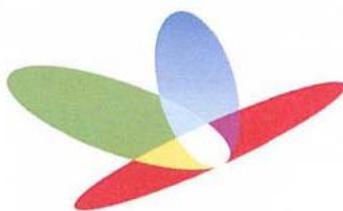


圆融光电科技股份有限公司  
公开转让说明书



主办券商



国泰君安证券股份有限公司

二零一五年二月

## 挂牌公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

## 重大事项提示

### 一、客户集中度较高的风险

2012年、2013年和2014年1至11月份，公司对前五大客户销售收入分别占当期营业收入的74.13%、62.81%和74.51%，客户集中度相对较高。公司前五大客户的状况短期内很难改变，一定时期内仍存在主要客户较集中的风险。随着公司产能的不断扩大，若不及时增强市场覆盖能力，如果大客户的经营状况发生变化，将给公司的经营业绩带来一定影响。

### 二、存货减值风险

2012年12月31日、2013年12月31日、2014年11月30日，公司存货净额分别为5,283.69万元、5,234.94万元、7,289.62万元，占当期流动资产比例分别为30.87%、25.44%、22.96%；存货跌价准备余额为27.06万元、1,350.82万元、1,079.67万元，占存货余额比重为0.51%、20.51%、12.9%，跌价准备绝对金额和占比都较高。公司所处LED行业属于新兴行业，具有技术进步明显，产品更新换代迅速等特征，虽然报告期内公司存货周转情况良好，然而如果公司产品滞销或市场价格大幅下降，将使公司进一步面临因存货减值造成损失的风险。

### 三、政府补助风险

LED产业作为国家重点扶持的战略性新兴产业，近几年各地政府出台了一系列优惠政策及专项资金支持，为相应企业的生产项目、研发创新等提供了一定的财政补贴。报告期内，公司外延片和芯片生产项目取得了多项政府补助。2012年、2013年、2014年1-11月，公司计入当期损益的政府补贴金额分别为675.04万元、654.91万元和2,172.92万元，占当期利润总额的373.16%、52.68%和30.42%，除2012年公司靠政府补贴扭亏为盈外，随着公司盈利能力的增强，对非经常性损益的依赖在逐渐减少。但考虑到国家产业政策可能发生变化，若未来相关政府部门的政策支持力度减弱或补贴政策发生变化，将在一定程度上影响公司盈利能力。

### 四、对外担保的风险

公司为安徽金星钛白（集团）有限公司提供最高五千万元的保证，金额较大。被担保企业为国内上市公司子公司，经营状态正常，担保风险较小。但如果未来被担保企业的经营状况发生不利变化，公司可能承担保证责任，进而对公司正常生产经营产生不利影响。

# 目录

释义 .....	3
第一节公司基本情况.....	8
一、挂牌基本情况.....	8
二、挂牌股份基本情况.....	9
三、公司股权及股东情况.....	11
四、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	37
五、公司最近两年及一期的主要会计数据及财务指标.....	39
六、挂牌尽职调查相关当事人情况.....	40
第二节公司业务.....	43
一、公司主要业务、主要产品及用途.....	43
二、公司组织结构及业务流程.....	43
三、公司所依赖的关键资源.....	49
四、与公司业务相关的情况.....	62
五、公司商业模式.....	67
六、公司所处行业基本概况、市场规模及基本风险特征.....	69
第三节公司治理.....	89
一、公司“三会”的建立健全及运行情况.....	89
二、公司董事会关于公司治理机制的说明与对公司治理机制执行情况的评估.....	92
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内违法违规及受处罚情况.....	93
四、独立运营情况.....	93
五、同业竞争情况.....	95
六、关联方资金占用、公司对外担保情况以及相关防范措施.....	95
七、公司董事、监事、高级管理人员的其他情况.....	96
第四节公司财务.....	99
一、最近两年一期审计意见及财务报表.....	99
二、公司主要会计政策、会计估计.....	126

三、最近两年及一期主要财务指标分析.....	137
四、报告期利润形成的有关情况.....	142
五、各期末主要资产情况及重大变动分析.....	153
六、各期末主要负债情况.....	176
七、报告期内各期末股东权益情况.....	188
八、关联方、关联方关系及重大关联交易.....	190
九、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	192
十、报告期内公司的资产评估情况.....	200
十一、股利分配政策和报告期内分配情况.....	200
十二、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况.....	201
十三、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素.....	202
第五节 定向发行.....	206
一、本次股票发行符合豁免申请核准条件的说明.....	206
二、本次发行基本情况.....	206
三、本次发行前后相关情况对比.....	207
四、新增股份限售安排情况.....	211
五、现有股东优先认购安排.....	212
第六节 相关声明.....	214
一、申请挂牌公司主办券商声明.....	214
二、申请挂牌公司律师事务所声明.....	215
三、签字会计师事务所声明.....	216
四、签字注册资产评估机构声明.....	217
第七节 附件.....	218

## 释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

圆融有限	指	圆融光电科技有限公司
圆融股份	指	圆融光电科技股份有限公司
圆融科技、圆融光电、公司、本公司	指	圆融光电科技有限公司或圆融光电科技股份有限公司
江西圆融	指	江西圆融光电科技有限公司
安徽圆融	指	安徽圆融照明工程有限公司
主办券商、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
康达律师	指	北京市康达律师事务所
致同会计师、审计机构	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估机构	指	江苏中天资产评估事务所有限公司
“三会”	指	股东大会、董事会和监事会
高级管理人员	指	股份公司/有限公司总经理、副总经理、董事会秘书
管理层	指	股份公司/有限公司董事、监事及高级管理人员
圆融基业	指	北京圆融基业科技发展有限公司
和君投资	指	石河子和君股权投资有限公司
鼎晖德莱	指	鼎晖德莱（香港）有限公司

北极光创投	指	北极光创业投资企业
越超公司	指	越超有限公司
宁波经世	指	宁波经世股权投资合伙企业（有限合伙）
宁波慈鑫	指	宁波慈鑫股权投资合伙企业（有限合伙）
宁波昌东	指	宁波昌东股权投资合伙企业（有限合伙）
维科创业	指	浙江维科创业投资有限公司
韩投凤凰	指	韩投凤凰（张家港）创业投资企业
韩投 20 号	指	韩国投资全球前沿基金第 20 号
汉能禾晟	指	重庆汉能禾晟投资中心（有限合伙）
汉能科技	指	重庆汉能科技创业投资中心（有限合伙）
南京群贤	指	南京群贤股权投资合伙企业（有限合伙）
北京集成电路	指	北京集成电路制造和装备股权投资中心（有限合伙）
深创投	指	深圳市创新投资集团有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则》
元、万元	指	人民币元、人民币万元

报告期、最近两年及一期	指	2012年、2013年、2014年1至11月
MO源	指	高纯金属有机化合物，或叫化合物半导体微结构材料，是先进的金属有机化学气相沉积（简称MOCVD）、金属有机分子束外延（简称MOMBE）等技术生长半导体微结构材料的支撑材料。MO源已被大量用于LED、太阳能电池、航空航天技术等多个领域。
LED	指	Light Emitting Diode（发光二极管），是由III-V族半导体材料等通过半导体工艺制备的可将电能转化为光能的发光器件。
衬底	指	LED衬底。外延生长的载体，生产外延片所需的主要原材料之一，主要有蓝宝石、砷化镓、锗等材料。
外延生长	指	在一定温度条件下，在专用设备反应室内，原材料进行化学还原反应，在特定衬底材料上生长出具有特定组分、特定厚度、特定电学和光学参数的半导体薄膜外延材料的过程。
外延片	指	LED外延片，外延生产的产物，用于制造LED芯片。
MOCVD	指	金属有机化学气相沉积，目前应用范围最广的生长LED外延片的生长方法，有时也指运用此方法进行生产的设备。
芯片	指	LED芯片。具有器件功能的最小单元，具备正负电极、通电后可发光的半导体光电产品，由外延片经特定工艺加工而成。
封装	指	LED封装。为LED芯片引出电极并进行固化。
创业邦	指	“创业邦100”（Hot100），是中国最具规模的早中期创业企业评选之一，备受企业界、媒体界、投资界的关注，已经成为成长型企业展示企业创新点、宣传企

		业产品和服务、寻找合作伙伴的重要平台。从2009年开始，创业邦研究部每年都会在TMT、清洁科技、生技健康、服务及传统行业等行业里调研数千家创业企业，并邀请由国内知名的企业家、专家教授、投资人组成的阵容强大的评审团对调研企业评分。
lm	指	流明，光通量单位，发光体每秒所发出的光量总和。
lm/W	指	流明/瓦，光效单位，电光源将电能转化为光的能力，单位耗电量实现的光通量；其数值越高表示光源的效率越高，也越为节能。
mW	指	毫瓦特，功率单位，1mW=1/1,000W
mcd	指	毫坎德拉，千分之一坎德拉
K/KK	指	千颗/百万颗，LED芯片数量单位。
mil	指	密耳，长度单位，千分之一英寸。
UVLED	指	UVLED即紫外发光二极管，是LED的一种，主要采用GaN类半导体。一般指发光中心波长在400nm以下的LED，但有时将发光波长大于380nm时称为近紫外LED，而短于300nm时称为深紫外LED。因短波长光线的杀菌效果好，因此紫外LED常用于家电的杀菌、除臭及水净化等用途。
SMD	指	Surface Mounted Devices，表面贴装器件，是SMT(Surface Mount Technology表面黏着技术)元器件中的一种。
TMGa	指	Trimethyl gallium三甲基镓，在常温常压下为无色透明有毒液体，主要用于外延成长、化学气相沉积、金属的有机合成。
NH3	指	氨（Ammonia，即阿摩尼亚），或称“氨气”，氮和氢的化合物。
nm	指	纳米，长度单位，等于1乘10的负9次方米。
μm	指	微米，是一个长度单位，其长度是1毫米的1,000分之

		一。
GaN	指	氮化镓， III-V 族化合物材料代表之一，是制作蓝、绿光 LED 发光层的关键材料。
SiH4	指	硅烷，是一种无色、与空气反应并会引起窒息的气体。
CSAResearch	指	国家半导体照明工程研发及产业联盟（CHINA SOLID STATE LIGHTING ALLIANCE，简称 CSA）的研究统计资料。
LEDinside	指	中国LED在线，成立于2007年，是集邦科技股份有限公司旗下一个专业的全球LED（发光二极管）产业资讯平台，提供全球LED产业新闻、相关资料、情报、数据、价格资讯信息。
Digitimes	指	台湾的一份电子时报，报导台湾及全球信息电子产业界的新闻、资讯信息。

本公开转让说明书中任何表格中若出现总数与表格所列数值总和不符，均为采用四舍五入所致

## 第一节公司基本情况

### 一、挂牌基本情况

1、公司名称：圆融光电科技股份有限公司

2、法人代表：梁旭东

3、有限公司设立日期：2010年12月30日

4、股份公司设立日期：2015年1月16日

5、注册资本：22,907万元（发行前），24,157万元（发行后）

6、住所：马鞍山经济技术开发区宝庆路399号1栋

7、邮编：243000

8、电话：0555-7182299

9、传真：0555-7182266

10、互联网网址：<http://www.epitop.com.cn/>

11、电子邮箱：[stock@epitop.com.cn](mailto:stock@epitop.com.cn)

12、董事会秘书：丛巍

13、所属行业：按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司属于制造业（C）中的C39计算机、通信和其他电子设备制造业。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“C3969 光电子器件及其他电子器件制造”。

14、主营业务：全色系发光二极管外延片、芯片的研发、生产和销售；生产和销售LED照明产品、LED背光源及LED显示屏、LED驱动电源及控制系统；LED芯片封装及销售、LED应用技术开发与应用服务，合同能源管理

15、工商注册号：340592000000576

16、组织机构代码：56751750-2

17、税务登记证代码：皖地税马字340506567517502号

## 二、挂牌股份基本情况

### （一）挂牌股份基本情况

- 1、股票代码：832502
- 2、股票简称：圆融科技
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：1.00元
- 5、股票总量：229,070,000股（发行前）；241,570,000股（发行后）
- 6、挂牌日期：

### （二）股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。”

“公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。”

《业务规则》第二章第2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”

“挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。”

“因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

本次发行股票并挂牌后，公司总股本为229,070,000股，限售股229,070,000股，本次可进入股转系统报价转让的股份数量为0股。公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股票数量如下：

序号	股东名称	在公司任职情况	持有股份数量（股）	持股比例	本次可进入股转系统报价转让的股份数量（股）
1	石河子和君股权投资 有限公司	--	32,985,000	13.65%	0
2	鼎晖德莱（香港）有 限公司	--	29,670,000	12.28%	0
3	北极光创业投资企业	--	23,365,000	9.67%	0
4	北京集成电路制造和 装备股权投资中心 （有限合伙）	--	16,780,000	6.95%	0
5	越超有限公司	--	14,505,000	6.00%	0
6	许丽	--	14,490,000	6.00%	0
7	宁波经世股权投资合 伙企业（有限合伙）	--	13,335,000	5.52%	0
8	宁波慈鑫股权投资合 伙企业（有限合伙）	--	12,000,000	4.97%	0
9	梁旭东	董事长	10,000,000	4.14%	0
10	康建	董事、总经理	10,000,000	4.14%	0
11	深圳市创新投资集团 有限公司	--	9,420,000	3.90%	0
12	宁波昌东股权投资合 伙企业（有限合伙）	--	8,325,000	3.45%	0
13	南京群贤股权投资合 伙企业（有限合伙）	--	7,000,000	2.90%	0
14	韩投凤凰（张家港） 创业投资企业	--	6,690,000	2.77%	0
15	浙江维科创业投资有 限公司	--	5,505,000	2.28%	0
16	韩国投资全球前沿基 金第 20 号	--	4,000,000	1.66%	0
17	重庆汉能禾晟投资中 心（有限合伙）	--	4,000,000	1.66%	0
18	重庆汉能科技创业投 资中心（有限合伙）	--	4,000,000	1.66%	0
19	齐鲁证券有限公司	--	4,000,000	1.66%	4,000,000
20	华泰证券股份有限公 司	--	4,000,000	1.66%	4,000,000

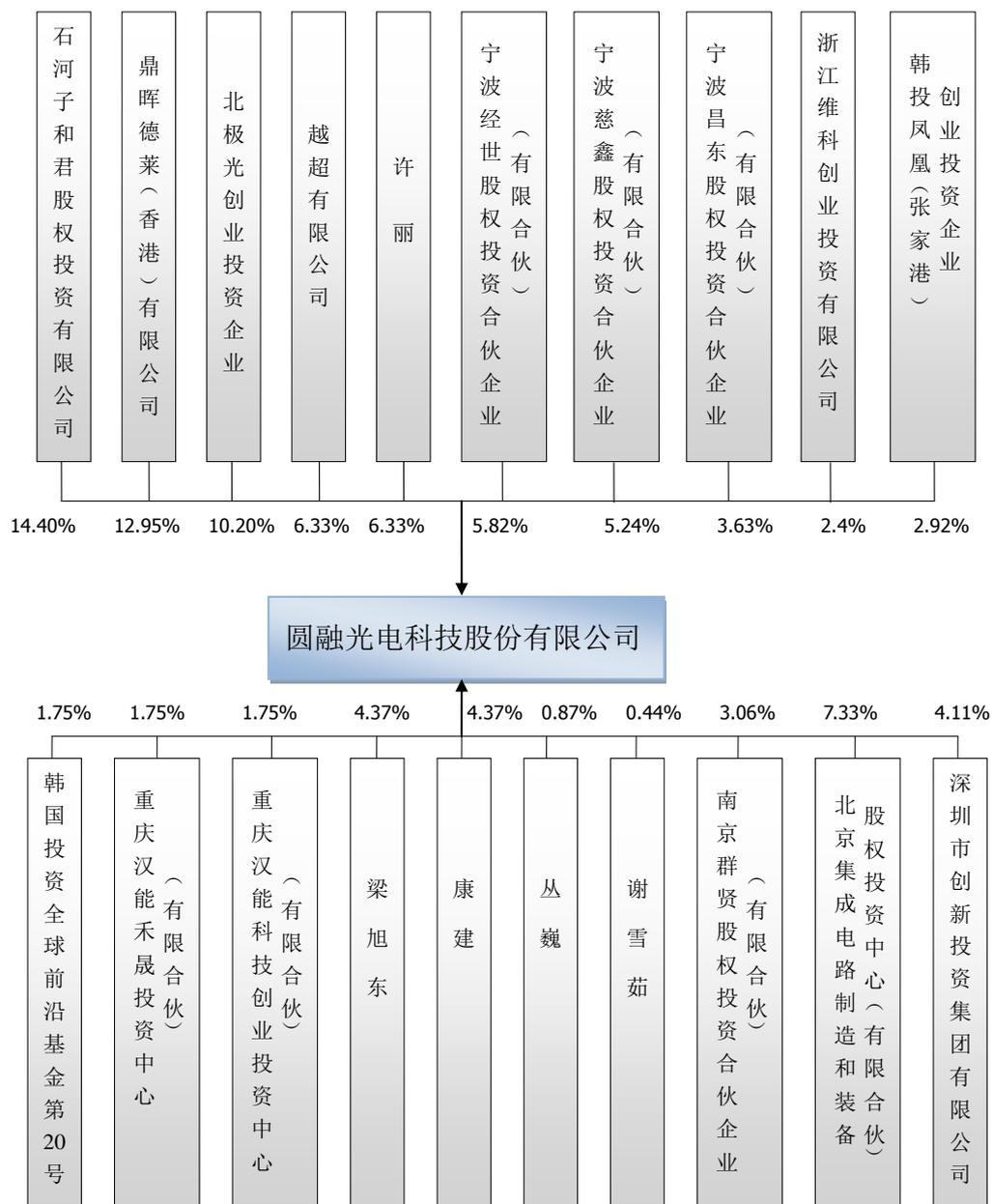
21	国泰君安证券股份有限公司	--	2,500,000	1.03%	2,500,000
22	丛巍	董事、董事会秘书	2,000,000	0.83%	0
23	谢雪茹	董事、副总经理	1,000,000	0.41%	0
24	安信证券股份有限公司	--	1,000,000	0.41%	1,000,000
25	南京证券有限责任公司	--	1,000,000	0.41%	1,000,000
合计			<b>241,570,000</b>	<b>100%</b>	<b>12,500,000</b>

因圆融有限整体变更为圆融股份不满一年，除本次股票发行的认购对象国泰君安证券股份有限公司、齐鲁证券有限公司、华泰证券股份有限公司、安信证券股份有限公司、南京证券有限责任公司，其他股东均为公司发起人，根据《公司法》第一百四十一条之规定，因此本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股票数量为12,500,000股。公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

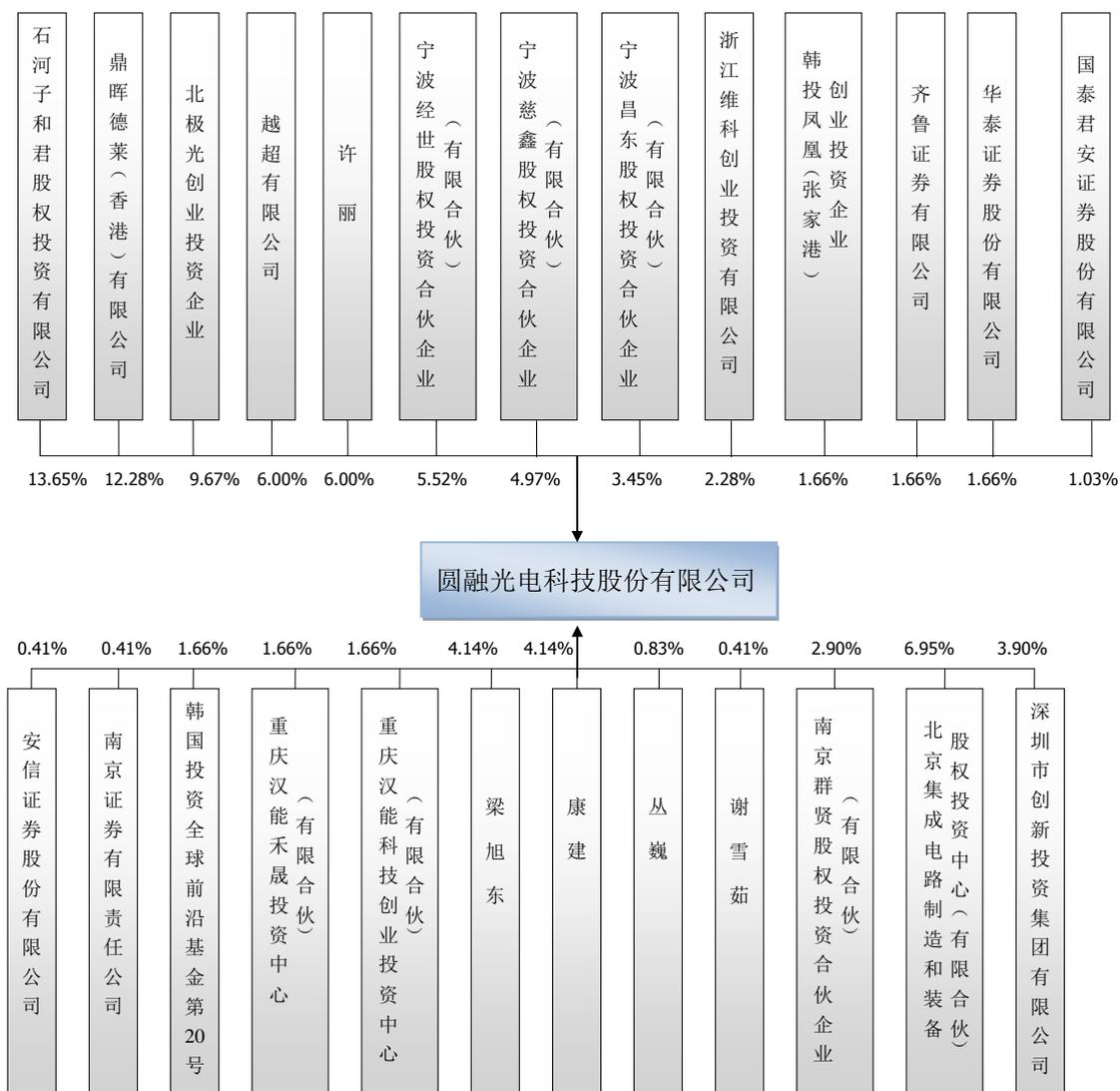
### 三、公司股权及股东情况

#### （一）公司股权结构图

##### 1、本次发行前



## 2、本次发行后



## (二) 公司股东持股情况

### 1、本次发行前

序号	股东名称	持股数量(股)	股东性质	持股比例
1	石河子和君股权投资投资有限公司	32,985,000	法人	14.40%
2	鼎晖德莱(香港)有限公司	29,670,000	法人	12.95%
3	北极光创业投资企业	23,365,000	非法人企业	10.20%
4	北京集成电路制造和装备股权投资中心(有限合伙)	16,780,000	合伙企业	7.33%
5	越超有限公司	14,505,000	法人	6.33%
6	许丽	14,490,000	自然人	6.33%

7	宁波经世股权投资合伙企业（有限合伙）	13,335,000	合伙企业	5.82%
8	宁波慈鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	12,000,000	合伙企业	5.24%
9	梁旭东	10,000,000	自然人	4.37%
10	康建	10,000,000	自然人	4.37%
11	深圳市创新投资集团有限公司	9,420,000	法人	4.11%
12	宁波昌东股权投资合伙企业（有限合伙）	8,325,000	合伙企业	3.63%
13	南京群贤股权投资合伙企业（有限合伙）	7,000,000	合伙企业	3.06%
14	韩投凤凰（张家港）创业投资企业	6,690,000	非法人企业	2.92%
15	浙江维科创业投资有限公司	5,505,000	法人	2.40%
16	韩国投资全球前沿基金第 20 号	4,000,000	非法人企业	1.75%
17	重庆汉能禾晟投资中心（有限合伙）	4,000,000	合伙企业	1.75%
18	重庆汉能科技创业投资中心（有限合伙）	4,000,000	合伙企业	1.75%
19	丛巍	2,000,000	自然人	0.87%
20	谢雪茹	1,000,000	自然人	0.44%
合计		229,070,000	--	100%

## 2、本次发行后

序号	股东名称	持股数量（股）	股东性质	持股比例
1	石河子和君股权投资有限公司	32,985,000	法人	13.65%
2	鼎晖德莱（香港）有限公司	29,670,000	法人	12.28%
3	北极光创业投资企业	23,365,000	非法人企业	9.67%
4	北京集成电路制造和装备股权投资中心（有限合伙）	16,780,000	合伙企业	6.95%
5	越超有限公司	14,505,000	法人	6.00%
6	许丽	14,490,000	自然人	6.00%
7	宁波经世股权投资合伙企业（有限合伙）	13,335,000	合伙企业	5.52%
8	宁波慈鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	12,000,000	合伙企业	4.97%
9	梁旭东	10,000,000	自然人	4.14%
10	康建	10,000,000	自然人	4.14%

11	深圳市创新投资集团有限公司	9,420,000	法人	3.90%
12	宁波昌东股权投资合伙企业（有限合伙）	8,325,000	合伙企业	3.45%
13	南京群贤股权投资合伙企业（有限合伙）	7,000,000	合伙企业	2.90%
14	韩投凤凰（张家港）创业投资企业	6,690,000	非法人企业	2.77%
15	浙江维科创业投资有限公司	5,505,000	法人	2.28%
16	韩国投资全球前沿基金第 20 号	4,000,000	非法人企业	1.66%
17	重庆汉能禾晟投资中心（有限合伙）	4,000,000	合伙企业	1.66%
18	重庆汉能科技创业投资中心（有限合伙）	4,000,000	合伙企业	1.66%
19	齐鲁证券有限公司	4,000,000	法人	1.66%
20	华泰证券股份有限公司	4,000,000	法人	1.66%
21	国泰君安证券股份有限公司	2,500,000	法人	1.03%
22	丛巍	2,000,000	自然人	0.83%
23	谢雪茹	1,000,000	自然人	0.41%
24	安信证券股份有限公司	1,000,000	法人	0.41%
25	南京证券有限责任公司	1,000,000	法人	0.41%
合计		229,070,000	--	100%

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东之间存在的关联关系如下：

1、康建、谢雪茹系夫妻关系；

2、梁旭东、康建为和君投资股东，分别持有石河子和君股权投资有限公司50%的股权，同时，梁旭东为和君投资执行董事、法定代表人；

3、和君投资、梁旭东、康建均为南京群贤合伙人，其中，和君投资为南京群贤执行事务合伙人，梁旭东为执行事务合伙人委派代表。

公司股东的股份不存在质押及其他争议事项。

### （三）公司控股股东、实际控制人情况

截至本公开转让说明书签署之日，梁旭东、康建分别直接持有公司1,000万股，两人通过和君投资间接持有3,298.5万股，通过南京群贤间接控制700万股表决权，合计控制股份5,998.5万股，占发行前股份总数26.19%，发行后股份总数的24.83%；同时，梁

旭东担任公司董事长，康建担任总经理，两人能够全面地规划、统筹和安排公司日常生产经营，对公司事务具有相当大的决策权，在公司运作中承担着较为重要的任务并发挥着较大的作用；梁旭东、康建已签订《一致行动人协议》，约定“各方在不违背法律法规、公司章程，不损害公司、股东和债权人利益的情况下，就共同提案、公司董事提名等董事会或股东大会所要表决事项进行会前的充分协商沟通，形成一致意见，并按照形成的一致意见由各方或者委托一方提案或出席董事会或股东大会并行使表决权；各方在参与公司的其他经营决策活动中以及履行股东权利和义务等方面，均应保持一致意见。”“各方承诺，在公司存续期间内，任何一方未经其他各方的书面同意不得向签署本协议之外的第三方转让所持公司的股权或股份。”“各方承诺，在其作为公司的股东期间，确保全面履行本协议的义务。”“一致行动关系不得为协议的任何一方单方解除或撤销；协议所述与一致行动关系相关的所有条款均为不可撤销条款。”“任何一方均不得与签署本协议之外的第三方签订与本协议内容相同、近似的协议或合同。”

因此，梁旭东、康建为公司的实际控制人。梁旭东、康建的基本情况如下：

梁旭东，1967年生，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码350203196702\*\*\*\*\*，住址为北京市朝阳区慧忠北里\*\*\*\*\*。厦门大学半导体发光与器件专业本科毕业，北京大学硕士研究生学历，美国Fordham University MBA，中国社科院金融学博士在读。2001年至2002年道勤控股集团副总裁；2002年至2003年任四川东泰产业（控股）股份有限公司总经理；2004年至2005年任香港上市公司宝福集团总裁；2008年至2010年任路明科技集团执行总裁；2010年至2014年任圆融有限董事长。2015年起任圆融股份董事长。

康建，1963年生，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码360111196309\*\*\*\*\*，住址为上海市浦东新区栖山路1899弄\*\*\*\*\*。毕业于桂林电子工业学院无线电专业，本科学历。1984年至1999年任电子工业部第七四六厂任销售处长；1999年至2009年任上海大晨光电科技有限公司总经理；2009年至2011年任大连路美芯片科技有限公司总经理；2011年至2014年任圆融有限董事、总经理。2015年起任圆融股份董事、总经理。

公司的实际控制人最近两年内没有发生变化。

#### （四）公司前十名股东和其他重要股东情况

##### 1、石河子和君股权投资有限公司

和君投资，原名马鞍山和君电子科技有限公司，成立于2011年3月1日，工商注册号为340592000001585，注册资本为100万元，住所在新疆石河子开发区北四东路37号3-56室，经营范围为从事对非上市企业的股权投资，通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份，法定代表人为梁旭东。截至本说明书出具日，和君投资的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	梁旭东	50	50%
2	康建	50	50%
合计		100	100%

##### 2、鼎晖德莱（香港）有限公司

鼎晖德莱，于2010年9月16日在香港特别行政区成立，注册号为1505987；股份总面值10,000元，已认购股份1股。

##### 3、北极光创业投资企业

北极光创业投资企业成立于2009年9月14日，注册号为320594500005587，营业场所所在苏州工业园区中胜路38号，经营范围为通过组建新企业进行投资、向现有企业投资、向第三方投资人收购现有企业的所有权权益，或通过中国法律和法规允许的其他方式进行投资，以及在中国法律法规所允许的范围内出售或以其他方式处置该等投资；从事根据创投企业规定和其他适用中国法律可由外商投资创业投资企业合法从事的其他一切活动；负责人为LEE JEFEREY DAVID。

##### 4、越超有限公司

越超公司，于2008年7月9日在香港特别行政区成立，注册号为1254603，总授权5,000,000,000元，已发行股本323,114,995股，已发行股本总值413,194,993港元。

5、许丽，1975年生，女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码321102197505\*\*\*\*\*，住址为北京市朝阳区麦子店街\*\*\*\*\*。大学本科学历。1997年7月至1999年9月任北京水泵厂研究所助理工程师；1999年9月至2010年6月任卓路文化发展

（北京）有限公司副总经理；2010年7月至2012年8月任卓路国际广告（北京）有限公司董事长；2012年9月至今北京长友融智投资顾问有限公司法定代表人。

#### 6、宁波经世股权投资合伙企业（有限合伙）

宁波经世成立于2011年3月22日，工商注册号为330200000072691，住所宁波市高新区院士路66号6-66B室，经营范围为股权投资，执行事务合伙人为宁波经世股权投资管理股份有限公司。

#### 7、宁波慈鑫股权投资合伙企业（有限合伙）

宁波慈鑫成立于2012年4月1日，工商注册号为330200000081571，住所宁波市高新区院士路66号6-66B室，经营范围为股权投资，执行事务合伙人为宁波国鑫股权投资管理有限公司。

#### 8、南京群贤股权投资合伙企业（有限合伙）

南京群贤成立于2014年3月24日；工商注册号320100000169064；住所南京市玄武区板仓街99号；经营范围为股权投资；执行事务合伙人为和君投资，执行事务合伙人委派代表为梁旭东。截至本说明书出具日，南京群贤的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例
1	和君电子	普通合伙人	10.50	1.00%
2	梁旭东	有限合伙人	298.50	28.43%
3	康建	有限合伙人	298.50	28.43%
4	周爱华	有限合伙人	90.00	8.57%
5	杨天鹏	有限合伙人	75.00	7.14%
6	曹喜平	有限合伙人	45.00	4.29%
7	黄小辉	有限合伙人	45.00	4.29%
8	叶勇	有限合伙人	45.00	4.29%
9	李遵喜	有限合伙人	45.00	4.29%
10	郑远志	有限合伙人	30.00	2.86%
11	郑建军	有限合伙人	15.00	1.43%
12	丁坤才	有限合伙人	15.00	1.43%

13	刘心涛	有限合伙人	7.50	0.71%
14	陈向东	有限合伙人	7.50	0.71%
15	邹浩洪	有限合伙人	7.50	0.71%
16	曾丽清	有限合伙人	7.50	0.71%
17	程争玉	有限合伙人	7.50	0.71%
总计			<b>1,050.00</b>	<b>100%</b>

#### 9、北京集成电路制造和装备股权投资中心（有限合伙）

北京集成电路成立于2014年9月9日；工商注册号110302017855129；住所在北京市北京经济技术开发区景园北街2号56幢6层601室；经营范围为股权投资（不得从事下列业务：1、发放贷款；2、公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3、以公开方式募集资金；4、对除被投资企业以外的企业提供担保）；投资管理；投资咨询；执行事务合伙人为北京盛世宏明投资基金管理有限公司（委派任亦樵为代表）。

10、丛巍，1983年生，女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码210402198309\*\*\*\*\*，住址为辽宁省大连市沙河口区杨树南街84号\*\*\*\*\*。毕业于东北财经大学，法学学士，管理学硕士；取得董事会秘书资格证书，2005年至2009年历任英极软件（大连）股份有限公司总经理助理、市场总监；2009年至2011年任路明科技集团有限公司人力资源部负责人；2011年至2014年任圆融有限董事、董事会秘书。2015年起任圆融股份董事、董事会秘书。

11、谢雪茹，1964年生，女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号360111196401\*\*\*\*\*，住址为上海市浦东新区栖山路1899弄\*\*\*\*\*。本科学历，毕业于桂林电子工业学院电子机械专业，高级工程师，上海半导体照明工程技术研究中心技术委员会专家。1984年至1999年在电子工业部第七四六厂分厂任副厂长；2000年至2001年在上海盖尔特机械有限公司任经理；2001年至2010年在上海大晨光电科技有限公司任经理；2010年至2011年在大连路明发光科技股份有限公司任副总经理；2011年至2014年任圆融有限董事、副总经理。2015年起任圆融股份董事、副总经理。

#### 12、国泰君安证券股份有限公司

国泰君安证券股份有限公司成立于1999年8月18日，目前持有上海市工商行政管理局于2015年3月17日核发的《营业执照》（注册号：310000000071276号）。根据该

《营业执照》，国泰君安证券的企业类型为股份有限公司（非上市），住所为浦东新区商城路618号，法人代表为万建华，注册资本为610,000.00万元，经营范围为“证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；融资融券业务；证券投资基金代销；代销金融产品业务；为期货公司提供中间介绍业务；股票期权做市业务；中国证监会批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

### 13、齐鲁证券证券股份有限公司

齐鲁证券证券股份有限公司成立于2001年5月15日，目前持有山东省工商行政管理局于2014年9月28日核发的《营业执照》（注册号：370000018067809）。根据该《营业执照》，齐鲁证券的企业类型为有限责任公司，住所为济南市市中区经七路86号，法定代表人为李玮，注册资本为521,224.57万元，经营范围为“证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品。（有效期限以许可证为准）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

### 14、安信证券股份有限公司

安信证券股份有限公司成立于2006年8月22日，目前持有深圳市市场监督管理局于2013年3月5日核发的《企业法人营业执照》（注册号：440301103553444）。根据安信证券公司章程，安信证券的企业类型为股份有限公司，住所为深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元，法定代表人为牛冠兴，注册资本为352,513.4979万元，经营范围为“证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；中国证监会批准的其他证券业务”。

### 15、南京证券有限责任公司

南京证券有限责任公司成立于1990年11月23日，目前持有南京市工商行政管理局于2013年8月18日核发的《营业执照》（注册号：320100000002527）。根据该《营业执照》，南京证券的企业类型为股份有限公司（非上市），住所为南京市玄武区大钟

亭8号，法定代表人为步国甸，注册资本为190,000.00万元，经营范围为“证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；融资融券；证券资产管理；证券投资基金代销；代销金融产品；为期货公司提供中间介绍业务；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

#### 16、华泰证券股份有限公司

华泰证券股份有限公司成立于1991年4月9日，目前持有江苏省工商行政管理局于2014年12月17日核发的《营业执照》（注册号：3200000000000192）。根据该《营业执照》，华泰证券的企业类型为股份有限公司（上市），住所为南京市中山东路90号，法定代表人为吴万善，注册资本为560,000.00万元，经营范围为“证券经纪业务，证券自营，证券承销业务（限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债（含政策性金融债）），证券投资咨询，为期货公司提供中间介绍业务，融资融券业务，代销金融产品业务，证券投资基金代销，证券投资基金托管，黄金等贵金属现货合约代理和黄金现货合约自营业，中国证监会批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

#### （五）公司设立以来股本形成及变化情况

##### 1、设立圆融有限

2010年12月10日，梁旭东、康建、卢奕、吴文峰签署公司章程，共同出资设立马鞍山圆融光电科技有限公司。公司注册资本10万元，梁旭东、康建分别出资4万元，卢奕、吴文峰分别出资1万元，各股东均以货币出资。公司经营范围为全色系发光二极管外延片、芯片的研发、生产和销售。公司住所为马鞍山经济技术开发区湖西大道南路259号1-一层。

2010年12月30日，安徽江南会计师事务所出具皖江会验[2010]418号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2010年12月30日止，圆融有限已收到全体股东缴纳的注册资本10万元。

2010年12月30日，马鞍山市工商行政管理局核准公司设立并颁发注册号为340592000000576的《企业法人营业执照》。

圆融有限设立时，各股东出资及股权结构情况如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	梁旭东	4.00	40%
2	康建	4.00	40%
3	卢奕	1.00	10%
4	吴文峰	1.00	10%
总计		<b>10.00</b>	<b>100%</b>

## 2、有限公司阶段

圆融有限自设立至整体变更为圆融股份前，共进行了八次股权变动，具体情况如下：

### （1）2011年2月，股权转让（第一次股权转让）

2011年2月27日，梁旭东、康建、卢奕、吴文峰分别与北京圆融基业科技发展有限公司签订《股权转让协议》，约定梁旭东、康建、分别将其持有的圆融光电40%的股权，对应注册资本4万元，以4万元的价格转让给北京圆融；卢奕、吴文峰分别将其持有的圆融光电10%，对应注册资本1万元，以1万元的价格转让给圆融基业。同日，圆融有限股东会作出决议，同意前述股权转让事宜。

本次股权转让完成后，圆融有限出资及股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	北京圆融基业科技发展有限公司	10.00	100%
总计		<b>10.00</b>	<b>100%</b>

### （2）2011年5月，增加注册资本（第一次增加注册资本）

2011年3月27日，圆融有限股东会通过决议，决定将公司注册资本由10万元增加至6,900万元。

2011年3月27日，圆融有限、圆融基业与马鞍山和君电子科技有限公司（以下简称“和君电子”）、北极光创投、越超公司、鼎晖德莱、宁波经世、宁波昌东、维科创业、TAN Zhi签署《增资认购协议》，约定各方合计16,790.63万元的价格认缴新增注册资本6,890万元，超出注册资本部分9,900.63万元计入资本公积，各方均以货币出资

<sup>1</sup>。其中，和君电子出资1,517.31万元，认缴注册资本1,517.31万元；北极光创投出资1,000万元人民币和等值人民币2,000万元的美分，认缴注册资本1,001.19万元，其余1,998.81万元计入资本公积；越超公司出资等值人民币2,005万元的美分，认缴注册资本667.23万元，其余1,337.77万元计入资本公积；鼎晖德莱出资等值人民币4,095万元的美分，认缴注册资本1,364.82万元，其余2,730.18万元计入资本公积；宁波经世出资1,840万元人民币，认缴注册资本613.41万元，其余1,226.59万元计入资本公积；宁波昌东出资1,150万元人民币，认缴注册资本382.95万元，其余767.05万元计入资本公积；维科创业出资760万元人民币，认缴注册资本253.23万元，其余506.77万元计入资本公积；TAN Zhi出资等值人民币2,000万元的美分，认缴注册资本666.54万元，其余1,333.46万元计入资本公积；圆融基业出资423.32万元，认缴注册资本423.32万元。

2011年3月31日，和君电子、北极光创投、越超公司、鼎晖德莱、宁波经世、宁波昌东、维科创业、TAN Zhi、圆融基业签署修订后的公司章程。

2011年3月31日，马鞍山经济技术开发区管理委员会出具马开管经[2011]27号《关于同意马鞍山圆融光电科技有限公司股权变更及增资的批复》，同意圆融有限增加注册资本方案，公司由内资企业变更为中外合资企业。

2011年4月1日，安徽省人民政府核发商外资皖府资字[2011]0054号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。根据该批准证书，圆融光电的投资总额为17,250万元，注册资本为6,900万元，经营期限为30年。

2011年5月9日，安徽兴永会计师事务所出具皖兴会验[2011]001号《验资报告》。根据《验资报告》，截至2011年5月9日止，圆融光电已收到股东以货币资金形式缴纳的注册资本6,223.46万元（TAN Zhi认缴666.54万元注册资本，实缴0元，其他出资人均已缴足注册资本）。变更后的累计注册资本6,900万元，累计实收资本6,223.46万元。

2011年5月19日，TAN Zhi向圆融有限汇入美元307.4653万元，按汇入当天美元对人民币中间价汇率折合人民币2,000万元。

2011年5月19日，安徽兴永会计师事务所出具皖兴会验[2011]002号《验资报告》。根据《验资报告》，截至2011年5月19日止，圆融有限已收到TAN Zhi缴纳的注册资本666.54万元，其余计入资本公积。

---

<sup>1</sup> 因汇率变动，本次增资公司实际收到出资 16,791.49 万元，9,091.49 万元计入资本公积

2011年5月20日，马鞍山工商行政管理局就本次增资进行备案登记并换发新的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，圆融有限的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	马鞍山和君电子科技有限公司	1,517.31	21.99%
2	鼎晖德莱（香港）有限公司	1,364.82	19.78%
3	北极光创业投资企业	1,001.19	14.51%
4	越超有限公司	667.23	9.67%
5	TAN Zhi	666.54	9.66%
6	宁波经世股权投资合伙企业（有限合伙）	613.41	8.89%
7	北京圆融基业科技发展有限公司	433.32	6.28%
8	宁波昌东股权投资合伙企业（有限合伙）	382.95	5.55%
9	浙江维科创业投资有限公司	253.23	3.67%
总计		<b>6,900.00</b>	<b>100%</b>

### （3）2011年7月，增加注册资本（第二次增加注册资本）

2011年5月26日，圆融有限董事会作出决议，将圆融有限资本公积中8,100万元转增为公司注册资本，注册资本由6,900万元增加至15,000万元，投资总额增加至35,000万元。同日，全体股东就上述增资事项签署《章程修正案》，原有股权比例不变。

2011年7月12日，马鞍山经济技术开发区管理委员会出具马开管经[2011]49号《关于马鞍山圆融光电科技有限公司增加注册资本和变更投资总额的批复》，同意圆融有限以资本公积转增注册资本方案，增资完成后，注册资本为15,000万元，投资总额为35,000万元。

2011年7月13日，安徽省人民政府换发商外资皖府资字[2011]0054号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2011年7月12日，安徽江南会计师事务所出具皖江会验[2011]222号《验资报告》。根据《验资报告》，截至2011年7月12日止，圆融有限已将资本公积8,100万元转增为注册资本，转增后的注册资本增加至15,000万元，累计实收资本15,000万元。

2011年7月14日，马鞍山工商行政管理局对本次增资备案登记并换发新的《企业法

人营业执照》。

本次增资完成后，圆融有限的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	马鞍山和君电子科技有限公司	3,298.50	21.99%
2	鼎晖德莱（香港）有限公司	2,967.00	19.78%
3	北极光创业投资企业	2,176.50	14.51%
4	越超有限公司	1,450.50	9.67%
5	TAN Zhi	1,449.00	9.66%
6	宁波经世股权投资合伙企业（有限合伙）	1,333.50	8.89%
7	北京圆融基业科技发展有限公司	942.00	6.28%
8	宁波昌东股权投资合伙企业（有限合伙）	832.50	5.55%
9	浙江维科创业投资有限公司	550.50	3.67%
总计		<b>15,000.00</b>	<b>100%</b>

（4）2012年6月，增加注册资本（第三次增加注册资本）

2012年4月20日，圆融有限董事会作出决议，将公司注册资本由15,000万元增加至17,600万元。同日，全体股东就前述增资事项签署《章程修正案》。

2012年5月31日，宁波慈鑫、韩投凤凰、韩投20号、西安航天新能源产业基金投资有限公司与公司原有股东、圆融有限签署《增资认购协议》，约定宁波慈鑫出资2,600万元，认缴注册资本1,040万元，其余1,560万元计入资本公积；韩投凤凰出资等值人民币1,000万元的美分，认缴注册资本400万元，其余600万元计入资本公积；韩投20号出资等值人民币1,000万元的美分，认缴注册资本400万元，其余600万元计入资本公积；西安航天新能源产业基金投资有限公司出资1,500万元，认缴注册资本600万元，其余900万元计入资本公积；北极光创投出资133.3万元人民币和等值人民币266.7万元的美分，认缴注册资本160万元，其余240万元计入资本公积。各出资人均以货币出资，合计出资6,500万元，3,900万元计入资本公积。<sup>2</sup>

2012年6月7日，马鞍山经济技术开发区管理委员会出具马开管[2012]10号《关于同意马鞍山圆融光电科技有限公司增加注册资本及股权变更的批复》，同意圆融有限

<sup>2</sup> 因汇率变动，本次增资公司实际收到出资 6,501 万元，3,901 万元计入资本公积

增加注册资本的方案。

2012年6月8日，安徽省人民政府换发商外资皖府资字[2011]0054号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2012年6月21日，安徽江南会计师事务所出具皖江会验[2012]302号《验资报告》。根据《验资报告》，截至2012年6月21日止，圆融有限已收到出资人缴纳的注册资本2,493.32万元，新增实收资本占新增注册资本的96.13%。（极光第一期出资133.3万元，对应注册资本53.32万元），各股东均以货币出资。

极光创投分别于2012年6月27日、2012年6月28日分别向圆融有限汇入41.838576万元美元、0.378725万元美元，合计42.217301万元美元，按汇入当天美元对人民币中间价汇率折合人民币267.7万元。其中，106.68万元计入注册资本，其余161.02万元计入资本公积。

2012年6月28日，安徽江南会计师事务所出具皖江会验[2012]311号《验资报告》。根据《验资报告》，截止2012年6月28日止，圆融光电已收到极光缴纳的注册资本106.68万元，161.02万元计入资本公积。

2012年6月29日，马鞍山工商行政管理局对本次增资备案登记并换发新的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，圆融有限的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	马鞍山和君电子科技有限公司	3,298.50	18.74%
2	鼎晖德莱（香港）有限公司	2,967.00	16.86%
3	极光创业投资企业	2,336.50	13.28%
4	越超有限公司	1,450.50	8.24%
5	TAN Zhi	1,449.00	8.23%
6	宁波经世股权投资合伙企业（有限合伙）	1,333.50	7.58%
7	宁波慈鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	1,040.00	5.91%
8	北京圆融基业科技发展有限公司	942.00	5.35%
9	宁波昌东股权投资合伙企业（有限合伙）	832.50	4.73%
10	西安航天新能源产业基金投资有限公司	600.00	3.41%

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
11	浙江维科创业投资有限公司	550.50	3.13%
12	韩投凤凰（张家港）创业投资企业	400.00	2.27%
13	韩国投资全球前沿基金第 20 号	400.00	2.27%
<b>总计</b>		<b>17,600.00</b>	<b>100%</b>

(5) 2013年5月，增加注册资本（第四次增加注册资本）

2013年5月10日，圆融光电董事会作出决议，将公司注册资本由17,600万元增加至18,560万元。同日，公司就前述增资事项通过《章程修正案》。

2013年5月10日，汉能禾晟、汉能科技、宁波慈鑫与公司原有股东、圆融有限签署《增资认购协议》，约定汉能禾晟出资1,000万元，认缴注册资本400万元，其余600万元计入资本公积；汉能科技出资1,000万元，认缴注册资本400万元，其余600万元计入资本公积；宁波慈鑫出资400万元，认缴注册资本160万元，其余240万元计入资本公积。

2013年5月15日，马鞍山经济技术开发区管理委员会出具马开管经[2013]19号《关于同意马鞍山圆融光电科技有限公司增加注册资本金及股权变更的批复》，同意圆融有限增加注册资本方案。

2013年5月15日，安徽省人民政府换发商外资皖府资字[2011]0054号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2013年5月17日，安徽华林会计师事务所出具华林验字[2013]115号《验资报告》。根据《验资报告》，截至2013年5月17日止，圆融有限已收到出资人以货币出资的960万元。

2013年5月20日，马鞍山工商行政管理局对本次增资备案登记并换发新的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，圆融有限的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	马鞍山和君电子科技有限公司	3,298.50	17.77%
2	鼎晖德莱（香港）有限公司	2,967.00	15.99%

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
3	北极光创业投资企业	2,336.50	12.59%
4	越超有限公司	1,450.50	7.81%
5	TAN Zhi	1,449.00	7.80%
6	宁波经世股权投资合伙企业（有限合伙）	1,333.50	7.18%
7	宁波慈鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	1,200.00	6.47%
8	北京圆融基业科技发展有限公司	942.00	5.07%
9	宁波昌东股权投资合伙企业（有限合伙）	832.50	4.48%
10	西安航天新能源产业基金投资有限公司	600.00	3.23%
11	浙江维科创业投资有限公司	550.50	2.97%
12	韩投凤凰（张家港）创业投资企业	400.00	2.16%
13	韩国投资全球前沿基金第 20 号	400.00	2.16%
14	重庆汉能禾晟投资中心（有限合伙）	400.00	2.16%
15	重庆汉能科技创业投资中心（有限合伙）	400.00	2.16%
总计		<b>18,560.00</b>	<b>100%</b>

（6）2014年3月，增加注册资本（第五次增加注册资本）

2014年3月，圆融有限董事会作出决议，将公司注册资本由18,560万元增加至21,560万元。同日，公司就前述增资事项通过《章程修正案》。

2014年3月28日，梁旭东、康建、丛巍、谢雪茹和南京群贤与原有股东、圆融有限签署《增资认购协议》，约定梁旭东出资1,500万元，认缴注册资本1,000万元，其余500万元计入资本公积；康建出资1,500万元，认缴注册资本1,000万元出资额，其余500万元计入资本公积；丛巍出资300万元，认缴注册资本200万元出资额，其余100万元计入资本公积；谢雪茹出资150万元，认缴注册资本100万元出资额，其余50万元计入资本公积；南京群贤出资1,050万元，认缴注册资本700万元出资额，其余350万元计入资本公积。

2014年3月26日，马鞍山经济技术开发区管理委员会出具马开管经[2014]17号《关于同意马鞍山圆融光电科技有限公司增加注册资本和变更股权比例及变更注册地址的批复》，同意圆融有限根据增加注册资本方案。

2014年3月27日，安徽省人民政府换发商外资皖府资字[2011]0054号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2014年3月28日，马鞍山工商行政管理局对本次增资备案登记并换发新的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，圆融有限股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	马鞍山和君电子科技有限公司	3,298.50	15.30%
2	鼎晖德莱（香港）有限公司	2,967.00	13.76%
3	北极光创业投资企业	2,336.50	10.84%
4	越超有限公司	1,450.50	6.73%
5	TAN Zhi	1,449.00	6.72%
6	宁波经世股权投资合伙企业（有限合伙）	1,333.50	6.19%
7	宁波慈鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	1,200.00	5.57%
8	北京圆融基业科技发展有限公司	942.00	4.37%
9	宁波昌东股权投资合伙企业（有限合伙）	832.50	3.86%
10	西安航天新能源产业基金投资有限公司	600.00	2.78%
11	浙江维科创业投资有限公司	550.50	2.55%
12	韩投凤凰（张家港）创业投资企业	400.00	1.86%
13	韩国投资全球前沿基金第 20 号	400.00	1.86%
14	重庆汉能禾晟投资中心（有限合伙）	400.00	1.86%
15	重庆汉能科技创业投资中心（有限合伙）	400.00	1.86%
16	梁旭东	1,000.00	4.64%
17	康建	1000.00	4.64%
18	丛巍	200.00	0.93%
19	谢雪茹	100.00	0.46%
20	南京群贤股权投资合伙企业（有限合伙）	700.00	3.25%
<b>总计</b>		<b>21,560.00</b>	<b>100%</b>

(7) 2014年4月，股权转让（第二次股权转让）

2014年4月12日，圆融有限董事会作出决议，同意公司股东TAN Zhi将其持有的公司6.72%的股权，对应注册资本1,449万元，以2,000万元价格转让给其配偶许丽。转让后，许丽将持有公司6.72%的股权，同时修订公司中相应条款。

2014年4月18日，马鞍山经济技术开发区管理委员会出具马开管经[2014]18号《关于同意圆融光电科技有限公司股权转让的批复》，同意圆融有限股东TAN Zhi与许丽的股权转让事项。

2014年4月21日，安徽省人民政府换发商外资皖府资字[2011]0054号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2014年4月29日，马鞍山工商行政管理局对本次股权转让备案登记。

本次股东转让完成后，圆融有限股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	石河子和君股权投资有限公司（注）	3,298.50	15.30%
2	鼎晖德莱（香港）有限公司	2,967.00	13.76%
3	北极光创业投资企业	2,336.50	10.84%
4	越超有限公司	1,450.50	6.73%
5	许丽	1,449.00	6.72%
6	宁波经世股权投资合伙企业（有限合伙）	1,333.50	6.19%
7	宁波慈鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	1,200.00	5.57%
8	北京圆融基业科技发展有限公司	942.00	4.37%
9	宁波昌东股权投资合伙企业（有限合伙）	832.50	3.86%
10	西安航天新能源产业基金投资有限公司	600.00	2.78%
11	浙江维科创业投资有限公司	550.50	2.55%
12	韩投凤凰（张家港）创业投资企业	400.00	1.86%
13	韩国投资全球前沿基金第20号	400.00	1.86%
14	重庆汉能禾晟投资中心（有限合伙）	400.00	1.86%
15	重庆汉能科技创业投资中心（有限合伙）	400.00	1.86%
16	梁旭东	1,000.00	4.64%
17	康建	1,000.00	4.64%

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
18	丛巍	200.00	0.93%
19	谢雪茹	100.00	0.46%
20	南京群贤股权投资合伙企业（有限合伙）	700.00	3.25%
<b>总计</b>		<b>21,560.00</b>	<b>100%</b>

注：马鞍山和君电子科技有限公司更名为石河子和君股权投资有限公司

（8）2014年11月，增加注册资本（第六次增加注册资本）及股权转让（第三次股权转让）

2014年10月15日，圆融光电董事会作出决议，将公司注册资本由21,560万元增加至22,907万元，同意股东圆融基业将其持有的4.37%的股权，对应注册资本942万元，转让给深创投，西安航天新能源产业基金投资有限公司将其持有的2.78%的股权，对应注册资本600万元转让给北京集成电路。同日，圆融有限通过新的《公司章程》。

2014年10月15日，北京集成电路与原有股东、圆融有限签署《增资认购协议》，约定北京集成电路出资3,999.38万元，认缴注册资本1,078万元，其余2,921.38万元计入资本公积；韩投凤凰出资997.99万元，认缴注册资本269万元，其余728.99万元计入资本公积。

同时，圆融基业与深创投、西安航天新能源产业基金投资有限公司与北京集成电路分别签署《股权转让合同》，约定圆融基业将其持有的4.37%的股权，对应注册资本942万元，转让给深创投；西安航天新能源产业基金投资有限公司将其持有的2.78%的股权，对应注册资本600万元转让给北京集成电路。

2014年11月3日，马鞍山经济技术开发区管委会出具马开管经[2014]50号《关于同意圆融光电科技有限公司股东股权转让、增加注册资本和股权变更的批复》，同意上述股权转让事项。

2014年11月4日，安徽省人民政府换发商外资皖府资字[2011]0054号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2014年11月11日，马鞍山工商行政管理局对本次增资及股权转让备案登记。

本次增资和股权转让完成后，圆融有限股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	石河子和君股权投资有限公司	3,298.50	14.40%
2	鼎晖德莱（香港）有限公司	2,967.00	12.95%
3	北极光创业投资企业	2,336.50	10.20%
4	越超有限公司	1,450.50	6.33%
5	许丽	1,449.00	6.33%
6	宁波经世股权投资合伙企业（有限合伙）	1,333.50	5.82%
7	宁波慈鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	1,200.00	5.24%
8	宁波昌东股权投资合伙企业（有限合伙）	832.50	3.63%
9	浙江维科创业投资有限公司	550.50	2.4%
10	韩投凤凰（张家港）创业投资企业	669.00	2.92%
11	韩国投资全球前沿基金第 20 号	400.00	1.75%
12	重庆汉能禾晟投资中心（有限合伙）	400.00	1.75%
13	重庆汉能科技创业投资中心（有限合伙）	400.00	1.75%
14	梁旭东	1,000.00	4.37%
15	康建	1,000.00	4.37%
16	丛巍	200.00	0.87%
17	谢雪茹	100.00	0.44%
18	南京群贤股权投资合伙企业（有限合伙）	700.00	3.06%
19	北京集成电路制造和装备股权投资中心（有限合伙）	1,678.00	7.33%
20	深圳市创新投资集团有限公司	942.00	4.11%
<b>总计</b>		<b>22,907.00</b>	<b>100%</b>

### 3、圆融股份成立后

#### （1）2015年1月有限公司整体变更成为股份有限公司

2014年12月23日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具致同审字（2014）第320ZB2322号《审计报告》，根据该报告记载，截至2014年11月30日，有限公司账面净资产审计值为410,940,070.17元。

2014年12月25日，江苏中天资产评估事务所有限公司出具苏中资评报字[2014]第232号《资产评估报告》，根据该报告记载，截至2014年11月30日，有限公司的账面净

资产评估值为510,631,100元。

2015年1月9日，有限公司召开董事会，全体股东一致决议，同意按照致同会计师事务所即将出具的《审计报告》和江苏中天资产评估事务所有限公司即将出具的《资产评估报告》结果，按经审计后的不高于账面净资产折股，将有限公司整体变更为股份有限公司。

2015年1月9日，全体发起人签署《发起人协议》，确认致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的致同审字（2014）第320ZB2322号《审计报告》，截至2014年11月30日公司账面净资产值为410,940,070.17元；确认江苏中天资产评估事务所有限公司出具了苏中资评报字[2014]第232号《资产评估报告》的评估结果；同意按不高于经审计后的账面净资产折股，折合股本总额22,907万股，每股1元，注册资本为22,907万元。

2015年1月9日，圆融光电科技股份有限公司召开了创立大会暨第一次股东大会、第一届董事会第一次会议、第一届监事会第一次会议，分别对公司整体变更设立股份有限公司、公司筹办情况、公司章程制订、董事会与监事会设立与人员选举等事项进行了讨论，并形成了会议决议。

2015年1月12日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）接受验资委托，出具《验资报告》，经审验，截至2015年1月3日，公司已收到全体股东经评估的净资产折股缴纳的注册资本22,907万元，超过认缴的注册资本金额181,870,070.17元计入资本公积。

2015年1月12日，马鞍山经济技术开发区管理委员会出具马开管经[2015]3号《关于同意圆融光电科技有限公司整体变更为圆融光电科技股份有限公司的批复》，同意圆融有限整体变更为圆融股份的方案。

2015年1月14日，安徽省人民政府换发商外资皖府资字[2011]0054号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2015年1月16日，安徽省工商行政管理局准予企业进行整体变更，对于企业类型、股东、注册资本、企业名称、实收资本的变更予以备案登记，并颁发注册号为340592000000576号的《企业法人营业执照》。

圆融股份成立后，公司股东的持股数量和股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	股东性质	持股比例
----	------	---------	------	------

1	石河子和君股权投资有限公司	32,985,000	法人	14.40%
2	鼎晖德莱（香港）有限公司	29,670,000	法人	12.95%
3	北极光创业投资企业	23,365,000	非法人企业	10.20%
4	北京集成电路制造和装备股权投资中心（有限合伙）	16,780,000	合伙企业	7.33%
5	越超有限公司	14,505,000	法人	6.33%
6	许丽	14,490,000	自然人	6.33%
7	宁波经世股权投资合伙企业（有限合伙）	13,335,000	合伙企业	5.82%
8	宁波慈鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	12,000,000	合伙企业	5.24%
9	梁旭东	10,000,000	自然人	4.37%
10	康建	10,000,000	自然人	4.37%
11	深圳市创新投资集团有限公司	9,420,000	法人	4.11%
12	宁波昌东股权投资合伙企业（有限合伙）	8,325,000	合伙企业	3.63%
13	南京群贤股权投资合伙企业（有限合伙）	7,000,000	合伙企业	3.06%
14	韩投凤凰（张家港）创业投资企业	6,690,000	非法人企业	2.92%
15	浙江维科创业投资有限公司	5,505,000	法人	2.40%
16	韩国投资全球前沿基金第 20 号	4,000,000	非法人企业	1.75%
17	重庆汉能禾晟投资中心（有限合伙）	4,000,000	合伙企业	1.75%
18	重庆汉能科技创业投资中心（有限合伙）	4,000,000	合伙企业	1.75%
19	丛巍	2,000,000	自然人	0.87%
20	谢雪茹	1,000,000	自然人	0.44%
合计		229,070,000	--	100%

## （2）2015年3月定向发行股票

为将公司股票转让方式由协议转让变更为做市转让，公司计划定向发行股票，为有做市意向的机构提供做市所需库存股票。2015年2月10日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过了《公司定向增发方案的议案》、《提请股东大会授权董事会全权办理公司本次定向增发及变更股票转让方式相关事宜的议案》等相关议案，并提请召开2015年第二次临时股东大会，同意圆融光电向五名特定对象发行1,250万股的普通股股票，并同意提请股东大会授权董事会全权办理本次发行的相关事宜。

2015年3月2日，公司召开了2015年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司定向增发方案的议案》、《关于授权董事会全权办理公司本次定向增发以及变更股票转让方式相关事宜的议案》等相关议案，同意圆融光电在全国股份转让系统向国泰君安证券股份有限公司等五名特定对象发行1,250万股的普通股股票，每股价格3.71元。并同意授权董事会全权办理本次发行的全部相关事宜。

2015年3月20日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）接受验资委托，出具《验资报告》，经审验，截至2015年3月20日，公司已收到发行对象缴纳的注册资本4,637.50万元，超过认缴的注册资本金额3,387.50万元计入资本公积。

2015年4月8日，马鞍山经济技术开发区管理委员会出具马开管经[2015]20号《关于同意圆融光电科技股份有限公司增加注册资本和股权变更的批复》，同意圆融股份增资至241,570,000元。

2015年4月8日，安徽省人民政府换发商外资皖府资字[2011]0054号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

#### （六）公司子公司的情况

截至本公开转让说明书签署之日，圆融光电有控股子公司两家，分别为江西圆融光电科技有限公司、安徽圆融照明工程有限公司。

##### 1、江西圆融光电科技有限公司

江西圆融系圆融光电全资子公司，其基本信息如下：

项目	内容
公司名称	江西圆融光电科技有限公司
住所	江西省萍乡市安源区安源经济转型产业基地重庆中路一号
法定代表人	丛巍
注册资本	一亿元
实收资本	一亿元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2013年2月26日
营业期限至	2043年2月25日

项目	内容
注册号	360300110003231
经营范围	氮化镓 LED 外延片、芯片的研发、生产、销售；照明工程、城市亮化、绿化工程、景观工程的设计、安装、维护；LED 照明产品、LED 背光源、LED 显示屏、LED 驱动电源及控制系统、工艺品、光电子元器件、电器配件的销售；LED 芯片封装及销售，合同能源管理，LED 技术开发与服务，节能服务（上述项目法律法规有专项规定的从其规定）。

## 2、安徽圆融照明工程有限公司

安徽圆融系圆融光电全资子公司，其基本信息如下：

项目	内容
公司名称	安徽圆融照明工程有限公司
住所	马鞍山市博望区博望镇东工业区西路与新貌路交叉口
法定代表人	梁旭东
注册资本	300 万元
实收资本	300 万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2012 年 11 月 2 日
营业期限至	无
注册号	340500000141060
经营范围	许可经营项目：无。 一般经营项目：照明工程、城市亮化、绿化工程、景观工程的设计、安装、维护，节能服务，LED 照明产品、LED 背光源及 LED 显示屏、LED 驱动电源及控制系统、LED 芯片封装及销售、LED 技术开发与服务，合同能源管理，工艺品生产、销售，光电子元器件、电器配件销售。

### （七）资产收购情况

圆融光电于2013年1月2日召开董事会，审议由江西圆融购买江西睿能科技有限公司资产的议案，并授权董事丛巍办理相关事宜。

2013年3月1日，江西方维资产评估有限公司出具《江西睿能科技有限公司拟将其部分资产挂牌出让项目资产评估报告》（赣方维评报字[2013]第02号）。根据该评估报告，纳入评估范围的资产为江西睿能科技有限公司的建筑物、机器设备和土地使用权等资产。经评估，截至评估基准日2013年1月31日，资产的评估值为9,562.66万元。

2013年3月4日，江西睿能科技有限公司资产转让招标公告在萍乡日报、江西省公共资源交易网、萍乡市安源区公共资源交易中心网站发布。

2013年3月30日，江西圆融提交投标文件，竞买江西睿能科技有限公司公开转让的资产。

2013年4月10日，江西睿能科技有限公司发出《定标意见书》，确定江西圆融中标，资产转让价格为1亿元。

2013年4月11日，江西睿能科技有限公司与江西圆融签署《资产转让合同》，对转让标的包括土地、厂房、设备等资产的转让对价、交割手续等内容进行了约定。资产转让价格为1亿元，转让价款的支付方式为：1、收到中标通知书后7日内支付1,000万元；2、在资产转让的所有法律手续完成后，在2013年12月31日前，支付1,000万元；3、余款8,000万元在三年内付清。同时，江西圆融承诺：1、取得转让资产三年之内，追加固定资产投资不少于8,000万元；2、未履行完本协议之前，不得处置受让的固定资产（但为了江西圆融正常生产经营所需而做的银行抵押贷款、融资租赁等金融业务除外，该等银行贷款、融资租赁业务职能用于江西圆融生产经营）。

江西圆融已支付完毕全部资产转让价款，并已办理完毕资产交割手续。

#### 四、公司董事、监事、高级管理人员情况

##### （一）公司董事基本情况

公司董事会由梁旭东、康建、谢雪茹、丛巍、杨磊、凌良伟、WILLIAM SHANG WI HSU七位董事组成，董事长为梁旭东。

梁旭东、康建，基本情况披露详见本说明书本节“三、公司股权及股东情况”之“（三）控股股东、实际控制人情况”中的基本情况介绍。

谢雪茹、丛巍，基本情况披露详见本说明书本节“三、公司股权及股东情况”之“（四）公司前十名股东和其他重要股东情况”中的基本情况介绍。

杨磊，1974年生，男，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于美国威斯康辛大学麦迪逊分校，计算机科学硕士、化学博士。2001年至2008年担任麦肯锡管理咨询公司全球副董事；2008年至2010年担任优点资本董事；2010年至今担任北极光创投董事总经理；2011年至2014年任圆融有限董事。2015年起任圆融股份董事。

凌良伟，1956年生，男，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中央电视大学。1990年至1992年任宁波经济技术开发区工商实业公司企业管理部总经理；1992年至1996年任宁波经济技术开发区商业发展公司投资部总经理；1996年至2002年任宁波经济技术开发区实业集团投资部总经理；2002年至2007年任北京奥瑞金科技有限公司区域经理；2007年至2009年担任国家知识产权交易中心（宁波）总经理；2009年至2010年担任上海经邦企业管理咨询有限公司高级管理咨询顾问；2010年至今担任宁波经世股权投资管理股份有限公司总经理；2011年至2014年任圆融有限董事。2015年起任圆融股份董事。

WILLIAM SHANG WI HSU，1965年生，男，加拿大籍，硕士学位，1989年毕业于加利福尼亚大学机械工程专业。1992年至1995年任美国凯撒铝和化学公司（Kaiser Aluminium & Chemical Corp）高级研发工程师（Senior Reserch Engineer）；1996年至2006年任新加坡政府直接投资有限公司（GIC Special Investments Private Limited）高级副总裁（Senior Vice President）；2007年至今历任鼎晖创投高级合伙人（General Partner），鼎晖投资法律合规风控部董事总经理（Managing Director）；2011年至2014年任圆融有限董事。2015年起任圆融股份董事。

## （二）公司监事基本情况

监事会由杨东、王永兴、邱杰恺三位监事组成，监事会主席为杨东，职工监事为杨东。

杨东，1980年生，男，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，毕业于吉林大学微电子学与固体电子学专业。2005年至2010年任大连路美芯片科技有限公司研发经理；2010年任大连路明集团科技有限公司研究院技术负责人；2011年起至今任和君投资经理、圆融有限监事、总经理助理；2013年起至今任江西圆融总经理。2015年起任圆融股份监事会主席、总经理助理。

王永兴，1976年生，男，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2007年毕业于中央党校函授学院，2006年至2011年任温州市炜博铜材厂副总经理；2011年至今任宁波昌东股权投资合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人；2012年至2014年任圆融有限监事。2015年起任圆融股份监事。

邱杰恺，1983年生，男，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2008

年毕业于浙江大学财政学；2008年至2013年任浙江维科创业投资有限公司高级投资经理；2013年至今任浙江维科创业投资有限公司投资总监；2014年6月起任圆融有限监事。2015年起任圆融股份监事。

### （三）公司高级管理人员基本情况

高级管理人员包括：总经理一名，由康建担任；副总经理两名，由谢雪茹、ZHOU DEBAO担任；董事会秘书一名，由丛巍担任。

总经理康建、副总经理谢雪茹、董事会秘书丛巍，基本情况详见本说明书本节之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”中的介绍。

ZHOU DEBAO（周德保），1966年生，男，澳大利亚籍，半导体材料博士。历任武汉理工大学任讲师，武汉理工大学材料研究所任高级工程师；2001年至2005年在英国格拉斯哥大学任化合物半导体博士后研究员；2005年至2011年任大连美明外延片科技有限公司外延部长兼外延部长；2011年至2014年任圆融有限副总经理。2015年起任圆融股份副总经理。

## 五、公司最近两年及一期的主要会计数据及财务指标

	2014年1-11月	2013年	2012年
营业收入（元）	349,970,630.30	232,434,517.70	66,866,268.64
净利润（元）	60,681,824.16	10,812,008.87	1,497,571.26
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	60,681,824.16	10,812,008.87	1,497,571.26
扣除非经常性损益后的净利润（元）	42,268,256.39	5,333,505.03	-4,240,472.35
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	42,268,256.39	5,333,505.03	-4,240,472.35
毛利率	29.97%	25.65%	28.01%
净资产收益率	19.06%	4.43%	0.78%
扣除非经常性损益后净资产收益率	13.28%	2.19%	-2.22%
基本每股收益	0.26	0.05	0.01

稀释每股收益	0.26	0.05	0.01
经营活动产生的现金流量净额（元）	22,510,590.49	8,862,632.87	-46,295,315.82
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.10	0.04	-0.20
应收账款周转率	4.30	5.05	3.48
存货周转率	3.28	2.91	1.81
<b>财务指标</b>	<b>2014年11月30日</b>	<b>2013年12月31日</b>	<b>2012年12月31日</b>
总资产（元）	809,030,421.06	645,183,194.53	462,182,257.20
股东权益合计（元）	415,000,396.85	259,344,872.69	224,532,863.82
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	415,000,396.85	259,344,872.69	224,532,863.82
每股净资产（元）	1.81	1.13	0.98
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.81	1.13	0.98
资产负债率	40.76%	52.39%	51.39%
流动比率	1.87	1.13	2.55
速动比率	1.44	0.84	1.76

注：1、以上指标除资产负债率是以母公司报表为基础计算外，其他各项指标的计算均以合并报表为基础。

2、以上指标计算公式如下：

毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入

流动比率=流动资产 / 流动负债

速动比率=（流动资产-存货） / 流动负债

应收账款周转率=营业收入 / 应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

净资产收益率的计算根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）要求计算

由于公司2012年、2013年为有限公司，每股净资产、基本每股收益、稀释每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额按照圆融光电2014年11月30日股改基准日折股后的股本总额229,070,000元模拟测算所得。

## 六、挂牌尽职调查相关当事人情况

### （一）主办券商

名称	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人	万建华
住所	上海市浦东新区银城中路 168 号
联系电话	021-38676666
传真	021-38670666
项目经办人员	项目负责人：朱佳雯
	项目小组成员：朱佳雯、张宇、胡莹华

## (二) 律师事务所

名称	北京市康达律师事务所
负责人	付洋
住所	北京市朝阳区工人体育馆院内红楼
联系电话	010-65527227
传真	010-65060852
项目经办人员	项目负责人：李赫
	项目小组成员：李赫、许国涛

## (三) 会计师事务所

名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	徐华
住所	北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特大厦 1 层
联系电话	010-85665858
传真	010-85665120
项目经办人员	项目负责人：吴传刚
	项目小组成员：郑纪安、杨锦刚、吴绿

## (四) 资产评估机构

名称	江苏中天资产评估事务所有限公司
----	-----------------

法定代表人	何宜华
住所	江苏常州博爱路博爱大厦 12 楼
联系电话	0519-88155678
传真	0519-88155675
项目经办人员	项目负责人：王昱文
	项目小组成员：王昱文、徐澄、臧国锋、滕飏

(五) 证券登记结算机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
法定代表人	戴文华
住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
联系电话	010-58598980
传真	010-58598977

## 第二节公司业务

### 一、公司主要业务、主要产品及用途

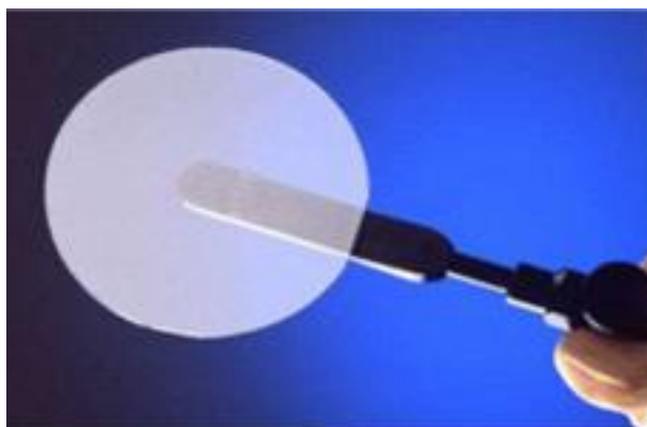
#### （一）主营业务

公司自设立以来一直从事LED外延片与芯片的研发、生产和销售业务。

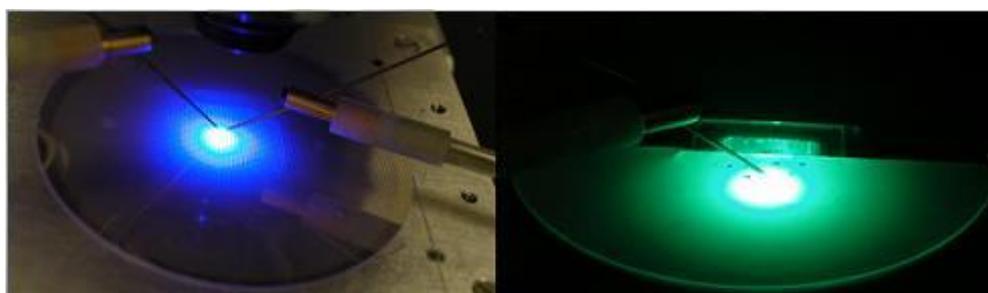
#### （二）公司主要产品、服务及其用途

公司产品位于半导体LED照明产业链上游，技术门槛和附加值均较高。公司主要产品为GaN基高亮度蓝、绿光外延片及LED芯片。公司所生产的高亮度蓝光、绿光、紫光外延片及LED芯片经下游封装后可广泛应用于显示屏、背光源及照明等中高端应用领域。

#### 1、外延片



#### 2、芯片

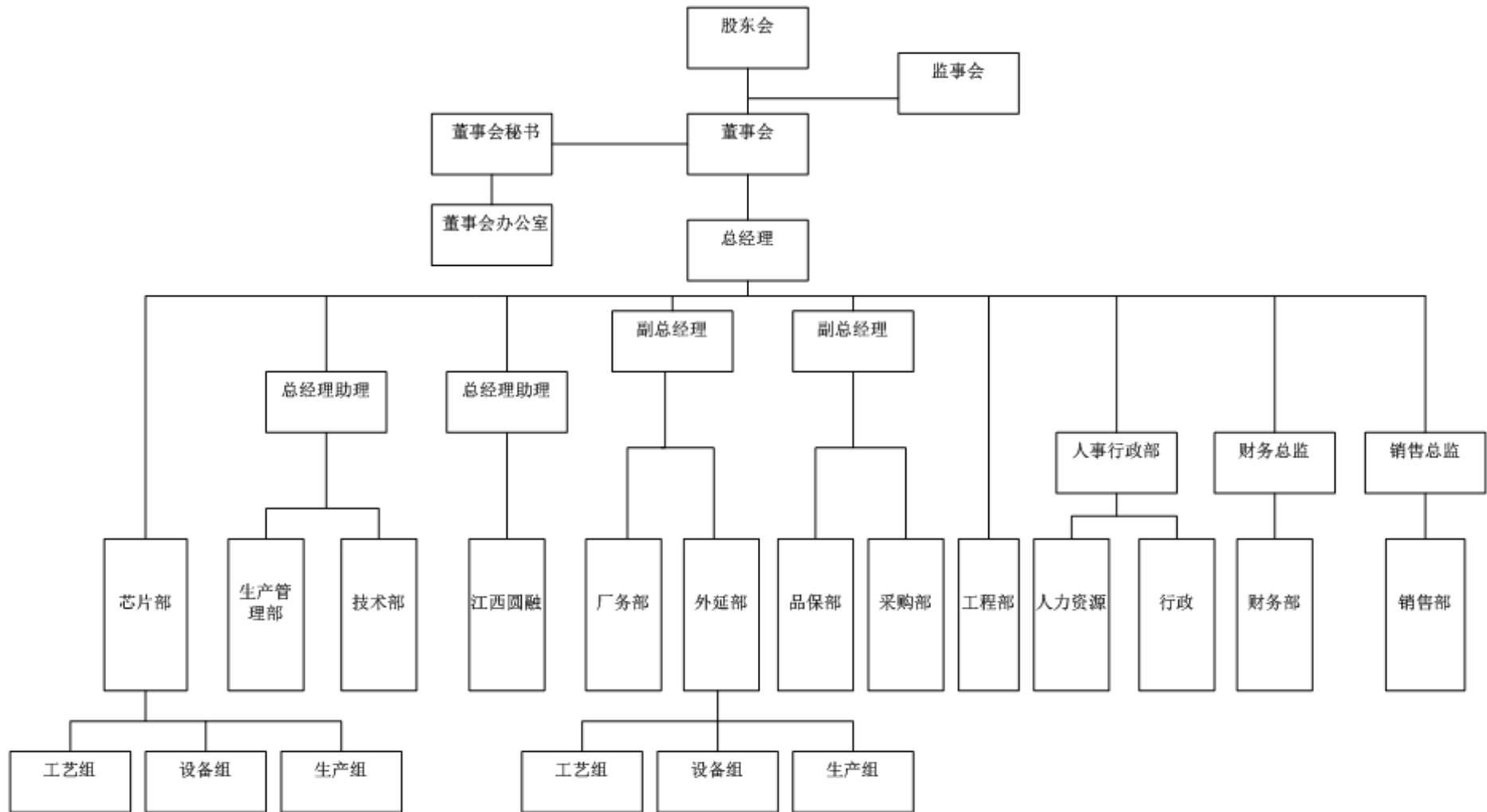


### 二、公司组织结构及业务流程

#### （一）公司组织结构

公司按照《公司法》、《公司章程》的要求设立了公司股东大会、董事会、监事

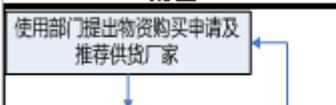
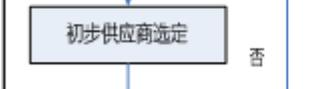
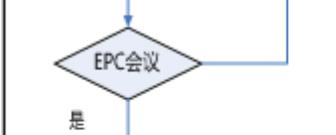
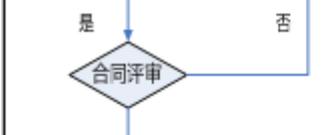
会，在公司内部建立了与业务性质和规模相适应的组织结构。公司组织结构图如下：



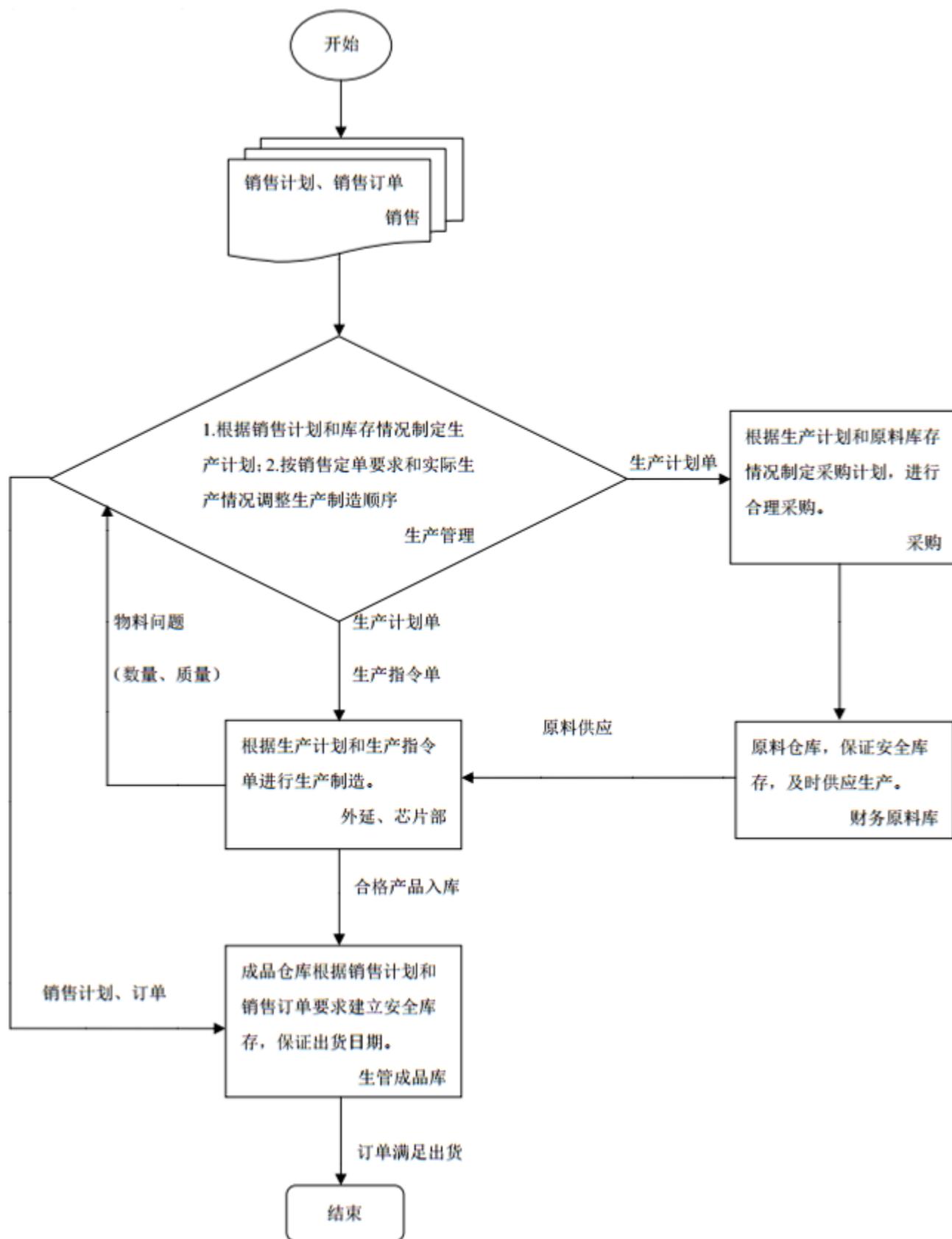
注：财务总监职位暂时空缺，公司已设财务经理一名，负责财务部工作

(二) 公司业务流程

1、采购管理流程图

流程	职能单位	相关说明	使用表单
	使用部门	提供的申请单必须有相关部门长和主管领导签字	《固定资产购买立项单》《物资采购申请
	采购、品管	采购、相关使用部门、技术部、品管部根据采购目标和技术参数对供应商进行评估，认证	《供应商评价表》
			
	采购	根据《档案管理制度》要求对《采购合同》进行编号	遵循合同法
	采购、财务、各使用部门、总经办、法务部	明确买卖双方的权利、义务和责任，规范合同条款。	
	采购，总经办	合同签字盖章生效后，采购部，总经办，供应商各执一份，执行合同。	
	财务	如有预付款财务部依据采购部提供付款申请单、采购合同，支付供应商预付款。	《付款申请单》
			
	采购部	提出入库检验申请办理入库手续	入库检验申请单
	采购部，生产技术部门，供应商。	设备入厂后，由技术人员对设备根据厂家提供的设备使用说明书，进行性能测试、安装调试。	
	使用部门、技术部门、品保、总经办	设备正常运转后，技术、使用部门提供设备验收报告由总经办存档。	《固定资产验收单》
			
	财务部	财务部依据采购部提供的付款申请，采购合同（设备含验收报告）支付货款。	《付款申请单》

2、生产计划控制管理流程图

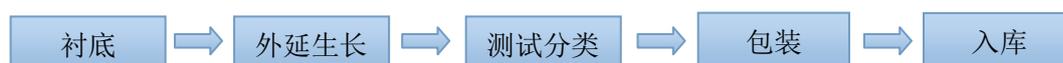


公司分外延生长及芯片制造两个环节组织生产。公司生产部门每月根据销售部制定的销售计划及订单情况，结合公司的产能、库存、人员配备等情况编制生产计划，

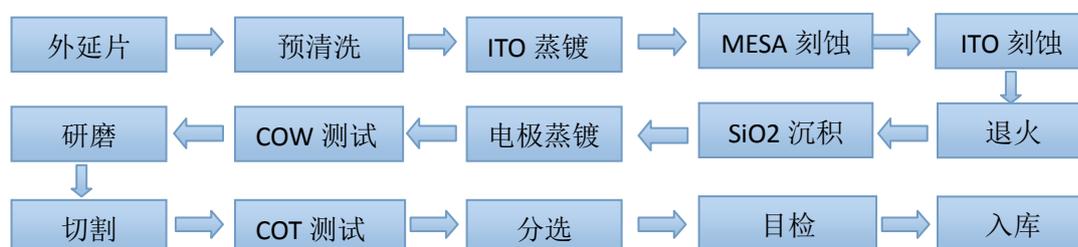
并根据实际生产情况调整生产制造顺序。外延、芯片部根据生产计划和生产指令单进行生产制造，在计划执行过程中，通常还会根据客户需求变化和产出情况对生产计划作出适当调整以提高产品产销率。在生产过程中，除严格按照相关生产标准执行外，品保部会对全流程产品进行抽验以达到公司质量控制标准。合格的产品根据产品规格分类后入库。

### 3、公司生产工艺情况

外延生产工艺流程图



芯片生产工艺流程图



### 4、公司委外加工情况

报告期内，公司存在委外加工情形，委外加工是一种代工不代料的外包委外商进行产品外协加工的加工方式。公司的委外供应商领料后负责完成委外件的生产，之后结算相应加工费用。在具体的业务操作中，公司会指派质量监督专员去对应的委外加工厂商关注委外件的生产质量，部分委外加工环节公司还能通过现场实时监控摄像对现场操作进行调配，一旦公司客户有新的产品规格要求，即可进行生产调整。此外，公司与委外供应商签订的合作协议也明确规定了质量保证条款。

公司委外加工情形存在的原因包括：公司客户订购的产品数量存在某段时期的需求高峰，或有特殊工艺规格要求，需要由公司提供加工委外件的材料，由委外供应商领料后负责完成委外件的生产。另一方面，由于芯片的生产周期较长，为了提高芯片生产阶段的设备利用率，并且解决公司阶段性产能不足的情况，会将生产环节的某一步，或者某几步委托外部企业加工。总体而言，采用委外加工，可以有效的减少因公司短期内产能不足而造成的客户流失、收益下降等风险，同时提高公司的设备利用率。

### 三、公司所依赖的关键资源

#### (一) 公司产品或服务所使用的主要技术

公司产品主要的技术特点是较低的正向电压(Vf)、良好的抗静电(ESD)能力和过流驱动能力、长寿命低光衰。目前生产的白光功率芯片量产水平在 150lm/W，而蓝绿光芯片亮度高、半波宽度小色纯度高、蓝移小，两款芯片均处于国内领先，国际先进水平。公司最新开发的紫光芯片（380~405nm）也取得长足的进步，光效达到 550mW/W，正逐步进入国际先进水平。

白光、蓝光、绿光、紫光标准 12A 芯片（@20mA）的技术指标见下表

指标	白光	蓝光	绿光	紫光
亮度	≥36mw	≥180mcd	≥650mcd	≥33mW
波长	440nm-460	460nm-470nm	515nm-525nm	380nm-405nm
正向电压 Vf	29-3.3	2.9-3.1V	2.7-3.1V	2.9-3.3V
反向电压 Vr	<-40V	<-40V	<-40V	<-40V
寿命	≥50,000 小时	≥50,000 小时	≥50,000 小时	≥5,000 小时
亮度衰减	<3%	<3%	<3%	<10%
ESD 4000V 通过率	>95%	>95%	>95%	>95%

#### 1、公司产品运用的主要技术包括：

序号	技术名称	技术内容
1	图形化衬底上氮化镓外延技术	通过工艺条件优化可以完成占空比为 14:1 的图形化衬底生长，比传统图形化衬底生长的外延亮度更高。
2	高效率外延生长技术	通过衬底材料调整、外延生长参数优化以及设备硬件改装，可以在不降低外延片性能参数的前提下，大幅减少外延生长时间。有效提高单台设备产出率，降低成本。
3	量子阱界面温度缓变生长技术	InGaN 量子阱存在很大极化场，导致电子和空穴浓度的非对称，大大降低了电子和空穴的复合机率，这种量子限制斯塔克效应（QCSE）会降低内量子效率。In 组分涨落，近壁富 In 可消除 QCSE 的影响，但光谱变宽。此技术通过量子阱界面温度缓变，降低 QCSE 的影响，提高电子和空穴的复合机率。
4	新型的电子阻挡层（EBL）生长技术	氮化镓材料 LED 发光层中存在的载流子的严重不平衡（源于电子与空穴浓度和迁移率的巨大差异），造成载流子注入效率低

		下。新型电子阻挡层的结构引入能够提高电子阻挡势垒并降低空穴注入势垒，从而使得电子溢出降低和空穴的注入效率提高，缓解了电子与空穴浓度的不平衡。
5	弱极性面上 GaN LED 外延片制备技术	通过在图形化衬底表面低温生长成核层，形成凹凸不平的表面，克服传统 LED 器件结构中由于有源层存在极强的极化场，量子阱的能带倾斜得到极大降低，电子空穴波函数在空间上发生高效重叠，提高辐射复合效率。本技术提供了一种晶体质量较好，在弱极性面上实现非平面的有源层结构的氮化镓基发光二极管外延片结构及其制备方法，从而提高 LED 的内量子效率。
6	采用反射式电流阻挡层技术	目前正装芯片的电极大多采用 Ti/Al、Cr/Au、Cr/Pt/Au 等，但 Ti 和 Cr 等金属在可见光区的反射都不高，因此 N、P 电极金属对光的遮蔽和吸收十分明显。本技术采用反射式电流阻挡层技术，不但可以解决电流拥挤的问题，提高芯片发光效率，同时可以将原来到电极被吸收的光线通过反射层反射出来，进一步提高芯片亮度。
7	采用全方位反射（ODR）和隐形切割（SD）技术	ODR 和 SD 技术都是有效提高中大功率芯片光效的有效手段。但由于隐形切割使用的激光无法从正面穿透图形化衬底，也无法从背面穿透金属反射层，因此 ODR 与 SD 切割的工艺整合一直是困扰业界的问题。本技术通过光刻、刻蚀技术在芯片圆片背面留下可供激光隐形切割的切割道，解决隐形切割和 ODR 工艺整合的问题。
8	倒装芯片技术	该技术通过对倒装芯片结构设计、电流分布扩展膜层设计、反射膜层的选择与设计、多膜层间材料接合技术、介质膜图形化技术等电极接合技术。完成了具有电流分布均匀、光型分布合理和散热性能优异三大特性的倒装技术。

## 2、公司获得的荣誉

序号	时间	荣誉名称	发证单位	获奖对象
1	2011.12	2011 中国年度创新成长企业 100 强	创业邦	圆融光电
2	2012.1	马鞍山市重点外资企业	市商务局	圆融光电
3	2012.4	马鞍山市先进集体企业	市人民政府	圆融光电
4	2012.5	马鞍山市光电产业协会理事长单位	市光电产业协会	圆融光电
5	2012.6	省民营科技企业	市科技局	圆融光电
6	2012.6	马鞍山市对外经济贸易企业协会副会长单	市对外经济贸易企业	圆融光电

		位	协会	
7	2012.7	2012年省战略型新兴产业发展资金引导项目（半导体照明外延与芯片产业化项目）	省发改委	圆融光电
8	2012.7.31	安徽省高新技术产品（超高亮度外延片、芯片）	省科技厅	圆融光电
9	2012.10	市地方名特优产品工业设计作品鼓励奖（照明级功率型LED芯片）	市经信委、工商局、商务局、农委、旅游局、文化委	圆融光电
10	2012.11	高新技术企业	省科技厅、财政厅、国税局、地税局	圆融光电
11	2012.12	市产学研联合示范企业	市经信委	圆融光电
12	2012.12	2012中国年度创新成长企业100强	创业邦	圆融光电
13	2012.12	2011年度绿色责任公司暨年度最具投资价值企业	中国清洁技术产业投融资峰会组委会	圆融光电
14	2012.12	马鞍山市半导体工程照明工程技术研究中心（组建）	市科技局	圆融光电
15	2012.12	市级创新型试点企业	市科技局	圆融光电
16	2013.1.31	中国光协光电器件分会会员单位	中国光学光电子行业协会光电器件分会	圆融光电
17	2013.1	安徽省LED产业技术创新战略联盟理事长单位	省科技厅	圆融光电
18	2013	半导体照明行业2013年最具成长性企业	国家半导体照明工程研发及产业联盟	圆融光电
19	2013	中国半导体照明/LED产业与应用联盟会员	中国半导体照明/LED产业与应用联盟	圆融光电
20	2013.6	安徽省重点新产品（半导体照明级大功率LED外延片、芯片）	省科技厅	圆融光电
21	2013.9	国家级火炬计划产业化示范项目（高光效大功率照明LED外延片、芯片产业化）	科技部火炬高技术产业开发中心	圆融光电
22	2013.10	半导体照明技术标准工作组2013年度成员单位	半导体照明技术标准工作组	圆融光电
23	2013.11	Veeco MOCVD K465i 月产5000片纪录	Veeco公司	圆融光电
24	2013.11	国家半导体照明工程研发及产业联盟第四届理事单位	国家半导体照明工程研发及产业联盟	圆融光电
25	2013.11	安徽省高新技术产品（功率型照明LED芯片；大功率绿光外延片、芯片；高亮度紫光外延片、芯片）	省科技厅	圆融光电
26	2013.11	激情2013最具成长性企业	国家半导体照明工程研发及产业联盟	圆融光电
27	2013.11	安徽省“115”产业创新团队	省人才工作领导小组	圆融光电
28	2013.11	安全生产标准化三级企业	市安监局	圆融光电
29	2013.11	2013年度电子信息产业发展基金项目（室内半导体照明器件、电光源产品与检测技术研发及应用）	工信部	圆融光电
30	2013.12	安徽省“115”产业创新团队建设工程“高	省人才工作领导小组	ZHOU DEBAO*

		方块流明值照明用芯片产业化创新团队”带头人		
31	2013.12	安徽省信息化与工业化融合示范企业	省经信委	圆融光电
32	2013.12.5	安徽省技术领军人才	省委组织部、省人力资源社会保障厅、省发改委、省科技厅	梁旭东
33	2013.12.16	市知识产权试点企业	市知识产权局	圆融光电
34	2013.12.17	安徽省信息化和工业化融合示范企业	省经信委	圆融光电
35	2014.1	安徽省科技攻关项目（高方块流明值白光照明用芯片）	省科技厅	圆融光电
36	2014.4	半导体照明技术标准工作组 2014 年度成员单位	半导体照明技术标准工作组	圆融光电
37	2014.4.9	中国光学光电子行业协会光电器件分会（2014-2015 年）	中国光学光电子行业协会光电器件分会	圆融光电
38	2014.8	K465I 月产 6,000 片记录	Veeco 公司	圆融光电
39	2014.8.4	引智项目	市外专局	ZHOU DEBAO
40	2014.8.26	市级企业技术中心	市经信委	圆融光电
41	2014.9	2014 年度工业转型升级资金（电子信息产业发展基金项目（LED 芯片生产线用关键成套设备工艺开发及产业化）	工信部	圆融光电
42	2014.9.26	2013-2014 年度国内 LED 知名品牌（LED 芯片）	中国光学光电子行业协会；中国光学光电子行业协会光电器件分会；中国电子报社	圆融光电
43	2014.9.28	安徽省高新技术产品两项	安徽省科技厅	圆融光电
44	2014.10.10	中国光学光电子行业协会光电器件分会“第十四届全国 LED 产业发展与技术研讨会”优秀承办单位	中国光学光电子行业协会光电器件分会	圆融光电
45	2014.10.29	2014 中国清洁技术 20 强	德勤中国与青云创投联手举办	圆融光电
46	2014.10.31	2014 国家火炬计划	国家科技部	圆融光电
47	2014.11	2014 年市科技计划项目（LED 紫光芯片研发）	市科技局	圆融光电

\*注：ZHOU DEBAO 为公司核心技术人员。

## （二）公司的主要无形资产

### 1、商标

公司已申请并成功获得商标注册，相关情况如下：

商标	注册号	类号	使用商品	注册时间	有效期	注册人
	9487661	第 9 类	半导体、硅外延片，电子芯片	2013 年 9 月 7 日	2013 年 9 月 7 日至 2023 年 9 月 6 日	圆融光电

### 2、专利

公司获得授权的发明专利6项，实用新型专利6项，情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	专利权人
1	GaN 基多量子阱结构的高亮度发光二极管及其制备方法	发明专利	200910112086.6	2009/6/26	圆融光电
2	ZnO 和 GaN 组合的 ZnO 基端面发射激光器及其制备方法	发明专利	201010500171.2	2010/10/9	圆融光电
3	p-ZnO 和 n-GaN 组合的多层端发射激光器及其制备方法	发明专利	201110173444.1	2010/10/9	圆融光电
4	p-ZnO 和 n-GaN 组合的 ZnO 基端面发射激光器及其制备方法	发明专利	201110173437.1	2010/10/9	圆融光电
5	p 型 ZnO 和 n 型 GaN 组合的 ZnO 基发光器件及其制备方法	发明专利	201010124416.6	2010/3/16	圆融光电
6	一种 P-GaN 低阻欧姆接触的制备方法	发明专利	200710009955.3	2007/12/10	圆融光电
7	发光二极管裂片装置	实用新型	201420369533.2	2013/12/9	圆融光电
8	用于清理 MOCVD 设备沉积物的清理装置	实用新型	201420363313.9	2014/1/7	圆融光电
9	水冷式过滤装置及金属有机化学气相沉积设备	实用新型	201420496265.0	2014/1/9	圆融光电
10	LED 芯片	实用新型	201320804187.1	2014/7/3	圆融光电
11	发光二极管	实用新型	201420009173.5	2014/7/1	圆融光电
12	过滤装置及金属有机化学气相沉积设备	实用新型	201420014401.8	2014/8/29	圆融光电

公司正在申请中的发明专利情况如下：

序号	专利名称	类型	申请号	申请日	专利权人
1	一种氮化镓基发光二极管外延片结构及其制备方法	发明	201210293740.X	20120817	圆融光电
2	一种氮化镓系半导体发光器件外延片的制作方法	发明	201210293710.9	20120817	圆融光电
3	一种化合物半导体薄膜的自组装生长方法	发明	201210293415.3	20120817	圆融光电
4	一种纳米柱阵列化合物半导体器件的自组装制备方法	发明	201210330312.X	20120910	圆融光电
5	一种氮化物发光二极管及其制备方法	发明	201310038258.6	20130131	圆融光电
6	一种图形化衬底制备方法	发明	201310037405.8	20130131	圆融光电
7	一种大功率 LED 芯片的制作方法	发明	201310037404.3	20130131	圆融光电
8	一种具有双重作用电极的发光二极管及其制作方法	发明	201310316602.3	20130725	圆融光电
9	一种高出光效率的发光二极管芯片及其制作方法	发明	201310316448.X	20130725	圆融光电
10	一种高亮度 GaN 基发光二极管外延片及其制备方法	发明	201310316633.9	20130725	圆融光电
11	一种表面粗化发光二极管及其制作方法	发明	201310316475.7	20130728	圆融光电
12	发光二极管的外延生长方法	发明	201310337540.4	20130805	圆融光电
13	多节宽光谱 LED 的结构设计与制作方法	发明	201310332338.2	20130801	圆融光电
14	LED 外延结构	发明	201310331888.2	20130801	圆融光电
15	发光二极管外延生长方法	发明	201310332344.8	20130801	圆融光电
16	一种氮化镓基发光二极管外延片及其制备方法（江西）	发明	201310616206.2	20131127	江西圆融
17	LED 芯片制作方法以及 LED 芯片	发明	201310577802.4	20131115	圆融光电
18	LED 芯片制备方法及 LED 芯片	发明	201310669763.0	20131210	圆融光电
19	一种紫光 LED 制备方法、紫光 LED 和芯片	发明	201410016433.6	20140114	圆融光电
20	一种 LED 制备方法、LED 和芯片	发明	201410065734.8	20140225	圆融光电
21	氮化镓 LED 制备方法、氮化镓 LED 和芯片	发明	201410042037.0	20140128	圆融光电
22	LED 多量子阱结构装置及生长方法	发明	201410016436.X	20140114	圆融光电
23	图形化衬底用掩膜版、图形化衬底及其制造方法	发明	201410058087.8	20140220	圆融光电

24	发光二极管制备方法和发光二极管	发明	201410374919.7	20140731	圆融光电
25	LED 透明导电层的粗化方法及真空设备	发明	201410298735.7	20140626	圆融光电
26	GaN 基发光二极管及其制备方法	发明	201410301607.3	20140626	圆融光电
27	倒装 LED 芯片的制备方法及倒装 LED 芯片	发明	201410300102.5	20140626	圆融光电
28	LED 芯片的制备方法及 LED 芯片	发明	201410301391.0	20140627	圆融光电
29	N 型层粗化的 LED 生长方法	发明	201410428148.5	20140827	圆融光电
30	P 型层粗化的发光二极管 LED 生长方法	发明	201410427935.8	20140827	圆融光电
31	发光二极管外延生长方法	发明	201410421863.6	20140825	圆融光电
32	发光二极管外延及发光二极管电子阻挡层的生长方法	发明	201410468822.2	20140915	圆融光电
33	多层绝缘薄膜的图形化方法及芯片的多层绝缘薄膜	发明	201410513166.3	20140929	圆融光电
34	LED 芯片的制备方法和 LED 芯片	发明	201410456241.7	20140909	圆融光电
35	一种 LED 封装结构	发明	201410487182.X	20140922	圆融光电
36	发光二极管芯片及其制备方法	发明	201410449231.0	20140904	圆融光电
37	LED 芯片及其制备方法	发明	201410814968.8	20141223	圆融光电
38	一种发光二极管三维结构层的生长方法	发明	201410752710.X	20141209	圆融光电
39	蓝宝石衬底及制备方法、制造发光二极管的方法	发明	201410850307.0	20141230	圆融光电
40	多腔体生长发光二极管外延片的方法	发明	201410827953.5	20141225	圆融光电
41	一种 LED 芯片	实用	201420568249.8	2014/10/01	圆融光电
42	集中式吸尘系统	实用	201420517602.X	2014/9/15	圆融光电

根据《中华人民共和国专利法》的规定，发明专利的专利权期限为20年，自申请之日起计算；根据《中华人民共和国专利法》的规定，实用新型专利的专利权期限为10年，自申请之日起计算。

公司拥有商标及专利技术的权利人明确，公司的主要财产权属清晰，公司的财产具备合法性。公司自主研发获得的上述专利技术的专利权人明确，公司目前不存在产生知识产权纠纷的风险。

#### 公司取得的业务许可资格或资质情况

(1) 公司持有中国质量认证中心颁发的编号为00112Q212180R0M/3400的《质量管理体系认证证书》，确认圆融光电产品符合ISO9001:2008 GB/T 19001-2008质量标准，通过认证范围是“全色系发光二极管外延片、芯片的设计、生产”，有效期限至2015年11月21日。

(2) 公司子公司安徽圆融照明工程有限公司持有由马鞍山市住房和城乡建设委员会于2013年1月7日颁发的编号为B3584034050101的《建筑业企业资质证书》，资质等级为城市及道路照明工程专业承包叁级。

(3) 公司子公司安徽圆融照明工程有限公司持有由马鞍山市住房和城乡建设厅于

2013年7月8日颁发的编号为（皖）JZ安许证字[2013]016572-2-2的《安全生产许可证》，许可子公司从事建筑施工，有效期为2013年7月8日至2016年7月7日。

#### 4、公司取得的土地使用权

公司拥有国有土地使用权4项，具体如下：

序号	证书编号	权利人	座落	用途	类型	终止日期	面积 (平方米)	抵押 情况
1	马国用(2013)第679号	圆融光电	安徽省马鞍山市东至赛密微，南至大桥退让地，西至同杰良，北至黄山路	工业用地	出让	2061年6月	34,071.71	有
2	马国用(2012)第84678号	圆融光电	安徽省马鞍山市开发区南区	工业用地	出让	2062年3月	30,591.11	无
3	马国用(2012)第84741号	圆融光电	安徽省马鞍山市开发区南区	工业用地	出让	2062年3月	12,674.53	无
4	萍国用(2013)第112207号	江西圆融	江西省安源区经济转型产业基地成功大道边	工业	出让	2061年2月14日	133,284.70	有

#### (三) 公司的特许经营权

截至本公开转让说明书签署日，公司未取得任何特许经营权

#### (四) 公司的主要设备及固定资产

##### 1、公司生产和研发所用的主要固定资产

公司目前的固定资产主要为机器设备、房屋建筑和运输设备等，与公司的经营活动相匹配，并且在公司的日常经营中正常使用。公司固定资产成新率为83.01%，暂无面临淘汰、更新、大修等情况。

截至2014年11月30日公司固定资产情况如下：

设备类别	原值(元)	累计折旧	净值(元)	成新率
房屋及建筑物	69,842,082.38	7,778,103.65	62,063,978.73	88.86%
机器设备	432,117,396.69	74,640,336.87	357,477,059.82	82.73%
运输设备	4,725,204.78	2,804,984.86	1,920,219.92	40.64%
电子设备	2,338,293.98	1,117,410.18	1,220,883.80	52.21%
办公设备	923,753.41	302,745.75	621,007.66	67.23%
<b>合计</b>	<b>509,946,731.24</b>	<b>86,643,581.31</b>	<b>423,303,149.93</b>	<b>83.01%</b>

生产和研发所使用主要设备如下：

序号	设备名称	数量（台）	原值（万元）	净值（万元）	成新率
1	MOCVD	25（28腔）	24,800.48	19,966.92	80.51%
2	测试机	31	284.09	240.48	84.65%
3	分选机	26	1,127.24	882.88	78.32%
4	探针台	33	543.09	444.23	81.80%
5	蒸发台	7	758.99	651.85	85.88%
6	光刻机	8	955.06	839.47	87.90%
7	刻蚀机	3	983.59	812.15	82.57%
8	PECVD	6	854.02	777.00	90.98%
9	研磨机	8	589.63	533.13	90.42%
10	划片机	18	3,002.69	2,741.17	91.29%
11	裂片机	20	931.66	823.69	88.41%

注：上述成新率根据固定资产净值/原值计算得出，公司固定资产成新率适中，因此可以继续使用多年。

## 2、公司拥有房地产

公司现有房屋及建筑物主要为生产及办公用房，均为自有房产，并取得了相应房屋产权证书。具体如下：

证书编号	房屋坐落	用途	建筑面积（m <sup>2</sup> ）	他项权利
房地权证马房第2014003708号	开发区宝庆路399号1栋	工业	9,154.96	已抵押
萍房权证第2013014626号	安源区经济转型产业基地成功大道边	非住宅	6,592.26	已抵押
萍房权证第2013014627号	安源区经济转型产业基地成功大道边	非住宅	384.66	-
萍房权证第2013014628号	安源区经济转型产业基地成功大道边	非住宅	211.23	-
萍房权证第2013014629号	安源区经济转型产业基地成功大道边	非住宅	372.57	-

截至本公开转让说明书签署之日，公司上述房地产进行如下银行抵押贷款：

2014年2月18日，公司与中国建设银行股份有限公司马鞍山市分行签订了一份编号为建马最高额140203A号《最高额抵押合同》。合同约定，公司以马房字第2014003708号《房地权证》项下房产使用权为其与中国建设银行股份有限公司马鞍山市分行于2014年2月18日至2017年2月17日期间发生的最高额2940万元的债务提供抵押担保。

2014年9月3日，公司与中国农业银行股份有限公司萍乡分行签订了一份《最高

额抵押合同》。合同约定：公司以萍房字第 2013014626 号《房地权证》项下房产使用权为其与中国农业银行股份有限公司萍乡分行于 2014 年 9 月 3 日至 2017 年 9 月 2 日期间发生的最高额 400 万元的债务提供抵押担保。

#### （五）环保情况

LED 外延芯片行业不属于环保部门确定的重污染行业。公司注重环境保护，在业务运作流程上严格遵循国家环境保护相关的法律和法规。针对生产所需的氮气、氢气、氨气等气体，公司严格按照操作规程，建立了完备的警报、监测、过滤、处理等系统，杜绝环境污染事故的发生；公司对固体废物做到了合理分类回收，并委托环卫部门及时清运、生活污水排入市政污水管道。具体产业项目环境保护和环评情况如下：

##### 1、圆融光电环保情况

2011 年 12 月 2 日，马鞍山市环境保护局向圆融光电下发马环审[2011]74 号《关于马鞍山圆融光电科技有限公司 LED 外延片和芯片生产产业化项目环境影响报告书的批复》。根据该批复，该项目位于马鞍山经济技术开发区南区，主要建设内容包括主体工程（生产车间）、辅助及公用工程（办公研发大楼、化学品库、供水、供电等）、储运工程及环保工程等，项目主体生产设施包括 MOCVD 生产线及配套的芯片生产线。项目总投资 23.7 亿元，其中环保投资 2255 万元。项目设计年产各类外延片 308 万片、芯片 732 亿颗。项目分三期建设，其中一期年产蓝绿及白光外延片 40 万片，蓝绿及白光芯片 90 亿颗；二期年产红黄、蓝绿及白光外延片 134 万颗，红黄、蓝绿及白光芯片 321 亿颗；三期年产红黄、蓝绿及白光外延片 134 万颗，红黄、蓝绿及白光芯片 321 亿颗。同意该项目按《报告书》在规定的內容在拟定地点建设。该批复 5 年内有效。

2013 年 12 月 11 日，马鞍山环境保护局向圆融光电下发马环验[2013]25 号《关于马鞍山圆融光电科技有限公司 LED 外延片和芯片生产产业化项目（一期）竣工环境保护设施验收意见》。根据该验收意见，马鞍山环境保护局认为圆融光电 LED 外延片和芯片生产产业化项目（一期）环境保护设施基本符合竣工验收条件，同意该项目通过竣工环保验收。

公司于 2015 年 3 月 12 日取得中国检验认证集团安徽有限公司颁发的编号为 00115E20676R0M/3400 环境管理体系的认证证书，证明公司符合 ISO14001：2004

GB/T24001-2004 环境管理体系标准。

## 2、江西圆融环保情况

2010年8月18日，江西省环境保护厅向江西睿能光电科技有限公司下发赣环评字[2010]491号《关于江西睿能光电科技有限公司年产388.8万片氮化镓LED外延片建设项目环境影响报告表的批复》。

2013年6月3日，江西省环境保护厅向江西圆融下发赣环评字[2013]118号《江西省环境保护厅关于同意变更江西睿能科技有限公司环境影响报告表中企业名称的批复》。根据该批复，江西省环境保护厅同意将年产388.8万片氮化镓LED外延片建设项目环境影响报告表的实施主体变更为江西圆融。

2014年8月29日，萍乡安源区环境保护局于2014年8月29日核发的《关于对江西圆融光电科技年产100万片外延片和60万芯片产业化项目环境影响报告书的批复》（安环评字[2014]22号），根据该批复，同意该项目在拟定地点建设。

2014年12月23日，萍乡市安源区环境保护局出具安环字[2014]65号《关于对江西圆融光电科技有限公司年产100万片外延片和60万片芯片产业化项目延期验收的批复》，根据该批复，萍乡市安源区环境保护局同意该项目延期至2015年3月28日进行建设项目环境保护监测验收。

## （六）员工情况

### 1、员工概况

截至本公开转让说明书出具日，公司拥有723名员工，由于公司成立时间较短，员工工龄均在3年以内，其他情况如下：

项目	分类	合计	图示
员工文化程度	大学以上学历	113	<p> <span style="color: blue;">■</span> 大学以上学历  <span style="color: red;">■</span> 大专  <span style="color: green;">■</span> 中专及高中  <span style="color: purple;">■</span> 其他                 </p>
	大专	156	
	中专及高中	319	
	其他	135	
	<b>合计</b>	<b>723</b>	
年龄分布	30岁以下	485	<p> <span style="color: blue;">■</span> 30岁以下  <span style="color: red;">■</span> 31-40岁  <span style="color: green;">■</span> 40岁以上                 </p>
	31-40岁	174	
	40岁以上	64	
	<b>合计</b>	<b>723</b>	
部门分布	人事	4	<p> <span style="color: blue;">■</span> 人事  <span style="color: red;">■</span> 行政  <span style="color: green;">■</span> 财务  <span style="color: purple;">■</span> 销售  <span style="color: orange;">■</span> 采购  <span style="color: yellow;">■</span> 品保  <span style="color: cyan;">■</span> 厂务  <span style="color: brown;">■</span> 芯片  <span style="color: pink;">■</span> 外延  <span style="color: grey;">■</span> 技术部  <span style="color: lightblue;">■</span> 生产管理                 </p>
	行政	40	
	财务	11	
	销售	13	
	采购	8	
	品保	40	
	厂务	28	
	芯片	387	
	外延	115	
	技术部	32	
	生产管理	36	
	工程部	1	
	总经办	8	
	<b>合计</b>	<b>723</b>	
地区分布	安徽	450	<p> <span style="color: blue;">■</span> 安徽  <span style="color: red;">■</span> 江西                 </p>
	江西	273	
	<b>合计</b>	<b>723</b>	
岗位结构	生产人员	605	<p> <span style="color: blue;">■</span> 生产人员  <span style="color: red;">■</span> 销售人员  <span style="color: green;">■</span> 办公室人员  <span style="color: purple;">■</span> 后勤人员                 </p>
	销售人员	11	
	办公室人员	59	
	后勤人员	21	
	管理人员	27	

	合计	723	
--	----	-----	--

## 2、核心技术人员的基本情况

梁旭东，基本情况披露详见本说明书第一节“三、公司股权及股东情况之”（三）“控股股东、实际控制人情况”中的基本情况介绍。

康建，基本情况披露详见本说明书第一节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（三）公司高级管理人员基本情况”中的基本情况介绍。

谢雪茹，基本情况披露详见本说明书第一节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（三）公司高级管理人员基本情况”中的基本情况介绍。

丛巍，基本情况披露详见本说明书第一节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（三）公司高级管理人员基本情况”中的基本情况介绍。

ZHOU DEBAO（周德保），基本情况披露参见本说明书第一节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（三）公司高级管理人员基本情况”中的基本情况介绍。

郑远志：生于 1981 年，男，中国国籍，无境外居留权，本科学历；毕业于厦门大学；2004 年-2011 年在大连路美芯片科技有限公司任芯片部部长；2010 年作为芯片生产和技术负责人承担和完成了国家 863 关于 GaN 大功率芯片 100lm/W 项目制作和验收，2011 年参与的 GaN 项目获得辽宁省优秀新产品二等奖。2011 年至今在圆融光电科技股份有限公司任副总工程师，总经理助理；从事 LED 芯片制程工作超过十年，芯片方面技术专家，参与并负责了多项 LED 技术的革新工作。

曹喜平：生于 1973 年，男，中国国籍，无境外居留权，研究生学历；毕业于南昌大学材料科学与工程学院材料工程专业；1998 年 7 月至 2001 年 4 月，电子部国营第七四六厂外延分厂技术员、工程师、分厂厂长；2001 年 5 月至 2005 年 4 月，江西联创光电科技股份有限公司外延事业部部长；2005 年 5 月至 2012 年 5 月，南昌欣磊光电科技有限公司生产部经理、副总工程师、总经理助理；2012 年 6 月至今，圆融光电科技股份有限公司技术部部长、芯片部部长、副总工程师。1998 年毕业后一直从事 LED 外延（LPE、MOCVD）发光材料生长和红光、黄绿光、GaN 基 LED 芯片制造技术及管理工作，为江西省发改委聘请的战略性新兴产业评审专家。先后主持过国内唯一一条液相外延生产线的搬迁工作，1 项国家重点产业振兴和技术改造项目、1 项江西

省重大高新产业项目、2项江西省科技项目、5项江西省重点新产品；参加过2项国家高技术研究发展计划（863计划）项目、1项863计划引导项目、3项信息产业部项目、多项江西省和南昌市的科技项目，都先后实现了批量化生产。曾荣获过江西省科学技术进步二等奖，江西省优秀新产品一等奖、三等奖，南昌市优秀新产品三等奖，获得了2项发明专利，发表过3篇论文。

杨天鹏：生于1978年，男，中国国籍，无境外居留权，毕业于吉林大学微电子学与固体电子学专业，博士学位；2006年5月至2009年6月在大连美明外延片科技有限公司任外延工程师；2009年7月至2013年1月在大连美明外延片科技有限公司任蓝绿外延生产部部长；2013年5月至今在江西圆融光电科技有限公司工作任副总工程师，副总经理；蓝绿外延专家，对外延片的生长技术有独到见解，有极强的技术研发能力，以第一完成人身份获得国家发明专利；2011年获得国家科学技术进步奖二等奖，项目名称为“GaN基蓝绿光LED的关键技术及产业化”。

黄小辉：生于1983年，男，中国国籍，无境外居留权，微电子学固体电子学博士后学历；毕业于中国科学院苏州纳米技术与纳米仿生研究所；2011年至今在圆融光电科技股份有限公司任高级工程师，外延部长；蓝绿外延专家，硕博连读期间，有超过3年以上的GaN MOCVD外延生产经验，作为外延技术负责人开发了多种外延结构，将产品的亮度、电压、ESD等特性有大幅度提高，达到业内领先水平。在国际刊物上以第一作者发布论文4篇，参与专利编写数篇。

陈向东：生于1954年，男，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级工程师，1982年毕业于长春光机学院光学物理系激光技术专业，1982年-2004年在长春半导体厂任副总工程师；2004年-2009年在大连路美芯片科技有限公司任副总工程师、高级工程师；2009年-2010年在路明集团任副总工程师、高级工程师；2010年至2011年在鄂尔多斯市芯能光电有限公司任副总工程师、高级工程师；2011年至2013年在亚威朗光电（中国）有限公司任产业研发总监，副总工程师、高级工程师；2013年至今在圆融光电科技股份有限公司任副总工程师、高级工程师，一直从事LED芯片（GaP、GaAlAs、InGaAlP、GaN）制造技术的研发和生产管理工作，具有丰富的经验；三次获得大连市科技进步一等奖，一次辽宁省科技进步一等奖，一次长春市科技进步二等奖，一次中国电子学会电子信息科学技术三等奖，安徽省LED产业技术创新战略联盟秘书长，中国光协光电器件分会技术委员会委员、特聘专家。工信部标准工作组专家成员、标准工作组先进工作者、国家科技奖励评审专家；从事LED工作33年。

刘善鹏：生于 1982 年，男，中国国籍，无境外居留权，硕士学历；2008 年 3 月毕业于上海大学，获工学硕士学位。2008 年-2011 年任上海蓝光科技有限公司外延部经理，2011 年-2014 年任映瑞光电科技（上海）有限公司外延处处长，2014 年 4 月至今在圆融光电科技有限公司，任副总工程师。自 2005 年从事发光器件研究至今已有 10 年 LED 研发及管理经验。在 AlInGaN, AlN, 高 Al 组分 AlGaN (Al>0.4) 材料，紫外及蓝光发光二极管以及 GaN 基紫外激光器等方面均有较深入的研究，主持完成 2 个国家 863 项目，资助总金额 1,300 万，发表与半导体光电子相关的论文 4 篇，获得发明专利 6 件。

杨东，基本情况披露参见本说明书第一节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）公司监事基本情况”中的基本情况介绍。项目专家，超过 10 年以上的 LED 行业经验，多次参与 LED 项目规划和建设，具有丰富建厂经验，掌握 Aixtron、Veeco 等多种机型的大规模外延生长技术，其主持开发的超高亮度芯片技术和大功率芯片技术都处于业内领先水平。

### 3、高级管理人员及核心技术（业务）人员持股情况

姓名	类别	持股数量	持股比例
梁旭东	董事、核心技术人员	直接持有 1,000 万股，通过和君投资、南京群贤间接持股 1,851.76 万股	12.45%
康建	董事、高级管理人员、核心技术人员	直接持有 1,000 万股，通过和君投资、南京群贤间接持股 1,851.76 万股	12.45%
丛巍	董事、高级管理人员、核心技术人员	直接持有 200 万股	0.87%
谢雪茹	董事、高级管理人员、核心技术人员	直接持有 100 万股	0.44%
杨天鹏	核心技术人员	通过南京群贤间接享有圆融光电 50.00 万股的收益权	0.22%
黄小辉	核心技术人员	通过南京群贤间接享有圆融光电 30.00 万股的收益权	0.13%
曹喜平	核心技术人员	通过南京群贤间接享有圆融光电 30.00 万股的收益权	0.13%
郑远志	核心技术人员	通过南京群贤间接享有圆融光电 20.00 万股的收益权	0.09%
陈向东	核心技术人员	通过南京群贤间接享有圆融光电 5.00 万股的收益权	0.02%

## 四、与公司业务相关的情况

### （一）公司业务收入构成、各期主要产品的销售收入

报告期内，公司的业务收入来源由主营业务收入和其他业务收入构成，主营业务收入主要来自于外延片、芯片的销售。业务收入分类情况如下：

项目	2014年1-11月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	占比	金额(元)	占比	金额(元)	占比
主营业务收入	348,949,234.75	99.71%	225,946,975.76	97.21%	66,866,268.64	100%
其他业务收入	1,021,395.55	0.29%	6,487,541.94	2.79%		0%
营业收入合计	349,970,630.30	100.00%	232,434,517.70	100.00%	66,866,268.64	100%

公司主营业务收入分类情况如下：

产品	2014年1-11月		2013年度		2012年度	
	营业收入(元)	收入占比	营业收入(元)	收入占比	营业收入(元)	收入占比
芯片	318,366,873.80	91.24%	185,463,543.28	82.08%	32,020,737.48	47.89%
外延片	30,582,360.95	8.76%	40,483,432.48	17.92%	34,845,531.16	52.11%
合计	348,949,234.75	100.00%	225,946,975.76	100.00%	66,866,268.64	100.00%

(二) 公司产品或服务的主要消费群体、前五名客户情况

公司所生产的高亮度蓝光、绿光、紫光外延片及LED芯片经下游封装后可广泛应用于显示屏、背光源及照明等中高端应用领域。

报告期内公司前五名客户情况如下：

2014年1-11月公司前五大客户情况如下：

客户名称	营业收入(元)	占公司全部营业收入的比例(%)
木林森股份有限公司	154,316,990.92	44.09
深圳市梓泰锋电子有限公司	48,187,799.30	13.77
山东浪潮华光光电子有限公司	25,370,153.85	7.25
深圳市强森光电有限公司	23,827,619.85	6.81
深圳市佳桌旺光电科技有限公司	9,055,046.96	2.59
<b>合计</b>	<b>260,757,610.88</b>	<b>74.51</b>

2013年度前五大客户情况如下：

客户名称	营业收入(元)	占公司全部营业收入的比例(%)
木林森股份有限公司	71,877,295.71	30.92
深圳市强森光电有限公司	28,099,603.15	12.09
武汉迪源光电科技有限公司	27,488,905.97	11.83
佛山市国星光电股份有限公司	10,848,771.58	4.67

深圳市梓泰锋电子有限公司	7,677,591.63	3.30
<b>合计</b>	<b>145,992,168.04</b>	<b>62.81</b>

2012 年度前五大客户情况如下：

客户名称	营业收入(元)	占公司全部营业收入的比例 (%)
武汉迪源光电科技有限公司	22,249,846.18	33.28
晶能光电（江西）有限公司	10,848,923.09	16.22
木林森股份有限公司	6,303,301.71	9.43
宁波文龙电器有限公司	5,737,878.79	8.58
浙江福斯特电子科技有限公司	4,426,250.46	6.62
<b>合计</b>	<b>49,566,200.23</b>	<b>74.13</b>

报告期内，公司对前五大客户的销售收入占营业收入总额的比重较高。2012 年、2013 年和 2014 年 1 至 11 月份，公司对前五大客户销售收入分别占当期营业收入的 74.13%、62.81%和 74.51%。公司前五大客户集中度较高主要是由于第一大客户占比较高，其中木林森股份有限公司为公司 2013 年及 2014 年 1 至 11 月份的第一大客户，占公司全部营业收入的比例分别为 30.92%、44.09%。

公司第一大客户占比较高的原因是因为：报告期内，公司的主要客户为 LED 芯片封装厂商。木林森股份有限公司（以下简称“木林森”）是一家全球排名前四，国内规模第一的集 LED 封装和 LED 应用产品为一体的综合性光电新技术产业公司。木林森自 2012 年采购公司产品后，确定了公司的主要供应商地位，采购规模逐年加大，因此公司对该客户的销售集中度较高。公司前五大客户集中度相对较高是与公司业务发展现状相适应的，公司从长远发展考虑，也正在开拓台湾、韩国等市场。

### （三）公司主要产品的原材料及其供应情况以及前五名供应商情况

#### 1、主要产品的原材料及其供应情况

公司产品主要为蓝绿LED外延片及芯片。公司产品的主要原材料为衬底、蒸发金、MO源、气体等。这些LED产业基础原材料为市场充分竞争产品，因此货源充足。

#### 2、公司前五名供应商情况

报告期内公司向其采购商品的金额位于前五大的供应商及其采购额情况如下表所示。

2014年1-11月前五名供应商情况：

序号	公司名称	年度采购额（元）	占年度采购额比例
1	山东浪潮华光光电子股份有限公司	36,810,063.21	18.99%
2	东莞市中镓半导体科技有限公司	33,331,787.45	17.19%
3	有研亿金新材料股份有限公司	27,218,964.23	14.04%
4	浙江水晶光电科技股份有限公司	23,985,399.20	12.37%
5	深圳市维瑞光科技有限公司	8,656,073.36	4.46%
合计		<b>130,002,287.45</b>	<b>67.05%</b>

2013年度前五名供应商情况：

序号	公司名称	年度采购额（元）	占年度采购额比例
1	有研亿金新材料股份有限公司	17,808,875.13	14.11%
2	东莞市中镓半导体科技有限公司	14,966,651.39	11.86%
3	浙江水晶光电科技股份有限公司	13,396,288.86	10.61%
4	武汉迪源光电科技有限公司	12,020,872.32	9.52%
5	深圳市金利高宏贸易有限公司	7,023,870.69	5.57%
合计		<b>65,216,558.39</b>	<b>51.67%</b>

2012年度前五名供应商情况：

序号	公司名称	年度采购额（元）	占年度采购额比例
1	晶能光电（江西）有限公司	12,258,505.16	16.56%
2	浙江水晶光电科技股份有限公司	8,838,735.24	11.94%
3	武汉迪源光电科技有限公司	8,290,318.49	11.20%
4	鑫晶钻科技股份有限公司	7,228,386.41	9.77%
5	贺利氏(招远)贵金属材料有限公司	6,421,010.19	8.68%
合计		<b>43,036,955.49</b>	<b>58.15%</b>

2012年、2013年武汉迪源光电科技有限公司既为公司的前五大供应商，又为公司的前五大客户，2014年山东浪潮华光光电子股份有限公司既为公司的前五大供应商又为公司的前五大客户，其原因是：武汉迪源光电科技有限公司和山东浪潮华光光电子股份有限公司的主要产品包括LED外延片、芯片，与公司产品类别相同。随着公司产品质量优势愈加体现，在业内的品牌知名度提升，公司的客户群体也愈加宽泛，为了阶段性满足不同客户不同规格型号的产品需求，综合考虑公司的单位成本因素，公司会与其他公司进行优势互补合作，因此会存在单一客户既是供应商又是客户的情形。鉴于公司本身具备相应的生产能力，对外采购更多的是出于优势互补及成本考虑，该情形在业内也较为普遍，因此，此举有利于公司生产效益的提升、收入的增加。

报告期内公司不存在连续对单一供应商重大依赖的情形。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述供应商或客户中不存在关联关系。

#### (四) 报告期内公司重大业务合同及履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，未出现过任何商业纠纷。

1、报告期内，公司签订的合同金额达到800万元以上的销售合同如下：

单位：元

合同号	客户名称	主要产品	合同金额	签订日	履行状态
P0201407170046	木林森股份有限公司	15D 白光圆片	28,800,000	2014-7-23	履行完毕
P02014006090033	木林森股份有限公司	15B 白光圆片	28,000,000	2014-6-10	履行完毕
P02014007080060	木林森股份有限公司	15B 白光圆片	27,000,410	2014-7-11	履行完毕
P0201404280102	木林森股份有限公司	15B 白光圆片	27,000,000	2014-5-4	履行完毕
P0201404080006	木林森股份有限公司	15B 白光圆片	20,000,000	2014-4-11	履行完毕
P0201411060044	木林森股份有限公司	16C 白光圆片	18,056,000	2014-11-19	履行完毕
P0201409100069	木林森股份有限公司	16C 白光圆片	17,600,000	2014-9-15	履行完毕
P0201408060024	木林森股份有限公司	15B 白光圆片	16,600,000	2014-8-8	履行完毕
P0201409250011	深圳市梓泰锋电子有限公司	11A 白光圆片	8,500,000	2014-9-25	履行完毕
P0201409060069	木林森股份有限公司	16C 白光圆片	8,000,000	2014-9-10	履行完毕

2、报告期内，金额400万元以上的采购合同如下：

单位：元

合同号	合同对方	合同主要内容	金额	签订日	履行状态
Epitop05112013	维易科精密仪器国际贸易（上海）有限公司	MOCVD	500 万美元	2013/5/11	履行完毕
YRCG13112001	辛耘企业股份有限公司	清洗机	96.8 万美元	2013/12/2	履行完毕
YRCG14022503	东莞市中镓半导体科技有限公司	衬底	704 万	2014/2/25	履行完毕
YRCG14072401	东莞市中镓半导体科技有限公司	衬底	616 万	2014/7/24	履行完毕
YRCG14092201	东莞市中镓半导体科技有限公司	衬底	616 万	2014/9/22	履行完毕
YRCG13122606	深圳市中明润贸易有限公司	衬底	559.2 万	2013/12/26	履行完毕
YRCG14092901	浙江水晶光电科技股份有限公司	衬底	525 万	2014/9/29	履行完毕
YRCG14071604	浙江水晶光电科技股份有限公司	衬底	440 万	2014/7/16	履行完毕
YRGD2012081401	北京北方微电子基地设备工艺研究中心有限责任公司	LED ICP 刻蚀机	405.5 万	2012/8/20	履行完毕

#### 3、借款合同

截至 2014 年 11 月 30 日，公司正在履行的 1,000 万以上借款合同如下：

借款人	贷款银行	借款期限	借款金额 (万元)	合同号	履行情况
圆融光电	交通银行马鞍山市分行	2011/11/17- 2015/11/16	2,000	34520052011M10 0016500	履行中， 余款 1000 万

圆融光电	交通银行马鞍山市分行	2011/10/24-2015/10/23	1,500	3450052011M100014900	履行中, 余款 750 万
圆融光电	建设银行马鞍山市分行	2014/3/19-2016/3/18	1,300	建马工流 140319 号	履行中
圆融光电	交通银行马鞍山市分行	2011/8/26-2015/8/25	1,000	3450052011M100012500	履行中, 余款 500 万
圆融光电	农业银行萍乡分行	2014/9/5-2015/9/4	1,000	ABC[2012]1003-1	履行中
圆融光电	农业银行萍乡分行	2014/9/9-2015/9/8	1,000	ABC[2012]1003-1	履行中

#### 4、担保合同

2012年5月29日，圆融有限与中国建设银行股份有限公司马鞍山市分行签订编号为建马最高额120513C的《最高额保证合同》，约定圆融有限为安徽金星钛白（集团）有限公司在2012年5月11日至2016年2月23日期间与中国建设银行股份有限公司发生的人民币/外币贷款提供最高五千万元的保证。该担保系上市公司（002145）子公司安徽金星钛白（集团）有限公司与圆融有限之间的互相提供的保证。2011年8月23日，安徽金星钛白（集团）有限公司与交通银行股份有限公司马鞍山支行签订《最高额保证合同》，约定安徽金星钛白（集团）有限公司为圆融光电与交通银行股份有限公司马鞍山支行发生的贷款提供最高七千万元的保证。

#### 五、公司商业模式

公司自设立以来一直从事LED外延片与芯片的研发、生产和销售业务。主要产品为GaN基高亮度蓝、绿光外延片及LED芯片。公司所生产的高亮度蓝光、绿光、紫光外延片及LED芯片经下游封装后可广泛应用于显示屏、背光源及照明等中高端应用领域。公司盈利主要来自于LED外延片与芯片的销售利润。

报告期内，公司的商业模式未发生较大变化。

##### 1、采购模式

公司采用集中采购模式，该模式有较好的议价能力。采购计划制定的依据是销售计划与生产计划、市场按月的实际需求及供应趋势，结合公司的现有库存情况分析制定详细的采购方案。使用部门提出物资购买申请及推荐供货厂家，由采购、相关使用部门、技术部、品管部根据采购目的和技术参数对供应商进行评估、认证后拟定《采购合同》。由采购、财务、各使用部门、总经办、律师评审后由采购部负责执行。采购设备入场后，由技术人员对设备进行性能测试、安装调试，并运行一段时间。设备

正常运转后，技术、使用部门提供设备验收报告由采购部存档。财务部根据采购计划制订相应的付款计划，以保证供应及付款的及时性。

## 2、生产模式

公司分外延生长及芯片制造两个环节组织生产。公司生产部门每月根据销售部制定的销售计划及订单情况，结合公司的产能、库存、人员配备等情况编制生产计划，并根据实际生产情况调整生产制造顺序。外延片、芯片部根据生产计划和生产指令单进行生产制造，在计划执行过程中，通常还会根据客户需求变化和产出情况对生产计划作出适当调整以提高产品产销率。在生产过程中，除严格按照相关生产标准执行外，品保部会对全流程产品进行抽验以达到公司质量控制标准。合格的产品根据产品规格分类后入库。

## 3、销售模式

公司产品的销售由销售部负责，使用自主品牌，采取直销与买断式经销商相结合模式。客户对象主要是国内LED封装厂商和部分应用厂商，重点分布在华南、华东地区。公司目前负责销售业务的人员共有11人，主要通过定期参加国内外大型光电展会、产业联盟理事会、国内权威LED网站与专业报刊杂志等渠道增加知名度，并借助电话、互联网、展会、现场走访等多种渠道，形成了对下游客户较大范围的覆盖。同时，公司卓越的行业品牌形象、客户间的介绍、口碑相传等也是公司获取订单的途径。

## 4、研发模式

为保障研发项目高效、有序、顺利地实施，公司制定了完善的设计开发管理制度和流程(《设计和开发程序》)。

公司研发部门根据市场情况和销售部门提供的产品和客户需求信息，由技术部牵头成立相应跨部门团队，包括技术、生管、销售、生产、品保、财务等部门，共同讨论项目产品的技术指标、市场目标、市场份额、平均售价（ASP）、毛利润的计算、投放市场的时间、竞争对手的分析、资源配置，形成《设计和开发项目建议书》，以上报告提交公司总经理。总经理审批后，研发部门根据《设计和开发项目建议书》进行任务分解，明确跨部门团队人员的分工及职责，确定根据新产品的规格和性能要求，生产设备实验设备的使用计划、原物料的需求计划、人力需求、功能性试验计划（是

否委外)、研发时间及成本的计划等。

## 六、公司所处行业基本概况、市场规模及基本风险特征

### (一) 公司所处行业概况

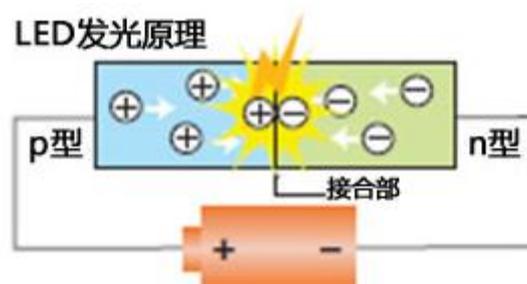
#### 1、行业分类

根据《国民经济行业分类》国家标准(GB/4754-2011),公司属于“C3969 光电子器件及其他电子器件制造”;根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》(2012年新版),公司所处行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。

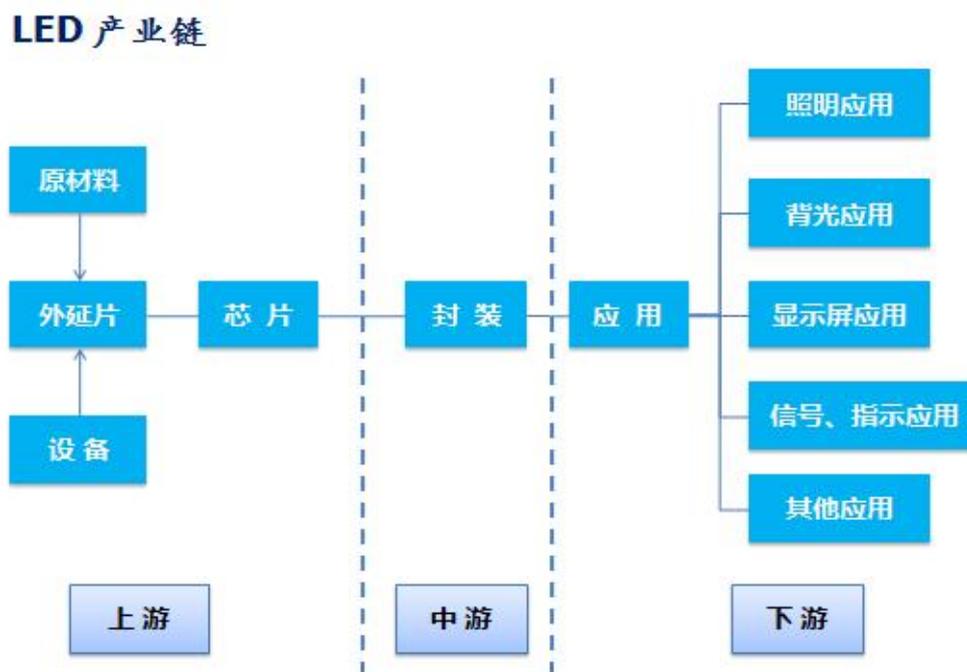
#### 2、行业基本情况

##### (1) 行业简介

LED是一种能够将电能转化为可见光的固态的半导体器件。LED的核心是LED芯片,由P型和N型半导体材料构成PN结,通过电子和空穴在PN结内的复合,将电能转化为光。光的颜色由半导体材料的种类决定,光的强度取决于芯片的功率和发光效率。LED芯片需要焊接正负极并使用环氧树脂封装以后,才能进入应用环节。根据应用领域的不同,LED的芯片种类和封装形式都有所不同。



根据《半导体照明节能产业发展意见》(发改环资[2009]2441号),LED产业分为上、中、下游,上游产业是外延材料与芯片制造,属于技术和资金密集行业;中游产业是器件与模块封装,下游是显示与照明应用,属于技术和劳动密集行业。见下图:



LED外延生长是指在LED衬底上利用各种外延生长法（如LPE、MOCVD、MBE等）形成半导体发光材料薄膜从而制成LED外延片的过程。此环节是LED生产过程中对生产设备及技术工艺要求最高的环节，LED外延片的品质对下游产品的质量具有重要影响，目前生产高亮度LED外延片的主流技术是MOCVD（金属有机化学气相沉积法）。

LED芯片制造环节首先需根据下游产品性能需求进行LED芯片结构和工艺设计，然后通过退火、光刻、刻蚀、金属电极蒸发、合金化和介质膜等工序形成金属电极，通过关键指标测试后再进行磨片、切割、分选和包装。LED芯片制造所涉及的工序精细且繁多，工序流程管理及制造工艺水平将直接影响到LED芯片的质量及成品率。

## （2）LED行业概况

LED产业正处于高速发展期，目前全球LED产业可以分为四大地区。一是欧美地区，以通用照明为主攻方向，强调产品的高可靠性和高亮度。二是日本，技术最为全面，无论是通用照明，还是背光显示，都具备很强实力，其发展方向兼顾通用照明、汽车、手机和电视。三是韩国和中国台湾地区，以笔记本电脑显示屏背光、LED-TV背光和手机背光为主攻方向，出货量大，单价低，毛利低。四是中国大陆，以黄绿光为主，主攻户外显示屏、广告屏和照明灯等领域。

各个区域的规模特征体现为：日本、欧美的LED产业主要依托于产业链完整、生

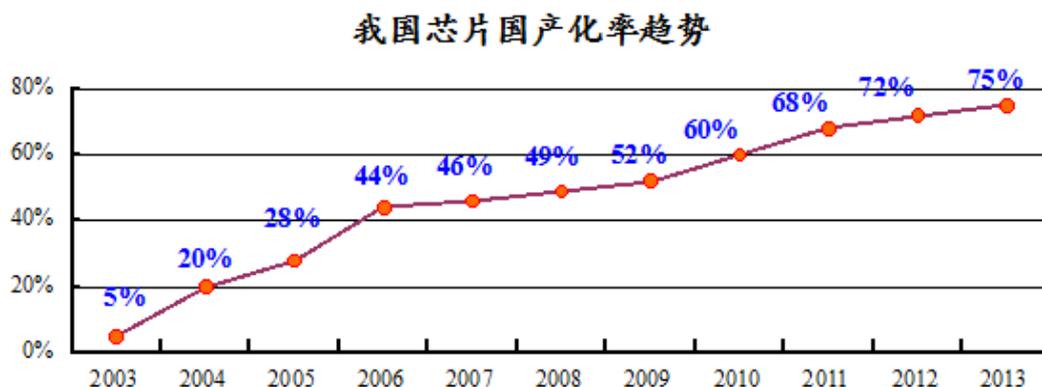
产规模大、技术垄断性强的集团化企业。当前LED基础专利掌握在飞利浦、日亚化学、欧司朗、丰田合成、Cree等多家国际大厂手上，彼此间透过专利互动授权形成专利保护墙，从而达到控制产业链、供应链目的；台湾地区LED产业各环节分工明确，产业链供销稳定，近两年产业集中度有较大提升；我国大陆企业数量众多，产业链初步形成，并形成若干产业集聚区，近年来国内行业产能过度扩张而造成的激烈化竞争，整体行业整合趋势明显，出现部分中小规模企业逐步被淘汰，产业向规模较大的企业集中靠拢的趋势。

经过40余年的发展，我国LED产业已经形成较为完整的产业链，从企业数量和产值来看大致呈金字塔状分布：上游LED外延生长与芯片制造环节技术门槛高，设备投资强度大，具有规模化生产能力的企业数量相对较少，产值占比不到10%。中游LED封装环节劳动密集的特点更为突出，根据高工LED产业研究所的统计，我国约有1500家LED封装企业，规模较大的约600家，行业集中度较低，竞争激烈，产值占比约为20%。相对于上游外延生长和芯片制造行业，国内的LED封装行业在规模上具有竞争力，技术水平也接近国际先进水平。下游LED应用遍布背光源、显示屏、照明、信号灯、仪表等在内的多个领域，参与企业数量最多，产值占比超过70%。

### （3）公司所处行业概况

LED外延生长及芯片制造环节在LED产业链中技术含量高，设备投资强度大，同时利润率也相对较高，是典型的资本、技术密集型行业，其技术及发展水平对各国LED产业结构及各公司的市场地位起着决定性影响。近年来，受到下游需求的拉动，LED在背光、照明等领域的渗透率将不断提高。根据国家半导体照明工程研发及产业联盟统计，2008年全球LED芯片需求量折合为2英寸外延片为73.6万片/月，至2013年上升至825万片/月，此期间内年复合增长率达65%，其预测，至2015年，LED芯片总需求量折合为2英寸外延片将达到1,875万片/月，约是2010年的9倍。

我国LED产业由封装起步发展，初期芯片主要依赖进口，近年来，在下游旺盛需求的拉动及各地政策的支持下，国内主要LED外延芯片企业加大研发投入，积极制定扩产计划，市场对于外延芯片环节的投资力度不断提升，使得国内LED外延芯片行业加速发展。

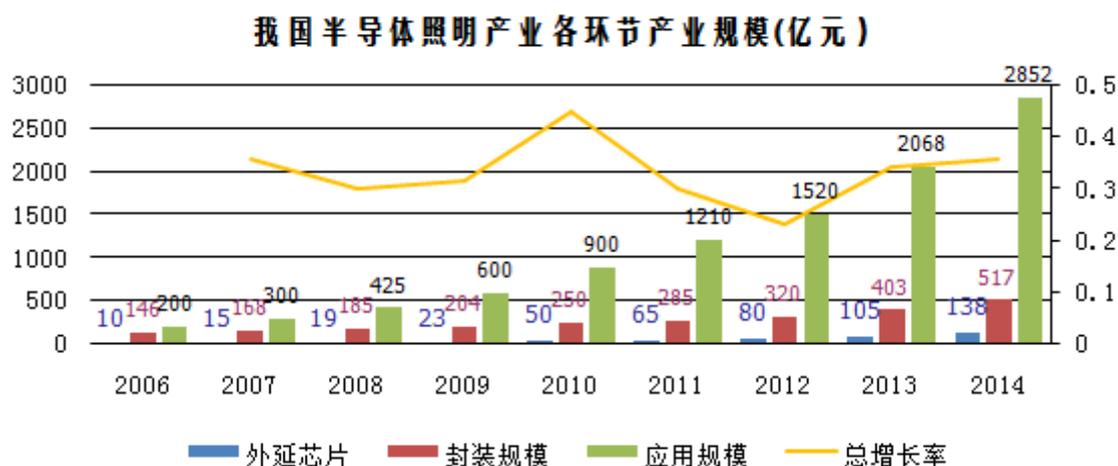


2013年我国芯片的国产化率达到75%（如上图），在中小功率应用方面已经具有较强的竞争优势，台湾地区及国际厂商在中国的芯片市场比重正逐渐缩小。GLII统计数据显示，2014年中国LED芯片行业规模达到120亿元，相较于2013年大幅增长43%，其中，国内芯片厂商规模突破100亿元，台湾芯片厂商规模20亿元。芯片行业增长原因包括：技术提升光效水平提高，同面积外延片切割芯片数量增加；蓝绿光芯片的PSS衬底使用率从七成提高至九成以上；MOCVD总开机率和总产能利用率快速提升；国产芯片客户接受度提升，国内芯片替代进口，国产芯片市场需求增长迅速。

在另一方面，国内LED芯片行业的集中度越来越高，LED芯片的设计和制造往“小尺寸、大电流、低电压、高流明”方向发展，相同光效、但更小尺寸，或者相同尺寸、更高光效。

### 3、行业规模

我国半导体照明产业整体规模情况如下：

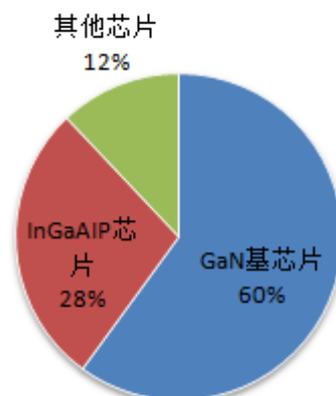


数据来源：CSA Research

LED 外延生长及芯片制造环节在 LED 产业链中技术含量高，设备投资强度大，同时利润率也相对较高，是典型的资本、技术密集型行业，其技术及发展水平对各国 LED 产业结构及各公司的市场地位起着决定性影响。近年来，受到下游需求的拉动，LED 在背光、照明等领域的渗透率将不断提高。国家半导体照明工程研发及产业联盟预测 2015 年全球芯片市场需求量（折合 2 英寸外延片）为：照明领域需求 1396 万片/月；背光领域需求 317 万片/月，显示屏领域需求 49 万片/月；其他领域需求 113 万片/月。

2014 年我国外延芯片环节产值达到 138 亿元，较 2013 年增长 31%。因多数企业产能利用率显著提高，且前期扩产企业产能继续释放，产量增幅达到 69%，远大于产值增幅。其中 GaN 芯片的产量占比达 60%，而以 InGaAlP 芯片为主的四元系芯片的产量占比为 28%，GaAs 等其他芯片占比为 12%左右。见下图：

2014年我国芯片产品结构

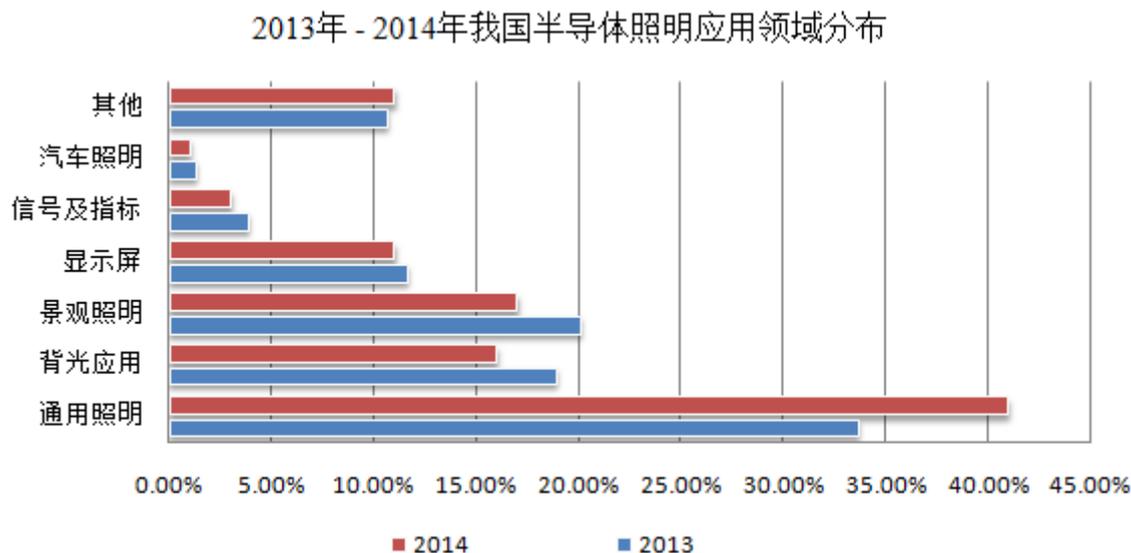


数据来源：CSA Research

2014 年，我国 LED 封装环节发展平稳，产值达 517 亿元，较 2013 年增长了 28%。因应用需求导向，今年中功率器件产量占比超过 55%，而大功率器件占比不到 15%，其余产品为 0.2W 以下的小功率器件。

2014 年，我国半导体照明应用领域的整体规模达到 2,852 亿元，整体增长率达到 38%。其中通用照明市场增长率达 68%，产值达 1,171 亿元，占应用市场的份额也由 2013 年的 34% 增加到 2014 年的 41%。2014 年智能手机、平板电脑及大尺寸电视的出货量持续扩大，LED 背光应用保持增长，年增长率约 20%，产值达到 468 亿元。随着小间距 LED 显示技术成熟和成本逐步降低，2014 年 LED 显示应用也有较快增长，年增长率约 35%，产值约 324 亿元。此外，LED 汽车照明、医疗、农业等新兴领域的

应用也不断开拓，智慧照明、光通讯、可穿戴电子的应用成为 2014 年 LED 应用的新亮点。



数据来源：《2013 年中国半导体照明产业数据及发展概况》

#### 4、行业发展趋势

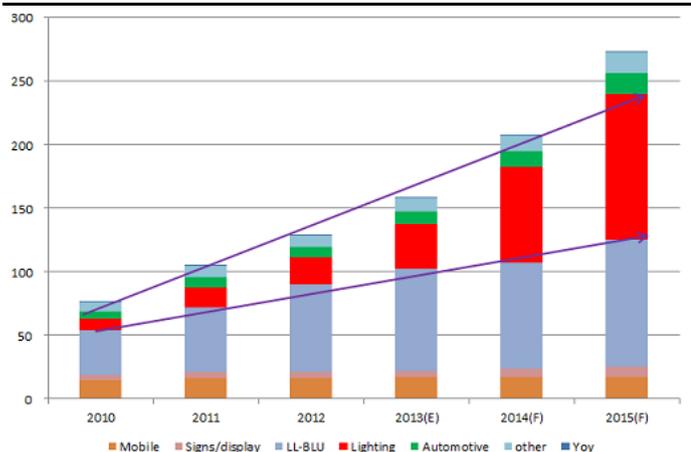
从技术角度看，中国半导体照明关键技术与国际水平差距不断缩小，2014 年大功率白光 LED 实验室光效达到 160 lm/W，功率型白光 LED 产业化光效达 140lm/W；具有自主知识产权的功率型硅基 LED 芯片产业化光效达到 140lm/W；在国际上率先突破纳米图形衬底 (NPSS)外延高质量 AlN 及深紫外 LED，深紫外 LED 发光波长 293nm，在 20mA 电流下输出功率超过 4mW； OLED 器件光效达到 97 lm/W，寿命超过 10,000 小时。在追求高光效的同时，2014 年行业对集成技术，模块化、智能化与高能效更加关注。环保压力下，业界对 LED 产品的能源消耗和可循环利用更加关注，以 GaN、SiC 为代表的第三代半导体材料将是科技发展的重要方向。

从行业态势看，随着 LED 照明需求快速增长以及业内淘汰整合加速，产能逐渐消化，总体而言，自 2014 年开始，行业发展更加健康，虽亦有扩产，但主要为规模性企业及有竞争力企业主导下的理性扩产，且市场集中度逐渐提升，价格相对稳定（技术提升下降），行业信心恢复，景气提升，产业有望恢复高速增长。

2014 年及其以后，LED 行业产值仍将维持高速稳定增长，预计 2014 年全球 LED 产值将达到 210 亿美元，2015 年将超过 275 亿美元。在具体产值结构上，LED 背光主要来自电视背光、Pad、手机等相关增长，但是增速明显下滑，然而 LED 照明有望保持较高增长：一方面，政府不断出台相关政策鼓励支持 LED 产业发展，如禁用白炽

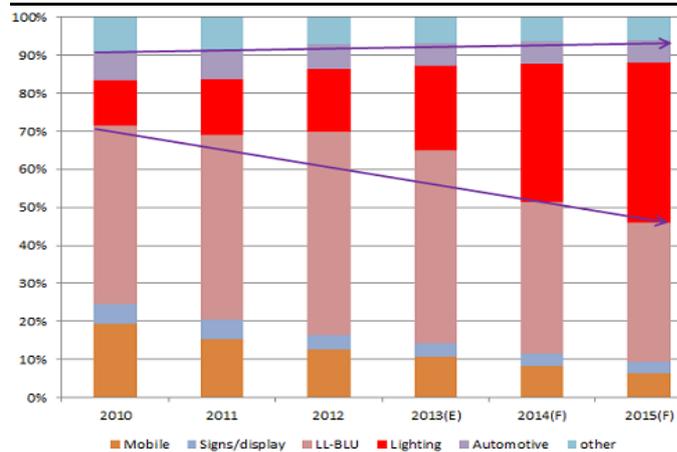
灯、研发补贴、设备补贴、终端补贴等，上述政策效应已逐步显现；另一方面，在价格领域，LED 照明价格在经历过去两年急剧下跌后，从使用生命周期和性价比来看，LED 照明相较白炽灯已经具备经济意义，其增长迹象已开始显现。因而，LED 通用照明渗透率将不断提升。

2010-2015 年全球 LED 产值增长趋势（单位：亿美元）



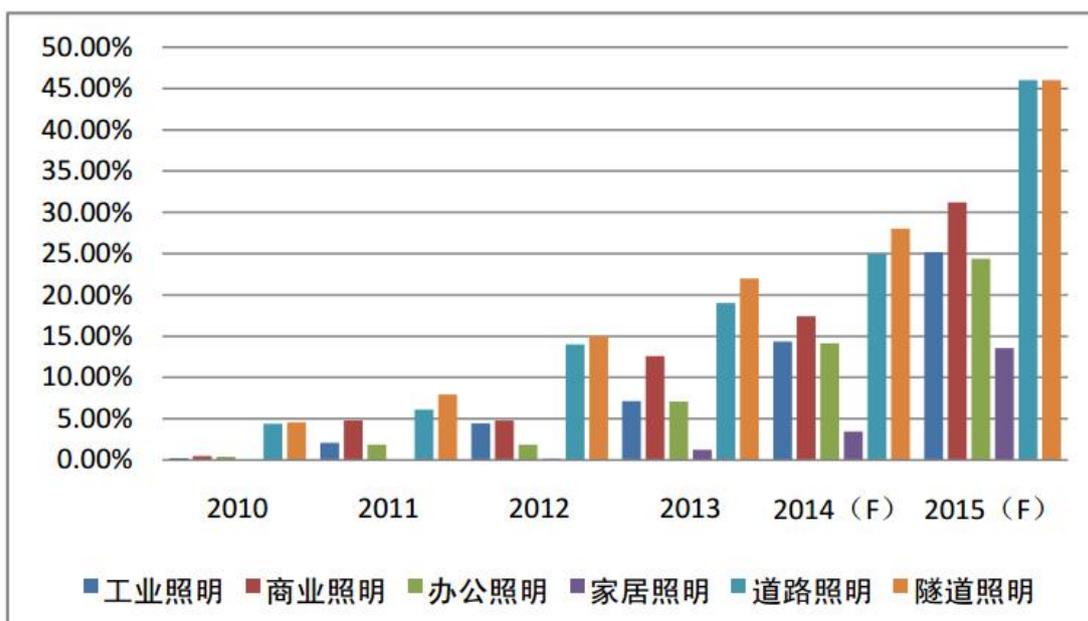
资料来源：TRI；LEDinside；Digitimes

2010-2015 年全球 LED 产值构成比例变化趋势



资料来源：TRI；LEDinside；Digitimes

在LED应用方面，显示屏、景观照明、消费类电子背光源、信号灯、指示灯等仍然是国内主要的应用领域；在液晶电视背光源、汽车灯及功能性照明等高端应用方面也取得了较快进展。见下图LED照明细分应用市场渗透率及预测：



数据来源：CSA Research

随着照明应用需求的快速渗透，LED 照明在商业照明、工程照明、车用照明等领域也将快速增长，预计 2014 年 LED 照明应用产值将与背光应用相当，2015 年超于背光产值，成为 LED 行业成长的主要驱动力。因此自 2014 年伊始，LED 照明将进入快速爆发期，LED 需求数量将成倍增长，预计 2014 至 2020 年将成为为 LED 照明全面渗透阶段，其中 2014 至 2017 年为高速增长阶段，2017 至 2020 年增速将逐渐下滑。

## 5、行业监管体制、主要法律法规及政策

### (1) 行业监管部门

公司所属的 LED 外延芯片行业系半导体光电行业的子行业，属于国家重点鼓励、扶持的战略性新兴产业。行业主管部门是国家工业和信息化部，由工业和信息化部会同国家其他有关部门制定产业政策、产业发展规划等，指导整个行业的协同有序发展。中国光学光电子行业协会主要负责在全国范围内开展光学光电子行业调查，组织业内信息和技术交流，举办展览会及专题研讨会，出版行业刊物及名录，推动行业内技术创新及技术进步。

国家半导体照明工程研发及产业联盟以“合作、共赢、创新、发展”为宗旨，以推进半导体照明技术进步和产业化为目标，充分利用现有资源，建立半导体照明产业上下游、产学研信息、知识产权等资源共享机制，建立与政府沟通的渠道及人才培养、国际合作的平台，推动标准、评价、质量检测体系的建立，促进成员单位的自身发展，提升半导体照明产业的整体竞争力。公司为该联盟理事会员。

中国半导体照明/LED 产业与应用联盟是由在我国境内注册成立的从事半导体照明和 LED 研发、生产及应用的企（事）业单位、大专院校、科研院所、行业协会、标准化组织、检测机构等自愿联合组成的全国性的非营利性社会团体。联盟旨在推进半导体照明/LED 产业健康有序可持续发展；推进半导体照明/LED 产业链协调发展；助力企业做优、做大、做强。公司为该联盟会员。

中国光学光电子行业协会光电器件分会，主要任务是组织国内 LED 产业研讨和学术交流以及小型的 LED 专题研讨会，并收集及提供相关信息咨询和交流，组织编写相关资料和 LED 行业标准等。公司为该分会会员。

### (2) 行业主要法规、政策

半导体光电器件制造业是国家重点支持的产业，自 2003 年国家启动“中国半导体照明工程”项目以来，国家加大了在半导体照明行业的政策引导和资金支持。

时间	政策内容
2006 年 2 月	国务院颁布《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》，提出将“高效节能、长寿命的半导体照明产品”，列为“重点领域及其优先主题”（“高效节能、长寿命的半导体照明产品”）。
2006 年 7 月	建设部发布了《“十一五”城市绿色照明工程规划纲要》，提出“优化照明产业结构，强化政策导向，优化市场秩序，鼓励使用高效照明器材，实现结构节能”，并将推进城市绿色照明及节电改造示范工程、推广采用高效照明电器产品、加强城市照明产品能效标准体系建设等作为工作重点。
2006 年 9 月	科技部启动国家高技术研究发展计划（“863 计划”）新材料技术领域重大项目“半导体照明工程”，计划通过自主创新，突破白光照明部分核心专利，解决半导体照明市场急需的产业化关键技术问题，建立完善的技术创新体系与特色产业集群，完善半导体照明产业链，形成我国具有国际竞争力的半导体照明新兴产业。此项目推动了我国高亮度 LED 技术进入加速发展的新阶段，为 LED 产业发展提供了良好的契机。
2007 年 1 月	国家发改委、科技部、商务部和国家知识产权局联合发布了《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》，将半导体照明器件列为当前优先发展的高技术产业化重点领域。
2007 年 12 月	财政部、国家发改委联合发布了《高效照明产品推广财政补贴资金管理暂行办法》，提出将安排专项资金，支持高效照明产品的推广，支持采用高效照明产品替代在用的白炽灯和其他低效照明产品。补贴标准规定大宗用户每只高效照明产品，中央财政按中标协议供货价格的 30% 给予补贴；城乡居民用户每只高效照明产品，中央财政按中标协议供货价格的 50% 给予补贴。
2009 年 4 月	科技部启动“十城万盏”半导体照明试点示范应用工程，目的在于推动节能减排，有效引导我国半导体照明应用的健康快速发展，扩大半导体照明市场规模，拉动消费需求，促进产业核心技术研发与创新能力的提高，迅速提升我国半导体照明产业的整体竞争力。
2009 年 9 月	发改委联合科技部、工信部等六部门发布《半导体照明节能产业发展意见》。提出到 2015 年，半导体照明节能产业产值年均增长率在 30% 左右；产品市场占有率逐年提高，功能性照明达到 20% 左右，液晶背光源达到 50% 以上，景观装饰等产品市场占有率达到 70% 以上；企业自主创新能力明显增强，大型 MOCVD 装备、关键原材料以及 70% 以上的芯片实现国产化，上游芯片规模化

	生产企业 3-5 家；产业集中度显著提高，拥有自主品牌、较大市场影响力的骨干龙头企业 10 家左右；初步建立半导体照明标准体系；实现年节电 400 亿千瓦时，相当于年减排二氧化碳 4,000 万吨。
2010 年 4 月	国家四部委发布《关于加快推行合同能源管理促进节能服务产业发展的意见》。提出“到 2015 年，建立比较完善的节能服务体系...合同能源管理成为用能单位实施节能改造的主要方式之一。”
2010 年 10 月	国务院发布《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，将半导体照明列入我国战略性新兴产业的重要方向：节能环保和新材料产业的重要发展方向。
2010 年 11 月	国家发改委等三部委联合组织“半导体照明产品应用示范工程项目”，在全国共选择 50 个半导体照明应用项目开展示范。
2010 年 9-12 月	国家科技部陆续启动了“十二五”半导体照明科技支撑计划和 863 计划，对全产业链的技术研发和检测方法研究、测试平台建设进行了全面部署。
2011 年 7 月	科技部发布《国家“十二五”科学和技术发展规划》，提出“十二五”期间将重点发展白光发光二极管（LED）制备、光源系统集成、器件等自主关键技术，实现大型金属有机化学气相沉积（MOCVD）等设备及其关键配套材料的国产化，加强半导体照明应用技术创新，建设标准和检验检测体系；加快“十城万盏”半导体照明试点示范，实现更大规模应用；2015 年白光发光二极管的发光效率达到国际同期先进水平，半导体照明占据国内通用照明市场 30% 以上份额，产值预期达到 5,000 亿元，推动我国半导体照明产业进入世界前三强。
2011 年 11 月	国家发改委等五部门正式发布《中国逐步淘汰白炽灯路线图》。
2011 年 12 月	国务院发布了《工业转型升级规划（2011-2015 年）》，提出应重点突破 LED 外延生长和芯片制造关键技术，提高外延片和高端芯片的国内保障水平。增强功率型 LED 器件封装能力，加大对封装结构设计、新型封装材料及新工艺的研究与开发。加快实现金属有机化合物化学气相沉积（MOCVD）设备的量产，推进衬底材料、高纯金属有机化合物（MO 源）、高性能环氧树脂以及高效荧光粉等研发和产业化。加快检测平台建设，制定和完善 LED 相关标准。
2012 年 7 月 11 日	科学技术部发布《半导体照明科技发展“十二五”专项规划》，提出“1、80% 以上的 LED 芯片实现国产化，大型 MOCVD 装备，关键原材料实现国产化；2、形成新型节能、环保及可持续发展的标准化、规格化、系统化应用产品，成本降至 2011 年的 1/5；3、OLED 材料、基板、导电层、封装、测试和灯具的国产化程度达到 60%”。
2013 年 2 月 17 日	国家发改委、科技部等六大部委发布《半导体照明节能产业规划》，提出“1、

	<p>LED 芯片国产化率 80%以上，硅基 LED 芯片取得重要突破。核心器件的发光效率与应用产品的质量达到国际同期先进水平。2、大型 MOCVD 装备、关键原材料实现国产化，检测设备国产化率达 70%以上。建立具有世界先进水平的研发、检测平台和标准、认证体系。3、到 2015 年，60W 以上普通照明用白炽灯全部淘汰，市场占有率将降到 10%以下，LED 功能性照明产品市场占有率达 20%以上。4、LED 照明节能产业产值年均增长 30%左右，2015 年达到 4500 亿元（其中 LED 照明应用产品 1800 亿元）。5、形成 10-15 家掌握核心技术、拥有较多自主知识产权和知名品牌、质量竞争力强的龙头企业。”</p>
--	--

## （二）行业壁垒

### 1、资金壁垒

目前生产高亮度 LED 外延片的主流技术是 MOCVD（金属有机化学气相沉积法），而对应的 MOCVD 设备单台售价近 1200 万元人民币，加上辅助设备、洁净厂房等，建立一条上规模的 LED 外延片生产线通常需要数亿元资金，因此资本进入门槛较高。此外，研发是 LED 产业的主题，没有雄厚的研发能力，就无法开发亮度、功率、均匀性、稳定性不同的新产品，而生产相关设备更新换代也较快，公司需要持续大规模的资金投入以保证技术更新及产品升级，从而巩固公司在市场中的竞争力。因而，资金投入较大是 LED 外延芯片行业新进入者的第一道门槛。

### 2、技术壁垒

传统的半导体技术理论并不能完全解释或者解决外延芯片生产中的所有问题。除了外延芯片的生长程序外，生产设备，原材料，备件，工艺点控制等都会对最终的产品性能和良率产生明显的影响，技术上有其特殊性和复杂性，并非简单购买最新的设备、复制最先进的程序就能解决所有问题。LED 外延生长及芯片制造过程需要多项专门技术，涉及光学、电学、材料学、表面物理、检测技术、光刻技术等多专业学科知识，在 MOCVD 的操作参数设置上，对于技术人员知识背景、生产经验及操作经验积累提出了很高的要求。因此，新进入企业很难在短时间内开展 LED 外延片及芯片的批量化生产。

### 3、工艺管理壁垒

LED 外延生产及芯片制造过程涉及物理分析、结构设计、参数设置、设备调控等多个生产环节，生产过程中需调控的工艺参数多达百余个，其中外延生长有上百个步

骤，芯片制造约 50 多道工序，整个制造过程属于精细生产过程，需要严格的工序流程管理及生产控制。企业需要通过生产流程管理、强化质量控制等方式提高生产效率。大规模产业化生产的管理经验和能力制约着企业的规模。同时，如何通过资源的有效调配和利用，工艺的优化，良率的控制来有效降低成本也对工艺过程的管理有较高的要求，是限制其他企业进入本行业的主要壁垒之一。

#### 4、品牌壁垒

外延芯片是 LED 产业链中最为关键的环节，尤其 LED 芯片质量对下游封装环节或终端产品的质量有重大影响，客户对 LED 芯片的一致性、稳定性、光衰等指标有较高的要求。LED 芯片产品被下游厂商接受需要一段时间稳定提供高质量产品的认证过程，而下游厂商选定供应商后也会形成一定的稳定性和延续性，建立长期合作关系保证稳定的供销关系，通常不会轻易变动。一旦有新规格的外延芯片产品需求，也会偏向于有一定品牌和市场声誉的企业。因此，在激烈的市场竞争中，行业新进入者相较有一定品牌声誉的企业，很难获得下游客户的认可。

#### 5、规模壁垒

LED 外延芯片产业强调技术实力和规模效应，需要形成规模优势、提高设备利用效率才能有效控制成本，强化企业竞争实力。随着国内外延芯片厂规模扩大，产能的释放，外延芯片行业竞争日益激烈，产业整合速度明显加快，产业集中度逐步提高，资源会进一步向运营状况好，规模较大的企业集中。同时，下游封装照明应用市场的扩张，带来外延芯片的大批量需求，只有具有规模生产能力的外延芯片厂商才能以稳定一致的芯片产品与下游大客户建立起稳定的合作关系。缺乏规模化生产管理的经验的新进入企业，难以在短时间内形成成本、规模方面的优势，因此构成进入壁垒。

### （三）影响行业发展的有利因素、不利因素

#### 1、行业发展有利因素

##### （1）节能环保为 LED 产业创造庞大的市场潜力

节能减排是当今社会发展的重要课题，LED 产业作为绿色节能产业，是节能减排的重要途径，对发展低碳经济将发挥更加重要的作用。LED 是具有市场需求前景、资源能耗低、带动系数大、就业机会多，综合效益好等特征的战略新兴产业。除节能外，LED 照明的最大优势在于不含汞等有害金属物质，代替传统照明后可大大降低

汞、铅等对环境的污染。在照明领域，LED 的应用将以其绿色节能的性能，为人类照明史上继白炽灯、荧光灯之后的又一次飞跃。

出于节能减排方面的考虑，各个国家都制定了白炽灯淘汰路线图，逐步禁止生产和销售白炽灯。2014 年，部分国家禁售 60W 与 40W 白炽灯执行进入实质性阶段，如 2014 年 1 月 1 日起，美国禁售 40W 以上白炽灯；巴西将对 40W 白炽灯进行管制；俄罗斯、澳大利亚和韩国同样将限制白炽灯的使用，而欧洲与日本 2012 年起已开始全面停止使用白炽灯。

中国白炽灯淘汰路线图：

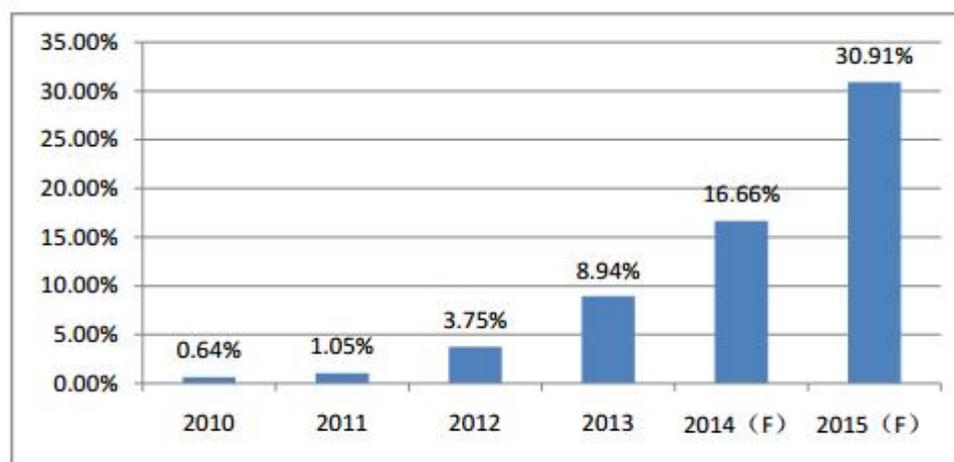
步骤	实施期限	目标产品	额定功率	实施方式
1	2011.11.1-2012.9.30	过渡期		
2	2012.10.1起	普通照明白炽灯	≥100W	禁止进口、销售
3	2014.10.1起	普通照明白炽灯	≥60W	禁止进口、销售
4	2015.10.1-2016.9.30	进行中期评估，调整后续政策		
5	2016.10.1起	普通照明白炽灯	≥15W	禁止进口、销售

数据来源：国家发改委，CSA Research

我国作为目前世界第二大电能消耗国，随着经济的快速发展，国家所面临的资源及能源问题日益严峻，节能需求尤为紧迫。根据国家统计局数据，2009 年我国发电总量 36,506 亿度，照明用电约 4,300 亿度，专家预测，2015 年我国照明用电约 6,000 亿度，如果 LED 照明市场份额占普通照明市场的 30%，可年节电约 1,000 亿度。未来十年，节能需求将促使 LED 产业在我国迎来发展高峰。

## （2）技术进步，价格下降，市场渗透率不断提升

近年来 LED 技术正处于快速发展时期，技术创新活跃。目前国际上大功率白光 LED 产业化的光效水平已经达到 120-130lm/W，LED 发光效率及外延芯片生产效率不断提高，以及成本的持续降低，促使 LED 应用市场迅速扩大，产品渗透率大幅提升。我国 LED 照明产品国内市场渗透率情况及预测如下：



数据来源：CSA Research

未来半导体照明仍有巨大创新空间。目前半导体照明技术仍处在高速发展阶段，未来 200lm/w 以上会采用哪种技术路线仍然没有确定。此外，玻璃衬底 LED 外延技术、免封装白光芯片技术、软板封装技术等新技术也在不断出现。技术进步带来 LED 产品在市场上横向、纵向的渗透不断扩张、加深，同时在价格上降低单位成本，是产业发展的巨大推动力。

### (3) 产业政策的扶持

LED 作为一种新型的照明技术，具有耗电量少，发光效率高，显色性好等优点，被业界认为是未来照明技术的主要发展方向。各国都将 LED 产业作为前沿产业或战略性新兴产业给予高度重视，相继出台了各自的国家半导体照明计划、政策。例如日本的“21 世纪光计划”、美国的“国家半导体照明研究计划”、欧盟的“彩虹计划”、韩国的“GaN 半导体开发计划”等。

在我国，LED 所属的半导体光电器件制造业是国家重点支持的产业，国家出台了一系列法规和政策（详见本说明书之“六、公司所处行业基本概况、市场规模及基本风险特征”之“5、行业监管体制、主要法律法规及政策”），从投融资体制、税收、产业技术、收入分配、人才吸引与培养、知识产权保护、行业组织与管理等多方面为 LED 产业发展提供了政策保障和扶持，营造了良好的发展环境。据 CSA Research 统计，截止 2013 年底，我国中央及地方出台的 LED 相关政策多达 207 项，其中中央 19 项，地方 188 项。国家具体产业政策的陆续颁布和落实，将有力的促使并引导 LED 产业持续健康发展。

#### （4）市场需求空间的不断扩大

在国内政策引导与国际市场需求增加的影响下，除了备受瞩目的 LED 照明行业，LED 的其他应用领域的需求也明显增长，表现在 LED 汽车照明、医疗、农业等新兴照明领域，同时通用照明、背光、景观照明、显示屏、信号指示灯应用之外的其他新兴应用领域快速增长，光通讯、可穿戴电子以及航天航空等领域的应用也显示出巨大的发展潜力。LED 封装应用市场的繁荣，使市场出现对外延片芯片的大量需求，这些情形将给行业的发展带来积极的推动作用。

### 2、行业发展不利因素

#### （1）关键生产设备依赖进口

MOCVD 外延炉是生产四元系 LED 外延片最关键的设备，目前，市场上的 MOCVD 大多生产自欧美国家及日本，制造厂商主要有美国的 Veeco、德国的 Aixtron，以及日本的 NipponSanso 和 NissinElectric。其中日本企业以供应本国为主，对外出口较少。目前，Veeco 及 Aixtron 已占据全球 MOCVD 设备超过 90% 的市场份额。MOCVD 设备价格昂贵，单价超过千万元。使用国产的 MOCVD 设备，下游客户单片外延成本相对于美国 Veeco 的设备，至少可以下降 25%。而国产设备的稳定性并没有得到很好的验证，国内芯片企业用惯了进口设备，仍依赖于进口品牌，这将对国内外延芯片厂商扩充产能、降低成本造成一定的影响，从而制约行业的发展。

#### （2）行业集中度有待提升

目前国内大多数芯片企业规模较小，尚不具备规模化生产能力，行业集中度亟待提升，近几年的行业并购、整合案例正说明了这一点。且规模较小导致研发投入受限，技术提升缓慢，工艺水平与国际同行存在较大差距，产品主要面向于中低端市场。未来 3-5 年内，国内低端 LED 芯片市场竞争将继续加剧，而高品质 LED 芯片的供应仍将处于紧缺状态，行业进一步集中整合将不可避免。

#### （四）公司在行业中所处竞争地位

##### 1、行业竞争情况

全球范围内 LED 外延芯片行业区域集聚特征较为明显，主要生产企业集中在日本、欧美、韩国、中国台湾及中国大陆地区。日本与欧美是外延芯片行业的传统强势

地区，Nichia、Toyoda Gosei、Cree 和 Osram 等技术领先、资金雄厚的代表性厂商目前仍主导全球市场，引领行业技术的发展；韩国与中国台湾地区作为后起之秀上升势头迅猛，形成了三星 LED、晶电等一批颇具规模的企业；中国大陆地区作为新兴市场正处于高速成长期，初步形成规模化生产能力的企业包括三安光电、乾照光电、华灿光电等。

#### 中国含台湾地区部分芯片企业概况（排名不分先后）

企业名称	企业简介
三安光电	中国内地 LED 外延片、芯片领域的龙头企业，于 2008 年上海证券交易所成功上市。生产基地在厦门、天津、芜湖等地，可生产全色系 LED 外延片及芯片产品，产品主要应用于显示屏、交通信号灯、照明等领域。2014 年前三季度实现营业收入 34.78 亿元，同比增长 32.16%；净利润 10.49 亿元，同比增长 38.02%，中国内地 LED 芯片龙头地位巩固。
晶元光电	晶元光电是台湾地区 LED 产业的老大，同时也是 LED 磊晶、晶粒厂的龙头。于 2006 年整合元碁、连勇两家 LED 厂商而壮大。2014 年 6 月 30 日，晶元光电以换股形式合并吸收璨圆光电，璨圆光电由此成为晶元光电全资子公司。2014 年 9 月份晶元光电营业收入月减 11.9%，同比增长 21.6%。该公司在全球拥有专利技术超过 2400 件，产品涉及 LED 全产业链各个领域应用，包括正装芯片、倒装芯片、垂直芯片各方面，都在持续不断的投入研发。
华灿光电	该公司于 2012 年成功登陆深交所创业板。华灿光电产品主要以 GaN 基蓝、绿光系列产品为主，布局在显示屏、背光以及照明三大领域，产品系列包括 LED 显示屏用户内高密及户外高亮芯片、白光用高压芯片、倒装芯片以及电视背光芯片。2014 年前三季度华灿光电实现营业收入 5.2 亿元，同比增加 153.08%；净利润 7482.46 万元，同比增长 738.85%，上半年毛利率为 25.50%，同比增长 30.77%，出口产品毛利率达到 36.63%。
乾照光电	主要生产红黄光四元系 LED 外延片、芯片，中国内地红黄光芯片最大供应商，于 2010 年成功登陆创业板。乾照光电 2014 年前三季度营业收入为 3.26 亿元，利润比去年同期下降 17.81%，不过毛利率一直高于同行，近期开始转投蓝绿光芯片，已启动在厦门厂区投建 LED 蓝绿光芯片项目，该项目目前进展顺利。
士兰明芯	为士兰微全资子公司，士兰微 2014 年前三季度实现营业收入 13.86 亿元，同比增长 18.66%；净利润 1.26 亿元，同比增长 60.81%，其中，LED 芯片营业收入 1.9 亿元，同比增长 59.71%，毛利率为 21.59%。士兰明芯专注于 LED 芯片生产，立足于技术创新。2014 年，士兰明芯进一步扩大了产能，将月产能由 2013 年年底 6 万 2 英寸晶片扩大到 8 万片，并计划到 2014 年年底实现 10 万片。
德豪润达	2004 年深交所上市，拥有德豪润达（深股），雷士照明（港股）两家上市公司。德豪润达在大连、扬州、芜湖、蚌埠、深圳、珠海等地均拥有全资子公司，共计 30 余家，分别从事 LED 产业链各个环节的生产制造。而在销售环节，德豪润达控股雷士，利用雷士的渠道优势，盘活德豪润达的生产制造能力，更好地实现上下游规模经济。目前，德豪润达的 LED 产业链已经初步兼具规模性和完整性，在全国居于领先地位。2014 年前三季度实现净利润 7045.39 万元，同比增长 196.15%，LED 芯片及封装产品出货同比大幅度增长。

清华同方	1997年，清华同方在上海证券交易所上市。拥有江苏南通、北京顺义两大外延片芯片生产基地及多个研发制造基地，主要产品有大、中、小功率 InGaN 芯片等。2014年上半年实现营业收入 98.67 亿元，同比增长 1.60%；净利润 0.42 亿元，同比减少 90.19%。2014年8月，清华同方成功收购真明丽，获其 52.28%控股权。
新世纪光电	2007年正式挂牌上市，主营业务为高亮度氮化镓蓝、绿光、紫外光 LED 磊晶片及晶粒。长期耕耘在覆晶领域超过 3 年以上，今年成功取得多项美国专利。2012年广州国际照明展就已推出覆晶 LED 技术，后续并申请了相关专利。之后不断推陈出新，将系列新品推向市场。从 2014年第二季度的销售情况看，覆晶 LED 系列产品的营收占比，已从 2013年的个位数拉高到 15%，未来还会持续提升。目前新世纪光电已将覆晶 LED 技术导入户外照明、商用 COB 光源、车用照明等各个领域，未来随着技术演进将会将产品直接做成白光芯片。
广州晶科电子	2014年增资至 7000 万美元，总投资规模达 15 亿元，主打大功率 GaN 蓝光 LED 芯片、多芯片模组和芯片级光源产品，其大功率高亮度倒装焊 LED 芯片制造技术填补了国内该领域的空白。
山东浪潮华光	浪潮华光是山东省光电子产业的龙头，有济南和潍坊两个的产业基地，注册资本 2.998 亿元，专业从事化合物半导体外延片及光电子器件研发与生产的高新技术企业。该公司拥有较完整的产业链，是国内同行业中具有全色域 LED、民用 LD 外延材料制备、管芯生产、器件封装及 LED 应用产品一条龙生产技术的企业，是国内规模最大的激光二极管芯片生产企业，在国内光电子行业处于领先地位。主要产品有：半导体高亮度发光二极管（LED）和民用激光二极管（LD）外延片、芯片，LD 器件和 LED 应用产品。

数据来源：各公司网站及公开信息，国泰君安整理。

#### 全球其他区域部分 LED 企业概况

地区	代表企业	LED 业务简介
日本	Nichia	是世界著名的 LED 器件及荧光粉生产商，产品生产和销售遍及全球各主要国家及地区。曾开发出世界第一颗蓝色 LED（1993 年）及第一颗纯绿色 LED（1995 年），在世界各地建有子公司，目前约占全球 LED 市场 20%-30% 的份额。目前产品涉及所有与 GaN 基 LED 相关的领域。2013 年 NICHIA 全球营业收入 36 亿美元，8 千多名员工遍布亚洲、美洲、欧洲、大洋洲等多个国家和地区。
	Toyoda Gosei	传统 LED 企业之一，于 1986 年开始 LED 的研究和开发，率先研制出蓝宝石上形成电极的方法。目前主要生产应用于移动手机的 LED 产品。2013 年 4 月-2014 年 3 月显示，其光电事业部门(包含 LED 芯片/灯泡及其他 LED 相关产品)合并营收年增 15.0% 至 6,894.77 亿日元，合并营益劲扬 19.3% 至 437.98 亿日元，合并纯益劲扬 22.3% 至 262.14 亿日元。
欧美	Cree	全球 LED 照明领域先锋企业，总部位于美国，所生产的基于 SiC、GaN 及 Si 材料的 LED 芯片及器件同比现有其他技术具有低放热的特点，产品可在更小空间内负荷更大功率。目前主要生产蓝、绿光 LED、白光照明 LED。2013 年 1-3 月，科锐主营业务收入为 348.93 百万美元，较上年同期增长 22.52%。
	Philips Lumileds	全球领先的高功率 LED 制造商，固态照明解决方案的开创者。原为 Philips 和 HP 公司的合资公司，2005 年成为 Philips 的全资子公司。目前主要生产全色系 LED 芯片及封装产品。

	<b>Osram</b>	全球两大光源制造商之一，西门子全资子公司，总部位于德国，研发和制造基地位于马来西亚。目前主要生产的 LED 产品包括普亮、高亮全色系 LED 芯片，以及包括标准封装、小型封装和大功率封装在内的各类 LED 封装产品，尤其在车用 LED 领域具有优势。
韩国	<b>三星 LED</b>	由三星电子与三星电机于 2009 年合资设立，主要研发和制造背光源及照明用 LED 芯片及应用产品。三星电子是全球第二大 LED 封装厂，2013 年占全球市场份额的 10.4%。在 2013 年全球 LED 制造商前十名中，韩国三星电子排名第三位，收入为 11.8 亿美元，仅次于日本的日亚化学、德国的欧司朗(西门子旗下)。三星电子于 2014 年 10 月宣布退出韩国之外的 LED 照明市场，表示今后将聚焦 LED 上游核心部件业务。
	<b>Seoul Semiconductor</b>	首尔半导体株式会社，全球新兴 LED 制造商之一，其生产的 LED 封装产品广泛应用于汽车照明、通用照明、家用照明、标识照明以及背光照明领域。是全球第四大 LED 供应商，在全球范围内拥有 11,000 多项专利。该公司紧随 LED 照明市场热潮，通过 Acrich2 LED 模组（世界上第一个交流电驱动 LED）和性能稳定的中功率、高功率封装产品来提升销售业绩。在美国、欧洲、中国、日本及其他许多国家的销售额都呈增长趋势。2013 年销售额达到 10 亿美金，营业利润超过 9 千万美元。和 2012 年相比，销售额增长了 20%，营业利润增长了 190%。

数据来源：各公司网站及公开信息，国泰君安证券整理

## 2、公司在行业中的地位

2014 年我国 MOCVD 设备保有数量超过 1290 台，较 2013 年的 1090 台增加约 200 台。设备数量来看，MOCVD 设备进一步向大企业集中，其中 11% 左右的企业装机数量超过 50 台，45% 的企业装机数量在 10-20 台之间，还有 44% 的企业装机数量不到 10 台，设备数量较少的企业其规模效益处于相对劣势。公司目前拥有 MOCVD25 台（28 腔），并将持续扩大产能。

在由中国光学光电子行业协会、中国光协光电器件分会联合主办的第十四届全国 LED 产业发展与技术研讨会上，选出了“2013-2014 年国内 LED 知名品牌企业”，公司与三安光电、华灿光电等 7 家企业获得了此荣誉。公司秉承“诚信、团队、进取、责任”的经营理念，贯彻“科学管理不断创新持续向客户提供满意产品和优质服务”的质量方针，致力于为社会提供节能、环保、高亮度的 LED 芯片。目前在行业中处于领先地位。

## 3、公司的竞争劣势

### （1）公司的核心竞争力

#### ①技术优势

LED 外延芯片行业具有资本和技术双密集特性，企业的技术实力是大量资本投入能否转化为利润的关键所在，公司的核心成员由多位具有资深化合物半导体专业背景和丰富产业经验的业内人士组成。公司的研发系统有成员 42 人，重点关注新产品的开发、产线良率及效率提升、新技术新工艺导入、成本下降、知识产权维护及项目申报等。2013 年 9 月，公司的《高光效大功率照明 LED 外延片、芯片产业化》项目被科技部认定为国家火炬计划产业化示范项目；2013 年 12 月公司承担了安徽省科技攻关计划的《高方块流明值白光照明用芯片》项目；2014 年 4 月公司承担了工信部电子信息招标的《LED 生产线用关键成套设备工艺开发及产业化》项目。2014 年 9 月公司获“2013-2014 年度国内 LED 知名品牌”。公司投入了相当大资源进行研发工作，且研发投入逐年大幅增加，积极鼓励员工进行研发并申请专利，以保证公司产品的创新性，避免产生专利侵权风险。目前，公司已经在 LED 外延生长和芯片制造的主要工序上拥有了自己的核心技术，如通过工艺条件优化完成占空比为 14:1 的图形化衬底生长、量子阱界面温度缓变近壁富 In 生长技术、新型电子阻挡层(EBL)生长技术、反射式电流阻挡层技术、倒装芯片中的多膜层间材料接合技术和介质膜图形化技术等电极接合技术，已获得多项发明及实用专利。

### ②团队优势

公司的科研技术团队，独立研发了一整套的外延材料评价体系，对于提高材料性能有重要的指导意义，对器件性能的快速评估提供了坚实的保障，为公司持续保持技术领先提供了后备支持。公司的管理团队均在业内有多年的从业经验，对战略规划、企业管理、市场发展的把控等各方面具备丰富的相关经验，其负责的设备利用率、产品良率、生产效率等各项关键参数都居于业内领先水平，可以保证在同等条件下，可以获得比竞争对手更多的利润空间。公司的员工团队近七成为青年团体，具有旺盛的工作热情，公司举办的各种内外部活动，包括年会、植树活动、足球赛、羽毛球赛、春游秋游等，将公司的企业文化建设落到实处，提升了公司的整体凝聚力。在多次市场波动的应对上，员工自发性表现出的战斗力，显示了公司的灵活性和应变能力，这将是公司在万变的市场中稳扎稳打的可靠保障。

### ③产品优势

公司产品是采用高新技术加工而成，节能、环保、适应当前低碳经济发展要求。同时，作为技术含量高、市场潜力大、社会及经济效益显著的产品，顺应当前绿色节能照明的市场发展方向，可以得到地方政府的大力支持与优惠政策。

公司针对目标市场进行专门研究，特别是在显示屏和白光照明市场有都有独特的产品优势，主要体现在对产品可靠性方面、色彩控制、产品亮度等方面。公司改善外延生长结构，优化电流分布降低器件工作温度，提高产品的寿命，实现产品光衰的良好控制；严把内部质量控制关，严格按照相关标准模拟使用条件，进行冷热冲击、恒温恒湿等多种苛刻的环境测试，保证出货的每颗芯片都达到要求；公司独特的量子阱结构设计，对不同市场产品的光纯度、半峰宽进行制作，实现客户同等条件下高品质产品的生产；外延方面 EEMQW 结构的加入大幅度提高了产品的放光强度、抗静电能力等特性；芯片方面优化的 CBL 工艺将电流扩展性得到了进一步的改善，提高产品亮度和可靠性。随着公司的快速发展，将继续优化产品特性，并不断提升技术底蕴，保证产品的领先优势。

## （2）公司的竞争劣势

LED 外延芯片行业对资本投入规模的要求很高，但公司目前融资渠道相对有限，主要依靠自身经营积累、小范围引进专业投资机构增资、银行贷款等，资本运作能力略显不足，影响了公司进一步扩张产能、扩大市场份额及长期发展。而公司在国内的主要竞争对手三安光电、德豪润达和华灿光电等，均为上市公司，且都借助资本市场进行了多次较大规模的融资，促进了其产能和规模的提升，公司与竞争对手在资本实力和融资能力上比较存在一定劣势。若能顺利进入资本市场，公司将克服融资渠道有限的弊端，扩大经营规模，提高核心竞争力。

### 第三节 公司治理

#### 一、公司“三会”的建立健全及运行情况

有限公司阶段，由于公司是中外合资企业，根据《中外合资企业法》，公司制定了章程，设有董事会、监事会，建立了基本的公司治理架构。

股份公司自设立之日起，公司依法建立了股东大会、董事会、监事会，制订了《公司章程》，约定各自的权利、义务以及工作程序，并根据《公司章程》制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项规章制度和管理办法，以规范公司的管理和运作。

##### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

##### 1、股东大会构成

股东大会是公司的最高权力机构，由公司全体股东组成。

##### 2、股东大会召开情况

截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开了4次股东大会，具体情况如下：

序号	会议名称	召开日期	通过议案
1	创立大会暨第一次股东大会	2015.1.9	《关于圆融光电科技股份有限公司筹办工作的报告》、《圆融光电科技股份有限公司章程》、《关于设立圆融光电科技股份有限公司的议案》、《关于圆融光电科技股份有限公司设立费用的报告》、《关于公司整体变更资产交接的议案》、《选举第一届董事会成员的议案》、《选举第一届监事会成员的议案》、《圆融光电科技股份有限公司股东大会议事规则》、《圆融光电科技股份有限公司董事会议事规则》、《圆融光电科技股份有限公司监事会议事规则》、《关于聘请致同会计师事务所（特殊普通合伙）为公司审计机构的议案》
2	2015年第一次临时股东大会	2015.2.1	《关于圆融光电科技股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的议案》、《关于公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌后股票转让方式的议案》、《关于授权董事会办理公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让具体事宜的议案》、《关于聘请公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌事宜相关中介机构的议案》、《圆融光电科技股份有限公司关联交易决策制度》、《圆融光电科技股份有限公司对外担保管理制度》、《圆融光电科技股份有限公司对外投资管理办法》、《圆融光电科技股份有限公司董事会秘书工作细则》、《圆融光电科技股份有限公司总经理工作细则》

3	2015年第二次临时股东大会	2015.3	《关于公司定向增发方案（股票发行方案）的议案》、《关于公司变更股票转让方式的议案》、《关于签署附生效条件股份认购协议的议案》、《关于增加公司注册资本的议案》、《关于修改<公司章程>的议案》
4	2014年年度大会	2015.4	《关于公司2014年度总经理工作报告的议案》、《关于公司2014年度董事会工作报告的议案》、《关于公司2014年度财务决算报告的议案》、《关于公司2015年度财务预算报告的议案》、《关于公司2014年度审计报告的议案》、《关于公司2014年度利润分配方案的议案》、《关于续聘致同会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2015年度审计机构的议案》

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

### 1、董事会构成

董事会为公司的经营决策机构，由公司股东大会选举产生的董事组成，向股东大会负责并报告工作。公司董事会由7名董事组成，董事任期为三年，可以连选连任。董事会设董事长1名。

### 2、董事会召开情况

截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开了5次董事会会议，具体情况如下：

序号	会议名称	召开日期	通过议案
1	第一届董事会第一次会议	2015.1.9	《关于选举公司第一届董事会董事长的议案》、《关于聘任公司总经理的议案》、《关于聘任公司董事会秘书的议案》、《关于聘任公司副总经理的议案》
2	第一届董事会第二次会议	2015.1.17	《关于圆融光电科技股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的议案》、《关于公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌后股票转让方式的议案》、《关于授权董事会办理公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让具体事宜的议案》、《关于聘请公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌事宜相关中介机构的议案》、《圆融光电科技股份有限公司关联交易决策制度》、《圆融光电科技股份有限公司对外担保管理制度》、《圆融光电科技股份有限公司对外投资管理办法》、《圆融光电科技股份有限公司董事会秘书工作细则》、《圆融光电科技股份有限公司总经理工作细则》、《关于提请召开公司二〇一五年第一次临时股东大会的议案》

3	第一届董事会第三次会议	2015.2.10	《关于公司定向增发方案（股票发行方案）的议案》、《关于公司变更股票转让方式的议案》、《关于签署附生效条件股份认购协议的议案》、《关于增加公司注册资本的议案》、《关于修改<公司章程>的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司本次定向增发以及变更股票转让方式相关事宜的议案》
4	第一届董事会第四次会议	2015.3.9	《关于向华美银行（中国）有限公司申请本金总额不超过人民币壹仟贰佰万元整(RMB12,000,000)的银行授信贷款的议案》等相关议案
5	第一届董事会第五次会议	2015.3.17	《公司 2014 年度总经理工作报告的议案》、《公司 2014 年度董事会工作报告的议案》、《公司 2014 年度财务决算报告的议案》、《公司 2015 年度财务预算报告的议案》、《公司 2014 年度审计报告的议案》、《公司 2014 年度利润分配方案的议案》、《关于续聘致同会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2015 年度审计机构的议案》、《召开公司二〇一四年年度股东大会的议案》

公司严格按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开董事会，公司历次董事会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益。公司历次董事会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益。公司全体董事能够遵守《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，对全体股东负责，勤勉尽责，独立履行相应的权利、义务和责任。

### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

#### 1、监事会构成

监事会为公司的监督机构，由公司股东大会选举产生的股东代表监事和由职工民主选举产生的职工代表监事组成，对股东大会负责。公司监事会由3名监事组成，设监事会主席1名，监事由2名股东代表、和1名职工代表担任，其中职工代表监事未少于监事人数的三分之一。股东代表监事由股东大会选举和更换，职工代表监事由公司职工民主选举产生和更换，监事任期三年，可以连选连任。

#### 2、监事会的召开情况

截至本公开转让说明书签署日，公司共召开一次监事会，具体情况如下：

序号	会议名称	召开日期	通过议案
----	------	------	------

1	第一届监事会第一次会议	2015.1.9	《关于选举公司第一届监事会监事会主席的议案》
---	-------------	----------	------------------------

公司严格按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开监事会，公司历次监事会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益。公司全体监事能够遵守《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，对全体股东负责，勤勉尽责，独立履行相应的权利、义务和责任。公司职工监事依照相关规定参加监事会及其他相关会议并发表意见，能够切实代表职工的利益，积极发挥监督的职责，维护公司职工的权益。

#### （四）上述机构及相关人员履行职责情况

股份公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行其权利和义务。但股份公司成立时间较短，公司仍需不断增强“三会”的规范运作意识，注重公司各项制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运作。

#### （五）投资者参与公司治理以及职工代表监事履行责任的实际情况

公司股东中除自然人股东和梁旭东、康建控制的和君投资、南京群贤，其余均为专业投资机构。公司董事杨磊、凌良伟、WILLIAM SHANG WI HSU由专业投资机构推荐。公司监事王永兴、邱杰恺由专业投资机构推荐。

公司职工代表监事为杨东，由职工代表大会选举产生，其能够严格按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定履行自己的监督职能。

## 二、公司董事会关于公司治理机制的说明与对公司治理机制执行情况的评估

### （一）公司董事会关于公司治理机制的说明

公司董事会认为，公司现有治理机制较健全，适合公司自身发展的规模和阶段，股东大会的召集、召开、和决策程序均严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求，能够给所有股东提供合适的保护，并能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

《公司章程》规定了纠纷解决机制、累积投票制度、关联股东和董事回避制度。

公司建立了全面的《财务管理制度》，加强公司财务管理，促进公司业务发展，

提高公司经济效益。

公司制定了《关联交易管理办法》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理制度》、《员工手册》等，初步形成较为规范的内部管理体系。

## （二）公司董事会关于公司治理机制执行情况的评估

公司董事会经讨论和评估后认为，公司现有的治理机制能够给所有股东提供合适的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

## 三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内违法违规及受处罚情况

公司及公司控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况

公司最近两年不存在违法违规行为，不存在受处罚的情况。

公司控股股东、实际控制人梁旭东、康建最近两年不存在违法违规行为，不存在受处罚的情况。

## 四、独立运营情况

公司在业务、资产、机构、人员、财务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立完整的业务体系，具备独立面向市场自主经营的能力，完全独立运作、自主经营，独立承担责任和风险。

### （一）业务独立情况

公司具有完整的业务流程、独立的经营场所以及采购、生产、销售部门和渠道。截至本尽职调查报告出具之日，公司的实际控制人、董事长梁旭东控制的除圆融光电及其下属子公司以外的其他企业不存在与圆融光电共用经营场所、经营与圆融光电相同相似业务的情形。公司从未发生过关联采购和关联销售，亦不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方采购或销售。

### （二）资产独立情况

股份公司系由圆融光电科技有限公司整体变更设立。股份公司设立时，整体承继了有限公司的业务、资产、机构及债权、债务，未进行任何业务和资产剥离。公司资产产权关系明晰，不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。公司拥有开展业务所需的技术、场所、人员和必要设备、设施，公司自主研发的知识

产权为原始取得，且产权清晰，公司购置的知识产权，根据购置协议以及技术委托开发合同的规定，该知识产权权利明晰。

### （三）人员独立情况

公司建立了独立完整的劳动、人事和工资管理等各项管理制度，公司与全体员工均签订了《劳动合同》。公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障能够独立管理，不存在与股东单位混合管理、人员相互任职的情况。公司董事、监事及其他高级管理人员的推荐和任免均根据《公司法》和《公司章程》的规定，独立地通过合法程序进行。公司严格按照相关法律法规的要求为员工缴纳社会保险和住房公积金。同时，公司实际控制人梁旭东、康建出具书面承诺，如相关主管部门追缴以往年度应缴社会保险或对公司进行行政处罚，将由梁旭东、康建代替公司承担相应责任。公司高级管理人员亦不存在就职于公司关联企业或从其领取报酬的情况。公司高管已就未在公司关联企业双重任职或领取报酬的事宜签署了书面承诺。

公司设有独立的人力资源部，对人员聘用、劳动合同与保密协议签署、工资报酬、福利缴纳等均制定有相关规则。故公司人员独立。

### （四）财务独立情况

公司建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司持有J3650001963102号《开户许可证》、皖地税马字340506567517502号税务登记证，独立在银行开户，开户银行为中国建设银行股份有限公司马鞍山开发区支行，账号为34001659008053004094，能够依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。故公司财务独立。

### （五）机构独立情况

公司已建立《公司法》规定的必要的权力机构和经营管理机构，建立健全股东大会、董事会、监事会等公司治理制度，并且在公司内部根据日常经营的需要，设立了财务部、销售部、办公室、人力资源部、厂务部、采购部、品保部、技术部、外延部、芯片部、生产管理部等职能部门。公司的组织机构不受控股股东和其他关联方的控制，独立于控股股东和其他关联方，独立地分工、合作并且行使经营管理职权。股份公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业机构混同的情形。公司机

构独立运作，亦有独立的办公场所，不存在混合经营、合署办公的情形。故公司机构独立。

## 五、同业竞争情况

### （一）公司与控股股东、实际控制人间的同业竞争

报告期内，公司的实际控制人梁旭东、康建及其近亲属除持有圆融光电股份外，还存在出资和君投资、南京群贤的情形。和君投资、南京群贤的具体情况详见本说明书第一节“三、公司股权及股东情况”之“（四）其他股东情况”中的基本情况介绍。

### （二）公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺

为避免今后出现同业竞争情形，公司控股股东及实际控制人出具了《避免同业竞争承诺函》，主要内容如下：

“本人及本人所控制的其他公司及企业未从事或参与与圆融光电相同或相似的业务。本人及本人所控制的其他公司及企业与圆融光电不存在同业竞争。”

“本人目前没有在中国境内任何地方或中国境外，直接或间接发展、经营或协助经营或参与与公司业务存在竞争的任何活动，亦没有在任何与公司业务有直接或间接竞争的公司或企业拥有任何权益。”

“本人保证及承诺除非经公司书面同意，不会直接或间接发展、经营或协助经营或参与或从事与公司业务相竞争的任何活动。”

“本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

## 六、关联方资金占用、公司对外担保情况以及相关防范措施

### （一）关联方资金占用情况

自成立以来，公司不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的其它企业占用的情形。公司制定了《关联交易管理办法》，对公司与关联方资金往来的决策与管理机制做了详细规定。公司承诺将严格按照公司章程、《关联交易管理办法》等制度规定，杜绝控股股东及关联方的非经营性占用资金的情况发生。

截至本说明书出具日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他

企业占用的情况。截至本说明书出具日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## （二）公司对外担保情况

### 1、公司对外提供担保的形成

截至本说明书出具日，公司存在1项对外担保。2012年5月29日，圆融有限与中国建设银行股份有限公司马鞍山市分行签订编号为建马最高额120513C的《最高额保证合同》，约定圆融有限为安徽金星钛白（集团）有限公司在2012年5月11日至2016年2月23日期间与中国建设银行股份有限公司发生的人民币/外币贷款提供最高五千万元的保证。该担保系安徽金星钛白（集团）有限公司与圆融有限之间的互相保证。2011年8月23日，安徽金星钛白（集团）有限公司与交通银行股份有限公司马鞍山支行签订《最高额保证合同》，约定安徽金星钛白（集团）有限公司为圆融光电与交通银行股份有限公司马鞍山支行发生的贷款提供最高七千万元的保证。

### 2、对外提供担保的风险

安徽金星钛白（集团）有限公司为上市公司中核钛白子公司。目前生产经营情况正常，财务情况稳定，根据中核钛白披露的2014年上半年半年报，安徽金星钛白（集团）有限公司注册资本139,701,426.00元、总资产1,870,021,882.00元、净资产491,065,167.12元、2014年上半年净利润47,937,900.75元，因此，发生贷款违约可能性较小。但如发生区域性系统金融风险或其他事项导致安徽金星钛白（集团）有限公司的财务状况急剧恶化，公司可能被迫承担担保责任。

截至本说明书出具日，公司历史上未发生过承担担保责任的情形。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员的其他情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份的情况

公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份的情况如下表：

序号	姓名	直接持股（万股）		间接持股（万股）		职位或者关联关系
		数量	比例	数量	比例	
1	梁旭东	1,000	4.37%（发行前）、4.14%	1,851.76	8.08%（发行前）、7.67%	董事长

			(发行后)		(发行后)	
2	康建	1,000	4.37% (发行前)、4.14% (发行后)	1,851.76	8.08% (发行前)、7.67% (发行后)	董事、总经理、谢雪茹配偶
3	丛巍	200	0.87% (发行前)、0.83% (发行后)	无	无	董事、董事会秘书
4	谢雪茹	100	0.44% (发行前)、0.41% (发行后)	无	无	董事、副总经理、康建配偶
5	周爱华			90 (通过南京群贤间接享有收益权)	0.39% (发行前)、0.37% (发行后)	副总经理 ZHOU DEBAO 的姐姐

公司其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在其他以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

#### (二) 董事、监事、高级管理人员亲属关系情况

董事康建与谢雪茹系夫妻关系。

其他董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

#### (三) 公司董事、监事、高级管理人员与公司间的重要协议、重要承诺的情况

除本说明书已披露的内容外，公司董事、监事、高级管理人员均未与公司签订其他重要协议，作出其他重要承诺。

#### (四) 公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况的情况如下表：

姓名	职务	兼职情况
梁旭东	董事长	和君投资执行董事，南京群贤执行事务合伙人委派代表，江西圆融董事
康建	董事、总经理	江西圆融董事
丛巍	董事、董事会秘书	江西圆融董事长

杨磊	董事	北极光创投董事总经理
凌良伟	董事	宁波经世总经理
WILLIAM SHANG WI HSU	董事	鼎晖投资法律合规风控部董事总经理 (Managing Director)
杨东	监事会主席	和君投资经理、江西圆融总经理
王永兴	监事	宁波昌东执行事务合伙人
邱杰恺	监事	浙江维科投资总监

除本说明书已披露的内容外，公司董事、监事、高级管理人员未有在其他单位兼职的情况。

(五) 公司董事、监事、高级管理人员与申请挂牌公司存在利益冲突的对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员未有与申请挂牌公司存在利益冲突的对外投资的情况。

(六) 公司董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚、被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公开谴责的情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未有受到中国证监会行政处罚、被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

(七) 公司董事、监事、高级管理人员对公司持续经营的不利影响的其他情况

公司董事、监事、高级管理人员未有其它对公司持续经营有不利影响的情况。

(八) 董事、监事、高级管理人员最近两年发生变动的情况

最近两年，公司董事、高级管理人员均未发生变化情况。圆融有限整体变更为圆融股份，圆融有限全体董事、监事、高级管理人员均留任圆融股份。最近两年，仅发生公司监事变更两次。2012年3月26日，因股东宁波昌东合伙事务执行人发生变更，宁波昌东委派王永兴担任圆融有限监事，王卫东不再担任监事。2014年6月25日，浙江维科重新委派邱杰恺担任圆融有限监事，周一君不再担任监事。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年一期审计意见及财务报表

#### (一) 审计意见

公司2012年度、2013年度、2014年1至11月财务会计报告已经具有证券从业资格的致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了致同审字（2014）第320ZB2322号标准无保留意见的审计报告。报告期内，公司未更换过会计师事务所。

#### (二) 财务报表编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础进行编制，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

#### (三) 合并财务报表范围及变化情况

##### 1、子公司情况

公司名称	注册地	注册资本（万元）	公司投资额（万元）	持股比例
江西圆融光电科技有限公司	萍乡市	10,000	10,000	100%
安徽圆融照明工程有限公司	马鞍山市	300	300	100%

##### 2、报告期新纳入合并范围的主体和报告期不再纳入合并范围的主体

###### (1) 报告期新纳入合并范围的子公司

###### 2012年度

单位：元

名称	变更原因	合并当期期末净资产	合并当期净利润
安徽圆融照明工程有限公司	新设	2,789,759.03	-210,240.97

###### 2013年度

单位：元

名称	变更原因	合并当期期末净资产	合并当期净利润
重庆圆一照明科技有限公司	新设	22,097,455.77	-2,544.23
江西圆融光电科技有限公司	新设	47,487,421.69	-2,512,578.31

## (2) 报告期不再纳入合并范围的子公司

2014年1-11月

单位：元

名称	处置日净资产	处置当期期初至处置日净利润
重庆圆一照明科技有限公司	22,092,772.21	-4,683.56

说明：因经营管理需要，重庆圆一照明科技有限公司已于2014年7月注销。

## (四) 主要财务报表

## 1、合并财务报表

## 资产负债表

单位：元

资产	2014年11月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	19,648,869.77	25,142,359.04	40,569,007.09
交易性金融资产			
应收票据	84,136,257.68	37,298,299.27	642,696.05
应收账款	101,969,939.89	49,120,280.02	36,527,132.09
预付款项	2,278,429.32	4,247,063.01	820,425.37
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,820,248.56	1,103,835.26	977,334.42
存货	72,896,199.43	52,349,379.69	52,836,880.22

一年内到期的非流动资产	18,249.42	27,255.25	
其他流动资产	34,760,337.56	36,498,847.92	38,765,863.46
流动资产合计	<b>317,528,531.63</b>	<b>205,787,319.46</b>	<b>171,139,338.70</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	423,303,149.93	353,457,104.22	251,555,356.10
在建工程	88,605.97		
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	56,107,051.78	57,217,896.89	29,849,142.01
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	626,369.38	107,252.45	126,214.47
递延所得税资产	5,056,668.42	4,724,615.62	2,017,399.08

其他非流动资产	6,320,043.95	23,889,005.89	7,494,806.84
非流动资产合计	<b>491,501,889.43</b>	<b>439,395,875.07</b>	<b>291,042,918.50</b>
资产总计	<b>809,030,421.06</b>	<b>645,183,194.53</b>	<b>462,182,257.20</b>

## 资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014年11月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	33,000,000.00	63,090,000.00	24,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	19,946,212.80		
应付账款	75,150,571.23	85,019,716.80	41,027,356.48
预收款项	1,164,457.94	639,777.31	100,451.18
应付职工薪酬	4,780,135.35	2,900,420.51	1,302,372.93
应交税费	10,141,332.50	4,899,033.73	529,578.10
应付利息	616,350.79	245,348.82	152,068.82
应付股利			
其他应付款	187,219.60	472,355.27	47,955.41
一年内到期的非流动负债	25,000,000.00	25,000,000.00	
其他流动负债			
流动负债合计	<b>169,986,280.21</b>	<b>182,266,652.44</b>	<b>67,159,782.92</b>

非流动负债：			
长期借款	31,250,000.00	25,000,000.00	50,000,000.00
应付债券			
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	192,793,744.00	178,571,669.40	120,489,610.46
非流动负债合计	<b>224,043,744.00</b>	<b>203,571,669.40</b>	<b>170,489,610.46</b>
负债合计	<b>394,030,024.21</b>	<b>385,838,321.84</b>	<b>237,649,393.38</b>
所有者权益：			
实收资本	229,070,000.00	185,600,000.00	176,000,000.00
资本公积	122,928,604.83	71,424,904.83	57,024,904.83
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	718,580.17	718,580.17	
未分配利润	62,283,211.85	1,601,387.69	-8,492,041.01
归属于母公司股东权益合计	<b>415,000,396.85</b>	<b>259,344,872.69</b>	<b>224,532,863.82</b>
少数股东权益			
所有者权益合计	<b>415,000,396.85</b>	<b>259,344,872.69</b>	<b>224,532,863.82</b>
负债和所有者权益总计	<b>809,030,421.06</b>	<b>645,183,194.53</b>	<b>462,182,257.20</b>

## 利润表

单位：元

项目	2014年1至11月	2013年度	2012年度
一、营业收入	<b>349,970,630.30</b>	<b>232,434,517.70</b>	<b>66,866,268.64</b>
减：营业成本	245,451,212.69	173,224,101.02	48,135,791.64
营业税金及附加	24,267.16	99,244.82	
销售费用	1,882,798.18	2,350,244.28	1,196,171.39
管理费用	39,156,171.99	28,262,016.86	15,470,666.58
财务费用	10,212,588.92	6,878,963.03	4,809,718.43
资产减值损失	3,467,918.69	15,726,617.97	2,195,592.45
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	<b>49,775,672.67</b>	<b>5,893,329.72</b>	<b>-4,941,671.85</b>
加：营业外收入	21,729,173.02	6,549,161.06	6,750,639.54
减：营业外支出	<b>66,152.11</b>	<b>11,200.00</b>	
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	<b>71,438,693.58</b>	<b>12,431,290.78</b>	<b>1,808,967.69</b>
减：所得税费用	10,756,869.42	1,619,281.91	311,396.43

四、净利润（净亏损以“-”号填列）	60,681,824.16	10,812,008.87	1,497,571.26
归属于母公司股东的净利润	60,681,824.16	10,812,008.87	1,497,571.26
少数股东损益			
五、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			
六、综合收益总额	60,681,824.16	10,812,008.87	1,497,571.26

## 现金流量表

单位：元

项目	2014年1至11月	2013年度	2012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	218,911,931.56	141,133,210.15	26,212,084.11
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	4,347,681.76	3,745,160.41	6,976,665.10
经营活动现金流入小计	223,259,613.32	144,878,370.56	33,188,749.21
购买商品、接受劳务支付的现金	139,571,102.20	97,825,055.73	61,006,381.61
支付给职工以及为职工支付的现金	35,953,477.04	23,523,579.61	11,645,192.68

支付的各项税费	7,775,902.85	1,331,866.85	1,275,106.67
支付其他与经营活动有关的现金	17,448,540.74	13,335,235.50	5,557,384.07
经营活动现金流出小计	200,749,022.83	136,015,737.69	79,484,065.03
经营活动产生的现金流量净额	<b>22,510,590.49</b>	<b>8,862,632.87</b>	<b>-46,295,315.82</b>
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			
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	31,730,000.00	61,000,000.00	8,350,000.00
投资活动现金流入小计	31,730,000.00	61,000,000.00	8,350,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	122,811,841.02	144,036,420.82	60,352,472.03
投资支付的现金			
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	122,811,841.02	144,036,420.82	60,352,472.03
投资活动产生的现金流量净额	<b>-91,081,841.02</b>	<b>-83,036,420.82</b>	<b>-52,002,472.03</b>

三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	94,973,700.00	24,000,000.00	65,010,003.95
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	93,100,000.00	63,190,000.00	24,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	188,073,700.00	87,190,000.00	89,010,003.95
偿还债务支付的现金	116,940,000.00	24,100,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,315,299.55	6,763,319.09	4,752,732.08
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	126,255,299.55	30,863,319.09	4,752,732.08
筹资活动产生的现金流量净额	<b>61,818,400.45</b>	<b>56,326,680.91</b>	<b>84,257,271.87</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>-54,674.23</b>	<b>73,502.25</b>	<b>-7,954.63</b>
五、现金及现金等价物净增加额	<b>-6,807,524.31</b>	<b>-17,773,604.79</b>	<b>-14,048,470.61</b>
加：期初现金及现金等价物余额	<b>21,041,119.25</b>	<b>38,814,724.04</b>	<b>52,863,194.65</b>
六、期末现金及现金等价物余额	<b>14,233,594.94</b>	<b>21,041,119.25</b>	<b>38,814,724.04</b>

## 公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-11月								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	185,600,000.00	71,424,904.83				718,580.17	1,601,387.69		259,344,872.69
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	185,600,000.00	71,424,904.83				718,580.17	1,601,387.69		259,344,872.69
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	43,470,000.00	51,503,700.00					60,681,824.16		155,655,524.16
（一）综合收益总额							60,681,824.16		60,681,824.16
（二）股东（或所有者）投入和减少资本	43,470,000.00	51,503,700.00							94,973,700.00
1. 所有者投入资本	43,470,000.00	51,503,700.00							94,973,700.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额									-
3. 其他									
（三）利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 对所有者的分配									
3. 其他									
（四）所有者权益内部结转									

1. 资本公积转增资本									
2. 盈余公积转增资本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用 (以负号填列)									
(六) 其他									
<b>四、本年年末余额</b>	<b>229,070,000.00</b>	<b>122,928,604.83</b>				<b>718,580.17</b>	<b>62,283,211.85</b>		<b>415,000,396.85</b>

项目	2013 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	176,000,000.00	57,024,904.83					-8,492,041.01		224,532,863.82	
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	176,000,000.00	57,024,904.83					-8,492,041.01		224,532,863.82	
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	9,600,000.00	14,400,000.00				718,580.17	10,093,428.70		34,812,008.87	
(一) 综合收益总额							10,812,008.87		10,812,008.87	
(二) 股东 (或所有	9,600,000.00	14,400,000.00							24,000,000.00	

者)投入和减少资本										
1. 所有者投入资本	9,600,000.00	14,400,000.00								24,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
(三) 利润分配						718,580.17	-718,580.17			
1. 提取盈余公积						718,580.17	-718,580.17			
2. 对所有者的分配										
3. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本										
2. 盈余公积转增资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用(以负号填列)										
(六) 其他										
<b>四、本年年末余额</b>	<b>185,600,000.00</b>	<b>71,424,904.83</b>				<b>718,580.17</b>	<b>1,601,387.69</b>			<b>259,344,872.69</b>

项目	2012 年度			
	归属于母公司所有者权益			少数股

	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	东权益	计
一、上年年末余额	150,000,000.00	18,014,900.88					-9,989,612.27			158,025,288.61
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	150,000,000.00	18,014,900.88					-9,989,612.27			158,025,288.61
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	26,000,000.00	39,010,003.95					1,497,571.26			66,507,575.21
（一）综合收益总额							1,497,571.26			1,497,571.26
（二）股东（或所有者）投入和减少资本	26,000,000.00	39,010,003.95								65,010,003.95
1. 所有者投入资本	26,000,000.00	39,010,003.95								65,010,003.95
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
（三）利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 对所有者的分配										
3. 其他										
（四）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本										
2. 盈余公积转增资本										
3. 盈余公积弥补亏损										

4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用（以负号填列）										
(六) 其他										
<b>四、本年年末余额</b>	<b>176,000,000.00</b>	<b>57,024,904.83</b>					<b>-8,492,041.01</b>			<b>224,532,863.82</b>

## 2、母公司财务报表

## 资产负债表（母公司）

单位：元

资产	2014年11月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	10,307,444.55	10,383,011.84	38,074,725.96
交易性金融资产			
应收票据	84,136,257.68	37,098,299.27	642,696.05
应收账款	113,397,578.56	47,117,689.75	36,527,132.09
预付款项	1,370,910.94	8,423,022.87	727,043.37
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,559,486.12	1,895,665.00	923,614.92
存货	70,079,162.51	46,073,600.76	52,836,880.22
一年内到期的非流动资产	18,249.42	27,255.25	
其他流动资产	20,014,077.47	28,143,140.14	38,765,863.46
流动资产合计	<b>301,883,167.25</b>	<b>179,161,684.88</b>	<b>168,497,956.07</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			

长期应收款			
长期股权投资	103,000,000.00	75,100,000.00	3,000,000.00
投资性房地产			
固定资产	254,420,092.78	253,011,192.04	251,323,662.64
在建工程	88,605.97		
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	28,670,086.77	29,227,929.02	29,849,142.01
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	548,124.94	107,252.45	126,214.47
递延所得税资产	4,030,915.18	4,176,516.13	2,017,399.08
其他非流动资产	1,001,348.65	14,142,400.75	7,494,806.84
非流动资产合计	<b>391,759,174.29</b>	<b>375,765,290.39</b>	<b>293,811,225.04</b>
资产总计	<b>693,642,341.54</b>	<b>554,926,975.27</b>	<b>462,309,181.11</b>

资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014年11月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
----------	-------------	-------------	-------------

流动负债：			
短期借款	8,000,000.00	43,190,000.00	24,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	19,946,212.80		
应付账款	62,626,264.32	48,656,157.73	41,027,356.48
预收款项	1,132,026.32	639,777.31	100,451.18
应付职工薪酬	3,517,647.78	2,406,650.32	1,234,963.99
应交税费	9,049,744.16	4,741,382.80	524,524.48
应付利息	563,850.80	245,348.82	152,068.82
应付股利			
其他应付款	175,186.05	21,466,451.72	37,100.91
一年内到期的非流动负债	25,000,000.00	25,000,000.00	
其他流动负债			
流动负债合计	<b>130,010,932.23</b>	<b>146,345,768.70</b>	<b>67,076,465.86</b>
非流动负债：			
长期借款	31,250,000.00	25,000,000.00	50,000,000.00
应付债券			
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	121,441,339.14	119,370,500.00	120,489,610.46
非流动负债合计	<b>152,691,339.14</b>	<b>144,370,500.00</b>	<b>170,489,610.46</b>
负债合计	<b>282,702,271.37</b>	<b>290,716,268.70</b>	<b>237,566,076.32</b>
所有者权益：			
实收资本	229,070,000.00	185,600,000.00	176,000,000.00
资本公积	122,928,604.83	71,424,904.83	57,024,904.83
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	718,580.17	718,580.17	
未分配利润	58,222,885.17	6,467,221.57	-8,281,800.04
所有者权益合计	<b>410,940,070.17</b>	<b>264,210,706.57</b>	<b>224,743,104.79</b>
负债和所有者权益总计	<b>693,642,341.54</b>	<b>554,926,975.27</b>	<b>462,309,181.11</b>

## 利润表（母公司）

单位：元

项目	2014年1至11月	2013年度	2012年度
一、营业收入	<b>432,013,979.61</b>	<b>262,466,027.12</b>	<b>66,866,268.64</b>
减：营业成本	342,139,885.55	204,417,916.72	48,135,791.64
营业税金及附加		-	

销售费用	1,536,524.30	1,803,190.91	1,095,759.68
管理费用	29,081,980.03	22,275,217.69	15,359,457.30
财务费用	8,560,763.07	6,464,798.43	4,811,098.45
资产减值损失	3,488,699.12	15,621,113.73	2,195,592.45
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号 填列）	-7,227.79		
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以 “-”号填列）	<b>47,198,899.75</b>	<b>11,883,789.64</b>	<b>-4,731,430.88</b>
加：营业外收入	13,792,591.52	5,750,330.46	6,750,639.54
减：营业外支出	66,152.11		
三、利润总额（亏损总 额以“-”号填列）	<b>60,925,339.16</b>	<b>17,634,120.10</b>	<b>2,019,208.66</b>
减：所得税费用	9,169,675.56	2,166,518.32	311,396.43
四、净利润（净亏损以 “-”号填列）	<b>51,755,663.60</b>	<b>15,467,601.78</b>	<b>1,707,812.23</b>
五、每股收益：			
（一）基本每股收益 （元/股）			
（二）稀释每股收益 （元/股）			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	<b>51,755,663.60</b>	<b>15,467,601.78</b>	<b>1,707,812.23</b>

## 现金流量表（母公司）

单位：元

项目	2014年1至11月	2013年度	2012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	263,247,144.04	178,919,032.82	26,212,084.11
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	4,215,834.57	24,705,804.52	6,971,727.08
经营活动现金流入小计	267,462,978.61	203,624,837.34	33,183,811.19
购买商品、接受劳务支付的现金	225,036,636.16	135,791,857.57	60,915,938.61
支付给职工以及为职工支付的现金	25,716,646.61	20,091,240.67	11,590,403.49
支付的各项税费	6,461,529.57	1,218,505.73	1,273,606.67
支付其他与经营活动有关的现金	34,641,416.12	10,401,172.89	5,426,942.37
经营活动现金流出小计	291,856,228.46	167,502,776.86	79,206,891.14
经营活动产生的现金流量净额	<b>-24,393,249.85</b>	<b>36,122,060.48</b>	<b>-46,023,079.95</b>
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	22,092,772.21		
取得投资收益收到的现金			
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	11,730,000.00	1,000,000.00	8,350,000.00
投资活动现金流入小计	33,822,772.21	1,000,000.00	8,350,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,025,965.25	28,528,188.33	60,118,989.03
投资支付的现金	50,000,000.00	72,100,000.00	3,000,000.00
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	70,025,965.25	100,628,188.33	63,118,989.03
投资活动产生的现金流量净额	<b>-36,203,193.04</b>	<b>-99,628,188.33</b>	<b>-54,768,989.03</b>
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	94,973,700.00	24,000,000.00	65,010,003.95
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	68,100,000.00	43,190,000.00	24,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	163,073,700.00	67,190,000.00	89,010,003.95
偿还债务支付的现金	97,040,000.00	24,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,752,882.91	6,186,191.56	4,752,732.08
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			

支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	104,792,882.91	30,186,191.56	4,752,732.08
筹资活动产生的现金流量净额	<b>58,280,817.09</b>	<b>37,003,808.44</b>	<b>84,257,271.87</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>-33,254.86</b>	<b>-97,981.05</b>	<b>-7,954.63</b>
五、现金及现金等价物净增加额	<b>-2,348,880.66</b>	<b>-26,600,300.46</b>	<b>-16,542,751.74</b>
加：期初现金及现金等价物余额	<b>9,720,142.45</b>	<b>36,320,442.91</b>	<b>52,863,194.65</b>
六、期末现金及现金等价物余额	<b>7,371,261.79</b>	<b>9,720,142.45</b>	<b>36,320,442.91</b>

## 公司所有者权益变动表（母公司）

单位：元

项目	2014年1-11月								
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	185,600,000.00	71,424,904.83				718,580.17	6,467,221.57		264,210,706.57
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	185,600,000.00	71,424,904.83				718,580.17	6,467,221.57		264,210,706.57
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	43,470,000.00	51,503,700.00					51,755,663.60		146,729,363.60
（一）综合收益总额							51,755,663.60		51,755,663.60
（二）股东（或所有者）投入和减少资本	43,470,000.00	51,503,700.00							94,973,700.00
1. 所有者投入资本	43,470,000.00	51,503,700.00							94,973,700.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额									-
3. 其他									
（三）利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 对所有者的分配									
3. 其他									
（四）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资									

本									
2. 盈余公积转增资本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用 (以负号填列)									
(六) 其他									
<b>四、本年年末余额</b>	<b>229,070,000.00</b>	<b>122,928,604.83</b>				<b>718,580.17</b>	<b>58,222,885.17</b>		<b>410,940,070.17</b>

项目	2013 年度								
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	176,000,000.00	57,024,904.83					-8,281,800.04		224,743,104.79
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	176,000,000.00	57,024,904.83					-8,281,800.04		224,743,104.79
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	9,600,000.00	14,400,000.00				718,580.17	14,749,021.61		39,467,601.78
(一) 综合收益总额							15,467,601.78		15,467,601.78
(二) 股东 (或所有者) 投入和减少资本	9,600,000.00	14,400,000.00							24,000,000.00

1. 所有者投入资本	9,600,000.00	14,400,000.00							24,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他									
(三) 利润分配						718,580.17	-718,580.17		
1. 提取盈余公积						718,580.17	-718,580.17		
2. 对所有者的分配									
3. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本									
2. 盈余公积转增资本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用（以负号填列）									
(六) 其他									
<b>四、本年年末余额</b>	<b>185,600,000.00</b>	<b>71,424,904.83</b>				<b>718,580.17</b>	<b>6,467,221.57</b>		<b>264,210,706.57</b>

项目	2012 年度								
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	150,000,000.00	18,014,900.88					-9,989,612.27		158,025,288.61

加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
<b>二、本年年初余额</b>	<b>150,000,000.00</b>	<b>18,014,900.88</b>					<b>-9,989,612.27</b>		<b>158,025,288.61</b>
<b>三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	<b>26,000,000.00</b>	<b>39,010,003.95</b>					<b>1,707,812.23</b>		<b>66,717,816.18</b>
（一）综合收益总额							1,707,812.23		1,707,812.23
（二）股东（或所有者）投入和减少资本	26,000,000.00	39,010,003.95							65,010,003.95
1. 所有者投入资本	26,000,000.00	39,010,003.95							65,010,003.95
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他									
（三）利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 对所有者的分配									
3. 其他									
（四）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本									
2. 盈余公积转增资本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
（五）专项储备									
1. 本期提取									

2. 本期使用（以负号填列）									
（六）其他									
<b>四、本年年末余额</b>	<b>176,000,000.00</b>	<b>57,024,904.83</b>					<b>-8,281,800.04</b>		<b>224,743,104.79</b>

## 二、公司主要会计政策、会计估计

### （一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

### （二）遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

### （三）会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为 2012 年 1 月 1 日起至 2014 年 11 月 30 日止。

### （四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

### （五）合并财务报表的编制方法

#### 1、合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等）。

#### 2、合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

### （六）现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### （七）外币业务

本公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损益。

#### （八）金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

##### 1、金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ②该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

## 2、金融资产分类和计量

本公司的金融资产主要系应收款项。应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

## 3、金融负债分类和计量

本公司的金融负债主要系因购买商品或接受劳务等所产生的应付账款、其他应付款等其他金融负债。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

### （九）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

#### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：资产负债表日单个客户欠款余额为300万元以上（含300万元）的应收账款，及资产负债表日单个明细欠款余额为100万元以上（含100万元）的其他应收款为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

#### 2、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

#### 3、按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险特征组合计提坏账准备。

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法
关联交易形成的应收款项、员工备用金、应收出口退税、押金和保证金	资产类型	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例%	其他应收款计提比例%
1年以内（含1年）	5	5
1-2年	10	10
2-3年	30	30
3-4年	50	50
4-5年	80	80
5年以上	100	100

## （十）存货

### 1、存货的分类

本公司存货分为原材料、在产品、周转材料、库存商品、委托加工物资等。

### 2、发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。原材料、在产品、周转材料、库存商品等发出时采用加权平均法计价。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得

的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

#### 4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

#### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次转销法

#### （十一）长期股权投资

本公司长期股权投资均为对子公司的投资。

##### 1、投资成本确定

本公司长期股权投资在取得时按投资成本计量。投资成本一般为取得该项投资而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，并包括直接相关费用。

##### 2、后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

#### （十二）固定资产

##### 1、固定资产确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

## 2、各类固定资产的折旧方法

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	10-20	0-5	4.75-10
厂房配套设施	5-10	5	9.50-19.00
机器设备	2-10	5	9.50-47.50
运输工具	10	5	9.50
电子设备	5-10	5	9.50-19.00
办公设备	3-10	0-5	9.50-33.33

3、每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

## 4、大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

## （十三）在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

#### （十四）借款费用

##### 1、借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

##### 2、借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

#### （十五）无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、软件、专利技术等。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

项目	预计使用寿命	摊销方法
土地使用权	50 年	直线法
软件	5-10 年	直线法
专利技术	10 年	直线法

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日，预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

#### （十六）研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，

能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日转为无形资产。

## （十七）收入

### ①销售商品

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

### ②提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司于资产负债表日按完工百分比法确认收入。

劳务交易的完工进度按已完工作的测量（已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例、已经发生的成本占估计总成本的比例）确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：（1）收入的金额能够可靠地计量；（2）相关的经济利益很可能流入企业；（3）交易的完工程度能够可靠地确定；（4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

## （十八）政府补助

政府补助，均系本公司从政府无偿取得货币性资产，按照收到金额计量。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益；如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

#### （十九）递延所得税资产和递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

## （二十）经营租赁与融资租赁

本公司将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁，报告期本公司的租赁均为经营租赁。

### 1、本公司作为出租人

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

### 2、本公司作为承租人

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

## （二十一）资产减值

本公司对子公司的长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产等（存货、递延所得税资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

本公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## （二十二）主要会计政策、会计估计的变更

2014年1月至7月，财政部发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》（简称企业会计准则第39号）、《企业会计准则第40号——合营安排》（简称企业会计准则第40号）和《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》（简称企业会计准则第41号），修订了《企业会计准则第2号——长期股权投资》（简称企业会计准则第2号）、《企业会计准则第9号——职工薪酬》（简称企业会计准则第9号）、《企业会计准则第30号——财务报表列报》（简称企业会计准则第30号）、《企业会计准则第33号——合并财务报表》（简称企业会计准则第33号）和《企业会计准则第37号——金融工具列报》（简称企业会计准则第37号），除企业会计准则第37号在2014年年度及以后期间的财务报告中使用外，上述其他准则于2014年7月1日（首次执行日）起施行。

## 三、最近两年及一期主要财务指标分析

圆融光电股份有限公司自设立以来一直从事LED外延片与芯片的研发、生产和销售业务，以及室内外照明、景观亮化的设计安装和施工。主要产品为GaN基高亮度蓝、绿光外延片及LED芯片。比较该行业上市公司的经营范围和产品类型后，华灿光电（300323）与公司的经营范围和产品比较类似，均生产蓝、绿光LED芯片，因此公司将各项主要财务指标与华灿光电（300323）进行比较，分别从盈利能力、偿债能力、营运能力、获取现金能力等方面进行分析，并对有较大偏离的主要财务指标调查其原因。华灿光电2014年度财务指标数据期间为1-9月。

### （一）盈利能力分析

2012年度、2013年度、2014年1-11月公司主营业务毛利率为28.01%、25.65%、29.97%。2013年度公司毛利率较2012年下降2个百分点，主要系公司收入中产品结构的调整所致，2013年毛利率相对较高的外延片销售占比从52%下降至18%，且毛利率较上一年下降3个百分点，导致2013年毛利率出现下降。2014年1-11月毛利率为29.97%，较2013年上升4个百分点，主要是原

材料采购成本下降和公司销售规模大幅上升的同时产生规模效应的双重影响，芯片和外延片产品毛利率均上升所致。

2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月，华灿光电（300323）毛利率分别为 30.76%、3.05%、28.4%，2013 年华灿光电业绩出现大幅下滑，经营出现亏损，毛利率波动异常。剔除 2013 年数据，圆融光电毛利率基本与上市公司持平，最近一期毛利率已略微超过华灿光电，公司盈利能力较强。

2012 年末、2013 年末、2014 年 1-11 月公司净资产收益率分别为 0.78%、4.43%、19.06%；扣除非经常性损益的净资产收益率分别为-2.22%、2.19%、13.28%；每股收益分别为 0.01 元、0.05 元、0.26 元。报告期内公司净资产收益率和每股收益快速上升，盈利能力提升显著，主要系：1) 受下游照明、背光源等应用市场需求大幅释放的刺激以及国家宏观政策推动，芯片市场需求旺盛，公司抓住市场机遇实现快速发展，收入规模、净利润均大幅增长；2) 报告期内，公司持续加大研发投入以保持公司技术国内领先，先进的技术水平有利于公司高效、优质地生产产品，提升产品性能及良率，公司产品市场竞争优势较突出，盈利能力持续增强；3) 随着业务规模扩大，公司期间费用整体呈上升趋势，但期间费用占收入比重呈下降趋势，表明公司规模效应日益体现，管理效率持续提升。

2012 年末、2013 年末、2014 年 1-9 月同行业类似上市公司华灿光电的净资产收益率分别为 6.84%、-0.51%、4.36%，扣除非经常性损益的净资产收益率分别为 2.32%、-6.54%、0.72%；每股收益为 0.32 元、-0.03 元、0.17 元。华灿光电于 2012 年上市，上市前保持较高增长态势，2012 年华灿光电营业收入和净利润均开始下滑。2013 年营业收入继续小幅下滑，加之其新设子公司费用支出较多，致使利润空间被挤压，2013 年业绩出现亏损。最近一年及一期公司盈利能力高于上市公司。

综上所述，报告期内，得益于 LED 下游应用领域的快速增长，公司盈利能力大幅提升。公司已在 LED 芯片领域建立了领先的技术优势和良好的品牌形象，随着产能的进一步提升，公司未来将保持较强的盈利能力。

## （二）偿债能力

2012年末、2013年末、2014年11月末公司资产负债率（母）分别为51.39%、52.39%、40.76%。2012年末、2013年末公司资产负债率维持在50%左右，主要是（1）因LED产业为国家鼓励行业，公司收到的政府补助金额较高，与资产相关的政府补助均计入递延收益，占期末负债比重50%左右；2）公司固定资产投资规模较大，直接权益融资渠道有限，主要依靠债务融资筹集公司发展所需资金，公司短期借款和长期借款金额较大，2012年末、2013年末母公司长短期借款金额合计为7,400万元、9,319万元，占负债总额比重在30%左右；（3）随着公司经营规模扩大，应付账款与应交税金的金额也在逐渐增加。

2014年11月末公司资产负债率下降至40.76%，主要系本期公司偿还短期借款7,329万元，续贷3,810万元，取得长期借款3,000万元，偿还长期借款2,375万元，导致银行借款绝对金额下降，另外公司资产规模较2013年末增加25%，增速高于负债规模增速，因此资产负债率下降。

2012年、2013年、2014年1-9月可比上市公司华灿光电的资产负债率（母）分别为5.79%、22.83%、32.08%，呈快速上升趋势。报告前前两年公司资产负债率高于可比上市公司，主要是由于公司目前直接融资渠道有限，而LED外延芯片行业属于资本和技术密集型产业，对固定资产的投资规模要求较高，公司只能通过银行借款等有限的方式筹集购买机器设备等所需资金，导致负债规模和资产负债率较高。而可比上市公司2012年6月完成首次公开发行股票并上市，募集资金尚未使用完，导致其资产负债率远低于圆融光电。

2012年、2013年、2014年1-11月流动比率分别为2.55、1.13、1.87，速动比率分别为1.76、0.84、1.44。公司流动比率、速动比率2013年较2012年下降，主要是1）2013年公司5,000万长期贷款中有2500万元转入一年内到期的流动负债；2）短期贷款期末余额增加3,909万元。报告期内，公司流动比率和速动比率先降后升，最近一期两项比例均大于1，说明公司流动资产和速动资

产足以覆盖公司日常经营性负债，短期偿债能力指标处于较强水平，偿债风险较低。

2012年、2013年公司、2014年1-9月华灿光电的流动比率分别为7.33、1.39、1.17，速动比率分别为6.09、1.10、0.9。可比上市公司的短期偿债能力在逐年下降，而公司短期偿债能力呈先下降后上升的趋势，2014年1-11月公司流动比率和速动比率均高于上市可比公司。

综上所述，公司负债水平较稳健，整体负债水平不高。同时，公司资信状况良好，总体偿债能力较强。

### （三）营运能力分析

2012年、2013年、2014年1-11月公司应收账款周转率分别为3.48、5.05、4.30，一直保持在较高水平，主要是公司销售收入迅猛增长，而应收账款增长相对较缓所致。最近一期应收账款周转率有所下降原因在于2014年下半年LED芯片行业短期内供给略大于需求，行业竞争加剧，为确保公司产品竞争力和市场份额，公司对长期合作、信誉较好的排名前五客户放宽了信用账期，导致当期应收账款增长幅度高于收入增速。

2012年、2013年公司、2014年1-9月华灿光电的应收账款周转率分别为1.56、1.25、1.48。与同行业上市公司类似，公司应收账款管理水平较强，周转率明显高于上市公司。

2012年、2013年、2014年1-11月公司存货周转率分别为1.81、2.91、3.28，呈逐渐上升趋势，说明随着经营规模的扩大，公司存货周转较快，存货余额和销售规模快速扩张相匹配。另外，针对出现减值的存货，公司将积极寻找下游客户逐步消化账龄较长的库存。

2012年、2013年公司、2014年1-9月华灿光电存货周转率分别为1.58、1.88、1.56。与可比上市公司相比，公司存货周转率更高。

综上所述，报告期内公司应收账款和存货周转能力优于可比上市公司，营运能力较好。公司在后续工作中会继续加强应收账款的管理和催收工作，及时

掌握逾期客户和大额应收账款客户情况，并根据其回款情况适时调整发货。同时公司已加大对存货的管理力度，严格控制采购和生产量，制定与市场环境、客户需求相匹配的生产计划，减少存货的积压，提高公司资产流动性，避免资金长期占用。

#### （四）获取现金能力分析

2012年、2013年、2014年1-11月公司经营活动产生的现金流量净额为-4,629.53万元、886.26万元、2,251.06万元；每股经营活动产生的现金流量净额分别为-0.2元、0.04元、0.1元。

2012年公司经营活动现金流为负数，主要原因在于：（1）公司于2010年12月末成立，2011年处于厂房、设备建设与购置阶段，期末基本没有库存。2012年公司才正式投入生产，经营规模随之扩大，年末公司存货增加5300万元，因此经营现金支出较高；（2）2012年公司实现销售收入6,687万元，而销售商品、提供劳务收到现金仅为2,621万元，销售收现率仅为39%。2013年起公司经营活动获取现金能力大幅提升，主要是由于公司收入规模迅速扩张的同时销售收现率从39%上升至61%，2014年1-11月销售收现率继续增长2个百分点至63%。

2012年、2013年、2014年1-9月同行业类似上市公司华灿光电的每股经营活动产生的现金流量净额分别为0.52元、0.24元、0.02元。最近一期，公司经营活动获取现金能力已高于可比上市公司。

2012年、2013年、2014年1-11月公司投资活动所产生的现金流量净额分别为-5,200万元、-8,304万元、-9,108万元，投资活动现金流量均为负数，主要系报告期内，公司产能不断扩大，购建固定资产、无形资产等的资本性支出金额较大，符合公司处于高速发展阶段需持续进行机器设备、土地投资的实际情形。

2012年、2013年、2014年1-11月公司筹资活动产生的现金流量净额分别为8,426万元、5,633万元、6,182万元。报告期内，公司通过股东增资和银行

借款等方式筹措资金，各期筹资活动现金流量净额均为正数。公司自成立起受到多家投资机构的青睐，持续增资扩股为公司持续快速发展奠定坚实的资本基础。

#### 四、报告期利润形成的有关情况

##### （一）各期营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例

##### 1、公司收入确认方法

##### （1）芯片及外延片销售收入确认原则

公司主要销售产品为芯片及外延片，属于商品类销售。公司采取直销与买断式经销的销售模式，在经销模式下，经销商签收后商品的报酬与风险即转移至经销商，因此销售收入处理视同直销。公司商品销售收入确认的具体方法如下：公司在商品已发给客户并经客户签收，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据时视为已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并确认商品销售收入。

##### （2）照明工程收入确认原则

子公司安徽圆融照明工程收入属于工程类收入，对于工程合同的结果能够可靠地估计的，按工程百分比确认工程收入。如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的工程成本金额确认提供的工程收入，并将已发生的工程成本作为当期费用。已经发生的工程成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

##### 2、报告期公司营业收入构成情况

单位：元

项目	2014年1至11月	2013年度	2012年度
主营业务收入	348,949,234.75	225,946,975.76	66,866,268.64
其他业务收入	1,021,395.55	6,487,541.94	

营业收入合计	349,970,630.30	232,434,517.70	66,866,268.64
主营业务收入占营业收入比例	99.71%	97.21%	100.00%

圆融光电主要从事 LED 外延片、芯片的研发、生产和销售及室内外照明、景观亮化的设计安装和施工。公司营业收入由主营业务收入和其他业务收入构成，主营业务收入主要来自芯片和外延片收入，占营业收入比重在 99% 以上，其他业务收入为子公司安徽照明工程有限公司的照明工程收入以及对外销售少量辅材的收入。公司主营业务突出，收入结构未发生重大变化。

### 3、报告期公司主营业务收入构成及变动情况

单位：万元

产品种类	2014 年 1 至 11 月		2013 年		2012 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
芯片	31,836.69	91.24%	18,546.35	82.08	3,202.07	47.89
外延片	3,058.24	8.76%	4,048.34	17.92	3,484.55	52.11
合计	<b>34,894.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,594.70</b>	<b>100.00</b>	<b>6,686.63</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司经营业绩保持较快的增长势头，2012 年、2013 年、2014 年 1-11 月公司主营业务收入分别为 6,686.63 万元、22,594.7 万元、34,894.92 万元，2013 年主营业务收入较 2012 年增长 237.91%，2014 年 1-11 月收入较 2013 年增长 54.44%。主营业务收入的增加主要源于公司芯片及外延片销量的增长，2012 年、2013 年、2014 年 1-11 月公司芯片销量分别为 4,451.33KK、16,736.38KK、33,445.23KK，外延片销量分别为 152,171.00 片、182,591.00 片、138,174.00 片。芯片销量 2013 年较 2012 年增长 275.99%，2014 年 1-11 月较 2013 年增长 99.84%。

报告期内，芯片收入对收入贡献从 2012 年的 47.89% 上升至 91.24%。2013 年公司芯片销售收入为 18,546.35 万元，较 2012 年的 3,202.07 万元增加

15,344.28 万元，增长幅度为 479.2%，2014 年 1-11 月芯片收入较 2013 年上涨 71.66%。芯片收入的快速增长主要原因在于：

(1) 2013 年全球经济处于缓慢复苏的过程，国内 GDP 增速放缓，在国家经济结构转型、发展低碳经济及节能环保相关政策的驱动下，公司所在的 LED 行业作为战略新兴产业继续保持着快速增长。市场需求的持续旺盛为公司业务规模的快速扩大奠定了良好的外部环境基础。

(2) 公司成立于 2010 年末，经过 2011 年和 2012 年的技术与市场准备，公司产品参数指标不断改进，芯片亮度、发光率及稳定性和可靠性均处于国内领先水平，产品质量得到客户的充分认可，知名度和竞争力不断提高。在产品性能提高的同时，公司增加了大规格尺寸芯片的产销，从而满足 LED 不同应用领域

的客户需要。

(3) 2012 年公司外延片销售收入贡献度较高，芯片销售尚处在客户开发阶段，与重要芯片产品客户木林森股份有限公司还处于初级合作阶段，公司对木林森实现收入仅为 630.33 万元，占全部营业收入的比重为 9.43%。经过一年的合作，公司成功入选木林森合格供应商名单，且因产品稳定的性能获得木林森的持续订单，采购规模逐年扩大。2013 年、2014 年 1-11 月公司对木林森实现销售收入 7,187.73 万元和 15,431.7 万元，占公司营业收入的比重从 30.92% 上升至 44.09%。2013 年公司对木林森一家客户实现的收入已超过公司上年同期的全部收入总额。除大客户木林森外，公司凭借优良的品质、丰富的产品种类和良好的技术服务，积极开拓了其他客户，如深圳市强森光电有限公司、山东浪潮华光光电子有限公司、深圳市强森光电有限公司等国内大型 LED 封装和应用厂商，并使其成为公司的长期合作伙伴，前五大客户对公司产品需求的持续增长也进一步带动公司营业收入的快速增加。

(4) 公司抓住行业发展的契机，通过银行长短期借款、私募融资、自身经营积累等方式筹集资金以加大固定资产投资。2013 年公司设立全资子公司江西圆融光电以收购江西睿能的资产，进而缓解产能不足的矛盾。公司 MOCVD 设备由 2012 年的 10 台（10 腔），增加至目前的 25 台（28 腔），随着经营规模

的扩大，报告期内公司产能及产量迅速提高，为销量的快速增长提供了有力的保障，公司订单数量明显上升。

2012年、2013年、2014年1-11月公司外延片销售收入为3,484.55万元、4,048.34万元、3,058.24万元，占收入比重为52.11%、17.92%、8.76%。2013年起外延片销售收入占比下降，主要原因在于：LED芯片包括外延片生产和芯片制造两个阶段，公司外延片产品主要用于芯片制造，部分用于对外直接销售。公司于2011年底才完成10台MOCVD及配套芯片生产线的试生产，2012年公司尚处于生产初期，芯片产能尚未全部释放，因此外延片销售比重较高。2013年随着公司产能的逐渐释放，公司自产外延片主要用于芯片生产，对外销售占比不高，随着芯片销量的迅猛增加，外延片销售占比逐年下降。

#### 4、报告期公司收入、利润及变动情况

单位：元

项目	2014年1至11月	2013年度	2012年度
	金额	金额	金额
营业收入	349,970,630.30	232,434,517.70	66,866,268.64
营业成本	245,451,212.69	173,224,101.02	48,135,791.64
营业利润	49,775,672.67	5,893,329.72	-4,941,671.85
利润总额	71,438,693.58	12,431,290.78	1,808,967.69
净利润	60,681,824.16	10,812,008.87	1,497,571.26

伴随着公司产能的不断扩张以及LED封装应用市场对芯片的大量需求，公司产品销售量持续增加，报告期内营业收入快速增长，2012年、2013年营业收入分别为6,686.63万元、23,243.45万元，2013年较2012年增长了247.61%。2014年1-11月份，公司实现营业收入34,997.06万元，占2013年公司全年营业收入的150.57%。

2012年、2013年及2014年1-11月，公司利润总额分别为180.90万元、1,243万元和7,143.87万元，2013年利润总额较上一年增幅为587.2%，2014年1-11月份利润总额较2013年度增长474.67%。随着销售收入的增加，公司同时保持了营业利润的高额增长，盈利能力大幅提升。

#### 5、公司各项产品毛利率情况

单位：元

2014年1至11月				
产品	收入	成本	毛利	毛利率
芯片	318,366,873.80	226,828,191.02	91,538,682.78	28.75%
外延片	30,582,360.95	17,549,142.84	13,033,218.11	42.62%
<b>合计</b>	<b>348,949,234.75</b>	<b>244,377,333.86</b>	<b>104,571,900.89</b>	<b>29.97%</b>
2013年				
产品	收入	成本	毛利	毛利率
芯片	185,463,543.28	141,055,182.74	44,408,360.54	23.94%
外延片	40,483,432.48	26,943,404.28	13,540,028.20	33.45%
<b>合计</b>	<b>225,946,975.76</b>	<b>167,998,587.02</b>	<b>57,948,388.74</b>	<b>25.65%</b>
2012年				
产品	收入	成本	毛利	毛利率
芯片	32,020,737.48	26,021,342.08	5,999,395.40	18.74%
外延片	34,845,531.16	22,114,449.56	12,731,081.60	36.54%
<b>合计</b>	<b>66,866,268.64</b>	<b>48,135,791.64</b>	<b>18,730,477.00</b>	<b>28.01%</b>

报告期内，公司营业毛利主要来自于芯片和外延片产品的销售。随着经营规模的快速扩张，公司主营业务毛利总额也大幅增长，2012年、2013年和2014年1-11月，公司主营业务毛利总额分别为1,873.05万元、5,794.84万元、10,457.19万元。

2013年度公司毛利率为25.65%，较2012年下降2个百分点，主要系公司收入中产品结构的调整所致，2013年毛利率相对较高的外延片销售占比从52%下降至18%，且毛利率较上一年下降3个百分点，导致2013年毛利率出现下降。2014年1-11月毛利率为29.97%，较2013年上升4个百分点，主要系芯片和外延片产品毛利率均上升所致。

公司分产品毛利率变动分析如下：

(1) 2012年度、2013年度、2014年1-11月，公司芯片毛利率为18.74%、23.94%、28.75%，呈稳步上升趋势。2012年公司经营处于起步阶段，芯片种类较少，主要为单颗单价较低的小尺寸芯片产品，且前期为了开拓市场而定价较优惠，因此2012年芯片毛利率较低。随着生产技术的日益成熟，同时也为满足客户的不同需求，公司高技术附加值种类的芯片产销量逐渐增加，芯片规格由单一小尺寸、白光色系芯片增加至多色系、多尺寸芯片产品，从而进一步扩大产品的应用范围。受2013年度公司产品销售结构变化影响，中、大尺寸芯片销售增加较快，占营业收入的比重增加。中、大尺寸芯片价格较高，虽然每千颗芯片平均售价上升，然而其平均成本的增加幅度受生产规模扩大及原材料采购价格下降影响低于售价的增加幅度，所以芯片毛利率上升。

2014年1-11月公司芯片毛利率进一步上升，主要是由于：1) 公司生产规模扩大带来的规模效益提升，单位产品分摊到的折旧费、动力费等固定费用进一步被摊薄；2) 芯片前段产品外延片的生产成本下降导致同一规格尺寸的芯片产品成本也随之下降；3) 经过12、13年的生产磨合期，公司生产工艺技术已十分稳定和成熟，产品良率逐渐增加且保持稳定，从而有效降低单颗芯片的生产成本。

(2) 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-11 月，公司外延片毛利率为 36.54 %、33.45 %、42.62%。2013 年外延片毛利率较 2012 年下降 3 个百分点，主要原因在于：(1) 随着外延片技术越来越透明，市场竞争逐渐加强，为应对市场变化公司相应降低了外延片售价，下降幅度在 3.2%左右；(2) 子公司江西圆融于 13 年 3 月投产，新增 MOCVD 设备从投产到量产需要一个过程，由于期初外延片产量较低、投产期初良率有待提高，而且江西圆融 13 年只生产外延片，所有机器设备、厂房等固定资产的折旧费用均由外延片承担，单位产品分摊的制造费用较高，因此外延片单位成本上升 1.5%。

2014 年 1-11 月，外延片毛利率上升至 42.62%，2014 年公司外延片售价基本维持了 13 年的水平，而成本的大幅下降导致外延片毛利率大幅上升。外延片成本下降主要体现在两方面：一是随着我国 LED 产业的快速发展，公司上游原材料供应近年来也有较大规模的扩产，原材料采购价格出现较大幅度回落。2014 年公司外延片生长所需原材料中 MO 源、蒸发金、化学气体的采购单价下降幅度在 8%-35%之间，上述材料占材料成本 30%以上；另外，占材料成本比重 60%左右的衬底采购价格也出现下降，下降幅度在 1.1%左右，材料价格的下降导致公司外延片成本进一步下降；二是随着公司产能利用率的增加，规模效应提升明显，从而有效降低了单片外延片分摊的固定成本。

#### 6、按地区分类的主营业务收入情况

单位：元

地区名称	2014 年 1 至 11 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
广东省	282,268,703.33	80.89%	144,617,838.03	64.01%	10,892,601.71	16.29%
其他地区	66,680,531.42	19.11%	81,329,137.73	35.99%	55,973,666.93	83.71%
合计	<b>348,949,234.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>225,946,975.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>66,866,268.64</b>	<b>100.00%</b>

公司产品主要销售区域为广东省，2012 年、2013 年、2014 年 1-11 月，来

自广东省的销售收入占公司营业收入的比例分别为 16.29%、64.01%、80.89%，最近一年一期呈现出较高的地域集中特性，原因在于广东省是我国 LED 封装企业的主要集中地之一，公司主要客户中木林森股份有限公司、深圳市梓泰锋电子有限公司、深圳市强森光电有限公司等均为广东省企业。2012 年来自广东省的收入占比较低，主要是 2012 年公司外延片销售占比在 50% 以上，主要客户为武汉迪源光电科技有限公司和晶能光电（江西）有限公司，销售金额分别为 2,224.98 万元、1,084.89 万元，占公司全部营业收入比重为 33.28%、16.22%，为公司当年排名前二的大客户。而广东地区销售以芯片为主，2012 年尚处于客户开发阶段，因此销售占比仅为 16%。

## （二）主要费用占营业收入的比重和变化情况

单位：元

项目	2014 年 1-11 月	2013 年		2012 年
	金额（元）	金额（元）	增长率	金额（元）
营业收入	349,970,630.30	232,434,517.70	247.61%	66,866,268.64
营业成本	245,451,212.69	173,224,101.02	259.87%	48,135,791.64
销售费用	1,882,798.18	2,350,244.28	96.48%	1,196,171.39
管理费用	39,156,171.99	28,262,016.86	82.68%	15,470,666.58
其中：研发费用	21,385,818.49	13,812,879.34	127.97%	6,059,194.44
财务费用	10,212,588.92	6,878,963.03	43.02%	4,809,718.43
销售费用占营业收入比重	0.54%	1.01%		1.79%
管理费用占营业收入比重	11.19%	12.16%		23.14%
研发费用占营业收入比重	6.11%	5.94%		9.06%
财务费用占营业收入比重	2.92%	2.96%		7.19%
三项费用合计占主营业务收入比重	14.64%	16.13%		32.12%

### 1、销售费用占营业收入比例分析

公司销售费用主要包括由销售人员薪酬、办公费用、折旧费用、快递费用、差旅费用等构成，2012 年度、2013 年度、2014 年度 1-11 月公司销售费用分别为 119.62 万元、235.02 万元、188.28 万元，占销售收入比重分别为 1.79%、1.01%、0.54%。2014 年 1-11 月公司销售费用占收入比重下降明显，一方面是由于子公司圆融工程因业务较少而减少了销售人员数量，销售人员薪酬支出较 2013 年下降 15 万元；另一方面是公司在收入增加的同时销售费用控制较好，销售费用占营业收入比例较低。

## 2、管理费用占营业收入比例分析

公司管理费用主要包括管理员工资、研发费用、折旧费用、无形资产摊销费用、土地使用税等。2012 年、2013 年、2014 年 1-11 月，公司管理费用分别为 1,547.07 万元、2,826.2 万元、3,915.62 万元，占营业收入比重分别为 23.14%、12.16%、11.19%，2013 年公司管理费用较 2012 年上升 83%，主要原因为：（1）公司 2013 年研发费用较上年增加 775.37 万元，增幅为 127.97%，公司一贯重视 LED 芯片技术的研究开发工作，以技术创新来提升产品性价比，2013 年公司继续加大研发投入，在原有研发 3 个项目的基础上，新开展研发项目 19 个，因此研发费用增长较快，研发工作的投入从长远来看将有助于增强公司的核心竞争力，确保公司的盈利能力；（2）2013 年管理人员薪酬及福利支出较 2012 年增加 247.77 万元，主要是新设子公司江西圆融、安徽照明工程管理人员薪酬增加 140 万元，另外随着公司经营规模的扩大、管理人员数量增加及其工资收入的提高导致职工薪酬费用也逐渐增加；（3）2013 年随着固定资产的投入增加，折旧费用较上一年度增加 49 万元。2014 年 1-11 月公司管理费用较 2013 年增长 38.55%，主要是随着产能扩大，公司进一步加大对新产品的研发投入，研发费用增加 757 万元，增长幅度为 55%。

## 3、财务费用占营业收入比例的分析

公司财务费主要由利息支出、利息收入、银行手续费、承兑汇票贴息等构成。2013 年财务费用较 2012 年增加 206.92 万元，增幅为 43.02%，主要为公司短期借款增加导致利息支出增加以及承兑汇票贴息增加所致。2014 年 1-11 月公

司财务费用较 2012 年增加 333.36 万元，主要系承兑汇票贴息增加 176 万元，但由于公司收入增长较迅速，总体来说，财务费用占营业收入的比重不高，最近一年一期保持在 3% 以内，公司财务费用的负担不大。

### （三）非经常性损益情况

单位：元

项目	2014 年 1-11 月	2013 年度	2012 年度
政府补贴	21,729,173.02	6,549,141.06	6,750,389.54
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-66,152.11	-11,180.00	250.00
影响利润总额	21,663,020.91	6,537,961.06	6,750,639.54
减:所得税	3,249,453.14	1,059,457.22	1,012,595.93
影响净利润	18,413,567.77	5,478,503.84	5,738,043.61
影响少数股东权益	-	-	-
影响归属于母公司普通股股东净利润	18,413,567.77	5,478,503.84	5,738,043.61
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	42,268,256.39	5,333,505.03	-4,240,472.35
利润总额	71,438,693.58	12,431,290.78	1,808,967.69
非经常性损益净额占利润总额的比重	25.78%	44.07%	317.20%

2012 年、2013 年、2014 年 1-11 月公司非经常性损益净额分别为 5,738,043.61 元、5,478,503.84 元和 18,413,567.77 元，占利润总额比例分别为 317.20%、44.07%和 25.78%。

公司非经常性损益主要是马鞍山市人民政府、马鞍山经济技术开发区管委会、马鞍山发展和改革委员会、马鞍山商务局等政府部门为支持公司 LED 外延片和芯片生产等项目、鼓励企业多产多销、以及促进公司进行工业化转型无偿拨付给公司的补助资金，分期计入损益的金额。相关补助体现了国家对公司及所在行业的支持，这些项目的实施和完成已经并将进一步提高公司的技术水平和持续盈利能力。2012 年、2013 年、2014 年 1-11 月，公司计入当期损益的政

府补助金额分别为 675.04 万元、654.91 万元和 2,172.92 万元，占当期利润总额的 373.16%、52.68%和 30.42%。除 2012 年公司靠政府补贴扭亏为盈外，随着公司盈利能力的增强，对非经常性损益的依赖在逐渐减少。但考虑到国家产业政策可能发生变化，若未来相关政府部门的政策支持力度减弱或补贴政策发生变化，将在一定程度上影响公司盈利能力。

政府补助明细如下：

单位：元

项 目	2014年1-11月	2013年度	2012年度	与资产相关 / 与收益相关
LED 外延片和芯片项目补助	9,322,196.88	1,227,000.00	1,022,500.00	与资产相关
工业发展基金补贴	7,848,764.54	798,830.60		与资产相关
LED 芯片生产线用关键成套设备工艺开发及产业化补助	224,719.10			与资产相关
高光效 LED 室内照明产品的研发与产业化补助	112,244.88			与资产相关
半导体照明外延与芯片产业化项目贴息		892,110.46	5,107,889.54	与收益相关
进口贴息补助	672,719.00	3,412,200.00		与收益相关
项目补助款	2,202,400.00			与收益相关
新增规模以上工业企业奖励	916,311.66			与收益相关
其他补助	429,816.96	219,000.00	620,000.00	与收益相关
<b>合计</b>	<b>21,729,173.02</b>	<b>6,549,141.06</b>	<b>6,750,389.54</b>	

#### （四）各项税收政策及缴纳的主要税种

##### 1、主要税种及税率

###### （1）流转税及附加税费

税种	计税依据	法定税率（%）
增值税	应税收入	17
营业税	应税收入	3
城市维护建设税	应纳流转税额	7

教育费附加	应纳流转税额	3
地方教育费附加	应纳流转税额	2

## (2) 企业所得税

公司名称	2014年1-11月 (%)	2013年度 (%)	2012年度 (%)
本公司	15	15	15
江西圆融光电科技有限公司	15	25	未成立
安徽圆融照明工程有限公司	25	25	25
重庆圆一照明科技有限公司	25	25	未成立

## 2、享受的主要财政税收优惠政策

公司经安徽省科学技术厅、安徽省财政局、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局审批认定为高新技术企业，并于2012年11月5日取得《高新技术企业证书》（证书编号为GR201234000335），证书有效期为3年，故2012年至2014年可享受15%所得税优惠税率。

据江西省高企认定办公室发布“赣高企认办[2014]19号”《关于公示江西省2014年第二批拟认定高新技术企业名单通知》，江西圆融光电科技有限公司于2014年10月已通过高新技术企业认定。2014年可享受15%所得税优惠税率。

## 五、各期末主要资产情况及重大变动分析

## (一) 应收票据

## 1、应收票据分类列示如下：

单位：元

项目	2014年11月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	84,136,257.68	37,298,299.27	642,696.05
合计	84,136,257.68	37,298,299.27	642,696.05

公司应收票据全部为销售 LED 芯片和外延片时收到的银行承兑汇票。截至

2012年末、2013年末、2014年11月末，应收票据分别为64.27万元、3,729.83万元、8,413.63万元，应收票据金额增加较快是因为：

(1) 公司销售规模扩大，获取销售订单增多，营业收入从2012年度的6686.63万元上升至2014年1-11月的3.49亿元。由于银行承兑汇票信用较高且能按期收回货款，公司加大与部分客户银行承兑汇票的结算力度。

(2) 公司大客户木林森以银行承兑汇票支付货款的规模增加（如下表所示）：

单位：元

项目	2014年11月30日	变动	2013年12月31日	变动	2012年12月31日
银行承兑汇票	84,136,257.68	125.58%	37,298,299.27	5703.41%	642,696.05
木林森	69,308,923.46	103.85%	33,999,539.27		-
木林森票据占比	<b>82.38%</b>		<b>91.16%</b>		-
公司对木林森收入	154,316,990.92	114.70%	71,877,295.71	1040.31%	6,303,301.71

报告期内公司与木林森股份有限公司逐步建立战略合作关系，木林森作为行业内的优秀企业，其付款能力和商业信誉得到公司的高度认可，因此公司逐步扩大了与木林森采取承兑汇票方式进行货款结算。2013年、2014年1-11月公司对木林森的收入变动幅度与应收木林森的票据变动幅度基本一致。

2、期末公司已经背书给他方但尚未到期的票据金额52,978,683.08元，前五名如下：

单位：元

出票单位	出票日期	到期日	金额
木林森股份有限公司	2014.08.13	2015.02.12	6,200,000.00
木林森股份有限公司	2014.06.13	2014.12.13	4,436,778.58
浙江鼎晟光电科技有限公司	2014.10.30	2015.04.30	3,000,000.00
深圳市长方半导体照明股份有限公司	2014.08.07	2015.02.07	2,306,362.98
江门市迪司利光电照明有限公司	2014.06.30	2014.12.30	1,924,174.12
合计			<b>17,867,315.68</b>

3、期末公司已质押的应收票据金额19,946,212.80元，票据明细如下：

出票单位	出票日期	到期日	金额
------	------	-----	----

木林森股份有限公司	2014.9.22	2015.3.19	19,946,212.80
-----------	-----------	-----------	---------------

4、期末本公司不存在因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据。

## (二) 应收账款

### 1、应收账款按种类披露

单位：元

种类	2014.11.30				
	金额	比例%	坏账准备	比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：账龄组合	107,548,327.54	98.46	5,578,387.65	5.19	101,969,939.89
资产状态组合					
组合小计	107,548,327.54	98.46	5,578,387.65	5.19	101,969,939.89
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	1,681,763.50	1.54	1,681,763.50	100.00	
<b>合计</b>	<b>109,230,091.04</b>	<b>100.00</b>	<b>7,260,151.15</b>	<b>6.65</b>	<b>101,969,939.89</b>

(续上表)

种类	2013.12.31				
	金额	比例%	坏账准备	比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：账龄组合	51,853,504.52	96.86	2,733,224.50	5.27	49,120,280.02
资产状态组合					
组合小计	51,853,504.52	96.86	2,733,224.50	5.27	49,120,280.02
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	1,681,763.50	3.14	1,681,763.50	100.00	
<b>合计</b>	<b>53,535,268.02</b>	<b>100.00</b>	<b>4,414,988.00</b>	<b>8.25</b>	<b>49,120,280.02</b>

(续上表)

种类	2012.12.31				
	金额	比例%	坏账准备	比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：账龄组合	38,449,612.73	100.00	1,922,480.64	5.00	36,527,132.09
资产状态组合	-	-	-		-
组合小计	38,449,612.73	100.00	1,922,480.64	5.00	36,527,132.09
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
合计	<b>38,449,612.73</b>	<b>100.00</b>	<b>1,922,480.64</b>	<b>5.00</b>	<b>36,527,132.09</b>

2、应收账款账龄明细及坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄	2014.11.30			2013.12.31			2012.12.31		
	金额	比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备
1年以内	104,107,161.03	96.8	5,205,358.05	49,042,519.14	94.58	2,452,125.96	38,449,612.73	100	1,922,480.64
1至2年	3,296,601.79	3.07	329,660.18	2,810,985.38	5.42	281,098.54			
2至3年	144,564.72	0.13	43,369.42						
合计	<b>107,548,327.54</b>	<b>100</b>	<b>5,578,387.65</b>	<b>51,853,504.52</b>	<b>100</b>	<b>2,733,224.50</b>	<b>38,449,612.73</b>	<b>100</b>	<b>1,922,480.64</b>

2012年末、2013年末、2014年11月末公司应收账款余额分别为3,844.96万元、5,353.53万元、10,923.01万元，绝对金额呈现逐期增长态势。公司应收账款的增长主要系营业收入增加造成，2013年受下游LED封装行业需求旺盛影响以及公司产能的扩大，公司收入呈爆发式增长，实现营业收入23,243.45万元，较2012年的6,686.63万元，增长247.61%，应收账款随之上涨，2013年末应收账款余额较2012年末上涨39.23%，上升幅度小于收入增幅。2014年1-11月公司应收账款余额较2013年末增加5,569.48万元，增幅为104.03%，主要系2014年8-11月的销售形成，公司2014年8-11月实现销售收入12,856万元，主要体现在应收账款。2014年下半年，受国内芯片产能大量释放等因素影响，LED产业短期内供给略大于需求，行业竞争加剧，为保证公司产品的竞争力和市场份额，公司在

确保回款的前提下，适当放宽了优质客户的信用期，导致应收账款的增速快于营业收入增速。截至2014年11月末，公司1年以内账龄应收账款占比在96%以上，应收账款前五名占应收账款总额比重为79%，其中排名公司前五大客户的应收账款比重为93.43%，主要欠款客户深圳市梓泰锋电子有限公司、木林森股份有限公司、深圳市强森光电有限公司等均为公司长期合作客户，具有较高的资信水平和偿债能力，发生坏账的风险较小。

### 3、期末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

应收账款内容	账面余额	坏账准备	计提比例%	计提理由
嘉兴大晨光电科技有限公司	1,681,763.50	1,681,763.50	100.00	客户破产清算

公司遵循谨慎性原则，制定了稳健的应收账款坏账准备计提政策，提取了充分的坏账准备。截至14年11月末，公司对嘉兴大晨光电科技有限公司的168.18万元的欠款全额计提坏账准备，理由是客户已进入破产清算程序，款项收回的可能性较低。

### 4、报告期内，应收账款前五大客户情况如下表所示

单位：元

2014年11月30日				
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例（%）
深圳市梓泰锋电子有限公司	非关联方	37,134,668.36	1年以内	34.00
深圳市强森光电有限公司	非关联方	23,208,350.57	1年以内	21.25
木林森股份有限公司	非关联方	16,323,345.69	1年以内	14.94
江门市迪司利光电照明有限公司	非关联方	5,681,353.04	1年以内	5.20
深圳市佳桌旺光电科技有限公司	非关联方	4,210,767.05	1年以内	3.85

合计		86,558,484.71		79.24
<b>2013年12月31日</b>				
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
深圳市强森光电有限公司	非关联方	20,341,947.00	1年以内	38.00
山东浪潮华光光电子有限公司	非关联方	5,600,000.00	1年以内	10.46
武汉迪源光电科技有限公司	非关联方	5,060,460.00	1年以内	9.45
佛山市国星光电股份有限公司	非关联方	3,660,872.50	1年以内	6.84
宁波文龙电器有限公司	非关联方	2,726,612.29	1年以内	5.09
合计		37,389,891.79		69.84
<b>2012年12月31日</b>				
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
武汉迪源光电科技有限公司	非关联方	13,238,500.00	1年以内	34.43
木林森股份有限公司	非关联方	7,050,293.62	1年以内	18.34
浙江福斯特电子科技有限公司	非关联方	5,042,142.59	1年以内	13.11
宁波文龙电器有限公司	非关联方	4,063,869.91	1年以内	10.57
宁波慧亮光电有限公司	非关联方	2,085,000.00	1年以内	5.42
合计		31,479,806.12		81.87

5、本报告期应收账款中无应收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

### （三）其他应收款

#### 1、其他应收款按种类披露

单位：元

种类	2014.11.30				
	金额	比例%	坏账准备	比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：账龄组合	19,166.98	1.05	4,841.09	25.26	14,325.89
资产状态组合	1,805,922.67	98.95			1,805,922.67
组合小计	1,825,089.65	100.00	4,841.09	0.27	1,820,248.56
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
<b>合计</b>	<b>1,825,089.65</b>	<b>100.00</b>	<b>4,841.09</b>	<b>0.27</b>	<b>1,820,248.56</b>

（续上表）

种类	2013.12.31				
	金额	比例%	坏账准备	比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：账龄组合	48,873.60	4.41	5,220.19	10.68	43,653.41
资产状态组合	1,060,181.85	95.59			1,060,181.85
组合小计	1,109,055.45	100.00	5,220.19	0.47	1,103,835.26
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
<b>合计</b>	<b>1,109,055.45</b>	<b>100.00</b>	<b>5,220.19</b>	<b>0.47</b>	<b>1,103,835.26</b>

（续上表）

种类	2012.12.31				
	金额	比例%	坏账准备	比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：账龄组合	173,858.47	17.63	8,776.25	5.05	165,082.22
资产状态组合	812,252.20	82.37	-		812,252.20
组合小计	986,110.67	100.00	8,776.25	0.89	977,334.42
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款		-			-
<b>合计</b>	<b>986,110.67</b>	<b>100.00</b>	<b>8,776.25</b>	<b>0.89</b>	<b>977,334.42</b>

2、按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：元

账龄	2014.11.30			2013.12.31			2012.12.31		
	金额	比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备
1年以内	3,700.00	19.30	185.00	10.00	0.02	0.50	172,191.85	99.04	8,609.59
1至2年				47,196.98	96.57	4,719.70	1,666.62	0.96	166.66
2至3年	15,386.98	80.28	4,616.09	1,666.62	3.41	499.99			
3年以上	80.00	0.42	40.00						
<b>合计</b>	<b>19,166.98</b>	<b>100.00</b>	<b>4,841.09</b>	<b>48,873.60</b>	<b>100.00</b>	<b>5,220.19</b>	<b>173,858.47</b>	<b>100.00</b>	<b>8,776.25</b>

报告期内，公司其他应收款主要为保证金、押金和备用金，2012年末、2013年末、2014年末，其他应收款余额分别为98.61万元、110.91万元和182.51万元。随着公司业务量的增长，与经营开展相关的押金、保证金、备用金增加。

3、报告期内其他应收款各年度前五名明细列表如下：

单位：元

2014年11月30日					
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款	款项性质或

马鞍山经济技术开发区建设投资有限公司	非关联方	454,481.95	1年以内 434,481.95 , 1-2年 20,000.00	24.90	押金
马鞍山市国土资源局	非关联方	420,000.00	2-3年	23.01	保证金
谢白龙	非关联方	175,000.00	1年以内	9.59	灯具保证金
赛孚思（上海）化学材料有限公司	非关联方	60,000.00	3-4年	3.29	押金
萍乡市安源投资有限公司	非关联方	50,000.00	1年以内	2.74	保证金
<b>合计</b>		<b>1,159,481.95</b>		<b>63.53</b>	
<b>2013年12月31日</b>					
<b>单位名称</b>	<b>与本公司关系</b>	<b>账面余额</b>	<b>账龄</b>	<b>占其他应收款 余额的比例 (%)</b>	<b>款项性质或 内容</b>
马鞍山市国土资源局	非关联方	420,000.00	1年以内	37.87	保证金
马鞍山市新墙材改革办公室	非关联方	74,384.00	1年以内	6.71	押金
赛孚思（上海）化学材料有限公司	非关联方	60,000.00	1年以内	5.41	钢瓶押金
马鞍山市永昌机电安装有限公司	非关联方	50,000.00	1年以内	4.51	项目保证金
马鞍山市招标采购交易中心保证金	非关联方	50,000.00	1年以内	4.51	保证金

合计		654,384.00		59.01	
2012年12月31日					
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款 余额的比例 (%)	款项性质或 内容
马鞍山市国土资源局	非关联方	420,000.00	1年以内	42.59	保证金
苏州市天智企业管理咨询 服务有限公司	非关联方	88,000.00	1年以内	8.92	押金
马鞍山市新墙材改革办公室	非关联方	74,384.00	1年以内	7.54	押金
赛孚思(上海)化学材料 有限公司	非关联方	60,000.00	1年以内	6.08	押金
程志超	非关联方	51,154.50	1年以内	5.19	备用金
合计		693,538.50		70.32	

## (四) 预付账款

1、预付账款账龄明细情况列示如下：

单位：元

账龄	2014年11月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	1,784,900.48	78.34	4,001,599.60	94.22	786,822.94	95.90
1-2年	451,574.01	19.82	241,063.41	5.68	33,602.43	4.10
2-3年	37,554.83	1.65	4,400.00	0.10		

3年以上	4,400.00	0.19				
<b>合计</b>	<b>2,278,429.32</b>	<b>100.00</b>	<b>4,247,063.01</b>	<b>100.00</b>	<b>820,425.37</b>	<b>100</b>

2012年末、2013年末、2014年11月末公司预付款项分别为82.04万元、424.71万元、227.84万元，各期末预付款项主要为预付供应商的原材料采购款，98%以上的账款账龄在2年以内。

2、报告期内预付款项各年度前五名明细列表如下：

单位:元

2014年11月30日				
单位名称	与本公司关系	期末数	账龄	未结算原因
江苏贝尔照明电器有限公司	非关联方	513,004.20	2年以内	货物尚未提供
维易科精密仪器国际贸易(上海)	非关联方	362,223.47	1年以内	服务尚未提供
长洛国际股份有限公司	非关联方	290,892.40	1年以内	货物尚未提供
国网江西萍乡市安源区供电有限责任公司	非关联方	224,223.56	1年以内	货物尚未提供
苏州市天智企业管理咨询服务	非关联方	120,000.00	1-2年	服务尚未提供
<b>合计</b>		<b>1,510,343.63</b>		
2013年12月31日				
单位名称	与本公司关系	期末数	账龄	未结算原因

有研亿金新材料股份有限公司	非关联方	830,448.30	1年以内	货物尚未提供
豪勉国际贸易（上海）有限公司	非关联方	658,465.20	1年以内	服务尚未提供
Tera Xtal Technology Corporation	非关联方	468,241.92	1年以内	服务尚未提供
安徽省圣德园林绿化工务有限公司	非关联方	300,000.00	1年以内	货物尚未提供
海迪科(南通)光电科技有限公司	非关联方	221,299.87	1年以内	货物尚未提供
<b>合计</b>		<b>2,478,455.29</b>		
<b>2012年12月31日</b>				
<b>单位名称</b>	<b>与本公司关系</b>	<b>期末数</b>	<b>账龄</b>	<b>未结算原因</b>
有研亿金新材料股份有限公司	非关联方	352,478.94	1年以内	货物尚未提供
CRYSTAL APPLIED TECHNOLOGY INC	非关联方	122,567.25	1年以内	服务尚未提供
中石化马鞍山公司	非关联方	71,140.78	1年以内	服务尚未提供
Proway Technology Co.,Ltd	非关联方	53,426.75	1年以内	货物尚未提供
深圳市华鼎光电有限公司	非关联方	48,617.60	1年以内	货物尚未提供
<b>合计</b>		<b>648,231.32</b>		

3、截至2014年11月30日末，公司无预付持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

## (五) 存货

## 1、存货分类

单位：元

项目	2014年11月30日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	11,983,532.88		11,983,532.88
周转材料	267,454.08		267,454.08
在产品	10,294,983.11		10,294,983.11
库存商品	61,133,771.19	10,796,749.44	50,337,021.75
委托加工物资	13,207.61		13,207.61
<b>合计</b>	<b>83,692,948.87</b>	<b>10,796,749.44</b>	<b>72,896,199.43</b>
项目	2013年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	9,508,063.15		9,508,063.15
周转材料	965,784.21		965,784.21
在产品	10,989,352.70		10,989,352.70
库存商品	43,518,239.96	13,508,236.95	30,010,003.01
委托加工物资	876,176.62		876,176.62

合计	65,857,616.64	13,508,236.95	52,349,379.69
项目	2012年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	4,634,591.67		4,634,591.67
周转材料	361,668.22		361,668.22
在产品	5,791,318.53		5,791,318.53
库存商品	42,319,872.08	270,570.28	42,049,301.80
委托加工物资	0.00		0.00
合计	53,107,450.50	270,570.28	52,836,880.22

公司存货主要以库存商品和在产品为主，截至2012年末、2013年末、2014年11月末，两项合计占存货账面余额的比例为90.59%、82.77%和85.35%。库存商品和在产品绝对金额逐期增加，主要原因是：（1）报告期内公司MOCVD设备数量大幅增加，导致处于生产中的在产品数量增加；（2）公司销售规模逐渐扩大，2013年销售规模比2012年扩大248%、2014年1-11月的收入规模已达2013年的151%，因此公司需相应增加备货量以配合业务的迅速扩张；（3）LED芯片客户的订单具有时间急、数量大的特点，因此公司需要备有一定的产品储备以应对可能发生的急单与大单，从而更好的维系客户关系。截至2014年11月末，公司芯片产成品库存约为9300KK，约为公司3个月销量；外延片产成品库存约为3.4万片，约为公司3个月的销量，符合自身经营需要。

公司原材料绝对金额逐期增加，主要是随着产能的不断扩大，公司加大了衬底片、MO源等原材料的备货所致，但原材料金额占存货余额比重较稳定，维持在14%左右，主要是因为公司采取以销定产和计划生产相结合的生产模

式，根据客户订单、交货期、公司销售计划、安全库存、人员配备等安排生产计划，为减少库存、节省资金成本，公司严格控制材料采购量，并及时将采购后的原材料根据生产计划组织生产。因此，公司原材料账龄较短，周转速度较快，原材料不存在减值的情况。

## 2、存货跌价准备

存货种类	2014.01.01	本期计提额	本期减少		2014.11.30
			转回	转销	
库存商品	13,508,236.95	623,134.64		3,334,622.15	10,796,749.44

(续上表)：

存货种类	计提存货跌价准备的依据	本期转回存货跌价准备的原因	本期转回金额占该项存货期末余额的比例%
库存商品	成本高于可变现净值		

报告期内，公司严格按照存货可变现净值与账面价值的差异计提存货跌价准备。随着 LED 外延芯片厂家技术的迅速提升，LED 芯片的性能提升显著，芯片的更新换代速度加快，新的、性价比更高的产品一经推出，旧产品就会面临减值风险。2013 年公司部分 2012 年生产的产品因更新换代而面临淘汰，后期不再生产，因此 2013 年公司部分产品因账面成本高于可变现净值而出现减值，公司计提了大额的减值准备。2012 年、2013 年、2014 年 11 月末公司存货跌价准备余额为 270,570.28 元、13,508,236.95 元、10,796,749.44 元，占存货余额比重为 0.51%、20.51%、12.9%，跌价准备绝对金额和占比都较高。公司所处 LED 行业属于新兴行业，具有技术进步明显，产品更新换代迅速等特征。虽然报告期内公司存货周转情况良好，然而如果公司产品滞销或市场价格大幅下降，将使公司进一步面临因存货减值造成损失的影响。

为防止存货减值风险，公司制定了以下预防措施：

(1) 优化产品结构，增加背光芯片、倒装芯片、蓝绿光芯片、紫光芯片比例，关注并积极开发新缝隙市场；

(2) 公司加大生产计划中订单生产的比例，努力做到以销定产，减少不必

要的在制和库存品；

(3) 关注市场发展趋势和变化情况，加强和客户的交流和沟通，关注客户的需求，一旦市场和客户需求发生变化，及时调整产品结构和生产计划，减少乃至避免产品的滞销；

(4) 一旦产品在库存滞销三个月以上，就需要针对该产品召开专题会议，制定针对性的销售政策，尽快消除滞销产品。

#### (六) 其他流动资产

单位：元

项目	2014.11.30	2013.12.31	2012.12.31
待抵扣增值税进项税	34,760,337.56	36,451,310.09	38,765,863.46
预缴企业所得税		47,537.83	
<b>合计</b>	<b>34,760,337.56</b>	<b>36,498,847.92</b>	<b>38,765,863.46</b>

#### (七) 固定资产

1、报告期内固定资产原值、折旧、净值等列示如下表：

单位：元

项目	2014.01.01	本期增加	本期减少	2014.11.30
<b>一、账面原值合计</b>	<b>402,841,102.79</b>	<b>107,105,628.45</b>		<b>509,946,731.24</b>
其中：房屋及建筑物	65,384,800.09	4,457,282.29		69,842,082.38
机器设备	330,651,455.16	101,465,941.53		432,117,396.69
运输工具	4,725,204.78			4,725,204.78
电子设备	1,454,209.15	884,084.83		2,338,293.98
办公设备	625,433.61	298,319.80		923,753.41
		本期新增	本期计提	
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>49,383,998.57</b>		<b>37,259,582.74</b>	<b>86,643,581.31</b>

其中：房屋及建筑物	4,833,590.99		2,944,512.66		7,778,103.65
机器设备	42,028,975.73		32,611,361.14		74,640,336.87
运输工具	1,776,638.81		1,028,346.05		2,804,984.86
电子设备	593,728.03		523,682.15		1,117,410.18
办公设备	151,065.01		151,680.74		302,745.75
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>353,457,104.22</b>				<b>423,303,149.93</b>
其中：房屋及建筑物	60,551,209.10				62,063,978.73
机器设备	288,622,479.43				357,477,059.82
运输工具	2,948,565.97				1,920,219.92
电子设备	860,481.12				1,220,883.80
办公设备	474,368.60				621,007.66
<b>四、减值准备合计</b>					
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	<b>353,457,104.22</b>				<b>423,303,149.93</b>
其中：房屋及建筑物	60,551,209.10				62,063,978.73
机器设备	288,622,479.43				357,477,059.82
运输工具	2,948,565.97				1,920,219.92
电子设备	860,481.12				1,220,883.80
办公设备	474,368.60				621,007.66

(续上表)

项目	2013.01.01	本期增加		本期减少	2013.12.31
<b>一、固定资产原价合计</b>	<b>271,634,997.95</b>		131,206,104.84		<b>402,841,102.79</b>
1、房屋建筑物	44,935,315.63		20,449,484.46		65,384,800.09
2、机器设备	222,140,026.85		108,511,428.31		330,651,455.16
3、运输设备	3,367,651.42		1,357,553.36		4,725,204.78
4、电子设备	868,766.41		585,442.74		1,454,209.15
5、办公设备	323,237.64		302,195.97		625,433.61
		本期	本期计提		

		新增			
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>20,079,641.85</b>		<b>29,304,356.72</b>		<b>49,383,998.57</b>
1、房屋建筑物累计折旧	1,956,558.56		2,877,032.43		4,833,590.99
2、机器设备累计折旧	16,887,712.49		25,141,263.24		42,028,975.73
3、运输设备累计折旧	944,597.50		832,041.31		1,776,638.81
4、电子设备累计折旧	232,632.42		361,095.61		593,728.03
5、办公设备累计折旧	58,140.88		92,924.13		151,065.01
<b>三、固定资产净值合计</b>	<b>251,555,356.10</b>				<b>353,457,104.22</b>
1、房屋建筑物净值	42,978,757.07				60,551,209.10
2、机器设备净值	205,252,314.36				288,622,479.43
3、运输工具净值	2,423,053.92				2,948,565.97
4、电子设备净值	636,133.99				860,481.12
5、办公设备	265,096.76				474,368.60

(续上表)

项目	2012.01.01	本期增加	本期减少	2012.12.31
<b>一、固定资产原价合计</b>	<b>3,046,610.13</b>	<b>268,588,387.82</b>		<b>271,634,997.95</b>
1、房屋建筑物	0.00	44,935,315.63		44,935,315.63
2、机器设备	0.00	222,140,026.85		222,140,026.85
3、运输设备	2,461,171.33	906,480.09		3,367,651.42
4、电子设备	354,686.14	514,080.27		868,766.41
5、办公设备	230,752.66	92,484.98		323,237.64
		本期新增	本期计提	
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>257,068.57</b>	<b>19,822,573.28</b>		<b>20,079,641.85</b>
1、房屋建筑物累	0.00	1,956,558.56		1,956,558.56

计折旧				
2、机器设备累计折旧	0.00		16,887,712.49	16,887,712.49
3、运输设备累计折旧	231,667.40		712,930.10	944,597.50
4、电子设备累计折旧	20,865.17		211,767.25	232,632.42
5、办公设备累计折旧	4,536.00		53,604.88	58,140.88
<b>三、固定资产净值合计</b>	<b>2,789,541.56</b>			<b>251,555,356.10</b>
1、房屋建筑物净值	0.00			42,978,757.07
2、机器设备净值	0.00			205,252,314.36
3、运输工具净值	2,229,503.93			2,423,053.92
4、电子设备净值	333,820.97			636,133.99
5、办公设备	226,216.66			265,096.76

报告期内，公司固定资产规模增长较快，主要为房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备和办公设备等，公司固定资产中占比最高的是机器设备，截至2012年末、2013年末和2014年11月末，公司机器设备占固定资产的比例分别为81.95%、81.66%和84.45%，占比较高的主要原因在于公司关键生产设备MOCVD设备主要为进口的先进设备，价值较高，每台均价在400-3000万元不等，其他芯片制造设备价值的单价也较高，符合LED芯片行业的特征。为了进一步扩大产能，报告期内，公司机器设备金额及占固定资产比例都有所提高，符合LED外延芯片行业具有的技术密集和资本密集的双重特征。

公司设立时间较短，关键生产设备达到国际先进水平，加之日常维护保养良好，2014年11月末固定资产综合成新率较高。

2、公司报告期末对各项固定资产进行减值测试，未发现减值迹象，故无需计提固定资产减值准备。

3、截至2014年11月30日，账面原值63,909,016.59元（账面价值56,343,536.79元）的固定资产用于抵押担保。

#### （八）在建工程

在建工程明细如下：

单位：元

项目	2014.11.30			2012.12.31			2013.12.31		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
LED 外延片和芯片生产产业化项目(二期工程)	88,605.97		88,605.97						

(九) 无形资产

单位：元

项目	2014.01.01	本期增加	本期减少	2014.11.30
<b>一、账面原值合计</b>	<b>58,871,976.10</b>	<b>15,000.00</b>		<b>58,886,976.10</b>
其中：土地使用权	58,531,206.87			58,531,206.87
软件	90,769.23			90,769.23
专利技术	250,000.00	15,000.00		265,000.00
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>1,654,079.21</b>	<b>1,125,845.11</b>		<b>2,779,924.32</b>
其中：土地使用权	1,598,348.38	1,089,066.27		2,687,414.65
软件	17,397.42	8,320.51		25,717.93
专利技术	38,333.41	28,458.33		66,791.74
<b>三、无形资产账面净值合计</b>	<b>57,217,896.89</b>			<b>56,107,051.78</b>
其中：土地使用权	56,932,858.49			55,843,792.22
软件	73,371.81			65,051.30
专利技术	211,666.59			198,208.26
<b>四、减值准备合计</b>				
<b>五、无形资产账面价值合计</b>	<b>57,217,896.89</b>			<b>56,107,051.78</b>
其中：土地使用权	56,932,858.49			55,843,792.22
软件	73,371.81			65,051.30
专利技术	211,666.59			198,208.26

(续上表)

项目	2013.01.01	本期增加	本期减少	2013.12.31
<b>一、账面原值合计</b>	<b>30,388,369.23</b>	<b>28,483,606.87</b>		<b>58,871,976.10</b>
其中：土地使用权	30,097,600.00	28,433,606.87		58,531,206.87
软件	90,769.23	0.00		90,769.23
专利技术	200,000.00	50,000.00		250,000.00
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>539,227.22</b>	<b>1,114,851.99</b>		<b>1,654,079.21</b>
其中：土地使用权	512,573.34	1,085,775.04		1,598,348.38
软件	8,320.51	9,076.91		17,397.42
专利技术	18,333.37	20,000.04		38,333.41
<b>三、无形资产账面净值合计</b>	<b>29,849,142.01</b>			<b>57,217,896.89</b>
其中：土地使用权	29,585,026.66			56,932,858.49
软件	82,448.72			73,371.81
专利技术	181,666.63			211,666.59
<b>四、减值准备合计</b>				
<b>五、无形资产账面价值合计</b>	<b>29,849,142.01</b>			<b>57,217,896.89</b>
其中：土地使用权	29,585,026.66			56,932,858.49
软件	82,448.72			73,371.81
专利技术	181,666.63			211,666.59

(续上表)

项目	2012.01.01	本期增加	本期减少	2012.12.31
<b>一、账面原值合计</b>	<b>12,324,461.53</b>	<b>18,063,907.70</b>		<b>30,388,369.23</b>
其中：土地使用权	12,270,000.00	17,827,600.00		30,097,600.00
软件	54,461.53	36,307.70		90,769.23
专利技术		200,000.00		200,000.00
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>122,700.00</b>	<b>416,527.22</b>		<b>539,227.22</b>
其中：土地使用权	122,700.00	389,873.34		512,573.34
软件	0.00	8,320.51		8,320.51
专利技术		18,333.37		18,333.37

<b>三、无形资产账面净值合计</b>	<b>12,201,761.53</b>			<b>29,849,142.01</b>
其中：土地使用权	12,147,300.00			29,585,026.66
软件	54,461.53			82,448.72
专利技术	0.00			181,666.63
<b>四、减值准备合计</b>				
<b>五、无形资产账面价值合计</b>	<b>12,201,761.53</b>			<b>29,849,142.01</b>
其中：土地使用权	12,147,300.00			29,585,026.66
软件	54,461.53			82,448.72
专利技术	0.00			181,666.63

公司无形资产由土地使用权、专利权、软件组成。其中土地使用权为马国用（2013）第679号、马国用（2012）第84678号、马国用（2012）第84741号、萍国用（2013）第112207号，专利权主要系向厦门大学购买GaN发光二极管专利发生的费用,软件系购买金蝶软件时发生的费用。

截至2014年11月30日，账面原值41,194,406.87元（账面价值39,457,869.27元）的土地使用权用于抵押担保。

#### （十）递延所得税资产

##### 1、已确认的递延所得税资产：

单位：元

项目	2014.11.30	2013.12.31	2012.12.31
资产减值准备	2,696,552.68	2,673,454.49	330,274.08
与资产相关的政府补助	1,334,362.50	1,503,075.00	1,687,125.00
可抵扣亏损		321,197.34	
内部交易未实现利润	1,025,753.24	226,888.79	

小计	5,056,668.42	4,724,615.62	2,017,399.08
----	--------------	--------------	--------------

## 2、引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异：

单位：元

项目	2014年11月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产减值准备	17,977,017.87	17,822,994.32	2,201,827.17
与资产相关的政府补助	8,895,750.00	10,020,500.00	11,247,500.00
可抵扣亏损		2,141,315.57	
内部交易未实现利润	6,838,354.92	1,512,591.90	
<b>合计</b>	<b>33,711,122.79</b>	<b>31,497,401.79</b>	<b>13,449,327.17</b>

## (十一) 其他非流动资产

其他非流动资产明细如下：

单位：元

项目	2014年11月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
预付工程、设备款	6,320,043.95	23,889,005.89	7,494,806.84
<b>合计</b>	<b>6,320,043.95</b>	<b>23,889,005.89</b>	<b>7,494,806.84</b>

公司将购建非流动资产的预付款项如预付设备款、工程款计入其他非流动资产。2012年末、2013年末、2014年11月末其他非流动资产金额为749.48万元、2,388.9万元、632万元。2013年末其他非流动资产较2012年增长218.74%，主要系公司因扩产需要购置较多金额较高的精密设备如切割机、裂片机、清洗机等，导致预付设备款项增加。最近一期其他非流动资产较2013年减少1,757万元，降幅73.54%，主要是由于2013年预付设备款已到货并结转至固定资产。

## (十二) 资产减值准备

单位：元

项目	2014.01.01	本期计提	本期减少		2014.11.30
			转回	转销	
(1) 坏账准备	4,420,208.19	2,844,784.05			7,264,992.24
(2) 存货跌价准备	13,508,236.95	623,134.64		3,334,622.15	10,796,749.44
<b>合计</b>	<b>17,928,445.14</b>	<b>3,467,918.69</b>		<b>3,334,622.15</b>	<b>18,061,741.68</b>

(续上表)

项目	2013.01.01	本期计提	本期减少		2013.12.31
			转回	转销	
(1) 坏账准备	1,931,256.89	2,488,951.30			4,420,208.19
(2) 存货跌价准备	270,570.28	13,237,666.67			13,508,236.95
<b>合计</b>	<b>2,201,827.17</b>	<b>15,726,617.97</b>			<b>17,928,445.14</b>

(续上表)

项目	2012.01.01	本期计提	本期减少		2012.12.31
			转回	转销	
(1) 坏账准备	6,234.72	1,925,022.17			1,931,256.89
(2) 存货跌价准备		270,570.28			270,570.28
<b>合计</b>		<b>2,195,592.45</b>			<b>2,201,827.17</b>

## 六、各期末主要负债情况

### (一) 短期借款

#### 1、短期借款分类列示如下：

单位：元

项目	2014年11月30日	2013年12月31日	2012年12月31日

质押借款		19,190,000.00	
抵押借款	20,000,000.00	43,900,000.00	24,000,000.00
保证借款	8,000,000.00		
信用借款	5,000,000.00		
<b>合计</b>	<b>33,000,000.00</b>	<b>63,090,000.00</b>	<b>24,000,000.00</b>

2、截至2014年11月30日，短期借款具体明细列示如下：

单位：元

借款银行	借款日	到期日	贷款金额	贷款类别
中国银行股份有限公司马鞍山分行	2014/10/22	2015/10/22	4,000,000.00	担保
	2014/10/22	2015/9/22	4,000,000.00	担保
中国农业银行股份有限公司萍乡分行	2014/9/5	2015/9/4	10,000,000.00	抵押
	2014/9/9	2015/9/8	10,000,000.00	抵押
中国工商银行股份有限公司萍乡安源支行	2014/8/25	2015/8/24	5,000,000.00	信用
<b>合计</b>			<b>33,000,000.00</b>	

期末，子公司江西圆融光电科技有限公司以土地使用权（萍国用（2013）第112207号）和房屋建筑物（萍房权证第2013014626号）作为抵押物，向中国农业银行股份有限公司萍乡分行取得20,000,000.00元短期借款。

期末，马鞍山普邦融资担保有限责任公司为本公司提供担保，向中国银行股份有限公司马鞍山分行取得8,000,000.00元短期借款。

## （二）应付票据

公司应付票据明细如下：

单位：元

种类	2014年11月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	19,946,212.80		
合计	19,946,212.80		

报告期内，仅最近一期末公司账上存在应付票据1,994.62万元。公司开立银行承兑汇票实际系银行承兑汇票拆分，由于公司应收木林森银行承兑汇票金额过大，无法支付给供应商，因此公司将此应收票据全额质押至建设银行并以其面额为限办理多笔银行承兑汇票。公司开具的应付票据均有真实的交易背景。

## （三）应付账款

1、公司应付账款按账龄列示如下：

单位：元

账龄	2014年11月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
1年以内	72,458,887.92	96.42	83,123,916.95	97.77	40,831,028.34	99.52
1-2年	2,572,399.68	3.42	1,829,123.20	2.15	196,328.14	0.48
2-3年	119,283.63	0.16	66,676.65	0.08		
合计	<b>75,150,571.23</b>	<b>100.00</b>	<b>85,019,716.80</b>	<b>100.00</b>	<b>41,027,356.48</b>	<b>100.00</b>

公司应付账款主要为原材料、机器设备以及厂房建设款项，2013年应付账款余额较2012增加4,399.24万元，增幅为107.23%。主要原因是：（1）随着经营规模的扩大，公司增加了原材料与机器设备的投入，采购金额增长；（2）公司于2013年设立子公司江西圆融用以收购江西睿能公司的相关资产，13年末应付江西睿能资产购买款余额3,000万元，该笔款项于2014年支付。

剔除购买江西睿能款项，报告期内公司应付账款持续增加，主要原因是随着生产经营规模扩大，公司增加了对原材料备货和机器设备的投入。此外，公司自设立以来形成了良好的商业信用，随着公司与上游供应商之间合作频率和交易金额的增加，双方合作关系更为稳固，公司从供应商处获得的信用账期和额度也不断增加，因此应付账款增加符合公司实际经营情况。

2、报告期内，应付账款金额前五名单位情况列示如下：

单位：元

2014年11月30日				
单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例（%）
东莞市中镓半导体科技有限公司	非关联方	17,025,970.74	1年以内	22.66
浙江水晶光电科技股份有限公司	非关联方	13,211,780.34	1年以内	17.58
中微半导体设备（上海）有限公司	非关联方	6,506,270.83	1年以内	8.66
深圳市维瑞光科技有限公司	非关联方	5,172,836.92	1年以内	6.88
广东德力光电有限公司	非关联方	2,783,772.00	1年以内	3.70
<b>合计</b>		<b>44,700,630.83</b>		<b>59.48</b>

2013年12月31日				
单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
江西睿能科技有限公司	非关联方	30,000,000.00	1年以内	35.29
东莞市中镓半导体科技有限公司	非关联方	9,328,000.00	1年以内	10.97
浙江水晶光电科技股份有限公司	非关联方	3,357,251.30	1年以内	3.95
深圳市金利高宏贸易有限公司	非关联方	3,120,606.07	1年以内	3.67
信息产业电子十一院苏州分公司	非关联方	3,064,484.34	1年以内	3.60
<b>合计</b>		<b>48,870,341.71</b>		<b>57.48</b>
2012年12月31日				
单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
信息产业电子十一院苏州分公司	非关联方	7,417,604.41	1年以内	18.08
冠凌工程技术(江苏)有限公司	非关联方	5,874,685.20	1年以内	14.32
浙江水晶光电科技股份有限公司	非关联方	4,863,294.87	1年以内	11.85
北京北方微电子基地设备工艺研究中心有限责任公司	非关联方	2,418,500.00	1年以内	5.89

武汉迪源光电科技有限 公司	非关联方	2,318,095.92	1 年以内	5.65
<b>合计</b>		<b>22,892,180.40</b>		<b>55.80</b>

#### (四) 预收账款

##### 1、公司预收账款按账龄列示如下：

单位：元

账龄	2014 年 11 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
1 年以内	928,081.46	79.70	639,777.31	100.00	100,451.18	100.00
1-2 年	236,376.48	20.30				
<b>合计</b>	<b>1,164,457.94</b>	<b>100.00</b>	<b>639,777.31</b>	<b>100.00</b>	<b>100,451.18</b>	<b>100.00</b>

2012年末、2013年末、2014年11月末公司预收账款余额分别为10.05万元、63.98万元、116.45万元，呈逐年递增趋势，公司对采购金额较小的新客户采取款到发货的销售政策，随着业务量增长，预收账款也随之增长。

##### 2、报告期内预收账款前五户明细列示如下表：

单位：元

2014 年 11 月 30 日			
单位名称	金额	账龄	占预收账款总额的比例 (%)
上虞市坤坤电子有限公司	247,818.13	1 年以内	21.28
上虞市曹娥街道炜达电子元件厂	163,324.40	1 年以内	14.03

隆威电子元件厂	101,235.00	1-2 年	8.69
深圳市兆明芯科技控股有限公司	96,437.34	1 年以内	8.28
浙江单色电子科技有限公司	90,383.59	1 年以内	7.76
<b>合计</b>	<b>699,198.46</b>		<b>60.04</b>
<b>2013 年 12 月 31 日</b>			
<b>单位名称</b>	<b>金额</b>	<b>账龄</b>	<b>占预收账款总额的比例 (%)</b>
上虞市鸿盛塑业有限公司	174,028.85	1 年以内	27.20
上虞市东关街道明亮电子元件厂	143,818.83	1 年以内	22.48
隆威电子元件厂	101,235.00	1 年以内	15.82
东阳市宇达光电科技有限公司	58,700.75	1 年以内	9.18
上虞市艳艳照明有限公司	45,508.12	1 年以内	7.11
<b>合计</b>	<b>523,291.55</b>		<b>81.79</b>
<b>2012 年 12 月 31 日</b>			
<b>单位名称</b>	<b>金额</b>	<b>账龄</b>	<b>占预收账款总额的比例 (%)</b>
上虞市利通橡塑制品厂	81,104.06	1 年以内	80.74
晶科电子 (广州) 有限公司	8,750.00	1 年以内	8.71
深圳市欣代光电有限公司	8,099.71	1 年以内	8.06
深圳华晶照明有限公司	708.55	1 年以内	0.71
海安明辉光电封装厂	656.74	1 年以内	0.65
<b>合计</b>	<b>99,319.06</b>		<b>98.87</b>

3、截至2014年11月30日，预收账款中无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

#### （五）其他应付款

1、其他应付款按账龄列示如下：

单位：元

帐龄	2014年11月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	181,949.78	97.19	459,391.45	97.26	47,955.41	100.00
1-2年	640.00	0.34	12,963.82	2.74		
2-3年	4,629.82	2.47				
<b>合计</b>	<b>187,219.60</b>	<b>100.00</b>	<b>472,355.27</b>	<b>100.00</b>	<b>47,955.41</b>	<b>100.00</b>

公司其他应付款金额较小，公司应付谢白龙13.9万元系工程垫付款，已在12月末结清。截至2014年11月30日，其他应付款不存在关联方借款。

报告期内，其他应付款前五大客户明细列示如下表：

单位：元

2014年11月30日				
单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)
谢白龙	非关联方	139,243.50	1年以内	74.37
服装押金	非关联方	12,400.00	1年以内	6.62
张穆萍	非关联方	7,103.48	1年以内	3.79

苏州雨竹电子有限公司	非关联方	5,354.00	1-2 年	2.86
萍乡市思卓网络信息工程有限公司	非关联方	4,290.00	1 年以内	2.29
合计		<b>168,390.98</b>		<b>89.94</b>
<b>2013 年 12 月 31 日</b>				
<b>单位名称</b>	<b>与本公司关系</b>	<b>金额</b>	<b>账龄</b>	<b>占其他应付款总额的比例 (%)</b>
谢白龙	非关联方	309,243.50	1 年以内	65.47
苏州雨竹电子有限公司	非关联方	119,142.99	1 年以内	25.22
服装押金	非关联方	14,400.00	1 年以内	3.05
马鞍山市远程科技有限责任公司	非关联方	8,350.00	1-2 年	1.77
萍乡市思卓网络信息工程有限公司	非关联方	4,290.00	1 年以内	0.91
<b>合计</b>		<b>455,426.49</b>		<b>96.42</b>
<b>2012 年 12 月 31 日</b>				
<b>单位名称</b>	<b>与本公司关系</b>	<b>金额</b>	<b>账龄</b>	<b>占其他应付款总额的比例 (%)</b>
梁旭东	关联方	14,777.09	1 年以内	30.81
马鞍山保安公司开发区服务分公司	非关联方	9,000.00	1 年以内	18.77
马鞍山市远程科技有限责任公司	非关联方	8,350.00	1 年以内	17.41
程建圣	非关联方	2,751.39	1-2 年	5.74

刘才发	非关联方	2,267.00	1 年以内	4.73
<b>合计</b>		<b>37,145.48</b>		<b>77.46</b>

3、截至本说明书出具日，公司无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份股东或其他关联方的款项。

#### （六）应交税费

单位：元

项目	2014 年 11 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
营业税	71,538.36	83,096.17	
企业所得税	9,272,653.11	4,267,196.99	487,360.30
个人所得税	113,410.05	37,113.18	19,158.67
房产税	107,394.52	133,072.92	
土地使用税	528,915.53	329,349.00	
城市维护建设税	4,562.25	6,734.39	
教育费及附加	3,258.74	4,810.28	
其他税种	39,599.94	37,660.80	23,059.13
<b>合计</b>	<b>10,141,332.50</b>	<b>4,899,033.73</b>	<b>529,578.10</b>

#### （七）应付利息

单位：元

项目	2014 年 11 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日

分期付息到期还本的长期借款利息	502,624.13	98,421.27	109,763.44
短期借款应付利息	113,726.66	146,927.55	42,305.38
<b>合计</b>	<b>616,350.79</b>	<b>245,348.82</b>	<b>152,068.82</b>

## (八) 一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	2014年11月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
一年内到期的长期借款利息	25,000,000.00	25,000,000.00	
<b>合计</b>	<b>25,000,000.00</b>	<b>25,000,000.00</b>	

## (九) 长期借款

## 1、长期借款分类

单位：元

项目	2014.11.30	2013.12.31	2012.12.31
抵押借款	30,000,000.00		
保证借款	26,250,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
<b>小计</b>	<b>56,250,000.00</b>	<b>50,000,000.00</b>	<b>50,000,000.00</b>
减：一年内到期的长期借款	25,000,000.00	25,000,000.00	
<b>合计</b>	<b>31,250,000.00</b>	<b>25,000,000.00</b>	

## 2、长期借款明细如下：

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率%	2014.11.30	
					一年内到期部分金额	一年以上到期部分金额

建设银行股份有限公司马鞍山市分行	2014.2.26	2016.3.30	人民币	6.15		30,000,000.00
交通银行股份有限公司鞍山分行	2011.8.26	2015.11.16	人民币	8.97	22,500,000.00	
交通银行股份有限公司鞍山分行	2011.12.15	2015.12.14	人民币	7.13	2,500,000.00	1,250,000.00
<b>合计</b>					<b>25,000,000.00</b>	<b>31,250,000.00</b>

(续上表)

借款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率%	2013.12.31	
					一年内到期部分金额	一年以上到期部分金额
交通银行股份有限公司鞍山分行	2011.8.26	2015.11.16	人民币	8.97	22,500,000.00	22,500,000.00
交通银行股份有限公司鞍山分行	2011.12.15	2015.12.14	人民币	7.31	2,500,000.00	2,500,000.00
<b>合计</b>					<b>25,000,000.00</b>	<b>25,000,000.00</b>

(续上表)

借款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率%	2012.12.31	
					一年内到期部分金额	一年以上到期部分金额
交通银行股份有限公司鞍山分行	2011/8/26	2015/11/16	人民币	8.97		45,000,000.00
交通银行股份有限公司鞍山分行	2011/12/15	2015/12/14	人民币	7.31		5,000,000.00
<b>合计</b>						<b>50,000,000.00</b>

期末，公司以房屋建筑物（房地权证马房第2014003708号）和土地使用权（马国用（2013）第679号）作为抵押物，向中国建设银行股份有限公司马鞍山市分行取得30,000,000.00元长期借款。

期末，安徽金星钛白（集团）有限公司为本公司提供担保，本公司向交通银行股份有限公司马鞍山分行取得26,250,000.00元长期借款，安徽金星钛白（集团）有限公司与本公司无关联关系。

#### （十）其他非流动负债

单位：元

项目	2014年11月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
与资产相关的政府补助	192,793,744.00	178,571,669.40	120,489,610.46
合计	<b>192,793,744.00</b>	<b>178,571,669.40</b>	<b>120,489,610.46</b>

其中：与资产相关的政府补助情况

补助项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
LED 外延片和芯片项目补助	118,370,500.00	1,730,000.00	9,322,196.88		110,778,303.12	与资产相关
工业发展基金补贴	59,201,169.40	20,000,000.00	7,848,764.54		71,352,404.86	与资产相关
高光效 LED 室内照明产品的研发与产业化补助	1,000,000.00		112,244.88		887,755.12	与资产相关
LED 芯片生产线用关键成套设备工艺开发及产业化补助		10,000,000.00	224,719.10		9,775,280.90	与资产相关
合计	<b>178,571,669.40</b>	<b>31,730,000.00</b>	<b>17,507,925.40</b>		<b>192,793,744.00</b>	

### 七、报告期内各期末股东权益情况

#### （一）股本

单位：万元

股东名称	2014.11.30	2013.12.31	2012.12.31
和君投资	3,298.50	3,298.50	3,298.50

鼎晖德莱	2,967.00	2,967.00	2,967.00
北极光创投	2,336.50	2,336.50	2,336.50
北京集成电路	1,678.00		
越超公司	1,450.50	1,450.50	1,450.50
许丽	1,449.00		
TANZHI		1,449.00	1,449.00
宁波经世	1,333.50	1,333.50	1,333.50
宁波慈鑫	1,200.00	1,200.00	1,040.00
梁旭东	1,000.00		
康建	1,000.00		
深创投	942.00		
圆融基业		942.00	942.00
宁波昌东	832.50	832.50	832.50
南京群贤	700.00		
韩投凤凰	669.00	400.00	400.00
西航产业基金		600.00	600.00
维科创业	550.50	550.50	550.50
韩投 20 号	400.00	400.00	400.00
汉能科创	400.00	400.00	
汉能禾晟	400.00	400.00	
丛巍	200.00		
谢雪茹	100.00		
<b>合计</b>	<b>22,907.00</b>	<b>18,560.00</b>	<b>17,600.00</b>

## (二) 资本公积

单位：元

项目	2014年11月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资本溢价（股本溢价）	122,928,604.83	71,424,904.83	57,024,904.83
<b>合计</b>	<b>122,928,604.83</b>	<b>71,424,904.83</b>	<b>57,024,904.83</b>

## (三) 盈余公积

单位：元

项目	2014年11月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
法定盈余公积	718,580.17	718,580.17	
合计	<b>718,580.17</b>	<b>718,580.17</b>	

## (四) 未分配利润

单位：元

项目	2014年11月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
期初未分配利润	1,601,387.69	-8,492,041.01	-9,989,612.27
加：本期净利润	60,681,824.16	10,812,008.87	1,497,571.26
减：提取法定盈余公积		718,580.17	
期末未分配利润	62,283,211.85	1,601,387.69	-8,492,041.01

## 八、关联方、关联方关系及重大关联交易

## (一) 关联方

## 1、存在控制关系的关联方

关联方	关联关系	持股比例（发行前）
梁旭东	董事长、共同实际控制人	直接持股 4.37%，间接持股 8.08%
康建	总经理、共同实际控制人	直接持股 4.37%，间接持股 8.08%

石河子和君股权投资有限公司	第一大股东，梁旭东、康建控制的企业	14.40%
谢雪茹	共同实际控制人康建的配偶	0.44%

## 2、不存在控制关系的关联方

关联方	关联关系	持股比例（发行前）
鼎晖德莱（香港）有限公司	持股 5% 以上的股东	12.95%
北极光创业投资企业	持股 5% 以上的股东	10.20%
越超有限公司	持股 5% 以上的股东	6.33%
许丽	持股 5% 以上的股东	6.33%
宁波经世股权投资合伙企业（有限合伙）	持股 5% 以上的股东	5.82%
宁波慈鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	持股 5% 以上的股东	5.24%
北京集成电路制造和装备股权投资中心（有限合伙）	持股 5% 以上的股东	7.33%
南京群贤股权投资合伙企业	股东、共同实际控制人梁旭东控制的企业	3.06%
杨磊	董事	0
凌良伟	董事	0
William Shang Wi Hsu	董事	0
丛巍	高级管理人员	0.87%
ZHOU DEBAO	高级管理人员	0

王永兴	监事	0
邱杰恺	监事	0
杨东	监事会主席	0

## （二）报告期关联交易

报告期内，公司无关联交易情况。

## （三）关联交易决策程序执行情况

股份公司成立后，公司建立了较为完善的治理机制，股东大会审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》等制度文件，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司董事会、股东大会的关联交易决策对其他股东利益的公允性。

## 九、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）或有事项

#### 1、担保事项

截至 2014 年 11 月 30 日，本公司为安徽金星钛白（集团）有限公司与中国建设银行股份有限公司马鞍山市分行之间开展的人民币资金借款、外汇资金借款、银行承兑、开立信用证、开具保函等业务提供最高限额人民币 5,000 万元的最高额连带责任保证，担保期限为 2012 年 5 月 11 日至 2016 年 2 月 23 日。

#### 2、开出信用证

截至 2014 年 11 月 30 日，本公司已开具的未履行完毕不可撤销信用证金额美元 3,104,000.00 元，折合人民币 19,041,488.00 元，日元 36,750,000.00 元，折合人民币 1,908,684.75 元。

3、截至 2014 年 11 月 30 日，本公司不存在其他应披露的或有事项。

(二) 承诺事项

截至 2014 年 11 月 30 日，本公司不存在应披露的承诺事项。

(三) 资产负债表日后事项

截至 2014 年 11 月 30 日，本公司不存在需要披露的重要的资产负债表日后事项。

(四) 其他重要事项

截至 2014 年 11 月 30 日，本公司不存在应披露的其他重要事项。

(五) 母公司主要财务信息

1、应收账款

(1) 应收账款按种类披露

单位：元

种类	2014.11.30				
	金额	比例%	坏账准备	比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：账龄组合	106,375,741.24	88.23	5,493,663.84	5.16	100,882,077.40
资产状态组合	12,515,501.16	10.38			12,515,501.16
组合小计	118,891,242.40	98.61	5,493,663.84	4.62	113,397,578.56
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	1,681,763.50	1.39	1,681,763.50	100.00	
<b>合计</b>	<b>120,573,005.90</b>	<b>100.00</b>	<b>7,175,427.34</b>	<b>5.95</b>	<b>113,397,578.56</b>

(续上表)

种类	2013.12.31				
	金额	比例%	坏账准备	比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					

按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：账龄组合	49,743,419.84	96.73	2,627,720.26	5.28	47,115,699.58
资产状态组合	1,990.17				1,990.17
组合小计	49,745,410.01	96.73	2,627,720.26	5.28	47,117,689.75
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	1,681,763.50	3.27	1,681,763.50	100.00	
<b>合计</b>	<b>51,427,173.51</b>	<b>100.00</b>	<b>4,309,483.76</b>	<b>8.38</b>	<b>47,117,689.75</b>

(续上表)

种类	2012.12.31				
	金额	比例%	坏账准备	比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：账龄组合	38,449,612.73	100.00	1,922,480.64	5.00	36,527,132.09
资产状态组合	-	-	-		-
组合小计	38,449,612.73	100.00	1,922,480.64	5.00	36,527,132.09
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款		-			-
<b>合计</b>	<b>38,449,612.73</b>	<b>100.00</b>	<b>1,922,480.64</b>	<b>5.00</b>	<b>36,527,132.09</b>

(2) 应收账款账龄明细及坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄	2014.11.30			2013.12.31			2012.12.31		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1 年以内	103,456,464.74	97.25	5,172,823.24	46,932,434.46	94.35	2,346,621.72	38,449,612.73	100	1,922,480.64
1 至 2 年	2,774,711.78	2.61	277,471.18	2,810,985.38	5.65	281,098.54			
2 至 3 年	144,564.72	0.14	43,369.42						
<b>合计</b>	<b>106,375,741.24</b>	<b>100</b>	<b>5,493,663.84</b>	<b>49,743,419.84</b>	<b>100</b>	<b>2,627,720.26</b>	<b>38,449,612.73</b>	<b>100</b>	<b>1,922,480.64</b>

(3) 期末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

应收账款内容	账面余额	坏账准备	计提比例%	计提理由
嘉兴大晨光电科技有限公司	1,681,763.50	1,681,763.50	100.00	客户破产清算

(4) 截至 2014 年 11 月 30 日，应收账款前五大客户情况如下表所示

单位：元

2014 年 11 月 30 日				
单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例 (%)
深圳市梓泰锋电子有限公司	非关联方	37,134,668.36	1 年以内	30.80
深圳市强森光电有限公司	非关联方	23,208,350.57	1 年以内	19.25
木林森股份有限公司	非关联方	16,323,345.69	1 年以内	13.54
江西圆融光电科技有限公司	关联方	12,515,501.16	1 年以内	10.38
江门市迪司利光电照明有限公司	非关联方	5,681,353.04	1 年以内	4.71
合计		<b>94,863,218.82</b>		<b>78.68</b>

(5) 应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额的比例 %
江西圆融光电科技有限公司	子公司	12,515,501.16	10.38

## 2、其他应收账款

(1) 其他应收款按种类披露

单位：元

种类	2014.11.30				
	金额	比例%	坏账准备	比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：账龄组合	19,166.98	0.75	4,841.09	25.26	14,325.89

资产状态组合	2,545,160.23	99.25			2,545,160.23
组合小计	2,564,327.21	100.00	4,841.09	0.19	2,559,486.12
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
<b>合计</b>	<b>2,564,327.21</b>	<b>100.00</b>	<b>4,841.09</b>	<b>0.19</b>	<b>2,559,486.12</b>

(续上表)

种类	2013.12.31				
	金额	比例%	坏账准备	比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：账龄组合	48,873.60	2.57	5,220.19	10.68	43,653.41
资产状态组合	1,852,011.59	97.43			1,852,011.59
组合小计	1,900,885.19	100.00	5,220.19	0.27	1,895,665.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
<b>合计</b>	<b>1,900,885.19</b>	<b>100.00</b>	<b>5,220.19</b>	<b>0.27</b>	<b>1,895,665.00</b>

(续上表)

种类	2012.12.31				
	金额	比例%	坏账准备	比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：账龄组合	173,858.47	18.65	8,776.25	5.05	165,082.22
资产状态组合	758,532.70	81.35	-		758,532.70
组合小计	932,391.17	100.00	8,776.25	0.94	923,614.92
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
<b>合计</b>	<b>932,391.17</b>	<b>100.00</b>	<b>8,776.25</b>	<b>0.94</b>	<b>923,614.92</b>

(2) 其他应收账款账龄明细及坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄	2014.11.30			2013.12.31			2012.12.31		
	金额	比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备
1 年以内	3,700.00	19.30	185.00	10.00	0.02	0.50	172,191.85	99.04	8,609.59
1 至 2 年				47,196.98	96.57	4,719.70	1,666.62	0.96	166.66
2 至 3 年	15,386.98	80.28	4,616.09	1,666.62	3.41	499.99			
3 年以上	80.00	0.42	40.00						
<b>合计</b>	<b>19,166.98</b>	<b>100.00</b>	<b>4,841.09</b>	<b>48,873.60</b>	<b>100.00</b>	<b>5,220.19</b>	<b>173,858.47</b>	<b>100.00</b>	<b>8,776.25</b>

(3) 截至 2014 年 11 月 30 日，其他应收账款金额前五名单位情况：

单位：元

2014 年 11 月 30 日
------------------

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	款项性质或内容
安徽圆融照明工程有限公司	关联方	1,000,000.00	1年以内	39.00	往来款
马鞍山经济技术开发区建设投资有限公司	非关联方	454,481.95	1-2年	17.72	押金
马鞍山市国土资源局	非关联方	420,000.00	2-3年	16.38	保证金
谢白龙	非关联方	175,000.00	1年以内	6.82	保证金
赛孚思(上海)化学材料有限公司	非关联方	60,000.00	3-4年	2.34	押金
小计		<b>2,109,481.95</b>		<b>82.26</b>	

## (3) 应收关联方款项

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额的比例%
安徽圆融照明工程有限公司	子公司	1,000,000.00	39.00

## 3、长期股权投资

## (1) 长期股权投资分类:

单位: 元

项目	2014年11月30日	2013年12月31日	2012年12月31日

	金额	减值准备	金额	减值准备	金额	减值准备
江西圆融光电科技有限公司	100,000,000.00		50,000,000.00			
安徽圆融照明工程有限公司	3,000,000.00		3,000,000.00		3,000,000.00	
重庆圆一照明科技有限公司		--	22,100,000.00	--	--	--
<b>合计</b>	<b>103,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>75,100,000.00</b>	<b>-</b>	<b>3,000,000.00</b>	<b>--</b>

江西圆融光电科技有限公司、安徽圆融照明工程有限公司和重庆圆一照明科技有限公司基本情况参见“第四节公司财务”之“十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况”中的相关内容。上述子公司已经纳入公司报表合并范围，合并报表已经将投资额抵消。

#### 4、营业收入

##### (1) 最近两年一期营业收入构成：

单位：元

项目	2014年1-11月	2013年度	2012年度
主营业务收入	348,949,234.75	225,945,907.38	66,866,268.64
其他业务收入	83,064,744.86	36,520,119.74	
营业成本	342,139,885.55	204,417,916.72	48,135,791.64

##### (2) 主营业务（分产品）：

单位：元

产品名称	2014年1-11月		2013年度		2012年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本

芯片及外延片	348,949,234.75	277,819,483.78	225,945,907.38	179,957,586.73	66,866,268.64	48,135,791.64
--------	----------------	----------------	----------------	----------------	---------------	---------------

## 十、报告期内公司的资产评估情况

### 1、2014年6月公司拟进行整体变更的资产评估情况

2014年，公司拟进行股份制改制。江苏中天资产评估事务所有限公司于2014年12月25日出具苏中资评报字[2014]第232号《圆融光电科技有限公司拟整体变更为股份有限公司涉及的该公司净资产价值评估报告》，采用资产基础法对公司净资产在评估基准日的市场价值进行了评估。

截至2014年11月30日，公司经江苏中天资产评估事务所有限公司评估后的总资产账面价值69,364.23万元，评估值79,333.33万元，增值9,969.10万元，增值率为14.37%；总负债账面价值28,270.23万元，评估值28,270.23万元，无增减值；净资产账面价值41,094.01万元，评估值51,063.11万元，增值9,969.10万元，增值率为24.26%。本次评估仅作为公司整体变更为股份有限公司折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

## 十一、股利分配政策和报告期内分配情况

### （一）股利分配政策

《圆融光电科技股份有限公司章程》第八章第一节财务会计制度第一百四十五条规定，“公司分配当年税后利润时，提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。”

《公司章程》第一百四十六条规定：“公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。资本公积金不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金应不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。”

## （二）报告期内的股利分配情况

2014年1至11月、2013年和2012年，公司未对股东进行过利润的分配。

## （三）公开转让后股利分配政策

公司股票公开转让后，股利分配将按照公司章程关于利润分配的相关规定，在保障公司有利发展的前提下合理进行股利分配。

## 十二、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况

### （一）子公司基本情况

子公司基本情况见本说明书第一节“三、公司股权及股东情况”之“（六）公司子公司的情况”中的基本情况介绍。

### （二）子公司财务状况

江西圆融光电科技有限公司最近一年及一期财务数据

项目	2014年11月30日	2013年12月31日
资产合计：	285,022,575.98	167,947,732.49
负债合计：	173,419,094.20	120,460,310.80
所有者权益：	111,603,481.78	47,487,421.69
其中：实收资本	100,000,000.00	50,000,000.00
	2014年1-11月	2013年度
营业收入	129,482,473.26	37,860,893.94
净利润	14,116,060.09	-2,512,578.31

## 安徽圆融照明工程有限公司最近一年及一期财务数据

项目	2014年11月30日	2013年12月31日
资产合计:	2,461,328.03	3,715,635.77
负债合计:	1,191,881.45	1,780,644.00
所有者权益:	1,269,446.58	1,934,991.77
其中: 实收资本	3,000,000.00	3,000,000.00
	2014年1-11月	2013年度
营业收入	755,664.79	3,261,192.75
净利润	-665,545.19	-854,767.26

(三) 重庆圆一照明科技有限公司已于2014年7月注销, 故2014年8月起不再纳入公司合并报表范围。

## 重庆圆一照明科技有限公司最近一年及一期财务数据

项目	2014年7月31日	2013年12月31日
资产合计:	22,092,772.21	22,098,055.77
负债合计:	-	600.00
所有者权益:	22,092,772.21	22,097,455.77
其中: 实收资本	3,900,000.00	3,900,000.00
	2014年1-7月	2013年度
营业收入		-
净利润	-4,683.56	-2,544.23

## 十三、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素

## (一) 存货减值风险

2012年12月31日、2013年12月31日、2014年11月30日, 公司存货净额分别为5,283.69万元、5,234.94万元、7,289.62万元, 占当期流动资产比例分别为30.87%、25.44%、22.96%; 存货跌价准备余额为270,570.28元、1,350.82万元、1,079.67万元, 占存货余额比重为0.51%、20.51%、12.9%, 跌价准备绝对金额和占比都较高。公司所处LED行业属于新兴行业, 具有技术进步明显, 产品更新换代迅速等特征, 虽然报告期内公司存货周转情况良好, 然而如果公司产品滞销或市场价格大幅下降, 将使公司进一步面临因存货减值造成损失的影响。

对策: 为防止存货减值风险, 公司制定了各项预防措施: (1) 优化产品结

构，增加背光芯片、倒装芯片、蓝绿光芯片、紫光芯片比例，关注并积极开发新缝隙市场；（2）公司加大生产计划中订单生产的比例，努力做到以销定产，减少不必要的在制和库存品；（3）关注市场发展趋势和变化情况，加强和客户的交流和沟通，关注客户的需求，一旦市场和客户需求发生变化，及时调整产品结构和生产计划，减少乃至避免产品的滞销；（4）一旦产品在库存滞销三个月以上，就需要针对该产品召开专题会议，制定针对性的销售政策，尽快消除滞销产品。

## （二）政府补助风险

LED产业作为国家重点扶持的战略性新兴产业，近几年各地政府出台了一系列优惠政策及专项资金支持，为相应企业的生产项目、研发创新等提供了一定的财政补贴。报告期内，公司外延片和芯片生产项目取得了多项政府补助。2012年、2013年、2014年1-11月，公司计入当期损益的政府补贴金额分别为675.04万元、654.91万元和2,172.92万元，占当期利润总额的373.16%、52.68%和30.42%，除2012年公司靠政府补贴扭亏为盈外，随着公司盈利能力的增强，对非经常性损益的依赖在逐渐减少。但考虑到国家产业政策可能发生变化，若未来相关政府部门的政策支持力度减弱或补贴政策发生变化，将在一定程度上影响公司盈利能力。

对策：公司将不断加强研发力度，增加产品品种，提高产品性能，增强客户粘性，在稳定照明应用市场销售的基础上，积极开拓显示屏、背光源等应用市场，提升公司芯片产品的市场占有率，使公司的主营业务保持竞争优势，减少政府补贴对公司经营的影响。

## （三）业绩增长放缓的风险

公司凭借成熟的技术、优质的综合服务能力、丰富的管理经验等优势，报告期内公司营业收入和净利润均保持快速增长，2012年至2014年1-11月公司营业收入分别为6,686.63万元、23,243.45万元、34,997.06万元，归属于公司普通股股东的净利润分别为149.76万元、1,081.20万元和6,068.18万元。上述高增长既反映了LED芯片市场的旺盛需求，也得益于公司在研发、技术、管理、市场开

拓等方面所积累的竞争优势。LED行业是国家鼓励发展的产业，正处于快速发展并进入行业整合期，任何宏观经济环境、国家产业政策、技术变革、市场格局变化等因素，都会影响公司主营业务的市场规模及盈利能力，因此公司可能面临业绩增长速度放缓的风险。

对策：公司将充分发挥产品质量和成本优势，以市场为导向，通过扩大生产规模，加强市场开拓力度，使得产品销售分布在多个细分市场，从而减少在单一市场受到的风险冲击；另外，公司已经开始寻找合适的契机进入台湾、韩国、美国等市场，进而加强公司整体竞争实力，寻找新的业绩增长点。

#### （四）市场竞争加剧的风险

随着LED应用产品的制造中心往中国逐步转移，市场的细分领域带动上游芯片产品出现显著的分化。LED芯片行业正处在从爆发期过渡至成熟期的过程中，步入资本竞争阶段，处于规模领先的芯片厂通过在高端应用产品的较高毛利率来弥补低端应用市场的毛利水平，从而挤压台湾、韩国、以及国内小规模企业的市场空间。可以预见，未来2-3年，LED芯片企业并购重组活动将比较活跃，市场竞争格局将进一步稳定并明朗化。公司若没有紧跟产业发展态势，壮大自身，其业务将会受到产业整合带来的市场竞争加剧的影响。

对策：公司在技术、市场、人才等方面做了较具体的规划，不断提高产品的技术附加值，逐步开拓新产品市场，新客户市场，并不断吸收业内专业人才，发挥企业自身优势，扩大企业规模，保持精益化生产和成本优化，在细分市场领域走得更稳，发展的更好。

#### （五）技术持续创新风险

企业产品的质量水平主要取决与企业自身的技术水平，如果企业的技术水平跟不上市场主流企业的发展速度，将很快丢失市场而引起销售额和利润的下降。LED技术创新活跃，新材料、新工艺不断涌现，发光效率不断提高，产品技术升级较快。不断更新的技术升级和新技术的出现也给LED外延和芯片厂商的技术创新能力提出了更高的要求。如果未来产品研发工作跟不上行业技术发

展的步伐，公司的竞争力将可能下降。

对策：公司将加强研发体系的建设和对核心技术人才的招聘、培养力度，不断增加技术交流和引进，增加与高校及相关科研院所的合作，打造良好的技术平台，以规避技术风险。

#### （六）行业无序竞争导致利润空间下降的风险

公司所处的LED芯片行业过去一段时间由于阶段性的大规模投资后产能释放导致大幅的价格下跌，虽然目前跌幅趋稳，但是鉴于外延芯片市场集中度还较低，为了争夺市场的主导权，短期内再次出现市场价格非理性竞争状态还是无法完全避免的。因此，公司可能会面临着行业产品价格下降导致的利润空间下降的风险。

对策：通过技术研发，扩大产品销售细分市场，减少在单一市场受到全面价格下跌的冲击风险。同时，扩大现有的外延芯片技术优势地位，通过引领产品的高规格高质量水平避免与竞争对手发生简单的价格竞争。

#### （七）客户集中度较高的风险

2012年、2013年和2014年1至11月份，公司对前五大客户销售收入分别占当期营业收入的74.13%、62.81%和74.51%，客户集中度相对较高。公司前五大客户集中度较高主要是由于第一大客户占比较高，其中木林森股份有限公司为公司2013年及2014年1至11月份的第一大客户，占公司全部营业收入的比例分别为30.92%、44.09%。公司单一最大客户的状况短期内很难改变，一定时期内仍存在主要客户较集中的风险。随着公司产能的不断扩大，若不及时增强市场覆盖能力，如果木林森股份有限公司的经营状况发生变化，将给公司的经营业绩带来一定影响。

对策：公司将发展台湾、韩国等区域的客户，目前已有一定进展，同时，公司产能将在短期内有大幅度提升，届时，公司单一最大客户占比的比例将会大幅下降，客户的分散度也将提高，逐步消除客户集中带来的风险。

#### （八）人才流失风险

高端人才的获取和人才的培养影响到整个企业的技术水平。由于目前市场上LED外延芯片对应的高端人才人数相对稀少，很多企业就是因为人才缺失的原因导致产能难以释放。因此人才流动很难避免，人才获取也很难，并且人才流失特别是领军技术人才的流失的同时，也会把公司相关技术资料带给竞争对手，使得竞争对手的产品快速跟上并且引起严重的同质化竞争，企业技术风险非常大。

对策：公司建立有良好的新产品研发流程和制度体系，把知识和技能以及人才培养模式巩固下来，并做到能有效培养后继技术人才。制定相应的激励和约束制度，重视企业文化建设，提高员工的凝聚力，把现有技术人才特别是骨干技术人才稳定下来。同时不断在全球范围内引进优秀人才，扩充公司的技术人才队伍。

#### （九）对外担保风险

公司为安徽金星钛白（集团）有限公司提供最高五千万元的保证，金额较大。被担保企业为国内上市公司子公司，经营状态正常，担保风险较小。但如果未来被担保企业的经营状况发生不利变化，公司可能承担保证责任，进而对公司正常生产经营产生不利影响。

对策：严格按照公司章程和相应的管理制度，履行必要的法律程序进行决策。

## 第五节定向发行

### 一、本次股票发行符合豁免申请核准条件的说明

发行人本次发行股票前共有股东20人，本次发行新增股东5人，本次发行股票后发行人共有股东25人，累计不超过200人，符合《管理办法》中关于豁免申请核准定向发行的情形。

### 二、本次发行基本情况

#### （一）本次发行股票数量

本次发行股票的数量为12,500,000股

## （二）发行价格

本次发行的发行价格为每股3.71元。

## （三）发行对象、认购股份数量及认购方式

本次发行对象包括国泰君安证券股份有限公司、齐鲁证券有限公司、华泰证券股份有限公司、安信证券股份有限公司、南京证券有限责任公司。各发行对象认购情况如下：

序号	发行对象	注册号	注册资本（万元）	认购股份数（股）
1	国泰君安证券股份有限公司	310000000071276	610,000.00	2,500,000
2	齐鲁证券有限公司	370000018067809	521,224.57	4,000,000
3	华泰证券股份有限公司	320000000000192	560,000.00	4,000,000
4	安信证券股份有限公司	440301103553444	352,513.50	1,000,000
5	南京证券有限责任公司	320100000002527	190,000.00	1,000,000

认购股份数量共计12,500,000股，全部以货币方式认购。

## 三、本次发行前后相关情况对比

### （一）发行前后公司股东持股数量、比例及股票限售等比较情况

#### 1、发行前公司股东持股情况

序号	股东名称	持有股份（股）	持股比例	限售情况（股）
1	石河子和君股权投资有限公司	32,985,000	14.40%	32,985,000
2	鼎晖德莱（香港）有限公司	29,670,000	12.95%	29,670,000
3	北极光创业投资企业	23,365,000	10.20%	23,365,000
4	北京集成电路制造和装备股权投资中心	16,780,000	7.33%	16,780,000

	(有限合伙)			
5	越超有限公司	14,505,000	6.33%	14,505,000
6	许丽	14,490,000	6.33%	14,490,000
7	宁波经世股权投资合伙企业(有限合伙)	13,335,000	5.82%	13,335,000
8	宁波慈鑫股权投资合伙企业(有限合伙)	12,000,000	5.24%	12,000,000
9	梁旭东	10,000,000	4.37%	10,000,000
10	康建	10,000,000	4.37%	10,000,000
11	深圳市创新投资集团有限公司	9,420,000	4.11%	9,420,000
12	宁波昌东股权投资合伙企业(有限合伙)	8,325,000	3.63%	8,325,000
13	南京群贤股权投资合伙企业(有限合伙)	7,000,000	3.06%	7,000,000
14	韩投凤凰(张家港)创业投资企业	6,690,000	2.92%	6,690,000
15	浙江维科创业投资有限公司	5,505,000	2.40%	5,505,000
16	韩国投资全球前沿基金第20号	4,000,000	1.75%	4,000,000
17	重庆汉能禾晟投资中心(有限合伙)	4,000,000	1.75%	4,000,000
18	重庆汉能科技创业投资中心(有限合伙)	4,000,000	1.75%	4,000,000
19	丛巍	2,000,000	0.87%	2,000,000
20	谢雪茹	1,000,000	0.44%	1,000,000
	<b>合计</b>	<b>229,070,000</b>	<b>100%</b>	<b>229,070,000</b>

## 2、发行后公司股东持股情况

序号	股东名称	持有股份 (股)	持股比例	限售情况 (股)
1	石河子和君股权投资有限公司	32,985,000	13.65%	32,985,000

2	鼎晖德莱（香港）有限公司	29,670,000	12.28%	29,670,000
3	北极光创业投资企业	23,365,000	9.67%	23,365,000
4	北京集成电路制造和装备股权投资中心 （有限合伙）	16,780,000	6.95%	16,780,000
5	越超有限公司	14,505,000	6.00%	14,505,000
6	许丽	14,490,000	6.00%	14,490,000
7	宁波经世股权投资合伙企业（有限合伙）	13,335,000	5.52%	13,335,000
8	宁波慈鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	12,000,000	4.97%	12,000,000
9	梁旭东	10,000,000	4.14%	10,000,000
10	康建	10,000,000	4.14%	10,000,000
11	深圳市创新投资集团有限公司	9,420,000	3.90%	9,420,000
12	宁波昌东股权投资合伙企业（有限合伙）	8,325,000	3.45%	8,325,000
13	南京群贤股权投资合伙企业（有限合伙）	7,000,000	2.90%	7,000,000
14	韩投凤凰（张家港）创业投资企业	6,690,000	2.77%	6,690,000
15	浙江维科创业投资有限公司	5,505,000	2.28%	5,505,000
16	韩国投资全球前沿基金第20号	4,000,000	1.66%	4,000,000
17	重庆汉能禾晟投资中心（有限合伙）	4,000,000	1.66%	4,000,000
18	重庆汉能科技创业投资中心（有限合伙）	4,000,000	1.66%	4,000,000
19	齐鲁证券有限公司	4,000,000	1.66%	0
20	华泰证券股份有限公司	4,000,000	1.66%	0
21	国泰君安证券股份有限公司	2,500,000	1.03%	0

22	丛巍	2,000,000	0.83%	2,000,000
23	谢雪茹	1,000,000	0.41%	1,000,000
24	安信证券股份有限公司	1,000,000	0.41%	0
25	南京证券有限责任公司	1,000,000	0.41%	0
	<b>合计</b>	<b>241,570,000</b>	<b>100%</b>	<b>229,070,000</b>

(二) 本次发行前后股本结构、股东人数、资产结构、业务结构、公司控制权以及董事、监事、高级管理人员及核心员工持股的变动情况

### 1、本次发行前股本结构等情况

股份性质		发行前 (注1)		发行后 (注1)	
		数量 (股)	比例 (%)	数量 (股)	比例 (%)
有限售条件的股份	控股股东、实际控制人	20,000,000	8.73	20,000,000	8.28
	董事、监事及高级管理人员 (注2)	3,000,000	1.31	3,000,000	1.24
	核心员工	0		0	
	其他	206,070,000	89.96	206,070,000	85.30
	有限售条件的股份合计	229,070,000	100	22,907,000	94.83
无限售条件的股份	控股股东、实际控制人	0	0	0	0
	董事、监事及高级管理人员	0	0	0	0
	核心员工	0	0	0	0
	其他	0	0	12,500,000	5.17
	无限售条件的股份合计	0	0	12,500,000	5.17

注1: 股份数量仅指直接持股数量, 不包括间接持股数量。

注2: 董事、监事及高级管理人员持股数量剔除了作为董事的控股股东持股数量, 仅包括非控股股东的董事、监事及高级管理人员持股数量。

### 2、发行前后股东人数变化情况

本次发行前，公司股东为20名，本次发行新增股东5名，发行后公司股东25名。

### 3、发行前后资产结构变动情况

本次发行完成后，公司增加货币资金46,375,000元，发行结束后，公司流动资产将进一步增加。与本次发行前比较，公司的总资产、净资产规模都有一定的提高，资产结构更趋稳健，公司整体财务实力增强。

### 4、发行前后公司业务结构变动情况

公司业务结构在发行前后未发生变化。

### 5、发行前后公司控制权变动情况

本次发行前后，公司的控股股东、实际控制人均为签署一致行动协议的梁旭东、康建，公司控制权未发生变化。

本次发行前，梁旭东、康建分别直接持有公司1,000万股，两人通过和君投资间接持有3,298.5万股，通过南京群贤间接控制700万股表决权，合计控制股份5,998.5万股，占股份总数26.19%。同时，梁旭东担任公司董事长，康建担任总经理，两人全面地规划、统筹和安排公司日常生产经营。本次发行完成后，梁旭东、康建直接和间接控制发行人股份数未发生变化，约占公司总股本的24.83%，梁旭东仍为董事长，康建仍为总经理，因此，梁旭东、康建仍为公司控股股东、实际控制人。

### 6、发行前后董监高及核心员工持股变动情况

本次发行，公司董事、监事、高级管理人员及核心员工均未参与股份认购，因此，本次发行前后董监高及核心员工持股情况未发生变化。

## 四、新增股份限售安排情况

本次发行的股票均为无限售条件的人民币普通股，发行人和认购人无其他股票限售安排。新增股份自股票在中国证券登记结算有限责任公司登记完成后可自由转让。

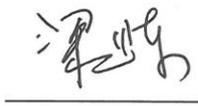
## 五、现有股东优先认购安排

本次定向发行的对象为国泰君安证券股份有限公司、齐鲁证券有限公司、华泰证券股份有限公司、安信证券股份有限公司、南京证券有限责任公司，本次股票发行前，原有在册股东均已放弃本次发行股票的优先认购权。

（以下无正文）

(此页无正文，为《圆融光电科技股份有限公司公开转让说明书》签字盖章页)

全体董事签字：



梁旭东



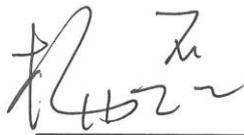
康建



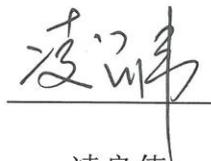
谢雪茹



丛巍



杨磊



凌良伟

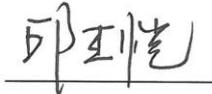


WILLIAM SHANG WI HSU

全体监事签字：



王永兴

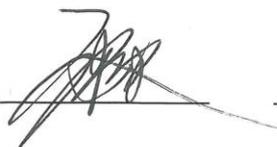


邱杰恺



杨东

全体高级管理人员签字：



康建



谢雪茹



丛巍



ZHOU DEBAO

圆融光电科技股份有限公司



## 第六节相关声明

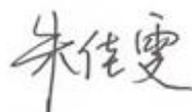
### 一、申请挂牌公司主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

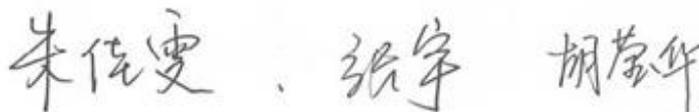
法定代表人签字：



项目小组负责人签字：



项目小组成员签字：



国泰君安证券股份有限公司



2015年2月6日

## 二、申请挂牌公司律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不一致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签字：



经办律师签字：



2015年 2月6日

### 三、签字会计师事务所声明

本会计师事务所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本会计师事务所出具的审计报告无矛盾之处。本会计师事务所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



签字注册会计师：

吴传刚



郑纪安



致同会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年2月6日

#### 四、签字注册资产评估机构声明

本资产评估公司及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本资产评估公司所出具的资产评估报告无矛盾之处。本资产评估公司及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：


签字注册资产评估师：


江苏中天资产评估事务所有限公司



2015年2月6日

## 第七节附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

（正文完）

（以下无正文）