



天津普林电路股份有限公司

(天津空港物流加工区航海路 53 号)

首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人（主承销商）



中信证券股份有限公司

深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦

发行人声明

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

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本招股意向书摘要的所有内容，均构成招股意向书不可撤销的组成部分，与招股意向书具有同等法律效力。

第一节 重大事项提示

1、本次发行前公司总股本146,679,815股，本次拟发行5,000万股，发行后总股本196,679,815股。本公司控股股东天津市中环电子信息集团有限公司及第二大股东天津国际投资有限公司承诺，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。公司其他股东承诺，自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

2、覆铜板、铜箔、半固化片、化学药水、阳极铜/锡/镍、干膜、油墨等产品 是本公司生产所需的主要原材料。2004、2005及2006年，原材料的成本占本公司 主营业务成本的比例分别为55.08%、54.16%和57.58%。近年来，由于石油及有色 金属价格的大幅上涨，本公司的原材料成本有较大的增加。若上述原材料的价格 进一步上涨，则可能对本公司的经营产生不利影响。

3、根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》，本公司是设 在沿海经济开放区所在城市的生产性外商投资企业，可享受24%的所得税税率；本 公司已被天津市对外经济贸易委员会及天津市商务委员会确认为先进技术企业， 根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》的规定，本 公司自2005年至2007年可享受12%的所得税税率。本公司本次拟发行5,000万股A 股股票，如完成上述股票的发行，本公司的外资股比例将低于25%，可能无法继续 享受现有外商投资企业的税收优惠政策。如目前的内资企业所得税税率不发生变化， 且本公司不享受其他优惠政策，在发行完成后，将适用33%的所得税税率（按 照2007年3月16日第十届全国人民代表大会第五次会议审议通过的《中华人民共和 国企业所得税法》的相关规定，2008年1月1日之后本公司将适用25%的所得税税 率）。

4、本次募集资金的投资项目为高密度互连多层印刷电路板（HDI 板）项目。 本公司普林二厂一期投资计划于2007年上半年全部完成，一期投资已就HDI技术 进行了初步研发，计划于2007年一季度完成相关工艺、技术的测试和认定。但 HDI技术是目前印制电路板制造中较为先进的技术，如本公司不能按期完成技术 开发工作，则可能对本次募集资金投资项目的收益产生影响。此外，公司本次HDI

板项目主要为手机制造厂商进行配套，如果未来手机产业的需求量出现下滑，或者本公司不能成功实现客户开发计划，也将对本次募集资金投资项目的收益产生不利影响。

5、本公司 2006 年产品出口比例达到 57.40%，汇率的波动将对本公司的经营带来一定影响。人民币升值将主要从两个方面影响本公司的销售：一方面，当人民币升值幅度较大时，本公司将可能调高以外币计价的产品价格，这将给本公司产品的竞争力带来一定压力；另一方面，当人民币升值幅度不大时，本公司将保持以外币计价的产品价格不变，这将使本公司以人民币计价的销售额受到影响。

6、印刷电路板行业内企业数量较多，单一企业市场份额较小，竞争比较激烈。本公司目前在行业内竞争优势不明显，请投资者充分注意投资风险。

7、公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部于 2006 年 2 月 15 日发布的 2006 版《企业会计准则》。本公司作为制造企业，主营业务突出，对其他行业投资较少，执行新会计准则对公司的影响主要体现在所得税核算、土地使用权的核算方式等有限方面，对公司的财务状况和经营成果影响较小。经测算，假定在本报告期初即执行新的会计准则，所编制的企业财务报表和本招股意向书中披露的财务报表相比，经营成果无重大差异。

第二节 本次发行概况

股票种类：	人民币普通股（A股）
每股面值：	人民币1.00元
本次发行股数：	5,000万股
本次发行股数占发行后总股本的比例：	25.42%
发行价格：	通过向询价对象初步询价，由发行人和主承销商确定发行价格
发行前每股净资产：	1.66元（2006年12月31日）
发行方式：	网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

本次发行股份的流通限制和锁定安排：天津市中环电子信息集团有限公司及天津国际投资有限公司承诺，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。公司其他股东承诺，自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

承销方式：余额包销

发行费用概算：承销费用：本次发行实际募集资金总额的3%；
保荐费用：400万元；审计费用：31.2万元；律师费用：40万元；发行手续费用：本次发行实际募集资金总额的3.5%。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中、英文名称：	天津普林电路股份有限公司 TIANJIN PRINTRONICS CIRCUIT CORPORATION
注册资本：	146,679,815元人民币
法定代表人：	单长寿
成立（工商注册）日期：	2005年12月8日
住所及邮政编码：	天津空港物流加工区工业04-20号地块 300308
电话号码：	022-24341967
传真号码：	022-24342401
互联网网址：	www.toppcb.com
电子信箱：	tpc@tianjin-pcb.com

二、发行人历史沿革及经历的改制重组情况

1、发行人的设立方式

本公司是经中华人民共和国商务部商资批（2005）2487号《商务部关于同意

天津普林电路有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》，由天津普林电路有限公司整体变更设立的股份有限公司。经岳华会计师事务所有限公司审计（岳总审字（2005）第 028 号），天津普林电路有限公司以 2004 年 12 月 31 日经审计帐面净资产 146,679,815.61 元为基础，按照 1:1 的比例折为公司股份 146,679,815 股，余额 0.61 元计入资本公积。本公司于 2005 年 12 月 8 日在天津市工商行政管理局注册登记并领取法人营业执照，注册资本 146,679,815 元。

2、发起人及其投入资产的内容

公司的发起人为天津市中环电子信息集团有限公司（以下简称“中环集团”）、天津国际投资有限公司（以下简称“天津国投”）、普林电子有限公司、天津经发投资有限公司、天津保税区投资有限公司。上述发起人投入的资产为其各自在审计基准日（2004年12月31日）持有的天津普林电路有限公司的权益。

三、有关股本的情况

1、本次发行前后的股本结构

本次发行前总股本为 146,679,815 股，本公司此次拟向社会公开发行人民币普通股（A 股）5,000 万股，发行前后股本结构如下：

股东名称	股份性质	本次 A 股发行前		本次 A 股发行后	
		股份数量（股）	股权比例	股份数量（股）	股权比例
天津市中环电子信息集团有限公司	A 股	52,335,358	35.68%	52,335,358	26.61%
天津国际投资有限公司	A 股	50,091,157	34.15%	50,091,157	25.47%
普林电子有限公司	A 股	41,319,704	28.17%	41,319,704	21.01%
天津经发投资有限公司	A 股	1,466,798	1%	1,466,798	0.75%
天津保税区投资有限公司	A 股	1,466,798	1%	1,466,798	0.75%
A 股投资者	A 股	-----	-----	50,000,000	25.42%
合 计		146,679,815	100%	196,679,815	100%

本公司主要股东中环集团及天津国投承诺，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。公司其他股东承诺，自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

2、主要股东持股情况

(1) 本公司持股量居前 10 名股东和持股 5%以上股东情况

本次发行之前，本公司共有 5 名股东，其持股情况如下：

序号	股东名称	股份数	比例
1	天津市中环电子信息集团有限公司（SLS）	52,335,358	35.68%
2	天津国际投资有限公司（SLS）	50,091,157	34.15%
3	普林电子有限公司	41,319,704	28.17%
4	天津经发投资有限公司（SLS）	1,466,798	1%
5	天津保税区投资有限公司（SLS）	1,466,798	1%

注：SLS 为国有法人股（state-own legal-person shareholder）的缩写

(2) 公司前 10 名自然人股东

本次发行前，本公司没有自然人股东。

3、发行人的发起人和主要股东之间的关联关系

天津保税区投资有限公司持有天津经发投资有限公司 14.286%的权益，除此之外公司的其他股东不存在关联关系。

四、发行人的业务情况

1、发行人的主营业务

本公司的主营业务为生产、销售双面和多层印刷电路板。

2、产品销售方式和渠道

本公司的国内销售主要是面对直接用户销售，按照客户订单进行生产，实现销售。本公司的国外销售有大约 60%通过代理商进行，大约 40%直接面对用户销售。直接用户销售的模式与国内基本相同，主要是按照订单进行生产和销售。通过代理商进行销售时，本公司与代理商签订销售协议，并与代理商进行结算，本公司只承担产品质量责任，除此之外的其他销售风险由代理商承担。

3、主要原材料

覆铜板、铜箔、半固化片、化学药水、阳极铜/锡/镍、干膜、油墨等是本公司生产所需的主要原材料。

4、行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

近年来，我国印刷电路板行业的需求增长较快，根据中国印制电路行业协会的统计，2004年和2005年，全行业需求增长分别为35.8%和32.9%。2005年，以销售额计算，本公司的市场占有率约0.29%。2006年6月份，普林二厂开始试运行，8月份正式投入生产，直2006年底已形成多层板产能1万平方米/月。2007年上半年普林二厂一期投资将全部完成，将再形成多层板产能1万平方米/月。届时本公司总产能将达到48万平方米/年，较2005年增长一倍，公司的市场份额将有一定增长。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

1、**商标**：公司拥有商标一件，已在国家工商行政管理总局商标局注册。

2、**土地使用权**：本公司拥有土地使用权三处，合计面积约6.64万平方米，均已取得土地使用权证书。

3、房屋建筑物

本公司拥有已取得房产证的房产5处，建筑面积合计6,919.18平方米。

六、关于同业竞争和关联交易

（一）同业竞争

本公司主营双面和多层印刷电路板的生产和销售。本公司的控股股东中环集团主要从事电子仪表产品的研制、开发及销售；经济信息咨询服务等，与本公司不存在同业竞争。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

本公司向天津电路板厂租赁房产，租赁房产面积共7,123平方米。2004、2005年及2006年租赁费用分别为131.65万元、176.24万元和174万元。

2、偶发性关联交易

(1) 本公司前身普林有限公司于 2002 年 6 月 14 日与天津国投签订《贷款合同》(金字 200203 号), 借款金额 670 万美元, 借款期限为 2002 年 6 月 14 日至 2010 年 6 月 20 日。2006 年 1 月 24 日, 本公司与天津国投签订《关于金字 200203 号合同的补充协议》。协议约定, 于 2005 年 12 月 20 日将金字 200203 号合同中约定的贷款本金按照美元对人民币 1: 8.08 转换为人民币, 即贷款本金为人民币 5,413.60 万元。中环集团为本公司与天津国投签订的金字 200203 号《贷款合同》提供担保。

经本公司 2006 年 12 月 1 日第一届董事会第七次会议及 2006 年 12 月 19 日 2006 年第三次临时股东大会批准, 本公司于 2006 年 12 月 21 日归还了上述借款 2,000 万元, 于 2006 年 12 月 31 日归还上述借款 3,413.6 万元, 并于 2006 年 12 月 20 日与天津国际投资有限公司、上海浦东发展银行天津分行三方签署了委托贷款合同, 合同编号为 770320062800。通过上海浦东发展银行天津分行从天津国际投资有限公司借款 54,136,000.00 元, 贷款期限为 2006 年 12 月 29 日至 2011 年 12 月 28 日, 贷款年利率为 6.12%, 以上贷款于 2006 年 12 月 31 日由银行划入。

(2) 本公司于 2005 年 4 月 1 日与中环集团签订《贷款合同》, 中环集团向本公司提供贷款 2,000 万元人民币, 贷款期限自 2005 年 4 月 1 日至 2007 年 3 月 31 日。该项借款已于 2006 年 11 月 27 日清偿完毕。

(3) 本公司于 2005 年 7 月 5 日与中国工商银行天津市河东支行签订《固定资产借款合同》(2005 年技字第 004—007 号), 借款金额 4,000 万元, 借款期限自 2005 年 7 月 5 日至 2009 年 11 月 27 日。中环集团于 2005 年 7 月 5 日与中国工商银行天津市河东支行签订《保证合同》, 中环集团为本公司上述合同项下借款提供连带责任保证, 担保范围包括主合同项下的借款本金、利息、复利、罚息、违约金、赔偿金实现债权的费用和所有其他应付费用。为此次担保, 公司于 2005 年支付给中环集团担保费 50 万元。

(4) 东莞桥梓三泰电器有限公司于 2004 年、2005 年及 2006 年承揽本公司委托加工业务, 交易金额分别为 193.66 万元、348.09 万元和 28.08 万元。

(三) 独立董事对关联交易的意见

本公司独立董事认为: “本公司独立董事认为, 公司近三年的关联交易均未违反公司章程及其他法规规定的审议程序。关联交易的定价遵循了公平合理的原

则，交易价格公允，未损害公司及股东的利益。”

(四) 关联交易对财务状况和经营成果的影响

单位：万元

	2006 年度	2005 年度	2004 年度
关联交易金额(利息支出)	382.43	348.82	231.21
当年利息支出总金额	560.33	370.49	288.89
关联交易所占比例	68.25%	94.15%	80.03%
关联交易金额(委托加工)	28.08	348.09	193.66
当年主营业务成本金额	24,863.94	18,996.00	15,684.96
关联交易所占比例	0.11%	1.83%	1.23%

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	持股数量	与公司的其他利益关系
单长寿	董事长	男	63	2005年11月30日至2008年11月29日	大学本科学历，高级工程师。历任天津市无线电一厂副厂长、厂长、总工程师、天津市第二机械工业局副总工，外经处长、技改办主任，天津市二机局电子仪表局副局长，仪表总公司总经理、党委副书记、董事长、总经理、党委副书记	天津雅马哈电子乐器有限公司副董事长	无	无
张长久	副董事长	男	66	2005年11月30日至2008年11月29日	大学本科学历，高级经济师。历任天津市工艺品进出口公司副科长、副经理，香港经联有限公司副总经理，天津国际投资有限公司董事长、总经理、顾问。	天津国际投资有限公司顾问	无	无
周哲	副董事长	男	41	2006年10月30日至2008年11月29日	大学本科学历。现任香港首长科技集团有限公司执行董事、中程科技集团有限公司董事、行政总裁。	现任香港首长科技集团有限公司执行董事、中程科技集团有限公司董事、行政总裁。	无	无
金国光	董事	男	56	2005年11月30日至2008年11月29日	硕士研究生学历，高级经济师。历任天津市商检局干部，天津国际信托投资公司金融部经理。	天津国际投资有限公司总经济师、总经理助理、资产管理一部经理	无	无
廖国华	董事	男	44	2005年11月30日至2008年11月29日	研究生学历，英国特许公认会计师公会（ACCA）会员。历任嘉域集团财务总监（中山）、伟新集团财务经理（澳门）、东南集团董事、安永会计师事务所经理。	首长科技集团有限公司财务经理	无	无
关建华	董事、总经理	男	52	2005年11月30日至2008年11月29日	大学专科学历，高级经济师。历任天津市显像管厂车间主任，电路板厂厂长。关建华先生获天津市政府颁发的《2004年优秀企业家称号》。	兼任中国印制电路行业协会第五届副理事长	无	无

				月 29 日				
宋哲新	独立董事	男	56	2006 年 9 月 5 日至 2009 年 9 月 4 日	工商管理硕士，教授。曾作为访问学者赴意大利进行西方法律方面的研究。1977 年就职于天津财经大学至今，负责教学、科研及管理工作。曾出版“国际经济贸易理论与实务”、“经济法概论”等著作。	天津财经大学法学院副院长、研究中心主任、教授；中国法学会商法学会常务理事、天津仲裁委员会委员、天津张盈律师事务所律师	无	无
林金堵	独立董事	男	71	2006 年 9 月 5 日至 2009 年 9 月 4 日	中国国籍，71 岁，大学本科，教授级高级工程师。曾就职于总参三部十局、总参三部第一研究所、总参第 56 研究所，任室主任、副总工程师、总工程师、硕士生导师、技术顾问。2001 年受聘为信息产业部电子行业印制电路专业职业技能鉴定专家委员会主任。	中国印制电路行业协会顾问；中国印制电路行业协会专家委员会主任委员；“印制电路信息”杂志主编；广东生益科技股份有限公司独立董事	无	无
李莉	独立董事	女	45	2006 年 9 月 5 日至 2009 年 9 月 4 日	博士，教授。曾任北京师范大学经济系教师。曾出版“公司财务学”、“资本预算管理”、“财务管理”、“西方财务会计”等专著，并围绕企业财务会计、财务管理等领域发表论文 40 余篇。现任南开大学会计专业学位中心副主任、教授。	南开大学会计专业学位中心副主任、教授；南开戈德-天高公司财务顾问；天津爱默森有限公司财务顾问	无	无
高岳	监事	男	53	2005 年 11 月 30 日至 2008 年 11 月 29 日	工程师。曾供职于天津市压延厂和天津市铜带厂，历任车间主任、生产科长、技术检验科长。现任本公司人事部经理兼办公室主任。	无	无	无
张伟弟	监事	男	58	2005 年 11 月 30 日至 2008 年 11 月 29 日	高级会计师。历任中环电子审计部副部长，天津电子仪表实验所会计等职务。现任中环电子财务部副部长。	天津市中环电子信息集团有限公司财务部副部长	无	无
尚秀良	监事	男	50	2005 年 11 月 30 日至 2008 年 11 月 29 日	工程师。历任天津电路板厂团总支书记、车间副主任、办公室副主任、安技科副科长，本公司人事经理、行政助理。现任本公司工会主席。	无	无	无
张明星	监事	男	30	2005 年 11 月 30 日至 2008 年 11 月 29 日	大学本科学历。历任天津津联会计师事务所项目经理、摩托罗拉（中国）电子有限公司部门主管，并曾供职于天津建工建团二建公司、天津保税区审计局。	天津保税区投资有限公司副总经理	无	无

李丽	监事	女	42	2006年9月5日至2009年9月4日	大学本科学历，高级工程师。曾就职于天津市照相机公司企管部、天津市中环电子信息集团有限公司企管处、体改处、资产管理部。现任天津经发投资有限公司董事、天津市中小企业服务中心副主任、天津市中小企业经济发展协会秘书长。	天津经发投资有限公司董事；天津市中小企业服务中心副主任；天津市中小企业经济发展协会秘书长	无	无
严光亮	副总经理 董事会秘书	男	47	2005年11月30日至2008年11月29日	高级工程师。历任天津市无线电元件十厂工程师、车间主任、生产科长，天津市印刷电路板厂副厂长。	无	无	无
唐艳玲	副总经理 总工程师	女	42	2005年11月30日至2008年11月29日	研究生学历，高级工程师。历任本公司工程师、实验室主管、技术经理、制造部经理。兼任中国印制电路行业协会第一届科学技术委员会副会长。	无	无	无
苏铭	财务总监	男	36	2005年11月30日至2008年11月29日	大学本科学历。历任本公司采购部经理、财务部经理。	无	无	无

2006年，本公司向董事（除独立董事外）、监事和高级管理人员支付工资、住房补贴、其他补贴、福利费、奖金、医疗保险和养老保险等薪酬的总额为180.5万元；本公司董事单长寿先生、张长久先生、张文辉先生、金国光先生、廖国华先生、本公司监事张伟弟先生、张明星先生、李丽女士不在本公司领取薪酬。

2006年9月5日，公司2006年第一次临时股东大会通过决议，规定独立董事年度津贴标准为人民币3万元/人（含税）。

八、发行人控股股东的基本情况

中环集团前身为1959年成立的天津市电机工业局，1964年组建为天津市第二机械工业局，1986年组建天津市电子仪表工业管理局，1995年改组为天津市电子仪表工业总公司，2002年进一步改制为国有独资的天津市中环电子信息集团有限公司。中环集团的经营范围为：对授权范围内的国有资产依法进行经营管理；电子仪表产品的研制、开发和销售；经济信息咨询服务（中介除外）（以上经营范围内国家有专项规定的按规定办理）。

截至2006年12月31日，中环集团总资产为1,366,787.93万元，净资产576,582.47万元，2006年净利润51,164.17万元（未经审计）。

九、财务会计信息和管理层讨论与分析

(一) 简要财务报表

资产负债表

单位：元

资 产	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
流动资产：			
货币资金	44,110,282.75	47,815,997.75	57,373,534.24
应收帐款	78,572,404.17	63,362,911.18	56,641,239.47
其他应收款	83,561.32	366,406.67	7,413,310.58
预付帐款	20,472,747.96	23,695,563.05	9,775,996.47
应收补贴款			
存货	31,000,759.59	22,155,969.01	21,157,575.84
待摊费用	361,075.37	481,178.55	460,910.88
流动资产合计	174,600,831.16	157,878,026.21	152,822,567.48
长期投资：			
长期股权投资			
长期债权投资			
长期投资合计			
固定资产：			
固定资产原价	323,255,129.43	182,761,425.74	179,683,564.62
减：累计折旧	92,347,957.59	76,801,853.25	62,639,359.33
固定资产净值	230,907,171.84	105,959,572.49	117,044,205.29
减：固定资产减值准备	3,216,632.46	3,565,014.59	3,816,368.18
固定资产净额	227,690,539.38	102,394,557.90	113,227,837.11
在建工程	26,788,075.87	87,598,962.72	2,280,612.11
固定资产合计	254,478,615.25	189,993,520.62	115,508,449.22
无形资产及其他资产：			
无形资产	4,205,715.84	4,671,209.62	1,460,687.60
长期待摊费用	87,561.00	145,935.00	204,309.00
其他长期资产			
无形资产及其他资产合计	4,293,276.84	4,817,144.62	1,664,996.60
递延税项			
递延税款借项			
资产总计	433,372,723.25	352,688,691.45	269,996,013.30

资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
流动负债：			
短期借款	40,000,000.00		10,000,000.00
应付帐款	44,639,622.25	37,483,751.25	32,190,345.08
应付股利			
应交税金	535,586.51	-1,690,721.94	3,072,918.57
其他应付款	14,438,292.92	13,791,722.73	13,433,494.22
预提费用			
一年内到期的长期负债			2,654,061.43
流动负债合计	99,613,501.68	49,584,752.04	61,350,819.30
长期负债：			
长期借款	90,239,540.56	114,202,927.93	55,528,797.26
专项应付款			
长期负债合计	90,239,540.56	114,202,927.93	55,528,797.26
递延税款：			
递延税款贷款			
负债合计	189,853,042.24	163,787,679.97	116,879,616.56
少数股东权益：			
股东权益：			
股本	146,679,815.00	146,679,815.00	106,458,904.06
资本公积	100,000.61	0.61	1,517,884.72
盈余公积	11,785,046.33	6,333,179.38	18,715,088.99
未分配利润	84,954,819.07	35,888,016.49	26,424,518.97
股东权益合计	243,519,681.01	188,901,011.48	153,116,396.74
负债和股东权益合计	433,372,723.25	352,688,691.45	269,996,013.30

利润表

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	342,762,738.69	253,568,911.41	234,736,631.93
减：折扣与折让			
主营业务收入净额	342,762,738.69	253,568,911.41	234,736,631.93
减：主营业务成本	248,639,420.53	189,960,048.15	156,849,629.93
主营业务税金及附加			
二、主营业务利润	94,123,318.16	63,608,863.26	77,887,002.00
加：其他业务利润			
减：营业费用	7,105,775.34	5,366,144.08	4,546,345.73
管理费用	16,763,011.48	10,494,973.11	16,117,634.19
财务费用	7,543,406.73	6,121,994.79	3,128,427.56
三、营业利润	62,711,124.61	41,625,751.28	54,094,594.52
加：投资收益			
补贴收入			
营业外收入	72,578.84	11,157.00	607.96
减：营业外支出	525,635.33	1,226,994.13	3,986,681.90
四、利润总额	62,258,068.12	40,409,914.15	50,108,520.58
减：所得税	7,739,398.59	4,625,299.41	7,779,931.77
少数股东损益			
五、净利润	54,518,669.53	35,784,614.74	42,328,588.81

简要现金流量表

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动产生的现金流量净额	69,957,943.15	60,377,671.07	64,313,556.71
投资活动产生的现金流量净额	-82,182,572.68	-109,278,639.62	-23,437,182.06
筹资活动产生的现金流量净额	10,392,892.28	43,163,814.09	-10,707,825.12
汇率变动对现金的影响	-1,873,977.75	-3,820,382.03	-140,879.80
现金及现金等价物净增加额	-3,705,715.00	-9,557,536.49	30,027,669.73

(二) 非经常性损益及其影响

本集团历史各年度扣除非经常性损益后的净利润如下表所示：

单位：元

非经常性损益	2006年	2005年	2004年
扣除日常资产减值后的营业外收支	-6,323.06	-1,098,899.41	-31,460.00
处置固定资产净损失	-446,733.43	-368,291.31	-1,797,955.81
以前年度已经计提坏账准备转回	240,291.97	3,109,758.98	-
会计政策变更对以前期间净利润的追溯调整数			
小计	-212,764.52	1,642,568.26	-1,829,415.81
减：所得税影响数	-94,820.19	-78,994.96	-3,702.24
非经常性损益净额	-117,944.33	1,721,563.22	-1,825,713.57
扣除非经常损益后的净利润	54,636,613.86	34,063,051.52	44,154,302.38

(三) 主要财务指标

财务指标	2006年	2005年	2004年
流动比率	1.75	3.18	2.49
速动比率	1.44	2.74	2.15
资产负债率	43.81%	46.44%	43.29%
应收账款周转率(次/年)	4.02	3.26	3.62
存货周转率(次/年)	9.35	8.77	10.41
息税折旧摊销前利润(元)	85,674,011.55	61,441,661.20	66,135,671.65
利息保障倍数(倍)	12.11	11.91	18.35
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	0.25%	0.53%	0.95%
每股经营活动的现金流量净额(元)	0.477	0.412	0.604
每股净现金流量(元)	-0.025	-0.065	0.282

报告期利润	年度	净资产收益率		每股收益(元/股)	
		全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	2006年度	38.65%	43.54%	0.64	0.64
	2005年度	33.67%	37.20%	0.43	0.43
	2004年度	50.87%	61.14%	0.73	0.76

营业利润	2006 年度	25.75%	29.01%	0.43	0.43
	2005 年度	22.04%	24.34%	0.28	0.28
	2004 年度	35.33%	42.46%	0.51	0.53
净利润	2006 年度	22.39%	25.22%	0.37	0.37
	2005 年度	18.94%	20.93%	0.24	0.24
	2004 年度	27.64%	33.23%	0.40	0.41
扣除非经常性 损益后的净利 润	2006 年度	22.44%	25.28%	0.37	0.37
	2005 年度	18.03%	19.92%	0.23	0.23
	2004 年度	28.84%	34.66%	0.41	0.43

(四) 管理层讨论和分析

1、财务结构和资产质量情况

本公司的财务结构稳健，截至2006年12月31日，本公司的资产负债率为43.81%。

印刷电路板行业属于资本相对密集型行业，因此本公司的固定资产占总资产的比重相对较大。截至2006年12月31日，本公司固定资产合计占总资产的比例为58.72%。由于本公司利用印刷电路板需求增长较快的发展环境，积极扩大生产经营规模，本公司固定资产增长速度较快。

公司流动资产主要由货币资金、应收帐款、存货等构成。公司的销售回款情况良好，应收帐款的增长与销售收入的增值相匹配，公司原材料存货均属公司正常经营所需。公司流动资产的变现能力较强。

2、盈利能力及现金流量分析

公司的主营业务收入全部来源于印刷电路板的销售，本公司主营业务收入从2004年的23,473.66万元增长至2006年的34,276.27万元，年均复合增长率为20.84%。

由于普林二厂的投产，公司生产能力扩大，外加工比例相应下降，加之产品销售价格回升，2006年，公司实现净利润5,451.87万元，较2005年增长52.35%。

公司近三年的经营活动产生的现金流量净额均为正数，累计额为19,434.92万元。公司报告期内收益质量较高，经营活动现金流量充足，现金支付正常。

3、未来业务目标及盈利前景

本公司作为我国华北地区最具竞争实力的印刷电路板生产企业，立足于印刷电路板业的巨大发展空间，根据印刷电路板业竞争和发展的客观形势制定了“通过强化核心技术研发和完善管理体系积累竞争力、通过建立稳定高效的营销渠道和加强产品服务创新提高品牌信誉度、通过提高生产技术和优化产品结构构筑竞争新优势，最终使公司在技术和生产规模实现跨越式发展，成为国内一流的印刷电路板生产企业”的发展战略。

我国经济的持续快速增长和印制电路板行业的快速发展为本公司未来发展提供了广阔的盈利前景。

（五）股利分配政策

1、股利分配的一般政策

根据《公司法》和公司章程草案的规定，本次发行后，本公司在分配股利时将遵循以下顺序：

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

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。法定公积金转为股本时，所留存法定公积金不得少于公司注册资本的百分之二十五。

公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股息（或股份）的派发事项。

本公司股票全部为普通股，同股同权、同股同利。本公司采取现金和股票的形式分配股利，现金股利以人民币派付。

2、公司近三年股利分配情况

- （1）2004年3月27日，经普林有限二十四届董事会决议，公司按未分配利

润共计人民币 4,140 万元（折合 500 万美元）转增注册资本。

（2）本公司 2004 年度按净利润的 10% 计提法定盈余公积，按照 5% 法定公益金，分别为 4,232,858.88 元和 2,116,429.44 元，剩余可供分配利润未分配。

（3）2006 年 6 月 29 日，经公司 2005 年度股东大会决议，公司按 2005 年度的净利润的 10% 计提法定盈余公积，按照 5% 法定公益金，分别为 3,578,461.47 元和 1,789,230.74 元，剩余可供分配利润暂不分配。

3、本次发行前未分配利润的分配政策

2006 年 9 月 5 日，公司 2006 年度第一次临时股东大会通过决议，同意公司本次公开发行 A 股当年及以前各年度滚存利润由新老股东共享。

4、本次股票发行当年股利分配计划

本公司在 A 股公开发行上市的当年股利分配计划需经董事会提出并由股东大会审议通过后执行。

（六）纳入合并会计报表的其他企业的基本情况

公司自设立以来，不存在按照会计政策应予列入合并会计报表范围的子公司，不必编制合并财务报表。

第四节 募集资金运用

本次募集资金投资项目的基本情况如下：

本次 A 股发行募集资金将用于投资高密度多层互连印刷电路板项目。项目建设投资为 35,008.51 万元，其中建筑工程 142.1 万元，设备购置费 31,694.8 万元，安装工程 319.36 万元，工程其它费用 561.97 万元，预备费用 2,290.28 万元。项目的建成将有效提高公司的产能，优化公司的产品结构，使公司能够满足快速增长的市场需求，进一步提升本公司的整体盈利能力。对项目进行的可行性测算表明，二期项目税后内部收益率为 19.23%（所得税率按照 33% 计算），项目完全投产后年创利润 8,293.22 万元，5.2 年可收回全部投资，盈亏平衡点为设计能力的 45.83%，具有一定的抗风险能力。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

1、**下游产品需求变化导致的风险**：印刷电路板的主要下游行业包括通信、家电、汽车等。在过去的十年里，这些行业高速增长，产能和产值都有较快的增加，技术水平也在不断提高。但是，随着产能的扩大以及消费者需求的变化，不排除部分下游行业出现增长放缓的可能。如果下游行业的需求增长放缓，则对印刷电路板的需求增长也可能相应放缓，这将对本公司的销售带来不利影响。

2、**汇率风险**：本公司的产品有较大比例用于出口，2006年本公司产品出口的比例达到57.40%。人民币升值将给本公司的销售带来一定影响。此外，由于本公司出口业务规模较大，为支付境外采购设备等款项，本公司在大部分外币收入结汇后还需持有一定的外币资金。在人民币升值的情况下，持有外币资金将带来一定的汇兑损失。

3、**技术风险**：印刷电路板的生产技术处于一个持续进步的阶段，随着下游产业在技术方面需求的提高，印刷电路板的生产技术也在不断进步。本公司过去一直紧跟客户需求，对现有技术不断改进并开发新的技术，在生产技术方面处于国内先进水平。尽管如此，随着技术的不断进步和客户要求的进一步提高，不排除本公司由于投资不足等因素导致不能及时跟进客户技术要求的可能，这将对本公司的竞争力产生不利影响。

4、**财务风险**：截至2006年12月31日，本公司的负债总额为18,985.30万元，资产负债率为43.81%。本公司二厂的建设将增加本公司的资本支出，这有可能使本公司的负债进一步增加，从而加大了本公司的本息偿付压力。

截至2006年12月31日，本公司的银行借款总额为13,023.95万元，其中长期借款约9,023.95万元，且多为浮动利率借款。升息将使本公司的融资成本增加，从而对本公司的盈利能力产生不利影响。

截至2006年12月31日，本公司应收帐款余额为8,923.03万元，占本公司当期总资产的20.59%，应收帐款周转率为4.02次/年。上述应收帐款均为本公司正常业务开展所产生，绝大部分在正常的结算期内。尽管本公司的销售客户主要

为国内外大型企业，信用状况良好，但仍然不能排除上述应收帐款无法及时收回或不能全部收回的风险。

5、募集资金投资项目风险：本次募集资金的投资项目为高密度互连多层印刷电路板（HDI 板）项目。HDI 技术是目前印制电路板制造中较为先进的技术，如本公司不能按期完成技术开发工作，则可能对本次募集资金投资项目的收益产生影响。公司本次 HDI 板项目主要为手机制造厂商进行配套，如果未来手机产业的需求量出现下滑，或者本公司不能成功实现客户开发计划，也将对本次募集资金投资项目的收益产生不利影响。此外，本公司在普林二厂一期建设中的投入较大，本公司一期建设的基础设施将会有部分闲置，这将对项目的投资收益率产生不利影响。

6、租赁房产风险：本公司现租赁天津市印刷电路板厂共六处房产，主要用作职工宿舍及原材料、备件仓库等。天津市印刷电路板厂有关房屋和场地所在地块的土地使用权类型为划拨，且该等房屋和场地出租给本公司时并未经相关土地管理部门批准，亦未办理土地出让和登记手续。如果该等租赁行为被相关土地部门查处，则本公司存在丧失占有的法律风险。

二、其他重要事项

截至本招股意向书签署日，本公司正在履行的金额在 500 万元以上或虽未达到 500 万元，但对公司的业务、未来发展或财务状况具有重要影响的合同包括采购合同、土地使用权出让合同、借款合同。

三、本公司对外担保情况

截至本招股意向书签署日，本公司不存在对外担保情况。

四、对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人的情况

名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人： 天津普林电路股份有限公司	天津空港物流加工区工业 04-20号地块	022-24341967	022-24342401	国炜
保荐人（主承销商）： 中信证券股份有限公司	深圳市罗湖区湖贝路1030 号海龙王大厦	010-84588888	010-84865023	张炯 唐亮
律师事务所： 竞天公诚律师事务所	北京市朝阳区朝阳门外大 街20号联合大厦15层	010-65882200	010-65882211	吴琥 崔建新
会计师事务所： 岳华会计师事务所有限 责任公司	北京市朝阳区霄云路26号 鹏润大厦B座1201-1203	022-23040218	022-23040219	刘杰 郭家利
股票登记机构： 中国证券登记结算有限 责任公司深圳分公司	深圳市深南中路1093号中 信大厦18楼	021-58708888	021-58754185	
收款银行： 中信银行京城大厦支行				
申请上市的证券交易所： 深圳证券交易所	深圳市深南中路5045号	0755-82083333	0755-82083104	

二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间：	2007年4月18日-2007年4月20日
网下申购时间：	2007年4月23日-2007年4月24日
定价公告刊登日期：	2007年4月23日
网上申购日期：	2007年4月24日
预计股票上市日期：	2007年5月16日

第七节 备查文件

1、招股意向书全文和备查文件可以到发行人和保荐人（主承销商）住所查阅

查阅时间：工作日上午 8：30—11：30，下午 2：00—5：00

2、招股意向书全文可以通过深圳证券交易所网站查阅

深圳证券交易所网址：<http://www.szse.com.cn>

