

山东共达电声股份有限公司

Shandong Gettop Acoustic Co., Ltd.

(山东省潍坊市坊子区凤山路 68 号)

GETTOP

共达

首次公开发行股票

招 股 说 明 书

(申报稿)

保荐人（主承销商）



国信证券股份有限公司

GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

(深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

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

发行概况

发行股票类型：人民币普通股（A股）	本次拟发行股数：3,000万股
每股面值：人民币1.00元	每股发行价格： 元
预计发行日期： 年 月 日	拟上市的证券交易所：深圳证券交易所
发行后总股本：12,000万股	保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司
招股说明书签署日期： 年 月 日	
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	本公司实际控制人赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军和控股股东潍坊高科电子有限公司，以及股东潍坊鑫汇投资担保有限公司、上海太峰资产管理有限公司承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其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。 本公司股东香港镇贤实业有限公司、香港福曜有限公司、香港福匡有限公司、华逸成长投资有限公司、山东潍坊晟达投资有限公司承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其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。

发行人声明

发行人及全体董事、监事和高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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，均不表明其对本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》等的规定，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、股份锁定承诺

本公司实际控制人赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军和控股股东潍坊高科电子有限公司，以及股东潍坊鑫汇投资担保有限公司、上海太峰资产管理有限公司承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其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。

本公司股东香港镇贤实业有限公司、香港福曜有限公司、香港福匡有限公司、华逸成长投资有限公司、山东潍坊晟达投资有限公司承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其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。

二、滚存利润的安排

根据公司于 2011 年 2 月 16 日召开的 2011 年度第一次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）并在深圳证券交易所上市前滚存利润分配方案的议案》，公司本次公开发行股票前实现的滚存利润由截至 2010 年 12 月 31 日股东按持股比例分配 900 万元后，由首次公开发行股票完成后全体股东按持股比例共同享有。

截至本招股说明书签署日，上述 900 万元利润分配已实施完毕。

三、本公司特别提示投资者注意下列风险因素

（一）经营业绩受宏观经济波动影响的风险

公司电声元器件产品的下游系消费类电子产品，2008 年下半年以来，始于美国的次贷危机迅速演变为全球性的金融危机，消费电子相关产业表现低迷，公司产品的主要应用领域手机、数码产品等出货量下滑，主要客户高度重视库存清理。公司的主要客户为国际知名企业，这些企业的经营业绩一定程度上受到了本次全球金融危机的不利影响，并将不利影响传导给本公司，导致 2009 年度公司营业收入、营业利润、产品毛利率出现下滑。2010 年随着全球经济逐步从金融危机中复苏，行业景气度逐步回升，公司的客户订单大幅上升；公司积极开发新老客户的需求，加大新产品开发力度，2010 年经营业绩同上年相比大幅上升；2011 年 1-6 月公司经营业绩持续增长。2008 年以来公司主要经营指标的波动情况如下表：

单位：万元、%

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	与 2010 年比率	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	22,641.14	58.52	38,691.41	69.17	22,871.65	-23.37	29,848.52
营业利润	2,150.38	42.15	5,101.50	316.18	1,225.80	-81.04	6,466.74
项目	数值	变动值	数值	变动值	数值	变动值	数值
综合毛利率	30.60	-1.23	31.83	3.94	27.89	-7.07	34.96

注：2011 年 1-6 月营业利润未达到 2010 年度的 50%，主要由于 2011 年公司进行了股份支付，计入管理费用 595.78 万元。

虽然随着经营规模的扩大和产品结构的丰富，公司抗风险能力逐渐增强，但影响消费类电子相关产业发展的不稳定性因素依旧存在，公司产品订单量、销售价格及毛利率水平均存在波动风险。

（二）所得税优惠政策变化导致的风险

新修订的《中华人民共和国企业所得税法》自 2008 年 1 月 1 日起开始施行，其中规定：“居民企业所得税的税率为 25%，但对国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。”根据山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局 2009 年 1 月 16 日联合下发的鲁科高字（2009）12 号《关于认定“山东中德设备有限公司”等 505 家企业为 2008 年第一批高新技术企业的通知》，公司被认定为高新技术企业，发证日期为 2008 年 12 月 5 日，证书编号为 GR200837000297，认定有效期为 3 年。根据山东省潍坊市坊子区国税局的相关意见，本公司自 2009 年 1 月开始享受高新技术企业减按 15% 的优惠税率。

高新技术企业的认定有效期为 3 年，2011 年底前公司需要重新申请被认定为高新技术企业。根据《国家税务总局关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》（国家税务总局公告 2011 年第 4 号），“高新技术企业应在资格期满前三个月内提出复审申请，在通过复审之前，在其高新技术企业资格有效期内，其当年企业所得税暂按 15% 的税率预缴。”公司已于 2011 年 7 月正式提交高新技术企业认定申请材料（复审），申请重新被认定为高新技术企业。虽然公司重新被认定为高新技术企业的可能性很高，但如果公司 2011 年底前不能继续被认定为高新技术企业，或者国家有关税收政策发生变化，公司经营业绩将会受

到影响。

（三）汇率风险

公司产品部分出口销售，并且需要进口采购一部分原材料和部分研发、生产及检测设备。报告期内，公司出口销售及进口原材料采购情况如下表：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
出口销售额	11,787.24	25,266.28	13,793.47	14,481.81
其中：产品出口	11,765.31	25,033.04	13,780.99	14,475.20
自制材料出口	21.93	233.24	12.48	6.61
出口额占销售总额的比例（%）	52.06	65.30	60.31	48.52
进口采购额	3,038.88	6,197.78	2,797.06	4,249.94
进口额占采购总额的比例（%）	22.38	24.99	22.32	26.35
进出口差额（出口-进口）	8,748.36	19,068.50	10,996.41	10,231.87
汇兑损益	129.85	279.69	20.57	105.23
汇兑损益/利润总额（%）	5.25	4.75	1.18	1.61

2005 年 7 月以来国家调整了人民币汇率形成机制，实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，人民币汇率开始步入缓慢升值轨道。汇率波动将给本公司带来如下影响：按照目前的销售收款模式，本公司的货款回笼期一般为 90 天左右，出口销售主要采用港币和美元结算，汇率波动可能导致本公司出现汇兑损益。2008 年至 2010 年，公司出口占比呈上升趋势，汇兑损益金额随之增大。如果人民币持续保持升值趋势，将影响公司出口产品在国际市场的竞争力，进而在一定程度上影响公司的经营业绩。

（四）硅微麦克风部分替代微型驻极体麦克风给公司经营带来的风险

目前，微型驻极体麦克风是微型麦克风的主流产品，市场容量巨大且处于持续增长趋势中，2010 年全球产量为 27.18 亿只，未来五年年均增长率预计约为 7%。¹硅微麦克风是新兴的微型麦克风，2010 年全球产量为 6.95 亿只，预计未来五年将保持 20%以上的年均增长率，²正逐渐发展成为和微型驻极体麦克风并存的微型麦克风产品。

¹ 《2011 年版中国微型驻极体麦克风市场竞争研究报告》，中国电子元件行业协会信息中心，2011 年 2 月，第 8 页。

² 《2011 年版中国微型驻极体麦克风市场竞争研究报告》，中国电子元件行业协会信息中心，2011 年 2 月，第 49 页。

相对于微型驻极体麦克风，硅微麦克风具有可表面贴装、耐高温、稳定性好、微型化等优点，但成本较高、工艺成熟度存在不足；在信噪比、指向性上由于固有结构限制存在一定缺陷。麦克风的指向性、信噪比特别是对于远距离获取高质量的声信号具有重要意义，通过微型驻极体麦克风阵列来实现声信号的远距离传输日益成为发展趋势。因此，硅微麦克风的应用领域远不如微型驻极体麦克风广泛，二者的细分市场存在差异，并各有侧重：硅微麦克风目前的应用领域以高端智能手机为主；微型驻极体麦克风则广泛应用于手机、笔记本电脑、数码相机、便携式媒体播放器、蓝牙耳机、汽车电子等消费类电子领域。虽然硅微麦克风的应用领域逐渐拓展，但短期内不会对微型驻极体麦克风在消费类电子领域的应用产生较大冲击。另外，微型驻极体麦克风和硅微麦克风的部分工艺流程相似，在生产设备上具有一定的通用性。即使微型驻极体麦克风被硅微麦克风大量替代，公司本次募集资金拟投资的微型驻极体麦克风生产设备有较大部分可用于硅微麦克风的生产。

报告期内，公司的主导产品为微型驻极体麦克风，微型驻极体麦克风实现的收入一直占到公司营业收入的85%以上。未来微型驻极体麦克风和硅微麦克风的市场容量均将保持持续增长的趋势。但是，如果短期内硅微麦克风对微型驻极体麦克风产生很大的替代作用，而公司的硅微麦克风产品不能及时扩大产能、产量，公司的生产经营将会受到一定的不利影响。

本公司提请投资者关注以上重大事项，并提请投资者仔细阅读本招股说明书中“第四节 风险因素”等相关章节。

目录

发行概况	2
重大事项提示	4
第一节 释 义	11
第二节 概 览	17
一、发行人基本情况	17
二、发行人主要财务数据及主要财务指标	19
三、本次发行情况	21
四、募集资金运用	21
第三节 本次发行概况	23
一、本次发行的基本情况	23
二、本次发行股票的有关当事人	23
三、本次发行至上市期间重要日期	25
第四节 风险因素	26
一、市场风险	26
二、经营风险	28
三、政策风险	32
四、技术风险	34
五、财务风险	35
六、管理风险	36
七、募集资金投资项目实施的风险	36
八、境外股东所在地向中国大陆地区投资和技术转让的法律、法规可能发生变化的风险	37
九、日本大地震及核电站事故对公司的影响	37
第五节 发行人基本情况	39
一、公司基本情况	39
二、发行人改制重组情况	39
三、发行人设立以来股本形成与变化情况	42
四、发行人实际控制人和主要股东的基本情况	50
五、发行人的股权结构和组织结构	64
六、发行人的控股子公司及分公司情况	69
七、本次发行前后发行人的股本情况	72
八、员工和社保情况	72
九、主要股东和董事的重要承诺	74
第六节 业务与技术	75
一、公司主营业务及变化情况	75
二、公司所处行业的基本情况	77
三、公司在行业中的竞争地位	98
四、公司主营业务情况	106
五、主要固定资产及无形资产	123
六、公司的技术与研发情况	134
七、公司质量控制情况	148
第七节 同业竞争与关联交易	153
一、同业竞争	153
二、关联方与关联交易	155

第八节 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介	160
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员投资情况	165
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况	166
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况	167
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系	168
六、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议和重要承诺	168
七、董事、监事、高级管理人员任职资格	169
八、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况	169
第九节 公司治理	172
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	172
二、发行人报告期规范运作情况	175
三、发行人资金占用和对外担保情况	175
四、关于公司内部控制制度	175
五、公司董事会各专门委员会设置情况	176
第十节 财务会计信息	177
一、财务报表	177
二、审计意见	185
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	185
四、报告期采用的主要会计政策和会计估计	185
五、营业收入、营业成本情况	197
六、公司适用的所得税税率及享受的主要财政税收优惠政策	198
七、非经常性损益情况	199
八、最近一期末主要资产情况	205
九、最近一期末的主要债项	209
十、报告期所有者权益变动表	212
十一、报告期内现金流量情况	213
十二、报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项及其他重要事项	214
十三、主要财务指标	215
十四、本公司报告期内资产评估情况	217
十五、本公司历次验资情况	217
第十一节 管理层讨论与分析	218
一、发行人财务状况分析	218
二、发行人盈利能力分析	239
三、发行人资本性支出分析	267
四、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析	268
五、其他影响因素	270
第十二节 业务发展目标	271
一、公司业务发展目标	271
二、具体业务发展计划	272
三、拟定上述计划所依据的假设条件	276
四、实施上述计划将面临的主要困难	276
五、实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径	277
六、上述业务发展计划与现有业务的关系	277
七、本次募集资金运用对实现上述发展目标的作用	278
第十三节 募集资金运用	279
一、本次募集资金投资项目概况	279

二、本次募集资金投资项目的必要性	280
三、募集资金投资项目的具体情况	281
四、募集资金投资项目产能规划与市场开发计划	310
五、募集资金投资项目导致的固定资产变化与产能变动的匹配关系.....	311
六、募集资金投资项目效益情况	312
七、募集资金运用对本公司财务状况和经营成果的影响	312
第十四节 股利分配政策	314
一、公司股利分配政策	314
二、报告期内公司分红派息情况	315
三、发行后的股利分配政策	315
四、本次发行前滚存利润的分配政策	315
第十五节 其他重要事项	316
一、信息披露制度及投资者服务计划	316
二、重要合同	316
三、发行人对外担保情况、重大诉讼、仲裁和刑事诉讼事项	318
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	319
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明	319
二、保荐机构（主承销商）声明	320
三、发行人律师声明	321
四、承担审计业务的会计师事务所声明	322
五、承担评估业务的资产评估机构声明	323
六、承担验资业务机构声明	324
第十七节 备查文件	326
一、备查文件	326
二、查阅时间、地点	326

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下特定含义：

一、普通术语

发行人、本公司、公司、股份公司、共达电声	指	山东共达电声股份有限公司
潍坊高科、控股股东	指	潍坊高科电子有限公司，系本公司发起人
共达有限	指	本公司前身潍坊共达电讯有限公司
镇贤实业	指	本公司股东香港镇贤实业有限公司
福曜公司	指	本公司股东香港福曜有限公司
福匡公司	指	本公司股东香港福匡有限公司
华逸投资	指	本公司股东华逸成长投资有限公司
晟达投资	指	本公司股东山东潍坊晟达投资有限公司
金达投资	指	本公司原股东潍坊金达创业投资有限公司
荣大投资	指	本公司原股东上海荣大投资有限公司
鑫汇投资	指	本公司股东潍坊鑫汇投资担保有限公司
欧信电器	指	本公司全资子公司潍坊市欧信电器有限公司
太峰资产	指	本公司股东上海太峰资产管理有限公司
港德电子	指	香港港德电子有限公司
潍坊担保	指	潍坊信誉担保有限责任公司
远东高科	指	香港远东高科有限公司
广达投资	指	潍坊广达投资有限公司，系潍坊高科电子有限公司股东
华达投资	指	潍坊华达投资有限公司，系潍坊高科电子有限公司股东
美国楼氏集团	指	Knowles Group，总部位于美国伊利诺伊州，主要生产微型麦克风、微型扬声器/受话器等电声元器件
哈曼集团	指	Harman International group co.LTD.，为美国纽交所上市公司（证券代码：NYSE: HAR），是世界著名的音响产品制造商，在全球音响的研发和制造领域处于领导地位，产品涵盖专业音响、功放，KTV 音响、功放等，旗下品牌包括帝豪（DiHo）、Harman Kardon®、JBL®、Mark Levinson®、Infinity®等著名品牌
Sonion	指	丹麦声扬公司，总部位于丹麦，主要生产用于先进助听设备、声学器件、医疗器件的微型声学传感器和微型机械组件，以及高端耳机，医疗设备，无线手机和其他移动终端设备用器件
MemsTech	指	MEMS Technology Berhad，总部位于马来西亚，主要生产硅微麦克风等产品
DisplaySearch	指	一家专注于平面显示产业与产业链研究的全球领先

		市场调研机构
Aliph	指	美国一家主要生产蓝牙耳机的公司
PolyCom	指	宝利通，总部位于美国，一家统一通信和协作、远程呈现、视频会议、语音会议、数据和网络通信解决方案的全球领先提供商
公司章程	指	山东共达电声股份有限公司公司章程
公司章程（草案）	指	山东共达电声股份有限公司公司章程（草案）
本次发行	指	本次向社会公众公开发行 3,000 万股面值为 1.00 元的境内上市人民币普通股股票
A 股	指	每股面值为 1.00 元的人民币普通股
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
保荐人、主承销商、国信证券	指	国信证券股份有限公司
发行人会计师、信永中和	指	信永中和会计师事务所有限责任公司
中和正信	指	中和正信会计师事务所有限公司，2009 年 10 月中和正信会计师事务所和天健光华会计师事务所合并，更名为天健正信会计师事务所有限公司；中和正信山东分公司、云南分公司、青岛分公司、北京业务一部合并加入信永中和会计师事务所有限责任公司
发行人律师，中伦律所	指	北京市中伦律师事务所
元	指	人民币元
董事会	指	山东共达电声股份有限公司董事会
监事会	指	山东共达电声股份有限公司监事会
社会公众股	指	山东共达电声股份有限公司本次向社会公众公开发行的人民币普通股
报告期、最近三年及一期	指	2008 年度、2009 年度、2010 年度、2011 年 1-6 月

二、专业术语

微型电声元器件	指	利用换能器原理，实现声信号-电信号-声信号的转换，从而实现声音传递功能的微型元器件，主要包括微型麦克风、微型扬声器/受话器，主要应用于移动电话、笔记本电脑、个人数码产品和消费类电声产品等
传声器	指	又称麦克风，是将声音信号转换为电信号的能量转换器件
微型驻极体麦克风/微型ECM	指	又称微型驻极体传声器，应用了可驻留电荷的驻极体材料的微型麦克风（Electret Condenser

		Microphone)，具有电容麦克风的优良特性，不需要复杂的电路，与场效应管或专用IC集成到一起，具有低阻抗输出特性，体积可以做得很小，是目前市场需求量最大的一种麦克风
数字麦克风	指	内置模/数转换模块，直接输出数字信号的麦克风，减短了模拟信号传输路径，抗干扰能力大大增强
微型扬声器	指	实现由电信号到声信号转变的微型电声元器件，通过音圈在磁场切割磁力线产生推动力驱动振膜振动，进而由振膜推动空气实现发声，功率较大、频响宽、保真度高，一般用于声音的外放，如运用于手机及便携式音频产品的音乐播放
微型受话器	指	原理与微型扬声器相同，但功率相对较小，用于语音的接收，如手机或电话机的听筒
电声组件	指	由相同和不同的电声元件（和其它元件）或线路构成的一个组件
阵列模组	指	由2个或2个以上相同的电声元件或线路构成的一个组件
麦克风阵列/MIC Array	指	通过应用数字信号处理技术包含2个以上微型麦克风的传声装置，能够有效降低环境噪声和消除回声，高保真拾取目标声音
微型扬声器模组	指	将多个微型扬声器和其它电子元件通过注塑超壳体组合在一起而构成的声学组件
MEMS 麦克风/硅麦克风/Silicon MIC	指	基于MEMS技术、采用硅材料制作的麦克风，可以利用传统的表面贴片设备完成自动装配，汲取了半导体工艺技术的优点，具有高可靠性、优异的声音性能和灵活的扩展性等特点
消费类电声产品（Personal Audio）	指	终端消费者使用的、用于实现语音传递功能或多媒体音乐播放功能的消费类电子产品
振膜	指	一种由高分子材料构成的薄膜，通过气压或液压成型制作成不同形状，在微型电声元器件中受力后，实现电声换能和声电换能的核心元件
背极板	指	麦克风内部一零部件，充当平行板电容器的一个极
稼动率	指	考察设备效率的指标之一。稼动率=稼动时间/负荷时间=（负荷时间-停线时间）/负荷时间
信噪比	指	麦克风的灵敏度和麦克风的固有噪声的比
全向麦克风	指	灵敏度与声波的入射方向无关的麦克风为全向麦克风
指向性麦克风	指	灵敏度随入射声波方向变化的麦克风。麦克风的指向性又分为单指向和双指向：单指向就是在麦克风声孔的正法线方向上，灵敏度随声波的入射方向的变化而变化；双指向就是在麦克风声孔的正、负法线方向上，灵敏度随入射声波方向的变化而变化
MIC	指	麦克风，Microphone 的缩写

SPK	指	扬声器，为Speaker的缩写
RCV	指	受话器，为Receiver的缩写
MEMS	指	微电子机械系统（Micro Electromechanical Systems），MEMS 技术建立在微米/纳米技术基础上，是对微米/纳米材料进行设计、加工、制造、测量和控制的技术。它可将机械构件、光学系统、驱动部件、电控系统集成成为一个整体单元的微型系统，基本特点为微型化、智能化、多功能、高集成度和适于大批量生产
PCB	指	印刷线路板（Printed Circuit Board），即接线板，已成为电子产品中必不可少的组成部分，主要功能是固定元器件和提供元器件间的电气连接
IC	指	集成线路（Integrated Circuit）
FET	指	场效应晶体管（Field Effect Transistor），是利用外加电场对半导体表面的导电能力有控制效应的特点而制成的晶体管，不仅具有双极型三极管体积小、重量轻、耗电少、寿命长的优点，而且还具有输入电阻高，热稳定性好，抗辐射能力强，噪声低，制造工艺简单，便于集成的特点
PMP	指	便携式多媒体播放器（Portable Media Player），包括MP3、MP4 等
COB	指	Chip On Board（板上芯片直装）的英文缩写。是裸芯片贴装技术之一，半导体芯片交接贴装在印刷线路板上，芯片与基板的电气连接用引线缝合方法实现，并用树脂覆盖以确保可靠性
DSP	指	数字信号处理器（Digital Signal Processor）
OEM	指	原始设备生产（Original Equipment Manufacture），在这种经营模式下，生产商完全按照客户的设计和品质要求进行生产，产品以客户的品牌进行销售
ODM	指	原始设计制造（Original Design Manufacture），在这种经营模式下，结构、外观、工艺均由生产商自主开发，由客户选择下单后进行生产，产品以客户的品牌进行销售
CRT	指	一种使用阴极射线管(Cathode Ray Tube)的显示器
PDA	指	掌上电脑（Personal Digital Assistant）
Φ6	指	直径为6mm （Diameter 6），Φ指直径
VOIP	指	网络语音电话业务/互联网协议电话（Voice over Internet Phone）
3C	指	计算机（Computer）、通讯（Communication）和消费电子（Consumer Electronic）
SFR	指	灵敏度、频率响应和阻抗（Sensitivity, Frequency and Resistance）
IQC	指	原材料检验（Incoming Quality Control）

PQC	指	过程质量控制(Process Quality Control) ,相当于在线检验
FQC	指	现场质量控制 (Field Quality Control)
OQC	指	出货检验(Outgoing Quality Control)
HSF	指	无有害物质 (Hazardous Substance Free)
BK	指	Brüel & Kjær, 丹麦一声学设备公司
SQE	指	供应商管理工程师 (Supplier Quality Engineer)
SPC	指	统计过程控制 (System Process Control)
DFD	指	数据流程图 (Data Flow Diagram)
DOE	指	试验设计 (Design Of Experiment)
FMEA	指	失效模式与影响分析 (Failure Mode and Effects Analysis); FMEA是一种可靠性设计的重要方法,它对各种可能的风险进行评价、分析,以便在现有技术的基础上消除这些风险或将这些风险减小到可接受的水平
AVL	指	合格供方目录 (Approved Vendor List)
CRP	指	带导电柱的胶套, 胶套的一种
FPC	指	软性线路板 (Flexible Printed Circuit), 又称柔性印刷电路板、挠性线路板, 是以聚酰亚胺或聚酯薄膜为基材制成的一种具有高度可靠性的可挠性印刷电路
ppm	指	Part Per Million, 百万机会缺陷数单位, 如50ppm就是指每百万产品中有50个次品
EMI/RFI	指	电磁干扰和射频干扰(Electro Magnetic Interference/Radio Frequency Interference)
ASIC	指	Application Specific Integrated Circuit, 在集成电路界被认为是一种为专门目的而设计的集成电路
SMT	指	表面贴装技术 (Surface Mounting Technology), 是将表面贴装元器件贴、焊到印制电路板表面规定位置上的电路装联技术, 用SMT设备组装的电子产品具有体积小、可靠性高、成本低等优势
SMD	指	表面贴装元器件 (Surface Mounted Devices), 是采用 SMT 技术生产时, 所用的片式化、微型化的无引线或短引线的表面贴装元器件
6Sigma, 6西格玛	指	一种从全面质量管理方法演变成为一个高度有效的企业流程设计、改善和优化技术, 已逐步发展成为以顾客为主体来确定企业战略目标和产品开发设计的标尺, 追求持续进步的一种管理理念和系统方法
ISO9001/ISO14001	指	由国际标准化组织 (International Organization for Standardization) 颁布的国际标准, ISO9001 为质量管理体系, ISO14001 为环境管理体系
TS16949	指	国际汽车工作组 (IATF) 与国际标准化组织 (ISO) 于 2002 年 3 月 1 日颁布的汽车供方质量管理体系的

		技术规范
OHSAS18001	指	由英国标准协会（BSI）、挪威船级社（DNV）等 13 个组织于 1999 年共同制定的职业健康与安全评价体系（Occupational Health and Safety Assessment Series）
QC080000	指	即有害物质过程管理体系，它是在 ISO9001 基础上，以过程的导向方法，管理有害物质的使用，并逐步达成全产品无有害物质的目的
RoHS	指	《关于在电气电子设备中限制使用某些有害物质指令》（The Restriction of the use of certain hazardous substances in electrical and electronic equipment）。欧盟于 2006 年 7 月 1 日开始实施的《关于在电气电子设备中限制使用某些有害物质指令》，要求投放到欧盟市场的电气电子产品、零部件、原材料及包装件不得含有铅、汞、镉、铬、多溴联苯和多溴苯醚等 6 种有害物质
WEEE	指	Waste Electrical and Electronic Equipment (WEEE) Directive (2002/96/EC)，《关于报废电子电器设备指令》，欧盟的强制认证标准

另外，关于中国及中国电声行业的信息来源于多种政府和民间出版物，或与政府部门、行业协会的交流中获得，发行人及保荐人（主承销商）未编辑发布也不负责证实此类信息，此类信息亦未必与其他来自国内和国外的同类信息相符合。

第二节 概 览

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

一、发行人基本情况

(一) 发行人概况

公司名称	山东共达电声股份有限公司
英文名称	Shandong Gettop Acoustic Co.,Ltd.
法定代表人	赵笃仁
有限责任公司成立日期	2001年4月10日
股份公司设立日期	2008年9月17日
注册资本	人民币9,000万元
注册地址	山东省潍坊市坊子区凤山路68号
经营范围	研发、生产和销售声学元器件，半导体类微机电产品，高精度电子产品模具，电子产品自动化生产设备，与手机、汽车、电脑相关的电声组件或其他衍生产品；与以上技术、产品相关的解决方案和服务；进出口业务（不含分销）
邮政编码	261200
联系电话	0536-7513259
传 真	0536-7605903
互联网网址	http:// www.gd-mic.com
电子信箱	Gettop@gd-mic.com

(二) 发行人设立情况

本公司是由共达有限整体变更设立的股份有限公司。共达有限全体股东将共达有限截至2008年6月30日经审计的账面净资产人民币111,734,982.81元（中和正

信审字〔2008〕第2-220号《审计报告》）折合为股份有限公司股本9,000万元，发起设立山东共达电声股份有限公司。

公司于2008年8月25日取得了山东省对外贸易经济合作厅《关于同意潍坊共达电讯有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（鲁外经贸外资字〔2008〕743号），于2008年8月26日从山东省人民政府取得了新换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资鲁府字〔2001〕0347号），于2008年9月17日在山东省工商行政管理局登记注册并取得注册号为370700400002483的《企业法人营业执照》，公司注册资本为人民币9,000万元。

（三）发行人主营业务情况

公司是专业的电声元器件及电声组件制造商和服务商、电声技术解决方案提供商。公司的主营业务为微型电声元器件及电声组件的研发、生产和销售，主要产品包括微型麦克风、微型扬声器/受话器及其阵列模组，广泛应用于移动通讯设备及其周边产品、笔记本电脑、平板电视、个人数码产品、汽车电子等消费类电子产品领域。

公司主要服务于国际、国内消费类电子著名企业，产品定位于中高端。近年来，公司凭借雄厚的技术实力、先进的生产工艺、卓越的产品品质和持续的创新能力，致力于微电声行业的垂直整合和国际大客户开发战略，赢得了包括MWM公司（其主要客户为苹果、微软、思科等北美著名企业）和索尼、索尼爱立信、三星、西门子、佳能、大北欧（GN）、罗技（Logitech）、正崴（Foxlink）、华硕、中兴通讯、华为、天宇、海尔、海信、联想、华冠和富士康等国内外著名消费类电子企业在内的大量优质客户资源。在多年的发展过程中，公司逐渐实现了从单纯生产制造产品到提供集研发设计、生产制造、技术解决方案于一体的电声整体解决方案的转变。

未来几年，公司将凭借不断增强的研发能力和技术创新能力，以及与国内外著名客户的紧密合作关系，进一步融合声音信号处理技术、语音识别技术、MEMS技术、主动降噪阵列技术、微型扬声器复合膜技术、IC芯片设计技术，致力于成为世界一流的电声整体解决方案提供商。

（四）本次发行前的股本结构

截至本招股说明书签署日，公司股本总额为人民币 9,000 万元，股本结构如

下表:

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例 (%)
1	潍坊高科	5,076.00	56.40
2	镇贤实业	1,308.60	14.54
3	华逸投资	761.40	8.46
4	福暉公司	657.00	7.30
5	福匡公司	657.00	7.30
6	晟达投资	270.00	3.00
7	鑫汇投资	180.00	2.00
8	太峰资产	90.00	1.00
合计		9,000.00	100.00

(五) 发行人控股股东和实际控制人简介

潍坊高科是本公司的控股股东，持有本公司 5,076 万股股份，占本公司发行前总股本的 56.40%。潍坊高科的注册资本为人民币 219.50 万元；法定代表人为赵笃仁；注册地址为潍坊市坊子新区凤凰街 77 号；经营范围：实业投资（电子产业）；投资管理咨询（以上范围不含国家法律法规政策限制禁止经营项目）。

本公司的实际控制人为赵笃仁、杨进军、董晓民和葛相军。上述四人分别持有本公司控股股东潍坊高科 22.78% 股权（合计持有 91.12% 股权），通过控制潍坊高科控制本公司，其基本情况如下表：

姓名	身份证号	在公司任职	持股方式
赵笃仁	37070219430725XXXX	董事长	间接持股
杨进军	37070219530626XXXX	副董事长	间接持股
董晓民	37070219660920XXXX	董事、总经理	间接持股
葛相军	37010219641001XXXX	董事、副总经理	间接持股

二、发行人主要财务数据及主要财务指标

根据信永中和会计师事务所有限责任公司于 2011 年 8 月 12 日出具的 XYZH/2011JNA4002 号标准无保留意见的审计报告，公司最近三年及一期的主要会计数据简要情况如下表：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
资产合计	481,567,963.05	412,873,049.84	325,684,510.47	306,329,588.75
其中：流动资产	295,874,593.12	240,214,231.40	179,920,444.52	165,680,717.89

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
固定资产	134,570,858.73	131,995,594.79	114,846,420.47	109,659,938.72
在建工程	16,920,942.31	6,516,241.47	3,849,262.57	6,766,624.42
无形资产	32,805,989.61	33,154,585.36	26,335,869.58	23,641,306.18
负债合计	258,618,324.61	208,648,357.82	171,954,131.37	167,973,965.82
其中：流动负债	189,515,948.35	130,181,288.79	116,657,676.80	155,818,740.17
长期借款	62,000,000.00	69,000,000.00	42,000,000.00	-
股东权益合计	222,949,638.44	204,224,692.02	153,730,379.10	138,355,622.93
归属于母公司股东权益	222,949,638.44	204,224,692.02	153,730,379.10	138,355,622.93

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	226,411,381.07	386,914,110.44	228,716,538.06	298,485,172.15
营业利润	21,503,752.40	51,014,986.01	12,257,981.57	64,667,379.46
利润总额	24,739,910.65	58,895,220.03	17,370,731.02	65,314,894.54
净利润	21,764,421.52	50,494,312.92	15,374,756.17	48,860,132.66
归属于母公司股东净利润	21,764,421.52	50,494,312.92	15,374,756.17	48,860,132.66

注：2009 年度公司营业收入与净利润比 2008 年度下滑主要受全球金融危机影响。

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-5,217,283.42	49,605,793.60	11,652,532.85	53,089,921.24
投资活动产生的现金流量净额	-25,055,449.86	-49,366,906.19	-15,796,922.78	-59,494,268.86
筹资活动产生的现金流量净额	22,323,055.83	12,437,844.38	10,254,007.26	10,882,258.74
汇率变动对现金及现金等价物的影响额	-519,270.95	-1,158,150.68	-10,428.96	-289,771.28
现金及现金等价物净增加额	-8,468,948.40	11,518,581.11	6,099,188.37	4,188,139.84

（四）主要财务指标

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
资产负债率（母公司、%）	54.19	51.11	52.61	54.87
流动比率	1.56	1.85	1.54	1.06
速动比率	1.09	1.24	1.12	0.78
项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度

每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.06	0.55	0.13	0.59
加权平均净资产收益率（%）	10.33	28.21	10.53	42.31
基本每股收益（元/股）	0.24	0.56	0.17	0.54
稀释每股收益（元/股）	0.24	0.56	0.17	0.54

三、本次发行情况

（一）本次发行的一般情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：1.00元
- 3、发行股数：本次公开发行的股票数量为3,000万股
- 4、发行股数占发行后总股本的比例为25.00%
- 5、发行价格：通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格
- 6、发行方式：本次发行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
- 7、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立证券账户的境内投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

（二）本次发行前后的公司股权结构

单位：万股、%

序号	股东名称	公开发行前		公开发行后	
		持股量	持股比例	持股量	持股比例
1	潍坊高科	5,076.00	56.40	5,076.00	42.30
2	镇贤实业	1,308.60	14.54	1,308.60	10.91
3	华逸投资	761.40	8.46	761.40	6.35
4	福曜公司	657.00	7.30	657.00	5.47
5	福匡公司	657.00	7.30	657.00	5.47
6	晟达投资	270.00	3.00	270.00	2.25
7	鑫汇投资	180.00	2.00	180.00	1.50
8	太峰资产	90.00	1.00	90.00	0.75
9	社会公众股东	-	-	3,000.00	25.00
	合计	9,000.00	100.00	12,000.00	100.00

四、募集资金运用

经公司第一届董事会 2011 年度第一次临时会议及 2011 年度第一次临时股东大会审议通过，本次申请向社会公开发行 3,000 万股人民币普通股。募集资金将

投资于以下五个项目，具体情况如下表：

单位：万元

项目	项目总投资	核准/备案情况
微型驻极体麦克风技术改造项目	4,079	坊经信改核〔2011〕002号
微型扬声器/受话器技术改造项目	9,712	潍经信改核〔2011〕001号
新建硅微麦克风项目	5,527	坊发改投字〔2011〕4号
新建超薄平板电视音响系统项目	6,939	潍发改经外〔2011〕43号
声学工程技术研发中心技术改造项目	3,826	坊经信改核〔2011〕003号
合计	30,083	-

以上项目共需资金 30,083 万元，如本次募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，不足部分将由公司自筹解决；若实际募集资金大于上述项目投资资金需求，超出部分将作为公司主营业务的发展。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入上述项目，并在募集资金到位之后予以置换。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00 元
发行股数	3,000 万股，占发行后总股本的比例为 25.00%
每股发行价格	【 】元
发行市盈率	【 】倍（每股收益按照 2010 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前后每股净资产	发行前每股净资产为 2.48 元（按截至 2011 年 6 月 30 日经审计归属于母公司股东净资产除以本次发行前股本计算），发行后每股净资产为【 】元
发行市净率	【 】倍（按发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上向社会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）
承销方式	主承销商余额包销
预计募集资金总额	【 】万元
预计募集资金净额	【 】万元
发行费用概算	承销费用：【 】万元 保荐费用：【 】万元 审计费用：【 】万元 律师费用：【 】万元 评估费用：【 】万元 发行手续费用：【 】万元
拟上市地点	深圳证券交易所

二、本次发行股票的有关当事人

1、发行人：山东共达电声股份有限公司

法定代表人：赵笃仁

住所：山东省潍坊市坊子区凤山路 68 号

联系人：王永刚、孙成宇

电话：0536-7513259

传真：0536-7605903

2、保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

联系地址：北京市西城区金融街兴盛街 6 号国信证券大厦

保荐代表人：徐懿、张邦明

项目协办人：王水兵

项目组成员：叶伟、杜长庆、何鹏

电话：010-88005400

传真：010-66211975

3、发行人律师事务所：北京市中伦律师事务所

负责人：张学兵

住所：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36-37 层

经办律师：冯继勇、臧海川

电话：010-59572288

传真：010-65681838

4、审计机构：信永中和会计师事务所有限责任公司

法定代表人：张克

住所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

电话：010-65542288

传真：010-65547190

经办注册会计师：毕强、张长宁

5、资产评估机构：中威正信（北京）资产评估有限公司

法定代表人：张丽萍

住所：北京市丰台区丰北路甲 79 号冠京大厦 8 层 808 室

经办资产评估师：宋广信、米宝祎

电话： 010-63836361

传真： 010-63860046

6、股票登记机构：中国证券登记结算有限公司深圳分公司

法定代表人：黄铁军

住所： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话： 0755-25938000

传真： 0755-25988122

7、保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行

户名： 国信证券股份有限公司

账号： 4000029119200021817

8、申请上市证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

住所： 深圳市深南东路 5045 号

电话： 0755-82083333

传真： 0755-82083164

截至本招股说明书签署日，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直接或者间接的股权关系或其他权益关系。

三、本次发行至上市期间重要日期

本次发行采用网下向询价对象配售与网上向社会投资者定价发行相结合的方式，发行至上市期间的重要日期如下：

询价推介时间：	【 】年【 】月【 】日—【 】月【 】日
定价公告刊登日期：	【 】年【 】月【 】日
网上申购及缴款日期：	【 】年【 】月【 】日
股票上市日期：	【 】年【 】月【 】日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，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者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、市场风险

（一）经营业绩受宏观经济波动影响的风险

公司电声元器件产品的下游系消费类电子产品，2008 年下半年以来，始于美国的次贷危机迅速演变为全球性的金融危机，消费电子相关产业表现低迷，公司产品的的主要应用领域手机、数码产品等出货量下滑，主要客户高度重视库存清理。公司的主要客户为国际知名企业，这些企业的经营业绩一定程度上受到了本次全球金融危机的不利影响，并将不利影响传导给本公司，导致 2009 年度公司营业收入、营业利润、产品毛利率出现下滑。2010 年随着全球经济逐步从金融危机中复苏，行业景气度逐步回升，公司的客户订单大幅上升；公司积极开发新老客户的需求，加大新产品开发力度，2010 年经营业绩同上年相比大幅上升；2011 年 1-6 月公司经营业绩持续增长。2008 年以来公司主要经营指标的波动情况如下表：

单位：万元、%

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	与 2010 年 比率	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	22,641.14	58.52	38,691.41	69.17	22,871.65	-23.37	29,848.52
营业利润	2,150.38	42.15	5,101.50	316.18	1,225.80	-81.04	6,466.74
项目	数值	变动值	数值	变动值	数值	变动值	数值
综合毛利率	30.60	-1.23	31.83	3.94	27.89	-7.07	34.96

注：2011 年 1-6 月营业利润未达到 2010 年度的 50%，主要由于 2011 年度公司进行了股份支付，计入管理费用 595.78 万元。

虽然随着经营规模的扩大和产品结构的丰富，公司抗风险能力逐渐增强，但影响消费类电子相关产业发展的不稳定性因素依旧存在，公司产品订单量、销售价格及毛利率水平均存在波动风险。

（二）硅微麦克风部分替代微型驻极体麦克风给公司经营带来的风险

目前，微型驻极体麦克风是微型麦克风的主流产品，市场容量巨大且处于持续增长趋势中，2010 年全球产量为 27.18 亿只，未来五年年均增长率预计约为 7%。³硅微麦克风是新兴的微型麦克风，2010 年全球产量为 6.95 亿只，预计未来五年将保持 20%以上的年均增长率，⁴正逐渐发展成为和微型驻极体麦克风并存的微型麦克风产品。

相对于微型驻极体麦克风，硅微麦克风具有可表面贴装、耐高温、稳定性好、微型化等优点，但成本较高、工艺成熟度存在不足；在信噪比、指向性上由于固有结构限制存在一定缺陷。麦克风的指向性、信噪比特别是对于远距离获取高质量的声信号具有重要意义，通过微型驻极体麦克风阵列来实现声信号的远距离传输日益成为发展趋势。因此，硅微麦克风的应用领域远不如微型驻极体麦克风广泛，二者的细分市场存在差异，并各有侧重：硅微麦克风目前的应用领域以高端智能手机为主；微型驻极体麦克风则广泛应用于手机、笔记本电脑、数码相机、便携式媒体播放器、蓝牙耳机、汽车电子等消费类电子领域。虽然硅微麦克风的应用领域逐渐拓展，但短期内不会对微型驻极体麦克风在消费类电子领域的应用产生较大冲击。另外，微型驻极体麦克风和硅微麦克风的部分工艺流程相似，在生产设备上具有一定的通用性。即使微型驻极体麦克风被硅微麦克风大量替代，公司本次募集资金拟投资的微型驻极体麦克风生产设备有较大部分可用于硅微麦克风的生产。

报告期内，公司的主导产品为微型驻极体麦克风，微型驻极体麦克风实现的收入一直占到公司营业收入的 85%以上。未来微型驻极体麦克风和硅微麦克风的市场容量均将保持持续增长的趋势。但是，如果短期内硅微麦克风对微型驻极体麦克风产生很大的替代作用，而公司的硅微麦克风产品不能及时扩大产能、产量，公司的生产经营将会受到一定的不利影响。

（三）盈利情况受相关行业影响的风险

本公司主要生产微型麦克风、微型扬声器/受话器等微电声元器件产品，主要是为消费类电子行业的国内外知名制造商提供配件。微电声元器件行业与消费

³ 《2011 年版中国微型驻极体麦克风市场竞争研究报告》，中国电子元件行业协会信息中心，2011 年 2 月，第 8 页。

⁴ 同上，第 49 页。

类电子行业存在较强的相关性，发展趋势、产品的市场容量受制于消费类电子行业。后者发展速度趋缓或出现波动，将给微电声元器件行业带来相应影响。当今世界消费类电子产品日益人性化、大众化的发展趋势，使其市场竞争日益激烈；特别是随着新技术、新产品的不断涌现，消费者消费偏好的迅速变化，公司的下游客户面临着产品性价比的高度竞争，由此必将对本公司产品价格造成挤压。因此，尽管公司在研发、设计、生产和管理上都具备了较强的竞争优势，但是如果产品价格出现超出预期的不利变动，而公司不能及时采取应对措施，将可能影响公司的盈利情况。

（四）市场竞争加剧的风险

随着世界范围内电声产业向以中国大陆为中心的亚洲地区转移，国际知名电声厂商都在我国建立了生产企业，国内也出现了一批竞争实力较强的电声产品企业，公司处于竞争比较充分的市场环境中。相对普通电声元器件，微电声元器件产品所要求的技术含量、设计技术难度和零部件制造精度较高，制造与装配工艺较复杂，且需要投入较高的成本引进一定数量的专用生产设备与检测仪器。目前国内仅有10多家具有一定技术实力和规模的生产微电声元器件产品的企业。本公司为少数几家专业从事微型电声元器件的研发、生产和销售，并以自有品牌面向国际市场的企业之一。报告期内公司微型麦克风产品市场占有率一直位于前列。

尽管公司在技术、研发、人才、生产设备和客户资源等方面都建立了相对竞争优势，已成为国内电声行业中具有综合竞争优势的厂商之一。但随着新企业的涌入和跨国公司不断在中国内地投资设厂，公司将面临市场竞争加剧的风险。特别是2008年全球金融危机以来，电声元器件行业竞争加剧，产品单价下滑幅度较大。如果公司发生决策失误，市场拓展不力，不能保持技术和生产水平的先进性，或者市场供求状况发生了重大不利变化，公司将面临不利的市场竞争局面，公司的长远发展也会受到影响。

二、经营风险

（一）汇率风险

公司产品部分出口销售，并且需要进口采购一部分原材料和部分研发、生产及检测设备。报告期内，公司出口销售及进口原材料采购情况如下表：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
出口销售额	11,787.24	25,266.28	13,793.47	14,481.81
其中：产品出口	11,765.31	25,033.04	13,780.99	14,475.20
自制材料出口	21.93	233.24	12.48	6.61
出口额占销售总额的比例（%）	52.06	65.30	60.31	48.52
进口采购额	3,038.88	6,197.78	2,797.06	4,249.94
进口额占采购总额的比例（%）	22.38	24.99	22.32	26.35
进出口差额（出口-进口）	8,748.36	19,068.50	10,996.41	10,231.87
汇兑损益	129.85	279.69	20.57	105.23
汇兑损益/利润总额（%）	5.25	4.75	1.18	1.61

2005 年 7 月以来国家调整了人民币汇率形成机制，实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，人民币汇率开始步入缓慢升值轨道。汇率波动将给本公司带来如下影响：按照目前的销售收款模式，本公司的货款回笼期一般为 90 天左右，出口销售主要采用港币和美元结算，汇率波动可能导致本公司出现汇兑损益。2008 年至 2010 年，公司出口占比呈上升趋势，汇兑损益金额随之增大。如果人民币持续保持升值趋势，将影响公司出口产品在国际市场的竞争力，进而在一定程度上影响公司的经营业绩。

（二）主要客户相对集中的风险

公司产品主要客户包括MWM公司（其主要客户为苹果、微软、思科等北美著名企业）和索尼、索尼爱立信、三星、西门子、佳能、大北欧（GN）、罗技（Logitech）、正崴（Foxlink）、华硕、华为、中兴通讯、天宇、海尔、海信、联想、富士康等国内外著名消费类电子产品制造商，这些客户已成为公司稳定的客户群。近三年及一期，公司向前五名客户销售金额分别为15,891.44 万元、11,724.20万元、19,766.05万元和10,064.24万元，占公司同期销售总额的比重分别为53.24%、51.26%、51.08%和44.45%。主要客户相对集中是公司凭借技术、研发、产品品质等方面的竞争优势长期进行大客户开发的结果。尽管公司与上述客户已经建立的长期稳定的合作关系保证了公司销售的稳定性和长期增长趋势，但如果公司在产品质量控制、合格供应商认证、交期等方面无法及时满足客户要求，将可能使客户订单发生一定波动。公司在一定程度上面临着客户集中度相对偏高的风险。

目前公司客户以欧美、日韩以及中国台湾地区的国际知名企业为主，这些企

业一般实行严格的合格供应商认证制度。公司客户对其上游供应商在质量保证、量产能力、供货速度、研发能力等方面的要求很高，要成为他们的供应商一般要通过五个方面的认证：工厂认证、产品认证、生产过程认证、环保认证、职业健康安全与社会责任认证。合格供应商认证过程十分严格，其认证一旦通过，即要求供应商能够长期、持续地提供数量相当、品质稳定的产品，以利于降低交易风险与成本。公司是国内少数几家通过了全球知名消费类电子产品制造商认证并能大批量供货的电声产品合格供应商之一。随着公司研发实力和市场反应能力的不断提高，公司与客户之间已形成了稳定的长期战略合作关系。为了降低现有主要客户转向其他供应商可能给公司带来的客户流失风险，公司将在与主要客户产品换代的紧密配合的基础上，保持在研发和技术创新上的竞争优势，力求不断推出创新产品和大量升级现有产品来满足主要客户的持续需求。另外，公司将凭借较强的市场开发能力积极开拓新客户，通过增加客户数量降低客户相对集中给公司带来的不利影响。

（三）第一大客户被收购给公司经营带来的影响

报告期内，本公司第一大客户一直为MWM公司。2011年7月MWM公司及其下属公司被哈曼集团收购，MWM公司成为哈曼集团的全资子公司。MWM公司及时向本公司通报了其被哈曼集团收购的事实，表达了在收购完成后与本公司继续长期合作的意愿，并确认：本次收购完成后，MWM公司的管理团队和主要业务没有发生重大变化，其仍将致力于电声元器件贸易和为客户提供声学技术解决方案，仍将保持与本公司在微型麦克风等电声元器件产品方面的长期稳定合作关系，仍将继续履行与发行人签订的合作协议，其与本公司的合作模式不会发生重大变化。目前本公司与MWM公司的合作协议和订单执行正常，没有因本次收购发生订单大幅度减少、延迟执行或取消的情形。MWM公司将与本公司保持长期稳定的合作关系。

哈曼集团是世界著名的音响产品制造商，在全球音响的研发和制造领域处于领导地位，产品涵盖专业音响、功放，KTV音响、功放等。MWM公司致力于电声元器件贸易并为苹果、微软、思科等北美客户提供声学技术解决方案，与哈曼集团的经营业务具有互补性。哈曼集团收购MWM公司及其下属公司，属于业务领域的拓展，收购完成后MWM公司的主要业务和管理团队没有发生重大变化。

虽然MWM公司的主要业务和其与本公司的合作模式没有因本次收购发生重大变化，收购前后MWM公司与本公司的合作协议和订单执行正常；但如果将来MWM公司不能保持与本公司的稳定合作关系，本公司的经营业绩可能会受到一定影响。

（四）产品结构比较单一的风险

公司自成立以来的主要产品为微型麦克风，公司凭借品牌、研发、技术创新、质量控制等方面的显著优势，赢得了包括大量国内外知名企业在内的优质客户资源，与之建立了稳定的长期战略合作关系，在微型麦克风领域形成了明显的竞争优势。2008年下半年公司实现了微型扬声器/受话器的批量生产和销售，丰富了产品结构。近年来，公司加大对硅微麦克风、超薄平板电视音响系统的研发投入和市场开发，产品和业务将进一步丰富。

长期来看，伴随着世界消费类电子行业的快速发展，国际、国内微型麦克风的的市场需求仍然强劲，处于持续增长态势。特别是近年来，智能手机、平板电脑和超薄平板电视的兴起，为公司的未来发展提供了广阔的市场空间。但是，如果国际、国内微型麦克风市场发生不利变化，公司微型扬声器/受话器等电声元器件不能通过技术改造尽快增加产能、提高市场份额，公司的经营业绩将会受到影响。

（五）扬声器/受话器产品毛利率较低的风险

报告期内，相对于公司另一主要产品微型麦克风，公司扬声器/受话器产品毛利率较低，具体如下表：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
综合毛利率	30.60%	31.83%	27.89%	34.96%
其中：微型麦克风	31.84%	33.77%	28.55%	34.98%
微型扬声器/受话器	21.80%	5.2%	-0.66%	31.79%

由上表可见，2009年度公司微型扬声器/受话器的毛利率为负，2010年也只有5.2%，尚不能对公司的利润水平做出重要贡献，这也是金融危机背景下，公司业绩波动比同行业上市公司更为剧烈的重要原因。2011年1-6月，公司微型扬声器/受话器的产量、销量大幅上升，其销售收入占主营业务收入的比例由2010年的6.77%提高到了12.31%，规模经济效应逐渐显现，毛利率水平大幅提高到了21.80%。随着公司募集资金投资项目的实施和投产，公司微型扬声器/受话器

的产量、销量将进一步上升，规模经济效应也将进一步显现，从而继续推高产品毛利率水平。但是，相对于微型麦克风产品，微型扬声器/受话器产品的毛利率水平依然较低，其占公司主营业务收入的比例仍然不高，如果公司不能按预期提高微型扬声器/受话器产品的产量、销量和产品毛利率，或者在募集资金投资项目实施投产后，微型扬声器/受话器产品的产量大幅提高，但其毛利率水平不能因规模经济效应而得到相应提高，公司的经营业绩将会受到一定的不利影响。

三、政策风险

（一）所得税优惠政策变化的风险

新修订的《中华人民共和国企业所得税法》自 2008 年 1 月 1 日起开始施行，其中规定：“居民企业所得税的税率为 25%，但对国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。”根据山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局 2009 年 1 月 16 日联合下发的鲁科高字（2009）12 号《关于认定“山东中德设备有限公司”等 505 家企业为 2008 年第一批高新技术企业的通知》，公司被认定为高新技术企业，发证日期为 2008 年 12 月 5 日，证书编号为 GR200837000297，认定有效期为 3 年。根据山东省潍坊市坊子区国税局的相关意见，本公司自 2009 年 1 月开始享受高新技术企业减按 15% 的优惠税率。

高新技术企业的认定有效期为 3 年，2011 年底前公司需要重新申请被认定为高新技术企业。根据《国家税务总局关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》（国家税务总局公告 2011 年第 4 号），“高新技术企业应在资格期满前三个月内提出复审申请，在通过复审之前，在其高新技术企业资格有效期内，其当年企业所得税暂按 15% 的税率预缴。”公司已于 2011 年 7 月正式提交高新技术企业认定申请材料（复审），申请重新被认定为高新技术企业。虽然公司重新被认定为高新技术企业的可能性很高，但如果公司 2011 年底前不能继续被认定为高新技术企业，或者国家有关税收政策发生变化，公司经营业绩将会受到影响。

（二）出口退税政策变化的风险

公司所属行业为国家鼓励出口类行业，因此出口货物享受增值税“免、抵、退”税收优惠政策。报告期内，公司有部分产品出口，受增值税出口退税率政策

变化的影响。根据《财政部、国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》（财税〔2003〕222号），从2004年起，公司产品微型麦克风和微型扬声器/受话器的出口退税率由17%调整为13%。根据《财政部、国家发改委、商务部、海关总署、国家税务总局关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》（财税〔2006〕139号），公司产品微型扬声器/受话器的出口退税率由13%调整为17%，微型麦克风仍享受13%的出口退税率。根据《财政部、国家税务总局关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》（财税〔2008〕144号），从2008年12月1日起，公司产品微型麦克风的出口退税由13%调整为14%。根据2009年6月3日国家财政部下发的《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》（财税〔2009〕88号），从2009年6月1日起，公司产品微型麦克风出口退税率提高至17%。由于出口退税率的影响，公司最近三年及一期出口退税差额分别计入公司营业成本510.30万元、93.87万元、0.46万元和0万元，分别占当期利润总额的7.81%、5.40%、0.01%和0%。如果未来公司主要产品微型麦克风、微型扬声器/受话器的出口退税率政策发生变化，将给公司的利润带来一定影响。

（三）城市维护建设税及教育费附加缴纳政策变化的风险

本公司为生产性外商投资企业，2010年11月30日之前不缴纳城市维护建设税和教育费附加；本公司全资子公司欧信电器分别按照应缴流转税额（包括增值税、消费税、营业税）的7%、3%和1%缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。

根据国务院1985年发布的《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》，纳税人所在地在市区的，城市维护建设税为应缴流转税额的7%。根据国务院2005年修订的《征收教育费附加的暂行规定》，教育费附加率为应缴流转税额的3%。根据国务院2010年10月18日下发的《国务院关于统一内外资企业和个人城市维护建设税和教育费附加制度的通知》（国发〔2010〕35号文），“自2010年12月1日起，外商投资企业、外国企业及外籍个人适用国务院1985年发布的《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》和1986年发布的《征收教育费附加的暂行规定》。1985年及1986年以来国务院及国务院财税主管部门发布的有关城市维护建设税和教育费附加的法规、规章、政策同时适用于外商投资企业、外国

企业及外籍个人。”根据财政部、国家税务总局 2010 年 11 月 4 日下发的《关于对外资企业征收城市维护建设税和教育费附加有关问题的通知》（财税〔2010〕103 号文），“对外资企业 2010 年 12 月 1 日（含）之后发生纳税义务的增值税、消费税、营业税（以下简称‘三税’）征收城市维护建设税和教育费附加；对外资企业 2010 年 12 月 1 日之前发生纳税义务的‘三税’，不征收城市维护建设税和教育费附加。”根据财政部 2010 年 11 月 7 日下发的《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》（财综〔2010〕98 号文）和山东省人民政府 2010 年 12 月 8 日下发的《关于调整地方教育费附加征收范围和标准有关问题的通知》（鲁政字〔2010〕307 号文），自 2010 年 12 月 1 日起，本公司缴纳的地方教育费附加为应缴流转税额的 2%。

综上，本公司和欧信电器自 2010 年 12 月 1 日起开始分别按照应缴流转税额（包括增值税、消费税、营业税）的 7%、3%和 2%计缴城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。因此，本公司的净利润将会受到城市维护建设税和教育费附加缴纳政策的影响。

四、技术风险

（一）技术开发和技术升级不及时的风险

受消费类电子产品快速升级换代的需求拉动和电声技术、电声材料发展的推动，微电声元器件技术的发展日新月异。尤其是近年来，智能手机、平板电脑和超薄平板电视的兴起为微电声元器件企业提供了广阔的发展空间，也对其技术开发和技术升级能力提出了更高要求。公司必须能够及时进行技术开发和技术升级，开发出适合市场需求的新产品，才能在激烈的市场竞争中保持竞争优势；否则，将存在客户流失的风险。

公司自成立以来一直专注于微型电声元器件的研发、生产和销售，在微型电声元器件方面已建立了雄厚的技术基础，掌握了微型麦克风和微型扬声器/受话器的设计技术、工艺制作技术、自动化技术、测量技术、分析技术等微型电声元器件核心技术，在研发和技术创新上具备显著优势。公司建立了“山东省声学元件工程技术研究中心”和“山东省企业技术中心”，与中国科学院声学所合作建立了“电声联合实验室”；并在世界声学领域的前沿丹麦成立了研发中心，聘请声学领域的资深专家，从事微型电声元器件前沿技术的研发工作。但是，如果公

司不能紧跟最新科技的发展，及时利用新技术，开发出引领市场风向的新产品，持续进行技术革新和技术改造，提高生产效率和产品质量，公司现有的产品和技术将面临竞争力下降的风险。

（二）核心技术人员流失的风险

通过与跨国企业和国内高等院校、科研院所的长期技术交流与合作，经过多年的持续技术改造，公司的自主研发能力得到了大幅度提高，能够适应客户在设计开发的进度及准确度方面的要求，在较短时间内设计、开发出新型高端的微型麦克风、微型扬声器/受话器等产品。经过公司的持续引进和长期培养，公司现有的核心技术人员已经成为推动公司发展的关键力量。虽然公司建立了较为完善和有效的人力资源管理和人才激励机制，但是如果公司不能持续完善各项用人制度和激励机制，可能导致核心技术人员的流失，会在一定程度上影响公司的长远发展。

五、财务风险

（一）应收账款回收的风险

近年来，伴随着公司经营规模的扩大和业务的增长，公司的应收账款余额逐年增加。截至2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末公司应收账款余额分别为6,883.64万元、8,117.61万元、10,037.93万元和13,806.30万元，与当期营业收入的比率分别为23.06%、35.49%、25.94%和60.98%。截至2011年6月末，公司应收账款余额较大，但基本上属于2011年二季度新形成的应收销售货款；由于公司主要客户为国际、国内知名大客户，客户信用较高，公司应收账款的回收风险较小。截至2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末，公司1年以内应收账款余额占其总额的比例分别为99.48%、100%、99.99%和100%，账龄均较短。同时公司的应收账款周转率与同行业上市公司平均水平相当。公司销售主要采用赊销方式，应收账款平均收账期为90天左右，回款稳定。如果公司应收账款催收不及时，或主要债务人的财务经营状况发生恶化，可能给公司经营带来一定的风险。

（二）净资产收益率下降的风险

如果公司成功实现首次公开发行股票并上市，发行后公司净资产将比2011年6月末有较大幅度的增长，若公司经营业绩不能实现相应增长，则股票发行当年净资产收益率将出现较大幅度的下降，存在因净资产规模扩大导致公司净资产

收益率下降的风险。

六、管理风险

（一）质量控制风险

公司自成立以来一直视产品质量为企业的生命，按照ISO/TS16949:2002要求建立了质量管理体系，并与原有的内部管理体系中的过程化管理方法成功实现了无缝连接，公司还通过了ISO9001:2008、ISO/TS16949:2009（质量管理）、ISO14001:2004（环境管理）、OHSAS18001:2007（职业健康安全管理）、QC080000:2005（有害物质过程管理）体系认证，成为国内同行业首家通过上述四大体系认证的电声元器件企业，并在此基础上建立了公司的综合管理体系。基于卓越的质量控制措施和完善的质量管理体系，公司产品质量得到了持续提高，在客户中建立了良好的质量信誉，赢得了广阔的市场，通过了苹果、索尼、索尼爱立信、三星、华为等二十余家国际知名公司的认证，成为其合格供应商，并成为了索尼和佳能的“绿色合作伙伴”。

公司的主要客户大部分为欧美、日韩和台湾地区客户，属于世界高端的消费类电子产品制造商，其对技术和产品质量的要求非常高，供应商管理体系极为严格。尽管公司产品品质和质量管理体系处于同行业先进水平，但是，如果公司质量管理中的个别环节不到位，在产品质量、交期、客户服务上达不到其要求，导致客户投诉增加、产品订单下降，甚至出现客户的经济索赔，将直接影响公司的市场地位和信誉。

（二）经营管理风险

目前公司已建立起比较完善和有效的法人治理结构，拥有独立健全的运营体系，并根据最新法规要求和管理经验制订了一系列行之有效的规章制度，在实际执行中的效果良好。公司本次新股发行完成后，净资产规模将迅速扩张，在资源整合、技术开发、资本运作、生产经营管理和市场开拓等方面的要求随之提高。如果公司的管理水平不能适应公司规模迅速扩张和业务快速发展的要求，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将影响公司的应变能力和发展活力，进而削弱公司竞争力，给公司未来的经营和发展带来一定影响。

七、募集资金投资项目实施的风险

公司本次发行募集资金将投资于主营产品和研发中心等五个项目，分别是微

型驻极体麦克风技术改造项目、微型扬声器/受话器技术改造项目、新建硅微麦克风项目、新建超薄平板电视音响系统项目、声学工程技术研发中心技术改造项目，投资金额共计30,083万元。项目全部建成投产后，公司业务规模会较大提升，市场竞争能力将进一步加强。本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前的国内外市场环境、技术发展趋势、产品价格、原材料供应、工艺技术水平 and 公司订单预计执行情况等因素做出的，一旦市场需求、竞争形势或客户订单发生不利变化，或者公司的管理能力、市场拓展能力没有及时跟上，将在一定程度上影响预期效果和公司的净资产收益率。

八、境外股东所在地向中国大陆地区投资和技术转让的法律、法规可能发生变化的风险

本公司的股东镇贤实业、福匡公司和福曜公司是在香港地区注册的公司，分别持有本次股票发行前本公司股份总额的14.54%、7.30%和7.30%。香港地区的现行法律、法规对香港公司在中國大陸进行投资或技术转让无限制性规定，但香港作为中国的特别行政区，有其独立的立法权，其向大陆地区投资的法律、法规存在变化的可能，该等法律、法规如发生变化，将可能影响上述三家股东在本公司的投资行为。

本公司的股东华逸投资是在英属维尔京群岛注册的公司，本次股票发行前持有本公司股份总额的8.46%。英属维尔京群岛的现行法律、法规对英属维尔京群岛公司在中國大陸进行投资或技术转让无限制性规定，但未来如果其向中国大陆地区投资的法律、法规发生变化，将可能影响华逸投资在本公司的投资行为。

九、日本大地震及核电站事故对公司的影响

2011年3月日本遭受巨大地震和核电安全事故，对其东北部地区经济活动造成较大影响。公司原材料中FET材料最终由三洋、松下、东芝等日本公司生产，虽然上述企业的主要厂区不在震区，生产经营未受重大影响，但是受电力不足、物流不畅影响，地震后短期内交期有所拉长。为了避免原材料供应不能及时带来的不利影响，公司进行了备货，导致公司期末存货中原材料金额高于往年水平，也一定程度上影响到公司经营活动现金流。公司日本客户索尼，由于工厂主要在中国大陆和东南亚地区，生产经营并未受到影响，日本地震及核电站事故对其影响很小。2010年公司对索尼销售金额为1,113.62万元，占公司销售总额的

2.88%。2011 年 1-6 月公司对索尼的销售金额为 638.71 元，相对于 2010 年 1-6 月 455.65 万元销售金额，同比增长 40.18%。公司向索尼的销售未受日本地震及核泄漏事故影响。

第五节 发行人基本情况

一、公司基本情况

公司名称	山东共达电声股份有限公司
英文名称	Shandong Gettop Acoustic Co.,Ltd.
法定代表人	赵笃仁
有限责任公司成立日期	2001年4月10日
股份公司设立日期	2008年9月17日
注册资本	人民币9,000万元
注册地址	山东省潍坊市坊子区凤山路68号
经营范围	研发、生产和销售声学元器件，半导体类微机电产品，高精度电子产品模具，电子产品自动化生产设备，与手机、汽车、电脑相关的电声组件或其他衍生产品；与以上技术、产品相关的解决方案和服务；进出口业务（不含分销）
邮政编码	261200
联系电话	0536-7513259
传 真	0536-7605903
互联网网址	http:// www.gd-mic.com
电子信箱	Gettop@gd-mic.com

二、发行人改制重组情况

（一）公司设立方式

本公司是由共达有限整体变更设立的股份有限公司。2008年7月14日,共达有限董事会通过整体变更为股份有限公司的决议：共达有限根据2008年7月13日中和正信会计师事务所有限公司出具的《审计报告》（中和正信审字〔2008〕第2-220号），以截至2008年6月30日经审计的净资产人民币111,734,982.81元折合为股份公司的股本9,000万元，净资产与股本的差额21,734,982.81元计入公司的资本公积，各发起人持股比例不变。

山东省对外贸易经济合作厅于2008年8月25日作出了《关于同意潍坊共达电讯有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（鲁外经贸外资字〔2008〕743号），批准共达有限整体变更为股份有限公司。山东省人民政府于2008年8月26日向公司换发了商外资鲁府字〔2001〕0347号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。中和正信会计师事务所有限公司于2008年8月26日出具了中和正信验字〔2008〕第2-029号《验资报告》。2008年9月17日，公司从山东省工商行政管理局领取了注册号为370700400002483的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币9,000万元。

（二）发起人

公司由共达有限以整体变更方式设立，原有限责任公司的股东即为公司的发起人，即潍坊高科、镇贤实业、华逸投资、福暉公司、福匡公司、晟达投资、金达投资和荣大投资八名法人股东。整体变更后公司发起人及股本结构如下表：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	潍坊高科	5,076.00	56.40
2	镇贤实业	1,308.60	14.54
3	华逸投资	761.40	8.46
4	福暉公司	657.00	7.30
5	福匡公司	657.00	7.30
6	晟达投资	270.00	3.00
7	金达投资（SS）	180.00	2.00
8	荣大投资	90.00	1.00
合计		9,000.00	100.00

注：SS(State-own Shareholder)指国有股股东。金达投资由国有企业控股，属于国有股股东。2009年3月12日，山东省国资委出具了《关于山东共达电声股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（鲁国资产权函〔2009〕22号），确认公司原股东金达投资为国有股股东。

（三）改制设立前后主要发起人的资产和业务情况

公司主要发起人为公司控股股东潍坊高科。潍坊高科目前主要从事股权投资业务。潍坊高科拥有的主要资产为其持有的发行前本公司 56.40%的股份和潍坊担保 6.00%的股权（潍坊高科的详细情况请参见本节中“四、（二）控股股东的情况”）。

潍坊高科拥有的主要资产和实际从事的主要业务，在本公司变更设立前后没有发生变化。

（四）发行人成立后拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司为整体变更设立的股份有限公司，整体承继了共达有限的全部资产和业务。公司的主营业务为微型电声元器件及电声组件的研发、生产和销售。公司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变化（本公司的资产和业务的详细情况请参见本招股说明书中“第六节 业务与技术”）。

（五）改制前后发行人的业务流程及与原企业业务流程间的联系

公司整体承继了共达有限的全部资产和业务，改制前后公司的业务流程没有变化（公司业务流程的详细情况请参见本招股说明书中“第六节 业务与技术”之“四、（二）主要产品的生产工艺流程”）。

（六）公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司的主要发起人为潍坊高科。公司成立前后，在生产经营方面本公司与潍坊高科之间完全独立、不存在关联关系。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司是整体变更设立的股份公司，相关土地、专利、房产、商标等资产已经完成权属变更或过户手续。

（八）发行人独立运营情况

公司成立以来，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。公司拥有独立的产、供、销体系，在业务、资产、人员、机构和财务等方面与发起人股东相互独立。

1、业务独立

公司设立以来，主要从事微型麦克风、微型扬声器/受话器等电声元器件及电声组件的研发、生产和销售。在业务上独立于股东和其他关联方，拥有独立完整的产、供、销系统，独立开展业务。公司的采购、生产、销售等重要职能完全由公司自己承担，不存在受制于控股股东、实际控制人和其他关联方的情形。

2、资产完整

公司由共达有限整体变更而来，承接了原共达有限所有资产和负债，资产产权明晰，公司对上述资产拥有独立完整的所有权。公司没有以自身资产、权益或信誉为实际控制人和股东提供过担保，公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人或其他关联方占用而损害公司利益的情

况。

3、人员独立

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举或任命产生；公司现有业务相关的生产、销售、管理和技术等核心人员均为股份公司正式员工；公司设有独立的人事部门，人事、工资管理与股东严格分开；公司建立了独立的劳动人事管理体系，实现了人事管理的制度化。

4、机构独立

公司具有独立的生产经营和办公机构，完全独立于控股股东，不存在混合经营、合署办公的情况，控股股东及其他任何单位和个人均未干预本公司的机构设置和生产经营活动。

公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》，并设置了相应的组织机构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、总经理为执行机构的法人治理结构。

5、财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策。公司开设独立的银行账号，依法独立进行纳税申报，履行纳税义务。公司根据企业发展规划，自主决定投资计划和资金安排，不存在公司股东干预公司财务决策、资金使用的情况。公司没有为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保，或以本公司名义的借款、授信额度转借给前述法人或个人使用的情况。

（九）发行人重大资产重组情况

公司自设立以来未发生重大业务和资产的重组。

三、发行人设立以来股本形成与变化情况

本公司系由共达有限整体变更而来，其股本演变过程如下：

（一）共达有限设立（20 万美元注册资本）

共达有限是经潍坊市对外经济贸易委员会 2001 年 3 月 30 日潍外经贸外资字〔2001〕第 126 号文件批准，由潍坊高科和镇贤实业共同出资组建。山东省人民政府于 2001 年 3 月 30 日向共达有限颁发了外经贸鲁府潍字〔2001〕0347 号《中

华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。共达有限于 2001 年 4 月 10 日在潍坊市工商行政管理局登记注册，取得了注册号为企合潍总字第 002742 号的《企业法人营业执照》。

共达有限设立时的注册资本为 20 万美元：潍坊高科以现金出资 12 万美元，占注册资本的 60%；镇贤实业以现金出资 8 万美元，占注册资本的 40%。2001 年 5 月 10 日，潍坊信达有限责任会计师事务所出具了潍信会师验字（2001）第 46 号《验资报告》对潍坊高科和镇贤实业的出资进行了验证。

共达有限设立完成后，其股权结构如下表：

序号	股东	出资金额（万美元）	出资比例(%)
1	潍坊高科	12.00	60.00
2	镇贤实业	8.00	40.00
合计		20.00	100.00

（二）2004 年 8 月增资（注册资本由 20 万美元变更为 60 万美元）

2004 年 7 月 14 日，共达有限董事会通过决议：新增公司注册资本 40 万美元，全部由股东以税后利润转增；其中：潍坊高科增资 24 万美元，镇贤实业增资 16 万美元。经潍坊市对外贸易经济合作局 2004 年 7 月 16 日签发的潍外经贸外资字（2004）第 446 号文件批准，共达有限于 2004 年 7 月 16 日取得了增资后的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2004 年 8 月 17 日，山东众诚会计师事务所有限公司出具鲁众诚会验字（2004）第 2021 号《验资报告》对本次增资进行了验证。2004 年 8 月 27 日，共达有限在潍坊市工商行政管理局办理了变更登记手续，取得了新的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，共达有限的股权结构如下表：

序号	股东	出资金额（万美元）	出资比例(%)
1	潍坊高科	36.00	60.00
2	镇贤实业	24.00	40.00
合计		60.00	100.00

（三）2005 年 3 月、12 月股权转让及增资

2004 年 12 月 20 日，共达有限董事会通过决议：潍坊高科、镇贤实业分别将其持有的占共达有限 20%和 40%的股权转让给美国蓝博金融集团有限公司（以下简称“美国蓝博”）；公司注册资本由 60 万美元增加至 150 万美元，其中：美

国蓝博出资 90 万美元，潍坊高科出资 60 万美元。2005 年 2 月 20 日，潍坊高科和镇贤实业分别与美国蓝博签订股权转让协议，转让价格分别为 24 万美元和 48 万美元。经潍坊市对外贸易经济合作局潍外经贸外资字〔2005〕第 100 号文件批准，共达有限于 2005 年 3 月 7 日取得了本次股权转让之后的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》，并于 2005 年 3 月 23 日在潍坊市工商行政管理局办理了变更登记手续，取得了新的《企业法人营业执照》。关于本次股权转让和增资，美国蓝博一直未按照协议约定支付股权转让款，也未能按照当时有效的合资合同和《公司章程》及时履行出资义务。由于美国蓝博未能按照协议约定及时支付股权转让款，经过协商，美国蓝博同意将其受让的上述股权以零对价转让给原股东潍坊高科和镇贤实业。2005 年 9 月 10 日，共达有限董事会通过决议：美国蓝博将其持有的共达有限 60% 股权分别转让给潍坊高科 20%、镇贤实业 40%。2005 年 10 月 20 日，美国蓝博分别与潍坊高科和镇贤实业签订了股权转让协议，转让价格均为零元。

2005 年 10 月 20 日，共达有限董事会通过决议：增加公司注册资本 90 万美元，新增注册资本由股东以税后利润 90 万美元转增资本；其中：潍坊高科出资 54 万美元，镇贤实业出资 36 万美元。经潍坊市对外贸易经济合作局签发的 2005 年 10 月 28 日潍外经贸外资字〔2005〕第 750 号文件批准，共达有限于 2005 年 10 月 31 日取得了增资后的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2005 年 11 月 9 日，山东万隆齐鲁会计师事务所有限公司潍坊分所出具鲁齐会潍验字〔2005〕第 012 号《验资报告》对本次增资进行了验证。

2005 年 12 月 12 日，共达有限在潍坊市工商行政管理局办理了关于股权转让和增资的变更登记手续，取得了新的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，共达有限的股权结构如下表：

序号	股东	出资金额（万美元）	出资比例(%)
1	潍坊高科	90.00	60.00
2	镇贤实业	60.00	40.00
合计		150.00	100.00

（四）2008 年 3 月增资（注册资本由 150 万美元变更为 159.57 万美元）

2008 年 2 月 28 日共达有限董事会通过决议：公司注册资本由 150 万美元增加至 159.57 万美元，新增注册资本全部由新股东晟达投资、金达投资和荣大投

资认缴；晟达投资以人民币 600 万元实际出资，其中 4.79 万美元计入注册资本，其余计入资本公积；金达投资以人民币 400 万元实际出资，其中 3.19 万美元计入注册资本，其余计入资本公积；荣大投资以人民币 200 万元实际出资，其中 1.59 万美元计入注册资本，其余计入资本公积。共达有限原股东潍坊高科和镇贤实业于 2008 年 2 月 28 日分别放弃了本次增资的优先认股权。

中和正信会计师事务所有限公司于 2008 年 3 月 5 日出具中和正信验字〔2008〕第 2-004 号《验资报告》对本次增资进行了验证。经潍坊市对外贸易经济合作局出具的潍外经贸外资字〔2008〕第 74 号文件批准，共达有限于 2008 年 3 月 7 日取得了增资后的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，于 2008 年 3 月 24 日在潍坊市工商行政管理局办理了变更登记手续，取得了新的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，共达有限的股权结构如下表：

序号	股东名称	出资额(万美元)	出资比例(%)
1	潍坊高科	90.00	56.40
2	镇贤实业	60.00	37.60
3	晟达投资	4.79	3.00
4	金达投资(SS)	3.19	2.00
5	荣大投资	1.59	1.00
	合计	159.57	100.00

（五）2008 年 6 月股权转让

2008 年 5 月 28 日，共达有限董事会通过决议：镇贤实业将其持有的共达有限的 7.30%股权、7.30%股权和 8.46%股权分别转让给福暉公司、福匡公司和华逸投资。2008 年 5 月 28 日，镇贤实业分别与福暉公司、福匡公司签订了股权转让协议，转让价格均为人民币 3,051.40 万元，并分别扣除不超过 25.00 万元费用。

（实际上，福匡公司、福暉公司分别以美元向镇贤实业支付的股权转让款，按当时汇率折算均相当于人民币 3,028.90 万元。）2008 年 5 月 31 日，镇贤实业与华逸投资签订了股权转让协议，转让价格为人民币 3,536.28 万元。

经潍坊市对外贸易经济合作局潍外经贸外资字〔2008〕第 214 号文件批准，共达有限于 2008 年 6 月 17 日取得了股权转让后的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，于 2008 年 6 月 20 日在潍坊市工商行政管理局办理了变更登记手续，取得了新的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，共达有限的股权结构如下表：

序号	股东名称	出资额(万美元)	出资比例(%)
1	潍坊高科	90.00	56.40
2	镇贤实业	23.20	14.54
3	华逸投资	13.50	8.46
4	福暉公司	11.65	7.30
5	福匡公司	11.65	7.30
6	晟达投资	4.79	3.00
7	金达投资（SS）	3.19	2.00
8	荣大投资	1.59	1.00
合计		159.57	100.00

（六）整体变更为股份有限公司

2008年7月14日，共达有限通过董事会决议将共达有限整体变更为股份有限公司。2008年7月14日，共达有限全体股东签署了《发起人协议》，约定：根据2008年7月13日中和正信会计师事务所有限公司出具的《审计报告》（中和正信审字〔2008〕第2-220号），以共达有限截至2008年6月30日经审计的净资产人民币111,734,982.81元折合为股份公司的股本9,000万元,净资产与股本的差额21,734,982.81元计入公司的资本公积，各发起人持股比例不变。

山东省对外贸易经济合作厅于2008年8月25日作出了《关于同意潍坊共达电讯有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（鲁外经贸外资字〔2008〕743号），批准共达有限整体变更为股份有限公司。山东省人民政府于2008年8月26日向公司换发了商外资鲁府字〔2001〕0347号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。中和正信会计师事务所有限公司于2008年8月26日出具中和正信验字〔2008〕第2-029号《验资报告》，对全体发起人出资进行了验证。

公司于2008年9月8日召开了创立大会暨第一次股东大会，于2008年9月17日在山东省工商行政管理局办理了变更登记手续，取得了注册号为370700400002483的《企业法人营业执照》，该营业执照载明：“注册资本：人民币9,000万元；经营范围：研发、生产和销售声学元器件，半导体类微机电产品，高精度电子产品模具，电子产品自动化生产设备，与手机、汽车、电脑相关的电声组件或其他衍生产品；与以上技术、产品相关的解决方案和服务；进出口业务（不含分销）。”

整体变更为股份有限公司后，公司的股权结构如下表：

序号	股东名称	持股数量(万股)	出资方式	持股比例(%)
1	潍坊高科	5,076.00	净资产折股	56.40
2	镇贤实业	1,308.60	净资产折股	14.54
3	华逸投资	761.40	净资产折股	8.46
4	福曜公司	657.00	净资产折股	7.30
5	福匡公司	657.00	净资产折股	7.30
6	晟达投资	270.00	净资产折股	3.00
7	金达投资（SS）	180.00	净资产折股	2.00
8	荣大投资	90.00	净资产折股	1.00
合计		9,000.00	-	100.00

（七）2010年6月、12月股权转让

2010年6月7日，公司原股东荣大投资与太峰资产签订了股权转让协议，将其持有本公司1%股份以200万元价格转让给太峰资产。公司于2010年10月16日、2010年11月5日分别召开第一届董事会2010年度第一次临时会议、2010年度第一次临时股东大会，一致通过了关于本次股权转让的议案并相应修改了《公司章程》。

2010年8月26日，潍坊市国资委下发了《关于山东共达电声股份有限公司国有股权转让有关问题的批复》（潍国资发〔2010〕58号），同意金达投资将其持有本公司2%股权，以评估价值为基础，确定600万元为底价，进场对外公开竞价转让。根据山东产权交易中心挂牌交易结果，2010年12月13日金达投资与鑫汇投资签订了转让本公司2%股权的《产权交易合同》（〔2010〕年076号），转让价格为1,720万元。公司于2010年12月15日、2010年12月21日分别召开第一届董事会2010年度第二次临时会议、2010年度第二次临时股东大会，一致通过了关于本次股权转让的议案并相应修改了《公司章程》。

2010年12月24日，山东省商务厅作出了《关于山东共达电声股份有限公司股权变更的批复》，同意上述股权转让，并随文换发商外资鲁府字〔2001〕0347号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2010年12月28日，公司完成上述股权转让的工商变更手续，取得了新的《企业法人营业执照》。

上述股权转让完成后，公司的股本结构如下表：

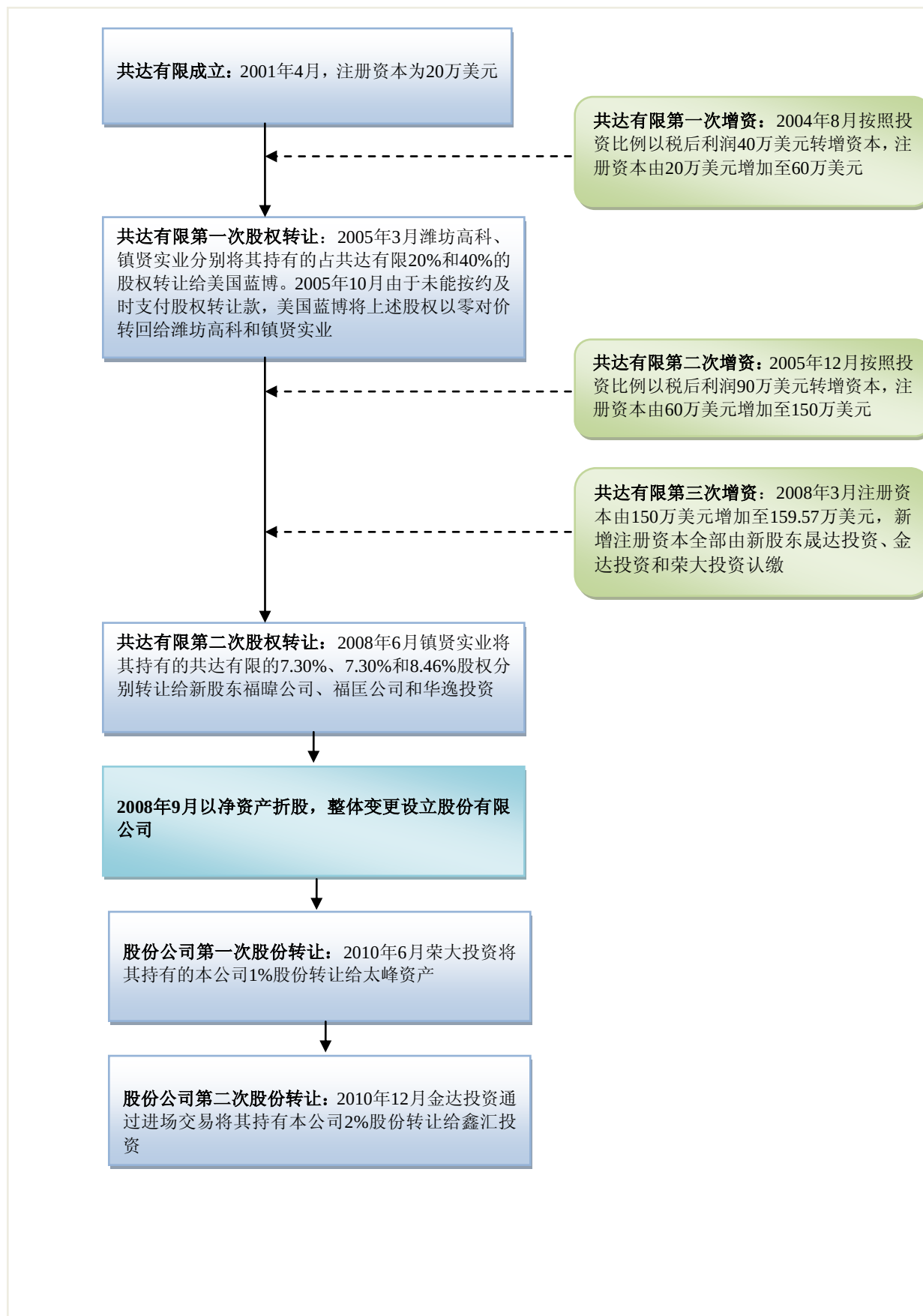
序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	潍坊高科	5,076.00	56.40
2	镇贤实业	1,308.60	14.54

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
3	华逸投资	761.40	8.46
4	福曜公司	657.00	7.30
5	福匡公司	657.00	7.30
6	晟达投资	270.00	3.00
7	鑫汇投资	180.00	2.00
8	太峰资产	90.00	1.00
合计		9,000.00	100.00

上述新增股东的具体情况请参见本节之“四、（四）其他股东的情况”。

自本次股权转让完成之后，截至本招股说明书签署日，公司股本和股权结构未发生变化。

公司的历史沿革情况如下图所示：



四、发行人实际控制人和主要股东的基本情况

（一）实际控制人的基本情况

公司的实际控制人为赵笃仁、杨进军、董晓民和葛相军。上述四人分别持有本公司控股股东潍坊高科 22.78%股权（合计持有 91.12%股权），通过潍坊高科控制本公司。公司自成立以来的日常经营活动主要由赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军组成的管理团队负责。根据上述四人于 2008 年 8 月签署的《一致行动决议》和 2011 年 7 月签署的《一致行动决议之补充协议》，上述四人承诺：在潍坊高科和本公司生产经营及其他重大事宜决策等诸方面保持一致。公司实际控制人的基本情况如下表：

姓名	身份证号	在公司任职	持股方式
赵笃仁	37070219430725XXXX	董事长	间接持股
杨进军	37070219530626XXXX	副董事长	间接持股
董晓民	37070219660920XXXX	董事、总经理	间接持股
葛相军	37010219641001XXXX	董事、副总经理	间接持股

1、《一致行动决议》及《一致行动决议之补充协议》的主要内容

上述《一致行动决议》的主要内容如下：

赵笃仁、杨进军、董晓民和葛相军（以下称“四方”）在潍坊高科日常生产经营及其他重大事宜决策等诸方面保持一致行动，并通过作为共达有限股东的潍坊高科，对共达有限及即将整体变更成立的股份公司包括（但不限于）如下事项在内的生产经营及其他重大决策事项保持一致，并依法行使投票权及决策权：（1）决定经营方针和投资计划；（2）选举和更换非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）审议年度财务预算方案、决算方案；（4）审议利润分配方案和弥补亏损方案；（5）对增加或减少注册资本作出决议；（6）对发行公司债券作出决议；（7）对合并、分立、解散、清算或变更公司形式等事项作出决议；（8）修改章程；（9）对聘用、解聘会计师事务所作出决议；（10）决定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（11）决定停止经营现有业务，或对公司业务的性质作出重大改变或调整；（12）其他重大事项。

上述《一致行动决议之补充协议》的主要内容如下：

（1）就潍坊高科作为共达电声的股东权利行使而言，四方将首先协商一致，

再通过潍坊高科对共达电声所有重大经营事宜发表意见。

(2) 根据四方协商一致意见并通过潍坊高科作为股东向共达电声提名共达电声董事、监事候选人及向共达电声提出其他股东大会议案，在共达电声股东大会所审议事项进行表决时，根据四方一致意见通过潍坊高科对相关议案进行表决。

(3) 根据四方一致意见并通过潍坊高科所提名共达电声董事、监事在共达电声董事会、监事会全部议案提案权及表决权行使上保持一致。

(4) 作为现任共达电声董事而言，四方同意将在共达电声的董事会全部议案提案权及表决权行使上保持一致。

(5) 四方同意，在各自承诺的共达电声股份禁售期内，不转让或者委托他人管理其持有的潍坊高科股权，也不由潍坊高科回购此部分股权，不引入四方以外其他投资者（不包括《一致行动决议之补充协议》签署时已对潍坊高科增资的广达投资和华达投资）以增资方式成为潍坊高科股东。禁售期届满后三年内，未经其他三方书面同意，任何一方不得转让或者委托他人管理其持有的潍坊高科股权，也不由潍坊高科回购此部分股权；禁售期届满后三年内，非经四方一致同意，不引入四方以外其他投资者以增资方式成为潍坊高科股东。

2、报告期内公司实际控制人职位变化情况

报告期内，公司的实际控制人中：赵笃仁一直担任公司董事长，葛相军一直担任公司董事、副总经理；2011年5月之前杨进军一直担任公司董事、总经理，董晓民一直担任公司董事、副总经理。根据2011年5月11日公司董事会决议，同意杨进军辞去公司总经理并担任公司副董事长，同意董晓民辞去公司副总经理并聘请其为总经理。杨进军、董晓民的上述职位变动，没有导致公司实际控制人发生变更，公司仍由赵笃仁、杨进军、董晓民和葛相军控制，依据如下：

(1) 赵笃仁、杨进军、董晓民和葛相军所持潍坊高科的股权比例、潍坊高科所持本公司的股权比例均没有发生变化，赵笃仁、杨进军、董晓民和葛相军仍然能对潍坊高科及本公司的生产经营及其他重大事项产生实质影响；赵笃仁、杨进军、董晓民和葛相军的股权锁定承诺及其在《一致行动协议》及《一致行动协议之补充协议》中约定的对潍坊高科及本公司的重大决策保持一致等权利义务仍然有效。

(2) 上述职位变化是公司实际控制人之间的职位调整，该等变化不构成公

司高级管理人员的重大变化；赵笃仁、杨进军、董晓民和葛相军均担任公司董事的情况没有发生变化，依然能共同控制公司的财务和经营政策，能对潍坊高科及公司的董事会决议及日常经营产生实质影响。

（3）经过多年发展，公司已建立完善的内部控制制度和内部组织架构，治理结构健全、运行良好，上述职位变化不影响公司规范运作。

（二）控股股东的情况

1、潍坊高科的基本情况

本公司控股股东潍坊高科持有本公司 5,076 万股股份，占本次发行前本公司总股本的 56.40%。潍坊高科注册资本为人民币 219.50 万元，法定代表人和经理为赵笃仁，注册地址和主要办公地址为潍坊市坊子新区凤凰街 77 号，设立时间为 2001 年 2 月 17 日，经营范围为：实业投资（电子产业）；投资管理咨询。（以上范围不含国家法律法规政策限制禁止经营项目）。

目前潍坊高科的主要资产与业务为持有本公司 56.40%股份和潍坊担保 6%股权。

2、潍坊高科的历史沿革情况

潍坊高科设立时注册资本为 80 万元，由赵笃仁、董晓民、杨建、葛成年四位自然人以人民币现金出资，每人各出资 20 万元，各持有 25%的股权。在潍坊高科设立时的四位自然人股东中，杨建是代其叔父杨进军出资、葛成年是代其子葛相军出资。2001 年 1 月 12 日，潍坊信达有限责任会计师事务所出具了潍信达所验字〔2001〕第 5 号《验资报告》对上述出资进行了验证。2001 年 2 月 17 日，潍坊高科从潍坊市工商局取得了注册号为 3707002840030 的《企业法人营业执照》。

根据 2001 年 2 月 22 日的股东会决议，潍坊高科增加注册资本 120 万元，全部为人民币现金出资，其中：赵笃仁、董晓民、杨建、葛成年各增资 30 万元；增资后潍坊高科注册资本为 200 万元。在上述增资中，杨建是代其叔父杨进军增资，葛成年是代其子葛相军增资。2001 年 3 月 3 日，潍坊信达有限责任会计师事务所出具了潍信达所验字〔2001〕第 12 号《验资报告》对上述出资进行了验证。2001 年 3 月 7 日，潍坊高科从潍坊市工商局取得了新的《企业法人营业执照》。

2007 年 12 月 24 日，潍坊高科通过股东会决议，同意杨建将其持有的潍坊高科 25%股权以零对价转让给其叔父杨进军；同日，杨建与杨进军签订了股权转让协议。2008 年 3 月 12 日，潍坊高科通过股东会决议，同意葛成年将其持有的潍坊高科 25%股权以零对价转让给其子葛相军；2008 年 3 月 14 日葛成年与葛相军签订了股权转让协议。2008 年 3 月 18 日，潍坊高科从潍坊市工商局取得了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，潍坊高科的股权结构如下表：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资方式	持股比例(%)
1	赵笃仁	50.00	现金	25.00
2	杨进军	50.00	现金	25.00
3	董晓民	50.00	现金	25.00
4	葛相军	50.00	现金	25.00
合计		200.00	-	100.00

葛成年、杨建分别于 2008 年 9 月 16 日、2008 年 9 月 17 日出具了《声明函》，该《声明函》记载的事实主要如下：

(1) 葛成年系葛相军之父；工商登记所记载的葛成年对潍坊高科的出资 20 万元及其后增资 30 万元所用的全部资金均来自葛相军，而不是葛成年或者其他亲属。杨建系杨进军之侄；工商登记所记载的杨建对潍坊高科的出资 20 万元及其后增资 30 万元所用的全部资金均来自杨进军，而不是杨建或者其他亲属；

(2) 工商登记所显示的葛成年持有的 25%潍坊高科股权及相关权益的享有方均为葛相军，受葛相军委托，葛成年仅作为潍坊高科 25%股权的工商登记股东。工商登记所显示的杨建持有的 25%潍坊高科股权及相关权益的享有方均为杨进军，受杨进军委托，杨建仅作为潍坊高科 25%股权的工商登记股东；

(3) 潍坊高科成立以来，葛成年和杨建未以任何方式行使过潍坊高科的股东权利，也没有参与过潍坊高科及其子公司共达有限的任何经营管理活动及其他活动，上述 25%股权的权利行使方及对应管理活动的参与方一直为葛相军和杨进军本人；

(4) 此前签署股权转让协议将 25%股权转回葛相军和杨进军持有，是为还原 25%潍坊高科股权的真实权属状态并办理相关工商登记手续，不收取任何股权转让款；

(5) 葛成年和杨建已知悉共达有限拟在境内首次公开发行股票并上市，理

解《声明函》的含义并自愿出具。

同时，葛成年的近亲属：妻子宫秀珍、儿子葛相合、女儿葛桂敏、女儿葛春燕，杨建的妻子徐亚宁均在上述《声明函》中明确：其已完全理解并同意葛成年、杨建的上述《声明函》，并保证今后不以任何方式对此提出异议。

葛成年、杨建的《声明函》的出具过程已分别经山东省潍坊市昌潍公证处出具的〔2008〕潍昌潍证民字第 3324 号、〔2008〕潍昌潍证民字第 3332 号《公证书》所证实。

除作为高科电子工商登记股东外，葛成年及杨建未担任潍坊高科的董事、监事或者任何管理职务，亦未担任本公司的董事、监事或者任何管理职务，未参与本公司的任何管理活动。

针对上述情况，发行人律师认为：

“1、潍坊高科成立之日起至 2007 年 12 月 29 日的期间，尽管杨建系经工商登记的、持有潍坊高科 25%股权的股东，但上述股权系代杨进军持有，相关股东权利和义务实际为杨进军所享有和承担，上述代持行为不违反法律、行政法规的禁止性规定。

2、潍坊高科成立之日起至 2008 年 3 月 18 日的期间，尽管葛成年系经工商登记的、持有潍坊高科 25%股权的股东，但上述股权系代葛相军持有，相关股东权利和义务实际为葛相军所享有和承担，上述代持行为不违反法律、行政法规的禁止性规定。

3、上述杨建代杨进军、葛成年代葛相军分别持有潍坊高科 25%股权状态，已于 2007 年 12 月及 2008 年 3 月通过股权转让的方式还原为实际拥有人持有，上述股权转让协议已履行完毕。葛成年及其近亲属和杨建及其近亲属分别出具《声明函》，对上述代持事实予以确认并表示无异议，上述代持事实及相关股权转让，不存在任何潜在纠纷。

4、杨建及葛成年未以任何方式享有和承担潍坊高科股东权利和义务，亦未以任何方式参与潍坊高科或者共达有限的经营管理活动，潍坊高科股权或者共达有限的经营管理实际由杨进军和葛相军按照其股东权利及义务享有和行使。上述潍坊高科股权曾经存在代持及转为实际拥有人持有，并不会导致发行人及其前身共达有限的实际控制权发生变化。”

潍坊高科 2011 年 2 月 17 日通过股东会决议，一致同意：注册资本由 200 万

元增至 219.50 万元；吸收广达投资和华达投资为潍坊高科新的股东，广达投资、华达投资分别以货币增资 450.00 万元，其中：9.75 万元计入注册资本，440.25 万元计入资本公积。山东省新华有限责任会计师事务所潍坊分所于 2011 年 3 月 8 日出具了关于本次增资的鲁新会师潍内验字〔2011〕第 5-9 号验资报告。2011 年 3 月 15 日，潍坊高科从工商管理部门取得了新的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，潍坊高科的股权结构如下表：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资方式	持股比例 (%)	间接持有共达电声股份比例 (%)
1	赵笃仁	50.00	现金	22.78	12.85
2	杨进军	50.00	现金	22.78	12.85
3	董晓民	50.00	现金	22.78	12.85
4	葛相军	50.00	现金	22.78	12.85
5	广达投资	9.75	现金	4.44	2.50
6	华达投资	9.75	现金	4.44	2.50
合计		219.50	-	100.00	56.40

广达投资和华达投资的基本情况如下表：

企业名称	注册资本(万元)	成立时间	经营范围
华达投资	450.00	2011 年 1 月 14 日	前置许可项目：无 一般经营项目：以自有资金对外投资（以上范围不含国家法律法规限制和禁止经营项目，涉及许可经营的，须凭有效许可证经营）
广达投资	450.00	2011 年 1 月 14 日	前置许可项目：无 一般经营项目：以自有资金对外投资（以上范围不含国家法律法规限制和禁止经营项目，涉及许可经营的，须凭有效许可证经营）

华达投资的股东均为共达电声在职及退休员工（包括 42 名在职员工，2 名已退休员工），其股权结构如下表：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资方式	出资比例 (%)	是否在本公司任职
1	田达亨	30.00	现金	6.67	是
2	马红梅	30.00	现金	6.67	是
3	牛占岭	30.00	现金	6.67	是
4	杨旭光	20.00	现金	4.44	是
5	王培森	20.00	现金	4.44	是
6	侯杰	20.00	现金	4.44	是
7	杨林	20.00	现金	4.44	是

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资方式	出资比例 (%)	是否在本公司任职
8	杜明仁	20.00	现金	4.44	2009 年退休
9	花召福	16.00	现金	3.56	是
10	金光哲	16.00	现金	3.56	是
11	尹民	16.00	现金	3.56	是
12	李尧堂	10.00	现金	2.22	是
13	台连宝	10.00	现金	2.22	是
14	李效成	10.00	现金	2.22	是
15	陈秀梅	10.00	现金	2.22	是
16	刘宝明	10.00	现金	2.22	是
17	李维忠	10.00	现金	2.22	是
18	赵志臣	10.00	现金	2.22	是
19	徐翠萍	10.00	现金	2.22	是
20	高志鼎	10.00	现金	2.22	2009 年退休
21	孙彦丽	10.00	现金	2.22	是
22	王永亮	6.00	现金	1.33	是
23	许澎胜	6.00	现金	1.33	是
24	吴连云	6.00	现金	1.33	是
25	丰建平	6.00	现金	1.33	是
26	刘永刚	6.00	现金	1.33	是
27	郝振文	6.00	现金	1.33	是
28	李满玲	6.00	现金	1.33	是
29	路桂荣	6.00	现金	1.33	是
30	王永刚	6.00	现金	1.33	是
31	刘永红	6.00	现金	1.33	是
32	刘昌玲	6.00	现金	1.33	是
33	刘薛飞	4.00	现金	0.89	是
34	向福	4.00	现金	0.89	是
35	张玉冰	4.00	现金	0.89	是
36	扈佩东	4.00	现金	0.89	是
37	郭建强	4.00	现金	0.89	是
38	张鹏	4.00	现金	0.89	是
39	高晋峰	4.00	现金	0.89	是
40	于洪波	4.00	现金	0.89	是
41	李明明	4.00	现金	0.89	是
42	张焕钦	4.00	现金	0.89	是
43	张希光	4.00	现金	0.89	是
44	孙香宝	2.00	现金	0.44	是
合计		450.00	-	100.00	-

广达投资的股东均为共达电声在职及退休员工（包括 42 名在职员工，3 名已

退休员工)，其股权结构如下表：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资方式	持股比例(%)	是否在本公司任职
1	王永刚	30.00	现金	6.67	是
2	姜增文	30.00	现金	6.67	是
3	李本忠	30.00	现金	6.67	是
4	刘永强	20.00	现金	4.44	是
5	侯洪吉	20.00	现金	4.44	是
6	焦念伟	20.00	现金	4.44	是
7	于桂顺	20.00	现金	4.44	2009 年退休
8	丛芳滋	20.00	现金	4.44	2009 年退休
9	王加军	16.00	现金	3.56	是
10	姜长茂	16.00	现金	3.56	是
11	徐贵军	16.00	现金	3.56	是
12	戴维涛	16.00	现金	3.56	是
13	林勤宝	10.00	现金	2.22	是
14	刘志永	10.00	现金	2.22	是
15	李承磊	10.00	现金	2.22	是
16	李发明	10.00	现金	2.22	是
17	柴光忠	10.00	现金	2.22	是
18	商勇祥	10.00	现金	2.22	是
19	冯林	10.00	现金	2.22	是
20	樊昌发	10.00	现金	2.22	是
21	邹顺平	6.00	现金	1.33	是
22	郎咸强	6.00	现金	1.33	是
23	时庆年	6.00	现金	1.33	是
24	李献忠	6.00	现金	1.33	是
25	张秋生	6.00	现金	1.33	2009 年退休
26	陈刚	6.00	现金	1.33	是
27	王世伟	6.00	现金	1.33	是
28	于秋红	6.00	现金	1.33	是
29	袁静	6.00	现金	1.33	是
30	刘景伦	4.00	现金	0.89	是
31	于喜娟	4.00	现金	0.89	是
32	李明	4.00	现金	0.89	是
33	王瑞红	4.00	现金	0.89	是
34	滕志爱	4.00	现金	0.89	是
35	李雪梅	4.00	现金	0.89	是
36	庞景秀	4.00	现金	0.89	是
37	马晓利	4.00	现金	0.89	是
38	朱全庆	4.00	现金	0.89	是
39	孟祥波	4.00	现金	0.89	是

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资方式	持股比例(%)	是否在本公司任职
40	路来勇	4.00	现金	0.89	是
41	陈天相	4.00	现金	0.89	是
42	许星海	4.00	现金	0.89	是
43	陈鑫焱	4.00	现金	0.89	是
44	张卫民	4.00	现金	0.89	是
45	吕广跃	2.00	现金	0.44	是
合计		450.00	-	100.00	-

3、潍坊高科的控制权情况

潍坊高科的实际控制人为赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军四位自然人股东，上述四人对潍坊高科的持股比例均为 22.78%（合计持有 91.12%股权），通过控制潍坊高科控制本公司。根据上述四人于 2008 年 8 月签署的《一致行动决议》和 2011 年 7 月签署的《一致行动决议之补充协议》，上述四人承诺：在潍坊高科和本公司生产经营及其他重大事宜决策等诸方面保持一致。

4、潍坊高科的对外投资情况

除持有本公司发行前56.40%的股权之外，潍坊高科还对潍坊担保投资60万元，持有其6%的股权，对潍坊担保未形成控制、共同控制或者重大影响。潍坊担保目前主要从事贷款担保业务，未从事与本公司相同或相似的业务，其基本情况如下表：

企业名称	法定代表人	成立时间	注册资本(万元)	主营业务
潍坊担保	王为粉	2005 年 8 月 3 日	1,000	贷款担保

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东潍坊高科除持有本公司和潍坊担保股权外，无参股或控股其他企业，不存在其他对外投资。

4、潍坊高科的财务状况

潍坊高科资产负债表主要数据

单位：元

项目	2010-12-31		2011-6-30	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产合计	257,178,616.28	16,964,384.88	321,776,366.79	25,901,773.67
资产总计	431,454,113.00	25,937,807.16	509,051,473.39	34,840,254.34
流动负债合计	130,188,508.13	7,219.34	189,517,748.31	1,799.96
负债合计	208,655,577.16	7,219.34	258,620,124.57	1,799.96
股东权益	222,798,535.84	25,930,587.82	250,431,348.82	34,838,454.38

注：截至 2011 年 6 月 30 日的财务数据经信永中和会计师事务所有限责任公司济南分所 XYZH/2011JNA4002-5 号《审计报告》审计。

潍坊高科合并利润表主要数据

单位：元

项目	2010 年度		2011 年 1-6 月	
	合并	母公司	合并	母公司
营业收入	386,914,110.44	-	226,411,381.07	-
营业利润	51,255,889.63	240,903.62	21,351,252.69	4,923,500.29
利润总额	59,136,116.30	240,896.27	24,587,410.94	4,923,500.29
净利润	50,673,338.72	179,025.80	21,596,288.08	4,907,866.56

注：2011 年 1-6 月的财务数据经信永中和会计师事务所有限责任公司济南分所 XYZH/2011JNA4002-5 号《审计报告》审计。

（三）其他发起人的情况

1、镇贤实业

镇贤实业成立于 1997 年 3 月 10 日，持有公司 1,308.60 万股股份，占本公司本次发行前总股本的 14.54%；其公司注册编号为 598026，注册地址为香港九龙红勘鹤翔街八号维港中心第二期第二楼 203 室，法定股本为 10,000 港元；主要从事电子产品贸易。截至本招股说明书签署日，其股权结构如下表：

股东	出资金额（港元）	持股比例（%）
戴振平	6,000	60.00
胡绮青	4,000	40.00
合计	10,000	100.00

镇贤实业截至 2010 年 3 月 31 日的总资产为 144,422,555 港元，净资产为 143,104,649 港元，2009 年 4 月 1 日至 2010 年 3 月 31 日净利润为 501,665 港元。

（上述财务数据经 Diana L.Ma & Co., Certified Public Accountants 会计师事务所审计。⁵）镇贤实业截至 2011 年 3 月 31 日的总资产为 19,105,274.76 港元，净资产为 63,861,953.33 港元，2010 年 4 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日净利润为 1,515,266.85 港元。（上述财务数据未经审计。）

2、华逸投资

华逸投资成立于 2007 年 5 月 25 日，持有本公司 761.40 万股股份，占本公司本次发行前总股本的 8.46%；其公司注册编号为 1406889，注册地址为 Trinity Chambers, P.O. Box 4301, Road Town, Tortola, British Virgin Islands（英属维尔京群岛），主要从事投资业务。

⁵镇贤实业为香港企业，选择的会计期间与大陆企业不同。

华逸投资的股东包括：POLARIS CAPITAL MANAGEMENT INC、EVER JOY GROUP LTD、GLOBAL HERITAGE LTD 三名法人股东和陈琪芬（中国台湾地区居民）、范嘉茜（中国台湾地区居民）、马宝琳（中国台湾地区居民）、萧子昂（中国香港特别行政区居民）四名自然人股东。截至本招股说明书签署日，华逸投资的股权结构如下表：

股东	出资金额（美元）	持股比例（%）
POLARIS CAPITAL MANAGEMENT INC	1,049,100	26.90
EVER JOY GROUP LTD	900,120	23.08
GLOBAL HERITAGE LTD	900,120	23.08
陈琪芬	300,300	7.70
范嘉茜	300,300	7.70
马宝琳	300,300	7.70
萧子昂	149,760	3.84
合计	3,900,000	100.00

EVER JOY GROUP LTD 是一家于 2006 年 9 月 25 日在英属维尔京群岛设立的公司，其股东为张文珠（中国台湾地区居民）。

GLOBAL HERITAGE LTD 是一家于 2004 年 1 月 8 日在英属维尔京群岛设立的公司，其股东为林怡文、邓佳玲、林焕堂和周淑华四位自然人，上述四名股东均为中国台湾地区居民。

POLARIS CAPITAL MANAGEMENT INC 是一家于 1996 年 12 月 11 日在英属维尔京群岛设立的公司，其股东为彭北辰、彭适辰、林碧莲和彭晓辰四位自然人，上述四名股东均为中国台湾地区居民。

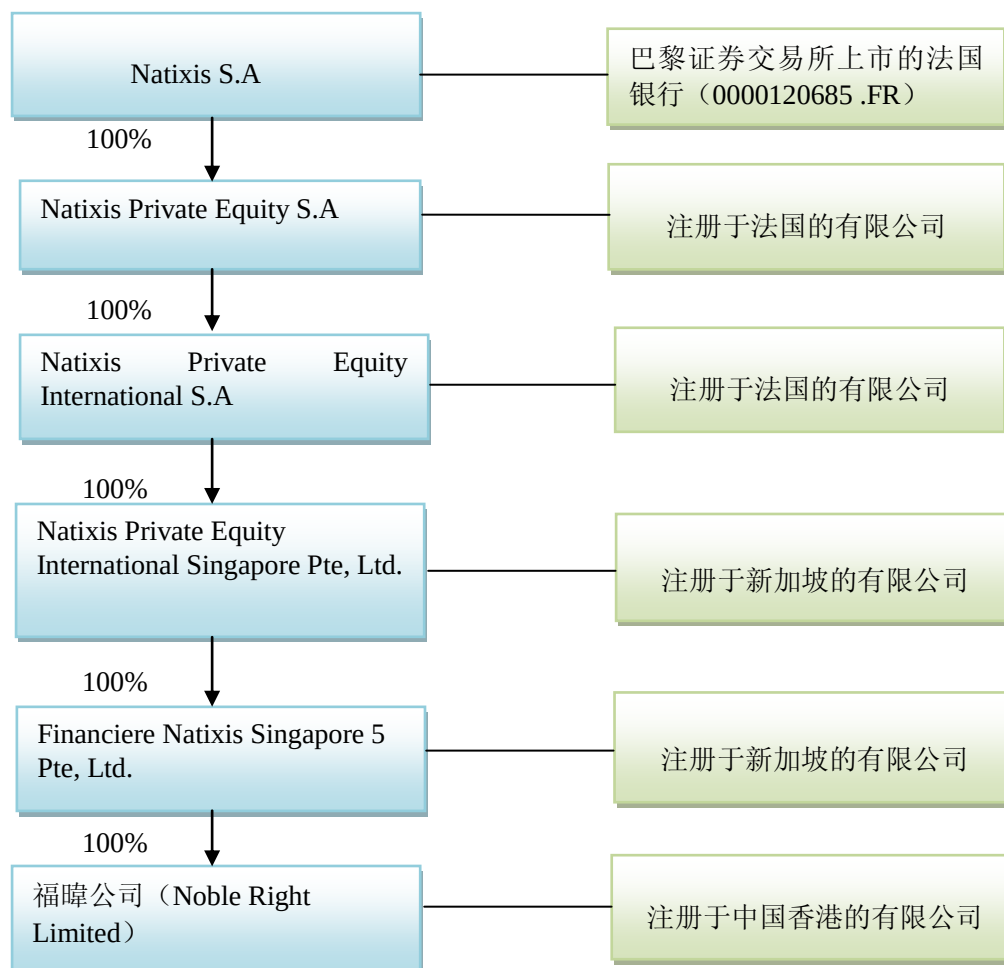
华逸投资截至 2010 年末的总资产为 5,560,112.06 美元，净资产为 3,541,873.76 美元，2010 年度净利润为 -59,308.64 美元；截至 2011 年 6 月末的总资产为 5,617,169.70 美元，净资产为 3,598,931.40 美元，2011 年 1-6 月净利润为 57,057.64 美元。（上述财务数据未经审计。）

3、福曜公司（Noble Right Limited）

福曜公司成立于 2008 年 4 月 1 日，持有本公司 657 万股股份，占本公司本次发行前总股本的 7.30%；其公司注册编号为 1221626，注册地址为香港金钟道 88 号太古广场 2 座 24 楼，主要从事投资业务。福曜公司由新加坡 Financiere Natixis Singapore 5 Pte, Ltd. 100%控股。福曜公司已依据香港《商业登记条例》办理商业登记，登记证号为 39171523-000-04-10-5。

截至本招股说明书签署日，福曜公司的实际控制人为 Natixis S.A，一家在巴

黎证券交易所上市的法国银行，其控制结构如下：



福曜公司截至 2010 年 12 月 31 日的非流动资产为 15,021,576 港元，流动资产为 8,735 港元，净资产为-20,518,694 港元，2010 年度净利润为-6,844,458 港元。

⁶（上述财务数据已经 Fortitude C.P.A. Limited 会计师事务所审计。）

4、福匡公司（Fort Wealth Limited）

福匡公司成立于 2008 年 4 月 1 日，持有本公司 657 万股股份，占本公司本次发行前总股本的 7.30%；其公司注册编号为 1221627，注册地址为香港金钟道 88 号太古广场 2 座 24 楼，主要从事投资业务。福匡公司由新加坡 Financiere Natixis Singapore 5 Pte, Ltd. 100%控股。福匡公司已依据香港《商业登记条例》办理商业登记，登记证号为 39171507-000-04-10-A。

截至本招股说明书签署日，福匡公司和福曜公司的控制结构相同，为同一实际控制人 Natixis S.A 控制的企业。

⁶ 福曜公司、福匡公司的财务报表委托外部审计机构编制，每年度编制一次。

福匡公司截至 2010 年 12 月 31 日非流动资产为 15,021,576 港元,流动资产为 8,735 港元,净资产为-20,518,694 港元,2010 年度净利润为-6,844,458 港元。(上述财务数据已经 Fortitude C.P.A. Limited 会计师事务所审计。)

5、晟达投资

晟达投资成立于 2008 年 1 月 11 日,持有本公司 270 万股股份,占本公司本次发行前总股本的 3%;其注册资本为 608 万元,注册地址为山东省潍坊市坊子区凤凰大街 77 号中国银行坊子支行四楼,法定代表人为郭鲁伟,经营范围:以自有资金对外投资、投资咨询(上述范围不含国家禁止、限制以及涉及前置许可经营项目)。截至本招股说明书签署日,其股权结构如下表:

股东	出资金额(人民币万元)	持股比例(%)
郭鲁伟	302	49.67
姜进	276	45.39
陈磊	30	4.93
合计	608	100.00

6、金达投资

金达投资成立于 2007 年 12 月 7 日,注册资本为 3,000 万元,注册地址为中国山东省潍坊市坊子区凤凰大街 70 号 8 号楼,法定代表人为刘振明,经营范围:创业投资(以上范围不含国家法律法规禁止或限制性项目,需资质许可的凭资质许可证开展经营)。金达投资由潍坊公利国有资产经营投资有限公司 100%控股。

金达投资原持有本公司 180 万股股份,占本公司本次发行前总股本的 2%。2010 年 12 月金达投资通过在山东产权交易中心挂牌交易将所持公司 2%股份以 1,720 万元价格转让给鑫汇投资。本次股权转让的详细情况请参见本招股说明书中“第五节 发行人基本情况”之“三、(七) 2010 年 6 月、12 月股权转让”。

7、荣大投资

荣大投资成立于 2006 年 8 月 22 日,其注册资本为 3,000 万元,注册地址为上海市闵行区光华路 2118 号 B 幢 319 室-E,法定代表人为任少如,经营范围:实业投资,市场营销策划,投资管理,投资咨询(除经纪)(涉及行政许可的,凭许可证经营);其股权结构如下表:

股东	出资金额(人民币万元)	持股比例(%)
陈明	900.00	30.00
王勇	900.00	30.00
任少如	600.00	20.00
高翔	600.00	20.00

合计	3,000.00	100.00

荣大投资原持有本公司 90 万股股份，占本公司本次发行前总股本的 1%。2010 年 6 月荣大投资与太峰资产签订股权转让协议，将所持公司 1%股份以 200 万元价格转让给太峰资产。本次股权转让的详细情况请参见本招股说明书中“第五节 发行人基本情况”之“三、（七）2010 年 6 月、12 月股权转让”。截至本招股说明书签署日，荣大投资已经注销。

（四）其他股东的情况

1、鑫汇投资

鑫汇投资成立于 2008 年 12 月 19 日，注册地址：潍坊市坊子新区凤凰街 77 号，法定代表人：刘明生，注册资本：5,000 万元，经营范围：以自有资产进行项目投资，提供担保服务（不含金融性业务），企业营销策划，投资项目咨询（不含证券、期货投资咨询）。（以上范围均不含国家法律法规禁止、限制和前置审批经营项目，涉及国家专项许可或资质管理的须凭许可证或资质证从事经营活动）。其股东结构如下表：

股东姓名	出资金额（人民币万元）	持股比例（%）
刘明生	3,200.00	64.00
公利国有资产经营投资有限公司	1,000.00	20.00
刘雨菲	550.00	11.00
董福梅	250.00	5.00

截至本招股说明书签署日，鑫汇投资持有发行人 2%股份。

2、太峰资产

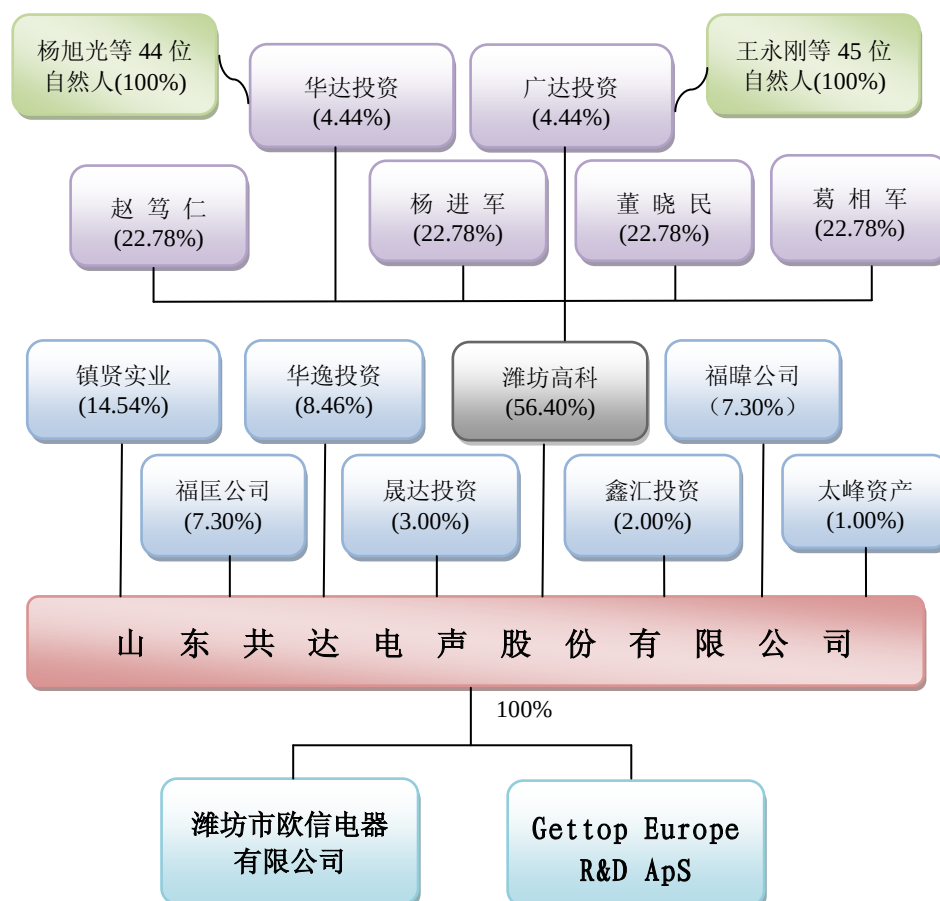
太峰资产成立于 2010 年 6 月 7 日，注册地址：平型关路 489 号 601-6 室，法定代表人：张敏峰，注册资本：220 万元，经营范围：资产投资管理，商务信息咨询，企业营销策划，在生物技术领域内的技术转让、技术咨询、技术开发、技术服务，计算机软件的开发和销售，文化用品的销售（企业经营涉及行政许可的，凭许可证经营）。其股东结构如下表：

股东姓名	出资金额（人民币万元）	持股比例（%）
张敏峰	110.00	50.00
李兰兰	110.00	50.00

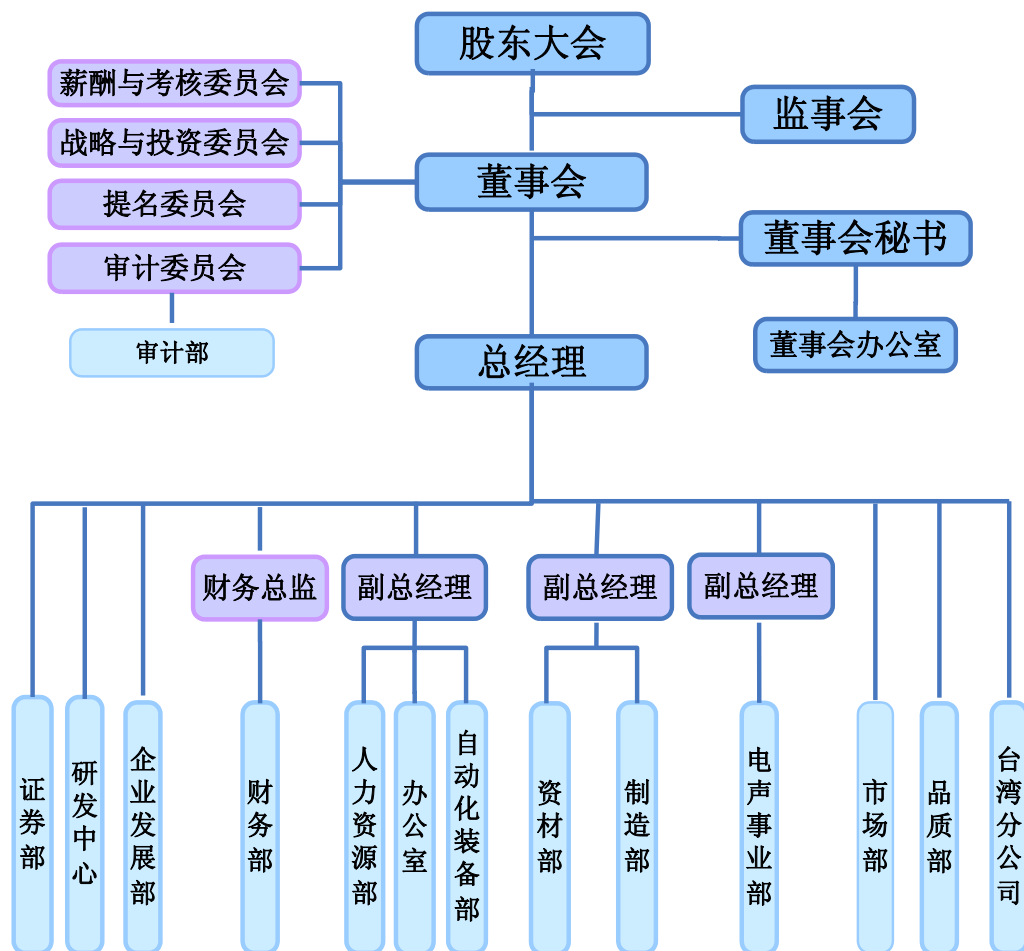
截至本招股说明书签署日，太峰资产持有发行人 1%股份。

五、发行人的股权结构和组织结构

（一）发行人股权结构图



（二）发行人组织结构图



(三) 发行人各部门情况

1、公司的权力机构

公司的最高权力机构是股东大会，股东大会下设董事会，董事会向股东大会负责，履行《公司章程》赋予的职权，负责公司重大的生产经营决策和确定公司整体发展战略并监督战略的实施。

2、公司的主要职能部门

公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。各部门的主要职能是：

董事会办公室：为董事会日常办事机构，属董事会秘书直接领导；负责董事会和股东大会的日常工作，以及与股东的沟通和信息反馈；协助董事会秘书履行投资者关系管理工作和信息披露工作，并协助董事会秘书与证券监管机构、中介

机构、证券交易所等进行联系与沟通；协助筹备股东大会、董事会和监事会；组织编制公司定期报告、临时公告，并准确及时向监管部门报送和发布；负责公司在证券媒体的形象宣传工作。

审计部：对公司和下属公司的财务和其有关的经济活动进行审计；对公司和下属公司预算内外资金的管理和使用情况进行审计；对公司和下属公司内部控制制度的健全性和有效性以及风险管理进行评审；对公司和下属公司的经营绩效进行审计；对公司和下属公司年度工资总额来源、使用和结算情况进行检查，对公司和下属公司资产分类管理运作情况进行检查监督；对公司和下属公司的经济管理和效益情况进行专项审计调查。

证券部：负责公司投资项目管理和公司股权事务管理。研究证券投资方式，负责投资业务的具体操作与实施；公司上市后负责资本市场再融资方式的研究及具体融资工作的策划和组织实施；配合相关部门做好募集资金的使用及监控；负责监测公司股票二级市场走势及所在板块上市公司动态和证券市场在宏观环境下运行趋向的研究与分析。

财务部：负责平衡公司资金，协助总经理对资金使用做出统筹安排；负责制订、实施财务管理制度及会计核算制度；编制会计报表，负责财务分析；负责公司制造成本、质量成本和费用的控制；负责审核采购合同，审核和报销各类单据；负责债权债务的管理，监督收账政策的制订与实施；负责固定资产、存货等资产的管理；负责组织会计核算、公司收支和流动资金的管理；负责账簿、报表、票据等财务文书档案管理；负责与工商、税务、海关、银行、外管局等单位相关的业务；参与公司重大投资项目、经营决策的前期可行性调研、分析、评审和监督。

企业发展部：负责组织公司发展规划、经营方针目标和计划的制定、检查和修订；负责依据公司发展及业务需要研究组织机构设置；负责组织文件稽核和日常体系运行监督检查；负责建立和维护质量、环境、职业健康安全管理、社会责任等管理体系；负责组织公司管理目标和指标的制定、监控和持续改善；负责管理体系和方法的调研、评估、导入和推进；负责情报和信息的收集、分析和汇报；参与公司重大投资项目综合管理。

研发中心：负责制定公司产品预研技术规划及相关新产品战略规划；负责公司知识产权调研和技术专利申请；负责相关技术文档建设和管理；负责公司新技术、新产品的研究与开发；负责新产品、新技术对客户的宣传和指导，负责与客

户整体解决方案相关的技术方案的设计和实施；对市场、生产、供方提供技术支持，协助处理相关技术问题；对产品的质量改进进行技术攻关；持续提高产品竞争能力；负责拟制设计文件，并保持其有效性；负责企业技术标准的编制和管理；参加重要设备购置的评估论证；对供方供货技术的先进性进行技术评价，协助供方的新产品设计和开发阶段供方的开发，负责新产品、新辅料的实验和认定。

电声事业部：负责 SPK 和 RECIVER 产品的研发、工艺、生产过程管理和现场品质控制。负责组织生产策划，编制、实施生产计划，控制生产进度，生产异常的协调处理，确保交期满足顾客要求；负责组织产能负荷的分析与调整；负责生产成本的管理和控制；负责生产过程中的物料、在制品、半成品和成品的管理；负责生产过程中在制品的过程控制；负责对生产线不合格品的管理，参与顾客投诉的处理；负责生产设备、工艺装备的日常维护和现场管理；负责对产品制造过程出现的应急因素进行控制，确保质量和交期满足顾客要求；负责生产现场的安全管理。

品质部：负责建立质量标准，掌握质量动态；负责新产品设计、工艺、检验等阶段的品质验证和保证；负责进料、过程、入库、出货的检验和检查，编制检验文件和指导书，对检验人员实施培训和考核；负责制订并实施量产产品的可靠性试验计划，对产品的可靠性试验/稳定性进行验证和跟踪；组织应对顾客的审核，回复和改善顾客审核提出的问题；组织相关部门对合格供方的质量/环境体系进行审核，负责对新供方的质量/环境体系进行评价；负责制订和实施品质保证计划，负责在线产品的品质保证；组织质量会议，协调解决质量问题，参加质量改进、质量攻关；监督和管理产品标识和追溯性；组织处理顾客投诉（包括常规产品的投诉以及样品的投诉），负责质量事故的调查、分析和处理；负责公司内部统计技术的应用和推广；收集顾客对产品方面的环保信息，并组织实施；负责公司内环境物质的管理；负责计量和标准管理，定期维护公司与顾客之间测量系统和测量设备的购置评估和管理。

制造部：负责产品的生产过程管理。负责组织生产策划，编制、实施生产计划，控制生产进度，生产异常的协调处理，确保交期满足顾客要求；负责组织产能负荷的分析与调整；负责生产成本的管理和控制；负责生产过程中的物料、在制品、半成品和成品的管理；负责生产过程中在制品的过程控制；负责对生产线不合格品的管理，参与顾客投诉的处理；负责生产设备、工艺装备的日常维护和

现场管理；负责对产品制造过程出现的应急因素进行控制，确保质量和交期满足顾客要求；负责生产现场的安全管理。

人力资源部：负责公司人力资源的开发和管理工作。配合公司发展战略，制定公司人力资源管理规划和方针政策，提出公司人力资源发展战略，建立人力资源管理体系，执行人力资源管理政策和制度；参与公司组织结构设计和调整，并对岗位设置和人员编制进行工作分析和岗位评估；制定并实施招聘计划，完善招聘流程体系，通过人员调配优化公司的人力资源配置；健全公司培训体系，制定并实施公司培训计划，完善课程开发体系；建立、完善、管理公司绩效管理体系；负责公司员工的人事档案管理工作；负责公司人事、劳动工资和社会保险日常管理工作；贯彻执行国家劳动工资、人事方面的政策、法规，建立、实施、完善公司薪酬和福利体系；负责员工关系管理，完善公司与员工的沟通反馈渠道；员工职业生涯设计与规划，提供人员晋升、奖惩的建议；参与公司企业文化建设；建设与管理人力资源数据库，为解决公司的人力资源问题提供信息。

办公室：负责制订、实施并监督检查公司安全生产、环境保护、治安、食堂、公寓、保卫、保洁、车辆运输等行政后勤管理制度；负责公司治安保卫、消防安全工作；组织实施安全教育培训和相应的活动；负责办公、劳保、福利和日常办公用品和印刷品的采购、仓储和发放管理；负责来客、客户来访的接待、接送、食宿安排和车票、机票的订购；负责公司级会议的筹备和服务；负责策划、组织员工文体活动；负责公司工程基建项目管理和维护。

资材部：负责供方的开发、组织评定与推荐，签订相关合同与协议；负责供方的管理与考核，组织对供方予以支持；负责供应资源的识别和管理，根据考核确定不同供方的等级，确定采购份额；负责原辅材料的成本管理，实施目标价格管理；负责新产品、新材料和二次开发材料的样品的采购。负责生产原辅材料和二类机电物资采购；负责原辅材料、成品、化工品、劳保用品的接收、存储、发放管理。

市场部：负责市场的开发、项目规划，产品形象的宣传；负责收集、识别客户信息和客户环保方面的需求，并传递给相关部门；负责将本公司的质量/环境方针传递给客户和其它相关方；负责公司驻外办事处的管理；负责客户订单（新品、首批、批量）的接收和跟进，并组织相关评审，回复客户；负责客户合同的接收，并组织相关部门签订和回复客户；负责产品的报价管理；负责产品交付过

程的管理；负责客户信息的联络和组织处理，包括投诉、技术沟通、业务联系等事宜；负责客户审核信息的传递，落实审核的具体事项；负责客户满意度的调查、评价、报告和改进的监控。

自动化装备部：负责公司生产设备（含公司自主开发的自动化设备）及动力（水、电、气等）设施的配置（包括初步环境影响评估）、验收、安装、调试、建账、维修、维护保养等工作；负责设备采购前期的调研、选型和谈判工作，组织签订相关设备采购合同和协议；负责编制设备操作规程和安全规程以及维护保养作业指导书，并负责设备档案的建立和管理工作。负责公司模具的设计、制作、维护和管理，以及自制设备所需零件和工装制作和管理；负责模具加工工艺和生产的管理；负责模具外包方的资格认定与管理；负责自动化项目的调研、立项、规划、论证及计划的制定和实施以及自动化设备的设计、制作。

六、发行人的控股子公司及分公司情况

（一）欧信电器

1、基本情况

欧信电器成立于 2004 年 5 月 29 日，注册资本为人民币 2,000 万元，实收资本为人民币 2,000 万元，注册地址和主要办公地址为山东省安丘市经济开发区，法定代表人为杨进军，经理为王加军，经营范围：研发、生产和销售声学元器件、半导体类微机电产品，与手机、汽车、电脑相关的电声组件或者其他衍生产品；与以上产品、技术相关的解决方案和服务；货物进出口、技术进出口。目前欧信电器主要从事微型电声元器件及其部件的生产和销售。

欧信电器截至 2010 年末的总资产为 24,603,212.39 元，净资产为 21,676,047.13 元，2010 年度净利润为 1,731,747.75 元；欧信电器截至 2011 年 6 月 30 日的总资产为 24,411,579.64 元，净资产为 22,034,429.76 元，2011 年 1-6 月净利润为 358,382.63 元。（上述数据已经本公司审计机构审计。）

2、历史沿革

欧信电器于 2004 年 5 月 29 日成立，根据企业登记资料，欧信电器成立时的股权结构如下：注册资本为 1,000 万元，自然人梁立国出资 800 万元、持股 80%，自然人周崇翔出资 200 万元、持股 20%。安丘万达有限责任会计师事务所于 2004 年 5 月 28 日出具安会验字〔2004〕第 290 号《验资报告》对上述出资进行了验

证。欧信电器于 2004 年 5 月 29 日从工商管理部门取得了《企业法人营业执照》。

2006 年 3 月 10 日欧信电器通过股东会决议，同意吸收韩福涛为新股东，同时将原股东梁立国的 800 万元出资、周崇翔的 200 万元出资，以与出资额相同的价格转让给韩福涛；同日，梁立国、周崇翔分别与韩福涛签订了股权转让协议。2006 年 4 月 8 日欧信电器完成了工商变更手续。

2006 年 11 月 5 日，韩福涛决定将其对欧信电器的 960 万元出资以与出资额相同的价格分别转让给李慧中、董培冈、李迎春、张铭峰各 240 万元；同日，韩福涛分别与李慧中、董培冈、李迎春、张铭峰签订了股权转让协议。2006 年 11 月 9 日欧信电器完成了工商变更手续，取得了新的《企业法人营业执照》。

2007 年 12 月欧信电器原股东准备将其股权转让给共达有限。中和正信会计师事务所有限公司于 2007 年 12 月 22 日出具中和正信审字（2007）第 2-361 号《审计报告》，对欧信电器截至 2007 年 11 月 30 日的财务数据进行了审计；北京中威华德诚资产评估有限公司于 2007 年 12 月 27 日出具中威华德诚评报字（2007）第 1210 号《资产评估报告》，对欧信电器截至 2007 年 11 月 30 日的资产情况进行了评估。

2007 年 12 月 27 日，欧信电器通过股东会决议，同意吸收共达有限为欧信电器新的股东，原股东李慧中（系本公司实际控制人赵笃仁之妻）、董培冈（系本公司实际控制人杨进军之妻）、李迎春（系本公司实际控制人董晓民之妻）、张铭峰（系本公司实际控制人葛相军之妻）分别将其持有的 240 万元出资均以 211 万元的价格转让给共达有限，韩福涛持有的 40 万元出资以 36 万元的价格转让给共达有限；股权转让完成后原股东李慧中、董培冈、李迎春、张铭峰、韩福涛不再是欧信电器的股东。同日，共达有限与欧信电器的股东李慧中、董培冈、李迎春、张铭峰、韩福涛分别签订了股权转让协议，共达有限以欧信电器截至 2007 年 11 月 30 日经审计的净资产 8,855,319.68 元（中和正信审字（2007）第 2-361 号《审计报告》）作为确定受让价格的基础，以总价格 880 万元受让欧信电器的全部股权，2007 年 12 月 1 日后欧信电器实现的收益归共达有限所有。其中：李慧中、董培冈、李迎春和张铭峰分别将其持有的欧信电器 240 万元出资以 211 万元价格转让给共达有限，韩福涛将其持有的欧信电器 40 万元出资以 36 万元价格转让给共达有限。2007 年 12 月 29 日，欧信电器完成了工商登记变更手续并取得了新的《企业法人营业执照》。本次变更完成后，共达有限成为欧信电器的唯

一股东。

2010年5月27日，本公司作为欧信电器的唯一股东作出决定：欧信电器注册资本增至2,000万元，共达电声以货币和非货币方式（机器设备）分别增资5,475,632.23元和4,524,367.77元。山东红旗资产评估有限公司于2010年5月14日出具了鲁红资评字（2010）5-15号《资产评估报告》对本次增资的机器设备进行了评估。根据评估结果，上述机器设备截至2010年5月1日的市场价值评估值为4,524,367.77元。山东新华有限责任会计师事务所潍坊分所于2010年6月1日出具鲁新会师潍内验字（2010）第5-38号《验资报告》对本次增资进行了验证。2010年7月19日，欧信电器完成了工商登记变更手续并取得了新的《企业法人营业执照》。

（二）Gettop Europe R&D ApS

根据丹麦商务及公司注册管理局颁发的最新营业执照，本公司丹麦子公司的基本情况如下：

公司名称：Gettop Europe R&D ApS（中文名：共达电声欧洲研发有限公司）；注册时间：2011年4月6日；注册地址：Hjortespringvej 41, 2730 Herlev（海莱乌）；经营范围：微型麦克风、扬声器研究开发及其贸易和相关服务等；注册资本：丹麦克朗：50万元；董事：姚青山、董晓民、葛相军。

2011年6月16日，我国商务部颁发了《企业境外投资证书》（商境外投资第3700201100182号），批准本公司在丹麦投资。

（三）台湾分公司

我国台湾地区“经济部”于2010年8月26日出具“经济部函”（经授审字第09920612020号），准予本公司投资设立在台分公司经营“电子材料批发业务。”2010年11月11日我国商务部出具了《商务部关于同意山东共达电声股份有限公司在台湾设立分公司的批复》（商合批〔2010〕1104号），同意本公司在台湾设立分公司。2010年11月15日我国商务部颁发了《企业境外机构证书》（商境外机构证第3700201000038号）。2010年11月18日，山东省商务厅下发了《山东省商务厅境外企业批复通知单》。2011年5月6日，台湾地区“经济部”出具“经济部函”（经受商字第10001089860号）正式核准公司在台湾设立分公司。据该函记载：台湾分公司所在地和营业场所：台北市内湖区西湖里洲子街183

号3楼；代表人：杨林；经营项目：电子材料批发业。

七、本次发行前后发行人的股本情况

（一）本次发行的股份数量和比例

公司本次发行前总股本为 9,000 万股，本次拟发行 3,000 万股人民币普通股。本次发行完成后公司总股本为 12,000 万股，本次发行的股份占本次发行后公司总股本的 25%。本次发行前后公司的股权结构如下表：

单位：万股、%

序号	股东名称	公开发行前		公开发行后	
		持股量	持股比例	持股量	持股比例
1	潍坊高科	5,076.00	56.40	5,076.00	42.30
2	镇贤实业	1,308.60	14.54	1,308.60	10.91
3	华逸投资	761.40	8.46	761.40	6.35
4	福曜公司	657.00	7.30	657.00	5.47
5	福匡公司	657.00	7.30	657.00	5.47
6	晟达投资	270.00	3.00	270.00	2.25
7	鑫汇投资	180.00	2.00	180.00	1.50
8	太峰资产	90.00	1.00	90.00	0.75
9	社会公众股东	-	-	3,000.00	25.00
合计		9,000.00	100.00	12,000.00	100.00

（二）前十名股东

公司本次发行前的前十名股东如上表所示。

（三）各股东间的关联关系

公司各股东之间的关联关系如下：福曜公司和福匡公司是受同一控制人法国上市银行 Natixis S.A 控制的企业。公司其他股东之间不存在关联关系。

（四）股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司实际控制人赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军和控股股东潍坊高科，以及股东鑫汇投资、太峰资产承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其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。

本公司股东镇贤实业、福曜公司、福匡公司、华逸投资、晟达投资承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其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。

八、员工和社保情况

（一）公司员工人数和构成

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司在册员工总人数为 1,923 人，构成情况如下表：

1、专业结构

分工	人数	占员工总数比例（%）
销售人员	57	2.96
生产人员	1,342	69.79
研发技术人员	359	18.67
财务人员	17	0.88
管理人员	120	6.24
后勤人员	28	1.46
合计	1,923	100.00

2、受教育程度

受教育程度	人数	占员工总数比例（%）
本科以上	257	13.37
专科以上	436	22.67
其他	1,230	63.96
合计	1,923	100.00

3、年龄分布

年龄区间	人数	占员工总数比例（%）
30 岁以下	1,542	80.19
31-40 岁	306	15.91
41-50 岁	66	3.43
51 岁以上	9	0.47
合计	1,923	100.00

报告期内公司人数及构成情况未发生重大变化。

（二）发行人执行社会保障制度和住房公积金制度情况

本公司实行劳动合同制，按照《劳动法》的有关规定与员工签订了劳动合同，并为员工提供了必要的社会保障计划。本公司按照国家 and 地方有关规定执行社会保障制度，为员工办理了养老保险、医疗保险、生育保险、工伤保险、失业保险、住房公积金等社会保障。

潍坊市坊子区人力资源和社会保障局于 2011 年 7 月 19 日出具了《证明函》：“山东共达电声股份有限公司及其前身潍坊共达电讯有限公司自成立以来，已按照国家有关规定为员工办理了相关社会保险并缴纳了相应的社会保险金，包括养老保险、失业保险、医疗保险、生育保险及工伤保险，依法建立了社会保险制度，没有因违反有关劳动保障方面的法律、法规、规范性文件及地方政府的有关规定而受到处罚或应受到行政处罚的情形。”

潍坊市坊子区住房公积金管理中心于 2011 年 7 月 19 日出具了《证明函》：“山东共达电声股份有限公司及其前身潍坊共达电讯有限公司自成立以来，已按照国家有关住房公积金管理规定为员工办理了住房公积金手续并缴纳了相应的住房公积金款项，没有因违反住房公积金相关法律、法规、规范性文件及地方政府的有关规定而受到处罚或应受到行政处罚的情形。”

九、主要股东和董事的重要承诺

（一）公司股东关于股份锁定的承诺

公司发行前全体股东对股份锁定作了相关承诺，承诺的详细情况请参见本节中“七、（四）股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免损害本公司和其他股东利益，公司控股股东潍坊高科、公司外资股东镇贤实业、华逸投资、福匡公司、福曜公司，公司实际控制人赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军于 2009 年 2 月 13 日向本公司出具了《放弃竞争及利益冲突承诺函》，承诺的详细情况请参见本招股说明书中“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、（四）避免同业竞争措施”。

截至本招股说明书签署日，上述承诺均得到严格履行。

第六节 业务与技术

一、公司主营业务及变化情况

（一）主营业务及主要产品

公司是专业的电声元器件及电声组件制造商和服务商、电声技术解决方案提供商，主营业务为微型电声元器件及电声组件的研发、生产和销售，主要产品包括微型麦克风、微型扬声器/受话器及其阵列模组，广泛应用于移动通讯设备及其周边产品、笔记本电脑、平板电视、个人数码产品、汽车电子等消费类电子产品领域。

公司自设立以来，一直秉承“做客户最信赖伙伴，传世间最美妙声音”的理念，产品定位于中高端，立足于服务中高端客户。近年来，公司凭借雄厚的技术实力、先进的生产工艺、卓越的产品品质和持续的创新能力，致力于微电声行业的垂直整合和国际大客户开发战略，赢得了包括MWM公司（其主要客户为苹果、微软、思科等北美著名企业）和索尼、索尼爱立信、三星、西门子、佳能、大北欧（GN）、罗技（Logitech）、正崴（Foxlink）、华硕、中兴通讯、华为、天宇、海尔、海信、联想、华冠和富士康等国内外著名消费类电子企业在内的大量优质客户资源。

优质的客户资源为公司的发展提供了良好的契机，公司涉足的领域日益广阔，产品结构不断丰富。2008年，公司开发了微型扬声器/受话器产品，实现了从原来单一的微型麦克风产品到多元化产品的转变。经过多年的发展，公司实现了从单纯的电声产品制造商到集研发设计、生产制造、技术解决方案于一体的电声整体解决方案提供商的转变。未来几年，公司将凭借不断增强的研发能力和技术创新能力，以及与国内外知名客户的紧密合作关系，进一步融合声音信号处理技术、数字信号处理技术、语音识别技术、MEMS技术、主动降噪阵列技术、微型扬声器复合膜技术、IC芯片设计技术等先进电声技术，致力于成为世界一流的电声整体解决方案提供商。

自设立以来，公司一直专注于微型电声元器件行业，主营业务没有发生变更。

（二）公司主要产品功能及应用



本公司主要从事微型麦克风、微型扬声器/受话器等微型电声元器件和电声组件及应用系统的研发、生产和销售。

1、微型麦克风

微型麦克风是声电换能器，可将声信号转变为电信号，实现电信号的远距离传输和声信号的记录等工作。公司生产、销售的微型麦克风目前主要为微型驻极体麦克风，公司还研发设计了硅微麦克风并将实施于本次募集资金投资项目。

微型驻极体麦克风主要由带FET的接线板组件、腔体环、背极板、垫片、振膜、外壳和胶套等部件组成。其工作原理为：振动膜片在外界声音作用下机械振动，产生位移，改变电容容量，从而改变平行板电容器两端电压，实现声信号向电信号转换；再通过芯片进行转换，实现直接与整机输入端连接的低阻电信号输出。

微型驻极体麦克风以其体积小、成本低、传声性能好的特点，在移动通讯设备及其周边产品、笔记本电脑、平板电视、个人数码产品、汽车电子等消费类电子产品中广泛应用。

2、微型扬声器/受话器

微型扬声器/受话器是电声换能器，可将电信号转化为声信号。其工作原理

是当音频电信号通过微型扬声器/受话器音圈时，音圈周围产生交变磁场并受到微型扬声器/受话器内部磁铁产生磁场的作用力，依音频电信号正负方向的交替变化而作上下运动，从而带动振膜振动发出声音，完成电声能量转换过程。根据用途不同，电声行业内一般将输出功率较小、靠近人耳附近收听的器件称为受话器，远离人耳收听的器件称为扬声器。

微型扬声器/受话器应用领域较微型麦克风更为广泛，市场需求量更大：

（1）对微型电声元器件需求最多的电话机、手机等通讯终端产品，每部都需要微型扬声器/受话器一只或更多。

（2）免提耳机、专业耳机等大量使用微型电声元器件的产品，可以采用一只或者不采用微型麦克风，但一般都采用两只微型受话器。

（3）电脑、液晶电视等产品不一定采用麦克风，但一般都采用两只或两只以上的扬声器。

（4）小型迷你音箱等电子消费品，追求高品质的微型视听产品都采用两只或两只以上的微型扬声器。

（5）为了满足消费者对声音柔美、高保真和产品小型化的追求，多只甚至几十只微型扬声器的阵列模组已经开始在平板电视、便携音响等方面得到应用。

基于其广阔的市场前景和公司已经拥有的中高端客户资源优势，微型扬声器/受话器已作为公司重点发展的产品之一。

3、电声组件及应用系统

电声组件由相同的或不同的电声元件（或其它元件）通过电路设计和结构设计组合构成。公司的电声组件产品包括麦克风模组及其阵列模组、扬声器模组及其阵列模组等。

根据不同的终端需要，将电声组件配以专门设计的软件（算法）或硬件电路以实现特定的功能，即成为电声组件的应用系统。公司开发的电声组件应用系统包括超薄平板电视音响系统、麦克风阵列音频输入和语音识别在各种智能终端的应用系统等。

二、公司所处行业的基本情况

（一）行业管理体制和行业政策

1、行业主管部门与行业监管体制

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

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

经过多年发展，我国电声元器件行业竞争比较充分、市场化程度较高，行业管理体制上表现为在国家宏观产业政策指导下的行业自律管理。

2、行业政策

电子元器件行业为国家重点鼓励发展的产业之一，“十一五”规划将其作为电子信息制造业中大力发展的核心产业之一。电声元器件作为电子元器件的细分行业，亦属于国家鼓励和重点发展的行业，享有多项政策支持。

国家发改委《产业结构调整指导目录（2011年本）》将信息产业下的“新型电子元器件制造”（第21项）为鼓励类产业。

国家发改委、科技部、商务部、知识产权局联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》中第17类“新型元器件”明确指出包括“微型通讯电声元器件”。

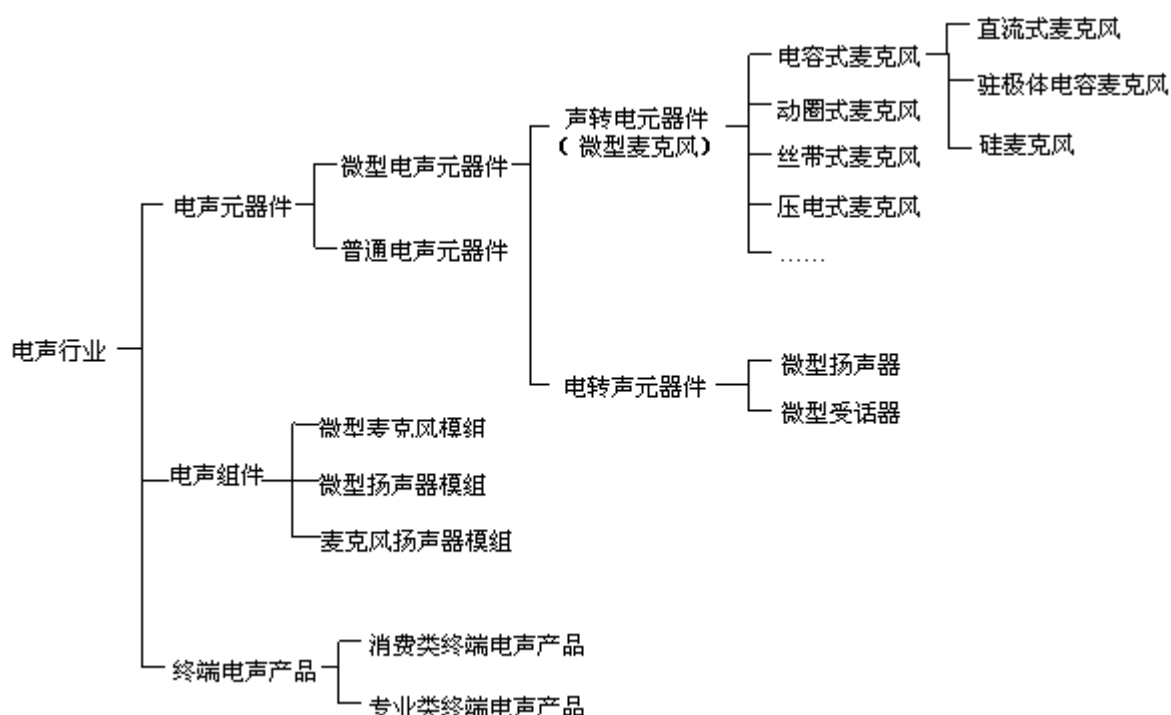
国务院2009年4月15日发布的《电子信息产业调整和振兴规划》（2009-2011年）将电子元器件列为九个重点领域之一，提出“确保电子元器件等骨干产业稳定增长；加快电子元器件产品升级；提高片式元器件等产品的研发生产能力。”规划同时提出了“加大国家投入、加强政策扶持、完善投融资环境”等一系列支持电子信息产业发展的政策措施。《电子信息产业调整和振兴规划》将有助于振兴电子信息产业，带动对本行业产品的需求，有利于本行业的良性发展。

微型电声元器件在出口退税方面也享受较高的退税率。根据财政部、国家发改委、商务部、海关总署、国家税务总局联合发布的《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》（财税〔2006〕139号），从2006年9月15日起，“耳机及送受话器”、“手持式无线电话机零件”等鼓励出口的高科技产品的出口退税率由13%提高到17%；根据《财政部、国家税务总局关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》（财税〔2008〕144号），

从2008年12月1日起，微型麦克风的出口退税率由13%调整为14%；根据财政部、国家税务总局2009年6月3日下发的《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》（财税〔2009〕88号），从2009年6月1日起，麦克风的出口退税率由14%提高到17%。

（二）行业总体概况

电声行业的产品传统上可分为终端电声产品和电声元器件两大类。近年来，将多个电声元器件组合成为电声组件，以传输和获取高保真的声信号逐渐成为行业的一大发展趋势。具体分类如下图所示：



公司目前的主要产品微型麦克风、微型扬声器/受话器均属于微型电声元器件产品。

随着世界通信技术和便携式多媒体产品的快速发展，电声元器件的应用日益广泛。电声元器件作为人机交互前、后端器件，满足了人类听感美的需求。随着信息技术、通信技术的迅猛发展和电子工业从模拟技术向数字技术的转变，为了适应新一代整机向数字化、智能化、多媒体和薄、轻、小、便携式方向发展的趋势，电声元器件亦呈现出向微型化、异型化、大功率、高保真、智能化和多功能方向发展的趋势，微型电声元器件的应用越来越广泛。

我国电声行业自20世纪80年代以来一直保持了快速发展态势，已自行研发并

逐步掌握了从电声元器件到终端电声产品的多项生产技术，形成了较为完整的电声工业体系和相关产业链。“十五”、“十一五”期间，伴随着移动通讯设备在世界范围内的迅猛发展和电声产业的大规模国际转移，代表电声高端水平的微型电声元器件和消费类电声产品在我国得到了快速发展。目前我国已经成为世界上最大的电声元器件生产国。

（三）行业竞争状况

1、我国已成为全球电声产品制造基地，国内领先企业已达国际一流水平

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

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

2、中低端市场竞争加剧，高端市场集中化趋势明显

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

国际上主要的高端电声元器件应用商在采购方面无一例外地实施了合格供应商认证制度，通过制度化的开发、认证与评估体系，将同类物料的供应商数量保持在少数几家，以便有效控制采购物料的品质和管理成本。这种制度对电声元器件供应商提出了较高要求，也为国内具有较高技术能力的企业成为配套供应商提供了难得的发展机遇，高端市场逐渐被少数有能力通过合格供应商认证的公司占据，渐趋集中。

（四）进入本行业的主要障碍

1、技术实力障碍

电声技术涉及电子学、电磁学、力学、声学等众多学科的理论知识，微型电

声元器件及相关产品的制造需应用数字信号处理技术、MEMS技术、半导体技术、材料学技术、自动化技术、通讯技术、精密模具开发等技术。微电声技术是一门实践性很强的学科，只有经过“实践—理论—实践”的反复积累和提升的过程，经过较长时间的经验积淀，才能将微电声产品的研发与下游行业的产品开发有机结合，为整机用户提供技术增值服务，成为其真正意义上的技术合作战略伙伴，融入国际产业链中，并成为其不可或缺的一个环节，最终实现企业自身的良性发展。同时，由于下游行业发展速度快，产品生命周期短，微电声元器件行业大部分产品需要针对客户的具体需求进行研发、设计和生产。因此，进入本行业的技术实力障碍较大，微电声元器件生产企业如果没有长期积累的雄厚技术实力，将很难在市场上长期生存与发展。

2、严格的合格供应商认证障碍

微型电声元器件是下游产品的核心部件或配件，因此知名大客户除了重视微型电声元器件产品本身的性能与质量外，更十分注重供应商的研发能力、生产能力、质量控制与保证能力，需要对供应商进行严格的考察和全面的认证，确保企业的研发能力、生产设备、工艺流程、管理水平、产品质量等都能达到认证要求后，才会与其建立长期稳定的供应关系。

客户选择供应商时会考虑供应商的综合能力，一般包括新产品开发能力、完整的品质体系与品质保证能力、健康的财务状况、持续盈利能力、具有竞争力的价格、快速反应能力等方面因素。不同客户在选择供应商时的侧重考虑因素会有所不同，如索尼爱立信更关注供应商的产品品质和价格，索尼更关注供应商的产品品质保证能力和价格，华为更关注供应商的生产能力和产品品质保证能力。

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

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

具体而言，合格供应商认证一般包括以下内容：

工厂认证：认证内容主要包括供应商发展战略与客户匹配性、研发能力、装备水平、规模生产能力、质量保证体系等方面。

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

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

环保认证：电声元器件产品要想进入欧美和日韩等发达国家或地区的市场，必须符合欧盟的“RoHS”和“WEEE”环保标准。一些知名的通讯终端产品和便携式数码电子产品制造商往往还制订了比欧盟标准更为苛刻的企业标准，如索尼公司的“绿色合作伙伴”认证标准“SS-00259”。供应商必须具备国际先进的环保检测设备，认真对原材料和产品按上述环保标准进行检测，确保产品达到环保认证需求，才能进入欧美、日韩等发达地区客户的供应体系。

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

严格的合格供应商认证制度无疑是进入本行业的重要障碍。

3、生产工艺与设备障碍

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

些都提高了本行业进入的门槛。

4、生产规模障碍

微型电声元器件虽是高技术产品，但产品单价较低，生产企业必须具备一定的规模才能保证效益，获得规模优势。由于不同客户、甚至同一客户不同型号终端产品需求的微型电声元器件都各不相同，是典型的个性化需求产品，生产企业需要依附于具有一定规模的下游企业大批量的订单，而这样的下游企业大多为国际知名企业，要获得他们的订单必须经过多方面的认证，而通过认证的一个先决条件是要求供应商具备与其产能相匹配的生产规模。这对于行业新进入者来说，无疑是一个障碍。

5、人才障碍

微型电声元器件行业是一个具有较高技术含量的行业，行业内的领先企业必须拥有大量的研发、生产、销售、管理等方面的高素质人才，才能保持其长期的领先优势。微型电声元器件的研发和生产对高素质专业技术人才的依赖性较强，而高素质专业技术人才的培养往往需要一个过程，技术人才只有通过多年的研究和从业经历，才能对行业、产品、技术等方面有深刻的理解，才能开发出适合市场需求的产品，并保持与行业技术进步的一致性。随着我国成为国际电声元器件主要生产基地，具有国际化背景的研发、生产、销售、管理等方面的高素质人才已成为国内电声元器件企业产品进入国际市场的重要保障。对行业内的多数企业和新进入此行业的企业而言，高素质人才的匮乏是其发展的障碍之一。

（五）市场需求、变动趋势及其原因

1、微型电声元器件的需求来源

微型电声元器件的需求，主要来自于其下游的消费类电子产品，包括手机及其周边产品、笔记本电脑、平板电视、数码相机和便携式媒体播放器（PMP）等。不同消费类电子产品对微型电声元器件的需求情况如下表：

单位消费类电子产品对微型电声元器件的需求情况

单位：只

产品	所用微型麦克风数量	所用微型扬声器数量	所用微型受话器数量
手机	1 或 2 以上	1 或 2	1
手机用耳机	1	0	1 或 2
笔记本电脑	1 或 2 以上	2 或 2 以上	0
平板电视	0	8 或 8 以上	0

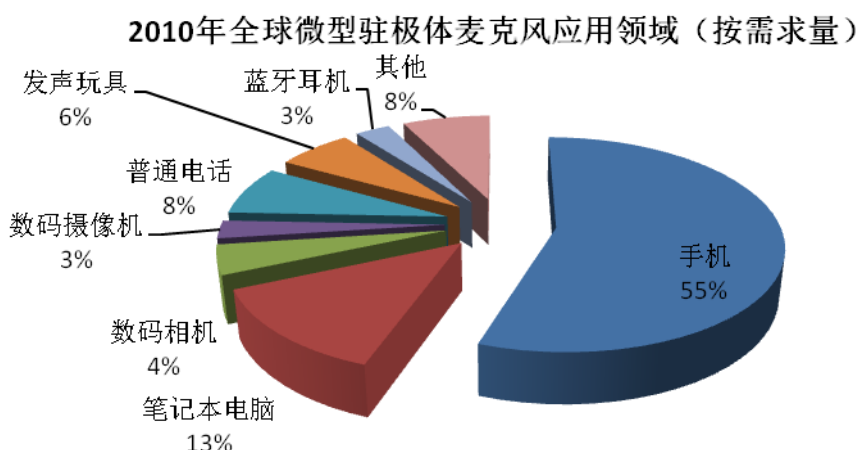
数码相机/摄像机	2 或 3 以上	1	0
PMP	1 或 4	1 或 2	0
PMP 用耳机	0 或 1	0	2

注：虽然目前平板电视较少应用微型麦克风，但随着三网融合的发展，平板电视应用微型麦克风实现语音输入将成为趋势。

一般一只手机上内置一只麦克风，根据中国电子元件行业协会信息中心的数据，2007 年约 30% 的手机用户为手机配备了耳机麦克风，2008 年之后这一比例不断上升；笔记本电脑除内置一个麦克风之外，目前有 50% 以上的笔记本电脑用户会配备一个笔记本电脑用耳机麦克风。

微型电声元器件阵列技术的应用，使得单个消费类电子产品趋向于使用多个微型电声元器件。例如，为获得更好的降噪效果，手机采用的麦克风由 1 只向 2-4 只及更多数量发展，笔记本电脑也已经开始内置双麦克风；为了满足平板电视超薄化和更好的音响效果的要求，每台电视采用 8 只或 8 只以上微型扬声器。

以微型驻极体麦克风为例，2010 年其应用领域分布如下：



数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011 年版中国微型驻极体麦克风市场竞争研究报告》第 14 页，2011 年 2 月。

2、主要下游行业的发展趋势

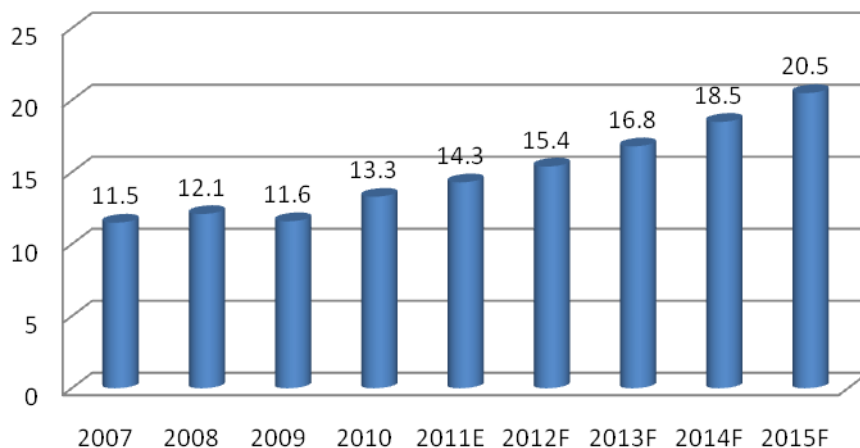
（1）手机

根据中国电子元件行业协会信息中心的统计数据，2008 年全球手机出货量为 12.1 亿部。受全球金融危机的影响，从 2008 年第三季度开始，全球手机市场需求下降，手机出货量连续五个季度萎缩，直至 2009 年第四季度才恢复增长。受此影响，2009 年全球手机出货量为 11.6 亿部，比 2008 年下降 4.13%。随着全球经济的复苏和市场需求的增加，以及触摸屏和智能手机等产品的推出，2010

年，全球手机市场全面恢复，2010 年全球出货量达 13.3 亿部，比 2009 年增长 14.66%。

由于 3G 网络、智能手机的发展，以及手机更新换代速度加快等因素，未来手机市场需求将稳定增长。根据中国电子元件行业协会信息中心的预测，2012 年全球手机产量将达到 15.4 亿部，2015 年将达到 20.5 亿部。

2007-2015 年全球手机出货量发展趋势及预测



数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011 年版中国微型驻极体麦克风市场竞争研究报告》第 15 页，2011 年 2 月；单位：亿部。

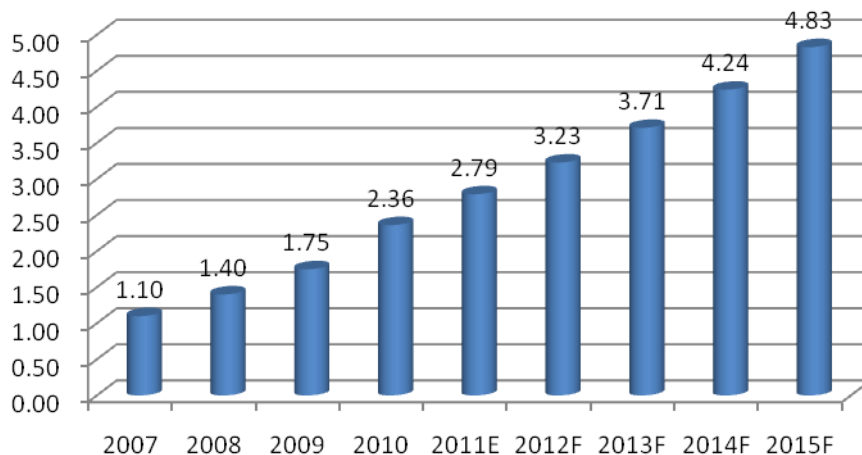
（2）笔记本电脑

由于对台式电脑的替代、笔记本电脑的更新换代需求以及新增需求，近几年笔记本电脑的市场需求稳步增长。根据中国电子元件行业协会信息中心的统计数据，2008 年全球笔记本电脑的出货量为 1.40 亿台，2009 年为 1.75 亿台，同比增长 24.87%，2010 年达到 2.36 亿台。

上网本的出现刺激了新增市场需求，使得笔记本电脑快速增长。根据中国电子元件行业协会信息中心的预测，2011 年到 2015 年，包括上网本在内的全球笔记本电脑出货量将保持 15% 以上的年复合增长率，笔记本电脑出货量在 2015 年将达到 4.83 亿台。

另外，平板电脑的出现和快速发展也将带来了新的市场需求，预计未来几年全球平板电脑的年出货量将达到数千万台。

2007-2015年全球笔记本电脑出货量发展趋势及预测



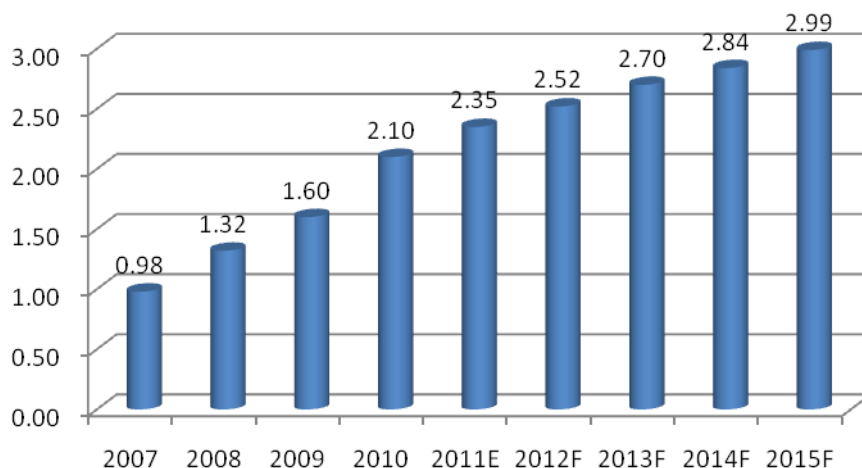
数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011 年版中国微型驻极体麦克风市场竞争研究报告》第 20 页，2011 年 2 月；单位：亿台。

(3) 平板电视

全球彩电行业已经由 CRT 电视迅速向平板电视转变，2008 年，以液晶电视为主的平板电视出货量首次超过 CRT 电视，标志着彩电市场已经进入平板电视时代。

根据中国电子元件行业协会信息中心的统计数据，2008 年全球平板电视出货量为 1.32 亿台，2009 年为 1.60 亿台，比 2008 年增长 21.21%，2010 年达到 2.10 亿台。未来几年，预计平板电视出货量仍将继续增长，2012 年全球出货量将达 2.52 亿台，2015 年将增长到 2.99 亿台。

2007-2015年全球平板电视出货量发展趋势及预测



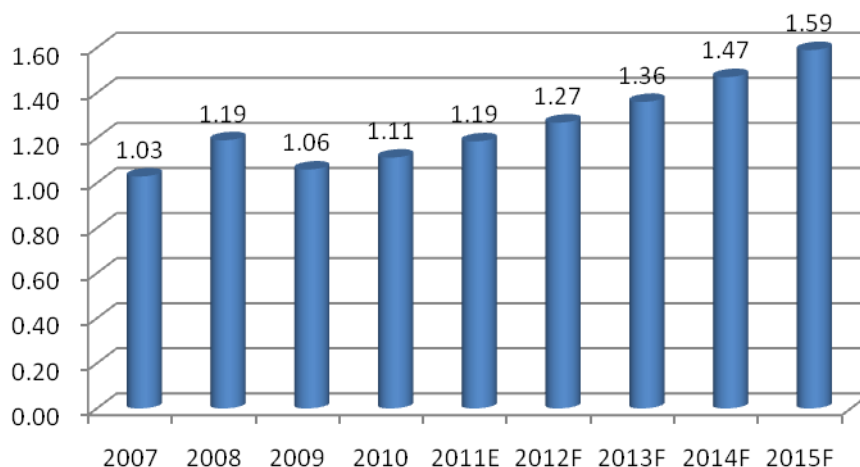
数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011 年版中国微型扬声器/受话器市场

竞争研究报告》第 29 页，2011 年 2 月；单位：亿台。

（4）数码相机

根据中国电子元件行业协会信息中心的数据，2008 年全球数码相机出货量为 1.19 亿台，受全球金融危机的影响，2009 年全球出货量小幅下降，为 1.06 亿台，2010 年全球数码相机出货量为 1.11 亿台。未来几年，全球数码相机出货量将保持稳定增长的趋势，2012 年全球出货量预计达 1.27 亿台，2015 年将达到 1.59 亿台。

2007-2015 年全球数码相机出货量发展趋势及预测

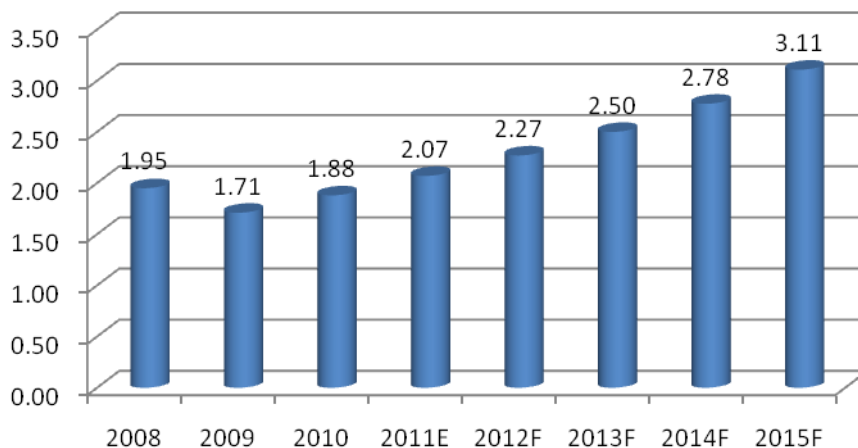


数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011 年版中国微型驻极体麦克风市场竞争研究报告》第 24 页，2011 年 2 月；单位：亿台。

（5）PMP

根据中国电子元件行业协会信息中心的数据，2008 年全球 PMP 产量为 1.95 亿只，2009 年略有下降，为 1.75 亿只，2010 年恢复增长，为 1.88 亿只。中国电子元件行业协会信息中心预计，未来几年，全球 PMP 产量仍将保持每年 10% 以上的增长率，2012 年全球 PMP 产量将增加到 2.27 亿只，2015 年将达到 3.11 亿只。

2008-2015年全球PMP产量发展趋势及预测



数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011年版中国微型扬声器/受话器市场竞争研究报告》第23页，2011年2月；单位：亿只。

3、微型电声元器件市场需求及发展趋势

受2008年全球金融危机的影响，从2008年第四季度开始，全球消费类电子产品的需求出现了一定的下滑。受此影响，各主要消费类电子产品生产厂商着重消化已有库存，控制产量。由于下游消费类电子产品是微型电声元器件的主要应用领域，从2008年第四季度开始，全球微型电声元器件的市场需求出现了一定幅度的下降，直至2009年下半年，这一趋势才得以扭转。到2010年，微型电声元器件的市场需求已经全面恢复。微型电声元器件应用广泛，下游手机、笔记本电脑、平板电视、数码相机等个人消费类电子产品未来将持续发展，加上电声元器件阵列的广泛应用，预计未来全球微型电声元器件的市场需求增长将快于其下游消费类电子产品的增长，其在消费类电子产品中的价值占比也将提高。

（1）微型麦克风

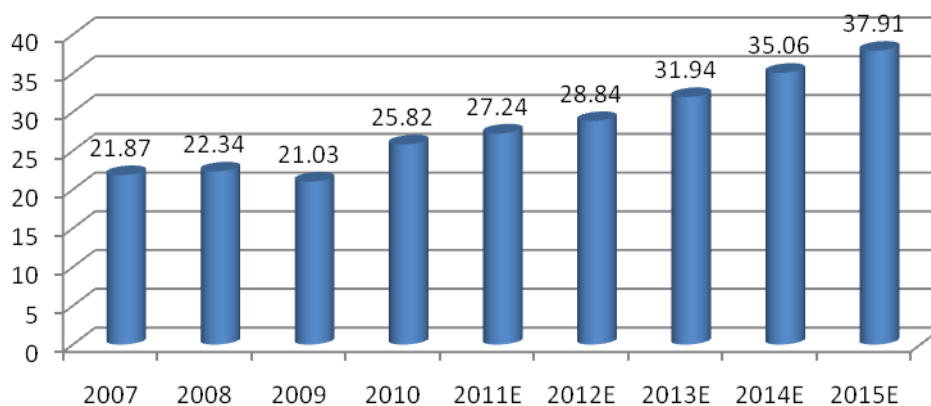
微型麦克风中，微型驻极体麦克风由于具有体积小、成本低廉等特点，目前应用最为广泛。手机是微型驻极体麦克风最大的应用领域，除此之外，微型驻极体麦克风还广泛应用于笔记本电脑、数码相机、PMP、掌上游戏机、家用摄像机、PDA、电子词典等产品中。

根据中国电子元件行业协会信息中心的数据，2008年全球微型驻极体麦克风的市场需求量约22.34亿只，受金融危机影响，2009年下降5.86%，为21.03亿只。2010年全球微型驻极体麦克风产量开始回升，达到25.82亿只，比2009年增长22.78%。

未来几年，全球微型驻极体麦克风销量仍将逐年上升，这一方面是由于微型驻极体麦克风的应用领域不断扩大，另一方面则是得益于产品结构的改善，如麦克风阵列（通常在一个麦克风阵列模组中，会使用 2 个至多个微型驻极体麦克风）由于具有更佳的降噪效果，其应用范围随着消费者对高品质通话质量的追求而更加普遍。上述因素都将导致微型驻极体麦克风市场需求的增加。

中国电子元件行业协会信息中心预计，未来几年，全球微型驻极体麦克风的市場需求量将保持稳定的增长率，2012 年全球微型驻极体麦克风的销量将达到 28.84 亿只，2015 年将达到 37.91 亿只。

2007-2015年全球微型驻极体麦克风销量发展趋势及预测



数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011 年版中国微型驻极体麦克风市场竞争研究报告》第 9 页，2011 年 2 月；单位：亿只。

2008 年至 2010 年，全球微型驻极体麦克风市场供需对比情况如下：

单位：亿只

年份	2010 年	2009 年	2008 年
产量	27.18	22.10	23.50
销量	25.82	21.03	22.34

数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011 年版中国微型驻极体麦克风市场竞争研究报告》第 8、9 页，2011 年 2 月。

2008 年至 2010 年，中国微型驻极体麦克风市场供需情况如下：

单位：亿只

年份	2010 年	2009 年	2008 年
产量	23.84	19.80	21.15
销量	18.87	14.07	14.06

注：此表中由于中国所产微型驻极体麦克风有部分销售到国外，故中国市场销量小于国内产量较多。

数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011 年版中国微型驻极体麦克风市场竞争研究报告》第 11、12 页，2011 年 2 月。

微型麦克风生产企业一般按订单组织生产，因此微型麦克风行业一般不会出现供远大于求的行业过剩情况。报告期内，微型驻极体麦克风市场供略大于求，考虑到库存因素，供需基本平衡；受 2008 年开始的全球金融危机影响，2009 年微型驻极体麦克风的产量、销量略有下降，2010 年随着金融危机影响的消除以及全球经济的复苏，下游消费类电子产品的市场需求回升，微型驻极体麦克风的的市场需求随之大幅增加，中国市场尤为明显。

微型驻极体麦克风行业主要企业最近三年的产量情况如下：

单位：亿只

年份	2010 年	2009 年	2008 年
歌尔声学	4.74	3.42	3.10
宝星	4.65	4.53	5.31
星电	3.60	5.00	5.11
共达电声	3.34	1.87	2.04

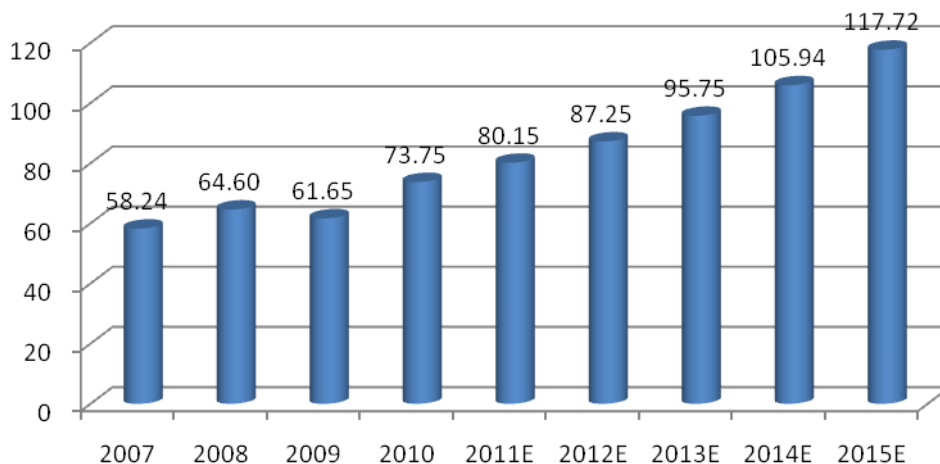
数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011 年版中国微型驻极体麦克风市场竞争研究报告》第 42-44 页，2011 年 2 月。

（2）微型扬声器/受话器

微型扬声器应用最广泛的领域是手机，同时广泛应用在笔记本电脑、数码相机、PMP 等领域，最近几年，超薄平板电视成为其新的应用领域；微型受话器的应用领域包括手机、耳机等。

根据中国电子元件行业协会信息中心的统计数据，2008 年全球扬声器/受话器的总销量 64.60 亿只，2009 年略有下降，为 61.65 亿只，2010 年全球微型扬声器/受话器恢复增长，销量达到 73.75 亿只，比 2009 年增长 19.63%。中国电子元件行业协会信息中心预计，未来几年全球微型扬声器/受话器的市场需求量将持续增长，预计 2012 年全球微型扬声器/受话器销量将达到 87.25 亿只，2015 年将达到 117.72 亿只。

2007-2015年全球微型扬声器/受话器销量发展趋势及预测



数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011年版中国微型扬声器/受话器市场竞争研究报告》第7页，2011年2月；单位：亿只。

2008年至2010年，全球微型扬声器/受话器市场供需情况如下：

单位：亿只

年份	2010年	2009年	2008年
产量	74.10	62.05	65.20
销量	73.75	61.65	64.60

数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011年版中国微型扬声器/受话器市场竞争研究报告》第6、7页，2011年2月。

2008年至2010年，中国微型扬声器/受话器市场供需情况如下：

单位：亿只

年份	2010年	2009年	2008年
产量	50.30	40.90	41.72
销量	44.55	32.37	27.68

注：此表中由于中国所产微型扬声器/受话器有部分销售到国外，故中国市场销量小于国内产量较多。

数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011年版中国微型扬声器/受话器市场竞争研究报告》第8、9页，2011年2月。

微型扬声器/受话器生产企业一般按订单组织生产，因此微型扬声器/受话器行业一般不会出现供远大于求的行业过剩情况。报告期内，微型扬声器/受话器市场供略大于求，考虑到库存因素，供需基本平衡；受2008年开始的全球金融危机影响，2009年微型扬声器/受话器的产量、销量略有下降，2010年随着金融危机影响的消除以及全球经济的复苏，下游消费类电子产品的市场需求回升，微型扬声器/受话器的市场需求随之大幅增加。

微型扬声器/受话器行业主要企业最近三年的产量情况如下：

单位：亿只

年份	2010 年	2009 年	2008 年
瑞声声学	6.46	4.84	5.90
星电	5.30	5.60	7.90
恩智浦	4.10	3.80	3.90
歌尔声学	2.08	1.58	1.40
新嘉联	2.00	1.75	1.72
共达电声	0.1850	0.0358	0.0161

注：由于共达电声微型扬声器/受话器产量较低，故精确到小数点后 4 位。

数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011 年版中国微型扬声器/受话器市场竞争研究报告》第 34-40 页，2011 年 2 月。

（六）影响本行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）应用领域广泛、市场容量巨大

作为基本的电声转换器件，微型电声元器件的应用领域极为广泛，包括手机、笔记本电脑、平板电视、PMP、数码相机、汽车电子等领域。随着金融危机后全球经济的复苏，消费电子类产品的市场需求已经全面恢复并将持续增长，从而带动其上游微型电声元器件的市场需求稳定增长。

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

（2）国家产业政策的支持

微型电声元器件行业是国家鼓励发展的行业。《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》，发改委发布的《高技术产业发展“十一五”规划》，发改委、科技部、商务部、知识产权局联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》，发改委发布的《产业结构调整指导目录（2005年本）》等政策文件中，都明确指出新型电子元器件行业属于国家鼓励

发展的高新技术产业。微型电声元器件也享受较高的增值税出口退税率，目前微型麦克风、微型扬声器/受话器的增值税退税率均为17%。

国务院2009年4月15日发布的《电子信息产业调整和振兴规划》（2009-2011年）将电子元器件列为电子信息产业九个重点领域之一，《电子信息产业调整和振兴规划》将有助于振兴电子信息产业，带动对本行业产品的需求，有利于本行业的良性发展。

（3）新技术和新产品不断涌现

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

目前，3G在全球范围内的应用越来越普及，互联网电视、智能手机、平板电脑、上网本等新产品不断出现，都将带动对微型麦克风、微型扬声器/受话器的需求。

（4）产业的国际转移趋势

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

2、不利因素

（1）我国微型电声元器件行业总体技术水平仍待提高

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

（2）国内微型电声元器件企业生产规模有待进一步提高

微型电声元器件的产品单价较低，企业需具备一定的生产规模才能获得较强的竞争力。与国际一流企业相比，国内企业的生产规模还普遍较小，自动化程度不高，绝大多数企业缺乏大规模的自动化生产能力，具有综合竞争优势的龙头企业还较少。

（3）国内微型电声元器件生产企业面临一定的劳动力成本上升压力

随着我国经济增长和人们生活水平的不断提高，我国劳动力成本也不断上升。与国际一流企业相比，国内电声元器件企业的自动化程度普遍不高，绝大多数企业缺乏大规模的自动化生产能力。劳动力成本的上升一方面使国内企业面临一定的成本压力和竞争压力，但同时也促使其加快自动化改造，提高生产效率，增强竞争力。

（七）行业技术水平和技术特点及其发展方向

微型电声元器件属于成熟的电子元器件行业，行业整体技术水平较为成熟。目前，电声行业产品升级换代的速度不断加快，新技术和新产品不断涌现，微型电声元器件的生命周期越来越短，产品升级换代的速度不断加快，电声行业对安全、环保、低功耗等方面的要求也不断提高。全球微型电声元器件行业的发展整体呈现出以下特点：

1、微型化成为电声元器件发展的主流方向

消费类电子产品越来越朝着小型化、超薄化以及屏幕大、边框小的方向发展，因此留给电声元器件的空间越来越小，促使处于产业链上游的电声元器件产品向微型化（超薄和超小）方向发展。2004年微型麦克风制造行业内基本以Φ6系列产品为主导，2006年发展为以Φ4系列产品为主导，当前消费类蓝牙电声产品逐渐开始采用Φ2和Φ3的超小型麦克风。随着平板电视、笔记本电脑等的超薄化发展，超薄、低谐振频率、宽频带、高感度、大功率的微型扬声器/受话器也逐渐成为市场的主流。

2、以阵列技术为代表的环境噪声抑制技术成为关键技术

消费者对电声产品在户外高噪音场合下仍需要实现高音质输出的要求，推动了以麦克风阵列技术为代表的环境噪声抑制技术的快速发展，并将成为电声产品的应用潮流。麦克风阵列技术以两个或多个麦克风的组合，对声音信号收集后采

用特殊算法滤除或者衰减环境噪音，从而达到抗干扰和提高拾取声音质量的目的。麦克风的阵列技术还能够实现从特定的方向拾取声音，避免其他方向噪音的干扰，从而达到抗干扰和提高拾取声音质量的目的。扬声器的阵列技术，则能够通过多个扬声器的组合，在较小的产品体积内获得更大的功率和更好的音效。微型电声元器件阵列技术将微型电声元器件的市场需求推向了新的高度，使得其需求量成倍放大。

在个人电脑上，微软下一代多媒体操作系统（Windows Vista、Windows7）的推行，为数字麦克风和数字阵列麦克风在个人电脑上实现低噪音、低回声和高保真的VOIP通话提供了平台。在移动终端和蓝牙通讯上，由于国际知名集成电路厂商阵列麦克风数字处理技术（DSP）的推广，给阵列麦克风的应用提供了广阔的市场前景。

3、数字化

消费类电子产品的小型化、微型化，对麦克风在抗干扰方面和高音质方面提出了更高的要求。传统模拟信号麦克风将难以适应抗干扰方面的高要求，而数字麦克风则能通过模数芯片将模拟信号转化为数字信号输出，大大提高其抗干扰能力，使音质明显提高。

麦克风技术及小信号模数技术的发展使得驻极体麦克风的数字化成为现实，通过模数转换芯片，传统的微型驻极体麦克风可以实现数字音频输出，整体上提高了麦克风的性能，为微型驻极体麦克风在电子产品中的应用开创了一个新的局面。

新的高性能数字麦克风有助于大幅提升音质，通过整合多个数字麦克风，还可以实现噪声抑制和方向性拾声等功能，从而为用户提供更好的听觉体验。随着便携式设备在大噪声环境中的使用率不断提高以及提升手机通话和多方通话音质的迫切需求，数字麦克风必将得到较快发展。

4、MEMS技术

随着MEMS技术的产业化成熟度越来越高，MEMS技术在电声行业的应用也日趋成熟。MEMS麦克风即是通过微机电技术而制成的微型麦克风，MEMS麦克风在外形尺寸、可扩展性、声音品质和耐高温等方面优于传统微型驻极体麦克风。在噪音消除、波束成形等应用方面，MEMS麦克风也具有可简化设计的特性。

MEMS麦克风由于采用硅材料制作，使用半导体工艺技术生产，具有高可靠

性、高稳定性等特点，已经开始批量应用于高端消费类电子产品，MEMS技术在微型扬声器/受话器领域的应用正在发展中。

5、可贴装化

传统的微型驻极体麦克风难以承受自动表面贴装工艺的高温，因此不能实现自动贴装，只能手工组装，与能够采用自动分捡组装工艺、能被焊接到电路板上的元件相比，其组装成本较高。

微型麦克风使用厂家一般希望微型麦克风能像片式电阻、电容元件一样实现自动贴装和回流焊接，以实现规模化、自动化生产，提高生产效率，降低成本，这就对微型麦克风的耐高温特性提出了更高的要求。公司掌握的热盾技术完全可以满足这一要求，公司开发的微型可耐回流驻极体麦克风、硅微麦克风适应了这一市场需求和发展趋势。

（八）行业经营模式

目前，微型电声元器件行业的生产厂商与下游客户的联系越来越紧密，生产厂商逐渐由“以产品为中心”向“以客户为中心”转变。“以产品为中心”要求企业具有核心技术，向客户提供具体的某一产品。而“以客户为中心”则要求厂商与客户的联系更为紧密，及时了解客户需求并做出快速反应，为客户设计满足其需求的产品，同时为客户提供集制造、协助应用、提供相关组件等一整套的解决方案。目前，电声行业的产业链在细分的同时分工又趋向集中，电声行业的经营模式逐渐从单纯制造、销售产品发展到提供集研发设计、制造、销售、协助客户应用、提供电声组件及配套技术解决方案于一体的电声整体解决方案的模式。

（九）行业的周期性、季节性与区域性

1、行业的周期性

新技术的不断推出和融合、新产品的涌现、“3C”产品消费周期的不断缩短和终端消费者偏好的不断改变对电声行业的周期性起着决定性的影响。目前，这些因素极大促进了消费者对电声行业产品的市场需求，金融危机过后，消费类电子产品行业的全面恢复使得电声行业即将面临新一轮较快的需求增长。

2、行业的季节性

受供求关系的影响，电声元器件的季节需求波动比消费类电子产品早1-2个月。海外消费类电子产品市场每年圣诞节前一到两个月是销售旺季，国内消费类

电子产品市场每年“五一”、“十一”、春节前的一到两个月是销售旺季，加上产品制造周期和市场推广时间，微型电声元器件的销售旺季在每年的3-4月和8-10月，总体来看，下半年的销售情况往往会明显强于上半年。由于国际大客户的需求对公司的影响因素比较大，受承接时间的影响，有时候公司产品销售的季节性表现并不明显。

3、行业的区域性

电声行业具有较强的区域性特征。从产地来看，国际电声产业的生产已经实现了从欧美、日韩等发达国家向我国转移。目前，我国大陆地区已经成为世界最大的电声元器件生产基地，我国的电声元器件生产企业大多分布在珠江三角洲、长江三角洲和黄河三角洲（山东省）等地区。从销售区域来看，目前欧美、日韩等国家和地区市场依然引领着世界电声产品的消费潮流。

（十）与上下游行业之间的关联性

微型电声元器件行业的上游行业是电声零部件行业，主要包括用于生产微型驻极体麦克风的背极板、FET、接线板、振膜和生产微型扬声器/受话器的磁缸、振膜、盆架、接线板等，其中接线板等产品在我国经过十多年的发展都已经比较成熟；FET等核心部件，国内厂商的产品与国际一流厂商的产品间还存在差距。微型电声元器件的下游行业主要包括手机及其周边产品、笔记本电脑、平板电视、数码相机、PMP、汽车电子等消费类电子产品。

下游行业的发展带动了市场对微型电声元器件的需求，未来长期内，微型电声元器件的市场需求将持续增长；上游行业主要通过价格变动影响微型电声元器件的生产成本，上游行业的技术进步也会推动微型电声元器件的技术升级。

（十一）与出口相关的政策及影响

电声行业属于我国鼓励出口的行业，公司享受国家相关的税收优惠，产品出口享受“免、抵、退”的税收优惠政策。根据财政部、国家税务总局2003年10月颁布的财税〔2003〕222号《财政部、国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》、2006年9月颁布的财税〔2006〕139号《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》、2008年11月颁布的财税〔2008〕144号《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》、2009年6月颁布的财税〔2009〕88号《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》，目前

公司所生产的微型麦克风、微型扬声器/受话器均享受17%的出口退税率。

公司产品主要出口地为美国、日本、欧盟、韩国、台湾、香港等国家和地区，其中欧盟已经出台并强制实施了“RoHS”、“WEEE”等环保指令，其他发达国家和地区也陆续实施了类似环保指令，以提高对进口的电子类产品的环保要求。本公司自2004年按“RoHS”、“WEEE”等环保指令的要求对原材料、生产过程和产品进行控制。除环保方面的强制要求外，公司产品主要出口的国家对地区对微型电声元器件没有特别的贸易保护政策，到目前为止，公司未发生因贸易摩擦影响产品销售的情形。

三、公司在行业中的竞争地位

（一）主要竞争对手情况

本公司专业从事微型电声元器件及电声组件的研发、生产、销售，并为客户提供电声技术解决方案，以自有品牌面向国际市场销售。本公司在研发能力、生产工艺、产品质量和服务水平等方面的综合实力较强，报告期内连续三年位列中国电子元件行业协会评定的中国电子元件百强企业。

1、国内竞争对手

本公司在国内的竞争对手主要包括瑞声声学科技控股有限公司（AAC 声学科技）、歌尔声学股份有限公司和浙江新嘉联电子股份有限公司，此三家公司均为上市公司。

（1）瑞声声学

总部位于江苏常州，2005年8月在香港上市（证券代码：2018.HK）。瑞声声学主要产品包括微型扬声器/受话器、微型麦克风、振动器、转换器、耳机等，主要客户包括诺基亚、苹果、黑莓、摩托罗拉、HTC等。其微型扬声器/受话器2010年市场占有率位居国内第一、全球第二。⁷

（2）歌尔声学

总部位于山东潍坊，2008年5月在深交所上市（证券代码：002241.SZ）。歌尔声学主要产品包括微型麦克风、微型扬声器/受话器、蓝牙耳机、3D电子眼镜等，主要客户包括三星、诺基亚、索尼、缤特力、松下等。其微型驻极体麦克

⁷数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011年版中国微型扬声器/受话器市场竞争研究报告》第35页，2011年2月。

风 2010 年市场占有率位居全球第一。⁸

（3）新嘉联

总部位于浙江嘉兴，2007 年 11 月在深交所上市（证券代码：002188.SZ）。新嘉联主要产品包括微型扬声器/受话器、TFT 液晶模组、锂离子电池芯灯，主要客户包括西门子、松下、三星、中兴通讯、华为等。

2、国际竞争对手

除上述国内主要竞争对手外，国际上知名的微型电声元器件生产厂商还包括韩国的宝星（BSE）、日本的星电（Hosiden）和荷兰的恩智浦（NXP）。

（1）宝星（BSE）

宝星电子公司（韩国）成立于1987年，目前该公司已经成为全球主要的微型驻极体麦克风生产厂家之一，2006年第四季开始出货MEMS麦克风产品。除微型麦克风之外，宝星也开始进行产品多样化经营，计划跨入微型扬声器/受话器领域。2001年开始宝星陆续在东莞和天津建立了工厂，生产微型驻极体麦克风，主要客户包括诺基亚、摩托罗拉、索尼爱立信等。其微型驻极体麦克风2010年市场占有率居全球第二。⁹

（2）星电（Hosiden）

星电公司（日本）成立于1947年，主要生产连接器、开关、电声产品、电磁元件和LCD装置等产品，是全球主要的微型驻极体麦克风生产厂家之一，主要客户包括索尼、NEC、索尼爱立信、诺基亚等。其微型驻极体麦克风2010年市场占有率居全球第三。¹⁰

（3）恩智浦（NXP）

恩智浦是 2006 年末从飞利浦公司独立出来的半导体公司，主要产品包括微型扬声器/受话器等微型电声元器件、晶体管和二极管等半导体以及各种半导体解决方案。恩智浦声学部分拥有北京、维也纳两处研发、区域销售中心、生产基地及技术支持中心。恩智浦拥有二十余条全自动化微型扬声器生产线，其微型扬声器/受话器居行业领先地位。恩智浦主要客户包括苹果、博世、索尼爱立信、诺基亚等。恩智浦的声学解决方案业务已于 2011 年第一季度被美国楼氏集团

⁸数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011 年版中国微型驻极体麦克风市场竞争研究报告》第 40 页，2011 年 2 月。

⁹数据来源：同上。

¹⁰数据来源：同上。

(Knowles) 收购。

本公司与国内同行业上市公司的比较如下表所示：

企业名称		瑞声声学	歌尔声学	新嘉联	共达电声
行业排名	2011 年中国电子元件百强企业综合实力排名	6	7	88	59
	主要产品 2010 年市场占有率	微型扬声器/受话器国内第一、全球第二	微型驻极体麦克风全球第一	-	微型驻极体麦克风国内第二、全球第四
主要产品		微型扬声器/受话器、扬声器模组、多功能组件、微型麦克风、振动器、耳机及天线	微型麦克风、微型扬声器/受话器、蓝牙系列产品、3D 电子眼镜、LED 系列产品	受话器、微型扬声器	微型麦克风、微型扬声器/受话器
产品用途		手机、掌上电脑、游戏机控制摇杆、笔记本电脑及其他消费性电子装置，如电子阅读器、MP3 播放器及 MP4 播放器	手机、笔记本电脑、电视类等消费电子领域	笔记本电脑、手机和无绳电话，其中按产品型号，无绳电话占 70%，笔记本用微型音箱占 15%，手机占 15%	手机、平板电脑、笔记本电脑及其他消费电子产品
产品产量 (2010 年)		微型驻极体麦克风 1.04 亿只；微型扬声器/受话器 6.46 亿只	微型驻极体麦克风 4.74 亿只；微型扬声器/受话器 2.08 亿只	扬声器和受话器 2.00 亿只	微型麦克风：3.34 亿只；微型扬声器/受话器 0.19 亿只
产品档次		高档	中高档	中档	中高档
技术水平		微型扬声器/受话器国内最高	中高	中等	中高
销售模式		直销	直销为主	直销、代理	直销
主要客户		诺基亚、苹果、黑莓、摩托罗拉、HTC 等	三星、诺基亚、LG、索尼、缤特力、松下等	西门子、松下、三星、中兴通讯、华为等	MWM 公司、三星、索尼、索尼爱立信、华为等
营业收入 (2010 年)		33.49 亿元	26.45 亿元	3.64 亿元	3.89 亿元
上市时间/地点		2005 年 8 月/香港	2008 年 5 月/深圳	2007 年 11 月/深圳	未上市

注：行业排名来源于中国电子元件行业协会 2011 年 7 月 13 日发布的 2011 年中国电子元件百强企业综合实力排名和中国电子元件行业协会信息中心发布的行业研究报告；其余数

据来源于上述上市公司公开披露的年报等信息。

（二）公司的市场占有率及变化情况

公司近三年微型驻极体麦克风的产量、销量和市场占有率情况如下表：

年 份	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产量（万只）	33,363.92	18,708.12	20,400.32
销量（万只）	31,219.77	18,928.21	21,567.05
全球市场占有率（%）	12.09	9.00	9.65

数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011年版中国微型驻极体麦克风市场竞争研究报告》第8、9、44页，2011年2月。

根据中国电子元件行业协会信息中心的统计数据，公司微型驻极体麦克风2010年的市场占有率位列中国第二、全球第四。¹¹

报告期内，公司微型驻极体麦克风的市场占有率一直保持较高水平。公司微型驻极体麦克风主要用于手机等消费电子产品领域，由于全球金融危机的影响，2009年手机行业下滑幅度相对其他消费电子行业更大，加之公司下游索尼等国际大客户受全球金融危机的影响更大，公司2009年微型驻极体麦克风销量下降12.24%，高于全球和中国销量的降幅，导致公司2009年微型驻极体麦克风市场占有率小幅下降；2010年，手机等消费类电子行业随着金融危机后全球经济的复苏而恢复增长，微型驻极体麦克风的市场需求大幅增加，同时本公司加大了客户开发力度，国际大客户开发取得成效，另外随着智能手机、平板电脑、音乐播放器等产品的兴起，公司对国际客户MWM公司、三星等的销量大幅增加，对华为、天宇等国内客户的销量也有较大增加，公司2010年微型驻极体麦克风销量比2009年增加64.94%，远高于全球销量22.78%的增长和中国销量34.12%的增长，因此公司2010年微型驻极体麦克风市场占有率较2009年大幅上升，较2008年亦有较大上升。

公司近三年微型扬声器/受话器的产量、销量和市场占有率情况如下表：

年 份	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产量（万只）	1,850.63	358.06	161.49
销量（万只）	1,660.20	344.72	161.49
全球市场占有率（%）	0.23%	0.06%	0.02%

数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011 年版中国微型扬声器/受话器市场竞争研究报告》第 6、7 页，2011 年 2 月。

微型扬声器/受话器为公司 2008 年的新产品，报告期内产量与市场占有率一

¹¹数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011 年版中国微型驻极体麦克风市场竞争研究报告》第 33 页，2011 年 2 月

直不高，但逐年大幅提升。2008年、2009年公司微型扬声器/受话器尚处于市场导入阶段，产销量及市场占有率较低；基于公司大量优质客户资源以及客户的一站式采购需求，经过公司两年多的研发和市场开拓，2010年公司微型扬声器/受话器逐渐打开市场局面，开始大批量生产，并先后通过三星、索尼、索尼爱立信、西门子、华为、中兴通讯等国际知名客户的认证，客户订单大幅增加，销量较2009年增长3.82倍，全球市场占有率亦由2009年的0.06%迅速提高到0.23%。

（三）公司的竞争优势

1、技术与研发优势

公司自成立以来一直专注于微型电声元器件及电声组件的研发、生产和销售，在微型电声元器件方面已建立了雄厚的技术基础。通过长期的研发和积累，公司掌握了微型麦克风和微型扬声器/受话器的设计技术、工艺制作技术、自动化技术、测量技术、分析技术等微型电声元器件核心技术。截至本招股说明书签署日，公司共有已获授权专利57项，在申请专利14项，同时拥有近百项专有技术。

公司拥有一支经验丰富的研发团队，主要技术人员具有20余年的电声元器件研发和生产制造经验。公司的研发中心2006年被山东省科技厅认定为“山东省声学工程元件技术研究中心”，2010年被山东省经信委认定为“山东省企业技术中心”。2010年公司与中国科学院声学所成立了“电声联合实验室”，致力于语音信号处理、语音识别控制系统等方面的电声产品研发。公司研发中心与工业和信息化部电信研究院中国泰尔实验室等研究院所保持着密切的技术合作关系。2011年公司在世界声学领域的前沿丹麦成立了研发中心，聘请声学领域的资深专家，从事微型电声元器件前沿技术的研发工作。

公司研发并生产的SMD系列微型麦克风产品可直接贴装，已被索尼爱立信、苹果等公司批量使用，深受客户好评。公司研发的片式耐回流焊数字麦克风被科技部等四部委评为2007年“国家重点新产品”。公司的数字麦克风、方形耐回流焊数字麦克风及阵列麦克风等一系列新产品均处于国内同行业前列。

2006年6月，公司首次被国家科技部认定为国家重点高新技术企业。2008年12月，公司第一批被重新认定为国家高新技术企业（编号：GR200837000297）。

2、客户资源优势

作为国内最早专业从事微型电声元器件生产制造和销售的企业之一，公司积

累了丰富的客户资源、大客户开发与服务经验，并凭借在产品研发、技术创新、生产组织、质量控制、供应链管理、物料管理、工艺技术等方面在行业内的显著优势，与众多国际知名客户建立了长期战略合作关系，在国际电声产品制造业界赢得了较高的市场知名度和美誉度。公司已经通过了二十余家国际知名下游厂商的认证。公司的主要客户包括MWM公司（其主要客户为苹果、微软、思科等北美著名企业）、索尼、索尼爱立信、三星、西门子、佳能、大北欧（GN）、罗技（Logitech）、正崴（Foxlink）、华硕、中兴通讯、华为、天宇、海尔、海信、联想和富士康等国际、国内知名企业。其中，苹果是全球品牌价值最高的高端手机、平板电脑、数字音乐播放器设计商和制造商；三星、索尼爱立信是国际前列的手机制造商；中兴通讯、华为是国内规模最大的手机制造商；天宇、联想为国内手机市场份额最大的本土企业；索尼、佳能、三星是国际知名的数码产品制造商；大北欧（GN）、罗技（Logitech）、正崴（Foxlink）是国际前列的蓝牙耳机、免提耳机制造商；富士康、华硕是全球知名笔记本代工企业。这些客户对电声元器件的品质要求也代表着世界最高水准。公司是索尼、索尼爱立信、西门子等公司在中国的第一家电声元器件供应商。

3、产品质量优势

凭借严格的质量管理体系和长期积累的生产经验，公司产品具有高质量、高可靠性的特点。截至目前，公司产品质量水平已经达到 50PPM（即每 100 万个产品中，最多有 50 个有瑕疵）。基于公司的质量控制水平，公司近几年不断被客户评为最佳供应商和优秀供应商。2007 年，公司作为索尼公司麦克风的主要供应商，交付给索尼在中国的两家工厂的产品不良率分别为 7PPM 和 0PPM，被索尼评选为“SONY2007 年度优秀供应商”、“SONY2009 年度优秀供应商”。作为位列全球电子产品第一阵营的索尼公司，其供应商遍布全球，对于供应商的要求近乎苛刻。公司作为索尼电子产品整机中的小零部件供应商，超越了许多日本、台湾的主要部件供应商而获此殊荣，代表着公司产品的质量水平已经达到行业前列。

4、生产工艺优势

公司注重生产工艺研发，不断提升生产工艺水平，积累了 57 项专利技术，近百项专有技术，同时配置了大量先进设备保证生产工艺的执行，为产品质量的提高打下了坚实的生产工艺基础。公司的生产工艺优势包括以下几个方面：

（1）主要产品的零部件自制配套率很高

公司的微型驻极体麦克风的振膜组件、背极板、腔体环等关键零部件均为自制配套。公司先进的生产工艺和生产设备充分保证了自制零部件的质量；自制的零部件可以更适应对客户样品需求的快速反应；可以更加灵活地选择合理的结构和性能好的材料，可更有利于统一进行严格的质量控制，保持零部件的结构和性能的稳定，从而保证成品麦克风的质量，同时也有效降低了生产成本。

（2）自主研发的柔性化的自动组装线和自动检测装置

公司独立研发生产的自动组装线和自动检测装置，既能够提高产品的一次合格率和产品质量的一致性和稳定性，又具有多品种兼容的柔性化特点，充分地把自动化的优越性与国内劳动力成本相对较低的两个优势有机地结合起来，有效提高了生产效率，降低了产品成本。

（3）齐全的试验、检测装备

公司拥有齐全的试验、检测设备，能够满足从零部件到产成品的各项试验、检测的需要，为产品质量的不断提高提供了全方位保障。

公司音频试验室拥有中国科学院设计的全消声室、半消声室和来自丹麦、美国、德国等地的先进的音频分析仪、测试系统等声音测量仪器，为公司产成品和整机提供可靠的各项性能指标测试。

公司自主研发的四通道全自动分选仪利用多音分析功能，自动分选出合格与不合格产品，并放到各自料盒，实现了从上料到分档的一次性自动测试分选，排除了人工误判因素，极大地提高了生产效率。

公司自主研发的SFR测试仪响应速度快，能够自动判别分选，自动存储测量参数，联网管理，易于进行生产过程统计控制，更可以按客户要求的参数控制指标，满足客户的特殊要求。

微型驻极体麦克风试验室拥有高水平的电磁敏感性测试设备，能够全面评价公司产品的电磁敏感性等级。

环保测试分析室拥有高端射线荧光分析仪和射线荧光测厚仪，可满足WEEE、RoHS对各种镀层厚度测量的需求；精密高效2D和3D影像测量仪能高效率检测各种形状复杂工件的轮廓尺寸和表面形状，满足从零部件到产成品各项检测需要。

信赖性试验室拥有低温试验箱、高温试验箱、盐雾试验机等试验设备，可全

方位模拟评估产品在各种环境中使用时的可靠性以及包装运输过程中的可靠性。

5、管理优势

长期以来，公司在质量管理、供应商管理等方面积累了丰富的经验，建立了严格规范的管理体系，持续有效地提升了公司产品的市场竞争力和竞争优势。

（1）质量管理优势

为了满足客户越来越高的产品质量控制和系统化管理的需要，公司按照 ISO/TS16949:2002 要求建立了质量管理体系，并与原有的内部管理体系中的过程化管理方法成功实现了无缝连接，公司还通过了 ISO9001:2008、ISO/TS16949:2009（质量管理）、ISO14001:2004（环境管理）、OHSAS18001:2007（职业健康安全管理）、QC080000:2005（有害物质过程管理）体系认证，成为国内同行业首家通过上述四大体系认证的电声元器件企业，并在此基础上建立了公司的综合管理体系。公司的综合管理体系从管理职责、资源管理、产品实现、测量、分析和改进等方面对公司的市场开发、设计、供应链管理、制造、交付等各个环节和过程进行严密、系统的管理控制，为公司的产品质量提供了有效支持。该体系基于过程化方法建立，为公司管理建立了一个非常高效的控制系统，并可以后续导入新的管理体系，在原有基础上进行整合，避免了行业内普遍存在的多种管理体系分离的缺点。

基于卓越的质量控制措施和完善的质量管理体系，公司的产品质量得到了持续提高。公司已经通过了索尼、索尼爱立信、三星、华为、中兴通讯等二十余家国际知名公司的认证，成为其合格供应商，并成为了索尼和佳能的“绿色合作伙伴”。

（2）精益生产管理优势

公司于 2007 年开始导入精益生产项目，引入日本丰田的精益生产管理模式。截至目前，公司已在各运营环节全面建立了精益生产理念和制度，实现了短生产周期、高生产效率、低成本和高周转率。

（3）供应商管理优势

公司秉承“公平、双赢、和谐、持久”的理念，着力打造完整供应链，将对供应商的管理由“推动”式转变为“拉动”式，将供应商作为合作伙伴。凭借在国际电声行业内的较高声誉和知名度，以及战略供应商关系管理，公司与一大批国际、国内优秀供应商建立了长期、稳定的合作关系，保障了高品质的原材料供

应，确保了创新与成本等竞争优势。公司的供应商中，不乏美国杜邦等国际一流品牌的供应商；同时公司按照企业经营理念和发展目标培养和扶持了一批较有发展潜力的潍坊本土供应商，并引导这些企业通过了ISO9000质量管理体系认证、ISO14001环境管理体系认证，使之发展成为公司协作厂商，从而真正成为公司的战略合作伙伴和利益共同体。通过与供应链上企业间的合作或联盟，公司可以有效地分享技术与信息，分担环境改善的成本和风险，提高资源的使用效率，从而获得持续竞争优势。

公司在遵循供应商管理的基本原则和理念的基础上，结合行业和公司实际情况，以专业性、有效性、协同性和集成性为原则，创建了先进的供应商管理制度，顺利实现了成本控制和供应速度提升，持续有效地提升了竞争优势，使公司与供应商之间的合作更加紧密与和谐，真正实现双赢。

6、品牌优势

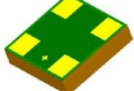
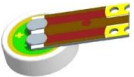
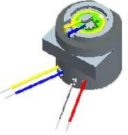
自主品牌的建立和推广是获取高附加值、提升企业竞争力的关键。公司以自主品牌销售，产品定位于中高端，拥有自主研发能力和自主品牌影响力。公司已经在国际电声元器件行业树立了高品质、高性价比的品牌形象，并获得了众多荣誉与奖项。

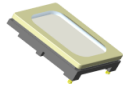
公司曾被评为佳能“绿色合作伙伴”、索尼“绿色供应商”和“优秀供应商”；公司有多项产品先后列入国家发改委、工信部和科技部计划，多项产品荣获省、市科技进步奖以及“国家重点新产品”、“山东名牌”等；公司研发的片式耐回流焊数字驻极体传声器2007年被国家科学技术部、商务部、质量监督检验检疫局、环保局评“国家重点新产品”；报告期内，公司连续三年位列“中国电子元件百强企业”。

四、公司主营业务情况

（一）主要产品及服务及其用途

公司的主要产品为微型电声元器件，包括微型驻极体麦克风、微型扬声器/受话器。公司产品具有多个系列与型号，具体的性能特点和用途如下表所示：

类别	产品系列		产品型号	图片	性能/特点	用途
微型驻极体麦克风	单 体 MIC	单向	BUM 系列		对远场环境噪声有一定的降噪作用(指向性和近讲效应)	车载电话、会议电话、呼叫中心、蓝牙耳机、阵列 MIC 中的主 MIC 等
		全向	BOM 系列		整机结构设计受音腔影响小	手机、耳机、电话机、笔记本电脑、摄像机、数码相机等
		消噪	BNM 系列		对远场环境噪声有一定的降噪作用(指向性和近讲效应)	车载电话、会议电话、呼叫中心、蓝牙耳机、阵列 MIC 中的主 MIC 等
	SMD MIC	全向	SOM 系列		经 SMT 工艺连接 MIC 和 PCB, 可以实现自动贴装, 快速高效。	手机、耳机、电话机、笔记本电脑、摄像机、数码相机等
	方 形 MIC	全向	DOM 系列		实现零高度, 使用 SMT 工艺连接 MIC 和 PCB	主要应用于笔记本电脑、手机等
	带 附 件 MIC	带引线	L 系列		使用方便, 焊接对 MIC 无影响, 价格合适, 接触良好	手机、耳机、电话机、笔记本电脑、摄像机、数码相机等
		带 FPC	F 系列		使用方便, 焊接对 MIC 无影响, 价格合适, 接触良好	手机、摄像机、数码相机等
		带胶套	R 系列		使用组装方便, 维修方便, 但是价格较高	主要应用于手机
		直接焊接针脚式	P 系列		可直接焊在 PCB 上	主要应用于手机、耳机
	阵 列 MIC	模拟阵列	AMO、DMO 系列		抗干扰、降噪	主要应用于笔记本电脑、手机等
		数字阵列			抗干扰、降噪	主要应用于笔记本电脑、手机等
	车载 MIC		建伍车载 MIC		1.优良指向性, 有效的降低环境噪音。 2.抑制低频, 防止汽车运行过程中所产生的低频噪声。 3.使用高温性能优良	属建伍车载音响配套产品, 在音响系统中实现声电转换功能。

类别	产品系列	产品型号	图片	性能/特点	用途
微型扬声器/受话器	整机产品			的材料。	
		JVC		优良指向性，抗射频干扰	专业摄像机
	扬声器	SR 系列方形		低谐频，低失真，良好的还原各种电信号的声音	手机、数码产品、笔记本电脑等
		SE 系列椭圆形		高 SPL，高功率，良好的还原各种电信号的声音	手机、电话、门铃，报警器、笔记本电脑等
		SC 系列圆形		高 SPL，高功率，良好的还原各种电信号的声音	手机、电话、数码相机、蓝牙耳机、门铃，报警器、笔记本电脑等
	受话器	RR 系列方形		超小，超薄，高 SPL，大功率，高保真	手机
		RC 系列圆形		超小，超薄，低失真，高保真	手机、蓝牙耳机、PDA、耳机等
	微型扬声器模组	MF 系列 1		超薄，低谐频、低失真	笔记本电脑、平板电脑
		MF 系列 2		薄型、高 SPL、低失真	平板电视

（二）主要产品的生产工艺流程

1、微型驻极体麦克风

微型驻极体麦克风的具体生产工艺流程如下图所示，其关键步骤包括：

（1）清洗：为提高微型驻极体麦克风的防潮、防震、耐温性能，对关键零部件在装配前进行超声波清洗。此工艺步骤的应用降低（甚至杜绝）了在高温、高潮湿条件下不良麦克风的出现概率。

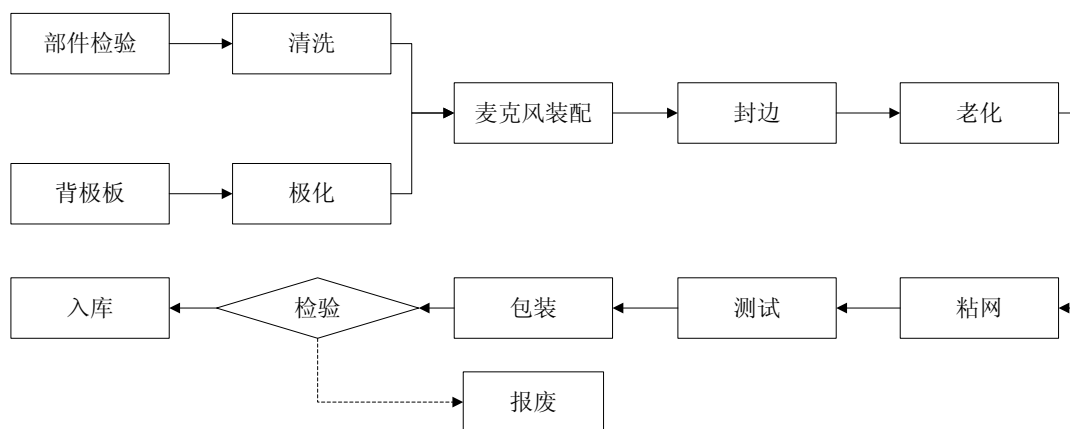
（2）极化：给背极板充电，是麦克风工作原理形成的关键过程。充电的稳定性、一致性决定了产品质量的稳定性与成品率。公司自行开发设计了背极板高温自动传送极化机，既提高了充电电位的一致性，又使充电后的背极板具有稳定的电荷存储能力。

（3）装配：将麦克风的各零部件按顺序装配到一起。公司采用手工组装与

全自动装配相结合的方式，已具备35,000万只/年的生产能力。

（4）封边：将装配好的麦克风压封成一个整体。公司自行开发、设计、制作的全自动封边机和封边头，有效保证了封边的牢固度，提高了产品稳定性、一致性，提高了效率与成品率。

（5）测试：将不同灵敏度的麦克风测量分选，以确保满足客户要求。为满足国际一流客户对全频段灵敏度响应进行监测的要求，公司自主研发了SFR全频测量仪，逐步淘汰了业内广泛应用的HY60单频点测量仪。为了进一步提高效率，公司自主研发了全自动测量分选仪（4通道），实现了产品全自动分选，使产品分选效率从800件/小时提高到了2,000件/小时，测试效率大大提高。



2、微型扬声器/受话器

微型扬声器/受话器的具体生产工艺流程如下图所示，其关键步骤包括：磁路装配、振动组件装配、单元组装、充磁、测试。

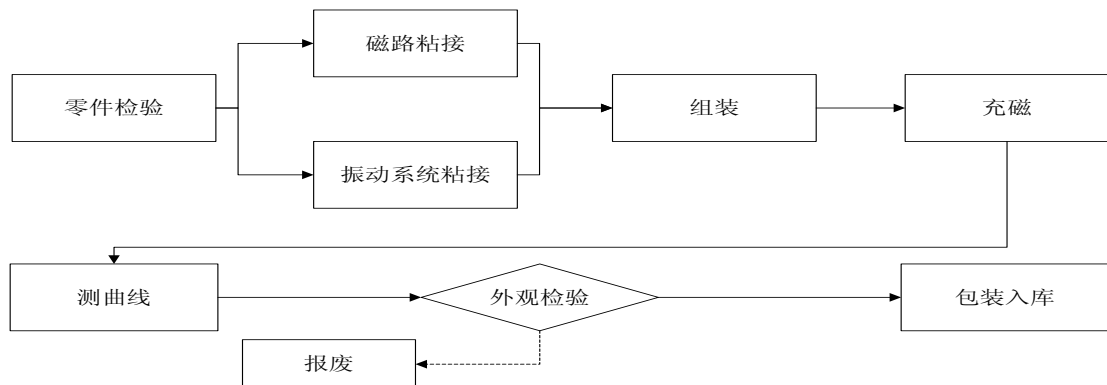
（1）磁路粘结：为提高微型扬声器/受话器的抗跌落性，首先将盆架、磁铁、极片等部品进行超声波清洗，清除部品表面的油污、杂质，保证磁隙的清洁，然后按工艺要求用胶黏剂依次将极片、磁铁、PCB、阻尼装配到盆架上。

（2）振动系统粘结：音圈是扬声器振动能量的来源，带动振膜振动发出声音，装配过程不慎极易损伤音圈和振膜，将造成扬声器的振动不平衡，引起杂音。公司采用自行研发、设计的振动一体化工装，工程作业均在工装上完成，操作工不接触工件，即保证了粘接强度又提高了产品的一致性、可靠性。

（3）组装：将装配好的振动系统安装在已经装入极片、磁铁、PCB、阻尼的盆架上，将音圈线引出焊接到PCB或弹片端子上，并安装前盖、防尘网。传统锡焊易造成损坏音圈等部件，公司采用最先进的点焊技术，在瞬间将音圈和PCB或弹片端子连接在一起，提高了可靠性和良品率。

(4) 充磁：将装配好的扬声器单元放到充磁机里充磁。公司采用业内最先进的充磁机，为了使磁铁发挥最佳效力，在工程中将充磁机充磁电压调到最佳值，保证充磁饱和。

(5) 测试：对每只产品进行特性测试，包括谐振频率、失真、特性曲线。剔除不良品。公司的测试系统自动测试、自动判别，排除了人为干扰的因素，满足了客户的需求。



(三) 公司的经营模式

1、采购模式

(1) 主要原材料及采购来源

微型驻极体麦克风的原材料包括FET、振膜、电容、接线板、背极板、腔体环、外壳、垫片、胶套等；微型扬声器/受话器的原材料包括极片、磁铁、盆架、接线板、振膜、音圈、阻尼、前盖、防尘网、弹垫等。其中，振膜、背极板、腔体环、声腔件、音圈、盆架等部分关键原材料由公司自主开发设计和制造，其他原材料由国际、国内厂商供应。

(2) 采购方式与采购程序

公司原材料采购一般按照“以销定产”、“以产定购”的模式，根据客户订单进行采购，主要包括制订采购计划、下达采购订单以及交货付款等环节。对于大宗用量、市场价格存在波动的原材料，以及部分交货期较长的核心通用原材料（主要指国外采购的FET、集成电路及背极膜等原材料），公司根据市场预测做适量的策略性库存。

公司制定了《采购管理制度》、《供应商管理制度》等采购方面的规章制度，公司采购部门按规定在合格供应商范围内进行集中采购，并对采购价格进行跟踪

监督。具体而言，公司采购部门根据质量管理标准要求，制定采购管理程序，控制管理物料的批量采购工作；根据市场订单需求信息，制定原材料采购计划；依据合格供应商名录，按照拟定的供应商供货配额按比例下达采购订单，并按照合同协议监督账期及付款情况的执行。

公司对各类产品研发设计时贯彻通用化、一体化要求，在保证产品整体品质的前提下力求减少对专用性原材料和配套件的需求，以便于集中采购，提高议价能力，形成成本优势。

(3) 供应商开发与合格供应商管理

公司资材部建立了供应方开发管理程序，根据产品原材料、配套件需求，对潜在供应方进行分析和选择，组织公司的研发、品质等部门一起对新供应方或新资材进行样品认定、小批量认定，认定合格的进入供应方认定阶段，认定合格的供应方成为公司的合格供应商，纳入合格供应商名录并制定供货配合比例（批量采购的原材料必须从合格供应商处采购）。

公司建立了严格的供应商管理制度，公司资材部根据供应方管理程序，组织品质、研发等部门一起对合格供应商的质量、价格、服务、环保和产品交付能力等方面进行全方位的定期综合考评，根据考评结果，要求供应商进行相应的整改，对不合格供应商予以及时剔除；公司的原材料采购均建立了多家供货渠道，规避了采购风险。

2、生产模式

公司微型电声元器件产品的生产模式为根据客户的定制需求进行自主接单生产，公司的生产过程包括物料模块、生产模块两个部分。公司根据生产工艺、批量性、环保性以及客户的特殊要求，设立不同的生产线和生产区域，如批量常规产品生产线、大客户产品生产专线、焊接产品生产线、自动贴片生产线等类型，有效避免了产品型号更换带来的时间浪费，提高了生产线的稼动率，满足了不同客户对专有生产线的要求。公司已推行“精益生产”，通过系统结构、人员组织、运行方式等方面的变革，使生产系统能很快适应用户需求的不断变化，并能使生产过程中一切无用、多余的东西被有效删除，最终使生产各环节实现最佳配置，达到提高生产效率和产品质量的效果。

公司始终贯彻“顾客导向、全员经营、集中目标、优化资源”的经营理念，根据ISO9001、TS16949等国际质量管理认证体系对所有生产环节进行质量管控

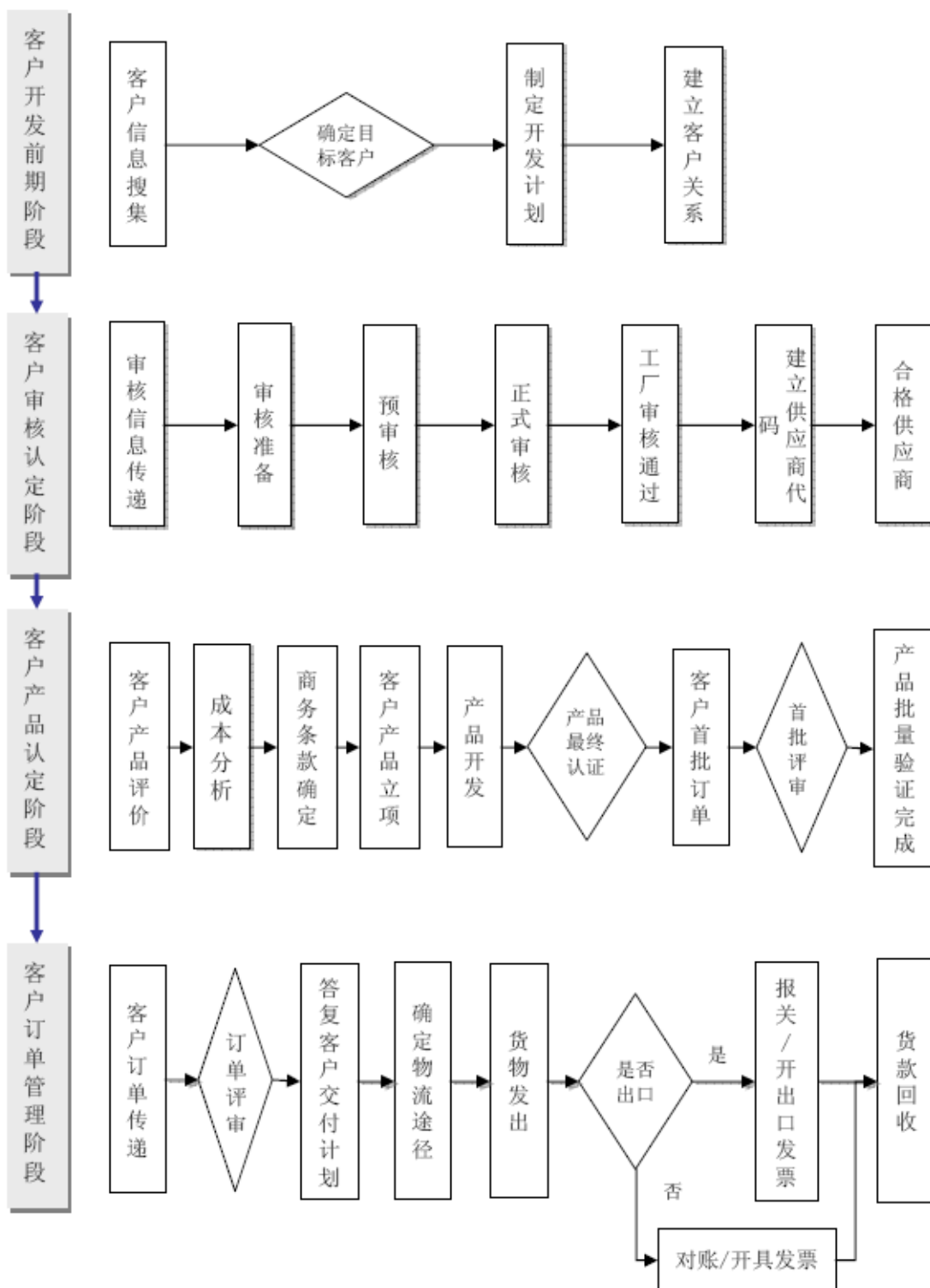
和品质保证。

3、销售模式

公司产品以自主品牌直接销售为主。公司坚持走国际化、专业化的发展道路，致力成为国际知名的电声产品制造商和服务商，坚持走以国际一流客户为主的中高端客户路线。

公司设有市场部，全面负责市场开发、客户维护、产品销售、订单处理和售后服务工作。为实现销售和服务更贴近大客户，公司在北京、深圳、广州、苏州、南京设有办事处，并在台湾设立分公司。国际化市场营销网络的建设有助于强化市场开发和维护客户关系，及时满足客户需求，缩短沟通时间，提高应对效率。公司经过多年的快速发展，已经形成了一整套系统、完善、科学的营销管理体系。

公司的销售模式包括客户开发前期、客户审核认定、客户产品认定和客户订单管理四个重要阶段，具体销售模式和客户认证的流程如下图：



客户开发前期阶段：公司通过国际化营销网络，搜集市场和行业信息，针对新市场和新客户，锁定目标客户并制定开发计划和营销策略，与客户建立业务关系。同时，公司不断加强对老客户多元产品（同一客户不同类产品，例如手机和数码产品）的价值挖掘，实现业务增值。

客户审核认定阶段：公司接到客户工厂审核信息后，市场部组织品质、制造、

研发、工程等部门对客户审核要求和审核标准进行评审，并进行内部预审核。客户的正式工厂审核阶段主要包括对公司的产品制造能力、工程过程管控能力、产品研发与新产品创新能力、质量保证与环境物质管理能力、社会责任等方面做全方位审核。公司凭借自身在电声行业内的多年丰富经验，在客户审核认定阶段具有较强的竞争优势。公司已通过了苹果、索尼、索尼爱立信、三星、西门子、佳能、微软、大北欧（GN）、罗技（Logitech）、华硕、中兴通讯、华为、天宇、海信、联想和富士康等二十余家国内外优质客户的工厂审核认定，并成为这些客户的合格供应商。

客户产品认定阶段：工厂审核认定通过后，客户建立供应商代码信息，根据项目或产品需要，向公司发出产品需求的邀请，提供产品规格书和技术规范、环保要求等技术资料。公司市场部营销人员把客户需求产品的相关技术资料提供给研发部门，研发部门将客户需求转化为公司内部的初步产品对应方案，同时组织市场、资源、财务、工程等相关部門进行评审，输出较详细的产品对应方案，包括但不限于技术、成本、行业趋势、产品及材料的通用性等方面。与此同时，市场部与客户确定产品报价和相应的付款条件等商务条款，依据公司对客户信用等级的评价进行授信额度控制。公司产品对应方案和商务条款确认后，公司内部对产品进行正式立项，进入产品开发的样品对应阶段。公司凭借先进的产品项目管理流程和经验丰富的研发团队，能够保证在客户要求的较短项目周期内，完成客户需要的定制化产品。公司验证完成后，将向客户提交产品，并跟踪产品在客户端的单体测试和装机后整机测试的反馈信息。除了要满足客户内部的产品认证要求之外，公司产品还需要符合客户销售区域的法律、法规和环保等要求。客户测试完成并对公司产品认证通过后，公司将进行小批量试产，用以优化制作工艺、提升产品良率和改善过程管控。小批量试产顺利完成之后，产品正式进入量产阶段，随时根据客户订单需要进行大批量生产。

客户订单管理阶段：此阶段主要包括订单传递、生产计划和安排、发货确认、对账开票和货款回收等五个重要环节。公司通过客户系统登录、电子邮件和传真等方式接收客户订单，之后市场部生成内部ERP系统订单，传递给制造部，并由制造部组织采购、车间、品质和工程等部门根据内部ERP订单对交货期、产品性能、过程控制、材料供应保障等方面进行评审，制造部将评审结论传递给市场部物流课，并由公司市场部通过客户系统登陆、电子邮件或传真等方式，回复客户

订单交货计划并由客户确认。制造部完成订单安排和生产任务后，将品质检验合格的产品入库，等待市场部安排发货。公司市场部根据回复客户的交期，结合承运商的选择标准安排发货。对于非出口订单，公司市场部与承运商签署货物发运单，将货物委托承运商发给客户，同时随货物附上送货单一式两份，作为发货凭证，由客户在接收货物时回签该单据，一份客户留存，一份将由承运商作为客户签收货物凭证并存档，公司市场部根据客户每月对账时间要求，定期整理当月对账单，通过电子邮件或传真等客户认可的方式，与客户对账并根据客户确认的对账单，向公司财务部开具发票，按照双方合同条款中的付款条件向客户申请付款。对于出口订单，公司根据客户订单的货物具体型号、数量、单价、金额和币种等相关信息，制作报关出口发票和装箱单，同时将核销单、报关单等资料交给承运商，并委托承运商协助报关，货物发运之后，公司根据双方合同条款中的付款条件向客户申请付款，收到货款之后，公司将核销单提交国家外汇管理局进行核销。

（四）主要产品产销情况

1、报告期内公司主要产品的销售情况

报告期内，公司按不同产品类别的营业收入情况如下表所示：

	项目	微型麦克风	微型扬声器/受话器
2011 年 1-6 月	销售收入（万元）	19,826.33	2,782.28
	占营业收入比例（%）	87.57	12.29
2010 年度	销售收入（万元）	35,715.10	2,595.10
	占营业收入比例（%）	92.31	6.71
2009 年度	销售收入（万元）	22,197.91	517.91
	占营业收入比例（%）	97.05	2.26
2008 年度	销售收入（万元）	29,542.85	259.21
	占营业收入比例（%）	98.98	0.87

报告期内，公司主要产品的产能、产量、销量情况如下表所示：

年度	产品	产能(万只)	产量(万只)	销量(万只)	产能利用率(%)	产销率(%)
2011 年 1-6 月	微型麦克风	18,000.00	17,938.34	19,245.65	99.66	107.29
	微型扬声器/受话器	1,800.00	1,648.30	1,694.26	91.57	102.79
2010 年	微型麦克风	35,000.00	33,363.92	31,219.77	95.33	93.57
	微型扬声器/受话器	2,200.00	1,850.63	1,660.20	84.12	89.71
2009 年	微型麦克风	25,000.00	18,708.12	18,928.21	74.83	101.18
	微型扬声器/	500.00	358.06	344.72	71.61	96.27

年度	产品	产能(万只)	产量(万只)	销量(万只)	产能利用率(%)	产销率(%)
	受话器					
2008年	微型麦克风	23,000.00	20,400.32	21,567.05	88.70	105.72
	微型扬声器/受话器	500.00	161.49	161.49	32.30	100.00

公司微型麦克风2008年、2009年、2010年以及2011年1-6月的产能利用率分别为88.70%、74.83%、95.33%、99.66%。2008年、2009年产能利用率不高主要受金融危机的影响，由美国次贷危机引起的全球金融危机对消费类电子行业的影响自2008年第四季度开始显现，公司下游主要客户出货量的下滑导致公司微型麦克风产品的订单减少，公司产品产销量下滑明显，2009年上半年，金融危机的影响进一步恶化，至2009年第四季度方逐渐恢复，因此公司微型麦克风2008年、2009年产能利用率不高，其中2009年更低。公司微型麦克风2010年的产能利用率为95.33%，由于公司下游客户多为国际大型手机、笔记本电脑等厂商，一般会要求供应商具有一定的产能储备，考虑到此因素，公司微型麦克风2010年的产能已经饱和。2011年，公司产品需求不断增加，但产能仅略有增加，导致产能利用率提高到99.66%。

微型扬声器/受话器为公司2008年的新产品，公司最初设计产能为500万只/年，由于2008年、2009年为市场导入期，故产能利用率不高，但有较大提升。由于前期市场推广和客户开拓取得了较好的效果，公司2009年投资扩大微型扬声器/受话器产能，2010年产能提高到2,200万只，公司微型扬声器/受话器已通过三星、索尼、索尼爱立信、西门子、华为、中兴通讯等国际知名客户的认证，2010年订单大幅增加，产量亦由2009年的358.06万只增加到2010年的1,850.63万只，产能利用率提高到84.12%。由于公司下游客户多为国际大型手机、笔记本电脑等厂商，对公司产品的需求量较大，同时要求公司具有一定的产能储备，公司微型扬声器/受话器2010年产能仅为2,200万只/年，在这种情况下，一些客户尚不敢轻易大幅增加对公司微型扬声器/受话器的采购量，导致2010年产能利用率目前为84.12%。2011年上半年随着微型扬声器/受话器销量的不断增加，其产能利用率提高到91.57%。

公司微型麦克风、微型扬声器/受话器2010年的产销率分别为90.82%、89.71%，相比2008年、2009年有一定下降。2008年第四季度、2009年受金融危机

影响，公司订单有所下滑，针对市场需求及未来趋势，公司相应实施了去库存的策略。2010年，随着金融危机影响的消除，微型电声元器件行业市场需求全面恢复，公司订单大幅增加，由于客户要求公司具有一定的产能储备和产能灵活性，2010年末，公司根据市场需求和客户订单预测做了一定的策略性储备；同时，微型电声元器件具有一定的季节性特征，春节前为旺季，客户订单较多，公司2010年末有部分产成品尚处于交期之内。正因上述原因，公司产品2010年产销率有一定下降。2011年上半年，由于公司产品的市场需求不断增加，公司产品产销率也有所提高，2011年1-6月微型驻极体麦克风、微型扬声器/受话器的产销率分别提高到107.29%、102.79%。

2、公司主要产品销售价格情况

产品	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度
	单价(元)	增减(%)	单价(元)	增减(%)	单价(元)	增减(%)	单价(元)
微型麦克风	1.03	-9.65	1.14	-2.56	1.17	-14.60	1.37
微型扬声器/受话器	1.64	5.13	1.56	4.00	1.50	-6.83	1.61

注：以上单价为各型号产品的平均单价。

报告期内，微型扬声器/受话器的市场平均价格与本公司该产品价格如下表所示：

期间	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
市场平均价格(元/只)	-	1.64	1.58	1.61
本公司平均销售价格	1.64	1.56	1.50	1.61

注：数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011年版中国微型扬声器/受话器市场竞争研究报告》第40页，2011年2月。

报告期内，本公司微型扬声器/受话器售价略低于市场平均价格，价格变化趋势与市场平均价格走势一致。

微型扬声器/受话器为公司2008年增加的新产品，当年实现的销量和销售收入较小，为迅速打开市场、提高产品销量，公司在定价策略上采取了略低于竞争对手的策略，并加大了客户开拓力度，2009年、2010年，公司微型扬声器/受话器销量大幅提升，由2008年的161.49万只分别提高到344.72万只、1,660.20万只。

2009年受金融危机的影响，微型扬声器/受话器的市场平均价格有一定程度的下跌；2010年、2011年1-6月由于市场需求的恢复以及上游磁性材料稀土等的

价格上涨幅度较大，市场价格有所回升。中国电子元件协会信息中心预计，由于2011年上游磁性材料稀土等的价格将上涨幅度较大，2011年、2012年微型扬声器/受话器的价格会有较大幅度的上涨，随着生产技术的进步与成熟，之后的价格将平稳下降。

3、公司前五名客户的销售情况

报告期内，公司向前5名客户销售金额及占当期营业收入的比例如下表：

序号	客户名称	销售额 (万元)	占营业收入的 比例 (%)
2011年1-6月			
1	MWM公司	5,516.15	24.36
2	华为终端有限公司	1,480.90	6.54
3	华冠通讯股份有限公司	1,349.18	5.96
4	Sony Ericsson Mobile Communications AB	927.34	4.10
5	三星	790.67	3.49
	合计	10,064.24	44.45
2010年度			
1	MWM公司	13,428.02	34.70
2	北京百纳威尔科技有限公司	1,736.06	4.49
3	Sony Ericsson Mobile Communications AB	1,729.50	4.47
4	华为终端有限公司	1,557.09	4.02
5	正崴精密工业股份有限公司	1,315.38	3.40
	合计	19,766.05	51.08
2009年度			
1	MWM公司	6,292.31	27.51
2	索尼	1,885.17	8.24
3	Sony Ericsson Mobile Communications AB	1,339.90	5.86
4	正崴精密工业股份有限公司	1,319.33	5.77
5	北京百纳威尔科技有限公司	887.49	3.88
	合计	11,724.20	51.26
2008年度			
1	MWM公司	7,391.36	24.76
2	索尼	3,404.06	11.40
3	深圳华为通信技术有限公司	1,757.34	5.89
4	深圳市中兴康讯电子有限公司	1,726.70	5.79
5	正崴精密工业股份有限公司	1,611.98	5.40
	合计	15,891.44	53.24

公司客户具有相对集中的特点。2008年度、2009年度、2010年度及2011年1-6月公司对前五名客户的销售额占公司营业收入的比例分别为53.24%、51.26%、51.08%和44.45%。公司产品主要销售给MWM公司（其主要客户为苹果、微软、思科等北美著名企业）、索尼爱立信、索尼、三星、华为、中兴通讯等国内外知名企业。公司与前五名客户有着长期稳定的合作关系，有效保证了公司销售的稳

定性。公司报告期内各期不存在对单个客户销售比例超过50%的情形。

4、主要客户简介

(1) MWM公司

美国 MWM 电声科技公司（MWM Acoustics LLC）成立于 1997 年，公司创始人由美国前贝尔实验室的几位专家组成，具有非常强的声学技术背景。MWM 公司主要业务是为美国地区客户提供车载、电脑及通讯领域声学整体方案的设计开发以及相关配套产品和服务，其下属公司 MWM ACOUSTICS(HK)LIMITED、MWM MOBILE PRODUCTS(HK) LIMITED 等公司主要开展专业的微型电声元器件产品贸易业务。目前，MWM 公司已成为本公司在北美技术合作和区域销售的主要合作伙伴，本公司通过与 MWM 公司的合作，为苹果、微软、Aliph、宝利通（PolyCom）、思科（CISCO）、通用汽车（GM）等公司提供微型电声元器件、阵列产品及技术解决方案。目前 MWM 公司及其下属公司由美国哈曼集团（Harman International Group Co.LTD.）¹²全资拥有。

报告期内，公司向 MWM 公司及其下属公司 MWM ACOUSTICS（HK）LIMITED、MWM MOBILE PRODUCTS(HK) LIMITED 等公司销售产品，通过其向苹果公司多种产品提供微型麦克风。

(2) 索尼

索尼公司成立于 1946 年 5 月，总部设在日本东京。索尼公司是全球视听产品、通讯产品和信息技术等领域的先导之一，其在音乐、影视和计算机娱乐运营业务方面的成就也使其成为全球最大的综合娱乐公司之一。

报告期内，本公司为索尼旗下的子公司索尼数字产品（无锡）有限公司和上海索广电子有限公司的 DV 摄像机和数码相机产品提供微型驻极体麦克风及配套服务和技术支持。本公司是为索尼公司供应驻极体麦克风的第一家国内麦克风制造厂商，被索尼评为“SONY2007 年度优秀供应商”、“SONY2009 年度优秀供应商”。

(3) 三星

韩国三星集团成立于 1969 年，包括众多下属公司及其他法人机构，业务涉及电子、金融、机械、化学等众多领域。三星电子业务涉及多个领域，主要包括

¹²哈曼集团为美国纽交所上市公司（证券代码：NYSE: HAR），是世界著名的音响产品制造商，在全球音响的研发和制造领域处于领导地位，产品涵盖专业音响、功放，KTV 音响、功放等，旗下品牌包括帝豪（DiHo）、Harman Kardon®、JBL®、Mark Levinson®、Infinity®等著名品牌。

半导体、移动电话、显示器、笔记本、电视机、电冰箱、空调、数码摄像机以及IT产品等。三星电子在手机、电脑显示器、液晶电视、彩色电视机等近20种产品上保持着世界市场占有率领先地位。

报告期内，本公司为三星电子旗下的天津三星光电子有限公司和苏州三星电子电脑有限公司提供微型麦克风和微型扬声器/受话器产品。

(4) 北京天宇朗通通信设备股份有限公司

天宇是国内知名的手机生产商，其拥有的“天语”品牌是国内市场占有率较高的国内手机品牌之一。北京百纳威尔科技有限公司是北京天宇朗通通信设备股份有限公司的子公司。

报告期内，本公司向北京百纳威尔科技有限公司销售微型麦克风产品。

(5) 正崧精密工业股份有限公司

正崧精密工业股份有限公司成立于1986年，总部位于中国台湾。正崧专注于通讯零组件、消费性电子零组件、计算器精密零组件、电源供应器等领域，产品销至世界各地。

报告期内，本公司为正崧精密工业股份有限公司生产的耳机、摄像头和手机提供微型麦克风产品。

(五) 公司主要原材料和能源的供应情况

1、主要产品的原材料和能源情况

微型驻极体麦克风的原材料包括FET、振膜、电容、接线板、背极板、腔体环、外壳、垫片、胶套等；微型扬声器/受话器的原材料包括极片、磁铁、盆架、接线板、振膜、音圈、阻尼、前盖、防尘网、弹垫、外壳等。其中，振膜、背极板、腔体环、声腔件等部分关键原材料由公司自主开发设计和制造，其他原材料由国际、国内厂商供应。

公司生产所需的能源动力主要为电力。

2、主要原材料及价格变动情况

报告期内，公司主要原材料消耗及价格变动情况如下表：

材料	2011年1-6月			2010年度		
	金额 (万元)	占主营业务成本比重 (%)	单价变动比例 (%)	金额 (万元)	占主营业务成本比重 (%)	单价变动比例 (%)

FET	2,161.73	13.70	-14.83	4,248.48	16.27	-10.07
接线板	1,115.52	7.07	-3.25	2,225.10	8.52	-1.72
线材	859.52	5.45	-3.34	1,527.79	5.85	3.10
背极板	1,085.86	6.88	3.29	1,971.55	7.55	5.28
振膜	958.26	6.07	-0.73	1,808.65	6.92	-0.73
胶套	483.55	3.06	-20.66	1,788.95	6.85	-32.55
电容电阻	310.81	1.97	-16.05	614.08	2.35	-1.10
腔体	303.5	1.92	-20.82	594.25	2.28	-11.36
外壳	326.27	2.07	2.85	519.81	1.99	-29.61
盆架	703.91	4.46	4.23	522.26	2.00	0.99
合计	8,308.93	52.65	-	15,820.92	60.58	-

材料	2009 年度			2008 年度	
	金额 (万元)	占主营业务 成本比重 (%)	单价变动比 例 (%)	金额 (万元)	占主营业务 成本比重 (%)
FET	2,840.85	17.34	-25.49	3,849.56	19.86
接线板	1,389.12	8.48	-2.64	1,225.26	6.32
线材	780.12	4.76	-0.82	742.05	3.83
背极板	1,131.64	6.91	-0.26	998.16	5.15
振膜	937.90	5.73	-28.4	1,022.25	5.27
胶套	985.96	6.02	-29.96	1,098.42	5.67
电容电阻	367.38	2.24	-23.64	1,058.06	5.46
腔体	421.57	2.57	-21.08	504.52	2.6
外壳	482.06	2.94	12.56	589.11	3.04
盆架	101.37	0.62	9.63	28.56	0.15
合计	9,437.97	57.61	-	11,115.95	57.35

上述原材料中，背极板、腔体报告期内基本上全部由公司自制；振膜2008年、2009年自制率达到90%以上，2010年、2011年1-6月由于公司产品销量增加较多，振膜有20%-30%为外购。

3、报告期内前五名供应商情况

报告期内，公司向前五名供应商采购的金额及占总采购金额的比例如下表所示：

序号	供应商名称	采购金额（万元）	占总采购金额的比例（%）
2011年1-6月			
1	BORUI LIMITED	1,570.50	11.57
2	深圳市南丰声宝电子有限公司	856.64	6.31
3	RFSEMI TECHNOLOGIES, INC	780.67	5.75
4	北京茂隆电子科技有限公司	769.80	5.67
5	嘉善康达斯电子有限公司	728.01	5.36
	合计	4,705.62	34.66

2010年度			
1	东莞康源电子有限公司	2,062.47	8.32
2	东莞广宇精密电子有限公司	1,951.31	7.87
3	BORUI LIMITED	1,828.94	7.38
4	苏州市凯华电子有限公司	1,284.83	5.18
5	RFSEMI TECHNOLOGIES, INC	1,280.94	5.17
合计		8,408.49	33.92
2009年度			
1	威雅利电子（上海）有限公司	880.43	7.02
2	苏州市凯华电子有限公司	728.32	5.81
3	天泓电子科技有限公司	685.95	5.47
4	北京茂隆电子科技有限公司	548.44	4.38
5	烟台宝峰电子材料有限公司	541.75	4.32
合计		3,384.89	27.00
2008 年度			
1	EXCEL MOUNT LIMITED	1,338.26	8.30
2	北京茂隆电子科技有限公司	1,033.62	6.41
3	威雅利电子（上海）有限公司	963.09	5.97
4	森修国际贸易（上海）有限公司	931.70	5.78
5	POLYMATECH CO.,LTD	870.77	5.40
合计		5,137.44	31.86

公司制定了明确的资材开发策略，尽力减小采购风险，公司不存在向单个供应商采购比例超过当期总采购金额50%的情况。

（六）公司与前五名供应商、销售商的关联关系

报告期内，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员以及主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东与本公司报告期内前五名供应商、客户均不存在任何关联关系。

（七）近三年及一期公司环境保护和安全生产情况

1、环境保护情况

公司自成立之初即非常重视环保工作，严格按照环保要求组织生产。公司自2005年10月开始全面推行环保生产，不仅符合欧盟2003年1月23日《关于在电子电器设备中限制使用某些有害物质指令》（第2002/95/EC号），即欧盟“RoHS”指令，还符合当前国际上最为严格和权威的日本索尼公司《零部件和材料中的环境管理物质管理规定》SS-00259最新版的环保要求，对铅、镉、汞、六价铬、多溴联苯和多溴联苯醚等十几种有害物质进行控制和管理。公司还通过了ISO14001环境管理体系认证，并获得了日本索尼公司和佳能公司颁发的“绿色合作伙伴”证书。

公司的所有供应商均经过严格审核和认证，以确保公司原材料符合环保要求，杜绝一切不符合环保要求的原材料进入公司。公司内部实行全程绿色生产链，并制定了自己的环境管理物质标准，对环境管理物质进行统一的管理和监控。公司购有日本岛津 EDX-720X 射线荧光分析仪，根据公司内部环保检测计划对所有原材料进行内部环保监控；公司委托第三方权威检测机构（SGS/CTI 等）对公司产品一年进行一次全面的环保测试；以上措施有效保障了公司产品的环保品质，使公司成为真正的“绿色电子产品供应商”。

公司于 2004 年、2007 年、2010 年分别通过了 ISO14001 环境管理体系认证，根据潍坊市环境保护局 2011 年 7 月 20 日出具的证明函，“山东共达电声股份有限公司及其前身潍坊共达电讯有限公司在生产经营活动中遵守环保法律法规，严格执行环境影响评价制度和环保‘三同时’制度，污染物达标排放，并按规定依时足额缴纳排污费，未发生环境污染事故，无环保投诉，也没有违反环保法规而受到环保行政处罚。”

2、安全生产情况

公司一直重视安全生产工作，相继建立了一系列安全生产相关规定和制度，包括《安全生产管理通则》、《消防安全管理制度》、《职业病防治和员工体检规定》、《安全生产教育制度》、《安全生产检查制度》、《安全隐患整改制度》、等，并在生产过程中严格执行。公司定期进行安全防护培训及消防、职业防护设施运行及职业卫生防护佩戴等相关安全检查，定期邀请有关部门进行职业危害因素检测与评价，有效控制了安全事故及职业病的发生。公司在 2004 年、2007 年、2010 年分别通过了 ISO18001 环境管理体系认证。报告期内，公司未曾发生职业病病例及重大安全生产事故。

五、主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

1、固定资产基本情况

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司及下属全资子公司主要固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	帐面原值	累计折旧	帐面净值	综合成新率(%)
房屋及建筑物	7,249.31	916.33	6,332.98	87.36
机器设备	10,893.54	4,461.09	6,432.45	59.05
电子设备	732.38	354.87	377.51	51.55
运输设备	442.15	188.96	253.20	57.26
其他设备	84.68	23.73	60.95	71.97
合计	19,402.06	5,944.98	13,457.09	69.36

2、主要生产设备

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司及下属全资子公司主要设备情况如下表：

设备名称	数量	成新率(%)	产地	先进性
镀膜机	2	50	北京	国内先进
印刷机	6	50	日本	世界先进
贴片机	6	65	日本	世界先进
贴片机	2	95	日本	世界先进
回流焊接机	4	65	深圳	国内先进
回流焊接机	1	95	江苏	国内先进
自动组装线	9	55	山东	国内先进
注塑机	2	55	日本	世界先进
注塑机	2	95	日本	世界先进
立式加工中心	1	40	美国	世界先进
绕线机	22	95	日本	世界先进
全自动分选机	2	40	韩国	世界先进
全自动分选机	29	65	山东	国内先进
高速固晶机	5	85	香港	世界先进
金线焊接机	7	85	香港	世界先进
慢走丝	1	95	新加坡	世界先进
慢走丝	1	40	广东	国内先进
自动切割机	3	95	上海	国内先进
铜带涂装生产线	1	85	深圳	国内先进
等离子清洗机	1	85	新加坡	世界先进
数控电火花线切割机床	1	60	上海	国内先进
点火花加工机	1	30	上海	国内先进
喷射自动点胶系统	2	95	日本	世界先进
干式电路板切割机	1	50	日本	世界先进
程控画像识别点胶系统	1	95	日本	世界先进
雕刻机	2	95	北京	国内先进
雕刻机	1	55	辽宁	国内先进
激光打标机	1	95	深圳	国内先进
高速精密冲床	2	85	江苏	国内先进
喇叭磁回路组装线	1	85	山东	国内先进
热膜成型机	1	70	香港	世界先进
平面磨床	1	55	上海	国内先进
小型精密数控车床	1	65	西安	国内先进

单轴钢架精密冲床	1	95	浙江	国内先进
能量色散型荧光 X 射线分析仪	1	40	香港	世界先进
声量检测器 (SoundCheck)	2	40	香港	世界先进
X 射线荧光测厚仪	1	45	香港	世界先进
多功能焊接强度测试仪	1	70	香港	世界先进
消噪测试仪	1	40	韩国	世界先进
自动光学检测仪	1	40	广东	国内先进
PULSE (电声测试装置)	1	60	丹麦	世界先进
电动振动试验系统	1	75	北京	国内先进
扬声器流水线	2	50	江苏	国内领先
喇叭生产线	1	40	天津	国内领先
喇叭生产线	9	85	山东	国内先进
超声波清洗烘干生产线	1	40	河北	国内先进
自动封边机线	21	50	山东	国内先进
自动封边机	75	50	山东	国内先进
非接触式点胶机	1	70	江苏	国内先进
牧野数控线切割放电加工机 (慢走丝)	1	100	新加坡	国际先进
全自动固晶机	1	98	香港	国际先进
数控放电加工机	1	100	江苏	国内先进
数控机床	1	100	北京	国内先进
程控画像识别点胶 X 系统	1	98	江苏	国内先进
激光打标机	1	98	深圳	国内先进

3、房屋所有权

截至本招股说明书签署日，本公司及下属全资子公司拥有生产经营性房产 7 处，具体情况如下表：

序号	所属公司	房产证号	建筑面积 (m ²)	坐落位置	是否存在 他项权利
1	共达电声	潍房权证坊子字第 00000951 号	165.00	坊子区龙泉街 69 号 10 号楼	已抵押
2	共达电声	潍房权证坊子字第 00000955 号	3,181.74	坊子区龙泉街 69 号 8 号楼、幢 5 号、幢 7 号、幢 9 号、幢 6 号	已抵押
3	共达电声	潍房权证坊子字第 00001188 号	5,466.55	坊子区凤凰街办龙泉街 69 号 1 号楼、幢 2 号、幢 3 号、幢 4 号	已抵押
4	共达电声	潍房权证坊子字第 00000961 号	20,862.46	坊子区凤山路以东、潍坊增压器厂有限公司以南 1 号楼、2 号楼	已抵押
5	共达电声	潍房权证坊子字第 00000960 号	7,220.16	坊子区凤山路以东、潍坊增压器厂有限公司以南 3 号楼	已抵押
6	共达电声	潍房权证坊子字第 00116308 号	3257.97	坊子区凤山路 68 号 4 号楼	未抵押
7	欧信电器	潍安房权证市直自管字第 001080 号	13,344.93	安丘市经济技术开发区	已抵押

（二）主要无形资产

1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，本公司及下属全资子公司共拥有土地使用权四宗，均为出让方式取得。具体情况如下表：

使用权人	土地证号	面积(m ²)	使用权类型	类别	座落	终止日期	是否存在他项权利
共达电声	潍国用(2009)字第D016号	23,908	出让	商服、住宅	坊子区龙泉街中段路北	2047-04-05	已抵押
共达电声	潍国用(2009)第D017号	70,692	出让	工业	坊子区凤山路以东、潍坊增压器厂有限公司以南	2057-12-23	已抵押
共达电声	潍国用(2011)第D002号	8,201	出让	工业	坊子区凤山路以东、山东共达电声股份有限公司以南	2060-7-14	未抵押
欧信电器	安国用(2005)第0023号	46,477	出让	工业	安丘市经济开发区	2055-03-21	未抵押

注：共达有限设立后至2008年8月使用的生产经营用地的性质为“商业、服务业、住宅”，存在未按照规定用途使用土地的问题，2008年8月发行人生产厂区搬迁后，上述用地问题已得到解决。关于该问题，已由潍坊市国土资源局出具证明函，该函认为“上述行为已构成违反《中华人民共和国城市房地产管理法》和《中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》的行为，但情节不严重，本局依法决定不给予行政处罚。”控股股东及实际控制人已做出承诺：“就共达电声2001年至于2008年8月期间使用规定用途为‘商业、服务业、住宅’的土地及相关房屋作为工业生产使用问题，如因有权部门要求或决定，共达电声需要承担任何罚款或损失（包括直接损失或间接损失），潍坊高科及赵笃仁、杨进军、葛相军和董晓民连带地将对共达电声进行全额补偿并承担全部责任与损失。”

2、商标

（1）已授权商标

截至本招股说明书签署日，本公司拥有的已获得正式授权的商标情况如下：

所有权人	图案	注册号	类别	权利期限
共达电声		1916773	第9类（扩音器；声音复制器具；音响连接器；麦克风；电声组合件；声音传送器具）	2002.11.28-2012.11.27
共达电声	GETTOP	6641692	第9类（传话筒；扬声器音箱；话筒；麦克风；声音传送器具；扩音器喇叭；声耦合器；音响	2010.05.14-2020.05.13

			连接器；头戴耳机；电声组合件（截止）	

上述商标未授权任何其他法人或自然人使用，且不存在任何纠纷。

（2）正在申请的商标

截至本招股说明书签署日，本公司正在申请的商标如下：

申请人	图案	申请号	类别	受理日期
共达电声		9340412	第9类（传话筒；话筒；扬声器音箱；麦克风；声音传送器具；扩音器喇叭；声耦合器；音响连接器；头戴耳机；电声组合件；）	2011.4.19

3、专利权

截至本招股说明书签署日，本公司拥有的专利情况如下表所示：

（1）境内专利权

公司拥有如下境内专利权：

①发明

序号	名称	专利号	证书号	专利权期限
1	驻极体电容传声器	ZL200510044718.1	第 560935 号	自 2005 年 9 月 16 日起二十年
2	防水防潮驻极体电容传声器	ZL200610069116.6	第 768271 号	自 2006 年 9 月 30 日起二十年
3	改进的传声器封装结构	ZL200710013668.X	第 799064 号	自 2007 年 03 月 07 日起二十年
4	耐回流焊数字化驻极体传声器	ZL200710013667.5	第 768562 号	自 2007 年 03 月 07 日起二十年

②外观设计

序号	名称	专利号	证书号	专利权期限
1	传声器印刷线路板	ZL200530094669.3	第 546519 号	自 2005 年 9 月 16 日起十年
2	印刷线路板（数字 MIC）	ZL200630149058.9	第 677336 号	自 2006 年 9 月 30 日起十年
3	接线板（D5503H11-1）	ZL200730014371.6	第 733696 号	自 2007 年 2 月 14 日起十年
4	接线板（D5503HS-1）	ZL200730014370.1	第 733919 号	自 2007 年 2 月 14 日起十年
5	接线板（D3703H11-1）	ZL200730014372.0	第 762427 号	自 2007 年 2 月 14 日起十年

序号	名称	专利号	证书号	专利权期限
6	接线板 (D5503HS-3)	ZL200730014369.9	第 762431 号	自 2007 年 2 月 14 日起十年
7	接线板 (D3703H11-2)	ZL200730014373.5	第 762432 号	自 2007 年 2 月 14 日起十年
8	传声器(数字)	ZL200730166991.1	第 867695 号	自 2007 年 11 月 27 日起十年
9	传声器(零高度)	ZL200730166992.6	第 870531 号	自 2007 年 11 月 27 日起十年
10	传声器(模拟)	ZL200730166990.7	第 876910 号	自 2007 年 11 月 27 日起十年

③实用新型

序号	名称	专利号	证书号	专利权期限
1	传声器的电连接装置	ZL200520087175.7	第 826765 号	自 2005 年 9 月 16 日起十年
2	传声器印刷线路板	ZL200520087173.8	第 872150 号	自 2005 年 9 月 16 日起十年
3	改进的传声器电连接装置	ZL200620081596.3	第 872957 号	自 2006 年 3 月 4 日起十年
4	改良的传声器连接装置	ZL200620010228.X	第 966619 号	自 2006 年 9 月 30 日起十年
5	耐回流焊驻极体传声器 PCB 加厚焊盘	ZL200720019131.X	第 1017815 号	自 2007 年 3 月 7 日起十年
6	耐回流焊数字化驻极体传声器	ZL200720019125.4	第 1017817 号	自 2007 年 3 月 7 日起十年
7	片式零高度内涂层驻极体传声器	ZL200720159306.7	第 1103079 号	自 2007 年 12 月 7 日起十年
8	片式内涂层驻极体传声器	ZL200720159308.6	第 1103080 号	自 2007 年 12 月 7 日起十年
9	片式外金属化驻极体传声器	ZL200720159309.0	第 1103081 号	自 2007 年 12 月 7 日起十年
10	片式零高度外金属化驻极体传声器	ZL200720159307.1	第 1103082 号	自 2007 年 12 月 7 日起十年
11	一种微孔传声器	ZL200820024543.7	第 1192334 号	自 2008 年 6 月 21 日起十年
12	一种传声器用固定套	ZL200820024439.8	第 1197526 号	自 2008 年 6 月 17 日起十年
13	一种小型耐回流焊传声器	ZL200820024436.4	第 1197527 号	自 2008 年 6 月 17 日起十年
14	一种单向数字式传声器	ZL200820024438.3	第 1197528 号	自 2008 年 6 月 17 日起十年
15	一种耐回流焊传声器	ZL200820024440.0	第 1197529 号	自 2008 年 6 月 17 日起十年
16	一种插针式数字驻极体传声器	ZL200820024437.9	第 1197530 号	自 2008 年 6 月 17 日起十年
17	一种低噪声传声器	ZL200920224808.2	第 1430763 号	自 2009 年 8 月 14 日起十年

序号	名称	专利号	证书号	专利权期限
18	一种扬声器的磁路结构	ZL200920224805.9	第 1437251 号	自 2009 年 8 月 14 日起十年
19	一种锡块式耐回流焊传声器	ZL200920224809.7	第 1433495 号	自 2009 年 8 月 14 日起十年
20	一种抗射频传声器	ZL200920224807.8	第 1438611 号	自 2009 年 8 月 14 日起十年
21	一种引线悬挂式扬声器振动组件	ZL200920224806.3	第 1440445 号	自 2009 年 8 月 14 日起十年
22	一种一体振膜式传声器	ZL200920226796.7	第 1447701 号	自 2009 年 9 月 18 日起十年
23	一种阵列式传声器	ZL200920226795.2	第 1454085 号	自 2009 年 9 月 18 日起十年
24	一种 mems 传声器	ZL200920226797.1	第 1469426 号	自 2009 年 9 月 18 日起十年
25	一种发光扬声器	ZL200920224804.4	第 1487666 号	自 2009 年 8 月 14 日起十年
26	一种开关式传声器	ZL200920239957.6	第 1534501 号	自 2009 年 10 月 17 日起十年
27	微型扬声器阵列模组	ZL201020280122.8	第 1671576 号	自 2010 年 8 月 3 日起十年
28	带有驱动功放芯片的微型扬声器阵列模组	ZL201020286174.6	第 1766814 号	自 2010 年 08 月 09 日起十年
29	带倒相孔的微型扬声器阵列模组	ZL 201020523774.X	第 1731977 号	自 2010 年 09 月 08 日起十年
30	蓝牙控制的微型扬声器阵列模组	ZL 201020523791.3	第 1734552 号	自 2010 年 09 月 08 日起十年
31	球形微型扬声器阵列模组	ZL 201020575012.4	第 1812775 号	自 2010 年 10 月 18 日起十年
32	语音控制的微型扬声器阵列模组	ZL201020575011.X	第 1775011 号	自 2010 年 10 月 18 日起十年

④境内专利申请

公司已提交如下专利申请，但尚未获得审查通过：

序号	类型	名称	申请号	申请日
1	发明	无背极板的硅传声器	200810166039.5	2004 年 11 月 29 日
2	发明	无背极板的硅传声器	200480044734.4	2004 年 11 月 29 日
3	发明	具有使用接合引线的增强型冲击验证的硅麦克风	200880110129.0	2008 年 9 月 29 日

(2) 境外专利权

①新加坡

根据境外专利律师事务所 Marks&Clerk Singapore LLP 出具的证明文件，公司于新加坡登记有如下专利：

序号	类型	名称	专利号	授权日	权利状态
1	发明	A Silicon Microphone with Softly Constrained Diaphragm	132089[WO2006/046926]	2008年7月31日	已授予
2	发明	A Packaging Method for Mems Devices, and Mems Packages Produced using the Method	134533[WO2006/085825]	2010年3月31日	已授予
3	发明	A Mems Package using Flexible Substrates and Method thereof	139128[WO/2007/010361]	2010年9月15日	已授予

②美国

根据境外专利律师事务所 Saile Ackerman LLC 出具的文件，公司在美国登记有如下专利：

序号	类型	名称	专利号	授予日	权利状态
1	发明	Silicon Microphone with Softly Constrained Diaphragm	US7329933	2008年2月12日	已授予
2	发明	Backplateless Silicon Microphone	US7346178	2008年3月18日	已授予
3	发明	Mems Package using Flexible Substrates and Method thereof	US7202552	2007年4月10日	已授予
4	发明	Mems Packaging Method for Enhanced EMI Immunity Using Flexible Substrates	US7692288	2010年4月6日	已授予
5	发明	Mems Microphone with a Stacked PCB Package and Method of Producing the same	US7436054	2008年10月14日	已授予
6	发明	Silicon Microphone with Impact Proof Structure	US7804969	2010年9月28日	已授予
7	发明	Double-Side Mountable MEMS Package	US7843021	2010年11月30日	已授予

③台湾地区

根据台湾世界专利商标事务所出具的法律意见信，公司于台湾地区登记有如下专利：

序号	类型	名称	证书号	申请日	授权日	权利状态
1	发明	无背板式矽麦克风	I295543	2005年10月25日	2008年4月1日	已授予

④ 境外专利申请

根据境外专利律师事务所 Saile Ackerman LLC 出具的文件，公司在美国登记有如下专利申请：

序号	类型	名称	申请日	权利状态
1	发明	Backplateless Silicon Microphone	2008年1月28日	审查中
2	发明	Silicon Microphone with Enhanced	2007年10月5日	审查中

		Impact Proof Structure Using Bonding Wires		
3	发明	Double-Side Mountable MEMS Package	2010 年 11 月 8 日	审查中
4	发明	Silicon Microphone Without Delicated Backplate	2008 年 2 月 20 日	审查中
5	发明	Folded Lead-Frame Packages For MEMS Devices	2008 年 10 月 9 日	审查中
6	发明	MEMS G-Switch Device	2008 年 11 月 6 日	审查中

根据境外专利律师事务所 Marks&Clerk Singapore LLP 出具的文件，公司在日本有如下专利申请：

序号	类型	名称	申请日	权利状态
1	发明	A Mems Package using Flexible Substrates and Method thereof	2008 年 1 月 15 日	审查中

根据境外专利律师事务所 Marks&Clerk Singapore LLP 出具的文件，公司在韩国有如下专利申请：

序号	类型	名称	申请日	权利状态
1	发明	A Mems Package using Flexible Substrates and Method thereof	2008 年 2 月 14 日	审查中
2	发明	A Backplateless Silicon Microphone	2007 年 5 月 28 日	审查中

根据台湾世界专利商标事务所出具的法律意见信，公司于台湾地区有如下专利申请：

序号	类型	名称	申请号	申请日	权利状态
1	发明	具有使用接合引线之增强型冲击验证之矽麦克风	097137082	2008 年 9 月 26 日	审查中
2	发明	无专用背板之矽麦克风	098104151	2009 年 2 月 10 日	审查中

4、非专利技术

序号	非专利技术名称	技术水平	取得方式	取得时间
设计技术				
1	封边轮仿真技术	国内领先	自主研发	2003 年
2	封边头制作技术	国内先进	自主研发	2003 年
3	前极式传声器技术	国际先进	自主研发	2004 年
4	前极式 MIC 垫环技术	国内领先	自主研发	2004 年
5	微型塑料件潜伏浇口技术	国内先进	自主研发	2005 年
6	SMD MIC 热盾技术	国际领先	自主研发	2007 年
7	抗射频干扰 PCB 板设计技术	国内领先	自主研发	2006 年
8	抗静电击穿 PCB 板设计技术	国内领先	自主研发	2007 年
9	三层 PCB 板设计技术	国内领先	自主研发	2008 年

序号	非专利技术名称	技术水平	取得方式	取得时间
10	微型焊盘 PCB 板设计技术	国内领先	自主研发	2006 年
11	MIC 的 PCB 板贴片时的防立碑设计技术	国内先进	自主研发	2005 年
12	不同尺寸的 MIC 抗射频干扰对应的电容量选择技术	国际先进	自主研发	2007 年
13	MIC 应用防回声技术	国内领先	自主研发	2008 年
14	MIC 应用的防啸叫技术	国内领先	自主研发	2008 年
15	P 型 MIC 和 SMD MIC 应用防跌落、脱落技术	国内领先	自主研发	2007 年
16	阵列 MIC 结构设计技术	国内领先	自主研发	2007 年
17	减少分布电容, 提高 MIC 灵敏度的设计技术	国内领先	自主研发	2008 年
18	MIC 设计防振技术	国内领先	自主研发	2006 年
19	MIC 的防水技术	国内领先	自主研发	2007 年
20	MIC 的防风噪技术	国内领先	自主研发	2008 年
21	多微孔背极板设计制造技术	国内领先	自主研发	2008 年
22	PWB 板容技术设计	国内领先	自主研发	2008 年
23	单双向麦克风高抗工频干扰技术设计	国际领先	自主研发	2008 年
24	单向麦克风指向性一致性结构设计技术	国内领先	自主研发	2008 年
工艺制作技术				
25	阻尼材料一致性选取技术	国内先进	自主研发	2003 年
26	防尘网材料一致性选取技术	国内先进	自主研发	2003 年
27	01005 电子元件贴片技术	国际先进	自主研发	2005 年
28	集成 MIC 灵敏度一致控制技术	国内先进	自主研发	2006 年
29	MIC 输出的相位一致性的控制技术	国际先进	自主研发	2007 年
30	MIC 综合技术要求对应的 FET 选取技术	国内领先	自主研发	2007 年
31	MIC 的制造环境与 MIC 灵敏度的对应技术	国内领先	自主研发	2005 年
32	塑料腔体去毛刺技术	国际先进	自主研发	2005 年
33	PCB 板去毛刺减少碎屑技术	国内先进	自主研发	2006 年
34	垫片静电消除技术	国内先进	自主研发	2007 年
35	零部件清洗技术	国内先进	自主研发	2005 年
36	PCB 的镂空冲切技术	国际先进	自主研发	2006 年
37	成品 MIC 的快速老化技术	国内先进	自主研发	2005 年
38	背极板电晕极化技术	国内先进	自主研发	2003 年
39	背极板针尖电晕极化技术	国内先进	自主研发	2004 年
40	高温自动极化技术	国内先进	自主研发	2003 年
41	防止电荷丢失老化技术	国内先进	自主研发	2005 年
42	驻极体元件去应力技术	国际先进	自主研发	2003 年
43	传声器铜外壳硬度调节处理技术	国际领先	自主研发	2006 年
44	MIC 灵敏度处理技术	国内领先	自主研发	2005 年
45	振膜粘结剂选配技术	国内先进	自主研发	2002 年

序号	非专利技术名称	技术水平	取得方式	取得时间
46	振膜的张力与灵敏度的控制技术	国内先进	自主研发	2002 年
47	振膜镀层厚度与灵敏度控制技术	国内先进	自主研发	2002 年
48	封边压力与灵敏度控制技术	国内先进	自主研发	2002 年
49	耐回流焊 MIC 背极板制作技术	国际先进	自主研发	2001 年
50	背极板的热合技术	国内领先	自主研发	2001 年
51	背极板电荷存储能力工艺控制技术	国内领先	自主研发	2003 年
52	背极板用黄铜板表面粗糙化技术	国内先进	自主研发	2003 年
53	振动工程一体化制做技术	国内先进	自主研发	2009 年
54	高灵敏度麦克风极化技术	国内领先	自主研发	2009 年
55	三层板 MEMS 麦克风封装技术	国内领先	自主研发	2009 年
56	金属壳 MEMS 麦克风封装技术	国内领先	自主研发	2009 年
57	方形数字 ECM 麦克风封装技术	国际领先	自主研发	2008 年
58	超微型芯片 COB 绑定技术	国内领先	自主研发	2009 年
59	磁路工程一体化技术	国内先进	自主研发	2009 年
60	磁路工程冷压技术	国内先进	自主研发	2009 年
61	扬声器/受话器自动测试技术	国内先进	自主研发	2009 年
62	异型音圈绕制整形技术	国内先进	自主研发	2009 年
自动化技术				
63	麦克风自动封边技术	国际先进	自主研发	2005 年
64	封边压力自动调节技术	国内先进	自主研发	2006 年
65	MIC 垫片冲切技术	国内领先	自主研发	2006 年
66	垫环冲切自动化技术	国内领先	自主研发	2007 年
67	防尘网粘结半自动化技术	国内先进	自主研发	2007 年
68	MIC 自动组装技术	国内领先	自主研发	2006 年
69	MIC 自动测试分选技术	国际先进	自主研发	2006 年
70	导电胶套自动装配技术	国际领先	自主研发	2008 年
71	扬声器/受话器自动组装技术	国内先进	自主研发	2010 年
测量技术				
72	振膜张力调节与测量技术	国内先进	自主研发	2002 年
73	镀膜层厚度测量技术	国内先进	自主研发	2004 年
74	全频段在线测试技术	国际领先	自主研发	2006 年
75	多频点数据快速采集技术	国际领先	自主研发	2006 年
76	单向 MIC 在线测试技术	国内领先	自主研发	2006 年
77	双向 MIC 在线测试技术	国内领先	自主研发	2006 年
78	封边漏气在线测试技术	国内先进	自主研发	2002 年
79	MIC 胶套组件在线快速测试技术	国内先进	自主研发	2003 年
80	零高度麦克风在线测量技术	国内先进	自主研发	2009 年
81	麦克风相位测量技术	国际先进	自主研发	2009 年
分析技术				
82	MIC 切片分析技术	国内领先	自主研发	2004 年

序号	非专利技术名称	技术水平	取得方式	取得时间
83	扬声器/受话器切片分析技术	国内领先	自主研发	2009 年
微型扬声器/受话器及其阵列模组制作技术				
84	振动系统仿真技术	国内领先	自主研发	2008 年
85	磁路系统仿真技术	国内领先	自主研发	2008 年
86	扬声器振幅测量技术	国内领先	自主研发	2008 年
87	振膜谐振频率测量技术	国内领先	自主研发	2008 年
88	耐高温音圈制作技术	国内领先	自主研发	2008 年
89	UV 粘结剂选配技术	国内领先	自主研发	2008 年
90	自动点焊制作技术	国内领先	自主研发	2008 年
91	振动系统分析技术	国内领先	自主研发	2008 年
92	扬声器/受话器切片分析技术	国内领先	自主研发	2009 年
93	复合膜成型技术	国内领先	自主研发	2009 年
94	焊盘嵌入技术	国内先进	自主研发	2009 年
95	微型扬声器阵列应用技术	国际先进	自主研发	2010 年
96	声场定向投射技术	国内领先	自主研发	2010 年
97	前馈式声场合成控制技术	国内领先	自主研发	2010 年
98	DSP 语音处理技术	国内先进	自主研发	2010 年
99	受话器宽频带技术	国内先进	自主研发	2010 年

（三）资产许可或被许可使用的情形

截至本招股说明书签署日，除公司在深圳、南京、广州等地为办事机构承租有少量办公用房外，公司及子公司不存在其他资产许可或被许可使用的情形。

六、公司的技术与研发情况

（一）公司的核心技术情况

1、公司在微型麦克风领域掌握的核心技术

（1）SMD 驻极体麦克风技术及热盾技术

传统的微型驻极体麦克风由于受到结构、材料及制作工艺的限制，在客户整机使用装配时，只能采用手工焊接，不能像电阻、电容等利用 SMT 贴装工艺实现自动装配和回流焊接，组装生产效率低，占用大量的人力和场地资源，是客户整机规模化、自动化生产的瓶颈。为了解决上述问题，公司专门研发了 SMD 驻极体麦克风技术，从设计和选材方面大大提升了麦克风的耐高温特性，使麦克风能像电阻、电容一样采用料带包装，可实现 SMT 自动贴装和回流炉最高温 260℃ 焊接，打破了传统的手工焊接工艺，从而在客户整机端实现了规模化、自动化生产，提高了生产效率，降低了成本。上述技术为公司在国内首创，其在微型驻极

体麦克风应用领域是一个重大的创新和突破。

在 SMD 驻极体麦克风技术的基础上，公司又开发了热盾技术，通过改变产品结构，在麦克风内部形成对热气流的阻挡层，大大提高了 SMD 驻极体麦克风的耐高温特性，并能有效防止异物进入麦克风内部，客户使用的不良率小于万分之三，这在电容式麦克风行业是一次全新的突破和创新。以上技术已取得多项国家专利。

（2）数字麦克风技术

随着移动通讯设备小型化、微型化的发展，消费者对麦克风的抗干扰能力要求越来越高，输出数字信号的麦克风成为一种发展方向。输出数字信号的麦克风内部集成模数转换芯片，它代替了传统的场效应管，声音信号可直接在麦克风内部转换为数字信号，提高了电路板布线的灵活性，缩短了信号的传输距离，提高了抗电磁干扰的能力，并有效降低了整机产品成本。

经过近两年的不懈努力，公司于 2007 年创新性地研发出片式耐回流焊数字驻极体麦克风，既能耐高温，用贴片机自动贴装和回流高温炉自动回流焊接，又能输出数字信号。既方便了客户的整机设计，又有利于客户的规模化、自动化生产。该产品是数字技术与 SMD 的完美结合，满足了整机客户需求，已被国家科技部等四部委评为“国家重点新产品”。公司目前已开发有全向焊线式、插针式和单向插针式数字麦克风系列产品。该技术已取得多项国家实用新型专利。

（3）硅微麦克风封装技术

硅微麦克风是微机电系统（MEMS）在声学领域的应用延伸，它是将集成电路制造工艺、硅微细加工技术和声学技术相结合而开发的新型元器件。硅微麦克风芯片的封装是提高生产效率、确保产品质量的关键。

本公司针对客户需求，特别设计了一种硅微麦克风的封装方案。采用绑定工艺将硅微麦克风的 MEMS 芯片和放大电路芯片之间连接，并封装在一个管壳里，减小了封装体积，增强了芯片抗射频的能力。在具体的生产过程中，在一块多层 FR-4 环氧树脂板上同时做几百个麦克风，最后切割成单只产品，与传统产品比较生产效率大幅提高。公司已取得硅微麦克风封装的多项发明专利。

（4）指向性结构技术

麦克风指向性结构技术使得使用者可以选取特定的方向拾取声音，避免周围环境中其它方向噪音的干扰，从而达到抗干扰和提高拾取声音质量的目的。指向

性结构技术是结合材料学与声学的原理，通过可靠的结构设计，在产品内部形成声阻，通过调节相关声学因数，获得不同功用的指向性产品，如“8”字形、心形和锐指向以及适合高端产品的超心形等。指向性结构麦克风多用于头戴耳机、会议系统等。本公司在成立之初就是以指向性麦克风为核心产品打开市场的，通过近十几年的技术积累和不断的研发创新，已设计有阻尼前置式、后置式、夹层式等多种结构的可适应于客户不同用途的产品系列，而且与外单位联合开发了一系列不同阻尼特性的一致性更好的声学材料，解决了声阻材料的一致性和稳定性等产品产业化的行业难题，并自主开发了可适合于批量生产的指向性结构技术麦克风测量系统，赢得了客户的长期好评和广泛认可。

公司还通过研发掌握了单端声压输入指向性结构技术。单端声压输入指向性结构技术只在麦克风的一个端面上开两个孔，利用两个孔的距离差和声源的方向性差形成对空间的指向性。客户在使用时，只要在一面上相对地开两个孔，就能形成指向性，从而方便了客户的整机设计和麦克风的安装。

（5）相位一致性技术

随着降噪手机、降噪耳机等的出现，利用麦克风的相位特性和应用阵列麦克风识别声音位置被提上日程。怎样制作在语音频段内相位一致的麦克风并且在温度变化时保持其相位的一致性，成为全球众多电声元件生产商的技术难题。

公司充分分析了微型驻极体麦克风的相位特性及其温度特性，仿真并验证了影响麦克风相位集中度的几个主要因素，通过改进零部件的设计，采用全新的半导体器件，设计出了新型的麦克风，经过大量试验验证，相位一致性比传统三极管麦克风提高了三倍以上，且具有更高的信噪比，特别适合应用于汽车电子、平板电脑、智能电视等高端产品的语音输入和识别系统。

（6）抗 EMI/RFI 技术

麦克风抗 EMI/RFI 干扰设计，可提高麦克风抗周围电磁干扰和天线辐射信号干扰的能力。公司从麦克风结构、接线板组件、电路等方面进行优化设计，实现了消除 EMI/RFI，降低了麦克风与后端电路的匹配难度，达到了清晰拾音的效果。目前该项技术已经在公司的产品中广泛应用，凭借在抗 EMI/RFI 方面的行业领先技术，公司赢得了众多国际大客户的高度认可。

（7）高信噪比技术

公司通过对采用场效应三极管制作的微型驻极体麦克风的信噪比制约因素

分析，在微型麦克风机械尺寸不变的情况下，采用全新半导体工艺设计了可以匹配超微型麦克风高信噪比的ASIC专用芯片，使得公司生产的微型麦克风的信噪比高于业界同类产品2db以上，处于同行业领先水平。

2、公司在微型扬声器/受话器领域掌握的核心技术

（1）振膜设计技术

微型扬声器振膜的形状对扬声器重放特性有较大的影响，在设计微型扬声器时需要对振膜的振动模态、形变进行研究。公司采用有限元曲面积分技术，将振膜折环和球顶曲面划为分布着的点，用仿真技术计算振膜振动时各个部位的应力、形变，对膜片折环部分的顺性和球顶部分的刚性进行模拟计算，确定最佳的振膜设计方案，最终可以使扬声器低频响应得到提升，高频特性得到拓宽。该技术处于国内先进水平。

（2）扬声器大功率散热技术

微型扬声器中的电声转换效率一般很低，只有 5%左右，大部分电能变成了热能。当扬声器在大功率条件下连续工作时，其腔体内部温度可能达到 100 度左右，这些热量会降低扬声器性能，甚至造成工作失灵。公司运用空气动力学原理，通过对支架背孔及阻尼的改变，增加空气对流量，提升了扬声器散热性能，达到了提高功率的目的。该技术的应用还减少了扬声器的辐射阻，相对增加腔体容积，增加了扬声器的中频灵敏度。该技术已经在公司大功率微型扬声器上普遍应用，达到国内同行业先进水平。

（3）受话器腔体仿真技术

微型受话器的腔体后腔容积的大小直接影响受话器的频率特性等声学性能，公司通过采用腔体仿真技术，精确计算受话器的后腔容积，改变受话器腔体的等效容积和其它参数，使受话器的高频特性得到延伸。该技术在国内外处于领先水平。

（4）微型扬声器阵列模组技术

公司采用多个微型扬声器单元组合成阵列的方式，解决了单一微型扬声器灵敏度低、输出音量小的问题；通过控制各微型扬声器单元之间的相位差，利用声波干涉和叠加原理，使多列声波能量叠加，解决了单一微型扬声器低频还原能力差的问题，在消费类电子产品小型化，薄型化的趋势下，使高音质还原、大音量输出的需求得以实现。该技术处于国际先进、国内领先水平，已申请国家专利。

（5）并列式磁路技术

传统受话器的音圈都是处于磁路结构中的磁场间隙中，因为磁隙间距小，磁隙中的音圈震动时，极易碰撞到间隙两侧的磁块或磁罩，造成声音失真，尤其在小型化或薄型化受话器中，这种缺陷更加明显。

公司采用并列式磁路结构，将三块磁铁正反向排列，磁路分成中心区和外围区，磁铁发射出的磁力线将呈现向四周分散的喷泉状，分布较均匀，配合扁平音圈设计，音圈振动时不受磁路结构的影响，不存在因碰撞产生的失真及噪音，可提高受话器声音品质。

该技术已取得国家专利，处于国内领先水平。

（6）硅橡胶悬浮振膜技术

微型扬声器/受话器主要技术目标是高灵敏度和低谐振频率，以满足声音的宏亮和低音特性；灵敏度和谐振频率这两项指标在一定的磁路特性下，主要由线圈、振膜组成的振动组件的质量确定。随着微型扬声器/受话器技术的迅速发展，振膜经过几代的变革，目前的金属膜球顶、塑料薄膜构成的复合膜技术为少数几家公司掌握的技术。本公司成功研发出硅橡胶材料、非金属膜球顶构成的硅橡胶悬浮振膜，用此振膜制作的微型扬声器其灵敏度更高，谐振频率更低，高温特性更好。这项技术具有里程碑式的意义，使公司的微型扬声器/受话器在技术上由跟随式一跃而成为领先式。

3、公司在系统解决方案方面掌握的核心技术

（1）声场投射技术

在微型扬声器阵列模组应用中，公司采用数据采集、DSP 信号处理、智能功率控制等相关模块，通过相位延迟以及声强控制，使得由每只微型扬声器单元发出的声波在空间中实现相干叠加，叠加的波前沿特定方向（即声束方向）传递。该技术可实现立体声模式、五声束模式、三声束模式、立体声+三声束模式、定向模式等多种声场效果，处于国际先进、国内领先水平。

（2）麦克风阵列音频输入技术、语音识别处理技术

麦克风阵列音频输入技术可根据不同的终端应用采用多个麦克风组成阵列，应用波束成形技术、盲源分离技术、声源定位技术、噪声消除技术和回声消除技术等对拾取的语音信号进行分析、处理，消除目标语音在拾取过程中受到的外界环境噪声的干扰、其他说话人的干扰以及本机扬声器声音的回馈形成的干扰，提高拾音系统的信噪比，从而提高通话的质量，为识别系统提供良好的输入信号。

语音识别处理技术可实现对电视机、电脑、高档手机等数字家庭终端的智能声控，用语音命令代替电视机遥控器或电脑、手机的键盘，实现选台、声音配置、画面配置和从远端的数据库系统中查询与提取有关的信息等功能。

该技术由公司与中国科学院声学所成立的“电声联合实验室”研发，可广泛用于互联网电视、智能电视及其控制系统（机顶盒）、高档手机、台式电脑和笔记本电脑等，实现长距离人机交互的智能控制。

（3）超薄平板电视音响系统技术

传统的电视扬声器体积大，已经不能适应平板电视越来越薄的需求。公司采用了微型扬声器阵列模组，解决了传统扬声器体积过大的问题；同时多个微型扬声器单元组合成阵列的方式，在不增加微型产品体积、厚度的前提下，成倍增加了有效振动面积，也解决了灵敏度低（输出音量小）的问题。公司在系统中采用数据采集、DSP 信号处理、智能功率控制等相关模块，通过相位延迟以及声强控制，使得由每只微型扬声器单元发出的声波（球面波）在空间中实现相干叠加；叠加的波前沿特定方向（即声束方向）传递。可实现立体声模式、五声束模式、三声束模式、立体声+三声束模式、定向模式等多种声场效果。该技术处于国际先进、国内领先水平。

（4）采用集成电路的自动降噪系统

公司掌握的阵列麦克风音频输入技术解决了声音输入端的降噪问题，为了解决声音输出端的降噪问题，公司开发了“采用集成电路的自动降噪系统”。该系统集成度高，软件参数设置一次完成，不会因个体声学结构差异而造成降噪效果的差别，克服了已有自动降噪系统的缺点，并首先应用于手机上。该技术处于同行业国际领先水平。

4、其他核心技术

（1）工程自动化技术

公司根据麦克风的生产和生产工艺并结合规模化生产的实际需要，2004 年提出全自动麦克风组装生产线的自主研发计划，2005 年自主研发完成了第一条全自动组装线。在此基础上，公司陆续改进了相关工艺，提高了设计性能和技术指标，又制作多条组装线，投入使用后，设备运行情况良好，完全适合生产需要。全自动组装生产线使公司产品一次合格率提高了 5%，单人出货效率提高了 3.3 倍。

公司还自主研发了微型驻极体麦克风自动测量分选仪，其技术水平达到（部分指标超过）国际同类测量仪器的水平。该设备测量参数可按要求设置，无需值守，使用方便，能自动测量并自动分选 $\phi 9$ 、 $\phi 6$ 、 $\phi 4$ 等不同外径和不同高度的麦克风，一台自动测量分选仪可替代原先5个人的手工工作，而一人可同时操作5台以上。可大幅提高生产效率，提高产品分选的精度，有效地消除人为因素造成的错判和误判，提高测量的准确性；同时降低人力成本，为公司增强国际市场竞争力，由劳动密集型向技术密集型转变奠定了基础。目前公司原手工测量和半自动测量大部分改造成全自动测试分选。

（2）振膜组件制作技术

振膜组件属于麦克风、扬声器/受话器最关键的元件，其声学特性的设计合理与否直接影响产品声学指标和质量。公司目前拥有国内最先进的磁控溅射镀膜机，镀层一致性好，牢固度强，能够完全满足麦克风振膜组件对镀层的参数要求，从而实现声质量的一致性。在对振膜组件的参数控制方面公司掌握了特有的检测技术，自主研发了膜片张力调节仪、激光膜片振幅测试仪，确保了自制振膜谐振频率的一致性，提高了产品成品率。公司自主生产振膜组件既保证了产品参数调整的灵活性，缩短了研发周期，又避免了振膜组件外购时运输过程对其声学特性的影响，确保了产品的量产化能力和声学质量。

（3）传送式高温极化及零部件预应力处理技术

驻极体材料充电的一致性和稳定性，对麦克风的稳定性和可靠性起着关键作用，而驻极体材料充电的一致性和稳定性在材料一定的情况下取决于极化装置的充电一致性和充电电荷深度。公司打破了业界传统的极化手段，开发了独有的传送式高温极化装置，确保了在外界环境变化时，特别是湿度变化时，极化装置的充电电场和充电环境是稳定的，从而实现了充电的一致性；同时，使驻极体材料的活性达到最佳，确保了充电电荷的深度，从而实现了充电的稳定性。流水传送方式实现了半自动化，便于大批量生产，大大提高了生产效率和产能。

麦克风制作需用到许多不同材料的部件，特别是塑胶件，在加工过程中会产生不同的应力，这些应力的缓慢释放会造成麦克风的电气参数发生变化，影响稳定性和可靠性。公司在这方面通过深入研究和大量实验探索，研发了一套部件去应力的专有技术，确保了在外界环境变化时，麦克风电气指标的稳定性和可靠性。

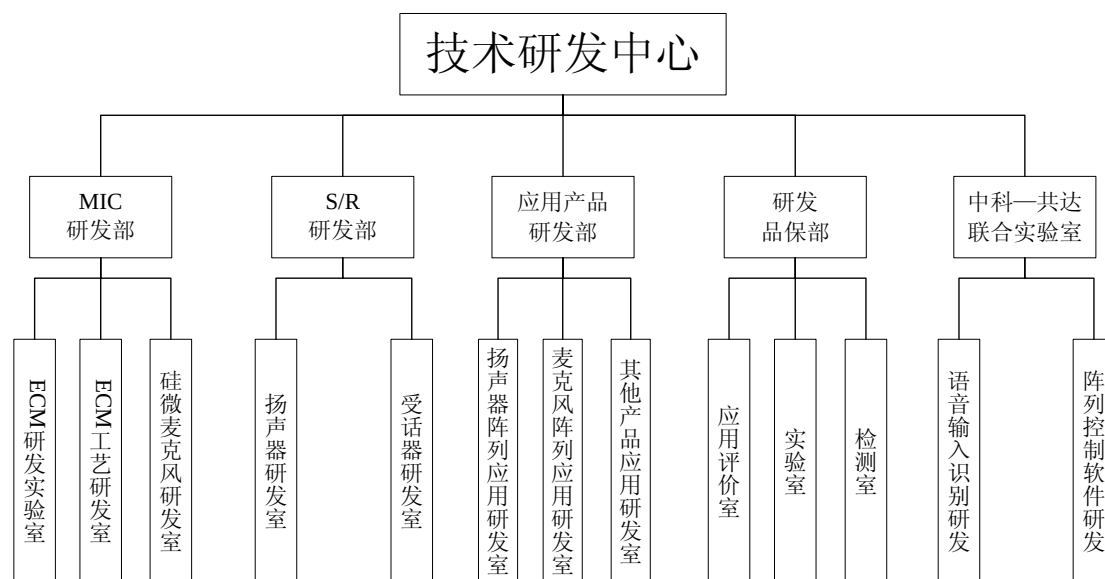
（4）精密模具制造技术

公司的模具主要是微型塑料件精密注塑模和微型金属件精密冲压模。模具是制造技术的核心，模具自配能力是影响产品响应速度和成本的关键因素，掌握了模具技术，就掌握了快速应对客户需求的主动权，就能有效降低生产成本和提高制造效率，进而获得竞争优势的关键。公司拥有美国精密模具加工中心先进的模具加工设备，拥有日本慢走丝线切割、电火花等设备。还拥有一批经验丰富、专业化水平高的模具设计、制造工程师和高级模具工，经过长期的时间积累掌握了微型塑料模潜伏浇口技术、超薄片材料无毛刺自动冲切技术、模具快速制造技术等一系列模具制造技术。

（二）公司技术与研发的组织体系

1、研发机构设置

公司设有技术研发中心，下设微型麦克风研发部、微型扬声器/受话器研发部、应用产品研发部、研发品保部、中科共达电声联合实验室等部门。公司的技术研发体系如下图所示：



公司持续的技术创新，确保公司的核心技术始终走在同行业前列，力求将公司打造成为全球一流的电声产品制造商、供应商和电声技术解决方案提供商。2011 年公司在世界声学技术的前沿丹麦成立了研发中心，聘请声学领域的资深专家，从事行业前沿技术的研发工作。公司规划在 2015 年建成国际领先的声学工程技术研发中心。公司此次募集资金投资项目之一即为声学工程技术研发中心技术改造项目，募集资金投资项目实施后，公司的研发机构设置将更加完善，技术研发实力将得到进一步的提高。

2、研发项目的管理流程

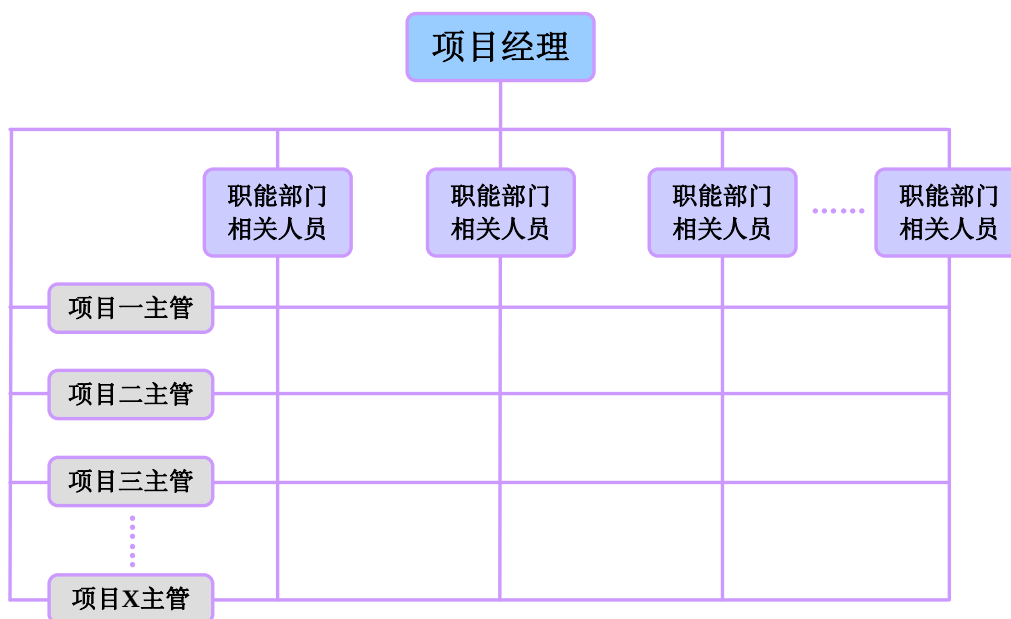
公司研发部采用了先进的矩阵式项目管理模式，由串行开发转变为并行开发，并结合产品特点和企业自身特点，建立了一整套市场驱动和客户需求驱动的规范、高效、适用的产品开发流程体系，以适应快速、波浪式、多样化、差异化的市场需求和客户需求变化，有效缩短了产品开发周期，提高了产品开发生产率，延长了产品生命周期，提升了市场竞争力，在行业中保持了持续的竞争优势。

公司采用的矩阵式项目管理模式既有按职能划分的垂直领导系统，又有按产品划分的横向领导关系的结构。该模式的特点在于围绕某项任务成立跨职能部门的专项小组，例如，组成一个专门的项目小组从事某项新产品的开发工作，在研究、设计、试验和制造的各个不同阶段相关职能部门派人参加，有机协调结合在一起进行产品开发。

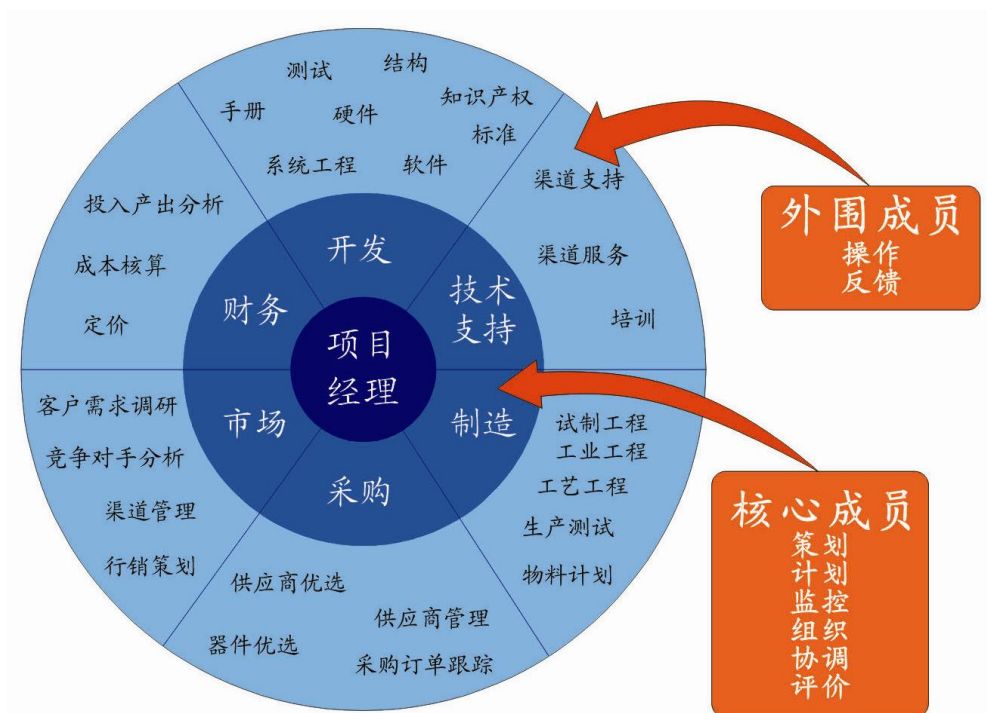
公司采用的矩阵式项目管理模式具有以下优点：

- （1）机动灵活，可随产品开发的开始与结束成立或解散；
- （2）任务清楚，目的明确，能调动公司的各方面资源和专业人才；
- （3）增加了员工的责任感，激发了其工作热情，促进了产品攻关目标的实现；
- （4）加强了不同职能部门之间的配合和信息交流。项目成员完全代表职能部门对项目进行承诺，克服了直线制组织结构中各部门互相脱节的缺点。

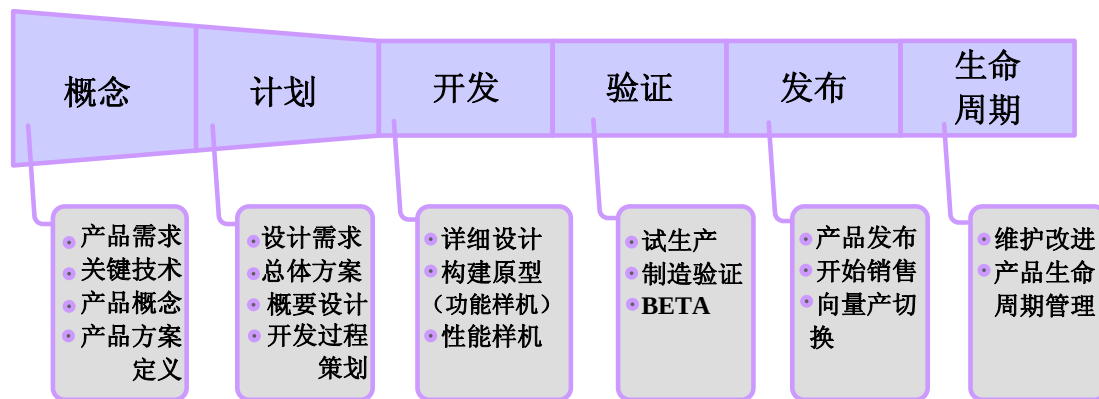
公司矩阵式项目管理模式如下图所示：



在实施产品开发的过程中需要相关部门密切配合，开发、技术支持、制造、采购、市场、财务等部门的核心人员进行策划、计划、监控、组织、协调、评价，外围人员负责操作和反馈，其结构如下图所示：



公司在执行项目开发过程中，项目小组是核心中的核心，所有外围人员与核心人员的反馈与协调都是为更好的项目开发，项目开发过程中核心流程如下图：



（三）公司与外部科研机构的合作

公司非常重视新产品、新工艺、新技术、新设备的自主研发，以保持电声元器件领域的持续创新能力。与此同时，公司也非常重视同著名电声研究机构的技术合作，通过不同形式的对外技术合作，形成内外技术优势互补，促进公司创新机制建设，促进创新能力不断向纵深发展。

公司自主研发过程中与国内知名电声科研机构保持着紧密的技术合作关系，合作对象有中国科学院声学所、工业和信息化部电信研究院中国泰尔实验室、清华大学等。强强联合的开发队伍，优质高效的开发能力，使公司的产品在国内同行业处于领先地位。

1、与中国科学院声学所的合作

中国科学院声学所成立于 1964 年，主要从事声学 and 信号信息处理技术研究，在音频声学 with 噪声控制技术领域建立了优秀的研究团队 and 设计完备的声频声学实验室，取得了突出的研究成果，是国内音频声学领域的顶尖研发机构，在国际声学领域也居于前列地位。

公司自成立之时就与其建立了密切的联系，常年邀请中国科学院声学所声学专家对公司技术人员进行培训，协助公司培养技术人才。公司委托中国科学院声学所为公司设计了高标准的测试用超大型全消声室，达到了超低噪音水准，并指导完成了公司整个测量标准系统，确保了产品技术参数的准确性、一致性。

2010 年，公司与中国科学院声学所成立了“电声联合实验室”，致力于语音信号处理、语音识别控制系统、电声产品研发等。

2、与工业和信息化部电信研究院中国泰尔实验室的合作

信息产业部电信研究院中国泰尔实验室（CTTL）建立于 1981 年，是集通信技术发展研究，通信产品标准、测试方法、通信计量标准、计量方法研究，以及国内外产品的测试、验证、技术评估、测试仪表计量以及通信软件的评估、验证为一体的高科技组织。该实验室已成为中国面向国内外的综合性、规模化电信设备检验和试验的基地，是中国实施 APEC-TEL-MRA 的指定实验室，也是中国 APEC 电信设备互认可工作组秘书处所在地。该实验室具有雄厚的人力和设备资源，拥有很强的科研能力和检测能力，拥有一大批电磁兼容、产品可靠性等方面的专家。

泰尔实验室长期指导本公司产品的电磁兼容设计，并在麦克风电磁兼容技术方面对公司技术人员进行培训。公司与泰尔实验室在电磁兼容技术的测量方面进行了广泛合作，公司长期委托其对公司的产品进行电磁兼容性测试。

3、与清华大学的合作

公司与清华大学主要合作研究开发阵列扬声器数字信号处理系统，充分利用清华大学的技术人才优势，使公司在阵列声效处理、声场定向投射、数据采集和

数字信号处理等方面的技术得到提升。

（四）主要产品生产技术水平与生产状况

公司主要生产产品的生产技术水平和生产情况如下：

	产品名称	生产技术水平	设备情况	生产状况
微型驻极体麦克风单体	圆形数字麦克风	国际先进	国际先进	大批量生产
	方形数字驻极体麦克风	国际先进	国际先进	大批量生产
	耐回流焊系列麦克风	国际领先	国际先进	大批量生产
	阵列麦克风	国际先进	国际先进	大批量生产
	超小系列麦克风	国际先进	国际先进	批量生产
	其他系列麦克风	国际先进	国际先进	大批量生产
	低噪音高信噪比麦克风	国际领先	国际先进	大批量生产
微型驻极体麦克风组件	户外采访用麦克风	国际先进	国际先进	大批量生产
	车载免提麦克风	国际先进	国际先进	大批量生产
	电脑用麦克风	国际先进	国际先进	大批量生产
	摄像机用麦克风	国际先进	国际先进	大批量生产
硅微麦克风	模拟、数字系列硅微麦克风	国际先进	正在购置	小批量生产
微型扬声器/受话器	复合膜扬声器	国际先进	国内先进	大批量生产
	2mm 超薄受话器	国内先进	国内先进	批量生产
	宽频带受话器	国际先进	国内先进	批量生产

（五）正在从事的研发项目及进展情况

（1）微型驻极体麦克风系列

产品系列	项目名称	产品特点	目标市场	项目进展
Φ3.0 SMD系列	3011超小型高信噪比MIC	超小型、可贴装回流、信噪比大于58dB	无线耳机、小型移动多媒体、蓝牙耳机	量产阶段
Φ4.0SMD系列	4011/4013高信噪比SMD MIC	超小型、可贴装回流、信噪比大于65dB	手机、笔记本电脑、蓝牙耳机等	样品阶段
自校准MIC	4013SMD自校准MIC	灵敏度可调整，可提高客户整机的一致性	手机、笔记本电脑等	产品定义阶段
抗工频干扰MIC	Φ6系列	高性能抗工频干扰	呼叫中心、会议系统、人机对话系统	试生产阶段

（2）硅微麦克风系列

项目名称	产品特点	目标市场	项目进展
微型硅微麦克风	尺寸	超小超薄化电子类产品、汽	试生产阶段

项目名称	产品特点	目标市场	项目进展
	3.35*2.5*1.0	车产品、军用产品	
超微型、低噪音硅微麦克风	灵敏度 -42Db, S/N 大于 62dB	手机、电脑等小型化、超薄化而且信噪比要求较高的电子类产品	样品阶段
指向性硅微麦克风	具有强指向性, 对周围噪音具有降噪的作用	无线蓝牙耳机、会议电话等	产品概念阶段
硅微麦克风组件	实现多声道声音采集, 降噪控制, 模组式	手机、电脑等小型化、超薄化电子类产品	样品阶段

2、微型扬声器/受话器

产品系列	项目名称	产品特点	目标市场	项目进展
微型扬声器	20*40 t 5.0	高灵敏度、大功率、高可靠性、高音质	报警器、对讲机、无绳电话、平板电视音响系统	详细设计阶段
	14*20 t 3.0 复合膜技术	高音质、低失真, 低谐波	手机、游戏机、MP3/ MP4	详细设计阶段
	11*15 t 3.0 新型振膜技术	高音质、低失真, 低谐波	高端手机	样品阶段
	Φ20	高可靠性、低失真、宽频带、高音质	笔记本电脑、数码产品	设计阶段
微型受话器	7*11 t 2.2	宽频带、高音质、低失真	高端手机	试生产阶段
	6*12 t 2.0 复合膜技术	薄型、宽频带、高音质、低失真	高端手机	设计阶段
	Φ8	高可靠性、低失真、高音质	入耳耳机	设计阶段

3、阵列模组

产品系列	项目名称	产品特点	目标市场	项目进展
阵列系列	微型扬声器阵列模组	多个微型扬声器声波干涉和叠加; 输出音量高, 重放效果逼真, 还原性好, 实现薄型化	笔记本电脑、平板电视	样品阶段
	4 元线阵数字麦克风阵列	4 元 usb 线阵, 3 米以上距离的高清晰拾音	平板电脑、网络电视	设计阶段
	主动降噪麦克风阵列模组	消除背景噪音, 高抗EMI, 高信噪比, 高音质	笔记本电脑、手机、耳机	产品定义阶段
	语音识别多元麦克风阵列模组	实现波束成形、稳态噪声消除和回声消除三大功能; 语音识别技术实现智能声控	电视机、笔记本电脑、摄像系统	样品阶段
	硅微麦克风模组	内置语音处理芯片, 用以降噪、回音消除、语音定位	无线蓝牙耳机、汽车免提、军工产品	产品概念阶段
	超薄平板电视音响系统	具有 DSP 信号处理、智能功率控制等模块, 可实现 5 声束、定向等多种声效模式; 重放声场效果逼真	超薄平板电视	样品阶段

	下行降噪扬声器/受话器模组	在噪声环境下可以享受清晰的音乐	移动终端、耳麦	产品设计阶段

（六）报告期内研发投入占营业收入的比例

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入（万元）	2,2641.14	38,691.41	22,871.65	29,848.52
研发投入（万元）	1,075.21	1,973.82	1,197.54	990.34
比例(%)	4.75	5.10	5.24	3.32

（七）保持技术不断创新机制

不断创新是企业提升市场竞争力，在行业中保持持续竞争优势的有效途径。公司非常重视技术创新，将创新的类型分为三类：技术创新、工业设计创新和概念创新；将创新的模式分为两类：技术推动型和市场拉动型；又按照两类创新的不同程度组合，形成四种相应的产品创新策略：差异型产品创新、组合型产品创新、技术型产品创新和复合型产品创新。

为激发员工潜能，公司从不同层面广泛收集有利于产品创新的宝贵意见，提升公司竞争力，公司重点从以下几个方面保持技术不断创新：

1、产品创新提案制度

公司为员工创造了开放性和自由交流的环境，实行参与式的全员管理，鼓励员工全方位参与管理、决策或提出合理化建议，给员工提供一个关心企业发展、与企业融为一体的渠道和机会，既满足了员工自我价值实现的需要，又达到了提高企业效率的目的。公司制定了《产品创新提案制度》，由公司技术管理委员会定期面向全公司的广大员工征求并受理他们提出的创新建议，并按《科技创新成果奖励办法》对提案人进行相应奖励。

2、技术人员自主创新的长效激励与奖励制度

公司为鼓励自主创新和科技进步，用奖励作为激发员工奋进的原动力，设立了多种奖励制度，以奖励那些对公司发展有贡献的员工。公司设立了科技成果创新奖，每半年评定一次，对在科技创新中成果突出的人员给予发放奖金、职级晋升、加薪和授予公司荣誉等方面的激励。在职级晋升方面，人事系统采用技术专职与管理专职并行提升的双轨系统。

3、吸纳和引进优秀人才

公司提供充分发挥个人才能的事业平台，每年都从重点高等院校和社会招聘

一批优秀的专业技术人才，为企业技术的不断创新奠定了人才基础。

4、技术培训

(1) 内部培训：由公司技术管理委员会搜集总结相关技术及各类技术人员的日常经验和心得，编制成专项技术培训课程，组织公司内部培训，提升技术人员的技术水平。聘请外部各类技术专家就相关技术课程在公司内对相关人员进行系列讲座培训。

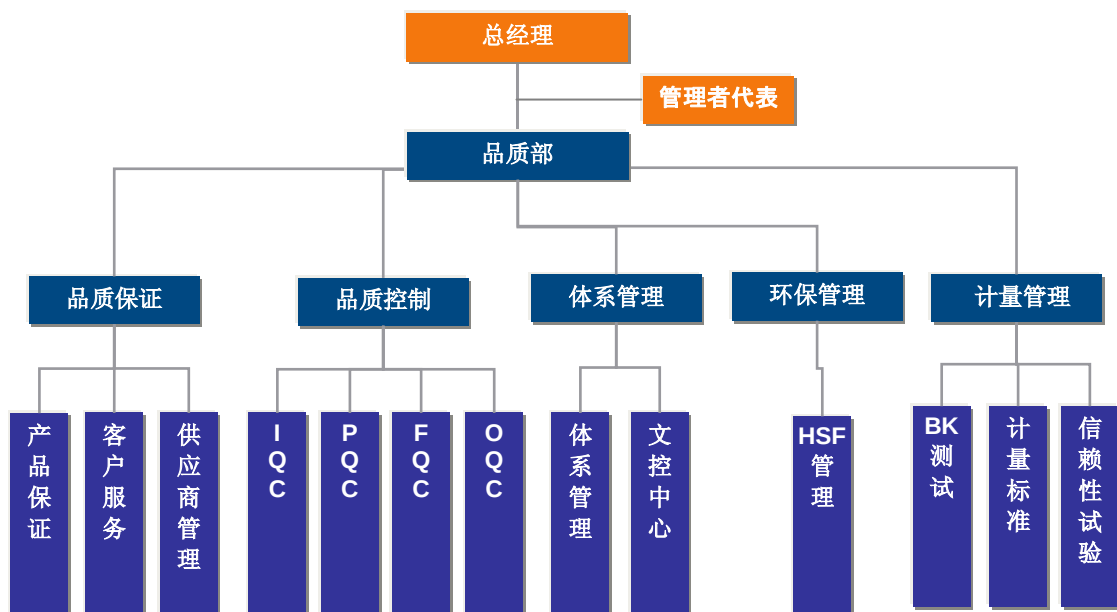
(2) 外部培训：就特定专业技术课程，公司挑选优秀技术人员到相关院校脱产培训，培养公司自己的技术专家。

七、公司质量控制情况

(一) 机构设置

本公司设有总经理直接领导下的品质管理的专门部门——品质部，品质部下设品质保证、品质控制、体系管理、环保管理、计量管理五个职能机构。其中：品质保证主要负责产品保证、客户服务、供应商管理；品质控制主要负责来料检查、制程检查、入库检查、出货检查；体系管理主要负责公司质量、环境、安全、有害物质、社会责任等管理体系的维护；环保管理主要负责公司产品 and 原材料的有害物质控制和持续减少的改善；计量管理主要负责声学测试、标准计量、信赖性试验等管理等。

公司品质部组织架构如下图所示：



（二）质量控制标准

公司质量控制标准主要是参照执行国际通用标准、国家标准、行业标准；结合公司对产品质量标准的理解制定公司的企业标准，当顾客有更严格的超过通用标准的要求时，按顾客要求执行，进行质量控制。

公司主要产品执行的相关质量控制标准如下表所示：

标准类别	标准代号	标准名称	适应产品
国际标准	IEC 60268-4:2004	声系统设备 第四部分 传声器	微型麦克风
国际标准	IEC 60268-5:2003	声系统设备 第五部分 扬声器	微型扬声器/受话器
国际标准	IEC 60749-26	人体模拟防静电放电标准	微型麦克风、微型扬声器/受话器
国际标准	BSENIEC 61000-4-2:1995	电磁兼容性标准	微型麦克风、微型扬声器/受话器
欧盟指令	2002/96/EC	《关于报废电子电气设备指令》（WEEE）	微型麦克风、微型扬声器/受话器
欧盟指令	2002/95/EC	《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令》（RoHS）	微型麦克风、微型扬声器/受话器
国家标准	GB/T17626.2-1998	试验和测量技术静电放电抗扰度试验	微型麦克风、微型扬声器/受话器
国家标准	GB 9401-88	传声器测量方法	微型麦克风
国家标准	GB/T 14198-93	传声器通用技术条件	微型麦克风
国家标准	GB 11670/89	试验室标准电容传声器的特性与规范	微型麦克风
国家标准	GB/T9396-1996	扬声器主要性能测试方法	微型扬声器/受话器
国家标准	GB/T9397-1996	直接辐射式电动锥形扬声器通用规范	微型扬声器/受话器
国家标准	GB/T2828.1-2003	计数抽样检验程序	微型麦克风、微型扬声器/受话器
国家标准	GB/T2423	电工电子产品基本环境试验规程试验	微型麦克风、微型扬声器/受话器
日本标准	JIS C 5532-1994	音响系统用扬声器	微型扬声器/受话器
行业规范	信息产业部第 39 号令	电子信息产品污染控制管理办法	微型麦克风、微型扬声器/受话器
企业标准	Q/WGD001-2008	山东共达电声股份有限公司企业标准—驻极体传声器	微型麦克风
企业标准	Q/WGD002—2009	山东共达电声股份有限公司企业标准—微型扬声器/受话器	微型扬声器/受话器

（三）质量与其它管理认证体系

公司始终坚持以客户为中心、质量是企业生命的经营理念和质量管理方针，先后通过了 ISO9001:2008 质量管理体系、ISO14001：2004 环境管理体系、OHSAS18001：2007 职业健康安全管理体系的认证，为公司质量管理水平的提高提供了可靠保证；在此基础上共达有限于 2007 年通过了 ISO/TS16949:2009 汽车

行业质量管理体系认证，于 2009 年通过了 QC080000:2005 有害物质过程管理体系的认证，公司质量管理提升到了一个新的水平。

公司秉承“顾客导向、全员经营、优化资源、集中目标、争创一流”的企业宗旨，建立了完善的管理体系。截至本招股书说明书签署日，公司通过的管理体系认证情况如下表：

认证日期	认证标准	最新证书编号	具体内容
2007 年 11 月 21 日	质量管理体系	442494 QM08	ISO9001:2008
2007 年 10 月 31 日	质量管理体系	442494 TSO9	ISO/TS16949:2009
2004 年 11 月 1 日	环境管理体系	442494 UM	ISO 14001: 2004
2004 年 11 月 1 日	职业健康安全管理体系	442494 BSOH	OHSAS18001:2007
2009 年 10 月 14 日	有害物质过程管理体系	PRC-HSPM-1665	QC080000:2005

（四）质量控制措施

公司根据产品开发生命周期特性和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，从原材料进厂到成品出货均采用严格的控制措施，防止不良原材料和成品的流动。

1、进货端控制

（1）供应商管理。为了降低产品的质量风险，在采购原材料时，公司不仅要求供应商交付合格的产品，而且要求供应商具备持续交付合格产品的能力，公司对每一家供应商在合作前都对供应商的产品质量、环保物质管理、生产控制和工艺等方面进行严格的评估认证，只有通过严格审核的供应商才能与公司进行合作。在合作之后，公司对供应商实施绩效监控，并定期进行审核，有效保证了供货端的产品质量的稳定性。

（2）IQC 人员控制。对于采购的原材料，公司品质部门配备有 IQC（原材料检验）人员进行检验，为了确保检验准确性，每名 IQC 人员都进行严格的上岗培训，只有通过培训和考核的人员才能成为公司的 IQC 人员。

（3）坚决杜绝不合格的原材料流入公司的生产线。对于不合格的原材料，供应商管理工程师（SQE）会在第一时间对供应商进行投诉，并要求其进行原因分析和实施纠正措施，一直跟踪到问题彻底解决，相关影响消除为止。

2、产品研发质量控制

公司依据汽车行业质量管理标准（TS16949）建立了严格的质量管理体系，在产品研发过程应用了 APQP（质量先期策划）汽车行业质量控制流程，以及

QFD（质量功能展开）、FMEA（失效模式与影响分析）等质量管理工具，并且以多方论证小组的形式，从产品设计、工艺设计、产品和工艺验证至试产和量产的各个研发阶段进行评价。同时，公司具备全面的可靠性试验设备，在样品制作、试生产直至量产阶段，都进行严格的产品可靠性测试。

3、制造过程质量控制

制造过程的质量控制是公司产品的保证，公司配备了 PQC（过程质量控制）人员、现场工程师和技术人员对现场的产品质量进行巡检和问题解决，对于质量情况应用 SPC（统计过程控制）方法进行分析，对于出现的不良品进行评审和分析。

4、出货质量控制

在所有的工序加工完毕之后，公司会有专业的 OQC（出货检验）人员对所有产品进行抽样检验，抽样的标准高于客户所提出的标准，不合格的产品一律禁止出库。

5、其他质量控制措施和工具

公司管理体系建立之后，根据管理方针制定了持续改进的目标，为了达成这些目标，公司不断改进质量管理体系的业绩，导入了各种控制和提升的措施和工具：

（1）六西格玛项目：公司建立了追求“零缺陷”的质量文化，并且将“零缺陷”的管理理念结合六西格玛管理方法，融入到原材料管理、制程管理、产品交付管理等质量控制流程和标准。公司培养了“绿带”和“黑带”专业质量工程师，以项目管理的方式，建立了质量持续改善体系；

（2）QFD（质量功能展开）：把顾客或市场的要求转化为设计要求、零部件特性、工艺要求、生产要求的多层次演绎分析方法，它体现了以市场为导向，以顾客要求为产品开发唯一依据的指导思想；

（3）DOE（实验设计）：在质量控制的整个过程中扮演了非常重要的角色，它是公司产品质量提高、工艺流程改善的重要保证，主要用于研究如何制定适当的实验方案以便对实验数据进行有效的统计分析；

（4）FMEA（失效模式与影响分析）：它是一组系列化的活动，即找出产品/过程中潜在的故障模式；根据相应的评价体系对找出的潜在故障模式进行风险量化评估；列出故障起因和机理，寻找预防或改进措施。它对各种可能的风险

进行评价、分析，以便在现有技术的基础上消除这些风险或将这些风险减小到可接受的水平；

（5）精益生产项目推进：目前公司聘请了专业的咨询机构进行精益生产项目的推进活动，力求使公司从生产流程到管理流程都实现精益化的管理。

通过这些质量管理方法和工具，公司建立了研发-供方管理-过程质量控制-出货质量控制-后续质量跟踪管理等一系列完善的质量管理体系。

（五）产品质量纠纷

公司在市场部和品质部配备专门人员处理客户的反馈，确保 24 小时内就能对客户的问题进行回复，72 小时内就可以提供解决方案；对于需要上门服务的客户，公司安排专门的工程师在接到投诉后的第一时间赶到客户处进行问题的分析和处置，以实现客户满意度的最大化。

公司建立了严格的质量管理制度，实施了科学的质量管理流程和措施，报告期内未出现产品质量不合格而造成的质量纠纷情况。根据潍坊市质量技术监督局 2011 年 9 月 27 日出具的证明函，公司未有违反质量技术监督法律法规等方面的违法行为，也没有不良记录。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制企业的同业竞争情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东潍坊高科持有本公司 5,076 万股股份，占公司本次发行前总股本的 56.40%，为公司第一大股东。潍坊高科除持有本公司 56.40%股份和对潍坊担保投资 60 万元外（持有其 6%股权），无控股或参股其他企业，目前主要从事股权投资业务，没有从事与公司同类或相似的经营业务，与公司不存在同业竞争情况。

公司实际控制人赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军除通过潍坊高科间接持有公司股份外，无控股或参股其他企业，与公司不存在同业竞争情况。

（二）公司与其他股东的同业竞争情况

截至本招股说明书签署日，公司其他股东没有从事与公司同类或相似的经营业务，与公司不存在同业竞争情况，具体如下：

股东名称	主要业务	是否存在同业竞争
镇贤实业	电子产品贸易	否
福曜公司	投资业务	否
福匡公司	投资业务	否
华逸投资	投资业务	否
晟达投资	投资和投资咨询业务	否
鑫汇投资	项目投资、提供担保服务	否
太峰资产	投资管理业务	否

（三）拟投资项目的同业竞争情况

本次募集资金拟投资的项目均为公司目前主营业务的延续，公司实际控制人、董事、监事和高级管理人员及其控制的企业均不从事与公司拟投资项目相同或相近的业务。公司拟投资项目与公司实际控制人、董事、监事和高级管理人员及其控制的企业不存在潜在的同业竞争情况。

（四）避免同业竞争措施

为了避免损害本公司及其他股东利益，维护公司利益和保证公司的长期稳定发展，公司股东潍坊高科、镇贤实业、华逸投资、福曜公司、福匡公司于 2009

年 2 月 13 日分别向本公司出具了《放弃竞争及利益冲突承诺函》，承诺：

“1、本公司（含本公司全资/控股或者采用其他方式控制的主体）目前没有直接或者间接地从事任何与共达电声（包括其全资或者控股子公司）的企业法人营业执照上列明的经营范围内的业务存在竞争的任何业务活动。

2、在本公司直接或间接持有共达电声股份（权益）的期间，本公司（含本公司全资/控股或者采用其他方式控制的主体）不会直接或者间接地以任何方式（包括但不限于自营、合资或者联营）参加或者进行任何与共达电声（包括其全资或者控股子公司）企业法人营业执照上列明的经营范围内的业务存在直接或者间接竞争的任何业务活动。

3、凡是本公司（含本公司全资/控股或者采用其他方式控制的主体）有任何商业机会从事、参与或者入股任何可能与发行人（包括其全资或者控股子公司）生产经营构成同业竞争的业务，本公司（含本公司全资/控股或者采用其他方式控制的主体）会将上述商业机会让与共达电声及其子公司。

4、本公司承诺将约束本公司全资/控股或者采用其他方式控制的主体按照本承诺函进行或者不进行特定行为。”

公司实际控制人赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军于 2009 年 2 月 13 日分别向本公司出具了《放弃竞争及利益冲突承诺函》，承诺：

“1、本人及本人关系密切近亲属目前没有直接或者间接地从事任何与共达电声（包括其全资或者控股子公司）的企业法人营业执照上列明的经营范围内的业务存在竞争的任何业务活动。

2、在本人直接或间接持有共达电声股份（权益）的期间，本人及本人关系密切近亲属不会直接或者间接地以任何方式（包括但不限于自营、合资或者联营）参加或者进行任何与共达电声（包括其全资或者控股子公司）企业法人营业执照上列明的经营范围内的业务存在直接或者间接竞争的任何业务活动。

3、凡是本人及本人关系密切近亲属有任何商业机会从事、参与或者入股任何可能与发行人（包括其全资或者控股子公司）生产经营构成同业竞争的业务，本人及本人关系密切近亲属会将上述商业机会让与共达电声及其子公司。

4、本人承诺将约束本人关系密切近亲属按照本承诺函进行或者不进行特定行为。”

二、关联方与关联交易

（一）关联方及关联关系

1、控股股东及其控制企业

关联方	关联关系	法定代表人	注册资本（万元）
潍坊高科	公司控股股东，持有公司56.40%的股份	赵笃仁	219.50

关于潍坊高科的详细情况请参见本招股说明书中“第五节 发行人基本情况”之“四、（二）控股股东的情况”。

2、除控股股东外持有发行人5%以上股份的股东

关联方	关联关系	董事
镇贤实业	持有公司14.54%的股份	戴振平、胡绮青
华逸投资	持有公司8.46%的股份	林怡文
福暉公司	持有公司7.30%的股份	Gael Pierre Marie NICOLAZO de BARMON(中文名:戴柏文)
福匡公司	持有公司7.30%的股份	Gael Pierre Marie NICOLAZO de BARMON(中文名:戴柏文)

关于镇贤实业、华逸投资、福暉公司和福匡公司的详细情况请参见本招股说明书中“第五节 发行人基本情况”之“四、（三）其他发起人的情况”。

3、本公司控股、参股公司

子公司	法定代表人	注册资本（万元）	持股比例（%）
欧信电器	杨进军	人民币：2,000.00	100.00
Gettop Europe R&D ApS	姚青山	丹麦克朗：50.00	100.00

关于本公司全资子公司欧信电器和 Gettop Europe R&D ApS 的详细情况请参见本招股说明书中“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人的控股子公司及分公司情况”。

4、实际控制人及与其关系密切的家庭成员

本公司实际控制人为赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军。与其关系密切的家庭成员指在处理与本公司的交易时有可能影响实际控制人或受实际控制人影响的家庭成员。本公司实际控制人及与其关系密切的家庭成员为本公司关联方。

5、董事、监事和高级管理人员

本公司董事、监事、高级管理人员的详细情况请参见本招股说明书中“第八节 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员”的相关内容。

6、其他关联方

关联方	关联关系	董事
港德电子	本公司董事戴振平控制的企业	戴振平

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

本公司报告期内的经常性关联交易发生于本公司和本公司董事戴振平控制的港德电子之间。具体情况如下：

单位：万元、%

单位名称	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占年度采购额比例	金额	占年度采购额比例	金额	占年度采购额比例	金额	占年度采购额比例
港德电子	-	-	-	-	-	-	196.92	1.25
合计	-	-	-	-	-	-	196.92	1.25

报告期内，公司与关联方之间的关联采购属于正常的业务往来，数额很小，占公司采购总额和营业收入的比例很低，对公司最近三年及一期的财务状况和经营成果影响很小。公司发生的关联方采购价格均按照市场价格确定，采购价格公允。

港德电子为公司董事戴振平控制的企业。报告期内，公司对港德电子的关联采购属于公司正常的业务活动，主要是采购生产需要的原材料；交易按市场价格进行，公允地反映了原材料的市场价值。报告期内，公司采取了有效措施来减少关联采购，尽量向与公司没有关联关系的供应商采购原材料，逐步减少了对港德电子的关联采购，2009年以后公司与港德电子之间已不存在关联交易。

2、偶发性关联交易

报告期内，公司与关联方发生的偶发性关联交易，主要是关联方为公司提供的关联担保，具体情况如下：

(1) 公司董事葛相军以其在潍坊市科技街4号的房产（权利证号504910）为公司从2006年9月29日至2009年9月29日之内签订的银行承兑汇票差额部分最高额度240万元进行保证，担保合同编号：2006年潍商银承兑最抵字025第0294号。截至2011年6月30日，该项担保已经到期解除。

(2) 公司控股股东潍坊高科为本公司在潍坊市商业银行胜利东街支行的贷款2,000万元提供担保，担保期间为2008年9月24日至2009年9月24日，担保合同编

号：2008年潍银保字0804第0318号。截至2011年6月30日，该项担保已经到期解除。

(3) 公司与招商银行股份有限公司潍坊分行签订2010年招潍12字第21100802号授信协议，授予本公司2,500万授信额度，授信期间为从2010年8月26日起到2011年8月25止，本公司控股股东潍坊高科和本公司实际控制人赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军分别签订2010年招潍12保字第21100802-1至21100802-5号协议为该授信协议进行担保。截至2011年6月30日，在该授信额度下本公司已经借款1,000万元。

(4) 本公司控股股东潍坊高科为本公司在兴业银行股份有限公司潍坊支行的最高债务额2,000万元进行担保，保证期间为2010年7月30日至2011年7月30日止。截至2011年6月30日，在该项担保下的借款已提前全部偿还。

(5) 本公司控股股东潍坊高科为本公司在兴业银行股份有限公司潍坊支行的最高债务额7,000万元进行担保，保证期间为2011年4月2日至2012年4月2日止。截至2011年6月30日，在该项担保下的借款余额为3,000万元。

(6) 本公司控股股东潍坊高科和本公司董事长赵笃仁为本公司在上海浦东发展银行股份有限公司潍坊分行的贷款1,000万元提供担保，担保期间为2011年4月2日至2012年4月2日，担保合同编号：YB1201201128010401和YB1201201128010402。

(7) 本公司控股股东潍坊高科和本公司董事长赵笃仁为本公司在上海浦东发展银行股份有限公司潍坊分行的贷款1,000万元提供担保，担保期间为2011年3月31日至2012年3月30日，担保合同编号：YB1201201128009701和YB1201201128009702。

3、关联往来-其他应付款

单位：万元、%

单位名称	2011年1-6月		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
镇贤实业	-	-	-	-	-	-	39.79	40.08
合计	-	-	-	-	-	-	39.79	40.08

4、关键管理人员报酬

本公司2011年1-6月、2010年度、2009年度、2008年度支付给关键管理人

员报酬分别为 94.42 万元、132.22 万元、130.98 万元、110.72 万元。

（三）近三年及一期关联交易对财务状况和经营成果的影响

本公司具有独立的采购、生产、销售系统，在采购、生产、销售等环节发生的关联交易均为公司经营所需，并严格依照《公司章程》以及有关协议规定进行，按市场价格公允定价且数额较小，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

（四）公司章程关于规范关联交易的制度安排

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，《公司章程》已规定关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度，具体规定如下：

《公司章程》第 39 条规定：公司对股东、实际控制人和其关联方提供的担保须经股东大会审议通过。

《公司章程》第 77 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 106 条规定：董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

董事会对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，应综合考虑以下计算标准予以确定：

以下交易由董事会审议通过后报股东大会审议：

1. 交易涉及的资产总额（该交易同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产比例 30%以上；

2. 交易标的（如股权）最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计的主营业务收入比例 30%以上，且绝对金额超过 5,000 万元；

3. 交易标的（如股权）最近一个会计年度相关净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润比例 30%以上，且绝对金额超过 500 万元；

4. 交易成交的金额（含承担债务和费用）或交易涉及的资产净额（以二者高者为准）占公司最近一期经审计净资产比例 30%以上，且绝对金额超过 5,000

万元；

5. 交易所产生的利润占公司最近一个会计年度经审计利润的比例 30%以上，且绝对金额超过 500 万元。

《公司章程》第 115 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。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

另外，公司在《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易制度》等相关制度中对关联交易决策权力与程序作了更加详尽的规定。

（五）发行人近三年及一期关联交易的执行情况及公司独立董事对关联交易的意见

公司报告期内发生的关联交易遵循了公正、公平、公开的原则，关联交易决策均履行了公司章程规定的程序。

公司独立董事对报告期内关联交易履行的审议程序是否合法和交易价格是否公允发表了如下意见：经过适当核查，确认山东共达电声股份有限公司近三年及一期与关联方发生的重大关联交易：不存在任何争议或纠纷；均有合理定价依据，关联交易执行的是市场定价原则，或为公司单方受益，符合中国证监会和交易所的相关规定；没有发现损害公司及其控股子公司利益以及其他股东利益的情况。

（六）公司规范和减少关联交易的措施

报告期内公司经常性关联交易主要集中在关联采购方面，该等采购完全按照市场价格进行，价格公允；公司经常性关联交易数额较小，占发行人采购总额和营业收入的比例较低，对公司近三年及一期的经营业绩影响较小。

今后本公司将进一步规范关联交易，尽量避免或减少关联交易，对于无法避免的关联交易，公司将严格按照法律法规、《公司章程》等相关规定进行操作，确保关联交易的公开、公平、合理，从而有效保障中小股东的合法权益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

(一) 董事会成员

截至本招股说明书签署日，本公司共有董事 9 名，其中 3 名为独立董事。公司董事由股东大会选举产生，每届任期 3 年，任期届满可连选连任；独立董事任期 3 年，任期届满可连选连任，但是连任时间不得超过 6 年。本公司董事会成员情况如下：

赵笃仁先生：1943 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，1968 年毕业于山东工业大学（原山东工学院）电子系，本科学历，高级工程师。

赵笃仁先生具有四十余年丰富的电子、电声行业从业和管理经验，曾就职于潍坊无线电元件四厂、潍坊电子器件厂，曾任潍坊无线电八厂厂长等职务；曾获“全国先进爱国企业家”等荣誉称号；现任本公司董事长，兼任潍坊高科执行董事、总经理。

杨进军先生：1953 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，1982 年毕业于山东大学物理系，本科学历，高级工程师。

杨进军先生曾就职于潍坊无线电八厂，具有近三十年丰富的电子、电声行业从业和管理经验，曾获得：“山东省科学技术进步二等奖”、“山东省科学技术进步三等奖”、“潍坊市科学技术进步二等奖”、“潍坊市科学技术进步三等奖”、“山东省电子行业和潍坊市技术拔尖人才”、“潍坊市优秀企业家”等荣誉称号。曾任本公司董事、总经理，现任本公司副董事长、欧信电器执行董事，潍坊市第十五届人民代表大会代表、中国电子元件行业协会理事。

董晓民先生：1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。曾就职于潍坊无线电八厂，具有二十余年丰富的电子、电声行业从业和管理经验，2001 年 4 月起在共达有限任副总经理，分管公司的市场、销售和采购工作，曾任本公司董事、副总经理，现任本公司董事、总经理。

葛相军先生：1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，1987 年毕业于山东工业大学电机系，高级工程师。曾就职于潍坊无线电八厂，具有二十余年丰富的电声元器件行业从业和管理经验，2005 年 3 月起在共达有限任副

总经理，分管公司的生产工作，现任本公司董事、副总经理。

戴振平先生：1959 年出生，中国（香港）国籍。1989 年创立港德电子、1997 年创立镇贤实业、2005 年创立远东高科，现任镇贤实业董事总经理、港德电子董事总经理、远东高科董事总经理、本公司董事，并任“宁波市北仑区政协委员”等社会职务。

John Timothy Rucquoi-Berger 先生（中文名：伯希儒）：1968 年出生，比利时国籍，纽约州立大学国际经济关系学学士学位，并获“哈佛商学院全球领导力课程”证书。历任上海申银证券公司（香港）研究部主管、辽宁省政府顾问、沈阳市政府顾问、Ajia Partners 公司中国区执行董事、Mercuri International Partners 公司执行董事、香港凯士华有限公司执行董事、凯士华基金发起人。现任凯士华纸业投资有限责任公司（China Access Paper Investment Company Limited）执行董事、恒丰纸业（600356.SH）董事、Natixis Private Equity Asia Limited 执行董事；2011 年 10 月起任本公司董事。

温学礼先生：1946 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，1970 年毕业于清华大学无线电电子学系，本科学历，高级工程师，研究员，现任中国电子元件行业协会副理事长兼秘书长、中国电子学会元件分会主任委员、中国国际科技促进会副秘书长、赛迪传媒（000504.SZ）独立董事、本公司独立董事。

温学礼先生曾在美国摩托罗拉大学进修，曾就职于国营 707 厂、第四机械工业部、电子工业部，曾任中国电子基础产品装备公司副总工程师、副总经理、总经理等职务，2004-2007 年连续三年被国家科学技术奖励工作办公室聘为“国家技术发明奖”、“国家科学技术进步奖”评审专家，2007 年被中国科协聘为“光华奖”评审专家。

陈洁女士：1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，2002 年毕业于北京大学法学院，博士研究生学历，现任中国社会科学院法学研究所商法室副主任、副研究员、硕士生导师，本公司独立董事。

陈洁女士曾在中国社会科学院法学所博士后流动站从事证券法研究，曾就职于福建省高级人民法院。主要学术成果包括：专著《证券欺诈侵权损害赔偿研究》、《证券民事赔偿制度的法律经济分析》和若干学术论文等。主要学术研究领域包括：证券法、公司法、信托法等。

张宏女士：1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，山东大学经济学

硕士学位，辽宁大学经济学博士。现任中通客车（000957.SZ）、山东海化（000822.SZ）、晨鸣纸业（000488.SZ）、新能泰山（000720.SZ）独立董事，本公司独立董事。

张宏女士现任山东大学教授，博士生导师，跨国公司研究所所长。主要研究领域为国际贸易理论与实务、跨国公司投资理论与政策、企业财务与管理。学术兼职包括：中国国际贸易学会理事、山东省对外贸易学会理事、山东省商业学会理事、山东省日本学会理事等。

（二）监事会成员

截至本招股说明书签署日，公司共有 3 名监事，其中 2 名由股东大会选举产生，1 名由职工代表担任，每届任期 3 年，任期届满可连选连任。本公司监事基本情况如下：

纪宗明先生：1970 年出生，中国（台湾）国籍，1996 年毕业于台湾大学财务金融学系，本科学历。历任倍利国际综合证券股份有限公司（香港）联席董事、兆丰金融控股有限公司（香港）上海办事处首席代表等职务，现任上海事为商务咨询有限公司董事、本公司监事。

王加军先生：1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2001 年加入本公司，具有十多年电声元器件生产工艺技术和管理经验，曾任本公司制造一课课长，现任本公司监事、采购课课长、欧信电器经理。

杨旭光先生：1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，高级工程师。历任本公司车间主任、品质部部长、工程部部长，现任本公司监事会主席、人力资源部部长。

（三）高级管理人员

董晓民先生：简历详见本节之“一、（一）董事会成员”。

葛相军先生：简历详见本节之“一、（一）董事会成员”。

王永刚先生：1974 年出生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权。具有十多年丰富的电声元器件行业从业和财务管理经验，2005 年 7 月起在共达有限任财务部部长，长期负责公司的财务管理工作，现任公司财务总监、董事会秘书。

牛占岭先生：1968 年出生，中国国籍，工商管理硕士，无境外永久居留权，

1995年毕业于山东师范大学英语专业，2005年取得山东大学工商管理硕士学位。历任中国电子进出口山东公司业务部经理等职务，2005年加入本公司，历任公司总经理助理等职务，现任公司副总经理，目前未在其他单位兼职。

李本忠先生：1975年出生，中国国籍，工商管理硕士，无境外永久居留权，1997年毕业于上海铁道大学通信工程专业，2008年取得美国北弗吉尼亚工商管理硕士学位。历任北京华环电子股份有限公司工艺技术经理、天弘（苏州）科技有限公司制造工程部主管、宇通科技（杭州）有限公司NPI（新产品导入）经理、声扬电子（苏州）有限公司工艺工程经理、本公司运营总监等职务，现任公司副总经理，目前未在其他单位兼职。

（四）核心技术人员

赵笃仁先生：简历详见本节之“一、（一）董事会成员”。

杨进军先生：简历详见本节之“一、（一）董事会成员”。

葛相军先生：简历详见本节之“一、（一）董事会成员”。

李本忠先生：简历详见本节之“一、（三）高级管理人员”。

田达亨先生：1956年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，高级工程师。田达亨先生具有近三十年的电子线路设计和电声产品开发的从业经验，先后就职于昌邑县丝绸印染厂、潍坊第四棉纺织厂，现任本公司首席工程师，负责新产品开发等工作，目前未在其他单位兼职；先后在国家核心刊物上发表论文数篇，2007年获“山东省五一劳动模范”称号。

姜增文先生：1974年出生，中国国籍，无境外永久居留权，1996年毕业于沈阳航空工业学院电子工程系，专科学历，高级工程师。

姜增文先生具有十多年的电声行业从业和管理经验，历任本公司技术工程师、超小型传声器车间主任、技术工程部部长，现任本公司研发中心微型麦克风研发部部长、主任工程师，目前未在其他单位兼职，曾获得“山东省国防机械电子工业五一劳动奖章”、“潍坊市科学技术进步奖”、“坊子区科学技术进步奖”、“坊子区劳动模范”、“坊子区拔尖技术人才”等荣誉。

姚青山先生：1962年出生，中国国籍，拥有丹麦永久居留权，1997年毕业于丹麦技术大学工业声学系，声学博士。

姚青山先生为声学领域的专家，曾在国际期刊上发表声学领域的多篇论文，

在声学领域具有丰富的从业经验和深厚的学术背景。1997-2000 年任 Brüel & Kjær（丹麦必凯公司）技术工程师，2000-2002 年任丹麦 Sensoasian 咨询公司咨询工程师，2002-2009 年历任诺基亚（丹麦）高级音频设计师、声学专家等职务，2010-2011 年 3 月，任 LM Windpower（丹麦莱尔姆风能公司）首席声学工程师，同时作为工业博士生导师，与丹麦技术大学和丹麦国家研究院联合培养博士。2011 年 4 月加入本公司，现任 Gettop Europe R&D ApS（共达电声欧洲研发有限公司）董事、总经理，目前未在其他单位兼职。

Markus Mimer 先生：1970 年出生，瑞典国籍，1995 年毕业于瑞典皇家理工学院，机械工程硕士。曾就职于瑞典 ABB 公司、Ingemansson Technology 公司、Savan AB 公司，从事客户应用研发工作；2004-2006 年就职于索尼爱立信，任电声高级工程师、产品发展工程经理，从事研发设计及其管理工作。2010 年 9 月加入本公司，现任本公司电声系统应用研发项目经理，目前未在其他单位兼职。

姜长茂先生：1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，1984 年毕业于山东大学无线电电子学系，本科学历，高级工程师。历任华光科技股份有限公司二厂技术副厂长、厂长等职务，2005 年加入本公司，现任本公司电声事业部副部长，目前未在其他单位兼职，曾获“潍坊市科学技术进步二等奖”等荣誉。

刘永强先生：1964 年出生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权。2004 年加入本公司，现任本公司自动化工程部部长。在本公司任职期间，主持和参与研制了“MIC 全自动组装线”、“MIC 全自动测试分选机”、“SPK 自动组装线”自动化工程项目，曾获“山东省职工技术革新能手”等荣誉。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的选聘情况

2008 年 9 月 8 日，本公司召开创立大会，选举由潍坊高科推荐的赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军，由镇贤实业推荐的戴振平，以及由福匡公司和福暉公司共同推荐的王刚为本公司第一届董事会董事；选举温学礼、杨金观、陈洁为本公司独立董事。2008 年 11 月 29 日，公司召开 2008 年第二次临时股东大会，同意王刚辞去公司董事职务，选举由晟达投资推荐的郭鲁伟为公司董事。

2011 年 10 月 5 日，公司召开 2011 年度第二次临时股东大会，选举产生第二届董事会：选举由潍坊高科推荐的赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军，由镇贤

实业推荐的戴振平，以及由福匡公司和福曜公司共同推荐的 John Timothy Rucquoi-Berger 为本公司第二届董事会董事；选举温学礼、张宏、陈洁为本公司独立董事。

根据本公司《公司章程》，董事任期三年。除独立董事外，董事任期届满连选可以连任。独立董事任期不超过两届。

2、监事的选聘情况

2008年9月5日，本公司召开职工代表大会，选举出于桂顺直接担任本公司监事；2008年9月8日，本公司召开创立大会，选举华逸投资推荐的纪宗明、金达投资推荐的王清润为本公司监事。公司第一届监事会第一次会议选举于桂顺为公司监事会主席。2008年10月22日，公司召开2008年第一次临时股东大会，同意王清润辞去公司监事，选举王加军为公司监事。2010年3月10日，本公司召开职工代表大会，同意于桂顺辞去职工代表监事职务，选举杨旭光为公司新的职工代表监事。2010年4月27日，公司召开第一届监事会2010年度第一次会议，同意于桂顺辞去监事职务，选举杨旭光为公司新的监事会主席。

2011年9月15日，公司召开职工代表大会，选举出杨旭光，直接担任本公司监事。2011年10月5日公司召开2011年度第二次临时股东大会，选举产生第二届监事会；同日，公司召开第二届监事会2011年度第一次会议，选举杨旭光为公司监事会主席。公司第二届监事会由杨旭光、纪宗明和王加军组成。

根据本公司《公司章程》，本公司监事任期三年，任期届满连选可以连任。

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的投资情况

（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有公司股票情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属均不存在直接持有本公司股份的情况。公司董事赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军通过持有公司控股股东潍坊高科股权间接持有公司股票，公司董事戴振平及其妻子胡绮青通过持有公司股东镇贤实业股权间接持有公司股票，具体情况如下表：

姓名	在公司任职/ 与公司关系	间接持股单位及人员持股比例	股东单位持有本公司股份情况	
			持股数额 (万股)	持股比例(%)
赵笃仁	董事长	通过持有潍坊高科 22.78%股权 间接持有本公司 12.85%股份	5,076.00	56.40

杨进军	副董事长	通过持有潍坊高科 22.78%股权间接持有本公司 12.85%股份	5,076.00	56.40
董晓民	董事、总经理	通过持有潍坊高科 22.78%股权间接持有本公司 12.85%股份	5,076.00	56.40
葛相军	董事、副总经理	通过持有潍坊高科 22.78%股权间接持有本公司 12.85%股份	5,076.00	56.40
戴振平	董事	通过持有镇贤实业 60%股权间接持有本公司 8.72%股份	1,308.60	14.54
胡绮青	本公司董事戴振平的妻子	通过持有镇贤实业 40%股权间接持有本公司 5.82%股份	1,308.60	14.54

除上述情况外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属不存在直接和间接持有本公司股份的情况。本公司上述股东所持股份不存在质押或冻结情况，亦不存在其他有争议情况。

（二）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员其他对外投资情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员其他对外投资情况如下表：

姓名	在本公司担任职务	对外投资单位	持股比例（%）
赵笃仁	董事长	潍坊高科	22.78
杨进军	副董事长	潍坊高科	22.78
董晓民	董事、总经理	潍坊高科	22.78
葛相军	董事、副总经理	潍坊高科	22.78
戴振平	董事	镇贤实业	60.00
		港德电子	60.00
		远东高科	25.00
杨旭光	监事会主席	潍坊华达投资有限公司	4.44
王加军	监事	潍坊广达投资有限公司	3.56
王永刚	财务总监、董事会秘书	潍坊广达投资有限公司	6.67
李本忠	副总经理	潍坊广达投资有限公司	6.67
牛占岭	副总经理	潍坊华达投资有限公司	6.67
田达亨	首席工程师	潍坊华达投资有限公司	6.67
姜增文	微型麦克风研发部部长	潍坊广达投资有限公司	6.67
姜长茂	电声事业部副部长	潍坊广达投资有限公司	3.56
刘永强	自动化工程部部长	潍坊广达投资有限公司	4.44

除上表所示的对外投资以外，本公司其他董事、监事、高管人员与核心技术人员均无其他对外投资情况。

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的报酬情况

（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员（不含独立董事）的报酬情况

序号	姓名	职务	领薪单位	2010 年度薪酬（万元）
1	赵笃仁	董事长	本公司	30.26
2	杨进军	副董事长	本公司	30.26
3	董晓民	董事、总经理	本公司	30.26
4	葛相军	董事、副总经理	本公司	30.26
5	戴振平	董事	本公司	-
6	John Timothy Rucquoi-Berger	董事	本公司	-
7	杨旭光	监事会主席	本公司	10.19
8	纪宗明	监事	本公司	-
9	王加军	监事	本公司	7.32
10	王永刚	财务总监、董事会秘书	本公司	12.96
11	李本忠	副总经理	本公司	36.46
12	牛占岭	副总经理	本公司	27.63
13	田达亨	首席工程师	本公司	12.47
14	姜增文	微型麦克风研发部部长	本公司	11.38
15	姚青山	欧洲研发中心总经理	本公司	-
16	Markus Mimer	电声系统应用研发项目经理	本公司	22.00（瑞典克朗）
17	姜长茂	电声事业部副部长	本公司	8.74
18	刘永强	自动化工程部部长	本公司	8.91

（二）独立董事津贴

根据 2008 年 10 月 22 日公司第一次临时股东大会决议，独立董事年度津贴情况如下表：

序号	姓名	职务	领薪单位	2010 年度含税津贴（万元）
1	温学礼	独立董事	本公司	3.00
2	张宏	独立董事	本公司	-
3	陈洁	独立董事	本公司	3.00

独立董事除领取本公司津贴外，未从本公司领取任何额外的其他收入。

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在其他单位的兼职情况如下表：

姓名	兼职单位	兼任职务	兼职单位与本公司关联关系
赵笃仁	潍坊高科	执行董事、总经理	本公司母公司
杨进军	欧信电器	执行董事	本公司全资子公司
戴振平	镇贤实业	董事总经理	本公司董事控制的企业
	远东高科	董事总经理	无

	港德电子	董事总经理	本公司董事控制的企业
John Timothy Rucquoi-Berger	凯士华纸业投资有限责任公司（China Access Paper Investment Company Limited）	执行董事	无
	恒丰纸业（600356.SH）	董事	
	Natixis Private Equity Asia Limited	执行董事	
温学礼	赛迪传媒（000504.SZ）	独立董事	无
	中国电子元件行业协会	副理事长、秘书长	
	中国电子学会元件分会	主任委员	
	中国国际科技促进会	副秘书长	
陈洁	中国社会科学院法学研究所	商法室副主任、副研究员	无
张宏	山东大学	教授	无
	中通客车（000957.SZ）	独立董事	
	山东海化（000822.SZ）		
	晨鸣纸业（000488.SZ）		
	新能泰山（000720.SZ）		
纪宗明	上海事为商务咨询有限公司	董事	无
王加军	欧信电器	经理	本公司全资子公司

除上述兼职情况及本节中“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”披露的兼职情况外，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员未在其他法人单位任职。

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系

本公司财务总监、董事会秘书王永刚是本公司董事、总经理董晓民的妹夫；除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间无配偶关系、三代以内直系或旁系亲属关系。

六、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议和重要承诺

（一）劳动合同

公司与全体高级管理人员、核心技术人员及在公司任职领薪的董事、监事签订了《劳动合同书》，双方就劳动期限、工作报酬及保险福利、工作纪律、劳动合同的变更及解除、违约责任、劳动争议处理等内容进行了约定。

（二）保密协议

本公司与全体董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均签署了《保密协议书》，就保守公司商业秘密等内容进行了约定，目前保密协议履行正常。

（三）避免同业竞争承诺

为了避免损害本公司及其他股东利益，公司董事赵笃仁、杨进军、葛相军、董晓民于 2009 年 2 月 13 日向本公司出具了《放弃竞争及利益冲突承诺函》；承诺的详细情况请参见本招股说明书中“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、

（四）避免同业竞争措施”。

（四）董事、监事及高级管理人员持有本公司股份的锁定安排

《公司章程》规定：发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

《公司章程》规定：公司董事、监事、高级管理人员、持有本公司股份 5% 以上的股东，将其持有的本公司股票在买入后六个月内卖出，或者在卖出后六个月内又买入，由此所得收益归本公司所有，本公司董事会将收回其所得收益。

七、董事、监事、高级管理人员任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员符合现行《公司法》、《证券法》和其它有关法律、法规、规范性文件所规定的任职资格，且均未被中国证监会处以证券市场禁入的处罚。

本公司独立董事符合中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》中的任职要求，董事会秘书符合有关证券交易所上市规则的要求。

上述人员均符合《公司章程》中有关任职资格的规定，且不存在法律上不宜担任公司相应职务的情形。

八、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况

2008 年 5 月 28 日，共达有限通过董事会决议，同意法国公民 Gael Pierre Marie NICOLAZO de BARMON（中文名：戴柏文）成为共达有限董事。

2008年9月8日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举由潍坊高科推荐的赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军，由镇贤实业推荐的戴振平，以及由福匡公司和福暉公司共同推荐的王刚为本公司第一届董事会董事，选举温学礼、杨金观、陈洁为公司独立董事，同意聘任王永刚为公司的财务总监和董事会秘书。2008年11月29日，公司召开2008年第二次临时股东大会，同意王刚辞去董事职务，选举郭鲁伟为公司董事。

2008年9月5日，本公司召开职工代表大会，选举出于桂顺直接担任本公司监事；2008年9月8日召开的本公司创立大会上，选举纪宗明、王清润为本公司监事。2008年10月22日，公司召开2008年第一次临时股东大会，同意王清润辞去公司监事，选举王加军为公司监事。2010年3月10日，本公司召开职工代表大会，同意于桂顺辞去职工代表监事职务，选举杨旭光为公司新的职工代表监事。2010年4月27日，公司召开第一届监事会2010年度第一次会议，同意于桂顺辞去监事职务，选举杨旭光为公司新的监事会主席。

2011年5月11日，公司召开第一届董事会2011年第二次会议，同意杨进军辞去公司总经理职务，选举杨进军为公司副董事长；聘任董晓民为公司新任总经理；根据董晓民的现场提名，聘任牛占岭、李本忠担任公司副总经理。

2011年5月杨进军辞去公司总经理职务，公司董事会聘任原副总经理董晓民为新任总经理，并根据董晓民提名聘任牛占领、李本忠为副总经理，上述变动属于公司治理结构的完善，不构成公司高级管理人员的重大变更。理由如下：

1、报告期内，公司的实际控制人为公司董事赵笃仁、杨进军、董晓民和葛相军，公司的经营管理也一直由上述四人为主的管理团队成员负责，公司实际控制人及主要管理团队未发生变化。除增设副董事长并由董事杨进军担任外，公司的董事组成与变更前相同，公司董事会成员未发生变化。

2、公司建立了完善的内部控制制度，股东大会、董事会、监事会及管理层各司其职，规范运作，经营稳定发展，且公司大部分客户为长期合作客户，因此，杨进军辞去发行人总经理一职，并不会对发行人的生产经营及持续稳定发展产生重大不利影响。

3、在公司的管理团队中，赵笃仁一直担任公司董事长，葛相军一直担任公司副总经理。杨进军原担任公司总经理，全面负责公司的日常管理工作，2010年底以来，杨进军逐渐将日常工作交由副总经理董晓民负责，将工作重点逐

渐转移到公司战略层面工作和董事会的日常工作。因此 2011 年 5 月杨进军正式辞去公司总经理一职，改由董晓民担任公司总经理职务。公司本次职位调整属于高级管理人员的平稳过渡，不会对发行人的生产经营产生不利影响。

4、赵笃仁、杨进军、董晓民和葛相军作为公司实际控制人，签订了《一致行动协议》及《一致行动协议之补充协议》，约定在公司日常生产经营及其他重大事宜上保持一致行动。由董晓民担任公司总经理，可以保证公司经营理念、发展战略、生产经营模式的一贯性。

5、董晓民自 2001 年公司设立以来一直担任公司副总经理，负责市场、销售、采购等经营管理工作，熟悉本公司及子公司情况，具有丰富的管理经验，能够胜任总经理职务，由其担任公司总经理职务属于公司管理层的内部分工调整，不构成公司高级管理人员的重大变更。

6、李本忠原担任公司运营总监，负责公司的运营管理工作；牛占岭原任公司总经理助理，负责公司的大客户开发工作，上述二人原为公司重要的中层管理人员。上述二人 2011 年 5 月被聘为公司副总经理，属于公司完善治理结构，充实管理层队伍，不构成公司高级管理人员的重大变更。

除上述变动以外，2011 年 10 月公司进行了董事会、监事会换届选举，具体情况如下：

2011 年 10 月 5 日，公司召开 2011 年度第二次临时股东大会，选举产生第二届董事会：选举由潍坊高科推荐的赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军，由镇贤实业推荐的戴振平，以及由福匡公司和福曜公司共同推荐的 John Timothy Rucquoi-Berger（中文名：伯希儒）为本公司第二届董事会董事；选举温学礼、张宏、陈洁为本公司独立董事。

2011 年 9 月 15 日，公司召开职工代表大会，选举出杨旭光直接担任本公司监事。2011 年 10 月 5 日公司召开 2011 年度第二次临时股东大会，选举产生第二届监事会；公司的第二届监事会由杨旭光、纪宗明和王加军组成。

除此之外，截至招股说明书签署日，公司不存在董事、监事、高级管理人员发生变动的情况。

第九节 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

公司自股份公司成立伊始，就形成了健全的股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度，建立了比较科学和规范的法人治理结构。

2008年9月8日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》，该章程第四章、第五章、第七章分别规定了股东大会、董事会及董事会秘书、监事会制度；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》，对公司章程中的相应内容做了细化规定；选举产生了公司第一届董事会、监事会成员。同日，公司分别召开了第一届董事会第一次会议和第一届监事会第一次会议，第一届董事会第一次会议选举产生了公司董事长，并聘任了公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员，第一届监事会第一次会议选举产生了公司监事会主席。

2011年10月5日，公司召开2011年度第二次临时股东大会，选举产生第二届董事会。同日，公司召开第二届董事会2011年第一次会议和第二届监事会2011年第一次会议，选举产生了公司董事长、副董事长，聘任了公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员，并选举产生了公司监事会主席。

参照上市公司的要求，公司制定了《独立董事工作制度》、《关联交易制度》、《对外担保管理制度》、《重大经营和对外投资管理制度》等重要的法人治理制度文件。股东大会、董事会、监事会以及独立董事和董事会秘书能够按照《公司法》、《公司章程》和公司内部制度的规定规范运作，依法履行各自的权利和义务，没有违法违规的情况发生。

综上所述，发行人已经建立了比较科学和规范的法人治理结构。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是公司的权力机构，决定公司的经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案等重大事项。2008年9月8日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》，根据《公司章程》及相关

规定，公司还制定了《股东大会议事规则》。2008年11月29日，公司召开2008年第二次临时股东大会，同意王刚辞去董事职务，选举郭鲁伟为公司董事。2011年5月4日，发行人召开2010年度股东大会修订了《公司章程》，在董事会增设副董事长1名。2011年10月5日，公司召开2011年度第二次临时股东大会，选举产生第二届董事会和监事会。

公司股东大会自公司创立以来严格按照有关法律法规已对《公司章程》的订立和修改、重大生产、投资和财务决策、发行授权、募集资金投向、股利分配、董事人员调整等进行了决议；历次会议在召集、表决事项、表决程序等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定规范运作，维护了公司和股东的合法权益。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

董事会是股东大会的执行机构，决定公司的经营计划和投资方案，负责制定财务预算和决算方案。2008年9月8日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举由潍坊高科推荐的赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军，由镇贤实业推荐的戴振平，以及由福匡公司和福暉公司共同推荐的王刚为本公司第一届董事会董事，选举温学礼、杨金观、陈洁为公司独立董事，同意聘任王永刚为公司的财务总监和董事会秘书。2008年9月8日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《董事会议事规则》并选举产生了公司第一届董事会。2011年5月11日，公司召开第一届董事会2011年第二次会议，同意杨进军辞去公司总经理职务，选举杨进军为公司副董事长；聘任董晓民为公司新任总经理；根据董晓民的现场提名，聘任牛占岭、李本忠担任公司副总经理。

2011年10月5日，公司召开2011年度第二次临时股东大会，选举产生第二届董事会：选举由潍坊高科推荐的赵笃仁、杨进军、董晓民、葛相军，由镇贤实业推荐的戴振平，以及由福匡公司和福暉公司共同推荐的 John Timothy Rucquoi-Berger 为本公司第二届董事会董事；选举温学礼、张宏、陈洁为本公司独立董事。同日，公司召开第二届董事会2011年第一次会议，选举赵笃仁为公司董事长，选举杨进军为公司副董事长。

本公司董事会自创立大会以来遵守有关法律、法规、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定，谨慎、认真、勤勉地行使公司赋予的权利，就《公司章程》

的修改、重大生产、投资和财务决策、募集资金投向、股利分配等进行了决议；历次会议在召集、表决事项、表决程序等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的规定规范运作。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。2008年9月5日，公司召开职工代表大会，选举于桂顺为本公司第一届监事会职工代表监事。2008年9月8日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《监事会议事规则》，选举纪宗明、王清润为本公司第一届监事会监事，并与职工代表监事共同组成本公司第一届监事会。2008年10月22日，公司召开2008年第一次临时股东大会，同意王清润辞去公司监事，选举王加军为公司监事。2010年3月10日，本公司召开职工代表大会，同意于桂顺辞去职工代表监事职务，选举杨旭光为公司新的职工代表监事。2010年4月27日，公司召开第一届监事会2010年第一次会议，同意于桂顺辞去监事职务，选举杨旭光为公司新的监事会主席。至此，公司的监事会由杨旭光、纪宗明和王加军组成。

2011年9月15日，公司召开职工代表大会，选举出杨旭光直接担任本公司监事。2011年10月5日公司召开2011年度第二次临时股东大会，选举产生第二届监事会；同日，公司召开第二届监事会2011年第一次会议，选举杨旭光为公司监事会主席。公司第二届监事会由杨旭光、纪宗明、王加军组成。

本公司监事会自创立大会以来一直按照法律法规和本公司《公司章程》、《监事会议事规则》等规范运作，发挥对董事会和经理层的监督作用，有效地对公司董事和其他高级管理人员履行职责的合法合规性及公司财务实施监督和检查，维护了公司及全体股东的合法权利。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

为了进一步完善公司治理结构，促进公司的规范运作，公司根据《公司法》及中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等有关法律法规的相关规定，建立了独立董事制度。2008年9月8日，公司创立大会暨第一次股东大会，选举温学礼、杨金观、陈洁为公司第一届董事会独立董事。2011年10月5日，公司召开2011年度第二次临时股东大会，选举温学礼、张宏、陈洁为公司独立董事。目前公司独立董事人数及任职资格均符合相关的法律法规的规

定。

本公司独立董事任职以来，能够严格按照《公司章程》、《独立董事工作制度》等相关文件的要求，认真履行职权，对公司的规范运作起到了积极的作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司设董事会秘书一名，董事会秘书为公司高级管理人员，对董事会负责。2008年9月8日，本公司召开第一届董事会第一次会议，根据董事长赵笃仁先生的提名，公司董事会聘任王永刚先生为公司董事会秘书。负责公司股东大会和董事会会议的筹备、会议文件保管、公司股东资料管理、办理信息披露等事宜。2008年10月5日，公司召开第一届董事会2008年第一次临时会议，审议通过了《董事会秘书工作细则》。2011年10月5日，公司召开第二届董事会2011年第一次会议，聘任王永刚先生为公司董事会秘书。

公司董事会秘书在任职期间忠实地履行了职责。

二、发行人报告期规范运作情况

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，发行人严格按照《公司法》及其相关法律法规、《公司章程》的规定规范运作、依法经营，不存在违法违规行或受到处罚的情况。

三、发行人资金占用和对外担保情况

截至2011年6月30日，公司不存在资金被控股股东及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

截至2011年6月30日，公司不存在为控股股东及其控制的其他企业提供担保的情形。股份公司成立后，《公司章程》已明确对外担保的审批权限和审议程序，从制度上规范公司的对外担保行为。

四、关于公司内部控制制度

（一）公司管理层关于内部控制的自我评估意见

“本公司管理当局认为，本公司已按照《企业内部控制基本规范》及相关规定建立健全了完整的、合理的内部控制制度，总体上保证了公司生产经营活动的正常运作，在一定程度上降低了管理风险，并按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2011年6月30日在所有重大方面保持了与财务报告相关的有效的内

部控制。

由于内部控制具有固有的限制，难免存在由于错误或舞弊而导致错报发生和未被发现的可能性。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或降低对控制政策、程序遵循的程度，目前的内部控制制度将随着情况的变化和执行中发现问题，不断改进、充实和完善。”

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

信永中和会计师事务所有限责任公司接受本公司委托，审核了公司内部控制在的有效性，并于 2011 年 8 月 12 日出具了 XYZH/2011JNA4002-1《内部控制鉴证报告》，报告认为：“共达电声公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报告相关的有效的内部控制。”

五、公司董事会各专门委员会设置情况

公司董事会下设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略与投资委员会等四个专门委员会。专门委员会成员全部由三名董事组成，其中，审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，独立董事均占据两席，且均由独立董事委员担任主任委员（召集人）；只有战略与投资委员会的主任委员（召集人）是由公司董事长担任的。

董事会专门委员会职责按照法律、行政法规、部门规章及公司的有关规定执行。2008 年 10 月 5 日召开的公司第一届董事会 2008 年第一次临时会议通过决议：同意在董事会下设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和战略与投资委员会；通过了《董事会审计委员会工作细则》、《董事会提名委员会细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《董事会战略与投资委员会工作细则》。目前各专门委员会的构成如下表所示：

委员会名称	成员
审计委员会	张宏、陈洁、戴振平
提名委员会	温学礼、张宏、戴振平
薪酬与考核委员会	陈洁、张宏、董晓民
战略与投资委员会	赵笃仁、温学礼、John Timothy Rucquoi-Berger

第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明，反映了本公司报告期内的财务状况，本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自信永中和会计师事务所有限责任公司对公司近三年及一期的财务报表出具的标准无保留意见的XYZH/2011JNA4002号《审计报告》。

本公司提醒投资者仔细阅读本公司的财务报告和《审计报告》全文。

一、财务报表

（一）发行人合并财务报表

1、发行人最近三年及一期合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

资产	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：				
货币资金	47,718,541.43	45,840,888.25	33,631,809.33	45,366,523.87
应收票据	16,170,431.24	11,497,426.23	5,608,750.08	5,603,497.37
应收账款	131,159,804.30	95,360,086.64	77,117,268.01	65,374,207.65
预付款项	8,168,921.46	5,957,480.92	6,138,215.87	2,923,557.31
其他应收款	2,714,317.85	3,192,422.24	7,926,099.68	2,415,830.32
存货	89,942,576.84	78,365,927.12	49,498,301.55	43,997,101.37
流动资产合计	295,874,593.12	240,214,231.40	179,920,444.52	165,680,717.89
非流动资产：				
固定资产	134,570,858.73	131,995,594.79	114,846,420.47	109,659,938.72
在建工程	16,920,942.31	6,516,241.47	3,849,262.57	6,766,624.42
无形资产	32,805,989.61	33,154,585.36	26,335,869.58	23,641,306.18
递延所得税资产	1,395,579.28	992,396.82	732,513.33	581,001.54
非流动资产合计	185,693,369.93	172,658,818.44	145,764,065.95	140,648,870.86
资产总计	481,567,963.05	412,873,049.84	325,684,510.47	306,329,588.75

合并资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动负债：				
短期借款	69,345,812.03	29,712,113.83	31,034,490.52	51,416,681.86
应付票据	16,498,571.55	13,139,587.55	8,806,476.21	24,053,524.47
应付账款	85,191,604.97	76,824,515.12	65,917,898.27	50,563,165.36
预收款项	63,024.78	575,182.45	104,457.22	107,423.00
应付职工薪酬	4,576,858.51	4,452,495.38	4,131,116.80	7,779,474.63
应交税费	967,086.13	-324,293.16	1,481,066.65	5,279,057.44
应付利息	245,656.12	208,958.94	151,544.61	626,615.02
其他应付款	897,948.72	863,343.14	601,240.98	992,798.39
一年内到期的非流动负债	11,729,385.54	4,729,385.54	4,429,385.54	15,000,000.00
流动负债合计	189,515,948.35	130,181,288.79	116,657,676.80	155,818,740.17
非流动负债：				
长期借款	62,000,000.00	69,000,000.00	42,000,000.00	-
递延所得税负债	8,297.95	8,297.95	8,297.95	8,297.95
其他非流动负债	7,094,078.31	9,458,771.08	13,288,156.62	12,146,927.70
非流动负债合计	69,102,376.26	78,467,069.03	55,296,454.57	12,155,225.65
负债合计	258,618,324.61	208,648,357.82	171,954,131.37	167,973,965.82
股东权益：				
股本	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	27,692,811.71	21,734,982.81	21,734,982.81	21,734,982.81
盈余公积	9,044,186.66	9,044,186.66	4,119,698.98	2,572,384.95
未分配利润	96,209,944.07	83,445,522.55	37,875,697.31	24,048,255.17
外币报表折算差额	2,696.00	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	222,949,638.44	204,224,692.02	153,730,379.10	138,355,622.93
股东权益合计	222,949,638.44	204,224,692.02	153,730,379.10	138,355,622.93
负债和股东权益总计	481,567,963.05	412,873,049.84	325,684,510.47	306,329,588.75

2、发行人最近三年及一期合并利润表

合并利润表

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	226,411,381.07	386,914,110.44	228,716,538.06	298,485,172.15
其中：营业收入	226,411,381.07	386,914,110.44	228,716,538.06	298,485,172.15
二、营业总成本	204,907,628.67	335,899,124.43	216,458,556.49	233,817,792.69
其中：营业成本	157,157,262.56	264,064,531.95	164,776,194.58	193,892,962.63
营业税金及附加	1,646,723.09	323,972.10	92,329.28	64,329.85
销售费用	7,398,632.00	14,705,589.97	11,083,072.73	9,878,819.15
管理费用	31,811,789.25	47,682,812.43	34,892,045.35	26,151,977.20
财务费用	5,075,635.49	8,236,290.30	4,854,930.40	4,116,301.55
资产减值损失	1,817,586.28	885,927.68	759,984.15	-286,597.69
三、营业利润	21,503,752.40	51,014,986.01	12,257,981.57	64,667,379.46
加：营业外收入	3,359,734.69	8,295,798.43	5,393,146.77	992,884.12
减：营业外支出	123,576.44	415,564.41	280,397.32	345,369.04
其中：非流动资产处置损失	536.56	79,617.12	197,264.18	41,542.94
四、利润总额	24,739,910.65	58,895,220.03	17,370,731.02	65,314,894.54
减：所得税费用	2,975,489.13	8,400,907.11	1,995,974.85	16,454,761.88
五、净利润	21,764,421.52	50,494,312.92	15,374,756.17	48,860,132.66
其中：归属于母公司股东的净利润	21,764,421.52	50,494,312.92	15,374,756.17	48,860,132.66
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.24	0.56	0.17	0.54
（二）稀释每股收益	0.24	0.56	0.17	0.54
七、其他综合收益	2,696.00	-	-	-
八、综合收益总额	21,767,117.52	50,494,312.92	15,374,756.17	48,860,132.66
归属于母公司股东的综合收益总额	21,767,117.52	50,494,312.92	15,374,756.17	48,860,132.66

3、发行人最近三年及一期合并现金流量表

合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 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	192,332,729.39	369,166,269.81	222,346,933.84	325,067,937.26
收到的税费返还	9,440,226.57	18,674,999.80	6,124,256.29	3,697,462.54
收到其他与经营活动有关的现金	1,509,903.85	14,481,066.99	10,864,215.47	3,571,316.70
经营活动现金流入小计	203,282,859.81	402,322,336.60	239,335,405.60	332,336,716.50
购买商品、接受劳务支付的现金	139,985,721.76	241,047,101.50	145,727,280.05	175,860,037.95
支付给职工以及为职工支付的现金	43,858,151.87	78,189,009.15	50,924,673.66	50,632,088.20
支付的各项税费	8,892,287.25	11,842,259.93	12,954,846.72	23,105,129.19
支付其他与经营活动有关的现金	15,763,982.35	21,638,172.42	18,076,072.32	29,649,539.92
经营活动现金流出小计	208,500,143.23	352,716,543.00	227,682,872.75	279,246,795.26
经营活动产生的现金流量净额	-5,217,283.42	49,605,793.60	11,652,532.85	53,089,921.24
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	7,200.00	8,800.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,500,000.00	10,000,000.00	6,246,927.70
投资活动现金流入小计	-	1,500,000.00	10,007,200.00	6,255,727.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	25,055,449.86	50,866,906.19	25,804,122.78	65,749,996.56
投资活动现金流出小计	25,055,449.86	50,866,906.19	25,804,122.78	65,749,996.56
投资活动产生的现金流量净额	-25,055,449.86	-49,366,906.19	-15,796,922.78	-59,494,268.86
三、筹资活动产生的现金流量：				-
吸收投资收到的现金	-	-	-	12,000,000.00
取得借款收到的现金	69,749,015.03	97,821,548.14	106,675,719.01	59,979,260.84
收到其他与筹资活动有关的现金	4,690,000.00	-	9,124,000.00	-
筹资活动现金流入小计	74,439,015.03	97,821,548.14	115,799,719.01	71,979,260.84
偿还债务所支付的现金	29,957,543.75	76,461,698.30	100,059,631.00	32,497,594.70
分配股利或利润或偿付利息所支付的现金	12,712,415.45	5,258,005.46	5,486,080.75	24,310,657.40
支付的其他与筹资活动有关的现金	9,446,000.00	3,664,000.00	-	4,288,750.00
筹资活动现金流出小计	52,115,959.20	85,383,703.76	105,545,711.75	61,097,002.10
筹资活动产生的现金流量净额	22,323,055.83	12,437,844.38	10,254,007.26	10,882,258.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	-519,270.95	-1,158,150.68	-10,428.96	-289,771.28
五、现金及现金等价物净增加额	-8,468,948.40	11,518,581.11	6,099,188.37	4,188,139.84
加：期初现金及现金等价物余额	34,555,914.23	23,037,333.12	16,938,144.75	12,750,004.91
六、期末现金及现金等价物余额	26,086,965.83	34,555,914.23	23,037,333.12	16,938,144.75

（二）发行人母公司财务报表

1、发行人母公司最近三年及一期资产负债表

母公司资产负债表

单位：元

资产	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：				
货币资金	45,344,531.84	45,307,276.96	33,313,329.70	45,345,498.59
应收票据	16,170,431.24	11,497,426.23	5,608,750.08	5,603,497.37
应收账款	131,159,804.30	95,360,086.64	77,117,268.01	65,402,707.65
预付款项	7,905,440.17	5,525,170.74	6,078,797.32	2,235,901.10
其他应收款	4,456,151.07	3,192,395.24	8,664,599.63	3,521,829.18
存货	89,235,866.92	78,048,714.73	49,489,363.48	43,471,279.59
流动资产合计	294,272,225.54	238,931,070.54	180,272,108.22	165,580,713.48
非流动资产：				
长期股权投资	18,897,560.00	18,800,000.00	8,800,000.00	8,800,000.00
固定资产	119,647,828.78	119,125,097.14	108,517,019.15	103,182,762.97
在建工程	16,920,942.31	4,897,279.96	341,502.27	5,108,369.27
无形资产	30,646,953.82	30,970,883.57	24,107,707.58	21,363,812.18
递延所得税资产	1,077,821.74	791,434.16	671,687.37	553,504.40
非流动资产合计	187,191,106.65	174,584,694.83	142,437,916.37	139,008,448.82
资产总计	481,463,332.19	413,515,765.37	322,710,024.59	304,589,162.30

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动负债：				
短期借款	69,345,812.03	29,712,113.83	31,034,490.52	51,416,681.86
应付票据	16,498,571.55	13,139,587.55	8,806,476.21	24,053,524.47
应付账款	88,659,897.85	81,119,061.54	64,829,999.78	50,390,502.36
预收款项	63,024.78	575,182.45	104,457.22	107,423.00
应付职工薪酬	3,893,741.21	3,995,535.08	3,521,087.02	7,355,249.85
应交税费	633,483.50	-1,309,576.07	1,160,027.69	5,200,602.24
应付利息	245,656.12	208,958.94	151,544.61	626,615.02
其他应付款	742,113.93	709,896.00	452,426.74	832,803.44
一年内到期的非流动负债	11,729,385.54	4,729,385.54	4,429,385.54	15,000,000.00
流动负债合计	191,811,686.51	132,880,144.86	114,489,895.33	154,983,402.24
非流动负债：				
长期借款	62,000,000.00	69,000,000.00	42,000,000.00	-
其他非流动负债	7,094,078.31	9,458,771.08	13,288,156.62	12,146,927.70
非流动负债合计	69,094,078.31	78,458,771.08	55,288,156.62	12,146,927.70
负债合计	260,905,764.82	211,338,915.94	169,778,051.95	167,130,329.94
股东权益：				
股本	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	27,692,811.71	21,734,982.81	21,734,982.81	21,734,982.81
盈余公积	9,044,186.66	9,044,186.66	4,119,698.98	2,572,384.95
未分配利润	93,820,569.00	81,397,679.96	37,077,290.85	23,151,464.60
归属于母公司权益合计	220,557,567.37	202,176,849.43	152,931,972.64	137,458,832.36
股东权益合计	220,557,567.37	202,176,849.43	152,931,972.64	137,458,832.36
负债和股东权益总计	481,463,332.19	413,515,765.37	322,710,024.59	304,589,162.30

2、发行人母公司最近三年及一期利润表

母公司利润表

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	226,411,381.07	387,060,116.43	229,061,216.27	298,845,172.15
减：营业成本	158,137,977.90	268,269,614.64	166,051,521.25	196,155,470.29
营业税金及附加	1,496,233.02	-	-	
销售费用	7,398,632.00	14,705,589.97	11,083,072.73	9,878,819.15
管理费用	31,224,041.50	46,666,984.41	34,093,962.79	25,632,327.04
财务费用	5,076,301.68	8,237,193.11	4,854,619.14	3,965,549.14
资产减值损失	1,909,250.50	798,311.91	787,886.45	-291,804.44
二、营业利润	21,168,944.47	48,382,422.39	12,190,153.91	63,504,810.97
加：营业外收入	3,359,734.69	9,060,501.56	5,393,146.77	992,834.13
减：营业外支出	123,565.35	333,969.61	273,693.89	344,819.04
其中：非流动资产处置损失	536.56	79,617.12	197,264.18	41,542.94
三、利润总额	24,405,113.81	57,108,954.34	17,309,606.79	64,152,826.06
减：所得税费用	2,982,224.77	7,864,077.55	1,836,466.51	16,096,237.25
四、净利润	21,422,889.04	49,244,876.79	15,473,140.28	48,056,588.81
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	21,422,889.04	49,244,876.79	15,473,140.28	48,056,588.81

3、发行人母公司最近三年及一期现金流量表

母公司现金流量表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008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	192,332,729.39	369,166,269.81	222,346,933.84	325,397,937.24
收到的税费返还	9,440,226.57	18,674,999.80	6,124,256.29	3,697,462.54
收到其他与经营活动有关的现金	1,438,463.80	16,544,423.77	10,863,038.23	1,586,856.56
经营活动现金流入小计	203,211,419.76	404,385,693.38	239,334,228.36	330,682,256.34
购买商品、接受劳务支付的现金	149,966,599.93	260,389,957.40	150,922,975.22	179,632,608.64
支付给职工以及为职工支付的现金	37,513,822.02	64,746,232.66	47,984,485.90	49,637,333.33
支付的各项税费	6,555,282.58	8,227,778.65	11,721,464.91	21,728,540.64
支付其他与经营活动有关的现金	17,524,039.45	18,499,508.30	18,206,241.83	27,431,356.25
经营活动现金流出小计	211,559,743.98	351,863,477.01	228,835,167.86	278,429,838.86
经营活动产生的现金流量净额	-8,348,324.22	52,522,216.37	10,499,060.50	52,252,417.48
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	7,200.00	8,800.00
收到其它与投资有关的现金	-	1,500,000.00	10,000,000.00	6,246,927.70
投资活动现金流入小计	-	1,500,000.00	10,007,200.00	6,255,727.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	23,664,551.36	48,522,828.39	24,948,104.78	64,599,450.41
投资支付的现金	97,560.00	5,475,632.23	-	-
投资活动现金流出小计	23,762,111.36	53,998,460.62	24,948,104.78	64,599,450.41
投资活动产生的现金流量净额	-23,762,111.36	-52,498,460.62	-14,940,904.78	-58,343,722.71
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	12,000,000.00
取得借款收到的现金	69,749,015.03	97,821,548.14	106,675,719.01	59,979,260.84
收到其他与筹资活动有关的现金	4,690,000.00	-	9,124,000.00	-
筹资活动现金流入小计	74,439,015.03	97,821,548.14	115,799,719.01	71,979,260.84
偿还债务所支付的现金	29,957,543.75	76,461,698.30	100,059,631.00	32,497,594.70
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	12,712,415.45	5,258,005.46	5,486,080.75	24,310,657.40
支付其他与筹资活动有关的现金	9,446,000.00	3,664,000.00	-	4,288,750.00
筹资活动现金流出小计	52,115,959.20	85,383,703.76	105,545,711.75	61,097,002.10
筹资活动产生的现金流量净额	22,323,055.83	12,437,844.38	10,254,007.26	10,882,258.74
四、汇率变动对现金的影响	-521,966.95	-1,158,150.68	-10,428.96	-289,771.28
五、现金及现金等价物净增加额	-10,309,346.70	11,303,449.45	5,801,734.02	4,501,182.23
加：期初现金及现金等价物余额	34,022,302.94	22,718,853.49	16,917,119.47	12,415,937.24
六、期末现金及现金等价物余额	23,712,956.24	34,022,302.94	22,718,853.49	16,917,119.47

二、审计意见

本公司委托信永中和会计师事务所有限责任公司对本公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 6 月 30 日的资产负债表和 2008 年度、2009 年度、2010 年度、2011 年 1-6 月的利润表、所有者权益变动表、现金流量表进行了审计，并出具了 XYZH/2011JNA4002 号标准无保留意见的《审计报告》。

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司财务报表以继续经营为基础编制。公司报告期内未发生重大资产重组行为，会计主体未发生变化。公司从 2007 年 1 月 1 日起，执行 2006 年版新《企业会计准则》。公司 2008 年度至 2011 年 1-6 月会计报表系公司根据新《企业会计准则》编制。

（二）合并财务报表范围及变化情况

报告期内纳入公司合并范围的子公司情况如下：

单位：万元

被投资单位	注册资本	投资额	持股比例	是否合并报表
欧信电器	人民币：2,000	人民币：2,000	100%	是
GETTOP EUROPE R&D Aps	丹麦克朗：50	丹麦克朗：50	100%	是

注：GETTOP EUROPE R&D Aps 为公司注册于丹麦的子公司，中文名称为共达电声欧洲研发有限公司；2011 年 4 月设立时注册资本为丹麦克朗 8 万元，2011 年 8 月注册资本增至丹麦克朗 50 万元。

四、报告期采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量原则

本公司收入仅在经济利益很可能流入且收入的金额和相关的成本能够可靠计量时才予以确认。确认原则如下：

1、销售商品

本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方；公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已出售商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的

成本能够可靠地计量，本公司确认营业收入实现。本公司国内销售货物，发出货物时确认收入；出口销售货物，于货物完成出口报关手续时确认收入；对部分国内外客户，公司根据和客户签订的供货框架合同的具体条款，以及具体的结算方式，对收益、风险转移的时点进行实质性把握后确认收入。

2、提供劳务

劳务在同一年度内开始并完成的，在完成劳务时确认收入。劳务的开始和完成分属不同的会计年度的，在劳务合同的总收入、总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益很可能流入公司，已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认劳务收入。

3、让渡资产使用权

让渡无形资产（如商标权、专利权、专营权、软件和版权等）以及其他资产的使用权而形成的使用费收入，按有关合同或协议规定的收费时间和方法确定，并同时满足与交易相关的经济利益能够流入公司和收入的金额能够可靠计量的条件，本公司确认让渡资产使用权收入。

（二）金融资产和金融负债的核算方法

1、金融资产、金融负债的分类

本公司按投资目的和经济实质将拥有的金融资产分为下列四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量。

本公司按经济实质将承担的金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的其他金融负债两类。

2、金融工具的确认依据和计量

本公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。

本公司在初始确认金融资产时，均按公允价值计量，在进行后续计量时，四类资产的计量方式有所不同。

（1）本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按取得时的公允价值作为初始确认金额，相关交易费用计入当期损益。持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日以公允价值计量，因公允价值变

动形成的利得或损失计入当期损益。该金融资产处置时其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益；

(2) 本公司可供出售金融资产，按取得时该金融资产公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日以公允价值计量，因公允价值变动形成的利得或损失直接计入资本公积。该金融资产处置时其取得价款与账面价值之间的差额确认为投资收益，同时原计入资本公积的公允价值变动额转入投资收益；

(3) 本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收款项按双方合同或协议价款作为初始确认金额。收回或处置应收款项时，取得的价款与账面价值之间的差额计入当期损益。

(4) 本公司持有至到期投资，按取得时该金融资产公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额，持有期间按实际利率及摊余成本计算确认利息收入计入投资收益。该金融资产处置时其取得价款与账面价值之间的差额确认为投资收益。

本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，取得时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，持有期间按公允价值进行后续计量；其他金融负债，取得时按公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间按实际利率法，以摊余成本计量。

3、金融资产和金融负债公允价值的确定

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确认其公允价值；不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值；初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格为基础确定其公允价值。

4、金融资产减值准备测试及提取方法

资产负债表日公司对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对贷款及应收款项、持有至到期投资按预计未来现金流量现值与账面价值的差额计提减值准备；计提后如有客观证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失

可予以转回计入当期损益。

可供出售的金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，应予以转出计入当期损益。其中，属于可供出售债务工具的，在随后发生公允价值回升时，原减值准备可转回计入当期损益，属于可供出售权益工具投资，其减值准备不得通过损益转回。

5、金融资产转移的确认和计量

本公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时，终止确认该金融资产；

保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，如果放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将因转移而收到的对价与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及可供出售金融资产）之和，与所转移金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体账面价值在终止确认和未终止确认部分之间，按照各自相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分的对价与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中终止确认部分的金额（涉及可供出售金融资产）之和，与终止确认部分的账面价值之间的差额计入当期损益。

（三）存货的核算方法

1、存货分类

本公司存货分类为原材料、库存商品、在产品、半成品、委托加工物资、包装物、低值易耗品等。

2、取得和发出的计价方法

存货按成本进行初始计量；资产负债表日按照存货成本与可变现净值孰低计量。原材料领用及库存商品发出计价采用加权平均法。

3、低值易耗品和包装物的摊销方法

普通耗材领用时一次性摊销法，办公用家具等大型耗材领用时采用五五摊销法。

4、存货的盘存制度

本公司存货的盘存制度采用永续盘存制。

5、存货可变现净值的依据及存货跌价准备的计提方法

本公司通常按单个存货项目计提存货跌价准备，对数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。

可变现净值，是指在日常活动中，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。其中：

（1）库存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，应当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。

（2）需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，应当以所生产的库存商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。

（3）资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，应当分别确定其可变现净值，并与其相对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

（四）长期股权投资的核算

1、长期股权投资初始计量

本公司对同一控制下企业合并，以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本，支付的现金、转让的非现金资产或承担的债务账面价值与长期股权投资初始投资成本之间的差额，调整资本公积；资本公积不足以冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本，按发行股份的面值总额作为股本，发行股份的面值总额与长期股权投资初始投资成本之间的差额，调整资本公积，资本公积不足以冲减的，调整留存收益。

本公司对非同一控制下企业合并，以购买日为取得对被购买方控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

如果购买成本的公允价值大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值的份额，其差额作为商誉；如果购买成本的公允价值小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值的份额，其差额计入当期损益。

本公司对非企业合并形成的长期股权投资，以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，合同或协议约定价值不公允的除外；具有商业实质且其公允价值能够可靠计量的非货币资产交换取得的长期股权投资，以其公允价值和支付的相关税费作为该项投资的初始投资成本，换出资产账面价值与公允价值的差额计入当期损益；以债务重组方式取得的长期股权投资，以其公允价值作为初始投资成本，公允价值与重组债务账面价值之间的差额计入当期损益。

2、后续计量及收益确认方法

本公司对能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，采用成本法核算。

本公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

按权益法核算长期股权投资时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额（以被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对其净利润进行调整后确认），确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但合同或协议约定负有承担额外损失义务的除外。被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应冲减长期股权投资的账面价值。

（五）固定资产的核算方法

1、固定资产标准

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的并且使用年限超过一年的有形资产。

2、固定资产的分类

本公司固定资产分为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他设备。

3、固定资产的取得计价

本公司固定资产按成本进行初始计量。

本公司购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；在非货币性交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性交易换入的固定资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

本公司固定资产的弃置费用按照现值计算确定入账金额。

本公司以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按公允价值确定其入账价值。

本公司融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

4、固定资产折旧计提方法

本公司固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用年限和预计净残值率确定折旧率。

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产

所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

本公司各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	10.00	4.50
机械设备	5-10	10.00	9.00-18.00
运输设备	5	10.00	18.00
电子设备	5	10.00	18.00
其他设备	5	10.00	18.00

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（六）无形资产的核算方法

1、无形资产的核算内容

本公司的无形资产指公司拥有或控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。包括专利权、非专利技术、土地使用权等。

2、无形资产的计量

本公司无形资产按照成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产，按照经济利益的预期实现方式，在其使用寿命内系统合理摊销；使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。源自合同性权利或其他法定权利取得的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限。没有明确的合同或法律规定的，公司综合各方面情况，如聘请相关专家进行论证、或与同行业进行比较以及企业的历史经验等，来确定无形资产为企业带来未来经济利益的期限。如果经过这些努力，确实无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限，将其作为使用寿命不确定的无形资产。

3、无形资产使用寿命的复核

本公司每年年度终了对无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形

资产的使用寿命不同于以前的估计，则对于使用寿命有限的无形资产，应改变其摊销年限；对于使用寿命不确定的无形资产，如果有证据表明其使用寿命是有限的，则按照使用寿命有限无形资产的处理原则处理。

4、研究与开发费用核算方法

本公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；公司内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；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；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(七) 主要资产的资产减值准备确定方法

1、长期股权投资

成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不得转回。

2、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期非金融资产

对于固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产，本公司在每期末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调

整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业以单项资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，在认定资产组时，考虑公司管理层管理生产经营活动的方式和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。

几项资产的组合生产的产品（或者其他产出）存在活跃市场的，即使部分或者所有这些产品（或者其他产出）均供内部使用，也在符合前款规定的情况下，将这几项资产的组合认定为一个资产组。如果该资产组的现金流入受内部转移价格的影响，按照公司管理层在公平交易中对未来价格的最佳估计数来确定资产组的未来现金流量。

资产组一经确定，各个会计期间保持一致。

在合并财务报表中反映的商誉，不包括子公司归属于少数股东权益的商誉。但对相关的资产组进行减值测试时，将归属于少数股东权益的商誉包括在内，调整资产组的账面价值，然后根据调整后的资产组账面价值与其可收回金额进行比较。如上述资产组发生减值的，该损失按比例扣除少数股东权益份额后，来确认归属于母公司的商誉减值损失。

（八）坏账核算方法

1、坏账的确认标准

因债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回的款项；因债务人逾期未履行偿债义务超过三年并有相关证据表明确实不能收回的款项确认为坏账。

2、计提方法

本公司期末对于单项金额超过 500 万元的应收款项（包括应收账款、其他应收款）逐项进行减值测试，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，计提坏账准备；对于单项金额非

重大的以及经单独测试后未发现减值的应收款项，采用账龄分析法，按如下比率计提坏账准备。

账龄	计提比例（%）
1 年以内	5.00
1—2 年	10.00
2—3 年	50.00
3 年以上	100.00

（九）借款费用资本化的依据及方法

1、借款费用的内容及资本化的确认原则

本公司借款费用包括借款利息、折价或溢价摊销、辅助费用及外币借款汇兑差额。本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，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。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间〔通常为 1 年以上（含 1 年）〕的购建或者生产活动才能达到可使用或者可销售状态的资产，包括固定资产和需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到可使用或可销售状态的存货、投资性房产等。

2、资本化期间

借款费用只有同时满足以下三个条件时开始资本化：资产支出已经发生；借款费用已经发生；为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用应当确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化应当继续进行。

4、借款费用资本化金额及利率的确定

本公司为购建或者生产符合资本化条件的资产借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；本公司为购建或者生产符合资本

化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数与一般借款的加权平均利率计算确定应予资本化利息金额。

（十）所得税的会计处理方法

本公司所得税的会计核算采用资产负债表债务法核算。

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到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时，应当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。本公司未来期间很可能获得足够的应纳税所得额是依据管理层批准的经营计划（或盈利预测）确定。

除下列交易中产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

（1）商誉的初始确认；

（2）同时具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

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）。

资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债按照税法规定、根据预期收回该资产或清偿该负债期间的税率计量。适用税率发生变化的，对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债重新计量，除直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，将其影响数计入变化当期的所得税费用。

资产负债表日，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，相应减记递延所得税资产的账面价值。

（十一）政府补助

政府补助在本公司能够满足其所附的条件以及能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1元）计量。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十二）股份支付的种类及权益工具公允价值的确定方法

本公司以权益结算的股份支付按照授予职工权益工具的公允价值计量，以现金结算的股份支付按照公司承担的以股份或其它权益工具为基础计算的负债的公允价值计量。本公司发行的权益工具，以收到的股款减去直接发行成本计量。

报告期内，本公司没有发生过股份支付情况。

（十三）报告期内会计政策或会计估计的变更情况说明

报告期内，公司不存在会计政策和会计估计的变更情况。

（十四）前期差错更正和影响

报告期内，公司不存在前期差错更正情况。

五、营业收入、营业成本情况

（一）营业收入

1、明细情况

单位：元

明细	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
主营业务收入	226,086,060.04	383,102,070.40	227,158,127.10	298,020,650.93
其他业务收入	325,321.03	3,812,040.04	1,558,410.96	464,521.22
合计	226,411,381.07	386,914,110.44	228,716,538.06	298,485,172.15

2、主营业务收入分布明细

单位：元

明细	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
微型麦克风	198,263,307.76	357,151,041.50	221,979,070.51	295,428,544.48
微型扬声器/受话器	27,822,752.28	25,951,028.90	5,179,056.59	2,592,106.45
合计	226,086,060.04	383,102,070.40	227,158,127.10	298,020,650.93

3、主营业务收入地区明细

单位：元

明细	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
国内	108,432,947.63	132,771,658.39	89,348,197.01	153,268,646.39
国外	117,653,112.41	250,330,412.01	137,809,930.09	144,752,004.54
合计	226,086,060.04	383,102,070.40	227,158,127.10	298,020,650.93

（二）营业成本

1、明细情况

单位：元

明细	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
主营业务成本	156,898,953.35	261,160,606.71	163,809,613.14	193,842,818.40
其他业务成本	258,309.21	2,903,925.24	966,581.44	50,144.23
合计	157,157,262.56	264,064,531.95	164,776,194.58	193,892,962.63

2、主营业务成本分布明细

单位：元

明细	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
微型麦克风	135,142,357.20	236,558,865.51	158,596,260.92	192,074,669.33
微型扬声器/受话器	21,756,596.15	24,601,741.20	5,213,352.22	1,768,149.07
合计	156,898,953.35	261,160,606.71	163,809,613.14	193,842,818.40

3、主营业务成本地区明细

单位：元

明细	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
国内	76,927,524.26	94,919,176.63	70,460,882.57	93,902,963.32
国外	79,971,429.09	166,241,430.08	93,348,730.57	99,939,855.08
合计	156,898,953.35	261,160,606.71	163,809,613.14	193,842,818.40

六、公司适用的所得税税率及享受的主要财政税收优惠政策

（一）适用的所得税税率及税收优惠政策

自2008年1月1日起，新修订的《中华人民共和国企业所得税法》开始施行，其中规定：“居民企业所得税的税率为25%，但对国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。”根据山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局2009年1月16日联合下发的鲁科高字〔2009〕12号《关于认定“山东中德设备有限公司”等505家企业为2008年第一批高新技术企业的通知》，本公司被认定为高新技术企业，发证日期为2008年12月5日，证书编号为GR200837000297，认定有效期为3年。据潍坊市坊子区国税局的相关意见，公司自2009年1月开始享受高新技术企业减按15%的优惠税率。根据《国家税务总局关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》（国家税务总局公告2011年第4号），“高新技术企业应在资格期满前三个月内提出复审申请，在通过复审之前，在其高新技术企业资格有效期内，

其当年企业所得税暂按 15% 的税率预缴。”

（二）适用的增值税税率及税收优惠政策

本公司商品销售收入适用增值税，按销项税（商品销售收入的17%计算）抵扣购进货物进项税后的差额缴纳，出口产品增值税实行“免、抵、退”办法，从2008年12月开始公司主要产品微型麦克风的出口退税由13%调整为14%，从2009年6月开始公司主要产品微型麦克风的出口退税由14%调整为17%；公司另一主要产品微型扬声器/受话器的出口退税率在报告期内一直为17%。

七、非经常性损益情况

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	16,818.19	-79,617.12	-196,998.64	-11,503.76
计入当期损益的政府补助（但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	3,342,292.77	7,743,385.54	5,352,137.24	956,774.95
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-122,952.71	216,465.60	-42,389.15	-297,756.11
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-5,957,828.90	-	-	-
小计	-2,721,670.65	7,880,234.02	5,112,749.45	647,515.08
减：所得税的影响	-400,608.11	1,217,130.54	776,008.21	173,545.88
归属于母公司所有者的非经常性损益	-2,321,062.54	6,663,103.48	4,336,741.24	473,969.20
归属于母公司股东的净利润	21,764,421.52	50,494,312.92	15,374,756.17	48,860,132.66
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	24,085,484.06	43,831,209.44	11,038,014.93	48,386,163.46
非经常性损益净额占当期净利润比例（%）	-10.66	13.20	28.21	0.97

报告期内，公司非经常性损益净额占当期净利润的比例分别为0.97%、28.21%、13.20%和-10.66%，公司盈利能力对非经常性损益不存在重大依赖。公司非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助（但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）。2009年度、2010年度各级政府对公司的扶持力度加大，公司收到的政府补助金额提高，同时以前年度收到的补助项目进入摊销阶段，因此非经常性损益金额增幅

较大。

1、报告期内，公司计入当期损益的政府补助

报告期内，公司计入当期损益的政府补助相关情况如下表：

单位：万元

序号	内容	计入当期损益 金额（万元）	依据
2011 年 1-6 月			
1	“阵列式微型传声器研发”项目补助资金	3.00	潍坊市坊子区科学技术局和潍坊市坊子区财政局《关于下达坊子区二〇一〇年科学技术发展计划的通知》{坊科发（2010）第 18 号、坊财指字（2010）第 264 号}
2	技术创新资金	20.00	潍坊市财政局和潍坊经济和信息化委员会《关于下达 2010 年度潍坊市企业技术创新专项资金预算指标的通知》（潍财指（2010）627 号）
3	“超薄平板电视音响系统研发及产业化”项目补助资金	70.00	山东省财政厅《关于下达 2010 年信息产业发展专项资金预算指标的通知》（鲁财建指（2010）168 号）
4	培训补贴	4.76	潍坊市坊子区人力资源管理服务中心关于扩大失业保险基金支出的申请》（坊人社管（2010）10 号）
5	本期对政府补助—递延收益摊销	236.47	-
合计		334.23	-
2010 年度			
1	“数字消噪阵列麦克风组件”项目补助资金	40.00	潍坊市信息产业局《关于下达 2009 年山东省信息产业发展专项资金项目计划的通知》（潍信产字（2009）45 号）
2	“硅微麦克风”项目补助资金	20.00	潍坊市财政局、潍坊市中小企业局《关于下达 2009 年山东省中小企业发展专项资金预算指标的通知》（潍财指（2009）144 号）
3	“超薄平板电视音响系统研发及产业化”项目补助资金	200.00	工业和信息化部《工业和信息化部关于下达 2010 年度电子信息产业发展基金第一批项目计划的通知》（工信部财（2010）301 号）
4	知名品牌奖励资金	4.00+6.00	潍坊市财政局《关于拨付 2009 年度知名品牌奖励资金的通知》（潍财指（2010）137 号）和潍坊市坊子区《关于拨付 2009 年度知名品牌奖励资金的通知》（坊财指（2010）140 号）
5	专利创造资助资金	0.40	山东省知识产权局《关于印发〈山东省专利创造资助资金申报与拨付工作细则〉的通知》（鲁知办字（2009）83 号）
6	潍坊市外经贸政策资金	1.00	潍坊市坊子区财政局《关于拨付 2009 年度潍坊市外经贸政策资金的通知》（坊财指

			(2010) 151 号)
7	本期对政府补助—递延收益摊销	502.94	-
	合计	774.34	-
2009 年度			
1	“超小型高可靠可耐回流焊驻极体传声器”项目补助资金	20.00+10.00	潍坊市坊子区科学技术局、潍坊市坊子区财政局《关于下达坊子区二〇〇七年科学技术发展计划的通知》(坊科发〔2007〕第 17 号、坊财指字〔2007〕第 202 号)、《关于下达坊子区二〇〇八年科学技术发展计划的通知》(坊科发〔2009〕第 2 号、坊财预指字〔2009〕第 4 号)
2	技术创新资金	5.00	潍坊市财政局、潍坊市经济贸易委员会《关于下达 2008 年度企业技术创新(创新能力建设)项目专项资金的通知》(潍财指〔2008〕378 号)
3	商务部资金补贴	2.84	中国国际贸易促进委员会电子信息行业分会《关于拨付 2008 年印度国际通讯展览会中小企业国际市场开拓资金补贴的通知》和《关于拨付 2008 年美国拉斯维加斯国际消费类电子产品展览会(CES)中小企业国际市场开拓资金补贴的通知》
4	中小企业国际市场开拓资金	6.20	潍坊市坊子区财政局《关于拨付 2007 年度第一批中小企业国际市场开拓资金的通知》(坊财预指[2009]46 号)、《关于拨付 2008 年度中小企业国际开拓资金的通知》(坊财指[2009]117 号)、《关于拨付 2008 年度外经贸政策资金的通知》(坊财指〔2009〕116 号)
5	以前年度出口研究开发项目清算资金	20.00	潍坊市坊子区财政局《关于拨付 2007 年度优化机电和高新技术出口产品进出口机构资金及以前年度出口研究开发项目清算资金的通知》(坊财指〔2009〕123 号)
6	片式数字驻极体传声器项目扶持资金	10.00	潍坊市财政局、潍坊市科学技术《关于下达 2009 年山东省科技型中小企业创新发展专项扶持资金项目预算指标的通知》(潍财指[2009]207 号)
7	外经贸发展政策资金	7.22	坊子区财政局《关于拨付 2006 年度外经贸发展政策资金的通知》(坊财企〔2009〕13 号、2009 年 9 月 23 日收到)
8	-	11.01	《潍坊市应对金融危机困难企业两贴审批明细表》(2009 年 10 月 26 日)
9	本期对政府补助—递延收益摊销	442.94	-
	合计	535.21	-
2008 年度			
1	科技型中小企业创新发展专项扶持资金	15.00	潍坊市财政局和潍坊市科学技术局文件(潍财指〔2007〕122 号)《关于下达 2007 年山东省科技型中小企业创新发展专项

			扶持资金项目预算指标的通知》(2008年3月12日收到资金)
2	山东省信息产业发展专项资金	20.00	山东省信息产业厅《关于下达2007年山东省信息产业发展专项资金项目计划的通知》(鲁信产财字(2007)167号)(2008年4月7日收到资金)
3	“微型通讯电声器件-片式耐回流焊数字驻极体传声器共性技术研发项目”补助资金	30.00	潍坊市财政局《关于下达2007年度优化机电和高新技术产品进出口结构资金预算指标的通知》(潍财指(2008)16号)
4	“方形数字驻极体传声器”项目补助资金	25.00	潍坊市信息产业局文件《关于下达2008年山东省信息产业发展专项资金项目计划的通知》(潍信产字(2008)40号)
5	2007年度外经贸发展政策支持项目补助资金	3.50	潍坊市财政局《关于拨付2007年度外经贸发展政策资金的通知》(潍财指(2008)206号)
6	商务部资金补贴	2.18	中国国际贸易促进委员会电子信息行业分会《关于拨付2007年日本国际电子展览会中小企业国际市场开拓资金补贴的通知》和《关于拨付2007年韩国国际电子产品展览会中小企业国际市场开拓资金补贴的通知》
合计		95.68	-

2、报告期内，公司计入递延收益的政府补助的摊销情况

报告期内，公司计入递延收益的政府补助的摊销期限、摊销金额及其确定方式具体如下表：

单位：万元

项目	摊销期限	摊销金额	依据	确定方式
2011年1-6月				
片式耐回流传声器项目的扶持资金	5年	59.00	潍坊市坊子区财政局《关于拨付企业扶持资金的通知》(坊财指(2007)217号)	按购建的固定资产的折旧年限平均摊销
数字传声器项目	5年	62.47	潍坊市坊子区财政局《关于拨付企业扶持资金的通知》(坊财指(2008)12号)	按购建的固定资产的折旧年限平均摊销
片式耐回流焊数字驻极体传声器产业化项目	5年	100.00	国家发展和改革委员会办公厅文件《国家发展改革委办公厅关于2008年电子专用设备仪器、新型电子元器件及材料产业化专项项目的复函》(发改办高技(2008)2078号)	按购建的固定资产的折旧年限平均摊销
片式耐回流焊数字驻极体传声器产业化项目	5年	15.00	山东省发展和改革委员会文件《山东省发展和改革委员会关于下达2009年省预算内投资计划的通知》(鲁发改投资(2009)439号)	按购建的固定资产的折旧年限平均摊销
合计		236.47	-	-

项目	摊销期限	摊销金额	依据	确定方式
2010 年度				
片式耐回流传声器项目的扶持资金	5 年	118.00	潍坊市坊子区财政局《关于拨付企业扶持资金的通知》（坊财指〔2007〕217 号）	按购建的固定资产的折旧年限平均摊销
数字传声器项目	5 年	124.94	潍坊市坊子区财政局《关于拨付企业扶持资金的通知》（坊财指〔2008〕12 号）	按购建的固定资产的折旧年限平均摊销
片式耐回流焊数字驻极体传声器产业化项目	5 年	200.00	国家发展和改革委员会办公厅文件《国家发展改革委办公厅关于 2008 年电子专用设备仪器、新型电子元器件及材料产业化专项项目的复函》（发改办高技〔2008〕2078 号）	按购建的固定资产的折旧年限平均摊销
片式耐回流焊数字驻极体传声器产业化项目	5 年	60.00	山东省发展和改革委员会文件《山东省发展和改革委员会关于下达 2009 年省预算内投资计划的通知》（鲁发改投资〔2009〕439 号）	按购建的固定资产的折旧年限平均摊销
合计		502.94	-	-
2009 年度				
片式耐回流传声器项目的扶持资金	5 年	118.00	潍坊市坊子区财政局《关于拨付企业扶持资金的通知》（坊财指〔2007〕217 号）	按购建的固定资产的折旧年限平均摊销
数字传声器项目	5 年	124.94	潍坊市坊子区财政局《关于拨付企业扶持资金的通知》（坊财指〔2008〕12 号）	按购建的固定资产的折旧年限平均摊销
片式耐回流焊数字驻极体传声器产业化项目	5 年	200.00	国家发展和改革委员会办公厅文件《国家发展改革委办公厅关于 2008 年电子专用设备仪器、新型电子元器件及材料产业化专项项目的复函》（发改办高技〔2008〕2078 号）	按购建的固定资产的折旧年限平均摊销
合计		442.94	-	-
2008 年度				
本期与政府补助相关的项目未完工，相关的递延收益尚未开始摊销				

截至 2011 年 6 月 30 日，公司递延收益的具体明细情况具体参见本招股说明书中本节之“九、（八）其他非流动性负债”。

3、2009 年、2010 年公司计入当期损益的政府补助大幅增加的原因

报告期内，政府对公司的支持力度较大，公司收到的政府补助款项较多，对于一些金额较小的政府补助项目，由于公司没有用于购建或以其他方式形成长期资产，故直接计入了当期营业外收入。对于金额较大的政府补助项目，公司将补助资金用于项目的购置机器设备及其他固定资产投资，项目完工后，根据设备的

折旧年限按照 5 年的期限进行摊销。2009 年以来公司计入当期损益的政府补助大幅增加的原因主要是由于公司的“片式耐回流传声器项目”、“数字传声器项目”、“片式耐回流焊数字驻极体传声器产业化项目”三个获得政府补助的项目在 2009 年初完工，对其获得的原计入“递延收益”的项目补助款进行摊销引起的。具体情况如下：

（1）根据潍坊市坊子区财政局于 2007 年 12 月 27 日出具的《关于拨付企业扶持资金的通知》（坊财指〔2007〕217 号文），拨付公司片式耐回流传声器项目的扶持资金 590 万元。由于收到政府补助资金时，公司的片式耐回流传声器项目正在研制开发实施过程中，公司计划以该项补助款购置项目所用固定资产，因此公司的账务处理为计入“递延收益”。该项目已经于 2008 年 12 月完工，2009 年 1 月进入达产期，项目补助款已经用于了该投资项目的购置机器设备及其他固定资产投资，故从 2009 年 1 月开始，根据设备的折旧年限按照 5 年的期限对潍坊市坊子区财政局的补助款 590 万元进行摊销分期计入损益。2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月摊销计入营业外收入的金额分别为 118 万元、118 万元和 59 万元。

（2）根据潍坊市坊子区财政局于 2008 年 1 月 10 日出具的《关于拨付企业扶持资金的通知》（坊财指〔2008〕12 号文），拨付公司数字传声器项目的扶持资金 624.69 万元。由于公司在收到政府补助资金时，公司的数字传声器项目正在研制开发实施过程中，公司计划以该项补助款购置项目所用固定资产，因此公司的账务处理为计入“递延收益”。该项目已经于 2008 年 12 月完工，2009 年 1 月进入达产期，项目补助款已经用于了该投资项目的购置机器设备及其他固定资产投资，故从 2009 年 1 月开始，根据设备的折旧年限按照 5 年的期限对潍坊市坊子区财政局的补助款 624.69 万元进行摊销分期计入损益。2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月摊销计入营业外收入的金额分别为 124.94 万元、124.94 万元和 62.47 万元。

（3）根据国家发展和改革委员会办公厅文件《国家发展改革委办公厅关于 2008 年电子专用设备仪器、新型电子元器件及材料产业化专项项目的复函》（发改办高技〔2008〕2078 号文），公司的“片式耐回流焊数字驻极体传声器产业化项目”获得项目补助资金 1,000 万元，公司分别于 2009 年 3 月 4 日收到 300 万元和 2009 年 12 月 25 日收到 700 万元，根据该文件的规定，以上补助资金应用于“片式耐回流焊数字驻极体传声器产业化项目”。公司的“片式耐回流焊数字

驻极体传声器产业化项目”已经在 2009 年 1 月实现了部分量产，在收到补助款后，公司替换了在 2008 年以自有资金购买的固定资产 155.71 万元，然后将剩余资金在 2009 年购买了机器设备 844.29 万元以扩大该项目的产能。故从 2009 年 1 月开始，根据设备的折旧年限按照 5 年的期限对国家发展和改革委员会的补助款 1,000 万元进行摊销分期计入损益。2009 年、2010 年、2011 年 1-6 月摊销计入营业外收入的金额分别为 200 万元、200 万元和 100 万元。

(4) 根据山东省发展和改革委员会文件《山东省发展和改革委员会关于下达 2009 年省预算内投资计划的通知》(鲁发改投资〔2009〕439 号文)，公司的“片式耐回流焊数字驻极体传声器产业化项目”获得项目补助资金 150 万元，公司于 2010 年收到补助款。所补助项目于 2009 年 1 月已经部分量产(该项目与(3)为同一项目)，并在 2009 年继续进行固定资产投资以扩大产能，公司在收到该款项后替换了 2009 年以自有资金购买的固定资产 150 万元。故从 2009 年 1 月份开始，根据设备的折旧年限按照 5 年的期限对山东省发展和改革委员会的补助款 150 万元进行摊销分期计入损益。2010 年、2011 年 1-6 月摊销计入营业外收入的金额分别为 60 万元、15 万元。

八、最近一期末主要资产情况

(一) 固定资产

本公司固定资产采用直线法计提折旧。截至 2011 年 6 月 30 日，公司的固定资产具体情况如下表：

单位：元

项目	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋及建筑物	72,493,101.56	9,163,308.99	-	63,329,792.57
机器设备	108,935,354.90	44,610,869.67	-	64,324,485.23
电子设备	7,323,808.67	3,548,679.77	-	3,775,128.90
运输设备	4,421,547.00	1,889,568.74	-	2,531,978.26
其他设备	846,812.73	237,338.96	-	609,473.77
合计	194,020,624.86	59,449,766.13	-	134,570,858.73

由于本公司固定资产不存在发生明显减值的迹象，故未计提固定资产减值准备。

(二) 在建工程

截至 2011 年 6 月 30 日，公司在建工程的明细如下：

单位：元

工程名称	2010-12-31	本期增加	本期转固	2011-6-30	资金来源
机器设备安装工程	4,796,079.96	6,461,580.11	533,086.38	10,724,573.69	自筹
新厂区建筑工程	101,200.00	6,095,168.62	-	6,196,368.62	自筹
欧信建筑工程	1,618,961.51	554,490.28	2,173,451.79	-	自筹
合计	6,516,241.47	13,111,239.01	2,706,538.17	16,920,942.31	-

（三）无形资产

截至2011年6月30日，本公司无形资产具体明细如下表：

单位：元

项目	取得方式	原值	累计摊销额	净值
专利权	购买	4,300,786.61	422,181.45	3,878,605.16
软件	购买	2,072,516.48	824,184.95	1,248,331.53
土地使用权	购买	28,233,539.73	2,227,712.49	26,005,827.24
商标权	自有	4,800.00	1,513.33	3,286.67
专有技术	购买	2,089,939.01	420,000.00	1,669,939.01
合计		36,701,581.83	3,895,592.22	32,805,989.61

报告期内，公司无形资产不存在明显减值的迹象，故未提取无形资产减值准备。

2010 年专利权原值和账面价值的变动情况如下表：

单位：元

项目	2009-12-31	本期增加	本期减少	2010-12-31
原值	84,405.00	4,011,349.17	-	4,278,968.17
累计摊销	23,940.61	183,214.00	-	207,154.61
账面价值	60,464.39		-	4,071,813.56

2010 年公司新增专利权全部为 2010 年公司外购的与硅微麦克风相关的境外专利权。2010 年公司从新品源微机电（私人）有限公司购买了相关专利技术，在硅微麦克风方面先后在中国大陆、美国、韩国、新加坡和台湾地区申请了发明专利 24 项，其中有 11 项已取得授权。2010 年末公司专利权账面价值较 2009 年末的大幅增加，即为公司外购境外专利权的购置成本。截至 2010 年末公司外购的境外专利权在境外的授权及申请情况如下：

①新加坡

根据境外专利律师事务所 Marks&Clerk Singapore LLP 出具的证明文件，公司于新加坡登记有如下专利：

序号	类型	名称	专利号	授权日	权利状态
1	发明	A Silicon Microphone with Softly Constrained Diaphragm	132089[WO2006/046926]	2008 年 7 月 31 日	已授予
2	发明	A Packaging Method for Mems Devices, and Mems Packages Produced using the Method	134533[WO2006/085825]	2010 年 3 月 31 日	已授予
3	发明	A Mems Package using Flexible Substrates and Method thereof	139128[WO/2007/010361]	2010 年 9 月 15 日	已授予

②美国

根据境外专利律师事务所 Saile Ackerman LLC 出具的文件，公司在美国登记有如下专利：

序号	类型	名称	专利号	授权日	权利状态
1	发明	Silicon Microphone with Softly Constrained Diaphragm	US7329933	2008 年 2 月 12 日	已授予
2	发明	Backplateless Silicon Microphone	US7346178	2008 年 3 月 18 日	已授予
3	发明	Mems Package using Flexible Substrates and Method thereof	US7202552	2007 年 4 月 10 日	已授予
4	发明	Mems Packaging Method for Enhanced EMI Immunity Using Flexible Substrates	US7692288	2010 年 4 月 6 日	已授予
5	发明	Mems Microphone with a Stacked PCB Package and Method of Producing the same	US7436054	2008 年 10 月 14 日	已授予
6	发明	Silicon Microphone with Impact Proof Structure	US7804969	2010 年 9 月 28 日	已授予
7	发明	Double-Side Mountable MEMS Package	US7843021	2010 年 11 月 30 日	已授予

③台湾地区

根据台湾世界专利商标事务所出具的法律意见信，公司于台湾地区登记有如下专利：

序号	类型	名称	证书号	申请日	授权日	权利状态
1	发明	无背板式矽麦克风	I295543	2005 年 10 月 25 日	2008 年 4 月 1 日	已授予

④ 境外专利申请

根据境外专利律师事务所 Saile Ackerman LLC 出具的文件，公司在美国登记有如下专利申请：

序号	类型	名称	申请日	权利状态
1	发明	Backplateless Silicon Microphone	2008 年 1 月 28 日	审查中
2	发明	Silicon Microphone with Enhanced Impact Proof Structure Using Bonding Wires	2007 年 10 月 5 日	审查中
3	发明	Double-Side Mountable MEMS Package	2010 年 11 月 8 日	审查中
4	发明	Silicon Microphone Without Delicated Backplate	2008 年 2 月 20 日	审查中
5	发明	Folded Lead-Frame Packages For MEMS Devices	2008 年 10 月 9 日	审查中
6	发明	MEMS G-Switch Device	2008 年 11 月 6 日	审查中

根据境外专利律师事务所 Marks&Clerk Singapore LLP 出具的文件，公司在日本有如下专利申请：

序号	类型	名称	申请日	权利状态
1	发明	A Mems Package using Flexible Substrates and Method thereof	2008 年 1 月 15 日	审查中

根据境外专利律师事务所 Marks&Clerk Singapore LLP 出具的文件，公司在韩国有如下专利申请：

序号	类型	名称	申请日	权利状态
1	发明	A Mems Package using Flexible Substrates and Method thereof	2008 年 2 月 14 日	审查中
2	发明	A Backplateless Silicon Microphone	2007 年 5 月 28 日	审查中

根据台湾世界专利商标事务所出具的法律意见信，公司于台湾地区有如下专利申请：

序号	类型	名称	申请号	申请日	权利状态
1	发明	具有使用接合引线之增强型冲击验证之矽麦克风	097137082	2008 年 9 月 26 日	审查中
2	发明	无专用背板之矽麦克风	098104151	2009 年 2 月 10 日	审查中

（四）递延所得税资产

截至2011年6月30日，本公司递延所得税资产明细情况如下表：

单位：元

项目	2011-6-30	2010-12-31
坏账准备引起的递延所得税资产	1,064,084.06	791,434.90
内部未实现利润引起的递延所得税资产	331,495.22	200,961.92
合计	1,395,579.28	992,396.82

九、最近一期末的主要债项

截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要债项如下表：

（一）短期借款

单位：元

项目	2011-6-30	2010-12-31
抵押借款	-	8,000,000.00
保证借款	60,000,000.00	12,154,269.57
质押借款	9,345,812.03	9,557,844.26
合计	69,345,812.03	29,712,113.83

（二）应付票据

单位：元

项目	2011-6-30	2010-12-31
银行承兑汇票	16,498,571.55	12,639,587.55
商业承兑汇票	-	500,000.00
合计	16,498,571.55	13,139,587.55

公司应付票据到期期间为 2011 年 7 月 7 日至 2011 年 11 月 13 日。

（三）应付账款

单位：元

项目	2011-6-30	2010-12-31
合计	85,191,604.97	76,824,515.12
其中：1 年以上	379,021.47	164,112.56

截至 2011 年 6 月 30 日，无应付持有本公司 5%以上（含 5%）股份的股东的款项；账龄超过一年的应付账款余额为 379,021.47 元，其原因是未及时结算所致。

截至 2011 年 6 月 30 日公司应付账款中的外币余额情况如下：

单位：元

外币名称	2011-6-30			2010-12-31		
	原币	折算汇率	折合人民币	原币	折算汇率	折合人民币
美元	614,278.30	6.4716	3,975,363.45	848,353.80	6.6227	5,618,392.70
港元	944,553.40	0.8316	785,509.50	1,118,527.00	0.8509	951,788.18
日元	44,000,000.00	0.0802	3,530,692.00	31,980,000.00	0.0813	2,598,694.80
合计	-		8,291,564.95	-		9,168,875.68

（四）预收款项

单位：元

项目	2011-6-30	2010-12-31
合计	63,024.78	575,182.45
其中：1 年以上	-	-

截至 2011 年 6 月 30 日，预收账款余额中无预收持本公司 5%及 5%以上表决权股份的股东单位的款项。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司预收款项中外币余额如下表：

单位：元

外币名称	2011-6-30			2010-12-31		
	原币	折算汇率	折合人民币	原币	折算汇率	折合人民币
美元	4,040.00	6.4716	26,145.26	368.90	6.6227	2,443.12
港元	571.72	0.8316	475.45			
合计		-	26,620.71		-	2,443.12

（五）其他应付款

单位：元

项目	2011-6-30	2010-12-31
合计	897,948.72	863,343.14
其中：1 年以上	406,551.03	448,562.48

截至 2011 年 6 月 30 日，公司不存在应付持本公司 5%以上（含 5%）股份的股东款项；公司账龄超过 1 年的其他应付款主要为押金性质款项，尚未到支付期限。

截至 2011 年 6 月 30 日，期末大额其他应付款情况如下表：

项目	欠款金额（元）	账龄	性质或内容
山东宏源集团有限公司	200,000.00	1 年以内	投标保证金
代付职工住房公积金	153,135.24	1 年以内	代付款项
合计	353,135.24	-	-

（六）应付职工薪酬

单位：元

项目	2010-12-31	本期增加	本期支付	2011-6-30
工资(含奖金、津贴和补贴)	3,835,778.34	36,200,284.27	35,791,591.01	4,244,471.60
职工福利费	-	1,597,350.33	1,597,350.33	-
社会保险费	-	4,778,032.49	4,778,032.49	-
其中：医疗保险费	-	1,248,015.20	1,248,015.20	-

项目	2010-12-31	本期增加	本期支付	2011-6-30
基本养老保险费	-	2,917,573.40	2,917,573.40	-
失业保险费	-	305,957.20	305,957.20	-
工伤保险费	-	153,508.10	153,508.10	-
生育保险费	-	152,978.59	152,978.59	-
住房公积金	-	657,225.70	657,225.70	-
工会经费和职工教育经费	616,717.04	1,005,564.12	1,289,894.25	332,386.91
非货币性福利	-	549,099.99	549,099.99	-
合计	4,452,495.38	44,787,556.90	44,663,193.77	4,576,858.51

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应付职工薪酬余额中无属于拖欠性质的款项。其中工资、奖金、津贴及补贴中的工资已经在 2011 年 7 月份发放。

（七）长期借款

1、按借款条件列示

单位：元

借款类别	2011-6-30	2010-12-31
抵押借款	62,000,000.00	69,000,000.00
合计	62,000,000.00	69,000,000.00

2、截至 2011 年 6 月 30 日前五名长期借款

单位：元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率 (%)	2011-6-30	2010-12-31
					本币金额	本币金额
潍坊银行胜利东街支行	2009.9.11	2012.9.9	人民币	6.48	22,000,000.00	22,000,000.00
潍坊银行胜利东街支行	2010.9.15	2012.9.14	人民币	6.48	20,000,000.00	20,000,000.00
潍坊银行胜利东街支行	2010.9.19	2012.9.15	人民币	6.48	20,000,000.00	20,000,000.00
潍坊银行胜利东街支行	2010.2.22	2012.2.10	人民币	6.48	-	7,000,000.00
合计	-				62,000,000.00	69,000,000.00

（八）其他非流动性负债

单位：元

项目	2011-6-30	2010-12-31
递延收益	7,094,078.31	9,458,771.08
合计	7,094,078.31	9,458,771.08

截至 2011 年 6 月 30 日，公司递延收益的具体明细如下：

1、根据国家发展和改革委员会办公厅文件《国家发展改革委办公厅关于 2008

年电子专用设备仪器、新型电子元器件及材料产业化专项项目的复函》（发改办高技〔2008〕2078号文），公司获得片式耐回流焊数字驻极体传声器产业化项目拨款1,000万元，分别于2009年3月4日收到300万元和2009年12月25日收到700万元。根据山东省发展和改革委员会《山东省发展和改革委员会关于下达2009年省预算内投资计划的通知》（鲁发改投资〔2009〕439号文），公司于2010年1月获得片式耐回流焊数字驻极体传声器产业化项目拨款150万元。

2、根据潍坊市坊子区财政局于2008年1月10日下发的《关于拨付企业扶持资金的通知》（坊财指〔2008〕12号文），公司获得数字传声器项目的扶持资金624.69万元。

3、根据潍坊市坊子区财政局于2007年12月27日下发的《关于拨付企业扶持资金的通知》（坊财指〔2007〕217号文），公司获得片式耐回流传声器项目的扶持资金590万元。

2009年度对递延收益摊销减少442.94万元，2010年度对递延收益摊销减少502.94万元，2011年1月1日至2011年6月30日递延收益摊销减少236.47万元。截至2011年6月30日预计一年内结转的递延收益为472.94万元，已经重分类至“一年内到期的非流动负债”。

（九）逾期未偿还的债项

截至2011年6月30日，公司无逾期未偿还的债务。

十、报告期所有者权益变动表

本公司近三年及一期股东权益增减变动情况如下表：

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、股本：				
期初余额	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	12,261,296.00
本期增加数	-	-	-	77,738,704.00
期末余额	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
二、资本公积：				
期初余额	21,734,982.81	21,734,982.81	21,734,982.81	-
本期增加数	5,957,828.90	-	-	21,734,982.81
期末余额	27,692,811.71	21,734,982.81	21,734,982.81	21,734,982.81
三、盈余公积：				
期初余额	9,044,186.66	4,119,698.98	2,572,384.95	15,328,712.35
本期增加数	-	4,924,487.68	1,547,314.03	-12,756,327.40

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
期末余额	9,044,186.66	9,044,186.66	4,119,698.98	2,572,384.95
四、未分配利润：				
期初未分配利润	83,445,522.55	37,875,697.31	24,048,255.17	67,022,118.88
本期净利润（净亏损以“-”号填列）	21,764,421.52	50,494,312.92	15,374,756.17	48,860,132.66
其他综合收益	2,696.00	-	-	-
本期利润分配	-9,000,000.00	-4,924,487.68	-1,547,314.03	-21,922,295.84
股东权益内部结转	-	-	-	-69,911,700.53
期末未分配利润（未弥补亏损以“-”号填列）	96,209,944.07	83,445,522.55	37,875,697.31	24,048,255.17

十一、报告期内现金流量情况

本公司报告期内现金流量情况如下表：

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	203,282,859.81	402,322,336.60	239,335,405.60	332,336,716.50
经营活动现金流出小计	208,500,143.23	352,716,543.00	227,682,872.75	279,246,795.26
经营活动产生的现金流量净额	-5,217,283.42	49,605,793.60	11,652,532.85	53,089,921.24
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	-	1,500,000.00	10,007,200.00	6,255,727.70
投资活动现金流出小计	25,055,449.86	50,866,906.19	25,804,122.78	65,749,996.56
投资活动产生的现金流量净额	-25,055,449.86	-49,366,906.19	-15,796,922.78	-59,494,268.86
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	74,439,015.03	97,821,548.14	115,799,719.01	71,979,260.84
筹资活动现金流出小计	52,115,959.20	85,383,703.76	105,545,711.75	61,097,002.10
筹资活动产生的现金流量净额	22,323,055.83	12,437,844.38	10,254,007.26	10,882,258.74
四、汇率变动对现金的影响	-519,270.95	-1,158,150.68	-10,428.96	-289,771.28
五、现金及现金等价物净增加额	-8,468,948.40	11,518,581.11	6,099,188.37	4,188,139.84

十二、报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司没有需要说明的重大或有事项。

（二）期后事项

本公司无需披露的其他期后事项。

（三）其他重要事项

本公司以潍房权证坊子字第 00001188 号、第 00000955 号、第 00000951 号房产作为抵押物为潍坊银行股份有限公司胜利东街支行 800 万元借款进行担保，抵押合同编号为 2009 年潍坊银行抵字 0804 第 0433 号，抵押期限为 2009 年 9 月 11 日至 2012 年 9 月 9 日。截至 2011 年 6 月 30 日，上述房产的原值为 6,704,713.83 元，净值为 4,556,354.65 元。

本公司以潍国用〔2009〕第 D016 号土地使用权作为抵押物在潍坊银行股份有限公司胜利东街支行 1,400 万元借款进行担保，抵押合同编号为 2009 年潍坊银行抵字 0804 第 0434 号，抵押期限为 2009 年 9 月 11 日至 2012 年 9 月 9 日。截至 2011 年 6 月 30 日，该土地使用权的原值为 2,416,526.50 元，净值为 1,908,535.27 元。

本公司以潍国用〔2009〕第 D017 号土地使用权作为抵押物在潍坊银行股份有限公司胜利东街支行 2,000 万元借款进行担保，抵押合同编号为 2010 年潍坊银行最抵字 0804 第 0508-2 号，抵押期限为 2010 年 9 月 15 日至 2012 年 9 月 15 日。截至 2011 年 6 月 30 日，该土地使用权的原值为 18,807,879.30 元，净值为 17,491,444.72 元。

本公司以潍房权证坊子字第 00000960 号、第 00000961 号房产作为抵押物在潍坊银行股份有限公司胜利东街支行 2,000 万元借款进行担保，抵押合同编号为 2010 年潍坊银行最抵字 0804 第 0508-1 号，抵押期限为 2010 年 9 月 15 日至 2012 年 9 月 14 日。截至 2011 年 6 月 30 日，上述房产的原值为 37,820,593.66 元，净值为 33,393,273.57 元。

本公司以欧信电器潍安房权证市直自管字第 001080 号房产作为抵押物在

潍坊银行股份有限公司胜利东街支行 700 万元借款进行担保，抵押合同编号为 2010 年潍坊银行抵字 0804 第 0137 号，抵押期限为 2010 年 2 月 22 日至 2012 年 2 月 10 日。截至 2011 年 6 月 30 日，该房产的原值为 8,756,349.25 元，净值为 7,849,074.79 元。

本公司以应收票据 6,058,404.86 元作为抵押物，分别在潍坊银行股份有限公司胜利东街支行和中国银行股份有限公司潍坊坊子支行办理了银行承兑汇票，合计金额为 5,874,450.81 元。

十三、主要财务指标

(一) 报告期公司主要财务指标

以下各项财务指标，除资产负债率为母公司报表口径外，均以合并财务报表数据为基础进行计算：

财务指标	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率	1.56	1.85	1.54	1.06
速动比率	1.09	1.24	1.12	0.78
资产负债率（母公司、%）	54.19	51.11	52.61	54.87
无形资产（除土地使用权外）占净资产的比例（%）	3.05	3.36	1.84	0.65
财务指标	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
存货周转率（次/年）	1.87	4.13	3.52	4.40
应收账款周转率（次/年）	2.00	4.26	3.05	4.21
息税折旧摊销前利润（万元）	3,903.78	8,308.43	3,901.61	7,891.11
利息保障倍数	7.60	12.22	4.47	15.49
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	-0.06	0.55	0.13	0.59
每股净现金流量（元/股）	-0.09	0.13	0.07	0.05

注：计算公式如下：

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债

资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%

应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 平均应收账款

存货周转率 = 营业成本 ÷ 平均存货

息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息支出 + 折旧摊销

利息保障倍数 = 息税前利润 ÷ 利息支出

每股经营活动产生的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 ÷ 年度末普通股份总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 年度末普通股份总数

无形资产占净资产的比例 = [(无形资产 - 土地使用权) ÷ 净资产] × 100%

(二) 报告期净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》要求计算，公司近三年及一期合并报表净资产收益率和每股收益指标如下：

1、加权平均净资产收益率

报告期利润	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
归属于母公司普通股股东的净利润 (%)	10.33	28.21	10.53	42.31
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润 (%)	11.44	24.49	7.56	41.90

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

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

2. 每股收益

单位：元/股

报告期利润	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司普通股股东的净利润	0.24	0.24	0.56	0.56	0.17	0.17	0.54	0.54
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	0.27	0.27	0.49	0.49	0.12	0.12	0.54	0.54

注：基本每股收益 = $P_0 \div S$

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

其中：P₀ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

十四、本公司报告期内资产评估情况

公司报告期内资产评估情况如下表：

报告时间	评估机构	资产评估报告编号	评估基准日及资产评估情况
2008.7.14	北京中威华德诚资产评估有限公司	中威华德诚评报字（2008）第 1094 号	2008 年 6 月 30 日资产评估值总计 29,851.48 万元，负债评估值总计 16,078.53 万元

注：2008 年 9 月 22 日北京中威华德诚资产评估有限公司经北京市工商行政管理局核准，名称变更为“中威正信（北京）资产评估有限公司”。根据财政部、证监会财企〔2009〕2 号《关于授予厦门市大学资产评估有限公司等 16 家资产评估机构证券评估资格的批复》，中威正信（北京）资产评估有限公司“自 2009 年 1 月 1 日起，继续从事证券、期货相关评估业务，包括涉及各类发行或者拟发行证券的企业的各类资产评估业务，以及涉及证券及期货经营机构、证券及期货交易所、证券投资基金及其管理公司、证券登记结算机构等的资产评估业务。”

十五、本公司历次验资情况

公司历次验资情况如下表：

报告时间	验资机构	验资报告编号	注册资本和资金到位情况
2001.5.10	潍坊信达有限责任会计师事务所	潍信会师验字（2001）第 46 号	注册资本为 20 万美元，实收资本为 20 万美元
2004.8.17	山东众诚会计师事务所有限公司	鲁众诚会验字（2004）第 2021 号	注册资本为 60 万美元，实收资本为 60 万美元
2005.11.9	山东万隆齐鲁会计师事务所有限公司 潍坊分所	鲁齐会潍验字（2005）第 012 号	注册资本为 150 万美元，实收资本为 150 万美元
2008.3.5	中和正信会计师事务所有限公司	中和正信验字（2008）第 2-004 号	注册资本为 159.57 万美元，实收资本为 159.57 万美元
2008.8.26	中和正信会计师事务所有限公司	中和正信验字（2008）第 2-029 号	注册资本为人民币 9,000 万元，股本为人民币 9,000 万元

第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层围绕公司的发展目标和盈利前景，结合近三年及一期经审计的合并财务报表，对公司财务状况、盈利能力在报告期内的情况及未来趋势进行了讨论与分析。

一、发行人财务状况分析

（一）资产的主要构成分析

报告期内公司资产的主要构成情况如下表：

单位：万元、%

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	29,587.46	61.44	24,021.42	58.18	17,992.04	55.24	16,568.07	54.09
非流动资产合计	18,569.34	38.56	17,265.88	41.82	14,576.41	44.76	14,064.89	45.91
资产总计	48,156.80	100.00	41,287.30	100.00	32,568.45	100.00	30,632.96	100.00

由上表可见，报告期内公司的资产规模保持了平稳增长，截至 2011 年 6 月末公司资产总额较 2008 年末增长了 57.21%，年均复合增长率为 16.28%，这主要是源于公司产能和业务规模的扩大。

报告期内，公司流动资产占总资产的比率较大且维持在 50%以上，表明公司资产的流动性较强，符合公司所属行业的生产经营特点。公司的流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成。公司的非流动资产以固定资产、在建工程和无形资产为主。

公司的主要资产项目分析如下：

1、流动资产

报告期内，公司流动资产的构成情况如下表：

单位：万元、%

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	4,771.85	16.13	4,584.09	19.08	3,363.18	18.69	4,536.65	27.38
应收票据	1,617.04	5.47	1,149.74	4.79	560.87	3.12	560.35	3.38
应收账款	13,115.98	44.33	9,536.01	39.70	7,711.73	42.86	6,537.42	39.46
预付款项	816.89	2.76	595.75	2.48	613.82	3.41	292.36	1.76

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他应收款	271.43	0.92	319.24	1.33	792.61	4.41	241.58	1.46
存货	8,994.26	30.40	7,836.59	32.62	4,949.83	27.51	4,399.71	26.56
合计	29,587.46	100.00	24,021.42	100.00	17,992.04	100.00	16,568.07	100.00

公司的流动资产主要为货币资金、应收账款和存货，2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司货币资金、应收账款和存货之和分别占了公司流动资产的 93.40%、89.06%、91.40%和 90.86%。报告期内公司的流动资产结构基本保持稳定，体现了公司运营管理和财务控制的有效性。

(1) 货币资金

2009 年末公司货币资金同比下降了 25.87%，主要是因为受全球金融危机影响，2009 年公司营业收入和利润水平出现了较大幅度的下降。2010 年度随着宏观经济形势的回暖，公司营业收入和利润水平大幅提高，经营活动产生的现金流大幅增长，2010 年末公司货币资金随之大幅增长，较 2009 年末增长了 36.30%。2011 年 6 月末公司货币资金比 2010 年末增长了 4.10%。

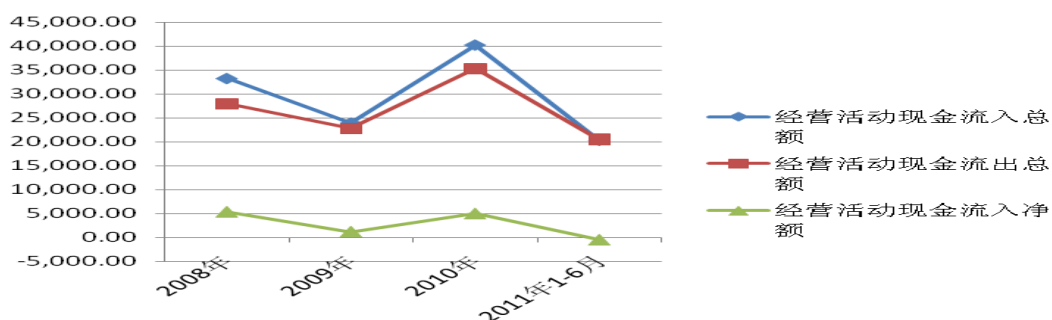
报告期内，公司经营性现金流量的变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	与 2010 年比率	金额	增幅	金额	增幅	金额
经营活动现金流入总额	20,328.29	50.52	40,232.23	68.10	23,933.54	-27.98	33,233.67
经营活动现金流出总额	20,850.01	59.11	35,271.65	54.92	22,768.29	-18.47	27,924.68
经营活动现金流入净额	-521.73	-	4,960.58	325.71	1,165.25	-78.05	5,308.99

发行人近三年及一期经营性现金流量变动趋势图

单位：万元



从上图可见,2008 年度至 2010 年度公司经营性现金流量呈 V 型走势:2009 年度经营活动现金流量比 2008 年度有较大幅度下降;2010 年度经营活动现金流入总额和经营活动现金流出总额均超过了 2008 年度水平,经营活动现金流入净额略低于 2008 年度水平,说明随着经营业绩的恢复增长,公司现金流较为充裕。2011 年 1-6 月公司由于经营业绩同比大幅增长,为了应对下半年经营旺季,公司大幅增加原材料采购,增大原材料策略性库存,同时 2011 年由于二季度的销售收入明显高于一季度,截至 2011 年 6 月末,二季度的销售应收款尚处于信用期内,因此 2011 年 1-6 月公司经营活动现金流入净额为负值。

(2) 应收账款

公司坚持大客户开发战略,主要客户均为信誉良好的国际、国内知名消费类电子企业,且公司自设立以来一直实行较为严格的销售回款政策,有效保证了公司应收账款的收款质量。公司的应收账款主要是应收客户货款,报告期内公司应收账款与营业收入保持同步增长,应收账款变动合理,资产质量较高。具体分析如下:

①应收账款账龄分析

报告期内,公司应收账款余额按账龄分类列示如下表:

单位:万元、%

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	13,806.30	100.00	10,037.37	99.99	8,117.61	100.00	6,848.00	99.48
1—2年	-	-	0.56	0.01	-	-	35.00	0.51
2—3年	-	-	-	-	-	-	0.64	0.01
3年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	13,806.30	100.00	10,037.93	100.00	8,117.61	100.00	6,883.64	100.00

从上表看,报告期内公司 1 年以内应收账款占应收账款总额的 99%以上,公司应收账款质量良好,账龄结构合理。

②应收账款的坏账计提政策

截至 2011 年 6 月 30 日,公司对不需要单独进行减值测试的的应收账款按照账龄分析法提取坏账准备,具体提取情况如下表:

单位:万元、%

账龄	账面余额	占比	坏账准备	账面净额	坏账提取比例
1 年以内	13,806.30	100.00	690.31	13,115.99	5.00

1-2 年	-	-	-	-	10.00
2-3 年	-	-	-	-	50.00
3 年以上	-	-	-	-	100.00
合计	13,806.30	100.00	690.31	13,115.99	-

③前五名的应收账款情况

公司应收账款主要为本公司长期合作客户所欠的货款，公司客户信用记录优良，发生坏账的可能性极小。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司前五名的应收账款情况列示如下表：

单位：万元、%

客户名称	金额	账龄	占比
MWM Acoustics (HK) LTD	3,196.34	1 年以内	23.15
华冠通讯股份有限公司	1,316.94	1 年以内	9.54
共青城赛龙通信技术有限公司	639.97	1 年以内	4.64
北京百纳威尔科技有限公司	530.78	1 年以内	3.84
华为终端有限公司	424.26	1 年以内	3.07
合计	6,108.29	-	44.24

④公司拥有优质而稳定的客户群，形成坏账的概率很低

由于公司在产品研发、生产组织、物料管理、工艺技术、质量控制等方面的突出表现，众多国际、国内著名消费类电子企业相继成为了本公司的主要客户。这些客户在国际、国内消费类电子行业拥有较高的知名度和信誉度，公司对其应收账款形成坏账的可能性很小。公司既往的经营情况表明公司应收账款的期后回款情况良好。

⑤应收账款变动原因分析

报告期内，公司应收账款增加的原因是由于公司营业收入的增长，应收账款随之增加。公司通常给予长期合作客户以及信用度良好的客户 2-4 个月的信用期，公司应收账款余额通常接近于公司 3 个月的销售收入金额。

⑥应收账款余额与营业收入的配比情况

报告期内，公司应收账款余额与营业收入的配比关系如下表：

单位：万元、%

项目	2011年1-6月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	22,641.14	38,691.41	22,871.65	29,848.52
营业收入增长率	-	69.17	-23.37	-
期末应收账款余额	13,806.30	10,037.93	8,117.61	6,883.64
期末应收账款余额增长率	37.54	23.66	17.93	-
应收账款余额与营业收入的比率	60.98	25.94	35.49	23.06

每期期末前 3 个月内实现收入	12,300.04	11,139.31	7,221.87	7,198.34

注：2011 年 1-6 月应收账款与营业收入的比率的年化数据为 30.49%。

报告期内，2008 年度和 2010 年度公司应收账款年末余额均在营业收入 30% 以下，2009 年度超过了 35%，这与公司通常给予客户 2-4 个月的信用期的情况相吻合。2009 年度应收账款余额比例较高，主要因为：随着宏观经济形势的好转，2009 年第四季度公司业绩较前三季度增长较快，截至 2009 年末第四季度的营业收入形成的应收账款有较大部分尚未收回，因此期末应收账款余额占营业收入的比例较高。总体来看，2008 年度至 2010 年度公司应收账款余额与营业收入的配比关系正常。

截至 2011 年 6 月末，公司应收账款余额较 2010 年末提高了 37.54%，2011 年 1-6 月应收账款余额与营业收入的比率较 2010 年有所上升，主要原因是：2011 年第二季度公司的对外销售收入大幅高于第一季度，截至 2011 年末公司的应收账款基本上处于信用期内的二季度应收客户货款。

2011 年 1-6 月，公司按月统计的营业收入如下表：

单位：万元

项目	合计	2011 年一季度			
		1 月	2 月	3 月	小计
营业收入	22,641.14	3,740.02	2,504.23	4,096.85	10,341.10
		2011 年二季度			
		4 月	5 月	6 月	小计
		4,119.69	3,867.11	4,313.23	12,300.04

由于公司给予客户的平均信用期为 3 个月，而公司对内销客户的应收账款余额含占销售收入 17% 的增值税额，因此，期末公司对客户的应收账款余额可能会大于 3 个月内实现的销售收入。由上表可见，公司 2011 年 6 月末的应收账款余额虽然大于 2011 年二季度的营业收入，但二者数额较为接近，说明 2011 年 6 月末公司的应收账款余额基本源自二季度的销售收入。公司应收账款余额与营业收入的配比关系基本正常。

（3）应收票据

报告期内，公司应收票据种类全部为银行承兑汇票。截至 2011 年 6 月 30 日，本公司已经背书转让给其他方但尚未到期的银行承兑汇票总金额为 114.49 万元，明细如下：

单位：万元

出票单位	出票日期	到期日	金额
青岛海信通信有限公司	2011.03.24	2011.09.24	65.00
中兴通讯股份有限公司	2011.4.19	2011.9.26	49.49
合计			114.49

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司不存在已经贴现但尚未到期的银行承兑汇票及因出票人无力履约而将应收票据转为应收账款的票据。截至 2010 年末，本公司年末应收票据余额较上年末增加 104.99%，主要因为 2010 年随着公司业绩的快速增长，公司收到的客户尚未到期的银行承兑汇票大幅增加。截至 2011 年 6 月末，公司应收票据较上年末增长了 40.64%，主要由于营业收入的增长所致。

(4) 存货

最近三年及一期期末，公司存货的构成情况如下表：

单位：万元、%

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	3,507.35	39.00	2,776.07	35.42	2,420.50	48.90	1,731.06	39.34
低值易耗品	176.82	1.97	169.97	2.17	136.38	2.76	118.21	2.69
委托加工物资	13.98	0.15	22.59	0.29	-	-	15.95	0.36
在产品	2,014.95	22.40	1,358.99	17.34	391.19	7.90	649.86	14.77
自制半成品	1,471.18	16.36	1,030.54	13.15	888.45	17.95	712.99	16.21
库存商品	1,809.96	20.12	2,478.44	31.63	1,113.31	22.49	1,171.64	26.63
合计	8,994.26	100.00	7,836.60	100.00	4,949.83	100.00	4,399.71	100.00

公司存货主要包括原材料、自制半成品、在产品和库存商品，截至 2011 年 6 月 30 日公司存货中无用于债务担保的情况。2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司存货占流动资产的比率分别为 26.56%、27.51%、32.62% 和 30.40%。

公司 2010 年末、2011 年 6 月末存货比率高于 2009 年末和 2008 年末，主要原因如下：

①公司原材料主要根据订单采购，但公司每年对一些通用性较强的原材料进行集中采购议价，以便享受集中采购的价格优惠。一般春节前，为了避开物流高峰，公司有意识的提前采购部分原材料，以保证春节前后生产经营的正常进行。由此导致原材料在存货总额中维持较高的比例。2011 年上半年，为了应对下半年的销售旺季，公司大幅加大原材料采购，增加主要原材料的策略性库存；另外

2011年3月日本发生了大地震及核泄漏事故，公司的FET等原材料最终生产方为三洋、松下、东芝等日本企业，虽然上述企业的主要厂区不在震区，受本次事故影响较小，但公司为了规避将来可能发生的行业内原材料供应不足或不及时风险（从经营实践来看，截至目前尚未出现原材料供应方面的重大风险），适当加大对FET等原材料的采购，导致2011年6月末公司的原材料库存较大。

报告期内，公司按月统计的原材料采购情况如下表：

单位：万元

年度 月份	2011 年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1 月	2,242.39	1,536.32	480.81	1,612.56
2 月	1,364.45	1,541.43	444.48	671.38
3 月	2,595.36	2,302.45	928.15	1,433.80
4 月	2,767.90	1,850.01	1,048.00	1,148.50
5 月	2,219.40	1,962.47	671.21	1,171.55
6 月	2,388.11	2,023.00	819.14	981.50
7 月	-	1,951.12	1,000.98	1,527.94
8 月	-	2,409.54	1,392.20	2,297.11
9 月	-	2,626.94	1,559.93	2,892.44
10 月	-	2,145.90	1,134.67	1,589.14
11 月	-	2,304.87	1,295.20	318.66
12 月	-	2,143.10	1,759.07	486.05
合计	13,577.61	24,797.15	12,533.84	16,130.63

由上表可见，总体而言，报告期内公司下半年的采购金额大于上半年，这是因为下半年一般为销售旺季，销售金额明显高于上半年；而2008年四季度采购金额较低，主要因为全球金融危机对行业的不利影响是在当时开始显现的。2010年下半年和2011年上半年，公司的原材料采购金额高于其他年度同期，主要因为客户订单持续增长，公司为了满足客户交期需求适当加大原材料采购量。

②2010年第三、第四季度销售旺季后，公司在产品和库存商品仍维持较高水平的原因如下：

A、公司主要根据客户订单进行生产并严格按照交期发货，每年第三、第四季度是公司的销售旺季，特别是2010年度随着宏观经济形势回暖，公司的客户订单大幅增长，截至2010年末尚未执行完毕的订单较多，公司为了满足春节后客户交期的需求，适当提高产量，使公司的在产品和库存商品余额增加。

B、公司根据预测的市场变化和以往销售经验，针对大客户需求，按照预计销售量，规避产能高峰期，预投产一部分库存商品，以应对客户交期，适应市场需求，特别是2010年末市场需求强劲，公司预计2011年市场需求将持续增长，

因此提前加大产量，从而导致公司 2010 年年末在产品和库存商品的比率较高。

C、每年年末至春节期间为物流高峰期，货物运输较为紧张，而 2010 年末客户的需求较为强劲。部分客户需求产品，虽然截至 2010 年末公司已生产完毕并入库，但因为运输的制约，公司 2011 年才将其发给客户，因此导致 2010 年末公司的库存商品较大。

③报告期内，公司材料自制能力提高，生产环节增多，生产环节的备货量随之增加，导致期末存货比率提高。

报告期内，公司材料自制能力提高，生产环节增多的具体表现如下：

单位：万元、%

自制材料	2011 年 1-6 月			2010 年度		
	材料成本	自制成本	自制比例	材料成本	自制成本	自制比例
MIC 振膜	844.20	644.20	76.31	1,555.60	1,073.60	69.02
MIC 背极板	1,079.20	1,079.20	100.00	2,382.20	2,372.60	99.60
MIC 腔体	178.22	143.60	80.57	325.61	302.90	93.03
SPK 音圈	242.40	242.40	100.00	160.50	160.00	99.69
SPK 振膜	282.10	99.70	35.34	245.60	53.70	21.86
合计	2,626.12	2,209.10	-	4,669.51	3,962.80	-
自制材料	2009 年度			2008 年度		
	材料成本	自制成本	自制比例	材料成本	自制成本	自制比例
MIC 振膜	1,012.50	933.60	92.21	1,179.30	1,108.20	93.97
MIC 背极板	933.60	933.60	100.00	891.10	891.10	100.00
MIC 腔体	261.76	257.70	98.45	209.23	204.57	97.77
SPK 音圈	31.37	31.20	99.46	8.16	8.16	100.00
SPK 振膜	104.20	1.40	1.34	48.05	-	-
合计	2,343.43	2,157.50	-	2,335.84	2,212.03	-

由上表可见，总体来看，报告期内公司自制材料的种类逐渐增多、自制成本不断提高，从而导致生产环节增多，这也导致了公司存货库存上升。

公司存货可变现净值系按单个存货项目在公平的市场交易中，交易双方自愿进行交易的市场价格扣除为进一步加工或销售而需追加的成本后的净值确定，按单个存货项目的可变现净值低于其成本的差额提取存货跌价准备。报告期内存货不存在毁损及可变现净值低于成本现象，故未计提存货跌价准备。

截至 2010 年末，存货年末余额比上年末增加 58.32%，增加的主要原因是：随着经济形势的回暖，市场需求强劲反弹，公司 2010 年度客户订单量上升，因此，库存商品和生产经营环节的存货大幅增加。2011 年 6 月末，公司存货余额比上年末增长 14.77%，主要公司基于下半年经营业绩持续增长的预期，主动加

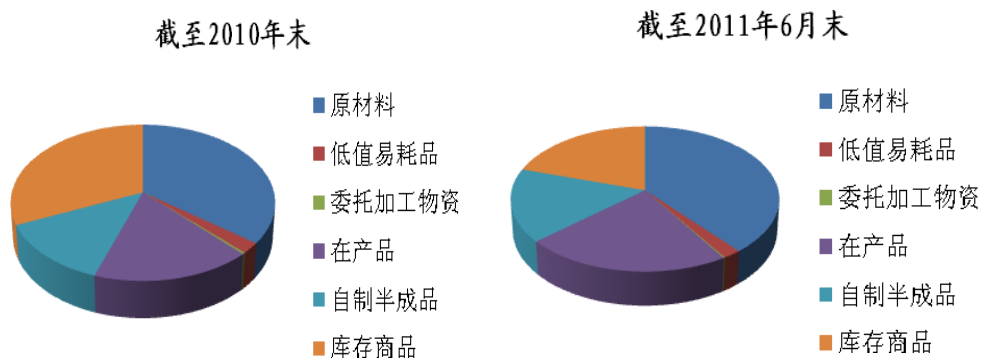
大原材料采购和生产备货，以更好满足客户交期的需求。

报告期内，公司存货的变动情况如下表：

单位：万元、%

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
原材料	3,507.35	26.34	2,776.07	14.69	2,420.50	39.83	1,731.06
低值易耗品	176.82	4.03	169.97	24.63	136.38	15.37	118.21
委托加工物资	13.98	-38.11	22.59	-	-	-	15.95
在产品	2,014.95	48.27	1,358.99	247.40	391.19	-39.80	649.86
自制半成品	1,471.18	42.76	1,030.54	15.99	888.45	24.61	712.99
库存商品	1,809.96	-26.97	2,478.44	122.62	1,113.31	-4.98	1,171.64
合计	8,994.26	14.77	7,836.60	58.32	4,949.83	12.50	4,399.71

由上表可见，2009年末公司原材料较上年末增幅较大，而在产品降幅较大，主要因为2009年度受全球金融危机影响，公司上游客户高度重视库存清理，客户订单减少。2010年末公司的在产品 and 库存商品较上年末大幅增加，主要因为随着宏观经济形势的回暖，客户订单大幅上升，公司保持较高的存货比率，以适应市场需求。截至2011年6月末，公司存货中原材料和在产品、自制半成品较上年末增幅较大，而库存商品则有较大幅度的下降，说明在客户需求持续增长的形势下，公司加大了原材料采购和生产备货。截至2010年末、2011年6月末，公司存货构成情况如下图：



从市场情况来看，2010年消费类电子和电声元器件行业处于快速回暖阶段，2010年末公司保持较高的存货比率是基于对市场形势的判断，采取的有针对性的策略。2011年1-6月，消费类电子和电声元器件行业持续增长，2011年6月末，公司保持较高的存货比率，是为了在下半年市场旺季时，更好满足下游客户的交期需求。

(5) 其他应收款

截至 2011 年 6 月 30 日，公司其他应收款账龄分析如下：

单位：万元、%

项目	2011 年 6 月 30 日			2010 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例	
1 年以内	276.56	95.20	13.83	317.26	91.98	15.86
1-2 年	8.07	2.78	0.81	17.51	5.08	1.75
2-3 年	2.86	0.99	1.43	4.17	1.21	2.08
3 年以上	3.00	1.03	3.00	6.00	1.73	6.00
合计	290.50	100.00	19.07	344.94	100.00	25.70

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司不存在应收持有本公司 5%以上（含 5%）股份的股东单位款项。截至 2011 年 6 月 30 日，本公司其他应收款期末余额比截至 2010 年 12 月 31 日减少 15.78%，主要原因为：2011 年 1-6 月公司收回往来款和应收出口退税款减少。

2、非流动资产

报告期内，公司非流动资产的构成情况如下表：

单位：万元、%

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	13,457.09	72.46	13,199.56	76.45	11,484.64	78.79	10,965.99	77.97
在建工程	1,692.09	9.11	651.62	3.77	384.93	2.64	676.66	4.81
无形资产	3,280.60	17.66	3,315.46	19.20	2,633.59	18.07	2,364.13	16.81
递延所得税资产	139.56	0.75	99.24	0.58	73.25	0.50	58.10	0.41
非流动资产合计	18,569.34	100.00	17,265.88	100.00	14,576.41	100.00	14,064.89	100.00

(1) 固定资产

报告期内，公司固定资产主要为生产加工环节所需的各种机器设备、房屋及建筑物、运输设备和电子设备，公司资产状况良好，无闲置固定资产。2008 年下半年为了满足业务日益增长的需要，公司搬迁至新厂区，兴建新厂房，购买和自制大量新的生产、研发、检测设备（主要为贴片机、印刷机、电声分析测试仪、绕线机、自动组装线、加工中心等专用设备），这些设备大多数达到了国际、国内先进水平。截至 2011 年 6 月 30 日公司固定资产综合成新率为 69.36%。近年来公司通过不断引进国外先进的设备仪器，提高了生产自动化水平、生产效率和

工艺水平，为公司主营业务收入和利润增长提供了重要保障。同时新厂房、机器设备等固定资产的投入和增加夯实了公司的发展基础，提高了公司的生产能力、自动化程度和生产效率，为公司长期发展打下了良好的基础。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产具体情况如下表：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	占比（%）
房屋及建筑物	7,249.31	916.33	6,332.98	47.06
机器设备	10,893.54	4,461.09	6,432.45	47.80
电子设备	732.38	354.87	377.51	2.81
运输设备	442.15	188.96	253.20	1.88
其他设备	84.68	23.73	60.95	0.45
合计	19,402.06	5,944.98	13,457.09	100.00

（2）在建工程

截至 2011 年 6 月 30 日，公司在建工程的明细如下表：

单位：万元

工程名称	2010-12-31	本期增加	本期转固	2011-6-30	资金来源
机器设备安装工程	479.61	646.16	53.31	1,072.46	自筹
新厂区建筑工程	10.12	609.52	-	619.63	自筹
欧信建筑工程	161.89	55.44	217.34	-	自筹
合计	651.62	1,311.12	270.65	1,692.09	-

截至 2011 年 6 月 30 日，公司在建工程主要为生产辅助设施和自动化生产线、新建生产车间。截至 2011 年 6 月 30 日，本公司在建工程不存在抵押情况；公司在建工程无明显迹象表明已发生减值，因而未计提在建工程减值准备。

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司在建工程较上年末增加 159.67%，主要由于公司新购置的机器设备尚未安装调试完成以及新建生产车间引起。2011 年以来，为了扩大产能，满足客户持续增长的需求，公司投资新建新车间，并新购置大量生产所需机器设备，从而导致在建工程大幅增长。

（3）无形资产

单位：万元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
无形资产	3,280.60	3,315.46	2,633.59	2,364.13
同比增幅（%）	-1.05	25.89	11.40	-
占总资产的比重（%）	6.81	8.03	8.09	7.72

报告期内，公司无形资产的增长主要是土地使用权、专利和专有技术的增加，公司无形资产占比未发生重大变化。报告期内，公司无形资产不存在明显减值的迹象，故未提取无形资产减值准备。

3、公司资产减值准备计提情况

报告期内，公司严格执行企业会计准则，会计核算遵循了谨慎性原则，各期末均根据资产的可回收金额(可变现净值)与账面价值的差额足额计提减值准备，报告期内公司资产减值准备提取情况如下表：

单位：万元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
坏账准备	709.38	527.62	439.03	363.03
其中：应收账款	690.31	501.92	405.88	346.22
其他应收款	19.07	25.70	33.15	16.81

公司制定了具体可行的资产减值准备计提政策，按照资产减值准备计提政策的规定及各项资产的实际情况，足额计提了各项资产减值准备。公司资产减值准备提取情况与资产质量相符，报告期内应收账款回款稳定、账龄结构合理，坏账准备提取依据充分、谨慎合理。由于公司重视资产的周转使用效率及其后续改良，公司资产发生减值情况较少。

(1) 坏账准备

本公司期末对于单项金额超过 500 万元的应收款项（包括应收账款、其他应收款）逐项进行减值测试，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，计提坏账准备；对于单项金额非重大的以及经单独测试后未发现减值的应收款项，采用账龄分析法，按如下比率计提坏账准备。

账龄	计提比例（%）
1 年以内	5.00
1—2 年	10.00
2—3 年	50.00
3 年以上	100.00

公司在坏账准备计提方面遵循了稳健性原则。

(2) 其他资产减值情况

报告期内，公司在每年年末对存货进行全面清理，对发生减值因素的存货进行处理，对原材料的毁损和积压随时进行清理；另外，公司由于产品结构调整，

导致少部分库存积压，公司及时对积压的库存商品的质量与性能进行检测，并对其可销售情况进行评估，对于预计不能销售或者性能较差的库存商品，公司将其拆解，收回其尚有使用价值的部分。公司存货可变现净值系按单个存货项目在公平的市场交易中，交易双方自愿进行交易的市场价格扣除为进一步加工或销售而需追加的成本后的净值确定，按单个存货项目的可变现净值低于账面价值的差额提取存货跌价准备。报告期内，公司存货不存在毁损及可变现净值低于账面价值现象，故未计提存货跌价准备。

此外，公司长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产均没有发生减值的情形，因此未计提减值准备。公司的主要资产减值准备计提情况与资产质量实际状况相符，能够保障公司的资本保全和持续经营能力。

（二）负债构成及偿债能力分析

1、负债结构及其变化分析

单位：万元、%

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	18,951.59	73.28	13,018.13	62.39	11,665.77	67.84	15,581.88	92.76
非流动负债	6,910.24	26.72	7,846.71	37.61	5,529.64	32.16	1,215.52	7.24
负债总额	25,861.83	100.00	20,864.84	100.00	17,195.41	100.00	16,797.40	100.00

报告期内，公司负债总额 2009 年末、2010 年末、2011 年 6 月末较上年末分别增长了 2.37%、21.34%和 23.95%。2010 年末公司负债总额较 2009 年末增加了 3,669.43 万元，主要为长期借款增加所致。2011 年 6 月末公司负债总额较 2010 年末增长加了 4,996.99 万元，主要由于短期银行借款的大幅增加。

报告期内，公司流动负债占比较高，主要是因为：为满足日常生产经营活动对流动资金的需要，公司主要采用短期银行借款和商业信用作为筹资方式，公司获得主要供应商 2-6 个月的付款信用期使应付账款保持较高的期末余额。2008 年公司负债基本为流动负债，2009 年以后随着公司搬迁到新厂区和自动化改造，公司兴建新厂房、购置大量机器设备，加大了长期借款的融资力度，非流动负债金额大幅上升，非流动负债占比随之提高。2011 年公司新车间的建设更多采用了更为易于获得的银行短期借款的融资方式，非流动负债的占比也相应有所降低。

2、流动负债构成及变化情况

单位：万元、%

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	6,934.58	36.59	2,971.21	22.82	3,103.45	26.60	5,141.67	33.00
应付票据	1,649.86	8.71	1,313.96	10.10	880.65	7.55	2,405.35	15.44
应付账款	8,519.16	44.95	7,682.45	59.01	6,591.79	56.51	5,056.32	32.45
预收款项	6.30	0.03	57.52	0.44	10.45	0.09	10.74	0.07
应付职工薪酬	457.69	2.42	445.25	3.42	413.11	3.54	777.95	4.99
应交税费	96.71	0.51	-32.43	-0.24	148.11	1.27	527.90	3.38
应付利息	24.57	0.13	20.90	0.16	15.15	0.13	62.66	0.40
其他应付款	89.79	0.47	86.33	0.66	60.12	0.51	99.28	0.64
一年内到期的非流动负债	1,172.94	6.19	472.94	3.63	442.94	3.80	1,500.00	9.63
流动负债合计	18,951.59	100.00	13,018.13	100.00	11,665.77	100.00	15,581.87	100.00

报告期内，公司的流动负债以短期借款、应付票据和应付账款为主，2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末，公司的短期借款、应付票据、应付账款之和分别占公司流动负债的80.89%、90.66%、91.92%和90.25%。

（1）短期借款

单位：万元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
信用借款	-	-	1,150.88	-
抵押借款	-	800.00	1,400.00	2,200.00
保证借款	6,000.00	1,215.43	-	2,000.00
质押借款	934.58	955.78	552.57	941.67
合计	6,934.58	2,971.21	3,103.45	5,141.67

截至2009年末，公司短期借款同比减少39.64%，主要因为公司调整融资结构减少短期融资所致。公司短期借款主要采取房产、土地抵押担保、保证担保的方式。公司抵押借款的具体情况请参见本招股说明书中“第十节 财务会计信息”之“十二、（三）其他重要事项”。

2008年度公司较多采取短期借款进行融资，是因为短期借款易于取得，且短期借款利率较长期借款低，有利于降低公司的财务费用。2009年以来，随着固定资产投资的增加，公司调整融资结构，更多采用长期借款的融资方式，短期借款随之下降。2011年1-6月，公司新车间建设更多采用了短期银行借款，导致2011年6月末短期借款较2010年末大幅增长了133.39%。

（2）应付票据

公司利用银行承兑汇票同供应商进行结算，可以减轻日常资金压力，降低资金成本。公司应付票据主要为付给供应商的银行承兑汇票和商业承兑汇票，占负债总额的比例较低，2008年末、2009年末、2010年末、2011年6月末分别为14.32%、5.12%、6.30%和6.38%。2009年末公司应付票据较上年末下降63.39%，主要为公司减少票据结算所致。截至2010年末，应付票据年末余额较上年末增加49.20%，截至2011年6月末，应付票据较上年末增长25.56%，原因为公司更多采用了银行承兑汇票进行货款结算。

（3）应付账款

①应付账款余额变化分析

公司应付账款余额的变动主要与原材料采购规模的扩大和付款政策的变化（源于公司信用的提升）有关。2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末公司应付账款余额分别为5,056.32万元、6,591.79万元、7,682.45万元和8,519.16万元。

报告期内，公司应付账款在公司负债总额中所占比例较大，是公司最大的负债项目，公司应付账款占负债总额的比重随原材料采购规模扩大而提高。主要原因是：随着公司订单数量大幅增长，公司原材料采购、固定资产投入量都有不同程度的增加，应付账款因此也大幅增加。随着公司生产、销售规模的扩大，公司信誉度相应提高，供应商提供的信用额度同步扩大，使得公司应付账款增加；通常供应商给予公司3-6个月的信用期，使公司应付账款的余额保持在合理的比例。

②主要供应商情况

报告期内，本公司应付账款主要为应付供应商货款的余额。截至2011年6月末，公司应付账款余额中99.56%为1年以内欠款，账龄超过一年的为37.90万元，不存在对持有本公司5%以上股份股东单位的欠款。2011年1-6月，公司向前五名供应商采购情况如下表：

单位：万元、%

序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
1	BORUI LIMITED	1,570.50	11.57
2	深圳市南丰声宝电子有限公司	856.64	6.31
3	RFSEMI TECHNOLOGIES, INC	780.67	5.75
4	北京茂隆电子科技有限公司	769.80	5.67

5	嘉善康达斯电子有限公司	728.01	5.36
合计		4,705.62	34.66

3、非流动负债构成及变化情况

单位：万元、%

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	6,200.00	89.72	6,900.00	87.94	4,200.00	75.95	-	-
递延所得税负债	0.83	0.01	0.83	0.01	0.83	0.02	0.83	0.07
其他非流动负债	709.41	10.27	945.88	12.05	1,328.82	24.03	1,214.69	99.93
非流动负债合计	6,910.24	100.00	7,846.71	100.00	5,529.65	100.00	1,215.52	100.00

报告期内，公司非流动负债增长较快，2010年末、2009年末较上年末分别增长41.90%和354.92%。公司非流动负债的增长主要源于长期借款的增加。2011年6月末公司非流动负债较2010年末下降了11.93%，主要由于公司部分一年内到期的长期借款转入了流动负债。

(1) 长期借款

报告期内，公司的长期借款为土地和房产抵押借款，主要用于建设新厂房、购置新设备。2009年以来随着公司搬迁到新厂区，公司购置固定资产较多采用了长期借款的融资方式。

截至2011年6月30日，公司前五名长期借款明细如下表：

单位：万元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31
					本币金额	本币金额	本币金额
潍坊银行胜利东街支行	2009.9.11	2012.9.9	人民币	6.48	2,200.00	2,200.00	2,200.00
潍坊银行胜利东街支行	2010.9.15	2012.9.14	人民币	6.48	2,000.00	2,000.00	-
潍坊银行胜利东街支行	2010.9.19	2012.9.15	人民币	6.48	2,000.00	2,000.00	-
潍坊银行胜利东街支行	2010.2.22	2012.2.10	人民币	6.48	-	700.00	-
合计	-				6,200.00	6,900.00	2,200.00

截至2010年末，长期借款年末余额较上年末增加64.29%，原因为公司为进行固定资产投资而增加了长期稳定的银行借款。截至2011年6月30日，公司长

期借款较上年末减少了 10.14%，主要由于公司一年内到期的 700 万长期借款转入了流动负债。

（2）其他非流动负债

报告期内，公司其他非流动负债全部为作为递延收益的政府补贴款。截至 2011 年 6 月 30 日，公司递延收益的具体明细如下：

①根据国家发展和改革委员会办公厅文件《国家发展改革委办公厅关于 2008 年电子专用设备仪器、新型电子元器件及材料产业化专项项目的复函》（发改办高技〔2008〕2078 号），公司获得片式耐回流焊数字驻极体传声器产业化项目拨款 1,000 万元，分别于 2009 年 3 月 4 日收到 300 万元和 2009 年 12 月 25 日收到 700 万元。根据山东省发展和改革委员会《山东省发展和改革委员会关于下达 2009 年省预算内投资计划的通知》（鲁发改投资〔2009〕439 号），公司于 2010 年 1 月获得片式耐回流焊数字驻极体传声器产业化项目拨款 150 万元。

②根据潍坊市坊子区财政局于 2008 年 1 月 10 日下发的《关于拨付企业扶持资金的通知》（坊财指〔2008〕12 号），公司获得数字传声器项目的扶持资金 624.69 万元。

③根据潍坊市坊子区财政局于 2007 年 12 月 27 日下发的《关于拨付企业扶持资金的通知》（坊财指〔2007〕217 号），公司获得片式耐回流传声器项目的扶持资金 590 万元。

公司 2009 年度对递延收益摊销减少 442.94 万元，2010 年度对递延收益摊销减少 502.94 万元，2011 年 1-6 月对递延收益摊销减少 236.47 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，预计一年内结转的递延收益为 472.94 万元，已经重分类至“一年到期的非流动负债”。

4、公司的偿债能力和资产负债率分析

（1）本公司最近三年及一期有关偿债能力指标

财务指标	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率	1.56	1.85	1.54	1.06
速动比率	1.09	1.24	1.12	0.78
资产负债率（母公司、%）	54.19	51.11	52.61	54.87
财务指标	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	3,903.78	8,308.43	3,901.61	7,891.11

利息保障倍数	7.60	12.22	4.47	15.49
每股经营活动的现金流量净额（元/股）	-0.06	0.55	0.13	0.59
每股净现金流量（元/股）	-0.09	0.13	0.07	0.05

总体来看，报告期内，公司负债水平合理，资产流动性较高，经营活动现金流量较为充足，银行资信状况良好，具有较强的偿债能力，具体分析如下：

①公司流动比率和速动比率较高，短期偿债风险较小

报告期内，公司的流动比率和速动比率都较高，短期偿债能力较强。2008年度公司流动比率和速动比率相对其他年度低，主要原因是：公司2008年新厂区建设投入了较大的资金，使公司流动资产在总资产中所占比例降低。

②公司资产负债率合理，总体负债水平与公司业务规模相匹配

公司资产负债率（母公司）基本稳定在50%-55%之间，这表明公司资产负债率水平与公司现有业务规模相匹配，偿债能力逐年提高，偿债风险较小。近年来，公司生产设备投入逐年增加，而公司净资产增长主要来源于利润滚存，公司在充分利用财务杠杆的基础上保持了合理的负债水平，公司负债水平与总资产水平及业务规模基本同步增长，资产负债结构较为合理。

③较强的盈利能力和较充裕的经营性现金流量表明公司偿债能力较强

2008年至2010年，公司实现的息税折旧摊销前利润和经营性现金净流量随公司经营业绩的波动而波动：2009年受全球金融危机影响，出现了一定幅度的下滑，2010年随着宏观经济形势的回暖，出现大幅上升，息税折旧摊销前利润超过了2008年，每股经营活动现金流量净额恢复到了与2008年相近的水平。总体来看，公司盈利水平较高，偿债能力较强。2011年1-6月，公司经营活动现金流为负，主要因为2011年二季度公司的销售收入高于2011年一季度，而二季度应收客户账款较大部分尚未收回；同时为了应对下半年销售旺季客户的交期需求，公司主动加大了原材料采购，导致经营活动流出额大幅增长。

④公司信用状况良好，债务性融资能力强

报告期内，公司的销售维持了较高的毛利率，销售回款周期稳定，息税折旧摊销前利润增长较快，利息保障倍数较高，支付银行借款利息能力较强，不存在利息偿还风险。公司有着良好的企业信用，资金周转顺畅，多年来一直保持良好的偿债信用记录，无逾期未偿还银行借款本金及逾期支付利息的情况，公司与多

家银行保持良好的合作关系。

(2) 与同行业上市公司偿债能力指标对比分析

本公司与国内同行业上市公司最近三年及一期偿债能力指标的比较如下表：

公司名称	证券代码	截至时间	流动比率	速动比率	资产负债率（母公司、%）
歌尔声学	002241.SZ	2008 年末	1.76	1.38	38.71
		2009 年末	1.29	1.00	48.25
		2010 年度	1.42	1.20	47.93
		2011 年 6 月末	1.09	0.91	53.96
		平均值	1.39	1.12	47.21
新嘉联	002188.SZ	2008 年末	2.20	1.93	30.48
		2009 年末	2.12	1.74	29.55
		2010 年末	2.16	1.60	26.60
		2011 年 6 月末	2.39	1.75	24.88
		平均值	2.22	1.76	27.88
共达电声	-	2008 年末	1.06	0.78	54.87
		2009 年末	1.54	1.12	52.61
		2010 年末	1.85	1.24	51.11
		2011 年 6 月末	1.56	1.09	54.19
		平均值	1.50	1.06	53.20

注：资料来源：巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn，上市公司年报。

从上表可见，报告期内，除 2008 年以外，公司流动比率保持在 1.5 以上，速动比率保持在 1.0 以上，与可比国内上市公司水平接近，公司的偿债能力良好。公司的资产负债率略高于同行业上市公司，但仍然保持在 55%以下，处于较为合理水平。

截至本招股说明书签署日，公司银行资信状况优良，无任何不良信用记录，且公司没有或有负债、表外融资等影响偿债能力的事项。

本公司管理层认为，公司的资产负债结构符合所处行业的特征，总体负债情况处于健康、合理的水平，自成立以来尚未发生不能清偿到期债务的情况，且具有良好的经营状况和盈利能力，具有较强的偿债能力。

(三) 资产周转能力分析

本公司与国内同行业上市公司最近三年及一期的资产运营质量指标的比较如下表：

单位：次/年

公司名称	证券代码	年份	应收账款 周转率	存货周 转率	固定资产 周转率	总资产周 转率
歌尔声学	002241.SZ	2008 年度	6.27	5.34	3.07	0.97
		2009 年度	4.80	4.26	2.35	0.70
		2010 年度	6.21	8.15	2.93	1.04
		三年平均值	5.76	5.92	2.78	0.90
		2011 年 1-6 月	2.34	3.73	1.12	0.41
新嘉联	002188.SZ	2008 年度	2.87	4.74	2.14	0.51
		2009 年度	2.93	4.36	2.21	0.57
		2010 年度	3.67	3.72	2.23	0.76
		三年平均值	3.16	4.27	2.19	0.61
		2011 年 1-6 月	1.61	2.03	0.89	0.35
共达电声	-	2008 年度	4.21	4.40	4.16	1.10
		2009 年度	3.05	3.52	2.04	0.72
		2010 年度	4.26	4.13	3.13	1.05
		三年平均值	3.84	4.02	3.11	0.96
		2011 年 1-6 月	1.90	1.87	1.70	0.48

注：资料来源：巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn，上市公司年报。公司 2011 年 1-6 月存货周转率的年化数据为 3.74，应收账款周转率年化数据为 3.80。

总体来看，报告期内，公司的应收账款周转率、存货周转率、固定资产周转率和总资产周转率均保持了较高水平；其中，公司的固定资产周转率和总资产周转率均高于国内同行业上市公司平均水平，表明公司资产运营能力较高。与同行业上市公司相比，公司的应收账款周转率水平高于新嘉联，低于歌尔声学，与公司给予客户的信用期基本吻合；公司存货周转率水平与新嘉联接近，低于歌尔声学，但处于合理水平。2009 年度由于受全球金融危机影响，公司的经营业绩出现了下滑，公司相关财务指标相应出现下降，2010 年度随着公司经营业绩和经营效率的大幅回升，相关财务指标恢复到或超过 2008 年度的水平，这与同行业上市公司相关财务指标的变动趋势基本一致。

1、存货周转率分析

报告期内，本公司的存货周转率基本保持在 3.5-4.5 之间，略低于同行业上市公司平均水平，仍符合公司所处行业的特点和公司的生产模式；主要是因为：

(1) 公司主要根据客户订单制定生产计划，目前产品畅销，订单充足，通常不会发生库存商品的积压或滞销。同时，公司根据市场需求和以前年度销售经验进行合理预测，为了缩短生产周期，满足重要客户对交期等条件的严格要求，策略性地预先投产部分产品，储备了部分半成品、库存商品存货。

(2) 2010 年随着市场回暖和供需矛盾的出现，下游客户为缩短交货周期，要求公司具备相当高的及时供货能力。公司会根据订单和预测制定采购计划，对通用性强的原材料及采购周期长的原材料提前采购，并增加了部分主要原材料的战略储备，导致原材料存货增加。

(3) 公司每年对一些通用性较强的原材料进行集中采购议价，以便享受集中采购的价格优惠，不仅可以降低采购成本，提高产品毛利率，而且可以平滑原材料价格波动的风险。

(4) 公司主要客户的采购有序、可预测，公司可以根据客户的计划和预测，合理保持较高的存货库存。比如：索尼公司一般提前披露三个月的计划订单和三个月的预测订单，公司可以根据索尼公司的订单计划和订单预测，提前数月安排原材料采购。如果因为索尼公司的产品结构调整导致公司的存货积压，索尼公司还负责帮助公司消化库存。还有的大客户如苹果公司进行项目招标，按项目计划提前下单，这也要求公司保持较高的库存。公司按大客户计划组织生产，产生库存风险的可能性很低。

(5) 公司产品所用部件的自制能力较强，实现了振膜、背极板、腔体环、音圈、膜片等部件的自制，可降低成本，提高产品应对速度，也延长了存货周转时间。

综上，公司存货周转率水平保持在 3.5-4.5 之间，符合公司的客户特点和生产模式。

2、应收账款周转率分析

报告期内，公司的应收账款周转率水平基本维持在 4.0 左右，这与公司给予客户的 90 天的信用期相吻合。公司的主要客户为国际、国内知名企业且公司的客户结构还在不断改善中，客户的资信状况和市场信誉较佳，公司应收账款的售后回款状况良好，这也体现了公司良好的客户管理能力。2009 年公司应收账款周转率较低，主要受全球金融危机影响，公司应客户需求，适当延长了部分客户的账期，导致应收账款周转率下降。报告期内，公司加强了对应收账款的管理，

对应收账款建立了完善的控制制度和考核体系。

3、固定资产周转率和总资产周转率分析

公司的固定资产周转率和总资产周转率均高于国内同行业上市公司平均水平，表明公司的资产运营能力较强。随着公司竞争实力与市场地位的不断增强，公司的资产周转能力将继续保持较高水平。

二、发行人盈利能力分析

（一）营业收入的构成

2009 年度由于受全球金融危机的不利影响，全球消费类电子行业和电声元器件行业市场出现了萎缩，公司的营业收入下降了 23.37%。2010 年度随着宏观经济形势的回暖，公司的营业收入大幅上升，比 2009 年度上升了 69.17%，比 2008 年度高出 29.63%；2011 年 1-6 月公司营业收入持续增长，达到了 2010 年度的 58.52%。公司的经营业绩总体呈 V 型反弹态势。

近三年及一期公司营业收入的构成情况如下表：

单位：万元、%

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	22,608.61	99.86	38,310.21	99.01	22,715.81	99.32	29,802.07	99.84
其他业务收入	32.53	0.14	381.20	0.99	155.84	0.68	46.45	0.16
合计	22,641.14	100.00	38,691.41	100.00	22,871.65	100.00	29,848.52	100.00

近三年及一期，公司主营业务突出，主营业务收入占到营业收入的 99%以上；公司主营业务收入主要来源于微型麦克风、微型扬声器/受话器的销售。公司其他业务收入主要来源于自制材料的销售。

1、报告期内公司营业收入波动的主要原因说明

报告期内，公司营业收入波动主要受宏观经济形势影响。公司主营产品主要应用于手机、数码产品和笔记本电脑，公司主要客户为国际知名的消费类电子企业，这些客户受全球金融危机的影响较大。2009 年度，受金融危机影响全球手机和数码产品出货量下滑，各手机、笔记本厂商及消费类电子客户高度重视清理库存，订单释放速度降低，公司销售业绩随之下滑。2010 年度，随着经济形势的回暖，公司营业收入比 2009 年度大幅增长，并超过了 2008 年度水平。2011 年 1-6 月，公司营业收入持续增长，与 2010 年全年营业收入的比率为 58.52%。

（1）公司主要产品销售收入的波动情况

报告期内，公司的主要产品为微型麦克风，公司另一产品微型扬声器/受话器的占比较小，尚不能对公司的营业收入和利润水平造成重要影响。

报告期内公司主要产品微型麦克风的相关经济及财务指标波动情况如下表：

单位：万元、%

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
麦克风销售收入	19,826.33	-	35,715.10	60.89	22,197.91	-24.86	29,542.85
其中：内销收入	8,734.14	-	11,456.65	34.92	8,491.56	-43.64	15,067.65
外销收入	11,092.19	-	24,258.45	76.99	13,706.35	-5.31	14,475.20
销量（万只）	19,245.65	-	31,219.77	64.94	18,928.21	-12.24	21,567.05
单价（元/只）	1.03	-9.65	1.14	-2.56	1.17	-14.60	1.37
项目	数值	变动值	数值	变动值	数值	变动值	数值
全球市场占有率	-	-	12.09	3.09	9.00	-0.65	9.65

报告期内，2009年度公司微型麦克风产品销售收入的下落主要因为产品销量和产品单价的下降，公司产品的市场占有率也略有降低；麦克风产品内销收入下滑幅度超过外销收入，主要因为：公司以是否需要办理出口报关手续为标准划分内、外销收入。公司对索尼的产品销售全部直接销售给索尼公司在中国境内的子公司，销售以人民币结算，不需要办理出口报关手续，因此公司将对索尼的销售归为内销收入。2009年度索尼受全球金融危机的不利影响较大，公司向索尼的销售额降幅较大；同时受金融危机影响，国内电声元器件价格战十分激烈，公司对华为、中兴通讯等客户的销售量虽然未发生大的变化，但销售额下降幅度较大；因此公司2009年度内销收入大幅下滑。公司2009年度虽然营业收入降幅较大，但市场占有率的下降幅度很小，说明公司的经营情况和行业景气程度基本一致。

2010年度公司产品微型麦克风实现收入大幅上升主要因为产品销量的上升，公司产品的市场占有率也随之大幅提高，并远超2008年度水平，说明2010年度公司的业绩增长远高于行业平均水平。2010年度公司外销收入的大幅上升，主要因为金融危机后公司加大了客户开发力度，国际大客户开发取得成效，随着平板电脑、音乐播放器、游戏机等产品的兴起，公司向MWM公司、三星等客户的销售大幅增长。

（2）公司向主要客户销售的波动情况

报告期内，公司向前五大、前十大、前二十大客户销售金额及其占公司主营业务收入的比例及其变动情况如下表：

单位：万元、%

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
向前五大客户销售金额	10,232.22	-	19,766.05	68.59	11,724.20	-26.22	15,891.44
向前十大客户销售金额	13,375.32	-	24,993.86	61.64	15,463.12	-28.79	21,714.67
向前二十大客户销售金额	17,733.24	-	32,185.93	72.29	18,681.33	-29.69	26,570.81
主营业务收入	22,608.61	-	38,310.21	68.65	22,715.81	-23.78	29,802.07
项目	占比	变动值	占比	变动值	占比	变动值	占比
向前五大客户销售金额	45.19	-6.40	51.59	-0.02	51.61	-1.71	53.32
向前十大客户销售金额	59.08	-6.16	65.24	-2.83	68.07	-4.79	72.86
向前二十大客户销售金额	78.32	-5.69	84.01	1.77	82.24	-6.92	89.16

从上表可见，报告期内，公司客户比较集中，公司实现的业务收入主要来源于前二十大客户。公司向前五大客户、前十大客户、前二十大客户销售金额占公司主营业务收入的比例较为稳定，未发生重大变化。报告期内，公司主营业务收入的波动主要源于向前二十大客户销售金额的波动。

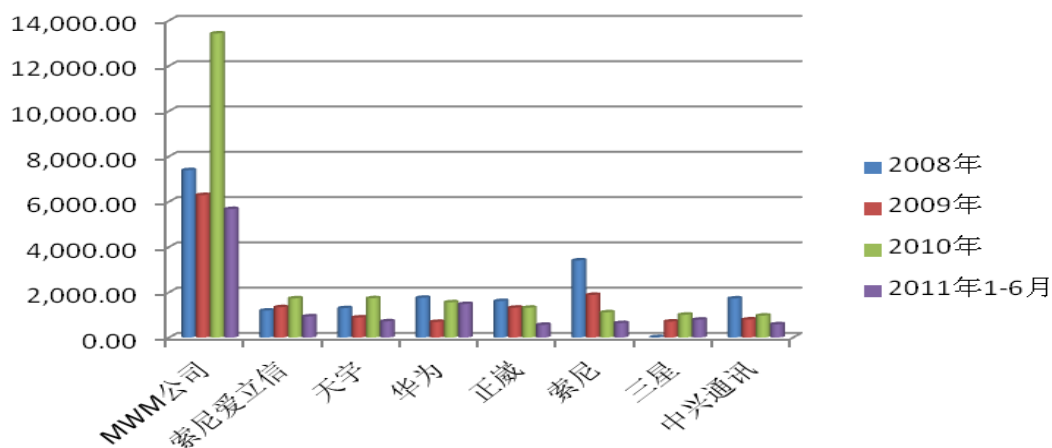
报告期内，公司对主要大客户的销售金额及其变动情况如下：

单位：万元、%

客户名称	2011 年 1-6 月		2010 年度			2009 年度			2008 年度	
	排名	金额	排名	金额	增幅	排名	金额	增幅	排名	金额
MWM 公司	1	5,674.92	1	13,428.02	113.40	1	6,292.31	-14.87	1	7,391.36
索尼爱立信	4	936.55	3	1,729.50	29.08	3	1,339.90	12.37	8	1,192.38
天宇	6	716.02	2	1,736.06	95.61	5	887.49	-31.64	7	1,298.34
华为	2	1,480.90	4	1,557.09	125.19	9	691.47	-60.65	3	1,757.34
正崴	12	561.12	5	1,315.38	-0.30	4	1,319.33	-18.15	5	1,611.98
索尼	7	638.71	6	1,113.62	-40.93	2	1,885.17	-44.62	2	3,404.06
三星	5	790.67	9	1,008.22	42.55	8	707.29	4,097.57	64	16.85
中兴通讯	10	584.48	10	969.17	21.11	7	800.25	-53.65	4	1,726.70

公司向主要客户销售金额变动情况

单位：万元



注：公司一般直接与大客户的下属企业发生销售。

报告期内，公司主要大客户基本保持了稳定。2009 年度、2010 年度公司对索尼的销售额较上年降幅较大，主要是因为索尼受全球金融危机的负面影响较大。2009 年度国内电声元器件价格战十分激烈，导致公司对中兴通讯、华为等国内手机厂商的销售额大幅下降。2010 年度，MWM 公司由于全面为苹果公司的多种产品提供电声元器件，对公司微型麦克风的需求大幅上升，因此公司向 MWM 公司的销售额增长幅度较大；同时公司向华为、天宇等国内客户销售额也大幅上升。2009 年度、2010 年度三星迅速成为公司的主要客户，是公司大客户开发战略收到的成效。2011 年 1-6 月，公司向三星、华为等客户的销售金额持续快速增长。

2、按业务类别划分主营业务收入情况

从业务类别区分，公司主营业务收入构成情况如下表：

单位：万元、%

产品类别	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
微型麦克风	19,826.33	87.69	35,715.11	93.23	22,197.91	97.72	29,542.86	99.13
微型扬声器/ 受话器	2,782.28	12.31	2,595.10	6.77	517.90	2.28	259.21	0.87
合计	22,608.61	100.00	38,310.21	100.00	22,715.81	100.00	29,802.07	100.00

报告期内公司专注于微型麦克风、微型扬声器/受话器等电声元器件产品及其组件的研发、生产和销售。公司的产品主要以微型麦克风为主，同时微型扬声器/受话器的产销量快速增长，占比逐渐上升，占主营业务收入的比例由 2008 年度的 0.87% 提高到 2011 年 1-6 月的 12.31%，说明公司的产品结构正在优化。

3、按境内外销售划分公司主营业务收入情况

公司近三年及一期境内外主营业务收入如下表：

单位：万元、%

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
国内	10,843.29	47.96	13,277.17	34.66	8,934.82	39.33	15,326.87	51.43
国外	11,765.31	52.04	25,033.04	65.34	13,780.99	60.67	14,475.20	48.57
合计	22,608.61	100.00	38,310.21	100.00	22,715.81	100.00	29,802.07	100.00

总体来看，2008-2010年公司产品外销的比例逐年提高：由2008年度的48.57%提高到2010年度的65.34%，这主要因为消费类电子产品的世界知名企业主要在国
外，公司近年来赢得了大量的世界知名的优质客户，客户资源逐渐优化。2011
年1-6月外销收入的占比下降到了52.04%，主要由于公司对华为、中兴通讯等国
内大客户的销售大幅增长所致，另外公司向外销客户的销售在下半年更为集中。
外销比例的适当下调有利于公司降低汇率风险。

外销方面，公司产品销售对象主要为消费类电子世界知名企业，主要国外客
户包括MWM公司（其主要客户为苹果、微软、思科等北美著名企业）、索尼爱
立信、三星、西门子、佳能、正崴（Foxlink）、大北欧（GN）、罗技（Logitech）、
华冠等。近年来，公司外销业务稳定增长，主要产品已成功进入欧盟、美国、日
本、香港、韩国和台湾等多个国家与地区。由于公司对索尼的产品销售全部直接
销售给索尼公司在中国境内的子公司，销售以人民币结算，不需要出口报关，因
此公司对索尼的销售归为内销收入。

内销方面，公司产品销售对象为国内著名的手机制造商，主要客户有华为、
天宇、联想、中兴通讯、康佳、海尔、海信等客户。公司的内销客户还包括海外
客户在中国设立的独资、合资企业，由于公司具有较强的品牌优势和议价能力，
更多地选择与这些客户采用人民币进行业务结算。长期来看，随着全球电声行业
重心不断向中国转移，公司对这部分客户的销售额也将保持快速增长态势。

公司以是否需要办理出口报关手续为标准划分内、外销收入。公司将需要办
理出口报关手续的对外销售实现的收入归为外销收入，公司需要出口报关的对外
销售均以外币结算；公司将不需办理出口报关手续的销售实现的收入归为内销收
入，公司不需要出口报关的对外销售均以人民币结算。因此，在结算货币上体现
为：公司的外销收入均以外币结算，内销收入均以人民币结算。依据和合理性如

下:

公司以人民币结算的产品销售均发生在中国境内,无需办理出口报关手续,发出商品时即确认销售收入。公司对索尼公司的销售是直接销售给索尼公司下属子公司索尼数字产品(无锡)有限公司和上海索广电子有限公司,上述两家公司均处于中国境内无需办理出口报关手续,均以人民币与公司结算,因此公司将对其收入划分为内销收入。

公司以外币结算的客户均在台湾、香港或中国境外,公司对其发货需办理出口报关手续,在发出商品并办理完毕出口报关手续时确认销售收入。

从行业惯例来说,电声元器件行业公司普遍外销比例较高,本行业公司一般也以是否需要办理出口报关手续为标准划分内、外销收入。

4、季节性因素对公司经营成果的影响

公司产品广泛应用于移动通讯设备及其周边产品、笔记本电脑、平板电视、个人数码产品、汽车电子等消费类电子产品领域。受供求关系的影响,微电声元器件的季节需求波动比消费类电子产品早1-2个月。海外消费类电子产品市场每年圣诞节前一到两个月是销售旺季,国内消费类电子产品市场每年“五一”、“十一”、春节前的一到两个月是销售旺季,加上产品制造周期和市场推广时间,微型电声元器件的销售旺季在每年的3-4月和8-10月,总体而言,下半年的销售情况会强于上半年。由于国际大客户的需求对公司的影响较大,受承接时间的影响,有时候公司产品销售的季节性表现并不明显。

(二) 近三年及一期利润的主要来源

报告期内,公司利润的主要来源如下表:

单位:万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	22,641.14	38,691.41	22,871.65	29,848.52
营业利润	2,150.38	5,101.50	1,225.80	6,466.74
营业外收支净额	323.61	788.02	511.27	64.75
利润总额	2,473.99	5,889.52	1,737.07	6,531.49
净利润	2,176.44	5,049.43	1,537.48	4,886.01
归属于母公司所有者的净利润	2,176.44	5,049.43	1,537.48	4,886.01
营业利润/利润总额 (%)	86.92	86.62	70.57	99.01

报告期内,公司的利润主要来源于营业利润,公司的营业外收入主要为政府

补贴收入，公司的政府补贴收入主要为项目扶持资金。2008 年度公司的利润基本上来源于营业利润，营业外收入非常少。2009 年以来公司产品研发和产业化项目增多，政府的扶持力度加大，以及以前年度政府补助的项目完成进入摊销期间，因此 2009 年度、2010 年度营业外收支净额占比上升，但比例依然较低。

（三）影响公司盈利能力及其连续性和稳定性的主要因素

报告期内，以下几个方面对公司的盈利能力及其连续性和稳定性造成了较大的影响：

1、公司盈利能力主要受微型麦克风、微型扬声器/受话器市场销售情况及其毛利率波动的影响

公司在加大市场开拓力度的同时，持续提高研发费用的投入，保证公司能够不断推出适应客户需求的新产品品种（如 SMD 微型麦克风、方形数字麦克风等），由于新产品的毛利率较高，保证了公司盈利能力的连续性和稳定性。

2、公司与主要客户合作的稳定性对公司的盈利能力有重要影响

由于公司的产品质量控制制度完善，管理水平与内部控制水平不断加强，市场美誉度、知名度大幅度提高，开发了一大批国际、国内外著名的消费类电子产品企业作为自己的客户，并凭借强大的研发实力配合大客户的新产品开发，为其提供电声技术解决方案，与其建立紧密的合作关系。这些客户对公司产品的需求比较稳定，保证了公司盈利能力的连续性和稳定性。

3、上游原材料价格的波动对公司的盈利能力有较大影响

公司内部整体管理水平的提升，库存管理和成本、费用控制能力的提高，以及公司规模扩大后议价能力的显著提高，均有助于平滑原材料价格波动对公司业绩的影响，在一定程度上保证了公司盈利能力的连续性和稳定性。

4、产能和生产规模是公司盈利能力的连续性和稳定性的有效保障

公司新厂区建设和机器设备的增加，扩大了生产规模，提高了生产自动化程度，保证了公司业务规模持续不断扩大。公司持续不断的固定资产投资将保证公司盈利能力的连续性和稳定性。

5、技术创新能力是公司持续盈利能力的重要保障

公司拥有业内技术水平领先的研发团队，通过在相关领域的专业化研发，采用产品开发、设备改造、工艺改进等技术创新手段，开发和销售具有高附加值的

产品。同时，不断优化产品结构，策略性地主动减少低附加值产品的生产，加大研发力度，不断推出新产品，维持较高的毛利率水平，促进公司盈利能力持续增长。2007年公司研发的“片式耐回流焊数字驻极体传声器”被中华人民共和国科技部等四部委认定为“国家重点新产品”，这说明公司的研发能力在行业内拥有明显的优势。2010年公司开始研发的“超薄平板电视音响系统”为工信部立项项目，为行业先导性产品。公司的数字麦克风、方形耐回流焊数字麦克风、阵列麦克风等一系列创新产品也均处于国内同行业领先水平。

6、成功的营销战略和优质的客户资源有效保证了盈利的稳定性和持续性

报告期内公司与国内外多家著名公司进行了成功合作，产品和服务质量获得了客户的高度认可，建立了良好的商业信誉。在营销战略上，公司加大与原有客户的合作力度，从研发阶段开始就与客户协同工作，从而建立了稳定的长期战略合作伙伴关系，被索尼等多家客户评为优秀供应商和最佳供应商。公司施行大客户营销战略，先后成功开发了多家有重大增长潜力的国际知名客户，优化了客户结构，业务订单不断增加，促进了公司的盈利能力的持续稳定增长。

7、全球金融危机后，宏观经济的复苏状况是短期内影响公司盈利的持续性和稳定性的重要外在因素

公司的主要客户为国际知名企业，这些企业的经营业绩一定程度上受到了本次全球金融危机的影响，并将这种不利影响逐渐传导给本公司，导致2009年公司业绩下滑。2010年度随着全球经济逐步从金融危机中复苏，公司的业绩同比大幅上升；但影响消费类电子相关产业发展的不稳定性因素依旧存在。金融危机后，公司加大已有客户营销力度，抓住其需求反弹的市场机会，同时凭借在行业内的研发和技术创新优势积极开发新客户，研发新产品，丰富产品结构，保障公司盈利的持续性和稳定性。

（四）近三年及一期经营成果变化情况分析

单位：万元、%

项目	2011年1-6月	2010年度			2009年度		2008年度
	金额	金额	同比增长	比2008年增长	金额	同比增长	金额
营业收入	22,641.14	38,691.41	69.17	29.63	22,871.65	-23.37	29,848.52
营业利润	2,150.38	5,101.50	316.18	-21.11	1,225.80	-81.04	6,466.74
利润总额	2,473.99	5,889.52	239.05	-9.83	1,737.07	-73.40	6,531.49

项目	2011年1-6月	2010年度			2009年度		2008年度
	金额	金额	同比增长	比2008年增长	金额	同比增长	金额
净利润	2,176.44	5,049.43	228.42	3.35	1,537.48	-68.53	4,886.01

报告期内公司每期的营业利润、利润总额和净利润三项利润指标随着公司营业收入的变化而变化，2009年度出现大幅下滑、2010年度大幅上升，总体上呈V型反弹态势，2010年度公司营业收入、净利润均超过了2008年度水平，但营业利润仍低于2008年度水平。2011年公司进行了股份支付，计入管理费用595.78万元，剔除股份支付影响，2011年1-6月公司各项利润指标均保持了持续增长趋势。公司各项利润指标的具体分析如下：

1、营业利润变化情况分析

（1）营业收入

公司报告期内营业收入变化情况，详细内容请参见本节中“二、（一）公司营业收入的构成”。

（2）营业税金及附加分析

①报告期内公司营业税金及附加增幅较大的原因及与公司业绩的匹配性

报告期内，公司缴纳的营业税金及附加均为城市维护建设税和教育费附加。具体明细如下表：

单位：万元

项目	计缴基数	计缴比例	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
城市维护建设税	流转税	7%	96.06	20.39	5.87	4.09
教育费附加	流转税	3%,1%,2%	68.61	12.01	3.36	2.34
合计	-	-	164.67	32.40	9.23	6.43

2008年至2010年公司缴纳的“营业税金及附加”均为子公司欧信电器缴纳的城市维护建设税和教育费附加。本公司作为外商投资生产性企业，按国家规定从2010年12月1日开始缴纳城市维护建设税和教育费附加，2010年12月本公司应缴纳流转税额为零，因此2010年度本公司实际缴纳的城市维护建设税和教育费附加也为零；本公司实质上从2011年1月1日开始缴纳城市维护建设税和教育费附加，故2011年1-6月公司缴纳的城市维护建设税和教育费附加与以前年度相比大幅度增加。

本公司全资子公司欧信电器属于内资企业，按国家的相关税法规定需要缴纳城市维护建设税和教育费附加。由于欧信电器销售收入的逐年上升，应缴流转税额（实际缴纳的流转税为增值税）也随之逐年增加，从而使 2008 年至 2010 年公司合并报表上的“营业税金及附加”增幅较大；但营业税金及附加与欧信电器营业收入的比率一直维持在 1.50%-1.65%之间，变化很小，与欧信电器的经营业绩相匹配。

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入（欧信电器）	1,982.59	587.01	425.21
营业税金及附加	32.40	9.23	6.43
占比（%）	1.63	1.57	1.51

② 城市维护建设税和教育费附加缴纳政策的变化对公司的影响

报告期内，本公司作为生产性外商投资企业，在 2010 年 11 月 30 日之前不缴纳城市维护建设税和教育费附加。根据《国务院关于统一内外资企业和个人城市维护建设税和教育费附加制度的通知》（国发〔2010〕35 号）、财政部、国家税务总局《关于对外资企业征收城市维护建设税和教育费附加有关问题的通知》（财税〔2010〕103 号）、财政部《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》（财综〔2010〕98 号）以及山东省人民政府《关于调整地方教育费附加征收范围和标准有关问题的通知》（鲁政字〔2010〕307 号），从 2010 年 12 月 1 日开始，本公司分别按照应缴纳流转税额的 7%、3%和 2%计缴城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。

2008 年至 2010 年 11 月 30 日，本公司的子公司欧信电器分别按照应缴纳流转税额的 7%、3%和 1%计缴城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。自 2010 年 12 月 1 日起，根据财政部《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》（财综〔2010〕98 号）和山东省人民政府《关于调整地方教育费附加征收范围和标准有关问题的通知》（鲁政字〔2010〕307 号文），欧信电器按照应缴纳流转税额的 2%计缴地方教育费附加。

报告期内，公司缴纳的营业税金及附加均为城市维护建设税和教育费附加，而城市维护建设税和教育费附加按应缴增值税、营业税和消费税的一定比例缴纳，而公司不存在应缴营业税和消费税的情况，因此从公司的增值税税负情况可以大致估算城市维护建设税和教育费附加缴纳政策的变化对公司的影响，具体如

下:

单位: 万元

项 目	2011 年全年 (预计值)	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入①	50,000.00	22,641.14	38,691.41	22,871.65	29,848.52
应缴增值税②	3,010	1,372.27	2,234.87	1,422.10	2,242.12
②/①	6.02%	6.06%	5.78%	6.22%	7.51%
城市维护建设 税及教育费附 加③	361.20	164.67	268.18	170.65	269.05
③/①	0.72%	0.73%	0.69%	0.75%	0.90%

报告期内, 2008 年度增值税的税负明显高于其他期间, 是因为 2008 年度固定资产的增值税进项税额不得抵扣, 根据《财政部、国家税务总局关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》(财税〔2008〕170 号文), 自 2009 年 1 月 1 日起, 增值税一般纳税人购进或者自制固定资产发生的进项税额可根据有关规定, 凭增值税扣税凭证从销项税额中抵扣。因此为了保持数据的可比性, 在估算 2011 年度全年城市维护建设税及教育费附加时, 没有参考 2008 年度的数据, 只参考 2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月增值税税负的平均水平。按历史数据估算, 预计 2011 年全年应缴增值税额约为营业收入的 6.02%, 由此估算公司 2011 年缴纳的城市维护建设税和教育费费附加约为营业收入的 0.72%; 从 2011 年 1-6 月的数据来看, 公司按新的比率计缴城市维护建设税和教育费附加, 缴纳数为营业收入的 0.73%, 二者基本一致。

(3) 期间费用分析

公司近三年及一期期间费用及其与营业收入的比率情况如下表:

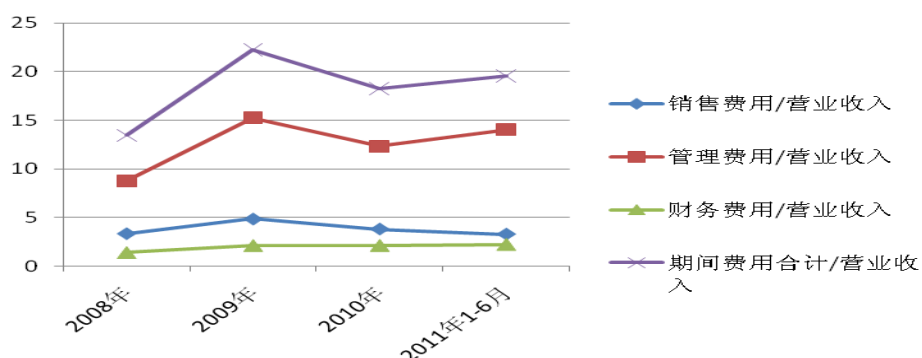
单位: 万元、%

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增长	金额	增长	金额	增长	金额
销售费用	739.86	-	1,470.56	32.68	1,108.31	12.19	987.88
管理费用	3,181.18	-	4,768.28	36.66	3,489.20	33.42	2,615.20
财务费用	507.56	-	823.63	69.65	485.49	17.94	411.63
期间费用 合计	4,428.61	-	7,062.47	38.94	5,083.00	26.61	4,014.71
营业收入	22,641.14	-	38,691.41	69.17	22,871.65	-23.37	29,848.52
项目	比率	增加值	比率	增加值	比率	增加值	比率
销售费用/ 营业收入	3.27	-0.53	3.80	-1.05	4.85	1.54	3.31

管理费用/ 营业收入	14.05	1.73	12.32	-2.93	15.25	6.49	8.76
财务费用/ 营业收入	2.24	0.11	2.13	0.01	2.12	0.74	1.38
期间费用 合计/营业 收入	19.56	1.31	18.25	-3.97	22.22	8.77	13.45

发行人近三年及一期费用率变动趋势图

单位：%



报告期内，公司期间费用增长较快，主要由于管理费用的增加。2009 年度面临金融危机的不利局面，公司加大研发投入，积极研发新产品，而研发成果产生效应有一定时滞，未能在当年产生实质效应，因此出现了期间费用增长而营业收入下降的情况。2010 年度公司期间费用较上年末增长了 38.94%，同样主要源于研发支出的增加；营业收入较上年末增长了 69.17%，远高于期间费用的增长，说明公司的费用控制情况良好。2011 年 1-6 月，公司因进行股份支付计入管理费用 595.78 万元，因此期间费用大幅上升。

① 销售费用

报告期内公司销售费用增长的主要原因为：随着公司产品产能的提升和业务规模的扩大，公司加大了国际大客户的开发力度。公司扩大销售业务人员队伍，健全销售业务人员的激励机制，销售费用随之增加。2010 年度公司销售费用比去年增长 32.68%，主要原因为由于营业收入增长较快，各项费用随之增长，但销售费用增幅远低于营业收入增幅。

② 管理费用

报告期内，公司管理费用的增长主要是因为技术研发费的大幅增加、管理人员薪酬的提高和管理部门固定资产折旧费用的增长。报告期内，公司管理费用的明细及变化情况如下表：

单位：万元、%

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增长	金额	增长	金额	增长	金额
技术研发费	1,075.21	-	1,973.82	64.82	1,197.54	20.92	990.34
工资	410.63	-	724.23	33.22	543.65	131.84	234.49
折旧费	187.34	-	333.92	-21.98	427.99	192.04	146.55
福利费	140.92	-	312.02	39.83	223.14	37.65	162.11
办公费	133.03	-	269.35	33.26	202.13	33.72	151.16
税金	96.80	-	178.06	5.17	169.30	41.97	119.25
其他	541.47	-	976.88	34.66	725.45	-10.58	811.30
股份支付计入管理费用的金额	595.78	-	-	-	-	-	-
合计	3,181.18	-	4,768.28	36.66	3,489.20	33.42	2,615.20

2009 年度公司管理费用比上年度增长了 33.42%，主要因为：公司加大研发投入，技术研发费和研发人员薪酬上升；以及搬迁到新厂区导致折旧费攀升。2010 年度公司管理费用比去年增长 36.66%，原因为公司加大了技术研发费的投入，以及营业收入增长而导致的各项费用的增长，但增幅低于营业收入的增幅。2010 年度公司在继续加大对方形数字麦克风、微型扬声器/受话器等原有产品的研发投入的同时，新增对硅微麦克风、超薄平板电视音响系统等重要新项目的研发投入，同时研发人员薪酬大幅上升，导致研发支出大幅增长。2011 年 1-6 月，公司研发投入持续增长。

③ 财务费用

报告期内公司财务费用增加主要因为：随着公司新建厂房和购置机器设备，银行借款增加金额较大，利息支出大幅度增加；以及随着出口业务增长，人民币升值导致汇兑损失上升。2010 度财务费用比去年增长 69.65%，主要因为汇兑损失增加。

报告期内公司财务费用的明细如下表：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利息支出	374.92	531.83	507.33	335.12
减：利息收入	16.29	26.06	64.16	62.53
汇兑损益	129.85	279.69	20.57	105.23
银行手续费	19.08	38.17	21.75	33.81
合计	507.56	823.63	485.49	411.63

(4) 营业外收入分析

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置利得	1.74	-	0.03	3.00
其中：固定资产处置利得	1.74	-	0.03	3.00
政府补助	334.23	774.34	535.21	95.68
其他	-	55.24	4.07	0.61
合计	335.97	829.58	539.31	99.29
营业外收入/利润总额（%）	13.58	14.09	31.05	1.52

报告期内，公司营业外收入主要为政府补贴收入，2009年营业外收入占公司利润总额的比例较高，主要是因为近年来政府对公司的支持力度较大，2010年随着公司业绩的大幅回升，营业外收入占利润总额的比例相应降低。2010年度、2009年度营业外收入分别较上年度增长290.27万元、440.02万元，原因主要为公司当期收到以及摊销的政府补助款增加。报告期内公司补贴收入的详细情况请参见本招股说明书中“第十节 财务会计信息”之“七、非经常性损益情况”。

报告期内，公司的营业外支出主要为对外捐赠（赞助费及公益性捐赠）和固定资产处置损失。营业外支出占公司利润总额的比例很低，对公司盈利情况影响很小。

2、经营成果变动趋势分析

2008年度至2010年度，公司与同行业上市公司经营成果的变动情况如下表：

单位：%

增长率 项目	本公司		歌尔声学		新嘉联		瑞声声学	
	2009年	2010年	2009年	2010年	2009年	2010年	2009年	2010年
营业收入	-23.37	69.17	11.30	134.70	17.16	30.80	-2.34	52.01
营业利润（毛利）	-81.04	316.18	-24.60	204.72	87.74	-71.50	5.17	52.70
归属于母公司股东净利润	-68.53	228.42	-18.55	176.79	25.98	-68.08	4.15	60.45

注：瑞声声学为香港上市公司，采用其财务指标“毛利”。数据来源：上市公司年报。

由上表可见，2009年度同行业上市公司经营业绩均不同程度受到全球金融危机的不利影响。各公司受金融危机的影响程度并不相同，主要由各公司不同的发展战略、产品与客户结构造成的。具体如下：

企业名称	主要产品	主要客户
瑞声声学	微型扬声器/受话器、扬声器模组、微型麦克风、振动器、转换器、耳机等	诺基亚、苹果、黑莓、摩托罗拉、HTC等
歌尔声学	微型麦克风、微型扬声器/受话器、蓝牙耳机、3D电子眼镜、LED背光模组等	三星、LG、诺基亚、缤特力等

新嘉联	微型扬声器/受话器、TFT 液晶模组、锂离子电 池芯等	西门子、松下、三星、中兴 通讯、华为等
共达电声	微型麦克风、微型扬声器/受话器、电声组件	MWM 公司、索尼爱立信、 索尼、三星、华为、天宇等

在同行业上市公司中：瑞声声学专注于微型电声元器件的垂直整合，产品线涵盖行业的大部分产品，技术领先优势明显，客户最为高端，毛利率最高。歌尔声学产品线最为丰富，已不再局限于电声元器件行业，蓝牙耳机和 3D 电子眼镜对其收入和利润贡献较大。歌尔声学坚持大客户开发战略，为三星提供的多种产品对其收入和利润做出了主要贡献。新嘉联的产品以扬声器和受话器（主要应用于无绳电话）为主，2008 年经营业绩即已受全球金融危机影响出现大幅下滑，2009 年经营业绩的增长主要源于笔记本电脑用微型音箱业务的突破。¹³

与瑞声声学和歌尔声学相比，本公司受全球金融危机的不利影响更大，主要原因：（1）2008 年公司的主要客户为索尼等国际大客户，这些客户受全球金融危机影响较大，导致公司的客户订单大幅下降。（2）2008 年、2009 年公司产品结构较为单一，以微型麦克风为主，微型扬声器/受话器的占比较低，尚不能对收入和利润做出重大贡献，因此本公司抵御金融危机的能力弱于瑞声声学和歌尔声学。（3）2009 年度受金融危机影响，电声元器件行业价格战十分激烈，公司产品单价大幅下降，而公司产品单位成本未能出现相应幅度的降低，导致毛利率水平降低。（4）2008 年下半年，公司搬迁到新厂区，兴建新厂房、购置新设备，土地、厂房、生产设备大幅增长，固定资产折旧和无形资产摊销费用上升。（5）2009 年度公司加大研发投入，积极开发新产品，研发费用大幅增长，而研发产生效益有一定的时滞，因此短期内影响了公司的盈利水平。

2010 年度电声元器件行业迎来强劲反弹，同行业上市公司除了新嘉联外收入和利润都大幅增长。公司业绩大幅反弹，幅度高于同行业上市公司，属于恢复性增长，主要因为随着宏观经济形势的回暖，公司客户订单充足，产销量大幅增长，收入和利润水平随之上升。2010 年公司向 MWM 公司销售金额的大幅增长，是公司营业收入和利润增长的重要因素。同时，公司加强了成本和费用控制，毛利率水平较 2009 年度有所上升。2011 年 1-6 月，公司经营业绩呈持续增长态势。

（五）主要产品成本构成情况

报告期内，公司主要产品为微型麦克风、微型扬声器/受话器，公司单位产

¹³ 新嘉联 2009 年年报。

品的成本构成情况如下：

1、微型麦克风

(1) 微型麦克风的单位成本构成及其变化情况

单位：元/只、%

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
原材料	0.62	-3.13	0.64	-7.25	0.69	-6.76	0.74
直接人工	0.04	-33.33	0.06	-25.00	0.08	-	0.08
制造费用	0.04	-20.00	0.05	-28.57	0.07	-	0.07
合计	0.70	-7.89	0.76	-9.52	0.84	-5.62	0.89

由上表可见，报告期内公司单位微型麦克风产品的各种成本构成均呈下降趋势，其中制造费用和直接人工的下降主要由公司生产自动化水平大幅提高所致。

(2) 微型麦克风原材料使用数量、单价及其变化情况

单位：元/只、%

项目	使用数量 (只/只)	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度
		金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
背极板	1	0.0413	2.74	0.0402	5.79	0.0380	-1.30	0.0385
FET	1	0.1036	-14.25	0.1208	-12.21	0.1376	-24.81	0.1830
PCB	1	0.0387	8.71	0.0356	-13.17	0.0410	-1.91	0.0418
振膜	1	0.0273	-0.44	0.0274	-0.47	0.0276	-27.88	0.0382
外壳	1	0.0132	3.77	0.0127	-29.33	0.0180	11.80	0.0161
腔体	1	0.0126	-23.70	0.0165	-8.33	0.0180	-17.43	0.0218
焊接等附件	1	0.2770	0.73	0.2750	21.95	0.2255	41.82	0.1590
胶套	1	0.0883	-8.02	0.0960	-40.74	0.1620	-26.36	0.2200
其他	-	0.0200	-	0.0200	-	0.0200	23.08	0.0260
合计	-	0.6220	-3.46	0.6442	-6.31	0.6877	-7.62	0.7444

注：上表中“使用数量”是单只产品中包含的材料或配件数量。报告期各期各种原材料的平均单价由与各期产品销量相对应的当期结转的材料成本计算而得(材料单价=当期结转的材料成本/当期产品销量)，由于各期产品销量和产量并不一致，存在本期生产的产品下期实现销售的情况，因此本期原材料的平均单价并不完全等于本期生产中实际消耗的材料平均单价。

由上表可见，报告期内，公司微型麦克风产品的各种构成的使用数量未发生明显变化，因微型麦克风是非常成熟的产品，其各材料和配件的使用数量不会随意变化，但在实际经营中，个别型号的少部分产品存在应客户需求不使用某种材料（如胶套等）的情况，但总体数量很小。总体来看，微型麦克风各种材料和配件的单价呈下降趋势，尤其是 FET 等原材料价格降幅较大，从而带动单位生产成本的下降。微型麦克风原材料单价的下降，首先是由上下游行业产

品单价不断降低的趋势决定的；另外公司生产规模扩大产生的规模经济效应，以及对振膜、腔体自制率的提高也有助于原材料成本下降。

2、微型扬声器/受话器

(1) 微型扬声器/受话器的单位成本构成及其变化情况

单位：元/只、%

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
原材料	0.88	-5.38	0.93	-3.12	0.96	9.09	0.88
直接人工	0.28	-15.15	0.33	6.45	0.31	181.82	0.11
制造费用	0.13	-43.48	0.23	-8.00	0.25	150.00	0.10
合计	1.28	-13.51	1.48	-1.99	1.51	38.53	1.09

由上表可见，报告期内，公司微型扬声器/受话器产品的成本，2009 年较 2008 年大幅提高，特别是直接人工和制造费用增幅较大，主要因为 2008 年微型扬声器/受话器处于研发和实验生产阶段，部分对外销售的产品是在研发过程中生产的，因此相关费用支出计入了研发费用；另外 2008 年微型扬声器/受话器的 PQC（Process Quality Control，过程质量控制）工作由微型麦克风的 PQC 人员承担，因此其制造费用较低。2009 年以来，微型扬声器/受话器的生产成本呈下降趋势。

(2) 微型扬声器/受话器原材料使用数量、单价及其变化情况

单位：元/只、%

项目	使用数量 (只/只)	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年 度
		金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
盆架	1	0.3212	2.64	0.3129	-0.67	0.3150	10.14	0.2860
磁钢	1	0.1860	-9.27	0.2050	-2.84	0.2110	17.55	0.1795
振膜	1	0.0850	-20.56	0.1070	-16.41	0.1280	11.30	0.1150
音圈	1	0.0425	-15.17	0.0501	-4.39	0.0524	-3.68	0.0544
端子	1	0.0503	-14.02	0.0585	0.86	0.0580	1.75	0.0570
前盖	1	0.0563	-4.25	0.0588	-0.51	0.0591	-1.50	0.0600
胶圈	1	0.0570	-6.56	0.0610	2.01	0.0598	-0.33	0.0600
其他	-	0.0797	9.63%	0.0727	-5.22	0.0767	15.34	0.0665
合计	-	0.8780	-5.19	0.9260	-3.54	0.9600	9.29	0.8784

注：上表中“使用数量”是单只产品中包含的材料或配件数量。报告期各期各种原材料的平均单价由与各期产品销量相对应的当期结转的材料成本计算而得(材料单价=当期结转的材料成本/当期产品销量)，由于各期产品销量和产量并不一致，存在本期生产的产品下期实现销售的情况，因此本期原材料的平均单价并不完全等于本期生产中实际消耗的原材料的平均单价。

由上表可见，报告期内，公司微型扬声器/受话器产品的各种构成的使用数

量未发生明显变化，因微型扬声器/受话器是非常成熟的产品，其各材料和配件的使用数量不会随意变化，但在实际经营中，与微型麦克风产品类似，个别型号的少部分产品存在应客户需求不使用某种材料（如端子等）的情况，但总体数量很小。

总体来看，2009 年单位微型扬声器/受话器产品的材料成本较 2008 年由较大幅度上扬，从而导致单位产品成本上升。2009 年以来，单位微型扬声器/受话器产品的材料成本呈下降趋势。微型扬声器/受话器原材料单价的下降，首先是由上下游行业产品单价不断降低的趋势决定的；另外公司生产规模扩大产生的规模经济效应，以及对振膜、音圈自制率的提高也有助于原材料成本下降。

（六）主营业务毛利率情况

1、公司与同行业上市公司产品毛利率比较

报告期内，公司主要产品的毛利率情况与国内同行业上市公司比较如下表：

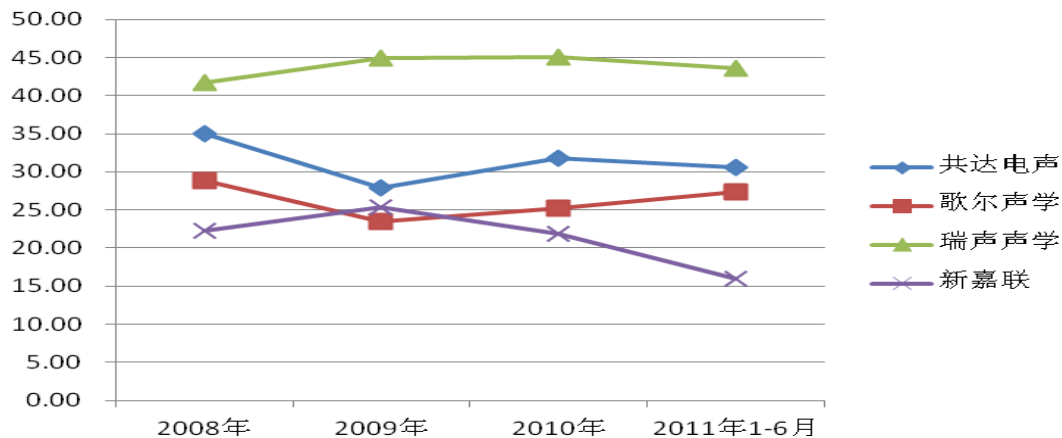
单位：%

公司名称	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	毛利率	变动值	毛利率	变动值	毛利率	变动值	毛利率
共达电声	30.60	-1.23	31.83	3.94	27.89	-7.07	34.96
其中：微型麦克风	31.84	-1.93	33.77	5.22	28.55	-6.43	34.98
微型扬声器/受话器	21.80	16.60	5.20	5.86	-0.66	-32.45	31.79
歌尔声学	27.35	2.10	25.25	1.81	23.44	-5.38	28.82
其中：电声器件	29.01	1.61	27.40	3.85	23.55	-5.39	28.94
电子配件	23.19	5.75	17.44	-5.98	23.42	-	-
新嘉联	15.98	-5.86	21.84	-3.51	25.35	3.08	22.27
其中：扬声器	17.40	-7.13	24.53	-0.31	26.61	4.30	22.31
受话器	16.37	-6.34	22.71	1.71	24.02	2.43	21.59
瑞声声学	43.62	-1.47	45.09	0.19	44.90	3.21	41.69
其中：动圈器件	48.37	-2.76	51.13	-1.81	52.94	5.24	47.70
微型麦克风	34.02	2.68	31.34	15.21	16.13	-9.61	25.74
耳机	13.20	-14.92	28.12	2.09	26.03	4.38	21.65

注：资料来源：上市公司年报、中期报告。歌尔声学的“电声器件”产品包括微型麦克风、微型扬声器/受话器和蓝牙耳机等，“电子配件”产品包括 3D 电子眼镜、LED 系列产品等。瑞声声学的“动圈器件”产品主要指微型扬声器/受话器及其模组、振动马达等。因扬声器和受话器功能、构成、生产工艺基本一致，同行业上市公司中除新嘉联以外，其他上市公司均未将扬声器和受话器产品细分为两种不同产品。

发行人与同行业上市公司综合毛利率变动趋势图

单位：%



报告期内，同行业各上市公司经营发展方向不完全相同，客户资源、产品结构及定位也有差别，毛利率水平有较大差异。仅以相对指标毛利率对比分析来看，报告期内，香港上市的瑞声声学（AAC）由于目标客户最为高端（主要为苹果、诺基亚、黑莓、摩托罗拉、HTC 等世界著名手机厂商），以及在自动化水平和成本控制上具有优势，因此毛利率水平明显高于同行业 A 股市场上市公司。报告期内，本公司专注于微型电声元器件的制造和销售，产品定位于中高端，拥有优质的客户资源，综合毛利率水平低于瑞声声学，但高于同行业 A 股上市公司（歌尔声学和新嘉联）。

（1）报告期内公司综合毛利率水平高于同行业 A 股上市公司的原因

本公司综合毛利率水平高于同行业 A 股上市公司（歌尔声学和新嘉联）的具体原因如下：

①产品结构和应用领域

总体而言，微型电声元器件在技术水平、工艺要求上高于一般电声元器件，产品毛利率也较高。应用于手机、数码产品等消费类电子领域的电声元器件，因为个体较小、技术和工艺要求较高，其单位售价和毛利率也会高于应用于电话机等通讯产品领域的同类产品。

A、歌尔声学产品多元化影响其毛利率水平

在同行业 A 股上市公司中，歌尔声学的产品结构最为多元，已不局限于电声元器件领域，除了微型麦克风、微型扬声器/受话器外，还包括：蓝牙耳机、3D 电子眼镜、LED 系列产品等产品，广泛应用于手机、数码产品、笔记本电脑、

电视机等领域。电声元器件以外的产品主要是歌尔声学近年来新开发的产品，毛利率比电声元器件低，拉低了其综合毛利率水平。从歌尔声学招股说明书披露内容来看，2007 年度微型麦克风产品的毛利率为 36.75%（2007 年度本公司微型麦克风产品的毛利率为 35.08%，二者较为接近），微型扬声器/受话器产品的毛利率为 33.95%，以蓝牙耳机为主的消费类电声产品的毛利率仅为 19.15%（该产品主要从 2007 年开始大批量生产，歌尔声学 2008 年以后的年报将蓝牙耳机归入“电声器件”），明显低于电声元器件的毛利率水平，导致综合毛利率仅为 28.26%（从瑞声声学的产品毛利率数据来看，其耳机产品的毛利率也明显低于电声元器件产品）。从歌尔声学年报数据来看，2008 年度其产品为“电声器件”（包括微型麦克风、微型扬声器/受话器、蓝牙耳机等），毛利率为 28.94%。2009 年度、2010 年度、2011 年 1-6 月“电声器件”的毛利率分别为 23.55%、27.40%、29.01%；“电子配件”（包括 3D 电子眼镜、LED 系列产品等）的毛利率分别为 23.42%、17.44%、23.19%，低于“电声器件”的毛利率水平。¹⁴

B、新嘉联的毛利率水平受产品应用领域限制

新嘉联的主要产品为扬声器/受话器，应用领域主要为无绳电话，2010 年应用于无绳电话的型号产品约占全部量产型号的 70%，应用于笔记本电脑的型号产品约占全部量产型号的 15%，在手机上应用较少。¹⁵ 一般而言，应用于手机、数码产品等消费类电子领域的电声元器件的单价和毛利率较高，因此新嘉联的产品毛利率低于其他同行业上市公司。

C、本公司专注于微型电声元器件领域，毛利率水平较高

本公司一直专注于微型电声元器件领域，公司产品主要应用于手机、数码产品、平板电脑等消费类电子领域，相对于电话机等应用领域，其技术要求较高，产品毛利率水平也较高。公司主要产品为微型麦克风，微型扬声器/受话器的占比较低（2010 年的销售占比为 6.77%，2011 年 1-6 月提高到 12.31%），虽然微型扬声器/受话器的毛利率低于微型麦克风，但由于占比低，对综合毛利率的影响较小。

②客户结构和产品档次

在电声元器件行业，不同客户从事的主营业务不同，对电声元器件产品的性

¹⁴ 歌尔声学 2008-2010 年年报，2011 年半年报。

¹⁵ 新嘉联 2010 年年报。

能和技术指标的要求不同，从而影响电声元器件产品的单位售价和毛利率。以苹果 iPhone 为代表的智能手机对其电声元器件的技术和性能指标的要求往往较高，其电声元器件配件的单位售价和毛利率也较高。

公司的主要客户包括 MWM 公司（其主要客户为苹果、微软、思科等北美著名企业）、索尼、索尼爱立信、三星、华为等，公司产品主要应用于手机、数码产品、平板电脑等消费类电子领域。

歌尔声学的主要客户包括三星、LG、诺基亚、缤特力¹⁶等，其产品应用领域较为广泛。

新嘉联的主要客户为西门子、松下、中兴通讯、华为等，其受话器和扬声器产品主要运用于无绳电话。¹⁷

③技术水平和产品品质

产品的技术水平和品质是决定产品单位售价和毛利率的内在因素。公司自设立以来一直专注于微型电声元器件的研发和制造，产品创新和技术创新能力较强，工艺水平较高，产品品质在行业内拥有较高美誉度，2007 年、2009 年被索尼公司评为优秀供应商。上述因素保证了公司产品较高的单位售价和毛利率。

（2）2009 年受全球金融危机影响公司经营业绩下滑程度大于同行业上市公司原因

虽然本公司综合毛利率水平高于同行业 A 股上市公司，但 2009 年受全球金融危机影响本公司经营业绩下滑程度大于同行业上市公司，具体原因如下：

①主要客户国际化程度较高是首要原因

公司的主要客户为 MWM 公司（其主要客户为苹果、微软、思科等北美著名企业）、索尼、索尼爱立信、三星、大北欧(GN)、罗技(Logitech)、正崴(Foxlink)、华为、中兴通讯等国际化程度很高的大客户（华为、中兴通讯虽然为国内企业，但其手机外销比例很高）。2009 年度公司的主要客户受金融危机的影响较大，并将不利影响传导给了公司，公司对上述主要客户销售收入的降幅较大，因此营业收入和利润水平出现较大幅度下滑。2010 年度随着宏观经济的回暖和行业景气度的回升，主要客户对公司产品的需求强劲反弹，公司的业绩随之上升。

2008-2010 年度，公司向大客户的销售额波动情况如下表：

¹⁶缤特力官方网站：<http://www.plantronics.com/cn/company/>.

¹⁷ 新嘉联 2008-2010 年年报。

单位：万元、%

客户名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
MWM 公司	13,428.02	113.40	6,292.31	-14.87	7,391.36
索尼爱立信	1,729.50	29.08	1,339.90	12.37	1,192.38
天宇	1,736.06	95.61	887.49	-31.64	1,298.34
华为	1,557.09	125.19	691.47	-60.65	1,757.34
正崧	1,315.38	-0.30	1,319.33	-18.15	1,611.98
索尼	1,113.62	-40.93	1,885.17	-44.62	3,404.06
三星	1,008.22	42.55	707.29	4,097.57	16.85
中兴通讯	969.17	21.11	800.25	-53.65	1,726.70

2009 年度华为、中兴通讯采购采用了竞标模式，公司向华为、中兴的销售单价下降幅度明显，销售毛利降低。由于索尼受到金融危机影响较大，公司向索尼的销售数量大幅减少，销售收入降低，影响了公司 2009 年的经营业绩。

②产品结构较为单一是重要原因

公司从 2008 年下半年开始生产微型扬声器/受话器，但是 2009 年度该产品的实现的收入较低，且产品毛利率为负，不能对公司的收入和利润做出重要贡献，因此公司抵御金融危机的能力弱于歌尔声学等产品线丰富的上市公司。2011 年 1-6 月微型扬声器/受话器的销售额大幅增长，销售占比由 2010 年的 6.77%上升到了 2011 年 1-6 月的 12.31%，销售额已经超过了 2010 年全年水平。目前公司也在积极研发和试生产硅微麦克风和超薄平板电视音响系统等新产品，随着产品结构的优化和产品线的不断丰富，公司抗风险能力将逐渐提高。

③产品单价和毛利率波动是关键因素

全球金融危机不仅影响电声元器件行业的市场需求，也导致了产品单价和毛利率水平的波动。相比于同行业 A 股上市公司，由于公司产品毛利率水平较高，2009 年公司产品毛利率的下降也更明显，下降了 7.07 个百分点，大于歌尔声学 5.38 个百分点的变动值。同时，2009 年公司产品单价下降幅度也较大，主要产品微型麦克风平均单价下降了 14.60%，直接影响了公司的盈利水平。

④厂区搬迁、期间费用上升等叠加因素是直接原因

2008 年下半年公司搬迁到了新厂区，兴建新厂房并购置大量机器设备进行自动化改造，提高产能及应对客户订单的能力，增强市场竞争实力，有利于公司的长期稳定发展。但固定资产和无形资产的投资大幅上升，折旧、摊销费用随之上升，直接影响了 2009 年度的利润水平，短期内抑制了盈利能力的快速提高。具

体情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
固定资产投资	4,162.87	2,300.22	6,365.91
无形资产投资	798.40	352.23	122.34
其中：土地使用权	330.44	124.62	83.61

同时，公司 2009 年度、2010 年度期间费用尤其是管理费用和销售费用的增幅较大，具体情况如下表：

单位：万元、%

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增长	金额	增长	金额
销售费用	1,470.56	32.68	1,108.31	12.19	987.88
管理费用	4,768.28	36.66	3,489.20	33.42	2,615.20
其中：技术研发费	1,973.82	64.82	1,197.54	20.92	990.34
财务费用	823.63	69.65	485.49	17.94	411.63
期间费用合计	7,062.47	38.94	5,083.00	26.61	4,014.71

2009 年度以来，为应对金融危机的影响，公司加大了营销力度，努力开拓新客户，因此销售费用上升较快。同时，公司大幅度提高了研发费用支出，对行业前沿技术和产品进行技术储备，为将来的可持续发展打下基础。研发投入产生效益有一定的时滞，虽然短期内影响公司的盈利水平，但有助于公司保持行业技术领先地位，巩固和提高核心竞争优势，为长期的持续盈利能力奠定坚实基础。另外，公司增加了员工福利设施，为员工提供了住宿、就餐方面的良好条件，增加了费用性支出。

上述因素叠加在一起影响了公司 2009 年度的盈利水平，使得公司经营业绩下滑幅度大于同行业上市公司。但这种影响是短期的，2010 年以来随着行业的复苏，公司产能的提高和新产品的推出，公司的盈利能力得到了快速提高。

2、毛利率变动分析

报告期内，公司的毛利率水平呈 V 型走势，尤其是 2009 年度受金融危机影响毛利率水平下降幅度较大；但公司的毛利率水平一直高于 A 股市场同行业上市公司。

2009 年度公司产品毛利率水平出现下降，主要是因为：（1）受金融危机影响，上游客户传递的降价压力加大，公司产品单价降低导致产品毛利下降；（2）2008 年度公司搬迁到新厂区，兴建新厂房、购置新设备，导致固定费用的摊销

占主营业务成本比例增加。(3) 由于销售量的下降, 单位产品分摊的固定成本增加, 从而使单位产品成本提高, 产品毛利率降低。

2010 年度随着全球经济不断回暖, 客户需求大幅增长, 公司产能得到充分利用, 同时加强成本控制, 开发新技术、新产品, 公司毛利率水平同比有所上升。

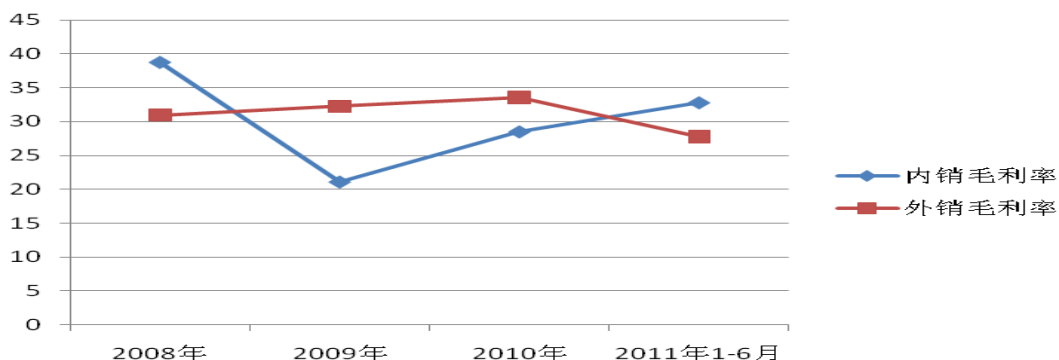
报告期内, 公司内销、外销产品的毛利率水平及其变动情况如下表:

单位: 万元、%

地区	项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度
		金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
国内	主营业务收入	10,843.29	-	13,277.17	48.60	8,934.82	-41.70	15,326.86
	主营业务成本	7,692.75	-	9,491.92	34.71	7,046.09	-24.96	9,390.30
	主营业务毛利	3,150.54	-	3,785.25	100.41	1,888.73	-68.18	5,936.57
国外	主营业务收入	11,765.31	-	25,033.04	81.65	13,780.99	-4.80	14,475.20
	主营业务成本	7,997.14	-	16,624.14	78.09	9,334.87	-6.60	9,993.99
	主营业务毛利	3,768.17	-	8,408.90	89.13	4,446.12	-0.78	4,481.21
地区	项目	数值	变动值	数值	变动值	数值	变动值	数值
国内	毛利率	29.06	0.55	28.51	7.37	21.14	-17.59	38.73
国外	毛利率	32.03	-1.56	33.59	1.33	32.26	1.30	30.96

内销、外销产品毛利率变动趋势图

单位: 万元



报告期内, 公司销售给内销客户中兴、华为等公司的产品的单价降幅较大, 内销产品 2009 年度主营业务收入的降幅高于主营业务成本, 因此主营业务毛利降幅和毛利率下降值较大; 2010 年度主营业务毛利升幅远高于主营业务收入增幅, 体现了公司成本控制的有效性。公司内销产品毛利率 2009 年度降幅较大, 2010 年度略有回升, 但低于 2008 年度水平。2011 年 1-6 月, 内销毛利率呈现持续上升势头, 并超过了外销毛利率。

报告期内, 公司外销产品毛利 2009 年度与 2008 年度基本持平, 2010 年度大幅上升; 外销产品毛利率水平在 2008-2010 年维持了缓慢上升趋势, 主要因为

公司坚持大客户开发战略，客户结构不断优化，优质的国际大客户资源是保持公司毛利率水平稳定性和盈利能力持续性的重要保障；同时 2009 年 6 月起，公司产品微型麦克风的增值税出口退税率由 14%提高到了 17%，也有助于外销产品毛利率水平的提高。2011 年 1-6 月，外销毛利率出现了下降，主要由人民币升值导致。

3、原材料价格及产品价格变动等因素对毛利率的影响分析

(1) 原材料价格变动对毛利率的影响分析

报告期内，公司实际消耗的主要原材料的价格波动情况如下表：

单位：元/只、%

原材料	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度
	占主营业务成本比重	单价增幅	占主营业务成本比重	单价增幅	占主营业务成本比重	单价增幅	占主营业务成本比重
FET	13.70	-14.83	16.27	-10.07	17.34	-25.49	19.86
接线板	7.07	-3.25	8.52	-1.72	8.48	-2.64	6.32
线材	5.45	-3.34	5.85	3.10	4.76	-0.82	3.83
背极板	6.88	3.29	7.55	5.28	6.91	-0.26	5.15
振膜	6.07	-0.73	6.92	-0.73	5.73	-28.4	5.27
胶套	3.06	-20.66	6.85	-32.55	6.02	-29.96	5.67
电容电阻	1.97	-16.05	2.35	-1.10	2.24	-23.64	5.46
腔体	1.92	-20.82	2.28	-11.36	2.57	-21.08	2.6
外壳	2.07	2.85	1.99	-29.61	2.94	12.56	3.04
盆架	4.46	4.23	2.00	0.99	0.62	9.63	0.15

注：上表中的原材料指报告期各期实际消耗的原材料。由于存在当期生产产品下期实现销售收入的情况，当期实际消耗的原材料并不完全等于当期计入营业成本的原材料。

由上表可见，报告期内公司产品的大部分主要原材料的价格呈下降趋势。总体来看，2009年受金融危机影响，原材料价格降幅较大。2010年宏观经济形势回暖，公司产品主要原材料继续呈下降趋势，但降幅总体趋缓；由于铜价上涨，线材和背极板的价格出现上升。原材料总体价格的下降有助于公司产品毛利率水平的提高。

(2) 产品价格变动及其他因素对毛利率的影响分析

单位：元/只、%

产品类别	项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度
		金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
微型麦克风	平均单价	1.03	-9.65	1.14	-2.56	1.17	-14.60	1.37
	单位成本	0.70	-7.89	0.76	-9.52	0.84	-5.62	0.89
微型扬	平均单价	1.64	5.13	1.56	4.00	1.50	-6.83	1.61

声器/受 话器	单位成本	1.28	-13.51	1.48	-1.99	1.51	38.53	1.09

报告期内，公司产品平均单价呈下降趋势。2009 年度公司主要产品微型麦克风的平均单价大幅下降，但平均成本均并未出现相应幅度下降，因此公司主营业务的综合毛利率水平降幅较大。2010 年度公司产品平均单价的降幅趋缓，微型麦克风的平均单价与 2009 年度基本持平，微型扬声器/受话器的平均单价较 2009 年度略有上升；同时公司加强了成本控制，产品单位成本有所下降，因此产品毛利率水平较 2009 年度有所上升。

（3）报告期内微型麦克风产品单价下降的原因

报告期内，公司微型麦克风产品单价不断下降的原因如下：

①下游行业的降价需求是根本原因

下游产品快速的更新换代和产品单价的不断下降是电声元器件产品单价下降的根本原因。电声元器件行业下游行业为消费类电子行业，手机、数码产品、平板电脑等消费类电子的更新换代非常迅速，对电声配件的要求随之不断提高和更新，电声元器件厂家必须不断进行产品创新和技术创新，快速满足下游客户需求。同时，消费类电子产品单价普遍呈下降趋势，势必挤压配件厂商的产品单价。因此，产品单价不断下降是电声元器件行业的发展趋势。公司的微型麦克风产品是公司自成立以来的主导产品，技术成熟，客户结构稳定，因此产品单价呈缓慢下降趋势。而公司自 2008 年下半年开始生产和销售微型扬声器/受话器，该产品的客户结构仍然处在不断优化的过程中，因此 2010 年以来产品单价有所上升。

②充分竞争的行业竞争态势是重要因素

电声元器件行业属于竞争非常充分的行业，国内厂家较多。虽然公司在技术研发和产品品质上具有较为明显的竞争优势，但公司产品面临的竞争依然较为激烈。激烈的市场竞争是导致微型麦克风产品单价不断下降的重要因素，尤其是 2009 年受全球金融危机冲击，国内厂家为了在行业萧条的背景下抢夺市场份额，纷纷采取降价策略，导致微型麦克风的产品单价降幅明显。2010 年随着下游行业的景气度回升，微型麦克风产品单价有所上升，但长期来看仍会呈缓慢下降趋势。

③原材料成本的不断下降为产品单价提供了下降空间

公司对上游原材料供应商具有较强的议价能力，可以将价格下降压力传导至

上游厂商。从报告期内公司的原材料采购情况来看，上游供应商的原材料价格总体上呈现不断下降的趋势，且下降幅度大于公司微型麦克风产品价格，这为公司产品单价提供了下降空间。

④较高的市场占有率使得公司具有承受产品单价下降的能力

报告期内，公司主要产品微型驻极体麦克风的市场占有率一直较高，且呈上升趋势，2010 年全球市场占有率超过了 12%，居全球第四、中国第二。较高的市场占有率产生的规模经济效应，有助于公司降低单位产品成本，使公司具备较强的承受产品单价下降的能力。

(4) 公司微型麦克风产品毛利率保持较高水平的原因

在产品单价不断下降的情况下，公司微型麦克风产品与同行业上市公司产品相比仍然保持了较高的毛利率水平，具体原因如下：

①公司在技术研发和产品品质上具备较强的竞争优势

经过十余年的发展，公司在微型麦克风的技术研发和生产工艺上有深厚的积累，能够快速应对客户需求，推出新的产品品种，新产品的售价往往高于旧产品，从而保持较高的产品毛利率。同时，公司的产品品质优良、性能稳定，提高了公司对下游客户的议价能力，也有助于公司不断赢得优质客户。

②公司拥有优质的客户资源

公司的客户主要为世界知名的消费类电子企业，客户集中于中高端。这些客户对电声配件的品质和性能的要求很高，同时往往要求公司在客户的产品研发阶段即与其接触，为其提供电声整体解决方案。因此，公司微型麦克风产品的售价也相对较高。较高的产品售价保证了较高的产品毛利率水平。

③单位产品成本不断下降

报告期内，公司原材料价格呈下降趋势，且下降幅度大于微型麦克风产品价格。原材料价格的下降不断降低产品生产成本，提高产品毛利率水平。其次，报告期内，公司的材料自制能力很强、自制比率高，实现了背极板、振膜、腔体、音圈等重要材料的自制，降低了生产成本。另外，公司产能、产量的快速扩大，产生了规模经济效应，同时生产自动化水平不断提高、成本控制能力不断加强，从而不断降低单位产品成本，使产品毛利率保持较高的水平。

(5) 微型扬声器/受话器产品 2009 年、2010 年单位成本上升和毛利率下降的原因

①微型扬声器/受话器产品 2009 年、2010 年单位成本上升原因

2009 年公司微型扬声器/受话器产品单位成本由 2008 年的 1.09 元，增长到 2009 年的 1.51 元，增幅较大，主要原因如下：2008 年微型扬声器/受话器处于研发及实验生产阶段，产量和销量很低，销售金额只有主营业务收入的 0.87%。其中，部分微型麦克风/受话器产品是为了研发而制造的，虽然这部分产品最终实现了对外销售，但为产品研发而发生的支出计入了公司的研发费用，没有计入产品生产成本。另外，在 2008 年微型扬声器/受话器的刚开始生产阶段，微型扬声器/受话器的产量很小，产品现场检查和质量控制工作由微型麦克风产品的 PQC（Process Quality Control，过程质量控制）人员兼任，由于相对于微型麦克风，微型扬声器/受话器的数量很小，基于核算的重要性原则，这部分的 PQC 人工全部计入了微型麦克风的的生产成本。2009 年微型扬声器/受话器的现场检查和质量控制工作主要由专门的 PQC 人员负责，这部分人工计入了微型扬声器/受话器的生产成本，导致其单位成本提高。尽管公司 2009 年微型扬声器/受话器的产量和产能利用率较 2008 年大幅提高，但产量和销量依然较低，销售金额只占 2009 年度公司主营业务收入的 2.28%，规模经济效应尚未体现。因此，2009 年公司微型扬声器/受话器产品的单位成本较 2008 年显著上升。2010 年随着产量的扩大，单位成本较 2009 年略有下降，但因 2010 年产量、销量依然不高，规模经济效应并不明显。2011 年 1-6 月，随着产能利用率和产量、销量的迅速扩大，微型扬声器/受话器的销售金额同比大幅增长，并已超过了 2010 年全年，产品单价进一步下降，产品毛利率水平大幅提高。

②微型扬声器/受话器产品 2009 年、2010 年毛利率大幅下降的原因

公司从 2008 年下半年开始批量生产微型扬声器/受话器，而 2008 年四季度全球金融危机对行业的不利影响爆发出来，2009 年客户订单萎缩，行业景气度降低，行业内价格战激烈，产品单价大幅下降。而公司微型扬声器/受话器处于扩大产能的关键时刻，公司适当采取了以价换量的营销策略，降低了产品单价，以期在金融危机的不利背景下仍能快速提高产品产量和销量。

另一方面，2008 年恰逢公司搬迁至新厂区，公司建设新厂区、购置大量机器设备，固定资产和无形资产投资大幅增长，单位产品分摊的摊销、折旧费用大幅上升，推高了单位产品成本。同时，近年来劳动力成本提高也是产品成本上升的一大因素。

上述原因造成 2009 年微型扬声器/受话器的毛利率水平大幅下降甚至为负，2010 年随着行业景气度回升，以及公司成本控制能力的加强，微型扬声器/受话器毛利率水平上升到了 5.20%，仍然较低；2011 年随着产量、销量大幅上升带来的规模经济效应，微型扬声器/受话器毛利率水平大幅提高了 21.80%。随着产能、产量的进一步提高，以及客户结构的优化和成本控制能力的加强，未来公司微型扬声器/受话器的毛利率水平还有一定的上升空间。

三、发行人资本性支出分析

（一）近三年及一期重大的资本性支出

2008 年度公司固定资产重大支出包括：（1）进口注塑机 3 台，价值 130 万元；（2）进口贴片机 2 台，价值 484 万元；（3）购置干式电路板切割机 3 台，价值 141 万元；（4）自制 20 台自动分选仪，价值 698 万元；（5）自制 7 条自动装配线，价值 248 万元；（6）建设新厂房投资 2,809 万元。

2009 年度公司固定资产重大支出包括：（1）进口高速固晶机 3 台，价值 318 万元；（2）自制 10 台自动分选仪，价值 377 万元。

2009 年度公司无形资产重大支出包括：（1）购买硅微麦克专有技术支付 100 万元；（2）购买土地使用权支付 125 万元。

2010 年度公司固定资产重大支出包括：（1）进口贴片机 2 台，价值 398 万元；（2）进口高速固晶机 2 台，价值 226 万元；（3）购买切割机 2 台，价值 123 万元。

2010 年度公司无形资产重大支出包括：（1）购买硅微麦克专利支付 419 万元；（2）购买土地使用权支付 330 万元。

2011 年 1-6 月公司重大资本性支出包括：（1）建设新厂房投资 610 万元；（2）进口数控线切割放电加工机 1 台，价值 93 万元；（3）进口全自动固晶机 1 台，价值 91 万元。

公司报告期内的资本性支出主要是购买机器设备、购买新厂区的土地使用权、新厂房的工程建设、购买硅微麦克专利技术。新增投资有助于公司进一步适应市场需求，丰富产品结构，提高生产的自动化水平和扩大产能，从而增强盈利能力，提升竞争优势。

（二）未来可预见的重大的资本性计划及资金需求量

截至本招股说明书签署日，除本次发行的募集资金项目总投资30,083万元以外，公司无可预见的重大资本性支出。本次发行对公司主营业务和经营成果的影响的详细情况请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“七、募集资金运用对本公司财务状况和经营成果的影响”。

四、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

报告期内公司抓住业务和规模不断扩大的机遇，发挥自身优势，稳健经营，取得了良好的经营业绩。公司财务状况稳定，资产质量良好，保持了较强的盈利能力。在可预见的将来，公司仍将保持良好的财务状况和较强的盈利能力。

（一）主要财务优势

通过对公司近三年及一期的财务状况和经营成果的认真分析，公司具有以下较为明显的财务优势：

1、流动资产质量较好，资产运营能力较强

公司的资产结构合理，特别是流动资产质量良好，保证了较强的资产运营能力，为公司进一步扩大业务规模提供了坚实基础。

2、流动比率和速动比率较高，偿债能力较强

与国内同行业上市公司相比，报告期内公司的流动比率和速动比率优势明显，说明公司的短期偿债能力很强，偿债风险很小。

3、立足于中高端市场，市场毛利率水平较高

报告期内，公司提高了研究开发费用的支出，立足于中高端客户市场，并不断提升产品附加值和推出新产品，使公司产品的毛利率保持较高水平，保证了公司的持续盈利能力。

（二）未来盈利能力分析

未来对公司财务状况和盈利能力有重要影响的主要因素如下：

1、下游行业发展状况和国家产业政策的影响

公司的微型电声元器件产品主要应用于手机、笔记本电脑、个人数码产品、平板电视和汽车电子等领域。长期来看，上述行业的市场前景广阔，市场需求强劲且高速增长，有力保证了公司的持续赢利能力。同时，公司所处行业属于国家产业政策鼓励类行业，为公司未来的盈利提供了可靠的政策保证。

2、成本控制和价格波动的影响

随着公司生产规模的迅速扩大和品牌效应的逐渐显现，公司具备了较强的对供应商的议价能力。同时公司基于与供应商良好的长期合作关系，通过与供货商签订长期供货合同等方式，避免了原材料价格波动对利润产生的负面影响。公司还将近进一步提高自制原材料的比重，降低材料成本。公司高度重视生产过程效率管理，不断提高生产自动化水平，降低生产成本。公司将通过持续加大研发投入，不断推出高附加值产品，以期进一步提高利润率水平。

3、出口退税政策的影响

根据2003年10月颁布的《财政部、国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》（财税〔2003〕222号）以及财政部、国家发改委、商务部、海关总署、国家税务总局五部委联合于2006年9月颁布的《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》（财税〔2006〕139号），公司生产的微型麦克风和微型扬声器/受话器分别享受13%和17%的出口退税率。根据《财政部、国家税务总局关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》（财税〔2008〕144号），从2008年12月1日起，公司主要产品微型麦克风的出口退税率由13%调整为14%。根据2009年6月3日国家财政部下发的《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》（财税〔2009〕88号），从2009年6月1日起，公司产品微型麦克风出口退税率提高至17%。可以预见，由于公司产品出口退税率的调整，公司外销产品的成本将会有所下降，在一定程度上抵消产品价格下降和人民币汇率波动给公司利润带来的不利影响。

4、人民币汇率波动的影响

人民币汇率波动可能对公司的盈利状况产生影响。2010年度公司有65.34%的微型电声元器件产品用于出口，出口产品均采用外汇进行结算，因此理论上人民币汇率波动会对公司的经营产生一定风险；公司2010年度有24.99%的原材料从国外进口，这在一定程度上又降低了人民币汇率波动对公司赢利状况可能产生的影响。公司将灵活采取多种货币结算模式，综合运用汇率风险规避工具，把人民币汇率波动产生的影响控制在最低水平。

5、募集资金的影响

长期以来，公司的业务发展所需资金主要靠自有资金和银行信贷来解决，有限的融资渠道难以支持公司的技术创新和市场战略的有效贯彻，制约了公司的进

一步高速发展。本次公开发行股票并上市成功后将有力保障公司在新技术、新产品、新设备、新工艺等方面的资金投入，从而降低生产成本，提高生产效率和产品附加价值，进而提高公司赢利能力和抗风险能力，巩固公司行业内已有的领先地位，并为实现公司的总体战略目标提供重要的资金保障。

6、研发能力提升的影响

能否跟上或超越下游客户产品更新的需求是影响公司盈利能力的一个重要因素。报告期内公司逐步提高研发投入，研发水平不断提高，继续在行业内保持了产品研发和技术创新上的优势，并藉此不断赢得国际知名大客户的信赖，有效保障了公司未来的盈利能力。

五、其他影响因素

截至 2011 年 6 月 30 日，公司存在的其他重要事项的详细情况见本招股书中“第十节 财务会计信息”之“十二、（三）其他重要事项”。

除上述情况外，报告期内公司截至目前不存在其他重大担保、诉讼、或有事项和期后事项。

第十二节 业务发展目标

一、公司业务发展目标

（一）发展战略

公司将持续进行国际大客户开发战略，致力于电声领域的垂直整合，丰富产品线，巩固和提高在微型电声元器件领域的领先地位，大力发展电声组件和音响系统产品；紧紧抓住三网融合、智能手机、智能电视、平板电脑和超薄平板电视兴起的产业机会，切入世界顶级消费类电子企业供应链；立足于优质的客户资源和快速的市场反应能力，为世界一流客户提供集研发设计、生产制造、技术解决方案于一体的电声整体解决方案。

公司坚持技术创新，继续强化在电声领域高信噪比麦克风技术、数字处理技术、主动降噪技术、麦克风热盾保护技术、微型扬声器复合膜技术等方面的领先地位，广泛开展与国际一流科研院所的交流与合作，整合声音信号处理及语音识别技术、MEMS 技术、IC 芯片设计等相关技术，完善国际营销网络，强化供应链管理，整合上下游价值链，加强品质管理，进一步提升品牌优势和研发能力，致力于成为世界一流的电声整体解决方案提供商。

（二）主要业务发展目标

公司将继续以中高端电声产品为主业，实施专业化生产和经营，充分利用公司已有的规模优势、市场优势、技术与服务优势、品牌优势和人才优势，加大技术研发的投入力度，着力提升自主创新能力，优化和丰富品种结构，提高产品的技术含量，进一步提升公司的核心竞争力。同时公司将充分利用资本市场的融资功能，扩大主营业务规模，提升公司生产制造的自动化水平和现有产品的产能，巩固与扩大已有市场，开拓新市场，进一步提高公司主导产品在国际、国内市场的占有率，继续保持微型驻极体麦克风世界前四强地位，争取进入前三强。到2013年，在硅微麦克风方面成为国内少有的真正掌握MEMS芯片技术和芯片封装技术的企业之一；微型扬声器/受话器在产品品种、客户质量评价、客户资源等方面进入行业第一集团，超薄平板电视音响系统、阵列麦克风输入和语音识别技术在各种智能终端的应用系统等成为公司的主导产品。

二、具体业务发展规划

（一）技术创新计划

本次公开发行股票当年及未来两年，公司将进一步加强在电声元器件领域的应用技术和基础理论研究，持续提高技术创新和产品开发能力，公司主要的技术创新计划如下：

- 1、超微型、宽频带、低噪音麦克风的研发和生产制造技术；
- 2、超微型扬声器/受话器技术平台的建设；
- 3、微型扬声器/受话器关键部件自制技术的研发；
- 4、声音信号的输入识别、处理技术的研发；
- 5、超微型、宽频响、高音质扬声器/受话器的研发和生产制造技术；
- 6、超微型、高感度、大功率扬声器/受话器的研发和生产制造技术；
- 7、超微型、低噪音 MEMS 麦克风的研发和生产制造技术；
- 8、电声元器件阵列模组的研发和生产制造技术；
- 9、电声元器件阵列模组和语音识别在各种智能终端的应用技术；
- 10、新型振膜材料在微型扬声器/受话器上的应用。

（二）产品开发计划

本次公开发行股票当年及未来两年，公司将在为客户提供电声整体解决方案的整体框架下，以核心电声元件为基础，以电声组件为特色，以提供电声系统方案为方向，元件、组件、系统协调发展。公司将以现有产品为基础并围绕募集资金投资项目进一步完善和丰富产品结构，不断加大对新产品的研究和开发力度，快速拓展微型麦克风、微型扬声器/受话器等电声元器件产品的种类，开发具有高附加值的微型电声组件及应用系统。未来两年内，公司的具体开发计划如下：

1、微型麦克风

公司将以本次公开发行股票募集资金为契机，研发和生产超微型、宽频带、低噪音SMD麦克风；积极研发、生产数字式微型驻极体麦克风和MEMS麦克风，加大投入研发数字MEMS技术和MEMS麦克风小型化技术，加快高信噪比麦克风的研发，进一步巩固公司在麦克风研发、生产方面的行业领先地位。

2、微型扬声器/受话器

公司将利用本次公开发行股票所募集资金，扩大超薄型微型扬声器/受话器及自制件的产能，加快新型复合膜技术的研发；进行微型扬声器/受话器低谐频的

研发，达到谐振频率低于业内同类产品，实现超微型、宽频响、高音质扬声器/受话器和超微型、高感度、大功率扬声器/受话器的批量生产，从而丰富公司的产品结构，拓宽利润与业务增长点。

3、电声组件和应用系统

公司将利用本次公开发行股票所募集资金，加大微型麦克风、微型扬声器/受话器等电声组件产品的开发力度，迅速增加电声组件产品的种类，开发和生产超薄平板电视音响系统、阵列麦克风输入和语音识别技术在各种智能终端的应用系统，利用公司的技术领先优势，抢占高端市场。

（三）生产自动化提升和产能扩充计划

基于本公司自主研发的多通道、单元组合式自动组装线和多通道自动检测分选装置，公司的微型电声元器件生产将在保持适当弹性的基础上，大大提升自动化生产水平。其中公司麦克风生产线将实现全自动化，扬声器/受话器生产线实现主要工序自动化生产。同时在关键部件自制上，公司将实现微型麦克风振膜、背极板生产的自动化；巩固并提高微型扬声器/受话器关键部件的自制水平，提升自制件自动化生产能力，并形成与微型扬声器/受话器产能相匹配的产量。

为了满足公司业务发展的需要，应对快速变化的国际市场特别是国际知名大客户市场需求，满足电子消费类产品的季节性需求和品种更换周期短、市场需求急骤上升而引起的突发性需求，公司产品产能每年都要保持较大幅度增长并有充足的产能储备。未来三年至五年内公司的产能提升计划如下：

- 1、微型驻极体麦克风产能由2010年的35,000万只/年提升到60,000万只/年。
- 2、微型扬声器/受话器产品产能由2010年的2,200万只/年提升到20,000万只/年。
- 3、MEMS麦克风发展到20,000万只/年。
- 4、超薄平板电视音响系统达到 500万套/年的量产能力。

（四）市场拓展计划

本次公开发行股票及未来两年内，公司的市场拓展计划包括：

1、完善国际市场网络

公司计划以目前已有国际销售分支机构为基础，强化北欧、台湾分支机构，充实市场开发、销售团队力量，组成属地员工和中国员工相结合的，集市场信息、营销、售后技术服务、前端技术配合为一体的海外市场网络，拓展欧洲、北美、

日韩、东南亚等市场。

2、深耕国际高端客户

公司通过多年经营，凭借雄厚的研发能力和卓越的品质控制能力，优质的产品和服务，赢得了包括MWM公司（其主要客户为苹果、微软、思科等北美著名企业）、索尼、索尼爱立信、三星、佳能、西门子在内的大批国际优质客户，在客户中树立了良好形象和品牌美誉度。未来公司将充分利用自身竞争优势，加强新产品对老客户的推广和增值，满足这些已有客户的一站式采购需求，实现公司新产品微型扬声器/受话器、硅微麦克风在已有客户中的配套使用，同时逐步丰富公司新产品与已有客户多领域的配套合作。

同时，公司将凭借企业品牌、成本控制、品质管理、过程管控、国际化的营销网络等方面优势，努力拓展新市场，开发诺基亚、黑莓（RIM）、宏达电（HTC）等国际顶端新客户，为客户提供一流的配套和增值服务。

3、发现新需求，拓宽产品应用领域

公司将继续拓展目前以手机关联产品、数码产品为主的市场，开拓新的客户群；拓宽产品在笔记本电脑、游戏机、音乐播放器、平板电脑、超薄平板电视、智能电视、汽车电子等领域的应用。公司计划经过两、三年的时间，提升微型麦克风在汽车领域的市场份额，提升微型麦克风、微型扬声器/受话器及其应用系统在笔记本电脑、音乐播放器、游戏机、超薄平板电视、平板电脑和智能电视的市场份额。

公司将及时把握相关行业对微型电声元器件新的需求。随着平板电视的迅速发展，公司已充分意识到超薄平板电视对微型电声元器件的巨大潜在需求，公司已经研发了超薄平板电视音响系统，并拟通过本次募集资金投资项目将其产业化。三网融合的推进，为互联网电视和智能电视提供了广阔的发展空间，公司正在研发的麦克风阵列音频输入和语音识别系统也将有巨大的市场空间。

4、紧跟国际消费类终端产品的市场变化，发现和培育新的客户群

由于消费电子类整机产品的普及和终端客户的价格偏好，不可避免地发生某一领域产品重心由科技发达国家向次发达国家、发展中国家或地区转移的趋势。韩国、台湾数码产品企业的异军突起，中兴通讯、华为等通讯装备制造企业进入世界销售前列都是重心转移的例证。公司将及时掌握市场信息，及时发现高成长、有承接重心转移潜质的企业，提早与其建立合作关系，伴随客户共同成长。

5、重视自有品牌和营销渠道建设

公司自设立之初就一直注重品牌建设，未来将继续完善和扩大国内外市场营销能力建设，提高服务品质，全面打造国际一流电声产品与服务供应商的品牌形象。公司将利用发行上市募集资金的契机，加强营销与服务体系的建设力度，提升公司的现有营销网络，积极引进和培养营销服务人才，完善营销服务激励制度，增强公司的市场营销和售前、售中、售后服务能力，提高市场快速反应能力，形成健康有序、高效发展的营销与服务体系。

（五）人力资源发展计划

要持续保持本公司的创新能力和竞争实力，人才是关键。本公司长期奉行“以人为本”的用人理念。为保障公司快速成长和高效运作，公司将根据今后几年的业务发展计划制定相应的人力资源发展计划，不断引进新的人才和调整人才结构，制定和实施持续的培训计划，建立一只高素质的人才队伍并不断完善与之相适应的绩效评价体系和人才激励机制。具体包括：

1、引进经营管理人才和专业技术人才

公司今后几年将重点招聘和任用经营管理人才和专业技术人才，充实公司研发、生产、营销和管理等部门，促使内部员工良性竞争和主动进步，以适应公司不断发展和提高的技能要求，为公司实施业务发展计划提供必要的人才储备。公司将吸纳若干行业内优秀管理人才，充实人力资源管理、生产经营管理和财务管理队伍。按照国际化、专业化发展的目标需求，根据高管队伍职业化、专业化和德才兼备、品德优先的标准聘任高管人员；引进 10 名左右的高级营销人才，充实海内外营销网络和经营管理团队；引进 15 名以上的核心技术人才和 50—100 名骨干技术人员，充实研发队伍。

2、调整人才结构，实施人才培训计划

公司将不断调整人才结构，通过内部轮岗培训和定岗培训等多种形式培养复合型人才和专业岗位人才，不断提高员工综合技能和专业技能，从而满足不同部门对人才的不同要求。公司将大力培养企业内部人才、建立企业人才到国内外对口院校定期培养制度，为高级管理人员、技术人员提供进修机会，为广大技术人员、管理人员提供自学和公司计划内的专业进修机会。

3、完善绩效评价体系和相应的激励机制

公司将积极探索和不断完善对各类人才有持久吸引力的绩效评价体系和相

应的激励机制，实现人力资源的可持续发展，从而建立一只高素质的人才队伍，不断增强公司的竞争实力。

（六）筹资计划

在融资安排上，公司计划通过本次公开发行股票进入资本市场，并在本次公开发行股票当年以及未来两至三年内集中精力合理利用募集资金，高效完成本招股说明书中所列募集资金投资项目，进一步巩固和提高公司在电声元器件行业的技术领先和市场领先优势，为股东创造更多的财富。公司将根据自身业务发展战略多方位扩展融资渠道，在保持合理资本结构的前提下，综合利用银行借款、发行债券等债务融资手段和增发、配股等权益融资手段筹集所需资金，满足公司业务发展的需要。

（七）组织结构改革和调整计划

本公司将以维护公司全体股东的利益为经营宗旨，不断完善法人治理结构，不断优化内部控制制度，提高决策水平，降低经营风险。公司将进一步强化董事会责任，完善董事会结构与决策程序。同时深化劳动、人事、分配制度改革，建立完善的激励和约束机制，并根据公司规模扩大和业务发展的需要，适时调整和优化公司组织机构和职能设置，完善各项管理规章制度。

三、拟定上述计划所依据的假设条件

- （一）国内政治社会环境保持稳定，国内经济稳步发展；
- （二）公司所遵循的有关法律、法规和政策无重大不利变化；
- （三）本公司所处行业处于正常发展状态，不出现重大的产业政策调整和其它重大不利情况；
- （四）国家对电声元器件行业的鼓励政策没有重大转变，并被较好地执行；
- （五）公司本次股票发行能够顺利完成，募集资金及时、足额到位；
- （六）公司能够保持现有高级管理人员、核心技术人员的稳定性、连续性；
- （七）无其它不可抗拒或不可预见的因素对公司造成重大不利影响等。

四、实施上述计划将面临的主要困难

- （一）目前公司规模与同行业国际大公司相比还有较大差距，大规模的生产和技术改造急需大量的资金，尽管公司在国内同行业中具有一定的竞争优势，但依靠自身积累难以在较短的时期内实现规模的快速扩张，资金因素成为公司扩张

的主要约束条件，公司急需拓展新的融资渠道来满足公司发展计划的需要。

（二）本次募集资金到位后，公司的净资产规模增长较大，这将给公司的资源配置和运营管理等方面带来新的挑战。

（三）公司未来几年将处于高速发展阶段，对各类高层次人才的需求将变得更为迫切，公司现有人员在数量、知识结构和专业技能等方面将不能完全满足发展的需求，因此，公司需加快内部培养和外部引进人才的力度，确保高技术人才、经营管理人才以及具有国际化背景的营销人才来满足公司发展计划的需要。人才的引进和培养将是公司未来发展过程中非常重要的工作。

五、实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径

本次公开发行股票为实现上述业务目标提供了资金支持，本公司将认真组织募集资金投资项目的实施，争取尽快投产：

（一）本公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司的管理升级和体制创新。

（二）本公司将继续坚持“以人为本”的企业文化建设，把提高员工素质和引进高层次人才作为企业发展的重中之重。建立并完善核心技术人才和高级管理人才的引进和激励机制，以良好的工作环境与发展机遇吸引并留住人才，建立起能够适应企业现代化管理和公司未来发展需要的高水平员工队伍。

（三）本公司将不断加大研发投入的力度，开发出更多具有自主知识产权的产品，提高公司的核心竞争力。针对本次募集资金拟投入项目，公司研究了国际的技术发展趋势，并结合客户现实和未来需求，主要采用自主开发的方式实现项目开发。

（四）本公司将逐步提高公司的知名度和品牌影响力，充分利用技术优势、客户优势和研发优势，积极拓展国内外市场，继续提高公司主要产品的市场占有率。

六、上述业务发展规划与现有业务的关系

与国内其他电声元器件企业相比，公司已经具备了一定的技术、产品、市场、人才、管理和品牌等方面的优势。作为我国电声元器件产品的主流供应商之一，公司的主要产品在技术和市场等方面居于同行业领先地位，公司旨在通过上述业务发展规划的实施，巩固公司现有主要产品的优势地位并不断丰富产品种类、进

一步完善产品结构。

本公司上述业务发展规划与现有业务有着密不可分的关系：

（一）实现上述业务发展规划要以本公司现有的技术、市场、人员为基础，充分利用本公司发展过程中所积累的丰富资源和经验。

（二）上述业务发展规划将强化本公司现有的业务基础，丰富公司的业务结构，增强公司产品的竞争力，提高现有的业务深度。

（三）面对新的挑战与新的机遇，上述业务发展规划将有效提升本公司现有业务的定位和经营理念，对现有业务的发展道路指明了方向，为公司业务更加良性发展。

通过上述发展计划的实施，必将给本公司带来新的利润增长点，产生更大的经济效益和社会效益，推动本公司现有业务向更高层次发展，全面实现公司的业务发展目标。

七、本次募集资金运用对实现上述发展目标的作用

公司要完成上述业务发展目标，还存在着较大的资金缺口，仅靠自身资金积累需要较长的时间，并有可能错失潜在的市场机会。本次公开发行股票将为公司业务发展提供充足的资金来源，对完善产品结构、提高公司知名度和市场影响力，从而顺利实现业务发展目标等有重要的推动作用。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目概况

经本公司第一届董事会 2011 年第一次临时会议、2011 年第一次临时股东大会审议通过，本公司拟向社会公开发行人 3,000 万股人民币普通股（A 股），所募集资金扣除发行费用后，投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	建设期	核准/备案文号	环保批文
1	微型驻极体麦克风技术改造项目	4,079	2 年	坊经信改核[2011]002 号	潍环审表字[2011]40 号
2	微型扬声器/受话器技术改造项目	9,712	2 年	潍经信改核[2011]001 号	潍环审表字[2011]43 号
3	新建硅微麦克风项目	5,527	2 年	坊发改投字[2011]4 号	潍环审表字[2011]44 号
4	新建超薄平板电视音响系统项目	6,939	2 年	潍发改经外[2011]43 号	潍环审表字[2011]41 号
5	声学工程技术研发中心技术改造项目	3,826	1 年	坊经信改核[2011]003 号	潍环审表字[2011]42 号
合计		30,083	-	-	-

本次募集资金投资项目投资总额预计为 30,083 万元，若本次实际募集资金小于上述项目投资资金需求，缺口部分由本公司自筹解决；若实际募集资金大于上述项目投资资金需求，超出部分用于公司主营业务的发展。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入上述项目，并在募集资金到位之后予以置换。

本次募集资金各投资项目将采取边建设边投产的方式，资金投入计划安排及截至 2011 年 6 月末已投入资金额如下：

单位：万元

序号	项目名称	资金类别	第 1 年	第 2 年	第 3 年	投资总额	截至 2011 年 6 月末已投入资金额
1	微型驻极体麦克风技术改造项目	建设投资	1,919	1,280	-	4,079	262.83
		流动资金	176	528	176		
2	微型扬声器/受话器技术改造项目	建设投资	4,970	3,314	-	9,712	610.59
		流动资金	312	558	558		
3	新建硅微麦克风项目	建设投资	2,572	1,715	-	5,527	146.80
		流动资金	103	517	620		
4	新建超薄平板电视音响系统项目	建设投资	3,220	2,146	-	6,939	692.18
		流动资金	158	1,022	393		
5	声学工程技术研发中心技术改造	建设投资	3,826	-	-	3,826	-

项目							
合计				-	30,083		1,712.40

二、本次募集资金投资项目的必要性

公司自成立以来，一直致力于微型电声元器件和电声组件的研发、生产和销售。为了抓住市场机遇，快速做出反应，同时结合公司已有主要产品产能饱和、新产品急需扩充产能的实际情况，实施本次募集资金投资项目是非常必要的。

金融危机后，全球消费类电子行业已经全面恢复，微型电声元器件的市场需求不断增长。同时从微型电声元器件的行业特点来看，客户一般还要求供应商具备一定的产能储备。公司目前正在开拓诺基亚等国际知名客户，通过其认证后产品需求量将大幅上升。公司微型驻极体麦克风产品的产能利用率已达到饱和的状态，急需扩大产能。

微型扬声器/受话器为公司2008年新增产品，经过两年多的研发和市场开拓，目前已经批量生产并进入三星、索尼、索尼爱立信、西门子、华为、中兴通讯等国际知名客户的供应体系。随着公司市场的不断扩大和客户数量的增加，客户订单需求急剧增加，公司现有微型扬声器/受话器的生产能力目前已不能满足国际大客户的规模订单要求，也无法满足公司长远发展的需要，急需扩大生产规模。

硅微麦克风是不同于微型驻极体麦克风的一种新型麦克风，具有高可靠性、高集成性、耐高温性等优点。近几年来全球硅微麦克风发展迅速，应用领域越来越广泛，市场前景广阔。新建硅微麦克风项目将使公司有效地抓住市场机遇，满足客户的高端需求，同时完善公司的产品结构，形成新的利润增长点，具有较好的市场前景。

全球彩电行业已经由CRT时代进入平板电视时代，而平板电视又不断朝着超薄化的方向发展。平板电视的超薄化和消费者对音响效果要求的提高使得传统的扬声器在厚度和重量上无法满足需要，而普通微型扬声器又因功率小、频响差，音响效果达不到理想状态。公司根据这一市场形势研发了超薄平板电视音响系统，并被列为“2010年电子信息产业发展基金项目”，本次募集资金拟将其产业化。

作为行业内领先企业，公司虽然技术研发实力雄厚，但与国际行业巨头（如韩国宝星和日本星电）相比，公司在研发、生产工艺和生产设备的投入上仍然存在一定的差距。同时随着公司生产规模的扩大、产品线的不断丰富，公司目前

的部分实验与测试设备、专用软件等研发资源和设备已不能满足研究开发和完成生产任务的需要，这些都会影响公司快速应对技术与市场变化、及时满足客户需求的能力。本次募集资金拟进一步加强声学工程技术研发中心的建设，提高技术研发实力，巩固公司在微型电声元器件领域的核心竞争力，为公司持续快速发展提供有力保障。

本次募集资金投资项目完成后，公司各产品的市场竞争地位将得到进一步巩固和强化，公司的产品结构将进一步优化，技术水平将进一步提升，产品附加值将进一步提高，从而全面提高公司的市场竞争能力，有助于本公司发展成为世界一流的电声整体解决方案提供商。

三、募集资金投资项目的具体情况

（一）微型驻极体麦克风技术改造项目

本项目利用现有生产厂房 4,000 平方米，将手工生产线改造成全自动生产线，新购置自动贴片机、锡膏自动印刷机、改造全自动组装线、全自动测量分选仪等设备 69 台（套）。项目建成后，公司微型驻极体麦克风年产能将从目前的 3.5 亿只增加到 4.5 亿只，新增年产能 1 亿只。

1、项目的市场前景

微型麦克风中，微型驻极体麦克风由于具有体积小、成本低廉等特点，目前应用最为广泛。手机是其最大的应用领域，除此之外，微型驻极体麦克风还广泛应用于笔记本电脑、平板电视、数码相机、PMP、掌上游戏机、家用摄像机、PDA、电子词典等产品中。

近年来，全球微型驻极体麦克风的产销量逐年增加。根据中国电子元件行业协会信息中心的统计数据，2007 年全球微型驻极体麦克风销量为 21.87 亿只，2010 年增长到 25.82 亿只，预计 2012 年全球微型驻极体麦克风的市场需求将增加到 28.84 亿只，2015 年将为 37.91 亿只。¹⁸微型驻极体麦克风产需求量的不断增加，一方面是由于下游行业发展迅速，微型驻极体麦克风应用领域不断扩大，另一方面则得益于产品结构的改善，如使用两个至多个麦克风的麦克风阵列以其更佳的降噪效果，应用范围随着消费者对高品质通话质量的追求而显著扩大。

2、投资概况

¹⁸数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011 年版中国微型驻极体麦克风市场竞争研究报告》第 6 页，2011 年 2 月。

本项目投资总额4,079万元，其中固定资产投资3,199万元，铺底流动资金880万元，具体情况如下：

序号	项目名称	估算投资（万元）	投资比例（%）
1	设备购置及安装费	2,877	70.53
2	其他费用	170	4.17
3	预备费用	152	3.73
4	铺底流动资金	880	21.57
合计		4,079	100.00

3、生产工艺与技术水平

（1）技术来源和技术保障

本项目是在以手工生产为主的基础上，先实现麦克风的组装和测试自动化，进而达到微型驻极体麦克风生产全面自动化，是提升微型驻极体麦克风生产效率和产品质量的技术改造项目。该项目涉及的技术均为公司依靠长期的技术积累和自主研发而取得。

公司已研发成功了国内领先、国际先进的微型驻极体麦克风自动组装线、自动测试仪和 SFR 测试仪。公司独立研发生产的自动组装线和自动检测装置，既具有提高产品一次合格率、一致性和稳定性的特点，又具有多品种兼容的柔性化的特点，有效提高了生产效率，降低了产品成本。

公司自成立即从事微型驻极体麦克风的研发和生产，目前在微型驻极体麦克风领域已经拥有 30 多项专利技术和 70 多项专有技术，详细情况见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、主要固定资产及无形资产”和“六、公司的技术和研发情况”相应内容。上述技术实力和技术储备将为本募投项目的实施提供可靠的技术保障。

（2）产品特点

本项目产品规格型号较多，代表产品为以 $\Phi 4$ 系列为主的微型驻极体麦克风。本项目生产的微型驻极体麦克风属于行业内中高档产品，具有产品信噪比高、耐高温性好、可自动贴装等特点，主要应用于手机、笔记本电脑、数码相机、数码摄像机、录音设备、MP3/MP4、汽车电子等消费类电子产品。

（3）工艺流程

微型驻极体麦克风的生产工艺流程请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司主营业务情况”相关内容。

（4）设备选择

本投资项目依据所采用的生产工艺技术和生产规模，对生产设备进行选用，需新增设备 69 台（套）。详细情况见下表：

序号	设备名称	数量（台/套）	金额（万元）	产地
1	印刷机	2	113	进口
2	贴片机	2	506	进口
3	镀膜机	1	41	国产
4	激光割膜机	10	365	国产
5	模具加工设备	2	220	进口
6	自动组装线	8	688	国产
7	极化设备	8	80	国产
8	自动封边机	20	200	国产
9	自动分选机	10	380	国产
10	自动包装机	4	80	国产
11	相位测试仪	2	120	进口
合计		69	2,793	-

4、主要原材料的供应情况

本项目耗用的原材料主要包括接线板、晶体管、电容等，市场供应充足。公司与多家原材料厂商建立了长期的配套协作关系，可保证项目生产所需各类配套件的稳定供应，并可确保原材料质量。本项目单个微型驻极体麦克风产品耗用的原材料情况如下：

序号	原材料名称	单体用量	单位
1	外壳	1	只
2	垫片	1	只
3	接线板	1	只
4	晶体管	1	只
5	电容	2	只
6	振膜	1	只
7	背极板	1	只
8	腔体	1	只

5、投资项目的实施进度

项目建设期为 2 年，建设期间完成项目的设备考察、采购、安装调试等工作，具体时间安排详见下表：

项目 \ 月份	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
项目立项												

项目 \ 月份	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
施工准备												
设备考察												
设备采购												
设备安装调试												
职工培训												
竣工验收												

6、环境保护情况

本项目是对现有产品生产能力的补充和扩大，生产性质与现有生产性质相同，没有增加有影响的污染源和污染物。根据目前采取的措施，完全可以达到有关环保要求，建成后不会对环境产生新的影响。

（1）执行环境保护质量标准

①大气环境质量及大气污染排放标准

大气环境质量执行《环境空气质量标准》（GB3095-1996）中二类标准，同时执行《保护农作物的大气污染物的最高允许浓度》（GB9137-88）标准。

废气排放执行《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）中二级标准。

②水环境质量及污水排放标准

地面水执行《地面水环境质量标准》（GB3838-88）中Ⅳ类标准。

地下水质量标准执行《地下水质量标准》（GB/T14848-93）中的Ⅲ类标准。

污水排放执行《污水综合排放标准》（GB8978-1996）表 4 中二类污染物二级标准。

③声环境和噪声标准

声环境执行《城市区域环境噪声标准》（GB3096-93）中的Ⅱ类标准。

厂界噪声执行《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中Ⅱ类标准。

（2）主要污染来源和处理措施

本投资项目产生的污染主要是少量的废水、废气、废物和噪声。

①废水

本项目废水包括生活废水和生产废水。生活废水主要是职工洗涤污水等，经化粪池滞留沉淀处理后，经生活污水管网排入城市污水管网。

生产废水主要是生产车间地面冲刷用水，生产废水排入厂区生产废水管网，送至厂区污水处理站处理达标后排放。

②废气

车间的工作过程中产生烟尘，设计局部焊接烟尘净化系统。

③废料

废料由车间专职人员收集后统一存放，每隔一定时期运往回收中心回收利用，不会对当地环境造成污染。

④噪声

厂区的贴片机、切割机、包装机、通风机等的噪声是主要噪声源。对上述噪声均设有相应的处理措施，并尽可能将噪声控制在噪声源间内。主要治理措施：

- 1) 选用噪声低的设备，并在安装时加装防震垫，选用低噪声节能型风机；
- 2) 空调机房内墙壁使用吸音材料，门、窗采用双层隔声玻璃；
- 3) 适当增加厂房下弦高度，可降低生产中产生的噪声；
- 4) 生产车间周围种植树木、花草，以减弱噪声，使噪声昼间低于 60 分贝。

7、项目用地情况

本项目利用公司已有的微型麦克风生产车间 4,000 平方米，未新增厂房，所用土地为公司已有土地，无需新增用地。

(二) 微型扬声器/受话器技术改造项目

本项目新建 8,000 平方米钢结构生产车间，新建扬声器/受话器自动生产线 4 条，半自动生产线 12 条。项目建成后，微型扬声器/受话器年产能将由 2,200 万只增加到 15,000 万只，新增年产能 12,800 万只。

1、项目的市场前景

微型扬声器/受话器的应用领域比微型麦克风更为广泛，市场需求量更大。微型扬声器应用最广泛的领域是手机，同时广泛应用于笔记本电脑、数码产品、PMP 等领域，超薄平板电视是其一个新的应用领域；微型受话器的应用领域包括手机、电话机、耳机等。从未来发展来看，在全球微型电声元器件市场仍将保持持续增长的趋势下，微型扬声器/受话器将是其中快速增长的部分。

根据中国电子元件行业协会信息中心的统计数据，2007 年全球微型扬声器/受话器的销量为 58.24 亿只，2010 年增加到 73.75 亿只。2012 年全球微型扬声器/受话器市场需求量预计将达到 87.25 亿只，2015 年将达到 117.72 亿只¹⁹。

目前，许多手机等消费类电子产品生产商为便于对供应商的认证和审核、节约供应商管理费用等成本，在采购时往往偏好从一家供应商同时采购微型麦克风和微型扬声器/受话器，以及获取相应的技术支持等服务。目前已有多家客户对公司提出加大微型扬声器/受话器采购量的需求。本项目即基于此及时对微型扬声器/受话器项目进行技术改造，迅速扩大规模，满足客户的一站式采购需求，同时完善公司的产品结构。

2、投资概况

本项目投资总额9,712万元，其中固定资产投资8,284万元，铺底流动资金1,428万元，具体情况如下：

序号	项目名称	估算投资（万元）	投资比例（%）
1	建筑工程	1,670	17.20
2	设备购置及安装费	5,768	59.39
3	其他费用	452	4.65
4	预备费用	394	4.06
5	铺底流动资金	1,428	14.70
合计		9,712	100

3、生产工艺与技术水平

（1）技术来源和技术保障

微型扬声器/受话器为公司 2008 年新增产品，经过两年多的发展，公司已经成功研发了 30 多款国内先进的微型扬声器/受话器，涵盖手机、数码产品、笔记本电脑所用微型扬声器/受话器品种的 70%左右。公司的微型扬声器/受话器产品已经批量生产并获得多家供应商的认证，进入其供应体系。通过自主研发，公司在微型扬声器/受话器方面已经掌握核心技术，拥有多项专利和专有技术，为本项目提供可靠的技术保障。

本项目的核心技术详细情况见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、主要固定资产及无形资产”和“六、公司的技术和研发情况”相应内容。

（2）产品特点

¹⁹数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011 年版中国微型扬声器/受话器市场竞争研究报告》第 6 页，2011 年 2 月。

本项目产品规格型号较多，其代表产品为 SR1115、SR1420、SO204011 型扬声器和 RR0612、RR071106 型受话器。

本项目微型扬声器产品具有长方形、高音质、低谐波、超薄的特点，主要用于高端手机、高音质媒体播放器、游戏机；微型受话器产品具有高性能、宽频带、小口径、轻量化、高效率、高可靠性、一体化注塑磁路等特点，主要用于无线通讯终端。

（3）工艺流程

微型扬声器/受话器的生产工艺流程请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司主营业务情况”相应内容。

（4）设备选择

本项目依据所采用的生产工艺技术和生产规模，对生产设备进行选用，需新增全自动生产线 4 条，半自动生产线 12 条，具体设备配置如下：

序号	设备名称	单位	数量	金额（万元）	产地
一	4 条全自动生产线				
1	3D 点胶机	套	16	96	进口
2	点胶控制器	台	24	24	进口
3	UV 固化机	台	16	80	进口
4	激光切割机	台	4	80	进口
5	充磁机	台	2	21	进口
6	点焊机	台	8	16	国产
7	喷码机	台	2	12	进口
8	全自动绕线整形机	台	4	1,120	进口
9	自动压模成型	台	4	320	自制
10	视频监测仪	台	8	4	国产
11	分析天平	台	2	1.4	国产
12	音频信号发生器	台	8	16	进口
13	影像仪	台	8	144	进口
14	音频测量系统	套	8	144	进口
15	千分尺	台	2	0.8	进口
16	高度计	台	2	0.8	进口
17	自动线线体	条	4	1,120	自制
	小计	-	122	3,200	-
二	12 条半自动生产线				
1	自动点胶机	套	24	144	进口
2	点胶控制器	台	60	60	进口
3	UV 固化机	台	48	240	进口
4	激光切割机	台	12	240	进口
5	冷压机	台	12	30	自制
6	充磁机	台	6	63	进口

序号	设备名称	单位	数量	金额（万元）	产地
7	点焊机	台	24	48	国产
8	喷码机	台	6	36	进口
9	自动绕线装置	台	24	336	进口
10	压模机	台	12	480	自制
11	视频监测仪	台	24	12	国产
12	分析天平	台	6	4.2	国产
13	音频信号发生器	台	12	6	国产
14	音频测量系统	套	24	96	香港
15	千分尺	台	6	2.4	进口
16	高度计	台	6	2.4	进口
17	生产线线体	条	12	600	自制
-	小计	-	318	2,400	-
	合计		440	5,600	-

4、主要原材料的供应情况

本项目耗用的原材料主要包括振膜、音圈、阻尼等，市场供应充足。公司与多家原材料厂商建立了长期的配套协作关系，可保证项目生产所需各类配套件的稳定供应，并可确保原材料质量。本项目单个微型扬声器/受话器产品耗用的原材料如下：

序号	原材料名称	单体用量	单位
1	防尘网	1	只
2	前盖	1	只
3	振膜	1	只
4	音圈	1	只
5	华司	1	只
6	磁钢	1	只
7	外壳	1	只
8	阻尼	1	只
9	PCB	1	个
10	外接线	1	个

5、投资项目的实施进度

项目建设期 2 年，项目建设期期间完成项目的厂房及设备采购、安装调试等项工程，具体计划详见下表：

月份	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
项目												
项目立项												
施工准备												

6、环境保护情况

7、项目用地情况

（三）新建硅微麦克风项目

1、项目的市场前景

(1) 硅微麦克风的特点及主要应用领域

目前,电阻、电容、晶体管等元器件基本上实现片式化,从而使这些元器件的自动贴装成为现实。片状元器件贴装工艺的实现,极大地提高了整机的生产

效率和质量。与此同时，数字技术的出现，使得信号在传输过程中的抗干扰性大大增强，信号的传输质量大大提高。硅微麦克风即可以实现耐高温、自动贴装回流焊，同时既可以输出模拟信号，也可以输出数字信号。

近年来，随着MEMS技术的发展，硅微麦克风的产业化取得了较大突破。硅微麦克风目前主要应用于高端消费类电子产品领域，包括高端手机、笔记本电脑及周边产品、车用、助听器以及其它消费电子产品。最近几年，硅微麦克风由手机逐渐向笔记本电脑等消费电子产品领域拓展。预计未来几年，硅微麦克风在手机中的应用比例仍将继续下降，在笔记本电脑及周边产品、车用、助听器以及其它消费电子产品中的应用比例将逐渐增大，但手机仍将是硅微麦克风最主要的应用领域。

2006年到2010年，全球范围内硅微麦克风在各领域的应用比例如下：

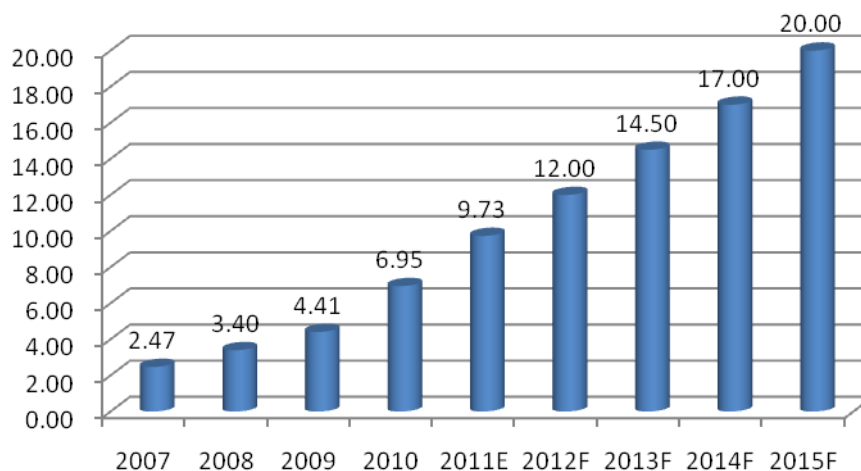
应用领域	2006年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
手机	90.00%	88.10%	84.51%	80.50%	80.00%
电脑及周边产品	5.02%	6.01%	7.42%	9.50%	10.00%
其他消费性电子产品	4.40%	5.22%	7.28%	9.10%	8.70%
车用	0.48%	0.55%	0.63%	0.70%	1.00%
助听器	0.10%	0.12%	0.16%	0.25%	0.30%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011 年版中国微型驻极体麦克风市场竞争研究报告》第 49 页，2011 年 2 月。

（2）硅微麦克风的市场需求

硅微麦克风自2004年以来逐渐崭露头角，成为电子整机企业的另一选择，2007年进入快速发展阶段。根据中国电子元件行业协会信息中心的统计数据，2007年硅微麦克风市场全球销量为2.47亿只，经过三年的快速发展，2010年全球硅微麦克风销量迅速增加到6.95亿只，其占微型麦克风的市场份额也相应增加。中国电子元件行业协会信息中心预计，未来两年内，硅微麦克风将占据全球微型麦克风产品总销售额的20%-30%。随着硅微麦克风未来价格的下降及其应用领域的不断扩大，未来几年硅微麦克风仍将继续快速增长，到2012年，硅微麦克风年销量将达到12亿只，2015年将达到20亿只。

2007-2015年全球硅微麦克风销量发展趋势及预测



注：单位：亿只；数据来源：中国电子元件行业协会信息中心，《2011年版中国微型驻极体麦克风市场竞争研究报告》第49页，2011年2月。

（3）主要竞争对手

从市场竞争来看，目前全球范围进入硅微麦克风领域的企业较少。美国楼氏集团（Knowles）于2003年首先实现量产；2005年至2007年，SonionMEMS、MemsTech等公司也陆续进入硅微麦克风领域；国内仅有瑞声声学、歌尔声学开始涉足该产品。

在全球硅微麦克风市场，楼氏公司主导着全世界近80%的市场，是全球最大的硅微麦克风生产厂商，其硅微麦克风主要应用在手机领域。硅微麦克风的其余市场份额被瑞声声学、SonionMEMS、MemsTech等公司分割。其中瑞声声学的硅微麦克风主要用于手机领域，SonionMEMS的硅微麦克风主要应用于助听器领域，MemsTech的硅微麦克风主要应用于笔记本电脑领域。

（4）市场开拓策略

硅微麦克风市场存在较高的技术壁垒，全球行业集中度较高，但作为一个新兴行业，其成长性较高，行业内每个厂家都有较大的增长空间。公司的硅微麦克风产品主要目标客户为大型手机制造商和笔记本电脑厂商，将面向国内、国外两个市场，以国外市场为主。在开拓硅微麦克风市场方面，公司初期将采取“新产品、新市场、老客户”的稳健原则。

凭借强大的技术研发实力、优异的产品质量、完善的售后服务等核心竞争能力等在声学领域的独特优势，公司目前已经积累了一大批优质的高端客户资源，包括MWM公司（其主要客户为苹果、微软、思科等北美著名企业）、索尼爱立

信、三星、索尼、佳能、西门子、华为、中兴通讯等，并建立了稳定的合作关系。基于公司已有优质客户资源和多年良好合作基础，公司先期将主要向已有大型优质客户销售硅微麦克风产品。随着消费者对高品质声学性能需求的提升和硅微麦克风应用范围的推广，公司未来还将积极开拓新客户，尤其是大型笔记本电脑厂商，为硅微麦克风拓展增长空间。

2、投资概况

本项目投资总额5,527万元，其中建设投资4,287万元，铺底流动资金1,240万元，具体情况如下：

序号	项目名称	估算投资（万元）	投资比例（%）
1	设备购置及安装费	3,871	70.04
2	其他费用	212	3.84
3	预备费用	204	3.69
4	铺底流动资金	1,240	22.44
合计		5,527	100.00

3、生产工艺与技术水平

（1）技术来源

硅微麦克风最核心的技术是芯片设计和封装技术。公司从 2005 年起与苏州敏芯微电子有限公司就硅微麦克风芯片进行联合研发，2008 年上半年成功研发出硅微麦克风芯片，技术成果归双方共同所有。经过电气指标、声学指标的测试和各种可靠性实验条件的实验，该硅微麦克风芯片性能已能满足硅微麦克风的要求，已经小批量生产。

硅微麦克风封装所涉及的系列核心技术包含硅微吸片、低应力粘片、增大声腔体积、小面积高粘接力技术等多个方面。本公司已攻克上述关键技术，并研发设计了适合硅微麦克风的封装技术方案。本公司研发的封装技术工艺简单、成本低。

除了芯片设计和封装技术等核心技术方面的优势外，公司基于微型驻极体麦克风技术的多年经验积累，开发出了适用于硅微麦克风批量生产的工艺技术和产品测试技术等。公司在业内领先的声学实验室和可靠性试验室也将为硅微麦克风的生产提供保证。

在硅微麦克风的专利方面，公司已经从新晶源微机电（私人）有限公司购买了相关专利技术，在硅微麦克风方面先后在中国大陆、美国、韩国、新加坡和台湾地区申请了发明专利 24 项，其中有 11 项已取得授权。详细情况见本招股说明

书之“第六节 业务与技术”之“五、主要固定资产与无形资产”相应内容。

（2）产品特点

本项目的实施内容主要是利用 MEMS 芯片和专用的 IC 芯片等材料进行组装，同时通过自身开发以及购买、改进半导体封装设备，完善硅微麦克风封装设备，实现硅微麦克风的批量生产。

本项目产品具有长方体形和圆柱形两种结构，由 MEMS 芯片、IC 芯片、外壳等部分组成。公司研发的硅微麦克风除了具有耐高温、体积小、高集成化的特点，还具备频响特性和信噪比高的优点，可以实现自动贴装、自动回流焊接，从而实现整机焊接麦克风的自动化。本项目产品将主要应用于中高端电子整机产品上，如手机、笔记本电脑、掌上电脑、数码产品、MP3/MP4 等，随着其成本的不断降低，未来应用领域将不断扩大。

（3）工艺流程

硅微麦克风的生产工艺流程如下图所示，其关键步骤包括：

①固晶

该过程主要是采用专用设备将没有封装的 MEMS 芯片和 IC 芯片固定到 PCB 基板上。具体步骤是先在 PCB 基板上进行点胶或者划胶，再将芯片放置到已经点胶的 PCB 上，之后进行热处理至晶片牢固在 PCB 上为止。以上过程均实现自动化连续生产。

②封胶

由于 IC 芯片由硅材料制成，且无外部封装，为防止其受到外界光照影响形成光噪，且起到保护 IC 芯片本身的作用，需要在 IC 芯片表面点黑胶。根据产品外观和尺寸的要求，将控制参数输入到点胶机控制手柄中，以控制点胶的一致性。

③外罩贴装（PCB 板封装）

传统的微型驻极体麦克风，由于其外壳形状是圆柱形的，封装是采用一种机械旋转压合的方式将 PCB 和外壳压紧，实现元件的屏蔽。硅微麦克风为方形外壳，由于形状的不规则性无法实现旋转压合。因此采用一种粘合工艺，先利用先进的设备精确地在 PCB 上划胶，然后利用 SMT 贴装技术将外壳贴装于已经划胶的 PCB 上，实现外壳与 PCB 的封装，以达到屏蔽的要求。

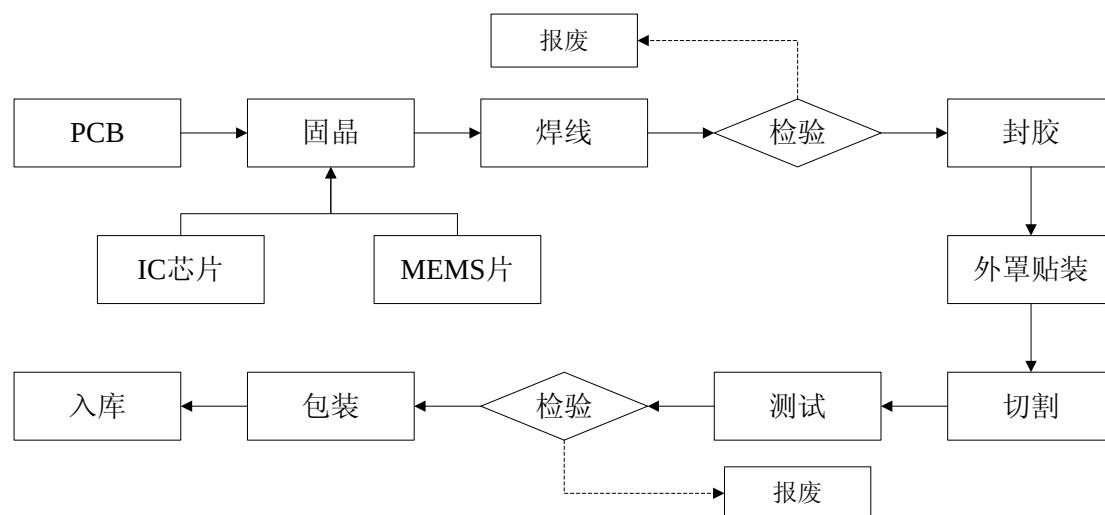
④大板切割分离

传统的微型驻极体麦克风，其制作过程是单件流水生产，不存在分离问题。

硅麦克风外壳是方形，封装工艺不同，单个流转无法实现准确定位和划胶，也没有效率，不适合大批量生产，因此采用的是大板划胶 SMT 贴装法，这样可以实现自动化连续生产，然后再利用专用设备将大板按需要的尺寸切割分离成单个产品。

⑤测试

采用公司自主设计开发的专用测试仪器，对每只产品都进行精确的测试，以确保产品质量满足客户要求。



(4) 主要设备

该项目依据所采用的生产工艺技术和生产规模，对生产设备进行选用，需新增设备 85 台（套）。详细情况见下表：

序号	设备名称	单位	数量	金额（万元）	产地
1	全自动探针台	台	2	90	国产
2	LCR 测试仪	台	2	20	国产
3	3D 显微镜	台	2	46	进口
4	全自动固晶机	台	7	840	进口
5	自动金线焊接机	台	10	600	进口
6	喷射式点胶机	台	4	104	进口
7	喷射式点胶机 (程序画像识别)	台	9	1,080	进口
8	自动切割机	台	5	310	进口
9	SFR 测试仪	台	40	200	国产
10	全自动包装机	台	2	240	国产
11	MEMS 划片机	台	1	130	进口
12	X-RAY 检测设备	台	1	98	进口
合计		-	85	3,758	-

4、主要原材料供应情况

本项目耗用的原材料主要包括 MEMS 芯片、IC 芯片、接线板等。公司与多家原材料厂商建立了长期的配套协作关系,可保证项目生产所需各类配套件的稳定供应,并可确保原材料质量。本项目单个硅微麦克风产品的原材料消耗情况如下:

硅微麦克风(模拟)原材料消耗明细表

序号	原材料名称	单体用量	单位
1	接线板	1	只
2	IC 芯片	1	只
3	MEMS 片	1	只
4	电容	2	只
5	金线	0.006	米
6	中间板	1	只
7	盖板	1	只

硅微麦克风(数字)原材料消耗明细表

序号	原材料名称	单体用量	单位
1	接线板	1	只
2	IC 芯片	1	只
3	MEMS 片	1	只
4	金线	0.006	米
5	外壳	1	只
6	UV 膜	0.0004	米

5、投资项目的实施进度

项目建设期2年,期间完成项目的设备考察、采购、安装调试等项工程,详见下表:

项目 \ 月份	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
项目立项												
施工准备												
设备考察												
设备采购												
设备安装调试												

[illegible]

详见本节“三、募集资金投资项目的具体情况”之“（一）微型驻极体麦克风技术改造项目”之“6、环境保护情况”的有关内容。

本项目利用已有厂房 3,000 平方米，拟占用土地用地为公司已有土地，无须新增用地。

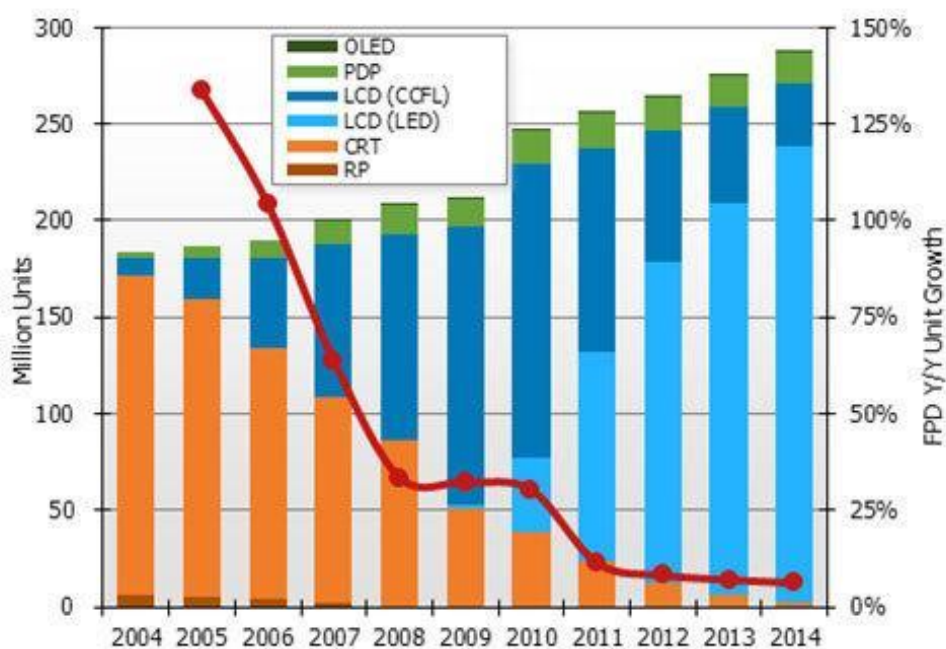
本项目新建 4,000 平方米钢结构车间，购置阵列模组组装、检测生产线 16 条，新增设备 259 台（套）。项目建成后年产超薄平板音响阵列模组 200 万套。

(1) 平板电视的发展趋势

平板电视即 FPD-TV (Flat Panel Display Television)，从外观形状来看，与传统的 CRT 电视不同，平板电视的外观就象一个平板，厚度很小，其能耗低、辐射低，且易于摆放和悬挂，节省空间。根据显示技术的不同，平板电视可以分成液晶 (LCD) 电视、等离子 (PDP) 电视、有机发光二极管 (OLED) 电视等类型；其中液晶电视又可根据背光源的不同分为冷阴极荧光灯管 (CCFL) 背光液晶电视和发光二极管 (LED) 背光液晶电视。

最近几年来，平板电视快速发展，迅速取代 CRT 电视。2008 年，全球平板电视出货量首次超过 CRT 电视，彩电行业正式进入平板电视时代。根据中国电子元件行业协会信息中心、DisplaySearch 的统计数据，2010 年全球电视机出货量达到 2.47 亿台，其中平板电视出货量约 2.1 亿台，同比增长超过 31%，预计 2011 年全球平板电视出货量将达 2.35 亿台，到 2015 年，全球平板电视出货量将达 2.99 亿台。在平板电视的几种类型中，液晶电视占据主流地位，未来液晶电视尤其是 LED 背光液晶电视将发展迅速。

1-1-296



资料来源：中国电子元件行业协会信息中心、DisplaySearch

中国是电视生产大国，集中了一大批包括海信、创维、TCL、康佳等一大批电视生产企业，占据了全球电视产量的30%以上。根据中国电子元件行业协会信息中心的统计数据，2010年中国平板电视产量达到8,130万台，其中液晶电视产量约7,850万台。在未来全球平板电视行业快速发展的趋势下，中国平板电视行业也将迎来较好的发展前景。

（2）超薄平板电视音响系统的市场需求

平板电视发展的重要趋势之一是不断朝着大尺寸、超薄化方向发展，目前超薄平板电视可以做到20-25mm。索尼最新发布的一款产品，最厚处为28mm，最薄处仅为9.9mm；日本JVC公司也对外宣布已开发出了最薄为7mm的32英寸液晶显示器；2010年德国柏林国际消费电子博览会(IFA)上，LG展示的一款名为LEX8的3D电视厚度只有8.8mm，边框宽度12.5mm；三星在展会上也展出了机身厚度仅7.98mm的55英寸超薄液晶电视。

从彩电行业发展趋势看，平板电视已基本取代CRT电视成为主流，而超薄式的平板电视将成为平板电视的主力军。根据中国电子元件行业协会信息中心的统计数据，国内外超薄平板电视2009年的总产量占整个平板电视产量的1.5%左右，超过200万台。未来3-5年，随着LED背光电视对CCFL背光电视的替代

速度加快，预计超薄平板电视增长迅速，出货量将可能达到数千万台，市场容量迅速扩大。

在平板电视向超薄型的发展过程中，作为平板电视音响系统的关键器件——扬声器，尚未得到根本解决。传统的扬声器由于其体积大、重量大，特别是厚度无法满足超薄平板电视的需要，而普通微型扬声器又因为功率小，音响效果达不到理想状态。另外，随着消费者对视听技术的要求越来越高，目前虽然在视觉上应用了高清、3D 等技术，但电视机音响系统的声效处理技术并没有相应得到提高，无法实现环绕立体声、声束定位等功能，难以带给消费者视听享受。上述趋势即要求一种全新的电视机音响系统，通过几个甚至几十个扬声器组成的阵列以及相关技术，即可形成厚度更薄的微型扬声器阵列方案，既能满足平板电视的超薄型要求，又能满足消费者对环绕立体声的视听需求。

本项目产品的主要应用领域即为平板电视，特别是对于超薄平板电视而言，更是其必需的关键部件。在未来平板电视市场容量巨大、超薄平板电视迅速发展的情况下，本项目产品具有良好的市场前景。本项目产品同时将在笔记本电脑、家庭影院、汽车音响系统、桌面音响等领域得到广泛应用。

（3）主要竞争对手

国外目前仅有少数公司已推出具备本项目产品功能的超薄平板电视音响系统，并在平板电视中得到了应用，主要为飞利浦和雅马哈，如飞利浦的 42PFL9900 型平板电视，就使用了 24 颗阵列扬声器。

在国内，此项技术正处于起步阶段，尚无竞争对手进入此领域。但国内潜在竞争者包括瑞声声学、歌尔声学等公司。上述潜在竞争者虽尚未介入超薄平板电视音响系统研发，但其为电声器件行业有竞争力的企业，具有电声方面的专业知识、音响系统专业知识，而且具备较大规模的生产能力，今后有可能涉足此领域，是潜在的竞争者。

在平板电视持续快速发展、超薄平板电视音响系统市场需求不断增长、国内尚无已介入该领域的竞争对手的情况下，本项目的实施有助于公司迅速把握市场机会，抢占市场份额，具有良好的市场前景。

2、投资概况

本项目总投资 6,939 万元，其中建设投资 5,366 万元，流动资金 1,573 万元，具体情况如下：

序号	项目名称	估算投资（万元）	投资比例（%）
1	建筑工程	841	12.12
2	设备购置及安装费	3,960	57.07
3	其他费用	309	4.45
4	预备费用	256	3.69
5	铺底流动资金	1,573	22.67
	合计	6,939	100.00

3、生产工艺和技术水平

（1）技术来源

凭借在微型电声元器件领域的长期积累和强大的技术研发实力，公司已经全面掌握了微型扬声器的关键技术，包括耐高温音圈制作技术、UV 粘结剂选配技术、自动点焊制作技术、微型扬声器复合膜技术等，拥有多项专有技术，并申请了多项专利，详细情况见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、主要固定资产及无形资产”和“六、公司的技术和研发情况”相应内容。

公司还掌握了微型扬声器阵列技术，上述技术为本项目的实施提供了技术保障。

（2）产品特点

公司研发了相应的音效技术，运用声场增强处理算法模块，通过声束计算，重建各驱动组/单元信号，实现具有 5 声束模式、立体声声束模式、3 声束模式、立体声加 3 声束模式、定向模式等多种声效模式的功能。

本项目产品主要包含以下功能部分：DSP 信号处理部分、微型音频功放部分、扬声器模组、系统集成模块。其中 DSP 信号处理部分包含信号处理电路和运行于此硬件电路中的信号处理程序。

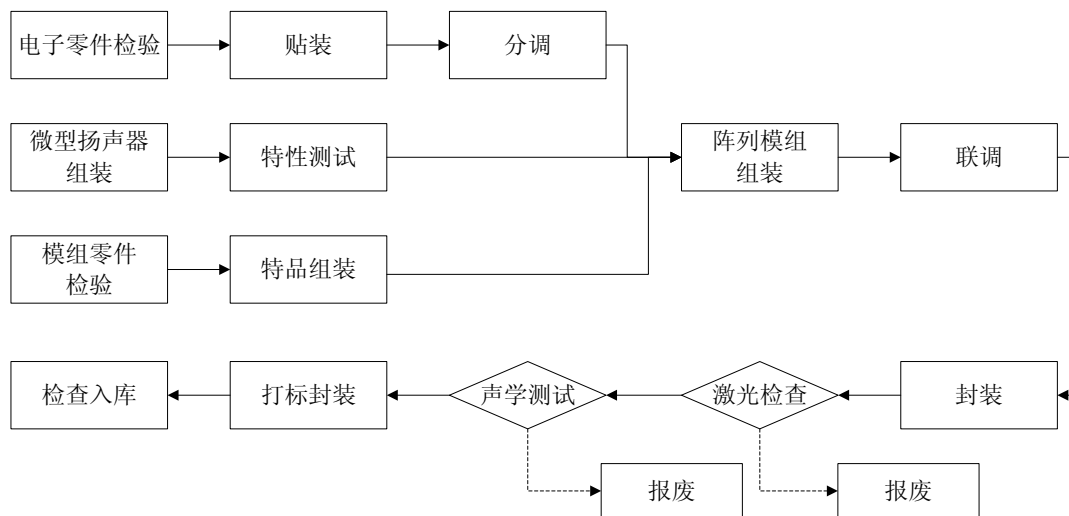
超薄平板电视音响系统的模组选用的微型扬声器为 SR1511/SR2014 长方形、低谐波、高音质、复合膜微型扬声器。

本项目产品主要技术指标如下：

产品	产品技术指标	应用领域
超薄平板电视音响系统	重放音频频带 160Hz~15kHz； 额定功率下总谐波失真指标：160Hz~800Hz <10%， 800Hz~2kHz <5%，2kHz~15kHz <3%； 模组单路输出声压≥84dB（1W,1m）； 声道灵敏度差异 <2dB SPL； 具有 5 声束模式、立体声声束模式、3 声束模式、立体声加 3 声束模式、定向模式等多种声效模式的功能。	超薄平板电视

（3）生产工艺

超薄平板数字音响系统的生产工艺流程如下：



（4）主要设备

本项目依据所采用的生产工艺技术和生产规模，对生产设备进行选用，购置设备 259 台（套）。

序号	设备名称	数量（台/套）	金额（万元）	产地
1	模组组装生产线	16	800	国产
2	全自动声学检测生产线	16	800	国产
3	阻抗测试仪	16	3	国产
4	信号发生器	32	64	国产
5	激光打标机	16	288	国产
6	自动包装机	16	480	国产
7	超声焊接机	16	128	国产
8	千分尺	16	6	进口
9	卡尺	64	10	进口
10	高度计	16	6	进口
11	工装、治具	16	96	国产
12	激光影像仪	16	624	进口
13	ICT 线路板自动检测仪	1	20	进口
14	精密贴装设备	2	520	进口
合计		259	3,845	

4、主要原材料供应情况

本项目耗用的原材料主要包括微型扬声器、腔体、功放单元等，其中微型扬声器未来将根据市场情况由公司自供或向外采购。公司与多家原材料厂商建立了长期的配套协作关系，可保证项目生产所需其他各原材料的稳定供应，并可确保原材料质量。本项目每套超薄平板电视音响系统的原材料消耗情况如下：

序号	原材料名称	单体用量	单位
1	微型扬声器单元	8	只
2	腔体	1	只
3	功放单元	1	套
4	DSP 信号处理单元	1	套
5	系统集成单元	1	套
6	连接线	1	套

5、投资项目的实施进度

项目建设期 2 年，项目建设期期间完成项目的厂房及设备采购、安装调试等项工程，具体计划详见下表：

项目 \ 月份	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
项目立项	■											
施工准备		■										
施工图设计	■	■	■									
工程施工			■	■	■	■	■	■				
设备采购		■	■	■	■	■	■	■	■	■		
设备安装调试			■	■	■	■	■	■	■	■	■	
人员培训			■	■	■		■	■				
竣工验收												■

6、环境保护情况

详见本节“三、募集资金投资项目的具体情况”之“（一）微型驻极体麦克风技术改造项目”之“6、环境保护情况”的有关内容。

7、项目用地情况

本项目新建建筑面积 4,000 平方米，拟占用土地为公司已有土地，无需新增用地。

（五）声学工程技术研发中心技术改造项目

本项目利用现有 4,792 平方米建筑进行改造，新购置实验设备及软件 150 台

(套)。项目将建成拥有微型麦克风研发部、微型扬声器/受话器研发部、应用产品研发部、研发品保部、中科共达电声联合实验室等多个研发方向、多种功能于一体的现代化综合声学工程技术研发中心。

1、声学工程技术研发中心技术改造项目的必要性

公司声学工程技术研发中心（以下简称“技术研发中心”）的改造建设符合我国高新技术发展的新形势和国家的产业政策，也是公司发展的必然需要。

（1）提高公司技术创新能力的需要

只有依靠技术创新优势，开发出技术先进、性能优良的新产品，才能赢得客户和市场，保障公司的长期快速发展，进而实现公司“致力于成为世界一流的电声整体解决方案提供商”的目标。技术研发中心的改造建设，可以提升研发课题选项的先进性、前瞻性和市场适用性，推动和促进公司技术研发中心的研发规模、研发能力、研发手段、实验设备、技术人员水平等方面的提高，将技术研发中心的开发能力和研究水平提升到一个新水平，从而不断提高公司的技术创新能力。

（2）促进新技术成果转化的需要

公司通过建设改造技术研发中心，发挥其纽带作用，搭建产学研密切合作的平台、与客户对口信息交流和技术沟通的平台，与高等院校和科研机构进行广泛的联系，实现产学研共建，接触更丰富的市场需求信息和技术发展动态，拓宽技术创新的渠道来源，与客户进行密切的沟通，及时把握整机客户研发方向和电声产品新的需求趋势。不断地吸收和消化新技术、新工艺、新材料和同行业的新成果，使公司始终站在同行业新技术的最前沿，及早了解市场需求国际发展动向，将高等院校和科研机构的新技术、新成果尽快转化为实际生产力，尽快形成规模化生产，达到产学研各方共赢，促进公司健康快速地发展。

（3）加强国内、国际间的技术交流合作，提高公司研发水平的需要

通过技术研发中心的建设，可以加强技术研发中心与国内外电声领域的科研院所和大专院校的技术交流和技术合作，共享信息和科研成果，合作开发新产品、新技术，共同提高我国电声产品的整体技术水平。

本公司已先后与中国科学院声学所、信息与工业化部电信研究院中国泰尔实验室、清华大学等院所进行了不同形式的技术合作，公司的研发水平和创新能力有了很大的提高。但是由于公司技术研发中心的现有研发能力、实验场所、研发设备和实验设备的限制，目前更多的合作局限为技术交流、基础培训和技术咨询

等方面，合作范围较窄，合作成果偏少，而本次技术研发中心的改造建设可以有效地改变这种局面。

（4）扩大影响、吸引人才、提高创新动力、增加竞争能力的需要

技术研发中心的改造建设，可以进一步提高技术研发中心产品研发的影响力和竞争能力，提高公司在同行业的地位，为高学历、高技能、高素质人才施展本领、做出重大科研成果、实现个人理想抱负提供更广阔的平台，从而可以在全国吸引更多的专业技术人员到公司技术研发中心工作，建立一支更高素质的科研队伍，提高技术研发中心的技术研发创新能力，同时提高承担更多、更大的研发项目的能力。

综上所述，公司声学工程技术研发中心技术改造项目的建设符合我国科技创新的新形势，符合本公司战略发展规划，有利于加快公司的发展速度，增强公司的整体竞争实力，对公司发展具有重要的作用，项目的建设非常必要。

2、声学工程技术研发中心的主要功能和任务

本公司拟改造建设的声学工程技术研发中心主要功能和任务如下：

（1）超前研发具有市场前景的新技术、新产品、新工艺、新材料、新装备。为产品的更新换代和经济增长点的形成提供技术支持；负责对引进技术的消化、吸收和创新工作，形成具有自主知识产权的核心技术和主导产品。

（2）负责组织和运用国内外技术资源和智力资源，开展广泛的、多种形式的国际技术交流与合作。利用国内外已有的技术成果进行综合集成和二次开发；与高等院校等建立长期、稳定的合作关系，共同做好战略研究。

（3）创造一流工作条件，建立有效的人才管理机制，吸引国内外的技术人才以各种形式为企业工作，组织科技人员进行培训，为企业培养和造就高素质的技术和管理人员。

（4）参与制定和执行公司技术发展战略和技术创新、技术改造、技术引进、技术开发规划和计划。

（5）不断研究国家政策、国内外经济动态和行业趋势，及时掌握公司主导产品的市场地位和变化情况，并形成报告，为产品和技术开发决策提供咨询、意见和服务。

（6）对职工进行技术、专利等新知识和国家标准、政策的培训，确保各项新产品、新技术能够顺利实施，保证国家各项新标准、政策能够得到贯彻落实。

(7) 与国际知名客户开展前期研发方面的技术交流和探讨，发现客户对公司产品的需求。

3、投资概况

本项目投资总额 3,826 万元，具体情况如下：

序号	项目名称	估算投资（万元）	投资比例（%）
1	建筑工程费	235	6.14
2	设备与软件购置及安装费	3,285	85.86
3	其他费用	124	3.24
4	预备费用	182	4.76
合计		3,826	100.00

4、项目建设内容

(1) 项目目标

本投资项目目标是加强公司研发基础设施建设，提升公司整体研发实力。公司拟通过实施该项目，到2012年底实现如下具体目标：

- ① MEMS 技术达到国际先进水平；
- ②建成博士后流动工作站1个；
- ③争取建成国家级研发中心；
- ④培养一批研发技术专家、工程技术专家；
- ⑤专利数目以每年50%以上的数目递增，其中发明专利占15%；
- ⑥继续加强与国内外知名高校、科研院所的合作。

(2) 主要研究方向及内容

声学工程技术研发中心主要研究方向和内容：为微型驻极体麦克风、微型扬声器/受话器、语音算法、MEMS麦克风产品研发、产品测试技术研发和整体解决方案提供等。根据公司的总体战略目标和近期发展规划，声学工程技术研发中心的研究工作将“以电声领域技术研发为中心”，以精度、效率、品种以及上下游产品等为重点，专注于以下领域：

①微型驻极体麦克风的研发重点方向是微型化、数字化，以及阵列技术。公司将建设Φ3mm 系列、Φ2mm 系列超小型化、高端的微型驻极体麦克风产品的开发平台建设。

②微型扬声器/受话器产品的研发方向是大功率、微型化，并通过振膜等关键原材料的自制，不断提升产品的音质效果。同时，进行微型扬声器与微型振动马达相结合的模组类产品研发。

③回声抵消和语音增强技术开发。对公司现有的音频算法进行持续优化，为单麦克风消费类电声产品提供降噪固件并改进其声学设计，以提升产品附加值和用户满意度。

④MEMS 麦克风及其阵列产品研发。在单体MEMS 麦克风的研发成果基础上，开发适合阵列化的MEMS 芯片，同时解决阵列封装的难题及实现单指向功能。

⑤产品测试技术，主要包括声学特性测试和产品在线测试技术等。公司将在原有的麦克风自动测量装置、SFR全频检测装置的基础上开发全频段的麦克风自动测量装置和扬声器自动测量装置。

⑥整体解决方案提供。紧跟客户新品研发步伐，不仅为客户提供配套电声元件，同时根据电声元件性能，结合整机技术指标，为客户提供声学结构和电路接口与音频设计等方面的整体解决方案。

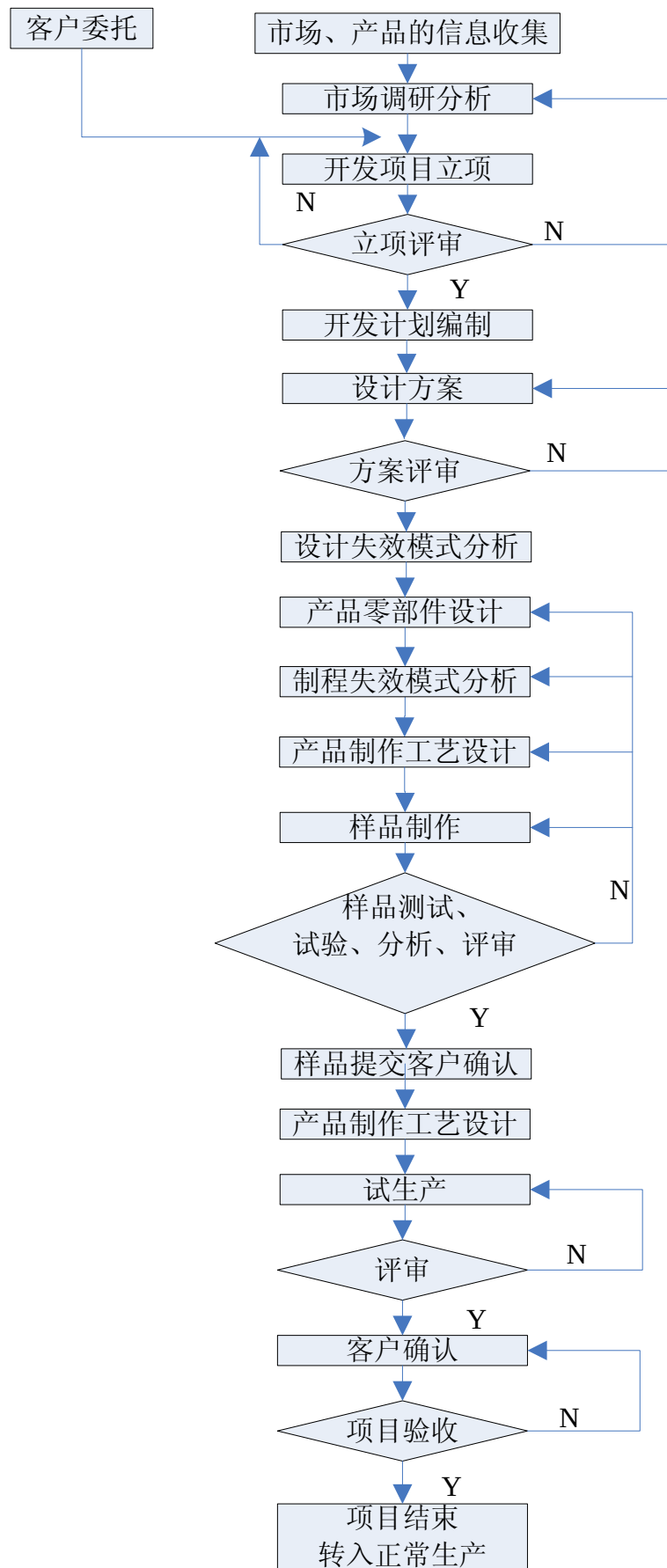
(3) 研发模式

①研发机构设置

公司的技术研发中心经改造建设拥有微型麦克风研发部、微型扬声器/受话器研发部、应用研发部、研发品保部、中科共达电声联合实验室等部门。其中，微型麦克风研发部包括微型驻极体麦克风研发室、麦克风工艺研发室；微型扬声器/受话器研发室包括扬声器研发室和受话器研发室；应用产品研发部包括麦克风阵列应用研发室、扬声器阵列应用研发室、其他应用产品研发室；研发品保室包括应用评价室、检测室和实验室。

②研发流程

声学工程技术研发中心研发流程图如下：



（4）设备和软件

本项目根据声学工程技术研发中心功能规划，对设备和软件进行选用，需新增仪器设备和软件150台（套）。详细情况如下：

序号	设备名称	数量（台/套）	金额（万元）	产地
1	紫外线-可见分光光度计	1	70	国产
2	液相色谱仪	1	103	国产
3	气质连用仪	1	124	进口
4	荧光光谱仪	1	51	进口
5	原子吸收光谱仪（AAS）	1	80	进口
6	低温实验箱	4	40	进口
7	超小型温度交变箱	5	80	进口
8	温湿度实验箱	3	80	进口
9	温度冲击实验箱	2	60	进口
10	砂尘实验箱	1	40	进口
11	快速温变实验箱	1	40	进口
12	高速寿命老化实验箱	2	120	进口
13	SPK 寿命实验系统	1	48	进口
14	耐候实验箱	1	20	进口
15	温湿度振动综合实验箱	1	114	进口
16	盐雾（硝酸）实验箱	2	60	进口
17	AP 音频分析测量仪	1	40	进口
18	PSV300 3D 振动模态测试仪	1	150	进口
19	Brüel&Kjær Pulse LAN-XI	1	35	进口
20	声望 805 声级计	1	3	国产
21	Focusrite OctoPre8	4	2.4	国产
22	M-Audio ProFire Lightbridge 火线	1	0.37	进口
23	R&S UPV	1	1.4	国产
24	人工头	1	5	进口
25	人工嘴	1	5	进口
26	Head and Torso Simulator (HATS)	1	30	进口
27	Bose Companion 2 Series II 多媒	1	0.13	进口
28	镀层测量仪	1	45	进口
29	泰克逻辑分析仪碰撞实验台	1	31	进口
30	CMU200 射频分析仪	1	100	进口
31	淋雨实验箱	1	30	进口
32	B&K Pulse 多通道数据采集设备	29	75.36	进口
33	阵列测试 MIC BK4939	4	48	进口
34	阵列测试 MIC 放大器	4	15	进口
35	LT360EX 指向性测量转台	1	3	国产

序号	设备名称	数量（台/套）	金额（万元）	产地
36	电感耦合等离子体原子发射光谱	1	120	进口
37	小型消声室及测试设备	1	225	进口
38	碰撞实验台	1	30	进口
39	随机振动实验台	1	60	进口
40	软件	62	1,100	进口
合计		150	3,285	

（5）原材料与能源及动力

本项目基本没有机加工生产，主要是研发、试验耗用一些原材料，所需的主要能源及动力为办公用电、研发设备用电、实验用电、空调用电和生活用水等，分别由城市电网和市政水网提供，供应充足。

5、项目实施进度

该项目建设期计划为12个月，进度具体安排如下表：

项目 \ 月份	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
项目立项												
施工准备												
施工图设计												
装修工程施工												
试验设备采购												
设备安装调试												
竣工验收												

6、环境保护情况

本项目为研发技改项目，建设完成后产生的废水、废气、废物和噪声很少，并已采取切实可行的措施，不会对环境造成明显影响。

（1）执行环境保护质量标准

①大气环境质量及大气污染排放标准

大气环境质量执行《环境空气质量标准》GB3095-1996 中二类标准，同时执行《保护农作物的大气污染物的最高允许浓度》（GB9137-88）标准。

废气排放执行《大气污染物综合排放标准》GB16297-1996 中二级标准。

②水环境质量及污水排放标准

地面水执行《地面水环境质量标准》GB3838-88 中Ⅳ类标准。

地下水质量标准执行《地下水质量标准(GB/T14848-93)》中的Ⅲ类标准。

污水排放执行《污水综合排放标准》GB8978-1996 表 4 中二类污染物二级标准。

③声环境和噪声标准

声环境执行《城市区域环境噪声标准》(GB3096-93) 中的Ⅱ类标准。

厂界噪声执行《工业企业厂界噪声标准》GB12348-90 中Ⅱ类标准。

(2) 主要污染来源和处理措施

①废水

本项目废水包括生活废水和试验废水。生活污水主要是职工洗涤污水及冲刷粪使用污水，经化粪池滞留沉淀处理后，这类废水几乎没有污染，经生活污水管网排入城市污水管网。试验废水主要是实验室地面冲刷水和仪器、设备冷却水等。此类废水经厂内生产废水管网统一收集处理达标后，排入城市污水管网。

实验、试验所用零部件的清洗在成品生产车间的清洗班进行。

②废气

对试验过程中产生废气根据需要设置局部或全室通风，以改善空气质量。

③废固

生活垃圾：每层设清洁专用间，由专职清洁工负责做到日产日清，保持环境清洁。同时，定期对容器存放地点进行消毒处理。

废料：实验过程产生的废料由专职人员收集后统一存放，每隔一定时期运至废物中心回收利用，不会对当地环境造成污染。

④噪声

对能产生噪声的设备均设有相应的处理措施，并尽可能将噪声控制在噪声源间内。

7、项目用地情况

本项目利用已有建筑面积 4,792 平方米，改造后做为项目用房，拟利用公司已有土地，无需新增用地。

8、项目效益分析

本投资项目的建设可以提高公司技术创新的能力，可以为公司提供新产品、新技术、新工艺、新设备，为公司提供不竭动力之源，从而使公司在行业中处于

技术领先地位，在市场竞争中处于有利位置。

本投资项目的改造建设将使本公司声学工程技术研发中心成为国内技术水平一流的声学研究中心。在为公司提供服务的同时，将向国内外提供自动化生产和测试设备，为客户和社会提供声学元器件的应用设计方案并提供相关方面的技术培训和技术服务，为行业的发展发挥积极作用。

四、募集资金投资项目产能规划与市场开发计划

1、产能规划

根据公司规模，本次募集资金投资的生产项目建设期为2年，边建设边投产。各生产项目产品未来产能规划情况如下表：

单位：万只（套）/年

产品		现有产能	第1年产能	第2年产能	第3年产能
微型驻极体 麦克风	总产能	35,000	37,000	43,000	45,000
	新增产能	-	2,000	6,000	2,000
微型扬声器/ 受话器	总产能	2,200	5,000	10,000	15,000
	新增产能	-	2,800	5,000	5,000
硅微麦克风	总产能	0	1,000	6,000	12,000
	新增产能	-	1,000	5,000	6,000
超薄平板电 视音响系统	总产能	0	20	150	200
	新增产能	-	20	130	50

注：第1年指自项目开始建设起的12个月，第1年、第2年为建设期。

2、市场开发计划

本次募集资金投资项目的产能逐步达产与未来市场需求增长和公司客户开发计划相一致。为了保证各募集资金投资项目产品的未来销售和效益，公司计划采取以下市场开发措施：

（1）充分发挥公司长期形成的在现有客户群中信誉良好以及在技术研发、产品应用等方面优势，加大高端产品开发力度，提高产品更新换代速度，各项目通过中高档产品搭配等方式完善项目的产品线，满足客户的不同需求。

（2）努力提升现有客户产品的市场份额。加强与现有客户的合作深度，紧密跟踪现有重点客户，满足其订单需求，并提供相关的技术支持和服务；提升现有客户的订货量，实现新产品对已有客户的销售。

（3）加大新客户开发力度。加快对诺基亚等国际前列的手机厂商、笔记本电脑厂商的开发力度，利用其在国内增加电声产品供应商的机会，结合前期已经达成的良好沟通成果，尽快进入其供应商序列。

(4) 加强营销，扩展新的销售途径。公司目前逐渐从单一的产品供应商转变为电声整体解决方案提供商，通过委派技术人员、参与前期研发、提供培训等方式，公司可以拓展客户；通过参加世界上主要的电声元器件展会和论坛，提高公司品牌知名度，吸引更多的客户购买公司产品。

(5) 积极拓展国外客户，扩大出口规模。公司目前的产品主要出口到美国、日本、韩国、欧盟、香港、台湾等国家和地区，产能扩张后，将有效解决公司目前由于产能瓶颈而导致的部分客户订单无法满足的情况。另外，公司将加大在海外市场的宣传和营销力度，吸引更多的海外客户购买公司的产品，提升海外市场的占有率。

(6) 加大营销服务投入，提高服务水平。公司已经在北京、深圳、广州、苏州、南京等地设有办事处，并在台湾设立分公司，进行营销和客户服务工作。公司未来将加大对营销和服务人员的培训，提高营销服务人员的专业素质和技术水平，及时为客户提供包括技术服务在内的全面、全程服务，及时跟踪、发现客户的需求。

五、募集资金投资项目导致的固定资产变化与产能变动的匹配关系

本公司现有主要产品微型驻极体麦克风 2010 年产能 35,000 万只，微型扬声器/受话器产能 2,200 万只，公司微型电声元器件 2010 年合计年产能 37,200 万只。本次募集资金投资项目实施后，公司微型驻极体麦克风将新增年产能 10,000 万只，微型扬声器/受话器新增年产能 12,800 万只，同时增加的新产品硅微麦克风的年产能 12,000 万只，公司微型电声元器件合计新增年产能 34,800 万只，较原有总产能增加 93.55%。截至 2010 年 12 月 31 日，公司原有产能对应的固定资产原值为 18,176 万元，本次募集资金投资项目新增固定资产投资合计 23,862 万元，新增固定资产投资是原有固定资产投资的 131.28%。本次募集资金投资项目中，新建硅微麦克风项目和新建超薄平板电视音响系统项目为新建项目，新产品前期固定资产投入较大；新建超薄平板电视音响系统项目并不直接增加微型电声元器件的产能，但需要进行一定的固定资产投资，并利用公司自身生产或外购的微型扬声器以形成年产 200 万套平板电视音响系统产能；本次募集资金还将投入 2,726 万元进行声学工程技术研发中心技术改造项目的固定资产投资。综合来

看，本次募集资金投资项目导致的固定资产增幅与募集资金投资项目建成后的产能增幅基本匹配。

六、募集资金投资项目效益情况

本次募集资金投资各生产项目的主要经济效益指标如下：

项目名称	达产后年新增销售收入（万元）	达产后年新增净利润（万元）
微型驻极体麦克风技术改造项目	10,500	1,839
微型扬声器/受话器技术改造项目	19,200	4,394
新建硅微麦克风项目	20,400	2,372
新建超薄平板电视音响系统项目	24,000	3,189
合计	74,100	11,794

七、募集资金运用对本公司财务状况和经营成果的影响

（一）对净资产和每股净资产的影响

本次募集资金到位后，公司净资产规模和每股净资产都将有较大幅度的提高，从而进一步增强公司的整体实力，提高竞争力。

（二）对净资产收益率和盈利水平的影响

由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在短期内净资产收益率因财务摊薄会有一定程度的降低。从中长期来看，本次募集资金项目均具有较高的投资回报率，随着募集资金投资项目陆续产生效益，公司销售收入和利润水平将有较大幅度的提高，使得公司盈利能力不断增强，竞争力不断提高。

（三）对资产负债率和资本结构的影响

募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，有利于改善公司财务结构，降低财务风险，提高公司间接融资能力；同时本次股票溢价发行将增加公司资本公积金，使公司资本结构更加稳健，公司的股本扩张能力进一步增强。

（四）项目投产后新增折旧摊销费用对发行人经营业绩的影响

本次募集资金投资项目新增固定资产折旧情况如下：

单位：万元

项目	项目总投资	固定资产投资	建成后年新增折旧额
微型驻极体麦克风技术改造项目	4,079	3,199	248
微型扬声器/受话器技术改造项目	9,712	8,284	574
新建硅微麦克风项目	5,527	4,287	332
新建超薄平板电视音响系统项目	6,939	5,366	378
声学工程技术研发中心技术改造项目	3,826	2,726	248
合计	30,083	23,862	1,780

募集资金项目建成后，预计每年新增折旧费用约 1,780 万元，同时声学工程技术研发中心技术改造项目建成后每年将新增无形资产摊销 220 万元，短期内会给公司盈利带来一定压力。根据项目效益测算，项目投资前景良好，达产后的年利润总额为 13,876 万元，所得税后利润为 11,794 万元，在消化上述折旧摊销因素影响后仍然能够给公司带来较大的新增净利润，因而不会影响发行人的持续盈利能力。

第十四节 股利分配政策

一、公司股利分配政策

（一）本公司股利分配的一般政策

根据《公司法》及本公司《公司章程》的规定，本公司股票全部为人民币普通股。本公司将按照“同股同权、同股同利”的原则，按各股东持有本公司股份的比例，以现金股利、股票或其他合法的方式进行分配。本公司股利分配的一般政策为：

“在每个会计年度结束后的六个月内，由本公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的发展规划提出股利分配政策，经股东大会批准后执行。

公司股利分配具体方案由公司董事会提出，经股东大会批准后实施。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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司在为个人股东分配股利时，根据《中华人民共和国个人所得税法》和国家税务总局发布的《征收个人所得税若干问题的规定》，由公司代扣代缴个人所得税。”

（二）利润分配的顺序

根据有关法律和本公司《公司章程》的规定，依据经会计师事务所审计的根据《企业会计准则》编制财务报表中的累计税后可供分配利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取法定公积金 10%；
- （3）提取任意公积金，按照股东大会决议，从公司利润中提取；
- （4）支付股东股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的 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。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配股利。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的25%。

二、报告期内公司分红派息情况

报告期内公司的历次股利分配情况如下：

（一）根据 2008 年 1 月 10 日公司董事会会议，2007 年度按实现净利润提取 10%的企业储备及发展基金、5%的职工奖励及福利基金。

（二）根据 2008 年 3 月 25 日公司董事会会议，公司对 2007 年度未分配利润分配 1,600 万元，其中潍坊高科电子有限公司分配 960 万元，香港镇贤实业有限公司分配 640 万元，2008 年 3 月通过增资方式成为公司股东的潍坊金达创业投资有限公司、山东潍坊晟达投资有限公司和上海荣大投资有限公司不参加本次利润分配。

（三）根据 2008 年 7 月 2 日公司董事会会议，公司 2008 年度 1-6 月按实现净利润提取 10%的企业储备及发展基金、5%的职工奖励及福利基金。

（四）根据 2011 年 2 月 16 日召开的公司 2011 年度第一次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）并在深圳证券交易所上市前滚存利润分配方案的议案》：公司本次公开发行股票前实现的滚存利润由截至 2010 年 12 月 31 日股东按持股比例分配 900 万元。

三、发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配一般政策与发行前将保持一致。公司本次公开发行股票后第一次派发股利的时间和分配方案需由董事会提出并经股东大会审议通过执行。

四、本次发行前滚存利润的分配政策

根据 2011 年 2 月 16 日召开的公司 2011 年度第一次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）并在深圳证券交易所上市前滚存利润分配方案的议案》：公司本次公开发行股票前实现的滚存利润由截至 2010 年 12 月 31 日股东按持股比例分配 900 万元后，由首次公开发行股票完成后全体股东按持股比例共同享有。根据信永中和会计师事务所有限责任公司出具的 XYZH/2011JNA4002 号审计报告，截至 2010 年 12 月 31 日公司未分配利润为 83,445,522.55 元。

截至本招股说明书签署日，上述 900 万元利润分配已实施完毕。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度及投资者服务计划

为保护投资者的合法权益，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，公司制订了《信息披露管理制度》，并设立公司证券部作为公司信息披露和投资者服务工作的负责部门，该部门的负责人为公司董事会秘书王永刚，对外咨询电话：0536-7513259，传真：0536-7605903。

公司已建立了严格的信息披露制度及为投资者服务的详细计划，主要包括：

1、《公司章程》第六章对董事会秘书的工作进行了规定。

2、公司根据实际情况制定了《董事会秘书工作制度》和《董事会秘书工作细则》，规定董事会秘书的主要职责是负责公司和相关当事人与交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络，负责处理公司信息披露事务，协调公司与投资者之间的关系，按照法定程序筹备股东大会和董事会会议等，以及《公司法》和交易所要求的其他职责。

3、公司制定了《信息披露制度》，对需要披露的信息、信息披露的具体要求、信息披露的程序、信息披露管理等内容进行了详细的规定。

4、公司还制定了《投资者关系管理制度》，通过充分的信息披露，加强与投资者的沟通，增加信息披露透明度，改善公司治理。

二、重要合同

本节重要合同是指公司目前正在履行的交易金额超过500万元的合同，或金额虽在500万元以下，但对公司生产经营有重大影响的合同。截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重要合同如下：

（一）借款合同

序号	借款合同编号	签订日期	借款人	贷款银行	借款金额 (万元)	截至日期
1	2009年潍坊银行 借字 0804 第 0433-0434 号	2009.9.11	共达电声	潍坊银行股份有限公司胜利东街支行	2,200	2012.9.9
2	2010年潍坊银行 借字 0804 第 0508-2 号	2010.9.15	共达电声	潍坊银行股份有限公司胜利东街支行	2,000	2012.9.14
3	2010年潍坊银行 流借字 0804 第 0508-1 号	2010.9.19	共达电声	潍坊银行股份有限公司胜利东街支行	2,000	2012.9.15

序号	借款合同编号	签订日期	借款人	贷款银行	借款金额 (万元)	截至日期
4	2010 年潍坊银行 借字 0804 第 0137 号	2010.2.22	共达电声	潍坊银行股份有 限公司胜利东街 支行	700	2012.2.10
5	2010 年招潍 12 字 第 21100802 号 (授信协议)	2010.8.26	共达电声	招商银行股份有 限公司潍坊分行	2,500 (授 信额度)	2011.8.25
6	2010 年招潍 12 字 第 11100803 号	2010.8.26	共达电声	招商银行股份有 限公司潍坊分行	1,000	2011.8.25
7	12012011280097	2011.3.31	共达电声	上海浦东发展银 行股份有限公司 潍坊分行行	1,000	2012.3.30
8	12012011280104	2011.4.2	共达电声	上海浦东发展银 行股份有限公司 潍坊分行行	1,000	2012.4.2
9	兴银潍借字 2011-025 号	2011.4.2	共达电声	兴业银行股份有 限公司潍坊分行 行	3,000	2012.4.2

注：上表中合同 6 是对合同 5 的实际履行。

(二) 担保合同

序号	担保合同编号	担保人	债务人	担保方式	担保合同 签订时间
1	2009 年潍坊银 行抵字 0804 第 0433 号	共达电声	共达电声	房屋抵押，抵押房产证号为： 潍房权证坊子字第 00001188 号 潍房权证坊子字第 00000955 号 潍房权证坊子字第 00000951 号	2009.9.11
2	2009 年潍坊银 行抵字 0804 第 0434 号	共达电声	共达电声	土地使用权抵押，抵押土地使用 证号为：潍国用（2009）第 D016 号	2009.9.11
3	2010 年潍坊银 行最抵字 0804 第 0508-1 号	共达电声	共达电声	房屋抵押，抵押房产证号为： 潍房权证坊子字第 00000960 号 潍房权证坊子字第 00000961 号	2010.9.15
4	2010 年潍坊银 行最抵字 0804 第 0508-2 号	共达电声	共达电声	土地使用权抵押，抵押土地使用 证号为：潍国用（2009）第 D017 号	2010.9.15
5	2010 年潍坊银 行抵字 0804 第 0137 号	欧信电器	共达电声	房屋抵押，抵押房屋所有权证 号：潍安房权证市直自管字第 001080 号	2010.2.22

上述担保合同的期限为担保合同签订日至主合同项下借款本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用及其他应付费用全部清偿之日终止。

(三) 销售类框架协议

公司与 MWM 公司、索尼爱立信等主要客户签署了销售类框架协议。该销

售类框架协议的基本模式为：首先，双方签署供货框架性供应协议、购买协议或者类似协议，对产品质量、交货及验收、付款周期等相关事项做出原则性约定，具体销售数量及价格以双方签署的具体采购订单或者采购合同确定；其次，根据上述框架协议，双方通过具体订单签署形成个别销售合同。

（四）采购类框架协议

公司与东莞康源电子有限公司、东莞广宇精密电子有限公司等主要供货商签署了采购类框架协议。该采购类框架协议的基本模式为：首先，双方签署框架性协议，对买方采购商品类别、合理交货期及应急交货期、价款支付周期等相关事项做出约定，价格确定方式为每季度或者买方有价格压力时协商确定，上述框架性协议的期限通常为长期；其次，根据上述框架性协议，通过具体订单签署及确认的方式形成个别采购合同。

三、发行人对外担保情况、重大诉讼、仲裁和刑事诉讼事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保情况。

截至本招股说明书签署日，公司未涉及或面临对公司财务状况、经营成果、商誉、业务活动、未来前景有较大影响的诉讼及仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项的情形。

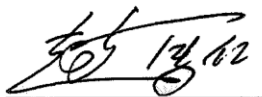
截至本招股说明书签署日，公司没有董事、监事、高级管理人员和核心技术人员受到刑事起诉情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明

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

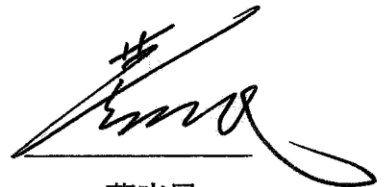
全体董事：



赵笃仁



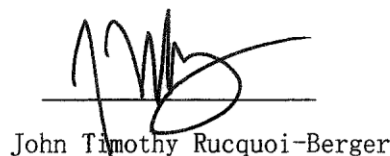
杨进军



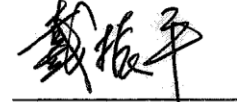
董晓民



葛相军



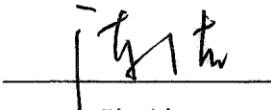
John Timothy Rucquoi-Berger



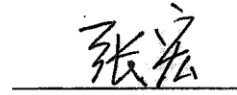
戴振平



温学礼

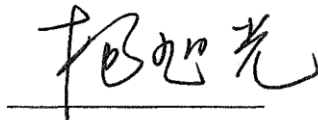


陈洁

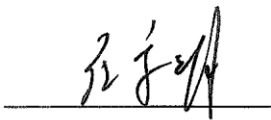


张宏

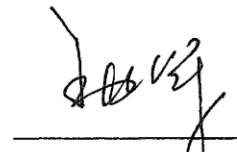
全体监事：



杨旭光

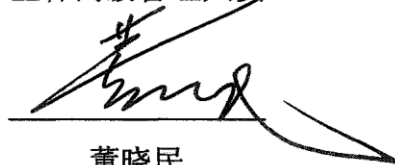


纪宗明



王加军

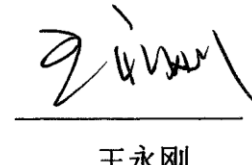
全体高级管理人员：



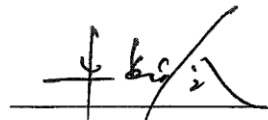
董晓民



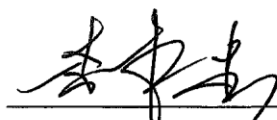
葛相军



王永刚



牛占岭



李本忠

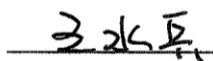
山东共达电声股份有限公司

2017年10月27日

二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：



王水兵

保荐代表人：

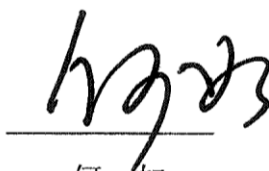


徐 懿



张邦明

法定代表人：



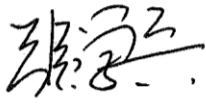
何 如



三、发行人律师声明

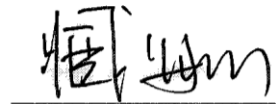
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

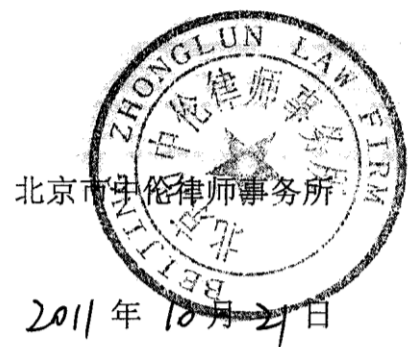


张学兵

经办律师：


冯继军

臧海川



四、承担审计业务的会计师事务所声明

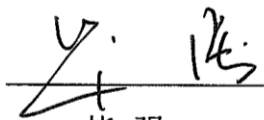
本所及签字会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

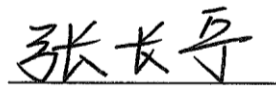


张 克

签字注册会计师：

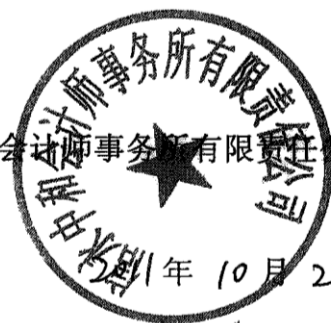


毕 强



张长宁

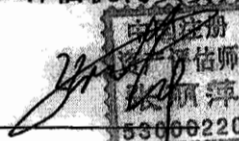
信永中和会计师事务所有限责任公司



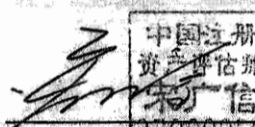
五、承担评估业务的资产评估机构声明

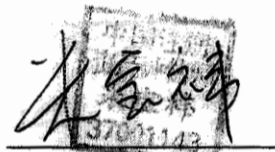
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：


张丽萍
53006220

签字注册资产评估师：


宋广信
37000056


米宝祎
37001143

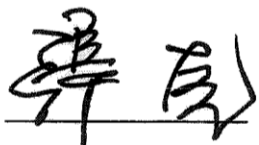
中威正信（北京）资产评估有限公司



六、承担验资业务机构声明

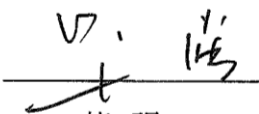
中和正信会计师事务所有限公司山东分公司对山东共达电声股份有限公司出具了中和正信验字（2008）第2-029号《验资报告》，现中和正信会计师事务所有限公司山东分公司已被本所吸收合并，该验资报告签字注册会计师已转入本所。本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与中和正信会计师事务所有限公司山东分公司出具的中和正信验字（2008）第2-029号《验资报告》内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



张 克

签字注册会计师：



毕 强



张长宁

信永中和会计师事务所有限责任公司



说 明

为响应财政部和中国证监会关于加快注册会计师行业发展以及做大做强会计师事务所的号召，更好地为客户提供优质服务，经信永中和会计师事务所有限责任公司股东会决议、中和正信会计师事务所有限公司股东会决议，中和正信山东分公司、云南分公司、青岛分公司、北京业务一部于 2009 年 10 月合并加入信永中和会计师事务所有限责任公司。



信永中和会计师事务所有限责任公司

2011 年 10 月 21 日

第十七节 备查文件

一、备查文件

以下文件将存放在发行人和保荐人(主承销商)的办公地点, 以备投资者查阅:

- (一) 发行保荐书和发行保荐工作报告
- (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、查阅时间、地点

时间: 每周一至周五 上午 9:30—11:30; 下午 2:00—5:00

(一) 发行人: 山东共达电声股份有限公司

法定代表人: 赵笃仁

办公地址: 山东省潍坊市坊子区凤山路 68 号

联系人: 王永刚、孙成宇

电话: 0536-7513259

传真: 0536-7605903

(二) 保荐人(主承销商): 国信证券股份有限公司

法定代表人: 何如

联系地址: 北京市西城区金融街兴盛街 6 号国信证券大厦

联系人: 徐懿、叶伟、杜长庆、何鹏

电话: 010-88005400

传真: 010-66211975