

陕西电子信息集团有限公司

2011 年度第二期短期融资券募集说明书

发行人



陕西电子信息集团有限公司

发行金额:	4 亿元
担保情况:	无担保
发行期限:	366 天
评级机构:	联合资信评估有限公司
信用评级:	主体信用级别 AA
	本期短期融资券信用级别 A-1

主承销商/簿记管理人



二〇一一年六月

声 明

本公司发行本期短期融资券已在中国银行间市场交易商协会注册与备案,注册与备案不代表交易商协会对本期短期融资券的投资价值作出任何评价,也不代表对本期短期融资券的投资风险作出任何判断。投资者购买本公司本期短期融资券,应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件,对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析,并据以独立判断投资价值,自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书,本公司全体董事承诺其中不存在虚假记载、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法律责任。

本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本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的短期融资券,均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务,接受投资者监督。

本公司承诺,本公司因发行短期融资券所公开披露的全部信息不涉及国家秘密,由于发行短期融资券所公开披露信息产生的一切后果由本公司自行承担。

重要时间

- 2011 年 6 月 15 日 刊登《发行公告》、《募集说明书》等文件。
- 2011 年 6 月 20 日 8:30 至 11:00 为簿记建档时间, 承销商将加盖公章的《申购要约》传真给簿记管理人, 簿记管理人据此统计有效申购量。
- 14:00 至 17:00 由簿记管理人向获得配售的承销商传真缴款通知书。
- 2011 年 6 月 21 日 承销商进行分销。
- 2011 年 6 月 21 日 承销商将承销款划至主承销商指定的开户行账户。
- 收款人名称: 中国光大银行
- 收款人账号: 100101248800000001
- 汇入行名称: 中国光大银行
- [汇款时使用清算行行号: 303100000006]
- 2011 年 6 月 21 日 主承销商向中央国债登记结算有限责任公司(“中央结算公司”)提供本期短期融资券的资金到账确认书。
- 中央结算公司为投资人办理债权债务登记手续。
- 2011 年 6 月 22 日 本期短期融资券上市、交易。
- 2012 年 6 月 21 日 到期日

目 录

第一章 释义	1
第二章 风险提示及说明	6
一、债务融资工具的投资风险	6
二、与本公司有关的风险	6
第三章 发行条款	11
一、本期短期融资券的基本条款	11
二、本期短期融资券的承销与发行方式	12
三、本期短期融资券的认购与托管	13
四、本期短期融资券的交易与兑付	13
五、本期短期融资券的评级与担保	13
第四章 募集资金用途	14
一、融资目的	14
二、募集资金运用	14
三、承诺	15
第五章 发行人情况	16
一、基本情况	16
二、历史沿革及股权情况	16
三、发行人现状	17
四、业务独立情况	18
五、主要子公司概况	19
六、组织架构	25
七、治理机制	27
八、高管人员情况	31
九、员工基本情况	34
十、主营业务分析	34
十一、所在行业状况及发展前景	43
十二、行业地位和主要竞争优势分析	53
十三、发展规划	54
十四、未来主要投资计划	56
十五、近年重组、并购等事项	58
第六章 主要财务状况	60
一、总体财务情况	60
二、财务报表数据	60
三、主要财务指标	71
四、发行人财务状况分析（合并报表口径）	72
五、债务融资情况	86
六、关联交易情况	87

七、或有风险.....	94
八、所有权受到限制的资产.....	96
九、其他重要事项.....	97
第七章 发行人资信状况.....	99
一、信用评级.....	99
二、银行授信情况.....	101
三、发行人债务违约记录.....	104
四、近三年债务融资工具情况.....	104
第八章 投资者保护.....	105
一、违约事件.....	105
二、违约责任.....	105
三、投资者保护机制.....	105
四、不可抗力.....	110
五、弃权.....	110
第九章 担保.....	111
第十章 信息披露.....	112
一、发行前的信息披露.....	112
二、存续期内重大事项的信息披露.....	112
三、存续期内定期信息披露.....	113
四、本息兑付前的信息披露.....	113
第十一章 税项.....	114
一、营业税.....	114
二、所得税.....	114
三、印花税.....	114
第十二章 发行人承诺.....	115
第十三章 发行的有关机构.....	116
第十四章 备查文件及查询地址.....	120
一、备查文件.....	120
二、查询地址.....	120

第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/公司/电子集团：	指陕西电子信息集团有限公司
短期融资券：	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在 1 年内还本付息的债务融资工具
本期短期融资券：	指发行规模为人民币4亿元的陕西电子信息集团有限公司2011年度第二期短期融资券
本期发行：	指本期短期融资券的发行行为
募集说明书：	指本公司为本期短期融资券的发行而根据有关法律法规制作的《陕西电子信息集团有限公司2011年度第二期短期融资券募集说明书》
发行公告：	指本公司根据相关规定为短期融资券发行制作的《陕西电子信息集团有限公司2011年度第二期短期融资券发行公告》
人民银行：	指中国人民银行
交易商协会：	指中国银行间市场交易商协会
中央结算公司：	指中央国债登记结算有限责任公司
主承销商：	指中国光大银行股份有限公司
中国光大银行：	指中国光大银行股份有限公司
承销团：	指主承销商为本次发行根据《中国光大银行股份有限公司 2010 年非金融企业债务融资工具承销团主

- 协议》和关于参与陕西电子信息集团有限公司 2009-2012 年度短期融资券承销团回函而组织的，由主承销商和承销商组成的承销团
- 承销协议：**指主承销商与发行人为本次发行签订的《陕西电子信息集团有限公司与中国光大银行股份有限公司关于发行2009-2011年度短期融资券的承销协议》
- 承销团协议：**指主承销商与承销商为承销本期短期融资券签订的《中国光大银行股份有限公司2010年非金融企业债务融资工具承销团主协议》和关于参与陕西电子信息集团有限公司2009-2012年度短期融资券承销团的回函
- 余额包销：**指主承销商中国光大银行股份有限公司按照承销协议之规定，在承销期结束时，将售后剩余的本期短期融资券全部自行购入的承销方式
- 簿记建档：**指由主承销商作为簿记管理人记录投资者认购数量和短期融资券利率水平的意愿的程序
- 簿记管理人：**指制定簿记建档程序及负责实际簿记建档操作者，本期短期融资券发行期间由主承销商中国光大银行股份有限公司担任
- 银行间市场：**指全国银行间债券市场
- 实名制记账式短期融资券：**指采用中央结算公司的中央债券簿记系统以记账方式登记和托管的短期融资券
- 陕西省国资委/省国资委：**指陕西省人民政府国有资产监督管理委员会

近三年及一期:	指2008年度、2009年度、2010年度及2011年1-3月
工作日:	指中国商业银行的对公营业日(不含法定节假日或休息日)
元:	指人民币元
烽火通信:	指陕西烽火通信集团有限公司
黄河集团:	指陕西黄河集团有限公司
凌云电器:	指陕西凌云电器总公司
西北机器:	指西北机器有限公司
卫光科技:	指西安卫光科技有限公司
群力电工:	指陕西群力电工有限责任公司
中为光电:	指西安中为光电科技有限公司
华星电子:	指陕西华星电子集团有限公司
西京电气:	指西京电气总公司
长岭电子:	指陕西长岭电子科技有限公司
烽火电子:	指陕西烽火电子股份有限公司
创联电气:	指西安创联电气科技(集团)有限责任公司
凌云蓄电池:	指陕西凌云蓄电池有限公司
黄河光伏:	指西安黄河光伏科技股份有限公司

陕西光伏:	指陕西光伏产业有限公司
天水天光:	指天水天光半导体有限责任公司
烽火光伏:	指西安烽火光伏科技股份有限公司
长岭光伏:	指陕西长岭光伏电气有限公司
创联新能源:	指西安创联新能源设备有限公司
西京电子:	指陕西西京电子科技有限公司
光传输设备:	指把各种各样的信号转换成光信号在光纤上传输的设备
LED:	指发光二极管,是一种固态的半导体器件,它可以直接把电转化为光
MOCVD:	指金属有机化学气相沉积系统,是利用金属有机化合物作为源物质的一种化学气相沉积(CVD)工艺
PDH:	指准同步数字系列;采用准同步数字系列(PDH)的系统,是在数字通信网的每个节点上都分别设置高精度的时钟,这些时钟的信号都具有统一的标准速率。尽管每个时钟的精度都很高,但总还是有一些微小的差别。为了保证通信的质量,要求这些时钟的差别不能超过规定的范围。因此,这种同步方式严格来说不是真正的同步,所以叫做“准同步”
VoIP:	指将模拟声音讯号数字化,以数据封包的型式在 IP 数据网络上做实时传递

RFID

指射频识别，是一种非接触式的自动识别技术，它通过射频信号自动识别目标对象并获取相关数据，识别工作无须人工干预，可工作于各种恶劣环境

SMD

指表面贴装器件，是表面组装技术使用的元器件之一

IGBT

指绝缘栅双极型晶体管，是由双极型三极管和绝缘栅型场效应管组成的复合全控型电压驱动式功率半导体器件

第二章 风险提示及说明

特别风险提示：本期短期融资券无担保，能否按期兑付取决于发行人信用。

一、债务融资工具的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况和国家宏观政策的影响，市场利率存在波动的可能。在本期融资券存续期限内，若市场利率波动，投资者投资本期融资券的收益率将相应波动。

（二）流动性风险

本期融资券发行之后在银行间债券市场流通。本公司虽具有良好资质及信誉，但本公司无法保证本期融资券在债券市场具有活跃的交易，从而存在一定的交易流动性风险。

（三）偿付风险

本期融资券不设担保，按期足额兑付完全取决于本公司的信用。在本期融资券的存续期内，由于不可控制的市场及环境变化，本公司可能出现经营状况不佳，现金流与预期发生偏差等情形，从而影响本期融资券的按期足额兑付。

二、与本公司有关的风险

（一）财务风险

1、存货规模较大风险

2008年以来，随着公司业务的增加，存货规模呈明显上升趋势。2008年、2009年、2010年和2011年3月末，公司的存货净额分别为12.70亿元、15.41亿元、21.18亿元和25.34亿元，年均增长率达到29.39%；存货在总资产中所占比例分别为21.64%、17.93%、16.49%和18.06%。2008年度、2009年度和2010年度，存货周

转率分别为1.49、2.08和3.44。如果公司的存货规模持续扩大，将给公司的资金运用及短期偿债能力带来一定的压力。

2、应收账款增加风险

2008-2010年末，公司应收账款净额分别为8.27亿元、12.54亿元和20.97亿元，2009年和2010年末同比增幅分别为51.66%和67.21%，增幅较大。2010年末，在本公司的应收账款净值中，账龄在1年以内的占比为82.22%，账龄在1-3年以内的占比为10.89%，账龄在3年以上的占比为6.89%。本公司平均坏账计提比例为4.5%。如果未来应收账款持续增加而坏账准备提取不足，则本公司的经营业绩和财务状况将受到不利影响。

3、负债结构风险

近年来，公司业务规模持续扩大；为满足生产要求及流动性需求，公司债务规模有所扩大。截至2011年3月31日，公司合并口径的流动负债为81.43亿元，占负债总额的83.33%；非流动负债为16.29亿元，占负债总额的16.67%。尽管公司2011年3月31日流动比率为1.21，短期偿债能力较强，但如果公司的债务结构不能长期保持在合理水平，公司仍可能面临短期偿债压力较大的风险。

4、应付账款风险

应付账款是公司流动负债的主要部分，2009年、2010年和2011年3月末，应付账款分别为15.56亿元、20.62亿元和20.88亿元，分别占流动负债的38.96%、27.84%和25.64%。公司的应付账款中以账龄在1年以内的为主。应付账款的增加使公司面临一定的短期资金周转压力。

5、资本支出较大风险

自公司成立以来，业务规模日益增长。公司所处的电子信息行业属于高精细行业；为保证在行业中保持竞争力，公司在更新升级传统行业及开发新兴产业方面投入较大。2010年公司主要项目投资达到8.90亿元，2011年预计总投资为11.60亿元，其中公司重点发展的太阳能光伏业务投资规模大，资金需求量大。较大的资本支出加大了公司资金压力及负债水平，使公司未来面临一定的偿债压力；若投资项目无法达到预期收益水平也将影响公司整体的盈利能力。

6、资金缺口风险

2010年，公司经营性现金流量净额为6,012.48万元，较2009年1.31亿元有所下降。公司的主营业务受到宏观经济波动的影响，在一定程度上影响了经营性现金流。同时，公司正处于技术改造和业务扩张的时期，新投资项目的实施需要较多的资本性支出，可能造成公司出现较大的资金缺口。

7、担保风险

截至2011年3月末，公司对外担保共2项，担保金额为2.8亿元，均为短期借款。若被担保公司出现较大经营亏损或其他导致无法偿还债务的重大事件，将给公司的正常经营带来一定的影响。

8、现金流波动风险

公司主要产品货款结算有一定的账期，公司在生产期间需垫付大量的采购资金，而买方一般在第四季度集中支付，因此在1-3月公司经营性现金流入小于支出。若第四季度主要客户正常回款，公司经营性现金流净值将由负转正；不过，经营性现金流的较大波动将给公司的资金管理带来一定的压力。

（二）经营风险

1、宏观经济波动风险

受金融危机的影响，我国宏观经济增速于2008年第四季度和2009年初出现了较大幅度的回落，国内工业生产和对外贸易都受到了很大的冲击，公司所处的电子信息产业的发展也受到了明显的影响。目前，宏观经济整体日渐复苏，国家宏观政策也在发挥作用，但未来1-2年内仍存在一定的不确定性，公司的运营和发展都面临一定的潜在风险。

2、主要业务客户相对集中风险

由于本公司主要的电子信息产品具有一定的特殊性，其行业周期波动的敏感性较其他行业要小，与宏观经济周期的相关性不高，但其对单一用户的依赖程度较高。2011年1-3月份，公司对最大客户的销售额占总收入的20%左右。这种行业的特殊性决定了单一客户订单的波动将会对公司经营业绩造成一定影响。

3、部分板块规模较小风险

在公司的主营业务收入构成中，雷达、通信、导航等板块占比一直都在50%

以上；虽然2010年以来该比例有所下降，但该比例仍处在较高水平。而电声器件、蓄电池、汽车电子、专用设备，由公司下属公司进行生产，分布较为分散，单一产品规模较小，在子行业中的竞争力也相对较弱；若这些板块无法迅速发展壮大，将给公司未来持续、稳定的发展带来一定的影响。

4、技术研发风险

电子信息产品的科技含量较高；企业能否在该行业保持较强的竞争力关键在于核心技术的研发创新能力。公司作为电子信息行业中的重要企业之一，在相关领域占有明显的技术优势，获得了多项核心专利。不过如果公司的技术研发优势无法保持下去，在科技人才储备、新产品开发等方面落后于其他竞争者，公司的行业地位和长期盈利能力将受到重大影响。

（三）管理风险

1、多元化经营风险

公司的业务涉及通信、电子元器件、房地产、专用汽车和设备等多个领域，产品有导航电声器件、汽车电子、蓄电池、消防车、专用设备、半导体照明等，行业差异明显，产品跨度大。业务的多元化可能会对公司管理资源构成一定压力。如果未能成功实现板块多元化管理，可能对公司造成一定的不利影响。

2、子公司众多风险

公司下属企业层级多，纳入合并范围的各级企业合计超过126家。此外，未来几年，为进一步满足业务发展的需要，公司可能会通过兼并、重组等方式整合内外部资源，该行为可能涉及到本公司下属子公司在产权关系、人事结构、业务板块等诸多方面的调整。同时，公司下属企业经营历史长，同时部分企业还承担着一定的社会职能，集团管控能力有待加强，这对公司管理能力提出了较高的要求。

（四）政策风险

公司所处的电子信息行业是目前国家积极培育和调整的主要行业之一。2009年4月，国家颁布了电子信息产业调整和振兴规划，旨在调整行业结构，加快行业发展步伐。此外，公司涉及的蓄电池、LED照明等行业同样受到相关产业、税收等政策的影响。需进一步加强对国家有关政策、法规的研究，适应政策的变化，

把握发展趋势，调整经营思路，降低经营成本，尽可能规避政策变化带来的风险。

第三章 发行条款

一、本期短期融资券的基本条款

融资券名称:	陕西电子信息集团有限公司2011年度第二期短期融资券
发行人:	陕西电子信息集团有限公司
主承销商:	中国光大银行股份有限公司
簿记管理人:	中国光大银行股份有限公司
发行人待偿还债务融资工具余额:	截至本募集说明书签署之日, 发行人待偿还企业债券5亿元
注册通知书文号:	中市协注[2010]CP42号
融资券注册额度:	人民币壹拾贰亿元 (RMB 1,200,000,000元)
本期发行金额(面值):	人民币肆亿元整 (RMB 400,000,000元)
融资券期限:	366天
计息年度期限:	366天
融资券面值:	100元
利率确定方式:	按簿记建档结果确定
发行对象:	本期短期融资券面向全国银行间债券市场的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外) 发行
承销方式:	组织承销团, 主承销商余额包销
发行方式:	采用簿记建档, 集中配售方式发行
发行价格:	100元/百元
认购单位:	以人民币100万元为一个认购单位
发行日期:	2011年6月20日
债权债务登记日:	2011年6月21日
缴款日期:	2011年6月21日
起息日期:	2011年6月21日
上市流通日期:	2011年6月22日
兑付价格:	按面值与短期融资券利息合计兑付

- 兑付方式:** 本期短期融资券到期日前5个工作日, 由本公司按照有关规定在指定的信息媒体上刊登《兑付公告》, 并由中央国债登记结算有限责任公司代理完成兑付工作
- 兑付日期:** 2012年6月21日(如遇法定节假日, 则顺延至下一工作日)
- 信用评级机构:** 联合资信评估有限公司
- 信用评级结果:** 本公司主体信用级别为AA、本期短期融资券信用级别为A-1
- 担保状况:** 本期短期融资券不设立担保
- 税务提示:** 根据国家有关税收法律、法规的规定, 投资者投资本期融资券所应缴纳的税款由投资者承担
- 适用法律:** 本期所发行融资券的所有法律条款均适用中华人民共和国法律

二、本期短期融资券的承销与发行方式

本期短期融资券由中国光大银行组织承销团, 并由中国光大银行以余额包销的方式承销。本期短期融资券认购和缴款过程由中国光大银行集中管理。

本期短期融资券采取簿记建档方式面值发行, 簿记管理人为中国光大银行。

本期短期融资券承销团成员须在本次发行方案规定的发行时间内向簿记管理人提交加盖公章的书面《申购要约》, 在规定时间以外所作的任何形式的认购承诺均视为无效。

簿记管理人根据簿记建档的结果, 确定本期短期融资券的配售方案。分销商在簿记建档中直接向中国光大银行申报其认购意愿; 中国光大银行根据簿记建档等情况确定本期短期融资券发行价格和承销数量, 并以书面形式确定。

簿记管理人下达《陕西电子信息集团有限公司2011年度第二期短期融资券配售确认及缴款通知书》(以下简称《缴款通知书》), 书面通知各承销团成员的获配售融资券额度和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账号。承销团成员应按照《缴款通知书》的要求, 按时足额将认购款项划至簿记管理人指定的账户。

三、本期短期融资券的认购与托管

- 1、本期短期融资券以实名记账方式发行，在中央结算公司进行登记托管。
- 2、本期短期融资券对全国银行间债券市场的机构投资者发行，只在全国银行间债券市场交易，不对社会公众发行。
- 3、本期短期融资券以人民币100万元为一个认购单位，投资者认购数额必须是人民币100万元的整数倍且不小于人民币500万元。

四、本期短期融资券的交易与兑付

- 1、本期短期融资券于债权债务登记日的次一工作日，即可以在全国银行间债券市场机构投资者之间流通转让。
- 2、本期短期融资券的结算和兑付通过中央结算公司的中央债券综合业务系统进行，并按照中央结算公司《融资券结算兑付规程》进行操作。

五、本期短期融资券的评级与担保

经联合资信评估有限公司综合评定，本公司短期融资券信用级别为A-1，企业主体信用评级为AA。

本期短期融资券无担保。

第四章 募集资金用途

一、融资目的

（一）优化融资结构

目前本公司短期融资主要通过银行贷款获得，风险相对集中。本次短期融资券的发行将使本公司逐步摆脱主要依靠银行融资的局面，提高直接融资比例和优化融资结构，增加本公司资金管理的灵活性。

（二）降低融资成本

本公司此前通过银行贷款方式获得的短期资金成本相对较高，本次短期融资券的发行可以在一定程度降低本公司融资成本。

二、募集资金运用

（一）置换银行贷款

截至 2011 年 3 月末，公司本部短期借款 6.60 亿元，长期借款 0.6 亿元。本次发行短期融资券所募集的部分资金将用于置换公司本部银行贷款，降低公司间接融资比例，改善公司融资结构，降低融资成本。该部分约 2 亿元，占本期短期融资券募集金额的 50%。

（二）补充流动资金

本次发行短期融资券所募集资金剩余部分将用于补充公司流动资金。根据集团公司每个业务板块 2011 年营业收入预算及销售趋势预测，匡算在本次募集的短期融资券中，2 亿元用于补充企业流动资金，主要用于购置生产、研发等相关材料。其中 1 亿元用于西北机器有限公司的电子专用设备制造业务，0.4 亿元用于陕西华星电子集团有限公司电子元器件制造业务，0.4 亿元用于陕西汉中变压器有限责任公司变压器制造业务，0.2 亿元用于陕西长岭电气有限公司机电和电子通信产品制造业务。

表 4-1 补充流动资金主体近三年采购支出

单位：万元

企业名称	2008 年	2009 年	2010 年
------	--------	--------	--------

企业名称	2008 年	2009 年	2010 年
西北机器有限公司	30,749	43,639	88,518
陕西华星电子集团有限公司	5,634	6,481	15,877
陕西汉中变压器有限责任公司	11,592	14,122	15,882
陕西长岭电气有限责任公司	-	-	9,005

三、承诺

本公司声明,本次短期融资券募集资金投入的业务板块全部符合国家法规和相关行业政策。本公司承诺在短期融资券存续期间变更资金用途前及时披露有关信息。

第五章 发行人情况

一、基本情况

1. 注册名称：陕西电子信息集团有限公司
2. 法定代表人：王志荣
3. 注册资本：人民币壹拾壹亿贰仟万元整
4. 设立日期：2007年2月28日
5. 法人营业执照注册号：610000100228934
6. 公司注册及办公地址：西安市高新区高新六路28号
7. 邮政编码：710075
8. 电话：029-88450195
9. 传真：029-88455982
10. 互联网网址：www.sxdzjt.com.cn

11. 经营范围：雷达设备、通信设备、导航设备、计算机软硬件及电子设备、电子电器产品、电子专用设备、纺织机电一体设备、电子元器件、电子材料、半导体照明产品、太阳能光伏及延伸产品等的研发、制造、销售、服务；自营和代理各类商品和技术的进出口贸易（国家限定公司经营的商品和技术除外）；从事资本经营；酒店服务（上述范围中国家法律、行政法规和国务院决定规定必须报经批准的，凭许可证在有效期内经营）。（经营范围为工商局核定）

二、历史沿革及股权情况

（一）历史沿革

经陕西省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“陕西省国资委”）于2006年12月12日下发的《关于组建陕西电子信息集团有限公司的决定》（陕国资发[2006]429号）批准，陕西省国资委以其拥有的陕西黄河集团有限公司、陕西凌云电器总公司、西

北机器厂、陕西烽火通信集团有限公司、陕西群力电工有限责任公司的股权联合陕西省高新技术产业投资有限公司（以下简称“陕高投”）共同组建陕西电子信息集团有限公司，双方约定陕西省国资委出资92,000万元，占注册资本的82.14%；陕高投出资20,000万元，占注册资本的17.86%。2007年2月28日，发行人在陕西省工商行政管理局注册登记，并领取了《企业法人营业执照》。

鉴于陕高投在规定期限内未能履行出资义务，经陕西省国资委于2009年6月24日下发的《关于陕西电子信息集团有限公司注册资本金有关问题的批复》（陕国资产权发[2009]209号）批准，由陕西省财政厅拨付2亿元补足发行人注册资本，该项出资由陕西省国资委直接持有；同意发行人作为国有独资公司存在。发行人于2009年8月12日完成工商变更登记。

（二）控股股东和实际控制人

本公司系陕西省国资委监管的企业。陕西省国资委为陕西省政府直属特设机构，经省政府授权代表省政府履行出资人职责，出资比例占本公司实收资本的100%，是公司的实际控制人。

截至本募集说明书签署日期，本公司的股权未被质押。

三、发行人现状

公司是经陕西省政府批准于2007年2月28日成立的大型集团型企业。公司注册资本11.2亿元，其中陕西省国资委出资11.2亿元，占注册资本的100%。

公司经营范围主要包括雷达整机、通信设备、导航设备、计算机软硬件及电子设备、电子电器产品、电子专用设备、纺织机电一体设备、电子元器件及原材料的研发、制造、销售、服务、自营和代理各类商品和技术的进出口贸易。

截至2010年末，公司总资产128.41亿元，负债合计85.71亿元，所有者权益合计42.70亿元，资产负债率66.75%，2010年累计实现营业收入69.55亿元，实现利润总额3.20亿元，净利润2.66亿元，经营活动现金流量净额6,012.48万元。截至2011年3月31日，公司总资产140.30亿元，负债合计97.72亿元，所有者权益合计42.58亿元，资产负债率69.65%，2011年1-3月累计实现营业收入14.11亿元，实现利润总额-4,092.78万元，净利润-4,852.71万元，经营活动现金流量净额-2.59亿元。

四、业务独立情况

本公司业务独立、资产完整，在人员、机构和财务方面均独立于本公司的实际控制人及关联企业。

（一）业务独立情况

本公司独立完成原材料采购，独立完成生产、销售，具有完整的生产系统和独立自主的经营能力。原材料采购、产品生产和销售，均无须通过实际控制人，不存在对实际控制人或其他关联企业的其他依赖性。

（二）资产独立情况

本公司拥有独立的生产系统、辅助生产系统和配套设施，所使用的工业产权、商标、专利技术等无形资产由本公司拥有，产权关系明确，不存在被实际控制人占用资金、资产等情况。

（三）人员独立情况

本公司的高级管理人员未在实际控制人及其控制的其他企业中担任职务，未在实际控制人及其控制的其他企业领薪；本公司的财务人员未在实际控制人及其控制的其他企业中兼职。本公司按照国家的劳动法律、法规制订了相关的劳动、人事、薪酬制度。本公司的员工身份、资格、合同关系、制订的劳动人事制度、社会统筹等事项与实际控制人或其他关联方相互独立。

（四）机构独立情况

本公司的生产、销售、采购、劳动、人事及工资管理、行政、综合等经营管理部门均独立于实际控制人。本公司拥有自己独立的日常办公场所，与实际控制人在不同场所办公。本公司机构与实际控制人机构均各自独立，不存在与实际控制人混合经营、合署办公的情况。

（五）财务独立情况

本公司设总会计师1名，全面负责公司财务会计的管理工作。本公司设有独立的财务部门。本公司具有独立的财务核算系统，进行独立核算，能够独立作出财务决策。

为了规范公司财务行为、强化公司内部财务管理，本公司根据《会计法》等法律规

定以及公司实际，建立了较为健全的财务管理制度，先后制订了多项资产管理制度和财务会计管理制度，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。

五、主要子公司概况

（一）下属公司基本情况

截至2011年3月31日，发行人主要二级公司有14家，其中纳入合并报表范围的子公司为17家，均为控股子公司，未纳入合并报表范围的有11家，为托管公司。参股公司有39家，均为发行人三级、四级公司，投资额约为6,410万元。具体情况如下：

表 5-1 公司二级公司概况

类别	公司名称	注册地	持股比例 (%)	注册资本 (万元)
控股 子公司	陕西烽火通信集团有限公司	宝鸡市	67.63	34,309.02
	陕西黄河集团有限公司	西安市	100.00	18,130.00
	陕西凌云电器集团有限公司	宝鸡市	60.52	26,672.90
	西北机器有限公司	西安市	47.39	27,229.46
	西安卫光科技有限公司	西安市	100.00	2,100.00
	陕西群力电工有限责任公司	宝鸡市	25.70	18,655.70
	陕西华星电子工业有限公司	咸阳市	58.00	3,456.84
	西安创联电气科技（集团）有限责任公司	西安市	13.53	24,432.32
	西安航空电子科技有限公司	西安市	34.96	6,000.00
	陕西光伏产业有限公司	西安市	50.00	100,000.00
	陕西电子信息国际商务有限公司	西安市	40.00	300.00
	陕西汉中变压器有限责任公司	汉中市	100.00	837.07
	陕西凌云电器总公司	宝鸡市	100.00	2,522.71
	陕西长岭电气有限责任公司	宝鸡市	100.00	2,862.00
托管公 司	西京电气总公司	西安市	-	-
	长岭机器厂	宝鸡市	-	-
	天水天光半导体有限公司	天水市	-	-
	陕西宝鸡长岭冰箱有限公司	宝鸡市	-	-
	陕西长岭空调器有限公司	宝鸡市	-	-
	陕西长岭电子科技有限公司	宝鸡市	-	-
	汉中特种变压器厂	汉中市	-	-
	汉中安特电气有限公司	汉中市	-	-

类别	公司名称	注册地	持股比例 (%)	注册资本 (万元)
	汉中金星电工器材有限责任公司	汉中市	-	-
	汉中新三环变压器有限公司	汉中市	-	-
	西安长岭冰箱股份有限公司	西安市	-	-

注：1、本公司对西北机器有限公司、陕西群力电工有限责任公司、西安创联电气科技（集团）有限公司、陕西电子信息国际商务有限公司持股比例虽不足50%，因对其主要经营决策、人事任免、财务活动等具有实质控制权，故纳入合并范围。

2、本公司直接拥有西安航空电子科技有限公司5.10%的股权，本公司控股67.63%的子公司陕西烽火通信集团有限公司持有该公司23.30%的股权，本公司控股60.52%的子公司陕西凌云电器集团有限公司持有该公司23.30%的股权，本公司直接加间接持有该公司34.96%的股权，因对其主要经营决策、人事任免、财务活动等具有实质控制权，故纳入合并范围。

（二）主要子公司情况

1、陕西烽火通信集团有限公司（下称“烽火通信”）

烽火通信位于陕西省宝鸡市，前身是始建于1956年的国营烽火无线电厂。该公司成立于1993年10月28日，注册资本308,493,000元，注册号为610000100025195，法定代表人李荣家。该公司经营范围：电子产品、无线通讯设备、计算机软件及信息系统集成、电声器材、电子元器件、声像、电教产品、汽车检测设备、电线电缆、纺织机械及配件、城市路灯照明及LED新光源产品的研制、生产、销售、安装、维修、技术服务；自营和代理各类商品和技术的进出口业务；机械加工；房地产开发；普通货运；物业管理。

2010年末，该公司资产总额为24.91亿元，负债总额13.17亿元。2010年全年主营业务收入13.09亿元，实现利润总额为10,644.70万元。截至2011年3月31日，资产总额23.99亿元，负债总额12.44亿元。2011年1-3月主营业务收入1.90亿元，利润总额-1,790万元。2011年该公司一季度亏损，主要是由于一季度属于传统销售淡季以及春节因素，主要产品销售收入水平相对较低，而年初原材料、燃料价格上涨增加了运营成本。

2、陕西黄河集团有限公司（下称“黄河集团”）

黄河集团公司位于陕西省西安市，前身是始建于1953年的国营黄河机器制造厂。该公司成立于2004年4月15日，注册资本18,130万元，注册号610000100032473，法定代表人燕林豹。该公司经营范围：雷达成套设备、电器设备、机械设备、家用电器、通信及信息设备、医疗设备、仪器仪表、体育器械、石油机械、工艺美术品、工模具的技术研

究、开发、设计生产、安装、销售；表面处理技术；房地产开发；地热资源开发应用、住宿、餐饮、游泳池、美容美发的管理；自营和代理各类商品和技术的进出口业务；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易。

2010年末，黄河集团资产总额为34.52亿元，负债总额25.51亿元。2010年全年主营业务收入15.13亿元，实现利润总额为1,877.68万元。截至2011年3月31日，资产总额35.95亿元，负债总额23.40亿元。2011年1-3月主营业务收入2.41亿元，利润总额-4,134.91万元。2011年1-3月该公司亏损，主要是由于该公司主要产品生产周期较长，成本支出在产品生产过程中一直发生，而收入只在产品交付之后确认，同时年初原材料、燃料价格上涨增加了运营成本。

3、陕西凌云电器总公司（下称“凌云电器”）

凌云电器位于陕西省宝鸡市，前身是始建于1960年2月的国营凌云无线电厂，是我国与前苏联政府签订的860项援建项目之一，是国家从事航空和航海无线电导航接收设备及民用电子产品的专业厂。该公司成立于1993年10月27日，注册资本2,905万元，注册号610000000000397，法人代表武润奎，主营业务范围：无线电通讯导航设备、电视差转机、高频头、电子警报器、报警器、汽车收放音机、电子琴、蓄电池、家用电器配件的制造；自营和代理各类商品的进、出口业务；普通货运。

2010年末，该公司资产总额为2.36亿元，负债总额1.93亿元。2010年全年主营业务收入2.26亿元，实现利润总额为889.59万元。截至2011年3月31日，资产总额2.25亿元，负债总额1.84亿元。2011年1-3月主营业务收入868.45万元，利润总额-132.69万元。2011年该公司一季度亏损，主要是由于一季度属于传统销售淡季以及春节因素，主要产品销售收入水平相对较低，而年初原材料、燃料价格上涨也增加了运营成本。

4、西北机器有限公司（下称“西北机器”）

西北机器位于陕西省宝鸡市，前身是始建于1940年11月1日的西北机器厂。该公司成立于1981年9月1日，注册资本272,294,600元，注册号610000100069323，法定代表人常鹏举。公司经营范围包括：电子专用设备、力学环境及可靠性实验设备、电线电缆、电光源设备、金属材料加工设备、玻璃及宝石加工设备、轻工设备、石油机械及通用机械设备、机电产品及成套机电设备的制造；仪器仪表、工模具、原辅材料的来料加工；设备修理；技术进出口；物业管理。

2010年末，该公司资产总额为8.15亿元，负债总额4.62亿元。2010年全年主营业务

收入8.81亿元，实现利润总额为855.78万元。截至2011年3月31日，资产总额8.76亿元，负债总额5.24亿元。2011年1-3月主营业务收入2.24亿元，利润总额-511.84万元。2011年1-3月该公司亏损，主要是由于该公司部分产品生产周期较长，成本支出在产品生产过程中一直发生，而收入只在产品交付之后确认，同时年初原材料、燃料价格上涨增加了运营成本。

5、西安卫光科技有限公司（下称“卫光科技”）

卫光科技位于陕西省西安市，其前身是始建于1968年的西安卫光电工厂。该公司成立于2007年1月22日，注册资本16,807,500元，注册号610131100001774，法定代表人李致远。公司经营范围包括：半导体分立器件、功率集成电路、功率模块、机电一体化产品的研制、制造和销售；货物和技术的进出口经营；房地产开发；半导体器件及应用的咨询服务和技术服务；高新技术产业和制造业的投资；工业物业管理、房屋租赁。

2010年末，卫光科技资产总额为4.23亿元，负债总额3.01亿元。2010年全年主营业务收入1.04亿元，实现利润总额为510.35万元。截至2011年3月31日，资产总额4.08亿元，负债总额2.65亿元。2011年1-3月主营业务收入1,783.94万元，利润总额-244万元。2011年该公司一季度亏损，主要是由于一季度属于传统销售淡季以及春节因素，主要产品销售收入水平相对较低，而年初原材料、燃料价格上涨也增加了运营成本。

6、陕西群力电工有限责任公司（下称“群力电工”）

群力电工位于陕西省宝鸡市，是“一五”期末国家在156个重点工程项目建设后，补充配套的55个再建项目之一，是我国第一个研发和生产控制继电器的专业骨干企业。公司成立于1980年7月15日，注册资本186,557,000元，注册号6100001001210，法人代表武军会。公司经营范围包括：继电器、板按键斩波器、电子应用产品；本企业自产机电产品成套设备及相关技术的出口业务；本企业生产科研所需的原辅材料、变电站综合自动化设备、电力保护控制设备。

2010年末，该公司资产总额为3.82亿元，负债总额1.43亿元。2010年全年主营业务收入1.58亿元，实现利润总额为246.83万元。截至2011年3月31日，资产总额3.96亿元，负债总额1.56亿元。2011年1-3月主营业务收入4,655.87万元，利润总额-30.56万元。2011年该公司一季度亏损，主要是由于一季度属于传统销售淡季以及春节因素，主要产品销售收入水平相对较低，而年初原材料、燃料价格上涨也增加了运营成本。

7、陕西华星电子集团有限公司（下称“华星电子”）

华星电子位于陕西省咸阳市，成立于1993年2月12日，注册资本34,568,400元，注册号610000100172186，法定代表人商立强。公司经营范围包括：红外探测器及整机应用、电子陶瓷材料及器件、电阻器、电容器、电位器、敏感元器件及传感器、石英晶体与器件、工业窑炉及无线电专用设备、机械设备、特殊元器件及测试装置、仪器仪表及上述产品的科研生产、销售、技术服务。

2010年末，该公司资产总额为3.61亿元，负债总额2.53亿元。2010年全年主营业务收入2.41亿元，实现利润总额为2,501.56万元。截至2011年3月31日，资产总额3.61亿元，负债总额2.54亿元。2011年1-3月主营业务收入4,851.14万元，利润总额53.26万元。

8、西安创联电气科技（集团）有限责任公司（下称“创联电气”）

创联电气位于陕西省西安市，于2001年9月成立，注册资本24,432.32万元，注册号610131100010164，法定代表人李延波。公司经营范围包括：电子材料、电子元器件、通讯设备的开发、生产、研制、销售；房屋租赁；物业管理；建筑和安装；广电设备的开发、研制、生产和销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；国家规定的专营进出口等特殊商品除外。

2010年末，创联电气资产总额为18.77亿元，负债总额13.03亿元。2010年全年主营业务收入11.08亿元，实现利润总额为7,858.19万元。截至2011年3月31日，资产总额21.55亿元，负债总额15.80亿元。2011年1-3月主营业务收入2.90亿元，利润总额2,274.65万元。

9、陕西光伏产业有限公司（下称“陕西光伏”）

陕西光伏产业有限公司位于陕西省西安市，于2009年12月注册成立，注册资本100,000万元，注册号610000100258221，法定代表人：王志春。公司经营范围包括：太阳能电站系统集成、建设与服务，太阳能建筑一体化工程建设与服务，太阳能光伏产品设计研发、生产制造、销售、工程施工及服务，自营和代理商品及技术的进出口业务，其他相关业务和服务（需另行批准的除外）。

2010年末，陕西光伏资产总额为4.93亿元，负债总额为318万元，2010年全年主营业务收入1.15万元，利润总额-1,027万元。截至2011年3月31日，资产总额为4.79亿元，负债总额-976万元，2011年1-3月无主营业务收入，利润总额-95万元。2011年该公司一季度亏损，主要是由于项目建设周期较长，成本支出在产品生产过程中一直发生，而收入在建设基本完成后逐步确认，同时年初原材料、燃料价格上涨也增加了运营成本。

（三）托管公司情况

1、长岭机器厂

该厂位于陕西省宝鸡市，是国家“一五”期间投资兴建的大型电子骨干企业，国家一级企业。公司注册资本84,561,000元，注册号6100001003008，法定代表人李航。公司经营范围包括：仪器、制冷设备的生产、销售；家用电器、电子产品的购销；自营和代理各类商品和技术的进出口；房地产开发、物业管理；盐、烟酒、干鲜果、粮油、饮料日杂用品、小五金、油漆的批发、零售。

2010年末，该公司资产总额为2.07亿元，负债总额1.47亿元。2010年全年主营业务收入4,552万元，实现利润总额为1,742万元。

2、西京电气总公司（下称“西京电气”）

西京电气位于陕西省西安市，是我国研究制造电子元器件及电子材料的大型综合骨干企业。该公司成立于1994年11月3日，法定代表人李延波，公司注册资本207,488,000元，注册号610000100333-A。经营范围包括：电子元件、电子器材、电子浆料；电子通讯设备、电子类广播电视设备；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务；经营进料加工和“三来一补”业务。

2010年末，该公司资产总额为3.65亿元，负债总额7.48亿元。2010年全年主营业务收入1,392万元，实现利润总额为-324万元。

3、天水天光半导体有限责任公司（下称“天水天光”）

天水天光半导体有限责任公司位于甘肃省天水市，该公司成立于2000年4月，法定代表人：徐谦刚，公司注册资本5,010万元，注册号620500000002683。经营范围包括：半导体集成电路、电子元器件、家用电器的生产、销售、电子计算机销售；电子产品（不含地面卫星接收设施）、机器设备、仪器仪表、本企业生产、科研所需原辅助材料、零配件及相关技术的进口贸易（不含国家特许产品）；来料加工、物资贸易；企业辅助产品和材料的销售。

2010年末，天水天光公司资产总额1.76亿元，负债总额7,784万元，2010年全年主营业务收入6,611万元，利润总额72万元。

4、陕西长岭电子科技有限公司（下称“长岭电子”）

陕西长岭电子科技有限公司位于陕西省宝鸡市，该公司成立于2001年12月，法

定代表人：张宝会，公司注册资本41,620.44万元，注册号6100001011538。经营范围包括：电子产品的开发、销售及信息技术服务。（除国家规定的专控及前置许可项目）。

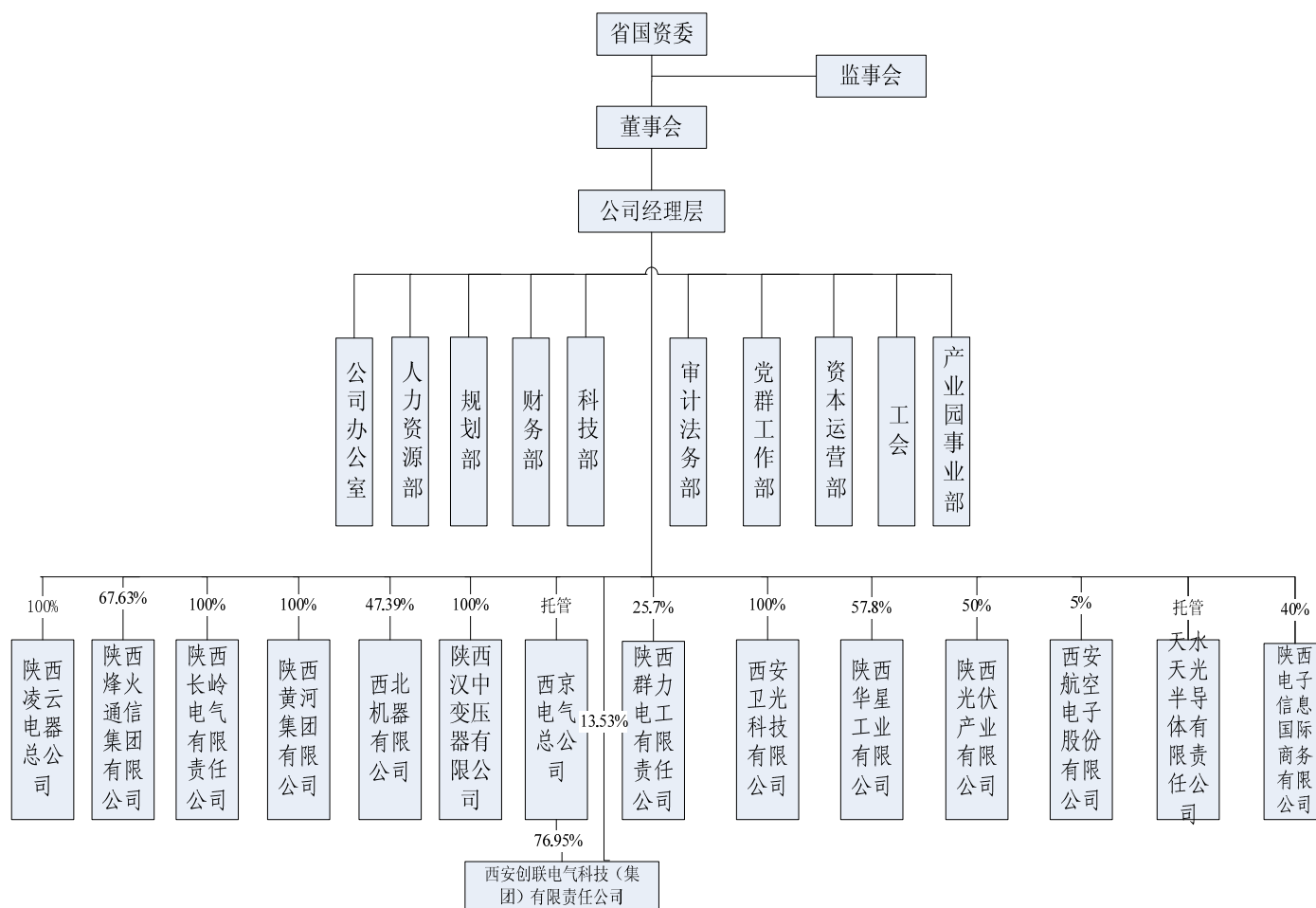
2010年末，长岭电子公司资产总额10.19亿元，负债总额5.12亿元，2010年全年实现主营业务收入3.75亿元，利润总额2,293万元。

六、组织架构

（一）组织结构

截至本募集说明书签署之日，公司组织结构如下图所示：

图 5 - 1 组织结构图



(二) 部门职责:

根据集团公司“三个中心”(决策中心、投资中心、信息中心)、“五个平台”(投融资平台、技术开发平台、对外合作平台、争取重大项目平台、企业文化建设平台)的职能定位,结合集团实际,本着精减高效的原则,集团设置了办公室、财务部、规划部、人力资源部、审计法务部、党群工作部等管理部门,选配了适合的工作人员,使集团各项工作有序开展,并对各部门的工作职责进行了确定。

1、公司办公室

主要职责: 文秘、行政业务、保密与安全管理, 标识与品牌管理, 信息化建设与后勤管理等。

2、党群工作部

主要职责: 组织、宣传、纪检、统战等党务及工会、共青团等群工事务, 企业文化建设, 维护稳定等。

3、规划发展部

主要职责: 战略规划、投资管理、科技管理、改革改制、计划统计、公司机构等。

4、财务部

主要职责: 财务战略与财务管理、会计核算、融资和产权管理等。

5、人力资源部

主要职责: 集团公司人力资源管理, 集团所属企业高层管理、绩效考核及薪酬管理, 人力资源管理工作指导。

6、审计法务部

主要职责: 集团审计, 法律事务, 规章制度管理等。

7、科技部

主要职责: 科技工作、质量管理、知识产权等。

8、资本运营部

主要职责：负责集团资本运营工作。

七、治理机制

（一）公司治理结构概述

发行人严格按照《公司法》的要求，不断完善公司法人治理结构建设、制定相关的配套制度，规范董事会、监事会的议事规则和程序，明确董事会及董事长、总裁的各项职权，加强公司制度建设。

公司章程规定，发行人不设股东会，由省国资委行使股东会职权，设立董事会、监事会。省国资委授权公司董事会行使股东会的一部分职权，决定公司的部分重大事项。发行人治理结构如下：

1、董事会

公司设立董事会，是公司的决策机构。公司董事会由9人组成。其中，8名董事由省国资委委派；职工代表董事1人，由公司职工代表大会选举产生。

公司设董事长1人，由省国资委从董事会成员中指定。经省国资委批准，董事会成员可以兼任总经理。董事长为公司的法定代表人。董事每届任期三年。董事任期届满，可连派（选）连任。董事任期届满未及时改派（选），或者董事在任期内辞职导致董事会成员低于法定人数的，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规和公司章程的规定，履行董事职务。

董事会对省国资委负责，行使下列职权：（一）向省国资委报告工作；（二）拟订公司的发展战略和中长期发展规划、重大投资、融资方案，并对其实施进行监督；（三）决定公司的经营方针和投资计划；（四）决定公司的经营计划和投资方案；（五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（七）制订公司合并、分立、解散、变更形式、增加或者减少注册资本方案，以及发行债券或其他证券及上市方案，并报省国资委批准；（八）审议批准公司重大对外担保事宜；（九）决定公司内部业务重组和重大事项；（十）按照干部管理程序聘任或者解聘公司总经理、副总经理、财务负责人；根据省国资委下达的经营目标对经营班子进行考核，提出薪酬意见，报省国资委审批；（十一）制订公司章程修改方案；（十二）制定公司重要管理制度；（十三）省国资委授予的其他职权。

董事长行使下列职权：（一）召集和主持董事会会议；（二）检查董事会决议的实施情况；（三）组织制定董事会运行的各项制度，协调董事会的运作；（四）签署董事会文件和其他应由法定代表人签署的文件、合同等；（五）决定向子企业委派或更换股东代表，推荐董事、监事及高级管理人员人选；（六）省国资委和董事会授予的其他职权。

2、监事会

公司设立监事会，监事会由5人组成，其中3名监事由省国资委直接委派，另外2名监事由职工代表担任。监事会中的职工代表由职工代表大会选举产生。监事任期三年，可连派（选）连任。

监事会设主席1人，由省国资委从监事会成员中指定。监事任期届满未及时改选，或者监事在任期内辞职导致监事会成员低于法定人数的，在改选出的监事就任前，原监事仍应当依照法律、行政法规和公司章程的规定，履行监事职务。监事会行使下列职权：（一）检查公司财务；（二）对董事长、总经理和其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、法规、本章程或者董事会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（三）当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；（四）列席董事会会议；（五）提议召开临时董事会会议；（六）法律、法规规定的其他职权。监事发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所等协助其工作，费用由公司承担。公司董事、总经理及高级管理人员不得兼任监事。

3、总经理

公司设总经理1名、副总经理若干名。副总经理根据本章程的规定和总经理的授权履行相应的职责，协助总经理工作，并对总经理负责。

总理由董事会聘任或解聘，对董事会负责。经省国资委同意，董事会成员可以兼任总经理、副总经理或者财务负责人。总经理行使下列职权：（一）召集并主持总经理办公会议；（二）主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，定期向董事会报告工作；（三）制订并组织实施公司年度经营计划和投资方案；（四）拟订公司的年度财务预算方案、决算方案；（五）拟订公司内部管理机构设置方案和定员定编方案；（六）拟订公司的基本管理制度；（七）制定公司的具体规章；（八）组织公司投资项目的评审；（九）聘任或解聘应由董事会聘任或解聘以外的管理人员；（十）按管理权限决定公司

职工的奖励和处分；（十一）审议批准公司控股或重大投资形成的公司章程；（十二）董事会和本章程授予的其他职权。

（二）内部控制制度

1、财务管理制度

为规范公司的会计核算和财务行为,加强财务管理和经济核算,建立健全财务管理制度,如实反映财务状况和经营成果,根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》和《会计基础工作规范》等有关规定,并结合公司实际经营情况,公司制订了一套完整的财务管理制度,包括《陕西电子信息集团有限公司财务管理制度》、《陕西电子信息集团有限公司员工借款管理办法》、《陕西电子信息集团有限公司费用报销程序》、《陕西电子信息集团有限公司付款审批权限的规定》及《陕西电子信息集团有限公司差旅费报销管理办法》,进而提高了财务运作的透明度和财务管理的有效性。

2、对外担保管理制度

公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国担保法》和《企业国有资产监督管理暂行条例》等法律、法规的规定,结合集团公司实际情况,制订了规范集团及所属企业对外担保行为的制度。该制度明确规定了对外担保的规模、对象以及决策程序,并引入了监管协作机制,旨在有效控制对外担保风险。集团公司对外担保必须经董事会审议和审批。由集团财务部负责集团公司担保的日常管理工作。财务部在向董事会提供担保议案时,应将被担保企业的财务情况、盈利能力状况、银行资信情况等有可能影响董事表决的资料全面、客观、公正的进行反映和描述。财务部定期检查对外担保政策的执行情况和效果,并向公司董事会报告。董事会审议批准的对外担保,必须在年度财务决算中及时披露,披露的内容包括董事会决议、被担保对象概况、截至信息披露日对外担保金额。与集团公司建立互保关系的企业,以双方董事会(股东会)确定的互保金额为限。

3、投资管理制度

公司为规范投资活动,提高投资决策的科学性,有效防范投资风险,专门制定了《陕西电子信息集团投资管理办法(试行)》和《陕西电子信息集团企业投资监督管理暂行办法》。公司严格执行投资决策和管理制度,包括对投资项目的可行性研究和论证管理、招标投标管理、工程建设和实施过程管理、项目后评价工作管理、投资风险管理等,同时

要求制定企业年度投资计划并经相关管理部门审批。在监督管理方面，集团公司对企业投资项目实行备案与审核分类管理，对不同规模、不同性质的投资项目实施区别化管理。

4、资金管理制度

集团公司设立资金结算中心，负责集团公司集中资金的具体收支结算和管理工作，检查、监督、指导所属单位资金集中管理工作。实行资金集中管理后，由集团结算中心统一对外办理收支管理单位生产经营过程中的银行贷款和还款。银行信贷额度由集团结算中心统一申请、统一掌握使用。公司还制定了《关于资金使用审批程序的规定》，要求固定资产采购、股权投资等重大事项的资金使用，必须经公司董事长签字后方能办理资金支付和报账程序。

5、安全生产制度

公司十分重视安全生产制度建设，努力防止和减少生产安全事故，保障集团企业职工和人民群众生命财产安全。为实现上述目标，公司建立起以企业主要负责人为核心的安全生产领导负责制，规定了企业主要负责人建立健全安全生产责任制、制定安全生产操作规程、督促检查安全生产工作以及及时、如实报告安全事故等职责。公司还制订了安全生产工作报告制度，要求按季度、年度报告生产安全事故；对于较大生产安全事故，还要求编制事故快报，对由此引发的重大公共事件还应当立即报告集团。

6、对下属子公司资产、人员、财务的内部控制制度

集团公司为了加强对下属公司的管理，提高管理效率，规范管理流程，在人事、财务、资产管理等方面制定有较为详细的管理制度。特制定有集团公司员工行为守则、员工绩效考核管理办法、员工录用管理办法、劳动合同实施细则，所属企业领导干部管理办法等制度。实行领导干部个人重大事项报告制度，坚持领导干部离任审计制度，建立领导干部责任追究制度。财务方面制定有预算管理制度、财务报告管理制度、财务报告分析制度、资金管理辦法、筹资立项审批和使用规定、财务会计档案管理办法等。资产管理方面制定有采购管理制度、固定资产维护和清查及处置规定等。

7、关联交易制度

公司根据《中华人民共和国公司法》、《公司章程》制定了本公司关联交易制度。该制度所称关联交易，是指公司或其控股子公司与公司关联方之间发生的转移资源或义务的事项。关联交易活动应遵循自愿、公正、公平、公开、公允的原则。该制度适用于公司、公司控股子公司。公司与关联方之间的关联交易应签订书面合同或协议，明确交易

双方的权利义务及法律责任，并遵循平等自愿、等价有偿的原则。

八、高管人员情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员组成情况

截至本募集说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员组成情况如下：

表 5-2 发行人董事、监事、高级管理人员一览表

姓名	职务	任职起止时间
王志荣	董事长、党委书记	2008.12 至今
田盘龙	总经理、党委副书记、董事	2009.6 至今
李延波	副总经理、董事	2007.2 至今
耿云岗	党委副书记、董事	2009.6 至今
唐大楷	副总经理	2007.3 至今
党永利	总会计师	2007.3 至今
刘宏兵	副总经理	2008.6 至今
班卫东	纪委书记	2008.6 至今
李荣家	董事	2009.6 至今
燕林豹	董事	2009.6 至今
武润奎	董事	2007.2 至今
常鹏举	董事	2007.2 至今
张宝会	董事	2007.2 至今
闫玉峰	监事会主席	2008.6—2011.6
夜梦晓	监事	2008.6—2011.6
戴 明	监事	2008.6—2011.6
刘培玉	职工监事	2009.6—2012.6
赵重云	职工监事	2009.6—2012.6

注：公司董事长、总经理、副总经理、总会计师、董事、纪委书记由陕西省国资委根据工作需要任命，无明确的任职期限。

（二）公司董事、监事、高级管理人员简历

1、董事

王志荣，男，1951年3月出生，大学学历（辽宁大学毕业），高级经济师职称。历任国营烽火无线电厂车间书记、纪委负责人、副厂长，陕西烽火通信集团有限公司副书

记、书记、副总经理、总经理、董事长、党委书记，现任陕西电子信息集团有限公司董事长、党委书记。

田盘龙，男，1954年3月出生，硕士学历（西北大学毕业），高级经济师职称。历任国营第895厂厂长、西京公司副总经理、华经股份总经理，国营第877厂厂长、党委书记，西安卫光科技有限公司董事长、党委书记，现任陕西电子信息集团有限公司总经理、党委副书记。

李延波，男，1957年11月出生，硕士学历（陕西省委党校毕业）。历任陕西省电子器材公司总经理，西京电气总公司副总经理、总经理，现任陕西电子信息集团有限公司副总经理。

耿云岗，男，1956年5月出生，大学学历（陕西省委党校毕业）。历任陕西省农电局办公室主任，省地电集团副总经理，现任陕西电子信息集团有限公司党委副书记。

李荣家，男，1952年4月出生，大学学历（西安交通大学毕业）。历任陕西烽火通信集团有限公司任副总经济师、办公室主任、董事、工会主席、总经理、董事长、党委书记，现任陕西电子信息集团有限公司董事。

燕林豹，男，1965年9月出生，大学学历（成都电讯工程学院毕业）。历任黄河厂厂长助理、副厂长，黄河河集团副总经理、总经理、董事、董事长、党委书记，现任陕西电子信息集团有限公司董事。

武润奎，男，1960年2月出生，硕士学历（西安交通大学毕业）。历任陕西凌云电器总公司财务部部长、总经济师、总经理、党委副书记、党委书记、董事、董事长，现任陕西电子信息集团有限公司董事。

常鹏举，男，1965年12月出生，硕士学历（陕西工商管理硕士学院毕业）。历任西北机器厂厂长助理、副厂长、厂长，西北机器有限公司董事、董事长、党委书记，现任陕西电子信息集团有限公司董事。

张宝会，男，1955年11月出生，大学学历（西北电讯工程学院毕业）。历任长岭机器厂副厂长、长岭厂（公司）总工程师、第一副厂长、总工程师、技术中心主任，长岭电子科技有限公司总经理、总工程师、长岭厂党委委员，现任陕西电子信息集团有限公司董事。

2、监事

闫玉峰，男，1951年12月出生，大学学历。历任陕西省审计厅工作任副处长、处长，现任陕西省国有企业监事会主席，陕西电子信息集团有限公司监事会主席。

夜梦晓，男，1960年2月出生，硕士学历。2004年至今在陕西省国资委监事会工作，现任陕西电子信息集团监事。

戴明，男，1959年1月出生，大学学历。1991年至今在陕西省财政厅工作，现任陕西电子信息集团监事。

刘培玉，男，1959年9月出生，大学学历（陕西省委党校毕业）。先后任陕西电子信息集团审计法务部副部长、部长，现任陕西电子信息集团有限公司职工监事。

赵重云，1961年4月出生，大学学历（陕西省委党校毕业）。历任卫光厂政工部部长，厂党委委员，陕西电子信息集团有限公司党群工作部副部长、纪委副书记、团委书记，现任陕西电子信息集团有限公司党群工作部部长、团委书记、职工监事。

3、高级管理人员（非董事）

唐大楷，男，1961年1月出生，硕士学历（西安交通大学毕业）。历任陕西烽火通信集团有限公司人事部部长、总经理助理、副总经理，现任陕西电子信息集团有限公司副总经理。

党永利，男，1958年8月出生，硕士学历（西安电子科技大学毕业）。历任西北机器厂资材部部长、厂长助理、总会计师，现任陕西电子信息集团公司总会计师。

刘宏兵，男，1972年11月出生，博士学历（西安电子科技大学毕业）。历任西安高新区管委会教育局副局长，西安高新区航空科技产业园管理办公室副主任，西安阎良国家航空高技术产业基地管委会经济发展局局长，现任陕西电子信息集团有限公司副总经理。

班卫东，男，1956年7月出生。大学本科学历（西北大学历史系毕业）。历任陕西省人事厅干部奖惩任免处主任科员、陕西省人事厅现代人事编辑部副主任、副主编、陕西省编制委员会办公室机要处副处长、陕西省稽查特派员公署办公室综合处处长、中共陕西省企业工委监事会工作部处长、陕西省国资委监事会工作处处长、现任陕西电子信息集团有限公司纪委书记、党委委员。

九、员工基本情况

截至2011年3月31日，全集团人员共有在岗员工23,708人，其中管理和技术人员具体情况如下：

表 5-3 集团管理和技术人员构成情况

年龄构成	人数	学历构成	人数	专业技术职称构成	人数
35 岁以下	3,213	研究生	318	中高级职称以上	3,323
36-50 岁	4,654	本科	3,774	其他	5,401
50 岁以上	857	大专及以下	4,632	-	-
合计	8,724	合计	8,724	合计	8,724

整体上看，集团公司人员结构基本合理，但是老国有企业人员较多的问题依然突出；随着原国有企业承担社会职能的业务和人员的分流、新型产业带动多余人员的就业，冗员现象已基本解决。此外，公司离退休人员已完全实行社会化管理，基本不会对企业的盈利带来负面影响。

十、主营业务分析

公司的经营范围有：雷达整机、通信设备、导航设备、计算机软硬件及电子设备、电子电器产品、电子专用设备、纺织机电一体设备、电子元器件及原材料的研发、制造、销售、服务、自营和代理各类商品和技术的进出口贸易。

表 5-4 公司主营业务收入和成本情况（万元）

项目	2011 年 1-3 月	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入	141,064	695,491	423,631	250,435
其中：主营业务收入	139,372	687,013	418,446	245,910
营业成本	117,661	549,455	316,088	170,555
其中：主营业务成本	116,575	544,740	312,994	167,060
主营业务毛利率	16.36%	20.71%	25.20%	32.06%

公司主营业务较为突出，2008年至2010年，主营业务收入在营业收入中占比分别为

98.19%、98.78%和98.78%。整体收入呈现出上升趋势；随着公司整合效果日益显现以及管理能力的提高，公司的盈利能力将会逐渐提高。2008年至2010年，公司的毛利率水平分别为32.06%、25.20%和20.71%。毛利率下降的主要原因是由于主要原材料成本、人工成本上涨及市场竞争所致。

2011年1-3月，公司实现营业收入14.11亿元，其中主营业务收入13.94亿元，占比为98.80%；同期实现主营业务毛利润2.28亿元，毛利率为16.36%，较上年水平有所下降。

2008年、2009年、2010年及2011年1-3月，公司主营业务收入明细如下：

表 5-5 公司主营业务收入明细表

单位：万元

分类	2011 年 1-3 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
通信产品	18,954	13.60%	130,866	19.05%	111,461	25.51%	58,461	23.77%
导航产品	13,571	9.74%	61,972	9.02%	64,258	14.71%	22,993	9.35%
蓄电池	7,084	5.08%	25,111	3.66%	17,078	3.91%	14,280	5.81%
汽车电子	3,304	2.37%	10,461	1.52%	8,183	1.87%	14,235	5.79%
雷达产品	7,706	5.53%	90,241	13.13%	72,277	16.54%	54,739	22.26%
电子专用设备	24,168	17.34%	111,230	16.19%	59,281	13.58%	33,167	13.49%
电子元器件	38,518	27.64%	150,706	21.93%	90,587	20.73%	27,233	11.07%
光伏	16,409	11.77%	61,071	8.89%	-	-	-	-
变压器	3,344	2.40%	19,280	2.81%	-	-	-	-
其他*	6,314	4.53%	26,075	3.80%	13,768	3.15%	20,802	8.46%
合计	139,372	100.00%	687,013	100.00%	436,893	100%	245,910	100%

*注：“其他”包括消防器材、房地产、外协劳务、工模具制造、纺织机械、软件开发、国际商务贸易等。

表 5-6 公司主营业务利润明细表

单位：万元

分类	2011 年 1-3 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	主营业务利润	占比	主营业务利润	占比 (%)	主营业务利润	占比	主营业务利润	占比
通信产品	5,234	22.95%	43,470	30.55%	39,603	36.39%	27,162	34.45%
导航产品	3,359	14.73%	2,853	2.01%	2,528	2.32%	10,761	13.65%
蓄电池	994	4.36%	2,553	1.79%	2,145	1.97%	1,631	2.07%
汽车电子	833	3.66%	1,992	1.41%	1,586	1.46%	1,194	1.51%
雷达产品	1,862	8.17%	15,762	11.08%	15,313	14.07%	15,696	19.91%
电子专用设备	2,224	9.76%	25,346	17.82%	17,327	15.92%	6,263	7.94%
电子元器件	8,686	38.10%	30,023	21.10%	25,295	23.24%	11,025	13.98%

光伏	-1,800	-7.90%	4,901	3.44%	-	-	-	-
变压器	665	2.92%	3,844	2.70%	-	-	-	-
其他	740	3.25%	11,529	8.10%	5,024	4.63%	5,118	6.49%
合计	22,797	100%	142,272	100%	108,821	100.00%	78,850	100.00%

*注：“其他”包括消防器材、房地产、外协劳务、工模具制造、纺织机械、软件开发、国际商务贸易等。

表 5-7 公司主营业务毛利率明细表

单位：万元

分类	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
通信产品	27.61%	33.22%	35.53%	46.46%
导航产品	24.75%	4.60%	3.93%	46.80%
蓄电池	14.03%	10.17%	12.56%	11.42%
汽车电子	25.21%	19.04%	19.38%	8.39%
雷达产品	24.16%	17.47%	21.19%	28.67%
电子专用设备	9.20%	22.79%	29.23%	18.88%
电子元器件	22.55%	19.92%	27.92%	40.48%
光伏	-10.97%	8.03%	-	-
变压器	19.89%	19.94%	-	-
其他	11.72%	44.21%	36.49%	24.60%
合计	16.36%	20.71%	25.20%	32.06%

（一）主要经营模式

1、生产模式

公司主要的通信、导航、雷达、汽车电子、电子元器件等产品由于技术含量较高、工艺较为复杂等特点，一般是在产品模板的基础上根据客户的具体要求进行设计和生产，多采用订单式生产方式，根据客户的订货合同来安排、组织生产：对通用装备采用多品种、批量或小批量的柔性生产模式，对特殊装备采用单件生产。

公司产品采取流程性连续生产的模式。公司各子公司均拥有独立的研发部门和生产线，根据客户需求独立研制和生产各种产品。公司的生产计划、工艺管理、调度由各子公司生产计划部门统一管理，强调专业化分工协作，将产品做精做强，并一律要求进行严格测试，确保产品安全可靠。

2、原材料采购模式

公司主要根据客户订单情况制定下一阶段原材料采购计划，包括确定供应商、采购商品品种、价格和数量等。具体来说，一方面，将普通物料的需求汇集，并集中选择供

应商，谈判签订总量购买合同，以增强采购的谈判力，实现批量采购折扣，另一方面，对特殊物料的采购通过合适的供应商的优选，并谈判签订合同。其中，芯片、电子元器件、钢材、铝材、铜材和零部件是本公司各种产品最主要的物料，批量大的材料集中从大型物料供应商直接采购，批量小的材料实行招标竞价采购或议价采购。

对于需求量大、经常使用的原材料的采购，公司往往选择一些信誉较好、材料品质上乘的供应商，建立长期的合作关系，以确保公司能够得到稳定、高品质的供应。对于一些能够长期存放，价格和供应波动较大的原材料，公司也会根据市场情况择机大量购进，以保证生产经营的正常进行。

3、销售模式

在销售方面，公司产品的国内市场销售全部为直接销售；在国际市场上，一般采用自营或代理的方式开展出口业务。

在定价方面，对于部分特殊用途的商品，公司按照与客户确定的价格实现销售；而其他普通产品的价格基本上通过招标议标的方式确定最终价格，其中招标议标的基础价格以成本加成的方式确定。

（二）主要业务板块情况

1、通信产品板块

自公司成立以来，通信产品一直是公司主营业务中的核心板块。2010年度，该类产品在主营业务收入和利润中所占比例分别为19.05%和30.55%，比例较为稳定。该板块客户集中度相对较高，销售前五名客户在销售收入中占比39.12%。

通信产品的研发、生产和销售主要由公司下属子公司烽火通信负责。1999年，该公司被陕西省科技厅认定为高新技术企业；2002年8月取得自营进出口权。

目前，本公司产品研发水平已实现了从仿研到自主开发、不断创新的全局跨越。产品门类包括短波抗干扰电台、超短波抗干扰电台、航空救生和定向设备、数字化机内车内通话器、电声等五大系列产品，产品具有跳频、数传、自适应和保密多种功能，在国内同行业中技术处于领先地位，有些甚至达到国际先进水平。通过努力已具有自主知识产权的六大核心技术，即：自适应、跳频抗干扰、软件无线电、高速数据传输、系统集成和组网、接入和交换技术。公司成功研制出我国第一部机载短波自适应电台，在空中首次实现自适应选频和组网通信，通信距离达3,000公里；成功研制出我国第一部数字内

话系统，可用于各种飞机和车辆；成功研制出我国第一套有源抗噪送受话系统，这些装备的研制成功为提升国内通信技术水平发挥了重要作用。

在国内市场上，公司积极开发适销对路的新产品，在短波、超短波、微波通信、软件无线电、集群通信等科研生产领域里占据国内领先地位，相继开发了短波系列、超短波系列通信产品、有线类通信产品、通信系统类和终端类等五大类三十多个品种的产品，既可用于背负、车载、固定、移动，也可用于空中、陆地通信；既有话音功能，还具有数据传输、抗干扰通信、加密等功能。在国际市场上，尤其是在东南亚、中东、非洲、拉美等国和地区，公司生产的短波系列5W、20W、125W、500W、1000W电台和超短波手持2W、背负10W、车载50W电台等产品的性能、质量和外观都与欧美产品相当，技术指标达到其同等水平。

2010年度，公司通信产品业务收入为13.09亿元，其中内销的占比为96.62%，实现主营业务利润4.35亿元，毛利率为33.22%。2011年1-3月，该板块收入为1.90亿元，实现主营业务利润0.52亿元，毛利率为27.61%。

2、导航产品板块

导航产品在公司的业务板块中占重要地位，也是公司较具竞争力的产品之一，客户集中度相对较高，销售前五名客户在销售收入中占比52%。2010年度，该类产品在主营业务收入和利润中所占比例分别为9.02%和2.01%。2011年1-3月，上述比例分别上升至9.74%和14.73%。

该板块业务主要由公司下属子公司凌云电器负责具体经营。公司主要产品有：无线电导航设备、电子高频组件、汽车视听电子、铅酸蓄电池等多个系列。公司是国家研制生产机载、船载无线电导航接收设备的重要厂商之一，先后参与了多项国家重点型号装备的研制工作，配套项目多达47个，在我国现役的飞机上都装有企业产品。在通信和无线电导航领域，公司在数字信号处理和大规模、超大规模在线可编程逻辑阵列集成电路、数字频率合成、微波固态功率合成的技术方面，在国内处于领先水平。

2010年度，公司导航产品业务收入为6.20亿元，其中内销占比96.26%，实现主营业务利润0.29亿元，毛利率为4.60%。2011年1-3月，该板块收入为1.36亿元，实现主营业务利润0.34亿元，毛利率为24.75%。

3、雷达板块

该板块业务主要由公司下属子公司黄河集团负责具体经营。公司现有各类设备2,002

台，其中主要生产设备1,119台，2000年以后的数控设备45台，主要包括金属切削机床、精密差压铸造设备、热处理设备、表面处理设备、铝蜂窝及碳纤维天线生产设备、电子产品装调设备，检测试验设备。进口生产设备主要包括DMG五面镗铣加工中心、数控龙门加工中心、数控折弯机、数控平面磨床、数控万能立式镗铣床、数控电火花成型机、数控试模机、数控仿形铣、数控车削中心、数控冲床、数控镗铣加工中心、数控铣床及贴装设备、在线测试仪等。拥有工作站24台，进口设计软件16套，建立了工作站局域网。新建金银钼生产线、铝件氧化自动生产线、铜镍铬自动生产线、喷漆制版生产线、达克罗生产线等八条国内较先进的表面处理生产线。产品综合采用相控阵、单脉冲、数字信号处理、分布式计算机控制等先进技术，使各种雷达的性能指标达到国内领先、国际先进水平。

2010年度，公司雷达产品业务收入为9.02亿元，客户集中度高，销售前五名客户在销售收入中占比79.65%。其中内销占比99.87%，实现主营业务利润1.58亿元，毛利率为17.47%。2011年1-3月，该板块收入为0.77亿元，实现主营业务利润0.19亿元，毛利率为24.16%。该板块收入总体水平的下降，主要是由于该类产品生产周期较长、收入在每年的第四季度反映；同时，公司对该业务进一步整合，谋求产品在质量和技术含量上的提高，进而提高产品的盈利能力。

4、电子专用设备板块

该板块业务主要由公司下属子公司西北机器负责具体经营。该公司是一家历史悠久，技术优势突出，产品门类众多的电子专用设备制造企业。目前产品已发展到10大类2000多个品种，包括半导体集成电路工艺设备、力学环境及可靠性实验设备、电子元器件及显示器件工艺设备、电线电缆及有色金属加工设备、钢带剪切设备、棉精梳机等，产品门类涵盖电子、航空、材料加工、轻工、纺织、水泥等行业。其中自行研制的50,000N振动台、元器件用80,000g离心机等力学环境试验设备、高精度螺旋线绕制机（绕线节距精度达0.003毫米）及光纤自动缠绕机（可绕制100千米的光纤）技术指标国内领先。公司科研能力雄厚，西北机器在电子专用设备制造行业保持全国排名前5位。该业务板块客户集中度相对较高，销售前五名客户在销售收入中占比27.90%。

表 5-8 2010 年公司主要专用设备产销情况

项目	钢管生产线 设备	电光源制造 设备	半导体材料 加工设备	贵金属材料 加工设备
产能（台）	170	520	256	180
产量（台）	135	477	181	157
销量（台）	158	567	215	152
平均销售价格（不含税）（万元）	20	3	4	3

2010年度，专用设备产品业务收入为11.12亿元，其中内销占比达到100%，实现主营业务利润2.53亿元，毛利率为22.79%。2011年1-3月，该板块收入为2.42亿元，实现主营业务利润0.22亿元，毛利率为9.2%。

5、电子元器件板块

公司电子元器件板块的主要产品包括电连接器、低频大功率半导体器件、厚薄膜混合集成电路、VDMOS功率场效应晶体管、电磁继电器、电声器件、玻璃釉电位器、云母电容器、气体传感器、电子浆料、屏蔽材料、三极管、硅堆硅桥、二极管、MOS管、电调与分配器等。

目前，公司该业务板块主要由下属子公司卫光科技、群力电工和华星电子负责。

卫光科技是我国低频率大功率半导体器件重点骨干企业，是国内最早生产半导体器件的专业厂家之一。该公司是国内首家研制成功VDMOS功率场效应晶体管的单位，成为我国功率MOS半导体器件的开端。其研制的产品，广泛应用于航天、航空、船舶、电子等装置及重大科研项目、尖端工程、工业设备及电器，共有30多项产品和科研成果获得省部级以上优质产品奖。该公司拥有四条设备生产线和一个研发中心，一个试验中心及完备的气体动力配套能力。生产线均符合国家相关标准，通过了GJB9001-2001体系认证。

群力电工是我国第一个研发和生产控制继电器的专业骨干企业。公司开发研制的上百种不同类型的微型、小型、超小型电磁继电器、微波继电器、高压干簧、微电子固体、混合继电器、1/2晶体罩继电器、汽车继电器、线加速度开关等系列产品，结构形式属国内首创，技术水平国内领先。

华星电子产品共分20个大类230多个品种，两万多个规格。其产品广泛应用于航空、航天、船舶、电力、铁路、通讯、家电与计算机等领域。所有专业制造厂或公司均通过了ISO9001质量体系认证和ISO14001环境管理体系认证，具有完善的产品检测系统和计量系统。

2010年度，电子元器件产品业务收入为15.07亿元，其中内销占比 96.50%，实现主营业务利润3.000亿元，毛利率为19.92%。该业务板块客户相对分散，销售前五名在销售收入中占比29.95%。2011年1-3月，该板块收入为3.85亿元，实现主营业务利润0.87亿元，毛利率为22.55%。2009年以来，该板块的收入和利润在主营业务中占比保持在20%以上，逐渐成为公司主要利润来源之一。2010年末电子元器件产能约410,000万只，产量

为393,662.9万只，销售量为377,598.8万只。

6、半导体照明板块

半导体照明是公司三大新兴产业之一，主要产品包括发光二极管（LED）外延片、芯片和灯具等。该项目计划总投资2.5亿元，分三期实施，主要由公司下属子公司中为光电负责研发、生产和销售。客户相对较为分散，销售前五名在销售收入中占比24.08%。其中一期投资6,000万元，在两年内形成年产高亮度发光二极管（LED）外延片2.88万片，芯片4.3亿只的生产能力，这将填补我省乃至西部LED产业高端外延和管芯生产企业的空白，为区域半导体照明产业做大做强奠定基础。2009年，公司生产半导体芯片2.7亿只，外延片9,500片，实现业务收入1,513万元。2009年7月该公司已投资1.3亿元进行第二期规模化建设，达产后将实现年销售收入1.08亿元。2010年半导体分立器件产能约27万只，产量为24.8万只，销量为24.1万只。

7、太阳能光伏板块

公司太阳能光伏板块的产品包括太阳能光伏产业链、辅链、辅料链、设备链。其中主链包括：单晶拉制、晶硅切片、晶硅电池片、晶硅电池组件、系统服务及电站建设；辅链包括：储能蓄电池、逆变器、控制器、跟踪系统等；辅料链包括：银浆、铝浆、焊带、接线盒等；设备链包括：单晶炉、铸锭炉、多线切割机、清洗制绒设备等。本公司该业务板块不涉及国发【2009】38号文件要求规范的多晶硅制造行业。

公司目前已完成一期200MW全产业链（部分环节达到300MW），正在实施二期300MW全产业链建设，筹划三期500MW全产业链建设，2014年将实现1000MW全产业链产能。

目前，公司该业务板块主要由凌云电器下属的陕西凌云蓄电池有限公司（以下简称“凌云蓄电池”）、烽火集团下属的西安烽火光伏科技股份有限公司（以下简称“烽火光伏”）、长岭电气下属的陕西长岭光伏电气有限公司（以下简称“长岭光伏”）、黄河集团下属的西安黄河光伏科技股份有限公司（以下简称“黄河光伏”）、西京电气下属的西安创联新能源设备有限公司（以下简称“创联新能源”）和陕西西京电子科技有限公司（以下简称“西京电子”）、西北机器、陕西光伏产业有限公司（以下简称“陕西光伏”）等8户企业负责。

凌云蓄电池公司于1993年引进国际先进水平的蓄电池制造技术及奥地利、美国、德国、英国、日本等国的先进生产设备和检测设备建成并投产，目前已发展成为具有设计、

开发、生产和服务能力的大型专业铅酸蓄电池公司。公司目前具有年产能200万kVAh的生产能力。为了适应市场发展的需要,公司追加投资开发阀控密封铅酸蓄电池及光伏储能蓄电池,年产能将达到400万kVAh,成为西北地区最大的蓄电池研发、生产基地。

烽火光伏目前具有年产单晶硅硅片及多晶硅硅片9,000万片的生产能力。2011年下半年开始二期建设,2012年底达到年500MW太阳能硅片切割生产能力。

长岭光伏是一家专业从事光伏逆变器、汇流箱、光伏电站监控系统、光伏电站追日系统及成套电气产品研发、生产、销售和服务的高新技术企业,产品技术性能已部分达到或接近国际先进水平,先后研发生产了多种型号和规格的逆变器产品,并通过国家“金太阳”认证,建设了年产量200MW的光伏逆变器生产线,公司是陕西省政府打造的完整光伏产业链的重要组成部分,是陕西省光伏电站建设的成套设备指定供应商。

黄河光伏是一家专门从事环保新能源的高新技术企业,公司拥有完善的质量管理体系和一批经验丰富、高素质专业技术人才,业务涵盖太阳能光伏技术产品的研究、开发、生产及销售。生产各种规格、高效率的单晶硅、多晶硅太阳能电池片,以及单晶硅、多晶硅太阳能电池组件等太阳能应用产品。公司拥有雄厚的技术力量以及国内外领先的太阳能电池生产线。目前年产单晶硅、多晶硅太阳能电池300MW,太阳能电池组件150MW。

西京电子主要经营晶体硅材料、矿山电子检测设备的生产、研发、销售;电子技术研发;电子设备生产;电子材料的销售及技术服务。单晶硅是晶体材料的重要组成部分,处于新材料发展的前沿,其主要是用作半导体材料、用于制大功率整流器、大功率晶体管、二极管、开关器件和利用太阳能光伏发电、供热等。

西北机器负责晶体硅太阳能电池的绒面设备制造,该设备是利用硅的各向异性腐蚀,在每平方厘米硅表面形成几百万个四面方锥体即金字塔结构。经过入射光在硅表面的多次反射和折射,增加光的吸收,提高电池的转换效率。本产品的创新点是首次实现国内晶体硅太阳能电池酸洗过程全自动化,以达到高品质、高效率和均匀酸洗的目的,设备技术性能已达到国际水平。

陕西光伏是经省国资委批准,由陕西延长石油(集团)有限责任公司和陕西电子信息集团有限公司共同出资组建的高新技术企业。公司将面向国内外光伏市场,以光伏产品的最终集成应用为牵引,通过对产业链上的关键技术进行攻关、对产业链上的核心产品和装备制造、研发、检测等项目进行投资运营,全面拉动产业链的发展,努力把公司打造成集研发、生产、系统集成和服务为一体的国内一流、国际知名的太阳能光伏企业。

2010年度，光伏产品业务收入为6.11亿元，其中内销占比67%，实现主营业务利润0.49亿元，毛利率为8.03%，客户集中度相对较高，销售前五名在销售收入中占比86%。2011年1-3月，该板块收入为1.64亿元，实现主营业务利润-0.18亿元，毛利率为-10.97%。2010年，该板块的收入和利润在主营业务中占比分别为8.89%、3.44%，逐渐成为公司主要利润来源之一。2010年本公司太阳能电池组件产能达约4万千伏安，产量3.25万千伏安，销量约2.97万千伏安；太阳能电池产能达7万千伏安，产量6.44万千伏安，销量2.62万千伏安。

十一、所在行业状况及发展前景

信息技术是当今世界经济社会发展的重要驱动力，电子信息产业是国民经济的战略性、基础性和先导性支柱产业，对于促进社会就业、拉动经济增长、调整产业结构、转变发展方式和维护国家安全具有十分重要的作用。改革开放以来，我国电子信息产业实现了持续快速发展，特别是进入21世纪以来，产业规模、产业结构、技术水平得到大幅提升。

（一）通信设备

1、全球市场情况

全球通信设备业经过30年高速增长，已形成近10家跨国巨型企业的通信设备制造群体，全球电信设备业成为成熟度高、全球化程度高的行业，发达国家和地区仍然处于主导地位。

但近年来全球电信设备业开始面临前所未有的生存挑战：传统通信产品市场萎缩，竞争激烈，销售成本提高，利润空间进一步压缩；新兴市场进展缓慢，技术研发仍需持续大笔投入。传统通信技术的演进受到各种新兴技术的不断冲击。在这样的大背景下，国际大型设备制造商选择引进并购整合策略，通过产业集中减少竞争对手，减轻市场竞争压力；通过做大做强，完善产品线加强企业资金实力和抗风险能力；通过优势互补增进整合创新能力，从而提高企业创新在技术市场环境下的综合实力。

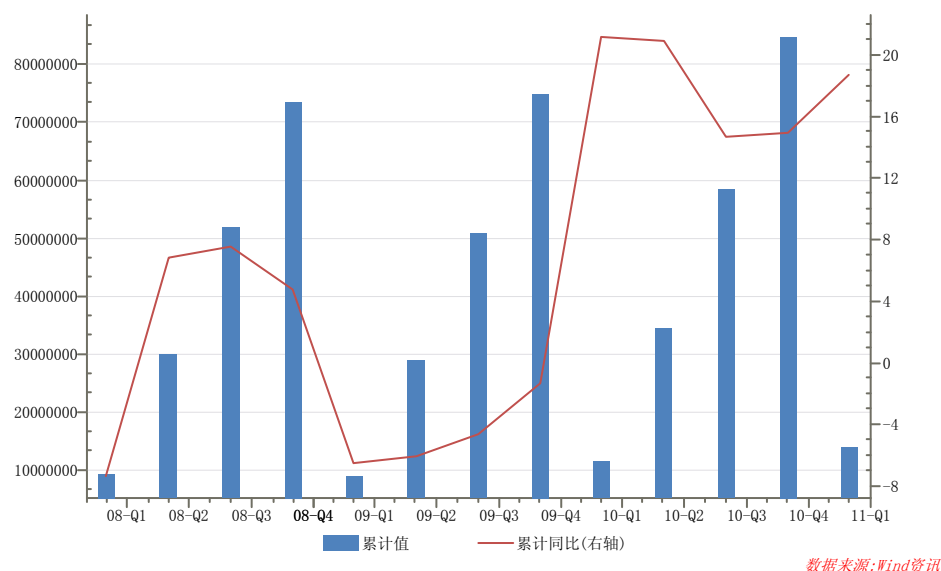
据Datamonitor公司数据和预测，2006年全球通信设备制造业的市场规模为3,000亿美元，2007年约为3,120亿美元，2008年约为3,190亿美元。2006-2011年的复合年均增长率为2.6%，比2002-2006年的3%有所下降。从设备类别看，2006年终端设备市场份额为73.6%，网络设备为26.4%，终端设备远超网络设备。在地域分布上，美洲、欧洲和亚太

市场基本上是三分天下，2006年的市场份额分别是33.2%、33.8%和33.0%。但2006-2011年间，欧洲市场复合年均增长率为1.8%，亚太地区为5.2%，亚太市场的表现优于欧洲市场。

2、我国行业发展现状

2010年，随着我国宏观经济复苏加快，通信设备制造行业出现了较大幅度的增长，1-11月全行业总体收入为8,477.39亿元，同比增长14.92%。2011年第一季度，通信设备制造业发展增长势头依然强劲，行业总体收入为1,393.32亿元，同比增长18.71%，高于上年全年增幅，但略低于上年同期同比增速；行业整体处于强势复苏的状态。

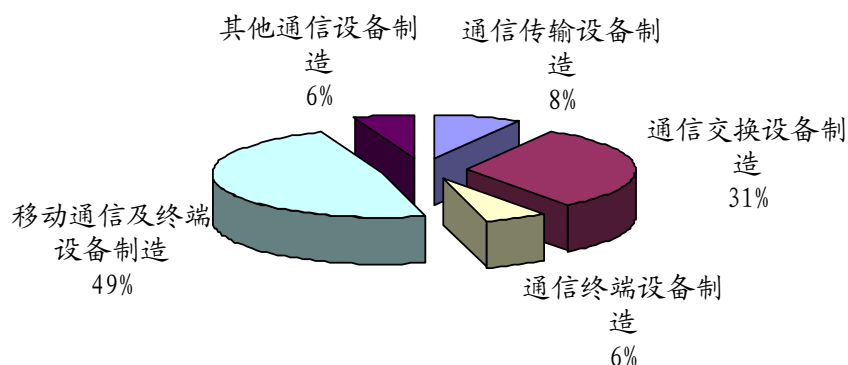
图 5-2 通信设备行业收入状况



数据来源: Wind资讯

从供给结构看，在通信设备各个细分行业中，移动通信设备及终端行业所占比例最大，2010年占通信设备制造业工业销售收入的49%。该子行业主要包括手机和移动通信网络设备，前者产量超过了任何其他通信设备的产量，移动通信网络也是通信领域的大宗网络设备，一般每个项目的投资金额都上亿元。通信交换设备行业包括一些传统的老牌通信企业，像华为、中兴这类的综合性通信设备企业都包含其中，所以虽然通信交换设备规模有所下降，但这个行业的整体规模还是不可小视，2010年占通信设备制造业销售收入的31%。

图 5-3 2010 年通信设备制造产业收入结构



数据来源：Wind资讯

近年来各大运营商在光传输设备上面的投资依然保持增长态势。尤其是中国电信在北方各省的传输投资加大；中国移动也加大了自身传输资源的建设；原联通和原网通合并后，传输资源比较丰富，投资较另外两家运营商较少。经过多年的市场竞争，目前光传输设备的市场格局已经有了完全不同的变化。昔日光传输市场霸主朗讯、北电已经完全退出了中国市场。华为、中兴、烽火牢牢占据市场前三甲的位置。上海贝尔凭借全线产品的优势，还能勉强维持7%左右的份额。日资和欧美厂商已经风光不再。在PDH一些低端的领域，还有一些本土的小型厂商在活动，总体市场份额不超过3%。

（3）竞争情况

公司的主要通信产品属于通信传输设备，该子行业产品主要有：通信发射机、接收机；载波通信传输设备；光通信传输设备；微波通信传输设备；散射通信设备；通用无线通信传输设备；卫星通信设备；数字传输复用设备与中解设备、数字传输中解设备等。

针对每个细分领域，龙头企业不尽相同，以光传输设备为例，华为、中兴、烽火科技占据前三的位置，紧随其后的是上海贝尔、依赛通信、NEC等。而在光纤、光缆市场，长飞、烽火、亨通、富通、中天以及海外制造商康宁占据了国内光纤市场绝大多数份额。

国内通信行业资本开支将从2007年4.25%的增长率大幅提高到2008年、2009年的15.92%、22.32%，其中，移动主系统及配套设备行业将获益，而固网设备子行业则由于中国电信、联通对固网投资的压缩力度加大而蒙受不利影响。根据目前国内三大运营商披露的2011年总投资数据，国内通信行业资本开支依然保持增长势头，其中中国移动计划支出1,824亿元，中国电信为730亿元，中国联通为738亿元。未来网络投资以新建

为主，市场份额抢夺战也将日趋激烈。

3、发展趋势

首先从消费角度看，电信运营行业有些类似于日用消费品行业，人们对电话及宽带的依赖性日益增强，消费不会随着经济的不景气而有所下降。其次，电信运营行业是一个政策性很强的行业，电信网络建设属国家基础设施建设，从历史数据看，电信固定资产投资波动较大，与国家政策有很大关系，没有规律可循，但由于其严格的市场准入政策，这种垄断性也为其盈利能力带来保证。此次电信重组及3G网络的建设，必然会带来电信固定资产的大投资。

从全球角度考虑，2008年下半年以来，受全球金融风暴影响，欧美等发达国家和地区的运营商在设备投资中将趋于谨慎，投资主要以网络性能改善为主；但新兴国家和地区由于电信网建设方兴未艾，设备投资仍能保持稳定；国内由于3G建设的需求拉动，投资额更有望大幅度增长。所以，2009年包括中国在内的新兴国家和地区的设备投资总额依然有望增长。据此可以推断，目前国内市场的通信设备行业尚处于成长阶段。

通信设备行业的核心驱动要素为电信运营商资本开支，未来三年有望进入新一轮景气周期，主要原因在于：一是在重组以及TD-SCDMA建设启动的催化下，国内新的投资增长点出现，替代传统投资，这将带来国内通信设备市场格局的重新划分，中国企业将成为本土需求的主要受益者；二是全球电信运营商资本开支重心在未来3年内继续向新兴国家和地区倾斜，这使中国设备商的低成本竞争优势凸现，在国际巨头受成本制约而在新兴市场增长乏力的情况下，中国设备商开始加速向国际型企业迈进。

我国“十二五”规划纲要已明确指出，统筹布局新一代移动通信网、下一代互联网、数字广播电视网、卫星通信等设施建设，引导建设宽带无线城市，推进城市光纤入户、全面提高宽带普及率和接入带宽，实现电信网、广电网和互联网三网融合。

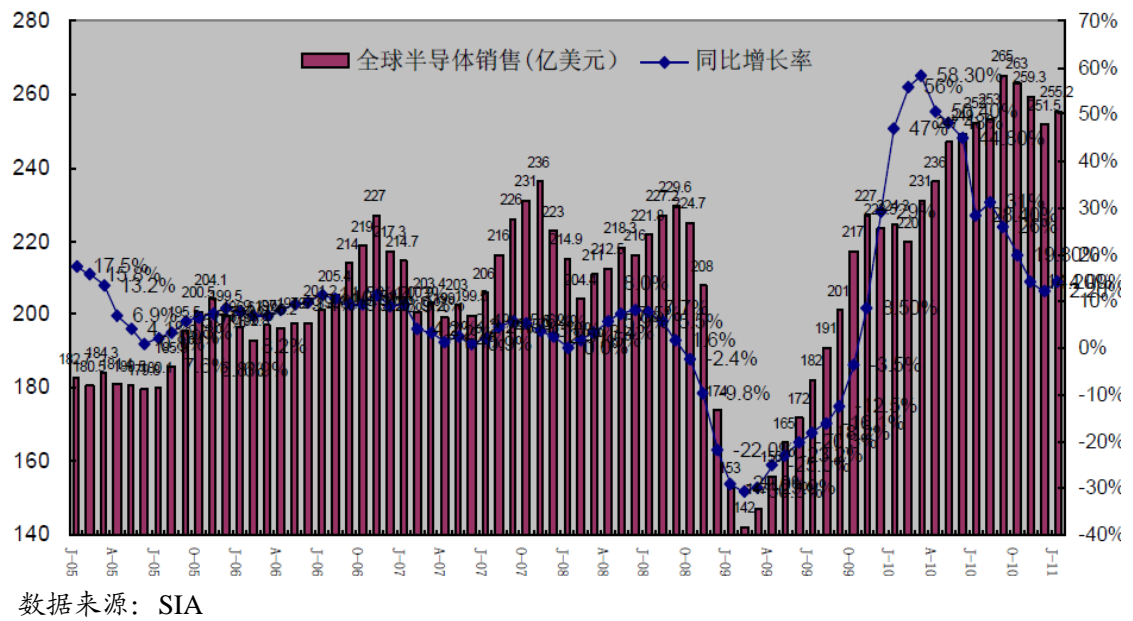
（二）电子元器件

1、全球电子元器件行业现状

从 2009年下半年开始，由于全球大范围的刺激经济政策的出台，经济开始复苏，同时行业内公司开始补充库存，电子行业近一年时间内维持了高速增长，而随着刺激经济政策的逐渐退出、补库存的逐渐结束和产能快速扩张，电子行业已经逐渐回归正常增长轨迹。全球半导体月度销售额1月达到255亿美元，较12月份的252亿增长1.5%，同比

增幅14%，预示一季度情况会好于预期，淡季不淡的情况可能再次出现。全球半导体总体产能利用率从95.0%小幅下滑到92.9%；北美半导体设备B/B 值近期继续回落，1月值为0.85，预计未来几个月还会小幅下滑。

图 5 -4 全球半导体销售情况

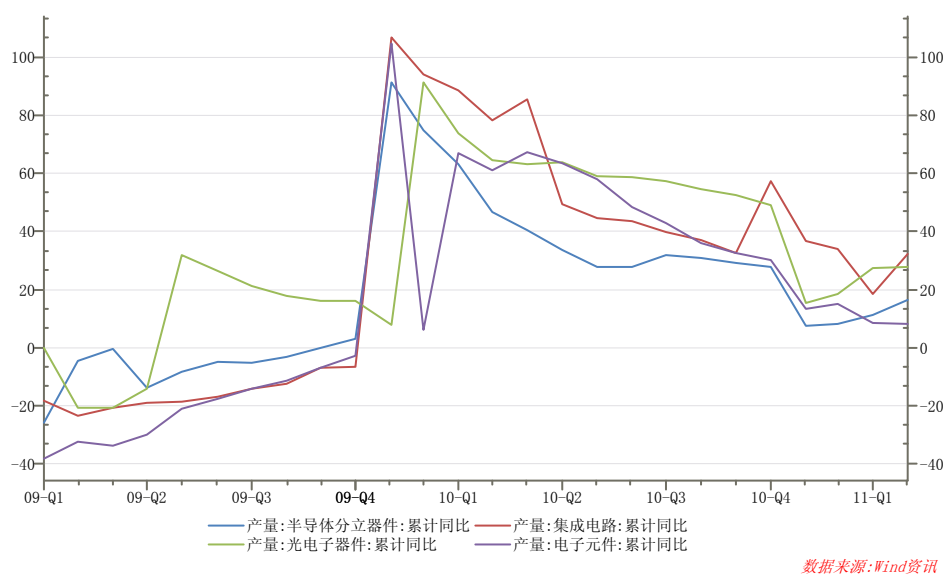


2、我国行业发展情况和现状

我国电子元器件行业也实现强势复苏，增速高于全球总体水平。2010年1~11月，我国电子元器件制造业累计实现产品销售收入17027.31亿元，同比增长38.07%，增速比上年同期上升了40.44个百分点；累计完成工业销售产值17337.88亿元，同比增长34.11%，增速比上年同期上升了33.62个百分点。

主要产品产量实现较快增长。2010年1~12月，我国累计生产半导体分立器件3403.87亿只，同比增长27.60%，增幅比上年同期上升了24.58个百分点；累计生产半导体集成电路652.60亿块，同比增长30.70%，增幅比上年同期上升了37.30个百分点；累计生产电子元件21772.75亿只，同比增长30.08%，增幅比上年同期上升了32.94个百分点。

图 5 -5 国内主要电子元器件产品产量同比变化趋势

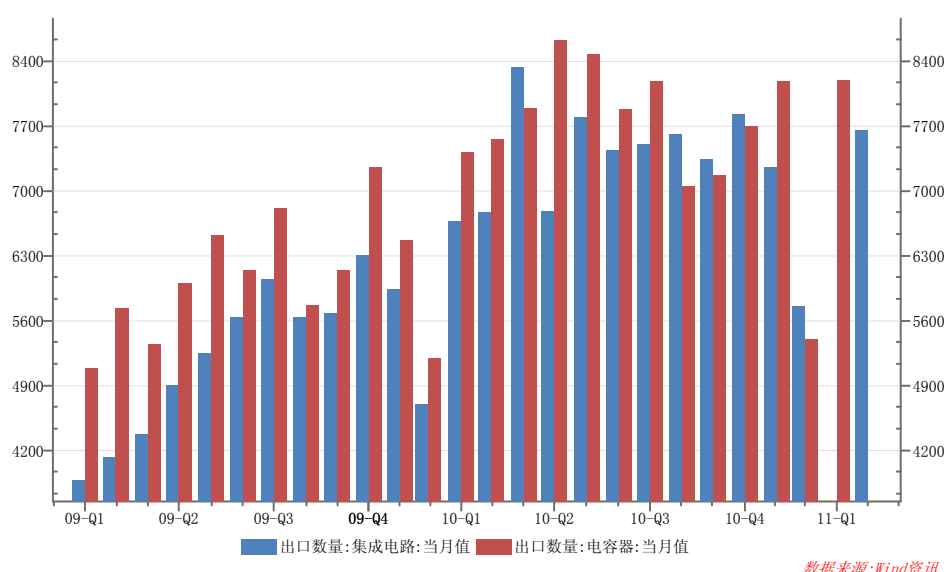


数据来源: Wind资讯

行业盈利水平不断上升, 亏损面和亏损深度均出现下降。2010年1~11月, 我国电子元件制造业累计利润总额为802.98亿元, 比上年同期增加了434.32亿元; 亏损企业累计亏损额为101.87亿元, 同比下降55.36%。11月末, 我国电子元件制造业亏损面为19.16%, 比上年同期减少了8.83个百分点; 亏损深度为12.69%, 比上年同期减少了55.29个百分点。

行业出口进一步恢复。2010年, 我国集成电路出口额为292.46亿美元, 同比增长25.5%, 增速比上年同期上升了29.7个百分点; 印刷电路出口额为112.12亿美元, 同比增长30.2%, 增速比上年同期上升了46.6个百分点; 电容器出口额为30.44亿美元, 同比增长41.1%, 增速比上年同期上升了48.4个百分点。

图 5-6 国内电子元器件出口趋势



数据来源: Wind资讯

3、行业政策

2011年2月9日国务院印发了《关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》，通知从财税政策、投融资政策、研究开发政策、进出口政策、人才政策、知识产权政策、市场政策和政策落实8个方面制定了若干具体的促进软件产业和集成电路产业的发展的鼓励性政策。《通知》明确了从财税政策和投融资等方面集成电路产业发展进行支持。在财税优惠方面《通知》明确了对符合条件的集成电路企业实行“两免三减半”和“五免三减半”优惠政策，并对符合条件的软件企业和集成电路设计企业从事软件开发与测试、信息系统集成、咨询和运营维护、集成电路设计等业务免征营业税。在投融资政策方面，国家鼓励集成电路技术和进步和改造，将适当通过预算内投资给予支持。鼓励软件企业加强技术开发综合能力建设；并支持软件企业和集成电路企业为实现资源整合和做大做强进行的跨地区重组并购；积极支持符合条件的软件企业和集成电路企业采取发行股票、债券等多种方式筹集资金，拓宽直接融资渠道。

(三) 半导体照明

1、全球行业概况

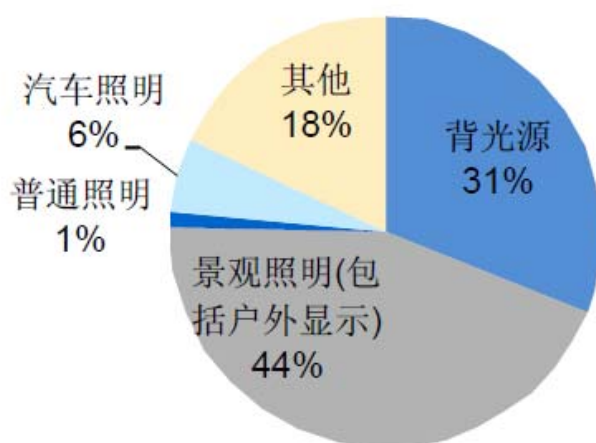
世界目前LED产业投资是很热的一个重点项目，全球各国对LED的研发生产都比较重视。预计到2025年，固态照明光源的使用将使照明用电减少一半，每年节电额达350亿美元，形成一个每年产值超过500亿美元的半导体照明产业市场。

随着技术的不断进步，发光效率进一步提高，和单位成本持续下降，LED的应用领域不断拓宽。LED的应用从早期的仪器仪表指示、交通信号灯、景观照明和手机背光，到目前方兴未艾的汽车照明、笔记本背光，未来还将应用到大尺寸液晶显示器、液晶电视，甚至普通照明领域，市场前景非常广阔。

2、我国行业发展状况

我国政府出台巨额设备补助和税收优惠政策，刺激国内投资狂热。对购买MOCVD的国内企业给予超过50%的补助，红光MOCVD补助约800万元，蓝绿光MOCVD补助约1000万元。2010年国内LED产业投资金额将达到600亿元，同比增长500%。其中MOCVD疯狂采购超过300台，占全球出货量的35%以上，目前在发改委登记备案的MOCVD超700台。2010年，MOCVD全球出货量在746台左右，其中VEECO生产346台MOCVD，AIXTRON为400台左右，国内安装到位订单量约占全球MOCVD实际出货量的14%，其中31片机仍是国内厂商订单的主力。根据各企业的投资计划，2010-2011年国内企业的MOCVD订单呈现两极分化的特点，其中以上市公司三安光电和德豪润达的超过100台订单为第一军团，以乾照光电等20-30台为第二军团，其余企业订单平均数量也都在5-15台左右。国内LED企业供应低端市场，竞争更加惨烈。国内LED企业技术、规模落后，产业链上各环节的高端市场均被国外企业占据，国内企业只能供应中低端市场，且多是内销市场，空间小，利润低。

图 5-7 LED 下游应用产业份额



数据来源：国金证券

从竞争情况来看，我国已经形成了LED外延片的生产、LED芯片的制备、LED芯片的封装以及LED产品应用等完整的产业链。现阶段，从事该产业的人数达数万人，研究

机构数十个，企业4,000多家。近几年，在“国家半导体照明工程”的推动下，已形成了上海、大连、南昌、厦门和深圳等国家半导体照明工程产业化基地。长三角、珠三角、闽三角以及北方地区，成为大陆LED产业发展的聚集地，已初步形成有优势、有配套能力、有公共测试服务的产业集群，有效带动了大陆LED整个产业的发展。我国在大连、深圳、厦门、南昌四个地区已经具有LED成熟的生产基地。LED产业链的形成是从上游产品开始，LED的产业基地主要做上游芯片、外延片等产品，现今我国只有路明集团等少数企业把芯片、外延片往下游产品发展，并将相应产品投放市场。但是，由于技术和价格等因素，目前LED产品依然无法普及。所以，传统光源照明依然占市场主导地位。

3、行业发展前景

从市场容量与发展潜力角度，景观照明将保持13%增速的较快增长；背光源和汽车照明是目前发展主流，将会保持复合36%以上增速增长，是LED市场短期增长的主要推动力；普通照明市场容量、发展潜力最大，成LED未来发展的重点。

普通照明和背光源是未来LED最大的白光市场，而蓝光激发荧光粉作为主流白光技术，必将使蓝光LED主导市场，2015年，其市场占比将达63%以上。背光源市场目前是LED的最大应用市场，而普通照明在2015年左右将迅速成长为第一应用市场，占比达49%，背光源以22%退居第二。蓝光激发荧光粉作为主流白光技术，决定了蓝光将主导未来市场。普通照明市场，由于蓝光激发的白光技术是主导技术，估计蓝光LED市场占比在75%以上；背光源市场，按高端LED液晶电视，即RGB市场占比1/3来推算，蓝光LED市场占比在73%左右。汽车照明市场，由于大部分为红黄指示灯，如刹车灯、尾灯、雾灯、侧灯等，因此我们按蓝光占比25%推算。景观照明市场，按蓝光LED在户外大屏幕显示占比30%，其他景观照明占比40%推算，蓝光LED在整个景观照明市场占比约35%。

（四）光伏行业

1、全球行业概况

全球气候变化正受到越来越多的关注，低碳经济得到各国大力扶持。哥本哈根会议之后，节能减排已经从个别国家的自发行为发展成全世界范围内的共同举措，甚至可能成为大国政治博弈的工具，各国对减排的支持力度日渐加强。太阳能作为一种可永续利用的清洁能源，显示出巨大的开发应用潜力。

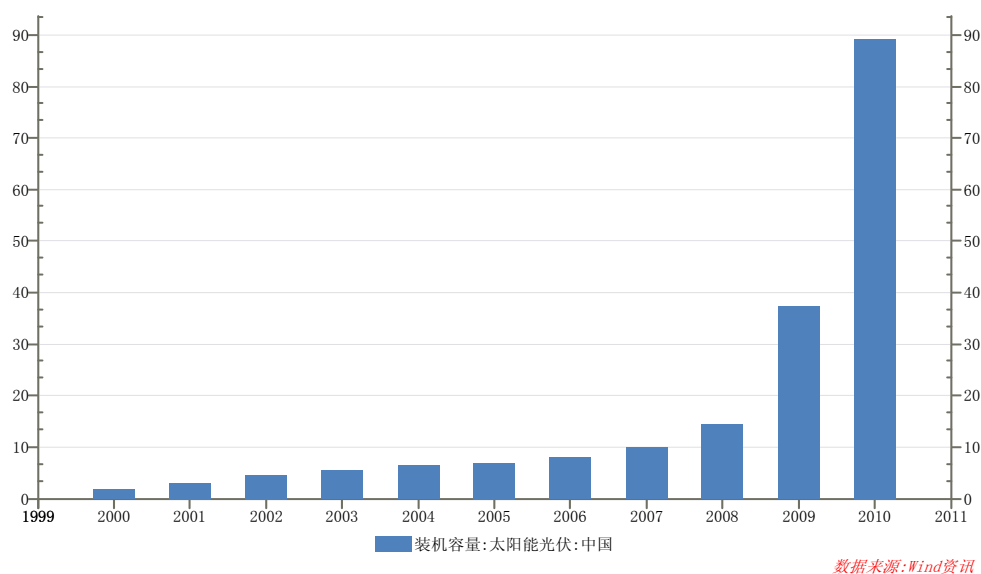
2003年以来，全世界的光伏产业进入了一个繁荣的黄金时期。由于能源价格暴涨，原油价格5年内最高涨到接近2003年的5倍，欧洲各国相继实施了对太阳能的补贴政策，

使光伏产业在这几年间得到了迅猛的发展。最早利用太阳能发电的是欧美发达国家和日本。经过多年的发展，太阳能发电的比例在欧美国家逐渐提高，太阳能光伏技术也得到了不断发展。其中，欧盟地区是世界上光伏发电量最大的地区，而德国则是世界光伏企业竞争的主战场。

2、国内行业发展情况

近年来，我国的光伏产业也迅速发展，并成长为国际新能源市场上举足轻重的力量和全球光伏产品的主要生产国。我国目前已形成包括高纯多晶硅制造、硅锭/硅片生产、太阳能电池制造，光伏组件封装以及光伏系统应用等环节的产业链，光伏设备制造及一些光伏配套产业也得到了快速发展。2002年国家启动了西部省区无电乡“送电到乡”工程，到2005年年底，共在中国西部七省区（西藏、新疆、青海、甘肃、内蒙古、陕西和四川）建成了268座小水电站和721座光伏与风光互补电站，解决了大约30万户130万人的基本生活用电问题。“送电到乡”工程是中国乃至世界上迄今为止最大的采用光伏发电或风光互补发电，实现边远无电地区农村电气化的项目。该项目的实施，真正带动了国内光伏产业的发展，并因此造就了如无锡尚德、天威英利、常州天合等一大批国内光伏企业的崛起，促进了我国光伏产业的人才培养和能力建设，对我国光伏产业的发展有很大的促进和推动作用。

图 5-8 我国太阳能光伏装机容量情况



3、行业发展前景

按照《可再生能源中长期发展规划》，到2010年，我国可再生能源消费量占能源消

费总量的比重将达到10%，2020年达到15%，并形成以自有知识产权为主的可再生能源技术装备能力。我国还将加快可再生能源电力建设步伐，到2020年将建成太阳能发电180万千瓦。此前我国到2015年的计划光伏装机容量为500万千瓦，在日本核危机后，预计此目标将有望翻番，达到1000万千瓦，2020年达到5000万千瓦。由于未来5年光伏电站建设成本有较大下降空间以及可再生能源上网配额方案的实施，国内光伏电站的投资可能大大超出预期，复制“十一五”期间风电投资增长远超政府规划的模式。而国内光伏市场内需的快速增长也将极大拉动太阳能发电全产业链的进一步发展。

十二、行业地位和主要竞争优势分析

（一）发行人在电子信息行业中的突出地位

本公司是由陕西省国资委直接管理的大型国有重要骨干企业，是我国主要的电子信息设备制造商之一，具备长期的技术积累，研发能力较强，形成了较为完整的电子信息工业科研和生产体系，具备了自行研制和生产各类大型复杂通讯系统的能力，在基础领域方面具备了一定的能力和优势，是国家应对挑战和危机的战略性团队，在工业和信息化部主办的2011年（第25届）中国电子信息百强企业发布会上公布的全国电子信息行业百强排名第38位。

（二）竞争优势

1、技术优势

在产品制造和品质方面，公司拥有国际先进水平的高可靠性指标的电子元器件、组件生产线50余条，电子产品总装生产线20条，整机装配调试、检测、环境实验线10余条。并拥有精密机械加工、工装模具制造、表面处理、热处理、塑料加工等多种工艺技术手段的配套生产能力。具备完善的质量保证和保密体系，分别通过了GJB9001A-2001和ISO9001-2000质量体系认证、ISO14000环境管理体系认证。

在研发方面，公司目前拥有省级“企业技术中心”8个，在北京建立了研究所，西安成立了科技园，电子专用设备研究院等机构，与清华大学、北京理工大学、西北工业大学、西安交通大学、西安电子科技大学等高校建立了广泛的合作关系，建立了联合实验室，研究生科技创新基地，设立了博士后工作站，吸引了更多的高科技人才，提高了科研能力。目前，集团公司拥有自主知识产权和专利达400多项。

2、政府支持优势

公司作为陕西省重点大型国有企业和国家重要的核心电子信息企业，国家、省政府，在科研、生产、财政、税收等方面给予电子集团和所属企业全方位的政策支持。在税收方面，公司下属子公司陕西烽火通信集团有限公司、陕西凌云电器总公司、西安卫光科技有限公司、西北机器有限公司和陕西群力电工有限责任公司均经陕西省地方税务局确认，其主营业务属于国家或地方政府大力支持发展行业，准许执行15%的所得税优惠税率。在产业规划方面，陕西省政府再次明确了电子集团的发展思路；要求电子集团抓住机遇，加快发展太阳能光伏和半导体照明产业，形成新的经济增长点；并责成高新区管委会尽快研究制定园区规划、入园土地优惠政策等；责成省国资委协调，加快推进电子集团重组长岭股份工作；由省政府、高新区管委会和省属有关企业共同出资组建专门用于促进太阳能光伏及半导体照明产业发展的投资公司等。在资金方面，公司得到了包括国家科研和生产保障条件建设资金支持、陕西省电子发展资金支持、陕西省财政贴息资金支持、国家和陕西省重要产业引导资金支持以及其他重大项目的专项资金支持，确保公司的各项业务顺利进行。

3、其他优势

公司及所属企业和其子企业全部位于陆路和空中交通便利的大城市，如西安、宝鸡、咸阳、北京、深圳、南昌等，周边配套资源健全，能有效减少运输成本和生产成本。同时公司拥有特殊行业的生产、科研和销售资质，如受限制的蓄电池行业（陕西凌云蓄电池有限公司），受限制的特种车辆行业（消防车、应急通信车）（陕西银河消防科技有限公司）。此外，由于集团及所属企业为资金和技术密集型企业，也属于环境友好型、资源节约型企业，所需能源较少，所在地即可满足经营所需能源。

十三、发展规划

（一）发展目标

公司计划在“十二五”期间，企业体制创新取得重大突破、技术创新取得重大进展、产业聚集效应显著增强、国际合作水平明显提高、管理体系与国际接轨。实现销售收入200亿元，利税20亿元，上市企业3-5户，把集团打造成电子信息百强前30位的大型电子信息企业集团。

（二）发展战略

公司根据内外部环境的变化,结合国家政策和集团实际,制定了近期发展战略,即:内外并举(国内与国外市场并举)、产业聚集、科学发展。具体概括为实施“1345”工程,即:围绕“信息化与工业化融合”发展这一中心,加快发展“半导体照明、太阳能光伏、半导体功率器件”三大新兴产业,巩固提升“雷达、通信导航、电子元器件与材料、电子专用设备”四大基础业务,建设好“半导体产业园、通信导航设备产业园、新型电子元器件和材料产业园、数字专用设备制造产业园、特种车辆(消防与通信)产业园”5大产业园区,实现公司又好又快发展。

1、以信息化和工业化融合发展为中心

信息化与工业化融合发展是电子信息产业今后的发展方向。公司在今后的发展中,将紧密围绕“信息化与工业化融合”发展这个中心,利用信息技术改造传统产业,促进产业和产品结构的调整和优化升级,通过信息技术的运用,转变经济增长方式。

2、加快三大新兴产业发展

半导体照明是未来的新光源,太阳能光伏是未来重要新能源之一,半导体功率器件是节能减排的重要器件。LED照明、太阳能光伏和半导体功率器件产业均属资源节约型、环境友好型和技术密集型产业,符合国家支持的产业发展方向,产品市场容量巨大,前景看好。集团将其作为战略产业进行投资发展,着眼于“十二五”及长远发展。

3、巩固提升四大基础产业

雷达设备制造、通信导航设备制造、电子元器件与材料制造、电子专用设备制造,是集团业已形成的四大基础产业,已形成了市场、研发、生产、供应和服务体系,企业资源和优势也主要集中在这四大主要产业。按照“突出主业,集中资源做强主业”和“有所为有所不为”原则,集团将进一步做强这四大基础产业,通过自主创新等方式,进行四大基础产业产品结构的优化升级,进一步增加市场竞争力。

4、建设五大园区,促进产业聚集

产业园区是产业聚集发展的载体。集团民品品种多,规模小,竞争力弱是当前现状,通过园区建设,相关产业聚集,实现民品规模经济的发展,是加快集团民品发展的重要途径。围绕集团未来产业发展重点,集团将着力建设好五大产业园区,即:半导体产业园区、通信导航产业园区、新型电子元器件和新材料产业园区、数字专用设备产业园区、特种车辆(消防/通信)产业园区。2012年以前,计划每个产业园区规模(含配套)达20-40亿元。

十四、未来主要投资计划

公司在制定投资计划时，充分考虑到我国宏观经济形势和货币政策的影响，对重大投资项目进行严格管理，在科学论证、严格概预算和落实资本金、银行贷款等资金来源的基础上才审批立项。

（一）公司未来三年主要投资计划

表 5-9 公司主要投资项目情况

项目名称	批复文号	建设周期	投资总额	2010 年 末已投资 金额	计划投入（万元）			资金安排 （万元）	
			（万元）	（万元）	2011 年	2012 年	2013 年	自有资金	贷款
LED 封装项目	陕国资改 革发 【2011】13 号	2011 年 2 月 -2013 年 1 月	20,000	/	10,000	6,000	4,000	10,000	10,000
长岭纺织电子扩能改造 建设项目	陕发改投 资【2010】 1539 号	2010 年 1 月 -2013 年 1 月	21,320	6,700	3,200	7,600	3,820	14,320	7,000
IGBT 产业化 项目	发改办高 技 【2008】113 5	2008 年 5 月 -2013 年 1 月	18,000	9,310	6,000	2,690	-	9,700	8,300
西安半导体 产业园建设	陕发改高 技【2009】 1419 号	2009 年 9 月 -2012 年 9 月	112,633	18,633	69,000	20,000	5,000	62,633	50,000
200MW 晶硅 太阳能电池 生产线建设 项目	西安市经 发【2009】 69 号	2009 年 4 月 -2011 年 9 月	55,370	40,000	15,370	-	-	35,370	20,000
靖边 20MWP 光伏并网发 电建设项目	陕发改新 能源 (2010) 2167 号	2010 年 3 月 -2012 年 12 月	46,970	14,584	12,386	20,000	-	23,490	23,480
合计	-	-	274,293	89,227	115,956	56,290	12,820	155,513	118,780

（二）主要投资项目介绍

1、西安半导体产业园建设项目

西安半导体产业园建设项目通过打造以太阳能、LED照明和半导体器件为产业链的现代化高新科技产业园，吸引上、下游产业集聚，培育产业集群，引领陕西省半导体产业的发展。项目建设目标是在产业园内建设满足年产为200MW的太阳能电池切片、500MW的太阳能电池片、300MW的太阳能电池组件和年产90万片的LED外延片、45亿只芯片及应用以及6"硅片11万片和功率器件7,000万只的生产厂房，并且为入园企业提供科研及孵化平台。具体生产由入住园区的相关企业实施。产业园为入园企业提供废水处理站、气站、库房、变配电站、氨气间、氢氧站等相关配套设施。通过收取厂房和商业用房租金、平台检测费用及相关服务等费用达到收回成本并盈利的目标。总投资为112,633万元，项目财务内部收益率为15.43%，总投资回收期为8.41年，盈亏平衡点51.32%。

2、LED封装项目

LED作为新兴光源，具有寿命长、发光效率高、功耗低、启动时间短、结构牢固等特点。随着LED技术不断突破，应用领域日益扩展，在指示、显示领域已得到广泛应用，特别近几年在中大尺寸背光源领域市场占有率逐步提高，此外，医疗、农业等特殊领域的半导体照明技术方兴未艾。项目总投资2亿元人民币，项目建设18条LED封装生产线，产后将形成年产20亿只SMD LED封装产品和2,400万只大功率LED封装产品的生产能力，预计年营业收入38798万元，年利润总额5,670万元，年营业税金及附加284万元，应缴增值税2,861万元，盈亏平衡点43.1%，总投资收益率21.26%，全部投资财务内部收益率28.44%（所得税前），全部投资回收期（所得税前）4.57年。

3、长岭纺织电子扩能改造建设项目

该项目总投资 21,320 万元，中央专项投资 7,000 万元，该项目主要建设内容：土建和设备采购。项目建成后将形成年产 8,060 台纺织机组的生产能力，项目建成后对装备新型纺织机电产品，完善我国纺织电子软件，填补我国纺织电子产品设计空白，自主研发我国纺织机械设备有着重要意义。并通过该项目建设使我国纺织电子产品软件设计水平达到国内领先水平，改变我国纺织电子软件产品长期依赖进口的现状。

4、IGBT产业化项目

公司完成了 WGM200A60 超快速 IGBT、双单元高电压大电流 IGBT 模块、WGM200A120 超快速 IGBT 等 IGBT 模块项目的研制任务，公司的 IGBT 研制工作开展早、成果多，具有较好的前期基础。在西安建成的 IGBT 生产线，形成 IGBT 生产和研

发基地。与航天 771 所 6" 线和华晶公司混合电路互相呼应，形成电源管理互补产品，构成地区性产业链，满足国民经济发展需要。随着生产线的建成投入生产，无论是对上游还是对下游产业的拉动作用是非常巨大的。

项目总投资 18,000 万元，形成年产 6" 硅片 72,000 片，IGBT3,600 万只，预计每年实现销售收入 54,020 万元，实现利润 6,258 万元，所得税前内部收益率为 30.17%，投资静态回收期为 5.03 年。本公司实施该项目时由于实际开工时间延迟以及订购设备无法及时到位，导致生产线建设预计完成时间延长至 2013 年 1 月。

5、靖边20MWp太阳能光伏并网发电建设项目

陕西光伏产业有限公司20MWp光伏并网电站工程位于陕西省榆林市靖边县，项目总投资46000万元，分二期建设完成。一期10MWp光伏并网电站工程筹建准备期3个月，计划建设总工期为11个月，2011年8月完工；二期10MWp光伏并网电站，工程筹建准备期2个月，计划建设总工期为9个月，2012年12月底完工。

6、200MW晶硅太阳能电池生产线建设项目

2009年，陕西省政府出台了《关于印发陕西省太阳能光伏和半导体照明产业振兴规划的通知》(陕政发〔2009〕39号)，陕西省政府将发展太阳能光伏产业作为未来重点发展的产业之一。公司正在组织实施200MW晶硅太阳能电池生产线建设项目，其中125MW为多晶硅电池片、75MW为单晶硅电池片。近期，陕西省内多家企业也已经利用省内的资源优势和技术优势，进入了硅材料的生产领域，为公司生产提供了充足的、廉价的原材料来源。预计达产后平均年销售收入185,855万元，利润总额13,207万元，财务内部收益率20.08%（税后），总投资回收期5.79年（含建设期）。本项目建成后将使公司成为陕西省第一家集太阳能电池、电池组件生产于一体的光伏产品生产企业，为推动陕西省光伏产业，完善产业链发挥积极作用。本公司实施该项目时由于实际开工时间延迟以及订购设备无法及时到位，导致预计完工时间延长至2011年9月。

十五、近年重组、并购等事项

表 5 -10 公司近年资产重组、收购、兼并、设立子公司情况

时间	文号	方式	子公司名称	备注
----	----	----	-------	----

时间	文号	方式	子公司名称	备注
2007 年 1 月	陕国资发 [2006]429 号	股权划转 (行政划拨)	陕西黄河集团有限公司 陕西凌云电器总公司 西北机器有限公司 陕西烽火通信集团有限公司 陕西群力电工有限责任公司	托管长岭机器厂、西京 电气总公司、西安卫光 厂
2007 年 8 月	陕国资企改发 [2007]277 号	设立	西安中为光电科技有限公司	电子集团占股 50%
2008 年 1 月	陕国资产权发 [2007]296 号	收购	西安卫光科技有限公司	电子集团占股 100%
2008 年 5 月	陕国资产权发 [2008]22 号	收购	陕西华星电子工业有限公司	电子集团占股 57.86%
2009 年 4 月	陕国资改革发 [2009]79 号	设立	西安航空电子科技有限公司	电子集团占股 5.1%, 烽 火通信、凌云电器、长 岭科技各占股 23.3%
2009 年 4 月	陕国资产权发 [2009]137 号	债务重组、 资产注入	长岭(集团)股份有限公司	正在进行
2009 年 3 月	陕国资改革发 [2009]78 号	设立	西安黄河光伏科技股份有限公司	电子集团占股 20%, 黄 河集团占股 80%
2010 年 12 月	陕国资产权发 [2010]463 号	股权划转 (行政划拨)	陕西汉中变压器有限责任公司	电子集团占股 100%
2010 年 12 月	陕西电子集团 规字 [2010]289 号	股权划转 (行政划拨)	陕西凌云电器集团有限公司	电子集团占股 60.52%

第六章 主要财务状况

提示：投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人完整的财务报表以及本募集说明书其他部分对于发行人财务数据和指标的解释。

一、总体财务情况

（一）财务报表的编制基础及重大会计政策

本集团财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的企业会计准则及相关规定，并基于审计报告附注“重要会计政策、会计估计的说明”所述会计政策和估计编制。

（二）财务报表的审计意见

发行人聘请上海东华会计师事务所有限公司对其2008年度的合并及母公司报表进行审计，出具了东会陕审[2009]023号标准无保留意见的审计报告。聘请希格玛会计师事务所有限责任公司对其2009年度的合并及母公司报表进行审计，出具了希会审字（2010）0786号标准无保留意见的审计报告。聘请信永中和会计师事务所有限责任公司西安分所对其2010年度的合并及母公司报表进行审计，出具了XYZH/2010XAA1035-1-1号标准无保留意见的审计报告。2011年度第一季度合并及母公司报表未进行审计。

二、财务报表数据

在进行财务分析时，本募集说明书中2008年度、2009年度、2010年度的财务数据来自发行人提供的东会陕审[2009]023号审计报告、希会审字（2010）0786号审计报告、XYZH/2010XAA1035-1-1号审计报告。2011年3月财务数据来源于发行人合并及母公司未经审计财务报表。

本章节中，财务数据部分计算结果与各数直接加减后的尾数可能出现差异，该等差异系由四舍五入造成，并不影响投资者对本公司信息的正常使用。

（一）近三年及一期合并财务报表

表6-1 公司合并资产负债表

单位：元

项 目	2011 年 3 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
流动资产:				
货币资金	3,447,219,343.85	2,958,955,045.36	2,150,627,763.08	1,231,368,629.34
交易性金融资产	2,400,000.00	-	15,000,000.00	50,000,000.00
应收票据	245,561,010.14	273,605,242.90	146,699,550.97	115,287,976.39
应收账款	2,041,596,779.46	2,097,196,759.05	1,254,240,149.90	827,032,797.24
预付款项	1,101,863,885.56	957,188,212.16	552,700,837.41	215,958,977.51
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	89,765.07	-
其他应收款	439,356,813.11	328,013,311.32	330,326,103.07	200,613,397.07
存货	2,534,004,976.25	2,117,742,190.38	1,541,350,024.97	1,269,503,414.57
一年内到期的非流动资产	-	-	400,000.00	-
其他流动资产	78,566,369.83	18,796,680.23	45,244.05	445,156.98
流动资产合计	9,890,569,178.20	8,751,497,441.40	5,991,479,438.52	3,910,210,349.10
非流动资产:	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	8,060,000.00	64,060,000.00	40,449,148.00	14,560,000.00
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	64,098,501.05	60,819,399.40	26,640,963.98	23,099,043.40
投资性房地产	342,025,545.00	344,457,360.41	151,666,507.89	-
固定资产	1,824,028,408.94	1,745,972,206.78	1,414,154,626.93	1,149,090,388.24
在建工程	1,245,611,004.06	1,231,305,462.55	419,411,061.93	271,771,085.70
工程物资	4,130.00	4,130.00	4,130.00	3,544.00
固定资产清理	124,293.34	20,912.12	268,696.50	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	582,055,098.55	566,975,516.25	495,346,082.18	389,203,066.01
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	5,849,962.39
长期待摊费用	25,831,013.87	26,337,337.15	19,647,167.93	10,698,531.38
递延所得税资产	46,627,906.84	48,535,383.84	34,601,574.71	53,058,372.47
其他非流动资产	1,100,205.51	1,100,205.51	1,225,461.65	38,806,078.14
非流动资产合计	4,139,566,107.16	4,089,587,914.01	2,603,415,421.70	1,956,140,071.73
资产总计	14,030,135,285.36	12,841,085,355.41	8,594,894,860.22	5,866,350,420.83
流动负债:				
短期借款	2,297,773,164.33	1,722,122,347.78	1,020,844,516.18	348,351,578.18
交易性金融负债	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00	-	-
应付票据	111,570,510.10	72,919,077.14	51,426,262.60	50,817,736.20
应付账款	2,087,565,503.11	2,062,818,647.29	1,556,296,349.07	1,210,676,286.43

项 目	2011 年 3 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
预收款项	1,013,876,534.25	818,428,201.09	243,414,195.72	310,807,344.72
应付职工薪酬	315,958,607.62	338,898,407.65	303,821,019.37	328,224,323.85
应交税费	-117,391,056.83	-30,712,431.56	36,666,760.26	27,656,230.76
应付利息	29,641,587.38	32,782,324.87	4,534,316.71	1,762,244.91
应付股利	-	-	5,237,737.86	5,265,230.19
其他应付款	1,203,107,463.54	1,186,396,949.14	772,878,138.83	523,805,505.59
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	841,290.81	5,534,016.27	-	2,421,708.00
流动负债合计	8,142,943,604.31	7,409,187,539.67	3,995,119,296.60	2,809,788,188.83
非流动负债:				
长期借款	538,117,505.83	538,617,505.83	465,533,344.00	10,431,591.25
应付债券	483,750,000.00	-	-	-
长期应付款	82,685,269.00	82,827,624.89	4,569,891.48	4,690,844.21
专项应付款	312,383,286.49	342,299,114.38	308,351,248.33	186,178,465.22
预计负债	-	-	2,108,040.00	2,395,000.00
递延所得税负债	10,705.60	10,705.60	239,017.72	543,556.87
其他非流动负债	212,048,107.91	198,177,288.03	32,655,000.00	-
非流动负债合计	1,628,994,874.83	1,161,932,238.73	813,456,541.53	204,239,457.55
负 债 合 计	9,771,938,479.14	8,571,119,778.40	4,808,575,838.13	3,014,027,646.38
股东权益:				
实收资本	1,120,560,000.00	1,120,560,000.00	1,120,560,000.00	920,560,000.00
资本公积	124,932,469.64	34,003,843.55	453,835,661.61	248,264,103.02
减:库存股	-	-	-	-
盈余公积	11,352,255.55	11,352,255.55	-	1,829,014.97
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	49,654,093.98	104,994,030.91	-103,915,611.93	4,758,585.44
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	1,306,498,819.17	1,270,910,130.01	1,470,480,049.68	1,175,411,703.43
少数股东权益	2,951,697,987.05	2,999,055,447.00	2,315,838,972.41	1,676,911,071.02
股东权益合计	4,258,196,806.22	4,269,965,577.01	3,786,319,022.09	2,852,322,774.45
负债及股东权益合计	14,030,135,285.36	12,841,085,355.41	8,594,894,860.22	5,866,350,420.83

表6-2 公司合并利润表

单位: 元

项 目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	1,410,640,055.06	6,954,908,456.96	4,236,310,303.25	2,504,345,640.36
减: 营业成本	1,176,613,800.99	5,494,550,587.46	3,160,879,189.84	1,705,551,632.83

项 目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业税金及附加	4,139,141.17	46,882,071.03	28,601,581.26	9,142,576.62
销售费用	52,359,226.42	180,866,025.26	119,775,811.01	75,913,764.03
管理费用	223,251,218.55	899,129,674.78	684,114,303.97	600,658,791.72
财务费用	15,498,242.95	97,973,375.06	32,731,872.07	4,785,625.23
资产减值损失	-621,507.38	-26,961,542.17	33,177,629.92	36,789,555.56
投资收益	1,665,075.38	-19,672,867.08	2,157,362.91	512,996.32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	183,587.45
二、营业利润	-58,934,992.26	242,795,398.46	179,187,278.09	72,016,690.69
加：营业外收入	18,812,837.21	90,237,130.29	101,513,948.79	31,049,206.44
减：营业外支出	805,699.11	13,247,037.09	9,539,527.73	17,995,253.81
其中：非流动资产处置损失	-	3,322,918.21	-	1,667,843.05
三、利润总额	-40,927,854.16	319,785,491.76	271,161,699.15	85,070,643.32
减：所得税费用	7,599,264.98	54,025,527.86	39,607,368.87	19,596,520.52
四、净利润	-48,527,119.14	265,759,963.90	231,554,330.28	65,474,122.80
归属于母公司所有者的净利润	-55,339,936.93	-22,298,436.77	81,632,541.26	25,541,755.47
少数股东损益	6,812,817.79	288,058,400.67	149,921,789.02	39,932,367.33

表6-3 公司合并现金流量表

单位：元

项 目	2011 年 1-3 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	1,780,859,038.33	6,908,203,597.45	3,831,765,598.22	2,321,115,093.39
收到的税费返还	2,179,736.48	16,293,735.79	49,947,712.65	14,215,354.15
收到其他与经营活动有关的现金	484,106,533.56	404,468,625.56	584,634,170.03	204,825,596.71
经营活动现金流入小计	2,267,145,308.37	7,328,965,958.80	4,466,347,480.90	2,540,156,044.25
购买商品、接受劳务支付的现金	1,519,464,603.47	5,276,516,266.59	2,459,327,996.40	1,513,066,792.77
支付给职工以及为职工支付的现金	322,514,503.38	994,406,669.02	823,164,911.59	561,896,763.99
支付的各项税费	71,102,599.44	248,987,927.02	171,910,968.45	109,323,500.73
支付其他与经营活动有关的现金	612,928,721.57	748,930,265.44	881,269,493.51	240,492,419.17

项 目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动现金流出小计	2,526,010,427.86	7,268,841,128.07	4,335,673,369.95	2,424,779,476.66
经营活动产生的现金流量净额	-258,865,119.49	60,124,830.73	130,674,110.95	115,376,567.59
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	436,495.00	255,004,118.54	52,785,104.00	65,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,665,075.38	4,220,968.00	3,045,949.84	582,438.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	590,372.44	16,945,209.10	394,411.18	474,098.47
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	526,029.95	122,133,317.29	137,027,701.85	9,781,942.00
投资活动现金流入小计	3,217,972.77	398,303,612.93	193,253,166.87	75,838,478.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	235,373,339.47	1,365,672,321.73	655,739,520.59	214,035,438.64
投资支付的现金	1,266,495.00	518,194,726.05	168,459,660.00	128,060,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,789,563.05	-	729,094.03
支付其他与投资活动有关的现金	1,207,564.33	53,604,773.25	49,267,075.78	15,938,408.24
投资活动现金流出小计	237,847,398.80	1,939,261,384.68	873,466,256.37	358,762,940.91
投资活动产生的现金流量净额	-234,629,426.03	-1,540,957,771.75	-680,213,089.50	-282,924,462.07
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	454,444,425.74	350,513,064.45	32,098,000.00
取得借款收到的现金	838,932,000.00	2,078,563,843.60	1,680,267,924.00	534,306,385.00
发行债券收到的现金	483,750,000.00	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	3,740,937.45	1,316,137,546.16	9,366,164.89	25,564,164.32

项 目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
筹资活动现金流入小计	1,338,422,937.45	3,849,145,815.50	2,040,147,153.34	591,968,549.32
偿还债务支付的现金	324,501,772.27	1,435,992,491.83	711,746,233.25	359,050,221.82
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,733,187.85	187,052,249.98	87,287,508.12	44,981,992.62
支付其他与筹资活动有关的现金	13,429,133.32	42,351,649.75	398,974.97	902,006.87
筹资活动现金流出小计	356,664,093.44	1,665,396,391.56	799,432,716.34	404,934,221.31
筹资活动产生的现金流量净额	981,758,844.01	2,183,749,423.94	1,240,714,437.00	187,034,328.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	-	-139,635.98	84,833.77	401,439.12
五、现金及现金等价物净增加额	488,264,298.49	702,776,846.94	691,260,292.22	19,887,872.65
加：期初现金及现金等价物余额	2,958,955,045.36	2,091,581,653.56	1,260,465,208.86	1,103,050,756.69
六、期末现金及现金等价物余额	3,447,219,343.85	2,794,358,500.50	1,951,725,501.08	1,122,938,629.34

(二) 近三年及一期母公司财务报表

表6-4 母公司资产负债表

单位：元

项 目	2011 年 3 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
流动资产：				
货币资金	1,014,093,071.05	267,277,577.93	106,683,191.73	71,248,693.65
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
预付款项	111,046,287.02	63,558,802.10	-	-
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	20,504,909.98	18,552,214.86
其他应收款	115,651,573.01	105,638,275.42	296,281,145.82	56,947,246.57
存货	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	11,220,691.13	-	-	-

流动资产合计	1,252,011,622.21	436,474,655.45	423,469,247.53	146,748,155.08
非流动资产:				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	760,000,000.00	720,000,000.00	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,642,620,275.58	1,565,860,102.61	1,225,479,317.43	999,873,073.23
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	1,489,347.29	1,425,757.95	1,652,682.63	889,442.73
在建工程	59,629,903.45	57,606,013.44	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-
无形资产	76,116,090.94	76,508,701.42	78,058,933.34-	-
非流动资产合计	2,539,855,617.26	2,421,400,575.42	1,305,190,933.40	1,000,762,515.96
资产总计	3,791,867,239.47	2,857,875,230.87	1,728,660,180.93	1,147,510,671.04
流动负债:				
短期借款	660,000,000.00	320,000,000.00	270,000,000.00	135,000,000.00
交易性金融负债	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00	-	-
应付票据	50,000,000.00	-	-	-
应付账款	-	-	-	-
预收款项	-	-	-	-
应付职工薪酬	743,965.00	743,965.00	740,465.00	45,697.44-
应交税费	472,355.04	467,800.29	31,354.60	211,228.41-
应付利息	27,879,342.47	27,879,342.47	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	24,333,192.90	23,676,791.39	21,712,990.65	-17,440,338.95
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	1,963,428,855.41	1,572,767,899.15	292,484,810.25	152,697,264.80-
非流动负债:				
长期借款	60,000,000.00	60,000,000.00	260,000,000.00	-
应付债券	483,750,000.00	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	543,750,000.00	60,000,000.00	260,000,000.00	-
负债合计	2,507,178,855.41	1,632,767,899.15	552,484,810.25	152,697,264.80
股东权益:				
实收资本	1,120,560,000.00	1,120,560,000.00	1,120,560,000.00	920,560,000.00
资本公积	207,337,284.03	148,480,789.12	59,304,474.73	62,059,973.18
减:库存股	-	-	-	-

盈余公积	11,352,255.55	11,352,255.55	-	1,829,014.97
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	-54,561,155.52	-55,285,712.95	-3,689,104.05	10,364,418.09
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	1,284,688,384.06	1,225,107,331.72	1,176,175,370.68	994,813,406.24
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	1,284,688,384.06	1,225,107,331.72	1,176,175,370.68	994,813,406.24
负债及股东权益合计	14,030,135,285.36	2,857,875,230.87	1,728,660,180.93	1,147,510,671.04

表6-5 母公司利润表

单位：元

项 目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	-	11,192,920.00	-	3,693,080.00-
减：营业成本	10,313,831.78	-	-	-
营业税金及附加	-	624,564.95	-	203,119.40
销售费用	-	-	-	-
管理费用	6,283,322.96	20,538,211.40	14,027,293.54	3,761,873.33
财务费用	4,030,508.82	41,227,519.40	11,546,507.58	2,806,763.89
资产减值损失	-	-	1,336,100.39	-
加：公允价值变动收益	--	-	-	-
投资收益	8,901,902.62	17,268,453.87	6,569,755.37	10,613,780.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	-1,411,929.16	-33,928,921.88	-20,340,146.14	7,535,103.84
加：营业外收入	2,140,000.00	2,621,478.15	19,110,000.00	193,000.05
减：营业外支出	3,513.41	1,008,812.55	3,256,157.14	240,411.93
三、利润总额	724,557.43	-32,316,256.28	-4,486,303.28	7,487,691.96
减：所得税费用	-	-	-	-
四、净利润	724,557.43	-32,316,256.28	-4,486,303.28	7,487,691.96
归属于母公司所有者的净利润	724,557.43	-32,316,256.28	-4,486,303.28	7,487,691.96
少数股东损益	-	-	-	-

表6-6 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2011 年 1-3 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	-	11,192,920.00	-	2,693,080.00
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	77,325,450.72	425,762,192.20	98,599,846.26	60,704,735.79
经营活动现金流入小计	77,325,450.72	436,955,112.20	98,599,846.26	63,397,815.79
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	2,312,962.25	7,351,708.84	4,653,735.56	2,285,219.59
支付的各项税费	234,548.64	671,914.93	321,710.48	43,353.94
支付其他与经营活动有关的现金	66,841,746.79	319,734,717.04	220,154,503.06	65,649,849.07
经营活动现金流出小计	69,389,257.68	327,758,340.81	225,129,949.10	67,978,422.60
经营活动产生的现金流量净额	7,936,193.04	109,196,771.39	-126,530,102.84	-4,580,606.81
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	10,808,436.67	22,114,803.87	-	1,039,615.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	25,319,431.31	-
投资活动现金流入小计	10,808,436.67	22,114,803.87	25,319,431.31	1,039,615.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	49,631,418.93	118,842,942.71	79,353,368.00	553,140.00
投资支付的现金	40,000,000.00	872,270,000.00	360,130,500.00	52,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	89,631,418.93	991,112,942.71	439,483,868.00	52,553,140.00
投资活动产生的现金流量净额	-78,822,982.26	-968,998,138.84	-414,164,436.69	-51,513,524.40
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	330,000,000.00	200,000,000.00	-

取得借款收到的现金	360,000,000.00	-	530,000,000.00	212,500,000.00
发行债券收到的现金	483,750,000.00	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,200,000,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	843,750,000.00	1,530,000,000.00	730,000,000.00	212,500,000.00
偿还债务支付的现金	20,000,000.00	480,000,000.00	135,000,000.00	87,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,047,717.66	24,665,068.27	18,870,962.39	2,917,240.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	4,920,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	26,047,717.66	509,585,068.27	153,870,962.39	90,417,240.00
筹资活动产生的现金流量净额	817,702,282.34	1,020,414,931.73	576,129,037.61	122,082,760.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	746,815,493.12	160,613,564.28	35,434,498.08	65,988,628.79
加：期初现金及现金等价物余额	267,277,577.93	106,664,013.65	71,248,693.65	5,260,064.86
六、期末现金及现金等价物余额	1,014,093,071.05	267,277,577.93	106,683,191.73	71,248,693.65

（三）财务报表合并范围

1、2010年合并报表范围

表6-7 2010年度财务报表合并范围

序号	企业名称	持股比例 (%)	享有表决权 (%)	注册资本	投资额	级次
1	陕西黄河集团有限公司	100.00	100.00	18,130.00	25,395.30	2
2	陕西烽火通信集团有限公司	67.63	67.63	34,309.02	27,413.79	2
3	西北机器有限公司	47.39	47.39	27,229.46	8,597.90	2
4	陕西凌云电器总公司	100.00	100.00	2,522.71	3,733.75	2
5	陕西群力电工有限责任公司	25.70	25.70	18,655.70	4,902.18	2
6	西安卫光科技有限公司	100.00	100.00	2,100.00	2,100.00	2
7	西安中为光电科技有限公司	30.00	30.00	10,000.00	3,000.00	3
8	陕西烽火佰鸿光电科技有限公司	20.00	20.00	2,000.00	400.00	3
9	陕西华星电子工业公司	58.00	58.00	3,456.84	2,000.00	2
10	西安黄河光伏科技有限公司	2.78	2.78	36,000.00	1,000.00	3
11	西安航空电子科技有限公司	34.96	34.96	6,000.00	198.80	2
12	陕西长岭电气有限责任公司	100.00	100.00	2,862.00	13,900.63	2

序号	企业名称	持股比例 (%)	享有表决权 (%)	注册资本	投资额	级次
13	西安创联电气科技(集团)有限责任公司	13.53	13.53	24,432.32	4,400.00	2
14	陕西光伏产业有限公司	50.00	50.00	100,000.00	25,000.00	2
15	陕西电子信息国际商务公司	40.00	40.00	300.00	120.00	2
16	陕西凌云电器集团有限公司	60.52	60.52	36,349.43	26,672.90	2
17	陕西汉中变压器有限责任公司	100.00	100.00	837.07	7,750.75	2

注：本集团对部分下属公司的持股比例虽不足50%，但拥有实质控制权，故纳入合并报表范围。

2、近三年合并报表范围的变更

(1) 本公司2008年度纳入合并财务报表的一级子公司（或实质控制）8家，除2007年度纳入合并范围的7家子公司外，2008年新增陕西华星电子工业有限公司。

表6-8 2008年合并报表范围变更情况

单位：万元

序号	企业名称	合并原因
1	陕西华星电子工业有限公司	收购

(2) 本公司2009年纳入合并财务报表的一级子公司（或实际控制）11家，较2008年净增加3家。

表6-9 2009年合并报表范围变更情况

单位：万元

序号	企业名称	增加(减少)原因
新增		
1	西安创联电气科技(集团)有限责任公司	新增投资后实质控制
2	陕西长岭电气有限责任公司	新成立
3	陕西光伏产业有限公司	新成立
4	西安航空电子科技有限公司	实质控制
减少		
1	西安中为光电科技有限公司	纳入创联电气合并范围

(3) 2010年度本公司纳入合并财务报表的一级子公司（或实际控制）14家，较上年净增加3家企业。

表6-10 2010年合并报表范围变更情况

单位：万元

序号	企业名称	合并原因
1	陕西电子信息国际商务有限公司	实质控制
2	陕西凌云电器集团有限公司	同一控制合并
3	陕西汉中变压器有限责任公司	股权划转

三、主要财务指标

表 6-11 主要财务指标

项目	2011 年 3 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
偿债能力指标				
资产负债率 ¹	69.65%	66.75%	55.95%	51.38%
流动比率 ²	1.21	1.18	1.50	1.39
速动比率 ³	0.90	0.90	0.93	0.94
利息保障倍数 ⁴	-	3.51	6.24	5.18
盈利能力指标				
净利润率 ⁵	-3.44%	3.82%	5.47%	2.66%
净资产收益率 ⁶	-	6.60%	6.98%	2.55%
毛利率 ⁷	16.59%	21.00%	25.39%	32.06%
运营效率指标				
资产总额周转率 ⁸	-	0.65	0.59	0.46
存货周转率 ⁹	-	3.00	2.25	1.49
应收账款周转率 ¹⁰	-	3.69	3.62	3.39

注：平均余额为当期期末数和上期期末数的算术平均值。

¹ 资产负债率=总负债/资产总额

² 流动比率=流动资产/流动负债

³ 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

⁴ 利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

⁵ 净利润率=净利润(含少数股东损益)/主营业务收入

⁶ 净资产收益率=净利润/(期初所有者权益+期末所有者权益)÷2

⁷ 毛利率=(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入

⁸ 资产总额周转率(次/年)=主营业务收入/资产总额平均余额

⁹ 存货周转率(次/年)=主营业务成本/存货平均余额

¹⁰ 应收账款周转率(次/年)=主营业务收入/应收账款平均余额

四、发行人财务状况分析（合并报表口径）

（一）资产结构

表 6-12 公司最近三年及一期资产结构

单位：万元

科目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占比 ^注	金额	占比 ^注	金额	占比 ^注	金额	占比 ^注
非流动资产合计	413,957	29.50%	408,959	31.85%	260,342	30.29%	195,614	33.35%
流动资产合计	989,057	70.50%	875,150	68.15%	599,148	69.71%	391,021	66.65%
资产总计	1,403,014	100.00%	1,284,109	100.00%	859,489	100.00%	586,635	100.00%

注：“占比”为各科目占资产总计的比例

截至2010年12月31日，发行人资产总额为128.41亿元，其中流动资产87.52亿元，占总资产的68.15%；长期股权投资6,082万元，占总资产的0.47%；固定资产17.46亿元，占总资产的13.60%；在建工程12.31亿元，占总资产的9.59%；无形资产5.67亿元，占总资产的4.42%。2011年3月末，发行人资产总额为140.30亿元，其中流动资产98.91元，固定资产18.24亿元，在建工程12.46亿元，无形资产5.82亿元。

2008-2010年，发行人资产规模逐年快速增长，年均增幅达到37.45%，近三年公司资产构成较为稳定，流动资产占比有所上升，保持在70%左右。2010年底，公司流动资产占总资产68.15%，非流动资产占31.85%。公司资产以流动资产为主，符合电子行业特点。截至2011年3月末，公司流动资产占比70.50%，较2010年有所增加。

1、流动资产

表 6-13 公司最近三年末及一期流动资产主要构成

单位：万元

科目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占比 ^注	金额	占比 ^注	金额	占比 ^注	金额	占比 ^注
货币资金	344,722	34.85%	295,896	33.81%	215,063	35.89%	123,137	31.49%
应收账款	204,160	20.64%	209,720	23.96%	125,424	20.93%	82,703	21.15%
应收票据	24,556	2.48%	27,361	3.13%	14,670	2.45%	11,529	2.95%
其他应收款	43,936	4.44%	32,801	3.75%	33,032	5.51%	20,061	5.13%
存货	253,400	25.62%	211,774	24.20%	154,135	25.73%	126,950	32.47%
预付款项	110,186	11.14%	95,719	10.94%	55,270	9.22%	21,596	5.52%

流动资产合计	989,057	100.00%	875,150	100.00%	599,148	100.00%	391,021	100.00%
--------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

注：“占比”为各科目占流动资产合计的比例

截至2010年末，发行人流动资产达到87.52亿元，较2009年的59.91亿元增加27.61亿元，增幅为46.09%。发行人流动资产主要为货币资金、存货、预付款项、应收票据、其他应收款和应收账款，2010年末分别占流动资产的33.81%、24.20%、10.94%、3.13%、3.75%和23.96%。2011年3月末，发行人流动资产为98.91亿元，其中货币资金、存货、预付款项、应收票据、其他应收款和应收账款分别占流动资产的34.85%、25.62%、11.14%、2.48%、4.44%和20.64%。

（1）货币资金

公司货币资金在流动资产中占比较大，近三年平均占比为33.73%。2010年末公司货币资金余额达29.59亿元，较2009年末增加8.08亿元，增幅37.56%，主要是因为集团下属公司年末大量应收账款收回以及集团合并范围增加使得货币资金增加。

2011年3月末，发行人货币资金余额34.47亿元，比2010年末增加约4.88亿元，增长幅度为16.49%，主要原因是由于本公司于2011年1月14日发行企业债增加银行存款约4.8亿元。

（2）存货

2010年末公司存货余额21.18亿元，计提跌价准备0.57亿元，占流动资产比例为24.20%。2008-2010年，公司存货年均增长27.93%，公司存货主要是生产经营需要的原材料、自制半成品及在产品和库存商品、委托加工物资等，其中生产经营需要的原材料、自制半成品及在产品和库存商品合计占比98.81%，在产品及自制半成品占比最多，比例为41.45%。2010年存货占流动资产的比例较2009年变化较小，基本持平。

公司存货在流动资金中占比较高的原因是：公司通信、导航、电子设备等主要产品技术复杂，生产周期较长，一般是前三季度投入，在四季度开始陆续根据用户需要进行发货和销售，同时在第四季度又要为第二年的生产进行必要的材料储备，随着经营规模的不断扩大，其存货占用的资金也越来越大。

2011年3月末，发行人存货净额由2010年底的21.18亿元增加至25.34亿元，增加4.16亿元，主要是由于一季度公司根据全年生产计划增加存货储备，而生产销售处于传统淡季所致。

（3）预付款项

2008-2010年，公司预付款项呈明显上升趋势，三年平均增长幅度达到84.71%，在流动资金中的占比也由2008年的5.52%上升到2010年的10.94%，主要原因为，随着公司主营业务的不断扩大，对原材料的采购也快速增加，出于稳定供货渠道及控制原材料成本的考虑，公司加大了原材料采购过程中预付方式的比例。2010年末，公司预付款项余额为9.58亿元，其中1年以下占88.31%，1-2年占8.03%，2年以上占3.66%。整体来看，公司预付款项账龄较短，结构合理，主要为工程及设备预付款。

2011年3月末，公司预付款项为11.02亿元，较年初增加1.44亿元，在流动资产中占比11.14%，主要为公司在存货储备过程中预付材料款增加所致。

（4）应收账款

2008-2010年，公司应收账款净额年均增长48.76%，截至2010年底，应收账款净额20.97亿元，占流动资产23.96%。从账龄分析看，1年以内的占应收账款净额的82.21%，1-2年的占8.44%，2年及以上占9.35%。公司3年以上应收账款占比较小，公司根据账龄和应收账款性质，对该部分账款计提了47.54%的坏账准备。2011年3月末，公司应收账款净额20.42亿元，与年初相比基本持平。公司应收账款前五名合计金额2.53亿元，占应收账款总额的12.41%，具体情况如下：

客户	金额（元）	占比
第一名	65,943,575.98	3.23%
第二名	61,452,063.06	3.01%
第三名	52,877,356.59	2.59%
第四名	42,261,053.33	2.07%
第五名	30,828,111.37	1.51%
合计	253,362,160.33	12.41%

公司应收账款快速增加，但在流动资产中的占比保持相对稳定，主要是由于近年来公司主营业务发展迅速，在销售过程中应收账款成比例增加所致。公司应收账款的主要对象是有关国有单位，存在坏账的风险较低，回款安全有保障。

（5）应收票据

2008-2010年，公司应收票据年均增长44.40%，在流动资产中的占比变化不大。公司应收票据主要为银行承兑汇票，截至2010年底，公司应收票据2.74亿元。较2009年增加1.27亿元，主要是由于公司在产品销售中增加了票据结算方式，银行承兑汇票在应收票据中的占比达到86.13%，风险很小。

2011年3月末，公司应收票据余额为2.46亿元，较年初减少0.28亿元，主要是公司在产品销售中收到的票据陆续到期兑付所致。

(6) 其他应收款

2010年末，公司其他应收款净额为3.28亿元，较上年末减少0.02亿元，变化较小。从账龄分析看，1年以内的占其他应收款净额的52.29%，1-3年的占12.57%，3年以上的占35.14%，公司对3年以上的其他应收款计提了85%以上的坏账准备，坏账准备计提充分。

2011年3月末，公司其他应收款余额为4.39亿元，较上年末增加1.11亿元。增幅33.84%，主要是随着发行人下属公司的增加以及下属公司对外业务的不断增加与外部的往来增多所致。公司其他应收款前五名合计金额0.94亿元，占其他应收款总额的21.25%，具体情况如下：

客户	金额（元）	占比
第一名	35,500,030.50	8.08%
第二名	26,449,280.15	6.02%
第三名	20,957,319.99	4.77%
第四名	5,931,316.98	1.35%
第五名	4,525,375.18	1.03%
合计	93,363,322.79	21.25%

2、非流动资产

表 6-14 公司最近三年及一期非流动资产主要构成

单位：万元

科目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占比 ^注	金额	占比 ^注	金额	占比 ^注	金额	占比 ^注
固定资产	182,403	44.06%	174,597	42.69%	141,415	54.32%	114,909	58.74%
在建工程	124,561	30.09%	123,131	30.11%	41,941	16.11%	27,177	13.89%
无形资产	58,206	14.06%	56,698	13.86%	49,535	19.03%	38,920	19.90%
长期股权投资	6,410	1.55%	6,082	1.49%	2,664	1.02%	2,310	1.18%
投资性房地产	34,203	8.26%	34,446	8.42%	15,167	5.83%	-	-
非流动资产合计	413,957	100.00%	408,959	100.00%	260,342	100%	195,614	100.00%

注：“占比”为各科目占非流动资产合计的比例

截至2010年末，发行人非流动资产达到40.90亿元，较2009年的26.03亿元增加14.87亿元，增幅为57.13%。发行人非流动资产主要为固定资产、在建工程、无形资产、长期

股权投资、投资性房地产。2010年末分别占流动资产的42.69%、30.11%、13.86%、1.49%、8.42%。2011年3月末发行人非流动资产为41.40亿元，其中固定资产、在建工程、无形资产、长期股权投资、投资性房地产分别占流动资产的44.06%、30.09%、14.06%、1.55%和8.26%。

（1）固定资产

发行人的固定资产为其拥有并已取得有关权属证明、为正常生产经营所需的资产。2008-2010年，由于公司固定资产投资规模相对较大，公司固定资产年均增幅18.40%。

2010年发行人通过增加投资项目不断增加固定资产，截至2010年12月31日，发行人固定资产净额达到17.46亿元，较2009年增加了3.32亿元，增幅23.48%。2011年3月末，发行人固定资产净额为18.24亿元，较2010年末略有上升。

（2）在建工程

2008-2010年，公司在建工程年均增长90.30%，由于公司目前处于快速扩张期，因此新建项目较多。

2010年末，发行人在建工程12.31亿元，较2009年增加8.12亿元，增幅较大，达到193.79%。增加的在建工程主要是投入到半导体产业园、光伏项目、切割设备、靖边10MWP光伏并网发电项目、西京电子厂房更新改造等项目的建设上。

2011年3月末，发行人在建工程12.46亿元，较2010年年末仍有小幅增加。

（3）无形资产

2008-2010年，公司无形资产增速较快，年均增长38.49%，主要是土地使用权及其他无形资产。公司近三年对外兼并收购较多，土地使用权增长较快。截至2010年末，公司无形资产合计5.67亿元，主要由土地使用权构成。

2011年3月末，公司无形资产净值5.82亿元，较2010年末变化不大。

（4）长期股权投资

公司长期股权投资主要包括对子公司、合营企业、联营企业及其他企业的股权投资，在公司非流动资产中占比较小。截至2010年末，公司长期股权投资6,082万元，较2009年增加3,418万元，主要是公司2010年度新增杭州红剑文明科技有限公司投资300万元、河北朝日光电科技有限责任公司投资600万元、陕西太普光电科技有限公司投资480万

元、陕西银河消防科技装备有限公司投资368万元与陕西宝鸡长岭冰箱有限公司投资633万元等。截至2011年3月末公司长期股权投资6,409万元,与上年末无明显变化。

(5) 投资性房地产

2009年-2011年3月末,公司投资性房地产分别为15,167万元、34,446万元与34,203万元。主要是下属公司已出租的土地使用权、已出租的房屋建筑物等。

(二) 负债结构分析

表 6-15 公司最近三年及一期负债构成

单位: 万元

科目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占比 ^注	金额	占比 ^注	金额	占比 ^注	金额	占比 ^注
流动负债合计	814,294	83.33%	740,919	86.44%	399,512	83.08%	280,979	93.23%
非流动负债合计	162,899	16.67%	116,193	13.56%	81,346	16.92%	20,424	6.77%
负债合计	977,193	100.00%	857,112	100.00%	480,858	100.00%	301,403	100.00%

注:“占比”为各科目占负债合计的比例

截至2010年12月31日,发行人负债总额为85.71亿元,其中流动负债74.09亿元,占总负债的86.44%;非流动负债11.62亿元,占总负债的13.56%;2011年3月末,发行人负债总额97.71亿元,其中流动负债81.42亿元,非流动负债16.29亿元,在总负债中占比分别为83.33%及16.67%。

1、流动负债

表 6-16 公司最近三年及一期流动负债主要构成

单位: 万元

科目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占比 ^注	金额	占比 ^注	金额	占比 ^注	金额	占比 ^注
短期借款	229,777	28.22%	172,212	23.24%	102,084	25.55%	34,835	12.40%
应付账款	208,757	25.64%	206,282	27.84%	155,630	38.96%	121,068	43.09%
预收款项	101,388	12.45%	81,843	11.05%	24,341	6.09%	31,081	11.06%
其它应付款	120,311	14.77%	118,640	16.01%	77,288	19.35%	52,381	18.64%
交易性金融负债	120,000	14.74%	120,000	16.20%	-	-	-	-
流动负债合计	814,294	100.00%	740,919	100.00%	399,512	100.00%	280,979	100.00%

注:“占比”为各科目占流动负债合计的比例

2010年发行人流动负债达到74.09亿元，较2009年的39.95亿元增加34.14亿元，增幅为85.45%。发行人流动负债主要为短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款和交易性金融负债，2010年末分别占流动负债的23.24%、27.84%、11.05%、16.01和16.20%。

（1）短期借款

公司短期借款在流动资产中占比逐年增加，从2008年的12.40%增至2010年的23.24%。2010年末发行人短期借款较上年增长了68.70%，达到17.22亿元，主要是由于2010年公司的生产规模不断扩大，前期投资项目建成运行，需要大量的流动资金补充，公司在银行的流动资金贷款较2009年增长较快所导致。

2011年3月末，发行人短期借款余额为22.98亿元，比2010年末增加5.76亿元，主要用于补充短期流动资金。公司短期流动资金需求迅速增加，一方面是由于公司导航设备、汽车电子、电子元器件等传统业务规模在2010年的基础上继续扩大，在生产和销售上的投入也相应增加，另一方面是因为公司新兴产业在2010年发展势头迅猛，如半导体照明和太阳能光伏产业等，目前市场需求较大，订单较多，对流动资金的需求较大。

（2）应付账款

2010年公司应付账款为20.63亿元，较2009年增加5.06亿元。其中1年以内的应付账款余额为16.43亿元，占公司全部应付账款的79.63%，1-2年期应付账款余额为1.16亿元，占公司全部应付账款的5.63%。2-3年期应付账款余额为0.24亿元，占全部应付账款的1.16%。3年以上应付账款余额为2.80亿元，占全部应付账款的13.58%。3年以上应付账款中有三笔“无力偿还”，均为下属公司应付账款，合计金额为46.70万元，在应付账款中占比较小。具体情况如下：（1）华星电子下属的华星线绕电阻器公司与彩秦公司、深圳天乙电阻有限公司由于供需双方对原材料质量存在纠纷，分别导致21.92万元货款和12.80万元货款未结算。（2）华星电子下属子公司华星工模具有限公司与北京新华天有限公司就其所供材料存在质量规格纠纷未结算货款11.99万元。华星电子与其两家下属公司均经营正常，目前正在和债权人协商解决债务问题，并不会影响本公司的正常经营。

2011年3月公司应付账款20.87亿元，比2008年末增加0.24亿元，增幅为1.16%，主要是因为公司在2011年经营活动中增加了部分应付货款。

（3）预收款项

2010年公司预收款项余额为8.18亿元，较2009年增加5.75亿元，主要是由于2010年末电子信息行业销售较好，市场需求较为旺盛加之金额较大的销售合同未全部完成进行

结转使得预收货款大幅增加。1年以内预收款项余额为7.66亿元，占全部预收款项的93.61%。

2011年3月末，发行人预收款项余额为10.14亿元，较2010年末增加1.96亿元，主要原因是2011年一季度公司电子产品销量回升，预收款相应增加。

（4）其他应付款

2010年末公司其他应付款余额为11.86亿元，较2009年末增加4.13亿元。其中1年以内（含一年）其他应付款余额7.61亿元，占全部其他应付款余额的64.14%，1-2年期（含2年）其他应付款余额2.29亿元，占全部其他应付款余额的19.32%。2-3年期（含3年）其他应付款余额1.56亿元，占全部其他应付款的13.17%。3年以上其他应付款余额0.40亿元，占全部其他应付款的3.37%。3年以上其他应付款中有六笔是由于下属公司资金紧张、无款支付等原因尚未偿还，合计金额为552.03万元，在本公司其他应付款中占比较小。具体情况如下：（1）华星电子拖欠陕西华星无线电器材厂往来款309.87万元，拖欠职工药费37.65万元。2010年12月华星电子经咸阳市国有资产监督管理委员会批准以承接原陕西华星无线电器材厂及社区服务经费等债务的方式接收该厂破产资产，目前华星电子正在处理上述账务，经账务处理后上述债务将会核销。（2）黄河机器制造厂拖欠南利公司142.22万元、拖欠陕西省建筑公司第四分公司32万元、拖欠唐华陶瓷公司18.06万元、拖欠陕西省建筑工程安装公司12.23万元，均是由于黄河机器制造厂进行厂区基建时由于与施工方就工程质量存在争议形成的未结算工程款；截至2010年末黄河机器制造厂资产总额3.58亿元，2010年度实现营业收入4,318万元，利润总额427万元，目前该厂正常经营。公司正在积极与对方商讨解决方案，并不会影响本公司的正常经营。

2011年3月末，发行人其他应付款余额为12.03亿元，较2010年末增加0.17亿元，增幅为1.41%，系公司应付的往来款项增加所致。

（5）交易性金融负债

2010年末公司交易性金融负债余额12亿元，是发行人于2010年4月发行短期融资券使融资增加12亿元。2011年3月末交易性金融负债余额没有变化。

2、非流动负债

表 6-17 公司最近三年末非流动负债主要构成

单位：万元

科目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占比 ^注	金额	占比 ^注	金额	占比 ^注	金额	占比 ^注

长期借款	53,812	33.03%	53,862	46.36%	46,553	57.23%	1,043	5.10%
专项应付款	31,238	19.18%	34,230	29.46%	30,835	37.91%	18,618	91.16%
应付债券	48,375	29.70%	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	162,899	100.00%	116,193	100.00%	81,345	100.00%	20,424	100.00%

注：“占比”为各科目占非流动负债合计的比例

2010年发行人非流动负债为11.62亿元，较2009年增加3.48亿元，增加幅度为42.84%。
2011年3月末发行人非流动负债16.29亿元较2010年末增加约4.67亿元，增长幅度40.20%。

（1）长期借款

2008-2011年3月末发行人长期借款分别为1,043万元、46,553万元、53,862万元和53,812万元。2010年公司长期借款较2009年增加7,309万元，达到5.39亿元增幅为15.70%。发行人长期借款大幅增加，主要是满足项目建设资金需求。

2011年3月末，发行人长期借款余额为53,812万元，较2010年末减少50万元，基本持平，略有减少。

（2）专项应付款

2008年-2011年3月末专项应付款分别为1.86亿元、3.08亿元、3.42亿元、3.12亿元，主要是国家拨入的具有专门用途的拨款，该部分拨款作为项目资本金，待到项目竣工验收后逐步转为公司实收资本或资本公积，会带来公司净资产的逐步增加。

（3）应付债券

2011年3月末发行人应付债券余额4.875亿元，是发行人于2011年1月发行的7年期企业债券。

（三）盈利能力

1、营业收入与成本

表 6-18 公司最近三年及一期营业收入与成本

单位：万元

科目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	141,064	695,491	423,631	250,434
营业成本	117,661	549,455	316,088	170,555

近三年发行人主营业务保持稳定增长，营业收入年平均增长速度为44.11%。2010

年度，公司实现营业收入69.55亿元。同时，公司营业成本也保持相应上升，近三年平均增长速度52.15%，营业成本的上升速度稍高于营业收入。

2011年1-3月，公司完成营业收入14.11亿元，营业成本11.77亿元。

2、利润指标分析

表 6-19 公司最近三年及一期利润指标变动表

科目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利润总额（万元）	(5,893)	31,979	27,116	8,507
净利润（万元）	(4,853)	26,576	23,155	6,547
毛利率	16.59%	21.00%	25.39%	32.06%
净资产收益率	-	6.60%	6.98%	2.55%

2010年，公司利润总额达到3.20亿元，较2009年增加0.49亿元，降幅18.08%；公司净利润为2.66亿元，较上年增加了0.34亿元，增幅为14.66%。近三年来，公司的毛利率水平有所下降，主要原因为从2009年以来，我国实行较为宽松的金融政策以刺激经济的发展，由此引起的原材料价格呈较快上涨趋势，而公司目前处于快速扩张时期，由于行业竞争的不断加剧，出于扩大市场份额的需求，产品价格无法达到同比例增加，因此，整体毛利率水平下降明显。

2011年1-3月份，公司利润总额和净利润分别为-5,893万元和-4,853万元，毛利率为16.59%，从财务数字来看，2011年一季度公司经营暂时处于亏损状态，主要原因为：受原材料价格上涨预期的影响，公司年初加大了对原材料的储备，营业成本支出高于往年同期，而一季度为行业传统淡季，实现收入相对处于低位，因此报表显示暂时亏损，进入二、三季度，上述情况将出现明显扭转。

未来几年，公司将进一步加大对收购企业的整合力度，同时将重点发展太阳能光伏产业、高亮度LED产业等项目，预计届时公司的盈利水平将有明显提高。另外，公司通过调整产品结构，提高产品附加值及完善产业链结构，未来抗风险能力有望进一步增强。总体看，未来几年公司利润增长空间较大，预计盈利水平有望提高。

3、期间费用分析

表 6-20 公司费用情况表

单位：万元

科目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售费用	5,236	18,087	11,978	7,591
管理费用	22,325	89,913	68,411	60,066
财务费用	1,550	9,797	3,273	478
期间费用合计	29,111	117,797	83,662	68,135
占营业收入比重（%）	20.64%	16.94%	19.75%	27.21%

随着公司业务规模扩大，2008-2010年公司期间费用上升较快，2010年期间费用合计11.78亿元，较上年度增加3.41亿元，增幅40.74%。近三年三项费用之和占主营业务收入的比例分别为27.21%、19.75%和16.94%，期间费用占比有所下降。由于电子集团自2007年以来，公司经历了多次的改制、收购等重组调整，财务结构变化较大，使得近三年公司期间费用呈现递增趋势。

2008-2010年，公司财务费用增长幅度较快，从2008年末的478万元增至2010年末的9,797万元，其与营业收入比例也相应上升。公司财务费用主要为融资借款的利息支出。近三年，公司加大了对下属企业的并购重组力度，是其快速发展和快速扩张的表现，在快速扩张初期，公司融资需求较大，其银行借款与债券融资规模都成倍增长，因此相应利息支出增加较快。

2010年，公司管理费用达8.99亿元，较2009年上升了2.15亿元，增幅为23.92%，公司管理费用近几年来一直处于较高水平，且增幅较快，主要原因为电子集团下属企业多为经营多年的国有企业改制而来，由于历史原因，此类国有企业机制与人员负担较重，改制后离退休人员、员工安置费、新增社保逐年增加以及近年来公司合并报表范围不断增加所致。

2010年，公司发生销售费用1.81亿元，较上年度增加0.61亿元，增幅50.93%。一方面，2010年度公司主营业务规模明显增长，其合并报表范围也有所扩大；另外，由于集团下属公司每年都会有许多新产品不断推出，公司调整市场营销策略加大了营销力度，引起销售费用的相应增加。

截至2011年3月末，公司发生期间费用2.91亿元，占营业收入的比重为20.64%。

（四）偿债能力分析

表 6-21 公司主要偿债能力指标

项目	2011 年 1-3 月	2010 年	2009 年	2008 年
流动比率	1.21	1.18	1.50	1.39
速动比率	0.90	0.90	1.11	0.94
资产负债率	69.65%	66.75%	55.95%	51.38%
EBITDA (万元)	-	63,865.65	50,454.66	22,686.42
EBITDA 利息保障倍数	-	4.43	6.80	11.14

1、短期偿债能力

近三年，公司流动比率分别为1.39、1.50、1.18，速动比率分别为0.94、1.11、0.90，有一定的波动，这主要是由于公司近三年公司流动负债增长和流动资产的增长波动幅度不一致所致。

2011年3月末公司流动比率较2010年末略有增加、速动比率较2010年末基本持平，分别达到了1.21和0.90，虽有变动，但变动幅度不大。

截至2010年末，公司的流动资产和速动资产分别达到87.51亿元和66.34亿元，反映出企业可以变现的资产金额较大，资产流动性较好。

2、长期偿债能力

2008-2010年，发行人的平均资产负债率基本维持在58%左右的水平，呈现明显的上升趋势。发行人自2007年成立后的近三年，不断加大对相关企业并购重组力度，是其快速发展和快速扩张的表现。当前，电子信息行业正处于快速整合的阶段，因此与同行业相比该比率属正常水平。随着建设项目的投入生产、公司对外扩张、资源整合的逐步落实，未来行业集中度的提高将进一步有利于公司及投资项目收入的稳定增长，从而逐步降低公司资产负债率。

公司2010年和2009年EBITDA分别为6.39亿元、5.05亿元。公司2010年和2009年EBITDA利息倍数为4.43倍、6.80倍，总体上来看，EBITDA对利息的保障程度较好，利息支付能力较强，主要原因是由于近三年公司固定资产投资增长带来的折旧增加大于银行债务增长带来的利息支出费用。同时由于集团公司成立后加强了财务预算管理和资金集中管理，最大限度地提高了资金效率，降低了财务成本。

近两年来，公司资产规模迅速扩大，2010年年末增至128.41亿元，与2009年同比增幅达到49.42%。今后随着企业太阳能光伏产业、高亮度LED产业等项目的投产，业务收入将迅速增长，资产规模将不断扩大，所有者权益将不断增加，公司将可以更加灵活有

效地运用财务杠杆，并具有一定的举债空间和长期偿债能力。

（五）营运效率分析

表 6-22 公司主要营运效率指标变动表

项目	2010 年	2009 年	2008 年
应收账款周转率（次）	3.94	3.63	3.39
存货周转率（次）	3.44	2.08	1.49
总资产周转率（次）	0.62	0.55	0.46

2008-2010年，发行人应收账款周转率分别为3.39、3.63、3.94，存货周转率分别为1.49、2.08、3.44，总资产周转率分别为0.46、0.55、0.62；反映企业运营效率的主要指标呈现良性的上升趋势，说明应收账款质量较高，存货周转效率较好，企业运用资产获取收入的能力在不断提高，资产管理能力在不断提高。

（六）现金流量分析

表 6-23 公司最近三年及一期现金流量表摘要

单位：万元

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动现金流入小计	226,715	732,897	446,635	254,016
经营活动现金流出小计	252,601	726,884	433,567	242,478
经营活动产生的现金流量净额	(25,887)	6,012	13,067	11,538
投资活动现金流入小计	322	39,830	19,325	7,584
投资活动现金流出小计	23,785	193,926	87,347	35,876
投资活动产生的现金流量净额	(23,463)	(154,096)	(68,021)	(28,292)
筹资活动现金流入小计	133,842	384,915	204,015	59,197
筹资活动现金流出小计	35,666	166,540	79,943	40,493
筹资活动产生的现金流量净额	98,176	218,375	124,071	18,703
现金及现金等价物净增加/（减少）额	48,826	70,278	69,126	1,989

1、经营活动产生的现金流量净额

公司近三年经营活动现金净流量持续为正，表明公司的主营业务一直保持着较好的

现金创造能力。2010年，经营活动产生的现金流量净额6,012亿元，比上年的1.31亿元减少7,055万元，主要是由于原材料价格的上涨，使其购买商品、接受劳务支付的现金以及支付的各项税费的现金流出相对其销售产品的现金流入增幅较快所致。

2011年1-3月，公司经营活动净现金流量为-2.59亿元，主要是由于陕西电子信息集团下属企业承担了国家大量的生产任务。产品需求方与供方货款结算，多为需求方预付部分款约为0-30%左右，随着产品的生产进度逐步结算，待产品直接交付需方使用后或交给第三方总装调试完成后再交付需方使用方才结算尾款。整个货款结算有一定的账期，企业需垫付大量的采购资金。根据所生产的产品不同账期长短不同。产品生产订单多为上年第四季度签订订单，每年的上半年开始进入生产阶段，采购活动较为集中，每年末需方会集中支付货款，所以在该公司合并报表中每年末会体现出较大的货币资金量。年末经营活动现金流量净额预期将会有较大改观。

2、投资活动产生的现金流量净额

2008-2010年，公司投资性净现金流分别为-2.83亿元、6.80亿元与15.41亿元，投资活动现金流出一直高于现金流入，且差额呈明显扩大趋势。公司投资活动现金流出增加明显，主要是因为公司采取了相关多元化战略，在相关行业进行了系统的战略布局，各种技改和新建项目规模较大，致使投资活动现金流出维持在较高水平。

2011年1-3月，公司投资活动净现金流为-2.35亿元，主要是2011年公司继续保持一定规模的项目投资，包括半导体产业园投资约5,000万元，西京电子所属榆林产业园投资约6,000万元，凌云电器所属银河消防车项目购建固定资产投资约4,800万元，烽火通信购建固定资产投资约4,500万元等。

3、筹资活动产生的现金流量净额

2008年、2009年和2010年，公司筹资活动现金流量净额分别为1.87亿元、12.41亿元与21.84亿元，上升趋势明显。近三年来，公司为了满足业务增长的需求，增加投资建设新项目并且对原有项目进行技改等，通过银行借款、发行债券等手段进行融资的规模不断加大，并以短期为主，因此筹资活动现金流入和流出的规模都相应增加。由于公司筹资活动流入规模增幅超过了现金流出，净现金流为正并不断增加。

截至2011年1-3月，公司筹资活动产生的净现金流为9.82亿元，其中现金流入为13.34亿元。合理的筹资规划满足了发行人经营和投资的资金需求，促进了发行人的健康发展。

五、债务融资情况

本公司债务融资情况如下：

（一）有息债务余额

截至2010年12月31日，公司短期借款17.22亿元，长期借款5.38亿元，无应付债券；截至2011年3月31日，公司短期借款22.98亿元，长期借款2.38亿元，应付债券4.83亿元。

2011年3月末，公司短期借款、长期借款及应付票据结构如下：

表 6-24 公司借款期限结构

单位：万元

有息债务 期限	2011 年 3 月 31 日		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
1 年以内	229,777	81.02%	172,212	76.18%	102,084	68.68%	34,835	97.09%
1-3 年	-	-	500	0.22%	20,500	13.79%	500	1.39%
3-5 年	21,000	7.41%	21,000	9.29%	6,000	4.04%	-	-
5 年以上	32,812	11.57%	32,362	14.31%	20,053	13.49%	543	1.52%
合计	283,589	100%	226,074	100%	148,637	100%	35,878	100%

表 6-25 公司短期借款结构

单位：万元

项目	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
信用借款	55,321	55,321	27,620	260
抵押借款	48,020	48,020	4,020	21
保证借款	112,017	54,452	53,140	24,800
质押借款	14,419	14,419	17,304	9,754
合计	229,777	172,212	102,084	34,835

表 6-26 公司长期借款结构

单位：万元

项目	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
信用借款	15,512	15,562	26,553	543
抵押借款	18,300	18,300	-	-
保证借款	20,000	20,000	20,000	500
质押借款	-	-	-	-

项目	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
合计	53,812	53,862	46,553	1,043

（二）直接债务融资

截至本募集说明书签署之日，公司发行一期企业债券，发行时间为2011年1月14日，金额为5亿元，期限为7年。目前该企业债券正常存续。

发行人于 2010 年 4 月 8 日发行 8 亿元的短期融资券，到期日为 2011 年 4 月 7 日，年利率为 3.27%，已按期兑付。发行人于 2010 年 4 月 26 日发行 4 亿元的短期融资券，到期日为 2011 年 4 月 27 日，年利率为 3.23%，已按期兑付。发行人于 2011 年 6 月 13 日发行 8 亿元的短期融资券，到期日为 2012 年 6 月 13 日，年利率为 4.90%，尚未到期。

（三）有息债务融资期限和融资成本

公司主要债务的期限结构和利率情况如下：

表 6-27 2011 年 3 月末公司主要债务的期限结构和利率情况

借款人	项目	金额（万元）	期限	利率水平	起止日
中信银行陕西分行 交通银行西安分行	流动资金贷款	2,000	一年期 二年期	5.56%	2010.11.30-2011.11.18
	流动资金贷款	5,000		6.363%	2011.2.17-2011.11.18
	流动资金贷款	5,000		5.310%	2010.2.11-2012.2.10.
西安银行吉祥路支行	流动资金贷款	5,000	一年期	4.8417%	2011.1.12-2012.1.11
中国光大银行西安分行	流动资金贷款	10,000	一年期	6.06%	2011.1.4-2012.1.3
中国光大银行西安分行	流动资金贷款	10,000	一年期	6.1812%	2011.3.28-2012.3.27
浙商银行西安分行	流动资金贷款	5,000	一年期	5.10%	2010.12.14-2011.6.13
中国银行陕西省分行	并购贷款	6,000	五年期	5.184%	2009.9.18-2014.9.17
华夏银行西安分行	流动资金贷款	10,000	二年期	5.18%	2009.9.29-2011.8.29
北京银行西安分行	流动资金贷款	5,000	一年期	5.0445%	2010.10.9-2011.10.8
北京银行西安分行	流动资金贷款	3,000	一年期	5.0445%	2010.8.9-2011.8.8
北京银行西安分行	流动资金贷款	6,000	一年期	6.06%	2010.3.30-2011.3.29
合计		72,000			

六、关联交易情况

（一）关联方关系

1、存在控制关系的关联方情况

表 6-28 子企业

子企业名称	业务性质	注册地
陕西黄河集团有限公司	雷达成套设备	陕西省西安市
陕西烽火通信集团有限公司	通信设备	陕西省宝鸡市
西北机器有限公司	电子工业专用设备	陕西省西安市
陕西凌云电器总公司	电子设备	陕西省宝鸡市
陕西群力电工有限责任公司	电子元器件	陕西省宝鸡市
西安卫光科技有限公司	电子元器件	陕西省西安市
陕西华星电子集团有限公司	电子元器件	陕西省咸阳市
西安航空电子科技有限公司	电子元器件	陕西省西安市
陕西长岭电气有限责任公司	家用制冷电器	陕西省宝鸡市
西安创联电气科技（集团）有限责任公司	电子元器件	陕西省西安市
陕西光伏产业有限公司	太阳能光伏产品	陕西省西安市
陕西电子信息国际商务公司	电子元器件销售	陕西省西安市
陕西凌云电器集团有限公司	无线电导航接收设备	陕西省宝鸡市
陕西汉中变压器有限责任公司	变压器生产	陕西省汉中市
西安黄河光伏科技股份有限公司	太阳能光伏产品	陕西省西安市
西安中为光电科技有限公司	电子元器件制造	陕西省西安市
陕西烽火佰鸿光电科技有限公司	照明灯具制造	陕西省西安市

2、不存在控制关系的关联方

表6-29 托管企业

关联方名称	主要交易内容	备注
本集团投资托管企业	-	-
天水天光半导体有限公司	无	-
西京电气总公司	资金往来	-
长岭机器厂	资金往来	-
陕西宝鸡长岭冰箱有限公司	销售商品	-
陕西长岭空调器有限公司	购买商品	-
陕西长岭电子科技有限责任公司	租赁、资金往来	-
汉中特种变压器厂	无	-

关联方名称	主要交易内容	备注
本集团投资托管企业	-	-
汉中安特电气有限公司	无	-
汉中金星电工器材有限责任公司	无	-
汉中新三环变压器有限公司	无	-
西安长岭冰箱股份有限公司	购、销商品	-

表6-30 公司第一大股东相关情况

关联方名称	注册地点	主营业务	与公司关系	经济性质或类型	法定代表人
陕西省国资委	西安	国有资产出资和监管	第一大股东	国家机构	刘阳

(二) 关联方交易

公司与关联方交易的定价原则是有国家（行业）价格及收费标准的执行国家（行业）价格及收费标准，无国家（行业）价格及收费标准的执行市场价格，无市场参考价格的根据双方成本协商定价。2010年共发生以下关联交易：

1、 关联方交易

表6-31 购买商品

关联方类型及关联方名称	2010年		2009年		备注
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
西京电气总公司	8,986,053.82	11.76	2,770,044.95	11.14	陕西烽火通信集团有限公司
长岭机器厂	0.00	0.00	112,000.00	0.45	陕西烽火通信集团有限公司
西安长岭冰箱股份有限公司	63,702,116.27	83.40	21,771,959.55	87.56	陕西长岭空调器有限公司
陕西宝鸡长岭冰箱有限公司	3,698,872.82	4.84	210,556.54	0.85	西安长岭冰箱股份有限公司
合 计	76,387,042.91	100.00	24,864,561.04	100.00	-

表 6-32 销售商品

关联方类型及关联方名称	2010年		2009年		备注
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
西京电气总公司	2,521,830.00	3.48	-	-	陕西电子信息集团有限公司

关联方类型及关联方名称	2010年		2009年		备注
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
陕西宝鸡长岭冰箱有限公司	63,702,116.27	87.88	21,771,959.55	99.99	西安长岭冰箱股份有限公司
西安长岭冰箱股份有限公司	3,698,872.82	5.10	-	-	陕西宝鸡长岭冰箱有限公司
西京电气总公司	2,521,830.00	3.48	-	-	陕西电子信息集团有限公司
陕西长岭电子科技有限公司	4,273.50	0.01	1,358.97	0.01	陕西烽火通信集团有限公司
陕西长岭电子科技有限公司	40,431.00	0.06	-	-	西安卫光科技有限公司
合 计	72,489,353.59	100.00	21,773,318.52	100.00	-

表 6-33 关联方租赁情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	租赁起始日	租赁终止日	租赁收益 (万元)	租赁收益确定依据
陕西烽火通信集团有限公司	陕西电子信息集团有限公司	房屋	2010.1	2010.12	83.77	参考市场价
陕西烽火通信集团有限公司	西安航空电子科技有限公司	房屋	2010.1	2010.12	19.51	参考市场价
陕西烽火通信集团有限公司	陕西光伏产业公司	房屋	2010.4	2011.3	43.15	参考市场价
陕西长岭电气有限公司	陕西长岭电子科技有限公司	管网及土地	2010.1	2010.12	179.26	参考市场价
长岭机器厂	陕西长岭电子科技有限公司	房屋	2010.1	2010.12	7.79	参考市场价

表 6-34 关联方资金拆借

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日	备注
宝鸡市凌云房地产开发有限公司	50,000,000.00	-	-	陕西凌云电器集团有限公司 (委托贷款)
陕西长岭电气有限公司	30,000,000.00	-	2010-12-31	陕西长岭集团有限公司债务转入
陕西宏星电器有限责任公司	2,000,000.00	-	-	西京电气总公司

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日	备注
				(委托贷款)

关联方资产转让、债务重组情况

本集团购买长岭股份出售的部分资产及负债

根据长岭集团股份有限公司与发行人 2009 年 4 月签署的资产出售协议，发行人购买了长岭股份出售的部分资产及负债。该部分资产负债经中资资产评估有限公司评估，评估基准日为 2009 年 6 月 30 日。该部分资产及负债实际交割日为 2010 年 1 月 31 日，中瑞岳华会计师事务所有限公司对长岭股份编制的该部分资产及负债 2010 年 1 月 31 日模拟资产负债表进行了审计。

根据发行人文件（集团财字[2010]44 号）“关于增加陕西长岭电气有限责任公司注册资本的通知”，陕西众福信会计师事务所对长岭电气接收长岭股份资产（含负债）进行了专项审计，出据了专项审计报告（众福信审字[2010]2183 号）。2010 年 7 月 11 日集团公司批复了长岭股份资产移交处置意见（集团财字[2010]167 号），长岭电气接收长岭股份资产 1.47 亿元，负债 0.37 亿元，增加资本公积 1.1 亿元。

2、关联方往来余额

2010 年，公司关联方往来余额情况如下：

表 6-35 关联方应收账款

关联方（项目）	年末金额	年初金额	备注
长岭机器厂	2,093.00	2,093.00	陕西烽火通信集团有限公司
陕西长岭电子科技有限责任公司	101,814.50	101,814.50	西安卫光科技有限公司
陕西长岭电子科技有限责任公司	0.00	140,637.82	陕西烽火通信集团有限公司
陕西宝鸡长岭冰箱有限公司	458,116.56	143,113.14	陕西长岭电气有限责任公司
西安长岭冰箱股份有限公司	45,407.24	81,892.85	陕西长岭电气有限责任公司
陕西长岭电子科技有限责任公司	391,582.81	492,049.66	陕西长岭电子科技有限责任公司
陕西长岭空调器有限公司	873,402.72	0.00	陕西宝鸡长岭冰箱有限公司
陕西宝鸡长岭冰箱有限公司	13,041,072.27	3,624,274.17	西安长岭冰箱股份有限公司

关联方（项目）	年末金额	年初金额	备注
陕西长岭电气有限责任公司	2,668.87	0.00	陕西长岭电子科技有限责任公司
西安长岭冰箱股份有限公司	0.00	1,345,554.29	陕西宝鸡长岭冰箱有限公司
合 计	14,916,157.97	5,931,429.43	

表 6-36 关联方其他应收款

关联方（项目）	年末金额	年初金额	备注
西安航空电子科技有限公司	4,900,000.00	0.00	陕西长岭电子科技有限责任公司
陕西长岭电气有限责任公司	35,192,368.79	0.00	陕西长岭电子科技有限责任公司
西安创联电气科技（集团）有限责任公司	8,240,753.07	0.00	西京电气总公司
陕西长岭电子科技有限责任公司	3,500,000.00	3,500,000.00	陕西电子信息集团有限公司
陕西宝鸡长岭冰箱有限公司	9,679,543.67	11,414,639.34	陕西长岭电气有限责任公司
长岭集团有限公司	18,795,325.83	99,544,856.06	陕西长岭电气有限责任公司
西京电气总公司	8,539,992.00	18,904,356.86	西安创联电气科技（集团）有限责任公司
西安长岭冰箱股份有限公司	8,000,000.00	0.00	陕西长岭电气有限责任公司
陕西长岭电子科技有限责任公司	2,120,000.00	0.00	陕西长岭电气有限责任公司
西安长岭冰箱股份有限公司	6,920,000.00	0.00	陕西宝鸡长岭冰箱有限公司
陕西宝鸡长岭冰箱有限公司	18,790,000.00	0.00	西安长岭冰箱股份有限公司
西安长岭冰箱股份有限公司	5,000,000.00	0.00	陕西长岭电子科技有限责任公司
长岭机器厂	11,110,389.72	0.00	陕西长岭电子科技有限责任公司
合 计	140,788,373.08	133,363,852.26	-

表 6-37 关联方预付账款

关联方（项目）	年末金额	年初金额	备注
---------	------	------	----

关联方（项目）	年末金额	年初金额	备注
陕西长岭电子科技有限责任公司	0.00	150,000.00	陕西长岭电气有限责任公司
长岭机器厂	1,255,600.00	195,800.00	陕西长岭电气有限责任公司
陕西长岭电子科技有限责任公司	907,728.27	0.00	陕西长岭电气有限责任公司
陕西宝鸡长岭冰箱有限公司	1,305,076.70	0.00	西安长岭冰箱股份有限公司
合 计	3,468,404.97	345,800.00	-

表 6-38 关联方应付账款

关联方（项目）	年末金额	年初金额	备注
陕西长岭电子科技有限责任公司	27,907.71	5,915.15	陕西烽火通信集团有限公司
西京电气总公司	3,189,910.43	573,366.22	陕西烽火通信集团有限公司
陕西宝鸡长岭冰箱有限公司	3,077.69	3,077.69	陕西长岭电气有限责任公司
陕西长岭电子科技有限责任公司	3,763,530.04	2,997,173.68	陕西长岭电气有限责任公司
长岭机器厂	93,200.01	63,850.90	陕西长岭电气有限责任公司
西京电气总公司	3,199,283.17	3,199,283.17	西安创联电气科技（集团）有限责任公司
陕西宝鸡长岭冰箱有限公司	0.00	1,579,498.75	西安长岭冰箱股份有限公司
天水天光半导体有限责任公司	1,111,500.00	0.00	西安卫光科技有限公司
合 计	11,388,409.05	8,422,165.56	-

表 6-39 关联方其他应付款

关联方（项目）	年末金额	年初金额	备注
陕西凌云电器集团有限公司	8,784,684.89	19,149,049.75	西京电气总公司
陕西电子信息集团有限公司	4,910,000.00	0.00	西京电气总公司
陕西长岭电气有限责任公司	28,758,268.20	0.00	陕西宝鸡长岭冰箱有限公司
天水天光半导体有限责任公司	0.00	1,111,500.00	西安卫光科技有限公司

关联方（项目）	年末金额	年初金额	备注
陕西长岭电子科技有限责任公司	24,766,376.50	99,545.23	陕西长岭电气有限责任公司
长岭机器厂	10,419,507.56	419,507.56	陕西长岭电气有限责任公司
长岭集团有限公司	9,128,073.24	0.00	陕西长岭电气有限责任公司
陕西长岭空调器有限公司	0.00	10,000,000.00	陕西宝鸡长岭冰箱有限公司
长岭集团有限公司	8,543,898.35	30,000,000.00	陕西宝鸡长岭冰箱有限公司
长岭集团有限公司	3,670,686.40	495,904.40	西安长岭冰箱股份有限公司
西安长岭冰箱股份有限公司	900,000.00	0.00	陕西宝鸡长岭冰箱有限公司
陕西宝鸡长岭冰箱有限公司	6,969,899.00	0.00	西安长岭冰箱股份有限公司
长岭机器厂	641,216.61	0.00	陕西长岭电子科技有限责任公司
陕西长岭空调器有限公司	7,037,926.53	0.00	长岭机器厂
陕西长岭电子科技有限责任公司	9,104,388.4	0.00	长岭机器厂
合 计	123,634,925.68	61,275,506.94	-

七、或有风险

本公司的或有风险如下：

（一）对外担保情况

截至2011年3月31日，本公司对外担保共2项、担保金额28,000万元。

表 6 - 40 对外担保情况

单位：万元

担保单位	被担保单位	被担保单位性质	担保总额	被担保单位现状	用途
陕西电子信息集团有限公司	陕西秦川机床集团有限公司	国有	20000	正常经营	贷款
陕西烽火通信集团有限公司	陕西长岭电子科技有限责任公司	国有	8000	正常经营	贷款
合计	-	-	28,000	-	-

注：1、陕西秦川机床工具集团有限公司拥有秦川发展（上市公司）、宝鸡机床、汉江机床、汉江工具等二级子公司 12 家，秦川格兰德、联合美国工业公司等三级子公司 29 家。是中国机床工具行业的龙头企业，位列第三。是中国精密数控机床与复杂工具研发制造基地，国家级高新技术企业和创新型试点企业。截至 2010 年底，该公司注册资本 10.9 亿元，资产总额 56 亿元，全年完成工业总产值 64.81 亿元，同比增长 43%；实现销售收入 60.64 亿元，同比增长 35%；实现利税 5.01 亿元，同比增长 52%。与本公司是互保企业。

2、陕西长岭电子科技有限公司是陕西电子集团的托管企业。

截至本募集说明书签署日，本公司对外担保情况无重大变化。

（二）对内担保情况

截至2011年3月31日，本公司对内担保共15项，担保金额318,000万元。

表 6 - 41 对内担保情况

单位：万元

担保单位	被担保单位	被担保单位性质	担保总额	被担保单位现状	用途
陕西凌云电器有限公司	陕西烽火通信集团有限公司	国有	6,000	正常经营	贷款
陕西凌云电器有限公司	陕西电子信息集团有限公司	国有	4,000	正常经营	贷款
陕西烽火通信集团有限公司	陕西凌云电器有限公司	国有	4,000	正常经营	贷款
陕西电子信息集团有限公司	西北机器有限公司	国有	7,000	正常经营	贷款
西安创联电气科技（集团）有限责任公司	陕西电子信息集团有限公司	国有	90,000	正常经营	贷款
西安创联电气科技（集团）有限责任公司	西北机器有限公司	国有	1,000	正常经营	贷款
陕西电子信息集团有限公司	西北机器有限公司	国有	5,000	正常经营	贷款
陕西电子信息集团有限公司	西安卫光科技有限公司	国有	5,000	正常经营	贷款
陕西电子信息集团有限公司	西安创联电气科技（集团）有限责任公司	国有	20,000	正常经营	贷款
陕西电子信息集团有限公司	陕西黄河集团有限公司	国有	20,000	正常经营	贷款

陕西电子信息集团有限公司	西安黄河光伏科技有限公司	国有	23,000	正常经营	贷款
陕西电子信息集团有限公司	陕西烽火通信集团有限公司	国有	19,000	正常经营	贷款
陕西电子信息集团有限公司	西安中为光电科技有限公司	国有	9,000	正常经营	贷款
陕西烽火通信集团有限公司	陕西电子信息集团有限公司	国有	25,000	正常经营	贷款
陕西黄河集团有限公司	陕西电子信息集团有限公司	国有	80,000	正常经营	贷款
合 计	-	-	318,000	-	-

截至本募集说明书签订日，本公司对内担保无重大变化。

（三）未决诉讼情况

截至本募集说明书出具日，本公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼。

八、所有权受到限制的资产

截至2010年末，公司所有权受到限制的资产约3.67亿元，全部是下属公司用于银行授信担保的资产。

表 6-42 所有权受到限制的资产

单位：元

所有权受到限制的资产	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额	受到限制原因
用于担保的资产	174,634,565.69	26,861,652.93	4,828,315.77	196,667,902.86	-
宝鸡市英达路 11 号楼软件园 3 层 2618.8 平方米土地	3,483,933.04	-	113,636.36	3,370,296.68	短期借款抵押物
宝鸡市英达路 11 号楼软件园 2 层 2575 平方米土地	3,425,663.51	-	111,735.77	3,313,927.75	短期借款抵押物
宝鸡市英达路 11 号楼软件园 4 层 2475.97 平方米土地	3,293,918.48	-	107,438.60	3,186,479.88	短期借款抵押物
宝鸡市英达路 11	1,729,753.86	-	56,419.84	1,673,334.02	短期借款

所有权受到限制的资产	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额	受到限制原因
号楼软件园 1 层 1300.22 平方米土地					抵押物
不动产	140,599,061.67	-	3,874,638.84	136,724,422.83	短期借款 抵押物
无形资产-土地使用权	-	5,196,690.00	459,040.95	4,737,649.05	短期借款 抵押物
在建工程-新厂房	-	21,664,962.93	-	21,664,962.93	短期借款 抵押物
土地使用权	22,102,235.13	-	105,405.41	21,996,829.72	长期借款 抵押物
其他原因造成所有权受到限制的资产	146,085,466.76	26,952,090.13	2,191,012.03	170,846,544.86	-
银行存款	145,550,000.00	-	400,000.00	145,150,000.00	银行存款 质押借款
应收账款	-	6,250,000.00	-	6,250,000.00	质押借款
其他货币资金	-	13,304,000.00	-	13,304,000.00	银行承兑 保证金
其他货币资金	-	6,000,000.00	-	6,000,000.00	非融资保 函保证金
其他货币资金	535,466.76	1,398,090.13	1,791,012.03	142,544.86	工行姜城 支行（破产 管理人账 户）
合 计	320,720,032.45	53,813,743.06	7,019,327.80	367,514,447.72	-

截至本募集说明书签署日，公司所有权受限资产情况无重大变化。

九、其他重要事项

（一）衍生品交易

截至本募集说明书签署日，本公司未从事金融衍生品交易。

（二）大宗商品期货

截至本募集说明书签署日，本公司无大宗商品期货交易。

（三）海外投资

截至本募集说明书签署日，本公司无海外投资。

（四）投资性理财产品

截至本募集说明书签署日，本公司未持有任何跟汇率挂钩的理财产品及结构性存款。本公司下属子公司持有至到期投资为806万元，分别为国债6万元，委托贷款800万元；240万元交易性金融资产是本公司下属子公司购买的银行短期保本理财产品。

第七章 发行人资信状况

一、信用评级

(一) 评级机构: 联合资信评估有限公司

(二) 评级结论: 短期融资券等级 A-1

发行主体等级 AA

(三) 评级报告摘要

1、债项评级

评级观点:

经联合资信评估有限公司(下称“联合资信”)评定,陕西电子信息集团有限公司拟发行的2011年度第二期短期融资券的信用等级为A-1。基于对公司主体长期信用以及本期短期融资券偿还能力的综合分析,联合资信认为,公司本期短期融资券到期不能偿还的风险低。

该级别的给定是基于:

(1) 公司是中国主要的电子生产企业之一,在特定产品业务上具有雄厚的技术实力、生产保障能力和很强的竞争力。

(2) 近年公司经营规模扩大,带动公司收入、利润规模持续快速增长,公司整体抗风险能力有所增强。

(3) 公司现金类资产较为充足,经营活动现金流入量规模较大,对本期短期融资券具有较好的保障能力。

同时联合资信也注意到:

(1) 公司存在大量的应收应付项目,资金效率有待提升,经营性净现金流偏弱

(2) 公司有息债务中短期债务占比高,债务结构不合理。

2、主体评级

评级观点:

联合资信评定陕西电子信息集团有限公司主体长期信用评级为AA，反映了公司偿还债务的能力很强，违约风险很低。联合资信肯定了公司在通信、雷达、导航等产品方面所拥有的雄厚技术实力和生产保障能力、在地方经济发展中所占有的重要地位，以及在产业发展、土地资源配置、税收优惠等方面获得的诸多支持。联合资信也关注到，公司部分业务分散且规模小、产品竞争力不强、下属企业层级多、未来投资规模大等因素可能对公司经营及发展产生一定的负面影响。考虑到公司雷达、通信、导航等业务的相对稳定性，以及未来项目投资达产等因素，公司收入规模有望保持快速增长趋势，联合资信对公司评级展望为稳定。

优势:

(1) 中国电子信息产业高速发展的趋势有望继续保持，公司所处行业受到政策的大力支持，具有良好的发展空间。

(2) 公司在特定产品业务上具有雄厚的技术实力、生产保障能力和很强的竞争力。

(3) 近年公司经营规模扩大，带动公司收入、利润规模持续快速增长，公司整体抗风险能力有所增强。

(4) 公司与陕西延长石油（集团）有限责任公司签署了战略合作框架协议，此协议的落实有助于缓解公司大规模投资导致的资金压力，也有助于公司在新能源业务方面的发展。

关注:

(1) 公司部分业务规模小，相互协作能力差，部分产品竞争力不强。

(2) 公司下属企业经营历史长，数量及层级较多，集团管控能力有待加强；同时部分企业承担着一定的社会职能。

(3) 公司有息债务中短期债务占比高，债务结构不合理。

(4) 公司存在大量的应收应付项目，资金效率有待提升，经营性现金净流量偏弱。

联合资信此次将发行人主体长期信用级别由“AA/稳定”上调至“AA/稳定”，此信用等级变化主要基于以下原因：公司经营规模持续扩大，带动公司收入、利润规模持续快速增长，公司整体抗风险能力有所增强；公司重点发展的太阳能光伏业务产业链布局

紧密、发展好，有望进一步支撑公司收入利润规模的增长。具体如下：

1、公司经营规模持续扩大，收入利润规模持续增长。2008~2010年公司收入及利润规模持续快速增长，营业收入和利润总额的年均复合增速分别为66.65%和93.88%。2010年在公司传统业务板块收入规模保持快速增长和光伏板块投产贡献的支撑下；公司2010年实现营业收入69.55亿元，较2009年大幅增长64.17%；实现利润总额3.20亿元较2009年增长17.93%。总体看，在公司经营规模扩大，带动公司收入、经营现金流入量和利润规模大幅增长，整体抗风险实力相应有所提升。

2、发展前景良好。公司太阳能光伏板块产业链布局紧密。公司现有光伏产业包括太阳能光伏产业主链、辅链、辅料链、设备链等。生产规模上，公司目前已完成一期200MW全产业链（部分环节达到300MW），正在实施二期300MW全产业链建设，筹划三期500MW全产业链建设，2014年将实现1000MW全产业链产能。公司光伏产业链布局紧密，且未来生产规模将有大幅增长。光伏行业整体发展前景良好，公司收入及利润规模有望持续增长，从而对其信用基本面的进一步提升形成有力支持。

3、短期债券信用等级符号和定义

A-1级：为最高级短期债券，其还本付息能力最强，安全性最高。

4、企业主体信用等级符号和定义

AA级：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低

5、跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信将在本期短期融资券存续期内进行定期跟踪评级和不定期跟踪评级，在陕西电子信息集团有限公司企业主体长期信用等级有效期内进行定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

二、银行授信情况

截至2011年3月31日，本公司本部及子公司共获得银行主要授信共计159.28亿元，已使用授信额度为26.91亿元，未使用授信额度为132.37亿元。

表 7-1 公司本部及子公司获得主要银行授信情况

单位	授信银行	流动资金授信（万元）			项目贷款授信（万元）		
		授信额度	已用额度	未用额度	授信额度	已用额度	未用额度

单位	授信银行	流动资金授信（万元）			项目贷款授信（万元）		
		授信额度	已用额度	未用额度	授信额度	已用额度	未用额度
陕西凌云电器有限公司	中行宝鸡分行	8,000	5,000	3,000			
	商行汇通支行	2,000	1,000	1,000			
	长安银行福利支行	2,000	1,000	1,000			
	中行宝鸡分行	2,000	1,000	1,000			
	长安银行科技路支行	1,000	1,000				
	浦发银行宝鸡分行	4,000		4,000			
	商行宝鸡市分行	5,000	5,000				
陕西电子信息集团有限公司	中信银行陕西分行	15,000	7,000	8,000			
	北京银行西安分行	15,000	14,000	1,000			
	交通银行西安分行	10,000	5,000	5,000			
	兴业银行西安分行	5,000		5,000			
	光大银行西安分行	80,000	20,000	60,000			
	浙商银行西安分行	25,000	5,000	20,000			
	中国银行陕西分行				500,000	6,000	494,000
	中国进出口银行陕西分行				500,000		500,000
	建设银行陕西分行				100,000		100,000
	华夏银行西安分行	20,000	10,000	10,000			
	西安银行	5,000	5,000				
	齐商银行西安分行	5,000		5,000			
陕西烽火通信集团有限公司	工行宝鸡分行	4,330	280	4,050			
	建行宝鸡分行	4,000	2,000	2,000			
	中行宝鸡分行	5,000	3,000	2,000			
	农行宝鸡分行	10,000	10,000				
	浦发银行西安分行	5,000	3,000	2,000			
	交通银行西安分行	5,000	5,000				
	北京银行西安分行	3,000	3,000				
	光大银行西安分	10,000	2,000	8,000			
	浙商银行西安分行	5,000	3,000	2,000			

单位	授信银行	流动资金授信（万元）			项目贷款授信（万元）		
		授信额度	已用额度	未用额度	授信额度	已用额度	未用额度
	齐商银行西安分行	5,000		5,000			
	兴业银行西安分行	7,000		7,000			
	华夏银行西安分行	10,000		10,000			
	中信银行西安分行	20,000	3,000	17,000			
	长安银行西安分行	11,000	7,000	4,000			
	招商银行西安分行	2,000	2,000				
	光大银行西安分行	10,000	2,000				
陕西群力电工有限责任公司	中国工商银行宝鸡分行	1,100	1,100				
西安黄河集团有限公司	中国银行西安分行	10,000	9,754	246			
	农行长安路支行	20,000	18,000	2,000			
	中国进出口银行陕西省分行	20,000	20,000				
	北京银行西安分行	10,000	10,000				
	浦发银行陕西省分行	3,000	3,000				
西安卫光科技有限公司	交通银行西安分行	2,000		2,000			
	浙商银行西安分行	3,000		3,000			
西北机器有限公司	中信银行西安分行	6,000	3,000	3,000			
	招商银行西安分行	1,000	1,000				
	工行	3,800	3,800				
	交通银行	4,000	4,000				
西安创联电气科技(集团)有限责任公司	建行陕西省分行	3,850	3,850		15,000	15,000	
	浙商银行西安分行	5,000	5,000				
	中信银行西安分行	15,000	5,000	10,000			
	中国进出口银行陕西省分行				9,000	9,000	
	光大银行西安分行	1,000	950	50			
	兴业银行西安分行	6,000	1,500	4,500			
	北京银行西安分行	14,200	7,000	7,200			

单位	授信银行	流动资金授信（万元）			项目贷款授信（万元）		
		授信额度	已用额度	未用额度	授信额度	已用额度	未用额度
	中国银行西安分行	3,000	3,000				
	招商银行西安分行	2,000	1,500	500			
	招商银行榆林分行	3,000	3,000				
	交通银行西安分行	5,000	5,000				
陕西汉中变压器有限责任公司	国家开发银行陕西省分行	4,500	3,300	1,200			
	工行汉中市分行	2,100	1,100	1,000			
合 计		468,880	239,134	229,746	1,124,000	30,000	1,094,000

注：本公司部分有息债务资金来自非银行机构，导致 2011 年 3 月末公司已使用授信额度与有息债务余额存在一定的差异。

三、发行人债务违约记录

截至本募集说明书签署日，经中国人民银行征信系统查询，本公司无债务违约记录。

四、近三年债务融资工具情况

（1）公司于2010年4月7日发行金额为8亿元、期限为365天的短期融资券；于2010年4月26日发行金额为4亿元、期限为365天的短期融资券。目前上述两期短期融资券均已按期兑付。公司于2011年6月13日发行金额为8亿元、期限366天的短期融资券，目前尚未到期。

（2）2011 年 1 月 14 日本公司发行总额为人民币 5 亿元公司债券（简称“11 陕电子债”），本期债券为 7 年期固定利率债券，目前该公司债券在存续期内。

第八章 投资者保护

一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续,则投资者均可向发行人或主承销商(如有代理追偿责任)发出书面通知,表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下,发行人或主承销商(如有代理追偿责任)应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在发行人或主承销商接获有关通知前已予以纠正的,则另作别论:

1、拖欠付款:拖欠短期融资券本金或短期融资券应付利息;

2、解散:发行人于所有未清偿短期融资券获清偿前解散或因其它原因不再存在。因获准重组引致的解散除外;

3、破产:发行人不能清偿到期债务,并且资产不足以清偿全部债务或者明显缺乏清偿能力并根据《破产法》规定进入破产程序。

二、违约责任

1、发行人对本期短期融资券投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向中央结算公司指定的资金账户足额划付资金,中央结算公司将在本期短期融资券兑付日,通过中国货币网和中国债券信息网及时向投资人公告发行人的违约事实。

发行人到期未能偿还本期短期融资券本息,投资者可依法提起诉讼。

2、投资人未能按时交纳认购款项的,应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一(0.21‰)计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

三、投资者保护机制

(一) 投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述违约事件时,向发行人和主承销商建议启动投资者保护应急预案;或由发行人和主承销商在发生违约事件后主动启动应急预案;也可

在监管机构认为必要时要求启动应急预案。

发行人和主承销启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权。

- 1、公开披露有关事项；
- 2、召开持有人会议，商议债权保护有关事宜。

（二）信息披露

在出现违约事件时，发行人将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。

违约事件发生时的信息披露工作包括：

- 1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；
- 2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；
- 3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；
- 4、适时与主承销商联系发布关于违约事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及持有人会议决议等；
- 5、适时与主承销商联系发布关于违约事件的其他有关声明。

（三）持有人会议

持有人会议是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

1、持有人会议的召开条件

在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，主承销商（以下简称“召集人”）应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议，并拟定会议议案。

- （1）发行人未能按期足额兑付债务融资工具本金或利息；
- （2）发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务；
- （3）发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权

益产生重大不利影响的;

(4) 发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或被接管;

(5) 单独或合计持有百分之五十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开;

(6) 募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形;

(7) 法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

出现上述情形时,发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人履行告知义务为前提。

2、持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前两个工作日在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站发布召开持有人会议的公告。发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项:

(1) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式;

(2) 会议时间和地点;

(3) 会议召开形式: 持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式;

(4) 会议拟审议议题: 议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项,并且符合法律、法规和本规程的相关规定。

(5) 会议议事程序: 包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜;

(6) 债权登记日: 应为持有人会议召开日前一工作日;

(7) 提交债券账务资料以确认参会资格的截至时点: 债务融资工具持有人在规定时间内未向召集人证明其参会资格的,不得参加持有人会议和享有表决权。

（8）委托事项。

召集人在持有人会议召开前将议案发送至参会人员，并将议案提交至持有人会议审议。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

授权委托书需载明委托事项的授权权限。授权权限包括但不限于代理出席权、议案表决权、议案修正权、修正议案表决权。

债务融资工具持有人在规定的时间内未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权。

3、会议参会机构

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。

持有人会议应当有律师出席。出席律师原则上由为债务融资工具发行出具法律意见的律师担任。出席律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议，密切跟踪持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

4、会议的表决和决议

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应达到本期债务融资工具总表决权的三分之二以上，会议方可生效。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。单独或合计持有该债务融资工具余额百分之十以上的债务融资工具持有人可以提议修正议案，并提

交会议审议。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

召集人在会议召开日后三个工作日内表决结束并将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。持有人会议表决日后，召集人应当对会议表决日债务融资工具持有人的持有份额进行核对。表决日无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票。

持有人会议决议应当由出席会议的本期债务融资工具持有人所持有的表决权的四分之三以上通过后生效。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议公告在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期债务融资工具持有人（代理人）所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当在三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人答复在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。备案材料包括但不限于以下内容：

- (1) 持有人会议公告；
- (2) 持有人会议议案；
- (3) 持有人会议参会机构与人员以及表决机构与人员名册；
- (4) 持有人会议记录；
- (5) 表决文件；
- (6) 持有人会议决议公告；
- (7) 发行人的答复（若持有人会议决议需发行人答复）；
- (8) 法律意见书。

持有人会议形成的决议在取得发行人同意后即生效,召集人应当及时将发行人答复在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。

持有人会议的会议记录、出席会议机构及人员的登记名册、授权委托书、法律意见书等会议文件、资料由召集人保管,并至少保管至对应债务融资工具到期后五年。

四、不可抗力

(一) 不可抗力是指本短期融资券计划公布后,由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况,致使短期融资券相关责任人不能履约的情况。

(二) 不可抗力包括但不限于以下情况:

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等。
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生;交易系统或交易场所无法正常工作。
- 3、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(三) 不可抗力事件的应对措施

不可抗力发生时,发行人或主承销商应及时通知投资者及短期融资券相关各方,并尽最大努力保护短期融资券投资者的合法权益。

发行人或主承销商应召集短期融资券投资者会议磋商,决定是否终止短期融资券或根据不可抗力事件对短期融资券的影响免除或延迟相关义务的履行。

五、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利,或宣布对方违约仅适用某一特定情势,不能视作弃权,也不能视为继续对权利的放弃,致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利,也不会构成对对方当事人的弃权。

第九章 担保

本期短期融资券无担保。

第十章 信息披露

公司将严格按照根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，开展相关信息披露工作。

一、发行前的信息披露

本期短期融资券发行日前5个工作日，公司将通过中国货币网和中国债券信息网披露如下文件：

- （一）陕西电子信息集团有限公司2011年度第二期短期融资券发行公告；
- （二）陕西电子信息集团有限公司2011年度第二期短期融资券募集说明书；
- （三）陕西电子信息集团有限公司2011年度第二期短期融资券及公司主体信用评级报告全文及跟踪评级安排的说明；
- （四）关于陕西电子信息集团有限公司发行2011年度第二期短期融资券的法律意见书；
- （五）经注册会计师审计的公司近三个会计年度的资产负债表、利润表、现金流量表及审计意见全文，最近一期会计报表。

二、存续期内重大事项的信息披露

在各期短期融资券存续期间，公司将向市场公开披露可能影响短期融资券投资者实现其债权的重大事项，包括：

- （一）企业经营方针和经营范围发生重大变化；
- （二）企业生产经营外部条件发生重大变化；
- （三）企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- （四）企业占同类资产总额20%以上资产的抵押、质押、出售、转让或报废；
- （五）企业发生未能清偿到期债务的违约情况；

- (六) 企业发生超过净资产10%以上的重大损失;
- (七) 企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定;
- (八) 企业涉及需要澄清的市场传闻;
- (九) 企业受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或仲裁事项;
- (十) 企业高级管理人员涉及重大民事或刑事诉讼, 或已就重大经济事件接受有关部门调查;
- (十一) 其他对投资者做出投资决策有重大影响的事项。

三、存续期内定期信息披露

在各期短期融资券存续期内, 公司将向市场定期公开披露以下信息:

- (一) 每年4月30日以前, 披露上一年度的年度报告和审计报告;
- (二) 每年8月31日以前, 披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表;
- (三) 每年4月30日和10月31日以前, 披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表。

第一季度信息披露时间不得早于上一年度信息披露时间。

四、本息兑付前的信息披露

公司将在短期融资券本息兑付日前5个工作日, 通过中国货币网和中国债券信息网公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理办法发生变化, 公司将依据其变化对于信息披露作出调整。

第十一章 税项

本期短期融资券的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定作出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章中所提及的税务事项将按变更后的规定执行。

下列这些说明仅供参考，所列税项不构成对投资者的税务建议和投资者的纳税建议，也不涉及投资本期短期融资券可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期短期融资券，并且投资者又属于按照法律规定需要遵守特别税务规定的投资者，投资者应就有关税务事项咨询专业财税顾问，本公司不承担由此产生的任何责任。投资者所应缴纳税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。

一、营业税

根据2009年1月1日生效的《中华人民共和国营业税暂行条例》及其实施细则等，有偿证券的买卖业务，以卖出价减去买入价后的余额为营业额缴纳营业税。

二、所得税

企业投资者根据2008年1月1日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于债券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债券利息计入企业当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的财产转让书据，均应缴纳印花税。但对短期融资券在全国银行间债券市场进行的交易，我国目前还没有具体的规定，公司无法预测国家是否或将于何时决定对有关短期融资券交易征收印花税，也无法预测将会适用何种水平的税率。但截至本募集说明书出具之日，投资者买卖、赠与或继承短期融资券而书立转让书据时，不需要缴纳印花税。

第十二章 发行人承诺

（一）发行人承诺在短期融资券的发行和交易过程遵循公开、公平、公正、诚信的原则。

（二）发行人承诺将严格按照中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、《银行间债券市场非金融企业短期融资券业务指引》等文件的相关规定，遵循诚实信用的原则，真实、准确、完整、及时地进行信息披露，承诺在所有信息披露的过程中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

（三）发行人声明自愿接受交易商协会的自律管理。

（四）发行人声明在短期融资券存续期内，自愿接受并配合交易商协会的相关业务调查。

（五）发行人声明不存在应披露而未披露的与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的直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第十三章 发行的有关机构

发行人与本次短期融资券发行的有关机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

发行人 **名称：陕西电子信息集团有限公司**
法定代表人：王志荣
注册地址：西安市高新六路 28 号
电话：（029）88450195
传真：（029）88455982
联系人：周虹

主承销商 **名称：中国光大银行股份有限公司**
法定代表人：唐双宁
地址：北京市西城区太平桥大街25号光大中心
电话：（010）63639387、63639397
传真：（010）63639384
联系人：沈泰华、崔劭雅

分销商（待定） **名称：中信银行股份有限公司**
（排名不分先后） **法定代表人：孔丹**
地址：北京东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座 6 层
电话：（010）65556021
传真：（010）65550861
联系人：张睿

名称：北京银行股份有限公司
法定代表人：闫冰竹

地址：北京市西城区金融大街丙 17 号

电话：（010）66225024

传真：（010）66223314

联系人：翁宇

名称：中国民生银行股份有限公司

法定代表人：董文标

地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

电话：（010）58560666-8972

传真：（010）58560742

联系人：林胜蓝

名称：杭州银行股份有限公司

法定代表人：马时雍

地址：杭州市庆春路 46 号杭州银行大厦

电话：（0571）85108559

传真：（0571）85068449

联系人：朱宁

名称：徽商银行

法定代表人：王晓昕

地址：安徽省合肥市安庆路 79 号 17 层

电话：（0551）2667685

传真：（0551）2667584

联系人：马文伟

名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

地址：北京朝阳区新源里 16 号琨莎中心 23 层

电话: (010) 84682535

传真: (010) 84682936

联系人: 杜雄飞

名称: 第一创业证券有限责任公司

法定代表人: 刘学民

地址: 深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 2 楼

电话: (0755) 25832615

传真: (0755) 25832940

联系人: 梁学来

评级机构

名称: 联合资信评估有限公司

法定代表人: 王少波

注册地址: 北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 17 层

电话: (010) 85679696

传真: (010) 85679228

联系人: 闫昱州、高利鹏

法律顾问

名称: 北京市观韬律师事务所

负责人: 韩德晶

地址: 北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 17 层

电话: (010) 66578066

传真: (010) 66578016

联系人: 黄笑万

审计机构**名称： 上海东华会计师事务所有限公司**

法定代表人： 唐玉芳

地址： 上海市太原路87号甲

电话：（021）64458590

传真：（021）64663920

联系人： 赵红

名称： 希格玛会计师事务所有限责任公司

法定代表人： 吕桦

地址： 西安市高新路25号希格玛大厦三、四层

电话：（029）88275972

传真：（029）88275912

联系人： 张李萍

名称： 信用中和会计师事务所有限责任公司西安分所

负责人： 郎争

地址： 西安市二环南路西段180号财富中心C座16层

电话：（029）88364536

传真：（029）88364578

联系人： 牟宇红

**登记、托管、结
算机构****名称： 中央国债登记结算有限责任公司**

法定代表人： 刘成相

地址： 北京市西城区金融大街10号

电话：（010）88087959

传真：（010）88086354

联系人： 王子杨

第十四章 备查文件及查询地址

一、备查文件

- 1、关于陕西电子信息集团有限公司发行短期融资券的注册通知书
- 2、发行人权力机构同意本次短期融资券发行的有关决议
- 3、陕西电子信息集团有限公司2011年度第二期短期融资券发行公告
- 4、2008年、2009年、2010年经审计的发行人财务报表、2011年3月底未经审计的发行人财务报表
- 5、发行人及本期短期融资券的信用评级报告及有关持续跟踪评级的安排
- 6、本期短期融资券的法律意见书

二、查询地址

陕西电子信息集团有限公司

地址：西安市高新六路28号

联系人：周虹

联系电话：（029）88450195

中国光大银行股份有限公司

地址：北京市西城区太平桥大街25号

联系人：魏伟

联系电话：（010）63639391

投资者可通过中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn>）或中国债券信息网（<http://www.chinabond.com.cn>）下载本募集说明书，或在本期短期融资券发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

签字盖章页

(此页无正文，专用于《陕西电子信息集团有限公司2011年度第二期短期融资券募集说明书》的盖章页)



陕西电子信息集团有限公司

2011年6月14日