

中航光电科技股份有限公司

China Aviation Optical-Electrical Technology Co., Ltd.

（洛阳高新技术开发区周山路 10 号）



首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐人（主承销商）



（深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层）

发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

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。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要的真实性、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作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

第一节 重大事项提示

一、本次发行前公司总股本为 8,900 万股，本次发行 3,000 万股，发行后公司总股本为 11,900 万股，全部股份均为流通股。

公司控股股东中国一航及其控制的金航数码、赛维航电承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。除中国一航、金航数码和赛维航电以外的其他 17 名股东均分别承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；河南经开、洛阳

经投和空导院对各自在公司 2006 年 12 月实施增资扩股方案过程中所获新增的股份，分别承诺自持有该新增股份之日起（以 2006 年 12 月 29 日公司完成工商变更登记手续为基准日）的 36 个月内，不转让该新增股份。

李聚文等 8 名持股董事、监事与高级管理人员（合计持股 30 万股）分别承诺：在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

二、截至 2007 年 6 月底本公司经审计的未分配利润为 6,126.68 万元。经本公司 2007 年第二次临时股东大会决议，公司公开发行股票前的滚存利润由公司公开发行股票后的新老股东共享。

三、本公司自 2007 年 1 月 1 日起开始执行财政部于 2006 年颁布的新企业会计准则，出现部分会计政策和会计估计的变更。本招股说明书 2004—2006 年度的申报财务报表系按照新会计准则编制，在资产、负债、股东权益与净利润等方面与原始财务报表存在一定差异，但差异数额较小，对本公司财务状况和经营成果不产生重大影响。

四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）企业所得税税率发生变化的风险

《中华人民共和国企业所得税法》已于 2007 年 3 月 16 日经第十届全国人民代表大会第五次会议通过，并自 2008 年 1 月 1 日起施行。根据该法规定，企业所得税税率统一为 25%，同时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。鉴于本公司作为注册地位于洛阳国家高新技术产业开发区内的高新技术企业，自设立以来一直享受减按 15% 的税率缴纳所得税的税收优惠政策，预计该法正式实施后本公司作为高新技术企业享受的所得税优惠政策将保持不变。如果该法正式实施后税务主管机关调高本公司适用的所得税税率，根据该法第五十七条的规定，本公司可以在该法施行后五年内，逐步过渡到该法规定的 25% 税率。假定 2004—2006 年度以及 2007 年 1—6 月执行 25% 的税率，本公司净利润分别比原有水平下降 10.53%、9.41%、10.83% 和 10.81%，由此推算，如果未来本公司企业所得税税率由现行的 15% 上调至 25%，则对净利润的影响程度为 10% 左右。

（二）公司享受的各项税收优惠政策变化的风险

报告期内本公司享受的税收优惠情况如下：

1、增值税

根据国税函[1999]633号《国家税务总局关于军品科研生产免税凭印问题的通知》之规定，经河南省国防科学技术工业委员会确认，本公司生产的军工产品免征增值税。最近三年本公司军品免征的增值税额如下：

单位：元

报告期	2004年度	2005年度	2006年度	合计
免征增值税额	10,397,842.14	25,318,747.38	23,658,024.13	59,374,613.65

2、企业所得税减免

①根据洛阳市高新技术产业开发区国家税务局洛开国税函[2004]2号文《关于中航光电科技股份有限公司申请2003年技术改造国产设备投资抵免的批复》，本公司2003年技术改造项目国产设备投资抵免金额为1,527,088.80元，公司分别在2003和2004年度抵免，其中2004年度抵免所得税1,165,316.75元；根据洛阳市高新技术产业开发区国家税务局洛开国税函[2006]16号《关于中航光电科技股份有限公司技术改造国产设备抵免2005年企业所得税的批复》，公司2005年国产设备投资抵免所得税金额为3,108,380.56元，已抵减2005年度应交所得税；公司2006年申请国产设备投资抵免所得税金额为431,980.00元。

②根据国家税务总局国税发[1999]49号《关于印发〈企业技术开发费税前扣除管理办法〉的通知》的规定，公司2004年度、2005年度和2006年度技术开发费附加抵扣金额分别为4,647,931.91元、9,841,698.36元和9,782,959.34元。上述附加抵扣金额已报洛阳高新技术产业开发区国税局备案。

2004—2006年度公司享受的各项所得税优惠金额如下：

单位：元

年度	国产设备抵免税额	技术开发费加计扣除抵税额	合计金额	占当期净利润的比例
2004年度	1,165,316.75	697,189.79	1,862,506.54	5.45%
2005年度	3,108,380.56	1,476,264.75	4,584,645.31	7.36%
2006年度	431,980.00	1,467,443.90	1,899,423.90	2.87%

上述所得税优惠增加了公司2004—2006年度的净利润。

3、土地使用税

根据《关于对中国航空、航天、船舶工业总公司所属军工企业免征土地使用税的若干规定的通知》（财税字[1995]27号）规定：在应纳土地使用税额内按军

品销售额占销售总额的比例，相应减征土地使用税。

本公司 2004—2006 年度减征的土地使用税额如下：

单位：元

年 度	2004 年度	2005 年度	2006 年度	合 计
免征税额	69,070.29	128,342.96	111,120.15	308,533.40
占当期净利润的比例	0.20%	0.21%	0.17%	0.19%

上述土地使用税的优惠增加了公司 2004—2006 年度的净利润。

如果未来本公司享受的上述税收优惠政策发生变化，将对公司的利润水平产生一定影响。

(三) 根据本公司与中国一航签订的《股权收购及增资协议》，由本公司以经评估的净资产值收购中国一航所持一航兴华 20% 股权，并在收购完成后改组一航兴华董事会，董事会全部 5 名成员中的 4 名将由本公司推荐，公司由此取得对一航兴华的实际控制权。本次股权转让涉及的资产评估结果已于 2007 年 4 月 29 日取得国务院国资委的备案（备案号 20070050），2007 年 5 月 21 日国务院国资委以国资产权[2007]434 号《关于沈阳兴华航空电器有限责任公司部分国有股权协议转让问题的批复》正式同意本次收购。根据协议安排，本公司于 2007 年 6 月 11 日向中国一航支付了股权转让款的 50%（首期）即 1,801.42 万元，余款在协议生效后一年内支付。2007 年 7 月 29 日，一航兴华召开股东会，选举产生新一届董事会，董事会由五人组成，其中本公司推荐四名，分别为李聚文（本公司董事、总经理兼一航兴华董事长）、王志刚、郭泽义和刘阳；中国一航推荐一名，为李兵。一航兴华本次股权转让涉及的工商变更登记手续已于 2007 年 8 月 17 日办理完毕，并取得了变更后的营业执照。

另外，根据《股权收购及增资协议》的约定，本公司将在发行结束后以募集资金对一航兴华进行单方面增资，所持股份将达到 51% 以上，用于增资的募集资金将投入到一航兴华工业连接器产业化项目和电机断路器产业化项目。

尽管本公司已就收购一航兴华进行了较为周密的计划和安排，并确信股权收购有利于扩大本公司主营业务规模，完善公司产品结构，进一步提高本公司的市场地位和竞争能力，但由于收购本身所存在的风险，有可能导致本公司不能在预期时间内完成两家公司的有效融合，从而影响股权收购效益的实现。

（四）本次股票发行前，中国一航直接持有本公司 53,400,000 股股份，占公司股本总数的 60%，除此以外，中国一航还通过控股子公司金航数码持有本公司 1,700,000 股股份，通过间接控股公司赛维航电持有本公司 1,700,000 股股份，通过受托管理单位空导院持有本公司 3,084,287 股股份，合计持有本公司 59,884,287 股股份，占本公司股份总数的 67.29%，为本公司的控股股东和实际控制人。本次发行完成后，中国一航仍为本公司第一大股东。中国一航有可能利用其对本公司的控股地位，通过行使表决权对公司的人事、经营决策等进行控制从而损害本公司及其他股东利益。

（五）本次发行完成后，本公司净资产将在短时间内有较大幅度增长，但募集资金投资项目有一定的建设周期，且项目产生效益尚需一段时间。预计本次发行后，本公司全面摊薄净资产收益率与过去年度相比将有较大幅度下降。因此，本公司存在短期内净资产收益率被摊薄的风险。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	3,000 万股，占发行后总股本 25.21%
发行价格	16.19 元
发行市盈率	29.98 倍（每股收益按照 2006 年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后的孰低净利润除以本次发行后总股本计算） 22.49 倍（每股收益按照 2006 年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益后的孰低净利润除以本次发行前总股本计算）
发行前每股净资产（元）	3.96 元（按截止 2007 年 6 月 30 日经审计净资产全面摊薄计算）
发行后每股净资产（元）	6.85 元（按截止 2007 年 6 月 30 日经审计净资产加上预计募集资金净额全面摊薄计算）
发行市净率	2.37 元（每股发行价格与发行后每股净资产之比）
发行方式	网下向询价对象询价配售和网上资金申购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）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	公司控股股东中国一航及其控制的金航数码、赛维航电承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。除中国一

	<p>航、金航数码和赛维航电以外的其他 17 名股东均分别承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；河南经开、洛阳经投和空导院对各自在公司 2006 年 12 月实施增资扩股方案过程中所获新增的股份，分别承诺自持有该新增股份之日起（以 2006 年 12 月 29 日公司完成工商变更登记手续为基准日）的 36 个月内，不转让该新增股份。</p> <p>李聚文等 8 名持股董事、监事与高级管理人员（合计持股 30 万股）分别承诺：在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。</p>
承销方式	承销团余额包销
预计募集资金总额	48,570 万元
发行费用概算	2,309 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称	中航光电科技股份有限公司
英文名称	China Aviation Optical-Electrical Technology Co., Ltd.
注册资本	8,900 万元
法定代表人	常怀忠
成立日期	2002 年 12 月 31 日
住 所	洛阳高新技术开发区周山路 10 号
邮政编码	471003
电话号码	0379-64326068
传真号码	0379-64326068
互联网网址	www.ca158.com.cn
电子信箱	zhengquan@ca158.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

1、设立方式

本公司设立方式为发起设立。

2、发起人及其投入的资产内容

本公司由中国一航作为主发起人，以其所属洛航厂经评估的生产经营性净资产出资，联合河南经济技术开发公司、洛阳市经济投资有限公司、北京埃崴克航电科技有限公司（现已更名为赛维航电科技有限公司）、中国空空导弹研究院、金航数码科技有限责任公司、洛阳高新海鑫科技有限公司以及李聚文、郭泽义、田随亮、陈学永、陈戈、刘阳、曹贺伟、郝海清、王旭东、袁从东、杨立新、张军昌、许宣知等 13 名自然人以现金出资，共同发起设立本公司，20 家发起人股东出资共计 8,355.12 万元，按 83.78% 的折股比例折为股本 7,000 万元。

三、发行人的股本情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

发行人发行前总股本为 8,900 万股，本次发行 3,000 万股，占发行后总股本的 25.21%。有关公司股份流通限制和锁定安排参见“第二节 本次发行概况”。

（二）公司发起人及股东持股数量

1、公司设立时发起人及持股数量

序号	股东名称	持股股数（万股）	持股比例	股权性质
1	中国一航	4,200	60.000%	国家股
2	河南经开	1,800	25.714%	国家股
3	洛阳经投	350	5.000%	国家股
4	金航数码	170	2.429%	国有法人股
5	埃崴克	170	2.429%	国有法人股
6	空导院	170	2.429%	国有法人股
7	海鑫科技	100	1.429%	社会法人股
8	李聚文	6	0.085%	自然人股
9	郭泽义	5	0.071%	自然人股
10	田随亮	3.5	0.050%	自然人股
11	陈学永	3.5	0.050%	自然人股
12	陈戈	3.5	0.050%	自然人股
13	刘阳	3.5	0.050%	自然人股
14	曹贺伟	3	0.040%	自然人股
15	郝海清	2	0.029%	自然人股
16	王旭东	2	0.029%	自然人股

17	袁从东	2	0.029%	自然人股
18	杨立新	2	0.029%	自然人股
19	张军昌	2	0.029%	自然人股
20	许宣知	2	0.029%	自然人股
	合计	7,000	100.000%	

2、本次发行前公司股东及持股数量

序号	股东名称	股数(万股)	比例(%)	股权性质
1	中国一航	5,340.0000	60.0000	国家股
2	河南经开	2,288.5721	25.7143	国家股
3	洛阳经投	482.9992	5.4269	国家股
4	空导院	308.4287	3.4655	国有法人股
5	赛维航电	170	1.9101	国有法人股
6	金航数码	170	1.9101	国有法人股
7	海鑫科技	100	1.1236	社会法人股
8	李聚文	6	0.0674	自然人股
9	郭泽义	5	0.0562	自然人股
10	田随亮	3.5	0.0393	自然人股
11	陈学永	3.5	0.0393	自然人股
12	陈戈	3.5	0.0393	自然人股
13	刘阳	3.5	0.0393	自然人股
14	曹贺伟	3	0.0337	自然人股
15	许宣知	2	0.0225	自然人股
16	郝海清	2	0.0225	自然人股
17	王旭东	2	0.0225	自然人股
18	袁从东	2	0.0225	自然人股
19	杨立新	2	0.0225	自然人股
20	张军昌	2	0.0225	自然人股
	合计	8,900	100	

3、前十名股东

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	中国航空工业第一集团公司(SS)	5,340.0000	60.0000
2	河南省经济技术开发公司(SS)	2,288.5721	25.7143
3	洛阳市经济投资有限公司(SS)	482.9992	5.4269
4	中国空空导弹研究院(SLS)	308.4287	3.4655
5	赛维航电科技有限公司(SLS)	170	1.9101
6	金航数码科技有限责任公司(SLS)	170	1.9101
7	洛阳高新海鑫科技有限公司	100	1.1236
8	李聚文	6	0.0674
9	郭泽义	5	0.0562
10	田随亮	3.5	0.0393

合计	8,874.50	99.7134
----	----------	---------

注：SS 指国家股股东，为“State-own Shareholder”的缩写；SLS 指国有法人股股东，为“State-own Legal-person Shareholder”的缩写。下同。

4、前十名自然人股东及其在发行人单位任职情况

序号	姓名	持股数（万股）	持股比例（%）	在发行人任职
1	李聚文	6	0.0674	董事、总经理、党委书记
2	郭泽义	5	0.0562	董秘、副总经理
3	田随亮	3.5	0.0393	副总经理
4	陈学永	3.5	0.0393	总工程师
5	陈戈	3.5	0.0393	副总经理
6	刘阳	3.5	0.0393	财务总监
7	曹贺伟	3	0.0337	监事、工会主席、 党委副书记、纪委书记
8	许宣知	2	0.0225	监事
9	郝海清	2	0.0225	副总经济师
10	王旭东	2	0.0225	副总工程师
合计		34	0.3820	

（三）发行人股东之间的关联关系

在公司现有股东中，中国一航受国务院委托对空导院行使管理职能；中国一航间接持有赛维航电 100%的股权；中国一航直接持有金航数码 53.6%的股权，间接持有金航数码 100%的股权；另外空导院直接持有金航数码 2.8%的股权。

自然人股东许宣知（本公司监事）持有公司 2 万股股份，占公司发行前总股本的 0.0225%；许宣知同时担任赛维航电副总经理。赛维航电持有本公司 1.91% 的股权，为本公司第五大股东。

上述股东之间存在上述关联关系外，本次发行前其他股东之间不存在关联关系。

四、发行人业务情况

（一）主营业务及主要产品

本公司主营业务为电连接器、光器件和线缆组件的研制开发、生产和销售；

主导产品为光、电连接器。

（二）产品销售方式和渠道

公司产品分为内销和外销，全部采取直销方式。

（三）发行人产品所需主要原材料

公司生产用的主要原材料包括稀贵金属、有色金属、光纤外购件、黑色金属及非金属等，其供应情况稳定。

（四）发行人在行业中的地位

本公司属于电子元器件行业，专业从事中高档电连接器、光器件及线缆组件等系列产品研发、生产和销售，并提供全面的连接器解决方案。公司拥有完整的连接器研发、制造和检测试验体系，是目前国内规模最大的军用连接器制造企业，也是目前国内同行业中规模最大的同时具备研制和生产军用光、电两类连接器产品的专业化企业，并且在国内光器件细分市场中居于领先地位。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）固定资产

公司主要固定资产为机器设备、自有办公楼等。截止 2007 年 6 月 30 日，公司固定资产帐面原值为 18,657.07 万元，净值为 11,088.48 万元。公司最近三年及一期固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2007 年 6 月 30 日		2006 年末 原值	2005 年末 原值	2004 年末 原值
	原值	成新率			
房屋及建筑物	3,639.05	65.78%	3,640.75	3,641.81	3,299.13
机械设备	10,239.09	54.53%	10,088.64	9,244.83	7,724.24
动力设备	1,888.76	68.64%	1,373.63	1,293.79	1,063.37
传导设备	365.31	43.50%	369.47	316.71	223.01
仪器仪表	1,388.11	75.81%	1,305.43	702.33	598.07
运输设备	450.38	49.42%	365.30	356.48	284.01
其他设备	686.37	55.52%	593.96	485.11	368.77
合计	18,657.07	59.43%	17,737.18	16,041.06	13,560.60

公司办公及生产场所总建筑面积为 28,568.60 平方米，截止 2007 年 6 月 30 日账面原值为 3,639.05 万元，账面净值为 2,393.63 万元，折旧年限为 20 年。机

器设备等资产使用状况良好，未来 5 年报废可能性较小。

公司现有共有 10 处自有房产，为办公及生产场所，总建筑面积合计 28,568.60 平方米，位于洛阳市国家高新技术开发区内。

本公司拥有的上述房产均无产权纠纷或潜在纠纷。

（二）无形资产

截止 2007 年 6 月 30 日，公司无形资产账面原值为 1,619.71 万元，净值为 1,438.46 万元。主要无形资产如下（单位：万元）：

项 目	取得方式	原 值	摊销期限	累计摊销	摊余价值	剩余摊 销期限
土地使用权	股东投入	359.27	508 个月	38.19	321.08	454 个月
授权经营地	股东投入	1,050.66	610 个月	93.01	957.65	556 个月
ERP	购买取得	13.00	60 个月	5.20	7.80	36 个月
ERP 二期	购买取得	98.70	60 个月	16.45	82.25	50 个月
保密系统	购买取得	16.80	60 个月	6.44	10.36	37 个月
保密系统二期	购买取得	27.00	60 个月	4.05	22.95	51 个月
安全软件	购买取得	4.00	60 个月	2.13	1.87	28 个月
数控软件	购买取得	17.57	120 个月	7.32	10.25	70 个月
自动化软件	购买取得	31.50	120 个月	8.14	23.36	89 个月
后置软件	购买取得	1.20	120 个月	0.31	0.89	89 个月
合 计		1,619.70		181.24	1,438.46	

注：上述土地使用权均系公司设立时由主要发起人股东中国一航作为出资投入。

（三）商标

本公司正在使用的商标有两项，其中编号为 1590591 的商标已经取得；编号为 5286094 的商标正在申请中。

序号	商标名称	取得方式 和时间	使用 情况	使用 期限	所有者 名 称	证书号码	权利期限
1		自行设计	正在使用	长期	一航光电	第 1590591 号	2011-6-20
2	CAOE	自行设计	正在申请	长期	一航光电	第 5286094 号	不适用

（四）专利及专有技术

截至 2006 年底，本公司拥有 19 项有效专利，30 项正在申请的专利；公司共有 40 项非专利技术，全部为自行研制获得，仅供公司使用。

六、同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争

本公司控股股东为中国一航并不直接从事与本公司相同或相似的业务，因此，与本公司之间不存在同业竞争。中国一航现有下属一级全资子公司（企业）20家，控股公司（企业）12家，受国务院委托管理的科研院所29家，此外，中国一航还有众多参股子公司与二级及以下全资、控股和参股子公司（企业）。上述公司（企业）中和本公司业务相似或相同的公司有2家：

1、沈阳兴华航空电器有限责任公司

一航兴华为中国一航全资子公司，主要从事电连接器、特微电机、自动保护开关及相关产品的研制、生产、销售，其电连接器业务与本公司存在一定的竞争。根据本公司与中国一航签署的《股权收购及增资协议》，在本公司收购中国一航所持一航兴华20%股权完成过户后，一航兴华5名董事会成员中的4名由本公司推荐。因此，本公司对一航兴华经营、财务与管理等方面具有实际控制权。2007年7月29日，一航兴华召开股东会，选举产生新一届董事会，董事会由五人组成，其中一航光电推荐四名，分别为李聚文（本公司董事、总经理兼一航兴华董事长）、王志刚、郭泽义和刘阳；中国一航推荐一名，为李兵。同时根据《股权收购及增资协议》，在本次股票发行募集资金到位后，本公司将以部分募集资金（必要时补充部分自有资金）对一航兴华进行单方面增资，使本公司持有一航兴华的股权比例达到51%以上。根据本公司制定的有关战略规划，在取得对一航兴华实际控制权后，本公司将对两家公司产品和业务按照合理分工、有效协作的方针进行整合。上述安排将彻底消除中国一航通过控制一航兴华与本公司形成潜在同业竞争的可能性，公司与一航兴华之间的同业竞争问题得到了有效解决。

2、贵州华烽电器有限公司

中国一航全资子公司——中国贵州航空工业（集团）有限责任公司持有贵州盖克航空机电有限责任公司40.97%股权，贵州盖克航空机电有限责任公司持有贵州华烽电器有限公司（以下简称“华烽电器”）100%股权。华烽电器主营业务为微特电机和电连接器的生产和销售。其连接器业务与本公司存在一定程度的竞争。鉴于华烽电器作为中国一航的四级子公司，同时由于中国一航主要负责国有资产投资和管理，对下属企业的管理更多体现在国有资产保值增值等宏观管理方面，本公司与华烽电器之间并不构成实质性同业竞争。同时，根据中国一航所出

具的承诺，将来不支持并采取措施避免华烽电器向与本公司形成竞争的产品领域发展。另外，根据华烽电器的发展规划，该公司未来无意向与本公司形成竞争的产品领域发展。因此，华烽电器与本公司所存在的竞争关系对本公司目前的影响十分有限，与本公司之间不构成实质性竞争关系。

本次募集资金拟投资的六个项目均围绕本公司（包括本公司拥有实质控制权的参股子公司一航兴华）主营业务开展，与控股股东及其控制的其他企业不存在潜在的同业竞争关系。为了避免未来可能发生的同业竞争，公司控股股东中国一航已向公司作出了关于避免同业竞争的书面承诺。

（二）关联交易

1、关联方及关联关系

（1）本公司控股股东为本公司关联方

关联方名称	与本公司关系	备注
中国航空工业第一集团公司	本公司控股股东	持有本公司 60%的股份

（2）本公司主要股东为本公司关联方

关联方名称	与本公司关系	备注
河南省经济技术开发公司	本公司第二大股东	持有本公司 25.71%的股份
洛阳市经济投资有限公司	本公司第三大股东	持有本公司 5.43%的股份

（3）本公司参股子公司为本公司关联方

关联方名称	与本公司关系	备注
沈阳兴华航空电器有限责任公司	本公司参股子公司	本公司持有 20%的股权，具有实际控制权

（4）本公司控股股东能控制的其他企业为本公司关联方

本公司关联方还包括中国一航现有下属一级全资子公司（企业）19家，控股公司（企业）11家，受国务院委托管理的科研院所 29家，以及中国一航其他与本公司发生交易的 24家参股子公司与二级及以下全资、控股和参股子公司（企业）。

（5）本公司现有董事、监事和高级管理人员为本公司关联方

2、关联交易

（1）最近三年本公司与关联方之间发生的经常性关联交易包括：

①产品销售

最近三年及一期，本公司向中国一航下属一级单位及受托管理的科研院所销售的产品总金额分别为1,531.59万元、3,993.10万元、4,877.45和2,007.48万元，占公司同期营业收入的比例分别为6.59%、9.54%、9.34%和6.73%；本公司向中国一航其他直接参股企业和其下属二级及以下级别企业销售的产品总金额分别为183.62万元、307.98万元、453.04万元和270.53万元，占公司同期营业收入的比例分别为0.79%、0.74%、0.87%和0.91%。

②材料采购

报告期内，本公司向关联方材料采购情况如下：

公司名称	2007年1-6月		2006年度		2005年度	
	金额(元)	占当年营业成本比例	金额(元)	占当年营业成本比例	金额(元)	占当年营业成本比例
中航技国际工贸公司	52,849.41	0.03%	-	-	-	-
贵州华烽航空电器公司	544.00	0.00%	-	-	-	-
中国空空导弹研究院	900.00	0.00%	38,819.26	0.01%	13,570.18	0.01%

公司与以上关联方之间的关联交易并无特殊的定价安排，双方完全根据市场价格水平自主协商确定交易价格。上述关联交易根据双方需要发生。

③外协加工

2004年，本公司与控股股东全资子公司信恒公司签订了《外协加工合作协议》，委托信恒公司加工本公司需求的相关零部件，上述交易定价遵照市场化原则，无固定协议期限。

2004年度、2005年度、2006年度以及2007年1-6月，信恒公司向本公司提供的零部件加工服务金额分别为109.02万元、106.91万元、116.18万元和66.79万元，占当期营业成本的比例分别为0.79%、0.40%、0.33%和0.33%。

④指导服务

本公司与控股股东中国一航于2004年4月3日签订《关于提供政策指导和行业信息服务的协议》，中国一航按照协议内容向本公司提供政策指导和行业信息服务，公司按照年度销售收入0.25%支付服务费。

2004—2006年度以及2007年1—6月，公司向中国一航支付的政策指导和行业信息服务费金额分别为50.00万元、75.00万元、90.00万元和74.58万元，

占当期营业成本的比例分别为 0.36%、0.28%、0.26%和 0.37%。

⑤综合服务

本公司与控股股东全资子公司信恒公司于 2002 年 11 月份签订了《综合服务协议》，协议有效期限为 10 年。协议约定信恒公司向本公司提供卫生保洁、绿化养护、小型维修加工、木工产品加工、女单身宿舍和招待所租用、男单身宿舍管理、办公场所租用、子女入托、医疗保健、废品及废料收购、离退休、内退休员工管理和人员借用等服务。上述综合服务的定价原则均为：(1) 国家有统一收费标准的，执行国家规定；(2) 国家没有统一收费标准，业务发生地有统一规定的，适用其规定；(3) 没有国家规定，也没有地方规定的，适用业务发生地或附近地区的市场价格。2004 年度、2005 年度、2006 年度以及 2007 年 1-6 月份，本公司与信恒公司上述交易发生额分别为 94.95 万元、100.04 万元、106.66 万元和 24.55 万元，分别占公司当期营业成本的 0.68%、0.37%、0.30%和 0.12%。

公司近三年的关联交易均已严格履行了公司章程规定的程序，独立董事对上述关联交易履行的审议程序的合法性和交易价格的公允性发表了无保留的意见。发行人全体独立董事一致认为：“公司发生的关联交易行为遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议或合同所确定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及其他股东利益的情况。公司及其关联方之间近三年又一期的关联交易，均已按照公司当时的有效章程及决策程序履行了相关审批程序。”

(2) 最近三年本公司与关联方之间发生的偶发性关联交易包括：

①技术资助

本公司与中国一航于 2003 年 11 月 12 日签订了《技术创新基金资助项目合同书》，由中国一航对公司技术创新项目资助 100 万元。项目研究成果所形成的知识产权归双方共同拥有，公司享有专利申请、无偿使用权利，中国一航有权参与成果转让或转化后的权益分配，具体分配比例由双方协商确定。经双方协商，该项目 2005 年投产见效后，一次返还经费 50%。截至 2004 年 12 月 31 日公司已取得资助款 100 万元。2004 年年末中国一航将该款项用途转化为技术开发基金拨款。

②向关联方采购设备

报告期内，公司向以下单位采购生产设备，合计发生金额如下：

单位：元

公司名称	设备种类	2007年 1-6月份	2006年度	2005年度	2004年度
中国航空技术进出口公司	震动实验台	—	1,240,000.00	—	—
苏州长风有限责任公司	线切割机床	—	0.00	—	363,600.00
洛阳电光设备研究所（613）	办公设备	597,980.00	268,570.00	259,420.00	33,000.00

上述采购均按市场原则定价。

③受让股权

2007年3月26日，本公司与中国一航签订《股权转让及增资协议》，本公司以自有资金收购中国一航所持一航兴华20%股权。本次收购按一航兴华以2006年12月31日为基准日经评估的净资产值确定转让价格，因此本次股权转让作价3,602.84万元。公司于协议生效之日起五日内支付转让价款的50%，余款在协议生效后一年内支付。本公司于2007年6月11日向中国一航支付了股权转让款的50%（首期）即1,801.42万元。

④借款与担保

报告期内本公司向中国一航借入经营周转资金，具体借款金额、期限、利率情况如下：

年度	借款类别	借款期限	金额（元）	年利率
2004	信用借款	2004.11.13-2005.5.13	3,000,000	4.69%
	信用借款	2004.7.6-2005.1.6	3,000,000	4.53%
	信用借款	2004.5.13-2004.11.13	3,000,000	4.53%
2005	信用借款	2005.4.21-2006.4.21	5,000,000	5.02%
	信用借款	2005.8.8-2006.2.8	3,000,000	4.70%
	信用借款	2005.12.2-2006.12.2	2,000,000	5.02%
	信用借款	2005.12.23-2006.12.23	3,000,000	5.02%
	信用借款	2005.5.31-2005.11.31	3,000,000	4.70%
2006	信用借款	2006.05.25-2006.11.25	5,000,000	4.86%
2007年1-6月	信用借款	2007.01.08-2007.03.09	5,000,000	5.02%

上述借款均按期偿还。

报告期内，中国一航受托管理单位空导院为本公司长期借款 2,000 万元提供担保；洛阳电光设备研究所为本公司长期借款 400 万元提供担保。情况如下：

担保单位	借款期限	金额（元）	年利率
洛阳电光设备研究所	2001.06.08-2005.11.30	4,000,000	6.633%
中国空空导弹研究院	2002.11.29-2005.11.28	20,000,000	5.49%

上述借款均已按期偿还。

七、发行人董事、监事、高级管理人员的相关情况

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	简要经历	兼职情况	2006年薪酬（万元）	持有公司股份的数量（万股）
常怀忠	董事长	男	51	2007.3-2010.3	曾任兵器工业部第二零一研究所火控技术研究室工程师，中国航空工业总公司计划局统计处处长，中国航空工业第一集团公司资产管理和集团工作部总师。自2002年12月起任本公司董事长。	现任中国航空工业第一集团公司体制改革与管理创新部部长	不在本公司领薪	无
陈灌军	董事	男	46	2007.3-2010.3	曾任航空科技情报所研究员、室主任、科技处处长、副所长，中国航空工业发展研究中心副主任，中国航空工业第一集团公司机载部副部长，自2002年12月起任本公司董事。	现任中国航空工业第一集团公司市场营销与国际合作部部长	不在本公司领薪	无
李聚文	董事（兼总经理）	男	44	2007.3-2010.3	曾任洛阳航空电器厂财务处副处长、物资处处长、副厂长兼洛阳航空电器有限公司（对外合资）总经理、厂长兼党委书记，自2002年12月起任本公司董事。	无	27.99	6
周国强	董事	男	44	2007.3-2010.3	曾任中国航空综合技术研究所计算机与信息技术研究室主任助理、室副主任、室主任、所长助理、副所长，凯普计算机软件系统工程公司总经理，北京金航联计算机系统工程公司总经理，自2002年12月起任本公司董事。	现任金航数码科技有限责任公司总经理。	不在本公司领薪	--



扈玉生	董事	男	56	2007.3-2010.3	曾任空军洛阳五四〇八部队统计、干事、秘书、办公室主任，洛阳市财政局技改资金管理处副处长，自2002年12月起任本公司董事。	现任洛阳市经济投资有限公司副总经理。	不在本公司领薪	--
袁顺兴	董事	男	41	2007.3-2010.3	曾任河南省经济技术开发公司信贷一部副主任、投资管理一部主任、总经理助理，自2002年12月起任本公司董事。	现任河南省经济技术开发公司副总经理。	不在本公司领薪	--
康锐	独立董事	男	41	2007.3-2010.3	曾任北京航空航天大学工程系统工程系（可靠性工程研究所）讲师、副教授、教授，自2002年12月起任本公司独立董事。	现任北京航空航天大学工程系统工程系（可靠性工程研究所）教授，北京航空航天大学可靠性工程研究所副所长。目前学术兼职总装备部科技委兼职委员，总装备部可靠性技术专业组组长，中国航空学会可靠性专业委员会副主任委员，中国兵工学会维修工程专业委员会副主任委员，北京航空航天大学学术委员会委员，北京航空航天大学学位委员会委员，美国电气工程师协会（IEEE）会员。	1.5	--
干凤琪	独立董事	男	56	2007.3-2010.3	曾任第六机械工业部技术局、科技局、造机局技术员，中国船舶工业总公司生产管理部助理工程师、工程师、副处长、配套设备局局长、国际事业局局长助理，四川柴油机厂副厂长，中国船舶重工集团公司规划发展部副主任，自2002年12月起任本公司独立董事。	现任中国船舶重工集团公司资产部副主任。	1.5	--
王玉杰	独立董事	女	63	2007.3-2010.3	曾任哈飞工业集团会计员、会计科长、会计处长、副总会计师、经营副总经理兼副总会计师，中振会计咨询公司总经理，自2002年12月起任本公司独立董事。	现任中振会计咨询公司书记	1.5	--

李泽兴	监事会主席	男	65	2007.3-2010.3	曾任沈阳飞机工业(集团)有限公司会计员、室主任、科长、处长、副总会计师、总会计师兼董事,自2002年12月起任本公司监事会主席。		不在本公司领薪	--
许宣知	监事	女	52	2007.3-2010.3	曾任洛阳光电设备研究所技术员、工程师、党总支副书记、工会副主席、行政管理处处长、办公室主任和总经理,自2002年12月起任本公司监事。	现任北京赛维航电科技有限公司副总经理。	不在本公司领薪	2
曹贺伟	职工监事	男	39	2007.3-2010.3	曾任洛阳航空电器厂团委书记、一车间主任、工会主席、纪委书记、党委副书记,自2002年12月起任本公司监事。	现任本公司党委副书记、工会主席、纪委书记。	22.58	3
席明强	职工监事	男	42	2007.3-2010.3	曾任洛阳航空电器厂二车间任工艺员,六车间工艺员、技术副主任、代主任、主任,线束分厂副厂长、厂长,一车间技术副主任、主任,自2002年12月起任本公司监事。	现任本公司一车间主任。	6.20	--
王艳阳	职工监事	女	34	2007.3-2010.3	曾任洛阳航空电器厂机动技安部环保员,中航光电科技股份有限公司机动技安部副部长,自2002年12月起任本公司监事。	现任本公司四车间主任。	6	--
荣毅超	监事	男	43	2007.3-2010.3	曾任中国空空导弹研究院理化室副主任、主任,质保部副部长、部长,院长助理兼任生产部部长,副院长。	现任中国空空导弹研究院院长兼理事会理事长。	不在本公司领薪	--
谢铁山	监事	男	45	2007.3-2010.3	曾任郑州市家具公司主管会计,中原国际经济贸易公司主管会计,河南省经济技术开发公司信贷管理部信贷员、副经理、法律事务部经理,自2002年12月起任本公司监事。	现任河南省经济技术开发公司投资管理一部经理。	不在本公司领薪	--
张虎	监事	男	35	2007.3-2010.3	曾在河南省经济技术开发公司计划财务部、河南省财政厅行政事业财务处任职,	现任河南省经济技术开发公司投资管理一部副经理。	不在本公司领薪	--

					自2002年12月起任本公司监事。			
郭泽义	副 总 经 理 兼 董 事 会 秘 书	男	39	2007.3-2010.3	曾任洛阳航空电器厂生产处处长、企划部部长、副厂长。	现任本公司副总经理、董 事会秘书。	25.29	5
刘 阳	财 务 总 监	男	42	2007.3-2010.3	历任洛阳航空电器厂财务处副处长，财务部部长，副总会计师兼财务部部长		22.58	3.5
田随亮	副 总 经 理	男	49	2007.3-2010.3	历任洛阳航空电器厂工具车间主任、技术开发部部长、消防分厂厂长、技术部部长、副总工程师		25.29	3.5
陈学永	总 工 程 师	男	37	2007.3-2010.3	历任洛阳航空电器厂设计所设计员、技术开发部副部长、副总工程师。		23.94	3.5
陈 戈	副 总 经 理	男	41	2007.3-2010.3	历任洛阳航空电器厂质量保证部部长、电装分厂厂长、生产保证部部长		23.94	3.5

八、控股股东及实际控制人的基本情况

中国一航为本公司控股股东和实际控制人，持有本公司 5,340 万股股份，占本公司发行前股份总数的 60%。中国一航的基本情况如下：

类 别	基本情况
成立时间	1999年7月1日
注册资本	1,886,427万元
实收资本	1,886,427万元
法定代表人	林左鸣
注册地址	北京市东城区交道口南大街67号
主要生产经营地	北京
企业类型	全民所有制
主要业务	国有资产投资与管理；军用、民用航空器及相关发动机、机载设备（含空空导弹、火控系统）、轻型燃气轮机、汽车、摩托车、制冷设备、环保设备、机械电子设备、纺织机械的设计、研制、开发、生产、销售、安装、调试、监理维修及其它售后服务；飞机租赁。

截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日，中国一航总资产分别为

15,208,719.25 万元和 16,381,710.00 万元，净资产分别为 5,184,345.27 万元和 4,310,932.00 万元，2006 年和 2007 年 1—6 月分别实现净利润 220,678.16 万元和 44,677.00 万元（2006 年度财务数据经岳华会计师事务所审计）。

截止本招股说明书摘要签署日，中国一航持有的发行人股份不存在质押或其他有争议的情况。

九、财务会计信息

（一）会计报表

1、资产负债表

编制单位：中航光电科技股份有限公司

单位：元

资 产	2007-6-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
流动资产：				
货币资金	103,689,261.76	151,507,547.63	87,339,460.73	47,547,455.84
应收票据	28,401,326.13	31,457,957.31	21,169,931.72	9,244,245.39
应收账款	203,219,343.47	152,204,534.64	104,664,259.67	69,558,790.00
预付款项	10,073,571.39	8,375,827.64	7,521,338.60	2,434,921.89
其他应收款	4,090,662.48	12,075,659.34	5,022,536.73	4,493,026.52
存货	120,060,680.43	108,786,975.37	66,487,160.38	58,135,460.29
流动资产合计	469,534,845.66	464,408,501.93	292,204,687.83	191,413,899.93
非流动资产：				
长期股权投资	36,028,400.00			
投资性房地产				
固定资产	110,884,799.08	107,317,379.32	103,277,838.31	91,495,199.59
在建工程	41,579,517.68	28,578,913.60	2,458,981.63	9,666,375.00
工程物资				
固定资产清理				
无形资产	14,384,646.08	14,715,058.16	13,946,782.32	14,025,606.46
递延所得税资产	2,979,756.39	3,083,094.22	4,049,472.76	712,013.87
其他非流动资产				
非流动资产合计	205,857,119.23	153,694,445.30	123,733,075.02	115,899,194.92
资产总计	675,391,964.89	618,102,947.23	415,937,762.85	307,313,094.85
流动负债：				
短期借款	62,000,000.00	42,000,000.00	42,000,000.00	35,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	13,777,400.00	49,606,183.15	27,477,000.00	18,907,900.00
应付账款	129,174,143.58	96,448,581.35	75,814,464.83	42,423,130.36

预收款项	3,493,320.57	1,653,874.46	3,649,386.68	2,518,572.34
应付职工薪酬	35,970,108.14	43,011,150.53	26,301,947.29	18,744,396.33
应交税费	5,841,374.76	6,013,737.80	4,557,001.77	2,148,418.28
应付利息				
应付股利	5,137,650.00			
其他应付款	38,027,067.45	21,672,057.44	22,165,970.99	23,303,848.65
一年内到期的非流动负债	21,000,000.00			24,000,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	314,421,064.50	260,405,584.73	201,965,771.56	167,046,265.96
非流动负债：				
长期借款	4,190,000.00	28,190,000.00	17,000,000.00	
应付债券				
长期应付款				
专项应付款	1,950,000.00	530,000.00	520,000.00	190,000.00
预计负债				
递延所得税负债	2,423,215.56	1,843,215.94	206,106.35	86,788.41
其他非流动负债				
非流动负债合计	8,563,215.56	30,563,215.94	17,726,106.35	276,788.41
负债合计	322,984,280.06	290,968,800.67	219,691,877.91	167,323,054.37
股东权益：				
股本	89,000,000.00	89,000,000.00	70,000,000.00	70,000,000.00
资本公积	77,094,515.16	77,094,515.16	21,304,515.16	21,304,515.16
减：库存股				
盈余公积	125,046,336.50	125,046,336.50	71,983,753.72	33,529,736.25
未分配利润	61,266,833.17	35,993,294.90	32,957,616.06	15,155,789.07
股东权益合计	352,407,684.83	327,134,146.56	196,245,884.94	139,990,040.48
负债及股东权益合计	675,391,964.89	618,102,947.23	415,937,762.85	307,313,094.85

2、利润表

编制单位：中航光电科技股份有限公司

单位：元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入	298,322,304.16	521,999,423.99	418,348,477.54	232,384,537.22
减：营业成本	204,237,172.18	350,816,828.38	267,192,879.33	138,822,023.09
营业税金及附加	1,152,652.86	1,406,852.32	1,529,021.88	953,079.70
销售费用	15,602,922.10	28,007,271.84	27,679,506.74	17,438,394.76
管理费用	27,116,111.97	60,237,030.91	50,948,757.61	33,819,358.14
财务费用	1,623,574.10	3,816,223.61	2,982,852.58	2,624,370.30
资产减值损失	2,598,483.82	3,494,137.92	2,237,667.57	1,695,818.03
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	45,991,387.13	74,221,079.01	65,777,791.83	37,031,493.20



加：营业外收入	644,581.01	2,969,643.91	2,559,815.44	2,110,921.25
减：营业外支出	205,500.33	565,868.87	398,046.09	751,562.65
其中：非流动资产处置损失	60,938.31			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	46,430,467.81	76,624,854.05	67,939,561.18	38,390,851.80
减：所得税费用	6,477,929.54	10,359,925.76	5,677,716.72	4,232,296.45
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	39,952,538.27	66,264,928.29	62,261,844.46	34,158,555.35
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.45	0.95	0.89	0.49
（二）稀释每股收益	0.45	0.95	0.89	0.49

3、现金流量表

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004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	196,391,017.67	388,689,056.26	344,192,523.60	195,653,318.99
收到的税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金	12,813,672.01	7,023,962.03	5,313,637.93	7,393,118.52
经营活动现金流入小计	209,204,689.68	395,713,018.29	349,506,161.53	203,046,437.51
购买商品、接受劳务支付的现金	121,907,121.11	224,854,124.71	161,357,239.24	96,046,204.79
支付给职工以及为职工支付的现金	54,743,732.57	70,898,438.65	64,214,072.82	44,870,051.60
支付的各项税费	18,117,902.86	21,330,070.06	23,342,062.55	15,587,990.44
支付的其他与经营活动有关的现金	25,301,612.22	36,083,819.41	29,429,528.29	21,649,497.50
经营活动现金流出小计	220,070,368.76	353,166,452.83	278,342,902.90	178,153,744.33
经营活动现金流量净额	-10,865,679.08	42,546,565.46	71,163,258.63	24,892,693.18
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而收回的现金	527,900.00	89,730.00	127,280.00	318,470.00
收到的其他与投资活动有关的现金		60,335.34		190,000.00
投资活动现金流入小计	527,900.00	150,065.34	127,280.00	508,470.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	23,886,151.55	48,404,361.69	19,697,524.83	35,254,581.32
投资所支付的现金	18,014,200.00	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	41,900,351.55	48,404,361.69	19,697,524.83	35,254,581.32
投资活动产生的现金流量净额	-41,372,451.55	-48,254,296.35	-19,570,244.83	-34,746,111.32
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	74,600,000.00	-	-
借款所收到的现金	62,000,000.00	58,190,000.00	65,000,000.00	38,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	62,000,000.00	132,790,000.00	65,000,000.00	38,000,000.00

偿还债务所支付的现金	45,000,000.00	47,000,000.00	65,000,000.00	38,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	10,905,235.09	14,089,045.10	9,263,445.25	7,284,264.41
其中：支付少数股东的股利	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,532,586.81	1,697,937.39	2,486,895.56	2,333,785.83
筹资活动现金流出小计	57,437,821.90	62,786,982.49	76,750,340.81	47,618,050.24
筹资活动产生的现金流量净额	4,562,178.10	70,003,017.51	-11,750,340.81	-9,618,050.24
四、汇率变动对现金的影响	-142,333.34	-127,199.72	-50,668.10	-7,965.49
五、现金及现金等价物净增加额	-47,818,285.87	64,168,086.90	39,792,004.89	-19,479,433.87

（二）非经常性损益表

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，本公司最近三年及一期非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的金额如下表：

项	目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
1	非流动资产处置损益	152,464.39	-315,308.29	-164,476.48	-487,315.55
2	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	-	2,265,485.00	2,150,000.00	1,813,953.32
3	除上述各项之外的其他营 业外收支净额	286,616.29	453,598.33	176,245.83	32,720.83
	小计	439,080.68	2,403,775.04	2,161,769.35	1,359,358.60
	所得税的影响	65,862.10	360,694.18	332,881.06	208,186.05
	扣除所得税后的金额	373,218.58	2,043,080.86	1,828,888.29	1,151,172.55

2004、2005、2006年度和2007年1-6月本公司扣除非经常性损益后的净利润分别为3,300.74万元、6,043.30万元、6,422.18万元和3,957.93万元。报告期内非经常性损益对公司当期的经营成果的影响较小，2004年—2006年度以及2007年1-6月非经常性损益（扣除所得税）占同期净利润的比重分别为3.37%、2.94%、3.08%和0.93%，对公司经营业绩无重大影响。

（三）主要财务指标

项	目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
	流动比率（次/年）	1.49	1.78	1.45	1.15
	速动比率（次/年）	1.11	1.37	1.12	0.80
	应收账款周转率（次/年）	3.05	3.76	4.58	3.84
	存货周转率（次/年）	3.18	3.60	4.02	2.93
	资产负债率	47.82%	47.07%	52.82%	54.45%
	息税折旧摊销前利润（万元）	5,611.23	9,816.43	8,620.62	5,223.59

利息保障倍数（倍）	26.82	18.62	21.20	12.96
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.12	0.48	1.02	0.36
每股净现金流量（元）	-0.54	0.72	0.57	-0.28
基本每股收益（元）	0.45	0.95	0.89	0.49
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.44	0.91	0.86	0.47
加权平均净资产收益率	11.76%	29.66%	37.26%	27.84%
全面摊薄净资产收益率	11.34%	20.66%	31.73%	24.40%
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例	0.45%	0.54%	0.37%	0.36%

（四）管理层讨论和分析

1、资产负债分析

（1）资产构成

本公司报告期内资产情况如下表所示：

资 产	2007年 6月30日		2006年 12月31日		2005年 12月31日		2004年 12月31日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
流动资产	46,953.48	69.52%	46,440.85	75.13%	29,220.46	70.25%	19,141.39	62.29%
其中：货币资金	10,368.93	15.35%	15,150.76	24.51%	8,733.95	21.00%	4,754.75	15.47%
应收票据	2,840.13	4.21%	3,145.80	5.09%	2,116.98	5.09%	924.42	3.01%
应收账款	20,321.93	30.09%	15,220.45	24.62%	10,466.42	25.16%	6,955.88	22.63%
预付款项	1,007.35	1.49%	837.58	1.36%	752.14	1.81%	243.49	0.80%
其他应收款	409.07	0.60%	1,207.56	1.95%	502.25	1.21%	449.3	1.46%
存 货	12,006.07	17.78%	10,878.70	17.60%	6,648.72	15.98%	5,813.55	18.92%
非流动资产	20,585.72	30.48%	15,369.44	24.87%	12,373.31	29.75%	11,589.92	37.71%
其中：固定资产	11,088.47	16.42%	10,731.74	17.36%	10,327.78	24.83%	9,149.52	29.77%
在建工程	4,157.95	6.16%	2,857.90	4.42%	245.9	0.59%	966.64	3.15%
无形资产	1,438.46	2.13%	1,471.50	2.27%	1,394.68	3.35%	1,402.56	4.56%
递延所得税资产	297.97	0.44%	308.30	0.47%	404.95	0.98%	71.2	0.23%
资产总计	67,539.20	100.00%	61,810.29	100.00%	41,593.77	100.00%	30,731.31	100.00%

通过对公司的资产结构分析，可见公司资产以流动资产为主，最近三年及一期流动资产占总资产的比重分别为 62.29%、70.25%、75.13%和 69.52%。最近三年流动资产所占比重总体呈上升趋势，表明公司资产的流动性较好；截至 2007 年 6 月 30 日公司流动资产占总资产的比重为 69.52%。

①公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成，三者合计占到流动资产的 90%左右。其中：

公司最近三年末货币资金所占比重逐年提高，表明公司资金周转良好、现金流充裕。2005 年末货币资金较 2004 年末增长 83.69%，主要是由于 2005 年公司产品销售收入较快增长，相应的货款回笼较多，同时公司于 2005 年度借入长期借款 1,700 万元；2006 年末货币资金较 2005 年末大幅增长 73.47%，主要是由于 2006 年新增长期借款 1,119 万元（专项贷款）用于电连接器等专项计划生产能力建设项目；同时公司于 2006 年 12 月份完成增资扩股、股东追加投资到账。2007 年 6 月末货币资金较 2006 年底降低 31.56%，主要是由于原材料采购和在建工程支出较多的原因。

2004—2006 年末公司应收票据大幅增长，2005 年末、2006 年末分别较上一年末增长 129.01%和 48.60%，占总资产的比重由 3%提高到 5%左右，主要原因是由于销售收入较快增加，客户使用票据结算货款方式增多。2007 年 6 月末应收票据金额较 2006 年末有所下降，主要是由于生产周转速度加快，应收票据贴现速度加快。

2004—2006 年末公司应收账款大幅增长的主要原因是由于随着主营业务收入的增长，未结算的应收账款相应增加所致。不过最近三年应收账款所占总资产的比重基本保持稳定，显示其增长仍处于正常范围内。公司货款结算周期一般为 120 天至 180 天；报告期内各期末应收账款的账龄主要在一年以内，发生坏账的可能性较低。

2005 年末公司预付账款余额较上年末增长 208.89%，主要原因是由于原材料价格上涨，黑色以及有色金属生产厂家要求结算方式由原来的货到付款改为款到发货所致。

2006 年末公司其他应收款较 2005 年末大幅度增长 140.43%，主要原因是由于应收中国一航科研费和财政拨款共计 836.86 万元，其中科研费系公司科研项目实际发生费用超出实际拨款部分的差额，由财政部门拨付、中国一航转拨；财政拨款系公司电连接器等产品专项计划生产能力建设项目中央预算内专项资金由中国一航代管部分。

2005 年末、2006 年末公司存货分别较上一年末增长 14.37%和 63.62%，主要

原因是由于随着产品产销量的增加，相应原材料和产成品储备增加。

公司近三年末应收账款和存货在总资产中所占的比重基本保持稳定，表明随着公司生产规模和销售收入的不断增长，应收账款和存货的增长仍保持在合适水平，与公司业务发展基本同步。

②公司非流动资产主要由固定资产构成，最近三年年末及最近一期末固定资产在总资产中所占比重分别为 29.77%、24.83%、17.36%和 16.42%，呈现逐年下降的趋势，主要有两方面原因，一是公司资产总额随生产经营发展而大幅增加，固定资产相对比重有所降低；二是随着公司每年对固定资产进行折旧，固定资产净值不断减少。

2006 年末公司在建工程为 2005 年末的 10.62 倍，出现大幅增长，主要是由于 2006 年 6 月公司启动集制造、装配、仓储、办公为一体的制造中心大楼项目建设，截止 2006 年末大楼主体工程已经完工。2007 年 6 月底在建工程较 2006 年末增加 45.48%，主要是由于公司的在建工程——制造中心进入集中建设期，投入速度加快。

(2) 负债构成

本公司报告期内负债情况如下：

负 债	2007 年 6 月 30 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
流动负债	31,442.11	97.35%	26,040.56	89.50%	20,196.58	91.93%	16,704.63	99.83%
其中：短期借款	6,200.00	19.20%	4,200.00	14.43%	4,200.00	19.12%	3,500.00	20.92%
应付票据	1,377.74	4.27%	4,960.62	17.05%	2,747.70	12.51%	1,890.79	11.30%
应付账款	12,917.41	39.99%	9,644.86	33.15%	7,581.45	34.51%	4,242.31	25.35%
预收款项	349.33	1.08%	165.38	0.57%	364.94	1.66%	251.86	1.51%
应付职工薪酬	3,597.01	11.14%	4,301.12	14.78%	2,630.20	11.97%	1,874.44	11.20%
应交税费	584.13	1.81%	601.37	2.07%	455.70	2.07%	214.84	1.28%
应付股利	513.77	1.59%		0.00%		0.00%		0.00%
其他应付款	3,802.71	11.77%	2,167.21	7.45%	2,216.60	10.09%	2,330.38	13.93%
一年内到期的非流动负债	2,100.00	6.50%	-	-	-	-	2,400.00	14.34%
非流动负债	856.32	2.65%	3,056.32	10.50%	1,772.61	8.07%	27.68	0.17%
其中：长期借款	419.00	1.30%	2,819.00	9.69%	1,700.00	7.74%	0.00	0.00%
专项应付款	195.00	0.60%	53.00	0.18%	52.00	0.24%	19.00	0.11%
递延所得税负债	242.32	0.75%	184.32	0.63%	20.61	0.09%	8.68	0.05%
负债总计	32,298.43	100.00%	29,096.88	100.00%	21,969.19	100.00%	16,732.31	100.00%

由上表可以看出，报告期内公司负债主要为流动负债，基本占到负债总额的90%以上。最近三年流动负债所占的比重呈现逐年下跌的趋势，而非流动负债比重则由2004年末的0.17%提高至2006年末的10.50%，显示公司的负债结构有所优化，可以缓解短期负债比重过高所带来的压力。2007年6月底公司非流动负债比重为2.65%，出现较大幅度下降，主要是由于长期借款中的一年内到期债项转入流动负债所致。

公司流动负债由短期借款、应付票据、应付账款、应付职工薪酬和其他应付款等构成。

最近三年末公司的短期借款主要是为提高资金运转效率而借入的信用借款。2004—2006年末公司短期借款的比重不断降低，主要是由于随着产品销售收入不断增加、货款回笼速度加快，公司经营活动产生的现金流量能够更好地满足日常经营所需，相应减少了对短期借款的需求。2007年6月末的短期借款较2006年末增加2,000万元，主要是由于生产规模扩大，为满足流动资金需求增加了短期借款。

公司最近三年末的应付票据增长较快，占负债总额的比重逐年提高，由2004年末的11.30%提高到2006年末的17.05%，其中2005年末、2006年末的应付票据余额分别较上一年末增长了45.32%和80.54%，主要是由于本公司近三年加大了应付票据的应用力度，在更好地满足供应商对资金周转需要的同时，能够有效减轻本公司的日常资金压力，提高资金周转效率。2007年6月末应付票据较2006年末下降72.22%，主要是由于应收票据转让付货款应用范围增加，相应应付票据使用有所减少。

最近三年及一期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。2005年和2006年末公司应付账款分别较上一年末增长78.71%和27.22%，主要是由于公司产品销售较快增长带来原辅材料的采购规模相应较快增长，应付账款随之有较快增加。截至2007年6月末应付账款占负债总额的比重为39.99%。

公司最近三年末的应付职工薪酬增长较快，2005和2006年末应付职工薪酬分别较上一年末增长40.31%和63.53%，主要是由于随着业务扩展和经营发展，公司员工数量近三年持续增加，职工薪酬支出也随之增长。

2、偿债能力分析

报告期内公司流动比率、速动比率、资产负债率、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数有关数据如下：

类别	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
流动比率（次）	1.49	1.78	1.45	1.15
速动比率（次）	1.11	1.37	1.12	0.80
资产负债率	47.82%	47.07%	52.82%	54.45%
息税折旧摊销前利润（万元）	5,611.23	9,515.89	8,620.62	5,223.59
利息保障倍数	26.82	18.62	21.20	12.96

报告期内公司的流动比率和速动比率均处于适度水平，最近三年逐年提高，表明公司资产流动性较好、所面临的流动性风险较低。最近三年及一期本公司资产负债率分别为 54.45%、52.82%、47.07%和 47.82%，处于适度水平，符合公司稳健经营的理念，降低了财务风险系数，同时使公司具有较强的长期偿债能力。

随着公司盈利能力不断增强和利润总额的较快增长，公司最近三年的息税折旧摊销前利润也有较快增长，2005 年度和 2006 年度分别较上一年度增长了 65.32%和 10.39%，相应的利息保障倍数也逐年提高，表明公司的利润水平能够保障公司的利息支出，维持公司的信用等级，公司不存在显著的债务风险。2007 年 1-6 月份利息保障倍数为 26.82，较期初增长了 44.03%

3、资产周转能力分析

公司最近三年及一期的资产周转能力有关数据如下：

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
应收账款周转率（次/年）	3.05	3.76	4.58	3.84
应收账款平均周转天数（天）	118.00	95.75	78.60	93.75
存货周转率（次/年）	3.18	3.60	4.02	2.93
存货平均周转天数（天）	113.00	100	89.55	122.87

通过数据分析来看，公司报告期内的应收账款和存货周转率和平均周转天数基本维持在适度水平。

2005 年度公司应收账款周转率较 2004 年度提高了 19.27%，主要是由于公司 2005 年度主营业务收入 39,930.18 万元相对 2004 年度的 22,214.41 万元大幅增长了 79.75%，同期应收账款增长了 50.47%，低于主营业务收入的增幅。

2006 年度公司的应收账款周转率较 2005 年度下降了 17.90%，主要是由于

2006 年度公司主营业务收入较 2005 年度增长了 21.02%，同期应收账款增长了 45.42%，应收账款的增长幅度高于主营业务收入。2006 年应收账款有较大幅度增加的主要原因是由于本公司产品销售为直销模式，根据信用等级将客户分为主要客户和一般客户，对主要用户采取约定 4-6 个月结算周期；2006 年第四季度公司对主要客户销售收入增长较多，导致 2006 年应收账款绝对额较 2005 年增长。截至 2006 年 12 月 31 日公司主要客户前十名的应收账款为 5,518 万元，较 2005 年 12 月 31 日主要客户前十名的应收账款 2,937 万元增加 2,581 万元，增幅为 87.88%。由于公司主要客户多属于大型设备制造企业，实力雄厚且经营状况良好，并拥有良好的资信度，因此应收账款向主要客户集中能够进一步降低坏账风险，提高应收账款的资产质量；同时 2006 年 12 月 31 日应收账款中 3 个月以内的应收账款占应收账款余额的 65.65%，高于 2005 年 12 月 31 日的 61.78%，表明账龄结构得到进一步优化。

公司 2005 年度的存货周转率较 2004 年度提高了 37.20%，主要是由于公司 2005 年度的主营业务成本随着主营业务收入的增长而增长了 92.09%，同期存货增长了 14.37%，主营业务成本增幅高于存货。2006 年度的存货周转率低于 2005 年度，主要由于 2006 年度的存货相对 2005 年度增长了 63.62%，同期主营业务成本增长 26.11%，存货增幅高于主营业务成本，而这主要是由于生产所需主要原材料价格继续保持较快增长，相应增加了存货账面价值。

4、营业收入情况

(1) 营业收入构成

最近三年及一期，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2007 年 1-6 月	比例	2006 年度	比例	2005 年	比例	2004 年	比例
主营业务收入	27,061.60	90.71%	48,323.58	92.57%	39,930.18	95.45%	22,214.41	95.59%
其他业务收入	2,770.63	9.29%	3,876.36	7.43%	1,904.67	4.55%	1,024.04	4.41%
合计	29,832.23	100.00%	52,199.94	100.00%	41,834.85	100.00%	23,238.45	100.00%

从上表数据来看，公司营业收入主要来源于主营业务，最近三年及一期主营业务收入占营业收入的比重分别为 95.59%、95.45%、92.57%和 90.71%，显示公司主营业务十分突出；最近三年主营业务收入年复合增长率为 47.48%，保持了较

快的增长势头。

(2) 主营业务收入分类

①按产品分类

报告期内本公司按产品分类的主营业务收入情况如下：

单位：万元

类别	2007年1-6月份		2006年度		2005年度		2004年度		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
电连接器	圆形	12,585.35	46.51%	23512.08	48.66%	21782.6	54.55%	10078.62	45.37%
	矩形	8,829.05	32.63%	18,139.22	37.54%	14,428.96	36.14%	9,862.60	44.40%
	射频	20.91	0.07%	60.93	0.13%	17.31	0.04%	-	0.00%
	滤波	401.01	1.48%	607.12	1.26%	574.09	1.44%	131.71	0.59%
	合计	21,836.32	80.69%	42,319.35	87.58%	36,802.96	92.17%	20,072.93	90.36%
光器件	4,915.14	18.16%	5,494.92	11.37%	2,834.66	7.10%	1,982.61	8.92%	
线缆组件	310.14	1.15%	509.31	1.05%	292.56	0.73%	158.88	0.72%	
合计	27,061.60	100.00%	48,323.58	100.00%	39,930.18	100.00%	22,214.41	100.00%	

从产品分类收入构成来看，公司最近三年及一期的主营业务收入主要来源于电连接器产品的销售，其占主营业务收入的比重分别为 90.36%、92.17%、87.58% 和 80.69%；在电连接器产品中，圆形电连接器的销售收入高于矩形电连接器；公司射频和滤波电连接器分别处于试产过程和小批量生产过程，产销量均很小，但增幅较快，在总体销售收入中所占比重不断提高。

最近三年及一期，本公司光器件产品的销售增长较快，2005年和2006年的销售收入分别比上一年度增长 42.98%和 93.82%，2007年1-6月在整体销售收入中所占的比重已达到 18.16%。公司线缆组件目前还处于小批量生产过程，销售收入仍较低，但增幅较快，2004~2006年的年复合增长率达到 79.04%，在总体销售收入中的比例不断提高。

②按行业分类

按行业划分，最近三年及一期本公司主营业务收入情况如下：

单位：万元

类别	2007年1-6月	占比	2006年度	占比	2005年度	占比	2004年度	占比	最近三年复合增长率
通讯电源	9,179.84	33.92%	12,777.99	26.44%	7,632.81	19.12%	5,587.59	25.15%	51.32%
电子科技	4,647.34	17.17%	8,870.63	18.36%	9,503.51	23.80%	5,204.84	23.43%	30.77%

航空	3,111.13	11.50%	8,297.80	17.17%	6,586.69	16.50%	3,224.79	14.52%	60.62%
船舶	1,972.48	7.29%	4,408.61	9.12%	4,122.93	10.33%	2,049.39	9.23%	46.97%
兵器	1,950.22	7.21%	4,363.67	9.03%	5,704.27	14.29%	1,992.30	8.97%	47.99%
航天	1,076.20	3.98%	2,277.18	4.71%	1,943.57	4.87%	780.3	3.51%	70.88%
铁路	1,278.87	4.73%	1,447.14	2.99%	1,075.16	2.69%	980.41	4.41%	21.66%
电力机械	355.07	1.30%	857.76	1.78%	675.72	1.69%	750.62	3.38%	7.24%
其它	3,490.45	12.90%	5,022.80	10.40%	2,685.52	6.71%	1,644.17	7.40%	74.93%
合计	27,061.60	100.00%	48,323.58	100.00%	39,930.18	100.00%	22,214.41	100.00%	47.65%

从行业分布来看，公司产品主要应用于通讯电源、电子科技、航空、船舶和兵器等行业，截至 2006 年前五大应用领域近三年的销售收入分别占到公司主营业务收入的 81.30%、84.04%和 80.12%，最近一期为 77.09%，表明公司产品应用的行业集中度较高。在这五大行业中，通讯电源主要以民品为主，而航空、船舶、兵器和电子科技四个行业主要以军品为主。由于这五大行业对产品的性能和质量均有较高要求，因此公司产品也主要集中在中、高端领域。

在公司产品所应用的行业中，近三年来销售收入年复合增长率位居前五名的依次为航天、航空、通讯电源、兵器和船舶，其年复合增长率分别为 70.88%、60.62%、51.32%、47.99%和 46.97%。这五大行业与上述销售收入排名前五名的行业基本重叠（航天除外），表明公司近三年来不断拓展产品的销售范围，保持行业分布的均衡，主营业务收入的年增长结构较为合理，没有形成对某一个行业的过度依赖，收入增长具有良好的稳定性和连续性。

③按用途分类

按照产品的军、民品用途划分，本公司最近三年及一期主营收入情况如下：

单位：万元

类别	2007年 1-6月	比例	2006年度	比例	2005年度	比例	2004年度	比例
军品	12,669.26	46.82%	26,428.97	54.69%	24,906.27	62.37%	11,168.57	50.28%
民品	14,392.34	53.18%	21,894.61	45.31%	15,023.91	37.63%	11,045.84	49.72%
合计	27,061.60	100.00%	48,323.58	100.00%	39,930.18	100.00%	22,214.41	100.00%

报告期内公司产品结构基本稳定，其中军品销售平均占到主营业务收入的 55%左右，而民品（包括外贸）销售则占 45%左右，军品收入稍高于民品。两类产品销售收入增长速度有所不同，其中军品销售收入近三年的年复合增长率为 55.83%，而民品为 40.79%，军品领先于民品 15.04 个百分点。表明公司产品在

军工市场具有良好的市场竞争能力，随着近些年来我国军工产业的快速发展而相应获得越来越多的订单。在保持军品市场优势的同时，公司也加大了民品市场的拓展力度，从而形成军、民品市场同步扩张的良好势头。2007年上半年随着本公司光器件产品销售收入的快速增长，本公司民品的销售比重有所提高，达到53.18%。

5、公司利润来源及经营成果变化分析

按照利润表对公司利润情况进行分析：

单位：万元

项 目	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入	29,832.23	52,199.94	41,834.84	23,238.45
减：营业成本	20,423.71	35,081.68	26,719.28	13,882.20
营业税金及附加	115.27	140.69	152.91	95.31
销售费用	1,560.30	2,800.73	2,767.96	1,743.84
管理费用	2,711.62	6,023.71	5,094.88	3,381.94
财务费用	162.35	381.62	298.28	262.43
资产减值损失	259.84	349.41	223.76	169.58
二、营业利润 (亏损以“-”号填列)	4,599.14	7,422.10	6,577.77	3,703.15
加：营业外收入	64.45	296.96	255.98	211.09
减：营业外支出	20.55	56.58	39.80	75.15
其中：非流动资产处置损失	6.09	-	-	-
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	4,643.04	7,662.48	6,793.95	3,839.09
减：所得税费用	647.79	1,035.99	567.77	423.23
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)	3,995.25	6,626.49	6,226.18	3,415.86
五、每股收益：	-	-	-	-
(一) 基本每股收益	0.45	0.95	0.89	0.49
(二) 稀释每股收益	0.45	0.95	0.89	0.49

本公司最近三年及一期营业收入快速增长，利润主要来源于营业收入。

(1) 营业利润

最近三年及一期，公司营业利润占利润总额的比重分别为96.46%、96.82%、96.86%和99.05%，在利润构成中占据绝对份额并呈现出十分稳定的趋势。由于公

司营业收入主要来自主营业务，相应的营业利润也主要依赖主营业务利润，从而也表明公司的利润来源有着牢固的主营业务基础，主营业务的发展状况将直接影响公司的利润情况。

（2）非经常性损益

2004、2005、2006 年度以及 2007 年 1-6 月本公司经审计的非经常性损益分别为 135.94 万元、216.18 万元、240.38 万元和 43.90 万元，占公司利润总额的比重分别为 3.54%、3.18%、3.14%和 0.95%。总体来看公司非经常性损益对利润总额的影响很小。

最近三年公司非经常性损益主要由非流动资产处置损益、计入当期损益的政府补助和其他营业外收支净额组成，其中计入当期损益的政府补助占全部非经常性损益的比重分别为 133.44%、99.46%和 94.25%。最近三年本公司所获得的计入当期损益的政府补助分别为 181.40 万元、215 万元和 226.55 万元。

（五）股利分配情况

1、发行人股利分配的一般政策

本公司发行的股票均为人民币普通股，同股同权，同股同利。本公司将按股东持股数额分配股利，股利分配采取现金股利、股票股利或其他合法的方式。在每一个会计年度结束后6个月内由董事会根据盈利状况和发展情况，提出利润分配方案，经股东大会通过后实施。经股东大会批准，公司可决定分配中期股利。

2、利润分配的顺序

根据有关法律法规和公司章程的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取法定公积金百分之十；
- （3）提取任意公积金；
- （4）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

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百分之二十五。

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。

3、最近三年及一期股利分配情况

(1) 2004年4月3日，经公司2003年度股东大会决议通过，本公司以截止2003年12月31日总股本7,000万股为基数，向全体股东按其持股比例分配现金股利409.67万元。

(2) 2005年5月19日，经公司2004年度股东大会决议通过，本公司以截止2004年12月31日总股本7,000万股为基数，向全体股东按其持股比例分配现金股利600.60万元。

(3) 2006年5月29日，经公司2005年度股东大会决议通过，本公司以截止2005年12月31日总股本7,000万股为基数，向全体股东按其持股比例分配现金股利1,016.67万元。

(4) 2007年3月7日，经公司2006年度股东大会决议通过，本公司以截止2006年12月增资扩股前的总股本7,000万股为基础，向全体股东按其持股比例分配现金股利1,467.90万元。

除此之外，公司未再实施股利分配。

4、发行前滚存利润的分配政策

经本公司2007年第二次临时股东大会决议，公司公开发行股票前的滚存利润由公司公开发行股票后的新老股东共享。

第四节 募股资金运用

一、预计募集资金总量及拟投资项目

公司本次发行股票所募集的资金，将全部投入电连接器产业化项目、工业连接器产业化项目、电机断路器产业化项目、线缆总成产业化项目、光电传输集成

开发及产业化项目和射频同轴连接器高技术产业化项目共六个项目，项目总投资为56,988万元。本次股票发行募集资金拟投资项目均已完成了项目可行性研究报告，并已向有关政府部门备案。

本次发行募集资金投资项目轻重缓急程度按以下顺序排列：

单位：万元

序号	项目名称	总投资 (万元)	拟投入募集 资金(万元)	建设 期	项目备 案情况
1	电连接器产业化项目	28,111	28,111	2年	已备案
2	工业连接器产业化项目(注)	6,331	6,331	2年	已备案
3	电机断路器产业化项目(注)	3,669	3,669	2年	已备案
4	线缆总成产业化项目	5,319	5,319	2年	已备案
5	光电传输集成开发及产业化项目	7,741	7,741	3年	已备案
6	射频同轴连接器高技术产业化项目	5,817	5,817	2年	已备案
合 计		56,988	56,988	-	-

注：上述募集资金投资项目中的工业连接器产业化项目和电机断路器产业化项目是通过本公司以募集资金对一航兴华进行单方面增资、由一航兴华负责具体实施

二、本次募集资金投资项目发展前景的分析

本次发行募集资金运用对公司财务和经营状况的影响主要有：

(一) 进一步提高公司核心竞争力

本次发行募集资金投资项目成功实施后，本公司将进一步扩大生产规模，提高产能，增加产品技术含量，提高产品附加值，使公司核心竞争力得到进一步提高。

(二) 提升盈利水平

本次募集资金投资项目具备较好的盈利前景，根据募集资金项目的可行性研究报告，六个投资项目中五个投资项目的建设期为2年，剩下一个项目建设期为3年，全部达产后，公司每年可增加营业收入90,534万元，增加税后利润9,653万元；一航兴华每年可增加营业收入25,552万元，增加税后利润2,667万元。

(三) 实现了对一航兴华的绝对控股

公司拟使用本次发行募集资金10,000万元对一航兴华增资，增资后实现对一航兴华的绝对控股，通过业务整合，扩大主导产品的生产规模和市场占有率，实现优势互补。

（四）降低财务风险

募集资金到位后，公司偿债能力将进一步增强，资产流动性提高，使财务风险得到有效地控制。

（五）净资产大幅增长，净资产收益率短期内将下降

本次发行后，公司净资产和每股净资产将大幅增长，而在募股资金到位初期，由于各投资项目尚处于投入期，没有产生效益，将使公司的净资产收益率在短期内有较大幅度的降低。但随着募集资金投资项目的逐步达产，将大大增强公司的市场竞争力，提升公司的盈利能力，公司的净资产收益率将稳步提高。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

（一）业务经营风险

1、相关行业影响的风险

本公司的主导产品为中高端光、电连接器，主要应用于航空、航天、通讯电源、舰船、兵器、电子信息、铁路和电力等行业。截至 2006 年底和 2007 年 6 月底，本公司产品销售收入前五名的行业依次为通讯电源、信息产业、航空、船舶和兵器，合计占公司 2006 年度和 2007 年 1—6 月份主营业务收入的 80%左右。近年来，受国家经济持续发展和军工产业投入增加等因素的拉动，上述行业均保持了较快的发展速度，对本公司产品的需求也相应持续增加，但如果未来上述行业的发展受到不利影响，将会影响到本公司的产品订货和销售情况。

2、行业竞争的风险

本公司处于连接器行业的中高端领域，所处行业具有较明显的资金、技术密集型特征，市场准入条件较高。随着下游行业对连接器产品需求的快速扩大以及军品市场的不断开放，本公司所处行业也会不断有新的竞争者加入，行业竞争将会升级。因此，面对日趋激烈的市场竞争环境，若本公司不能持续在技术、管理、规模、品牌以及新产品开发、新工艺改进等方面保持原有优势，届时公司所面临的竞争风险势必会加大。

3、重要原材料价格波动的风险

公司的主要原材料包括有色金属、黑色金属、稀贵金属和工程塑料等，上述四类原材料成本合计占公司产品总成本的 20%左右。2004 年以来，国际金、银等有色金属和贵金属价格的快速上涨导致了公司采购成本出现较快增长，而原材料成本的上涨并不能完全通过调整产品销售价格来抵消。2004、2005、2006 年度以及 2007 年 1-6 月份，公司主营业务的毛利率分别为 41.32%、37.29%及 34.65%和 32.87%，呈现小幅下降趋势。重要原材料价格的波动对公司经营业绩具有一定影响。

（二）市场风险

本公司产品属于基础电子元器件，主要为航空、航天、舰船、兵器、电子信息、通讯电源、铁路、电力等行业的设备提供配套产品。本公司是目前国内最大的军用连接器制造企业，也是目前国内同行业规模最大的同时具备研制和生产光、电两类连接器产品的专业化企业，具有较为明显的市场优势。但由于国内从事连接器生产的厂家较多，且部分企业发展较为迅速，其技术水平和管理水平得到较大提高，竞争力日益增强；另外，我国加入 WTO 以后，跨国企业已经大举进入我国电子连接器市场，并不断将制造基地转移至中国境内，抢占国内市场。若本公司不能迅速扩大生产规模，在巩固现有客户的同时不断拓展新的客户和市场领域，公司将会面临市场占有率下降的风险，从而影响公司未来的发展空间。

（三）募集资金拟投资项目风险

公司本次募集资金拟投资的项目主要为现有产品的更新和扩大生产，项目所需要的主要技术均已为本公司掌握，同时本公司已对项目的市场前景进行了较为充分的调研和论证，能够合理保证产品未来的市场销售。但在未来拓展新客户的过程中会面临一定的不确定因素；同时由于项目计划实施进度与实际进度之间可能存在时差，产品市场可能会发生较大变化，从而导致本次募集资金投向的项目存在投产后达不到预期效益的风险。

（四）技术风险

1、新技术产业化的风险

本公司作为高新技术企业，十分重视技术研发，最近三年及一期公司研发费用占主营业务收入的比重分别为12.94%、9.15%、10.75%和14.27%，以此推动公司的新技术开发和产业化。但由于面临种种不确定因素，存在技术开发失败或新技术无法产业化的风险。另外电连接器行业现正向高技术含量、微型化和小间距

方向发展，技术及产品的快速更新换代可能使公司应用现有技术的产品受到冲击。如公司不能紧跟最新科技的发展，及时利用新技术，开发新产品，现有的产品和技术存在被淘汰的风险，将给公司带来损失。

2、核心技术人员流失的风险

作为高新技术企业，技术人员尤其是核心技术人员是公司生存和发展的根本，也是公司获得持续竞争优势的基础。随着市场竞争的加剧，以及民营企业和外资企业的快速发展对高级技术人才需求的加剧，如果本公司不能持续完善各类激励机制，将有可能产生核心技术人员流失的风险。

（五）管理风险

本公司已建立起比较完善和有效的法人治理结构，拥有独立健全的产、供、销体系，并根据积累的管理经验制订了一系列行之有效的规章制度，且在实际执行中的效果良好。本次发行后，随着募集资金到位、投资项目的陆续开展，公司规模将会快速扩大，现有的管理组织架构、管理人员素质和数量可能会对年的发展构成一定的制约，公司面临一定的管理风险。

（六）财务风险

1、净资产收益率下降风险

本次发行完成后，公司净资产将在短时间内出现较大幅度增长，但募集资金投资项目有一定的建设周期，且其产生效益尚需一段时间，预计本次发行后，本公司全面摊薄净资产收益率与过去年度相比将出现较大幅度下降，因此，本公司存在短期内净资产收益率被摊薄的风险。

2、应收帐款金额过大的风险

2004年12月31日、2005年12月31日、2006年12月31日和2007年6月30日，本公司应收账款净额（扣除坏账准备）占资产总额的比例分别为22.63%、25.16%、24.62%和30.09%。本公司已对应收账款计提了一定比例的坏账准备，截至2007年6月30日，公司应收账款账龄在1年以内的比例高达96.26%，发生呆坏账的可能性较小。如果本公司在短期内出现应收账款大幅上升，或主要债务人的财务经营状况发生恶化，则可能存在应收账款发生坏账或坏账准备计提不足的风险。

（七）财政和税收政策变化的风险

1、企业所得税税率发生变化的风险

《中华人民共和国企业所得税法》已于 2007 年 3 月 16 日经第十届全国人民代表大会第五次会议通过，并自 2008 年 1 月 1 日起施行。根据该法规定，企业所得税税率统一为 25%，同时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。鉴于本公司作为注册地位于洛阳国家高新技术开发区内的高新技术企业，自设立以来一直享受减按 15% 的税率缴纳所得税的税收优惠政策，预计该法正式实施后本公司作为高新技术企业享受的所得税优惠政策将保持不变。如果该法正式实施后税务主管机关调高本公司适用的所得税税率，根据该法第五十七条的规定，本公司可以在该法施行后五年内，逐步过渡到该法规定的 25% 税率。假定 2004—2006 年度以及 2007 年 1—6 月执行 25% 的税率，本公司净利润分别比原有水平下降 10.53%、9.41%、10.83% 和 10.81%，由此推算，如果未来本公司企业所得税税率由现行的 15% 上调至 25%，则对净利润的影响程度为 10% 左右。

2、公司享受的各项税收优惠政策变化的风险

报告期内本公司享受的税收优惠情况如下：

（1）增值税

根据国税函[1999]633 号《国家税务总局关于军品科研生产免税凭印问题的通知》之规定，经河南省国防科学技术工业委员会确认，本公司生产的军工产品免征增值税。最近三年本公司军品免征的增值税额如下：

单位：元

报告期	2004 年度	2005 年度	2006 年度	合计
免征增值税额	10,397,842.14	25,318,747.38	23,658,024.13	59,374,613.65

（2）企业所得税减免

①根据洛阳市高新技术产业开发区国家税务局洛开国税函[2004]2 号文《关于中航光电科技股份有限公司申请 2003 年技术改造国产设备投资抵免的批复》，本公司 2003 年技术改造项目国产设备投资抵免金额为 1,527,088.80 元，公司分别在 2003 和 2004 年度抵免，其中 2004 年度抵免所得税 1,165,316.75 元；根据洛阳市高新技术产业开发区国家税务局洛开国税函[2006]16 号《关于中航光电科技股份有限公司技术改造国产设备抵免 2005 年企业所得税的批复》，公司 2005

年国产设备投资抵免所得税金额为 3,108,380.56 元，已抵减 2005 年度应交所得税；公司 2006 年申请国产设备投资抵免所得税金额为 431,980.00 元。

②根据国家税务总局国税发[1999]49 号《关于印发〈企业技术开发费税前扣除管理办法〉的通知》的规定，公司 2004 年度、2005 年度和 2006 年度技术开发费附加抵扣金额分别为 4,647,931.91 元、9,841,698.36 元和 9,782,959.34 元。上述附加抵扣金额已报洛阳高新技术开发区国税局备案。

2004—2006 年度公司享受的各项所得税优惠金额如下：

单位：元

年度	国产设备抵免税额	技术开发费附加扣除抵税额	合计	占当期净利润的比例
2004 年度	1,165,316.75	697,189.79	1,862,506.54	5.45%
2005 年度	3,108,380.56	1,476,264.75	4,584,645.31	7.36%
2006 年度	431,980.00	1,467,443.90	1,899,423.90	2.87%

上述所得税优惠增加了 2004—2006 年度的净利润。

(3) 土地使用税

根据《关于对中国航空、航天、船舶工业总公司所属军工企业免征土地使用税的若干规定的通知》（财税字[1995]27 号）规定：在应纳土地使用税额内按军品销售额占销售总额的比例，相应减征土地使用税。

本公司 2004—2006 年度减征的土地使用税额如下：

单位：元

年度	2004 年度	2005 年度	2006 年度	合计
免征税额	69,070.29	128,342.96	111,120.15	308,533.40-
占当期净利润的比例	0.20%	0.21%	0.17%	0.19%

上述土地使用税的优惠增加了公司 2004—2006 年度的净利润。

如果未来本公司享受的上述税收优惠政策发生变化，将对公司的利润水平产生一定影响。

(八) 股权收购风险

根据本公司与中国一航签订的《股权收购及增资协议》，由本公司以经评估的净资产值收购中国一航所持一航兴华 20% 股权，并在收购完成后改组一航兴华董事会，董事会全部 5 名成员中的 4 名将由本公司推荐，公司由此取得对一航兴华的实际控制权。本次股权转让涉及的资产评估结果已于 2007 年 4 月 29 日取得

国务院国资委的备案（备案号 20070050），2007 年 5 月 21 日国务院国资委以国资产权[2007]434 号《关于沈阳兴华航空电器有限责任公司部分国有股权协议转让问题的批复》正式同意本次收购。根据协议安排，本公司于 2007 年 6 月 11 日向中国一航支付了股权转让款的 50%（首期）即 1,801.42 万元，余款在协议生效后一年内支付。2007 年 7 月 29 日，一航兴华召开股东会，选举产生新一届董事会，董事会由五人组成，其中一航光电推荐四名，分别为李聚文（本公司董事、总经理兼一航兴华董事长）、王志刚、郭泽义和刘阳；中国一航推荐一名，为李兵。

另外，根据《股权收购及增资协议》的约定，本公司将在本次发行结束后以募集资金对一航兴华进行单方面增资，所持股份将达到 51%以上，用于增资的募集资金将投入到一航兴华工业连接器产业化项目和电机断路器产业化项目。

尽管本公司已就收购一航兴华进行了较为周密的计划和安排，并确信股权收购有利于扩大本公司主营业务规模，完善公司产品结构，进一步提高本公司的市场地位和竞争能力，但由于收购本身所存在的风险，有可能导致本公司不能在预期时间内完成两家公司的有效整合，从而影响股权收购效益的实现。

（九）控股股东控制风险

本次股票发行前，中国一航直接持有本公司股份 53,400,000 股，占公司股本总数的 60%。此外，中国一航还通过控股子公司金航数码持有本公司 1,700,000 股股份，通过间接控股子公司赛维航电持有本公司 1,700,000 股股份，通过受托管理单位空导院持有本公司 3,084,287 股股份，合计持有本公司 59,884,287 股股份，占本公司股份总数的 67.29%。本次发行完成后，中国一航仍为本公司第一大股东。中国一航有可能利用其对本公司的控股地位，通过行使表决权对公司的人事、经营决策等进行控制从而损害本公司及其他股东利益。

二、其他重要事项

1、重要合同

截止2007年6月30日，本公司正在履行或将要履行的重要合同（合同金额在 500万元以上）主要包括7份银行借款有关的合同，1份权利质押合同，1份重大基建合同，1份股权转让合同，2份关联交易合同。

2、对外担保情况

截止本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保情况。

3、重大诉讼或仲裁

截止本招股说明书签署之日，本公司未涉及任何对财务状况、生产经营、经营成果、声誉、业务活动、未来前景有重大影响的诉讼及仲裁事项。

截止本招股说明书签署之日，控股股东中国一航，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。

截止本招股说明书签署之日，本公司现任董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未涉及刑事诉讼。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

（一）发行各方当事人

	名称	住所	联系电话	传真	经办人姓名
发行人	中航光电科技股份有限公司	洛阳高新技术开发区周山路10号	0379-64326068	0379-64326068	郭泽义
保荐人 (主承销商)	国信证券有限责任公司	深圳市红岭中路1012号国信证券大厦	0755-82130833	0755-82130620	徐峰 睦衍照 邵立忠
律师事务所	北京市金杜律师事务所	北京市朝阳区东三环中路39号A座31层	010-58785588	010-58785566	周宁 刘荣
会计师事务所	岳华会计师事务所有限责任公司	北京市朝阳区霄云路鹏润大厦1201室	010-84584412	010-84584428	邵立新 刘月涛
资产评估机构	北京中证评估有限责任公司	北京市西城区金融街27号投资广场A12层1205-1208室	010-66211199	010-66211196	王永义 古李昂
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	
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	深圳市深南中路帝王大厦附楼首层	0755-82461390	0755-82461376	王婷
上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南中路5045号	0755-82083333	0755-8203190	

（二）发行时间安排

（一）询价推介时间	2007年10月12日至2007年10月15日
（二）定价公告刊登日期	2007年10月17日
（三）申购日期和缴款日期	2007年10月17日、18日
（四）股票上市日期	2007年10月29日(具体时间以后续公告时间为准)

第七节 备查文件

1、招股说明书全文和备查文件可到发行人及保荐人（主承销商）的法定住所查阅。查阅时间：工作日上午9:00至11:30，下午1:30至4:30。

2、招股说明书全文可通过深圳证券交易所指定网站（www.cninfo.com.cn）查阅。

【本页为中航光电科技股份有限公司首次公开发行招股说明书摘要的公司盖章页】

中航光电科技股份有限公司

2007年10月18日