

公司代码：603328

公司简称：依顿电子

广东依顿电子科技股份有限公司 2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	依顿电子	603328	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	林海	郭燕婷
电话	0760-22813684	0760-22813684
传真	0760-85401052	0760-85401052
电子信箱	ellington@ellingtonpcb.com	ellington@ellingtonpcb.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同 期末增减(%)	2012年末
总资产	4,783,884,294.30	3,103,509,503.79	54.14	2,801,395,790.03
归属于上市公司股东的净资产	3,969,186,467.48	2,326,726,400.07	70.59	2,004,786,922.61
	2014年	2013年	本期比上年同期	2012年

			增减(%)	
经营活动产生的现金流量净额	284,836,034.12	535,524,124.16	-46.81	510,530,966.34
营业收入	2,628,320,883.20	2,593,490,167.99	1.34	2,778,219,727.93
归属于上市公司股东的净利润	360,959,077.19	321,650,431.15	12.22	328,436,362.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	356,620,634.87	320,909,158.40	11.13	322,017,480.04
加权平均净资产收益率(%)	11.44	14.85	减少3.41个百分点	17.84
基本每股收益(元/股)	0.81	0.81	0	0.82
稀释每股收益(元/股)	0.81	0.81	0	0.82

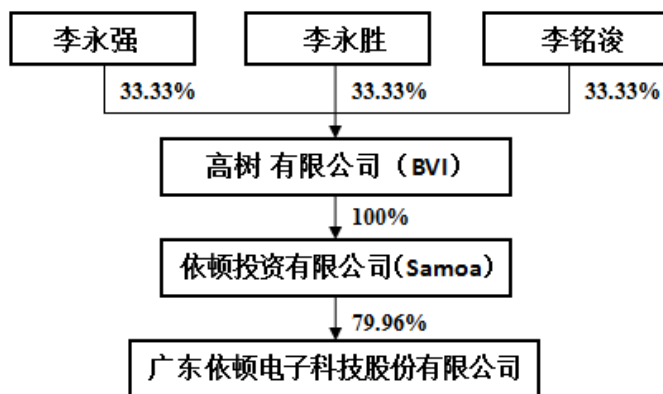
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）		25,526				
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）		19,872				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0				
年度报告披露日前第五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0				
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
依顿投资有限公司	境外法人	79.96	391,020,000	391,020,000	无	
深圳市中科龙盛创业投资有限公司	境内非国有法人	1.31	6,384,000	6,384,000	无	
深圳市中科宏易创业投资有限公司	境内非国有法人	0.33	1,596,000	1,596,000	无	
刘子绎	境内自然人	0.27	1,339,500	0	无	
李广武	境内自	0.24	1,180,000	0	无	

	然人					
中国国际金融有限公司	国有法人	0.24	1,149,960	0	无	
王梦芸	境内自然人	0.12	580,000	0	无	
吴伯金	境内自然人	0.11	525,000	0	无	
林旭丹	境内自然人	0.08	385,600	0	无	
缪庆	境内自然人	0.08	384,500	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前 10 名股东中，依顿投资有限公司、深圳市中科龙盛创业投资有限公司、深圳市中科宏易创业投资有限公司为公司发行前股东，其中依顿投资有限公司为控股股东，三者之间不存在关联关系或一致行动关系。除此之外，公司未知其他股东（无限售条件股东）之间是否存在关联关系或一致行动关系。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

2014 年，全球经济复苏态势持续分化，国内经济增速下行，PCB 行业整体表现低于预期，国内 PCB 受益于通讯及汽车的发展，仍保持良好的发展势头，销售额年增长率在世界主要国家/地区最前列。面对纷繁复杂的市场环境和变幻莫测的竞争形势，公司立足主营业务，坚持科技创新，

开展资本运作，推动业务发展，强化管理提升，保持了稳步增长，实现了规模和利润的同步发展。

报告期内公司实现营业总收入 262832.09 万元，同比增加 1.34%；利润总额 48079.10 万元，同比增加 14.65%；净利润 36095.91 万元，同比增加 12.22%；归属于上市公司股东的净利润 36095.91 万元，同比增加 12.22%。同时，报告期内公司资产总额 478388.43 万元，比上年末增加 54.14%；负债总额 81469.78 万元，比上年末增加 4.88%；归属于上市公司股东的净资产 396918.65 万元，比上年末增加 70.59%。

2014 年度董事会主要工作情况报告如下：

1、借力资本市场，实现跨跃发展

在董事会的正确领导下，历经多年的努力，2014 年 4 月 30 日，中国证券监督管理委员会发审委召开了 2014 年第 58 次工作会议，审核通过公司的 IPO 申请，公司首次公开发行人民币普通股 9,000 万股，并于 2014 年 7 月 1 日在上海证券交易所挂牌上市。发行完成后公司总股本增加至 4.89 亿股，募集资金拟投入年产 110 万平方米多层印刷线路板项目和年产 45 万平方米 HDI 印刷线路板项目，上述项目达产后将进一步提高公司市场占有率，提升公司盈利能力。公司在上海证券交易所主板成功上市，极大地提升了公司的综合竞争力，为公司未来的发展提供了更加广阔的平台。

2、积极开拓市场，扩大市场份额

公司产品主要销往香港、台湾、北美洲、欧洲和国内的华南地区，有效地开发和维护客户资源是提升公司竞争力的关键因素之一。报告期，公司在完善和培育国外市场的同时，进一步加大了国内市场的开发力度，使市场份额不断扩大，报告期国内市场的营业收入较上年同期上升 25.54%。报告期公司一方面完善与现有主要客户合作，提高对优质客户的深度开发，维持了主要客户和重点客户的订单量；另一方面加强在通信、汽车、数码产品等目标下游产业及行业中开发新客户群，先后开发了 100 多家新客户，其中一部分已成功转化为量产客户。公司上述有针对性的措施为公司未来发展奠定了良好的市场基础。

3、深化研发创新，谋求持续发展

报告期内，公司持续完善科技创新体系、深入研发，不断增强自主创新能力和技术竞争力，报告期内公司研发投入为 8,415.93 万元，占公司全年营业收入的 3.2%。报告期内公司开展了包括“一种电脑键盘板生产方法研究开发”、“不同阻焊颜色的电路板塞孔方法的研究”、“阶梯镀铜的线路板生产方法研究开发”、“长短金手指线路板制作技术提升研究”、“一种 PCB 板的背钻与无盘过孔工艺的研究”、“树脂塞孔技术的研究改造”、“高层线路板技术改造”在内的多个项目的研发工作。

截止报告期末，公司共有商标权 2 项、专利 39 项（其中发明专利 2 项，实用新型 37 项）、非专利技术 54 项。报告期内新获得实用新型 4 项，包括“一种防电路板角翘和内错的熔合辅助工具”、“一种带放板斜台的检板光台”、“一种电路板边条切割台”和“一种电路板电镀拉敲钛篮用工具”。上述研究成果的取得，进一步增强了公司的核心竞争力、巩固了行业内技术领先的优势，为实施公司中长期战略规划和达成中短期经营计划目标提供足够技术保证。

4、持续苦练内功，提高管理效能

(1) 产能提升：公司通过对技术和工艺的不断改良和优化进而深挖潜在产能，同时加强全员绩效管理，提升员工工作效率。

(2) 品质改善：进一步优化生产管控模式，加强生产计划调配的及时性和灵活性，对一线工人不间断地开展品质安全、规范操作等方面的培训，加强车间 7S 管理；强化员工质量意识；成立品质专案小组对品质异常进行跟踪改善。

(3) 成本控制：继续加强成本管理，通过及时将新的生产技术和工艺引入现有生产体系中，并细化车间物耗、人工工时、水电消耗等绩效考核标准，同时利用信息化管理手段进行长期跟进、优化和监督。

(4) 人力资源管理：加大人才引进与培养的力度，配合企业发展需求引进行业高级人才外的

同时，注重从内部提拔和培养干部，强化中层管理人员管理专业化培训，开展一线员工的技能提高培训，重视员工价值的实现，为公司持续发展提供人才保障。

(一) 主营业务分析

1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	2,628,320,883.20	2,593,490,167.99	1.34
营业成本	1,944,233,797.34	1,903,647,538.98	2.13
销售费用	24,382,988.01	26,154,571.11	-6.77
管理费用	222,381,718.63	202,264,786.97	9.95
财务费用	-50,951,812.07	26,740,957.53	-290.54
经营活动产生的现金流量净额	284,836,034.12	535,524,124.16	-46.81
投资活动产生的现金流量净额	-89,577,462.01	-45,682,469.69	-96.09
筹资活动产生的现金流量净额	1,296,011,156.91	-102,654,963.91	1,362.49
研发支出	84,159,285.56	86,486,465.07	-2.69

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

公司的主营业务收入来源于印刷线路板的销售。报告期内，实现营业收入 26.28 亿元，同比增长 1.34%。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

分产品	本期金额	本期占总收入比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总收入比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
双面线路板	656,405,794.96	24.97	548,262,811.28	21.14	19.72
四层线路板	1,212,638,931.94	46.14	1,372,784,336.04	52.93	-11.67
六层线路板	524,034,478.63	19.94	567,013,295.50	21.86	-7.58
八层及以上线路板	235,241,677.67	8.95	105,429,725.17	4.07	123.13
合计	2,628,320,883.20	100.00	2,593,490,167.99	100.00	1.34

报告期内，公司主要产品销量保持稳定增长，结构不断优化，高端产品比重持续提高，实现营业收入 26.28 亿元，同比增长 1.34%，其中：八层及以上板收入 2.35 亿元，同比增长 123.13%。

(3) 主要销售客户的情况

公司本期向前五名客户的销售额占年度销售总额的 46.79%。

3 成本

(1) 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
印刷线路板	直接材料	1,187,830,179.92	61.10	1,195,840,160.03	62.82	-0.67	
印刷线路板	直接人工	297,328,292.95	15.29	275,305,632.47	14.46	8.00	
印刷线路板	制造费用	459,075,324.47	23.61	432,501,746.48	22.72	6.14	
	小计	1,944,233,797.34	100.00	1,903,647,538.98	100.00	2.13	

(2) 主要供应商情况

公司本期向前五名供应商的采购额占年度采购总额的 32.93%。

4 费用

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
销售费用	24,382,988.01	26,154,571.11	-6.77
管理费用	222,381,718.63	202,264,786.97	9.95
财务费用	-50,951,812.07	26,740,957.53	-290.54
所得税费用	119,831,897.55	97,693,389.43	22.66

财务费用减少主要系本期人民币贬值，公司汇兑收益增加，以及定期存款增加以致利息收入增加所致。

5 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	84,159,285.56
本期资本化研发支出	0

研发支出合计	84,159,285.56
研发支出总额占净资产比例 (%)	2.12
研发支出总额占营业收入比例 (%)	3.20

6 现金流

公司现金流量构成情况及发生重大变动的原因

项目	本期金额	上年同期金额	增减比例 (%)	变动原因说明
经营活动产生的现金流量净额	284,836,034.12	535,524,124.16	-46.81	主要系本期支付的税费增加以及因人工成本增加为职工支付的现金增加。
投资活动产生的现金流量净额	-89,577,462.01	-45,682,469.69	-96.09	主要系本期购建固定资产增加,投资活动现金流出增加。
筹资活动产生的现金流量净额	1,296,011,156.91	-102,654,963.91	不适用	主要系本期公开发行股票(A股)募集资金。

7 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

利润表项目	本期金额	上年同期金额	增减比例 (%)	变动原因说明
财务费用	-50,951,812.07	26,740,957.53	-290.54	主要系本期人民币贬值,公司汇兑收益增加,以及定期存款增加以致利息收入增加所致。
资产减值损失	-2,489,790.96	3,810,032.42	-165.35	主要系本期其他应收款项收回,坏账准备转回所致。
营业外收入	6,762,877.84	1,929,411.00	250.52	主要系本期政府补助增加所致。

(2) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内,公司在“质量至上、成本领先、技术领先”的战略指导下,紧密围绕2014年经营计划,有序推进各项工作。报告期,实现营业收入262832.09万元,比上年增加1.34%;营业成本194423.38万元,比上年增加2.13%,期间费用19581.29万元,比上年减少23.26%,较好地完成了全年的经营目标,业务持续稳定发展。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上 年增减 (%)	营业成 本比上 年增减 (%)	毛利率 比上年 增减(%)
双面线路板	656,405,794.96	460,365,818.97	29.87	19.72	20.84	减少 0.65 个百分点
四层线路板	1,212,638,931.94	928,217,055.37	23.45	-11.67	-10.96	减少 0.61个百分 点
六层线路板	524,034,478.63	396,997,950.35	24.24	-7.58	-4.27	减少 2.62个百分 点
八层及 以上线路板	235,241,677.67	158,652,972.65	32.56	123.13	142.16	减少 5.30 个百分点
总计	2,628,320,883.20	1,944,233,797.34	26.03	1.34	2.13	减少 0.57个百分 点

2、主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
内销	529,112,046.31	25.54
外销	2,099,208,836.89	-3.35

(三) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	2,570,268,988.05	53.73	1,075,228,286.51	34.65	139.04	主要系公开募集资金。
应收票据	47,289,485.13	0.99	23,692,576.59	0.76	99.60	主要系本期部分客户改变结算方

						式,以票据结算货款增加所致。
预付款项	8,971,659.92	0.19	5,758,073.32	0.19	55.81	主要系本期按合同预付未结算的款项增加。
应收利息	18,763,909.76	0.39	1,569,333.26	0.05	1,095.66	主要系公司将募集资金转为定期存款,利息收入增加所致。
其他应收款	71,663,818.39	1.50	38,647,831.07	1.25	85.43	主要系本期末应收出口退税款延期收回。
存货	266,288,593.72	5.57	204,335,942.37	6.58	30.32	主要系本期末公司订单量较上期末增加,公司备货量及库存量增加。
其他流动资产	13,552,919.34	0.28	9,442,270.71	0.30	43.53	主要系本期末公司增值税留抵税额增加。
在建工程	2,202,758.25	0.05	8,425,136.77	0.27	-73.85	主要系购买的待安装设备达到预定可使用状态结转固定资产所致。
应交税费	39,001,219.65	0.82	62,557,639.85	2.02	-37.66	主要系本期企业所得税按 25%的税率预缴,上年同期按 15%的税率预缴,期初的所得税于本期清算缴纳。
递延所得税负债	321,982.11	0.01	607,104.46	0.02	-46.96	主要系本期累计折旧产生的应纳税暂时性差异减少所致。
资本公积	1,358,595,665.72	28.40	140,766,584.61	4.54	865.14	主要系公开募集资金产生股本溢价。
其他综合收益	5,477,769.72	0.11	2,465,860.61	0.08	122.14	主要系本期汇率变动,合并香港全资子公司报表而折算人民币产生汇兑收益所致。

2 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

不适用。

(四) 核心竞争力分析

1、管理优势

印刷电路板制造商的管理水平直接关系到其盈利水平和市场竞争力。公司通过自身积累和引进吸收，制定严格而有效的生产经营控制制度，不断提升管理水平。

在生产方面，经过多年的积累、并不断引入同行业的先进生产经验，本公司已形成了一系列作业流程及操作规范，基本实现了生产经营的标准化和规范化。在生产经营过程标准化的基础上，公司探索并总结出在人力配备、设备采购及生产线设计等方面的最优配比方案。日常经营中，公司根据订单的规模要求，按照最优配比的原则进行生产安排，对从开料至成品包装的生产流程进行全面管理，有效发挥各生产部门的协同效应，降低了生产成本。

同时，公司通过严格的过程控制及数据管理，密切监控生产流程中的各项成本变化，根据订单情况、原材料价格等因素不断调整生产经营最优配比方案，并可及时为业务部门提供合理的销售定价依据。

在采购方面，根据标准化的作业流程及操作规范，公司研发、生产、市场及财务等各部门互相沟通、协作，定期核定采购的种类、数量等要求，以便采购部门快速、准确地进行原材料采购，有效降低了原材料价格波动对公司经营可能造成的不利影响。

2、技术优势

随着下游电子消费品等行业产品更新换代的速度加快，印刷电路板产品的技术更新速度也在同步加快。持续的工艺改进与具备全面的生产技术是公司长期发展的核心竞争力和重要保障。

公司具备全面的生产技术，具备各类刚性印刷电路板的生产能力，公司生产的印刷电路板产品最小孔径可达0.10mm，最小线宽可达0.05mm，最高层数可达24层。公司拥有多项自主研发的核心技术，包括盲孔深度控制的钻孔技术、超低阻抗25欧姆 \pm 5%的电路板控制技术、RoHS环保材料的开发技术、高密度板内层树脂塞孔技术、硬板替代软板技术等。上述核心技术的应用，有利于公司提高产品合格率、降低生产成本、丰富产品多样性，提高了公司的综合竞争力。

3、客户优势

国内印刷电路板行业的集中度较低，市场竞争较为激烈，有效地开发和维护客户资源是印刷电路板生产企业在竞争中胜出的关键因素之一。

公司产品质量可靠，行业知名度较高，大客户的认可度较高。经过多年的积累，目前公司客户群分布广泛，优质客户众多，其中主要客户包括华为、Flextronics（伟创力）、Jabil（捷普）、Lite-On（旭福）、Bose、纬创、Multek（超毅）、德尔福、Hon Hai（鸿海）、和硕联合等境内外知名企业，均为各自行业的领先者。

印刷电路板为电子整机产品的基础元件之一，其质量的优劣会直接影响下游电子整机的性能及寿命，因此大型优质电子整机厂商对于其PCB供应商的认证过程较为严格，考察周期一般历时1至2年，而一旦与PCB供应商形成稳定的合作关系后不会轻易发生变更。公司与上述优质客户所建立的稳定合作关系为公司未来发展奠定了良好的市场基础。

4、人才优势

自成立以来，公司管理团队保持稳定，凝聚力强，主要管理人员均具备良好的专业素养，丰富的行业经验，敏锐的市场洞察能力、应变和创新能力。此外，公司管理团队中包括行业专家、技术能手和营销人士等多方面人才，专业结构搭配合理。

公司注重人才的引进及培养，公司主要技术人员均拥有较强的技术背景及长期的生产操作经验。本公司的研发及技术团队通过对产品、技术、配套设备及工艺的研究，已在多项技术攻关项

目上取得突破，提高了公司产品的技术含量，节约了生产成本，有效保证了公司利润率水平的稳定。

5、区位优势

公司所在地广东省中山市位于珠江三角洲腹地，毗邻港澳，陆路、水路运输发达，有利于公司降低运输成本。此外，珠江三角洲是我国乃至全球电子产品生产基地之一，对印刷线路板的需求量较大，有利于公司进一步开拓市场。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

(1) 证券投资情况

公司报告期内未进行证券投资

(2) 持有其他上市公司股权情况

公司未持有其他上市公司股权。

(3) 持有非上市金融企业股权情况

公司未持有非上市金融企业、拟上市公司股权。

(4) 买卖其他上市公司股份的情况

报告期内本公司未买卖其他上市公司股份。

2、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项

(2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

本公司无其他投资理财及衍生品投资项目

3、 募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金净额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2014	首次发行	130,757.26	32,132.80	32,132.80	99,663.03	继续用于募投项目的后续支付
合计	/	130,757.26	32,132.80	32,132.80	99,663.03	/
募集资金总体使用情况说明			1、2014年6月19日，公司通过首次公开发行实际募集资金净额130,757.26万元。 2、2014年7月15日，经公司第三届董事会第九次会议审议批准，公司以募集资金置换截至2014年6月30日止，预先已投			

	<p>入募集资金投资项目的自筹资金合计人民币 25,720.13 万元。</p> <p>3、2014 年公司使用募集资金总额为 32,132.80 万元，已累计使用募集资金总额为 32,132.80 万元（“本年度已使用募集资金总额”包括募集资金到账后“本年度投入金额”及实际已置换先期投入金额合计人民币 25,720.13 万元）。</p> <p>4、截至 2014 年 12 月 31 日，募集资金尚余 99,663.03 万元（含利息 1,038.64 万元），公司将继续用于“年产 45 万平方米 HDI 印刷线路板”项目和“年产 110 万平方米多层印刷线路板”项目的后续投入，并根据有关法律法规及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》做好募集资金的存储和使用。</p>
--	--

(2) 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度 (%)	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
年产 45 万平方米 HDI 印刷线路板项目	否	65,800.20	7,527.92	7,527.92	否	11.44				详见说明	
年产 110 万平方米多层印刷线路板项目	否	65,001.92	24,604.88	24,604.88	是	37.85					
合计	/	130,802.12	32,132.80	32,132.80	/	/		/	/	/	/

募集资金承诺项目使用情况说明	<p>1、“本年度投入募集资金总额”包括募集资金到账后“本年度投入金额”及实际已置换先期投入金额。</p> <p>2、本次募集资金主要用于投资“年产 45 万平方米 HDI 印刷线路板”项目和“年产 110 万平方米多层印刷线路板”项目截至 2014 年 12 月 31 日止，项目累计投入 32,132.80 万元人民币。</p> <p>3、由于项目尚处于建设期，项目本年度产生的实际收益无法确定。</p> <p>4、年产 45 万平方米 HDI 印刷线路板项目进度稍慢主要原因为报告期国内经济增速下行，PCB 行业整体表现低于预期，公司出于谨慎考虑放缓该项目的建设进度。</p>
----------------	---

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

4、 主要子公司、参股公司分析

单位：万元 币种：人民币

公司名称	经营范围	公司类型	注册资本	2014 年期末总资产	2014 年期末净资产	2014 年主营业务收入	2014 年净利润
依顿中山	生产液晶显示器及其附件、覆铜板、线路板钻孔	控股子公司	1,200 万美元	22,907.27	14,923.49	41,492.58	3,817.17
依顿多层	生产经营覆铜板；公司自产产品同类商品、线路板及其原材料的批发、进出口业务及其他相关配套服务	控股子公司	180 万美元	36,688.12	12,080.77	52,911.20	2,296.13
皆耀管理	投资业务、线路板相关业务	全资子公司	1 万港币	3,781.62	380.31	-	-2.18
依顿香港	经营线路板及相关原材料	全资子公司	1 万港币	7,440.64	147.02	1,189.51	24.48
依顿创新	印刷线路板贸易	依顿香港的全资子公司	1 万港币	17,232.48	4,117.11	53,519.59	798.15

5、非募集资金项目情况

适用 不适用

(六) 公司控制的特殊目的主体情况

无

一、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

1、行业的竞争格局

印刷线路板下游产品种类繁多，印刷线路板行业主要根据下游行业产品的个性化需求进行设计及生产。由于下游目标市场可细分，不同的印刷线路板企业可针对不同的目标市场进行专业化生产，投资规模及经营运作均较为灵活，行业的市场集中度较低。

全球印刷线路板行业高度分散，生产商众多，尚未出现市场主导者。目前，全球约有 2,800 家印刷线路板企业，主要分布在中国大陆、中国台湾、日本、韩国、北美及欧洲等六大区域，其中，据中国印制电路行业协会统计，国内（不含中国台湾地区、中国香港）PCB 生产企业近 1,500 家。从地理位置分布来说，我国印刷线路板企业相对集中，主要分布在珠三角地区、长三角地区和环渤海地区。Prismark 将中国 PCB 产地按区域大致分为南部、东部及其他地区（包括新兴的北部），上述三个区域占国内 PCB 产值的比例分别为 55%、33%及 12%。与全球情况类似，我国的印刷线路板行业亦呈现出高度分散的竞争格局，企业规模普遍较小。

2、行业发展趋势

近年来，随着各下游行业的持续发展，全球 PCB 行业稳步增长。据行业研究机构初步估测，2014 年全球 PCB 产值规模已超过 570 亿美元。据 Prismark 预计，2014 年至 2019 年期间，全球 PCB 将保持 3.1%的年复合增长率稳定增长。从国内分析，随着中国 3C 行业的继续扩展，智能手机、平板电脑、绿色基站等电子终端的兴起以及欧美印刷线路板制造业不断向亚洲地区整体转移，都将对中国的 PCB 产生强大的拉动作用。据 Prismark 预计，2014 年至 2019 年中国大陆地区的 PCB 产值仍将保持良好的发展势头，年复合增长率将达到 5.1%；至 2019 年中国 PCB 产值将达到约 330 亿美元，占全球总产值比例在 50%左右。

据 CPCA 的统计资料显示，随着电子整机产品朝着“多功能化、小型化、轻量化”的趋势发展，PCB 持续向高精密、高集成、轻薄化方向发展，多层板、挠性板、刚挠结合板及 HDI 板等品种的需求量将日益上升。而在智能手机和平板电脑等终端电子产品热销的驱动下，Prismark 预计，2012 至 2017 年这未来五年间 HDI 板及挠性板等高端产品仍将快速增长，挠性板的年复合增长率将达到 7.70%，HDI 板为 6.50%，二者将是最具发展前景的线路板品种。此外，从下游应用领域上看，据 Prismark 预测 2012 年至 2017 年间，在 PCB 的各个应用领域中汽车行业的增速最高，达到 5.9%，其次为工业/医疗、通讯方面的应用，分别达到 5.3%、5.2%。

(二) 公司发展战略

立足印刷线路板行业，充分利用公司已经积累的各种优势，在“质量至上、成本领先、技术领先”的战略指引下，从品质、交期、价格、技术能力、服务等方面满足客户需求。在巩固及扩大大层板的市场占有率的同时，扩张 HDI 板等高端产品的市场。同时充分利用资本市场的融资功能，加快新产品的开发进度，扩大现有产品的生产能力，为国内外的客户提供各种类型的高质量印刷线路板产品，实现公司的跨越式发展。力争用 3-5 年的时间成为印刷线路板行业的国内龙头企业和世界一流企业。

(三) 经营计划

2015 年公司将继续围绕战略计划, 提高市场竞争力, 加大市场占有率, 提升营管理水平, 力争实现营业收入同比增长 0%至 20%。

上述经营发展计划并不代表公司对 2015 年度的盈利预测, 能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度、各项重大事项的进展等多种因素, 存在很大的不确定性, 请投资者特别注意。

为实现上述经营目标, 董事会将指导经理层重点做好以下工作:

1、加大产品研发投入、加快技术创新

研究开发和技术创新是加强公司持续竞争能力的重要因素。公司将在“技术领先战略”的牵引下, 加大研究开发及技术创新投入, 建立和完善技术创新激励机制, 持续保持自身研发水平的领先性和研发方向的前瞻性。逐步提高产品设计水平和生产工艺水平, 使公司的产品质量能得到持续的改进, 进一步加强公司的竞争优势。

2、优化市场渠道建设, 加大产品推广力度

印刷线路板行业集中度较低, 营销是公司持续发展的关键环节之一, 公司将重视培育和提升基于市场导向的企业持续营销力, 使持续营销力与复杂的市场环境相协调, 以持续营销力促进公司的持续发展。

公司将通过多种渠道和手段开展市场开发和营销工作, 加强企业形象和品牌宣传力度, 扩大市场影响力和美誉度。为数众多的国际知名公司已与公司建立了长期合作关系, 公司将在巩固和扩张已有的美国、香港等市场的基础上, 加大力度开拓其他海外市场, 如台湾、新加坡市场等。

3、加快募集资金项目建设

2015 年是公司募投资项目建成投产的一年, 公司将加强项目进度和绩效管理, 狠抓项目全过程管理, 加强相关工作检查监督, 使在建项目顺利建成并投产, 为公司提供新的收入和利润增长点, 巩固和强化公司在行业的领先地位, 为股东提供良好的业绩回报。

4、坚持人才发展战略, 优化人力资源管理

人力资源是公司持续发展并最终实现公司战略目标的核心力量来源, 本公司将根据今后几年的业务发展规划, 制定与之相适应的人力资源开发计划, 通过不断引进人才和持续的内部培训规划, 建立一支高素质的人才队伍。与此同时, 公司将积极探索并建立对各类人才的绩效评价体系和激励机制, 吸引人才, 留住人才, 使公司的人力资源得以可持续发展, 从而不断加强公司的竞争实力。

5、公司治理结构建设

公司将不断完善法人治理结构及内部控制制度, 使公司的决策、执行、监督三大体系有效运行。公司将深化人力资源及分配制度改革, 建立完善的激励和约束机制, 并根据公司规模扩张和业务发展的需要, 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。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

公司资产结构优良, 具有良好的偿债能力, 融资渠道畅通, 未来资金来源有充足保证。2015 年将继续优化资产结构, 合理统筹资金的使用, 加强资金运营管理, 提高资金周转速度, 同时通过全面预算管理的实施, 严格管控生产经营成本, 保证公司业务的顺利开展。

(五) 可能面对的风险

1、全球经济波动的风险

印刷线路板行业的景气程度与宏观经济及电子信息产业的整体发展状况存在较为紧密的联系, 统计数据显示, 在宏观经济向好的年度, 印刷线路板行业的景气程度亦较高。我国已逐渐成为全球印刷线路板的主要生产基地, 我国印刷线路板行业受全球经济环境变化

的影响日趋明显。未来若全球经济出现较大波动，将对包括公司在内的 PCB 厂商造成不利影响。

2、原材料价格波动的风险

覆铜板、铜箔、铜球和树脂片是本公司生产所需的主要原材料，上述原材料的价格波动会对本公司的经营业绩产生一定影响。公司具有较强的成本管理能力和一定的议价能力，可通过严格控制成本和适当提高产品售价等措施在一定程度上降低原材料价格上涨对公司利润的侵蚀，但上述措施并不能完全消除原材料价格上涨的不利影响。

3、汇率风险

公司正常经营中的产品出口、原材料进口、设备进口以及外汇借款均会涉及外汇收支，其中主要为美元收支。公司毛利率对美元兑人民币汇率相对敏感，人民币汇率的变动一方面将影响公司的盈利能力：公司产品在国际市场中以美元计价，在销售价格不变的情况下，人民币升值将造成公司利润空间收窄；提高售价则会影响公司产品的市场竞争力，造成销售量的降低。另一方面，公司持有外币也会造成一定的汇兑损失。未来人民币兑美元汇率若持续上涨，公司无法完全排除汇率波动可能导致的利润下降风险。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

(1) 公司自 2014 年 7 月 1 日起开始执行财政部 2014 年修订或新制定的《企业会计准则第 9 号-职工薪酬》等八项具体会计准则。上述会计政策变更对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

(2) 财务报表列报准则变动对于合并财务报表的影响

1) 本公司根据修订后的《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》，对原外币报表折算差额中归属于其他综合收益的部分予以调整，根据列报要求作为其他综合收益项目列报，并对年初数采用追溯调整法进行调整列报，追溯调整影响如下：

项目	2013 年 1 月 1 日		2013 年 12 月 31 日	
	调整前	调整后	调整前	调整后
外币报表折算差额	2,176,814.30	---	2,465,860.61	---
其他综合收益	---	2,176,814.30	---	2,176,814.30
合计	2,176,814.30	2,176,814.30	2,465,860.61	2,176,814.30

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本期纳入合并财务报表范围的主体共 5 户，具体包括：

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
依顿(香港)电子科技有限公司(以下简称“依顿香港”)	全资子公司	2	100	100
依顿创新科技有限公司(以下简称“依顿创新”)	全资子公司	3	100	100
依顿(中山)多层线路板有限公司(以下简称“依顿多层”)	全资子公司	2	100	100
依顿(中山)电子科技有限公司(以下简称“依顿中山”)	全资子公司	2	100	100
皆耀管理有限公司(以下简称“皆耀管理”)	全资子公司	2	100	100

1. 本期无新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体。

2. 本期无不再纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过委托经营或出租等方式丧失控制权的经营实体。

3. 本期合并范围无变更。

4.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用

董事长：李永强

广东依顿电子科技股份有限公司
2015年4月20日