

江苏荣联科技发展股份有限公司

江苏省靖江经济开发区富阳西路 1 号



首次公开发行股票招股说明书



保荐机构（主承销商）

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

江苏荣联科技发展股份有限公司
首次公开发行股票招股说明书

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会的核准。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做出投资决定的依据。

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	2,300 万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	人民币【 】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
发行后的总股本	8,966.67 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺	（1）公司实际控制人王荣其与徐丽君夫妇、实际控制人的亲属王荣坤以及股东上海兴靖、平安财智承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。 （2）公司股东靖江佳联承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。 （3）同时，作为公司董事、监事、高级管理人员，王荣其、陆中其、张鸣、陈威一、朱建敏、程东旭、倪汉其还承诺：在发行人任职期间，每年转让的其直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份；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发行人股票数量占其直接或间接持有发行人股票总数的比例不超过 50%。
保荐机构（主承销商）	平安证券有限责任公司
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

一、公司目前总股本 6,666.67 万股，本次拟公开发行不超过 2,300 万股，发行后公司总股本不超过 8,966.67 万股，均为流通股。

公司实际控制人王荣其与徐丽君夫妇、实际控制人的亲属王荣坤以及股东上海兴靖、平安财智承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司股东靖江佳联承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

同时，作为公司董事、监事、高级管理人员，王荣其、陆中其、张鸣、陈威一、朱建敏、程东旭、倪汉其还承诺：在发行人任职期间，每年转让的其直接或

间接持有的发行人股份不超过其所持有股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份；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发行人股票数量占其直接或间接持有发行人股票总数的比例不超过 50%。

二、经公司 2010 年第一次临时股东大会决议通过，公司首次公开发行股票完成前滚存的可供股东分配的利润由新老股东按发行后的股权比例共同享有。截至 2010 年 9 月 30 日，公司滚存未分配利润为 3,894.05 万元。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列特别风险：

（一）行业的周期性波动风险

公司所属的通信网络覆盖系统行业在业务经营上与通信行业的整体发展状况密切相关，若由于市场对于通信及网络的需求状况发生变化而导致运营商的资本性支出在年度间大幅波动，将直接导致对于通信网络覆盖系统行业中的基站设备及组件、室内覆盖设备及组件、宽带接入设备及组件等产品的需求出现相应变化，给本行业的发展带来不确定性。

国内市场 2009 年正式启动的第三代移动通信（3G）网络的建设将给参与我国 3G 业务发展的电信运营商、设备及组件供应商和服务提供商等带来良好的发展机会，2009 年度通信行业的整体经营业绩明显提升。但 3G 建设是一项长期的系统性工程，运营商的具体投资规模及进度取决于终端消费者的需求和技术发展趋势变化，存在不确定性风险，由此给公司未来经营带来一定的不确定性。

通信网络覆盖系统行业的周期性波动将给公司及所在细分行业的未来业务发展和经营业绩带来一定的不确定性风险。

（二）客户及市场相对集中的风险

报告期内，公司面向三大运营商的销售收入占公司主营业务收入的比重分别为 76.73%、84.75%、72.36%和 80.70%，公司的客户及销售市场相对集中。

公司客户集中于中国移动等三大电信运营商，这是由我国电信市场的现实状况所决定的，同时也与公司报告期内以国内电信市场为发展重点的竞争策略相一致；但公司的销售在三家运营商之间的分布较为均衡，直接销售客户主要为三大运营商在各省市的子公司、分公司，且其中任何一家销售收入占比均不超过 15%，一般在 10%以下，随着通信网络建设投资区域重点的转移，运营商直接客户亦不

尽相同。因此公司不存在对单个运营商或区域市场的业务依赖。

未来 3-5 年，公司将通过开拓新的区域市场客户，扩大对通信网络系统集成商、设备制造商以及海外电信运营商市场等客户领域的销售等方式来降低对单一市场销售集中的风险。但随着公司与运营商合作的深入，公司将仍有可能面临对中国移动等运营商客户的销售收入占比继续提高的风险。

（三）主要原材料价格波动的风险

近三年及一期，原材料占生产成本的比重分别为 77.59%、79.36%、73.01% 和 73.45%，其中铜材的成本占主要产品射频同轴连接器的生产成本比重分别为 44.91%、53.91%、51.75% 和 46.61%。报告期内各期公司主要原材料铜材的平均采购单价分别为 42.14 元/公斤、33.59 元/公斤、28.76 元/公斤和 36.12 元/公斤，环比变动幅度分别为 -20.29%、-14.38% 和 25.59%，价格波动较为明显。原材料价格的变动一定程度地影响公司产品的售价和经营业绩。

公司针对生产所需的主要原材料建立了供应商考核和甄选体系，及时调整原材料的供货方和供货量，在保证供货质量的前提下，充分降低采购价格；其次，公司与中国移动等主要客户签订价格联动协议，通过产品售价动态调整的方式避免原材料价格大幅波动带来的负面影响；第三，公司通过优化工艺流程、加强生产管理等方式，有效降低铜材等材料的单位耗用量和单位产品成本。但如果未来原材料价格出现大幅波动，将对公司的生产经营成本带来一定的压力。

（四）技术研发风险

通信网络覆盖系统行业是资金、技术密集型行业，具有技术更新和升级速度快、新标准不断演进和新产品频繁出现的特点。报告期内，公司紧紧把握通信网络市场的需求变化和技术应用趋势，及时向客户和市场供应满足其性能及参数要求的产品，始终站在相关产品领域的技术前沿。

近三年及一期，公司研发投入占当期主营业务收入的比例分别为 3.41%、3.16%、3.58% 和 3.69%。如果公司无法及时推出符合客户要求的新产品或改进现有产品，不能及时跟踪并跟上通信技术进步和更新步伐，不能保证必要的研发支出，将面临较大技术风险，从而导致业务损失或客户流失，失去竞争力。

（五）实际控制人控制的风险

截至本招股说明书签署日，本公司总股本 6,666.67 万股，公司实际控制人

王荣其与徐丽君夫妇直接或间接合计持有公司约 49.24%的股份；本次发行 2,300 万股后，王荣其夫妇仍直接或间接持有本公司约 36.61%的股份，仍处于相对控股的地位。因此，根据《公司章程》和相关法律法规规定，实际控制人王荣其夫妇能够通过股东大会和董事会行使表决权的方式对公司的人事、经营、财务决策和其他重大事项实施控制和重大影响，本公司存在实际控制人控制的风险。

（六）税收政策变化的风险

本公司位于江苏省靖江经济开发区，属于沿海经济开发区，系生产性外商投资企业，从开始获利的年度起享受外商投资企业“两免三减半”的企业所得税优惠政策。根据国发[2007]第 39 号文《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》规定：自 2008 年 1 月 1 日起，原享受企业所得税“两免三减半”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。本公司 2006 年度、2007 年度免征企业所得税，2008 年度、2009 年度、2010 年度减半按 12.5%征收企业所得税。

假设公司未享受企业所得税优惠政策，公司 2007 年度按 33% 的税率计缴企业所得税，2008 年度开始按 25% 的税率计缴企业所得税，报告期内税收优惠政策对公司净利润的影响情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应纳税所得额（1）	3,167.27	4,801.65	2,350.08	2,780.19
适用所得税税率（2）	25.00%	25.00%	25.00%	33.00%
未享受优惠口径下的当期所得税费用（3）=（1）×（2）	791.82	1,200.42	587.52	917.46
当期所得税费用账面数（4）	395.91	600.21	293.76	-
税收优惠影响数（5）=（3）-（4）	395.91	600.21	293.76	917.46
净利润账面数（6）	2,787.63	4,808.58	3,018.43	2,506.38
税收优惠占净利润的比重（7）=（5）/（6）	14.20%	12.48%	9.73%	36.60%

公司现正积极准备材料向相关部门申请认定高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》及《高新技术企业认定管理办法》等相关法律法规的规定，若公司获得认定将自申请获得批准当年起连续三年享受国家关于高新技术企业

的相关优惠政策，按15%的税率征收企业所得税。

若本公司未能获得高新技术企业资格，或者国家相关的所得税优惠政策发生变动，均可能增加公司的纳税负担，从而给本公司的未来经营业绩带来不利影响。

目 录

发行人声明.....	3
重大事项提示.....	3
目 录.....	8
释 义.....	13
第一章 概览.....	16
一、发行人概况.....	16
二、发行人主要股东、实际控制人简介.....	17
三、发行人的核心竞争优势.....	17
四、主要财务数据和主要财务指标.....	19
五、本次发行情况.....	21
六、募集资金的运用.....	21
第二章 本次发行概况.....	22
一、本次发行基本情况.....	22
二、本次发行的有关当事人.....	22
三、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系.....	24
四、发行上市的相关重要日期.....	24
第三章 风险因素.....	25
一、市场及业务经营风险.....	25
二、技术风险.....	27
三、管理风险.....	28
四、财务风险.....	28
五、其他风险.....	30
第四章 发行人基本情况.....	33
一、发行人基本资料.....	33
二、发行人历史沿革及改制重组情况.....	33
三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况.....	37
四、发行人历次验资、资产评估情况及设立时发起人投入资产的计量属性.....	45

五、发行人和发起人组织结构	46
六、发行人控股和参股子公司基本情况	49
七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	49
八、发行人股本情况	57
九、发行人内部职工股的情况	59
十、工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股的情况	59
十一、发行人员工及其社会保障情况	59
十二、持有发行人 5%以上股份主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管 理人员作出的重要承诺及其履行情况	63
第五章 业务和技术	65
一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况	65
二、发行人业务所处行业的基本情况	66
三、发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性	90
四、公司的行业竞争地位	96
五、发行人的主要业务情况	103
六、公司主要原材料和能源供应情况	124
七、安全生产和环境保护情况	129
八、发行人的主要经营性固定资产和无形资产	130
九、公司特许经营权及进出口经营权情况	133
十、公司的技术水平及研发情况	133
十一、公司产品质量控制情况	140
十二、公司名称冠有“科技”字样的依据	142
第六章 同业竞争与关联交易	143
一、同业竞争	143
二、关联方及关联关系	144
三、关联交易	145
四、公司规范关联交易的制度安排	156
五、发行人最近三年及一期关联交易的执行情况	158

六、发行人规范和减少关联交易的措施	158
第七章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	160
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历	160
二、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有股份情况	164
三、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况	165
四、公司董事、监事和高级管理人员及核心技术人员薪酬情况	166
五、公司董事、监事和高级管理人员及核心技术人员兼职情况	167
六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	167
七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员协议、承诺等履行情况	168
八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格	168
九、报告期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况及原因	168
第八章 公司治理	170
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	170
二、发行人近三年违法违规情况	182
三、发行人资金占用和对外担保情况	182
四、关于公司内部控制制度	183
第九章 财务会计信息	184
一、发行人的财务报表	184
二、注册会计师的审计意见	188
三、财务报表的编制基础	189
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	189
五、发行人最近一年及一期收购兼并情况	197
六、非经常性损益	197
七、最近一期末固定资产及对外投资项目情况	198

八、最近一期末无形资产	199
九、最近一期末主要债项	199
十、所有者权益变动表	201
十一、报告期内现金流量基本情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响	204
十二、报告期内财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	204
十三、报告期内发行人主要财务指标	205
十四、发行人盈利预测报告披露情况	206
十五、发行人的历次验资情况及资产评估情况	207
第十章 管理层讨论与分析	208
一、发行人的财务状况分析	208
二、发行人的盈利能力分析	226
三、现金流量分析	244
四、资本性支出分析	245
五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明	246
六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	246
第十一章 业务发展目标	248
一、发行人的发展战略和目标	248
二、公司的具体业务发展规划	249
三、发展计划的假设和面临的主要困难	251
四、业务发展规划和现有业务的关系	252
第十二章 募集资金运用	253
一、本次发行募集资金总额及其投资进度	253
二、募集资金投资项目的市场前景分析	254
三、募集资金项目情况介绍	262
四、本次大规模投资固定资产的合理性分析	280
五、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响	284
第十三章 股利分配政策	285
一、最近三年股利分配政策和实际股利分配情况	285

二、发行后的股利分配政策	286
三、本次发行前滚存利润的分配安排	287
第十四章 其他重要事项	288
一、发行人信息披露和投资者关系的相关组织安排	288
二、重要合同	288
三、发行人对外担保情况	291
四、诉讼及仲裁事项	291
第十五章 有关人员和中介机构声明	292
一、公司全体董事、监事、高管人员声明	292
二、保荐机构（主承销商）声明	293
三、发行人律师声明	294
四、审计机构声明	295
五、验资机构声明	296
六、评估机构声明	297
第十六章 备查文件	298
一、备查文件	298
二、文件查阅时间	298
三、文件查阅地址	298

释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人、公司、本公司、股份公司或荣联科技	指	江苏荣联科技发展股份有限公司
荣联有限	指	江苏荣联科技发展有限公司，本公司前身
荣联通信	指	江苏荣联通信科技有限公司，本公司实际控制人之一王荣其曾经控制的企业，该公司已于 2008 年 5 月注销
英属联力	指	英属维尔京群岛联力发展有限公司，本公司实际控制人之一徐丽君曾经控制的企业，该公司已于 2010 年 6 月解散
王荣其夫妇、王荣其与徐丽君夫妇	指	公司的实际控制人，二人系夫妻关系
上海兴靖	指	上海兴靖投资发展有限公司，本公司股东
靖江佳联	指	靖江佳联投资发展有限公司，本公司股东
平安财智	指	平安财智投资管理有限公司，本公司股东
国内电信运营商、三大运营商、运营商	指	中国移动、中国电信、中国联通，公司的主要客户
大唐移动	指	大唐移动通信设备有限公司，是大唐电信科技产业集团的核心企业之一，在国际第三代移动通信技术及标准——TD-SCDMA 上拥有自主核心知识产权和开发系统及终端全系列产品；公司的主要客户之一
中兴通讯	指	中兴通讯股份有限公司，是中国电信市场的主导通信设备供应商之一，产品涵盖无线、核心网、接入承载、业务、终端产品等五大产品领域；公司的核心客户之一
中捷通信	指	中捷通信有限公司，是中国通信服务股份公司（香港上市公司 0552.HK、中国电信集团公司控股）的供应链服务专业公司；该公司收购并承接了广东省电信器材公司的优质资产和优良业务，是立足于信息通信业的综合服务企业；公司的主要客户之一
阿尔卡特-朗讯	指	Alcatel-Lucent 公司，是一家提供电信软硬件设备及服务的跨国公司，总部设于法国巴黎，由美国的朗讯科技（Lucent Technologies）以及法国的阿尔卡特（Alcatel）于 2006 年 12 月 1 日起正式合并而成；“上海贝尔股份有限公司”为其在中国的主要经营实体；公司核心客户之一
美国康普	指	美国 Commscope 公司，在通信网络的基础架构解决方案方面具有世界领先地位；提供端到端的物理层传输解决方案，为商业企业应用提供包括线缆、连接性、安全、智能软件和网络设计服务；公司核心客户之一
江苏捷士通	指	江苏捷士通科技股份有限公司，产品以射频同轴连接器系列为主，公司主要竞争对手之一

镇江天安	指	镇江天安电信电器有限公司，产品以射频同轴连接器系列为主，公司主要竞争对手之一
苏州吴通	指	苏州市吴通通讯器材有限公司，产品以射频同轴连接器和通信天线系列为主，公司主要竞争对手之一
宁波吉品	指	宁波市吉品信息科技有限公司，产品以射频同轴连接器系列为主，公司主要竞争对手之一
通信网络系统	指	一种由通信端点、节（结）点和传输链路相互有机地连接起来，以实现在两个或更多的规定通信端点之间提供连接或非连接传输的通信体系
通信网络覆盖系统	指	通信网络系统中将用户终端与交换系统之间以及交换系统相互之间联接起来的网路系统，主要功能是实现通信网络信息的传输和信号的覆盖，达到有效沟通的目的
通信网络覆盖系统核心组件	指	在通信网络覆盖系统中，用于保障通信信号的传输、确保通信质量稳定性的器、件的总称；主要包括射频同轴连接器及电缆组件、功分器、耦合器、合路器、光分路器、避雷器、集成式户内\外机柜、配电配线产品等
射频同轴连接器、射频连接器	指	连接电器线路的机电元件，起到使传输线电气连接或断开的作用，属于失效机理较为复杂的一种机电一体化产品；是通信网络系统中所必需的用于传输射频信号的核心基础元器件
2G	指	英文 Second Generation 的缩写，表示第二代移动通信技术；代表为 GSM；以数字语音传输技术为核心
3G	指	英文 3rd-Generation 的缩写，表示第三代移动通信技术，支持高速数据传输的蜂窝移动通讯技术；3G 服务能够同时传送声音及数据信息，速率一般在几百 kbps 以上；目前 3G 存在四种标准：CDMA2000，WCDMA，TD-SCDMA，WiMAX
ADSL	指	Asymmetric Digital Subscriber Line，非对称数字用户环路，是一种新的数据传输方式；它采用频分复用技术把普通的电话线分成了电话、上行和下行三个相对独立的信道，从而避免了相互之间的干扰。通常 ADSL 在不影响正常电话通信的情况下可以提供最高 3.5Mbps 的上行速度和最高 24Mbps 的下行速度
上行带宽	指	本地上传的带宽，即本地上传数据到互联网上的速度
下行带宽	指	数据从互联网上的主机下载数据等到本地主机上的速度，一般下行带宽要大于上行带宽
FTTX	指	通信网络的光纤接入技术，英文 Fiber To The x 的缩写，其中 X 代表光纤线路的目的地；依据目的地的不同，常见的 FTTX 有以下几类：FTTH 光纤到户，FTTP 光纤到驻地，FTTC 光纤到路边/小区，FTTN 光纤到结点
工信部、工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部，负责我国工业、通信业、高新技术产业等行业的规划、产业政策制定并组织实施等
华普天健事务所	指	华普天健会计师事务所（北京）有限公司，原名“华普天健高商会计师事务所（北京）有限公司”、“安徽华普会计

		师事务所”
保荐机构（主承销商）	指	平安证券有限责任公司
承销团	指	以平安证券有限责任公司为主承销商组成的承销团
本次发行	指	本公司首次对社会公众发行【 】万人民币普通股的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
元、万元	指	人民币元、人民币万元
近三年及一期、报告期	指	2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-9 月

第一章 概览

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

一、发行人概况

发行人系由加拿大籍自然人 XULIJUN 女士（以下使用其中文名“徐丽君”）、上海兴靖投资发展有限公司（以下简称“上海兴靖”）、靖江佳联投资发展有限公司（以下简称“靖江佳联”）作为发起人，由江苏荣联科技发展有限公司（以下简称“荣联有限”）整体变更设立的股份有限公司，并于 2009 年 6 月 5 日在江苏省泰州工商行政管理局登记注册，注册号为 321200400003264。

发行人专注于为电信运营商、通信网络系统集成商和设备制造商提供行业领先的射频同轴连接器及电缆组件、通信用集成式户内外机柜等系列产品及技术服务，公司拥有专业的技术研发平台、高效的供应链管理体系以及完善的营销渠道和服务网络，在第三代移动通信（3G）和宽带接入（CABLE、ADSL、FTTX+LAN 等接入方式）等市场拥有先发优势，是国内通信网络覆盖系统核心组件系列产品的领先供应商。2009 年，发行人已成为中国移动射频同轴连接器产品的最大供应商，综合竞争实力在国内通信网络覆盖系统行业排名第一。

发行人拥有自主研发的核心技术体系，依托一支专业的技术研发队伍和富有创造力的自主研发体制，为客户快速提供新产品和专业解决方案。发行人通过了中国质量认证中心的“3C”强制性产品认证、ISO9001-2000质量管理体系认证、ISO14001-2004环境管理体系认证以及上海贝尔、中兴通讯、大唐移动等客户的供应商资格认证。发行人是我国第三代移动通信网络系统 TD-SCDMA标准及产品核心开发机构“TD产业联盟”的成员。

发行人建立了完善的营销渠道和服务网络，销售对象涵盖国内电信运营商、国内通信网络系统集成商或设备制造商、海外运营商或系统集成商三个主要的客户领域，国内市场按照省市运营商的地区分布分为四大销售区域和23个销售办事

处，公司的专业营销服务人员为国内外客户提供全面系统的营销和技术服务。公司与中国电信、中国移动、中国联通三大运营商建立了稳定的长期合作关系，并已成为中兴通讯、大唐移动、阿尔卡特-朗讯、美国康普等国际知名通信系统集成商和设备制造商射频同轴连接器等系列产品的主要供应商之一。

发行人针对3G和宽带接入等市场的巨大市场机会，成功开发具有国内领先水平的3G和宽带接入应用方案和产品，全面介入国内电信运营商3G和宽带接入的试验、试点和前期建设，在3G和宽带接入市场取得明显先发优势。

二、发行人主要股东、实际控制人简介

本次发行前，徐丽君和上海兴靖分别持有公司 39.00%股份，为公司的并列第一大股东，靖江佳联持有公司 19.50%股份，上述三名股东为公司的主要股东。

截至本招股说明书签署日，王荣其持有上海兴靖 26.25%的股权，为该公司第一大股东；同时根据王荣其与陆中其、张鸣、倪汉其、陈威一、朱建敏和程东旭等上海兴靖的其他六名股东签订的《委托书》，陆中其等六人共同委托王荣其在上海兴靖中代表行使股东会表决权、重大经营决策权等权利，以上七人合计持有上海兴靖 92.50%的股权，王荣其实际控制上海兴靖。

王荣其与徐丽君系夫妻关系，二人直接或间接共计持有公司 49.24%的股份并共同控制公司 78.00%的股份。王荣其夫妇为公司实际控制人。

三、发行人的核心竞争优势

公司的核心竞争优势和综合实力主要表现在营销网络及客户管理、技术开发、产品质量、供应链管理和新技术背景下的市场先发优势等方面。

1、营销网络和客户管理优势

本公司的核心经营管理团队成员均拥有多年通信产品生产和电信运营商服务经验，积累了丰富且相对稳定的客户资源；同时，公司建立了覆盖国内主要通信网络客户和绝大部分地域的全国性营销网络体系，并针对海外通信市场需求积极构筑多层次的营销平台。公司紧密跟踪、分析和把握通信网络技术的发展前沿，能够迅速理解和把握客户的最新需求变化，及时开发出市场所需的系列化产品，满足不同客户的差异化需求。

公司与国内三大运营商及中兴通讯、大唐移动、阿尔卡特-朗讯、美国康普、西班牙电信等主流通信网络运营商、系统集成商、设备制造商建立了稳定的长期合作关系，设立了专门的跟踪服务团队，针对客户的需求及时提供个性化的解决方案等服务。技术和市场开发的超前发展战略使得公司在行业竞争中能够持续保持快速增长并不断获得新的盈利空间。

2、行业领先的技术开发优势

本公司拥有涵盖全系列产品的自主研发体系，产品及工艺的开发以市场化和项目化为导向，设计和研发环节贯穿公司整个生产系统和业务流程。公司拥有“射频同轴连接器”、“TD-SCDMA拉远户外机柜”、“一种通信基站用电太阳能一体化户外箱装置”、“宽带接入网一体化机柜装置”等十项核心专利技术。报告期内，公司共自主开发了通信网络覆盖系统核心组件新产品78个；截至2010年9月30日，公司正在进行的重大技术研发项目13项，其中已获得认证并开始批量供货的新产品6个。

3、行业领先的产品质量和性能优势

本公司在主要生产经营的射频同轴连接器、电缆组件和集成式户内外机柜三大系列产品领域均拥有核心工艺技术和相关专利，产品的质量和性能优势明显。

本公司一直以来都注重对产品质量的检测和控制，并逐步建立了以技术开发部为基础，以质量部为核心，并与采购部、生产部、销售部等多部门适时反馈，动态跟踪相结合的完整质量管理控制体系。公司根据系列产品开发生命周期特性以及各阶段质量控制点的不同，制定了相应的品质控制规范和流程，确保公司产品的品质和稳定性。同时，公司拥有先进的生产工艺水平，射频同轴连接器、3G户外机柜等产品的各项性能和技术指标接近或达到国际同类产品先进水平，较国内同类产品有较大的竞争优势。公司的“ADSL宽带接入网户外机柜”产品于2007年12月被江苏省科学技术厅认定为高新技术产品。

4、高效的供应链管理体系

本公司不断优化供应链管理，充分利用华东地区世界领先的机械、电子配套产业链及物流优势，整合外部协作厂商，确保供应链管理的内部效率。同时，公司全面执行ISO9001:2004质量管理体系和ISO14001环境管理体系，标准化经营渗透到技术研发、物料采购、质量控制、生产管理、环境保护等环节，严格的标准

化经营极大地提高了公司供应链效率和市场反应速度，大大缩短客户提出服务需求到提供完整解决方案的时间。

5、3G和FTTX宽带接入市场的先发优势

公司从2005年开始就启动了针对3G和FTTX宽带接入的技术、工艺研发和相关产品开发，积累了丰富的技术开发和生产经验，是行业内少数同时拥有设计生产射频同轴连接器及电缆组件系列产品，并提供移动通信基站天馈系统、集成式户内外机柜产品一体化解决方案的通信网络覆盖系统核心组件供应服务商。在近年来国家大力推进3G和FTTX宽带接入技术应用的背景下，公司业务快速增长，逐步确立了市场的领先竞争优势。

四、主要财务数据和主要财务指标

（一）利润表主要数据

单位：元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	162,199,678.40	250,612,642.66	169,897,322.31	159,764,760.45
营业利润	31,365,131.01	54,188,866.62	32,832,245.24	24,608,384.17
利润总额	31,521,798.85	54,337,042.23	32,885,818.38	24,588,735.20
净利润	27,876,288.75	48,085,840.32	30,184,271.43	25,063,773.86

（二）资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产	239,754,279.36	234,028,298.64	207,142,737.93	133,745,932.71
非流动资产	76,922,300.18	55,087,425.14	52,769,196.94	41,636,988.68
资产总额	316,676,579.54	289,115,723.78	259,911,934.87	175,382,921.39
负债总额	124,890,379.18	112,456,012.17	131,338,063.58	135,993,321.53
所有者权益合计	191,786,200.36	176,659,711.61	128,573,871.29	39,389,599.86

（三）现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	13,763,222.10	65,664,952.61	-15,084,303.12	11,598,772.10
投资活动产生的现金流量净额	-26,094,563.45	-5,195,850.64	-12,229,803.52	-8,685,946.50
筹资活动产生的现金流量净额	-13,949,800.00	-13,066,457.31	62,840,791.41	-3,414,350.36
现金及现金等价物净增加额	-26,289,715.58	47,393,205.83	35,297,287.98	-143,515.44
期末现金及现金等价物余额	64,711,149.84	91,000,865.42	43,607,659.59	8,310,371.61

（四）主要财务指标

财务指标	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.93	2.08	1.58	0.98
速动比率（倍）	1.40	1.37	1.07	0.66
资产负债率（%）	39.44	38.90	50.53	77.54
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例（%）	0.01	0.02	0.03	-
财务指标	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次）	2.74	3.68	2.20	2.75
存货周转率（次）	2.00	2.25	2.03	2.96
息税折旧摊销前利润（万元）	3,516.73	5,946.86	3,726.28	2,746.12
利息保障倍数（倍）	-	65.21	28.88	60.34
每股净现金流量（元/股）	-0.39	0.73	1.88	-0.02
基本每股收益（元/股）	0.42	0.74	0.57	0.87
净资产收益率（加权平均，%）	15.52	31.51	32.17	85.36

五、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）
股票面值	人民币 1.00 元
发行股数	2,300 万股
发行价格	通过向询价对象初步询价确定发行价格
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
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）

六、募集资金的运用

本次发行成功，募集资金计划用于下列项目的投资和建设：

序号	项目名称	总投资（万元）	本次募集资金投入（万元）
1	射频同轴连接器及电缆组件技改项目	13,622.09	13,622.09
2	3G、宽带接入户内外机柜技改项目	9,628.87	9,628.87
3	企业技术中心建设项目	3,214.50	3,214.50
4	其他与主营业务相关的营运资金项目		
合 计			

如本次发行实际募集资金超出以上预计投资金额，公司将按照业务发展的需要和有关的管理制度，将多余资金用于其他与主营业务相关的营运资金项目；如实际募集资金不能满足项目投资的需求，资金缺口由公司自筹解决。

第二章 本次发行概况

一、本次发行基本情况

- （1）股票种类：人民币普通股（A股）
- （2）股票面值：人民币 1.00 元
- （3）发行股数： 2,300 万股，占发行后总股本的 25.65%
- （4）发行价格：通过向询价对象初步询价确定发行价格
- （5）发行市盈率：【 】倍
- （6）发行前每股净资产：2.88 元（2010 年 9 月 30 日,全面摊薄）
- （7）发行后每股净资产：【 】元（按照 2010 年 9 月 30 日经审计的净资产加上本次募集资金净额测算,全面摊薄）
- （8）发行市净率（标明计算基础和口径）：【 】倍
- （9）发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
- （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）募集资金总额：【 】万元
- （13）募集资金净额：【 】万元
- （14）发行费用概算

单位：万元

项 目	金 额
保荐费用	400
承销费用	
审计费用	170
律师费用	80
路演推介费用	

二、本次发行的有关当事人

1、发行人	江苏荣联科技发展股份有限公司
法定代表人	王荣其
注册地址	江苏省靖江经济开发区富阳西路1号
联系电话	0523-84616930
传真	0523-84616930
联系人	谢小赣
2、保荐机构（主承销商）	平安证券有限责任公司
法定代表人	杨宇翔
注册地址	深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8层
联系电话	4008866338
传真	0755-82434614
保荐代表人	张贇、汪洋
项目协办人	张星明
项目组成员	孔顺军、黄萌、周兴用、张兴旺
3、分销商	
法定代表人	
联系地址	
联系电话	
传真	
联系人	
4、律师事务所	安徽承义律师事务所
负责人	鲍金桥
注册地址	安徽省合肥市濉溪路278号财富广场首座1508室
联系电话	0551-5609615
传真	0551-5608051
经办律师	鲍金桥、孙庆龙
5、会计师事务所	华普天健会计师事务所（北京）有限公司
法定代表人	肖厚发

注册地址	北京市西城区阜成门外大街22号外经贸大厦920-926号
联系电话	(0551) 3475800
传真	(0551) 2652879
经办注册会计师	张全心、褚诗炜
6、评估机构	安徽致远资产评估有限公司
法定代表人	张旭军
地址	合肥市马鞍山南路世纪阳光大厦21层
联系电话	(0551) 3475820
传真	(0551) 2652879
经办资产评估师:	张旭军、孔德远
7、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
负责人	戴文华
注册地址	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话	0755-25938000
传真	0755-25988122

三、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系

本次发行的保荐机构（主承销商）平安证券有限责任公司的全资子公司平安财智投资管理有限公司持有发行人 166.67 万股股份，占发行人总股本的 2.50%。除此之外，发行人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之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、发行上市的相关重要日期

- 1、询价推介时间： 年 月 日
- 2、定价公告刊登日期： 年 月 日
- 3、申购日期和缴款日期： 年 月 日
- 4、股票上市日期： 年 月 日

第三章 风险因素

投资者在评价本发行人此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，敬请投资者在购买本公司股票前逐项仔细阅读。

一、市场及业务经营风险

（一）行业的周期性波动风险

公司所属的通信网络覆盖系统行业在业务经营上与通信行业的整体发展状况密切相关，若由于市场对于通信及网络的需求状况发生变化而导致运营商的资本性支出在年度间大幅波动，将直接导致对于通信网络覆盖系统行业中的基站设备及组件、室内覆盖设备及组件、宽带接入设备及组件等产品的需求出现相应变化，给本行业的发展带来不确定性。

国内市场 2009 年正式启动的第三代移动通信（3G）网络的建设将给参与我国 3G 业务发展的电信运营商、设备及组件供应商和服务提供商等带来良好的发展机会，2009 年度通信行业的整体经营业绩明显提升。但 3G 建设是一项长期的系统性工程，运营商的具体投资规模及进度取决于终端消费者的需求和技术发展趋势变化，存在不确定性风险，由此给公司未来经营带来一定的不确定性。

通信网络覆盖系统行业的周期性波动将给公司及所在细分行业的未来业务发展和经营业绩带来一定的不确定性风险。

（二）行业竞争的风险

经过自上世纪90年代以来20年左右时间的高速发展，国内通信网络系统行业已发展成为产业链配套完善、技术水平较高的国家支柱型产业；行业内的生产企业众多，各细分市场的发展水平不一。其中：目前以射频同轴连接器系列产品为代表的通信网络覆盖系统行业已发展相对成熟，行业竞争有序且日趋激烈。近几年，行业内涌现了像本公司以及江苏捷士通科技股份有限公司（以下简称“江苏捷士通”）、苏州市吴通通讯器材有限公司（以下简称“苏州吴通”）、镇江天

安电信电器有限公司（以下简称“镇江天安”）等规模较大、研发实力较强的国内企业；在某些高端产品上，法国雷迪埃电子有限公司（以下简称“雷迪埃”）、瑞士灏讯集团有限公司（以下简称“灏讯”）等欧美企业在研发技术、产品系列方面仍占据一定的优势，但市场份额呈逐年下降的趋势。

由运营商主导的通信网络覆盖系统设备及组件市场未来的市场竞争将更为激烈，可能会导致产品价格的下降，毛利率的下滑以及公司市场份额的降低，虽然本公司拥有较强的研发实力、大规模配套供应能力、有效的成本和经营风险控制以及完善的技术服务网络，但仍然存在客户寻找替代供应商的风险。

（三）客户及市场相对集中的风险

报告期内，发行人面向三大运营商（中国移动、中国电信和中国联通，目前我国电信市场仅有上述三家公司提供通信网络运营服务）的销售收入占公司主营业务收入比重分别为 76.73%、84.75%、72.36%和 80.70%，公司的客户及销售市场相对集中。

发行人客户集中于中国移动等三大电信运营商，这是由我国电信市场的现实状况所决定的，同时也与公司报告期内以国内电信市场为发展重点的竞争策略相一致；但公司的销售在三家运营商之间的分布较为均衡，直接销售客户主要为三大运营商在各省市的子公司、分公司，且其中任何一家销售收入占比均不超过 15%，一般在 10%以下，随着通信网络建设投资区域重点的转移，运营商直接客户亦不尽相同。因此发行人不存在对单个运营商或区域市场的业务依赖。

未来 3-5 年，公司将通过开拓新的区域市场客户，扩大对通信网络系统集成商、设备制造商以及海外电信运营商市场等客户领域的销售等方式来降低对单一市场销售集中的风险。但随着公司与运营商合作的深入，公司将仍有可能面临对中国移动等运营商客户的销售收入占比继续提高的风险。

（四）主要原材料价格波动的风险

近三年及一期，原材料占生产成本的比重分别为 77.59%、79.36%、73.01%和 73.45%，其中铜材的成本占主要产品射频同轴连接器的生产成本比重分别为 44.91%、53.91%、51.75%和 46.61%。报告期内各期公司主要原材料铜材的平均采

购单价分别为42.14元/公斤、33.59元/公斤、28.76元/公斤和36.12元/公斤，环比变动幅度分别为-20.29%、-14.38%和25.59%，价格波动较为明显。原材料价格的变动一定程度地影响公司产品的售价和经营业绩。

公司针对生产所需的主要原材料建立了供应商考核和甄选体系，按照实际供货和采购情况及时调整原材料的供货方和供货量，在保证供货质量的前提下，充分降低采购价格；其次，公司与中国移动等主要客户签订价格联动协议，通过产品售价动态调整的方式避免原材料价格大幅波动带来的负面影响；第三，公司通过优化工艺流程、加强生产管理等方式，有效降低铜材等材料的单位耗用量和单位产品成本。但如果未来原材料价格出现大幅波动，将对公司的生产经营成本带来一定的压力。

二、技术风险

（一）技术研发风险

通信网络覆盖系统行业是资金、技术密集型行业，具有技术更新和升级速度快、新标准不断演进和新产品频繁出现的特点。报告期内，公司根据行业发展的特点逐步培养出了能够快速适应市场的研究开发和技术创新团队，形成和完善了一套行之有效的技术研发和产品开发流程，紧紧把握通信网络市场的需求变化和技术应用趋势，预先进行新技术、新工艺和新产品的研发，及时向客户和市场供应满足其性能及参数要求的产品，始终站在相关产品领域的技术前沿。

近三年及一期，公司研发投入占当期主营业务收入的比例分别为3.41%、3.16%、3.58%和3.69%。如果未来公司无法及时推出符合客户要求的新产品或改进现有产品，不能及时跟踪并跟上通信技术进步和更新步伐，不能保证必要的研发支出，将面临较大技术风险，从而导致业务损失或客户流失，失去竞争力。

（二）新产品产业化过程中面临的技术风险

公司拥有具备不断创新能力的研发和技术人才队伍，自主掌握了本次募集资金拟投资生产的射频同轴连接器及电缆组件产品、3G及宽带接入户内外机柜产品的核心技术和生产工艺。公司目前正在开发的新产品系公司现有产品的升级和技术延伸。公司已经完成了MCX系列和SMA系列射频同轴连接器、宽带网热交换器型

一体化户外机柜等相关产品的开发和样品试制工作，开始小批量试制及测试运行等产业化的准备工作，但还有一些与批量生产新产品相关的环节（如质量控制等）需要在具体生产实践中积累和提高。如果公司不能尽快掌握和完善上述环节的工艺技术，将影响新产品的合格率，并进而影响到本次募集资金投资项目预期效益，新产品产业化面临技术风险。

三、管理风险

（一）实际控制人控制的风险

截至本招股说明书签署日，本公司总股本6,666.67万股，公司实际控制人王荣其与徐丽君夫妇直接或间接合计持有公司49.24%的股份；本次发行2,300万股后，王荣其夫妇仍直接或间接持有本公司36.61%的股份，仍处于相对控股的地位。因此，根据《公司章程》和相关法律法规规定，实际控制人王荣其夫妇能够通过股东大会和董事会行使表决权的方式对公司的人事、经营、财务决策和其他重大事项实施控制和重大影响，本公司存在实际控制人控制的风险。

（二）人力资源管理的风险

本公司的技术创新、产品生产和市场开拓依赖于在生产经营过程中积累起来的核心技术及掌握和管理这些技术的科研开发人员、技术人员和关键管理和销售人员；本公司与上述人员均签署了五年固定期限的劳动合同，目前主要高级管理人员及核心技术人员均持有不同数量的本公司股份。同时，公司一直注重加强人才的培训和储备，完善激励制度，加大对紧缺人才的引进力度，稳定人才队伍。

随着生产经营规模的进一步扩张，公司对管理、技术和营销人才的需求将大幅增长，如果公司在激励机制等人才管理措施上不能适应发展的需要，将对公司的生产经营和持续发展造成不利影响。

四、财务风险

（一）应收账款余额较大的风险

报告期内各期末，公司应收账款余额分别为7,490.51万元、7,959.31万元、

5,653.83万元和10,113.39万元，且80%以上的应收账款客户来自于电信运营商。

公司应收账款余额较高，主要原因是下游运营商客户的付款周期较长所导致，这是通信行业内企业运营的普遍特征。公司的客户主要为中国移动、中国电信、中国联通等电信运营商，大唐移动、中兴通讯等设备制造商，该类客户资金实力雄厚且资信良好，应收账款发生大额坏账损失的风险较小。

但是，随着公司新业务的不断发展以及公司业务规模的扩张，公司应收账款余额将可能持续增长，如果发生无法及时收回货款的情况，公司将面临流动资金短缺和坏账损失的风险，进而给公司的经营带来不利影响。

（二）存货余额持续增大的风险

近三年及一期期末，公司存货账面价值分别为4,423.31万元、6,708.88万元、8,045.32万元和6,532.87万元，占同期期末流动资产的比例分别是33.07%、32.39%、34.38%和27.25%。2007-2009年公司存货绝对额呈上升趋势，占流动资产的比例也维持在较高水平。公司存货余额较大且逐年上升的主要原因是公司业务规模持续增长，射频同轴连接器等产品的主要应用领域是移动通信基站系统，运营商基站设施的建设施工和验收周期较长，公司在各期末均有一定数量正在施工或尚未验收的基站项目业务，上述项目未作为收入确认而在存货中反映。

公司目前的存货余额和存货周转情况与行业特征、公司的业务规模基本适应，与同行业其他企业相比处于正常水平，在可预见的未来不会给公司带来重大风险或损失。但随着公司业务规模的扩张，公司存货将进一步增加，可能发生存货占用资金的风险，给生产经营带来较大的压力。

（三）新增固定资产折旧影响经营业绩的风险

本次募集资金投资项目将新增固定资产投资17,100.84万元，其中购置土地及厂房投资7,333.10万元，购置设备投资9,767.74万元，不考虑其它因素，根据目前公司的会计政策，项目正常投产后每年新增固定资产折旧1,181.83万元。虽然公司在对项目进行可行性研究时，已经充分考虑了折旧因素，并力争尽快投产产生效益，但若公司本次募集资金投资项目不能如期达产或销售不能达到预期目标，新增固定资产折旧将给公司经营带来较大压力。

（四）本次发行导致净资产收益率下降的风险

2007-2009年，公司的净资产收益率分别为85.36%、32.17%和31.51%，盈利能力较强。公司本次募集资金将主要用于扩大产能、技术改造及研究开发新产品，公司完成本次发行后，净资产将有较大幅度的增长，而在募集资金投资项目建成并达到预定生产能力前，公司的净利润难以保持同比例增长。同时，本次募集资金投资项目中固定资产投资金额较大，导致本公司固定资产折旧较大幅度增加，对本公司盈利能力带来较大影响。因此，在募集资金投资项目没有产生效益之前，若本公司未能保持较快的利润增长，本公司存在净资产收益率下降的风险。

五、其他风险

（一）税收政策变化的风险

本公司位于江苏省靖江经济开发区，属于沿海经济开发区，系生产性外商投资企业，从开始获利的年度起享受外商投资企业“两免三减半”的企业所得税优惠政策。根据国发[2007]第39号文《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》规定：自2008年1月1日起，原享受企业所得税“两免三减半”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。本公司2006年度、2007年度免征企业所得税，2008年度、2009年度、2010年度减半按12.5%征收企业所得税。

假设公司未享受企业所得税优惠政策，公司2007年度按33%的税率计缴企业所得税，2008年度开始按25%的税率计缴企业所得税，报告期内税收优惠政策对公司净利润的影响情况如下：

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
应纳税所得额（1）	3,167.27	4,801.65	2,350.08	2,780.19
适用所得税税率（2）	25.00%	25.00%	25.00%	33.00%
未享受优惠口径下的当期所得税费用（3）=（1）×（2）	791.82	1,200.42	587.52	917.46
当期所得税费用账面数（4）	395.91	600.21	293.76	-
税收优惠影响数（5）=	395.91	600.21	293.76	917.46

(3) - (4)				
净利润账面数 (6)	2,787.63	4,808.58	3,018.43	2,506.38
税收优惠占净利润的比重 (7) = (5) / (6)	14.20%	12.48%	9.73%	36.60%

公司现正积极准备材料向相关部门申请认定高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》及《高新技术企业认定管理办法》等相关法律法规的规定，若公司获得认定将自获得批准当年起连续三年享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策，按15%的税率征收企业所得税。

若本公司未能获得高新技术企业资格，或者国家相关的所得税优惠政策发生变动，均可能增加公司的纳税负担，从而给本公司的未来经营业绩带来不利影响。

（二）募集资金投资项目的风险

公司本次募集资金主要用于现有系列产品的扩产和研发技术能力的提升，具体投向为以下项目：“射频同轴连接器及电缆组件技术改造项目”、“3G、宽带接入户内外机柜技术改造项目”和“企业技术中心建设项目”。上述项目在实施至达到预期效益期间，将面临技术、市场拓展和原材料采购等风险。

1、技术风险

公司主要产品的技术处于国内领先水平，拥有一批核心关键技术和自主知识产权，但同样面临着产品技术更新换代、产品结构调整、核心技术人员流失、核心技术失密等风险。如果公司本次募集资金投资进行扩产的部分新规格、新型号的产品研究开发失败，或对技术、产品及市场发展趋势的把握出现偏差，都将造成公司现有的技术优势和竞争能力下降。

2、市场拓展风险

公司本次募集资金拟投资的项目主要是建设生产基地、扩大生产规模，项目投产后，公司射频同轴连接器系列产品的生产能力将由目前每年的1,200万只提高到2,700万只，增长幅度为125%；电缆组件的生产能力将由目前每年的50万套提高到100万套，增长幅度为100%；集成式户内外机柜的生产能力将由目前每年的9,000台提高到18,000台，增长幅度为100%。尽管公司拥有多年为国内三大运营商及主要通信系统集成商、设备制造商配套供应核心组件产品和服务的经验，

并建立了覆盖全国的营销服务网络，但由于公司产能扩张较快，如果公司市场拓展不力，本次募投项目将可能面临较大的市场风险。

3、 原材料采购风险

公司本次募集资金投资项目扩产产品均为现有的主营产品系列，采购原材料主要为铜材、电缆、绝缘子、冷轧钢板以及工业空调等电气设备，也均与现有的采购种类相同。因此，除面临可能因主要原材料价格大幅波动而对公司经营业绩带来负面影响的风险外，还可能因对原材料需求数量的快速增长而给采购业务的带来不确定性。虽然铜材等原材料市场比较公开、透明，也不存在由单个厂商垄断经营的局面，但若公司主要供货商的资信状况发生重大不利变化，将对公司正在履行中的采购业务产生重大影响。

尽管公司已经对拟投资建设的项目进行了充分市场调研及可行性论证评估，投产产品具有良好的市场前景和经济效益，并且面对的市场和客户仍然是公司拥有丰富营销经验的通信网络覆盖系统领域，可在一定程度上保证产品市场销售，但在未来拓展市场过程中仍会面临一些不确定因素，如：国家产业政策、行业竞争情况、技术进步、公司管理及人才、客户对于新系列产品的认证和认知度、公司的相应配套服务能力等。上述任何因素的变动都可能使本次募投产品面临市场开拓的风险，进而对公司业务发展和经营成果带来不确定性的影响。

（三）境外股东所在地向境内投资的法律、法规可能发生变化的风险

本公司的主要股东徐丽君为拥有加拿大国籍的境外自然人，本次发行前持有公司39.00%的股份。加拿大的现行法律、法规对该国自然人在中国境内进行投资或技术转让等方面没有特殊的限制性条款，但是其法律法规存在变化的可能性，若该国法律法规在未来发生变化，将可能会对徐丽君在本公司的投资产生影响。

第四章 发行人基本情况

一、发行人基本资料

公司名称：江苏荣联科技发展股份有限公司

英文名称：Jiangsu Ronglian Technology Development Co., Ltd.

法定代表人：王荣其

注册资本：6,666.67 万元

成立日期：2003 年 3 月 31 日

整体变更日期：2009 年 6 月 5 日

住 所：江苏省靖江经济开发区富阳西路 1 号

邮政编码：214527

联系电话：0523-84616930

传 真：0523-84616930

互联网址：<http://www.shrutt.com>

电子信箱：ronglian@shrutt.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人设立方式及发起人

发行人系经江苏省对外贸易经济合作厅《关于江苏荣联科技发展有限公司变更为股份有限公司的批复》（苏外经贸资[2009]377 号）文件批准，以截至 2009 年 3 月 31 日经审计的净资产 139,088,376.36 元为基础，按 2.1398211747:1 的比例折合股本 6,500 万股，由荣联有限依法整体变更设立。

2009 年 6 月 5 日，公司在江苏省泰州工商行政管理局完成工商变更登记手续，并领取了注册号为 321200400003264 号企业法人营业执照，注册资本为人民币 6,500 万元。

本公司设立时的发起人为加拿大籍自然人徐丽君和上海兴靖、靖江佳联两家

企业法人。

（二）改制设立发行人前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人改制设立前，主要发起人拥有的主要资产

发行人改制设立之前，主要发起人徐丽君为外籍自然人，其拥有的主要资产为持有的本公司股份；上海兴靖和靖江佳联均为投资管理类公司，不从事具体的生产经营活动，其拥有的主要资产为持有的本公司股份。

2、发行人改制设立前，主要发起人实际从事的主要业务

发行人改制设立之前，主要发起人徐丽君不从事具体生产经营业务；上海兴靖和靖江佳联主要从事投资和资产管理业务。

（三）发行人成立时，拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人成立时拥有的主要资产

根据改制方案，以 2009 年 3 月 31 日为基准日，荣联有限整体变更为股份有限公司，原荣联有限所拥有的各项资产和资质整体进入股份公司。发行人成立时拥有的主要资产为通信网络覆盖系统核心组件的生产经营性资产，根据华普天健高商会计师事务所（北京）有限公司（以下简称“华普天健事务所”）2009 年 4 月 20 日的出具会审字[2009]3641 号《审计报告》，具体情况如下：

单位：元

项 目	账面价值
总资产	299,734,819.44
流动资产	244,818,518.92
非流动资产	54,916,300.52
负债总额	160,646,443.08
流动负债	160,646,443.08
非流动负债	—
所有者权益	139,088,376.36

2、发行人成立时实际从事的主要业务

发行人成立时的经营范围为：研发、生产射频同轴连接器及电缆组件、移动通信无源器件、无线接入通信设备、通信系统用户外机柜、通信配线设备，生产通信设备及配件、机电设备、仪器仪表。

发行人成立时实际从事的主要业务与经营范围一致，为射频同轴连接器及电缆组件、集成式户内外机柜、通信用配电配线系列产品等各类通信网络覆盖系统核心组件的研发、生产和销售。发行人拥有的主要资产和实际从事的主要业务在公司变更设立前后没有发生变化。

（四）发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

由于发行人是由荣联有限整体变更而来，因此发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产及实际从事的主要业务并未变化。

（五）发行人成立前原企业的业务流程，发行人的业务流程，以及原企业与发行人业务流程间的联系

发行人成立前，荣联有限主要从事射频同轴连接器等通信网络覆盖系统核心组件产品的研发、生产和销售业务。发行人由荣联有限整体变更而来，因此发行人成立后主营业务流程没有发生变化。具体业务流程详见本招股说明书“第五章业务和技术”之“五、发行人的主要业务情况”中的相关内容。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立以来，一直专业从事通信网络覆盖系统核心组件系列产品的研发、生产和销售，经营业务未发生变化。公司主要发起人为自然人和投资管理类公司，不从事具体的生产经营活动。除拥有本公司权益外，在生产经营方面，主要发起人与发行人之间不存在其他关联关系。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人成立时，各股东以其拥有的荣联有限的股权所代表的净资产按原比例出资。由于发行人系由荣联有限整体变更设立，所以资产的产权变更情况只涉及荣联有限和股份公司之间，相关土地、房产以及专利等无形资产已于发行人成立后陆续办理了产权变更手续。

（八）发行人独立运行情况

发行人成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，建立健全了各项管理制度。目前，发行人在业务、资产、人员、财务、机构方面均独立于各股东，具有独立完整的业务体系，具备独立面向市场自主经营的能力，完全独立运作、自主经营，独立承担责任和风险。

1、业务独立情况

发行人在业务上独立于股东和其他关联方，独立从事各类通信网络覆盖系统核心组件产品的研发、生产和销售，拥有完整的研发、采购、生产、品质管理、销售及售后服务业务系统，具有面向市场独立开展业务的能力。

2、资产独立情况

发行人系由荣联有限整体变更方式设立，各项资产权利由发行人依法承继，未进行任何剥离，并办理了相应的产权主体变更手续。发行人成立后保持了完整的生产经营性资产，具备资产的独立性和完整性。截至目前，发行人不存在以自身资产、权益或信誉为股东提供担保的情形，不存在资产、资金被实际控制人占用而损害公司利益的情况，发行人对所有资产均具有完全控制支配权。

3、人员独立情况

发行人在股份公司成立后，建立健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》等相关法律法规的要求和《公司章程》的相关规定产生，不存在法律法规禁止任职和兼职的情形；发行人人事及工资管理与股东单位严格分离，发行人所有员工均在股份公司领薪；发行人制订了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，与所有员工已签订了《劳动合同》，发行人的劳动、人事及工资管理完全独立。

4、财务独立情况

发行人设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，实行独立核算，自负盈亏。发行人已在中国工商银行靖江市支行开设了单独的银行基本账户，账号为1115120119555666568，不存在与股东共用银行账户的情形；发行人依法独立纳税，税务登记证号为泰国靖税登字 321282743945304 号。

发行人制定了完整、系统的财务会计管理制度，依法独立进行财务决策，建立了一套以会计核算为主的独立核算体系，制定了相关财务核算等规章制度，在经营活动中，独立支配资金与资产，不存在股东干预股份公司资金使用的情况。

5、机构独立情况

发行人建立了适应其业务发展需要的组织结构，且独立于股东。发行人根据《公司法》等相关法律法规的要求和《公司章程》的相关规定建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会和监事会均严格按照《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的要求独立规范运作。发行人及其职能部门与各股东单位及其职能部门之间没有任何从属关系，发行人办公场所与股东及关联企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

综上所述，发行人在业务、资产、人员、财务、机构方面均与各股东单位完全分开，具有独立完整的业务体系，具备独立面向市场自主经营的能力。

三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）股份公司设立前的股权结构变化情况

1、公司前身荣联有限成立

荣联有限系根据2002年12月24日江苏省靖江市对外贸易经济合作局出具的靖外经贸[2002]156号《关于对江苏荣联科技发展有限公司合同和章程的批复》和2003年3月14日江苏省人民政府颁发的外经贸苏府资字[2002]42835号《外商投资企业批准证书》，由江苏荣联通信科技有限公司（以下简称“荣联通信”）和英属维尔京群岛联力发展有限公司（以下简称“英属联力”）共同投资设立的中外合资经营企业。英属联力为发行人实际控制人之一徐丽君出资在境外设立的持

股公司，荣联通信为发行人实际控制人之一王荣其出资在境内设立并控股的公司。荣联有限成立时注册资本为150万美元，合资双方在公司设立时并未实际出资，实收资本为0万美元。

2003年3月31日，荣联有限在江苏省泰州工商行政管理局登记注册，注册号为企合苏泰总字第000949号，法定代表人王荣其，经营范围为：计算机软硬件设计、开发与销售；生产通信设备及配件、机电设备及仪器仪表，并销售本公司所生产的产品。荣联有限设立时的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	英属联力	100.00	66.67
2	荣联通信	50.00	33.33
合 计		150.00	100.00

2、出资方、注册资本及投资总额调整

荣联有限于2003年7月31日召开董事会，一致同意原拟出资股东荣联通信、英属联力对荣联有限的出资额进行调整，荣联有限变更为由外资股东英属联力100%出资的外商独资经营企业；2003年8月1日，荣联有限召开董事会，决定将公司的注册资本减至100万美元，并依法履行了公告等法定程序。

上述出资股东及出资金额调整决议于2003年10月16日由靖江市对外经济贸易合作局出具靖外经贸[2003]149号《关于江苏荣联科技发展有限公司调整总投资和注册资本、股东转让股权和解除合同及修改章程的批复》同意，并于2003年11月11日由江苏省人民政府批准换发了《外商投资企业批准证书》。

2003年11月27日，靖江华瑞会计师事务所有限公司出具靖华瑞会验字[2003]第203号《验资报告》，确认截至2003年11月27日，英属联力投入荣联有限的100万美元现汇已出资到位。英属联力投入荣联有限的100万美元系向徐丽君的借款，徐丽君资金来源于境外朋友借款和自有资金，本次投入资金主要用于购置土地、机器设备以及公司运营。

荣联有限取得了国家外汇管理局靖江支局核准颁发的《外汇登记证》（证号为：3212820300088），并经批准在中国农业银行靖江市支行开立了外商投资企业外汇资本金账户，用于接受外方股东出资，本次英属联力外汇资金投入履行了必要的外汇审批程序。

2003 年 12 月 10 日，荣联有限就上述出资方、注册资本及投资总额调整事项在江苏省泰州工商行政管理局办理了工商变更登记手续，营业执照注册号变更为企独苏泰总字第 000949 号。本次变更后，荣联有限的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	英属联力	100.00	100.00
合 计		100.00	100.00

3、第一次增资

2008 年 4 月 11 日，荣联有限召开董事会，同意上海兴靖和靖江佳联两家法人单位对公司进行增资，注册资本增至 250 万美元。上海兴靖、靖江佳联均系发行人核心管理及技术人员、业务骨干出资设立的持股公司，增资投入的资金来源于上海兴靖、靖江佳联的各自然人股东个人积累的自有资金，本次增资募集资金主要用于补充公司发展所需运营资金以及归还关联方资金占用，定价依据为：以 2007 年度经审计的财务报告为基准，由新进股东与原有股东协商确定。上海兴靖以现金人民币投入 4,000 万元，其中的 100 万美元（以出资当日的汇率折算）为注册资本，其余计入资本公积；靖江佳联以现金人民币投入 1,900 万元，其中的 50 万美元（以出资当日的汇率折算）为注册资本，其余计入资本公积。

本次增资时发行人的简要财务状况如下表：

变更事项	日期	总资产（元）	净资产（元）	每元注册资本对应的净资产（元）
2008 年 4 月第一次增资	2007 年 12 月 31 日	175,382,921.39	39,389,599.86	4.76

上述增资于 2008 年 4 月 16 日由靖江市对外贸易经济合作局出具靖外经贸[2008]39 号《关于江苏荣联科技发展有限公司增资和变更股权比例的批复》同意，并于同日由江苏省人民政府批准换发了《外商投资企业批准证书》。

2008 年 4 月 18 日，靖江新天地联合会计师事务所出具靖新联会验字[2008]第 164 号《验资报告》，确认截至 2008 年 4 月 18 日，上海兴靖和靖江佳联增资投入资金已足额到位。

2008 年 4 月 29 日，荣联有限就上述增资事项在江苏省泰州工商行政管理局办理了工商变更登记手续，营业执照注册号变更为 321200400003264。本次变更后，荣联有限的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	英属联力	100.00	40.00
2	上海兴靖	100.00	40.00
3	靖江佳联	50.00	20.00
合 计		250.00	100.00

4、股权转让

2009年2月5日，荣联有限召开董事会：（1）同意英属联力将其持有的荣联有限100万美元出资额转让给加拿大籍自然人徐丽君女士，转让价格为100万美元；（2）将经营范围修改为：研发、生产射频同轴连接器及电缆组件、移动通信无源器件、无线接入通信设备、通信系统用户外机柜、通信配线设备，生产通信设备及配件、机电设备、仪器仪表。

2009年2月5日，英属联力与徐丽君签署了《股权转让协议》。上述股权转让清晰了发行人的持股和控制架构；同时，由于本次转让的股权出让方英属联力原对荣联有限的出资资金为向股权受让方徐丽君的借款，因此本次股权转让为非现金交易，不涉及现金支付；定价依据为英属联力的原始出资额。

本次股权转让时发行人的简要财务状况如下表：

变更事项	日期	总资产（元）	净资产（元）	每元注册资本对应的净资产（元）
2009年2月股权转让	2008年12月31日	259,911,934.87	128,573,871.29	6.85

上述股权转让于2009年2月18日由靖江市对外贸易经济合作局出具靖外经贸[2009]11号《关于江苏荣联科技发展有限公司股权转让和变更经营范围的批复》同意，并于2009年2月20日由江苏省人民政府批准换发了《外商投资企业批准证书》。

2009年2月27日，荣联有限就上述变更事项在江苏省泰州工商行政管理局办理了工商变更登记手续。本次变更后，荣联有限的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	徐丽君	100.00	40.00
2	上海兴靖	100.00	40.00
3	靖江佳联	50.00	20.00
合 计		250.00	100.00

经保荐机构核查认为：2003 年荣联有限设立时安排英属联力持股主要是为了公司持续发展的需要，后于 2009 年 2 月转让给徐丽君直接持有是为了清晰公司的股权架构，本次股权转让履行了必要的内部决策程序，依法申报纳税，取得了外经主管部门的批复，办理完成了工商变更手续，程序合法完备，采取债务抵销方式履行股权转让对价支付义务符合我国法律法规的相关规定，转让真实有效；实际控制人对所持发行人股权的未来安排将有利于保持公司的股权结构稳定。

经发行人律师核查认为：发行人实际控制人在 2003 年设立荣联有限时安排英属联力持股，并于 2009 年 2 月将该等股权转让给徐丽君真实有效；鉴于徐丽君与英属联力转让的标的股权系在中国境内，因此上述股权转让活动应当适用我国相关法律；徐丽君与英属联力是平等的民事法律主体，有权就其权益或义务作出处分，双方上述以债务抵销的方式支付股权转让款的行为符合《中华人民共和国合同法》的相关规定；发行人实际控制人有关未来持股的安排，有利于发行人控制结构的稳定。

（二）整体变更设立股份公司

2009 年 4 月 20 日，华普天健事务所出具会审字[2009]3641 号《审计报告》，截至 2009 年 3 月 31 日，荣联有限账面净资产值为 139,088,376.36 元。

2009 年 4 月 27 日，荣联有限召开董事会，决议以截至 2009 年 3 月 31 日经审计的净资产值为基准，荣联有限整体变更设立股份有限公司。

2009 年 4 月 27 日，荣联有限全体股东签署了《发起人协议》，约定以经审计的账面净资产 139,088,376.36 元按 2.1398211747:1 比例折合股本 6,500 万股，每股面值 1 元，净资产超过注册资本部分 74,088,376.36 元转入资本公积，各发起人按原出资比例持有股份公司股份，荣联有限原债权债务和资产整体进入股份公司。

荣联有限本次整体变更设立股份公司已分别于 2009 年 5 月 11 日和 2009 年 5 月 13 日获得江苏省对外贸易经济合作厅《关于江苏荣联科技发展有限公司变更为股份有限公司的批复》（苏外经贸资[2009]377 号）和江苏省人民政府《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2002]42835 号）批准。

2009年5月21日，华普天健事务所出具会验字[2009]3743号《验资报告》，对股份公司整体变更的净资产折股进行验证。

2009年6月5日，公司在江苏省泰州工商行政管理局办理了工商变更登记手续，领取了注册号为321200400003264号营业执照。

本次整体变更完成后，各股东持股数量及股权比例分别为：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股东类型
1	徐丽君	2,600.00	40.00	境外自然人
2	上海兴靖	2,600.00	40.00	境内企业法人
3	靖江佳联	1,300.00	20.00	境内企业法人
合 计		6,500.00	100.00	

根据《中华人民共和国个人所得税法》、国家税务总局国税发[1997]198号文《国家税务总局关于股份制企业转增股本和派发红股征免个人所得税的通知》的规定，发行人整体变更时，以留存收益（盈余公积和未分配利润）转增的部分，发行人自然人股东应当就其所得缴纳个人所得税；荣联有限整体变更设立股份公司时的个人股东徐丽君为外籍自然人，根据《财政部 国家税务总局关于个人所得税若干政策问题的通知》财税字〔1994〕20号文，外籍个人从外商投资企业取得的股息、红利所得暂免征收个人所得税。

经保荐机构核查认为：2009年荣联有限整体变更为股份公司过程中不涉及需要股东缴纳个人所得税和公司代扣代缴的义务。

截至目前，公司法定代表人王荣其，住所为江苏省靖江经济开发区富阳西路1号，经营范围为：研发、生产射频同轴连接器及电缆组件、移动通信无源器件、无线接入通信设备、通信系统用户外机柜、通信配线设备，生产通信设备及配件、机电设备、仪器仪表。

（三）股份公司设立后的股权结构变化情况

2010年2月10日，荣联科技召开股东大会，同意平安财智投资管理有限公司（以下简称“平安财智”）对公司进行增资，注册资本增至6,666.67万元。平安财智系中国平安（上海A股601318、香港H股02318）下属企业平安证券的全资子公司，增资投入的资金来源于平安财智股东投入的权益性资金，本次增资募

集资金主要用于补充公司发展所需运营资金，定价依据为参考发行人 2009 年的税后净利润，以及 IPO 前投资的市场平均价格（7-10 倍的市盈率）等因素综合确定。荣联科技向平安财智定向新增发行 166.67 万股股份，按照每股 6 元的价格，平安财智以现金人民币投入 1,000.02 万元，其中的 166.67 万元进入注册资本，其余计入资本公积。

本次增资时发行人的简要财务状况如下表：

变更事项	日期	总资产（元）	净资产（元）	每股净资产（元）
2010 年 3 月第二次增资	2009 年 12 月 31 日	289,115,723.78	176,659,711.61	2.72

上述增资于 2010 年 2 月 10 日由靖江市对外贸易经济合作局出具靖外经贸[2010]6 号《关于江苏荣联科技发展股份有限公司增资和修改公司章程的请示》，并于 2010 年 3 月 2 日由江苏省商务厅出具苏商资[2010]139 号《关于同意江苏荣联科技发展股份有限公司增资的批复》同意，2010 年 3 月 3 日由江苏省人民政府批准换发了《外商投资企业批准证书》。

2010 年 3 月 3 日，华普天健事务所出具会验字[2010]3379 号《验资报告》，确认截至 2010 年 3 月 3 日，平安财智增资投入资金已足额到位。

2010 年 3 月 19 日，荣联科技就上述增资事项在江苏省泰州工商行政管理局办理了工商变更登记手续。本次变更后，荣联科技的股权结构为：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股东类型
1	徐丽君	2,600.00	39.00	境外自然人
2	上海兴靖	2,600.00	39.00	境内企业法人
3	靖江佳联	1,300.00	19.50	境内企业法人
4	平安财智	166.67	2.50	境内企业法人
合 计		6,666.67	100.00	-

截至本招股说明书签署日，本公司股权结构未发生变动。

经保荐机构和发行人律师核查认为：近三年发行人实际控制人均为王荣其和徐丽君夫妇，未发生变更。徐丽君的外籍身份、王荣其拥有境外居留权情况不影响发行人未来股权的稳定性和实际经营。

（四）重大资产重组情况

1、公司自 2003 年 3 月 31 日设立以来一直为单一法人主体公司，从未设立或注销子公司及分公司，不存在因重大资产重组而新增或减少分支机构的情形。

2、公司自设立以来，一直从事射频同轴连接器及电缆组件、移动基站及宽带接入集成式户内外机柜、通信用配电配线系列产品等通信网络覆盖系统核心组件及解决方案的开发与生产业务，业务未发生变化；公司销售体系、生产体系及采购体系等业务体系均系发行人独立建立、巩固及发展，并实现内生型增长。公司不存在因重大资产重组导致业务发生变化的情形。

3、自设立以来，公司主营目标明确，业务健康发展，未发生处置重大资产、业务或机构等情形。

综上所述，发行人自 2003 年 3 月 31 日设立以来未发生重大资产重组情形。

（五）发行人股本演变过程的合规性及重大资产重组对公司业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

经保荐机构和发行人律师核查认为：（1）发行人设立、历次增资及股权转让行为均履行了必要的审批程序，股权转让及增资定价合理，定价依据充分，各股东投入资金的来源合法合规，外汇进出境履行了必要的外资、外汇审批程序，符合国家外汇管理法律法规的有关规定；（2）发行人股东不存在代持股份的情形，除徐丽君和上海兴靖为一致行动人外，发行人其他股东之间不存在一致行动关系；（3）除平安财智为本次发行保荐机构平安证券的子公司外，发行人、发行人其他股东、发行人其他股东的股东和本次发行有关中介机构及其负责人、高管、经办人员之间不存在直接、间接的股权关系或其他利益关系。

经发行人律师核查认为：荣联有限在设立之时股东认缴出资没有实际到位，该等行为不符合相关法规的规定，但其后相关股东通过采取措施纠正了该等行为，荣联有限的主管部门江苏省靖江市对外贸易经济合作局并未对英属联力和荣联通信的未及时出资行为予以追究，并且重新颁发了批准证书，相关股东的出资业经验证到位，公司近三年的出资均真实到位。荣联有限设立时股东出资存在的瑕疵对荣联科技首次公开发行股票并上市不构成实质性法律障碍。

公司自 2003 年 3 月成立以来，经历了股权转让、增资、整体变更等股本变化情形，实际控制人一直是王荣其和徐丽君夫妇，未发生变更；公司始终以各类通信网络覆盖系统核心组件的研发、生产和销售为主营业务，报告期内产品系列不断丰富、业务规模快速扩大、市场地位提升明显。

公司核心管理团队和主营业务自设立以来保持了一贯的连续性和稳定性，引入新股东的增资行为为公司的持续稳定发展提供了必要的资金支持，保证了公司未来经营业务和经营业绩的持续增长。

四、发行人历次验资、资产评估情况及设立时发起人投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

日期	验资目的	金额	验资机构	验资报告文号
2003年11月27日	设立	1,000,000美元	靖江华瑞会计师事务所有限公司	靖华瑞会验字[2003]第203号
2008年04月18日	增资	2,500,000美元	靖江新天地联合会计师事务所	靖新联会验字[2008]第164号
2009年05月21日	整体变更	65,000,000元	华普天健高商会计师事务所（北京）有限公司	会验字[2009]3743号
2010年03月03日	增资	66,666,700元	华普天健会计师事务所（北京）有限公司	会验字[2010]3379号

（二）资产评估情况

发行人股份公司设立时，安徽致远资产评估有限公司对原荣联有限的资产、负债情况进行了评估，并于2009年4月24日出具了致远评报字[2009]第25号《资产评估报告书》，确认截至评估基准日2009年3月31日，荣联有限经评估的净资产值为人民币15,874.18万元。

股份公司设立时，未按上述评估结果调整本公司的账面值。

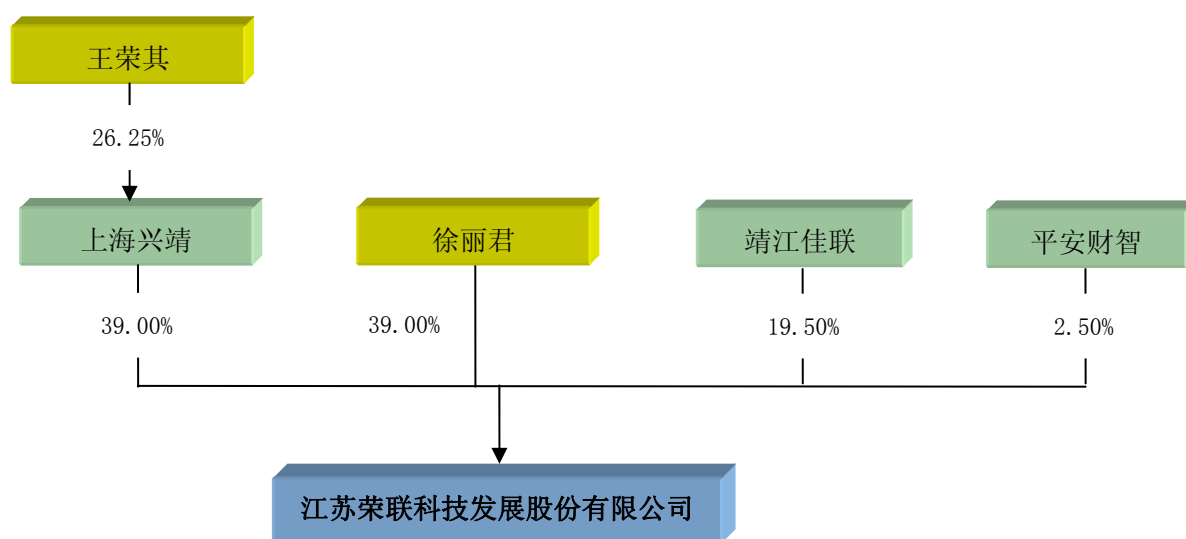
（三）发行人设立时发起人投入资产的计量属性

2009 年 6 月 5 日，荣联有限以截至 2009 年 3 月 31 日经审计的净资产

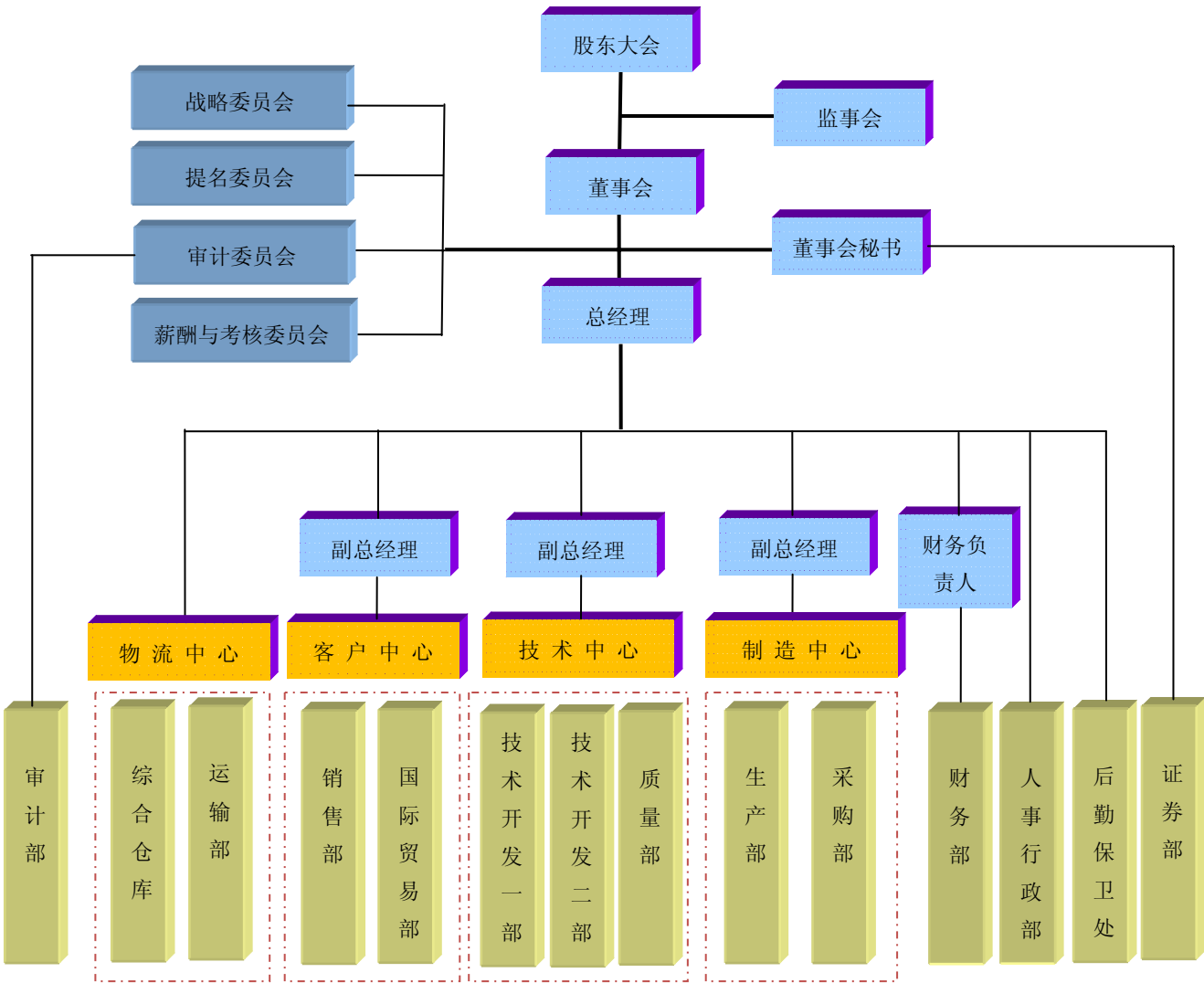
139,088,376.36 元为基数，按 2.1398211747:1 比例折合股本 6,500 万股，每股面值 1 元，折股溢价计入资本公积，整体变更设立江苏荣联科技发展股份有限公司。经华普天健事务所验证确认，各股东出资真实，足额到位，并出具了会验字[2009]3743 号《验资报告》。

五、发行人和发起人组织结构

（一）主要股东、实际控制人及其控制的企业组织结构情况



（二）发行人的组织结构



公司实行董事会领导下的总经理负责制，由总经理负责公司的日常经营和管理；目前，公司共设置了 14 个主要职能部门，其具体职能如下：

部门	职能描述
销售部	负责和制定公司营销发展目标、规划年度营销工作计划，制定细化的季度、月度营销计划。负责完成公司下达的年度销售指标及诸如销售额、合同履约率、销售计划完成率、回款速度等考核。负责建立营销网络和售后服务体系，培训、指导、评价、调整、淘汰、奖惩销售队伍等考核。负责招标书的制作和各类销售原始资料的归类、整理、收集、存档的管理工作，及时编制销售统计报表和分析报告。负责公司客户资料的建立、保存和分类管理

国际贸易部	负责公司海外营销系统的整体运营，完成公司的对外贸易年度经营目标；建立健全海外营销网络体系，拓展海外市场，推广及销售公司产品；负责整个外贸流程的跟踪、控制，相关外贸单据的编制。负责公司国际客户的接待及项目的谈判。负责本部门人员培训、指导、奖惩等考核工作
技术开发一部	负责公司机柜类新产品开发的策划、市场调研，制定新产品开发、老产品改型计划，并完成组织、协调、实施工作。负责机柜类老产品改型、新产品样机的试制、测试、验证、改进工作。配合生产部做好新产品小批量试产的技术准备工作。负责新产品样机小批试产鉴定的评审准备工作，组织产品的鉴定评审工作。负责新产品、小批试产技术资料的完善、规范、建档、移交工作。按计划进行产品设计、发放生产图纸。负责机柜类产品技术文件及产品标准化的编制。负责本部门人员的培训、指导、奖惩等考核工作
技术开发二部	负责公司射频同轴连接器、电缆组件、基站安装附件、室内覆盖无源器件类新产品开发的策划、市场调研，制定新产品开发、老产品改型计划，并完成组织、协调、实施工作。负责上述类老产品改型、新产品样机的试制、测试、验证、改进工作。配合生产部做好新产品小批量试产的技术准备工作。负责新产品样机、小批试产鉴定的评审准备工作，组织产品的鉴定评审工作。负责新产品小批试产技术资料的完善、规范、建档、移交工作。按计划进行产品设计、发放生产图纸。负责上述类产品技术文件及产品标准化的编制。负责本部门人员的培训、指导、奖惩等考核工作
质量部	负责公司质量保证体系的正常运行，组织产品认证工作，全面负责生产物料，配件校准件，外协件的入厂检验，生产过程质量控制和检验，产成品检验和出厂检验。做好质量记录，并按规定建档、保管，质量文件的编制，全面负责计量工作，参与对供方的评审，协助解决售出产品质量问题。负责本部门人员的培训、指导、奖惩等考核工作
生产部	负责公司经营计划和订单情况，合理安排生产，按期交货，执行物耗控制计划和定额，提高生产效益，实施工艺改进和技术改造，提高劳动生产率，加强质量管理，降低质量投诉率、返工率，积极做好修废利旧工作，降低成本，负责做好基础管理工作包括：能耗记录、物耗记录、床位消耗记录、工艺作业时间记录、设备有效台时记录、设备事故记录、安全事故记录，提高管理水平，并为公司重大决策提供适用资料，协助组织做好员工培训考评工作，协助维持本部门管辖范围的行政管理秩序，对管辖范围职工提出奖惩考核
采购部	掌握市场信息，优化进货渠道，降低采购费用。会同综合仓库、财务部确定合理物资采购量，及时了解存货情况，进行合理采购。根据生产计划，制定物资供应计划并组织实施。汇总各部门的采购申请单，编制采购作业计划。选择、评审、管理供应商，建立供应商档案。组织供货合同评审，签订供货合同，实施采购活动。建立采购合同台帐，并对合同执行情况进行监督。进行市场询价，以及采购物资的报验和入库工作。采购过程中的退、换货工作。采购部合同、供应商档案、各种表单的保管与定期归档工作

综合仓库	负责公司仓库的物料保管、验收、入库、出库等工作，严格执行公司仓库保管制度及其细则规定，防止收发货物差错出现。负责仓库区域内的治安、防盗、消防工作。负责定期对仓库物料盘点清仓，做到帐、物、卡三相符，协助物料主管做好盘点、盘亏的处理及调帐工作。负责仓库管理中的出入库单、验收单等原始资料、账册的收集、整理和建档工作，及时编制和按时上交相关的材料收支存报表，及时准确地登记材料明细分类账簿
运输部	负责公司产成品发货运输。编制运输部作业计划，并组织检查、落实和考核；掌握各类发出商品动态、库存和客户交货期，和生产部及销售部门进行对接，通过调度指挥、调度控制，实施物资运输计划，负责发出商品运输安全，保险工作。负责发出商品回单的签署及时交到销售部存档
财务部	负责公司财务管理与会计核算；制订公司财务管理与会计核算制度；进行全面预算管理，组织财务预算、会计核算、会计监督、会计报表、财务决算；组织编制财务分析报告；负责公司资金的筹集、调配，控制财务风险；负责纳税申报、汇算清缴，进行公司税务筹划；负责资产管理，组织公司资产清查；负责财务资料的收集、保存、汇总和归档
人事行政部	负责公司员工招募、管理调配、教育培训、薪资福利、绩效考核、人事任免、劳动关系、社会保险及人事档案的管理工作；后勤保障、人员接待、企业文化宣导；以及公司其他各项人事行政管理等工作
后勤保卫处	负责公司行政后勤保卫管理与服务工作，包括车辆、水电、安全、门卫收发、环境、卫生、办公大楼区域物管、食堂管理等方面的综合管理和服务工作
证券部	负责拟定和执行公司各项与证券事务有关的制度；负责公司的信息披露及与投资者的沟通工作；协助做好公司“三会”会务及股权管理工作；以及参与公司的对外投资等资本运作
审计部	负责制定公司内部审计制度和流程；对公司内部控制制度的健全性和有效性进行评审；对公司及各部门经营、财务信息和高管人员履职进行内部审计监督；制定风险管理目标，构建风险监控体系；对公司有关舞弊行为进行审计监督等

六、发行人控股和参股子公司基本情况

截至本招股说明书签署日，发行人无控股和参股子公司。

七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

本公司发起人共 3 名，1 名境外自然人徐丽君和 2 名境内企业法人上海兴靖与靖江佳联，分别持有发行人 39.00%、39.00%和 19.50%的股份，为发行人的主要股东。

王荣其夫妇直接或间接共计持有发行人 49.24%股份，为发行人的实际控制人。

（一）发起人的基本情况

1、徐丽君

徐丽君，女，1968 年 3 月出生，加拿大国籍，护照号码：JG493547，住所：加拿大安大略省多伦多市。

（1）徐丽君的简历

1968 年 3 月出生于中国江苏省靖江市；1986 年 9 月—1987 年 8 月就职于靖江县科技服务中心；1987 年 9 月—1999 年 5 月就职于靖江机械培训中心；2002 年 2 月移居加拿大，2006 年 6 月取得加拿大公民证。

（2）徐丽君取得加拿大国籍的具体情况

2001 年 5 月，徐丽君向加拿大驻中国大使馆申请办理投资移民并获得“加拿大公民身份与移民部”签发的移民许可证书，取得加拿大永久居留权；2002 年 2 月，徐丽君首次登陆并移居加拿大；2006 年 6 月，经加拿大移民局批准，徐丽君取得加拿大公民证，加入加拿大国籍，证件号码：A9741469。

2、上海兴靖

上海兴靖成立于 2008 年 4 月 8 日，注册资本人民币 4,000 万元，实收资本人民币 4,000 万元，经靖江新天地联合会计师事务所靖新联会验字[2008]140 号《验资报告》验证各股东认缴的出资额足额到位，注册地为上海市杨浦区淞沪路 98 号 1704-8 室，法定代表人王荣其，主营业务为实业投资及相关的股权资产管理。

截至目前，上海兴靖的股权结构未发生变化，具体如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	王荣其	1,050.00	26.25
2	陆中其	650.00	16.25
3	张鸣	650.00	16.25
4	倪汉其	530.00	13.25
5	朱建敏	490.00	12.25
6	陈威一	290.00	7.25
7	王荣坤	100.00	2.50
8	沈永范	100.00	2.50

9	耿昌凯	100.00	2.50
10	程东旭	40.00	1.00
合 计		4,000.00	100.00

截至 2010 年 9 月 30 日，上海兴靖最近一年及一期的财务及经营情况如下：

财务状况		
项 目	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产（元）	83,913,017.74	70,680,074.26
净资产（元）	83,857,517.74	70,624,574.26
经营业绩		
项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度
营业收入（元）	-	-
净利润（元）	10,984,032.15	19,210,255.85

上述财务数据中，2009 年数据经靖江新天地联合会计师事务所靖新联会审字[2010]056 号审计报告审计，2010 年 1-9 月数据未经审计。

3、靖江佳联

靖江佳联成立于 2008 年 4 月 9 日，注册资本人民币 1,900 万元，实收资本人民币 1,900 万元，经靖江新天地联合会计师事务所靖新联会验字[2008]139 号《验资报告》验证各股东认缴的出资额足额到位，注册地为靖江市靖城镇虹兴村 5 组群贤公寓 5 幢 15 号，法定代表人陆中其，主营业务为实业投资及相关的股权资产管理。

截至目前，靖江佳联的股权结构未发生变化，具体如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陆中其	416.24	21.91
2	张鸣	402.99	21.21
3	陈威一	387.03	20.37
4	程东旭	247.00	13.00
5	倪汉其	172.37	9.07
6	朱建敏	161.78	8.51
7	王荣坤	37.53	1.98
8	沈永范	37.53	1.98
9	耿昌凯	37.53	1.98
合 计		1,900.00	100.00

截至 2010 年 9 月 30 日，靖江佳联最近一年及一期的财务及经营情况如下：

财务状况		
项 目	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产（元）	51,044,468.34	35,342,224.34
净资产（元）	41,935,968.34	35,317,724.34
经营业绩		
项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度
营业收入（元）	-	-
净利润（元）	5,493,788.33	9,615,689.94

上述财务数据中，2009 年数据经靖江新天地联合会计师事务所靖新联会审字[2010]055 号审计报告审计，2010 年 1-9 月数据未经审计。

（二）持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

详见本章“七、（一）发起人的基本情况”。

（三）实际控制人的基本情况

详见本招股说明书“第一章 概览”之“二、发行人主要股东、实际控制人简介”、“第四章 发行人基本情况”之“七、（一）发起人的基本情况”和“第七章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、（一）董事会成员简历”。

（四）主要股东、实际控制人控制的其他企业基本情况

1、英属联力

本公司实际控制人之一徐丽君曾经控制的企业。

（1）英属联力的历史沿革

根据注册代理人 Portcullis Trust(BVI)Limited 出具的《注册代理人证明》及英国外交和联邦事务部及中国驻英国大使馆认证：2002 年 10 月 25 日，英属联力在英属维尔京群岛注册成立，注册号码为 518643，法定股本为 50,000 美元，共分 50,000 股每股面值 1 美元，已发行 1 股股票给 1 位股东，唯一股东为 Chen Yaxing（陈亚兴）。

2006 年 9 月 22 日，陈亚兴作出董事决议，将其所持英属联力的 1 股股份转让给徐丽君，同时辞去英属联力董事职务，任命徐丽君为新董事，双方共同签署了《股份

转让表》，约定前述股份转让的对价为一美元；2006年9月22日，双方委托注册代理人 Portcullis Trust(BVI)Limited 办理了与股份转让相关的股东、董事变更及注册登记手续。

2010年6月21日，由英属维尔京群岛公司事务注册处（REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS）出具公司解散证明，英属联力完成公司解散手续。

（2）陈亚兴的背景

2001年9月至2006年9月期间，陈亚兴在荣联通信工作，并担任办公室主任一职；2002年，陈亚兴受徐丽君的委托具体办理了英属联力的公司注册登记事宜，为了以后和注册代理机构联系方便，该公司在设立时的股东和董事都登记为陈亚兴个人；2006年9月，陈亚兴辞去了在荣联通信的工作，并将其在英属联力的股份转让给徐丽君，该公司的登记股东和董事变更为徐丽君。

2、荣联通信

本公司实际控制人之一王荣其曾经控制的企业，该公司主要从事配线架、综合柜及相关配套产品等通信设备的生产与销售业务。

（1）荣联通信的历史沿革

① 设立

2001年9月3日，荣联通信由王荣其、朱建敏等十一名自然人共同出资设立，注册资本为500万元，股东出资经靖江敬业会计师事务所以靖敬会验(2001)195号《验资报告》验证到位，该公司设立时的股权结构如下：

序 号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	王荣其	290.00	58.00
2	朱建敏	37.50	7.50
3	张 鸣	37.50	7.50
4	陆中其	30.00	6.00
5	倪汉其	30.00	6.00
6	盛 洪	22.50	4.50
7	陈威一	22.50	4.50
8	陈 美	7.50	1.50
9	王荣坤	7.50	1.50
10	沈永范	7.50	1.50
11	耿昌凯	7.50	1.50
合 计		500.00	100.00

② 变更为一人公司

2007年10月10日，经荣联通信股东会决议，荣联通信其他股东将各自所持荣联通信全部股权以原始出资额转让给股东盛洪。2007年10月20日，本次工商变更登记手续办理完成。

③ 注销

2007年11月26日，荣联通信股东盛洪作出股东决定解散公司，成立公司清算组，并于2007年12月1日在《靖江日报》上发布了注销公告。2008年1月17日和2008年1月27日分别办理完毕国税和地税的税务清算及注销手续。2008年5月21日，经江苏省泰州市靖江工商行政管理局批准，荣联通信完成工商注销手续。

(2) 荣联通信和发行人之间资产和业务的关系

荣联通信自设立以来一直主要从事数字配线架、光纤配线架等通信物理连接设备系列产品的生产和销售业务，固定资产仅有剪板机、折弯机、自动车床等少量机器设备，生产以简单地钣金加工、焊接和组装为主。2003年3月荣联有限设立后，购置了土地、房产和精密数控机床等机器设备和测试仪器，并以射频同轴连接器和基站用户内外机柜等产品作为重点发展的业务方向。

因此，荣联通信和发行人的机器设备等资产均为各自购置，不存在权属不清或相互占用的情形；荣联通信和发行人的主要生产经营产品不同，但同属于通信配套设备制造行业，荣联通信在业务上主要为荣联有限的客户提供其所需求的配线架等传统产品，二者在报告期内产生了产品购销等关联交易。

2007年7月，为了彻底解决荣联通信与荣联有限之间的同业竞争和关联交易问题，荣联通信停止了生产经营，并将相关机器设备进行了报废处理，清理了与发行人之间的关联往来，2008年5月办理完成了工商注销手续。

(3) 注销前三年的资产状况、经营情况和主要客户情况

单位：万元

资产负债表项目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
流动资产合计	6,484.16	6,700.16	2,909.95
其中：货币资金	271.04	147.03	166.90
应收账款	6,200.01	2,870.92	847.89
其他应收款	13.10	2,417.67	749.31
存货	-	1,264.54	1,145.85

非流动资产合计	151.29	126.21	165.52
资产总计	6,635.46	6,826.37	3,075.47
流动负债合计	6,001.64	6,016.32	2,364.70
其中：应付账款	916.48	1,695.00	2,158.45
其他应付款	4,763.39	4,160.67	97.51
负债合计	6,001.64	6,016.32	2,364.70
所有者权益合计	633.82	810.05	710.77
其中：股本	500.00	500.00	500.00
未分配利润	133.82	300.05	200.77
利润表项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业收入	2,660.31	3,950.89	2,824.51
营业利润	95.84	154.25	102.27
净利润	39.29	103.20	68.15

注销前三年，荣联通信向前五名客户销售情况如下：

2007 年度	
客户名称	销售金额（万元）
荣联科技	2,333.43
贵州省电信有限公司贵阳市分公司	74.06
贵州省电信有限公司	70.11
中国移动通信集团贵州有限公司黔南分公司	16.95
中国联通秦皇岛分公司	15.74
合计	2,520.96
2006 年度	
客户名称	销售金额（万元）
荣联科技	2,174.46
湖南通信服务公司	133.77
中国联通有限公司石家庄分公司	123.98
江苏移动无锡分公司	112.63
西藏移动通信有限责任公司	106.97
合计	2,748.49
2005 年度	
客户名称	销售金额（万元）
河北移动通信有限责任公司	263.30

江苏移动无锡分公司	152.25
江苏移动泰州分公司	95.29
湖南移动通信有限责任公司	88.43
四川省邮电器材总公司	78.62
合计	682.16

（4）注销时的资产状况及资产和负债的清算、处置情况

荣联通信在 2008 年 5 月注销时已对机器设备等固定资产做了报废处理，尚有应付供应商的债务 372.36 万元未清偿；经过两年持续的债务清理工作，截至 2010 年 5 月 31 日，荣联通信尚余 229.29 万元债务因为个别债权人无法联络而导致无法清偿。

2010 年 8 月 9 日，王荣其作出承诺：“本人承诺负责清偿公司上述债务，若公司上述债务的债权人主张债权，且经生效判决、裁定或裁决认定应当支付的，本人保证无条件向该等债权人偿付。”

（5）荣联通信注销过程涉及的相关内容

① 注销过程及履行的相关法律程序

2007 年 11 月 26 日，荣联通信股东盛洪作出股东决定解散公司，并于当日成立公司清算组，对公司进行清算；依据股东决定及法律规定，公司清算组成立后十日内通知了债权人申报债权，并于 2007 年 12 月 1 日在《靖江日报》上刊登了注销公告；荣联通信于 2008 年 1 月 17 日和 2008 年 1 月 27 日分别办理完毕国税和地税的税务清算及注销手续；2008 年 2 月 20 日，荣联通信清算完毕并经股东确认；2008 年 5 月 21 日，经江苏省泰州市靖江工商行政管理局批准，荣联通信完成工商注销手续。

② 注销过程中不存在逃废债等情形

荣联通信注销过程中依法成立了清算组，履行了通知并公告债权人的义务，清算时按照法定顺序对企业债务进行了清偿，取得了国税和地税的税务注销通知，并办理了工商注销登记手续。荣联通信截至注销时点（2008 年 5 月 31 日）的负债合计为 372.36 万元，主要为应付供应商的材料款；2010 年 6 月 1 日，王荣其承诺将承担尚未清偿的 229.29 万元债务。因此，荣联通信注销过程中不存在逃废债情形。

（6）发行人未收购荣联通信相关生产设备的原因

荣联通信注销时的相关生产设备绝大部分为利用价值较低的旧设备，该部分设备主要用于加工和组装配线架等产品，且经过多年的使用和损耗，加工精度和耐用度大幅降低、故障率上升、保养和维护状况较差；上述设备需要投入资金进行改造后方能

正常使用，测算的改造所需资金较大，购买的经济可行性差。

因此，发行人决定不收购荣联通信的相关设备，而将可能获得的配线架产品订单自行加工完成或委托专业外协工厂生产。发行人未对荣联通信注销时的设备进行收购符合公司整体及长期的利益。

经保荐机构核查认为：（1）荣联通信注销主要是为了解决与发行人之间的同业竞争和关联交易问题，符合公司股东的整体利益，履行了必要的法律程序，机器设备等资产作报废处理，剩余未清偿债务已由王荣其出具承诺承担，注销过程中不存在逃废债务的情形；（2）荣联通信注销时的相关生产设备绝大部分为利用价值较低的旧设备，发行人未对上述设备进行收购符合公司整体及长期的利益。

经发行人律师核查认为：荣联通信的注销履行了必要的法律程序，机器设备等资产作报废处理，剩余未清偿债务已由主要股东承诺承担，荣联通信注销过程中不存在逃废债情形。

3、上海兴靖

本公司实际控制人之一王荣其控制的企业。

上海兴靖的具体情况详见本章“七、（一）发起人的基本情况”。

截至本招股说明书签署日，除本公司外，发行人主要股东上海兴靖、靖江佳联不存在控制其他企业的情况；除英属联力及本公司外，发行人实际控制人王荣其与徐丽君夫妇不存在控制其他企业的情况。

（五）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司主要股东和实际控制人直接或间接持有的发行人股份不存在质押和其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本变化

截至本招股说明书签署日，本公司发行前股本为 6,666.67 万股，本次拟公开发行 2,300 万股，按发行后 8,966.67 万股测算，本次发行的股份占发行后总股本的 25.65%。发行前后的股本结构变化如下：

股份类别 (股东名称)	公开发行前		公开发行后		限售期限
	股份数量(股)	股份比例(%)	股份数量(股)	股份比例(%)	
一、有限售条件的流通股					
徐丽君	26,000,000	39.00	26,000,000	29.00	36个月
上海兴靖	26,000,000	39.00	26,000,000	29.00	36个月
靖江佳联	13,000,000	19.50	13,000,000	14.50	12个月
平安财智	1,666,700	2.50	1,666,700	1.85	36个月
二、本次发行流通股	-	-	23,000,000	25.65	-
合计	66,666,700	100.00	89,666,700	100.00	-

（二）公司前十名股东

截至本招股说明书签署日，本公司共有四名股东，其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	股权比例(%)
1	徐丽君	26,000,000	39.00
2	上海兴靖	26,000,000	39.00
3	靖江佳联	13,000,000	19.50
4	平安财智	1,666,700	2.50
	合计	66,666,700	100.00

（三）公司前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本公司四名股东中，只有徐丽君一名自然人股东，未在公司担任职务。

（四）股东中的战略投资者持股情况

本公司股东中无战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，公司各股东间的关联关系具体如下：

1、公司股东上海兴靖的第一大股东王荣其和本公司主要股东徐丽君系夫妻关系，王荣其现任上海兴靖的法定代表人，持有该公司 26.25%的股权。

2、王荣其的哥哥王荣坤持有公司股东上海兴靖 2.50%的股权，持有公司股东靖江佳联 1.98%的股权，从而间接持有公司股份。

3、除王荣其外，陆中其等上海兴靖的其余 9 名股东同时也是公司另一股东靖江佳联的股东，合计持有该公司 100%的股权。

除此之外，公司各股东之间不存在其他关联关系。

（六）本次发行前公司股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司实际控制人王荣其与徐丽君夫妇、实际控制人的亲属王荣坤以及股东上海兴靖、平安财智承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司股东靖江佳联承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

同时，作为公司董事、监事、高级管理人员，王荣其、陆中其、张鸣、陈威一、朱建敏、程东旭、倪汉其还承诺：在发行人任职期间，每年转让的其直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份；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发行人股票数量占其直接或间接持有发行人股票总数的比例不超过 50%。

九、发行人内部职工股的情况

自发行人成立至今，从未发行过内部职工股。

十、工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股的情况

自发行人成立至今，从未有过工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情况。

十一、发行人员工及其社会保障情况

（一）职工基本情况

报告期内，随着公司业务的快速发展，员工人数逐年增加。近三年及一期公司员

工人数分别为 371 人、393 人、515 人和 507 人。截至 2010 年 9 月 30 日，本公司员工专业结构、受教育程度及年龄结构如下：

1、专业结构

项 目	人数	占总人数比例（%）
生产人员	344	67.85
管理人员	61	12.03
专业技术人员	63	12.43
财务人员	7	1.38
销售人员	32	6.31
合 计	507	100.00

2、受教育程度

项 目	人数	占总人数比例（%）
本科及以上学历	70	13.81
大专学历	163	32.15
大专以下学历	274	54.04
合 计	507	100.00

3、年龄分布

项 目	人数	占总人数比例（%）
51 岁以上	13	2.56
41~50 岁	80	15.78
31~40 岁	185	36.49
30 岁以下	229	45.17
合 计	507	100.00

（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

发行人按照《劳动合同法》规定实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同享受权利和承担义务。公司已根据国家有关法律法规和江苏省、泰州市的有关政策规定为员工办理了养老、医疗、失业、工伤和生育等社会保险。同时，发行人还

根据《住房公积金管理条例》及地方政府相关政策规定建立了住房公积金制度，依法为员工缴纳住房公积金。

报告期发行人社保基金、医疗保障基金和住房公积金的缴纳具体情况如下：

单位：元

年度	期初数	计提额	缴纳额	期末数
2007 年	-	538,754.32	538,754.32	-
2008 年	-	1,540,905.22	1,540,905.22	-
2009 年	-	2,368,955.02	2,368,955.02	-
2010 年 1-9 月	-	1,935,464.39	1,935,464.39	-

报告期内，发行人社保缴纳人数的具体情况如下表：

统计年月	员工总数	社保缴纳人数	未缴纳人数	未缴纳原因
2007 年 12 月	371	198	173	其中 4 名系退休返聘人员,4 名员工自行缴纳公司按比例给付,165 为未参保人员
2008 年 12 月	393	385	8	其中 4 名系退休返聘人员,4 名为员工自行缴纳公司按比例给付
2009 年 12 月	515	506	9	其中 4 名系退休返聘人员,5 名为员工自行缴纳公司按比例给付
2010 年 9 月	507	497	10	其中 4 名系退休返聘人员,5 名为员工自行缴纳公司按比例给付,1 名为新进员工待保

报告期内各期，公司社保实际缴纳金额以及少缴金额具体如下：

期 间	实际缴纳金额	人均月缴纳金额	折合少缴人数	折合少缴金额
2007 年度	53.88 万元	330.00 元	202	79.91 万元
2008 年度	154.09 万元	349.30 元	14	5.87 万元
2009 年度	236.90 万元	366.80 元	-	-
2010 年 1-9 月	193.55 万元	417.88 元	-	-

注：折合少缴人数系按少缴人数及少缴月份加权平均折算。

发行人 2007 年度未全员缴纳社会保险，主要原因有：一是部分一线生产工人、业务员等普通员工为非发行人所在地户籍的外来务工人员，该类员工流动性较大，没有较强的缴纳社会保险的意愿，公司未能为其办理社会保险；二是有部分员工为新员工，入职时间短，2007 年末社会保险未办理完毕。从 2008 年 2 月起，发行人已为所

有符合条件的在职员工办理了社会保险登记，按规定足额缴纳了各项社会保险金。

2010年10月11日，靖江市社会保险管理中心出具《证明》，确认江苏荣联科技发展股份有限公司能够遵守国家及公司住所地有关劳动和社会保障方面的法律、法规、规范性文件的规定，依法规范用工，按时、足额缴纳职工的各项社会保险（险种包括养老、医疗、工伤、失业及生育五项社会保险），缴纳基准和比例符合国家和公司住所地的相关规定。截至2010年9月30日，该公司已经为其所有在职员工办理了社会保险登记。自2007年1月1日至本证明出具之日，该公司不存在需要补缴社会保险金的情况，无欠缴社会保险的记录，没有因劳动和社会保障方面的问题而受到行政处罚的情形。2010年10月15日，发行人主要股东徐丽君、上海兴靖、靖江佳联共同出具了《承诺函》，承诺：“如应有权部门要求或决定，公司需要为补缴社会保险金或公司因为未缴纳社会保险金事由而承担任何罚款或损失，承诺人愿意共同对公司因补缴或受处罚所产生的经济损失予以全额补偿或代为承担”。

公司自2009年9月开始为所有在职员工缴纳住房公积金，住房公积金的缴纳符合当地的相关要求，没有受过当地相关管理部门的行政处罚。2010年10月9日，泰州市住房公积金管理中心出具《证明》，确认江苏荣联科技发展股份有限公司能够遵守国家有关住房公积金的法律、法规，住房公积金的缴纳情况符合公司住所地的相关规定。截至2010年9月30日，该公司已经为其所有在职员工办理了住房公积金登记，并按时缴纳住房公积金，没有因住房公积金方面的问题而受到行政处罚的情形。”发行人主要股东徐丽君、上海兴靖、靖江佳联于2010年8月9日共同出具了《承诺函》，承诺：“如应有权部门要求或决定，公司需要为补缴住房公积金或公司因为未缴纳住房公积金事由而承担任何罚款或损失，承诺人愿意共同对公司因补缴或受处罚所产生的经济损失予以全额补偿或代为承担”。

经保荐机构核查认为：

1、从2008年2月起，发行人已为所有符合条件的在职员工办理了社会保险登记，按规定足额缴纳了各项社会保险金；发行人在报告期内未曾因社会保险金缴纳事宜而与其员工发生过劳动仲裁或诉讼；靖江市社会保险管理中心已出具《证明》，发行人没有因劳动和社会保障方面的问题而受到行政处罚；并且发行人主要股东已经承诺对发行人如因社会保险金补缴或受处罚所产生的经济损失予以全额补偿或代为承担。因此，发行人2007年末全员缴纳社会保险不构成重大违法行为，不会对本次发行上市构

成实质性法律障碍。

2、发行人报告期内2009年9月之前未执行住房公积金制度不符合国务院《住房公积金管理条例》相关规定，但发行人目前已按照相关规定为员工办理缴纳了住房公积金，并且发行人主要股东已经承诺对发行人如因住房公积金补缴或受处罚所产生的经济损失予以全额补偿或代为承担，发行人住房公积金的缴纳符合当地的相关要求。

经发行人律师核查认为：

1、发行人2007年度缴纳社会保险金的总人数低于公司员工总数确因客观原因造成，但发行人已从2008年2月起规范了员工社保缴纳事宜；发行人所在地的主管部门已出具证明，认为发行人社会保险缴纳情况符合所在地的相关规定且没有受到当地主管部门的行政处罚；加之发行人主要股东已经承诺对发行人因补缴或受处罚所产生的经济损失予以全额补偿或代为承担，因此，发行人报告期内的2007年度社会保险缴纳人数低于员工总数的情况不属于重大违法行为，不构成本次发行上市的实质性法律障碍。

2、发行人2009年9月1日之前未执行住房公积金制度不符合国务院《住房公积金管理条例》相关规定，但发行人已于2009年9月1日开始执行住房公积金制度，纠正了前述不规范行为；发行人所在地的主管部门已出具《证明》，认为发行人住房公积金缴存情况符合所在地的相关规定且没有受到当地主管部门的行政处罚，加之发行人主要股东已经承诺对发行人因补缴或受处罚所产生的经济损失予以全额补偿或代为承担，因此，发行人在报告期内执行住房公积金制度的实际情况不会对本次发行上市构成实质性法律障碍。

十二、持有发行人 5%以上股份主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

持有发行人 5%以上股份的主要股东为徐丽君、上海兴靖和靖江佳联，无担任董事、监事和高级管理人员的股东。

持有发行人 5%以上股份的主要股东除按照有关规定作出有关股份锁定的承诺外，主要股东和实际控制人还分别作出了《关于不占用公司资金的承诺函》和《关于避免同业竞争的承诺函》。

（一）关于持股锁定期的承诺

详见本章“八、（六）本次发行前公司股东所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）关于不占用公司资金的承诺

发行人实际控制人王荣其夫妇和主要股东上海兴靖、靖江佳联分别出具了《关于不占用公司资金的承诺函》：承诺目前和将来严格遵守《公司法》等相关法律、行政法规、规范性文件及公司章程的要求及规定，确保不发生占用股份公司资金或资产的情形。截至目前，承诺人均严格履行该承诺，未发生违反承诺的情形。

（三）关于避免同业竞争的承诺

发行人实际控制人王荣其夫妇和主要股东上海兴靖、靖江佳联分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺目前与将来不从事任何与股份公司主营业务相同或相似的业务或活动。截至目前，承诺人均严格履行该承诺，未发生违反承诺的情形。

第五章 业务和技术

一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

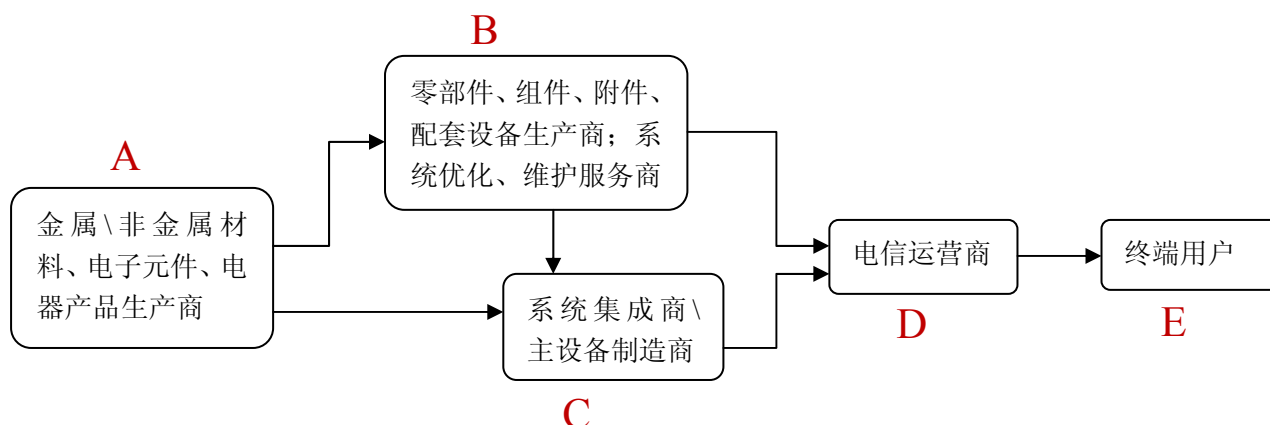
（一）主营业务及主要产品

本公司定位于专业的通信网络覆盖系统核心组件开发、制造、集成与技术服务供应商，具备年产 1,200 万只射频同轴连接器、50 万套电缆组件和 9,000 台户内外机柜产品的生产能力，目前已经形成了包括产品研发、集成方案设计、工艺开发、精密机加工、装配及检测等完整的业务体系。公司与中国移动、中国联通、中国电信、大唐移动、中兴通讯、阿尔卡特-朗讯、美国康普等国内外主要电信运营商和设备制造商建立了长期稳定的合作关系，凭借在通信用射频同轴连接器等产品上的技术和生产优势，公司确立了在国内通信网络覆盖系统核心组件生产领域的市场领先地位。

公司的主要产品是移动通信基站系统、室内覆盖系统和宽带网络接入系统设备的核心部件之一，包括 N 系列、DIN 系列、SMA 系列、MCX 系列等型号的射频同轴连接器，1/2"、1/4"、3/8" 系列、SMA、MCX 半刚半柔性和全柔性系列射频同轴电缆组件，RLWL-V 3G 移动基站节能型户内一体化机柜和 RLCS-TA 3G 移动基站节能型户外一体化机柜、RLCS-A 光纤宽带接入（FTTX）户外一体化机柜解决方案及产品等。公司产品制式涵盖了所有主流的移动通信制式标准（GSM、CDMA、PHS、WCDMA、CDMA2000、TD-SCDMA）和宽带接入技术标准（ADSL、FTTX—光纤接入、Cable Modem—有线通）。

（二）公司设立以来主营业务的变化情况

公司主营业务及主要产品在通信网络产业链中的位置示意图：



A：通信网络产业链的原材料供应行业，主要为下游通信网络组件、配套设备、主设备制造厂商提供铜材、钢材、铝材等金属材料，塑料件等非金属材料，以及各类电子元件和电器产品。

B：本公司所属的通信网络产业链细分行业领域，主要为下游电信运营商、系统集成商和设备制造商提供基站射频发射接收单元、基站天线、射频同轴连接器及电缆组件等通信基站组件，直放站、集成式户内外机柜、配线配电产品等信号覆盖和保护设备，干线放大器、合路器、功分器、耦合器、光分路器等宽带网络接入配套设备等产品以及系统优化和维护服务。

C：在国内市场主要有华为技术、中兴通讯、诺基亚西门子、爱立信、大唐移动、阿尔卡特-朗讯、摩托罗拉、烽火通信等，主要为运营商提供交换机、服务器、路由器等通信网络核心设备产品及系统集成服务。

D：在国内市场主要为中国移动、中国电信、中国联通三家，客户直接面向终端消费者，提供通信及宽带网络系统的建设、运营服务。

E：通信及宽带网络服务的最终消费者，包括个人、家庭、企业和公共事业单位等。

公司设立以来，一直专注于射频同轴连接器及电缆组件、移动基站及宽带接入集成式户内外机柜、通信用配电配线系列产品等通信网络覆盖系统核心组件及解决方案的开发与生产业务，并致力于为客户提供一体化的集成方案设计、高品质的产品和技术开发服务，主营业务未发生重大变化。

随着 3G、FTTX 等通信网络技术的快速发展带来的应用需求，以及公司产品开发技术水平的提高，公司将加大研发资金的投入，加快高端系列产品的研发生产，以满足下游通信行业对本行业产品日益提高的性能和系统性服务要求。

二、发行人业务所处行业的基本情况

（一）行业管理体制及主要法律法规

1、行业的管理体制

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》对于上市公司所属行业的分类，发行人可归属于“通信设备制造业（G8101）”；根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2002）的分类标准，以及从公司的主营业务和主要产品看，发行人可归属于通信设备制造业中的通信传输设备制造业（C4011）。

我国的通信设备制造行业目前实行在国家宏观调控下的行业自律管理体制。目前的行业主管机构为工业和信息化部，所属行业协会根据具体产品不同可分别自愿选择加入中国通信工业协会、中国通信企业协会、中国电子元件行业协会或中国通信标准化协会等，以上行业管理和自律机构的职责具体如下。

（1）行业管理部门

工业和信息化部是本行业的管理部门，对各类通信设备、组件、元器件实行产品认证制度（认证机构由工业和信息化部指定），未通过认证的产品不得在通信网络涉及的各个系统中使用。国家质量监督检验检疫总局会同工业和信息化部对通过认证的通信设备和零部件制造商进行质量跟踪和监督检查，并公布检查结果。

（2）行业协会

本行业所属行业协会为中国通信工业协会、中国通信企业协会、中国通信标准化协会、中国电子元件行业协会、中国 TD 产业联盟等。中国通信工业协会、中国通信企业协会、中国电子元件行业协会和中国 TD 产业联盟履行自律、协调、监督和维护企业合法权益，协助政府部门加强行业管理和为企业服务的职能。中国通信标准化协会为通信技术领域标准化活动的法人社会团体，受业务主管部门委托，在通信技术领域组织开展标准化工作。

公司目前为中国通信企业协会、中国通信标准化协会、中国 TD 产业联盟、中国电子元件行业协会电接插元件分会的会员单位。

2、行业主要法律法规

通信网络覆盖系统行业属于通信行业，是我国的基础产业，也是我国现阶段国民经济发展的支柱产业，受到国家产业政策的大力推动，属于国家鼓励发展行业，影响本行业发展的法律法规及政策主要有：

（1）《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》第十章“加快发展高技术产业”中将“建设下一代互联网示范工程、**覆盖全国**的数字电视网和具有自主知识产权的**移动通信示范网**。。。。，建成新一代信息网络基础设施。”列为

高技术产业工程重大专项；第十五章 “积极推进信息化” 提出要“积极推进‘三网融合’。建设和完善宽带通信网，加快发展**宽带用户接入网**，稳步推进**新一代移动通信网络建设**。建设集有线、地面、卫星传输于一体的数字电视网络。构建下一代互联网，加快商业化应用。”

（2）《江苏省国民经济和社会发展的第十一个五年规划纲要》中将“新一代通信系统关键设备、。。。。。。关键电子信息材料及器件。。。。。。”等 21 个重大科技研发与产业化项目列为“十一五科技创新重大项目”。

（3）《国家中长期科学与技术发展规划纲要（2006—2020 年）》规划的重点领域及其优先主题第（41）项：下一代网络关键技术与服务中指出“重点开发高性能的**核心网络设备与传输设备、接入设备**，以及在可扩展、安全、移动、服务质量、运营管理等方面的关键技术，建立可信的网络管理体系，。。。。。。支持多媒体、网络计算等宽带、安全、泛在的多种新业务与应用。”

（4）国家发展和改革委员会发布的《高技术产业化“十一五”规划》在“四、重大专项”之“（三）新一代移动通信专项”中明确提出要“重点推动 **TD-SCDMA 等第三代移动通信**及其后续演进增强型技术的产业化，加快**宽带无线接入技术**和产品研发及产业化，发展新一代移动通信系统技术和终端技术，推进相关标准的制定和应用。建立并保持我国在新一代移动通信领域的竞争优势。”“（五）新型元器件专项”中明确提出要“重点发展光通信、。。。。。。**射频等通信产品器件**、新型电力电子器件、。。。。。。等重要产品的产业化。显著提高核心元器件的产业化能力。”

（5）国家发展和改革委员会和商务部联合发布的《外商投资产业指导目录（2007 年修订）》中明确提出将“（二十一）通信设备、计算机及其他电子设备制造业”之“17. 新型电子元器件制造；33. 第三代及后续移动通信系统手机、基站、核心网设备以及网络监测设备开发制造”列为“鼓励类外商投资产业”。

（6）信息产业部（现已合并为“工业和信息化部”）发布的“信息产业‘十一五’规划”中“三、主要任务和发展重点”之“进一步加强信息基础设施建设”明确提出要“推进综合信息基础设施建设。抓住网络转型的机遇，构建覆盖广泛、安全可靠、支撑宽带多媒体以及融合业务的综合信息基础设施。进一步提高基础网络特别是**宽带接入网络的覆盖率**，**城镇地区基本实现宽带接入**，同时逐步向农村地区延伸。”

（7）国家发展和改革委员会、科技部、商务部、国家知识产权局联合修订发布

的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》将与本公司主营业务相关的“**宽带、有线、无线和卫星接入**等多种接入技术、专用芯片及**系统设备**”、“TD-SCDMA 等 3G 增强型技术，**新一代移动通信系统的网络设备**，。。。。。。与新一代移动通信有关的设备**关键配套件**及测试仪器，数字集群通信设备。”等列入当前优先发展的高技术产业化重点领域。

（8）国家工业和信息化部、国家发改委、科技部、财政部等七部委联合发布的《关于推进光纤宽带网络建设的意见》（工信部联通[2010]105 号）对于推进宽带网络建设加大网络基础设施建设提出了明确意见，并指出：“加大**光纤宽带通信核心芯片、器件、系统设备**和应用等的研发投入和政策支持，。。。。。。”

（9）国家工业和信息化部、国家发改委、科技部、财政部等八部委联合发布的《关于推进第三代移动通信网络建设的意见》（工信部联通[2010]106 号）提出要“加大加深 **3G 网络覆盖**，积极开展网络优化”，“开展 3G 增强型技术和未来演进技术的标准化、产业化和业务应用研发等工作，同时促进**设备及终端**产业的发展。。。。。。”

（二）行业的基本发展情况

通信行业产生和发展的原始推动力来自于人类对于信息沟通的需要和通信技术的不断更新发展。随着数字通信技术、程控交换技术、信息传输技术、数据通信网络技术、ISDN 与 ATM 技术、宽带 IP 技术、接入网技术等现代通信技术的出现和应用，自 20 世纪 80 年代以来，全球范围内的通信产业成为各行业中发展最快的领域之一。

目前，通信行业已经发展成为我国的基础性支柱产业之一，具备了相当的市场规模，并逐渐形成了从原材料零部件的生产供应、通信设备的设计组装、网络系统的建设、运营和维护等完整的产业体系，产业链各个环节的厂商分工明确、合作紧密，共同推动整个行业的发展，其中通信设备制造行业的发展变化更为深刻。

1、通信设备制造的内涵及发展

传统的通信设备制造是指有线或无线通信传输设备（主要包括通信发射机\接收机、载波\光\微波\卫星通信传输设备、数字传输中解设备等）、通信交换设备（主要包括数字程控电话交换设备、移动通讯交换机、数据交换设备、光通信交换设备等）、通信终端设备（主要包括有线电话机、可视电话、传真设备等有线通信终端设备和手机等移动通信设备）等系列硬件产品的开发和生产制造。

20 世纪 80 年代以来，以计算机和互联网为代表的信息技术蓬勃发展，并广泛而深刻地影响包括通信设备在内的传统制造业，通信行业的发展呈现出通信信号覆盖的网络化、设备的集成化、个性化定制以及以满足多样化、及时性的通信服务需求为导向进行新技术、新产品的开发等新的趋势和特征。

由此，现代的通信设备制造内涵将更为丰富，可概括为“为了通信目的，利用电子技术和信息技术所从事的与通信设备制造相关的设备生产、硬件制造、系统集成、软件开发以及应用服务等作业过程。”通信网络系统的概念表述充分体现了在新产业背景下通信设备的网络化、系统化开发生产体系的变化趋势。

因此，从当今国内外通信网络技术及产业的发展情况分析，公司所属行业属于通信网络系统行业的子行业——通信网络覆盖系统行业，该细分行业主要产品和主营业务为：通信网络覆盖设备及其配套组件、零部件的设计生产以及通信网络的维护和技术服务等。

2、通信网络系统的概念和构成

（1）通信网络系统

通信网络系统是一种由通信端点、节（结）点和传输链路相互有机地连接起来，以实现在两个或更多的规定通信端点之间提供连接或非连接传输的通信体系。从物理层面和产业角度分析，通信网络系统是由用户终端、交换系统、传输系统等通信设备所组成的实体结构，主要用于实现电话、电报、传真、数据、图像等各类通信服务功能的网络化系统。

用户终端的作用是将用户发送的各种形式的信息转变为电磁信号送入通信网路传送，或将从通信网路中接收到的电磁信号等转变为用户可识别的信息，主要有普通电话机、移动电话机、电报终端，传真终端、计算机终端、电视会议系统等。**交换系统**是各种信息的集散中心，是实现信息交换的关键环节。**传输系统**是信息传递的通道，它将用户终端与交换系统之间以及交换系统相互之间联接起来，形成网路。传输系统按传输媒介的不同，可分为有线传输系统和无线传输系统两类：有线传输系统以电磁波沿某种有形媒质的传播来实现信号的传递；无线传输系统则是以电磁波在空中的传播来实现信号的传递。

（2）通信网络覆盖系统

从现代通信产业的发展来看，传输系统将不仅仅实现通信网络系统中用户终端和

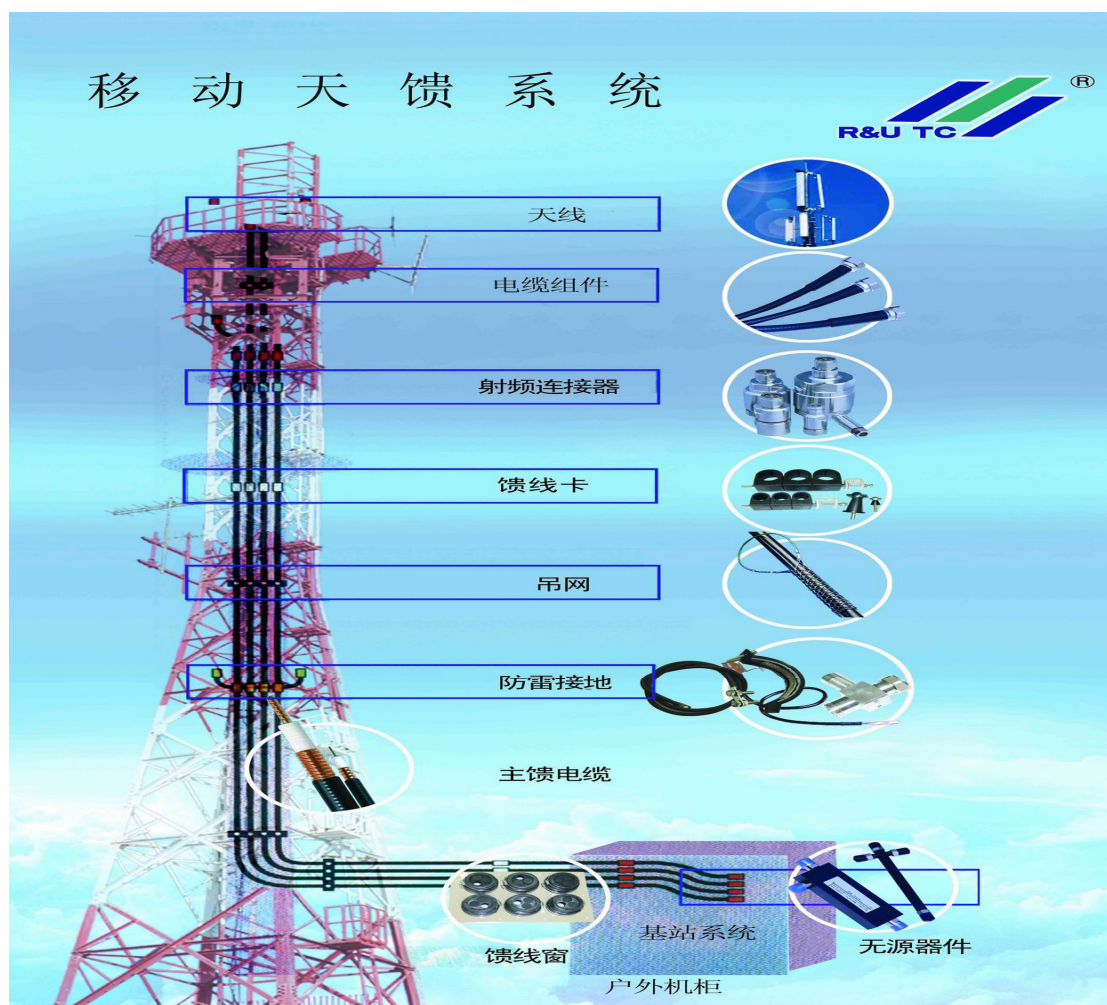
交换系统的连接以及信号的传输功能，其内涵和功能将更为丰富：**利用信号收/发设备以及传输介质来实现发射端和接收端的信息传输，并据不同环境的应用要求，采取相应的覆盖方案，扩大网络信号的有效覆盖面积，消除信号覆盖盲区和弱区，提高网络覆盖质量，达到无障碍沟通的目的。**因此，我们将通信网络系统行业中主要实现上述功能的从事相关设备、组件、软件产品的设计、生产和服务的**企业归类为通信网络覆盖系统行业。**

按照信号及传输方式的区别，通信网络覆盖系统大致可以分为移动通信覆盖系统（包括移动通信信号的室外覆盖和室内覆盖两大类）和宽带网络覆盖系统。

①室外覆盖系统

室外覆盖是移动通信覆盖系统的一大分支，其原理是利用基站系统及传输网络对室外区域进行信号覆盖，消除信号盲区。其覆盖范围包括公路、广场、场馆、住宅小区、商业中心、农村及边远地区等。室外覆盖主要涉及的产品为：**基站设备及组件（包括基站控制器、基站射频发射接收单元、基站天线、射频同轴连接器及电缆组件、防雷接地、馈线卡、馈线窗、主馈电缆、无源器件等）以及信号接入\出、分配和保护类设备（集成式户内外机柜、配线配电产品等）。**

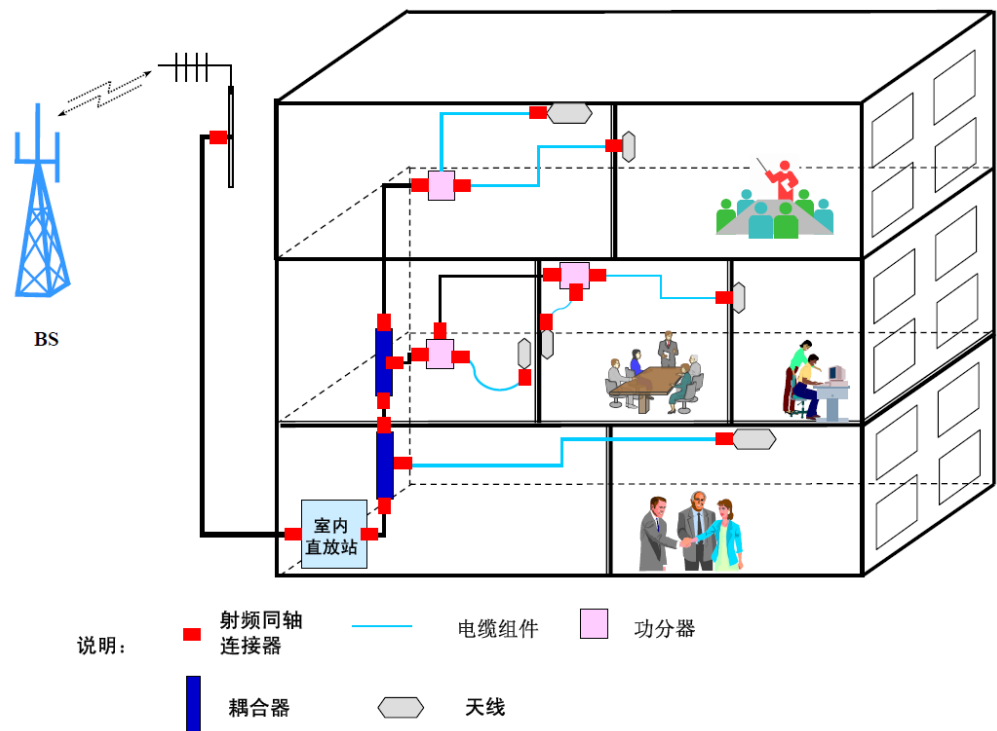
移动基站天馈系统示意图



②室内覆盖系统

室内覆盖是移动通信覆盖系统的另一大分支，其原理是利用室内天线分布系统将移动基站的信号通过有线方式直接引入到室内的每一个区域，再通过小型天线将基站信号发送出去，从而达到消除室内覆盖盲区，抑制干扰，为室内的移动通信用户提供稳定、可靠的信号，使用户在室内也能享受高质量的个人通信服务。室内覆盖系统主要由三部分组成：信号源设备（宏蜂窝、微蜂窝、分布式基站、室内直放站、集成式户内机柜等）；室内布线（同轴电缆、光缆、泄漏电缆）及其相关设备及组件（干线放大器、射频同轴连接器及电缆组件、合路器、功分器、耦合器、室内天线等）。

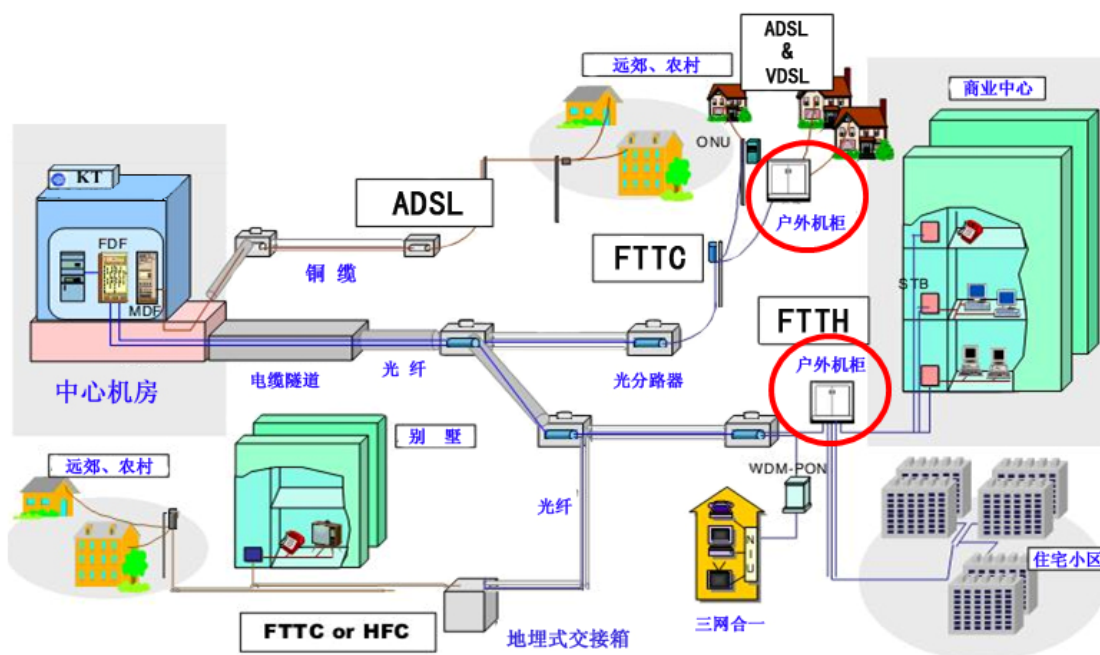
移动通信室内覆盖解决方案示意图



③宽带网络覆盖系统

宽带网络覆盖是指网络中各节点之间用同轴电缆或光纤连接，通过多个传输频道同时传送数据、语音以及视频信号，传输速率在 256Kbps 以上的网络系统。按不同的接入技术，大致可将宽带网络覆盖划分 ADSL、FTTX、有线通（Cable Modem）及电力上网（PLC，Power Line Communication）四种模式。宽带网络覆盖系统主要涉及的产品为：广域网\局域网路由器、宽带接入服务器、光纤收发器、光分路器、光纤、铜缆、集成式户外机柜、配线配电产品等。

典型宽带网络覆盖系统示意图



（3）通信网络覆盖系统核心组件的概念及应用

通信网络覆盖系统核心组件（以下简称“核心组件”）是指在通信网络覆盖系统中，用于保障通信信号的传输、确保通信质量稳定性的器、件的总称。它主要包括射频同轴连接器及电缆组件、功分器、耦合器、合路器、光分路器、信号避雷器、集成式户内外机柜、配线配电产品等，以下重点描述本公司主要涉及的射频同轴连接器及电缆组件、集成式户内外机柜产品的概念及其应用。

①射频同轴连接器及电缆组件

射频同轴连接器是通信网络系统中所必需的用于传输射频信号的核心基础元器件，**电缆组件**是由射频同轴连接器和射频同轴电缆通过装配或焊接组成的一种射频连接部件，主要用于通信天线与主馈电缆之间、基站发射主设备和馈线之间、器件与器件、PCB板之间、射频信号板组件与组件、系统与子系统之间形成的射频信号连接和射频信号的传递。

射频同轴连接器及电缆组件的质量和可靠性直接影响射频信号传输的质量和可靠性，而射频同轴连接器及电缆组件的标准化和通用化直接关系着器件与器件、组件与组件、系统与子系统之间的互联、互换和互操作性。随着基站设备等整机系统的不断发展和生产工艺技术的不断进步，射频同轴连接器及电缆组件也在不断发展，小型

化、高频率化、大功率化、稳相化及带滤波性能的射频同轴连接器及电缆组件将成为未来本行业产品的发展方向。

②集成式户内外机柜

集成式户内外机柜是承载并合理配置系统内各种通信设备以及温控、电源、监控、配线、防盗等功能模块，并使其能够长期、稳定、高效地完成系统特定功能的保护类产品，是通信网络覆盖系统的核心组件之一。根据机柜产品放置区域和集成化程度的不同，可分为户内机柜和户外机柜两种类型。

A、户内机柜

户内机柜又称“户内通信机柜”，主要指的是摆放在室内空间，用于存放基站或基站主设备并对其起到保护作用，便于灵活组网的一体化机柜产品。其主要用于：a、对传统 2G 基站机房中 BTS 主设备的存放与保护；b、对 2G 升级中摆放在 2G 基站机房中的 3G BBU 主设备的存放与保护；c、对室内覆盖系统中采用的分布式基站（BBU）、微蜂窝站以及直放站等主设备的存放与保护。

B、户外机柜

户外机柜又称“户外通信机柜”，是指直接处于气候影响下，由金属或非金属材料制成的，为通信网络核心设备提供防尘、防水、电磁屏蔽、密封保护及设备环境温度调控等功能的环保型一体化精密防护设备。

户外机柜目前已广泛应用于移动通信网络覆盖及宽带接入等领域，可配套大部分系统集成商的主设备，被国内外电信运营商所大量采用。由于具备功能强大的网管系统、组网灵活、辐射小、能耗低、建设成本低、占地面积小以及施工周期短等诸多优势，使得户外机柜成为取代传统基站/机房的理想产品，并可视实际组网需求灵活布置在商业区、工业区、住宅区等领域。

3、通信网络覆盖系统行业在我国的发展状况

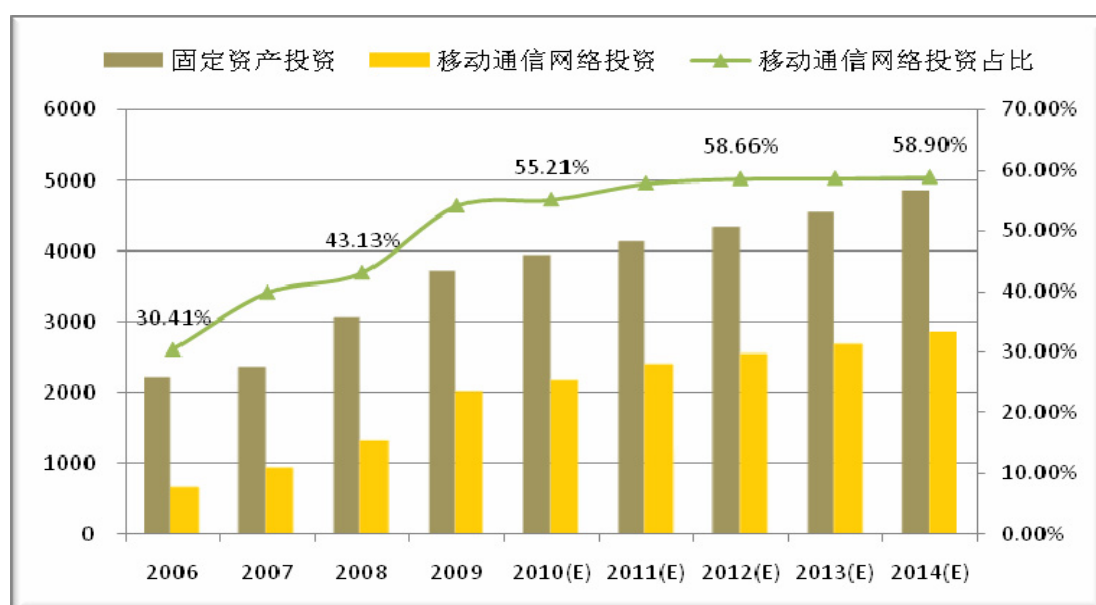
通信网络覆盖系统所涉及的产品市场按照产业链配套和生产应用领域不同具体可以划分为设备市场和核心组件市场两大类，这两类业务在市场竞争状况、投资规模、市场区域分布等均有差异，以下将分别说明其在我国的发展情况。

（1）通信网络覆盖设备市场在国内的发展情况

经过自 20 世纪 80 年代以来的持续高速发展，国内通信行业中基站控制器、通信天线、直放站、宽带接入服务器以及路由器等通信网络覆盖设备产品的整体生产技术

水平已经较为成熟，市场规模随着运营商的投资增加呈逐年上升趋势，市场基本由国内厂商主导，竞争格局也较为稳定。

2006-2014 年中国运营商固定资产及通信网络投资规模（亿元）



国内各运营商的固定资产投资规模从 2006 年的 2,214 亿元快速增长至 2009 年的 3,725 亿元，增幅达到 68.25%；按照包括移动通信覆盖和宽带网络覆盖两大应用领域的设备、组件及系统投资约占固定资产投资的 48% 测算，2009 年我国通信网络覆盖系统行业的整体市场规模约为 1,788 亿元。（数据来源：工信部统计数据及中国信息产业网“<http://www.cnii.com.cn/>”）

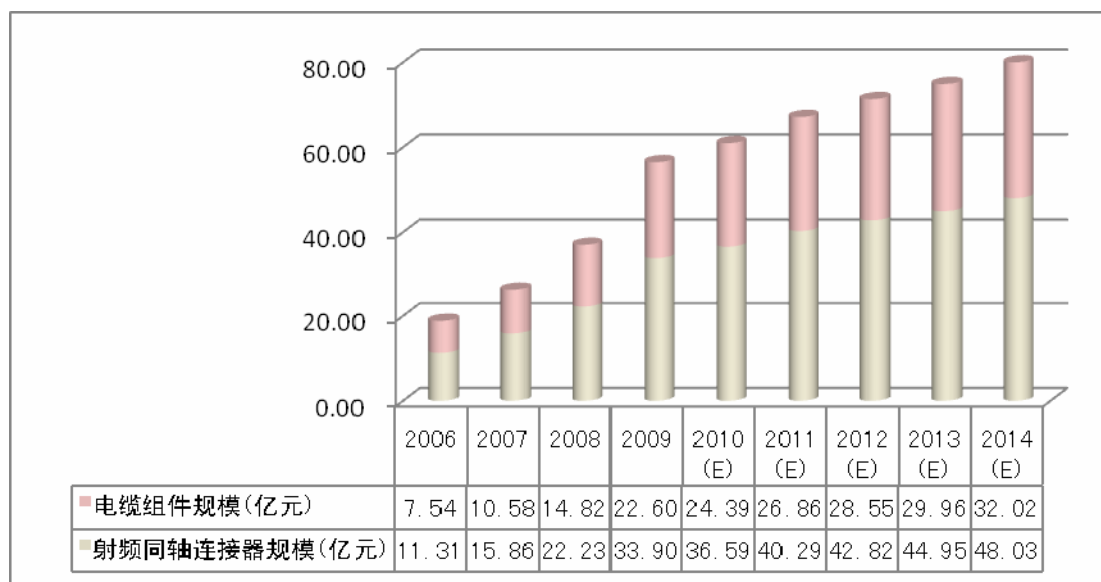
目前在国内的通信网络覆盖设备市场，以华为技术、中兴通信、大唐移动、海天天线、京信通信等为代表的通信设备制造企业，在发展过程中在关键技术上取得了一系列的突破，特别是 3G 设备领域的技术已达国际先进水平，在与诺基亚、爱立信、摩托罗拉等国际通信巨头的市场竞争中显示出一定的竞争能力。

（2）通信网络覆盖系统核心组件的发展情况

同其他多数具有复杂精密特征的设备制造行业一样，我国通信网络覆盖系统行业在经历了运营、系统集成和设备生产各细分市场的依次发展后，已经形成了比较完整的产业链，但在通信配套组件及核心零部件领域仍处于技术发展和市场整合的早期，在我国属于朝阳产业，承接发达国家产能的转移速度将加快，相关市场在未来 5-10 年将呈现快速增长的发展前景，潜力巨大。

以广泛应用于基站系统各设备之间、器件之间及组件之间，并起着信号传输重要作用的射频同轴连接器及电缆组件产品为例，近年来市场规模快速扩大；随着国家自2009年开始3G的大规模建设，预计未来该产品市场仍将保持持续增长态势。

2006-2014年国内射频同轴连接器及电缆组件市场规模（亿元）



数据来源：中国信息产业网“<http://www.cnii.com.cn/>”

目前国内通信市场中，核心组件产品中的射频同轴连接器、电缆组件、同轴避雷器、户内外机柜、合路器、耦合器、功分器等大部分系列和规格的产品都可由国内厂商生产和配套；但由于技术上还存在需要突破和改进的原因，诸如应用于基站及网络主设备中的SMA系列、QMA系列、MCX系列、SMP系列、MMBX系列微型连接器等高端系列的核心组件产品市场仍主要由颢讯、雷迪埃等国外公司提供。

随着国内市场3G以及光纤宽带接入工程的大规模启动建设，通信网络覆盖系统核心组件厂商将迎来新一轮发展机遇，并且为具有技术优势并先期进行产品开发的企业提供了快速扩张和赶超国外先进企业的机会。

4、通信网络覆盖系统核心组件细分市场未来的发展趋势

（1）技术水平提高和产业链配套完善将加速产能向国内转移

随着国内核心组件厂商在产品设计、生产工艺开发和整体解决方案服务能力水平的提高，以及国内市场拥有充沛丰富的铜、铝等金属原材料、通用电子元器件、技术熟练的生产工人和其他配套服务产业优势，我国通信网络覆盖系统核心组件产品生产企业将加速承接国外的产能，市场供应能力显著增强，并将进一步强化整个通信网络覆盖系统行业在全球市场中的竞争地位。

（2）高速增长的国内市场需求将促进核心组件产品的发展

根据运营商和工信部的统计公报资料：2009 年，国内三大通信运营商新增建设基站 36.02 万个；中国移动用于布置其 3G 网络的 TD 基站达到了 10.8 万个，绝大部分为在 2009 年投资建设，根据其规划，2010 年，移动 TD-SCDMA 基站建设规模将超过 8 万个，基站总数将超过 18 万个，将建成全球最大的 3G 网络。预计未来 5 年内，我国基站年均建设规模增速将维持在 9% 左右。

在国内通信网络市场 3G 和光纤宽带接入工程两大积极因素的推动下，基站系统、通信网络室内覆盖、网络优化、光纤网络布置和接入工程等的建设实施将有力地促进射频同轴连接器及电缆组件、功分器、耦合器、合路器、光分路器、集成式户内外机柜等通信网络覆盖系统核心组件产品的市场需求和行业发展。

（3）核心组件细分市场行业内企业将进一步整合

国内核心组件细分市场属于随着通信设备行业逐渐发展起来的通信网络覆盖系统行业的新兴子行业，近年来增长速度非常快，相关产品的生产企业众多，但普遍规模都不大，产品系列单一，技术和新品开发实力不强。

以射频同轴连接器为例：根据中国电子元器件行业协会统计，目前国内射频同轴连接器的生产厂家约有 500 家，产品应用领域广泛（主要用于汽车、计算机及相关产品、消费电子、电信、交通运输、医疗设备、航空航天等行业），其中主要服务于通信网络覆盖系统行业的开发生产企业约有 150 家，大部分生产规模较小，产品质量参差不齐，规模企业有 10 家左右，主要分布在江苏、浙江、西安、深圳等地区。

因此，在未来国内市场核心组件产品的制造和技术推动将由国内企业主导的发展趋势下，行业内企业面临进一步整合的需要。

（三）行业的主要特点

1、本行业是通信网络系统行业的重要组成部分

通信网络覆盖系统是构成不同信息需求主体网络化链接，并实现通信、网络接入等信息交换功能的重要载体。行业内企业主要从事移动通信基站设备、宽带接入服务器等设备组件产品的开发、生产，各功能子系统及网点优化覆盖的集成方案设计、硬件产品供应、软件调试安装，系统设施的维护等业务，上述产品和服务的使用对于整个通信网络系统的正常稳定高效运行至关重要，从而将直接决定终端消费者对于通

信网络服务的使用，是通信网络系统不可分割的重要组成部分。

2、本行业处于高速发展的成长期

通信网络覆盖系统行业的发展与电信运营商的固定资产投资高度相关。根据工业和信息化部统计，2005 年～2009 年，我国电信产业固定资产每年的总投资分别为 2,097.8 亿元、2,214.0 亿元、2,370.1 亿元、3,068.0 亿元、3,724.9 亿元。近几年电信运营商巨大且持续增长的投资直接带动通信设备的旺盛需求，从而带动射频同轴连接器、集成式户内外机柜等核心组件产品市场的发展。

近年来，随着宽带用户规模的迅速增长（过去 10 年间，宽带用户在中国网民整体规模中所占比重增长了 10 倍，截至 2009 年底达 3.46 亿人）以及用户需求的多样化，尤其是以数据传输、影像传送为代表的大容量高带宽网络消费类型的涌现不断地挑战着传输网络的带宽极限，已成为电信运营商进行网络升级的主要驱动力。由于光纤具有高带宽、抗电磁干扰能力强等优点，且在日韩、北美等发达国家已经成为主流的宽带接入方式，因此国内也将加速取代 ADSL 等传统接入方式。

预计未来 5 年我国 3G 网络和光纤宽带接入的大规模持续建设投入将推动通信网络覆盖系统等相关行业进入快速发展时期。

3、行业内企业需要具备较高的技术服务能力

通信行业的特点是技术更新速度快，在产业链中占据主导地位的运营商及系统集成商对于系统中各功能设备和组件产品的技术标准、性能指标、规格、型号等有着明确的要求。因此，通信网络覆盖系统行业内领先企业业务模式的主要特点是：与下游客户进行新产品的联合设计，经小试、中试合格后定型；接单后主要环节是生产工艺开发、采购和外协部件的技术标准核定和质量控制以及批量化生产；重视产品售后的维护和技术支持。

这种合作和产业链配套模式充分体现出通信网络覆盖系统行业内企业在产品研发和制造环节上嵌入了较多的技术服务，在确保产品质量品质的基础上，为客户提供了更具适用性的产品和技术服务整体解决方案。

4、下游客户相对集中和稳定

本行业通信网络覆盖设备和配套组件生产厂商的客户均为大型电信运营商、系统集成商或设备制造商，下游具有一定的行业垄断性，产品购买力强，在产业链中处于

主导地位，这是通信行业的普遍特征。

由于通信网络覆盖设备及组件产品的种类众多，不同厂商生产的产品制式与规格不尽相同，有些产品供应商在设计阶段就参与客户的项目整体开发，因此运营商对于设备系统的维护、更新与置换，通常由原设备或组件供应商提供，本行业的客户资源相对稳定。

（四）市场供求状况及变动原因

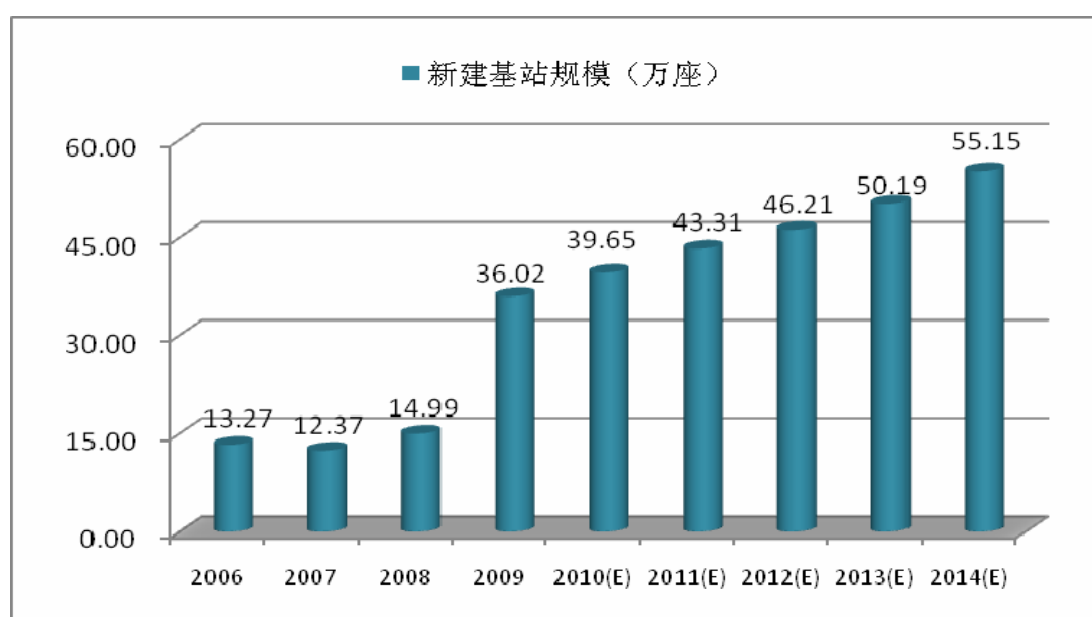
1、市场需求情况

（1）移动通信基站的新建和更新投资需求

来自工信部的统计数据显示，截至 2007 年底，中国移动用户已达到 5.47 亿户，首次超过美国，晋升为全球移动用户规模最大的国家，并在随后两年中，凭借 17.18% 和 19.34% 的高增长率，稳居全球第一。但截至 2009 年底，中国移动用户普及率只达到 56.3%，仍低于世界平均水平，和日本、美国等发达国家相比差距更大，中国移动通信行业大而不强的矛盾十分突出。

预计未来 10 年，我国移动流量将至少增长 2,000 倍（数据来源：华为战略与规划部），因此需要在大幅降低用户使用移动通信服务成本的同时，加快移动通信覆盖系统的建设和完善，巨大的市场缺口无疑将极大推动着运营商对基站投资、建设的步伐，从而间接地使上游通信网络覆盖设备及组件产品供应商获得新的发展机遇。自 2009 年正式启动的我国 3G 网络的大规模建设将带来基站设备的新增和更新投资需求，未来 5 年内我国基站年均建设规模增速将维持在 9% 左右。

2006-2014 年中国移动通信基站建设情况



数据来源：公司审计报告、中国信息产业网“<http://www.cnii.com.cn/>”

（2）宽带网络的升级需求

在过去 10 年中，我国经济保持着高位增长，而随着社会商业化程度和网络通信技术的不断提高，以及网络资费的逐步降低，互联网在我国得到了迅速普及。中国网民规模从 2000 年的 0.18 亿户迅速增长到 2009 年底的 3.84 亿户，年复合增长率高达 35.80%。2000 年，中国互联网普及率不足 5%，而到 2009 年底已经达到 28.9%。（数据来源：工业和信息化部）

目前，我国主流的宽带接入方式分别为 ADSL（以铜缆作为信号传输介质）和 FTTX（以光纤作为信号传输介质）。基于技术成熟性和建网成本两方面考虑，长期以来，ADSL 占据着我国宽带接入市场的主导地位，截至 2009 年底，两种技术的用户规模比例约为 8:2。但由于 ADSL 铜缆传输速率及抗电磁干扰能力较低，另外建网成本受铜价波动影响较大，使其已难以满足新兴的宽带业务需求，而逐渐被具有明显带宽和传输距离等优势的光纤接入方式所取代。

随着光纤接入等网络技术的深入广泛应用，由教育、商务办公和家庭娱乐等对于高速网络的接入需求带来了网络优化覆盖设备、宽带接入设备及其配套组件产品的开发和生产呈现快速发展态势。

2、市场供应情况

信号接收单元、发射单元、天线等基站设备，直放站、干线放大器网络室内覆

盖设备，通信机柜，路由器等通信网络覆盖系统的大多数设备国内企业都能自主开发和生产，某些产品甚至达到了国际先进的性能水平，并出现了华为技术、中兴通讯、大唐移动等技术和制造能力一流的具有国际竞争能力的企业。

因此，国内通信网络市场对于网络覆盖设备的需求基本可由国内企业满足，但诸如广泛应用于通信网络主设备及其他系统设备中的小型、微型射频同轴连接器（约占整个通信射频同轴连接器市场的 50%，按 2009 年 33.90 亿元市场规模测算为 17 亿元）等核心组件产品，国内企业在技术开发水平、制造工艺等方面与国外同行相比仍有差距，也是未来市场扩展的重要方向之一。

目前国内大多数射频连接器生产厂商的产品型号比较单一，多数集中在 DIN 型、L9 型等尺寸规格大、精密度要求不高的中低端系列，产品主要用作基站发射主设备、馈线与通信天线之间的连接和信号传递。但近年来在通信用射频同轴连接器市场涌现出了诸如江苏捷士通、镇江天安、苏州吴通以及本公司等相对具有规模和市场开拓能力的企业，上述公司凭借较强的技术开发实力逐渐向中高端系列产品市场渗透。

我国通信网络覆盖系统产品总体的市场供应情况是：整体产能充足、供应能力较为分散（尤其是核心组件），随着未来市场（包括国内和国际市场）需求的增长，行业生产能力将会有较大幅度的提升，产品结构不断升级，国内市场的产品（包括设备和组件）供应结构中国内企业将占据更高的比重。

（五）行业利润水平的决定因素与变动趋势

通信网络覆盖系统行业的利润水平主要取决于以下因素：

1、产品的技术含量和性能

本行业产品的技术含量主要取决于下游客户对具体产品外观、结构布局 and 性能要求的高低，体现在生产商为满足上述要求而投入的技术开发和管理资源的多少，投入及耗费越多，产品的利润空间就较大。如核心组件产品通信系统用集成式户外机柜：客户对于撞击、刚度、起吊等机械性能的不同要求决定了供应商应选用不同的材料及工艺生产柜体；机柜放置地温度湿度、酸碱性和燃烧、雷击、尘土、噪音等环境条件的不同决定了应选取不同的涂料、环境试验、柜体结构设计、各功能及预警模块的配置等；上述工序和业务环节均包含了部分利润。

2、产品所包含的增值服务

通信网络覆盖系统涉及的设备及组件产品种类多，规格型号、制式标准、性能指标等取决于各家客户不同批次产品的具体要求，具有非标准化、定制化的特点，上游供应商一般会在产品的生产环节嵌入较多的技术增值服务：如产品的集成解决方案设计、产品的结构设计、生产工艺设计、精密数控加工程序设计、材料及各功能模块的选配、产品的性能测试及环境测试、售后的技术维护和更新服务等相关的增值服务。产品中包含的增值服务越多，其利润也相应越多。

3、客户类型的不同

本行业的下游客户主要有三类：电信运营商、系统集成商和设备制造商。

不同类型的客户对具体产品的规格及性能要求均有差异，从而导致对设计思路、材料和零部件的选配、生产工艺流程、加工及检测设备都有不同的要求，这就使得企业的资源耗费和生产成本不同，进而影响到产品的利润水平。对于核心组件厂商而言，下游如为系统集成商或设备制造商类客户，其对产品的性能要求相对较高，行业内企业资源耗费较多，供应这些下游领域的产品利润水平较高。

4、通信网络技术的发展趋势和发展水平

目前，通信行业的技术主要分布在移动通信和宽带接入两大领域：移动通信领域主要是 2G 通信技术（GSM、CDMA、PHS 等）和 3G 通信技术（WCDMA、TD-SCDMA、CDMA2000 等）；宽带接入领域主要是（ADSL、FTTX、Cable Modem 等）。

随着第三代移动通信技术和宽带网络接入技术的大规模成熟化应用，通信网络覆盖系统行业内的设备及组件产品生产商将因为侧重于不同的技术领域而获得不同的利润水平。如设备及组件厂商的主要产品仍集中在 GSM 等 2G 通信技术条件下，则其盈利空间将明显低于在 3G 领域拥有技术和产品研发方面先发优势的企业；如国家对于某一种技术（比如 TD-SCDMA 技术）有倾斜或重点扶持的发展政策，则基于该技术的细分市场会有更快的发展，相关企业在产品市场开发、成长速度及盈利能力上将会好于在其他技术产品上具有较强实力的企业。

总而言之，未来随着行业内产品结构的不断升级，技术含量越来越高，原材料价格波动对产品的影响程度也逐渐减轻，行业利润水平未来变动趋势受技术发展趋势、下游客户需求、产品品质、市场竞争程度影响较大。行业内具备较强技术实力、加工设备及工艺技术、成本控制和管理优势、优质客户资源、完善营销网络的企业将在未来的市场竞争中获取较高的利润水平。

（六）行业技术水平及技术特点

通信行业一直是我国重点发展的战略性、基础性产业；长期以来，国家的高强度投入有力地促进了相关行业内企业研发水平及制造能力的快速提升，其中作为能直接体现国家通信建设和运营水平的通信网络覆盖系统行业也取得了长足的发展，目前我国在基站设备、室内覆盖设备、宽带接入设备等系列产品上均能够自主设计和生产，性能也能达到国际先进水平。

因此，从整体上看，我国通信网络覆盖系统行业的技术水平已逐步赶上了欧美发达国家，大部分产品的技术成熟度较高，也具备了持续更新的研发能力，但在某些零部件和组件产品上的核心技术仍未完全掌握。

1、核心组件的设计和制造工艺技术

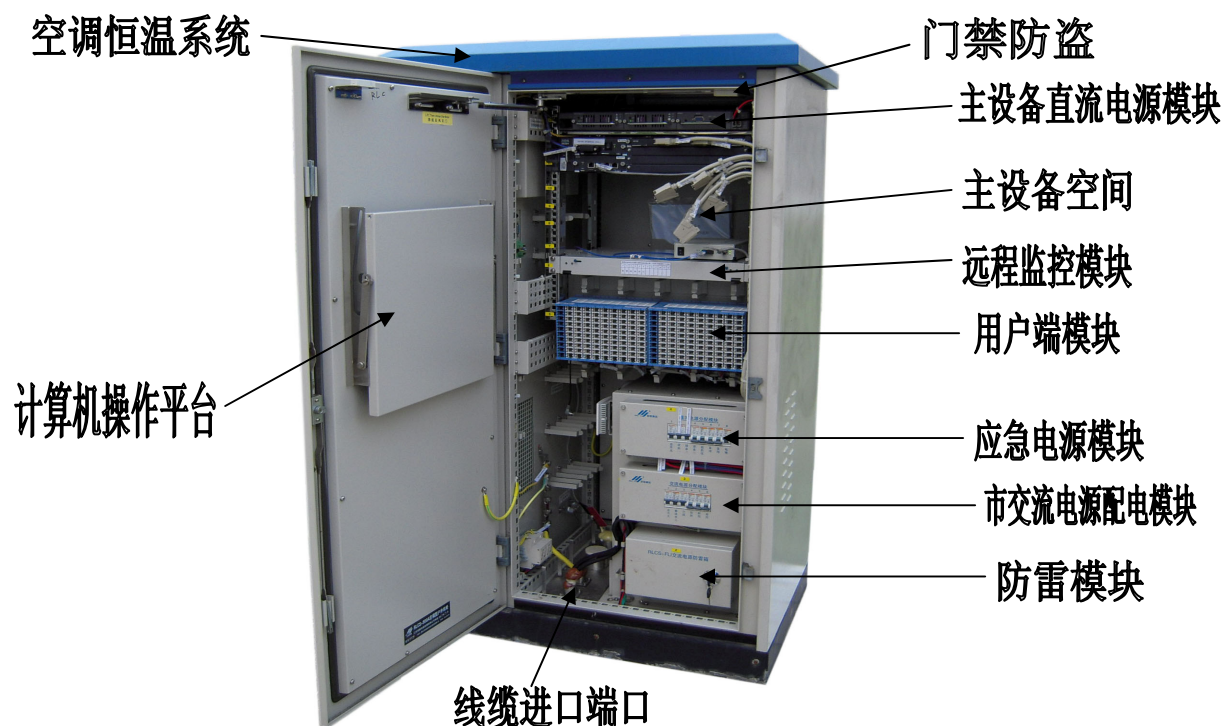
射频同轴连接器、功分器、耦合器、光分路器等通信网络覆盖系统核心组件的物理结构精密度和加工装配质量是影响产品机械性能和电气性能的主要因素，从而直接决定了相关系统设备的性能水平和使用范围，而核心组件厂商的设计技术水平、加工设备精度、工艺开发及生产经验、产品和客户维护经验都会对相关核心组件产品的最终品质构成重要影响，因此行业内企业普遍把产品设计和制造工艺作为各自的核心技术加以持续的投入开发，是其核心竞争优势之一。例如射频同轴连接器的技术发展趋势是小型微型化、高频率、大功率、多功能化以及适用于表面贴装等，这就要求生产厂商在产品基础研发、结构设计、工艺开发、装备更新、试制测试水平和实验手段等多方面有比较大的提高，才能推动企业整体的开发生产能力以及行业的发展水平不断追赶技术和市场的最前沿。

2、产品一体化解决方案的设计、实施和维护技术

随着通信网络技术的快速更新发展，通信行业的产业链合作模式也在不断进行着调整和优化，电信运营商的需求已由过去单一的设备需求升级到综合解决方案需求，通信设备及组件制造厂商除具备必要的新产品开发能力外，更重要的是能根据运营商的个性化需求，提供包括产品和集成方案的开发和设计、一体化解决方案的实施、运营及维护，以及综合解决方案全面的技术支持服务。

核心组件产品中的户外机柜就具有上述典型的特征：供应商需要根据客户该批次产品的具体用途、各项性能指标要求、放置区域周边的地理大气环境、预算成本等因

素进行综合的分析并提供一体化解决方案，相关的技术和管理要求较高。下图为目前主流户外机柜产品的结构及配置示意图。



3、通信网络技术的发展对本行业的影响

移动通信领域的 3G 技术（包括组网、信号覆盖及应用等相关技术）以及宽带网络领域的光纤传输和接入技术是目前通信行业的两大主流技术，全球各国在技术成熟度、网络建设成本、用户需求特点等方面都有明显差异，从而各地区市场对于通信网络覆盖设备及组件产品的需求也不同。

经过二十多年的高速发展，我国通信产业的整体技术已达到世界的主流水平，而且我国 3G 网络和宽带接入都已开始大规模的工程建设，为我国通信行业的相关企业提供了扩大规模、提升技术水平和市场竞争力的广阔发展舞台，也加快了国内通信设备及组件生产企业向国际市场进军的步伐。

4、与核心客户的技术合作将成为主流模式

通信行业产业链各环节企业之间的合作较其他行业更为紧密，这主要是因为通信网络的建设是一项系统化的庞大工程，相关设备及组件厂商需要根据运营商的技术及投资要求进行产品的开发和生产，并要依据其建设进度提供相应的产品和服务，因此

上游通信设备和组件产品生产企业之间的关联度更高，技术合作的程度以及配套供应能力是各方最终赢得运营商订单和市场的决定因素之一。

因此，通信网络覆盖系统行业内领先企业一般都会选择一两家核心客户作为其主要的合作对象。由于运营商在通信网络系统建设的整个产业链中处于主导地位，系统集成商或主设备制造商则在各子系统技术层面有很大的话语权，因此与下游核心客户在相关产品技术领域的合作是行业未来发展的主流模式。

（七）行业的周期性、区域性和季节性特征

1、周期性特征

本行业的发展与国家的产业政策和电信运营商的固定资产投资相关，通信网络系统建设是国家的基础设施建设，所以长期来看，需求不会改变。进入 2009 年，我国的 3G 网络建设正式全面启动，意味着行业将迎来新一轮的成长周期和巨大的市场需求，由此将带动移动通信基站设备及其配套产业的持续快速增长，同时原有 2G 网络的升级扩容和 FTTX 宽带网络的建设也给本行业带来了更大的市场发展空间。随着国内通信设备及组件制造企业的发展壮大，全球市场拓展能力将日益提高，因此，本行业在可预见的未来将保持较长时间的发展景气，行业的周期性特征不明显。

2、季节性特征

从行业普遍的经营模式看，行业内企业的生产和销售受电信运营商投资影响较大，通常国内电信运营商在每年年初制定投资计划、然后经历方案审查、立项批复、请购申请、招投标、合同签订等严格的程序，年度资本开支如工程建设和设备安装主要集中在下半年。因此，通信网络覆盖系统行业内公司一般在年度下半年的生产经营较为集中，表现出一定的季节性特征。

3、区域性特征

由于通信网络服务的消费群体涉及地域广阔，运营相对统一，由此导致通信网络覆盖系统行业具有下游行业客户相对集中，技术标准统一，设备及组件产品要求性能可靠、稳定耐用的特点。因此，下游客户对于上游供应商的产品质量和供货能力的要求较高，行业的销售市场不存在明显的区域性特征；但由于各地区产业发展重点和程度的差异，国内通信网络覆盖设备及组件的生产商多集中于江苏、上海、浙江、广东

等电子通信产品产业链比较完善的地区，有一定的区域性。

（八）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策的支持

我国《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》提出：“要建设下一代互联网示范工程、覆盖全国的数字电视网和具有自主知识产权的移动通信示范网；建成新一代信息网络基础设施；积极推进‘三网融合’；建设和完善宽带通信网，加快发展宽带用户接入网，稳步推进新一代移动通信网络建设。”

按照上述规划的要求，国家相关产业配套鼓励政策和措施将逐步出台，同时将继续加大对通信行业的投资力度，并积极推动通信网络覆盖设备和核心组件行业的市场需求进一步扩大，从而有力地促进整个行业的发展规模和技术水平。

（2）新一代通信网络的建设为行业带来广阔的市场空间

移动通信网络覆盖：目前，WCDMA、TD-SCDMA 和 CDMA2000 等第三代移动通信新技术已发展到商用并规模化推广阶段，中国移动、中国联通、中国电信等国内三大运营商均于 2009 年开始大规模建设各自的 3G 网络，这给上游通信网络覆盖系统行业的发展注入了新的发展动力。

宽带网络接入：尤其是光纤接入（FTTH、FTTB\C、FTTX+LAN 等方式）技术作为新一代高速网络接入技术已经成熟，并在日本和北美等发达国家已经得到了广泛的应用和发展，作为国内宽带网络市场下一步的重点发展领域，必将带来对于上游相关设备及组件产品的需求快速增加。

（3）通信及网络应用需求的快速增长加速本行业发展

① 大、中城市对于高速网络（包括无线和有线）无缝接入的需求

随着经济社会水平的快速发展，我国北京、上海、广州等大中城市的商务办公、教育和日常生活领域出现了对高速网络的应用需求，由此产生了对上游相关设备和网络基础设施建设的投资需求增大；其中以 WiFi、WiMAX、WLAN 为代表的宽带无线技术和以 ADSL、FTTX+LAN 为代表的宽带网络有线接入技术成为了我国宽带接入的主流应用技术模式。同时，国内三大运营商也纷纷推出各种网络接入产品抢占市场。例如，鉴于目前几乎所有的笔记本电脑都内置 WLAN 网卡，中国电信适时推出了 CDMA1X+EVDO

+WLAN 捆绑方案，实现了 WLAN 和 CDMA1X 的无缝切换；中国移动的“随 e 行”也推出了 GPRS/WLAN 无线上网服务，并已在全国 1000 多个热点地区提供了 WLAN 网络覆盖和全国漫游。

② 我国广大城镇和农村地区 2G 网络信号优化覆盖和升级扩容的需求

虽然我国通信产业取得了巨大的发展和长足的进步，但由于人口基数庞大、地理环境复杂、区域间经济发展程度不同，目前总体的移动电话普及率仍低于世界平均水平。随着国内城市化进程的加快，未来几年我国 2G 用户仍将持续增加，对语音通信的需求仍然旺盛，在 3G 尚未形成规模并产生经济效益前，电信运营商仍需要维持较高的资本开支水平，继续完善 2G 网络质量。三大运营商历年的资本性支出中，对于网络优化扩容均有较大投入。国家大力推行的“村村通电话工程”将给农村通信市场带来 2G 网络优化覆盖的新需求。因此，我国广大城镇和农村地区 2G 网络的建设将是本行业发展的另一主要推动因素。

（4）技术水平和生产能力的提高推动国内企业开拓海外市场

经过二十多年的快速发展，我国的通信网络覆盖设备及组件生产厂商已经积累了一定的技术和工艺经验，并形成了相对完善的设计、生产、运营和维护的产业链，在生产规模、成本控制、产品的质量价格比等方面均有一定的优势，并出现了华为技术、中兴通讯、大唐移动等行业内领先的企业参与国际市场的竞争。同时，由于东南亚、南亚、中东、非洲等新兴发展中国家和地区的通信网络基础设施仍处于建设和完善阶段，因此，随着我国企业技术水平和生产能力的提高，广大海外市场的需求将给通信网络覆盖系统行业带来新的发展空间。

2、不利因素

（1）行业内核心组件细分市场集中度低，企业之间差异性不明显

目前，我国通信网络覆盖系统行业中的配套核心组件生产厂商的产销规模普遍较小，产品的差异化不大，市场集中度较低，相对具有规模优势的企业较少，只有少数企业具备产品结构及工艺设计、精密机加工、全过程检测、集成方案提供等一体化的整体生产服务能力。因此，行业内相对具有规模和技术优势的企业若能抓住机会扩大优势充分发展，将会更好地提升行业的发展水平和整体竞争力。

（2）技术更新速度快，研发需要持续且充足的资金投入

通信行业的特点是技术发展和更新的速度快，特别是近年来互联网技术的快速发

展和应用极大地改变了传统通信产业的格局和发展趋势：3G移动通信技术的逐步成熟和商用为上游厂商带来了巨大的商机，并且和宽带网络接入技术的结合产生了多样化的应用市场需求。上述技术发展趋势的变化对网络覆盖系统核心组件领域的厂商提出了更高的要求，一些由于在研发技术上投入较少而导致研究开发实力较弱的厂商将被逐步淘汰，而在市场上生存下来的厂商，也面临需要不断加大技术投入的风险。

（九）进入本行业的主要障碍

1、技术和生产工艺障碍

通信设备及核心组件产品的技术含量高，技术和产品的更新速度快，企业只有通过持续不断的技术创新和研发投入，具备较强研发实力和技术积累，才能保持其产品的技术领先。同时，通信设备生产过程的工艺控制对产品质量具有重要作用，特别是大规模生产中，需要有经验丰富的核心管理人员、研发技术人员、大量熟练的产业技术工人及规划合理的人才梯队结构相互配合，才能根据市场需求进行产品的工艺设计，并利用科学的制造流程实现大规模工业化生产，新厂商短期内难以具备该等条件。因此，新进入者在技术和制造工艺方面面临较高的进入壁垒。

2、客户认证障碍

电信运营商采购通信设备或组件需要经过产品的认证和选型，最后选定某个产品的年度供应商。而通信行业的产品认证需要较长时间，一方面，产品性能必须要符合本行业内通用的技术标准；另一方面，通信设备厂商必须要通过客户个性化的认证，才能获得客户采购的供应权，该等认证涉及管理体系、研发能力、技术水平、生产能力、品质控制、在网使用量、长期供货信用记录等各个方面。新进入者如果没有相关行业经验，将很难通过合格供应商认证，形成市场进入的客户认证壁垒。

3、集成化产品的方案设计和供应障碍

随着通信产业的发展，行业技术、设备和系统的复杂程度越来越高，因此，相对于传统的提供单个设备或产品，电信运营商越来越倾向于向上游设备和部件供应商采购产品的集成服务和综合解决方案，以使其更加专注于核心业务。

电信运营商需求的升级要求通信设备及组件生产企业具有提供集成化产品的方案设计和供应能力，相较一般产品制造，设计和提供综合解决方案要求企业具备更深

入了解客户需求、更全面的技术研发及更完善的供应链管理体系等综合能力，新进入厂商短时间内难以具备这些综合能力。

4、营销网络的建立和客户关系障碍

通信网络市场的消费客户分布于国家各省市的各个区域，运营商对于上游设备及零部件供应商的采购也分为总部集中采购和各省区市自主性采购两种方式；因此，通信网络覆盖系统的客户也就遍布于我国各个地区，营销服务网络的建立、完善和维护对于企业产品的销售和市场的拓展十分重要，行业新进入者要在短期内全面打开市场难度较大，客户网络构成了行业进入壁垒。

通信网络覆盖设备及组件产品是通信网络系统的重要组成部分，设备及组件生产商通过运营商或系统集成商的相关试用和认证，成为供货商后，与客户形成相对稳定的关系，客户一般不会轻易更换供应商，新进入者要获得客户的信任与认同需要很长时间；同时，诸如集成式户内外机柜等属于定制化产品，为满足其个性化的产品需要，供货商与客户的关系也相对稳定。

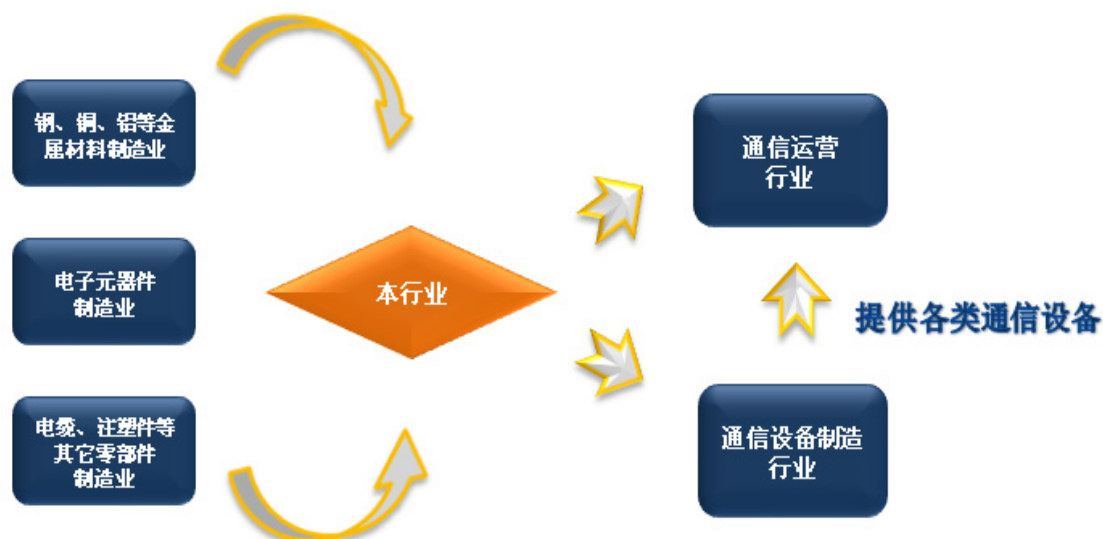
三、发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性

（一）本行业与上、下游行业的产业链关系

通信网络覆盖系统是我国通信基础设施建设的重要内容，作为通信产业的重要细分行业之一，通信网络覆盖系统行业目前已成为我国国民经济的基础性支柱产业之一，经过二十多年的快速发展，已经形成了相对完整的产业链，上下游之间的分工明确、合作紧密，共同推动整个行业的进步和发展。

在通信网络系统行业的产业链中，运营商处于核心地位，作为主导通信网络系统建设和运营的机构，在通信网络建设和完善的过程中由其决定投资规模，制定采购计划，并主导实施向上游通信设备及组件生产商采购相关产品。因此，通信网络覆盖系统行业的发展很大程度上取决于其与主导运营商在技术上的合作程度以及对于其他相关细分子行业的整合能力。

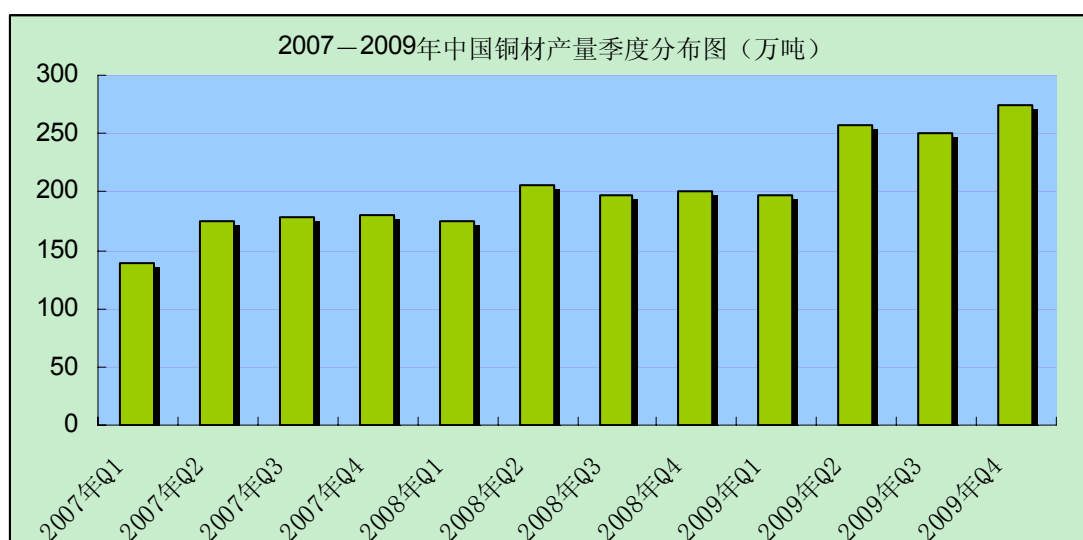
本行业与上、下游行业的产业链如下图所示：



（二）上游行业的发展状况对本行业发展的影响

通信网络覆盖系统行业在细分产业链中处于中游地位，在与上游的供应关系中，面对的主要是铜材、钢材、铝材、塑料等金属或非金属材料供应商以及电线电缆、半导体、线路板等电子元器件生产厂商。国内目前从事金属非金属材料 and 常规电子元器件生产的专业化公司较多，行业竞争相对激烈，供应比较充足。以行业的主要原材料之一铜材为例：作为广泛应用于通信网络覆盖设备及组件产品生产的金属材料，国际和国内市场铜材的产能产量、价格变化情况将会对本行业的材料采购成本和经营效益产生直接的影响。

我国长期以来一直是精铜冶炼、铜材加工和铜产品消费的大国，随着国内经济的快速发展和全球制造业产能不断的转移，包括基础设施、装备制造、电力、家电电器、通信、电子等行业对铜金属材料的需求呈逐年增长，国内铜材的产量也从 2005 年的 489.21 万吨增长至 2009 年的 980.01 万吨，年复合增长率达到 18.97%。从 2007-2009 年国内市场铜材的季度产量数据看，同样表现出持续稳定的增长态势，铜材的稳定生产供应有力地保证了下游行业的需求。



数据来源：国家统计局官方网站，<http://www.stats.gov.cn>

铜材的价格主要受其上游铜矿的发掘和开采成本，精炼铜的产能、产量，下游行业的需求、铜材加工技术水平以及全球经济的变化和期货市场交易等多种因素的综合影响，因此铜材波动一般较大，最近五年（2005年10月至2010年10月），国际市场现货铜的平均报价在18,800元/吨—68,800元/吨之间宽幅波动，尤其是2008年6月份以后，呈现单边下跌趋势，2009年以来铜价快速回升，目前价格在55,000元/吨左右水平波动。



数据来源：KITCO, 世界级贵金属零售商和信息服务商，<http://www.Kitco.cn>

金属原材料价格的波动给本行业企业的发展带来一定的采购成本不确定性，行业内优秀企业一般通过在改进生产工艺、原材料库存管理、供货合同价格管理（价格联

动协议等）、套期保值交易等方面采取措施来降低铜价波动对企业原材料采购的影响。

（三）下游行业的发展状况对本行业发展的影响

本行业的下游客户主要是电信运营商，最终消费者是政府机构、企业、居民等通信网络服务的使用者。因此，运营商所提供的通信网络服务的内容、资费、便利性等因素将直接影响最终消费者的需求，从而决定了通信行业的投资和本行业直接面对的市场需求，对本行业的发展产生积极推动或者其他影响。

1、移动通信网络的建设带来巨大的市场需求

（1）传统 2G 网络的建设仍持续增长

受全球各国经济发展水平的影响，目前的全球移动通信市场分布具有明显的地区不均衡性，在欧美发达国家的手机普及率已经超过 100%，而在亚洲、非洲等的大部分地区的有效普及率在 30%左右，尚有很大的发展空间。

由于 2G 移动通信技术的成熟，相关设备生产和建设运营成本的降低，目前已成为世界各国主要采用的通信技术。预计未来五年内，2G 及 2.5G 的业务增长仍将是亚非等移动通信普及率低的地区推动行业发展的主要动力，到 2013 年，中印地区及非洲地区的移动用户普及率将分别提升至 67%和 54%，约为 2007 年的两倍（数据来源于：英国著名电信研究机构 Ovum）。

（2）3G 网络的商用及大规模投资带来新的行业发展机遇

① 发达国家市场

北美、欧洲、日本、韩国是全球范围内最早开展移动通信数据业务的地区和国家，但随着移动用户覆盖面的扩大，现有网络的数据传输能力及实现功能已经难以满足高速增长的市场需求，在此背景下，上述地区及国家的移动通信运营商不断增加投资规模，用于旧网络的升级和新网络的建设。

如 Verizon Wireless（威瑞森无线通讯公司，系美国最大的移动运营商），目前已经将约 60%~70%的基站升级为 CDMA EVDO 和 1x 的双频基站，其 EVDO 网络已经覆盖 242 个主要城市和 180 个机场，约 2.08 亿人口；并且计划在 2010 年年底之前将所有的基站升级到 EVDO Rev.A 版本，届时网络覆盖范围将达到 2.6 亿人口。作为全球 3G 发展的先锋，日本的 3G 普及率已经达到了 90%以上，用户应用需求的激增同样促使运营商投资的加快，日本第二大移动运营商 KDDI 计划在 2009-2011 年三年内完成投资

1,889.33 亿日元（约合 17.3 亿美元），用以将公司目前的 CDMA2000 1x EV-DO 网络升级到 EV-DO 版本 A。

② 国内市场

在中国移动通信行业迅速发展的同时，用户在移动通信功能方面提出了更高的要求：除了保证语音通话服务外还要增加数字传输服务，让手机与互联网相连接，用手机浏览网页、欣赏音乐、下载视频等；而公、商务用户则希望能通过手机进行电话会议、电子商务等，从而对数据的传输量、传输速率及安全保密性等方面要求更加严格。与日渐提升的用户需求相对应的是，中国移动通信技术也在不断升级：历经 20 多年的发展，目前占据移动通信市场 98%以上的为第二代数字移动通信 (2G) 和二代半 (2.5G) 网络，而随着 2009 年 1 月 7 日工信部为中国移动、中国电信和中国联通发放 3 张第三代移动通信 (3G) 运营牌照，中国庞大的 3G 网络工程进入全面建设期。

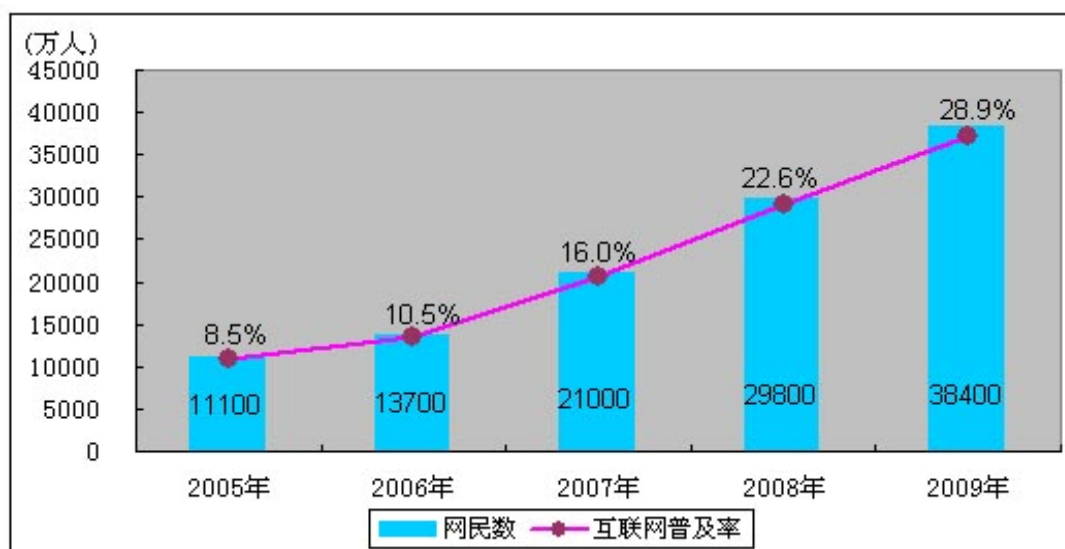
2009 年，3G 在我国的大规模投入建设取得了明显的成效：截至 2009 年年底，国内三家运营商 3G 投资共计 1,609 亿元，共建设 3G 基站 32.5 万个，其中，中国移动 TD 基站 10.8 万个，TD 网络覆盖 238 个地市；中国电信 3G 基站 11.7 万个，网络覆盖 342 个地市、255 个县市和 6,000 多个发达乡镇；中国联通建设 3G 基站 10 万个，网络覆盖 335 个城市。3G 用户已经达到了 1,325 万户，其中具有自主知识产权的 TD-SCDMA 的 3G 业务达到 510 万户（数据来源：工业和信息化部统计资料）。到 2011 年，3G 建设总投资将达到 4,000 亿元，3G 用户到 1.5 亿户（《关于推进第三代移动通信网络建设的意见，工信部联通[2010]106 号）。

预计未来 5 年我国仍将是 3G 网络建设和完善的投资高峰时期：运营商在对已建基站设备进行升级扩容，提高信道数量的同时，将对未有网络覆盖的地方新建基站，提高通信信号覆盖率。巨大的投资将促使新一代移动通信网络的建设加快，从而也有力带动了核心组件等相关产业的发展。

2、互联网技术的发展为传统通信业务带来新的市场需求

（1）FTTX 等宽带接入新技术的普及应用

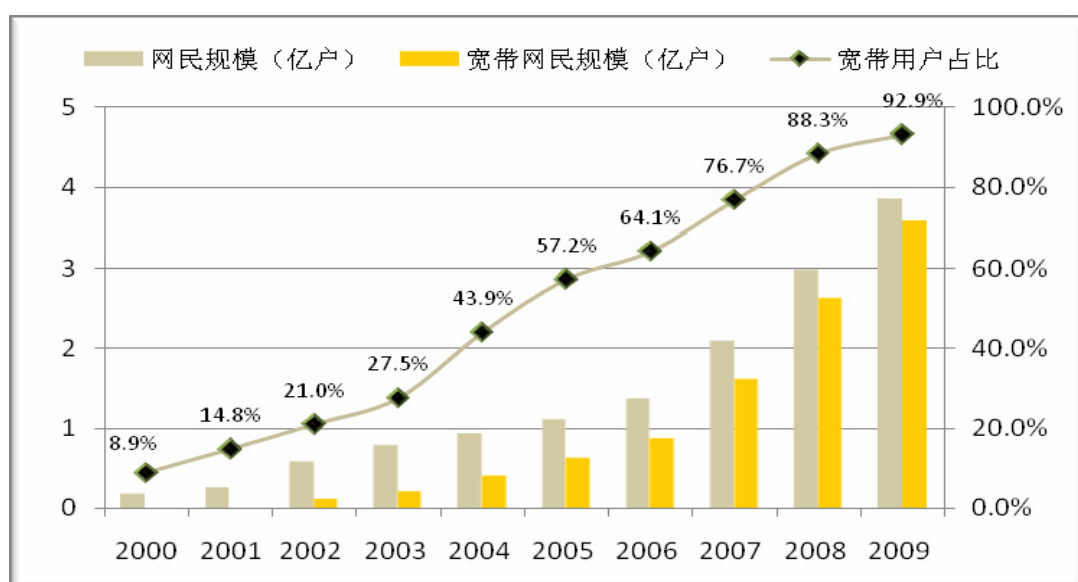
2005-2009 年网民数和互联网普及率



数据来源：工业和信息化部，《2009 年全国电信业统计公报》

随着网络技术的不断提高及业务类型的不断革新，我国互联网用户的规模也呈几何级增长的发展态势：过去 10 年间，中国网民规模从 2000 年的 0.18 亿人攀升到了 2009 年底的 3.84 亿人，10 年间增加了约 21 倍，年复合增长率达到 135.8%；而其中宽带用户占比也从 2000 年的不足 9%，迅速提升至 2009 年的 92.9%，这意味着中国已经正式进入宽带时代。

2000-2009 年中国互联网用户增长情况



数据来源：工业和信息化部，《2009 年全国电信业统计公报》

但我国宽带网络的应用水平仍然较低，据统计，中国目前宽带网络可提供的网络

接入带宽平均 4M，实际使用的带宽不足 1M，与 OECD 30 国 9.2M 的平均水平有很大差距，远低于韩国和日本 50M 的水平；主要原因是我国的宽带接入 80%以上（数据来源：工信部）是采用 ADSL 技术，其理论最大上/下行带宽仅分别达到 3.5M 和 24M，远远不能满足用户快速增长的网络服务需求，而发达国家已经普遍开始使用带宽容量远大于 ADSL，且传输距离更长的光纤接入（FTTX）方式。

因此，FTTX 被视为下一代宽带接入技术的代表，FTTX 领域也无疑将成为电信运营商未来除移动通信网络外的另一投资重点。而由于起步晚、起点高以及工程极其庞大，该领域的投资周期性远长于移动通信网络领域。因此，从长远看，FTTX 将为本行业的持续发展提供一个广阔的市场。

（2）用户对于网络应用的多样化需求

随着国民经济的迅速发展，收入水平的稳步提升以及现代社会商业化程度的增强，人们对网络应用提出了更高的要求。除了实现浏览网页、上网聊天等基本功能外，还要求通过网络观看电视节目、进行远程视频会议、协调办公等。以 P2P 为例，它是目前主流的互联网视频技术之一，被认为是近五年互联网最为普遍的应用，也将成为未来带宽消耗的主要驱动因素。据德国互联网调研机构 ipoque 的调研，P2P 流量目前已经占到了互联网服务提供商网络总流量的 50%-90%；P2P 流媒体也已被许多国内主流媒体所采用，用于重大活动如：北京奥运会、“嫦娥一号”绕月飞行等重大活动的在线直播。

近年来一大批新型高带宽的网络消费项目的涌现不断挑战着传输网络的带宽极限，据原中国网通集团研究院预计，未来 3 年内全国宽带业务最低上行带宽将突破 2M，最低下行带宽将突破 15M，而目前正在筹建的三网合一工程的最低上/下行带宽要求将分别达到 8M 和 30M。用户对于网络带宽持续增长的需求进一步催生了网络覆盖系统的更新投资需求，必将带动该领域设备及组件的市场发展。

四、公司的行业竞争地位

（一）行业竞争格局及市场化程度

通信网络覆盖系统行业属于国家鼓励发展的基础性行业，持续且高强度的投入使得国内企业在技术和制造水平上迅速提高，自上世纪 90 年代中后期开始，逐步打破

了国内通信相关设备市场由欧美品牌主导的竞争格局，但在某些核心组件产品细分市场国内企业仍处于不断突破和追赶的阶段。现阶段国内通信网络覆盖系统行业的市场开放程度和发展水平已经达到较高的阶段，行业内企业之间的竞争也较为激烈。目前行业内企业竞争的主要特点如下：

1、行业竞争充分，市场化程度高

随着通信网络覆盖系统行业在技术水平、生产规模以及市场拓展等方面的持续深入发展，行业内企业的数量不断增加，但产能分布广而散、市场集中度较低，市场处于充分竞争状态，从而使得本行业的市场化程度较高。尤其是核心组件产品细分市场，以射频同轴连接器为例，行业内排名靠前的 5 家企业各自的市场占有率均只约为 3% 左右，且大都集中于移动通信基站系统和室内无线覆盖系统连接器系列产品。充分的市场竞争给行业内具有技术、规模和客户服务等优势的企业带来巨大的发展机遇。

2、技术实力决定了行业未来的竞争格局

是否具有系统的产品开发能力、能否提供系统的技术服务是行业内厂商获得订单和客户的关键因素，也就决定了市场份额的大小。受通信网络市场竞争加剧以及网络覆盖环境日趋复杂的影响，运营商需要既能设计生产高质量的硬件产品，又能提供系统化的整体方案设计、实施以及技术维护等服务，实现集成设计服务与硬件产品系统结合的供应商。在进行设备及组件采购时，从降低成本的角度，运营商越来越倾向于将产品采购、系统集成和综合技术维护打包给综合能力较强的厂商，而不选择向单个部件的制造厂商直接采购。

目前，处于市场占有率前列的供应商都具备了较强的技术开发实力和系统集成能力，可以为运营商提供网络覆盖系统中各功能模块的整体解决方案。今后随着市场竞争的不断加剧，没有系统的产品开发能力、不能提供系统的技术服务的厂商很难获得生存空间。

3、专业化、规模化是行业内企业的发展方向

目前，本行业市场竞争充分，行业内企业较多，未来部分技术研发实力较强、经营管理效率较高、客户及市场开发投入大的领先企业将会脱颖而出，行业的集中度不断提高，行业将会呈现出规模化运作和产能及技术整合加快的发展趋势；另外，随着通信网络技术的更新和市场需求的变化，通信产业链上下游之间也将不断调整和优

化，行业内战略定位清晰、目标明确、具备生产规模、拥有先进生产设备、核心工艺技术的企业将成为未来行业成长的主要支柱。

（二）公司的行业竞争地位

1、市场竞争地位

2009年国内通信网络覆盖系统行业的市场总规模约1,788 亿元，主要为各大运营商对于以下三大领域的投资：移动通信基站系统，室内覆盖系统，宽带网络的接入、传输和数据通信相关设备系统。其中，公司近年来重点投入发展并已成为公司最主要的产品为射频同轴连接器，该系列产品为应用于移动通信基站系统、室内覆盖系统和宽带接入系统中的核心组件，射频同轴连接器的市场容量约占通信网络覆盖系统行业市场的2%左右，市场规模从2007年的15.86亿元增长到2009年33.90亿元；同期，公司射频同轴连接器系列产品的销售收入从0.38亿元增长到1.07亿元，年均复合增长率达到了67.80%，是国内市场相关产品领域成长最快、综合竞争实力最强的企业。

公司自成立以来一直致力于射频同轴连接器等通信网络覆盖系统核心组件的研究与开发，在产品结构设计、生产工艺、检测和装配技术、开发和系统集成方面处于国内先进水平。公司的主要经营团队均长期从事通信产品的生产销售业务，在行业内积累了丰富的经验和良好的客户关系。从中国移动射频同轴连接器产品近几年的集中采购招标情况看，公司在2007-2009年连续三个年度中标，三年的中标份额分别为23.40%（位列第二）、31.92%（位列第二）和40.00%（位列第一），目前公司是中国移动射频同轴连接器产品的最大供应商。

2、市场占有率

公司通过多年的技术创新和市场开拓，市场竞争能力不断增强，以射频同轴连接器为代表的主要产品销售规模逐年增长，市场占有率稳步提高。

2007-2009 年公司射频同轴连接器产品市场份额情况

单位：亿元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
公司射频同轴连接器销售收入	1.07	0.49	0.38
国内射频同轴连接器市场规模	33.90	22.23	15.86
市场份额	3.16%	2.20%	2.40%

数据来源：公司审计报告及中国信息产业网“<http://www.cnii.com.cn/>”

经保荐机构和发行人律师核查认为：（1）发行人招股说明书披露有关行业数据的来源真实、客观，数据获取途径及基础合理，具有一定的权威性，比较准确客观地反映了发行人所处行业及相关产品领域的发展状况；（2）调研文章与发行人不存在直接、间接利益关系或者影响相关数据客观性的其他情形。

3、客户及市场覆盖情况

从客户分布情况看，公司的产品销售在中国移动、中国联通和中国电信三家运营商之间的分布较为均衡，2009 年对其的销售额分别为 7,879.85 万元、4,828.41 万元、5,143.08 万元；系统集成商及设备制造商类客户在报告期内也呈快速发展态势，销售收入从 2007 年的 3,277.04 万元提升至 2009 年的 6,819.70 万元。根据公司的发展战略和业务发展规划，公司将在技术研发、产品开发和客户开拓上相对侧重于我国具有自主知识产权的 TD-SCDMA 技术，这是公司未来发展的重点方向，也符合我国通信产业链整合和移动通信产业发展的需要和趋势。

公司目前经营以国内市场为主，建立了华东、华南、西南和华北四个销售服务大区，在全国各省区市设立了 23 个办事处及其配套的技术服务中心，公司是一家具有全国性网络布点和完善营销服务体系的核心组件厂商。

（三）行业内主要竞争对手情况

公司的主要产品属于通信网络覆盖系统的核心组件，按照应用不同可以分为射频同轴连接器及电缆组件、集成式户内外机柜两大系列。

1、公司射频同轴连接器系列产品的主要竞争对手

（1）镇江天安电信电器有限公司

该公司成立于 1995 年，2006 年 3 月注册变更为中外合资企业，厂房面积 11,000 平方米，现有员工 350 余人，主要生产射频同轴连接器、微波无源器件、避雷器等系列产品，产品主要应用于移动通信领域。

（2）苏州市吴通通讯器材有限公司

该公司成立于 1999 年 6 月，位于苏州市相城区黄桥工业三区，研发人员和工艺技术人员 20 人以上，拥有多项专利。该公司的主营业务为移动通信天馈系统产品、无线通信终端天线、印刷电路板的设计研发和生产制造。

（3）江苏捷士通科技股份有限公司

该公司成立于 1997 年，总部坐落于南京市江宁开发区，厂房面积 20,000 平米，主要从事基站天线、射频同轴连接器与电缆组件、避雷器与防雷组件、新能源通信产品与基站安装组件的制造和服务。

（4）宁波吉品信息科技有限公司

该公司创立于 1996 年，位于宁波市国家级高新技术园区，制造和办公厂房面积 27,600 平方米，拥有配套齐全的机械、环境、电子检测和实验设备，在射频同轴连接器和终端天线专业方面拥有多项专利。该公司的主要产品为射频同轴连接器、射频线缆组件、终端天线、光纤连接器和配线架等。

2、公司户内外机柜系列产品的主要竞争对手

户内外机柜是广泛应用于移动通信网络覆盖和宽带接入两大领域的集成式一体化产品，目前国内市场的主要生产企业有深圳日海通讯技术股份有限公司、苏州新海宜通讯科技股份有限公司、南京普天通讯股份有限公司等；上述企业在配线架等传统产品以及生产规模上具有相对优势，但本公司在 TD 基站一体化户内外机柜、宽带接入一体化机等 3G 系列产品上具有较强的技术开发实力和市场竞争力。

（四）公司的竞争优势和劣势

1、竞争优势

（1）营销网络和客户管理优势

公司的核心经营管理团队成员均拥有多年通信产品生产和运营商服务经验，积累了丰富且相对稳定的客户资源。目前，公司搭建了国内电信运营商、通信网络系统集成商或设备制造商、海外运营商或集成商三个销售平台，对国内外客户进行全面系统的营销服务，保证能以最快的速度理解和响应客户需求。

公司客户涵盖中国电信、中国移动、中国联通三大运营商以及大唐移动、中兴通讯、阿尔卡特-朗讯、美国康普等国内外主要通信网络系统集成商和设备制造商；销售地区遍布江苏、上海、天津、广东、四川、福建、山东、内蒙古、黑龙江等国内绝大部分地区；产品和业务包括移动通信的室内覆盖、室外覆盖和宽带接入三大应用领域以及 GSM、TD-SCDMA、WCDMA、CDMA2000 所有 2G 和 3G 网络制式，公司的营销网络相对于其他竞争对手更加完善，产品和服务内容也更加丰富。

公司在全国各地的营销服务网点能够及时发现客户最新需求，迅速提供专业解决

方案和个性化服务，公司与三大运营商建立了稳定的长期合作关系；同时，公司针对大唐移动、中兴通讯、阿尔卡特-朗讯、美国康普、西班牙电信等核心客户设立了专门的跟踪服务团队，不断深化与其合作的层次和水平，在为其提供专业综合解决方案的基础上构建更加紧密的供应链合作关系。

（2）行业领先的技术开发和优化设计能力

本公司始终坚持自主创新，公司的技术研发以深刻理解客户需求为基础，以市场化和项目化为导向，设计和研发环节贯穿公司整个生产系统和业务流程。同时，依托一支高素质研发和售后技术服务团队，以及鼓励创新的研发体制，公司在报告期内取得了一系列的研发成果，部分专利及核心工艺技术处于国内领先水平，极大地促进了业务的高速增长。

公司通过积极跟踪国内外通信网络覆盖系统市场以及核心客户的最新技术发展情况，与客户共同设计开发新产品，并配套调整优化生产工艺，保证在最短的时间内能够规模化生产满足性能指标要求的产品，进而保持公司在行业内技术研发和市场的领先优势。例如：公司在2007年开始与大唐移动联合开发的TD基站一体化户内机柜18AE和TD基站一体化户外机柜解决方案及产品；上述两类产品是国内最早投入市场的TD-SCDMA制式的3G机柜产品，2009年度产品的销售收入分别已达3,031.21万元和1,017.78万元，预计未来将持续快速增长。

（3）行业领先的产品质量和性能优势

本公司历来重视对产品质量的检测和控制，建立了以技术开发一部、二部为基础，以质量部为核心，并与采购部、生产部、销售部等多部门适时反馈，动态跟踪相结合的质量管理及控制体系。公司根据系列产品开发生命周期特性以及各阶段质量控制点的不同，制定了相应的品质控制规范和流程，确保公司产品的优异品质和较强的稳定性。同时，由于公司射频同轴连接器等产品的生产工艺水平较为先进，各项性能和技术指标接近或达到国际同类产品水平，较国内同类产品有较大的竞争优势。

以MCX、SMA两大系列的微型连接器产品为例：由于该系列产品主要应用于通信设备、航空/航天、军事装备等高技术领域，产品精度的微小变化对于信号的传输质量、设备功能甚至整个系统的性能实现至关重要，因此对于产品结构的精密度和装配工艺的稳定性要求非常高，公司通过不断的结构和工艺优化设计、反复的测试及试制调整，于2009年成功开发并生产出了符合各项性能指标的产品。目前，上述微型连接器产品

已经向部分客户小批量供货，预计2010年开始销量将快速提升。

（4）高效的供应链管理体系

本公司不断优化供应链管理，充分利用华东地区世界领先的机械、电子配套产业链及物流优势，整合外部协作厂商，将其统一纳入公司供应链管理体系，共享公司库存、生产计划和客户需求信息，确保公司原辅料和协作加工部件的供应及时优质。公司内部由采购部统筹负责供应商管理和原材料采购，同时采购部与生产计划及销售部门密切协作，确保供应链管理的内部效率。

公司全面执行ISO9001:2004 质量管理体系和ISO14001 环境管理体系，标准化经营渗透到技术研发、物料采购、质量控制、生产管理、环境保护等环节，严格的标准化管理极大地提高了公司供应链效率和市场反应速度，大大缩短了客户提出服务需求到提供完整解决方案的时间。

（5）3G 和 FTTX 宽带接入市场的先发优势

公司从 2005 年开始就启动了针对 3G 和 FTTX 宽带接入的技术、工艺研发和相关产品开发，积累了丰富的技术开发和生产经验，是行业内少数同时拥有设计生产射频同轴连接器及电缆组件系列产品，并提供移动通信基站天馈系统（主要功能是信号的发射及接收，基站的主要子系统之一）、集成式户内外机柜产品一体化设计方案和服务的通信网络覆盖系统核心组件厂商。在近年来国家大力推进 3G 和 FTTX 宽带接入技术应用的背景下，公司业务快速增长，逐步确立了市场的领先竞争优势。

2、竞争劣势

（1）产能扩张受限于资金规模

目前公司主要产品的产能利用率均已饱和，未来随着公司规模扩大、产品系列的丰富、产品质量及性能的提高，公司的产品订单会逐年增加，而公司外部融资渠道较少，内部留存收益的滚动投入亦难以满足公司业务发展需求，资金及产能扩张瓶颈成为影响公司快速发展的重要因素。借助公司本次募集资金拟投资主营射频同轴连接器及电缆组件、集成式户内外机柜等产品扩产项目的实施，公司产能不足的压力将得到有效缓解，市场竞争力得到进一步提高。

（2）技术研发投入不足

通信行业产品及技术的更新换代速度非常快，相关设备及核心组件供应商需要积极研究新技术，不断开发和推广新产品。

虽然公司现有的研发实力已居行业领先水平，但公司目前的技术开发人才、测试研发设备等均不能够很好地适应未来在高端系列产品、新客户领域的业务开展，公司募集资金实施项目“企业技术中心建设项目”正是针对未来新业务的发展需求来进行适应性的研发能力提升，以适应未来客户需求和市场发展趋势。

五、发行人的主要业务情况

（一）主要产品用途

公司的主要产品有射频同轴连接器、电缆组件、户内外机柜等通信网络覆盖系统核心组件，系列产品主要用于下游通信网络覆盖设备的制造以及通信基站系统、室内覆盖系统以及宽带网络系统的组建、接入、完善和维护。

公司主要产品的规格型号及具体用途如下表：

主要产品	规格型号	具体用途
射频同轴连接器	N 系列	移动通信基站发射\接收模块、滤波器、双工路、功分器、耦合器、合路器、干线放大器、直放站信号端口；移动通信主设备内滤波器或双功器与射频子系统间的连接信号端口；小功率移动通信室内外覆盖天线接口；移动通信室内、地铁、高铁信号覆盖主馈线电缆信号接口等
	DIN 系列	移动通信基站 BTS 主设备发射\接收模块间信号连接端口；移动通信发射基站主馈电缆连接接口；移动通信发射接收天线接口；大功率移动通信合路器、双功器、滤波器连接端口；射频同轴电缆组件接头等
	SMA 系列	移动基站主设备内 PCB 板、小型滤波器；高频通信设备内射频模块间及天线、卫星通信设备间天线信号接口；无线路由器设备天线发射端口；无线网关设备收发天线信号端口；射频检测仪器信息接口等
	MCX 系列	移动通信主设备内 PCB 间连接信号快速连接端口；移动通信射频模块间的信号快速接口；高频通信电台信号快速分离接口等
	SMP 系列	移动通信基站、高频电台、越小型无线发射接收设备主设备内 PCB 板与 PCB 板间高频信号快速连接和分离信号端口等
电缆组件	1/2" 普通	移动通信基站天线端与主馈线缆间连接组件；移动基站发射设备与主馈线电缆间连接组件；移动通信室内、地铁、高铁沿途信号覆盖微蜂窝基站与合路间连接组件；射频测试仪器连接组件等

	1/2" 超柔	同上
	1/4" 超柔	移动基站发射设备内射频子系统间连接组件；主设备内双工路间连接组件；移动通信室内、地铁、高铁沿途信号覆盖微蜂窝基站内射频子系统与双工路或合路器间连接组件；射频测试仪器连接组件等
	3/8" 超柔	同上
户内机柜	-	网络柜、服务器柜、综合柜（用于三大运营商户内主设备和计算机设备安装等）
户外机柜	RLCS-800A\B\C	FTTX 光纤到户光分路、宽窄一体交换机户外安装设备、光纤无源网络带宽下移（FTTH+ADSL）设备、3G 分布式光纤拉远基站内装基站控制器BBU 户外设备等
	RLCS-900A\B\C	同上
	RLCS-1600A\B\C	同上
	RLCS-1800A\B\C	同上

1、射频同轴连接器及电缆组件系列



射频同轴连接器（N 系列、DIN 系列）



射频同轴连接器（DIN\N 系列转接头、DIN\N 系列弯头）



电缆组件（N 系列、DIN 系列—1/2" 普通、超柔）



电缆组件（SMA\MCX 系列、DIN 系列天线端）

2、集成式一体化户内外机柜系列



户外机柜（FTTX 宽带接入）



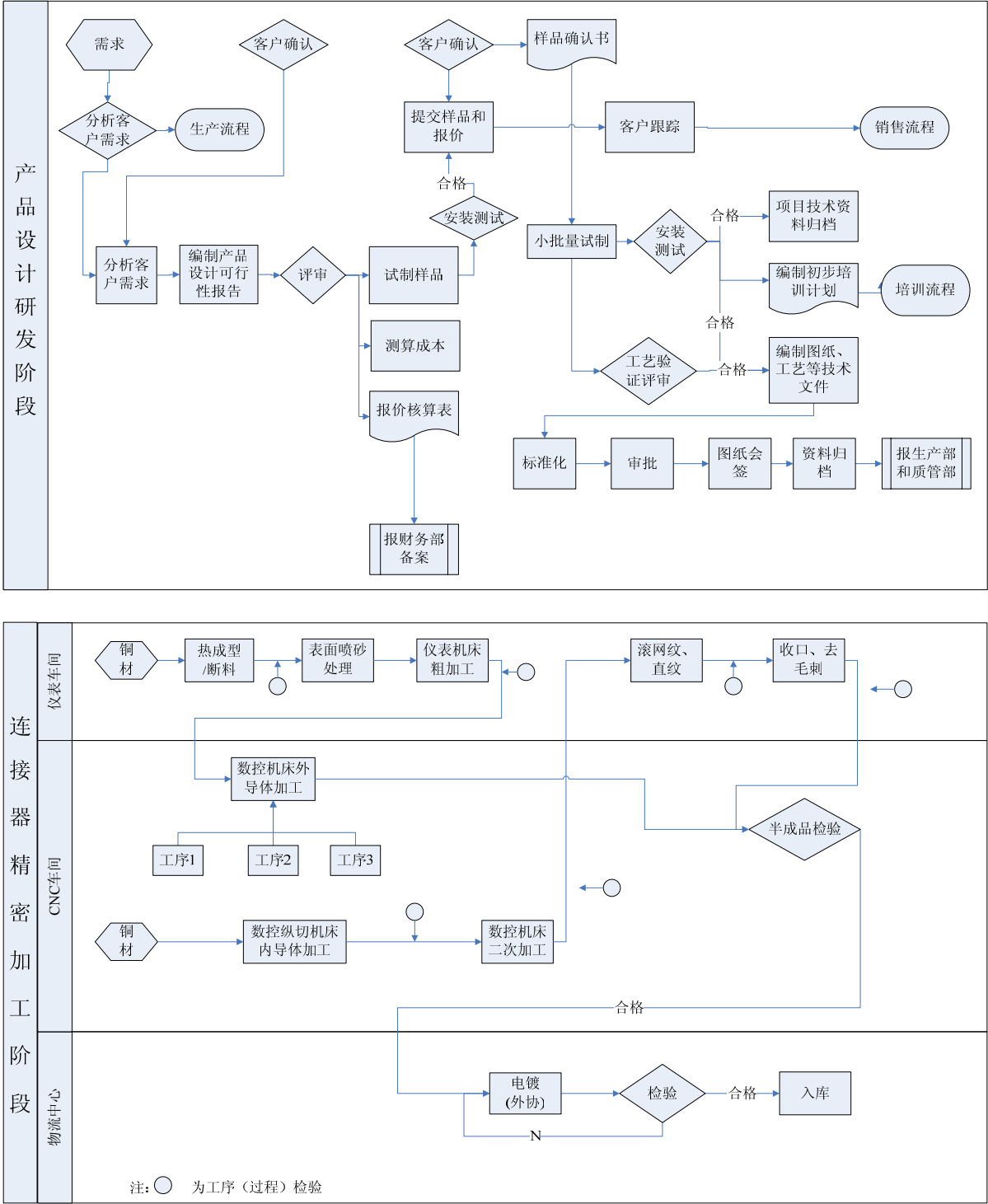
户外机柜（TD 拉远基站）

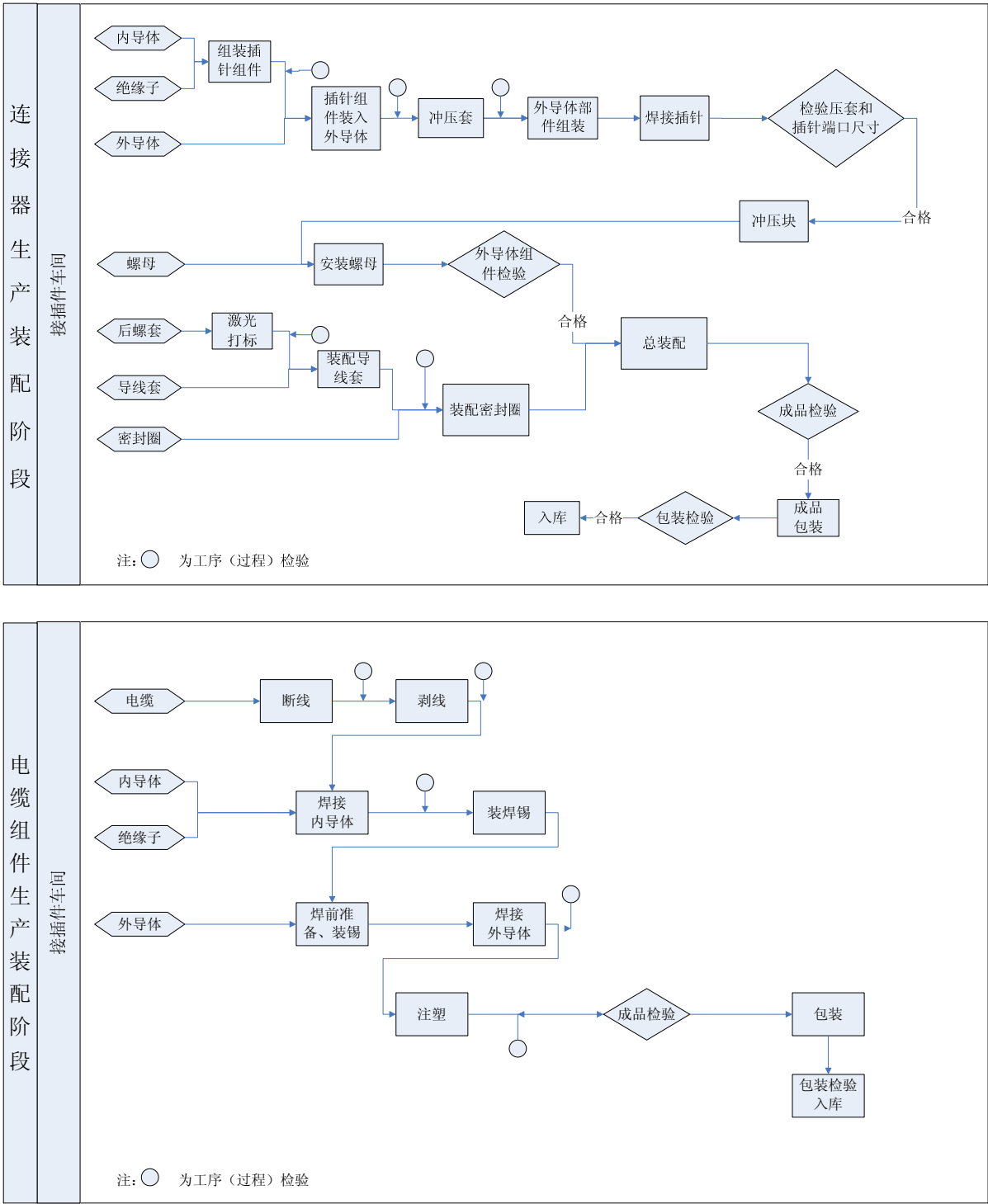


户内机柜（网络柜）

（二）发行人主要产品的工艺流程图

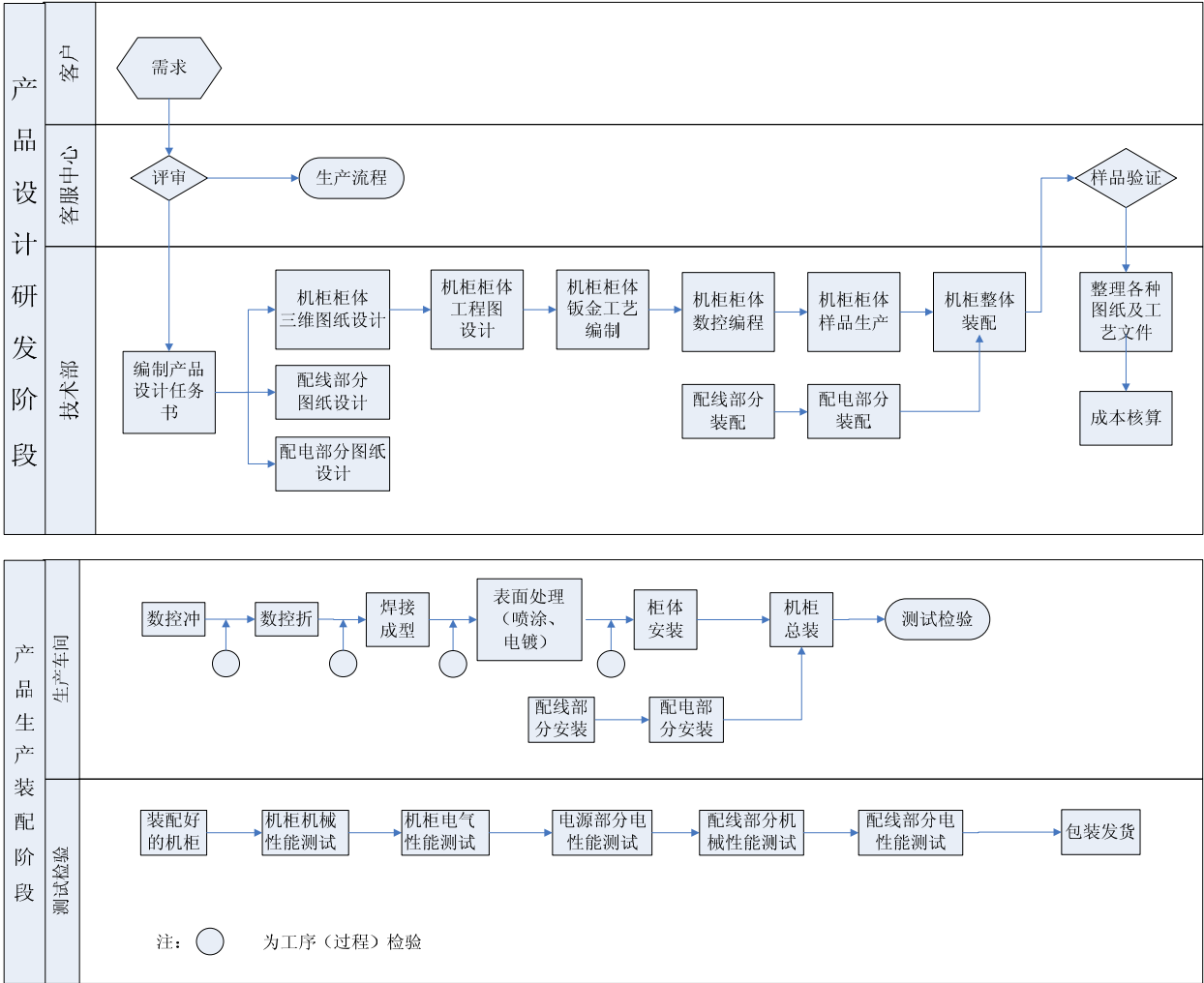
1、射频同轴连接器及电缆组件的工艺流程



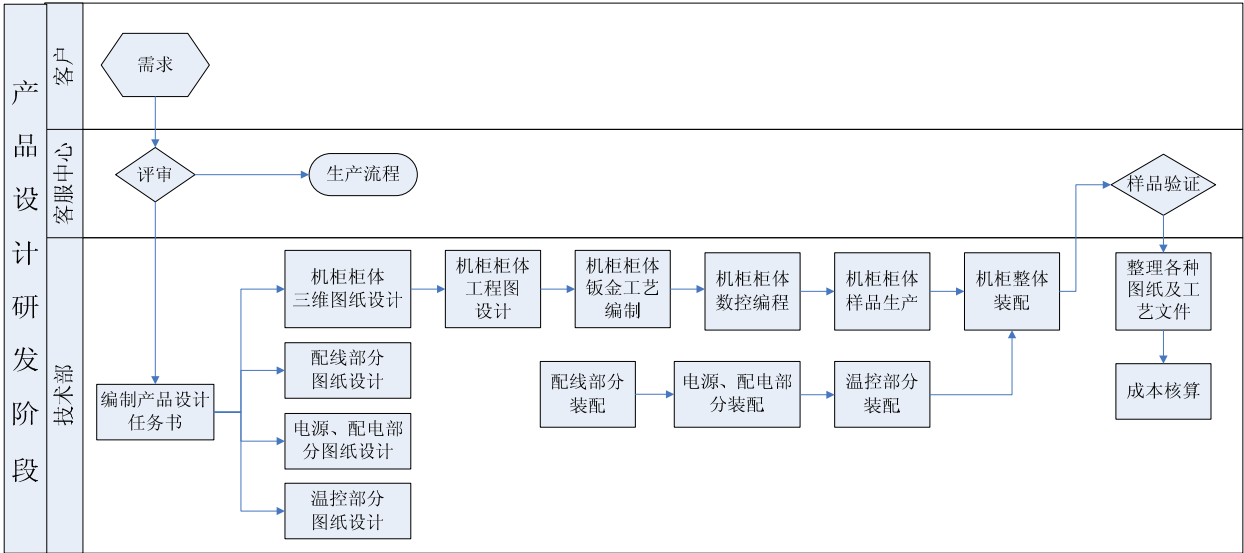


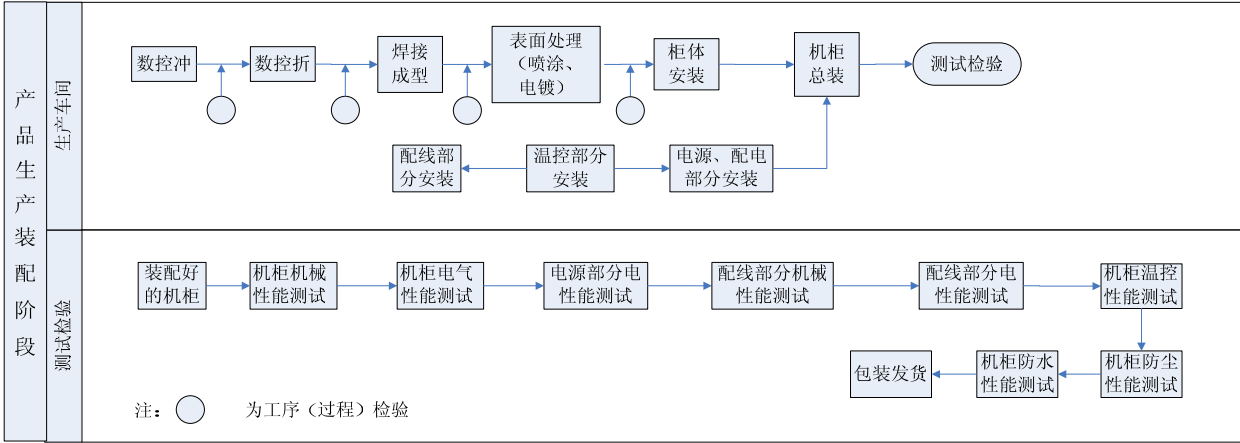
2、户内外机柜的工艺流程图

(1) 户内机柜流程图



(2) 户外机柜流程图





（三）发行人的主要经营模式

1、采购及库存管理模式

公司面向市场独立采购，原材料以国内供应为主，公司一般根据业务及生产需要和库存情况进行原材料的采购。公司根据ISO9001-2000行业质量管理体系标准，制定了严格的采购制度，确保采购物品符合质量和成本的要求，具体制度有《物资采购管理制度》、《供方评价控制程序》、《采购控制程序》、《仓库管理制度》、《易耗品、工具、防护品的领用制度》，这些制度在材料物资出入库流程管理、物资保管、退货管理、运输管理、低值易耗品领用及盘点监督等予以规范，关键控制措施有：

① 遴选优秀供应商进行合作

A、供应商开发：包括收集相应供应商的资料、初步评估和选择、样品试验、供应商评估、建立供方基本资料档案、纳入合格供应商名录、确定价格、签订合作协议。

B、供应商日常管理：包括根据定期评价对供应商进行分级管理、交货期和交货质量反馈、供应商产品服务质量改进。

C、淘汰不合格供应商：包括淘汰计划的制定、替代供应商的开发、采购交货期管理、采购中止。

② 保持库存物资经济存量

公司根据销售订单确定原材料需求计划，并依此来确定安全存货量、订货点和经济订货批量。对于为防范主材价格大幅波动对公司经营业绩带来不利影响而进行材料备货的，公司实行严格的决策审批制，须总经理办公会决议方可进行超经济订货批量备货，且公司对超量备货实行“一事一议”。

仓库每月自行盘点一次，季度末财务部监盘存货，年末在外部审计的监督下进行全面盘点。公司把盘点差异作为考核仓管员的重要指标，与其薪酬挂钩。盘点过程中必须对超期库存提出预警，协同采供部在公司分管经理的主持下处理超期物资。

③ 比质、比价采购持续优化采购成本

公司在多家供应商报价基础上采用比价招标或市场行情议价确定供应商，单个产品供应商保持一主多次格局；公司内部采购管理以采购部为主导，并联合综合仓库和财务部共同参与；公司采购部每月统计供应商的供货及时率和质量合格率，对后续供货能力和服务进行综合评价，动态更新合格供应商列表，对达不到要求的供应商要求其进行整改甚至停货整顿。

④ 外协加工管理

公司对外协加工合作伙伴进行评选，并对外协加工产品严格检测，确保质量合格，性能优良。外协加工管理流程为：a、综合评定需要外协加工的品类；b、评定在该产品生产方面具有较强实力的供应商；c、半成品送样，质量部通过实验检验品质；d、批量送货后，质量部按批次抽样检验入库；e、在后续订单中跟踪其改进情况。

2、生产模式

公司根据行业经营特点，采用“以销定产”方式组织生产。一般情况下，公司由技术开发部门根据客户的个性化需求进行产品的结构设计、电气性能设计、集成方案设计、生产工艺的优化设计，待样品经客户确认后根据订单组织生产；公司生产部和质量部严格按照《检验规范》、《作业指导书》和《工艺文件》对投料、在产品在线监测、半成品及产成品质量检测、生产计划执行、出货计划与库存管理等全过程进行跟踪，以确保产品能够保证质量并及时供货。

3、外协加工模式

（1）外协加工的原因，外协企业的名称，外协的内容、数量、金额

公司在独立完成产品研发、设计以及精密生产环节的同时，将某些零部件的部分加工工序委托外协厂商进行，公司外协加工的环节主要为：射频同轴连接器的表面处理（电镀）工序和外导体、后螺套、螺母等零部件的机加工工序，机柜类、配电配线类产品的柜体表面处理（喷塑）工序，馈线卡的装配工序；外协加工的主要原因为：

① 公司的核心竞争力体现在研发、设计、精密生产环节。公司拥有多年从事通信网络覆盖系统核心组件研发、设计和生产经验，自主掌握射频同轴连接器及电缆组

件系列产品各生产环节的核心技术，包括：产品的结构设计技术、精密机加工技术、集成装配技术、组件及产成品检测技术。公司为了更好地发挥自身优势，将生产资源集中在产品的研发、设计、精密生产等关键环节，而将表面处理工序、部分零部件的机加工工序和馈线卡装配工序交由专业外协单位加工。

② 随着公司市场竞争力逐渐增强，产品市场需求也逐年加大，而公司现有的生产线已满负荷运转，仍然不能满足市场需求。为了解决上述问题，公司充分利用长三角周边地区表面处理、机加工等配套产业集中的优势，委托专业外协单位进行加工，提高公司的生产能力。

2010年9月末，公司外协单位共有15家，其中表面处理外协单位3家、机加工外协单位10家、装配外协单位2家。

报告期内，发行人外协采购前五单位名称、内容、数量、金额列示如下：

年度	供应商	外协内容	外协数量	未税金额(万元)
2010年1-9月	常州市武进遥观电镀有限公司	表面处理	2,388.02 万个	207.25
	江阴市紫外线消毒器械厂	机加工	967.36 万个	176.10
	常州市天宇金属制品有限公司	机加工	755.05 万个	169.19
	靖江市普天电机有限公司	装配	78.71 万个	154.00
	靖江市长虹电子器材厂	机加工	30.69 万公斤	114.27
	合 计			820.81
2009年度	常州市武进遥观表面处理有限公司	表面处理	5,230.27 万个	787.05
	常州市天宇金属制品有限公司	机加工	1,168.92 万个	435.10
	丹阳市新光电子有限公司	表面处理	3,151.90 万个	423.82
	江阴市紫外线消毒器械厂	机加工	2,172.31 万个	421.58
	靖江市普天电机有限公司	装配	124.99 万个	362.09
	合 计			2,429.64
2008年度	常州市武进遥观表面处理有限公司	表面处理	1,147.90 万个	283.40
	靖江市远东通信设备厂	机加工	1,954.20 万个	254.05
	丹阳市新光电子有限公司	表面处理	1,622.65 万个	251.19
	靖江市普天电机有限公司	装配	151.37 万个	220.31
	江阴市紫外线消毒器械厂	机加工	580.64 万个	157.14
	合 计			1,166.09
2007	丹阳市新光电子有限公司	表面处理	1,490.93 万个	223.64

年度	靖江市静峰喷塑厂	表面处理	894.59 万个	134.19
	靖江市远东通信设备厂	机加工	920.44 万个	119.66
	常州市武进遥观表面处理有限公司	表面处理	341.55 万个	85.39
	靖江市华士龙喷塑厂	表面处理	518.52 万个	77.78
	合 计			640.66

注：外协数量按产品的部件个数统计，公司产品一般由多个部件构成。

（2）外协成本占营业成本的比例列示如下：

单位：万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
营业成本	10,946.67	16,671.39	11,344.51	11,686.44
外协采购金额（未税）	1,135.07	3,144.82	1,821.79	802.76
所占比重	10.37%	18.86%	16.06%	6.87%

（3）对比分析外协加工与自行生产对发行人经营成果的影响情况

报告期内，公司已将表面处理和馈线卡装配工序全部外协加工，对比表面处理和馈线卡装配工序的外协加工与自行生产对经营成果的影响不具可行性。公司射频同轴连接器部分零部件机加工工序外协加工与自行生产的对比列示如下：

期间	产品类别	未税外协采购金额（万元）	未税外协单价（元/个）	内部单位成本（元/个）	对利润的影响金额（万元）
2010 年 1-9 月	外导体	163.04	0.33	0.30	16.30
	后螺套	125.67	0.24	0.21	17.95
	螺母	75.86	0.14	0.13	9.10
	导线套	93.02	0.15	0.14	10.34
	对利润的影响金额合计				53.69
2009 年度	锻打	3.91	0.30	0.27	0.43
	外导体	202.41	0.38	0.35	17.35
	后螺套	359.15	0.32	0.29	37.15
	导线套	367.96	0.31	0.29	25.38
	螺母	332.47	0.26	0.24	27.71
	对利润的影响金额合计				108.02
2008 年度	后螺套	137.03	0.28	0.25	16.44
	导线套	74.11	0.22	0.19	11.70
	螺母	29.17	0.17	0.15	3.89

	对利润的影响金额合计				32.03
2007 年度	锻打	10.93	0.30	0.26	1.68
	对利润的影响金额合计				1.68

注：对利润的影响金额=未税外协采购金额×（未税外协单价/内部单位成本-1）

报告期内，公司将机加工环节外协加工增加的成本支出较小，通过外协加工，提高了公司生产能力，为公司销售数量大幅增加提供了产能保障。

4、销售模式

一般情况下，公司成为电信运营商或系统集成商的合格供应商后，客户根据业务发展情况制定年度的总体采购计划，并针对需要采购的产品和类别向其确定的合格供应商招标，每类产品确定三至五家供应商中标，最终根据价格、规模、技术、质量、供货时间等因素确定每家供应商的份额。实际采购时，各运营商或系统集成商分次以订单形式向供应商提出具体采购要求，明确具体价格和采购数量。公司按照具体要求组织生产，生产产品检验合格包装后准时送达交货地点，客户经验收合格后签收或开具相关验收单据，并根据双方约定的结算方式进行结算。

报告期内，发行人的主要产品为射频同轴连接器及电缆组件、集成式户内外机柜两大系列。其中，射频同轴连接器及电缆组件主要销售给中国移动等电信运营商，电信运营商向公司采购该类产品后直接用于基站系统或室内覆盖系统的工程建设，不需要再销售给设备商进行后续的加工生产；集成式户内外机柜产品主要销售给大唐移动等设备制造商，该类产品通过设备商的主设备系统集成、整体功能性测试等工序再销售给电信运营商用于进行移动通信覆盖系统或宽带网络覆盖系统的工程建设。

5、发行人与三大运营商的合作模式

（1）发行人与三大运营商之间相互协作的合作关系

公司技术开发部门通过客户反馈、参加专业论坛、与客户技术合作等方式，及时掌握通信领域相关技术的未来发展趋势，前瞻性地对通信网络覆盖系统核心组件产品的前期技术研发。运营商提出具体产品需求时，公司一般已完成相关产品的前期技术储备，可根据客户的个性化需求进行产品的结构电气性能、集成方案以及生产工艺的优化设计，并在最短的时间内上线规模化生产，为运营商提供产品及整体解决方案。公司向运营商客户交付产品后，一般会协助客户进行相关设备的安装、调试、开通，以及在设备稳定运行阶段的技术支持等售后服务。同时，公司会根据客户对产品的改

进建议、相关技术未来需求等反馈信息，由技术开发部门进行相应的技术研发和项目攻关，不断提升公司产品的市场竞争力。

三大运营商为保障通信系统的稳定运行和在相互间的激烈竞争中取得通信信号质量的领先优势，非常重视与设备及组件产品供应商的合作。在产品定价方面，运营商一般给予供应商较为稳定的回报，倡导供需双方建立可持续发展的合作关系，作为射频同轴连接器等通信网络覆盖系统核心组件的主要供应商，公司已与三大运营商建立了这种合作关系，报告期内公司综合毛利率分别为30.46%、33.69%、33.65%及32.56%，各期波动较小，充分反映公司与运营商之间稳定的合作关系。

通过上述有效的合作模式，公司与三大电信运营商建立了相互协作、相互依赖的长期稳定的合作关系，合作领域不断拓宽，合作层次不断深入；截至目前，公司客户已涵盖三大运营商在国内的绝大部分地区，产品和业务包括通信的室内覆盖、室外覆盖和宽带接入三大应用领域以及GSM、TD-SCDMA、WCDMA、CDMA2000等网络制式。

综上所述，公司与三大运营商的合作模式具有持续性和稳定性，随着公司综合经营实力的提高，与运营商的合作将提升至更高的水平。

（2）公司与中国移动等主要客户签订价格联动协议的具体内容及实际执行情况

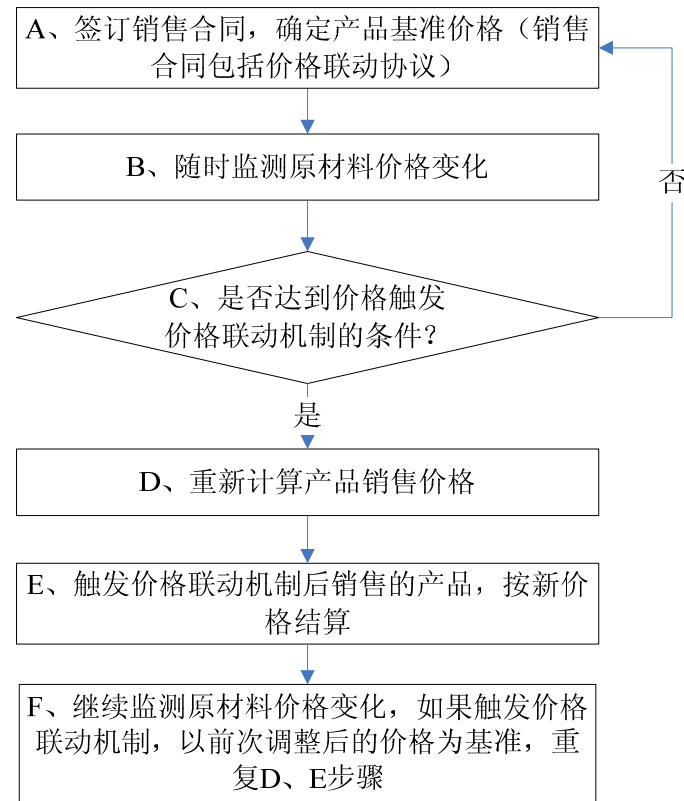
针对以铜材为主要原材料的射频同轴连接器及电缆组件产品销售，公司已与中国移动和广东电信等主要客户签署了价格联动协议，根据铜材价格波动情况及时调整产品售价。由于中国移动是公司销售射频同轴连接器及电缆组件的最大客户，公司向其销售射频同轴连接器及电缆组件销售收入占同类产品总收入比重超过50%，与其签订的价格联动协议具有较强代表性，下面以公司与中国移动签订的价格联动协议为例，介绍价格联动协议的具体内容和实际执行情况。

① 价格联动管理的组织机构及职责

中国移动总部计划部采购管理中心（以下简称“采购管理中心”）为产品价格联动管理的职能管理机构，下设原材料价格监测委员会（以下简称“价格监测委员会”），价格监测委员会成员由中国移动的中标供应商通过不记名投票选举产生。价格监测委员会由主值成员和委员会成员组成，主值成员负责当月日常工作，监测当月原材料价格波动情况，一旦达到价格联动条件，负责向采购管理中心提出产品价格调整申请。价格联动管理的组织机构由客户和供应商共同组成，且职责清晰，充分保障了价格联动机制执行的公平性、有效性。

② 价格联动机制的运行流程

价格联动协议的操作流程如下图所示：

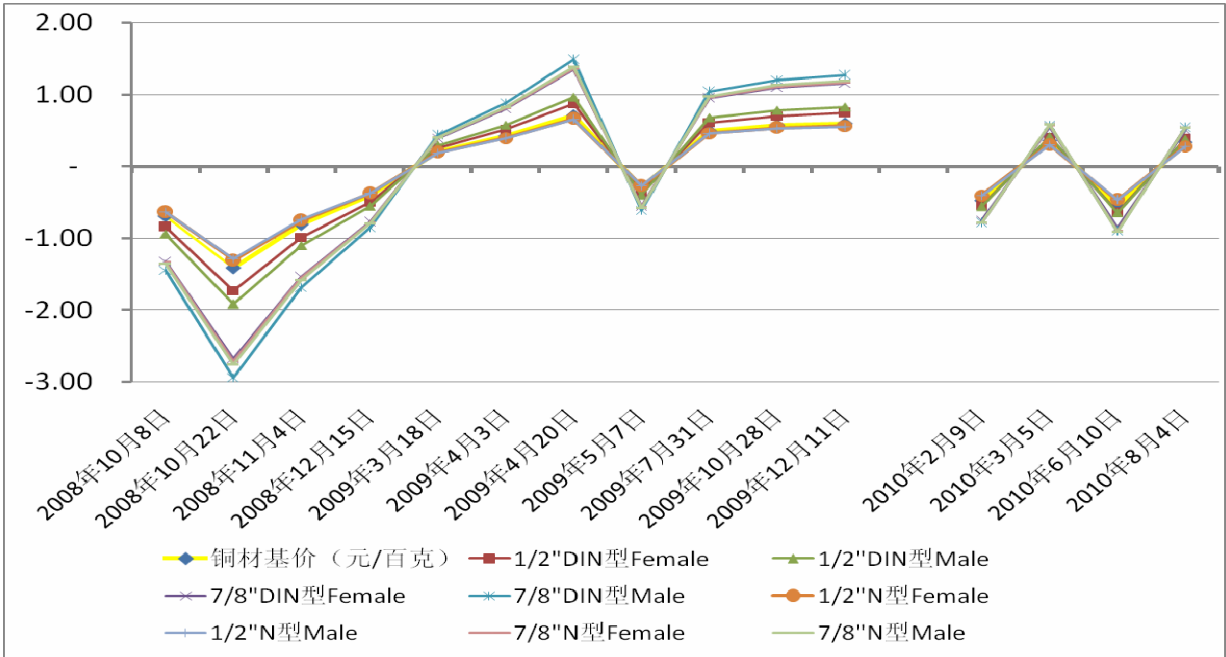


③ 价格联动触发条件、价格调整方法

价格联动触发条件是原材料（对公司而言是铜材）价格变动幅度达到约定幅度，原材料价格变动幅度以连续 10 个交易日市场现货价格的算术平均值为计算依据。当原材料价格变动幅度一定幅度达到触发价格联动机制的条件时，价格监测委员会向中国移动采购管理中心提出调整价格申请，采购管理中心核实后依据价格联动协议约定的计算方法计算、发布产品新价格。需要强调的是，后续价格联动触发条件的原材料价格基准日以前次触发的前一交易日为基准日，后续新价格计算时以前次调整后的价格为基准价。

④ 价格联动协议的执行情况

公司 2008 年 7 月开始与中国移动执行价格联动机制，铜材价格波动达到一定幅度而触发价格机制后，单位重量铜材价格变动额与公司每只射频同轴连接器产品销售单价调整额的历次汇总如下：



注：图中的日期为价格联动触发日；为方便比较，铜材价格变动额采用“元/百克”，产品价格调整额采用“元/只”；2008年7月至2009年12月为一次价格联动机制执行期，2010年为另一次执行期，因此分段列示。

从上表可看出，历次触发联动机制，单位重量铜材价格变动额与公司每只射频同轴连接器产品销售单价调整额的趋势基本一致，价格联动机制执行情况较好，例如，2008年10月8日，铜材价格较基准价每百克减少0.69元，1/2" N型Female产品每只调低0.64元，2009年4月3日，铜材价格较前次调整日价格每百克增加0.42元，1/2" N型Female产品每只调高0.39元。但由于各型号产品重量和铜材含量不同，销售单价调整额亦有所区别。

（四）发行人的主要产品和业务情况

1、主要产品产能及产量情况

单位：万只\万套\台

产品类别		2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
射频同轴连接器	产能	900	1,200	600	300
	产量	700	1,269	524	231
	产能利用率	78%	106%	87%	77%
电缆组件	产能	37.5	50	25	25
	产量	24	57	24	22
	产能利用率	64%	114%	96%	88%

户内外机柜	产能	6,750	9,000	4,500	4,500
	产量	7,091	9,470	4,868	4,107
	产能利用率	105%	105%	108%	91%

主要产品产能变动的具体分析如下：

射频同轴连接器和户内外机柜的产能主要由以下两个因素决定：精密机加工能力和装配生产线的组装能力；电缆组件的产能则主要取决于装配线的组装能力。其中，机加工能力取决于数控机床等加工设备的数量、精度、稳定性和耐用性；装配线则根据产品结构的复杂程度及性能要求的高低、生产线的柔性化生产能力以及自动化程度的不同而形成不同的年组装能力。

报告期内，发行人根据业务发展的具体情况选择投资相应的精密机加工机器设备，同时保证核心的设计、装配和测试环节的仪器和设备投入以满足业务增长的需要，部分零部件的机加工、简单组装则通过外协工厂完成。

报告期内，公司射频同轴连接器的装配生产线从2007年的1条增加到2009年的4条，每条生产线的年组装能力约为300万只，因此产能从2007年的年产300万只增长到2009年的1,200万只；电缆组件从2007年的1条装配检测生产线增加至2009年的2条，产能增加1倍至每年50万套；户内外机柜从2007年的2条装配检测生产线增加至2009年的4条，产能增加1倍至每年9,000台。

2、主要产品销量及销售收入情况

（1）销量情况

单位：万只\万套\台

产品类别		2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
射频同轴连接器	产量	700	1,269	524	231
	销量	808	1,010	345	225
	产销率	115%	80%	66%	97%
电缆组件	产量	24	57	24	22
	销量	32	50	23	22
	产销率	133%	88%	96%	100%
户内外机柜	产量	7,091	9,470	4,868	4,107
	销量	7,000	8,851	4,591	4,590
	产销率	99%	93%	94%	112%

公司产品按照客户订单要求组织生产，报告期内 2008 年、2009 年射频同轴连接器产销率较低的主要原因是：公司下游运营商客户采购射频同轴连接器用于 3G 移动通信基站及室内覆盖系统的建设，相关工程的施工周期较长，因此公司的收入确认和结算时间也较长，导致了各期末有较多发出商品由于未满足收入确认条件而未做销售，主要产品当期产量均不同程度地大于当期销量。

（2）销售收入情况

单位：万元

产品类别	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
射频同轴连接器	7,349.84	45.87%	10,735.31	43.51%	4,880.37	30.24%	3,829.56	27.19%
电缆组件	832.04	5.19%	1,598.08	6.48%	1,666.19	10.32%	1,732.93	12.30%
户内外机柜	3,366.73	21.01%	5,741.74	23.27%	3,106.60	19.25%	2,522.26	17.91%
合 计	11,548.61	72.08%	18,075.13	73.26%	9,653.16	59.81%	8,084.75	57.40%

（3）销售价格的变动情况

单位：元/只、套、台

产品类别	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度
	销售单价	变动率	销售单价	变动率	销售单价	变动率	销售单价
射频同轴连接器	9.09	-14.49%	10.63	-24.88%	14.15	-16.96%	17.04
电缆组件	26.12	-6.66%	31.70	-56.19%	72.36	-6.12%	77.08
户内机柜	3,294.86	-27.68%	4,555.98	12.04%	4,066.25	16.82%	3,480.87
户外机柜	12,628.72	-54.33%	27,653.82	8.69%	25,441.79	8.90%	23,361.88

报告期内，公司射频同轴连接器及电缆组件产品的销售单价呈逐年下降的趋势，主要原因是铜材价格的变动以及产品系列结构的调整；户内外机柜产品各年度间的单价波动主要是由于客户需求的不同而采用不同的配置集成方案所致。

① 射频同轴连接器产品平均销售单价下降的原因分析

报告期内，公司射频同轴连接器产品平均销售单价分别为 17.04 元、14.15 元、10.63 元和 9.09 元，各期环比变动幅度为-16.96%、-24.88%和-14.49%，导致这一变化趋势的主要原因有：

A、铜材价格变动

公司大部分射频同轴连接器产品销售合同执行了价格联动机制，产品售价跟铜价价格水平进行联动，公司主要原材料铜材 2007-2009 年的平均采购单价分别为 42.14 元/公斤、33.59 元/公斤和 28.76 元/公斤，2008 年、2009 年较上年的变动幅度分别为 -20.29%、-14.38%，根据价格联动机制，公司射频同轴连接器产品价格进行了相应调整。

B、销售结构变化

报告期内，公司主要规格型号的射频同轴连接器产品的单价和销售收入占比情况列示如下：

单位：元

主要规格型号	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	占比	单价	占比	单价	占比	单价	占比	单价
平均单价	100%	9.09	100%	10.63	100%	14.15	100%	17.04
DIN 型 1/2 超柔公头	0.50%	15.33	1.68%	15.93	2.52%	20.80	2.28%	25.14
DIN 型 1/2 公头	0.97%	13.92	0.96%	16.70	0.86%	22.27	5.68%	32.71
DIN 型 7/8 母头	3.95%	16.99	5.38%	17.86	7.55%	26.51	21.50%	28.02
N 型 1/2 公头	44.95%	8.35	53.33%	8.35	47.70%	12.21	21.38%	12.91
N 型 1/2 弯形公头	3.44%	19.75	6.72%	18.83	7.63%	22.50	4.10%	20.69
N 型 7/8 公头	15.96%	16.32	16.39%	16.26	10.44%	23.42	8.54%	26.29
N 型公转母弯式转接头	8.05%	15.13	9.20%	22.98	4.35%	26.88	0.98%	21.61
样本合计	77.82%	-	93.66%	-	81.04%	-	64.45%	-

注：DIN 型射频同轴连接器是指外导体内径为 16mm、特性阻抗为 50Ω、螺纹（M29×1.5）连接的射频同轴连接器；N 型射频同轴连接器是指外导体内径为 7mm、特性阻抗为 50Ω、螺纹（5/8-24UNEF）连接的射频同轴连接器。

DIN 型射频同轴连接器一般用于基站设备，规格尺寸较大，单价相对较高；N 型射频同轴连接器主要用于室内覆盖，规格尺寸较小，单价相对较低。受 3G 信号的穿透能力较弱和传输距离较短、以及用户在室内使用通信服务的概率增加等因素影响，电信运营商对室内覆盖建设的投资逐年增加，另外，运营商出于降低能耗、提高环保等方面的考虑，对通信主设备及相关组件的需求均呈小型化发展趋势，公司 N 型射频同轴连接器销售占比因此逐年增加，摊薄了公司射频同轴连接器产品平均单价。

C、产品成本降低后策略性价格调整

公司产品成本降低，为了扩大市场份额，增加公司销售收入，在产品毛利率不降

低的情况下，调低了部分产品售价。产品成本降低的主要原因如下：

a、减少单位产品材料耗用量。公司通过技术创新，改进生产工艺，减少了单位产品材料耗用量，以销售占比最大的“N 型 1/2 公头”射频同轴连接器产品为例，报告期内，单位产品材料耗用量降低了 20%。

b、进行铜材热成型加工，降低铜材采购成本。铜棒是射频同轴连接器产品的主要原材料，在将铜棒加工成为产品的过程中产生的铜屑较多，铜屑占投入铜棒的比重行业平均水平为 65%左右，公司原来采用对外采购铜棒、销售铜屑的经营模式，2008 年下半年公司开始进行铜材热成型加工，以铜屑或外购黄杂铜自行生产铜棒，铜屑销售价格或外购黄杂铜价格均低于外购铜棒价格，考虑加工成本后，公司新增铜材热成型加工环节可节约 10%左右的材料成本。

综上所述，受铜材价格变动、销售结构变化和策略性价格调整等因素的影响，公司射频同轴连接器产品平均售价呈逐年下降，但产品成本也相应降低，报告期内公司射频同轴连接器毛利率并未下降。

② 电缆组件产品平均销售单价下降的原因分析

报告期内，公司电缆组件产品平均销售单价及变动情况如下：

单位：元/套

产品类别	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度
	单价	变动率	单价	变动率	单价	变动率	单价
电缆组件	26.12	-6.66%	31.70	-56.19%	72.36	-6.12%	77.08

报告期内，公司电缆组件产品售价逐年下降，主要原因有：铜材价格降低，根据价格联动协议，产品售价作了联动调整；销售结构变化，电缆组件产品售价跟产品长度密切相关，而产品长度完全取决于客户的特定需求，2009 年，公司销售的电缆组件产品长度普遍较短，平均销售价格下降幅度较大；公司电缆组件产品以自产射频同轴连接器和外购电缆为主要材料，自产射频同轴连接器产品和外购电缆的成本降低后，为增加产品销售，公司在产品毛利率不降低的情况下，调低了部分产品售价。

③ 户内外机柜产品各期平均单价波动原因分析

报告期内，公司户内外机柜产品平均单价波动情况如下：

单位：元/台

产品类别	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度
	销售单价	变动率	销售单价	变动率	销售单价	变动率	销售单价
户内机柜	3,294.86	-27.68%	4,555.98	12.04%	4,066.25	16.82%	3,480.87
户外机柜	12,628.72	-54.33%	27,653.82	8.69%	25,441.79	8.90%	23,361.88

户内外机柜是高度集成化、客户需求个性化的产品，公司根据客户具体需求，在产品中集成温控、电源、监控、防盗等种类的功能模块，且各功能模块的功能指标也有多种解决方案。各批次甚至是各台户内外机柜产品对功能模块种类和功能指标的需求均可能不同，例如，放置在野外的户外机柜，需配置防盗模块且对防盗性能指标的要求较高，放置在电力供应不稳定区域的户外机柜，需配置电源模块且对电源持续时间、稳定性等指标要求较高。集成的功能模块越多和对功能指标的要求越高，公司产品销售单价也就越高。

2010 年 1-9 月销售单价分析。由于移动通信和宽带接入领域需求的机柜产品在功能模块的数量和配置等方面差异较大，公司面向这两个领域销售的机柜产品销售价格差异也较大：用于移动通信领域的机柜配置了数量较多、功能较强的空调、电源、防盗等模块，销售单价较高；用于宽带接入领域的机柜因配置模块较少，销售单价相对较低。2007-2009 年，公司销售的户内外机柜产品主要用于移动通信领域，因此销售单价较高；2010 年 1-9 月，受我国移动通信网络建设投资启动相对较晚的影响，公司销售的用于移动通信领域的机柜产品（销售单价较高）数量较少，主要销售的是用于宽带接入领域的产品，因此总体销售单价较低。

3、按客户、地区分类的销售情况

（1）公司主要客户群体的销售情况

单位：万元

客户群体	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比
电信运营商	12,930.25	80.70%	17,851.34	72.36%	13,678.85	84.75%	10,808.09	76.73%
系统集成商\设备制造商	3,091.60	19.30%	6,819.70	27.64%	2,461.09	15.25%	3,277.04	23.27%
合 计	16,021.85	100%	24,671.04	100%	16,139.94	100%	14,085.13	100%

(2) 按销售区域分类的销售收入情况

单位：万元

地区	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内市场	15,527.05	96.91%	24,385.72	98.84%	15,309.79	94.86%	13,080.39	92.87%
海外市场	494.80	3.09%	285.32	1.16%	830.15	5.14%	1,004.74	7.13%
合 计	16,021.85	100%	24,671.04	100%	16,139.94	100%	14,085.13	100%

报告期内公司业务保持了持续快速的发展，其中在国家 3G 移动通信网络大规模建设启动的背景下，2009 年度公司国内市场业务增长迅速。报告期内公司国际市场业务的规模和占比均较小的主要原因是由于资金和产能的限制，公司优先保证满足国内通信网络市场的需求；未来随着募投项目的达产，公司国外市场业务将有较大提升。

4、报告期内各期向前 5 名客户的销售情况

我国的通信网络运营行业属于垄断市场格局，仅有中国移动、中国联通和中国电信等少数几家大型运营商，公司客户主要为各运营商的省、地市级子公司和分公司。

(1) 按向各大运营商各自系统内的独立法人企业产品销售情况汇总数据列示如下：

单位：万元

期间	客户名称	销售金额	占当期销售总额的百分比
2010 年 1-9 月	中国移动通信集团广东有限公司	2,080.22	12.89%
	大唐移动通信设备有限公司	1,878.54	11.64%
	中国移动通信集团河南有限公司	1,548.44	9.59%
	中国联合网络通信有限公司	1,424.38	8.83%
	中国移动通信集团新疆有限公司	1,369.06	8.48%
	合计	8,300.64	51.43%
2009 年度	中国联合网络通信有限公司	4,828.41	19.27%
	大唐移动通信设备有限公司	4,662.38	18.60%
	中国电信集团公司	2,409.96	9.62%
	中捷通信有限公司	1,748.87	6.98%
	中国移动通信集团山东有限公司	1,250.80	4.99%
	合计	14,900.42	59.46%

2008 年度	中国联合网络通信有限公司	2,045.13	12.04%
	中国移动通信集团江苏有限公司	2,018.70	11.88%
	中国电信股份有限公司	1,990.54	11.72%
	中国移动通信集团河南有限公司	1,807.81	10.64%
	中国移动通信集团上海有限公司	982.65	5.78%
	合计	8,844.83	52.06%
2007 年度	中国联合网络通信有限公司	3,094.08	19.37%
	中国电信股份有限公司	1,346.77	8.43%
	天津安讯达科技有限公司	1,081.26	6.77%
	中国移动通信集团河北有限公司	1,026.37	6.42%
	中国移动通信集团河南有限公司	996.99	6.24%
	合计	7,545.47	47.23%

注：中国移动省级公司均为子公司，是独立法人，因此按合并下属地市分公司后的省级公司口径统计；中国联通省、地市运营公司均为分公司，因此将中国联通视为一个主体统计；中国电信方面，省、地市运营公司基本是归属于香港上市中国电信股份有限公司的分公司，省级网络资产管理公司基本是中国电信集团公司的分公司，中国电信股份有限公司是中国电信集团公司的控股子公司，公司向两者都有产品销售。

（2）按客户的集团合并层次补充披露发行人前五名客户的名称、交易金额、比例情况如下：

单位：万元

期间	客户名称	销售金额	占当期销售总额的百分比
2010 年 1-9 月	中国移动通信集团公司	9,373.19	57.79%
	中国电信集团公司	2,132.69	13.15%
	中国联合网络通信集团有限公司	1,424.38	8.78%
	大唐移动通信设备有限公司	1,878.54	11.58%
	Amper Soluciones, S. A.	181.65	1.12%
	合计	14,990.45	92.42%
2009 年度	中国移动通信集团公司	7,879.85	31.44%
	中国电信集团公司	5,143.08	20.52%
	中国联合网络通信集团有限公司	4,828.41	19.27%
	大唐移动通信设备有限公司	4,662.38	18.60%
	成都中菱无线通信电缆有限公司	402.42	1.61%
	合计	22,916.14	91.44%
2008 年度	中国移动通信集团公司	7,688.16	45.25%

	中国电信集团公司	3,670.36	21.60%
	中国联合网络通信集团有限公司	2,045.13	12.04%
	大唐移动通信设备有限公司	813.12	4.79%
	成都中菱无线通信电缆有限公司	275.51	1.62%
	合计	14,492.28	85.30%
2007 年度	中国移动通信集团公司	5,145.20	32.20%
	中国联合网络通信集团有限公司	3,094.08	19.37%
	中国电信集团公司	2,251.43	14.09%
	天津安讯达科技有限公司	1,081.26	6.77%
	中天日立射频电缆有限公司	416.79	2.61%
	合计	11,988.76	75.04%

公司客户主要为电信运营商和通信设备制造商，以客户的集团合并层次统计，2010年1-9月公司对中国移动的销售收入占营业收入的比重为57.79%。本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方和持有本公司5%以上的股东未在上述前五名客户中占有任何权益。

六、公司主要原材料和能源供应情况

（一）主要原材料和能源的构成情况

产品类别	所需主要原材料	所需主要能源
射频同轴连接器及电缆组件	铜材、绝缘子、电缆等	电
户内外机柜	柜体、钢材、温控模块、电源模块等	电、水

（二）主要原材料和能源采购情况

1、主要原材料采购及价格变动情况

（1）主要原材料价格变动情况

单位：元/公斤、个、米

主要原材料	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度
	单价	变动率	单价	变动率	单价	变动率	单价
铜材	36.12	25.59%	28.76	-14.38%	33.59	-20.29%	42.14
绝缘子	0.18	-5.89%	0.19	5.56%	0.18	50.00%	0.12
电缆	6.97	25.81%	5.54	-50.84%	11.27	-16.52%	13.50

柜体	2,273.70	9.29%	2,080.39	-14.31%	2,427.77	-42.03%	4,187.99
温控模块	2,616.13	-37.20%	4,166.05	-11.40%	4,702.14	88.09%	2,500.00
钢材	5.39	26.53%	4.26	-23.93%	5.60	33.65%	4.19
电源模块	3,507.05	-20.68%	4,421.28	45.92%	3,029.96	59.51%	1,899.60

(2) 主要原材料占生产成本的比重情况

单位：万元

主要原材料	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铜材	2,005.48	22.58%	4,293.17	25.61%	2,255.22	19.75%	1,280.94	17.80%
绝缘子	185.41	2.09%	495.44	2.96%	194.46	1.70%	186.73	2.59%
电缆	238.13	2.68%	478.49	2.85%	645.61	5.65%	691.19	9.60%
柜体	575.64	6.48%	1,515.77	9.04%	684.87	6.00%	120.35	1.67%
温控模块	264.81	2.98%	299.96	1.79%	194.20	1.70%	3.00	0.04%
钢材	389.56	4.39%	237.35	1.42%	371.68	3.26%	137.50	1.91%
电源模块	322.53	3.63%	270.40	1.61%	596.06	5.22%	124.53	1.73%
合计	3,981.56	44.83%	7,590.58	45.28%	4,942.10	43.28%	2,544.24	35.34%

2、主要能源消耗及价格变动情况

(1) 主要能源价格变动情况

主要能源	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度
	单价（元）	变动率	单价（元）	变动率	单价（元）	变动率	单价（元）
电（度）	0.81	12.50%	0.72	-12.20%	0.82	-3.53%	0.85
水（吨）	3.47	9.46%	3.17	10.84%	2.86	17.70%	2.43

(2) 主要能源占生产成本的比重

单位：万元

主要能源	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电（度）	143.21	0.71%	190.34	1.14%	97.12	0.85%	42.75	0.59%
水（吨）	6.86	0.03%	6.90	0.04%	6.17	0.05%	4.95	0.07%

报告期内公司水电等能源耗用占生产成本的比重总体较低。

（三）报告期内各期向前 5 名供应商的采购情况

期间	供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的百分比（%）
2010 年 1-9 月	临沂效安废旧金属回收有限公司	8,546,496.35	9.74
	无锡新奇生电器有限公司	4,676,128.21	5.33
	苏州新海宜通信科技股份有限公司	4,545,241.15	5.18
	苏州市三元金属拉丝厂	4,392,520.99	5.01
	江苏江阴经济开发区靖江园区靖渝物资有限公司	3,850,724.02	4.39
	合 计	26,011,110.71	29.64
2009 年度	临沂梅开置业有限公司	27,433,768.08	13.08
	临沂效安废旧金属回收有限公司	12,228,119.91	5.83
	无锡新奇生电器有限公司	12,068,833.50	5.75
	靖江市普天电机有限公司	7,998,924.28	3.81
	常州市武进遥观电镀有限公司	7,870,524.37	3.75
	合 计	67,600,170.14	32.23
2008 年度	常州市康正铜业有限公司	7,001,285.20	4.83
	镇江慧华电子有限公司	6,528,816.29	4.50
	无锡新奇生电器有限公司	4,923,402.74	3.40
	常州市武进凤市电器有限公司	4,416,688.22	3.05
	靖江市三信五金机电有限公司	3,993,357.46	2.75
	合 计	26,863,549.91	18.53
2007 年度	常州市鑫平铜材有限公司	24,677,284.29	21.04
	荣联通信	23,334,338.61	19.89
	镇江慧华电子有限公司	3,861,633.18	3.29
	莱尼特种电缆（常州）有限公司	3,628,418.84	3.09
	苏州市三元金属拉丝厂	3,330,848.63	2.84
	合 计	58,832,523.55	50.16

公司生产所需原材料供应商主要为金属材料经销商和电子、电器产品供应商，所处行业均属于完全竞争行业，市场供应充足，由于公司主要供应商提供的产品质量稳定可靠，价格合理，双方形成了良好的合作关系。

1、公司报告期内主要供应商的基本情况

供应商名称	成立时间和注册资本	目前股权结构	经营范围
临沂梅开置业有限公司	成立于 2008 年, 注册资本 3000 万元	山东省再生资源公司持有 100% 的股权	房地产开发、销售; 回收、销售: 废旧金属; 废旧物资回收、加工、调拨; 物业管理; 国际贸易; 建筑安装; 工程造价与咨询; 工程监理; 城市基础设施、道路、绿化施工; 旧村改造; 销售: 五金机电、钢材、建材、沙石
临沂效安废旧金属回收有限公司	成立于 2003 年, 注册资本 56 万元	魏孝安持有 64.29% 的股权; 宋增进持有 35.71% 的股权	收购销售废旧金属
苏州市三元金属拉丝厂	成立于 1999 年, 注册资本 45 万元	杨银龙持有 100% 的股权	重复改制普通小型钢材、铜材加工
无锡新奇生电器有限公司	成立于 2002 年, 注册资本 5336 万元, 实收资本 2136 万元	唐其生持有 90% 的股权; 王璐丽持有 10% 的股权	电器仪表箱柜、金属制品、不锈钢厨房设备、成套电器控制设备的生产、加工、销售; 普通机械、仪器仪表及零配件的生产、销售; 金属材料销售
常州市武进遥观电镀有限公司	成立于 1981 年, 注册资本 106 万元	谈玉清持有 20% 的股权; 许泉华持有 10% 的股权, 常州市运河焊材有限公司持有 70% 的股权	金属表面电镀 (除镀金银)、抛光加工
江阴市紫外线消毒器械厂	成立于 1989 年, 注册资金 3.8 万元	集体所有制企业, 江阴市第三实验小学是企业的出资人	五金加工
靖江市普天电机有限公司	成立于 2002 年, 注册资本 50 万元	汪峰持有 52% 的股权; 汪磊持有 48% 的股权	电机、电器制造、销售。
常州市康正铜业有限公司	成立于 2006 年, 注册资本 50 万元	黄浩明持有 100% 的股权	铜棒、高频焊管制造, 机械零部件加工
镇江慧华电子有限公司	成立于 2006 年, 注册资本 60 万元	朱林富持有 100% 的股权	电子器材、接插件、五金、塑料、工具的生产, 销售, 铜材精加工
常州市武进凤市电器有限公司	成立于 2000 年, 注册资本 75 万元	蒋铁成持有 29% 的股权; 冯近玉持有 29% 的股权; 蒋文仙持有 12% 的股权; 常州市武进凤市电子集团有限公司持有 30% 的股权	电子元件、通信器材制造

靖江市三信五金机电有限公司	成立于 2003 年, 注册资本 100 万	肖凌持有 70% 的股权; 陈贤朋持有 30% 的股权	五金机电、五金工具、电工器材、金属材料、橡胶制品、阀门管道、照明器材、电线电缆、控制柜购销
常州市鑫平铜材有限公司	成立于 1999 年, 注册资本 50 万	朱菊萍持有 100% 的股权	铜材、机械零部件加工, 电器配件制造
莱尼特种电缆（常州）有限公司	成立于 2001 年, 注册资本 1288 万美元	德国莱尼特种电缆控股有限公司持有 100% 的股权	宽带接入网通信系统设备及其配套特种铜线、电缆、光缆和电缆接入件和仪用接插件的制造; 电缆、电缆线束及配件的进出口和国内批发; 销售自产产品
江苏江阴经济开发区靖江园区靖渝物资有限公司	成立于 2007 年 12 月 6 日; 注册资本 52 万元	张艳波出资 30 万元, 占 57.7%; 张国平出资 22 万元, 占 42.3%	金属材料、建筑材料、汽车配件、紧固件的销售
苏州新海宜通信科技股份有限公司	成立于 1997 年 1 月 1 日; 注册资本 23,525.92 万元	深圳证券交易所中小企业板上市, 股票代码: 002089	通信网络设备及配套软件、相关电子产品、安装线缆、电器机械及器材、报警系统出入口控制设备、报警系统视频监控设备及其他安全技术防范产品的开发、制造、加工、销售, 电子工程施工。自营和代理各类商品及技术的进出口业务, 通信产品的技术开发、技术转让、技术承包、技术协作、技术服务

2、公司材料采购的可持续性

公司生产经营所需的主要原材料为铜材、绝缘子、电缆、钢材、温控模块、电源模块等, 上述材料及电气设备均属于通用的工业产品, 上游行业处于产品供应充足、市场充分竞争的格局; 尤其在华东地区, 电子、电器、化工等工业比较发达, 相关零部件和产品的生产和配套产业链相对完善, 价格相对合理。因此公司能够较容易地从市场上采购到铜材等原材料。

报告期内, 公司与临沂梅开置业有限公司、无锡新奇生电器有限公司、常州市怡用塑料制品有限公司等主要原材料供应商以及常州市武进遥观电镀有限公司等表面处理外协厂商建立并维持着良好的合作关系, 并签订了为期一年的长期框架协议, 合同约定上述协作厂商将根据公司的生产计划, 为公司提供满足质量标准的原材料和加工服务, 保证长期稳定的供应。

公司与主要供应商签订的采购框架合同中不约定具体采购数量和单价，待实际需求时，依据采购时点的铜材价格行情确定采购单价。公司通过这种采购定价方法，使铜材采购单价较好地反映了铜材价格走势，降低了铜材价格波动对公司的影响。

因此，公司材料采购渠道稳定、可靠，采购的可持续性较好，因材料供应时间、质量和数量等问题而影响公司生产及销售合同履行的风险较小。

本公司不存在向前五大供应商中任一单个供应商的采购比例超过 50%的情况。除 2007 年度的荣联通信外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方和持有本公司 5%以上的股东未在上述其他供应商占有任何权益。

经保荐机构核查认为：发行人与主要供应商之间不存在关联关系。

七、安全生产和环境保护情况

（一）安全生产情况

公司为避免安全事故的发生和确保职工的人身安全，在安全管理方面始终坚持预防为主的原则：1、公司现有厂房内布置有防火、防爆设施，电气安装安全规范，设计工艺文件时充分考虑“定岗定位定量”原则，使通道畅通，物流有序；2、从培养职工安全意识入手，针对不同岗位的安全特点，采取岗位安全培训、配备劳动保护用品等安全防范措施，以保证职工的人身安全；3、公司将财产安全管理列为安全管理的主要内容之一，通过制订、完善资产保全、防火防盗管理制度和对各种财产进行保险，保证企业所有财产安全。

报告期内，本公司未出现因安全生产问题受到处罚的情况。

（二）环境保护情况

公司在生产经营中能遵守国家环保法律法规，建设项目能执行环境影响评价和“三同时”制度，现阶段生产中主要污染物排放达到国家规定的排放标准，公司的产品及其生产过程中不含有或使用国家法律法规标准及我国签署的国际公约中禁用的物质，不存在对周边环境的污染。公司于 2009 年 8 月再次通过 ISO14001: 2004 环境管理体系认证。

2010年10月11日，江苏省靖江市环境保护局出具《证明》，认为：本公司“自2007

年1月1日至今，能够遵守国家环境法律法规，不存在因违反环境保护方面的法律法规而被行政处罚的情形；本次募集资金拟投资项目符合国家相应环保法律法规的要求，并已获得靖江市环境保护局批准同意建设”。

八、发行人的主要经营性固定资产和无形资产

（一）公司主要固定资产情况

发行人经营使用的主要固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备等，上述资产使用状况良好。截至2010年9月30日，公司固定资产净值为50,867,823.08元，主要固定资产情况如下：

单位：元

类别	原值	净值	综合成新率
房屋建筑物	33,039,463.08	27,970,745.57	84.66%
机器设备	28,966,217.37	20,768,481.29	71.70%
运输设备	2,602,236.44	1,432,192.68	55.04%
办公设备及其他	1,551,094.48	696,403.54	44.90%
合计	66,159,011.37	50,867,823.08	76.89%

1、房屋建筑物情况

截至2010年9月30日，公司共拥有房产七处，均已取得由靖江市房屋产权产籍管理处颁发的《房屋所有权证》。公司拥有的房产情况具体见下表：

权利人	权证号	座落地	建筑面积（m ² ）	他项权利	使用状态
荣联科技	靖房权证城字第60120号	靖江市城南园区火炬村（富阳路南侧）1幢	7,493.96	已抵押	自用
荣联科技	靖房权证城字第60121号	靖江市城南园区火炬村（富阳路南侧）2幢	2,081.20	已抵押	自用
荣联科技	靖房权证城字第60122号	靖江市城南园区火炬村（富阳路南侧）3幢	3,300.28	已抵押	自用
荣联科技	靖房权证城字第60116号	靖江市城南园区火炬村（富阳路南	37.48	已抵押	自用

		侧）4幢			
荣联科技	靖房权证城字第60117号	靖江市城南园区火炬村（富阳路南侧）5幢	4,052.27	已抵押	自用
荣联科技	靖房权证城字第60118号	靖江市城南园区火炬村（富阳路南侧）6幢	7,877.07	已抵押	自用
荣联科技	靖房权证城字第60119号	靖江市城南园区火炬村（富阳路南侧）7幢	63.28	已抵押	自用

截至本招股说明书签署日，上述房产均已为公司取得银行授信额度及开具银行承兑汇票提供抵押担保。

2、主要生产设备情况

公司独立拥有射频同轴连接器等核心组件系列产品的设计开发、机械加工、检测试验、装配包装等完整的生产环节及相应的设备。

截至2010年9月30日，公司主要生产设备的名称、数量、账面原值、账面净值、预计可使用年限等具体情况如下表：

设备名称	数量 (台/套)	账面原值 (万元)	账面净值 (万元)	预计尚可使用年限 (年)
数控车床	53	1,431.51	940.39	6.19
立式加工中心	5	370.45	248.19	6.33
高频感应焊接系统	2	41.14	33.52	7.94
同轴电缆剥皮机	1	19.36	16.46	8.34
板料校平机	1	21.20	17.70	8.17
压力机	1	33.70	26.38	7.58
数控转塔冲床	2	134.62	111.39	8.08
数控折弯机	3	75.64	62.59	8.08

截至本招股说明书签署日，公司上述设备均未设定他项权利。

（二）主要无形资产情况

发行人拥有的无形资产主要有商标、专利、土地使用权、非专利技术等。

1、商标使用权

截止本招股说明书签署日，发行人共拥有 1 项商标，具体为：

序号	商标及图形	注册号	核定商品种类	专用权有效期限
1		3716399	第 9 类	2005 年 05 月 14 日至 2015 年 05 月 13 日

2、专利

截止本招股说明书签署日，发行人已获得的专利权共有 10 项，该等专利均为实用新型，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利有效期
1	宽带接入网一体化机柜装置	ZL200620075004.7	2006.07.04-2016.07.03
2	一种通信基站用电太阳能一体化户外箱装置	ZL200820039278.X	2008.08.19-2018.08.18
3	射频同轴连接器	ZL200820216869.X	2008.11.20-2018.11.19
4	抱箍式接地卡	ZL200820214777.8	2008.12.12-2018.12.11
5	TD-SCDMA 拉远户外机柜	ZL200920038610.5	2009.01.05-2019.01.04
6	注塑焊接型射频电缆装置	ZL200920038296.0	2009.01.12-2019.01.11
7	3G 天馈系统连接器保护盒	ZL200920048278.0	2009.09.02-2019.09.01
8	一种弹性接触式射频同轴连接器	ZL200920048277.6	2009.09.02-2019.09.01
9	直流通过型 1/4 波长避雷器	ZL200920232485.1	2009.09.22-2019.09.21
10	压入式密封连接器	ZL200920232484.7	2009.09.22-2019.09.21

3、土地使用权

截至 2010 年 9 月 30 日，公司无形资产中的土地使用权共 3 宗，上述土地以出让或转让方式取得，面积为 119,405.70 平方米。

序号	使用权人	证书号码	地址	面积（m ² ）	终止日期	用途
1	荣联科技	靖国用（2009）第 2063 号	靖江市八圩镇火炬村	66,690.7	2054 年 3 月 5 日	工业
2	荣联科技	靖国用（2010）第 985 号	靖江市城南园区北六村	39,375	2060 年 4 月 11 日	工业
3	荣联科技	靖国用（2010）第 2145 号	靖江市城南园区北六村	13,340	2058 年 8 月 26 日	工业

截至本招股说明书签署日，位于靖江市八圩镇火炬村、证书号码为“靖国用(2009)第 2063 号”的土地使用权已为公司银行借款及开具银行承兑汇票提供抵押担保。

4、非专利技术

本公司非专利技术详见本章“十、（二）公司的技术研发情况”。

九、公司特许经营权及进出口经营权情况

公司无特许经营权。

发行人拥有进出口经营权：现持有中华人民共和国泰州海关颁发的海关注册登记编码为3212941767的《中华人民共和国进出口货物收发货人报关注册登记证书》，注册登记日期为2004年2月4日，有效期至2011年2月5日。

十、公司的技术水平及研发情况

公司自设立以来专注于射频同轴连接器、通信用集成式户内外机柜等核心组件产品的开发、生产和技术服务，在为下游运营商及设备制造商等客户长期服务中积累了丰富的行业经验，在产品结构、集成方案设计和生产工艺的技术创新方面形成了自身的核心竞争优势，已经具备行业领先的技术研发水平。

公司拥有“射频同轴连接器”、“宽带接入网一体化机柜装置”、“TD-SCDMA拉远户外机柜”等十项产品核心专利技术；公司的“ADSL宽带接入网户外机柜”产品于2007年12月被江苏省科学技术厅认定为高新技术产品；公司拥有行业内为数不多的市级企业技术中心，目前正在积极申报国家高新技术企业；2010年1月，公司被TD产业联盟秘书处正式授予“TD产业联盟非理事会成员资格”，成为我国第三代移动通信TD-SCDMA技术核心开发机构的重要参与者之一。

（一）公司研发的组织情况

1、研发机构和人员构成情况

目前，公司的技术中心承担公司的产品优化设计、工艺技术开发、售后维护技术支持等研发和技术支持工作。技术中心分为三个部门来具体承担相应的研发职能：技

术开发一部、技术开发二部、质量部，分别负责通信网络覆盖系统各核心组件系列产品开发制造过程中各个环节的研发工作，其中：

技术开发一部和技术开发二部分别主要负责机柜系列和射频同轴连接器系列产品的产品结构设计、工艺的优化、以及新产品的试制、测试、验证、改进等工作；质量部主要负责生产物料、配件校准件、外协件的入厂检验，生产过程的质量控制、产成品检验和出厂检验、产品质量标准的制定和实施等。

通过合理化的研发流程设置，公司实现了从产品研发设计到生产工艺控制、再到产品检测及售后技术跟踪维护的一体化技术服务体系，始终坚持不断深化与客户技术合作的理念，同客户建立全面稳定的供应链关系，提升市场竞争力。

截至2010年9月30日，公司共有研发技术人员63人，主要由从事通信行业多年的资深工程师构成，具有丰富的研究、开发和生产通信网络覆盖系统核心组件系列产品的技术知识和经验。

2、研发模式

本公司主要采取自主研发与合作研发相结合的研发模式。

本公司内部研发部门主要负责产品的生产工艺改进、新产品研发和设计等。在涉及公司未来发展的新技术、新课题、新项目等方面，本公司主要采用与核心客户或大专院校合作研发的模式。2009年4月，本公司与西安电子科技大学电子工程学院签署了《产学研合作协议书》，建立了全面的合作研究关系；公司将依托其微波研究所的技术积累和研究资源，共同研究通信网络覆盖系统领域的尖端技术。

根据上述《产学研合作协议书》，电子工程学院将根据公司提出的高新技术项目需求和企业技术难题，积极组织相关力量进行研究开发、技术攻关等，并在相关研发项目具体签订的“技术开发委托合同”中约定研发成果的分配归属。

（二）公司的技术研发情况

1、公司核心技术情况

公司自设立以来一直坚持自主创新理念，公司的射频同轴连接器、户内外机柜等系列核心组件产品均为自主开发设计的产品，并根据客户和市场需求的变化不断改进优化和完善功能，在开发生产实践中积累了丰富的技术经验，公司均拥有其业务开展

及进一步发展所依赖的核心技术所有权。

公司的核心技术体现在整个业务流程中的各个环节，按照其所处的不同阶段以及实现目的不同可大致划分为以下几个类别。

（1）产品及应用方案的设计开发技术

①射频同轴连接器及电缆组件

作为国内较早进入通信用射频同轴连接器和电缆组件产品开发生产的企业，公司在系列产品的开发设计上已经积累了丰富的经验：目前主要生产的N型、DIN型等两大系列30多种规格型号的产品设计工艺成熟且批量生产，SMA、MCX、TNC、SMP、MMBX等微型连接器系列产品在研发、设计及生产工艺各阶段取得了突破。公司产品的机械性能和电气性能可很好地满足通信运营商和设备制造商的要求，其中SMA、MCX、SMPC等系列产品打破了国内市场高端产品长期以来依赖颢讯、雷迪埃等国外企业的局面。

公司的射频同轴连接器产品设计和研发阶段主要分为两个步骤：一是完成3D机械制图，通过使用高频率结构模仿软件（HFSS）模拟连接器的3D结构以及RF性能，通过HFSS分析我们可以观测连接器产品各频率点的VSWR（回波损耗）和插入损耗；同时有能力执行时域分析（TDR）并进行纠正；此外，HFSS软件的“优化”模块允许在连接器内部自动地变化尺寸从而得到最佳的VSWR，从而大大地减少工程设计周期时间。在完成模拟及确定连接器原型之后，将会在网络分析仪上进行测试。仿真和实际的试验数据之间的区别可以被评估出来，进而通过VSWR等性能指标的优化使得实际产品的机械及电气性能的精度在设计阶段就能够得到可靠的保证，从而在产品的适用性上很好地满足了不同客户的差异化要求。在完成结构设计及电气性能模拟测试后，还要对产品的机械性能和环境性能进行设计优化和调整：根据客户的要求对射频同轴连接器及电缆组件进行包括连接器和电缆间的拉力、扭力力矩设计，防水密封设计，抗老化、抗紫外线设计等多项性能的设计。

②户内外机柜集成解决方案

公司的户内外机柜产品在研发方面的技术主要体现在柜体的外观和结构设计以及整个系统方案上，除了满足户外防护要求（户外机柜系列）外还要满足机柜内主设备的发热量进行室外交换并且能耗最小的要求，所以机柜内舱体设计采用航天机舱的设计原理，用软件FLUENT进行热能降温降湿设计，来满足主设备长期工作的环境需要。其中还需满足整个基站的系统方案，根据客户配套各主设备生产厂家的模块不一样，

机柜内需要设计电源模块、防雷模块、光纤配线模块、温控模块、监控模块等功能子系统的集成方案设计开发能力，尤其是3G应用和宽带接入系列的产品，公司已经逐步形成了行业内领先的技术开发优势，并产生了良好的经济效益。

例如，公司开发的一种新型的集配电模块、防雷模块、温控模块和远程监控模块为一体的高度集成的户外机柜：该机柜产品可一次性满足宽带网络接入系统(FTTX)和3G光纤拉远分布式基站所需的各种能源、防雷、防盗及环境设备的功能，且实现了远程实施对系统各项性能指标的实时监控功能；除此之外，该新型机柜能够根据当前的温度选择运行不同耗电率以及制冷功率的降温部件，从而在较低能耗的基础上，保证其内部的温度符合设备的要求，确保系统内的各通信设备的正常工作。

（2）精密机加工及核心生产工艺技术

精密机加工主要针对射频同轴连接器和电缆组件的原始料件以及机柜产品的柜体进行数控精加工，以达到较高精度要求的一道工序。该工序完成的质量和效率对于产品最终的性能有着决定性作用，其在提升产品精度方面的重要性以及其在加工过程中所需夹具、刀具等设备配件较多的特点，使得公司在该环节投入了较多资金和技术力量。目前，公司拥有行业内领先的具有柔性化多功能加工能力的数控车床设备，能够充分保证加工精度；同时，公司在精密数控加工相关的数控程序设计技术、工具破损检测及修复技术、数控加工产品结构设计技术等众多应用技术方面积累了丰富的经验，具备了行业领先水平的精密数控加工技术。

例如，射频同轴连接器和电缆组件是一种机电一体化产品，使用频率高、产品稳定性要求高，需要一些特定的加工装配工艺来才能满足质量和性能要求，公司通过多年研发及生产实践，已成功制定和开发出一套完整成熟的生产工艺，其中高频感应无接触式焊接工艺、真空时效材料校调工艺、气动压接流量控制工艺等先进的核心生产装配工艺保证了公司产品的品质。

（3）部件及产成品检测技术

公司的主要产品射频同轴连接器和户内外机柜产品都是由各类精密机加工金属结构件、注塑件、电子器件及设备零部件集成装配而成的，因此各部件的质量及装配过程均会对产品的最终使用性能产生影响，部件及产成品的检测技术对于通信网络覆盖系统核心组件生产企业有重要意义。

公司的检测技术包括产品生产过程中的检测技术及制造完成后的检测技术。公司

拥有三坐标精密测量机、无源交调测试仪、涂镀层测厚仪、测高仪、网络分析仪、三阶交调仪、机柜在线喷淋、拉力、插拔力、振动测试仪器、盐雾试验箱、高低温湿交变箱等先进的机械、电气和环境检测设备以及多种用于检测零件厚度、高度等物理标准的专有检测装置，产品工艺流程设置采用了全过程检测的方式，实行工人自检和质量工程师巡检，将检测深入到每个生产环节中，有效提高了产成品的合格率，先进的产品检测技术保证了公司产品质量的稳定和优良。

2、公司主要的研发和检测设备

设备名称	规格型号	用途
三坐标精密测量机	ARES10. 7. 5MOT	三维精密测量和三维仿真
网络分析仪	8714ET, E5071C	高频插入损耗和驻波比测量
进口三阶交调仪	SUMMITTEK 800D-SI2600D	高频信号三阶交调检测
能量色散 X 荧光光谱仪	EDX1800	ROHS 标准规范检测
盐雾试验箱	YWX/Q-160	盐雾老化试验
测高仪	400	三维高度检测
声级计	HS5633B	噪声测量
测厚仪	XULM-XYM 4500	金属镀层厚度检测
光泽度仪	MN60	光面光泽度检测
接地电阻测试仪	ZC2520C	接地电阻性能检测
耐压测试仪	HF2672	耐电压测量
绝缘电阻测试仪	HF2683	绝缘电阻性能测量
洛氏硬度计	HR-150A	材料表面硬度测量
插拔力试验机	MZ-1200	连接器插拔力检测
拉力试验机	MZ9007	电缆组件拉力检测
高低温湿热交变试验箱	GDJS-50L	产品高低温老化试验
振动测试台	DZD-450LFS	成品振动测试
映像测量仪	VMS-1510	半产品尺寸测试

3、公司主要产品生产技术所处阶段

产品类别	规格型号	产品生产所处阶段		
		研发	小批量试生产	大批量
射频同轴连接器及电缆组件系列	1/2普通电缆连接器, DIN系列和N系列			√
	1/2超柔电缆连接器, DIN系列和N系列			√
	7/8普通电缆连接器, DIN系列和N系列			√
	1-1/4普通电缆连接			√

	器，DIN系列和N系列			
	1-5/8普通电缆连接器，DIN系列和N系列			√
	MCX系列			√
	SMA系列			√
	1.0/2.3系列	√		
	SMP系列	√		
	MMBX系列	√		
	快带安装N和SMA系列	√		
	1/2普通电缆组件			√
	1/2超柔电缆组件			√
集成式户内外机柜系列	RLCS-B宽带网热交换器型一体化户外机柜		√	
	RLCS-A宽带网空调型一体化户外机柜			√
	RLWL-V 3G移动基站节能型户内机柜	√		
	RLCS-TA 3G移动基站空调型户外机柜			√
	RLCS-TB 3G移动基站节能型户外机柜		√	
	RLWL-V 3G移动基站户内机柜			√

4、目前主要研发项目及进展情况

公司目前主要的研发项目情况详见本招股说明书“第十二章 募集资金运用”之“三、（三）、4、技术中心的主要研发方向和课题”。

各研发项目的进展情况具体如下：

SMA 型、MCX型射频同轴连接器和相关电缆组件系列产品目前已经获得大唐移动、中兴通讯等客户的认可，开始进入小批量试生产的实质应用阶段；MCX、MMCX、MMBX 、SMP超小型射频同轴连接器和相关电缆组件系列产品仍处于研发阶段。

18G、24G微波通信合路器产品目前已经突破了产品结构设计、工艺设计、样品试制等核心技术难题，积累了一定经验，但仍需要在产品设计定型、规模化生产工艺优化和质量控制方面继续攻坚。

1*32和2*32规格的光分路器产品仍处于研发阶段。

户外一体化机柜及远程监控技术项目目前已经完成集成方案设计、生产工艺设计、质量控制及性能检测等研发环节，技术上已满足量产要求。

5、研发费用占主营业务收入情况

公司设立以来即将产品结构设计及优化、生产工艺开发、试验及检测等技术研发作为企业发展的核心要素之一，注重于产品的适应性开发、工艺优化、功能集成性开发等方面的研发资金投入，报告期内公司的研发费用投入逐期增加，占公司主营业务收入的比重保持在3%以上，具体如下：

单位：万元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
研发投入	591.21	883.82	509.99	479.8
其中：计入管理费用金额	156.15	186.55	150.26	131.39
计入营业成本金额	435.06	697.27	359.73	348.41
主营业务收入	16,021.85	24,671.04	16,139.94	14,085.13
所占比重	3.69%	3.58%	3.16%	3.41%

公司针对不同目的、不同阶段的研发支出，采用了不同的会计核算方法，分别计入管理费用或营业成本，从研发目的或阶段角度，可将公司研发分为以下两种类型：

（1）前沿技术研发：公司为保持并提高在通信网络覆盖系统核心组件领域相关技术的领先优势，需要持续性地前瞻性研发，如公司正在进行的能够应用于 3.5G、4G 等新一代移动通信技术标准的网络覆盖系统核心组件研发，此类研发的主要目的是掌握前沿技术、提升技术实力、形成能够开发具体产品的技术平台，为未来市场竞争作技术储备，公司将此类研发支出计入当期管理费用。

（2）具体产品研发：公司与客户达成框架协议或具体合作意向后，在公司前期技术储备的基础上，根据客户最终需求，如建设某规格型号的基站，研发与之配套的核心组件产品，形成能够满足客户需求的产品解决方案并经客户初步确认后，开始进入产品试制环节，将合格样品作为产品销售给客户并确认销售收入，此类研发是针对特定合同进行的具体产品研发，研发成果能够直接形成销售收入，根据配比性原则，公司将此类研发支出计入该批次产品的营业成本。

综上，公司报告期内研发费用的会计核算符合《企业会计准则》的规定。

（三）技术创新情况

1、技术创新机制

公司为加快自身的技术积累，提高研发水平，自设立以来逐步探索形成了一套技术创新的机制：公司制定的研发目标，实行技术项目负责制，由技术开发一部或技术开发二部工程师担任项目负责人，项目组成员根据研究进展情况分别由销售部、生产部、质量部、采购部等部门的相关人员参与组成，根据项目开发的效果、进度及成果给予项目开发人员相应奖励。

以客户为导向，与客户共同研发：本公司技术中心持续与客户保持沟通，与客户的研发技术人员直接交流，根据客户直接的最新需求设计、开发新产品，以保证研发方向和市场发展的方向一致；直接参与客户新产品的早期研发，对本公司所产组件部分提出优化意见，最终确定产品工艺和型号。

2、技术创新的安排情况

（1）加强自主开发的同时，通过与国内科研院所和国外知名机构合作开发和引进先进技术消化吸收等手段拓宽新产品、新技术的来源。

（2）加强技术队伍建设。公司建立开放式的研发技术队伍，通过与国内外通信厂商合作、与国内科研院校合作等方式培养技术专业人员，加快技术人员知识更新，建立一支高水平的人才队伍。

（3）完善技术创新的激励机制。技术开发人员除正常的工资奖金以外，还按照业绩设置技术津贴；公司将继续执行技术人员开发新品“四定”（定人员、定项目、定进度、定奖金）政策，最大限度地发挥技术人员的积极性和创造性。

十一、公司产品质量控制情况

（一）质量控制标准

公司射频同轴连接器、电缆组件、集成式户内外机柜等系列产品主要执行以下相关的国际、国家和行业质量标准：

序号	标准名称	标准类型
1	《Radio-frequency connectors》IEC 60169-16	国际电工标准
2	《射频同轴连接器总规范》MIL-C-39012	美国军用标准
3	《射频电缆组件通用规范》GJB 1215A-2005	国家军用标准
4	《射频连接器 第1部分：总规范 一般要求和试验方法》 GB/T 11313-1996	国家标准
5	《射频同轴电缆组件 第1部分：总规范 一般要求和试验方法》 GB/T 17738.1-1999	国家标准
6	《射频同轴电缆组件 第3部分：半柔软同轴电缆组件分规范》 GB/T 16531-1996	国家标准
7	《一般公差 未注公差的线性和角度尺寸的公差》 GB/T 1804-2000	国家标准
8	《数据通信设备通用机械结构 机柜和插箱》GB/T 22690-2008	国家标准
9	《通信设备用射频连接器技术要求及检测方法》 YD/T 640-1993	行业标准
10	《通信系统用户外机柜一般要求》YD/T 1537-2006	行业标准

（二）质量控制制度和措施

公司严格按照 GB/T19001:2000 和ISO9001:2000 的标准建立、实施和保持质量控制和管理体系。从供应商的选择导入与管理、来料检验与控制、生产过程检验与控制到出厂检验、纠正与预防、客户信息反馈与服务，对质量活动全过程进行管理，借助先进的检测技术和装备，确保产品质量完全满足甚至超出GB/T 11313系列国家标准，使产品质量始终处于同行业领先地位。

以生产过程的质量控制措施为例：公司要求每个岗位的员工树立“操作标准化、作业流程化”的质量意识，严格按照工艺图纸执行，按照公司程序文件和作业指导书，加强半成品及成品质量管理，由质量部对生产过程进行监督、巡检，对原材料、过程部件、外协件及成品质量进行检验，确保产品质量符合要求。

（三）产品质量纠纷情况

由于通信网络覆盖系统核心组件产品技术和精度要求很高，此类产品对通信网络的安全性、可靠性、可维护性的影响起着举足轻重的作用，公司自成立以来，质量控制制度和措施实施良好，从未发生过重大产品质量纠纷。2010年10月9日，泰州市靖江质量技术监督局出具的《证明》，“公司在近三年一期经营活动中，不存在因违反

产品质量和技术监督方面的法律法规而被行政处罚的情形”。

十二、公司名称冠有“科技”字样的依据

公司一贯重视科技研发资金的投入，不断提高自主创新能力，提升产品技术含量，坚持研发拥有自主知识产权的产品。2008 年公司被评定为江苏省“百家科技进步先进企业”；公司技术中心于 2009 年 12 月被泰州市经济贸易委员会认定为市级企业技术中心，并正积极申报江苏省“省级企业技术中心”；2010 年 1 月，公司被 TD 产业联盟秘书处正式授予“TD 产业联盟非理事会成员资格”，是第一家该联盟接纳的通信网络覆盖系统核心组件开发生产企业，充分显示了公司在 3G 通信（TD-SCDMA）技术领域的研发能力和技术水平。

第六章 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）发行人主要股东、实际控制人与发行人不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，公司主要股东上海兴靖、靖江佳联以及实际控制人王荣其与徐丽君夫妇未以其他任何形式直接或间接从事与本公司相同或相似的业务，未拥有与本公司业务相同或相似的其他控股公司、联营公司及合营公司，因此公司主要股东、实际控制人与发行人不存在同业竞争。

（二）主要股东、实际控制人为避免同业竞争而出具的承诺

本公司主要股东上海兴靖、靖江佳联以及实际控制人王荣其、徐丽君夫妇于 2010 年 4 月向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容如下：

（1）截至本承诺函出具之日，本人/本公司未直接或间接经营任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，本人/本公司与股份公司不存在同业竞争。

（2）自本承诺函签署之日起，本人/本公司将不直接或间接经营任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业或其他经营实体。

（3）自承诺函签署之日起，如股份公司进一步拓展产品和业务范围，本人/本公司保证不直接或间接经营任何与股份公司经营拓展后的产品或业务相竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业或其他经营实体。

（4）在本人/本公司与股份公司存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。如上述承诺被证明为不真实或未被遵守，本人/本公司将向股份公司赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

二、关联方及关联关系

1、关联方和关联关系

关联方名称	关联关系
王荣其、徐丽君夫妇	本公司实际控制人
荣联通信	本公司实际控制人之一王荣其曾经控制的企业
英属联力	本公司实际控制人之一徐丽君曾经控制的企业
上海兴靖	持有本公司 39%的股份
靖江佳联	持有本公司 19.5%的股份
陆中其	本公司董事、副总经理
张鸣	本公司副董事长
陈威一	本公司董事、副总经理
陈议	本公司独立董事
王则斌	本公司独立董事
朱建敏	本公司监事会主席
彭彪	本公司监事
冯桂华	本公司监事
程东旭	本公司总经理
倪汉其	本公司副总经理
谢小赣	本公司董事会秘书
李军文	本公司财务负责人

2、关联法人情况简介

（1）荣联通信

荣联通信的基本情况见本招股说明书“第四章 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

荣联通信自 2001 年 9 月设立以后，主要从事 ODF（光纤配线架）、DDF（数字配线架）、MDF（综合配线架）等通信网络分配和保护设备产品的生产和销售业务；2004 年开始该公司每年生产经营的业务收入约为 3,000 万元。随着配线架等传统通信产品的市场竞争日趋激烈，以及为了解决与发行人之间的同业竞争和关联交易问题，2007 年公司实际控制人决定逐步退出该领域市场。

荣联通信已于 2008 年 5 月办理了工商注销。

（2）英属联力

英属联力的详细情况见本招股说明书“第四章 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

（3）上海兴靖

上海兴靖的详细情况见本招股说明书“第四章 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

王荣其持有上海兴靖 26.25%的股权，本公司副董事长张鸣、董事兼副总经理陆中其、董事兼副总经理陈威一、总经理程东旭、副总经理倪汉其、监事朱建敏等 6 人合计持有上海兴靖 66.25%的股权。

（4）靖江佳联

靖江佳联的详细情况见本招股说明书“第四章 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

本公司副董事长张鸣、董事兼副总经理陆中其、董事兼副总经理陈威一、总经理程东旭、副总经理倪汉其、监事朱建敏等 6 人合计持有靖江佳联 94.08%的股权。

三、关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，本公司未发生经常性关联交易，仅发生了下述偶发性关联交易。

2、偶发性关联交易

（1）关联交易的具体情况

报告期内的 2007 年度，本公司向荣联通信采购了与配线架等通信产品相关的存货，包括原材料和产成品，采购金额合计为 23,334,338.61 元；其中产成品 18,493,407.80 元，原材料 4,840,930.81 元，具体情况如下：

单位：元

项目		2007 年度	
		金额	占采购总额的比重
产成品	配线架	11,642,237.45	9.92%
	配电柜	1,004,705.98	0.86%
	综合柜	3,636,039.06	3.10%

	其他产品	2,210,425.30	1.88%
	小计	18,493,407.80	15.76%
	原材料	4,840,930.81	4.13%
	合计	23,334,338.61	19.89%

上述存货资产转让的定价方法为：配线架等产成品参考本公司与客户签订的合同售价进行定价，原材料参考本公司或荣联通信向第三方采购价进行定价。

（2）关联交易价格的公允性分析

① 产成品关联交易

基站、室内覆盖等电信工程是一项系统工程，运营商需要采购大量设备和组件，公司为更好地满足客户需求，而与客户签订一系列产品的购销合同，合同既包括射频同轴连接器、宽带接入网一体化户外机柜、TD-SCDMA 拉远户外机柜等核心产品，也包括部分配线架、综合柜等产品。由于公司产能相对不足，因此将毛利率较低的配线架、综合柜等产品委托给荣联通信生产。

公司除向荣联通信采购配线架、综合柜等产品外，未向其他第三方采购同类产品，而配线架、综合柜、配电柜等产品为定制化的非标准件产品，各批产品的尺寸、配置、端口数等方面差别较大，相互间产品定价差异较大，且公司向荣联通信采购的配线架、综合柜等产品无需进一步加工，可直接对外销售，因此公司采用与客户签订的合同售价与荣联通信进行结算。2007 年公司向荣联通信采购产成品的价格与公司对外销售价格的对比情况如下：

单位：元

公司对外销售情况				公司向荣联通信采购金额	核对差异
月份	客户名称	产品类别	销售金额		
1 月	中国移动通信集团河南有限公司	配电产品	54,765.87	54,765.87	-
		配线产品	1,855,368.13	1,855,368.13	-
		综合柜	2,100,768.34	2,100,768.34	-
	小计		4,010,902.34	4,010,902.34	-
2 月	北京训通通讯工程处	综合柜	7,777.78	7,777.78	-
		配线产品	2,991.45	2,991.45	-
	广东省电信有限公司惠州市分公司	其他产品	144,811.39	144,811.39	-
	贵州省电信有限公司	配线产品	209,803.43	209,803.43	-

	其他产品	12,786.32	12,786.32	-
湖南常德移动通信分公司	配线产品	6,837.61	6,837.61	-
湖南益阳移动通信分公司	其他产品	5,470.09	5,470.09	-
联通新时空移动通信有限公司 山东分公司	配线产品	28,304.28	28,304.28	-
新疆电信有限公司石河子市分 公司	配线产品	15,384.61	15,384.61	-
云南省电信有限公司	配线产品	6,707.69	6,707.69	-
云南省电信有限公司保山分公 司	配线产品	20,437.60	20,437.60	-
	其他产品	7,948.72	7,948.72	-
	综合柜	8,803.42	8,803.42	-
云南省电信有限公司文山州分 公司	配线产品	8,803.41	8,803.41	-
云南省电信有限公司西双版纳 州分公司	其他产品	3,076.92	3,076.92	-
中国电信集团北方电信有限公 司保定市分公司	配线产品	147,507.69	147,507.69	-
中国电信集团北方电信有限公 司廊坊市分公司	综合柜	6,379.49	6,379.49	-
中国联通湖州分公司	配电产品	12,564.10	12,564.10	-
中国联通有限公司山东分公司	配电产品	11,241.03	11,241.03	-
中国联通有限公司绍兴分公司	配线产品	33,076.92	33,076.92	-
中国联通有限公司潍坊分公司	配线产品	64,550.43	64,550.43	-
	其他产品	24,615.38	24,615.38	-
中国联通有限公司自贡分公司	其他产品	7,051.28	7,051.28	-
中国网络通信集团公司海南省 分公司	配线产品	109,447.01	109,447.01	-
	其他产品	37,227.35	37,227.35	-
中国网络通信集团公司云南省 分公司	配线产品	18,581.19	18,581.19	-
中国网通(集团)有限公司安阳 市分公司	其他产品	3,846.15	3,846.15	-
中国网通(集团)有限公司黑河 市分公司	配线产品	31,806.53	31,806.53	-
中国网通(集团)有限公司七台 河市分公司	配线产品	2,564.10	2,564.10	-
中国网通(集团)有限公司齐齐 哈尔市分公司	配线产品	6,119.66	6,119.66	-
中国网通(集团)有限公司绥化 市分公司	配线产品	16,617.89	16,617.89	-
	其他产品	2,334.44	2,334.44	-

		综合柜	3,769.83	3,769.83	-
	中国网通(集团)有限公司天津市分公司	配线产品	65,422.22	65,422.22	-
	中国网通(集团)有限公司伊春市分公司	配电产品	3,034.19	3,034.19	-
		配线产品	12,928.45	12,928.45	-
		其他产品	982.91	982.91	-
	中国网通集团有限公司临汾分公司	配线产品	4,899.15	4,899.15	-
		其他产品	85,333.33	85,333.33	-
	中国移动通信集团天津有限公司	配线产品	142,256.41	142,256.41	-
	小计		1,344,101.85	1,344,101.85	-
3月	广东省电信有限公司河源市分公司	其他产品	273,162.39	273,162.39	-
	贵州省电信有限公司	配线产品	15,841.02	15,841.02	-
	山东鑫联通信科技有限公司	配电产品	19,425.64	19,425.64	-
		其他产品	3,701.71	3,701.71	-
	云南省电信有限公司思茅分公司	配电产品	5,384.62	5,384.62	-
	中国网通(集团)有限公司漯河市分公司	配电产品	1,367.52	1,367.52	-
		配线产品	226,564.11	226,564.11	-
		其他产品	5,982.90	5,982.90	-
	中国电信(集团)北方电信有限公司天津市分公司	配线产品	106,680.34	106,680.34	-
	中国联通大庆分公司	配线产品	10,427.35	10,427.35	-
		其他产品	7,912.83	7,912.83	-
		综合柜	90,830.77	90,830.77	-
	中国联通大兴安岭分公司	其他产品	369.23	369.23	-
	中国联通公司杭州分公司	配电产品	35,042.74	35,042.74	-
	中国联通哈尔滨分公司	配线产品	308,357.27	308,357.27	-
		其他产品	3,418.80	3,418.80	-
	中国联通黑河分公司	综合柜	80,738.46	80,738.46	-
	中国联通鸡西分公司	其他产品	5,512.82	5,512.82	-
		综合柜	37,846.15	37,846.15	-
	中国联通牡丹江分公司	其他产品	11,965.81	11,965.81	-
	中国联通齐齐哈尔分公司	配线产品	16,027.35	16,027.35	-
	中国联通有限公司北京分公司	配线产品	9,769.23	9,769.23	-

	中国联通有限公司菏泽分公司	配电产品	7,842.74	7,842.74	-
		配线产品	25,435.90	25,435.90	-
	中国联通有限公司雅安分公司	配线产品	72,141.02	72,141.02	-
	中国网通(集团)有限公司天津市分公司	配线产品	26,487.18	26,487.18	-
	中国移动通信集团河北有限公司	配线产品	525,665.82	525,665.82	-
	中国移动通信集团河北有限公司保定分公司	配线产品	60,273.50	60,273.50	-
		其他产品	132,321.37	132,321.37	-
	中国移动通信集团河北有限公司承德分公司	其他产品	16,623.93	16,623.93	-
	中国移动通信集团河北有限公司邯郸分公司	配线产品	5,811.97	5,811.97	-
	中国移动通信集团河北有限公司秦皇岛分公司	配电产品	8,653.85	8,653.85	-
		其他产品	23,263.25	23,263.25	-
	中国移动通信集团天津有限公司	配线产品	411,690.60	411,690.60	-
	中国移动通信集团新疆有限公司	配线产品	61,743.58	61,743.58	-
	小计		2,654,283.77	2,654,283.77	-
4月	赤峰电信分公司	配线产品	3,189.23	3,189.23	-
		其他产品	54.70	54.70	-
	贵阳立华通信设备有限公司	配线产品	5,128.20	5,128.20	-
		其他产品	3,589.74	3,589.74	-
	呼和浩特电信分公司	配线产品	12,900.00	12,900.00	-
	呼伦贝尔电信分公司	配线产品	145,165.30	145,165.30	-
		其他产品	65,047.87	65,047.87	-
	内蒙古电信公司	配线产品	70,899.68	70,899.68	-
		其他产品	1,025.64	1,025.64	-
		综合柜	3,538.46	3,538.46	-
	四川电信实业集团宜宾电信实业有限公司	配线产品	5,230.77	5,230.77	-
	四川联通成都分公司	配线产品	16,170.94	16,170.94	-
	乌海电信分公司	配线产品	8,478.63	8,478.63	-
	乌兰察布移动通信分公司	配线产品	3,145.30	3,145.30	-
	云南省电信有限公司玉溪市分公司	综合柜	8,871.79	8,871.79	-

	中国电信集团北方电信有限公司邯郸市分公司	配线产品	60,061.54	60,061.54	-
	中国联通成都分公司	配线产品	43,073.50	43,073.50	-
	中国联通公司宁波分公司	配线产品	525,808.55	525,808.55	-
		其他产品	120,000.00	120,000.00	-
	中国联通牡丹江分公司	配线产品	14,276.92	14,276.92	-
	中国联通七台河分公司等	配线产品	2,884.62	2,884.62	-
		其他产品	15,384.62	15,384.62	-
	中国联通有限公司河北分公司	其他产品	65,811.97	65,811.97	-
	中国网通(集团)有限公司安阳市分公司	配线产品	271,576.07	271,576.07	-
	中国网通(集团)有限公司呼和浩特分公司	配线产品	45,353.85	45,353.85	-
	中国网通(集团)有限公司晋中分公司	配线产品	88,082.07	88,082.07	-
	中国网通(集团)有限公司临汾分公司	配线产品	144,676.86	144,676.86	-
	中国网通(集团)有限公司天津市分公司	配线产品	28,896.58	28,896.58	-
	中国网通(集团)有限公司运城分公司	配线产品	272,193.21	272,193.21	-
		其他产品	10,254.70	10,254.70	-
	中国移动通信集团河北有限公司	配线产品	582,782.03	582,782.03	-
		其他产品	21,641.02	21,641.02	-
	中国移动通信集团河北有限公司衡水分公司	其他产品	8,205.13	8,205.13	-
	中国移动通信集团河北有限公司秦皇岛分公司	其他产品	23,309.40	23,309.40	-
	中国移动通信集团河北有限公司张家口分公司	配电产品	2,564.10	2,564.10	-
	小计		2,699,272.99	2,699,272.99	-
5月	北京华信睿诚科技有限公司	配线产品	12,820.51	12,820.51	-
	北京讯通通讯工程处	配线产品	9,141.02	9,141.02	-
	福建移动通信有限责任公司厦门分公司	配电产品	758,632.40	758,632.40	-
	贵州省电信有限公司凯里分公司	配线产品	46,017.10	46,017.10	-
	新疆电信有限公司石河子市分公司	其他产品	21,367.52	21,367.52	-
	新疆电信有限公司乌鲁木齐市	配线产品	12,358.97	12,358.97	-

分公司				
云南省电信有限公司大理州分公司	配电产品	38,034.19	38,034.19	-
	配线产品	48,358.98	48,358.98	-
中国电信集团北方电信有限公司邯郸市分公司	配线产品	21,062.57	21,062.57	-
中国电信集团北方电信有限公司衡水市分公司	配线产品	6,974.36	6,974.36	-
	其他产品	31,644.45	31,644.45	-
中国电信集团北方电信有限公司廊坊市分公司	配线产品	37,366.15	37,366.15	-
	综合柜	27,225.64	27,225.64	-
中国联通湖州分公司	配线产品	35,482.05	35,482.05	-
中国联通金华分公司	配线产品	268,136.75	268,136.75	-
中国联通绍兴分公司	配线产品	160,095.72	160,095.72	-
中国联通四川分公司	配线产品	288,615.41	288,615.41	-
	其他产品	379,641.03	379,641.03	-
中国联通台州分公司	配线产品	196,863.25	196,863.25	-
中国联通有限公司保定分公司	其他产品	40,384.62	40,384.62	-
中国联通有限公司成都分公司	配线产品	12,128.21	12,128.21	-
中国联通有限公司东营分公司	配电产品	7,736.75	7,736.75	-
中国联通有限公司临沂分公司	配线产品	49,179.49	49,179.49	-
中国联通有限公司雅安分公司	其他产品	25,613.68	25,613.68	-
中国联通有限公司烟台分公司	配电产品	13,924.79	13,924.79	-
	配线产品	384.62	384.62	-
中国网络通信集团公司海南省分公司	配线产品	39,581.19	39,581.19	-
	其他产品	38,034.19	38,034.19	-
中国移动通信集团贵州有限公司	配电产品	4,700.85	4,700.85	-
	配线产品	205,641.03	205,641.03	-
	其他产品	16,307.70	16,307.70	-
中国移动通信集团贵州有限公司黔南分公司	配线产品	52,051.28	52,051.28	-
中国移动通信集团河北有限公司	配线产品	26,563.42	26,563.42	-
中国移动通信集团河北有限公司保定分公司	其他产品	1,629.07	1,629.07	-
中国移动通信集团河北有限公司衡水分公司	配线产品	68,615.38	68,615.38	-
	其他产品	8,376.07	8,376.07	-

	中国移动通信集团河北有限公司秦皇岛分公司	配电产品	2,423.08	2,423.08	-
	中国移动通信集团天津有限公司	配线产品	134,882.91	134,882.91	-
	中国移动通信集团新疆有限公司	配电产品	5,811.97	5,811.97	-
		配线产品	405,817.11	405,817.11	-
		其他产品	35,400.85	35,400.85	-
	小计		3,595,026.33	3,595,026.33	-
6月	贵州省电信有限公司黔南分公司	配线产品	19,487.19	19,487.19	-
	河北全通通信有限公司	其他产品	5,537.61	5,537.61	-
	江西省电信公司鹰潭分公司	其他产品	683.76	683.76	-
	云南峨山县电信有限公司	配线产品	2,051.28	2,051.28	-
	云南省电信有限公司临沧市分公司	配线产品	18,188.03	18,188.03	-
		其他产品	24,658.12	24,658.12	-
		综合柜	55,649.57	55,649.57	-
	中国联通大庆分公司	配线产品	92,800.00	92,800.00	-
		其他产品	161,538.46	161,538.46	-
	中国联通大兴安岭分公司	配线产品	7,138.46	7,138.46	-
		其他产品	6,153.85	6,153.85	-
	中国联通哈尔滨分公司	配线产品	30,731.63	30,731.63	-
		其他产品	47,658.11	47,658.11	-
		综合柜	186,075.22	186,075.22	-
	中国联通杭州分公司	配线产品	113,615.38	113,615.38	-
	中国联通黑河分公司	其他产品	11,282.05	11,282.05	-
	中国联通湖州分公司	配线产品	11,965.81	11,965.81	-
	中国联通佳木斯分公司	其他产品	13,333.33	13,333.33	-
	中国联通牡丹江分公司	配线产品	9,800.00	9,800.00	-
		其他产品	10,256.41	10,256.41	-
	中国联通齐齐哈尔分公司	其他产品	16,205.13	16,205.13	-
	中国联通四川分公司	配线产品	34,645.30	34,645.30	-
	中国联通绥化分公司	综合柜	25,145.30	25,145.30	-
	中国联通伊春分公司	配线产品	461.54	461.54	-
		其他产品	3,675.21	3,675.21	-
	中国联通有限公司河北分公司	配线产品	97,606.84	97,606.84	-

		其他产品	66,133.33	66,133.33	-
	中国联通有限公司丽水分公司	配线产品	49,764.10	49,764.10	-
	中国网通(集团)有限公司天津市分公司	其他产品	20,000.00	20,000.00	-
	中国网通(集团)有限公司驻马店分公司	配电产品	8,205.13	8,205.13	-
		配线产品	147,692.32	147,692.32	-
	中国移动通信集团公司	配线产品	77,000.85	77,000.85	-
	中国移动通信集团河北有限公司	配线产品	1,122,358.98	1,122,358.98	-
		其他产品	7,213.68	7,213.68	-
		综合柜	700,361.54	700,361.54	-
	中国移动通信集团河北有限公司衡水分公司	其他产品	6,837.61	6,837.61	-
	中国移动通信集团江苏有限公司无锡分公司	配电产品	3,350.42	3,350.42	-
		配线产品	195,316.23	195,316.23	-
		其他产品	4,264.95	4,264.95	-
		综合柜	157,850.44	157,850.44	-
	中国移动通信集团天津有限公司	配线产品	426,406.83	426,406.83	-
	小计		3,999,100.00	3,999,100.00	-
7月	中国电信集团北方电信有限公司廊坊市分公司	综合柜	68,594.89	68,594.89	-
	中国联通有限公司北京分公司	综合柜	65,811.97	65,811.97	-
	中国网通(集团)有限公司天津市分公司	配线产品	3,763.25	3,763.25	-
	中国移动通信集团河北有限公司廊坊分公司	其他产品	52,550.40	52,550.40	-
	小计		190,720.51	190,720.51	-
合计			18,493,407.79	18,493,407.79	-

如上表所示，公司 2007 年从荣联通信采购产成品的价格与对外销售价格一致。公司将毛利率较低的配线架、综合柜等产品交给荣联通信生产，可集中精力公司做好优势产品，更好地满足客户需求，提升公司综合经济效益。

② 原材料关联交易

为了彻底解决同业竞争问题和避免未来可能产生的关联交易，实际控制人和其他股东 2007 年 7 月决定停止荣联通信的经营活动，荣联通信将其库存原材料转让给公司，交易价格参考荣联科技或荣联通信相同或相近期间对外采购价进行定价，具体方

法为，公司有相同或相似材料第三方采购价格的，参考公司相同或相近期间向第三方采购的价格定价，若无，则参考荣联通信相同或相近期间对外采购价格定价。关联交易价格与公司或荣联通信在相同或相近期间向非关联第三方采购相同或相似材料的价格的比较过程如下：

单位：元

品种	规格	计量单位	数量	单价	金额	非关联第三方价格	差异率
压环		只	531,000.00	0.04	23,768.49	0.04	-
外导体	03#	只	170,770.00	0.26	44,697.33	0.26	-
外导体	15#	只	334,500.00	0.70	233,685.65	0.67	4.48%
接触头		只	479,200.00	0.44	210,612.60	0.44	-
电缆接头	Φ 2.6*3.7	只	116,800.00	0.34	39,336.29	0.34	-
压接管	Φ 2.82 短	只	202,024.00	0.11	21,474.61	0.11	-
插针		只	537,690.00	0.13	70,136.74	0.14	-7.14%
插孔		只	97,777.00	0.18	17,707.41	0.18	-
有孔插针		只	431,460.00	0.29	125,351.65	0.31	-6.45%
双头插孔		只	256,716.00	0.33	83,682.79	0.34	-2.94%
单头尾纤	1.5mFC	根	7,744.00	7.02	54,398.66	7.27	-3.44%
机柜空调	EC15	台	10.00	6,371.60	63,715.96	6,386.95	-0.24%
冷轧钢板	1m/m*1.25*2.5	公斤	20,398.56	4.44	90,660.27	4.44	-
冷轧钢板	1.2m/m*1.25*2.5	公斤	31,267.97	4.28	133,709.57	4.44	-3.60%
冷轧钢板	1.5m/m*1.25*2.5	公斤	99,125.38	4.46	442,251.70	4.44	0.45%
冷轧钢板	2m/m*1.25*2.5	公斤	60,524.70	4.44	268,998.66	4.44	-
冷轧钢板	2.5m/m*1.25*2.5	公斤	9,438.34	4.46	42,059.63	4.57	-2.41%
冷轧钢板	3m/m*1.25*2.5	公斤	11,737.44	4.50	52,810.84	4.57	-1.53%
铝板	2*0.55*0.55	公斤	1,145.14	20.68	23,681.14	20.96	-1.34%
铝板	2*0.65*0.65	公斤	1,717.72	20.61	35,393.95	20.96	-1.67%
铝板	2*0.43*1.05	公斤	1,206.50	21.54	25,986.15	21.54	-
铝板	2*275*415	公斤	634.00	21.23	13,459.33	21.54	-1.44%
型材	3m	公斤	5,091.25	23.20	118,105.02	22.62	2.56%
黄铜棒	Φ 11	公斤	3,731.40	44.96	167,759.01	41.88	7.35%
花铜棒	Φ 10.5	公斤	3,196.60	44.87	143,437.17	41.88	7.14%
方铜棒	6*8.5	公斤	329.20	44.76	14,735.90	41.88	6.88%

铜条	2*16	公斤	2,098.50	62.15	130,423.72	59.82	3.90%
锡磷青铜	Φ8.4	公斤	952.90	72.70	69,271.45	72.65	0.07%
合计					2,761,311.69		

注：公司 2007 年向荣联通信采购的 4,840,930.81 元原材料，品种达数百种，选取了采购金额在一万元以上的部分品种进行对比，样本金额合计为 2,761,311.69 元，占采购总额的 57.04%。

关联交易价格和非关联第三方价格存在一定差异，差异率主要集中在正负 3%~8% 之间，造成这一差异的主要原因有：部分材料的规格有一定的特殊性，选择非关联第三方价格时，部分选取了相同期间与交易品种类似的材料规格；各批次材料采购的时点、货款结算方式等因素不同，也可能导致关联交易价格和作为比较依据的第三方采购价格的形成差异。

综上所述，公司与荣联通信发生的与存货相关的关联交易在定价方面是合理和公允的，关联交易未对公司正常生产经营活动构成重大影响。

经保荐机构和发行人律师核查认为：报告期内发行人和荣联通信的关联交易是由正常的业务经营所形成，关联交易价格公允。

3、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

（1）关联交易形成的原因和背景

本公司和荣联通信在市场定位、产品结构等方面存在明显区别，本公司主要从事射频同轴连接器、电缆组件、户内外机柜等系列产品的生产经营，荣联通信主要从事配线架等产品的经营业务。由于本公司的客户（以运营商为代表）往往需要以“打包”形式向其供应建设基站、宽带接入等工程所需的几类产品，很可能同时包含射频同轴连接器、户内外机柜和配线架等产品，因此本公司向荣联通信采购相关产品与自身产品搭配组合后一起配套交付给客户。

2007 年 7 月，为了彻底解决同业竞争问题和避免未来可能产生的关联交易，荣联通信将其库存原材料和产成品转让给了本公司，上述交易完成后荣联通信终止了所有生产经营活动，并于 2008 年 5 月办理完成了工商注销。

（2）关联交易对公司经营成果的影响

从上述关联交易的定价和实际交易情况看，公司和荣联通信之间存货资产转让的偶发性关联交易未对本公司的财务状况和经营成果构成影响。

4、关联方往来余额

单位：元

会计科目	关联方名称	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
应付账款	荣联通信	-	-	-	58,116,877.72

2007 年底公司应付关联方荣联通信的余额 58,116,877.72 元主要是由以下两类关联采购交易形成：① 为满足下游客户的一体化产品及服务需求，2004-2006 年间公司向荣联通信采购了配线架等产品；② 为了解决公司与荣联通信之间的同业竞争和关联交易问题，2007 年公司分次分批向其采购了原材料及产成品等相关存货。

上述关联往来款项长期未支付的主要原因如下：

荣联科技业务发展迅速，但自有资金相对不足，为支持荣联科技业务发展，荣联通信延长了荣联科技应付采购货款的付款期限，截至 2007 年 7 月荣联通信终止生产经营活动时，荣联科技应付荣联通信采购货款余额为 5,811.69 万元。

2008 年 4 月，法人单位上海兴靖和靖江佳联对荣联科技进行现金增资，荣联科技利用股东投资款和部分经营积累偿还了应付荣联通信的债务。截至 2008 年 5 月 8 日，公司结清了与荣联通信之间的上述关联往来。

四、公司规范关联交易的制度安排

1、《公司章程》对关联交易决策权力与程序的规定

《公司章程》第三十五条规定：公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

《公司章程》第六十五条规定：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。

《公司章程》第九十八条规定：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。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会会议的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

《公司章程》第一百二十三条规定：监事不得利用其关联关系损害公司利益，若

给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

2、关联交易制度对关联交易基本原则、决策权力与程序的规定

《关联交易决策制度》第十条规定公司关联交易应当遵循以下基本原则：（1）符合诚实信用的原则；（2）不损害公司及非关联股东合法权益原则；（3）关联人如享有公司股东大会表决权，应当回避表决；（4）有任何利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，应当回避；（5）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利。必要时应当聘请专业评估师或财务顾问；（6）独立董事对重大关联交易需明确发表独立意见。

《关联交易决策制度》第十四条规定公司与关联人签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时，应当采取必要的回避措施：（1）任何个人只能代表一方签署协议；（2）关联人不得以任何方式干预公司的决定；（3）董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：①交易对方；②在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人或其他组织、该交易对方直接或间接控制的法人或其他组织任职；③拥有交易对方的直接或间接控制权的；④交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；⑤交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员；⑥中国证监会、深圳证券交易所或上市公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士；（4）股东大会审议关联交易事项时，具有下列情形之一的股东应当回避表决：①交易对方；②拥有交易对方直接或间接控制权的；③被交易对方直接或间接控制的；④与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；⑤在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；⑥因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；⑦中国证监会或深圳证券交易所认定的可能造成上市公司对其利益倾斜的法人或自然人。

《关联交易决策制度》第十七～二十条规定：公司与关联自然人发生的金额在30万元（含30万元）以上的关联交易由董事会批准；公司与关联法人发生的金额在300万元以上（含300万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%（含0.5%）以上的关联交易由董事会批准；公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担

保除外）金额在3000万元人民币以上（含3000万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，由公司董事会作出议案后提交股东大会审议；不属于董事会或股东大会批准范围内的关联交易事项由公司总经理办公会议批准，有利害关系的人士在总经理会议上应当回避表决。

《关联交易决策制度》第二十一条规定：公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

3、《独立董事工作制度》赋予独立董事审核关联交易的权利

《独立董事工作制度》第十五条规定：独立董事可以委托其他董事参加董事会会议，但需对有关关联交易进行表决的董事会会议不得委托其他董事参加。

《独立董事工作制度》第十八条规定：公司重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元且同时高于公司最近经审计净资产值的0.5%的关联交易）、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。独立董事向董事会提请召开临时股东大会、提议召开董事会会议和在股东大会召开前公开向股东征集投票权，应由二分之一以上独立董事同意。经全体独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

五、发行人最近三年及一期关联交易的执行情况

发行人最近三年及一期发生的关联交易均严格履行了《公司章程》规定的权限和程序，独立董事对关联交易履行的审议程序合法性及交易价格的公允性发表如下意见：

“本独立董事审阅了江苏荣联科技发展股份有限公司近三年及一期发生的重大关联交易情况，我们认为公司的关联交易行为遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议或合同所确定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格不存在损害公司及其他股东利益的情况”。

六、发行人规范和减少关联交易的措施

1、本公司严格按照《公司法》和《公司章程》的要求，建立了独立、完整的业务体系，拥有独立的市场营销、采购供应、技术研发、财务管理、人力资源、管理规

划和质量管理等职能部门，人员、财务、资产与股东严格分开。

2、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《关联交易决策制度》等相关制度都完善了关联交易决策权限和程序。对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司将遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按制度规范操作，确保交易的公允，并对关联交易予以充分及时披露。

第七章 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历

（一）董事会成员简历

王荣其先生：男，1963 年出生，中国国籍，拥有加拿大永久居留权，EMBA 学历。1980 年 11 月至 1992 年 2 月在靖江市邮电局任职员，1992 年 3 月至 1999 年 5 月在靖江市电子控制设备厂任厂长，1999 年 6 月至 2001 年 8 月在靖江联通实业有限公司任副总经理，2001 年 9 月至 2005 年 11 月在江苏荣联通信科技有限公司任总经理、董事长，2003 年 3 月至 2009 年 4 月历任江苏荣联科技发展有限公司总经理、董事长。2009 年 5 月至今任本公司董事长。

陆中其先生：男，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1991 年 10 月至 2001 年 8 月历任靖江市安全防范设备厂工人、供应科科长，2001 年 9 月至 2003 年 2 月任江苏荣联通信科技有限公司副总经理，2003 年 3 月至 2009 年 4 月任江苏荣联科技发展有限公司销售部部长、副总经理。2009 年 5 月至今任本公司董事、副总经理。

张鸣先生：男，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，EMBA 学历。1988 年 10 月至 2001 年 8 月历任靖江市阀门厂工人、生产科副科长、销售科科长，2001 年 9 月至 2003 年 2 月任江苏荣联通信科技有限公司供应部部长、副总经理，2003 年 3 月至 2009 年 4 月历任江苏荣联科技发展有限公司副总经理、副董事长。2009 年 5 月至今任本公司副董事长。

陈威一先生：男，1955 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。1986 年 2 月至 2001 年 8 月历任靖江市电子研究所所长助理、副所长，靖江市无线电二厂副厂长，2001 年 9 月至 2003 年 2 月任江苏荣联通信科技有限公司技术开发部部长、总工程师，2003 年 3 月至 2009 年 4 月任江苏荣联科技发展有限公司总工程师。2009 年 5 月至今任本公司董事、副总经理、总工程师。

陈威一先生拥有丰富的通信设备及核心组件领域技术开发经验，其主要研究成果如下：1983 年与航天部 502 所合作联合开发了多通道数字逻辑状态分析仪，该项目填

补了国内空白；1990 年和清华大学精密机械制造系合作开发了计算机控制烟道测试系统；2001 年主持开发了新一代数字交叉连接设备，获两项国家专利，该项目获江苏省高新技术产品，江苏省火炬计划项目，获泰州市科技进行二等奖；2003 年主持并开发移动通信天馈系统项目，先后获国家专利三项；2007 年主持开发宽带接入网户外机柜项目，该项目被认定为江苏省高新技术产品，获专利一项。

陈议先生：男，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，经济师，律师。1994 年至 1998 年在南京珠江律师事务所律师从事法律工作，1998 年至 2005 年任江苏金长城律师事务所律师合伙人，2005 年至今任江苏长三角律师事务所律师合伙人、主任。自 2009 年 5 月起任本公司独立董事，同时担任江苏金通灵风机股份有限公司、苏州春兴精工股份有限公司、江苏华宏科技股份有限公司和苏州三基铸造装备股份有限公司独立董事。

王则斌先生：男，1960 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，中国注册会计师，教授。1986 年 7 月至今历任苏州大学财经学院（现改名为商学院）会计系教师、系主任、学院副院长。自 2009 年 5 月起任本公司独立董事，同时担任凡润电子（无锡）股份有限公司、东吴证券有限责任公司、苏州高新股份有限公司、苏州新海宜通信科技股份有限公司独立董事。

（二）监事会成员简历

朱建敏先生：男，1959 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1980 年 7 月至 2001 年 8 月任靖江市裕纶纺织厂职员，2001 年 9 月至 2007 年 10 月任江苏荣联通信科技有限公司副董事长，2008 年 5 月至 2009 年 4 月任江苏荣联科技发展有限公司监事。2009 年 5 月至今任本公司监事会主席。

彭彪先生：男，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2001 年 9 月至 2003 年 2 月任江苏荣联通信科技有限公司销售员，2003 年 3 月至 2009 年 4 月历任江苏荣联科技发展有限公司销售部销售员，区域经理。2009 年 5 月至今任本公司监事、销售部区域经理。

冯桂华女士：女，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2001 年 9 月至 2003 年 2 月任江苏荣联通信科技有限公司财务部出纳，2003 年 3 月至 2009 年 4 月任江苏荣联科技发展有限公司出纳。2009 年 5 月至今本公司职工监事、财务部出纳。

（三）高级管理人员简历

程东旭先生：男，1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1992年7月至2000年12月历任中国建设银行靖江支行信贷员、营业部主任、风险管理部经理，2001年1月至2005年9月任泰州天银塑业有限公司总经理，2005年10月至2009年4月历任江苏荣联科技发展有限公司副总经理、总经理。2009年5月至今任本公司总经理。

陆中其先生：详见董事简历资料介绍。

陈威一先生：详见董事简历资料介绍。

倪汉其先生：男，1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1991年8月至2001年8月任靖江市车辆厂供销科业务员，2001年9月至2003年2月任江苏荣联通信科技发展有限公司董事、副总经理，2003年3月至2009年5月任江苏荣联科技发展有限公司副总经理。2009年6月至今任本公司副总经理。

谢小赣先生：男，1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，金融师。1995年7月至1996年8月任江西省机电设备总公司办公室职员，1996年9月至2000年12月华夏证券有限公司江西业务部职员，2001年4月至2004年12月任江西联创光电科技股份有限公司证券部职员，2005年5月至2006年4月任江西正邦科技股份有限公司证券部经理，2006年8月至2008年8月任江苏澳洋顺昌金属材料股份有限公司董事会秘书，2008年11月至2009年5月任江苏荣联科技发展有限公司总经理助理。2009年6月至今任本公司董事会秘书。

李军文先生：男，1975年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中国注册会计师、中国注册资产评估师。1993年8月至2004年12月任安徽省来安县财政局办事员，2005年1月至2009年3月历任安徽华普会计师事务所审计员、审计经理。2009年10月至今任本公司财务负责人。

（四）核心技术人员简历

陈威一先生：现任公司董事、副总经理、总工程师，详见董事简历资料介绍。

汪厚俊先生：男，1977年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师。2001年9月至2003年2月任江苏荣联通信科技发展有限公司职员，2003年3月至2009年5月历任江苏荣联科技发展有限公司技术部职员、技术开发二部经理。2009年6月至今任本公司技术开发二部经理。汪厚俊具有丰富的射频同轴连接器系列产品

的工艺技术开发经验，其主要研究成果如下：2001 年负责完成通信设备带电清洗项目；2003 年开始主要负责射频同轴连接器、电缆组件、电缆安装附件和无源器件的技术研发和标准制定；2005 年-2009 年期间主持开发了 DIN 型和 N 型两大系列通信用射频同轴连接器、1/4 波长避雷器和直流通过 1/4 波长型避雷器、功分和耦合无源器件，拥有多项实用新型专利；目前正在和西安电子科技大学合作设计生产合路器和滤波器等无源器件。

张加兵先生：男，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师。1990 年 7 月至 2001 年 8 月历任靖江市电子研究所技术部职员、经理，2001 年 9 月至 2003 年 2 月任江苏荣联通信科技有限公司技术开发部项目经理，2003 年 3 月至 2009 年 5 月任江苏荣联科技发展有限公司技术开发一部经理。2009 年 6 月至今任本公司技术开发一部经理。张加兵具有丰富的通信用机柜系列产品的工艺技术开发经验，其主要研究成果如下：先后开发了电信电源列柜、通信用户外机柜、宽带接入网户外机柜等；发表了《江苏荣联 GSM 和 3G 网络覆盖室外机柜解决方案》（发表于移动通信杂志 2009 年第 9 期）。

（五）公司董事、监事、高级管理人员提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2009年5月25日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，股东徐丽君提名张鸣、陆中其、陈威一，股东上海兴靖提名王荣其、陈议，股东靖江佳联提名王则斌，全体股东一致同意上述人员组成公司第一届董事会，其中陈议、王则斌为公司独立董事。

2009年5月25日，公司第一届董事会第一次会议召开，会议选举王荣其为公司第一届董事会董事长，张鸣为公司副董事长。

2、监事提名和选聘情况

2009年5月25日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，经公司全体发起人股东一致同意选举由股东徐丽君提名的朱建敏和由股东上海兴靖提名的彭彪为股东代表监事，与公司职工代表大会选举产生的职工代表监事冯桂华共同组成公司第一届监事会。

2009年5月25日，公司第一届监事会第一次会议召开，会议选举朱建敏为公司第一届监事会主席。

3、高级管理人员选聘情况

2009年5月25日，公司召开第一届董事会第一次会议，会议一致通过聘任由董事长王荣其提名的程东旭为公司总经理。

2009年6月10日，公司召开第一届董事会第二次会议，会议一致通过聘任陆中其、倪汉其、陈威一为公司副总经理，聘任谢小赣为公司董事会秘书。

2009年10月30日，公司召开第一届董事会第三次会议，会议一致通过聘任李军文为公司财务负责人。

二、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有股份情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有股份及其变动情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均不直接持有公司股份，但其中部分人员通过上海兴靖、靖江佳联间接持有公司股份。

近三年公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有公司股份及增减变动的具体情况如下表：

姓名	职务	2008年4月增资	2009年6月整体变更	2010年3月增资
		间接持有公司权益的比例（%）	间接持股比例（%）	间接持股比例（%）
王荣其	董事长	10.50	10.50	10.24
陆中其	董事、副总经理	10.88	10.88	10.61
张鸣	副董事长	10.74	10.74	10.47
陈威一	董事、副总经理、 核心技术人员	6.97	6.97	6.80
朱建敏	监事会主席	6.60	6.60	6.44
程东旭	总经理	3.00	3.00	2.92
倪汉其	副总经理	7.11	7.11	6.94

注：上表中王荣其持股情况为通过上海兴靖间接持有公司股份的数据；陆中其等其余人员持股情况为通过上海兴靖、靖江佳联间接合计持有公司股份的数据。

（二）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员近亲属持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事长王荣其的配偶徐丽君直接持有公司2,600万股，占公司总股本的39.00%；王荣其的哥哥王荣坤通过上海兴靖和靖江佳联间接合计持有公司1.36%股份。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员近亲属未直接或间接持有本公司股份。

（三）公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所持股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所持股份不存在质押或冻结情况。

三、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术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的其他对外投资情况如下表：

姓 名	职 务	投资企业	股权比例（%）
王荣其	董事长	上海兴靖	26.25
陆中其	董事、副总经理	上海兴靖	16.25
		靖江佳联	21.91
张鸣	副董事长	上海兴靖	16.25
		靖江佳联	21.21
陈威一	董事、副总经理、核心技术人员	上海兴靖	7.25
		靖江佳联	20.37
朱建敏	监事会主席	上海兴靖	12.25
		靖江佳联	8.51
程东旭	总经理	上海兴靖	1.00
		靖江佳联	13.00
倪汉其	副总经理	上海兴靖	13.25
		靖江佳联	9.07

除上述对外投资情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员无

其他对外投资。

四、公司董事、监事和高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

2009 年度董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从本公司领取薪酬情况如下：

姓名	职务	薪酬（万元）	领薪单位	备注
王荣其	董事长	49.54	荣联科技	
陆中其	董事、副总经理	54.45	荣联科技	
张鸣	副董事长	34.52	荣联科技	
陈威一	董事、副总经理、 核心技术人员	18.00	荣联科技	
王则斌	独立董事	1.50	荣联科技	注 1
陈议	独立董事	1.50	荣联科技	注 1
朱建敏	监事会主席	4.02	荣联科技	
彭彪	监事	49.32	荣联科技	
冯桂华	监事	1.80	荣联科技	
程东旭	总经理	31.40	荣联科技	
倪汉其	副总经理	51.68	荣联科技	
谢小赣	董事会秘书	9.60	荣联科技	
李军文	财务负责人	4.80	荣联科技	注 2
汪厚俊	核心技术人员	10.76	荣联科技	
张加兵	核心技术人员	10.76	荣联科技	

注 1：王则斌、陈议为公司独立董事，根据 2009 年 6 月 25 日公司 2009 年第一次临时股东大会通过的《关于 2009 年度独立董事年度津贴及费用的议案》，2009 年度独立董事津贴为 3 万元（含税），公司的独立董事从 2009 年 7 月起开始从公司领取独立董事津贴。

注 2：李军文为公司的财务负责人，从 2009 年 7 月起开始从公司领取薪酬。

公司对在本公司领薪的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的待遇和退休金安排严格按照国家法律法规、政策及地方相关规定执行，无上述法律法规、政策规定以外的其他特殊待遇和退休金计划。

五、公司董事、监事和高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓名	兼职单位	现兼职情况	兼职单位与本公司关系
王荣其	上海兴靖	董事长	本公司股东单位
陆中其	靖江佳联	董事长	本公司股东单位
	上海兴靖	董事	本公司股东单位
倪汉其	靖江佳联	董事	本公司股东单位
	上海兴靖	董事	本公司股东单位
张鸣	靖江佳联	董事	本公司股东单位
	上海兴靖	董事	本公司股东单位
朱建敏	靖江佳联	董事	本公司股东单位
	上海兴靖	董事	本公司股东单位
陈威一	靖江佳联	董事	本公司股东单位
	上海兴靖	监事	本公司股东单位
王则斌	苏州大学商学院	副院长	无关系
	江苏省会计学会	理事	无关系
	凡润电子（无锡）有限公司	独立董事	无关系
	东吴证券股份有限公司	独立董事	无关系
	苏州高新股份有限公司	独立董事	无关系
	苏州新海宜通信科技股份有限公司	独立董事	无关系
陈议	江苏长三角律师事务所	主任律师、合伙人	无关系
	江苏金通灵风机股份有限公司	独立董事	无关系
	苏州春兴精工股份有限公司	独立董事	无关系
	江苏华宏科技股份有限公司	独立董事	无关系
	苏州三基铸造装备股份有限公司	独立董事	无关系

除上述兼职情况外，发行人其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均在本公司专职任职，无其它兼职情况，并出具了相关声明。

六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员协议、承诺等履行情况

公司高级管理人员及核心技术人员均在本公司专职任职，均与公司签订了《劳动合同》，核心技术人员还另行签订了《保密协议》，其在任职期间的任职责任与义务、辞职规定及离职后持续义务等均按照《公司章程》的有关规定和公司签订了任职合同。

作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的承诺情况详见本招股说明书“第四章 发行人基本情况”之“十二、持有发行人5%以上股份主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”。

八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规及相关规范性文件规定的任职资格。

九、报告期内公司董事、监事、高级管理人员的变动情况及原因

1、董事会人员构成及变动情况及原因

时间	董事会人员构成	变化情况	变动原因
2007年1月至 2009年4月	王荣其、张鸣、陈威一	-	-
2009年5月至今	王荣其、张鸣、陆中其、陈威一、王则斌、陈议	增选陆中其、王则斌、陈议三人为董事会成员，其中王则斌、陈议为独立董事	股份公司设立，完善公司法人治理结构

2、监事会人员构成及变动情况

时间	监事会人员构成	变动原因
2007年1月至2008年4月	-	-
2008年5月至2009年4月	朱建敏	增资、修改章程
2009年5月至今	朱建敏、彭彪、冯桂华	股份公司设立

3、高级管理人员构成及变动情况

时间	高级管理人员构成	变化情况	变动原因
2007年1月至 2008年4月	王荣其、张鸣、程东旭、陆中其、陈威一、倪汉其	—	—
2008年5月至 2009年5月	张鸣、程东旭、陆中其、陈威一、倪汉其	聘任程东旭为总经理，王荣其仅担任董事长职务	增资，完善公司经营管理架构
2009年6月至 2009年9月	程东旭、陆中其、陈威一、倪汉其、谢小赣	聘任谢小赣为董事会秘书，张鸣仅担任副董事长职务	股份公司设立，完善公司经营管理架构，提高决策能力
2009年10月至今	程东旭、陆中其、陈威一、倪汉其、谢小赣、李军文	聘任李军文为财务负责人	提升公司经营管理团队的水平

经保荐机构核查认为：发行人最近三年内董事、高级管理人员的变动是为了完善公司的经营管理架构，提高管理水平，发行人最近三年内核心管理团队保持稳定，董事、高级管理人员没有发生重大变化。

经发行人律师核查认为：发行人最近三年内董事、高级管理人员的变化是对公司原有经营管理团队进行充实和适当调整而发生的，也是为完善公司治理结构和符合上市规则的需要，公司董事、高级管理人员中的大多数成员没有发生变动，因此，发行人最近三年内的董事、高级管理人员的变动没有构成重大变化。

第八章 公司治理

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2009年5月25日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生了第一届董事会、监事会成员，大会审议通过了《公司章程》。

2009年11月15日，公司召开了2009年第二次临时股东大会，大会审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》、《重大决策管理办法》和《关于设立董事会专门委员会的议案》等。

2010年4月23日，公司召开了2010年第一次临时股东大会，大会审议通过了《关于修订公司股票上市后适用〈公司章程(草案)〉的议案》、《关于修订公司〈股东大会议事规则〉的议案》、《关于修订公司〈董事会议事规则〉的议案》、《关于修订公司〈监事会议事规则〉的议案》、《募集资金管理制度》和《信息披露管理制度》等。

自整体变更设立股份公司至今，公司股东大会严格依照《公司章程》、《股东大会议事规则》及相关法律法规的要求规范运行，在公司投资计划、《公司章程》修订、董事、监事任免、利润分配、重大投资、公司重要规章制度的建立等方面切实发挥了作用。

1、股东的权利和义务

公司股东为依法持有公司股份的法人或者自然人。股东名册是证明股东持有公司股份的充分证据。股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

根据《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，

提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或者本章程规定的其他权利。

根据《公司章程》规定，公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；（5）不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益。公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（6）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

根据《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

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

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（1）本公司及本公司全资/控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%

以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

3、股东大会的议事规则

（1）股东大会的召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。临时股东大会不定期召开，有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月内召开临时股东大会：董事人数不足《公司法》规定人数或者公司章程所定人数的三分之二时；公司未弥补的亏损达实收股本总额的三分之一时；单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；独立董事提议并经过董事会审议同意的；法律、行政法规、部门规章或者公司章程规定的其他情形。

（2）股东大会的提案和通知

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。股东大会提案应当符合下列条件：内容与法律、法规和公司章程的规定不相抵触，并且属于公司经营范围和股东大会职责范围；有明确议题和具体决议事项；以书面形式提交或送达董事会。

单独或者合计持有公司百分之三以上股份的股东，可以在股东大会召开十日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后二日内发出股东大会补充通知。除前款规定外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

公司召开年度股东大会，召集人应当在会议召开二十日以前书面通知公司股东。公司召开临时股东大会，召集人应当在会议召开十五日以前书面通知公司股东。

公司在前款规定的期限内不能召开股东大会的，应在原定股东大会召开日前至少五个工作日发布延期通知，并向股东说明原因。

（3）股东大会的召开

公司召开股东大会，全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，总经理和其他高级管理人员应当列席会议。

股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或者不履行职务时，由副董事长履行职权；副董事长不能履行职权或者不履行职权的，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。股东应当以书面形式委托代理人，由委托人签署或者由其以书面形式委托的代理人签署；委托人为法人的，应当加盖法人印章或者由其正式委任的代理人签署。股东应当持身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明出席股东大会。代理人还应当提交股东授权委托书和个人有效身份证件。

召集人应当保证股东大会在合理的工作时间内连续举行，直至形成最终决议。因不可抗力或其他异常原因导致股东大会不能正常召开或未能做出任何决议的，董事会有义务采取必要措施尽快恢复召开股东大会或直接终止本次股东大会。

（4）股东大会的表决和决议

股东大会对所有提案应当逐项表决。对同一事项有不同提案的，应当按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会不得对提案进行搁置或不予表决。

股东大会对所有列入议事日程的提案应当进行逐项表决，不得以任何理由搁置或不予表决。年度股东大会对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决并作出决议。

股东大会不得对召开股东大会的通知中未列明的事项进行表决。

股东大会审议有关关联交易提案时，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。

股东大会审议董事、监事选举的提案，应当对每一个董事、监事候选人逐个进行表决。改选董事、监事提案获得通过的，新任董事、监事在会议结束之后立即就任。

公司持有自己的股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

股东大会决议分为普通决议和特别决议：股东大会作出普通决议，应当由出

席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的过半数以上通过；股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的三分之二以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；公司的分立、合并、变更公司形式、解散和清算；公司章程的修改；公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产百分之三十的；股权激励计划；回购本公司股票；法律、行政法规或公司章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

股份公司设立以来，已经召开了五次股东大会，会议通知、召开、表决方式均符合《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定，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》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

2009年5月25日，公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了公司第一届董事会，并于同日召开了第一届董事会第一次会议，会议选举了公司董事长，聘任了总经理；2009年10月30日召开的公司一届三次董事会审议通过了《董事会议事规则》，且经公司2009年第二次临时股东大会审议通过。

董事会为公司经营决策的常设机构，对股东大会负责；公司董事会自设立以来严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利，履行职责，除审议日常事项外，在高管人员任免、重大投资、一般性规章制度的制订等方面都切实发挥了作用。

1、董事会的构成

公司董事会由6名董事组成，其中独立董事2名，设董事长1人，副董事长1人。

董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。董事任期从股东大会决议通过

之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。

2、董事会的职责

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

3、董事会行使重大财务决策的权限

（1）《公司章程》、《董事会议事规则》及《重大决策管理办法》的制度规定
《公司章程》第八十八条规定：在股东大会授权范围内，董事会可以决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。

《董事会议事规则》第二十一条规定：董事会决定运用公司资产进行对外投资、收购出售资产、资产抵押、委托理财的权限参见公司《重大决策管理办法》。公司重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

《重大决策管理办法》第五条、第六条、第七条规定：公司运用资产进行购买或出售资产、对外投资、提供财务资助、提供担保、租入或租出资产、委托或受托管理资产和业务、赠与或受赠资产、债权或债务重组、签订许可使用协议、转让或受让研究与开发项目等交易事项达到以下标准的由董事会批准：①公司发生交易涉及的资产总额连续 12 个月内累计金额达到股份公司最近一期经审计的总资产的 10%至 30%以下（不含 30%）的；②公司发生交易的交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入达到股份公司最近一个会计年度经审计营业收

入的 10%至 50%以下（不含 50%），且绝对金额达到 1,000 万元以上的；③公司发生交易的交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润达到股份公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%至 50%以下（不含 50%），且绝对金额达到 100 万元以上的；④公司发生交易的成交金额（含承担债务和费用）达到股份公司最近一期经审计净资产的 10%以上，且绝对金额达到 1000 万元以上的；⑤公司发生交易产生的利润达到股份公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%至 50%以下（不含 50%），且绝对金额达到 100 万元以上的。

（2）对外担保的授权

公司除下列对外担保行为须经股东大会审议通过外，其它担保事项均需经董事会讨论通过：①单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；②股份公司及其控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；③为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；④连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；⑤连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 5000 万元人民币；⑥对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

（3）关联交易的授权

公司的下列关联交易行为需经董事会讨论通过：①公司与关联自然人发生的金额在 30 万元至 300 万元（不含 300 万元）以下的关联交易；②公司与关联法人发生的金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）至 5%以下，且金额在 300 万元以上的关联交易。

4、董事会议事规则

（1）董事会的召集和通知

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日前书面通知全体董事。有下列情况之一的，董事长应在十个工作日内召集临时董事会会议：董事长认为必要时；代表十分之一以上表决权股东提议时；三分之一以上董事联名提议时；监事会提议时；总经理提议时。

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职权或者不履行职权的，由副董事长履行职权；副董事长不能履行职权或者不履行职权的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

董事会召开临时董事会会议的，可采用书面送达或传真方式，于会议召开三日前通知全体董事。经全体董事同意的，可随时通知。董事会会议通知包括以下内容：会议日期和地点；会议期限；事由及议题；发出通知的日期。

（2）董事会的召开

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。总经理、董事会秘书应当列席董事会会议；监事可以列席董事会会议。会议主持人认为有必要的，可以通知其他有关人员列席董事会会议。列席会议人员有权就相关议题发表意见，但没有投票表决权。

董事应当亲自出席董事会，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。委托书应当载明代理人的姓名、代理事项、权限和有效期限，并由委托人签名和盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。独立董事只能委托独立董事代为表决。董事连续二次未能亲自出席，也不委托其他董事出席董事会会议，视为不能履行职责，董事会应当建议股东大会予以撤换。

（3）董事会的表决与决议

董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事会审议的事项涉及任何董事或与其有直接利害关系时，该董事应该向董事会披露其利益，并应回避和放弃表决权。关联董事在董事会表决时，应当自动回避并放弃表决权。主持会议的董事长或无须回避的任何董事均有权要求关联董事回避。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交公司股东大会审议。

因故放弃表决权的董事，应计入参加董事会会议的法定人数，但不计入董事会通过决议所需的董事人数内。董事会会议记录应注明该董事不投票表决的原因。

董事会表决方式为书面记名方式。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真方式进行并作出决议，并由参会董事签字。

股份公司设立以来共召开了五次董事会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》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》赋予的权利和义务。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

2009年5月25日，公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了公司第一届监事会，并于同日召开的第一届监事会第一次会议选举了监事会主席；2009年10月30日召开的公司一届二次监事会审议通过了《监事会议事规则》，且经公司2009年第二次临时股东大会审议通过。监事会是公司的常设监督机构。

公司监事会自设立以来严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》行使权利，履行职责，除审议日常事项外，在检查公司的财务、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等方面发挥了重要作用。

1、监事会的构成

监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于1/3。股东代表担任的监事由股东大会选举或更换。职工代表担任的监事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

公司监事会由3名监事组成，设监事会主席1人，监事会主席由全体监事过半数选举产生；其中一名监事为职工代表监事，由职工代表大会民主选举产生。

2、监事会的职权

监事会行使下列职权：应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、部门规章或公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；法律、法规及《公司章程》规定的其他职权。监事会行使职权时，必要时可以聘请律师事务所、会计师事务所等专业性机构给予帮助，发生的费用由公司承担。

3、监事会议事规则

（1）监事会的召集和通知

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会每六个月至少召开一次会议。

出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：任何监事提议召开时；股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；公司、董事、监事、高级管理人员受到监管部门处罚或谴责时；公司章程规定的其他情形。

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。

（2）监事会的召开和决议

监事会会议应当由三分之二以上的监事出席方可举行。监事会议实行一事一表决，每一监事享有一票表决权；监事会决议以书面记名方式投票表决，表决分为赞成、反对和弃权，一般不能弃权；如果弃权，应当充分说明理由。监事会决议，必须经全体监事的过半数通过。

监事会审议的事项涉及任何监事或与其有直接利害关系时，该监事应该向监事会披露其利益，并应回避和放弃表决权。放弃表决权的监事，应计入参加监事会会议的法定人数，但不计入监事会通过决议所需的监事人数内。监事会会议记录应注明该监事不投票表决的原因。

股份公司设立以来共召开了四次监事会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》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》赋予的职责。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的构成

根据《公司章程》和《独立董事工作制度》相关规定：董事会由6名董事组成，其中独立董事2人；在本公司担任独立董事的人员中，至少包括一名会计专业人士，且应是具有高级会计职称或注册会计师资格的人员。独立董事由股东大会选举或更换，独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但连任时间不得超过六年。

2009年5月25日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，选举王则斌、陈议

为公司第一届董事会独立董事，独立董事人数占公司董事会总人数的三分之一，其中王则斌为会计专业人士。任职期限自2009年5月25日至2012年5月24日止。

2009年11月15日，公司召开了2009年度第二次临时股东大会，会议审议通过了《独立董事工作制度》，完善了独立董事工作制度。

上述人士自担任本公司独立董事以来，严格按照《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定认真履行职责。

2、独立董事的职权

《独立董事工作制度》第十八条规定，独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还拥有以下特别职权：公司重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元且同时高于公司最近经审计净资产值的0.5%的关联交易）、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。独立董事向董事会提请召开临时股东大会、提议召开董事会会议和在股东大会召开前公开向股东征集投票权，应由二分之一以上独立董事同意。经全体独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

《独立董事工作制度》第二十一条规定，独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元且同时高于公司最近经审计净资产值的0.5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）公司独立董事应在年度报告中，对公司累计和当期对外担保情况、执行上述规定情况进行专项说明，并发表独立意见；（6）公司独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（7）公司章程规定的其他事项。独立董事所发表的意见应在董事会决议中列明。

独立董事应当对上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

本公司自独立董事选聘以来共召开了五次董事会，公司独立董事依据《公司章程》、《独立董事工作制度》等工作要求，履行独立董事的职责。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书情况

2009年6月10日公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过聘任谢小赣担任公司董事会秘书。

2、董事会秘书制度安排

根据《公司章程》规定，董事会设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，由董事会聘任，对董事会负责。

3、董事会秘书的职责

根据公司《董事会秘书工作细则》，董事会秘书的主要职责包括：（1）负责公司和相关当事人与有关证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证有关证券监管机构可以随时与其取得工作联系；（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务；（3）协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；（4）按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；（5）参加董事会会议，制作会议记录并签字；（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密；（7）负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；（8）协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、《公司章程》等其他有关规定；（9）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、《公司章程》等其他有关规定时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上；（10）《公司法》和其他有关规定要求履行的其他职责。

4、董事会秘书履行职责情况

自公司董事会聘请董事会秘书以来，董事会秘书严格按照《公司章程》、《董

事会秘书工作制度》有关规定筹备董事会和股东大会，认真履行了各项职责，在公司的运作中起到了积极的作用。

（六）董事会专门委员会的设置情况

经 2009 年第二次临时股东大会审议通过，本公司设立了战略委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会。

战略委员会由 5 名董事组成，其中包括 2 名独立董事，主要职责是对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

审计委员会由 3 名董事组成，其中包括 2 名独立董事，且 1 名独立董事为会计专业人士，主要职责是提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通等。

提名委员会由 3 名董事组成，其中包括 2 名独立董事，主要职责是研究董事、经理人员的选择标准和程序并提出建议；广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议。

薪酬与考核委员会由 3 名董事组成，其中包括 2 名独立董事，主要职责研究董事与经理人员考核的标准，进行考核并提出建议；研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案。

二、发行人近三年违法违规行为情况

公司已依法建立健全股东大会制度、董事会制度、监事会制度、独立董事制度和董事会秘书制度，自变更设立股份公司至今，发行人及现任董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作、依法经营，不存在违法违规行为或受到处罚的情况。

三、发行人资金占用和对外担保情况

截至本说明书签署日，公司不存在资金被实际控制人占用的情况。

股份公司成立后，《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《重大决策管理办法》和《关联交易决策制度》等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，近三年不存在为实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

四、关于公司内部控制制度

（一）内部控制完整性、合理性和有效性的自我评估意见

为保护公司及股东的合法权益，提高公司管理水平和运营效率，本公司依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国会计法》和《上市公司内部控制制度指引》等相关法律法规的规定，建立了与之相适应的内部控制制度，其中包括：《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《重大决策管理办法》和《关联交易决策制度》等重要规章制度，从而规范了股东大会、董事会、监事会的召开、重大决策等行为合法、合规、真实、有效。公司制订的内部管理与控制制度以公司的基本管理制度为基础，涵盖了财务预算、原材料采购、产品销售、对外投资、人事管理、内部审计等整个经营过程，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。

公司管理层认为：公司现有的内部控制制度全面覆盖了目前业务开展和公司运营的各个方面，是针对公司自身特点制订的，并已得到有效运行，在完整性、合理性和有效性方面不存在重大缺陷。同时，管理层也将根据公司不断发展的要求，继续完善、改进内部控制制度。

（二）会计师事务所对本公司内部控制制度的评价

2010年10月10日，华普天健事务所为发行人出具了会审字[2010]第4135号《内部控制鉴证报告》，报告意见如下：

“我们认为，贵公司根据财政部颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规范建立的与财务报表相关的内部控制于2010年9月30日在所有重大方面是有效的。”

第九章 财务会计信息

本章的财务会计数据及有关分析反映了发行人最近三年及一期经审计的财务状况、经营成果和现金流量情况，以下引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本招股说明书所附财务报表及附注。

一、发行人的财务报表

（一）资产负债表

单位：元

资产	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：				
货币资金	67,111,149.84	92,200,865.42	44,607,659.59	8,310,371.61
应收票据	2,924,404.55	736,061.25	4,452,491.80	-
应收账款	95,070,338.75	52,930,335.17	74,648,349.66	71,062,868.95
预付款项	5,076,717.40	3,401,197.36	12,142,663.95	6,662,850.14
其他应收款	4,242,920.40	4,306,665.23	4,202,814.18	3,476,772.68
存货	65,328,748.42	80,453,174.21	67,088,758.75	44,233,069.33
流动资产合计	239,754,279.36	234,028,298.64	207,142,737.93	133,745,932.71
非流动资产：				
固定资产	50,867,823.08	49,518,897.27	46,851,967.52	33,118,174.93
在建工程	7,447,644.12	-	-	2,758,515.37
无形资产	17,807,995.98	5,083,264.52	5,206,136.48	5,285,259.72
递延所得税资产	798,837.00	485,263.35	711,092.94	475,038.66
非流动资产合计	76,922,300.18	55,087,425.14	52,769,196.94	41,636,988.68
资产总计	316,676,579.54	289,115,723.78	259,911,934.87	175,382,921.39

资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债：				
短期借款	-	-	12,000,000.00	6,000,000.00
应付票据	33,893,283.45	20,941,790.39	8,260,000.00	-
应付账款	77,752,141.94	79,240,368.16	86,343,295.08	107,060,307.10
预收款项	2,804,732.37	3,043,947.00	6,368,355.71	4,835,598.85
应付职工薪酬	4,027,942.28	6,894,918.13	14,276,426.15	12,417,306.58
应交税费	4,885,952.09	1,711,362.29	3,416,794.31	562,500.24
应付利息	-	-	20,260.00	-
其他应付款	905,146.45	623,626.20	652,932.33	5,117,608.76
流动负债合计	124,269,198.58	112,456,012.17	131,338,063.58	135,993,321.53
非流动负债：				
其他非流动负债	621,180.60	-	-	-
非流动负债合计	621,180.60	-	-	-
负债合计	124,890,379.18	112,456,012.17	131,338,063.58	135,993,321.53
股东权益：				
股本	66,666,700.00	65,000,000.00	18,778,100.00	8,277,200.00
资本公积	82,421,876.36	74,088,376.36	48,499,100.00	-
盈余公积	3,757,133.53	3,757,133.53	8,201,734.31	5,183,307.17
未分配利润	38,940,490.47	33,814,201.72	53,094,936.98	25,929,092.69
股东权益合计	191,786,200.36	176,659,711.61	128,573,871.29	39,389,599.86
负债和股东权益总计	316,676,579.54	289,115,723.78	259,911,934.87	175,382,921.39

（二）利润表

单位：元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	162,199,678.40	250,612,642.66	169,897,322.31	159,764,760.45
减：营业成本	109,466,659.04	166,713,908.51	113,445,063.18	116,864,383.49
营业税金及附加	85,882.95	155,712.32	40,325.49	97,242.72
销售费用	12,202,991.35	21,741,130.96	12,999,362.79	9,860,278.19
管理费用	6,859,283.96	8,489,838.11	7,458,238.79	6,034,410.81
财务费用	-326,359.43	725,311.71	1,317,389.10	87,130.92
资产减值损失	2,546,089.52	-1,402,125.57	1,804,697.72	2,212,930.15
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	31,365,131.01	54,188,866.62	32,832,245.24	24,608,384.17
加：营业外收入	170,797.84	150,600.00	60,600.00	2,930.00
减：营业外支出	14,130.00	2,424.39	7,026.86	22,578.97
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	31,521,798.85	54,337,042.23	32,885,818.38	24,588,735.20
减：所得税费用	3,645,510.10	6,251,201.91	2,701,546.95	-475,038.66
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	27,876,288.75	48,085,840.32	30,184,271.43	25,063,773.86
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.42	0.74	0.57	0.87
（二）稀释每股收益	0.42	0.74	0.57	0.87
六、其他综合收益		-	-	-
七、综合收益总额	27,876,288.75	48,085,840.32	30,184,271.43	25,063,773.86

（三）现金流量表

单位：元

项目	2010年1-9月	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	141,919,047.17	316,178,591.41	189,759,847.45	153,981,847.11
收到的税费返还	711,428.24	1,981,831.36	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	672,812.56	1,627,543.59	60,600.00	2,930.00
经营活动现金流入小计	143,303,287.97	319,787,966.36	189,820,447.45	153,984,777.11
购买商品、接受劳务支付的现金	86,613,289.35	182,391,053.57	167,117,660.83	93,599,866.06
支付给职工以及为职工支付的现金	19,783,252.74	34,138,236.75	15,937,513.47	10,433,764.46
支付的各项税费	13,863,505.59	23,935,531.14	9,041,609.48	5,270,289.01
支付其他与经营活动有关的现金	9,280,018.19	13,658,192.29	12,807,966.79	33,082,085.48
经营活动现金流出小计	129,540,065.87	254,123,013.75	204,904,750.57	142,386,005.01
经营活动产生的现金流量净额	13,763,222.10	65,664,952.61	-15,084,303.12	11,598,772.10
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	408,718.39	200,309.33	137,330.65	20,658.90
投资活动现金流入小计	408,718.39	200,309.33	137,330.65	20,658.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,503,281.84	5,396,159.97	12,367,134.17	8,706,605.40
投资支付的现金	-	-	-	-
支付其他与投资活动有	-	-	-	-

关的现金				
投资活动现金流出小计	26,503,281.84	5,396,159.97	12,367,134.17	8,706,605.40
投资活动产生的现金流量净额	-26,094,563.45	-5,195,850.64	-12,229,803.52	-8,685,946.50
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	10,000,200.00	-	59,000,000.00	-
取得借款收到的现金	-	58,000,000.00	32,000,000.00	18,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	10,000,200.00	58,000,000.00	91,000,000.00	18,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	70,000,000.00	26,000,000.00	21,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,750,000.00	866,457.31	1,159,208.59	414,350.36
支付其他与筹资活动有关的现金	1,200,000.00	200,000.00	1,000,000.00	-
筹资活动现金流出小计	23,950,000.00	71,066,457.31	28,159,208.59	21,414,350.36
筹资活动产生的现金流量净额	-13,949,800.00	-13,066,457.31	62,840,791.41	-3,414,350.36
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-8,574.23	-9,438.83	-229,396.79	358,009.32
五、现金及现金等价物净增加额	-26,289,715.58	47,393,205.83	35,297,287.98	-143,515.44
加：期初现金及现金等价物余额	91,000,865.42	43,607,659.59	8,310,371.61	8,453,887.05
六、期末现金及现金等价物余额	64,711,149.84	91,000,865.42	43,607,659.59	8,310,371.61

二、注册会计师的审计意见

本公司聘请华普天健事务所对公司 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 9 月 30 日的资产负债表，2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-9 月的利润表、现金流量表和所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，华普天健事务所对上述报表出具了标准无保留意见的会审字[2010]4134 号《审计报告》。

三、财务报表的编制基础

本公司 2007 年 1 月 1 日之前执行原企业会计准则和《企业会计制度》，自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》（“财会[2006]3 号”）及其后续规定。按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》、中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）等的规定，公司对相关会计政策进行了变更，并对比较期间的财务报表进行了追溯调整。

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《企业会计准则——基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表；编制财务报表时需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到财务报告日的资产、负债和或有负债的披露，以及报告期间的收入和费用。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、销售商品收入

销售商品收入同时满足下列条件的，予以确认：

- （1）企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2）企业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；
- （3）收入的金额能够可靠地计量；
- （4）相关的经济利益很可能流入企业；
- （5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、销售商品收入确认的具体原则

本公司产品主要采取订单式生产。公司与购货方签订销售合同，根据销售合同的具体条款组织生产，产品制造完工后，公司组织发货至购货方指定地点，并与购货方共同派人参与产品的检验，检验合格后，购货方在送货单原件签字确认或出具《产品验收单》。依据销售合同条款，购货方签收货物后，货物的管理或控

制权转移到购货方，公司不再对货物进行管理和控制，与货物有关的所有权和风险转移至购货方。公司在收到购货方签字确认的送货单原件或《产品验收单》后，确认销售收入并结转相应的成本。

3、提供劳务收入

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

4、让渡资产使用权收入

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

经保荐机构和申报会计师核查认为：发行人的收入确认符合企业会计准则的要求。

（二）应收款项的减值测试方法及减值准备计提方法

在资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，有客观证据表明其发生减值的，计提减值准备。

对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并

据此计提相应的坏账准备。

对单项测试未发生减值的应收款项，汇同单项金额非重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本年各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年应计提的坏账准备。

本公司按信用风险特征组合确定的计提方法为账龄分析法，按账龄划分的应收款项组合在资产负债表日按余额的一定比例计提坏账准备，具体如下：

账 龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-5 年	5 年以上
计提比例	5%	10%	30%	50%	100%

（三）存货的确认和计量

1、存货分类：存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，包括原材料、周转材料、在产品、库存商品等。

2、发出存货的计价方法：发出时按加权平均法计价。

3、周转材料的摊销方法：按照使用次数分次摊销，金额较小的，在领用时一次计入成本费用。

4、存货的盘存制度：采用永续盘存制。

5、资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

（1）产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。

（2）需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。

（3）存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

（4）资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（四）固定资产的确认和计量

1、确认条件：固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用年限超过一年的单位价值较高的有形资产。本公司固定资产包括房屋建筑物、机器设备、仪器仪表、运输设备、办公及其他设备等。固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。

（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

2、各类固定资产的折旧方法：本公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类别	净残值率（%）	折旧年限	年折旧率（%）
房屋及建筑物	10	20-35 年	2.57-4.50
机器设备	10	5-12 年	7.50-18.00
运输设备	10	5-10 年	9.00-18.00
其他设备	10	5 年	18.00

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减

值准备。

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计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，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，按固定资产单项项目全额计提减值准备：

（1）长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；

（2）由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；

（3）虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；

（4）已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；

（5）其他实质上已经不能再给公司带来经济利益的固定资产。

（五）在建工程的确认和计量

1、在建工程类别

在建工程以立项项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。本公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3、在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

本公司于资产负债表日对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，估计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，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或若干项情况的，对在建工程进行减值测试：

- （1）长期停建并且预计在未来3年内不会重新开工的在建工程；
- （2）所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；
- （3）其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

（六）无形资产的计价方法和摊销方法

1、无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

2、无形资产使用寿命及摊销

- （1）使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命	摊销方法
土地使用权	50年	直线法
软件	5年	直线法

每年年度终了，本公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，报告期内无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

（2）无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，本公司在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，如果重新复核后仍为不确定的，在资产负债表日进行减值测试。当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或多项以下情况的，对无形资产进行减值测试：

- ①该无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受

到重大不利影响；

②该无形资产的市价在当期大幅下跌，并在剩余年限内可能不会回升；

③其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

（3）无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时判定其使用寿命，在使用寿命内系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。无形资产的残值一般为零，但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。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，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

3、划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

（1）本公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

（2）在本公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

（3）开发阶段的支出同时满足下列条件时确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（七）借款费用资本化的依据及方法

1、借款费用资本化的确认原则和资本化期间

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产购建或者生产的，应当予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

- （1）资产支出已经发生；
- （2）借款费用已经发生；
- （3）为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

2、借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算。

（八）递延所得税的确认和计量

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

1、递延所得税资产的确认

（1）对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产。同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

①该项交易不是企业合并；

②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

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

①暂时性差异在可预见的未来可能转回；

②未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

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

2、递延所得税负债应按各种应纳税暂时性差异确认，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税负债不予确认：

（1）应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

①商誉的初始确认；

②具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

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

五、发行人最近一年及一期收购兼并情况

公司最近一年及一期无重大收购兼并事项。

六、非经常性损益

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，本公司近三年及一期非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表：

单位：元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
偶发性的税收返还、减免	-	-	1,958,520.00	-
计入当期损益的政府补助	131,387.64	144,400.00	60,000.00	-
除政府补助之外的其他营业外收支净额	25,280.20	3,775.61	-6,426.86	-19,648.97
小计	156,667.84	148,175.61	2,012,093.14	-19,648.97
减：所得税影响数	19,583.48	18,825.00	7,575.00	-
非经常性损益净额	137,084.36	129,350.61	2,004,518.14	-19,648.97
净利润	27,876,288.75	48,085,840.32	30,184,271.43	25,063,773.86
扣除非经常性损益后的净利润	27,739,204.39	47,956,489.71	28,179,753.29	25,083,422.83

七、最近一期末固定资产及对外投资项目情况

（一）固定资产

截至 2010 年 9 月 30 日，本公司各类固定资产的情况如下：

单位：元

固定资产类别	原值	累计折旧	净额	折旧年限	年折旧率（%）
房屋及建筑物	33,039,463.08	5,068,717.51	27,970,745.57	20-35	2.57-4.50
机器设备	28,966,217.37	8,197,736.08	20,768,481.29	5-12	7.50-18.00
运输设备	2,602,236.44	1,170,043.76	1,432,192.68	5-10	9.00-18.00
办公及其他设备	1,551,094.48	854,690.94	696,403.54	5	18
合计	66,159,011.37	15,291,188.29	50,867,823.08	-	-

截至 2010 年 9 月 30 日，公司以原值为 31,571,377.73 元的房屋及建筑物为本公司取得中国工商银行股份有限公司靖江支行最高额 2,125 万元的综合授信额度进行抵押。

（二）对外投资项目

最近一期末，公司无对外投资项目。

八、最近一期末无形资产

截至 2010 年 9 月 30 日，本公司无形资产的明细情况如下表所示：

无形资产种类	取得方式	初始金额（元）	摊销年限（年）	摊销年限确定依据	摊余价值（元）	剩余摊销月份
土地使用权	出让	18,641,232.00	50	法定使用权	17,787,319.21	521~594
软件	外购	41,948.72	5	可使用年限	20,676.77	27~36
合计	-	18,683,180.72	-	-	17,807,995.98	-

截至 2010 年 9 月 30 日，公司以账面原值为 5,724,108.00 元的土地使用权为本公司取得中国工商银行股份有限公司靖江支行最高额 1,340 万元的综合授信额度进行抵押。

九、最近一期末主要债项

截至 2010 年 9 月 30 日，公司负债合计 124,890,379.18 元，主要包括应付职工薪酬、应付账款、应付票据等。主要债项如下：

（一）对内部人员的负债

截至 2010 年 9 月 30 日，公司除应付职工薪酬 4,027,942.28 元外，无其他对内部人员的负债。

（二）应付账款

截至 2010 年 9 月 30 日，应付账款余额为 77,752,141.94 元，应付账款账龄情况列示如下：

单位：元

项目	金额	占比
1 年以内	66,416,176.98	85.42%
1—2 年	8,195,715.79	10.54%
2—3 年	2,674,687.24	3.44%
3 年以上	465,561.93	0.60%
合计	77,752,141.94	100.00%

2010 年 9 月末应付账款余额中无应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份

的股东单位的款项，无应付其他关联方款项。

（三）报告期各项税费缴纳情况

报告期内，发行人各项税费明细情况列示如下：

单位：元

2010年1-9月				
税种	期初未交数	本期计提数	本期交纳数	期末未交数
增值税	324,326.27	12,274,058.72	8,588,294.42	4,010,090.57
企业所得税	369,571.51	3,959,083.75	3,504,510.02	824,145.24
土地使用税	-	249,453.50	249,453.50	-
房产税	-	201,231.75	201,231.75	-
教育费附加	-	85,882.95	85,882.95	-
其他	1,017,464.51	268,384.72	1,234,132.95	51,716.28
合 计	1,711,362.29	17,038,095.39	13,863,505.59	4,885,952.09
2009年度				
税种	期初未交数	本期计提数	本期交纳数	期末未交数
增值税	2,455,418.74	11,577,324.42	13,708,416.89	324,326.27
企业所得税	954,375.07	6,025,372.32	6,610,175.88	369,571.51
土地使用税	-	333,453.50	333,453.50	-
房产税	-	253,620.14	253,620.14	-
教育费附加	-	155,712.32	155,712.32	-
其他	7,000.50	1,902,785.06	892,321.05	1,017,464.51
合 计	3,416,794.31	20,248,267.76	21,953,699.78	1,711,362.29
2008年度				
税种	期初未交数	本期计提数	本期交纳数	期末未交数
增值税	560,298.60	7,961,500.09	6,066,379.95	2,455,418.74
企业所得税	-	2,937,601.23	1,983,226.16	954,375.07
土地使用税	-	336,202.00	336,202.00	-
房产税	-	132,485.14	132,485.14	-
教育费附加	-	40,325.49	40,325.49	-
其他	2,201.64	487,789.60	482,990.74	7,000.50
合 计	562,500.24	11,895,903.55	9,041,609.48	3,416,794.31
2007年度				
税种	期初未交数	本期计提数	本期交纳数	期末未交数

增值税	564,214.90	4,552,230.59	4,556,146.89	560,298.60
土地使用税	-	24,900.00	24,900.00	-
房产税	-	75,600.00	75,600.00	-
教育费附加	19,212.71	97,242.72	116,455.43	-
其他	239,074.20	260,314.13	497,186.69	2,201.64
合计	822,501.81	5,010,287.44	5,270,289.01	562,500.24

公司主要税种主要为增值税和企业所得税，报告期内，公司缴纳增值税和企业所得税占总税费的比重超过 90%。2007 年末缴纳企业所得税，是因为公司享受外商投资企业“两免三减半”的企业所得税优惠政策，2007 年为免税期。

报告期各期末企业所得税、增值税余额均为公司当年申报后尚未缴纳的税款，公司已在下一年度规定缴纳期限内缴纳，不存在未按期缴纳税费的情况。

十、所有者权益变动表

（一）股本/实收资本

报告期内各期末股本/实收资本的变化情况如下表所示：

单位：元

股东名称	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
徐丽君	26,000,000.00	26,000,000.00	-	-
上海兴靖	26,000,000.00	26,000,000.00	7,000,600.00	-
靖江佳联	13,000,000.00	13,000,000.00	3,500,300.00	-
平安财智	1,666,700.00	-	-	-
英属联力	-	-	8,277,200.00	8,277,200.00
合计	66,666,700.00	65,000,000.00	18,778,100.00	8,277,200.00

报告期内，公司股本/实收资本变动情况详见本说明书“第四章 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及变化和重大资产重组情况”。

（二）资本公积

1、资本公积明细情况

报告期内各期资本公积的明细情况如下表所示：

单位：元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
年初余额	74,088,376.36	48,499,100.00	-	-
本年增加	8,333,500.00	74,088,376.36	48,499,100.00	-
其中：股本溢价	8,333,500.00	74,088,376.36	48,499,100.00	-
本年减少	-	48,499,100.00	-	-
其中：股本溢价	-	48,499,100.00	-	-
年末余额	82,421,876.36	74,088,376.36	48,499,100.00	-
其中：股本溢价	82,421,876.36	74,088,376.36	48,499,100.00	-

2、报告期内资本公积增减原因及依据说明

（1）资本公积 2008 年度增加数 48,499,100.00 元，是本公司 2008 年 4 月增资时，股东投入形成的股本溢价。

（2）资本公积 2009 年度增加数是荣联有限整体变更为股份有限公司时，按截止 2009 年 3 月 31 日经审计的净资产折股，净资产超过注册资本的部分；资本公积 2009 年度减少数是整体变更时净资产折股所致。

（3）资本公积 2010 年 1-9 月增加数 8,333,500.00 元，是本公司 2010 年 3 月增资时，股东投入形成的股本溢价。

（三）盈余公积

报告期内各期盈余公积的明细情况如下表所示：

单位：元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
年初余额	3,757,133.53	8,201,734.31	5,183,307.17	1,423,741.09
本年增加	-	4,808,584.03	3,018,427.14	3,759,566.08
其中：法定盈余公积	-	4,808,584.03	3,018,427.14	-
储备基金	-	-	-	2,506,377.38
企业发展基金	-	-	-	1,253,188.70
本年减少	-	9,253,184.81	-	-
其中：法定盈余公积	-	4,069,877.64	-	-
储备基金	-	3,455,538.11	-	-
企业发展基金	-	1,727,769.06	-	-
年末余额	3,757,133.53	3,757,133.53	8,201,734.31	5,183,307.17

其中：法定盈余公积	3,757,133.53	3,757,133.53	3,018,427.14	-
储备基金	-	-	3,455,538.11	3,455,538.11
企业发展基金	-	-	1,727,769.06	1,727,769.06

（1）盈余公积 2007 年度增加数 3,759,566.08 元，是本公司分别按净利润 10%和 5%提取的储备基金和企业发展基金。

（2）盈余公积 2008 年度增加数 3,018,427.14 元，是根据 2008 年公司新修订章程的规定，按净利润 10%提取的法定盈余公积。

（3）盈余公积 2009 年度增加数 4,808,584.03 元，是本公司按净利润 10%提取的法定盈余公积；盈余公积 2009 年度减少数 9,253,184.81 元，是本公司整体变更为股份有限公司时，按截止 2009 年 3 月 31 日经审计的净资产折股，减少盈余公积。

（四）未分配利润

报告期内各期末未分配利润的明细情况如下表所示：

单位：元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
年初未分配利润	33,814,201.72	53,094,936.98	25,929,092.69	7,131,262.29
加：本年净利润	27,876,288.75	48,085,840.32	30,184,271.43	25,063,773.86
减：提取法定盈余公积	-	4,808,584.03	3,018,427.14	-
提取储备基金	-	-	-	2,506,377.38
提取企业发展基金	-	-	-	1,253,188.70
提取职工奖励福利基金	-	-	-	2,506,377.38
对股东的分配	22,750,000.00	-	-	-
整体变更折股	-	62,557,991.55	-	-
年末余额	38,940,490.47	33,814,201.72	53,094,936.98	25,929,092.69

（1）根据本公司董事会决议，2007 年度净利润分别按 10%、5%、10%提取储备基金、企业发展基金、职工奖励及福利基金。

（2）根据本公司董事会决议及 2008 年新修订章程的规定，2008 年度净利润按 10%提取法定盈余公积。

（3）根据本公司董事会决议，按截止 2009 年 3 月 31 日经审计的净资产折股，

减少未分配利润 62,557,991.55 元。

（4）根据本公司 2009 年度股东大会决议，2009 年度净利润在提取 10% 的法定盈余公积后，以 2009 年末总股本 65,000,000 股为基数，按每 10 股派发现金股利人民币 3.5 元（含税），共计 22,750,000.00 元（含税）。

十一、报告期内现金流量基本情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

报告期内各期现金流量的基本情况如下表所示：

单位：元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	13,763,222.10	65,664,952.61	-15,084,303.12	11,598,772.10
投资活动产生的现金流量净额	-26,094,563.45	-5,195,850.64	-12,229,803.52	-8,685,946.50
筹资活动产生的现金流量净额	-13,949,800.00	-13,066,457.31	62,840,791.41	-3,414,350.36
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-8,574.23	-9,438.83	-229,396.79	358,009.32
现金及现金等价物净增加额	-26,289,715.58	47,393,205.83	35,297,287.98	-143,515.44
加：期初现金及现金等价物余额	91,000,865.42	43,607,659.59	8,310,371.61	8,453,887.05
期末现金及现金等价物余额	64,711,149.84	91,000,865.42	43,607,659.59	8,310,371.61

报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十二、报告期内财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

截至本招股说明书签署日，本公司无需要披露的资产负债表日后事项中的非调整事项。

（二）或有事项

截至 2010 年 9 月 30 日，本公司无需要披露的重大或有事项。

（三）其他重要事项

截至 2010 年 9 月 30 日，本公司不存在需要披露的其他重要事项。

十三、报告期内发行人主要财务指标

1、主要财务指标

财务指标	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动比率（倍）	1.93	2.08	1.58	0.98
速动比率（倍）	1.40	1.37	1.07	0.66
资产负债率（%）	39.44	38.90	50.53	77.54
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例（%）	0.01	0.02	0.03	—
财务指标	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次）	2.74	3.68	2.20	2.75
存货周转率（次）	2.00	2.25	2.03	2.96
息税折旧摊销前利润（万元）	3,516.73	5,946.86	3,726.28	2,746.12
利息保障倍数（倍）	—	65.21	28.88	60.34
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.21	1.01	-0.80	1.40
每股净现金流量（元/股）	-0.39	0.73	1.88	-0.02

注：上述财务指标的计算方法及说明：

①流动比率=流动资产÷流动负债

②速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债

③资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

④应收账款周转率

A、2007-2009 年，应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款余额

B、2010 年 1-9 月，应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款余额/3×4

⑤存货周转率

A、2007-2009 年，存货周转率=营业成本÷平均存货余额

B、2010 年 1-9 月，存货周转率=营业成本÷平均存货余额/3×4

⑥息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧费用+摊销费用

⑦利息保障倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出

⑧每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生现金流量净额÷期末普通股股份总数

⑨每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股股份总数

2、净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 修订）的规定，本公司加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

期间	指标		归属于公司普通股股东的净利润	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润
2010 年 1-9 月	加权平均净资产收益率		15.52%	15.45%
	每股收益（元）	基本每股收益	0.42	0.42
		稀释每股收益	0.42	0.42
2009 年度	加权平均净资产收益率		31.51%	31.42%
	每股收益（元）	基本每股收益	0.74	0.74
		稀释每股收益	0.74	0.74
2008 年度	加权平均净资产收益率		32.17%	30.04%
	每股收益（元）	基本每股收益	0.57	0.53
		稀释每股收益	0.57	0.53
2007 年度	加权平均净资产收益率		85.36%	85.42%
	每股收益（元）	基本每股收益	0.87	0.88
		稀释每股收益	0.87	0.88

十四、发行人盈利预测报告披露情况

发行人未编制盈利预测报告。

十五、发行人的历次验资情况及资产评估情况

发行人的历次验资情况及资产评估情况详见本说明书“第四章 发行人基本情况”之“四、发行人的历次验资情况及资产评估情况”。

第十章 管理层讨论与分析

根据公司最近三年及一期经审计财务报表，本公司管理层结合经营情况和行业状况对发行人财务状况、盈利能力及现金流量在报告期内的变化情况及未来趋势分析如下：

一、发行人的财务状况分析

（一）资产结构及变动分析

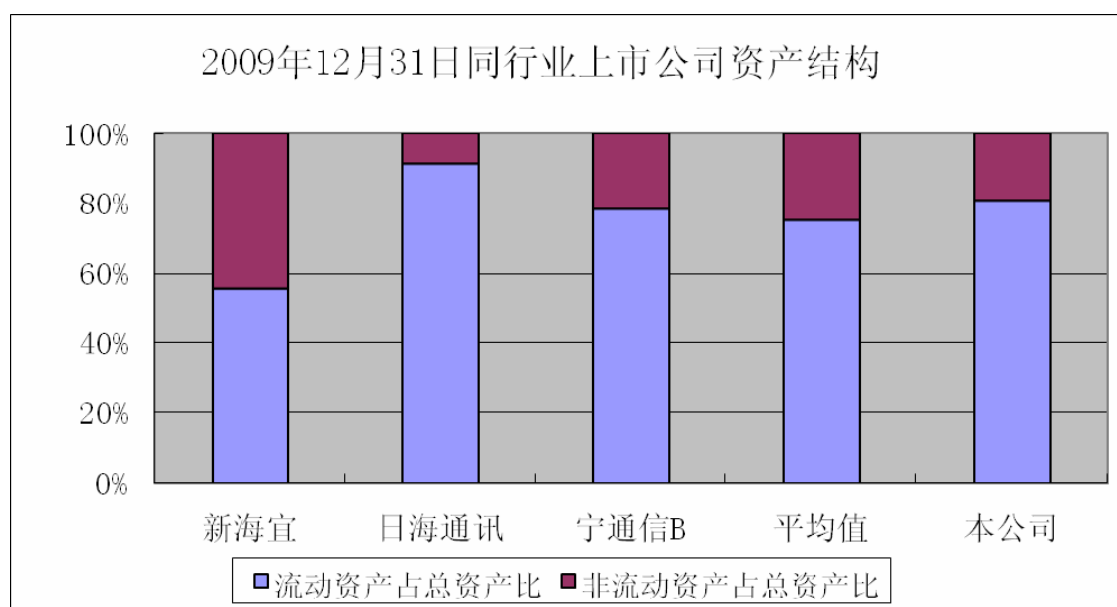
1、资产的构成

单位：万元

项 目	2010 年 9 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	23,975.43	75.71%	23,402.83	80.95%	20,714.27	79.70%	13,374.59	76.26%
非流动资产	7,692.23	24.29%	5,508.74	19.05%	5,276.92	20.30%	4,163.70	23.74%
资产总额	31,667.66	100%	28,911.57	100%	25,991.19	100%	17,538.29	100%

报告期内公司资产规模总体呈上升趋势，2009 年末、2008 年末及 2007 年末资产总额分别较上年末增长 11.24%、48.20%及 35.26%，主要得益于公司业务的稳定、健康发展，经营积累和股东投入的相应增加。

公司资产的流动性较强，报告期内公司流动资产占资产总额的比重约为 80%。公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成，这一资产结构主要是受行业特征、业务特点的影响以及公司处于快速成长期，在经营过程中需要在货币资金、应收账款、存货等方面不断增加投入。公司资产结构与同行业上市公司比较相似，具体比较如下图所示：



2、流动资产的构成及变动分析

单位：万元

项 目	2010 年 9 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	6,711.11	27.99%	9,220.09	39.40%	4,460.77	21.53%	831.04	6.21%
应收票据	292.44	1.22%	73.61	0.31%	445.25	2.15%	-	-
应收账款	9,507.03	39.65%	5,293.03	22.62%	7,464.83	36.04%	7,106.29	53.13%
预付款项	507.67	2.12%	340.12	1.45%	1,214.27	5.86%	666.29	4.98%
其他应收款	424.29	1.77%	430.67	1.84%	420.28	2.03%	347.68	2.60%
存货	6,532.87	27.25%	8,045.32	34.38%	6,708.88	32.39%	4,423.31	33.07%
合计	23,975.43	100%	23,402.83	100%	20,714.27	100%	13,374.59	100%

（1）货币资金

报告期内，公司货币资金余额的具体构成如下：

单位：万元

项 目	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
现金	0.10	0.84	0.02	0.01
银行存款	6,131.08	8,241.38	3,534.74	831.03
其他货币资金	579.93	977.87	926.00	-
合 计	6,711.11	9,220.09	4,460.76	831.04

报告期内，公司货币资金各期末余额总体呈上升趋势，占流动资产的比重提

升至约 30%。从货币资金的构成上看，扣除其他货币资金（银行承兑汇票保证金、保函保证金等），可随时用于对外支付、非受限的银行存款 2010 年 9 月末的余额占比超过 90%。

2008 年末货币资金余额较上年增加 3,629.72 万元，增长 4.37 倍，主要原因是：（1）当年新增股东上海兴靖和靖江佳联增资 5,900 万元；（2）为提高货币资金的使用效率，公司在采购环节逐渐增加了银行承兑汇票的使用量，适当延迟了货币资金的支付；（3）2008 年下半年，公司为应对国内 3G 投资启动即将出现的业务量的快速增长，同时提高在当时金融危机环境下抗风险的能力，有计划的增加了货币资金保有量。

2009 年度，公司实现净利润超过 4,800 万元，随着货币资金的收支运作及预算管理的继续强化和经营收益质量的明显改善，期末货币资金余额较 2008 年末增加 4,759.33 万元，增长 1.07 倍。具体来看，公司在销售环节加强对货款的跟踪结算，并做到款项的及时回收；采购环节继续加大银行承兑汇票使用量，提高资金使用效率，2009 年度公司实现经营活动现金流量净额 6,566.50 万元，经营业绩的动态质量大幅提升。

（2）应收票据

报告期内，公司应收票据增减变动如下表列示：

单位：万元

会计年度	期初数	本期增加数	本期减少数	期末数
2010年1-9月	73.61	1,578.09	1,359.25	292.44
2009年度	445.25	2,527.05	2,898.70	73.61
2008年度	-	1,113.18	667.93	445.25
2007年度	-	-	-	-

报告期内，公司各年度应收票据结算情况如下表列示：

单位：万元

会计年度	本期收受的票据 累计金额	本期对收受票据单位的 销售额（含税）	票据结算占本期收受票据 单位销售额的比例（%）
2010年1-9月	1,578.09	3,531.94	44.68
2009年度	2,527.05	7,824.03	32.30
2008年度	1,113.18	2,553.51	43.59
2007年度	-	-	-

报告期内，发行人按客户订单生产和销售产品，开具相应金额的发票，客户

出具票据作为支付手段，具有真实的交易背景；公司实际收到票据的金额均小于相应的销售额（含税），不存在无真实交易背景收受票据的行为。

（3）应收账款

①应收账款总体分析

2007年末、2008年末、2009年末及2010年9月末，公司应收账款账面余额分别为7,490.51万元、7,959.31万元、5,653.83万元及10,113.39万元，平均周转期约4个月，应收账款余额与业务特点、结算方式、信用政策等因素相关。

电信运营商是公司的主要客户，报告期内对该类客户的销售额占营业收入的比重接近80%，电信运营商也是公司应收账款的主要欠款单位。对电信运营商销售的收款进度主要跟业务特点和结算方式相关，具体分析如下：

A、从公司收入确认至货款全部进入电信运营商内部付款流程所需时间较长。公司产品经验收合格后确认收入并相应确认应收账款，按照合同约定及行业惯例，一般情况下，占合同总金额 60%-80%的货款在产品验收合格后开始进入电信运营商的内部付款流程，剩余货款（占合同金额 20%-40%）在系统设备稳定运行一段时间后进入付款流程，稳定运行时间跟设备型号、应用环境、检测程序等因素相关，一般为 3-12 个月。

B、从进入电信运营商付款流程到其最终付款需要一定的时间间隔。各电信运营商省、地市公司之间已严格执行“收支两条线”管理制度，地市公司不能直接将经营收款用于采购支出，必须将所有经营收款划转给省公司，需要付款时再向省公司申请拨入款项，加上运营商规模大、层级多、财务结算审批程序复杂，导致其付款流程较长，从进入电信运营商付款流程到其最终付款所需时间一般为 1 个月左右。

公司对设备制造商的销售，收款进度取决于公司根据各设备制造商的信用状况及其采购量为基础所确定的信用期，一般在3个月左右。

②应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率分别为 2.75、2.20、3.68 及 2.74。2009 年应收账款周转率较 2007 年和 2008 年有较大幅度提高，主要是因为 2009 年公司在销售收入增长的情况下应收账款余额有所降低，具体分析如下：

A、2009 年销售规模大幅增长，公司更加重视应收账款管理工作，加强了应

收账款催收力度。

公司主要应收账款管理措施有：I、指定客服中心专人管理应收账款，建立应收账款管理台账，根据管理要求随时提供余额及账龄情况，公司审计部定期对台账进行稽核；II、成立以总经理牵头的货款回收小组，定期召开货款回笼分析会议，统一协调管理销售、财务、运输等部门货款回笼中的工作配合，强化责任分工，加强公司在销售与回款工作中的管控力度；III、强化应收账款回款工作考核制度，奖优罚劣，促进回款工作进入良性循环。

B、受3G牌照发放、电信重组、国家出台产业支持政策等因素影响，三大运营商纷纷加大了固定资产投资力度，公司取得的订单快速、大幅增加，所需采购原材料等现金支出需求也相应上升，按照常规的货款回笼速度，短期内公司现金流入无法满足现金支出。为保证按时交付产品、保障电信工程建设进度，公司及时与运营商进行沟通后，其对公司的付款速度有所加快。

2010年1-9月应收账款周转率较低，主要跟销售收款的季节性特征和电信业网络投资的特征有关。一方面，从公司以前年度货款回收情况来看，第四季度货款集中回笼的收款季节性特征明显，公司2007-2009年第四季度收到的货款占全年的比重分别为35.04%、41.09%、37.51%，其他季度回款相对较少；另一方面，我国2010年移动通信领域大规模网络建设投资启动时间较晚，公司签订销售合同、发货、验收等销售活动相应有所延后，第三季度实现的销售收入较多，达7,015.22万元，按照公司约4个月的应收账款周转期，这部分货款大部分尚未到回收期，形成的应收账款较多。受前述因素影响，公司2010年9月末应收账款余额较大，导致2010年1-9月应收账款周转率相对较低。

公司及同行业上市公司应收账款周转率比较如下：

公司名称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
新海宜（002089）	2.05	2.00	2.03
宁通信 B（200468）	3.94	3.57	2.79
日海通讯（002313）	2.86	2.14	1.87
平均值	2.95	2.57	2.23
本公司	3.68	2.20	2.75

总体来看，公司应收账款周转率高于同行业上市公司平均水平。

③应收账款质量分析

报告期末，公司应收账款的账龄结构情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 9 月 30 日	
	金额	比例
1 年以内	9,606.61	94.99%
1-2 年	283.87	2.81%
2-3 年	73.14	0.72%
3-5 年	148.13	1.46%
5 年以上	1.63	0.02%
合计	10,113.39	100.00%

从应收账款账龄结构看，1年以内的应收账款占比达94.99%，1年以上的应收账款为少量的客户尾款；同时，公司客户主要为我国三大电信运营商和大唐移动、中兴通讯等的设备制造商，这些客户实力雄厚、信誉良好，且与公司建立了长期稳定的合作伙伴关系；公司报告期内货款回收情况良好，不存在应收账款无法收回的情形。因此，公司应收账款质量良好，发生坏账的风险较小。

④应收账款前五名客户

报告期内，公司应收账款前五名客户情况如下：

2010 年 9 月 30 日应收账款主要客户余额			
序号	名称	金额（元）	所占比例
1	大唐移动通信设备有限公司	15,133,680.92	14.96%
2	中国移动通信集团河南有限公司	8,962,187.80	8.86%
3	中国移动通信集团新疆有限公司	8,717,949.02	8.62%
4	中国联合网络通信有限公司福建分公司	3,787,094.29	3.74%
5	中国移动通信集团广西分公司	3,707,444.31	3.67%
	前五名合计	40,308,356.34	39.86%
2009 年 12 月 31 日应收账款主要客户余额			
序号	名称	金额（元）	所占比例
1	中国联通有限公司河北分公司	7,731,108.79	13.67%
2	中国移动通信集团河南有限公司	6,334,985.40	11.20%
3	天津安讯达科技有限公司	5,707,552.93	10.10%
4	中国联通有限公司福建分公司	5,364,263.32	9.49%

5	中国电信股份有限公司惠州分公司	4,502,390.00	7.96%
	前五名合计	29,640,300.44	52.43%
2008年12月31日应收账款主要客户余额			
序号	名称	金额（元）	所占比例
1	中国移动通信集团河南有限公司	10,448,037.32	13.13%
2	中国联通有限公司福建分公司	5,106,017.14	6.42%
3	大唐移动通信设备有限公司	5,017,152.50	6.30%
4	中国移动通信集团河北有限公司	4,451,171.20	5.59%
5	中国联通有限公司四川分公司	4,044,958.65	5.08%
	前五名合计	29,067,336.81	36.52%
2007年12月31日应收账款主要客户余额			
序号	名称	金额（元）	所占比例
1	中国联合网络通信有限公司四川分公司	11,691,565.25	15.61%
2	中国移动通信集团山东有限公司	5,198,519.00	6.94%
3	中国联合网络通信有限公司北京市分公司	2,964,892.20	3.96%
4	中国移动通信集团河南有限公司	2,868,773.52	3.83%
5	中国联通有限公司福建分公司	2,673,235.31	3.57%
	前五名合计	25,396,985.28	33.91%

（4）预付款项

公司最近三年及一期预付款项构成情况如下：

单位：万元

款项性质	2010年9月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
设备款	188.41	37.11%	53.88	15.84%	239.53	19.73%	310.49	46.6%
材料款	156.96	30.92%	286.24	84.16%	974.74	80.27%	355.79	53.4%
其他	162.31	31.97%	-	-	-	-	-	-
合计	507.67	100%	340.12	100%	1,214.27	100%	666.29	100%

报告期内，公司预付款项余额占资产总额的比重分别为3.80%、4.67%、1.18%及1.60%，占比较小，款项内容主要是预付铜材、板材、机柜空调等材料款设备款，2008年预付款项期末余额与其他各期相比较，主要原因是2008年下半年我国3G牌照发放形势已逐渐明朗，公司获得的订单市场增加，为保证材料供应，公司预付的材料采购款增加。

（5）其他应收款

公司2007年末、2008年末、2009年末及2010年9月末，其他应收款账面余额分别为376.08万元、454.23万元、454.33万元及447.25万元，各期款项余额波动幅度较小，随着业务规模的增长，其他应收款占流动资产、资产总额的比重逐年降低。报告期内各期末其他应收款的构成情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
业务人员备用金	279.93	317.53	401.48	326.37
投标保证金	135.8	72.00	10.00	0.00
其他	31.52	64.80	42.75	49.71
合 计	447.25	454.33	454.23	376.08

业务人员备用金系销售部为市场开发、维护营销网络等用途领取的暂支款，随着公司资金预算管理的不断深入，公司加强了对资金的使用范围、权限、结算周期等方面的管理，从而确保公司资金高效、合理的运作。

投标保证金系公司参与各类通讯设备产品招标项目，而向招标公司或采购方支付的投标保证金。

其他项目主要涵盖非销售部门人员备用金借款、公司代扣职工社保及住房公积金等。

（6）存货

公司最近三年及一期存货明细情况如下：

单位：万元

类 别	2010 年 9 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	1,025.08	15.69%	1,229.75	15.29%	1,457.37	21.72%	1,279.31	28.92%
委托加工物资	353.85	5.42%	425.22	5.29%	-	-	-	-
在产品	1,366.68	20.92%	1,072.85	13.34%	914.97	13.64%	1,037.84	23.46%
库存商品	3,787.27	57.97%	5,317.50	66.09%	4,336.53	64.64%	2,106.17	47.62%
合 计	6,532.87	100%	8,045.32	100%	6,708.88	100%	4,423.31	100%

公司存货主要包括库存商品、原材料及在产品，其中2007年末、2008年末、2009年末及2010年9月末，库存商品余额占存货余额的比重分别为47.62%、

64.64%、66.09%及 57.89%，占比较大。

A、原材料。公司采用“以销定产”的生产组织方式，能够合理预见存货用量；公司所在的长三角地区具有完善的产业配套，能够快速、足额采购原材料；公司通过与建立良好合作关系，与主要供应商达成材料供应保障协议。基于前述有利条件，出于减少原材料对资金占用、降低原材料价格波动风险等方面的考虑，公司一般储备 15-25 天原材料需求量，因此库存原材料较小。

B、委托加工物资。2009 年公司业务较上期大幅增长，营业收入较 2008 年增长 47.51%，在产能相对不足情况下，公司将产品的部分生产环节委外加工，导致 2009 年末委托加工物资余额增长较快。

C、在产品。公司产品非常重视开发、设计及生产计划工作，完成产品开发和生产计划后，投料至产品完工的生产阶段所需时间较短，平均生产周期一般在 15 天至 30 天之间，在产品占存货的比例相对较低。报告期内，公司通过新增先进数控生产设备、优化排产方案、加快中间环节周转速度等措施，提高了生产效率，公司在经营规模快速增长后，在产品余额仍然能够保持在较低水平。

D、库存商品。报告期内，公司库存商品余额占存货余额的比重分别为 47.62%、64.64%、66.09%及 57.89%，占比较大，主要是因为公司产品从发货到验收合格确认收入需要经历货物在途、到货后数量及外观验收、安装、测试、开通等环节，所需时间较长，一般在 3 个月左右，导致库存商品中发出商品余额较大，报告期内，发出商品余额分别为 1,686.76 万元、2,061.55 万元、4,329.52 万元及 3,054.79 万元。

3、非流动资产的构成及变动分析

单位：万元

项 目	2010 年 9 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	5,086.78	66.13%	4,951.89	89.89%	4,685.20	88.79%	3,311.82	79.54%
在建工程	744.76	9.68%	-	-	-	-	275.85	6.63%
无形资产	1,780.80	23.15%	508.33	9.23%	520.61	9.87%	528.53	12.69%
递延所得税资产	79.88	1.04%	48.53	0.88%	71.11	1.35%	47.50	1.14%
非流动资产合计	7,692.23	100%	5,508.74	100%	5,276.92	100%	4,163.70	100%

公司非流动资产主要是固定资产，固定资产主要为生产用房屋及建筑物和机器

设备，报告期内，固定资产原值列示如下：

单位：万元

项 目	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
固定资产原值合计	6,615.90	6,136.68	5,453.75	3,772.97
其中：房屋及建筑物	3,303.95	3,109.85	3,108.43	1,734.39
机器设备	2,896.62	2,623.39	2,051.97	1,765.95

报告期内，公司固定资产规模逐年增加，主要是由于公司处于快速成长阶段，需要扩大产能以满足市场订单需求，其中房屋建筑物及机器设备原值 2010 年 9 月底达到 6,200.57 万元，比 2007 年末增加 2,700.23 万元。未来几年，随着募集资金投资项目的建设，固定资产总额仍将保持继续增长的态势。

目前公司生产场地已被充分利用，为后续生产能力提升做准备，公司 2010 年新建生产厂房和新购置土地，因此 2010 年 9 月末在建工程 and 无形资产增加幅度较大。

4、主要资产减值准备提取情况

单位：万元

项 目	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
一、坏账准备	629.32	384.46	528.43	412.64
其中：应收账款	606.36	360.80	494.48	384.23
其他应收款	22.96	23.66	33.95	28.41
二、存货跌价准备	9.75	3.75	40.45	22.57
合 计	639.07	388.21	568.87	435.20

（1）应收款项的坏账准备计提

① 坏账准备计提的政策和依据

本公司已根据企业会计准则并结合公司具体情况对期末应收款项拟定了较为谨慎的坏账准备计提政策。公司在资产负债表日，对单项金额重大的应收款项和单项金额不重大但因性质特殊风险较大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同其他单项金额非重大的应收款项，以账龄为风险特征划分信用风险组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比

例计提坏账准备。

② 制定坏账准备计提政策的理由

在确定坏账准备的计提比例时，公司根据行业特点、收款结算方式、以往的经验，结合对客户的资信调查、客户的财务状况、现金流量等相关信息予以合理估计。考虑公司的结算方式，3 年以内往来款项，回收难度相对较小，坏账准备计提比例相对较低，3 年以上的应收款项，回收难度相应增加，坏账准备计提比例相对提高。同时，公司根据谨慎性原则，对债务单位已撤销、破产、资不抵债、财务状况严重恶化、现金流量严重不足、发生严重的自然灾害等导致停产而在短时间内无法偿付债务等，以及 5 年以上的应收款项全额计提坏账准备。

同行业上市公司应收款项坏账准备提取比例比较如下：

公司名称	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-5 年	5 年以上
日海通讯 (002313)	0-5%	10%	25%	45%-65%	100%
新 海 宜 (002089)	5%	10%	15%	30%-50%	100%
宁 通 信 B (200468)	0%	0%	10%	30%-40%	80%-100%
本公司	5%	10%	30%	50%	100%

与同行业上市公司相比，公司应收款项坏账准备政策较谨慎和稳健。

应收账款方面，公司客户主要为实力雄厚、信誉良好、国有控股的三大电信运营商，应收账款账龄主要在一年以内，且公司已采取了行之有效的应收账款管理措施，报告期内未发生坏账损失，由此可见公司应收账款质量较好，发生减值的可能性较小。应收账款质量分析详见本章“一、（一）、2、流动资产的构成及变动分析”。

其他应收款方面，公司其他应收款的金额和占总资产的比重均很小，且主要为员工日常备用金借款、业务投标保证金等，发生坏账的风险较低。

（2）存货跌价准备

① 公司存货跌价准备测试和计提政策

根据《企业会计准则—基本准则》和《企业会计准则第 1 号—存货》的规定，公司对存货在资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，当存货成本低于可变现净值时，存货按成本计量；当存货成本高于可变现净值时，存货按可变现净值

计量，同时按照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。

可变现净值的确定方法：以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。为生产而持有的材料等，用所生产的产成品可变现净值高于成本的，该材料仍然按成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按可变现净值计量。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计量；持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计量。期末，按单个存货项目计提存货跌价准备；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。

② 报告期各期末存货跌价准备测试和计提情况

报告期内，公司各期末存货跌价准备测试和计提情况如下：

单位：万元

存货跌价准备	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
原材料	9.75	-	-	22.57
产成品	-	3.75	40.45	-

A、原材料跌价准备测试和计提情况

公司采用“以销定产”的生产组织方式，一般储备 15-25 天原材料需求量，原材料库存较小；且库房管理措施得当，原材料库存状况良好，不存在毁损、过期情形。2007 年末和 2010 年 9 月末，公司在盘点中发现了部分因产品转型而不再使用的原产品型号专用配件，出于谨慎考虑，按照账面成本分别全额计提了 22.57 万元、9.75 万元的存货跌价准备；其他原材料为生产而持有，产成品经测试后未发行存货跌价迹象。

B、在产品、委托加工物资和库存商品跌价准备测试和计提情况

公司采用以销定产的经营模式，在产品、委托加工物资和库存商品有明确订单对应，公司销售合同的综合毛利率一般较高，根据合同约定价格扣除估计将要发生的成本、费用和税金得出的存货可变现净值，普遍高于存货账面价值，在产品、委托加工物资和库存商品减值风险较小。公司应市场要求与客户签订包含数

种产品的销售合同，合同总收入大于合同总成本，但合同系列产品中可能包含少量老产品销售，这部分产品成本高于可变现净值，出于谨慎考虑，2008年和2009年公司按照成本高于可变现净值的差额分别计提了40.45万元、3.75万元的存货跌价准备。

公司销售合同的综合毛利率一般较高，根据合同约定价格扣除估计将要发生的成本、费用和税金得出的存货可变现净值，远高于存货账面价值。另外，公司存货主要为铜材、钢材、机柜用零部件等金属件，不易变质，且库房管理措施得当，状况良好，不存在毁损、过期情形。

因此，稳健的经营模式和良好的库存状况决定了公司存货减值风险较小。

经保荐机构和申报会计师核查认为：报告期内，发行人存货流转情况正常，主要存货项目均有明确的客户订单对应，不存在滞销、积压等情况。

（3）固定资产减值准备

截至2010年9月30日，公司固定资产成新率约77%，成新率较高，公司固定资产均为正常生产经营所必需，并且公司制定并执行科学的固定资产管理及保养制度，报告期内各单项资产或资产组未发生因市价大幅度下跌、陈旧、损坏、长期闲置和经济绩效低于预期等情形而导致可收回金额低于其账面价值的情况。

公司管理层认为，本公司资产整体质量优良，并处于良好运转状态，主要资产的减值准备计提符合资产质量的实际状况，计提金额充分、合理。

（二）资产周转能力分析

最近三年及一期公司资产周转主要财务指标如下：

财务指标	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次/年）	2.74	3.68	2.20	2.75
应收账款周转天数（天）	131.23	97.78	163.69	130.72
存货周转率（次/年）	2.00	2.25	2.03	2.96
存货周转天数（天）	179.95	159.78	177.63	121.56

1、应收账款周转分析

应收账款周转情况分析详见本章“一、（一）资产结构及变动分析”。

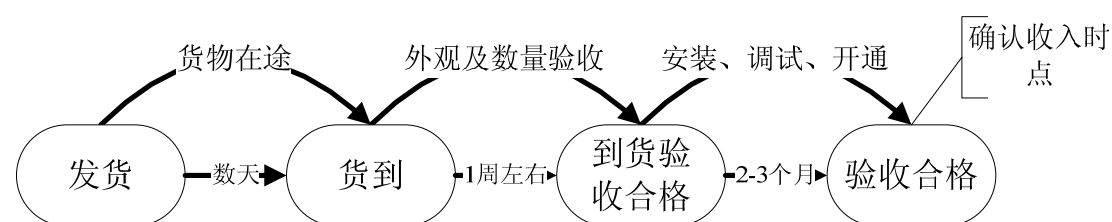
2、存货周转分析

（1）报告期内各期存货周转率变动情况分析

存货周转率 2008 年较 2007 年下降，主要是因为 2008 年下半年我国电信重组基本完成和 3G 牌照发放形势逐渐明朗，电信运营商的固定资产投资增加，对通信网络覆盖系统核心组件的需求大幅增长，本公司产品的市场需求增加，在原材料库存、产品交货验收等环节对存货的占用较大，公司存货账面余额从 2007 年末的 4,445.87 万元增加至 2008 年末 6,749.33 万元，从而导致了 2008 年存货周转率下降。2009 年存货周转率同比上升 10.84 个百分点，主要是因为公司加强了存货管理，产品交货验收速度有所加快。

（2）公司存货周转率较低的原因及合理性

报告期内，公司存货周转率分别为 2.96、2.03、2.25 及 2.00，存货周转率主要跟公司所处行业的业务特点和公司的客户结构相关，公司向主要客户电信运营商销售产品，从发货到验收合格确认收入需要经历货物在途、到货后数量及外观验收、安装、调试、开通等环节，具体环节和所需时间如下图所示：



如上图所示，从产品发货到验收合格需要经历多个阶段，所需时间较长，一般在 3 个月左右，导致公司发出商品余额较大，存货周转率较低。公司产品从发货到验收合格所需时间较长的主要原因有：

① 根据销售合同约定，客户验收产品前提是整个合同的产品全部到达指定现场，受生产组织、运输条件等客观因素限制，公司一般采用分批生产、分批发货的方式履行合同，最后一批产品到达指定现场时，已经占用了之前交货产品较长时间。

② 电信建设工程是一项系统工程，要在整体满足条件之后才能进行测试、开通，公司产品验收进度与工程其他设备的到货、安装情况密切相关，而包括主设备、动力系统、监控系统、传输系统等设备的到货、安装所需时间往往较长。

③ 公司业务覆盖地区广泛，尤其是西南、西北等处于通信网络建设成长期区域，近年来对公司产品需求量较大。但这些区域幅员辽阔，地广人稀，基站分布

零散，且受到地理、交通、气候等不可抗因素的影响，验收周期更长。

（3）存货周转率的同行业比较分析

公司及同行业上市公司存货周转率比较如下：

公司名称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
新海宜（002089）	2.21	2.13	2.14
宁通信 B（200468）	5.85	5.76	4.70
日海通讯（002313）	6.79	3.55	3.26
平均值	4.95	3.81	3.37
本公司	2.25	2.03	2.96

受共同的行业特点影响，同行业上市公司存货周转率普遍较低，但因各公司主营业务结构和客户结构不同，受行业特点的影响程度不等，各自的存货周转率水平也有较大差异：宁通信 B 约三分之一的营业收入来自视频系统业务（非通信设备制造业务），日海通讯约 60%来自三大电信运营商，其余营业收入来自设备制造商（验收速度较快）和出口销售（一般在报关确认收入即可完成存货周转流程），而公司营业收入全部来自通信设备制造业务，且已与三大电信运营商建立良好合作关系，约 80%的营业收入来自三大电信运营商，因此与宁通信 B 和日海通讯相比，公司产品从发货到验收合格所需时间相对较长，存货周转率相对较低。

公司管理层认为，本公司对应收账款和存货的管理能力较强，运营效率较高，为公司长期稳定发展奠定了良好的基础。

（三）负债结构及变动分析

单位：万元

项 目	2010 年 9 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	-	-	-	-	1,200.00	9.14%	600.00	4.41%
应付票据	3,389.33	27.14%	2,094.18	18.62%	826.00	6.29%	-	-
应付账款	7,775.21	62.26%	7,924.04	70.46%	8,634.33	65.74%	10,706.03	78.72%
预收款项	280.47	2.25%	304.39	2.71%	636.84	4.85%	483.56	3.56%
应付职工薪酬	402.79	3.23%	689.49	6.13%	1,427.64	10.87%	1,241.73	9.13%
应交税费	488.60	3.91%	171.14	1.52%	341.68	2.60%	56.25	0.41%
应付利息	-	-	-	-	2.03	0.02%	-	-

其他应付款	90.51	0.72%	62.36	0.55%	65.29	0.50%	511.76	3.76%
流动负债合计	12,426.92	99.50%	11,245.60	100%	13,133.81	100%	13,599.33	100%
非流动负债	62.12	0.50%	-	-	-	-	-	-
负债合计	12,489.04	100%	11,245.60	100%	13,133.81	100%	13,599.33	100%

1、负债的总体分析

公司负债结构与以流动资产为主的资产结构相匹配，基本为流动负债。

应付账款和应付票据是公司负债的主要构成项目，报告期内两者合计占负债总额比例分别为 78.72%、72.03%、89.08%及 89.39%，形成这一负债结构的原因是公司已形成规模化经营及自身信誉较好，能够合理利用商业信用，节约资金成本。随着公司综合财务实力的增强，获取的银行授信额度增加，以及供应商对票据结算方式认同度的提高，公司使用银行承兑汇票方式进行货款结算的比重增加，应付票据余额总体呈上升趋势。

2、应付票据分析

报告期内，公司应付票据增减变动如下表列示：

单位：万元

会计年度	期初数	本期增加数	本期减少数	期末数
2010年1-9月	2,094.18	5,356.33	4,061.18	3,389.33
2009年度	826.00	4,594.18	3,326.00	2,094.18
2008年度	-	855.00	29.00	826.00
2007年度	-	-	-	-

报告期内，公司各年度应付票据结算情况如下：

单位：万元

会计年度	本期开具的应付票据累计金额	本期对开具票据单位的采购额（含税）	票据结算占本期开具票据单位采购额的比例（%）
2010年1-9月	5,338.33	7,114.68	75.29
2009年度	4,594.18	14,267.97	32.20
2008年度	855.00	3,474.24	24.61
2007年度	-	-	-

报告期内公司实际开具的票据金额均小于相应的采购额（含税）。发行人已与供应商签订采购合同或者订单，并由对方开具相应金额的发票，该采购行为具有

真实的交易背景，不存在无真实交易背景开具票据的行为。

（四）偿债能力分析

1、偿债能力总体分析

财务指标	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动比率（倍）	1.93	2.08	1.58	0.98
速动比率（倍）	1.40	1.37	1.07	0.66
资产负债率	39.44%	38.90%	50.53%	77.54%
财务指标	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
息税折旧摊销前利润（万元）	3,516.73	5,946.86	3,726.28	2,746.12
利息保障倍数	-	65.21	28.88	60.34

报告期内，公司流动比率、速动比率及资产负债率等偿债能力指标均大幅提升。2009年末，公司流动比率、速动比率及资产负债率指标与同行业上市公司的对比情况如下：

指标名称	新海宜	宁通信B	日海通讯 [注]	平均值	本公司
流动比率（倍）	1.72	1.07	3.82	2.20	2.08
速动比率（倍）	1.25	0.86	3.59	1.90	1.37
资产负债率	35.50%	73.46%	24.22%	44.39%	38.90%

注：日海通讯因2009年11月底首次公开发行股票募集资金导致其流动比率、速动比率较高。

由上表可见，公司流动比率、速动比率及资产负债率在同行业上市公司中处于较好水平；此外，公司各期利息保障倍数均处于较高水平并逐年增长，表明有充足的盈利来源支付利息，借款利息偿付风险很小。

目前，公司负债水平合理，资产流动性较强，具有较强的偿债能力。

2、结合资产负债结构分析募投资金的必要性及合理性

公司主要资产项目为货币资金、应收账款、存货和固定资产，主要负债项目为短期借款、应付票据和应付账款；以下通过结合公司资产负债结构，从资金需求、负债融资能力、公司融资政策和同行业上市公司资产负债率水平比较等方面分析公司募投资金的必要性及合理性。

（1）资金需求紧迫

① 应收账款和存货对公司资金占用较大，公司需投入资金以支持业务的进一步发展。公司所处的通信设备制造业，货物验收和货款回收周期普遍较长，公司应收账款平均周转期为 4 个月，存货平均周转期为 5 个月，应收账款和存货余额较大，2010 年 9 月末应收账款和存货账面余额合计为 16,656.01 万元，随着公司业务的进一步扩大，应收账款和存货规模将持续增长。

② 固定资产投资需求强烈。尽管公司固定资产总额逐年上升，但固定资产占总资产比重仍然较小，公司产能仍显不足，无法满足日益扩大市场需求，公司已根据现有产能策略性地进行订单承接，并将部分产品的部分生产环节委外加工，随着订单量的持续增加，产能不足压力将更为严峻；另外，为保持并提升公司产品市场竞争力，需要新建研发设施，加强研发实力，因此，公司扩建固定资产的需求极为紧迫。为扩大产能和提升研发实力，提升公司的市场份额和行业地位，公司拟实施“射频同轴连接器及电缆组件技改项目”、“3G、宽带接入户内外机柜技改项目”和“企业技术中心建设项目”三个项目，三个项目的固定资产和流动资产需求合计约 2.65 亿元。

（2）负债融资无法满足资金需求

① 与银行相关的债务有限。公司与银行相关的债务为短期借款和应付票据，2008 年起公司更多地使用开具银行承兑汇票的方式向银行融资，应付票据余额总体呈增长趋势，但公司可供为从银行融资作抵押的固定资产和无形资产有限，2010 年 9 月末固定资产和无形资产账面净值合计为 6,867.58 万元，公司能够从银行取得融资额远低于资金需求。

② 扩充商业信用的空间有限。尽管公司已形成规模化经营及自身信誉较好，能够合理利用商业信用，节约资金成本，但公司也非常重视与供应商建立健康、可持续的合作关系，合理、适度利用商业信用是实现这一合作关系的基础，目前公司对商业信用利用度已处于合理水平，扩充商业信用的空间有限。

（3）公司筹资政策倾向于权益融资

公司一贯坚持稳健型筹资政策，即流动负债基本只用于流动资产的资金需要，长期资产（主要是固定资产和无形资产）则由权益资金或长期负债作为资金来源，截至目前，公司较好地保持了这一筹资政策。

从负债结构看，公司负债基本为流动负债，长期负债来源不足，在这种负债结构下，筹集权益资金进行固定资产投资符合公司稳健型筹资策略。

（4）同行业上市公司资产负债率水平比较

指标名称	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
新海宜	35.50%	32.00%	27.37%
宁通信 B	73.46%	69.40%	66.97%
日海通讯	24.22%	56.29%	60.15%
行业平均	44.39%	52.56%	51.50%
荣联科技	38.90%	50.53%	77.54%

总体来看，公司资产负债率指标与行业平均值比较接近，但与新海宜和日海通讯相比，公司资产负债率相对较高，权益资金相对不足。为把握通信设备制造良好的市场发展机遇，主要竞争对手已进行或拟进行产能扩张，公司在现有权益资金相对不足的情况下，快速筹集进行产能扩充和研发能力提升所需的资金，对保持、提升公司未来行业地位和盈利能力而言非常重要。

另外，公司筹集权益资金，降低资产负债率和融资成本，能够增强公司偿债能力和盈利能力的行业竞争力。

综上所述，公司急需筹集扩大产能和提升研发能力的资金，通过公开发行股票募集资金是最合理选择。

二、发行人的盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入的整体构成情况

报告期内，公司营业收入的构成如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	16,021.85	98.78%	24,671.04	98.44%	16,139.94	95.00%	14,085.13	88.16%
其他业务收入	198.11	1.22%	390.23	1.56%	849.79	5.00%	1,891.35	11.84%
合计	16,219.97	100%	25,061.26	100%	16,989.73	100%	15,976.48	100%

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占比呈增长趋势；其他业务收入主要是生产过程中产生的铜材余料等的销售收入，公司2008年下半年开始将铜材余料循环利用，因此2008年以后其他业务收入占营业收入比重大幅下降。

2、主营业务收入的构成及变动分析

（1）按产品类别分析

单位：万元

产品类别	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
射频同轴连接器及电缆组件	8,181.88	51.07%	12,333.39	49.99%	6,546.56	40.56%	5,562.49	39.49%
户内外机柜	3,366.73	21.01%	5,741.74	23.27%	3,106.60	19.25%	2,522.26	17.91%
安装附件	1,405.80	8.77%	3,380.70	13.70%	2,443.87	15.14%	1,936.44	13.75%
配线配电产品	3,067.44	19.15%	3,215.21	13.03%	4,042.90	25.05%	4,063.94	28.85%
合计	16,021.85	100%	24,671.04	100%	16,139.94	100%	14,085.13	100%

从上表可看出，2007-2009年，射频同轴连接器及电缆组件、户内外机柜、安装附件等三类产品销售收入的增长带动了本公司主营业务收入的大幅增长，对上述三类产品销售收入增长原因的具体分析如下：

① 射频同轴连接器及电缆组件

单位：万元

产品名称	2010年1-9月	2009年度		2008年度		2007年度
	金额	金额	增幅	金额	增幅	金额
射频同轴连接器	7,349.84	10,735.31	119.97%	4,880.37	27.44%	3,829.56
电缆组件	832.04	1,598.08	-4.09%	1,666.19	-3.85%	1,732.93
合计	8,181.88	12,333.39	88.39%	6,546.56	17.69%	5,562.49

2007-2009年，公司射频同轴连接器产品的销售规模呈快速增长态势，销售收入从2007年度的3,829.56万元增长至2009年度的10,735.31万元，主要原因有：

A、行业发展迅速，市场需求增加

电信重组完成和3G牌照发放之后，我国三大电信运营商实现了全业务经营，在移动通信领域的竞争更加激烈，对通信网络建设的投资规模增加，射频同轴连

连接器产品的市场需求也相应增加。

B、本公司持续不断地进行新产品开发和加强营销投入，提高了射频同轴连接器产品的市场竞争力

公司始终坚持自主创新，持续不断地进行新产品开发：报告期内，公司实现量产的射频同轴连接器产品种类从 2007 年的 53 个增长至 2009 年的 104 个；应用领域不断扩展，目前公司已经拥有涵盖 2G、2.5G、3G 的 GSM、CDMA、PHS、WCDMA、CDMA2000、TD-SCDMA 等多种技术制式的射频同轴连接器产品；公司在保障或提高产品性能指标情况下逐步向小型化产品方向发展，市场竞争力进一步提升。

公司不断完善销售渠道和服务网络，增加营销投入，与客户的合作关系更加稳定、深入，产品销售区域不断扩大。特别是在中国电信通过电信重组获得移动业务经营牌照后，本公司在与其原有合作的基础之上，进一步加强了对中国电信市场推广力度，对中国电信的射频同轴连接器产品销售额从 2007 年度的 517.29 万元增长到 2009 年度的 2,597.25 万元。

C、公司产能增加，承接订单的能力增强

报告期内，公司通过新增先进数控机床、对原有设备进行技术改造以及优化工艺流程及生产计划提高生产效率，增加了产能；同时，公司充分利用长三角地区完善的配套产业链，不断优化供应链管理，当订单量超过公司产能时，将部分生产环节外协给配套厂商加工，缓解了产能相对不足压力。可见，本公司通过提高自身产能和整合外部资源，实现了射频同轴连接器产能的适应性增长。

② 户内外机柜

单位：万元

产品名称	2010 年 1-9 月	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	金额	增幅	金额	增幅	金额
户内机柜	1,932.11	3,695.35	126.57%	1,630.97	13.58%	1,435.93
户外机柜	1,434.62	2,046.38	38.68%	1,475.62	35.84%	1,086.33
合计	3,366.73	5,741.74	84.82%	3,106.60	23.17%	2,522.26

户内外机柜是高度集成化、客户需求个性化的产品，本公司凭借较强的产品方案设计、实施和维护能力，能够根据客户的个性化需求，提供一体化的解决方案及技术服务，2007-2009 年公司户内外机柜产品的订单和销售收入快速增长。

A、户内机柜。2009 年户内机柜销售收入较 2008 年增长 126.57%，主要是因

为 2009 年 3G 网络开始大规模建设之后，电信运营商为节约成本，大量使用“共址建站”方式，即在现有的基站机房中添加新的基站设备，使之能同时实现 2G、3G 两种不同制式信号的网络覆盖，本公司凭借成熟的户内机柜解决方案帮助电信运营商克服了“共址建站”中两种网络基站设备的共容难题，因此获得了较多市场订单，销售收入快速增加。

B、户外机柜。本公司针对电信运营商在户外移动通信基站和宽带接入工程中大量使用户外机柜的发展趋势，成功开发了高度集成、防风雨、防雷、防盗、建设维护成本更低的户外一体化机柜，获得了“一种通信基站用电太阳能一体化户外箱装置”、“TD-SCDMA 拉远户外机柜”、“宽带接入网一体化机柜装置”等专利技术，产品深受市场欢迎，并已在报告期内开始实现销售，从而使得报告期内户外机柜的销售收入快速增长。

③ 安装附件

安装附件主要是馈线卡、接地卡，主要为移动通信天馈系统中的基站设备以及室内覆盖设备提供支撑、固定、防雷等辅助作用，是公司为实现产品系列化和“一站式”服务的目标，而基于现有客户群开发的产业链延伸型产品，报告期内安装附件销售收入分别为 1,936.44 万元、2,443.87 万元、3,380.70 万元及 1,405.80 万元。

（2）按地域分析

单位：万元

地区	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北	3,816.50	23.82%	8,877.99	35.99%	4,032.28	24.98%	4,441.39	31.53%
华东	3,045.28	19.01%	5,962.74	24.17%	4,914.34	30.45%	3,968.96	28.18%
华南	3,967.60	24.76%	4,351.20	17.64%	2,242.66	13.90%	1,459.76	10.36%
国内其他地区	4,697.68	29.32%	5,193.79	21.05%	4,120.50	25.53%	3,210.29	22.79%
国外	494.80	3.09%	285.32	1.16%	830.15	5.14%	1,004.74	7.13%
合计	16,021.85	100%	24,671.04	100%	16,139.94	100%	14,085.13	100%

从销售区域划分来看，公司产品几乎覆盖了我国所有省份，已在全国形成均衡合理的市场布局，不存在对特定地区的依赖。

公司在大力开拓国内市场的同时，也向部分国外电信运营商、设备制造商和

系统集成商供货。2009 年出口收入较 2008 年下降幅度较大，主要是受电信重组、3G 牌照发放以及国家出台鼓励产业发展的政策等因素刺激，2009 年国内通信设备制造业市场需求大幅增加，而本公司产能有限，只能优先满足国内需求，因此暂缓了海外市场扩张步伐。公司募投项目投产后，产能得到释放，将积极开发海外市场，增加出口销售收入。

国内市场方面，公司每年各地区的业务收入占比有一定波动，主要是受电信运营商的投资计划、客户分布及公司经营策略的影响。报告期内，销售收入分地区的总体趋势为：

① 重点市场优势依旧

由于我国区域经济发展不平衡，而电信业的发展与区域经济相配比。华北、华东和华南是我国经济发达程度较高的地区，电信用户数量和消费能力高于其他区域，也是各大电信运营商的投资重点。另外，大唐移动、中兴通讯等设备制造商一般分布在华北、华东和华南地区，因此公司面向设备制造商的销售收入主要来源于这些区域。这三大区域是公司的传统重点市场，随着三大区域市场需求进一步增长，未来仍将是公司销售收入增长的有力保障。

② 新兴市场潜力巨大

公司在保持对华北、华东和华南三大重点区域持续投入的同时，也高度重视西南、西北、东北及中南等新兴区域。公司较早进入了西藏、新疆、四川、贵州等地理条件比较复杂和经济发展水平相对滞后的省份开展业务，尽管这些区域市场总体规模不及华北、华东和华南等经济较发达地区，但公司持续性的坚持和努力获得了当地运营商客户的高度认可。近年来，随着上述新兴区域经济发展速度的加快，以及国家政策的大力支持，这些区域的通信市场需求快速增长，本公司成功抓住了市场发展机遇，报告期内对上述区域的销售收入分别为 3,210.29 万元、4,120.50 万元、5,193.79 万元及 4,697.68 万元，保持逐年增加。预计未来公司对上述区域的销售收入亦将随着其经济发展的加速而得到持续性的增长。

（3）按客户构成分析

最近三年及一期主营业务收入按客户分类构成情况如下表所示：

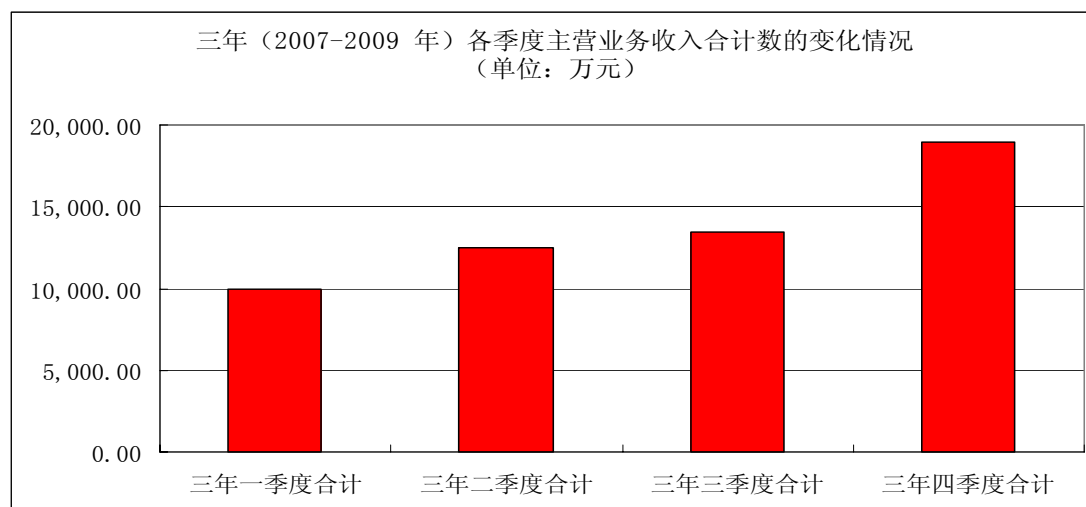
单位：万元

客户	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
中国移动	9,373.19	58.50%	7,879.85	31.94%	7,688.16	47.63%	5,145.20	36.53%
中国联通	1,424.38	8.89%	4,828.41	19.57%	2,045.13	12.67%	3,094.08	21.97%
中国电信	2,132.69	13.31%	5,143.08	20.85%	3,670.36	22.74%	2,251.43	15.98%
中国网通	-	-	-	-	275.20	1.71%	317.38	2.25%
系统集成商\设备制造商	3,091.60	19.30%	6,819.70	27.64%	2,461.09	15.25%	3,277.04	23.27%
合计	16,021.85	100%	24,671.04	100%	16,139.94	100%	14,085.13	100%

主营业务收入在各大客户间的波动主要跟本公司经营策略、电信重组、3G牌照发放、以及电信重组前后电信运营商之间的市场格局有关，具体分析如下表：

客户	2009年度	2008年度	2007年度
中国移动	绝对额较上期增加，但占总收入比有所下降，主要原因是电信重组后三大运营商之间的实力差距相对缩小，来自其他运营商的收入增长较快	占总收入比重大，主要原因是电信重组前中国移动在移动网络运营行业的占有率较高，且与本公司有长期、深入的业务合作	
中国联通	较2008年增长幅度较大，原因是完成对中国网通收购整合和获得3G牌照后，对3G和固网投资均大规模增加	2008年较2007年少，主要原因是2008年受电信重组影响较大，中国联通将其CDMA业务出售给了中国电信，而收购中国网通的进程较慢，影响了中国联通的2008年的固定资产投资	
中国电信	较2008年增幅较大，主要原因是2009年获得了3G牌照后，进一步加大了移动领域的投资	2008年较2007年有一定幅度增长，主要原因是2008年中国电信购买了中国联通的CDMA业务，在确保固话业务优势地位的同时，开始大规模进入移动通信业务，对CDMA网络建设投资增加，本公司进一步加强了与中国电信的业务合作力度，取得的市场订单增加	
中国网通	2008年较2007年少、2009年为零，是因为中国网通已于2008年10月15日并入中国联通		相对于其他三大运营商而言实力较弱，因此来自中国网通的收入较少
系统集成商\设备制造商	2009年，公司加大了与大唐移动、中兴通讯等设备制造商合作力度，以及3G牌照发放刺激了设备制造商采购需求，收入较前两年有较大幅度增加	2008年较2007年少，主要原因是与公司合作的主要设备制造商如大唐移动，业务侧重于3G及准4G等新一代移动通信技术标准下的设备制造，2008年3G牌照发放方案未定导致其采购需求放缓	

（4）主营业务收入的季节性影响



如上图所示，公司营业收入一般下半年多于上半年，主要是因为国内电信运营商通常在一季度开展编制投资计划、采购招标、签订合同等准备工作，设备交货、安装、调试和验收则主要在二到四季度进行，尤其是三季度和四季度，因此公司在下半年实现销售收入的比重较大。

（5）2010年1-9月主营业务收入分析

公司 2007-2010 年 1-9 月的主营业务收入情况如下：

单位：万元

期间		2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
全年主营业务收入		-	24,671.04	16,139.94	14,085.13
第三季度主营业务收入	金额	7,015.22	5,124.70	3,492.90	4,861.42
	占全年的比重	-	20.77%	21.64%	34.51%
1-9 月主营业务收入	金额	16,021.85	18,617.86	8,393.60	9,249.01
	占全年的比重	-	75.46%	52.01%	65.67%

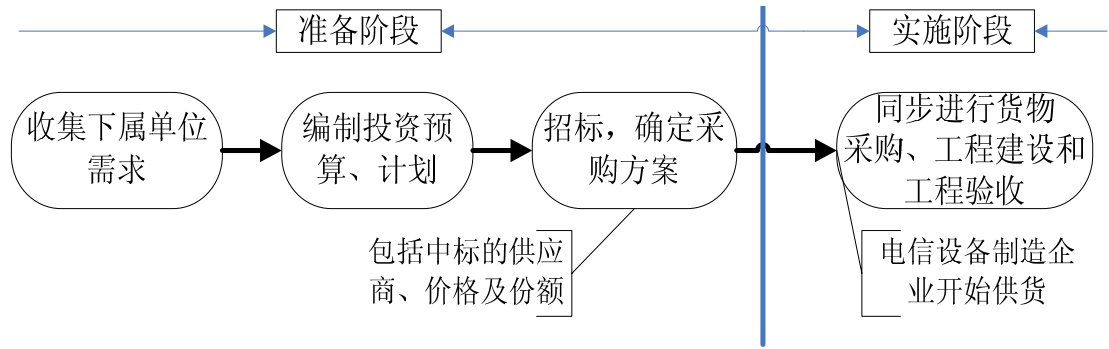
公司 2010 年 1-9 月主营业务收入为 16,021.85 万元，较 2009 年同期略有下降，但较 2007 年和 2008 年同期大幅增长，2010 年 1-9 月主营业务收入已达到或接近 2007 年、2008 年全年水平。

2010 年第三季度主营业务收入较上半年显著增长(上半年为 9,006.64 万元)，并超过历史同期最高水平；第三季度收到销售订单不含税金额超过 8,000 万元；产品产量也快速增长，最主要产品射频同轴连接器 7-9 月产量分别为 80 万只、115 万只及 151 万只。

① 2010 年 1-9 月主营业务收入与 2009 年同期对比分析

A、2009 年和 2010 年我国移动通信网络建设投资启动的时间差异

电信运营商网络建设投资包括收集需求、编制投资计划、招标确定供应商、确定采购方案等准备阶段和货物采购、工程建设、工程验收等实施阶段，其建设流程一般为，先统一完成未来一段时期（如 1 年）网络建设投资的准备工作，然后再陆续实施货物采购、工程建设、工程验收等实施工作，具体流程如下：



2009 年是我国 3G 网络建设的元年，为抢得市场先机，各电信运营商在 3G 牌照发放之前就已开始 3G 网络建设的准备工作，2009 年 1 月获得 3G 牌照后即开始大规模 3G 网络建设，与之相对应，主设备制造商和网络覆盖系统核心组件制造商等电信设备制造企业也较早进入大规模供货阶段。

2010 年，我国移动通信网络建设大规模投资启动则相对较晚，启动较晚的主要原因是 2009 年进行了大规模 3G 建设后，为提高后续建设项目的效果、效率，各电信运营商对 2009 年的建设情况进行了全面评估，对新投资方案进行了全面论证、规划，这一过程耗用时间较长。受前述因素影响，电信运营商的招标采购工作相对延后，电信设备制造企业的产品销售进度也相应有所后移。

B、主要产品销售收入的变动分析

2010 年 1-9 月与 2009 年同期收入按产品类别列示如下：

单位：万元

产品分类	2010 年 1-9 月	2009 年 1-9 月	变化额	变化率
射频同轴连接器	7,349.84	7,264.67	85.17	1.16%
电缆组件	832.04	1,132.18	-300.14	-36.07%
户外机柜	1,434.62	1,826.02	-391.40	-27.28%
户内机柜	1,932.11	3,126.74	-1,194.63	-61.83%
配线配电产品	3,067.44	3,146.36	-78.92	-2.57%

安装附件	1,405.80	2,121.89	-716.08	-50.94%
合计	16,021.85	18,617.86	-2,596.01	-16.20%

2010年1-9月，公司最主要产品射频同轴连接器继续保持产销两旺的增长趋势，机柜产品和安装附件较2009年同期有所下降。

a、射频同轴连接器

射频同轴连接器是公司产销量和利润贡献最大的产品，2010年1-9月销售收入保持稳定增长。公司通过为客户提供优质的产品和服务，射频同轴连接器产品获得客户高度认同，产品市场占有率持续提高，销售数量逐年增加，在2010年度移动通信网络建设大规模投资启动相对较晚的背景下，产品销售数量和销售收入仍然均有所增长，充分显示了公司在射频同轴连接器领域良好的竞争力。

b、户内外机柜

户内外机柜销售收入低于2009年同期，主要是受两期产品终端应用领域差异的影响。

公司户内外机柜产品可广泛应用于移动通信和宽带接入领域，但这两个领域需求的机柜产品在功能模块的数量和配置等方面差异较大，机柜产品销售价格差异也较大：用于移动通信领域的机柜配置了数量较多、功能较强的空调、电源、防盗等模块，销售单价较高；用于宽带接入领域的机柜因配置模块较少，销售单价相对较低。

2009年，公司主要销售的是用于移动通信领域（主要是基站）的户内外机柜产品，该类产品销售收入占户内外机柜产品总收入的比重约为80%，因此2009年公司户内外机柜产品销售收入总体较多；2010年1-9月，受我国移动通信网络建设投资启动相对较晚的影响，公司用于移动通信领域的机柜产品（销售单价较高）销售数量较少，尽管用于宽带接入领域机柜销售情况良好，但这部分产品销售单价相对较低，因此公司2010年1-9月户内外机柜销售收入低于2009年同期。

② 通信设备制造业及公司产品的市场发展前景

A、通信设备制造业的发展前景良好

通信设备制造业发展趋势良好，公司产品市场前景广阔，主要体现在：a、3G产业发展空间巨大。2010年4月工信部等八部门联合发布的《关于推进第三代移动通信网络建设的意见》提出：到2011年，3G建设总投资4,000亿元，3G基站

超过 40 万个，3G 用户达到 1.5 亿户。截至该意见发布时我国 3G 建设投资已完成约 1,600 亿元（《关于推进第三代移动通信网络建设的意见》披露），截至 2010 年 7 月末我国 3G 用户为 0.28 亿户（工信部官方网站披露），可见未完成的目标仍然较大，我国 3G 产业发展空间巨大；b、互联网用户数量和用户需求不断增加，将带动运营商光纤接入工程建设投资的增加，对通信设备的需求也会相应增加；c、2010 年我国出台了鼓励“三网融合”的产业政策，“三网融合”工程将大幅拉动通信设备制造业的发展；d、中国移动已在 2010 年上海世界博览会中演示了 TD-LTE 技术（下一代移动通信技术），下一代移动通信技术将是通信业新的发展方向，这将为通信设备制造业的发展提供长期动力。

B、公司跟主要客户的合作不断深入

公司与电信运营商中国移动、中国电信、中国联通以及通信设备制造商大唐移动等主要客户均建立了良好合作关系，2010 年 5 月以来，主要客户进行了较大规模的招标采购，公司中标情况良好，目前招标采购工作仍在持续。公司的主要中标情况如下：

a、中国移动。公司是中国移动射频同轴连接器产品的最大供应商，在中国移动集团 2007-2008 年度、2008-2009 年度及 2009-2010 年度射频同轴连接器的集中采购连续三个年度中标，中标份额分别为 23.40%、31.92%及 40.00%，中标份额排名分别为第二、第二及第一，中标份额和排名都呈增长趋势；在中国移动集团 2010 年基站用配电产品招标采购中，获得华中区 22.58%、华东区 22.58%、西北区 13.89%的中标份额；在非集中采购产品方面，公司户内外机柜、配线产品、安装附件等产品已在中国移动山东、广西、天津、新疆等省市公司招标采购中中标。

中国移动第四期 TD 投资的主设备招标采购工作（其他设备单独招标，公司主要中标情况如上所述）已于 2010 年 7 月结束，第四期 TD 投资计划新建基站 10.2 万个，第一期至第三期分别约为 0.86 万个、2.3 万个及 6 万个，第四期新建基站数量相当于前三期的总和，第四期 TD 投资将于 2010 年 10 月开始建设，建设周期约为 5 个月，之后还将进行处于规划阶段的第五期 TD 投资。射频同轴连接器、电缆组件等核心组件是基站设备的重要组成部分，中国移动 TD 投资将会大量使用相关核心组件产品，公司依据自身中标份额，面向中国移动的销售收入将继续增加。

b、中国电信。2010 年 9 月至本次招股说明书签署日，公司连续在中国电信

集团的射频同轴连接器、电缆组件、光缆交接箱等产品的集中采购中中标，中标区域达 9 个省或直辖市，中标总金额合计约 3,800 万元。同时，公司已在 2010 年 5 月开始的中国电信江苏、广东、内蒙古等省市公司招标采购中陆续中标，具体金额以采购订单形式确定。

c、中国联通。中国联通集团 2010—2011 年度光纤配线架、数字配线架等产品的集中采购于 2010 年 9 月初至本招股说明书签署日陆续结束，公司中标，并被确定为一级供应商（最高等级），初步确定公司将获得 13 个省份的供货权利，供货日期为 2010 年 10 月至 2011 年 9 月，中国联通正在进行供应商具体中标份额的分配工作；在 2010 年三季度结束的中国联通江苏、福建、广西、烟台等省市公司招标采购中，公司户内外机柜、电缆组件、安装附件等产品中标。

d、大唐移动。公司是大唐移动（TD-SCDMA 的重要发明人，拥有 TD-SCDMA 的自主核心知识产权）的战略合作单位，在 TD-SCDMA 技术研发阶段，大唐移动就将 TD 系统设备的“机柜一体化”项目交由公司研究、开发及后续生产，公司通过技术攻关以及与大唐移动的深度技术合作，圆满完成了项目研发，并获得了“TD-SCDMA 拉远户外机柜”专利技术，3G 大规模建设后，公司 2009 年向其销售金额达 4,662.38 万元（主要为机柜产品），2010 年 7 月招标结束的中国移动第四期 TD 主设备采购，大唐移动获得了 19.5% 份额，较第三期增加 3.5 个百分点，对 TD-SCDMA 拉远户外机柜的需求仍然很大。

C、广电领域有望成为公司新的收入增长点

公司在贵州省广播电视信息网络股份有限公司 2010 年 5 月进行的 2010 年物资采购招标中中标，向其销售户外机柜、光纤配线架等产品，预计销售金额为 150 万元。公司已基本完成了广电领域所需核心组件产品的相关技术储备，并计划以与贵州广电合作为起点，开始拓展广电领域市场。目前“三网融合”工程进入了试点实施阶段，广电领域的开发有望成为公司收入新的增长点。

（二）经营成果变动趋势分析

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额
营业收入	16,219.97	25,061.26	47.51%	16,989.73	6.34%	15,976.48

营业成本	10,946.67	16,671.39	46.96%	11,344.51	-2.93%	11,686.44
期间费用	1,873.59	3,095.63	42.16%	2,177.50	36.25%	1,598.18
资产减值损失	254.61	-140.21	-177.69%	180.47	-18.45%	221.29
营业利润	3,136.51	5,418.89	65.05%	3,283.22	33.42%	2,460.84
利润总额	3,152.18	5,433.70	65.23%	3,288.58	33.74%	2,458.87
净利润	2,787.63	4,808.58	59.31%	3,018.43	20.43%	2,506.38

1、营业收入、营业成本分析

近三年，随着公司业务的快速发展，主营业务收入呈现逐年增长态势，主营业务收入构成公司营业收入的主要来源，收入增长的具体情况详见本章“二、（一）营业收入分析”。

总体来看，报告期内主营业务成本也随之增长，但增长幅度小于主营业务收入，说明公司实施了有效的成本控制，为实现较好的经营业绩提供了有力的保障。

2、期间费用分析

报告期内，本公司销售费用、管理费用、财务费用相关情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占收入比重	金额	占收入比重	金额	占收入比重	金额	占收入比重
销售费用	1,220.30	7.52%	2,174.11	8.68%	1,299.94	7.65%	986.03	6.17%
管理费用	685.93	4.23%	848.98	3.39%	745.82	4.39%	603.44	3.78%
财务费用	-32.64	-0.20%	72.53	0.29%	131.74	0.78%	8.71	0.05%
合 计	1,873.59	11.55%	3,095.63	12.35%	2,177.50	12.82%	1,598.18	10.00%

（1）销售费用具体构成金额、变动原因

报告期内，公司销售费用具体构成及金额如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	805.82	66.03%	1,417.29	65.19%	759.51	58.43%	548.24	55.60%
运输费	403.80	33.09%	694.65	31.95%	521.80	40.14%	393.97	39.96%
其他	10.68	0.88%	62.17	2.86%	18.63	1.43%	43.82	4.44%
合计	1,220.30	100.00%	2,174.11	100%	1,299.94	100%	986.03	100%
销售费用率	7.52%		8.68%		7.65%		6.17%	

公司销售费用主要是职工薪酬和运输费，其中职工薪酬占比较大，主要跟公司销售人员工资政策相关，公司为调动销售人员积极性和控制销售费用，实行销售费用包干制度，即依据销售收入和销售回款的一定比例计提销售人员工资，差旅费、业务费、通讯费等开拓市场费用包括在工资当中，薪酬政策有效调动了销售人员积极性，扩大了公司销售规模，销售费用率也控制在合理范围内；随着公司销售规模的扩大，运输费用逐年增加。

近三年及一期，公司销售费用率分别为 6.17%、7.65%、8.68%及 7.52%，2009 年相对较高，是因为 2009 年是我国 3G 建设投资元年，为抢占市场先机，公司的销售费用投入相对较大。

（2）管理费用具体构成金额、变动原因

报告期内，公司管理费用具体构成及金额如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	197.77	29.26%	281.66	33.18%	271.92	36.46%	225.62	37.39%
折旧及摊销	85.39	12.63%	85.51	10.07%	84.32	11.31%	83.88	13.90%
技术开发费	156.15	23.10%	186.55	21.97%	150.26	20.15%	131.39	21.77%
税费	71.91	10.64%	78.76	9.28%	65.07	8.72%	39.66	6.57%
办公费	19.63	2.90%	28.59	3.37%	17.11	2.29%	24.32	4.03%
差旅费	58.33	8.63%	84.07	9.90%	73.23	9.82%	40.83	6.77%
招待费	49.17	7.27%	9.74	1.15%	6.04	0.81%	6.25	1.04%
中介机构服务费	-	-	42.65	5.02%	23.32	3.13%	41.20	6.83%
其他	37.57	5.56%	51.44	6.06%	54.55	7.31%	10.29	1.71%
合计	675.92	100%	848.98	100%	745.82	100%	603.44	100%
管理费用率	4.23%		3.39%		4.39%		3.78%	

公司管理费用主要为职工薪酬、折旧及摊销、技术开发费、差旅费、办公费等。报告期内，公司管理费用总额随经营规模的扩大而逐年增加，但管理费用率各期均在 4%上下波动，波动较小，同时，公司主要费用项目占比也较为稳定，这得益于公司稳定的管理团队以及持续、有效的成本费用管理手段。

（3）财务费用具体构成金额及变动原因

报告期内，公司财务费用具体构成及金额如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息支出	-	84.62	117.95	41.44
减：利息收入	40.87	20.03	13.73	2.07
减：汇兑损益	-0.86	-0.94	-22.94	35.80
银行手续费	7.38	7.00	4.59	5.14
合计	-32.64	72.53	131.74	8.71
财务费用率	-0.20%	0.29%	0.78%	0.05%

公司优先以权益性资金、商业信用和银行承兑汇票为主要融资手段，有息债务规模较小，财务费用发生额及费用率较低。

（4）期间费用率与同行业分析

公司期间费用率与同行业上市公司的比较情况如下：

项目	公司名称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售费用率	新海宜（002089）	7.05%	6.51%	5.02%
	宁通信 B（200468）	6.08%	6.50%	7.94%
	日海通讯（002313）	13.30%	12.29%	11.45%
	平均值	8.81%	8.43%	8.14%
	本公司	8.68%	7.65%	6.17%
管理费用率	新海宜（002089）	12.73%	16.71%	15.35%
	宁通信 B（200468）	5.40%	6.02%	7.79%
	日海通讯（002313）	5.28%	7.20%	8.51%
	平均值	7.80%	9.98%	10.55%
	本公司	3.39%	4.39%	3.78%
财务费用率	新海宜（002089）	1.41%	1.88%	0.23%
	宁通信 B（200468）	1.33%	2.63%	2.44%
	日海通讯（002313）	0.46%	1.86%	1.63%
	平均值	1.07%	2.12%	1.43%
	本公司	0.29%	0.78%	0.05%
综合期间费用率	新海宜（002089）	21.18%	25.10%	20.60%
	宁通信 B（200468）	12.82%	15.15%	18.17%
	日海通讯（002313）	19.04%	21.35%	21.58%
	平均值	17.68%	20.53%	20.12%
	本公司	12.35%	12.82%	10.00%

与同行业上市公司平均值相比，公司销售费用率接近平均值，管理费用率和综合期间费用率低于平均值，形成这一状况的原因主要是：公司高度重视市场开拓，在销售费用方面的投入力度较大，销售费用率较高；公司增加销售费用的投入的同时，对办公费、招待费、会议费等费用进行了有效控制，以控制综合费用率，另外，与其他三家同行业上市公司相比，仅荣联科技为单一法人主体，组织架构简单，管理成本较低，因此公司管理费用率相对较低。

（三）毛利率分析

1、公司近三年及一期产品毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

产品类别及主要产品		2010年1-9月		2009年		2008年		2007年	
		毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
射频同轴连接器及电缆组件	射频同轴连接器	2,424.73	32.99%	3,666.25	34.15%	1,663.19	34.08%	1,166.66	30.46%
	电缆组件	227.21	27.31%	402.23	25.17%	434.77	26.09%	417.14	24.07%
	小计	2,651.94	32.41%	4,068.49	32.99%	2,097.96	32.05%	1,583.81	28.47%
户内外机柜	户内机柜	824.64	42.68%	1,605.23	43.44%	732.15	44.89%	593.84	41.36%
	户外机柜	645.73	45.01%	849.80	41.53%	622.69	42.20%	443.74	40.85%
	小计	1,470.37	43.67%	2,455.03	42.76%	1,354.84	43.61%	1,037.57	41.14%
安装附件		342.07	24.33%	876.53	25.93%	674.61	27.60%	519.39	26.82%
配线、配电产品		752.37	24.53%	902.80	28.08%	1,310.43	32.41%	1,149.27	28.28%
合计		5,216.75	32.56%	8,302.85	33.65%	5,437.83	33.69%	4,290.04	30.46%

2、毛利率分析

报告期内，公司主营业务综合毛利率分别为 30.46%、33.69%、33.65%及 32.56%，各期波动较小，综合毛利率保持稳定；主要得益于公司产品较强的市场竞争力、稳健的经营模式、以及突出的成本变化应对能力。具体分析如下：

（1）射频同轴连接器

报告期内，公司射频同轴连接器毛利率分别为 30.46%、34.08%、34.15%及 32.99%，呈稳步增长态势，主要是因为公司具有以下优势：

① 通过持续的创新和研发提高产品附加值和降低产品材料耗用

公司研究开发能力较强，随着新技术、新产品、新工艺的不断推出，射频同

轴连接器的产品种类更加丰富、应用领域不断扩展，产品附加值得到进一步提高；产品向小型化方向发展，减少了材料耗用。同时，公司还通过改进生产工艺，提高材料利用率，来减少材料耗用量，特别是铜材余料的循环利用，减少材料耗用的效果相当明显。

② 有效的原材料价格变动应对措施

铜材成本是射频同轴连接器的主要成本，原材料价格变动一定程度地影响公司射频同轴连接器的产品成本。但由于公司客户电信运营商和设备制造商在注重采购价格的同时，也高度重视产品质量、交货进度、售后服务等非价格因素，公司通过为客户提供高质量的产品、完善的售后服务，以及严格遵守合同交货进度，树立了良好企业形象，与客户形成了长期互信的合作关系，当原材料价格变动幅度超出一定范围时，公司一般通过执行销售合同中的价格联动条款或与客户协商谈判的方式调整产品售价，以降低原材料价格变动对本公司毛利率的影响。

（2）户内外机柜

报告期内，公司户内机柜毛利率分别为 41.36%、44.89%、43.44%及 42.68%，户外机柜毛利率分别为 40.85%、42.20%、41.53%及 45.01%，始终保持在较高水平，主要是因为公司户内外机柜产品具有较强的市场竞争力，以及公司以销定产的经营模式和快速反应的材料采购能力，具体分析如下：

① “一体化”方案解决能力有利于公司提升议价能力

公司拥有较强的产品“一体化”解决方案设计、实施和维护能力，能够根据电信运营商的个性化需求，提供包括产品和集成方案的开发和设计、“一体化”解决方案的实施及维护服务，公司产品在满足客户需求的基础上，售价能够保持在较高水平。

② 稳健的经营模式保证公司能够获得稳定毛利

公司采用以销定产的经营模式，在正式签订户内外机柜销售合同之前，技术开发部、生产部、采购部协助财务部，估算完成合同所需发生的成本，考虑合理利润后再进行报价，毛利率在合同签订阶段就得到了保障。

③ “以产定购”，锁定材料成本

户内外机柜的售价是以销售合同签订时点主要原材料价格水平为基础确定的，为规避原材料价格变动对合同毛利率产生不利影响，加上户内外机柜的生产

周期较短，公司采购部在销售合同签订之后迅速完成所需材料的采购，锁定原材料价格，后续原材料价格变动对公司户内外机柜产品毛利率的影响非常小。

（3）安装附件

安装附件是公司为实现产品系列化和“一站式”服务的目标，而基于现有客户群开发的产业链延伸型产品，毛利率相对较低，但因其市场开拓成本较低，对公司利润仍有一定贡献。

3、毛利率的同行业比较

公司所属行业为通信设备制造业，生产通信网络覆盖系统核心组件，主要产品为射频同轴连接器、电缆组件、安装附件、户内外机柜及配线产品。由于生产通信网络覆盖系统核心组件的可比上市公司较少，为便于毛利率分析，公司从通信设备行业中选取相对接近的公司进行比较分析。各公司毛利率如下表：

公司名称	2009 年	2008 年	2007 年
新海宜（002089）	40.94%	39.08%	35.35%
宁通信 B（200468）	20.95%	19.25%	20.38%
日海通讯（002313）	31.03%	30.54%	30.99%
平均值	30.97%	29.62%	28.91%
本公司	33.65%	33.69%	30.46%

注：以上数据来自同行业公司公开披露的年报及招股说明书，新海宜选取其通信制造业分部数据，宁通信 B 选取其扣除视频系统、有线传输产品后的通信类产品数据，日海通讯为其综合毛利率。

本公司整体运营效率较高，能顺应市场变化，及时调整产品结构，发挥能提供“一体化”产品解决方案的优势，并在市场反应速度、研发水平和实力等方面，具有相对优势，因此本公司毛利率高于同行业平均水平。

（四）主要原材料铜材价格波动对经营状况的影响

公司目前的产品结构中，以铜材为主要原材料的产品为射频同轴连接器和电缆组件，报告期内公司射频同轴连接器及电缆组件实现的销售收入、毛利占比和铜材成本情况如下：

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
以铜材为主要原材料的产品的销售收入（万元）	8,181.88	12,333.39	6,546.56	5,562.49
占总营业收入的比重	50.44%	49.21%	38.53%	34.82%
以铜材为主要原材料的产品的营业毛利（万元）	2,651.94	4,068.49	2,097.96	1,583.81
占总营业毛利的比重	50.84%	49.00%	38.58%	36.92%
铜材成本占生产成本的比重	46.61%	51.75%	53.91%	44.91%

公司以铜材为主要原材料的产品的销售收入和毛利占总营业收入和营业毛利的比重约为 50%，除此之外的其他产品用铜量很低，基本不存在铜材价格波动风险。以铜材为主要原材料的产品（射频同轴连接器及电缆组件）生产成本中铜材成本占比在 50%左右，公司为规避铜材价格波动对经营状况的影响，采取的主要措施有：1、签署价格联动协议；2、未与公司签署价格联动协议的射频同轴连接器及电缆组件销售客户，公司一般与之签订短期合同，并根据合同签订时的铜材价格水平和波动趋势确定产品售价，以规避铜材价格波动风险；3、及时跟踪铜价信息：公司采购部门安排专人跟踪铜价走势，及时反馈跟踪信息，决策层根据反馈信息及时进行应对；4、合理储备原材料：按照以销定产、以产定购的经营模式，合理控制原材料库存；5、不断推出新技术、新产品、新工艺，提高产品附加值，改进生产工艺，减少材料耗用量。

公司通过上述措施，能够有效规避铜材价格波动风险，因此铜材价格波动对公司经营状况的影响很小。

（五）最近三年及一期非经常性损益对公司经营成果的影响

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非经常性损益	13.71	12.94	200.45	-1.96
净利润	2,787.63	4,808.58	3,018.43	2,506.38
非经常性损益占同期净利润的比重	0.49%	0.27%	6.64%	-0.08%

报告期内非经常性损益对净利润的影响较小。非经常性损益具体构成情况详见本招股说明书“第九章 财务会计信息”之“六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表”。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,376.32	6,566.50	-1,508.43	1,159.88
投资活动产生的现金流量净额	-2,609.46	-519.59	-1,222.98	-868.59
筹资活动产生的现金流量净额	-1,394.98	-1,306.65	6,284.08	-341.44
汇率变动的影响	-0.86	-0.94	-22.94	35.80
现金及现金等价物净增加额	-2,628.97	4,739.32	3,529.73	-14.35

经营活动现金流量分析：2008 年下半年我国 3G 牌照发放形势已逐渐明朗，2009 年开始 3G 大规模建设启动，电信运营商的固定资产投资大幅增加，本公司市场订单大幅增加，2009 年公司实现的净利润较多，以及销售回款情况较好，因此经营活动产生的现金流量净额较大。2007 年、2008 年及 2010 年 1-9 月公司经营活动现金流量较低，主要是由于业务快速发展以及季节性因素导致。

报告期内，净利润与同期经营活动产生的现金流量净额的对比情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额（1）	1,376.32	6,566.50	-1,508.43	1,159.88
净利润（2）	2,787.63	4,808.58	3,018.43	2,506.38
差额（1-2）	-1,411.31	1,757.19	-4,526.86	-1,346.50

① 2007 年、2008 年经营活动产生的现金流量分析

公司 2007 年经营活动产生的现金流量净额比同期净利润小 1,346.50 万元，主要原因是公司业务快速发展，销售收入和净利润大幅增加，应收账款余额也快速增长，2007 年期末应收账款余额较期初增加了 3,126.93 万元，导致公司实现的净利润部分未收到现金及现金等价物，而是体现为应收账款对公司资金占用。

公司 2008 年经营活动产生的现金流量净额为负数，主要是因为公司结清了以前年度应付荣联通信的货款 5,811.69 万元，若扣除该偶发因素的影响，公司 2008 年经营活动产生的现金流量净额为 4,303.26 万元，比同期净利润多 1,284.83 万元，收益质量较高，主要原因是公司为储备现金应对金融危机，在销售环节加强

销售货款催收，增加现金流入，在采购付款环节增加银行承兑汇票的使用量，适当延迟货币资金的支付。

② 2010 年 1-9 月经营活动产生的现金流量分析

2010 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额为 1,376.32 万元，比同期净利润小 1,411.31 万元，这主要跟公司经营活动季节性波动有关，2010 年上半年是销售淡季，公司实现的销售收入相对较少，第三季度开始进入销售旺季，但由于公司应收账款的回收期一般为 4 个月，第三季度销售尚未收回的账款较多，与销售货物相比，公司生产、采购需适当提前，采购付款额相对较大，因此 2010 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额较同期净利润小。

投资活动现金流量分析：报告期内，公司投资活动产生的现金流出主要为固定资产购建支出，公司处于业务扩张期，需要不断投资扩产，因此报告期内投资活动产生的现金流量净额均为负。

筹资活动现金流量分析：2008 年公司进行了增资扩股，收到股东投资款 5,900 万元，因此 2008 年筹资活动流量体现为现金净流入。

四、资本性支出分析

（一）最近三年及一期重大资本性支出情况及影响

最近三年及一期，公司购建固定资产、无形资产支付的现金分别为870.66万元、1,236.72万元、539.62万元和2,650.33万元，具体如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
固定资产投资	1,358.62	539.62	1,232.52	870.66
其中：房屋及建筑物	744.76	44.35	1,007.92	244.88
机器设备	558.64	495.26	220.41	625.78
无形资产投资	1,291.71	-	4.19	-
合计	2,650.33	539.62	1,236.72	870.66

从上表可看出，公司资本性支出主要为固定资产投资，包括购置生产设备、扩建厂房等，这些投资提高了公司产能，但随着市场的进一步开拓，目前公司的固定资产规模已不能适应公司快速发展的需要，迫切需要进一步加大建造厂房、

购置先进机器设备等方面的投入。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

截至本招股说明书签署日，公司可以预见的资本性支出主要为本次三个募集资金投资项目投资支出，募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划投入，具体情况参阅本招股说明书“第十二章 募集资金运用”。

五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明

截至本招股说明书签署日，本公司不存在重大对外担保、诉讼事项、其他或有事项和重大期后事项。

六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况的未来趋势分析

1、资产状况趋势

公司资产结构中流动资产的比重较高，主要是应收账款和存货余额较大，应收账款的质量和存货的减值情况对公司的财务状况尤其重要。由于公司主要客户均具有良好的资信和雄厚的实力，虽然应收账款占资产比重较高，但坏账风险很低。公司实行以销定产的经营模式，存货发生大幅减值的可能性较小。

募集资金到位后，预计公司今后几年的固定资产规模将不断增加，同时，公司将继续专注于主业发展，未来行业特征和业务特点预期不会发生重大变化，随着公司经营规模的扩大，应收账款、存货等流动资产也会相应增加，因此，公司资产结构不会发生较大变化。

2、负债及所有者权益状况趋势

公司经营规模较大和自身信誉良好，能够充分利用商业信用获取较长的付款信用期，因此应付款项是公司负债的主要构成部分。随着公司经营规模的进一步扩大，预计目前的负债结构仍将持续。

本公司报告期内所有者权益逐年增加，主要是股东投入和经营利润积累增加，

本次公开发行和募投项目投产运营将进一步增加本公司的所有者权益。

（二）盈利能力的未来趋势分析

1、新一代移动通信网络的建设将带动公司业绩持续增长

我国目前处于3G网络建设的初期阶段，3G网络的覆盖水平仍然有限，预计建设高峰期将持续5年左右的时间；4G网络已启动标准研究制定工作，未来一个时期，4G以及下一代的移动通信技术将是新的发展方向。

通信技术的革新将启动新一代网络的建设 and 升级，从而带动整个产业链的新一轮发展。公司将继续大力加强产品研发、市场营销、生产能力等方面的投入，以抢占市场先机。公司产品广泛应用于基站系统、室内覆盖系统等领域，3G以及下一代移动通信网络的建设将带动公司业绩持续增长。

2、光纤宽带接入工程的实施将带来巨大商机

目前我国宽带接入方式基本采用ADSL方式，由于FTTX与ADSL接入技术相比，带宽更宽、功能更强。随着宽带用户对网络带宽、稳定性需求越来越高，以及FTTX接入成本持续下降，原有ADSL将逐步大量被FTTX替代，新增宽带用户也将大量使用FTTX，FTTX在我国的应用将有巨大发展空间。

我国已启动光纤宽带接入工程，FTTX宽带接入需要大量使用户外机柜、光缆交接箱、光纤配线架等产品，公司作为这些产品的重要供应商，市场发展前景良好。公司已经取得了“宽带接入网一体化机柜装置”等核心专利技术，完成了宽带接入领域的人才、技术储备，已有部分产品投入市场并获得了较好盈利。

（三）主要财务困难分析

公司主要产品的产能利用率均已饱和，未来随着公司规模扩大、产品系列的丰富、产品质量及性能的提高，公司的产品订单会逐年增加，而公司外部融资渠道较少，内部留存收益的滚动投入亦难以满足公司业务发展需求，资金及产能扩张瓶颈成为影响公司快速发展的重要因素。借助公司本次募集资金拟投资主营射频同轴连接器及电缆组件、户内外机柜等产品扩产项目的实施，公司产能不足的压力将得到有效缓解，市场竞争力得到进一步提高。

第十一章 业务发展目标

一、发行人的发展战略和目标

（一）公司的发展战略

公司的发展战略为：专注于通信网络覆盖系统核心组件的研发、生产和销售，充分把握国内外宏观经济形势、全球产业变革及通信市场发展所提供的良好发展机遇，以现有射频同轴连接器及电缆组件、集成式户内外机柜两大系列产品为基础，开发和生产适应市场需要、具有较强竞争力的核心组件产品，实现产品的多样化；不断完善生产管理流程和质量保证体系，有针对性地加强市场营销体系建设；以技术创新、管理创新、机制创新为动力，全面提升公司持续发展能力、创新能力和核心竞争力，致力于将公司建设成为具有国内领先水平和全球竞争力的通信网络覆盖系统核心组件系列产品专业化生产服务商。

（二）未来两年的业务发展目标

未来2-3年，公司计划在稳固现有客户的基础上，结合3G和FTTX两大通信技术和市场发展的趋势，继续深入开发国内市场，同时积极开拓国外市场，提升公司的市场份额和行业地位；依靠“射频同轴连接器及电缆组件技改项目”、“3G、宽带接入户内外机柜技改项目”和“企业技术中心建设项目”等项目的建设，继续加大对高精度设备及高性能仪器的投入，扩大产能，增加技术研发投入，大量开发适应通信市场发展、符合客户需求的新产品和一体化服务；进一步完善管理架构，提升供应链、生产及营销等环节的管理效率，引进和培养优秀人才，逐步构建适应行业长期发展趋势的研发、设计和技术人员队伍和平台。

二、公司的具体业务发展规划

（一）技术及产品开发计划

本公司将在技术开发和产品创新方面持续加大投入，快速开发适应市场的新产品，为客户提供专业及一体化的通信网络覆盖系统核心组件解决方案，继续以领先的核心工艺抢占技术制高点。公司技术研发将重点加强提高模块化设计能力，通过设计与工艺创新，降低加工成本，提高产品的价格竞争力和获利能力，提升公司整体的市场竞争力。公司计划从软硬件和人力资源等方面全面提升研发平台的技术开发能力和市场反应速度，全面实施“实验室”工程，引入射频无源器件和光无源器件两大核心组件产品领域的研发领军人物，搭建高水平研发团队，提高精密结构设计和工艺开发及优化方面核心能力。

（二）产能扩张计划

为满足本公司业务增长的需求，公司将逐步扩大生产能力。本公司计划进一步强化生产制造体系纵向集成的优势，统一协调发展结构设计、精密机械加工、装配及测试等各环节的生产服务能力，增强对业务链的控制，提高市场反应速度并降低产品成本，从而有效提升公司产品的增加值。本公司计划通过本次募集资金项目的实施在3年内将生产制造体系的产能在现有基础上扩张约1倍，生产能力的扩张是公司实现业务发展战略目标的前提和保证。

（三）市场开发及营销网络建设计划

1、市场开发：在继续深化对现有市场开发和维护的基础上，进一步挖掘市场深度和拓展市场广度。紧密跟踪通信网络行业的技术发展前沿，不断深入了解客户需求，开发并满足运营商客户的一体化服务需求和集成商客户的高端系列产品需求；深度开发东南亚、南亚、中东和欧洲等海外市场，力争三年内取得实质性突破，使海外市场成为公司新的稳定的业务及利润来源。

2、营销网络：继续加大营销队伍的建设力度，进一步加强对全国各地区通信网络市场的辐射能力，并根据业务特点整合现有市场营销体系，与包括固网运营商在内电信运营商、广播电视运营商建立密切的业务联系，拓展营销渠道，适应

国家大力推动“3G应用”和“三网融合”的通信网络发展政策。

3、营销策略：革新营销理念，完善营销服务管理体系，重点提高客户关系管理水平；在市场规划、设计、服务、信息反馈等各个环节为客户提供优秀的解决方案和专业化、标准化的服务，赢得客户长期信赖。

4、新型战略联盟：通过建立包括产品技术开发在内的广泛的业务合作，与核心客户形成稳定的战略伙伴关系；计划重点推进与通信网络系统集成商和设备制造商（大唐移动，华为技术、中兴通讯、阿尔卡特-朗讯等）、广播电视运营商等建立新型战略伙伴关系，促进销售增长。

（四）人才资源发展计划

公司将进一步完善人力资源管理体系，包括用工招聘、薪资管理、考核评价、激励制度等人力资源各项管理制度的建立健全。

公司将按照内部培养和外部招聘相结合的原则，计划三年内增加研发技术人员100人以上，市场策略、生产运营、项目管理等管理人员50人以上、营销服务人员50人以上；为了不断扩充本公司专业化人才队伍，本公司已与西安电子科技大学电子工程学院等科研院所进行了良好的人才合作；同时，通过鼓励员工自学、组织外部专家对员工进行专业培训、选派相关员工出国考察深造等方式提升员工专业技能和职业素养。

公司将按照建设技术型、学习型企业的目标，最大限度地发挥人才在企业中发展中的作用，致力于发展成为拥有合理人才结构的行业领先的专业型公司。

（五）筹资计划

本公司将根据业务发展及优化资本结构的需要，选择适当的股权融资和债权融资组合，满足公司可持续发展所需要的资金，实现企业价值最大化。本公司一方面将以规范的运作、科学的管理、持续的增长、优秀的经营业绩给投资者以信心，保持公司在资本市场持续融资的功能，但公司对再融资将采取谨慎决策的态度；另一方面，将视具体情况，综合利用银行贷款、票据融资、公司债券等债权融资方式融资，以保持公司合理的资本结构。

三、发展计划的假设和面临的主要困难

（一）假设条件

本公司拟定上述发展计划主要依据以下假设条件：

- 1、国家相关的产业政策、税收政策不发生重大不利变化；
- 2、通信网络系统行业的市场、技术处于正常发展状态，公司所处细分市场领域未出现重大不利情形；
- 3、公司现有核心管理团队和研发技术人员保持持续稳定；
- 4、公司研究及开发新产品时不会遇到重大困难，各项内部控制制度持续有效，未发生因监控、防范不利导致的重大损失；
- 5、公司此次股票发行能够完成，募股资金及时到位；
- 6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对公司经营成果和重大决策等造成重大损害和影响。

（二）面对的困难

本公司实施上述计划面临的主要困难是：

1、资金问题

通过多年稳健高效的发展经营，公司具有了一定的资本积累，但 3G 和 FTTX 宽带接入技术阶段的通信网络系统覆盖产业的竞争将在很大程度上依靠资金实力，公司未来发展计划的实现，需要大量的资金投入作保障。目前公司的对外融资主要以银行借款、票据等间接融资方式为主，但单纯依靠自身积累和银行债务融资已无法满足公司快速发展的资金需求，资金的不足很可能导致公司丧失市场机会。因此，能否借助资本市场，通过公开发行股票迅速筹集资金，缓解资金压力，已成为本公司发展计划顺利实施的关键所在。

2、人力资源问题

通信网络覆盖系统行业是技术密集型行业，随着上述计划的实施，公司的生产规模、营销服务网络、研发技术组织都会有较大幅度的扩张，产品结构和组织管理也都趋于复杂，公司对管理人才、销售人才和技术人才的需求将大量增加。因此，为了保持企业的创新活力和持续稳定的增长，需要培养、引进大量的专业

人才，因此公司未来发展将面临着人力资源保障的压力。

四、业务发展计划和现有业务的关系

公司的业务发展计划是在现有主营业务的基础上，按照公司的发展战略和目标经过审慎分析制定的，是现有业务的进一步深化和更大范围的拓展。本次拟投资项目和具体业务发展计划的实施将充实公司业务发展所需的资金和人才，促进现有业务在产品品种、服务质量和销售收入上的大幅提高，极大提高公司现有业务水平和产业规模，提升公司的核心竞争力，促成公司发展战略的实现。

第十二章 募集资金运用

公司本次首次公开发行股票募集资金投资项目为“射频同轴连接器及电缆组件技术改造项目”、“3G、宽带接入户内外机柜技术改造项目”和“企业技术中心建设项目”。通过实施中高端系列连接器及电缆组件、新型集成式户内外机柜等核心组件产品的技术改造和扩产项目，公司将有效提高为下游通信行业提供生产及服务的能力，实现业务规模和市场覆盖率的持续扩大；通过实施企业技术中心建设项目，将进一步完善现有研发体系的功能，提升研发水平，并针对高端系列产品的生产工艺、面向 3G 以及 FTTX 技术规模应用的产品开发进行技术研究，极大地增强公司的研发力量，提升公司的市场竞争力。

一、本次发行募集资金总额及其投资进度

（一）本次首次公开发行股票募集资金投资项目

经 2010 年 4 月 23 日召开的公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过，公司本次拟公开发行 2,300 万股社会公众股，扣除发行费用后，募集资金净额为[]万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行为[]，银行帐号为[]。公司将按项目的轻重缓急次序分别投入以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	募集资金 投入(万元)	备案/审批部门	备案/审批文号
1	射频同轴连接器及 电缆组件技改项目	13,622.09	13,622.09	靖江市经贸委	靖经贸技(2010) 002 号文
2	3G、宽带接入户内 外机柜技改项目	9,628.87	9,628.87	靖江市经贸委	靖经贸技(2010) 004 号文
3	企业技术中心建设 项目	3,214.50	3,214.50	靖江市经贸委	靖经贸技(2010) 003 号文
4	其他与主营业务相 关的营运资金项目				
合 计					

（二）募集资金投资项目投资进度安排

序号	项目名称	募集资金投资进度安排（万元）			
		第一年投资	第二年投资	第三年投资	投资总额
1	射频同轴连接器及电缆组件技改项目	7,462.27	3,878.47	2,281.35	13,622.09
2	3G、宽带接入户内外机柜技改项目	6,524.07	1,991.03	1,113.78	9,628.87
3	企业技术中心建设项目	3,214.50	-	-	3,214.50
4	其他与主营业务相关的营运资金项目				
合计		17,200.84	5,869.50	3,395.13	26,465.46

注：上表中所述第一年指本次募集资金到位后的12个月，以后类推，后同。

（三）募集资金与项目实际投资需求差额的安排

若本次发行实际募集资金（扣除发行费用）小于上述项目实际投资需求，缺口部分由本公司通过自筹方式解决；若实际募集资金（扣除发行费用）大于上述项目实际投资需求，将用于其他与主营业务相关的营运资金项目。

二、募集资金投资项目的市场前景分析

（一）本次募投项目建设的必要性及合理性

1、下游通信网络市场需求呈快速发展的态势

通信用射频同轴连接器、电缆组件和户内外机柜等通信网络覆盖系统核心组件产品的市场直接取决于各大运营商每年固定资产投资中对于通信网络部分（主要包括基站系统和宽带接入工程建设）的投资规模和比例，而运营商的固定资产投资规模和结构取决于终端消费者的应用需求和通信网络技术的发展。

（1）运营商的通信网络投资将保持持续增长

自2006年以来，受国内居民通信网络需求的快速增长和国家政策扶持的积极影响，我国的通信行业无论在规模还是技术上都快速发展；同时，受3G和FTTX宽带接入工程建设的刺激，未来5年内，中国三大移动运营商固定资产投资将依

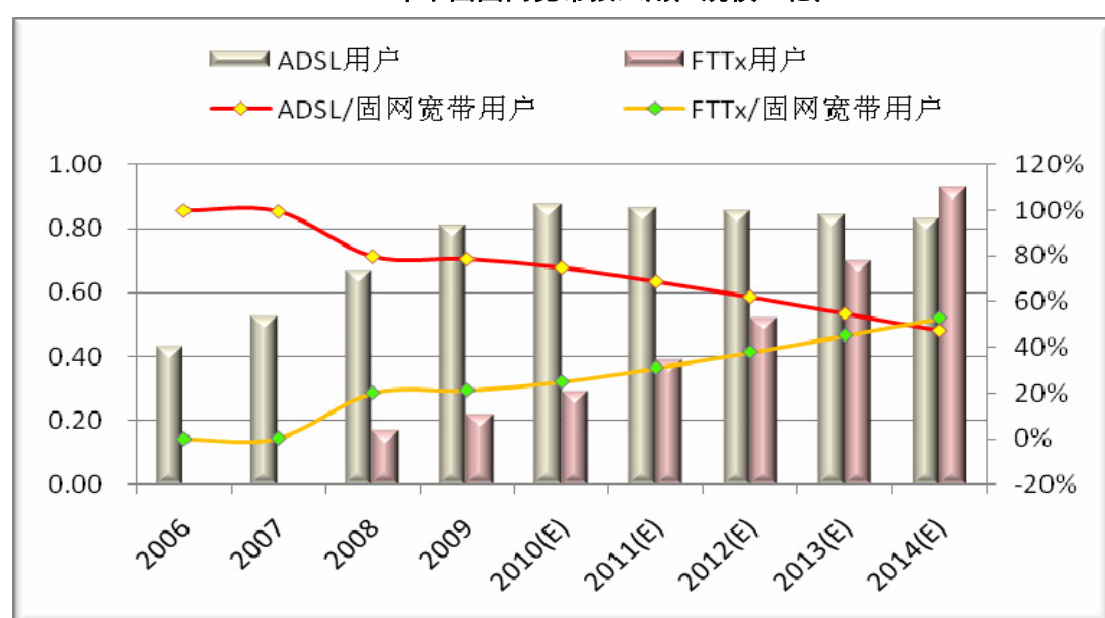
旧处于高位稳步增长，预计 2010-2014 年运营商固定资产投资年均增速将保持在 5% 左右。而从运营商投资策略上看，将优先重点对 3G 网络的部署，未来 5 年内移动通信网络投资在固定资产投资中的占比预计将从 2009 年的 54.18% 稳步上升至 2014 年的 58.90%。（数据来源：中国信息产业网 “<http://www.cnii.com.cn/>”）

（2）光纤技术在通信网络领域的应用催生了新的市场需求

相对于传统的 ADSL 宽带接入方式，光纤具有高带宽、抗电磁干扰能力强、传输距离长等优点，可充分实现用户对于网络电视、远程会议、协调办公等多样化应用需求；且随着近年来相关技术的成熟光纤的生产成本快速降低，已可满足大规模普及应用的需要，由此带来户外机柜等产品的需求将快速增加。

由于传统 ADSL 技术难以满足新兴的宽带业务需求，国内运营商自 2008 年开始大幅投资使用光纤技术的 FTTX 宽带接入工程，并将在未来 10 年逐步取代 ADSL 成为国内主流的宽带接入方式。据中国网通集团研究院的统计资料，2009 年中国 FTTX 工程完成部署了约 1,400 万线，较 2008 年增长了 75%，未来几年仍将保持持续快速增长的发展态势。根据工业和信息化部预测，中国宽带用户中 FTTX 的用户将在 2014 年左右超过 ADSL 用户成为主流。

2006-2014 年中国固网宽带接入用户规模（亿户）



2、项目的实施对公司扩大产能、增强竞争力具有重要意义

以射频同轴连接器及电缆组件、户内外机柜系列产品为代表的通信网络覆盖系统各细分市场的竞争格局总体上是市场集中度较低、规模企业不多，未来市场

将进一步整合集中，部分领先企业的优势将更加突出。2009 年度荣联科技通信用射频同轴连接器产品的细分市场占有率为 3.16%，是行业内规模最大、竞争实力最强的企业；公司另一主要产品为集成式户内外机柜系列产品，其中的 3G 及宽带接入户外柜系列产品同样拥有核心工艺技术和较强的市场竞争力。

2009 年，公司的射频同轴连接器和户内外机柜的产能利用率均已达到 100%，主要生产的生产已经满负荷，且对部分非核心的工艺环节进行了委外加工，因此急需扩大生产能力以满足未来市场需求的增长。在公司目前的主要产品中尤以小型、微型连接器及组件、集成式户内外机柜的产能瓶颈更为明显，购置生产设备、扩充生产线提高相关产品的供应能力成为公司现阶段及未来三年发展的主要任务之一；同时由于行业具有技术更新快、研发能力要求高的特点，通信网络覆盖系统核心组件厂商需要不断提升研究开发水平和能力以满足客户需求。因此，本次募投项目的顺利实施对于公司扩大生产规模、提高技术开发的层次和水平、增强市场竞争力、保持和强化行业领先地位至关重要。

3、本次募投项目设计产能的合理性分析

经过二十多年的积累和发展，我国通信网络覆盖系统行业已经成为国民经济发展的重要基础行业，其中：随着国家对 3G 移动通信网络和光纤宽带接入行业领域的推动和持续投入，尤以基站设备及组件产品和网络接入设备呈现应用市场快速增长的发展态势，并将在未来的 5-10 年将保持较高水平的增长速度，由此带动相关配套产业将迎来新一轮的发展机遇。随着我国企业技术研发水平的进一步提升，射频同轴连接器及电缆组件产品在通信系统设备功能模块中、网络覆盖系统的无源器件领域的应用市场将快速发展，潜在市场需求巨大。

据预测，国内通信网络市场 2013 年射频同轴连接器的需求量将达到 5 亿只，较目前（2009 年）的 3.2 亿只增长约 56.25%，其中小型、微型连接器产品的市场需求将增长更快；户内外机柜的需求量将达到 60 万台，较目前增长约 46%，其中户外机柜的需求量由 2009 年的 9.07 万台快速增长至 2013 年的 40.49 万台，增幅达到 446.42%，成为通信网络市场的主流需求产品。（数据来源：中国信息产业网“<http://www.cnii.com.cn/>”）

公司本次募集资金投资项目设计的射频同轴连接器、电缆组件和户内外机柜的产能将分别在 2009 年 1,200 万只、50 万套和 9,000 台的基础上新增 1,500 万

只、50 万套和 9,000 台，增幅分别达 125%、100%和 100%。项目将于 2012 年-2013 年间达到设计的生产能力，整体产能提升明显，届时小型、微型连接器和户外机柜在公司未来的产品结构中所占比重将较目前更高。

由于公司经营模式的特点是与核心客户共同研究开发，并根据订单情况安排组织生产，基于对下游通信网络市场需求及技术发展的合理判断以及公司目前的技术储备和客户开发情况，公司本次募投项目的产能扩张速度是与市场开拓能力相适应的，而且公司的前瞻性技术研发储备及高水平的生产服务能力将保证公司新增产能的有效消化。

（二）募集资金投资项目实施的可行性

1、公司研发技术、生产经验为项目实施提供了保证

经过多年对射频同轴连接器、集成式户内外机柜等通信网络覆盖系统核心组件产品的开发和生产，以及较早地进入 3G 和宽带网络技术条件下相关产品的研发和试制，公司已经积累了丰富的产品技术开发资料，并形成了系统的产品开发、试生产、检验及工艺优化、批量生产和售后技术支持等流程化的研发生产模式，围绕主流前沿的通信网络技术和核心客户的生产经营模式是公司保持持续增长和发展的核心所在。尤其是在 3G 等新的通信技术背景下，公司在开发的 TD 基站一体化户内机柜（18AE）、TD 基站一体化户外机柜等系列产品赢得了大唐移动等核心客户的广泛好评，并迅速占领了相关市场领域。公司丰富的研发技术和生产经验将为本次募集资金投资项目的实施提供可靠的保证。

2、公司具有较强的市场开拓能力

通信网络覆盖系统设备及组件产品的销售主要是由下游运营商主导。在电信运营商集采之前，通信网络覆盖市场具有明显的区域性特点。随着电信运营商采购权限的逐步上收，那些实力较弱、地域性较强的厂商将被排除在集采的门槛之外，市场份额逐步向一些研发能力强、资本实力强的厂商集中。

本公司作为行业内具有较强竞争力的公司之一，市场开拓能力是公司的主要竞争优势之一。经过多年在传统 2G 通信技术条件下为国内三大运营商配套供应核心组件产品和服务，公司已经在全国建立了较为完善的营销服务网络，为本项目产品的市场销售以及进一步提高公司市场占有率提供了有力保障。

3、下游客户未来对公司产品的需求将持续增加

公司凭借完善的设计、生产及技术支持等一体化服务能力和丰富的配套经验，在为下游通信运营商和系统集成商供应射频同轴连接器及电缆组件、户内外机柜等通信网络覆盖系统核心组件产品上具有较大的市场竞争优势，公司目前已经成为中国移动、中国联通、中国电信、大唐移动、阿尔卡特-朗讯等国内通信行业领导企业主要的核心组件产品供应商。基于对下游市场发展趋势的研判和公司的实际发展水平，未来公司将主要在三大领域拓展市场：一是继续拓展运营商客户在区域市场的份额；二是借助于新技术、新工艺和新产品的开发，重点满足通信网络系统集成商和设备制造商对射频同轴连接器等核心组件产品的需求；三是进一步扩大国外电信运营商客户的产品认证、供货种类和规模。从目前的招标和订单情况看，2010 年度中国移动、广东电信、大唐移动、阿尔卡特-朗讯、中兴通讯等重点客户的供货规模将持续增长，产品的市场需求情况比较乐观。

公司面临快速增长的下游客户市场需求，客户数量的增多、订单的增长将带动公司未来业务的持续增长，公司本次募投项目的扩产计划是与下游市场的发展趋势和公司客户的订单预期相适应的，新增产能的消化将得到合理保证。

4、公司未来产能扩大后原材料的供应将得到有效保证

本次募集资金投资项目主要为现有射频同轴连接器、电缆组件和集成式户内外机柜系列产品的扩产，项目达产后公司主营产品的产销量将达到目前 2 倍左右的水平，由此将增加对铜材、钢材以及工业空调等原材料的需求。

针对原材料需求量上升可能带来的供应量不足、质量得不到保证以及采购价格波动频繁等问题，公司将主要采取以下措施保证原材料的正常供应：（1）加强采购环节的管理，扩大供应商甄选范围，择优选择原材料供应商；（2）建立铜材等主要原材料的市场价格每日跟踪和每周分析汇报制度，及时掌握主要原材料的价格变动趋势，为采购计划的制定提供重要依据；（3）强化执行主要原材料的比价招标和供应商供货及时率、质量合格率的评价体系，适时优化调整供应结构，最大程度地降低采购成本。以上措施的有效实施将可保证公司原材料采购能够满足公司业务发展的需要，确保募集资金投资项目的顺利投产和实现效益。

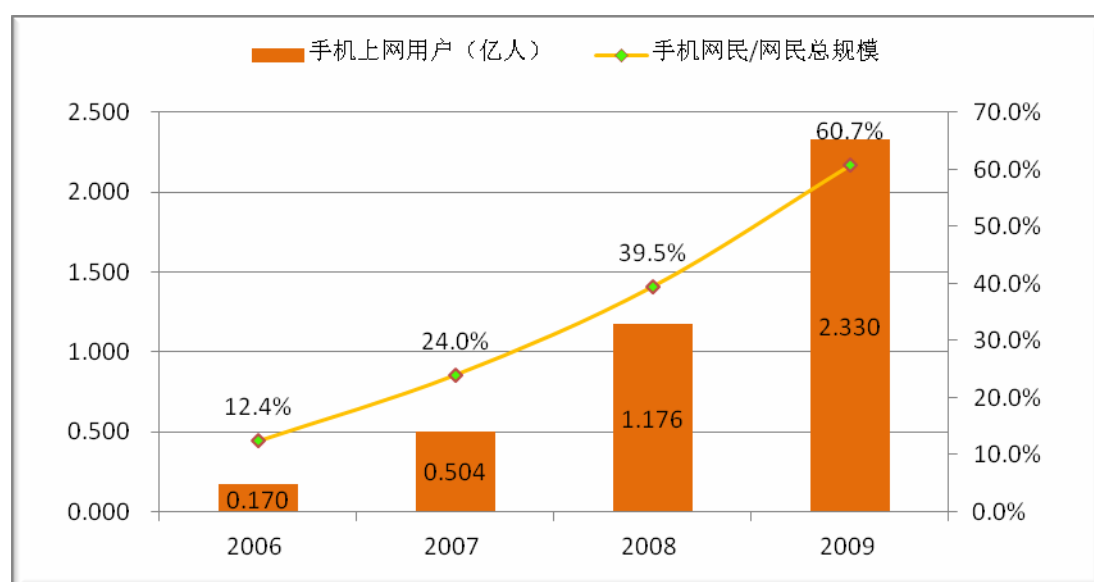
（三）本次募集资金投资项目扩产产品市场前景的具体分析

1、扩产前后产能、产量、市场容量、主要竞争对手等情况

项目	2009 年	项目达产后
射 频 同 轴 连 接 器	产能	1,200 万只
	产量	1,269 万只
	销量	1,010 万只
	产销率	80%
	销售区域	国内主要省地市区市场
	市场容量	3.19 亿只
	主要竞争对手	①国内：江苏捷士通、苏州吴通等；②国外：法国雷迪埃、瑞士灏讯等
电 缆 组 件	产能	50 万套
	产量	57 万套
	销量	50 万套
	产销率	88%
	销售区域	国内主要省地市区市场
	市场容量	7,300 万套
	主要竞争对手	①国内：江苏捷士通、苏州吴通等；②国外：法国雷迪埃、瑞士灏讯等
集 成 式 户 内 外 机 柜	产能	9,000 台
	产量	9,470 台
	销量	8,851 台
	产销率	93%
	销售区域	国内主要省地市区市场 （通过大唐移动等设备商或 直接销售给各大运营商）
	市场容量	41.49 万台
	主要竞争对手	深圳日海、苏州新海宜、南京普天等

2、 基站、室内覆盖和宽带接入等应用领域持续的需求增长

随着 3G 移动通信技术和 FTTX 宽带接入技术的成熟、相关产品成本的大幅降低和大规模商业化应用的启动，我国移动通信和宽带网络服务需求近年来持续快速增长。其中，移动通信和互联网的结合极大地促进了相关产业的发展，利用移动通信终端接入互联网应用服务成为发展趋势，用户数呈快速增长的发展态势。



数据来源：中国互联网络信息中心（CNNIC）

移动互联网用户的激增，有力地加快了电信运营商基站投资、建设的步伐；另一方面，随着我国商务化程度地上升，室内移动语音业务、无线网络接入和应用需求也不断加大，电信运营商在紧抓基站建设的同时，也开始大规模地建设室内覆盖系统，以满足快速增长的室内移动互联服务需求。

可以预见，未来 3-5 年，3 大电信运营商固定资产投资将依旧处于高位稳步增长，2010-2014 年运营商固定资产投资预计均超过 4,000 亿，我国在对现有网络的升级建设和新技术网络的建设过程中，必然产生对射频同轴连接器及电缆组件、集成式户内外机柜等产品产生巨大的需求。

此外，射频同轴连接器及电缆组件，尤其是小型、微型连接器系列产品是通信网络核心主设备必需的主要元器件和组件，随着国内相关企业技术水平的提升，在产品质量和性能指标上已可满足相关要求，因此随着爱立信、华为、诺基亚-西门子、阿尔卡特-朗讯、中兴、摩托罗拉等全球前 6 大移动通信设备制造商持续扩大在中国的零部件采购比例，国内相关企业将开拓另一巨大的市场。

公司将进一步巩固和发展射频同轴连接器等主要产品领域建立的研发、工艺、质量控制和营销网络等优势，抓住市场机遇，重点开拓室内覆盖和主设备两大应用领域的市场，大力拓展国际市场业务，凭借更为高效的生产组织和成本控制，抢占雷迪埃、灏讯等国外先进同行的市场份额，加快推进产品结构的升级，扩大与国内同行之间的优势，保持和增强公司的市场竞争力。

（四）本次募投新增产能的消化措施分析

报告期内，公司客户集中于中国移动、中国电信和中国联通三大国内电信运营商，三家销售收入合计占公司主营业务收入的比重平均约为 80%，公司面临客户及市场集中的风险；为此，公司主要采取以下措施来降低对运营商单一市场一定程度的依赖，保障本次募集资金投资项目新增产能得到有效的消化。

1、积极拓展系统集成商、设备制造商市场

报告期内，公司主要和大唐移动合作开发 TD-SCDMA 技术的通信用集成式户内外机柜产品，以 TD 基站一体化户内机柜（18AE）、TD 基站一体化户外机柜为代表的第三代移动通信技术系列产品在 2008 年、2009 年销售增长迅速，2009 年度公司面对系统集成商\设备制造商的销售占比达到了 27.64%。

未来，公司将重点发展大唐移动、中兴通讯、阿尔卡特-朗讯、华为技术等通信系统集成商和设备制造商客户，计划至 2013 年公司对通信设备（集成）商的销售占比将达到 40%左右的水平。

2、加大力度投入开发小型、微型射频连接器系列产品

SMA 系列、QMA 系列等系列的小型、微型射频连接器主要应用在通信领域的基站系统及宽带网络系统的主设备中，并且在航空/航天、军事装备等高科技领域也有广泛而重要的应用，但目前国内市场该类产品仍主要由灏讯、雷迪埃等国外公司供应和满足。公司作为国内企业中的技术和市场领先者，于 2009 年成功开发并生产出了符合各项性能指标的产品，未来，公司高端系列射频连接器产品的产销规模和销售占比将显著提高，上述产品的客户主要为诺基亚-西门子、阿尔卡特-朗讯、华为技术等国内外大型通信系统集成商和设备制造商。

3、大力开拓海外通信客户及市场

报告期内，公司重点开拓了西班牙电信、美国康普等国外知名运营商或系统

集成商客户，并通过小批量的供货建立了逐渐深入和广泛的合作关系；未来，公司将进一步扩大国外通信客户的产品认证、供货种类和规模，通过对其销售的扩大来带动公司产品在海外市场的全面深度推广。

随着不同客户领域、不同区域市场开发及营销方面投入的不断加大，公司本次募集资金投资项目新增产能将可得到有效消化。

三、募集资金项目情况介绍

（一）射频同轴连接器及电缆组件技改项目

1、项目总体概况

本项目将在公司现有射频同轴连接器及电缆组件生产规模的基础上，通过新建厂房、购置新设备等来扩大生产能力。项目建成后，公司射频同轴连接器系列产品的产能将在目前 1,200 万只的基础上增加 1,500 万只，增长 1.25 倍；电缆组件的产能将在目前 50 万套的基础上增加 50 万套，增长 1 倍；扩大的产能全部用于满足下游通信行业的市场需求，其中高端的小型、微型连接器系列产品将主要用于通信器件与器件、PCB 板之间、射频信号板组件与组件、系统与子系统之间等细分领域。该项目已于 2010 年 3 月 29 日经江苏省靖江市经济贸易委员会靖经贸技（2010）002 号文核准立项。

2、项目投资概算

本项目投资总额为 13,622.09 万元，其中建设投资 7,462.27 万元、流动资金 6,159.82 万元，拟全部使用募集资金投入。

（1）项目投资主要内容

序号	类别名称	投资额（万元）	占投资总额比例
1	建筑投资	7,462.27	54.78%
1.1	建筑工程费用	2,010.43	14.76%
1.2	设备购置费用	5,451.84	40.02%
2	配套流动资金	6,159.82	45.22%
	合 计	13,622.09	100.00%

其中：

①建筑工程费用主要用于公司 14,113.68 m² 的厂区建设工程相关费用，根据生产工艺流程及厂区规划要求，该生产区域设计为三层建筑，分别为：精密数控（CNC）加工车间、装配测试车间、办公室及物料车间各 4,704.56 平方米。

②设备购置费用包括：购置数控机床、数控车床、自动装配线等加工设备、装配生产线和检测分析仪器等，共计 72 台（套、条）。

（2）资金使用进度安排

本项目建设期为 1 年，建设期投入建筑投资的金额为 7,462.27 万元；达产期为 2 年，运营期第一年和第二年投入的配套流动资金分别为 3,878.47 万元和 2,281.35 万元。具体资金使用计划如下：

单位：万元

序号	投资构成	募集资金投资进度安排（万元）			
		建设期	达产期		投资总额
		第一年投资	第二年投资	第三年投资	
1	建筑投资	7,462.27	-	-	7,462.27
2	配套流动资金	-	3,878.47	2,281.35	6,159.82
合计		7,462.27	3,878.47	2,281.35	13,622.09

3、项目产品的质量、生产及技术情况

（1）项目的产品质量标准

本项目产品生产执行的是射频连接器及电缆组件系列产品方面的国际电工标准、国家标准及行业标准，具体详见本招股说明书“第五章 业务和技术”之“十一、公司产品质量控制情况”；同时，为了满足不同客户产品的技术和质量要求，公司需要将具体型号产品送交信息产业部邮电工业产品质量监督检验中心（北京）、信息产业部有线通信产品质量监督检验中心（成都）等客户指定机构进行产品检验，检验合格后方可批量供货。

（2）生产方法、工艺流程及生产技术选择

本公司的射频同轴连接器及电缆组件产品采取依据客户具体订单要求进行产品的“共同设计开发”，调整确定生产工艺流程，以及在批量化生产和组装阶段全线检测的供货服务模式，公司的技术服务贯穿于整个业务过程中。

本项目所涉及产品的生产工艺流程主要包括：编制图纸、工艺等技术文件，数控车床粗加工、精加工，电镀（外协加工），组装插针、密封圈、螺母等组件，装配，焊接或注塑，成品性能检测，检验入库。具体的生产流程详见本招股说明书“第五章 业务和技术”之“五、发行人的主要业务情况”。

公司拥有多年从事通信网络覆盖系统核心组件设计开发和生产经验，逐步掌握和积累了射频同轴连接器及电缆组件系列产品各生产环节的核心技术，形成了细分市场领域内领先的技术水平。主要生产技术有：产品的结构设计技术、精密机加工技术、集成装配技术、组件及产成品检测技术。公司所积累的产品开发及生产应用技术，属于本公司的成熟技术，丰富的技术资料 and 开发生产经验可合理保证本项目涉及产品生产的质量和供货能力。

(3) 设备选择

本项目需要增购设备共计 72 台（套、条），其中：数控机床 12 台、数控车床 40 台、连接器自动装配线 3 条、其他配套设备 15 台（套）、电缆组件装配线 2 条。具体购置设备如下：

名 称	型 号	产 地	数 量	单价(万元)	总价(万元)
CITIZEN 数控机床	CINCOMR04/07	日本	10	120	1200
TORNOS 单轴纵切自动机床	DEC010A	瑞士	2	280	560
CITIZEN 数控车床	A12VI NP	日本	40	49.2	1968
六工位半自动装配线	LANCO	美国	3	300	900
精密气动压机	J1300	台湾	5	2	10
真空时效炉	RW-400	国产	1	3	3
高频焊接机	CEIAPOWER CUBE32/2800HF	意大利	2	26	52
自动剥线机	COAXSTRIP5500	瑞士	1	60	60
网络分析仪	E5071C、9K-8.5G	美国	3	80	240
刀具辅助设备	MS-UX	国产	3	10	30
电缆组件装配线	自制	国产	2	12.5	25
合计	-	-	72	-	5048

4、主要原辅材料的供应情况

本项目主要原辅材料包括：铜材、电缆、绝缘子、密封圈等塑料件和包装材料；其中铜材用于加工成射频同轴连接器的主要部件外导体、内导体、螺母和后螺套，公司自行完成上述核心部件的结构设计、精密机加工和机械性能测试工序，外购其他原材料后进行装配和成品的电气性能、环境性能检测工作。

本项目所需的原辅材料均通过国内厂商采购，渠道较多且市场供应充足，完全可满足生产的需要；运输方式以公路运输为主，并交由专业运输公司负责或由供应商送货上门。

5、本项目产品的市场营销策略

本项目投产的射频同轴连接器及电缆组件系列产品与公司目前的主营业务和产品相同，由于项目购置的加工设备精度以及公司技术研发水平的提高，本项目生产系列产品的规格型号将较目前产品丰富，适应市场和客户的需求。

公司将充分利用现有的客户和销售网络，采取以直销为主的销售方式进行项目新增产品的市场营销。公司将主要采取以下营销策略进行市场开拓与客户维护，以保证本项目产品的销售达到预定目标：（1）提升现有客户的服务层次，强化与客户在技术研发方面的合作，结成更加稳固的供应链合作关系；（2）针对重点开发的潜在核心客户配备专门的服务和技术人员组成客户开发小组，对其产品需求、技术类型、生产及配套方式的整个过程进行跟踪，并积极接洽推介本公司的产品和开发生产能力，加大客户开发力度；（3）充分利用公司的生产能力、供应链管理能力和开拓海外运营商和系统集成商市场。

6、项目环保情况

根据本项目的工艺特点，污染环节较少，生产过程中产生的污染主要为少量的固体废弃物和设备运行产生的一定强度的噪声。

公司采用了较为完善的噪音及固体废弃物处理措施，其中：本项目噪声主要为各种机械设备在加工过程中产生的机械噪音，通过合理布置机器设备、安装隔音屏障以及种植常绿防护树林等手段可有效消除噪声污染，噪声强度能够完全达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）三类标准的要求，对周围环境影响较小；本项目产生的固体废弃物主要为废铜屑等可以综合利用的金属废弃物，项目产生的固体废弃物对环境的影响较小。

2010年3月29日，本项目已获得靖江市环境保护局“靖环建审（2010）46

号”批复，同意实施。

7、项目选址

本项目选址于江苏省靖江市经济技术开发区：开发区紧邻长江航道国家一类开放口岸，境内拥有广靖、宁通高速公路及新长铁路，并通过沪宁高速和沪宁铁路与南京、上海等地区连接，地理位置优越，交通便利。

项目拟在公司现有厂区内的空置地块上建设，规划占地总面积为 5,280.52 平方米，建筑面积 14,113.68 平方米。

8、项目建设周期及实施进展情况

本项目建设周期计划为 1 年，具体分为施工设计、土建施工、室内装修、设备调试和试运营、水电气安装及人员培训五个阶段。

本项目建成后第一年达到设计产能的 60%，即射频同轴连接器年产 900 万只、电缆组件年产 30 万套；第二年项目完全达产后将实现射频同轴连接器年产 1,500 万只、电缆组件年产 50 万套的生产能力。

9、项目经济效益分析

本项目具有较好的盈利能力，投资回收期短，财务内部收益率较高，项目财务净现值所得税前和所得税后均为正值，下表显示本项目的各项经济测算指标。

单位：万元

销售收入（投产年）	9,030.00	销售利润（投产年）	2,727.17
销售收入（正常生产年）	15,050.00	销售利润（正常生产年）	5,398.86
税后利润（投产年）	1,363.01	税后利润（正常生产年）	2,911.88
内部收益率（所得税前）	32.70%	投资回收期（所得税前）	4.51 年
内部收益率（所得税后）	24.89%	投资回收期（所得税后）	5.34 年
投资利润率	28.5%	盈亏平衡点	27%

注：财务评价计算期包括建设期和生产运营期，本项目建设期为一年，生产运营期按9年进行分析，计算期共10年；投资回收期含建设期一年。

（二）3G、宽带接入户内外机柜技改项目

1、项目总体概况

本项目将在公司现有集成式户内外机柜产品生产规模的基础上，通过新建厂房、购置新设备等来扩大生产能力。项目建成后，公司户内外机柜系列产品产能将在目前 9,000 台的基础上增加 9,000 台，增长 1 倍；扩大的产能主要用于生产应用于 3G 和宽带接入细分市场领域的户内外机柜产品。

该项目已于 2010 年 4 月 15 日经江苏省靖江市经济贸易委员会靖经贸技（2010）004 号文核准立项。

2、项目投资概算

本项目投资总额为 9,628.87 万元，其中建设投资 6,524.07 万元、流动资金 3,104.80 万元，拟全部使用募集资金投入。

（1）项目投资主要内容

序号	类别名称	投资额（万元）	占投资总额比例
1	土地购置费用	1,009.93	10.49%
2	建筑投资	5,514.14	57.27%
2.1	建筑工程费用	3,260.24	33.86%
2.2	设备购置费用	2,253.90	23.41%
3	配套流动资金	3,104.80	32.24%
	合 计	9,628.87	100.00%

其中：

①建筑工程费用主要用于公司 21,320 m² 的厂区建设工程相关费用，根据生产工艺流程及厂区规划要求，规划厂区划分为：数控钣金操作车间 4,550 平方米、机柜柜体装配车间 4,290 平方米、喷塑操作车间 2,574 平方米、前处理操作车间 1,716 平方米、供气供水仓储等辅助设施 5,574 平方米、办公等配套设施 2,616 平方米。

②设备购置费用包括：购置箱体设计制造设备、专用涂层喷塑设备、机柜生产流水线等，共计 122 台（套、条）。

（2）资金使用进度安排

本项目建设期为 1 年，建设期投入土地购置费用为 1,009.93 万元，建筑投资的金额为 5,514.14 万元；达产期为 2 年，运营期第一年和第二年投入的配套流动资金分别为 1,991.03 万元和 1,113.78 万元。具体资金使用计划如下：

单位：万元

序号	投资构成	募集资金投资进度安排（万元）			
		建设期	达产期		投资总额
		第一年投资	第二年投资	第三年投资	
1	土地购置费用	1,009.93	-	-	1,009.93
2	建筑投资	5,514.14	-	-	5,514.14
3	配套流动资金	-	1,991.03	1,113.78	3,104.80
合计		6,524.07	1,991.03	1,113.78	9,628.87

3、项目产品的质量、生产及技术情况

（1）项目的产品质量标准

本项目产品生产执行的是通信用集成式户内外机柜系列产品方面的国家标准及行业标准，具体详见本招股说明书“第五章 业务和技术”之“十一、公司产品质量控制情况”；同时，为了满足不同客户产品的技术和质量要求，公司需要将具体型号产品送交信息产业部邮电工业产品质量监督检验中心（北京）、信息产业部有线通信产品质量监督检验中心（成都）等客户指定机构进行产品检验，检验合格后方可批量供货。

（2）生产方法、工艺流程及生产技术选择

本公司的户内外机柜产品采取依据客户具体订单要求进行产品的“共同设计开发”，调整确定生产工艺流程，以及在批量化生产和装配阶段全线检测的供货服务模式，公司的技术服务贯穿于整个业务过程中。

本项目所涉及产品的生产工艺流程主要包括：机柜柜体、配线模块、电源模块、温控模块的图纸设计，柜体的工程图纸设计和钣金工艺数控编程，柜体生产，模块安装，总装，机械及电气性能测试，包装检验入库。具体的生产流程详见本招股说明书“第五章 业务和技术”之“五、发行人的主要业务情况”。

公司拥有多年从事通信网络覆盖系统核心组件设计开发和生产经验，逐步掌握和积累了通信网络系统中各类机柜产品开发生产的核心技术，形成了细分市场领域内领先的技术水平。主要生产技术有：集成解决方案的设计技术、加工工艺开发技术、各功能模块的图纸设计和装配技术、成品的机械电气性能检测技术。公司所积累的产品开发及生产应用技术，属于本公司的成熟技术，丰富的技术资

料和开发生产经验可合理保证本项目涉及产品生产的质量和供货能力。

（3）设备选择

本项目需要增购设备共计 122 台（套、条）。具体购置设备如下：

名称	品牌\型号	数量	单价(万元)	总价(万元)
箱体制造设计设备				
金方园数控剪板机	金方园 VR6*300	1	22	22
金方园激光切割机	金方园 LC6-2512	1	150	150
金方园数控冲床	金方园 VT-300	3	78	234
金方园数控折弯机	金方园 PR-100*3100	6	28	168
AMADA 自动攻丝机	AMADACTS900	1	65	65
AMADA 点焊机	AMADATS86K	2	45	90
AMADA 模具研磨机	AMADATOGU-3	1	25	25
ARKU 矫平机	ARKUEcoMaster® 3080	1	190	190
ATLAS 螺杆空压机	ATLASGA75+	2	19	38
小 计	-	18	-	982
专用涂层喷塑设备				
自动喷淋系统	斯普来	1	90	90
自动水分烘干炉	斯普来	1	30	30
自动流水线	斯普来	2	13	26
自动粉末喷塑设备	诺信	1	100	100
自动流水固化炉	斯普来	1	60	60
手动喷房	诺信	4	40	160
手动喷枪	诺信	10	2.5	25
手动固化炉	斯普来	2	18	36
手动水分烘干炉	斯普来	2	14	28
手动前处理	斯普来	1	30	30
废水处理设备及附属设施	宜兴见达	1	30	30
小 计	-	26	-	615
机柜生产流水线				

流水装配线	定制	4	50	200
在线测试设备	定制	4	25	100
在线喷淋设备	定制	4	10	40
自动剥线机	定制	1	19	19
气动工具	定制	60	0.2	12
净化空调	定制	1	30	30
电动叉车	3T	2	9	18
自行行车	5T	1	8	8
空气压机	定制	1	25	25
小 计	-	78	-	452

4、主要原辅材料的供应情况

本项目主要原辅材料包括：不锈钢板、冷轧钢板、镀锌钢板、铝锌复合板、铝板、喷粉涂料、包装木箱等，原材料质量须符合欧盟GS、ROHS、PAH\LMBG等环保及安全认证；其中公司主要进行机柜外形、内部结构和一体化集成方案设计、精密机加工和表面处理等核心工序，外购配线模块、电源模块、温控模块、监控模块等功能子系统完成组装和整体的性能测试工作。

本项目全部原辅料的供应均为公司选定的合格供应商供应，均可满足生产要求，国内运输方式以公路运输为主。绝大部原辅材料运输交由专业运输公司负责或由供货商送货上门。

5、本项目产品的市场营销策略

本项目投产的 3G、宽带接入户内外机柜产品与公司目前的主营业务和产品相同，由于项目将主要增加钣金加工设备、柜体表面处理设备和生产流水线，生产能力的大幅提升和公司技术研发水平的提高将使得公司的机柜系列产品的规格型号将较目前产品丰富，适应未来市场和技术的发展要求。

公司将充分利用现有的客户和销售网络，采取以直销为主的销售方式进行项目新增产品的市场营销，加大力度进行新市场领域和新客户的开拓，增加客户维护的人员队伍，以保证本项目产品的销售达到预定目标。

6、项目环保情况

根据本项目的工艺特点，污染环节较少，生产过程中产生的污染主要为少量的废水以及设备运行产生的一定强度的噪声和固体废弃物品。

公司采用了较为完善的废水及噪音、固体废弃物处理措施，其中：废水主要为产品清洗废水和生活污水，经厂区初步沉淀处理后由专用管道输送至园区污水处理厂统一处理，严格执行国家《污水综合排放标准》（GB8978-1996）一级标准；本项目噪声主要为各种机械设备在加工过程中产生的机械噪音，噪声强度能够完全达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）的要求，对周围环境影响较小；本项目产生的固体废弃物主要为金属边角料，公司通过分类收集后可以回收利用，项目产生的固体废弃物对环境的影响较小。

2010年4月14日，本项目已获得靖江市环境保护局“靖环建审〔2010〕65号”批复，同意实施。

7、项目选址

本项目选址于江苏省靖江市经济技术开发区：开发区紧邻长江航道国家一类开放口岸，境内拥有广靖、宁通高速公路及新长铁路，并通过沪宁高速和沪宁铁路与南京、上海等地区连接，地理位置优越，交通便利。

本项目拟在公司新购置的面积为 39,375.00 平方米地块上建设，相关土地使用权证已经取得，证书编号为“靖国用(2010)第 985 号”，规划建筑面积 21,320.00 平方米。

8、项目建设周期及实施进展情况

本项目建设周期计划为 1 年，具体分为施工设计、土建施工、室内装修、设备调试和试运营、水电气安装及人员培训五个阶段。

本项目建成后第一年达到设计产能的 60%，即 3G、宽带接入户内外机柜产品年产 5,400 台；第二年项目完全达产后将实现 3G、宽带接入户内外机柜产品年产 9,000 台的生产能力。

9、项目经济效益分析

本项目具有较好的盈利能力，投资回收期短，财务内部收益率较高，项目财务净现值所得税前和所得税后均为正值，下表显示本项目的各项经济测算指标。

单位：万元

销售收入（投产年）	6,750.00	销售利润（投产年）	2,297.67
销售收入（正常生产年）	11,250.00	销售利润（正常生产年）	4,449.67
税后利润（投产年）	1,212.89	税后利润（正常生产年）	2,486.64
内部收益率（所得税前）	36.67%	投资回收期（所得税前）	4.08 年
内部收益率（所得税后）	28.07%	投资回收期（所得税后）	4.82 年
投资利润率	34.43%	盈亏平衡点	25.23%

注：财务评价计算期包括建设期和生产运营期，本项目建设期为一年，生产运营期按9年进行分析，计算期共10年；投资回收期含建设期一年。

（三）企业技术中心建设项目

1、项目基本情况

本项目拟在公司现有技术中心的基础上，通过引进拟新建各研发实验室所需的高精度分析仪器和检测设备，完善公司的研发技术平台，提升本公司在射频同轴连接器和通信机柜细分市场新技术、新工艺和新产品的开发设计能力，并为公司未来向通信网络覆盖系统行业的微波无源器件和光无源器件两个子行业的业务拓展提供技术储备。通过提升建设企业技术中心，公司在行业内的技术水平和竞争实力将得到显著增强，为公司长期可持续性发展提供有力支持。

本项目建成后将可大幅度提升公司的新产品开发能力，丰富和优化产品结构，提高产品技术含量，增强产品的市场竞争力，创造良好的经济效益。

该项目已于 2010 年 3 月 29 日经江苏省靖江市经济贸易委员会靖经贸技（2010）003 号文核准立项。

2、项目的背景情况

（1）射频同轴连接器呈现技术不断更新的发展趋势

伴随着通信技术的快速发展，通信系统整机的小型化不仅能使整机实现多功能、便携等特点，而且能大幅度降低材料成本、运输成本及自身能耗。电子元器件的小型化、微型化是整机系统小型化的前提，只有采用小型化元器件，才能实现高密度安装，才能节省出更多的空间。同时，为了得到更宽的信道空间、实现更高的数据传输速率，整机系统工作频率在不断提高。例如：美国的 HP 公司早在九十年代初就推出了频率高达 110GHz 的 1.0mm 射频同轴连接器，目前国际知名元

器件公司也都有不同品种的毫米波射频同轴连接器推出，并已广泛用于通信设备、测试仪器及系统中。此外，产品具有电气连接、滤波、移相、衰减、检波、混频等多种功能，以及 EMC（电磁干扰）性能指标要求高也逐渐成为射频同轴连接器及电缆组件的需求特点。多功能射频同轴连接器及电缆组件的使用能够最大限度地简化整机设备结构，提高系统抗干扰能力，今后几年中将会有更多品种的多功能射频同轴连接器及电缆组件被开发使用。

在上述技术和应用发展背景下，射频同轴连接器呈现出微型化、高频率、多功能化、高性能、大功率的发展趋势，这对企业的技术研发水平提出了更高的要求，企业需要投入更加先进的研发、设计及测试设备，以把握行业技术发展方向。

（2）新一代通信网络的建设为微波及光无源器件提供了广阔市场空间

微波无源器件及光无源器件具有良好互调特性和高可靠的环境适应性，是通信网络覆盖系统的核心组件产品。光无源器件是光纤通信设备的重要组成部分，也是其它光纤应用领域不可缺少的元器件，具有高回波损耗、低插入损耗、高可靠性、稳定性、机械耐磨性和抗腐蚀性、易于操作等特点，广泛应用于长距离通信、区域网络及光纤到户、视频传输、光纤感测等，伴随着国内外移动通信网络以及光通讯技术的不断发展，微波无源器件及光无源器件的应用范围将不断得到拓展，未来几年市场需求非常可观。尤其是国内市场，2009 年 3G 通信网络进入大规模快速建设阶段，这给行业内相关企业带来了强大的发展动力。

为充分抓住市场发展机遇，企业需要不断提升自身产品技术水平，开发适应市场需求的新产品，因此通过购买研发、测试设备，招聘研发技术人才，加强企业技术开发、设计、测试能力势在必行。

（3）光纤宽带接入技术的发展和“三网融合”的产品整合背景

光纤宽带接入在原材料资源、接入速度、传输距离等方面均较传统的 ADSL 宽带接入模式存在较大的竞争优势。就世界范围看，光纤宽带接入将逐渐成为未来宽带接入的主流模式，而鉴于现阶段 ADSL 仍广泛应用的现实情况，光纤宽带接入和 ADSL 结合使用将作为宽带接入行业过渡模式。

2010 年 3 月 13 日，国务院常务会议决定加快推进电信网、广播电视网、互联网三网融合，三网（互联网、电信网、有线电视网）融合的加速推进将给通信行业的相关产品领域带来新的发展机遇。

随着光线宽带接入技术的发展及三网（互联网、电信网、有线电视网）融合的推进，市场和客户对一体化户外机柜及远程监控技术提出了更高的要求，为满足不断变化的市场需求，行业内企业必须加大研发力度，设计、开发技术更先进、更为节能环保、并且满足客户个性化需求的一体化户外机柜产品及远程监控技术，以保持企业的长期竞争优势和可持续发展。

3、项目建设的必要性分析

（1）适应行业技术发展趋势，保持公司技术领先优势

随着移动通信和航空、航天技术的进步，产品小型化、高频化、可靠性及稳定性将显得越来越得到重要，射频同轴连接器、耦合器、光纤分路器等无线通信中不可缺少的重要组件已向小型化，高密度和高频化的方向发展，特别是在航空航天领域的无线通讯和微波射频模块、机载雷达通信系统等领域要求更高，目前这类产品主要为世界上少数几家公司所垄断。

本次募投项目企业技术中心的建设，正是适应行业技术发展趋势，研究开发微型射频同轴连接器及各种型号功分器、耦合器、合路器、滤波器、电桥等微波无源器件、各种型号光纤分路器等光无源器件、一体化户外机柜及远程监控技术等，项目建设将有利于企业保持技术领先优势，突破国外技术垄断，使得企业可以保持长期、快速、健康发展。

（2）新产品的研发及产业化将丰富公司产品体系，增强综合竞争实力

公司目前产品涵盖了射频同轴连接器、电缆组件、3G 及宽带接入户外机柜、数字配线成套设备、配电产品、移动通信网络安装附件等通信网络覆盖系统核心组件的大部分产品，形成了较为完整的技术研发、产品制造体系，具备了较强的竞争实力。本次募投技术中心项目的建设一方面将深化公司产品技术水平，进行微型射频同轴连接器的研发、试样，使得公司在未来无线通信市场发展过程中保持技术领先优势，为进入航空、航天及其他高端产品及技术领域打下良好的基础；另一方面技术中心将增加各种型号功分器、耦合器、合路器、滤波器、电桥等微波无源器件及各种型号光纤分路器等光无源器件研发与试制，项目建设完成之后，公司将具备在通信网络覆盖系统核心组件全系列产品的研究开发、设计试制、生产制造能力，丰富公司产品体系，增强公司综合竞争实力。

（3）提高公司自主研发、设计、测试能力及水平

企业技术中心的建立是为加强公司技术创新体系和能力的建设，紧密围绕公司的主营业务，对具有重要应用前景的科研成果进行系统化、配套化和工程化研究开发，对引进技术进行消化吸收与国产化攻关，为公司提供可规模化生产的成套技术、工艺和装备，不断推出具有高技术含量、高附加值的新工艺、新产品、新材料，使公司逐步拥有一批具有自主知识产权的专有和专利技术，为公司始终保持快速发展提供强劲的技术动力。

企业技术中心的建立将起到吸引通信行业技术人员的作用，有助于公司的人才储备。公司建设企业技术中心，是全面提升公司的科技含量，使其具备自我良性发展能力，实现企业长期可持续发展的重大举措，通过发挥企业技术中心的“技术孵化器”功能，在公司内部实现与产品制造的技术衔接，从而进一步巩固公司的核心竞争力和可持续发展能力。

4、技术中心的主要研发方向和课题

（1）微型射频同轴连接器及电缆组件研发课题

本项目课题的研究方向主要是：小型化、超高频、稳相、滤波等射频同轴连接器及电缆组件的产品研究和开发，项目研发主要针对的产品包括：SMA 18G 以上的高频稳相小型射频同轴连接器和相关电缆组件；QMA 系统快速密集型安装型射频同轴连接器和相关的电缆组件、MCX、MMCX 超小型射频同轴连接器和相关的电缆组件、MMBX 超小型 PCB 板射频同轴连接器。

（2）微波无源器件研发课题

本项目课题主要研究的方向是：小型化产品、宽频带、多端口射频无源器件组合平台及 18G、24G 微波通信合路器等微波无源器件产品项目，其中微波无源器件包括功分器、耦合器、合路器等室内分布通信系统常用器件。

本课题研发的微波无源器件主要应用范围是通信网络的室内覆盖，目前在該领域国内市场尚处于探索试商用阶段，因此未来通信网络室内覆盖市场的发展将有力推动微波无源器件市场需求得到快速提升，相关产品的市场潜力巨大。

（3）光无源器件研发课题

本项目课题主要研究的方向是：光分路器等光无源器件，光分路器主要作用是把一道主光源通过分路器把光分成 1-N 份的光路出去或者是把 1-N 份的光路通过分路器合成为 1 束主光源回收，是 FTTX 光纤无源网络中不可缺少的一个重要产

品器件。随着光纤宽带接入技术的不断发展，该产品的市场前景非常宽阔，目前世界各国都将光纤宽带网络作为未来信息发展的重要部分，随着 EPON(以太网无源光网络) 和 GPON(千兆无源光网络)的技术日趋成熟，光纤到户、光纤到办公桌面、光纤到大楼将在不远的将来实现。

（4）户外一体化机柜及远程监控技术研究课题

本研发课题主要开发适用于光纤宽带接入及三网融合市场需求的一体化户外机柜产品及远程监控技术，主要用于解决对光纤无源网络覆盖户外设备进行防护监控以及对其进行操作。

5、项目建设内容以及投资概算情况

本项目通过新建技术中心用房、购置研发设备、研发工程软件、产品性能检测设备 etc 构筑研究开发及检测平台，通过引进高技术人才及配置相应人力资源费用建设研发人才平台。项目总投资 3,214.50 万元，主要为实验室工程建设及设备购置投资及人力资源费用，项目所需资金全部由募集资金投入。

（1）建设投资主要内容

序号	类别名称	投资额（万元）	占投资总额比例
1	建筑工程费用	1,052.50	32.74%
2	设备购置费用	2,062.00	64.15%
3	项目预备费及人员培训技术交流费用	100.00	3.11%
4	合计	3,214.50	100.00%

其中：

- ① 装修工程费用主要用于在公司现有厂房内建设企业技术中心所需的各实验室及装修等费用；
- ② 设备购置费用包括购置产品实验室设备、中试环境实验室设备、电磁兼容实验室设备、量具计量实验室设备、研发试制实验室、结构实验室和软件及研发管理平台设备等。
- ③ 项目预备费及人员培训技术交流费用主要为研发用材料费、技术交流费、研发人员培训费及其它预备费等。

（2）资金使用计划

本项目工程建设期为投资到位 12 个月内，项目投资将在工程建设期内全部投入。

（2）设备选择

设备名称	型号	产地	数量	单价（万元）	总价（万元）
射频同轴连接器及组件、微波无源器件实验室设备					
网络分析仪	8722ES、500M-40G	美国	1	80	80
网络分析仪	E5071C、9K-8.5G	美国	5	40	200
三阶互调仪	SI800D-SI2600D	美国	1	250	250
校准单元	配套网络分析仪	美国	6	3.5	21
频谱分析仪	Agilent N9320A	美国	2	40	80
镀层测试仪	XULM-XYM	德国	1	50	50
小 计	-	-	16	-	681
光无源器件实验室设备					
光器件调芯设备	ES600	日本	1	190	190
夹具	配套	日本	10	5	50
研磨设备	LE300	上海	2	5	10
光纤端面检测仪	LE268	上海	2	3	6
回损、插损测试仪	LE272	上海	2	5	10
小 计	-	-	17	-	266
一体化户外机柜及远程监控实验室设备					
温度、湿度检测仪	FH325	美国	1	2	2
平板式加热器	CA946	上海	2	1	2
喷淋室	自制	自制	1	20	20
UV 能量计	UV-14	德国	2	0.5	1
小 计	-	-	6	-	25
中试环境实验室设备					
高低温热交变箱	GDJS-100	无锡	1	35	35
复合交变盐雾试验箱	YW-010	无锡	1	20	20
冲击试验台	DP-1200-SP	上海	1	20	20
自动跌落台	HG318	深圳	1	35	35
振动测试台	HG-80ZY+	深圳	1	15	15

插拔力测试仪	1220S3/SA	广东	1	10	10
拉力试验机	BH-WDTW20	上海	2	20	40
防水密封试验设备	自制	自制	1	25	25
小 计	-	-	9	-	200
电磁兼容实验室设备					
雷电冲击试验台	SG-5030G	苏州	1	15	15
EMI 传导噪声分析仪	NA200	苏州	1	25	25
小 计	-	-	2	-	40
量具计量实验室设备					
立式光学仪	LG-2	上海	2	2.5	5
立式干涉仪	JDS-1	上海	1	5	5
小 计	-	-	3	-	10
研发试制实验室设备					
高频焊接系统	CEIA POWER CUBE 32/2800HF	意大利	1	35	35
自动剥线机	COAXSTRIP5500	瑞士	1	60	60
精密数控机床	DEC010a	瑞士	1	320	320
小 计	-	-	3	-	415
结构实验室设备					
金属材料光频分析仪	FMP	德国	1	60	60
ROHS 检测仪	EDX8300	苏州	1	25	25
二维投影仪	300CZ	上海	1	30	30
小 计	-	-	3	-	115
软件及研发管理平台设备					
仿真软件	ANSOFT HFSS10.0	美国	2	50	100
三维图形软件	SODLWORKS	美国	3	30	90
研发管理平台	委托开发	国产	1	20	20
办公自动化	电脑、服务器、硬盘 存贮设备等	国产	50	2	100
小 计	-	-	56	-	310

6、技术中心的项目选址

项目拟在公司现有厂区内的空置地块上建设，规划占地总面积为 1,500 平方

米，建筑面积 4,500 平方米。

7、项目环保情况

本项目建成运行后对周围环境影响较小，项目区域环境质量可维持现有水平。本项目在实验室研发测试及样品试制过程中会产生的一定强度的机械噪音，公司将采用低噪音设备及噪音隔离装置等来有效降低设备噪音污染。

2010 年 3 月 29 日，本项目已获得靖江市环境保护局“靖环建审〔2010〕45 号”批复，同意实施。

8、经济效益分析

本项目作为本公司未来新产品、新技术的研发平台和载体，不进行单独的财务评价，但项目投入使用后，将为企业未来发展提供强大的技术保障。

本次募投建设的企业技术中心虽然不直接产生经济效益，但对公司射频同轴连接器及电缆组件、户内外机柜系列产品的发展具有明显促进效应，并将积极开发微波及光无源器件等其他通信网络覆盖系统核心组件产品，充分利用已有的技术积累和客户资源丰富产品类型、开拓市场，使公司保持持续发展。

（四）其他与主营业务相关的营运资金项目

1、补充与主营业务相关的营运资金的必要性

充足的营运资金是公司正常生产经营和保持业务发展的基础，也是抵御市场竞争风险、应对市场变化的需要，更是公司综合竞争实力的体现。

随着3G、FTTX等通信网络技术的成熟，我国通信网络产业迎来了新一轮的发展周期，对通信网络覆盖系统设备及组件等相关产品的需求也呈逐年高速增长的发展态势，公司的射频同轴连接器及电缆组件、户内外机柜等产品面临旺盛的市场需求。为此，公司需要抓住机遇、开拓市场，进一步增强研发实力、扩大经营规模、购置生产及测试设备、拓展营销网络、完善内部管理体系、提升品牌知名度和行业影响力等，该等实力的提升都需要充足营运资金的支持和保障。

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，将有效降低公司在未来发展中通过间接融资方式可能面临的财务风险，改善财务结构，提升公司流动性。营运资金到位后，公司可根据业务发展的实际需要，适时投放营运资金，用于加

大新产品研发投入、营销网络建设、员工队伍培训等方面，为公司继续保持技术领先优势、持续盈利能力以及提高市场份额提供资金保障。

2、营运资金的管理安排

公司已建立募集资金专项存储制度和《募集资金管理制度》，其他与主营业务相关的营运资金将存放于董事会决定的专项账户集中管理，该专项账户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司董事会负责建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。公司将在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。

公司将严格执行深圳证券交易所及中国证监会有关募集资金使用的规定，严格按照《募集资金管理制度》履行相关决策程序及信息披露程序，根据公司发展战略以及实际生产经营需求合理安排其他与主营业务相关的营运资金使用。

3、对公司财务状况和经营成果的影响

募集资金用于其他与主营业务相关的营运资金后，公司资产的流动性将得到显著提高，增强抵抗风险的能力，从而可以授予部分优质客户更长的信用期，提升公司的销售规模和利润水平；流动比率、速动比率的提高，资产负债率的降低将使公司的短期和长期偿债能力明显提升；同时，公司自有营运资金的增加将减少负债等外部融资，从而降低利息支出和财务费用，提升公司盈利能力。

4、对提升公司核心竞争力的作用

募集资金到位后，公司射频同轴连接器及电缆组件、3G 及宽带接入户内外机柜系列产品的生产能力将得到大幅提升；同时，营运资金主要用于技术研发，新产品的开发、营销服务网络的完善、人才的引进及员工队伍的培训、内部管理系统和管理制度的完善等方面，综合竞争能力的增强将使公司能够获得更多的订单和更好地服务客户，从而提升公司的核心竞争力和市场竞争地位。

四、本次大规模投资固定资产的合理性分析

（一）本次募集资金投资项目增加固定资产情况

报告期内公司的生产业务规模快速增长，现有的生产经营场所、加工设备及

装配生产线、技术中心的设计和检测仪器设备已不能满足公司未来发展的需要。因此出于长远发展的考虑，公司经过详细的论证、规划和审慎决策，最终计划本次募集资金投入 1,009.93 万元用于购置 59.4 亩土地作为“3G、宽带接入户内外机柜技改项目”建设用地，占项目投资总额的 3.82%；投入 6,323.17 万元用于新建 39,933.68 平方米生产用房、办公场所以及物流仓储等配套设施，占项目投资总额的 23.89%；投入 9,767.74 万元用于购置生产用机器设备以及技术中心的实验检测仪器等，占项目投资总额的 36.91%。

（二）大规模增加固定资产的必要性

1、产能饱和已无法满足市场未来增长的需求

截至 2009 年末，公司已经具备年产 1,200 万只射频同轴连接器、50 万套电缆组件和 9,000 台户内外机柜产品生产能力。由于近年来通信行业整体的快速发展，公司下游的运营商、系统集成商等对于通信网络覆盖系统核心组件的需求也逐年快速增加，报告期内公司产能利用率逐年上升，2009 年已开始满负荷运转，购置生产设备进一步扩张产能的需求已十分迫切。

2、产品结构的升级需要提升制造装备和研发设施的水平

未来几年，我国 3G 通信网络的建设将持续大规模的投入，并且将涵盖 WCDMA、CDMA2000、TD-SCDMA 三种国际上最主流的制式标准；公司在 3G 领域已有成熟的技术储备，并领先于同行开发出了相关产品供应客户，因此 3G 市场的启动将使公司获得难得的战略发展机会，并将明显提高公司的市场份额。

然而，公司现有的生产线经过近三年的高负荷运转，实际产量已达到或基本达到最大产能，而且在设备的精度、自动化程度以及各工艺环节的连续化生产能力上已不能满足公司未来产品的生产需要，尤其是现有尚有部分设备没有数字模块，产品生产调试费时费力，新产品的开发也需要大量专业设备和软件。因此，公司拟以本次发行为契机，利用募集资金购买国际先进的生产设备和分析检测仪器的投入，以有效解决公司发展的瓶颈，从而提高生产效率和生产能力。

3、报告期固定资产的增长与产能、产量的匹配性分析

发行人的主要产品射频同轴连接器、电缆组件和户内外机柜都需要经过最后

的在线检测和装配环节，该环节对于产品的最终质量和性能极其重要，也是决定产能和产量的主要因素之一，但投资金额相对不大。

为了抓住通信行业发展机遇、抢占市场，报告期内公司将较多的经营积累资金用于市场开拓，而将有限的资金用于购置内\外导体等核心部件加工的精密数控机床以及精密检测试验仪器，机器设备原值从 2007 年底的 1,765.95 万元稳定增长至 2009 年底的 2,623.39 万元，普通的机加工设备购置较少。因而在 2008 年、2009 年订单量大幅增长情况下，公司将射频同轴连接器的后螺套、螺母、部分机柜柜体等非核心部件的加工业务委托其他工厂外协生产。

因此，报告期内公司主要产品的产能、产量快速增长，而历年机器设备等资本性支出的金额较小且增幅不大，与产能增长的匹配性相对不强。

（三）本次募投新增固定资产与产能变化的匹配关系

本次募集资金投资的三个项目将新增投资 26,465.46 万元，投资主要包括购置土地及机器设备、新建厂房、配套流动资金等，带来直接产品销售收入的项目投资总额为 23,250.96 万元，其中固定资产投资 17,100.84 万元，达产后预计每年创造对外销售收入 26,300 万元、净利润 5,398.52 万元。

新增固定资产投资之相关指标与本公司近三年及一期平均指标的对比如下：

序号	指标名称	募集资金投资项目	近三年及一期平均值
1	销售收入/固定资产投资原值	1.54	3.38
2	净利润/固定资产投资原值	0.32	0.60
3	销售净利率	20.53%	17.67%

募集资金投资项目的各项指标中，销售收入、净利润与固定资产投资原值的比例均显著低于本公司的实际情况。

本次募投两个扩产项目的固定资产投资金额及产能变化的具体情况如下：

序号	项目名称	固定资产投资（万元）	机器设备投资（万元）	2009 年产能（万只、万套、台）	项目新增产能（万只、万套、台）
1	射频同轴连接器及电缆组件技改项目	7,462.27	5,451.84	1,200\50	1,500\50
2	3G、宽带接入户内	6,524.07	2,253.90	9,000	9,000

	外机柜技改项目				
	合 计	13,986.34	7,705.74	-	-

公司2009年末的固定资产（包括在建工程 and 无形资产）和机器设备的原值分别为6,713.29万元和2,623.39万元，本次募集资金扩产项目将分别新增固定资产13,986.34万元和7,705.74万元，投资金额分别是目前的约2倍和3倍，而相关产品的产能增加分别为目前的1.25倍、1倍和1倍。

本次募投项目固定资产投资增幅显著高于产能增幅的主要原因如下：

1、本次募投项目的建设实施将完善公司的加工生产环节，强化质量控制，在设备选型上充分考虑到未来技术及生产工艺的发展要求，拟购置的设备在加工精度、柔性化加工能力和耐用性上比公司目前机器设备的水平有较大的提升，价格也相对较高。例如，本次射频同轴连接器扩产项目将购置10台高精度的CITIZEN数控机床，每台价值为120万元；购置3条美国产六工位半自动装配线，每条线的单价为300万元，单线产能将由目前的300万只提升至500万只。

2、募集资金投资项目固定资产投资包括车间厂房及物流仓储等配套设施、建筑及装饰工程投资支出合计6,323.17万元。随着近年来土地、建材价格的持续上涨，该部分投资成本相对增加，从而导致单位产出对应的投资支出相对上升。

3、本次技术中心建设项目的投资额为3,214.50万元，主要为新建产品开发、中试环境、研发试制等实验室以及购置网络分析仪、三阶互调仪、光器件调芯设备等高精度、高仿真的检测和实验设备，将极大地提升公司技术研发水平，为公司未来新产品的开发及新业务的拓展提供强大的技术支撑。

综上分析，公司本次募集资金投资项目用于各项固定资产、加工设备、测试仪器的投资具有合理性，可满足公司未来新产品的开发及新业务的拓展需要，项目产能的增加与固定资产投资力度相匹配。

（四）募投项目固定资产折旧对公司未来经营业绩的影响

本次募集资金投资项目实施并完全建成后，将新增加年均折旧费用1,181.83万元，较2009年当年固定资产折旧增加额416.25万元有较大的增长，相当于2009年公司利润总额5,433.70万元的21.75%，若募集资金投资项目不能如期产生效益，则对利润有较大影响。募集资金投资项目全部投产后，预计年均新增营业收入

26,300万元，年均新增净利润5,398.52万元。具体情况见下表：

单位：万元

项目	年均新增营业收入	年均新增净利润	年均新增折旧费
射频同轴连接器及电缆组件技改项目	15,050	2,911.88	581.14
3G、宽带接入户内外机柜技改项目	11,250	2,486.64	367.74
企业技术中心建设项目	-	-	232.95
合 计	26,300	5,398.52	1,181.83

五、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

（一）对公司财务状况的影响

通过本次募集资金投资项目的实施，公司将进一步扩大产能，提高新产品研发能力和销售能力，进而增强公司盈利能力和核心竞争力。本次发行募集资金到位后，公司净资产规模将会扩大，有助于抗风险能力的提升；资产负债率下降，流动比率和速动比率的提高将有助于公司利用财务杠杆，提升经营效率。

由于募集资金投资项目实施存在一定的周期，在项目建设期间，公司净资产收益率将被稀释。项目顺利投产后，将产生良好的现金流和利润，从而改善公司的财务结构，提高公司防范财务风险和间接融资的能力。

（二）对公司经营成果的影响

本次募集资金到位后，随着资本金的增大，公司的间接融资能力将大幅度提高；充足的资金将保证公司扩大生产能力，也将加快新产品开发的步伐，进一步完善产品结构，市场竞争能力将获得极大提升。

由于募集资金项目的建设和实施需要一定的周期，因此在项目达到设计产能并产生效益以前，公司加权平均净资产收益率将因净资产的扩大而降低；如果募集资金项目建成后能够产生预期效益，公司的主营业务收入和利润水平将保持增长，净资产收益率也将随之提高。

第十三章 股利分配政策

一、最近三年股利分配政策和实际股利分配情况

（一）最近三年股利分配政策

1、2007 年度的股利分配政策

根据 2003 年 8 月 1 日公司修改《公司章程》的相关规定，公司执行如下利润分配政策：公司从税后利润中提取储备基金、企业发展基金和职工奖励及福利基金，储备基金的提取比例不低于税后利润的 10%，当累计提取金额达到注册资本的 50%时，可以不再提取，职工奖励及福利基金的提取比例由董事会决定。在每个会计年度结束后 3 个月内，董事会根据实际情况，对依法缴纳所得税和提取各项基金后的利润，公布利润分配方案。

2、2008 年度的股利分配政策

根据 2008 年 4 月 10 日公司修改《公司章程》的相关规定，公司执行如下利润分配政策：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十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百分之五十以上的，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。

3、2009 年度的股利分配政策

2009年5月25日，根据公司第一次股东大会暨创立大会审议通过的《公司章程》规定，公司分配当年税后利润，按下列办法进行：

（1）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。

股东大会违反上述规定，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。

（2）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%。

（3）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。

（4）公司根据实际经营情况，可以进行中期分配。由董事会拟定方案，股东大会通过。非因特别事由（如公司进行重大资产重组等），公司不进行除年度和中期分配以外其他期间的利润分配。

（二）最近三年股利分配情况

1、2007 年度的利润分配情况：公司 2007 年度未进行利润分配。

2、2008 年度的利润分配情况：公司 2008 年度未进行利润分配。

3、2009 年度的利润分配情况：2010 年 2 月 10 日，经公司 2009 年度股东大会决议，公司按 2009 年度净利润提取 10%法定盈余公积后，按每 10 股派发现金股利人民币 3.5 元（含税），共计 22,750,000 元（含税）。

公司最近三年历次实际股利分配情况符合有关规定。

二、发行后的股利分配政策

2010年4月23日，根据公司2010年第一次临时股东大会通过的上市后适用的《公司章程》（草案）规定，发行后的股利分配政策如下：

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。

公司重视对投资者的合理投资回报，公司的利润分配政策为：

（一）公司的利润分配将重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性；

（二）公司每年将根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东的利益的基础上正确处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的股利分配方案；

（三）公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红；

（四）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；

（五）若公司董事会未能在定期报告中做出现金利润分配预案，公司将在定期报告中披露原因，独立董事将对此发表独立意见；

（六）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

三、本次发行前滚存利润的分配安排

截至 2010 年 9 月 30 日，公司滚存未分配利润 3,894.05 万元。经本公司 2010 年第一次临时股东大会决议通过，如果本次股票获准发行，则本次股票发行之日前所滚存的可供股东分配的利润由新老股东按发行后的股权比例共同享有。

第十四章 其他重要事项

一、发行人信息披露和投资者关系的相关组织安排

本公司已按《证券法》、《公司法》及中国证监会及证券交易所关于信息披露的有关要求，制订了严格的信息披露制度。

为向投资者提供更好的服务，本公司已制订如下计划：

1、设立专门的机构、人员、电话，负责投资者的接待工作，解答投资者提出的问题，加强与投资者的交流；

2、建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者能够按照有关法律法规的规定，及时获得需要的信息；

3、加强对相关人员的培训工作，保证服务工作的质量；

4、本公司已建立网站（<http://www.shrutt.com>），刊载有关本公司及本行业国内外信息，向广大投资者全面介绍公司基本情况和本行业、本公司最近发展动态，协助投资者如实、全面地了解本公司的投资价值。

5、负责信息披露、为投资者服务的部门为证券部，董事会秘书专门负责信息披露事务。

负责人：谢小赣

联系人：谢小赣

电话：0523-84616930

传真：0523-84616930

电子信箱：ronglian@shrutt.com

二、重要合同

（一）销售合同

（1）2010年9月，公司在中国电信2010年馈线、相关配件及服务集中采购招标中中标，中标产品为射频同轴连接器、电缆组件、馈线、馈线卡四类产

品，供货区域及中标份额分别为湖南（20%）、内蒙古（25%）、广东（3%）、黑龙江（25%）、天津（5%），合同总金额约为 3,000 万元；具体供货产品的规格型号、数量及付款方式等在另行签订的框架协议、采购合同或订单中予以明确。

（2）2010 年 10 月，公司与中国电信分别签订 DDF（数字配线架）、ODF（光纤配线架）和 OCC（光缆交接箱）企业标准定制产品集中采购框架协议；其中 DDF 系统的供货地域为天津、河北、内蒙古、湖南、贵州、云南、新疆，总供货量为 88,963 套，合同金额为 3,613,693 元；ODF 系统的供货地域为河北、黑龙江、湖南、贵州、云南、新疆、内蒙古，总供货量为 320,769 芯，合同金额为 3,637,523 元；OCC 系统的供货地域为河北、新疆，总供货量为 70,944 芯，合同金额为 1,103,889 元；具体供货产品的规格型号、数量、单价及付款方式等在另行签订的采购合同或订单中予以明确。

（二）采购合同

1、2010年1月22日，公司与常州市怡用塑料制品有限公司签订《产品购销框架协议书》，公司将根据实际需求向其采购绝缘子产品，具体数量、价格及交货时间由公司以邮寄或传真方式向其发送采购订单约定，付款方式为货到检验合格并收到增值税发票后三个月内支付六个月期银行承兑汇票。协议有效期为1年。

2、2010年2月8日，公司与深圳市英维克科技有限公司签订《购销框架合同》，公司将根据实际需求向其采购型号为EC08、EC10、EC15的工业空调产品，具体数量及价格由双方另行订立采购订单约定，交货时间为收到订单后2-3周，付款方式为货到检验合格并收到增值税发票后三个月内付六个月期银行承兑汇票。协议有效期为1年。

3、2010年3月1日，公司与临沂梅开置业有限公司签订《买卖框架协议》，公司将根据实际需求向其采购铜材，具体数量、价格及交货时间按双方另行订立的采购订单执行，付款方式为货到并收到增值税发票后三个月内支付六个月期银行承兑汇票。协议有效期自2010年3月1日至2011年2月28日止。

4、2010年3月10日，公司与无锡新奇生电器有限公司签订《采购协议》，公司将根据实际需求向其采购网络机柜、户外一体化机柜等钣金柜体，产品的具

体规格、数量、价格及交货时间按双方另行订立的采购订单，付款方式为公司收到账单并入账后30日内支付6个月期银行承兑汇票。协议有效期至2010年12月31日止。

（三）最高额抵押合同

2009年11月5日，公司与中国工商银行靖江支行签订《最高额抵押合同》（编号：2009年最高额抵字第M1105号），以公司拥有的面积为24,905.54平方米房屋所有权（编号：靖房权证城字第60116、60117、60118、60119、60120、60121、60122号）作为抵押物，抵押物评估价值为3,036.41万元，以作为在2009年11月8日至2014年11月7日期间本公司向其办理本外币借款、银行承兑协议、信用证开证合同、开立担保协议、国际国内贸易融资协议以及其他融资或金融衍生业务行为形成的债务提供最高余额为2,125万元的抵押担保。

2009年11月5日，公司与中国工商银行靖江支行签订《最高额抵押合同》（编号：2009年最高额抵字第M1109号），以公司拥有的面积为66,690.70平方米土地使用权[编号：靖国用（2009）第2063号]作为抵押物，抵押物评估价值为1,921.36万元，以作为在2009年11月8日至2014年11月7日期间本公司向其办理本外币借款、银行承兑协议、信用证开证合同、开立担保协议、国际国内贸易融资协议以及其他融资或金融衍生业务行为形成的债务提供最高余额为1,340万元的抵押担保。

（四）重大汇票承兑协议

承兑银行	协议编号	签订日期	票据金额（元）	票据期限
中国工商银行股份有限公司靖江支行	2010 年靖银字 0830 号	2010 年 8 月 30 日	3,270,000.00	2010 年 8 月 30 日至 2011 年 2 月 28 日
	2010 年靖银字 0906 号	2010 年 9 月 6 日	7,300,000.00	2010 年 9 月 6 日至 2011 年 3 月 5 日
交通银行股份有限公司泰州分行	910604	2010 年 6 月 4 日	4,580,000.00	2010 年 6 月 4 日至 2010 年 12 月 4 日
	910709	2010 年 7 月 9 日	5,650,000.00	2010 年 7 月 9 日至 2011 年 1 月 9 日
	910806	2010 年 8 月 6 日	6,411,400.00	2010 年 8 月 6 日至 2011 年 2 月 6 日

（五）其它重大合同

2010年6月2日，公司与靖江市新泉建筑工程有限公司签订了《建设工程施工合同》，本公司委托靖江市新泉建筑工程有限公司进行6#车间桩基、土建工程建设，合同工期为180天，建筑面积为14,600平方米，合同价款为933.2万元。

三、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保事项。

四、诉讼及仲裁事项

（一）公司诉讼及仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在未决诉讼和仲裁事项，也不存在可以预见的诉讼和仲裁事项。

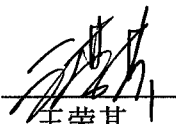
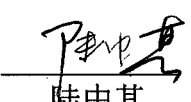
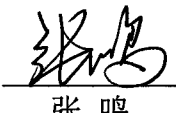
（二）关联方诉讼及仲裁事项

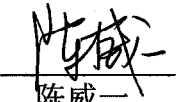
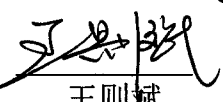
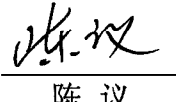
经保荐机构和发行人律师核查：截至2010年10月19日，发行人、发行人5%以上股东、发行人董事、高管、核心技术人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员亦未涉及刑事诉讼。

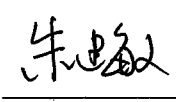
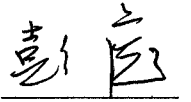
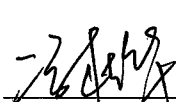
第十五章 有关人员和中介机构声明

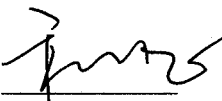
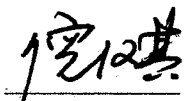
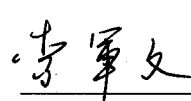
一、公司全体董事、监事、高管人员声明

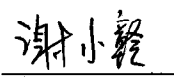
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向书及其摘要、招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签名：王荣其 陆中其 张鸣

陈威一 王则斌 陈议

监事签名：朱建敏 彭彪 冯桂华

高级管理人员签名：程东旭 倪汉其 李军文

谢小赣
谢小赣



二、保荐机构（主承销商）声明

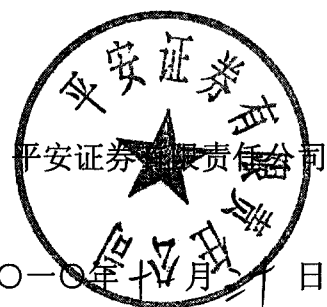
本公司已对招股意向书及其摘要、招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 张星明
张星明

保荐代表人： 张 贇
张 贇

汪洋
汪 洋

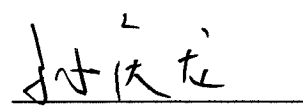
法定代表人： 杨宇翔
杨宇翔

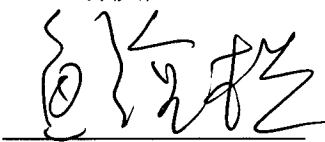


三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股意向书及其摘要、招股说明书，确认招股意向书及其摘要、招股说明书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意向书及其摘要、招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股意向书及其摘要、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。

经办律师： 
鲍金桥

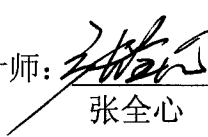

孙庆龙

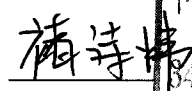
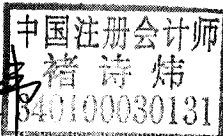
负责人： 
鲍金桥

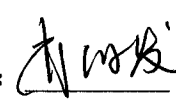


四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要、招股说明书，确认招股意向书及其摘要、招股说明书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意向书及其摘要、招股说明书中引用的审计报告、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，确认招股意向书及其摘要、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。

签字注册会计师： 
张全心

 
褚诗炜

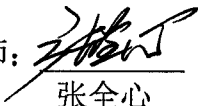
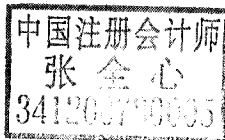
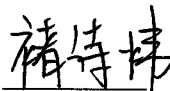
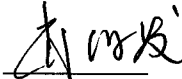
法定代表人： 
肖厚发

华普天健会计师事务所（北京）有限公司

2010年11月30日

五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要、招股说明书，确认招股意向书及其摘要、招股说明书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。

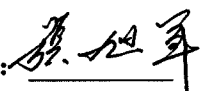
签字注册会计师：  
张全心
 
褚诗炜
法定代表人：  
肖厚发

华普天健会计师事务所（北京）有限公司

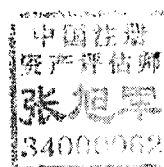
2010年11月30日

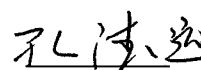
六、评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股意向书及其摘要、招股说明书，确认招股意向书及其摘要、招股说明书与本机构出具的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意向书及其摘要、招股说明书中引用的评估报告的内容无异议，确认招股意向书及其摘要、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。

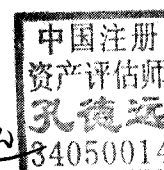
签字注册资产评估师: 

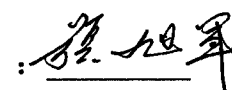
张旭军



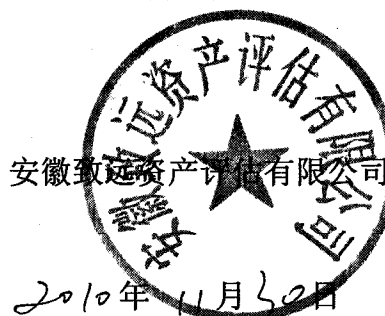


孔德远



法定代表人: 

张旭军



第十六章 备查文件

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- （一）发行保荐书及保荐工作报告；
- （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）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅时间

工作日上午 8:30~11:00；下午 1:00~5:00

三、文件查阅地址

- 1、发行人：江苏荣联科技发展股份有限公司

联系地址：江苏省靖江经济开发区富阳西路 1 号

电话：0523-84616930

联系人：谢小赣

- 2、保荐机构（主承销商）：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

联系地址：上海市常熟路 8 号静安广场 6 楼

电话：021-62078613

联系人：张赟、汪洋、孔顺军