# 南通江海电容器股份有限公司

（江苏省通州市平潮通扬南路79号）

# 首次公开发行股票招股说明书

# （申报稿）

## 保荐机构（主承销商）

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO.,LTD

（北京市西城区闹市口大街9号院1号楼信达金融中心）

# 声　　明

本公司的发行申请尚未得到中国证券监督管理委员会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。

# 发　行　概　况

**发行股票类型：** 人民币普通股(A股)

**发行股数：** 拟发行[4,000]万股，最终以中国证监会核准的数额为准。

**每股面值：** 人民币1.00元

**每股发行价格：** [　　]元

**预计发行日期：** [　　]年[　　]月[　　]日

**拟上市证券交易所：** 深圳证券交易所

**发行后总股本：** [16,000]万股，最终以中国证监会核准的数额为准。

**本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺：**

**承诺人及承诺内容**

发行人法人股东香港亿威及香港亿威的实际控制人方铿先生分别承诺：在公司股票上市之日起三十六个月内，不会转让或者委托他人管理，也不要求公司回购本人直接或间接持有的公司股份。

发行人自然人股东朱祥、陈卫东、陆军、邵国柱、顾洪钟、顾义明、徐永华、王军、王汉明、丁继华、邱枫、朱亮靓、宋国华、邵美娟、韩永飞、言骅、朱益辉、李平、徐志友、丰骏、姚建军、刘兴华、金俊、顾宇红、钱波生、陆亚平、金育炎、李美云、朱烨梅、蒋志德、印险峰、楼小俊、李三华、葛建华、朱祥、赵建保、刘华、彭美霞、何霄云、姜汉兵、金楠、朱军、钱友兵、孙效裕、金恒、丁晓锋、张红卫分别承诺：在公司股票上市之日起三十六个月内，不会转让或者

委托他人管理，也不要求公司回购本人直接或间接持有的公司股份。

担任本公司董事、监事、高级管理人员职务的股东陈卫东、陆军、邵国柱、顾洪钟、顾义明、徐永华、王军、王汉明、丁继华、宋国华、邵美娟分别承诺：除上述锁定期外，本人在担任公司董事/监事/高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人所持有本公司股份总数的25%；本人从公司离职后半年内，不转让本人所持有的本公司股份，在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过50%。

**保荐人(主承销商)：**信达证券股份有限公司

**招股说明书签署日期：**[　　]年[　]月[　]日

# 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

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招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

# 重大事项提示

本公司提请投资者注意以下重大事项：

一、本次发行前公司总股本12,000万股，本次拟发行4,000万股，发行后总股本16,000万股，均为流通股。

发行人法人股东香港亿威及香港亿威的实际控制人方铿先生分别承诺：在公司股票上市之日起三十六个月内，不会转让或者委托他人管理，也不要求公司回购本人直接或间接持有的公司股份。

发行人自然人股东朱祥、陈卫东、陆军、邵国柱、顾洪钟、顾义明、徐永华、王军、王汉明、丁继华、邱枫、朱亮靓、宋国华、邵美娟、韩永飞、言骅、朱益辉、李平、徐志友、丰骏、姚建军、刘兴华、金俊、顾宇红、钱波生、陆亚平、金育炎、李美云、朱烨梅、蒋志德、印险峰、楼小俊、李三华、葛建华、朱祥、赵建保、刘华、彭美霞、何霄云、姜汉兵、金楠、朱军、钱友兵、孙效裕、金恒、丁晓锋、张红卫分别承诺：在公司股票上市之日起三十六个月内，不会转让或者委托他人管理，也不要求公司回购本人直接或间接持有的公司股份。

担任本公司董事、监事、高级管理人员职务的股东陈卫东、陆军、邵国柱、顾洪钟、顾义明、徐永华、王军、王汉明、丁继华、宋国华、邵美娟分别承诺：除上述锁定期外，本人在担任公司董事/监事/高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人所持有本公司股份总数的25%；本人从公司离职后半年内，不转让本人所持有的本公司股份，在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过50%。

二、截至 2009 年 12 月 31 日，公司经审计累计未分配利润 10,539.32 万元。根据本公司于 2010 年 3 月 2 日召开的 2009 年度股东大会审议通过的《关于本次发行前滚存利润分配方案的议案》，本次股票发行前滚存利润分配方案为：公司 2009 年度不分配现金红利也不进行转增。为平等对待所有股东，兼顾新老股东的利益，公司本次公开发行前实现的未分配利润由公司本次发行后的新老股东共享。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、宏观经济环境重大变化风险

2008 年下半年以来，美国金融危机全面爆发且不断向其他国家和地区扩散，世界经济增长趋势明显放缓，部分国家、地区经济发展甚至出现负增长，全球及我国经济发展的各种不确定因素增加，实体经济的各行各业都受到不同程度的冲击，公司的主要下游需求行业也不同程度受其影响，公司面临的市场风险增大。

公司近年来生产结构进行调整，从原先的附加值较低的消费类产品向附加值高的工业类产品转化，同时在生产上进一步扩大产能，成立工业类生产基地。公司通过产品升级一定程度上已经有效地防范了金融危机所带来的影响。

随着中国中央政府4万亿投资计划的推出，其中2万亿的铁路投资计划、2-3千亿的3G建设计划和“家电下乡”计划已经对公司所处的铝电解电容器行业形成了实质性利好；财政部、国家税务总局于2009年6月3日发布了《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》，铝电解电容器产品的出口退税率从14%提高至17%，由于公司销售收入的40%左右来自出口，出口退税率的提高有利于促进公司出口的增长。国务院于2009年4月15日公布《电子信息产业调整和振兴规划》，明确提出确保电子信息产业稳定发展，加快结构调整，推动产业升级。

为了减少金融危机的影响，公司采取了加快调整产品结构、积极开拓全球市场、加大国内销售等措施，取得明显成效。2009年公司营业收入和归属于母公司股东净利润分别较2008年增长13.02%和27.83%，且较2007年也分别增长24.72%和66.81%。2007年至2009年，营业收入和净利润年均复合增长率分别为11.68%和29.16%。虽然目前全球经济已出现复苏迹象，但是由于世界经济形势好转和中国宏观经济新一轮经济周期的启动依然面临着不确定性，故公司经营依然面临着宏观经济环境重大变化所带来的风险。

2、技术保密和合作研发风险

电容器行业技术发展迅速，虽然公司凭借较强的研发实力，在电容器行业形成明显的技术优势，现有主要产品的技术水平和制造工艺在国内同行业中居领先地位。但电容器行业的技术配方和生产工艺有部分核心技术特别是技术诀窍不适合申请专利，无法获得专利保护，如果出现技术信息失密将给公司技术研发、生产经营带来不利影响。同时，公司近几年来通过技术合作开发与技术受让以加强

公司在电容器技术研发方面优势，但如果公司与合作方、转让方产生纠纷，将会对公司技术研发产生一定的不利影响。

3、股东共同控制公司的风险

本次发行前，公司股东香港亿威投资有限公司直接持有6,000 万股股份，占总股本的50%；其他47名境内自然人（中方股东）股东合计持有6,000 万股股份，占总股本的50%；公司由香港亿威和中方股东共同控制。

中方47名自然人股东其中46名自然人已签署《委托协议书》，授权公司股东、董事长陈卫东先生代为行使其持有公司股份所享有的股东大会的投票权、提案权、提名权、临时股东大会的召集权，在行使上述权利时，47名自然人股东召开会议进行讨论后由董事长陈卫东先生按照统一表决意见（占所有自然人股东所持股份总数50%以上的股东意见为统一表决意见，如不能形成50%以上的统一意见，则股东意见中支持比例最高的表决意见为统一表决意见）进行投票表决，授权期限为委托协议签署之日起至公司股票发行上市后36个月内。

本次发行后，香港亿威持股37.5%，上述自然人股东持股37.5%，社会公众股东持股25%。公司已经建立起规范有效的法人治理结构,且自2002年改制为有限公司以来主营业务及核心经营团队稳定，但上述共同控制的状况可能在公司经营财务决策、重大人事和利润分配等方面给公司及中小股东带来一定的风险。

4、对外担保的风险

截至报告期末，本公司对外担保的债权额合计本金6,150万元，其中：为南通南辉电子材料股份有限公司合计本金3,000万元的债务提供连带责任保证担保；为南通海立电子有限公司合计本金1,550万元的债务提供连带责任保证担保；为南通奥斯特电子有限公司合计本金1,600万元的债务提供连带责任保证担保。上述担保金额占公司最近一期末经审计的合并净资产38,607.43万元的比例为15.93%，存在或有负债风险。

上述风险都将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注“风险因素”一节中关于上述风险的内容。

# 目　　录

发行人声明.....4
重大事项提示.....5
第一节　释义.....11
第二节　概览.....16
一、发行人简介.....16
二、发行人股东情况简介.....19
三、发行人主要财务资料.....22
四、本次发行情况.....24
五、本次募集资金主要用途.....24
第三节　本次发行概况.....26
一、本次发行的基本情况.....26
二、本次发行有关机构的情况.....27
三、发行人与本次发行有关中介机构及人员的权益关系.....28
四、与本次发行上市有关的重要日期.....28
第四节　风险因素.....30
一、宏观经济环境重大变化风险.....30
二、技术和研发风险.....30
三、募集资金投资项目的风险.....32
四、原材料采购集中的风险.....33
五、海外业务拓展风险.....33
六、汇率风险.....33
七、人力资源不足风险.....34
八、净资产收益率下降的风险.....35
九、股东共同控制公司的风险.....35
十、对外担保的风险.....35
十一、本公司为外商投资企业所特有的风险.....36
第五节　发行人基本情况.....37
一、发行人基本情况.....37
二、发行人改制重组情况.....37
三、发行人的股本形成及重大资产重组情况.....40
四、发行人历次验资情况.....60
五、发行人的组织结构.....61
六、发行人控股子公司、合营公司简要情况.....64
七、发行人股东基本情况.....69
八、发行人股本相关情况.....79
九、发行人员工及其社会保障情况.....81
十、主要股东及作为股东的董事、监事等的重要承诺及履行情况.....82
第六节　业务和技术.....84
一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况.....84
二、发行人所处行业的基本情况.....84
三、发行人的竞争地位.....115
四、发行人的业务情况.....123

五、发行人的主要固定资产.....142
六、发行人的主要无形资产.....147
七、发行人的技术情况.....152
八、安全与环保.....164
九、主要产品的质量控制情况.....166
第七节 同业竞争与关联交易.....169
一、同业竞争.....169
二、关联方及关联交易情况.....170
三、规范关联交易的制度安排.....185
四、报告期内关联交易批准程序及独立董事意见.....186
五、减少关联交易的措施.....187
六、公司与境外股东关联关系的说明.....187
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....188
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....188
二、上述人员及其近亲属持有公司股份情况.....193
三、上述人员的其他对外投资情况.....194
四、上述人员最近一年领取收入的情况.....195
五、上述人员的兼职情况.....196
六、上述人员的亲属关系.....197
七、上述人员作出的承诺及与公司签署的协议.....197
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....197
九、董事、监事、高级管理人员最近三年变动情况.....197
第九节 公司治理.....199
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书运作或履行职责情况.....199
二、发行人最近三年违法违规行为情况.....201
三、公司最近三年资金占用和对外担保的情况.....202
四、公司内部控制制度情况.....202
第十节 财务会计信息.....204
一、财务报表及其审计意见.....204
二、财务报表的编制基础及合并范围变化情况.....212
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....213
四、税项.....218
五、非经常性损益情况.....219
六、最近一期末主要资产情况.....220
七、主要负债情况.....222
八、股东权益情况.....223
九、现金流量情况.....227
十、会计报表附注中的或有事项、期后事项及其他重要事项.....227
十一、主要财务指标.....228
十二、资产评估、历次验资情况.....229
第十一节 管理层讨论与分析.....231
一、财务状况分析.....231
二、盈利能力分析.....261

三、资本性支出分析.....297
四、公司财务状况和盈利能力的影响因素和未来趋势分析.....298
第十二节 业务发展目标.....303
一、发行当年和未来两年的发展计划.....303
二、拟定上述计划所依据的假设条件.....308
三、实施上述计划所面临的主要困难.....308
四、确保实现上述发展计划的方式.....308
五、上述计划与现有业务的关系.....309
第十三节 募集资金运用.....310
一、本次募集资金运用概况.....310
二、募集资金投资项目可行性分析及项目方案.....311
三、募集资金投入对公司生产经营模式影响.....337
四、本次募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响.....337
第十四节 股利分配政策.....339
一、报告期股利分配政策.....339
二、报告期股利分配情况.....339
三、本次发行后的股利分配政策.....340
四、本次发行前滚存利润的分配安排.....340
第十五节 其他重要事项.....341
一、发行人有关信息披露和投资者关系的负责部门.....341
二、重要合同.....342
三、对外担保.....348
四、重大诉讼或仲裁事项.....351
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....352
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....352
二、保荐人（主承销商）声明.....353
三、发行人律师声明.....354
四、承担审计业务的会计师事务所声明.....355
五、承担评估业务的资产评估机构声明.....356
六、承担验资业务的机构声明.....357
第十七节 备查文件.....358
一、备查文件.....358
二、查阅时间及地点.....358

# 第一节　释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

| | | |
|---|---|---|
| 公司、本公司、江海股份、发行人 | 指 | 南通江海电容器股份有限公司，本次股票的发行人 |
| 江海有限、原有限公司 | 指 | 公司前身南通江海电容器有限公司 |
| 电容器厂 | 指 | 南通江海电容器有限公司的前身南通江海电容器厂 |
| 香港亿威 | 指 | 亿威投资有限公司，即公司第一大股东 |
| 亿都科技 | 指 | 亿都科技有限公司，香港亿威实际控制人方铿先生控制的企业 |
| 亿都投资 | 指 | 亿都投资有限公司，香港亿威实际控制人方铿先生控制的企业 |
| 亿都控股 | 指 | 亿都（国际控股）有限公司，香港亿威实际控制人方铿先生控制的企业 |
| 内蒙海立 | 指 | 内蒙古海立电子材料有限公司，公司的控股子公司 |
| 绵阳江电 | 指 | 绵阳江海电子有限公司，公司的原控股子公司，现已被绵阳江海吸收合并 |
| 绵阳江海 | 指 | 绵阳江海电容器有限公司，公司的控股子公司 |
| 南通托普、江海高纯 | 指 | 南通托普电子材料有限公司，由南通江海高纯化学品有限公司更名而来，公司的控股子公司 |
| 南通海立 | 指 | 南通海立电子有限公司，公司的合营公司 |
| 南通奥斯特 | 指 | 南通奥斯特电子有限公司，公司的合营公司 |
| 南通宙邦 | 指 | 南通宙邦高纯化学品有限公司，原为公司的参股公司 |
| 南通瑞法 | 指 | 南通伊沃福斯瑞法电容器有限公司，原为公司参股公司 |

| | | |
|---|---|---|
| 日立AIC | 指 | 日立AIC株式会社，为内蒙海立及南通海立的外方股东 |
| 电容器 | 指 | 一种电子元件，由两个彼此平行且相互绝缘，通常以电解质分开的电极构成。通过充、放电，电容器可存储及变换能量；作为电子电路中不可或缺的一部分，被广泛应用于各类消费类电子、工业控制设备、通讯设备、汽车电子等产品中 |
| 铝电解电容器 | 指 | 一种使用铝氧化膜为电介质的电容器，由电极箔、电解液、电解电容器纸等材料组成。与其他电容器相比，具有比容大、耐压高、“自愈”特性、性价比高等特点，广泛应用于各类电子产品中，约占电容器市场规模的三分之一 |
| 固体铝电解电容器、高分子固体铝电解电容器 | 指 | 以高分子聚合物取代普通的液态电解液为电解质的铝电解电容器，与普通液态铝电解电容器相比，有可靠性高，温度特性好，使用寿命长，电容量大，高频、低阻抗、耐特大纹波电流的特性 |
| 液态铝电解电容器 | 指 | 以液态电解液为电解质的铝电解电容器，具有较宽的工作电压范围、自愈性能好、单位体积电压容量积大、成本低的特性，随温度变化波动大、易漏液 |
| 引线式 | 指 | 通过针形导线将电容器的正、负极箔与外电路连接的一种形式 |
| 焊片式、焊针式（SNAP-IN） | 指 | 通过固定在覆胶酚醛盖板上的焊针或者焊片将电容器的正、负极箔与外电路连接的一种形式 |
| 螺栓式（SCREW） | 指 | 外部电路通过线排或线缆连接在固定于酚醛盖板的螺栓上与电容器的正、负极箔相接的一种形式 |
| 消费类产品 | 指 | 主要用于消费类电子产品如：个人电子产品、家电等 |
| 工业类产品 | 指 | 主要用于工业类产品如：工业用变频器、工业类电源、通信设备和工业自动化设备等 |
| 光箔 | 指 | 通过对高纯铝锭进行一连串特殊精炼、压延、清洗及切割工序等加工而成的一种铝箔，是生产电极箔之原材料 |
| 腐蚀箔 | 指 | 通过电化学腐蚀方法使得光箔形成腐蚀坑洞，大大增加其表面积，从而使铝电解电容器具有高电容，此产品称 |

| | | |
|---|---|---|
| | | 为腐蚀箔，可供进一步加工为化成箔 |
| 化成箔 | 指 | 对腐蚀箔进一步加工，在其表面形成氧化膜电介质，作为铝电解电容器的阳极 |
| 电极箔 | 指 | 铝电解电容器的关键性基础原材料，通常可分类为腐蚀箔（不完全形式）和化成箔（完全形式），或分类为阴极箔及低、中、高压阳极箔 |
| 阳极箔 | 指 | 用作铝电解电容器阳极，通过其氧化膜介质特性，对铝电解电容器的电容量、耐压值等关键性能指标起决定作用；所用光箔纯度在99.99%以上 |
| 阴极箔 | 指 | 直接用作铝电解电容器负极的腐蚀箔，相对阳极箔而言，通常对光箔的纯度要求较低、工艺简单、附加值低 |
| 腐蚀工序 | 指 | 扩大纯铝光箔表面面积的电化学腐蚀作业过程 |
| 化成工序 | 指 | 一种电解工序，在腐蚀箔表面形成氧化膜（作为电介质）的作业过程 |
| 电解液 | 指 | 电解液是化学电池、电解电容等使用的媒质，为其正常工作提供离子，并保证工作中发生的化学反应之可逆 |
| 比容 | 指 | 电极箔单位面积的静电容量，通常单位以微法拉每平方厘米（μF/c㎡）表示 |
| 折曲强度 | 指 | 规定宽度（通常为1厘米）箔条抗弯曲的强度，单位以次数表示 |
| 拉伸强度 | 指 | 规定宽度箔条抗拉力的强度，单位以牛顿每厘米宽幅（N/cm）表示 |
| 漏电流 | 指 | 施加电压后，由于化成箔表面的氧化膜（电介质）存在缺陷、杂质而形成的电子电流和离子电流，单位以mA、μA表示 |
| 工作温度 | 指 | 铝电解电容器工作的环境温度 |
| ESR | 指 | 又称等效串联电阻。理论上一个完美的电容，自身不会产生任何能量损失，但是实际上，因为制造电容的材料有电阻，电容的绝缘介质有损耗，各种原因导致电容变得不“完美”。这个损耗在外部，表现为就像一个电阻 |

| | | |
|---|---|---|
| | | 跟电容串连在一起，所以称为“等效串连电阻”。 |
| ESL | 指 | 又称等效串联电感，早期的卷制电容器经常有很高的ESL，ESL经常会成为ESR的一部分，并且ESL也会引发一些电路故障，比如串连谐振等。 |
| EDOT | 指 | 聚乙烯二氧噻吩,用于固体铝电解电容器中取代电解质的高分子导电材料，由德国拜耳公司研制，目前该专利已到期。 |
| HN | 指 | 公司化成箔产品型号 |
| HCP、HCN、HEP、HPN、HVM | 指 | 公司不同性能指标的固体铝电解电容器产品型号 |
| CD | 指 | 公司铝电解电容器产品型号类别代码 |
| 行业协会 | 指 | 中国电子元件行业协会 |
| 章程、公司章程 | 指 | 《南通江海电容器股份有限公司章程》 |
| 改制 | 指 | 2002年8月9日南通江海电容器厂整体改制为南通江海电容器有限公司 |
| 股改 | 指 | 2008年8月8日南通江海电容器有限公司整体变更为南通江海电容器股份有限公司 |
| 本次发行并上市 | 指 | 指本次申请在中国境内公开发行4000万股人民币普通股，并申请在深圳证券交易所上市交易的行为 |
| 新股、A股 | 指 | 公司本次拟发行的面值为1.00元的人民币普通股股票 |
| 公司法 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 证券法 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 新会计准则 | 指 | 财政部于2006年颁布的《企业会计准则》 |
| 证监会、中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 深交所 | 指 | 深圳证券交易所 |

| | | |
|---|---|---|
| 保荐机构、主承销商、信达证券 | 指 | 信达证券股份有限公司 |
| 江苏天衡、会计师 | 指 | 江苏天衡会计师事务所有限公司，发行人的审计机构 |
| 律师、发行人律师 | 指 | 江苏世纪同仁律师事务所 |
| 元 | 指 | 人民币元，中华人民共和国法定货币单位 |
| 近三年、报告期 | 指 | 2007年、2008年、2009年 |

# 第二节　概览

**本概览仅对招股说明书全文做扼要提示，投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。**

## 一、发行人简介

| | |
|---|---|
| 公司名称： | 南通江海电容器股份有限公司 |
| 注册资本： | 12,000 万元 |
| 法定代表人： | 陈卫东 |
| 公司成立日期： | 2002 年 8 月 9 日 |
| 注册地址： | 江苏省通州市平潮通扬南路 79 号 |
| 公司主营业务： | 生产加工电容器及其材料、配件、电容器设备、仪器、仪表及配件；销售自产产品并提供相关的售后服务。 |

公司主要从事电容器及其材料、配件的生产、销售和服务，前身为 1958 年 10 月成立的南通江海电容器厂。根据中国电子元件行业协会的调查统计,公司 1993 年-2008 年连续十六年年销售收入在全国铝电解电容器行业排名第一，出口收入在同行中处于领先地位。1987 年-2008 年连续 22 年入选中国电子元件行业协会评选的中国电子元件行业百强企业。

2003 年 9 月，公司被科学技术部评为火炬计划优秀高新技术企业；2007 年 9 月，被科学技术部评为重点高新技术企业；2008 年 10 月 21 日，被江苏省科学技术厅等四部门联合认定为高新技术企业。

公司所属行业为电子元器件制造业，细分行业为电容器制造业，公司主要产品铝电解电容器是电子产品不可或缺的关键基础元件，被广泛应用于消费类电子产品、通信产品、电脑产品、仪器仪表、自动化控制、汽车工业、光电产品、铁路及军工等领域。江海牌铝电解电容器是中国电子行业知名品牌和江苏省名牌产品，在国际上享有较高的知名度，jianghai 商标是江苏省著名商标。

公司组建和阶段完成了省级电容器工程技术研究中心和省级企业技术中心

及博士后科研工作站建设，初步建成电子级化工材料开发、新型电容器开发、专用生产设备设计、电容器应用研究与检测试验及成果转化等平台，几年来研制的新产品中，国家重点新产品 7 项，江苏省高新技术产品 8 项，获得了江苏省科技进步二等奖等荣誉，形成了一套拥有自主知识产权的技术工艺体系，已取得专利 5 项，独占使用专利 2 项，9 项专利申请已被受理,并有 7 项非专利技术。

**公司成功开发的系列产品成果一览表**

| 序号 | 产品名称 | 年度 | 成果类别 |
|---|---|---|---|
| 1 | CD263 型铝电解电容器 | 1999 | 国家重点新产品 |
| 2 | CD286 型铝电解电容器 | 2001 | 江苏省高新技术产品认定 |
| | | 2002 | 国家重点新产品 |
| | | 2002 | 南通市科学技术进步奖 |
| 3 | CD264 型铝电解电容器 | 2001 | 江苏省高新技术产品认定 |
| | | 2003 | 国家重点新产品 |
| 4 | CD296 型铝电解电容器 | 2003 | 江苏省高新技术产品认定 |
| | | 2003 | 南通市科学技术进步奖 |
| 5 | CD265 型铝电解电容器 | 2003 | 江苏省高新技术产品认定 |
| | | 2004 | 国家重点新产品 |
| | | 2003 | 南通市科学技术进步奖 |
| 6 | CD138 螺栓式特大型铝电解电容器 | 2004 | 江苏省高新技术产品认定 |
| | | 2005 | 国家重点新产品 |
| | | 2004 | 南通市科学技术进步奖 |
| 7 | CDSCP 高分子聚合物固体铝电解电容器 | 2005 | 江苏省高新技术产品认定 |
| | | 2006 | 国家重点新产品 |
| | | 2007 | 江苏省科技进步二等奖 |
| | | | 南通市科学技术进步一等奖 |
| 8 | CD287 型高频低阻抗长寿命铝电解电容器 | 2006 | 江苏省高新技术产品认定 |
| | | 2007 | 国家重点新产品 |
| | | 2008 | 南通市科学技术进步二等奖 |
| 9 | CD13A 型长寿命耐大纹波电流汽车用铝电解电容器 | 2006 | 江苏省高新技术产品认定 |
| 10 | CD269L 型高温长寿命铝电解电容器 | 2009 | 南通市科学技术进步二等奖 |

**公司近年来实施的省及国家级项目一览表**

| 序号 | 项目名称 | 项目编号 | 时间 | 计划类别 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | CD286 铝电解电容器 | 2003EB010353 | 2003 | 国家火炬计划 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 2 | CDIN 特大型铝电解电容器 | 2002EB010308 | 2003 | 国家重点火炬计划 |
| 3 | CD296 铝电解电容器 | H2004257 | 2004 | 省火炬计划 |
| 4 | SC291 焊针式卷绕型双电层电容器技术应用研究 | BG200428 | 2004 | 省高新技术研究计划 |
| 5 | 高分子聚合物片式固体铝电容器项目产业化 | 04C26113200520 | 2004 | 创新基金 |
| 6 | CD138 螺栓式特大型铝电解电容器 | H2005245 | 2005 | 省火炬计划 |
| 7 | 高分子聚合物固体铝电解电容器 | BA2005029 | 2005 | 省重大科技成果转化专项资金项目 |
| 8 | 片式高分子聚合物固体铝电解电容器 | 信部运[2006]634 号 | 2006 | 信息产业部电子发展基金项目 |
| 9 | 江苏省电容器工程技术研究中心 | BM2006006 | 2006 | 江苏省科技基础设施建设计划 |
| 10 | CDSCP 高分子聚合物固体铝电解电容器 | 2007GH010068 | 2007 | 国家火炬计划 |
| 11 | 片式高分子固体铝电解电容器产业化 | 发改办高技（2007）2456 号 | 2007 | 国家发改委电子专用设备仪器、新型电子元器件及材料核心基础产业产业化专项项目 |
| 12 | 风力发电及变频器用新型铝电解电容器产业化 | 苏财建（2008）270 号 | 2008 | 江苏省现代服务业（软件产业）发展专项引导资金项目 |

公司产品技术先进、性能可靠、质量稳定，先后通过了 GB/T 19001-2000 idt ISO 9001:2000 质量管理体系认证、美国 UL 产品安全体系认证、GB/T 24001-2004 idt ISO 14001:2004 环境管理体系认证。2007 年被评审为江苏省质量管理先进企业，2008 年国家标准化管理委员会授予采用国际标准产品标志证书、江苏省质量技术监督局审核授予计量保证确认证书，2008 年公司又通过了中国军用电子元器件质量认证委员会对 CDK263 型系列、CDK294 型系列产品和铝电解电容器生产线的认证。目前通过该认证能够批量供应军品全国只有本公司、江西信达电子有限公司、佛山日明电子有限公司三家。此外公司还获得了赛宝实验室的质量、环境管理体系认证，该实验室是行业内的权威认证机构，其认证证书被许多知名采购商所认可，这为公司进一步拓展市场打下了坚实的基础。

公司电容器产品通过完善的销售网络行销全球，成为国际国内众多品牌的配套首选，获得了三星、西门子、艾默生等公司的产品认证和颁发的优秀分供方奖牌。高性能高压化成箔产品通过了日立 AIC 公司的认定。

公司最近三年业绩稳定增长，2007-2009 年公司实现营业收入分别为

492,951,782.2 元、543,973,853.88 元和 614,798,085.98 元，归属于母公司股东净利润分别为 37,871,383.34 元、49,421,412.57 元和 63,173,493.45 元，营业收入和净利润的复合增长率分别达到 11.68%和 29.16%。

公司将全面整合各类资源，突出专业化、精细化、个性化，拉长电容器产业链，实行特定产品、特定市场领域的产品差异化战略，提升技术与市场整合能力这一核心竞争力，把公司打造成为具有国际一流水平和位列全球工业类市场产品前五位的电容器研发、生产、销售和服务基地。

## 二、发行人股东情况简介

公司由亿威投资有限公司和中方股东共同控制，具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人股东基本情况”之“（三）发行人共同控制情况”相关内容。

### （一）亿威投资有限公司

亿威投资有限公司持有公司6,000万股股份，持股比例50%。

香港亿威成立于2005年8月5日，目前持有编号为[987848]的《公司注册证书》，住所为香港葵涌华星街2-6号安达工业大厦七楼，法定股本为港币10,000元，每股面值港币1元，当中已发行股份数目为1股，已缴股款总额为港币1元。该公司已依据香港商业登记条例办理商业登记，商业登记证号码：35961946-000-08-09-A。主要资产为长期股权投资，主要从事投资业务。

| 报表期间 | 总资产 | 净资产 | 净利润 |
|---|---|---|---|
| 2008.4.1-2009.3.31 | 20,679.54万港元 | 10,362.62万港元 | 2,396.94万港元 |
| 2009.4.1-2009.9.30 | 22,917.48万港元 | 12,507.44万港元 | 2,094.66万港元 |

上述2008年4月1日-2009年3月31日财务数据经德勤•关黄陈方会计师行审计。2009年4月1日-2009年9月30日财务数据未经审计。（香港会计年度为4月1日至 3月31日）

根据中国委托公证人黄萃群于2008年7月24日公证的许林律师行于2008年7

月出具的《法律意见书》和保荐人的核查，方铿先生实际控制香港亿威。具体持股情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之 “七、发行人股东基本情况”之“（一）本公司的股权结构图”。

方铿先生简介：香港永久性居民，1938年出生，麻省理工化学工程硕士。现任本公司副董事长、香港上市公司亿都（国际控股）有限公司主席、肇丰针织有限公司董事长、江苏宁沪高速公路股份有限公司非执行董事、富联国际集团有限公司独立董事。同时担任香港纺织业联会名誉会长、香港羊毛化纤针织业厂商会名誉会长、香港纺织及成衣研发中心董事局主席及纺织业咨询委员会委员。方铿先生系全国政协委员及江苏省政协常委。方铿先生先后获英女皇授予太平绅士及CBE勋衔，并于2004年获香港特区政府颁授金紫荆星章(GBS)。方铿先生于2002年获香港工业总会选为杰出工业家。方铿先生还于2005年获香港理工大学颁授荣誉工商管理博士学位。

### （二）中方股东

全体 47 名自然人股东（“中方股东”）合并持有股份 6,000 万股，占总股本的 50%。中方股东基本情况如下表所示：

| 序号 | 名称 | 身份证号码 | 法定地址 | 股份数(股) | 控股比例% |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 朱　祥 | 320114********2114 | 南京市白下区苜蓿园大街 59 号 2 幢 402 室 | 25,200,000 | 21.00 |
| 2 | 陈卫东 | 320624********6052 | 南通市崇川区儒学楼 2 幢 301 室 | 4,800,000 | 4.00 |
| 3 | 陆　军 | 320624********6018 | 南通市崇川区晏园 1 幢 806 室 | 3,600,000 | 3.00 |
| 4 | 邵国柱 | 320624********6036 | 南通市崇川区晏园 5 幢 303 室 | 2,400,000 | 2.00 |
| 5 | 王　军 | 320624********6050 | 南通市崇川区翡翠花苑 15 幢 305 室 | 1,800,000 | 1.50 |
| 6 | 顾洪钟 | 320624********6034 | 通州市平潮镇通扬南路 79 号 | 2,100,000 | 1.75 |
| 7 | 顾义明 | 320624********6017 | 南通市崇川区濠西园 15 幢 304 室 | 1,800,000 | 1.50 |
| 8 | 徐永华 | 320624********6074 | 南通市崇川区宝隆大厦 2 幢 506 室 | 1,800,000 | 1.50 |
| 9 | 王汉明 | 320624********6094 | 南通市崇川区北园新村 3 号 19 幢 507 室 | 1,200,000 | 1.00 |
| 10 | 丁继华 | 510102********8456 | 南通市崇川区众和花园 7 幢 401 室 | 900,000 | 0.75 |
| 11 | 韩永飞 | 320624********6038 | 通州市平潮镇解放新村 6 幢 402 | 900,000 | 0.75 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 室 | | |
| 12 | 言　骅 | 320611********3718 | 南通市崇川区学田苑 45 幢 402 室 | 600,000 | 0.50 |
| 13 | 朱益辉 | 320624********6030 | 南通市崇川区濠滨别业 4 幢 102 室 | 600,000 | 0.50 |
| 14 | 李　平 | 320602********0032 | 通州市平潮镇胜利街 55 号 | 600,000 | 0.50 |
| 15 | 徐志友 | 320624********6076 | 南通市崇川区锦江苑 4 幢 306 室 | 600,000 | 0.50 |
| 16 | 丰　骏 | 320624********6031 | 南通市崇川区人民中路 71 号 408 室 | 600,000 | 0.50 |
| 17 | 姚建军 | 320624********6057 | 通州市平潮镇江海新村三联大楼甲单元 502 室 | 600,000 | 0.50 |
| 18 | 刘兴华 | 320624********6013 | 南通市崇川区濠滨别业 3 幢 205 室 | 600,000 | 0.50 |
| 19 | 金　俊 | 320624********6574 | 南通市崇川区东昇花园 5 幢 405 室 | 600,000 | 0.50 |
| 20 | 邱　枫[1] | 320624********7202 | 南通市崇川区濠滨别业 4 幢 302 室 | 450,000 | 0.375 |
| 21 | 朱亮靓[2] | 320683********7165 | 上海市浦东新区羽山路 100 弄 32 号 | 450,000 | 0.375 |
| 22 | 顾宇红 | 320624********610X | 南通市崇川区濠滨别业 4 幢 204 室 | 300,000 | 0.25 |
| 23 | 钱波生 | 320624********603X | 南通市崇川区濠滨别业 1 幢 405 室 | 300,000 | 0.25 |
| 24 | 陆亚平 | 320624********6090 | 通州市平潮镇建设路 46 号 | 300,000 | 0.25 |
| 25 | 金育炎 | 320624********6073 | 通州市平潮镇通扬南路 79 号 | 300,000 | 0.25 |
| 26 | 宋国华 | 320624********643X | 通州市平潮镇三港村十五组 102 号 | 300,000 | 0.25 |
| 27 | 李美云 | 320624********6040 | 通州市平潮镇通扬南路 79 号 | 300,000 | 0.25 |
| 28 | 朱烨梅 | 320624********1262 | 通州市平潮镇车家桥新村 27 号 | 300,000 | 0.25 |
| 29 | 邵美娟 | 320624********6026 | 南通市崇川区黎明花园 5 幢 103 室 | 300,000 | 0.25 |
| 30 | 蒋志德 | 320624********6031 | 通州市平潮镇通扬南路 79 号 | 300,000 | 0.25 |
| 31 | 印险峰 | 320624********6046 | 南通市崇川区中南大厦 1803 室 | 300,000 | 0.25 |
| 32 | 楼小俊 | 320624********605X | 南通市崇川区莲花苑 19 幢 201 室 | 300,000 | 0.25 |
| 33 | 李三华 | 320624********6033 | 南通市崇川区鸿运城市花苑 20 幢 301 室 | 300,000 | 0.25 |
| 34 | 葛建华 | 320624********6053 | 通州市平潮镇胜利南村 26 号 | 300,000 | 0.25 |
| 35 | 朱祥* | 320623********5618 | 南通市崇川区天馨花苑 3 幢 401 室 | 300,000 | 0.25 |

[1] 公司发起人股东朱荻因病于 2010 年 1 月 2 日去世，其妻邱枫依法享有 45 万股股权，股权变更手续于 2010 年 3 月 31 日办理完毕。

[2] 公司发起人股东朱荻因病于 2010 年 1 月 2 日去世，其女朱亮靓根据遗嘱依法继承 45 万股股权，股权变更手续于 2010 年 3 月 31 日办理完毕。

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 36 | 赵建保 | 320624********6013 | 南通市崇川区万象东园 43 幢 504 室 | 300,000 | 0.25 |
| 37 | 刘　华 | 320624********6010 | 通州市平潮镇平西村十一组 13 号 | 300,000 | 0.25 |
| 38 | 彭美霞 | 320624********6020 | 南通市崇川区北濠山庄 12 幢 202 室 | 300,000 | 0.25 |
| 39 | 何霄云 | 320624********603X | 南通市崇川区瑞丰花园 20 幢 303 室 | 300,000 | 0.25 |
| 40 | 姜汉兵 | 321002********1838 | 通州市平潮镇通扬南路 79 号 | 300,000 | 0.25 |
| 41 | 金　楠 | 320624********6852 | 通州市平潮镇通扬南路 79 号 | 300,000 | 0.25 |
| 42 | 朱　军 | 320624********6870 | 南通市崇川区万象新路 7 幢 404 室 | 300,000 | 0.25 |
| 43 | 钱友兵 | 320103********2071 | 南通市丽景花苑 1 幢 804 室 | 300,000 | 0.25 |
| 44 | 孙效裕 | 330106********0072 | 南通市崇川区华侨花苑 12 幢 103 室 | 300,000 | 0.25 |
| 45 | 张红卫 | 320624********6020 | 南通市崇川区濠西园 15 幢 304 室 | 300,000 | 0.25 |
| 46 | 金　恒 | 320624********6856 | 南通市崇川区佳成花苑 3 幢 205 室 | 300,000 | 0.25 |
| 47 | 丁晓锋 | 320624********5199 | 南通市崇川区北濠桥东村 41 幢 504 室 | 300,000 | 0.25 |

注：全体自然人股东其中 46 名自然人已授权公司股东、董事长陈卫东先生代为行使其持有公司股份所享有的投票权、提案权、董事、独立董事、监事候选人的提名权、临时股东大会的召集权；朱祥*与发行人主要股东朱祥同名，加“*”以示区分。

## 三、发行人主要财务资料

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：元

| 项　目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 流动资产 | 372,583,607.73 | 305,302,244.79 | 339,271,311.95 |
| 非流动资产 | 304,803,546.66 | 262,678,204.56 | 208,442,446.35 |
| 资产合计 | 677,387,154.39 | 567,980,449.35 | 547,713,758.30 |
| 流动负债 | 276,312,853.57 | 236,258,331.57 | 259,955,869.64 |
| 非流动负债 | 15,000,000.00 | 13,500,000.00 | 19,126,162.96 |
| 负债合计 | 291,312,853.57 | 249,758,331.57 | 279,082,032.60 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 360,955,586.41 | 296,858,970.52 | 247,476,134.18 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 少数股东权益 | 25,118,714.41 | 21,363,147.26 | 21,155,591.52 |
| 所有者权益合计 | 386,074,300.82 | 318,222,117.78 | 268,631,725.70 |

## （二）合并利润表主要数据

单位：元

| 项　　目 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 614,798,085.98 | 543,973,853.88 | 492,951,782.20 |
| 营业利润 | 75,687,430.32 | 49,654,900.98 | 33,946,128.64 |
| 利润总额 | 76,195,498.33 | 57,879,919.14 | 34,775,651.14 |
| 净利润 | 66,432,183.04 | 49,806,392.09 | 37,020,244.40 |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 63,173,493.45 | 49,421,412.57 | 37,871,383.34 |
| 少数股东损益 | 3,258,689.59 | 384,979.52 | -851,138.94 |

## （三）合并现金流量表主要数据

单位：元

| 项　　目 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 92,111,982.97 | 51,872,677.88 | 31,344,270.00 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -60,939,705.17 | -53,187,963.11 | -62,832,342.07 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -9,177,303.86 | 9,919,908.02 | 49,955,436.58 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 683,737.79 | -3,424,450.37 | -3,676,601.00 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 22,678,711.73 | 5,180,172.42 | 14,790,763.51 |

## （四）主要财务指标

| 财务指标 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 1.35 | 1.29 | 1.31 |
| 速动比率（倍） | 0.92 | 0.81 | 0.87 |
| 资产负债率（母公司）（%） | 42.82% | 43.78% | 52.69% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 应收账款周转率（次/年） | 4.56 | 4.17 | 3.91 |
| 存货周转率（次/年） | 4.23 | 4.00 | 3.88 |
| 利息保障倍数（倍） | 23.63 | 13.51 | 11.14 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 10,403.28 | 7,968.88 | 5,537.23 |
| 每股净资产（元/股） | 3.22 | 2.65 | 4.75 |
| 每股经营活动产生的现金流量（元/股） | 0.77 | 0.43 | 0.55 |
| 每股净现金流量（元/股） | 0.19 | 0.04 | 0.26 |
| 基本每股收益（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）（元/股） | 0.53 | 0.33 | 0.63 |
| 无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%） | 1.20% | 1.11% | 0.08% |
| 净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润加权平均）（%） | 19.21% | 12.61% | 12.66% |

## 四、本次发行情况

| | |
|---|---|
| 股票种类 | 人民币普通股（A 股） |
| 每股面值 | 人民币 1.00 元 |
| 发行股数 | 4,000 万股 |
| 发行方式 | 采用网下向询价对象配售发行和网上资金申购定价发行相结合的发行方式 |
| 发行前每股净资产 | 3.22 元（按照 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算） |
| 每股发行价格 | 通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格 |
| 发行对象 | 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外） |

## 五、本次募集资金主要用途

本次发行募集资金项目概况如下：

单位：万元

| 项目名称 | 项目核准文件 | 总投资 | 募集资金 | 实施主体 |
|---|---|---|---|---|

| | | | 投资 | |
|---|---|---|---|---|
| 工业类电容器技改扩产项目 | 通发改核［2009］015 号 | 8,000 | 8,000 | 本公司 |
| 高性能高压化成箔技改扩产项目 | 乌发改工字［2009］89 号 | 12,000 | 9,000 | 内蒙海立* |
| 高分子固体铝电解电容器技改扩产项目 | 通发改核［2009］015 号 | 5,000 | 5,000 | 本公司 |
| 合　计 | | 25,000 | 22,000 | |

注*：内蒙海立为本公司控股子公司。

以上项目总投资需25,000万元，其中江海股份募集资金投资22,000万元，其余3,000万元由内蒙海立的合资方以同比例增资的方式投入。若募集资金不足时，按上述次序安排资金，缺口部分将由公司通过银行贷款和其他自筹资金解决；募集资金超过上述资金需求时，剩余资金用于补充公司流动资金；募集资金到位之前，可以先由公司适当自筹资金安排项目的进度，如果自筹资金来源于银行借款，募集资金到位后将优先偿还募集资金到位前该项目的银行借款。

# 第三节　本次发行概况

## 一、本次发行的基本情况

| | | |
|---|---|---|
| 1 | 股票种类 | 人民币普通股（A 股） |
| 2 | 每股面值 | 人民币 1.00 元 |
| 3 | 发行股数及比例 | 拟发行 4,000 万股，占发行后总股本的比例为 25% |
| 4 | 每股发行价 | [　]元（通过向询价对象询价确定发行价格） |
| 5 | 发行市盈率 | [　]倍（每股收益按照 2009 年经审核的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后的总股本 16,000 万股计算） |
| 6 | 发行前每股净资产 | 3.22 元（按照 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算） |
| 7 | 发行后每股净资产 | [　]元（按全面摊薄及扣除发行费用计算） |
| 8 | 发行市净率 | [　]倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产确定） |
| 9 | 发行方式 | 采用网下向询价对象配售发行和网上资金申购定价发行相结合的发行方式 |
| 10 | 发行对象 | 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外） |
| 11 | 承销方式 | 余额包销 |
| 12 | 预计募集资金总额 | [　]元 |
| 13 | 预计募集资金净额 | [　]元 |
| 14 | 发行费用概算 | [　]元 |
| | （1）承销费用 | [　]元 |
| | （2）保荐费用 | [　]元 |
| | （3）审计费用 | [　]元 |
| | （4）律师费用 | [　]元 |
| | （5）信息披露路演费 | [　]元 |
| | （6）上网发行费用 | [　]元（网上募集资金额的 0.35%） |
| 15 | 拟上市证券交易所 | 深圳证券交易所 |

## 二、本次发行有关机构的情况

### （一）发行人：南通江海电容器股份有限公司

| | |
|---|---|
| 法定代表人： | 陈卫东 |
| 地　　址： | 通州市平潮通扬南路 79 号 |
| 联 系 人： | 王汉明 |
| 电　　话： | 0513－86726006 |
| 传　　真： | 0513－86571812 |

### （二）保荐人（主承销商）：信达证券股份有限公司

| | |
|---|---|
| 法定代表人： | 张志刚 |
| 地　　址： | 北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼信达金融中心 |
| 保荐代表人： | 徐海啸、邹玲 |
| 项目协办人： | 陈勇 |
| 联 系 人： | 徐海啸、邹玲、徐存新、李文涛、陈勇、李军、刘磊 |
| 电　　话： | 010－63081089、1138、1137、1027 |
| 传　　真： | 010－63081071 |

### （三）主承销商律师：北京市国枫律师事务所

| | |
|---|---|
| 负 责 人： | 张利国 |
| 地　　址： | 北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层 |
| 经办 律师： | 卢建康、张劭 |
| 电　　话： | 010-66090088 |
| 传　　真： | 010-66090016 |

### （四）发行人律师：江苏世纪同仁律师事务所

| | |
|---|---|
| 负 责 人： | 王凡 |
| 地　　址： | 南京市北京西路 26 号 4-5 楼 |
| 经办 律师： | 许成宝、阚赢 |
| 电　　话： | 025－86631336 |
| 传　　真： | 025－83329335 |

### （五）会计师事务所：江苏天衡会计师事务所有限公司

| | |
|---|---|
| 法定代表人： | 余瑞玉 |
| 地　　址： | 南京市正洪街 18 号东宇大厦 8 层 |

| | |
|---|---|
| 经办注册会计师： | 汤加全 、田业阳 |
| 电　　话： | 025－84711188 |
| 传　　真： | 025－84716883 |

**（六）资产评估机构： 南京立信永华会计师事务所有限公司**

| | |
|---|---|
| 负　责　人： | 伍敏 |
| 地　　址： | 鼓楼区中山北路 26 号 8－10 层 |
| 经办注册评估师： | 王宇、夏秋芳 |
| 电　　话： | 025—83311788 |
| 传　　真： | 025—83311788 |

**（七）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

| | |
|---|---|
| 法定代表人 | 陈耀先 |
| 住　　所： | 广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼 |
| 电　　话： | 0755-2593 8000 |
| 传　　真： | 0755-2598 8122 |

**（八）保荐人（主承销商）收款银行：**

| | |
|---|---|
| 户　名： | |
| 账　号： | |

**（九）拟申请上市的证券交易所：深圳证券交易所**

| | |
|---|---|
| 法定代表人 | 宋丽萍 |
| 地　　址： | 广东省深圳市深南东路5045号 |
| 电　　话： | 0755-82083333 |
| 传　　真： | 0755-82083164 |

## 三、发行人与本次发行有关中介机构及人员的权益关系

上述与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员未持有发行人股份，与发行人也不存在其他权益关系。

## 四、与本次发行上市有关的重要日期

| 序号 | 事　项 | 日　期 |
|---|---|---|

| | | |
|---|---|---|
| 1 | 询价推介时间 | 2010 年[ ]月[ ]日－2010 年[ ]月[ ]日 |
| 2 | 定价公告刊登日期 | 2010 年[ ]月[ ]日 |
| 3 | 申购日期 | 2010 年[ ]月[ ]日 |
| 4 | 缴款日期 | 2010 年[ ]月[ ]日 |
| 5 | 股票上市日期 | 2010 年[ ]月[ ]日 |

# 第四节　风险因素

## 一、宏观经济环境重大变化风险

2008 年下半年以来，美国金融危机全面爆发且不断向其他国家和地区扩散，世界经济增长趋势明显放缓，部分国家、地区经济发展甚至出现负增长，全球及我国经济发展的各种不确定因素增加，实体经济的各行各业都受到不同程度的冲击，公司的主要下游需求行业也不同程度受其影响，公司面临的市场风险增大。

公司近年来生产结构进行调整，从原先的附加值较低的消费类产品向附加值高的工业类产品转化，同时在生产上进一步扩大产能，成立工业类生产基地。公司通过产品升级一定程度上已经有效地防范了金融危机所带来的影响。

随着中国中央政府4万亿投资计划的推出，其中2万亿的铁路投资计划、2-3千亿的3G建设计划和“家电下乡”计划已经对公司所处的铝电解电容器行业形成了实质性利好；财政部、国家税务总局于2009年6月3日发布了《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》，铝电解电容器产品的出口退税率从14%提高至17%，由于公司销售收入的40%左右来自出口，出口退税率的提高有利于促进公司出口的增长。国务院于2009年4月15日公布《电子信息产业调整和振兴规划》，明确提出确保电子信息产业稳定发展，加快结构调整，推动产业升级。

为了减少金融危机的影响，公司采取了加快调整产品结构、积极开拓全球市场、加大国内销售等措施，取得明显成效。2009年公司营业收入和归属于母公司股东净利润分别较2008年增长13.02%和27.83%，且较2007年也分别增长24.72%和66.81%。2007年至2009年，营业收入和净利润年均复合增长率分别为11.68%和29.16%。虽然目前全球经济已出现复苏迹象，但是由于世界经济形势好转和中国宏观经济新一轮经济周期的启动依然面临着不确定性，故公司经营依然面临着宏观经济环境重大变化所带来的风险。

## 二、技术和研发风险

产品技术是公司核心竞争力的重要体现。公司现已取得 5 项专利，2 项独占使用专利，9 项专利申请已被受理，公司另拥有 7 项非专利技术。公司凭借较强

的研发实力，在电容器行业形成明显的技术优势，现有主要产品的技术含量和制造工艺在国内同行业中居领先地位。但技术和研发方面仍存在下列风险：

**（一）核心技术失密风险**

电解液配方及生产流程控制方面的技术具有很强的专用性，技术配方和生产工艺的研究和保护是公司生产经营的关键因素之一。公司在长期的研发、生产过程中形成了具有独立知识产权的主要核心技术，但另有部分核心技术特别是技术诀窍不适合申请专利，无法获得专利保护。如果出现技术信息失密将给公司技术研发、生产经营带来不利影响。为此，公司制订了整套技术保密制度，充分考虑到技术延续和保密问题，让核心技术人员入股，以稳定技术团队。所有技术人员及有关人员都与公司签署了技术保密和竞业限制协议。

虽然公司针对核心技术人员及保密配方采取了一系列保护措施，但如果未来公司多数核心技术人员流失，而公司不能及时补充合格的人才，将对公司的新产品开发和未来发展造成不利影响。

**（二）技术合作的风险**

公司立足于独立自主的技术研发，并高度重视在基础研究方面与科研机构开展技术合作。公司通过与南京大学和南京航空航天大学多年的合作，形成了一套产、学、研相结合的合作研发体系，并已经合作开发了两项铝电解电容器材料方面的专利技术。内蒙海立公司引进了代表世界化成箔技术最高水平的日立 AIC 公司的化成技术，公司在实际生产中又作了必要的改进。公司自主研发了关于高分子固体铝电解电容器的技术，进一步加强了公司在高分子固体铝电解电容器方面的技术优势。

虽然技术合作开发与技术受让能够迅速加强公司在电容器技术研发方面优势，但如果公司与技术合作方产生纠纷，将会对公司技术研发方面产生一定的影响。公司针对技术合作风险的措施包括：1、针对技术合作开发，公司与技术合作方均签署相关协议，并对开发后的技术使用约定明确；2、针对技术转让事宜，技术转让方保证合法拥有该项技术并承担所有责任；3、增强自主研发能力，建立省级技术研发中心。

## 三、募集资金投资项目的风险

公司本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前国内外市场环境、产品价格、原材料供应及本行业工艺技术水平等因素作出的。由于市场和行业的情况不断发展变化，募集资金项目实施仍可能面临诸多风险，如：

### （一）项目技术风险

公司已经掌握本次募集资金投资项目所涉及的相关生产技术，产品的加工工艺业已成熟，且工业类电容器、化成箔已经实现大批量生产，固体铝电解电容器已经实现小批量生产。但是，电子元器件行业的技术更新迅速，如果公司不能及时跟踪和掌握行业前沿的新技术和新工艺，募集资金项目产品在国内同行业的竞争优势将难以持续。

### （二）高压化成箔项目的成本风险

近几年来，国内劳动力和能源的价格一直处于上升通道，公司募集资金投资项目实施后，生产规模迅速扩大，劳动力和能源的使用量快速上升，公司将面临生产成本上涨的压力。

本次募集资金投资项目之一—高压化成箔项目的主要成本为电费,占化成箔成本的 50～60%。根据内蒙古自治区人民政府内政字[2007]50 号文件《内蒙古自治区人民政府关于同意集宁区铝箔项目享受优惠电价的批复》，内蒙海立自生产之日起享受五年优惠电价，电价比照包头市国家生态工业（铝业）示范区现行电价执行，如国家电价调整，按国家新的电价政策执行。

如果国家用电价格出现大幅提高，而产品售价不能同步提升，募集资金投资项目可能将面临无法取得预期经营效果的风险。

### （三）市场风险

本次募集资金投资项目经过了充分、审慎的可行性分析，但依然存在着一定的市场销售风险。公司本次发行股票募集资金投资项目中的工业类项目产品已经被市场接受，高压化成箔材料亦主要供应本公司及合作方日立 AIC 株式会社，但项目达产后，增加产能是否全部能被市场消化还存在不确定性；固体铝电解电容器项目产品已有小批量生产，但大批量产品被市场接受的时间也存在

一定不确定性。

## 四、原材料采购集中的风险

公司生产所需主要原材料为阳极箔、阴极箔、铝壳及电解纸，公司采用集中采购制度。2007-2009 年，本公司向前五名原材料供应商采购占原材料采购金额的比例分别为 57.54%、69.34%及 51.26%，采购集中度较高。公司生产所需原材料大部分来自宜都东阳光化成箔有限公司、南通南辉电子材料股份有限公司等公司，公司与前五名原材料供应商均建立了长期稳定的合作关系，且有充足的货源和质量保证，公司在 ISO-9001 的程序控制下建立合格供应商名录，对供应商的基本情况、资信、质保能力、价格、供货期等进行跟踪考察并记录，并于每一年度进行合格供应商的评价和筛选。该采购模式既能稳定长期合作关系以保证质量，又能有效降低市场波动风险。但未来如果公司不能保证与国内外的原材料供应商保持良好的合作关系，导致供应商减少对本公司原材料的供应或在价格等方面不能继续执行现有的对本公司有利的条款，公司的经营业绩将会受到影响。

## 五、海外业务拓展风险

公司将在立足国内市场的前提下，充分利用产品的性能价格比优势，积极拓展海外业务。2007-2009 年，公司出口销售收入分别为 16,804.11 万元、21,973.44 万元和 25,324.51 万元，分别占当期主营业务收入比例 36.19%、42.22%和 42.34%。国际市场的开发是公司未来几年市场开发的重点之一。公司已经将产品出口到美国、欧洲、韩国、东南亚等地，并在进一步加强上述地区的推广，开发印度、中东等地客户。然而，拓展海外市场可能存在多项风险，包括当地政治经济局势是否稳定、法律法规和管制措施是否发生变化以及公司在海外业务的管理、售后服务上可能遇到的困难。

针对上述风险，公司拟加强新市场的开发力度和销售渠道建设，在海外市场拓展早期，采取发展当地代理商的营销方式，以规避海外市场的政治风险、法律风险和降低售后成本。

## 六、汇率风险

报告期内公司出口收入增长及公司当期实现的净利润变化情况见下表：

| 项目 | 2009年 | 2008年 | 2007年 |
|---|---|---|---|
| 出口销售收入(万元) | 25,324.51 | 21,973.44 | 16,804.11 |
| 占当期主营业务收入比例 | 42.34% | 42.22% | 36.19% |
| 净利润（万元） | 6,643.22 | 4,980.64 | 3,702.02 |

因人民币升值影响，2009年、2008年、2007年公司发生汇兑净损失分别为-68.37万元、342.45万元、367.66万元。报告期内公司净利润持续增长，较好地消化了汇率升值的不利因素。

针对人民币对美元汇率不断上升的风险，公司逐步增加了结算货币种类，以减少人民币对美元升值给公司带来的不利影响。另外，公司保存适量的外汇于外汇账户，以备进口设备或材料、支付外汇佣金等使用，以避免外汇买卖的损失。

公司近几年逐步调整产品结构，不断提高产品档次和附加值，2007年-2009年，高技术含量高附加值的工业类铝电解电容器的销售额从13,310.55万元提高到18,097.54万元，占电容器业务收入的比重从28.68%提高到33.47%，公司2009年电容器产品毛利率已由2007年的13.14%提高到17.97%，较好地消化了汇率升值的不利因素。

综合上述措施，人民币升值的不利影响已被控制在可以承受的范围之内。

## 七、人力资源不足风险

随着公司生产和销售规模的扩大，产品系列增加，产品的技术含量越来越高，这必然对于公司的生产组织、内部管理、技术支持、销售及售后服务都提出了更高的要求，满足这些要求需要大量的人才，公司已采取开发现有人力资源、加大引进人才力度等措施解决人才的需求，目前公司人力资源基本满足需要。

本次股票成功发行后，公司的资产规模将大幅增长，对公司的经营管理层提出了更高的要求；另外募集资金投资项目也迫切需要包括技术、研发、管理、销售等方面的高级人才。公司作为民营企业，在用人机制方面有更大的灵活性，具有良好的人才引入制度和比较完善的约束与激励机制，但本公司在引入高素质的人才方面仍然存在不确定性，不排除无法及时引进合适的人才或引入的人才尤其是高级技术及管理人才流失的可能性。因此，公司存在人力资源不足的风险。

## 八、净资产收益率下降的风险

2007年-2009年，本公司加权平均净资产收益率（归属于公司普通股股东的净利润）分别为13.67%、15.53%、19.23%，盈利能力较强。本次股票发行后，公司的净资产将有大幅度增长，鉴于本次募集资金投资项目需要一定的建设期和试运营期，达到预期效益需要一定的时间，本公司存在净资产收益率下降的风险。

## 九、股东共同控制公司的风险

本次发行前，公司股东香港亿威投资有限公司直接持有6,000 万股股份，占总股本的50%；其他47名境内自然人（中方股东）股东合计持有6,000 万股股份，占总股本的50%；公司由香港亿威和中方股东共同控制。

中方47名自然人股东其中46名自然人已签署《委托协议书》，授权公司股东、董事长陈卫东先生代为行使其持有公司股份所享有的股东大会的投票权、提案权、提名权、临时股东大会的召集权，在行使上述权利时，47名自然人股东召开会议进行讨论后由董事长陈卫东先生按照统一表决意见（占所有自然人股东所持股份总数50%以上的股东意见为统一表决意见，如不能形成50%以上的统一意见，则股东意见中支持比例最高的表决意见为统一表决意见）进行投票表决，授权期限为委托协议签署之日起至公司股票发行上市后36个月内。

本次发行后，香港亿威持股37.5%，上述自然人股东持股37.5%，社会公众股东持股25%。公司已经建立起规范有效的法人治理结构,且自2002年改制为有限公司以来主营业务及核心经营团队稳定，但上述共同控制的状况可能在公司经营财务决策、重大人事和利润分配等方面给公司及中小股东带来一定的风险。

## 十、对外担保的风险

截至报告期末，本公司对外担保的债权额合计本金 6,150 万元，其中：为南通南辉电子材料股份有限公司（以下简称南通南辉）合计本金 3,000 万元的债务提供连带责任保证担保；为南通海立电子有限公司合计本金 1,550 万元的债务提供连带责任保证担保；为南通奥斯特电子有限公司合计本金 1,600 万元的债务提供连带责任保证担保。上述担保金额占公司最近一期末经审计的合并净资产 38,607.43 万元的比例为 15.93%，存在或有负债风险。对南通南辉担保金额占最

近一期末合并净资产的 7.77%，本公司将逐步降低对南通南辉的担保金额。上述担保事项具体内容参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“三、对外担保”。

上述被担保人中，南通南辉为本公司主要供应商之一及互保单位，财务状况及信用状况良好，其基本情况参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（三）现金流量和偿债能力分析”之“3、公司或有负债情况”之“（2）南通南辉情况”；南通海立和南通奥斯特为本公司之合营公司，详细情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、合营公司简要情况”之“（二）合营公司”。上述担保事项不会对本公司生产经营产生实质性影响。

## 十一、本公司为外商投资企业所特有的风险

公司作为中外合资经营企业，根据当时适用的《外商投资企业和外国企业所得税法》第八条的规定，2006-2007 年度公司免征企业所得税，2008-2010 年度减半征收企业所得税。按照国发[2007]39 号《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》第一条“自 2008 年 1 月 1 日起，原享受企业所得税“两免三减半”、“五免五减半”等定期减免税优惠的企业，新税法施行后继续按原税收法律、行政法规及相关文件规定的优惠办法及年限享受至期满为止，但因未获利而尚未享受税收优惠的，其优惠期限从 2008 年度起计算”。公司 2008-2010 年度实际执行所得税税率为 12.5%。

本次发行上市后，本公司将继续享受中外合资企业税收优惠政策，2011 年开始将无法享受中外合资企业税收优惠政策。公司目前为高新技术企业，2011 年公司将按照高新技术企业的相关税收优惠政策申请税收优惠。上述税收政策的变化将对公司未来业绩造成一定影响。

# 第五节　发行人基本情况

## 一、发行人基本情况

| | |
|---|---|
| 公司名称： | 南通江海电容器股份有限公司 |
| 英文名称： | Nantong Jianghai Capacitor Co. Ltd. |
| 注册资本： | 12,000 万元 |
| 法定代表人： | 陈卫东 |
| 成立日期： | 2002 年 8 月 9 日 |
| 注册地址： | 江苏省通州市平潮通扬南路 79 号 |
| 邮政编码： | 226361 |
| 电　话： | 0513-86571350 |
| 传　真： | 0513-86571812 |
| 互联网址： | www.jianghai.com |
| 电子信箱： | info@jianghai.com |
| 主营业务： | 生产加工电容器及其材料、配件、电容器设备、仪器、仪表及配件；销售自产产品并提供相关的售后服务。 |

## 二、发行人改制重组情况

### （一）发行人股改及发起人情况

发行人系经商务部2008年7月2日出具的《商务部关于同意南通江海电容器有限公司转制为股份有限公司的批复》[商资批（2008）817号]批准，由南通江海电容器有限公司经江苏天衡审计（天衡审字[2008]522号《审计报告》）的2007年12月31日净资产239,703,769.19元为基准，按1.9975:1的比例折成股本12,000万元，依法整体变更成立的中外合资股份有限公司。发行人设立时，南京立信永华会计师事务所以2007年12月31日为基准日，出具了宁永会评报字（2008）016号《评估报告》，确认公司经评估的净资产为29,620.56万元。详细情况参见本招股说明书“第十节、财务会计信息”之“十二、资产评估、历次验资情况”之“（一）资产评估”的相关内容。

发行人于2008年7月7日领取商务部颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》商外资资审A字[2008]0131号批准证书，现持有江苏省南通市工商行政管理局2008年8月8日颁发的注册号为320683400002985的企业法人营业执

照，依法有效存续。

本公司共有47名发起人，基本情况请参见本招股说明书“第二节 概览”之“二、发行人股东情况简介”。

**（二）发行人股改前后发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

发行人股改前，发起人香港亿威的主要资产为发行人前身南通江海电容器有限公司的相应股权和内蒙海立2.6%的股权，中方46名自然人股东分别拥有的主要资产均为发行人前身南通江海电容器有限公司的相应股权，除此以外，无其他生产经营性资产，未实际从事其他经营业务。股份公司成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

**（三）发行人股改前后拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

发行人系由南通江海电容器有限公司整体变更成立，承继了江海有限全部资产与负债，拥有生产加工电容器及其材料、配件相关的经营性资产。

根据江苏天衡出具的《审计报告》[天衡审字（2008）522号]，截至股份公司成立审计基准日2007年12月31日，发行人拥有的资产总额为50,662.76万元，其中流动资产合计30,238.76万元，非流动资产合计20,424.00 万元，非流动资产中固定资产8,712.31万元，固定资产主要包括与主业相关的房屋建筑物、全部生产设备、研发设备、检测设备、运输工具等。发行人主要资产详细情况参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、发行人的主要固定资产”及“六、发行人的主要无形资产”的相关内容。

发行人股改设立时从事的主要业务为生产销售电容器及其材料、配件。

发行人股改前后并截至2009年12月31日，发行人拥有的主要资产除日常经营变动外没有发生重大变化，从事的主要业务没有变化。

**（四）发行人股改前后的业务流程情况**

发行人股改前后的业务流程未发生变化，参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人的业务情况”的相关内容。

**（五）发行人股改后在生产经营方面与发起人的关联关系及演变情况**

发行人股改后，发起人香港亿威和中方46名自然人股东各持有发行人50%的

股份，关联关系未发生变化。

发行人股改设立以来，在生产经营方面与发起人完全分开，不存在依赖发起人的情形。

**（六）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

发行人系由南通江海电容器有限公司整体变更而来，原江海有限的资产负债全部由发行人承继。截至本招股说明书签署之日，原江海有限的全部资产权属均已依法变更至发行人名下。

**（七）发行人独立运营情况**

发行人经由江海有限整体变更改制为股份公司以来，严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，建立、健全了公司法人治理结构，拥有独立完整的采购、生产、销售系统，在资产、业务、人员、机构、财务方面与公司主要股东、主要股东之实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

**1、资产独立**

发行人具备与生产经营相关的完整的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与主营业务有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统，与主要股东、主要股东之实际控制人及其控制的其他企业之间资产相互独立，不存在股东及其他关联方违规占用本公司资金、资产和其他资源的情形。

**2、业务独立**

发行人拥有独立的生产及辅助生产系统、采购和销售系统以及研发体系，拥有独立的经营决策、执行机构以及业务运行系统。公司直接面向市场独立经营，独立对外签署合同，不存在依赖股东及其他关联方进行加工、产品销售或原材料采购，以及依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的其他情况，业务完全独立于股东及其他关联方。

**3、人员独立**

发行人的董事、监事均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，

履行了合法程序，不存在股东超越公司股东大会和董事会而作出人事任免决定的情况；本公司的总裁、副总裁、董事会秘书、财务负责人、核心技术人员等人员专职在本公司工作，并在公司领取薪酬，未在主要股东、主要股东之实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务或领薪；公司的财务人员没有在主要股东、主要股东之实际控制人控制的其他企业中兼职。本公司建立了独立的劳动、人事、社会保障体系及工资管理体系，与员工签订了劳动合同，并按国家规定办理了社会保险。

**4、机构独立**

发行人建立、健全了包括股东大会、董事会、监事会、经理层的法人治理结构，并严格按照《公司法》、《公司章程》的规定履行各自的职责；建立了独立的、适应自身发展需要的组织结构，制定了比较完善的岗位职责和管理制度，各部门按照规定的职责独立运作，拥有独立的经营和办公场所。

**5、财务独立**

发行人成立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；配备了专职的财务会计人员，独立进行会计核算和财务决策。公司制定了符合上市公司要求的、规范的内部控制制度，包括投资管理、募集资金管理、固定资产管理、成本费用管理、对外担保管理等一系列财务管理制度，对子公司的财务管理作出了明确规定。本公司及下属控股公司均开设了独立的银行账号，取得了税务机关颁发的税务登记证书，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，无混合纳税现象。目前，本公司不存在向主要股东及其关联方提供担保，或者将本公司的资金转借给股东使用的情形。

综上所述，发行人在资产、人员、财务、机构、业务方面与股东及其关联单位相互独立，拥有独立完整的资产结构和生产、供应、销售系统，已形成了核心竞争力，具有面向市场的独立经营能力。

## 三、发行人的股本形成及重大资产重组情况

### （一）发行人股本形成

发行人股本结构的形成及变化见下表：

| 序号 | 完成时间 | 股权变动 |
| --- | --- | --- |
| 1 | 2002 年 08 月 09 日 | 平潮镇集体资产管理委员会向原电容器厂经营层整体转让电容器厂资产，由集体企业改制为江海有限 |
| 2 | 2003 年 05 月 21 日 | 江海有限股东陈卫东等 8 人向其他自然人转让部分股权，江海有限股东增加至 46 名自然人 |
| 3 | 2004 年 03 月 23 日 | 江海有限股东王永祥向钱友兵转让其所持江海有限股权 |
| 4 | 2005 年 11 月 29 日 | 朱祥受让江海有限股东陈卫东、陆军、邵国柱持有的部分股权 |
| 5 | 2005 年 12 月 22 日<br>—<br>2007 年 07 月 06 日 | 香港亿威出资 1 亿元增资江海有限 |
| 6 | 2008 年 04 月 09 日 | 江海有限股东毛学民向顾洪钟转让其所持江海有限股权 |
| 7 | 2008 年 08 月 08 日 | 江海有限整体变更为股份有限公司 |
| 8 | 2010 年 03 月 31 日 | 发起人股东朱荻因病去世，股权变更至邱枫、朱亮靓名下 |

发行人由南通江海电容器有限公司整体变更而来，江海有限前身为 1958 年 10 月成立的南通江海电容器厂，南通江海电容器厂改制前系通州市平潮镇集体资产管理委员会作为出资人的集体企业。《企业法人营业执照》注册号为 3206831103214，注册资本为 1881 万元，经济性质为集体所有制。

**1、2002 年 8 月南通江海电容器厂改制为有限责任公司**

**（1）改制方案的审批程序**

①2002 年 5 月 11 日，通州市平潮镇人民政府批准电容器厂《关于申请企业改制的报告》。

②2002 年 6 月 5 日，电容器厂召开职工代表大会，审议通过了《关于同意企业改制的决议》， 同意电容器厂改制为有限责任公司。

③2002 年 6 月 12 日，通州市经济体制改革委员会办公室作出[通体改办（2002）24 号]《关于同意南通江海电容器厂改制方案的批复》，批准电容器厂改制方案。

**（2）资产评估及确认程序**

①评估结果及减值原因

2002 年 6 月 16 日，南通恒信联合会计师事务所出具了[通恒信评（2002）68 号]《南通江海电容器厂企业产权制度改革整体资产评估报告书》，确认：截至 2002 年 4 月 20 日，电容器厂评估后资产总额为 271,219,645.78 元，负债总

额为 217,823,267.93 元，净资产总额为 53,396,377.85 元。

本次资产评估采用成本加和法，评估结果汇总表如下：

单位：万元

| 项　　目 | 账面价值 | 调整后账面值 | 评估价值 | 增减值 | 增值率% |
|---|---|---|---|---|---|
| 流动资产 | 17,469.00 | 18,370.00 | 16,630.05 | -1,739.95 | -9.47 |
| 长期投资 | 8,102.42 | 2,660.98 | 2,523.27 | -137.71 | -5.18 |
| 固定资产 | 7,872.72 | 8,404.17 | 6,827.55 | -1,576.62 | -18.76 |
| 其中：在建工程 | 1,194.37 | 1,194.37 | 1,194.37 | - | |
| 建筑物 | 1,228.05 | 1,263.49 | 1,541.22 | 277.73 | 21.98 |
| 设备 | 5,450.30 | 5,946.30 | 4,091.96 | -1,854.34 | -31.18 |
| 无形资产 | 1,115.87 | 1,141.09 | 1,141.09 | - | |
| 其中：土地使用权 | 1,115.87 | 1,141.09 | 1,141.09 | - | |
| 其它资产 | - | - | - | - | |
| 资产合计 | 34,560.00 | 30,576.23 | 27,121.96 | -3,454.27 | -11.30 |
| 流动负债 | 16,218.64 | 16,584.74 | 16,584.74 | - | |
| 长期负债 | 7,321.89 | 5,197.59 | 5,197.59 | - | |
| 负债合计 | 23,540.53 | 21,782.32 | 21,782.32 | | |
| 净 资 产 | 11,019.46 | 8,793.91 | 5,339.64 | -3,454.27 | -39.28 |

A、流动资产账面价值 17,469.00 万元，调整后的账面价值为 18,370.00 万元，评估值为 16,630.05 万元，评估减值 1,739.95 万元。其中账面值与评估值增减值超过 100 万元以上的部分为：

应收账款账面值为 7,286.84 万元，调整后账面余额为 7,347.34 万元，评估值为 6,891.99 万元。

减值主要原因是：坏账准备申报的账面值 364,342.24 元，评估过程中，结合江苏省人民政府（苏政发[2000]3 号）《省政府关于进一步深化我省国有企业改革若干问题的实施意见》的规定采用账龄分析法评估确定保留坏账准备。三年以内的正常往来以调整后的应收账款余额的 5%保留坏账准备；三年以上四年以内的按 20%保留坏账准备；四年以上五年以内的保留 30%的坏账准备；五年以上的作为坏账处理。经评估计算坏账准备的评估值 4,322,421.11 元。

存货账面值为 8,218.43 万元，存货调整后账面值 8,076.56 万元，评估值为 6,791.96 万元。

减值主要原因是：根据评估机构对存货的逐项核对，对长期积压的产成品、

因质量问题退货的产成品等存货按照 15%的残值确定评估值；对需报废的原材料及在产品，考虑到其质量及实际情况，按 10%-15%的残值确定评估值。

B、长期投资账面价值 8,102.42 万元，调整后的账面价值为 2,660.98 万元，评估价值为 2,523.27 万元。

调整主要原因是：评估机构根据通州市平潮镇人民政府《关于调整南通江海电容器厂对南通华容电子集团公司长期投资账务的决定》及《关于调整南通江海电容器厂对通州市江海电容器配件厂长期投资账务的决定》核减对南通华容电子集团公司的长期投资 57,588,540 元，核减对通州市江海电容器配件厂的长期投资 1,889,165.03 元，并相应减少所有者权益。

C、固定资产账面价值 7,872.72 万元，调整后的账面价值为 8,404.17 万元，评估值为 6,827.55 万元，评估减值 1,576.62 万元，其中账面值与评估值增减值超过 100 万元以上的部分为：

机器设备账面价值 5,318.54 万元，根据评估机构对各类设备的勘察和清查后，调整后账面值 5,814.54 万元，评估值 3,973.05 万元，评估减值 1,841.49 万元。

减值主要原因是：电子科技产品所使用的机器设备技术更新快，重置价格贬值严重，技术性贬值和功能性贬值较快。

房屋建筑物账面价值 1,228.05 万元，评估机构根据房产的建筑面积、建筑结构、构建日期等因素确定完全重置价格，并根据成新率确定评估价格，调整后账面值 1,263.49 万元，评估值 1,541.22 万元，评估增值 277.73 万元。

②评估结果确认

2002 年 6 月 20 日，通州市平潮镇人民政府作出[平政发（2002）46 号]《资产评估确认意见》，确认电容器厂的资产评估结果，并同意以 53,396,377.85 元的净资产进行改制。

**（3）资产剥离确认及程序**

2002 年 6 月 24 日，通州市平潮镇人民政府作出[平政发（2002）47 号]《关于同意南通江海电容器厂剥离有关资产的批复》，同意从评估净资产中剥离人资

分离安置费、退休人员医药费等八项费用共计 26,155,474.13 元，剥离后的净资产为 27,240,903.72 元。剥离资产具体明细如下：

①人资分离安置费　　500 元×16637 人·年 = 8,318,500.00 元；

②退休人员医药费　　5000 元×195 人 = 975,000.00 元；

③内退(离岗)人员生活补助费　　2,001,044.06 元；

④土地折价　　13,040,935.00 元；

⑤南通电极箔厂在用资产　　190,600.00 元；

⑥江海电容器配件厂在用资产　　46,530.00 元；

⑦厂区道路　　318,785.07 元；

⑧车库职工宿舍等生活设施（非经营性设施）　　1,264,080.00 元；

根据通州市平潮镇集体资产管理委员会 2009 年 7 月 27 日出具的《关于剥离资产的说明》以及保荐机构核查，剥离资产的情况如下：

上述剥离资产中，第①、②、③项合计 11,294,544.06 元，系集体企业改制时的职工安置费用，计算标准符合通州市劳动局、通州市社会保障局于 2000 年 7 月 17 日出具的《关于市属企业改制中劳动关系和福利若干问题的处理意见》；根据上述规定，剥离后该资产仍保留在公司，由公司负责管理，公司账务处理由净资产转作负债反映。截至 2009 年 12 月 31 日，上述第①项资产已用于改制职工的辞职补偿及用于改制职工的福利支出等费用 4,627,310.44 元，该项目尚有 3,691,189.56 元余额。第②项资产已为改制前的退休职工支付医药费 425,868.10 元，该项目尚有 549,131.90 元。至 2005 年 10 月第③项资产已全部付清内退(离岗)人员生活补助费 2,001,044.06 元，该项目无余额。上述剥离资产中①、②、③项资产与公司业务无关。

上述第④项资产土地，根据 2003 年 10 月 17 日签署的《国有土地使用权出让合同》(通土资出字[2003]第 220 号)，江海有限已取得面积 50400 平方米土地使用权，权利终止日期 2053 年 11 月 20 日，该地取得土地使用权证（通州国用[2008]第 0101802 号)，目前发行人仍在使用中。

上述第⑤、⑥项资产，南通电极箔厂在用资产以及江海电容器配件厂在用资产已经剥离，与公司业务无关。

其中第⑦项资产道路不在江海电容器股份有限公司厂区范围内，归平潮镇集体资产管理委员会所有；

其中第⑧项资产生活设施，包括车库、食堂、托儿所、职工宿舍、厕所等生活设施计 1,264,080 元，其中部分已经拆除，剩余托儿所及职工宿舍等资产由江海电容器股份有限公司无偿使用，该部分资产归平潮镇集体资产管理委员会所有。

综上，上述改制中剥离资产与公司业务无关，不会对公司业务产生影响。

**（4）资产奖励、量化及优惠的批准程序**

①2002 年 7 月 8 日，通州市平潮镇人民政府出具《关于给予南通江海电容器厂经营层量化股的决定》（平政发[2002]48 号），决定从剥离后的电容器厂净资产中量化给企业经营者和管理层 8,172,271 元，其中量化给陈卫东 2,288,673 元，陆军 2,042,328 元，邵国柱 1,962,963 元，王军 408,466 元，徐永华 408,465 元，王汉明 244,445 元，顾义明 408,466 元，顾洪钟 408,465 元，以上量化股的享有者享有所有权。

②2002 年 7 月 8 日，通州市平潮镇人民政府出具《关于对南通江海电容器厂经营层给予贡献奖励的决定》（平政发[2002]49 号），决定对为电容器厂的发展作出贡献的现任经营者和经营层人员给予经济奖励 1,906,863 元。2002 年 7 月 10 日，电容器厂向通州市平潮镇人民政府提出《关于对陈卫东等人奖励的决定的请示》，决定对上述经济奖励 1,906,863 元做如下分配：陈卫东 535,113.28 元，陆军 481,283 元，邵国柱 445,718.72 元，王军 96,256 元，徐永华 96,257 元，王汉明 59,722 元，顾义明 96,256 元，顾洪钟 96,257 元。

③2002 年 7 月 8 日，通州市平潮镇人民政府出具《关于对南通江海电容器厂净资产购买者给予优惠的决定》（平政发[2002]50 号），决定根据苏办发（1999）24 号文件关于“职工购股一次性付清款项的可给予 10%的优惠”的规定，在电容器厂净资产出售给陈卫东等八名购买者给予优惠 1,716,177 元，其中陈卫东 480,621 元、陆军 428,889 元、邵国柱 412,222 元、王军 85,778 元、徐永华 85,778 元、王汉明 51,333 元、顾义明 85,778 元、顾洪钟 85,778 元。

**（5）资产出售程序**

①2002 年 7 月 13 日，通州市平潮镇集体资产管理委员会与陈卫东、陆军、邵国柱、王军、徐永华、王汉明、顾义明、顾洪钟等 8 人签订了《集体净资产出售协议》。协议约定，电容器厂净资产剔除扣减项目后的 15,445,592.72 元，由陈卫东等 8 人以现金方式一次性向通州市平潮镇集体资产管理委员会支付 15,445,592.72 元购买，电容器厂改制前的一切债权债务由陈卫东等 8 人负责清收和偿还，电容器厂的职工由陈卫东等 8 人负责接收、管理、安置。

②2002 年 7 月 23 日，陈卫东等 8 人按照《集体净资产出售协议》的约定向通州市平潮镇集体资产管理委员会全额支付了转让价款 15,445,592.72 元。

③收购资产的资金来源

A、该笔款项系陈卫东等人向朱祥的借款，公司股东陈卫东、陆军、邵国柱将持有的 1,144.5 万元出资形成的股权，以原始出资额转让给朱祥，抵偿 1,144.5 万元债务，剩余部分债务已于 2009 年 3 月 18 日全部清偿。

B、陈卫东等人向朱祥借款的具体原因和背景情况如下：

2002 年电容器厂改制时，需一次性支付电容器厂经评估剥离后的全部净资产转让价款 15,445,592.72 元，陈卫东等企业管理层凭其自身经济能力难以收购集体产权。朱祥籍贯为江苏通州市，其与陈卫东等人系同乡。陈卫东等 8 人经与朱祥协商一致后向朱祥借款 15,445,592.72 元购买集体产权，陈卫东等 8 人承诺：在其购买集体产权后将通过企业分红获得的资金归还朱祥的借款及相关利息，期限三年。

因电容器厂改制为江海有限后的 2003 年、2004 年期间受资金限制，企业经营业绩一般，江海有限现金分红能力不高，陈卫东等 8 人难以通过分红偿还借款及其利息。而 2005 年下半年，朱祥与管理层协商后积极引入香港亿威拟对公司增资，同时朱祥在谈判过程中对江海有限比较了解且对增资后企业的经营前景比较看好，其与陈卫东等 8 人协商达成一致：由陈卫东、陆军、邵国柱三人于 2005 年 11 月分别向朱祥转让 381.5 万元股权冲抵陈卫东、陆军、邵国柱三人对朱祥的借款 1144.5 万元，剩余 4,000,592.72 元债务陈卫东等人以现金方式向朱祥归还。因自 2002 年改制为江海有限后公司股权有一定的增值，朱祥同意以股抵债后陈卫东等 8 人无需再支付借款的利息。

截至 2009 年 3 月 18 日，朱祥与陈卫东等 8 人之间的债权债务关系已经清偿

完毕。

**（6）有限公司设立程序**

①2002 年 7 月 13 日，陈卫东、陆军、邵国柱、王军、徐永华、王汉明、顾义明、顾洪钟等八人作为电容器厂改制后的公司股东召开江海有限创立大会，签署《公司章程》、《股东投资明细表》。

②2002 年 7 月 30 日，通州市经济体制改革委员会办公室作出[通体改办(2002)26 号]《关于同意南通江海电容器厂改制为南通江海电容器有限公司的批复》，同意电容器厂改制为有限公司，股本总额为 2,725 万元；企业净资产经评估确认为 5,339.64 万元，按有关文件规定，经平潮镇人民政府同意，扣减剥离职工安置等费用 26,155,474.13 元、奖励经营层 1,906,863 元、量化给经营层 8,172,271 元、购买优惠 1,716,177 元（共计 3,795.08 万元），实际出售净资产的价格为 1,544.56 万元，出售所得款项由平潮镇人民政府回收；改制后由南通江海电容器有限公司承接改制前的所有债权债务。

③2002 年 7 月 30 日，南通恒信联合会计师事务所出具了[通恒信验（2002）225 号]《验资报告》，验证：截至 2002 年 4 月 20 日，评估剥离后可用于注册登记的净资产为 27,240,900 元（电容器厂原评估值为 53,396,377.85 元的净资产扣除剥离资产 26,155,474.13 元，剥离后的净资产为 27,240,903.72 元），另增加现金投入 9,100 元，合计注册资本为 2,725 万元。

④2002 年 8 月 9 日，经通州市工商局核准登记，电容器厂名称变更为南通江海电容器有限公司，企业性质由集体性质企业变更为有限责任公司，注册资本由 1,881.4 万元增至 2,725 万元，股东 8 名自然人，取得注册号为[3206832102631]的企业法人营业执照，法定代表人为陈卫东。

江海有限成立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 持股数额（元） | 股权比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 陈卫东 | 7,630,000 | 28% |
| 2 | 陆　军 | 6,812,500 | 25% |
| 3 | 邵国柱 | 6,540,000 | 24% |
| 4 | 徐永华 | 1,362,500 | 5% |
| 5 | 顾义明 | 1,362,500 | 5% |
| 6 | 顾洪钟 | 1,362,500 | 5% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 7 | 王　军 | 1,362,500 | 5% |
| 8 | 王汉明 | 817,500 | 3% |
| 合　　计 | | 27,250,000 | 100% |

**（7）省政府办公厅对历史沿革的合法性的确认**

2009 年 2 月 27 日，江苏省人民政府办公厅出具（苏政办函[2009]15 号）《省政府办公厅关于确认南通江海电容器股份有限公司历史沿革及股权演变合法性的函》。

该函意见为：“南通江海电容器股份有限公司前身为 1958 年 10 月成立的南通县平潮电容器厂，后经过多次更名、增资，1991 年改为南通江海电容器厂，经济性质为集体所有制。2002 年，南通江海电容器厂经有关部门批准进行改制，对企业资产进行了评估确认，企业职工代表大会表决通过了企业改制方案，在净资产中剥离人资分离安置等费用，并给予企业经营层部分量化股和奖励后，通州市平潮镇集体资产管理委员会与陈卫东等 8 人签订《集体净资产出售协议》，随后南通江海电容器厂改制为有限公司。后企业自然人股东多次转让部分股权，2005 年 12 月亿威投资有限公司（香港）向企业增资，企业改为有港资入股的合营企业。2008 年 8 月企业整体变更为股份有限公司。

南通江海电容器股份有限公司历史沿革及股权演变等有关事项履行了相关法定程序，并经主管部门批准，符合当时法律法规和政策的规定”。

**2、2003 年 5 月第一次股权转让**

集体企业改制为有限责任公司后，企业处于加快发展的关键时期，为了更好地激励部分中层管理干部及销售、技术骨干人员充分发挥主观能动性，激发他们的主人翁意识，使企业能够快速发展，因此陈卫东等 8 名股东将持有的 7,085,000 元出资额形成的股权按原始出资额转让给公司的 38 名职工。

| 序号 | 职工姓名 | 受让股权时任职情况 | 目前任职情况 | 序号 | 职工姓名 | 受让股权时任职情况 | 目前任职情况 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 丁继华 | 国内贸易部长 | 总工程师 | 20 | 蒋志德 | 制造科长 | 制造科长 |
| 2 | 韩永飞 | 绵阳江电总经理 | 绵阳江海总经理 | 21 | 印险峰 | 制造科长 | 制造科长 |
| 3 | 朱 荻 | 国际贸易部长 | 销售总监 | 22 | 楼小俊 | 绵阳江电副总 | 绵阳江海副总 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 4 | 言　骅 | 营业部副部长 | 调离公司 | 23 | 李三华 | 江海高纯副总 | 内蒙海立总工程师 |
| 5 | 朱益辉 | 工程保障部长 | 内蒙海立副总 | 24 | 葛建华 | 南通奥斯特制造部长 | 南通奥斯特制造部长 |
| 6 | 李　平 | 品保部长 | 调离公司 | 25 | 朱　祥 | 设备管理科长 | 技术开发部科长 |
| 7 | 徐志友 | 工程技术部长 | 副总工程师 | 26 | 毛学民 | 南通瑞法副总经理 | 调离公司 |
| 8 | 丰　骏 | 技术开发部长 | 技术开发部长 | 27 | 赵建保 | 南通海立制造部长 | 南通海立设备保障部长 |
| 9 | 姚建军 | 制造科长 | ELNA 合作项目负责人 | 28 | 刘　华 | 南通海立财务部长 | 南通海立综合管理部长 |
| 10 | 刘兴华 | 江海高纯总经理 | 调离公司 | 29 | 彭美霞 | 工程技术部科长 | 制造科长 |
| 11 | 金　俊 | 南通奥斯特总经理 | 南通奥斯特总经理 | 30 | 何霄云 | 工程技术部科长 | 工程技术部部长 |
| 12 | 顾宇红 | 人力资源部长 | 人事行政部长 | 31 | 姜汉兵 | 技术开发部副部长 | 技术开发部副部长 |
| 13 | 钱波生 | 国内合作办主任 | 品保部职员 | 32 | 金　楠 | 品保部职员 | 绵阳江海总经理助理 |
| 14 | 陆亚平 | 计量科长 | 计量科长 | 33 | 朱　军 | 南通海立技术部长 | 南通海立技术部长 |
| 15 | 金育炎 | 物料检查科长 | 绵阳江海副总 | 34 | 王永祥 | 工程技术部工艺员 | 调离公司 |
| 16 | 宋国华 | 制造管理部长 | 制造管理部长 | 35 | 孙效裕 | 设备管理科长 | 设备管理科长 |
| 17 | 李美云 | 计划科长 | 计划科长 | 36 | 张红卫 | 供应科长 | 供应科长 |
| 18 | 朱烨梅 | 财务部长 | 财务部长 | 37 | 金　恒 | 品保部副部长 | 总工程师办公室主任 |
| 19 | 邵美娟 | 制造科长 | 制造科长 | 38 | 丁晓锋 | 南通海立品保部长 | 南通海立品保部长 |

经江海有限 2003 年 3 月 8 日召开的股东会审议通过，江海有限 8 名股东与 38 位自然人（公司职工）共同签署《股份转让表》，依据《股份转让表》所确定的转让股权比例，按照原始出资额计价，江海有限 8 名股东将所持部分股权转让给该 38 位自然人。

江海有限于 2003 年 5 月 21 日完成上述股权转让事项的工商变更登记。本次股权变更后的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 出资额（元） | 股权比例 | 序号 | 股东姓名 | 出资额（元） | 股权比例 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 陈卫东 | 5,995,000 | 22.00% | 24 | 宋国华 | 136,250 | 0.50% |
| 2 | 陆　军 | 5,450,000 | 20.00% | 25 | 李美云 | 136,250 | 0.50% |
| 3 | 邵国柱 | 4,905,000 | 18.00% | 26 | 朱烨梅 | 136,250 | 0.50% |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 4 | 王　军 | 817,500 | 3.00% | 27 | 邵美娟 | 136,250 | 0.50% |
| 5 | 顾洪钟 | 817,500 | 3.00% | 28 | 蒋志德 | 136,250 | 0.50% |
| 6 | 顾义明 | 817,500 | 3.00% | 29 | 印险峰 | 136,250 | 0.50% |
| 7 | 徐永华 | 817,500 | 3.00% | 30 | 楼小俊 | 136,250 | 0.50% |
| 8 | 王汉明 | 545,000 | 2.00% | 31 | 李三华 | 136,250 | 0.50% |
| 9 | 丁继华 | 408,750 | 1.50% | 32 | 葛建华 | 136,250 | 0.50% |
| 10 | 韩永飞 | 408,750 | 1.50% | 33 | 朱　祥 | 136,250 | 0.50% |
| 11 | 朱　荻 | 408,750 | 1.50% | 34 | 毛学民 | 136,250 | 0.50% |
| 12 | 言　骅 | 272,500 | 1.00% | 35 | 赵建保 | 136,250 | 0.50% |
| 13 | 朱益辉 | 272,500 | 1.00% | 36 | 刘　华 | 136,250 | 0.50% |
| 14 | 李　平 | 272,500 | 1.00% | 37 | 彭美霞 | 136,250 | 0.50% |
| 15 | 徐志友 | 272,500 | 1.00% | 38 | 何霄云 | 136,250 | 0.50% |
| 16 | 丰　骏 | 272,500 | 1.00% | 39 | 姜汉兵 | 136,250 | 0.50% |
| 17 | 姚建军 | 272,500 | 1.00% | 40 | 金　楠 | 136,250 | 0.50% |
| 18 | 刘兴华 | 272,500 | 1.00% | 41 | 朱　军 | 136,250 | 0.50% |
| 19 | 金　俊 | 272,500 | 1.00% | 42 | 王永祥 | 136,250 | 0.50% |
| 20 | 顾宇红 | 136,250 | 0.50% | 43 | 孙效裕 | 136,250 | 0.50% |
| 21 | 钱波生 | 136,250 | 0.50% | 44 | 张红卫 | 136,250 | 0.50% |
| 22 | 陆亚平 | 136,250 | 0.50% | 45 | 金　恒 | 136,250 | 0.50% |
| 23 | 金育炎 | 136,250 | 0.50% | 46 | 丁晓锋 | 136,250 | 0.50% |
| **合计** | **27,250,000** | | | **100%** | | | |

**3、2004 年 3 月第二次股权转让**

经江海有限 2003 年 12 月 18 日召开的股东会审议通过，公司股东王永祥（因工作变动离开公司）与自然人钱友兵（公司职工）于 2004 年 1 月 8 日签订《股权转让协议书》，约定王永祥将其持有的 136,250 元出资额形成的股权按照原始出资额计价转让给钱友兵。

江海有限于 2004 年 3 月 23 日完成上述股权转让事项的工商变更登记。至此，钱友兵持有江海有限 136,250 元出资额形成的股权，王永祥不再持有江海有限股权，其他股东对江海有限的持股情况不变。

**4、2005 年 11 月第三次股权转让**

经江海有限 2005 年 11 月 28 日召开的公司股东会审议通过，公司股东陈卫东、陆军、邵国柱与自然人朱祥签订《股权转让协议》，公司股东陈卫东、陆军、邵国柱分别向朱祥转让其持有的 381.5 万元出资形成的股权，以原始出资额计

价，转让完成后，朱祥持有公司 1,144.5 万元股权。

江海有限于 2005 年 11 月 29 日完成上述股权转让事项的工商变更登记。至此，朱祥持有江海有限 42%股权，陈卫东对江海有限的股权比例变更为 8%，陆军对江海有限的股权比例变更为 6%，邵国柱对江海有限的股权比例变更为 4%，其他股东对江海有限的持股比例保持不变。

**5、香港亿威三次现金增资江海有限**

江海有限全体股东授权陈卫东与香港亿威于 2005 年 11 月 29 日签订《外资并购南通江海电容器有限公司协议书》及 2005 年 12 月 26 日签订《补充协议》，约定香港亿威出资 1 亿元人民币增资至南通江海电容器有限公司，增资步骤如下：

第一步，香港亿威投资人民币 4,000 万元，占南通江海电容器有限公司 40%的股份，中方自然人股东占 60%；

第二步，在 2006 年上半年香港亿威对南通江海电容器有限公司投资 2,000 万元进行增资，使南通江海电容器有限公司注册资本增加为 5,450 万元。香港亿威从原来占南通江海电容器有限公司 40%股权增持至 50%；

第三步，当合资后的第一年即 2006 年综合经常性核心利润在不低于 2,600 万元时，香港亿威在 2007 年上半年对南通江海电容器有限公司投资 4000 万增资，增资后，香港亿威和中方自然人股东双方持股比例不变，各占南通江海电容器有限公司 50%股权。增资时相应修改公司合资合同及公司章程。当 2006 年综合经常性核心利润低于 2600 万元时，香港亿威不再对南通江海电容器有限公司增资。按照上述协议，香港亿威于 2005 年 12 月、2006 年 7 月和 2007 年 6 月向江海有限现金增资，具体情况如下：

**（1）2005 年 12 月香港亿威第一次增资江海有限**

2005 年 12 月 16 日，江海有限股东会作出决议，江海有限全体股东一致同意香港亿威向江海有限投资 4,000 万元，其中 18,166,667 元进入江海有限实收资本，21,833,333 元进入江海有限资本公积，增资后香港亿威持有江海有限 40%股权。本次增资经 2005 年 12 月 30 日南通恒信联合会计师事务所出具的《验资报告》（通恒信验[2005]234 号）验证。

江海有限于 2005 年 12 月 19 日取得通州市对外贸易经济合作局《关于同意南通江海电容器有限公司外方认购公司增资及设立合资企业的批复》（通外经[2005]0756 号），并于 2005 年 12 月 21 日取得批准号为商外资苏府资字[2005]62411 号的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

江海有限于 2005 年 12 月 22 日办理上述增资事项的工商变更登记手续并取得注册号为企合苏通总副字第 006494 号《企业法人营业执照》，登记企业类型为合资经营（港资）、注册资本为 4,541.6667 万元。

本次增资完成后，香港亿威取得江海有限 40%股权，其余 47 名自然人股东对江海有限的持股比例作相应调整。

**（2）2006 年 8 月香港亿威第二次增资江海有限**

2006 年 6 月 6 日，江海有限董事会做出决议，同意香港亿威投入 2,000 万元，其中 9,083,333 元计入实收资本，10,916,667 元计入资本公积，本次增资后公司注册资本实收金额为 5,450 万元人民币。增资后香港亿威持有江海有限 50%股权。

江海有限于 2006 年 6 月 29 日取得通州市对外贸易经济合作局《关于同意南通江海电容器有限公司增资及修改合同章程的批复》（通外经[2006]0365 号）。

本次增资经 2006 年 7 月 5 日南通恒信联合会计师事务所出具的《验资报告》(通恒信验[2006]99 号)验证。

江海有限于 2006 年 8 月 2 日取得换发的批准号为商外资苏府资字[2005]62411 号的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，并于 8 月 7 日完成上述增资事项的工商变更登记并取得注册号为企合通通总副字第 000320 号的《企业法人营业执照》，注册资本增加为 5,450 万元。

本次香港亿威增资完成后，香港亿威对江海有限持股比例调整至 50%，其余 47 名自然人股东对江海有限的持股比例作相应调整。

**（3）2007 年 7 月香港亿威第三次增资江海有限**

公司 2006 年经审计的净利润为 31,989,173.94 元，达到前述协议中港方增资的条件，因办理工商登记等原因，陈卫东等 47 名原自然人股东按照原持股比例出资 100 万元，计入实收资本；香港亿威出资 4000 万元，其中 100 万元计入

实收资本，3900 万元计入资本公积。2007 年 4 月 25 日，江海有限董事会做出决议，同意公司注册资本由 54,500,000 元人民币增加到 56,500,000 元人民币，本次增资后公司各位股东持股比例不发生变化。

江海有限于 2007 年 5 月 16 日取得通州市对外贸易经济合作局《关于同意南通江海电容器有限公司增资及修改合同章程的批复》（通外经[2007]0113 号），并于 2007 年 5 月 17 日取得换发的批准号为商外资苏府资字[2005]62411 号的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

本次增资经 2007 年 6 月 28 日南通恒信联合会计师事务所出具的《验资报告》(通恒信验[2007]73 号)验证。

江海有限于 2007 年 7 月 6 日取得注册号为企合通通总副字第 000320 号《企业法人营业执照》，登记注册资本（实收资本）5,650 万元。

2009 年 2 月 25 日，香港亿威出具《关于增资协议的确认函》确认：“上述并购协议以及补充协议已履行完毕，不存在任何纠纷或潜在纠纷；本公司与南通江海电容器股份有限公司的其他股东就公司的股权结构不存在其他协议安排，对原南通江海电容器有限公司及南通江海电容器股份有限公司其他股东持有股权无任何异议，不存在股权纠纷或潜在的股权纠纷。”

**6、2008 年 4 月第四次股权转让**

2008 年 2 月 28 日召开股东会及董事会决议通过，毛学民（因工作变动离开本公司）与顾洪钟签订《股权转让协议书》，将其持有的公司 141,250 元股权按照原始出资额计价转让给顾洪钟。

江海有限于 2008 年 3 月 19 日取得通州市对外贸易经济合作局《关于同意南通江海电容器有限公司股权转让及修改合同章程的批复》（通外经[2008]27 号），并于 2008 年 3 月 19 日取得换发的批注号为商外资苏府资字[2005]62411 号的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

江海有限于 2008 年 4 月 9 日完成上述股权转让事项的工商变更登记。至此，顾洪钟对江海有限的持股比例增至 1.75%，毛学民不再持有江海有限股权，其他股东持股比例未发生变化。

**7、整体变更设立股份有限公司**

2008 年 5 月 22 日，江海有限股东会审议通过公司整体变更为股份公司的决议。同日，各发起人签订《发起人协议书》，同意将江海有限整体变更为股份有限公司。股份公司设立情况及发起人持股结构见本节“二、发行人改制重组情况”之“（一）发行人股改及发起人情况”及“第二节 概览”之“二、发行人股东情况简介”。

**8、发起人股东朱荻因病去世，股权变更至邱枫、朱亮靓名下**

朱荻持有发行人 90 万股股份，因病于 2010 年 1 月 2 日去世。根据江苏省南通市南通公证处于 2010 年 3 月 9 日出具的（2010）通南证民内字第 514 号《继承公证书》朱荻之女朱亮靓继承 45 万股，朱荻之妻邱枫依法享有 45 万股。

2010 年 3 月 31 日，江苏省商务厅出具苏商资（2010）244 号《关于同意南通江海电容器股份有限公司股权变更的批复》同意前述股权变更。

2010 年 3 月 31 日取得换发的批准号为商外资苏府资字[2010]86101 号的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

公司已就上述股份变更情况在公司股东名册中予以记载。

**（二）重大资产重组情况**

根据生产经营和优化管理的需要，公司对部分下属子公司相继实施了资产出售或股权出售，以及整合关联资产和业务，简况如下表：

| 序号 | 期间 | 重组标的 | 重组目的及影响 |
|---|---|---|---|
| 1 | 2006年8月 | 江海高纯出售资产 | 剥离化学品资产，从事端子板业务 |
| 2 | 2007年9月 | 转让南通瑞法股权 | 外方股东要求独资，有一次性收益，对公司业务没有影响 |
| 3 | 2008年12月 | 绵阳江海吸收合并绵阳江电 | 减少管理层次，降低管理费用，提高运作效率 |
| 4 | 2009年2月 | 收购南通海立资产 | 收购固体铝电解电容器生产设备等，形成公司固体铝电解电容器的生产能力 |

**1、南通江海高纯化学品有限公司出售资产**

**（1）交易基本情况**

江海高纯主营铝电解电容器用化学品，主要为公司生产铝电解电容器所需电解液进行配套。根据南通恒信联合会计师事务所 2006 年 1 月 20 日出具的《审计报告》（通恒信所审[2006]3 号），江海高纯 2005 年度净利润为 962,768.27 元。

由于该公司生产经营规模较小、缺乏新产品的开发能力，产品成本居高不下，市场竞争力日趋下降，且公司的主要发展战略定位在铝电解电容器上，在技术储备上和资金实力上均无能力大力发展化学品业务，因此公司在 2006 年将化学品业务及其相关资产进行转让。

2006 年 6 月 18 日，江海高纯与南通宙邦签署《土地、厂房及附属设施收购协议》。经双方协商，江海高纯将其现有全部厂房设施和 12,505.4 平方米土地按照账面价值 210 万元的 1.25 倍作价 262.5 万元转让给南通宙邦。截至 2007 年 1 月 25 日，土地厂房购买款已全部支付完毕，随后办理完毕土地及房产过户手续。

2006 年 7 月 10 日，江海高纯与南通宙邦签署《资产转让协议》，双方确认按照截至2006年6月30日的江海高纯标的资产账面净额3,658,754.35元的1.25倍（其中部分应收账款按照账面值转让）为转让交易额，共计 4,443,869.58 元。双方已办理完毕资产移交手续，截至 2006 年 12 月 27 日，资产转让款已全部支付完毕。

上述交易完成后，江海高纯剥离了电容器化学品资产，降低了公司部分化工材料的采购成本，同时江海高纯集中精力发展螺栓式电容器盖板业务。本次资产转让符合公司未来发展战略，本次交易产生收益1,310,115.23元。

**（2）交易对方南通宙邦基本情况**

南通宙邦系经通州市对外经济贸易合作局通外经[2006]0197 号《关于同意设立南通宙邦高纯化学品有限公司的批复》批准，于 2006 年 5 月 8 日成立的中外合资经营企业，领有（商外资苏府资字[2006]64129 号）《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。注册资本为 1000 万元人民币，住所为江苏省通州市平潮镇云台山村，法定代表人为覃九三，《企业法人营业执照》注册号为320683400000002，经营范围：铝电解电容器及锂离子二次电池专用化学材料生产；销售自产产品。

南通宙邦成立时注册资本 1,000 万元，各股东均以货币资金出资，分二期投入。其中，深圳市新宙邦电子材料科技有限公司出资 310 万元，占注册资本 31%；宙邦化工（香港）有限公司出资 490 万元（以等值港币现汇投入），占注册资本 49%；江海有限出资 200 万元，占注册资本 20%。出资情况经南通新江海联合会

计师事务所出具的通新验（2006）068 号《验资报告》及通新验（2006）136 号《验资报告》验证。

**（3）出售南通宙邦 20%股权情况**

2008 年 3 月 23 日，江海有限董事会做出决议批准出售南通宙邦的 20%股权。同日，江海有限与深圳市新宙邦电子材料科技有限公司签署《股权转让协议》，江海有限出让持有的南通宙邦 20%的股权，转让价格为 420 万元，依据中华财务会计咨询有限公司 2008 年 3 月 20 日出具中华评报字（2008）第 027 号《资产评估报告》，截止 2007 年 12 月 31 日南通宙邦净资产评估价值 1657.22 万元。本次股权转让价格参照该评估值溢价确定。

2008 年 5 月 7 日，通州市对外经济贸易经济合作局出具通外经（2008）63 号《关于同意南通宙邦高纯化学品有限公司股权转让及修改合同、章程的批复》批准上述股权转让，2008 年 6 月 3 日南通宙邦完成工商变更登记。

**（4）关联情况**

公司原持有南通宙邦 20％股权。2008 年 3 月，公司将持有的南通宙邦 20%股权转让给深圳新宙邦电子材料科技有限公司，本次股权转让已办理完成工商变更登记，转让价款已全部支付完毕，公司不再持有南通宙邦的股权。南通宙邦不再是公司关联方。

股权受让方深圳新宙邦科技股份有限公司（原深圳新宙邦电子材料科技有限公司）系创业板上市公司，与公司无关联关系。

**2、2007年转让南通伊沃福斯瑞法电容器有限公司20%股权**

2007年3月26日，江海有限董事会决议同意转让所持有的南通瑞法的全部股权。2007年6月30日，南通瑞法董事会决议批准，江海有限将持有的南通瑞法20%股权转让给BHC COMPONENTS LTD。2007年6月30日，江海有限与BHC COMPONENTS LTD签订了《股权转让协议》约定，江海有限将持有的南通瑞法20%股权转让给BHC COMPONENTS LTD，转让价格确定为5,584,049元。

2007年9月10日，通州市对外经济贸易经济合作局出具通外经（2007）0260号《关于同意南通伊沃福斯瑞法电容器有限公司股权转让、变更企业类型及修改章程的批复》批准上述股权转让。2007年9月17日完成工商变更登记。截至2007

年9月28日，本次股权转让价款已全部支付完毕。转让完成后，江海有限不再持有南通瑞法的股权。

本次交易对公司主营业务没有影响，有利于减少投资亏损。本次交易产生收益2,105,921元。

**3、2008年绵阳江海电容器有限公司吸收合并绵阳江海电子有限公司**

2008年10月26日，香港南辉企业有限公司将其持有的绵阳江电出资24万元人民币（占注册资本2.4%）以21.6万元价格转让给江海股份，转让完成后，江海股份持有绵阳江电100%股权。

2008年10月26日，江海股份作为绵阳江电的唯一股东作出股东决定，同意“关于绵阳江海电容器公司与绵阳江海电子有限公司合并”的议案，由绵阳江海吸收合并绵阳江电，绵阳江海作为存续公司，在本次吸收合并完成后仍旧存续，绵阳江电在吸收合并完成后依法予以注销。同日，江海股份与持股绵阳江海28%的外方股东香港昌能国际投资有限公司签订《股权转让协议》，约定江海股份将其持有的绵阳江电28%股权以252万元的价格转让给香港昌能国际投资有限公司。

2008年10月26日，绵阳江海与绵阳江电签订了《公司合并协议》，协议约定：绵阳江海原注册资本1,000万元人民币，江海股份持有该公司72%股权，香港昌能国际投资有限公司持有该公司28%股权；绵阳江电原注册资本1,000万元人民币，江海股份原持有该公司100%股权。本次合并由绵阳江海吸收合并绵阳江电，合并的同时，香港昌能国际投资有限公司收购江海股份持有的绵阳江电28%股权，合并完成后的绵阳江海注册资本为2,000万元人民币，江海股份持有合并完成后的绵阳江海72%股权，香港昌能国际投资有限公司持有合并完成后的绵阳江海28%股权。原绵阳江电、绵阳江海的债权债务由合并完成后的绵阳江海承担，绵阳江电的全体管理人员及职工成为合并后的绵阳江海的管理人员和职工。同日，江海股份与香港昌能国际投资有限公司签署绵阳江海吸收合并绵阳江电后的《中外合资绵阳江海电容器有限公司合同》和《绵阳江海电容器有限公司章程》。

2008年12月3日，绵阳江电办理完毕上述股权转让及变更一人有限责任公司的工商变更登记手续，取得换发的注册号为510706000006133的企业法人营业执照。

2008年12月15日，绵阳市商务局出具《绵阳市商务局关于绵阳江海电容器有

限公司吸收合并绵阳江海电子有限公司、股权转让及修改合同、章程的批复》（绵商审批[2008]18号）批准上述事项。

2008年12月16日，绵阳江海取得换发的批准号为商外贸川府绵[2003]0005号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，登记投资总额2,860万元人民币、注册资本2,000万元人民币。吸收合并后的绵阳江海注册资本2,000万元，本公司持有其72%股权，香港昌能国际投资有限公司持有其28%股权。

2008年9月11日、12日、13日，绵阳江海三次在《四川经济日报》刊登了公司合并公告。2008年12月18日，绵阳江电在《绵阳晚报》上刊登了关于绵阳江海吸收合并绵阳江电的公告。

2009年2月13日绵阳江电办理完毕注销手续，绵阳江海于2009年4月30日办理完毕相关资产变更手续及全部工商变更手续，取得换发的注册号为510700400000312《企业法人营业执照》，注册资本2,000万元，实收资本2,000万元。

对于本次合并的程序问题，保荐机构认为：“江海股份作为绵阳江电一人股东做出上述关于吸收合并时的股东决定时，绵阳江电尚未办理完毕变更为一人有限责任公司的工商变更登记手续，但在上述吸收合并相关协议签署及相关方有权机关决议做出前，绵阳江海、香港昌能国际投资有限公司已知晓江海股份系绵阳江电唯一股东之事实，公司作为绵阳江电唯一股东作出的与绵阳江海合并的决议的效力不会因此受到影响。

绵阳江海、绵阳江电均就本次合并事宜刊登了相关公告，但绵阳江海的公告时间早于作出合并决议的时间，不符合《公司法》的规定。公告行为在程序上存在瑕疵，但并未损害绵阳江海相关债权人的实体权利，工商行政主管部门对该等程序瑕疵并未提出异议，且已经对绵阳江海、绵阳江电的合并事宜办理了工商变更登记，该等程序上的瑕疵对绵阳江海、绵阳江电本次吸收合并不会产生实质性影响。”

发行人律师认为：“绵阳江电与绵阳江海合并过程中，因涉及中外合资经营企业和中资企业的合并问题，两公司进行合并时按照绵阳市商务局的批准的方案于2008年10月26日同时签署了公司收购南辉企业有限公司持有的绵阳江电2.4%股权、香港昌能国际投资有限公司收购公司持有的绵阳江电28%股权的相关协议；

绵阳江海、绵阳江电也于同一日作出了吸收合并的相关协议。

公司作为绵阳江电的一人股东做出上述关于吸收合并时的股东决定时，绵阳江电尚未办理完毕变更为一人有限责任公司的工商变更登记手续，但在上述吸收合并相关协议签署及绵阳江电的合并决议做出前，绵阳江海、香港昌能国际投资有限公司已知晓公司系绵阳江电唯一股东之事实，且绵阳江电原股东南辉企业有限公司对公司作为绵阳江电唯一股东作出的相关决议并无异议。公司作为绵阳江电唯一股东作出的与绵阳江海合并的决议的效力不会因此受到影响。

绵阳江海、绵阳江电本次合并按照《公司法》第一百七十四条的规定编制了资产负债表，作出了合并的相关决议并签订合并协议。绵阳江海、绵阳江电均就本次合并事宜刊登了相关公告，但绵阳江海的公告时间早于作出合并决议的时间，不符合《公司法》的规定。本所律师认为该等提前公告行为在程序上存在瑕疵，但并未损害绵阳江海相关债权人的实体权利，工商行政主管部门对该等程序瑕疵并未提出异议，且已经对绵阳江海、绵阳江电的合并事宜办理了工商变更登记，该等程序上的瑕疵对绵阳江海、绵阳江电本次吸收合并不会产生实质性影响。”

吸收合并完成后，公司提升了对绵阳公司的管理效率并减少了管理成本。绵阳江电 28%股权以 252 万元的价格出售形成当期损失 25.6 万元。

**4、2009 年 2 月收购南通海立资产**

从近几年的行业发展趋势来看，固体铝电解电容器产品代表着市场最新技术发展方向之一，有利于电子产品的集成化和小型化并可以克服液态铝电解电容器容易漏液、寿命短的弊端，公司于 2000 年即开始研究固体铝电解电容器的生产技术，出于固体铝电解电容器初期研发有一定风险的考虑，公司前几年采用分期投入研发并由南通海立建设小规模生产线的策略。目前公司已研究出一整套完全拥有自主知识产权的生产技术，并通过南通海立的生产线小批量供应市场，根据公司近三年战略发展目标，为进一步巩固公司产品技术和市场份额在国内的领先地位和提升在行业内的国际地位，高分子固体铝电解电容器作为重点产品已列入募集资金投资项目之一，为理顺公司本部与南通海立之间的产品线关系，因此公司决定向南通海立收购高分子固体铝电解电容器相关资产。

2008 年 12 月 18 日，公司董事会决议通过收购南通海立位于通州市平潮镇沈川村的房屋及设备（包括附属设施）等资产。2009 年 2 月 25 日，公司与南通海立签订《资产转让合同》，本次转让按照南通海立截至 2009 年 2 月 25 日的固定资产、无形资产、存货账面资产净值作为定价依据。本次收购资产总价款为 879 万元。目前，公司与南通海立已办理完毕上述转让资产交割手续，相关房产正在办理过户手续。

公司的高分子固体铝电解电容器产品在主要技术指标上已达到世界先进水平，自收购以后，公司固体产品的认证、市场拓展已有明显进展，已获中兴通讯、上海贝尔、华三通讯、美国伟创力、美国 LAMBDA 等公司认证，并开始批量供货，2010 年 2 月中标中兴通讯近 300 万只的订单；DELL、神州电脑等公司的样品试验正在进行。2009 年 3-12 月产量 595.62 万只，销量 570.45 万只，毛利 44 万元，比 2008 年已有大幅度提高，但由于目前生产规模仍较小、产品系列和品种较少，无法满足像 DELL、HP 等大厂商规模采购的基础需求，因此目前尚无法达到经济生产规模，亟须扩大生产规模以达到规模经济效益。

### （三）报告期内历次股权变更及资产重组对公司业务、实际控制人、管理层及经营业绩的影响

自 2005 年 12 月香港亿威第一次增资江海有限后，江海有限中方自然人股东作为一方，外方法人股东作为一方形成本公司由中外双方共同控制的状况，详细情况参见“第五节 发行人基本情况”之“七、股东基本情况”之“（三）发行人共同控制的情况”相关内容。

其后，公司报告期内历次股权变更过程中，外资股东继续追加投资活动为公司经营业绩的持续增长提供了必要的资金支持，经营业绩得到较大提升；最近三年，香港亿威作为公司单一最大股东持股 50%，中方自然人股东作为一方持股 50%，公司共同控制的状况未发生变化，主营业务和管理层也未发生重大变化。

发行人上述资产重组和业务整合亦未对公司资产状况、主营业务构成及经营成果产生重大影响。

## 四、发行人历次验资情况

### （一）改制为有限责任公司的验资情况

2002 年 7 月 30 日，南通恒信联合会计师事务所出具《验资报告》（通恒信验[2002]225 号）验证：截至 2002 年 4 月 20 日，评估剥离后可用于注册登记的净资产为 27,240,900 元，另增加现金投入 9,100 元，合计注册资本为 2,725 万元。

**（二）香港亿威增资的验资情况**

1、2005 年 12 月 30 日，南通恒信联合会计师事务所出具《验资报告》(通恒信验[2005]234 号)验证：截至 2005 年 12 月 30 日，公司已收到香港亿威投入的折合 40,000,000 元人民币的港币，其中 18,166,667 元计入法定资本，21,833,333 元计入资本公积，本次增资后公司注册资本实收金额为 4,541.6667 万元。

2、2006 年 7 月 5 日，南通恒信联合会计师事务所出具《验资报告》(通恒信验[2006]99 号)验证：截至 2006 年 7 月 4 日，公司已收到香港亿威投入的折合 20,000,000 元人民币的港币，其中 9,083,333 元计入法定资本，10,916,667 元计入资本公积，本次增资后公司注册资本实收金额为 5,450 万元人民币。

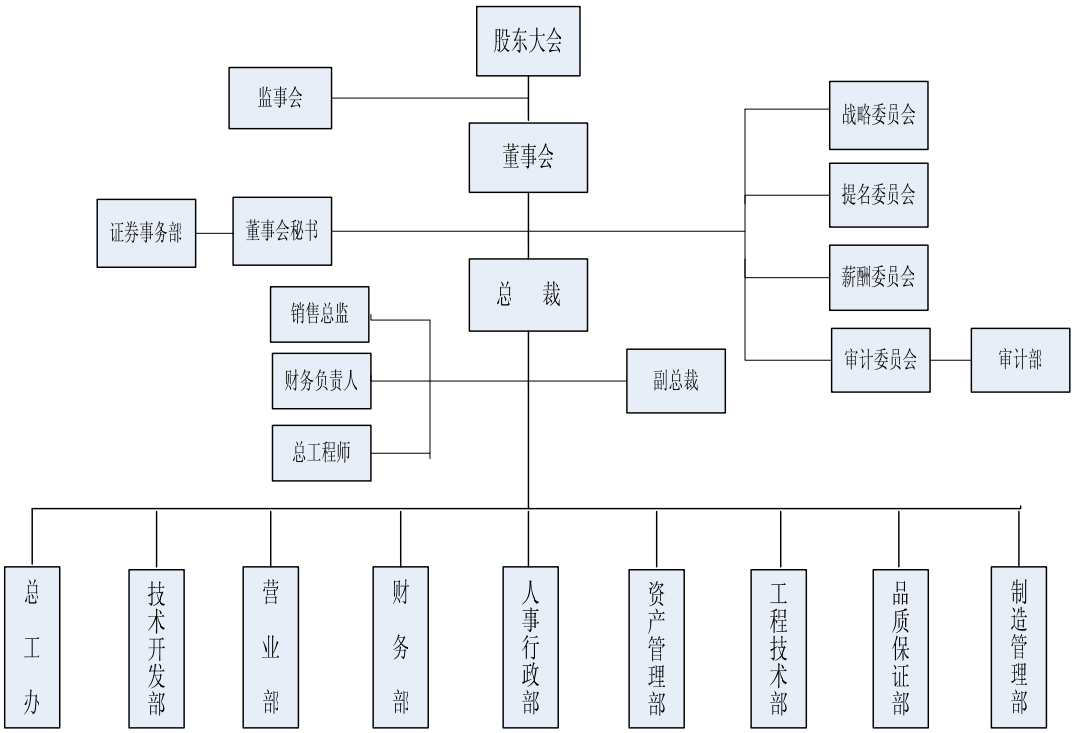
3、2007 年 6 月 28 日，南通恒信联合会计师事务所出具《验资报告》(通恒信验[2007]73 号)验证：截至 2007 年 6 月 26 日，公司已收到香港亿威投入的折合 40,000,000 元人民币的港币，其中 1,000,000 元计入法定资本，39,000,000 元计入资本公积，陈卫东等 47 名自然人现金出资 1,000,000 元，计入法定资本，本次增资后公司注册资本实收金额为 5,650 万元人民币。

**（三）整体变更为股份公司的验资情况**

2008 年 7 月 20 日，江苏天衡出具《验资报告》(天衡验字[2008]64 号)，验证：江海股份（筹）的股本为 12,000 万元人民币，各发起人以经本所出具的天衡审字[2008]522 号审计报告审定的截至 2007 年 12 月 31 日止的净资产 23,970.376919 万元出资，按 1.9975:1 比例折合股本 12,000 万元人民币，资本公积 11,970.376919 万元人民币。截至 2008 年 7 月 20 日止，江海股份（筹）已收到全体发起人缴纳的注册资本合计 12,000 万元人民币。

## 五、发行人的组织结构

**（一）本公司组织结构图**




## （二）本公司各职能部门的职责

总裁在董事会领导下全面负责公司日常经营管理及发展事务，组织领导各下级职能部门制定工作计划及目标，督导各下级职能部门的工作，评估各部门工作绩效，主持公司办公会议，协调各部门关系，推动公司战略目标的实现。各职能部门的职责如下：

### 1、总工办

全面负责公司技术工作的日常管理和协调、指导，协助制定公司技术发展战略，确保公司产品研发、工艺设计及改进，品质保证及控制等工作水平的提升，为公司生产、销售提供支持。

### 2、技术开发部

负责组织和领导公司的产品开发，技术改良，建立公司技术管理体系并组织实施，确保公司产品开发满足市场需求，保持行业领先，并保证公司产品达到目标质量水平。

### 3、营业部

负责公司的产品销售工作，协助制定市场发展战略，建立完善的销售渠道，努力扩大公司产品的市场份额，提升客户的满意度，确保销售目标的全面实现和

货款的及时回笼。

**4、财务部**

负责公司财务工作，确保公司财务信息得到及时、准确、完整的反映，为公司经营管理提供服务，有效履行部门职能为公司实现战略目标提供支持。

**5、人事行政部**

负责公司行政、人力资源管理体系的建立和完善，保证公司经营发展对人力资源和行政管理的需求，实现公司人事行政工作有序、规范、高效。

**6、资产管理部**

负责公司供电、供水、供气管理及公司工程项目管理，确保安全，为公司生产提供有效的保障。

**7、工程技术部**

负责产品工艺、外观设计，客户技术服务工作，为公司的生产经营活动提供技术保证，通过使用新材料和二次工艺优化设计，努力降低生产成本，提高公司经济效益。

**8、品质保证部**

建立和完善质量、环境管理体系，严格按体系要求开展各项质量管理活动。通过原辅材料、过程、成品质量、统计过程控制等，促进公司产品质量的持续改进，确保客户对公司产品质量的满意。

**9、制造管理部**

制造管理部分管 6 个制造部（车间），并下设 3 个科（供应科－采购原辅材料、设备管理科－车间设备维护保养、计划科－生产计划管理与下单）。

制造管理部负责公司产品的制造管理，通过有效地组织采购和生产，保质、保量并按时地为客户提供产品，全力满足客户需求，努力控制生产制造成本，提高公司经济效益。

**10、证券事务部**

负责筹备董事会、监事会和股东大会会议，准备相关会议资料；及时了解公

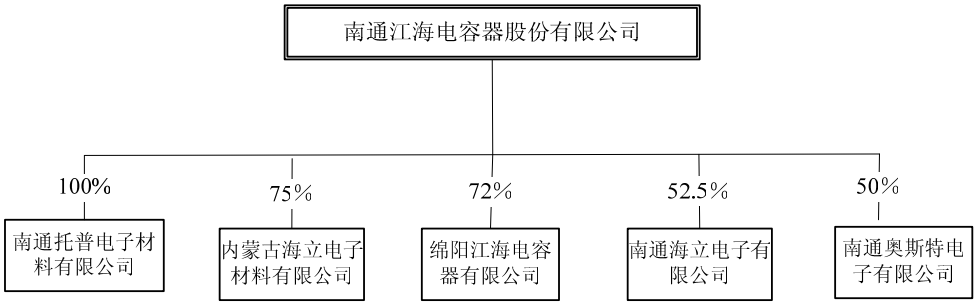
司各部门发生的对公司有重大影响的事项，参与公司对外投资、资产处置等重大事项的研究和论证，负责信息披露事务；负责公司股权管理，负责公司与股东、证券中介机构和证券监管机构的日常联络等工作。

**11、审计部**

负责公司内部审计监察工作；对公司及其所属企业的财务收支和经营活动进行审计监督，参与公司的全面计划管理和目标责任制考核工作；参与公司内部制度的制定和完善；负责公司合同审核管理、工程预算审核管理工作。

## 六、发行人控股子公司、合营公司简要情况

截至 2009 年 12 月 31 日，江海股份拥有 3 家控股子公司和 2 家合营公司，图示如下：




### （一）控股子公司

**1、南通托普电子材料有限公司**

该公司原名南通江海高纯化学品有限公司，成立于 1998 年 5 月 13 日，现持有注册号为 320683400002346 号《企业法人营业执照》。

企业类型为有限责任公司，公司住所为江苏省南通市平潮镇工业园 1-1 号，注册资本 355.2 万元（实收资本 355.2 万元）。

2008 年 9 月 8 日，江海高纯董事会做出决议批准江海高纯变更名称、修改经营范围、经营场所，并修改公司章程。江海高纯名称变更为：南通托普电子材料有限公司，经营地址变更为江苏省南通市平潮镇工业园 1-1 号。

2008 年 9 月，通州市对外经济贸易经济合作局作出通外资[2008]203 号《关于同意南通江海高纯化学品有限公司变更公司名称、增加经营范围及修改合同、章程的批复》批准江海高纯变更名称、经营范围和对合营合同、章程的修改。

2008 年 12 月 19 日，办理完毕名称、经营范围的工商变更手续。南通托普股权结构为：江海股份持有该公司 75%的股权；香港南辉企业有限公司持有该公司 25%股权。

香港南辉企业有限公司于 1995 年 11 月 14 日在中国香港注册成立，法定股本总面值为 100,000 港元，已发行股份的已缴股款总值为 100,000 港元，住所位于 FLAT/RM 27,10/F,CORPORATION PARK, 11 ON LAI STREET, SHATIN, NT，公司注册证书编号为 No.530650，主要经营业务为股权投资。林炯阳持有南辉企业有限公司 80%的出资、其配偶苏丽华持有 20%的出资。

2009 年 5 月 1 日，江海股份与香港南辉企业有限公司签订了《股权转让协议》，按照经审计的净资产数额以 110 万元价格受让香港南辉企业有限公司所持南通托普 25%股权。上述股权转让事项已经通州市对外经贸经济合作局《关于同意南通托普电子材料有限公司变更企业类型、撤销批准证书的批复》（通外资[2009]60 号）批准，2009 年 5 月 21 日办理完毕工商变更手续。截至本招股说明书签署之日，江海股份持有南通托普 100%股权。

经营范围为生产铝电解电容器用螺栓式酚醛盖板；生产铝电解电容器、核电、电池使用的化工产品；销售自产产品并提供相关的售后服务。

经江苏天衡审计，截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 10,293,232.65 元，净资产 7,673,174.48 元，净利润 2,799,105.39 元。

**2、内蒙古海立电子材料有限公司**

内蒙古海立电子材料有限公司成立于 2007 年 4 月 22 日，现持有注册号为 150000400001858 号《企业法人营业执照》和批准号为商外资蒙乌盟审字[2007]0018 号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

企业类型为有限责任公司（中外合资经营），公司住所为乌兰察布市经济技术开发区集宁工业园区（陆家坝村北），注册资本 690 万美元（实收资本 690 万美元）。

截至 2008 年 12 月 31 日，内蒙海立股权结构为：江海股份持有该公司 75%的股权；日立 AIC 株式会社持有该公司 19.9%的股权；香港亿威持有该公司 2.6%的股权；六棱产业株式会社持有该公司 2.5%的股权。

2009 年 2 月 26 日，香港亿威与六棱产业株式会社签订股权转让协议，受让六棱产业株式会社所持内蒙海立 2.5%股权。上述股权变更完成后的内蒙海立股权结构为:江海股份持有 75%股权，日立 AIC 持有 19.9%股权，香港亿威持有 5.1%的股权。上述股权变更工商手续已于 2009 年 3 月 30 日办理完毕。

经营范围为生产、销售高性能铝电解电容器用电极箔、电极箔生产线及相关产品，提供相关技术服务。

经江苏天衡审计，截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 100,150,792.47 元，净资产 68,431,259.95 元，净利润 12,971,234.87 元。

**3、绵阳江海电容器有限公司和绵阳江海电子有限公司**

**（1）绵阳江海电容器有限公司**

该公司成立于 2003 年 7 月 24 日，现持有注册号为 510700400000312 号《企业法人营业执照》和批准号为商外资川府绵字[2003]0005 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

截至本招股说明书签署之日，企业类型为有限责任公司（台港澳与境内合资），公司住所为四川省绵阳市高新区虹苑北路 4 号，注册资本 2,000 万元（实收资本 2,000 万元）。经营范围为电容器及其材料、配件、电容设备、仪器、仪表及其配件制造、销售及进出口业务，电容器制造技术进出口业务及国内技术转让。

绵阳江海股权结构为：江海股份持有该公司 72%的股权；香港昌能国际投资有限公司持有该公司 28%股权。截至本招股说明书签署之日，绵阳江海股权结构未发生变化。

香港昌能国际投资有限公司于 2002 年 6 月 5 日在中国香港注册成立，法定股本总面值为 10,000 港元，已发行股份的已缴股款总值为 10,000 港元，注册地址为香港湾仔港湾道 26 号华润大厦 28 字楼 2803 室，公司注册证书编号为 No.800596，主要经营业务为股权投资。郭梅高持有香港昌能国际投资有限公司 98%的出资、吕正强持有 2%的出资。

经江苏天衡审计，截至 2009 年 12 月 31 日，绵阳江海总资产 60,621,876.09 元，净资产 28,610,355.08 元，净利润 56,717.41 元。

**（2）绵阳江海电子有限公司**

该公司成立于 1997 年 9 月 30 日，原持有注册号为 5107001890320 号《企业法人营业执照》。

企业类型为有限责任公司，公司住所为四川省绵阳市绵兴路西段 40 号，原注册资本 1,000 万元（实收资本 1,000 万元）。

绵阳江电经营范围为生产铝电解电容器及相关电子器件和电子材料，销售本公司产品。

经江苏天衡审计，截至 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 15,178,847.76 元，净资产 6,126,410.13 元，净利润-1,266,247.14 元。

绵阳江电已于 2009 年 2 月 13 日因被绵阳江海吸收合并而被依法注销。前述吸收合并事宜具体内容参见本招股说明书“第五节、发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成及重大资产重组情况”之“（二）重大资产重组情况”的相关内容。

绵阳江海编制了合并后 2008 年 12 月 31 日的备考资产负债表和备考利润表，总资产 53,614,219.50 元，净资产 28,553,637.67 元，净利润 -1,803,992.37 元。

**（二）合营公司**

**1、南通海立电子有限公司**

南通海立电子有限公司成立于 1999 年 9 月 29 日，现持有注册号为 320683400001224 号的《企业法人营业执照》和批准号为商外资苏府资字[1999]31174 号的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

南通海立经营范围为生产、销售电子器件，企业类型为有限责任公司（中外合资经营），公司住所为江苏省通州市平潮镇通扬南路 79 号，注册资本 260 万美元（实收资本 260 万美元）。

2008 年 12 月 20 日，江海股份与六棱产业株式会社签订股权转让协议，受让六棱产业株式会社所持南通海立 2.5%股权。2009 年 2 月 18 日，该协议履行完毕且前述转让股权经工商变更登记至江海股份名下。截至本招股说明书签署之日，南通海立股权结构为：江海股份持有该公司 52.5%的股权；日立 AIC 株式

会社持有 47.5%的股权。

因南通海立系中外合资企业，根据合营合同及章程，其董事会为公司最高权力机关，董事会由 6 名董事组成，其中江海股份委派董事 3 名，日立 AIC 株式会社委派董事 3 名。根据《企业会计准则 33 号—合并会计报表》的相关规定，公司不拥有对南通海立的控制权，因此未将南通海立纳入江海股份合并报表范围。江苏天衡于 2009 年 4 月 30 日出具《关于南通江海电容器股份有限公司长期投资会计政策的审核说明》，会计师认为公司采用以上会计政策符合《企业会计准则》的相关规定。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 110,965,357.56 元，净资产 71,707,830.34 元，净利润 21,486,640.00 元。（未经审计）

**2、南通奥斯特**

该公司成立于 2000 年 6 月 26 日，现持有注册号为 320683400003492 号《企业法人营业执照》和批准号为商外资苏府资字[2000]31188 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

南通奥斯特经营范围为生产销售铝电解电容器，企业类型为有限责任公司（中外合资经营），公司住所为江苏省通州市平潮镇通扬南路 79 号，注册资本 116 万美元（实收资本 116 万美元）。

南通奥斯特股权结构为：江海股份持有该公司 50%的股权；奥斯特技术有限公司（英国）持有该公司 48%的股权；TREE HOUSE(HK) LIMITED 持有该公司 2%的股权。截至本招股说明书签署之日，南通奥斯特股权结构未发生变化。

奥斯特技术有限公司于 2000 年 3 月 30 日在英属维京群岛注册成立，主要经营各项投资业务，其唯一股东为台湾上市公司台湾奥斯特股份有限公司，股票代码为 8080，主要经营业务为：一般进出口贸易业务（许可业务除外）、百货、电子产品及其零件之买卖业务等。

因南通奥斯特系中外合资企业，根据合营合同及章程，其董事会为公司最高权力机关，董事会由 6 名董事组成，其中江海股份委派董事 3 名，奥斯特技术有限公司（英国）委派董事 3 名。根据《企业会计准则 33 号—合并会计报表》的相关规定，公司不拥有对南通奥斯特的控制权，因此未将南通奥斯特纳入江海股份合并报表范围。江苏天衡于 2009 年 4 月 30 日出具《关于南通江海电容器股份

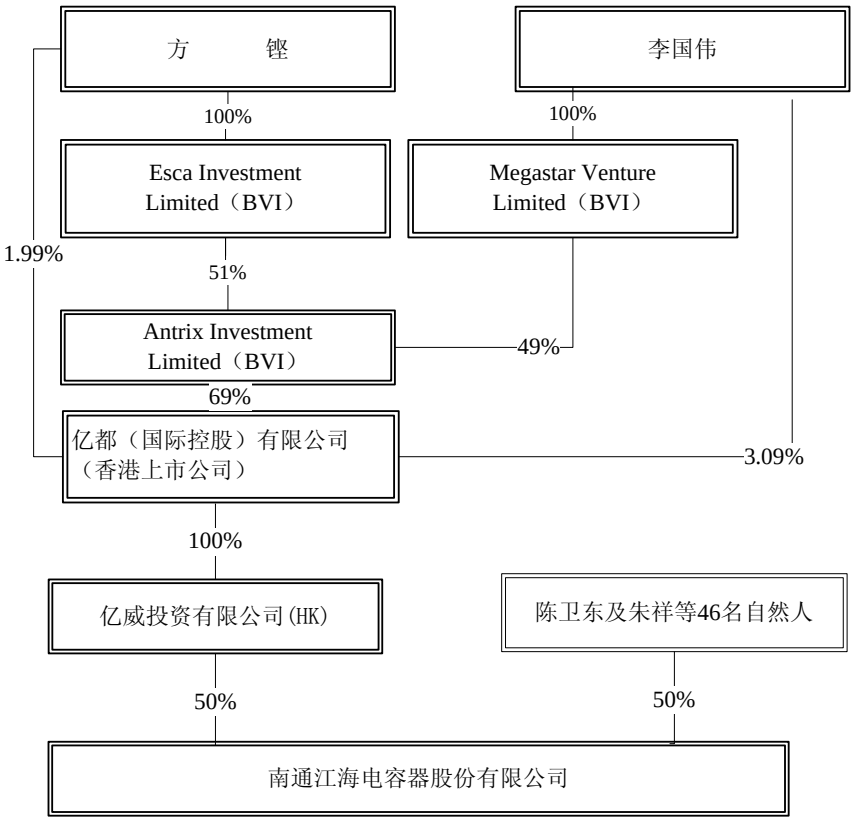
有限公司长期投资会计政策的审核说明》，会计师认为公司采用以上会计政策符合《企业会计准则》的相关规定。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 49,082,326.26 元，净资产 4,134,665.66 元，利润 954,387.99 元。（未经审计）

## 七、发行人股东基本情况

### （一）本公司的股权结构图

截至2009年12月31日，本公司的股权结构图如下：




### （二）发行人股东基本情况

截至2009年12月31日，本公司共有47名股东，具体情况参见本招股说明书“第二节 概览”之“二、发行人股东情况简介”的相关内容。

截至本招股说明书签署日，公司股东持有的本公司股份不存在被质押或其他有争议的情况。

### （三）发行人共同控制情况

根据《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见第 1 号》第三条的规定，公司由香港亿威和中方股东共同控制，符合以下条件：

**1、共同控制人持股情况**

香港亿威和中方股东均直接持有公司股份，参见本招股说明书“第二节 概览”之“二、发行人股东情况简介”。

**2、公司治理结构情况**

**（1）有限公司阶段**

①2005 年 12 月 22 日，2006 年 6 月 5 日、2007 年 4 月 20 日在香港亿威对江海有限增资时，全体自然人股东共同授权股东陈卫东在与港方合资的相关法律文件中签字并处理相关事宜。

②公司自 2005 年 12 月 22 日，香港亿威对江海有限第一次增资后，香港亿威持有江海有限 40%股权，中方股东持有江海有限 60%股权，根据中方、港方股东于 2005 年 12 月签订的《合营合同》、《合营章程》确认合资公司中董事人数为 8 人，中方、港方各自选举 4 名董事进入董事会。因江海有限为中外合资企业，董事会为公司最高权力机构，中方和港方委派等额的董事，根据《合营合同》、《合营章程》享有公司最高权力机关董事会相同的表决票数，中方、港方股东对公司共同控制。

在 2006 年 6 月 5 日，香港亿威按照协议约定第二次增资 2000 万，持股比例变为 50%，中方持股比例变为 50%，江海有限董事会、董事人选未发生变化。虽然持有、实际支配公司股份最高的人发生变化，但表决权比例未发生变化，公司控制权未发生变更。不属于《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见第 1 号》第三条：“如果发行人最近 3 年内持有、实际支配公司股份表决权比例最高的人发生变化，且变化前后的股东不属于同一实际控制人，视为公司控制权发生变更”所指情况。

2007 年 4 月 20 日，香港亿威按照协议约定第三次增资 4000 万，持股比例未发生变化。江海有限董事会、董事人选未发生变化，保持中方、港方股东对公

司共同控制的局面。

③公司自 2005 年底变更为中外合资企业以来，公司高级管理人员的构成未发生变化。

**（2）股份公司阶段**

①2008 年 7 月 18 日，全体自然人股东其中 45 名自然人签署《授权委托书》，授权公司股东、董事长陈卫东先生代为行使其持有公司股份所享有的投票权、提案权、董事、独立董事、监事候选人的提名权、临时股东大会的召集权。2009 年 5 月 31 日，为完善委托形式，朱祥等 45 名自然人股东与陈卫东进行了协商，各方一致同意将《授权委托书》形式上调整为《委托协议书》，《授权委托书》和调整后的《委托协议书》的具体内容参见下面论述之“4、公司股东关于稳定治理结构的安排”。

公司整体变更为股份公司后的历次股东大会表决中中方股东在股东大会层面保持一致的表决意见。股东大会层面中方股东和港方股东因各持有公司 50%的股权，从而形成对公司的共同控制。

②公司变更为股份公司后，中方、港方股东在召开创立大会选举董事前沟通达成共识：股份公司阶段非独立董事中方、港方各提名三名，双方提名的董事人数相同。董事会层面各方拥有等额的董事也证明中方、港方股东对公司共同控制。

③公司自股份公司成立以来，公司高级管理人员的构成未发生变化。

**（3）共同控制的情况不影响公司的治理结构**

江海有限自 2005 年引进港方股东香港亿威成为中外合资经营企业后，就按照《公司法》、《中外合资经营企业法》的规定建立了良好的治理结构。为了提高治理效率，公司还建立了董事管理工作会议制度（每月召开一次），董事管理工作会议由中方、港方各自选举的董事出席，就公司经营过程中的重大事项进行协商、论证。根据公司 2005 年 12 月以来的历次股东大会、董事会、董事管理工作会议的相关决议、会议资料、会议记录文件，中方、港方股东、董事各自发挥其在经营管理方面的优势促进企业发展，双方配合默契，历次决策均经过充分沟通、论证。

公司自 2005 年 12 月以来一直保持上述治理结构，近三年公司经营决策科学、

高效，管理团队未发生变化，公司的经营业绩逐年提升。公司稳定的治理结构和经营业绩表明共同控制的情况未影响公司治理结构的有效性。

**3、关于共同控制情况的真实性、合理性**

**（1）中方一致行动的真实性、合理性**

①陈卫东担任公司领导达 10 年以上。在多年的经营实践中，陈卫东以良好的经营业绩证明了其突出的经营管理能力，赢得了公司职工股东的信任。公司的职工股东充分认可其经营理念，在公司重大事项决策上均与其保持一致。

②朱祥系公司第二大股东，持股比例 21%，朱祥对电容器行业并没有直接管理经验，在生产经营方面倚重陈卫东为首的管理团队的判断，并在股东大会、董事会层面与其保持一致。

**（2）关于香港亿威与中方共同控制的真实性、合理性**

①香港亿威是香港上市公司亿都控股的全资子公司，系按照香港商业惯例成立的持股公司。亿都控股主营业务是生产、开发及买卖液晶体显示器，其对电容器行业无实际经营的经验。因此，香港亿威在公司的具体生产经营方面始终与以陈卫东为首的中方股东协商、论证后方做出相关决议。

②根据亿都控股于 2008 年 9 月作出的《确认函》确认：

亿都控股“在其会计报表及公开的信息披露资料中从未有控制南通江海电容器有限公司（‘前南通江海’）及/或南通江海电容器股份有限公司（‘南通江海’）董事局的组成；

‘亿都’从未与其它相关股东签署任何协议以让其可委任‘前南通江海’及/或‘南通江海’的全数或过半数的董事或将其免任；

‘亿都’从来只视‘前南通江海’及/或‘南通江海’为与他方共同持有之合营企业，而从未把‘前南通江海’及/或‘南通江海’作为附属公司看待。”

③通过对香港上市公司亿都控股的公开信息披露资料的核查，香港亿威自 2005 年入股公司后，香港亿威的股东亿都控股均视公司为其合营企业，从未将公司作为其子公司纳入公司合并范围。

**4、公司股东关于稳定治理结构的安排**

（1）朱祥等 45 名自然人股东与陈卫东先生于 2008 年 7 月 18 日签署《授权委托书》，授权公司股东、董事长陈卫东先生代为行使其持有公司股份所享有的股东大会的投票权、提案权、提名权、临时股东大会的召集权。

2009 年 5 月 31 日，朱祥等 45 名自然人股东与陈卫东进行了协商，对《授权委托书》进行调整。

主要调整内容为：

①将《授权委托书》形式上调整为《委托协议书》；

②对“统一表决意见”进行了重新界定，补充了“如不能形成 50%以上的统一意见，则股东意见中支持比例最高的表决意见为统一表决意见”的约定。

新签署的《委托协议书》主要内容如下：

1、朱祥等 45 名自然人自本委托协议书签署之日起至公司股票发行上市后 36 个月内，将其持有的公司股份的下列股东权利委托给受托方陈卫东先生统一行使，委托方不再单独行使下列股东权利：

（1）股东大会的投票权。

（2）提案权。

（3）董事、独立董事、监事候选人的提名权。

（4）临时股东大会的召集权。

2、委托方和受托方一致同意按照如下规则行使上述股东权利：

受托方和委托方应在公司股东大会召开前，召集全体委托方、受托方就股东大会会议议案进行讨论，形成统一表决意见。并按照相关规定出具股东大会的授权委托书，在某个委托方违反本授权委托书约定，不出具授权委托书时，应当向其他委托方就每次违约行为支付100万元的违约金。

在行使提案权、董事、独立董事、监事候选人的提名权、临时股东大会的召集权时召集委托方、受托方进行讨论，形成统一意见。在委托方、受托方违反本委托协议书约定时，应当向守约方就每次违约行为支付共计100万元的违约金。

占全体委托方、受托方所持股份总数50%以上的股东意见为统一表决意见（如不能形成 50%以上的统一意见，则股东意见中支持比例最高的表决意见为统一表决意见），受托方应当按照此统一意见行使本协议项下的股东权利。委托方、受

托方同意接受统一表决意见的约束。

3、受托方如有下列情形之一的，由委托方中持股比例最高且能够出席股东大会的自然人股东代行本协议项下股东权利，也可由委托方协商更换成其他受托方：

（1）受托方不能履行或不履行上述受托事项；

（2）受托方不再担任公司董事；

（3）占全体委托方所持股份总数 50%以上的股东同意更换的其他情形。

4、受托方或继任受托方不按本委托协议书确定的表决规则统一行使本协议项下股东权利的，应承担法律责任。

5、受托方必须遵守法律和股份公司章程，不得利用委托方的授权损害股份公司的利益或者其他股东的利益。

6、未经全体委托方书面同意，受托方不得将本委托书中列明的股东权利全部或者部分授予他人行使。

7、本委托协议书一经签署即具有法律约束力，且未经全体委托方和受托方同意不得予以变更。

发起人股东朱荻因病于 2010 年 1 月 2 日去世，其股权 2010 年 3 月 31 日变更至邱枫、朱亮靓名下，邱枫、朱亮靓于 2010 年 4 月出具承诺函，承诺继续遵守朱祥等 45 名自然人股东于 2009 年 5 月 31 日与陈卫东签署的《委托协议书》的约定。

发行人律师认为:“朱祥等 45 名自然人股东将其所拥有的相关股东权利委托陈卫东先生按照约定的规则统一行使。该等委托股东权利的行为是上述自然人股东真实的意思表示，公司股东有权委托他人行使自己享有的股东权利；该等委托行使相关股东权利的行为未损害他人和公司的合法利益。该等委托行使股东权利的行为合法有效，对全体委托人、受托人均具有法律约束力。”

（2）香港亿威、陈卫东等 46 名自然人股东分别于 2009 年 3 月 18 日，出具《承诺函》:“本人作为公司股东，在公司股票上市之日起三十六个月内，不会转让或者委托他人管理，也不要求公司回购本人直接或间接持有的公司股份”。

股东朱荻因病去世，其股权变更至邱枫、朱亮靓名下，邱枫、朱亮靓于 2010

年 4 月出具承诺函，承诺继续遵守朱荻于 2009 年 3 月 18 日出具的《承诺函》。

综上，《授权委托书》及《委托协议书》的签订合法有效、权利义务清晰、责任明确，该情况在最近 3 年内且在首发后的可预期期限内是稳定、有效存在的。

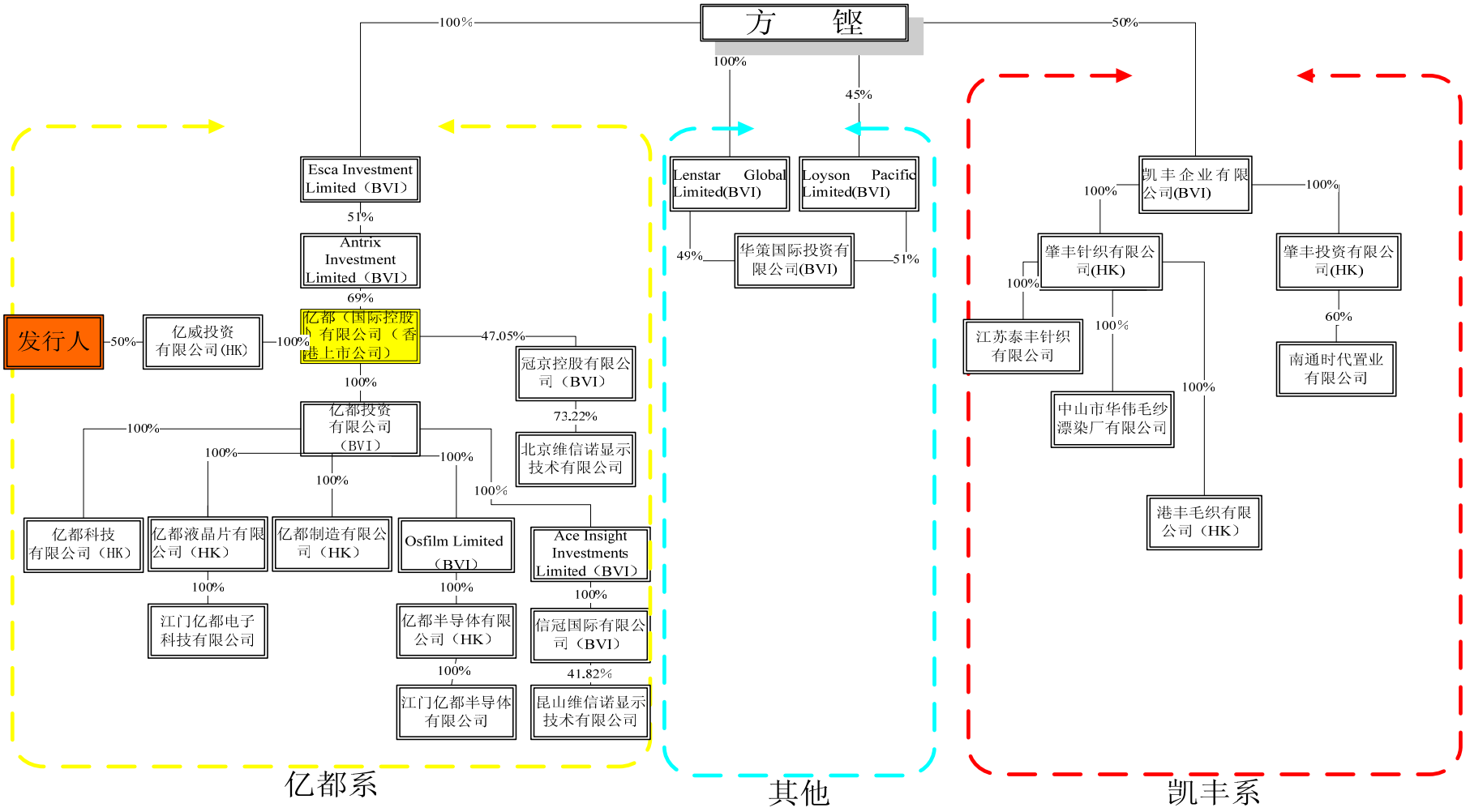
对于上述问题，保荐机构认为：“公司由香港亿威和中方股东共同控制的情况真实、合理；发行人公司治理结构健全、运行良好，多人共同拥有公司控制权的情况不影响发行人的规范运作；共同控制的情况在最近3年内且在公司股票发行上市后36个月内是稳定、有效存在的，共同拥有公司控制权的多人无重大变更。”

发行人律师认为：“公司由香港亿威和中方股东共同控制的情况真实、合理；公司治理结构健全、运行良好，中方股东、港方股东共同控制公司的结构对公司的规范运作未产生不利影响；中方股东、港方股东共同控制公司的控制结构近三年内未发生重大变化，共同控制的结构在最近3年内且在公司股票发行并上市后36个月内是稳定、有效存在的。”

**（四）持股5%以上的股东情况**

公司持股 5%以上股东为香港亿威及自然人股东朱祥，具体情况参见本招股说明书“第二节 概览”之“二、发行人股东情况简介”相关内容。

**1、香港亿威之实际控制人方铿控制的企业**


方　　铿
100%
50%
100%
45%
Esca Investment Limited（BVI）
51%
Antrix Investment Limited（BVI）
69%
发行人
50%
亿威投资有限公司(HK)
100%
亿都（国际控股）有限公司（香港上市公司）
47.05%
冠京控股有限公司（BVI）
73.22%
北京维信诺显示技术有限公司
100%
亿都投资有限公司（BVI）
100%
100%
100%
100%
100%
亿都科技有限公司（HK）
亿都液晶片有限公司（HK）
亿都制造有限公司（HK）
Osfilm Limited（BVI）
Ace Insight Investments Limited（BVI）
100%
100%
100%
100%
100%
江门亿都电子科技有限公司
亿都半导体有限公司（HK）
信冠国际有限公司（BVI）
41.82%
江门亿都半导体有限公司
昆山维信诺显示技术有限公司
Lenstar Global Limited(BVI)
Loyson Pacific Limited(BVI)
49%
华策国际投资有限公司(BVI)
51%
凯丰企业有限公司(BVI)
100%
100%
肇丰针织有限公司(HK)
肇丰投资有限公司(HK)
100%
60%
100%
江苏泰丰针织有限公司
100%
南通时代置业有限公司
中山市华伟毛纱漂染厂有限公司
100%
港丰毛织有限公司（HK）
亿都系
其他
凯丰系

2009年12月21日,华策国际投资有限公司接纳由Lotte Shopping Co., Ltd.的全资附属公司乐天购物（香港）控股有限公司提出的现金收购，将其持有的时代零售集团有限公司(香港上市公司)的72.3%股权转让给乐天购物（香港）控股有限公司。截至2009年12月24日,该股权转让交易已经完成，上述交易信息已经在联交所作出公告。根据方铿于2010年3月4日出具的《出售时代零售集团有限公司股权的说明》，方铿先生在时代零售集团有限公司及其子公司江苏时代超市有限公司中不再担任任何职务，辞去时代零售集团有限公司境内其它部分子公司任职的工商变更手续正在办理过程中。

上述各公司详细情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易情况”之“2、发行人主要股东及其实际控制人直接或间接控制的其他企业”相关内容。

**2、朱祥控制的企业**

朱祥 1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，现住址：南京市白下区苜蓿园大街59号2幢402室。研究生学历。历任中船总南京第476厂处长助理、江苏省证券交易中心副总经理、华泰证券有限公司总裁助理、上海兴宇企业发展股份有限公司投资顾问、南通江海电容器有限公司董事。

朱祥先生除拥有本公司的股权外，未投资其他企业并拥有生产经营性资产，未实际从事其他经营业务。

**(五)公司第一大股东香港亿威及香港亿威的实际控制人就公司本次发行并上市履行的程序和批准**

根据《香港联合交易所有限公司证券上市规则》以及“上市规则”之第 15 项应用指引即《有关发行人呈交的将其现有集团全部或部分资产或业务在本交易所或其他地方分拆上市做独立上市的建议之指引》（以下简称“分拆指引”），发行人律师、香港律师以及香港联交所均认为公司上市行为并不构成“分拆指引”中指出的“分拆上市”；公司的上市行为并不需要得到香港联交所的批准；香港亿威的股东香港联交所上市公司亿都控股已经按照香港联交所上市规则的规定就江海股份本次发行并上市履行了必要的程序。

香港亿威及香港亿威的实际控制人就公司本次发行并上市履行的程序如下：

1、鉴于香港亿威的股权由香港联交所上市公司亿都控股 100%持有，2008 年 9 月 12 日，张秀仪·唐汇栋·罗凯栢·律师行代表亿都控股向香港联交所递交了档案编号为 20080101-F00259-0002《关于合营企业拟上市的批准/披露要求的咨询函》，就其下述观点征求香港联交所的确认：

（1）除“分拆指引”外，交易所并没有发出任何关于分拆上市的其他规则，条例或指引；

（2）公司上市行为并不构成“分拆指引”中指出的“分拆上市”；

（3）“分拆指引”并不适用于公司的上市行为，公司的上市行为并不需要得到香港联交所的批准；

（4）除“上市规则”第 13.09 条之披露要求外，亿都控股就公司上市行为并没有任何根据“上市规则”须予披露/审批的交易，亿都控股按“上市规则”规定未有就“上市行为”有任何披露及/或股东批准之责任。

2、2008 年 9 月 17 日，香港联交所就亿都控股《关于合营企业拟上市的批准/披露要求的咨询函》出具编号为 LD20080911-00045 的《回复函》，对前述张秀仪·唐汇栋·罗凯栢·律师行的观点并无意见。

3、张秀仪·唐汇栋·罗凯栢·律师行于 2008 年 9 月 25 日出具的《关于上市规则对南通江海电容器股份有限公司之上市行为之适用性》的法律意见书，出具主要意见如下：江海股份上市行为不属于“分拆指引”中指出的“分拆上市”情形;江海股份上市行为并不需要得到香港联交所的批准;亿都控股选择按照“上市规则”第 13.09 条就上市行为进行披露。

4、亿都控股按照香港联交所的相关规定，于 2008 年 12 月 4 日就江海股份拟在国内发行并上市事宜在香港联交所进行公告披露。

发行人律师认为：“江海股份的第一大股东香港亿威及香港亿威的控股股东亿都控股已经按照香港联交所上市规则的规定就江海股份本次发行并上市履行了必要的程序。公司本次发行并上市符合境外监管机构的要求。”

# 八、发行人股本相关情况

## （一）本次拟发行股份及发行前、后股本变动情况

本次发行前总股本 12,000 万股，本次发行股份 4,000 万股，占发行后总股本的 25%，发行前后公司股本结构如下：

| 股东类别 | 发行前 | | 发行后 | |
|---|---|---|---|---|
| | 股份（万股） | 持股比例 | 股份（万股） | 持股比例 |
| 一、有限售条件股份 | 12,000.00 | 100.00% | 12,000.00 | 75.00% |
| 香港亿威 | 6,000.00 | 50.00% | 6,000.00 | 37.50% |
| 陈卫东等 47 人 | 6,000.00 | 50.00% | 6,000.00 | 37.50% |
| 二、无限售条件股份 | - | - | 4,000.00 | 25.00% |
| 本次发行社会公众股 | - | - | 4,000.00 | 25.00% |
| 合计 | 12,000.00 | 100.00% | 16,000.00 | 100.00% |

## (二)公司前十名股东及前十名自然人股东及其在发行人单位任职情况

| 股东姓名 | 持股数 | 持股比例 | 在发行人单位任职情况 |
|---|---|---|---|
| 香港亿威 | 60,000,000 | 50.00% | 法人股东 |
| 朱　祥 | 25,200,000 | 21.00% | 无 |
| 陈卫东 | 4,800,000 | 4.00% | 董事长、党委书记 |
| 陆　军 | 3,600,000 | 3.00% | 总裁 |
| 邵国柱 | 2,400,000 | 2.00% | 高级副总裁 |
| 顾洪钟 | 2,100,000 | 1.75% | 副总裁 |
| 王　军 | 1,800,000 | 1.50% | 副总裁、财务负责人 |
| 顾义明 | 1,800,000 | 1.50% | 副总裁 |
| 徐永华 | 1,800,000 | 1.50% | 副总裁、工会主席 |
| 王汉明 | 1,200,000 | 1.00% | 董事会秘书、党委副书记 |
| 丁继华 | 900,000 | 0.75% | 总工程师 |

## （三）股东中的战略投资者持股及其简况

发行人股东中无战略投资者。

## （四）本次公开发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

1、公司股东之间朱祥等46名自然人将其所持股份的相关股东权利委托陈卫东按一定规则行使，以上47名自然人股东的各自持股比例参见本招股说明书“第二节 概览”之“二、发行人股东情况简介”之“（二）中方股东”相关内容；

2、顾义明与张红卫为夫妻关系，分别持有180万股和30万股，合计占发行前股本总额1.75%。

3、朱荻因病去世后其股权变更至邱枫、朱亮靓名下，邱枫、朱亮靓为母女关系，分别持有45万股和45万股，合计占发行前股本总额0.75%。

除此之外，公司股东之间不存在其他关联关系。

## （五）本次发行前全体股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

发行人法人股东香港亿威及香港亿威的实际控制人方铿先生分别承诺：在公司股票上市之日起三十六个月内，不会转让或者委托他人管理，也不要求公司回购本人直接或间接持有的公司股份。

发行人自然人股东朱祥、陈卫东、陆军、邵国柱、顾洪钟、顾义明、徐永华、王军、王汉明、丁继华、邱枫、朱亮靓、宋国华、邵美娟、韩永飞、言骅、朱益辉、李平、徐志友、丰骏、姚建军、刘兴华、金俊、顾宇红、钱波生、陆亚平、金育炎、李美云、朱烨梅、蒋志德、印险峰、楼小俊、李三华、葛建华、朱祥*、赵建保、刘华、彭美霞、何霄云、姜汉兵、金楠、朱军、钱友兵、孙效裕、金恒、丁晓锋、张红卫分别承诺：在公司股票上市之日起三十六个月内，不会转让或者委托他人管理，也不要求公司回购本人直接或间接持有的公司股份。

担任本公司董事、监事、高级管理人员职务的股东陈卫东、陆军、邵国柱、顾洪钟、顾义明、徐永华、王军、王汉明、丁继华、宋国华、邵美娟分别承诺：除上述锁定期外，本人在担任公司董事/监事/高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人所持有本公司股份总数的25%；本人从公司离职后半年内，不转让本人所持有的本公司股份，在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过50%。

## （六）发行人内部职工股的情况

截至本招股说明书签署日，发行人没有发行过内部职工股。

## （七）工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

# 九、发行人员工及其社会保障情况

## （一）人员情况

截至2007年12月31日，公司及控股子公司共有员工1,205人；截至2008年12月31日，本公司及控股公司共有员工1,207人；截至2009年12月31日，公司及控股子公司共有员工1,440人。具体结构分布如下：

### 1、员工专业结构

| 专业类别 | 员工人数（人） | 占总人数的比例(%) |
|---|---|---|
| 专业技术人员 | 164 | 11.39 |
| 管理人员 | 163 | 11.32 |
| 营销人员 | 44 | 3.06 |
| 生产及其他辅助人员 | 1,069 | 74.23 |
| 合计 | 1,440 | 100 |

### 2、员工学历程度构成

| 学历类别 | 员工人数（人） | 占总人数的比例(%) |
|---|---|---|
| 本科及以上 | 74 | 5.14 |
| 大中专学历 | 434 | 30.14 |
| 其他 | 932 | 64.72 |
| 合计 | 1,440 | 100 |

### 3、员工职称结构情况

| 职称类别 | 员工人数（人） | 占总人数的比例(%) |
|---|---|---|
| 高级职称 | 15 | 1.05 |
| 中级职称 | 47 | 3.26 |
| 初级职称 | 139 | 9.65 |
| 合　计 | 201 | 13.96 |

### 4、员工年龄结构情况

| 年龄类别 | 员工人数（人） | 占总人数的比例(%) |
|---|---|---|
| 30岁以下 | 495 | 34.37 |
| 30－40岁 | 420 | 29.17 |
| 40－50岁 | 471 | 32.71 |

| | | |
|---|---|---|
| 50岁以上 | 54 | 3.75 |
| 合计 | 1,440 | 100 |

**（二）发行人执行社会保障制度情况**

发行人实行劳动合同制，与公司员工按照《中华人民共和国劳动法》的有关规定签订了劳动合同，并为员工提供了必要的社会保障计划。通州市劳动与社会保障局、南通市住房公积金管理中心通州管理部和绵阳高新技术产业开发区劳动与社会保障中心、绵阳市住房公积金管理中心高新技术产业开发区代办点、集宁区社保局、集宁区住房公积金管理中心已经出具《证明》，根据国家及地方的有关规定，发行人为员工购买了养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险并办理了住房公积金。

## 十、主要股东及作为股东的董事、监事等的重要承诺及履行情况

1、本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺见本节“八、发行人股本相关情况”之“（五）本次发行前全体股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”的相关内容。

2、主要股东关于避免与发行人产生同业竞争和利益冲突的承诺见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）主要股东及其实际控制人与发行人签订的避免同业竞争协议”的相关内容。

3、作为股东的董事、监事等的重要承诺及其履行情况见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“七、上述人员作出的承诺及与公司签署的协议”的相关内容。

4、2009 年 3 月 18 日，陈卫东、陆军、邵国柱、朱祥、徐永华、顾义明、顾洪钟、王军、王汉明九位自然人股东出具《承诺函》：

“①公司 2005 年 12 月由内资企业转为中外合资企业进行税务清算时，清算需补缴企业所得税 9,063,797.18 元，营业税 114,837.04 元，城市建设维护税 122,132.45 元，房产税 168,003.51 元，土地使用税 9,000 元 ，印花税 57,741 元，教育费附加 975,868.30 元，共计 10,511,379.48 元。经通州市人民政府市

长专题办公会议同意对公司上述清算税费自 2006 年起分五年均衡缓征入库。

2009 年 3 月 5 日，公司已缴清上述缓征税款。通州市地方税务局以书面说明对上述缓缴税费的相关责任不予追究。

②如果今后相关主管部门就公司上述缓缴税费的行为追究公司责任，承诺人将对公司因此而遭受的经济损失全额承担赔偿责任。

③本承诺对承诺人具有法律约束力，承诺人将遵照本承诺内容履行相关承诺义务。”

# 第六节　业务和技术

## 一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

### （一）发行人的主要业务

公司主要从事电容器及其材料、配件的研发、生产、销售和服务，属于电子元器件制造业，细分行业为铝电解电容器制造业。公司及其前身自成立以来即从事铝电解电容器相关业务，主营业务未发生变更。

### （二）发行人的主要产品及其变化情况

公司的主要产品为：铝电解电容器全系列产品及其主要原材料化成箔（即电极箔的成品形式）。铝电解电容器是关键的基础元件，被广泛应用于数字家电、工业控制、节能和新能源、通讯、军工等领域。

公司重视新产品的开发，通过持续的资金投入，逐步调整产品结构，不断提高产品档次和附加值，2007 年-2009 年，公司高技术含量高附加值的工业类铝电解电容器的销售额从 13,310.55 万元提高到 18,097.54 万元，占电容器业务收入的比重从 28.68%提高到 33.47%。随着工业类铝电解电容器的销售不断增长，对高比容高性能的化成箔要求也越来越迫切，公司于 2007 年投资内蒙海立生产高性能高压化成箔并于 2008 年 3 月投产，实现了产业链的延伸，对比国内铝电解电容器企业，公司在技术水平、产品结构及产业整合方面均处于领先地位。

公司本次募集资金主要投向工业类电容器扩能技改等项目，项目实施后，公司产品的生产能力、技术含量和附加值将得到提升，公司产品结构进一步优化，参与国际高端市场的竞争力增强。

## 二、发行人所处行业的基本情况

### （一）行业管理体制和行业政策

#### 1、行业管理体制

根据原国家信息产业部《电子信息产业行业分类》，铝电解电容器行业属于电子元器件行业中的电子元件及组件制造行业之“铝电解电容器”细分行业。

电极箔为铝电解电容器用铝箔材料，根据原国家信息产业部《电子信息产业行业分类》,属电子信息产品专用材料工业行业中的电子元件材料制造行业之“电容器用铝箔材料”。

工业和信息化部(原国家信息产业部)是行业行政主管部门，主要负责制订我国电子元件行业的中长期发展规划、政策和措施，指导产品结构调整，对行业的发展方向进行宏观调控。公司现为中国电子元件行业协会（简称行业协会）会员，该协会下设电容器分会等 14 个分会，其主要作用是对全行业生产经营活动数据进行统计和分析，为业内企业提供市场指引。

上述两个行业已充分实现市场化竞争，各企业面向市场自主经营，政府职能部门进行产业宏观调控，行业协会进行自律规范。

**2、行业政策**

电子元器件行业和电子元件材料制造业属于国家鼓励发展的产业。

（1）原信息产业部发布的《我国信息产业“十一五”规划》指出：“十一五”期间将大力发展新型元器件等电子信息核心产业，到 2010 年实现产业规模翻两番，推动元器件产业结构升级。继续巩固我国在传统元器件领域的优势，加强引进消化吸收再创新和产业垂直整合，加快新型元器件的研发和产业化。提高电子专用材料配套能力，加强与冶金、有色、化工等行业的横向合作，加大基础技术研究和产品工艺技术的开发，提高电子材料的本地化水平。

（2）国家发改委和商务部制定的《外商投资产业指导目录(2007 年修订)》中，新型电子元器件制造与电子专用材料开发与制造（光纤预制棒开发与制造除外）属于鼓励外商投资产业。

（3）国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2005 年本)》中，新型电子元器件制造与电子专用材料制造为国家鼓励类产业。

（4）国家发改委发布的《高技术产业发展“十一五”规划》 提出：重点突破，强化基础,大力发展电子元器件产业。坚持自主发展与引进消化相结合，按照重点突破、提升水平、扩大规模的要求，建立和完善电子信息材料的本地化配套体系。

（5）国家财政部和国家税务总局在 2008 年 11 月 17 日发布了《关于提高劳

动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》，通知中指出将部分机电产品的退税率分别由 9%提高到 11%，11%提高到 13%，13%提高到 14%，调整后铝电解电容器的出口增值税退税率调整为 14%；电极箔产品的出口增值税退税率仍保持 13%。

（6）国务院于 2009 年 4 月 15 日公布《电子信息产业调整和振兴规划》，明确提出加快电子元器件产品升级，围绕国内整机配套调整元器件产品结构，提高片式元器件等产品的研发能力，初步形成完整配套、相互支撑的电子元器件产业体系，并通过落实扩大内需措施、加大国家投入、完善投融资环境、支持优势企业并购重组等措施，实现电子元器件等骨干产业平稳发展。

（7）财政部和国家税务总局于 2009 年 6 月 3 日发布了《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》，将铝电解电容器的出口增值税退税率调整为 17%。

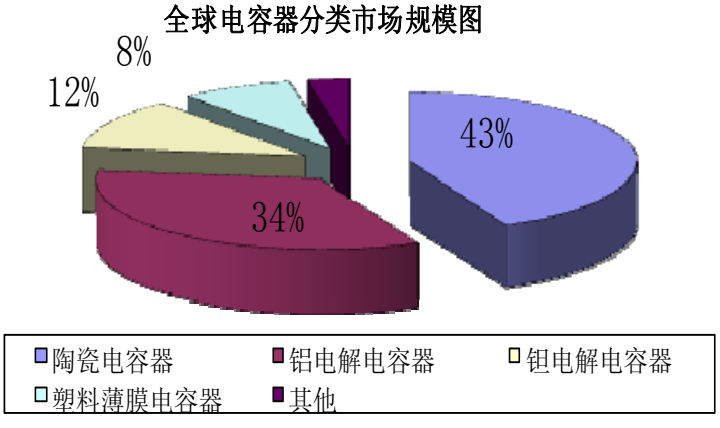
## （二）铝电解电容器和电极箔简介

### 1、铝电解电容器

作为三大被动电子元器件（电阻、电容及电感器）之一的电容器在电子元器件产业中占有重要的地位，是电子线路中必不可少的基础电子元器件，电容器产业的发展水平在很大程度上影响着我国电子信息产业的发展，是国家重点发展的产业。

在整机使用的电子元件中，电容器用途最广泛、用量最大，约占全部电子元件用量的 40%左右，而铝电解电容器又占三大类电容器（电解电容器、陶瓷电容器和有机薄膜电容器）产量的 30%以上。

全球电容器分类市场规模图



资料来源：台湾工研院 IEK-ITIS 计划

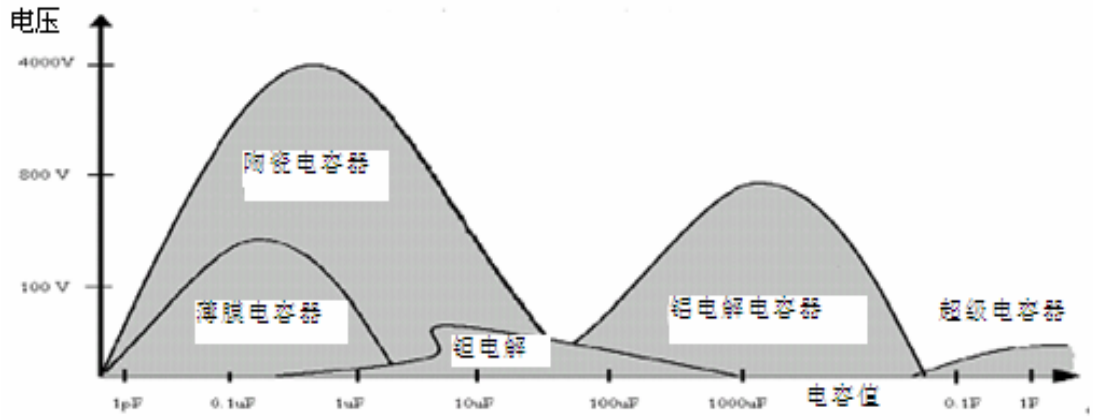
铝电解电容器在电子线路中的作用一般概括为：通交流、阻直流，具有滤波、旁路、耦合和快速充放电的功能，并具有体积小、储存电量大、成本低的特性，随着现代科技的进步与电容器性能的不断提高，产品已广泛应用于消费类电子产品、通信产品、电脑及周边产品、仪器仪表、自动化控制、汽车工业、光电产品、高速铁路与航空及军事装备等。

铝电解电容器从电解质的不同可划分为液态铝电解电容器和固体铝电解电容器，液态铝电解电容器按引出方式的不同可划分为引线式、焊片及焊针式、螺栓式三种。从应用领域的不同可将铝电解电容器划分为消费类铝电解电容器和工业类铝电解电容器，消费类铝电解电容器主要用于电视、音响、显示器、计算机及空调等消费类市场，工业类铝电解电容器主要用于工业和通讯电源、专业变频器、数控和伺服系统、风力发电及汽车等工业领域。此外，还有军用级铝电解电容器。

铝电解电容器品种优缺点

| 电容器名称 | | 电解质 | 小型化 | 频率特性 | 温度特性 | 高电压 | 高容量 | 寿命 | 价格 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 铝电解电容器 | 液态铝电解电容器 | 液体 | 优 | 差 | 中 | 好 | 优 | 差 | 优 |
| | 固体铝电解电容器 | 固体 | 好 | 优 | 好 | 差 | 中 | 好 | 中 |

主要电容器应用领域



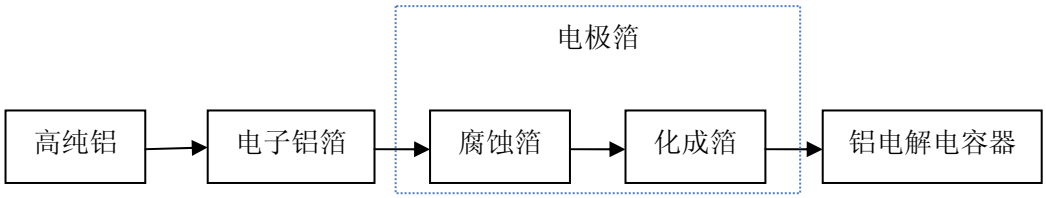

资料来源：康和证券

由上可见，铝电解电容器在高压、大容量领域占据主导地位，具有其独特的优势。另外，在低压应用领域虽然存在一定的竞争，但是在该领域中固体铝电解电容器具有可靠性较佳、使用寿命长，高频、低阻抗、耐特大纹波电流等特性，每一颗固体铝电解电容器可以替代 2-3 颗普通液态铝电解电容器，有利于电子产品的集成化和小型化并可以克服液态铝电解电容器容易漏液的弊端。随着固体铝电解电容器成本的逐步下降，该类电容器将是低压领域的主要竞争产品。据电子元件行业协会预测，铝电解电容器凭借其优异的技术特性在未来的电容器市场中仍将牢牢占据 30%以上的份额，并且可能进一步扩大市场份额。

**2、电极箔**

电极箔是生产铝电解电容器的关键性基础材料，用于承载电荷，占铝电解电容器生产成本的 30%-70%。由于电极箔 80%以上的需求量来自铝电解电容器，其发展高度依赖于铝电解电容器行业的发展。电极箔的性能决定铝电解电容器的容量、漏电流、损耗、寿命、可靠性、体积大小等关键技术指标，亦是铝电解电容器产业链中最具价值及最需要技术含量部分之一，其中腐蚀和化成技术是电极箔制造的核心技术。

电极箔产业，作为国家关键的基础材料产业，是国家重点发展和优先扶持的产业。电极箔产业的发展水平直接决定着中国铝电解电容器产业的发展水平。




电极箔生产主要经历两道工序，即腐蚀和化成，腐蚀箔是电极箔的不完全形式，再经过化成工序，即为电极箔的成品形式，也称为化成箔，直接作为铝电解电容器的原材料。本公司并不进行腐蚀箔的生产，化成箔主要是为公司的铝电解电容器进行配套。

**（三）行业竞争状况**

**1、行业竞争格局和市场化程度**

铝电解电容器行业是市场化竞争较为充分的行业，铝电解电容器厂商主要集中在日本、中国大陆、台湾地区以及韩国。从近几年的行业总体竞争格局来看，在高档产品领域，随着一些国内知名企业不断提升产品技术含量，在技术创新和内部管理上与日本及欧美的知名企业差距越来越小，目前本公司和这些跨国企业依赖强大技术储备及市场营销网络支持，在高端客户方面占据了较大的优势；在中档产品领域，主要是一些台资企业与境内外资企业之间的竞争，竞争重点是在满足较高品质标准下的相对低廉价格。在低档产品领域，主要是众多小型民营企业之间的竞争，价格是竞争重点。

2007 年工业用电容器销售和排名情况

| 公司名称 | 地区 | 按工业用销售额排名 | 工业用铝电解销售额(百万 USD) |
|---|---|---|---|
| chemi_con（NCC） | 日本 | 1 | 450.92 |
| nichicon | 日本 | 2 | 183.69 |
| Hitachi_AIC | 日本 | 3 | 127.48 |
| Rubycon | 日本 | 4 | 94.56 |
| CDE | 美国 | 5 | 55.00 |
| Epcos | 德国 | 6 | 52.84 |
| Rifa_bhc | 瑞典 | 7 | 48.76 |
| Jianghai（本公司） | 中国 | 8 | 45.25 |

注：资料来源于电子元件行业协会的《元协简报》，发布机构对本公司的统计数据包含本公司之合营公司南通海立产销量，与本公司审计数据略有差异。

在国内市场和国际市场的双重影响下，我国电子元器件进出口贸易总额持续稳定增长。我国已经成为电子元器件生产大国，多种产品的产量已跃居世界前列，并逐步在全球电子元器件供应链中占据重要的一环。电容器也是我国电子元器件进出口贸易中占比较大的产品之一。

2003-2009 年铝电解电容器进出口情况

| 年份 | 进口额(亿美元) | 出口额(亿美元) | 贸易逆差(亿美元) |
|---|---|---|---|
| 2003 | 6.39 | 3.06 | 3.33 |
| 2004 | 7.92 | 4.00 | 3.92 |
| 2005 | 8.90 | 4.25 | 4.65 |
| 2006 | 11.43 | 5.16 | 6.27 |
| 2007 | 15.38 | 5.84 | 9.54 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 2008 | 16.37 | 6.39 | 9.98 |
| 2009 | 13.82 | 6.19 | 7.63 |

资料来源：电子元件行业协会

从以上数据可以看出，我国铝电解电容器行业的进出口总额增长迅速，进出口贸易呈现稳定、良好的上升势头。通过对进出口数据的分析，可以看出我国铝电解电容行业的以下几个特点：

（1）近年来全球电子制造业继续保持高速发展，对铝电解电容器的需求日益增加，导致铝电解电容器产品的进出口额持续快速增长，可以看出国内外铝电解电容器行业发展较快，行业国际一体化趋势日趋明显。

（2）我国铝电解电容器进出口贸易逆差逐年增加，由 2003 年逆差 3.33 亿美元扩大到 2008 年的 9.98 亿美元，2009 年为 7.63 亿美元，说明国产电容器尚不能完全满足市场需求，中低档产品比例较高，中高档产品仍需要依靠进口。

（3）我国电容器的生产已具规模，产品出口额逐年上升，行业的整体技术水平已显著提高，大大缩短了与国际先进水平的差距。

**2、行业内主要企业及其市场份额**

**（1）全球铝电解电容器供应商分布**

①日本

日本代表性企业有 Nippon Chemi-Con（NCC）、日立 AIC、Nichicon、Rubycon、ELNA 等。

②韩国

韩国目前也是重要的电容器生产基地，有代表性的企业包括三莹、三和和大宇等企业。

③台湾地区

台湾地区主要电容器厂商有立隆、金日、丰宾、凯美、智宝等企业，主要为消费类电子和 IT 产业配套。

④中国大陆

世界铝电解电容器制造商正全面和迅速向中国大陆转移，同时中国本土的企业也得以快速发展，其中代表性的企业除了本公司以外，主要还有广东东阳光铝业股份有限公司、德普科技发展有限公司、湖南艾华科技集团等。

**（2）电容器行业国内主要企业简介**

①广东东阳光铝业股份有限公司简介

广东东阳光铝业股份有限公司（简称东阳光铝）原名成都阳之光实业股份有限公司，于2007年11月通过非公开发行方式注入电子材料及元器件业务等资产，2009年铝电解电容器的销售占其营业收入的比例为9.95%。

②广东风华高新科技股份有限公司简介

广东风华高新科技股份有限公司（简称风华高科）于1996年11月在上海证券交易所挂牌上市，是一家以新型元器件、电子材料、电子专用设备等电子信息基础产品为龙头的大型企业。风华高科以片式多层陶瓷电容器、片式电感器和片式电阻器为主导产品，2009 年片式多层陶瓷电容器的销售占其营业收入的比例为31.71%。

③厦门法拉电子股份有限公司简介

厦门法拉电子股份有限公司（简称法拉电子）是全国最大的薄膜电容器制造厂商，2002年12月10日在上海证券交易所挂牌上市，年产25亿只电容器、1600吨金属化膜，2009年电子元器件的销售占其营业收入的比例为98.83%。

④铜峰电子股份有限公司简介

铜峰电子股份有限公司（简称铜峰电子）是薄膜电容器及其相关材料的制造厂商，2000 年 6 月 9 日在上海证券交易所挂牌上市，以光膜、薄膜电容器、镀膜、聚酯膜等为主要产品，2009 年薄膜电容器产品的销售占其营业收入的比例为32.75%。

⑤德普科技发展有限公司简介

德普科技发展有限公司（简称德普科技）2006 年 11 月 20 日在开曼群岛注册成立，2007 年 8 月在香港联交所上市，注册资本 600 万港元。公司专业从事铝电解电容器产品的制造及销售，2009 年度销售额 31,459.6 万元。

**（3）国内电容器行业主要企业数据对比**

2007－2009 年行业内主要企业电容器业务销售及毛利情况

| 企业 | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 营业收入（万元） | 营业毛利（万元） | 营业收入（万元） | 营业毛利（万元） | 营业收入（万元） | 营业毛利（万元） |
| 东阳光铝 | 23,864.14 | 4,507.98 | 27,488.59 | 4,104.80 | 4,971.95 | 599.48 |
| 风华高科 | 52,900.99 | 14,423.74 | 65,315.70 | 12,520.74 | 79,258.31 | 12,945.28 |
| 法拉电子 | 75,294.50 | 24,544.64 | 54,691.51 | 17,186.42 | 56,417.69 | 20,168.25 |
| 铜峰电子 | 17,416.52 | 460.73 | 17,197.94 | 756.77 | 17,648.35 | -619.26 |
| 德普科技 | 31,459.60 | 4,217.20 | 23,759.60 | 4,612.10 | 28,756.70 | 8,634.30 |
| 本公司 | 54,070.94 | 9,713.92 | 49,797.85 | 6,965.38 | 46,412.42 | 6,099.10 |

注：东阳光铝、德普科技、本公司为铝电解电容器业务数据，风华高科为片式多层陶瓷电容器业务数据，铜峰电子为薄膜电容器业务数据，法拉电子为薄膜电容器及金属化膜业务数据。东阳光铝 2007 年因非公开发行，仅合并了一个月的相关数据。

本公司 2009 年度电容器业务营业收入为 54,070.94 万元，营业毛利为 9,713.92 万元，公司电容器业务的营业收入和营业毛利近三年均呈上升趋势，营业收入近三年来在电容器行业内国内主要企业中处于上游水平，在铝电解电容器细分行业中始终处于第一位。在营业毛利方面，虽本公司固定资产中房屋建筑物、机器设备的折旧年限普遍低于其他上市公司（参见本招股说明书“第十一节管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（二）公司主营业务收入与毛利构成及毛利率变动分析”之“5、与同行业可比上市公司比较”之“可比上市公司固定资产折旧年限比较表”），本公司的营业毛利近三年来在铝电解电容器细分行业国内主要企业中仍然处于上游水平。

公司近几年逐步调整产品结构，不断提高产品档次和附加值，2007 年-2009 年，高技术含量高附加值的工业类铝电解电容器的销售额从 13,310.55 万元提高

到 18,097.54 万元，占电容器业务收入比例从 28.68%提高到 33.47%，公司 2009 年电容器产品毛利率已由 2007 年的 13.14%提高到 17.97%。随着公司化成箔生产线的逐渐扩大、产品结构中毛利率较高的工业类铝电解电容器比重逐步上升以及作为未来产品方向之一的固体高分子电容器的规模量产，可以预见将来公司的电容器产品综合毛利率还将有一定的提升空间。

### （四）行业进入壁垒

铝电解电容器行业和电极箔行业属于技术密集型和知识密集型行业，进入该行业需要较强的核心研发能力和大量技术过硬、经验丰富的技术工人。作为快速发展的行业，一支高素质的经营管理团队、经验丰富并反应迅速的营销团队和富有技术创新理念的研发团队是企业发展壮大的必备条件。

#### 1、买方认知度壁垒

电容器是电子电路中的重要被动元件，其质量的稳定性和可靠性很大程度上也决定着整个电子产品的质量。而电容器消费量大的客户大都是一些世界知名的电子产品制造商，如：三星、LG、艾默生、中兴通讯、西门子、ABB、施耐德等，他们与供应商的合作是长期的，但建立在严格、较为漫长的认证基础上。新进入者要想成为电子制造厂商的供应商，需要经过严格的质量管理体系审核和产品技术性能认证，这也是一个长期、复杂的过程。该过程短则 1-2 年长则 3-4 年，通过了该企业认证才能真正成为这些客户的供应商。电极箔行业也是如此，作为关键性基础原材料，电极箔的选配决定铝电解电容器的性能及品质，因此国内外大型铝电解电容器生产厂商对其电极箔供应商往往进行严格的资质认定，只有在对电极箔进行长时间性能测试并符合其标准后才会大规模采购，通常其认证周期长达 1-3 年，产品测试时间在 5000 小时以上。

此外，下游生产厂家基于质量控制管理等因素，通常一旦选定了电容器或者电极箔供应商，除非出现重大质量问题，供应商不会轻易变化。对于行业的新进入者来说，这种基于长期合作而形成的稳定客户关系是进入该行业的重大障碍。

#### 2、技术和研发壁垒

当今世界电子类产品具有技术发展快、更新快的特点，市场和客户不断对电

容器和电极箔提出新的要求。这要求生产商能在短时间内根据客户要求确定工艺参数、进行快速试制，并最终提供成熟产品，这不仅要求企业有较强的研发团队，还需要先进的研发和试制设备。新进入企业往往最缺乏具备丰富经验的研发人员，不利于企业的发展。

**3、生产规模壁垒**

由于铝电解电容器在电子电路中的重要作用，世界范围内的主要采购商往往对电容器产品的质量认证需要较长时间的考察和检测，一旦确定供应商则长时间不会变化。然而，这些客户对于产品的需求量较大、质量要求非常高，其在考察供应商时一般不会考虑小型的生产企业。

随着铝电解电容器市场的发展，该行业的竞争越来越激烈，生产规模（月产能）低于采购商的基础采购量或者规格不全、综合配套能力较差的企业难以产生规模经济效益，生产成本往往较高，所以新进入该行业的企业可能面临生产规模壁垒的考验。

**4、销售及售后服务网络壁垒**

近年来，铝电解电容器行业全球一体化的趋势越来越明显，各主要采购商会考虑全球性的采购，而且各采购商的分布从东南亚到欧洲、美国的世界各地。这样就对生产厂商销售和售后服务网络覆盖面的要求非常高。健全的销售和售后服务网络一方面有利于大型优质客户的开拓和维护；另一方面可以根据不同客户的具体情况对客户的需求进行快速反应，并可以将技术服务前移至客户的设计、试验、改进的全过程中，从成本性能等各方面为客户提供超前和定制式服务，形成快速灵活的市场应变能力和机制，从而赢得了较高的客户满意度和忠诚度，并以诚实和信用成为客户的合作伙伴。销售及售后服务网络壁垒也是新企业进入该行业的主要障碍。

**（五）市场供求状况及需求分析**

**1、市场供求状况**

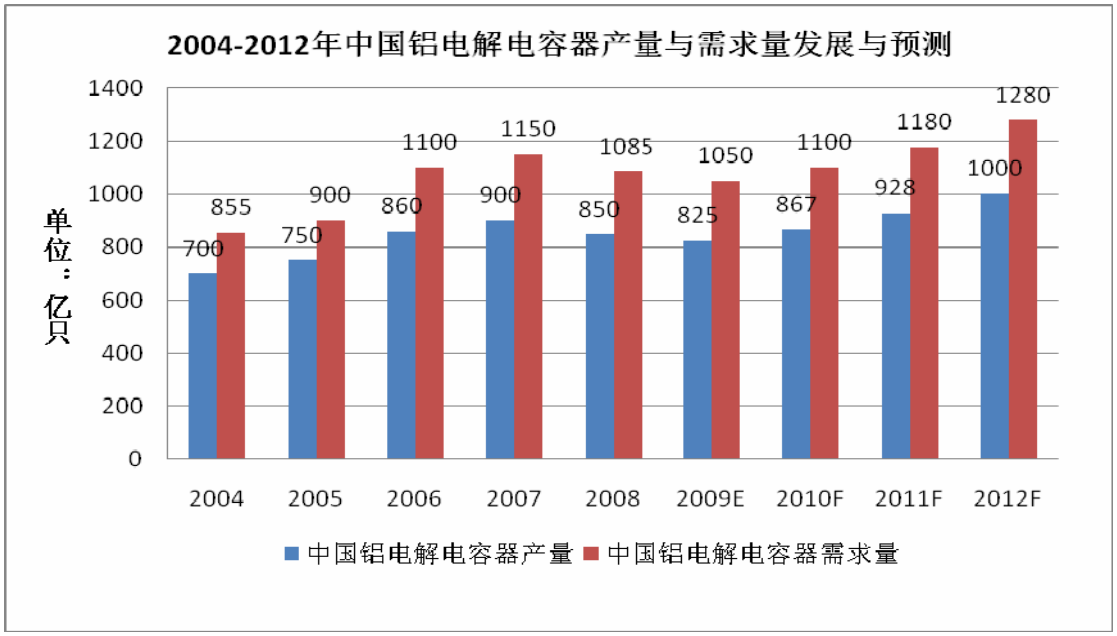
**（1）国际市场**

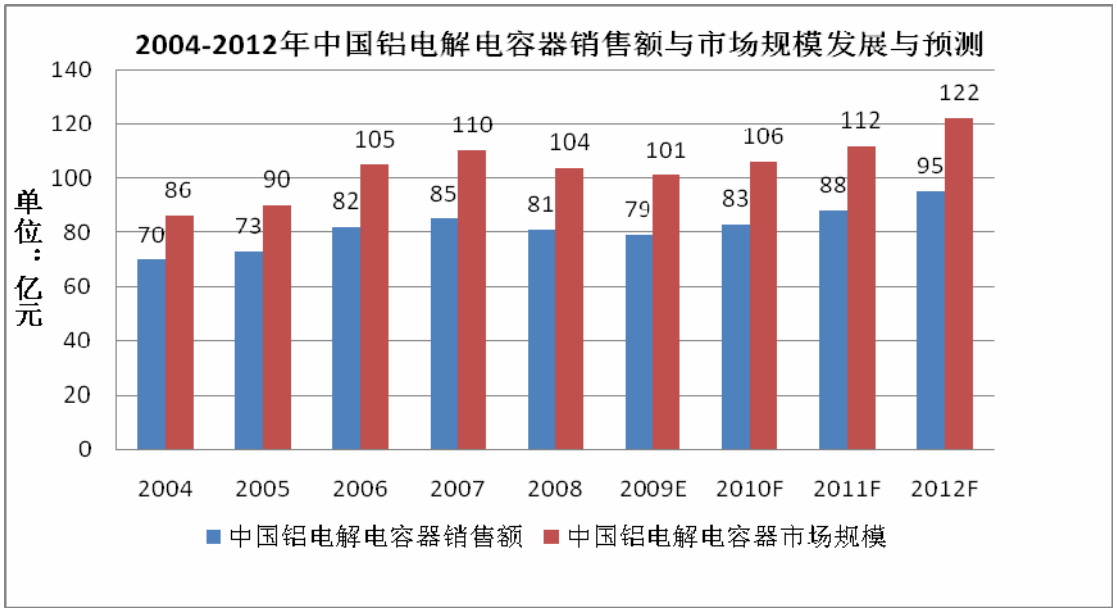
目前，全球生产铝电解电容器的主要国家及地区是日本、台湾地区、 韩国、和中国。根据 2010 年版《中国铝电解电容器市场竞争研究报告》， 2005 年全球铝电解电容器市场保持 4%的年增长率，市场规模达到约 50 亿美元；2006 年全球铝电解电容器市场创出了 53 亿美元的销售额，实现了 6%的年增长率；2007 年全球铝电解电容器市场规模约达到 54.6 亿美元，同比增长约 3%；2008 年受全球金融危机的影响，全球铝电解电容器市场规模达 52.7 亿美元，同比下降 3.5%。预计 2009 年全球铝电解电容器市场规模将达 50.60 亿美元，2010 年将达 52.00 亿美元，2011 年将达 54.50 亿美元，2012 年将达到 58 亿美元。

2008 年全球电极箔市场容量约为 7.63 万吨，约 25,180 万平方米。根据 2010 年版《中国铝电解电容器市场竞争研究报告》，2010-2012 年全球铝电解电容器市场规模将保持 3%-7%的增长速度。由于电极箔 80%以上的需求量来自铝电解电容器，两者具有高度相关性，所以据此推测，全球电极箔需求增长也将保持 3%-7%的增长速度。

**（2）国内市场**

根据中国电子元件行业协会信息中心的数据，2007 年我国铝电解电容器的产量约达 900 亿只，销售额约为 85 亿元人民币，国内市场需求量约为 1150 亿只，市场规模约为 110 亿元人民币。2008 年受全球金融危机的影响，我国铝电解电容器的产量约达 850 亿只，销售额约为 81 亿元人民币，国内市场需求量约为 1085 亿只，市场规模约为 104 亿元人民币。中国电子元件行业协会信息中心预计 2010-2012 年我国铝电解电容器市场规模将保持 5%-9%的增长速度，2012 年我国铝电解电容器的产量将达 1000 亿只，销售额将达 95 亿元人民币，国内市场需求量将达 1280 亿只，市场规模将达 122 亿元人民币。

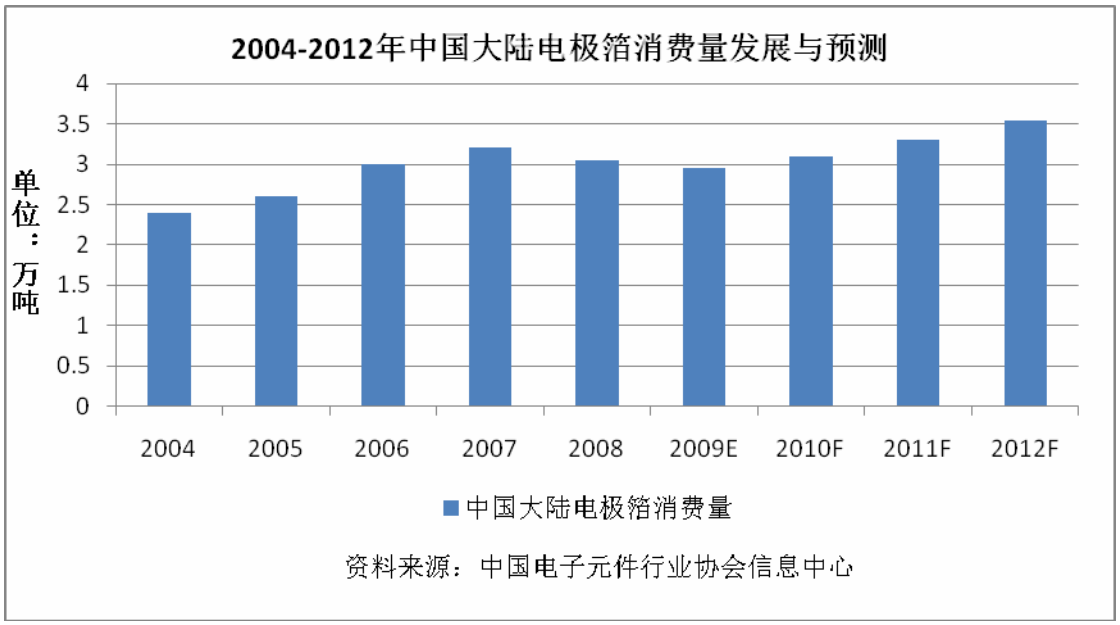


资料来源：均为 2010 年版《中国铝电解电容器市场竞争研究报告》

从上图可以看出国内铝电解电容器市场发展平稳，铝电解电容器行业 2004-2008 年的市场缺口分别为 22.86%、23.29%、28.05%、29.41%、28.40%，呈现逐年增长的趋势，预计 2009-2012 年市场缺口仍将维持在 27%左右，说明国产铝电解电容器不能完全满足市场的需求，仍需要依靠进口产品来满足国内部分市场，未来高技术、新品种的铝电解电容器将会有很大的发展空间和良好的市场前景。

中国电子元件行业协会信息中心估计，2006 年中国大陆境内电极箔实际消费量达到 3 万吨以上，约为 9,900 万平方米，占全球电极箔消费量的 40%以上，2007 年达到 3.2 万吨，2008 年受全球金融危机的影响下降为 3.05 万吨，预计 2009 年将达 2.96 万吨，2010 年将达 3.10 万吨，2011 年将达 3.30 万吨，2012 年将达 3.55 万吨。




目前国内电极箔的技术水平还不高，高性能的电极箔大部分为外国公司垄断，而且价格居高不下，中国国内市场对高比容高性能电极箔的需求量每年约 5000-8000 万平方米，主要应用在电动汽车、变频调速器、不间断电源等方面。

**2、市场需求分析**

**（1）铝电解电容器行业**

随着铝电解电容器下游产业如：家电制造业、电子信息产业、通信产业、汽车工业、自动控制产业等生产基地往中国大陆的转移以及我国本土铝电解电容器下游产业的迅速发展，世界铝电解电容器制造商有全面和迅速向中国大陆转移的趋势。如今，世界知名铝电解电容器制造企业大都在中国有合作伙伴和制造基地或正在寻找合作机会。随着中国大陆铝电解电容器产业密集程度的提高，其专业化程度和配套体系必定随之发展，这些都是我国铝电解电容器生产企业的迅速发展和国际竞争力快速提高的优良条件，未来我国的铝电解电容器行业会有较大的发展空间和美好的前景。

①消费类电子领域

社会的发展促进了传统家电产品的更新换代，消费类电子也在向高端产品、新产品转变，尤其是 CRT 电视向平板电视（LCD、PDP）转变的趋势非常明显，这对电容器生产厂商也提出了更高的要求：工作电压更高、耐温标准更高、工作时间要求更长，为适应市场变化，高端电容器厂商普遍降低 CRT 电视产品的比重，转而主攻高技术含量、高附加值的平板电视产品，电视机市场的巨大容量为高端电容器生产厂商带来了难得的发展机遇。另外，2008 年由财政部、商务部发起的“家电下乡”活动正式开始推广，在家电下乡推行的 4 年间，国家给予 13%的补贴会让中国约 3.92 亿农村居民受益，整个工程预计会形成每年 400 亿元的市场。家电市场的扩大和升级换代将带动铝电解电容器市场的繁荣。

近年来新型消费类电子产品发展迅速，随着 3G 技术的发展，新一代 3G 电子设备将需要大量的铝电解电容器。据统计我国的网民人数已接近 2.2 亿，PC 产品和笔记本电脑的需求持续上升，该市场对铝电解电容器的需求也将持续上升。此外，VISTA 系统引起的换机风潮对铝电解电容器行业的发展也产生了较大的推动作用。2001 年至 2005 年我国 PC 机产量增长率保持在 49%以上，顶峰时 2003 年的增长率甚至达到了 119.8%，06、07 两年虽然增幅有所放缓但仍保持在 15%以上，2008 年中国 PC 机的产量达到 13,667 万部，同比增长约为 13.2%。近年来笔记本电脑增长势头迅猛，规模超过了台式 PC，2009 年工信部检测的计算机重点企业累计生产笔记本电脑 7,558.77 万部，累计销售 7,592.53 万部，同比增长 29%。未来，电脑及周边领域的良好发展态势势必为铝电解电容器行业的发展创

造良好的环境。

新型消费类电子产品构成了铝电解电容器行业的重要市场增长点之一，而高电压、大容量铝电解电容器的需求量增长更加快速。

②工业类产品领域

A、变频技术领域

变频器是铝电解电容器产品的另外一个重要应用领域，中国的变频器市场目前正处于一个高速增长的时期，在空调、电梯、冶金、机械以及节能减排等领域得到广泛应用。根据《2008-2010 年中国变频器行业市场分析及投资预测报告》，在过去的几年内中国变频器的市场保持着 12%－15%的增长率，而且至少在未来的 5 年内保持着 10%以上的增长率。考虑到大约 4-6%的价格下降，中国市场上变频器安装容量（功率）的增长实际上在 20%左右。按照这样的发展速度和中国市场的需求计算，至少在 10 年以后市场才能饱和并逐渐成熟。因此，中国变频器市场具有广阔的发展空间。

变频器对电容器的要求较高，其所使用的电容器要求高电压、大容量、长寿命、耐大纹波电流，而高性能铝电解电容器正好能满足这方面的要求。变频器所使用的电容器几乎都是高压铝电解电容器，而每只变频电容器平均需要高压化成箔 0.5 平方米以上，该领域对高压铝电解电容器和高压化成箔的需求会保持较快增长。

B、自动化技术领域

用于数控机床、自动装配机的计算机集成制造系统（CIMS）和数字加工系统的需求增长迅猛。据毕马威会计事务所分析，中国已经超过德国，成为世界第一大机床市场，2005 年市场销售额达到 70 亿美元。数控机床已成为机床消费的主流。我国未来数控机床市场巨大，预计 2010 年数控机床消费仍将超过 60 亿美元，台数将超过 10 万台。行业对设备的小型化和集成化要求越来越高，需要大量高电压、耐高频、大纹波电流、低等效串联电阻和小型化的铝电解电容器。

C、通讯、电源、电力设备领域

包括固定电话、调制谐调器及移动通信基站、不间断电源（UPS）等。2008年我国三大通信运营商重组完成标志着3G时代的到来，预计未来三年三大运营商用于网络建设的资金将超过2000亿元。新的3G网络的建设，通讯设备的大量更新换代将大量使用铝电解电容器，尤其是高压长寿命铝电解电容器和低压高频低阻抗铝电解电容器。

电源供应器市场是铝电解电容器工业类市场的重要组成部分。电源供应器可分为不断电系统电源供应器(UPS)、线性电源供应器（LPS）和交换式电源供应器（SPS）三类。2008年中国UPS市场共销售产品155.3万台，同比增长率8.9%，销售额为30.4亿元，同比增长7.8%。金融、电信、政府等行业的应用是UPS市场主要增长点，随着信息化建设的持续深入，UPS产品在各个行业均表现出强劲的需求潜力，行业采购也呈现出扩散化的趋势。

特别值得一提的是风力发电等新兴环保能源行业，能源设备中大量使用高电压、大容量、长寿命和高稳定性的铝电解电容器。在过去的20多年里，风力发电不断超越其预期的发展速度，一直保持着世界发展最快的能源地位。近十年来全球风电累计装机容量的年均增长率接近 30%。根据全球风能理事会的报告，2009年全球风电装机总量达到157.9千兆瓦，较上年增加了37.5千兆瓦，增长31%；中国风电装机容量连续第5年实现100%增长，新增装机容量中有近三分之一来自中国。随着世界各国对能源安全与气候变化的高度重视，该领域对高性能铝电解电容器的需求将成为铝电解电容器行业发展的重要推动力。

D、汽车电子（含摩托车电子）

汽车电子（含摩托车电子）是铝电解电容器一个重要的快速发展领域。汽车电子（含摩托车电子）主要包括汽车音响、GPS接收器、安全气囊和发动机控制等系统。人们对汽车智能化、自动化、安全性、舒适性以及环保节能的要求也不断提高，加大了对汽车电子的应用。汽车电子行业是目前国际市场上最热门的行业之一，汽车产量在发达国家呈稳定增长形势，中国的汽车产量发展迅速：根据中国汽车工业协会数据，2009 年中国汽车产量达到了 1379.10 万辆，较 2005年的 571 万辆增长了 141.52%，中国已成为世界第一生产大国。2010年中国汽车产销增长情况将维持在10%左右。汽车电子中使用的电容器对工作温度的要求

较高，传统汽车电子化涉及十大电子系统，这些系统大都使用铝电解电容器，而在混合动力及电动汽车新增的电源系统中，铝电解电容器将配合动力电池扮演举足轻重的地位，电动汽车的电池充电、电压转换、逆变器等电路中需要使用大量高电压、大容量、耐高温的铝电解电容器。

E、军事、铁路及其他领域

军队作战已逐步变成电子对抗，电子装备水平的高低直接预示着战场的胜负。铝电解电解电容器的军工需求也将不断增加。

国家“十一五”规划,提出将铁路营运里程从 2005 年的 7 万公里提高到 2010 年的 9 万公里，2010 年前新建 7000 公里客运专线，2020 年前建成 12000 公里客运专线，实现主干线的客货分离。2008 年 10 月，国务院批复的铁路投资额已经达到 2 万亿元，其中在建项目的投资规模超过了 1.2 万亿。铁路建设中的各类电源、机车牵引、车厢空调、信号控制等部分都需要大量使用高压、高比容为主的铝电解电容器，该领域将为铝电解电容器提供广阔的市场空间。2009 年我国铁路建设投资达 6823.05 亿元，同比增幅达 67.5%；新建铁路投产里程 5557 公里，增建铁路复线投产里程 4129 公里，电气化铁路投产里程 8448 公里，铁路投资和投产里程的增加为当前和将来铝电解电容器行业的持续快速增长打下了坚实的基础。

近年来，如航天、航空制造等行业的兴起和高速发展，对高电压、大容量、长寿命和高稳定铝电解电容器的需求逐渐增加，市场潜力巨大。

③新技术、新产品领域

由于集成技术的不断发展，电容器的旁路、耦合功能逐步被集成；同时低压铝电解电容器在高频工作环境下比容衰减较大,加之漏电流较大,用途受到限制，因此普通低压电容器市场逐步萎缩，随着 EDOT 材料成本的下降，该类产品将逐渐被固体高分子铝电解电容器所替代。

固体铝电容器采用具高导电度及热稳定度佳的导电高分子材料取代电解质，与普通液态铝电解电容器相比，有可靠性高、使用寿命长，高频、低阻抗、耐特大纹波电流的特性，每一颗固体铝电解电容器可以替代 2-3 颗普通电容器，有利

于电子产品的集成化和小型化并可以克服液态铝电解电容器容易漏液的弊端。INTEL 公司 775 pin CPU 及 AMD 公司 AM2CPU 的主板上都开始大量使用固体铝电解电容器，在自动化控制领域和变频技术领域都有着良好的应用前景。虽然固体电容具备诸多优点，但由于单价成本较高，仅用于较高阶的产品如：薄型 DVD、LCD TV、3D 显示适配器及高端电脑主板等。高分子材料 EDOT 占固体铝电解电容器成本的 40%以上，其专利生产技术掌握在外商手中。然而，EDOT 产品的专利保护期在 2008 年 10 月已经结束，固体铝电解电容器的生产成本有望大幅度下降，该产品拥有所有电容器产品中最好的成长性。

铝电解电容器具有体积小、电容量大及成本低的特性，尤其是单位电容量价格是所有电容器中最便宜的，随着消费类电子产品的更新换代和工业用电解电容器需求的快速发展，未来铝电解电容器行业发展将主要集中在高电压、大容量、耐高温、长寿命和高稳定性的工业类铝电解电容器和高端消费类铝电解电容器及固体铝电解电容器领域。

**（2）电极箔行业**

预计在未来三年内，电极箔市将场持续增长，国内的市场规模将以 5%-8%以上的速度增长，电极箔市场容量与铝电解电容器产量保持同步增长势头。由于技术的发展和新产品固体铝电解电容器成本的逐渐下降，低压液态铝电解电容器的市场将被逐步压缩，产品逐渐被固体铝电解电容器所取代；中压电容器市场将继续保持稳定；随着消费类电子产品的升级换代，以变频技术、节能灯具、风力发电为代表的绿色节能领域的快速发展，以及以 3G 为代表的通讯领域设备更新和以高速铁路、电动汽车为代表的交通领域发展，都对高压电容器产生了巨大的需求，从而带动了对高压电极箔的需求。未来电极箔市场的增长将主要集中在高压电极箔领域，特别是高压阳极箔领域。

**（六）行业利润水平变动分析**

**1、不同应用领域及档次铝电解电容器比较**

铝电解电容器细分市场的各类产品附加值是不一样的。从市场来说，一般将其分为消费类市场和工业类及军品市场，相比较而言，工业类及军品用铝电解电

容器由于技术含量高、品质要求严格、市场准入的门槛高，因此产品的利润率较高。消费类产品用铝电解电容器的平均利润率水平较低，但这个市场里我们又将其终端产品分为低端和高端两类，低端市场是以 CRT 电视为代表的市场，这类市场的利润率极低，部分产品的市场价格甚至到了成本的边缘；高端市场是以 LCD-TV（液晶电视）和 PDP-TV（等离子电视）为代表的市场，这类产品对铝电解电容器的要求很高，尤其是电源部分用铝电解电容器的要求并不亚于工业类产品的要求，且这类产品生产制造时，还受其他条件（如材料、设备等）的限制，因此利润率水平也比较高。

**2、铝电解电容器行业利润变动和未来趋势**

铝电解电容器尤其高压铝电解电容器的成本主要受电极箔价格的影响较大，因此在本行业发展的过程中，谁拥有较好电极箔的资源谁就将获得较高的利润。从下游客户的角度来说，近年来，由于高端的终端客户不断地整合重组，它们在整合重组以后，都要进一步优化资源；同时，在本行业中，部分生产商由于技术或品质方面的原因，逐步被淘汰出高端市场，因此目前的高端市场将逐渐趋于平稳，利润率水平也将保持稳定。而低端客户也在不断地优化资源，这类市场主要以价格为导向，由于这类市场的技术门槛很低，因此参与竞争的企业将越来越多，竞争越来越激烈，利润率水平将进一步下降。

**3、电极箔行业利润水平变动情况**

电极箔的主要应用领域是铝电解电容器行业，其利润水平在很大程度上决定于铝电解电容器行业的发展情况，电极箔行业的发展基本与铝电解电容器行业的发展保持一致。

**（七）影响行业发展的有利和不利因素**

**1、有利因素**

**（1）下游行业发展迅速、产销量持续增长**

近年来，随着电子信息技术的日新月异，数码电子产品的更新换代速度越来越快，以平板电视（LCD 和 PDP）、笔记本电脑、数码相机等产品为主的消费类电子产品产销量持续增长，带动了铝电解电容器产业增长，同时也带动了电极箔产

业的增长。在未来几年内，上述产业仍将保持强劲增长势头，这将给铝电解电容器和电极箔产业带来巨大的市场空间。

随着“节能减排”思想的日益深入人心，变频技术在国民经济各领域诸如水利、化工、煤炭、电子及家用电器等得到了更加广泛的应用，以风力发电、电动汽车为代表的绿色能源领域，以 3G 为代表的通讯设施领域，以信息化为标志的军工领域等也对铝电解电容器提出了巨大的需求，这也将大大促进对电极箔的市场需求。

**（2）我国正逐渐成为铝电解电容器制造基地**

由于欧美日等发达国家过高的劳动力成本，其铝电解电容器制造企业不得不向中国大陆转移。我国的铝电解电容器产业形成的产业集群可以充分发挥区域经济效应的优势。另参见本招股说明书本节“二、发行人所处行业的基本情况”之“（五）市场供求状况及需求分析”之“2、市场需求分析”之“（1）铝电解电容器行业”的相关内容。

**（3）铝电解电容器技术上的难以替代性**

尽管集成电路的发展使电路系统的工作频率大大提高，一方面使部分低压甚至中压铝电解电容器被集成到电路内部，但另一方面集成电路中的电源部分却始终离不开高压铝电解电容器。与薄膜电容器、钽电容器等其他电容器相比，铝电解电容器具有容量大、耐电压高、性价比高的优点。当今世界电子类产品发展迅速，小型化是一个发展趋势，在要求小体积大容量的应用产品中，铝电解电容器特别是高压、大容量铝电解电容器和固体铝电解电容器有着无法替代的地位。

**（4）国家产业政策支持**

国家发改委《产业结构调整指导目录（2005）》和《高技术产业发展“十一五”规划》中明确，新型电子元器件制造与电子专用材料开发与制造是国家鼓励类产业，《国家中长期科学和技术发展规划纲要》和《我国信息产业“十一五”规划》更是强调，作为国家鼓励和优先发展的新型电子元器件产业要坚持自主创新和结构升级，提高配套能力，同时在进出口贸易政策上加大对电子元器件产业的支持，这将加快整个行业的产品升级和结构调整，提升行业的技术水平、质量

水平和竞争能力，推动行业的发展壮大。国务院于 2009 年 4 月 15 日公布《电子信息产业调整和振兴规划》，明确提出加快电子元器件产品升级，围绕国内整机配套调整元器件产品结构，提高片式元器件等产品的研发能力，初步形成完整配套、相互支撑的电子元器件产业体系，并通过落实扩大内需措施、加大国家投入、完善投融资环境、支持优势企业并购重组等措施，实现电子元器件等骨干产业平稳发展。

**（5）国家宏观经济刺激政策支持**

为应对世界范围的经济危机对中国经济的不利影响，中国政府实施积极的财政政策和宽松的货币政策，中央政府推出了 4 万亿投资计划。其中 2 万亿的铁路投资计划、2-3 千亿的 3G 建设计划和“家电下乡”计划已经对公司所处的铝电解电容器行业形成了实质性利好。目前，由财政部、商务部发起的“家电下乡”活动已经正式开始推广，在家电下乡推行的 4 年间，国家给予的 13%的补贴会让中国约 3.92 亿农村居民受益，整个工程预计会形成每年 400 亿元的市场，家电市场的扩大将带动铝电解电容器市场的繁荣。随着 3G 网络的建设，2009 年我国通信设备、计算机及其他电子设备制造业完成投资 2627.22 亿元，通讯设备的大量更新换代将大量使用铝电解电容器。2008 年 10 月，国务院批复的铁路投资额已经达到 2 万亿元，其中在建项目的投资规模超过了 1.2 万亿。铁路建设中的各类电源、机车牵引、车厢空调、信号控制等部分都需要大量使用高压、高比容为主的铝电解电容器。2009 年我国铁路建设投资达 6823.05 亿元，同比增幅达 67.5%；新建铁路投产里程 5557 公里，增建铁路复线投产里程 4129 公里，电气化铁路投产里程 8448 公里，铁路投资和投产里程的增加为当前和将来铝电解电容器行业的持续快速增长提供广阔的市场空间。同时，随着国家节能减排和新能源政策的实施，节能空调、风力发电、电动汽车、混合动力汽车等产业将得到较大发展，2009 年我国已推广节能空调 500 多万台，相应地拉动了对高压电容器产品的市场需求。

**2、不利因素**

**（1）原材料价格波动因素**

电极箔等关键原材料占电解电容器生产成本的 30%-70%，电极箔需要经过腐

蚀和化成两道工序，化成工序的主要作用是对腐蚀箔进行赋能（介质氧化膜的形成），因此需要消耗大量电能。电价的变动对电极箔和铝电解电容器的成本有一定的影响。

**（2）汇率波动因素**

铝电解电容器行业对外依赖程度较高，根据电子元件行业协会统计，2008年我国铝电解电容器出口数量为297.13亿只，占2008年我国铝电解电容器产量的34.96%。因此，汇率波动会对铝电解电容器行业的生产经营产生一定的影响。

**（3）技术水平有待提高**

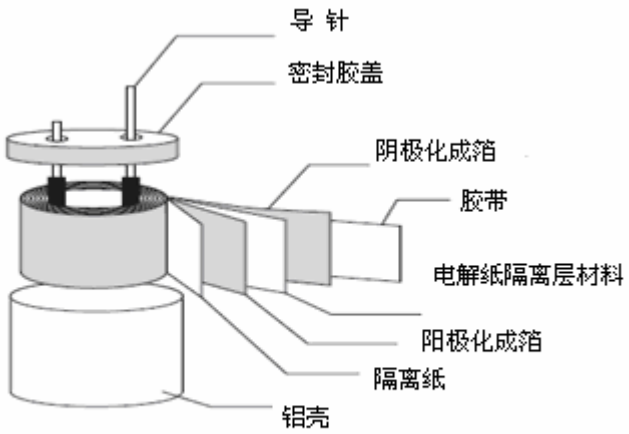
近年来，我国的铝电解电容器行业发展迅猛，行业技术水平迅速提高，部分企业的技术实力已达到或接近国际领先水平，我国已成为铝电解电容器生产大国。但是，我国铝电解电容器行业的整体技术水平与国际顶尖企业还存在一定差距，许多新功能、新结构、高性能的铝电解电容器还依靠进口。我国铝电解电容器进口额持续上升，国产产品还不能完全满足国内市场的需求。

**（八）技术水平及发展趋势**

**1、技术特点**

**（1）铝电解电容器**

铝电解电容器的主要原料包括：阳极箔、阴极箔、电解纸、电解液、密封胶盖、铝壳等，其生产过程融合了电子、化学、金属材料等学科和技术，生产工艺复杂，技术要求高。




铝电解电容器之基本架构图

铝电解电容器是电子线路和电气电路中极为重要的基础元器件之一，它的功能除了滤波、旁路、耦合和退耦之外，还在特殊电路如 S 校正、分频电路、移相电路、脉冲电路、定时电路、储能和马达启动等电路起特殊作用，因此它的应用领域非常广泛，在通讯设备、移动办公、视听系统、家用电器、娱乐电子、工业电子、仪器仪表、医疗器械、汽车电子、军工产品及航空航天领域都得到广泛的应用。

铝电解电容器的基本流程和生产工艺普遍为行业所熟识，除了某些工序的名称叫法不一样外，其它都相差无几。由于组成铝电解电容器的主要材料在市场上都可以采购到，这点对于每个铝电解电容器制造商都是一样的，但怎样将这些资源变成客户需要的产品便成了竞争的关键，因此铝电解电容器生产商的竞争核心包括合理的材料配套、过程控制和电解液配制和使用，尤其电解液的配制是属于企业的核心机密，一般只有少数几个人掌握，属于绝密的范畴，在这方面企业与企业之间几乎都不会交流，因此各家都不一样。

**（2）化成箔**

电极箔腐蚀、化成的基本流程和工艺已成为行业的一般知识，但由于电极箔生产过程中融合了机械、电子、化学、金属材料多种学科和技术，电解液配方、电源控制都是关键，所以，各电极箔厂商之间的竞争核心是各种诀窍，包括电解液配方、参数控制、设备研制等。保密是本行业的一大特点，这导致了各厂家之间交流甚少，各厂商的工艺流程控制差异较大，同时由于行业惯例，核心技术以

非专利技术为主，申报专利的较少。

**2、技术内容**

**（1）铝电解电容器**

随着工业设备、汽车电子及军工产品对铝电解电容器的需求日益增加，对铝电解电容器也提出了更高的要求，主要技术要求有：耐大纹波电流；体积小型化；高压、大容量、即高 CV 值；长寿命；高可靠性和安全性；工作温度范围更宽。

电容器生产厂商针对这些要求所作的研究主要有以下方面：

① 研制电阻率低、闪火电压高、形成能力强、高、低温性能稳定的高性能工作电解液。电解液是铝电解电容器的核心技术，电解液质量的好坏在很大程度上决定着电容器技术水平的高低。

② 研制高比容的电极箔，并采用新配方新工艺使阳极箔的介电性能更优异，电极箔是决定电解电容器许多指标的关键材料。

③ 研制更可靠、密封性能更好的密封材料，对于长寿命产品密封材料的性能非常重要。

④ 采用耐压高、ESR 低的电解纸，可以降低电容器的 ESR，提高电容器的耐纹波电流能力。

⑤ 电容器结构的特殊设计，改善散热效果提高耐纹波电流能力。

⑥ 零部件的设计。主要包括开发满足环保、安全要求的低氯、耐高温封口盖板和纯度高、热阻小的铝壳。

⑦ 关键工艺的研究和改善，这对电解电容器的生产效率和成本以及部分性能指标都有重大影响。

**（2）化成箔**

化成箔的品质影响电容器的使用寿命，间接影响电子整机的使用寿命。

化成工艺中最重要的是氧化膜的形成质量。氧化膜的主要成分是 γ-$Al_2O_3$，氧化膜中 γ- $Al_2O_3$ 排列是否均匀整齐，是否有多余的铝离子或氧离子，决定了

介电系数的高低、漏电流的大小、最终决定容量的大小和电容器的使用寿命。

氧化膜形成质量对高压阳极箔尤为重要。由于电压较高，一旦氧化膜质量不稳定，容易发生“击穿”，使整个电容器报废。

化成工艺分为有机酸化成工艺、无机酸化成工艺和混合酸化成工艺等。电极箔厂商所采用的化成工艺各不相同，配方的不同直接导致各家电极箔质量的高低。

**3、行业技术现状**

**（1）铝电解电容器**

近年来，由于材料科学的突飞猛进，使铝电解电容器的技术得以飞速发展。最具代表性的是以导电聚合物作为阴极材料研制出固体铝电解电容器。由于新型阴极材料具有比传统电解液高得多的电导率，使新型铝电解电容器克服了传统铝电解电容器温度和频率特性差的缺点，达到近乎理想电容器的阻抗频率特性和温度特性，大大拓宽了铝电解电容器的应用领域；高纯度、高性能铝箔材料的采用使材料的腐蚀性能大大改善，同时形成的介质氧化膜的漏电流大大降低；先进腐蚀和化成工艺的开发，使阴、阳极铝箔的比容量进一步增加，阳极箔的漏电流进一步下降；化学性稳定的电解质和溶剂，尤其是特种添加剂的应用，减小了对电容器原辅材料的侵蚀，加上新型密封材料的采用，大大提高了电容器的耐温性能（最高到 150 度）和使用寿命（大于 10,000 小时）；新型电解纸的开发，提高了离子的穿透速度，大大降低了电容器的 ESR；高形成电压铝箔和耐高电压的电解液的成功开发，使单体铝电解的耐压提高到 600V 以上。所有这些材料和工艺技术的改进迎合了铝电解电容器的发展趋势：小体积、长寿命、高频低阻、耐大纹波电流、工作温度范围宽、高可靠性、高电压等。

以本公司为代表的部分企业，在不断技术创新的同时，加强产品的质量控制，从国内企业中脱颖而出，逐渐占领了部分高端市场，扮演着与国际同行抗衡的角色。根据客户的反映，本公司的产品在某些关键的性能指标上已经达到了国际同行的先进水平。目前，公司是世界最大的几家工业品厂商如：西门子、EMERSON、ABB、APC 等的重要供应商。

**（2）化成箔**

近年来，随着技术工艺的进步，我国企业生产的中高压阳极箔产品性能得到提升，比容不断提高，已基本满足对一般用途（工作温度 85℃、105℃）中高压阳极箔的需求，且性价比较高，使我国在生产高压高比容阳极箔领域处于优势地位。

化成技术是电极箔制造的核心技术之一，是因为化成技术直接关系到腐蚀箔比容损失的大小、化成箔性能、化成箔生产成本等关键因素。化成液是决定化成箔质量的决定因素之一，化成液的配方及生产流程控制是各家厂商的重要商业机密。目前国内主流中、高压化成技术主要有三种： 80 年代末从法国引进的以壬二酸、己二酸铵为主要原料的有机酸化成技术；90 年代末从日本引进的以硼酸为主要原料的无机酸化成技术；近几年国内自主开发的以硼酸、己二酸铵为主要原料的混合酸化成技术。

①有机酸化成体系

有机酸化成技术的优点：由于壬二酸、己二酸铵能抑制铝的溶解，所以化成后的产品容量、强度都优于无机酸、混合酸，适宜分切小片。化学品的成本略低于其他两种化成技术。缺点：氧化膜的缺陷多，漏电流大，对与之配套的电解液要求高；介质损耗大，特别是在用箔量大的大型电容器中，用有机酸化成箔的电容器温升要明显大于其他两种化成技术，会导致电容器寿命的缩短；化成液对环境污染大，废水处理费用高。目前中国有部分同行使用该技术，日本基本不用。有机酸化成技术一般只适用于低档电容器市场。

②无机酸化成体系

日本化成箔企业大部分采用以无机酸硼酸为主要原材料的无机酸化成体系。其优点是：氧化膜漏电流小、介质损耗小，生产的电极箔介质氧化膜质量非常高，能生产长寿命、低阻抗、耐大纹波电流的电容器，这种电容器被用于通信、开关电源、变频器、长寿命电子镇流器、汽车电子为代表的高档市场。其缺点是：所用的化工材料较多，成本较大。内蒙海立公司采用的是从日本日立 AIC 公司引进的无机酸纯硼酸化成技术。

③混合酸化成体系

混合酸化成技术是介于有机酸及无机酸之间的一种化成技术，其产品性能优于有机酸，但达不到无机酸的水平，目前专业制箔公司使用该技术的比较多，该技术的主要缺点是生产中含磷物质使用较多，废水处理费用也较大。 混合酸化成技术一般适用于中档电容器市场，如配合性能好的电解液可以部分用于高档电容器市场。

不同化成体系产品性能对照表

| 技术类别 | 容量 uF/cm² | 弯折强度（回） | 漏电流 μA/cm² | 化成品成本 元/m² | 耗电量 KWH/ m² | 耗水量 kg/ m² |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 有机酸化成 | 0.64 | 130 | 46 | 1.5 | 50 | 227 |
| 混合酸化成 | 0.62 | 110 | 35 | 1.7 | 51 | 150 |
| 无机酸化成 | 0.61 | 110 | 10 | 1.9 | 45 | 75 |

注：化成均使用 108HD14　450Vf0.76 uF/cm2 腐蚀箔，化成电压为 540VF，技术数据均为均值。

不同化成体系化成箔产品制成的铝电解电容器性能对照表

| 技术类别 | 常态测试 | | | DC400V +105℃ 3000h | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 容量损耗 | 正切角损耗 | 漏电流 | 容量损耗 | 正切角损耗 | 漏电流 |
| 有机酸化成 | -6.63% | 5.67% | 152 | -10.52% | 9.80% | 135 |
| 混合酸化成 | -6.74% | 5.12% | 111 | -7.80% | 6.32% | 98 |
| 无机酸化成 | -6.80% | 4.66% | 50 | -6.93% | 5.16% | 47 |

注：表中 400WV100uF 电容器试验使用不同化成技术化成的 115HN14-540Vf 0.62 uF/cm2 化成箔，试验数据为均值。

由于中国目前电容器制造企业大多数仍以电子玩具、电话机、电视机、显示器、普通电子镇流器为代表的中、低档市场为主，因此，国内电极箔制造行业一般以有机酸化成体系和混合酸化成体系为主。内蒙古海立电子材料有限公司引进了日立 AIC 公司的无机酸化成技术并在实际生产中又作了必要的改进，内蒙海立生产的产品定位在高档中高压电容器市场，主要用于军品、通信、开关电源、汽车电子、风力发电、电力机车等高档电容器市场，部分替代进口，发展前景广阔。

目前，在中高压阳极箔领域中，东阳光铝、南通南辉和江苏中联占据规模生产优势，公司在化成箔领域起步较晚，产能较低，但是公司产品在性能方面已达到或超越上述公司的水平。所以公司拟将化成箔的扩产作为本次上市的募投项目之一，以扩大产能实现规模经济提高公司的整体竞争力。

### （九）行业的周期性、区域性或季节性特征

#### 1、行业的周期性特征不断弱化

传统的铝电解电容器应用领域主要是消费类电子产品，包括电视、冰箱、洗衣机、音响、空调等产品。消费类电子产品较易受宏观经济政策、居民收入水平、消费者消费偏好等因素影响，有较强周期性。这使得铝电解电容器市场也会具有相应的周期性，因此，用于铝电解电容器的电极箔行业也有一定的周期性。

不过，随着电容器产品结构的调整，工业用电容器应用领域的不断扩大，且传统家电产品进入更新换代阶段，铝电解电容器和电极箔行业的周期性特征逐渐弱化。

#### 2、行业的区域性特征明显

国内大型电容器厂商主要集中在珠江三角洲和长江三角洲，特别是江苏，集中了包括本公司在内的全国最大几家本土电容器厂如德普科技发展有限公司、南通同飞电容器有限公司、扬州升达集团、海门市三鑫电子有限责任公司、通州市长虹电容器厂，无锡和利电子有限公司等。这个地区还集中了一批有实力的台资、日资企业，如苏州世昕电子有限公司，立隆电子，贵弥功(无锡)有限公司等。出于方便开拓市场，联系客户的考虑，主要的电极箔厂商也都集中在上述两个领域。

化成箔工厂主要集中在电费便宜地区。由于化成需要耗费大量电能，电价对产品成本的影响较大，因此，主要化成箔工厂都集中于电费较便宜地区，如三峡地区和内蒙地区。

### 3、行业呈现一定的季节性特征

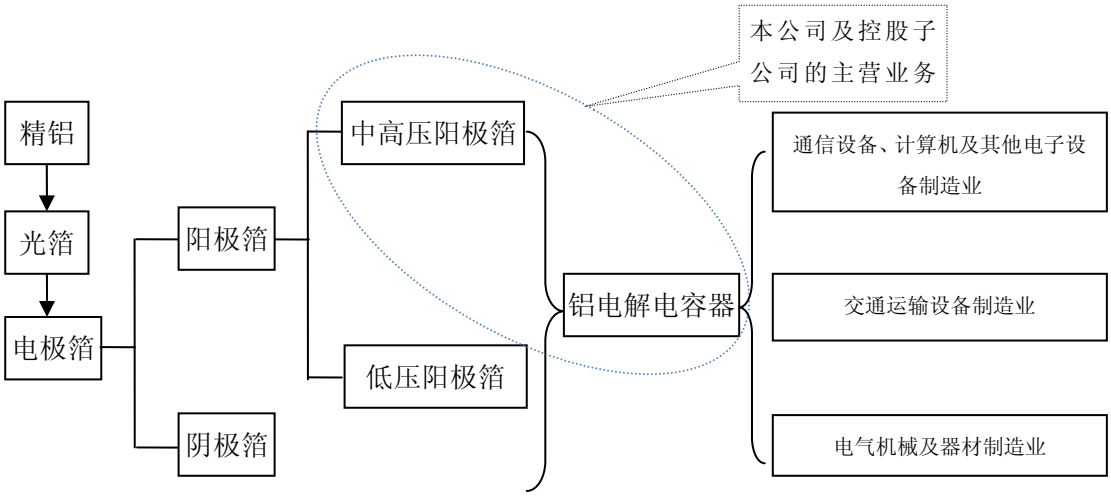
由于大部分铝电解电容器的采购旺季是在下半年，所以电极箔行业也呈现一定的季节性。一般而言，一季度为销售淡季，四季度为销售旺季，其他季度销售相对稳定。

行业内及上下游企业 2007-2009 年各季度营业收入占全年的比重（%）

| 企业 | 主营业务 | 2009 年 | | | | 2008 年 | | | | 2007 年 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1 季度 | 2 季度 | 3 季度 | 4 季度 | 1 季度 | 2 季度 | 3 季度 | 4 季度 | 1 季度 | 2 季度 | 3 季度 | 4 季度 |
| 风华高科 | 陶瓷电容器 | 19.55 | 24.18 | 24.33 | 31.94 | 22.07 | 30.17 | 27.58 | 20.18 | 18.15 | 17.16 | 26.85 | 37.84 |
| 东阳光铝 | 铝电解电容器及铝箔 | 15.99 | 25.23 | 29.96 | 28.82 | 25.42 | 31.02 | 24.60 | 18.96 | 12.16 | 32.57 | 10.43 | 44.84 |
| 海信电器 | 家用电器 | 18.81 | 21.48 | 30.60 | 29.10 | 27.48 | 18.59 | 28.53 | 25.4 | 20.07 | 19.41 | 27.94 | 32.58 |
| 铜峰电子 | 薄膜电容器 | 18.82 | 21.57 | 27.37 | 32.24 | 23.20 | 31.34 | 24.05 | 21.41 | 23.47 | 28.37 | 21.22 | 26.94 |
| 法拉电子 | 薄膜电容器 | 20.35 | 24.22 | 26.29 | 29.13 | 21.21 | 25.05 | 27.83 | 25.91 | 22.00 | 24.80 | 26.62 | 26.58 |
| 本公司 | 铝电解电容器及铝箔 | 18.69 | 25.30 | 28.03 | 27.98 | 20.26 | 26.96 | 30.59 | 22.19 | 18.72 | 24.49 | 27.82 | 28.97 |

## （十）本公司所处行业与上下游行业之间的关联性

发行人所处行业的上下游产业链图示如下：




铝电解电容器是电子电路中不可缺少的电子元件之一。随着现代科技的进步与电容器性能的不断提高，铝电解电容器的技术发展呈现出以下几个特点：小型大容量化；片式化；低等效串联电阻、耐大纹波电流；高温长寿命；耐震动型以及耐更高电压。正是由于这些特点，使它在同陶瓷电容器、薄膜电容器、钽电解电容器的竞争中牢牢地占据了 30%以上的市场份额，并且随着汽车电子、变频技术等电力电子技术的发展，其所占比例将逐步提升。

### 1、上游行业

电极箔是铝电解电容器的关键原材料，是电子专用材料的典型代表。其生产过程融合了机械、电子、化工、金属材料等多门学科和技术，属于国家鼓励和支持的新型电子材料工业。

由于电极箔等关键原材料占铝电解电容器生产成本的 30%-70%，所以该行业与铝电解电容器行业有着极大的关联度，其产品的质量和品质在很大程度上也决定着铝电解电容器的性能和质量。正因为如此许多电容器厂商都积极进行上下游行业的整合，以避免原材料的外购，降低生产成本和保证产品质量。许多电容器生产厂商也是电极箔生产大厂，他们要在满足自己电容器生产的基础上再考虑向外销售电极箔。专业的电极箔生产企业则要完全依靠外部电容器市场的发展，市场风险较大。

电极箔生产对所用电子铝箔的纯度、厚薄度、均匀度以及晶相等有较高要求，一般对铝的含量要求在99.93%－99.999%。因此，电极箔产业对上游产业的技术水平要求较高。相对于传统的初级加工铝锭而言，高纯铝的生产有着较高的产品附加值及利润空间。在目前市场竞争日益激烈的背景下以及国内原铝资源充足的情况下，各电解铝企业都把目光瞄准了铝的下游深加工产品，通过积极调整产品结构，延长产品链，满足越来越细分化的市场需求，从而在增强抗风险能力的同时获取较原铝价格更高的附加值，最终实现利润的最大化。

随着关税的降低和国际铝业市场的不景气，国际铝业巨头诸如美铝、法国彼施涅公司和德国VAW也开始在国内投资。可以预见，未来电子铝箔的国内供给将更加充裕。同时，随着人民币的持续升值，进口光箔价格将不断下降，与国产光箔相比，进口光箔具有质量优势，从而促使国产光箔价格下降，这将有利于电极箔厂商更好的利用国内、国际两个市场进行原材料采购，降低采购成本，提高产品品质。

**2、下游行业**

铝电解电容器的下游消费行业主要有消费类电子产品、通讯、汽车、电力等行业。其中消费类电子行业占总消耗量的44%，是铝电解电容器的最大市场；其次是工业设备，包括各类变频设备，占23%左右；通讯、汽车等行业也占5%-7%的比例。

根据我国统计年鉴的行业划分，其应用范围基本可以归结为以下三个大行业：通信设备、计算机及其他电子设备制造业，交通运输设备制造业，电气机械及器材制造业。根据2006、2007及2008年中国统计年鉴，三大产业均保持快速增长，工业生产总值年均增长率均达20%左右。可以预计，下游产业的良好发展态势必然带动作为原材料提供商的铝电解电容器行业的快速发展。

## 三、发行人的竞争地位

### （一）公司的发展模式

公司自成立以来专注于铝电解电容器及其材料、配件的生产、销售和服务，是国内铝电解电容器行业的领军企业之一，连续多年入选行业协会评选的中国电

子元件行业百强企业。随着市场竞争激烈程度的提高，公司开始走上下游产业整合的发展路线，以实现产业链的延伸。行业内许多大型企业也选择了这一发展模式。这种发展方式有利于降低产品成本、稳定原材料质量，而且很好的规避了原材料市场价格波动的风险，相对于单一的铝电解电容器生产厂商有着较大的发展优势和潜力。

近年来铝电解电容器市场中，消费类产品由于技术含量较低生产厂商众多，市场竞争日益激烈，产品利润率下降。而工业类产品由于技术含量较高、生产厂商较少，产品利润率比消费类产品高出很多，生产厂商的议价能力也较强。公司逐步压缩消费类产品的比例，努力发展高附加值的工业类产品，提高工业类产品的比例。消费类产品方面公司积极抓住传统家电产品升级换代的机遇，快速切入两大市场：（1）CRT 电视向平板电视的转型；（2）普通空调向变频空调的转型，开发利润较高的新产品放弃利润率低的产品，努力满足大客户的需求，放弃小型客户的发展思路，并且积极进行低压领域替代产品固体铝电解电容器的研发，促进产品结构升级。这种走高端路线的转型思路符合电子元器件市场的发展趋势，在将来的市场竞争中可以占据更加有利地位。

### （二）公司产品的市场占有率及变动情况

根据电子元器件协会数据，公司近几年的国内市场占有率情况如下表：

| 项目 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 | 2006 年 |
|---|---|---|---|---|
| 国内总销售额（亿元） | 79 | 81 | 85 | 82 |
| 发行人销售额（亿元） | 5.41 | 4.98 | 4.64 | 3.67 |
| 市场份额 | 6.85% | 6.15% | 5.46% | 4.48% |

注：表中公司销售额为电容器产品销售额。

从上表数据可以看出，近年来公司的市场占有率呈逐步递增趋势。预计在未来几年内，随着发展规模的扩大和技术的进步，公司的市场占有率会逐年提升。

### （三）公司的竞争优势

#### 1、技术优势

公司自 1970 年专业生产铝电解电容器以来，长期致力于铝电解电容器的理论研究和研发设计。2007 年被国家科技部认定为国家火炬计划重点高新技术企

业。2008 年 10 月 21 日，被江苏省科学技术厅等四部门联合认定为高新技术企业。公司技术中心 2006 年被江苏省科技厅和江苏省经贸委认定为省级工程技术研究中心和省级企业技术中心，2005 年被科技部命名为“国家火炬计划通州电子元器件与材料产业基地骨干企业”，具有国内铝电解电容器行业一流的研发平台和研发支撑能力，拥有一支专业技术水平高、研究能力强，科研成果多的工程技术人才队伍，他们中有 1 人是全国行业协会技术委员会委员，有 4 人次先后被南通市评为科技兴市功臣和技术拔尖人才。近年来自主开发的技术已获得国家专利 5 项，另有 9 项专利申请已获国家专利局受理。研发的新产品中，国家重点新产品 7 项，获省科技进步二等奖 1 项，市科技进步奖多项，承担和正在实施的有国家发改委新型电子元器件及材料专项项目、信息产业部电子发展基金项目、科技部创新基金项目和江苏省重大成果转化专项资金项目。

同时，公司通过与国际同行合资合作和与国内高校等产学研合作，学习和吸收了他们一些独特的制造技术和工艺并通过创新融合到公司的技术工艺体系中，从而能够跟随国际前沿技术方向，真正形成“生产一代、开发一代、储备一代”的技术创新链。

近年来公司自主开发了多项专有技术，并处于国内领先、部分达到国际先进水平：（1）电解电容器铝箔裁切防短路；（2）电解电容器酚醛盖板制造工艺；（3）电解电容器电解液烧煮工艺；（4）电解电容器用 600V 电解液技术；（5）特大型铝电解电容器含浸工艺；（6）125℃长寿命铝电解电容器制造技术；（7）高分子固体铝电解电容器无炭化制造技术。

2010 年 1 月 23 日，公司自行研发的 CD13H 型超高压高可靠铝电解电容器产品通过南通市科学技术局鉴定，该产品具有超高工作电压（600V）、耐大纹波电流、耐震动性、可靠性高等特点，耐久性寿命达到 85℃、2000h，为国内首创，各项技术性能指标达到国际同类产品先进水平。产品拥有自主知识产权，已具备批量生产技术条件，产品的成功开发提高了国内电容器行业整体技术水平和国际竞争力，将广泛应用于高压变频器、电动汽车、风力发电及光伏发电新能源等领域。

除自主开发之外，公司也非常注重技术合作、交流和引进，公司与南京大学化工学院和南京航空航天大学经过多年的合作，形成了一套产、学、研相结合的

合作研发体系，并已经合作开发了两项铝电解电容器材料方面的专利技术（详见本节之“七、发行人的技术情况”之“（七）合作研发情况”相关内容）。

内蒙海立公司引进了代表世界化成箔技术最高水平的日立 AIC 公司的化成技术。经过近一年时间生产、经营和技术改进，内蒙海立的化成箔产品综合指标达到国际一流水平，和日本日立 AIC 化成箔水平相当。

**2、可靠的产品质量**

公司有效执行了一套贯穿研发、采购、生产、销售整个业务流程的完整、严格的质量控制和管理体系，通过了 ISO9001、QS9000 等质量管理体系认证，有效地保证了产品质量的可靠性。并且通过了 GJB9001A 军品质量认证，保证了公司产品向军品市场的渗透和发展，军品领域正是铝电解电容器市场中对质量和稳定性要求最高的，充分体现了公司优秀的产品质量和雄厚的技术实力。此外公司还获得了赛宝实验室的质量、环境管理体系认证，该实验室是行业内的权威认证机构，其认证证书被众多知名采购商所认可，为公司进一步拓展市场打下了坚实的基础。

公司获得的主要质量认证证书情况

| 认证机构 | 证书 | 初次获取时间 |
|---|---|---|
| 中国军用电子元器件质量认证委员会 | 军用电子元器件质量认证（CDK294 系列） | 2008.3.30 |
| 中国军用电子元器件质量认证委员会 | 军用电子元器件质量认证（CDK263 系列） | 2008.3.30 |
| 中国军用电子元器件质量认证委员会 | 军用电子元器件制造厂生产线认证 | 2008.1.20 |
| Underwriters Laboratories Inc | FOLLOW-UP SERVICE PRODUCTURE | 2002.8.27 |
| 中国电子元器件质量认证委员会监督检查机构 | 制造厂认可证书 | 1995.9.15 |
| 广州赛宝认证中心服务有限公司 | 质量管理体系认证证书 | 1994.11.14 |
| 广州赛宝认证中心服务有限公司 | 环境管理体系认证证书 | 2003.9.15 |

**3、客户与品牌优势**

公司长期坚持面向国内、国际两个市场，重点抓住大型、知名企业的销售策略，而各采购商出于对自身产品稳定性的考虑，一旦确定供货企业则不会轻易变

化。生产企业要成为电子制造厂商的供应商，需要经过严格的质量管理体系审核和产品技术性能认证，这也是一个长期、复杂的过程。审核及认证流程大致如下：

（1）供应商基本情况调查。考察现场或以其他形式了解公司的基本概况，包括生产能力、产品价格、全球化服务能力、质量管理水平、技术水平等来评估综合竞争能力，决定是否进入下一步管理体系审核阶段。

（2）管理体系审核。主要包括：①业务管理体系审核；②质量体系审核；③现场审核；④环境体系审核与职业健康安全体系审核。

（3）产品认证。主要包括：①样品测试；②试单；③批量订单。

上述整个过程短则 1-2 年，长则 3-4 年，企业才能真正成为这些客户的供应商。通过长期的合作，公司与众多国内、国际知名厂商建立了合作关系，为进一步开展合作拓展市场提供了便利条件。

公司电容器产品近年来获得的部分客户认证情况

| 厂商 | 证书 |
|---|---|
| 三星电子 | 环保伙伴认证、优秀供应链奖 |
| 艾默生网络能源有限公司 | 优秀供应商、质量优秀奖 |
| 西门子（上海）电气传动设备有限公司 | 产品合格认证 |
| LG 电子 | 产品合格电子认证 |
| 林肯公司 | 产品合格认证 |
| 四川长虹电器股份有限公司 | 免检供应商 |
| 创维电子 | 十佳供应商 |
| 青岛海信电器股份有限公司 | 十佳供应商 |
| 深圳市中兴通讯股份有限公司 | 优秀供应商 |
| 欧瑞传动电器有限公司 | 优秀供应商 |
| 日立 AIC 公司 | 产品合格认证 |
| EFORE 电子 | 优秀供应商 |

公司的化成箔产品已经通过了日立 AIC 公司的质量检测，根据内蒙海立与日立 AIC 公司签订的技术提供合同书，日立 AIC 公司要求优先采购内蒙海立产能的 7/17，内蒙海立已成为日立 AIC 公司的重要供货企业之一。

公司高度重视信用和品牌建设。公司是南通市“重合同守信用企业”，江海牌铝电解电容器是中国电子行业知名品牌和江苏省名牌产品，在国际上享有较高的知名度，jianghai 商标是江苏省著名商标。公司连续二十二年被评为中国电子

元器件百强。

公司近年来获得的部分荣誉

| 荣誉名称 | 评定日期 | 评定机构 |
| --- | --- | --- |
| 江苏省著名商标 | 2008 年 12 月 | 江苏省工商行政管理局 |
| 高新技术企业证书 | 2008 年 10 月 | 江苏省科学技术厅 |
| 江苏名牌产品证书 | 2007 年 12 月 | 江苏省名牌战略推进委员会 |
| 南通市知名商标证书 | 2007 年 12 月 | 江苏省南通工商行政管理局 |
| 重点高新技术企业证书 | 2007 年 9 月 | 科学技术部火炬高技术产业开发中心 |
| 江苏省质量管理先进企业 | 2007 年 9 月 | 江苏省质量奖审定委员会 |
| 最佳信贷诚信企业 | 2006 年 8 月 | 南通市银行业协会 |
| 南通市最佳诚信企业 | 2005 年 9 月 | 南通市银行业协会 |
| 火炬计划优秀高新技术企业 | 2003 年 9 月 | 中华人民共和国科学技术部 |
| 中国电子行业知名品牌 | 2002 年 6 月 | 中国电子质量管理协会 |
| 南通市重合同守信用证书 | 2001 年 | 南通市重合同守信用行业协会 |
| 江苏省调整机电产品出口重点联系企业 | 2001 年 7 月 | 江苏省机电产品进出口协会办公室 |
| 中国电子元器件百强企业 | 1987-2008 年 | 行业协会 |

**4、产品种类齐全**

公司作为国内铝电解电容器领军生产企业之一，拥有国内生产厂商中最齐全的产品种类。从产品的引出方式来分，本公司的产品有引线式、焊片及焊针式、螺栓式等；从产品的电压来分，本公司的产品有低压铝电解、中压铝电解、高压铝电解等；从使用的电解质来分，本公司的产品有液体铝电解、固体铝电解等；从产品的工作特性来分，本公司的产品有滤波用铝电解、马达启动用铝电解、储能用铝电解、功率补偿用铝电解等；从产品的应用领域来分，本公司的产品有消费类电子用铝电解、工业和自动化用铝电解以及军用铝电解等。

国内外知名采购商购买产品的种类比较广，而产品种类齐全的生产厂商有利于采购商的统一采购和进行质量控制。

**5、销售与服务网络优势**

公司通过直接和代理营销模式及遍布全球的销售网络，将铝电解电容器产品销往世界各地，以优良的品质和精心的服务赢得市场和客户。目前，公司建立了一支具有一定专业技术和富有活力的营销队伍，通过将市场进一步细分和为大客

户配备专职客户经理，提供专一和贴切的服务。公司拥有一支 35 人的直销团队，为方便开拓市场，加强服务客户，公司还在深圳和沈阳分别设立了办事处。另外公司通过 19 家代理公司，销售区域覆盖长三角、珠三角、环渤海等国内经济发达地区，辐射西安等西部地区，并远销欧洲和美国。现在，公司 90%以上的产品市场分布在知名的客户中，许多客户是国际某一领域的领军企业和跨国公司，如：GE、西门子、三菱电梯等，因而服务需要更有针对性。一方面主动根据客户的具体情况，对客户的不同需求作出快速反应，另一方面，将技术服务前移至客户的设计、试验、改进的全过程中，从成本性能等各方面为客户提供超前和定制式服务，形成快速灵活的市场应变能力和机制，从而赢得了较高的客户满意度和忠诚度，并以诚实和信用成为客户的合作伙伴。

**6、产品结构优势**

在消费类电子产品领域，正经历着 CRT 电视向平板电视升级、变频技术在产品中的推广应用等变革，公司依靠优异的产品质量、强大的售后和技术支持，率先抓住消费类市场产品结构调整升级带来的机遇，大力开拓国内外平板电视、变频类产品制造商等大型优质客户。2009 年，公司产品占全球最大的平板电视生产商韩国三星电子公司的铝电解电容器总采购额的 27%，预计 2010 年会达到 30%左右。目前，国内外空调制造商正在大力主推变频空调，公司已通过了格力、美的、海尔、海信和日本松下等空调制造商变频技术的核心部件高压电容器的认证，并正在与日本大金等厂商进行认证谈判。在变频洗衣机产品方面，公司已通过 GE、惠尔浦等厂商的认证。

随着工业类产品下游行业的发展，公司逐步增加高技术含量高附加值的工业类产品的比重，努力提高技术实力。目前，公司的工业类产品的竞争对手主要是日本的 Chemi-Con、Nichicon、Rubycon 和德国 EPCOS 公司，公司对工业类市场的开拓已经走在了国内同行的前列。目前公司产品占世界著名的 UPS、变频器、工业和通讯电源厂商 EMERSON 网络能源公司铝电解电容器总采购额的 95%，占德国西门子公司高压变频器生产部门铝电解电容器采购额的 80%，在全球最大电焊机制造商—美国林肯公司的供货比例逐年提高，在其他一些世界知名工业品厂商如 APC、ABB、OTIS 等公司的采购中也占有较大份额。在军用品领域公司是国内铝电解电容器仅有的三家拥有军用电子元器件质量认证的企业之一。军用品对产

品质量的要求异常严格，公司能够站在军用品供应商的行列中是对公司产品质量的认可。

公司依靠雄厚的技术实力开发了多种独有的产品，填补了国内空白并部分替代了进口，赢得了客户对公司技术实力的认可。

**7、上下游产业整合优势**

2007 年 4 月公司与日本日立 AIC 株式会社、日本六棱产业株式会社、香港亿威共同出资设立了内蒙海立电子材料有限公司，这标志着公司向上游化成箔行业的发展迈出了坚实的一步。日立 AIC 公司是世界知名的铝电解电容器生产企业，内蒙海立与日立 AIC 签订了技术提供合同书，为下一步的发展提供了保证。

化成箔是铝电解电容器的关键原材料之一，其品质的好坏直接决定着铝电解电容器的质量。国内外各知名企业往往都实现了上下游产业的整合，如：日本的 Chemi-Con、Nichicon、Rubycon 和国内的东阳光铝。公司与具备雄厚技术实力的日立 AIC 公司合作生产化成箔有助于稳定原材料质量，保证公司产品的稳定性和可靠性。

**8、区域及管理优势**

公司地处长三角地区，该地区是我国经济发展最为迅速的地区之一，公司充分利用该地区的人才高地优势，吸引了大批优秀的营销、管理、技术人才。此外，我国的大型电容器生产厂商主要集中在长三角和珠三角地区，尤其是江苏省集中了多家电容器和化成箔生产厂商，公司处于产业集群的核心地带，可以充分发挥产业集群优势和区域经济优势。

公司充分吸收了内资企业和中外合资企业各自在管理方面的优势。把内资企业人性化的管理制度和中外合资企业严格的成本预算控制机制相结合。在企业管理制度化的同时，留住并吸引了大批优秀人才。公司 2005 年引进了金蝶软件系统开始实施信息系统集成工程并不断改进和完善，实现了信息资源的共享和整合，不仅提高了工作效率和管理水平，而且为本公司更大规模的发展创造了良好的条件。

**9、成本优势**

公司是国内最大的铝电解电容器生产企业，规模优势明显，可通过大批量采购来降低原材料的采购成本，规模化生产降低制造成本。在制造车间，推行联质（质量）联本（成本）的计效工资制，缩小核算单位，建立成本核算体系。不断改善和优化制造工艺，提高设备完好率和人均效率，从而提高成品率，降低质量成本，以有利于生产成本的控制。本次募集资金拟投资项目——高压化成箔实施后，公司产品的成本优势将进一步显现。

### （四）公司的竞争劣势

#### 1、整体技术水平与国际顶尖厂商仍有差距

经过多年的努力，公司在技术实力和产品质量上取得了快速的成长，技术水平在国内处于领先地位，根据客户的反应，公司的产品在某些关键的性能指标上已经达到了国际同行的先进水平。但是与国际顶尖铝电解电容器厂商相比，公司产品在电性能参数的一致性、稳定性方面仍有一定的差距。

#### 2、生产规模相对较小、资金实力有限

公司在国内同行中拥有一流的资产质量和生产规模，但是与国际顶尖企业相比在生产规模上仍存在一定差距，无法发挥规模经济优势，进一步降低生产成本。此外，融资渠道单一，资金实力有限，难以进一步扩大生产规模，公司的技术优势无法得到充分的发挥。

公司拟通过此次公开发行股票筹集资金进一步扩大公司生产规模，以充分发挥公司管理水平、技术水平等方面的优势。

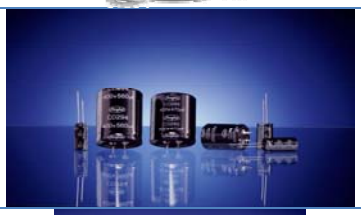
## 四、发行人的业务情况

### （一）主要产品

#### 1、行业内主要产品分类

铝电解电容器的分类

| 分类方法 | 类型 | 产品形状 | 介绍 |
| --- | --- | --- | --- |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 引出方式 | 引线式 | | 正负针形导线通过铆接工序分别连接在正极和负极箔上，通过胶塞或者灌胶的方法固定并引出 |
| | 焊片式及焊针式 | | 内部连接通过一对或多对引出箔与正负极箔连接，通过固定在酚醛盖板上的焊针或者焊片进行外部连接 |
| | 螺栓式 | | 内部连接通过一对或多对引出箔与正负极箔连接，通过固定在酚醛盖板上的螺栓进行外部连接 |
| 用途 | 消费类 |  | 个人电子产品、家用电器等 |
| | 工业类 | | 工业用变频器、工业类电源和通讯设备等 |

电极箔分类

| 分类方法 | 类型 | 介绍 |
|---|---|---|
| 作用机理 | 阳极箔<br>阴极箔 | 较阴极箔而言，阳极箔需多经过一道化成工序，且对原材料质量、生产工艺和设备有着更高的要求；在技术含量、行业壁垒以及产品附加值上，阳极箔都远远高于阴极箔。 |
| 生产工序 | 腐蚀箔（不完全形式）<br>化成箔（完全形式） | 腐蚀工序是化成箔生产的前道工序其主要作用是在铝光箔上腐蚀出分布均匀小孔；化成工序主要作用是在腐蚀箔上通过电化学反应形成致密的氧化膜。 |
| 电压 | 低压化成箔（VF＜215）<br>中压化成箔（215≤VF＜465）<br>高压化成箔（VF≥465V） | 电压越高，制造难度越大，技术要求更高，利润率也更高。 |

## 2、公司的主要产品

公司主要产品为铝电解电容器和高压化成箔，其中控股子公司内蒙海立主要生产高压化成箔；公司本部和控股子公司绵阳江海生产铝电解电容器，其中公司本部主要产品有引线式铝电解电容器、焊片式铝电解电容器、螺栓式铝电解电容

器、固体铝电解电容器；绵阳江海主要产品有引线式铝电解电容器、焊片式铝电解电容器。

公司目前拥有高压化成箔生产线 16 条，铝电解电容器生产线若干条，其中固体铝电解电容器生产线 2 条、引线式铝电解电容器生产线 50 条、焊片式铝电解电容器生产线 20 条、螺栓式铝电解电容器生产线 6 条。

公司及前身自设立以来，主要产品未发生重大变化。

### 3、主要产品的用途

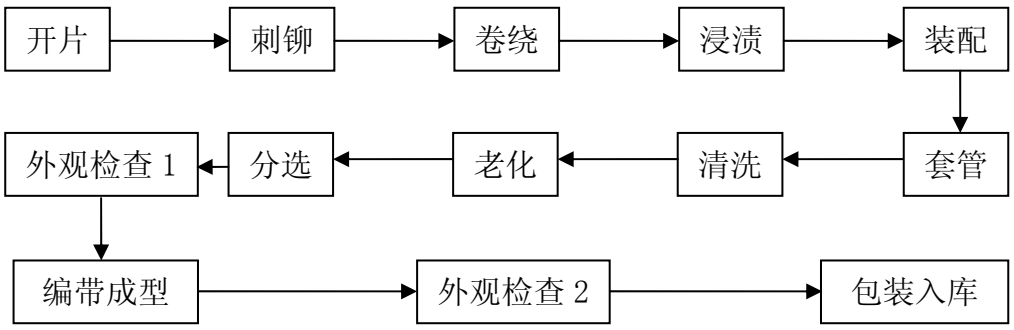
公司现有主要产品详细情况见下图：

| 类型 | | 型号 | 性能 | 电压范围 | 应用场合和用途 | 技术阶段 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 液态电容器 | 引线式 | CD110 | 85℃，2000H，标准品 | 6.3～450V | 一般电子产品滤波 | 批量生产 |
| | | CD263 | 105℃，2000H，缩体，标准品 | 6.3～450V | 一般电子产品滤波 | 批量生产 |
| | | CD71 | 无极性，85℃，2000H | 6.3～160V | 极性变化电路 | 批量生产 |
| | | CD287 | 高频低阻长寿命，105℃，5000H | 6.3～100V | 开关电源、通信设备滤波 | 批量生产 |
| | | CD281 | 高频低阻长寿命，105℃，8000H | 6.3～100V | 开关电源、通信设备滤波 | 批量生产 |
| | | CD269L | 高温高可靠长寿命，125℃，5000H | 6.3～100V | 汽车电子、开关电源滤波 | 批量生产 |
| | | CD266 | 高温长寿命，105℃，5000H | 160～450V | 电子整流器、节能灯输入滤波 | 批量生产 |
| | | CD261 | 高温长寿命，105℃，10000H | 160～450V | 电子整流器、节能灯输入滤波 | 批量生产 |
| | | CD11G | 高温高可靠，125℃，2000H | 160～450V | 电子整流器、节能灯输入滤波 | 批量生产 |
| | | CD171 | 闪光灯电容，55℃ | 330V | 照相机等设备储能 | 批量生产 |
| | 焊片式及焊针式 | CD293 | 85℃，2000H，标准品 | 10～500V | 彩电、显示器输入滤波 | 批量生产 |
| | | CD294 | 105℃，2000H，标准品 | 16～500V | 彩电、显示器及电源输入滤波 | 批量生产 |
| | | CD29D | 大纹波电流品，85℃，5000H | 160～450V | 工业电源输入滤波 | 批量生产 |
| | | CD29H | 大纹波电流品，缩体，105℃，3000H | 160～450V | 工业电源输入滤波 | 批量生产 |
| | | CD29L | 大容量品，85℃，5000H | 16～500V | 工业电源输入滤波 | 批量生产 |
| | | CD17 | 储能电容器，55℃ | 330V,360V | 充放电设备储能 | 批量生产 |

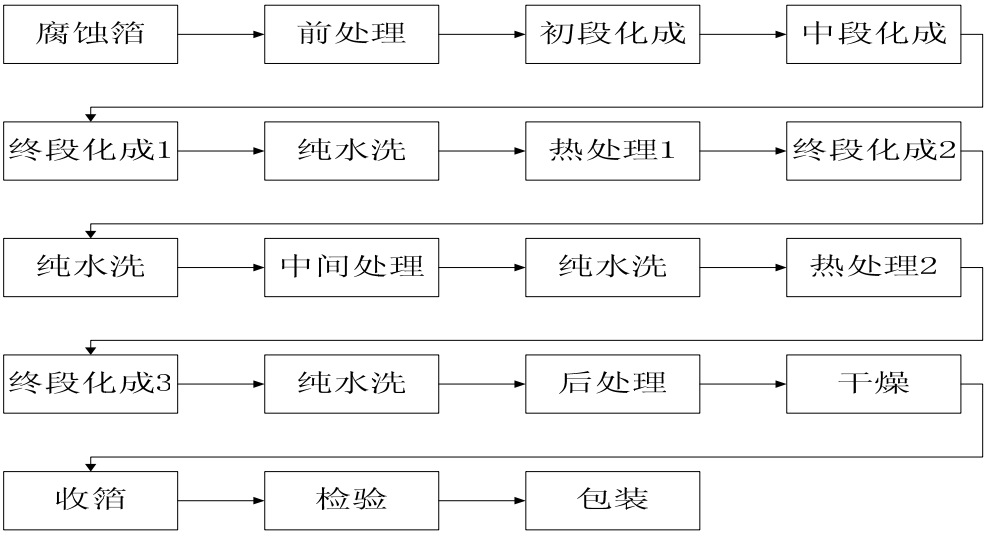
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | CDIN | 大纹波电流，85℃，2000H | 400～450V | 空调、变频器 | 批量生产 |
| | 螺栓式 | CD135 | 大纹波电流，85℃，2000H | 10～450V | 工业电源和变频器滤波 | 批量生产 |
| | | CD136 | 大纹波电流，105℃，2000H | 25～450V | 工业电源和变频器滤波 | 批量生产 |
| | | CD137 | 大纹波电流长寿命，85℃，5000H | 450～550V | 工业电源和变频器滤波 | 批量生产 |
| | | CD139 | 大纹波电流长寿命，105℃，5000H | 350～450V | 工业电源和变频器滤波 | 批量生产 |
| | | CD60 | 交流电容 | 110～300V | 冰箱、空调和水泵马达起动 | 批量生产 |
| 固体铝电解电容器 | | HCP/HCN | LOW ESR，高可靠,105℃，2000H | 4～25V | 电脑主板、开关电源滤波 | 小批量生产 |
| | | HPE/HPN | LOW ESR，高可靠,105℃，2000H | 4～16V | 电脑主板、开关电源滤波 | 小批量生产 |
| | | HVM | LOW ESR，高可靠，SMD,105℃，2000H | 2.5～6.3V | 电脑主板、开关电源滤波 | 小批量生产 |
| 化成箔 | | 108HG14BNB<br>108HD14BNB<br>115HD14BNB | 漏电流≤20μA/平方厘米,折曲强度≥150回,抗水合性≤35秒,氯化物≤0.5mg/平方米 | 470～750VF | 螺栓类铝电解电容器 | 批量生产 |
| | | 115HG14BNB<br>120HD14BNB<br>120HG14BNB | | | 焊片类铝电解电容器 | |
| | | 120A08VBSB<br>115R805BRB | | | 引线式铝电解电容器 | |

## （二）工艺流程

**铝电解电容器工艺流程图如下：**




**化成箔工艺流程图如下：**




## （三）主要经营模式

### 1、生产模式

目前公司采用以销定产的自行生产为主，OEM 生产为辅的生产模式。公司根据订单情况制定生产作业计划，进行生产调度、管理和控制，及时处理订单在执行过程中的相关问题，以达到对成本控制、产品质量和计划完成率等方面的考核要求，确保生产计划能够顺利完成。公司营业部销售助理接到客户订单后，对订单所列产品规格、价格、交期等进行确认。客户订单若需进行技术要求、价格、交期等评审，营业部销售助理填写《合同评审单》，分别提交工程技术部、财务部、制造管理部进行相应的评审，评审通过后返回营业部，营业部下达合同计划书。根据合同计划书营业部对照库存产品，有库存的根据相关的要求进行改制；不足或没有库存产品的，下达生产计划书至制造管理部。制造管理部下设计划科负责根据产品类型将生产任务分解到 6 个制造部；下设配套中心，负责生产产品所需材料配套、材料领取和分切；物料供应科负责所需材料的采购。6 个制造部具体负责对不同产品品种按照工艺安排生产并入库。

在公司自身产能不足或出于考虑经济效益的情况下，为了满足客户整体配套需求，公司将部分订单委托 OEM 厂家进行生产，同时派出生产管理人员、品质检测人员对 OEM 生产产品质量进行严格管理，在按时满足客户订单需求的同时确保产品质量。本公司亦通过不断增加设备投资扩大生产能力，逐步解决产能规模不足的问题。

### 2、采购模式

公司采购主要分为原辅材料的采购及向 OEM 厂家的电容器采购。

公司生产所需主要原材料为阳极箔、阴极箔、铝壳及电解纸，公司采用集中采购制度，由制造管理部负责公司原辅材料的采购，采购程序是依据销售计划并结合原材料安全库存制订采购计划后，在合格供应商名录中进行比价采购。本公司选择与信誉好、有竞争力的供应商建立长期的合作关系，在ISO-9001的程序控制下建立合格供应商名录，对供应商的基本情况、资信、质保能力、价格、供货期等进行跟踪考察并记录，并于每一年度进行合格供应商的评价和筛选。上述采购模式既能稳定长期合作关系以保证质量，又能有效降低市场波动风险。

**3、销售模式**

公司产品客户主要为数字家电、工业和通信电源、变频器、照明电子、风力发电、航空、军工等领域的制造厂商。

公司采用直接销售为主、代理销售为辅，两种模式并存的销售方式。直销主要针对国内外一些大客户，便于配合客户做好订单仓储物流等网上流程的操作，能及时了解客户的动态变化，及时调整销售策略，降低销售费用和回款风险，并更好地进行售后服务。直销由公司营业部负责，公司直销客户一般为电子整机生产厂家，在客户新产品设计阶段，公司营业部和技术部门根据客户的具体要求为客户提供整体问题解决方案，使电容器在客户产品中形成最佳匹配，产品经客户鉴定认可后按订单供应。公司拥有一支 35 人的直销团队，为方便开拓市场，加强服务客户，公司还在沈阳设立 1 个办事处、深圳设立 1 个办事处。

公司亦采用代理销售模式。由于电容器品种规格多样，技术指标要求严格且差异悬殊，客户对产品交付的及时性及各系列配套能力要求高，因此，由代理商在当地设立库存备料，集合诸多产品后向客户统一供应有利于发挥各自的地理优势，减少运输成本及其他交易服务费用，提高行业的经营效率，因而被行业内的许多企业所采用。代理商通常不从事电容器的生产，但由于其多年的专业销售积累了大量的客户资源，能够集合多家终端客户的需求向专业生产厂商下订单。采用代理销售模式，公司与代理商是买断的关系，产品按合同约定发售给代理商后，与商品所有权有关的风险和报酬即转移给代理商，公司即可确认商品销售收入。代理商再将产品销售给终端客户，公司销售收入的确认不以代理商是否销售给终端客户为前提条件。

## （四）主要产品产能、产量、销售情况

### 1、主要产品的生产能力、产量、销量等情况

| 项　目 | | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 固体铝电解电容器（万只） | 自有产能（注 1） | 900 | - | - |
| | 总产量 | 608.39 | 25.3 | 0.53 |
| | 其中：自产 | 595.62 | - | - |
| | 南通海立 | 12.77 | 25.3 | 0.53 |
| | 总销量 | 583.22 | 25.3 | 0.53 |
| | 其中：自产 | 570.45 | - | - |
| | 南通海立 | 12.77 | 25.3 | 0.53 |
| | 产能利用率 | 66.18% | - | - |
| | 产销率 | 95.86% | 100% | 100% |
| 引线式（万只） | 自有产能 | 90,900 | 90,000 | 90,000 |
| | 总产量 | 125,984.00 | 139,843.3 | 161,150.67 |
| | 其中：自产 | 73,739.73 | 83,858.85 | 88,236.54 |
| | OEM 厂家 | 52,244.27 | 55,984.45 | 72,914.13 |
| | 总销量 | 126,159.16 | 144,091.10 | 164,689.04 |
| | 其中：自产 | 75,565.03 | 87,615.99 | 92,803.28 |
| | OEM 厂家 | 50,594.13 | 56,475.11 | 71,885.76 |
| | 产能利用率 | 81.12% | 93.18% | 98.04% |
| | 产销率 | 100.14% | 103.04% | 102.20% |
| 焊片及焊针式（万只） | 自有产能 | 4,080 | 4,080 | 4,000 |
| | 总产量 | 4,040.51 | 4,192.30 | 4,360.13 |
| | 其中：自产 | 3,812.15 | 3,760.09 | 3,822.12 |
| | 南通奥斯特 | 228.36 | 432.21 | 538.01 |
| | 总销量 | 4,156.71 | 4,320.86 | 4,377.46 |
| | 其中：自产 | 3,859.93 | 3,923.82 | 3,927.74 |
| | 南通奥斯特 | 296.78 | 397.04 | 449.72 |
| | 产能利用率 | 93.44% | 92.16% | 95.55% |
| | 产销率 | 102.88% | 103.07% | 100.40% |
| 螺栓式（万只） | 自有产能（注 2） | 66 | 26 | - |
| | 总产量 | 84.84 | 53.52 | 25.87 |
| | 其中：自产 | 67.51 | 26.08 | - |
| | 南通海立 | 17.33 | 27.44 | 25.87 |
| | 总销量 | 65.61 | 44.94 | 24.52 |
| | 其中：自产 | 48.19 | 26 | - |
| | 南通海立 | 17.42 | 18.94 | 24.52 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 产能利用率 | 102.29% | 100.31% | - |
| | 产销率 | 77.33% | 83.97% | 94.78% |
| 高压化成箔（万平方米） | 自有产能 | 190 | 100 | - |
| | 总产量 | 185.46 | 90 | - |
| | 其中：自产 | 185.46 | 90 | - |
| | 销量 | 197.83 | 75.23 | - |
| | 产能利用率 | 97.61% | 90% | - |
| | 产销率 | 106.67% | 83.59% | - |

注 1：固体铝电解电容器产品 2009 年 3 月份以前系购自公司的合营公司南通海立，使用江海品牌进行销售。为丰富公司产品线，公司已于 2009 年 2 月收购南通海立此部分资产，相关具体内容参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成及重大资产重组情况”之“（二）重大资产重组情况”之“5、2009 年 2 月收购南通海立资产”。收购后，公司固体铝电解电容器产能为 90 万只 / 月。

注 2：公司 2008 年 5 月开始生产螺栓式产品，设计生产能力 60 万只 / 年。2009 年 10 月经增加设备，挖潜扩能，设计生产能力增加为 84 万只 / 年。

2009 年固体铝电解电容器产能利用率为 66.18%，产能利用率较低的原因主要是目前公司固体铝电解电容器生产线生产规模尚小，系列不全、规格较单一，无法达到一些大客户的基础供应量，但公司产品的认证、市场拓展已有明显进展，产、销量均比 2008 年大幅度提升。

2009 年引线式电容器产能利用率为 81.12%，主要是由于公司进行产品结构的调整，加大了高端、规格较大、附加值较高的引线式产品的生产，减少了附加值偏低而数量较多的产品生产，因此导致产能利用率下降。

2009 年螺栓式电容器产销率为 77.33%，主要是因为 CD295A 产品属焊片式产品，但体积与螺栓式产品相似，更适合安排在螺栓式生产线生产，由于 2008 年 CD295A 产品市场需求量较小，2009 年其市场需求量增长较快，故而用螺栓式生产线生产此产品较多（15.91 万只），因此在统计口径上因其占用螺栓式生产线产能较多而将其产量归入螺栓式产品，但销量仍归入焊片式产品，故导致螺栓式电容器产销率较低，如扣除该因素影响，2009 年螺栓式电容器实际产销率为 96.09%。2008 年螺栓式电容器产销率为 83.97%，主要是因为受金融危机影响，2008 年第 4 季度欧洲客户要求公司推迟交货。

2008 年高压化成箔产品产能利用率为 90%，主要是因为此产品系控股子公司内蒙海立公司生产，该公司 2008 年 3 月投产，设备、人员均处于磨合期所致。2009 年高压化成箔产品产能利用率为 97.61%，显示内蒙海立公司设备、人员已度过磨合期。2008 年高压化成箔产品产销率为 83.59%,主要原因在于：高压化成箔产品主要为公司和合资方日立 AIC 公司生产电容器进行配套，2008 年公司和合资方日立 AIC 公司为应对经济危机所带来的风险，压缩库存，因而推迟了对内蒙海立公司的采购。2009 年内蒙海立化成箔的产销率已回升至 106.67%，显示内蒙海立已开始逐步消化 2008 年库存。

**2、固定资产变化与产能变化的匹配关系**

**（1）报告期单位产能配备的固定资产原值比较**

下面分析各年末电容器产品对应的固定资产原值与公司电容器产品产能的关系：

报告期固定资产原值和产能比较情况表

单位：万元、万只

| 项目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 固定资产原值 | 26,225.22 | 22,749.97 | 22,094.60 |
| 其中：机器设备原值 | 19,221.16 | 16,151.50 | 15,223.06 |
| 年产能 | 95,244 | 94,140 | 94,000 |
| 单位产能配备的固定资产原值 | 0.28 | 0.24 | 0.24 |
| 单位产能配备的机器设备原值 | 0.20 | 0.17 | 0.16 |

可以看到，2007 年、2008 年、2009 年，本公司固定资产原值分别为 22,094.60 万元、22,749.97 万元、26,225.22 万元，综合产能分别为 94,000 万只、94,140 万只、95,244 万只，其中单位产能配备的固定资产账面原值分别 0.24 元、0.24 元、0.28 元，单位产能配备的机器设备原值分别为 0.16 元、0.17 元、0.20 元。

**（2）报告期单位产能配备的固定资产原值变化分析**

①新增单位产能固定资产原值增加的原因

2009 年新增单位产能固定资产原值增加的原因主要为单位产能配备的机器设备原值上升所致。

②新增单位产能机器设备原值增加的原因

A、部分设备的投资属于老设备的更新

为了对现有产品进行技术升级，提高产品的质量，公司对原有生产线上的部分生产设备进行了更新。通过对老设备的更新，能够使公司原有生产线的技术水平有所提高，从而满足公司产品升级的需要，但单位产能配备的机器设备原值相应提高。

B、报告期新增设备主要生产高附加值产品，对应设备价值相对更高。

为调整产品结构，加大设备的投入，单位产能对应的新增机器设备原值与原有单位产能对应的机器设备原值相比大幅上升，其主要原因是为了提高产品的质量，实现产品的升级，报告期内固定资产投资采用了更先进的生产设备，投资额有了增加。

新增机器设备原值净增加额与产能增加数对比情况表

单位：万只、万元

| 项目 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 电容器机器设备原值净增加额 | 3,069.66 | 928.44 | 2,873.45 |
| 引线式产品自有年产能新增量 | 1,080.00 | - | 2,000.00 |
| 焊片式产品自有年产能新增量 | - | 80.00 | 400.00 |
| 螺栓式产品新增自有年产能 | 24.00 | 60.00 | - |
| 电容器产品新增自有产能合计 | 1,104.00 | 140.00 | 2,400.00 |
| 新增单位产能配备的机器设备原值 | 2.78 | 6.63 | 1.20 |

2007 年电容器新增单位产能配备的机器设备原值为 1.2 万元，主要原因为：2007 年末较 2006 年末固定资产中的机器设备原值净增加额为 2,873.45 万元，为公司改造完成新增的引线式产品生产线以及新厂区焊片式产品生产线设备等，该新生产线的投入使用，使公司 2007 年引线式产品自有产能由 88,000 万只新增至 90,000 万只、焊片式产品自有产能由 3,600 万只新增至 4,000 万只，单位产能配备的机器设备原值较以前单位产能配备的机器设备原值增加，拉动了整体单位产能配备的机器设备原值。

2008 年电容器新增单位产能配备的机器设备原值为 6.63 万元，该比值较高的主要原因为：A、新增的设备价值较高。2008 年末较 2007 年末电容器设备原

值净增加额为 928.44 万元，主要为公司建成投入使用的螺栓式产品生产线以及新厂区焊片式产品生产线；B、该生产线投入使用后主要生产φ30 至φ45 的焊片式电容器产品，而公司原来主要生产φ20 至φ25 的焊片式电容器产品，φ30 至φ45 的焊片式电容器产品的体积变大，从数量看，对应产能提高仅为 80 万只，但其对应的产品价值更高。单位产能配备的机器设备原值较以前单位产能配备的机器设备原值大幅增加，相应增加了新增单位产能配备的机器设备原值。

2009 年电容器新增单位产能配备的机器设备原值为 2.78 万元，主要原因为：2009 年末较 2008 年末固定资产中的机器设备原值净增加额为 3,069.66 万元，其中：为替代老设备以及替代人工实现机械化购置新设备 2,560.49 万元，上述投资新增螺栓式产品自有年产能 24 万只；向南通海立购置的高分子固体铝电解电容器生产线 509.17 万元，该部分投资新增引线式产品自有年产能 1080 万只。

**3、OEM 生产情况**

报告期内，南通海立、南通奥斯特、张家港市新峰电子元件有限公司、江阴美虹塑胶电子有限公司、南通星晨电子有限公司、南通新三能电子有限公司、张家港市佳信电子有限公司、南通永杰电子科技有限公司为公司进行 OEM 贴牌生产。

公司采用 OEM 生产方式有两种原因：一是因为公司客户的需求超过公司自有产能但相关产品毛利率较低，扩大产能不符合公司经济利益。报告期内，公司向南通奥斯特采购低端消费类焊片式电容器、向张家港市新峰电子元件有限公司、江阴美虹塑胶电子有限公司、南通星晨电子有限公司、南通新三能电子有限公司、张家港市佳信电子有限公司、南通永杰电子科技有限公司采购低端消费类引线式产品属此种情况。二是因为客户需求的产品公司没有产能或产能较小，短期内无法增加产能，而产品毛利率较高，为优化产品结构及满足客户整体配套需求而外购。报告期内，公司向南通海立采购固体铝电解电容器和高压螺栓式工业用电容器属此种情况。

公司对 OEM 产品质量实行严格的监督和管理。首先，实行严格的 OEM 加工资格的认定。公司总师办、制造管理部、品质保证部、工程技术部认定 OEM 加工厂家首先是根据生产规模、品质管理能力、工艺设计能力等方面综合评定确认是否具备加工能力。具备加工能力的厂家根据公司工程技术部评审的材料配套要求生

产样品，样品经公司例行试验通过后，公司对其下达小批量试生产计划，经过一段时间试生产没有出现任何问题，公司确认该厂家为合格的 OEM 加工厂家。其次，实施严格的日常监管。公司定期或不定期向 OEM 加工厂家派遣技术、质量管理人员进行技术协调、工艺检查和质量监督。再次，确保原材料的质量。OEM 加工厂家所用原材料原则上由加工厂家在经公司认定的材料厂家内进行采购。

公司对 OEM 产品采购实行公允的定价策略，定价策略为成本加合理利润。保荐机构经核查后认为：公司的 OEM 生产厂家中，公司向关联方南通海立、南通奥斯特的 OEM 采购定价公允，不存在利用 OEM 生产方式调节利润的行为。公司近三年逐步加大投入，完善自身的配套能力，近三年向 OEM 厂家的采购金额及比例呈逐年下降的趋势。

公司 OEM 相关情况见下表：

单位：元

| 年度 | 供应商名称 | 采购金额 | 占当期采购总额比例 | 销售价格 | 采购价格 | 毛利率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009 年 | 南通海立电子有限公司 | 31,541,112.43 | 7.80% | 147.47 | 132.79 | 9.95% |
| | 江阴美虹塑胶电子有限公司 | 13,880,306.42 | 3.43% | 0.0712 | 0.0563 | 20.91% |
| | 张家港市新峰电子元件有限公司 | 9,221,436.31 | 2.28% | 0.0736 | 0.0575 | 21.90% |
| | 南通新三能电子有限公司 | 7,293,549.89 | 1.80% | 0.1725 | 0.1340 | 22.29% |
| | 南通奥斯特电子有限公司 | 8,494,581.81 | 2.10% | 3.0429 | 2.8056 | 7.80% |
| | 南通星晨电子有限公司 | 5,132,817.02 | 1.27% | 0.1601 | 0.1370 | 14.43% |
| | 南通永杰电子科技有限公司 | 797,163.76 | 0.20% | 0.2283 | 0.1502 | 34.21% |
| | 张家港市佳信电子有限公司 | 519.66 | 0.00% | 0.0929 | 0.0737 | 20.69% |
| | 合计 | 76,361,487.30 | 18.89% | | | |
| 2008 年 | 南通海立电子有限公司 | 32,392,249.32 | 8.28% | 185.05 | 154.71 | 16.39% |
| | 江阴美虹塑胶电子有限公司 | 18,941,920.38 | 4.84% | 0.0691 | 0.0549 | 20.55% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 张家港市新峰电子元件有限公司 | 16,116,996.72 | 4.12% | 0.0603 | 0.0497 | 17.58% |
| | 南通奥斯特电子有限公司 | 12,084,772.02 | 3.09% | 3.0446 | 2.8211 | 7.34% |
| | 南通新三能电子有限公司 | 11,315,963.90 | 2.89% | 0.1782 | 0.1445 | 18.91% |
| | 张家港市佳信电子有限公司 | 2,824,813.53 | 0.72% | 0.5141 | 0.4266 | 17.02% |
| | 南通星晨电子有限公司 | 2,053,562.85 | 0.52% | 0.1513 | 0.1336 | 11.70% |
| | 合计 | 95,730,278.72 | 24.46% | | | |
| 2007 年 | 南通海立电子有限公司 | 28,200,929.32 | 7.28% | 123.8223 | 98.6539 | 20.33% |
| | 张家港市新峰电子元件有限公司 | 18,822,425.29 | 4.86% | 0.0700 | 0.0584 | 16.57% |
| | 江阴美虹塑胶电子有限公司 | 16,282,643.46 | 4.20% | 0.0718 | 0.0600 | 16.43% |
| | 南通奥斯特电子有限公司 | 15,342,767.48 | 3.96% | 3.2201 | 2.9982 | 6.89% |
| | 张家港市佳信电子有限公司 | 4,696,369.11 | 1.21% | 0.4800 | 0.3908 | 18.58% |
| | 南通星晨电子有限公司 | 10,306,075.95 | 2.66% | 0.1253 | 0.1142 | 8.86% |
| | 南通新三能电子有限公司 | 3,105,864.02 | 0.80% | 0.1422 | 0.1216 | 14.49% |
| | 合计 | 96,757,074.63 | 24.97% | | | |

张家港市新峰电子元件有限公司、江阴美虹塑胶电子有限公司、南通星晨电子有限公司、南通新三能电子有限公司、张家港市佳信电子有限公司、南通永杰电子科技有限公司与公司及公司股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

### 4、主要产品销售价格变动情况

单位：元/只、元/平方米

| 产品名称 | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 价格 | 同比增长 | 价格 | 同比增长 | 价格 | 同比增长 |
| 固体铝电解电容器 | 0.83 | -16.16% | 0.99 | -48.97% | 1.94 | - |
| 引线式 | 0.17 | 13.33% | 0.15 | 25.00% | 0.12 | 9.09% |
| 焊片式 | 6.15 | 12.64% | 5.46 | 4.80% | 5.21 | 7.87% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 螺栓式 | 100.03 | -5.16% | 105.47 | -14.82% | 123.82 | 33.15% |
| 高压化成箔加工费 | 37.09 | -11.63 | 41.97 | - | - | - |

注：由于公司产品的型号较多，不同型号的价格差异较大，因此表中主要产品的价格为该产品的销售收入/销售数量，为产品的平均价格。

报告期内固体铝电解电容器产品销售价格下降，主要是由材料成本下降、工艺改善、生产自动化程度提高等因素造成，另外公司为了快速拓展固体铝电解电容器的市场，也适当调低了产品价格。

报告期内引线式产品销售价格上升，主要是因为增加了价格较高的大规格产品的数量。

报告期内焊片式产品销售价格上升，主要是因为公司调整产品结构，增加了附加值高、价格较高的工业类焊片式产品的数量。

螺栓式产品销售价格 2007 年较高，主要是因为当年采购以价格较高的Φ60 以上产品较多；2008 年价格大幅下降，主要是因为当年公司制造 5 科投产螺栓式产品，生产的产品以价格较低的Φ60 以下产品较多所致，另外为抢占市场，公司也主动下调了产品价格。2009 年平均价格有所下降，主要原因为受金融危机影响，欧洲区域经济复苏较缓慢，致使欧洲区域客户的订货量有所下降，欧洲区域客户一般购买规格较大的产品，其售价较高，而国内和美洲区域客户的订货量增长较快，但其一般购买规格偏小的产品，售价也偏低，因此由于客户对产品规格的需求结构发生变化导致平均单价有所降低。

高压化成箔加工费价格 2009 年下降，主要是因为受金融危机影响，化成箔市场价格下降，内蒙海立应市场变化也相应下调了加工费。

**5、报告期内向前五名客户销售情况**

公司不存在向任一单个客户销售比例超过当年销售总额 50%的情况，前五名客户销售收入总额及占营业总收入的比例如下表：

| 年度 | 序号 | 客户名称 | 销售金额（元） | 占营业收入比例(%) |
|---|---|---|---|---|

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 2009年 | 1 | 三星电子有限公司 | 62,228,344.75 | 10.12 |
| | 2 | LG电子有限公司 | 45,022,916.26 | 7.32 |
| | 3 | 南通海立公司 | 42,594,848.39 | 6.93 |
| | 4 | 深圳康得赛实业有限公司 | 24,590,199.64 | 4.00 |
| | 5 | 西门子（上海）电气传动设备有限公司 | 19,438,312.95 | 3.16 |
| | 合计 | | 193,874,621.99 | 31.53 |
| 2008年 | 1 | 三星电子有限公司 | 47,298,598.56 | 8.70 |
| | 2 | LG电子有限公司 | 38,961,837.88 | 7.16 |
| | 3 | 欧洲江海公司 | 24,283,078.86 | 4.46 |
| | 4 | 南通海立公司 | 23,748,765.88 | 4.37 |
| | 5 | 西门子（上海）电气传动设备有限公司 | 22,570,618.64 | 4.15 |
| | 合计 | | 156,862,899.82 | 28.84 |
| 2007年 | 1 | 三星电子有限公司 | 48,276,193.92 | 9.79 |
| | 2 | FRIWO公司 | 25,251,390.31 | 5.12 |
| | 3 | 深圳康得赛实业有限公司 | 24,782,555.98 | 5.03 |
| | 4 | LG电子有限公司 | 22,384,657.28 | 4.54 |
| | 5 | 欧洲江海公司 | 20,562,803.63 | 4.17 |
| | 合计 | | 141,257,601.12 | 28.66 |

注：上表中深圳康德赛实业有限公司、欧洲江海公司为发行人的代理商，深圳康德赛实业有限公司的最终客户：爱默生公司；欧洲江海的最终客户：DIEHL(代傲电子)。

公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有本公司5%以上股份的股东在上述前五名客户中未占有任何权益。

### 6、直销、代销模式数据对比

单位：万元

| 年份 | 2009 年 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 销售模式 | 主营业务收入 | 占比 | 主营业务收入 | 占比 | 主营业务收入 | 占比 |
| 直接销售 | 38,573.77 | 71.34% | 35,230.69 | 70.75% | 29,969.78 | 64.57% |
| 代理销售 | 15,497.17 | 28.66% | 14,567.16 | 29.25% | 16,442.64 | 35.43% |
| 合 计 | 54,070.94 | 100% | 49,797.85 | 100% | 46,412.42 | 100% |

注：为便于对比，本表口径为公司报告期内合并报表电容器业务的主营业务收入。

本公司直接销售收入报告期内呈上升趋势，主要原因是国内外主要大客户希望通过直销能够减少中间环节，实现网上物流交易平台，降低采购成本，并获得

更好的售后服务。本公司也可通过直销，直接和客户建立稳固的贸易关系，更好地了解客户动态信息和客户需求，以提供客户最满意的产品和售后服务。

### 7、报告期内国内、国外销售数据对比

单位：万元

| 年份 | 2009 年 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 地域 | 销售收入 | 占比 | 销售收入 | 占比 | 销售收入 | 占比 |
| 国内 | 30,571.88 | 56.54% | 28,987.49 | 58.21% | 29,608.31 | 63.79% |
| 国外 | 23,499.06 | 43.46% | 20,810.36 | 41.79% | 16,804.11 | 36.21% |
| 合计 | 54,070.94 | 100.00% | 49,797.85 | 100% | 46,412.42 | 100% |

注：为便于对比，本表口径为公司报告期内合并报表电容器业务的主营业务收入。

本公司报告期内国外销售收入占比呈上升趋势，国内销售收入占比呈下降趋势，主要原因是公司报告期内成功开发了许多国际知名的大客户，如西门子、三星、LG 等，同时公司对原有海外客户的销售额也进一步增加，导致国外销售收入占比呈上升趋势。

## （五）主要原材料和能源供应情况

### 1、主要原材料供应情况

公司生产所需主要原材料包括阳极箔、阴极箔、电解纸、化学品、铝壳等，其中电解纸部分从国外进口、部分从国内专业生产厂家采购，而其余原材料主要由公司制造管理部向国内较大规模的供应商采购。经过多年的商业运作，公司与多家供应商建立了相互支持、相互依赖的战略伙伴关系，保证了原材料的产品质量和稳定供应。

公司主要原材料、重要辅助材料市场供应充足，所需物料基本上每类均有两个以上供应商，以保证物料来源（质量和价格）不受控于哪一个供应商，也有利于公司掌握制定采购价格的主动权。

### 2、主要原材料占成本的比重、主要原材料的价格波动情况

#### （1）公司报告期内原材料成本占成本的比例

公司报告期内原材料成本占成本的比例基本稳定在 85%左右。

| 年份 | 原材料占成本比例 |
|---|---|
| 2009 年 | 85.79% |
| 2008 年 | 86.13% |
| 2007 年 | 85.46% |

注：此表为公司报告期内电容器生产业务所耗用原材料成本占成本的比例。

### （2）公司报告期内主要原材料占原材料成本的比例

| 原材料名称 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 阳极箔 | 68.40% | 67.33% | 64.84% |
| 阴极箔 | 3.79% | 3.73% | 3.59% |
| 电解纸 | 5.56% | 5.30% | 5.68% |
| 化学品 | 5.82% | 5.57% | 6.22% |
| 铝壳 | 5.31% | 6.09% | 6.81% |
| 合计 | 88.89% | 88.02% | 87.14% |

注：此表为公司报告期内电容器生产业务所耗用主要原材料占原材料成本的比例。

### （3）主要原材料价格波动情况

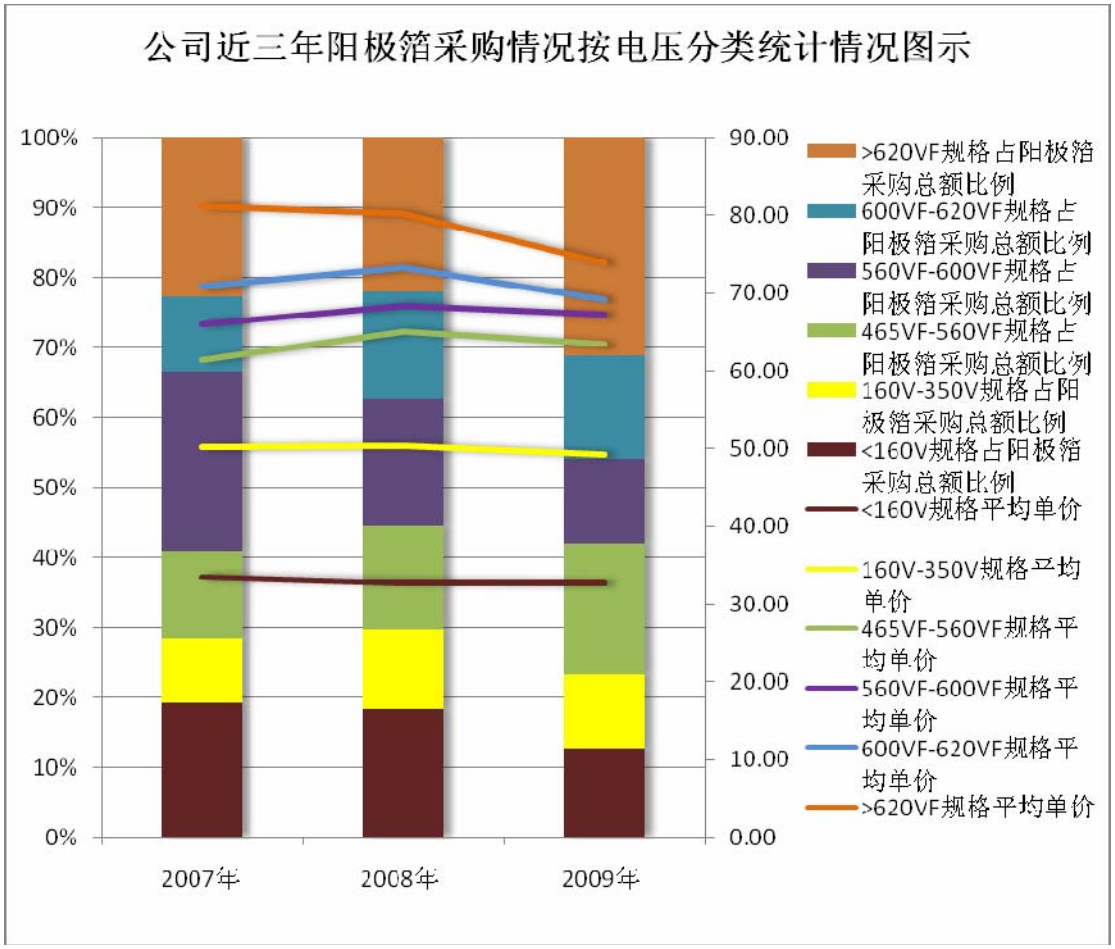
公司主要原材料为阳极箔、阴极箔、电解纸、化学品、铝壳，报告期内上述原材料占原材料成本的比例基本稳定在 87%-89%左右，其单价及波动情况如下：

| 原材料名称 | 单位 | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 均价（元） | 增幅 | 均价（元） | 增幅 | 均价（元） | 增幅 |
| 阳极箔 | 平方米 | 58.48 | 2.76% | 56.91 | 1.25% | 56.21 | 8.77% |
| 阴极箔 | 平方米 | 3.15 | -10% | 3.50 | -7.16% | 3.77 | 5.01% |
| 电解纸 | 公斤 | 42.78 | 6.98% | 39.99 | -8.62% | 43.76 | 1.41% |
| 化学品 | 公斤 | 16.83 | -12.66% | 19.27 | 7.00% | 18.01 | 3.15% |
| 铝壳 | 万只 | 209.87 | 4.96% | 199.96 | 14.09% | 175.27 | 18.06% |

阳极箔占电容器主营业务成本的比例报告期内为 55.41%、57.99%、58.68%，其他原材料所占比例较低。阳极箔近三年的平均单价逐步上升，通过对采购的阳极箔规格进行进一步细分，可以发现平均单价逐步上升主要是由于产品结构变化引起的，单价较高的高压阳极箔采购比例在不断上升，而同规格的阳极箔采购价格保持相对稳定。

近三年阳极箔采购情况按电压分类统计表

| 年度 | 阳极箔电压 | 平均单价（元/㎡） | 数量（万㎡） | 金额（万元） | 占阳极箔采购总额比例 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2009 年 | <160VF | 32.76 | 84.74 | 2,776.48 | 12.57% |
| | 160VF-350VF | 49.25 | 47.82 | 2,355.38 | 10.66% |
| | 465VF-560VF | 63.43 | 64.87 | 4,114.83 | 18.62% |
| | 560VF-600VF | 67.25 | 39.77 | 2,674.40 | 12.10% |
| | 600VF-620VF | 69.29 | 47.51 | 3,291.76 | 14.90% |
| | >620VF | 73.88 | 93.16 | 6,883.15 | 31.15% |
| 合计 | | 58.48 | 377.87 | 22,096.00 | 100.00% |
| 2008 年 | <160VF | 32.98 | 104.48 | 3,445.27 | 18.32% |
| | 160VF-350VF | 50.37 | 42.09 | 2,119.98 | 11.27% |
| | 465VF-560VF | 65.16 | 42.62 | 2,776,76 | 14.77% |
| | 560VF-600VF | 68.44 | 50.18 | 3,434.53 | 18.26% |
| | 600VF-620VF | 73.27 | 39.36 | 2,884.08 | 15.34% |
| | >620VF | 80.18 | 51.69 | 4,144.39 | 22.04% |
| 合计 | | 56.91 | 330.42 | 18,805.00 | 100.00% |
| 2007 年 | <160VF | 33.55 | 102.83 | 3,450.04 | 19.18% |
| | 160VF-350VF | 50.13 | 32.64 | 1,636.43 | 9.10% |
| | 465VF-560VF | 61.53 | 36.42 | 2,240.51 | 12.46% |
| | 560VF-600VF | 65.99 | 70.25 | 4,635.87 | 25.77% |
| | 600VF-620VF | 70.77 | 27.07 | 1,915.70 | 10.65% |
| | >620VF | 81.18 | 50.60 | 4,107.80 | 22.84% |
| 合计 | | 56.24 | 319.80 | 17,986.34 | 100.00% |




### 3、能源采购渠道及价格变化趋势

公司生产所需能源主要为电力，公司及控股子公司用电分别来源于其所在地的当地电网，电力供应稳定正常。报告期内，公司电力消耗情况及平均单价如下：

| 电力 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 消耗总量（万度） | 12,017.42 | 8,361.77 | 884.8 |
| 总金额（万元） | 4,384.84 | 3,028.67 | 530.55 |
| 占成本比例 | 10.96% | 8.41% | 1.77% |
| 平均单价（元/度） | 0.36 | 0.36 | 0.60 |

注：2008 年用电量大幅上升及平均单价大幅下降的主要原因系公司控股子公司内蒙海立于 2008 年 3 月投产，该公司生产化成箔，用电量较大，2008 年用电 7,274.03 万度，平均单价 0.3205 元/度。2009 年内蒙海立生产线由 10 条逐步增加至 16 条，共用电 10838.38 万度，平均单价 0.3315 元/度。

### 4、主要供应商

报告期内向前五名供应商合计采购额分别占当年采购总额的比例如下：

单位：万元（不含税）

| 年度 | 序号 | 供应商名称 | 采购金额 | 采购品种 | 占同类采购比例 | 占总采购额比例 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009年 | 1 | 南通南辉电子材料股份有限公司 | 7,756.28 | 阳极箔 | 35.10% | 19.18% |
| | 2 | 宜都东阳光化成箔有限公司 | 3,585.02 | 阳极箔 | 16.22% | 8.87% |
| | 3 | 凯普松电子科技（包头）有限公司 | 3,441.54 | 阳极箔 | 15.58% | 8.51% |
| | 4 | 南通海立电子有限公司 | 3,154.11 | 电容器 | 41.31% | 7.80% |
| | 5 | 江阴美虹塑胶电子有限公司 | 1,388.03 | 电容器 | 18.18% | 3.43% |
| | 合计 | | 19,324.98 | — | — | 47.79% |
| 2008年 | 1 | 宜都东阳光化成箔有限公司 | 6,862.05 | 阳极箔 | 36.49% | 17.53% |
| | 2 | 南通南辉电子材料股份有限公司 | 6,219.89 | 阳极箔 | 33.08% | 15.89% |
| | 3 | 南通海立电子有限公司 | 3,239.22 | 电容器 | 33.84% | 8.28% |
| | 4 | 凯普松电子科技（包头）有限公司 | 2,847.84 | 阳极箔 | 15.14% | 7.28% |
| | 5 | 浙江省东阳市诚基电机有限公司 | 2,236.93 | 阳极箔 | 11.90% | 5.71% |
| | 合计 | | 21,405.93 | — | — | 54.69% |
| 2007年 | 1 | 南通南辉电子材料股份有限公司 | 6,838.75 | 阳极箔 | 38.04% | 17.64% |
| | 2 | 深圳东阳光化成箔股份有限公司宜都分公司（注） | 5,212.92 | 阳极箔 | 29.00% | 13.45% |
| | 3 | 南通海立电子有限公司 | 2,820.09 | 电容器 | 29.15% | 7.28% |
| | 4 | 张家港市新峰电子元件有限公司 | 1,882.24 | 电容器 | 19.45% | 4.86% |
| | 5 | 江阴美虹塑胶电子有限公司 | 1,628.26 | 电容器 | 16.83% | 4.20% |
| | 合计 | | 18,382.26 | — | — | 47.43% |

注：深圳东阳光化成箔股份有限公司宜都分公司后更名为宜都东阳光化成箔有限公司。

公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有本公司5%以上股份的股东在上述前五名供应商中未占有任何权益。

## 五、发行人的主要固定资产

截至2009年12月31日本公司主要固定资产情况如下：

单位：元

| 类别 | 账面原值 | 累计折旧 | 账面净额 | 折旧年限(年) | 成新率（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 房屋建筑物 | 97,497,081.69 | 22,074,575.41 | 75,422,506.28 | 20 年 | 77.34 |
| 机器设备 | 217,926,788.08 | 98,302,016.59 | 119,624,771.49 | 10 年 | 54.89 |
| 运输设备 | 5,248,080.70 | 2,131,751.11 | 3,116,329.59 | 5 年 | 59.38 |
| 办公电子设备 | 9,442,160.71 | 3,701,939.84 | 5,740,220.87 | 5 年 | 60.79 |
| 合计 | 330,114,111.18 | 126,210,282.95 | 203,903,828.23 | - | - |

### （一）房屋建筑

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司已取得房屋产权证明的房产情况如下：

| 位置 | 房屋所有权证号 | 建筑面积（$m^2$） | 取得方式 | 取得时间 | 用途 |
|---|---|---|---|---|---|
| 通州市平潮镇通扬南路 79 号 | 通州房权证平潮字第 09-10025B 号 | 9527.46<br>7207.05<br>1543.41 | 自建 | 2009.2.16 | 非住房 |
| 通州市平潮镇通扬南路 79 号 | 通州房权证平潮字第 08-10542B 号 | 3493.02<br>3848.88 | 自建 | 2008.12.11 | 非住房 |
| 通州市平潮镇沈川村 12、14 组 | 通州房权证平潮字第 08-10543B 号 | 6,626.96 | 自建 | 2008.12.11 | 厂房 |
| 通州市平潮镇通扬南路 79 号 | 通州房权证平潮字第 09-10018 号 | 1505.55<br>1505.55<br>1505.55 | 自建 | 2009.1.14 | 仓库 |
| 通州市平潮镇通扬南路 79 号 | 通州房权证平潮字第 09-10017-1 号 | 2084.08<br>1953.82<br>904.46 | 自建 | 2009.1.14 | 办公 |
| 通州市平潮镇通扬南路 79 号 | 通州房权证平潮字第 09-10017-2 号 | 904.46<br>904.46<br>854.11 | 自建 | 2009.1.14 | 办公 |

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司控股子公司内蒙海立公司已取得房屋产权证明的房产情况如下：

| 位置 | 房屋所有权证号 | 建筑面积（$m^2$） | 取得方式 | 取得时间 | 用途 |
|---|---|---|---|---|---|
| 集宁区集宁工业园区北海立电子材料有限公司 2 号楼 | 房权证字第 200810254 号 | 1,412.13 | 自建 | 2008.12.12 | 宿舍 |
| 集宁区集宁工业园区北海立电子材料有限公司 1 栋 | 房权证字第 200810255 号 | 827.31 | 自建 | 2008.12.12 | 宿舍 |
| 集宁区集宁工业园区北海立电子材料有限公司 3 栋 101 | 房权证字第 200900866 号 | 933.43 | 自建 | 2009.3.27 | 工业用房 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 集宁区集宁工业园区北海立电子材料有限公司 3 栋 102 | 房权证字第 200900865 号 | 631.35 | 自建 | 2009.3.27 | 工业用房 |
| 集宁区集宁工业园区北海立电子材料有限公司 3 栋 103 | 房权证字第 200900864 号 | 1,928.64 | 自建 | 2009.3.27 | 工业用房 |
| 集宁区集宁工业园区北海立电子材料有限公司 3 栋 104 | 房权证字第 200900863 号 | 8,174.76 | 自建 | 2009.3.27 | 工业用房 |
| 集宁区集宁工业园区北海立电子材料有限公司 3 栋 105 | 房权证字第 200900862 号 | 30.9 | 自建 | 2009.3.27 | 工业用房 |
| 集宁区集宁工业园区北海立电子材料有限公司 3 栋 106 | 房权证字第 200900861 号 | 570.38 | 自建 | 2009.3.27 | 工业用房 |
| 集宁区集宁工业园区北海立电子材料有限公司 3 栋 107 | 房权证字第 200900860 号 | 659.49 | 自建 | 2009.3.27 | 工业用房 |
| 集宁区集宁工业园区北海立电子材料有限公司 3 栋 108 | 房权证字第 200900859 号 | 292.95 | 自建 | 2009.3.27 | 工业用房 |
| 集宁区集宁工业园区北海立电子材料有限公司 3 栋 201 | 房权证字第 200900858 号 | 3,638.11 | 自建 | 2009.3.27 | 工业用房 |

注：2009 年 3 月 27 日，原房权证字第 200810256 号《房屋所有权证》拆分为 9 份《房屋所有权证》（房权证字第 200900858 号-房权证字第 200900866 号）。

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司控股子公司绵阳江海公司已取得房屋产权证明的房产情况如下：

| 位置 | 房屋所有权证号 | 建筑面积（㎡） | 取得方式 | 取得时间 | 用途 |
|---|---|---|---|---|---|
| 高新区虹苑北路 4 号 | 绵房权证高字第 003812 号 | 7,167.25 | 自建 | 2004.11.19 | 厂房、住宅 |
| 高新区虹苑北路 4 号(注) | 绵房权证市房监字第 200903088 号 | 3,473.93 | 自建 | 2000.4.14 | 厂房、食堂、集体宿舍 |

注：该房产原为绵阳江电所属，绵阳江电已被绵阳江海吸收合并，绵阳江海于 2009 年 4 月 30 日办理完毕相关资产变更手续及全部工商变更手续。

南通托普租赁的房产：

2008 年 10 月 20 日，南通托普与曙光运动器材（南通）有限公司签订《厂房租赁合同》。协议约定：南通托普向该公司租赁位于平潮镇工业集中区附 1 号产业园区内面积为 2,371 平方米的彩钢瓦厂房及联体两层厂房，租赁期限自 2008 年 11 月 1 日至 2013 年 10 月 31 日，租赁期限届满前三个月如双方无异议，合同按照原有条款自动续约，租金和物管费每年 22 万元，每个季度支付一次。水电

费由南通托普按照实际使用数支付。

### （二）主要生产设备

截至 2009 年 12 月 31 日本公司主要产品所需的关键生产设备情况见下表：

| 序号 | 设备名称 | 数量（台/套） | 成新率 |
|---|---|---|---|
| 1 | 刺卷机 | 76 | 57.50% |
| 2 | 老练机 | 33 | 50.94% |
| 3 | 大型卷饶机 | 15 | 69.75% |
| 4 | 编带机 | 21 | 27.08% |
| 5 | 中央空调 | 4 | 80.78% |
| 6 | 套管机 | 51 | 61.66% |
| 7 | 浸装套复合机 | 8 | 25.94% |
| 8 | 装配机 | 33 | 63.13% |
| 9 | 浸渍机 | 38 | 80.13% |
| 10 | 卷绕机 | 26 | 29.84% |
| 11 | 装套复合机 | 12 | 20.02% |
| 12 | 空压机组 | 8 | 53.90% |
| 13 | 电源 | 173 | 46.15% |
| 14 | 干燥箱 | 50 | 79.33% |
| 15 | 成型切脚机 | 10 | 70.57% |
| 16 | 测试机 | 15 | 23.65% |
| 17 | 切纸切箔机 | 11 | 64.59% |
| 18 | X 光机 | 1 | 69.29% |
| 19 | 真空机组 | 47 | 52.80% |
| 20 | RDHS 测试仪 | 1 | 73.88% |
| 21 | SCREW 封口机 | 1 | 97.63% |
| 22 | 自动装配线 | 3 | 88.01% |

截至 2009 年 12 月 31 日内蒙海立主要产品所需的关键生产设备情况见下表：

| 序号 | 设备名称 | 数量（台/套） | 成新率 |
|---|---|---|---|
| 1 | 高压化成机 | 14 | 89.23% |
| 2 | 返渗透机 | 1 | 95.25% |
| 3 | 配电柜（高压） | 36 | 92.87% |
| 4 | 水处理系统 | 1 | 93.96% |
| 5 | 冷却塔 | 6 | 64.52% |
| 6 | 电容柜 | 1 | 69.21% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 7 | 泵 | 128 | 92.47% |
| 8 | 配电控制系统 | 1 | 82.54% |

截至 2009 年 12 月 31 日绵阳江海主要产品所需的关键生产设备情况见下表：

| 序号 | 设备名称 | 数量（台/套） | 成新率 |
|---|---|---|---|
| 1 | 钉接卷绕机 | 11 | 78.13% |
| 2 | 老化选别机 | 3 | 43.00% |
| 3 | 铆接卷绕机 | 7 | 43.00% |
| 4 | 全自动组立机 | 4 | 78.65% |
| 5 | 浸渍机 | 10 | 55.46% |
| 6 | 空压机 | 1 | 44.58% |
| 7 | 装配机 | 1 | 43.00% |
| 8 | 全自动套管机 | 4 | 78.63% |
| 9 | 烘箱 | 8 | 59.72% |
| 10 | 切纸切箔机 | 3 | 16.25% |
| 11 | 高压分选机 | 4 | 75.60% |
| 12 | 热缩套管机 | 2 | 35.43% |

截至 2009 年 12 月 31 日南通托普主要产品所需的关键生产设备情况见下表：

| 序号 | 设备名称 | 数量（台/套） | 成新率 |
|---|---|---|---|
| 1 | 高频预热机 | 10 | 90.00% |
| 2 | 压力机 | 13 | 80.00% |
| 3 | 注塑机 | 8 | 88.00% |
| 4 | 干燥箱 | 3 | 77.00% |
| 5 | 全自动攻牙机 | 2 | 97.70% |
| 6 | 纯水设备 | 1 | 94.00% |
| 7 | 空调 | 3 | 77.00% |

### （三）财产保险合同

1、公司已于 2009 年 8 月 19 日向中国人民财产保险股份有限公司投保财产保险综合险以及附加水暖管爆裂保险，总保险金额 10,647.9 万元，保险责任期限自 2009 年 9 月 1 日零时起至 2010 年 8 月 31 日二十四时止。

2、公司已于 2009 年 8 月 21 日向中国平安财产保险股份有限公司投保财产保险综合险以及附加自动喷淋水损条款，总保险金额 9,000 万元，保险责任期限自 2009 年 9 月 1 日中午 12 时起至 2010 年 9 月 1 日中午 12 时止。

3、控股子公司绵阳江海电容器有限公司已于 2010 年 1 月 4 日向中国人民财产保险股份有限公司投保财产保险综合险和机器损坏保险，总保险金额 5,644.55 万元(财产综合险保险金额 4,449.85 万元，机器损坏保险金额 1,194.7 万元)，保险责任期限自 2010 年 1 月 5 日零时起至 2011 年 1 月 4 日二十四时止。

4、控股子公司内蒙古海立电子材料有限公司已于 2009 年 7 月 29 日向中国人民财产保险股份有限公司投保财产一切险，总保险金额 4,942.3 万元，保险责任期限自 2009 年 8 月 19 日零时起至 2010 年 8 月 18 日二十四时止。机器损坏保险，总保险金额 2,378.3 万元，保险责任期限自 2009 年 8 月 19 日零时起至 2010 年 8 月 18 日二十四时止。

5、控股子公司内蒙古海立电子材料有限公司 2009 年 4 月 15 日与中国人民财产保险股份有限公司签订国内货物运输预约保险协议书。总保险金额 2,500 万元，保险责任期限自 2009 年 4 月 17 日零时起至 2010 年 4 月 16 日二十四时止。

## 六、发行人的主要无形资产

### 1、公司截至 2009 年 12 月 31 日的无形资产情况

| 项目名称 | 取得方式 | 原始金额（元） | 账面价值（元） | 摊销年限 | 剩余摊销年限 |
|---|---|---|---|---|---|
| 土地使用权 | 外购 | 1,926,840.00 | 1,692,407.80 | 50 年 | 43.75 |
| 土地使用权 | 外购 | 12,954,704.64 | 12,349,670.74 | 50 年 | 48.83 |
| 土地使用权（绵阳江海） | 外购 | 1,823,096.66 | 1,391,630.95 | 50 年 | 38.17 |
| 土地使用权（绵阳江海） | 外购 | 1,203,300.00 | 1,058,904.00 | 50 年 | 44.00 |
| 土地使用权（内蒙海立） | 外购 | 7,210,020.00 | 6,880,399.60 | 50 年 | 48.92 |
| 金蝶软件 | 外购 | 585,384.63 | 100,961.56 | 2 年 | 1.75 |
| 一种能减小电容器铆接电阻的刺铆针 | 研发 | 293,526.89 | 230,114.61 | 5 年 | 3.92 |
| 卷绕式固体铝电容器皮塞 | 研发 | 260,361.12 | 204,134.76 | 5 年 | 3.92 |
| 固体电解电容器的制造方法 | 研发 | 378,925.46 | 298,333.93 | 5 年 | 3.92 |
| 阳极氧化铝膜制造技术（内蒙海立） | 外购 | 3,637,701.85 | 2,877,115.41 | 6 年 | 4.17 |
| 固体高分子电容器技术 | 外购 | 1,056,067.70 | 576,036.94 | 5 年 | 1.00 |
| 铝电解电容器用焊针盖 | 研发 | 52,811.59 | 45,770.04 | 5 年 | 4.67 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 板 | | | | | |
| 合计 | | 31,382,740.54 | 27,705,480.34 | | |

## 2、专利及非专利技术

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司及控股子公司目前的专利情况：

| 专利名称 | 申请日 | 授权公告日 | 专利号 | 专利类型 | 专利权人 |
|---|---|---|---|---|---|
| 聚－3.4－亚乙二氧基噻吩/多壁碳纳米管复合物及其制法和用途（注 1） | 2004.7.13 | 2006.11.8 | ZL200410041355.1 | 发明 | 南京大学 |
| 多壁碳纳米管/无定形二氧化锰复合物的制法（注 2） | 2004.7.13 | 2006.6.28 | ZL200410041356.6 | 发明 | 南京大学 |
| 铝电解电容器 | 2007.8.21 | 2008.10.22 | ZL200720073901.9 | 实用新型 | 江海股份 |
| 一种能减小电容器铆接电阻的刺铆针 | 2008.4.11 | 2009.1.21 | ZL200820057174.1 | 实用新型 | 江海股份 |
| 卷绕式固体铝电容器皮塞 | 2008.4.11 | 2009.1.21 | ZL200820057173.7 | 实用新型 | 江海股份 |
| 固体电解电容器的制造方法 | 2005.2.6 | 2009.3.18 | ZL200510038348.0 | 发明 | 江海股份 |
| 铝电解电容器用焊针式盖板 | 2008.7.18 | 2009.5.20 | ZL200820151024.7 | 实用新型 | 江海股份 |

注 1、2：聚－3.4－亚乙二氧噻吩/多壁碳纳米管复合物及其制法和用途、多壁碳纳米管/无定形二氧化锰复合物的制法两专利为公司独占许可使用。

本公司及控股子公司目前正在申请专利情况：

| 专利名称 | 申请号 | 专利类型 | 申请日 | 申请人 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|
| 铝电解电容器工作电解液 | 200610038464.7 | 发明专利 | 2006.2.23 | 江海股份 | 已公开，进入实审 |
| 固体电解电容器的制造方法 | 200610146178.2 | 发明专利 | 2006.11.13 | 江海股份 | 已公开，进入实审 |
| 卷绕式固体铝电容器引线 | 200710044926.0 | 发明专利 | 2007.8.16 | 江海股份 | 已公开，进入实审 |
| 一种阻燃电解液及其制备方法 | 200810208034.4 | 发明专利 | 2008.12.29 | 江海股份 | 已公开，进入实审 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 一种耐高温和宽温铝电解电容器工作电解液及其制备方法 | 200810208035.9 | 发明专利 | 2008.12.29 | 江海股份 | 已公开，进入实审 |
| 一种低漏电铝电解电容器工作电解液及其制备方法 | 200810208031.0 | 发明专利 | 2008.12.29 | 江海股份 | 已公开，进入实审 |
| 一种宽温高压铝电解电容器工作电解液及其制备方法 | 200810208033.x | 发明专利 | 2008.12.29 | 江海股份 | 已公开，进入实审 |
| 一种节能灯用铝电解电容器工作电解液及其制备方法 | 200810208032.5 | 发明专利 | 2008.12.29 | 江海股份 | 已公开，进入实审 |
| 600V 超高压铝电解电容器工作电解液及其制备和应用 | 200910054661.1 | 发明专利 | 2009.7.10 | 江海股份 | 已公开，进入实审 |

本公司及控股子公司非专利技术情况：

| 技术名称 | 技术来源 | 主要作用和优点 | 先进程度 |
|---|---|---|---|
| 电解电容器铝箔裁切防短路 | 自主研发 | 通过采用某种强吸附材料吸收裁切过程中的金属微粒和加装经过定加工的防尘罩来杜绝切箔后箔面上的金属微粒附着，从而大大减少了电容器产品的短路概率。 | 国内领先 |
| 电解电容器酚醛盖板制造工艺 | 自主研发 | 通过设计新配方新工艺，并合理设计模具，使制造出来的酚醛盖板具有尺寸精确、耐高温、阻燃、抗老化、耐溶剂、耐高电压稳定等机械及电气优点，产品性能已超过日本同类产品 NOK 公司的水平。 | 国际先进 |
| 电解电容器电解液烧煮工艺 | 自主研发 | 通过控制添加顺序、烧煮温度、挥发时间、搅拌方式，使制造出来的电解液具有耐压稳定，抗腐蚀，水份低等优秀电性能。 | 国内领先 |
| 电解电容器用 600V 电解液 | 自主研发 | 通过开发新型聚合物添加剂及长碳链材料，使电解液的分解电压高，并且工作过程中产气低，产品耐久性试验后参数变化率小。 | 国内领先 |
| 特大型铝电解电容器含浸工艺 | 自主研发 | 通过设计含浸温度、正负压循环次数及温度、电容器芯包在浸渍锅内的排布形式及脱液方式设计，不但使电容器中电解液含浸量控制恰当，而且含浸前后电解液参数变化率很小。 | 国内领先 |
| 125℃长寿命铝电解电容器制造技术 | 自主研发 | 通过开发耐高温的电解液及专门配套的密封橡胶，并对阴极箔进行特殊处理，使长期高温运行后电容器参数稳定，外形变化小。 | 国内领先 |
| 高分子电容器无炭化制造技术 | 自主研发 | 通过采用新型无碳化隔离材料，并设计与原来不同的制造工艺，使生产效率提高，产品成品率上升。 | 国际先进 |

### 3、商标

本公司及控股子公司商标情况：

| 商标名称 | 注册有限期限 | 注册号 | 核定使用商品（类别） |
|---|---|---|---|
| Jianghai | 2010.2.10－2020.2.9 | 第 511561 号 | 第 9 类 电解电容器 |
| 江海 | 2005.3.30－2015.3.29 | 第 222990 号 | 第 9 类 电解电容器 |
| JH | 2010.2.10－2020.2.9 | 第 511560 号 | 第 9 类 电解电容器 |

注：第 511560 号、第 511561 号商标原注册有效期限为 2000 年 2 月 10 日至 2010 年 2 月 9 日。2009 年 11 月 4 日经国家商标局核准，第 511560 号、第 511561 号商标续展注册有效期为 2010 年 2 月 10 日至 2020 年 2 月 9 日。

### 4、土地使用权

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司土地使用权情况如下表所示：

| 位置 | 土地使用权证号 | 面积（$m^2$） | 取得方式 | 用途 | 权利终止期 |
|---|---|---|---|---|---|
| 通州市平潮镇云台山村 32、34 组 | 通州国用（2008）第 01018017 号 | 29,333 | 出让 | 工业 | 2056.1.17 |
| 通州市平潮镇云台山村 35、36 组 | 通州国用（2008）第 01018018 号 | 13,333 | 出让 | 工业 | 2056.12.30 |
| 通州市平潮镇云台山村 32、34、35 组 | 通州国用（2008）第 01018020 号 | 29,466 | 出让 | 工业 | 2058.11.12 |
| 通州市平潮镇通扬南路 79 号 | 通州国用（2008）第 01018021 号 | 50,400 | 出让 | 工业 | 2053.11.20 |

通州国用（2008）第 01018021 号土地使用权中有约 20 亩土地使用权存在房地不合一的情况，该等土地使用权之上存在其他企业的部分废弃厂房，公司目前将该等厂房作为职工停车场地使用。

发行人律师认为：“公司的该等土地使用权之上存在房地不合一的情况系由于历史原因造成的。该等土地使用权的面积较小，其账面净值仅为 45.98 万元，故尽管存在此不规范的问题，但对公司的生产经营及本次发行并上市不会构成实质性法律障碍。”

保荐机构认为：“公司通州国用（2008）第 01018021 号土地使用权之上虽存在房地不合一情况，但该部分房屋占地面积较小，只有约 20 亩，且其账面净值

仅为 45.98 万元，对公司的生产经营及本次发行并上市不会构成实质性障碍。”

截至 2009 年 12 月 31 日，内蒙海立土地使用权情况如下表所示：

| 位置 | 土地使用权证号 | 面积（㎡） | 取得方式 | 用途 | 权利终止期 |
|---|---|---|---|---|---|
| 乌兰察布市经济技术开发区集宁工业园区 | 集土国用（2007）第 D－06－12－029 号 | 67,245 | 出让 | 工业 | 2057.12.29 |

截至 2009 年 12 月 31 日，绵阳江海电容器公司土地使用权情况如下表所示：

| 位置 | 土地使用权证号 | 面积（㎡） | 取得方式 | 用途 | 权利终止期 |
|---|---|---|---|---|---|
| 高新区虹苑北路 4 号 | 绵城国用（2004）第 03675 号 | 7022.78 | 出让 | 工业 | 2054.08.15 |
| 高新区虹苑北路 4 号（注） | 绵城国用（2009）第 05109 号 | 8,170.4 | 出让 | 工业 | 2048.3.9 |

注：该土地原为绵阳江电所属，绵阳江电已被绵阳江海吸收合并，绵阳江海于2009年4月30日办理完毕相关资产变更手续及全部工商变更手续。

**5、公司的厂房租赁情况**

（1）2009 年 12 月 20 日，公司与南通海立电子有限公司签订房屋租借合同，公司将位于通州市平潮镇通扬南路 79 号内的世发大楼二期工程中的第四层建筑面积为 2,350 平方米通用厂房及世发大楼三期工程中的第四层建筑面积为 983.58 平方米通用厂房租借给南通海立电子有限公司使用。租借期为 2010 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日止，双方在期满前 6 个月如不以文书方式表示异议时，则合同自动延续，但租金和借期可另议。租金为每月人民币 22,000 元。

（2）2009 年 12 月 20 日，公司与南通奥斯特电子有限公司签订房屋租借合同，公司将位于通州市平潮镇通扬南路 79 号内的世发大楼二期工程中的第三层建筑面积为 2,350 平方米通用厂房及世发大楼三期工程中的第三层建筑面积为 983.58 平方米通用厂房租借给南通奥斯特电子有限公司使用。租借期为 2010 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日止，双方在期满前 6 个月如不以文书方式表示异议时，则合同自动延续，但租金和借期可另议。租金为每月人民币 22,000 元。

（3）2009 年 3 月 31 日，公司与南通依沃福斯瑞法电解电容器有限公司签

订厂房租赁合同，公司将位于通州市平潮镇通扬南路 79 号内的世发大楼二、三期工程中的第一层楼面空压机房与高压配电间之间的建筑面积 2,157 平方米的通用厂房，以及原公司建筑面积 338 平方米成品仓库四间、建筑面积 173 平方米的彩钢瓦仓库、建筑面积 114 平方米的车棚仓库、建筑面积 80 平方米的研发中心底楼仓库租借给南通依沃福斯瑞法电解电容器有限公司使用。租借期为一年，自 2009 年 4 月 1 日至 2010 年 3 月 31 日止，经双方同意也可进行续签。双方在合同期满前三个月如不以文书方式表示异议时，合同则视为自动续约。租金包括月度管理费按每月每平方米人民币 15 元计算，仓库及研发中心底楼仓库按每月每平方米人民币 11.8 元计算，车棚仓库及彩钢瓦仓库按每月每平方米人民币 5 元计算。

**6、商标及专利许可使用情况**

公司与控股子公司绵阳江海电容器有限公司于2008年11月12日签订商标使用许可协议，公司同意绵阳江海电容器有限公司免费使用其在国家商标局登记注册的注册证号为511561的“jianghai”牌注册商标，许可使用期限为十年，自协议签订之日起计算。在协议期满前六个月，经双方同意，协议可以延续十年。

公司与南京大学于2007年4月15日签订了专利独占实施许可合同，南京大学许可公司独占实施其拥有的聚－3.4－亚乙二氧基噻吩/多壁碳纳米管复合物及其制法和用途、多壁碳纳米管/无定形二氧化锰复合物的制法两项专利，专利号分别为ZL200410041355.1和ZL200410041356.6。使用费为人民币20万元，合同有效期为6年。

**7、公司的进出口经营权和境外经营情况**

截至2009年12月31日，公司除开展正常进出口业务外，未在中华人民共和国境外开展任何经营活动。

## 七、发行人的技术情况

### （一）主要技术情况介绍

公司非常注重新产品的开发和新技术、新工艺的应用。2000年组建国内第一

个市级电解电容器工程技术研究中心，在对电容器产品不断加大研发投入并在行业中继续保持技术领先后，2006年公司组建成立了江苏省电容器工程技术研究中心，该技术研究中心对本行业、领域的关键技术、前瞻性技术和企业生产中急需解决的问题提出和进行研究开发，中心现有专业从事技术、新品开发研究人员84人，其中教授、高级职称16人，中级职称21人，通过自主开发和引进技术的消化、吸收，形成了一套拥有自主知识产权的技术体系。

公司成功开发的系列产品成果一览表

| 产品名称 | 年度 | 成果类别 |
|---|---|---|
| CD263 型铝电解电容器 | 1999 | 国家重点新产品 |
| CD286 型铝电解电容器 | 2001 | 江苏省高新技术产品认定 |
| | 2002 | 国家重点新产品 |
| | 2002 | 南通市科学技术进步奖 |
| CD264 型铝电解电容器 | 2001 | 江苏省高新技术产品认定 |
| | 2003 | 国家重点新产品 |
| CD296 型铝电解电容器 | 2003 | 江苏省高新技术产品认定 |
| | 2003 | 南通市科学技术进步奖 |
| CD265 型铝电解电容器 | 2003 | 江苏省高新技术产品认定 |
| | 2004 | 国家重点新产品 |
| | 2003 | 南通市科学技术进步奖 |
| CD138 螺栓式特大型铝电解电容器 | 2004 | 江苏省高新技术产品认定 |
| | 2005 | 国家重点新产品 |
| | 2004 | 南通市科学技术进步奖 |
| CDSCP 高分子聚合物固体铝电解电容器 | 2005 | 江苏省高新技术产品认定 |
| | 2006 | 国家重点新产品 |
| | 2007 | 江苏省科技进步二等奖 |
| | | 南通市科学技术进步一等奖 |
| CD287 型高频低阻抗长寿命铝电解电容器 | 2006 | 江苏省高新技术产品认定 |
| | 2007 | 国家重点新产品 |
| | 2008 | 南通市科学技术进步二等奖 |
| CD13A 型长寿命耐大纹波电流汽车用铝电解电容器 | 2006 | 江苏省高新技术产品认定 |
| CD269L 型高温长寿命铝电解电容器 | 2009 | 南通市科学技术进步二等奖 |

公司近年来实施的省及国家级项目一览表

| 序 | 项目名称 | 项目编号 | 时间 | 计划类别 | 备 注 |
|---|---|---|---|---|---|

| 号 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | CD286 铝电解电容器 | 2003EB010353 | 2003 | 国家火炬计划 | 已完成 |
| 2 | CDIN 特大型铝电解电容器 | 2002EB010308 | 2003 | 国家重点火炬计划 | 已完成 |
| 3 | CD296 铝电解电容器 | H2004257 | 2004 | 省火炬计划 | 已完成 |
| 4 | SC291 焊针式卷绕型双电层电容器技术应用研究 | BG200428 | 2004 | 省高新技术研究计划 | 正实施 |
| 5 | 高分子聚合物片式固体铝电容器项目产业化 | 04C26113200520 | 2004 | 创新基金 | 正实施 |
| 6 | CD138 螺栓式特大型铝电解电容器 | H2005245 | 2005 | 省火炬计划 | 已完成 |
| 7 | 高分子聚合物固体铝电解电容器 | BA2005029 | 2005 | 省重大科技成果转化专项资金项目 | 已完成 |
| 8 | 片式高分子聚合物固体铝电解电容器 | 信部运[2006]634 号 | 2006 | 信息产业部电子发展基金项目 | 正实施 |
| 9 | 江苏省电容器工程技术研究中心 | BM2006006 | 2006 | 江苏省科技基础设施建设计划 | 尚未验收完毕 |
| 10 | CDSCP 高分子聚合物固体铝电解电容器 | 2007GH010068 | 2007 | 国家火炬计划 | 正实施 |
| 11 | 片式高分子固体铝电解电容器产业化 | 发改办高技（2007）2456 号 | 2007 | 国家发改委电子专用设备仪器、新型电子元器件及材料核心基础产业产业化专项项目 | 正实施 |
| 12 | 风力发电及变频器用新型铝电解电容器产业化 | 苏财建（2008）270 号 | 2008 | 江苏省现代服务业（软件产业）发展专项引导资金项目 | 正实施 |

## （二）主导产品技术水平

### 1、产品寿命

为了满足长寿命高可靠设备如通信电源、电子电表、模块电源等场合需要，电解电容器必须配合整机的设计，长寿命电容器一般要求最低寿命为105℃、8000h。日本电容器最高水平为105℃、12000h，公司CD281L系列、CD262系列目前也已经达到该技术指标，产品处于应用推广阶段，设计总成本比日本电容器低20～30%，预计未来的市场前景非常可观。

### 2、产品耐压

现在的节能项目如风力发电、太阳能发电、高压变频器等场合以高压大容量电容器为主，新一代有朝着超高压发展的要求。日本电容器目前在500V以下已经非常成熟，而550V～600V仍然处于开发与提升阶段。公司现行产品中，400V～500V

产品已经接近或达到日本产品的水平，已实现批量生产且在市场上占有很大的份额，主要用于UPS电源、工业变频器、数控机床等。2010年1月23日，公司自行研发的CD13H型超高压高可靠铝电解电容器产品通过南通市科学技术局鉴定，该产品具有超高工作电压（600V）、耐大纹波电流、耐震动性、可靠性高等特点，耐久性寿命达到85℃、2000h，为国内首创，各项技术性能指标达到国际同类产品先进水平。产品拥有自主知识产权，已具备批量生产技术条件，经三垦力达电气（江阴）有限公司、欧瑞传动有限公司等客户试用，反映良好。产品的成功开发提高了国内电容器行业整体技术水平和国际竞争力，将广泛应用于高压变频器、电动汽车、风力发电及光伏发电新能源等领域。

**3、产品最低阻抗**

电容器阻抗的高低会决定线路中的滤波效果，同时也决定线路中可以承受的纹波电流大小，在如电脑CPU周围的滤波电路中，CPU的工作频率提高到500K～1MHZ，为了减少CPU发热以及整个体积，这要求作为滤波的电容器具有极低的阻抗。传统的液体铝电解电容器已经不适应要求，近几年发展起来的高分子固体铝电解电容器在超低阻抗方面不断改进。目前日本的电容器如NCC，三洋等公司最低阻抗值根据测试能够达到5.5mΩ ，公司的HCP系列高分子电容器最好的水平能够做到最低阻抗值为5.0 mΩ，正常水平为5.0～5.5 mΩ，应该说已经赶上并超过日本的水平。

**4、产品最高耐温**

近几年发展起来的汽车电子对电容器提出了新的要求，在所谓的十大汽车电子产品中，引擎控制电子系统是最严格要求最高的，对电容器的要求是耐高温，一般要求耐温达到125℃，最高温度可在150℃以上。日本的电容器在125℃长寿命方面已经能够批量生产，寿命可达到5,000h以上，而在150℃上仍然处于开发与稳定阶段，虽然有产品样本展示，但市场上很少见到真正的产品。公司今年刚刚设计定型的CD269L型耐高温电解电容器已经通过125℃、5000h的第三方试验，并且在EFORE（安伏）、GE（通用）电子等客户中得到应用，150℃产品目前的水平能够做到800h，接近日本产品的1,000h。

**5、产品稳定性**

产品的稳定来源于材料的检测检验水平和流程管理水平，通过这些年的技术交流和不断学习，公司在检验仪器、人员培训、管理咨询、执行标准等方面都有很大的提高，因此产品连续多年在客户中保持稳定，并被客户授予各种奖励证书。

**6、特高频用高分子固体铝电解电容器**

目前，生产固体铝电解电容器的主要是日系和台系的公司。目前台湾有能力生产固体铝质电容器的厂商大部分为原生产传统铝质电容器的大厂，技术来自日本、韩国或台湾工研院等。现阶段日系厂商的产量占整个固体铝电解电容器市场的 70%左右，主要厂商为 NCC（Chemi-con）、Fujitsu、Sanyo、Nichicon、ELNA 等，这些公司产品的工作寿命一般在+105℃、2,000 小时。公司始终以达到和超过代表固体铝电解电容器最高水平的日系厂商水平为目标。经过多年的工艺调整、研发和创新，目前公司产品的质量已达到日系厂商的水平，部分技术参数已经超过了日本同类产品。

**7、化成箔及制造技术**

内蒙海立与日本日立AIC公司在化成箔领域开展技术合作，化成箔产品一部分提供给公司及合营公司南通海立，另一部分提供给日立AIC公司。这有利于提高公司自用化成箔的品质和保证质量的稳定性，也可以有效地控制成本并提高铝电解电容器产品的市场竞争力。同时由于产品也提供给日立方面，日方将更注重与公司的技术合作，这样对化成箔产品的技术升级、品质稳定有更大的帮助。

内蒙海立技术、管理、设备结构图纸主要来源于日本日立AIC，技术类别属无机酸化成技术，在实际生产中又作了必要的改进。目前公司的纯硼酸化成的产品已经被通信电源、不间断电源（UPS）、变频器、长寿命电子镇流器、汽车电子为代表的高档电容器市场所广泛接受，日本日立AIC公司已认定并批量使用此产品。

**（三）主要产品与同类产品的对比**

**1、铝电解电容器**

公司近几年成功开发并定型的主要产品有：CD138螺栓式特大型铝电解电容器、CDSCP高分子聚合物固体铝电解电容器、CD287高频低阻抗宽温长寿命铝电解

电容器、CD269L型高温长寿命铝电解电容器等，与国内外同行技术参数对比如下：

螺栓式特大型铝电解电容器产品

| 厂　　家 | 预期目标 | 江海 | 日立 AIC |
|---|---|---|---|
| 型　　号 | | CD138 | FXA |
| 使用温度范围 | -40～+85℃ | -40～+85℃ | -40～+85℃ |
| 电压范围 | 350～450 V | 350～450 V | 350～450 V |
| 容量范围 | 1000～18000 μ F | 1000～18000 μ F | 1000～18000 μ F |
| 容量偏差 | ±20% | ±20% | ±20% |
| 耐久性 | 5000H | 5000H | 5000H |

高分子聚合物固体铝电解电容器

| 厂　　家 | 预期目标 | 江海 | NCC(Chemi-con) |
|---|---|---|---|
| 型　　号 | | CDHCP | PSA |
| 使用温度范围 | -55～+105℃ | -55～+105℃ | -55～+105℃ |
| 电压范围 | 4～25 V | 2.5～25 V | 2.5～16 V |
| 容量范围 | 68～1200 μ F | 47～2700 μ F | 47～1500 μ F |
| 容量偏差 | ±20% | ±20% | ±20% |
| 耐久性 | 4000H | 4000H | 2000H |

高频低阻抗宽温长寿命铝电解电容器

| 厂　　家 | 预期目标 | 江海 | ELNA |
|---|---|---|---|
| 型　　号 | | CD287 | RJH |
| 使用温度范围 | -55～+105℃ | -55～+105℃ | -55～+105℃ |
| 电压范围 | 6.3～100 V | 6.3～100 V | 6.3～100 V |
| 容量范围 | 0.47～15000 μ F | 0.47～15000 μ F | 0.47～15000 μ F |
| 容量偏差 | ±20% | ±20% | ±20% |
| 耐久性 | 105℃，5000H | 105℃，5000H | 105℃，5000H |
| 储存 | 105℃，1000H | 105℃，1000H | 105℃，1000H |

高温长寿命铝电解电容器

| 技术指标 | GXE（NCC） | RX-30（RUBYCON） | CD269L（江海） |
|---|---|---|---|
| 电压范围(V) | 10～450 | 10～100 | 10～63 |
| 容量范围（uF） | 4.7～4700 | 1～4700 | 1～4700 |
| 高低温阻抗（-40℃/+20℃） | 6Max | 6Max | 6Max |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 耐久性寿命（小时） | +125℃，<br>2000～5000 | +130℃，<br>2000～4000 | +125℃，<br>2000～5000 |
| 高温贮存寿命（小时） | +125℃，500～1000 | -- | +125℃，1000 |

Elna 公司资料来源：http://www.elna.co.jp/en/capacitor/alumi/catalog/pdf/data.pdf
RUBYCON 公司资料来源：
http://www.rubycon.co.jp/cn/catalog/e_pdfs/aluminum/Products_Eng.pdf
NCC 公司资料来源：http://www.nichicon.co.jp/ch/products/alm_larg/default.htm
日立 AIC 公司资料来源：
http://www.hitachi-aic.com/english/products/capacitors/almi/neji.html

### 2、化成箔

目前内蒙海立主要型号化成箔产品性能与国内外同类产品的比较

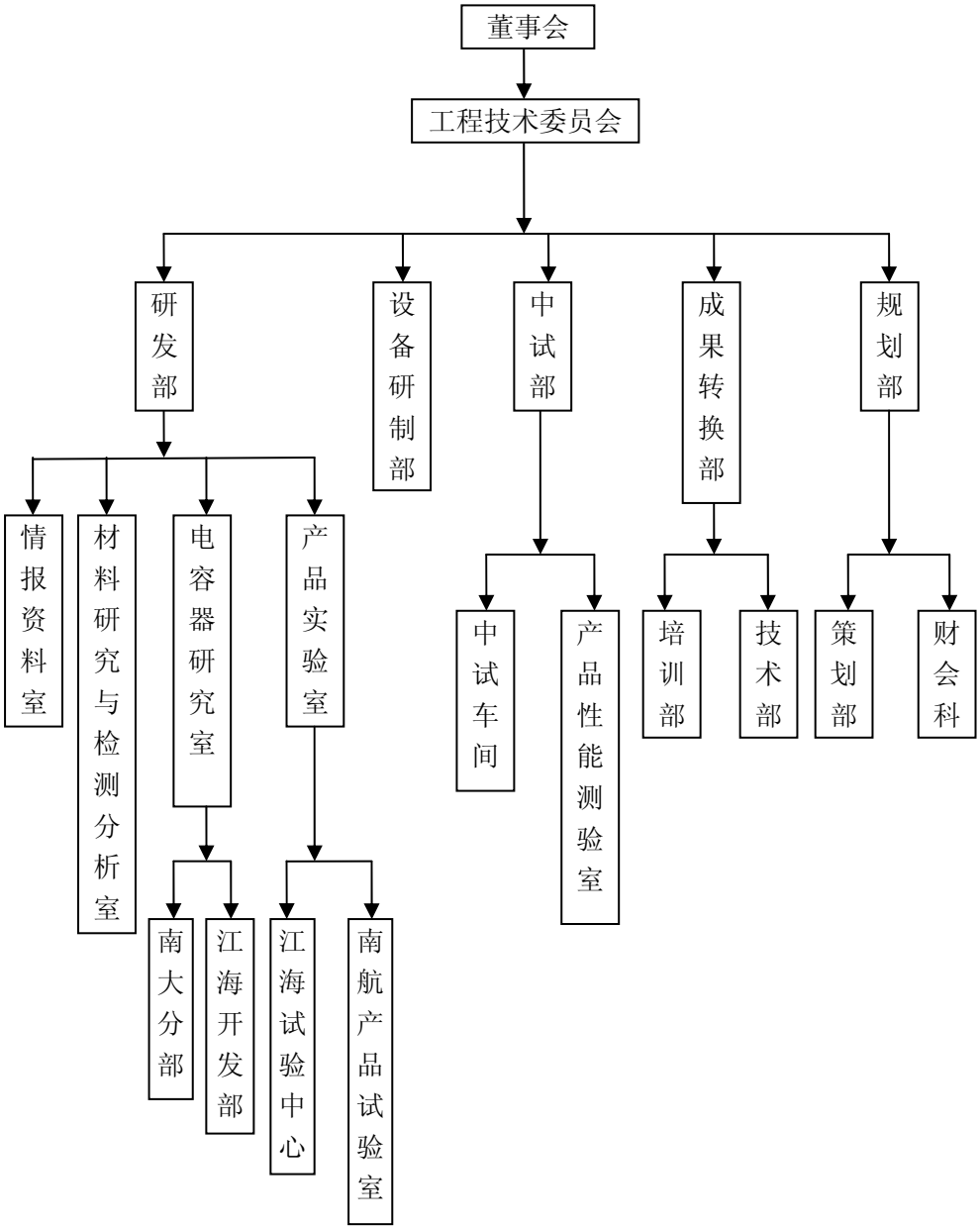
| 产品类别 | 产　地 | 日本 KDK | 日本 JCC | 东阳光铝 | 内蒙海立 |
|---|---|---|---|---|---|
| 到达电压<br>530Vf | 代表规格 | H129 | 115HD9 | HB14 | 115HG14 |
| | 电压（Vf） | 529 | 536 | 530 | 530 |
| | 比容　（μF/$cm^2$） | 0.715 | 0.709 | 0.697 | 0.708 |
| | 折曲强度（次） | ≥30 | ≥15 | - | ≥20 |
| | 拉伸强度　（N/cm） | ≥30 | ≥19.6 | - | ≥20 |
| 到达电压<br>650Vf | 代表规格 | H159 | 115HD9 | HB13 | 120HG14 |
| | 电压（Vf） | 650 | 658 | 660 | 658 |
| | 比容　（μF/$cm^2$） | 0.525 | 0.504 | 0.479 | 0.506 |
| | 折曲强度（次） | ≥30 | ≥15 | - | ≥20 |
| | 拉伸强度　（N/cm） | ≥30 | ≥19.6 | - | ≥20 |

KDK 数据出自：http://www.kdk.com/productinfo/specifications/c-03-02-05-j.pdf
JCC数据出自：http://www.kawatake.co.jp/30catalog/32JCC_catalog_highCK.htm
东阳光铝数据出自：http://www.dyg-hec.com/UpLoad/DownLoad/HBhcb.pdf

## （四）研发机制和流程

### 1、研发机构

本公司的研发主体是公司下设的江苏省电容器工程技术研究中心，该中心总投资2,000万元，拥有X光透视仪、电解液特性测试仪、电容器各项试验设备等一批先进的测试仪器设备，是江苏省科学技术厅批准的省级工程技术研究中心，该项目列入江苏省科技基础设施建设计划，该中心的组织结构图如下：




**2、研发人员配备及规模**

中心现有专业从事技术、新品开发研究人员84人，其中教授、高级职称16人，中级职称21人，具有雄厚的技术实力。

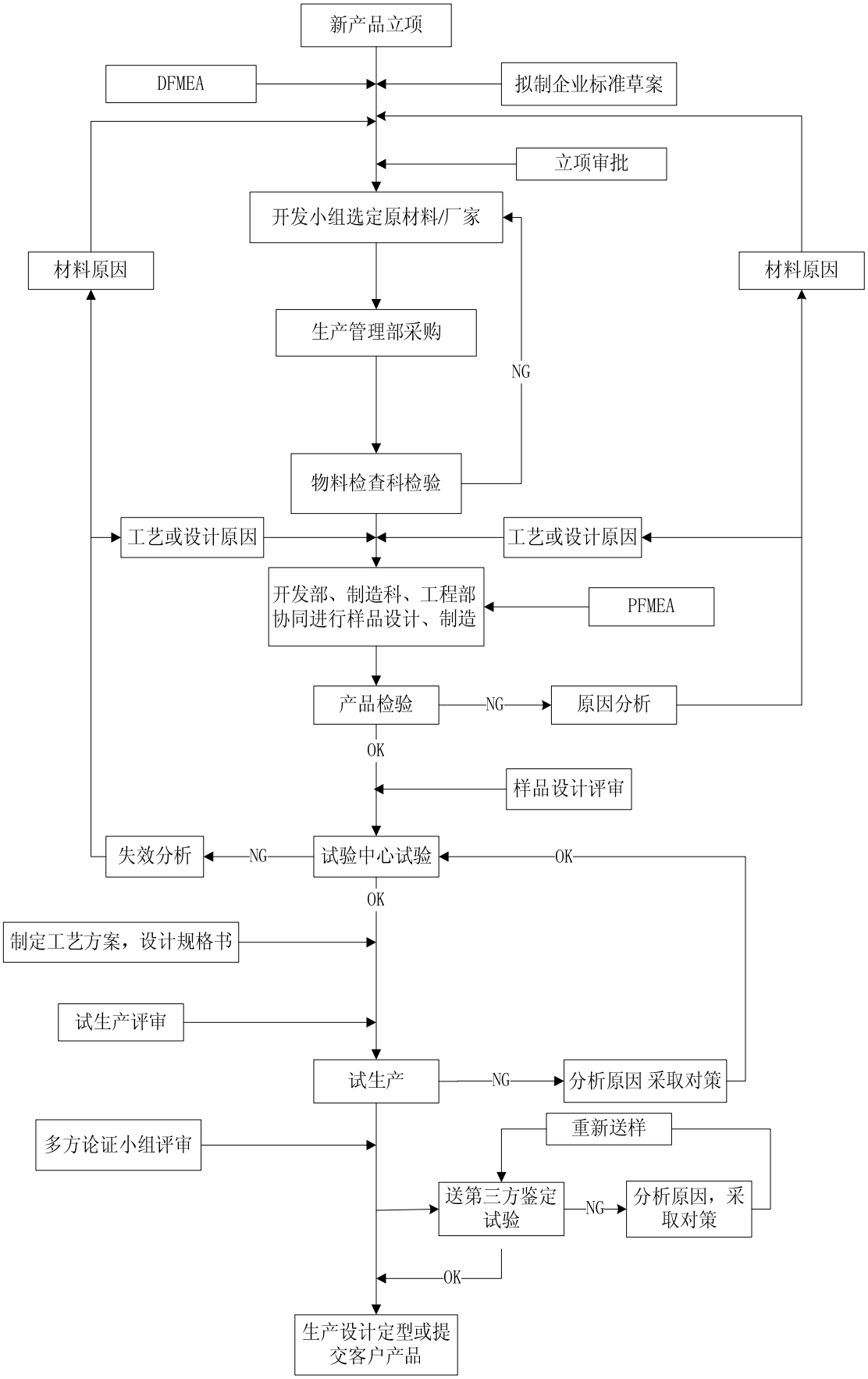
| | 固定人员 | | | | 流动人员（客座） | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 合计 | 高级 | 中级 | 初级 | 合计 | 高级 | 中级 | 初级 |
| 研究人员 | 22 | 5 | 10 | 7 | 6 | 6 | | |
| 设计人员 | 10 | 2 | 6 | 2 | | | | |
| 管理人员 | 8 | 3 | 5 | | | | | |
| 技术工人 | 38 | | | | | | | |
| 合计 | 84 | | | | | | | |

### 3、研发、创新及保密机制

#### （1）研发机制

公司根据行业现状结合自身实际情况开发出了一套具有江海特色的研发流程，研发过程中兼顾高效性和可靠性,充分发挥各部门的优势。研发过程中还引入了设计失效模式及后果分析方法（DFMEA）和过程失效模式及后果分析方法（PFMEA）,大大提高了研发过程中的高效性及可靠型。

# 公司的研发流程图


新产品立项
DFMEA
拟制企业标准草案
立项审批
开发小组选定原材料/厂家
材料原因
材料原因
生产管理部采购
NG
物料检查科检验
工艺或设计原因
工艺或设计原因
开发部、制造科、工程部
协同进行样品设计、制造
PFMEA
产品检验
NG
原因分析
OK
样品设计评审
失效分析
NG
试验中心试验
OK
OK
制定工艺方案，设计规格书
试生产评审
试生产
NG
分析原因 采取对策
多方论证小组评审
重新送样
送第三方鉴定
试验
NG
分析原因，采
取对策
OK
生产设计定型或提
交客户产品

**（2）创新机制**

①向世界知名企业看齐，积极开发新产品

技术的发展不断开拓公司产品的应用领域，同时对产品的要求也日益提高。公司除及时了解本行业最新发展趋势之外，还积极参加国内外举办的高端新产品展示会或交流会，通过与日立AIC等知名公司的业务合作与交流，了解下游行业的发展趋势及终端客户的需求，并以此来研究策划下一步的产品开发重点和发展方向。

公司通过研究领先企业的技术发展方向，学习、引进及消化吸收关键产品技术，通过跟踪下游及终端应用领域的需求趋势，与终端客户在产品设计领域交流学习，积极介入终端产品设计，通过持续改进和创新产品的制造工艺技术，形成公司特色的高效率、高品质、低成本的制造模式。

② 与高等院校和科研机构的合作

公司一贯重视与高等院校和科研机构的合作，建立了符合行业和公司实际情况的“产-学-研”相结合的研发体系。通过交流与合作不断提高公司骨干的专业素质，公司还与国内高校合作进行产品和技术的开发，充分利用高校具备的人才和科研优势。

③合理的技术创新安排

公司自身在新产品开发和生产技术进步方面有较强的实力，并积极与南京大学和南京航空航天大学紧密合作，采取课题合作和技术顾问多种方式，进行研究开发。公司将科研开发分为三个层次：一是前端开发，具有前瞻性、储备性；二是应用开发，即将前瞻性开发的成果完善为可用于商品化生产的成果；三是工程开发，即把应用开发阶段的成果转化为企业产品，从而大大缩短产品更新换代的周期。正是基于公司完善的开发体系、持续的投入才使公司的技术创新能力保持行业领先。

**（3）保密机制**

公司制订了整套技术保密制度，包括：①所有技术文件和档案按密级由专人保管；②所有技术人员及有关人员都与公司签署了技术保密协议和竞业限制协议，从法律上保证技术秘密的安全性；③充分考虑到技术延续和保密问题，让核

心技术人员入股，以稳定技术团队；④申请专利权加以保护。上述措施有效地规避了核心技术流失的风险，为将来继续加大研发投入解决了后顾之忧。

### （五）研发费用占营业收入的比例

单位：元

| 项目 | 2009年 | 2008年 | 2007年 |
|---|---|---|---|
| 研发费用 | 16,383,985.82 | 14,796,784.00 | 14,427,688.00 |
| 营业收入 | 527,358,778.97 | 489,387,440.87 | 473,709,688.33 |
| 研发费用占营业收入的比率 | 3.11% | 3.02% | 3.05% |

注：以上为公司本部数据。

发行人报告期内逐步加大在工业类产品和军用品方面的研发力度，因此研发费用稳步增加。

### （六）公司正在从事的研发项目及进展情况

公司目前及将要研发的项目有：

#### 1、150℃、1000小时高温高可靠铝电解电容器

公司铝电解电容器产品现在可以达到150℃、800小时。目前，公司正在试验新材料和改进电解液配方，预计将来可以达到150℃、1000小时设计要求。

#### 2、85℃，600V～750V高工作电压电容器

目前公司600V产品已有部分规格达到85℃、2000h的设计寿命。750V电容器需要开发铝箔腐蚀和化成技术、电解液配制技术、含浸技术等。目前世界上750V产品还没有量产的报道，公司将与南京大学和南京航空航天大学等知名学府密切合作，争取早日开发成功。

#### 3、超级电容器

超级电容器虽然在国内已经有企业在生产并应用，但单品耐压不高、体积很大，外形为箱式。公司开发的重点是提高耐压、缩小体积并通过电极卷绕方式而成为筒式结构。经过改进设计，将来在交通信号灯和航道信号灯、动力机车、UPS电源、光伏电池组合、电动工具将会有广阔的应用前景。目前产品处于研制阶段，主要是寻找最合适的生产工艺，目标技术参数要达到日本ELNA公司水平。

**4、高性能化成箔及其制造设备研究**

化成箔是电容器制造的主要材料，决定电容器的成本和基本性能。通过与日立合作，公司的技术水平已经有了大幅度的提高。公司下一步准备在化成箔领域进一步与日立AIC公司开展技术合作，自己开发化成设备。目前公司已经能够生产合格的电容器用高压化成箔，下一步的改进重点是提高化成箔的强度，防止在长期高温后氧化膜的退化现象发生。

**5、电容器耐特大纹波电流的设计**

设计的重点一是降低电容器在特大纹波电流下的内部温升；二是提高耐纹波电流能力。目前，在铝箔材料的开发选择、内部结构改进、增加散热的结构设计、电解液降低电阻率等方面已经取得成果，耐纹波电流能力比原设计产品提高20%以上，下一步的重点除了继续提高耐纹波电流能力外，增加电容器试验的稳定性。

**（七）合作研发情况**

2008 年 7 月，公司与南京航空航天大学签订《技术开发合同书》。合同约定：公司委托南京航空航天大学在航空电源重点实验室进行高频变换器中铝电解电容器的应用研究，研发经费为 4 万元/年，共 8 万元，研究成果和研究风险由双方共同享有和承担，合作期限为 2008 年 6 月 24 日至 2010 年 6 月 23 日。

2008 年 12 月 12 日，公司与南京大学签订《协作合同书》。合同约定：公司与南京大学共同申建国家级电容器工程技术研究中心，公司聘请南京大学 2-3 名教师作为中心客座教授。双方根据市场需求和国际电容器发展动向提出中长期研发课题，作为中长期课题的子项目，由双方签订技术合同。合同项下的基本运作费用为六万元/年，课题研发费和子项目经费按所订立的技术合同支付。合作研发成果及其经济效益归属双方共同分享，双方不得将合作成果单独向第三方透露、转让。双方每三年签订一次具体合同。

## 八、安全与环保

**（一）环保情况**

**1、完善的环境管理体系**

2003年公司开始建立ISO 14001环境管理体系，2006年通过GB/T 24001-2004 idt ISO 14001:2004 环境管理体系认证。公司认真贯彻“守环境法律法规，提技术设备管理，倡防污节能意识，达减废利源目标”的环境方针，制订了《环境手册》等环保管理体系文件，建立健全了环境管理组织架构，形成了根据 GB/T 24001-2004 idt ISO 14001:2004 标准要求，由“策划、实施、检查、评审、持续改进”构成的动态循环的环境管理体系。

**2、环境管理部门**

公司高度重视环境管理工作，设立了由总裁主持的环境管理委员会，统一协调管理公司的环境管理工作。品质保证部负责环境管理体系文件的制定；资产管理部作为推行公司环境管理工作的常设机构，在环境管理委员会的领导下，负责公司日常环境业务的管理，组织制订环境设施运行的操作方法，维护环保设施有效运行和公司整体的节能降耗活动。

**3、环境管理严格有效**

公司产生的污水主要是清洗电容器的废水，废水含 2－3%的淡浓度草酸，根据公司制订的污水排放管理规定，公司对清洗电容器的废水加氢氧化钠中和处理达标后，排入镇污水排放管网。公司对生产过程中产生的废电解液进行收集回收，严禁将其排入下水管道。公司生产过程中产生的固体废物主要是铝箔、铝壳、芯包等，根据公司废弃物管理规定，公司收集后出售给回收商进行再生利用。公司原来的中央空调烧油，有废气排放，现中央空调已改为冰蓄冷，无废气排放。内蒙海立公司针对污染情况，建成了污水处理站及输水管线、事故应急污水池、燃煤锅炉除尘器等污染治理设施。各项污染治理设施运转正常，高压化成箔生产项目生产废水排放达标；燃煤锅炉的烟尘和林格曼黑度排放达标；污水处理站的污泥晾干后进入燃煤锅炉焚烧，生活垃圾由环卫工人收集进入垃圾处理厂；厂界环境噪声排放达标。

2008 年 11 月 3 日，本公司铝电解电容器产品顺利通过 ROHS 领域权威的第三方检测机构——谱尼测试国际集团公司实验室的检测，产品中铅、镉、汞等六种有毒有害物质含量符合欧盟 2003 年 2 月 13 号颁布的《关于电子电器设备中限制使用某些有害物质指令》(简称 ROHS 指令)的标准。

发行人在日常的生产经营过程中，严格执行环境保护的有关法律法规，报告期内，公司没有因环境保护原因受到环境保护管理机构的行政处罚。

### （二）安全情况

公司重视安全生产管理工作，制定了《安全手册》，建立和完善了包括《安全事故应急预案》、《安全生产责任制度》等安全生产管理制度。公司严格按照国家的法律法规要求，建立了完整的安全生产管理体系，明确了各部门的安全管理职责。建立了由总裁担任组长的安全生产领导小组，负责统一协调管理公司的安全生产工作。公司资产管理部下设安环科，专职负责公司日常安全生产管理工作，形成了对包括人员安全、设备安全、操作安全等的有效监控。各生产制造科和各部门设立安全员，负责本部门职工的安全生产的监督检查，发现事故隐患及时上报并做出相应处理措施。为了防范和治理安全生产事故隐患，公司配备了消防栓、水泵、有害物质检测仪等安全生产防范设施。公司定期进行设备检测，不定期组织安全消防火灾事故演练。

发行人在日常的生产经营过程中，严格执行安全生产的有关法律法规，报告期内，公司没有因安全生产原因受到安全生产管理机构的行政处罚。

## 九、主要产品的质量控制情况

公司始终坚持“设计、制造、销售具有国际竞争力的产品，向国内外客户和国防军工提供满意的服务”的质量方针，建立了严格、规范的生产工艺体系，有效执行了一套贯穿研发、采购、生产、检验、销售与服务整个业务流程的质量控制和管理体系。

### （一）质量控制标准

公司于 2001 年通过 GB/T 19001-2000 idt ISO 9001:2000 质量管理体系认证。2007 年，公司开始采用更加严格的 GJB9001A-2001 标准（涵盖了 GB/T 19001-2000 idt ISO 9001:2000 标准）管理公司铝电解电容器的设计、开发、生产和服务各环节，并根据该标准制定了系统、规范的《质量手册》等书面文件，调整、充实了质量管理机构，建立健全了规范、严格的公司质量管理体系。

### （二）质量控制措施

**1、完善的质量管理体系**

公司高度重视质量体系建设，1994 年就通过了 ISO9000 质量体系认证，并于 2001 年完成了 2000 版换版认证，即通过了 GB/T 19001-2000 idt ISO 9001:2000 质量管理体系认证。2002 年通过美国 UL 产品安全体系认证。1995 年通过国际电工委员会电子元器件质量评定体系认证，获得制造厂认可证书。2003 年开始建立 ISO 14001 环境管理体系，2006 年通过 GB/T 24001-2004 idt ISO 14001:2004 环境管理体系认证。2007 年被江苏省质量奖审定委员会评为江苏省质量管理先进企业。2008 年，本公司在产品质量和经营管理等方面的计量保证能力符合《江苏省企业计量保证确认规范》规定的要求，被江苏省质量技术监督局审核授予计量保证确认证书。2008 年，公司采用国际标准的产品－江海牌铝电解电容器经审查符合使用采用国际标准产品标志条件，获国家标准化管理委员会采用国际标准产品标志证书。2008 年公司又通过了中国军用电子元器件质量认证委员会对 CDK263 型系列、CDK294 型系列产品和铝电解电容器生产线的认证。目前通过中国军用电子元器件质量认证委员会质量认证、能够批量供应军品的只有本公司、江西信达电子有限公司、佛山日明电子有限公司三家。

同时，公司还通过了三星公司、LG 公司、西门子公司、艾默生公司、青岛海信、中兴通讯等国内外著名厂商的质量管理现场审核。公司严格完善的质量管理得到用户的信赖。内蒙海立公司高性能高压化成箔产品的性能指标通过日本日立 AIC 等国际著名企业的认定；同时，在国内已为本公司、南通海立等生产铝电解电容器的大中型企业配套。

**2、健全的质量管理部门**

公司高度重视质量管理工作，设立了由总裁主持的质量管理委员会，统一协调管理公司的质量管理工作。下设品质保证部作为推行公司质量管理工作的常设机构，在质量管理委员会的领导下，协助总裁贯彻质量方针，制定质量目标，分配与落实各部门的质量职能，协调职能部门间的关系，督促工作进程，检查质量职能执行情况。

**3、严格的质量控制过程**

公司的质量控制措施在整个生产过程中贯彻始终。公司建有一支训练有素、认真负责的质量检验队伍，包括品质保证部、生产过程中的检验人员共 46 人，对材料采购、产品生产的全过程进行检测控制。采购来的原材料由品质保证部下设物料检查科检验，经检验合格方能投入生产。生产过程中由各制造科内设的检验人员检验，产成品由品质保证部下设产品检查科检验。公司在生产过程中采用现场 5S 管理、定置看板管理等措施。公司建立、健全计量管理制度，配备各类计量器具，定期对计量器具进行检定，保证量值的准确传递。同时，积极实施计量新技术，如用 MSA 测量系统分析手段，努力实现检测手段现代化，以使计量适应生产和质量的需要。公司在新产品开发过程中大量运用 APQP（产品质量先期策划）、FMEA（潜在失效模式和后果分析）的工具，在产品制造过程中，充分运用统计过程控制（SPC）的办法，保证产品质量的一致性。公司为确保质量检测的准确度，采用了先进的 X 光测试仪、有害物质测试仪进行质量检测，确保产品性能满足用户需求。

### （三）产品质量纠纷情况

按公司《质量手册》中《顾客投诉控制程序》和《不合格品控制程序》文件的规定，由营业部将产品质量纠纷及时通知总工办，由总工办牵头，组织协调品质保证部、工程技术部、技术开发部、制造管理部和具体制造科参与处理。报告期内公司无重大产品质量纠纷。公司产品均符合国家和行业颁布的有关产品技术标准，报告期内未出现因违反有关产品及服务质量和技术监督方面的法律、法规而被处罚的情况。

# 第七节　同业竞争与关联交易

## 一、同业竞争

### （一）发行人与主要股东、主要股东之实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

本公司的经营范围为：生产加工电容器及其材料、配件、电容器设备、仪器、仪表及配件；销售自产产品并提供相关的售后服务。本公司主要从事的业务为电容器及其相关材料与配件的生产、销售与服务。

公司由香港亿威和中方股东共同控制。香港亿威、中方股东各持有公司6,000万股股份，持股比例各为50%。

香港亿威主营业务为投资控股，截至本招股说明书签署之日，除本公司和内蒙海立的股权外未投资其他公司，不存在其他与本公司目前从事的主营业务相同或相类似的业务。截至本招股说明书签署之日，香港亿威实际控制人方铿先生及其控制的其他企业没有从事与本公司主营业务相同或相类似的生产经营活动。

中方股东 47 名自然人股东无直接或间接控制的其他企业，没有从事与本公司主营业务相同或相类似的生产经营活动。

综上所述，本公司不存在与股东及其控制的其他企业从事相同或相似业务的情形。

### （二）主要股东及其实际控制人与发行人签订的避免同业竞争协议

为了避免同业竞争，香港亿威、香港亿威的实际控制人方铿先生及中方股东于 2009 年 3 月 18 日分别与发行人签订了《避免同业竞争协议》（香港亿威、方铿先生及中方股东分别作为协议甲方，发行人作为协议乙方），该协议内容要点如下：

1、甲方及甲方控股和实际控制下的其他企业目前未从事竞争业务。甲方将对其他由其控股、实际控制的企业基于本协议之目的进行监督，依法行使必要的股东权力，促使其遵守本协议。甲方保证甲方及其控股和实际控制的其他企业不会以任何形式直接或间接地从事竞争业务。

2、在乙方审议是否与甲方存在同业竞争的董事会或股东大会上，甲方将按规定进行回避，不参与表决。如乙方认为甲方或其控股、实际控制的其他企业正在或将要从事竞争业务，应向甲方提供相关认定事实、提出异议并论证异议的合理性。甲乙双方确认，甲方或其控股、实际控制的其他企业正在或将要从事的业务属竞争业务的（甲乙双方无法共同确认的，以仲裁机构或证券监督部门的确认为准），则甲方将在乙方提出异议后自行或要求相关企业及时转让或终止上述业务或以获得甲方及证券监管部门共同认可的其他方式对上述业务进行处理；如乙方进一步提出受让请求，则甲方应按甲乙双方共同确认的、有证券从业资格的中介机构审计或评估后的公允市场价格将上述业务和资产优先转让给乙方。

3、甲方保证严格遵守中国证监会、证券交易所有关规章及乙方《公司章程》的规定，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，不利用大股东的地位谋取不当利益，不损害乙方和其他股东的合法权益。

## 二、关联方及关联交易情况

### （一）公司的关联方及其关联关系

截至本招股说明书签署之日，本公司的关联方及与本公司关联关系如下：

#### 1、发行人主要股东

持股 5%以上的股东及关联关系如下：

| 序号 | 关联方名称 | 持股比例 | 关联关系性质 |
|---|---|---|---|
| 1 | 亿威投资有限公司 | 50% | 本公司股东（法人） |
| 2 | 朱祥 | 21% | 本公司股东（自然人） |

#### 2、发行人主要股东及其实际控制人直接或间接控制的其他企业

香港亿威及其实际控制人方铿先生直接或间接控制的主要企业，截至 2009 年 12 月 31 日的最新情况如下：

**方铿先生投资的主要企业情况**

**（1）亿都系**

| 序号 | 公司名称 | 主营业务 | 成立时间 | 注册资本 | 注册地 | 持股比例 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Esca Investment Limited | 投资控股 | 1997-3-3 | 50,000 美元 | 英属维京群岛 | 方铿先生 100% |
| 2 | Antrix Investment Limited | 投资控股 | 1997-2-27 (BVI) 1997-5-13 (HK) | 50,000 美元 | 英属维京群岛 香港 | 方铿先生 51%; 李国伟先生 49% |
| 3 | 亿都(国际控股)有限公司 | 投资控股 | 1993-6-8 (Bermuda) 1993-7-19 (HK) | 400,000,000 港币 | 百慕达 香港 | Antrix Investment Limited 69% |
| 4 | 亿都投资有限公司 | 投资控股 | 1993-3-16 | 50,000 美元 | 英属维京群岛 | 亿都控股 100% |
| 5 | 亿都科技有限公司 | 投资控股 | 1996-2-1 | 10,000 港币 | 香港 | 亿都投资 100% |
| 6 | 亿威投资有限公司 | 投资控股 | 2005-8-5 | 10,000 港币 | 香港 | 亿都控股 100% |
| 7 | 亿都液晶片有限公司 | 开发及买卖液晶体显示器及显示器模组 | 1997-8-20 | 10,000 港币 | 香港 | 亿都投资 100% |
| 8 | 江门亿都电子科技有限公司 | 制造液晶体显示器模组 | 2003-12-9 | 5,000,000 美元 | 江门市南山路 308 号 | 亿都液晶片有限公司 100% |
| 9 | 亿都制造有限公司 | 开发及买卖液晶体显示器及显示器模组 | 1997-8-20 | 10,000 港币 | 香港 | 亿都投资 100% |
| 10 | Osfilm Limited | 投资控股 | 1996-3-28 | 50,000 美元 | 英属维京群岛 | 亿都投资 100% |
| 11 | 亿都半导体有限公司 | 投资控股 | 1988-11-22 | 1,000,000 港币 | 香港 | Osfilm Limited 100% |
| 12 | 冠京控股有限公司 | 投资控股 | 2003-10-8 | 50,000 美元 | 英属维京群岛 | 亿都控股 47.05% |
| 13 | 江门亿都半导体有限公司 | 制造液晶显示器 | 1992-5-26 | 24,500,000 美元 | 江门市高沙三街 16 号 | 亿都半导体有限公司 100% |
| 14 | Ace Insight | 投资控股 | 2005-8-10 | 50,000 美元 | 英属维京群 | 亿都投资 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Investments Limited | | | | 岛 | 100% |
| 15 | 信冠国际有限公司 | 投资控股 | 2005-9-9 | 50,000 美元 | 英属维京群岛 | Ace Insight Investments Limited, 100% |
| 16 | 昆山维信诺显示技术有限公司 | 有机发光显示器等新型平板显示器件研发、生产 | 2006-3-31 | 550,000,000 元人民币 | 江苏省昆山市高新区晨丰路 188 号 | 信冠国际有限公司 41.82% |
| 17 | 北京维信诺科技有限公司 | 生产有机发光平板显示器 | 2001-12-7 | 82,142,900 元人民币 | 北京市海淀区上地信息路 11 号一层 | 冠京控股有限公司 73.22% |

（2）凯丰系

| 序号 | 公司名称 | 主营业务 | 成立时间 | 注册资本 | 注册地 | 持股比例 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 凯丰企业有限公司 | 投资控股 | 2008-1-4 | 50,000 美元 | 英属维京群岛 | 方铿先生 50% |
| 2 | 肇丰针织有限公司 | 制衣 | 1982-4-13 | 300,000,000 港币 | 香港 | 凯丰企业有限公司 100% |
| 3 | 肇丰投资有限公司 | 投资控股 | 1993-11-18 | 10,000 港币 | 香港 | 凯丰企业有限公司 100% |
| 4 | 中山市华伟毛纱漂染有限公司 | 毛纱漂染 | 1989-11-11 | 18,544,000 美元 | 广东省中山市横栏镇 | 肇丰针织有限公司 100% |
| 5 | 江苏泰丰针织有限公司 | 制衣 | 2007-6-7 | 96,000,000 港币 | 涟水县淮浦北路 1 号 | 肇丰针织有限公司 100% |
| 6 | 港丰毛织有限公司 | 制衣 | 2004-9-20 | 10,000 港币 | 香港 | 肇丰针织有限公司 100% |
| 7 | 南通时代置业有限公司 | 从事商业零售、图书、音像制品 | 1994-9-24 | 1,975,000 美元 | 江苏省南通市人民东路 57 号 | 肇丰投资有限公司 60% |

（3）其他

| 序号 | 公司名称 | 主营业务 | 成立时间 | 注册资本 | 注册地 | 持股比例 |
|---|---|---|---|---|---|---|

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Lenstar Global Limited | 投资控股 | 2007-1-3 | 50,000 美元 | 英属维京群岛 | 方铿先生 100% |
| 2 | Loyson Pacific Limited | 投资控股 | 2007-3-1 | 50,000 美元 | 英属维京群岛 | 方铿先生 45% |
| 3 | 华策国际投资有限公司 | 投资控股 | 2006-6-1 | 50,000 美元 | 英属维京群岛 | Lenstar Global Limited，49% Loyson Pacific Limited，51% |

### 3、发行人的控股子公司、合营公司、参股公司

#### （1）控股子公司

| 关联方名称 | 注册地址 | 注册资本（万元） | 持股比例 | 与本公司关系 | 法定代表人 |
|---|---|---|---|---|---|
| 绵阳江电* | 四川省绵阳市绵兴路西段 40 号 | — | — | 本公司原控股子公司 | 陈卫东 |
| 南通托普 | 江苏省通州市平潮镇工业园区 1—1 号 | 355.20 | 100% | 本公司之全资子公司 | 陈卫东 |
| 绵阳江海 | 四川省绵阳市高新区虹苑北路 4 号 | 2,000.00 | 72% | 本公司之控股子公司 | 陈卫东 |
| 内蒙古海立 | 内蒙古乌兰察布市经济技术开发区集宁工业园区（陆家坝村北） | 690.00（美元） | 75% | 本公司之控股子公司 | 陈卫东 |

注*：绵阳江电已被绵阳江海吸收合并，并于 2009 年 2 月 13 日办理注销手续。

#### （2）合营公司

| 关联方 | 与公司的关系 |
|---|---|
| 南通奥斯特电子有限公司 | 本公司的合营公司，持有 50%股权。 |
| 南通海立电子有限公司 | 本公司的合营公司，2009 年 2 月 18 日，公司受让六棱产业株式会社所持 2.5%的股权。截至目前，公司持有南通海立 52.5%股权，南通海立最高权力机关董事会中公司与日立 AIC 各委派 3 名董事，南通海立不被公司控制。 |

#### （3）参股公司

| 关联方 | 与公司的关系 |
| --- | --- |
| 南通宙邦高纯化学品有限公司 | 本公司的原参股公司，公司曾持有该公司 20%的股权，于 2008 年 3 月将前述股权全部转让。 |
| 南通伊沃福斯瑞法电容器有限公司 | 本公司原参股公司，持有 20%股权，于 2007 年 9 月将前述股权全部转让。 |

### 4、发行人的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况

本公司的董事、监事、高级管理人员的基本情况，请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况如下：

（1）公司董事长陈卫东持有深圳新宙邦科技股份有限公司 21.8 万股，占总股本 0.2037%；

（2）公司副董事长方铿其他对外投资情况参见本招股说明书本节之“二、关联方及关联交易情况”之“（一）公司的关联方及其关联关系”之“2、发行人主要股东及其实际控制人直接或间接控制的其他企业”之相关内容；

（3）公司董事李国伟对外投资情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人股东基本情况”之“（一）本公司的股权结构图”的相关内容；

（4）公司董事、总裁陆军持有深圳新宙邦科技股份有限公司 21.8 万股，占总股本 0.2037%；

（5）独立董事成志明持有南京东方智业管理顾问有限公司 90.12%股权，持有江苏通达动力科技股份有限公司 0.47%股权；

（6）独立董事秦霞持有苏州岳华会计师事务所有限公司 40%的股权。

除上所述外，上述人员不存在其他对外投资情况。

## （二） 报告期内关联交易情况

### 1、经常性关联交易事项

### （1）公司向关联方采购商品

单位：元

| 企业名称 | 交易内容 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 占同类交易比例 | 金 额 | 占同类交易比例 | 金额 | 占同类交易比例 |
| 南通海立电子有限公司 | 采购产品 | 31,541,112.43 | 41.31% | 32,392,249.32 | 33.84% | 28,200,929.32 | 29.15% |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 采购产品 | 8,494,581.81 | 11.12% | 12,084,772.02 | 12.62% | 15,342,767.48 | 15.86% |
| 南通宙邦高纯化学品有限公司 | 采购化学品 | 无关联关系 | - | 4,138,083.28 | 33.13% | 2,988,671.81 | 27.31% |

南通海立及南通奥斯特与公司之间的采购按成本加 5%的合理利润为计价依据,采购南通宙邦的材料完全按市场定价。

公司报告期内向南通海立采购的主要产品是贴牌江海商标的工业用螺栓式电容器。2007 年，公司无生产工业用螺栓电容器的能力，对外销售的工业用螺栓式电容器由南通海立贴牌生产。因工业用螺栓式电容器市场需求量逐年增长，并有较好盈利空间，虽然公司于 2008 年 5 月初步具备中低压类工业用螺栓电容器生产能力，但仍无法满足公司客户对工业用螺栓式电容器市场的需求，因此 2008 年相比 2007 年增加了对南通海立高压类工业用螺栓式电容器的采购量，对南通海立的采购产品金额及其占同类交易比例相较 2007 年均有所上升。2009 年公司继续加大设备投入，提高自身配套能力，向 OEM 供应商采购电容器的金额较 2008 年大幅下降，因此导致 2009 年向南通海立采购金额与 2008 年基本持平，但其采购产品金额占同类交易比例有所上升。

公司报告期内向南通奥斯特采购的产品主要是贴牌江海商标的消费类焊片式电容器。因消费类焊片式电容器市场盈利空间逐年压缩，公司介入该类电容器市场意愿下降，降低了对该类电容器的采购，因而其采购金额及比例呈逐年下降趋势。

公司报告期内向南通宙邦采购的产品主要是用于配制电解液化学品和电解液，采购金额及比例保持相对稳定。

上述 2007 年度、2008 年度和 2009 年度公司向关联方采购商品总额占同期主营业务成本的比例依次为 11.52%、10.98%和 8.28%，呈逐年下降趋势，且所占比例较小，对公司同期主营业务成本影响较小。

**（2）公司向关联方销售商品**

单位：元

| 企业名称 | 交易内容 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 占同类交易比例 | 金额 | 占同类交易比例 | 金额 | 占同类交易比例 |
| 南通海立电子公司 | 销售产品 | 17,360,477.16 | 3.21% | 14,328,841.59 | 2.88% | 11,194,297.86 | 2.41% |
| 南通海立电子公司 | 销售加工费 | 25,234,371.23 | 50.87% | 9,419,924.29 | 41.87% | - | - |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 销售产品 | 3,004,427.39 | 0.56% | 2,038,538.58 | 0.41% | 1,940,079.50 | 0.42% |
| 南通伊沃福斯瑞法电容器有限公司 | 销售产品 | 无关联关系 | - | 无关联关系 | - | 3,165,575.33 | 0.68% |
| 南通宙邦高纯化学品有限公司 | 销售产品 | 无关联关系 | - | 127,775.00 | 0.58% | 100,756.00 | 0.02% |

对南通海立及南通奥斯特的销售商品是按成本加合理利润为计价依据，销售南通瑞法、南通宙邦的商品完全按市场定价。

公司报告期内向南通海立销售的商品主要是消费类电容器、中低压工业类螺栓式电容器及原材料化成箔、电解液和酚醛盖板。2007 年公司主要向南通海立销售消费类电容器以满足其客户的配套需求，由于近几年工业用螺栓式电容器市场需求量逐年增长，而公司 2008

年 5 月形成中低压类工业用螺栓电容器生产能力，2008 年、2009 年向南通海立销售增加部分中低压类工业用螺栓电容器产品，因此 2008 年、2009 年向南通海立的销售产品金额及比例略有上升。对南通海立的销售加工费系内蒙海立向南通海立销售化成箔的金额，内蒙海立目前客户有三家，分别为江海股份、南通海立和日立 AIC，销售化成箔加工费的定价政策三家均为成本加合理利润。内蒙海立 2009 年化成箔产能较 2008 年扩大一倍，因此公司 2009 年向南通海立销售化成箔加工费金额较 2008 年上升较大。

公司报告期内向南通奥斯特销售的产品主要是消费类电容器及原材料电解液，最近三年其销售金额占年度同类交易比例值稳定，无明显变化。

公司报告期内向南通瑞法销售的产品主要是电解液。

公司报告期内向南通宙邦销售的产品主要是电解液和配制电解液的化学品。2007 年、2008 年销售额无明显变化且金额较小。

上述 2007 年度、2008 年度和 2009 年度公司向关联方销售商品总额占同期主营业务收入的比例依次为 3.53%、4.98%和 7.62%，所占比例较小，对公司同期主营业务收入影响较小。

**（3）提供劳务**

单位：元

| 企业名称 | 劳务内容 | 2009 年交易金额 | 2008 年度交易金额 | 2007 年度交易金额 |
|---|---|---|---|---|
| 南通海立电子有限公司 | 房屋租赁 | 264,000.00 | 264,000.00 | 264,000.00 |
| 南通海立电子有限公司 | 物业管理 | 528,000.00 | 528,000.00 | 528,000.00 |
| 南通海立电子有限公司 | 水电空调 | 990,949.38 | 1,537,586.10 | 1,205,529.36 |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 房屋租赁 | 264,000.00 | 264,000.00 | 264,000.00 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 南通奥斯特电子有限公司 | 物业管理 | 528,000.00 | 528,000.00 | 528,000.00 |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 水电空调 | 1,090,197.10 | 1,116,630.13 | 899,461.93 |
| 南通依沃福斯瑞法电容器有限公司 | 房屋租赁 | - | - | 479,453.64 |
| 南通依沃福斯瑞法电容器有限公司 | 物业管理 | - | - | 24,000.00 |
| 南通依沃福斯瑞法电容器有限公司 | 水电空调 | - | - | 471,912.87 |

上述三类经常性关联交易系根据公司正常生产经营需要，均按公允价格定价，未来仍将继续发生，其对公司财务状况和经营成果的影响较小。

**（4）公司向合营企业关联采购的说明**

①报告期内，合营企业南通奥斯特、南通海立销售收入及其对公司的销售金额占比情况如下：

南通奥斯特：

单位：元

| 项目 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 总销售金额 | 64,707,876.57 | 36,378,512.78 | 49,175,039.63 |
| 对公司销售金额 | 8,494,581.81 | 12,084,772.02 | 15,342,767.48 |
| 占比 | 13.13% | 33.22% | 31.20% |

南通海立：

单位：元

| 项目 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 总销售金额 | 180,190,520.75 | 178,898,202.30 | 150,681,872.90 |
| 对公司销售金额 | 31,541,112.43 | 32,392,249.32 | 28,200,929.00 |
| 占比 | 17.50% | 18.11% | 18.72% |

②报告期内，合营企业南通奥斯特、南通海立就同类产品向公司销售价格与向非关联方销售价格对比如下：

A、报告期内，南通奥斯特向公司销售的产品为贴牌江海商标的消费类焊片式电容器，因南通奥斯特生产的焊片式电容器涉及具体型号、规格、性能参数的产品有数百种，电容器的采购客户往往都是个性化、系列化定制，公司报告期内向南通奥斯特定制的焊片式电容器的型号、规格、性能参数与南通奥斯特其他客户定制的产品在上述指标上存在较大差异。保荐机构抽查了南通奥斯特 10 种不同规格的产品向公司及非关联方销售的发票，并将其销售价格对比如下：

单位：元/只

| 产品类别 | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 江海 | 其他 | 江海 | 其他 | 江海 | 其他 |
| 200v1000uf | 2.69 | 4.66 | 4.53 | 3.84 | - | 5.98 |
| 200v470uf | 2.09 | 2.1 | 2 | 1.77 | 2.12 | 1.84 |
| 200v680uf | 2.81 | 2.56 | 2.68 | 3.93 | 2.56 | 2.53 |
| 200v820uf | 3.87 | 3.87 | 3.1 | 2.86 | - | 3.41 |
| 220v470uf | 2.25 | 2.26 | 2.27 | - | - | - |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 250v470uf | 2.96 | 2.92 | - | 3.84 | 2.92 | - |
| 400v150uf | 2.24 | 2.24 | 2.69 | 2.28 | 2.48 | 2.32 |
| 400v470uf | 8.21 | 6.38 | 7.69 | 7.61 | 6.58 | 7.29 |
| 400v560uf | 7.13 | - | 10 | 9.83 | - | 7.59 |
| 400v680uf | 14.94 | - | 13.33 | 12.22 | - | 9.89 |

注：上表中同一产品类别下规格分类较多，所列价格为在该类产品中随机抽取的某一种规格产品价格。

南通奥斯特销售的同一规格的产品因具有不同的性能参数（包括使用寿命、温度特性、阻抗/ESR 值、容量偏差、结构等），其造价成本具有一定差异，因此仅单价比较并不具有参考性。南通奥斯特自身并不具备产品品牌，其产品主要的客户为其两个股东—公司和台湾奥斯特技术有限公司，公司与南通奥斯特协商定制价格按照南通奥斯特的生产成本加上 5%的合理利润确定，该种定价方式与南通奥斯特销售给台湾奥斯特技术有限公司的定价方式一致，符合商业惯例，是客观公允的。

B、报告期内，南通海立向公司销售产品为螺栓式电容器，南通海立向公司销售的产品中 CD138 400V12000uf（77*220）、CD138 400V6300(77*144)两种产品在南通海立对公司的销售金额占比超过 40%，保荐机构对上述两种产品的销售价格进行了核查，同时还抽查了其他 7 种产品向公司及向非关联方销售的发票，并将其销售价格对比如下：

单位：元/只

| 产品类别 | 2009 年 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 江海 | 其他 | 江海 | 其他 | 江海 | 其他 |
| CD138 400V12000uf（77*220） | 211.77 | 286.00 | 258.97 | 325.64 | 258.97 | 294.87 |
| CD138 400V6300 uf (77*144) | 135.86 | 188.57 | 135.86 | 188.03 | 135.86 | 188.03 |
| CD135 160V33000 uf (90*131) | 132.91 | 183.76 | 127.55 | 184.61 | 127.55 | 184.61 |
| CD138 450V8800 uf (77*220) | 196.94 | 324.78 | 186.66 | 358.97 | 186.66 | 359.40 |
| CD135 450V4700 | 113.46 | 145.30 | 113.46 | 158.12 | 113.46 | 152.13 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (77*130) | | | | | | |
| CD135 400V3300 uf (64*115) | 61.49 | 81.20 | 65.35 | 82.90 | 65.35 | 87.17 |
| CD135 35V150000 uf (64*100) | _ | _ | 39.87 | 68.37 | 39.87 | 68.37 |
| CD135 400V6800 uf (77*155) | 126.39 | 158.12 | 122.09 | 151.59 | 122.09 | 179.48 |
| CD135 400V10000 uf (90*157) | 235.42 | 256.41 | 235.42 | 256.41 | 235.42 | - |

南通海立对外销售价格比对公司销售价格高，具体原因为：

南通海立拥有的螺栓式电容器客户需求量较小，需求量达不到南通海立的产能，公司则拥有较多对螺栓式电容器有需求并对公司品牌高度认可的客户，南通海立部分螺栓式电容器产品必须用本公司的品牌和客户渠道才能实现销售，因此，其销售给公司的价格低于其销售给其他客户的价格。公司与南通海立协商定制价格按照南通海立的生产成本加上 5%的合理利润确定，该种定价方式与公司和南通奥斯特的定价方式相一致，符合商业惯例，是客观公允的。

**2、偶发性关联交易事项**

**（1）担保事项**

①股东向公司提供担保

2009 年度

发行人与中国银行股份有限公司南通分行于 2009 年 1 月 19 日签订 2008 年中银授字 NT44018 号授信额度协议的补充协议，对 2008 年中银授字 NT44018 号授信额度协议第七条规定的担保方式作如下修改：由企业自有房产、土地提供最高额抵押，并签订相应的最高额抵押合同。该补充协议解除了下述 2008 年度陈卫东、邵国柱、陆军等三人的担保责任。

本年度无股东为公司提供担保的情况。

2008 年度

| 担保人 | 金额（元） | 到期日 | 款项性质 |
|---|---|---|---|
| 陈卫东、邵国柱、陆军等三人 | 35,000,000.00 | 2009.5.16 | 贷款担保 |

2007 年度

| 担保人 | 金额（元） | 到期日 | 款项性质 |
|---|---|---|---|
| 陈卫东、邵国柱、陆军等三人 | 10,000,000.00 | 2007.7.5 | 贷款担保 |
| 陈卫东、邵国柱、陆军等三人 | 10,500,000.00 | 2007.12.29 | 银行承兑汇票担保 |

②公司向关联公司提供担保

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司对关联公司的担保情况如下：

| 被担保的关联公司名称 | 担保的贷款金额（元） | 到期日 |
|---|---|---|
| 南通海立电子有限公司 | 3,500,000.00 | 2010.4.28 |
| 南通海立电子有限公司 | 4,000,000.00 | 2010.8.10 |
| 南通海立电子有限公司 | 3,500,000.00 | 2010.7.20 |
| 南通海立电子有限公司 | 4,500,000.00 | 2010.9.6 |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 4,000,000.00 | 2010.3.20 |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 2,000,000.00 | 2010.8.20 |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 10,000,000.00 | 2010.9.24 |
| 合计 | 31,500,000.00 | |

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司对关联公司的担保情况如下：

| 被担保的关联公司名称 | 担保的贷款金额（元） | 到期日 |
|---|---|---|
| 南通海立电子有限公司 | 3,500,000.00 | 2009.4.28 |
| 南通海立电子有限公司 | 4,000,000.00 | 2009.8.10 |
| 南通海立电子有限公司 | 3,500,000.00 | 2009.7.25 |
| 南通海立电子有限公司 | 4,500,000.00 | 2009.9.15 |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 8,000,000.00 | 2009.3.15 |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 2,000,000.00 | 2009.3.15 |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 1,000,000.00 | 2009.2.25 |
| 合计 | 26,500,000.00 | |

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司对关联公司的担保情况如下：

| 被担保的关联公司名称 | 担保的贷款金额（元） | 到期日 |
|---|---|---|

| | | |
|---|---|---|
| 南通宙邦高纯化学品有限公司 | 2,000,000.00 | 2008.1.29 |
| 南通海立电子有限公司 | 3,500,000.00 | 2008.4.28 |
| 南通海立电子有限公司 | 4,000,000.00 | 2008.8.25 |
| 南通海立电子有限公司 | 2,500,000.00 | 2008.6.25 |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 2,000,000.00 | 2008.6.20 |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 1,000,000.00 | 2008.6.25 |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 2,000,000.00 | 2008.3.12 |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 2,000,000.00 | 2008.4.15 |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 2,000,000.00 | 2008.4.22 |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 1,000,000.00 | 2008.5.19 |
| 合计 | 22,000,000.00 | |

**（2）公司向关联方提供借款**

2008 年度

| 借款单位 | 借款金额 | 收取的利息金额 |
|---|---|---|
| 南通宙邦高纯化学品有限公司 | 2,000,000.00 | 37,350.00 |

注：南通宙邦已向公司偿还上述 200 万元借款并支付利息 37,350.00 元。

**（3）公司向关联方借款**

2009 年度

| 借款单位 | 借款金额 | 支付的利息金额 |
|---|---|---|
| 南通海立电子有限公司 | 11,508,838.79 | 401,341.50 |

2008 年度

| 借款单位 | 借款金额 | 支付的利息金额 |
|---|---|---|
| 南通海立电子有限公司 | 6,500,000.00 | 157,575.00 |

注：借款利率为同期银行贷款利率。

**（4）向关联方收取票据贴现息、担保费**

| 关联方名称 | 内容 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 | 定价政策 |
|---|---|---|---|---|---|
| 南通依沃福斯瑞法电容器有限公司 | 担保费 | — | — | 20,000.00 | 担保费率 1.5% |
| 南通宙邦高纯化学品有限公司 | 担保费 | — | — | 52,500.00 | 担保费率 1.5% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 南通宙邦高纯化学品有限公司 | 票据贴现息 | — | 82,931.30 | 349,633.45 | 市场利率 |

**（5）从关联方采购固定资产、无形资产**

| 资产名称 | 出让方 | 账面价值 | 转让价值 | 转让时间 |
|---|---|---|---|---|
| 新厂区部分固定资产 | 南通海立电子材料有限公司 | 6,996,945.50 | 6,996,945.50 | 2009 年 2 月 |
| 专利技术 | 南通海立电子材料有限公司 | 1,056,067.70 | 1,056,067.70 | 2009 年 2 月 |

上述偶发性关联交易对发行人当期财务状况和经营成果的影响均较小，其中第（5）项交易对公司主营业务的影响见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成及重大资产重组情况”之“（二）重大资产重组情况”之“4、2009年2月收购南通海立资产”。

**3、与关联方往来款项余额**

截至 2009 年 12 月 31 日关联往来余额：

| 关联方名称 | 2009 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|
| | 余 额 | 比 例（%） |
| **应收账款** | | |
| 南通海立电子有限公司 | 5,681,864.43 | 3.89% |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 36,500.00 | 0.02% |
| **预付账款** | | |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 231,703.72 | 5.40% |
| **应付账款** | | |
| 南通海立电子有限公司 | 4,255,247.53 | 3.87% |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 393,999.55 | 0.36% |
| **其他应付款** | | |
| 南通海立电子有限公司 | 11,508,838.79 | 45.12% |
| **应付股利** | | |
| 香港亿威及陈卫东等46名自然人股东[注] | 55,998,866.36 | 99.98% |

注：公司已于2010年1月份支付全部的应付股利。

截至2008年12月31日关联往来余额：

| 关联方名称 | 2008 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|
| | 余 额 | 比 例（%） |
| **预付账款** | | |
| 南通宙邦高纯化学品有限公司 | 62,348.25 | 1.05% |
| **应收账款** | | |
| 南通海立电子有限公司 | 2,809,232.59 | 2.35% |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 20,000.00 | 0.02% |
| **应付账款** | | |
| 南通宙邦高纯化学品有限公司 | 715,593.35 | 1.01% |
| 南通海立电子有限公司 | 1,477,970.77 | 2.09% |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 2,788,123.91 | 3.95% |
| **其他应付款** | | |
| 南通海立电子有限公司 | 6,657,575.00 | 26.56% |
| **应付股利** | | |
| 香港亿威及陈卫东等46名自然人股东 | 67,000,000.00 | 99.98% |

截至 2007 年 12 月 31 日关联往来余额：

| 关联方名称 | 2007 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|
| | 余 额 | 比 例（%） |
| **预付账款** | | |
| 南通海立电子有限公司 | 1,289,714.57 | 21.51% |
| 南通依沃福斯瑞法电容器有限公司 | 891,540.33 | 14.87% |
| **其他应收款** | | |
| 南通宙邦高纯化学品有限公司 | 2,069,362.36 | 20.73% |
| **应付账款** | | |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 2,859,472.26 | 3.10% |
| 南通宙邦高纯化学品有限公司 | 486,491.22 | 0.53% |
| **应收股利** | | |
| 南通宙邦高纯化学品有限公司 | 2,426,107.28 | 100% |
| **应付股利** | | |
| 香港亿威及陈卫东等46名自然人股东 | 67,000,000.00 | 99.98% |

## 三、规范关联交易的制度安排

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权限与程序作出了规定。此外，公司还通过《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》和《对外担保制度》等内部控制制度对关联交易的决策权限与程序作出具体规定，以维护公司及其他股东的正当权益。相关制度的主要内容如下：

1、《公司章程》第三十九条规定公司对包括关联方在内的对外担保行为须经股东大会审议通过。

2、《公司章程》第七十七条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。”

3、《公司章程》第一百一十四条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的,不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。”

4、《关联交易决策制度》第三条规定了回避表决的原则，包括：享有公司股东大会表决权的关联方，在股东大会上回避表决；董事会会议审议某关联交易事项时，与关联方有任何利害关系的董事，应当回避表决。

5、《关联交易决策制度》第十四条规定了关联交易相关决策权限。

6、《关联交易决策制度》第十六条规定：“股东大会就关联交易进行表决时，涉及关联方的各股东应当回避表决，上述股东所持表决权不应计入出席股东大会有表决权的股份总数。如有特殊情况关联股东无法回避时，可以进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。”

7、《关联交易决策制度》第十七条规定：“关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议有同等法律效力”。

## 四、报告期内关联交易批准程序及独立董事意见

报告期内本公司关联交易的批准严格遵循了公司章程规定的决策权限，关联交易合同的签署以及董事会和股东大会对关联交易的表决严格遵循了利益冲突的董事或关联股东的回避制度，公司关联交易的履行程序符合公司章程的规定。

公司独立董事于 2009 年 2 月 25 日就公司 2006、2007、2008 年度的关联交易发表如下意见：

“公司 06、07、08 年度的关联交易的发生均有其客观原因，交易遵循了自愿的原则，交易价格及条件公允，履行了决策程序，没有损害公司及中小股东的

利益；自股份公司成立后关联交易均履行了关联交易决策程序，较好地保护了公司和其他非关联股东的利益”。

公司独立董事于2010年3月2日就公司2009年度的关联交易发表如下意见：

“公司2009年度关联交易的发生均有其客观原因，交易遵循了自愿的原则，交易价格及条件公允，履行了决策程序，没有损害公司及中小股东的利益；自股份公司成立后关联交易均履行了关联交易决策程序，较好地保护了公司和其他非关联股东的利益”。

保荐机构认为：上述关联交易的发生均有其客观原因，交易遵循了自愿的原则，交易价格及条件公允，履行了决策程序，没有损害公司及中小股东的利益；自股份公司成立后关联交易均履行了关联交易决策程序，较好地保护了公司和其他非关联股东的利益。

## 五、减少关联交易的措施

未来公司将进一步完善产品系列和产品配套能力，随着工业类电容器扩能技改项目（本次发行募集资金投资项目之一）的实施，公司将逐步减少与合营公司发生有关产品采购和销售关联交易占同类交易、主营业务成本和主营业务收入的比例。

对于不可避免的关联交易，公司将严格执行公司章程制定的关联交易决策程序、回避制度和信息披露制度，并进一步完善独立董事制度，加强独立董事对关联交易的监督，进一步健全公司治理结构，保证关联交易的公平、公正、公允，避免关联交易损害公司及股东利益。

## 六、公司与境外股东关联关系的说明

发行人的业务与技术不存在依赖境外股东的情况，不存在商标、专利及专有技术使用方面的限制情况；报告期内发行人与现有境外股东之间无关联交易情况；发行人未与境外股东签订市场分割协议。

# 第八节　董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

## 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

### （一）董事

公司本届董事会由 9 名成员组成，其中 3 名为独立董事。前述董事由公司 2008 年 7 月 18 日召开的创立大会暨第一次股东大会选举产生，任期为 2008 年 7 月 18 日起三年。本届董事简历如下：

陈卫东先生，董事长，中国国籍，无境外永久居留权，1963 年出生，大专学历，高级工程师，高级经济师。陈卫东先生是江苏省九届人代会代表、江苏省十一次党代会代表、南通市十二届人代会代表，中国电子元件行业协会常务理事、南通市青年企业家协会副会长，2004 年 3 月被江苏省委、省人民政府授予优秀民营企业家称号，2004 年 12 月被评为全国乡镇企业家（2007 年复评）。陈卫东先生 1981 年进入电容器厂，历任南通江海电容器厂研究所所长、设备科副科长、副厂长、厂长、江海有限董事长、CEO 和党委书记。

方　铿先生，副董事长，简历见“第二节 概览”之“二、发行人股东情况简介”。

陆　军先生，董事，中国国籍，无境外永久居留权，1964 年出生，大专学历，高级经济师。陆军先生 1981 年进入电容器厂，历任电容器厂厂长助理、常务副厂长、江海有限副董事长、总经理。陆军先生参与研制的“高比容中高压化成箔”项目 1993 年获江苏省科学技术进步二等奖。

李国伟先生，董事，香港永久性居民，1958 年出生，毕业于香港大学，主修商业管理。现任香港上市公司亿都（国际控股）有限公司之行政总裁兼公司执行董事。李国伟先生曾任香港花旗银行企业货款部长官，具有多年银行业务、财务及管理顾问及实业管理经验。

梁子权先生，董事，香港永久性居民，1963 年出生，毕业于香港中文大学，主修会计学；并持有澳洲 Monash University 工商管理硕士学位，现为澳洲执业会计师公会会员。曾任香港花旗银行企业货款部经理，及拥有多年财务及管理顾

问的工作经验。目前任香港上市公司亿都(国际控股)有限公司执行董事。

邵国柱先生，董事，中国国籍，无境外永久居留权，1963 年出生，大专学历，高级经济师。邵国柱先生 1980 年进入电容器厂，历任电容器厂检验科科长、厂长助理兼任技术科科长、副厂长、江海有限董事、副总裁。邵国柱先生参与研制的“CDSCP 高分子聚合物阴极固体铝电解电容器”项目获 2007 年度南通市科学技术进步一等奖、江苏省科技进步二等奖。

成志明先生，独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，1962 年出生，博士研究生，教授。成志明先生曾应邀担任日本名古屋大学客座教授。现担任南京大学商学院教授、南京东方智业管理顾问有限公司董事长、江苏苏中药业股份有限公司独立董事。

林素芬女士，独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，1940 年出生，本科学历，高级工程师。历任中国电子工程设计院工程师，电子部元器件局、基础产品局元件处副处长，机电部、中电集团、电子科学研究院元件处处长，银天股份有限公司副总经理。现任中国电子元件行业协会副秘书长。

秦　霞女士，独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，1969 年出生，本科学历，注册会计师。历任南通财通经贸发展公司财务经理、通州市财政局所属会计师事务所审计经理、江苏岳华会计师事务所主任会计师、岳华会计师事务所高级经理、岳华会计师事务所江苏分所总经理助理，现任苏州岳华会计师事务有限公司主任会计师。

**（二）监事**

公司本届监事会由 3 名监事组成，其中包括 1 名职工代表监事。前述非由职工代表担任的监事由公司 2008 年 7 月 18 日召开的创立大会暨第一次股东大会选举产生，前述职工监事于 2008 年 7 月 16 日由公司职工代表大会选举产生，前述监事任期为 2008 年 7 月 18 日起三年。公司监事简历如下：

宋国华先生，监事会主席，中国国籍，无境外永久居留权，1966 年出生，本科学历。宋国华先生自 1998 年进入电容器厂，历任南通江海电容器厂设备管理员、电容器厂车间主任、设备科副科长、设备管理科科长、江海有限制造管理部副部长，现任江海股份制造管理部部长。

邵美娟女士，监事，中国国籍，无境外永久居留权，1963 年出生，大专学

历。邵美娟女士自 1980 年进入电容器厂，历任南通江海电容器厂铝箔生产车间试片组测试员、电容器厂五车间主任、三车间主任，现任江海股份制造一部部长。

蔡志忠先生，职工监事，中国国籍，无境外永久居留权，1964 年出生，高中学历。蔡志忠先生 1980 年进入南通江海电容器厂工作，先后从事腐蚀工、测试员、编带成型工、包装物与产品印刷设计等工作，现为公司工程技术部工艺工程师，江苏国画院特聘画家、江苏南通市青年美术家协会副主席、江苏美术家协会会员。

**（三）高级管理人员**

公司于 2008 年 7 月 18 日第一届董事会第一次会议上聘任陆军为公司总裁，邵国柱为公司高级副总裁，徐永华、顾洪钟、顾义明为公司副总裁，王军为公司副总裁兼任公司财务负责人，王汉明为公司董事会秘书，朱荻为公司销售总监，丁继华为总工程师，前述高级管理人员任期为 2008 年 7 月 18 日起三年。

公司高级管理人员简历如下：

陆　军先生，总裁，人员简历参见本节“董事”介绍。

邵国柱先生，高级副总裁，人员简历参见本节“董事”介绍。

徐永华先生，副总裁，中国国籍，无境外永久居留权，1964 年出生，本科学历，高级经济师。历任南通江海电容器厂班组长、检验员、质量管理员、生产科副科长、生产科科长、制造管理部部长、厂长助理、副厂长，江海有限副总裁。

顾洪钟先生，副总裁，中国国籍，无境外永久居留权，1966 年出生，本科学历。顾洪钟先生自 1987 年进入电容器厂，历任电容器厂销售科副科长、国际合作部副部长、厂长助理、副厂长、江海有限副总裁。

顾义明先生，副总裁，中国国籍，无境外永久居留权，1962 年出生，西安交通大学电子材料与元件专业毕业，本科学历，高级工程师，历任原电子工业部南京第 14 研究所工程师，南通江海电容器厂研究所副所长、所长、厂长助理，江海有限副总裁。曾荣获省级科技进步奖二等奖一项、三等奖四项及江苏省优秀新产品开发设计人员的荣誉称号。

王　军先生，副总裁兼财务负责人，中国国籍，无境外永久居留权，1967 年出生，本科学历，高级经济师，英国剑桥财务总监高级专业一级认证。王军先

生自 1989 年进入电容器厂，历任南通江海电容器厂工艺员、检验员、材料检验员、十车间主任、厂长助理兼第三制造部部长、副厂长、江海有限副总经理兼任财务经理。

王汉明先生，董事会秘书，中国国籍，无境外永久居留权，1966 年出生，本科学历，经济师。王汉明先生自 1989 年进入电容器厂，历任电容器厂办公室主任、党委专职副书记，江海有限 CEO 特别助理、党委专职副书记。曾获通州市科技创新先进个人、通州市党员先锋岗等称号。

朱　荻先生，销售总监，中国国籍，无境外永久居留权，1967 年出生，东南大学公共事业管理专业毕业，本科学历，工程师。朱荻先生自 1987 年进入电容器厂，历任电容器厂销售科副科长、江海有限营业部部长。朱荻先生因病于 2010 年 1 月 2 日去世。

丁继华先生，总工程师，中国国籍，无境外永久居留权，1971 年出生，研究生学历，高级工程师。自 1995 年进入电容器厂，历任电容器厂技术开发部部长、国内贸易部部长，江海有限总工程师。曾被评为南通市专业技术拔尖人才、南通市“226 高层次人才培养工程”中青年科学技术带头人，现担任中国电子元件行业协会科学技术委员会委员、江苏省电容器工程技术研究中心技术委员会委员。

**（四）核心技术人员**

顾义明先生，高级工程师，简历参见本节“高级管理人员”介绍。

丁继华先生，高级工程师，简历参见本节“高级管理人员”介绍。已获得的主要成果和奖项如下：CDIN 型铝电解电容器，2000 年通州市科技进步一等奖；CD286 型铝电解电容器，2002 年南通市科技进步四等奖，2002 年国家重点新产品称号；特质聚合物固体铝电解电容器，科技部中小企业创新基金项目；CD264 型铝电解电容器，2002 年南通市科技进步三等奖，2003 年国家级新产品称号；CD265 型（125 摄氏度）铝电解电容器，2003 年南通市科技进步二等奖，2005 年国家级新产品称号；特质聚合物固体铝电解电容器产业化项目，2005 年江苏省科技厅重点科技成果转化资金项目、2006 年信息产业部电子发展基金项目、国家发改委新型元器件及材料产业化专项项目等；CDSCP 高分子聚合物固体铝电解电容器 2007 年南通市科技进步一等奖，2007 年江苏省科技进步二等奖。

徐志友，公司副总工程师，中国国籍，无境外永久居留权。已获得主要成果和奖项如下：CD288 型铝电解电容器，南通市科学技术进步三等奖；CD11H 型铝电解电容器，南通市科学技术进步二等奖；CD263 型铝电解电容器，通州市科学技术进步一等奖，江苏省科学技术进步三等奖；CD265 型铝电解电容器，南通市科学技术进步二等奖。

丰骏，中国国籍，无境外永久居留权，工程师，现任公司开发部部长。丰骏先生自 1987 年进入电容器厂，历任生产科所属的配电解液室配制电解液组长、江海有限技术开发部部长，先后承担了 CD264、CD286、CD296、CD138、CDSCP、CD287、CD269L 等多个新产品的开发，其中主持开发的 CD264、CD286、CD296、CD138 等 4 个产品获得了国家重点新产品的荣誉称号，参与开发的 CDSCP 高分子固体铝电解电容器获得国家科技部中小企业创新基金的资助、江苏省科技成果转化项目资助、信息产业部电子发展基金、国家发改委新型元器件及材料产业化专项项目等。丰骏先生被评为 1999 年度通州市“十佳科技工作者”、2001 年度通州市第五批专业技拔尖人才、2000 年度南通科技兴市功臣、2007 年度南通市 226 高层次人才培养工程对象。

何霄云，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师，现任公司工程技术部部长。何霄云先生自 1991 年进入电容器厂，历任江海有限技术部科长、技术部部长，一直从事技术开发工作。

**（五）发行人董事、监事的提名和选聘情况**

**1、董事提名和选聘情况**

在 2008 年 7 月 18 日召开的江海股份创立大会暨第一次股东大会上，发起人香港亿威提名方铿、李国伟、梁子权为公司董事，46 名自然人股东共同提名陈卫东、陆军、邵国柱为公司董事，公司的独立董事由南通江海电容器有限公司董事会提名。经江海股份创立大会暨第一次股东大会审议通过，陈卫东、方铿、陆军、李国伟、梁子权、邵国柱、成志明、林素芬、秦霞组成公司首届董事会，其中成志明、林素芬、秦霞为公司独立董事。

2008 年 7 月 18 日，江海股份第一届董事会第一次会议选举陈卫东为公司董事长、方铿为公司副董事长。

**2、监事提名和选聘情况**

2008 年 7 月 16 日，公司职工代表大会选举蔡志忠为江海股份第一届监事会职工代表监事。2008 年 7 月 18 日，江海股份创立大会暨第一次股东大会选举宋国华、邵美娟为第一届监事会监事。同日，江海股份第一届监事会第一次会议选举宋国华为监事会主席。

## 二、上述人员及其近亲属持有公司股份情况

### （一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及近亲属持股情况

| 序号 | 姓名 | 公司职务 | 持股方式 | 持股数量（万股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 陈卫东 | 董事长 | 直接 | 480 | 4.00 |
| 2 | 方铿（注 1） | 副董事长 | 间接 | 2,111.40 | 17.60 |
| 3 | 李国伟（注 2） | 董事 | 间接 | 2,028.60 | 16.91 |
| 4 | 陆军 | 董事、总裁 | 直接 | 360 | 3.00 |
| 5 | 邵国柱 | 董事、高级副总裁 | 直接 | 240 | 2.00 |
| 6 | 顾洪钟 | 副总裁 | 直接 | 210 | 1.75 |
| 7 | 顾义明 | 副总裁 | 直接 | 180 | 1.50 |
| 8 | 张红卫（注 3） | 供应科科长 | 直接 | 30 | 0.25 |
| 9 | 徐永华 | 副总裁 | 直接 | 180 | 1.50 |
| 10 | 王军 | 副总裁、财务负责人 | 直接 | 180 | 1.50 |
| 11 | 王汉明 | 董事会秘书 | 直接 | 120 | 1.00 |
| 12 | 丁继华 | 总工程师 | 直接 | 90 | 0.75 |
| 13 | 宋国华 | 监事会主席 | 直接 | 30 | 0.25 |
| 14 | 邵美娟 | 监事 | 直接 | 30 | 0.25 |
| 15 | 徐志友 | 副总工程师 | 直接 | 60 | 0.50 |
| 16 | 丰骏 | 技术开发部部长 | 直接 | 60 | 0.50 |
| 17 | 何霄云 | 工程技术部部长 | 直接 | 30 | 0.25 |

注 1、2：方铿、李国伟间接持股的途径参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人股东基本情况”之“（一）本公司的股权结构图”，由于报告期内个人通过证券交易市场持有亿都控股的股份经常发生细微变化，因此本表及下表仅考虑方铿、李国伟通过法人持股而间接持有江海股份的持股数量。

注 3：顾义明与张红卫为夫妻关系。

### （二）报告期内股权变动、质押或冻结情况

| 序号 | 姓名 | 2008 年 8 月 8 日【整体变更】 | 2007 年 7 月 6 日【股东增资】 | 2006 年 8 月 7 日【股东增资】 |
|---|---|---|---|---|

| | | 持股数（万股） | 持股比例（%） | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 方铿（注 1） | 2,111.40 | 17.60 | 963.29 | 17.05 | 929.19 | 17.05 |
| 2 | 李国伟(注 1) | 2,028.60 | 16.91 | 925.51 | 16.38 | 892.75 | 16.38 |
| 3 | 陈卫东 | 480 | 4.00 | 226 | 4.00 | 218 | 4.00 |
| 4 | 陆　军 | 360 | 3.00 | 169.5 | 3.00 | 163.5 | 3.00 |
| 5 | 邵国柱 | 240 | 2.00 | 113 | 2.00 | 109 | 2.00 |
| 6 | 顾洪钟（注 2） | 210 | 1.75 | 84.75 | 1.50 | 81.75 | 1.50 |
| 7 | 顾义明 | 180 | 1.50 | 84.75 | 1.50 | 81.75 | 1.50 |
| 8 | 张红卫 | 30 | 0.25 | 14.13 | 0.25 | 13.63 | 0.25 |
| 9 | 徐永华 | 180 | 1.50 | 84.75 | 1.50 | 81.75 | 1.50 |
| 10 | 王　军 | 180 | 1.50 | 84.75 | 1.50 | 81.75 | 1.50 |
| 11 | 王汉明 | 120 | 1.00 | 56.5 | 1.00 | 54.5 | 1.00 |
| 12 | 丁继华 | 90 | 0.75 | 42.38 | 0.75 | 40.88 | 0.75 |
| 13 | 宋国华 | 30 | 0.25 | 14.13 | 0.25 | 13.63 | 0.25 |
| 14 | 邵美娟 | 30 | 0.25 | 14.13 | 0.25 | 13.63 | 0.25 |
| 15 | 徐志友 | 60 | 0.50 | 28.26 | 0.50 | 27.26 | 0.50 |
| 16 | 丰骏 | 60 | 0.50 | 28.26 | 0.50 | 27.26 | 0.50 |
| 17 | 何霄云 | 30 | 0.25 | 14.13 | 0.25 | 13.63 | 0.25 |

注 1：2008 年 1 月，亿都控股进行股权回购，Antrix Investment Limited 持有亿都控股的股权比例由 66.86%升至 69%。

注 2：顾洪钟于 2008 年 2 月，受让了毛学民持有的 141,250 元出资额形成的股权，见“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成及重大资产重组”。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属直接或间接所持本公司的股权不存在被质押或冻结的情况。

## 三、上述人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况详见招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易情况”之“（一）公司的关联方及其关联关系”之“4、发行人的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况”之相关内容。

以上董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资与发行人不存在利益冲突。

## 四、上述人员最近一年领取收入的情况

公司为董事、监事、高级管理人员及核心技术人员提供的报酬形式包括：工资、奖金、津贴和补贴、社会保险费和住房公积金。公司独立董事领取董事津贴。

2009 年公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在公司领取薪酬或津贴情况见下表所示：

### （一）内部董事、监事、高级管理人员、核心技术人员薪酬情况表

| 序号 | 姓名 | 职务 | 2009 年税前薪酬情况（万元） |
|---|---|---|---|
| 1 | 陈卫东 | 董事长 | 11.55 |
| 2 | 陆　军 | 董事、总裁 | 11.55 |
| 3 | 邵国柱 | 董事、高级副总裁 | 7.35 |
| 4 | 宋国华 | 监事会主席 | 6.09 |
| 5 | 邵美娟 | 监事 | 6.09 |
| 6 | 蔡志忠 | 职工监事 | 2.57 |
| 7 | 徐永华 | 副总裁 | 7.35 |
| 8 | 顾洪钟 | 副总裁 | 7.35 |
| 9 | 顾义明 | 副总裁 | 7.35 |
| 10 | 王　军 | 副总裁、财务负责人 | 7.35 |
| 11 | 王汉明 | 董事会秘书 | 7.35 |
| 12 | 丁继华 | 总工程师 | 7.35 |
| 13 | 朱　荻 | 销售总监 | 7.62 |
| 14 | 徐志友 | 副总工程师 | 6.89 |
| 15 | 丰骏 | 技术开发部部长 | 5.55 |
| 16 | 何霄云 | 工程技术部部长 | 5.55 |

### （二）外部董事津贴情况表

| 序号 | 姓名 | 职务 | 2009 年津贴情况（万元） |
|---|---|---|---|
| 1 | 方　铿 | 副董事长 | 无津贴 |
| 2 | 李国伟 | 董事 | 无津贴 |
| 3 | 梁子权 | 董事 | 无津贴 |
| 4 | 成志明 | 独立董事 | 3 |
| 5 | 林素芬 | 独立董事 | 3 |
| 6 | 秦　霞 | 独立董事 | 3 |

截至本招股说明书签署日，董事、监事、高级管理人员未在关联企业领取收

入；本公司不存在其他特殊的待遇和退休金计划。本公司也未制定董事、监事及高管人员认股权计划。

## 五、上述人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他企业的兼职情况如下：

| 序号 | 姓名 | 职务 | | 兼职企业关联关系 |
|---|---|---|---|---|
| | | 本公司职务 | 兼职情况 | |
| 1 | 陈卫东 | 董事长 | 南通托普电子材料有限公司董事长<br>内蒙古海立电子材料有限公司董事长兼总经理<br>绵阳江海电容器有限公司董事长 | 控股子公司 |
| | | | 南通海立电子有限公司总经理 | 合营公司 |
| 2 | 陆军 | 董事兼总裁 | 南通奥斯特电子有限公司董事 | 合营公司 |
| 3 | 方铿 | 副董事长 | 亿都（国际控股）有限公司董事及主席<br>肇丰针织有限公司董事长 | 主要股东的实际控制人控制的企业 |
| | | | 江苏宁沪高速公路股份有限公司非执行董事<br>富联国际集团有限公司独立董事 | 无关联关系 |
| 4 | 李国伟 | 董事 | 亿都（国际控股）有限公司董事及行政总裁<br>Antrix Investment Limited 董事 | 主要股东的实际控制人控制的企业 |
| | | | Megastar Venture Limited 董事 | 公司董事控制的企业 |
| 5 | 梁子权 | 董事 | 亿都（国际控股）有限公司董事<br>亿都液晶片有限公司董事 | 主要股东的实际控制人控制的企业 |
| 6 | 成志明 | 独立董事 | 南京东方智业管理顾问有限公司董事长<br>江苏苏中药业股份有限公司独立董事 | 无关联关系 |
| 7 | 林素芬 | 独立董事 | 中国电子元件行业协会副秘书长<br>德普科技发展有限公司独立非执行董事 | 无关联关系 |
| 8 | 秦　霞 | 独立董事 | 苏州岳华会计师有限公司主任会计师 | 无关联关系 |
| 9 | 顾洪钟 | 副总裁 | 南通奥斯特电子有限公司董事长 | 合营公司 |
| 10 | 顾义明 | 副总裁 | 南通海立电子有限公司副总经理 | 合营公司 |
| 11 | 徐永华 | 副总裁 | 南通托普电子材料有限公司董事<br>绵阳江海电容器有限公司董事 | 控股子公司 |
| 12 | 王军 | 副总裁兼财务负责人 | 南通托普电子材料有限公司董事兼总经理 | 控股子公司 |
| 13 | 王汉明 | 董事会秘书 | 南通托普电子材料有限公司董事 | 控股子公司 |

除在本招股说明书中披露的兼职情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在其他企业兼职。

## 六、上述人员的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系的情况。

## 七、上述人员作出的承诺及与公司签署的协议

### （一）承诺

公司副董事长方铿承诺其控制的企业避免与公司产生同业竞争，参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“（二）主要股东及其实际控制人与发行人签订的避免同业竞争协议”的相关内容。

公司全体董事、监事、高级管理人员和核心技术人员分别作出《关于所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺》，具体内容参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本相关情况”之“（五）本次发行前全体股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”的相关内容。

除上述承诺外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他重要承诺。

### （二）协议

公司与内部董事、监事、高级管理人员与核心技术人员分别签订了《劳动合同书》和包含竞业禁止条款的《保密协议》。除此以外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签有其他协议。

上述协议均已得到切实履行。

## 八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事及高管人员符合《公司法》等法律法规规定的任职资格要求。

公司董事会秘书王汉明先生已于2009年7月23日取得深圳证券交易所颁发的《董事会秘书资格证书》（证书编号：09012090）。

## 九、董事、监事、高级管理人员最近三年变动情况

公司最近三年董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

**（一）董事变动情况**

1、自 2005 年 12 月中外合资企业江海有限成立至 2008 年 7 月，公司董事会成员为陈卫东、方铿、李国伟、高春和、梁子权、陆军、朱祥、邵国柱，其中陈卫东任董事长，方铿任副董事长。

2、2008 年 7 月，江海有限整体变更为江海股份，江海股份创立大会暨第一次股东大会选举陈卫东、方铿、李国伟、梁子权、陆军、邵国柱、成志明、林素芬、秦霞为第一届董事会董事，其中成志明、林素芬、秦霞为独立董事。

3、2008 年 7 月，江海股份第一届董事会第一次会议选举陈卫东为董事长、方铿为副董事长。

**（二）监事变动情况**

1、自 2005 年 12 月中外合资企业江海有限成立至 2008 年 7 月,原有限公司作为外商投资企业，未曾设立监事会。

2、2008 年 7 月，江海有限整体变更为江海股份，江海股份创立大会暨第一次股东大会选举宋国华、邵美娟为第一届监事会监事，职工代表大会推选蔡志忠为第一届监事会职工监事。

3、2008 年 7 月，江海股份第一届监事会选举宋国华为监事会主席。

**（三）高级管理人员变动情况**

1、2006 年 1 月，经江海有限董事会审议通过，任命陈卫东为首席执行官（CEO），陆军为总裁，邵国柱、徐永华、顾洪钟、顾义明、王军为副总裁，丁继华为总工程师，王汉明为 CEO 特别助理。

2、2008 年 7 月，经江海股份第一届董事会第一次会议审议通过，聘任陆军为公司总裁，邵国柱为公司高级副总裁，徐永华、顾洪钟、顾义明、王军为公司副总裁，其中王军兼任公司财务负责人，另聘任丁继华为公司总工程师，王汉明为公司董事会秘书，朱荻为公司销售总监。

3、朱荻先生因病于 2010 年 1 月 2 日去世。

本公司最近三年董事、监事、高级管理人员未发生重大变动。

# 第九节　公司治理

2008 年 7 月 18 日公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，审议通过了根据《公司法》、《上市公司章程指引》等法律法规制定的《南通江海电容器股份有限公司章程》，以及通过了《南通江海电容器股份有限公司股东大会议事规则》、《南通江海电容器股份有限公司董事会议事规则》、《南通江海电容器股份有限公司监事会议事规则》、《南通江海电容器股份有限公司对外担保制度》、《南通江海电容器股份有限公司关联交易决策制度》和《南通江海电容器股份有限公司独立董事工作制度》，建立了由股东大会、董事会、监事会、经理层组成的法人治理结构。

同日召开的公司第一届董事会第一次会议审议通过了《关于成立董事会专门委员会的议案》、《南通江海电容器股份有限公司总裁工作细则》、《南通江海电容器股份有限公司董事会秘书工作细则》、《董事会战略委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》和《董事会审计委员会工作细则》，成立四个董事会专门委员会，并进一步细化董事会秘书和公司总裁工作要求。

2008 年 8 月 29 日，公司第一届董事会第二次会议审议通过了内部管理制度（《人力资源手册》、《财务手册》、《内部控制手册》、《发文规定》、《合同管理规定》、《内部网络管理制度》、《销售管理规定》、《印章、介绍信使用管理办法》）和《关于设立审计部、证券部及聘任相关部门负责人的议案》，进一步完善公司内控制度。

2009 年 3 月 18 日，公司召开的 2008 年度股东大会审议通过了《南通江海电容器股份有限公司章程（草案）》、《募集资金管理制度》、《信息披露管理制度》，根据上市要求进一步完善公司治理制度。

## 一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书运作或履行职责情况

公司法人治理结构相关制度制定以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书一贯依法规范运作履行职责，未出现违法违规现象，公司法

人治理结构的功能不断得到完善。

**（一）股东大会制度的建立健全及运行情况**

公司股东大会是公司的权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案，审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案等。

自股份公司设立以来，已经召开了 5 次股东大会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等规定，会议记录完整规范，股东大会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》所赋予的权利和义务。

**（二）董事会制度的建立健全及运行情况**

公司董事会对股东大会负责，负责执行股东大会的决议，制订公司的年度财务预算方案、决算方案，决定公司内部管理机构的设置，制订公司的基本管理制度，管理公司信息披露事项等。

公司第一届董事会的成立及成员参见本招股说明书“第八节　董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”相关内容。公司董事会下设审计委员会、薪酬与考核委员会、战略规划委员会与提名委员会四个专门委员会，分别在审计、人事薪酬、战略规划、提名等方面协助董事会履行决策和监控职能。

自股份公司设立以来共召开了 14 次董事会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，会议记录完整规范，董事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》赋予的权利和义务。

**（三）监事会制度的建立健全及运行情况**

公司监事会代表全体股东对公司的经营管理活动以及董事会、高级管理层实施监督，监事会向股东大会负责。

公司第一届监事会的成立及成员参见本招股说明书“第八节　董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”相关内容。

自股份公司设立以来共召开了 5 次监事会，会议通知方式、召开方式、表决

方式符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，会议记录完整规范，监事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》赋予的职责。

**（四）独立董事制度的建立健全及运行情况**

独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事应当按照相关法律、法规、规范性文件和公司章程的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

股份公司创立大会选举成志明、林素芬和秦霞为股份公司独立董事。股份公司第一届董事会第一次会议委任成志明为董事会提名委员会委员及主任委员，董事会薪酬与考核委员会委员及主任委员；林素芬为董事会战略规划委员会委员、董事会提名委员会委员和董事会审计委员会委员；秦霞为董事会审计委员会委员及主任委员、董事会薪酬与考核委员会委员。

股份公司设立以来共召开了 14 次董事会，上述人士自担任独立董事以来，按照《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定认真履行职责，对进一步完善公司治理结构，促进公司规范运作将发挥积极作用。

**（五）董事会秘书制度建立健全及运行情况**

公司董事会秘书承担法律、行政法规以及公司章程对公司高级管理人员所要求的义务，也享有相应的工作职权，对公司治理有着重要作用，促进了公司的运作规范。公司已设立董事会秘书，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的管理，办理信息披露事务等事宜。

公司第一届董事会第一次会议聘任王汉明为公司董事会秘书。自聘任以来，董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》有关规定筹备董事会和股东大会，认真做好会议记录，并积极配合独立董事履行职责。

## 二、发行人最近三年违法违规行为情况

本公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度。截至本招股说明书签署之日，公司及现任董事、监事和高级管理人员严格

按照《公司法》、《公司章程》及相关法律法规的规定规范运作、依法经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

## 三、公司最近三年资金占用和对外担保的情况

截至本招股书签署之日，公司不存在资金被主要股东、主要股东之实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

股份公司成立后，《公司章程》、《对外担保管理制度》已明确对外担保的审批权限和审议程序，从制度上保证公司的对外担保行为。最近三年，公司不存在为主要股东、主要股东之实际控制人及其控制的其他企业担保的情形。

## 四、公司内部控制制度情况

### （一）公司内部控制制度的自我评估意见

针对公司内部控制之有效性，公司全体董事一致认为：

“1、公司确知建立健全并有效执行内部控制制度是公司管理当局的责任，已建立的内控制度，能够合理保证公司生产经营活动的有效进行，保护资产安全和完整，防止、发现、纠正错误与舞弊行为，保证会计资料的真实、合法、完整。

2、任何内部控制制度均存在固有限制，而且是针对常规业务进行设计的。由于经营环境的变化，内控制度的有效性可能随之改变。因此，公司在设计内控制度时，设置了自我监控的功能与特别控制系统，一旦出现特殊情况，即执行特别控制程序。一经辨认存在缺陷，即采取修正措施。

3、公司的内控制度是以生产经营活动的四大业务循环即销售与收款循环、采购与付款循环、生产循环和投融资循环为主体，其它生产经营环节为支点设计而成的整体管理制度。形成了以财务管理为核心，向其它生产经营环节辐射的管理体系，覆盖了公司所有的生产经营环节。

4、公司管理层已按照上述设计理念评估了该内部控制制度的完整性、合理性和执行的有效性。

5、根据《企业内部控制基本规范》以及其他控制基础截至 2009 年 12 月 31 日止与财务报表相关的内部控制在所有重大方面是有效的。”

## （二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

江苏天衡会计师事务所有限公司对公司内部控制制度进行了审核，并出具了《南通江海电容器股份有限公司内部控制鉴证报告》（天衡专字[2010]096号），认为：“公司董事会做出的‘根据《企业内部控制基本规范》以及其他控制基础截至2009年12月31日止与财务报表相关的内部控制在所有重大方面是有效的’这一认定是公允的。”

# 第十节　财务会计信息

本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了公司及下属子公司 2009 年、2008 年、2007 年度经审计的会计报表及有关附注的主要内容，所引用的财务数据，非经特别说明，均引自经江苏天衡会计师事务所有限公司审计的公司会计报表。

本公司提醒投资者，若欲对本公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关的审计报告。

## 一、财务报表及其审计意见

### （一）财务报表审计意见

江苏天衡会计师事务所有限公司接受公司全体股东的委托，对公司 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的资产负债表，2009 年度、2008 年度、2007 年度的利润表及现金流量表、股东权益变动表及财务报表附注进行了审计，并出具了天衡审字（2010）215 号标准无保留意见审计报告。

### （二）近三年财务报表

#### 1、合并报表

#### （1）合并资产负债表

单位：元

| 项　　目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 80,546,248.17 | 51,167,558.28 | 60,565,660.79 |
| 交易性金融资产 | | | |
| 应收票据 | 21,748,392.86 | 11,835,152.32 | 8,442,960.04 |
| 应收账款 | 146,131,683.57 | 119,419,350.41 | 137,863,917.49 |
| 预付账款 | 4,293,909.38 | 5,942,019.08 | 5,995,314.13 |
| 应收利息 | | | |
| 应收股利 | | | 2,426,107.28 |
| 其他应收款 | 810,481.14 | 2,762,748.30 | 9,980,890.64 |
| 买入返售金融资产 | | | |
| 存货 | 119,052,892.61 | 114,175,416.40 | 113,996,461.58 |
| 一年内到期的非流动资产 | | | |
| 其他流动资产 | | - | - |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 流动资产合计 | 372,583,607.73 | 305,302,244.79 | 339,271,311.95 |
| 非流动资产： | | | |
| 可供出售金融资产 | | | |
| 持有至到期投资 | | | |
| 长期应收款 | | | |
| 长期股权投资 | 40,937,086.26 | 29,954,978.05 | 28,759,232.21 |
| 投资性房地产 | 7,836,694.27 | 8,386,122.43 | 8,935,550.59 |
| 固定资产 | 203,903,828.23 | 166,353,548.47 | 121,610,391.35 |
| 在建工程 | 23,665,604.14 | 28,960,902.56 | 30,779,503.54 |
| 工程物资 | | | |
| 固定资产清理 | | | |
| 无形资产 | 27,705,480.34 | 27,300,370.04 | 14,780,090.04 |
| 开发支出 | | | |
| 商誉 | | | |
| 长期待摊费用 | | | |
| 递延所得税资产 | 754,853.42 | 1,722,283.01 | 3,577,678.62 |
| 其他非流动资产 | | | |
| 非流动资产合计 | 304,803,546.66 | 262,678,204.56 | 208,442,446.35 |
| 资产总计 | 677,387,154.39 | 567,980,449.35 | 547,713,758.30 |
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 55,000,000.00 | 55,000,000.00 | 44,000,000.00 |
| 交易性金融负债 | | | |
| 应付票据 | 17,500,000.00 | 4,500,000.00 | 16,800,000.00 |
| 应付账款 | 109,945,901.26 | 70,648,513.17 | 92,319,529.45 |
| 预收账款 | 328,122.13 | 1,181,312.38 | 622,614.88 |
| 应付职工薪酬 | 4,165,347.98 | 5,895,521.76 | 9,465,734.70 |
| 应交税费 | 7,852,233.47 | 6,958,215.46 | 10,568,746.55 |
| 应付股利 | 55,998,866.36 | 67,013,300.00 | 67,013,300.00 |
| 其他应付款 | 25,522,382.37 | 25,061,468.80 | 16,165,944.06 |
| 一年内到期的非流动负债 | | | 3,000,000.00 |
| 其他流动负债 | | | |
| 流动负债合计 | 276,312,853.57 | 236,258,331.57 | 259,955,869.64 |
| 非流动负债： | | | |
| 长期借款 | | | |
| 应付债券 | | | |
| 长期应付款 | | | |
| 专项应付款 | | | |
| 预计负债 | | | |
| 递延所得税负债 | | | 3,140.15 |
| 其他非流动负债 | 15,000,000.00 | 13,500,000.00 | 19,123,022.81 |
| 非流动负债合计 | 15,000,000.00 | 13,500,000.00 | 19,126,162.96 |
| 负债合计 | 291,312,853.57 | 249,758,331.57 | 279,082,032.60 |
| 所有者权益： | | | |
| 股本 | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 | 56,500,000.00 |
| 资本公积 | 120,588,315.40 | 119,665,192.96 | 72,844,691.56 |
| 减：库存股 | | | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 盈余公积 | 14,974,075.66 | 7,420,228.76 | 70,064,456.37 |
| 一般风险准备 | | | |
| 未分配利润 | 105,393,195.35 | 49,773,548.80 | 48,066,986.25 |
| 外币报表折算差额 | | | |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 360,955,586.41 | 296,858,970.52 | 247,476,134.18 |
| 少数所有者权益 | 25,118,714.41 | 21,363,147.26 | 21,155,591.52 |
| 所有者权益合计 | 386,074,300.82 | 318,222,117.78 | 268,631,725.70 |
| 负债和所有者权益总计 | 677,387,154.39 | 567,980,449.35 | 547,713,758.30 |

### （2）合并利润表

单位：元

| 项　　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 一、营业总收入 | 614,798,085.98 | 543,973,853.88 | 492,951,782.20 |
| 其中：营业收入 | 614,798,085.98 | 543,973,853.88 | 492,951,782.20 |
| 二、营业总成本 | 550,868,335.66 | 503,391,564.90 | 469,043,267.34 |
| 其中：营业成本 | 493,151,026.78 | 456,645,275.57 | 418,999,462.97 |
| 营业税金及附加 | 264,048.04 | 200,380.41 | 319,172.68 |
| 销售费用 | 19,262,797.02 | 13,626,433.19 | 12,494,586.00 |
| 管理费用 | 35,369,660.47 | 27,916,750.20 | 24,332,464.94 |
| 财务费用 | 888,882.91 | 4,619,265.24 | 5,292,771.30 |
| 资产减值损失 | 1,931,920.44 | 383,460.29 | 7,604,809.45 |
| 加：公允价值变动收益 | | - | |
| 投资收益 | 11,757,680.00 | 9,072,612.00 | 10,037,613.78 |
| 三、营业利润 | 75,687,430.32 | 49,654,900.98 | 33,946,128.64 |
| 加：营业外收入 | 1,659,504.42 | 9,301,461.65 | 1,689,977.44 |
| 减：营业外支出 | 1,151,436.41 | 1,076,443.49 | 860,454.94 |
| 其中：非流动资产处置损失 | | | |
| 四、利润总额 | 76,195,498.33 | 57,879,919.14 | 34,775,651.14 |
| 减：所得税费用 | 9,763,315.29 | 8,073,527.05 | -2,244,593.26 |
| 五、净利润 | 66,432,183.04 | 49,806,392.09 | 37,020,244.40 |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 63,173,493.45 | 49,421,412.57 | 37,871,383.34 |
| 其中：被合并方在合并前实现净利润 | | - | |
| 少数股东损益 | 3,258,689.59 | 384,979.52 | -851,138.94 |
| 六、每股收益： | | | |
| （一）基本每股收益 | 0.53 | 0.41 | 0.68 |
| （二）稀释每股收益 | 0.53 | 0.41 | 0.68 |
| 七、其他综合收益 | - | - | - |
| 八、综合收益总额 | 66,432,183.04 | 49,806,392.09 | 37,020,244.40 |
| 归属于母公司股东的综合收益总额 | 63,173,493.45 | 49,421,412.57 | 37,871,383.34 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | 3,258,689.59 | 384,979.52 | -851,138.94 |

### （3）合并现金流量表

单位：元

| 项　　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 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 | 620,830,100.63 | 566,839,239.10 | 514,134,965.07 |
| 收到的税费返还 | 24,407,935.42 | 8,930,169.20 | 5,942,901.88 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 13,389,330.25 | 18,016,992.16 | 11,590,606.80 |
| 现金流入小计 | 658,627,366.30 | 593,786,400.46 | 531,668,473.75 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 448,245,825.13 | 447,004,842.29 | 438,045,914.26 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 47,755,423.83 | 40,343,609.68 | 16,580,894.26 |
| 支付的各项税费 | 35,464,898.85 | 12,270,108.13 | 4,757,838.11 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 35,049,235.52 | 42,295,162.48 | 40,939,557.12 |
| 现金流出小计 | 566,515,383.33 | 541,913,722.58 | 500,324,203.75 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 92,111,982.97 | 51,872,677.88 | 31,344,270.00 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | | | |
| 取得投资收益收到的现金 | 1,952,711.76 | 6,102,973.43 | 2,533,689.26 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 611,999.17 | 258,037.27 | 2,582,044.06 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 2,304,000.00 | 4,200,000.00 | 5,584,049.00 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 现金流入小计 | 4,868,710.93 | 10,561,010.70 | 10,699,782.32 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 64,631,276.13 | 63,748,973.81 | 73,532,124.39 |
| 投资支付的现金 | | | |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 1,177,139.97 | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 现金流出小计 | 65,808,416.10 | 63,748,973.81 | 73,532,124.39 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -60,939,705.17 | -53,187,963.11 | -62,832,342.07 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | | | 54,332,525.00 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | | | 13,332,525.00 |
| 取得借款收到的现金 | 85,000,000.00 | 96,500,000.00 | 47,000,000.00 |
| 发行债券收到的现金 | | | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 9,508,838.79 | 47,829.12 | |
| 现金流入小计 | 94,508,838.79 | 96,547,829.12 | 101,332,525.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 85,000,000.00 | 82,000,000.00 | 47,946,137.63 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 14,186,142.65 | 4,627,921.10 | 3,430,950.79 |
| 其中：子公司支付少数股东的股利 | | | |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 4,500,000.00 | | |
| 现金流出小计 | 103,686,142.65 | 86,627,921.10 | 51,377,088.42 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -9,177,303.86 | 9,919,908.02 | 49,955,436.58 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 683,737.79 | -3,424,450.37 | -3,676,601.00 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 22,678,711.73 | 5,180,172.42 | 14,790,763.51 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 48,917,536.44 | 43,737,364.02 | 28,946,600.51 |
| 六、期末现金及现金等价物净余额 | 71,596,248.17 | 48,917,536.44 | 43,737,364.02 |

## 2、母公司报表

### （1）资产负债表

单位：元

| 项　　目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 74,797,294.39 | 49,055,376.19 | 49,986,491.79 |
| 交易性金融资产 | | | |
| 应收票据 | 16,377,974.52 | 7,591,246.78 | 8,242,960.04 |
| 应收账款 | 120,771,313.25 | 103,230,376.14 | 128,529,375.14 |
| 预付账款 | 1,635,909.40 | 6,714,733.50 | 6,736,545.32 |
| 应收利息 | | | |
| 应收股利 | | | 2,426,107.28 |
| 其他应收款 | 18,451,638.00 | 18,588,104.97 | 12,896,715.80 |
| 存货 | 99,450,071.66 | 94,679,281.18 | 93,569,413.87 |
| 一年内到期的非流动资产 | | | |
| 其他流动资产 | | | |
| 流动资产合计 | 331,484,201.22 | 279,859,118.76 | 302,387,609.24 |
| 非流动资产： | | | |
| 可供出售金融资产 | | | |
| 持有至到期投资 | | | |
| 长期应收款 | | | |
| 长期股权投资 | 99,098,661.26 | 89,792,553.05 | 88,380,807.20 |
| 投资性房地产 | 7,836,694.27 | 8,386,122.43 | 8,935,550.59 |
| 固定资产 | 124,272,290.13 | 104,236,198.20 | 87,123,116.51 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 在建工程 | 15,178,581.68 | 16,149,739.39 | 9,433,586.45 |
| 工程物资 | | | |
| 固定资产清理 | | | |
| 无形资产 | 15,497,430.38 | 15,346,109.28 | 9,193,732.33 |
| 开发支出 | | | |
| 商誉 | | | |
| 长期待摊费用 | | | |
| 递延所得税资产 | 424,327.68 | 623,878.07 | 1,173,180.29 |
| 其他非流动资产 | | | |
| 非流动资产合计 | 262,307,985.40 | 234,534,600.42 | 204,239,973.37 |
| 资产总计 | 593,792,186.62 | 514,393,719.18 | 506,627,582.61 |
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 55,000,000.00 | 55,000,000.00 | 35,000,000.00 |
| 交易性金融负债 | | | |
| 应付票据 | 17,500,000.00 | 4,500,000.00 | 16,800,000.00 |
| 应付账款 | 94,601,681.88 | 69,288,332.44 | 89,677,579.58 |
| 预收账款 | 328,122.13 | 1,078,402.80 | 622,614.88 |
| 应付职工薪酬 | 3,179,426.46 | 4,670,595.15 | 8,375,108.55 |
| 应交税费 | 7,101,426.14 | 6,196,120.09 | 10,789,357.16 |
| 应付利息 | | | |
| 应付股利 | 55,998,866.36 | 67,000,000.00 | 67,000,000.00 |
| 其他应付款 | 10,551,723.37 | 8,988,307.76 | 16,536,130.44 |
| 一年内到期的非流动负债 | | | 3,000,000.00 |
| 其他流动负债 | | | |
| 流动负债合计 | 244,261,246.34 | 216,721,758.24 | 247,800,790.61 |
| 非流动负债： | | | |
| 长期借款 | | | |
| 应付债券 | | | |
| 长期应付款 | | | |
| 专项应付款 | | | |
| 预计负债 | | | |
| 递延所得税负债 | | | |
| 其他非流动负债 | 10,000,000.00 | 8,500,000.00 | 19,123,022.81 |
| 非流动负债合计 | 10,000,000.00 | 8,500,000.00 | 19,123,022.81 |
| 负债合计 | 254,261,246.34 | 225,221,758.24 | 266,923,813.42 |
| 所有者权益： | | | |
| 股本 | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 | 56,500,000.00 |
| 资本公积 | 119,703,769.19 | 119,703,769.19 | 72,844,691.56 |
| 减：库存股 | | | |
| 盈余公积 | 14,974,075.66 | 7,420,228.76 | 70,064,456.35 |
| 未分配利润 | 84,853,095.43 | 42,047,962.99 | 40,294,621.28 |
| 所有者权益合计 | 339,530,940.28 | 289,171,960.94 | 239,703,769.19 |
| 负债和所有者权益总计 | 593,792,186.62 | 514,393,719.18 | 506,627,582.61 |

**（2）利润表**

单位：元

| 项　　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 一、营业收入 | 527,358,778.97 | 489,387,440.87 | 473,709,688.33 |
| 减：营业成本 | 438,799,060.38 | 414,336,156.00 | 402,780,175.55 |
| 营业税金及附加 | 173,038.78 | 146,838.32 | 236,747.81 |
| 销售费用 | 14,835,117.52 | 11,572,982.64 | 10,433,469.22 |
| 管理费用 | 25,212,399.08 | 20,204,021.05 | 18,296,127.13 |
| 财务费用 | 534,070.14 | 4,387,131.92 | 4,910,190.37 |
| 资产减值损失 | 2,151,912.91 | 355,187.25 | 6,320,790.73 |
| 加：公允价值变动收益 | | | |
| 投资收益 | 11,501,680.00 | 9,072,612.00 | 10,037,613.78 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | | |
| 二、营业利润 | 57,154,860.16 | 47,457,735.69 | 40,769,801.30 |
| 加：营业外收入 | 516,577.64 | 9,290,845.14 | 443,218.17 |
| 减：营业外支出 | 1,171,988.37 | 1,061,393.88 | 857,530.92 |
| 其中：非流动资产处置损失 | | | |
| 三、利润总额 | 56,499,449.43 | 55,687,186.95 | 40,355,488.55 |
| 减：所得税费用 | 6,140,470.09 | 6,218,995.20 | -442,896.30 |
| 四、净利润 | 50,358,979.34 | 49,468,191.75 | 40,798,384.85 |
| 五、每股收益： | | | |
| （一）基本每股收益 | | | |
| （二）稀释每股收益 | | | |
| 六、其他综合收益 | | | |
| 七、综合收益总额 | 50,358,979.34 | 49,468,191.75 | 40,798,384.85 |

### （3）现金流量表

单位：元

| 项　　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 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 | 545,298,739.36 | 563,654,155.63 | 494,220,733.77 |
| 收到的税费返还 | 24,332,101.20 | 8,930,169.20 | 5,942,901.88 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 7,895,700.05 | 12,918,357.93 | 11,260,163.54 |
| 现金流入小计 | 577,526,540.61 | 585,502,682.76 | 511,423,799.19 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 426,092,399.20 | 452,270,757.26 | 430,416,821.52 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 39,749,330.51 | 36,625,208.74 | 14,069,037.71 |
| 支付的各项税费 | 19,470,946.62 | 9,589,393.03 | 2,851,412.49 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 18,632,207.24 | 41,419,023.48 | 29,534,335.90 |
| 现金流出小计 | 503,944,883.57 | 539,904,382.51 | 476,871,607.62 |
| 经营活动产生的现金流量净 | 73,581,657.04 | 45,598,300.25 | 34,552,191.57 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 额 | | | |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | | | |
| 取得投资收益收到的现金 | 1,952,711.76 | 6,102,973.43 | 2,533,689.26 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 611,999.17 | 258,037.27 | |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 2,304,000.00 | 4,200,000.00 | 5,584,049.00 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 现金流入小计 | 4,868,710.93 | 10,561,010.70 | 8,117,738.26 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 43,949,371.58 | 42,824,677.36 | 27,250,347.40 |
| 投资支付的现金 | | | |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 2,277,139.97 | | 39,997,575.00 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 现金流出小计 | 46,226,511.55 | 42,824,677.36 | 67,247,922.40 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -41,357,800.62 | -32,263,666.66 | -59,130,184.14 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | | | 41,000,000.00 |
| 取得借款收到的现金 | 85,000,000.00 | 90,000,000.00 | 35,000,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | | |
| 现金流入小计 | 85,000,000.00 | 90,000,000.00 | 76,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 85,000,000.00 | 73,000,000.00 | 39,946,137.63 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 13,784,801.15 | 4,350,000.00 | 2,790,500.00 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | 8,952,170.88 | |
| 现金流出小计 | 98,784,801.15 | 86,302,170.88 | 42,736,637.63 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -13,784,801.15 | 3,697,829.12 | 33,263,362.37 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 602,884.77 | -3,385,303.38 | -3,676,601.00 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 19,041,940.04 | 13,647,159.33 | 5,008,768.80 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 46,805,354.35 | 33,158,195.02 | 28,149,426.22 |
| 六、期末现金及现金等价物净余额 | 65,847,294.39 | 46,805,354.35 | 33,158,195.02 |

## 二、财务报表的编制基础及合并范围变化情况

### （一）会计报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项具体会计准则，以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

### （二）合并财务报表范围及变化情况

#### 1、合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围包括本公司及子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。

#### 2、合并财务报表所采用的会计方法

本公司合并财务报表是按照财政部 2006 年 2 月 15 日发布的《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。

#### 3、报告期期末合并财务报表范围内子公司基本情况

2007 年 4 月，公司新设子公司内蒙古海立电子材料有限公司并纳入合并财务报表范围，其他公司报告期内均纳入合并财务报表范围。具体情况如下表：

| 子公司名称 | 注册地 | 经营范围 | 业务性质 | 注册资本（万元） | 公司合计持股比例 | 公司享有的表决权比例 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 南通托普电子材料有限公司（注 1） | 江苏省南通市 | 生产铝电解电容器用螺栓式酚醛盖板；生产铝电解电容器、核电、电池使用的化工产品；销售自产产品 | 生产型企业 | 355.20 | 100% | 100% |
| 绵阳江海电容器有限公司（注 2） | 四川省绵阳市 | 电容器及其相关元器件制造、销售及进出口，电容器制造技术进出口业务及国内技术转让 | 生产型企业 | 2,000.00 | 72% | 72% |
| 内蒙古海立电子材料有限公司 | 内蒙古乌兰察布市 | 生产、销售高性能铝电解电容器用电极箔、电极箔生产线及相关产品、提供相关技术服务 | 生产型企业 | 690（万美元） | 75% | 75% |

注 1：原南通江海高纯化学品有限公司于 2008 年 12 月份更名为南通托普电子材料有限

公司（下同）。2009 年 5 月，南通托普股东香港南辉企业有限公司将其持有的 25%股权以人民币 110 万元转让给本公司。受让后，本公司持有南通托普 100%的股权。

注 2：截至 2008 年 12 月 31 日，本公司原持有绵阳江电 100%的股权。根据 2008 年 10 月 26 日子公司绵阳江电股东大会决议同意“关于绵阳江海电容器有限公司与绵阳江海电子有限公司合并”的议案，由绵阳江海吸收合并绵阳江电，绵阳江海作为存续公司，在本期吸收合并完成后仍旧存续，绵阳江电在吸收合并完成后依法予以注销。2009 年 2 月 13 日绵阳江电办理完毕注销手续，吸收合并的工商变更登记手续已于 2009 年 4 月 30 日办理完毕。

报告期内对南通奥斯特电子有限公司的投资比例为 50%，2007 年至 2008 年对南通海立电子有限公司的投资比例为 50%，2009 年 1 月对南通海立电子有限公司的投资比例变更为 52.5%，根据上述两家公司的章程或协议，报告期内本公司均无权单独决定其财务以及经营政策，故不纳入合并报表的范围。

## 三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### （一）收入的确认方法

#### 1、销售商品收入

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

公司的销售模式因内销与外销而有所不同。内销下包括直销与经销销售模式。直销模式下，大部分客户实行零库存管理，在产品发出并且客户使用该产品后会通知公司已使用该产品，公司接到使用通知后即开具发票并确认收入，该周期一般在 2 至 3 个月左右；经销模式下，企业每月会与代理商对账，双方均确认后公司即开票确认收入，该周期一般在产品发出后一个月左右的时间。公司产品外销采用 FOB 价结算，客户订货后，公司发货至客户货运代理公司，将装箱单等报关资料交货运代理公司，由其货运代理公司报关，公司在确认货物报关后即确认外销收入。

#### 2、提供劳务收入

在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，采用完工百分比法确认提

供劳务收入。

内蒙海立对公司本部及南通海立的化成箔加工费收入，一般是在加工产品交付公司及南通海立即开具发票确认收入；对日本日立公司的化成箔加工费收入，是在加工产品发出后即确认加工费收入。

**3、让渡资产使用权收入**

在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认让渡资产使用权收入。

**（二）金融工具的确认和计量**

**1、金融资产**

本公司将持有的金融资产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、可供出售金融资产。

交易性金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益，可供出售金融资产以公允价值计量且其变动计入股东权益，贷款和应收款项及持有至到期投资以摊余成本计量。

**2、金融负债**

本公司将持有的金融负债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以摊余成本计量的其他金融负债。

**（三）存货**

1、存货分为原材料、半成品、周转材料、委托加工材料、库存商品和外购商品等。

2、原材料及库存商品均按实际成本核算，并按加权平均法结转成本；周转材料采用领用时一次摊销法核算。

3、存货采取永续盘存制。

**（四）长期股权投资**

**1、子公司**

对子公司投资，在本公司个别财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计量。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

**2、合营企业和联营企业**

对合营企业和联营企业投资采用权益法核算。

**3、其他长期股权投资**

除对子公司，合营企业和联营企业的长期股权投资外，本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

**4、长期股权投资减值**

当长期股权投资的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

**（五）投资性房地产的核算方法**

1、投资性房地产分为已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

2、投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量。

3、本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。

对于建筑物，参照固定资产的后续计量政策进行折旧。

对于土地使用权，参照无形资产的后续计量政策进行摊销。

4、投资性房地产的减值准备

期末，如果投资性房地产存在减值迹象，则估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的差额确认为减值损失，计入当期损益。

上述投资性房地产减值准备不得转回。

**（六）固定资产的核算方法**

1、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。

2、固定资产按照取得时的成本进行初始计量。

3、本公司采用直线法计提固定资产折旧，各类固定资产预计使用寿命、预

计净残值率和年折旧率如下：

| 类别 | 预计使用年限 | 残值率 | 年折旧率 |
| --- | --- | --- | --- |
| 房屋建筑物 | 20 年 | 5% | 4.75% |
| 机器设备 | 10 年 | 5% | 9.5% |
| 运输设备 | 5 年 | 5% | 19% |
| 办公电子设备 | 5 年 | 5% | 19% |

4、固定资产减值准备

期末，如果固定资产存在减值迹象，则估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的差额确认为减值损失，计入当期损益。

上述固定资产减值准备不得转回。

**（七）无形资产的核算方法**

1、无形资产按照取得时的成本进行初始计量。

2、无形资产的摊销方法

对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用直线法摊销。

对于使用寿命不确定的无形资产，不摊销。于每年年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按其估计使用寿命进行摊销。

3、无形资产减值准备

期末，如果使用寿命有限的无形资产存在减值迹象，则估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的差额确认为减值损失，计入当期损益。

对于使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，都将于期末进行减值测试，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的差额确认为减值损失，计入当期损益。

上述无形资产减值准备不得转回。

**（八）主要资产减值准备的确定方法**

**1、应收款项坏账准备**

（1）坏账损失的核算采用备抵法。

（2）坏账确认标准

债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍无法收回；

债务人逾期未履行其偿债义务，并且具有明显特征表明无法收回。

（3）坏账准备的估计

首先单独认定已有迹象表明回收困难的应收款项（包括应收账款、其他应收款，下同），并根据其不能收回的可能性采用个别认定法对难以收回的部分计提坏账准备，然后对其他无迹象表明回收困难的非关联方应收款项按账龄分析法及管理层认为的合理比例计提坏账准备。管理层认为的比例根据债务单位实际财务状况、现金流量情况等确定。管理层认为的按账龄提取坏账准备的比例如下：

| 账　龄 | 提取比例（2007 年 1 月 1 日以后） |
|---|---|
| 一年以内 | 1% |
| 一至二年 | 10% |
| 二至三年 | 30% |
| 三至四年 | 50% |
| 四至五年 | 80% |
| 五年以上 | 100% |

对预付账款不计提坏账准备，若有确凿证据表明其有产生损失的可能，则将其转入其他应收款后计提坏账准备。

**2、存货跌价准备**

期末，按照单项存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。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确定。

**3、资产减值**

本公司于年末对长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产等项目进行检查，当存在减值迹象时，表明资产可能发生了减值，将进行减值测试，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

**（九）借款费用的核算方法**

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用计入当期损益。

**（十）会计政策、会计估计变更**

报告期内未发生会计政策、会计估计变更。

## 四、税项

（一）流转税：增值税适用税率为 17%；营业税按照应纳税收入的 5%计缴。

（二）公司及子公司企业所得税：

| 年　度 | 2007 年度 | 2008 年度 | 2009 年度 |
|---|---|---|---|
| 母公司（注 1） | 27% | 25% | 25% |
| 绵阳江海电子有限公司（注 2） | 33% | 25% | - |
| 绵阳江海电容器有限公司 （注 3） | 18% | 25% | 25% |
| 南通托普电子材料有限公司（注 4） | 27% | 25% | 25% |
| 内蒙古海立电子材料有限公司（注 5） | 15% | 15% | 15% |

注 1：公司系注册在沿海经济开放区的生产型中外合资企业，依照《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》，并根据江苏省通州市国家税务局通国税八汇字（2007）0020 号《关于外商投资企业和外国企业享受所得税优惠政策的批复》，公司享受 27%的企业所得税优惠税率，并享受企业所得税“两免三减半”的税收优惠政策。2006 年至 2007 年为免税期，2008 年至 2010 年为减半期；2008 年起依照新《中华人民共和国企业所得税法》所得税税率变更为 25%，2008 年至 2010 年实际所得税税率为 12.5%；

注 2：绵阳江海电子有限公司已于 2009 年 1 月份被绵阳江海电容器有限公司吸收合并，并依法予以注销。

注 3:绵阳江海电容器有限公司系注册在四川省绵阳高新经济技术产业开发区的外商投资企业，依照《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》，并根据四川省绵阳市

高新技术产业开发区国家税务局绵高新国税函[2004]30 号《绵阳高新技术产业开发区国家税务局关于对绵阳江海电容器有限公司申请享受外资企业所得税税收优惠的批复》，公司享受 18%的企业所得税优惠税率，并享受企业所得税“两免三减半”的税收优惠政策。2006 年至 2008 年为减半期，2006 年至 2007 年实际所得税税率为 10.5%，2008 年实际所得税税税率为 12.5%，2009 年实际所得税税率为 25%。

注 4：南通托普电子材料有限公司 2008 年以前系注册在沿海经济开放区的生产型中外合资企业，依照《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》，公司享受 27%的企业所得税优惠税率，2008 年起按照新企业所得税法规定所得税税率变更为 25%。

注 5：内蒙古海立电子材料有限公司系注册在内蒙古自治区乌兰察布市集宁工业园区的生产型中外合资企业，依照《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税〔2001〕202 号），并根据内蒙古自治区国家税务局内国税所函[2009]70 号《内蒙古自治区国家税务局关于内蒙古海立电子材料有限公司享受西部大开发企业所得税优惠政策的批复》，公司享受 15%的企业所得税优惠税率。

（三）教育费附加：母公司、子公司内蒙古海立电子有限公司按应交流转税额的 1%缴纳地方教育费附加，子公司南通托普电子材料有限公司按应交流转税额的 3%、1%分别缴纳教育费附加和地方教育费附加。

（四）城建税：子公司南通托普电子材料有限公司按应交流转税额的 5%缴纳城建税。

## 五、非经常性损益情况

公司近三年非经常性损益

单位：元

| 项　　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 非流动性资产处置损益 | -183,361.53 | 2,267,694.00 | 3,352,680.27 |
| 其中：处置固定资产、无形资产等净损益 | -183,361.53 | 67,694.00 | 1,246,759.27 |
| 处置长期股权投资净损益 | | 2,200,000.00 | 2,105,921.00 |
| 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免 | | | |
| 计入当期损益的政府补助 | 1,594,080.00 | 8,674,095.54 | 60,000.00 |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 | | 120,281.30 | 349,633.45 |
| 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益 | | | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 非货币性资产交换损益 | | | |
| 委托投资损益 | | | |
| 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备 | | | |
| 债务重组损益 | | | 346,137.63 |
| 企业重组费用 | | | |
| 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益 | | | |
| 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 | | | |
| 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益 | | | |
| 持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | | | |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回 | | | |
| 对外委托贷款取得的损益 | | | |
| 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益 | | | |
| 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响 | | | |
| 受托经营取得的托管费收入 | | | |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额 | -902,650.46 | -516,771.38 | -823,374.40 |
| 其他非经常性损益项目 | | | 72,500.00 |
| 所得税影响金额 | 170,843.41 | 1,245,796.26 | 337,751.49 |
| 少数股东损益影响金额 | 243,831.60 | -508.26 | 221,685.65 |
| 扣除企业所得税及少数股东损益后的非经常性损益 | 93,393.00 | 9,300,011.46 | 2,798,139.81 |
| 净利润 | 66,432,183.04 | 49,806,392.09 | 37,020,244.40 |
| 扣除非经常性损益后的净利润 | 66,338,790.04 | 40,506,380.63 | 34,222,104.59 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 63,173,493.45 | 49,421,412.57 | 37,871,383.34 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 63,080,100.45 | 40,121,401.11 | 35,073,243.53 |

# 六、最近一期末主要资产情况

## （一）最近一期末主要固定资产

单位：元

| 项目 | 折旧年限 | 原值 | 累计折旧 | 净值 |
|---|---|---|---|---|
| 房屋建筑物 | 20 | 97,497,081.69 | 22,074,575.41 | 75,422,506.28 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 机器设备 | 10 | 217,926,788.08 | 98,302,016.59 | 119,624,771.49 |
| 运输设备 | 5 | 5,248,080.70 | 2,131,751.11 | 3,116,329.59 |
| 办公电子设备 | 5 | 9,442,160.71 | 3,701,939.84 | 5,740,220.87 |
| 合计 | | 330,114,111.18 | 126,210,282.95 | 203,903,828.23 |

截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产均未做抵押。

报告期内固定资产无需计提减值准备的情形，故未计提。

### （二）最近一期末长期股权投资

截至 2009 年 12 月 31 日，公司合并报表对外长期股权投资余额为 4,093.71 万元，全部为按权益法核算的对外投资股权，明细如下：

单位：元

| 被投资单位名称 | 占注册资本比例 | 初始投资金额 | 2009 年 12 月 31 日 | 减值准备 |
|---|---|---|---|---|
| 南通海立 | 52.5% | 8,626,469.97 | 38,867,195.08 | 0 |
| 南通奥斯特 | 50% | 4,801,944.00 | 2,069,891.18 | 0 |
| 合计 | | 13,428,413.97 | 40,937,086.26 | 0 |

截至 2009 年 12 月 31 日，母公司长期股权投资账面价值 9,909.87 万元，全部为对子公司和合营企业的投资，对子公司的投资按成本法核算，对合营企业的投资按权益法核算，上述投资占母公司期末净资产的 29.19%，具体情况如下：

单位：元

| 被投资单位名称 | 占被投资单位注册资本比例 | 2009 年 12 月 31 日 | 减值准备 |
|---|---|---|---|
| 一、按成本法核算的长期股权投资 | | | |
| 南通托普电子材料有限公司 | 100.00% | 3,764,000.00 | 0 |
| 绵阳江海电容器有限公司 | 72.00% | 14,400,000.00 | 0 |
| 内蒙古海立电子材料有限公司 | 75.00% | 39,997,575.00 | 0 |
| 小计 | | 58,161,575.00 | 0 |
| 二、按权益法核算的长期股权投资（具体见上表） | | | |
| 小　计 | | 40,937,086.26 | 0 |
| 合计 | | 99,098,661.26 | 0 |

公司长期股权投资报告期末不存在可收回金额低于账面价值的情形，故未计提长期股权投资减值准备。

### （三）最近一期末无形资产

单位：元

| 项目 | 摊销期限 | 取得方式 | 初始金额 | 账面价值 | 累计摊销 | 截至期末剩余摊销月份 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 土地使用权 | 50 年 | 购买 | 1,926,840.00 | 1,692,407.80 | 234,432.20 | 525 |
| 金蝶软件 | 2 年 | 购买 | 585,384.63 | 100,961.56 | 484,423.07 | 21 |
| 土地使用权 | 50 年 | 购买 | 12,954,704.64 | 12,349,670.74 | 605,033.90 | 586 |
| 土地使用权(绵阳江电) | 50 年 | 购买 | 1,823,096.66 | 1,391,630.95 | 431,465.71 | 458 |
| 土地使用权（绵阳江海） | 50 年 | 购买 | 1,203,300.00 | 1,058,904.00 | 144,396.00 | 528 |
| 土地使用权（内蒙海立） | 50 年 | 购买 | 7,210,020.00 | 6,880,399.60 | 329,620.40 | 587 |
| 一种能减小电容器铆接电阻的刺铆针 | 5 年 | 研发 | 293,526.89 | 230,114.61 | 63,412.28 | 47 |
| 卷绕式固体铝电容器皮塞 | 5 年 | 研发 | 260,361.12 | 204,134.76 | 56,226.36 | 47 |
| 固体电解电容器的制造方法 | 5 年 | 研发 | 378,925.46 | 298,333.93 | 80,591.53 | 47 |
| 阳极氧化铝膜制造技术(内蒙海立) | 6 年 | 购买 | 3,637,701.85 | 2,877,115.41 | 760,586.44 | 50 |
| 固体高分子电容器技术 | 6 年 | 购买 | 1,056,067.70 | 576,036.94 | 480,030.76 | 12 |
| 铝电解电容器用焊针盖板 | 5 年 | 研发 | 52,811.59 | 45,770.04 | 7,041.55 | 56 |
| 合计 | | | 31,382,740.54 | 27,705,480.34 | 3,677,260.20 | |

报告期内无形资产无需计提减值准备的情形，故未计提无形资产减值准备。

无形资产摊销年限具体情况如下：土地使用权按照国家规定的使用权期限即 50 年进行摊销；金蝶软件按照 2 年摊销；电容器技术按照预测受益期限 5 年摊销；阳极氧化铝膜制造技术、固体高分子电容器技术按照合同期限 6 年摊销。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司的无形资产均未做抵押。

## 七、主要负债情况

最近一期末主要负债项目：

单位：元

| | |
|---|---|
| 短期信用借款 | 55,000,000.00 |
| 短期抵押借款 | - |
| 短期借款合计 | 55,000,000.00 |

| | |
|---|---|
| 应付票据 | 17,500,000.00 |
| 应付账款 | 109,945,901.26 |
| 预收账款 | 328,122.13 |
| 应付职工薪酬 | 4,165,347.98 |
| 应交税费 | 7,852,233.47 |
| 应付股利 | 55,998,866.36 |
| 其他应付款 | 25,522,382.37 |
| 流动负债合计 | 276,312,853.57 |
| 其他非流动负债 | 15,000,000.00 |
| 负债总计 | 291,312,853.57 |

# 八、股东权益情况

## （一）股东权益

单位：元

| 项目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 股本 | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 | 56,500,000.00 |
| 资本公积 | 120,588,315.40 | 119,665,192.96 | 72,844,691.56 |
| 盈余公积 | 14,974,075.66 | 7,420,228.76 | 70,064,456.37 |
| 未分配利润 | 105,393,195.35 | 49,773,548.80 | 48,066,986.25 |
| 少数股东权益 | 25,118,714.41 | 21,363,147.26 | 21,155,591.52 |
| 股东权益合计 | 386,074,300.82 | 318,222,117.78 | 268,631,725.70 |

## （二）股本

### 1、股本明细

单位：元

| 项　　目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 香港亿威投资有限公司 | 60,000,000.00 | 60,000,000.00 | 28,250,000.00 |
| 陈卫东等46位自然人股东 | 60,000,000.00 | 60,000,000.00 | 28,250,000.00 |
| 合　　计 | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 | 56,500,000.00 |

### 2、报告期内股本（实收资本）增减变化情况

（1）公司于2007年度新增资本200万元人民币，其中香港亿威投资有限公司和陈卫东等46位自然人股东各增加100万元的出资，出资比例不变。

（2）公司于2008年度将南通江海电容器有限公司整体变更为南通江海电容器股份有限公司。各股东以经江苏天衡会计师事务所天衡审字（2008）522号审

计报告审定的截至 2007 年 12 月 31 日的净资产 239,703,769.19 元出资，按 1.9975：1 比例折合股本 120,000,000.00 元，余额 119,703,769.19 元列入资本公积。公司注册资本由 5,650.00 万元人民币变更为 12,000.00 万元人民币。股份公司改制完成后，公司的股权结构为：香港亿威投资有限公司出资人民币 6,000.00 万元，占注册资本的 50%；陈卫东等 46 名自然人出资人民币 6,000.00 万元，占注册资本的 50%。

### （三）资本公积

#### 1、明细项目

单位：元

| 项　　目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 资本溢价（股本溢价） | 120,588,315.40 | 119,665,192.96 | 71,393,349.35 |
| 其他资本公积 | | | 1,451,342.21 |
| 合　　计 | 120,588,315.40 | 119,665,192.96 | 72,844,691.56 |

#### 2、报告期内资本公积变动情况

（1）2007 年度，股本溢价的增加额系投资方香港亿威投资有限公司增资时产生股本溢价。香港亿威投资有限公司向有限公司投入 40,000,000.00 元，其中 1,000,000.00 元记入实收资本，余额 39,000,000.00 元作为股本溢价。

（2）2008 年度，南通江海电容器有限公司整体变更为南通江海电容器股份有限公司。2008 年 5 月 22 日，各股东以经江苏天衡会计师事务所天衡审字（2008）522 号审计报告审定的截至 2007 年 12 月 31 日的净资产 239,703,769.19 元出资，按 1.9975：1 比例折合股本 120,000,000.00 元，余额 119,703,769.19 元列入资本公积。公司本期购买子公司绵阳江海电子有限公司少数股东权益时，根据《企业会计准则解释第 2 号》将因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额调整资本公积金额-38,576.23 元。

（3）2009 年度，公司在本期转让所持有绵阳江海电子有限公司 28%的股权给香港昌能国际投资有限公司，股权转让后，由绵阳江海电容器有限公司吸收合并绵阳江海电子有限公司。期末本公司持有绵阳江海电容器有限公司 72%的股权。本次股权转让价格与账面价值的差异 804,605.17 元；另外，公司从香港南

辉企业有限公司取得南通托普 25%的股权，此项股权转让价格与账面价值的差异 118,517.27 元，根据财政部财会便（2009）14 号文件《关于不丧失控制权情况下处置部分对子公司投资会计处理的复函》，将上述差异金额计入资本公积。

### （四）盈余公积

#### 1、明细项目

单位：元

| 项　目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 法定盈余公积 | 9,982,717.10 | 4,946,819.17 | 58,778,297.15 |
| 任意盈余公积 | 4,991,358.56 | 2,473,409.59 | 735,919.87 |
| 储备基金 | | | 7,033,492.89 |
| 企业发展基金 | | | 3,516,746.46 |
| 合　计 | 14,974,075.66 | 7,420,228.76 | 70,064,456.37 |

#### 2、报告期内盈余公积增减变动情况

（1）2007 年度盈余公积变动情况

本期增加的储备基金按本期净利润的 10%提取，企业发展基金系按本期净利润 5%提取。

（2）2008 年度盈余公积变动情况

本期增加的法定盈余公积按本期净利润的 10%提取，任意盈余公积系按本期净利润 5%提取。本期有限公司整体变更为股份有限公司，根据发起人协议及章程的规定，将有限公司截至 2007 年 12 月 31 日经审计的净资产作为对股份公司的出资投入，从而 2007 年 12 月 31 日的盈余公积转入股本及资本公积。

（3）2009 年度盈余公积变动情况

本期增加的法定盈余公积按本期净利润的 10%提取，任意盈余公积系按本期净利润 5%提取。

### （五）未分配利润

#### 1、明细项目

单位：元

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|

| | | | |
|---|---|---|---|
| 归属于母公司所有者的净利润 | 63,173,493.45 | 49,421,412.57 | 37,871,383.34 |
| 加：年初未分配利润 | 49,773,548.80 | 48,066,986.25 | 85,355,279.88 |
| 加：同一控制下企业合并调整 | | | |
| 可供分配的利润 | 112,947,042.25 | 97,488,398.82 | 123,226,663.22 |
| 减：提取法定盈余公积 | 5,035,897.93 | 4,946,819.17 | |
| 提取企业发展基金 | | | 2,039,919.26 |
| 提取储备基金 | | | 4,079,838.48 |
| 提取职工奖励及福利基金 | | | 2,039,919.23 |
| 利润归还投资 | | | |
| 可供投资者分配的利润 | 107,911,144.32 | 92,541,579.65 | 115,066,986.25 |
| 减：应付优先股股利 | | | |
| 提取任意盈余公积 | 2,517,948.97 | 2,473,409.59 | |
| 应付普通股股利 | | | 67,000,000.00 |
| 转作股本的普通股股利 | | 40,294,621.26 | |
| 未分配利润 | 105,393,195.35 | 49,773,548.80 | 48,066,986.25 |

**2、报告期内未分配利润增减变动情况**

**（1）2007 年度未分配利润的变动情况**

2007 年度实现的归属于母公司所有者的净利润 37,871,383.34 元转入。

根据江海有限章程的规定，按照税后净利润的 5%计提企业发展基金 2,039,919.26 元；10%计提储备基金 4,079,838.48 元；5%计提职工奖励及福利基金 2,039,919.23 元。

根据江海有限董事会决议，向股东分配股利 67,000,000.00 元。

**（2）2008 年度未分配利润的变动情况**

2008 年度实现的归属于母公司所有者的净利润 49,421,412.57 元转入。

根据公司股东大会的决议，按照公司税后净利润的 10%计提法定盈余公积 4,946,819.17 元；5%计提任意盈余公积 2,473,409.59 元。

2008 年未分配利润其他减少系公司由有限公司变更为股份有限公司时，以经审计的截至 2007 年 12 月 31 日的净资产 239,703,769.19 元出资，按 1.9975：1 比例折合股本 120,000,000.00 元，余额 119,703,769.19 元列入资本公积。

**（3）2009 年度未分配利润的变动情况**

①2009 年度实现的归属于母公司所有者的净利润 63,173,493.45 元转入。

②根据公司董事会决议的规定，按照公司税后净利润的 10%计提法定盈余公

积 5,035,897.93 元；5%计提任意盈余公积 2,517,948.97 元。

③根据公司 2010 年 3 月 2 日召开的 2009 年度股东大会决议，公司本次股票发行前滚存的可供股东分配的利润由首次公开发行股票后的新老股东依其所持有股份的比例共同享有。

## 九、现金流量情况

单位：元

| 项 目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 92,111,982.97 | 51,872,677.88 | 31,344,270.00 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -60,939,705.17 | -53,187,963.11 | -62,832,342.07 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -9,177,303.86 | 9,919,908.02 | 49,955,436.58 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 22,678,711.73 | 5,180,172.42 | 14,790,763.51 |

报告期内现金流量变动原因参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（三）现金流量和偿债能力分析”相关内容。

## 十、会计报表附注中的或有事项、期后事项及其他重要事项

### （一）或有事项

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司对外提供担保的情况如下：

| 被担保单位名称 | 担保的贷款金额 | 到期日 |
|---|---|---|
| 南通海立电子有限公司 | 3,500,000.00 | 2010.4.28 |
| 南通海立电子有限公司 | 4,000,000.00 | 2010.8.10 |
| 南通海立电子有限公司 | 3,500,000.00 | 2010.7.20 |
| 南通海立电子有限公司 | 4,500,000.00 | 2010.9.6 |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 4,000,000.00 | 2010.3.20 |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 2,000,000.00 | 2010.8.20 |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 10,000,000.00 | 2010.9.24 |
| 南通南辉电子材料股份有限公司 | 10,000,000.00 | 2010.9.17 |
| 南通南辉电子材料股份有限公司 | 20,000,000.00 | 2010.2.12 |
| 合计 | 61,500,000.00 | |

### （二）资产负债表日后非调整事项

无。

### （三）其他重要事项

请参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”。

## 十一、主要财务指标

### （一）发行人报告期内主要财务指标

| 项　　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 流动比率 | 1.35 | 1.29 | 1.31 |
| 速动比率 | 0.92 | 0.81 | 0.87 |
| 资产负债率（母公司报表）(%) | 42.82 | 43.78 | 52.69 |
| 应收账款周转率（次/年） | 4.56 | 4.17 | 3.91 |
| 存货周转率（次/年） | 4.23 | 4.00 | 3.88 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 10,403.28 | 7,968.88 | 5,537.23 |
| 利息保障倍数 | 23.63 | 13.51 | 11.14 |
| 每股经营活动现金流量（元） | 0.77 | 0.43 | 0.55 |
| 每股净现金流量（元） | 0.19 | 0.04 | 0.26 |
| 无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例(%) | 1.20 | 1.11 | 0.08 |

各指标计算办法如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债

资产负债率=总负债÷总资产

应收账款周转率=营业收入÷应收账款期初期末平均余额

存货周转率=营业成本÷存货期初期末平均余额

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息支出+折旧+摊销

利息保障倍数=（净利润+所得税+利息支出）÷利息支出

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金净流量÷期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加（减少额）÷期末总股本

无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）÷归属母公司的股东权益

### （二）公司近三年加权平均净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益

| 报告期利润 | 年度 | 加权平均净资产收益率 | 每股收益 | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 2009 年度 | 19.23% | 0.5264 | 0.5264 |
| | 2008 年度 | 15.53% | 0.4118 | 0.4118 |
| | 2007 年度 | 13.67% | 0.6824 | 0.6824 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 2009 年度 | 19.21% | 0.5257 | 0.5257 |
| | 2008 年度 | 12.61% | 0.3343 | 0.3343 |
| | 2007 年度 | 12.66% | 0.6320 | 0.6320 |

注：公司于 2008 年度将净资产折股后股本较 2007 年度期末增长较大，因此 2008 年度和 2007 年度基本每股收益不可比。按照可比口径计算，2007 年度的基本每股收益 = 归属于公司普通股股东的净利润（或：扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）÷{[2007 年期初股份总数+2007 年当期新投入的股份数×（新投入股份下一月起至报告期期末的月份数÷报告期月份数）]×（2008 年期末股份数÷2007 年期末股份数）}。按照上述可比口径计算得出的 2007 年度基本每股收益和扣除非经常性损益后的基本每股收益分别为 0.3194 元和 0.2958 元。

上述指标根据中国证监会发布的《公开发行证券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。

## 十二、资产评估、历次验资情况

### （一）资产评估

本公司整体变更设立时，南京立信永华会计师事务所以 2007 年 12 月 31 日为资产评估基准日，出具了宁永会评报字（2008）016 号《资产评估报告书》。本次资产评估采用重置成本法进行，评估结果汇总表如下：

单位：万元

| 项　　目 | 账面价值 | 调整后账面值 | 评估价值 | 增减值 | 增值率% |
|---|---|---|---|---|---|
| 流动资产 | 30,238.76 | 30,238.76 | 30,906.26 | 667.49 | 2.21 |
| 长期投资 | 8,838.08 | 8,838.08 | 10,551.09 | 1,713.01 | 19.38 |
| 固定资产 | 10,549.23 | 10,549.23 | 12,892.75 | 2,343.53 | 22.22 |
| 其中：在建工程 | 943.36 | 943.36 | 943.36 | | |
| 建筑物 | 3,057.10 | 3,057.10 | 4,448.71 | 1,391.60 | 45.52 |
| 设备 | 6,548.76 | 6,548.76 | 7,500.68 | 951.92 | 14.54 |
| 无形资产 | 919.37 | 919.37 | 1,913.70 | 994.32 | 108.15 |
| 其中：土地使用权 | 899.46 | 899.46 | 1,885.53 | 986.07 | 109.63 |
| 其它资产 | 117.32 | 117.32 | 49.15 | -68.17 | -58.10 |
| 资产合计 | 50,662.76 | 50,662.76 | 56,312.95 | 5,650.19 | 11.15 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 流动负债 | 24,480.08 | 24,480.08 | 24,480.08 | | |
| 长期负债 | 2,212.30 | 2,212.30 | 2,212.30 | | |
| 负债合计 | 26,692.38 | 26,692.38 | 26,692.38 | | |
| 净 资 产 | 23,970.38 | 23,970.38 | 29,620.56 | 5,650.19 | 23.57 |

### （二）设立时及以后历次验资报告

本部分内容请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况”相关内容。

# 第十一节　管理层讨论与分析

本公司管理层结合 2007 年度、2008 年度及 2009 年度实际经营情况及未来行业发展趋势，对报告期内公司财务状况、盈利能力、现金流量情况及未来趋势分析如下（非经特别说明，本节引用财务数据均为合并报表口径）：

## 一、财务状况分析

### (一)资产构成分析

#### 1、资产构成

单位：万元

| 项目 | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
| 流动资产 | 37,258.36 | 55.00 | 30,530.22 | 53.75 | 33,927.13 | 61.94 |
| 非流动资产 | 30,480.36 | 45.00 | 26,267.82 | 46.25 | 20,844.24 | 38.06 |
| 总资产合计 | 67,738.72 | 100 | 56,798.04 | 100 | 54,771.37 | 100 |

由以上财务数据可以看出，公司报告期内资产总额保持稳步增长，2009 年、2008 年同比增长率分别为 19.26%、3.70%；其中流动资产 2007 年、2008 年、2009 年末分别占总资产的比重为 61.94%、53.75%、55%，非流动资产 2007 年、2008 年、2009 年末分别占总资产的比重为 38.06%、46.25%、45%。

公司资产总额从 2007 年末的 54,771.37 万元增长到 2009 年末的 67,738.72 万元，增加了 12,967.35 万元，主要是因为公司报告期内持续盈利，2007 年、2008 年及 2009 年共实现净利润 15,325.88 万元。报告期内，公司流动资产占比下降、非流动资产占比上升的原因是公司近三年固定资产及对外投资不断扩大，使部分流动资产转化为非流动资产，从而使流动资产、非流动资产比重发生变化。

#### 2、流动资产构成

单位：万元

| 资产 | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007. 12. 31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 (%) | 金额 | 占比 (%) | 金额 | 占比(%) |
| 货币资金 | 8,054.62 | 21.62 | 5,116.76 | 16.76 | 6,056.57 | 17.85 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 应收票据 | 2,174.84 | 5.84 | 1,183.51 | 3.88 | 844.30 | 2.49 |
| 应收账款 | 14,613.17 | 39.22 | 11,941.94 | 39.12 | 13,786.39 | 40.64 |
| 预付账款 | 429.39 | 1.15 | 594.20 | 1.95 | 599.53 | 1.77 |
| 应收股利 | - | - | - | - | 242.61 | 0.72 |
| 其他应收款 | 81.05 | 0.22 | 276.27 | 0.90 | 998.09 | 2.94 |
| 存货 | 11,905.29 | 31.95 | 11,417.54 | 37.40 | 11,399.64 | 33.60 |
| 合计 | 37,258.36 | 100 | 30,530.22 | 100 | 33,927.13 | 100 |

由以上财务数据可以看出，公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货构成， 2007 年、2008 年、2009 年合计分别占到流动资产的 92.09%、93.28%、92.79%，近三年主要流动资产占总流动资产的比重保持稳定。

**（1）货币资金**

单位：万元

| 项目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 库存现金 | 5.61 | 2.43 | 9.03 |
| 银行存款 | 7,143.06 | 4,879.37 | 4,347.29 |
| 其他货币资金 | 905.95 | 234.96 | 1,700.24 |
| 其中：保证金 | 895.00 | 225.00 | 1,682.83 |
| 合计 | 8,054.62 | 5,116.76 | 6,056.57 |
| 现金及现金等价物 | 7,159.62 | 4,891.75 | 4,373.74 |

公司近三年货币资金占流动资产比重较大，能较好地满足生产经营的需求。2007 年货币资金增加的原因是公司当年收到香港亿威及中方自然人股东投资 4,100 万元，内蒙海立收到日立 AIC 公司的投资 1,333.25 万元，同期亦加大了对固定资产和在建工程的投资。2009 年货币资金比 2008 年增加 2,937.86 万元的主要原因是当年公司经营活动产生的现金流量净额较 2008 年增加所致。

公司其他货币资金中的保证金主要为：公司原材料采购采用银行承兑汇票结算产生的保证金余额。2007 年末、2008 年、2009 年公司采用银行承兑汇票采购原材料的余额为 1,680 万元、450 万元、1750 万元，相应地，银行承兑汇票保证金为 1,680 万元、225 万元、895 万元。公司的银行承兑汇票保证金率一般根据公司的资金状况及还款压力确定， 2007 年、2008 年、2009 年的银行承兑汇票保证金率分别为 100%、50%、51.14%。2007 年的银行承兑汇票保证金率为 100%的原因是:当年公司资金较充裕，考虑到承兑汇票保证金存款利率为 1.75%，高于活期

存款利率，且提高保证金率能加快银行承兑汇票的办理速度，故缴纳了较高的保证金。

其他货币资金中的银行承兑汇票保证金，受流动性的限制，不将其界定为现金及现金等价物。

**（2）应收票据**

单位：万元

| 项目 | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 增幅 | 金额 | 增幅 | 金额 | 增幅 |
| 商业承兑汇票 | - | - | 20.00 | - | - | - |
| 银行承兑汇票 | 2,174.84 | 86.92% | 1,163.51 | 37.81% | 844.30 | -42.79% |
| 合计 | 2,174.84 | 83.76% | 1,183.51 | 40.18% | 844.30 | -42.79% |

报告期内，公司应收票据绝大部分为银行承兑汇票。2009 年 12 月 31 日余额中无应收持公司 5%(含 5%)以上股份的股东单位票据。

截至 2009 年 12 月 31 日已背书给他方但尚未到期的应收票据总额为 16,956,923.61 元，到期区间为 2010 年 1 月至 2010 年 6 月，无已用于质押的应收票据。

**（3）应收账款**

①应收账款账龄结构分析

单位：万元

| 账　龄 | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | | 坏账准备计提比例 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金　额 | 比例（%） | 金　额 | 比例（%） | 金　额 | 比例（%） | |
| 一年以内 | 14,564.98 | 98.25 | 11,663.10 | 96.11 | 13,788.44 | 98.86 | 1% |
| 一至二年 | 124.85 | 0.84 | 353.25 | 2.91 | 147.24 | 1.06 | 10% |
| 二至三年 | 85.39 | 0.58 | 106.60 | 0.88 | - | - | 30% |
| 三至四年 | 43.41 | 0.29 | - | - | 4.38 | 0.03 | 50% |
| 四至五年 | - | - | 4.38 | 0.04 | - | - | 80% |
| 五年以上 | 6.38 | 0.04 | 7.61 | 0.06 | 7.61 | 0.05 | 100% |
| 合　计 | 14,825.00 | 100 | 12,134.92 | 100 | 13,947.67 | 100 | |

由上表可以看出， 2007 年、2008 年、2009 年公司一年以内的应收账款分别占 98.86%、96.11%、98.25%，显示公司应收账款的账龄比较合理，资产质量

较高，发生坏账的可能性较小。

②应收账款变动分析

单位：万元

| 项目 | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 增幅 | 金额 | 增幅 | 金额 | 增幅 |
| 应收账款净额 | 14,613.17 | 22.37% | 11,941.94 | -13.38% | 13,786.39 | 26.29% |
| 主营业务收入 | 59,806.94 | 14.91% | 52,047.57 | 12.09% | 46,432.73 | 22.74% |
| 营业收入 | 61,479.81 | 13.02% | 54,397.39 | 10.35% | 49,295.18 | 21.42% |
| 内销应收账款净额 | 9,635.17 | 30.52% | 7,382.42 | -15.85% | 8,772.45 | 13.15% |
| 内销收入 | 34,482.43 | 14.66% | 30,074.14 | 1.50% | 29,628.62 | 22.12% |
| 外销应收账款净额 | 4,978.00 | 9.18% | 4,559.52 | -9.06% | 5,013.94 | 58.48% |
| 外销收入 | 25,324.51 | 15.25% | 21,973.44 | 30.76% | 16,804.11 | 23.86% |
| 外销收入占主营业务收入比例 | 42.34% | 0.12% | 42.22% | 6.03% | 36.19% | 0.32% |
| 外销应收账款占应收账款比例 | 34.07% | -4.12% | 38.18% | 1.81% | 36.37% | 7.39% |

2007 年、2008 年、2009 年，公司应收账款净额分别为 13,786.39 万元、11,941.94 万元和 14,613.17 万元，占流动资产的比例分别为 40.64 %、39.12 %、39.22%；占总资产的比例分别为 25.17%、21.03%、21.57%，从总体趋势看呈下降态势；占营业收入的比例分别为 27.97%、21.95%、23.77%。

由上表可看出，2007 年公司应收账款随主营业务收入的增长而增长，应收账款的增长超过营业收入的增长，但 2008 年公司在总资产规模不断扩大、营业收入不断上升的情况下，特别是在面临全球金融危机的环境下，应收账款净额比 2007 年减少了 1,844.45 万元，下降了 13.38%，占流动资产及占营业收入的比例也比 2007 年有所下降。2009 年,应收账款的增长超过营业收入的增长，但余额与 2007 年相比增幅很小，原因为 2008 年是个特殊的年份，该年全球发生金融危机，公司自 2008 年 10 月开始收入减少，导致 2008 年末应收账款余额较低，且 2008 年末公司及其他企业一样加紧了应收账款的回收（同年应付账款的余额也大幅降低）；2009 年开始，公司走出金融危机的影响，收入回升，较 2008 年同期稳步增长，从而导致 2009 年末应收账款余额较 2008 年末增幅较大；但与 2007

年相比，2009 年应收账款比 2007 年增长 6%，营业收入比 2007 年增长 24.72%。所以，2009 年公司的应收账款余额是正常的。

从内销看，2007 年，内销应收账款净额增长了 13.15%，小于内销营业收入的增长 22.12%；2008 年，内销收入增长 1.50%，但内销应收账款净额反而下降了 15.85%；2009 年，内销收入增长 14.66%，内销应收账款净额增长了 30.52%。

从外销看，2007 年，外销应收账款净额增长了 58.48%，大于外销营业收入的增长 23.86%；2008 年，外销收入增长 30.76%，但外销应收账款净额反而下降了 9.06%；2009 年，外销应收账款净额增长了 9.18%，小于外销营业收入的增长 15.25%。

2007 年，外销收入占主营业务收入比例为 36.19%，但外销应收账款占应收账款比例为 36.37%；2008 年，外销收入占主营业务收入比例为 42.22%，但外销应收账款占应收账款比例为 38.18%；2009 年，外销收入占主营业务收入比例为 42.34%，外销应收账款占应收账款比例为 34.07%；可以看出，近三年的外销货款回收较好。

虽然 2009 年应收账款增长幅度大于收入的增长幅度，但在报告期内，公司始终重视应收账款的回收管理，应收账款周转率逐年上升。

综上所述，报告期内，公司应收账款的管理取得了较好的效果。

③应收账款集中度分析

截至 2009 年 12 月 31 日，应收账款余额中前五位债务人欠款合计数 33,554,779.75 元，占应收账款账面余额比例为 22.63%，具体情况如下：

| 债务人 | 账龄 | 金额（元） | 占应收账款总额的比例 |
|---|---|---|---|
| 山特电子（深圳）有限公司 | 1 年以内 | 9,737,709.19 | 6.57% |
| 青岛海信电器股份有限公司 | 1 年以内 | 6,373,840.20 | 4.30% |
| 深圳康得赛实业有限公司 | 1 年以内 | 6,896,348.85 | 4.65% |
| 欧洲江海 | 1 年以内 | 4,865,017.08 | 3.28% |
| 南通海立电子有限公司 | 1 年以内 | 5,681,864.43 | 3.83% |
| 合　计 | | 33,554,779.75 | 22.63% |

欧洲江海公司系 2004 年 2 月 12 日在德国 Krefeld 注册之有限责任公司，

主要业务是在欧洲进行电子产品的销售和服务。欧洲江海公司注册资本为 25000 欧元，股东为 IRP Capital S.A.公司，总经理(法定代表人)为 Bernhard Frank. 除产品购销之外，与江海股份不存在关联关系。

**（4）其他应收款**

①公司近三年其他应收款账龄结构

公司其他应收款的主要内容是往来款与公司员工备用金。

其他应收款账面价值账龄结构及占比情况见下表：

单位：万元

| 账　龄 | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | | 坏账准备提计比例 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金　额 | 比例（%） | 金　额 | 比例（%） | 金　额 | 比例（%） | |
| 一年以内 | 78.75 | 97.17 | 82.41 | 29.83 | 959.78 | 96.16 | 1% |
| 一至二年 | 2.30 | 2.83 | 185.28 | 67.06 | 23.57 | 2.36 | 10% |
| 二至三年 | - | - | - | - | 6.89 | 0.69 | 30% |
| 三至四年 | - | - | 4.92 | 1.78 | 7.85 | 0.79 | 50% |
| 四至五年 | - | - | 3.66 | 1.33 | - | - | 80% |
| 五年以上 | - | - | - | - | - | - | 100% |
| 合　计 | 81.05 | 100 | 276.27 | 100 | 998.09 | 100 | |

②变化原因分析

2009 年末其他应收款账面价值较 2008 年末减少 195.22 万元，降幅 70.66%，主要为收回在绵阳江海电容器吸收合并绵阳江海电子时香港昌能国际投资有限公司应付的股权转让款 230.40 万元。

公司其他应收款余额 2008 年期末较 2007 年期末数下降了 43.39%，主要原因为公司 2008 年与通州市财政局的往来款减少。

### （5）存货

①存货结构

单位：万元

| 项目 | 2009 年 12 月 31 日 | | | 2008 年 12 月 31 日 | | | 2007 年 12 月 31 日 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金　额 | 比例 | 跌价准备 | 金　额 | 比例 | 跌价准备 | 金　额 | 比例 | 跌价准备 |
| 原材料 | 3,502.03 | 28.13% | 24.89 | 2,834.30 | 24.00% | 13.67 | 3,435.05 | 28.81% | 166.76 |
| 周转材料 | 19.65 | 0.16% | - | 61.08 | 0.52% | - | 63.25 | 0.53% | 2.93 |
| 库存商品 | 6,965.42 | 55.96% | 459.89 | 7,408.59 | 62.74% | 319.14 | 6,525.04 | 54.73% | 295.26 |
| 外购商品 | 126.68 | 1.02% | 57.87 | 57.87 | 0.49% | 57.87 | 57.87 | 0.49% | 57.87 |
| 在产品 | 1,676.48 | 13.47% | - | 1,241.52 | 10.51% | - | 1,841.26 | 15.44% | - |
| 委托加工材料 | 157.69 | 1.27% | - | 204.86 | 1.73% | - | - | - | - |
| 合　计 | 12,447.94 | 100.00% | 542.65 | 11,808.22 | 100% | 390.68 | 11,922.47 | 100% | 522.82 |

2007 年、2008 年、2009 年末，公司存货账面价值占总资产的比例分别为 20.81%、20.10%、17.58%，占流动资产的比例分别为 33.60%、37.40%、31.95%，呈下降趋势。2007 年、2008 年、2009 年公司不断加强存货管理，存货账面价值占营业成本的比例分别为 27.21%、25.00%、24.14%，逐年下降。

2007 年、2008 年、2009 年末，公司存货主要由原材料、库存商品和在产品构成，合计分别占到存货总额的 98.98%、97.25%、97.56%，其中库存商品占比最大，分别占到存货总额的 54.73%、62.74%、55.96%，2009 年末库存商品余额保持在 1.4 个月的销售额左右，这主要由公司销售模式决定，公司的生产为订单生产，直销客户大部分实行零库存管理，产品发出，公司接到客户使用通知后才开具发票确认销售收入并结转成本。

报告期内，库存商品余额如下：

单位：万元

| 项　　目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 引线式 | 2,699.94 | 2,943.12 | 2,751.27 |
| 焊片式 | 3,335.38 | 3,686.84 | 3,699.92 |
| 螺栓式 | 692.28 | 366.94 | 73.85 |
| 化学品 | - | - | - |
| 化成箔 | 144.89 | 411.69 | - |
| 盖板 | 92.93 | - | - |
| 库存商品余额合计 | 6,965.42 | 7,408.59 | 6,525.04 |
| 存货跌价准备余额 | 459.89 | 319.14 | 295.26 |
| 库存商品净额 | 6,505.53 | 7,089.45 | 6,229.78 |

②存货变动分析

2008 年末库存商品余额比 2007 年末增加 883.55 万元，原因是 2008 年受到金融危机的影响，企业的销售放缓。

公司的原材料库存情况一般是根据订单情况来确定采购量，2008 年末由于受到金融危机的影响，企业降低了一定的原材料采购量，因此 2008 年末原材料余额较 2007 年末降低 600.75 万元；随着公司接受订单情况的好转，公司 2009 年末原材料余额较 2008 年末增加 667.73 万元，与 2007 年末余额持平。

2007 年、2008 年、2009 年，公司存货总数额保持稳定，说明公司存货管理的水平卓有成效。

公司管理层认为，公司采取以销定产的政策，产品销售顺畅，未发生产品积压或滞销的情形，报告期末的存货余额均属公司正常经营所需。

**3、非流动资产构成**

单位：万元

| 项目 | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
| 长期股权投资 | 4,093.71 | 13.43 | 2,995.50 | 11.40 | 2,875.92 | 13.80 |
| 投资性房地产 | 783.67 | 2.57 | 838.61 | 3.19 | 893.55 | 4.29 |
| 固定资产 | 20,390.38 | 66.90 | 16,635.35 | 63.33 | 12,161.04 | 58.34 |
| 在建工程 | 2,366.56 | 7.76 | 2,896.09 | 11.03 | 3,077.95 | 14.77 |
| 无形资产及其他资产 | 2,770.55 | 9.09 | 2,730.04 | 10.39 | 1,478.01 | 7.09 |
| 递延所得税资产 | 75.49 | 0.25 | 172.23 | 0.66 | 357.77 | 1.72 |
| 非流动资产合计 | 30,480.35 | 100 | 26,267.82 | 100 | 20,844.24 | 100 |

2007 年、2008 年、2009 年末，公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产及其他资产组成，以上资产合计分别占非流动资产的 94%、96.15%、97.18%，逐年上升。

**（1）长期股权投资**

单位：万元

| 被投资单位名称 | 占被投资单位注册资本比例 | 初始投资金额 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|---|
| 南通海立 | 52.5% | 862.65 | 3,886.72 | 2,836.23 | 2,337.01 |
| 南通奥斯特 | 50% | 480.19 | 206.99 | 159.27 | 338.91 |
| 南通宙邦 | 20% | 200.00 | - | - | 200.00 |
| 合计 | - | 1,542.84 | 4,093.71 | 2,995.50 | 2,875.92 |

公司 2007 年、2008 年、2009 年末长期股权投资余额分别为 2,875.92 万元、2,995.50 万元、4,093.71 万元，占非流动资产的比例分别为 13.80%、11.40%、13.43%。公司 2008 年转让了联营企业南通宙邦 20%的股权 200 万元。

**（2）固定资产**

①固定资产结构

单位：万元

| 项目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|

| | 金　额 | 比例(%) | 金　额 | 比例(%) | 金　额 | 比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 房屋及建筑物 | 7,542.25 | 36.99 | 6,405.18 | 38.50 | 4,195.54 | 34.50 |
| 机器设备 | 11,962.48 | 58.67 | 9,634.18 | 57.91 | 7,604.03 | 62.53 |
| 运输设备 | 311.63 | 1.53 | 249.59 | 1.50 | 173.93 | 1.43 |
| 办公电子设备 | 574.02 | 2.82 | 346.40 | 2.09 | 187.54 | 1.54 |
| 固定资产合计 | 20,390.38 | 100 | 16,635.35 | 100 | 12,161.04 | 100 |

公司的固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具和办公设备等，主要是房屋及建筑物和机器设备，2007 年、2008 年、2009 年分别占固定资产的 97.03%、96.41%、95.66%，各年都占到固定资产的 95%以上。

②固定资产变化分析

报告期内，公司的固定资产逐年增加。

2008 年末，公司固定资产原值为 27,346.41 万元，净值为 16,635.35 万元，原值较 2007 年增加 5,251.81 万元，增长率为 23.77%，净值较 2007 年增加 4,474.31 万元，增长率为 36.79%，主要是因为职工中心建设增加 1,018.23 万元、新厂区设备增加 830.47 万元、公司本部的设备增加 1,111.60 万元及绵阳江海设备增加 111.77 万元、内蒙古海立厂房及设备投资 3,051.07 万元。2009 年末公司固定资产原值为 33,011.41 万元，净值为 20,390.38 万元，原值较 2008 年末增加 5,665 万元，增长率为 20.72%，净值较 2008 年末增加 3,755.03 万元，增长率为 22.57%，主要是江海新区及本部新增电容器专用设备 2,338.84 万元，向南通海立购置高分子固体铝电解电容器生产线（房屋 223.51 万元，设备 509.17 万元）；绵阳江海新增电容器专用设备 186.05 万元；内蒙古海立增加设备投资 845.07 万元，增加房屋投资 991.42 万元。

**（3）无形资产**

单位：万元

| 项目 | 取得方式 | 原值 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|---|
| 土地 | 外购 | 192.68 | 169.24 | 172.45 | 176.31 |
| 土地 | 外购 | 1,295.47 | 1,234.97 | 1,269.17 | 723.15 |
| 土地(绵阳江电) | 外购 | 182.31 | 139.16 | 143.11 | 146.46 |
| 土地（绵阳江海） | 外购 | 120.33 | 105.89 | 108.30 | 110.70 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 土地（内蒙海立） | 外购 | 721.00 | 688.04 | 708.64 | 301.48 |
| 金蝶软件 | 外购 | 58.54 | 10.10 | 6.42 | 19.92 |
| 一种能减小电容器铆接电阻的刺铆针 | 自行开发 | 29.35 | 23.01 | 27.77 | - |
| 卷绕式固体铝电容器皮塞 | 自行开发 | 26.04 | 20.41 | 24.51 | - |
| 固体电解电容器的制造方法 | 自行开发 | 37.89 | 29.83 | 34.29 | - |
| 阳极氧化铝膜制造技术（内蒙海立） | 外购 | 363.77 | 287.71 | 235.37 | - |
| 固体高分子电容器技术 | 外购 | 105.61 | 57.60 | - | - |
| 铝电解电容器用焊针盖板 | 自行开发 | 5.28 | 4.58 | - | - |
| 合计 | | 3,138.27 | 2,770.55 | 2,730.04 | 1,478.01 |

公司无形资产2009年末较2008年末有所增加，主要原因是本期新购入了“固体高分子电容器技术” 105.61 万元、新开发了铝电解电容器用焊针盖板技术5.28万元以及内蒙海立支付阳极氧化铝膜制造技术使用费98.01万元。

公司无形资产2008年末较2007年末增加了1,252.03万元，增长了84.71%，主要原因是新增公司本部新厂区土地 562.52 万元，内蒙海立的技术引进费265.76万、土地419.02万元。

**4、主要资产的减值准备提取情况**

**（1）应收款项坏账准备情况**

①应收账款与其他应收款坏账准备余额见下表：

单位：万元

| 项目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 应收账款 | 211.83 | 192.99 | 161.28 |
| 其他应收款 | 18.75 | 708.35 | 741.08 |

2009 年其他应收款坏账准备余额比 2008 年减少 689.6 万元的原因是 2009 年核销坏账 6,891,519.54 元，详见下表：

单位：元

| 欠款单位 | 金　额 | 比例(%) | 账　龄 | 款项性质 |
|---|---|---|---|---|
| 南通三元实业总公司 | 150,000.00 | 100% | 4-5年 | 贷款担保赔款 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 北京迪斯电子数据系统有限公司 | 3,701,519.54 | 100% | 5年以上 | 以前年度欠款 |
| 江河有限公司 | 760,000.00 | 100% | 5年以上 | 往来款 |
| 深圳安信诚实业有限公司 | 500,000.00 | 100% | 5年以上 | 往来款 |
| 深圳市标泰科技开发有限公司 | 1,780,000.00 | 100% | 5年以上 | 往来款 |
| 合计 | 6,891,519.54 | | | |

上述所核销的坏账在以前年度已计提100%坏账准备。

②应收款项坏账准备计提情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2009年计提 | 2008年计提 | 2007年计提 |
|---|---|---|---|
| 应收账款坏账准备 | 37.82 | 31.71 | 166.83 |
| 其他应收款坏账准备 | 13.40 | 0.44 | 12.67 |

**（2）其他减值准备的提取情况**

①存货跌价准备余额情况如下表：

单位:万元

| 项目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 存货跌价准备 | 542.65 | 390.69 | 522.82 |

报告期内计提各类存货跌价准备计提的具体金额如下：

单位：元

| 报告期 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|---|---|---|---|
| 原材料 | 112,185.53 | | |
| 周转材料 | | | 29,301.00 |
| 库存商品 | 1,407,490.66（注2） | 71,689.48（注1） | 5,082,605.11 |
| 外购商品 | | | |
| 在产品 | | | |
| 委托加工材料 | | | |
| 抵债物资 | | | |
| 合计 | 1,519,676.19 | 71,689.48 | 5,111,906.11 |

注：1、2008年实际计提库存商品跌价准备金137,086.20元，子公司绵阳江海电子有限公司2008年库存商品金额下降，转回以前年度计提的存货跌价准备65,396.72元；

2、2009年实际计提跌价准备1,979,121.79元，其中：原材料计提跌价准备

112,185.53 元、库存商品计提跌价准备 1,866,936.26 元；转回以前年度计提的存货跌价准备 459,445.60 元。

公司于 2007 年计提了 511.19 万元的存货跌价准备，而公司 2008 年仅计提了 13.71 万元的存货跌价准备，2008 年计提的存货跌价准备较 2007 年度减少的主要原因为：

A、公司在 2006 至 2007 年度中，已经将存货进行了清理，将应该计提存货跌价准备的存货全部予以计提。对于货龄较长的库存商品，在 2006 至 2007 年度已经计提了足额的存货跌价准备。公司在 2006 年至 2007 年采取了积极稳健的政策，通过报废、清理以及计提足额的存货跌价准备，已经将存货的账面价值夯实。

B、2008 年将部分货龄较长的库存商品进行了改制复炼处理，重新用于销售，使得期末计提存货跌价准备的金额降低。全年共有改制复炼 2,511.64 万只库存商品，原账面价值为 804 万元。改造复炼的费用已经计入当期损益。

C、近年来，存货周转速度呈逐年增快趋势，相应的存货风险降低，这也是 2008 年末计提存货跌价准备减少的原因之一。

2009 年，公司计提了 197.91 万元的存货跌价准备，主要为部分客户定制加工的产品须进行改制处理而导致的账面金额与预计可回收金额之间的差额增加。

②长期股权投资减值准备

本公司 2007 年、2008 年、2009 年末无需要计提长期股权投资减值准备的情况发生。

③固定资产减值准备

报告期内固定资产减值准备余额情况如下表：

| 项目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 固定资产减值准备 | - | - | 69.78 |

2007 年公司根据评估结果计提了部分固定资产的减值准备，2008 年、2009 年末无需要计提固定资产减值准备的情况发生。

④无形资产减值准备

本公司 2007 年、2008 年、2009 年末无需要计提无形资产减值准备的情况发生。

公司管理层认为：公司已按照新《企业会计准则》制定了各项资产减值准备计提的政策，并严格按照公司制定的会计政策计提了各项减值准备，计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际情况相符，公司未来不会因为资产突发减值而导致经营风险。

## （二）负债构成分析

### 1、负债构成

单位：万元

| 项目 | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金　额 | 比例(%) | 金　额 | 比例(%) | 金　额 | 比例(%) |
| 流动负债合计 | 27,631.29 | 94.85 | 23,625.83 | 94.65 | 25,995.59 | 93.07 |
| 非流动负债合计 | 1,500.00 | 5.15 | 1,350.00 | 5.35 | 1,912.61 | 6.93 |
| 负债合计 | 29,131.29 | 100 | 24,975.83 | 100 | 27,908.20 | 100 |

报告期内，公司负债结构中以流动负债为主，且流动负债的比例持续上升，2007 年、2008 年、2009 年末分别为 93.07%、94.65%、94.85%，非流动负债为递延所得税负债与其他非流动负债。

2008 年末流动负债比 2007 年下降了 2,369.76 万元，主要是受外部经济危机影响，公司适度控制原材料采购量以及部分供应商收紧结算条件，致使公司应付票据和应付账款数额比 2007 年下降 3,397.10 万元。2009 年流动负债比 2008 年底上升 4,005.46 万元，主要是因为 2009 年公司走出金融危机的影响，业务量增长，恢复了正常的采购，应付账款、应付票据等流动负债回归正常，与 2007 年相比变化不大。

### 2、流动负债构成

单位：万元

| 项目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|

| | 金　额 | 比例(%) | 金　额 | 比例(%) | 金　额 | 比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 短期借款 | 5,500.00 | 19.90 | 5,500.00 | 23.28 | 4,400.00 | 16.93 |
| 应付票据 | 1,750.00 | 6.33 | 450.00 | 1.90 | 1,680.00 | 6.46 |
| 应付账款 | 10,994.59 | 39.79 | 7,064.85 | 29.90 | 9,231.95 | 35.51 |
| 预收账款 | 32.81 | 0.12 | 118.13 | 0.50 | 62.26 | 0.24 |
| 应付职工薪酬 | 416.53 | 1.51 | 589.55 | 2.50 | 946.57 | 3.64 |
| 应交税费 | 785.22 | 2.84 | 695.82 | 2.95 | 1,056.87 | 4.07 |
| 应付股利 | 5,599.89 | 20.27 | 6,701.33 | 28.36 | 6,701.33 | 25.78 |
| 其他应付款 | 2,552.24 | 9.24 | 2,506.15 | 10.61 | 1,616.59 | 6.22 |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | - | - | 300.00 | 1.15 |
| 流动负债合计 | 27,631.29 | 100 | 23,625.83 | 100 | 25,995.59 | 100 |

2007 年、2008 年、2009 年末，公司流动负债主要是短期借款和生产经营过程中因结算周转产生的无息负债（应付票据和应付账款），同时股东亦将应付股利 5,599.89 万元暂留公司用于充实流动资金，四项合计分别占流动负债的 84.68%、83.44%、86.29%。

### （1）短期借款

单位：万元

| 借款类别 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 信用借款 | 5,500.00 | 2,000.00 | - |
| 担保借款 | - | - | 3,500.00 |
| 抵押借款 | - | 3,500.00 | 900.00 |
| 合　　计 | 5,500.00 | 5,500.00 | 4,400.00 |

### （2）应付票据

单位：万元

| 项目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 银行承兑汇票 | 1,750.00 | 450.00 | 1,680.00 |
| 商业承兑汇票 | - | - | - |
| 合　　计 | 1,750.00 | 450.00 | 1,680.00 |

为了满足公司原材料采购的资金需求，同时降低财务成本，公司以承兑汇票（主要是银行承兑汇票）支付部分原材料采购款。2007 年、2008 年、2009 年末公司银行承兑汇票分别为 1,680 万元、450 万元、1,750 万元。截至 2009 年末货币资金—银行承兑汇票保证金余额为 895 万元。

公司开具银行承兑汇票的原则是：公司主要对应付的铝箔等主材供应商使用银行承兑汇票，在计划开具银行承兑汇票付款时，公司会视账面结存的应收银行承兑汇票的情况，与供应商协商，如其同意，首先用应收的银行承兑汇票背书付款，不够再考虑是否开具应付银行承兑汇票。

**（3）应付账款**

单位：万元

| 账　　龄 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 1年以内 | 10,347.40 | 6,689.40 | 9,103.21 |
| 1至2年 | 281.02 | 375.45 | 46.16 |
| 2至3年 | 366.17 | - | 52.88 |
| 3年以上 | - | - | 29.70 |
| 合　　计 | 10,994.59 | 7,064.85 | 9,231.95 |

2009年末应付账款余额为10,994.59万元，比2008年底增长3,929.74万元，增长率为55.62%，主要原因为：一方面，公司在2009年为避免金融危机对公司的影响，努力开拓国内外市场，销售增长较快，所以材料采购也相应增加，应付账款增长较快；另外，2008年由于金融危机的影响，公司控制了原材料的采购，同时，供应商结算条件收紧，导致2008年应付账款余额较低。2009年应付账款余额与2007年相比变化不大。

2008年末应付账款较2007年末减少2,167.10万元，同比降低23.47%，主要原因为2008年末世界经济环境发生重大变化，公司适度控制原材料采购及部分供应商收紧结算条件所致。

**（4）应交税费**

①应交税费明细项目如下：

单位：万元

| 税费项目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 增值税 | 582.96 | -579.97 | -193.63 |
| 营业税 | 0.36 | 7.39 | 9.48 |
| 企业所得税 | 157.41 | 1,123.57 | 840.83 |
| 城建税 | 0.68 | 3.78 | 4.37 |
| 房产税 | 22.32 | 29.05 | 34.24 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 印花税 | - | 9.54 | 4.46 |
| 土地使用税 | 6.13 | 6.21 | 11.54 |
| 个人所得税 | 1.29 | 0.26 | 238.27 |
| 教育附加费 | 8.03 | 90.06 | 101.27 |
| 各项基金 | 6.05 | 5.94 | 6.04 |
| 合　　计 | 785.22 | 695.82 | 1,056.87 |

②应交税费-企业所得税

2007年及2008年末的“应交税费-企业所得税”中均包含了公司于2005年由内资变更为中外合资企业时，税务机关查补的应交企业所得税9,063,797.18元，鉴于当时通州市税收任务完成情况良好，按照市政府的要求，为了进一步支持公司继续健康、可持续地发展，通州市地方税务局对公司的税款采取分期入库的方法，即从2006年起，在五年内分期均衡入库，确保平潮镇的财政收入稳步增长。据此要求，公司于2006年补交了714,900.00元，2008年末余额8,348,897.18元，公司已于2009年2月20日缴纳。

2009 年 3 月 6 日，通州市地方税务局做出《关于南通江海电容器股份有限公司缓征企业所得税及地方税费情况的说明》:“公司 2005 年 12 月由内资企业转为中外合资企业进行税务清算时，纳税清算需补缴企业所得税 9,063,797.18 元，营业税 114,837.04 元，城市建设维护税 122,132.45 元，房产税 168,003.51 元，土地使用税 9,000 元 ，印花税 57,741 元，教育费附加 975,868.30 元，共计 10,511,379.48 元。为扶持企业发展，经通州市人民政府市长专题办公会议讨论，对该公司由内资转为外资的上述清算所得税费自 2006 年起分 5 年均衡缓征入库。截至 2009 年 3 月 5 日，该公司已全部足额缴清全部缓征税费，对上述缓缴税费的相关责任不予追究”。2009 年 3 月 18 日，股东朱祥、陈卫东、陆军、邵国柱、王军、顾洪钟、顾义明、徐永华、王汉明共同出具承诺：如果今后相关主管部门就公司上述缓缴税费的行为追究公司责任，承诺人将对公司因此而遭受的经济损失承担全额赔偿责任。

发行人律师认为：“公司由内资转为外资过程中进行税务清算而产生需补缴税费，经政府部门批准后缓缴相关税款，公司就该等缓缴行为主观上并不具有恶意。目前，公司已全额缴纳完毕。通州市地税局已承诺不会对公司该等缓缴行为

追究责任。为避免缓缴行为给公司造成损失，朱祥等 9 名主要股东承诺对公司缓缴行为可能遭受的损失全额予以补偿。上述缓缴行为不会对公司本次发行上市构成实质障碍。”

保荐机构认为：“公司上述缓缴税款行为不符合《中华人民共和国税收征收管理法》的相关规定，但缓缴行为经通州市人民政府市长专题办公会议讨论，对该笔所得税费自 2006 年起分 5 年均衡缓征入库。截至 2009 年 3 月 5 日，公司已全额缴纳所有税款，且朱祥等 9 名主要股东承诺对公司缓缴行为可能遭受的损失全额予以赔偿。综上，公司上述缓缴税款行为不会对本次发行上市构成实质障碍。”

③应交税费-增值税

A、公司执行的出口退税政策

公司出口产品增值税实行“免、抵、退”税政策。

B、公司应交增值税余额变化原因

公司有部分原材料（如化成箔、腐蚀箔、电解纸等）通过申领海关保税手册进口。该材料加工成品出口时，享受出口退税的有关税收优惠政策。

公司在 2007 年 10 月领用的进料加工手册 C23027320796 备案金额较大，手册核销周期较长，在使用期间，税务机关每月按计划分配率计算每期的免抵退税抵减额和不予抵扣税额抵减额等相关出口退税数据，公司根据税务机关每期核定数据做帐，由于税务机关核定的计划分配比率较大，使得核定出口产品中使用保税料的比例较大，造成了账务上的应缴增值税在该手册使用期间增值税进项税留抵数较大，表现为应缴增值税为负数；2009 年 11 月该手册结案，税务机关在核销该手册时，核定该手册的出口产品实际使用进口保税材料的比例比原计划分配比率小，在对该手册重新核算相关出口数据后，对公司账面应缴增值税进项税留抵、应退税额等科目进行了调整，调减了进项税留抵额和调增了当期应退税额，使得当期的应缴增值税由负数变为正数。

**（5）应付股利**

单位：万元

| 项目 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 香港亿威投资有限公司 | 3,350.00 | 3,350.00 | 3,350.00 |
| 陈卫东等46位自然人股东 | 2,249.89 | 3,350.00 | 3,350.00 |
| 香港南辉企业有限公司 | - | 1.33 | 1.33 |
| 合计 | 5,599.89 | 6,701.33 | 6,701.33 |

截至2009年12月31日应付股利余额主要为根据2007年11月16日公司召开的董事会会议决议应付的股东红利6,700万元，公司已于2009年分派部分股利1,100.11万元（其中2009年9月支付400.11万元、2009年12月支付700万元）用于陈卫东等46位自然人股东支付分红及股改时公司应代扣代缴的个人所得税。公司已于2010年1月25日支付所有应付股利。

2007年11月16日，江海有限董事会会议做出决定，将截至2006年12月31日公司未分配利润中的6,700万人民币用于股东分红；江海有限改制为江海股份时，公司以2007年底的净资产239,703,769.19元（其中注册资本56,500,000元，资本公积72,844,691.56元，盈余公积70,062,853.23元，未分配利润40,296,224.4元）为基准，按1.9975：1的比例折成股份有限公司股本12,000万股，其中12,000万元计入股本，119,703,769.19元计入资本公积，在股改后江海股份的股东所持比例保持不变，即法人股东持股50%，自然人股东持股50%。其中涉及自然人股东分红应纳税所得额3,350万元，涉及股改时自然人股东应纳税所得额55,179,538.81元（盈余公积转资本公积应纳税所得额35,031,426.61元、未分配利润转资本公积应纳税所得额20,148,112.20元），自然人股东应缴纳个人所得税合计17,735,907.76元。

截至2009年12月31日，公司已分派1100.11万元（其中2009年9月支付400.11万元、2009年12月支付700万元）予自然人股东，用于支付分红及股改时公司应代扣代缴的部分个人所得税。截至2010年1月25日，公司已代扣代缴自然人股东所余应缴纳个人所得税673.48万元。前述自然人股东分红及股改时应缴纳的全部个人所得税已全部缴纳。

### 3、非流动负债主要项目

单位：万元

| 项目 | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金　额 | 比例(%) | 金　额 | 比例(%) | 金　额 | 比例(%) |
| 递延所得税负债 | - | - | - | - | 0.31 | 0.02 |
| 其他非流动负债 | 1,500.00 | 100 | 1,350.00 | 100 | 1,912.30 | 99.98 |
| 非流动负债合计 | 1,500.00 | 100 | 1,350.00 | 100 | 1,912.61 | 100 |

2007 年、2008 年、2009 年末非流动负债主要为其他非流动负债。

其他非流动负债余额如下：

单位：万元

| 内容 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 国家拨入专门用途的拨款 | - | - | - |
| 其中：财政部电子发展基金[①] | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 省科技厅高分子聚合物固体铝电解电容器专项拨款[②] | - | - | 1,439.00 |
| 通州市财政局科技创新基金[③] | - | - | 73.30 |
| 通州市财政局工程技术中心研发拨款[④] | 300.00 | 300.00 | 300.00 |
| 国家发改委新型电子元器件研发专项拨款[⑤] | 450.00 | 450.00 | - |
| 高压化成箔生产技术开发科技拨款[⑥] | 500.00 | 500.00 | - |
| 风力发电及变频器用新型铝电解电容器[⑦] | 150.00 | - | - |
| 合计 | 1500.00 | 1,350.00 | 1,912.30 |

其他非流动负债明细如下：2007 年公司获取了财政部电子发展基金、省科技厅专项拨款、市财政局科技创新基金以及市财政局工程技术中心拨款。2008 年获得国家发改委新型电子元器件拨款 450 万元，内蒙古的高压化成箔生产技术开发科研拨款 500 万元。2009 年 1 月公司获得江苏省财政厅、江苏省信息产业厅风力发电及变频器用新型铝电解电容器拨款 150 万元。

本公司享受的专项拨款具体包括：

①根据 2006 年 10 月 10 日中华人民共和国信息产业部信部运[2006]634 号《关于下达 2006 年度电子信息产业发展基金第一批项目计划的通知》，本公司于 2007 年 3 月收到电子信息产业发展基金 100 万元。

②2005 年 10 月江苏省科学技术厅与本公司签订《江苏省科技项目合同》，批准由本公司承担“高分子聚合物固体铝电解电容器”项目的研发与产业化建设任务，该项目的起止年限自 2005 年 11 月至 2008 年 5 月止。本公司于 2006 年—2008 年共收到专项资金 1,090 万元。该项目已于 2008 年 11 月验收合格，扣除当年度项目验收费、咨询费、审计费、科研经费、评审费等，本公司于 2008 年末将上述专项拨款结余 763.37 万元计入营业外收入科目。

③通州市财政局科技创新基金

2006-2008年本公司分别收到通州市财政局专项拨款金额合计72万元、65.6万元及29万元。扣除项目损失后本公司于2008年末将上述政府拨款结余62.98万元计入营业外收入科目。

④本公司2006年12月共收到通州市财政局拨付“江苏省电容器工程技术研究中心”项目的专项资金200万元，2007年9月收到专项资金100万元。该项目的起止年限自2006年7月至2009年6月止。

⑤根据2007年10月5日国家发展和改革委员会办公厅发改办高技[2007]2456号《国家发展和改革委员会办公厅关于2007年电子专用设备仪器、新型电子元器件及材料核心基础产业产业化项目的复函》，本公司于2008年7月收到通州市财政局拨付的新型电子元器件专项资金450万元。该项目主要建设内容为年产片式高分子聚合物固体铝电解电容器1.2亿只，目前处于试生产阶段，尚未形成产能。

⑥内蒙古自治区科技厅委托内蒙海立承担“高压化成箔生产技术开发项目”并签订《科技计划项目合同书》，内蒙海立于2008年11月收到研究开发设备购置费500万元。

⑦江苏省财政厅、信息产业厅苏财建（2008）270号文件关于下达2008年度省级现代服务业（软件产业）发展专项引导资金项目及支出预算指标的通知，于2009年1月收到江苏省财政厅、江苏省信息产业厅关于风力发电及变频器用新型铝电解电容器拨款150万元。

上述政府拨入专门用途的拨款待研发项目完成后经有关部门技术鉴定后转入损益，其中④与⑥尚未验收完毕。

## （三） 现金流量和偿债能力分析

### 1、偿债能力指标分析

### （1）公司偿债能力指标

| 财务指标 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 流动比率 | 1.35 | 1.29 | 1.31 |
| 速动比率 | 0.92 | 0.81 | 0.87 |
| 资产负债率（%） | 43.01% | 43.97 | 50.95 |
| 资产负债率(母公司) （%） | 42.82% | 43.78 | 52.69 |
| | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
| 息税折旧摊销前利润(万元) | 10,403.28 | 7,968.88 | 5,537.23 |
| 利息保障倍数 | 23.63 | 13.51 | 11.14 |

①流动比率和速动比率分析

公司报告期内流动比率和速动比率总体水平正常，短期偿债有保障。

②资产负债率分析

报告期内，公司通过自我积累、引进股东投资和适度负债进行稳步发展；通过加强财务管理，提高资产效率使得公司资产负债率基本保持在安全、合理水平，既充分利用了财务杠杆原理扩大了生产经营规模，又能保证公司的偿债能力。

公司2007年、2008年、2009年末资产负债率（母公司）分别为52.69%、43.78%、42.82%。2008年末母公司资产负债率较2007年末下降8.91个百分点，主要原因为2008年公司适度控制原材料采购量以及部分供应商收紧结算条件，致使公司2008年末应付票据和应付账款余额较2007年末下降幅度较大，导致公司2008年末负债总额较2007年末有所减少，在资产总额增加的前提下，资产负债率降低；2009年末母公司资产负债率较2008年末下降0.96个百分点，原因为负债总额的增长幅度小于资产总额的增长幅度。

目前，公司处于发展时期，公司如不及时进行技术改造，提高生产能力，实现产品结构的调整，就会失去既有的竞争优势。因此，近年来公司利用自我积累不断加大投入力度，新建工厂、进行技术改造、扩大生产经营规模、优化产品结构。为了扩大公司产品线，形成新的利润增长点，公司已通过子公司内蒙海立投

资建设高压化成箔生产线项目，并将继续扩大生产规模。该项目的投资建设已成为公司新的利润增长点。未来二到三年，公司仍将大量投入，如果没有新增资本金注入，完全靠企业自我积累，在未来一定时期内必将引起公司资产负债率水平的上升。如本次发行成功，募集资金投资项目的实施将进一步巩固公司在中、高档铝电解电容器行业的优势，并有利于未来改善公司的资产结构，保持合理的负债率水平，提升公司的盈利能力和持续发展能力。

③息税折旧摊销前利润可满足偿债的要求

报告期内，公司经营状况良好，主营业务收入及利润均快速增长，息税折旧摊销前利润和利息保障倍数持续增长，经营活动产生的现金流量充裕，为公司债务的偿付提供了有力的保障，短期偿债风险不大。

（2）与同行业上市公司比较

| 可比上市公司 | | 法拉电子 | 风华高科 | 铜峰电子 | 东阳光铝 | 平均值1 | 平均值2 | 公司 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 流动比率 | 2007年 | 7.42 | 1.43 | 0.91 | 1.19 | 2.74 | 1.18 | 1.31 |
| | 2008年 | 5.11 | 1.30 | 0.92 | 1.05 | 2.10 | 1.09 | 1.29 |
| | 2009年 | 4.29 | 1.70 | 0.81 | 1.47 | 2.07 | 1.33 | 1.35 |
| 速动比率 | 2007年 | 5.93 | 1.03 | 0.64 | 0.84 | 2.11 | 0.84 | 0.87 |
| | 2008年 | 3.93 | 0.96 | 0.61 | 0.75 | 1.43 | 0.77 | 0.81 |
| | 2009年 | 3.34 | 1.28 | 0.58 | 0.95 | 1.54 | 0.94 | 0.92 |
| 资产负债率（母公司）(%) | 2007年 | 7.52 | 37.77 | 50.08 | 55.33 | 37.68 | 47.73 | 52.69 |
| | 2008年 | 9.94 | 37.46 | 48.82 | 54.63 | 37.71 | 46.97 | 43.78 |
| | 2009年 | 13.04 | 30.57 | 50.87 | 54.78 | 37.32 | 45.41 | 42.82 |

注：平均值1：为法拉电子、风华高科、铜峰电子、东阳光铝平均值。

平均值2：为风华高科、铜峰电子、东阳光铝平均值。

公司流动比例、速动比率低于可比上市公司平均值，原因是法拉电子数额太高，拉高了平均值。公司流动比率、速动比率高于另外三家上市公司平均值，资产负债率与另外三家上市公司基本持平。

### （3）公司的资信状况及融资能力

长期以来公司一直以诚信经营为理念，以防范风险控制为主线，公司与各大银行建立了长期友好的银企合作关系，企业资信优良，在各家商业银行拥有良好的信用记录，近年来银行对公司的授信中无需资产抵押及第三方担保的授信额度比例在逐年增加。公司以谨慎的态度处理持续发展与负债经营关系，特别是在最近三年来，公司的资产负债率一直处于安全可控范围内，降低了经营风险，增强了企业抗风险的能力。

## 2、现金流量分析

单位：万元

| 项 目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 经营活动现金流入小计 | 65,862.74 | 59,378.64 | 53,166.85 |
| 经营活动现金流出小计 | 56,651.54 | 54,191.37 | 50,032.42 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 9,211.20 | 5,187.27 | 3,134.43 |
| 投资活动现金流入小计 | 486.87 | 1,056.10 | 1,069.98 |
| 投资活动现金流出小计 | 6,580.84 | 6,374.90 | 7,353.21 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -6,093.97 | -5,318.80 | -6,283.23 |
| 筹资活动现金流入小计 | 9,450.88 | 9,654.78 | 10,133.25 |
| 筹资活动现金流出小计 | 10,368.61 | 8,662.79 | 5,137.71 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -917.73 | 991.99 | 4,995.54 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 2,267.87 | 518.02 | 1,479.08 |

### （1）经营活动现金流量分析

①总体分析

报告期内公司经营性现金流入量和流出量均保持一定的增长幅度，这与营业收入每年保持稳定增长的情况相对应。2007年、2008年、2009年末公司经营活动现金流入主要是销售商品、提供劳务收到的现金，占比分别为96.70%、95.46%、94.26%，获得政府补助分别为610.60万元、1,271.06万元、309.41万元，经营流动现金流出主要是购买商品、接受劳务支付的现金，占比分别为87.55%、82.49%、79.12%。

②经营活动产生的现金流量净额与净利润的关系分析

单位：万元

| 项　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 9,211.20 | 5,187.27 | 3,134.43 |
| 净利润 | 6,643.22 | 4,980.64 | 3,702.02 |
| 经营活动产生的现金流量净额/净利润 | 1.39 | 1.04 | 0.85 |

公司最近三年经营活动产生的现金流量净额均为正值，累计约17,532.90万元，为同期净利润合计金额的1.14倍。说明公司盈利质量较高，偿还债务的现金来源有较为充分的保障。

经营活动现金流量净额增幅较大的原因主要包括：①公司重视对应收账款的管理，给各客户一定的信用额度，要求客户及时回款；②公司加强对流动资金的管理，对生产用所需的原材料实行定额管理，尽量压缩库存占用资金；对库存商品及发出商品规定适当的库存占用期限，生产出的产品都是订单所需；③对客户所下订单进行保本分析，对一些利润率较低或亏损产品进行调整，在不影响产品质量的情况下，尽量压缩成本，或者通过其他渠道，如OEM加工等，保证每份订单的利润率；④对生产环节严格控制，加强管理，以降低成本，达到利润最大化。

2007 年公司经营活动产生的现金流量净额少于当年实现的净利润，主要是销售收款模式的调整造成的。随着销售规模的快速提升，为促进公司销售的进一步增加和市场份额的进一步扩大，在 2006 年货款回笼的基础上考虑到部分规模较大经销商的资金需求及长期良好的回款记录，公司从 2007 年起对信誉好的经销商给予了销售信用额度，信用额度与经销商的销售额相匹配，由此导致 2007 年经营获得现金流量低于净利润。

2008 年度公司经营活动产生的现金流量高于净利润，一方面由于前述管理资金、成本、利润的综合措施，另一方面也因为 2008 年 4 季度宏观经济环境趋紧而企业进一步加强了现金的回收管理。

2009 年度，公司非常重视金融危机影响下的资金运作，全年经营活动产生的现金流量净额是净利润的 1.39 倍，主要原因是公司加强对应付账款的管理，同时加强了现金的回收管理。

**（2）投资活动现金流量分析**

2007 年投资活动产生的现金流量净额为-6,283.23 万元，其中，投资活动产生的现金流入为 1,069.98 万元，主要为取得南通海立公司的投资收益 253.37 万元、绵阳江海处置固定资产取得现金 258.2 万元、收回对南通瑞法的投资收到的现金 558.40 万元；投资活动产生的现金流出为 7,353.21 万元，主要为：内蒙海立土建投资 1,525.80 万元，设备投资 1,573 万元；新工业园区设备及办公家具投资 700 万元；绵阳江海设备投资 80.20 万元；公司本部设备投资 2,426.16 万元，公司本部预付设备采购款 926.92 万元。

2008 年投资活动产生的现金流量净额为-5,318.80 万元，其中，投资活动产生的现金流入为 1,056.10 万元，主要为取得南通海立公司投资收益 367.69 万元，收回以前年度应收南通宙邦股利 242.61 万元，处置固定资产取得的现金流入 25.80 万元，收回南通宙邦投资 420 万元；投资活动产生的现金流出为 6,374.90 万元，主要为公司本部职工中心投资 1,018.23 万元，新工业园区设备投资 775.28 万元，内蒙古海立土地投资 413 万元，内蒙古海立厂房及设备投资 1,583.25 万元；绵阳江海设备投资 96.18 万元；公司本部设备（含在建工程）投资 2,488.96 万元。

2009 年投资活动产生的现金流量净额为-6,093.97 万元，其中，投资活动产生的现金流入为 486.87 万元，其中：收到南通海立分配的股利 195.27 万元、处置固定资产取得现金流入 61.20 万元、收回在绵阳江海电容器吸收合并绵阳江海电子时香港昌能国际投资有限公司应付的股权转让款 230.40 万元；投资活动产生的现金流出为 6,580.84 万元，主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 6,463.13 万元以及取得联营企业南通海立电子有限公司 2.5%股权支付的现金 117.71 万元。

**（3）筹资活动现金流量分析**

2007年筹资活动产生的现金流量净额为4,995.54万元，其中，筹资活动产生的现金流入为10,133.25万元，主要为公司收到香港亿威及中方自然人股东投资4,100万元，内蒙古海立收到日立AIC公司的投资1,333.25万元，向银行借款收到4,700万元；筹资活动产生的现金流出5,137.71万元，主要为偿还银行贷款支付的现金4,794.61万元，支付银行贷款利息343.10万元。

2008 年筹资活动产生的现金流量净额为 991.99 万元，其中，筹资活动产生的现金流入为 9,654.78 万元，主要为公司向银行借款 9,000 万元，内蒙海立向南通海立借款 650 万元；筹资活动产生的现金流出 8,662.79 万元，主要为偿还银行贷款 8,200 万元，支付银行贷款利息 462.79 万元。

2009 年筹资活动产生的现金流量净额为-917.73 万元，其中，筹资活动产生的现金流入为 9,450.88 万元，主要为收到的银行贷款 8,500 万元以及内蒙海立向南通海立借款 950.88 万元；筹资活动产生的现金流出 10,368.61 万元，主要为归还银行贷款 8,500 万元、分派部分股利 1,100.11 万元用于陈卫东等 46 位自然人股东支付分红及股改时公司所应代扣代缴的部分个人所得税、支付银行贷款利息 318.50 万元及内蒙海立向南通海立还款 450 万元。

**3、公司或有负债情况**

（1）公司截至2009年12月31日的对外担保情况，详细内容参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十、会计报表附注中的或有事项、期后事项及其他重要事项”之“（一）或有事项”。

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司对外担保的金额合计本金 6,150 万元，其中：主要为对南通南辉合计本金 3,000 万元的债务提供连带责任保证担保，占公司 2009 年末经审计的合并净资产的比例为 7.77%，公司将逐步减少对南通南辉的担保金额；公司为南通海立合计本金 1,550 万元的债务提供连带责任保证担保；公司为南通奥斯特合计本金 1,600 万元的债务提供连带责任保证担保。

（2）南通南辉情况

南通南辉为本公司主要供应商之一及互保单位，财务状况及信用状况良好。南通南辉成立于 2001 年 11 月 21 日，企业法人营业执照注册号 320600400004962，注册资本 6,600 万元、实收资本为 6,600 万元，住所为江苏省南通经济技术开发区瑞兴路 350 号，经营范围为“高性能铝电解电容器、电极箔的开发生产销售和技术服务，电极箔生产线及相关产品的开发制造销售”，生产经营情况正常，与发行人无关联关系。根据江苏天衡会计师事务所出具的《南通南辉电子材料股份有限公司申报财务报表审计报告》（天衡审字［2009］574 号），截至 2008 年 12

月 31 日，该公司总资产为 309,395,447.89 元、净资产为 164,956,934.03 元、2008 年净利润为 19,378,039.57 元。

中国建设银行南通分行对南通南辉资信状态的确认意见如下：“南通南辉电子材料股份有限公司在我行开立有基本账户。自 2008 年 1 月 22 日开始，到 2009 年 1 月 21 日止，南通南辉在我行办理的各项信贷业务无逾期（垫款）和欠息记录，资金结算方面无不良记录，执行结算纪律情况良好。”

从 2004 年开始，江海有限与南通南辉双方相互提供担保，截至报告期末，南通南辉为公司提供 3,000 万元最高额保证（主合同为 GZ09A0018 号最高额综合授信合同）。2004 年双方互保以来从未发生银行贷款违约事件，也未发生因担保而引起的赔偿事件。

近年来，南通南辉为本公司的铝箔材料主要供应商之一，2009 年江海股份采购南通南辉化成箔等材料金额 7,756.28 万元，占同类采购总额的 35.10%，2009 年江海股份及其子公司的应付南通南辉的材料款月平均余额达 1,568.41 万元。

（3）南通海立与南通奥斯特情况见“第五节　发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、合营公司简要情况”。

（4）管理层认为：上述对外担保金额6,150万元占公司2009年末经审计的合并净资产的比例为15.93%，存在一定的或有负债风险，公司对该风险已引起足够的重视，正逐步采取措施控制风险，减少担保余额。除上述担保事项外，公司不存在其他对正常生产、经营活动有重大影响的或有负债。

## （四） 资产周转能力分析

### 1、公司资产周转能力指标

| 项　目 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 应收账款周转率(次/年) | 4.56 | 4.17 | 3.91 |
| 存货周转率(次/年) | 4.23 | 4.00 | 3.88 |

### （1）应收账款周转率

2007年、2008年、2009年末，公司应收账款周转率基本逐年提高，公司应

收账款周转天数分别为92.07天、86.33天、78.93天，周转天数逐年下降，主要原因为公司采取有效措施加强应收账款的管理，同时也表明公司对应收账款的管理卓有成效。

**（2）存货周转率**

2007年、2008年、2009年末，公司存货周转率逐年提高，存货周转天数分别为92.78天、90.00天、85.13天，周转天数逐年下降，主要原因为公司采取有效措施加强存货的管理，提高了存货的周转能力，降低了存货占用资金的时间，同时也表明公司存货的管理卓有成效。

**2、与同行业可比上市公司比较**

| 可比上市公司 | | 法拉电子 | 风华高科 | 铜峰电子 | 东阳光铝 | 平均值 | 公司 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 应收账款周转率 | 2007年 | 3.61 | 4.06 | 4.41 | 3.76 | 3.96 | 3.91 |
| | 2008年 | 3.69 | 5.16 | 4.09 | 5.17 | 4.53 | 4.17 |
| | 2009年 | 4.01 | 5.38 | 2.99 | 5.17 | 4.39 | 4.56 |
| 存货周转率 | 2007年 | 3.68 | 3.20 | 2.51 | 3.05 | 3.11 | 3.88 |
| | 2008年 | 3.95 | 3.94 | 2.75 | 3.58 | 3.56 | 4.00 |
| | 2009年 | 3.66 | 4.38 | 2.62 | 3.28 | 3.48 | 4.23 |

2007年-2009年，公司应收账款周转率与可比上市公司相当，公司存货周转率均高于同行业平均水平。

公司在经营规模、营业收入持续增长的条件下仍然实现了上述周转率的增长或稳定，表明公司资产管理的能力能够经受持续发展的考验。

**（五）管理层意见**

本公司管理层认为报告期内公司财务状况和资产质量优良，不存在金额较大的应收款项坏账，也不存在潜在的固定资产损失，资产整体营运效率较高，偿债能力强，债务风险低。

# 二、盈利能力分析

## （一）利润形成简况

| 项目 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 占主营收入比例（%） | 金额（万元） | 占主营收入比例（%） | 金额（万元） | 占主营收入比例（%） |
| 主营业务收入 | 59,806.94 | 100 | 52,047.57 | 100 | 46,432.73 | 100 |
| 主营业务成本 | 48,330.79 | 80.81 | 44,289.73 | 85.09 | 40,402.77 | 87.01 |
| 主营业务利润 | 11,476.15 | 19.19 | 7,757.84 | 14.91 | 6,029.96 | 12.99 |
| 其他业务利润 | 688.55 | 1.15 | 975.02 | 1.87 | 1,365.27 | 2.94 |
| 资产减值损失 | 193.19 | 0.32 | 38.35 | 0.07 | 760.48 | 1.64 |
| 销售费用 | 1,926.28 | 3.22 | 1,362.64 | 2.62 | 1,249.46 | 2.69 |
| 管理费用 | 3,536.97 | 5.91 | 2,791.68 | 5.36 | 2,433.25 | 5.24 |
| 财务费用 | 88.89 | 0.15 | 461.93 | 0.89 | 529.28 | 1.14 |
| 投资收益 | 1,175.77 | 1.97 | 907.26 | 1.74 | 1,003.76 | 2.16 |
| 营业利润 | 7,568.74 | 12.66 | 4,965.49 | 9.54 | 3,394.61 | 7.31 |
| 营业外收支净额 | 50.81 | 0.08 | 822.50 | 1.58 | 82.95 | 0.18 |
| 其中：补贴收入 | 159.41 | 0.27 | 867.41 | 1.67 | 6.00 | 0.01 |
| 利润总额 | 7,619.55 | 12.74 | 5,787.99 | 11.12 | 3,477.57 | 7.49 |
| 所得税费用 | 976.33 | 1.63 | 807.35 | 1.55 | -224.46 | -0.48 |
| 净利润 | 6,643.22 | 11.11 | 4,980.64 | 9.57 | 3,702.02 | 7.97 |

2007 年、2008 年、2009 年公司主营业务利润分别为公司利润总额的 173.40%、134.03%、150.61%，构成了公司盈利的主要来源；其中销售费用、管理费用随着生产规模的扩大、收入的增长而增长；投资收益基本保持稳定；所得税费用 2007 年免税、2008 年及 2009 年减半征收，数额逐年增长。

报告期内，公司营业利润实现了连续增长，2009 年、2008 年分别比上年增长 52.43%、46.27%，呈现稳步增长的态势。

报告期内，公司净利润也实现了连续增长，尤其是在 2008 年外部经济环境恶劣的情况下，公司实现的净利润比 2007 年增长 34.54%；2009 年公司实现的净利润比 2008 年增长 33.38%。

## （二）公司主营业务收入与毛利构成及毛利率变动分析

## 1、按产品分类

### （1） 主营业务收入构成及增长原因分析

单位：万元

| 项 目 | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 主营业务收入 | 59,806.94 | 100% | 52,047.57 | 100.00% | 46,432.73 | 100% |
| 1、电容器 | 54,070.94 | 90.41% | 49,797.85 | 95.67% | 46,412.42 | 99.95% |
| 2、其他[注 1] | 5,736.00 | 9.59% | 2,249.72 | 4.33% | 20.31 | 0.05% |

注 1：2009 年指化成箔加工费与螺旋式酚醛盖板，2008 年指化成箔加工费，2007 年指化学品。

公司主要从事铝电解电容器及其材料、配件的制造、销售及进出口，由上表可见，2007 年、2008 年、2009 年公司电容器占主营业务收入的比例分别为 99.95%、95.67%、90.41%，占主营业务收入的绝大部分。

2007 年主营业务收入中的其他收入为江海高纯的化学品销售收入，2008 年江海高纯更名为南通托普，不再生产化学品；2008 年其他收入为内蒙海立生产的化成箔加工费收入；2009 年其他收入为内蒙海立生产的化成箔加工费收入及南通托普的螺旋式酚醛盖板销售收入。

2007 年比 2006 年主营业务收入增长 8,603.47 万元，2008 年比 2007 年主营业务收入增长 5,614.84 万元，2008 年的增长幅度明显弱于 2007 年，但在外部经济环境急剧恶化的前提下，公司仍然取得了增长，而且化成箔的投产销售及工业类电容器的跳跃性增长提高了公司的竞争力。2009 年公司主营业务收入较 2008 年增长 7,759.37 万元，系因为 2009 年盈利能力较强的体积大、电压高的产品销售较多。

公司报告期内主营业务收入保持快速增长原因主要是：

①适应消费类电子产品更新换代要求，适时切入了相应的市场

在电视机领域，近几年正处于从 CRT 电视机向 LCD、PDP 电视机过渡阶段，在这一过程中，公司适时开发出了适合 LCD、PDP 电视机的铝电解电容器，并为全球最大及排名第二平板电视生产厂商三星和 LG 生产的 LCD、PDP 电视机配套；

国内厂商海信、创维也为公司该类产品的客户。

目前，节能、舒适的变频技术广泛应用于空调、冰箱、洗衣机等产品中，公司已成为国内四大空调厂家（格力、海尔、海信、美的）及日本松下的电容器供货商。

②优化产品结构，扩大工业类产品比例

工业类铝电解电容器的毛利率高于消费类电容器。报告期内，公司加大了对生产设备及技术研发的投入，开发了用于变频器、UPS 电源、工业电焊机、通信电源、医疗设备的工业类铝电解电容器，并成为众多国际知名厂商（如：西门子、GE、爱默生、ABB、施耐德等）的供货商，保证了主营业务收入的增长。

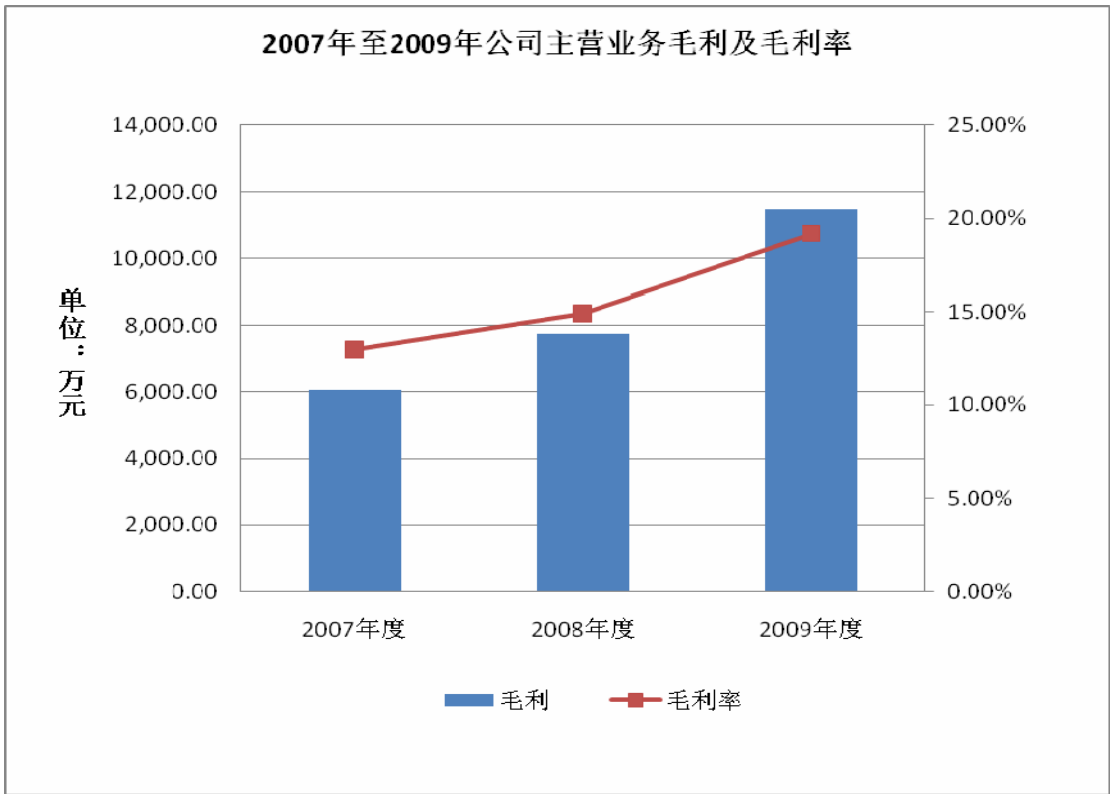
③内蒙海立化成箔生产线的投产，使化成箔在 2008 年主营业务收入中占了 4.33%的比率，在 2009 年主营业务收入中占了 8.27%的比率，随着化成箔生产线的进一步建成，化成箔成为公司新的利润增长点。

**（2）主营业务毛利及毛利率分析**

2007 年至 2009 年公司主营业务毛利及毛利率分类汇总如下：

单位：万元

| 项目 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 |
| 电容器 | 9,713.92 | 17.97% | 6,965.38 | 13.99% | 6,099.10 | 13.14% |
| 化学品 | - | - | - | - | -69.14 | -340.36% |
| 化成箔 | 1,362.93 | 27.55% | 792.46 | 35.22% | - | - |
| 盖板 | 399.31 | 50.59% | - | - | - | - |
| 合计 | 11,476.16 | 19.19% | 7,757.84 | 14.91% | 6,029.96 | 12.99% |




①总毛利分析

2007 年-2009 年，公司根据市场需求，调整产品结构，公司的主营业务毛利 2009 年同比增长了 47.93%，2008 年同比增长了 28.65%，2007 年同比下降了 -4.37%。2007 年主营业务毛利降低的原因是因为化学品毛利较上年减少 374.3 万元。

公司主营业务毛利主要来源于电容器，2007 年、2008 年、2009 年分别占到主营业务毛利的 101.15%、89.79%、84.64%。

②总毛利率变动分析

2007 年、2008 年、2009 年，公司主营业务毛利率分别为 12.99%、14.91%、19.19%，持续上升，其中 2008 年较 2007 年上升 1.92 个百分点，2009 年较 2008 年上升 4.28 个百分点。影响总毛利率变动的因素为：A、化成箔和化学品的毛利率变化：2007 年、2008 年、2009 年，化成箔和化学品的毛利率分别为-340.36%（化学品）、35.22%（化成箔）、27.55%（化成箔）；B、螺旋式酚醛盖板毛利率的变化：江海高纯原从事的螺旋式酚醛盖板业务属于其他业务，因此未包括在主营业务中，2008 年 12 月江海高纯变更为南通托普，南通托普专门从事螺旋式酚醛

盖板业务，因此 2009 年主营业务中包括螺旋式酚醛盖板业务，其毛利率为 50.59%；C、电容器毛利率的变化：2007 年、2008 年、2009 年，电容器毛利率分别为 13.14%、13.99%、17.97%。2007 年、2008 年电容器毛利率变化较为平稳，2008 年、2009 年电容器毛利率的逐年上升以及螺旋式酚醛盖板的毛利率较高导致公司主营业务毛利率较 2008 年度上升 4.28 个百分点。

**2、按销售区域划分**

单位：万元

| 地 区 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 主营业务收入 | 比例 | 主营业务收入 | 比例 | 主营业务收入 | 比例 |
| 内销 | 34,482.43 | 57.66% | 30,074.13 | 57.78% | 29,628.62 | 63.81% |
| 外销 | 25,324.51 | 42.34% | 21,973.44 | 42.22% | 16,804.11 | 36.19% |
| 合 计 | 59,806.94 | 100.00% | 52,047.57 | 100.00% | 46,432.73 | 100.00% |

**（1）内销收入增长原因分析**

报告期内，公司积极开拓国内客户市场，内销额总体呈逐年增长的趋势。2007 年、2008 年、2009 年内销收入分别为 29,628.62 万元、30,074.13 万元、34,482.43 万元，2008 年比 2007 年增长 1.5%，2009 年比 2008 年增长 14.66%。

**（2）外销收入增长原因分析**

报告期内，公司出口销售收入占主营业务收入的比例呈逐年快速增长的趋势。2007 年、2008 年、2009 年外销收入分别为 16,804.11 万元、21,973.44 万元、25,324.51 万元，2008 年比 2007 年增长 30.76%，2009 年比 2008 年增长 15.25%。

由于公司外销客户涵盖亚洲、美洲及欧洲地区，金融危机对公司 2009 年在欧洲的销售有一定影响，但对其他地区的出口销售较 2008 年有所增长，故总体出口销售额亦有所上升。

**（3）公司外销款项的结算方式**

公司外销款项的结算方式为：公司与长期外销客户签订框架性购销合同（每次具体订货规格、数量等通过下达订单方式约定。订单下达有以下方式：电子邮

件；传真；有网络采购平台的客户通过网络采购平台向公司下达采购订单，公司用客户授予的密码进入其网络采购平台，采集订单等）；与新开发、零星及非经常性的外销客户签订购销合同。客户根据合同或订单约定的信用期付款。公司对外销客户结算方式以电汇为主，占 95％以上；对少量客户采用信用证方式。

**（4）报告期内公司主要外销客户及销售额**

主要外销客户明细表

单位：元

| 序号 | 客户 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 三星 | 61,922,496.50 | 47,298,598.56 | 48,276,193.92 |
| 2 | LG * | 26,690,042.21 | 17,989,830.24 | 2,933,943.38 |
| 3 | POWERNET | 19,882,191.77 | 13,077,806.93 | 8,010,976.82 |
| 4 | 江海美国 | 15,026,418.44 | 9,969,970.72 | 2,805,453.01 |
| 5 | 欧洲江海 * | 13,909,364.37 | 21,100,517.35 | 13,600,451.57 |
| 6 | FRIWO 公司 * | 15,265,627.03 | 11,071,467.84 | 17,828,284.87 |
| 7 | CHENNAI,（印度金奈） | 9,964,737.02 | 7,305,648.26 | 1,848,471.87 |
| 8 | ELNA 公司 | 12,225,735.77 | 15,507,423.77 | 11,909,473.50 |
| 9 | 泰国 HANSOL | 5,860,604.44 | 7,417,438.26 | 6,739,867.71 |
| 10 | 韩国 Dong Yang | 4,582,435.25 | 2,985,961.82 | 1,602,194.08 |
| 11 | 美国江海 (JHUS) | 16,518,950.74 | 10,886,468.26 | 14,455,117.78 |
| 12 | 日本日立公司 | 18,286,310.55 | 9,940,868.35 | - |

注：带“ * ”公司既有外销收入，又有内销收入，此处统计的是外销收入。

欧洲江海公司系 2004 年 2 月 12 日在德国 Krefeld 注册之有限责任公司，主要业务是在欧洲进行电子产品的销售和服务。欧洲江海公司注册资本为 25,000 欧元，股东为 IRP Capital S.A.公司，总经理(法定代表人)为 Bernhard Frank. 除产品购销之外，与江海股份不存在关联关系。欧洲江海主要销售客户为 Diehl Ako（代傲电子）、ITT、Betronik 等公司。

美国江海公司成立于 1993 年 ，注册地址为 3929 Palisades Blvd Pittsfield Twp.,MI48197, 注册资本为 10 万美元，股东和法定代表人均为 Michael Chang，主要业务为电子组件的贸易。除产品购销之外，与江海股份不存在关联关系。美国江海主要销售客户为 APC(SCHNEIDER)公司。

江海美国公司成立于 2002 年，注册地址为 3104 Sunrise Ridge LN Heights CA 91745，注册资本为 10 万美元，股东和法定代表人均为 Wang Yuan，主要业务为电子组件的贸易。除产品购销之外，与江海股份不存在关联关系。江海美国主要销售客户为 GE（通用电气）、LINCOLN（林肯电气）、ROCKWELL & MAGNETEK 公司。

公司报告期内与上述三家公司外销回款情况如下：

单位：万元

| 客户名称 | 年份 | 销售金额 | | 占公司营业收入的比例 | 回款金额 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 美元 | 折人民币 | | 美元 | 折人民币 |
| 欧洲江海 | 2009 年 | 204.08 | 1,390.94 | 2.26% | 234.62 | 1,600.00 |
| | 2008 年 | 304.49 | 2,110.05 | 3.88% | 227.96 | 1,600.87 |
| | 2007 年 | 178.47 | 1,360.05 | 2.76% | 178.73 | 1,372.00 |
| 美国江海 | 2009 年 | 242.37 | 1,651.90 | 2.69% | 201.42 | 1,373.13 |
| | 2008 年 | 157.29 | 1,088.65 | 2.00% | 187.66 | 1,326.07 |
| | 2007 年 | 191.02 | 1,445.51 | 2.93% | 174.48 | 1,339.33 |
| 江海美国 | 2009 年 | 220.38 | 1,502.64 | 2.44% | 211.03 | 1,439.96 |
| | 2008 年 | 144.30 | 997.00 | 1.83% | 112.32 | 815.42 |
| | 2007 年 | 37.21 | 280.55 | 0.57% | 25.44 | 204.75 |

保荐人核查了报告期内发行人与欧洲江海、美国江海、江海美国的销售发票，抽查了相关销售合同及汇入汇款凭证，认为发行人与上述三家公司销售情况正常，回款情况良好。

**（5）报告期外销回款情况**

单位：万元

| 项目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 外销收入 | 25,324.51 | 21,973.44 | 16,804.11 |
| 外销应收帐款净额 | 4,978.00 | 4,559.52 | 5,013.94 |
| 外销回款 | 25,274.63 | 22,437.90 | 15,868.15 |

**（6）外销收入逐年增长的原因分析**

报告期内，公司外销收入逐年增长的原因主要是因为公司重视出口销售，近几年在国外开发了部分客户，该部分客户的数量和销售额逐年增加：

①不断开发新客户，取得供货权。2007 年公司取得了对 POWERNET、CHENNAI,（印度金奈）、韩国 SEMCO 等公司的供货权。

②巩固老客户，对其销售额取得增长。2008 年比 2007 年外销销售收入增长的主要原因为：2008 年公司对原有客户 LG、POWERNET、欧洲江海、ELNA 公司、东莞爱铭数码电子有限公司、江海美国等的销售额有了较大幅度增长。2007 年公司对原有客户欧洲江海、美国江海等的销售额有了较大幅度增长。

③成立子公司内蒙海立，其有部分产品按合资协议约定出售予日本日立公司，增加了外销收入。2008 年、2009 年内蒙海立向日本日立公司销售化成箔加工费分别为 9,940,868.35 元、18,286,310.55 元。

2009 年公司欧洲市场受金融危机影响，销售有所下降，但其他市场增长较好，总体外销收入保持稳定发展态势，客源稳定。

鉴于公司主要产品是电容器，下面主要分析电容器收入、毛利及毛利率变化原因：

铝电解电容器从电解质的不同可划分为液态铝电解电容器和固体铝电解电容器，液态铝电解电容器按引出方式的不同可划分为引线式、焊片及焊针式、螺栓式三种。从应用领域的不同可将铝电解电容器划分为消费类铝电解电容器和工业类铝电解电容器，消费类铝电解电容器主要用于电视、音响、显示器、计算机及空调等消费类市场，工业类铝电解电容器主要用于工业和通讯电源、专业变频器、数控和伺服系统、风力发电及汽车等工业领域。引线式电容器和焊片式电容器具既有用于工业类市场的，也有用于消费类市场的，螺栓式电容器一般用于工业类市场。公司生产的工业类铝电解电容器毛利率较高，消费类铝电解电容器毛利率相对较低。

**3、电容器产品按自产产品和 OEM 产品分类**

### （1）电容器产品收入、毛利与毛利率分析

电容器收入构成如下表：

单位：万只、万元

| 产品 | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 销量 | 主营业务收入 | 销量 | 主营业务收入 | 销量 | 主营业务收入 |
| OEM 产品 | 50,908.33 | 8,772.11 | 56,891.09 | 9,569.39 | 72,360.00 | 10,011.96 |
| 自产产品 | 79,473.15 | 45,298.84 | 91,565.81 | 40,228.46 | 96,731.02 | 36,400.47 |
| 合计 | 130,381.48 | 54,070.94 | 148,456.90 | 49,797.85 | 169,091.02 | 46,412.42 |

报告期内，公司电容器收入逐年增加，但销售数量在 2007 年-2009 年减少，原因是公司在不断调整产品结构，逐步扩大工业类产品所占比重，并进入了高端消费类电子市场。

公司自产电容器收入占电容器收入的 80%左右，销量占到电容器销量的 60%左右，公司自产产品的销售价格大大高于 OEM 产品，自产产品的单位成本亦大大高于 OEM 产品，这与公司采用 OEM 生产的战略一致：一是当公司客户的需求超过公司自有产能但相关产品毛利率较低，扩大产能不符合公司经济利益时，公司采用 OEM 方式生产产品，该类产品普遍体积及规格小、数量多；二是因为客户需求的产品公司没有产能或产能较小，而产品毛利率较高，为优化产品结构及满足客户整体配套需求而外购，该类产品普遍体积及规格大、数量少，报告期内公司主要向南通海立采购螺栓式电容器即属此种情况，为完善配套能力并优化产品结构，公司已于 2008 年投产螺栓式电容器。

电容器毛利构成如下表：

单位：万元

| 项　目 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 毛利 | 占比 | 毛利 | 占比 | 毛利 | 占比 |
| OEM 产品 | 1,458.34 | 15.01% | 1,561.86 | 22.42% | 1,464.97 | 24.02% |
| 自产产品 | 8,255.58 | 84.99% | 5,403.52 | 77.58% | 4,634.13 | 75.98% |
| 合计 | 9,713.92 | 100% | 6,965.38 | 100% | 6,099.10 | 100% |

2007 年、2008 年、2009 年，公司 OEM 产品毛利分别占到电容器毛利的 24.02%、

22.42%、15.01%，比率逐年下降，自产产品毛利占电容器毛利的比率逐年上升，分别为 75.98%、77.58%、84.99%，尤其在 2009 年，自产产品的毛利占电容器的毛利比率显著上升。

电容器毛利率如下表：

| 产品 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| OEM 产品 | 16.62% | 16.32% | 14.63% |
| 自产产品 | 18.22% | 13.43% | 12.73% |
| 合计 | 17.97% | 13.99% | 13.14% |

2007 年至 2008 年自产产品毛利率比 OEM 产品毛利率分别低 1.9 个百分点、2.89 个百分点，主要原因是 OEM 产品中螺栓式产品的毛利率较高，2007 年公司销售的螺栓式电容器系向南通海立采购，自 2008 年开始公司自产螺栓式电容器，但仍向南通海立采购部分螺栓式电容器。

2009 年公司自产产品毛利率较 OEM 产品毛利率提高 1.60 个百分点，主要原因为公司调整产品结构，规格大、附加值高的产品进一步增加所致。

**（2）电容器自产产品分析**

①按电容器产品用途分类

A、自产电容器收入分析

单位:万元

| 项目 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 工业类 | 14,894.85 | 32.88% | 12,111.70 | 30.11% | 10,226.16 | 28.09% |
| 消费类 | 30,403.99 | 67.12% | 28,116.76 | 69.89% | 26,174.31 | 71.91% |
| 合计 | 45,298.84 | 100.00% | 40,228.46 | 100.00% | 36,400.47 | 100.00% |
| 电容器收入合计 | 54,070.94 | 83.78% | 49,797.85 | 80.78% | 46,412.42 | 78.43% |

自产电容器销售数量明细如下表：

单位:万只

| 产品 | 2009 年度 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|

| | | | |
|---|---|---|---|
| 工业类 | 7,025.29 | 6,672.33 | 8,711.59 |
| 消费类 | 72,447.86 | 84,893.48 | 88,019.43 |
| 自产产品小计 | 79,473.15 | 91,565.81 | 96,731.02 |
| 电容器总合计 | 130,381.48 | 148,456.90 | 169,091.02 |
| 自产占比 | 60.95% | 61.68% | 57.21% |

报告期内，自产电容器收入占公司电容器收入的比例呈稳定上升趋势，上升速度高于自产电容器销量占电容器总销量的上升速度，这主要是因为公司自产电容器的单位售价在上升。

报告期内，自产消费类、工业类电容器收入呈稳定增长，自产消费类电容器收入增长原因主要是因为单位产品价格的上涨引起，自产消费类收入占自产电容器收入的比例呈下降趋势；自产工业类电容器收入增长原因主要是因为单位产品价格的上涨引起，自产工业类电容器收入占自产电容器收入的比例呈上升趋势。

公司近年来为适应市场调整的需求，改善和优化产品结构，投入大量资金对工业类电容器生产线进行技术改造，为公司盈利持续增长奠定了基础。

B、自产电容器毛利分析

单位:万元

| 项　目 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 毛利 | 占比 | 毛利 | 占比 | 毛利 | 占比 |
| 工业类 | 3,823.69 | 46.32% | 2,513.42 | 46.51% | 2,126.02 | 45.88% |
| 消费类 | 4,431.89 | 53.68% | 2,890.10 | 53.49% | 2,508.11 | 54.12% |
| 合计 | 8,255.58 | 100.00% | 5,403.52 | 100.00% | 4,634.13 | 100.00% |
| 电容器总合计 | 9,713.92 | 84.99% | 6,965.38 | 77.58% | 6,099.10 | 75.98% |

2007 年、2008 年、2009 年，自产消费类电容器和自产工业类电容器的毛利逐年增加；自产消费类电容器毛利占自产电容器总毛利的比率分别为 54.12%、53.49%、53.68%，呈下降趋势；自产工业类电容器毛利占自产电容器总毛利的比率呈上升趋势，分别为 45.88%、46.51%、46.32%。

从上面表格可以看出，2007-2009 年，自产工业类电容器销售收入占比虽然为自产电容器销售收入的 28.09%-32.88%，但自产工业类电容器毛利占到自产电

容器总毛利的 45.88%-46.51%，这是因为报告期内，公司加大对工业类电容器的投入，优化产品结构，逐步提高工业类产品的比重，开发并生产更高毛利率的工业类电容器，使得报告期内其贡献的毛利逐年上升，如毛利率高的通信电源和不间断电源用电容器销售数量逐年上升，毛利贡献亦逐年上升，又如公司及时切入了毛利率高的工业用高压变频器和风力发电、太阳能发电市场。

同时，公司适应消费类电子产品更新换代要求，在国内同行中最早切入了高端消费类电子市场（如消费类 LCD 配套市场，消费类 LCD 电容器比消费类 CRT 电容器毛利贡献大），导致公司消费类电容器贡献毛利亦逐年上升。

C、自产电容器毛利率分析

a、自产电容器产品销售单价分析

单位：元/只

| 项目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 工业类 | 2.1202 | 1.8152 | 1.1739 |
| 消费类 | 0.4197 | 0.3312 | 0.2974 |
| 合计 | 0.5700 | 0.4393 | 0.3763 |

一般工业类电容器相比消费类电容器质量水平、技术水平及规格要求更高。故工业类电容器售价高于消费类电容器；同样的规格型号的产品，不同类别客户对产品价格的接受程度也不同。

由上表可以看出，自产工业类电容器和自产消费类电容器的销售价格呈上升趋势，且自产工业类电容器销售价格增幅更大，这和公司调整产品结构，生产更具附加值的产品有关。

b、自产电容器产品单位成本分析

单位：元/只

| 项目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 工业类 | 1.5759 | 1.4385 | 0.9298 |
| 消费类 | 0.3585 | 0.2972 | 0.2689 |
| 合计 | 0.4661 | 0.3803 | 0.3284 |

从上表可以看出，报告期内，自产工业类电容器和自产消费类电容器的单位

成本呈上升趋势。其主要原因在于公司生产的高端电容器逐渐增多，其所需的原材料单价也相对较高。

c、自产电容器毛利率分析

| 项目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 工业类 | 25.67% | 20.75% | 20.79% |
| 消费类 | 14.58% | 10.28% | 9.58% |
| 合计 | 18.22% | 13.43% | 12.73% |

ⅰ自产工业类电容器毛利率分析

2007 年、2008 年、2009 年自产工业类电容器毛利率分别比自产消费类电容器高 11.21 个百分点、10.47 个百分点、11.09 个百分点。

2007 年至 2008 年自产工业类电容器毛利率基本持平，2009 年上升较大，主要是因为：其一、公司及时调整了产品结构（2008 年公司投产螺栓式电容器，2009 年产量增加），加大工业类产品中高附加值产品的生产及销售；其二、2009 年同规格原材料采购价格有所下降。

ⅱ自产消费类电容器毛利率分析

2007 年至 2009 年自产消费类电容器毛利率保持了平稳的上升趋势，2008 年比 2007 年上升 0.7 个百分点，主要是因为公司及时调整了产品市场，加大消费类产品中高附加值产品（LCD 电容器）的销售份额，其毛利贡献亦逐年上升；2009 年比 2008 年上涨 4.3 个百分点，原因除公司调整产品结构外，2009 年国家实施了家电下乡政策，使得消费类市场的毛利率上升，特别是 LCD 电视机市场的毛利率大幅上升；另外，2009 年同规格原材料采购价格有所下降。

②自产电容器按引出方式分类

A、自产电容器收入分析

单位:万元

| 产品 | 2009年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 引线式 | 17,236.07 | 38.05% | 16,629.71 | 41.34% | 15,031.11 | 41.29% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 焊片式 | 24,663.37 | 54.45% | 22,363.61 | 55.59% | 21,369.36 | 58.71% |
| 螺栓式 | 3,399.40 | 7.50% | 1,235.15 | 3.07% | 0.00 | 0.00% |
| 合计 | 45,298.84 | 100.00% | 40,228.46 | 100.00% | 36,400.47 | 100.00% |
| 电容器总合计 | 54,070.94 | 83.78% | 49,797.85 | 80.78% | 46,412.42 | 78.43% |

自产电容器销售数量明细如下表：

单位:万只

| 产品 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 引线式 | 75,565.03 | 87,615.99 | 92,803.28 |
| 焊片式 | 3,859.93 | 3,923.82 | 3,927.74 |
| 螺栓式 | 48.19 | 26.00 | - |
| 合计 | 79,473.15 | 91,565.81 | 96,731.02 |
| 电容器总合计 | 130,381.48 | 148,456.90 | 169,091.02 |
| 自产占比 | 60.95% | 61.68% | 57.21% |

报告期内，自产引线式、焊片式和螺栓式电容器收入呈稳定增长，引线式和焊片式电容器是公司的主要产品，是主营业务收入的主要构成部分，螺栓式电容器是公司新的利润增长点。

报告期内，自产引线式电容器收入占自产电容器收入的比例保持稳定，销售额保持稳定增长，增长原因主要是因为单位产品价格的上涨引起；自产焊片式电容器收入占自产电容器收入的比例呈下降趋势，但销售额有一定增长，增长是由于单位产品价格增长引起；自产螺栓式电容器占自产电容器收入的比例呈上升趋势，销售额稳定增长，是由于单位产品价格增长和销售数量增加引起。

B、自产电容器毛利分析

自产电容器产品毛利按引出方式分类明细如下：

单位:万元

| 项目 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 毛利 | 比例 | 毛利 | 比例 | 毛利 | 比例 |
| 引线式 | 2,658.76 | 32.21% | 1,591.78 | 29.46% | 1,597.35 | 34.47% |
| 焊片式 | 4,658.05 | 56.42% | 3,385.03 | 62.64% | 3,036.78 | 65.53% |
| 螺栓式 | 938.78 | 11.37% | 426.71 | 7.90% | - | - |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 合计 | 8,255.58 | 100.00% | 5,403.52 | 100.00% | 4,634.13 | 100.00% |
| 电容器总合计 | 9,713.92 | 84.99% | 6,965.38 | 77.58% | 6,099.10 | 75.98% |

报告期内，公司自产电容器的毛利呈稳定上升趋势，占公司电容器贡献毛利的比重亦呈稳定上升趋势，说明公司自产电容器对公司利润的贡献度在不断提高。

2007年、2008年、2009年，公司自产引线式电容器和焊片式电容器的毛利，均呈稳定增长趋势，合计分别占到自产电容器毛利的100%、92.10%、88.63%，占比呈下降态势，自产螺栓式电容器毛利占自产电容器毛利的比率呈上升趋势，已成为公司新的利润增长点。

C、自产电容器毛利率分析

a、自产电容器产品销售单价分析

公司近几年主要产品销售单价如下表：

单位：元/只

| 产品 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 引线式 | 0.2281 | 0.1898 | 0.1620 |
| 焊片式 | 6.3896 | 5.6994 | 5.4406 |
| 螺栓式 | 70.5415 | 47.5056 | - |
| 合计 | 0.5700 | 0.4393 | 0.3763 |

对相同型号的产品，近几年销售价格是下降的，但由于公司一直在致力于开发新产品，该部分产品相比价格更高、能取得更高的毛利。因为上述因素的影响，报告期内，公司自产产品价格呈现稳定增长的趋势。

报告期内，公司自产引线式、焊片式、螺栓式电容器销售价格 2007 年－2009 年逐年上升，主要是由于公司调整产品结构，增加了附加值高、价格较高的高端消费类电容器和工业类电容器的生产。

b、自产电容器产品单位成本

公司近几年自产电容器单位成本如下表：

单位：元/只

| 产品 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 引线式 | 0.1929 | 0.1716 | 0.1448 |
| 焊片式 | 5.1828 | 4.8368 | 4.6675 |
| 螺栓式 | 51.0608 | 31.0936 | - |
| 合计 | 0.4661 | 0.3803 | 0.3284 |

报告期内，公司自产引线式、焊片式、螺栓式电容器单位成本逐年上升，主要是因为公司调整产品结构，增加了附加值高、价格较高的产品的数量，其原材料成本也相应较高。

c、主要原材料采购价格变化情况

| 产品 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 单价（元） | 增幅 | 单价（元） | 增幅 | 单价（元） | 增幅 | 计量单位 |
| 阳极箔 | 58.48 | 2.76% | 56.91 | 1.25% | 56.21 | 8.77% | $m^2$ |
| 阴极箔 | 3.15 | -10.00% | 3.50 | -7.16% | 3.77 | 5.01% | $m^2$ |
| 电解纸 | 42.78 | 6.98% | 39.99 | -8.62% | 43.76 | 1.42% | kg |
| 化学品 | 16.83 | -12.66% | 19.27 | 7.00% | 18.01 | 3.15% | 公斤 |
| 铝壳 | 209.87 | 4.96% | 199.96 | 14.09% | 175.27 | 18.06% | 万只 |

ⅰ主要原材料采购价格变化分析

阳极箔近三年的平均单价逐步上升，主要是由于产品结构变化引起的，单价较高的高压阳极箔采购比例在不断上升，而同规格的阳极箔采购价格保持相对稳定。其价格变动分析请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人的业务情况”之“（五）主要原材料和能源供应情况”之“2、主要原材料占成本的比重、主要原材料的价格波动情况”相关内容。

不同产品使用的阴极箔，规格无大的变化，其采购价格呈下降趋势。

由于公司近年来一直在改变产品结构，生产体积更大的产品增加，导致铝壳采购单价逐年上升。

ⅱ主要原材料价格对公司成本的影响

电容器的成本结构明细如下表：

| 项　目 | | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 引线式 | 原材料 | 77.78% | 84.35% | 84.23% |
| | 直接人工 | 7.76% | 4.78% | 5.297% |
| | 燃料和动力 | 3.09% | 1.84% | 1.633% |
| | 制造费用 | 11.37% | 9.03% | 8.837% |
| | 合计 | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| 螺栓式 | 原材料 | 92.13% | 87.85% | - |
| | 直接人工 | 1.94% | 4.78% | - |
| | 燃料和动力 | 1.44% | 1.84% | - |
| | 制造费用 | 4.50% | 5.53% | - |
| | 合计 | 100.00% | 100.00% | - |
| 焊片式 | 原材料 | 91.01% | 86.285% | 86.215% |
| | 直接人工 | 2.81% | 4.540% | 4.536% |
| | 燃料和动力 | 1.22% | 1.805% | 1.472% |
| | 制造费用 | 4.96% | 7.370% | 7.777% |
| | 合计 | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

从上表可以看出，公司主要产品的生产成本主要是原材料成本，报告期内占到生产成本的 77.78%—92.13%，直接人工、燃料和动力及制造费用占比保持稳定。2009 年引线式产品生产成本中原材料成本较 2008 年下降 6.57%，主要系由于公司调整产品结构，引线式产品中规格小的产品产销量有所下降，但与引线式产品相关的固定生产费用不变，由此导致该类产品的原材料成本占成本总额的比重有所下降。

在原材料成本中，铝箔成本占到 70%左右，其中阳极箔成本占到 65%以上，电解纸、电解液成本各占到 6%左右，具体请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人的业务情况”之“（五）主要原材料和能源供应情况”之“2、主要原材料占成本的比重、主要原材料的价格波动情况”之“（2）公司报告期内主要原材料占原材料成本的比重”。

d、自产电容器毛利率分析

公司近几年自产电容器毛利率如下表：

| 产品 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 引线式 | 15.43% | 9.57% | 10.63% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 焊片式 | 18.89% | 15.14% | 14.21% |
| 螺栓式 | 27.62% | 34.55% | - |
| 合计 | 18.22% | 13.43% | 12.73% |

报告期内，公司引线式电容器用于工业类产品的比例约占 13%左右，用于消费类产品的比例约占 87%；焊片式电容器用于工业类产品的比例约占 45%左右，用于消费类产品的比例约占 55%；螺栓式电容器一般用于工业类产品，用于消费类产品的比例约占 5%，故引线式电容器和焊片式电容器的毛利率显现基本相同的变化趋势，但焊片式电容器的毛利率高于引线式电容器的毛利率，螺栓式电容器的毛利率最高。

ⅰ自产引线式电容器毛利率变动分析

报告期内，自产引线式电容器 2008 年比 2007 年降低 1.06 个百分点，2009 年比 2008 年度提高 5.86 个百分点，原因如下：

2008 年自产引线式电容器毛利率降低的原因主要是因为原材料采购价格上升引起； 2009 年毛利率升高的原因主要是：2009 年国家家电下乡政策扩大了对 LCD 电视用铝电解电容器的需求，导致 LCD 电视用铝电解电容器销售毛利率较高；同时公司大力开拓韩国以及国内销售市场，由此引致 2009 年引线式电容器平均售价有所提高。

ⅱ自产焊片式电容器毛利率变动分析

报告期内，2008 年、2009 年自产焊片式电容器毛利率分别较同期增加 0.93 个百分点、3.75 个百分点，主要原因为公司于 2008 年起增加了工业类焊片式电容器的产量，并加大了工业类产品的销售力度。

ⅲ自产螺栓式电容器毛利率变动分析

2008 年公司制造 5 科开始投产螺栓式电容器，2009 年其毛利率较同期有所下降，主要原因为 2009 年公司适应市场需求，生产低压小壳号产品较多，而此类产品的毛利率相对较低。

**（3）电容器 OEM 产品分析**

①按电容器产品用途分类

A、OEM电容器收入分析

单位:万元

| 项目 | 2009年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 工业类 | 3,202.70 | 36.51% | 3,547.96 | 37.08% | 3,084.39 | 30.81% |
| 消费类 | 5,569.41 | 63.49% | 6,021.43 | 62.92% | 6,927.56 | 69.19% |
| 合计 | 8,772.11 | 100.00% | 9,569.39 | 100.00% | 10,011.96 | 100.00% |
| 电容器总合计 | 54,070.94 | 16.22% | 49,797.85 | 19.22% | 46,412.42 | 21.57% |

OEM 电容器销售数量明细如下表：

单位:万只

| 产品 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 工业类 | 982.12 | 1,030.03 | 1,160.51 |
| 消费类 | 49,926.21 | 55,861.06 | 71,199.49 |
| OEM 产品小计 | 50,908.33 | 56,891.09 | 72,360.00 |
| 电容器产品合计 | 130,381.48 | 148,456.90 | 169,091.02 |
| OEM 占比 | 39.05% | 38.32% | 42.79% |

报告期内，OEM 电容器销售收入占电容器销售收入的比例呈下降趋势，说明公司自产能力在不断提高。

2008 年 OEM 工业类电容器收入比 2007 年增长 15.03%，是因为单位产品价格的上涨引起；2009 年比 2008 年下降 9.73%，主要原因为公司加大了自产工业类电容器产品的生产能力，由此导致 OEM 工业类电容器收入比 2008 年有所下降。

OEM 消费类电容器收入呈下降趋势，2008 年比 2007 年下降的原因主要是销售数量的减少。

报告期内，OEM 工业类电容器收入占 OEM 电容器收入的比例呈上升趋势，OEM 消费类收入占 OEM 电容器收入的比例呈下降趋势，这是由于公司近年来大力开拓工业类市场所致。

B、OEM 电容器毛利分析

单位:万元

| 项　目 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 毛利 | 占比 | 毛利 | 占比 | 毛利 | 占比 |
| 工业类 | 682.27 | 46.78% | 640.72 | 41.02% | 483.61 | 33.01% |
| 消费类 | 776.07 | 53.22% | 921.14 | 58.98% | 981.35 | 66.99% |
| 合计 | 1,458.34 | 100.00% | 1,561.86 | 100.00% | 1,464.97 | 100.00% |
| 电容器毛利合计 | 9,713.92 | 15.01% | 6,965.38 | 22.42% | 6,099.10 | 24.02% |

2007 年、2008 年、2009 年，OEM 电容器贡献毛利呈下降趋势，占电容器毛利的比例亦逐年降低。

报告期内，OEM 工业类电容器的毛利保持稳定，OEM 消费类电容器的毛利呈下降趋势；OEM 消费类电容器毛利占 OEM 电容器总毛利的比率分别为 66.99%、58.98%、53.22%，呈下降趋势；OEM 工业类电容器毛利占 OEM 电容器总毛利的比率呈上升趋势，分别为 33.01%、41.02%、46.78%。

C、OEM 电容器毛利率分析

a、OEM 电容器产品销售单价分析

单位：元/只

| 项目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 工业类 | 3.2610 | 3.4445 | 2.6578 |
| 消费类 | 0.1116 | 0.1078 | 0.0973 |
| 合计 | 0.1723 | 0.1682 | 0.1384 |

由上表可以看出，OEM 工业类电容器与 OEM 消费类电容器的销售价格基本呈上升趋势。

b、OEM 电容器产品单位成本分析

单位：元/只

| 项目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 工业类 | 2.5663 | 2.8225 | 2.2411 |
| 消费类 | 0.0960 | 0.0913 | 0.0835 |
| 合计 | 0.1437 | 0.1408 | 0.1181 |

OEM工业类电容器和OEM消费类电容器的单位成本变动趋势与单位价格变动一致。

c、OEM 电容器毛利率分析

| 项目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 工业类 | 21.30% | 18.06% | 15.68% |
| 消费类 | 13.93% | 15.30% | 14.17% |
| 合计 | 16.62% | 16.32% | 14.63% |

ⅰOEM 消费类电容器毛利率分析

OEM 消费类电容器毛利率 2008 年比 2007 年上升 1.13 个百分点，主要是因为公司及时调整了产品市场，加大消费类产品中高附加值产品（LCD 用电容器）的销售份额。

OEM 消费类电容器毛利率 2009 年比 2008 年下降 1.37 个百分点，原因是消费类电容器价格上升幅度小于成本上升幅度。

ⅱOEM 工业类电容器毛利率分析

2008 年、2009 年 OEM 工业类电容器毛利率较同期保持平稳的上升趋势，主要是因为公司及时调整了产品结构，加大工业类产品中高附加值产品的生产及销售。

②按电容器引出方式分类

A、OEM 电容器收入分析

单位:万元

| 项目 | 2009年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 引线式 | 4,705.22 | 53.64% | 4,855.74 | 50.74% | 5,527.70 | 55.21% |
| 焊片式 | 903.07 | 10.29% | 1,208.84 | 12.63% | 1,448.13 | 14.46% |
| 螺栓式 | 3,163.82 | 36.07% | 3,504.81 | 36.63% | 3,036.12 | 30.32% |
| 合计 | 8,772.11 | 100.00% | 9,569.39 | 100.00% | 10,011.96 | 100.00% |
| 电容器总合计 | 54,070.94 | 16.22% | 49,797.85 | 19.22% | 46,412.42 | 21.57% |

OEM 电容器销售数量明细如下表：

单位:万只

| 产品 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 引线式 | 50,594.13 | 56,475.11 | 71,885.76 |
| 焊片式 | 296.78 | 397.04 | 449.72 |
| 螺栓式 | 17.42 | 18.94 | 24.52 |
| 合计 | 50,908.33 | 56,891.09 | 72,360.00 |
| 电容器总合计 | 130,381.48 | 148,456.90 | 169,091.02 |
| OEM 占比 | 39.05% | 38.32% | 42.79% |

报告期内，OEM 电容器收入占公司电容器收入的比例呈下降趋势，OEM 电容器销量占电容器总销量的比例亦呈下降趋势，但销量占比的下降趋势小于收入占比的下降趋势。

报告期内，OEM 引线式电容器收入占 OEM 电容器收入比例保持稳定，销售额逐步下降，原因主要是受销售数量的影响；OEM 焊片式电容器收入占 OEM 电容器收入比例呈下降趋势，销售额也呈下降趋势，是由于销售数量与销售单价同时下降引起；OEM 螺栓式电容器收入占 OEM 电容器收入比例呈上升趋势，2008 年销售额比 2007 年增长 15.44%，主要是高压大壳号产品采购增多，销售价格增加所致，2009 年销售额比 2008 年下降 9.73%，主要由于公司加大了自产螺栓式电容器产品的生产能力，由此导致 OEM 螺栓式电容器收入有所下降。

B、OEM 电容器毛利分析

电容器产品毛利按引出方式分类明细如下：

单位:万元

| 项　目 | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 毛利 | 毛利占比 | 毛利 | 毛利占比 | 毛利 | 毛利占比 |
| 引线式 | 995.44 | 68.26% | 898.62 | 57.54% | 748.06 | 51.06% |
| 焊片式 | 70.44 | 4.83% | 88.73 | 5.68% | 99.78 | 6.81% |
| 螺栓式 | 392.46 | 26.91% | 574.52 | 36.78% | 617.13 | 42.13% |
| 合计 | 1,458.34 | 100.00% | 1,561.86 | 100.00% | 1,464.97 | 100.00% |
| 电容器总合计 | 9,713.92 | 15.01% | 6,965.38 | 22.42% | 6,099.11 | 24.02% |

报告期内，公司OEM电容器的毛利占公司电容器贡献毛利的比重呈下降趋势，OEM电容器的毛利额亦呈下降趋势，说明公司OEM电容器对公司利润的贡献度在不断降低。

2007 年、2008 年、2009 年，公司 OEM 引线式电容器毛利占 OEM 电容器的毛利比例逐年上升；OEM 焊片式电容器毛利占 OEM 电容器的毛利比例逐年下降，原因是公司自 2008 年起，加大投资，扩大了自产焊片式电容器产能；OEM 螺栓式电容器毛利占OEM 电容器毛利的比率呈下降趋势,原因是公司自2008 年起投产螺栓式电容器。以上趋势表明公司采用 OEM 生产的的重点逐步转向以 OEM 方式生产体积及规格小、毛利率低的产品，公司逐步转向生产更高规格的产品。

C、OEM 电容器毛利率分析

a、OEM 电容器产品销售单价分析

公司近几年主要产品销售单价如下表：

单位：元/只

| 产品 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 引线式 | 0.0930 | 0.0860 | 0.0769 |
| 焊片式 | 3.0429 | 3.0446 | 3.2201 |
| 螺栓式 | 181.6199 | 185.0482 | 123.8223 |
| 合计 | 0.1723 | 0.1682 | 0.1384 |

b、OEM 电容器产品单位成本

公司近几年主要产品单位成本如下表：

单位：元/只

| 产品 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 引线式 | 0.0733 | 0.0701 | 0.0665 |
| 焊片式 | 2.8056 | 2.8211 | 2.9982 |
| 螺栓式 | 159.0903 | 154.7147 | 98.6539 |
| 合计 | 0.1437 | 0.1408 | 0.1181 |

c、OEM 电容器产品毛利率分析

公司近几年电容器毛利率如下表：

| 产品 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 引线式 | 21.16% | 18.51% | 13.53% |
| 焊片式 | 7.80% | 7.34% | 6.89% |
| 螺栓式 | 12.40% | 16.39% | 20.33% |
| 合计 | 16.62% | 16.32% | 14.63% |

报告期内，OEM 电容器销售毛利率水平基本保持一致。

报告期内，OEM 引线式电容器毛利率较高，原因是外购引线式电容器成本较低；公司通过 OEM 生产方式的焊片式电容器属低端产品，其毛利率较低，原因是随着市场竞争的加剧，公司降低了针对部分客户的销售价格；OEM 螺栓式电容器毛利率逐年降低，原因是螺栓式电容器的采购成本上升幅度高于公司对外销售单价的上升幅度。

**4、单位价格和单位成本分析**

报告期内，电容器单位价格及单位毛利基本逐年上升，单位价格均高于其单位成本，一是说明公司优化产品结构的战略得到了实施； 其二表明公司议价能力强，能够将成本上涨的部分转移给下游行业，保持相对稳定的毛利额。

**5、与同行业可比上市公司比较**

| 可比上市公司 | 毛利率 | | | 备注 |
|---|---|---|---|---|
| | 2009年 | 2008 年 | 2007 年 | |
| 法拉电子（薄膜电容器及金属化膜） | 32.60% | 31.42% | 35.75% | |
| 风华高科（片式多层陶瓷电容器） | 27.27% | 19.17% | 16.33% | |
| 铜峰电子（金属化薄膜电容器） | 2.65% | 4.40% | -3.95% | |
| 东阳光铝（铝电解电容器） | 18.89% | 14.93% | 12.06% | 2007 年非公开发行，仅合并了一个月的数据 |
| 平均值1 | 20.35% | 17.48% | 15.05% | |
| 平均值2 | 16.27% | 12.83% | 8.15% | |
| 公司（铝电解电容器） | 17.97% | 13.99% | 13.14% | |

注：平均值1为法拉电子、风华高科、铜峰电子、东阳光铝平均值。

平均值2为风华高科、铜峰电子、东阳光铝平均值。

法拉电子所选取的数据因无法拆分而包括其主要原材料金属化膜，该公司除了可通过销售金属化膜获取利润外，同时在生产销售薄膜电容器时取得了原材料成本上的优势，因此毛利率较高。

2007年-2009年，公司毛利率高于除法拉电子外的三家上市公司平均值；另外公司固定资产中房屋建筑物、机器设备的折旧年限普遍低于其他上市公司，详见下表。如果公司折旧年限按平均值测算，将减少主营业务成本约为400万元，相应增加毛利率约0.7个百分点。

可比上市公司固定资产折旧年限比较表：

单位：年

| 可比上市公司 | 折旧年限 | |
|---|---|---|
| | 房屋建筑物 | 设备 |
| 法拉电子（薄膜电容器及金属化膜） | 30 | 8 |
| 风华高科(电子元器件) | 10-35 | 5-10 |
| 铜峰电子（电容器） | 30-40 | 8-14 |
| 东阳光铝（电容器） | 15-30 | 8-15 |
| 本公司 | 20 | 10 |

### 6、敏感性分析

#### （1）电容器产品销售价格变动对毛利、利润总额的影响

假定原材料价格、人工和制造费用及其他相关因素不变，根据报告期内电容器产品平均销售单价变动情况，对毛利、利润总额的敏感性分析如下：

| 电容器产品销售单价变动幅度 | 毛利的变动幅度 | | |
|---|---|---|---|
| | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
| ±1% | ±4.44% | ±5.64% | ±6.32% |
| 电容器产品销售单价变动幅度 | 利润总额的变动幅度 | | |
| | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
| ±1% | ±7.10% | ±8.51% | ±13.44% |

#### （2）电容器产品主要原材料价格变动对销售毛利、利润总额的影响

假定产品售价与销量、人工和制造费用及其他相关因素不变，根据报告期内电容器主要原材料阳极箔平均采购价格变动情况，对销售毛利、利润总额的敏感

性分析如下：

| 阳极箔采购单价变动幅度 | 毛利的变动幅度 | | |
|---|---|---|---|
| | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
| +1% | -1.77% | -2.28% | -2.24% |
| -1% | +1.77% | +2.28% | +2.24% |
| 阳极箔采购单价变动幅度 | 利润总额的变动幅度 | | |
| | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
| +1% | -2.82% | -3.43% | -4.77% |
| -1% | +2.82% | +3.43% | +4.77% |

由上表可以看出，公司电容器产品的毛利、利润总额对主要原材料阳极箔采购价格变动敏感性较低，对销售价格变动的敏感性较高。

**7、公司 2008 年、2009 年经营业绩分析**

**（1）公司 2008 年下半年经营业绩分析**

①2008 年上下半年与 2007 年上下半年比

单位：万元

| 项　　目 | 2008 年 7-12 月 | 2008 年 1-6 月 | 2007 年 7-12 月 | 2007 年 1-6 月 |
|---|---|---|---|---|
| 一、营业总收入 | 28,709.80 | 25,687.58 | 27,995.15 | 21,300.03 |
| 其中：电容器收入 | 26,309.28 | 23,488.57 | 26,245.07 | 20,167.35 |
| 销量 | 73,505.48 | 74,951.42 | 96,115.49 | 72,975.53 |
| 单价 | 0.36 | 0.31 | 0.27 | 0.28 |
| 收入：消费类: | 18,116.06 | 16,022.13 | 18,973.83 | 14,128.04 |
| 工业类 | 8,193.22 | 7,466.44 | 7,271.24 | 6,039.31 |
| 二、营业利润 | 3,039.29 | 1,926.20 | 1,997.83 | 1,396.79 |
| 加：营业外收入 | 962.23 | -32.08 | 150.57 | 18.42 |
| 减：营业外支出 | 34.87 | 72.77 | 51.30 | 34.75 |
| 三、利润总额 | 3,966.64 | 1,821.35 | 2,097.10 | 1,380.46 |
| 减：所得税费用 | 609.54 | 197.81 | -227.98 | 3.52 |
| 四、净利润 | 3,357.10 | 1,623.54 | 2,325.08 | 1,376.94 |

A、营业收入分析

从上表可以看出，无论从公司整体还是电容器来看，下半年业绩均好于上半年，呈现出季节性特征。但 2008 下半年公司收入占全年收入的 52.78%，2007 年下半年公司收入占全年收入的 56.79%；2008 下半年电容器收入占全年电容器收

入的 52.83%，2007 年下半年电容器收入占全年电容器收入的 56.54%。2008 下半年相比 2007 年下半年销售收入增速放缓，与全球金融危机的影响有关。

电容器销售收入中，工业类电容器收入稳步增长，消费类电容器收入下半年均好于上半年。

电容器销量方面，电容器销量下半年均大于上半年，但 2008 年增速小于 2007 年。

虽然电容器的销售数量在 2008 年较 2007 年有所减少，但电容器销售单价在提高，这和公司始终不断地致力于调整产品结构，增加经济附加值高的产品有关，如 2008 年开始自产螺栓式产品，同时自产 Φ18—20 产品的生产和销售量也有所提高。

B、净利润分析

从公司的历史数据看，公司经营状况一般第二季度的销售业绩要优于第一季度，主要原因为受到春节、圣诞节等因素影响，一季度属于企业的销售淡季，而第二季度即将进入夏季，电器如空调市场等开始复苏，因此从第二季度开始公司进入销售旺季，特别到下半年，一些客户为迎接节假日到来前的销售，会在下半年特别是第四季度备货，因此企业下半年的经营业绩要好于上半年。

如上表显示，2007 年-2008 年，公司的经营状况正是遵循了上述规律。

②公司 2008 年下半年经营业绩分析

单位：万元

| 项　　目 | 2008 年 4 季度 | 2008 年 3 季度 | 2007 年 4 季度 | 2007 年 3 季度 |
|---|---|---|---|---|
| 一、营业总收入 | 12,068.00 | 16,641.80 | 14,282.01 | 13,713.14 |
| 其中：电容器收入 | 11,124.82 | 15,184.46 | 13,433.60 | 12,811.47 |
| 销量 | 31,918.43 | 41,587.05 | 47,618.11 | 48,497.38 |
| 单价 | 0.35 | 0.37 | 0.28 | 0.26 |
| 收入：消费类: | 7,546.70 | 10,569.36 | 9,459.59 | 9,514.24 |
| 工业类 | 3,578.12 | 4,615.10 | 3,974.01 | 3,297.23 |
| 二、营业成本 | 10,142.39 | 13,663.28 | 12,264.90 | 11,842.23 |
| 营业税金及附加 | 5.09 | 4.51 | 16.62 | 8.46 |
| 销售费用 | 388.09 | 361.84 | 376.95 | 301.22 |
| 管理费用 | 904.73 | 766.25 | 505.05 | 644.51 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 财务费用 | -141.32 | 17.93 | 210.82 | 146.20 |
| 资产减值损失 | 43.13 | 43.13 | 274.58 | 65.50 |
| 投资收益 | 223.88 | 304.66 | 189.08 | 470.65 |
| 三、营业利润 | 949.77 | 2,089.51 | 822.17 | 1,175.66 |
| 加：营业外收入 | 1,005.02 | -42.79 | 35.55 | 115.03 |
| 减：营业外支出 | 3.61 | 31.26 | 31.10 | 20.19 |
| 四、利润总额 | 1,951.18 | 2,015.46 | 826.61 | 1,270.49 |
| 减：所得税费用 | 430.05 | 179.50 | -227.98 | 0.00 |
| 五、净利润 | 1,521.14 | 1,835.96 | 1,054.59 | 1,270.49 |

A、收入分析

2007 年第三季度、第四季度、2008 年第三季度，公司收入及电容器收入均呈现增长，2008 年第四季度收入及电容器收入较上述三个季度都低。

除 2008 年第四季度工业类电容器的销售收入大于 2007 年第三季度外，2007 年第三季度、第四季度、2008 年第三季度及 2008 年第四季度工业类电容器和消费类电容器的收入变化趋势皆同上。2008 年第四季度的销量较 2008 年第三季度下降 23.25%。

B、净利润分析

2008 年第四季度、2008 年第三季度、2007 年第四季度、2007 年第三季度营业毛利分别为 1,925.61 万元、2,978.52 万元、2,017.11 万元、1,870.90 万元，2008 年第四季度、2008 年第三季度、2007 年第四季度环比增长率分别为-35.36%、47.66%、7.81%，2007 年第三季度至 2008 年第三季度持续增长，2008 年第四季度因受金融危机影响，公司订单减少，产品价格下跌，营业毛利环比减少 35.36%。

2008 年第四季度、2008 年第三季度、2007 年第四季度、2007 年第三季度营业利润分别为 949.77 万元、2,089.51 万元、822.17 万元、1,175.66 万元，2008 年第三季度营业利润达到最高值。

2008 年第四季度、2008 年第三季度、2007 年第四季度、2007 年第三季度净利润分别为 1,521.14 万元、1,835.96 万元、1,054.59 万元、1,270.49 万元，2008 年第三季度净利润达到最高值。

## （2）2009 年各季度经营业绩分析

单位：万元

| 项　　目 | 2009 年一季度 | 2008 年一季度 | 变动幅度（%） | 2009 年二季度 | 2008 年二季度 | 变动幅度（%） | 2009 年三季度 | 2008 年三季度 | 变动幅度（%） | 2009 年四季度 | 2008 年四季度 | 变动幅度（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、营业总收入 | 11,489.53 | 11,021.63 | 4.25 | 15,556.94 | 14,665.95 | 6.08 | 17,230.36 | 16,641.80 | 3.54 | 17,202.98 | 12,068.00 | 42.55 |
| 二、营业总成本 | 10,798.26 | 10,796.35 | 0.02 | 13,456.15 | 13,343.75 | 0.84 | 15,437.41 | 14,856.94 | 3.91 | 15,395.01 | 11,342.11 | 35.73 |
| 营业成本 | 9,556.85 | 9,729.78 | -1.78 | 12,210.48 | 12,129.08 | 0.67 | 13,842.79 | 13,663.28 | 1.31 | 13,704.98 | 10,142.39 | 35.13 |
| 营业税金及附加 | 3.13 | 4.11 | -23.80 | 4.95 | 6.33 | -21.78 | 6.21 | 4.51 | 37.71 | 12.11 | 5.09 | 138.01 |
| 销售费用 | 369.35 | 319.19 | 15.71 | 414.36 | 293.52 | 41.17 | 500.62 | 361.84 | 38.35 | 641.95 | 388.09 | 65.41 |
| 管理费用 | 769.92 | 513.48 | 49.94 | 793.28 | 607.21 | 30.64 | 1,047.85 | 766.25 | 36.75 | 925.92 | 904.73 | 2.34 |
| 财务费用 | -12.22 | 229.79 | -105.32 | 33.09 | 355.52 | -90.69 | 6.69 | 17.93 | -62.69 | 61.33 | -141.32 | -143.40 |
| 三项费用合计 | 1,127.05 | 1,062.46 | 6.08 | 1,240.73 | 1,256.25 | -1.24 | 1,555.16 | 1,146.02 | 35.70 | 1,629.89 | 1,151.50 | 41.55 |
| 资产减值损失 | 111.23 | - | - | - | -47.91 | -100.00 | 33.25 | 43.13 | -22.90 | 48.71 | 43.13 | 12.94 |
| 投资收益 | 178.56 | 163.94 | 8.92 | 270.42 | 214.78 | 25.90 | 365.63 | 304.66 | 20.01 | 361.16 | 223.88 | 61.32 |
| 三、营业利润 | 869.83 | 389.22 | 123.48 | 2,371.20 | 1,536.98 | 54.28 | 2,158.58 | 2,089.52 | 3.30 | 2,169.13 | 949.77 | 128.39 |
| 加：营业外收入 | 0.56 | 30.74 | -98.17 | 3.37 | -62.83 | -105.37 | 15.30 | -42.79 | -135.76 | 146.72 | 1,005.02 | -85.40 |
| 减：营业外支出 | 10.90 | 48.17 | -77.37 | 14.88 | 24.61 | -39.51 | 41.57 | 31.26 | 32.97 | 47.79 | 3.61 | 1223.92 |
| 四、利润总额 | 859.50 | 371.80 | 131.17 | 2,359.69 | 1,449.55 | 62.79 | 2,132.31 | 2,015.46 | 5.80 | 2,268.05 | 1,951.18 | 16.24 |
| 减：所得税 | 56.59 | 46.84 | 20.82 | 326.25 | 150.96 | 116.12 | 236.55 | 179.50 | 31.78 | 356.94 | 430.05 | -17.00 |

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 费用 | | | | | | | | | | | | |
| 五、净利润 | 802.90 | 324.96 | 147.08 | 2,033.44 | 1,298.58 | 56.59 | 1,895.76 | 1,835.96 | 3.26 | 1,911.12 | 1,521.14 | 25.64 |

①收入分析

2009 年第一、二、三、四季度营业收入比 2008 年同期分别增加 467.9 万元、890.99 万元、588.56 万元、5,134.98 万元，同比增长率分别为 4.25%、6.08%、3.54%、42.55%，2009 年第四季度比 2008 年同期增幅较大，主要由于公司 2008 年第四季度受到金融危机的影响导致当期营业收入有所下降。上述趋势表明公司已走出 2008 年金融危机的影响并步入稳步增长通道。

②成本分析

2009 年第一、二、三、四季度营业成本比 2008 年同期变动金额分别为-172.93 万元、81.4 万元、179.51 万元、3,562.59 万元，同比变动幅度分别为-1.78%、0.67%、1.31%、35.13%，均小于营业收入的增长率，表明公司成本控制较好。

③费用分析

2009 年第一、二、三、四季度期间费用较 2008 年同期变动金额分别为 64.59 万元、-15.52 万元、409.14 万元、478.39 万元，同比变动幅度分别为 6.08%、-1.24%、35.70%、41.55%。

④净利润分析

2009 年第一、二、三、四季度净利润，比 2008 年同期分别增长 477.95 万元、734.86 万元、59.8 万元、389.98 万元，增长率分别为 147.08%、56.59%、3.26%、25.64%。

综上，2009 年度公司已走出 2008 年金融危机的影响，稳步发展。

### （3）与同行业上市公司比较

公司 2008 年数据与同行业上市公司相比：

| 可比公司 | 产品 | 营业收入比上年增减 | 营业利润率比上年增减[注] |
|---|---|---|---|
| 东阳光铝 | 电容器 | 452.87% | 2.87% |
| 铜峰电子 | 电容器 | -2.55% | 8.35% |
| 风华高科 | 片式多层陶瓷电容器 | -17.59% | 2.84% |
| 法拉电子 | 电容器及金属化膜 | -3.06% | -4.33% |
| 公司 | 电容器 | 7.29% | 46.27% |

注：此处为各公司总的营业利润率比上年增减

2008 年度同行业上市公司中，东阳光铝电容器实现的营业收入较上年增长 452.87%，其主要原因为该公司 2007 年 12 月完成定向增发注入电容器资产，其 2007 年经营业绩中仅有一个月的电容器业务经营业绩，不具有可比性，其他公司电容器实现的营业收入较上年均有所下跌，而公司电容器实现的营业收入较上年增长了 7.29%。

公司 2009 年数据与同行业上市公司相比：

| 可比公司 | 营业收入比 2008 年同期增减 |
|---|---|
| 东阳光铝 | -13.19% |
| 铜峰电子 | 1.27% |
| 风华高科 | -19.01% |
| 法拉电子 | 16.90%[注] |
| 公司 | 8.58% |

注：法拉电子 2009 年年报未有明细产品数据，因此此处采用同口径对比。

2009 年同行业上市公司中，除法拉电子营业收入比上年同期增长 16.90%及铜峰电子增长 1.27%外，其他公司实现的营业收入较上年同期均有所下跌，而公司实现的营业收入较上年同期增长了 8.58%。

通过公司 2008 年第四季度消费类产品、工业类产品的销售收入与去年同期对比，消费类产品的销售收入下降了 20.22%，工业类产品的销售收入下降了 9.96%，这在一定程度上反映了工业类市场比消费类市场更能抵御金融危机的冲击；而公司近几年通过雄厚的技术储备、持续的资金投入和遍布全球的营销网络，积极进行产品的更新与升级，不断提高产品档次和附加值，报告期内高附加值的

工业类产品销售收入比重不断提高，2007 年已排名全球工业类铝电解电容器销售的第 8 位，与此同时公司也成功地抓住了消费类产品升级换代的机遇，快速切入 LCD、PDP 等消费类高端市场，因而在面对金融危机时，与国内大多数主要以供应中低端消费类市场的同行业相比，公司的抗风险能力更强。另外从上述两表也可以看出，公司 2008 年及 2009 年的经营业绩优于大多数可比上市公司。

### （三）期间费用变动分析

单位：万元

| 项 目 | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 增幅 | 金额 | 增幅 | 金额 | 增幅 |
| 销售费用 | 1,926.28 | 41.36% | 1,362.64 | 9.06% | 1,249.46 | 14.40% |
| 管理费用 | 3,536.97 | 26.70% | 2,791.68 | 14.73% | 2,433.25 | 9.99% |
| 财务费用 | 88.89 | -80.76% | 461.93 | -12.73% | 529.28` | 24.21% |
| 合计 | 5,552.14 | 20.27% | 4,616.25 | 9.60% | 4,211.99 | 12.91% |

公司销售费用、管理费用、财务费用 2007 年、2008 年、2009 年合计发生 4,211.99 万元、4,616.25 万元、5,552.14 万元，2009 年、2008 年分别较上年上涨 20.27%、9.60%，随营业收入的增长而增长。2007 年、2008 年、2009 年上述三项费用合计金额占营业收入的比重分别为 8.54%、8.49%、9.03%，保持稳定。

#### 1、销售费用

报告期内销售费用明细如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 运输费 | 490.84 | 423.35 | 370.01 |
| 2 | 保险费 | 29.88 | 22.37 | |
| 3 | 广告费 | 101.86 | 27.83 | 43.26 |
| 4 | 业务宣传费 | 66.18 | 10.8 | |
| 5 | 差旅费 | 223.73 | 159.59 | 134.42 |
| 6 | 工资及福利费 | 169.11 | 146.49 | 83.25 |
| 7 | 邮电费 | 77.35 | 64.08 | 58.32 |
| 8 | 办公用品费 | 8.15 | 8.62 | 3.32 |
| 9 | 招待费 | 376.53 | 332.2 | 340.66 |
| 10 | 外销运费、快递费、代理费 | 204.11 | 102 | 81.79 |
| 11 | 出国人员经费 | 62.03 | 41.37 | 78.73 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 12 | 仓储费 | 24.03 | 3.2 | 38.66 |
| 13 | 其他 | 92.47 | 20.74 | 17.04 |
| | 销售费用合计 | 1,926.28 | 1,362.64 | 1,249.46 |
| | 营业收入 | 61,479.81 | 54,397.39 | 49,295.18 |
| | 销售费用占营业收入比重 | 3.13% | 2.50% | 2.53% |

2008 年度公司销售费用占同期营业收入的比重为 2.50%，销售费用比 2007 年度增长 9.06%，主要系随着公司销售规模的扩大导致工资及福利费、运输费、差旅费、邮电费、外销运费、快递费、代理费较上年有所增加；2009 年销售费用占同期营业收入的比重为 3.13%，占营业收入的比重比以前年度有所增长，主要系公司为扩大产品的知名度加大了宣传力度导致广告费、业务宣传费较上年有所增长以及随着销售规模的逐步扩大，公司发生的运输费、外销运费、快递费、代理费、仓储费、差旅费等较上年也有所增长。

**2、管理费用**

报告期内管理费用明细如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 社会保险 | 143.78 | 114.47 | 112.89 |
| 2 | 机物料 | 123.53 | 90.18 | 119.23 |
| 3 | 水电费 | 59.31 | 59.43 | 68.16 |
| 4 | 保险费 | 44.02 | 50.89 | 41.25 |
| 5 | 邮电费 | 42.93 | 40.40 | 40.81 |
| 6 | 差旅费 | 117.91 | 70.60 | 81.32 |
| 7 | 修理费 | 63.57 | 79.06 | 14.28 |
| 8 | 计量部费用 | 6.33 | 4.08 | 2.81 |
| 9 | 运杂费 | 358.47 | 442.29 | 290.44 |
| 10 | 仓库经费 | 22.38 | 29.26 | 31.06 |
| 11 | 出国人员经费 | 3.70 | 4.46 | 3.21 |
| 12 | 会议费 | 12.14 | 23.00 | 18.05 |
| 13 | 工会费 | 31.60 | 42.52 | 35.71 |
| 14 | 业务招待费 | 159.62 | 105.42 | 95.34 |
| 15 | 工资及工资附加 | 505.40 | 416.98 | 555.94 |
| 16 | 资料费 | - | 2.45 | 1.26 |
| 17 | 办公费 | 39.42 | 47.43 | 39.03 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 18 | 劳动保护费 | 5.42 | 4.06 | 4.66 |
| 19 | 劳务补助费 | 145.74 | 166.28 | 116.38 |
| 20 | 折旧 | 225.84 | 206.20 | 278.13 |
| 21 | 教育经费 | 32.79 | 43.01 | 23.49 |
| 22 | 中介咨询费 | 287.57 | 370.36 | 145.52 |
| 23 | 无形资产摊销 | 199.71 | 39.40 | 37.38 |
| 24 | 其他税金 | 31.22 | 42.35 | 31.68 |
| 25 | 房产税 | 87.28 | 57.46 | 45.31 |
| 26 | 土地使用税 | 39.70 | 29.97 | 20.25 |
| 27 | 质量费用 | - | 10.82 | 13.08 |
| 28 | 董事会费 | - | 4.70 | 7.66 |
| 29 | 开办费摊销 | - | 55.50 | 101.84 |
| 30 | 房租 | 25.67 | 1.20 | - |
| 31 | 技术开发费 | 595.17 | 34.69 | 10.65 |
| 32 | 其他 | 126.74 | 102.74 | 46.40 |
| | 管理费用合计 | 3,536.97 | 2,791.68 | 2,433.25 |
| | 营业收入 | 61,479.81 | 54,397.39 | 49,295.18 |
| | 管理费用占营业收入比重 | 5.75% | 5.13% | 4.94% |

2008 年度公司管理费用占同期营业收入的比重为 5.13%，比 2007 年度增长 14.73%，增加额主要系随着公司业务的不断扩展所增加的运杂费、为维护办公设备所增加的修理费及中介咨询费等。

2009 年公司管理费用占同期营业收入的比重为 5.75%，比 2008 年度增长 26.70%，主要原因系摊销内蒙海立于 2008 年末购置的土地使用权、随公司业务量增多所增加的差旅费及技术开发费的增加等。

### 3、财务费用

报告期内财务费用明细如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 利息支出 | 336.74 | 462.79 | 343.10 |
| 2 | 减：利息收入 | 210.66 | 371.55 | 209.85 |
| 3 | 汇兑损益 | -68.37 | 342.45 | 367.66 |
| 4 | 手续费 | 31.19 | 28.24 | 28.37 |
| | 合计 | 88.89 | 461.93 | 529.28 |

财务费用 2009 年发生额较小的主要原因为：当期外币汇率波动产生汇兑收益 68.37 万元，而 2007 年度、2008 年度由于汇率波动较大，分别产生汇兑损失 367.66 万元、342.45 万元；贷款基准利率比 2008 年有所下调及银行给予公司贷款一定的利率优惠。

### （四）投资收益分析

单位：万元

| 项　目 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|---|---|---|---|
| 权益法核算长期股权投资收益 | 1,175.77 | 687.26 | 793.17 |
| 被投资单位：南通海立电子有限公司 | 1,128.05 | 866.90 | 863.10 |
| 南通奥斯特电子有限公司 | 47.72 | -179.64 | -69.93 |
| 股权转让损益： | - | 220.00 | 210.59 |
| 南通伊沃福斯瑞法电容器有限公司 | - | - | 210.59 |
| 南通宙邦高纯化学品有限公司 | - | 220.00 | - |
| 合　计 | 1,175.77 | 907.26 | 1,003.76 |

投资收益 2008 年度比 2007 年度下降 96.5 万元，同比减少 9.61%，主要原因是对南通奥斯特的投资收益较 2007 年减少 109.71 万元。

投资收益 2009 年度比 2008 年度增加 268.51 万元，同比增长 29.60%，主要原因是对南通海立和南通奥斯特的投资收益增多。

### （五）非经常性损益分析

单位：万元

| 项　　目 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|
| 非流动性资产处置损益 | -18.34 | 226.77 | 335.27 |
| 其中：处置固定资产、无形资产等净损益 | -18.34 | 6.77 | 124.68 |
| 处置长期股权投资净损益 | - | 220.00 | 210.59 |
| 计入当期损益的政府补助 | 159.41 | 867.41 | 6.00 |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 | - | 12.03 | 34.96 |
| 债务重组损益 | - | - | 34.61 |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额 | -90.27 | -51.68 | -82.34 |
| 其他非经常性损益项目 | - | - | 7.25 |
| 所得税影响金额 | 17.08 | 124.58 | 33.78 |
| 少数股东损益影响金额 | 24.38 | -0.05 | 22.17 |
| 扣除企业所得税及少数股东损益后的非经常性损益 | 9.34 | 930.00 | 279.81 |

2007 年，公司扣除企业所得税及少数股东损益后的非经常性损益 279.81 万

元，主要系处置江海高纯化学品有限公司土地使用权一处获得收益 121 万元，转让南通伊沃福斯瑞法电容器有限公司的股权取得收益 210.59 万元。

2008 年，公司扣除企业所得税及少数股东损益后的非经常性损益 930.00 万元，主要系转让南通宙邦高纯化学品有限公司的股权取得收益 220 万元，取得计入当期损益的政府补助 867.41 万元。

2009 年，公司扣除企业所得税及少数股东损益后的非经常性损益 9.34 万元，主要系处置固定资产净损益-18.34 万元，取得计入当期损益的政府补助 159.41 万元，除列示各项之外的其他营业外收支净额-90.27 万元。

2007 年、2008 年、2009 年，公司扣除企业所得税及少数股东损益后的非经常性损益分别为 279.81 万元、930.00 万元、9.34 万元，占同期归属于母公司所有者的净利润的比例分别为 7.39%、18.82%、0.15%。报告期内非经常性损益占净利润的比重不大，未对公司经营业绩产生重大不利影响。

**（六）报告期内税收优惠对利润的影响**

2007 年、2008 年、2009 年，公司享受税收优惠为所得税优惠，享受数额分别为 1,319.08 万元、626.91 万元、671.82 万元（尚未汇算清缴，为估计数），占当期净利润的 35.63%、12.59%、10.11%，扣除所得税优惠后，公司净利润分别为 2,382.94 万元、4,353.73 万元、5,971.4 万元，仍呈现稳定增长，公司经营业绩对税收优惠不存在重大依赖。

**（七）报告期内出口退税率对利润的影响**

国家对外贸出口产品实行退税制度，公司拥有自主进出口经营权，执行国家的出口产品增值税“免、抵、退”政策。国家财政部和国家税务总局在 2008 年 11 月 17 日发布了《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》，通知中指出将部分机电产品的退税率分别由 9%提高到 11%，11%提高到 13%，13%提高到 14%，调整后铝电解电容器的出口增值税退税率调整为 14%，电极箔产品的出口增值税退税率仍保持 13%；财政部和国家税务总局于 2009 年 6 月 3 日发布了《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》，将铝电解电容器的出口增值税退税率调整为 17%；故公司部分产品的出口退税率据此上调，对公司出口产品的成本造成一定程度的影响。

2007 年、2008 年和 2009 年，公司产品出口收入分别为 16,804.11 万元、21,973.44 万元和 25,324.51 万元，当年实际收到出口退税分别为 594.29 万元、893.02 万元和 2,433.21 万元。国家有关出口退税及出口关税政策的变动，会对本公司的经营业绩产生一定的影响。

如果国家调整出口退税政策，可能对公司的净利润水平造成直接影响。按 2009 年出口 25,324.51 万元的规模测算，出口退税率变动 1%对公司利润的影响约 253.25 万元。

## 三、资本性支出分析

### （一）报告期内资本性支出情况及对经营成果的影响分析

报告期内，公司重大资本性支出主要用于购买、建设厂房和购置生产设备。具体内容见本节“一、财务状况分析”之“（三）现金流量和偿债能力分析”之“2、现金流量分析”之“(2)投资活动现金流量分析”。

通过以上资本性支出，公司增加了生产经营所需要土地、厂房及机器设备，公司铝电解电容器产品原有生产能力有了大幅度的提高,并向上游核心原材料领域成功延伸，其结果相应增加了公司收入和利润规模，同时也增加了固定资产折旧和土地摊销数。

### （二）可预见的重大资本支出计划及对经营成果的影响分析

在未来两到三年，公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的三个项目。在募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划，根据投资项目使用资金的轻重缓急分年度进行投资。

除本次发行股票募集资金拟投资的项目，未来可预见的重大资本性支出为：1、公司控股子公司内蒙海立年产 300 万平米化成箔生产能力一期工程（已完成厂房建设和配套工程的建设）之剩余 4 条生产线投资，计划 2010 年内继续投资 900 万元完成全部设备安装调试并投入生产；2、公司本部新建厂房一栋，2009 年度已投入工程建设款 900 万元，计划 2010 年度继续投入工程建设款 980 万元与设备款 2,600 万元。

本次发行募集资金投资项目的实施将使公司生产规模进一步扩大，技术水平

进一步提高。

具体情况详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”中的有关内容。

## 四、公司财务状况和盈利能力的影响因素和未来趋势分析

报告期内，公司抓住国内消费类电子行业转型（电视机由 CRT 向 LCD、PDP 全面过渡）的机会，成功提供了与之相配套的铝电解电容器，取得了良好的经营业绩，并保持了良好的财务状况和较强的盈利能力。

本公司认为，在未来一段时间内，公司的消费类电子电容器产品将在现有基础上继续维持收入和市场份额增长的态势，工业类电容器产品的收入和占本公司产销量比重亦将稳步上升，同时，如本次募集资金项目顺利投产，高分子固体铝电解电容器产品有望取得量产突破，而上游核心原材料高压化成箔产品产能将在现有基础上再增加。

### (一)未来影响公司财务状况和盈利能力的主要因素

#### 1、国家扩张性财政政策和货币政策将有效带动相关产品需求

为应对世界范围的经济危机对中国经济的不利影响，中国政府推出了保增长、促内需、调结构的政策措施，实施积极的财政政策和宽松的货币政策，中央政府推出了 4 万亿投资计划，各级地方政府也纷纷推出了自己的投资计划。这些措施对公司也是很大的利好消息，对公司的未来发展影响也很大。

其中“家电下乡”计划、2-3千亿的3G建设计划和2万亿的铁路投资计划已经对公司所处的铝电解电容器行业形成了实质性利好。

2008年由财政部、商务部发起的“家电下乡”活动已经推广，在家电下乡推行的4年间，国家给予的13%的补贴会让中国约3.92亿农村居民受益，整个工程预计会形成每年400亿元的市场。家电市场的扩大将带动消费类铝电解电容器市场的繁荣。

随着 3G 网络的建设，通讯设备的大量更新换代将拉动工业类铝电解电容器的需求。新的 3G 网络的建设，通讯设备的大量更新换代将大量使用铝电解电容器，尤其是高压长寿命铝电解电容器和低压高频低阻抗铝电解电容器。

2008 年 10 月，国务院批复的铁路投资额已经达到 2 万亿元，其中在建项目

的投资规模超过了 1.2 万亿。铁路建设中的各类电源、机车牵引、车厢空调、信号控制等部分都需要大量使用高压、高比容为主的铝电解电容器。2009 年我国铁路建设投资达 6823.05 亿元，同比增幅达 67.5%；新建铁路投产里程 5557 公里，增建铁路复线投产里程 4129 公里，电气化铁路投产里程 8448 公里，铁路投资和投产里程的增加为当前和将来铝电解电容器行业的持续快速增长提供广阔的市场空间。而且，随着国家节能减排和新能源政策的实施，节能空调、风力发电、电动汽车、混合动力汽车等产业将得到较大发展，2009 年我国已推广节能空调 500 多万台，相应地拉动了对高压电容器产品的市场需求。

**2、公司动态跟随客户需求和主动提供产品方案的能力**

在消费类电子产品领域，正经历着 CRT 电视向平板电视升级、变频技术在产品中的推广应用等变革，公司依靠优异的产品质量、强大的售后和技术支持，率先抓住消费类市场产品结构调整升级带来的机遇，大力开拓国内外平板电视、变频类产品制造商等大型优质客户。2009 年，公司产品占全球最大的平板电视生产商韩国三星电子公司的铝电解电容器总采购额的 27%，预计 2010 年会达到 30%左右。目前，节能、舒适的变频技术广泛应用于空调、冰箱、洗衣机等产品中，国内外空调制造商正在大力主推变频空调，公司已通过了格力、美的、海尔、海信和日本松下等空调制造商变频技术的核心部件高压电容器的认证，并成为上述空调厂家的供货商，同时正在与日本大金等厂商进行认证谈判。在变频洗衣机产品方面，公司已通过 GE、惠尔浦等厂商的认证。

随着工业类产品下游行业的发展，公司逐步增加高技术含量高附加值的工业类产品的比重，努力提高技术实力。目前，公司的工业类产品的竞争对手主要是日本的 Chemi-Con、Nichicon、Rubycon 和德国 EPCOS 公司，公司对工业类市场的开拓已经走在了国内同行的前列。

目前公司产品占世界著名的 UPS、变频器、工业和通讯电源厂商 EMERSON 网络能源公司铝电解电容器总采购额的 95%，占德国西门子公司高压变频器生产部门铝电解电容器采购额的 80%，在全球最大电焊机制造商—美国林肯公司的供货比例逐年提高，在其他一些世界知名工业品厂商如 APC、ABB、OTIS 等公司的采购中也占有较大份额。

在军用品领域公司是国内铝电解电容器仅有的三家拥有军用电子元器件质量认证的企业之一。军用品对产品质量的要求异常严格，公司能够站在军用品供应商的行列中是对公司产品质量的认可。

公司依靠雄厚的技术实力开发了多种国内厂商中独有的产品，填补了国内空白，本次募集资金投资项目高分子固体铝电解电容器亦是其中之一。

**3、公司优化调整产品结构的能力**

公司管理层认为，近年来的公司持续发展主要动力来源于不断开拓市场及优化产品结构的公司发展战略。根据公司的发展战略，近年来公司不断优化产品结构，体现在公司不断增加工业类电容器的产量。公司管理层认为，公司所处行业具有广阔的发展前景和市场容量，公司工业类电容器和高压化成箔产品是公司未来盈利的主要来源。公司将继续提高工业类市场份额，扩大高压化成箔产品产能，同时积极拓展代表未来产品方向的新品种（如高分子固体铝电解电容器）。

公司主营业务产品铝电解电容器的销售市场中，工业类产品市场比重在逐年上升，占电容器收入的比例由2007年的28.67%上升至2009年的33.47%。由于工业类产品市场的盈利水平高于消费电子类产品市场，这是近年来公司盈利水平持续增长的主要原因。报告期内，工业类电容器和消费类电容器收入、毛利情况具体见下表：

单位:万元

| 项目 | 2009年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 消费类 | 工业类 | 消费类 | 工业类 | 消费类 | 工业类 |
| 电容器主营业务收入 | 35,973.40 | 18,097.54 | 34,138.19 | 15,659.66 | 33,101.87 | 13,310.55 |
| 占电容器收入比例 | 66.53% | 33.47% | 68.55% | 31.45% | 71.32% | 28.68% |
| 占主营业务收入比例 | 60.15% | 30.26% | 65.59% | 30.09% | 71.29% | 28.67% |
| 毛利 | 5,207.96 | 4,505.96 | 3,811.24 | 3,154.14 | 3,489.47 | 2,609.63 |
| 占电容器毛利比例 | 53.61% | 46.39% | 54.72% | 45.28% | 57.21% | 42.79% |
| 毛利率 | 14.48% | 24.90% | 11.16% | 20.14% | 10.54% | 19.61% |

从上表可以看出，公司工业类电容器的收入逐年上升，占主营业务收入的比例也逐年上升；虽然工业类电容器的收入为消费类电容器的2/5—1/2，但其毛利占到消费类电容器的3/4—9/10，毛利率较消费类电容器高近一倍。

公司近年来通过加大技改投入，不断改善和优化产品结构，为适应市场调整的需求，近年来加大了SNAP-IN及SCREW-TYPE系列产品的技改投入，先后投入6,000多万元用于工业类电容器生产线的技改，为公司后续持续盈利奠定了基础。

**4、目标市场和客户网络的持续拓展能力**

报告期内，公司充分利用产品品种多的优势，在优化产品结构的同时，同步调整市场结构，加强国际国内市场网络建设，优化客户结构，重点发展具有规模和知名度的优质客户。公司出口业务占营业收入的比例由2007年的36.19%增长到2009年的42.34%。

公司多年从事铝电解电容器的生产，积累了一大批国内公认的优质客户，如格力、海尔、海信、创维、美的、TCL、西门子、中兴通讯，除此之外，公司还成功开发了亚洲、欧洲相关行业的国际高端客户，如韩国三星、LG、GE、EMERSON、ABB、山特等。

消费类电子行业的龙头企业大量采购公司的电容器，并与公司建立起稳定的业务关系。在CRT-TV、LCD-TV、PDP-TV行业，公司是国内海尔、海信、TCL、华侨电子的重要供货商，是韩国三星、LG的重要供货商；在空调行业，公司是全国唯一一家向四大空调厂商格力、海尔、海信、美的同时供货的供应商；公司已与上述公司建立了多年的良好稳定的合作关系，该等合作关系将为未来提高公司市场份额奠定基础。

**5、垂直整合上游核心原材料的能力**

在大力发展工业类电容器的同时，为保障工业类电容器关键材料化成箔的供应和品质，公司于2007年在内蒙古投资新建了高压化成箔生产线，该生产线的建成除有力保障了公司工业品电容器的发展，同时也给企业带来了新的利润增长点。

**（二）公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析**

公司目前主营业务持续稳定增长，经营业绩良好，财务状况稳健。本次公开发行股票并上市，有利于公司抓住危机环境下行业洗牌和内需扩张背景下高端产品需求增长的难得发展机遇，募集资金到位后生产规模进一步扩大，产品的结构更加丰富，市场竞争力将进一步增强，同时将改善公司资本结构，降低财务费

用，增强盈利能力和偿债能力。

根据募集资金项目的可行性研究报告，三个项目全部达产后，预计公司市场占有率有望进一步提高，收入和盈利规模进一步增强。

公司凭借领先的技术研发实力、强大的品牌影响力和灵活的经营机制等竞争优势，在今后的经营中将保持良好的财务状况和盈利能力，为公司总体发展目标的实现提供有力的保障。

# 第十二节　业务发展目标

## 一、发行当年和未来两年的发展计划

本公司将以本次发行新股和上市为契机，以公司发展战略为导向，通过管理能力和效率、效益的提升及加快募集资金投资项目的建设，继续保持公司在铝电解电容器行业的领先地位和在国际上的竞争优势，实现公司持续、快速、健康发展，以提升公司价值和股东价值，为企业各相关方做出应有的贡献。

### （一）公司发展战略与整体经营目标

发扬“以人为本、诚实守信、团结高效、追求卓越”的企业精神，实施“制度创新、技术创新、管理创新、市场创新、文化创新”等五个创新，全面整合各类资源，突出专业化、精细化、个性化，拉长电容器产业链，实行特定产品、特定市场领域的产品差异化战略，提升技术与市场整合能力这一核心竞争力，把公司打造成为具有国际一流水平和位列全球工业类市场产品前五位的电容器研发、生产、销售和服务基地。

以自主创新为主题，充分发挥公司已有的市场与服务优势、技术与人才优势、品质与品牌优势，加大研发投入，继续走产学研合作道路，在省级工程技术研究中心和企业技术中心的基础上争创国家级企业技术中心，力争成为区域与行业的创新平台和新技术、新工艺、新成果的转化基地，继续调整产品结构和市场结构，拉伸产业链，提升各项管理能力，构建完整高效的研发、生产和运营体系，实现公司持续稳定增长。

### （二）主要业务经营计划

为实现公司发展战略和整体经营目标，公司将全面开展以下方面重点工作：

1、优化产品结构，提升产品竞争力。一是提升现有产品的性能和档次，拓宽系列、扩充产能，使引线式（含高分子固体）、焊片式、螺栓式电容器的年生产能力分别达到 50 亿只、1 亿只、420 万只；二是调整产品和市场结构，研发生产技术含量高、附加值高、市场前景好的工业类市场产品，使该产品的销售由现在的全球第 8 位上升到第 5 位；牢牢抓住消费类市场 CRT 电视向平板电视升级、

变频技术在产品中的推广应用等变革带来的机遇，巩固并增加在国内外平板电视、变频类产品市场的占有率。三是后向一体化，研制生产电容器用主要材料，建成高性能化成箔生产线 40 条，通过提高材料技术性能和降低成本提升电容器产品竞争力。

2、整合营销资源、发挥市场效应。完善营销策略，建立和完善市场营销网络，强化自主销售力度，加强现有代理机构、办事机构管理，培育和形成一支懂技术、善营销、服务意识强的销售团队，着力提高工业控制、新兴市场的占有率，密切供需关系，竭力开拓市场，为企业规模的进一步扩大提供强有力的市场保障。

3、规范管理，提高效益。坚持以人为本，借鉴学习同行的经验，形成具有公司特色的管理模式，进一步明确企业使命，改善组织架构，优化管理流程，明晰岗位职责，实施考核与激励，使管理工作程序化、规范化、制度化，提高工作效率。

4、着力培养技术创新和产品开发能力。发扬公司“尊重人才、鼓励创新、容忍失败”的传统，营造创新和人才辈出的氛围，建立和完善激励机制；通过外聘和内培，建设一支具有较高专业水平和研发能力的人才队伍，努力提高现有产品的技术性能，加强产品的应用研究，力争每年都有新产品推出，以适应市场需求；加大研发投入，增加研发的硬件设施投资，建成较高水平的研发平台；自主创新的同时，加强国际国内的技术交流合作，继续走产学研合作开发道路，始终保持研发课题的前瞻性和先进性。

**（三）产品开发计划**

公司将以市场为导向，加大新产品的研制和开发力度，最大限度地满足客户需求。走“立足自身、广泛合作、吸收创新”的道路，发展具有自主知识产权的产品和技术，完善技术和产品体系。

1、宽温、高频、低阻抗、长寿命铝电解电容器

（1）在现有产品的基础上提高技术性能、拓展系列，为中高端消费电子市场提供物美价廉的电容器产品；（2）提高工作电压和使用温度范围，使工作电压达到 600V 以上，宽温范围达到-55℃～+150℃，以适应高端变频器、工业控制系统、汽车电子、国防用铝电解电容器要求；（3）降低电容器的阻抗，提高使用寿

命；（4）通过电容器的材料选择和结构设计，提高片式化生产能力，满足电子整机产品的安装和使用要求。

2、高分子固体铝电解电容器

作为小型电解电容器发展的主流产品，公司将进一步完善材料配置，提升技术性能，重点是降低其等效串联电阻，拓展产品系列，以满足高、精、尖电子设备的需求。

3、高性能化成箔

化成箔的技术性能很大程度上决定了铝电解电容器的优劣。公司将在现有日立 AIC 化成箔生产技术的基础上，进一步提高化成箔的化成电压、强度和比容，进一步改善化成线装备，降低能耗，提高生产效率。

4、储备超级电容器、薄膜电容器技术，为以后多元化发展打下坚实基础。

**（四）技术开发和创新计划**

一直以来公司推崇尊重知识、尊重人才、鼓励创新、容忍失败。通过外引内培等手段，培养科技人才，建立学习型组织，营造人才脱颖而出的良好氛围，以考核和激励激发他们的热情，发挥他们的能动性，在价值实现的层面使人才与企业同频共振，同时做到生产一代、开发一代、预研一代，形成完整的技术创新链，并向产业链延伸。

1、加快技术创新步伐，提高产品的技术开发水平

公司已获得国家重点新产品 7 项，承担着省部级产品开发和产业化项目多项，本公司将总结经验，完善研发体制与产品开发流程，加大研发投入，着力提升现有产品的技术性能，加快开发宽温、高压、低阻抗、长寿命铝电解电容器，使 CD29 和 CD13 系列产品的技术性能达到国际一流水平，并在化成箔的研发上取得更新更快进展，以全面提高产品竞争力，形成新的经济增长点。力争三年内开发 30 项以上专利成果，形成具有自主知识产权的新产品、新工艺体系。

2、改善技术创新体系、提升企业技术创新能力

公司已组建和阶段完成了省级工程技术研究中心和省级企业技术中心建设，将针对电容器行业发展现状，开展电子、新材料、机械、化工等相关的工程技术

研究，努力建成电子级化工材料开发、新型电容器开发、专用生产设备设计、电容器应用研究及检测试验等五个平台，不断提高电容器行业的自主创新能力和产品档次，把研发中心建设成为基础设施一流、人才水平一流、研发成果一流的面向全省、全国乃至全球的测试和中试共享平台。

3、以国内铝电解电容器行业领军企业的地位与责任积极参与行业和国家标准的制订，牵头组织行业会议和高峰论坛，共商创新与发展课题，提升行业技术水平和产品档次，为电子信息、新材料、化学化工等行业的发展作出应有的贡献。

**（五）市场开发与营销网络建设计划**

“谁越贴近客户，谁就将赢得市场”是公司四十年电容器营销的理念。消费类数字家电市场、工业控制、通讯、汽车电子、计算机市场和新能源、军工市场是本公司选择的方向，稳定消费电子类市场，重点开发工业控制、通讯、汽车电子、新能源、军工等市场是公司的市场策略。质量、环保、安全、军工等认证体系的通过和良好运行为公司产品进入全球各类市场打开了绿色通道。公司将进一步完善营销体系，挖掘现有客户潜力，开拓新兴市场，在不同细分市场、个性化客户有针对性地提供技术支持与产品服务，提高客户满意度，巩固和提高公司产品的市场占有率。

1、建立健全营销网络，加强营销渠道管理。以市场为企业生存发展的活力源泉，充实营销队伍，提高营销人员素质，建立能够适应市场要求并具有快速反应能力的营销组织体系，规范代理、办事处建设管理，形成合理有效、覆盖全球的销售网络。

2、创新营销手段，以各种策略应对和进入新兴市场，增设销售工程师岗位，积极参与到客户的设计中去，提供技术支持和产品配套保障，建立更为密切的供需关系，提供及时高效的服务。

3、大力开拓工业控制、通讯、汽车电子、新能源和军工市场。挖掘现有工业类市场潜力，提高配套能力和市场占有率，加强新兴市场的信息收集、分析与交流，以分步走（比如先给国际同行 OEM）、渗透、正面竞争等手段蚕食和扩大这一领域市场，达到主流供应商地位的目的。

4、抓住国家产业振兴和防经济下滑举措实施的特殊机遇，在铁路投资、3G、

家电下乡、节能减排等项目建设中，充分发挥江海的品牌、品质、技术和服务优势，扩大电容器产品销售，提高市场占有率。

### （六）人力资源开发计划

公司已制订了完善人才结构，引聘高学历、复合型人才的规划，将加强人才培养和储备，建立人才梯队，为公司持续、快速发展输送新鲜血液、提供创新动力。未来三年公司将重点培养和引进具有技术、管理、运营、营销等专业技术方面的高级人才，在公司员工自然减少的情况下，补充和增加具有一定素质和专业特长的技术工人和人才，提高各类人才在职工队伍中的占比，形成有素质、有执行力和有成效的稳定的职工队伍。建立较为科学的考评竞聘机制，不断完善薪酬与绩效管理制度，持续提高员工的福利待遇，营造良好环境、塑造企业文化、增强职工的凝聚力和创造力，使他们与企业同呼吸、共荣辱、同成长、共发展，为公司项目建设和又好又快发展提供人才保障。

### （七）内部管理提升计划

完整的、适合公司实际情况的管理体系，是公司核心竞争力的体现，是保证企业持续发展的有力武器，不断完善、优化企业的管理体系，是企业的永恒话题。公司将继续推进制度建设，实施管理提升工程；按现代企业制度要求，规范企业的各项管理工作，完善组织机构设置；强化人力资源管理、投资管理、营销管理、企业文化建设等方面的组织功能，完善内控和审计制度；引进新的管理工具，提升管理效率；鼓励接受新的管理思想和理念，保持公司的活力，为企业规模的不断扩大提供组织和管理保障。

### （八）再融资和投资计划

本次股票发行募股资金到位后，公司将按计划投入募股资金投资项目，争取取得预期的经济效益。公司不排除今后根据情况通过发行新股、债券等方式来筹集资金，以满足公司进一步发展的需要，但公司对再融资将采取谨慎的态度。公司将充分发挥信用优势，继续与各银行保持密切联系，利用银行短期贷款额度补充企业短期性资金需求；认真进行资本运作，利用各种优惠政策，提高资金使用水平，努力降低融资成本，防范和降低财务风险，确保股东权益最大化。同时，公司将重视股东现金回报，形成融资与分红的良性循环。

## 二、拟定上述计划所依据的假设条件

上述计划的实现，主要取决于公司自身的努力，同时也取决于资金的到位情况和经济环境的良好状态。如果企业扩大生产规模，产品结构升级所需资金不能如期到位，将影响项目建设周期，如果国内或国外的经济环境恶化，上述整体经营目标也可能会受到影响。

公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

1、本次募股资金计划投资的各项目能够按预定计划开工建设，并按预定计划顺利投产；

2、国家宏观政治、经济、法律、产业政策和社会环境等，没有发生不利于本公司经营活动的重大变化；

3、公司各主要产品的市场容量、行业技术水平、行业竞争状况没有发生不利于本公司经营活动的重大变化；

4、本公司现有管理层和公司实际控制人在未来三年内没有发生重大变化；

5、无其它人力不可抗拒因素造成的重大不利影响。

## 三、实施上述计划所面临的主要困难

1、鉴于公司所处的地理位置，公司在吸引、聘用足够数量的高层次专门人才，特别是技术、财务、法律、金融、管理、营销人才等方面，因城市条件的限制，将面临一定的困难。高级专业人才的培养也可能跟不上企业发展的步伐。

2、在较大规模资金运用和公司较快扩张的背景下，公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理，特别是资金管理和内外管理控制等方面都将面临更大挑战。

3、在募股资金完全到位前，资金紧张是制约公司实现上述计划的主要障碍。

## 四、确保实现上述发展计划的方式

公司本次发行股票为实现上述业务计划提供了资金支持，公司将认真组织项目的实施，争取尽快投产，促进公司生产规模的扩大和设备技术水平提高，增强

公司在电容器制造业的竞争力。

公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步完善公司法人治理结构，强化各项决策的科学性，提高各项决策的透明度，促进公司的管理提升和体制创新。

根据公司人才引进的计划，加快对优秀人才特别是电容器制造业专业人才和市场营销人才的引进，进一步提高公司的技术水平和产品销售能力，确保公司总体经营目标的实现。

逐步提高公司的知名度和品牌影响力，充分利用公司的资源优势和区位优势，积极拓展国内外市场，提高公司主导产品的市场占有率。

## 五、上述计划与现有业务的关系

上述三年业务发展战略和目标的核心是产品计划。上述计划是基于公司对现有产品基础、技术能力和客户需求的分析以及对电容器行业近中期发展趋势的预测而作出的兼顾当年和未来两年的统筹安排，是对现有业务的自然延伸和策略性发展。其中，消费类电子电容器产品是公司一直以来的基础业务，工业类电容器产品销售过去三年占公司的收入及毛利比重逐步上升并将成为未来三年的主要增长点，固体高分子电容器产品则代表市场最新技术发展方向之一，而高压化成箔不仅构成铝电解电容器的核心材料和主要成本，而且其材料性能直接影响了下游电容器产品的性能水平。

未来三年如上述计划得以顺利实施，预期公司将进一步巩固公司产品技术和市场份额在国内的领先地位和提升在行业内的国际地位，强化自主研发能力并赶超国际同类产品前沿技术，尤其是募股资金的运用，会使现有业务规模与公司实力大大提升，从而大幅度提升公司核心竞争力，为业务持续发展创造更有利条件，并为股东创造理想回报。

# 第十三节　募集资金运用

## 一、本次募集资金运用概况

### （一）预计募集资金总量

经公司 2009 年度股东大会审议通过，公司本次拟申请首次公开发行人民币普通股 4,000 万股，预计募集资金【】万元。

### （二）募集资金投资项目和审批情况

根据公司发展战略及产品市场需求，本次募集资金扣除发行费用后拟按照顺序投向以下三个项目：

| 项目名称 | 投资总额（万元） | 募集资金拟投资额(万元) | 募集资金计划使用进度 | | | 项目核准审批或备案情况 | 实施主体 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 第一年 | 第二年 | 第三年 | | |
| 工业类电容器技改扩产项目 | 8,000 | 8,000 | 5,100 | 2,900 | - | 通发改核[2009]015 号 | 本公司 |
| 高性能高压化成箔技改扩产项目 | 12,000 | 9,000（注） | 5,805 | 5,806 | 389 | 乌发改工字[2009] 89 号 | 内蒙海立 |
| 高分子固体铝电解电容器技改扩产项目 | 5,000 | 5,000 | 3,150 | 1,850 | - | 通发改核[2009]015 号 | 本公司 |
| **合计** | 25,000 | 22,000 | 14,055 | 10,556 | 389 | | |

注：高性能高压化成箔扩能技改项目的实施主体为本公司控股子公司内蒙海立，该公司为中外合资公司，具体实施方式详见本节之“二、募集资金投资项目可行性分析及项目方案”之“（二）高性能高压化成箔技改扩产项目”之“11、项目实施方式及计划进度”相关内容。

### （三）实际到位募集资金与项目资金需求差异的安排

以上项目总投资需25,000万元，其中江海股份募集资金投资22,000万元，其余3,000万元由内蒙海立的合资方以同比例增资的方式投入。若募集资金不足时，按上述顺序安排资金，缺口部分将由公司通过银行贷款和其他自筹资金解决；募集资金超过上述资金需求时，剩余资金用于补充公司流动资金；募集资金到位之前，可以先由公司适当自筹资金安排项目的进度，如果自筹资金来源于银行借款，募集资金到位后将优先偿还募集资金到位前该项目的银行借款。

# 二、募集资金投资项目可行性分析及项目方案

## （一）工业类电容器技改扩产项目

### 1、项目实施的背景

#### （1）我国高档铝电解电容器大部分依赖进口

我国铝电解电容器行业起步较早，但相对于日本、欧洲等同行来说，只能说是制造大国而非制造强国。到目前为止，国内已建成投产的铝电解电容器生产线，主要还是以生产消费类电子用铝电解电容器为主，产品档次不高，从而造成了一方面国内铝电解电容器产业发展很快，产能迅速增加并有少量出口；另一方面高档和特殊性能的产品仍大量进口的局面。通过对 2003 年-2009 年铝电解电容器进出口情况分析，我国铝电解电容器进出口贸易逆差逐年增加，由 2003 年逆差 3.33 亿美元扩大到 2008 年的 9.98 亿美元，2009 年为 7.63 亿美元，说明国产铝电解电容器尚不能完全满足市场需求，详细内容参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（三）行业竞争状况”相关内容。因此，在国内高档铝电解电容器市场中，国内厂商仍须抓紧时机争取有所作为。

#### （2）发展高档工业类铝电解电容器是本公司既定发展目标

大力调整产品结构、重点生产销售技术含量较高且毛利率较高的工业类铝电解电容器产品，已经确定为本公司未来三年的业务重点和发展目标（详见本招股说明书“第十二节 业务发展目标”相关内容）。作为国内铝电解电容器行业的领军企业和目前唯一进入国际工业类铝电解电容器销售前 8 名的中国公司来说，本项目的投资建设，符合公司产品结构和技术发展战略方向。

报告期内，本公司工业类铝电解电容器的产销量比例逐步提升，公司也因此相比其他国内同行业企业在本轮宏观经济调整中受到冲击较少，在大环境不利的情况下仍然维持了过去的综合毛利率水平和利润水平。预期工业类铝电解电容器产品将构成本公司未来三年业务增长和核心竞争力的主要动力。

### 2、项目的市场前景和产品的未来市场容量

本行业的发展趋势，以及工业类铝电解电容器在通讯、电源、电力设备、汽车电子、军事、铁路、新能源及其他领域的广泛应用前景，详见“第六节 业务

与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（五）市场供求状况及需求分析”之“2、市场需求分析”之“（1）铝电解电容器行业”之“②工业类产品领域”相关内容。

据电子元件行业协会预测，铝电解电容器凭借其优异的技术特性在未来的电容器市场中仍将牢牢占据30%以上的份额，并且可能进一步扩大市场份额。2008年全球铝电解电容器市场规模为52.7亿美元，预计2010-2012年市场规模将保持3%-7%的增长速度，2012年将达到58亿美元。2007年工业类电容器市场规模约为85亿元人民币，随着工业类电容器领域良好的发展前景，特别是新能源、电动汽车和节能减排的巨大发展空间，未来潜在的市场需求将更大。

目前我国铝电解电容器产量占全球40%左右产量，2004年—2008年的市场缺口分别为16、17、23、25、23亿元，呈现逐年增长的趋势；同时铝电解电容器的下游行业为消费性电子、通讯、汽车、电力等行业，近几年均保持着20%左右的增长，下游行业的良好发展态势必然带动作为元器件提供商的铝电解电容器行业的稳步发展。

**3、项目的新增产能情况及新增产能消化能力分析**

公司已有的工业类电容器年生产能力包括焊片及焊针式（SNAP-IN）产品1,200万只、螺栓式（SCREW）产品84万只，目前已基本饱和。本次募集资金拟扩建工业类电容器项目，计划新增焊片及焊针式产品和螺栓式产品之生产检测线各2条，分别年新增产能1,800万只和120万只。

公司工业类电容器（焊片式及螺栓式产品）近三年的产能及产能利用率情况简要如下表：

| 项　目 | 2009年 | 2008年 | 2007年 |
|---|---|---|---|
| 产能（万只） | 1,284 | 1,020 | 600 |
| 产量（万只） | 1,268 | 972 | 600 |
| 产能利用率（%） | 98.75 | 95.29 | 100 |
| 销量（万只） | 1,262 | 960 | 600 |
| 产销率（%） | 99.53 | 98.77 | 100 |
| 工业类营业收入合计（万元） | 18,098 | 15,660 | 13,311 |
| 工业类营业收入增长率（%） | 15.57% | 17.65% | 75.12% |

本公司已经具备为工业类市场配套的能力，目前公司已经拥有西门子、山特、

EMERSON、APC、中兴通讯等一批优质客户。2007－2009 年公司工业类铝电解电容器实现市场销售情况如下表：

单位：万元

| 应用领域 | 代表客户 | 2007 年 | 2008 年 | 2009 年 | 年均增长率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 变频器 | 西门子 | 4,492.35 | 6,740.40 | 7,715.20 | 35.87% |
| UPS 电源 | EMERSON | 5,631.68 | 4,926.31 | 6,101.11 | 4.17% |
| 工业传动控制器 | ABB | 3,186.97 | 3,993.29 | 4,280.69 | 17.16% |
| 合计 | | 13,311 | 15,660 | 18,098 | 17.98% |

由上可以看出相关产品的市场需求大幅度增长，为本项目的实施提供了充分市场保障。

本项目相关产品将继续通过公司现有销售体系自主销售及展开相关营销措施。未来几年公司将继续在变频器、UPS 电源、工业传动控制器等下游产品领域拓展客户和市场份额，预计将逐步消化全部新增产能。本公司现有产品约 60%出口，根据产品市场预测，未来内外销比例目标为 30%：70%。

**4、主要竞争对手及本公司竞争优势分析**

工业和通讯电源、专业变频器、大功率不间断电源、数控和伺服系统、太阳能和风力发电、电动和混合动力汽车等市场是项目产品的主要应用领域，全球工业类电容器主要制造商有：NCC、Nichicon、Rubycon、Hitachi、Epcos、Rifa-BHC、CDE 等，也是公司工业类电容器市场上的主要竞争对手。工业类电容器的行业竞争态势参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（三）行业竞争状况”之“1、行业竞争格局和市场化程度”。

目前本公司的竞争优势主要体现在：

（1）完善的质控手段和稳定的产品质量。公司针对不同的应用领域和客户，制定了具体的质控标准，对每批发出产品进行试验、跟踪，自进入工业类市场以来，从未有批次质量问题和大的客户投诉情况发生；

（2）精益生产、严格管理。公司专门成立了项目产品生产车间，配备了经严格培训的生产工人及与其相匹配的生产条件，每一订单都精心设计、选配材料、规范流程、严格管理；

（3）成本优势。材料供应成本、制造成本、劳动力成本等都较国际同行低，在市场上至少有 10%的价格竞争优势；

（4）营销和服务优势。公司注重建立和完善市场营销网络，培育和形成了一支懂技术、善营销、能够适应市场要求并具有快速反应能力的销售团队，积极参与到客户的设计中去，为不同细分市场、个性化客户有针对性地提供技术支持与产品服务，提高客户满意度，建立更为密切的供需关系。

另外，公司仍在进一步提高产品技术性能（如工作电压）、生产能力及市场开拓上继续加大力度。

**5、项目投资概算**

本项目总投资为 8,000 万元，其中：建设工程投资 6,500 万元，占总投资的 81.25%；流动资金 1,500 万元，占总投资的 18.75%。具体投资计划及进度简要如下表：

单位：万元

| | 第一年 | 第二年 | 合计 |
|---|---|---|---|
| 项目总投资 | 5,100 | 2,900 | 8,000 |
| 其中：建设工程投资 | 5,100 | 1,400 | 6,500 |
| 流动资金 | - | 1,500 | 1,500 |

其中建设工程投资主要构成项目如下表：

单位：万元

| 支出项目 | 金额 | 建设期 | |
|---|---|---|---|
| | | 第 1 年 | 第 2 年 |
| 厂房设施 | 1,000 | 800 | 200 |
| 机器设备 | 5,000 | 4,000 | 1,000 |
| 其中:SNAP-IN 设备 | 2,600 | 2,000 | 600 |
| SCREW-TYPE 设备 | 2,400 | 2,000 | 400 |
| 辅助工程 | 500 | 300 | 200 |
| 合计 | 6,500 | 5,100 | 1,400 |

**6、产品的质量标准和技术水平**

目前项目产品所执行的标准为本公司制定的企业标准，该标准是参照日本同行标准（JISC5102）并结合公司产品特点而制订，其技术水平和性能指标等同或

优于国际行业水平。

**7、生产技术方案和主要设备选择**

工业类电容器产品有别于消费类产品，其一般都使用在条件相对恶劣或高稳定可靠的整机上，必须具有耐高压、大容量、高可靠的特性。本项目技术方案选用氧化膜优良、具有耐大纹波电流的阳极箔，开发选用低压化成的较低比容的呈立方结构腐蚀坑道的阴极箔，开发出长期耐高温、稳定、产气量少、抑制腐蚀的工作电解液，开发使用密封性能好、嵌件强度高、采用特殊粉料的盖板，开发选用大型铝电解电容器芯包固定剂，并采用特有的浸渍和老化工艺。

产品工艺流程见“第六节 业务与技术”之“四、发行人的业务情况”之“（二）工艺流程”。

生产线主要工艺设备清单

| 序号 | 设备或设备系统名称 | 数量（台/套） |
|---|---|---|
| 1 | 切箔机 | 4 |
| 2 | 刺卷一体机 | 8 |
| 3 | 真空含浸设备 | 9 |
| 4 | 盖板清洗设备 | 2 |
| 5 | 自动装配线 | 3 |
| 6 | 灌胶机 | 1 |
| 7 | 封口机 | 4 |
| 8 | 套管烫切机 | 1 |
| 9 | 套管机 | 5 |
| 10 | 老化烘箱 | 7 |
| 11 | 老化电源 | 14 |
| 12 | 自动测试机 | 4 |
| 13 | 辅助设备仪器 | 4 |
| | 合计 | 66 |

组成生产线的关键设备如刺卷一体机、自动装配线、老化设备、检测设备等由国外的专业设备制造商完成；其他设备由国内专业设备制造商完成。

**8、核心技术及其取得方式**

材料配套、过程控制和电解液配制是本项目的核心技术。公司 1970 年开始专业生产铝电解电容器的基础就是 SCREW 大容量电容器，该技术是公司自主研发

取得的，其间通过与国际同行和高校合作、交流得以不断创新，形成了具有自主知识产权的 CD13 系列产品，其中 CD135 产品 1993 年就被评为江苏省优秀新产品（金牛奖）、CDIN 产品列入国家重点火炬计划（2003 年）、CD138 产品是国家重点新产品（2005 年）和江苏省高新技术产品。1983 年公司开始研制生产 SNAP-IN 产品，1992 年就形成了国内同行中该系列产品最大的生产规模，之后持续进行技术改造和产品系列拓展，成为公司的拳头产品。现在，该产品中 30%以上经过精心设计制造为工业类市场配套，产品技术性能达到国际先进水平。

**9、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况**

本项目所需的原材料主要是化成箔、电解液、电解纸、盖板、铝壳等。材料配套厂家都经过严格的认定和评价，均为长期、稳定的合作伙伴。

| 序号 | 材料、燃料名称 | 规 格 | 年用量 | 来 源 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 化成箔 | 75-110um | 300 （万 $M^2$/年） | 内蒙古海立、深圳东阳光、南通南辉 |
| 2 | 电解液 | 电容级 | 120(吨/年) | 自制、深圳新宙邦 |
| 3 | 电解纸 | 电容器用 | 50（吨/年） | 日本 NKK、浙江凯恩 |
| 4 | 盖板 | | 2,000（万只/年） | 托普电子、南通嘉能 |
| 5 | 铝壳 | | 2,000（万只/年） | 临安奥星、南通中天 |
| 6 | 热缩套管 | | 100（万米/年） | 苏州无等 |

项目实施所需的水、电等动力配套设施由地方提供配套保障。

**10、投资项目可能存在的环保问题、采取的措施**

本项目生产过程中产生的污染物的来源及解决措施为：

废气：浸渍工序挥发的少量气体，经集气管道收集后排放，对外影响轻微；

废水：配件清洗形成，污染物含量极少，可达一级排放标准，直接排放；

固废：主要是材料边角料，收集后全部出售，生活垃圾由环卫部门定期清运。

本项目已通过通州市环境科学技术指导站评估，并获通州市环境保护局以通环建[2009]26 号批文同意投资建设。

**11、项目用地及厂房设备建设安装计划进度**

本项目建设地点位于江苏省通州市平潮镇江海工业园区，土地使用权至

2056年，规划占地面积72,000平方米，为公司自有工业用地。本项目拟占地6,200平方米，新建标准生产厂房4,300平方米，两层框架结构，容积率0.7。

本项目拟由公司自行组织厂房设计和工程招标，自行采购主要设备，设备的安装调试由设备制造商和本公司设备部门共同完成。

目前该项目仍处于前期筹备阶段，项目计划时间表简要如下：

| 计划进度 | 项目实施内容 |
| --- | --- |
| 第一年一至二季度 | 项目审批及初步设计 |
| 第一年三至四季度 | 施工图设计、建筑、公用工程建设 |
| 第二年一季度 | 建筑、公用工程建设、设备到货 |
| 第二年二季度 | 设备安装调试及试生产 |

### 12、项目经济效益分析

本项目全面达产后（投产第3年）预计年销售收入为27,687万元，生产期平均年销售收入为24,208万元；达产年所得税后利润为2,903万元，生产期平均年所得税后利润为1,704万元；达产年利税总额为3,871万元，生产期平均年利税总额为2,272万元。计算期有关效益分析指标如下表：

| 指标 | 数值 | 说明 |
| --- | --- | --- |
| 销售利润率 | 7.04% | 税后平均 |
| 销售利税率 | 9.39% | |
| 总投资利润率 | 19.37% | 税后平均 |
| 内部收益率 | 35% | 所得税前 |
| | 26% | 所得税后 |
| 累计净现值 | 5,853万元 | 贴现率为10% |
| 静态投资回收期 | 4.67年 | 所得税后，从投资之日起计算 |
| 动态投资回收期 | 5.77年 | 所得税后，从投资之日起计算 |

注：本项目的经济效益分析是基于自投产后10年为生产期计算。

## （二）高性能高压化成箔技改扩产项目

### 1、项目实施的背景

化成箔是制造铝电解电容器的主要原材料，化成箔成本占电容器制造成本的30%～70%，而在大型高压铝电容器制造成本中，化成箔更占到60%～70%。随着世界各国电子工业的迅猛发展及国际电子工业的结构调整，电子产品需求的大幅度

增长及其产品的不断更新换代，对铝电解电容器中高压、大容量等高品质电容器的需求量急剧增加，因而作为其主要材料的高性能高压化成箔的需求量将同步增长。

作为国内最大的铝电解电容器生产企业及全球工业用电容器的重要提供商，公司致力于成为行业内垂直整合铝电解电容器生产企业的领导者。同时凭借内部化成箔的生产能力，降低铝电解电容器生产成本并利用其于制造化成箔方面的知识提高电容器产品品质，从而不断提升比其他电容器制造商更多的竞争优势。

**2、项目的市场前景和产品的未来市场容量**

由于化成箔 80%以上的需求量来自铝电解电容器，两者具有高度相关性，因此铝电解电容器制造业的发展状况直接影响到化成箔产业的发展。从行业发展趋势来看，随着消费类电子产品的升级换代；以变频技术、电子镇流器、风力发电和太阳能发电为代表的绿色节能领域的快速发展；以 3G 为代表的通讯领域设备更新；以高速铁路、电动汽车为代表的交通领域发展，都对高电压、大容量电容器产生了巨大的需求，从而带动了对高性能高压化成箔的需求。

在下游铝电解电容器行业快速发展的背景下，我国已成为世界上化成箔产品的主要生产国和主要消费国。根据中国电子元件行业协会信息中心的预计，2010-2012 年国内电极箔消费量将以 5%-8%的速度持续增长，2012 年国内电极箔的消费量将达到 3.55 万吨，约为 11,700 万平方米。近几年国内电极箔消费量发展趋势请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（五）市场供求状况及需求分析”之“1、市场供求状况”。

中国国内市场对高比容高性能电极箔的需求量每年约 5,000-8,000 万平方米，主要应用在电动汽车、通信电源、变频调速器、风力发电、不间断电源等方面。目前高性能的电极箔主要为外国公司所垄断，而且价格居高不下，公司产品替代进口的市场空间很大。

**3、主要竞争对手及公司竞争优势分析**

国内市场主要竞争对手为东阳光铝、日本 KDK 等，其主要优势是形成了规模生产。本公司化成箔的优势在高品质、高技术含量，弱势在于尚未形成规模经济，暂时无法挑战国内外的化成箔行业龙头企业。

（1）广东东阳光铝业股份有限公司

广东东阳光铝业股份有限公司（简称东阳光铝）原名成都阳之光实业股份有限公司，于2007年11月通过非公开发行方式注入电子材料及元器件业务等资产，2008年化成箔相关业务的销售占其营业收入的比例为62.43%。

（2）日本KDK工业株式会社

日本KDK工业株式会社是日本佳美工（CHEMI-CON）株式会社下专门生产电容器用化成箔的一家公司。由于 CHEMI-CON（NCC）为世界铝电解电容器主要生产厂家，化成箔对于该公司属于向前整合的产业。因此集团自身需求庞大，造就了KDK世界化成箔第一的地位，其化成箔的技术水平和产量均居于世界前列。

在中国市场上，KDK化成箔占10%以上的市场份额，市场占有率有上升趋势。KDK海外公司的化成箔也有部分输往中国大陆，2000年又在广东省东莞市设立了佳得佳铝箔制造有限公司。可见，KDK已经在中国市场实施了本土化竞争战略。

公司在化成箔产品方面的竞争优势主要包括：

**（1）产品质量具有显著优势**

内蒙海立是国内唯一引进日本日立 AIC 公司最先进的完整高压电容器化成箔专有生产技术的企业，并在日立AIC无机酸化成工艺基础上进行了改进，成功实施了生产设备国产化，高压化成箔性能指标达到国际先进水平，其中600伏以上高压化成箔性能指标居同行业领先水平，生产的产品性能已通过日本日立AIC等国际著名企业的认定，并有40% 产品出口日立AIC，产品具有明显的竞争优势。

内蒙海立主要型号化成箔产品性能与国内外同类产品的比较参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、发行人的技术情况”之“（三）主要产品与同类产品的对比”相关内容。

**（2）成本优势明显**

化成的主要作用是对腐蚀箔进行赋能，需要消耗大量电能，因此化成箔产品的主要成本为电费，通常电费占化成箔成本的50～60%。

根据内蒙古自治区人民政府内政字[2007]50 号文件《内蒙古自治区人民政府关于同意集宁区铝箔项目享受优惠电价的批复》，内蒙海立自生产之日起享受

五年优惠电价，电价比照包头市国家生态工业（铝业）示范区现行电价执行，如国家电价调整，按国家新的电价政策执行。

**4、项目的新增产能情况及新增产能消化能力分析**

公司控股子公司内蒙海立于2008年末已形成10条生产线年产150万平方米高压化成箔的生产能力，实际产量90万平方米，销量75.23万平方米；2009年末已逐步形成16条生产线年产240万平方米高压化成箔的生产能力，实际产量185.46万平方米，销量197.83万平方米；整个一期工程完工后计划形成20条生产线达到300万平方米产能，除满足公司及合营公司部分高压化成箔需求外，约40%出口本项目合作方日本日立AIC株式会社。

为满足公司及日立AIC对高压化成箔不断增长的需求，公司决定投资扩建高性能高压化成箔项目，本项目扩建完成后使生产能力在一期基础上增加300万平方米，最终达年产高性能高压化成箔600万平方米的能力。

2008年本公司及合营公司共采购高压化成箔306万平方米，2009年本公司及合营公司共采购高压化成箔 368 万平方米，随着公司工业用电容器项目的实施，将进一步加大高压化成箔的需求量。同时根据与项目合作方日立AIC公司签订的合资协议，后者将优先采购原有产能及本项目新增产能的 7/17，即每年从公司采购约240万平方米高压化成箔。其余360万平方米高压化成箔将用于公司及合营公司采购需求，因而本项目的实施将进一步改善公司内部配套整合能力。

与同类产品相比，内蒙海立的产品不但在成本方面优于国内同行，更主要是其性能质量指标远超过国内同行。募投项目达产后内蒙海立的产品主要为江海股份及日立AIC体系厂商配套供货，暂不具备向其他第三方供货的能力。如果具备向第三方供货的能力时，其对外销售的价格可以参照日立AIC的同类档次化成箔的价格对外销售，预计对内销售价格将会远高于国内同行价格，因此内蒙海立的高压化成箔产品具有较强的竞争能力。

**5、投资概算及使用计划**

本项目总投资额为12,000万元，其中：建设投资额9,674.19万元，占总投资的80.62%；流动资金2,325.81万元，占总投资的19.38%。项目建设期为十八个月，其中项目建设第一年投入5,804.52万元,第二年投入3,869.67万元。铺

底流动资金在项目投产后根据开工负荷投入，其中项目投产第一年投入1,936.79万元，第二年投入389.02万元。项目投资概算及资金筹措见下表：

单位:万元

| 序号 | 内容 | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 投资总额 | 5,805 | 5,806 | 389 | 12,000 |
| 1.1 | 建设投资 | 5,805 | 3,870 | - | 9,674 |
| 1.2 | 铺底流动资金 | - | 1,937 | 389 | 2,326 |
| 2 | 资金筹措 | 12,000 | - | - | 12,000 |
| 2.1 | 本公司 | 9,000 | - | - | 9,000 |
| 2.2 | 日立AIC | 2,388 | - | - | 2,388 |
| 2.3 | 香港亿威 | 612 | - | - | 612 |

项目投资主要内容见下表：

单位:万元

| 序号 | 内容 | 金额 |
|---|---|---|
| 1 | 建设工程 | 2,048 |
| 1.1 | 主要生产 | 1,560 |
| 1.2 | 辅助生产 | 234 |
| 1.3 | 公用工程 | 254 |
| 2 | 设备 | 4,915 |
| 2.1 | 主要生产设备 | 3,700 |
| 2.2 | 辅助生产设备 | 490 |
| 2.3 | 公用工程设备 | 718 |
| 2.4 | 工器具 | 7 |
| 3 | 安装工程 | 1,065 |
| 4 | 工程其它费用 | 766 |
| 5 | 预备费用 | 880 |
| 6 | 流动资金 | 2,326 |
| | 合计 | 12,000 |

**6、产品的质量标准和技术水平**

化成箔产品质量标准一般执行企业标准，测试项目和测试方法行业内一般采用日本JCC公司的技术标准。

本项目全套引进日立AIC公司化成技术，化成电压250VF～670VF产品的生产技术达到国际先进水平。基于制造长寿命电容器产品的需要，采用以硼酸为主的无机酸化成技术，其优点是：生产的化成箔介质氧化膜质量非常高，能生产长

寿命、低阻抗、耐大纹波电流的电容器，这种电容器被广泛用于以通信、开关电源、变频器、长寿命电子镇流器、汽车电子为代表的高档市场。详细内容参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（八）技术水平及发展趋势”之“3、行业技术现状”之“（2）化成箔”。

**7、生产技术方案和设备选择**

化成箔产品采用不间断连续生产的运行方式，过程中对包括电流、电压、化成液浓度等进行自动监测、自动调整及自动补给。化成箔生产工艺流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人的业务情况”之“（二）工艺流程”之“化成箔工艺流程图”。

本项目主机设备部件委托国内专业生产厂家加工，由本公司及国内专业公司负责集成和安装。供配电、供水、水循环等公用工程和辅助工程的通用设备在国内采购，污水处理装置由国内专业公司承建。

主要设备、仪器清单

| 序号 | 设备名称 | 数量 | 设备采购 |
|---|---|---|---|
| 1 | 高压化成机 | 20 台 | 国产 |
| 2 | 化学品配液系统 | 2 套 | 国产 |
| 3 | 制水设备 | 2 套 | 国产 |
| 4 | 冷却系统 | 4 套 | 国产 |
| 5 | 冷冻机 | 2 台 | 国产 |
| 6 | 锅炉 | 2 台 | 国产 |
| 7 | 送、排风系统 | 1 套 | 国产 |
| 8 | 漏电测试仪 | 4 台 | 国产 |
| 9 | 容量测试仪 | 4 台 | 国产 |
| 10 | 弯折试验机 | 1 台 | 国产 |
| | 合计 | 42 台（套） | |

**8、核心技术取得方式及合作方介绍**

本项目的化成工艺技术为日本日立 AIC 公司成熟的适用于长寿命电解电容器用的化成工艺体系，项目的技术、管理、设备结构图纸主要来源于日立 AIC。根据与日立 AIC 签署的技术使用许可协议规定，项目产品为化成电压为 250VF～670VF 的化成箔，公司一次性支付 3,800 万日元予日立 AIC，并按总销售价格的 1.5%支付专利使用费，有效期为六年，期满后无偿使用。

## 9、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

主要原材料消耗量表

| 序号 | 材料、燃料名称 | 规 格 | 用量（吨/年） | 来 源 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 腐蚀箔 | 75-110μm | 918 | 南通.日本 |
| 2 | 硼酸 | 电容级 | 200 | 江苏、深圳 |
| 3 | 已二酸铵 | 电容级 | 100 | 江苏、深圳 |
| 4 | 磷酸 | 电容级 | 200 | 江苏 |
| 5 | 氨水 | 电容级 | 10 | 南通 |

辅助材料消耗表

| 名称 | 单位 | 年需要量 | 来源 |
|---|---|---|---|
| 卷曲管 | 根 | 48,000 | 江苏 |
| 包装纸箱 | 只 | 48,000 | 江苏、湖北 |

公用设施供应情况

| 序号 | 名 称 | 单 位 | 年需求量 | 备 注 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 电 | 万 kWh | 20,400 | 乌兰察布供电局 |
| 2 | 自来水 | 万 m3 | 49.4 | 自备 |
| 3 | 纯水 | 万 m3 | 30 | 自制 |
| 4 | 冷却循环水 | 万 m3 | 11.7 | 自制 |
| 5 | 煤 | 吨 | 4,000 | 外购 |

主要原材料及辅助材料供应厂商都经过严格的认定和评价，都是长期、稳定的合作伙伴。项目实施所需的水、电等动力配套设施由地方提供配套保障 。

## 10、投资项目可能存在的环保问题、采取的措施及资金投入情况

本项目生产过程中所产生的污染物及解决措施如下：

### （1）工艺废水

①反冲洗废水

纯水车间生产采用过滤的方法去除自来水中的悬浮物质，过滤装置需进行反冲洗，反冲洗水量约为 120m³/d，废水中主要污染物为悬浮物，浓度约 50mg/l，该废水可直接排放。

②清 洗 水

清洗的目的是去除铝箔表面的微量杂质，由于铝箔在化成液中氧化后进行清洗处理，清洗废水含有少量的磷酸，排放量为 90m³/d。拟采取石灰中和，沉淀处理达标后排放。

③化成废液

化成废液在使用过程中有溢出排放，排放量约 90m³/d，主要是磷酸废液等。根据国内企业该类废水的常规处理技术，将磷酸废液再与清洗水一起进入中和池经石灰中和，沉淀处理达标后排放。总去除含磷率达 99%以上。

**（2）废渣**

固体废物主要为锅炉炉渣和磷酸钙沉渣，产生量为 1,040 吨/年，送园区废渣堆场或用作建材出售。

**（3）废气**

废气主要为生产线产生的蒸汽，项目拟在厂房顶部安装排风机，在生产线产生的化成槽上安装排汽筒收集后通过高 20 米的排汽筒排放。

**（4）噪声**

噪声主要来源于水泵和冷却塔等，其噪声等效声级在 40dB(A)之间，以水泵声级最高，达 65dB(A)。

为减轻项目生产时设备噪声对环境的影响，拟将水泵搁置水泵房内，并采取基础减震和室内吸声措施，选用低噪声型水泵和冷却塔等，采取上述措施后可降低噪声级约 25-30dB(A)。

经计算，30 米处的平均噪声级为 40dB(A)，可满足 GB12348-90《工业企业噪声标准》之二类标准昼间 60dB(A)、夜间 50dB(A)的 标准限值要求，而项目厂界附近无居民居住，故项目噪声不会对居民产生影响。

公司委托内蒙古自治区环境科学研究院编制的《环境可研报告》已获内蒙古自治区环境保护局以内环审(表)［2009］92 号文批准同意扩建。本项目环保投资预算 280 万元。

**11、项目实施方式及计划进度**

本项目由本公司控股子公司内蒙海立为主体组织实施。根据本公司、日立AIC和香港亿威于2009年2月25日签订的《关于内蒙古海立电子材料有限公司增资协议》，本公司拟用募集资金9,000万元对内蒙海立进行增资，日立AIC、香港亿威按原持股比例以现金方式增资，增资完成后，注册资本增加12,000万元，内蒙海立股权结构保持不变。

内蒙海立其他合资方情况简要介绍如下：

**（1）日本日立AIC公司基本情况**

日立AIC株式会社为日立化成株式会社全资子公司，成立于1949年4月2日，注册资本23.16亿日元，法人代表幸岛博起，公司地址为栃木县真冈市久下田413番地，2007年底资产总额230亿日元，销售额478亿日元。主要开发、生产、销售高品质的电子部品—电容器及材料和印刷线路板，并拥有先进的专有技术，产品销往世界各地。

**（2）香港亿威基本情况**

香港亿威为江海股份第一大股东，其基本情况参见本招股说明书“第二节 概览”之“二、发行人股东情况简介”之“（一）亿威投资有限公司”相关内容。

《关于内蒙古海立电子材料有限公司增资协议》主要条款内容参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重要合同”之“（一）子公司增资协议”相关内容。

本项目建设地点位于内蒙古乌兰察布市经济技术开发区集宁工业园区-公司控股子公司内蒙海立现有厂区预留地内，该块土地内蒙海立已取得土地使用权证。项目建设期为18个月，建设包括主生产厂房12,000平方米，辅助生产厂房1,800平方米及部分公用工程和基础设施，目前该公司已完成该项目的论证、选址、可行性研究报告编制、环境影响分析等前期准备工作，将在本次发行股票募集资金到位后实施。

项目实施进度安排表

| 项目实施时间 | 项目实施内容 |
| --- | --- |
| 第1月-3月 | 初步设计及审批 |

| | |
|---|---|
| 第 4 月-6 月 | 施工图设计 |
| 第 6 月-8 月 | 设备材料采购及制造 |
| 第 9 月-11 月 | 土建施工 |
| 第 12 月-16 月 | 安装施工 |
| 第 17 月-18 月 | 装置调试、试生产 |

### 12、项目经济效益分析

本项目全面达产后预计年销售收入为 21,795 万元，生产期平均年销售收入为 21,484 万元；达产年所得税后利润为 3,331 万元，生产期平均年所得税后利润为 3,266 万元;达产年利税总额为 3,919 万元,生产期平均年利税总额为 3,842 万元。计算期有关效益分析指标如下表：

| 指　标 | 数　值 | 说　明 |
|---|---|---|
| 销售利润率 | 15.20% | 税后平均 |
| 销售利税率 | 17.88% | |
| 总投资利润率 | 32.70% | 计算口径为达产后利润总额除以总投资 |
| 内部收益率 | 31.69% | 所得税前 |
| | 27.88% | 所得税后 |
| 税后财务净现值 | 13,839 万元 | 贴现率为 10% |
| 税前静态投资回收期 | 4.90 年 | 从投资之日起计算 |
| 税后静态投资回收期 | 5.29 年 | 从投资之日起计算 |

注：本项目由内蒙古轻化工业设计院有限责任公司（甲级工程咨询单位）出具可行性研究报告，该可研报告的经济效益分析是基于自投产后 14 年为生产期计算。

## （三）高分子固体铝电解电容器技改扩产项目

### 1、项目建设背景

高分子固体铝电解电容器采用具高导电度及热稳定度佳的导电高分子材料作为电解质，它具有普通铝电解电容器所有特性，但多项性能优于普通铝电解电容器，与普通铝电解电容器相比，具有可靠性佳、使用寿命长、高频低阻抗、耐特大纹波电流等特性，有利于电子产品的集成化和小型化并可以克服液态铝电解电容器容易漏液、寿命短的弊端。

目前在计算机、通信、军事、工业控制等领域及照相机、录像机、平板电视、游戏机等消费类电子产品的新一代高档整机产品中，几乎全部采用高分子固体铝

电解电容器，从近几年的发展趋势来看，固体铝电解电容器将逐步替代普通低压铝电解电容器，并将成为21世纪电子信息产业的支柱产品之一。

固体铝电解电容器的生产，在我国基本上还处于起步阶段，作为国内铝电解电容器制造的龙头企业，本公司在2000年开始研究固体铝电解电容器的生产技术，先后与国内外院校、科研院所以及日本同行开展技术交流，并通过引进消化吸收来改进产品性能，已研究出一整套完全拥有自主知识产权的生产技术。目前公司产品已可部分替代进口，产品性能好，质量稳定，已通过包括中兴通讯、上海贝尔、华三通讯、美国LAMBDA、美国伟创力等多家高端用户的产品认定。

随着电子仪器设备向小型化、薄型化、智能化、节电、高清晰、高保真、低噪音及低成本发展，各国都对电子元器件的发展提出了更高要求。国家科技部和原国家经贸委都对新型电子元器件开发和产业化提出了目标，支持企业开发面向通信、数字化家电用的超高频新型电子元器件。因此本项目实施完全符合国家产业发展方向，是属国家鼓励支持的发展项目。

目前公司固体铝电解电容器生产线产能小、品种少，无法满足像 DELL、HP等计算机厂商的基础供应量及多样性品种规格的需求。为了发挥公司现有销售渠道的优势，满足国内外市场对固体铝电解电容器的不断增长的需求，公司决定投资扩建高分子固体铝电解电容器项目。本技术改造项目完成后，产量新增年产1.8亿只，连同原有规模总产量将达1.9亿只，能部分替代目前主要由日本供应商垄断的市场，成为这些大公司的合格供应商。

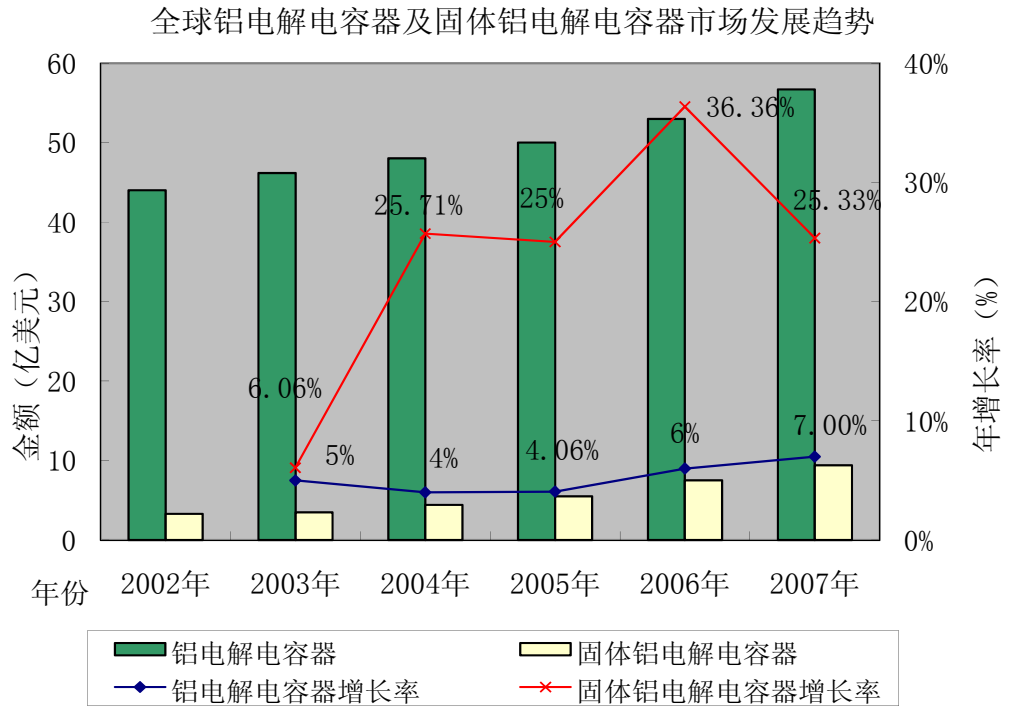
通过以上分析，本公司对高分子固体铝电解电容器技改扩产是符合市场要求的，扩大现有产品生产能力对于保持公司竞争地位是必要的。

**2、项目的市场前景和产品的未来市场容量**

**（1）市场前景**

根据电子元件行业协会和富士Chimera总研及IEK数据显示：2006年全球铝电解电容器市场规模为53亿美元，同比增长为6%，而固体铝电解电容器虽然市场规模仅有7.5亿美元，但是增长率达到了36.36%；2007年全球铝电解电容器市场规模为56.7亿美元，同比增长6.98%，固体铝电解电容器的市场规模为9.4亿美元，增长率虽然有所下降但是仍达到了 25.33%。可以看出整体铝电解电容

器为一个成熟产业，发展比较平稳，而固体铝电解电容器是铝电解电容器行业中的新兴增长点，正处于快速发展的上升通道之中。




资料来源：电子元件行业协会和富士 Chimera 总研及 IEK 数据

**（2）市场需求状况**

目前固体铝电解电容器主要用于高档产品中温度较高的地方，例如主机板 CPU 外围、LCD TV 灯管附近、服务器、VGA 卡、游戏机等。

近年来由于 Intel 公司、AMD 公司相继开发出双核芯及四核芯 CPU，电脑 CPU 的频率越来越高，功耗随之增大，主机箱内温度越来越高，固体铝电容器取代铝质电解电容器(传统液态)解决后者容易爆浆的问题。另从 CPU 周围需要固体电容只数来看，台式电脑主机板 CPU 周边，单核芯需要 30-48 只、双核芯需要 40-68 只，四核芯需要 60-118 只，同时 AMD 及 Intel 计划推出高速运算的八核芯及十二核芯的 CPU 产品，预估八核芯需要 100-128 只，十二核芯需要 120-148 只。再加上绘图卡、PS3、及 LCD TV 需求带动之下，预期固体铝电解电容器需求将有较快增长。根据 IDC 市场调研公司 2007 年-2012 全球个人电脑出货增长率统计和预测的最新资料表明（见下表），考虑全球经济危机，除 2009 年个人电脑增长率

3.8%以外，从 2010 年至 2012 年个人电脑增长率均在 10%以上，仅此一项，预计全球固体铝电解电容器 2009 年全年的需求总量达 45 亿只，2010 年达到 50 亿只以上，而 2008 年全球固体铝电解电容器的年生产能力在 37 亿只，因此固体铝电解电容器市场明显呈现供不应求的态势。

2007-2012 年全球个人电脑出货增长率

| 地区 | 形式 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 全球 | 台式机 | 5.1% | 2.9% | 6.7% | 0.9% | 2.8% | 3.5% |
| | 便携式 | 34.0% | 35.1% | 15.2% | 19.5% | 19.8% | 18.8% |
| | 合计 | 15.1% | 12.4% | 3.8% | 10.9% | 12.6% | 12.9% |

资料来源：IDC, Compiled by Digitimes,December 2008

### 3、项目的新增产能情况及新增产能消化能力分析

公司高分子固体铝电解电容器的现有生产能力仅为年产 1,000 万只，公司已于 2009 年 2 月向南通海立收购了高分子固体铝电解电容器相关资产（详细情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成及重大资产重组情况”之“（二）重大资产重组情况”之“4、2009 年 2 月收购南通海立资产”），并将相关技术人员和生产人员转入公司。自收购以后，公司固体产品的认证、市场拓展已有明显进展，已获中兴通讯、上海贝尔、华三通讯、美国伟创力、美国 LAMBDA 等公司认证，并开始批量供货，2010 年 2 月中标中兴通讯近 300 万只的订单；DELL、神州电脑等公司的样品试验正在进行。2009 年 3-12 月产量 595.62 万只，销量 570.45 万只，毛利 44 万元，比 2008 年已有大幅度提高，但由于目前生产规模仍较小、产品系列和品种较少，无法满足像 DELL、HP 等大厂商大规模采购的基础需求，因此现在需要扩大生产规模、丰富产品系列，批量生产后更有利于市场推广。

本次募集资金投资的高分子固体铝电解电容器项目达产后，将增加年产 1.8 亿只产能，使总产能达到 1.9 亿只，从而缩小与日系企业及台系企业等主要竞争对手的产能差距，使公司的高分子固体铝电解电容器产品形成规模化生产优势。

未来新增产能的市场销售目标计划如下：

| 新增订单数量预测（万只） | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 订单类别 | 目标市场 | 建设期 | 达产期 | |

| | | 第 1 年 | 第 2 年 | 第 1 年 | 第 2～10 年 |
|---|---|---|---|---|---|
| 订单 1 | IT 市场 | - | 5,000 | 6,300 | 9,000 |
| 订单 2 | 消费类市场 | - | 3,000 | 3,800 | 5,400 |
| 订单 3 | 工业类 | - | 1,500 | 1,900 | 2,700 |
| 订单 4 | 其他 | - | 400 | 700 | 900 |
| 合计 | | - | 9,900 | 12,700 | 18,000 |

为保障该项目达产后销售的顺利实施，充分发挥公司的技术优势、成本优势和客户资源优势，公司将采取以下措施消化新增产能：

首先，固体铝电解电容器未来销售将进一步依托现有销售渠道拓展销售，同时将培训一批新技术骨干力量充实到营销队伍，通过参与客户设计或帮助选型等方式，向客户力推固体铝电解电容器，从而达到开拓新市场、新客户的目的。

其次，公司 90%以上的产品市场分布在知名的客户中，许多客户是国际某一领域的领军企业和跨国公司，如：爱默生网络能源、三星、GE、APC、西门子、三菱电梯、林肯焊机等，该类客户在未来的主板控制中配套应用固体铝电解电容器的机会将会越来越多，现有的客户资源将更好地促进公司拓展固体铝电解电容器市场。

另外为加快开拓固体铝电解电容器的市场销售，公司将利用和日本公司长期的合作关系，依托现有的销售资源，采用为日本企业进行 OEM 加工和公司自有品牌同时推进，开拓市场。

项目达产后预计产能仅占国内市场需求的 8%，约占全球市场需求的 2%左右，因此预计新增的产能完全可以被市场吸收。

**4、主要竞争对手及本公司竞争优势分析**

目前固体铝电解电容器生产集中在日本企业，占整个市场的 70%左右，主要厂商为 NCC(Chemi-con)、Fujitsu、Sanyo、Nichicon、ELNA 等，其中以 NCC(Chemi-con)为最大生产商，月产能为 8,000 万只，Fujitsu 月产能 6,000 万只，Sanyo 月产能 5,500 万只，Nichicon 月产能 500 万只,ELNA 月产能 200 万只（主要为 V-Chip 产品）。

目前台湾有能力生产固体铝电解电容器的厂商大部分为原生产传统铝电解电容器的大厂，技术来自日本，韩国或台湾工研院，主要生产厂商为立隆、金山、

斐成等，目前产能（设备能力）状况：立隆月产能 2,400 万只，金山月产能 2,000 万只，斐成月产能 5,500 万只。

随着国内电子信息产业的飞速发展，高分子固体铝电解电容器可用于笔记本电脑、办公自动化设备、各类开关电源的普及而需求快速增长，包括日本、台湾等地资金陆续在大陆投资设厂，生产能力大举向内地转移，目前日本 NCC(Chemi-con)、三洋 Sanyo 在苏州，台湾立隆在惠州设有工厂生产固体铝电解电容器，供应国内市场。

与同行相比本公司仍具有以下竞争优势：

**（1）技术优势明显**

固体铝电解电容器在生产工艺方面一般都对电容器芯包进行碳化后再进行聚合，这样的工艺主要缺点是制造周期长、设备繁杂、成品率稍低，而且电容器耐振动性不好，为此公司经过大量的试验设计，并与电解纸厂商合作，成功开发了无碳化工艺，这种工艺在国际上处于领先地位,在国内尚属首创。由于不采用高温碳化处理，使该产品的制造成本（能耗）有很大程度的降低，制作过程时间缩短，设备产能提高，产品优良率可达 95%以上。

目前，日系企业代表着固体高分子铝电解电容器的最高技术水平，公司产品的主要技术指标已经达到日本同行水平。公司固体铝电解电容器产品与日本 NCC（Chemi-con）公司同类产品性能比较参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、发行人的技术情况”之“（三）主要产品与同类产品的对比”相关内容。

**（2）成本优势**

固体铝电解电容器主要原材料 EDOT 是德国拜耳的全球专利，造成材料成本居高不下，随着德国拜尔的 EDOT 全球专利于 2008 年 10 月到期，EDOT 的价格将会下降。同时公司已找到可替代进口 EDOT 的国产材料，经过对该材料批量采购和使用，其性能完全达到德国拜耳 EDOT 的性能，其直接材料成本比使用德国拜耳的 EDOT 可节约 60%。

**（3）客户资源优势**

公司固体铝电解电容器产品已获中兴通讯、上海贝尔、华三通讯、美国伟创

力、美国 LAMBDA 等公司认证，并开始批量供货；DELL、神州电脑等公司的样品试验正在进行。另外公司 90%以上的产品市场分布在知名的客户中，许多客户是国际某一领域的领军企业和跨国公司，如：爱默生网络能源、三星、GE、APC、西门子、三菱电梯、林肯焊机等，现有的客户资源将更好地促进公司拓展高分子固体铝电解电容器市场。具体内容参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人的竞争地位”之“（三）公司的竞争优势”相关内容。

南通江海的固体铝电解电容器的生产技术系公司自主研发，与其他生产工艺相比具有成本低、质量稳定、性能高的优势，批量生产后更有利于市场推广。本项目实施后新增月产 1,500 万只固体铝电解电容器，主要满足国内市场需求，项目达产后预计产能仅占国内市场需求的 8%，约占全球市场需求的 2%左右。因此新增的产能完全可以被市场吸收，并且项目完成后仍有较大的发展空间。

**5、项目投资概算**

本项目总投资 5,000 万元，建设期为 18 个月,其中：建设投资额 4,000 万元，占总投资的 80%；流动资金 1,000 万元，占总投资的 20%。具体投资计划及进度简要如下表：

单位：万元

| 投资项目 | 金额 | 第 1 年 | 第 2 年 |
|---|---|---|---|
| 机器设备 | 3,800 | 3,000 | 800 |
| 流动资金 | 1,000 | - | 1,000 |
| 辅助工程 | 200 | 150 | 50 |
| 合计 | 5,000 | 3,150 | 1,850 |

**6、产品的质量标准和技术水平**

本公司固体铝电解电容器生产执行企业标准。

根据市场需求及公司现有技术，产品规格方案详见下表。公司固体铝电解电容器产品综合性能相关指标已达到或超过国际先进水平。

产品规格方案

| 产品类别（按类型分） | 年产量（万只） |
|---|---|
| ≤Φ8（60%） | 10,800 |
| ≥Φ10（40%） | 7,200 |

| | |
|---|---|
| 合计 | 18,000 |

产品主要性能指标

| 使用温度范围 | 电压范围 | 容量范围 | 容量偏差 | 耐久性 |
|---|---|---|---|---|
| -55～+105℃ | 4～16 V | 68～2700μF | ±20% | 3000h |

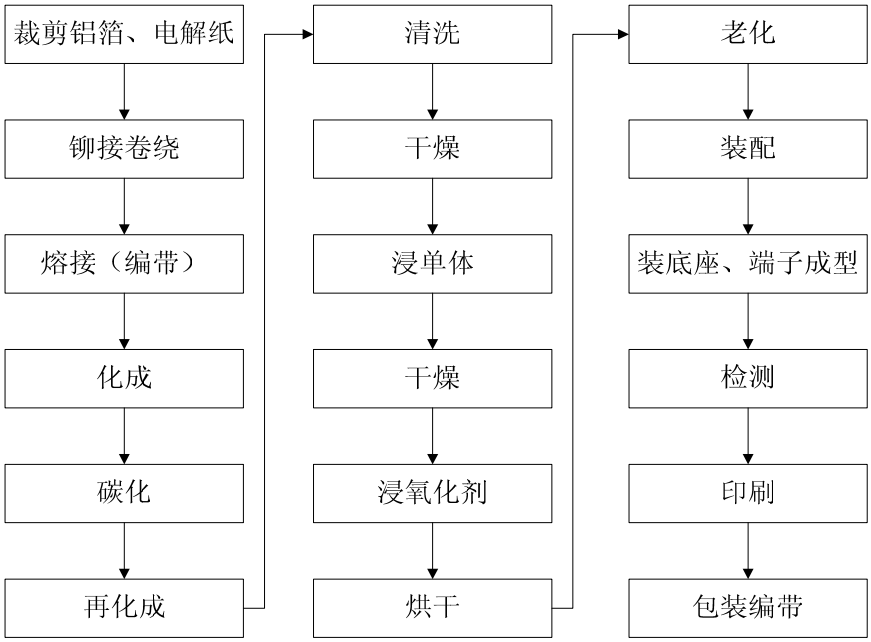
**7、生产技术方案和主要设备选择**

**（1）生产技术方案**

高分子固体铝电解电容器的导电机理是固体阴极材料电子传导导电。高分子固体铝电解电容器用导电高分子材料须同时满足高导电性、易加工性和空气稳定性的特性要求，产品性能好坏主要取决于导电高分子材料与阳极箔的结合涂覆，因此制造过程的一系列环境要求、工艺步骤、机器设备都是很特殊的，因而导电高分子材料作阴极的固体铝电解电容器的生产工艺与传统的铝电解电容器的制造技术有很多不同之处。

本公司自主开发和掌握的关键技术包括特殊引出线技术，聚合物电解质技术，分步浸渍、氧化掺杂聚合的特殊涂覆工艺，适合批量生产要求的生产工艺等。

产品工艺流程如下图：




目前固体铝电解电容器生产线共有员工 23 名，其中工程技术人员及管理人员 5 名。未来扩产新增十条生产线需员工 156 名，其中新增一线操作工 130 名，

通过新招人员进行培训及从其现有生产线抽调，新增管理人员和销售人员则从其他生产线及营业部抽调。

**（2）主要设备选择**

本项目产品生产所需的主要生产设备有：裁切机、芯包卷绕机、老化烘箱、干燥机、炭化炉、清洗槽、PC控温干燥机、老化机、装配机、老化测试机、ESR测试仪、LCR测试仪、端子成型机、编带机、喷塑机，产品设备采用招标方式购买各生产单元，生产设备到位后，进行整合。

主要设备清单

| 序号 | 设备或设备系统名称 | 数量（台/套） |
|---|---|---|
| 1 | 裁切设备 | 3 |
| 2 | 工艺辅助设备 | 30 |
| 3 | 刺绕设备 | 20 |
| 4 | 化成设备 | 120 |
| 5 | 老化设备 | 36 |
| 6 | 装套设备 | 20 |
| 7 | 测试设备 | 2 |
| 8 | 清洗设备 | 10 |
| 9 | 检测设备 | 78 |
| | 合计 | 319 |

**8、核心技术及其取得方式**

高分子聚合物固体铝电解电容器是公司技术人员在南京大学化学化工学院和南京航天航空大学的指导下，自主研制开发的，产品知识产权属于本公司所有。公司就项目产品申请了三项国家发明专利和一项实用新型专利，其中第一项及第四项“固体电解电容器的制造方法”“卷绕式固体铝电容器皮塞”专利分别于2009年3月18日、2009年1月21日已获授权。该项产品获江苏省重大科技成果转化专项资金1090万元支持。

本项目专利情况

| 发明名称 | 申请日 | 申请号 | 专利类型 |
|---|---|---|---|
| 固体电解电容器的制造方法 | 2005 年 02 月 06 日 | 200510038348.0 | 发明 |
| 固体电解电容器的制造方法 | 2006 年 11 月 13 日 | 200610146178.2 | 发明 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 卷绕式固体铝电容器引线 | 2007 年 8 月 16 日 | 200710044926.0 | 发明 |
| 卷绕式固体铝电容器皮塞 | 2008 年 4 月 11 日 | 200820057173.7 | 实用新型 |

**9、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况**

本项目的一般原材料主要在国内采购，每种材料都有 2～3 家供应商，其中关键材料聚合物单体和氧化剂(EDOT)目前主要依赖德国拜耳公司进口，但随着德国拜耳公司的聚合物单体和氧化剂专利保护技术 2008 年 10 月到期，且国内深圳新宙邦公司的产品性能不断提高，该材料的价格将会有较大幅度的降价空间，材料供应充裕，具体材料供应清单如下：

主要原材料清单

| 主要原材料 | 主要供应厂商 |
|---|---|
| 聚合物单体和氧化剂 | 德国拜耳、深圳新宙邦 |
| 阳极箔 | 东阳光、中联科技、南辉电子 |
| 阴极箔 | 盛虹电子、日本JCC |
| 电解纸 | 日本NKK、浙江KAN |
| 耐高温胶带 | 日本日东、苏州科锐 |
| 铝壳 | 浙江临安、通州中天 |
| 耐高温封口胶塞 | 浙江玉环、苏州毅丰 |
| 引出线 | 南通全用、日本湖北 |
| 其他 | 国内采购 |

项目用电可通过公司目前厂区所在的通州市平潮镇工业园区电网获得。用水由通州市平潮自来水厂供应。

**10、投资项目可能存在的环保问题、采取的措施**

本项目生产过程中产生的污染物的来源及解决措施为：

废气：浸渍工序挥发的少量气体，经集气管道收集后排放，对外影响轻微；

废水：配件清洗形成，污染物含量极少，可达一级排放标准，直接排放；

固废：主要是材料边角料，收集后全部出售，生活垃圾由环卫部门定期清运。

本项目已通过通州市环境科学技术指导站评估，通州市环境保护局以通环建[2009]26 号文批复同意建设。

**11、项目用地及计划建设进度**

本项目建设地点位于通州市平潮镇江海电子园区的公司新区内，利用本公司原有厂房进行改造，原有厂房的产权为本公司所有。

本项目拟由公司自行组织厂房改造，自行采购主要设备，设备的安装调试由设备制造商和本公司设备部门共同完成。

目前已完成了项目的前期准备工作，项目的后期实施进度如下：

| 内容 | 进度 |
| --- | --- |
| 资金落实 | 第 1～2 月 |
| 初步设计、施工设计 | 第 1～2 月 |
| 设备签订合同 | 第 1～5 月 |
| 辅助工程施工 | 第 1～5 月 |
| 设备到货检验 | 第 1～12 月 |
| 设备安装、调试 | 第 1～5 月 |
| 职工培训 | 第 13～17 月 |
| 试产 | 第 15～17 月 |
| 竣工 | 第 18 月 |
| 正式投产 | 第 19 月 |

### 12、项目经济效益分析

本项目全面达产后（投产第 3 年）预计年销售收入为 17,169 万元，生产期平均年销售收入为 15,529 万元；达产年所得税后利润为 1,474 万元，生产期平均年所得税后利润为 1,318 万元；达产年利税总额为 1,965 万元，生产期平均年利税总额为 1,727 万元。有关效益分析指标如下表：

| 指标 | 数值 | 说明 |
| --- | --- | --- |
| 销售利润率 | 8.49% | 税后平均 |
| 销售利税率 | 11.12% | |
| 总投资利润率 | 24% | 税后平均 |
| 内部收益率 | 34.6% | 所得税前 |
| | 26% | 所得税后 |
| 累计净现值 | 3,811 万元 | 贴现率为 10% |
| 静态投资回收期 | 4.87 年 | 所得税后，从投资之日起计算 |
| 动态投资回收期 | 5.63 年 | 所得税后，从投资之日起计算 |

注：本项目的经济效益分析是基于自投产后 10 年为生产期计算。

## 三、募集资金投入对公司生产经营模式影响

本次募集资金投资项目建成后，发行人的资产规模和经营规模将有较大幅度的增长，发行人目前的供、产、销等生产经营模式不会发生重大变化。

工业类电容器扩能技改项目的建成投产将进一步提高本公司大型、高端产品的比重，有利于提高本公司的市场地位和盈利能力。

高性能高压化成箔扩能技改项目将提高本公司重要原材料的自给能力和行业垂直整合能力，有利于公司技术优势和财务优势的培养和巩固。

高分子固体铝电解电容器产业化技改项目代表了未来行业技术、产品的发展方向之一，将进一步丰富公司的产品结构和技术能力，是公司提升技术和产品核心竞争力的重要举措。

## 四、本次募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

本次成功发行后，本公司的经营条件和财务状况将得到进一步改善，特别是随着募集资金投入项目逐渐产生效益，本公司的盈利规模和市场竞争能力将得到进一步增强。

### （一）募集资金运用对本公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，本公司的净资产将增加 57%左右；同时，公司的资产负债率（母公司报表）将由 2009 年 12 月 31 日的 42.82%下降到 31.24%以下，将会显著优化公司的资产负债结构，增强公司的偿债能力和融资能力，降低公司运营的财务风险。同时募集资金到位后，引入多元投资主体，公司的股权结构也得到进一步优化。

募集资金项目全部建成后，预计将增加固定资产约 20,174 万元，较 2009 年 12 月末固定资产净值 20,390.38 万元增加 98.94%。本次募集资金项目投产后，公司产能相应增加，在消化年均新增折旧 1,521 万元后，将相应产生新增净利润 6,288 万元。三个项目给公司带来的经营业绩完全可以承担固定资产扩大后新增的折旧费用，在固定资产规模扩大的同时增强了公司的盈利能力。

### （二）募集资金运用对本公司经营成果的影响

本次募集资金到位后，由于募集资金投入项目需要一定的建设期（均为 18 个月），因此在该等项目建成投产前对本公司的当期收入和利润总量不会有太大的影响；相反，由于净资产的增加，净资产收益率将被较大幅度摊薄。

但随着募集资金投入项目的逐步完成并产生效益，公司的主营业务收入和利润将大幅增长—本次募集资金投资项目具备较好的盈利前景，根据募集资金投资项目的可行性研究报告，预计上述三个项目全部投产后，将年均增加主营业务收入 61,221 万元、净利润 6,288 万元，净资产收益率亦会转而升高，本公司的整体盈利能力将进一步增强。

# 第十四节　股利分配政策

## 一、报告期股利分配政策

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

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司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。

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%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报和有利于公司长远发展的原则。公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

## 二、报告期股利分配情况

### 1、2006 年度股利分配情况

2007 年 11 月 16 日，江海有限董事会会议做出决定，将截至 2006 年 12 月 31 日公司未分配利润中的 6,700 万人民币用于股东分红。

### 2、2007 年度股利分配情况

2007 年度江海有限未进行股利分配。

**3、2008 年度股利分配情况**

2009 年 3 月 18 日，江海股份股东大会审议通过《关于本次发行前滚存利润分配方案的议案》，决定对公司 2008 年度可供分配利润不分配现金红利也不进行转增。

**4、2009 年度股利分配情况**

2010 年 3 月 2 日，江海股份股东大会审议通过《关于本次发行前滚存利润分配方案的议案》，决定对公司 2009 年度可供分配利润不分配现金红利也不进行转增。

## 三、本次发行后的股利分配政策

本次发行后，公司将视后续发展对资金的需要，平衡股东的长期利益和现时投资回报的需要，制定相关股利分配政策。

公司利润分配政策为：

（一）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报和有利于公司长远发展的原则；

（二）公司可以采取现金或者股票方式分配股利，公司可以在中期进行现金分红；

（三）公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

## 四、本次发行前滚存利润的分配安排

截至 2009 年 12 月 31 日，公司经审计累计未分配利润 10,539.32 万元。根据本公司 2009 年度股东大会审议通过的《关于首次公开发行股票前滚存利润分配政策的议案》，本次股票发行前滚存利润分配方案为：“公司 2009 年度不分配现金红利也不进行转增。为平等对待所有股东，兼顾新老股东的利益，公司本次公开发行前实现的未分配利润由公司本次发行后的新老股东共享”。

# 第十五节　其他重要事项

## 一、发行人有关信息披露和投资者关系的负责部门

### （一）信息披露原则

1、发行人全体董事、监事、高级管理人员保证信息披露内容真实、准确、及时、完整、公平，没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，保证承担连带责任；

2、公司披露的信息应按照法律、法规、规范性文件的规定报送证券监管部门（中国证监会及其派出机构和深圳证券交易所）；

3、发行人公开披露的信息涉及财务会计、法律、资产评估等事项，将由具有从事证券业务资格的会计师事务所、律师事务所和资产评估机构等专业中介机构进行审查验证，并出具书面意见；

4、发行人公开披露的信息应当在至少一种由中国证监会指定媒体上公告，同时保证在公司网站及其他媒体发布信息的时间不得先于指定媒体，不得以新闻发布或者答记者问等任何形式代替应当履行的报告、公告义务，不得以定期报告形式代替应当履行的临时报告义务；

5、公共传媒传播的消息可能或已经对公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的，发行人应当及时向交易所提供传闻传播的证据，并发布澄清公告。

6、发行人有充分理由认为披露某一信息会损害公司的利益，且该信息对其股票价格不会产生重大影响，经交易所同意，可以免予披露；

7、发行人认为拟披露的内容可能导致其违反国家有关法律、法规的，应当向交易所报告并陈述不宜披露的内容及理由；确有法律依据的，经交易所同意，可以免予披露。

### （二）有关信息披露和投资者关系的负责部门

发行人由董事会秘书全权代表办理公司信息披露事务，包括与中国证监会及其派出机构、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等的联系，并回答社会公众提出的问题。

| | |
|---|---|
| **负责部门** | 证券事务部 |

| | |
|---|---|
| **部门负责人** | 董事会秘书 王汉明先生 |
| **咨询电话** | 0513－86726006 |
| **传真** | 0513－86571812 |
| **电子邮件** | info@jianghai.com |
| **网址** | www.jianghai.com |
| **邮编** | 226361 |
| **地址** | 江苏省通州市平潮镇通扬南路 79 号 |

### （三）投资者服务计划

1、发行人设立咨询热线（即证券事务部对外咨询电话），由专人值班，解答投资者提出的关于公司经营状况、业务发展等方面的相关问题；

2、发行人将于股票公开上市前选定至少1家中国证监会指定信息披露报纸及在公司网站（http://www.jianghai.com）及时和定期披露发行人经营状况、重大经营决策等信息；计划在股票公开上市后及时开辟投资者园地，与投资者进行充分沟通，对其提出的问题及时进行反馈，积极采纳投资者提出的合理化建议。

3、发行人将在公司网站上重点介绍本公司主要产品、新产品研究开发情况，使投资者能够及时、便捷地了解本公司的信息。

## 二、重要合同

截至报告期末，公司正在履行的交易金额在 500 万元以上或者虽未超过 500 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同情况如下：

### （一）关于内蒙古海立电子材料有限公司增资协议

江海股份、日立 AIC 和香港亿威于 2009 年 2 月 25 日签订《关于内蒙古海立电子材料有限公司增资协议》，协议主要条款如下：

“江海股份在其国内 A 股首次公开发行申请获得中国证监会批准并发行成功后 15 个工作日内按照募集说明书公告以募集资金 9,000 万元人民币对公司进行出资。

在江海股份募集资金到位的同时，日立 AIC、香港亿威按照江海股份到位的资金数额和缴付出资额时的汇率以等额美元认购增资股权。日立 AIC、香港亿威

的增资资金应当在江海股份募集资金到位后的 2 个月内缴付至公司指定的缴款账户。本次增资完成后，公司股东江海股份、日立 AIC、香港亿威三方在公司的股权比例应保持不变。

如本次增资中，江海股份的募集资金未到位，则江海股份、日立 AIC、香港亿威三方均无需按照本协议约定的进度向公司进行增资。

如在本次增资中，部分增资股东未能按照本条约定的时间缴纳增资款项，本协议增资各方按照各自实际缴纳出资额行使股东权利履行股东义务。

募集资金投向的20台化成机生产的相关化成箔产品中的7/17应当供应给日立 AIC。”

## （二）银行授信合同

| 序号 | 合同编号名称 | 受信人 | 授信人 | 贷款金额 | 授信期限 | 担保人 | 担保方式 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | GZ09A0018 号最高额综合授信合同 | 江海股份 | 江苏银行南通港闸支行 | 3000 万元，其中：流动资金贷款 1000 万元；商业承兑汇票 1000 万元敞口；贸易融资 1000 万元敞口。 | 2009 年 6 月 1 日起至 2010 年 6 月 1 日 | 南通南辉电子材料股份有限公司 | 连带责任担保（G2009A0018 号《最高额保证合同》） |
| 2 | 2009 年中银授字 NT44028 号 | 江海股份 | 中国银行股份有限公司南通分行 | 5,000 万元,其中：贷款额度 3,300 万元；贸易融资额度 700 万元；开立银行承兑汇票额度 1,000 万元。 | 2009 年 7 月 2 日至 2010 年 6 月 7 日 | 江海股份 | 对开立银行承兑汇票额度提供保证金质押担保（2009 年中银保金质字 NT44028 号《保证金质押总协议》）；对其他授信额度提供信用担保。 |

## （三）借款合同

| 序号 | 合同编号名称 | 借款人 | 贷款人 | 贷款金额 | 贷款期限 | 担保人 | 担保方式 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2009 年中银借字 NT44028-1 号 | 江海股份 | 中国银行股份有限公司南通分行 | 1,500 万元 | 2009 年 7 月 20 日至 2010 年 7 月 16 日 | | 信用 | 2009 年中银授字 NT44028 号《授信额度协议》项下的单项协议。 |
| 2 | 2009 年中银借字 NT44028-2 号 | 江海股份 | 中国银行股份有限公司南通分行 | 1,000 万元 | 2009 年 8 月 7 日至 2010 年 8 月 5 日 | | 信用 | 2009 年中银授字 NT44028 号《授信额度协议》项下的单项协议。 |
| 3 | 2009 年通州字 0150 号 | 江海股份 | 中国工商银行股份有限公司通州支行 | 2,500 万元 | 2009 年 4 月 3 日至 2010 年 3 月 23 日 | | 信用 | |
| 4 | 32101200900022980 | 江海股份 | 中国农业银 | 500 万元 | 自 2009 年 8 月 20 日至 | | 信用 | |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 行通州市支行 | | 2010 年 7 月 26 日 | | | |

## （四）商业汇票银行承兑合同

| 序号 | 合同编号名称 | 出票人 | 承兑人 | 承兑金额 | 收款人 | 出票日期 | 到期日 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | CD053409000253 | 江海股份 | 江苏银行股份有限公司南通港闸支行 | 400 万元 | 宜都东阳光化成箔有限公司 | 2009 年 9 月 1 日 | 2010 年 3 月 1 日 | GZ09A0018 号《最高额综合授信合同》项下的单项协议。 |
| 2 | 2009 年中银承字 NT44028-1 号 | 江海股份 | 中国银行股份有限公司南通分行 | 600 万元 | 宜都东阳光化成箔有限公司 | 2009 年 8 月 11 日 | 2010 年 2 月 11 日 | 2009 年中银授字 NT44028 号《授信额度协议》项下的单项协议。 |
| 3 | G209A0018-10 | 江海股份 | 江苏银行股份有限公司南通港闸支行 | 350 万元 | 宜都东阳光化成箔有限公司 | 2009 年 10 月 21 日 | 2010 年 4 月 21 日 | GZ09A0018 号《最高额综合授信合同》项下的单项协议。 |
| 4 | G209A0018-15 | 江海股份 | 江苏银行股份有限公司南通港闸支行 | 400 万元 | 宜都东阳光化成箔有限公司 | 2009 年 11 月 24 日 | 2010 年 5 月 24 日 | GZ09A0018 号《最高额综合授信合同》项下的单项协议。 |

## （五）采购和销售合同

| 序号 | 合同编号名称 | 采购方 | 供货方 | 合同标的 | 合同金额 | 签约日期 | 合同期限 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | CF-2000-0101 的工业品买卖合同及协议双 | 内蒙海立 | 南通思恩电子材料有限公司 | 高压化成机 6 台 | 1,090.5 万元 | 2008 年 9 月 24 日 | 2008 年 9 月 24 日起至协议履行完毕 | 截至目前，内蒙海立已支付合同价款 782.6475 万元。高 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 方签署确认的《关于南通恩思电子材料有限公司付款说明》 | | | | | | | 压化成机已装机完毕。协议双方确认“其余工程款根据协议约定支付”。 |
| 2 | 20100201 产品购销合同 | 厦门海平电子有限公司 | 江海股份 | 约定江海股份以 611.35 万元的总价向厦门海平电子有限公司供应 CD135 400V6800UF 铝电解电容器 0.8 万只、CD135 63V47000UF 铝电解电容器 1 万只、CD135 400V5600UF 铝电解电容器 1 万只、CD135 400V3300UF 铝电解电容器 1.5 万只、CD282 25V220UF 铝电解电容器 50 万只、CD110 25V1000UF 铝电解电容器 100 万只、CD293 400V680UF 铝电解电容器 2.5 万只、CD293 400V820UF 铝电解电容器 2.5 万只、CD293 400V560 铝电解电容器 2.5 万只 | 611.35 万元 | 2010 年 2 月 1 日 | 付款期限为货收到后 60 天内付款。 | |
| 3 | 20100201 号铝电解电容起购销合同 | 青岛三能电子有限公司 | 江海股份 | 约定江海股份以 600.92 万元的总价向青岛三能电子有限公司供应 CD293 400V1200UF 铝电解电容器 3.5 万只、CD294 450V560UF 铝电解电容器 1.52 万只、CD294 450V680UF 铝电解电容器 2.11 万只、CD135 350V5600uF 铝电解电容器 2.73 万只、CD293 400V470UF 铝电解电容器 4.6 万只和 CD11G 450V10UF 铝电解电容器 8 万只。 | 600.92 万元 | 2010 年 2 月 1 日 | 付款期限为货收到后 60 天内付款。 | |

## （六）建筑工程合同

| 序号 | 合同编号名称 | 发包人 | 承包人 | 承包工程 | 合同价款 | 签署日期 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 《建设工程施工合同协议书》及其附加 | 江海股份 | 江苏平潮建筑安装工程股份有限公司 | 江海股份新源大楼 | 879.1 万元 | 2009 年 9 月 6 日 | 截至 2010 年 3 月 1 日，江海股份已向江苏平潮建筑支付工程款 686 万元。工程计划于 2010 年 6 月完工。 |

## （七）技术引进合同

| 序号 | 合同编号名称 | 许可方 | 被许可方 | 技术名称 | 签约日期及合同期限 | 合同价款 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 《技术提供合同书》及补充合同 | 日立 AIC | 内蒙海立 | 铝电解电容器的阳极氧化铝膜产品技术 | 合同签署时间：2007 年 3 月 22 日<br>合同期限：从合同缔结日开始六年 | 一次性使用费 3,800 万日元及专利使用费（总销售价格的 1.5%） | 6 年届满后，内蒙海立无须支付技术使用费，但协议条款的技术信息可以继续无偿使用。截至目前，该合同仍在履行。 |

## （八）委托加工协议

| 序号 | 委托方 | 被委托方 | 委托加工产品 | 委托加工协议 | 签约日期 | 期限 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 江海股份 | 南通星晨电子有限公司 | 铝电解电容产品 | 《OEM 加工技术协议》、《质量保证协议》、《关于 OEM 产品中不使用有害化学物质的环保协议》和《OEM 生产、交付及材料领用协议》 | 2009 年 2 月 12 日 | 《OEM 加工技术协议》、《质量保证协议》、《OEM 生产、交付及材料领用协议》的有效期均为：执行过程中无特殊说明，协议有效期直至协议双方重新签订 |
| 2 | 江海股份 | 张家港市新峰电子元件有限公司 | 铝电解电容产品 | 《OEM 加工技术协议》、《质量保证协议》、《关于 OEM 产品中不使用有害化学物质的环保协议》和《OEM 生产、交付及材料领用协议》 | 2009 年 2 月 9 日 | |
| 3 | 江海股份 | 江阴美虹塑胶电子有限 | 铝电解电容产品 | 《OEM 加工技术协议》及《质量保证协议》、《关 | 2009 年 2 月 10 日 | |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 公司 | | 于 OEM 产品中不使用有害化学物质的环保协议》和《OEM 生产、交付及材料领用协议》 | | 新的协议前生效。 |
| 4 | 江海股份 | 南通新三能电子有限公司 | 铝电解电容产品 | 《OEM 加工技术协议》及《质量保证协议》、《关于 OEM 产品中不使用有害化学物质的环保协议》和《OEM 生产、交付及材料领用协议》 | 2009 年 2 月 12 日 | |

**（九）财产保险合同**

截至目前，公司及其控股子公司尚在履行的财产保险合同具体内容请详见招股说明书“第六节、业务与技术”之“五、发行人的主要固定资产”之“（三）财产保险合同”。

**（十）承销、保荐协议**

2009 年 6 月，公司就本次 A 股发行与信达证券签订了《南通江海电容器股份有限公司与信达证券股份有限公司关于南通江海电容器股份有限公司向社会公开发行面值 1.00 元人民币普通股 4,000 万股之股票承销协议》，信达证券作为主承销商将以余额包销的方式承销公司本次公开发行的股票。公司将按合同约定支付给信达证券承销费用。

2009 年 6 月，公司就本次 A 股发行与信达证券签订了《南通江海电容器股份有限公司与信达证券股份有限公司首次公开发行股票普通股（A 股）保荐协议书》，信达证券将负责公司本次 A 股公开发行上市的保荐工作。

## 三、对外担保

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司正在执行的对外担保情况如下表所示：

| 序号 | 合同编号名称 | 担保方式 | 主债权人 | 担保人 | 被担保人 | 担保金额 | 担保期限 | 主债权合同编号名称 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | KF09A006 最高额保证合同 | 连带责任保证 | 江苏银行股份有限公司南通开发区支行 | 江海股份 | 南通南辉电子材料股份有限公司 | 本金 2,000 万元 | 该债务履行期限为 2009 年 2 月 12 日至 2010 年 2 月 12 日。保证期限为上述债务履行期限届满之日起两年。 | KF09A006-01 号借款合同 |
| 2 | 3261002009A100000700 保证合同 | 连带责任保证 | 中国交通银行股份有限公司南通分行 | 江海股份 | 南通南辉电子材料股份有限公司 | 本金 1,000 万元 | 债务履行期限为 2009 年 9 月 17 日至 2010 年 9 月 17 日，保证期限为上述债务履行期限届满之日起两年。 | 3261002009M100000700 借款合同 |
| 3 | 2009 年通州（保）字 0069 号保证合同 | 连带责任保证 | 中国工商银行股份有限公司通州支行 | 江海股份 | 南通海立 | 本金 350 万元 | 债务履行期限为 2009 年 4 月 29 日至 2010 年 4 月 28 日。保证期限为上述债务履行期限届满之日起两年。 | 2009 年通州字第 0209 号流动资金借款合同 |
| 4 | 2009 年中银最高保字 TZ18003 号最高额保证合同 | 连带责任保证 | 中国银行股份有限公司通州支行 | 江海股份 | 南通海立 | 本金 1200 万元 | 本金 350 万元债务履行期限为 2009 年 8 月 7 日至 2010 年 7 月 20 日；本金 400 万元债务履行期限为 2009 年 8 月 18 日至 2010 年 8 月 10 日；本金 450 万元债务履行期限为 2009 年 9 月 9 日至 2010 年 9 月 6 日。保证期限为上述债务履行期限届满之日起两年。 | 2009 年中银授字 TZ18003 号授信额度协议(1200 万元贷款额度，800 万元进口开证额度，授信额度使用期限为 2009 年 7 月 25 日至 2010 年 6 月 7 日) |
| 5 | BZ051909000017 最高 | 连带责任 | 江苏银行股 | 江海股份 | 南通奥斯特 | 本金 400 万元 | 债务履行期限为 2009 年 | SX051909000106 最高 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 额保证合同 | 保证 | 份有限公司南通虹桥支行 | | | | 9月21日至2010年3月20日。保证期限为上述债务履行期限届满之日起两年。 | 额借款合同(最高借款额度800万元,借款发放期限为2009年9月21日至2010年9月20日止)。 |
| 6 | AC123010-2009-5028最高额保证合同 | 连带责任保证 | 中国建设银行股份有限公司通州市行 | 江海股份 | 南通奥斯特 | 本金1000万元 | 债务履行期限为2009年9月25日至2010年9月24日。保证期限为上述债务履行期限届满之日起两年。 | A123010-2009-5028人民币资金借款合同（借款500万元）；A123010-2009-5029人民币资金借款合同（借款500万元）。 |
| 7 | 2009年中银最高保字158907001号最高额保证合同 | 连带责任保证 | 中国银行股份有限公司通州支行 | 江海股份 | 南通奥斯特 | 本金200万元 | 债务履行期限为2009年9月4日至2010年8月20日。保证期限为上述债务履行期限届满之日起两年。 | 1589070E09082401号授信额度协议(200万元贷款授信额度,授信使用期限为2009年8月24日至2010年6月7日止)。 |

## 四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，发行人无任何对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁等事项，也无任何可预见的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，发行人的共同控制股东及其实际控制人、发行人的控股子公司以及发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无尚未了结的任何重大诉讼或仲裁事项，也无任何可预见的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无受到刑事起诉的情况，也无任何可预见的受到任何重大刑事起诉的情况。

# 第十六节　董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

## 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

**全体董事签名：**

陈卫东　方　铿　陆　军　李国伟　梁子权

邵国柱　成志明　林素芬　秦　霞

**全体监事签名：**

宋国华　邵美娟　蔡志忠

**其他高级管理人员签名：**

徐永华　顾洪钟　顾义明　王　军　王汉明

丁继华

南通江海电容器股份有限公司（盖章）

2010年5月26日

## 二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，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）：**

**张志刚**

**保荐代表人：**

**徐海啸**　　**邹玲**

**项目协办人：**

**陈勇**

信达证券股份有限公司

2010年 5 月 26 日

## 三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人（签名）：

王　　凡

经办律师（签名）：

许　成　宝　　阚　　赢

江苏世纪同仁律师事务所

2010年 5月 26日

## 四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股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：

余瑞玉

经办注册会计师：

汤加全　　田业阳

江苏天衡会计师事务所有限公司

2010年5月26日

## 五、承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：

伍 敏

经办注册资产评估师：

王宇　　夏秋芳

南京立信永华会计师事务所有限公司

2010年 5月 26日

## 六、承担验资业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股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。

验资机构负责人：

余瑞玉

经办注册会计师：

汤加全　　荆建明

江苏天衡会计师事务所有限公司

2010年 5月 26日

# 第十七节　备查文件

## 一、备查文件

除本招股说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

（一）发行保荐书；

（二）财务报表及审计报告；

（三）内部控制鉴证报告；

（四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（五）法律意见书及律师工作报告；

（六）公司章程（草案）；

（七）其他与本次发行有关的重要文件。

## 二、查阅时间及地点

查阅时间：工作日上午8：30－11：00，下午2：00－5：00。

发 行 人：南通江海电容器股份有限公司

办公地址：江苏省通州市平潮镇通扬南路79号

电 话：0513－86726006

传 真：0513－86571812

联 系 人：王汉明

保荐人（主承销商）：信达证券股份有限公司

住 所：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼信达金融中心5层

电 话： 010－63081089、1138、1137、1027

传 真： 010－63081071

联 系 人：徐海啸、邹玲、徐存新、李文涛、陈勇、李军、刘磊