本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

TOKEN SCIENCES

芜湖长信科技股份有限公司

Wuhu Token Science Co.,LTD.

（注册地址：安徽省芜湖市经济技术开发区汽经二路以东）

首次公开发行股票并在创业板上市
招股意向书

保荐人（主承销商）

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

（注册地址：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层）

芜湖长信科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市
招股意向书

发行股票类型：人民币普通股（A 股）

发行股数：不超过 31,500,000 股

每股面值：人民币 1.00 元

每股发行价格：【 】元

预计发行日期：2010 年 5 月 13 日

拟上市的证券交易所：深圳证券交易所

发行后总股本：不超过 125,500,000 股

本次发行前股东对所持股份的流通限制的承诺：

控股股东香港东亚真空电镀厂有限公司承诺：自发行人股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

实际控制人李焕义承诺：本人通过香港东亚真空电镀厂有限公司间接持有的发行人股份自本次股票上市交易之日起三十六个月内不转让或委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。

实际控制人的关联人李绪松承诺：本人通过香港东亚真空电镀厂有限公司间接持有的发行人股份自本次股票上市交易之日起三十六个月内不转让或委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。

发行人第二大股东芜湖润丰科技有限公司承诺：自发行人股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

芜湖润丰科技有限公司的全部 40 位自然人股东承诺：本人通过芜湖润丰科技有限公司间接持有的发行人股份自本次股票上市交易之日起三十六个月内不转让或委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。

公司董事李焕义承诺：上述锁定期届满后，在本人任职期间，每年转让通过香港东亚真空电镀厂有限公司间接持有的发行人股份不超过本人间接持有的发

行人股份总数的25%，离职后半年内不转让间接持有的发行人股份。

公司董事、监事和高级管理人员的陈奇、高前文、罗德华、陈夕林、李林、朱立祥、张兵、许沭华、王能生、何晏兵承诺：上述锁定期届满后，在本人任职期间，每年转让通过芜湖润丰科技有限公司间接持有的发行人股份不超过本人间接持有的发行人股份总数的25%，离职后6个月内不转让间接持有的发行人股份。

本次发行前其他股东均承诺自本公司股票上市交易之日起12月内内自愿接受锁定，不进行转让。

保荐人（主承销商）：平安证券有限责任公司

招股意向书签署日期：2010年4月28日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书不存在虚假记载、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。

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本重大事项提示仅对需特别关注的公司风险及其他重要事项做扼要提示。投资者认真阅读本招股意向书“风险因素”一章的全部内容。

一、股份锁定承诺

本次发行前公司总股本 9,400 万股，本次拟公开发行不超过 3,150 万股，发行后公司总股本不超过 12,550 万股。其中：

控股股东香港东亚真空电镀厂有限公司承诺：自发行人股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

实际控制人李焕义承诺：本人通过香港东亚真空电镀厂有限公司间接持有的发行人股份自本次股票上市交易之日起三十六个月内不转让或委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。

实际控制人的关联人李绪松承诺：本人通过香港东亚真空电镀厂有限公司间接持有的发行人股份自本次股票上市交易之日起三十六个月内不转让或委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。

发行人第二大股东芜湖润丰科技有限公司承诺：自发行人股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

芜湖润丰科技有限公司的全部 40 位自然人股东承诺：本人通过芜湖润丰科技有限公司间接持有的发行人股份自本次股票上市交易之日起三十六个月内不转让或委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。

公司董事李焕义承诺：上述锁定期届满后，在本人任职期间，每年转让通过香港东亚真空电镀厂有限公司间接持有的发行人股份不超过本人间接持有的发行人股份总数的 25%，离职后六个月内不转让间接持有的发行人股份。

公司董事、监事和高级管理人员的陈奇、高前文、罗德华、陈夕林、李林、朱立祥、张兵、许沐华、王能生、何晏兵承诺：上述锁定期届满后，在本人任职期间，每年转让通过芜湖润丰科技有限公司间接持有的发行人股份不超过本人间

接持有的发行人股份总数的 25%，离职后六个月内不转让间接持有的发行人股份。

本次发行前其他股东均承诺自本公司股票上市交易之日起十二月内自愿接受锁定，不进行转让。

二、本次发行前未分配利润的分配政策

经本公司 2009 年第一次临时股东大会决议：若本公司本次公开发行股票（A 股）并在创业板上市方案经中国证监会核准并得以实施，首次公开发行股票前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并在创业板上市后由新老股东共同享有。

三、发行人提醒投资者特别关注如下风险因素

1、原材料采购依赖进口和供应商相对集中风险

ITO 导电玻璃生产所需的主要原材料分为两大类，一类是超薄浮法玻璃，约占原材料采购成本 60%左右，一类是靶材，约占原材料采购成本 20%左右。目前，本公司生产所需上述原材料主要从板硝子、旭硝子、日本能源、三井、优美科等公司进口。2007、2008、2009 年度公司进口原材料占上述主要原材料的比例分别为 40.56%、48.42%、58.38%，公司主要原材料采购存在一定程度的依赖进口风险。

2、客户集中的风险

报告期内本公司对前 5 名客户的销售金额分别占公司同期销售总额的 55.88%、52.82%和 39.34%，公司客户的集中度相对较高。如果主要客户的生产经营和市场销售不佳或财务状况出现恶化等重大波动，将会对本公司的产品销售或应收账款的及时回收等产生影响。

3、募集资金投向风险

本次募集资金投资项目符合国家产业政策，公司对项目进行了慎重、充分的可行性论证，预期能产生良好的经济效益，但项目的可行性研究是根据当前的国家宏观经济环境、产业政策、产品的市场需求、主要原材料及产品价格、设备价格以及平板显示行业的状况进行测算的，若国家的宏观经济环境、产业政策、国际市场等因素发生重大变化，则项目实施存在不能达到预期效果的风险。因此，不能排除项目投资的实际收益和预期目标出现差异的可能性，从而对本公司发展

战略目标的实现、公司的市场竞争力和经营业绩产生不利影响。

4、存货周转率下降的风险

报告期内，随着公司销售收入的增长和产品规格的增加，公司采购规模随之扩大，原材料和库存商品有所增加，公司存货周转率呈现一定的下降趋势，分别为 7.80、6.02、5.97。因此，如果未来公司存货周转率持续下降，将会对企业的短期偿债能力产生一定的影响。

目　录

发行人声明 3

重大事项提示 4

目　录 7

释　义 11

第一节　概览 14

一、发行人简介 14

二、公司控股股东、实际控制人简介 15

三、发行人近三年财务数据和主要财务指标 16

四、本次发行情况 17

五、募集资金运用 17

六、发行人的核心竞争优势 18

第二节　本次发行概况 21

一、发行人的基本情况 21

二、本次发行的基本情况 21

三、本次发行的有关当事人 22

四、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系 24

五、发行上市的相关重要日期 25

第三节　风险因素 26

一、原材料采购依赖进口和供应商相对集中风险 26

二、客户集中风险 26

三、募集资金投向风险 26

四、应收账款回收风险 27

五、行业竞争的风险 27

六、新产品、新技术开发的风险 27

七、税收优惠政策变化风险 28

八、偿债风险 29

九、技术人员流失的风险 29

十、净资产收益率下降风险 29

十一、生产规模快速发展导致的管理风险 29
十二、汇率变动风险 30
十三、相关行业影响的风险 30
十四、境外子公司受香港特区相关政策影响风险 30

第四节 发行人基本情况 31

一、发行人设立及改制重组情况 31
二、重大资产重组及业务重组、重大投资及股权收购行为 36
三、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 42
四、发行人股权结构及其所控制的企业情况介绍 57
五、发行人的内部组织机构 62
六、发行人股本情况 64
七、工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股的情况 69
八、发行人员工及其社会保障情况 70

第五节 业务和技术 73

一、发行人的主营业务及其变化情况 73
二、发行人所处行业的基本情况 74
三、发行人在行业中的竞争地位 105
四、发行人的主要业务情况 112
五、发行人的主要固定资产和无形资产 128
六、发行人技术情况 132
七、质量控制情况 139

第六节 同业竞争与关联交易 143

一、同业竞争 143
二、关联方、关联关系及关联交易 143
三、发行人已采取的减少关联交易的措施 152

第七节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 153

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简历 153
二、公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属近三年直接或间接持有本公司股份情况 158
三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员的其他对外投资情况 158
四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬及兼职情况 159

五、近三年公司董事、监事和高级管理人员发生变动的情况.....160
六、其他说明.....161
第八节　公司治理.....163
一、发行人股东大会、董事会、监事会依法规范运行情况.....163
二、发行人报告期内的违法违规情况.....179
三、发行人的资金占用和对外担保情况.....179
四、关于公司内部控制制度.....180
五、关于公司对外投资、担保制度.....180
六、发行人关于投资者权益保护措施的安排.....181
第九节　财务会计信息与管理层分析.....183
一、财务会计信息.....183
二、管理层分析.....214
第十节　募集资金运用.....263
一、募集资金数额及运用计划.....263
二、投资项目选址及占用土地情况.....264
三、募投项目合理性及与公司现有业务匹配性分析.....264
四、募集资金投资项目建设情况.....270
五、本次募集资金用于公司营运资金的说明.....281
六、本次募集资金运用对公司未来经营成果的影响.....282
七、募集资金专户管理的有关安排.....284
第十一节　未来发展与规划.....287
一、公司发展战略.....287
二、公司当年和未来三年的发展计划.....287
二、拟定计划依据的假设条件.....292
三、实施发展计划的主要困难.....292
四、发展计划与现有业务的关系.....293
五、确保实现上述发展计划的主要途径.....293
第十二节　其他重要事项.....294
一、发行人信息披露和投资者关系的相关组织安排.....294
二、重大商务合同.....294
三、对外担保情况.....297

四、诉讼及仲裁事项.....297

第十三节　有关声明.....298

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....298

二、保荐人（主承销商）声明.....299

三、发行人律师声明.....300

四、审计机构声明.....301

五、验资机构声明.....302

六、评估机构声明.....303

第十四节　备查文件.....305

释　义

在本招股意向书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人、公司、本公司、股份公司或长信科技	指	芜湖长信科技股份有限公司
长信薄膜、长信有限	指	长信薄膜科技（芜湖）有限公司，为本公司之前身
香港东亚、主发起人、控股股东	指	香港东亚真空电镀厂有限公司
润丰科技	指	芜湖润丰科技有限公司，为本公司股东
中比基金	指	中国-比利时直接股权投资基金，为本公司股东
上海高帕	指	上海高帕光电技术有限公司，为本公司股东
东森投资	指	安徽东森投资有限公司，为本公司股东
方兴达地产	指	深圳市方兴达房地产开发有限公司，为本公司股东
湘宁电子	指	深圳市湘宁电子有限公司，为本公司股东
合肥科创	指	合肥科创投资管理有限责任公司，为本公司股东
升朗实业	指	深圳市升朗实业有限公司，为本公司股东
安远置业	指	广州安远置业发展有限公司，为本公司股东
晶讯电子	指	深圳市晶讯电子有限公司，原公司股东
辉商商贸	指	芜湖辉商商贸有限公司，原公司股东
捷科贸易	指	香港捷科贸易有限公司，为本公司全资子公司
科伦贸易	指	科伦贸易有限公司，为本公司全资子公司
天津美泰	指	天津美泰真空技术有限公司，为本公司全资子公司
香港永盛	指	香港永盛科技发展有限公司，原天津美泰控股股东
国信实业	指	安徽国信实业投资有限公司，原长信薄膜股东
国元控股	指	安徽国元控股（集团）有限责任公司，原长信薄膜股东
开发区建总	指	芜湖经济技术开发区建设总公司，原长信薄膜股东
板硝子	指	日本板硝子株式会社（NSG）
旭硝子	指	日本旭硝子株式会社（AGC）
日本能源	指	日本能源公司（JEC）
三井	指	三井物产株式会社（MITSUI & CO., LTD.）
蚌埠华益	指	安徽省蚌埠华益导电膜玻璃有限公司
深圳豪威	指	深圳豪威真空光电子股份有限公司
文登次世代	指	文登次世代电子有限公司
保荐人（主承销商）	指	平安证券有限责任公司

承销团	指	以平安证券有限责任公司为主承销商组成的承销团
发行人律师	指	安徽承义律师事务所
申报会计师、华普所	指	华普天健会计师事务所（北京）有限公司
本次发行	指	本公司首次公开发行不超过 3,150 万股人民币普通股的行为
元	指	人民币元
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
董事会	指	芜湖长信科技股份有限公司董事会
股东大会	指	芜湖长信科技股份有限公司股东大会
《公司章程》	指	《芜湖长信科技股份有限公司章程（修订稿）》
《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》
近三年、报告期	指	2007 年、2008 年、2009 年
行业用语		
FPD	指	Flat Panel Display英文的缩写，中文译为平板显示器。平板显示（FPD）按显示媒质和工作原理可以分为：液晶显示器件（LCD）、等离子显示（PDP）、有机发光二极管显示（OLED）、真空荧光显示（VFD）和投影显示（LCOS）等。平板显示（FPD）器件具有重量轻、厚度薄、体积小、无辐射等优点，平板显示技术已成为显示技术发展的方向
LCD	指	Liquid Crystal Display英文的缩写，中文译为液晶显示器。LCD的构造是在两片平行的玻璃当中放置液态的晶体，两片玻璃中间有许多垂直和水平的细小电线，透过通电与否来控制杆状水晶分子改变方向，将光线折射出来产生画面
PDP	指	Plasma Display Panal英文的缩写，中文译为平面等离子显示板，目前广泛应用于大尺寸平面电视，俗称等离子电视。
OLED	指	Organic Light Emitting Diode英文的缩写，中文译为有机发光二极管，为平板显示器件的一种，具有轻薄、省电等特性
TN	指	Twisted Nematic mode英文的缩写，中文译为扭曲向列模式。是液晶显示器中液晶分子的一种排列方式。
STN	指	Super Twisted Nematic mode英文的缩写，中文译为超扭曲向列模式。是液晶显示器中液晶分子的一种排列方式。
TFT	指	Thin Film Transistor英文的缩写，中文译为薄膜场效应晶体管，是指液晶显示器上的每一液晶象素点都是由集成在其后的薄膜晶体管来驱动，从而可以做到高速度高亮度高对比度显示屏幕信息。TFT属于有源矩阵液晶显示器。

TP	指	Touch Panel英文的缩写，中文译为触摸屏。由触摸检测部件和触摸屏控制器组成，按照触摸屏的工作原理和传输信息的介质分为：电阻式、电容感应式、红外线式以及表面声波式四种
ITO	指	Indium Tin Oxides英文的缩写，中文译为纳米铟锡金属氧化物。ITO 导电玻璃是在玻璃基板上镀ITO 导电薄膜后形成的产品，作为平板显示器件的透明导电电极，是平板显示器行业的关键基础材料
真空镀膜	指	置待镀材料和被镀基板于真空室内，采用一定方法加热或撞击待镀材料，使之蒸发、升华或溅射，并飞行到被镀基板表面凝聚成膜的工艺。在真空条件下成膜可减少被镀材料的原子、分子在飞向基板过程中与气体分子的碰撞，减少气体中的活性分子和蒸发源材料间的化学反应（如氧化等），以及减少成膜过程中气体分子进入薄膜中成为杂质的量，从而提高膜层的致密度、纯度、沉积速率和与基板的附着力
薄膜材料	指	是人们采用特殊的方法，在本体材料的表面沉积或制备的一层性质与本体材料完全不同的物资层
真空薄膜材料	指	是指在真空环境下，运用低温等离子体技术或电子束真空蒸发技术，通过物理气相沉积（PVD）或化学气相沉积（CVD）等方法制备的薄膜材料
视窗薄膜材料	指	利用真空镀膜技术，在玻璃、亚克力、PC等基材上形成铝、镍、铬等金属合金或各类氧化物纳米涂层，从而制成的真空薄膜材料，主要用于消费类电子产品上，起表面改性或表面装饰作用
PMMA	指	聚甲基丙烯酸甲酯。常见产品为亚克力或亚加力（acrylic）。其中超级透明PMMA材料主要用于手机保护屏，该产品分为有硬化涂层、无硬化涂层两种
EBVM	指	电子束蒸发镀膜机
ISO9001：2000	指	由ISO(国际标准化组织)制定的质量管理和质量保证国际标准，其中ISO9001：2000是《质量管理体系要求》
ISO14001：2004	指	由ISO（国际标准化组织）第207技术委员会（ISO/TC207）组织制订的环境管理体系标准，其标准号从14001至14100，共100个标准号，统称为ISO14000系列标准。其中ISO14001是系列标准的核心标准，也是唯一可用于第三方认证的标准
TS16949	指	国际标准化组织（ISO）于2002年3月公布了一项行业性的质量体系要求，它的全名是“质量管理体系——汽车行业生产件与相关服务件的组织实施ISO9001:2000的特殊要求”，英文为TS16949
Ω/□	指	单位面积的欧姆值

第一节　概览

本概览仅对招股意向书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股意向书全文。

一、发行人简介

公司名称：芜湖长信科技股份有限公司

英文名称：Wuhu Token Science Co.,LTD.

法定代表人：李焕义

成立日期：2000 年 4 月 10 日

变更设立日期：2006 年 1 月 19 日

注册资本：9,400 万元

住所：安徽省芜湖市经济技术开发区汽经二路以东

公司系经商务部商资批【2005】3210 号《商务部关于同意长信薄膜科技（芜湖）有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》批准，由长信薄膜整体变更设立的外商投资股份有限公司（外商投资企业批准证书批准号：商外资资审 A 字【2005】0659 号）。

发行人专业从事平板显示真空薄膜材料的研发、生产、销售和服务，主导产品包括液晶显示（LCD）用 ITO 导电膜玻璃、触摸屏用 ITO 导电膜玻璃、手机面板视窗材料等，是平板显示行业上游的关键基础材料。平板显示行业是支撑我国信息产业持续发展的战略性产业，平板显示行业的竞争力取决于上游关键基础材料的配套能力。

经过多年的发展，发行人已成为国内重要的平板显示关键基础材料生产基地，拥有年产 ITO 导电膜玻璃 2,200 万片、手机面板视窗材料 80,000M^2 的生产能力。根据中国光学光电子行业协会液晶分会的统计，2006、2007、2008 年发行人 ITO 导电膜玻璃的产、销售量居国内第一位。发行人通过自主研发全面掌握了平板显示行业的关键性基础技术——真空薄膜技术，拥有一支专业覆盖真空技术、薄膜技术、低温等离子体技术、机械、电气控制等学科的强大研发队伍，不仅在真空薄膜材料和技术研发方面，更在真空薄膜设备的研制方面也有着显著的优势和能力。同时，发行人目前已自主开发和掌握了多项产品的升级或拓展生

产技术，如液晶显示器背光源玻璃、高透减反触摸屏用 ITO 导电膜玻璃等，从而在产品生产技术的升级过程中始终掌握主动地位，确立了公司在行业内的技术领先优势。

随着国内平板显示行业的发展，特别是国家对打造平板显示产业链的高度重视，平板显示行业的关键基础材料得以快速发展，公司亦随之持续快速发展。公司的发展获得了客户和社会的广泛认可：公司是安徽省高新技术企业、安徽省创新型试点企业、安徽省先进技术企业和国家级火炬计划重点高新技术企业，近年来连续荣获安徽省外商投资技术先进企业、出口创汇和经济效益“双优企业”、安徽省民营企业 200 强企业、安徽省民营企业出口创汇 50 强企业等诸多荣誉。公司主导产品长期为三星、松下、索尼、诺基亚、摩托罗拉等世界著名企业配套，“ITO 导电膜玻璃”和“触摸屏透明导电玻璃”被认定为“安徽省高新技术产品”，“TFT-LCD 平面背光源玻璃”和“触摸屏 ITO 透明导电玻璃研发及产业化”项目被列入安徽省信息产业“十一五规划”发展重点项目和国家工信部（原信息产业部）电子信息产业发展基金项目。

公司在长期发展中形成了规模第一、技术领先、专业制造、质量稳定等优势，上述优势是公司持续发展的保证，也是公司核心竞争力的体现。为巩固并提升公司优势，根据国家积极支持平板显示行业特别是上游关键基础材料发展的产业政策，公司将坚持“以人为本、诚信立业、专业求精、务实创新”的经营理念，以真空薄膜技术为核心走平板显示材料专业化发展道路，通过实施募集资金投资项目，努力建设国内领先、国际先进的平板显示真空薄膜材料研发、生产、销售基地，以满足国民经济高速发展对平板显示材料的迫切需求，为我国平板显示行业的发展做出应有的贡献。

二、公司控股股东、实际控制人简介

本公司控股股东为香港东亚真空电镀厂有限公司，成立于 1969 年 12 月 30 日。目前香港东亚注册资本为 18 万港币，住所香港九龙新蒲岗六合街 25-27 号嘉时工业大厦 17 楼 A 座，法定代表人李焕义，主要从事塑料珠饰产品的制造、销售。

经林怀熙合伙会计师行有限公司审计，截止 2009 年 12 月 31 日，香港东亚资产总额为 33,536,524 港元，净资产为 33,072,188 港元，2009 年度净利润为

70,485 港元。

目前，香港东亚持有本公司 33.19%的股份，为公司的控股股东，其所持股份不存在质押、冻结及其他权利限制情形。

公司实际控制人为李焕义先生，通过香港东亚间接控制发行人。李焕义先生的简介如下：

李焕义：男，香港永久性居民，高级经济师。1951 年出生，身份证号码：E705289（1），住所：Flat B, 16/F., The Montebello, 155 Argyle Street, Kowloon。从 1973 年起先后任香港东亚真空电镀厂有限公司技术员、设备工艺及营销经理、总经理，现任香港东亚董事长；曾任长信薄膜科技（芜湖）有限公司副董事长，从 2004 年 12 月年起至今担任本公司董事长。

三、发行人近三年财务数据和主要财务指标

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产总计	458,281,428.14	338,996,012.00	311,500,319.31
流动资产	251,519,869.23	161,801,752.19	174,623,579.69
非流动资产	206,761,558.91	177,194,259.81	136,876,739.62
负债合计	130,107,934.59	72,424,521.21	97,569,663.15
流动负债	104,107,934.59	72,424,521.21	97,569,663.15
非流动负债	26,000,000.00	-	-
股东权益	328,173,493.55	266,571,490.79	213,930,656.16

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	261,504,767.78	212,109,647.13	178,943,838.78
营业利润	66,208,636.92	51,365,315.82	41,446,335.99
利润总额	70,286,681.45	52,051,130.03	43,944,383.07
净利润	60,546,210.40	46,282,011.43	39,679,359.51

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度

经营活动产生的现金流量净额	62,397,422.85	36,881,861.71	42,940,738.80
投资活动产生的现金流量净额	-61,009,045.40	-29,155,539.87	-62,714,343.28
筹资活动产生的现金流量净额	46,225,683.10	-21,457,698.77	26,399,631.83
汇率变动对现金的影响额	-503,109.34	-988,275.50	-804,922.67
现金及现金等价物净增加额	47,110,951.21	-14,719,652.43	5,821,104.68

（四）主要财务指标

财务指标	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产负债率（母公司）	28.62%	19.57%	31.30%
流动比率	2.42	2.23	1.79
速动比率	2.15	1.86	1.61
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.01%	0.01%	-
息税折旧摊销前利润（万元）	9,052.79	7,186.68	5,712.77
利息保障倍数（倍）	20.94	14.99	17.64
应收账款周转率（次）	3.17	3.31	3.13
存货周转率（次）	5.97	6.02	7.80
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.66	0.40	0.54
每股净现金流量（元）	0.50	-0.16	0.07
基本每股收益（元/股）	0.64	0.50	0.50
稀释每股收益（元/股）	0.64	0.50	0.50
净资产收益率（扣非加权平均）	19.54	18.99	26.74

四、本次发行情况

根据本公司 2009 年第一次临时股东大会决议，本次拟向社会公开发行每股面值 1 元的人民币普通股不超过 3,150 万股，以网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式发行。本次发行的保荐人（主承销商）为平安证券有限责任公司，承销方式为余额包销。

五、募集资金运用

本次发行募集资金将用于投资建设以下项目：

（1）触摸屏用 ITO 导电玻璃项目，拟投入募集资金 17,438.60 万元；

（2）工程技术研发中心项目，拟投入募集资金 3,045.78 万元；

（3）其他与主营业务相关的营运资金项目。

本次募集资金投资项目，是公司现有业务的巩固、提升和发展。触摸屏用 ITO 导电玻璃项目的建设，将进一步巩固公司在 ITO 导电玻璃方面的传统优势；工程技术研发中心项目则服务于公司的核心技术开发，以进一步提升公司的技术含量，并有效应对平板显示行业技术发展的需要。

公司将严格按照有关的管理制度使用募集资金，若本次发行实际募集资金低于投资额，公司将通过银行贷款和自有资金解决。

六、发行人的核心竞争优势

公司在多年的发展中形成了如下竞争优势：

❖**持续创新的技术优势：**发行人通过自主研发全面掌握了平板显示行业的关键性基础技术——真空薄膜技术，拥有一支专业覆盖真空技术、薄膜技术、低温等离子体技术、机械、电气控制等学科的强大研发队伍，不仅在真空薄膜材料和技术研发方面，更在真空薄膜设备的研制方面也有着显著的优势和能力。先后研发了 LCD 用 ITO 透明导电玻璃、触摸屏用 ITO 透明导电玻璃、面板视窗薄膜等产品。同时，发行人目前已自主开发和掌握了多项产品的升级或拓展生产技术，如液晶显示器背光源玻璃、高透减反触摸屏用 ITO 导电膜玻璃等，在产品生产技术的升级过程中始终掌握主动地位，从而形成了较为完整的技术体系，确立了公司在行业内的技术领先优势。公司系安徽省第二批创新型企业试点单位、“安徽省真空薄膜材料工程技术研究中心”的依托单位，公司研发团队为安徽省真空材料与技术“115”产业创新团队。公司先后承担了国家工信部（原信息产业部）电子信息产业发展基金项目、安徽省科技攻关计划项目、安徽省高技术产业化项目、安徽省电子信息产业发展专项资金项目、安徽省国际科技合作项目和芜湖市科技攻关计划项目等一批部、省、市级研发及产业化项目。

❖**行业龙头地位明显：**经过多年的发展，发行人已成为国内重要的平板显示关键基础材料生产基地。根据中国光学光电子行业协会液晶分会的统计，2006、2007、2008 年发行人 ITO 导电膜玻璃的产、销售量均居国内第一位。

❖**产品独特，应用范围广：**发行人拥有国内最完善的 ITO 导电膜产品体系，产品种类、产品规格均居于国内前列。公司主导产品长期为 Truly、Varitronix、深圳天马、比亚迪、Samsung、Panasonic、Sony、Nokia、Motorola、DMC、TI 等著名企业配套。

❖**产品及技术具有良好的扩展性：**发行人依托强大的研发队伍和持续创新的技术优势，不仅将真空薄膜技术应用于玻璃材料上，还成功将其运用于塑料和其他材料上。

❖**以中高端客户为主导的市场优势：**发行人在产品开发之初，即高起点介入市场，直接面向中高端客户进行产品开发。在 LCD 用 ITO 导电玻璃方面，公司与 Truly、Varitronix、深圳天马、比亚迪、超声电子、宇顺电子等公司建立了稳定的长期供货关系；在触摸屏 ITO 导电玻璃方面，公司产品通过了包括日本 Panasonic、Sony Chemicals、DMC、美国 TI 和台湾 EELY（中华意力）等世界知名触摸屏厂家的测试，并批量供货；在面板视窗薄膜材料方面，公司已是世界手机三强诺基亚、摩托罗拉、三星的稳定供应商，2009 年公司在 PC 塑料片上研发出了高透过率薄膜，不仅顺利通过了富士康公司的供货认证，而且成为为黑莓（Blackberry）手机产品配套的 Hi-P INTERNATIONAL LIMITED 公司的合格供应商。

❖**行业发展空间广阔：**发行人所属电子信息行业系国家大力支持产业。平板显示行业是支撑我国信息产业持续发展的战略性产业，平板显示行业的竞争力取决于上游关键基础材料的配套能力。公司主导产品 ITO 导电玻璃和视窗薄膜材料属平板显示行业上游关键基础材料，下游强劲的市场需求为企业的未来发展提供了广阔的空间。

❖**备受认可的品牌优势：**公司是国家火炬计划重点高新技术企业、安徽省高新技术企业、安徽省真空薄膜材料工程技术研究中心依托单位、安徽省“115”产业创新团队、安徽省第二批创新型试点企业、安徽省外商投资先进技术企业和国家级火炬计划项目承担单位。近年来连续荣获安徽省出口创汇和经济效益“双优企业”、安徽省民营企业 200 强企业、安徽省民营企业出口创汇 50 强企业等诸多荣誉。

上述优势是公司持续发展的保证，也是公司核心竞争力的体现。为巩固并提升公司优势，根据国家积极支持平板显示行业特别是上游关键基础材料发展的产业政策，结合下游广泛的应用基础和强劲的市场需求，公司将坚持以创新思想指导发展、确定了以真空薄膜技术为核心走平板显示材料专业化发展的战略，制定了“依托技术创新优势，在稳定和巩固 LCD 用 ITO 导电玻璃领先的市场竞争优势基础上，逐步扩大中高档产品的产量和市场份额，积极发展触摸屏 ITO 导电玻

璃产品，进一步优化产品和市场结构，提升公司产品竞争力”的发展规划。积极寻求产品经营与资本运营相结合的发展模式，公司本次募集资金项目，是公司实施发展战略的具体措施，是公司现有业务的巩固、提升和发展，募集资金投资项目的建设，将有助于发挥公司在平板显示关键基础材料——ITO 导电玻璃和手机视窗材料领域的技术经验优势，进一步提升公司的技术含量，扩大业务规模，提高公司的整体竞争力，未来公司的盈利能力将进一步增强。

第二节　本次发行概况

一、发行人的基本情况

中文名称：	芜湖长信科技股份有限公司
英文名称：	Wuhu Token Science Co.,LTD.
法定代表人：	李焕义
注册资本：	9,400 万元
成立日期：	2000 年 4 月 10 日
变更设立日期：	2006 年 1 月 19 日
住所及邮政编码：	安徽省芜湖市经济技术开发区汽经二路以东；241009
联系电话及传真：	0553-5656188；0553-5843520
互联网地址：	http：// www.token-ito.com
电子信箱：	token@token-ito.com
联系部门：	董事会秘书
联系人：	王能生
联系电话	0553-5656188

二、本次发行的基本情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	1.00 元人民币
发行股数：	不超过 3,150 万股，占发行后总股本的比例不超过 25.10%
发行价格：	【　】元
市盈率：	【　】倍（按扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本全面摊薄计算）
发行前每股净资产：	3.49 元（根据 2009 年 12 月 31 日经审计的股东权益扣除应付现金股利后的数据计算）
发行后每股净资产：	【　】元
市净率：	【　】倍
发行方式：	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式：	余额包销
募集资金总额：	【 】万元
募集资金净额：	【 】万元
发行费用概算：	承销费用：按募集资金总额的【 】%计算 保荐费用：【 】万元 审计费用：【 】万元 律师费用：【 】万元

三、本次发行的有关当事人

（一）发行人：	芜湖长信科技股份有限公司
法定代表人：	李焕义
注册地址：	安徽省芜湖市经济技术开发区汽经二路以东
联系电话：	0553-5656188
传真：	0553-5843520
联系人：	王能生
（二）保荐人（主承销商）：	平安证券有限责任公司
法定代表人：	杨宇翔
注册地址：	广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8层
联系电话：	021-62078613
传真：	021-62078900
保荐代表人：	周宇、杨琴
项目协办人：	胡智慧
项目组其他成员：	江成祺、章志福、盛玉照
（三）分销商：	【 】
法定代表人：	【 】
联系地址：	【 】

电话：【 】

传真：【 】

联系人：【 】

（四）发行人律师： 安徽承义律师事务所

负责人：鲍金桥

注册地址：安徽省合肥市濉溪路 278 号财富广场 15 层

联系电话：0551-5609015

传真：0551-5608051

经办律师：鲍金桥、孙庆龙

（五）会计师事务所： 华普天健会计师事务所（北京）有限公司

法定代表人：肖厚发

注册地址：北京西城区北京市西城区西直门南大街 2 号成铭大厦 C21 层

联系电话：010-66001391

传真：010-66001392

经办注册会计师：何本英、王静、卢珍

（六）验资机构： 华普天健会计师事务所（北京）有限公司

法定代表人：肖厚发

注册地址：北京西城区北京市西城区西直门南大街 2 号成铭大厦 C21 层

联系电话：010-66001391

传真：010-66001392

经办注册会计师：李友菊、王静、卢珍

（七）资产评估机构：

评估机构名称 安徽平泰会计师事务所

法定代表人：孙平

注册地址：安徽省芜湖市北京东路 18-1 号

联系电话：0553-3113760

传真：0553-3118591

经办注册资产评估师：奚迎军、郑隽明

评估机构名称：安徽致远资产评估有限公司（原安徽华普会计师事务所）

法定代表人：张旭军

注册地址：安徽合肥市荣事达大道 100 号振信大厦

联系电话：0551-2653289

传真：0551-2652879

经办注册资产评估师：何本英、张全心

（八）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

注册地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（九）收款银行：

负责人：【 】

注册地址：【 】

联系电话：【 】

传真：【 】

联系人：【 】

四、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系

截至本招股意向书签署之日，发行人与本次发行的有关中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、发行上市的相关重要日期

询价推介时间： 2010 年 5 月 6 日至 2010 年 5 月 10 日

定价公告刊登日期： 2010 年 5 月 12 日

申购日期和缴款日期： 2010 年 5 月 13 日

股票上市日期： 【 】年【 】月【 】日

第三节　风险因素

投资者在评价发行人本次发售的股票时，除本招股意向书提供的其它资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、原材料采购依赖进口和供应商相对集中风险

ITO 导电玻璃生产所需的主要原材料分为两大类，一类是超薄浮法玻璃，约占原材料采购成本 60%左右，一类是靶材，约占原材料采购成本 20%左右。目前，本公司生产所需上述原材料主要从板硝子、旭硝子、日本能源、三井、优美科等公司进口。2007、2008、2009 年度公司进口原材料占上述主要原材料的比例分别为 40.56%、48.42%、58.38%，公司主要原材料采购存在一定程度的依赖进口风险。

二、客户集中风险

报告期内本公司对前 5 名客户的销售金额分别占公司同期销售总额的 55.88%、52.82%、39.34%，公司客户的集中度相对较高。如果主要客户的生产经营和市场销售不佳或财务状况出现恶化等重大波动，将会对本公司的产品销售或应收账款的及时回收等产生影响。

三、募集资金投向风险

本次募集资金投资项目符合国家产业政策，公司对项目进行了慎重、充分的可行性论证，预期能产生良好的经济效益，但项目的可行性研究是根据当前的国家宏观经济环境、产业政策、产品的市场需求、主要原材料及产品价格、设备价格以及平板显示行业的状况进行测算的，若国家的宏观经济环境、产业政策、国际市场等因素发生重大变化，则项目实施存在不能达到预期效果的风险。因此，不能排除项目投资的实际收益和预期目标出现差异的可能性，从而对本公司发展战略目标的实现、公司的市场竞争力和经营业绩产生不利影响。

四、存货周转率下降的风险

报告期内随着公司销售收入的增长和产品规格的增加，公司采购规模随之扩大，原材料和库存商品有所增加，公司存货周转率呈现一定的下降趋势，分别为7.80、6.02、5.97。因此，如果未来公司存货周转率持续下降，将会对企业的短期偿债能力产生一定的影响。

五、应收账款回收风险

报告期内，公司应收账款余额分别为5,471.63万元、7,348.28万元、9,163.06万元，占同期主营业务收入的比例分别为 30.78%、34.77%、35.11%。如果本公司在短期内出现应收账款大幅上升，或主要债务人的财务经营状况发生恶化，则可能存在应收账款发生坏账或坏账准备计提不足的风险。

六、行业竞争的风险

由于国家对平板显示产业发展的高度重视，以及中国大陆相对低廉的制造成本，全球平板显示器的生产线已经开始向中国大陆集结转移，有效促进了国内相关材料行业的发展，同时也加剧了行业的竞争。目前，国内在平板显示真空薄膜材料领域发展的企业约50家。在ITO导电玻璃方面，就技术水平、产品规模、品牌建设而言本公司是行业的主导者和推动者之一，竞争优势明显；在手机面板视窗材料方面，公司拥有先进的技术和大量高端客户，但目前的供应能力尚不能有效满足市场需求。同时，真空薄膜材料的生产很大程度上依赖于高科技设备，以及对高科技设备的运用能力，这就要求公司持续加大研发投入和设备投入。目前，公司面临南玻A、莱宝高科等行业优秀企业在生产装备、资金实力、技术创新等方面的竞争压力，同时也面临着海外知名企业进入国内市场的竞争压力。如果公司不能及时提升资金实力，优化产品结构，向高附加值的新产品升级和向新领域拓展，并快速实现新产品的产业化和规模化，获得技术创新效益，将面临越来越大的市场竞争风险。

七、新产品、新技术开发的风险

公司系高新技术企业，专业生产LCD用、触摸屏用ITO导电玻璃以及手机面板视窗材料。真空薄膜技术是公司的核心技术，公司在真空薄膜产品、真空薄

膜技术和真空设备的研发上有着显著的优势和能力。但随着全球真空镀膜领域技术飞跃发展，加大研发投入，添加更先进的研发设备、引进高端人才、拓展研发广度和深度至关重要。如果本公司研发的产品或者成果达不到预期效果，也会带来一定风险。同时，由于诸如 OLED 等新型平板显示技术的发展，如果本公司研发团队或者核心技术达不到相关标准或者要求，也会面临一定的市场风险。

八、税收优惠政策变化风险

报告期内，本公司享受的所得税税收优惠情况如下：

A、本公司经安徽省商务厅皖外经贸技字（2006）第 048 号确认证书认定为外商投资先进技术企业，有效期为 2007 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日。根据 2001 年 9 月 21 日皖国税函[2001]481 号文规定，经芜湖市国家税务局批准，本公司 2007 年度实际所得税率为 10%。

B、本公司 2008 年 12 月 16 日被认定为高新技术企业，证书编号为 GR200834000544，有效期三年。根据国税函[2009]203 号《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》，本公司 2008 年度、2009 年度适用 15%的所得税率。

C、公司子公司天津美泰系生产性外商投资企业，开始获利年度为 2007 年度，根据国发[2007]39 号《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，天津美泰 2008 年度继续享受“两免三减半”政策，2008 年度免征企业所得税，2009 年度减半征收企业所得税，适用的所得税率为 12.5%。

D、公司子公司捷科贸易、科伦贸易系在香港注册成立。按照香港特别行政区《税务条例》的规定需申报缴纳利得税，2008 年 4 月 1 日之前利得税率为 17.5%，2008 年 4 月 1 日之后利得税率为 16.5%。

根据上述税收优惠政策，发行人享受的税收优惠对公司各年度净利润的影响如下：

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
所得税优惠	7,500,451.98	4,560,429.72	2,230,806.73
影响金额占净利润比例	12.39%	9.85%	5.62%

如果上述税收优惠政策发生变化，则将会对公司的盈利能力和资金周转情况

产生一定的影响。

九、偿债风险

公司近年业务发展较快，投资支出较大，银行借款增加较快。截至 2009 年 12 月 31 日，公司贷款总额达到 10,625 万元，占总负债的 81.66%，占总资产的 23.18%。公司较多地采用资产抵押和质押的方式取得银行借款，截止 2009 年 12 月 31 日，公司用于抵押的固定资产（包括房产、机器设备等）账面原值为 12,188.44 万元，占公司固定资产账面原值的 53.12%；用于抵押的土地使用权账面价值为 831.77 万元，占公司土地使用权账面价值的 100%。一旦公司出现资金周转困难，不能按期偿还银行借款，银行将可能对公司资产采取强制措施，从而影响公司的正常经营。

十、技术人员流失的风险

本公司的核心技术是由本公司核心技术人员通过长期生产实践和反复实验、消化吸收国外先进技术、与科研院所合作开发、与同行和用户进行广泛的技术交流而获得的。同时，公司的大批熟练技术员工也在工艺改进、设备研制方面和产品质量控制等方面积累了宝贵的经验，是公司产品质量合格、品质稳定的重要保障。如果核心技术人员或熟练技工流失，将对公司的生产经营造成一定影响。

十一、净资产收益率下降风险

募集资金到位后，将使公司的货币资金和股东权益增加，公司的净资产额和每股净资产均较发行前有大幅增加。虽然公司的主营业务仍将保持持续增长的良好态势，但由于本次发行后公司每股净资产的大幅增加和股本总额的较大增加，预计在未来两年内对公司的净资产收益率和每股收益仍将形成较大的摊薄影响。

十二、生产规模快速发展导致的管理风险

公司自成立以来一直以较快的速度发展，经营规模不断扩大，对公司管理的要求越来越高。本次发行后，公司的生产规模将有较大幅度的增长，公司的技术管理人员也将有较大规模的增加，这些重大的变化对公司的管理将提出新的要求。虽然本公司的管理层在管理快速成长的企业方面已经积累了一定的经验，但

是如果不能及时适应资本市场的要求和公司业务发展的需要，将直接影响公司的发展速度、业绩水平以及公司在资本市场的形象。

十三、汇率变动风险

人民币汇率变动对公司的影响主要体现在两个方面：一是汇率变化对公司出口产品的境外销售价格形成一定的影响；二是公司生产所需的主要原材料 ITO 靶材和部分设备尚依赖进口解决。因此，人民币汇率政策的变化和国际外汇市场的波动可能会对公司的经营业绩和财务状况产生不利影响，本公司面临一定的汇率波动风险。

报告期内，公司的汇兑损失情况如下：

项目	2007 年度	2008 年度	2009 年度
汇兑损失（元）	2,408,208.98	2,904,732.75	852,999.66
占同期利润比例（%）	6.07	6.28	1.41

十四、相关行业影响的风险

本公司主要从事平板显示真空薄膜材料的研发、生产、销售和服务，主导产品包括液晶显示（LCD）用 ITO 导电膜玻璃、触摸屏用 ITO 导电膜玻璃、手机面板视窗等，是平板显示行业上游的关键基础材料。公司以真空薄膜技术为核心，立足于平板显示材料的专业化发展，其生产经营与行业中下游的平板显示面板及应用行业存在较强的关联性，尤其是与液晶面板、触摸屏、手机等平板显示面板及信息通讯终端行业关系十分紧密。若平板显示中下游行业的发展出现较大波动，将直接对上游材料行业带来影响，因此本公司存在受相关行业影响的风险。

十五、境外子公司受香港特区相关政策影响风险

公司全资子公司捷科贸易为在香港注册的贸易公司，因香港特区在经济法规及相关经济济政策方面与大陆地区存在较多差异，如香港地区经济形势变化及相关经济政策发生变动或子公司因信息获取渠道未能通畅有效，可能对子公司经营情况产生影响。

第四节　发行人基本情况

一、发行人设立及改制重组情况

（一）设立方式

公司系于 2005 年 12 月 27 日经商务部商资批【2005】3210 号《商务部关于同意长信薄膜科技（芜湖）有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》批准，由长信薄膜整体变更设立的外商投资股份有限公司（外商投资企业批准证书批准号：商外资资审 A 字【2005】0659 号）。

根据华普所华普审字【2005】第 0612 号审计报告，长信薄膜截止 2005 年 6 月 30 日经审计的净资产为 77,617,807.66 元，扣除 12,610,000.00 元现金分配股利后剩余净资产 65,007,807.66 元，按 1:0.9999 比例折合股份 65,000,000 股（余额 7,807.66 元记入资本公积），由长信薄膜原有股东按出资比例享有。

本公司设立时，华普所对公司注册资本到位情况进行了验证，并出具了华普验字【2005】第 0701 号《验资报告》。

2005 年 12 月 28 日，本公司依法召开创立大会，审议通过了公司章程，选举产生了董事会、监事会，并聘任了公司高级管理人员。2006 年 1 月 19 日，本公司在安徽省工商行政管理局依法注册登记，并领取了企股皖总字第 002220 号《企业法人营业执照》。

（二）发起人

公司变更设立时总股本为 6,500 万股，发起人为原有限公司的五名股东，变更设立时股本结构如下：

序号	股东名称	持股数额（万元）	持股比例（%）
1	香港东亚真空电镀厂有限公司	3,120.00	48.00
2	芜湖润丰科技有限公司	2,795.00	43.00
3	深圳市晶讯电子有限公司	312.00	4.80
4	深圳市升朗实业有限公司	208.00	3.20
5	芜湖辉商商贸有限公司	65.00	1.00
合计		**6,500.00**	**100.00**

1、香港东亚

详见本节“三（一）发行人主要股东、实际控制人情况”。

发起设立本公司时，香港东亚持有本公司 3,120 万股股份，占股本总额的48%。

2、润丰科技

详见本节“三（一）发行人主要股东、实际控制人情况”。

发起设立本公司时，润丰科技持有本公司 2,795 万股股份，占股本总额的43%。

3、晶讯电子

晶讯电子成立于 2003 年 1 月，注册资本 2,000 万元，住所为深圳市龙岗区坑梓镇沙田村宝田工业区宝田一路 18 号三楼。该公司主要从事液晶显示板及其它电子产品的产销。

发起设立本公司时，晶讯电子持有本公司 312 万股股份，占股本总额的4.8%。

4、升朗实业

升朗实业成立于 2002 年 7 月，注册资本 500 万元，住所为深圳市南山区南油邮政综合楼主楼 510 房。该公司主要从事实业投资；国内商业、物资供销业；经济信息咨询；水处理设备、真空设备、通信设备的技术维护。

发起设立本公司时，升朗实业持有本公司 208 万股股份，占股本总额的3.2%。

5、辉商商贸

辉商商贸成立于 2005 年 5 月，注册资本 180 万元，住所为芜湖市长江路174 号园林工具厂内。该公司主要从事玻璃制品、平板玻璃、特种玻璃及包装箱销售。

发起设立本公司时，辉商商贸持有本公司 65 万股股份，占股本总额的 1%。

2009 年 4 月，发起人股东晶讯电子、辉商商贸将其所持公司股份全部转让给东森投资。

（三）发起设立发行人之前，主发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发起设立发行人之前，主发起人香港东亚拥有的主要资产体现为对长信薄

膜的股权投资，以及自有业务的正常经营。香港东亚主要从事塑料珠饰产品的制造、销售。

（四）发行人成立时，拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人成立时拥有的主要资产

2005 年本公司变更设立，长信薄膜原有资产负债均由本公司依法承继。根据华普所华普审字【2005】第 0612 号审计报告，截止变更设立基准日（2005 年 6 月 30 日），长信薄膜的主要资产情况如下：

单位：元

项　　目	2005 年 6 月 30 日
总资产	154,019,363.30
流动资产	98,453,497.33
固定资产	49,607,704.52
无形资产及其他资产	5,958,161.45
负债总额	76,401,555.64
流动负债	76,401,555.64
长期负债	0
所有者权益	77,617,807.66

2、发行人成立时实际从事的主要业务

发行人自成立以来，一直以真空薄膜技术为核心，致力于平板显示真空薄膜材料的专业化发展。2005 年发行人变更设立时，主导产品为液晶显示（LCD）用 ITO 导电膜玻璃；同年发行人将真空薄膜技术成功拓展于触摸屏用 ITO 导电膜玻璃的生产；2007 年发行人在手机面板视窗薄膜材料的研发方面取得突破，并通过收购在手机面板视窗薄膜材料生产方面具有突出市场优势、高端客户优势、专业生产经验的天津美泰，快速实现了该技术的产业化和市场化，并有效促进了公司原有产品在手机市场的拓展。

本公司由有限公司变更设立，改制前后业务流程没有发生变化。具体业务流程详见本招股意向书第五节“四（三）主要经营模式”的相关内容。

（五）发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立后，香港东亚仍然主要从事塑料珠饰产品的制造、销售。

发行人成立后，香港东亚的主要资产及实际从事的主要业务未发生重大变化。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立后，在生产经营方面与香港东亚无关联关系。

（七）产权变更手续办理情况

变更设立后，长信薄膜原有资产、债务、人员全部进入股份公司，其中主要资产的权属变更情况如下：

1、土地使用权

本公司共拥有两宗国有土地使用权，面积合计 74,790.43 平方米，土地使用权证已办至本公司名下。具体情况如下：

土地证号	座落	终止日期	面积（m^2）
芜开国用（2006）第 101 号	开发区汽经二路东侧	2054 年 6 月 28 日	54,300.70
芜开国用（2006）第 010 号	汽纬一路北侧	2055 年 11 月 30 日	20,489.73

2、房产

本公司使用的建筑面积 34,715.31 平方米的房产，取得了房地权芜开发区字第 2006021308 号、2006026197 号、2007001022 号、20070250495 号、2007036455 号、2007036456 号、第 2010005022 号、第 2010005023 号等 8 份房产证，权证齐备。

3、商标、专利、专有技术

本公司拥有专利 6 项、正在申请专利 5 项，形成包括 AR-TP 多层增透减反工艺技术、TFT 液晶电视平面背光源玻璃、超薄玻璃钻孔等在内的 13 项专有技术，其中 7 项系股份公司设立前其前身长信薄膜自主研发取得，并在整体变更时全部转入股份公司。有关专有技术的详细情况参见本招股意向书第五节“五、（二）无形资产”的相关内容。

4、其他主要资产

其他需要办理权属变更登记的资产如汽车等均已办理相关手续，不需办理权属变更登记的其他资产已由本公司实际享有。

（八）发行人“五分开”情况及独立性

本公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和公司章程的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务，具备独立面向市场自主经营的能力。

1、业务独立

本公司主营业务是平板显示真空薄膜材料的研制、生产、销售和服务。本公司拥有从事上述业务完整、独立的产、供、销系统和专业人员，不依赖股东单位及其他关联方。本公司控股股东及实际控制人已向本公司出具承诺函，承诺避免与本公司发生同业竞争。本公司拥有独立完整的业务，具备独立面向市场自主经营的能力。

2、资产完整

变更设立后，长信薄膜的全部资产负债均进入了本公司，并已办理了相关资产权属的变更和转移手续，公司资产与股东的资产严格分开，并独立运营，公司目前业务和生产经营必需的土地、房产、机器设备、专有技术及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东单位共用的情况。目前，公司未以资产、权益或信誉为关联方的债务提供担保，公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立

公司根据《公司法》、公司章程的有关规定选举产生公司董事、监事并聘用高级管理人员，公司劳动、人事及工资管理与股东单位完全独立；不存在董事、高级管理人员兼任监事的情形。公司总经理等高级管理人员均在公司领薪，未有在股东单位或其其他下属企业兼职和领薪的情形。

4、机构独立

公司通过股东大会、董事会、监事会以及独立董事制度，强化了公司的分权制衡和相互监督，形成了有效的法人治理结构。在内部机构设置上，公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，定员定岗，并制定了相应的内部管理与控制制度，独立开展生产经营活动。公司各职能部门均与控股股东的相关部门严格分开，独立履行其职能，不受控股股东、其他有关部门、单位或个人的干预，与控股股东及其相应的职能部门之间不存在隶属关系，不存在混合

经营、合署办公的现象。

5、财务独立

本公司设有独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，具有规范独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度，独立做出财务决策。公司独立在银行开户，基本存款帐户开户银行为中国工商银行芜湖市分行开发区支行，帐号为 1307018809024205102。公司依法独立纳税，税务登记证号分别为芜国税登字 340207719904270 号、皖地税芜字 340207719904270 号；公司独立对外签订合同，不存在大股东占用公司资金、资源及干预公司资金使用的情况。

二、重大资产重组及业务重组、重大投资及股权收购行为

公司自设立以来没有进行过重大资产重组及业务重组。

2008 年 3 月，公司通过受让股权方式收购了天津美泰 100%的控股权，其中股份公司直接收购的股权比例为 75%，通过下属子公司捷科贸易间接收购的股权比例为 25%。具体情况如下：

1、天津美泰的基本情况

天津美泰系经天津市西青区对外经济贸易委员会（津西外经贸【2006】83 号文）批准，由香港永盛科技发展有限公司出资设立的外商独资企业，于 2006 年 4 月 4 日在天津市工商行政管理局依法注册登记，并领取了注册号为企独津总字第 018289 号《企业法人营业执照》。该公司住所天津市西青经济开发区天祥工业园祥厚路 5 号，法定代表人沈励。该公司成立时注册资本 60 万美元，上述出资业经天津市津联会计师事务所津联验外字【2006】第 034 号和天津东南会计师事务所东南验字【2007】67 号《验资报告》验证。

该公司于 2006 年 7 月建成投产，目前拥有手机面板视窗薄膜材料 80,000 平方米/年的生产能力，拥有 MLC 全自动连续式真空磁控溅射镀膜生产线一条、研发用连续式溅射镀膜线两条以及真空蒸发镀膜机 9 台，此外还配有先进的测试设备和仪器。目前，该公司产品主要为诺基亚、摩托罗拉、三星等著名手机厂商，以及美国第二大触摸屏制造商 Touch International 配套。2009 年公司在 PC 片上开发出了高透过率薄膜，不仅顺利通过了富士康公司的供货认证，而且成功与 Hi-P INTERNATIONAL LIMITED 配套生产美国 RIM 公司的 Blackberry 产品。

根据天津市正泰有限责任会计师事务所津正泰审字【2008】第 0500046 号审计报告，截止 2007 年 12 月 31 日，天津美泰的主要财务数据如下：

（1）资产负债表主要数据

单位：元

项　　目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
总资产	20,179,805.06	3,061,705.82
流动资产	11,027,910.20	2,453,079.45
固定资产	9,012,088.24	387,183.63
负债总额	8,890,154.94	1,673,953.64
流动负债	8,890,154.94	1,673,953.64
长期负债	0.00	0.00
股东权益	11,289,650.12	1,387,752.18

（2）利润表主要数据

单位：元

项　　目	2007 年度	2006 年度
主营业务收入	26,471,420.66	1,960,371.28
主营业务利润	11,685,285.36	332,727.53
利润总额	6,672,080.98	-59,400.66
净利润	6,672,080.98	-59,400.66

2、收购的动因

手机视窗薄膜材料指的是利用真空镀膜技术，在玻璃、亚克力（PMMA）、PC 等基材上形成铝、镍、铬等金属或合金的具有装饰性的薄膜材料或镀上减反膜，绝缘膜和导电膜等具有功能性的薄膜材料。该种薄膜材料有的具有明亮、高洁净、金属质感、彩色的特点，除增加电子产品的观赏性外，最主要是具有可触摸、防止电磁干扰、电磁屏蔽保护、高透减反、屏幕保护、防指纹等多种功能，正因为具备这些功能，使手机、MP3、MP4、数码相机等使用视窗薄膜材料成为一个趋势。手机面板视窗材料和发行人所生产的 ITO 导电玻璃在业务上的关联度主要体现在以下几个方面：

（1）生产技术上。手机面板视窗材料和 ITO 导电玻璃业务都是采用相同的技术——真空镀膜技术；所不同的是 ITO 导电玻璃是在超薄玻璃基板上镀制 ITO 薄膜材料，而手机视窗薄膜材料则是在玻璃、亚克力（PMMA）、PC 等基板上镀制铝、镍、铬等金属或合金的具有装饰性的薄膜材料和减反膜，绝缘膜和导电

膜等具有功能性的薄膜材料。

（2）应用领域上。手机面板视窗材料和 ITO 导电玻璃都是平板显示器件的基础材料，所面对的市场都是平板显示器件及其下游应用行业。也就是说，手机面板视窗材料和 ITO 导电玻璃是显示器件中不同的功能材料；ITO 透明导电玻璃是 LCD 和触摸屏（TP）的透明电极，而手机面板视窗材料是手机产品中具有光学性能的和装饰性的视窗（Lens）；特别在手机触摸屏应用上，在基板的一侧镀制 ITO 薄膜，在另一侧镀制光学薄膜或装饰薄膜。因此，手机面板视窗材料和 ITO 导电玻璃业务在下游某些显示器件产品中是关联的。

（3）客户资源共享上。天津美泰的真空镀膜产品在手机市场上主要为诺基亚、三星、摩托罗拉等世界著名手机品牌配套，在触摸屏市场上主要为美国第二大触摸屏制造商 Touch International 配套。上述高端客户资源的共享，可以促进公司 ITO 导电玻璃在手机、触摸屏市场的深度拓展。

（4）双方利益的一致，保证了收购的成功。天津美泰有良好的市场，但收购前该公司的生产能力不能有效满足客户的需求，而真空薄膜设备投资较大，受筹资能力的限制，该公司短时间难以靠自身积累实现生产能力的快速扩充。本公司一方面为快速实现面板视窗薄膜材料技术的产业化和市场化，另一方面为实现全国性区域市场布局的战略举措，需要在芜湖总部、深圳分公司之外，在国内平板显示产业三大聚集区之一的环渤海地区进行战略布局。同时，天津是国内的手机生产基地，诺基亚、三星、摩托罗拉等均在天津建有生产基地，在天津设立公司可以使公司的应用性研发与需求市场直接对接，从而提高为终端市场服务的能力。

3、本次收购所履行的法定程序

（1）2007 年 11 月 13 日，公司召开一届十次董事会会议，审议批准了《关于收购天津美泰真空技术有限公司的议案》。上述议案经公司 2007 年 11 月 30 日召开的公司 2007 年度第五次临时股东大会审议通过。

（2）2007 年 12 月 28 日，天津美泰原股东香港永盛科技发展有限公司与本公司签订《股权转让协议》。约定将其所持天津美泰 75%的股权转让给股份公司，以经评估的截止 2007 年 11 月 30 日的天津美泰净资产 1,129.87 万元为基础，该 75%股权的转让价格为人民币 1,120 万元；将天津美泰 25%的股权转让给捷科贸易，转让价格为 1 港元。上述收购价款已于 2008 年 3 月 6 日支付完毕。

（3）2008 年 2 月 25 日，天津市西青区对外经济贸易委员会以《关于天津美泰真空技术有限公司转股的批复》（津西外经贸【2008】35 号）批准了上述股权转让行为，并经天津市人民政府批准换发了批准号为商外资津台港澳侨字【2006】07005 号《批准证书》。2008 年 3 月 3 日，天津美泰在天津市工商行政管理局依法办理了工商变更登记手续，并换发了《企业法人营业执照》。

至此，公司直接持有天津美泰 75%的股权，并通过捷科贸易间接持有天津美泰 25%的股权。

4、收购的影响

本次收购对本公司管理层未发生影响，实际控制人未因此发生变化。

本次收购成功拓展了公司核心技术的应用范围，进一步加强了公司的研发实力，丰富了本公司的产品结构，优化了客户资源，对公司的全国性区域战略布局，尤其是拓展环渤海地区市场起到了积极作用。

据华普所审计，2009 年度该公司实现销售收入 1,713.11 万元，净利润 609.46 万元。本次收购对公司经营业绩也有积极影响。

综上所述，本次收购符合公司的长远发展战略和近期发展目标。

通过对上述内容的核查，保荐机构认为：天津美泰主要从事手机面板视窗材料研发、生产销售，采用的是低温沉积真空镀膜技术。发行人所生产的 ITO 导电玻璃主要采用真空高温磁控沉积真空镀膜技术。从技术上看均属于真空镀膜技术，仅在方式和工艺上有些差别；从产品应用上看，一个主要在液晶显示领域，一个在手机面板视窗上，但都属于电子信息材料行业，同时在有些产品的应用范围方面是一致的，比如手机触摸屏上的应用。因此，发行人经营的是一种业务，即平板显示真空薄膜材料的研发、生产和销售业务。

5、香港永盛的基本情况

香港永盛于 2006 年 4 月 4 日出资 60 万美元在天津市独资设立了天津美泰。2008 年 3 月，香港永盛将天津美泰 75%的股权出售给发行人、天津美泰 25%股权出售给发行人全资子公司捷科贸易后，目前没有对外投资。

（1）香港永盛历史沿革

香港永盛是于 2005 年 11 月 11 日在香港成立的贸易公司，香港公司注册编号：1007299，商业登记证编号：36296663-000-11-09-0。注册资金为 1 万港币，股东为 Company Kit Secretarial Services Ltd。

2005 年 12 月 16 日，Company kit secretarial services limited 将持有的 1 股普通股（即香港永盛的 100%股权）转让给顾绍军。

2007 年 11 月 1 日，香港永盛将原 1 股股本分拆为 3 股，顾绍军先生向沈励先生和王立新先生各转让 1 股。

香港永盛目前股东为顾绍军先生、沈励先生及王立新先生，每人各持 1 股普通股（即各持有香港永盛 1/3 股权）。香港永盛现任董事为顾绍军先生。香港永盛现注册地址为香港新界葵涌货柜码头路 51-63 号葵顺工业中心 4 楼 A 座。

2010 年 1 月 5 日，具有中国委托公证人资格的香港叶谢邓律师行邓兆驹律师对上述历史沿革出具了专项法律意见书。

（2）香港永盛主营业务

香港永盛主要从事贸易业务。

2009 年 12 月 17 日，香港永盛财务审计机构香港泓信会计师行有限公司出具专项说明：“公司自香港永盛成立以来即为其提供审计服务。根据对香港永盛报税资料的核验，自 2005 年以来，香港永盛的主营业务均为贸易。”

（3）香港永盛财务状况

经香港泓信会计师行有限公司审计，截止 2008 年 12 月 31 日，香港永盛资产总额 7,233,644 港元，净资产 7,233,644 港元，2008 年度净利润 8,419,321 港元。

（4）香港永盛与发行人及其他股东、李焕义及其兄李绪宏、捷科贸易之间的关系

顾绍军、沈励、王立新分别持有香港永盛 1/3 的股权，分别持有发行人股东上海高帕 40%、40%、20%的股权，因此，香港永盛和发行人股东上海高帕是同一控制关系。除此之外，香港永盛与发行人及发行人其他股东、李焕义及其兄李绪宏、捷科贸易之间不存在关联关系。

（5）香港永盛将所持天津美泰股权低价转让给捷科贸易的原因

发行人通过对天津美泰的产品、技术、市场以及规模和资产状况、盈利能力等分析后，认为天津美泰的产品和市场与长信科技具有很强的互补性，决定收购天津美泰。经过与天津美泰股东香港永盛的多次谈判和协商，最终确定以换股吸收合并的方式并购天津美泰，即：以天津美泰的资产评估价值为依据，发行人向天津美泰的股东增发 400 万股获得天津美泰 100%股权。

因天津美泰和发行人均是外商投资企业，其股权变更需要通过外商投资管理部门的批准，发行人在提交股权变动申请时，外商投资管理部门认为我国现行法规没有明确规定境外股东可以用股权作为出资，不便操作，建议发行人采用现金方式进行增资。经双方协商同意：发行人用现金 1,120 万元购买天津美泰全部股权，天津美泰的股东再用现金 1,120 万元认购发行人新增的 400 万股股份。具体操作如下：

发行人与天津美泰的股东签署了以现金 1,120 万元收购天津美泰、由天津美泰实际控制人控制的上海高帕以现金 1,120 万元认购发行人新增 400 万股股份的协议。另外，为了保持天津美泰外商投资企业地位，经双方协商，由发行人支付收购天津美泰的全部价款 1,120 万元，持有天津美泰 75%的股权；发行人全资子公司捷科贸易支付 1 港元，持有天津美泰 25%的股权。2008 年 3 月 3 日，发行人完成对天津美泰 100%股权的收购；2008 年 5 月 29 日，上海高帕完成认购发行人新增 400 万股股份。

通过核查，发行人律师认为：自然人顾绍军、沈励、王立新各持有香港永盛三分之一的股权，并分别持有发行人股东上海高帕 40%、40%、20%的股权，因此，香港永盛和发行人股东上海高帕为同一控制下的关联方。除此之外，香港永盛与发行人及其股东、李焕义及其兄李绪宏、捷科贸易之间不存关联关系；香港永盛将所持天津美泰股权转让给捷科贸易，是协议双方在达成收购协议后，对支付方式的一种安排，是双方真实意愿的表达，没有影响双方的利益，不存在潜在的纠纷或争议。

通过核查，保荐机构认为：香港永盛和发行人股东上海高帕系同一控制关系。除此之外，香港永盛与发行人及其他股东、李焕义及其兄李绪宏、捷科贸易之间不存关联关系；香港永盛将所持天津美泰股权转让给捷科贸易，是协议双方在达成收购协议后，对支付方式的一种安排，是双方真实意愿的表达，没有影响双方的利益，也不会影响发行人和天津美泰的运作，不会产生潜在的纠纷和其他影响。

三、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发行人主要股东、实际控制人情况介绍

1、控股股东——香港东亚真空电镀厂有限公司

（1）香港东亚基本情况

香港东亚成立于 1969 年 12 月 30 日，目前注册资本和实收资本均为 18 万港元，注册地址和公司所在地均为香港九龙新蒲岗六合街 25-27 号嘉时工业大厦 17 楼 A 座，法定代表人李焕义。香港东亚自 1969 年设立以来一直从事塑料珠饰产品的生产和销售，至今其产品和业务没有发生过变化。塑料珠饰产品主要工艺为加热蒸发电镀技术，在真空状态下通过高温将铝片雾化，使其附着在塑料珠表面，形成有光泽的银色，起装饰作用。香港东亚主要客户为服装、灯具、装饰品等生产企业。

虽然香港东亚的产品工艺也称为真空镀膜，但其镀膜工艺较为简单，技术门槛很低，与长信科技的真空镀膜产品工艺完全不同，并且在生产设备、用途及市场上存在非常大差异。发行人的技术和工艺均为公司技术人员通过自主研发取得和掌握，与香港东亚的技术之间没有关系，更不会形成知识产权纠纷和同业竞争。

发行人与香港东亚的产品具体区别如下：

区别	真空镀膜塑料彩珠	真空镀膜 ITO 导电玻璃
所属行业	装饰品行业	电子材料行业
原材料	塑料、铝、颜料	超薄浮法玻璃、氧化铟锡（靶材）
工艺	加热蒸发镀铝	磁控溅射镀半导体材料
技术门槛	低，广泛应用	高，少数厂家掌握
功能	装饰	导电
应用领域	服装、鞋帽、灯具、饰品等	平板显示器
客户群体	服装厂、饰品厂、灯具厂等	各类显示器面板厂家

目前，香港东亚股东为李焕义先生、李绪松先生，分别持有其 75%、25%的股权。香港东亚持有本公司 33.19%的股份，为公司的控股股东。

经林怀熙合伙会计师行有限公司审计，截止 2009 年 12 月 31 日，香港东亚资产总额为 33,536,524 港元，净资产为 33,072,188 港元，2009 年度净利润为 70,485 港元。

（2）香港东亚的历史沿革

香港东亚成立于 1969 年 12 月 30 日，注册资本 18 万港元，股东分别为李统江、卓训宽。1987 年始至今，股东调整为李焕义、李绪松，分别持股 75%、25%。

（3）香港东亚的关联方情况

香港东亚的关联方及其对发行人的的影响情况如下表所示：

关联方名称	与香港东亚的关系	对长信科技的影响
李焕义	控股股东	作为发行人的实际控制人和董事长，通过行使控制权对发行人的重大决策产生影响
李绪松	持有 5%以上股份的股东	仅作为发行人控股股东的财务投资人角色，未对发行人产生重大影响
长信科技	控股子公司	-
天津美泰	控股孙公司	作为发行人全资子公司，主要产品为面板视窗材料，是发行人一个的业务单元
捷科贸易	控股孙公司	作为发行人全资子公司，主要负责导电玻璃的出口业务和海外市场信息收集，是发行人的一个业务单元

2、本公司实际控制人——李焕义先生

李焕义，男，中国香港，1951 年出生，身份证号码：E705289（1），住所：Flat B, 16/F., The Montebello, 155 Argyle Street, Kowloon。李焕义先生通过香港东亚间接控制本公司，为公司实际控制人。

李焕义先生的其他情况详见第七节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简历”。

中介机构通过访谈、咨询香港当地监管部门、查阅资料等方式就发行人控股股东、实际控制人相关情况相关情况进行了专项核查：

通过核查，发行人律师认为：（1）发行人实际控制人李焕义先生除持有香港东亚 75%的股权外无其他对外投资；发行人控股股东香港东亚除持有发行人 33.19%的股权外无其他对外投资；（2）香港东亚及李焕义先生目前不存在未了结的民事诉讼和刑事诉讼；（3）香港东亚自 1989 年以来均从事塑料彩珠的生产和销售，主营业务没有发生过变化；（4）发行人设立时及后续所应用的核心技术均系发行人的技术人员自主研发，已经申请专利的技术，其专利权属于发行人；发行人所运用的技术与香港东亚所用技术之间没有关联关系。

通过核查，保荐机构认为：（1）发行人控股股东香港东亚除持有发行人 33.19%的股份外，无其他对外投资；发行人实际控制人李焕义先生除持有香港东

亚 75%的股权外，无其他对外投资；（2）香港东亚在经营过程中不存在违法违规的情形，李焕义先生个人不存在违法违规的情形；（3）香港东亚自 1989 年以来均从事塑料彩珠的生产和销售，主营业务没有发生过变化；（4）发行人的技术和工艺均为公司技术人员通过自主研发取得和掌握，与香港东亚的技术之间没有关系，更不会形成知识产权纠纷和同业竞争。

3、润丰科技

润丰科技成立于 2004 年 4 月，目前注册资本和实收资本 3,000 万元，注册地址和公司所在地均为芜湖经济技术开发区港湾路工行办公楼一楼，法定代表人陈奇。该公司除持有本公司股份外，未开展其他生产经营。目前该公司的股权结构如下：

序号	姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	陈　奇	820.45	27.35
2	李春先	603.23	20.11
3	陈夕林	274.64	9.15
4	高前文	257.37	8.58
5	李　林	227.16	7.57
6	朱立祥	145.68	4.86
7	张　兵	140.02	4.67
8	钱　前	107.91	3.60
9	宣云英	97.12	3.24
10	许沭华	93.50	3.12
11	王能生	36.19	1.21
12	罗德华	20.48	0.68
13	罗　雷	18.10	0.60
14	张晓宇	12.06	0.40
15	朱正权	12.06	0.40
16	刘灯旺	12.06	0.40
17	郑建军	11.43	0.38
18	沈　励	10.79	0.36
19	张　培	10.79	0.36
20	施继莲	9.27	0.31
21	付　强	7.54	0.25
22	张成金	6.03	0.20
23	胡超川	6.03	0.20
24	丁祖武	5.40	0.18
25	吴锦荣	5.38	0.18

26	徐　磊	5.17	0.17
27	龚晓凌	5.13	0.17
28	陈　昊	4.52	0.15
29	胡　斌	4.52	0.15
30	王　登	4.52	0.15
31	何建民	3.02	0.10
32	余志辉	3.02	0.10
33	江雪峰	3.02	0.10
34	仇泽军	3.02	0.10
35	凌至来	3.02	0.10
36	张晓飞	2.37	0.08
37	何晏兵	2.37	0.08
38	韦　峯	2.37	0.08
39	唐宗明	2.16	0.07
40	王　伟	1.08	0.04
合计		**3,000.00**	**100.00**

截止 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产为 29,063,062.35 元，净资产为 29,063,062.35 元，2009 年度实现净利润-3,703.18 元（上述财务数据未经审计）。

目前，润丰科技持有本公司 29.73%的股份，为公司的第二大股东。

（1）润丰科技的历史沿革

公司设立

润丰科技系由陈奇、高前文等 33 位自然人共同出资设立，设立时公司注册资本为 500 万元，各股东出资经安徽华普会计师事务所中天分所以华普中天分验字（2004）第 0117 号《验资报告》验证到位。2004 年 4 月 23 日，润丰科技在芜湖市工商行政管理局依法注册登记，领取了注册号为 3402022100606 的《企业法人营业执照》。

润丰科技设立时的股东、股权结构及各股东在长信薄膜的任职情况如下表：

序号	姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）	在长信薄膜的任职情况
1	陈　奇	219	43.8	总经理
2	李春先[注 1]	50	10	不在公司任职
3	高前文	50	10	副总经理
4	李　林	50	10	副总经理
5	陈夕林	50	10	副总经理
6	张　兵	25	5	总经理助理

7	朱立祥	25	5	商务部经理
8	陈同春	4	0.8	生产部主管
9	罗　雷	4	0.8	生产部副经理
10	罗德华	2.5	0.5	工程师
11	张晓宇	2.5	0.5	工程部员工
12	刘灯旺	2	0.4	生产部副经理
13	张成金	1.5	0.3	品管部经理
14	胡超川	1.5	0.3	生产部主管
15	傅　强	1.25	0.25	品管部主管
16	施继莲	1	0.2	总经办主管
17	郑建军	1	0.2	生产部主管
18	陈　昊	0.75	0.15	仓管部主管
19	胡　斌	0.75	0.15	采购员
20	强　微	0.75	0.15	生产部主管
21	张天宇	0.75	0.15	生产部主管
22	唐宗明	0.75	0.15	生产部主管
23	王　登	0.75	0.15	生产部主管
24	史继胜	0.75	0.15	生产部主管
25	何建民	0.5	0.1	生产部主管
26	余志辉	0.5	0.1	生产部主管
27	江雪峰	0.5	0.1	生产部主管
28	仇泽军	0.5	0.1	生产部主管
29	张世勇	0.5	0.1	生产部主管
30	毕红跃	0.5	0.1	事务部主管
31	卜　群	0.5	0.1	财务部主管
32	徐　磊	0.5	0.1	综合办文员
33	凌至来	0.5	0.1	生产部维修员
合　计		500	100	—

注 1：李春先：男，身份证号码为：442801196404014***，住所地为：深圳市福田区。1984 年毕业于华南理工大学无线电光电子专业，1984 年至 1992 年在肇庆市广东真空设备股份有限公司任职、工程师，1992 年至 2002 年在深圳市南亚技术有限公司任副总经理，2002 年至 2007 年在深圳市雅迪威电子有限公司任总经理助理，2008 年至今在普发（深圳）有限公司任副总经理。

2010 年 3 月 19 日，李春先出具《关于本人投资芜湖润丰科技有限公司的说明》：其本人与李焕义先生、陈奇先生均系多年朋友，对长信科技的经营情况也有一定的了解，长信科技高管人员在 2004 年设立润丰科技时，因无法在短时间内筹集足额资金组建润丰科技，而其本人看好长信科技的经营团队，也看好公司的未来发展前景，经过与长信科技的经营团队商议后，决定共同参与投资组建润丰科技。

①2004 年润丰科技第一次股权转让

2004 年 8 月，润丰科技股东陈奇因归还个人借款需要，与公司股东李春先

协商转让部分股权，经润丰科技股东会决议，同意陈奇将其所持润丰科技 10%股权以 50 万元转让给股东李春先。

②2004 年润丰科技第一次增资（增资 3,500 万元至 4,000 万元）

经 2004 年 10 月 20 日润丰科技股东会决议，润丰科技注册资本由 500 万元增加至 4,000 万元，新增出资 3,500 万元分别由股东李春先认缴 1,400 万元，高前文、李林和陈夕林各认缴 700 万元。本次增资业经安徽新中天会计师事务所以新中天验报字（2004）第 0017 号《验资报告》验证到位。

③2004 年润丰科技第二次股权转让和第二次增资（增资 3,500 万元至 7,500 万元）

2004 年 11 月，因润丰科技股东张天宇从长信薄膜辞职，经润丰科技股东会决议，公司股东张天宇将其所持润丰科技 0.02%股权以 0.8 万元转让给股东陈同春，同时，将润丰科技注册资本由 4,000 万元增加至 7,500 万元，新增出资 3,500 万元由股东陈奇等 28 人予以认缴。本次增资业经安徽平泰会计师事务所以平泰会验字[2004]第 659 号《验资报告》验证到位。

④2006 年润丰科技第三次股权转让

2006 年 2 月，因润丰科技股东毕红跃从长信科技辞职、陈奇为归还个人借款需要，而转让所持润丰科技股权。经润丰科技股东会决议，陈奇将其所持润丰科技 3%股权以 225 万元转让给许沐华、0.4%股权以 30 万元转让给朱正权，毕红跃将其所持润丰科技 0.1%股权以 7.5 万元转让给许沐华。

⑤2006 年润丰科技第一次减资（减资 3,500 万元至 4,000 万元）

经 2006 年 2 月 14 日润丰科技股东会决议，同意将公司注册资本由 7,500 万元减少至 4,000 万元，各股东之间实行同比例减资，减资后各股东出资比例维持不变。安徽平泰会计师事务所对润丰科技截至 2006 年 2 月 28 日止减少注册资本实收情况进行了审验，并出具了平泰会验字[2006]第 084 号《验资报告》，确认润丰科技已减少注册资本 3,500 万元，变更后注册资本为 4,000 万元。

⑥2006 年润丰科技第四次股权转让

2007 年 3 月，因润丰科技股东张世勇、史继胜、强微从长信科技辞职，高前文、李林、陈奇、张兵等人因归还个人借款需要，其将所持润丰科技股权分别转让给钱前、王能生、张晓飞、王伟、何晏兵、吴锦荣、宣云英七位自然人，具体转让情况如下：

转让方	转让比例（%）	受让方	转让价格(万元)	受让比例（%）
高前文	1.36	钱前	110.2	3.58
李　林	1.36		110.2	
陈　奇	0.65		52.794	
张晓宇	0.1		8.105	
史继胜	0.07		5.8	
卜　群	0.04		2.9	
陈同春	0.4	王能生	32.422	1.2
陈　奇	0.4		16	
罗　雷	0.2		16.211	
张成金	0.1		8.105	
胡超川	0.1		8.105	
张　兵	0.34	罗德华	14.5	0.17
		郑建军	14.5	0.17
张世勇	0.1	史继胜	4	0.1
史继胜	0.18	吴锦荣	14.463	0.18
陈同春	0.15	张晓飞	6	0.15
李　林	0.04	王伟	2.9	0.04
李　林	1.07	宣云英	87	3.21
陈　奇	2.14		174	
强　微	0.15	徐磊	4.8	0.07
		何晏兵	5.262	0.08
高前文	0.11	施继莲	8.7	0.11
合计	9.06	合计	-	9.06

⑦2007 年润丰科技第五次股权转让

2007 年 6 月，润丰科技股东卜群、张晓飞因资金需求，经润丰科技股东会决议，卜群将其所持润丰科技 0.06%股权以 5.2055 万元转让给何中平，张晓飞将其所持润丰科技 0.072%股权以 5.8 万元转让给何中平。

⑧2007 年润丰科技第六次股权转让

2007 年 9 月，润丰科技股东陈夕林、朱立祥为归还个人借款，经润丰科技股东会决议，陈夕林将其所持润丰科技 0.178%股权以 29 万元转让给丁祖武、所持润丰科技 0.36%股权以 58 万元转让给沈励、所持润丰科技 0.36%股权以 58 万元转让给张培，朱立祥将其所持润丰科技 0.17%股权以 27.55 万元转让给龚晓凌。润丰科技股东唐宗明因资金需求，将其所持润丰科技 0.078%股权以 12.7165 万元转让给韦峯。

⑨2008 年润丰科技第七次股权转让

2008 年 6 月，因润丰科技股东陈同春、何中平从长信科技辞职，经润丰科技股东会决议及各股东协商，陈同春持有润丰科技 0.4%的股权作价 20.42 万元，由陈奇、陈夕林等 38 人按下列比例受让，受让股权比例与价格如下：

受让方	受让比例（%）	价格（万元）
陈　奇	0.1465	7.48
陈夕林	0.0491	2.5
高前文	0.046	2.35
李　林	0.0405	2.07
朱立祥	0.026	1.33
钱　前	0.0193	0.98
宣云英	0.0174	0.89
许沐华	0.0167	0.85
王能生	0.0065	0.33
罗德华	0.0037	0.19
罗　雷	0.0002	0.01
张晓宇	0.0022	0.11
朱正权	0.0022	0.11
刘灯旺	0.0022	0.11
郑建军	0.002	0.1
沈　励	0.0019	0.1
张　培	0.0019	0.1
施继莲	0.0017	0.08
付　强	0.0013	0.07
张成金	0.0011	0.06
胡超川	0.0011	0.06
丁祖武	0.001	0.05
吴锦荣	0.001	0.05
徐　磊	0.0009	0.05
龚晓凌	0.0009	0.05
陈　昊	0.0008	0.04
胡　斌	0.0008	0.04
王　登	0.0008	0.04
何建民	0.0005	0.03
余志辉	0.0005	0.03
江雪峰	0.0005	0.03
仇泽军	0.0005	0.03

凌至来	0.0005	0.03
张晓飞	0.0004	0.02
何晏兵	0.0004	0.02
韦　峯	0.0004	0.02
唐宗明	0.0004	0.02
王　伟	0.0002	0.01
合计	0.4	20.42

何中平持有润丰科技 0.136%的股权作价 11 万元，由李春先、张兵、罗雷三人按照下列比例受让，受让股权比例与价格如下：

受让方	受让比例(%)	价格（万元）
李春先	0.108	8.728
张　兵	0.025	2.026
罗　雷	0.003	0.246
合计	0.136	11

⑩2008 年润丰科技第二次减资（减资 1,000 万元至 3,000 万元）

经 2008 年 6 月 11 日润丰科技股东会决议，润丰科技注册资本由 4,000 万元减少至 3,000 万元，各股东之间实行同比例减资，减资后各股东出资比例维持不变。安徽平泰会计师事务所对润丰科技截至 2008 年 6 月 30 日止减少注册资本及实收资本情况进行了审验，并出具了平泰会验字[2008]第 155 号《验资报告》，确认润丰科技变更后的注册资本及实收资本均为 3,000 万元。

通过核查，发行人律师认为：润丰科技上述股权转让均履行了法定的审议程序，相关股权转让协议意思表示真实、内容合法有效，并已办理了股权转让的工商变更登记手续，不存在纠纷或争议。

通过核查，保荐机构认为：润丰科技上述股权转让均履行了相关的法定程序，不存在纠纷或争议。

润丰科技 2006 年和 2008 年两次减资的原因系：2004 年润丰科技受让长信薄膜 52%股权时，基于当时《公司法》第十二条有关公司向其他公司进行投资时“所累计投资额不得超过本公司净资产的百分之五十”的规定，而当时长信薄膜的净资产规模较大，为了合法收购长信薄膜 52%股权，润丰科技的注册资本已由最初设立时的 500 万元经两次增资至 7,500 万元，而该两次增资资金的主要来源为润丰科技股东的对外借款。鉴于 2006 年 1 月 1 日生效的《公司法》取消了前述关于公司对外投资限制的规定，为了清偿前述股东的对外借款，同时润

丰科技作为一个股权管理公司不需要维持大额的注册资本金，于是润丰科技分别于 2006 年 5 月和 2008 年 8 月实施了两次减资，将公司注册资本由 7,500 万元减少至 3,000 万元。减资后，润丰科技的股东将减资获得的资金主要用于归还对外借款。

（2）目前润丰科技 40 名自然人股东与发行人及其股东、董事、监事和高级管理人员之间关联关系如下表所示：

序号	姓名	身份证号	住所	是否存在关联关系
1	陈　奇	34010419571018****	合肥市包河区	发行人总经理、副董事长
2	李春先	44280119640401****	深圳市福田区	否
3	陈夕林	3401021963079****	深圳市罗湖区	发行人副总经理
4	高前文	34010219620622****	合肥市庐阳区	发行人副总经理、财务总监
5	李　林	34011119610911****	合肥市蜀山区	发行人副总经理
6	朱立祥	34010319711010****	合肥市庐阳区	发行人总经理助理
7	张　兵	34082119730915****	芜湖市鸠江区	发行人总工程师
8	钱　前	33010319620319****	杭州市下城区	否
9	宣云英	34020219670824****	芜湖市新芜区	否
10	许沐华	34010419650106****	合肥市包河区	发行人技术总监
11	王能生	34260119651026****	合肥市庐阳区	发行人董事会秘书
12	罗德华	34020419550404****	芜湖市新芜区	发行人副总工程师
13	罗　雷	42012319761110****	芜湖市鸠江区	发行人生产部副经理
14	张晓宇	34020319630526****	芜湖市马塘区	发行人技术工程部主管
15	朱正权	34012319740714****	合肥市瑶海区	发行人深圳分公司销售部
16	刘灯旺	34020319630214****	芜湖市鸠江区	发行人基建办经理
17	郑建军	34090119771003****	芜湖市鸠江区	发行人技术工程部经理
18	沈　励	31010719650804****	深圳市福田区	发行人股东上海高帕的出资人之一
19	张　培	44030119580128****	深圳市福田区	否
20	施继莲	34022319751013****	芜湖市新芜区	发行人总经办主管
21	傅　强	34082619770220****	芜湖市鸠江区	发行人深圳分公司客服员工
22	张成金	34021119710124****	芜湖市鸠江区	发行人品管部经理
23	胡超川	34292319790729****	芜湖市鸠江区	发行人生产部经理
24	丁祖武	340104631213***	合肥市西市区	否
25	吴锦荣	34010319490211****	合肥市庐阳区	发行人工程部技术员
26	徐　磊	34020419750429****	芜湖市马塘区	发行人总经办员工
27	龚晓凌	51010219660420****	合肥市蜀山区	否
28	陈　昊	34012219821001****	肥西县严店乡	发行人仓管部主管
29	胡　斌	34020419731029****	芜湖市新芜区	发行人采购部员工

30	王　登	34020319780925****	芜湖市马塘区	发行人生产一部员工
31	何建民	34272619550116****	黄山市屯溪区	发行人生产部切割车间主管
32	余志辉	34102319771024****	芜湖市鸠江区	发行人生产部主管
33	江雪峰	34082219770128****	芜湖市鸠江区	发行人生产二部主管
34	仇泽军	3402219781222****	芜湖市鸠江区	发行人生产一部副经理
35	凌至来	34272519650118****	黟县碧阳镇	发行人生产部维修员
36	张晓飞	34020419800216****	芜湖市新芜区	发行人生产部车间主管
37	何晏兵	51292119770111****	苏州市虎丘区	发行人总经理助理
38	韦　峯	34010219631208****	合肥市瑶海区	否
39	唐宗明	34020519680407****	芜湖市新芜区	发行人生产部切割车间员工
40	王　伟	34242619790925****	芜湖市新芜区	发行人技术工程部主管

根据润丰科技上述 40 名自然人股东出具的承诺和说明，其持有的润丰科技股权不存在委托持股、信托持股或其它类似安排的情况。

上述股东之间不存在直系亲属关系，与其他董事、监事和高管之间不存在直系亲属关系，公司所有股东均不存在委托持股或信托持股情形。

通过核查，发行人律师认为：润丰科技股东之间不存在直系亲属关系，与其他董事、监事和高管之间亦不存在直系亲属关系。所有股东均不存在委托持股或信托持股情形。

通过核查，保荐机构认为：润丰科技股东之间不存在直系亲属关系，与其他董事、监事和高管之间亦不存在直系亲属关系。所有股东均不存在委托持股或信托持股情形。

（3）长信薄膜高管人员设立润丰科技的资金来源说明

长信薄膜高管人员陈奇、高前文、李林、陈夕林、张兵、朱立祥主要出资并参与了润丰科技的设立及增资至 7,500 万元，该等人士在润丰科技设立及增资过程中的出资情况如下：

①润丰科技设立

润丰科技设立时注册资本为人民币 500 万元，股东出资方式均为货币，其中，陈奇认缴 219 万元，高前文、李林、陈夕林各认缴 50 万元，张兵、朱立祥各认缴 25 万元。经核查润丰科技设立时的验资报告、股东出资证明，陈奇认缴的出资款系委托安徽国元典当有限责任公司（以下简称“国元典当”）代为汇入，其他高管人员认缴的出资款均系本人自行汇入。

②2004 年 11 月注册资本由 500 万元增加至 4,000 万元

本次共有 4 名股东参与润丰科技增资，出资方式均为货币，其中，高前文、李林和陈夕林各自均认缴 700 万元，经核查润丰科技本次增资的验资报告、股东出资证明，前述高管人员认缴的增资款项均系委托国元典当代为汇入。

③2004 年 11 月注册资本由 4,000 万元增加至 7,500 万元

本次新增出资 3,500 万元中，陈奇认缴 2,366 万元、张兵和朱立祥各认缴 350 万元，出资方式全部为货币，经核查润丰科技本次增资的验资报告、股东出资证明，陈奇、张兵和朱立祥所认缴的增资款均系委托国元典当代为汇入。

有关上述过程中涉及的长信薄膜相关高管人员的出资来源核查情况如下：

①关于陈奇先生出资来源的核查：

陈奇先生于 2009 年 12 月 28 日就其出资设立润丰科技的资金来源情况出具了说明，确认润丰科技设立时国元典当代其汇入的 219 万元出资款，系其存放于国元典当的委托理财款，该款系其家庭历年收入储蓄的积累。

经核查陈奇与国元典当于 2004 年 11 月 5 日签订的《借款协议》，润丰科技 2004 年 11 月由 4,000 万元增资至 7,500 万元时，国元典当代陈奇汇入的 2,366 万元，系陈奇向国元典当的借款，陈奇近几年来通过取得的股息红利、薪酬收入、转让部分润丰科技股权所得的转让款及润丰科技两次减资后向股东退还的出资款等已清偿完毕前述所欠国元典当的债务。

安徽创元典当有限责任公司（原国元典当，以下简称“创元典当”）于 2009 年 12 月 31 日出具了《证明》，确认陈奇先生现已向创元典当还清了前述 2,366 万元借款。

②关于高前文、李林、陈夕林出资来源的核查

高前文、李林、陈夕林于 2009 年 12 月 28 日就其出资设立润丰科技的资金来源情况出具了说明，确认润丰科技设立时其各自所认缴的 50 万元出资款系其家庭历年收入储蓄。

经核查高前文、李林、陈夕林与国元典当于 2004 年 10 月 20 日签订的《借款协议》，2004 年 11 月润丰科技由 500 万元增资至 4,000 万元时，国元典当代该三位高管人员分别汇入的 2,100 万元（每人各 700 万元），系该三位高管人员向国元典当的借款，该三位高管人员近几年来通过取得的股息红利、薪酬收入、转让部分润丰科技股权所得的转让款及润丰科技两次减资后向股东退还的出资款等已清偿完毕前述所欠国元典当的债务。

创元典当于 2009 年 12 月 31 日出具了《证明》，确认前述三位高管人员现均已向创元典当还清了前述 2,100 万元借款。

③关于张兵、朱立祥出资来源的核查

张兵、朱立祥于 2009 年 12 月 28 日就其出资设立润丰科技的资金来源情况出具了说明，确认润丰科技设立时其各自所认缴的 50 万元出资款系其家庭历年收入储蓄。

经核查张兵、朱立祥与国元典当于 2004 年 11 月 5 日签订的《借款协议》，2004 年 11 月润丰科技由 4,000 万元增资至 7,500 万元时，国元典当代该两位高管人员分别汇入的 700 万元（每人各 350 万元），系该两位高管人员向国元典当的借款。该两位高管人员近几年来通过取得的股息红利、薪酬收入、转让部分润丰科技股权所得的转让款及润丰科技两次减资后向股东退还的出资款等已清偿完毕前述所欠国元典当的债务。

创元典当于 2009 年 12 月 31 日出具了《证明》，确认前述两位高管人员现均已向创元典当还清了前述 700 万元借款。

创元典当借款给上述长信薄膜高管人员的原因和前提主要系：

（1）提供了借款担保，发行人控股股东香港东亚及实际控制人李焕义先生分别向创元典当出具了《不可撤销的担保函》，为长信薄膜高管人员陈奇、高前文、李林、陈夕林、张兵、朱立祥与创元典当签订的《借款合同》项下借款本息提供保证担保，从而保障了创元典当资金的安全和债权的实现；

（2）有偿借款，长信薄膜高管人员与创元典当在借款合同中比照当期同类银行贷款利率明确约定了借款利息的计算方式，创元典当与长信薄膜高管人员的借贷关系属于平等民事主体之间的民间借贷，该等借贷系借贷各方真实的意思表示，约定的借款利息明确了创元典当出借款项的可得收益。

通过核查，发行人律师认为：长信薄膜上述高管人员设立润丰科技的资金来源真实、合法，相关借款已清偿完毕，不存在潜在的纠纷或争议。

通过核查，保荐机构认为：长信薄膜上述高管人员设立润丰科技的资金来源真实、合法，相关借款已清偿完毕，不存在潜在的纠纷或争议。

4、中比基金

中比基金持有公司股份 1,500 万股，占公司发行前总股本的 15.96%，所持发行人股份性质为社会法人股。中比基金无实际控制人，是由中华人民共和国财

政部、全国社会保障基金理事会、国家开发银行（2008 年 12 月 11 日整体改制为国家开发银行股份有限公司）、中国印钞造币总公司、国家开发投资公司、海通证券股份有限公司、广东喜之郎集团有限公司与比利时政府、比利时富通银行于 2004 年 11 月 18 日在中国北京市成立的中外合资经营企业。

中比基金系经中华人民共和国商务部二 00 四年商外资资审字【2004】0281 号批准证书批准、于 2004 年 11 月 18 日设立，中比基金经批准的经营期限为 12 年，注册资本 1 亿欧元，实收资本 1 亿欧元，住所为北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座 10 层，中比基金经批准的经营范围为：对未上市企业进行股权投资；在一级市场认购中国政府发行的债券及其他固定收益债券；向被投资企业提供管理咨询；主管机关批准的其他业务。中比基金股东构成如下：

股东	注册地	出资（万欧元）	比例（%）
全国社会保障基金理事会	中国	1,500	15.00
国家开发银行	中国	1,500	15.00
中国印钞造币总公司	中国	1,300	13.00
海通证券股份有限公司	中国	1,000	10.00
比利时富通银行	比利时	1,000	10.00
国家开发投资公司	中国	1,000	10.00
广东喜之郎集团有限公司	中国	1,000	10.00
中华人民共和国财政部	中国	850	8.50
比利时政府	比利时	850	8.50
合计		10,000	100.00

目前，中比基金委托海富产业投资基金管理有限公司作为基金资产管理人，海富产业投资基金管理有限公司由海通证券股份有限公司（占 66.67%股权）和比利时富通基金管理公司（占 33.33%股权）合资组建，注册资本 2,000 万元，注册地点为中国上海，经营范围：产业投资基金管理；投资咨询；发起设立投资基金。中比基金委托上海浦东发展银行作为基金资产托管人。

截止 2009 年 12 月 31 日，该基金总资产为 1,612,579,301.46 元，净资产为 1,580,071,644.80 元，2009 年度实现净利润 593,638,255.01 元（上述财务数据未经审计）。

截止本招股意向书签署日，本公司股东和实际控制人直接或间接持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

（二）控股股东、实际控制人所控制的其他企业情况介绍

截止本招股意向书签署日，控股股东香港东亚和实际控制人李焕义先生除控制发行人外，没有控制其他企业。

通过核查，发行人律师认为：发行人控股股东香港东亚除持有发行人 33.19%的股份外，无其他对外投资；发行人实际控制人李焕义先生除持有香港东亚 75%的股权外，无其他对外投资。

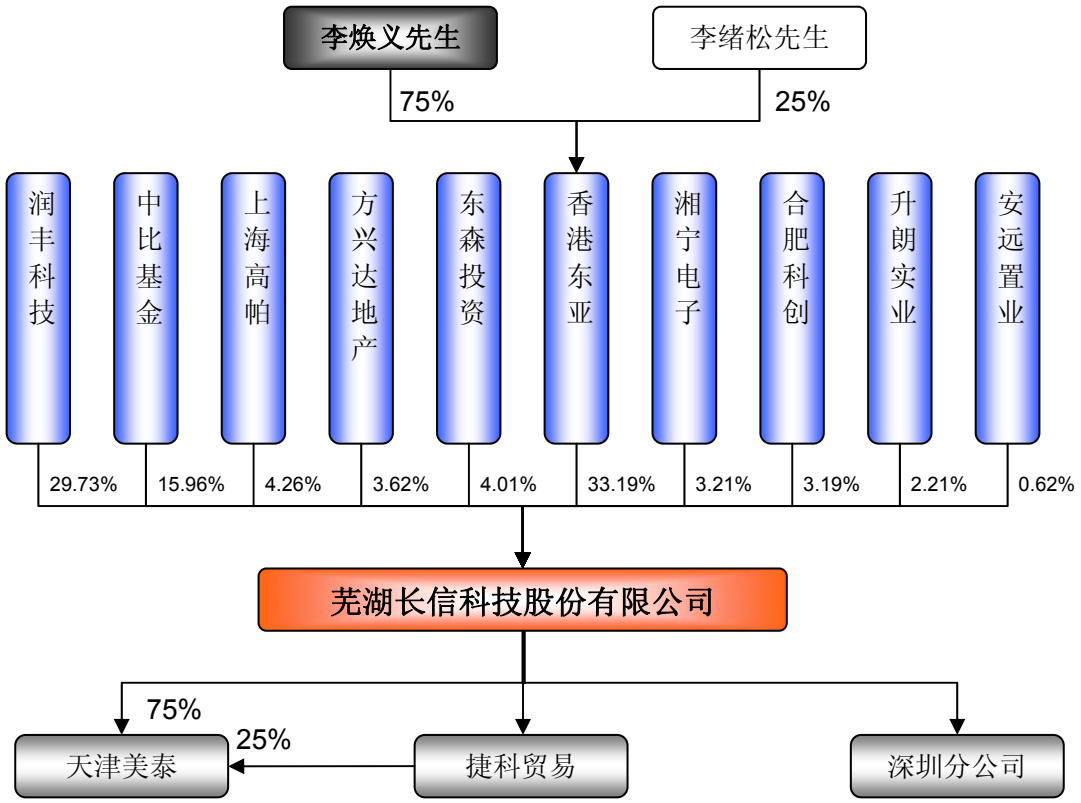
通过核查，保荐机构认为：发行人实际控制人李焕义先生除持有香港东亚75%的股权外无其他对外投资；发行人控股股东香港东亚除持有发行人 33.19%的股权外无其他对外投资。

（三）发行人股权质押或其他有争议情况

截至本招股意向书签署日，发行人的股东不存在将其所持的发行人股份办理质押、冻结或其他权利限制的情形，也不存在以委托或信托等方式由他人代持，亦不存在以委托或信托等方式代他人持股等情形。

四、发行人股权结构及其所控制的企业情况介绍

（一）发行人股权结构



（二）发行人子公司基本情况

1、天津美泰真空技术有限公司

成立时间：2006 年 4 月 4 日

注册资本和实收资本：135 万美元

注册地址和主要生产经营地：天津市西青经济开发区天祥工业园祥厚路 5 号

法定代表人：沈励

该公司系本公司的全资子公司，其中：公司直接持股 75%、公司全资子公司捷科贸易持股 25%。该公司主要从事面板视窗真空薄膜材料的研发、生产、销售，是本公司拓展中国北方区域尤其是环渤海地区市场的重要载体。

经华普所审计，截止 2009 年 12 月 31 日，天津美泰资产总额 37,163,313.23 元，净资产 24,238,867.01 元，2009 年度净利润 6,094,646.62 元。

2、科伦贸易有限公司（已注销）

成立时间：2001 年 6 月 4 日

注册资本和实收资本：1 万港币

注册地址和主要生产经营地：香港新蒲岗六合街 25-27 号嘉时工厂大厦 17 楼 A1 室

科伦贸易系公司的全资子公司，科伦贸易主要从事本公司产品的出口和销售、售后服务及市场信息业务收集和反馈等，于 2009 年 9 月 4 日注销完毕。

（1）科伦贸易历史沿革

①科伦贸易设立

2001 年 6 月 4 日，依据香港公司条例，科伦贸易在香港注册成立，领取了香港公司注册署颁发的编号为 758914 的注册证书；领取了香港商业登记署颁发的编号为 32062991-000-06-08-A 的商业登记证。

科伦贸易法定股本为港币 10,000 元。科伦贸易设立时，由设立公司的中介服务机构环球注册有限公司和 WILBERG LIMITED 各持有科伦贸易 1 股普通股；2001 年 9 月 12 日，孙建业、李焕义认购科伦贸易余下 9,998 股普通股，其中，孙建业认购 5,199 股普通股，李焕义认购 4,799 股普通股。

②科伦贸易第一次股权转让

2001 年 9 月 13 日，鉴于中介服务机构的工作已完成，环球注册有限公司将其持有的 1 股科伦贸易普通股转让给孙建业；WILBERG LIMITED 将其持有的 1 股科伦贸易普通股转让给李焕义。本次转让后，科伦贸易股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	孙建业	5,200	52%
2	李焕义	4,800	48%
合计		10，000	100%

③科伦贸易第二次股权转让

2002 年 10 月 15 日，孙建业将其持有的科伦贸易 5,200 股普通股转让与陈夕林。本次转让后，科伦贸易股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	陈夕林	5,200	52%
2	李焕义	4,800	48%
合计		10，000	100%

④科伦贸易第三次股权转让

2004 年 5 月 8 日，陈夕林将其持有的科伦贸易 5,200 股普通股全部转让，其中：4,800 股普通股转让与陈益民；400 股普通股转让与李焕义。本次转让后，科伦贸易股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	李焕义	5,200	52%
2	陈益民	4,800	48%
合计		10，000	100%

⑤科伦贸易第四次股权转让

为了减少与长信科技之间的关联交易，2006 年 8 月 15 日，李焕义、陈益民分别将其持有的科伦贸易 5,200 股普通股和 4,800 股普通股全部转让与长信科技。本次转让后，科伦贸易股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	长信科技	10，000	100%
合计		10，000	100%

⑥科伦贸易注销

2009 年 4 月 17 日，科伦贸易向香港公司注册处提交公司注销申请书。2009 年 9 月 4 日，科伦贸易依法注销。

2009 年 8 月 11 日，具有中国委托公证人资格的香港叶谢邓律师行的邓兆驹律师对上述内容出具的了专项法律意见书；2010 年 1 月 5 日，具有中国委托公证人资格的香港叶谢邓律师行的邓兆驹律师对上述内容出具的了补充法律意见书。

（2）科伦贸易存续过程中是否存在违法违规情形。

科伦贸易设立以来严格遵守香港法律法规，合法合规经营，不存在因违法违规受到处罚的情形。

2010 年 1 月 5 日，具有中国委托公证人资格的香港叶谢邓律师行的邓兆驹律师就科伦贸易的合法存续出具的了补充法律意见书，根据该补充法律意见书所述，个人或公司在香港存在违法违规的情形，相关监管部门不能直接对其进行处罚，必须通过司法程序向法院进行起诉，最终是由法院判定是否存在违法违规，并对其处罚。因此，可以向法院调阅资料，查实相关个人或公司是否存在违法违规的记录。经叶谢邓律师行核查了香港民事诉讼查册资料库记录及刑事诉讼查册

资料库记录后认为，科伦贸易不存在未了结的民事诉讼和刑事诉讼。

通过核查，发行人律师认为：科伦贸易设立以来合法合规经营，不存在未了结的民事诉讼和刑事诉讼。

通过核查，保荐机构认为：科伦贸易设立以来合法合规经营，不存在未了结的民事诉讼和刑事诉讼。

3、捷科贸易有限公司

成立时间：2007 年 2 月 5 日

注册资本和实收资本：1.3 万美元

注册地址和主要生产经营地：香港新蒲岗六合街 25-27 号嘉时工厂大厦 17 楼 A1 室

捷科贸易系公司的全资子公司，该公司设立的目的在于拓展 STN 导电膜玻璃等新产品的境外销售业务、售后维护和市场信息收集等。

经华普所审计，截止 2009 年 12 月 31 日，捷科贸易资产总额 11,894,582.92 元，净资产-317,844.66 元，2009 年度净利润-485,375.68 元。

（1）捷科贸易历史沿革

2007 年 2 月 5 日，依据香港公司条例捷科贸易在香港注册成立，领取了香港公司注册署颁发的编号为 1107511 的《公司注册证书》；领取了香港商业登记署颁发的编号为 37655040-000-02-09-2 的商业登记证。

捷科贸易法定股本为港币 100,000 元。捷科贸易系发行人的全资子公司。

经营范围为销售各种类型的导电膜玻璃及售后服务工作。

捷科贸易自成立后至本招股书签署日，其注册资本及股东均未发生变化。

2009 年 8 月 11 日，具有中国委托公证人资格的香港叶谢邓律师行的邓兆驹律师对上述内容出具的了公司注册资料证明和专项法律意见书。

（2）科伦贸易、捷科贸易从事的具体业务及相互之间业务关系

科伦贸易自 2001 年 6 月 4 日设立至 2009 年 9 月 4 日注销期间主要业务是代理发行人 TN 导电膜玻璃产品的出口、客户服务和市场信息收集工作。

捷科贸易自 2007 年 2 月 5 日设立以来，主要业务是代理发行人 STN 导电膜玻璃产品和 TN 导电膜玻璃产品的出口、客户服务和市场信息收集工作。

捷科贸易在 TN 导电膜玻璃产品出口业务上与科伦贸易存在业务重合（业务重合原因详见以下“（3）注销科伦贸易、新设捷科贸易的原因与目的”）。

（3）注销科伦贸易、新设捷科贸易的原因与目的

鉴于发行人通过多年研发已掌握 STN 导电膜玻璃生产关键技术，2006 年发行人决定投资建设 STN 导电膜玻璃生产线。由于 STN 导电膜玻璃在性能上与 TN 导电膜玻璃有较大的差异，因此其应用领域、使用客户与 TN 导电膜玻璃产品不同，为了加强 STN 新产品市场营销力度、保证 STN 产品能顺利进入市场，发行人于 2007 年 2 月在香港设立捷科贸易，负责 STN 导电膜玻璃产品的境外销售和市场服务。由于 STN 生产线是在 2007 年底建成投产，捷科贸易成立时实际也从事了部分 TN 产品的销售工作，因此与科伦贸易在 TN 产品销售业务上存在重合。科伦贸易和捷科贸易经过一段时间并行运作后，发行人为减少运营成本，决定注销科伦贸易，将科伦贸易的业务转移至捷科贸易。经过 2008 年的业务整合，捷科贸易已基本承继了科伦贸易的业务，科伦贸易现已注销完毕。

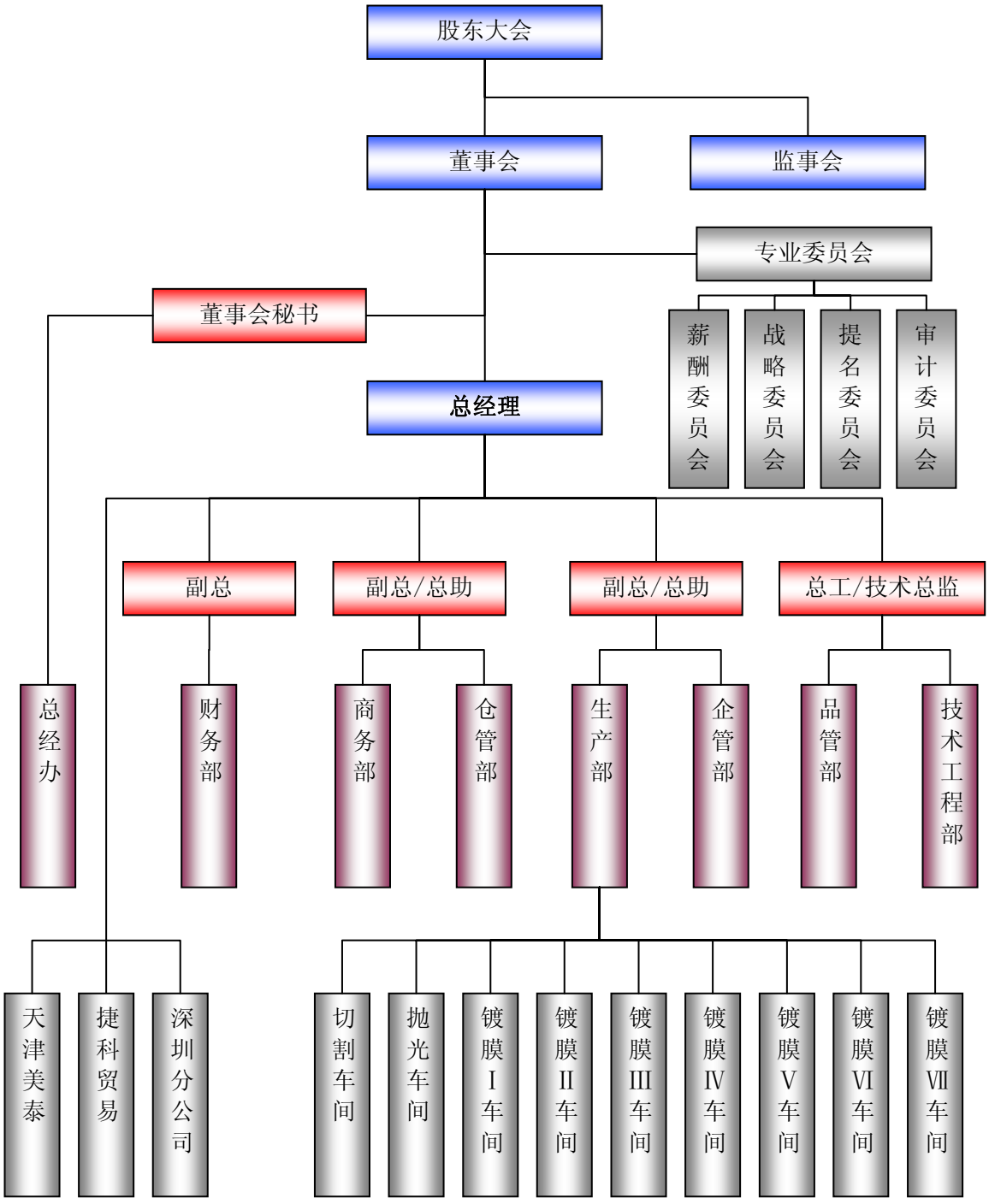
（4）捷科贸易在发行人业务结构体系中发挥的功能与作用

在发行人经营业务体系中捷科贸易主要负责导电膜玻璃产品的出口、售后服务和市场信息收集等。香港作为国际重要的金融和贸易中心，在信息流、物流方面优势明显，全球平板显示行业中重要企业均在香港设有分支机构，捷科贸易是发行人对外贸易的窗口、信息收集平台和客户服务中心，在发行人产品营销、客户服务、及时了解海外市场信息方面发挥着重要作用。

随着发行人下游企业的生产基地逐步向中国大陆转移，发行人的产品内销比例持续提高，捷科贸易在发行人产品出口业务中的作用将会有所将降低，但在收集海外市场信息、及时掌握行业发展动态、加强国际间技术交流等方面仍将具有重要作用。

通过核查，保荐机构认为：发行人注销科伦贸易、新设捷科贸易等一系列行为，主要是基于当时特定的历史环境，满足公司业务发展的实际需要出发。其发展轨迹与公司产品结构持续优化、优质客户的不断积累以及对子公司的业务定位是相适应的。

五、发行人的内部组织机构



发行人各职能部门的主要职责如下：

1、总经理办公室

负责行政管理、管理策划、档案管理、后勤管理、网络管理、公共关系管理、目标管理、绩效考核管理、人力资源管理、员工培训管理、薪资福利管理、公司

法律事务等；负责公司信息披露工作，拟定和执行公司各项与证券事务有关的制度，负责与投资者的沟通。

2、财务部

负责制定并执行财务管理制度，编制财务收支计划和利润计划，负责资金筹措与运用，负责处理会计业务；负责对资产及资金运用的监督，对费用开支的合法性、合理性进行审核，监督资金回笼计划的实施，实施成本管理，进行效益分析，编制财务报表。

3、商务部

负责销售与采购计划的制订和组织执行；负责制定并实施市场开发计划和具体实施方案；负责拜访重要客户，处理客户异议和投诉；负责进行客户管理和沟通，了解并分析客户需求，进行客户开拓前期信息收集；负责组织了解和收集重点竞争对手的销售策略、市场策略和产品市场行情变化等信息，并对市场信息进行分析、预测并制定对策。

4、仓管部

主要负责公司原辅材料、半成品、成品、五金电料、劳保用品的入库、登账、发放及保管；按商务部的出货通知单备货等。

5、生产部

负责公司生产目标管理、生产统计管理、产销计划衔接、安全管理、工艺管理、质量管理、市场服务管理、标准件管理等工作。

6、企管部

负责公司的体系管理工作。

7、品管部

主要负责公司产品标准及原辅材料检验标准的制订；产品、原辅材料的检验，包括从入库到出库的每一个环节；负责接受客户投诉、纠正预防措施的跟踪及最终验证；配合技术部改进工艺提高产品质量等。

8、技术工程部

主要负责公司生产工艺的设计制定，及时发现生产过程中的工艺技术问题，提出改善方案并实施。负责与国内高校、研究所进行密切联系和沟通，保持对行业内技术动向的跟踪与调研；负责新产品的开发、试制；进行新工艺和新产品的探索和储备；负责技术开发的项目管理，技术规划，对外技术交流，技术成果产

业化，专利申请与管理工作。

六、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本变化

截止本招股意向书签署日，本公司股本为 9,400 万股，本次拟公开发行不超过 3,150 万股，不超过发行后股本总额的 25.10%。

股份类别（股东名称）	发行前		发行后	
	股份数量（万股）	持股比例（%）	股份数量（万股）	持股比例（%）
香港东亚	3,120.00	33.19	3,120.00	24.86
润丰科技	2,795.00	29.73	2,795.00	22.27
中比基金	1,500.00	15.96	1,500.00	11.95
上海高帕	400.00	4.26	400.00	3.19
东森投资	377.00	4.01	377.00	3.01
方兴达地产	340.00	3.62	340.00	2.71
湘宁电子	302.00	3.21	302.00	2.41
合肥科创	300.00	3.19	300.00	2.39
升朗实业	208.00	2.21	208.00	1.66
安远置业	58.00	0.62	58.00	0.46
A 股投资者	-	-	3,150.00	25.10
合计	**9,400.00**	**100.00**	**12,550.00**	**100.00**

（二）前十名股东

本次发行前，发行人前十名股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数额（万元）	持股比例（%）	说明
1	香港东亚真空电镀厂有限公司	3,120.00	33.19	外资股
2	芜湖润丰科技有限公司	2,795.00	29.73	法人股
3	中国-比利时直接股权投资基金	1,500.00	15.96	法人股
4	上海高帕光电技术有限公司	400.00	4.26	法人股
5	安徽东森投资有限公司	377.00	4.01	法人股
6	深圳方兴达房地产开发有限公司	340.00	3.62	法人股
7	深圳市湘宁电子有限公司	302.00	3.21	法人股
8	合肥科创投资管理有限公司	300.00	3.19	法人股
9	深圳市升朗实业有限公司	208.00	2.21	法人股
10	广州安远置业发展有限公司	58.00	0.62	法人股
合计		**9,400.00**	**100.00**	

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

发行人发行前无自然人股东。

（四）最近一年发行人新增股东的持股数量及变化情况

2008 年 12 月，经 2008 年第一次临时股东会决议和安徽省商务厅皖商资执字【2009】175 号《关于同意芜湖长信科技股份有限公司变更股权的批复》批准，同意深圳晶讯、辉商商贸将其所持公司 3.32%、0.69%的股权，分别以 480 万元、90 万元价格转让给东森投资。2009 年 4 月 7 日，本公司在安徽省工商行政管理局依法注册登记，并领取了《企业法人营业执照》【注册号：340000400000283 号】。

1、本次股权转让的定价基础及转让价格的公允性

（1）2005 年 5 月，在长信薄膜未整体变更前，润丰科技将其持长信薄膜股权分别以 432 万元价格转让给晶讯电子 4.8%、以 90 万元价格转让给辉商商贸 1%。自晶讯电子和辉商商贸受让长信薄膜股权后，至 2009 年 4 月向东森投资转让股份前，晶讯电子和辉商商贸所持发行人的股份数未曾发生变动。

（2）2008 年 12 月 28 日，晶讯电子、辉商商贸分别与东森投资签订《股权转让协议》，约定晶讯电子和辉商商贸将其所持长信科技 312 万股和 65 万股股份分别以 480 万元和 90 万元转让给东森投资。

（3）根据晶讯电子及辉商商贸分别出具的情况说明，晶讯电子系在其原受让长信薄膜股权价格的基础上溢价 48 万元（480 万元—432 万元）转让给东森投资；辉商商贸系以其原始受让长信薄膜股权的价格 90 万元转让给东森投资。

（4）2009 年 3 月 24 日，安徽省商务厅以皖商资执字[2009]175 号《关于同意芜湖长信科技股份有限公司变更股权的批复》，同意上述股权转让事宜。

（5）经核查，晶讯电子及辉商商贸所持长信科技股份的性质不属于国有股。

2、本次股权转让的原因

美国次贷危机爆发后，金融风暴迅速由美国波及到全球，许多世界著名的金融公司相继破产，并很快对全球实体产业和消费市场产生冲击。从 2008 年 6 月开始明显影响我国经济，首先冲击的是沿海地区和出口型企业以及部分金融行业和资本市场，许多企业因出口受阻而大幅减产裁员，次贷危机对中国经济的影响

程度更是众说纷纭，普遍感到无法预料经济走势。晶讯电子 2008 年下半年受影响较大，辉商商贸的业务也基本处于停滞状态，给这些股东在心理上造成一定程度的恐慌。

2008 年 10 月开始长信科技也受到金融危机的影响，下游客户出于谨慎或者观望的态度，导致公司连续几个月订单同比下降，在当时背景下本公司的有些股东对长信科技的未来业务前景产生悲观情绪，再加上当时资本市场低迷、股票发行市场停滞等多种原因，晶讯电子、辉商商贸从开始寻求股权转让，经过两个月的协商和谈判，最终确定了交易对手——东森投资，并于 2008 年 12 月 28 日签署了《股权转让协议》，同时要求本公司协助给与办理工商登记变更手续，于 2009 年 4 月完成了工商变更登记。

3、东森投资历史沿革及其股权演变

（1）东森投资的设立

东森投资原名为安徽东森置业有限公司（以下简称“东森置业”），系由自然人方安江、蒋红英、曹光喧、王金兰、姚杰华共同出资设立，成立于 2005 年 6 月 24 日，设立时注册资本为 1,500 万元，原经核准经营范围为房地产开发、销售；物业管理，房地产信息咨询。公司设立时的股权结构如下：

序号	姓　名	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	方安江	675	45
2	蒋红英	375	25
3	曹光喧	150	10
4	王金兰	150	10
5	姚杰华	150	10
合计		1,500	100

（2）东森置业第一次股权转让

2006 年 7 月 6 日，经东森置业股东会决议，同意股东王金兰将其所持公司 10%股权转让给自然人鄢卫华。

（3）东森置业第二次股权转让和第一次增资

2007 年 10 月 9 日，经东森置业股东会决议，同意股东方安江将其所持公司 45%股权转让给自然人李光辉、蒋红英将其所持公司 25%股权转让给自然人陈景红；同意股东鄢卫华以货币形式向公司增资 375 万元，同意新增股东沈波涛以货币形式向公司增资 325 万元、杨进以货币形式向公司增资 300 万元；同

意公司名称变更为安徽东森投资有限公司，同意公司经营范围变更为项目、实业投资；机械电子产品、建材销售；教育、文化服务，租赁服务，信息咨询服务。

（4）截止本招股书签署日，东森投资的股权结构如下：

序号	姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)	身份证号
1	李光辉	675	27	34010419621205****
2	陈景红	375	15	31011072091****
3	鄢卫华	525	21	34010319740325****
4	沈波涛	325	13	34010319730905****
5	杨 进	300	12	34030219740119****
6	曹光喧	150	6	34010419590315****
7	姚杰华	150	6	34082719800707****
合 计		2,500	100	-

4、根据东森投资七位自然人股东出具的情况说明：与发行人及现任的其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次上市所聘请的中介机构之间不存在任何关联关系；其所持有的东森投资股权不存在受委托持股、信托持股或其它类似安排的情况。

通过核查，发行人律师认为：上述股份转让各方均系平等民事主体，转让方对其所持长信科技股份拥有合法所有权，转让的标的股份不属于国有股，股份转让行为及转让价格系各方平等协商、自愿作出，该项股份转让行为业已取得了外资监管部门的核准，因此，该项股份转让的定价基础及转让价格是公允的；根据东森投资七位自然人股东出具的情况说明，其与长信科技及现任的其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次上市所聘请的中介机构之间不存在任何关联关系；其所持有的东森投资股权不存在受委托持股、信托持股或其它类似安排的情况。

通过核查，保荐机构认为：上述股份转让各方均系平等民事主体，转让方对其所持发行人股权拥有合法所有权。考虑到相关的转让行为系发生在当时特殊的背景之下，转让价格亦在各方平等协商基础之上，自愿作出。因此，该等股权转让的价格是公允的；受让主体东森投资股东与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员、中介机构之间不存在关联关系，亦不存在委托持股或信托持股等类似安排的情形。

（五）关于股份性质、战略投资者和股东间的关联关系

本公司股份中无国有股份。除香港东亚持股为外资股，其余均为社会法人股。

发行人股东间不存在关联关系。

（六）重要承诺

1、本次发行前公司股东所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

控股股东香港东亚真空电镀厂有限公司承诺：自发行人股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

实际控制人李焕义承诺：本人通过香港东亚真空电镀厂有限公司间接持有的发行人股份自本次股票上市交易之日起三十六个月内不转让或委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。

实际控制人的关联人李绪松承诺：本人通过香港东亚真空电镀厂有限公司间接持有的发行人股份自本次股票上市交易之日起三十六个月内不转让或委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。

发行人第二大股东芜湖润丰科技有限公司承诺：自发行人股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

芜湖润丰科技有限公司的全部 40 位自然人股东承诺：本人通过芜湖润丰科技有限公司间接持有的发行人股份自本次股票上市交易之日起三十六个月内不转让或委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。

公司董事李焕义承诺：上述锁定期届满后，在本人任职期间，每年转让通过香港东亚真空电镀厂有限公司间接持有的发行人股份不超过本人间接持有的发行人股份总数的 25%，离职后六个月内不转让间接持有的发行人股份。

公司董事、监事和高级管理人员的陈奇、高前文、罗德华、陈夕林、李林、朱立祥、张兵、许沭华、王能生、何晏兵承诺：上述锁定期届满后，在本人任职期间，每年转让通过芜湖润丰科技有限公司间接持有的发行人股份不超过本人间接持有的发行人股份总数的 25%，离职后六个月内不转让间接持有的发行人股份。

本次发行前其他股东均承诺自本公司股票上市交易之日起十二月内自愿接受锁定，不进行转让。

2、关于避免同业竞争的承诺

控股股东香港东亚及实际控制人李焕义先生分别承诺，目前未与发行人同业

竞争，将来也不与发行人发生同业竞争。详见第六节“一、（二）控股股东、实际控制人为避免同业竞争而出具的承诺”。

3、关于关联关系与交易的承诺

主要股东香港东亚、润丰科技及中比基金已出具承诺函，承诺在与本公司发生商业往来时，将根据《公司法》和公司章程的规定，依照市场规则，本着一般商业原则，通过签订书面协议，公平合理地进行交易，以维护发行人及所有股东的利益，不利用在发行人中的地位，为其在与发行人的关联交易中谋取不正当利益。

4、关于规范股东行为的承诺

香港东亚已出具承诺函，承诺：

（1）依法行使股东权，不以股东以外的任何身份参与发行人的决策与管理。

（2）谨慎行使股东权，不为自己单方面的利益而行使股东权。

（3）尊重发行人的决策与经营权。保证发行人的重大决策只由发行人股东大会和董事会作出，不直接或间接干预发行人的决策及依法开展的生产经营活动。不对发行人或其部门下达任何指令、指标或其他工作命令。

（4）尊重发行人的人事独立。对发行人董事、监事候选人的提名，将严格遵循法律、法规和公司章程规定的条件和程序。保证所提名的董事、监事候选人具备相关专业知识和决策、监督能力。不对发行人股东大会人事选举决议和董事会人事聘任决议履行任何批准手续；不越过股东大会、董事会任免发行人的高级管理人员。

（5）尊重发行人的财产权。不以任何形式侵占发行人的财产，不要求发行人为其控股或参股企业提供任何形式的违规担保。

（6）对发行人及其他各股东负担诚信义务。对发行人严格依法行使出资人的权利，不利用自己的地位谋取额外的利益。

上述承诺一经做出，即具有法律效力。如承诺人不遵守承诺而给发行人造成损失的，发行人可根据承诺函向其要求损害赔偿。

截止本招股意向书签署之日，承诺人未发生违反承诺之情形。

七、工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股的情况

自发行人成立至今，未有工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股

或股东数量超过两百人的情况。

八、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

公司近三年的员工人数分别为 520 人、525 人和 780 人。截止 2009 年 12 月 31 日，公司员工结构情况如下：

1、专业结构

项　目	人数（人）	占总人数比例（%）
技术人员	130	16.67
管理人员	66	8.46
销售人员	28	3.59
生产人员	556	71.28
合计	**780**	**100.00**

2、受教育程度

项　目	人数（人）	占总人数比例（%）
硕士及以上学历	5	0.64
本科学历	35	4.49
大专学历	209	26.79
大专以下学历	531	68.08
合计	**780**	**100.00**

3、年龄分布

项　目	人数（人）	占总人数比例（%）
51 岁以上	25	3.21
41～50 岁	51	6.54
31～40 岁	85	10.90
30 岁以下	619	79.36
合计	**780**	**100.00**

（二）发行人执行社会保障制度的情况

本公司实行劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。本公司已按国家有关法律法规的规定，足额提取和缴纳企业职工基本养老保险等社会保险基金，为员工办理了工伤保险、失业保险、生育保险、医疗保险、养老保险和住房公积金等。

1、发行人执行社保制度的相关情况

公司实行全员劳动合同制，公司与全体员工按照《中华人民共和国劳动法》有关规定签订了劳动合同，员工按照劳动合同承担义务和享受权利。公司按国家规定参加社会保障体系，实行工伤保险、失业保险、生育保险、医疗保险、养老保险、住房公积金等社会保险制度。发行人现执行的社会保障和住房公积金政策如下：

类别	相关规定
养老保险	芜湖市社保局《关于申报2009年度职工社会保险缴费工资基数有关事项的通知》2009/04/23 芜湖市政府《关于印发关于进一步加强我市签约参保工作的若干规定的通知》2006/11/29
失业保险	芜湖市社保局《关于申报2009年度职工社会保险缴费工资基数有关事项的通知》2009/04/23 芜湖市政府《关于印发关于进一步加强我市签约参保工作的若干规定的通知》2006/11/29
生育保险	芜湖市社保局《关于申报2009年度职工社会保险缴费工资基数有关事项的通知》2009/04/23 芜湖市政府《关于印发关于进一步加强我市签约参保工作的若干规定的通知》2006/11/29
医疗保险	芜湖市社保局《关于申报2009年度职工社会保险缴费工资基数有关事项的通知》2009/04/23 芜湖市政府《关于印发关于进一步加强我市签约参保工作的若干规定的通知》2006/11/29
工伤保险	芜湖市社保局《关于申报2009年度职工社会保险缴费工资基数有关事项的通知》2009/04/23 芜湖市政府《关于印发关于进一步加强我市签约参保工作的若干规定的通知》2006/11/29
住房公积金	芜湖市人民政府《关于进一步贯彻落实住房公积金制度的意见的通知》芜政办〔2007〕10号

截止 2009 年 12 月 31 日，公司在册职工人数为 780 名，其中：727 名职工办理了工伤保险、失业保险、生育保险、医疗保险、养老保险；728 名职工办理了住房公积金。公司已按国家有关规定按时足额缴纳了各项社会保险基金和住房公积金，公司办理社会保险和住房公积金的员工人数、公司与个人的缴费比例、办理社会保险和缴纳住房公积金的起始日期具体情况如下：

项目	公司人数	已缴纳人数	缴费比例		缴纳起止时间
			公司	个人	
工伤保险	780	727	0.5%	/	2006 年 9 月至今
失业保险	780	727	2%	1%	2000 年 4 月至今
生育保险	780	727	0.5%	/	2006 年 9 月至今
医疗保险	780	727	6.5%	2%	2000 年 4 月至今
养老保险	780	727	20%	8%	2000 年 4 月至今

住房公积金	780	728	10%	10%	2005 年 4 月至今

注：（1）根据发行人的人事管理制度，一般是在员工试用期满后方可为员工办理相关社保，因为期间一些员工因试用不合格被公司辞退或试用期间部分员工自动辞职，所以实际缴纳的人数与已缴纳人数存在一定的差异。

（2）由于公司新聘任一名员工的社保手续正在办理过程中，因此截止2009年12月31日，公司办理社保和住房公积金的员工人数存在差异。

2、发行人按照国家有关规定为员工办理了社会保险和住房公积金，不存在需要补缴的情形。

芜湖市住房公积金管理中心及芜湖市人力资源和社会保障局出具了相关证明文件，具体情况如下：

（1）2010 年 1 月 25 日，芜湖市住房公积金管理中心出具证明证实：发行人不存在需要补缴住房公积金的情况，该公司没有因违反住房公积金方面的有关规定而受到行政处罚的情形。

（2）2010 年 1 月 26 日，芜湖市人力资源和社会保障局出具证明证实：发行人不存在需要补缴社会保险金的情况，该公司没有因劳动和社会保障方面的问题而受到行政处罚的情形。

另外，公司股东香港东亚和润丰科技共同承诺，若因发行人未缴纳社会保险金和住房公积金而造成发行人遭受损失或被处罚，香港东亚、润丰科技愿承担责任，并承担由此产生的一切经济损失。

通过核查，发行人律师认为：报告期内，发行人按照国家有关规定为员工办理了社会保险和住房公积金，未发生影响本次发行的行政处罚事项。

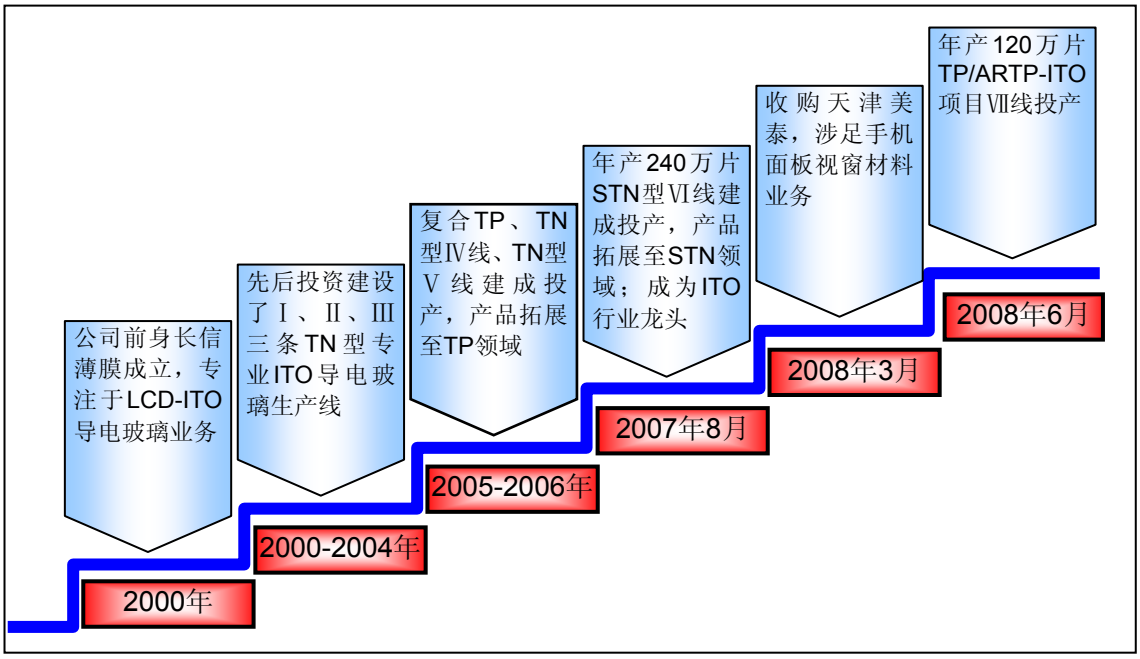
通过核查，保荐机构认为：报告期内，发行人按照国家有关规定为员工办理了社会保险和住房公积金，未发生影响本次发行的行政处罚事项。

第五节　业务和技术

一、发行人的主营业务及其变化情况

发行人专业从事平板显示真空薄膜材料的研发、生产、销售和服务，主导产品包括液晶显示（LCD）用 ITO 导电膜玻璃、触摸屏用 ITO 导电膜玻璃、手机面板视窗材料等，是平板显示行业上游的关键基础材料。

业务拓展图



2000 年发行人成立时，主要从事液晶显示（LCD）用 ITO 导电膜玻璃的生产销售，从设立之初的一条生产线，350 万片/年的生产能力，发展为目前七条生产线，2,200 万片/年的生产能力，成为国内 LCD 用 ITO 导电膜玻璃规模最大的生产企业。公司七条 ITO 导电膜玻璃生产线中，四条是全套引进生产线（其中两条为公司在引进的基础上进行改造），其余三条均为发行人利用自有技术力量，通过引进、消化吸收和再创新的方式，独立设计、加工制造、安装调试到正式投产，并根据技术发展要求不断对生产线进行更新升级。通过这种方式和过程，公司既节省了投资成本，又锻炼了技术队伍，保证了产品质量的稳定性。

2005 年发行人将真空薄膜技术成功拓展于触摸屏用 ITO 导电膜玻璃的生产，目前该产品已通过日本松下、Sony Chemical、DMC、美国 TI 和台湾奇菱电子、EELY 等国际著名触摸屏面板厂商的测试，并批量销往日本、美国、台湾

等国家和地区，为公司的持续发展奠定了坚实基础。

2007 年发行人在手机面板视窗薄膜材料的研发方面取得突破，为快速实现该技术的产业化和市场化，公司收购了在手机面板视窗薄膜材料生产方面具有突出市场优势、高端客户优势、专业生产经验的天津美泰，既拓展了公司核心技术的应用范围，丰富了公司的产品结构，又有效促进了公司原有产品在手机市场的拓展。经过 2008 年金融风暴的洗礼，天津美泰的生产规模和业务拓展得到了进一步提升，除对传统客户 MOTOROLA、SAMSUNG、NOKIA 等知名厂商供货外，2009 年公司在 PC 片上开发出了高透过率薄膜，不仅顺利通过了富士康公司的供货认证，而且成功与 Hi-P INTERNATIONAL LIMITED 配套生产美国 RIM 公司的 Blackberry 产品，成为公司的下一个利润增长点。

发行人通过自主研发全面掌握了平板显示行业的关键性基础技术—真空薄膜技术，拥有一支专业覆盖真空技术、薄膜技术、低温等离子体技术、机械、电气控制等学科的强大研发队伍，不仅在真空薄膜材料和技术研发方面，更在真空薄膜设备的研制方面也有着显著的优势和能力，从而形成了较为完整的技术体系，确立了公司在行业内的技术领先优势。真空薄膜技术可以拓展应用于生产包括液晶显示器件（LCD）、等离子显示（PDP）、有机发光二极管显示（OLED）、真空荧光显示（VFD）、投影显示（LCOS）和触摸屏（TP）等在内的各种新型显示器件，因此构成了本公司持续发展的核心竞争力。

发行人一直致力于真空薄膜技术在平板显示行业的应用，坚持以自主掌握核心技术为发展动力，秉承“生产一代、储备一代、研发一代、规划一代”的研发方针，目前已自主开发和掌握了多项产品的升级或拓展生产技术，如液晶显示器背光源玻璃、高透减反触摸屏用 ITO 导电膜玻璃等，从而在产品生产技术的升级过程中始终掌握主动地位。

发行人成立以来，专注于平板显示真空薄膜材料的研发、生产和销售，主营业务未发生变更。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业管理体制

1、行业主管部门及监管体制

目前，国内平板显示行业基本上遵循市场化的发展模式，各企业面向市场自主经营，政府职能部门进行产业宏观调控，行业协会进行自律规范。

平板显示行业宏观管理职能主要由国家发展与改革委员会、工业和信息化部、国家商务部承担，主要负责制定产业政策，指导技术改造。国家通过不定期发布《产业结构调整指导目录》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》等，对本行业的发展进行宏观调控。

平板显示行业涉及众多行业部门，上、中、下游企业根据其主导产品和发展方向分别参加不同的行业协会。一般本行业企业选择参加中国光学光电子行业协会。本公司是中国光学光电子行业协会液晶分会的会员单位。液晶分会每两年举办一次全国平板显示学术大会，同时每年举办技术培训、行业信息交流等活动。

2、行业的主要法律法规和政策

平板显示行业是支撑我国信息产业持续发展的战略性产业，产业链长，对上下游产业带动性强，辐射范围广，对整个信息产业升级转型、产业结构提升、经济增长方式转变都具有重要意义。平板显示行业的价值体现为产业链的价值，产业链的完善取决于上游关键基础材料的配套能力。国家产业政策积极支持平板显示行业特别是上游关键基础材料的发展。

《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》将平板显示列为 62 项优先主题之一，要求“建立平板显示材料与器件产业链”。

国家发改委、科技部、商务部、国家知识产权局于 2007 年公布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》（2007 年度），将“大屏幕液晶显示（TFT－LCD）、等离子显示（PDP）、场致发光显示（FED）、硅基液晶（LCoS）显示、有机发光二极管（OLED）显示、数字光学处理（DLP）显示等新型平板显示器件”作为信息产业当前应优先发展的 20 项高技术产业化重点领域之一予以鼓励，突出了新型显示器件在信息产业中的重要地位。

国家发改委《产业结构调整指导目录（2005 年本）》及《产业结构调整指导目录（2007 年本）》（征求意见稿），均将“新型显示器件及其关键件”作为信息产业的鼓励类项目。国家发改委在《高新技术产业化“十一五”规划》中，要求“积极支持数字电视、新型平板显示器件等领域关键技术研发和产业化，培育新的产业增长点”。 为此，国家发改委办公厅于 2007 年 12 月 6 日发布了《关于继续组织实施新型平板显示器件产业化专项有关问题的通知》（发改办高技 20073038

号），要求重点支持平板显示器件关键配套材料及生产设备的产业化，提高国内配套能力，以完善新型平板显示器产业链，着力提高自主创新能力，形成我国平板显示器件产业可持续发展能力。

原信息产业部《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》中，要求“重点发展液晶、等离子、有机电致发光和投影等显示器件”以及“新型显示器件材料技术”，并将“TFT-LCD、PDP、OLED 等平板显示的技术研究和产品开发”作为重点发展的重大项目。

2009 年 4 月 15 日，国务院正式发布 2009 年~2011 年电子信息产业调整和振兴规划。振兴规划明确提出“电子信息产业要围绕九个重点领域，完成确保骨干产业稳定增长、战略性核心产业实现突破、通过新应用带动新增长三大任务”。九个重点领域涵盖了集成电路、新型显示器件、软件等核心产业。其中，包括：突破新型显示产业发展瓶颈，统筹规划、合理布局，以面板生产为重点，完善新型显示产业体系。国家安排引导资金和企业资本市场筹资相结合，拓宽融资渠道，增强企业创新发展能力。成熟技术的产业化与前瞻性技术研究开发并举，逐步掌握显示产业发展主动权。充分利用全球产业资源，重点加强海峡两岸产业合作，努力在新型显示面板生产、整机模组一体化设计、玻璃基板制造等领域实现关键技术突破。

在国家大力支持平板显示产业发展的政策背景下，各地政府也出台了一系列支持该行业发展的政策，并形成了长三角、珠三角和环渤海地区三大产业聚集区，有效促进了平板显示行业的技术进步和长远发展。

鉴此，本公司的生产经营受到国家产业政策的积极支持，有利于公司利用现有技术、市场、管理和品牌方面的优势，快速发展壮大。

（二）行业竞争格局和市场情况

1、平板显示行业概况

（1）平板显示行业简介 [1]

随着移动通信技术、宽带互联网技术、无线互联网技术的发展，世界进入全新的“信息时代”，信息内容日益丰富多彩，作为信息产业的重要构成部分—显示技术在信息技术的发展过程中一直起着十分重要的作用。相对于传统的阴极射

[1] 以下参见《平板显示产业的发展现状和前景分析》，孙洵，载 2007 年 7 月《现代显示》

线管显示（CRT）器件来说，平板显示（FPD）器件具有重量轻、厚度薄、体积小、无辐射等优点，平板显示技术已成为显示技术发展的方向。

目前平板显示技术主要包括：液晶显示器（LCD，一般又分为 TN/STN/TFT 三种类型）、等离子显示器（PDP）、有机发光二极管显示器（OLED）、真空荧光显示器（VFD）、投影显示（LCOS）器等。其中，LCD、PDP、OLED 是现在和未来发展的三大主流平板显示技术。

LCD、PDP 和 OLED 技术特点和应用领域比较表

对比项目	LCD	PDP	OLED
优势尺寸(in)	1～37	42～60	1～50
显示性能	分辨率高，视角窄，响应时间不够理想，亮度较低	分辨率低，视角大，响应速度快，亮度高，对比度高	分辨率高，视角大，响应速度快，亮度高；但纯色发光元件寿命较短，红色和蓝色色纯度不够
能耗	能耗小，寿命长	驱动电压高，能耗大	自发光不需要背光源，能耗小
温度性能	有待提高	温度性能好，抗震	温度性能卓越，抗震
量产技术	量产技术成熟，性能稳定	量产技术较成熟	量产技术普遍不足
制造工艺	制造工艺复杂，成本高	制造工艺比较简单	制造工艺复杂，成本较高
产业投资现状	投资大(特别是TFT-LCD)，参与的大公司较多	投资较小(约TFT-LCD的1/2)，投资集中在几家大公司	投资小且相对分散，参与的公司很多
应用现状	手机、数码相机、笔记本电脑/桌面电脑显示器、车载设备、电视	电视	手机、PDA 等小尺寸产品

LCD、PDP、OLED 因各自技术特点不同，在应用上各有传统优势领域，但由于各自技术的发展，也在很多领域里产生了竞争。目前 LCD 技术相当成熟，是目前和将来相当长的时间内最主要的平板显示器件；PDP 是大尺寸（指大于 10.4 英寸）显示的主流产品；OLED 技术正趋于成熟，商品化的进程不断加快，具有光明和广泛的市场前景，但目前集中在中小尺寸（指界于 1-10.4 英寸之间）市场。

OLED具有全固态、主动发光、高对比度、超薄、低功耗、无视角限制、响应速度快、工作范围宽、易于实现柔性显示和 3D显示等诸多优点，因此被业界认为是最有发展前景的新型显示技术之一，是未来社会最理想的显示器。同时，由于OLED具有可大面积成膜、功耗低以及其他优良特性，OLED还是一种理想的平

面光源，在未来的节能环保型照明领域也具有广泛的应用前景。

OLED 的研发和产业化受到政府的大力支持，科技部、国家发改委、工信部等都给予了政策和资金扶持。科技部将 OLED 产业发展列入 863 计划，为 OLED 产业发展研究向成果转化提供政策、资金支持。国家发改委在 2009 年 2 月颁布的《关于组织实施彩电产业战略转型产业化专项有关问题的通知》中指出，加强“OLED 面板及模组关键技术及产业化”建设；加强“OLED 配套件及材料（玻璃基板，发光材料，滤光片，光刻和蒸镀用掩膜板，封装盖等）”的建设。工信部的《信息产业十一五规划》也支持开展 OLED 技术开发，提升国内元器件材料的基础研发和配套能力。

然而，全球 OLED 产业还处在初期发展阶段。国内在 OLED 产业化方面，尚处于技术的导入期和发展期，2008 年 10 月，维信诺公司作为中国大陆第一家 OLED 生产线在昆山投产，同年，四川虹视通过收购韩国 ORION OLED 公司，成为国内第二家 OLED 生产企业，另外彩虹（佛山）平板显示技术公司 OLED 的量产线也在积极筹备之中。我国 OLED 产业化才刚刚开始，OLED 的关键材料产业也才刚刚起步，OLED 的产业链还不健全，国产化配套率还不到 20%。

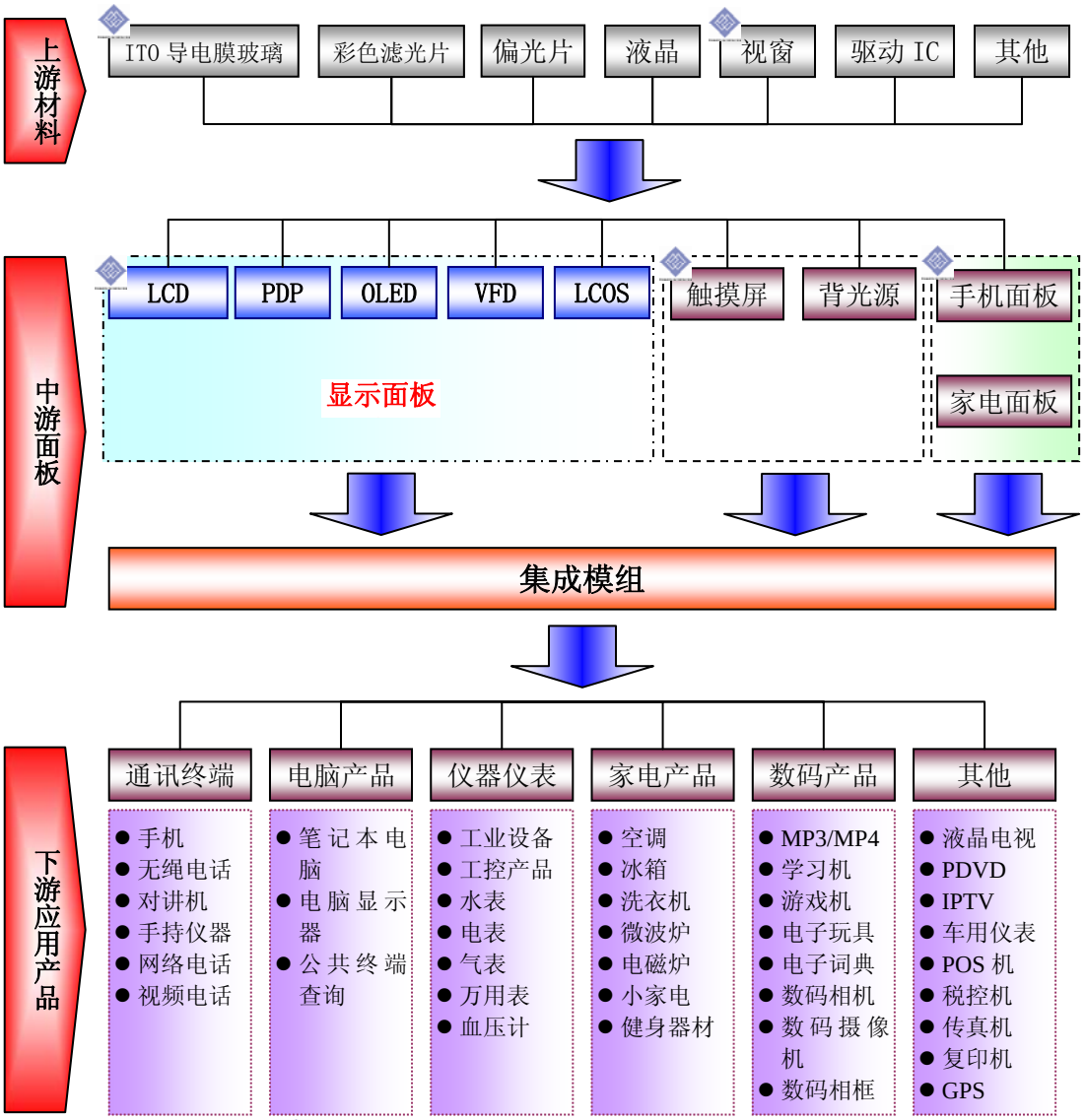
相对于 LCD 液晶显示技术，OLED 并不成熟，还存在很多问题，比如分子材料寿命、良品率较低、成本高、很难实现大尺寸等。面对 LCD 的产业化，OLED 的发展还是略显稚嫩。TFT-LCD 已历经数十年的发展，且技术仍持续在进步中，成本也不断降低，这些都不是从实验室走出来仅仅十来年的 OLED 能够在短期内比得上的。因此，在相当一段时期内，OLED 尚还无法完全取代 LCD。首先，LCD 还拥有着强大的市场，而 OLED 作为刚推出的一项技术，是无法在短时间内占领 LCD 目前所控制的市场份额的。对于国内平板显示行业，这两年正在大力投资高世代 TFT-LCD 线，这些高世代 TFT-LCD 每条线投资都在上百亿元以上，要收回这些投资，不是短时期能够完成的，这也预示着 TFT-LCD 将在很长一段时间内占据重要的份额。其次，目前 OLED 寿命相比 LCD 要短一半。最为关键的是，OLED 产品特别是大屏幕产品还无法实现大规模生产，这导致生产成本高，并且整个产业链也未完全发育起来，产品价格自然也就比 LCD 要高出许多。

综上，OLED 作为一种新型的平板显示技术，目前还处于发展初期，未来具

有广阔的应用前景和发展空间。但是，各种不同类型的显示器件都有其优点和缺点，都有各自的服务领域和用户群。因此未来市场中哪种产品能成主流，既决定于产品性能也取决于产业链成熟度及相应企业的市场策略。

（2）平板显示行业结构

平板显示行业由于自身的特点，涉及的环节众多，属于资本、技术密集的产业，产业结构的基本情况如下图所示。



注：1、上游材料中 为发行人目前的主导产品；

2、中游面板中 为发行人目前主导产品的主要应用方向；

3、在中游面板中，LCD 等显示面板具有最基本的显示功能，可以直接应用于下游产品，同时也可以与触摸屏或手机面板等配套使用，以增加其功能，构成集成模组供应下游企业使用。如显示面板与触摸屏配套使用，可以增加触控显示功能；显示面板与手机视窗配套使用，可以增加其透过率，减少反射，或提高其观赏性。

平板显示产业发展的关键在于上游材料的提供，配套能力决定 FPD 行业竞

争力。以 LCD 为例，其产业链上游液晶材料、玻璃基板、彩色滤光片、ITO 玻璃、背光模组、驱动 IC 等的配套能力，就是构成其竞争力的核心所在。受到液晶显示器市场周期的影响，LCD 市场价格时常处于波动之中，因此竞争的关键还在于成本，成本中比例最高、弹性最大的就是上游材料，约占 60-70%。而平板显示上游材料市场和技术高度垄断，在整个产业链中利润最高，达 30%以上。

（3）国际平板显示产业的发展现状及趋势

全球平板显示产业稳步发展，市场规模不断扩大。据Display Search公司的报告[2]，2005 年全球平板显示领域的销售收入达到了 740 亿美元，与 2004 年相比增长了 20%，其中LCD为 600 亿美元，占 80%以上。据中国电子报报道，2008 年全球平板显示领域的销售收入达到了 1,154 亿美元的历史新高。

从产品市场看，LCD、PDP、OLED面板等市场都有了不同程度的增长，但LCD面板在整个平板显示产业所占的比重最大，市场份额维持在 80%以上。LCD的发展也迫使PDP走向成熟。2007 年，等离子电视整机的出货量同比增长 22%，达到 1,100 万台；而到 2012 年将达到 1,800 万台的规模。迫于液晶电视的压力，等离子电视面板的技术在 2006 年到 2008 年间快速成熟。同时，电视也将成为OLED增长的驱动力。目前，OLED主要应用在手机和MP3 上，随着OLED被索尼、东芝、三星等日韩厂商应用到电视上，市场将快速扩大。在未来几年，由于电视尺寸大部分集中在大尺寸上，因此电视将成为OLED未来产值增长最主要的驱动力。2008 年全球OLED整体营收高达 6 亿美元，预计到了 2015 年将成长到 55 亿美元，年复合成长率达 37％[3]。

从竞争格局看，日本、韩国和中国台湾是世界上主要的平板显示产业聚集地，形成了以索尼、三星、LG 电子为代表的著名平板显示企业，占据了市场主导地位。当前，上述国家和地区的平板显示企业均加强了整合力度，彼此之间除了竞争之外还存在着相互投资、相互供应和相互结盟的合作关系，如：韩国三星与日本索尼共同投资建立工厂以扩充 LCD 面板产能；韩国的 LG-飞利浦向日本的东芝供应液晶电视面板；两大韩国面板厂商三星与 LG-飞利浦结盟形成 KDIA（韩国显示器产业联盟）等等。

从产业分工看，中国大陆无疑将成为全球平板显示产业的模组制造基地。在

[2] 引自《2008 年全球平板显示器总营收将超过 1000 亿美元》，载自 PCWORLD.COM.CN

[3] 引自《照明产业迈入黄金期远景光明》，载自《台湾区电机电子工业同业公会电子报》2009 年 12 月第 99 期

全球范围内，平板显示行业的主要企业都在积极与下游整机厂商合作，以增强竞争实力；而整机厂商为了摆脱核心技术受制于人的局面，也愿意与上游企业合作。在这样的大背景下，液晶模组项目合作成为产业链上下游企业合作的最好方式。由于中国大陆制造成本相对低廉，全球平板电视模组制造开始向中国大陆聚集。目前在中国大陆生产的平板电视模组占到全球六成左右的市场份额。预计到2012年，全球80%以上的液晶模组产能将转移到中国大陆[4]。

（4）国内平板显示产业的发展现状及趋势

目前，全球平板显示器的生产线已经开始向中国大陆集结转移。在20世纪80年代初，从TN-LCD生产线开始，我国就开始陆续引进LCD生产线。目前我国已有TN-LCD生产线超过100条，STN-LCD生产线40多条，TFT-LCD生产线近10条。截至目前，我国的LCD产量约占世界产量的25%，其中TN/STN-LCD的产量占世界产量的 90%以上。在TFT-LCD方面，通过不断加大研发投入，推进自主创新，已经掌握了基本的产业技术，拥有五条四点五代生产线、两条五代生产线以及在建的三条六代线。目前，我国大陆TFT-LCD面板占业界出货量的2%。随着国内技术的发展和产能的有效释放，未来几年TFT-LCD面板的出货量将有望得到大幅提高。PDP方面，长虹、彩虹等几家企业在这方面已有一定的技术积累，拥有数项专利技术。在OLED方面，在部分领域已具有国际先进水平，掌握专利171项[5]。

目前，以上海、南京、无锡、芜湖为中心的长三角地区，以深圳、广州为龙头的珠三角地区和以北京、天津、石家庄为主的环渤海区域，已经成为国内平板显示产业的重要聚集区，也是全球液晶后工序模块的重要生产基地和配套产业聚集区，多以世界级的日、韩、台合资企业为主，形成了规模庞大而相对完整的平板显示中下游产业链。

但总的来说，我国平板显示产业仍处于培育期，长期以来一直困扰和制约产业做大做强的主要问题尚未得到根本解决。一是我国的平板显示企业规模太小，不能适应平板显示产业“高投入、大规模”的产业特征。二是我国境内的融资环境还不完善，不能适应平板显示产业的“高投入、长周期”的投资组织模式。三是研发投入不足，缺少核心专利技术。四是产业链不完善，大部分关键基础材料

[4] 引自《全球平板产业分工为中国企业留有机会》，载自《中国电子报》2008年第52期第9版

[5] 引自《国外巨头透露量产计划 国内OLED产业滞后》，转自《中国电子元件行业协会》2008年7月7日

和设备依赖进口[6]。

虽然国内在 TN/STN-LCD 材料方面已经有了比较大的突破，但在 TFT-LCD 领域才刚刚起步，基本是空白，当前 5 代线所用的材料绝大多数采用国外或我国台湾地区的产品。化学材料、靶材、液晶、玻璃、背光模组、滤光片和驱动 IC 等，基本依靠进口。占平板显示行业产值 60-70%比重的关键基础材料是行业中拥有 30%以上利润的关键环节，而国内的供应配套能力极其缺乏，这是我国平板显示产业链的严重缺失。

平板显示产业的竞争是产业链的竞争，特别是上游关键基础材料的竞争。要实现平板显示产业的健康可持续发展，迫切需要综合性政策支持，尽快提升上游关键基础材料的综合供应能力，以培育和建立我国平板显示产业竞争力。鉴此，国家出台了一系列支持平板显示产业发展的政策，重点支持平板显示器件关键配套材料及生产设备的产业化，以提高国内配套能力，形成我国平板显示产业可持续发展能力。

（5）真空薄膜材料在平板显示行业中的应用

真空薄膜材料（包括 ITO 导电膜玻璃、视窗薄膜材料等）是平板显示行业的上游关键基础材料。

①真空薄膜材料的定义

薄膜材料是人们采用特殊的方法，在本体材料的表面沉积或制备的一层性质与本体材料完全不同的物资层。真空薄膜材料是指在真空环境下，运用低温等离子体技术或电子束真空蒸发技术，通过物理气相沉积（PVD）或化学气相沉积（CVD）等方法制备的薄膜材料。薄膜技术是三大重要高新技术产业——半导体产业、平板显示产业和光电产业最重要的核心技术之一，因此，薄膜材料和薄膜技术已成为高新技术产业的基础，已经成为一个国家现代工业水平的重要标志之一。

②真空薄膜材料的制备

真空薄膜材料的制备方法一般分为两大类：物理气相沉积（PVD）技术和化学气相沉积技术。

A、物理气相沉积（PVD）技术

物理气相沉积（PVD）技术是利用物理过程，实现物质从源物质到薄膜的可

[6] 资料来源：原信息产业部副部长娄勤俭在“2007 中国平板显示产业技术峰会”上的讲话

控的原子转移过程。物理气相沉积（PVD）技术有：真空蒸发技术，二极溅射、射频溅射、反应溅射和平面磁控溅射技术，离子束技术等。

B、化学气相沉积（CVD）技术

化学气相沉积（CVD）技术是利用气体电离后的先期反应物，通过原子、分子间化学反应的途径生产固态薄膜的技术。化学气相沉积（CVD）技术有：低压化学气相沉积技术、等离子体化学气相沉积技术、激光辅助化学气相沉积技术和金属有机化合物化学气相沉积技术等。

在上述的真空薄膜技术中，真空蒸发技术、平面磁控溅射技术和等离子体化学气相沉积技术由于稳定性、可控制性和成本等方面的原因，被广泛应用于产业化生产中。真空蒸发技术主要应用于光学薄膜的制备；平面磁控溅射技术由于膜层结合力强、均匀性好等因素，主要应用于大面积薄膜沉积，例如新型平板显示器件、建筑用低辐射玻璃产业；等离子体化学气相沉积技术则多应用于半导体产业和薄膜太阳能电池产业等。

平面磁控溅射技术是目前世界上工艺技术最稳定、成熟的薄膜沉积技术之一，在真空环境下，利用低气压气体放电等离子体，使气体和沉积原子激活和部分电离，产生荷能电子、离子和高能量的中性原子，带电的离子在电场中加速后，具有一定的动能轰击靶材，入射的离子与靶表面原子在碰撞过程中使后者溅射出来，沉积在基片上，在基片上形成厚度从几个纳米到几个微米之间的物质层——薄膜材料，从而使其具有特殊的光、电性能及其他物理性能，改变或提升材料的功能。

电子束蒸发技术是指在真空环境内，被电场加速到 5~10kV 的电子束打到待蒸发材料的表面，使其融化蒸发，最终在基片上凝结以形成薄膜，从而改变基片表面物理性能的技术。

本公司及子公司天津美泰均采用平面磁控溅射技术和电子束蒸发技术专业从事平板显示薄膜材料的生产销售。平面磁控溅射技术和电子束蒸发技术具有如下优越性：

A、真空下制备薄膜，环境清洁，膜不易受污染，可获得致密性好、纯度高、膜厚均匀的涂层；

B、膜材和基体材料有广泛的选择性，薄膜厚度容易进行控制，可以制备各种不同的功能性薄膜；

C、膜与基体附着强度好，膜层牢固；

D、不产生废气、废水，是目前世界上最环保的材料表面改性技术；

E、电子束真空蒸发技术可以实现低温多层光学薄膜沉积，较容易在 PET、PMMA、PC 等有机材料上获得。

③真空薄膜材料在平板显示行业中的应用

平板显示产业的许多上游关键基础材料都是与真空薄膜材料和薄膜技术紧密相关的，例如：ITO 导电玻璃、彩色滤光片、背光模组材料、增亮膜、手机面板材料、PDP 等离子电视中的电极 MgO 保护膜、PDP 屏幕表面防辐射薄膜、新型 OLED 显示器中的各个电子空穴、传输层及电极等等，都要采用薄膜材料。

世界发达国家美国、日本、德国等对薄膜材料和薄膜技术有着相当深入的研究，形成了一批实力雄厚的跨国公司，这些跨国公司在资金、人才、设备、市场等方面有着传统优势，在产业化发展中，左右发展方向、制定战略、控制市场、掌握标准，具有强大的市场竞争力。

国内，在真空薄膜材料产业化方面，成功的例子也有很多，例如 TN/STN-LCD 的 ITO 透明导电玻璃 90%以上都是在国内生产，另外在光学镀膜、装饰镀膜产品以及硬质薄膜产品方面也取得了一定的成绩。但这些产品都还是真空薄膜的普通产品，对于像应用于半导体中、TFT-LCD 中以及薄膜太阳能电池中的薄膜材料和技术，目前还缺乏相应的研发能力，更谈不上进行产业化生产，所有技术目前还只能依赖于国外。

发行人在我国平板显示行业最关键的上游材料中专业从事 ITO 导电膜玻璃、手机视窗等真空薄膜材料的生产销售，产品主要与 LCD 面板、触摸屏、手机面板配套使用，是国内最大的 ITO 导电膜玻璃生产企业，自主研发的触摸屏用 ITO 导电膜玻璃性能指标达到国际上同类产品水平，产品批量配套索尼、松下、DMC 等著名厂商。以下结合 LCD 面板、触摸屏、手机面板的行业情况分析公司具体产品的市场发展。

2、ITO 导电膜玻璃行业发展情况

（1）行业发展概况

ITO 导电膜玻璃是在钠钙基或硅硼基基片玻璃的基础上，利用磁控溅射的方法沉积二氧化硅（SiO_2）和氧化铟锡（通称 ITO）薄膜加工制作成的。ITO 是一

种具有良好透明导电性能的金属化合物，具有禁带宽、可见光谱区光透射率高和电阻率低等特性，广泛地应用于平板显示器件、太阳能电池、特殊功能窗口涂层及其他光电器件领域，是目前 LCD、PDP、OLED、触摸屏等各类平板显示器件唯一的透明导电电极材料。作为平板显示器件的关键基础材料，其随着平板显示器件的不断更新和升级而具有更加广阔的市场空间。

1954年，G.Rupprecht首次发现了一种掺杂的ITO透明导电膜；1968年，Philips公司发现了电阻率为2×10-4Ω·cm的ITO导电膜，此时的ITO导电膜玻璃还处于研究的萌芽状态。20世纪70年代，ITO导电膜玻璃开始应用于液晶显示行业，实现了产业化生产，从而进入快速增长的阶段。20世纪80年代，ITO导电膜玻璃主要应用于电子表、计算器、计时器等TN-LCD；20世纪90年代，ITO导电膜玻璃开始应用于STN-LCD，为手机、笔记本电脑、PDA等配套。进入21世纪以来，随着彩屏手机和触摸屏产品的兴起，ITO导电膜玻璃除应用于TN-LCD、STN-LCD以外，开始应用于OLED、触摸屏等诸多类别的产品领域。

在20世纪70年代至90年代初，能够提供LCD用ITO导电膜玻璃的生产厂商只有美国Donnelly、AFC、瑞士Balzers及日本少数几个厂商。随着LCD行业快速发展对导电玻璃需求量的增大，德国Leybold、日本真空、美国AFC开始推出商业化的导电玻璃生产线，韩国、中国内地及台湾地区在90年代开始生产导电玻璃，并成为导电玻璃市场发展最快的区域。

ITO导电膜玻璃随着20世纪70年代初LCD显示器的兴起至今已经历了30多年的历程，并从过去只能生产高电阻、小尺寸、普通表面、黑白显示的产品，发展到了现在能够生产低电阻、大尺寸、抛光表面、彩色显示的产品。近年来，随着手机彩屏化和液晶显示器件的普及应用，以低电阻（面电阻率10Ω/□以下）、低表面缺陷、超薄基板玻璃为代表的中高档ITO导电膜玻璃的市场需求增长迅速。

（2）行业技术水平和发展趋势

真空镀膜技术主要有平面磁控溅射技术、化学气相沉积技术、真空蒸镀技术、卷绕镀膜技术等技术类型。化学气相沉积技术主要应用于制造半导体产品中的薄膜材料；真空蒸镀主要用于光学薄膜的镀制；卷绕镀膜技术主要应用于在PET塑料、橡胶等柔性基板材料上的镀膜；比较而言，平面磁控溅射技术的工艺控制性好、技术成熟、可靠性高，并可在大面积的玻璃基板上均匀成膜，因此，该工

艺在玻璃上的镀膜应用最为广泛，国际上工业化生产ITO导电玻璃大多采用此工艺。本公司生产ITO导电膜玻璃采用的是平面磁控溅射技术，而且已经有多年的平面磁控溅射镀膜经验，技术水平一直保持国际先进、国内领先的优势地位。

经过二十多年的发展，ITO导电膜玻璃的主要生产技术已经步入成熟期，但因其下游显示器行业的发展日新月异，ITO导电膜玻璃的技术革新仍在持续之中。目前，国内ITO导电膜玻璃行业新产品和新技术的发展方向主要有：

①低电阻ITO镀膜技术

ITO导电膜玻璃产品由普通TN/STN型向中高档TN/STN型发展，高档STN型产品主要为低电阻ITO导电膜玻璃，方电阻值通常低于10Ω/□，对ITO膜厚和表面缺陷的要求高，技术难度大。

TN型和STN型LCD的不同之处在于两侧电极通电时液晶分子的扭曲角度有所差别。TN-LCD（Twisted Nematic-LCD）为扭曲向列型，当两侧透明电极通电时，液晶分子将入射光旋转90度。TN-LCD显示器是字符型液晶显示器，只能显示黑白色；由于无法显示细腻的字符，通常应用在电子表、计算器、简单的掌上游戏机等消费性电子产品，市场需求相对稳定；STN-LCD (Super Twisted Nematic-LCD)为超扭转式向列场型，当两侧透明电极通电时，液晶分子将入射光旋转180~270度。STN-LCD有以下特点：点阵显示、大容量化、彩色化。STN由于显示比TN细腻，除了黑白显示之外，同时也支持彩色显示；多用于液晶电视、摄像机的液晶显示器、手机、掌上游戏机和个人数字助理（PDA）等便携式产品。

由于STN-LCD的点阵显示、大容量化的特点，相比较TN-LCD对ITO导电玻璃的要求也更高，主要表现在：玻璃基板表面微观平整度更高、面电阻更低、ITO膜层质量要求更严；因此需要增加对玻璃表面的研磨，对ITO膜的制备工艺要求也更高。TN和STN型LCD二者之间的主要区别如下表所示：

名称	TN	STN
排列方式	Twisted Nematic mode 英文的缩写，中文译为扭曲向列模式。是液晶显示器中液晶分子的一种排列方式。	Super Twisted Nematic mode 英文的缩写，中文译为超扭曲向列模式。是液晶显示器中液晶分子的一种排列方式。
显示精度	字段式，显示精度较低	点阵式，显示精度较高
线宽、线距	一般为 30-50 微米	一般 5-15 微米
应用领域	只显示数字或符号，信息量较简	可以显示文字等，信息量较丰富，多

	单，一般用于电话机、传真机、计算器等办公用品，健身器材、空调、电子钟表等家用消费类电子产品等	用于单色手机、传呼机等通讯类产品，数字汽车仪表等车载产品，数字电表、气表、水表等计量仪表等
ITO 导电膜玻璃	在平板浮法玻璃上镀导电膜，膜厚一般为 20-50nm，玻璃微观波纹度小于 15nm	在经抛光后的平板浮法玻璃上镀导电膜，膜厚一般在 50-400nm，抛光后的玻璃微观波纹度小于 5nm

②车载产品

车载LCD是近年来LCD行业应用的一个热点，随着人们生活水平的不断提高，汽车作为日常生活的交通工具越来越普及，车上配置的LCD显示器件也越来越多，由于汽车属于耐用消费品，因此它对LCD器件的可靠性和使用寿命要求较高，尤其是高低温测试和耐冲击测试方面，因此对ITO基片材料提出了更高的要求。

③触摸屏用ITO镀膜技术

用于触摸屏的ITO导电膜玻璃要求高电阻、高电阻均匀性、高透过率，其中方电阻值为500Ω/□左右，电阻均匀性达到±10%以内，制作难度大。此外，触摸屏还部分使用PET塑料等材料，在PET塑料上镀ITO膜则需要采用卷绕镀膜技术，技术要求也非常高。

④OLED用ITO镀膜技术

OLED用ITO导电膜玻璃对表面平整度和电阻有特殊要求，要求表面粗糙度（Ra）小于1nm，方电阻小于10Ω/□，对于带有金属膜（如Mo等）的ITO导电膜玻璃的方电阻则要求达到2Ω/□以下，制作难度非常大。

⑤低温ITO镀膜技术

通常ITO镀膜是在玻璃温度为350℃左右的条件下进行，而在一些特殊基材或特殊要求时，必须采取专门的低温ITO镀膜技术，如彩色滤光片（CF）玻璃镀ITO膜时玻璃温度不能超过220℃。

（3）ITO导电膜玻璃的主要应用方向[7]

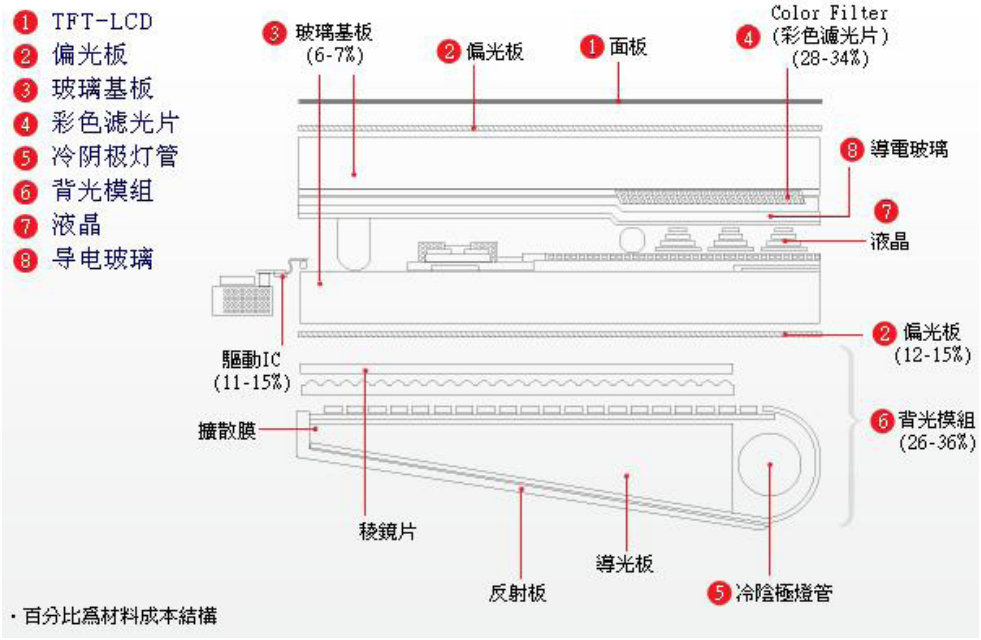
①ITO导电膜玻璃在液晶显示器中的应用

LCD 面板组件总厚度不到1公分，内部包含二十多项材料及元件。不同类型LCD 所需材料不尽相同，但是基本结构类似，即：在2片玻璃基板（ITO导电膜玻璃）内夹着彩色滤光片、偏光板、配向膜等材料，灌入液晶材料，最后封装成

[7]以下参见《ITO 导电玻璃及其在平板显示器中的应用》，王士敏，载 2007 年 2 月《现代显示》

一个液晶盒。ITO导电膜玻璃是LCD 面板的关键基础材料，约占LCD 面板材料成本的30%。

LCD面板基本结构图

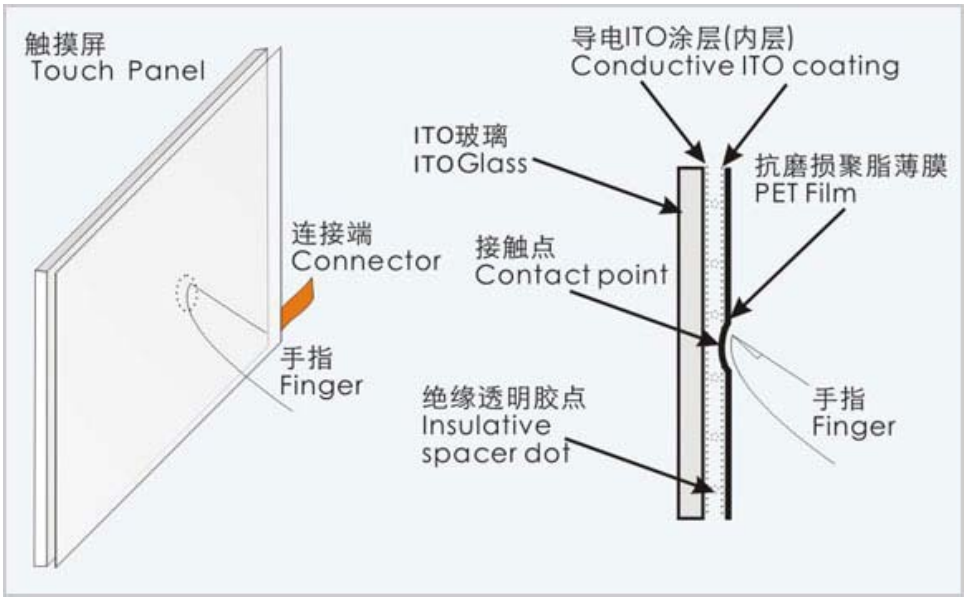


②ITO导电膜玻璃在触摸屏中的应用

按感应原理触摸屏可以分为电阻式、电容感应式、红外线式以及表面声波式4种，目前市场上应用的是以电阻式和电容式为主，分别占整个市场的69%和26%。电阻式触摸屏面板因生产良品率高、成本较低，为目前消费类产品的主流技术。

现以电阻式触摸屏为例，说明ITO导电膜玻璃在触摸屏中的应用。

电阻式触摸屏结构图

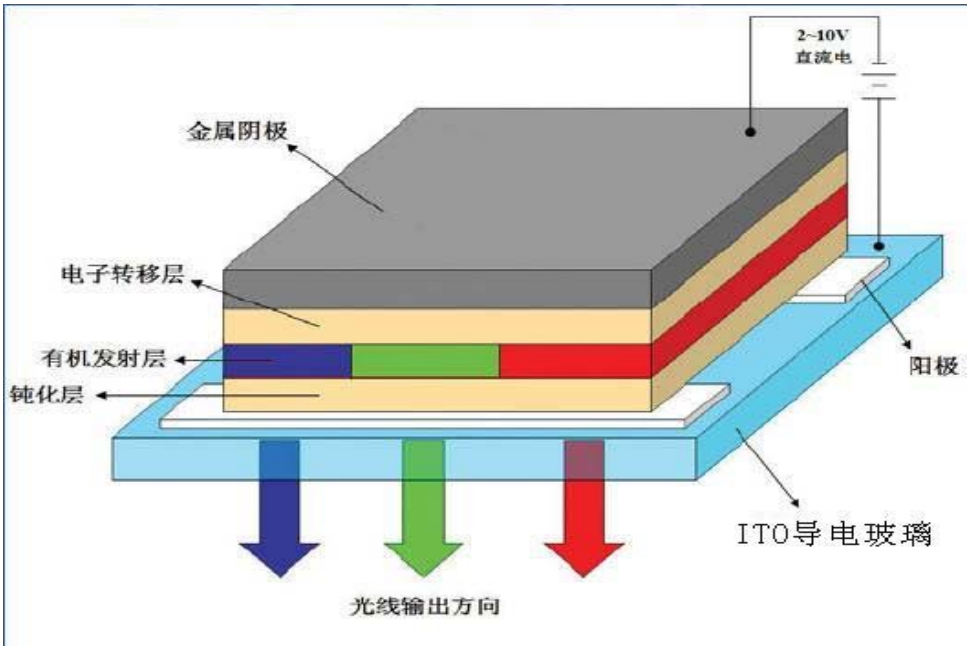


如图所示，电阻式触摸屏由上下两层透明电极组成，在两层透明导电极之间有许多细小的透明隔离点把它们隔开绝缘。电阻式触摸屏的关键在于上下透明导电电极材料，该透明导电电极材料主要用ITO导电玻璃构成，上部电极也可以有机薄膜（PET）为基板。

③ITO导电膜玻璃在OLED显示器中的应用

OLED是一种新型的正在成长中的平面显示器，是一种在电流驱动下，通过载流子注入和复合，复合后形成激子，由激子辐射衰减而发光的显示器件。

OLED面板结构图



OLED显示器需要ITO膜层作为透明的电极，其基本结构是首先在玻璃基板上镀制ITO膜层，然后再制作有机材料发光层。OLED用ITO导电玻璃联合应用了ITO导电膜玻璃方面的镀膜和抛光技术。

另外，ITO导电膜玻璃在工业、交通、建筑等领域也有应用，如：ITO导电膜玻璃作为面发热体，通电后可以除冰霜，用于飞机挡风玻璃、飞机眩窗、激光测距仪、潜望镜观察窗等；ITO导电膜玻璃正反面具有相反的红外线通过及反射性能，玻璃正面具有优良的红外线通过功能，衰减量极小，而反面又具有红外线阻挡反射作用，因而该玻璃具有优良的保温透光性能，已大量用于制造冷藏柜；ITO导电膜玻璃对微波具有衰减作用，可用于需要电磁屏蔽的场所，包括计算机机房、雷达屏蔽保护、微波炉视窗、PDP显示屏等；ITO导电膜玻璃作为太阳能电池的重要组成部分，作为透明导电电极，已得到大量应用。

（4）发展趋势和市场容量

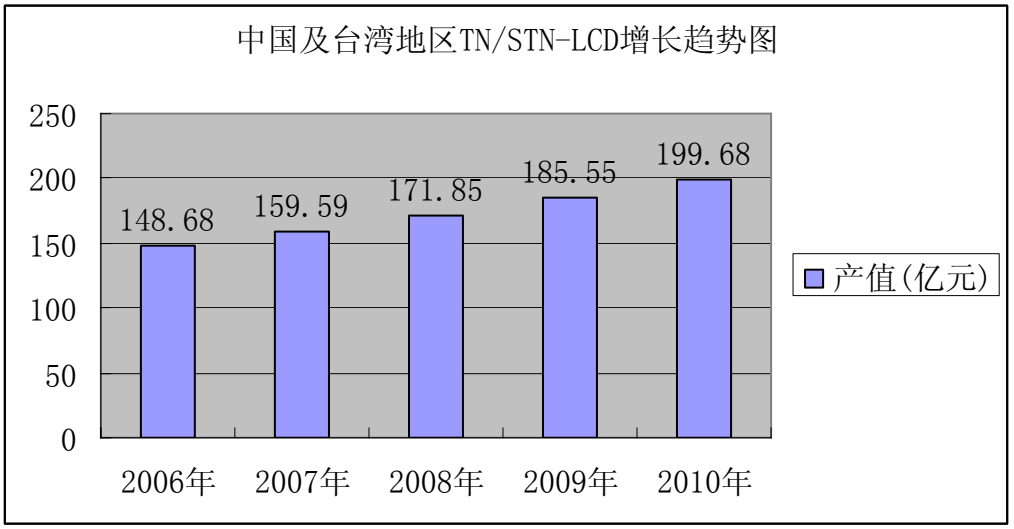
根据公司的业务发展定位，本公司的ITO导电膜玻璃主要应用在LCD（主要是TN/STN-LCD）、触摸屏方面，并在OLED的应用方面进行了相应的技术储备。由于ITO导电膜玻璃与TN/STN-LCD面板、触摸屏之间存在着一定的对应关系，现以LCD、触摸屏的市场前景说明公司ITO导电膜玻璃的市场容量。

①LCD用ITO导电膜玻璃的发展趋势和市场容量

TN-LCD是液晶显示器中最早上市的产品，如计算器、游戏机、普通仪表、电子钟表、小家电等。STN-LCD则为较高档的液晶显示器产品，如便携式电脑、电子记事本、翻译机、黑白显示手机、电子辞典、游戏机、办公设备、普通MP3、电子仪表等。TN-LCD和STN-LCD目前市场以工业品、专业化需求为主，生命周期普遍比较长，且价格便宜，工艺相对简单成熟，所以目前及今后都将具有稳定的市场。

2008年中国及台湾地区TN/STN-LCD的产值为171.85亿元，预计2008年-2010年TN/STN-LCD的年复合增长率将达7.5%，具体增长情况如下图：

中国及台湾地区TN/STN-LCD增长趋势图

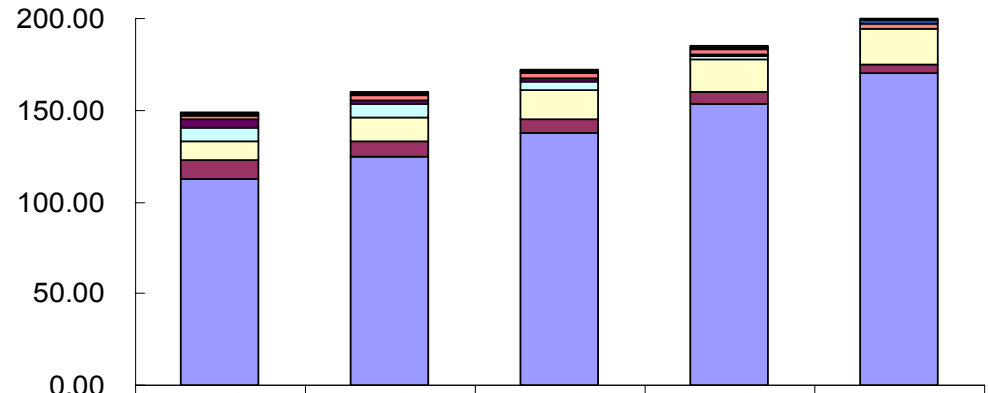


年度	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
产值(亿元)	148.68	159.59	171.85	185.55	199.68

资料来源：汉鼎世纪

中国及台湾地区2006年-2010年TN/STN-LCD细分市场需求预测

2006年－2010年TN/STN-LCD细分需求规模统计



	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年
医疗健康产品	0.91	0.96	0.95	1.00	1.06
仪器仪表	0.79	0.91	1.01	1.13	1.20
家电产品	1.88	2.07	2.30	2.60	2.96
数码产品	4.18	2.47	1.77	1.02	0.10
电子产品	8.09	7.32	4.95	2.36	0.14
车载产品	9.77	12.53	15.41	17.78	19.59
办公自动化产品	10.38	8.51	8.03	6.49	4.01
通讯终端	112.67	124.81	137.43	153.17	170.62

资料来源：汉鼎世纪

从消费分布上来看，通讯终端是TN/STN-LCD应用的主要方向，2008年市场规模达到137.43亿元。其次是车载产品，2008年车载TN/STN-LCD应用达到15.41亿元。办公自动化产品、电子产品目前也是TN/STN-LCD应用的重点需求方向之一，2008年市场规模分别达到8.03亿元及4.95亿元。

随着全球平板显示行业逐步向低成本地区转移，国内厂商生存环境良好。上世纪90年代中后期，日本和韩国开始纷纷淡出TN/STN-LCD市场，而中国大陆和台湾地区在这一市场的份额仍然大幅增长，可以预计这一产业的转移仍将持续，中国大陆产业占全球比重的将不断提升。

LCD的增长拉动了LCD用ITO导电膜玻璃的需求，国内ITO导电玻璃不同的产品档次面临着截然不同的市场环境：中、低档ITO导电玻璃已呈现供大于求的趋势；但高档STN型产品，主要为低电阻ITO导电玻璃（方电阻值通常低于30Ω/□，对ITO膜厚和表面缺陷的要求高，技术难度大）和做过特殊处理的ITO导电玻璃（如作为钢化处理的ITO导电玻璃能提高手机屏的耐摔性），市场仍然供不应求，价格走势相对平稳。

②触摸屏用ITO导电膜玻璃的发展趋势和市场容量

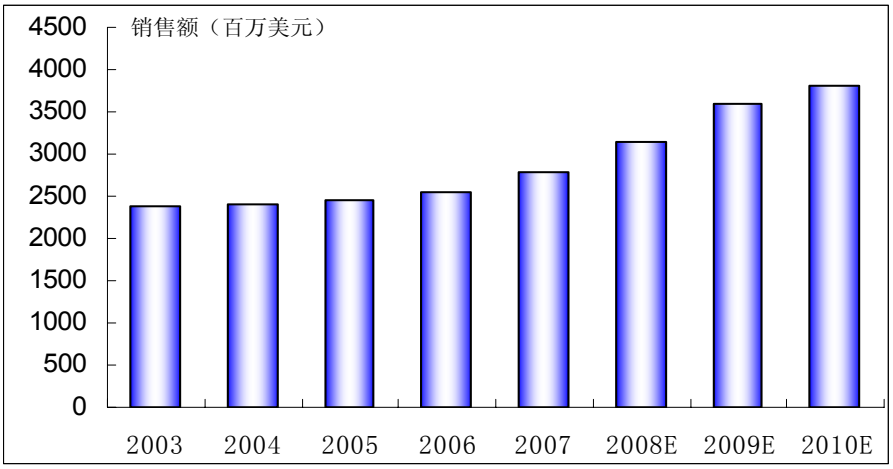
触摸屏作为一种新型人机交流界面，是典型的高科技产品。广泛地应用于各

种数字信息系统，从小型产品如手机、PDA、数码产品、e-Book，到中型产品如车载导航仪、游戏机、家用电器、工控仪器，再到大型产品如公共查询系统、便携电脑、医疗仪器等都需要触摸屏产品。DisplaySearch发布的最新报告显示，2007年全球触摸屏销售额达12.5亿美元，2008年全球触摸屏销售额超过23亿美元，到2015年，触摸屏产值将超过33亿美元[8]。

其中，PND出货量到2012年将增长到6,800万个，2007-2012年的复合年增长率达17.3%；2008年全球电纸书出货量为将近100万台，预计到2013年将增长至近3,000万台；掌上型游戏控制台的出货量预计将从2008年的4,940万台上升到2013年的6,350万台；在PND、学习机等领域，由于触摸屏的巨大优势，目前渗透率就已经很大，至2013年应能接近100%[9]。

在触摸屏应用产品方面，手机、个人导航设备（Portable Navigation Device，PND）、笔记本电脑、车载GPS导航仪为主要市场，其中手机是最主要应用。消费电子产品人性化界面设计愈演愈烈，为满足方便性诉求，将大量使用触摸屏。预期在未来几年消费电子产品对触摸屏的强劲需求态势有增无减，将带动触摸屏市场持续增长。

全球触摸屏市场规模



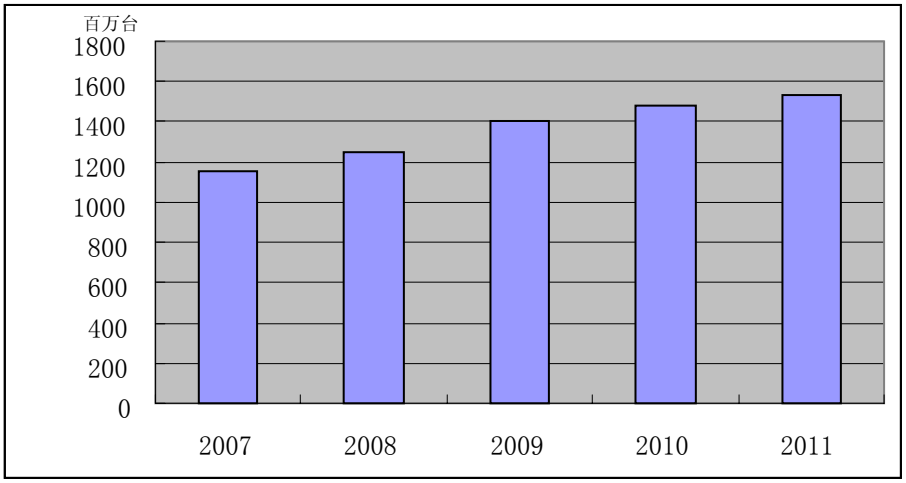
资料来源：禾瑞亚

A、手机市场

3G时代，随着手机视频等应用的普及，用户对触摸屏手机的需求将会大增，手机是目前及将来触摸屏应用的最大市场，特别的iPhone手机的推出，带动了手机使用触摸屏面板的高潮。

8 引自《2015 年触摸屏市场规模将达 33 亿美元》，载自《环球电子资源网》2008 年 5 月 9 日
9 引自《2010 年上半年触摸屏需求量或将大幅增长》，载自《中华液晶网》2009 年 8 月 13 日

全球手机出货量预测



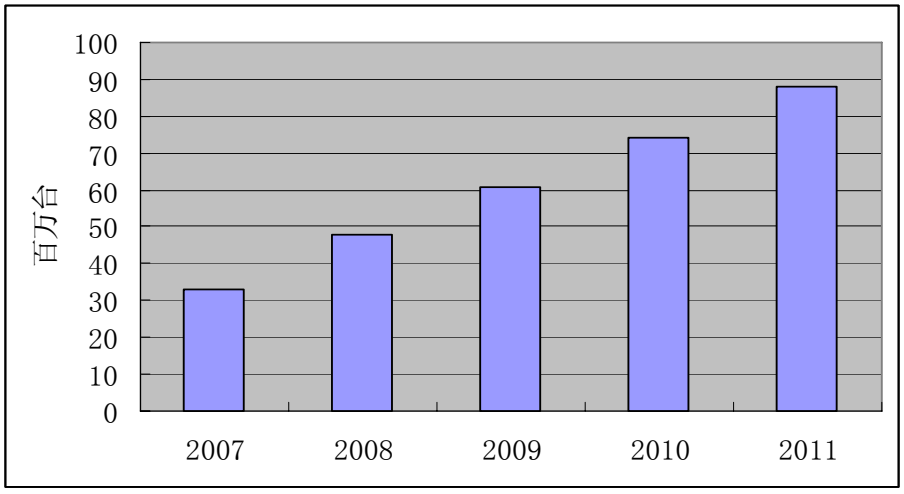
资料来源：IEK

以2008年为例，全球手机出货量约为12.50亿台，假设按30%的手机装载触摸屏，那么将有3.75亿台手机需要触摸屏。目前手机触摸屏以2.2”为主流，通常14”×16” 尺寸的触摸屏用ITO导电玻璃可切割成28片2.2”尺寸，这样则需要1,400万片触摸屏用ITO导电玻璃。随着3G通讯的不断推广，触摸屏在手机中的应用会越来越多，触摸屏手机未来三年的出货量年均增长率可达33%，2012年达到4.5亿部[10]。而全球手机的80%左右都在中国大陆生产，因此国内对手机用触摸屏及其关键配套材料ITO导电玻璃供应需求的本土化也是非常迫切的。

B、个人导航设备（PND）市场

2008年全球PND出货量约为4,800万台。预计到2011年全球PND出货量将超过8,000万台。

全球PND出货量预测



[10] 引自《2010 年上半年触摸屏需求量或将大幅增长》，载自《中华液晶网》2009 年 8 月 13 日

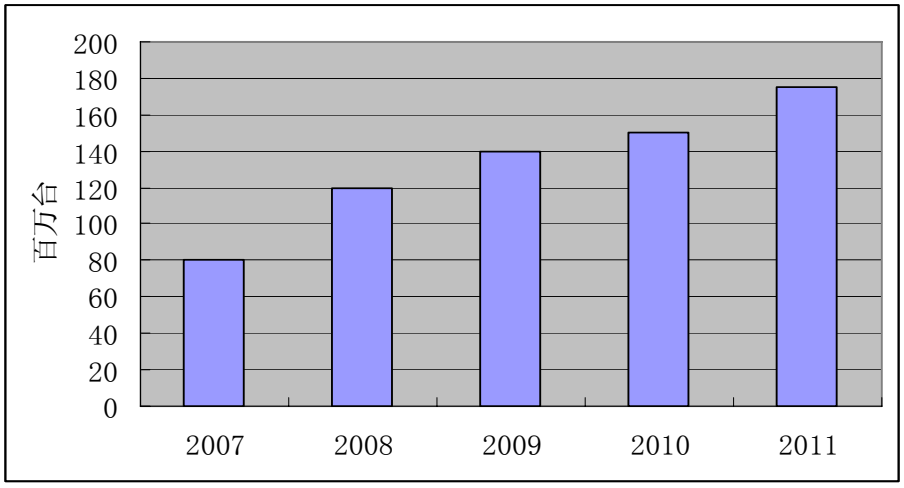
资料来源：IEK

由于14”×16”尺寸的触摸屏透明导电玻璃可切割成15片PND所需要的尺寸，那么可以算出2011年PND上需触摸屏透明导电玻璃约590万片。

C、笔记本电脑市场

2008年全球笔记本电脑出货量约为12,000万台。

全球笔记本电脑出货量预测



资料来源：IEK

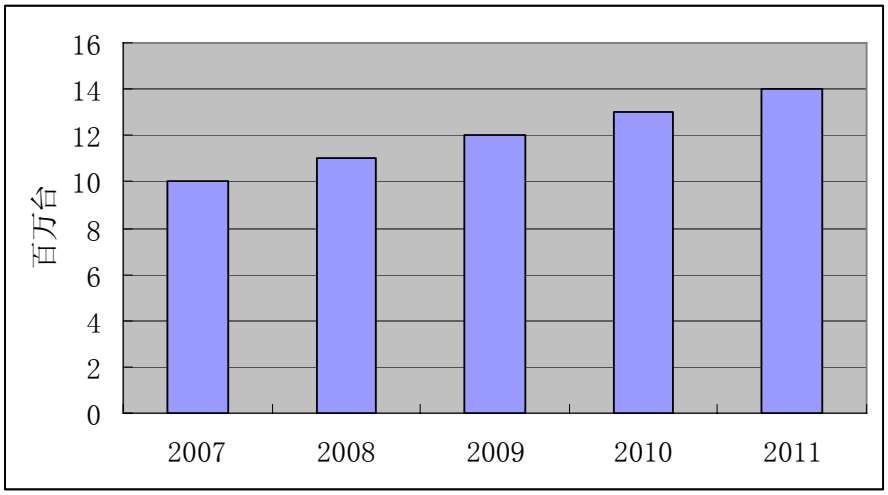
笔记本电脑上装载触摸屏已经在日本、台湾市场上出现，由于其成本较高，不会有在手机上那么高的比例。根据IEK预测的笔记本电脑市场情况，2011年估计20%的笔记本电脑需使用触摸屏，则触摸屏透明导电玻璃需求约3,000万片。

D、车载系统、GPS导航仪市场

Strategy Analytics 全球汽车电子研究服务发布最新研究报告“汽车人机界面（HMI）技术：语音识别和触摸屏具有显著的领先优势”。报告指出，虽然目前全球汽车行业处境艰难，但是支持免提和导航功能的新人机界面（HMI）技术，仍会给汽车制造商带来新的商机。Strategy Analytics 预测语音识别技术和触摸屏市场规模在2015年将达到29亿美元。

2008年全球GPS导航仪出货量约为1,500万台。到2011年需触摸屏ITO导电玻璃约为200万片左右。

全球GPS导航仪出货量预测



资料来源：IEK

从以上的数据分析，仅触摸屏在手机、PND、笔记本电脑、车载系统和GPS导航仪上的应用，2011年全球共需要触摸屏用ITO导电玻璃近4,500万片。加上公共查询系统、工控仪器、医疗仪器和游戏机等方面的应用，这些方面需要的触摸屏面积更大，因此预测2011年整个触摸屏用ITO导电玻璃的市场容量将在8,500-9,500万片左右。

③OLED等其他方面的需求预测

ITO导电膜玻璃具有良好的导电性和透明性，是目前新型平板显示器件透明电极的唯一材料，除应用于LCD外，也能应用于OLED、PDP等其他FPD终端产品中。OLED市场的成长空间主要来自AMOLED（主动矩阵有机发光二极体面板）开始被大量使用在手机或者是个人媒体播放器上，包括了诺基亚、三星、Sony Ericsson等手机大厂，也都不断推出采用AMOLED屏幕的手机产品，未来，一旦技术愈来愈成熟之后，AMOLED可以使用在笔记型电脑、液晶电视等大尺寸屏幕上，市场将会高速成长[11]。预计到2015年，LCD面板年出货规模将达到7.48亿片,OLED面板则可望增长至7.15亿片[12]。由此，ITO导电膜玻璃在OLED市场也将有广阔的前景。

随着平板显示行业的深入发展，ITO导电膜玻璃行业正面临新兴市场带来的增长机遇。ITO 导电玻璃作为平板显示器产品的重要原材料，今后的发展方向仍将是低表面电阻或高表面电阻、高表面品质、多种材料基板、新成膜技术、特殊性能膜层等方面，以满足快速发展的平板显示器行业的需要。

[11] 引自《照明产业迈入黄金期远景光明》，载自《台湾区电机电子工业同业公会电子报》2009 年 12 月第 99 期

[12] 引自《2015 年全球液晶面板产能 7.48 亿片》，载自《中国电子电器网》2007 年 10 月 23 日

3、视窗薄膜材料行业发展情况

（1）行业发展概况

视窗薄膜材料指的是利用真空镀膜技术，在玻璃、亚克力、PC、PET等基材上形成铝、镍、铬等金属合金纳米涂层和多层氧化物涂层，从而制成的真空薄膜材料。该种薄膜材料具有彩色、明亮、防脏污、金属质感、易蚀刻的特点，除增加电子产品的观赏性外，最主要是具有可触摸、防止电磁干扰、电磁屏蔽保护、高透减反、屏幕保护等多种功能，正因为具备这些功能，使手机、MP3、MP4、数码相机等使用视窗薄膜材料成为一个趋势。

以手机面板为例，目前市场上手机的液晶防护屏有两种基板，一种是表面经强化处理玻璃基材，另一种是PC或亚克力（PMMA）或PE基材。以上两类基材作为彩色液晶显示屏的保护屏，都存在反射率高的缺点。因为未经处理的保护屏界面至少有4.2%的反射率，在强光（如太阳光）的照射下，其反射光的强度会严重降低显示器图像对比度，因此对保护屏的内表面镀反射率小于0.5%的减反增透膜，将大大提高显示器在强光背景下的清晰度。

三星手机在业界的崛起，与其对视窗薄膜材料的重视是分不开的。2002年，三星率先在手机领域率先应用了多项真空镀膜产品，如增透膜、绝缘膜、屏蔽膜、金属化膜等，满足了不同客户的特性需求，其市场占有率一跃成为手机业界的第三名，并在2007年成功超越Motorola成为世界第二大手机制造商。

目前全球80%的手机在中国大陆生产或组装，将为国内手机面板视窗薄膜材料的发展带来良好的市场需求。

（2）行业技术水平与发展趋势

视窗薄膜材料的核心技术仍然是真空薄膜技术，又可分为真空蒸发镀膜技术和平面磁控溅射技术。

国内目前从事手机面板和触摸屏用视窗薄膜材料的企业大多数规模小、工艺水平不高，与手机厂家的配套开发能力不强，绝大部分高端配件产品依赖进口或合资企业。天津美泰在该领域目前处于国内领先地位，产品成功进入世界手机三强Nokia、Motorola、Samsung配套供货商范围，2009年公司在PC片上开发出了高透过率光学膜，不仅顺利通过了富士康公司的供货认证，而且成功与Hi-P INTERNATIONAL LIMITED配套生产美国RIM公司的Blackberry产品。拥有专业生产经验和突出的客户优势、市场优势、技术优势。

未来视窗薄膜材料新产品和新技术的发展方向主要有：

①在新产品方面，重点发展面板功能性镀膜材料，如手机触摸屏与面板装饰一体化（Motorola Lido，iPhone等）、磁控镀膜方法镀制减反膜面板材料（PMMA、PC、PET）、磁控方法镀绝缘膜面板材料（Nokia N系列）以及防指纹薄膜等。

②在新技术方面，重点发展新型低温气相沉积技术及装备，研制新型磁控溅射、离子镀膜、PECVD设备及其复合装备，并实现工艺过程的自动控制；纳米级多元多层复合涂层材料及工艺技术等。

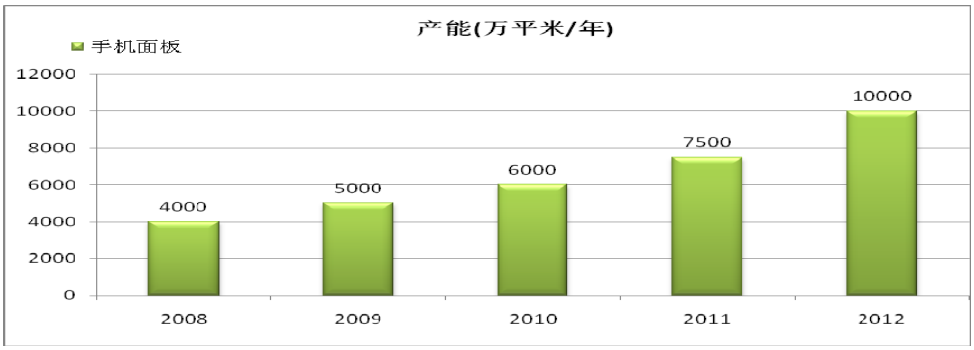
（3）视窗薄膜材料的发展趋势和市场容量

目前，公司的视窗薄膜材料主要应用在手机面板和触摸屏面板上，手机面板和触摸屏面板的市场发展将为视窗薄膜材料创造良好的市场需求。

随着通讯市场的迅猛发展，视窗薄膜材料在手机市场上的应用越来越广泛，如手机LCD保护屏需要镀增透膜以保证LCD的亮度和可视效果，WIFI无线技术功能在手机的应用需要手机表面的绝缘镀膜等等。

近年来手机市场迅猛发展，手机面板市场对视窗薄膜材料的需求快速增长。

未来手机面板材料需求预测



资料来源：水木清华手机市场研究报告

iPhone手机的出现，以及3G时代的来临，对触摸屏在手机上的应用起到积极促进作用，既促进触摸屏行业的发展，也刺激了手机市场的新需求。中国是消费类电子产品的主要生产国，80%以上的手机在大陆地区生产，世界手机行业的前三强Nokia、Motorola、Samsung均把生产基地建在中国，这就对国内手机材料厂商的配套水平提出很高的要求。尤其是近年来手机功能更新速度越来越快，开发周期大大缩短，音乐手机、智能手机、高像素拍照手机、触摸屏手机、游戏手机、商务手机等层出不穷，对手机和触摸屏视窗薄膜材料提出了较高的市场需

求。

4、进入 ITO 导电玻璃和视窗薄膜材料行业的主要障碍

ITO 导电玻璃和视窗薄膜材料属于高技术含量、超精细加工产品，其行业具有技术和资金密集型特征。尽管目前市场已进入完全竞争阶段，但行业进入壁垒仍然较高。

（1）技术壁垒。ITO 导电玻璃、视窗薄膜材料的生产工艺复杂，进入本行业不仅需要一批具有真空镀膜、光电子、光学、光机电一体化等方面专业知识和丰富实践经验的高技术人才，以及拥有丰富管理经验的技术管理团队，还需要大量的研究开发人员进行不断的技术更新和工艺技术人员对产品质量进行持续改进，同时还需要经验丰富的专业设备维护保养人员对生产设备进行维护和改造，此外对技术工人的熟练程度也有较高要求。目前，只有行业内的主流厂商具有较强的自主创新能力，可以根据不断变化的市场需求，快速开发出高品质的新产品，并率先占领市场，这对后进入的企业构成较高的技术壁垒。

（2）市场壁垒。由于 ITO 导电玻璃和视窗薄膜材料是生产 LCD 面板、触摸屏、手机面板等的关键基础材料，并非终端消费产品，其直接客户大都是专业化的面板厂家或触摸屏厂家，因此难以通过广告等常规营销手段在短期内建立市场品牌，下游企业对材料产品的质量认同只能建立在长期合作的基础上。同时，平板显示行业下游企业仍然是日本、韩国、台湾等地的著名企业，如 Panasonic、Motorola、Nokia、Sony、Samsung、EELY 等，为他们提供配套是国内材料供应商的追求，也是产品质量的保证，成熟企业的标志。为这些厂商配套必须经过多年的积累、多轮的考核，包括产品质量、环保、员工利益保护等方方面面，一般企业很难进入，同时下游厂商为商业秘密等多方面考虑，一旦确定供应商后将形成较稳固的供应关系，不会轻易改变，于是形成了一定的品牌和市场壁垒。

（3）专业的管理和控制经验。生产高品质 ITO 导电玻璃和视窗薄膜材料的核心要素包括精良的生产装备、精细的现场管理和长期的技术经验积累。这些装备和技术在应用过程中不仅要精确控制相关技术参数，而且要求企业具备成熟的产品技术管理能力和精细的现场管理水平，需要在长期积累过程中形成的专业生产经验。唯其如此，才能保证产品合格率达到较高水平。产品合格率在较大程度上决定了产品单位成本的高低，是影响 ITO 导电玻璃和视窗薄膜材料生产企业

盈利水平的重要指标。只有达到一定的产品合格率，企业才能实现盈利，然后在此基础上实现持续发展。

（4）较高的固定资产投资规模及资金筹措能力。目前行业内已经形成几家领导级厂商，与下游企业形成了相对稳固的合作关系，中小企业参与竞争较为困难，新进入者必须建成高起点、大规模的专业化生产装置才有立足之地，因此，固定资产投资规模要求较高。同时，下游企业特别是高端客户凭借其良好的市场形象和较强的市场控制能力，往往要求材料供应商提供较长时间的货款回笼期，导致生产经营周转需要占用大量的流动资金。另外，后续的技术更新和产品升级同样需要持续的较大规模的研发投入。因此，投资本行业的厂商必须具备较强的筹资能力，中小投资者进入存在一定的资金壁垒。

5、行业利润水平的变动趋势及原因

ITO 导电玻璃和视窗薄膜材料属平板显示行业上游关键基础材料，系产业链中附加值较高的环节，利润率在 30%以上。

另外，近年来，下游强劲的市场需求也保证了上游材料行业较高的利润水平，一方面使优势企业借机做强做大，提升技术开发能力和应用水平，另一方面也使许多中小企业在行业内得以生存。

由于规模、成本、技术、品种结构及管理方面的差异，行业内企业的利润水平存在较大区别。拥有雄厚的研发实力和先进的技术装备，能够生产高质量、高附加值产品且规模化经营的企业，盈利能力稳定，利润水平较高。中小规模企业必须走专业化和精细化道路，提高产品的附加值和技术含量，才能保持较高的利润水平。以普通产品生产为主，又没有规模优势和持续开发能力的企业，不仅不具备为主流厂商配套的资格，甚至只能在市场竞争中逐步退出市场。

（三）上下游行业简况

1、上游行业

ITO 导电玻璃的上游是原材料供应商，主要包括超薄浮法玻璃和 ITO、Si、Ti、Nb 靶材的供应商。目前上游原材料主要供应商情况如下表：

项目	主要供应商
超薄浮法玻璃	日本板硝子、日本中央硝子、日本旭硝子（泰国）、洛阳玻璃等
ITO、Si、Ti、Nb 靶材	日本能源、美国 Umicore、日本三井、合肥普乐、厦门众力、

	北京易科阳等

视窗薄膜材料的原材料主要包括 PMMA/PET/PC、靶材等，目前其主要供应商情况如下表：

项目	主要供应商
PMMA/PET/PC 板材	日本 MSK、日本帝人、日本三菱公司等
靶材（NI、AL、CR 靶）	北京有色研究总院、深圳欧莱、昆山光洋
膜料（TiO_2、SiO_2）	度恩光学、深圳凌磊、盱眙远光、长春晶工

从整体上看，上游行业基本属于竞争性行业，公司生产所需原材料均能获得稳定的供应，公司也与主要原材料供应商形成了相对稳定的合作关系。

2、下游行业

ITO 导电玻璃和视窗薄膜材料的直接下游企业主要是 LCD 面板、触摸屏面板，以及手机面板的生产厂家，并通过其最终与众多的平板显示产品配套，下游行业的具体情况详见本节“（二）、1、（2）平板显示行业结构”所示。

下游行业对 ITO 导电玻璃和视窗薄膜材料的发展具有较大的牵引和驱动作用，他们的需求变化直接决定了行业未来的发展状况。平板显示产品在人民日常生活、社会经济发展中具有重要作用，特别是随着显示技术的发展，市场空间正在逐步扩大。平板显示下游行业的发展促进了 ITO 导电玻璃等平板显示关键基础材料的发展，而平板显示关键基础材料的发展，将从根本上促进平板显示行业的技术进步和平板显示行业的结构调整，从而增强平板显示行业的整体竞争力和持续发展。

（四）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）产业政策积极支持

平板显示行业是支撑我国信息产业持续发展的战略性产业，产业链长，对上下游产业带动性强，辐射范围广，对整个信息产业升级转型、产业结构提升、经济增长方式转变都具有重要意义。平板显示行业的价值体现为产业链的价值，产业链的完善取决于上游关键基础材料的配套能力。近年来，国家出台了一系列政策积极支持平板显示行业特别是上游关键基础材料的发展，详见本节“二（一）2、行业的主要法律法规和政策”的相关内容。

（2）市场需求持续稳定增长

近年来国内平板显示产业保持了12%以上的增长速度，2008年全球平面显示产业的销售收入达到了1,154亿的历史新高，由于平板显示技术与市场的快速发展，未来几年平均年复合成长率预计将达到19%，2015年全球整体FPD产业产值将达到1,480亿美元，其中TFT-LCD面板产值将达1,337亿美元，发展空间广阔[13]。具体到ITO导电玻璃和视窗薄膜材料的市场需求，详见本节“二、（二）行业竞争和市场情况”的相关内容。

（3）产业转移带来发展机遇

进入新世纪以来，为了降低本土制造成本高带来的产品竞争力减弱的影响，以集成电路和平板显示为代表的第二次全球产业转移进程加速发展，中国大陆依托良好的投资环境和较高的技术人才储备，吸引了包括中芯国际、LG.Philips LCD、三星电子、AMD、NEC、SHARP等一大批企业，迅速形成了以京津、长三角以及珠三角地区为中心的全球重要的IC制造、封装测试和FPD显示配套面板等生产基地，为引进、培育和发展FPD完整产业链，尤其是产业核心技术与材料，如玻璃基板、ITO导电玻璃等，增强本土企业在关键技术和配套方面的整体实力，创造了良好的条件。

（4）产品被替代的可能性较低

作为生产FPD面板的关键基础材料，ITO导电玻璃和手机面板视窗具有很强的专用性和扩展性。随着平板显示技术升级和逐步普及，LCD 面板、PDP面板、OLED面板以及触摸屏面板等市场存在较大的发展空间和较长的生命周期，ITO导电玻璃和手机面板视窗材料子行业也将保持良好的成长性。只要平板显示行业继续发展，就必然需要 ITO 导电玻璃和手机面板视窗材料，不存在被替代的可能。

以OLED为例：

①OLED的发展，是公司ITO导电玻璃新的增长点

OLED的产业化建设，需要做好原材料等产业链配套工作。所有平板显示器件都需要透明导电电极，OLED也不例外，同样也需要ITO导电玻璃。长信科技是ITO导电玻璃的专业生产厂商，ITO导电玻璃也是OLED的主要基础材料，OLED的发展只会为公司产品提供新的契机和更为广阔的空间。

[13] 引自《建设高世代液晶线是中国家电企业重要突破口》，高鸿锦，载自《人民网》2009年11月30日

OLED 用 ITO 导电玻璃与公司现有的 ITO 导电玻璃在制备技术上是相同的，只是产品部分指标要求较高些，ITO 薄膜表面粗糙度 Ra≤1nm、Rp-v≤5nm，ITO 薄膜功函数大于 4.5eV。公司的研发中心已将 OLED 用 ITO 透明导电玻璃的研发作为一项重要的课题来开展，目前在玻璃基板研磨和 ITO 薄膜沉积工艺上已做了许多工作，取得一定的成果。与下游 OLED 厂商也有密切的技术合作，配套 OLED 厂商研发满足 OLED 需求的 ITO 导电玻璃。公司将积极跟踪 OLED 产业的发展状况，在 OLED 用 ITO 导电玻璃上有着新的发展。

②相对来说，OLED 将对 TFT-LCD 影响较大，对 TN-LCD 和 STN-LCD 影响较小

各种不同类型的显示器件都有其优点和缺点，都有各自的服务领域和用户群。TN-LCD 和 STN-LCD 作为黑白显示器件，其技术成熟程度高、性能可靠、产业链配套齐全、成本低等因素，可以满足个人消费电子产品、办公用品、设备、汽车上等一些基本的显示需求，在未来 10-20 年内还没有哪种显示器能取代 TN-LCD 和 STN-LCD 竞争优势。由于 TFT-LCD 和 PDP 这两种显示技术投资大、成本高，都适合大屏幕显示，应用方面与 OLED 完全重合，因此，随着 OLED 技术和产业的成熟，成本的进一步下降，OLED 将在未来 5-10 年开始对 TFT-LCD、PDP 影响较大。

③OLED 的发展对触摸屏 ITO 导电玻璃没有影响

OLED 和 LCD 都属于显示器件，而触摸屏（Touch Panel）是一种人机交互界面（类似鼠标、键盘）。触摸屏的使用数量与显示器件的总量有关，而与应用何种显示器无关。从 iPhone 和 Window 7 的出现来看，未来触摸屏的使用将会越来越多。

但是，由于诸如 OLED 等新型平板显示技术的发展，如果本公司研发团队或者核心技术达不到相关标准或者要求，也会面临一定的市场风险。

通过核查，保荐机构认为：相对于 LCD 液晶显示技术，OLED 目前在技术、市场上尚不不成熟，其制造工艺也处于研发阶段，生产成本也较高，尚未形成完整的产业链，短期内难以取代 LCD 面板显示器件。此外，ITO 导电玻璃也是 OLED 的主要基础材料，发行人是 ITO 导电玻璃的专业生产厂商，OLED 的发展只会为公司产品提供新的契机和更为广阔的空间，对发行人产品 TN、STN、TP 不会有影响。

2、影响行业发展的不利因素

（1）企业规模偏小，行业整合势在必行

从企业规模分析，我国平板显示材料企业平均规模偏小，行业内现代化平板显示材料制造厂商与大批的小厂商并存，多数中小企业生产经营粗放，使用落后工艺和装备，生产集约化程度不高，抗风险能力较弱。行业发展中存在的结构性矛盾不利于行业整体竞争能力的提升：一方面，行业整体难以获得生产和研发上的规模效益，从而影响行业的可持续发展；另一方面，大量小厂的存在不仅加剧了原料的争夺，而且生产的低端产品容易引发企业间的过度竞争。

（2）自主配套落后，产业利润受到挤压

尽管目前我国已是 FPD 生产大国，但还不是 FPD 生产强国，FPD 产业配套严重不足。尤其是上游显示材料生产滞后，关键基础材料几乎完全依赖进口，中游面板及组件虽已实现量产，但缺乏核心技术和较强竞争力，自主配套严重不足。虽然我国 FPD 产业的迅速发展，国内部分企业开始投产钠钙玻璃，并尝试生产靶材等，但其产品的质量和档次与境外相比还存在较大差距，当前生产线所用的材料绝大多数采用国外或我国台湾地区的产品，化学材料、靶材、液晶、玻璃、背光模组、滤光片和驱动 IC 等大部分依靠进口；国内设备目前仍停留在比较低端、分离单台产品阶段，面板生产线上的系统成套设备、高端前工序核心设备及测试装备只有依赖进口。同时，在进口的核心设备上，不少关键零部件还必须依赖进口，导致工厂的后续服务成本偏高，利润受挤严重。与此同时，由于平板显示上游产业链市场和技术高度垄断，因此在整个产业链中利润最高，达 30%以上。而恰恰在这一环节上，我们是最薄弱的。

此外，国内平板显示行业整体研究开发水平不高和高素质人才缺乏也是制约行业发展的重要因素之一。

（五）行业技术水平及经营特征

1、行业技术水平及技术特点

行业技术水平可以划分为三种类型，一是以韩国三星、日本 NSG、台湾安可光电公司为代表的海外 ITO 导电玻璃材料公司，生产、销售历史悠久，具有较强的科技开发实力，同时设备及检测手段齐全，产品质量稳定，技术层次高，在全球具有良好的品牌效应；二是以本公司、莱宝高科、南玻 A、蚌埠华益等为

代表的国内一流的 ITO 导电玻璃材料公司，该类公司系国内最早进入 FPD 上游材料行业并已有多年生产历史，技术体系完善，具有较强的技术开发实力，技术水平与海外 ITO 厂商基本处于同等水平，目前在市场上占据主要份额，上升势头强劲；三是有一定的市场和产销量，但还没有持续的产品开发实力和技术人才储备的大量中小企业，形成低档产品生产销售。总的来说，平板显示产业在中国是一个飞速发展的产业，主要上游原材料 ITO 导电玻璃和手机面板视窗的生产技术也在不断发展中，行业整体技术水平随着国际一流平板显示上游材料企业的进入逐步提升。同时，行业的技术创新步伐不断加快，产品升级换代压力很大，需要接受新材料、新工艺的不断挑战。

发行人拥有国际一流的生产设备，通过自主研发全面掌握了平板显示行业的关键性基础技术——真空薄膜技术，拥有一支专业覆盖真空技术、薄膜技术、低温等离子体技术、机械、电气控制等学科的强大研发队伍，不仅在真空薄膜材料和技术研发方面，更在真空薄膜设备的研制方面也有着显著的优势和能力。目前拥有包括液晶显示（LCD）用 ITO 导电膜玻璃、触摸屏用 ITO 导电膜玻璃、手机面板视窗等两大系列三大类产品，并具备持续的产品开发能力，可以满足不同客户、多种需求的生产需要，从而形成了自己的核心竞争力。

2、行业特有的经营模式

ITO 导电玻璃等作为平板显示的关键基础材料，产品并不面对终端消费者，故此，行业内企业普遍采用“工厂—工厂”的订单化生产运营模式。

通常情况下，以中高端客户为主的成熟企业，其销售主要采用直销模式，销售的重点在于大客户维护和技术服务；中小企业开拓市场的压力较大，采用直销与经销并存的销售模式。

3、行业的周期性、区域性和季节性特征

（1）行业的周期性

ITO 导电玻璃等平板显示关键基础材料的应用领域和使用范围，随着社会的进步而不断扩大。行业的发展不会因下游某个行业的变化而发生重大不利影响。平板显示行业与国民经济发展、人民生活水平提高息息相关，行业周期性与国民经济发展的周期性基本一致。“十一五”期间我国国民经济增长将保持在 8%左右。因此，ITO 导电玻璃等平板显示关键基础材料仍将处于快速发展之中。

（2）行业的地域性和季节性

经过多年的发展，国内平板显示材料生产地域性明显，主要集中在经济较发达、工业基础配套较好的电子元器件制造地区，如珠三角地区、长三角地区、环渤海地区等，近年来随着中国经济的发展，有往内地迁移的趋势。这也是与中国当前区域经济发展的现状相适应的。

就整个行业来说，平板显示材料的应用领域众多，生产没有明显的季节性。但对于不同的企业，由于产品结构的差异，可能表现出一定的季节性。如面向家用电器和消费类电子领域用的 ITO 导电玻璃以及手机面板视窗材料，由于受终端产品的季节性需求变动而有所影响，一般来说，年底是消费类电子产品的市场旺季，因此，下半年的 ITO 导电玻璃以及手机面板视窗材料的市场用量比上半年要大一些。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人的市场占有率及其变化情况

根据中国光学光电子行业协会的统计资料分析，本公司 2006-2008 年销量分别为 264 万平方米、308 万平方米，303 万平方米，市场占有率约为 20%，是国内规模最大的 ITO 导电玻璃生产企业之一。2009 年公司销量为 330 万平方米。

（二）主要竞争对手的简要情况

目前，国内 ITO 导电玻璃生产线约 50 条，产品以 TN/STN 为主，主要生产厂商包括长信科技、南玻 A、莱宝高科、蚌埠华益等。从事视窗薄膜材料生产的企业约 10 家，主要生产厂商包括天津美泰、深圳豪威、文登次世代等。大量的中小企业对本公司不构成竞争威胁，部分规模与本公司相当，或技术水平与本公司接近的企业构成本公司现实或潜在的竞争对手，现简要介绍如下（以下介绍根据该企业网站、公开披露信息或行业研究报告整理）。

1、ITO 导电玻璃的主要生产企业

我国已成为 ITO 导电玻璃的最大生产国和出口国，产量占全球总产量的 50%以上。在这一领域，本公司目前的竞争对手主要是国内厂家，基本情况如下：

（1）LCD-ITO 导电玻璃

本公司是国内规模最大的 LCD 用 ITO 导电玻璃生产企业，产销量均居同行业之首。公司所生产的 LCD-ITO 导电玻璃产品主要以 TN、STN 为主。国际上生产 LCD-ITO 导电玻璃的企业主要有韩国三星康宁、日本 Geomatic 公司，但其主要面向本国市场。国内批量生产 LCD-ITO 导电玻璃的企业主要有本公司、南玻 A、莱宝高科和蚌埠华益。

发行人从 2004 年开始研发 STN 导电玻璃生产工艺，经过近 3 年的研发，攻克了不同厚度 STN 玻璃基板与抛光时间、抛光压力、抛光液浓度、抛光液冷却温度、清洗速度、毛刷压力等一系列工艺参数之间的关系，解决了镀膜过程中膜层厚度、附着力、面电阻、透过率、刻蚀时间和膜层微观结构（ITO 的结晶方向）之间的工艺联系，制定并完善了生产工艺流程、岗位操作规范、检验方法和公司内部质量控制标准等一系列文件，并且在 ITO 导电膜玻璃国家标准（GB/T18680-2002）的基础上制定出了高于国家标准要求的 STN 导电玻璃企业标准 Q/ACX01-2009，形成了一套完整的 STN 导电玻璃的生产技术文件，产品质量达到或超过国内外同行业的水平，产品很快得到客户的认可。发行人 STN 导电膜玻璃产品 2007 年度、2008 年度、2009 年度销售收入分别为 1,149 万元、1,491 万元、5,931 万元。2009 年公司 STN 导电玻璃产品通过了安徽省科技厅组织的产品技术鉴定，目前该产品已经申报了安徽省高新技术产品。

2009 年公司 ITO 导电玻璃产量（TN、STN）占市场总量的 20%以上，居 ITO 行业第一位。其中 STN 玻璃产品产量位居南玻、莱宝之后位于第三位，占 STN 市场份额的 14%左右，因此有较大的提升空间。

全球 ITO 导电玻璃生产主要集中在中国大陆。而国内生产厂商中，莱宝高科 ITO 导电玻璃主要集中在彩色滤光片 CF 的生产，募集资金主要投向 TFT 空盒项目。南玻 A 主要精力放在新能源和工程玻璃（low-e 玻璃）方面。因此，发行人目前的竞争对手主要是国内厂家，基本情况如下表：

2009 年 ITO 导电玻璃主要厂商情况

地区	公司	年产能（以 14″×16″计算）	其中 STN 玻璃产能	生产线（条）
大陆	长信科技	2,200 万片	240 万片	7
	莱宝高科	1,200 万片	600 万片	5

	南玻 A	1,200 万片	650 万片	5
	蚌埠华益	1,800 万片	260 万片	6

STN 导电膜玻璃产品是发行人重点发展的产品之一，尽管目前已初步打开市场，但与行业内优势企业南玻 A、莱宝高科等相比，发行人在产能规模、市场占有率以及资金上没有优势，但近年来，随着公司对 STN 产品生产研发技术的投入，使公司掌握了这一产品的先进生产技术，得到了客户的广泛认可。公司下一步的发展目标将围绕扩大和提升触摸屏玻璃和 STN 导电玻璃的市场占有率，将其做精做细。为进一步满足市场的需求，计划用两年的时间，优化公司产品结构，逐步提高 STN 的比例，进一步增强公司产品的盈利能力和市场竞争力，成为国内 STN 导电玻璃优势企业之一。

LCD 需求领域根据其技术和市场特点，可以分为消费品和工业品两大类。其中消费品由于消费者对视觉效果的要求和受消费支出的影响，产品技术类型以 TFT-LCD 为主，需求波动较大。而工业品则更追求特定情况下性能的稳定性和耐用性，对视觉效果要求低，低成本诉求强，所以技术类型以 TN-LCD 和 STN-LCD 为主，需求也较稳定。TN-LCD 和 STN-LCD 与 ITO 导电膜玻璃之间存在一对一的搭配关系。

通过核查，保荐机构认为：发行人坚持以持续的设备研制和产品创新为主导，以市场需求为导向，在巩固 TN 市场优势地位的同时，以改善和优化产品结构为目标。通过近几年的市场拓展，发行人 STN、TP 产品竞争力得到了快速提升。

（2）TP-ITO 导电玻璃

目前触摸屏用 ITO 导电玻璃的国际生产厂商主要集中在电子产品较为发达的日本、韩国和我国台湾地区，国内主要生产厂商为南玻 A、蚌埠华益、康达克和万德宏。具体情况如下表所示：

2008 年 TP-ITO 导电玻璃主要厂商

单位：万片

地区	公司	月产量	应用方向
日本	Geomatech	20	电阻式
台湾	安可	60~100	电阻式、电容式
	冠华	88	电阻式、电容式
	正太科技	70	电阻式、电容式
韩国	Navootech	30	
大陆	长信科技	20	电阻式

	南玻 A	20	电阻式
	蚌埠华益	10~15	电阻式
	康达克	10~15	电阻式
	万德宏	7~10	电阻式

在上述厂商中，韩国厂商采用 DIP 工艺方式生产，产品性能相对较低，主要向韩国本土一些长期合作的触摸屏面板商供货，在其他触摸屏面板厂商中无竞争力。日本厂商由于历史较长，有着一批长期合作的日本本土伙伴，但由于日本劳动力成本等原因，除部分高端产品外，在大陆市场的竞争力也不强。对本公司构成实质竞争的主要是台湾厂商，以及大陆市场中在规模和规格品种上具有优势的企业，如南玻 A 等。

本公司在触摸屏用 ITO 导电玻璃生产上，依靠在 LCD 用 ITO 导电玻璃生产方面的核心技术和传统优势，高起点介入市场，直接面向日本市场进行产品开发，目前产品批量配套日本 Panasonic、Sony Chemicals、DMC 等世界著名触摸屏厂家。与高端客户配套的品牌优势，有助于公司的市场拓展，对募集资金投资项目的实施具有积极促进作用。

2、视窗薄膜材料的主要生产企业

国内生产视窗薄膜材料的厂家除了生产 TP Windows 的制造商外，专业从事手机用视窗薄膜材料的厂家多数为国内小公司，普遍存在无产品开发能力，供货不及时，质量不稳定的问题。

目前从事 TP 用视窗薄膜材料的厂家主要集中在欧美和日本等发达国家。

国内 TP Windows 的制造商拥有自有真空镀膜设备的厂家

序号	厂家	产能	磁控	EBVM
1	香港富士光学（深圳）	15,000 平米/年	7 台单体	无
2	韩国 Mogem（天津）	30,000 平米/年	1 套连续式	12 台
3	浙江星星（台州）	15,000 平米/年	2 套连续式	2 台

国内专业从事手机面板视窗薄膜材料的厂家

序号	厂家	产能	磁控/蒸发	EBVM
1	本公司（天津美泰）	80,000 平米/年	1 套连续式	7 台
2	文登次世代（韩资）	15,000 平米/年	2 台连续式	2 台
3	天津中云（韩国合资）	15,000 平米/年	4 台单体（蒸）	2 台

天津美泰立足于天津这个国家手机制造基地，其产品为世界三大手机厂商诺

基亚、摩托罗拉、三星配套，其开发的 Nokia 6288、Motorola V188、W 系列、U9、F3 等均为第一供应商，有些产品至今还是唯一供应商。公司新开发的 Samsung J700、E848 和 i617 产品已经通过了 Samsung 的产品认证，将成为国内第一家被 Samsung 认可的彩色镀膜企业。

（三）发行人的竞争优势和劣势

1、发行人的竞争优势

（1）技术优势

发行人通过自主研发全面掌握了平板显示行业的关键性基础技术——真空薄膜技术，并以真空薄膜技术为基础坚持走平板显示材料专业化发展之路。目前，公司拥有一支专业覆盖真空技术、薄膜技术、低温等离子体技术、机械、电气控制等学科的研发队伍，不仅在真空薄膜材料和技术研发方面，更在真空薄膜设备的研制方面也有着显著的优势和能力。另外，本公司与韩国 Samsung、美国 Polar Beam、TFD、AKT 等国际公司建立了长期共同开发的合作关系，具有根据客户要求及时开发新产品的市场适应能力，从而确立了公司在行业内的技术领先优势。

公司先后研发了 LCD 用 ITO 透明导电玻璃、触摸屏用 ITO 透明导电玻璃、面板视窗薄膜材料等，还自主开发和掌握了多项产品的升级或拓展生产技术，如液晶显示器背光源玻璃、高透减反触摸屏用 ITO 导电膜玻璃等，从而在产品生产技术的升级过程中始终掌握主动地位。

公司在发展过程中，坚持设备研制与技术引进相结合，公司目前的七条 ITO 导电膜玻璃生产线中，四条是全套引进生产线（其中两条是在引进的基础上进行改造），其余三条生产线均为发行人利用自有技术力量，通过引进、消化吸收和再创新的方式，独立设计、加工制造、安装调试到正式投产，并根据技术发展要求不断对生产线进行更新升级。通过这种方式和过程，发行人既节省了投资成本，又锻炼了技术队伍，增进了生产员工对产品技术理解，从而从根本上保证了产品质量的稳定性。

本公司系国家火炬计划重点高新技术企业、安徽省高新技术企业、安徽省第二批创新型企业试点单位、安徽省外商投资先进技术企业、国家级火炬计划项目承担单位以及“安徽省真空薄膜材料工程技术研究中心”的依托单位，公司研发

团队为安徽省真空薄膜材料与技术“115”产业创新团队。“ITO 导电膜玻璃”和“触摸屏用透明导电玻璃”被认定为“安徽省高新技术产品”，“TFT 液晶电视平面背光源玻璃”和“触摸屏 ITO 透明导电玻璃研发及产业化”项目被列入安徽省信息产业“十一五规划”发展重点项目和国家工业和信息化部（原信息产业部）电子信息产业发展基金项目。公司先后承担了国家工业和信息化部（原信息产业部）电子信息产业发展基金项目、安徽省科技攻关计划项目、安徽省高技术产业化项目、安徽省电子信息产业发展专项资金项目和安徽省国际科技合作项目等一批部、省、市级项目。公司研发的产品荣获安徽省科学技术三等奖 3 次，芜湖市科学技术一等奖 1 次、二等奖 2 次。这些荣誉既是对公司技术水平的肯定，也是公司持续发展的保证。

（2）规模优势

本公司所处的行业是典型的资金、技术密集型行业，具有明显的规模经济特征。根据中国光学光电子行业协会液晶分会的统计，2006、2007、2008 年长信科技 ITO 导电膜玻璃的产、销售量均居国内第一位，特别是 2008 年度公司触摸屏用 ITO 导电玻璃的销量是上年的两倍，2009 年度较上年同期增长 40%以上，市场占有率也得到了进一步提升。公司在扩大传统的 ITO 导电玻璃市场份额的同时，将进一步调整现有产品结构，扩大触摸屏用 ITO 导电玻璃的产量和销量，更好地满足市场需求，提高盈利水平，届时公司的规模优势也将会得到充分发挥。

（3）专业生产优势

公司以真空薄膜技术为基础，专注于平板显示真空薄膜材料的生产销售，目前在平板显示材料这一新兴行业中积累了近十年的专业生产经验，同时，公司的主要管理人员、核心技术人员和生产骨干、销售骨干均对真空薄膜材料的技术研发、生产和销售有深刻的理解。专业的生产经验积累，使公司形成了成熟的产品技术管理能力和精细的现场管理水平，公司产品综合合格率达到 93%以上的较高水平（行业平均水平在 91%左右）。产品合格率在较大程度上决定了产品单位成本的高低，是影响 ITO 导电玻璃和视窗薄膜材料生产企业盈利水平的重要指标。另外，平板显示行业是个新兴的行业，目前行业内尚未建立成熟的行业标准，因此上游材料的生产销售均采用订制模式。上游厂商在向下游厂商提供材料配套之前，需先取得下游厂商的认证，认证的过程一般需 1 年左右，专业生产经验是保证产品质量稳定、通过认证的前提和基础。

（4）以中高端客户为主导的市场优势

公司在产品开发之初，即高起点介入市场。在 LCD 用 ITO 导电玻璃方面，公司与 Truly、Varitronix、深圳天马、比亚迪等公司建立了稳定的长期供货关系；在触摸屏 ITO 导电玻璃方面，公司产品通过了包括日本 Panasonic、Sony Chemicals、DMC、美国 TI 和台湾 EELY 等世界知名触摸屏厂家的测试（其中，SONY 给予公司绿色合作伙伴认证），并批量供货；在面板视窗薄膜材料方面，公司已是世界手机三强 Nokia、Motorola、Samsung 的稳定供应商，2009 年顺利通过了富士康公司的供货认证，并成功与 Hi-P INTERNATIONAL LIMITED 配套生产美国 RIM 公司的 Blackberry 产品。这些世界著名企业，对原料供应商的选择非常严格，需要经过多方面的考评，如产品质量、服务、环保以及员工利益保护等，耗时费事，但一旦确定并批量供货，一般不会轻易变化。同时，这些客户一般信誉良好，本身发展迅速，业务不断增长，使得本公司的产品销售稳步增长，且业务风险较小。此外，借助这些高端客户在行业内的巨大影响，可以有效促进本公司拓展潜在客户，为募集资金投资项目的市场开拓奠定基础，使公司的各种优势进一步转化为市场胜势。经过多年的发展，公司建立了全国性的销售网络和电子商务平台，形成了稳定的客户资源，使得公司在行业内的优势地位得到进一步加强。

（5）质量管理优势

本公司根据 ISO9001：2000 质量管理标准，建立了质量管理体系，并连续四年通过了中国质量认证中心（CQC）的认证，获得中国质量认证中心颁发的质量管理体系认证证书。2006 年，公司通过了 ISO14001：2000 环境管理体系认证，并通过了日本 SONY 公司的绿色合作伙伴认证。2008 年公司开始推行 TS16949 体系管理，2009 年 8 月 8 日通过国际中介机构认证，进而为下一步拓展车载市场打下良好的基础。

目前，公司的质量管理体系符合所在行业国际一流公司的要求。公司在过去的经营中，多次接受并通过了国际一流客户（如 Samsung、Panasonic、Sony、Nokia、Motorola 等公司）的审核和认证，并适时修正原有的质量控制办法，动态地符合客户的要求。

（6）以有效激励执行到位和较高的组织执行力为特征的管理优势

公司主要管理人员，以及技术、销售、生产骨干等均间接持有公司股份，这

种制度安排，既保持了管理团队的稳定，又强化了激励和约束机制。公司的发展与管理层及骨干员工的利益直接相关，可以有效促进公司的长远发展。另外，公司还制定了关于技术研发、产品销售、节能降耗方面的激励措施，并切实执行，有效促进了公司生产经营的发展。

2、发行人竞争劣势

（1）受公司资金实力的限制，本公司在扩大产品生产规模和优化产品结构等方面受到一定制约，资本规模较小，难以支持本公司持续快速发展。为保证公司快速发展的需要，公司通过引进战略投资者，充分利用银行借款和商业信用等措施筹集资金，但进一步通过银行大额筹资进行固定资产投资，已经比较困难。为适应触摸屏导电玻璃向高科技、新材料、深加工方向发展的需要，公司又急需资金扩大导电玻璃和触摸屏的生产规模，因此，争取成功发行上市，是本公司持续快速发展的关键。

（2）随着公司业务的快速发展，特别是本次募集资金投资项目的建设，公司更需要大量人才充实到生产、研发、销售、管理环节。但作为民营企业，公司在吸引高级管理和研发人才方面不具有特别优势，这对公司的长远发展提出了挑战。本次发行上市，将有助于公司更好地吸引人才，以适应公司长远发展的需要。

四、发行人的主要业务情况

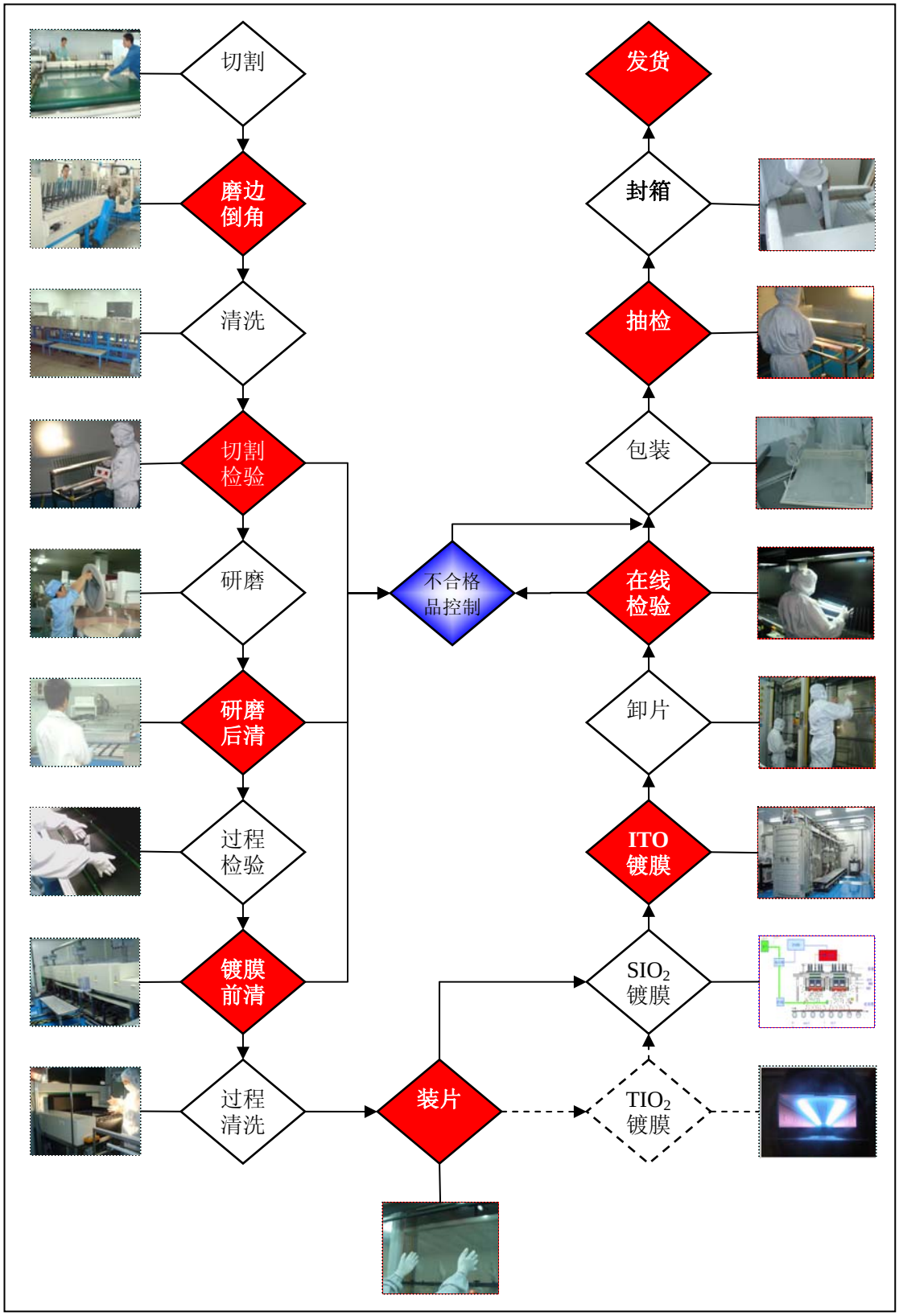
（一）发行人的主要产品、产品的主要用途

发行人专业从事平板显示真空薄膜材料的研发、生产、销售和服务，主导产品主要用于包括液晶显示器件（LCD）、触摸屏、手机面板等在内的各种新型显示器件，发行人根据不同的规格和型号形成了不同的产品，其主要用途如下表所示：

产品名称	执行标准	厚度规格（mm）	主要用途
LCD-ITO 导电膜玻璃	GB/T 18680-2002	1.1、0.7、0.55、0.5、0.4 等	各种液晶显示屏
TP-ITO 导电膜玻璃	Q/ACX 02-2007	3.0、2.4、1.9、1.1、0.7、0.55、0.5、0.4 等	各种触摸屏
面板视窗材料	行业标准	尺寸 200*275	手机面板及触摸屏面板

（二）主要产品的工艺流程

1、LCD 用 ITO 导电玻璃生产工艺流程图



各工序的特点为：

（1）切割、磨边：将采购的大片超薄玻璃（LCD 显示行业大都使用的是厚度 1.1mm 以下的超薄玻璃）按客户需要切割成相应的尺寸，再将玻璃磨边倒角，以便后续工序中的操作安全和准确定位。

（2）原玻检验：将切割、磨边后的玻璃进行表观质量（划伤、点缺陷、磨边质量、几何尺寸等）检验，将不符合要求的玻璃挑出。

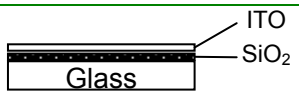
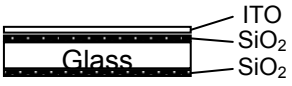
（3）清洗：电子玻璃对表观的要求非常高，需要在净化环境中进行，因此在进行真空镀膜前，需将切割磨边好的玻璃进行清洗。玻璃基板的清洗工艺流程为：清洗液滚刷清洗→清洗液盘刷清洗→纯净水滚刷清洗→纯净水盘刷清洗→纯净水喷淋→热风吹干→送入超净间。经表观检验合格后，作为镀膜使用。

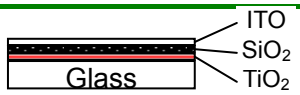
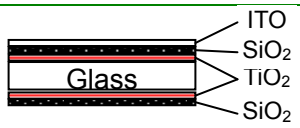
（4）真空镀膜：将清洗后检验合格的玻璃装上镀膜小车架，送入真空镀膜线进行镀膜。真空镀膜的工艺流程为：玻璃装片→根据产品要求调整设备工作参数（靶电压、电流、温度、工作节拍）→镀 SiO_2 薄膜→镀 ITO 薄膜→卸片。

（5）成品检验：根据产品质量标准，逐片检查成品表观质量，电气性能参数采用抽样检验的方法，将检验好的玻璃按客户要求包装，并做好标示，便于质量追踪检查。对每批产品进行抽样检验（表面质量和理化指标）合格后，才允许产品出厂。

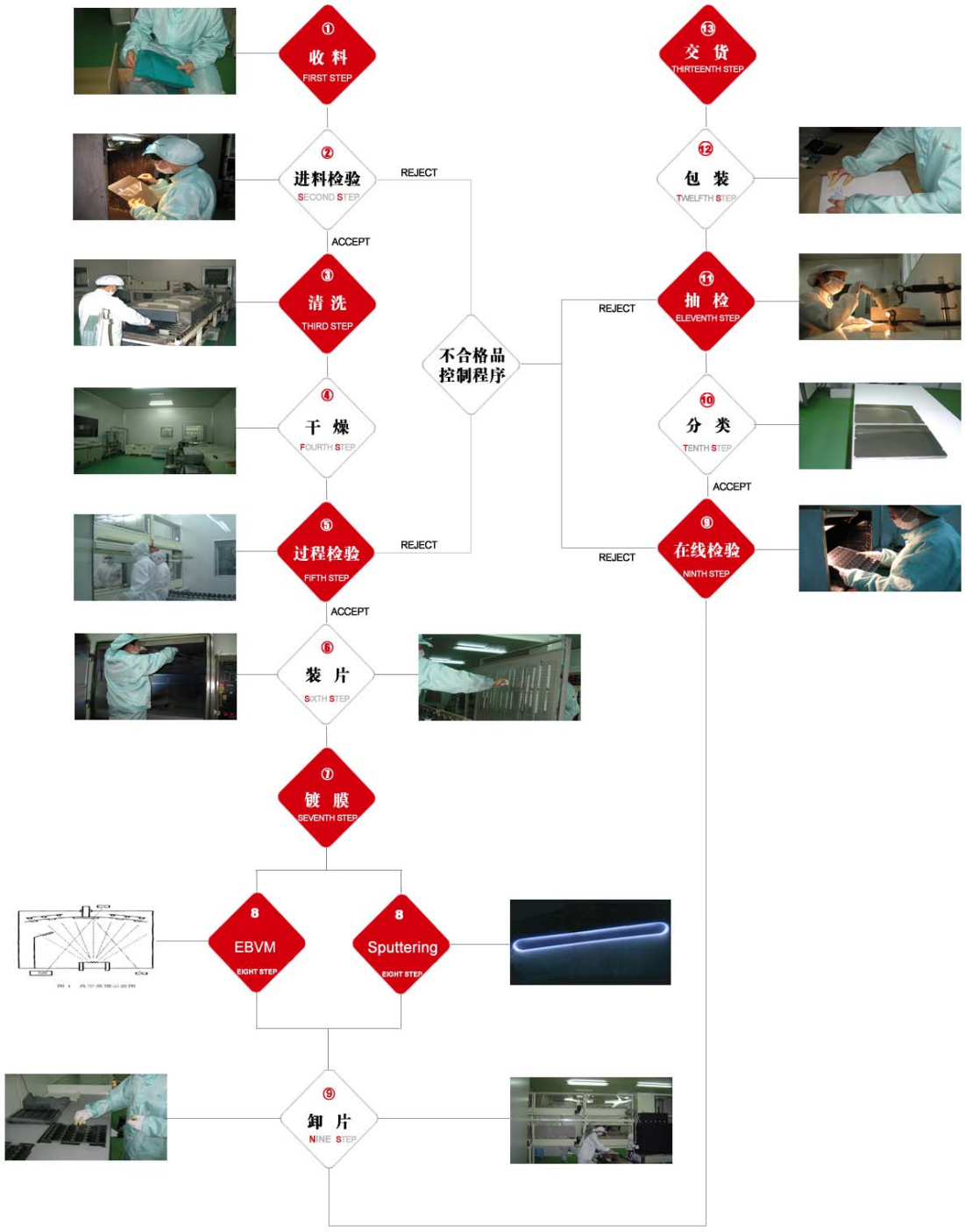
TN、STN 生产工艺流程基本相同，主要区别在于 STN 生产工艺流程中增加了玻璃研磨工序环节。由于显示精度和应用场所不同，STN 产品对表面质量和 ITO 膜的电气性能有更高的要求，除了在工艺控制方面要求更精准之外，在检验方法和检验标准上也有不同的要求。

触摸屏用 ITO 导电玻璃的生产工艺流程与 LCD 用 ITO 导电玻璃的工艺流程也基本相似，但是其对 AR 玻璃除了增加 TiO_2、Nb_2O_5 等多级镀膜流程外，还要改变工艺过程相关参数的控制标准。同时，由于产品规格不同，尤其是核心技术指标透过率、膜层电导率要求的不同，对导电玻璃膜层结构、镀膜流程以及镀膜技术要求也不尽相同。具体如下：

透过率	电阻（Ω/□）	膜层结构图	结构说明
≥90%	150~500		单面镀膜
≥92%	150~500		双面镀膜

≥94%	150~500		单面 AR 镀膜
≥96%	150~500		双面 AR 镀膜

2、视窗薄膜材料的生产工艺流程图



各工序的特点为：

（1）收料：接收来料，如 PC/PMMA/PET/GLASS 等。

（2）进料检验：从来料中根据 AQL 抽样检验标准，抽查片材的表面质量缺陷，将不合格的片材挑出。

（3）清洗：对将要生产的片材除尘清洗，保证表面洁净，无脏污和针孔产生。

（4）干燥：将清洗完毕的片材放在烘箱中烘烤除去水分。

（5）过程检验：上片前对片材进行过程检验，将不良片材挑出。

（6）装片：将片材装在基片架上，去除表面的保护膜，进行静电除尘处理后放入真空室。

（7）镀膜：真空状态下对片材表面进行镀膜，如沉积金属膜（sputtering）或多层 TiO_2/SiO_2 薄膜（EBVM）。

（8）卸片：将镀膜完毕的片材，从真空室中取出。

（9）在线检验：对片材进行质量检验，包括表面质量和信赖性实验。

（10）分类：将产品按照质量等级分类存放，主要为 A 品、B 品、C 品和废品。

（11）抽检：按照 AQL 抽样检验标准，对检验完毕的产品进行抽样检验。

（12）包装：将检验完毕的产品分类真空包装。

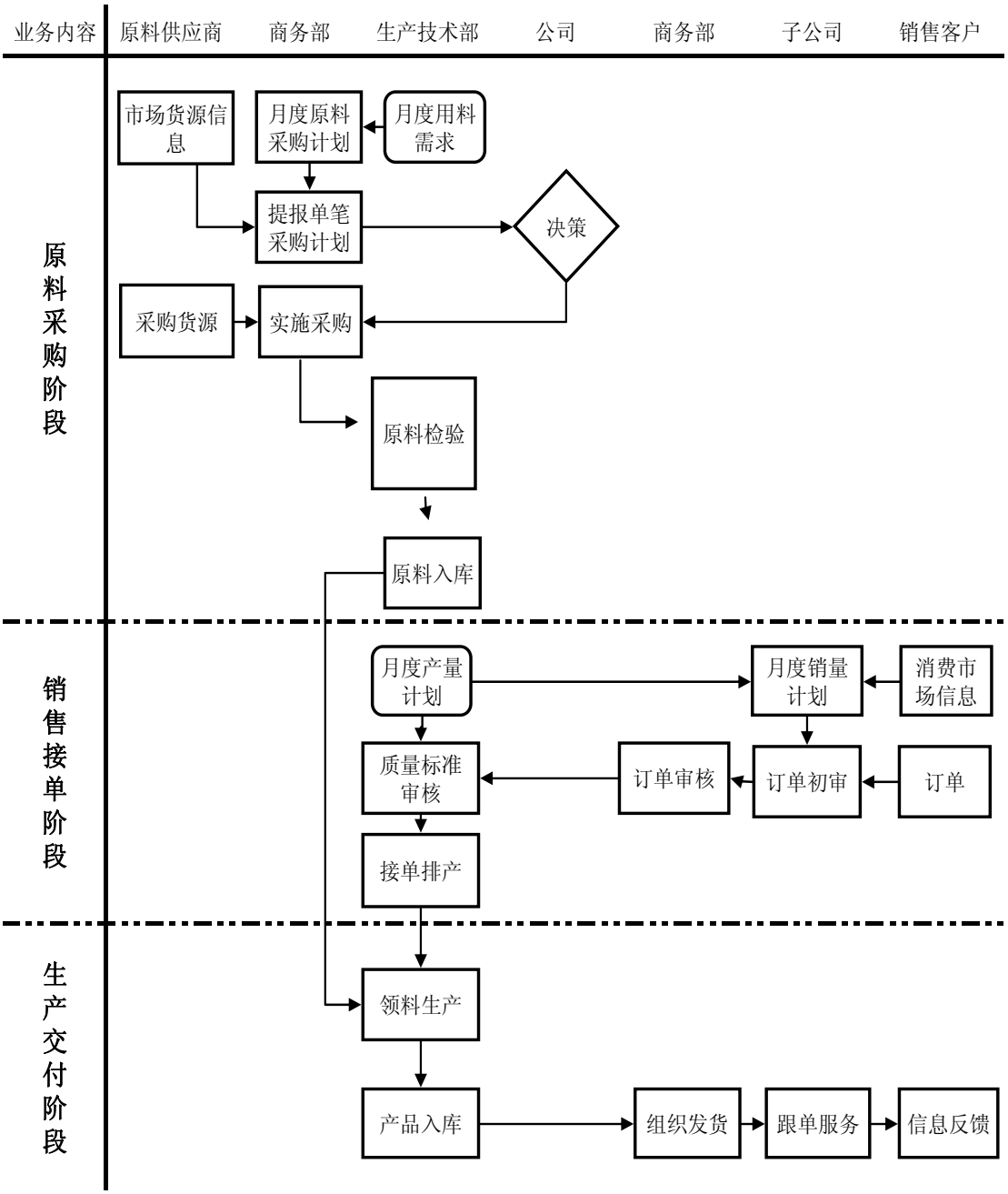
（13）交货：将生产的产品发给客户。

（三）主要经营模式

本公司采取订单驱动的经营模式，销售是公司生产经营的中心环节，采购、生产围绕销售展开。

公司基本经营流程如下图所示：

公司经营流程图



1、采购模式

本公司的主要原材料为各种规格精细超薄玻璃、ITO 靶材和 Si、Ti、Nb 靶材等。公司根据订单及生产经营计划，采取连续分批量的形式向原料供应商进行采购。公司已建立稳定的原料供应渠道，ITO 靶材来源于国际主要靶材原料生产企业，如：日本能源、日本三井、美国 Umicore；Si、Ti、Nb 靶材主要从美国 Umicore、合肥普乐、厦门众力等采购；各种规格的精细超薄玻璃主要从日本板硝子(NSG)、旭硝子（泰国）公司、洛阳玻璃等采购。公司经过多年的生产经营，

已经形成了稳定的采购渠道和客户关系，完全能满足公司生产经营需要。

（1）采购目标管理。每月底，商务部门根据市场情况提供公司月度销售计划，就次月的具体目标、规格等与生产部门进行对接，品管部和技术工程部对采购材料的技术标准、消耗标准、样品分析、产品质量进行监控。生产部根据产品结构制定月度生产计划和原材料采购计划，并将原材料采购计划传达给商务部，由公司商务部根据生产部的需求制定采购计划和批次，分解给相关供应商（包括数量、价格等），经分管领导审核批准后实施。

（2）采购订单管理。商务部与供应商互相签章确认《原料采购合同》→填制《原料采购审批单》→生产部经理审核→财务部经理审核→分管领导批准→商务部执行采购程序。

（3）采购质量管理。材料供方的资质、原料质量和售后服务等将直接影响公司产品的质量和对客户的服务，为保证采购原材料的质量，控制经营风险，公司由商务部对各原材料供应厂家进行事先资格审查，并分别对供方的资质、财务状况、信誉情况、产品或服务情况、质量环境管理体系情况、在本专业领域的业绩情况和技术力量、价格水平、历史合作记录等情况进行每年一次的综合评价和考核。考核评审的专家分别由本公司商务、生产、技术、品管、企管等部门组成，保证了评价的客观公证性；此外，公司每年依据与供应商签订的质量/技术协议或合同作为支付货款、办理结算的依据之一，从而降低了由于供货方原材料质量问题引起的系统性风险。

（4）采购操作方式。根据公司生产需要确定采购品种、数量、规格和质量要求，对同一种规格的原材料，要求各供应商集中报价，根据报价及相关付款条款等，结合对供应商的考核评价，和不同供应商之间的性价比分析，与供方谈判价格，在双方认可的情况下，报主管领导批准。批准执行的价格由商务部存档，报财务部、商务部执行。

2、生产模式

公司产品生产的内部组织活动如下：

（1）公司商务部根据次月公司销售计划和客户订单，由商务部、销售子公司（分公司）、生产部进行统计、初审，并制定原材料采购和生产计划，同时把生产计划和采购计划反馈到商务部、销售子公司（分公司）和财务部；生产部根据确定的生产计划将生产任务、产品质量要求下单到具体车间和生产线上生产，

品管部根据生产计划和客户质量要求制定产品质量控制方法并做好产品品质管理计划，同时通知仓管部做好原料和产品的验收、存管和发放。

（2）客户要求新产品开发的订货单，评审流程执行产品设计开发控制程序。即：由商务部下单→技术工程部进行可行性评价并制定工艺路线和工艺流程→生产和品管部评价产品质量控制能力并提出质量控制方案→采购部门评审原材料供应能力→销售部门评审订单或合同的合法性、完整性及其他服务等条款；订单通过评审后即开始实验开发阶段工作，在研制出产品样品后，由生产部编排批量生产计划，由生产车间负责落实生产，在新产品研发和生产过程中，技术工程部始终跟踪产品状态过程并负责与客户的信息沟通与交流，品管部负责各环节产品质量跟踪检测。未通过评审的订单反馈给客户，进行修改调整。

3、销售模式

（1）销售布局。公司营销系统以商务部为主体，并设立子公司捷科贸易和深圳分公司，专门从事客户开发、销售和售后服务、市场信息收集反馈等工作。公司的主要销售市场集中在“珠三角”、“长三角”、“环渤海”以及日本、台湾、香港等地。另外，公司于 2000 年就取得产品自营进出口权，公司产品的出口市场主要集中在日本、台湾和香港等地，并以此为基础，不断拓展全球销售市场。

（2）销售方式。随着公司品牌影响力和市场份额的提高，公司确立了以直销为主的销售方式。直接销售有利于建立长期、稳定的客户渠道，能有效维持产品销售价格，实现效益最大化，降低公司经营风险。同时，通过直销过程中的综合服务，及时准确把握市场变化，实现企业与客户的良性互动，更好地提升本公司的品牌价值。

（3）销售目标管理。公司根据总体战略发展目标制定全年的销售目标，以此统筹生产和销售。每月底，商务部根据各销售子公司提供的次月销售计划制定月度总销售计划，并就次月的具体目标计划与生产部进行对接（含采购计划），同时，将汇总后的销售总计划提交公司相关领导批准，最后由商务部执行。

（4）销售价格管理。

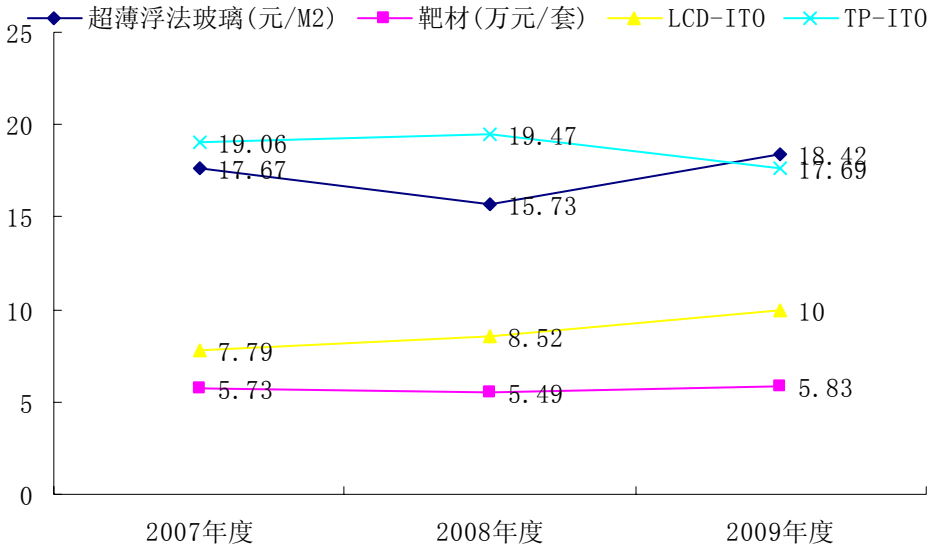
公司根据市场需求的不同情况，采取灵活的定价措施。基本定价模式为：

售价=原料成本+加工费+经营管理费用+销售利润

原料成本为当期市场可采购的原料综合平均价格。通过以上方式的定价，使公司产品的售价基本与原材料价格的变动相适应，有效降低了由于主要原材料价

格波动给企业带来的风险。近年来，主要原材料玻璃采购价格呈逐年上升趋势，主要系公司产品结构调整，产品档次上升对进口玻璃需求加大，同时 0.5mm 厚度的玻璃采购量增大所致；而靶材价格基本保持平稳。报告期内，本公司产品价格随主要原材料价格变动的情况如下：

报告期内主要产品销售价格和主要原材料采购价格变动趋势（图示）



注：ITO 导电玻璃是平板显示材料的主要原材料，报告期内公司超薄浮法玻璃、靶材的采购成本分别占 ITO 导电玻璃生产成本的 60%、20%左右。

（5）销售资金运作管理。公司制定了严格的货款资金回笼期限，根据不同用户的信用情况分档规定货款资金回笼期限。对于资产规模小或资信不明的企业采取款到发货的方式；对于资信状况及采购量一般的企业限额赊销，赊销期限最长为 2 个月，限额赊销之外的采购量采取款到发货的方式；合作关系稳定、信用较好的客户赊销期限最长为 3~6 个月。公司制定了严格的货款资金回笼期限，根据不同用户的信用情况分档规定货款资金回笼期限。

（四）主要产品产销情况

1、报告期主要产品产销情况表

发行人主要从事平板显示真空薄膜材料的研发、生产、销售和服务。

（1）报告期内公司主要产品的销售收入、产能情况

项目			销售收入（万元）	至当年底产能（万片）	产量（万片）	销量（万片）	产销率
2007 年	LCD 用 ITO 导电玻璃	TN	14,645.42	1,730	1,983.60	1,976.85	99.66%
		STN	1,149.07	240	51.76	50.68	97.92%

		背光源	487.02	20	21.53	21.47	99.72%
	触摸屏用 ITO 导电玻璃	TP	1,496.51	100	72.54	78.51	108.22%
	小计		17,778.02	2,090.00	2,129.43	2,127.51	
2008 年	LCD 用 ITO 导电玻璃	TN	14,810.19	1,690	1,825.30	1,847.39	101.21%
		STN	1,491.94	240	63.56	63.12	99.31%
	触摸屏用 ITO 导电玻璃	TP	2,953.91	170	160.18	151.71	94.71%
	手机面板视窗		1,880.00	66,000M^2	70,211 M^2	68,810 M^2	98.00%
	小计		21,136.04	-	-	-	-
2009 年	LCD 用 ITO 导电玻璃	TN	14,581.08	1,690	1863.24	1,846.11	99.08%
		STN	5,931.88	240	203.71	203.95	100.12%
	触摸屏用 ITO 导电玻璃	TP	3,869.53	220	207.60	218.71	105.35%
	手机面板视窗		1,712.98	80,000 M^2	60,814M^2	60,495 M^2	99.48%
	小计		26,095.47	-	-	-	-

公司 ITO 导电玻璃生产线具有一定的兼容性，其中 STN 生产线可以生产 TN 或 TP 产品，TN 生产线经改造后也可以生产 STN、TP 或背光源产品。2005-2006 年，公司触摸屏用 ITO 导电膜玻璃处于试样和小批量生产阶段。2006 年下半年，根据触摸屏用 ITO 导电膜玻璃的市场拓展情况，为从产品质量稳定性、交货时间等方面更好地满足客户需求，公司对原有一条生产线进行改造后，使其主要用于触摸屏用 ITO 导电膜玻璃的生产。2007 年 8 月，公司年产 240 万片 STN 型Ⅵ线建成投产。同时，为适当提升产品档次，增加高透过率产品的生产能力，公司于 2007 年开始建设年产 120 万片的镀膜七线，专业从事触摸屏用 ITO 导电膜玻璃的生产，于 2008 年 6 月投产。另外，本次募集资金投资项目建设的触摸屏用 ITO 导电膜玻璃生产线，将从产品档次、质量水平、生产能力方面更好地满足市场需求。

（2）报告期内，主要产品的销售区域分布情况

项目	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额(万元)	比例（%）	金额(万元)	比例（%）	金额(万元)	比例（%）
境内地区	23,168.47	88.60	18,212.41	85.86	15,509.51	86.67
其中：珠江三角洲地区	15,406.81	58.93	11,620.65	54.79	12,147.20	67.88
华东地区	5,743.07	21.96	4,478.80	21.12	3,245.95	18.14
环渤海地区	1,321.82	5.05	1,970.98	9.29		
境内其他	696.77	2.66	141.98	0.67	116.36	0.65

境外地区	2,982.01	11.40	2,998.55	14.14	2,384.87	13.33
合计	**26,150.48**	**100.00**	**21,210.96**	**100.00**	**17,894.38**	**100.00**

从上表看，公司销售的区域主要分为内销和外销，内销的地区主要集中在珠江三角洲地区、华东地区，主要因为这些地区目前是国内平板显示器和电子生产厂商较为集中的地区，目前公司国内的主要客户大都集中在这些地区。公司海外客户主要集中在日本和中国台湾等地，客户集中度较高且相对稳定，报告期内公司出口收入分别为 2,384.87 万元、2,998.55 万元和 2,982.01 万元，分别占当期营业收入的比例为 13.33%、14.14%和 11.40%。出口收入占当期的营业收入比例都较小，其主要原因为：（1）近年来受国家产业政策及中国大陆相对低廉的制造成本因素的影响，国内平板显示行业发展迅速，全球平板显示器的生产线已经开始向中国大陆集结转移，有效促进了平板显示材料上游行业的发展，一定程度上促使公司改变了产品出口和内销的比例；（2）由于中国大陆是消费类电子产品的生产国，特别是手机的生产和消费在国内市场需求量很大，导致许多国内厂商也纷纷投资生产触摸屏面板，因此对其上游产品 ITO 用导电玻璃的需求也十分广阔；（3）受全球金融危机、美元汇率的不稳定以及人民币持续升值的压力等因素的影响，为了避免过度依赖出口市场和汇率波动对公司业绩的影响，公司改变了产品的出口与内销的比例，及时调整了销售策略，避免因上述因素影响公司的利润稳定增长。

2、产品的主要消费群体

本公司生产的产品主要包括液晶显示（LCD）用 ITO 导电膜玻璃、触摸屏用 ITO 导电膜玻璃、手机面板视窗等，是平板显示行业上游的关键基础材料，其拓展可以应用于生产包括液晶显示器件（LCD）、等离子显示（PDP）、有机发光二极管显示（OLED）、真空荧光显示（VFD）和投影显示（LCOS）等在内的各种新型显示器件等。产品应用领域广泛，下游行业近年来均保持了较高的增长速度，且这种增长将得以持续，由此也导致了平板显示材料的发展前景十分广阔。

3、主要客户情况

报告期内公司对前五名客户的销售情况如下：

2009 年度

序号	单位	销售额（元）	比例（%）
1	深圳市晶讯电子有限公司	32,248,907.17	12.33

2	新威电子公司	26,291,644.34	10.05
3	合力泰微电子有限公司	17,469,524.43	6.68
4	上海翊华光电科技有限公司	14,564,564.92	5.57
5	天津市中环高科技有限公司	12,309,608.90	4.71
合计		102,884,249.76	39.34

2008 年度

序号	单位	销售额（元）	比例（%）
1	深圳市晶讯电子有限公司	37,330,336.22	17.60
2	上海翊华光电科技有限公司	22,725,392.68	10.71
3	新威电子公司	21,569,531.01	10.17
4	天津中环高科技有限公司	17,232,392.89	8.12
5	合力泰微电子有限公司	13,180,081.43	6.21
合计		**112,037,734.23**	**52.82**

2007 年度

序号	单位	销售额（元）	比例（%）
1	深圳市晶讯电子有限公司	52,592,201.42	29.39
2	新威电子公司	18,929,665.06	10.58
3	上海翊华光电科技有限公司	13,671,887.36	7.64
4	深圳市日光显示技术有限公司	7,510,699.46	4.20
5	深圳市越华晖实业有限公司	7,285,342.52	4.07
合计		**99,989,795.82**	**55.88**

报告期内，发行人不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情形。

（五）主要原材料和能源供应情况

1、主要原材料供应情况

本公司生产所需的原材料主要为超薄浮法玻璃和靶材，其中超薄浮法玻璃约占原材料采购成本 60%左右， 靶材约占原材料采购成本 20%左右，报告期内公司主要原材料的采购量如下：

项目	2007 年度	2008 年度	2009 年度
超薄浮法玻璃(M^2)	3,567,490.48	3,740,180.03	3,656,715.44
靶材(套)	327.00	368.00	402.00

上述原材料的采购成本为：

项目	2007年度	2008年度	2009年度
超薄浮法玻璃(元)	63,024,097.82	58,842,154.44	67,359,539.09
占采购总额的比例	64.20%	45.13%	54.44%

靶材(元)	18,737,232.80	20,201,869.54	23,436,480.99
占采购总额的比例	19.09%	15.49%	18.94%

报告期内，公司主要原材料的平均采购价格变化情况如下表：

项目	2007年度	2008年度	2009年度
超薄浮法玻璃(元/M^2)	17.67	15.73	18.42
靶材(元/套)	57,300.41	54,896.38	58,299.70

其采购具体操作情况见本节“四、（三）主要经营模式”。

公司所需原料市场供应充足，无主要供货商垄断原材料供应的情况出现。

2、主要能源供应情况

本公司消耗的主要动力为水、电。报告期内公司主要能源的采购量如下：

项目	2007 年度	2008 年度	2009 年度
水（吨）	417,253.00	431,436.00	563,514.00
电（万度）	1,583.53	1,690.92	2,152.39

报告期内，公司主要能源的采购价格变化情况如下表：

项目	2007 年度	2008 年度	2009 年度
水（元/吨）	1.82	1.90	1.93
电（元/度）	0.63	0.59	0.59

报告期内用水、电价格变化不大，其占公司成本的比重较低，其价格的变动对本公司无重大影响。

3、主要供应商

本公司生产所需上述原材料主要从板硝子（NSG）、旭硝子（AGC）、日本能源、三井、优美科、洛阳玻璃等公司采购。

报告期内公司向前五名供应商的采购情况如下：

2009年度

序号	单位	采购品种	采购额（元）	比例（%）
1	板硝子平板玻璃（香港）有限公司	超薄浮法玻璃	28,312,235.48	22.88
2	洛玻集团洛阳龙海电子玻璃有限公司	超薄浮法玻璃	22,358,692.65	18.07
3	香港积德电子有限公司	靶材	11,566,558.19	9.35
4	上海长濑贸易有限公司	靶材	9,113,196.80	7.37
5	浙江玻璃股份有限公司	超薄浮法玻璃	8,742,678.36	7.06
合计			80,093,361.48	64.73

2008年度

序号	单位	采购品种	采购额（元）	比例（%）
1	洛玻集团洛阳龙海电子玻璃有限公司	超薄浮法玻璃	29,235,257.46	22.42

2	板硝子平板玻璃（香港）有限公司	超薄浮法玻璃	11,772,295.00	9.03
3	浙江玻璃股份有限公司	超薄浮法玻璃	10,448,630.03	8.01
4	香港积德电子有限公司	靶材	10,426,140.50	8.00
5	优美科市场拓展（远东）有限公司	靶材	6,284,913.68	4.82
合计			68,167,236.67	52.28

2007年度

序号	单位	采购品种	采购额（元）	比例（%）
1	洛玻集团洛阳龙海电子玻璃有限公司	超薄浮法玻璃	30,278,280.55	30.84
2	板硝子平板玻璃（香港）有限公司	超薄浮法玻璃	16,730,650.73	17.04
3	香港积德电子有限公司	靶材	15,064,064.00	15.35
4	浙江玻璃股份有限公司	超薄浮法玻璃	9,244,454.05	9.42
5	优美科市场拓展（远东）有限公司	靶材	3,673,168.80	3.74
合计			74,990,618.13	76.39

2009 年度公司向板硝子平板玻璃（香港）有限公司采购金额增幅较大的原因：2009 年以来公司实施精品战略，产品结构继续优化，发展一批高端客户，上述客户对超薄低电阻的 STN 浮法玻璃的需求量增加较快，超薄低电阻 STN 浮法玻璃产品对原材料品质要求也高，所以从板销子的进口量增加幅度较大；另外，高品质的超薄浮法玻璃单价较高，也造成从板销子采购金额的大幅增长，例如：49”*43”规格的超薄浮法玻璃，厚度为 1.1 毫米、0.55 毫米和 0.5 毫米的每片单价分别为 3.55 美元、8.46 美元和 9.65 美元。

通过核查，保荐机构认为：报告期内，发行人不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情形。

（六）发行人与供应商和客户的权益关系

李绪宏（本公司实际控制人李焕义胞兄）作为晶讯电子的财务投资人，报告期内曾持有晶讯电子 36%的股权，且晶讯电子系发行人的持股股东。因此发行人与晶讯电子构成关联关系。2008 年 8 月李绪宏将持有的晶讯电子股权全部转让给了其他股东。2008 年 12 月 28 日，晶讯电子与东森投资签订《股权转让协议》，约定将其持有的发行人股权全部转让给东森投资，2009 年 4 月 7 日转让手续履行完毕，故自 2009 年 4 月 7 日以后晶讯电子不再成为本公司的关联方。

除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中未占有权益。

（七）安全生产、环境保护执行情况

1、安全生产情况

（1）公司一贯遵循“安全第一、预防为主”的方针，高度重视安全生产问题。由于措施得当，执行有力，自公司成立以来一直未发生安全事故。

（2）公司在安全生产方面实行总经理负责制，并采取如下措施预防安全风险的发生。

①加强组织保障。根据《安全生产法》的相关要求，公司设立安全委员会，并专设保障部专门管理安全生产工作，同时公司其他各部门均按安全生产管理制度及其工作职责开展安全生产工作。生产环节的各工段、班组，都配备了专职或兼职安全员，责任明确。

②完善制度建设。公司建立了各类安全管理制度和安全操作规程，包括《安全生产管理制度》、《安全生产责任书》、《应急预案》、《危险化学品管理制度》、《安全教育制度》、《安全生产例会制度》、《安全检查制度》、《安全检修制度》、《事故管理制度》、《事故应急救援预案》等，推行全过程安全管理机制，设置了各部门、各岗位的安全警示标牌等。

③强化安全意识。公司定期组织全厂员工学习安全生产知识和开展全国安全月活动，加大安全工作宣传力度，提高员工的安全操作意识。员工上岗前必须进行三级安全教育和考试合格后方可上岗，员工安全培训率达 100%。一级教育由企管部组织，生产部实施；二级教育由车间负责；三级教育由班组负责，从事叉工、电工等特殊工种人员，须取得“特种作业人员安全操作证”后方可上岗。另外，公司通过持续的安全生产例会等方式强化员工的安全意识。

④加强监督检查，落实目标责任。公司的安全生产实行目标化管理模式，层层主管签定《安全管理目标责任书》，明确一把手的安全目标和责任，使安全指标切实落实到车间和部门。安全生产执行情况每月考核，各车间每月必须制定安全管理工作月计划和月培训计划，每月上报安全工作总结和安全报表到公司生产技术部。生产技术部对过程进行全面跟踪、考评，组织检查，监督整改。另外，公司不断加大安全投入，更新改造设备。同时以专栏的形式图文并茂宣传安全生产，还不定期组织安全知识竞赛，开展丰富多彩的活动，提高了公司员工主动参与安全生产的积极性。员工安全生产意识提高了，公司的生产安全就有了保障。

⑤组织管理人员学习国外的先进安全管理理念和技术。2007 年公司以德国 Leyblod、美国 AFC、Panisonic 和 Sony 公司对公司进行考评为契机，组织一线管理人员和上述公司进行安全生产管理方面的经验交流和学术讨论。

2、环境保护情况

公司高度重视环保工作，通过贯彻落实《清洁生产促进法》，对公司的环保工作实行统一管理，明确职责，并建立了环保工作目标责任制。公司在生产过程中实行“生产全过程控制”制度，在项目建设过程中严格执行环保建设与项目建设同时设计、同时施工、同时投产的“三同时”的政策，在新项目实施前对环保情况进行充分论证，确保项目的污染排放符合环保标准，努力从源头上减少污染物的产生。2006 年公司就通过了 ISO14000：2000 环境质量管理体系，同时获得 SONY 公司绿色合作伙伴认证。

发行人生产经营污染物排放标准和治理情况

污染物		排放量	环保设施	处理能力
废气	食堂油烟		油烟净化器，满足《饮食业油烟排放标准（GB18483-2001）标准值》	达标（2mg/M^3）
废水	COD_{cr}	120 吨/天	研磨废液收集絮凝反应和压滤系统、沉淀池过滤、化粪池处理，达到《污水综合排放标准（GB8978-1996）三级排放标准》	320 吨/天
	SS			
固体废物	玻璃边角料	470 吨/年	专业回收公司回收	100%回收
	生活垃圾	48 吨/年	芜湖市环卫部门集中处理	100%集中
	污泥	18 吨/年	专业回收公司回收	100%回收
厂界噪音		厂房：60-65dB(A)	低噪设备，厂房隔音、减震垫、隔音墙。	达标（《工业企业厂界噪音标准》（GB12348-90）三类标准）三类标准
		边界：53.1-57.5dB(A)		

2010 年 1 月 18 日安徽省环境保护厅出具了《关于芜湖长信科技股份有限公司环境保护核查情况的函》（环控函【2010】43 号），对本公司生产经营及募集资金投资项目的环境保护工作给予肯定，认定本公司“能够遵守国家环境保护法律、法规，环境管理机构和制度完善，近三年来没有发生违反国家环保法律法规的行为，没有发生重大环境污染事故。”

通过核查，发行人律师认为：发行人目前的生产经营符合有关环境保护法律、法规的规定，发行人在报告期内不存在因环保问题受到有关环保主管部门处罚的情况，发行人拟上市募集资金投资项目符合有关环境保护法律、法规的规定。

通过核查，保荐机构认为：发行人目前的生产经营符合有关环境保护法律、法规的规定，发行人在报告期内不存在因环保问题受到有关环保主管部门处罚的情况。发行人拟投资项目符合有关环境保护法律、法规的规定。

五、发行人的主要固定资产和无形资产

（一）固定资产

1、主要生产设备

（1）截止 2009 年 12 月 31 日，公司主要生产设备及成新率情况如下：

单位：元

序号	资产名称	数量	原值	净值	成新率	先进程度
1	镀膜线	7	116,048,675.50	96,071,481.17	83%	国内先进水平
2	切割磨边线	6	13,894,911.52	5,857,568.51	42%	国内先进水平
3	抛光机	118	16,210,159.54	2,820,901.56	17%	国内先进水平
4	MLC 连续式真空镀膜线	1	3,514,242.23	2,568,851.70	73%	国际先进水平
5	进口真空镀膜机	6	10,204,873.78	10,204,873.78	100%	国际先进水平
6	DRACO-2050ED-28 进口真空镀膜机	3	3,773,983.20	3,236,190.67	86%	国际先进水平
7	JH 光学镀膜机	2	2,758,513.89	2,344,844.97	85%	国内先进水平
8	SR 光学镀膜机	1	1,190,264.71	1,018,767.04	86%	国内先进水平
9	P8 中试镀膜机	1	882,500.00	710,412.50	81%	国内先进水平
10	分光光度计	2	160,000.00	90,303.10	56%	国际先进水平
11	检漏仪	1	60,000.00	30,300.00	51%	国际先进水平

备注：1、以上生产设备中 4-11 项为天津美泰所有；

2、公司生产设备中除原值 1,390 万元的设备由股东投入外，其余均由本公司通过购买方式获得。

（2）截止 2009 年 12 月 31 日，本公司固定资产中原值为 94,936,504.33 元的机器设备已被设定贷款抵押。

2、房屋建筑物

（1）本公司拥有建筑面积 34,715.31 平方米的房产，房屋建筑物的基本情况如下：

序号	房地产权证字号	取得方式	使用状态	使用用途	尚可使用年限	面积（m^2）	担保情况
1	房地权芜开发区字第2006021308号	自建	在用	公司1号厂房	45	7,739.57	已抵押
2	房地权芜开发区字第2007001022号	自建	在用	公司2号厂房	45	2,603.41	已抵押
3	房地权芜开发区字第2007036455号	自建	在用	公司3号厂房	45	3,154.27	已抵押
4	房地权芜开发区字第2007025049号	自建	在用	公司4号厂房	45	9,428.05	已抵押
5	房地权芜开发区字第2007036456号	自建	在用	公司5号厂房	45	2,865.25	已抵押
6	房地权芜开发区字第2006026197号	自建	在用	公司食堂和宿舍	45	2,717.03	已抵押
7	房地权芜开发区字第2010005022号	自建	在用	公司职工宿舍A、B楼	50	4,303.85	未抵押
8	房地权芜开发区字第2010005023号	自建	在用	公司6#厂房	50	1,903.88	未抵押

（2）截止 2009 年 12 月 31 日，本公司房屋建筑物成新率情况如下：

原值（元）	净值（元）	建筑面积（M^2）	成新率（%）
30,165,509.17	27,854,692.38	28,507.58	92.34

（3）上述房屋建筑物均为公司自建取得，权证齐备。

（4）截止 2009 年 12 月 31 日，本公司原值为 16,309,620.85 元房屋建筑物用于借款抵押。其中，原值为 8,887,937.67 元的房屋已抵押给交通银行芜湖分行，担保的借款金额为 15,000,000.00 元；原值为 7,421,683.18 元的房屋已抵押给工商银行芜湖市经济技术开发区支行，担保的借款金额为 12,250,000.00 元。

（5）本公司下属子公司天津美泰、捷科贸易和深圳分公司的房屋为租赁取得，基本情况如下：

序号	租赁房屋位置	建筑面积（m^2）	租赁方（承租方）	租赁期限	备注
1	天津市外环线 15 号桥以南 1.7 公里津淄公路西侧	1,933	天津美泰	2006 年 6 月 1 日～2016 年 5 月 31 日	租赁期 10 年，年租金 313,146 元
2	天宇科技园内靳庄子村地以南、仙聚鑫商贸有限公司以东、区内规划路以西、李立经北	2,800	天津美泰	2008 年 10 月 10 日～2019 年 6 月 30 日	租赁期 10 年零八个月（其中前八个月为免租期），年租金 17 万元
3	深圳市福田区八卦二路	114	深圳分公司	2009 年 4 月 1 日	租赁期 1 年，

	鹏基商务时空大厦1816、1817室			～ 2014年4月1日	月租金8,010.80元
4	香港九龙新蒲岗六合街25-27号嘉时工厂大厦17楼A1座	-	捷科贸易	2009年7月1日 ～ 2011年6月30日	租赁期2年，月租金3,000港币

（二）无形资产

1、商标

长信科技已将“TOKEN SCIENCES”商标向国家工商行政管理总局商标局申请注册，申请号为6087726，申请使用商品类别为第9类，目前该商标已获得国家工商行政管理总局商标局核发的《注册申请受理通知书》。

2、土地使用权

（1）本公司共拥有面积合计为74,790.43平方米的国有土地使用权，具体情况如下：

序号	土地证号	座落	终止日期	面积（m^2）
1	芜开国用（2006）字第010号	开发区汽纬一路北侧	2055-11-30	20,489.73
2	芜国用（2006）字第101号	开发区汽经二路东侧	2054-06-28	54,300.70

截止2009年12月31日，上述土地使用权账面价值为8,317,732.00元。

（2）截止2009年12月31日，本公司用于抵押借款的土地使用权账面价值为8,317,732.00元。公司土地使用权的总面积为74,790.43平方米，已全部用于贷款抵押。其中，31,550.00平方米抵押给交通银行芜湖分行，担保的借款金额为15,000,000.00,元；43,240.43平方米抵押给工商银行芜湖经济开发区支行，担保的借款金额为6,650,000.00元。

3、专利和专有技术

（1）本公司现拥有以下6项实用新型专利，均系其自主研发并申报专利注册登记所得：

序号	权利人	发明人	专利名称	专利号	申请日	专利权期限
1	长信科技	陈奇、张兵、李林、许沭华、罗德华、郑建军、胡超川、余志辉	一种液晶电视平面背光源玻璃	ZL200820134935.9	2008.09.08	10 年
2	长信科技	陈奇、罗德华、郑建军、王伟	一种玻璃清洗设备	ZL20082034933.X	2008.09.08	10 年
3	长信科技	陈奇、沈励、许沭华、迟晓辉、石富银	一种抗 EMI 电磁屏蔽膜片	ZL200820134932.5	2008.09.08	10 年
4	长信科技	陈奇、罗德华、山军、李林、郑建军、王伟	一种玻璃钻孔机	ZL200820134934.4	2008.09.08	10 年
5	天津美泰	沈励、迟晓晖、石富银	手机保护屏用聚合板材抗手指纹膜	ZL200920096101.8	2009.03.30	10 年
6	天津美泰	沈励、迟晓晖、石富银	在聚碳酸酯/聚甲基丙烯酸甲酯复合板上的减反射膜	ZL200920096100.3	2009.03.30	10 年

（2）本公司现有以下 5 项专利申请获得了国家知识产权局核发的《专利申请受理通知书》：

序号	申请人	发明人	专利类型	专利名称	专利申请号	专利申请日
1	长信科技	陈奇、沈励、石富银、迟晓晖、许沭华	发明	一种制备附着在触摸屏上绝缘膜的方法	200810244741.9	2008.12.16
2	长信科技	陈奇、沈励、许沭华、石富银、顾绍军、迟晓晖	发明	一种显示器的彩色保护屏及其制备方法	200810243830.1	2008.12.16
3	长信科技	陈奇、沈励、许沭华、迟晓晖、石富银	发明	一种显示器减反射屏及其制备方法	200810243840.5	2008.12.16
4	天津美泰	沈励、迟晓晖、石富银	发明	手机保护屏用聚合板材抗手指纹膜及其制备方法	200910068302.1	2009.03.30
5	天津美泰	沈励、迟晓晖、石富银	发明	在聚碳酸酯/聚甲基丙烯酸甲酯复合板上的减反射膜及制备方法	200910068301.7	2009.03.30

（3）本公司现拥有以下专有技术，分别为长信科技或子公司天津美泰所有：

序号	权利人	研发人员	专利或专有技术名称	取得方式	形成时间
1	长信科技	通用技术	平面磁控溅射技术	自主研发	2000 年
2	长信科技	陈奇、罗德华、郑建军、王伟	超薄玻璃滚刷清洗箱	自主研发	2004 年
3	长信科技	通用技术	中频 sio_2 工艺	自主研发	2004 年

4	长信科技	陈奇、沈励、石富银、迟晓晖、许沭华	常温真空镀膜制备非导电膜的方法	自主研发	2005 年
5	长信科技	陈奇、罗德华、山军、李林、郑建军、王伟	超薄玻璃钻孔机	自主研发	2005 年
6	长信科技	陈奇、沈励、许沭华、石富银、顾绍军、迟晓晖	真空镀膜彩色膜的制备方法	自主研发	2006 年
7	长信科技	许沭华、张兵、李林、罗雷、胡超川、余志辉、朱磊、罗德华、郑建军、张成金、夏大映	AR-TP 多层增透减反工艺技术	自主研发	2006 年
8	长信科技	陈奇、张兵、李林、许沭华、罗德华、郑建军、胡超川、余志辉	TFT 液晶电视平面背光源玻璃	自主研发	2006 年
9	天津美泰	沈励、迟晓晖、石富银	多弧等离子制备 EMI 电磁屏蔽膜工艺	自主研发	2007 年
10	天津美泰	沈励、迟晓晖、石富银	PC、PMMA 和 PET 板材表面真空镀膜工艺	自主研发	2007 年
11	天津美泰	沈励、迟晓晖、石富银	真空镀制红膜的方法	自主研发	2007 年
12	天津美泰	沈励、迟晓晖、石富银	多功能真空镀膜纳米级绝缘板材的制备方法	自主研发	2008 年
13	天津美泰	沈励、迟晓晖、石富银	手机视窗用 PC/PMMA 板材 AR 减反射膜的制备方法	自主研发，拟申请发明专利	2008 年

上述专利和专有技术是本公司生产经营必须的技术，是本公司产品生产、质量保证必不可少的技术保障和公司进一步技术创新的基础，是公司核心竞争力和比较优势的体现。

通过核查，发行人律师认为：长信科技的上述无形资产均系其自主研发所得，产权明晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷。

通过核查，保荐机构认为：发行人的上述无形资产均系其自主研发所得，产权明晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷。

4、特许经营权

截止本招股意向书签署日，本公司无特许经营权。

六、发行人技术情况

（一）核心技术情况

ITO 透明导电玻璃是平板显示器件的基础材料，采用的是大面积真空平面磁控溅射技术，涉及到低温等离子体技术、真空技术、薄膜材料及技术等专业领域，

属于高新技术领域，其技术含量较高，对专业技术人员的素质要求较高。本公司在自主研发的基础上，通过引进、消化吸收及再创新，逐步形成了如下主要生产技术：

（1）大面积真空平面磁控溅射技术

真空薄膜材料与技术是在真空环境下，利用低气压气体放电等离子体，使气体和沉积原子激活和部分电离，产生荷能电子、离子和高能量的中性原子，通过物理气相沉积（PVD）或化学气相沉积的方法，在基片上形成厚度从几个纳米到几个微米之间的物质层——薄膜材料，从而使其具有特殊的光、电性能及其他物理性能，提升材料的功能。

平面磁控溅射技术是真空薄膜技术之一，属于物理气相沉积技术（PVD），它是利用带电的离子在电场中加速后，具有一定的动能轰击靶材，入射的离子与靶表面原子的碰撞过程中使后者溅射出来，沉积在基片上。平面磁控溅射技术由于稳定性、可控制性和成本等方面的原因，被广泛应用于产业化生产中。

平面磁控溅射技术应用于大面积薄膜沉积，例如新型平板显示器件、建筑用低辐射玻璃产业等。

（2）大型真空磁控溅射镀膜设备研制技术

由于真空镀膜领域的特殊性，镀膜工艺系主要通过设备来实现，公司拥有领先的真空镀膜设备研制技术。由于真空镀膜设备的研制涉及真空技术、薄膜技术、低温等离子体技术、机械、电气控制以及真空镀膜系统集成等多门学科，技术难度大，行业进入技术门槛高，此外还受技术、资金、人力等因素的限制，因此行业潜在竞争者较少。

（3）大面积多层光学薄膜制备技术

大面积多层光学薄膜制备技术包括大面积膜层性能的均匀性和各膜层的厚度的精确控制。多层膜沉积技术的关键在于精确控制各膜层的厚度及其均匀性，在线膜厚检测系统可以保证精确的膜层厚度，得到所需的膜系性能。各膜层的沉积状态稳定，且各沉积过程互不干扰。多层膜沉积技术涉及到氧化物沉积技术、膜层均匀性和稳定性等影响产品质量好坏的关键工艺技术。

上述技术均已成功运用在公司产品的批量生产及成套设备上。并以此为基础，采取持续的设备研制和产品创新相结合的独特开发模式，重点开展 LCD 和

TP 领域的应用研究方向。

1、设备研制方面

由于真空镀膜领域的特殊性，镀膜工艺系主要通过设备来实现，公司拥有领先的真空镀膜设备研制技术。公司目前拥有七条大型真空镀膜生产线，四条为引进线（其中两条为公司在引进的基础上进行改造），其余三条都是自行研制的，相关的配套设备——超薄玻璃切割磨边机、超薄玻璃清洗线和抛光机大部分也是在引进的基础上自行研制或者个性化改制而成。

具体情况如下：

生产线	产品类别	投产年份	设备来源
生产一线	TN-ITO 导电膜玻璃	2000 年 10 月	引进
生产二线	TN-ITO 导电膜玻璃	2001 年 5 月	引进+改造
生产三线	TN-ITO 导电膜玻璃	2001 年 6 月	引进+改造
生产四线	TP-ITO、TN-ITO 导电膜玻璃	2005 年 2 月	自主研发
生产五线	TN-ITO 导电膜玻璃	2006 年 5 月	自主研发
生产六线	STN-ITO 导电膜玻璃	2007 年 5 月	引进
生产七线	TP、ARTP-ITO 导电膜玻璃	2008 年 6 月	自主研发

2、产品创新方面

发行人在设备研制的基础上，重点开展 LCD 和 TP 领域的应用研究方向，坚持以自主掌握核心技术为发展动力，秉承“生产一代、储备一代、研发一代、规划一代”的研发方针，目前已自主开发和掌握了多项产品的升级或拓展生产技术，如液晶显示器背光源玻璃、高透减反触摸屏用 ITO 导电膜玻璃等，从而在产品生产技术的升级过程中始终掌握主动地位。

具体情况如下：

序号	创新产品名称	量产时间	成果鉴定	成果/荣誉
1	TN-ITO 导电膜玻璃	2000 年	1、2001 年安徽省科技厅组织科技成果鉴定 2、2002 年国家级火炬计划（科高[2002]59 号）	1、荣获 2002 年芜湖市科学技术二等奖 2、荣获 2003 年安徽省科学技术步三等奖
2	TFT-LCD 背光源玻璃	2005 年	1、2005 年安徽省信息产业发展专项资金项目 2、2006 年安徽省科技厅组织的科技成果鉴定（皖科鉴字[2006]第 147 号） 3、2006 年电子信息产	1、2006 年芜湖市科学技术一等奖 2、2007 年安徽省科学技术三等奖

			业部电子信息产业发展基金项目 4、2006 年安徽省高技术产业化项目	
3	TP-ITO 导电膜玻璃	2006 年	1、2006 年安徽省科技厅组织的科技成果鉴定（皖科鉴字[2006]第147号） 2、2006 年安徽省国际科技合作项目 3、2007 年安徽省信息产业发展专项资金项目 4、2007 年安徽省火炬计划项目	1、2007 年芜湖市科学技术二等奖 2、2008 年安徽省科学技术三等奖
4	STN-ITO 导电膜玻璃	2007 年	1、2007 年安徽省经委技改项目 2、2007 年安徽省商务厅重点进出口项目 3、引进国际上最先进的镀膜生产线（New Ariston）	-
5	ARTP-ITO 导电膜玻璃	2008 年	1、2008 年安徽省科技厅组织的科技成果鉴定（皖科鉴字[2008]第317号） 2、2008 年安徽省科技攻关计划项目 3、2009 年工信部电子信息产业发展基金项目	-

子公司天津美泰亦是高新技术企业。其在手机面板视窗薄膜材料领域居国内前列，近几年，公司通过自主研发，成功开发了包括彩色镀膜（OCVM）、绝缘膜（NCVM）、IML 用绝缘膜（NCVM）、防手指纹减反膜以及电容式触摸屏用 ITO PMMA 和 PC 板材等一系列高新技术产品。

与此同时，公司坚持持续创新与成果转换、强化公司核心竞争力为目标，积极开展、承接相关的科研活动。

时间	科研项目名称	项目进展
2009 年	工信部电子信息产业发展基金项目	按计划进行
2008 年	安徽省科技攻关计划地方重大项目	已完成、正在申请验收
2007 年	芜湖市科技计划项目	完成并通过验收
	安徽省信息产业发展资金项目	已完成、正在申请验收
2006 年	安徽省高技术产业化项目	完成并通过验收
	电子信息产业部电子信息产业发展基金项目	完成并通过验收

2005 年	芜湖市科技计划项目	完成并通过验收
	安徽省国际科技合作项目	完成并通过验收
	安徽省信息产业发展资金项目	完成并通过验收

公司核心人员为陈奇先生、张兵先生、许沭华先生、罗德华先生，简历及相关研究成果和获得奖项详见“第七节 一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简历”。

目前公司研发人员为 81 人，占员工比例 10.38%，其中博士学历 1 人，硕士学历 4 人，本科学历 27 人，大专学历 49 人。

最近三年发行人的核心技术人员没有变动。

（二）发行人正在从事的研发项目情况

随着平板显示器件电子薄膜材料（真空薄膜材料）行业技术创新步伐的不断加快，本公司依靠自身实力，并通过与中国科技大学微尺度物质材料国家实验室、中科院等离子体物理研究所、大连交通大学光电材料与器件研究所、合肥工业大学等行业内技术力量较强的科研院所，以及著名行业专家进行合作，不断研究新工艺、开发新产品，以适应平板显示器件电子薄膜材料（真空薄膜材料）生产不断向节能、环保、经济、高效方向发展的需要。

公司当前正在从事的研发项目情况如下：

序号	项目名称	进展	拟达到目标
1	平板显示器件用减反射玻璃	中试阶段	规模化生产
2	OLED 用 ITO 透明导电玻璃	小试阶段	规模化生产
3	IMITO 玻璃	研发阶段	规模化生产
4	非晶硅薄膜太阳能电池用 TCO 玻璃	小试阶段	规模化生产
5	电容式触摸屏 ITO 玻璃	研发阶段	规模化生产
6	CIS 薄膜太阳能电池中薄膜材料	调研阶段	规模化生产

（三）研发投入情况

发行人一直以来都十分重视新产品和新技术的开发与创新工作，将新产品研发作为公司保持核心竞争力的重要保证，加大技术开发与研究的投入力度，从而确保了技术研发和成果的推广应用工作顺利进行。

发行人在研发方面的投入主要包括：技术人员的工资性支出、业务资料费、信息性支出（主要是参加社会团体的会费）、管理性成本支出（包括差旅费、会

务费、技术开发项目的日常费用）、研究开发设备购置与折旧、技术软件购置费等。

报告期内公司的研发投入与营业收入之间的关系如下：

项目	研发投入（万元）	营业收入（万元）	所占比例（%）
2007 年度	720.32	17,894.38	4.03
2008 年度	913.52	21,210.96	4.31
2009 年度	853.96	26,150.48	3.27

为使公司的产品技术及工艺技术不断创新、工艺体系不断完善，实现公司的可持续发展，本公司持续加大研发投入，报告期内公司研发投入的绝对量呈逐年递增趋势。

（四）保持技术创新能力的主要举措

公司一贯重视技术创新工作，坚持以“工程技术研究中心”为基础，“115”创新团队为核心，本着中长期规划和近期目标相结合、前瞻性研究和应用开发相结合的原则，确定了以市场为导向，以产品为龙头，以经济增长、质量和效益为中心的技术创新战略，积极健全和完善技术创新机制，从人、财、物和管理机制等方面确保公司的持续创新能力。

1、技术创新机制

（1）完善用人机制

公司根据自身业务和技术发展的需要，不断采取有效措施，与高校合作培养人才和吸引市场优秀人才，强化科研队伍的人才工程建设。在人事管理上，技术人才作为公司重要人力资源，享受在评选晋升、利益分配、教育培训、福利保障等各方面的优惠。公司注重对员工的培训和再教育，并创造和提供条件，组织管理人才、技术骨干与同行交流和考察，提高员工的业务素质。近年来公司建立了各项规范的管理制度，努力营造一个支持创新、激励创新、保护创新的良好氛围和环境，最大限度地调动技术创新积极性，促使企业技术创新资源得以发挥最大效应。

（2）提供资金保障

为确保公司的创新能力和技术优势，公司逐年增加研发投入，以满足公司在技术创新及研发项目上的需要。

（3）创造良好的研发条件

公司为研发人员创造了一流的研发条件，以企业技术研发中心为依托，设立了技术工程部、质量品质部、工程部等部门，拥有小型磁控溅射机、分光光度计、四探针面电阻测量仪、表面波纹度仪、膜厚检测仪、金相显微镜、真空检漏仪、恒温恒湿箱等分析仪器，为公司的技术创新提供了良好的基础条件。

（4）实行激励政策

根据公司规定，凡在产品创新及过程创新上有独到之处并能取得一定经济效益的皆属创新成果；成果经评估后可获得公司奖励，分项目奖励和年度奖励，按效益大小给予不同奖金额度。公司制定并实施了对研发成果完成人和为成果转化做出突出贡献的人员给予重奖的各类措施，提高了研发人员技术创新的积极性。

（5）建立技术合作机制，加强国内国际技术交流

本着技术创新与技术引进相结合的原则，公司先后同中国科技大学微尺度物质材料国家实验室、中科院等离子体物理研究所、大连交通大学光电材料与器件研究所、合肥工业大学等一些行业领先研究机构建立了紧密的技术合作关系，并同国外的一些著名同业企业进行技术交流，取得了良好的效果。

2、公司的技术储备

公司目前的技术储备，详见本节“六、（二）发行人正在从事的研发项目情况”。

3、技术创新安排

（1）确定技术创新的长远规划，并将远期目标与近期目标相结合，有效指导公司的具体生产实践，加快科研成果的转化和推广应用，减少研制、开发、生产之间的滞延时间。

（2）确定以自主创新、模仿创新和合作创新并存的创新模式，充分发挥现有研究力量的作用，在加强自主创新的基础上，进一步加强与国内科研院所、高等院校合作，以提高公司的技术创新能力，加强本公司的技术储备。

（3）建立良好的内部反馈制度，促进研发部门和生产部门之间的经常沟通，使本公司的工艺技术不断得到优化和提高，也有助于研发人员不断积累实践经验，从而提高新技术新产品开发的成功率。

（4）将技术创新与技术改造、项目建设、人才建设有机结合，在技术创新时跟踪世界先进技术，在技术改造、项目建设时做到引进技术的消化吸收与自主创新相结合，注重培养自己的技术人才队伍。

（5）进一步加大技术创新的投入力度，特别是加大先进真空镀膜设备和检

测仪器的投入力度，从而保证研发部门拥有符合潮流的手段和方法，提高技术创新的成功率。

（6）经过三年发展，要将技术中心建设成为行业内拥有一流人才、一流设施、技术领先的重点研究发展基地。使公司产品品种多元化、规格系列化，充分满足平板显示器件电子薄膜材料市场高品质、多功能的特性需求。

七、质量控制情况

（一）质量控制标准

1、本公司产品根据 ITO 导电玻璃国家标准（GB/T18680-2002）制定的企业标准(Q/ACX01-2007)的要求组织生产。

目前 ITO 导电玻璃在国内生产执行的标准为 GB/T18680-2002，本公司执行的标准原高于 GB/T18680-2002，二者之间的主要指标比较如下表所示：

项　目	GB/T18680-2002 标准要求	发行人标准要求
长度和宽度允许偏差	±0.3mm	±0.2mm
0.55mmSTN 基片 wfpd 值 0.40mmSTN 基片 wfpd 值 1.10mmHTN 基片 wfpd 值 0.70mmHTN 基片 wfpd 值	0.15um/20mm 0.20um/20mm 0.10um/20mm 0.13um/20mm	0.08um/20mm 0.15um/20mm 0.08um/20mm 0.10um/20mm
SiO_2膜层厚度	（25±5）um	≥25um
30min，300℃高温后温度稳定性	R/R_0≤300%	R/R_0≤250%

此外，为保证产品质量符合公司技术标准手册要求，公司结合自身生产制程特点，制定了部分指标高于行业标准的企业内控标准(QE/W-11-68、QE/W-11-144和QE/W-11-14)。

2、为实现更好的满足客户要求的目标，公司结合不同客户、不同客户产品用途的不同，分别制定了个性化的客户档案，对客户实行高质量的个性化服务。尤其是针对触摸屏用ITO导电玻璃和手机面板视窗的客户，由于目前尚未有相应的国家或行业标准，公司结合自身状况，根据“不同客户、不同产品、不同需求”，针对性的制订了严格的个性化企业执行标准，并得到了客户的广泛认可。

3、公司从设立开始就一直致力于产品质量控制的发展和标准体系的完善，已通过ISO9001：2000质量管理体系、ISO14001：2002环境管理体系和TS16949标准体系的认证。同时，公司通过对产品定期进行ICP（SGS）检测，

建立了符合国际规范的管理体系。产品质量符合欧盟环保检测标准。

4、发行人通过的下游企业认证情况

长信科技通过的下游企业认证情况

	客户	认证时间	认证审核情况	证书编号
1	韩国三星	2004.12.5	通过韩国三星质量管理体系审核	/
2	日本松下	2006	通过日本松下质量环境管理体系审核	/
3	日本索尼	2008.10.16	通过日本索尼绿色伙伴 GP 认证	70065
4	深圳天马	每年	年度供应商质量环境管理体系审核	/
5	河源精电	每年	年度供应商质量环境管理体系审核	/
6	汕尾信利	每年	年度供应商质量环境管理体系审核	/

天津美泰通过的下游企业认证情况

	客户	认证时间	认证审核情况	证书编号
1	天津中环	每年	手机面板视窗薄膜材料 Nokia，Motorola，Samsung，Sony Ericsson	/
2	富士康	2009 年	手机面板视窗薄膜材料 Nokia	供应商编号 FC0906000
3	上海赫比	2009 年	手机面板视窗薄膜材料 RIM（Blackberry）	供应商编号 12347

2006年通过天津中环高科技有限公司的供应商认证，该公司使用天津美泰的手机面板视窗薄膜材料使用在Nokia，Motorola，Samsung，Sony Ericsson 等国际品牌手机上。

2009年通过富士康科技集团有限公司的供应商认证，供应商编号FC0906000。该公司使用天津美泰的手机面板视窗薄膜材料使用在Nokia国际品牌手机上。

2009 年通过上海赫比通讯科技有限公司的供应商认证，供应商编号 12347，该公司使用天津美泰的手机面板视窗薄膜材料使用在 RIM（Blackberry）国际品牌手机上。

关于客户认证的过程的说明：

➢ 对于发行人来说，下游生产厂家其认证过程一般先派专人对企业进行生产环境、产品质量、材质等进行实地检测，检测通过后一般会给予企业小批量试生产阶段，试产一段时间后，产品达到厂家的认可，方可成为厂家的关键配套供应商。在后续合作过程中，有的厂家一旦通过其首次认证，如不发生重大的产品质量问题，便不再对企业进行考核；有的厂家（如深天马）在通过其认证后，一般每年都会派专业的技术人员对企业进行认证复审，以便确定其是否为其合格供

应商。

➢ 对于天津美泰来说，由于产品经LENS厂家加工后直接与手机厂家直接配套，一般论证过程是手机厂家在开发新品时设计人员就要对材料厂家进行包括产品质量、色彩、材质等一系列认证并进行产品封装留样，给出认证号码。在该款手机的设计图纸上就标出材料供应厂家的认证编号，因此LENS厂家在生产时就直接按认证编号采购材料进行生产。这种认证是一个产品要进行一次认证，因此只要终端客户不断进行认证，产品品种就会不断增多，这种认证的过程是较长的，一旦完成认证，你就是该产品唯一配套供应商。

通过核查，保荐机构认为：发行人所生产的ITO导电玻璃中STN和TN目前所执行的企业标准高于国家标准，而TP和手机面板视窗目前行业尚未建立认证标准，但发行人自2002年就严格按照企业标准执行进行生产，其产品的质量得到了客户的广泛认可，未曾发生因产品质量问题受到相关部门的处罚情形。因此，保荐机构认为发行人专业生产经验是保证产品质量稳定、通过认证的前提和基础。

（二）质量控制措施

本公司制定了严格的质量控制和管理的规定，包括 QC 工程表和作业流程图等一系列严格的质量管控方法与标准，形成了进料检验、过程控制、在线检测、出货检验以及客户投诉处理等完整的管控体系。为满足广大客户的需求，实现公司的可持续发展，采取的质量控制措施主要有：

1、严格执行上岗资格管理制度

本公司对每个生产岗位从原材料检验、生产过程检验到最终检验都按标准建立了相关作业指导文件，并对生产、检验人员进行了入职培训、岗位培训和考核，只有符合要求并取得上岗资格的人员才允许上岗。

2、控制原材料的品质

针对新材料/新供应商的评估，制定了严格的准入程序。新材料的启用按照原材料检验/测试→样品测试→小批量试用→可靠性验证的流程进行管控，保证新材料或新供应商的原材料的性能完全符合本公司产品的要求。

原辅材料进厂时，通过严格的入料验证与检测，防止不合格的非预期使用，同时在材料保管环境，FIFO 等方面进行严格的规范作业。

3、严格过程控制

生产过程的控制是品质管控的重点。公司针对 ITO 导电玻璃生产的工艺特点，充分、合理的设置监控点和控制基准：一方面，充分识别各种不良发生的失效模式，预防不良的产生；另一方面，通过运用 SPC 等各种统计学工具，对已经发生的不良进行分析，从中找出新的控制方法，防止不良的再发。

质量部门设立专职的来料检验、过程检验、产品最终检验、产品出货检验岗位，所有检测项目均采用最严格的 Ac/Re=0/1 标准执行，通过生产全过程的监控保证产品的最终质量。同时，为促进质量问题的改进和预防，对发生的重要不良，要求相关部门及人员采取彻底的纠正预防，谋求持续改进。

4、严格现场管理

本公司各个车间现场实行严格的现场 5S 管理，通过对生产环节各个方面的控制，保证现场每一个工序的整洁、有序、完美，从而保证产品的品质得到有效的控制。各级管理人员现场监督和指导员工作业，及时、快速解决现场发生的问题。

（三）质量纠纷状况

本公司建立了完备的售后服务体系，销售部门设立了专职的市场服务人员，以便与客户就具体质量问题进行有效的沟通，将沟通结果准确地反映给生产部门、品质部门及技术部门，从而更好、更快地解决产品质量问题。同时，凭借公司在行业内丰富的从业经历及领先的技术优势，尽可能多地给予客户支援，促进与客户的协同发展和产品质量的稳步提升。

报告期内本公司未出现因质量问题引起的纠纷。

第六节　同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）发行人控股股东、实际控制人与发行人不存在同业竞争

截止本招股意向书签署日，李焕义先生通过香港东亚间接持有本公司 3,120 万股，占公司本次发行前总股本的 33.19%，香港东亚为公司控股股东，李焕义先生为本公司实际控制人。目前控股股东香港东亚除持有本公司股权外没有其他对外投资，实际控制人李焕义除间接持有本公司股权外没有其他对外投资。因此，实际控制人与发行人也不存在同业竞争。

（二）发行人控股股东、实际控制人为避免同业竞争而出具的承诺

为避免未来与股份公司之间形成同业竞争，控股股东和实际控制人于 2009 年 8 月 28 日向本公司出具了《关于避免同业竞争的非竞争承诺书》，承诺内容如下：

“对于股份公司正在经营的业务、产品，承诺方保证现在和将来不直接经营或间接经营、参与投资与股份公司业务、产品有竞争或可能有竞争的企业、业务和产品。承诺方也保证不利用其股东地位损害股份公司及其它股东的合法权益。同时承诺方将促使承诺方全资拥有或其拥有 50%股权以上或相对控股的下属子公司遵守上述承诺。”

二、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方和关联关系

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司的关系	业务情况
捷科贸易有限公司[注 1]	全资子公司	定位于新业务、新产品的市场开拓以及客户开发工作
科伦贸易有限公司[注 2]	全资子公司	销售普通 ITO 导电膜玻璃及相关售后服务工作
天津美泰真空技术有限公司	全资子公司	生产、销售屏蔽电磁波玻璃；透明导电、金属化、绝缘、光电场致变性、

		增透减反射、太阳能电池玻璃与塑料板材；研究开发镀膜工业技术、生产、加工镀膜工艺产品
香港东亚真空电镀厂有限公司	控股股东	从事塑料珠饰产品的制造、销售

注 1：捷科贸易于 2007 年 2 月设立，设立时系准备通过该子公司拓展 TP 等新产品的境外销售业务和从事售后维护工作。

注 2：科伦贸易原系本公司实际控制人李焕义于 2001 年 6 月与他人共同投资设立的香港贸易公司，该公司原主要为本公司出口业务提供服务，在 2006 年 8 月以前与发行人之间存在金额较大的关联交易。为了减少关联交易，规范股份公司业务的独立性，2006 年 8 月该公司股东以赠予方式将该公司转入股份公司名下，并于 2006 年 7 月完成了在香港公司处的变更登记手续。2008 年底，考虑到公司内部整合需要，公司决定注销科伦贸易，并于 2009 年 9 月 4 日注销完毕。

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司的关系
深圳市晶讯电子有限公司[注 1]	实际控制人直系亲属重大影响的公司
芜湖润丰科技有限公司	本公司第二大股东
中国-比利时直接股权投资基金	本公司第三大股东
李焕义	董事长
陈奇	副董事长、总经理
高前文	董事、财务总监、副总经理
吕厚军	董事
王宏	独立董事
任兆杏	独立董事
李林	副总经理、党支部书记
陈夕林	副总经理
王能生	董事会秘书

注 1：晶讯电子是由李若帆、李绪宏[注 2]、贺术春三名自然人于 2003 年 1 月 3 日的设立的有限责任公司，法定代表人李若帆，注册资本 100 万元，经营范围为液晶显示板及其他电子的销售。公司设立时及设立后李若帆一直持有该公司相对多数的控股权，为该公司实际控制人。李绪宏（本公司实际控制人李焕义胞兄）作为该公司的财务投资人曾持有该公司 36%的股权，在该公司不担任职务。2007 年 3 月 10 日，长信科技 2007 年第一次临时股东大会选举李若帆为公司监事，2007 年 7 月 10 日，长信科技 2007 年第四次临时股东大会同意李若帆辞去公司监事。除李若帆曾于上述期间内担任公司监事外，晶讯电子现有控股股东李若帆和陈益民与发行人及发行人股东之间均不存在关联关系。

为了进一步降低公司的关联交易，2008 年 8 月李绪宏将持有的晶讯电子股权全部转让给了自然人陈益民（与李若帆为夫妻关系）。截止目前晶讯电子注册资本为 2,000 万元，法定代表人为陈益民（与李若帆为夫妻关系），李若帆和陈益民合计持有晶讯电子 80%的股权。根据 2008 年 8 月 29 日李绪宏与陈益民签订的《股权转让协议》，李绪宏将其持有的晶讯电子 36%股权作价人民币柒佰贰拾万元（￥720 万元）转让给晶讯电子另一股东陈益民，并于 2008 年 9 月 24 日完成了工商变更登记手续。2009 年 9 月 8 日，广东省深圳市龙岗区公证处对本次股权转让行为出具了（2008）深龙证字第 6712 号公证书。

2008 年 12 月 28 日晶讯电子与东森投资签订《股权转让协议》，约定将其持有的发行人股权全部转让给东森投资，2009 年 4 月 7 日转让手续履行完毕，故自 2009 年 4 月 7 日以后晶讯电子不再成为本公司的关联方。

注 2：截止本招股书签署日，李焕义先生胞兄李绪宏先生没有对外投资。

通过核查，保荐机构认为：（1）除李若帆 2007 年 3 月 10 日-7 月 10 日期

间曾担任发行人监事外，晶讯电子现有控股股东李若帆和陈益民与发行人及发行人股东之间均不存在关联关系；（2）为消除关联交易，发行人关联方李绪宏转让其持有的晶讯电子 36%的股权履行了必要的法定程序，并经公证机构公证，体现了真实的交易背景。

（二）经常性关联交易情况

报告期内公司发生的经常性关联交易主要是产品销售，具体情况如下：

1、定价原则

按同类产品的市场价格确定向关联方销售的定价基础。报告期内发行人向晶讯电子平均销售单价略低于公司对其他客户的平均销售单价，主要考虑到晶讯电子系公司的长期客户，其后续市场的维护费用较其他客户相对较低。

2、关联交易明细如下：

单位：元

关联方名称	2009 年度【注】	2008 年度	2007 年度
晶讯电子	6,369,725.43	37,330,336.22	52,592,201.42
占营业收入的比例	2.44%	17.60%	29.39%

注：2008 年 12 月 28 日晶讯电子与东森投资签订《股权转让协议》，约定将其持有的发行人股权全部转让给东森投资，2009 年 4 月 7 日转让手续履行完毕，故自 2009 年 4 月 7 日以后晶讯电子不再成为本公司的关联方。上表 2009 年度关联交易数据为 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 4 月 7 日晶讯电子作为发行人关联方期间，发行人向晶讯电子的销售金额。2009 年全年，发行人向晶讯电子销售额金额为 32,248,907.17 元，占发行人营业收入的 12.33%。

报告期内公司对晶讯的销售额呈下降趋势，其原因是晶讯电子为调整产品结构，正在对 TN-LCD 生产线进行技术改造，导致其采购量下降。近年来公司积极开发了行业内的一批高端客户，如深天马、比亚迪、宇顺电子等，这些客户的需求量较大，公司在减少了对晶讯的供货量的同时销售收入仍保持了稳步增长。

晶讯电子主营业务为各类液晶显示板产品的生产和销售，其生产所需原材料包括ITO导电玻璃、偏光片、液晶及其他辅助材料，其中ITO导电玻璃均从长信科技采购，2007年度-2009年度晶讯电子从长信科技采购金额占其总采购金额的比例情况如下：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
从长信科技采购金额	3,224.89	3,733.03	5,259.22
总采购金额【注】	4,249.66	4,822.37	6,608.36

占比	75.89%	77.41%	79.58%

注：总采购金额是指晶讯电子所有原材料的采购额

2007年度-2009年度，晶讯电子生产所需原材料中ITO导电玻璃均采购于发行人，占其总采购额的比例分别为79.58%、77.41%和75.89%，占比较大，主要原因是：①发行人所生产的ITO导电膜玻璃产品属于平板显示产业链中的基础原材料，是液晶显示面板主要原材料，占液晶显示面板成本比重最大，其他原材料（彩色滤光片、偏光片、液晶、驱动IC等）占液晶显示面板成本比重相对较小；②发行人的技术和规模在行业中具有优势地位，所生产的ITO导电玻璃产品品质良好、性能稳定、规格齐全，品牌在行业内口碑良好，采购发行人的产品既可以保证晶讯电子质量和稳定供货，同时晶讯电子也可以借助发行人的品牌影响力，维护产品市场、促进其市场开拓，提高产品的市场竞争力；③晶讯电子与发行人在业务上具有多年业务合作关系，双方在产品工艺衔接、产品性能掌握、售后服务上经过多年磨合已非常熟悉，因此一旦形成稳定的供应关系一般不会轻易改变，实现了双赢。

报告期内，发行人向晶讯电子平均销售单价和公司其他客户的平均销售单价的具体情况如下表所示：

（1）2009 年度

单位：元

主要产品名称	规格	计量单位	数量	平均销售单价	金额	市场价格	价格差异	对利润总额的影响
TN 玻璃	国产 TN 系列普通电阻 16*1.1 规格 A	片	3,275,379.00	5.80	18,995,316.24	5.65	0.15	504,689.59
TN 玻璃	精选 TN 系列普通电阻 16*1.1 规格 A	片	449,351.00	7.98	3,587,520.15	8.35	-0.37	-165,809.46
TN 玻璃	国产 TN 系列 60Ω/40 电阻 16″*1.1 规格 A	片	479,110.00	7.29	3,492,252.14	7.76	-0.47	-225,088.42
TN 玻璃	精选 TN 系列 60Ω电阻 16″*1.1 规格 A	片	84,900.00	8.90	755,435.90	8.97	-0.07	-5,999.81
TN 玻璃	TN 系列 60Ω及普通电阻 16″*0.7 规格 A	片	100,265.00	11.62	1,165,109.07	11.87	-0.25	-24,887.35
TN 玻璃	TN 系列普通电阻 16″*1.1 规格 B	片	474,839.00	4.90	2,325,122.99	5.12	-0.22	-104,977.05

TP 玻璃	化强 TP500 系列	片	9,890.00	23.96	237,011.97	25.09	-1.12	-11,098.16
TP 玻璃	TP500 系列	片	38,500.00	14.17	545,683.76	13.93	0.25	9,550.18
TN 玻璃	TN 系列 30Ω 16″*1.1 规格 A	片	7,500.00	11.28	84,615.38	10.84	0.44	3,306.95
TN 玻璃	TN 系列 50Ω 16″*1.1 规格 A	片	2,500.00	9.40	23,504.27	9.63	-0.23	-572.66
TN 玻璃	TN 系列普通电阻 16″*0.55 规格 B	片	39,060.00	18.16	709,450.51	18.64	-0.48	-18,705.61
TN 玻璃	TN 系列普通电阻 16″*0.7 规格 B	片	6,670.00	7.87	52,486.58	8.08	-0.21	-1,406.10
TN 玻璃	TN 系列普通电阻 16″*0.5 规格 A	片	5,800.00	41.22	239,058.03	41.49	-0.27	-1,566.45
其他					36,340.17		-	-
合计			4,973,764.00		32,248,907.17		-	-42,564.36

（2）2008 年度

单位：元

主要产品名称	规格	计量单位	数量	平均销售单价	金额	市场价格	价格差异	对利润总额的影响
TN 玻璃	国产 TN 系列普通电阻 16″*1.1 规格 A	片	3,834,559.00	6.23	23,882,698.93	6.30	-0.07	-285,841.22
TN 玻璃	精选 TN 系列普通电阻 16″*1.1 规格 A	片	588,778.00	7.69	4,526,686.60	8.03	-0.34	-201,534.53
TN 玻璃	国产 TN 系列 60Ω电阻 16″*1.1 规格 A	片	355,380.00	7.44	2,642,569.23	7.72	-0.28	-99,390.65
TN 玻璃	精选 TN 系列 60Ω电阻 16″*1.1 规格 A	片	123,500.00	8.80	1,087,222.22	9.41	-0.61	-74,784.10
TN 玻璃	TN 系列 30Ω电阻 16*1.1 规格 A	片	2,440.00	11.07	27,015.38	10.31	0.76	1,865.69
TN 玻璃	TN 系列 60Ω及普通电阻 16″*0.7 规格 A	片	28,390.00	10.49	297,775.34	9.70	0.78	22,262.06
TN 玻璃	TN 系列电阻 16″*0.55 规格 A	片	46,673.00	22.68	1,058,324.70	21.60	1.08	50,369.62
TP 玻璃	TP350-420 系列 16″*1.1 规格 A	片	5,000.00	11.11	55,555.56	11.11	--	--
TN 玻璃	TN 系列普通电阻 16″*1.1 规格 B	片	636,028.00	5.13	3,261,209.40	5.32	-0.19	-122,098.90
STN 玻璃	STN30 系列	片	11,000.00	24.74	272,125.00	25.53	-0.79	-8,740.60
玻璃基片	玻璃基片	片	35,050.00	6.25	219,153.85	6.69	-0.44	-15,412.92

合计	-		5,666,798.00		37,330,336.22	-	--	-733,305.55

（3）2007 年度

单位：元

主要产品名称	规格	计量单位	数量	平均销售单价	金额	市场价格	价格差异	对利润总额的影响
TN 玻璃	国产 16″*1.1 普通电阻规格 A	片	5,626,720.00	6.07	34,158,433.77	6.20	-0.13	-712,285.16
TN 玻璃	精选 16″*1.1 普通电阻规格 A	片	534,862.00	8.45	4,516,963.93	8.18	0.27	143,667.46
TN 玻璃	国产 16″*1.1 60Ω电阻规格 A	片	461,990.00	7.41	3,425,231.97	7.61	-0.19	-89,050.94
TN 玻璃	精选 16″*1.1 60Ω电阻规格 A	片	136,860.00	8.76	1,198,491.88	8.51	0.24	33,202.01
TN 玻璃	16″*1.1 30Ω电阻规格 A	片	14,200.00	11.28	160,202.80	11.66	-0.38	-5,342.15
TN 玻璃	16″*0.7 规格 A	片	93,554.00	9.66	903,943.31	10.32	-0.66	-61,583.88
TN 玻璃	16″*0.55 60Ω以上及普通电阻	片	28,825.00	17.63	508,240.99	17.74	-0.11	-3,217.45
TN 玻璃	16″*0.55 40Ω及以下电阻	片	87,970.00	20.18	1,775,024.32	21.06	-0.88	-77,536.52
TN 玻璃	16″*1.1 普通电阻规格 B	片	230,980.00	5.13	1,183,910.26	5.18	-0.06	-13,473.73
STN 玻璃	40Ω及以下电阻	片	124,707.00	28.04	3,496,532.68	26.62	1.42	176,699.18
STN 玻璃	80Ω电阻	片	59,548.00	19.58	1,165,951.91	21.54	-1.96	-116,438.98
玻璃基片	-	片	9,630.00	3.88	37,327.34	4.02	-0.15	-1,400.19
拷贝纸	-	张	437,200.00	0.09	37,470.09	0.09	0.00	102.56
TN 玻璃	TN 系列普通电阻 16*0.4 规格 A	片	635.00	38.55	24,476.16	38.55	-	-
合计			7,847,681.00	-	52,592,201.42	-	-	-726,657.78

注：①市场价格采用发行人向非关联方销售同类产品的对外销售市场价格。
②价格差异=平均销售单价－市场价格。
③对利润总额的影响=价格差异*数量。

通过上述比较，发行人向晶讯电子的销售价格与市场价格的差异对发行人利润总额的影响如下：

公司名称	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	对利润总额的影响（元）	占本年利润总额比例	对利润总额的影响（元）	占本年利润总额比例	对利润总额的影响（元）	占本年利润总额比例
晶讯电子	-42,564.36	-0.07%	-733,305.55	-1.41%	-726,657.78	-1.65%

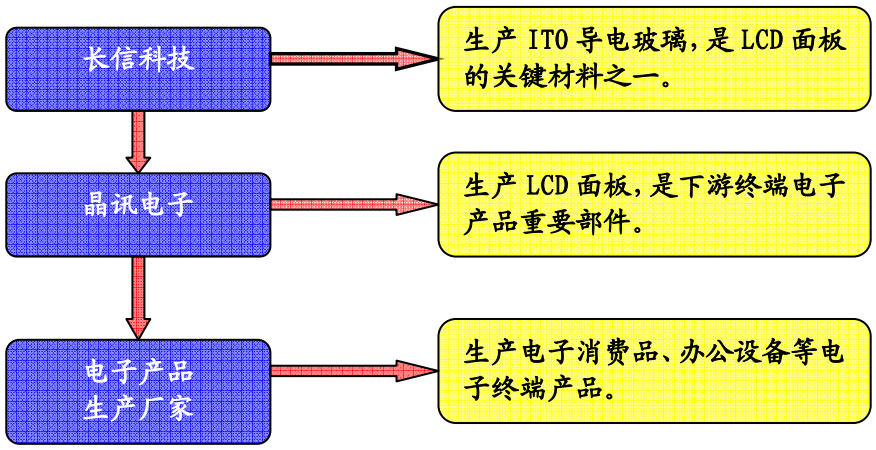
因此，发行人与晶讯电子之间的关联销售交易价格是公允的，未通过关联交易输送利益以及损害公司和其他股东的合法权益。

3、晶讯电子的基本情况

晶讯电子的经营范围为：液晶显示板及其他电子产品的产销。主要业务系各类液晶显示板产品，包括为 STN 类、电话机、黑膜、计算器、仪器仪表等各类产品配套的液晶显示面板。

发行人当前的主要产品 ITO 导电膜玻璃属于平板显示产业链中的基础原材料制造行业。晶讯电子的主要产品液晶显示面板系利用发行人 ITO 导电玻璃产品作为原材料，并配套其他原材料（彩色滤光片、偏光片、液晶、驱动 IC 等）经多重加工程序后制成。晶讯电子的产品属于平板显示产业链中的中游面板行业，其产品主要应用作为平板显示产业链下游通讯、电子、家电等应用消费品制造企业的原材料。因此，晶讯电子的客户主要为 TCL 通讯、深圳易方数码、深圳百华电子、深圳中诺电子等终端消费品制造企业，与发行人的客户存在显著区别。

从产业链上看，发行人所生产的 ITO 导电膜玻璃是制造 LCD 面板的关键材料之一，晶讯电子购买发行人的产品用于其生产 LCD 面板，再将 LCD 面板产品销售给下游的通讯、电子、家电等应用电子产品制造企业。其产业链关系如下图所示：



发行人与晶讯电子属于平板显示产业链中的上下游关系，客户群体存在明显的区别，发行人的产品销售给晶讯电子后经加工、制造形成的产品主要销售给通讯、电子、家电等终端应用消费品制造企业。因此，该销售方式与发行人的直销模式不存在矛盾。

4、关联方的最终销售情况

晶讯电子采购本公司产品用于其液晶显示板等相关产品生产，并随产品对外销售。近三年晶讯电子的下游主要客户包括深圳市渴望通讯设备有限公司、深圳

市中诺电子工业有限公司、福建友通实业有限公司、深圳市百华电子有限公司、深圳市易方数码科技有限公司、TCL 通讯设备（惠州）有限公司等。上述公司均为专业从事通讯设备生产和销售的规模较大企业，并且与晶讯电子建立了长期稳定的合作关系。2009 年度晶讯电子向前五大客户销售额占年销售收入的比例约为 52%左右。

通过核查，保荐机构认为：发行人与晶讯电子系属于平板显示产业链中的上下游关系，客户群体存在明显的区别，发行人对其的销售亦采用直销模式。报告期内发行人与晶讯电子之间的交易价格公允，不存在对其输送利益以及损害公司和其他股东合法权益的行为。

此外，本公司 2009 年度、2008 年度、2007 年度分别支付给李焕义等人（由香港东亚代收）办公场所租金 31,725.00 元、40,195.35 元、26,325.00 元。

（三）偶发性关联交易情况

报告期内，公司不存在偶发性关联交易。

（四）关联方往来款项余额

单位：元

会计科目	关联方名称	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收票据	晶讯电子	-	1,153,150.29	1,651,548.00
应收账款	晶讯电子	-	5,632,237.81	11,792,281.53
其他应付款	香港东亚	-	45,296.34	30,343.51
其他应付款	李焕义	-	5,423.62	154,170.28

（五）公司对关联交易决策权力与程序的规定

1、回避制度

《公司章程》第六十一条规定“公司董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交公司股东大会审议。”

《股东大会议事规则》第五十四条规定：“股东大会审议有关关联交易提案时，涉及关联交易的各股东，应当回避表决，上述股东所持表决权不应计入出席

股东大会有表决权的股份总数。”

《重大财务决策制度》第五条规定：“在进行关联交易表决时，关联的股东、董事、监事将实行回避制度。”

2、对关联交易决策权限的规定

公司的《关联交易决策制度》第十一条、第十二条对关联交易的决策权限做出如下规定：

（1）公司与其关联方达成的关联交易，其单次交易或者连续12个月内累计交易总额低于300万元（含300万元）的，且占公司最近经审计净资产值0.5%以下的，该关联交易由公司总经理（总经理办公会）决定。

（2）公司与关联方达成的关联交易，其单次交易或者连续12个月内累计交易总额低于1,000万元，且低于公司最近一次经审计之净资产值的5%的，由公司董事会决定后方可实施。

（3）公司与关联方达成的关联交易，其单次交易或者连续12个月内累计交易总额高于1,000万元以上且占公司最近一次经审计净资产值的5%以上的，应当提交公司股东大会审议通过后方可实施。

3、公司《独立董事工作制度》赋予独立董事审核关联交易特殊的权利

《独立董事制度》第七条规定：“重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”

《独立董事制度》第八条规定独立董事应当对“公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款”向董事会或股东大会发表独立意见。

（六）发行人报告期内关联交易的执行情况

公司最近三年发生的关联交易均已履行了公司章程规定的程序，本公司独立董事认真核查了公司报告期发生的关联交易的有关资料，认为：

“报告期内，公司的关联交易事项是关联各方在协商一致的基础上进行的，关联交易定价客观、公允、合理，未损害公司和非关联股东的利益，符合《公司

法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的规定；公司董事会在审议该等关联交易事项时，关联董事回避了表决，表决程序符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。”

三、发行人已采取的减少关联交易的措施

1、公司审议通过了《关联交易决策制度》，从制度上对关联交易的审批程序和管理进行了严格的规定，对关联交易予以规范。

2、2008 年 8 月，李绪宏将其持有的晶讯电子 36%股权全部转让给晶讯电子其他股东。2008 年 12 月 28 日晶讯电子与东森投资签订《股权转让协议》，约定将其持有的发行人股权全部转让给东森投资，2009 年 4 月 7 日转让手续履行完毕，故自 2009 年 4 月 7 日以后，晶讯电子不再成为本公司的关联方。

3、为了进一步减少和规范关联交易，公司主要股东香港东亚、润丰科技和中比基金还于 2009 年 8 月出具了《关于关联关系与交易的承诺函》。承诺内容如下：

“作为芜湖长信科技股份有限公司（以下简称“股份公司”）持股 5%以上的股东，为保护股份公司及其他中小股东利益，郑重承诺如下：如本公司今后与股份公司不可避免地出现关联交易，将根据《公司法》和公司章程的规定，依照市场规则，本着一般商业原则，通过签订书面协议，公平合理地进行交易，以维护股份公司及所有股东的利益，本人将不利用其在股份公司中的地位，为其在与股份公司的关联交易中谋取不正当利益。”

第七节　董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简历

（一）董事

姓名	在本公司任职	提名人	任职期间
李焕义	董事长	香港东亚真空电镀厂有限公司	2008 年 12 月 28 日至 2011 年 12 月 28 日
陈奇	副董事长、总经理	芜湖润丰科技有限公司	2008 年 12 月 28 日至 2011 年 12 月 28 日
高前文	董事、财务总监、副总经理	芜湖润丰科技有限公司	2008 年 12 月 28 日至 2011 年 12 月 28 日
吕厚军	董事	中比基金	2008 年 12 月 28 日至 2011 年 12 月 28 日
王宏	独立董事	香港东亚真空电镀厂有限公司	2008 年 12 月 28 日至 2011 年 12 月 28 日
任兆杏	独立董事	芜湖润丰科技有限公司	2008 年 12 月 28 日至 2011 年 12 月 28 日

李焕义：男，1951 年生，香港永久性居民，高级经济师。从 1973 年起先后任香港东亚真空电镀厂有限公司技术员、设备工艺及营销经理、总经理，现任香港东亚董事长；曾任长信薄膜科技（芜湖）有限公司副董事长，从 2004 年 12 月年起至今担任本公司董事长。

陈　奇：男，1957 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学位。历任合肥工业大学真空教研室助教、讲师、副教授，安徽国际信托投资有限公司投资部副经理，安徽国信实业有限公司副总经理，长信薄膜科技（芜湖）有限公司副总经理、总经理。现任本公司副董事长、总经理，芜湖润丰科技有限公司董事长。主持过多项省部级科研项目，先后获得机械工业部科技进步一等奖、安徽省科技进步三等奖等多项奖励，并在国内专业杂志发表论文十多篇，其中在国家核心期刊杂志发表论文一篇，荣获芜湖市科技进步一等奖 1 次、二等奖 1 次，安徽省科技进步三等奖 2 次。2000 年获得安徽省省直机关优秀工作者、2004 年芜湖经济技术开发区优秀工作者，2004 年芜湖市外商投资企业协会第三届理事会常务理事。

高前文：男，1962 年生，中国国籍，无境外居留权，经济管理专业研究生，会计师、注册会计师、注册资产评估师、高级经济师。曾先后任合肥玻璃总厂财务科科长，安徽三建集团财务科长，合肥三维电子有限公司总会计师，安徽国元

实业投资公司投资部经理，长信薄膜科技（芜湖）有限公司财务总监、行政总监、副总经理，本公司财务总监、副总经理、董事会秘书，现任本公司董事、财务总监、副总经理。2006 年荣获安徽省外商投资企业优秀职工，2008 年当选为安徽省外商投资企业协会第五届理事会常务理事。先后在《安徽财会》、《中国建筑会计》等刊物发表数篇论文。

吕厚军：男，1963 年生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，经济学博士，高级工程师。曾先后任无锡建升期货经纪有限公司副总经理，江苏新思达投资管理顾问有限公司常务副总经理，建设银行苏州分行行长助理，建设银行江苏省分行国际业务部副总经理，建设银行南京分行国际业务部总经理，海通证券有限公司投资银行总部总经理助理，海通证券有限公司国际业务部副总经理，海富产业投资基金管理公司筹备组副组长。现任本公司董事、海富产业投资基金管理有限公司董事兼总经理、南京云海特种金属股份有限公司董事、上海恒荣国际货运有限公司董事、无锡百川化工股份有限公司董事、新疆金风科技股份有限公司董事、北京朝歌宽带数码科技有限公司董事、南京朗光电子股份有限公司副董事长。

王　宏：女，1962 年出生，中国国籍，无境外居留权，中国注册会计师、中国注册资产评估师、注册土地估价师。历任安徽省国防工业办公室皖东机械厂财务科会计，安徽中华会计师事务所执业助理，安徽省资产评估事务所部门经理，曾赴美国参加注册会计师行业交流、培训。现任安徽皖资会计师事务所所长，本公司独立董事。

任兆杏：男，1941 年生，中国国籍，无境外居留权，1965 年毕业于南京大学物理系核物理专业。曾先任中国科学院物理研究所实习研究员，安徽光机所受控站实习研究员、助理研究员、课题组长，中国科学院等离子体物理研究所助理研究员、课题组长、副研究员、研究员、研究室主任，中国科学院等离子体物理研究所博士生导师、副所长，中国力学学会等离子体专业委员会副主任，安徽省核学会副理事长，现任中国电工学会电磁发射专业委员会副主任，中国力学学会等离子体专业委员会委员，安徽省核学会顾问兼咨询委主任，安徽循环经济技术工程院研究员，中国科学院等离子体物理研究所学术委员会委员，合肥荣事达集团首席科学家，大连理工大学国家三束材料表面改性重点实验室学术委员会委员，本公司独立董事。

（二）监事

姓名	在本公司任职	提名人	任职期间
罗德华	监事会主席	润丰科技	2008 年 12 月 28 日至 2011 年 12 月 28 日
周顺	监事	合肥科创	2008 年 12 月 28 日至 2011 年 12 月 28 日
潘治	监事	职代会	2008 年 12 月 28 日至 2011 年 12 月 28 日

上述监事简历如下：

罗德华：男，1955 年出生，中国国籍，无境外居留权，中专学历。历任安徽芜湖第二棉纺厂电气工段长，芜湖经纬毛纺厂机电车间主任（兼能源科长），厂长助理，副总工程师；现任本公司副总工程师、监事会主席。在机械、电气设计方面有丰富经验。荣获安徽省科学技术三等奖 2 次，芜湖市科学技术一等奖 1 次、二等奖 1 次。多次获得市级先进生产者称号，为芜湖市劳动模范，安徽省“五一”劳动奖章获得者。

周　顺：男，1966 年生，中国国籍，无境外居留权，毕业于安徽财经大学会计学专业，本科学历。曾先后任巢湖市粮食局财务部会计，巢湖市广达汽车贸易公司业务主办、副总经理、总经理，巢湖市政府驻东北办事处主任，合肥市北辰汽车贸易公司总经理，安徽新益置业有限公司财务总监，柏庄控股集团公司投资部经理，现任合肥科创投资管理有限公司总经理，本公司监事。

潘　治：男，1977 年出生，中国国籍，无境外居留权。大学专科。1999 年毕业于安徽商业高等专科学校，历任青岛啤酒（马鞍山）有限公司生产部统计员、财务部会计，法国圣戈班管道系统有限公司（中国）物流部仓储主管。现任本公司财务部主管、监事。

（三）高级管理人员

陈　奇：见本节“董事”部分。

高前文：见本节“董事”部分。

李　林：男，1961 年生，中国国籍，无境外居留权。合肥工业大学真空专业本科毕业，学士学位，高级工程师。先后在合肥模具厂、合肥芳草牙膏包装材料厂任技术员、工程师、车间主任、副厂长、厂长，长信薄膜科技（芜湖）有限公司任总经理助理、副总经理，现任本公司党支部书记、副总经理，在公司生产管理、人事管理、调度运作方面具有丰富的经验。曾荣获安徽省科学技术三等奖

3 次，芜湖市科学技术一等奖 1 次、二等奖 2 次。

陈夕林：男，1963 年生，中国国籍，无境外居住权，本科学历，工程师、高级经济师。先后任合肥玻璃总厂动力设备科技术员、副科长、平板玻璃分厂厂长，肥东县滨湖副乡长，合肥玻璃总厂技术科科长，合肥模具厂副厂长，合肥玻璃总厂副厂长。2001 年进入长信薄膜科技（芜湖）有限公司，历任公司深圳办事处负责人、总经理助理、副总经理。在公司企业管理、市场营销等方面具有丰富的经验。现任本公司副总经理、本公司深圳分公司负责人。

张　兵：男，1973 年出生，中国国籍，无境外居留权，合肥工业大学真空技术与设备专业毕业，本科学历，高级工程师。历任杭州制氧机有限公司技术员，苏州板硝子电子有限公司制造课课长，长信薄膜科技（芜湖）有限公司技术部经理、品管部经理、总经理助理，现任本公司总工程师。荣获安徽省科学技术三等奖 3 次，芜湖市科学技术一等奖 1 次、二等奖 2 次。

许沭华：男，1965 年出生，中国国籍，无境外居留权，博士。历任浙江临海机械厂技术员，合肥工业大学讲师、副教授，中国科学院等离子体物理研究所博士后、副研究员，深圳豪威真空光电子股份有限公司总工程师，现任本公司技术总监。为安徽省真空学会副理事长，安徽省真空薄膜材料与技术“115”产业创新团队带头人。先后担任国家工信部（原信息产业部）电子信息产业发展基金项目、安徽省科技攻关计划项目、安徽省高技术产业化项目、安徽省信息产业发展资金专项项目、安徽省国际科技合作项目等项目负责人。荣获安徽省科学技术三等奖 2 次、芜湖市科学技术一等奖 1 次、二等奖 1 次；发表论文 20 余篇。

王能生：男，1965 年生，中国国籍，无境外居留权，先后在黄麓师范、巢湖师专和天津财经大学学习，硕士学位。曾先后在巢湖市初级中学、华安证券工作，现任本公司董事会秘书。

朱立祥：男，1971 年出生，中国国籍，无境外居留权，合肥联合大学经济系贸易经济专业毕业，大专学历。1995 年参加工作，历任安徽兴达国际贸易公司外贸业务员、芜湖国信大酒店办公室主任、安徽国信高尔夫俱乐部副总经理。2001 年进入长信薄膜科技（芜湖）有限公司，任商务部经理、总经理助理。现任本公司商务部经理、总经理助理。

何晏兵：男，1977 年出生，中国国籍，无境外居留权，毕业于合肥工业大学真空技术与设备专业，本科学历。2000 年参加工作，历任苏州美日薄膜电子

有限公司技术主任、生产副课长，现任本公司总经理助理。

（四）其他核心人员

本公司核心人员也称为关键员工。是指掌握企业核心技术，从事企业核心业务，控制关键资源以及对企业的发展有深远影响的员工。遵从上述标准，发行人将陈奇先生、张兵先生、许沭华先生、罗德华先生界定为核心人员，陈夕林、高前文、王能生界定为公司其他核心人员。上述人员均为公司董事、监事和高级管理人员。

（五）公司董事、监事的选聘情况

1、公司董事的选聘情况

2005 年 12 月 28 日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过《关于提请选举芜湖长信科技股份有限公司第一届董事会、第一届监事会的报告》和《芜湖长信科技股份有限公司股东大会议事规则》，选举产生李焕义、陈奇、高前文、任兆杏、李庆宏为公司第一届董事会董事。其中任兆杏、李庆宏为公司独立董事；2006 年 8 月 10 日，公司召开 2006 年度第一次临时股东大会，审议通过《关于李庆宏辞去独立董事，选举王宏担任独立董事的议案》，同意李庆宏辞去公司独立董事职务，并选举王宏为公司独立董事。2007 年 3 月 10 日，公司召开 2007 年度第一次临时股东大会决议，审议通过了关于选举吕厚军先生为公司董事的提案。截止招股意向书签署日，未再发生变化。

2、公司监事的选聘情况

2005 年 12 月 28 日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过《关于提请选举芜湖长信科技股份有限公司第一届董事会、第一届监事会的报告》，选举产生罗德华、李春先为公司第一届监事会监事。同时本公司职代会选举卜群为公司第一届监事会职工代表监事。2007 年 3 月 10 日，公司召开 2007 年度第一次临时股东大会审议通过关于卜群、李春先辞去公司监事，选举姜定杰、李若帆为公司监事。2007 年 7 月 10 日，公司召开 2007 年度第四次临时股东大会，同意李若帆辞去公司监事职务，通过了选举潘治为公司职工监事的议案。2008 年 12 月 26 日，公司召开 2008 年第一次临时股东大会，选举产生罗德华、周顺为公司第二届监事会监事。截止招股意向书签署日，未再发生变化。

二、公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属近三年直接或间接持有本公司股份情况

本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员均是通过本公司股东香港东亚和润丰科技间接持有本公司股份，其中，公司董事长李焕义先生通过香港东亚间接控制本公司 3,120 万股股份；公司其他部分董事、监事、高级管理人员、其他核心人员通过润丰科技间接持有本公司股份，上述人员持有润丰科技股权情况见本节“三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员的其他对外投资情况”。

上述董事、监事、高级管理人员个人所持有的本公司的股份不存在质押、冻结或其他权利限制情形。

除上述情况外，本次发行前无其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员的其他对外投资情况

截止本招股意向书签署日，公司董事长李焕义先生直接持有香港东亚 75%的股权，并通过香港东亚间接控制香港东亚下属其他公司的相应权益。李焕义先生的对外投资与公司没有利益冲突，除此之外无其他对外投资情况。

本公司部分董事、监事、高级管理人员、其他核心人员直接持有本公司股东润丰科技 67.27%的股权，具体情况如下：

序号	姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	陈　奇	820.45	27.35
2	陈夕林	274.64	9.15
3	高前文	257.37	8.58
4	李　林	227.16	7.57
5	朱立祥	145.68	4.86
6	张　兵	140.02	4.67
7	许沭华	93.50	3.12
8	王能生	36.19	1.21
9	罗德华	20.48	0.68
10	何晏兵	2.37	0.08

除上述人员以外，本公司其他董事、监事、高级管理人员和其他核心人员无

其他对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬及兼职情况

（一）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员在发行人领取薪酬情况

截至本招股意向书签署之日，上述人员 2009 年度从本公司领取薪酬情况见下表：

姓名	在本公司担任职务	2009 年度薪酬收入（元）
李焕义	董事长	未在公司领薪
陈　奇	总经理	130,178.70
高前文	副总经理	93,921.27
吕厚军	董事	未在公司领薪
王　宏	独立董事	15,000.00
任兆杏	独立董事	15,000.00
罗德华	副总工程师	64,721.51
周　顺	监事	未在公司领薪
潘　治	财务部主管	22,979.09
李　林	副总经理	97,658.20
陈夕林	副总经理	87,473.30
张　兵	总工程师	94,805.02
许沭华	技术总监	98,303.00
王能生	董事会秘书	93,692.00
朱立祥	总经理助理	61,078.33
何晏兵	总经理助理	72,970.00

在本公司领取薪酬的董事（不含独立董事）、监事、高管及其他核心人员，本公司依法为其办理了养老、失业、医疗、工伤、生育、住房公积金等“五险一金”。此外，不存在其它特殊待遇和退休金计划。

（二）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外兼职情况

姓名	兼职单位	担任职务	兼职单位与发行人的关系
李焕义	香港东亚真空电镀厂有限公司	董事长	本公司股东
陈　奇	芜湖润丰科技有限公司	执行董事总经理	本公司股东

高前文	芜湖润丰科技有限公司	执行监事	本公司股东
吕厚军	海富产业投资基金管理有限公司	董事、总经理	无
	南京云海特种金属股份有限公司	董事	无
	上海恒荣国际货运有限公司	董事	无
	无锡百川化工股份有限公司	董事	无
	新疆金风科技股份有限公司	董事	无
	北京朝歌宽带数码科技有限公司	董事	无
	南京朗光电子股份有限公司	副董事长	无
王　宏	安徽皖资会计师事务所	所长	无
任兆杏	中国电工学会电磁发射专业委员会	副主任	无
	中国力学学会等离子体专业委员	委员	无
	安徽省核学会	顾问兼咨询委主任	无
	合肥荣事达集团	首席科学家	无
	大连理工大学国家三束材料表面改性重点实验室学术委员会	委员	无
	中国科学院等离子体物理研究所学术委员会	委员	无
	安徽循环经济技术工程院	研究员	无
周　顺	合肥科创投资管理有限公司	总经理	无

五、近三年公司董事、监事和高级管理人员发生变动的情况

（一）关于董事变化情况

2005 年 12 月 28 日，长信科技第一次股东大会暨创立大会选举产生公司第一届董事会，成员为李焕义、陈奇、高前文、任兆杏、李庆宏。其中李庆宏和任兆杏系独立董事。

2006 年 8 月 10 日，长信科技 2006 年度第一次临时股东大会同意李庆宏辞去公司第一届董事会独立董事职务，选举王宏为公司第一届董事会独立董事。

2007 年 3 月 10 日，长信科技 2007 年第一次股东大会选举吕厚军先生为公司第一届董事会董事。

2008 年 12 月 26 日，长信科技第一次临时股东大会选举产生公司第二届董事会，成员为李焕义、陈奇、高前文、王宏、任兆杏、吕厚军，选举王宏、任兆杏为公司第二届董事会独立董事。

截止招股意向书签署日，未再发生变化。

（二）关于监事变化情况

2005 年 12 月 28 日，长信科技第一次股东大会暨创立大会选举罗德华、李春先为公司第一届监事会监事，与公司职工代表大会推选产生的职工监事卜群组成公司第一届监事会。

2007 年 3 月 10 日，长信科技 2007 年第一次临时股东大会同意卜群、李春先辞去公司监事职务，选举姜定杰、李若帆为公司监事。

2007 年 7 月 10 日，长信科技 2007 年第四次临时股东大会同意李若帆辞去公司监事，由公司职工代表大会推选产生的职工监事潘治担任公司监事。

2008 年 12 月 26 日，长信科技 2008 年第一次临时股东大会选举罗德华、周顺为公司第二届监事会监事，与公司职工代表大会推选产生的职工监事潘治组成公司第二届监事会。

截止招股意向书签署日，未再发生变化。

（三）关于高级管理人员变化情况

2005 年 12 月 28 日，长信科技一届一次董事会聘任陈奇为公司总经理，聘任高前文、李林、陈夕林为公司副总经理，聘任高前文为公司财务负责人兼董事会秘书。

2007 年 4 月 26 日，长信科技一届六次董事会同意高前文辞去公司董事会秘书职务，聘任王能生为公司董事会秘书。

2008 年 12 月 26 日，长信科技二届一次董事会聘任陈奇为公司总经理，聘任高前文、李林、陈夕林为公司副总经理，聘任高前文为财务负责人，聘任王能生为董事会秘书，聘任张兵为总工程师，聘任许沭华为技术总监，聘任朱立祥、何晏兵为总经理助理。

截止本招股意向书签署日，未再发生变化。

六、其他说明

（一）董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员均符合法律法规的要求，具备担任相应职务的资格。

（二）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员之间的亲属关系

上述公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员之间不存在亲属关系。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员与其他核心人员签订的协议

本公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订了《劳动合同》或《聘任协议》，与其他核心人员签订了技术保密协议。

（四）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员作出的承诺

除本招股意向书第四节“六、（六）重要承诺”披露的内容之外，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员未作出其他重要承诺。

第八节　公司治理

发行人股东大会、董事会、监事会和高级管理层之间建立了相互协调和相互制衡机制，独立董事和董事会秘书能够有效增强董事会决策的公正性和科学性。本公司治理架构能够按照相关法律法规和《公司章程》规定有效运作。

一、发行人股东大会、董事会、监事会依法规范运行情况

（一）三会制度、独立董事和董事会秘书制度建立健全情况

发行人自设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规要求，结合公司实际情况制定了《公司章程》，并根据《公司章程》制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《专门委员会实施细则》、《总经理议事规则》、《董事会秘书工作细则》、《重大财务决策制度》等一整套规范制度，健全了股东大会、董事会及专门委员会、监事会、独立董事、经理层和董事会秘书等法人治理结构。先后召开了16次董事会、14次股东大会、7次监事会。

（二）股东大会规范运作情况

1、股东大会工作情况

公司股东大会运作规范。自设立以来，历次股东大会的召开和表决程序逐步规范，基本符合《公司法》、《公司章程》的相关规定；股东大会对《公司章程》的制定和修改、公司财务决算、利润分配、重大投资计划、公开发行股票、募集资金投向、董事会和监事会成员的选举等事项作出了有效决议。

2005年12月28日公司召开了创立大会暨第一次股东大会，会议选举产生了发行人董事会、监事会成员，并审议通过了1《公司章程》、2《股东大会议事规则》、3《关于变更设立芜湖长信科技股份有限公司情况的报告》、4《关于各发起人持股情况的报告》、5《关于设立芜湖长信科技股份有限公司费用情况的说明》，对股东大会、董事会和监事会的权责和运作进行了具体规定。

2006年5月18日，公司召开2005年度股东大会，审议通过了1《2005年度财务决算及2006年度财务预算工作报告》、2《2005年度利润分配方案》、3《关于引进STN导电膜玻璃生产线议案》、4《关于公司引进战略投资者并进行增资

扩股的议案》、5《2005年度董事会工作报告》、6《2005年度监事会工作报告》、7《关于公司与深圳晶讯电子有限公司2006年度日常交易的议案》。

2006年8月10日，公司召开2006年第一次临时股东大会，审议通过了1《关于独立董事年度报酬的议案》、2《关于李庆宏辞去独立董事，选举王宏担任独立董事的议案》、3《关于授权李焕义或陈奇作为香港科伦贸易有限公司款项支出和票据签字人的议案》。

2007年3月1日公司召开2007年第一次临时股东大会，审议通过1《关于卜群、李春先辞去公司监事，增补姜定杰先生、李若帆女士为公司监事的提案》、2《关于修订公司章程的议案》、3《关于选举吕厚军先生为公司董事的议案》.

2007年5月26日公司召开2006年度股东大会，审议通过了1《关于公司2006年度利润分配的预案》、2《关于长信科技与深圳晶讯电子有限公司2007年度关联交易的议案》、3《关于公司管理层2007年度薪酬制度的议案》、4《继续聘任安徽华普会计师事务所的议案》、5《公司董事会2006年度工作报告》、6《公司监事会2006年度工作报告》、7《公司2006年度财务工作报告》、8《芜湖长信科技股份有限公司重大财务决策制度》

2007年5月28日公司召开2007年度第二次临时股东大会，审议通过了《授权公司董事会行使5000万元以内信贷权的议案》。

2007年7月3日公司召开2007年度第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司增资700万股的议案》。

2007年7月10日公司召开2007年度第四次临时股东大会，审议通过了《关于李若帆女士辞去公司监事，增补潘治先生为公司监事的提案》。

2007年11月30日公司召开2007年度第五次临时股东大会，审议通过了1《关于收购天津美泰真空技术有限公司的议案》、2《公司增资400万股的议案》、3《关于2006年度利润分配的议案》、4《公司章程修订案》、5《芜湖长信科技股份有限公司股东大会议事规则》、6《芜湖长信科技股份有限公司董事会议事规则》、7《芜湖长信科技股份有限公司监事会议事规则》、8《芜湖长信科技股份有限公司独立董事工作制度》、9《芜湖长信科技股份有限公司董事会秘书工作细则》、10《芜湖长信科技股份有限公司信息披露制度（非上市）》、11《芜湖长信科技股份有限公司关联交易决策制度》等议案。

2008年4月19日公司召开2007年度股东大会，审计通过了1《2007年度董事

会工作报告》、2《2007年度监事会工作报告》、3《2007年度财务决算报告及2008年度财务预算报告》、4《2007年度利润分配的方案》、5《关于公司申请首次公开发行股票并上市的议案》、6《关于授权董事会办理本次发行股票并上市相关事宜的议案》、7《关于首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》、8《关于公司2005、2006、2007年度执行新会计准则的报告》、9《关于制订公司首次公开发行股票并上市后适用<公司章程（修订案）>的议案》、10《芜湖长信科技股份有限公司信息披露制度（上市后适用）的议案》、11《芜湖长信科技股份有限公司募集资金管理办法的议案》、12《关于公司与深圳晶讯电子有限公司2008年度日常交易的议案》等议案。

2008年12月26日公司召开2008年第一次临时股东大会，审议通过1《关于选举公司第二届董事会董事的议案》、2《关于选举公司第二届监事会监事的议案》、3《公司章程修订案》。

2009年4月15日公司召开2008年度股东大会，审计通过了1《2008年度董事会工作报告》、2《2008年度监事会工作报告》、3《2008年度财务决算报告及2009年度财务预算报告》、4《2008年度利润分配方案》、5《公司章程修订案》、6《关于公司与深圳晶讯电子有限公司2009年度日常交易的议案》、7《关于修订<公司股东大会议事规则>的议案》、8《关于修订<公司董事会议事规则>的议案》、9《关于修订<公司监事会议事规则>的议案》、10《关于修订<公司关联交易决策制度>的议案》、11《关于制订<公司募集资金管理制度>的议案》、12《关于修定<公司信息披露管理制度>的议案》等议案。

2009年8月18日公司召开2009年第一次临时股东大会，审议通过1《关于公司首次公开发行股票并在创业板上市的议案》、2《关于公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》、3《关于首次公开发行股票并在创业板上市前公司滚存未分配利润的分配方案》、4《关于制订公司首次公开发行股票并在创业板上市后适用的<公司章程(草案)>的议案》、5《关于授权董事会全权办理首次公开发行股票并在创业板上市具体事宜的议案》、6《关于自筹资金实施募集资金项目的议案》。

2010年2月28日公司召开了2009年度股东大会，审议通过1《2009年度董事会工作报告》、2《2009年度监事会工作报告》、3《2009年度监事会工作报告》、4《2009年度财务决算和2010年度财务预算报告》、5《2009年度利润分配方案》、

6《聘用会计师事务所为公司2010年度财务审计机构》议案。

2、自公司变更设立至今，公司股东大会严格按照公司章程和《股东大会议事规则》的规定行使自身的权利，公司股东大会均依法召开，规范运作。

（1）股东大会的职责

《公司章程》第三十三条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本做出决议；对发行公司债券做出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式做出决议；修改本章程；对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议；审议批准第四十六条规定的担保事项；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计净资产10%的事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

（2）公司股东的权利和义务

公司股东享有下列权利：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；在股东大会、董事会的决议违反法律、行政法规，侵犯股东合法权益时，有权向人民法提起要求停止该违法行为和侵害行为的诉讼；法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：遵守法律、行政法规和本章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

（3）股东大会议事规则

2005年公司第一次股东大会审议通过《公司章程》和《股东大会议事规则》，其主要内容如下：

①会议的召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。

公司召开年度股东大会，应当于会议召开二十日前通知各股东；临时股东大会应当于会议召开十五日前通知各股东。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月内召开临时股东大会：董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数或者少于章程所定人数的三分之二时；公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时；单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责的，监事会可以召集和主持；监事会不召集和主持的，连续九十日以上单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东可以自行召集和主持。

②股东大会提案

单独或者合计持有公司百分之三以上股份的股东，可以在股东大会召开十日前提出临时提案并书面提交董事会；董事会应当在收到提案后二日内通知其他股东，并将该临时提案提交股东大会审议。

③股东大会召开

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。代理投票授权委托书由委托人授权他人签署的，授权签署的授权书或者其他授权文件应当经过公证。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

④股东大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会做出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会做出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

普通决议的事项有：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度

预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规规定或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；公司的分立、合并、解散和清算；本章程的修改；公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计净资产10%的；股权激励计划；法律、行政法规或本章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

非经股东大会以特别决议批准，公司将不与董事、经理和其它高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同。

（三）董事会规范运作情况

1、董事会工作情况

公司董事的选聘符合《公司章程》及相关规定；董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定。

2005年12月28日公司召开第一届董事会第一次会议，选举公司董事长，聘任公司高级管理人员，审议通过了《董事会议事规则》；

2006年1月15日公司召开一届二次董事会会议，审议通过了1《公司2005年经营业绩，奖励经营班子的议案》、2《2006年工作要求》、3《公司搬迁计划》、4《引进新的ITO导电玻璃生产线的议案》。

2006年3月29日公司召开一届三次董事会会议，审议通过1《2005年度总经理工作报告》、2《2005年度董事会工作报告》、3《2005年度财务决算报告和2006年度财务预算报告》、4《2005年度利润分配方案》、5《关于公司与深圳晶讯电子有限公司2006年度日常交易的议案》、6《关于引进STN导电膜玻璃生产线议案》、7《关于公司引入战略投资者并进行增资扩股的议案》等议案；

2006年7月10日公司召开一届四次董事会会议，审议通过1《关于公司独立董事年度报酬的议案》、2《关于李庆宏辞去独立董事、选举王宏担任独立董事的议案》、3《关于授权李焕义或陈奇作为香港科伦贸易有限公司款项支付和票据签字人的议案》；

2007年2月10日公司召开一届五次董事会会议，审议通过1《关于选举吕厚

军为公司董事的议案》、2《关于公司监事调整的议案》、3《授权公司总经理办公会在2007年度内办理金额不超过2000万元的短期资金合理使用》、4《关于修订公司章程的提案》等；

2007年4月26日公司召开一届六次董事会会议，审议通过1《公司2006年度总经理工作报告》、2《公司2006年度财务工作报告》、3《关于公司2006年度利润分配的预案》、4《关于投资设立香港捷科贸易有限公司的议案》、5《重大财务决策制度》、6《公司与深圳晶讯电子有限公司2007年度关联交易的议案》、7《关于聘任公司总经理、董秘、财务总监的议案》、8《关于聘任公司副总经理、总工程师、技术总监等高管的议案》、9《关于公司管理层2007年薪酬制度的议案》、10《关于投资设立公司研发中心的议案》、11《继续聘任安徽华普会计师事务所的议案》等；

2007年5月10日公司召开一届七次董事会会议，审议通过了《关于授权公司董事会行使5,000万元以内贷款、银行承兑汇票、资产抵押等相关权利的议案》；

2007年6月6日公司召开一届八次董事会会议，审议通过《关于公司增资700万股的议案》；

2007年6月16日公司召开一届九次董事会会议，审议通过《关于公司监事调整的议案》；

2007年11月13日公司召开一届十次董事会会议，审议批准1《关于收购天津美泰真空技术有限公司的议案》、2《公司增资400万股的议案》、3《关于2006年度利润分配的议案》、4《关于修订公司章程的议案》、5《芜湖长信科技股份有限公司股东大会议事规则》、6《芜湖长信科技股份有限公司董事会议事规则》、7《芜湖长信科技股份有限公司监事会议事规则》、8《芜湖长信科技股份有限公司独立董事工作制度》、9《芜湖长信科技股份有限公司总经理工作细则》、10《芜湖长信科技股份有限公司董事会秘书工作细则》、11《芜湖长信科技股份有限公司信息披露制度（非上市）》、12《芜湖长信科技股份有限公司关联交易决策制度》、13《芜湖长信科技股份有限公司内部控制制度》等；

2008年3月28日公司召开一届十一次董事会，审议批准1《2007年度董事会工作报告》、2《2007年度总经理工作报告》、3《2007年度财务决算报告及2008年度财务预算报告》、4《2007年度利润分配方案》、5《关于公司申请首次公开发行股票并上市的议案》、6《关于授权董事会办理本次发行股票并上市相关

事宜的议案》、7《关于首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》、8《关于2007年度销售工作报告》、9《关于公司2005、2006、2007年度执行新会计准则的议案》、10《关于制订公司首次公开发行股票并上市后适用<公司章程（修订案）>的议案》、11《芜湖长信科技股份有限公司信息披露制度（上市后适用）的议案》、12《芜湖长信科技股份有限公司募集资金管理办法的议案》、13《关于公司与深圳晶讯电子有限公司2008年度日常交易的议案》、14《关于公司管理层2008年度薪酬制度的议案》等议案；

2008年12月10日公司召开一届十二次董事会，审议通过1《关于提名公司第二届董事会董事候选人的议案》、2《芜湖长信科技股份有限公司董事会专门委员会实施细则》、3《公司章程修正案》等；

2008年12月26日公司召开二届一次董事会，审议通过1《关于选举公司第二届董事会董事长的议案》、2《关于选举公司第二届董事会副董事长的议案》、3《关于聘任公司总经理、董事会秘书的议案》、4《关于聘任公司副总经理、总工程师、技术总监、总经理助理的议案》、5《关于选举董事会审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会组成人员的议案》等；

2009年3月27日公司召开二届二次董事会，审议通过1《2008年度董事会工作报告》、2《2008年度总经理工作报告》、3《关于公司管理层2009年薪酬激励制度的议案》、4《2008年度财务决算报告及2009年度财务预算报告》、5《2008年度利润分配预案》、6《公司章程修订案》、7《关于终止公司2008年度申请首次公开发行股票的议案》、8《关于公司与深圳晶讯电子有限公司2009年度日常交易的议案》、9《关于修订<股东大会议事规则>的议案》、10《关于修订<董事会议事规则>的议案》、11《关于修订<关联交易决策制度>的议案》、12《关于制订<募集资金管理制度>的议案》、13《关于修定<信息披露管理制度>的议案》、14《关于制订〈投资者关系管理制度〉的议案等。

2009年8月2日公司召开二届三次董事会，审议通过1《关于公司首次公开发行股票并在创业板上市的议案》、2《关于首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》、3《关于首次公开发行股票并在创业板上市前公司滚存未分配利润的分配方案》、4《关于制定公司首次公开发行股票并上市后适用的<公司章程>（草案）的议案》、5《关于提请股东大会授权董事会全权办理首次公开发行股票并在创业板上市具体事宜的议案》、6《关于自筹资金实施募集资金项目的议案》。

2010年1月31日公司召开了二届四次董事会，审议通过了1《2009年度董事会工作报告》、2《2009年度总经理工作报告》、3《2009年度财务决算报告和2010年度财务预算报告》、4《2009年度利润分配预案》、5《关于申请银行授信额度及借款》、6《关于公司管理层薪酬调整》、7《关于公司管理层2010年绩效考核办法》、8《关于公司用车制度改革办法》、9《聘用会计师事务所为公司2010年度财务审计机构》、10《关于召开2009年度股东大会》的议案等。

2、自公司变更设立至今，公司董事会严格按照公司章程和《董事会议事规则》的规定行使自身的权利，公司董事会规范运行。

（1）董事会的构成

公司董事会由6名董事组成，其中独立董事2名，设董事长1人。

（2）董事会的职责

董事会负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司总经理助理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订本章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

（3）董事会行使重大财务决策的权限

①董事会对外投资的批准权限

公司拟投资项目：在300万元以上至公司最近经审计净资产30%以下的，由董事会批准；超过30%的，经董事会审核后报股东大会批准；

②董事会收购、资产出售、转让项目批准权限

A、公司收购、出售资产的总额（按最近一经审计的财务报告或评估报告）在300万元以上至公司最近经审计净资产30%以下的，由董事会批准；

B、公司拟收购、出售资产相关的净利润或亏损的绝对值（按最近一期经审计的财务报告），占公司最近经审计后净利润或亏损绝对值的10%以下的，或绝对金额在300万下；由董事会批准。

③董事会对外融资的批准权限

单笔贷款金额在1,500万元以上至3,000万元（含3,000万元）以下的，由董事会批准；超过3,000万元的，经董事会审核后报股东大会批准。

融资租赁资产的价值在1,500万元以上至3,000万元（含3,000万元）以下的，由董事会批准；其他经董事会审核后报股东大会批准。

④董事会重大担保的批准权限

对外担保金额在1,000万元以下或占公司最近一期经审计的净资产10%以下的，由董事会批准；其他由董事会审核后报股东大会批准。

⑤董事会批准关联交易的权限

公司与关联方发生的交易，其单次交易或者连续12月内累计交易金额总额在300万元（不含300万元）至3,000万元（含3,000万元）之间的，或占公司最近一期经审计的净资产的0.5%至5%之间的，应当由董事会批准；关联交易金额占公司最近一期经审计的净资产5%以上，且绝对金额在3,000万元以上，该次交易应当经过股东大会批准。

（4）董事会议事规则

①董事会的召集和通知

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。

有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：

代表十分之一以上表决权的股东提议时；三分之一以上董事联名提议时；监事会提议时；董事长认为必要时；二分之一以上独立董事提议时；总经理提议时；证券监管部门要求召开时；本公司《公司章程》规定的其他情形。

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

召开董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当分别提前十日和五日将盖有董事会办公室印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其

他方式，提交全体董事和监事以及总经理、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

董事会定期会议的书面会议通知发出后，如果需要变更会议的时间、地点等事项或者增加、变更、取消会议提案的，应当在原定会议召开日之前三日发出书面变更通知，说明情况和新提案的有关内容及相关材料。不足三日的，会议日期应当相应顺延或者取得全体与会董事的认可后按期召开。并应当事先取得全体与会董事的认可并做好相应记录。

②董事会的召开

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。有关董事拒不出席或者怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求时，董事长和董事会秘书应当及向监管部门报告。监事可以列席董事会会议，总经理和董事会秘书未兼任董事的，应当列席董事会会议。会议主持人认为有必要的，可以通知其他有关人员列席董事会会议。

董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。委托其他董事对定期报告代为签署书面确认意见的，应当在委托书中进行专门授权。受托董事应当向会议主持人提交书面委托书，在会议签到簿上说明受托出席的情况。

委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席，关联董事也不得接受非关联董事的委托；独立董事不得委托非独立董事代为出席，非独立董事也不得接受独立董事的委托；董事不得在未说明其本人对提案的个人意见和表决意向的情况下全权委托其他董事代为出席，有关董事也不得接受全权委托和授权不明确的委托；一名董事不得接受超过两名董事的委托，董事也不得委托已经接受两名其他董事委托的董事代为出席。

③董事会的表决和决议

会议表决实行一人一票，以计名和书面等方式进行。董事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会董事应当从上述意向中选择其一， 未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求有关董事重新选择，拒不选择的，视为

弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：公司上市后，《股票上市规则》规定董事应当回避的情形；董事本人认为应当回避的情形；本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

除董事回避表决情况外，董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票。法律、行政法规和本公司《公司章程》规定董事会形成决议应当取得更多董事同意的，从其规定。董事会根据本公司《公司章程》的规定，在其权限范围内对担保事项作出决议， 除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的三分之二以上董事的同意。

提案未获通过的，在有关条件和因素未发生重大变化的情况下，董事会会议在一个月内不应当再审议内容相同的提案。

二分之一以上的与会董事或两名以上独立董事认为提案不明确、不具体，或者因会议材料不充分等其他事由导致其无法对有关事项作出判断时，会议主持人应当要求会议对该议题进行暂缓表决。提议暂缓表决的董事应当对提案再次提交审议应满足的条件提出明确要求。

3、董事会秘书工作情况

公司董事会秘书按照《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的有关规定开展工作，履行相应的权利和义务，出席了公司历次董事会；历次股东会和董事会均按照有关规定为股东和董事提供会议通知和会议材料等文件，较好地履行了《董事会秘书工作细则》中规定的有关职责。

（1）董事会秘书制度安排

公司章程规定董事会设董事会秘书，对董事会负责。

（2）董事会秘书的职责

负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系；负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向证券交易所办理定期报告和

临时报告的披露工作；协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司已披露的资料；按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；参加董事会会议，制作会议记录并签字；负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向证券交易所报告；负责保管公司股东名册、董事名册、大股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、股票上市规则等的有关规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章、股票上市规则等的有关规定和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持做出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向证券交易所报告；为公司重大决策提供咨询和建议；公司章程和证券交易所要求履行的其他职责。

（四）监事会规范运作情况

1、监事会运作情况

公司监事均按照《公司章程》等相关规定选举产生，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定。监事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的责任。

2005年12月28日公司召开一届一次监事会议，选举监事会主席；

2006年4月26日公司召开一届二次监事会议，审议通过1《公司2005年度财务决算报告和公司2006年度财务预算报告》、2《2005年度监事会工作报告》、3《2005年度利润分配方案》；

2007年2月21日公司召开一届三次监事会议，审议通过《公司提名更换监事的议案》；

2007年4月26日公司召开一届四次监事会议，审议通过1《2006年度监事会工作报告》、2《公司2006年度财务工作报告》、3《2006年度利润分配方案》；

2007年6月16日公司召开一届五次监事会议，审议通过公司更换监事的议案；

2007年11月13日公司召开一届六次监事会议，审议通过《公司2006年度利润分配方案》及《公司监事会议事规则》；

2008年3月28日公司召开一届七次监事会议，审议通过1《2007年度监事会工作报告》、2《公司2007年度财务工作报告》、3《2007年度利润分配方案》；

2008年9月17日公司召开一届八次监事会议，审议通过《关于当前应对金融危机加强公司财务管理的实施方案》；

2008年12月10日公司召开一届九次监事会议，审议通过《关于提名第二届监事会监事会候选人发议案》；

2008年12月26日公司召开二届一次监事会议，审议通过《关于选举公司监事会主席的议案》；

2009年3月27日公司召开二届二次监事会议，审议通过1《2008年度监事会工作报告》、2《公司2008年度财务决算报告及2009年度财务预算报告》、3《2008年度利润分配方案》、4《关于修订＜芜湖长信科技股份有限公司监事会议事规则＞的议案》；

2009年8月2日公司召开二届三次监事会议，审议通过1《关于公司首次公开发行股票并在创业板上市的议案》、2《关于首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》、3《关于首次公开发行股票并在创业板上市前公司滚存未分配利润的分配方案》、4《关于制定公司首次公开发行股票并上市后适用的<公司章程>（草案）的议案》、5《关于提请股东大会授权董事会全权办理首次公开发行股票并在创业板上市具体事宜的议案》、6《关于自筹资金实施募集资金项目的议案》。

2010年1月31日公司召开了二届四次监事会议，审议通过了1《公司2009年度监事会工作报告》、2《公司2009年度财务工作报告》、3《公司2009年度利润分配预案》等。

2、公司变更设立至今，监事会依照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自身的权利，公司监事会规范运行。

（1）监事会的构成

公司监事会由3名监事组成，设监事会主席1人。监事会主席由公司监事担任，由全体监事的过半数选举产生。

（2）监事会的职权

监事会负责检查本公司的财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事和高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事和高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行本法规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；向股东大会会议提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；列席董事会会议，对董事会决议事项提出质询或者建议。发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所等协助其工作。

（3）监事会议事规则

监事会每六个月至少召开一次会议，会议通知应当在会议召开十日前书面送达全体监事。监事可以提议召开临时监事会会议，并于会议召开两日前书面通知全体监事。

监事会由监事会主席负责召集并主持。如监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事负责召集并主持监事会会议。监事会会议应当由半数以上监事参加方可举行。监事会采用一人一票制，监事会决议应当经半数以上监事通过。

（五）独立董事工作情况

公司独立董事数量、人员构成、任职条件、选举程序等符合《公司章程》、《独立董事工作制度》和中国证监会的有关规定。独立董事制度的建立进一步完善了公司的法人治理结构，使公司在保护中、小股东利益不受侵害，科学决策等方面有了制度保障。独立董事对本次募集资金投资项目、公司经营管理、发展方向及发展战略的选择上均起到了相应的作用。

1、独立董事情况

2005年12月28日，公司第一次股东大会暨创立大会选举任兆杏、李庆宏为公司独立董事。2006年第一次临时股东大会李庆宏辞去独立董事，改选王宏担任独立董事，自公司改制设立至今，独立董事占董事会总人数的三分之一以上，符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》（证监发【2001】102 号）的规定。

2、独立董事发挥作用的制度安排

根据《公司章程》和《独立董事工作制度》规定，独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应赋予独立董事以下特别职权：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论，独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由1/2以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。独立董事向董事会提请召开临时股东大会、提议召开董事会会议和在股东大会召开前公开向股东征集投票权，应由1/2以上独立董事同意。经1/2以上独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

同时，独立董事应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或者解聘高级管理人员；董事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；有关法律法规规定的其它事项。

3、独立董事实际发挥作用的情况

公司引入独立董事，建立独立董事制度后，对完善公司治理结构起了良好的促进作用。公司董事会做出重大决策前，向独立董事提供足够的材料，充分听取独立董事的意见，独立董事对于促进公司规范运作，谨慎把握募集资金投资项目、经营管理、发展方向及发展战略的选择将起到良好的作用。

（六）董事会专门委员会的设置及运行情况

经公司2007年度股东大会审议通过，公司决定设立战略与投资委员会、审计委员会、提名委员会及薪酬与考核委员会，并通过了相应的工作细则。专门委

员会成员全部由董事组成，其中薪酬委员会、审计委员会、提名委员会中独立董事占多数并担任召集人。

1、战略委员会由李焕义、陈奇、任兆杏三人组成，由李焕义担任主任委员（召集人）。

2、提名委员会由李焕义、任兆杏、王宏三名组成，由任兆杏担任主任委员（召集人）。

3、薪酬与考核委员会由吕厚军、任兆杏、王宏三名组成，由王宏担任主任委员（召集人）。

4、审计委员会由高前文、任兆杏、王宏三名组成，由王宏担任主任委员（召集人）。公司的审计委员会议事规则及运行情况如下：

（1）审计委员会议事规则

审计委员会会议分为例会和临时会议。例会每年至少召开一次，临时会议由审计委员会委员提议召开。会议召开前七天须通知全体委员。会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托另一名独立董事委员主持。审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

（2）审计委员会的运行情况

公司审计委员会委员均由董事会选举产生，会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关规定。审计委员会自2007年度设立以来，开展了较为有效的工作。

二、发行人报告期内的违法违规情况

公司已依法建立健全股东大会制度、董事会制度、监事会制度、独立董事制度和董事会秘书制度，自变更设立至今，发行人严格按照《公司法》及相关法律法规和公司章程的规定规范运作、依法经营。报告期内，本公司不存在因重大违法违规行为受到处罚的情况。

三、发行人的资金占用和对外担保情况

发行人与关联方在销售方面存在关联交易，由此形成了一定的经营性资金占用，详见第六节“二、（四）关联方应收应付款项余额”。

发行人已建立严格的资金管理制度，目前发行人不存在资金被控股股东、实

际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

目前发行人不存对外担保，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

四、关于公司内部控制制度

（一）内部控制完整性、合理性和有效性的自我评估意见

本公司管理层认为，公司内部控制的设计是完整和合理的，执行是有效的，能够合理地保证内部控制目标的达成。

（二）会计师事务所对本公司内部控制制度的评价

申报会计师根据《内部控制审核指导意见》，对公司内部控制制度进行了评估，出具了会审字[2010]3193号无保留意见的《内部控制鉴证报告》，认为"公司根据财政部《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的内部控制于2009年12月31日在所有重大方面是有效的"。

五、关于公司对外投资、担保制度

1、公司对外投资、担保的制度安排

2009年4月15日，公司2008年度股东大会审议通过了《芜湖长信科技股份有限公司对外担保管理制度》和《芜湖长信科技股份有限公司对外投资管理制度》。另，《公司章程》第四十一条、《股东大会议事规则》第三条、《董事会议事规则》第十七条第三款都对公司对外投资、担保制度都作了相应的规定。

2、对外担保的决策权限和程序

董事会审议担保事项时，必须经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。下列担保事项还应当在董事会审议通过后提交股东大会审议：单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产10％的担保；公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产50％以后提供的任何担保；为资产负债率超过70％的担保对象提供的担保；连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30％；连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50％且绝对金额超过1,000万元；对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

公司章程规定的其他担保情形。

股东大会审议连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%的担保事项时，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

3、对外投资的决策权限和程序

公司股东大会可以在不违反国家法律、法规、规范性文件，宏观调控及产业政策的前提下，决定公司一切投资及其处置事项；董事会有权在单笔金额不超过公司最近经审计净资产值的5%并且一个会计年度内累计金额不超过公司最近经审计净资产总额20%的范围内决定投资及其处置事项。其中短期投资管理权限：董事会有权在单笔金额不超过公司最近经审计净资产值的2.5%并且一个会计年度内累计余额不超过公司最近经审计净资产总额10%的范围内决定投资及其处置事项；股东大会可根据实际情况，临时授权董事会就董事会权限以上的重大投资及其处置事项进行决策。授权内容应当明确、具体，并以书面形式做出；总经理有权在单笔金额不超过公司最近经审计净资产值的2.5%并且一个会计年度内累计金额不超过公司最近经审计净资产总额10%的范围内决定投资及其处置事项。其中短期投资管理权限：总经理有权在单笔金额不超过公司最近经审计净资产值的1.25%并且一个会计年度内累计余额不超过公司最近经审计净资产总额5%的范围内决定投资及其处置事项。

董事会可在决策权限内，授权总经理就总经理权限以上的公司投资及其资产处置事项进行决策。授权内容应当明确、具体，并以书面形式做出。

4、对外投资、担保的执行情况说明

截止本招股意向书签署之日，本公司不存在对外投资、担保的情形。

六、发行人关于投资者权益保护措施的安排

1、《公司章程》关于股东相关权利的相关规定

2009年8月18日，发行人召开2009年第一次临时股东大会，审议通过了《关于制定公司首次公开发行股票并在创业板上市后适用的<公司章程>（草案）》第三十四条、第三十五条分别规定了股东有权就股东会、董事会以及董事、监事、高管做出的违反法律、法规以及公司章程等情形下的撤销权、起诉权；另，《公司章程》在第四十八条、五十七条、八十二条等条款也都对公司股东的权益做出了相关的规定。

2、建立了严格的信息披露制度

2009年4月15日公司召开2008年度股东大会，审议通过了《关于修订<信息披露制度>的议案》，新修订的《信息披露管理制度》的主要内容为：①信息披露的内容及标准；②与投资者、证券服务机构、媒体等信息沟通与制度。

3、资产收益权的相关规定

2009年8月18日，公司召开2009年第一次临时股东大会，审议通过了《首次公开发行人民币普通股股票并在创业板上市前滚存未分配利润的分配方案》，明确了上市后若本次股票发行成功，发行人滚存利润由股票发行后的新老股东共享。2009年第一次临时股东大会新修订的《公司章程（草案）》也分别在第一百五十四条和第一百五十六条对公司分红做出了相关的规定。

4、投资者参与决策权和选择权的相关规定

2009年3月27日，公司召开第二届董事会第二次会议，会议审议通过了《关于制定<投资者关系管理制度>的议案》。该制度的主要内容意在加强与投资者之间的联系。

此外，公司还建立了《独立董事制度》、《关联交易决策制度》、《募集资金管理办法》、《风险管理制度》、《投资者关系管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《董事会秘书制度》等制度保护投资者的权益。

第九节　财务会计信息与管理层分析

一、财务会计信息

（一）注册会计师的审计意见及简要会计报表

1、注册会计师意见

本公司委托华普所审计了公司 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日的资产负债表及 2007 年度、2008 年度和 2009 年度利润表、现金流量表。华普天健会计师事务所（北京）有限公司为此出具了标准无保留意见的会审字[2010]3189 号《审计报告》。以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的会计报表或据其计算而得。

2、简要会计报表（单位：元）

（1）近三年合并资产负债表

资产	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：			
货币资金	87,639,028.09	40,528,076.88	55,247,729.31
交易性金融资产			
应收票据	10,511,840.95	8,906,753.19	7,565,504.73
应收账款	91,630,562.06	73,482,758.82	54,716,333.43
预付款项	31,717,701.76	10,908,816.92	18,993,121.31
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,737,520.89	580,582.82	20,454,080.37
存货	27,283,215.48	27,394,763.56	17,646,810.54
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	**251,519,869.23**	**161,801,752.19**	**174,623,579.69**
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			3,000,000.00
投资性房地产			
固定资产	186,777,600.95	152,985,719.74	122,633,762.96
在建工程	10,943,901.04	14,977,574.47	2,037,427.01
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
无形资产	8,339,959.36	8,534,604.04	8,687,530.00
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		124,243.91	
递延所得税资产	700,097.56	572,117.65	518,019.65
其他非流动资产			
非流动资产合计	**206,761,558.91**	**177,194,259.81**	**136,876,739.62**
资产总计	**458,281,428.14**	**338,996,012.00**	**311,500,319.31**

近三年合并资产负债表（续）

负债及股东权益	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动负债：			-
短期借款	80,250,000.00	54,250,000.00	54,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据		113,884.63	8,350,000.00
应付账款	18,151,412.13	10,983,937.72	1,941,549.45
预收款项			211,280.30
应付职工薪酬	1,280,276.70	1,157,692.82	170,882.71
应交税费	3,833,821.35	-1,904,793.31	3,636,661.38
应付利息			
应付股利			27,000,000.00
其他应付款	592,424.41	7,823,799.35	2,259,289.31
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	**104,107,934.59**	**72,424,521.21**	**97,569,663.15**
非流动负债：			
长期借款	26,000,000.00		
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			
非流动负债合计	26,000,000.00		
负债合计	**130,107,934.59**	**72,424,521.21**	**97,569,663.15**
股东权益：			
股本	94,000,000.00	94,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	75,721,336.86	74,906,822.00	67,706,822.00
减：库存股			
盈余公积	18,514,978.22	12,900,036.56	8,970,428.99
未分配利润	139,951,848.39	85,020,579.65	47,438,175.79
外币报表折算差额	-14,669.92	-255,947.42	-184,770.62
归属于母公司股东权益合计	**328,173,493.55**	**266,571,490.79**	**213,930,656.16**
少数股东权益			
股东权益合计	**328,173,493.55**	**266,571,490.79**	**213,930,656.16**
负债和股东权益总计	**458,281,428.14**	**338,996,012.00**	**311,500,319.31**

（2）近三年合并利润

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	**261,504,767.78**	**212,109,647.13**	**178,943,838.78**
减：营业成本	163,287,857.95	135,497,354.94	120,245,268.45
营业税金及附加			
销售费用	6,302,548.81	6,924,629.62	5,854,662.86
管理费用	19,327,276.66	12,634,683.71	6,520,341.99
财务费用	4,279,457.09	5,077,510.80	4,740,714.64
资产减值损失	1,170,473.36	610,152.24	136,514.85
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）	-928,516.99		
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）	**66,208,636.92**	**51,365,315.82**	**41,446,335.99**
加：营业外收入	4,128,212.59	780,820.54	2,556,176.32
减：营业外支出	50,168.06	95,006.33	58,129.24
其中：非流动资产处置损失	19,968.06	78,903.66	56,442.11
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**70,286,681.45**	**52,051,130.03**	**43,944,383.07**
减：所得税费用	9,740,471.05	5,769,118.60	4,265,023.56
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	**60,546,210.40**	**46,282,011.43**	**39,679,359.51**
归属于母公司股东的净利润	**60,546,210.40**	**46,282,011.43**	**39,679,359.51**
少数股东损益			
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.64	0.50	0.50
（二）稀释每股收益	0.64	0.50	0.50
六、其他综合收益	**241,277.50**	**-71,176.80**	**-103,028.94**
七、综合收益总额	**60,787,487.90**	**46,210,834.63**	**39,576,330.57**

（3）近三年合并现金流量表

项目	2009 年度	2008 年度	2007 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	245,663,623.77	217,500,205.74	211,958,141.29
收到的税费返还	1,221,322.25	2,050,959.11	507,127.00
收到其他与经营活动有关的现金	4,514,892.40	6,019,227.96	1,730,000.00
经营活动现金流入小计	**251,399,838.42**	**225,570,392.81**	**214,195,268.29**
购买商品、接受劳务支付的现金	133,258,914.00	130,511,649.09	134,932,551.57
支付给职工以及为职工支付的现金	20,302,173.96	19,310,217.51	13,705,770.39
支付的各项税费	17,259,606.13	25,518,380.37	13,279,391.96
支付其他与经营活动有关的现金	18,181,721.47	13,348,284.14	9,336,815.57
经营活动现金流出小计	**189,002,415.56**	**188,688,531.11**	**171,254,529.49**
经营活动产生的现金流量净额	**62,397,422.85**	**36,881,861.71**	**42,940,738.80**
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	94,329.49		851,040.00
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	398,555.41	21,747,810.29	536,584.08
投资活动现金流入小计	**492,884.90**	**21,747,810.29**	**1,387,624.08**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	61,501,930.30	44,442,709.76	44,101,967.36
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		6,460,640.40	
支付其他与投资活动有关的现金			20,000,000.00
投资活动现金流出小计	**61,501,930.30**	**50,903,350.16**	**64,101,967.36**
投资活动产生的现金流量净额	**-61,009,045.40**	**-29,155,539.87**	**-62,714,343.28**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		11,200,000.00	40,600,000.00
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	141,290,000.00	78,250,000.00	67,900,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	**141,290,000.00**	**89,450,000.00**	**108,500,000.00**
偿还债务支付的现金	89,290,000.00	75,000,000.00	79,050,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,524,316.90	35,507,698.77	2,946,590.17
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	2,250,000.00	400,000.00	103,778.00
筹资活动现金流出小计	**95,064,316.90**	**110,907,698.77**	**82,100,368.17**
筹资活动产生的现金流量净额	**46,225,683.10**	**-21,457,698.77**	**26,399,631.83**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-503,109.34**	**-988,275.50**	**-804,922.67**
五、现金及现金等价物净增加额	**47,110,951.21**	**-14,719,652.43**	**5,821,104.68**
加：期初现金及现金等价物余额	40,528,076.88	55,247,729.31	49,426,624.63
六、期末现金及现金等价物余额	**87,639,028.09**	**40,528,076.88**	**55,247,729.31**

（4）近三年母公司资产负债表

资产	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产:			
货币资金	83,451,903.76	39,417,272.38	54,967,304.96
交易性金融资产			
应收票据	10,511,840.95	8,856,753.19	7,565,504.73
应收账款	87,334,240.31	67,205,498.72	54,663,735.60
预付款项	30,085,963.86	8,132,816.53	18,993,121.31
应收利息			
应收股利			
其他应收款	14,053,841.15	1,764,542.25	20,445,880.73
存货	26,764,669.42	26,727,827.28	17,646,810.54
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	**252,202,459.45**	**152,104,710.35**	**174,282,357.87**
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	11,300,000.00	12,125,114.86	3,925,114.86
投资性房地产			
固定资产	158,620,586.39	134,438,795.34	121,579,000.91
在建工程	10,943,901.04	14,854,634.45	2,037,427.01
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	8,317,732.00	8,502,604.00	8,687,530.00
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	672,182.77	492,149.91	518,019.65
其他非流动资产			
非流动资产合计	**189,854,402.20**	**170,413,298.56**	**136,747,092.43**
资产总计	**442,056,861.65**	**322,518,008.91**	**311,029,450.30**

近三年母公司资产负债表（续）

负债及股东权益	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动负债：			-
短期借款	80,250,000.00	54,250,000.00	54,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			8,350,000.00
应付账款	16,132,303.29	9,806,762.00	1,941,549.45
预收款项			211,280.30
应付职工薪酬	160,549.40	288,948.07	170,882.71
应交税费	3,492,176.03	-2,003,586.24	3,619,013.43
应付利息			
应付股利			27,000,000.00
其他应付款	469,360.82	772,829.57	2,059,744.57
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	**100,504,389.54**	**63,114,953.40**	**97,352,470.46**
非流动负债：			
长期借款	26,000,000.00		
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			
非流动负债合计	26,000,000.00		
负债合计	**126,504,389.54**	**63,114,953.40**	**97,352,470.46**
股东权益：			
股本	94,000,000.00	94,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	75,721,336.86	75,721,336.86	68,521,336.86
减：库存股			
盈余公积	18,514,978.22	12,900,036.56	8,970,428.99
未分配利润	127,316,157.03	76,781,682.09	46,185,213.99
股东权益合计	**315,552,472.11**	**259,403,055.51**	**213,676,979.84**
负债和股东权益总计	**442,056,861.65**	**322,518,008.91**	**311,029,450.30**

（5）近三年母公司利润

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	**243,990,547.41**	**191,894,766.46**	**178,674,441.13**
减：营业成本	156,953,046.97	128,171,336.44	120,245,268.45
营业税金及附加			
销售费用	5,786,164.61	5,748,135.82	5,577,354.10
管理费用	14,990,367.93	8,572,495.41	5,972,487.14
财务费用	4,162,767.06	5,007,195.51	4,688,206.45
资产减值损失	1,200,219.09	27,564.30	132,402.60
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）	-109,199.31		
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）	**60,788,782.44**	**44,368,038.98**	**42,058,722.39**
加：营业外收入	4,119,400.00	750,000.00	2,556,176.32
减：营业外支出	49,968.06	81,360.66	58,129.24
其中：非流动资产处置损失	19,968.06	78,903.66	56,442.11
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**64,858,214.38**	**45,036,678.32**	**44,556,769.47**
减：所得税费用	8,708,797.78	5,740,602.65	4,246,647.73
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	**56,149,416.60**	**39,296,075.67**	**40,310,121.74**
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.60	0.43	0.51
（二）稀释每股收益	0.60	0.43	0.51
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	**56,149,416.60**	**39,296,075.67**	**40,310,121.74**

（6）近三年母公司现金流量表

项目	2009 年度	2008 年度	2007 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	223,075,419.12	195,907,077.18	192,837,942.28
收到的税费返还	1,161,297.99	2,050,959.11	507,127.00
收到其他与经营活动有关的现金	4,514,451.63	6,750,000.00	1,730,000.00
经营活动现金流入小计	**228,751,168.74**	**204,708,036.29**	**195,075,069.28**
购买商品、接受劳务支付的现金	128,548,370.35	123,859,816.66	116,220,483.94
支付给职工以及为职工支付的现金	18,433,446.84	17,108,681.69	13,579,542.01
支付的各项税费	15,993,162.18	22,786,569.10	13,321,406.39
支付其他与经营活动有关的现金	11,940,785.11	15,817,686.08	8,876,522.77
经营活动现金流出小计	**174,915,764.48**	**179,572,753.53**	**151,997,955.11**
经营活动产生的现金流量净额	**53,835,404.26**	**25,135,282.76**	**43,077,114.17**
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	62,329.49		851,040.00
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	389,752.60	21,733,954.50	525,845.98
投资活动现金流入小计	**452,082.09**	**21,733,954.50**	**1,376,885.98**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	56,028,611.22	28,786,970.95	43,795,229.50
投资支付的现金			100,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		11,200,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金			20,000,000.00
投资活动现金流出小计	**56,028,611.22**	**39,986,970.95**	**63,895,229.50**
投资活动产生的现金流量净额	**-55,576,529.13**	**-18,253,016.45**	**-62,518,343.52**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		11,200,000.00	40,600,000.00
取得借款收到的现金	134,250,000.00	78,250,000.00	67,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			

筹资活动现金流入小计	**134,250,000.00**	**89,450,000.00**	**108,500,000.00**
偿还债务支付的现金	82,250,000.00	75,000,000.00	79,050,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,471,220.40	35,507,698.77	2,946,590.17
支付其他与筹资活动有关的现金	2,250,000.00	400,000.00	
筹资活动现金流出小计	**87,971,220.40**	**110,907,698.77**	**82,100,368.17**
筹资活动产生的现金流量净额	**46,278,779.60**	**-21,457,698.77**	**26,399,631.83**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-503,023.35**	**-974,600.12**	**-759,055.37**
五、现金及现金等价物净增加额	**44,034,631.38**	**-15,550,032.58**	**6,199,347.11**
加：期初现金及现金等价物余额	39,417,272.38	54,967,304.96	48,767,957.85
六、期末现金及现金等价物余额	**83,451,903.76**	**39,417,272.38**	**54,967,304.96**

（二）会计报表的编制基准、合并报表的范围及编制方法

1、会计报表编制基准

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实完整地反映了报告期内本公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

2、合并报表范围及其变化情况、合并报表的编制方法

（1）合并范围的确定原则

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。在确定能否控制被投资单位时，考虑公司持有的被投资单位的当期可转换的可转换公司债券、当期可执行的认股权证等潜在表决权因素。

本公司对其他单位投资占被投资单位有表决权股份总额 50%（不含 50%）以上，或虽不足 50%但有实际控制权的，纳入合并范围。

（2）合并采用的会计方法

合并财务报表系根据《企业会计准则第 33 号－合并财务报表》的规定，以母公司和纳入合并范围的子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资，在抵销母公司权益性资本投资与子公司所有者权益中母公司所持有的份额和公司内部之间重大交易及内部往来后编制而成。

（3）子公司会计政策

子公司执行的会计政策与母公司一致。

（4）合并报表范围的变化情况

①合并报表的子公司情况

被投资单位名称	注册地	注册资本	主要业务	本公司对其投资额	本公司所占比例		是否纳入合并范围
					直接	间接	
科仑贸易有限公司	香港	1 万港元	销售各种类型的 ITO 导电玻璃、相关电子材料及售后服务	-	100%	-	是
捷科贸易有限公司	香港	10 万港币	销售各种类型的 ITO 导电膜玻璃及售后服务工作	10 万港币	100%	-	是
天津美泰有限公司	天津	135 万美元	手机面板视窗薄膜材料的生产、销售	1,120 万元人民币	75%	25%	是

②合并会计报表范围报告期变动情况说明

被投资单位名称	合并范围变动原因	报告期合并期间	备注
科仑贸易有限公司	通过受赠取得 100%股权	2007 年 1-12 月 2008 年 1-12 月 2009 年 1-9 月	注 1
捷科贸易有限公司	捷科公司系 2007 年 2 月新设	2007 年 2-12 月 2008 年 1-12 月 2009 年 1-12 月	注 2
天津美泰有限公司	通过企业合并取得 100%股权	2008 年 3-12 月 2009 年 1-12 月	注 3

注 1：科伦贸易于 2009 的 9 月 4 日在香港注销。

注 2：捷科贸易于 2007 年 2 月 5 日在香港注册成立。

注 3：根据 2007 年度第五次临时股东大会决议以及公司及其全资子公司捷科贸易分别与香港永盛科技发展有限公司签订的《股权转让协议》，香港永盛科技发展有限公司将其持有的天津美泰 100%股权作价 11,200,000.91 元转让给本公司。

（三）主要会计政策和会计估计

1、收入确认的方法和原则

（1）销售商品收入

本公司的销售方式分为两种：国内销售和出口销售。国内销售在签订销售合同（订单）、商品已送达客户指定的交货地点、取得有客户签字或盖章确认的送货单时确认销售收入。出口销售在签订销售合同、开具出口销售发票及装箱单、货物已办理离境手续、取得海关盖章的出口报关单时确认销售收入。

①收入确认的总体原则

公司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，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠计量；相关的经济利益很可能流入企业并且相关的已发生或将发生的成本能够可靠计量时确认商品销售收入。

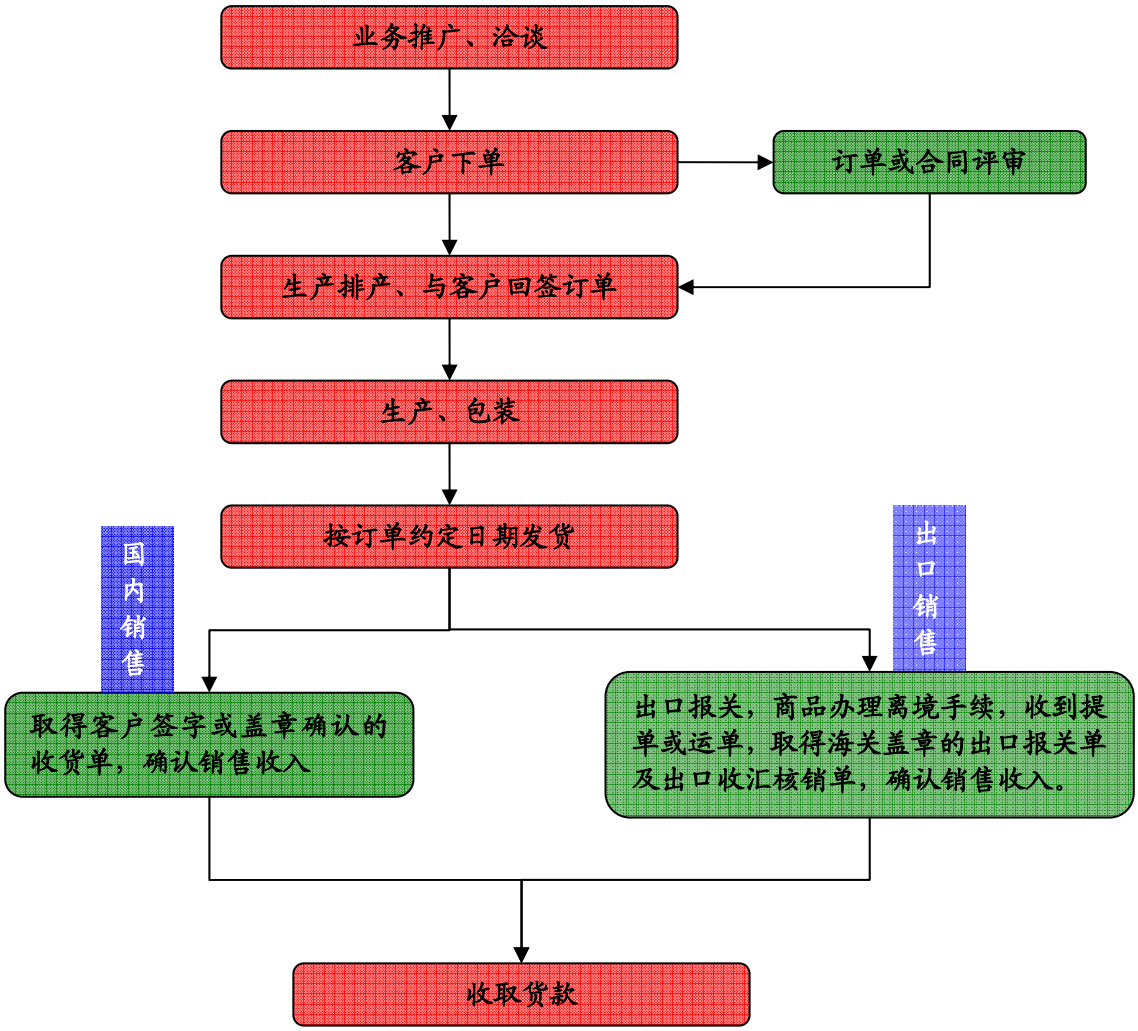
②国内销售收入确认的时点

公司国内销售在与客户签订销售合同（订单）、商品已送达客户指定的交货地点、取得有客户签字或盖章确认的送货单时确认销售收入。

③出口销售收入确认的时点

公司出口销售价格按与客户销售的合同或订单确定，为 FOB（离岸价）。公司出口销售在与客户签订销售合同（订单）、开具出口销售发票及装箱单、货物已办理离境手续、收到承运单位出具的提单或运单、取得海关盖章的出口报关单及出口收汇核销单时确认销售收入。

④销售商品收入具体流程图



通过对上述内容的核查，申报会计师认为：发行人收入确认符合《企业会计准则第 14 号－收入》及相关规定的要求，收入确认符合公司的会计政策且在报告期内一贯执行。

（2）提供劳务收入

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（3）让渡资产使用权收入

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

①利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、金融资产和金融负债的核算方法

（1）金融资产划分为以下四类：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或交易性金融负债、指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；

②持有至到期投资

③应收款项

④可供出售金融资产

⑤其他金融负债

（2）初始确认和后续计量

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债：按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告发放的现金股利或债券利息，单独确认为应收项目。持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，将其公允价值变动计入当期损益。

②持有至到期投资：按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含已宣告发放债券利息的，单独确认为应收项目。持有期间按照实际利率法确认利息收入，计入投资收益。

③应收款项：按合同或协议价款作为初始入账金额。持有期间采用实际利率

法，按摊余成本进行后续计量。

④可供出售金融资产：按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含了已宣告发放的债券利息或现金股利的，单独确认为应收项目。持有期间取得的利息或现金股利，计入投资收益。期末，可供出售金融资产以公允价值计量，将公允价值变动计入资本公积。

⑤其他金融负债：按取得时公允价值和相关交易费用之和作为初始入账金额，按摊余成本进行后续计量。

（3）主要金融资产的公允价值确定方法：

①存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场中的报价确定其公允价值。

②金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。

③初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

（4）金融资产的减值

①本公司在有以下证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备：

A. 发行方或债务人发生严重财务困难。

B. 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等。

C. 债权人出于经济或法律等方面的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步。

D.债务人可能倒闭或进行其他财务重组。

F. 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易。

E. 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量。

G. 债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本。

H. 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。

I. 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

②本公司在资产负债表日分别不同类别的金融资产采取不同的方法进行减值测试，并计提减值准备：

A. 交易性金融资产：在资产负债表日以公允价值反映，公允价值的变动计入当期损益。

B. 应收款项：应收款项包括应收账款和其他应收款等，资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，有客观证据表明其发生减值的，计提减值准备。

对于单项金额重大的应收款项，应当单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

对于单项金额非重大的应收款项与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄作为类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例具体如下：

账龄	计提比例
1 年以内	5%
1－2 年	10%
2－3 年	30%
3－4 年	50%
4 年以上	100%

C.持有至到期投资：资产负债表日，本公司对于持有至到期投资有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失。

D.可供出售金融资产：资产负债表日，本公司对可供出售金融资产的减值情况进行分析，判断该项金融资产公允价值是否持续下降。通常情况下，如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入减值损失。

3、存货的核算方法

（1）存货的分类：存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或

商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，包括原材料、在产品、库存商品等。

（2）发出存货的计价方法：发出时按加权平均法计价。

（3）存货的盘存制度：采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

（4）资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。

②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。

③存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（5）低值易耗品和包装物的摊销方法：在领用时采用一次转销法。

4、长期股权投资的核算方法

（1）初始投资成本确定

分别下列情况对长期股权投资进行初始计量

①企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A.同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

B.合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

C.非同一控制下的企业合并，购买方在购买日以按照《企业会计准则第 20 号—企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A.以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，作为应收项目单独核算；

B.以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；

C.投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定不公允的除外；

D.通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定；

E.通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定。

（2）后续计量及损益确认方法

根据是否对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响分别对长期股权投资采用成本法或权益法核算。

①采用成本法核算的长期投资，在被投资单位宣告分配的现金股利或利润，确认为当期投资收益。本公司确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生

的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

②采用权益法核算的长期股权投资，本公司在取得长期股权投资后，在计算投资损益时按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，在此基础上再抵销本公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有或应分担计算归属于本公司的部分，确认投资损益并调整长期股权投资账面价值。如果本公司取得投资时被投资单位有关资产、负债的公允价值与其账面价值不同的，后续计量计算归属于投资企业应享有的净利润或应承担的净亏损时，应考虑被投资单位计提的折旧额、推销额以及资产减值准备金额等进行调整。以上调整均考虑重要性原则，在符合下列条件之一的，本公司按被投资单位的账面净利润为基础，经调整未实现内部交易损益后，计算确认投资损益。

A.无法合理确定取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值。

B.投资时被投资单位可辨认资产的公允价值与其账面价值相比,两者之间的差额不具重要性的。

C.其他原因导致无法取得被投资单位的有关资料，不能按照准则中规定的原则对被投资单位的净损益进行调整的。

③在权益法下长期股权投资的账面价值减记至零的情况下,如果仍有未确认的投资损失,应以其他长期权益的账面价值为基础继续确认。如果在投资合同或协议中约定将履行其他额外的损失补偿义务，还按《企业会计准则第 13 号——或有事项》的规定确认预计将承担的损失金额。

④按照权益法核算的长期股权投资，投资企业自被投资单位取得的现金股利或利润，抵减长期股权投资的账面价值。自被投资单位取得的现金股利或利润超过已确认损益调整的部分视同投资成本的收回，冲减长期股权投资的成本。

(3)确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

①存在以下一种或几种情况时，确定对被投资单位具有共同控制：

A.任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；

B.涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同；

C.各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方对合营企业的日常活动进行管理,但其必须在各合营方已经一致同意的财务和经营政策范围内行使管理权。当被投资单位处于法定重组或破产中，或者在向投资方转移资金

的能力受到严格的长期限制情况下经营时，通常投资方对被投资单位可能无法实施共同控制。但如果能够证明存在共同控制，合营各方仍按照长期股权投资准则的规定采用权益法核算。

②存在以下一种或几种情况时，确定对被投资单位具有重大影响：A.在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表。B.参与被投资单位的政策制定过程，包括股利分配政策等的制定。C.与被投资单位之间发生重要交易。D.向被投资单位派出管理人员。E.向被投资单位提供关键技术资料。

(4)长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法：

本公司在资产负债表日对长期股权投资进行逐项检查，根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化判断长期股权投资是否存在减值迹象。当长期股权投资可收回金额低于账面价值时，将可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额作为长期股权投资减值准备予以计提。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

5、固定资产及折旧的核算方法

（1）确认条件：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年限超过一年的单位价值较高的有形资产。本公司固定资产包括房屋建筑物、机械设备、办公设备、电子设备、运输设备等。固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。

②该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

（2）各类固定资产的折旧方法：本公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值分别确定折旧年限和年折旧率如下：

资产类别	残值率（%）	折旧年限	年折旧率（%）
房屋及建筑物	5%	10-30	9.50-3.17
机械设备	5%	5-15	19.00-6.33
办公设备	5%	5-10	19.00-9.50
电子设备	5%	5-10	19.00-9.50
运输设备	5%	5-10	19.00-9.50

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减

值准备。

每年年度终了，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。

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，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。当存在下列迹象的，按固定资产单项项目全额计提减值准备：

①长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；

②由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；

③虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；；

④已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；

⑤其他实质上已经不能再给公司带来经济利益的固定资产。

6、在建工程的核算方法

（1）在建工程类别

在建工程以立项项目分类核算。

（2）在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。本公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（3）在建工程减值测试方法、计提方法

本公司于资产负债表日对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金

额，减记的金额确认为资产减值损失，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。存在下列一项或若干项情况的，对在建工程进行减值测试：

①长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新开工的在建工程；

②所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；

③其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

7、无形资产的核算方法

（1）无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

（2）无形资产使用寿命及摊销

①使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	法定使用权
计算机软件	4 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

每年年度终了，公司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。经复核，本年末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

②无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的,于在资产负债表日进行减值测试。当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或多项以下情况的，对无形资产进行减值测试：

A.该无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；

B.该无形资产的市价在当期大幅下跌，并在剩余年限内可能不会回升；

C.其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

③无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时判定其使用寿命，在使用寿

命内按直线法摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额，残值为零。但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

（3）划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

①本公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

②在本公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

③开发阶段的支出同时满足下列条件时确认为无形资产：

A.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；

B.具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C.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；

D.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；

E.归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

8、借款费用的会计处理方法

（1）借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

①资产支出已经发生；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

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。

当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，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

（2）借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算。

9、递延所得税资产和递延所得税负债

本公司根据资产与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计提递延所得税。

（1）递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产。同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

A.该项交易不是企业合并；

B.交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

（2）本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

A.暂时性差异在可预见的未来可能转回；

B.未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

C.本公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

（3）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。

（4）递延所得税负债应按各种应纳税暂时性差异确认，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税负债不予确认。

（5）应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

①商誉的初始确认；

②具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

③对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

10、报告期内的会计政策变更、会计估计变更

报告期内本公司主要会计政策、会计估计未发生变更。

11、前期会计差错更正

报告期内本公司未发生前期会计差错更正。

（四）税项

1、增值税

（1）适用税率

本公司及全资子公司天津美泰经主管税务机关认定为增值税一般纳税人，对外销售商品执行 17%的增值税税率。

（2）税收优惠政策

根据财税[2002]7 号《财政部、国家税务总局关于进一步推进出口货物实行免抵退税办法的通知》，本公司出口货物增值税自 2002 年 1 月 1 日起实行免、抵、退税管理办法。2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日，本公司 ITO 导电膜玻璃出口退税率为 13%。根据财税[2007]90 号《财政部、国家税务总局关于调低部分商品出口退税率的通知》，本公司 ITO 导电膜玻璃出口退税率自 2007 年 7 月 1 日起由 13%调为 5%。根据财税[2008]138 号《财政部、国家税务总局关于提高部分商品出口退税率的通知》，本公司 ITO 导电膜玻璃出口退税率自 2008

年 11 月 1 日起由 5%提高至 11%。根据财税[2009]88 号《财政部、国家税务总局关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》，本公司 ITO 导电膜玻璃出口退税率自 2009 年 6 月 1 日起由 11%提高至 13%。

2008 年 11 月前天津美泰出口产品增值税退税率为 5%。根据财税[2008]138 号《财政部、国家税务总局关于提高部分商品出口退税率的通知》，天津美泰出口产品退税率自 2008 年 11 月 1 日起由 5%提高至 11%。根据财税[2009]88 号《财政部、国家税务总局关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》，天津美泰出口产品退税率自 2009 年 6 月 1 日起由 11%提高至 13%。

2、所得税

（1）本公司

A、本公司经安徽省商务厅皖外经贸技字（2006）第 048 号确认证书认定为外商投资先进技术企业，有效期从 2007 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日。根据 2001 年 9 月 21 日皖国税函[2001]481 号文规定，经芜湖市国家税务局批准，本公司 2007 年度实际所得税率为 10%。

B、本公司 2008 年 12 月 16 日被认定为高新技术企业，证书编号为 GR200834000544，有效期三年。根据国税函[2009]203 号《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》，本公司 2008 年度、2009 年度适用 15%的所得税率。

（2）天津美泰

天津美泰系生产性外商投资企业，开始获利年度为 2007 年度，根据国发[2007]39 号《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，天津美泰 2008 年度继续享受“两免三减半”政策，2008 年度免征企业所得税，2009 年度减半征收企业所得税，适用的所得税率为 12.5%。

（3）科伦贸易有限公司

科伦贸易有限公司系在香港注册成立。按照香港特别行政区《税务条例》的规定需申报缴纳利得税，2008 年 4 月 1 日之前利得税率为 17.5%，2008 年 4 月 1 日之后利得税率为 16.5%。

（4）捷科贸易有限公司

捷科贸易有限公司系在香港注册成立。按照香港特别行政区《税务条例》的规定需申报缴纳利得税，2008 年 4 月 1 日之前利得税率为 17.5%，2008 年 4

月 1 日之后利得税率为 16.5%。

3、其他税项

按国家和地方有关规定计算缴纳。

（五）经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-11,155.47	-75,085.81	262,607.21
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	4,119,400.00	730,000.00	2,237,127.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	980,277.78	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	15,032.64	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-30,200.00	15,867.38	-1,687.13
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-928,516.99		
小计	3,149,527.54	1,666,091.99	2,498,047.08
减：所得税影响数	594,034.89	247,337.57	249,804.71
少数股东损益影响数	-	-	-
非经常性损益净额	2,555,492.65	1,418,754.42	2,248,242.37

（六）主要财务指标

财务指标	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产负债率（母公司）	28.62%	19.57%	31.30%
流动比率	2.42	2.23	1.79
速动比率	2.15	1.86	1.61
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.01%	0.01%	-
息税折旧摊销前利润（万元）	9,052.79	7,186.68	5,712.77
利息保障倍数（倍）	20.94	14.99	17.64
应收账款周转率（次）	3.17	3.31	3.13

存货周转率（次）	5.97	6.02	7.80
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.66	0.40	0.55
每股净现金流量（元）	0.50	-0.16	0.07
基本每股收益（元/股）	0.64	0.50	0.50
稀释每股收益（元/股）	0.64	0.50	0.50
净资产收益率（加权平均）	19.54	18.99	26.74

【注 1】净资产收益率的计算过程：

1、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

【注 2】每股收益的计算过程

1、基本每股收益

基本每股收益=P÷S

S= S0＋S1＋ Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

2、稀释性每股收益

报告期内本公司未发行可转换债券、认股权证等稀释性潜在普通股，故不予计算稀释每股收益。

（七）历次评估情况

1、长信薄膜设立时评估事项

安徽平泰会计师事务所以 2000 年 2 月 29 日为评估基准日，对长信薄膜设立时的实物资产（ITO 导电玻璃生产线及辅助设备）进行了评估，并出具了平泰会估字（2000）173 号《资产评估报告书》。本次评估采用重置成本法，评估结果如下：

单位：万元

项目	重置价值	评估值	增减值	增减率（%）
ITO导电玻璃生产线及辅助设备	1,460	1,390	-70	-4.79
合计	1,460	1,390	-70	-4.79

2、长信薄膜进行国有股权转让时评估事项

华普所以 2003 年 12 月 31 日为评估基准日，对长信薄膜国有股权转让时拥

有的全部资产及相关负债进行了评估，并出具了华普评字（2004）0393 号《资产评估报告书》。本次评估整体上采用成本加和法，评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估值	增减值	增减率(%)
流动资产	6,343.82	6,781.52	252.11	3.86
固定资产	4,062.18	3,852.67	-192.35	-4.76
其他资产	20.86	16.19	-4.61	-22.17
资产总计	10,406.00	10,650.39	55.15	0.52
流动负债	3,999.68	4,066.56	-	-
负债总计	3,999.68	4,066.56	-	-
净资产	**6,406.32**	**6,583.83**	**55.15**	**0.84**

（八）历次验资情况

1、长信薄膜设立时的验资事项

长信薄膜系经芜湖经济技术开发区管委会开管经贸【2000】71 号文及安徽省人民政府外经贸皖府资字【2000】0046 号批准证书批准，由安徽国信实业投资有限公司和香港东亚真空电镀厂有限公司共同出资设立，公司成立时注册资本 602.40 万美元（折合人民币 4,999.92 万元），股东出资分三次到位，各股东的出资方式及 3 次验资报告的时间如下表所示：

单位：万元（人民币）

第一次	出资方式	金额	出资时间	验资报告	验资报告出具时间
安徽国信实业投资有限公司	现金	350	2000 年 4 月30日	（2000）年第040号《验资报告》	2000年4月30日
香港东亚	现金	265.65	2000 年 4 月30日		
第二次	**出资方式**	**金额**	**出资时间**	**验资报告**	**验资报告出具时间**
安徽国信实业投资有限公司	现金	1,200	2000 年 4 月30日	（2000）年第064号《验资报告》	2000年6月29日
香港东亚	现金	318.78	2000 年 5 月 29 日-2000年6月29日		
第三次	**出资方式**	**金额**	**出资时间**	**验资报告**	**验资报告出具时间**
安徽国信实业投资有限公司	现金	1,049.56	2001 年 1 月22日	（2001）年第019号《验资报告》	2001年1月22日
香港东亚	现金+实物	4,25.93（货币）	2000 年 7 月 19 日		

		1,390.00（实物）	-2000 年 10月8日		

注：（1）2000 年 4 月 30 日，安徽平泰会计师事务所接受委托，对拟设立的长信薄膜截止 2000 年 4 月 30 日的实收资本及相关的资产和负债的真实性和合法性进行了审验，并出具了平泰会开验字（2000）年第 040 号《验资报告》。经审验，安徽国信实业投资有限公司以现金 350 万元出资、香港东亚以现金港币 250 万元（折合人民币 265.65 万元）出资，长信薄膜收到股东首次出资合计人民币 615.65 万元。

（2）2000 年 6 月 29 日，安徽平泰会计师事务所接受委托，对拟设立的长信薄膜截止 2000 年 6 月 29 日的实收资本及相关的资产和负债的真实性和合法性进行了审验，并出具了平泰会开验字（2000）年第 064 号《验资报告》。经审验，安徽国信实业投资有限公司以现金 1,200 万元出资、香港东亚以现金港币 300 万元（折合人民币 318.78 万元）出资，长信薄膜收到股东累计出资合计人民币 2,134.43 万元。

（3）2001 年 1 月 22 日，安徽平泰会计师事务所接受委托，对拟设立的长信薄膜截止 2001 年 1 月 22 日的实收资本及相关的资产和负债的真实性和合法性进行了审验，并出具了平泰会开验字（2001）年第 019 号《验资报告》。经审验，安徽国信实业投资有限公司以现金 1,049.56 万元出资、香港东亚以现金港币 400.5 万元（折合人民币 425.93 万元）和实物资产（ITO 导电玻璃生产线及辅助设备，公允价值业经安徽平泰会计师事务所评估验证）作价 1,390.00 万元出资，长信薄膜成立时注册 602.40 万美元（折合人民币 4,999.92 万元）足额到位。

2、公司整体变更时的验资事项

2005 年 12 月 15 日，华普所接受委托，对本公司变更设立时注册资本的实收情况进行了审验，并出具了华普验字【2005】第 0701 号《验资报告》。经审验，截止 2005 年 6 月 30 日，本公司已收到全体股东缴纳的注册资本 6,500 万元，出资方式为净资产。净资产价值根据华普所华普审字【2005】第 0612 号审计报告确定。

3、长信科技第一次增资时的验资事项

2007 年 4 月 9 日，华普所接受委托，对长信科技截止 2007 年 4 月 9 日新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具了华普验字【2007】第 440 号《验资报告》。经审验，截止 2007 年 4 月 9 日，长信科技已收到中比基金、合肥科创缴纳的新增注册资本 1,800 万元，各股东分别以现金出资。增资完成后，公司注册资本 8,300 万元足额到位。

4、长信科技第二次增资时的验资事项

2007 年 9 月 26 日，华普所接受委托，对长信科技截止 2007 年 8 月 22 日新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具了华普验字【2007】第 0772 号《验资报告》。经审验，截止 2007 年 8 月 22 日，长信科技已收到方兴达地产、湘宁电子以及安远置业缴纳的新增注册资本 700 万元，各股东分别以现金出资。增资完成后，公司注册资本 9,000 万元足额到位。

5、长信科技第三次增资时的验资事项

2008 年 5 月 26 日，华普所接受委托，对长信科技截止 2008 年 5 月 6 日新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具了华普验字【2008】第 639 号《验资报告》。经审验，截止 2008 年 5 月 6 日，长信科技已收到上海高帕缴纳的新增注册资本 400 万元（现金出资）。增资完成后，公司注册资本 9,400 万元足额到位。

二、管理层分析

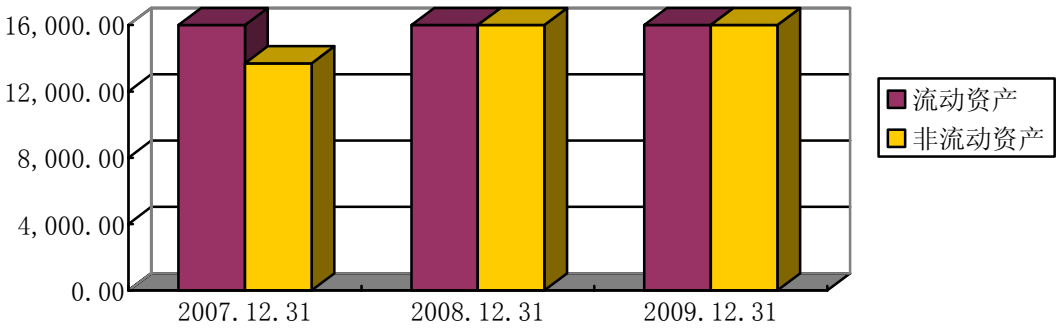
公司董事会和管理层结合公司报告期经审计的财务报表、经营情况和行业状况对公司的财务状况分析如下：

（一）发行人财务状况、偿债能力分析

1、资产质量分析

（1）资产构成及其变化分析

报告期内公司资产构成及其变化（单位：万元）



单位：万元

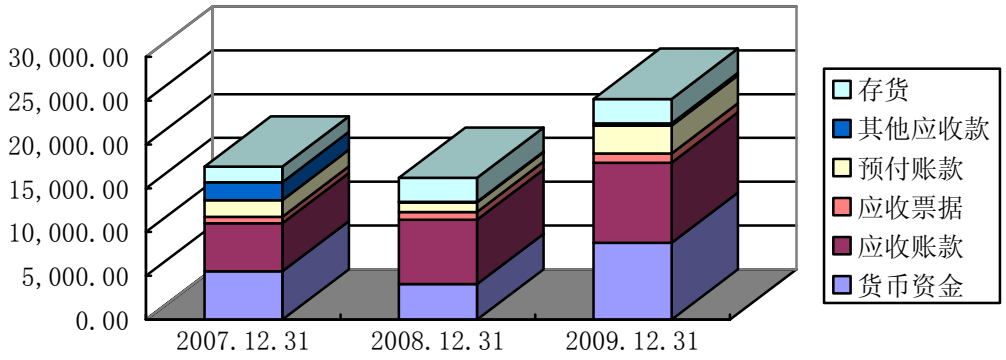
项　目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产	25,151.99	16,180.18	17,462.36
较上期末增加	55.45%	-7.34%	33.79%
非流动资产	20,676.16	17,719.43	13,687.67
较上期末增加	16.69%	29.46%	9.94%
资产总计	45,828.14	33,899.60	31,150.03
较上期末增加	35.19%	8.83%	22.15%

近年来公司适时抓住市场机遇，通过引进战略投资者、固定资产投资和收购同行业企业不断扩大了公司的主营业务规模，销售收入和净利润增长较快，公司的总资产规模增长明显。其中，2007 年、2008 年、2009 年资产规模分别较上

年增长了 22.15%、8.83%和 35.19%，主要系公司新增的生产六线和七线等固定资产投入使用后，公司相应的固定资产规模大幅增加以及生产、经营规模的进一步扩大，其应收账款、货币资金及存货等流动资产也随之增加所致。总体而言，公司资产规模的增长与生产经营的需要相匹配，资产配置结构合理。

（2）流动资产构成及其变化分析

报告期内流动资产构成及其变化（单位：万元）



单位：万元

项目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
货币资金	8,763.90	34.84	4,052.81	25.05	5,524.77	31.64
应收账款	9,163.06	36.43	7,348.28	45.42	5,471.63	31.33
应收票据	1,051.18	4.18	890.68	5.50	756.55	4.33
预付款项	3,171.77	12.61	1,090.88	6.74	1,899.31	10.88
其他应收款	273.75	1.09	58.06	0.36	2,045.41	11.71
存货	2,728.32	10.85	2,739.48	16.93	1,764.68	10.11
流动资产	25,151.99	100.00	16,180.18	100.00	17,462.36	100.00

公司流动资产中货币资金、应收账款、预付账款和存货所占比重较大，而其他流动资产所占比重相对较小，其主要情况如下：

①货币资金

公司货币资金主要来源于自身积累、公司增资以及对外贷款。报告期内，公司期末货币资金持有量较大且增长较快，主要系公司处于高速发展时期，对货币资金的需求量较大，也与公司主营业务的生产规模和公司现金获取能力的增强有关。其中 2008 年末较 2007 年末下降 26.64%，系 2008 年支付了 2007 年末的应付股利所致；2009 年末较 2008 年末增长 116.24%，主要系本公司 2009 年度

经营性现金流量净额增加所致。

②应收账款

A.应收账款的变化分析

报告期内，随着公司产能的不断扩大和产品结构的调整，产品销售收入稳步增长。销售规模的不断扩大带动了应收账款余额的相应增加，具体变化如下表所示：

单位：万元

年份	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款	9,163.06	7,348.28	5,471.63
增长幅度	24.70%	34.30%	-
年份	**2009 年度**	**2008 年度**	**2007 年度**
营业收入	26,150.48	21,210.96	17,894.38
增长幅度	23.29%	18.53%	-

从上表看，公司 2009 年末应收账款较上年增加 1,814.78 万元，增幅为 24.70%，基本上与营业收入呈同比增长的趋势；但 2008 年末较 2007 年末增加 1,876.65 万元，增幅为 34.30%，应收账款余额的增长幅度高于营业收入的增长幅度，主要原因为：2008 年 11－12 月份受金融危机影响，客户资金紧张，部分客户回款时间延长，导致资金回笼减缓所致，但期后随着客户资金状况的缓解，公司的回款速度和约定的结算期相吻合。因受金融危机影响，2008 年末公司主要客户应收帐款超结算期余额及期后回款情况如下：

单位：元

2008 年末 应收账款余额	其中：受金融危机影响 超过结算期的余额	超过结算期余额的 期后收款情况
77,525,169.01	10,754,086.82	全部收回

扣除上述因金融危机所导致的客户回笼资金减缓的影响外，公司 2008 年末应收账款余额较 2007 年末增长 15.60%，低于营业收入的增长幅度。

报告期内，公司应收账款绝大多数均在信用期内，且公司制订了良好的资金回笼措施，主要包括：

a、对客户的选择措施。公司每年对所有的客户资信情况进行内部评审，并将所有的客户划分为 A、B、C 三类，其中 A 类客户为具有相应规模优势和信誉度很好的企业，B 类客户为 ITO 导电玻璃需求量一般但信誉度很好的企业，C 类客户为其余企业。公司针对不同类型的客户制定了不同的营销政策，例如 A 类客户允许有较长的回款期限，B 类客户允许有较短的回款期限，而 C 类客户的

销售回款一般要求货到款清或低于 5 天。良好的客户群体是确保公司资金安全和及时回笼的重要基础。

b、严格的内控考核体系。鉴于公司产品销售中单位产品资金占用量大，市场范围覆盖面广的特征，公司十分重视在资金管理方面的内控措施，先后制定了营销资金管理办法、内部监管办法和周报制度等多项内控控制制度。在销售过程中对每一个营销网点制定了资金日占用量的控制标准和考核办法，营销管理人员联合财务部门对各营销网点的货物和资金情况进行逐日监控和核对，决策层管理人员每周掌握并处理所有客户的销售和回款情况。各项内控措施的完善和实施为公司资金的快速回笼提供了较高的保障。

B.应收账款质量分析

a、报告期内应收账款基本情况

单位：元

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
账面余额	96,705,736.17	77,525,169.01	57,762,774.99
增长比例	24.74%	34.21%	-8.32%
占流动资产比例	38.45%	47.91%	33.08%
占资产总额比例	21.10%	22.87%	18.54%
占营业收入比例	36.98%	36.55%	32.28%

b、报告期内应收账款的账龄构成

单位：元

账龄		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4 年以上	合计
2009.12.31	账面余额	93,227,480.72	3,269,529.67	132,471.37	58,297.44	17,956.97	96,705,736.17
	坏账准备	4,661,374.04	326,952.97	39,741.41	29,148.72	17,956.97	5,075,174.11
	账面价值	88,566,106.68	2,942,576.70	92,729.96	29,148.72	—	91,630,562.06
	账龄构成	96.40%	3.38%	0.14%	0.06%	0.02%	100.00%
2008.12.31	账面余额	76,225,792.93	926,261.67	240,314.11	132,800.30	—	77,525,169.01
	坏账准备	3,811,289.65	92,626.16	72,094.23	66,400.15	—	4,042,410.19
	账面价值	72,414,503.28	833,635.51	168,219.88	66,400.15	—	73,482,758.82
	账龄构成	98.32%	1.19%	0.31%	0.18%	—	100.00%
2007.12.31	账面余额	56,248,007.16	1,101,945.70	412,822.13	—	—	57,762,774.99
	坏账准备	2,812,400.35	110,194.57	123,846.64	—	—	3,046,441.56
	账面价值	53,435,606.81	991,751.13	288,975.49	—	—	54,716,333.43
	账龄构成	97.38%	1.91%	0.71%	—	—	100.00%

从上表看，公司各期末账龄在 1 年以内的应收账款余额占比均保持在 95%

以上，账龄结构较为合理。

c、报告期内各期末公司主要债务人情况

单位：元

公司名称	2009.12.31 余 额	账 龄	占 2009 年末应收账款总额的比例
合力泰微电子有限公司	8,202,704.53	1 年以内	8.48%
深圳日光显示技术有限公司	7,737,702.35	1 年以内	8.00%
精电显示技术有限公司	7,029,855.06	1 年以内	7.27%
新威电子工业有限公司	5,774,677.93	1 年以内	5.97%
深圳市晶讯电子有限公司	4,781,718.49	1 年以内	4.94%
合 计	33,526,658.36		34.66%
公司名称	2008.12.31 余 额	账 龄	占 2008 年末应收账款总额的比例
深圳日光显示技术有限公司	7,265,407.64	1 年以内	9.37%
新威电子工业有限公司	7,117,188.36	1 年以内	9.18%
合力泰微电子有限公司	6,011,858.63	1 年以内	7.75%
深圳市晶讯电子有限公司	5,632,237.81	1 年以内	7.27%
天津市中环高科技有限公司	5,591,946.11	1 年以内	7.21%
合 计	31,618,638.55		40.78%
公司名称	2007.12.31 余 额	账 龄	占 2007 年末应收账款总额的比例
深圳市晶讯电子有限公司	11,792,401.75	1 年以内	20.42%
新威电子工业有限公司	7,104,610.40	1 年以内	12.30%
深圳日光显示技术有限公司	6,997,688.18	1 年以内	12.11%
合力泰微电子有限公司	4,225,896.52	1 年以内	7.32%
东莞市飞尔液晶显示器有限公司	2,453,878.23	1 年以内	4.24%
合 计	32,574,475.08		56.39%

注：公司报告期内各期末主要债务人均系公司主要客户。

C、应收账款结算期付款以及计提坏账准备政策情况分析

a、2009 年末公司对主要债务人应收账款余额、合同约定的结算期及实际执行情况如下：

单位：元

公司名称	2009 年 12 月 31 日应收账款余额	约定结算期	在结算期之内的余额	超过结算期的余额
合力泰微电子有限公司	8,202,704.53	月结 90 天	8,202,704.53	—
深圳日光显示技术有限公司	7,737,702.35	月结 120 天	7,737,702.35	—
精电显示技术有限公司	7,029,855.06	月结 60 天	7,029,855.06	—
新威电子工业有限公司	5,774,677.93	月结 60 天	5,774,677.93	—

深圳市晶讯电子有限公司	4,781,718.49	月结 60 天	4,781,718.49	—
康惠(惠州)半导体有限公司	4,118,690.00	月结 60 天	4,008,736.37	109,953.63
深圳市宇顺电子股份有限公司	3,547,729.50	月结 90 天	3,547,729.50	—
广西钦州天山微电子有限公司	3,294,527.00	月结 60 天	2,639,006.01	655,520.99
东莞市飞尔液晶显示器有限公司	3,168,128.42	月结 90 天	3,168,128.42	—
天马微电子股份有限公司	3,149,189.67	月结 60 天	3,149,189.67	—
深圳市越华晖实业有限公司	3,114,814.00	月结 60 天	3,114,814.00	—
深圳市中显微电子有限公司	2,354,918.25	月结 90 天	2,354,918.25	—
赫比（上海）通讯科技有限公司	2,328,359.59	月结 90 天	2,328,359.59	—
汕头超声显示器有限公司	2,201,105.14	月结 60 天	2,201,105.14	—
苏州板硝子电子有限公司	2,184,238.76	月结 60 天	2,184,238.76	—
湖南普照爱伯乐平板显示器件有限公司	2,143,465.00	月结 60 天	2,143,465.00	—
大华英富机械工程有限公司	1,788,755.63	月结 60 天	1,788,755.63	—
信利半导体有限公司	1,688,756.00	月结 30 天	1,356,434.00	332,322.00
比亚迪股份有限公司	1,375,520.02	月结 60 天	1,375,520.02	—
飞优特（深圳）有限公司	1,371,994.60	月结 30 天	800,578.00	571,416.60
富邦实业（香港）有限公司	1,331,269.01	月结 60 天	1,331,269.01	—
鞍山亚世光电显示有限公司	1,312,730.00	月结 60 天	1,312,730.00	—
南京华睿川电子科技有限公司	1,243,000.00	月结 90 天	1,243,000.00	—
福建省晋江市晶宝达液晶科技有限公司	1,206,440.00	月结 60 天	895,554.00	310,886.00
天津市中环高科技有限公司	1,144,414.26	月结 90 天	1,144,414.26	—
深圳市航通科技有限公司	1,011,406.33	月结 60 天	639,580.00	371,826.33
深圳市东之晖光电有限公司	820,213.40	月结 60 天	820,213.40	—
高华电子显示(深圳)有限公司	776,366.33	月结 60 天	776,366.33	—
深圳市卓越达科技有限公司	757,521.00	月结 30 天	757,521.00	—
东莞华鼎电子有限公司	733,762.27	月结 60 天	733,762.27	—
合　计	81,693,972.54		79,342,046.99	2,351,925.55

注：公司“约定结算期”的内涵：假如约定结算期为“月结 60 天”，那么 T 月的销售，结算到期日为 T＋2 月月底，假如约定结算期为“月结 90 天”，结算到期日为 T＋3 月月底，以此类推。

b、坏账准备计提金额及历年发生坏账情况：

单位：元

期间	2009 年度	2008 年度	2007 年度
核销的坏账金额	—	—	210,724.50
应收账款余额	96,705,736.17	77,525,169.01	57,762,774.99
占应收账款余额的比例	—	—	0.36%

坏账准备计提金额	5,075,174.11	4,042,410.19	3,046,441.56
坏账准备综合计提比例	5.25%	5.21%	5.27%

从上表分析可见，公司报告期内有部分应收账款未按合同约定的结算期收款，但一般逾期时间较短。并且这些客户多年来一直与公司保持长期稳定的合作关系，过往回款记录良好，主要客户从未有发生坏账的情况。因此，不存在应收账款发生坏账的风险。

公司报告期内各期末账龄在一年以内的应收账款均占应收账款总额的 95%以上，报告期内核销坏账金额占应收账款余额的比例很低，且远低于坏账准备的计提比例。故公司 1 年以内应收账款按 5%的比率计提坏账准备的会计政策是谨慎合理的。

D、境外客户应收账款的情况

单位：元

截止日期	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
境外客户余额	4,999,573.49	6,877,515.60	2,257,591.88
占应收账款余额的比例	5.17%	8.87%	3.91%

公司境外客户的回款能力较好，报告期各期末对境外客户应收账款余额均较小，因此汇率变动及客户回款能力对公司财务状况影响较小。

通过对上述内容的核查，保荐机构、申报会计师认为：长信科技报告期末应收账款余额属实，应收账款坏账准备的计提是充分恰当的。

保荐机构认为：发行人报告期末应收账款余额属实，应收账款坏账准备的计提是充分恰当的。

③应收票据

报告期内公司应收票据的情况如下：

单位：万元

项目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	增长幅度	金额	增长幅度	金额	增长幅度
应收票据	1,051.18	18.02%	890.68	17.73%	756.55	69.25%
营业收入	26,150.48		21,210.96		17,894.38	
占营业收入比（%）	4.02%		4.20%		4.23%	

单位：万元

项目	2009. 12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

银行承兑汇票	848.26	80.70%	664.45	74.60%	320.37	42.35%
商业承兑汇票	202.92	19.30%	226.23	25.40%	436.18	57.65%
合计	**1,051.18**	**100.00%**	**890.68**	**100.00%**	**756.55**	**100.00%**

截止 2009 年 12 月 31 日，公司应收票据金额为 1,051.18 万元，较上年末增幅为 18.02%。主要原因有：（1）一方面随着公司收入的增长，公司收到客户应收票据的绝对数额也随之增长。（2）由于 2009 年上半年公司开发了一些行业内高端客户，如深天马、比亚迪、宇顺电子等。这些大客户习惯与供应商进行票据结算或将收到的第三方票据背书转让给发行人，造成了公司应收票据数额的增长。

公司应收票据余额中无应收持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的票据；无到期未收回的应收票据，公司亦无用于质押的票据和无有追索权的票据背书、以票据为标的资产的证券安排。公司应收票据主要为银行承兑汇票，商业承兑汇票的客户均为公司的优质客户，从未发生过到期票据不能承兑的情况，不存在承兑风险。

通过对上述内容的核查，保荐机构认为：发行人的应收票据系基于真实商业背景而发生，应收票据的增长变化情况与公司的经营情况相适应，且占公司营业收入的比重较小。公司应收票据主要为银行承兑汇票，信用级别高；而商业承兑汇票的客户主要系公司的优质客户，尚未发生过到期票据不能承兑的情况。因此，不存在承兑风险。

④预付账款

截止 2009 年 12 月 31 日，公司期末预付账款为 3,171.77 万元，公司预付账款主要系预付原材料及大型设备采购款，其中，2008 年末较 2007 年末减少 42.56%，主要系 TP 生产线 2008 年已完工转入固定资产，预付款项余额 2009 年末较 2008 年末增长 190.75%，主要系 2009 年预付平面磁控溅射真空渡膜机设备款所致；公司期末预付款项中无预付本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

⑤其他应收款

报告期内公司其他应收款占期末流动资产的比例较小，其中 2007 年末公司其他应收款较期初增加 1,972.53 万元，占流动资产的比例达 11.71%，主要系借款给安徽创元典当有限责任公司 2,000 万元所致。

➢ 公司应收安徽创元典当有限责任公司 2,000 万元的款项说明：

因年产240万片STN-ITO导电玻璃项目、高透减反触摸屏用ITO导电玻璃项目的建设需要，2006-2007年间，公司进行了两次增资，分别引进资金5,220万元(于2006年11月7日全部到位)、4,060万元（于2007年8月22日全部到位)。根据公司当时的投资计划和项目建设需要，公司账面资金出现了较大盈余。为提高公司的资金使用效率，减少财务费用，在不影响投资项目进度、确保资金安全的情况下，2007年公司决定将临时节余资金2,000万元用于短期委托理财。

该次短期委托理财履行了如下程序：

A.2007年2月10日，公司董事会做出决议，为了合理调度资金、提高资金使用效率，授权公司总经理办公会在不影响生产投资、确保资金安全的前提下，办理金额不超过2,000万的短期资金合理使用。

B.2007年7月14日公司总经理办公会决定将临时节余资金2,000万元进行短期委托理财。

C.2007年7月21日发行人与国元典当签署协议，协议主要内容为：①鉴于发行人新项目投产后需要申办贷款用于扩大再生产，国元典当同意为发行人未来的银行贷款提供担保。②发行人同意向国元典当存入一定的资金作为对国元典当履行担保义务的保证金。对发行人提供的保证金，国元典当应支付利息，具体收取标准在业务发生时由双方商定。国元典当为发行人银行贷款提供担保的，应当收取担保费，担保费收取标准在担保事项发生时另行商定。③发行人本次向国元典当存入保证金贰仟万元，期限为陆个月，按照10%的年利息计息。

D.发行人于2007年10月8日划款，至2008年4月3日收回全部本息，获得利息980,277.78元。

该次合作后，双方没有发生类似资金往来业务。

国元典当由国元集团投资设立，成立于2002年2月27日，2007年11月改制为安徽创元典当有限责任公司，现注册资本为人民币4,990万元，法定代表人孙建业，住所为合肥市庐阳区桐城路210号，为民营性质的有限公司。创元典当主要以中小企业、个体工商户和城市居民为服务对象，为其提供灵活、快捷、多样化的融资服务。因此，创元典当与发行人没有关联关系。

➢ 关于发行人内部控制制度和资金管理制度情况的说明：

A.发行人内部控制制度健全，执行情况良好。

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律法规的规定，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》、《总经理工作规则》等重大规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及经理层的权责范围和工作程序。股东大会、董事会、监事会的召开、重大决策等行为合法、合规、真实、有效。公司制订的内部管理与控制制度以公司的基本管理制度为基础，涵盖了财务预算、生产计划、物资采购、产品销售、对外投资、人事管理、内部审计等整个生产经营过程，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。

公司在内部控制建立过程中，充分考虑了平板显示真空薄膜材料行业的特点和公司多年管理经验，保证了内控制度符合公司业务管理的需要，能够合理保证公司财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果。

公司制订内部控制制度以来，各项制度均得到有效的执行，对于公司加强管理、规范运行、提高经济效益以及公司的长远发展起到了积极有效的作用。

申报会计师根据《内部控制审核指导意见》，对公司内部控制制度进行了评估，出具了会审字[2009]3863 号无保留意见的《内部控制鉴证报告》，认为“公司根据财政部《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的内部控制于 2009 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的”。

B.发行人建立了严格的资金管理制度并有效执行。

为了规范企业财务管理，加强财务监督，提高企业经济效益，根据财政部颁布的《企业会计准则》、《内部会计控制规范》，结合公司的具体情况发行人制定了《财务管理制度》，涉及公司财务报告、货币资金、采购与付款、销售与收款、成本费用、担保、存货、固定资产和对子公司控制等九个主要方面内部控制制度，是公司各项主要财务活动的具体行为准则，保障公司和股东的合法权益不受侵犯。

其中，《内部控制制度第 2 号—货币资金》主要加强公司对货币资金的内部控制，保证货币资金的安全，提高货币资金的使用效益。制度明确相关人员的职责分工、权限范围和审批程序，制定了银行账户的开立、审批、核对、清理和现金盘点和银行对账单的核对程序，与货币资金有关的票据的购买、保管、使用、销毁程序，银行预留印鉴和有关印章的管理等，确保公司货币资金的安全和有效使用。

《芜湖长信科技股份有限公司重大财务决策制度》规定公司在进行重大投资决策时，总经理在进行充分的市场调研分析基础上，需聘请技术、经济、法律等有关机构和专家进行咨询。重大投资项目由总经理（总经理办公会）提出后，报经董事会批准；超过董事会决定权限的，报股东大会批准。

《芜湖长信科技股份有限公司重大财务决策制度》规定：“公司拟投资（包括收购、出售资产）的项目符合以下任一情况的，由公司董事会批准：（1）公司投资的金额或收购、出售资产的总额（按最近一期经审计的财务报告或评估报告），占公司最近经审计后净资产的 30%以下。”

报告期内，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以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

通过对上述内容的核查，保荐机构认为：发行人内部控制制度健全，资金管理制度严格，执行有效。发行人与国元典当的短期委托理财履行了相应的决策程序，符合公司内部控制制度、资金管理制度和重大财务决策制度的规定，该行为未损害公司的利益和全体股东的利益。鉴此，发行人符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第二十一条、第二十二条的规定。

⑥存货

A.公司期末存货主要为原材料、产成品和在产品，报告期内公司存货构成明细及变动情况如下表：

单位：元

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
存货余额			
原材料	21,164,095.93	19,909,262.03	9,339,231.00
产成品	2,544,385.80	6,731,577.53	6,849,936.04
在产品	3,574,733.75	753,924.00	1,637,910.30
合计	**27,283,215.48**	**27,394,763.56**	**17,827,077.34**
各期增长比例	-0.41%	53.67%	35.16%
减：跌价准备			
原材料	-	-	-
产成品	-	-	180,266.80
在产品	-	-	-
合计	**-**	**-**	**180,266.80**
存货账面价值			

原材料	21,164,095.93	19,909,262.03	9,339,231.00
产成品	2,544,385.80	6,731,577.53	6,669,669.24
在产品	3,574,733.75	753,924.00	1,637,910.30
合计	**27,283,215.48**	**27,394,763.56**	**17,646,810.54**

从上表看，报告期内，公司采用订单式生产，产销基本平衡，产成品库存量一般保持为半个月左右的销售量，报告期内各期末产成品余额无明显增长及重大波动。

公司在产品系指在企业的生产过程中正处于加工阶段的产品。根据公司的生产工序及核算特点，发行人对在产品的定义系指已切割成小片尚未完成镀膜工序的超薄浮法玻璃基片，不含人工及制造费用。

报告期内，各期末在产品余额的多少取决于月末几天的产量所形成的库存品种结构及数量。其中 2009 年末较 2008 年末增加 282.08 万元主要系公司 2008 年 11－12 月份镀膜一线、二线、三线停产进行搬迁以及单位价值较高的厚度为 0.55mm 及 0.5mm 的超薄玻璃基片结存增加所致。

B.报告期内原材料余额大幅度变动的原因分析

报告期内，公司原材料类别明细及变动幅度如下：

单位：元

类别	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
超薄浮法玻璃	6,213,037.98	9,690,378.34	5,139,006.52
各期增长比例	-35.88%	88.57%	-4.52%
靶材	10,031,682.04	6,663,306.13	2,598,037.72
各期增长比例	50.55%	156.47%	96.86%
其他材料	4,919,375.91	3,555,577.56	1,602,186.76
各期增长比例	38.36%	121.92%	-3.37%
合计	21,164,095.93	19,909,262.03	9,339,231.00
各期增长比例	6.30%	113.18%	11.71%

注：其他材料包含天津美泰手机面板视窗所用材料。

从上表看，2009 年末原材料余额与 2008 年末基本持平，2008 年末原材料较 2007 年末增长 113.18%，主要为超薄浮法玻璃和靶材余额较 2007 年末分别增加 455.14 万元和 406.53 万元，其他材料增加 195.34 万元所致。具体分析如下：

a.超薄浮法玻璃增加的原因：一方面因公司产品结构调整，TP、STN 等毛利率较高的产品销量较 2007 年度分别增长 24.54%、93.24%，导致 TP、STN 耗用的进口超薄浮法玻璃使用量增加，期末进口超薄浮法玻璃采购量、结存量较 2008

年末较 2007 年增加所致；另一方面，进口超薄浮法玻璃受 2008 年下半年金融危机的影响价格下跌，公司用量较大的 49*43*1.1mm 超薄浮法玻璃 2008 年 10－12 月平均采购单价与 2008 年 1－9 年月份采购单价相比下降 8.79%，公司在价格下跌时择机集中采购，导致储量上升。

2008 年末主要品种超薄法玻璃结存金额与 2007 年末具体比较如下：

单位：元

品种	2008.12.31	2007.12.31	2008 年末库存 2007 年末增加	增加原因
进口超薄浮法玻璃 49*43*1.1mm	1,735,247.24	21,522.54	1,713,724.70	价格下跌 集中采购
进口超薄浮法玻璃 43*49*0.55 mm	1,189,008.24	53,361.00	1,135,647.24	产品结构调整
进口超薄浮法玻璃 985*1135*0.5mm	839,327.87	-	839,327.87	产品结构调整
进口超薄浮法玻璃 49.5*43.5*0.7 mm	732,115.20	-	732,115.20	产品结构调整
进口超薄浮法玻璃 49*30*0.5 mm	517,316.80	-	517,316.80	产品结构调整
其他品种超薄浮法玻璃	4,677,362.99	5,064,122.98	-386,759.99	
合计	**9,690,378.34**	**5,139,006.52**	**4,551,371.82**	

b.靶材 2008 年末余额较 2007 年末增加 406.53 万元，增幅为 156.47%。主要原因为：一方面系 2008 年下半年受金融危机影响靶材价格下跌，公司择机集中采购增加储备所致；另一方面因新增镀膜七线投产，年末结存中新增镀膜七线专用靶材较上年增加所致。

其中 2008 年末主要品种靶材结存金额与 2007 年末对比如下：

品　种	2008 年 12 月 31 日余额	2007 年 12 月 31 日余额	2008 年末较 2007 年末增加	增加原因
ITO 靶材 1120*189	3,073,483.13	617,406.72	2,456,076.41	价格下跌 集中采购
ITO 靶材 1600*272	1,152,091.36	311,771.16	840,320.20	价格下跌 集中采购
镀膜七线专用靶材	812,173.38	—	812,173.38	镀膜七线 2008 年投产
其他品种靶材	1,625,558.26	1,668,859.84	-43,301.58	
合　计	6,663,306.13	2,598,037.72	4,065,268.41	

2008 年末主要品种靶材 10－12 月份平均采购单价与 1－9 月平均采购单价比较如下：

品　种	2008 年 10-12 月（元/套）	2008 年 1-9 月（元/套）	采购单价下降比例

ITO 靶材 1120*189	44,276.32	50,424.36	12.19%
ITO 靶材 1600*272	129,378.61	144,828.45	10.67%

c.2008 年末其他材料余额较 2007 年末增加 195.34 万元，一方面系自 2008 年 3 月起公司将天津美泰纳入合并范围，导致期末其他材料中手机面板视窗用材料增加；另一方面随着 STN 产品产量增加，年末结存的上贴、下垫、抛光粉等抛光用材料相应增加及其他配套材料增加所致。

C.存货周转率下降、存货积压情况的分析

报告期内，公司根据生产需求结合采购周期及市场价格走势适当的进行原材料储备，期末原材料结余均系公司生产用主要材料及常用辅料。报告期内公司存货周转率下降的主要原因系随着公司销售收入的增长和产品规格的增加，公司采购规模随之扩大，原材料和库存商品有所增加所致。

此外，因公司产品特点原因，客户多以持续小批量、多批次方式采购，其订单的特征是：客户根据自身对产品的需求频繁下单，单笔订单数量不大，履行周期较短，一般当月的订单当月履行完毕，不存在存货积压的情况。

D.说明存货跌价准备的计提是否充分分析

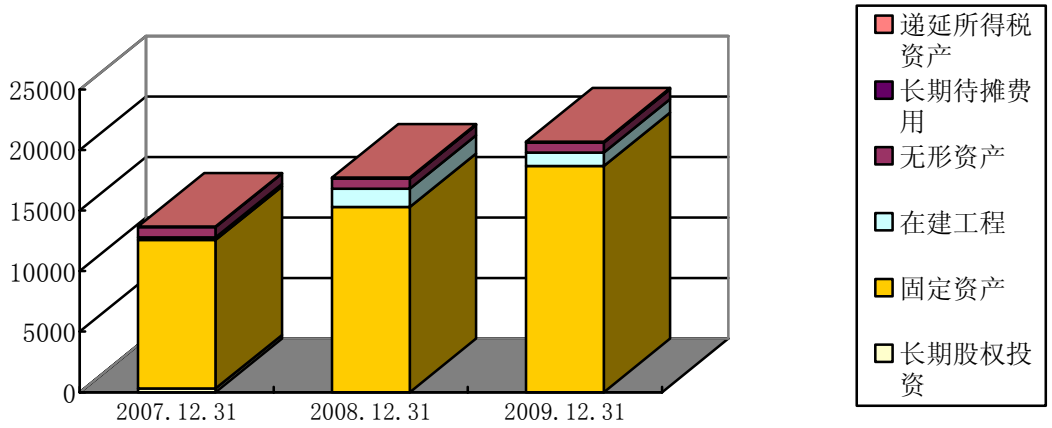
公司于每个会计期末对存货进行减值测试，对成本高于可变现净值的存货计提跌价准备。公司原材料和在产品全部系以生产为目的持有，由于公司综合毛利率较高，生产出的产成品可变现净值高于成本，报告期内未发现原材料和在产品存在减值的情形。公司每个会计期末对产成品分品种规格进行减值测试，对于为执行合同或订单而持有的产成品，以合同或订单约定价格扣除销售费用率后作为可变现净值，为销售储备而持有的产成品，以最近期的销售价格扣除销售费用率后作为可变现净值。在采用这种方法进行减值测试时，公司 2007 年末结存的部分规格的 TN 玻璃存在减值迹象，按规定计提了 18.03 万元的跌价准备，这部分产品 2008 年初已实现销售，计提的跌价准备相应转销。除此之外，公司报告期内其他各期末所有规格的产成品不存在减值迹象。

通过以上核查，申报会计师认为：长信科技报告期末存货系生产、销售的合理储备，公司采用订单式生产，不存在存货积压的情况，报告期末存货不存在减值的情形。

保荐机构认为：发行人报告期末存货系生产、销售的合理储备，公司采用订单式生产，不存在存货积压的情况，报告期末存货亦不存在减值的情形。

（3）非流动资产结构及其变化分析

公司近三年期末非流动资产构成及其变化（单位：万元）



单位：万元

项目	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
长期股权投资	-	-	-	-	300.00	2.19
固定资产	18,677.76	90.33	15,298.57	86.34	12,263.38	89.59
在建工程	1,094.39	5.29	1,497.76	8.45	203.74	1.49
无形资产	834.00	4.03	853.46	4.82	868.75	6.35
长期待摊费用	-	-	12.42	0.07	-	-
递延所得税资产	70.01	0.34	57.21	0.32	51.80	0.38
非流动资产	20,676.16	100.00	17,719.43	100.00	13,687.67	100.00

报告期内，公司非流动资产主要为固定资产、在建工程和无形资产，其中固定资产占非流动资产的比例分别为 89.59%、86.34%和 90.33%，公司固定资产主要包括生产所需的机器设备、房屋建筑物、其他设备等构成，资产状况良好，无闲置固定资产。其中 2008 年固定资产账面价值比 2007 年增加 3,035.19 万元，主要系镀膜七线完工转入所致。2009 年固定资产较 2008 年增加 3,379.19 万元主要是公司进口真空镀膜机以及镀膜一、二、三线改造由在建工程转入所致。2008 年公司在建工程较 2007 年增加 1,294.02 万元，主要系公司 2008 年 11 月份因搬迁镀膜一、二、三线时，对此进行重新安装改造，并将其由固定资产结转为在建工程，从而年底增加在建工程余额。无形资产和长期股权投资占非流动性资产比例较小，其中长期投资主要为对芜湖时创信用担保有限公司的长期股权投资。

① 固定资产

截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

类别	折旧年限	原值	净值
房屋建筑物	10-30	30,776,465.12	28,310,329.76
机器设备	5-15	194,686,498.35	155,902,058.22
运输设备	5-10	1,499,237.74	1,110,520.60
电子设备	5-10	1,692,506.01	950,989.07
办公设备	5-10	811,624.68	503,703.30
合计	-	**229,466,331.90**	**186,777,600.95**

截止 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产中原值为 105,574,770.77 元的机器设备、16,309,620.85 元的房屋已被设定贷款抵押。

固定资产净额 2009 年末较 2008 年末增长 22.09%，主要是进口真空镀膜机、及镀膜一、二、三线改造由在建工程转入所致。

② 无形资产

单位：元

类别	取得方式	初始金额	剩余摊销期限	2009.12.31
土地使用权 1	购买	6,378,061.86	533 个月	5,655,268.95
土地使用权 2	购买	2,899,174.20	550 个月	2,662,463.05
软件	购买	40,000.00	27 个月	22,227.36
合计		**9,317,236.06**	**-**	**8,339,959.36**

2007-2009 年公司无形资产变化不大，2009 年 12 月末公司无形资产中 74,790.43 平方米土地使用权被设定抵押。报告期内无形资产未发生减值的情形，故未计提无形资产减值准备。

（4）资产减值准备的提取情况

公司严格执行《企业会计制度》和企业会计准则，会计核算遵循了谨慎性原则，各期末均根据各项资产的可收回金额（可变现净值）与账面价值的差额足额计提减值准备。截止 2009 年 12 月 31 日，公司根据既定会计政策提取各项资产减值准备情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日
坏帐准备	524.71
其中：应收账款	507.52
其他应收款	17.19
合 计	**524.71**

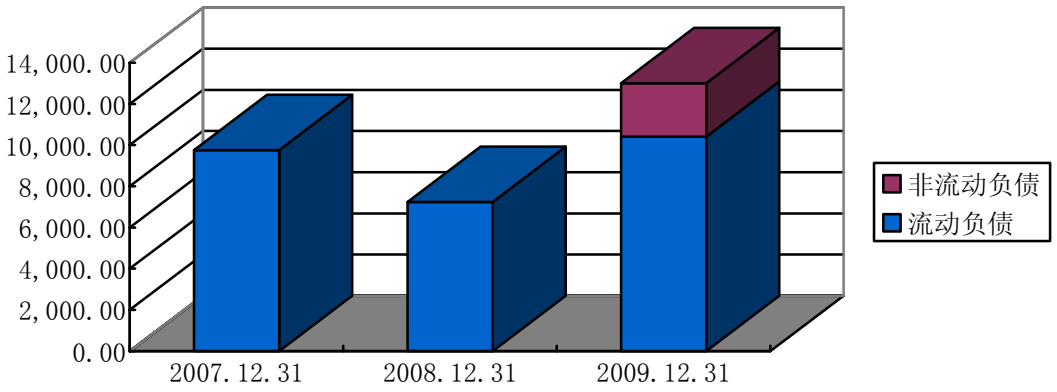
截止 2009 年 12 月 31 日，公司计提坏账准备 524.71 万元，其他资产因未发生减值情形故未提取减值准备。

管理层认为，公司资产总体质量状况良好，管理措施积极有效，对于客观存在的坏账、存货减值及固定资产减值等风险，公司已根据具体情况提取了相应的准备，财务政策稳健，较好地保护了投资者的利益。

2、负债结构分析

（1）总体负债结构及其变化分析

公司近三年期末负债构成及其变化（单位：万元）



单位：万元

项　目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动负债	10,410.79	7,242.45	9,756.97
较上期末增加	43.75%	-25.77%	-33.34%
非流动负债	2,600.00	-	-
较上期末增加	-	-	-
负债总额	13,010.79	7,242.45	9,756.97
较上期末增加	79.65%	-25.77%	-33.34%

公司 2009 年末流动负债较上年增加 3,168.34 万元，较上年增加 43.75%，主要系公司短期借款、应付账款及应交税负增加所致，非流动负债较上年增加 2600.00 万元，为公司报告期内新增长期借款所致。2008 年末流动负债较上年减少 2,514.51 万元，主要系公司应付账款减少以及归还银行借款所致。总体来看，公司负债总额的变动与公司业务规模的扩张保持合理的匹配关系。

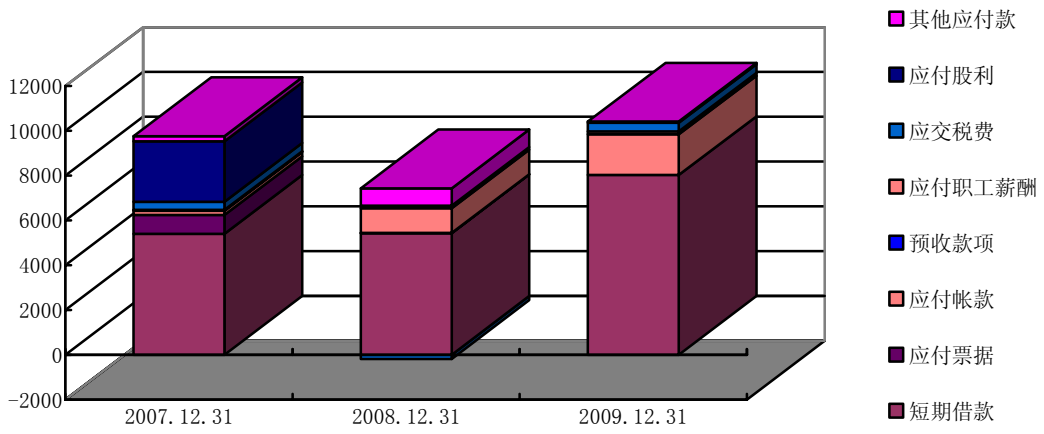
截止 2009 年 12 月 31 日，公司借款余额为 10,625.00 万元。其具体情况如下表所示：

单位：万元

借款银行	金额	期限	利率	用途	担保方式	有无逾期
芜湖扬子农村商业银行开发区支行	1,000	2009.4.29-2010.4.28	5.31%	流动资金	保证	无
工行开发区支行	260	2009.6.17-2010.6.16	5.31%	购原料	抵押	无
芜湖扬子农村商业银行开发区支行	1,000	2009.6.30-2010.6.29	5.31%	流动资金	保证	无
交行开发区支行	1,500	2009.10.22-2010.4.22	4.86%	流动资金	抵押	无
交行开发区支行	1,500	2009.10.22-2010.4.22	4.86%	流动资金	抵押	无
工行开发区支行	400	2009.8.3-2010.8.2	5.31%	购原料	信用	无
工行开发区支行	300	2009.7.7-2010.7.2	5.31%	流动资金	抵押	无
工行开发区支行	515	2009.7.16-2010.7.14	5.31%	流动资金	抵押	无
工行开发区支行	150	2009.7.9-2010.7.9	5.31%	流动资金	抵押	无
交行开发区支行	1,000	2009.12.29-2012.12.29	5.4%	项目建设	保证	无
交行开发区支行	1,000	2009.12.29-2012.12.29	5.4%	项目建设	保证	无
芜湖扬子农村商业银行开发区支行	600	2009.7.6-2011.7.5	5.4%	中期流动资金	保证	无
芜湖扬子农村商业银行开发区支行	1,000	2009.12.16-2010.12.14	5.31%	流动资金	保证	无
芜湖扬子农村商业银行开发区支行	400	2009.7.6-2010.7.5	5.31%	流动资金	保证	无

通过核查，保荐机构认为：发行人的银行借款均按照公司与银行签订借款协议的用途使用，上述银行借款均按用途使用。报告期内，发行人无违法违规使用银行贷款的情形，亦不存在逾期未偿还的情况。

（2）流动负债结构及其变化分析



单位：万元

类 别	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）

短期借款	8,025.00	77.05	5,425.00	74.91	5,400.00	55.35
应付票据	-	-	11.39	0.16	835.00	8.56
应付账款	1,815.14	17.43	1,098.39	15.17	194.15	1.99
预收账款	-	-	-	-	21.13	0.22
应付职工薪酬	128.03	1.23	115.77	1.60	17.09	0.17
应交税费	383.38	3.68	-190.48	-2.63	363.67	3.73
应付股利	-	-	-	-	2,700.00	27.67
其他应付款	59.24	0.57	782.38	10.80	225.93	2.31
合计	**10,410.79**	**100.00**	**7,242.45**	**100.00**	**9,756.97**	**100.00**

①短期借款

近三年，公司期末短期借款余额分别为 5,400.00 万元、5,425.00 万元和 8,025 万元；分别占流动负债期末余额的比例为 55.35%、74.91%和 77.05%。主要原因为公司处于高速发展时期相关基建项目和设备的投入规模增大，随着产能和销量的进一步扩大，所需要的流动资金规模也随之增大，导致公司不得不增加短期融资的规模。

②应付票据

报告期内，公司的应付票据数额大幅锐减，其中 2008 年末应付票据由 2007 年末的 835 万元减少为 11.39 万元，2009 年末没有未到期的应付票据，主要系 2008 年下半年，金融危机对实体经济影响加重，导致客户资金紧张，客户改变了到期货款的支付方式，由原来的转账付款变为开具承兑汇票或背书转入其收取的承兑汇票支付货款，公司为增加经营现金将收到客户的承兑汇票，除部分贴现外，大部分再背书转让支付采购货款，从而不需再从银行开具承兑汇票。公司的应付票据中无应付持股 5%以上股东的情形。

③应付账款

报告期内，公司应付账款余额分别为 194.15 万元、1,098.39 万元和 1,815.14 万元。其中 2008 年末较 2007 年末增长 465.73%，主要系应付普发玻璃（深圳）有限公司机器设备款增加所致；2009 年末较 2008 年末增长 65.25%，主要系应付材料款增加所致；截止招股意向书签署日，本公司的应付账款都为材料采购和设备采购及工程尾款，公司应付账款余额中无应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

④应付职工薪酬

公司应付职工薪酬中 2009 年较 2008 年变化不大，2008 年末较 2007 年末

增长 577.48%，主要系天津美泰自 2008 年 3 月纳入合并范围所致。

⑤应交税费

报告期内，公司应交税费余额分别为 363.67 万元、-190.48 万元和 383.38 万元。其中：2008 年末较 2007 年末下降 152.38%，主要系待抵扣固定资产增值税增加所致；2009 年末较 2008 年末增加 573.86 万元，主要系 2008 年末待抵扣固定资产增值税于 2009 年 1 月 1 日转入进项税导致。

⑥应付股利

2007 年末公司应付数为 2,700 万元，系公司于 2007 年 11 月 30 日召开的 2007 年度第五次临时股东大会审议通过了《关于 2006 年度利润分配的议案》，以公司 2007 年 10 月 31 日总股本 9,000.00 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 3.00 元所致。

⑦其他应付款

报告期内，公司其他应付款数额分别为 225.93 万元、782.38 万元和 59.24 万元，公司其他应付款 2008 年末较 2007 年末增长 246.29%，主要系子公司天津美泰自 2008 年 3 月纳入合并范围导致其他应付款余额增加所致；2009 年末较 2008 年末下降 92.43%，主要系子公司天津美泰 2008 年末应付往来款在 2009 年支付所致。

3、所有者权益变动情况

（1）股本变动情况 单位：万股

股东名称	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
香港东亚真空电镀厂有限公司	3,120.00	3,120.00	3,120.00
芜湖润丰科技有限公司	2,795.00	2,795.00	2,795.00
中国-比利时直接股权投资基金	1,500.00	1,500.00	1,500.00
上海高帕光电技术有限公司	400.00	400.00	-
安徽东森投资有限公司	377.00	-	-
深圳方兴达房地产开发有限公司	340.00	340.00	340.00
深圳市湘宁电子有限公司	302.00	302.00	302.00
合肥科创投资管理有限公司	300.00	300.00	300.00
深圳市升朗实业有限公司	208.00	208.00	208.00
广州安远置业发展有限公司	58.00	58.00	58.00
芜湖辉商商贸有限公司	-	65.00	65.00
深圳市晶讯电子有限公司	-	312.00	312.00

合计	9,400.00	9,400.00	9,000.00

（2）资本公积变动情况

单位：万元

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
股本溢价[注]	7,572.13	7,490.68	6,770.68
合计	**7,572.13**	**7,490.68**	**6,770.68**

[注]：2007 年资本公积变化的原因系：2007 年 4 月，中国－比利时直接股权投资基金对本公司投资 43,500,000.00 元，其中 15,000,000.00 元计入股本,28,500,000.00 元计入资本公积；合肥科创投资管理有限公司对本公司投资 8,700,000.00 元，其中 3,000,000.00 元计入股本，5,700,000.00 元计入资本公积。本次增资业经原安徽华普会计师事务华普验字[2007]第 440 号《验资报告》验证。

2007 年 9 月，深圳市方兴达房地产开发有限公司对本公司投资 19,720,000.00 元，其中 3,400,000.00 元计入股本，16,320,000.00 元计入资本公积；深圳市湘宁电子有限公司对本公司投资 17,516,000.00 元，其中 3,020,000.00 元计入股本，14,496,000.00 元计入资本公积；广州安远置业发展有限公司对本公司投资 3,364,000.00 元，其中 580,000.00 元计入股本，2,784,000.00 元计入资本公积。本次增资业经原安徽华普会计师事务华普验字[2007]第 0772 号《验资报告》验证。

上述两次增资共产生溢价 67,800,000.00 元，扣除为增资扩股发生的费用 103,778.00 元，资本公积增加 67,696,222.00 元。

2008 年 5 月，上海高帕光电技术有限公司对本公司投资 11,200,000.00 元，其中 4,000,000.00 元计入股本，7,200,000.00 元计入资本公积。本次增资业经原安徽华普会计师事务华普验字[2008]第 639 号《验资报告》验证。

2009 年 9 月，公司全资子公司科伦贸易注销，本年不再还原其合并日前的未分配利润，故导致股本溢价增加 814,514.86 元。

（3）盈余公积变动情况

单位：元

项　目	法定盈余公积	储备基金	企业发展基金	合　计
2007.1. 1	3,052,255.07	1,258,107.83	629,053.92	**4,939,416.82**
本期增加 *1	4,031,012.17	-	-	4,031,012.17
本期减少	—	-	-	-
2007.12.31	**7,083,267.24**	**1,258,107.83**	**629,053.92**	**8,970,428.99**
本期增加*1	3,929,607.57	-	-	3,929,607.57
本期减少	-	-	-	-
2008.12.31	**11,012,874.81**	**1,258,107.83**	**629,053.92**	**12,900,036.56**
本期增加*1	5,614,941.66	-	-	5,614,941.66
本期减少	-	-	-	-
2009.12.31	**16,627,816.47**	**1,258,107.83**	**629,053.92**	**18,514,978.22**

注：*1：据修改后公司章程的规定，自 2006 年起本公司不再计提储备基金和企业发展基金，改按净利润 10%计提法定盈余公积.

（4）未分配利润变动情况

单位：元

项　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
期初余额	85,020,579.65	47,438,175.79	38,789,828.45
加：归属于母公司股东的净利润	60,546,210.40	46,282,011.43	39,679,359.51
减：提取法定盈余公积	5,614,941.66	3,929,607.57	4,031,012.17
应付普通股股利	—	4,770,000.00	27,000,000.00
转增股本	—	—	—
期末余额	139,951,848.39	85,020,579.65	47,438,175.79

注：本公司 2007 年 11 月 30 召开的 2007 年度第五次临时股东大会审议通过了《关于 2006 年度利润分配的议案》，以公司 2007 年 10 月 31 日总股本 90,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 3.00 元，共分配股利 27,000,000.00 元。

本公司 2008 年 4 月 19 日召开的 2007 年年度股东大会议审议通过了《关于 2007 年度利润分配的议案》，以 2007 年末总股本 90,000,000 股为基数，每 10 股派发现金股利 0.53 元，共分配股利 4,770,000.00 元。

4、偿债能力分析

财务指标	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产负债率（母公司 %）	28.62	19.57	31.30
流动比率	2.42	2.23	1.79
速动比率	2.15	1.86	1.61
财务指标	**2009 年度**	**2008 年度**	**2007 年度**
息税折旧摊销前利润（万元）	9,052.79	7,186.68	5,712.77
经营性现金净流量（万元）	6,239.74	3,688.19	4,294.07
现金流量比率	0.60	0.51	0.44
利息保障倍数（倍）	20.94	14.99	17.64

公司与同行业上市公司相关财务指标比较如下：

莱宝高科（002106）	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产负债率（母公司%）	-	11.11	11.18
流动比率	-	5.71	7.72
速动比率	-	5.49	7.53
南玻 A（000012）	**2009.12.31**	**2008.12.31**	**2007.12.31**
资产负债率（母公司%）	-	32.63	25.90
流动比率	-	2.43	1.69
速动比率	-	0.34	0.50

（1）总体负债水平分析

报告期内，公司的资产负债率分别为 31.30%、19.57%和 28.62%，其中 2008 年底比 2007 年末资产负债率下降较快的原因为 2007 年末由净资产未分配利润转入负债应付利润 2,700 万元，2008 年 4 月份将应付股利支付完毕，从而减少了 2008 年底的负债总额。2009 年较 2008 年有所上升，主要是公司非流动负债中长期借款较上年增加了 2600 万元，导致负债总额增加所致。

公司目前的资产负债率不高，主要系公司土地使用权已全部办理抵押贷款，而公司的机器设备虽然价值较高，但可以获得的信贷额度却较低，故获取银行贷款的信用额度有限。总的来说，公司目前的资产负债水平与现有业务规模是相匹配的。此外，本次募集资金之后，公司的财务结构将进一步优化，偿债能力进一步增强。

（2）偿债能力分析

①流动比率和速动比率分析

截止 2007 年末、2008 年末和 2009 年末，公司流动比率分别为 1.79、2.23 和 2.42，速动比率分别为 1.61、1.86 和 2.15，公司流动比率和速动比率均呈逐年递增的趋势，报告期内，公司的流动比率平均为 2.15，大于 2，速动比率平均为 1.87，大于 1，公司短期偿债能力较强。

②偿债能力分析

2007-2009 年，公司实现的息税折旧摊销前利润平均在 7,317.41 万元以上，利息保障倍数平均为 17.86，这都成为公司如期偿还到期债务的根本保证。

综上所述，公司的资产负债率、流动比率、速动比率均是与现有的经营规模相适应的，偿债能力处于较高水平，偿债风险较小。

5、资产周转能力分析

财务指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收帐款周转率（次）	3.17	3.31	3.13
应收账款周转天数	114	109	115
存货周转率（次）	5.97	6.02	7.80
存货周转天数	61	60	46

（1）应收账款周转率

随着公司销售规模的不断扩大，营业收入与应收账款的余额均有明显增长。报告期内，公司应收账款周转率平均为 3.20，且变动幅度不大，主要系公司制定了较为严格的应收账款回收内控措施，并在执行中取得了较好的成果。

（2）存货周转率

报告期内，随着公司销售收入的增长和产品规格的增加，公司采购规模随之扩大，原材料和库存商品有所增加，公司存货周转率呈现一定的下降趋势，2007—2009 年公司存货周转的天数均在 56 天左右。公司存货周转速度正常，存货的占用资金水平较低，流动性较强，存货转换为现金或应收账款的速度较快，变现

能力强，短期偿债能力强。

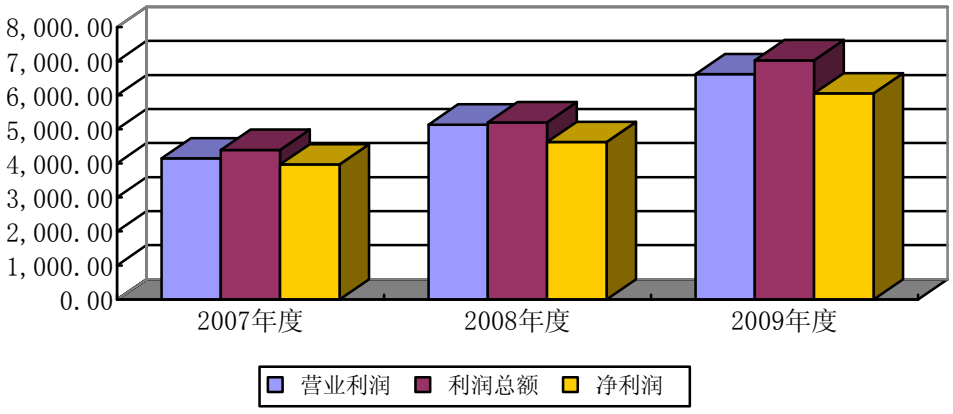
（二）发行人盈利能力分析

公司近三年经审计的营业收入和利润数据如下：

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	实现数	较上年增长	实现数	较上年增长	实现数	较上年增长
营业收入	26,150.48	23.29%	21,210.96	18.53%	17,894.38	7.85%
营业成本	16,328.79	20.51%	13,549.74	12.68%	12,024.53	2.47%
毛利率	37.56%	3.98%	36.12%	10.11%	32.80%	11.75%
营业利润	6,620.86	28.90%	5,136.53	23.93%	4,144.63	27.45%
利润总额	7,028.67	35.03%	5,205.11	18.45%	4,394.44	28.67%
净利润	6,054.62	30.82%	4,628.20	16.64%	3,967.94	29.01%

报告期内公司利润变化趋势（单位:万元）



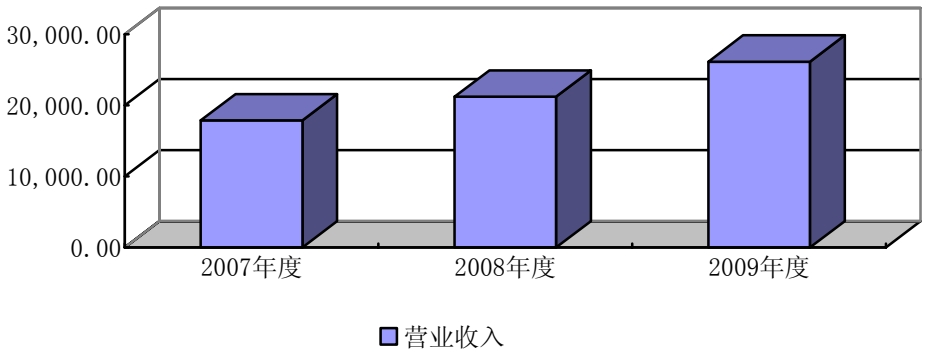
1、公司的主营业务、经营模式、行业状况和竞争力状况

公司主营业务、经营模式、行业状况和竞争力状况分析，详见本招股意向书第五节“业务和技术”的具体分析。

2、发行人近三年收入及其结构变动分析

（1）收入变动分析

报告期内营业收入变动趋势（单位:万元）



报告期内公司营业收入的构成情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2009年度	2008年度	2007年度
主营业务收入	26,095.47	21,136.03	17,778.02
其中：ITO导电玻璃	24,382.49	19,256.04	17,778.02
手机视窗	1,712.98	1,880.00	
占营业收入的比例	99.79%	99.65%	99.35%
其他业务收入	55.01	74.93	116.36
其中：材料废料销售	32.12	54.5	116.36
其他	22.89	20.43	
占营业收入的比例	0.21%	0.35%	0.65%
合计	**26,150.48**	**21,210.96**	**17,894.38**

从上表看，公司营业收入由主营业务收入和其他业务收入构成，其中，报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重分别为 99.35%、99.65%和 99.79%；而其他业务的收入占营业收入的比重很小，主要为公司的废弃材料的销售收入。

报告期内，公司营业收入呈逐年增长的趋势，一方面是由于公司高端产品 STN 和 TP 的市场需求旺盛，另一方面是由于公司生产工艺的改进导致产品结构的变化以及营销能力的不断增强所致。具体分析如下：

①公司高端产品的未来市场空间巨大

A.STN-LCD 是 TN 的升级产品，其大部分应用于较为高档的液晶显示器产品，如便携式电脑、电子记事本、翻译机、黑白显示手机、电子辞典、游戏机、办公设备、普通 MP3、电子仪表等。STN-LCD 目前市场以工业品、专业化需求为主，生命周期普遍比较长，未来几年的发展空间较大。

B.触摸屏（TP）的未来市场需求缺口较大，触摸屏作为一种新型人机交流

界面，广泛地应用于各种数字信息系统，从小型产品如手机、PDA、数码产品、e-Book，到中型产品如车载导航仪、游戏机、家用电器、工控仪器，再到大型产品如 POS 系统、公共查询系统、便携电脑、医疗仪器等都需要触摸屏产品。其未来的市场需求空间巨大。

②生产技术的持续改进和新产品的不断研发

公司紧随平板显示器件电子薄膜材料（真空薄膜材料）行业发展技术的步伐，通过多年的生产工艺的经验积累和专业化研究团队的建设以及引进国外先进的生产设备，在自主研发的基础上，通过对技术的引进、吸收、消化，形成了大面积真空平面磁控溅射技术、大型真空磁控溅射镀膜设备研制技术和大面积多层光学薄膜制备技术等独特的生产工艺和技术，取得了多项专利和专有技术；同时技术和生产工艺的改进为公司产品的升级提供了支持，近年来，公司技术研发中心根据市场的需求，不断研发出新产品，为公司未来的持续盈利能力提供了保障。公司产品的技术演变和新产品研发情况如下表所示：

年份	新产品名称	取得的技术成果
2000 年	TN-ITO 导电玻璃	2001 年安徽省科技厅组织科技成果鉴定、2002 年国家火炬计划、2002 年芜湖市科学技术二等奖、2003 年安徽省科学技术步三等奖
2005 年	TFT-LCD 背光源玻璃	2006 年安徽省科技厅组织的科技成果鉴定、2006 年电子信息产业部电子信息产业发展基金项目、2006 年安徽省高技术产业化项目、2007 年安徽省科学技术三等奖等
2006 年	触摸屏（TP） ITO 玻璃	2006 年安徽省科技厅组织的科技成果鉴定、2006 年安徽省国际科技合作项目、2007 年安徽省信息产业发展专项资金项目、2007 年安徽省火炬计划项目、2008 年安徽省科学技术三等奖
2007 年	STN ITO 玻璃	2007 年安徽省经委技改项目、2007 年安徽省商务厅重点进出口项目、引进国际上最先进的镀膜生产线（New Ariston）
2008 年	高透过率触摸屏（TP）ITO 玻璃	2008 年安徽省科技厅组织的科技成果鉴定、2008 年安徽省科技攻关计划项目
2009 年	触摸屏透明导电玻璃研发及产业化、电容式触摸屏导电玻璃研制	2009 年工信部电子信息产业发展基金项目、安徽省高技术产业化项目、芜湖市科技攻关计划项目

③营销能力的增强

报告期内公司市场营销能力不断增强，虽然 2008 年下半年全球金融危机的影响，给公司的生产经营带来一定的影响，但公司通过调整产品结构、加大对国内市场的开拓特别是大客户的开发，使公司产品的销量得到了保障，报告期内公

司主导产品的产销率均保持在 95%以上，确保了公司营业收入与产能的同比增长。

项 目		2009 年	2008 年	2007 年
手机面板视窗	销量（平米）	60,495	68,810	-
	产量（万片）	60,814	70,211	-
	产销率	99.48%	98.00%	-
TP	销量（万片）	218.71	151.71	78.51
	产量（万片	207.60	160.18	72.54
	产销率	105.35%	94.71%	108.22%
TN	销量（万片）	1,846.11	1,847.39	1,976.85
	产量（万片	1,863.24	1,825.30	1,983.60
	产销率	99.08%	101.21%	99.66%
STN	销量（万片）	203.95	63.12	50.68
	产量（万片	203.71	63.56	51.76
	产销率	100.12%	99.31%	97.92%

公司营销能力的增强主要源于以下方面：

A．营销网络的建立、渠道的整合和拓宽。公司营销系统以商务部为主体，通过建立全国性的销售网络和电子商务平台，对销售渠道的整合、专业人才的吸纳，以及分别在深圳设立分公司，香港和天津设立子公司，并新增空白区域的营销网络，缩减营销管理的决策环节等措施，使得公司营销网络不断的延伸与合理化，运作效率快速提高；形成了稳定的客户资源，确保了公司新增产能的市场销售。

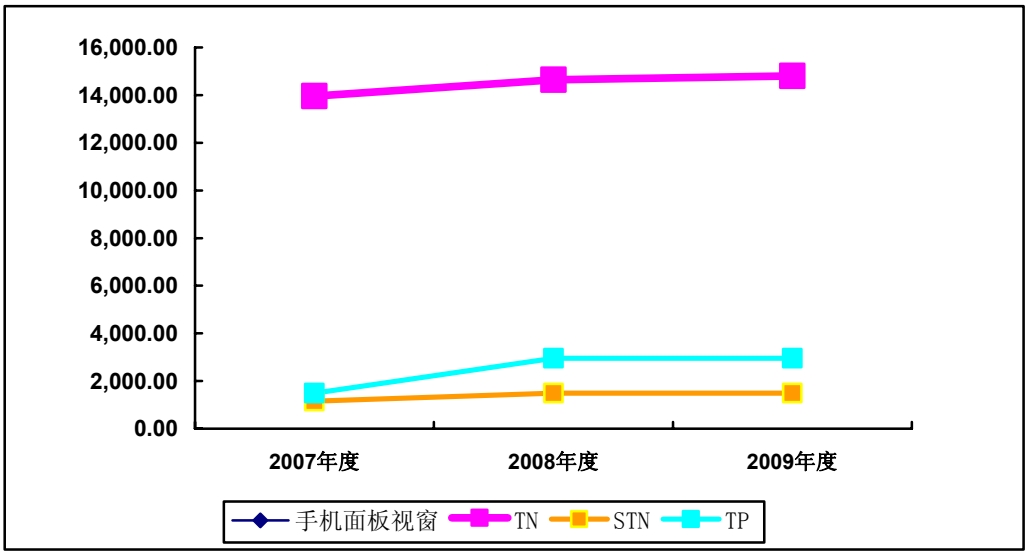
B．直销模式和产品品牌优势的不断体现。针对 ITO 导电玻璃消费群体多品种、多规格、持续适度批量的特性需求，以及公司以大型高端客户为主的销售结构，公司以自建销售渠道为主，培养了一批专业高效的销售队伍，形成了覆盖主要销售区域的销售、服务网络，不断研发出符合国内大客户需求的产品，目前公司已与国内的比亚迪、Truly、天马、宇顺电子、超声电子等大客户建立了长期、稳定的合作关系。同时，本公司的产品质量稳定、供应持续有保障的优势，产品品牌已经为客户所认同，使得公司的客户资源呈逐年增长趋势。

C．目标计划管理体系和考核机制的建立。公司制定并实施了“目标计划管理体系”，明确了营销部门及职能管理部门在目标计划管理过程中的职能职责，理顺了相应的管理程序。通过旬、月目标计划会的召开，对目标计划完成情况、

存在的问题进行分析、总结、反馈、整改，对目标计划进行了进一步的推动。通过各部门在目标计划管理中的职能作用的发挥与考核、考评管理办法相结合，使总体目标计划与个体单位部门相互动。通过目标计划的评审，促进了操作层与管理层相互协调，促进了营销部门的发展。

（2）收入结构变动分析

①按产品划分



单位：万元

项　目	2009年	2008年度	2007年度
营业收入	26,150.48	21,210.96	17,894.38
其中：TN销售收入	14,581.08	14,810.19	14,645.42
占营业收入的比例	55.76%	69.82%	81.84%
STN销售收入	5,931.88	1,491.94	1,149.07
占营业收入的比例	22.68%	7.03%	6.42%
背光源销售收入	-	-	487.02
占营业收入的比例	-	-	2.72%
TP销售收入	3,869.53	2,953.91	1,496.51
占营业收入的比例	14.80%	13.93%	8.36%
手机面板视窗	1,712.98	1,880.00	-
占营业收入的比例	6.55%	8.86%	-

注：背光源玻璃是应韩国三星电子要求联合开发的用于TFT液晶电视新型背光源（BLU）项目的产品，三星电子停止了该项技术的研发。

A.产品结构的总体变化情况

报告期内，公司主营业务收入中 TN 的收入比重较大，分别为 81.84%、69.82%和 55.76%，但呈逐年下降的趋势；STN 和 TP 的收入占主营业务收入的

比重虽然相对较小，但增长速度较快，2007-2009 年，公司 STN 和 TP 的销售收入年均复合增长率分别为 127.21%和 60.80%，且占公司营业收入的比重呈逐年递增的趋势，具体原因详见本节“二、（二）、2、（1）”的分析。

B.手机面板视窗的未来发展趋势

视窗薄膜材料指的是利用真空镀膜技术，在玻璃、亚克力、PC等基材上形成铝、镍、铬等金属合金纳米涂层，从而制成的真空薄膜材料。该种薄膜材料具有明亮、高洁净、金属质感、易蚀刻的特点，除增加电子产品的观赏性外，最主要是具有可触摸、防止电磁干扰、电磁屏蔽保护、高透减反、屏幕保护等多种功能，正因为具备这些功能，使手机、MP3、MP4、数码相机等使用视窗薄膜材料成为一个趋势。为此，公司于2008年3月完成了对天津美泰公司的收购，使其成为本公司的全资子公司，天津美泰公司是一家专业致力于手机面板视窗材料研发、生产销售的高新技术企业。

报告期内，公司2009年手机面板视窗业务实现的收入为1,712.98万元，占当期营业收入的比重为6.55%，较2008年有所下降，但下降的幅度不大，主要系2009年上半年受全球金融危机的影响，其产品的下游消费市场，特别是欧美国家的消费需求迅速下滑，对手机面板视窗行业的冲击较大。自2009年二季度以来，该市场出现回暖的趋势，同时公司加大了该系列产品的技术研发力度，自主研发出的系列彩色镀膜（OCVM）和绝缘膜（NCVM）二大产品已投入生产，目前天津美泰的经营情况良好，订单数量接近饱和。

②按区域划分

单位：万元

项目	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
境内地区	23,168.47	88.60	18,212.41	85.86	15,509.51	86.67
其中：珠江三角洲地区	15,406.81	58.93	11,620.65	54.79	12,147.20	67.88
华东地区	5,743.07	21.96	4,478.80	21.12	3,245.95	18.14
环渤海地区	1,321.82	5.05	1,970.98	9.29		
境内其他	696.77	2.66	141.98	0.67	116.36	0.65
境外地区	2,982.01	11.40	2,998.55	14.14	2,384.87	13.33
合计	**26,150.48**	**100.00**	**21,210.96**	**100.00**	**17,894.38**	**100.00**

从上表看，公司销售的区域主要分为内销和外销，内销的地区主要集中在珠

江三角洲地区、华东地区，主要因为这些地区目前是国内平板显示器和电子生产厂商较为集中的地区，目前公司国内的主要客户大都集中在这些地区。公司海外客户主要集中在日本和中国台湾等地，客户集中度较高且相对稳定，报告期内公司出口收入分别为 2,384.87 万元、2,998.55 万元和 2,982.01 万元，分别占当期营业收入的比例为 13.33%、14.14%和 11.40%。出口份额占当期营业收入的比例较小，其主要原因为：（1）近年来受国家产业政策及中国大陆相对低廉的制造成本因素的影响，国内平板显示行业发展迅速，全球平板显示器的生产线已经开始向中国大陆集结转移，有效促进了平板显示材料上游行业的发展，一定程度上促使公司改变了产品出口和内销的比例。（2）由于中国大陆是消费类电子产品的生产国，特别是手机的生产和消费在国内市场需求量很大，导致许多国内厂商也纷纷投资生产触摸屏面板，因此对其上游产品 ITO 用导电玻璃的需求也十分广阔。（3）受全球金融危机、美元汇率的不稳定以及人民币持续升值的压力等因素的影响，为了避免过度依赖出口市场和汇率波动对公司业绩的影响，公司改变了产品的出口与内销的比例，及时调整了销售策略，避免因上述因素影响公司的利润稳定增长。

③公司经营活动的季节性特征分析

公司的经营活动存在一定的季节性特征，除2008年下半年受金融危机影响外，其他年份一般来说一季度为公司经营淡季，主要系一季度为公司下游客户的生产淡季，其订单量相对其他季度要小。报告期内，公司各季度营业收入、净利润比较情况如下：

单位：万元

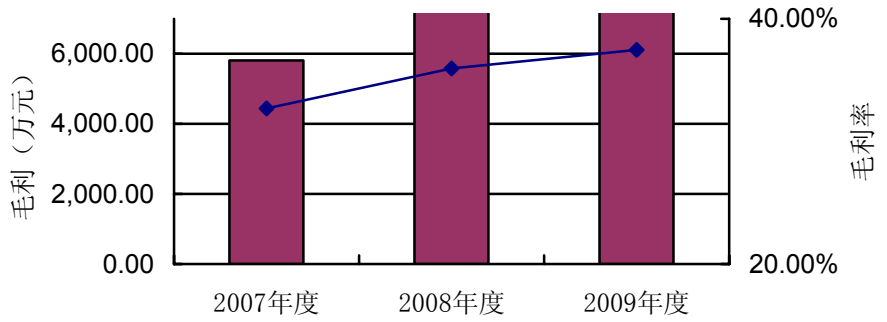
会计期间	项目	一季度	二季度	三季度	四季度	合计
2007 年	营业收入	3,660.00	4,864.22	4,698.96	4,671.20	17,894.38
	占全年比重	20.45%	27.19%	26.26%	26.10%	100.00%
	净利润（扣非）	758.91	1,108.62	1,023.44	852.14	3743.11
	占全年比重	20.27%	29.62%	27.34%	22.77%	100.00%
2008 年	营业收入	4,095.32	6,292.46	6,148.84	4,674.35	21,210.96
	占全年比重	19.31%	29.67%	28.99%	22.04%	100.00%
	净利润（扣非）	685.19	1,542.79	1,424.49	833.87	4,486.33
	占全年比重	15.27%	34.39%	31.75%	18.59%	100.00%
2009 年	营业收入	4,241.16	6,167.52	7,532.37	8,209.43	26,150.48
	占全年比重	16.22%	23.58%	28.80%	31.40%	100.00%

	净利润（扣非）	669.07	1,517.83	1,792.92	1,819.25	5,799.07
	占全年比重	11.54%	26.17%	30.92%	31.37%	100.00%

3、销售毛利及毛利率变动分析

（1）主营业务毛利率分析

近三年公司主营业务毛利和毛利率变化趋势



单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
主营业务毛利	9,778.54	7,598.82	5,810.29
主营业务毛利率	37.47%	35.95%	32.68%
其中：ITO 导电玻璃	35.77%	33.50%	32.68%
TN	26.81%	31.15%	32.10%
STN	48.58%	44.15%	38.65%
TP	48.03%	39.92%	37.58%
手机面板视窗	63.91%	61.06%	-

注：毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入

报告期内公司通过调整产品结构，充分发挥自身的市场、技术和成本管理的优势，在相当程度上克服了 2008 年年初雪灾和金融危机所带来的不利影响，使公司主营业务的毛利处于行业中较高的水平，分别为 32.68%、35.95%和 37.47% ，报告期内公司产品毛利率的变化主要原因分析如下：

（2）报告期内相关因素对各产品的毛利率影响情况具体分析

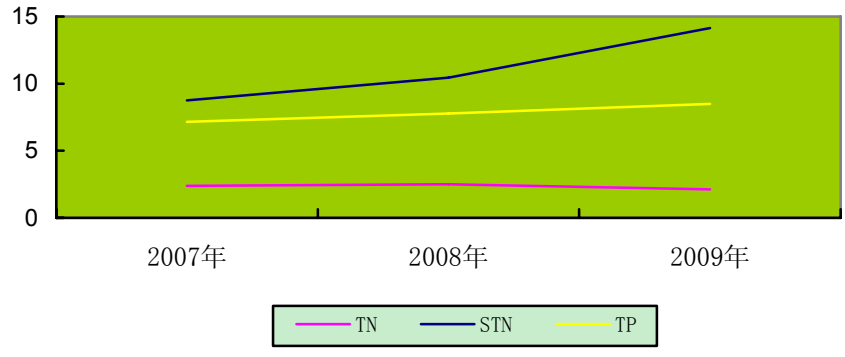
①相关因素对TN、STN和TP毛利率的影响分析

单位：元/片

项目	年份	2009 年	2008 年	2007 年
TN	产品平均单价（元/片）	7.90	8.02	7.41
	增长幅度	-1.50%	8.23%	-
	产品平均成本（元/片）	5.78	5.52	5.03
	增长幅度	4.71%	9.74%	-

	产品毛利率	26.81%	31.15%	32.10%
	增长幅度(百分点)	-4.34	-0.95	-
	产品销售数量（万片）	1,846.11	1,847.39	1,976.85
	增长幅度	-0.07%	-6.55%	-
STN	**年份**	**2009 年**	**2008 年**	**2007 年**
	产品单位单价（元/片）	29.08	23.64	22.67
	增长幅度	23.01%	4.28%	-
	产品单位成本（元/片）	14.96	13.2	13.91
	增长幅度	13.33%	-5.10%	-
	产品毛利率	48.58%	44.15%	38.65%
	增长幅度(百分点)	4.43	5.50	-
	产品销售数量（万片）	203.95	63.12	50.68
	增长幅度	223.11%	24.55%	-
TP	**年份**	**2009 年**	**2008 年**	**2007 年**
	产品平均单价（元/片）	17.69	19.47	19.06
	增长幅度	-9.14%	2.15%	-
	产品平均成本（元/片）	9.19	11.7	11.9
	增长幅度	-21.45%	-1.68%	-
	产品毛利率	48.03%	39.92%	37.58%
	增长幅度(百分点)	8.11	2.34	-
	产品销售数量（万片）	218.71	151.71	78.51
	增长幅度	44.16%	93.24%	-

TN、STN和TP产品平均毛利情况



由上表及上图可以看出，报告期内，公司ITO导电玻璃分类产品中，STN的产品平均毛利最高，TP次之，TN最低。具体分析如下：

A、TN产品毛利率变动分析

报告期公司TN产品的平均毛利率较为稳定，其对公司的主营业务毛利变动影

响不大。

B、STN产品毛利率变动分析

由于 STN 产品电阻值越低，导电性能就越好，其销售单价也越高。随着电阻值的降低对生产工艺要求不断提高，但生产成本仅有少量增加，因此面电阻值越低其毛利率水平越高。公司销售的不同电阻值的 STN 产品价格如下表所示：

产品类别	Ω值	平均单价（元/片）
STN	10Ω	49.13
	15Ω	24.70
	20Ω以上	23.35

公司一方面加大自身技术研发力度，掌握了低电阻 STN 系列导电玻璃的生产技术和工艺流程；另一方面通过从日本、德国引进先进的生产设备提高产品的技术含量。报告期内，公司生产低电阻 STN 产品所占比例不断提高，STN 产品的平均销售单价由 2007 年的 22.67 元/片上升到 2009 年的 29.08 元/片，增幅为 28.28%；而产品平均成本仅由 2007 年的 13.91 元/片提高至 2009 年的 14.96 元/片，增幅为 7.55%，产品的平均单价增长的幅度远高于成本的增长幅度；另外，STN 产品的销售数量由 50.68 万片提高至 203.95 万片，增长的幅度为 302.43%。由于高端 STN 产品比例提升和销售数量提高，因此，STN 产品的毛利率增长幅度较大，由 2007 年的 37.58%提高至 48.58%。

C、TP产品毛利率变动分析

TP 产品平均毛利呈逐年递增的趋势，从 2007 年的 37.58%增至 2009 年的 48.03%；其中 2009 年该类产品平均毛利较 2008 年有所下降，主要系公司为了迅速占领市场，主动下调了该类产品的单位平均售价所致。2007 年至 2009 年，TP 产品的平均单价变化幅度不大，由 19.06 元/片下降至至 17.69 元/片，下降的幅度为 7.19%；由于国内超薄浮法玻璃技术的提高，公司生产 TP 产品的超薄浮法玻璃在国内采购比例逐步提高，采购成本相应降低；同时生产工艺改进带来生产效率的提高和生产规模的提升，规模效应逐步显现，TP 产品单位平均成本由 11.9 元/片下降至 9.19 元/片，下降幅度为 22.77%，由于产品的平均成本下降的幅度远高于平均单价的下降幅度，导致 TP 产品毛利率上升。本次募集项目实施后，公司 TP 的产销量将会得到迅速提升，公司的盈利能力也会进一步增强。

②相关因素对手机面板视窗的毛利影响

单位：元/平米

年份	2009 年	2008 年	2007 年
产品平均单价	283.16	313.78	-
增长幅度	-9.76%	-	
产品平均成本	102.19	122.17	-
增长幅度	-16.35%	-	
产品毛利率	63.91%	61.06%	
增长幅度(百分点)	2.85	-	-
产品销售数量（平米）	60,495	68,810	-

从上表看，2009年手机面板视窗的单位售价较2008年有所下降，主要系2008年因全球金融危机的爆发，影响了全球手机市场的消费需求，而手机面板视窗市场的主要竞争对手韩国企业由于韩币的大幅贬值，造成了手机面板视窗价格的下降。这种影响一直持续到2009年3月份，进入2009年二季度以来，市场已出现开始稳定并逐步回暖的迹象。目前，天津美泰已与台湾富士康、新加坡赫比集团、天津中环高科和博瑞泰等客户建立了良好的合作关系，公司目前的订单已接近饱和。

综上所述，报告期内公司主营业务毛利率由32.68%增长至37.47%，一方面是由于通过调整产品结构，加大了ITO导电玻璃中的毛利率较高的STN和TP的产量和销量所致；另一方面天津美泰所生产的手机面板视窗产品的平均毛利较高，对公司主营业务毛利率的提高也作出了一定的贡献。

③产品价格变动对利润的影响做敏感性分析

A.产品销售价格情况

由于发行人生产的ITO导电玻璃产品绝大部分都是非标准的定制产品，具有多品种、小批量的特征，不同品种在规格、成本、单价、产销量、生产周期等方面均不相同，因此根据整体销售收入和销售数量统计的均价不能完全反映不同品种的价格走势。但总体而言，报告期内，发行人主导产品中的TN和TP价格波动幅度不大，STN的销售均价呈现一定程度的上升趋势，公司主营产品的平均销售价格变化如下表所示：

产品名称		项目	2009 年	2008 年	2007 年
ITO 导电玻璃	TN（元/片）	销售均价	7.90	8.02	7.41
		环比上升或下降	-1.50%	8.23%	-7.38%
	STN（元/片）	销售均价	29.08	23.64	22.67
		环比上升或下降	23.01%	4.28%	23.47%
	TP（元/片）	销售均价	17.69	19.47	19.06

		环比上升或下降	-9.14%	2.15%	-1.85%
手机面板视窗（元/平方）		销售均价	283.16	313.78	-
		环比上升或下降	-9.76%		-

B.主要产品价格波动对净利润影响的敏感性分析

项目	价格变动	2009年		2008年		2007年	
		毛利影响	净利影响	毛利影响	净利影响	毛利影响	净利影响
TN	5%	7.42%	10.24%	9.74%	13.71%	12.53%	16.68%
	10%	14.85%	20.47%	19.41%	27.31%	25.01%	33.30%
	15%	22.27%	30.71%	29.08%	40.92%	37.49%	49.91%
	20%	29.69%	40.94%	38.75%	54.52%	49.96%	66.52%
STN	5%	3.02%	4.16%	0.98%	1.37%	0.98%	1.30%
	10%	6.04%	8.33%	1.95%	2.74%	1.95%	2.60%
	15%	9.06%	12.49%	2.92%	4.12%	2.93%	3.91%
	20%	12.08%	16.66%	3.90%	5.49%	3.91%	5.21%
TP	5%	1.97%	2.72%	1.92%	2.71%	1.27%	1.69%
	10%	3.94%	5.43%	3.85%	5.42%	2.54%	3.39%
	15%	5.91%	8.15%	5.78%	8.13%	3.82%	5.08%
	20%	7.88%	10.86%	7.71%	10.84%	5.09%	6.78%
手机面板视窗	5%	0.87%	1.20%	1.23%	1.73%	-	-
	10%	1.74%	2.40%	2.45%	3.45%	-	-
	15%	2.62%	3.61%	3.68%	5.18%	-	-
	20%	3.49%	4.81%	4.91%	6.91%	-	-

注：1、由于公司ITO导电玻璃产品的规格较多，不同规格的产品价格差别较大，因此难以准确作出其价格波动对净利润的敏感性分析。

2、上述表格中价格波动利润分析的是建立在其他条件不变的情况下，仅单价变动的基础上进行测算的。

3、毛利影响百分比=X产品销售数量*（X产品销售单价*（1+变动百分比）-X产品单位成本）-X产品变动前销售毛利/变动前销售总毛利。

4、净利影响百分比=X产品变动后销售毛利*（1-所得税率）/变动前销售净利。

从上表看，由于TN所占的比重较大，因此对公司毛利和净利的影响也较为敏感，STN、TP以及手机面板视窗目前相对来说，由于其收入占总收入的比重较小，对公司毛利和净利的影响没有TN敏感。但由于近年来TN产品的价格波动幅度不大，基本维持在10%以来，未来不会对公司的盈利能力产生较大的波动；另一方面，公司通过工艺改进，引进先进设备等措施，改变现有产品的生产结构，加大了附加值较高的STN和TP的产销量，从而使公司的始终保持较强的盈利能力，本次募集资金到位后，公司毛利较高TP的生产能力将得到进一步的提高，从而会进一步增强公司的盈利能力。

C.主要原材料价格情况

发行人生产所需的主要原材料包括超薄浮法玻璃、靶材和光刻胶等。由于公司产品规格差异较大，造成公司采购的原材料的品种和规格也很多，且价格相差较大，根据采购总价和采购数量统计的均价并不能真实反映原材料采购价格的整体情况。如主要原材料中的超薄浮法玻璃就存在两大类别几十种规格，因此单个品种的采购价格并不能准确反映超薄浮法玻璃整体的采购价格波动情况。由于原材料种类很多，单个品种的原材料价格波动对公司利润的影响较小。

④产品结构及工艺变化对毛利率变动的定量分析

对于TN和STN来说，其面电阻值越低，导电性能就越好。而随着电阻值的降低，其销售单价也逐步增加，但生产成本仅有少量增加，因此面电阻值越低其毛利率水平越高。报告期内，公司一方面通过从日本、德国引进先进的生产设备提高产品的技术含量，另一方面加大自身技术研发力度，使公司掌握了低电阻TN和STN系列导电玻璃的生产技术和工艺流程。具体情况如下表所示：

产品类别	Ω值	平均单价（元/片）
TN	15Ω	26.09
	17Ω	17.27
	30Ω	10.99
	50Ω	9.38
	60Ω	7.85
	100Ω	6.64
STN	Ω值	平均单价（元/片）
	10Ω	49.13
	15Ω	24.70
	20Ω以上	23.35

从上表可以看出，低电阻的单价上升幅度远大于其成本的增长幅度，由于30Ω/□以下的低电阻ITO 导电玻璃对工艺和品质要求较高，目前仅有发行人和南玻A、莱宝高科等几家厂商掌握其批量生产技术，销售单价较高，其相应的毛利率也较高。

对于TP来说，不同于TN和STN导电玻璃，其对面电阻和透过率有更高的要求，通常面电阻要求在150Ω/□以上、透过率在87%以上，同时对膜厚也有一定的要求；除此以外,触摸屏ITO导电玻璃要经过比液晶用ITO玻璃更为严格的环境测试（诸如温度、湿度等等）。

从理论上看，面电阻越高，膜层的厚度越薄；膜层过薄，薄膜生长的均匀性差，这对于大面积沉积非常不利，大规模批量生产的难度也更困难。另外从薄膜结晶的角度考虑，ITO薄膜在80nm以下都是以非晶态的形式存在，而非晶态薄膜的物理性能极不稳定，在温度和湿度等外部环境的影响下，其电阻值和光透过率等性能都会有很大的变化，影响产品的稳定性。因此TP的薄膜沉积工艺技术难度更高，需要有着与LCD用ITO薄膜不同的制备技术。

由于发行人在开发触摸屏玻璃之初，是为日本索尼、松下等国外客户配套，对其企业的制作工艺以及对产品的性能要求较高。与同行业相比，在技术和成本上都具有一定的优势，其相应的毛利率也较高。

（3）与同行业上市公司比较分析

公司为专业从事平板显示行业导电玻璃镀膜材料的研发、生产、销售的企业。目前与同行业上市公司相比，主营业务毛利率情况如下：

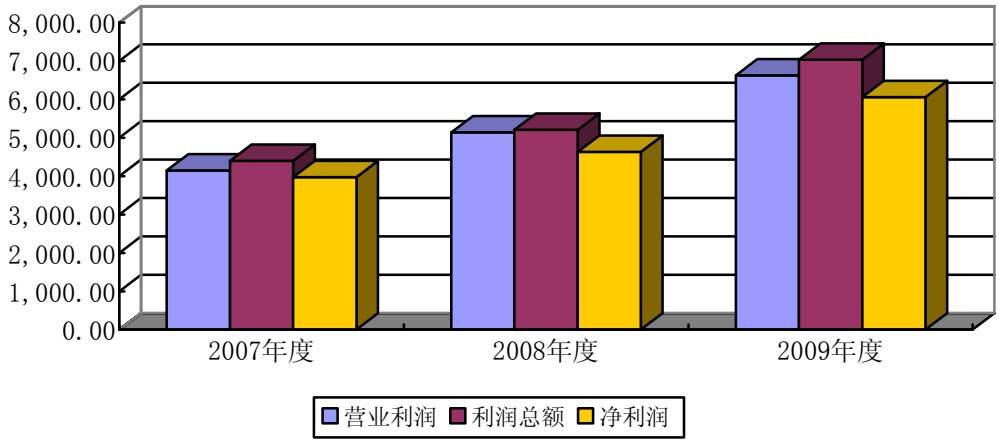
公司名称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
长信科技	37.47%	35.95%	32.68%
莱宝高科（002106）	-	52.48%	53.23%
南玻 A （000012）	-	42.98%	43.23%
方兴科技（600552）	-	25.22%	26.27%

注：上述有关财务数据摘自于各公司年度财务报告中“主营业务分行业、分产品情况表”。

报告期内，公司主营业务毛利率呈逐年增长的趋势，分别为32.68%、35.95%和37.47%。从上表看，莱宝高科的毛利率远高于其他公司，主要系其主导产品中的彩色滤光片毛利较高，而南玻A因其主导产品为相对较高的STN，所以其毛利也略高于本公司，如果本公司此次拟募投项目能够顺利实施，公司现有的产品结构将进一步得到优化，附加值较高STN和TP的产销比重会进一步提升，从而能为公司毛利率的持续上升提供保障。

4、主要利润指标变动分析

公司近三年利润变动趋势（单位:万元）



单位：万元

类别	项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业利润	金额	6,620.86	5,136.53	4,144.63
	较上年同期增长	28.90%	23.93%	-
利润总额	金额	7,028.67	5,205.11	4,394.44
	较上年同期增长	35.03%	18.45%	-
净利润	金额	6,054.62	4,628.20	3,967.94
	较上年同期增长	30.82%	16.64%	-

报告期内公司各项利润指标均随公司营业收入和销售毛利的逐年增长而持续增长，除上述分析的销售毛利率提高外，还在于公司坚持做好财务预算，严格控制费用支出的规模。详细情况见以下分析：

（1）营业利润变化

报告期内，公司在业务规模不断扩大的情况下，营业利润逐年增加，虽然各项期间费用随着公司主营业务的发展呈逐年递增趋势，但由于公司主营业务利润的增长规模大于同期费用的增长规模，所以确保了营业利润的增长趋势。具体变化情况分析如下：

①主营业务盈利能力大幅增长

报告期内公司营业利润呈逐年递增的趋势，2007 年~2009 年，公司营业利润分别为 4,144.63 万元、5,136.53 万元和 6,620.86 万元。主营业务利润的增长主要来源于公司主营业务规模的不断增长和内部成本控制、节能降耗措施的实施。其中 2008 年公司面对跌宕起伏的市场需求形势，积极采取应对措施，通过调整产品结构、严格控制成本、积极开发新产品、新工艺，敏感地捕捉市场信息，快速响应客户需求，克服年初雪灾和全球金融危机等不利因素的情况下，其营业

利润较 2007 年相比仍增加 991.90 万元，增幅为 23.93%。2009 年在下游市场回暖的情况下，公司订单供不应求，较上年同期增长幅度达 28.90%，呈现良好的增长态势。

②期间费用的变化情况

近三年公司各项期间费用情况如下：

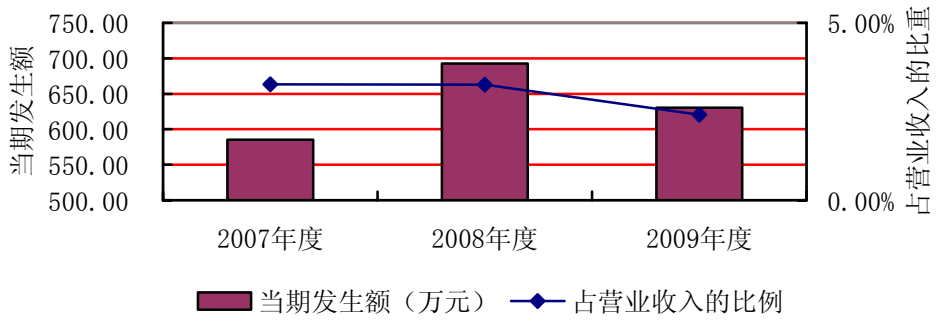
单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	发生数	较上年增长	发生数	较上年增长	发生数	较上年增长
销售费用	630.25	-8.98%	692.46	18.28%	585.47	-9.39%
管理费用	1,932.73	52.97%	1,263.47	93.77%	652.03	28.12%
财务费用	427.95	-15.72%	507.75	7.10%	474.07	8.09%
合计	**2,990.93**	**21.40%**	**2,463.68**	**43.94%**	**1,711.57**	**7.40%**

公司实行积极稳健的财务政策，严格的成本预算控制，以年度成本预算的执行情况作为各部门业绩考核的重要组成部分。报告期内公司期间费用与公司营业收入呈合理的匹配关系，具体分析如下：

A.销售费用

报告期内公司销售费用及占营业收入比重变动趋势



单位：万元

销售费用	2009 年度	2008 年度	2007 年度
当期发生额	630.25	692.46	585.47
营业收入	26,150.48	21,210.96	17,894.38
占营业收入的比重	2.41%	3.26%	3.27%

报告期内，公司营业收入呈逐年增长的趋势，但同期销售费用的变化却不大，且占营业收入的比重呈逐年递减的趋势，这主要体现了公司具有良好的成本控制意识以及公司销售规模的扩大和营业收入的增长是建立在公司不断加强技术和产品研发力度、提高产品竞争力以及对市场科学的把握基础之上的，是一种具有

可持续性的内涵式增长，因此，公司销售费用并未随销售规模的上升而同比大幅增加。

公司 2009 年度销售费同比用下降原因分析如下：

a）2009 年度发行人通过撤销子公司天津美泰部分驻外销售机构导致销售费用同比减少 78.09 万元

公司 2008 年 2 月收购天津美泰后，出于公司整体战略布局考虑，整合了公司销售资源，逐步减少天津美泰驻外销售机构，导致天津美泰 2009 年度销售费用较 2008 年度减少 78.09 万元。扣除此项因素的影响外，公司 2009 年度销售费用总额较 2008 年度有小幅增加。

b）公司 2009 年度产品销售的单位运输费较 2008 年度下降

公司 2009 年度、2008 年度销售费用总额基本持平，对销售费用主要项目分析如下：

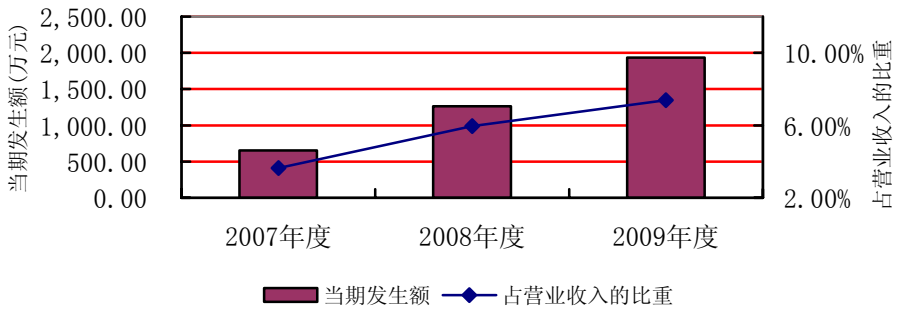
单位：元

项 目	2009年度	2008年度
运输费	4,428,936.22	4,471,708.86
其他销售费用	1,357,228.39	1,276,426.96
合 计	**5,786,164.61**	**5,748,135.82**
运输费占销售费用的比例(%)	76.54	77.79
销售数量(万片)	2,268.77	2,062.22
单位运输费(元/万片)	1,952.13	2,168.40

通过上表分析，公司销售费用主要系运输费，运输费占销售费用总额的 75%以上。公司 2009 年度单位运输费较 2008 年度下降 9.97%，主要原因系：公司运输费按箱结算，厚度为 1.1mm 的产品包装标准为每箱 1,500 片，厚度为 0.7mm 的产品包装标准为每箱 2,100 片，厚度为 0.55mm 的产品包装标准为每箱 3,000 片，厚度为 0.5mm 和 0.4mm 的产品每箱包装标准片数更多。公司 2009 年度销售品种结构进一步优化，厚度为 0.7mm 以下的产品销售量较多，从而导致 2009 年度运输费总额及单位运输费并未随着销售数量的增加而增加。

B.管理费用

报告期内公司管理费用及占营业收入的比重变动趋势



单位：万元

管理费用	2009 年度	2008 年度	2007 年度
当期发生额	1,932.73	1,263.47	652.03
营业收入	26,150.48	21,210.96	17,894.38
占营业收入的比重	7.39%	5.96%	3.64%

公司 2008 年管理费用较 2007 年管理费用的上升，主要系公司生产规模的扩大、员工人数的增加以及收购美泰后合并产生的管理费用增加所致。2009 年较 2008 年管理费用增加 669.26 万元，主要系本年度公司加大对高透过率触摸屏透明导电玻璃、电容式触摸屏用玻璃、STN 型 ITO 导电玻璃工艺的研发力度导致研发费用增长以及本年度提高了对员工的待遇水平导致薪酬费用有所提高所致。

C.财务费用

单位：万元

财务费用	2009 年度	2008 年度	2007 年度
当期发生额	427.95	507.75	474.07
营业收入	26,150.48	21,210.96	17,894.38
占营业收入的比重	1.64%	2.39%	2.65%

报告期内公司财务费用的变化不大，其中 2008 年较 2007 年增加 33.68 万元，主要系受到人民币汇率的升值影响所致。2009 年财务费用较 2008 年减少 79.81 万元，下降原因分析如下：

a）公司 2009 年末借款余额为 10,625 万元，2008 年末借款余额为 5,425 万元，2009 年较 2008 年借款增加而利息支出不增反降的原因为：公司 2009 年末借款余额中含 2009 年 12 月末借入 3,000 万元，2009 年 10 月末借入 3,000 万元，由于新增借款集中于 2009 年 4 季度，故公司 2009 年度利息支出较 2008

年度未增加。公司一贯按照借款合同的约定足额向银行支付借款利息，从未存在拖欠借款利息的行为。

b）公司其他财务费用主要系汇兑损益、银行手续费及利息收入。由于 2009 年度人民币汇率相对稳定，导致 2009 年度汇兑损失较 2008 年度有所降低，其他财务费用变动趋势合理。

通过核查，保荐机构认为：发行人 2009 年度、2008 年度销售费用和财务费用的核算是真实准确的。

通过核查，申报会计师认为：长信科技 2009 年度、2008 年度销售费用和财务费用的核算是真实完整的。

（2）利润总额

近三年公司利润总额的变化主要受到营业利润变化的影响，营业外收支的发生额均相对较小。

5、影响公司盈利能力及其连续性和稳定性的因素

（1）下游行业发展的影响

近年来，国内平板显示材料市场需求量均保持在 12%以上的增长速度，平板显示产品在人民日常生活、社会经济发展中都具有重要作用，国内平板显示产业的发展迅速主要源于：①国家产业政策的积极扶持，由于平板显示行业是支撑我国信息产业持续发展的战略性产业，对整个信息产业升级转型、产业结构提升、经济增长方式转变都具有重要意义。国家出台了一些列政策积极支持平板显示行业特别是上游关键材料的发展。2009 年，工业和信息化部宣布在国内正式启动第三代（3G）移动通信系统的建设，国务院发布《电子信息产业振兴规划（2009～2011 年）》，从长期来看将推进我国的电子信息产业结构升级，加快实现从速度规模型向创新效益型转变，对公司未来发展产生一定的积极影响。②市场需求稳定增长，近年来国内平板显示材料市场需求量均保持在 12%以上的增长速度。随着平板显示技术与市场的快速发展，未来发展空间广阔。③产业转移带来发展机遇，由于国内相对的制造成本以及国内良好的产业支持政策，国外平板显示产业加快转移中国大陆，也带动了其上游产业的迅速发展。

综上所述，公司产品的需求很大程度取决于下游产品市场的趋势与发展，由于公司下游产品的良好发展趋势，将对公司总体效益产生积极的影响。

（2）市场营销能力对公司持续盈利能力的影响

近三年来公司生产规模不断扩大，在行业中已形成较强的规模竞争优势。目前公司已具备生产 2,200 万片 ITO 导电玻璃的生产能力以及生产不同规格的各种平板显示行业的触摸屏导电玻璃，2009 年创造销售收入 26,150.48 万元，将公司建设成为国内一流的平板显示行业的专业制造商，预计未来几年内公司的生产能力仍将继续增加，公司的市场营销能力能否实现将产品迅速的转化为销售，将对企业业绩的持续增长形成较大的影响。基于上述影响，公司近年来在激烈的市场竞争中凭借自身不懈的努力，逐步在该领域内形成了产品规模、品牌建设和定价能力方面的优势地位，成为行业的主导者和推动者之一。报告期内，在公司产能不断扩大的过程中，公司营销团队和营销管理能力也不断提高，并形成了网络覆盖广、跟踪服务及时、管理效率较高的市场营销优势，下游客户不断增加和延伸。公司 2007 年~2009 年主导产品的产销率均维持在 95%左右，为公司盈利能力的持续增长作出了重要的贡献。

（3）产品结构的不断升级对公司的影响

公司是从事平板显示真空薄膜材料的研发、生产、销售和服务，主导产品包括液晶显示（LCD）用 ITO 导电膜玻璃、触摸屏用 ITO 导电膜玻璃、手机面板视窗等，是平板显示行业上游的关键材料最早生产厂商之一，随着公司在规模、生产能力的迅速扩大，在技术、市场、人员和管理经验上也得到了进一步的提升，其产品研发能力以及生产工艺得到进一步的提高，其产品结构也不断发生变化，特别是近年来，公司向高附加值的 STN 和 TP 以及手机视窗薄膜材料的转移，进一步优化了公司的产品结构，提高了公司的市场竞争力，公司拟通过此次募集资金引进建设新的生产线，打造专业的触摸屏面板真空镀膜材料优势平台。进一步提高公司中高端产品的市场占有率，完善公司产品结构，进一步扩大公司的营业收入。

6、非经常性损益、合并报表范围以外的投资收益对盈利能力的影响分析

单位：万元

项　目	2009 年	2008 年	2007 年
非经常性损益对净利润影响额	255.55	141.88	224.82
净利润	6,054.62	4,628.20	3,967.94
占净利润的比例	4.22%	3.07%	5.67%

根据上表可以看出，报告期内非经常性损益占公司净利润的 5.67%、3.07%和 4.22%。公司经营成果并未依赖非经常性损益，公司也未有影响公司经营成果的重大非经常性损益项目发生。从未来看，公司主营业务突出，成长性良好，市场前景广阔并具有较强的获利能力，公司的盈利能力并不构成对非经常性损益的依赖，同时也未有可以预见的可能对公司盈利能力构成重大影响的非经常性损益项目。

7、发行人主要税种的纳税情况，所得税费用与会计利润的关系

（1）发行人最近三年主要税种的纳税情况

单位：元

税种	2009 年度	2008 年度	2007 年度
增值税	8,648,036.50	17,563,709.93	8,579,521.73
企业所得税	7,150,133.73	7,420,008.41	4,348,156.59

（2）发行人报告期内各年度应交增值税增减变化明细如下

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
年初数	-2,257,875.67	2,783,326.06	1,276,827.17
本年应交数	10,580,912.67	12,522,508.20	10,086,020.62
已抵扣或待抵扣固定资产进项税	4,655,865.15	3,214,576.57	6,438.45
经营活动产生的本年应交数	15,236,777.82	15,737,084.77	10,092,459.07
本年已交数	8,648,036.50	17,563,709.93	8,579,521.73
年末数	-324,999.50	-2,257,875.67	2,783,326.06

公司2008年度增值税额较2007年度大幅增加，其主要原因：一方面为出口退税率的调整，根据财税[2002]7号《财政部、国家税务总局关于进一步推进出口货物实行免抵退税办法的通知》，发行人出口货物增值税自2002年1月1日起实行免、抵、退税管理办法，2006年1月1日至2007年6月30日，公司ITO导电膜玻璃出口退税率为13%。根据财税[2007]90号《财政部、国家税务总局关于调低部分商品出口退税率的通知》，发行人ITO导电膜玻璃出口退税率自2007年7月1日起由13%下调为5%。上述出口退税率的调整导致2008年增值税额有所增加；另一方面因2008年合并天津美泰导致增值税额相应增加。具体影响数额如下：

单位：元

项目	2008 年较 2007 年增加数额
出口退税影响金额	2,147,913.94
合并天津美泰影响金额	2,830,976.89
合计影响金额	4,951,890.83

公司2009年度增值税额较2008年度下降，主要原因系根据财税［2008］170号《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》的有关规定，自2009年1月1日起，公司购进或者自制固定资产发生的进项税额准予抵扣销项税，2008年12月31日以前发生的待抵扣固定资产进项税额期末余额3,221,015.02元，于2009年1月份一次性转入“应交税金一应交增值税(进项税额)”科目。发行人按上述规定执行，2009年1月1日起新购进固定资产抵扣进项税4,655,865.15元，导致2009年度增值税应交数下降。

（3）所得税费用与会计利润的关系

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、利润总额	70,286,681.45	52,051,130.03	43,944,383.07
加：应纳税所得额调增数	1,891,322.25	923,228.61	56,525.26
减：应纳税所得额调减数	-	-	-
二、应纳税所得额	72,178,003.70	52,974,358.64	44,000,908.33
三、所得税税率	15%、12.5%、16.5%	15%、0%、16.5%、17.5%	10%、17.5%
四、应交所得税	10,804,841.41	6,900,501.29	4,479,989.28
加：年初递延所得税资产	572,117.65	518,019.65	303,053.93
减：年末递延所得税资产	700,097.56	572,117.65	518,019.65
减：购买国产设备抵免所得税	936,390.45	1,077,284.69	-
五、所得税费用	9,740,471.05	5,769,118.60	4,265,023.56

注：2009年度长信科技所得税率为15%，子公司天津美泰所得税率为12.5%，子公司捷科贸易、科伦贸易利得税率为16.5%。

2008年度长信科技所得税率为15%，子公司天津美泰处于免税期，子公司捷科贸易、科伦贸易2008年4月1日后利得税率为16.5%，2008年4月1日前利得税率为17.5%。

2007年度长信科技所得税率为10%，子公司捷科贸易、科伦贸易利得税率为17.5%。

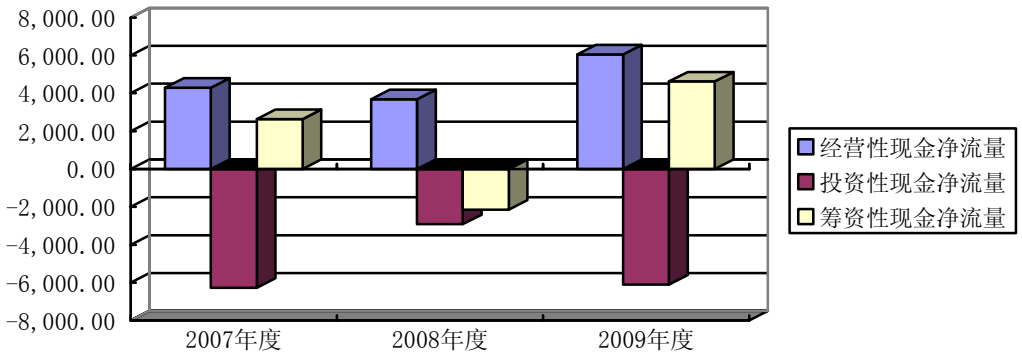
8、结论

公司为专业从事各种规格的平板显示行业 ITO 导电玻璃的研发、生产和销

售服务的工业企业，主营业务突出。公司依靠自身的管理、创新和成本控制能力，近年来业务规模不断发展，在同行业中形成了较为突出的规模优势，在中高档产品中取得了绝对的市场领先优势。公司的中高档产品已在较多场合与国内的高档产品同台竞争，并在一定范围内以产品的质量、性能和价格优势替代了国内的同类产品，取得了较高经营收益。为了进一步把握市场、充分发挥公司的管理、营销和规模优势，公司将通过募集资金投资于 ITO 导电玻璃项目，以进一步提高公司的盈利水平。

（三）发行人现金流量分析

报告期内公司现金流量结构及其变化（单位：万元）



单位：万元

项　目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营性现金净流量	6,239.74	3,688.19	4,294.07
投资性现金净流量	-6,100.90	-2,915.55	-6,271.43
筹资性现金净流量	4,622.57	-2,145.77	2,639.96

1、经营性现金净流量分析

单位：万元

年份	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	24,566.36	21,750.02	21,195.81
收到的税费返还	122.13	205.10	50.71
收到其他与经营活动有关的现金	451.49	601.92	173.00
经营活动现金流入小计	25,139.98	22,557.04	21,419.53
购买商品、接受劳务支付的现金	13,325.89	13,051.16	13,493.26
支付给职工以及为职工支付的现金	2,030.22	1,931.02	1,370.58

支付的各项税费	1,725.96	2,551.84	1,327.94
支付其他与经营活动有关的现金	1,818.17	1,334.83	933.68
经营活动现金流出小计	18,900.24	18,868.85	17,125.45
经营活动产生的现金流量净额	6,239.74	3,688.19	4,294.07
净利润	6,054.62	4,628.20	3,967.94
净现金流量与净利润之比（倍）	**1.03**	**0.80**	**1.08**

报告期内，公司经营活动的现金流量分别为 4,294.07 万元、3,688.19 万元、6,239.74 万元，其中，2008 年较 2007 年减少了 605.89 万元，主要系 2008 年因受金融危机影响，应收账款增长幅度较大所致；2009 年较 2008 年增加 2,551.55 万元，较上年增幅为 69.18%，主要系公司随着产销量的不断扩大，销售收入不断增长，同时公司在 2009 年加大了货款回收力度，致使销售商品收回的现金远大于采购商品支付的现金增长金额，也为公司生产经营及支付能力提供有力保障。

2、投资性现金净流量分析

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
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	9.43	-	85.1
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	39.86	2,174.78	53.66
投资活动现金流入小计	49.29	2,174.78	138.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,150.19	4,444.27	4,410.20
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	-	646.06	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	2,000.00
投资活动现金流出小计	6,150.19	5,090.34	6,410.20
投资活动产生的现金流量净额	-6,100.90	-2,915.55	-6,271.43

报告期内公司的投资性活动主要为现金流出，主要为用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金。2007-2009 年公司用于固定资产投资分别为 4,410.20 万元、4,444.27 万元和 6,150.19 万元。上述投资支出较高的规模主要与公司生产经营规模不断扩大有关。

3、筹资性现金净流量分析

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	1,120.00	4,060.00
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	14,129.00	7,825.00	6,790.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	14,129.00	8,945.00	10,850.00
偿还债务支付的现金	8,929.00	7,500.00	7,905.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	352.43	3,550.77	294.66
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	225.00	40.00	10.38
筹资活动现金流出小计	9,506.43	11,090.77	8,210.04
筹资活动产生的现金流量净额	4,622.57	-2,145.77	2,639.96

报告期内，公司的筹资性现金流量主要包括股东资本金投入及银行融资，筹资渠道单一、筹资规模有限。随着公司业务规模的逐步扩大，未来主要依靠公司自我积累和银行借款显然已不能满足经营发展的需要，公司亟须通过公开发行上市为企业发展筹集资金，降低筹资成本，提高经营效率。

（四）发行人资本性支出分析

1、发行人近三年资本性支出情况及其影响

近三年，公司的资本性支出分别为 7,662.10 万元、6,153.13 万元和 6,150.19 万元，具体为：

单位：万元

资本性支出类别	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、固定资产投资	6,150.19	5,033.13	7,652.10
二、长期股权投资	-	1,120	10.00
合计	**6,150.19**	**6,153.13**	**7,662.10**

报告期内，公司资本性支出主要是新增生产设备及厂房，2008 年长期股权投资 1,120 万元，为对天津美泰的投资。

2、未来可预见的资本性支出及对公司的影响

截至本招股意向书签署之日，除本次发行募集资金投资项目的有关固定资产投资外，发行人无可预见的重大资本性支出计划。

（五）发行人期后事项、或有事项及其他重大事项

1、资产负债表日后事项的非调整事项

截至 2009 年 12 月 31 日止，本公司无需要披露的资产负债表日后事项的非调整事项。

2、或有事项

截至 2009 年 12 月 31 日止，本公司无需要披露的重大或有事项。

（六）发行人股利分配政策

1、近三年股利分配政策

公司采用派发现金或送股两种方式分配股利，现金股利以人民币派付。公司在向个人股东分配股利时，按国家有关个人所得税的法律、法规，代扣代缴个人股利收入的应交税金。每年度的具体股利分配方案，由董事会根据会计年度公司的经营业绩和未来的经营计划提出，经股东大会审议批准后执行。

2007、2008 年和 2009 年公司税后利润的分配顺序为：

（1）弥补上一年度的亏损；

（2）提取法定公积金 10%；

（3）提取任意公积金；

（4）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金，由股东大会决定。公司不得在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

2、近三年股利分配情况

年份	股利分配情况
2007 年度	根据公司 2008 年 4 月 19 日股东会决议，决定对公司截止 2007 年 12 月 31 日累计实现可分配利润 46,109,075.18 元进行利润分配，以公司 2007 年 10 月 31 日总股本 9,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.53 元，分配利润 477 万元。
2008 年度	截止 2008 年 12 月 31 日公司累计实现可分配利润 75,559,118.92 元，根据公司 2009 年 4 月 26 日股东会决议，对剩余可供分配利润暂不再进行分配。
2009 年度	不分配

3、本次发行后的股利分配政策

（1）根据 2009 年度第一次临时股东大会决议，若本次股票发行成功，发行人滚存利润由股票发行后的新老股东共享。

（2）公司预计将在本次发行并上市后的第一个盈利年度内派发股利。

第十节 募集资金运用

一、募集资金数额及运用计划

（一）本次募集资金投资项目

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股不超过 3,150 万股，不超过发行后总股本的 25.10%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行为【 】，账号为【 】。

本次募集资金投向经公司 2009 年第一次临时股东大会审议确定，由董事会负责实施。用于：

序号	项目名称	项目总投资（万元）	运用募集资金投资（万元）	备案/审批部门	备案/审批文号
1	触摸屏用 ITO 导电玻璃项目	17,438.60	17,438.60	芜湖市发展和改革委员会	发改外资【2008】378 号
2	工程技术研发中心项目	3,045.78	3,045.78	芜湖市发展和改革委员会	发改外资【2008】379 号
3	其他与主营业务相关的运营资金项目			-	-

（二）募集资金投资项目投资计划

序号	项目名称	募集资金使用计划（万元）		
		T+12 个月	T+24 个月	合计
1	触摸屏用 ITO 导电玻璃项目	6,000.00	11,438.60	17,438.60
2	工程技术研发中心项目	1,000.00	2,045.78	3,045.78
3	其他与主营业务相关的运营资金项目			

注：T 日指本次发行股票募集资金汇入公司银行账户之日

（三）本次募集资金不足的安排

如本次发行的实际募集资金量少于项目的资金需求量，公司将通过申请银行贷款等途径自筹资金来解决资金缺口问题，从而保证项目的实施。

（四）董事会对本次募集资金投资项目的主要意见

公司董事会全体成员对本次发行股票募集资金投资项目的可行性和必要性

进行了认真、详尽、严格的论证，一致认为本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展战略，适应公司发展和运营需要，将进一步扩大公司主导产品的生产规模，优化产品结构，提升公司的整体技术水平，进而巩固公司的核心竞争力，促进公司可持续健康发展。

二、投资项目选址及占用土地情况

本次募集资金投资项目统一在公司现有厂区内建设。公司已在现有厂区内预留了 20,489.73 平方米的土地，可以满足募集资金投资项目的建设需要。

三、募投项目合理性及与公司现有业务匹配性分析

（一）募投项目与公司现有业务的关系

公司专业从事平板显示真空薄膜材料的研发、生产、销售，主导产品包括液晶显示（LCD）用 ITO 导电玻璃、触摸屏用 ITO 导电玻璃、手机面板视窗等，是平板显示行业上游关键基础材料的专业供应商。根据国家积极支持平板显示行业特别是上游关键基础材料发展的产业政策，公司确定了以真空薄膜技术为核心，走平板显示材料专业化发展的战略，制定了“依托技术创新优势，在稳定和巩固 LCD 用 ITO 导电玻璃领先的市场竞争优势基础上，逐步扩大中高档产品的产量和市场份额，发展触摸屏 ITO 玻璃产品，进一步优化产品和市场结构，提升公司产品竞争力”的发展规划。本次募集资金项目，是公司实施发展战略的具体措施，是公司现有业务的巩固、提升和发展，募集资金投资项目的建设，将有助于发挥公司在平板显示关键基础材料——ITO 导电玻璃领域的技术经验优势，进一步提升公司的技术含量，扩大业务规模，提高公司的整体竞争力，未来公司的盈利能力将进一步增强。

具体而言，在上述两个募集资金投资项目中，触摸屏用 ITO 导电玻璃项目的建设，将进一步巩固公司在 ITO 导电玻璃方面的传统优势；工程技术研发中心项目则服务于公司的核心技术开发，以进一步提升公司的技术含量，并有效应对平板显示行业技术发展的需要，为公司后续发展提供保障和支持。

（二）募投项目产能规模扩张合理性分析

项目达产后，公司触摸屏用 ITO 导电玻璃产品产能不足的情况将得到极大

改善，具体产能变化如下：

报告期募投项目与公司产品产能对比情况

产品	现有产能	募投项目	产能扩张倍数
触摸屏用 ITO 导电玻璃（万片/年）	220	[注 1]360	1.64

注 1：公司目前生产的触摸屏用 ITO 导电膜玻璃生产线系发行人利用自有技术力量改造的生产线（镀膜四线），根据公司的战略规划，随着专业 TP-ITO 生产线（镀膜七线）的正式投产，镀膜四线将定位于主要生产高档 TN 产品，其现有产能 100 万片全部由募投项目承接。一方面可以满足市场的需求，另一方面可以实现产品的结构升级，实现产品间的协同发展，促进企业的可持续发展。因此，公司募投项目投产后实际产能为 480 万片，产能扩张系数为 1.18 倍。

1、产品销售快速增长，急需扩张产能

随着公司销售规模的快速增长，生产能力已经远远不能满足公司业务发展的需要，公司近年来触摸屏用 ITO 导电玻璃无论是在产能利用率方面还是在产销率方面均达到或接近 100%，这大大制约了公司在相关市场的进一步扩张，公司上述产品生产能力已势在必行。本项目建成后公司现有触摸屏用 ITO 导电玻璃产能将进一步扩大，有效解决了公司订单增加而产能不足的问题。同时，生产规模的扩张不仅有利于公司产品结构的优化，而且也有利于公司进一步形成规模经济。本公司目前触摸屏用 ITO 导电玻璃生产状况与募集资金项目生产能力对比如下表：

项目	2007 年	2008 年	2009 年	募投项目投产期	募投项目达产期
至年底产能（万片）	100	170	220	360	480
产量（万片）	72.54	160.18	207.60	-	-
销量（万片）	78.51	151.71	218.71	-	-
产能利用率（%）[注 1]	103.63	94.22	94.36	-	-
产销率（%）	108.22	94.71	105.35	-	-

注 1：产能利用率=（产量÷实际产能）×100%，实际产能=至年底产能×（实际生产月份数÷12）；

注 2：产能及产销规模的较快非均衡增长是本行业的一般增长模式，从公司产能扩张趋势来看，不存在产能急剧扩大的情形

受下游电子产品需求拉动，全球平板显示行业及上下游相关产业一直保持快速增长，且向中国转移的趋势明显；由于本行业一般受下游产业高度集中影响，主要平板显示企业销售增长一般具有以下特征：争取核心客户需要较长时期的了解、接触、试供货、检测等，销售收入与盈利增长不明显；随着产品品质、价格、供货速度、性能稳定性被客户认同，大客户扩大订单后将拉动销售规模快速增长。因此，本行业厂家一般存在快速的增长时期。本公司近几年逐步获得包括中华意

力（EELY）、超声电子、恒利达电子、合力泰、比亚迪、华睿川、Panasonic、Sony Chemicals、DMC、美国 TI 等知名触摸屏厂家的供货商认证，部分企业已经进入大批量供应阶段。因公司产品特点原因，客户多以持续小批量、多批次方式采购，单个销售合同金额较小。有的客户虽然用量很大，但因其采购模式不同，在确定公司作为其合格供应商后，一般在采购发生前 3-10 天内通过电话、传真、信函等方式形成订单采购。截止 2010 年 1 月 31 日，公司触摸屏用 ITO 导电玻璃的订单执行情况如下：

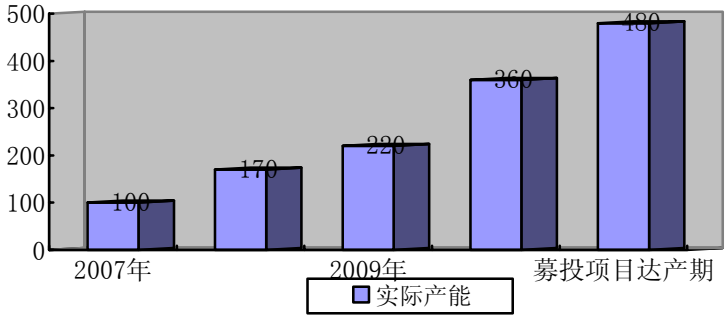
2009 年 12 月 1 日~2010 年 1 月 31 日公司 TP 销售合同的执行情况

序号	供货方	采购方	合同金额（人民币元）	签约日期	是否执行完毕
1	发行人	超声	22,500.00	2009-12-25	是
2	发行人	华顺通	390,500.00	2009-12-15	否
3	发行人	卓越达	141,796.00	2010-1-21	否
4	发行人	德普特	192,550.00	2010-1-11	否
5	发行人	东之晖	618,170.00	2010-1-17	否
6	发行人	合力泰	984,670.00	2010-1-19	否
7	发行人	大华	856,950.00	2009-12-3	否
8	发行人	大华	USD343,064.45	2009-12-3	是
9	发行人	华睿川	447,000.00	2009-12-18	是

随着业务规模逐年增长，公司亦加强了产品研发，为公司业务快速增长打下坚实基础。

根据募投项目实施计划，募投项目产能释放是一个逐步的过程，如下图所示。

发行人TP-ITO导电玻璃产能扩张情况



项目		2007 年	2008 年	2009 年	募投项目投产期	募投项目达产期
触摸屏用 ITO 导电膜玻璃	实际产能（万片）	100	170	220	360	480
	增长率（%）	-	70	29.41	63.64	33.33

从上图及上表可以看出，发行人触摸屏用 ITO 导电玻璃产能扩张系随着市

场需求逐步进行，不存在产能扩张过快的问题。

（三）募投项目投资规模合理性分析

本次募集资金投资项目“触摸屏用 ITO 导电玻璃项目”拟投资 17,439 万元，项目达产后，每年新增销售收入 12,390 万元，实现净利润 2,799 万元。该投资规模带来的销售收入与公司目前的财务状况基本匹配。

单位：万元、倍

项目	销售收入	净资产（净投入）	单位净资产带来的销售收入倍数
现有财务状况	26,150	32,817	0.80
募投项目情况	12,390	17,439	0.71

从上述分析可以看出，该募集资金投资项目投资规模与销售收入匹配关系跟本公司 2009 年实际财务状况基本一致。因此本募集资金投资项目投资规模基本合理。

（四）募投项目的市场前景

1、应用领域广泛，市场需求旺盛，有着广阔的市场空间

近年来国内平板显示产业保持了 12%以上的增长速度，2008 年全球平面显示产业的销售收入达到了 1,154 亿的历史新高，由于平板显示技术与市场的快速发展，未来几年平均年复合成长率预计将达到 19%，2015 年全球平板显示产业产值将达到 1,480 亿美元[14]。具体到ITO导电玻璃和视窗薄膜材料的市场需求，详见“第五节 二、（二）行业竞争和市场情况”的相关内容。

2、产业转移带来发展机遇

进入新世纪以来，为了降低本土制造成本高带来的产品竞争力减弱的影响，以集成电路和平板显示为代表的第二次全球产业转移进程加速发展，中国大陆依托良好的投资环境和较高的技术人才储备，吸引了包括中芯国际、LG.Philips LCD、三星电子、AMD、NEC、SHARP 等一大批企业，迅速形成了以京津、长三角以及珠三角地区为中心的全球重要的 IC 制造、封装测试和平板显示配套面板等生产基地，为引进、培育和发展平板显示完整产业链，尤其是产业核心技术与材料，如玻璃基板、ITO 导电玻璃等，增强本土企业在关键技术和配套方面的整体实力，创造了良好的条件。

[14] 引自《建设高世代液晶线是中国家电企业重要突破口》，高鸿锦，载自《人民网》2009 年 11 月 30 日

（五）募投项目项目顺利实施的保障措施

1、募投项目的技术保障情况

发行人通过自主研发全面掌握了平板显示行业的关键性基础技术——真空薄膜技术，拥有一支专业覆盖真空技术、薄膜技术、低温等离子体技术、机械、电气控制等学科的强大研发队伍，不仅在真空薄膜材料和技术研发方面，更在真空薄膜设备的研制方面也有着显著的优势和能力。

发行人目前已自主开发和掌握了触摸屏用 ITO 导电膜玻璃先进生产工艺技术。该产品工艺技术自 2004 年开始研发，于 2005 年底基本成熟，2006 年发行人顺利完成了对镀膜四线的技术改造，主要用于触摸屏用 ITO 导电膜玻璃的生产，并通过了安徽省科技厅组织的技术鉴定。同时，为适当提升产品档次，增加高透过率产品的生产能力，公司于 2007 年开始建设年产 120 万片的镀膜七线，专业从事触摸屏用 ITO 导电膜玻璃的生产，于 2008 年 10 月正式投产。本次募集资金投资项目建设的触摸屏用 ITO 导电膜玻璃生产线，将从产品档次、质量水平、生产能力方面更好地满足市场需求。

2、募投项目的市场准备

（1）积极利用现有客户基础、大力开拓新的客户资源

发行人凭借良好的工艺技术、产品质量、快速反应能力等竞争优势逐步积累了较多 LCD 行业优质客户资源，国内的如深天马、比亚迪、宇顺电子、超声电子、康惠电子、晶讯电子、合力泰等知名企业，海外的如香港的 Truly、精电股份、新威电子、台湾的富士康集团等一大批全球知名企业建立了长期稳定的合作关系，现有客户的市场基础对发行人开拓市场具有推进作用。

除了拓展现有客户的市场，公司亦积极开拓新客户市场。一方面，提高与现有客户合作深度，进一步提升产品的市场份额；另一方面，通过建设和完善营销、服务网络，不断强化公司的直销能力。目前，市场拓展较为顺利，在触摸屏用 ITO 导电膜玻璃方面，公司产品通过了包括中华意力、超声电子、恒利达电子、合力泰、比亚迪、华睿川、Panasonic、Sony Chemicals、DMC、美国 TI 等知名触摸屏厂家的供货商认证，部分企业已经进入大批量供应阶段。建立了长期稳定合作关系，为公司新产品推广提供了强大的市场保障。

（2）努力寻求新的市场机会

车载 LCD 是近年来 LCD 行业应用的一个热点，随着人们生活水平的不断提高，汽车作为日常生活的交通工具越来越普及，车上配置的 LCD 显示器件也越来越多，由于汽车属于耐用消费品，因此它对 LCD 器件的可靠性和使用寿命要求较高，尤其是高低温测试和耐冲出测试方面，因此对 ITO 基片材料提出了更高的要求。公司通过近几年的技术攻关和经验积累，具备了车载 LCD 用 ITO 镀膜的工艺要求和技术储备。

TS16949 体系认证作为汽车行业生产件与相关服务件的准入门槛和特殊要求，公司于 2008 年开始推行 TS16949 体系管理，2009 年 8 月 8 日通过国际中介机构的认证。进而为下一步拓展车载产品市场打下良好的基础。

（3）完善营销网络、加强营销团队建设

针对市场的新形势和新变化，本公司积极做出调整和战略布局，通过建设和完善营销、服务网络，不断强化公司的市场覆盖。拟在现有本部销售部、深圳销售分公司和香港销售子公司的基础上，逐步组建以天津美泰为中心的环渤海销售分公司、长三角区域的苏州销售分公司，并扩大公司本部销售部对中西部市场的营销能力，进而完善区域布局。

同时，公司将进一步加大对营销团队建设的力度，以现有团队为主体，积极引进和吸收行业内优秀的营销人才，建立和完善有效的激励机制，打造成一个富有创新开拓精神的精干营销团队。

3、机制保障

公司在管理中，引入了竞争机制和激励机制，公司每个月根据员工的表现，对其进行考核，并将考核结果与薪酬挂钩，从而最大限度地调动员工的积极心、主动性和创造性。公司富有成效的绩效考核制度为本次募集资金项目实施提供了良好的机制保障。

通过核查，保荐机构认为：本次募集资金项目，是公司实施发展战略的具体措施，是公司现有业务的巩固、提升和发展，通过对其产能扩张、投资规模、市场前景以及相关保障措施的实施情况等进行论证和分析，我们认为本次募投项目投资是必要的，风险是可控的。

四、募集资金投资项目建设情况

（一）触摸屏用透明导电玻璃项目

1、项目概述

（1）项目背景及目的

本项目产品触摸屏用 ITO 导电玻璃是公司 LCD 用 ITO 透明导电玻璃的延伸和提高，该产品技术含量更高、附加值也更高。该产品工艺技术自 2004 年开始研发，于 2005 年底已基本成熟，并于 2006 年通过了安徽省科技厅组织的技术鉴定，2006 年开始批量生产。2007 年开始研发高透过率触摸屏（AR-TP）ITO 玻璃，2008 年（AR-TP）ITO 产品工艺技术通过安徽省科技厅组织的科技成果鉴定。

本公司在触摸屏用 ITO 导电玻璃生产上，依靠在 LCD 用 ITO 导电玻璃生产方面的核心技术和传统优势，高起点介入市场，直接面向中高端客户市场开发，目前产品批量供应日本 Panasonic、Sony Chemicals、DMC、美国 TI 等世界著名触摸屏厂家。但公司现有生产能力不仅在产量上不能满足市场需求，同时在产品规格上以透过率为 90%、92%的产品为主，不能满足市场对透过率为 94%~98%的高档产品的需求。

本项目将建设三条触摸屏用 ITO 导电玻璃的大型真空镀膜生产线，产品透过率介于 90~98%之间，其中以透过率为 94%的产品为主。通过该项目的建设，将进一步增强本公司在 ITO 导电玻璃行业的领先优势，也有利于公司完善品种结构、提高产品档次，抓住市场机遇，将该领域进一步做深做强。

（2）项目产品方案及生产能力

项目产品以触摸屏用 ITO 导电玻璃为主，规格以最常用的 14″×16″为主，最大尺寸达 500×500mm^2。项目建成后将形成各种规格触摸屏用 ITO 导电玻璃 360 万片/年的生产能力，其中重点生产目前手机需求量最大且供给相对不足的透过率大于 94%、面电阻在 500Ω/□的透明导电玻璃，部分高端手机和 GPS 导航仪市场为主的透过率大于 92%的透明导电玻璃，以及公共查询系统、工控医疗仪器市场为主的透过率大于 92%的透明导电玻璃。

产品方案主要指标

序号	规格	电阻（Ω/□)	尺寸 mm^2	透过率	产量(万片/年)
1	TKTP	150~500	最大 500×500	≥90%	90
2	TKHTP-AR	150~500	最大 500×500	≥94%	240
3	TKHTP-DAR	150~500	最大 500×500	≥96%	30

产品质量标准按本公司企业标准 Q/ACX 02-2007 《触摸屏用氧化铟锡透明导电的玻璃》或与客户签订的《产品规格书》进行生产。

2、项目投资概算

本项目总投资为 17,438.6 万元，其中固定资产投资 16,940.4 万元，铺底流动资金 498.2 万元。

本项目固定资产投资具体情况见下表：

序号	工程及费用名称	投资估算（万元）
一	工程费用合计	15,375.10
1.1	国外引进设备	4,561.73
1.1.1	进口设备、材料费用	4,293.10
1.1.2	进口设备、材料从属费	81.57
1.1.3	国内运杂费	83.14
1.1.4	国内安装费	103.93
1.2	国内工艺设备	9,410.58
2	建筑工程	430.08
2.1	镀膜车间	276.48
2.2	切割车间	153.60
3	公用工程	927.71
3.1	压缩空气站（车间内）	15.96
3.2	空调、通风工程	419.75
3.3	变电所及供电工程	368.00
3.4	给排水及消防系统	55.00
3.5	环境工程	34.00
3.6	电信、通讯设施	15.00
3.7	劳动安全卫生	20.00
4	总图绿化等工程	45.00
二	工程建设其他费用	609.67
1	建设单位管理费	153.75
2	工程建设监理费	34.41
3	联合试运转费	135.73
4	勘察设计费	166.50
5	环评、安评费	20.00
6	办公及生活家具购置费	20.64

7	培训费及职工进厂费	24.00
8	引进工程其他费用	54.64
三	基本预备费	955.64
1	引进工程基本预备费	46.16
2	国内配套工程基本预备费	909.47
固定资产投资合计		**16,940.40**

3、项目技术方案

（1）项目组成

本项目拟建设年产 360 万片各种规格的触摸屏用 ITO 透明导电玻璃，项目包括厂房及道路建设、真空镀膜生产线、超薄玻璃切割磨边生产线、玻璃清洗线、净化工程、纯水等配套辅助工程和喷砂等工件处理设施等。

项目组成表

工程类别	名称	数量	备注
1.主要生产工程	真空镀膜生产线	3 条	
	超薄玻璃切割磨边生产线	2 条	
	玻璃清洗线	3 条	
2.辅助生产工程	净化工程	2,000 m^2	
	纯水设备	3 套	
	空气压缩机	2 台	
	喷砂等处理设备	1 套	
3.公用工程	厂房	5,376 m2	
	配电	2,500KVA	
	给水		
	排水		
	水处理		
4.生活福利设施	倒班宿舍、食堂		利用已有设施

（2）产品技术标准

本项目采用的是最先进的薄膜沉积技术，即在超薄浮法玻璃上、在高真空环境下、利用平面磁控溅射技术的方法沉积一组氧化物薄膜和 ITO 透明导电薄膜，氧化物薄膜的干涉作用提高了玻璃的透过率， ITO 膜层使其具有导电性能，从而得到高透过率的导电玻璃材料，作为触摸屏的透明导电屏幕。

（3）工艺流程

本项目生产的触摸屏 ITO 透明导电玻璃，采用成熟的工艺流程：将大片原料玻璃切割成需要的尺寸，经过磨边倒角，送入清洗线进行清洗，再从净化区内

送入真空镀膜生产线，采用平面磁控溅射技术在玻璃表面沉积一组功能膜系，在净化区内取下经检验合格后包装。具体参见第五节"四、(二)主要产品工艺流程 "

4、主要设备选择

本项目主要生产设备有：垂直式连续真空溅射镀膜生产线、超薄玻璃切割磨边线、玻璃清洗线。

相应配套设备有：电气动力设备、超净净化工程（包括空调等）、纯水设备、空气压缩机、基片架喷砂处理设备等。

主要生产设备清单

序号	设备名称	数量	单位	产地
1	垂直式真空溅射连续镀膜线	2	台	美国
2	垂直式真空溅射连续镀膜线	1	台	国产
3	玻璃清洗线	1	台	日本
4	玻璃清洗线	2	台	国产
5	超薄玻璃切割、磨边线	2	台	日本

5、核心技术及其取得方式

本公司通过自主研发，已经掌握了项目产品的生产技术，如大面积真空平面磁控溅射技术、大型真空磁控溅射镀膜设备研制技术、大面积多层光学薄膜制备技术等，并已形成了独特的专有技术，其中，2 项科技成果通过了安徽省科技厅组织的科技成果鉴定（皖科鉴字【2006】第 146 号、【2008】第 317 号），上述技术均已成功运用在公司产品的批量生产及成套设备上。此外，在具体产品生产上公司还拥有一些独特的生产经验技术。

6、项目产品市场分析

触摸屏作为一种新型人机交流界面，广泛地应用于各种数字信息系统，从小型产品如手机、PDA、数码产品、e-Book，到中型产品如车载导航仪、游戏机、家用电器、工控仪器，再到大型产品如POS系统、公共查询系统、便携电脑、医疗仪器等都需要触摸屏产品。

2008 年 1 月 8 日的世界消费电子展会（CES）上，微软创办人比尔盖茨预言下一个"数字十年"趋势，着重指出触控高画质显示无处不在，全方位的数码互动将摆脱键盘和鼠标的束缚，智能型手机与触控 PC 将加速影响人类生活。

电子制造领域的市场研究机构 iSuppli 公司分析认为，随着苹果 iPhone 等手机对触摸屏应用的带动，到 2012 年这一市场将达到约 44 亿美元。其中，仅全

球手机触摸屏市场规模到 2012 年将达 10.9 亿美元；全球零售业触摸屏市场规模预计将在 2012 年达到 8.1 亿美元；用于便携式导航系统和其他电子设备的触摸屏市场规模在 2012 年将达到 6.1 亿美元；此外，触摸屏还将广泛应用于个人数字助理设备、游戏机、笔记本电脑以及医疗、金融等众多行业的电子设备中。粗略估计仅触摸屏在手机、PND、笔记本电脑、车载系统和 GPS 导航仪上的应用，2011 年全球共需要触摸屏用 ITO 导电玻璃近 4,500 万片。加上公共查询系统、工控仪器、医疗仪器和游戏机等方面的应用，这些方面需要的触摸屏面积更大，因此预测 2011 年整个触摸屏用 ITO 导电玻璃的市场容量将在 8,500-9,500 万片左右。

公司触摸屏用 ITO 透明导电玻璃产品通过近几年来的努力，产品质量不断提高，目前产品性能居于行业前列，在业界已有一定的知名度，日本 Panasonic、Sony Chemicals、DMC 和台湾中华意力、华睿川等国际触摸屏著名公司已增大了订购本公司产品的比例。通过本项目的建设，公司的触摸屏用 ITO 透明导电玻璃的产销量将进一步扩大，特别是高透过率的规格触摸屏玻璃产量将得到较大的提高。

7、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本项目所需的主要原材料为超薄钠钙玻璃基板和 ITO、Si、Ti、Nb 靶材。超薄玻璃主要供应商为日本阪硝子（NSG）、旭硝子（AGC）和国内洛阳玻璃等；ITO 靶材主要供应商为美国优美科（Umicore）、日本三井（Mitsui）、能源等；Si、Ti、Nb 靶材主要供应商均来自国内。公司与上述公司已建立了成熟的合作关系，原材料供应能够得到保证。其他辅助材料为工艺气体 Ar、O_2，本地均可购得。

本公司将利用现有供应渠道，并通过比价采购积极开拓新的供应渠道，保证本项目原材料、辅助材料及燃料等的供应。具体情况参见第五节“（五）主要原材料和能源供应情况”。

8、项目的环保问题

本项目生产过程中无废气、废水产生，只有部分固体玻璃、靶材废弃物，且玻璃、靶材等都可以进行回收再利用，项目投资中已安排了相应的环保投资，经综合治理后污染物排放符合国家环保要求。安徽省环境保护局出具了环评函【2008】715 号文，认定本公司“拟募集资金投资建设的触摸屏用透明导电玻璃

项目符合国家有关产业技术和环境保护政策，不会造成现实和潜在的环境影响”。

9、项目的组织方式、项目的实施进展情况

本公司对于整个项目采取总体规划、分步实施的策略。在项目建设中，公司将严格按照 ISO9001 和相关国家标准对项目的工程质量、项目进度、资金使用等实施集中管理。

本公司根据建设规模及建设条件，参照类似项目的实施情况，按照快速、合理、节约的原则，拟定工程的建设进度。本项目建设期为 24 个月，建设资金根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。本项目已完成项目前期的考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制及项目备案等工作。

10、项目效益分析

（1）项目投资效益分析

本项目产品年产销量 360 万片，达产后预计销售收入（不含税）12,390 万元，利润总额 3,181.59 万元。

主要经济指标

序号	指标名称	单位	数量	备注
1	项目总投资	万元	18,601.21	含全部流动资金
1.1	建设投资	万元	16,940.41	其中含外币 623.49 万美元
1.2	全部流动资金	万元	1,660.80	
2	年销售收入	万元	12,142.20	生产期平均值
	达产年销售收入	万元	12,390.00	
3	年总成本费用	万元	7,781.84	生产期平均值
3.1	固定成本	万元	3,010.28	生产期平均值
3.2	可变成本	万元	4,771.56	生产期平均值
3.3	经营成本	万元	6,304.54	达产年
4	利润/税指标			
4.1	年利润总额	万元	3,181.59	生产期平均值
4.2	年净利润	万元	2,386.19	生产期平均值
4.3	年销售税金及附加	万元	107.16	生产期平均值
4.4	增值税	万元	1,071.60	生产期平均值
4.5	年利税总额	万元	4,360.36	生产期平均值
4.6	投资利润率	%	17.10	
4.7	投资利税率	%	23.44	
4.8	销售利润率	%	26.20	
4.9	工业成本利润率	%	40.88	
4.10	资本金收益率	%	12.83	

5	所得税(25%)	万元	795.40	生产期平均值
6	工业增加值	万元	7,370.64	
7	现金流量指标			所得税前
7.1	财务内部收益率	%	22.56	
7.2	投资回收期	年	5.54	含建设期 1.5 年
7.3	财务净现值（ic=13%)	万元	7,009.58	
8	盈亏平衡点	%	48.62	

综上，本项目经济效益显著。

（二）工程技术研发中心项目

1、项目概述

（1）建设研发中心的背景

- 政策背景

“十一五”之初，国务院颁布《国家中长期科学和技术发展规划纲要》以及《关于实施科技规划纲要增强自主创新能力的决定》。决定中指出：“十一五”期间，必须把增强自主创新能力放在更加突出的位置。增强自主创新能力，关键是强化企业在技术创新中的主体地位，建立以企业为主体、市场为导向、产学研相结合的技术创新体系。为鼓励技术创新和高新技术企业的发展，国家和各省市均制定了一系列政策措施，加强经济政策和科技政策的相互协调，为自主创新提供了政策保障。

- 产业背景

近二十年来，薄膜技术与薄膜材料获得迅猛发展，各种薄膜材料在高新技术中的应用更加普及。薄膜材料和薄膜技术已成为高新技术产业的基础。但国内生产企业生产产品档次较低，形成的市场规模和盈利水平都相对较低。对于像应用于半导体中、TFT 液晶显示器件中以及薄膜太阳能电池中的薄膜产品和技术，以及新型的全薄膜化有机电致发光（OLED）显示器件，目前还缺乏相应的研发能力，更谈不上进行产业化生产，所有技术目前还只能依赖于国外，高额的利润都被国外厂商赢得。在目前世界经济全球化的时代，国外同行对国内企业的竞争威胁愈加严酷，从提高产业技术水平、产业发展、增强国际竞争力上来看，有必要提高企业的自主研发能力，因此建立企业工程技术研发中心是势在必行的。

- 公司背景

公司系高新技术企业，专业生产 LCD 用、触摸屏用 ITO 导电玻璃以及手机面板视窗薄膜材料。真空薄膜技术是公司的核心技术，公司在真空薄膜产品、真空薄膜技术和真空设备的研发上有着显著的优势和能力。其中，近年来公司自主研发出的触摸屏用透明导电玻璃性能指标居于行业前列，液晶电视背光源玻璃为行业独创。但随着全球真空镀膜领域技术飞跃发展，加大研发投入，添加更先进的研发设备、引进高端人才、拓展研发广度和深度至关重要。

（2）建设研发中心的必要性

如上所述，技术和人才是公司持续发展的根本。研发中心的建立，旨在加强加快公司技术创新体系和能力的建设，紧密围绕公司的主营业务，努力提高产品科技含量，立足于平板显示真空薄膜材料行业的技术前沿，对具有重要应用前景的科研成果进行系统化研究开发，对引进技术进行消化吸收与国产化攻关，为公司提供可规模化生产的成套技术、工艺和装备，不断推出具有高技术含量、高附加值的新工艺、新产品、新材料，使公司逐步拥有一批具有自主知识产权的专有和专利技术，为公司始终保持快速发展提供强劲的技术动力。另外，研发中心的建立将起到吸引人才的作用，有助于公司的人才储备。

公司建设研发中心，是全面提升公司的科技含量，使其具备自我良性发展能力，创建百年企业的重大举措。通过发挥研发中心的“技术孵化器”功能，进一步巩固公司的核心竞争力和可持续发展能力。

（3）建设内容、规模和研究方向

- 建设内容

本项目的建设内容包括：

① 中心各部门机构建设；

② 平面磁控溅射实验线；

③ 等离子体增强化学气相沉积实验设备；

④ 电子束蒸发实验设备；

⑤ 检测实验室建设；

⑥ 工程中心大楼工程建设；

⑦ 相应配套设施建设。

- 建设规模

建设一条多箱体连续式真空平面磁控溅射镀膜试验线、一台等离子体增强化

学气相沉积（PECVD）试验线、一台离子辅助电子蒸发试验设备，相应的真空薄膜检测仪器和设备，工程研发中心大楼等辅助设施。

成立由公司决策层和行业内兼职专家组成的技术委员会，负责决定中心的建设、发展方向，负责审议研究课题的设立，课题的研究方案和技术路线的审定。

成立工艺技术部、设备工程部和检测及标准化部，开展真空薄膜产品及技术工艺的研发和真空镀膜设备的研发和测试，以及产品批量生产所需的工艺文件、标准文件等工作。

- 研究方向

工程技术研发中心将开展新型平板显示器件中的薄膜电子材料、太阳能薄膜电池材料等方面的研发工作。主要的研发产品及工艺技术为：

①平板显示器用减反射玻璃及产业化生产工艺。

利用平面磁控溅射技术或电子束真空蒸发技术的方法在超薄浮法玻璃或塑料基体上沉积光学增透多层膜，溅射基体的光学反射率，得到更清晰、对比度更好的显示效果。该产品广泛应用于平板显示器、手机、汽车 GPS 导航仪等上。

②电容式触摸屏面板玻璃及产业化生产工艺。

电容式触摸屏面板是 iPhone 手机所采用的技术方式。受 iPhone 手机的影响，人机界面交流方式将有着革命性的发展，电容式触摸屏将得到大力发展。

电容式触摸屏面板玻璃是在超薄玻璃上，利用平面磁控溅射技术和光刻技术依次完成 ITO、SiO2 以及金属薄膜层图形，是电容式触摸屏面板的基础材料。

③柔性塑料基体 ITO 导电膜产品及生产工艺。

利用平面磁控溅射技术和等离子体放电表面处理技术在柔性塑料基体上沉积高面电阻 ITO 薄膜，用于电阻式触摸屏面板。

④非晶硅薄膜太阳能电池中 PECVD 沉积工艺的研发。

通过等离子体增强化学气相沉积（PECVD）方法，在玻璃表面沉积非晶硅薄膜，解决 p 型、i 型、n 型 a-Si 的薄膜沉积工艺和大面积均匀性问题，研究不同工艺条件下 a-Si 薄膜的转换效率和光致劣化问题，为下一步 a-Si 薄膜太阳能产品的开发做好关键技术的准备。

⑤CIS 薄膜太阳能电池中薄膜材料沉积工艺的前期研究。

采用磁控溅射方法沉积 Cu-In 层，然后真空硒化退火的方法，得到 CIS 薄膜层的技术路线，着重研究磁控溅射和真空硒化退火的工艺技术、工艺参数对膜层

性能的影响，为下一步 CIS 薄膜太阳能产品的开发做好关键技术的准备。

⑥手机面板和触摸屏面板新材料

根据手机面板绝大多数为 PMMA、PE 或 PET 等塑料基板这一特点，手机面板的新材料开发采用电子枪蒸发镀膜和离子辅助沉积工艺来实现低温（室温）真空镀膜，以获得结合力好，物理特性稳定的新型功能薄膜材料，如防指纹印薄膜材料。

在开发多触点电容触摸屏面板方面，主要针对手机应用领域的触摸屏面板需要防暴、高平整度、减反射等性能特点开发。结合长信在导电玻璃制造工艺和技术上的优势，重点研究采用磁控连续式真空镀膜的方式，对多触点电容触摸屏面板的化学钢化、保证平整度和低反射高透过率的工艺进行开发。

2、项目投资概算

本项目建设投资总额为 3,045.78 万元，其中固定资产投资 2,765.78 万元，研发费和运行费 280 万元。

本项目固定资产投资情况见下表：

序号	工程或费用名称	投资估算（万元）
一	工程费用	2,540.15
1	设备购置	1,962.43
1.1	国外引进设备	650.23
1.1.1	进口设备、材料费用	611.94
1.1.2	进口设备、材料从属费	11.63
1.1.3	国内运杂费	11.85
1.1.4	国内安装费	14.81
1.2	国内配套设备	1,312.20
2	建筑工程	412.16
2.1	研发中心大楼	412.16
3	公用工程	145.56
3.1	空压设备	4.56
3.2	空调、通风工程	13.80
3.3	供电工程	127.20
3.4	给排水及消防系统	12.00
3.5	环保、安全、卫生	8.00
4	道路、绿化工程	20.00
二	工程建设其他费用	119.09
1	建设单位管理费	38.10
2	工程建设监理费	11.35

3	联合试运转费	19.61
4	勘察设计费	35.60
5	办公及生活家具购置费	2.24
6	培训费及职工进厂费	1.68
7	引进工程其他费用	10.51
三	基本预备费	106.53
1	引进工程基本预备费	6.61
2	国内配套工程基本预备费	99.93
固定资产投资合计		**2,765.78**

3、主要设备选择

本项目主要设备投资包括：真空磁控溅射镀膜试验机、等离子体增强化学气相设备、多功能真空镀膜中试线等。

设备清单

序号	名称	数量	产地
1	真空磁控溅射镀膜试验机	1	国产
2	电子束真空蒸发试验机	1	国产
3	等离子体增强化学气相（PECVD）设备	1	国产
4	多功能真空镀膜中试线	1	国产
5	超声玻璃清洗机	1	国产

相应配套检测仪器明细表

序号	名称	数量	产地
1	显微硬度计	1	日本
2	椭偏仪	1	美国
3	膜厚检测仪	1	美国
4	光学检测系统	1	日本
5	分光光度计	1	日本
6	色差计	1	美国
7	恒温恒湿箱	1	国内
8	高低温交变湿热试验箱	1	国内
9	湿热盐雾试验机	1	国内
10	金相显微镜	1	国内
11	残余气体分析计(RGA)	1	美国
12	电脑	10	国内

5、项目的环保问题

本项目生产过程中无废气、废水产生，只有部分固体玻璃、靶材废弃物，且

玻璃、靶材等都可以进行回收再利用，项目投资中已安排了相应的环保投资，经综合治理后污染物排放符合国家环保要求。芜湖市环境保护局认定本公司“拟募集资金投资建设的触摸屏用透明导电玻璃项目符合国家有关产业技术和环境保护政策，不会造成现实和潜在的环境影响”。

6、项目的实施计划

本项目建设期为2年，固定资产投资在项目建设期全部投入。

7、项目效益分析

发行人研发中心项目实施后产生的效益将主要在发行人的整体利润中体现。技术创新能力是发行人产品质量稳定、技术水平提升、新利润增长点挖掘、保证可持续发展的核心要素之一。研发中心项目的建设，将更加有效地吸引人才，加快公司技术创新体系和能力的建设，有助于发行人紧密围绕主营业务发展，努力提高产品科技含量，立足于平板显示真空薄膜材料行业的技术前沿，对具有重要应用前景的科研成果进行系统化研究开发，对引进技术进行消化吸收与国产化攻关，为公司提供可规模化生产的成套技术、工艺和装备，不断推出具有高技术含量、高附加值的新工艺、新产品、新材料，使公司拥有更多的具有自主知识产权的技术储备，为公司的持续快速发展提供强劲的技术动力。

五、本次募集资金用于公司营运资金的说明

公司本次拟申请公开发行人民币普通股（A 股）不超过 3,150 万股，不超过发行后总股本的 25.10%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的运营资金。

其他与主营业务相关的营运资金，共计【 】万元，一方面将用于公司运营资金。运营资金主要用于两方面，一是加强营销网络建设，搭建产-供-销一体化信息化网络平台；二是用于高层次营销人才及研发人才的招聘和引进工作。另一方面，围绕公司主营业务，实施收购国内具有互补性的同行业企业或者战略整合投资。

近年来，随着公司业务的快速发展，市场变化日新月异，竞争格局瞬息万变，本公司积极做出调整和战略布局，在不断优化和改善产品结构，满足客户需求的同时，通过建设和完善营销、服务网络，不断强化公司的市场覆盖。拟在现有本部销售部、深圳销售分公司和香港销售子公司的基础上，逐步组建以天津美泰为

中心的环渤海销售分公司、长三角区域的苏州销售分公司，并扩大公司本部销售部对中西部市场的营销能力，进而完善区域布局的立体式服务网络。在构建前述物理网络平台之后，亟需通过运用企业信息管理系统，实现前后端包括“研发—采购—生产—销售—服务”在内的协同一体化管理，提高工作效率，增强企业竞争力。

同时，公司将进一步加大对核心团队（包括销售和研发团队）的建设力度，以现有团队为主体，积极引进和吸收行业内优秀的营销人才和科研骨干，建立和完善有效的激励机制，打造成一个富有创新开拓精神的创新团队。

利用其他营运资金，公司可以迅速组建高素质的营销、研发团队，加大核心能力储备，可以极大提升公司核心竞争力。

六、本次募集资金运用对公司未来经营成果的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展战略，项目实施后，将进一步扩大公司主导产品的生产规模，优化产品结构，提升公司的整体技术水平，进而巩固公司的核心竞争力，促进公司可持续健康发展。具体影响表现为以下几个方面：

（一）产能扩张对发行人业绩和财务状况的影响及可能带来的风险说明

募集资金到位后，将使公司的货币资金和股东权益增加，公司的净资产额和每股净资产均较发行前有大幅增加。虽然公司的主营业务仍将保持持续增长的良好态势，但由于本次发行后公司每股净资产的大幅增加和股本总额的较大增加，预计在未来两年内对公司的净资产收益率和每股收益仍将形成较大的摊薄影响。

本次发行完成后，发行人产能迅速扩大，在较短时间内，迅速扩大的产能将对公司销售产生较大压力。在项目建设竣工投产后，净资产将在短时间内大幅增长，但募集资金投资项目有一定的建设周期，且项目产生效益尚需一段时间。预计本次发行后，发行人加权平均净资产收益率与过去年度相比将有一定幅度下降。因此，发行人存在短期内净资产收益率被摊薄的风险。

此外，由于产能扩张可行性是基于目前的市场环境、技术发展趋势、工艺技术水平等因素作出的。若在项目实施过程中的市场环境、技术、管理、环保等方

面出现重大变化，将影响产能的充分利用从而影响发行人的预期收益。

但从长远来看，随着募集资金投资项目的顺利实施，公司的营业收入与利润水平将逐步增长，公司的盈利能力和净资产收益率将逐渐回归正常水平。依据可行性研究报告，公司募集资金投资项目建成达产后公司年销售收入将增加12,390.00万元，年净利润增加2,799.90万元。

（二）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

随着固定资产投资的逐步完成，本公司固定资产规模将有较大幅度增加。以公司现行固定资产折旧政策，按直线法计算折旧，房屋及建筑物、机器设备分别按20年、10年的折旧年限，预计房屋及建筑物、机器设备残值率为5%，预计募集资金项目建成后年折旧费用如下：

单位：万元

序号	项目名称	房屋建筑物		机器设备		合计	
		投资额	年折旧	投资额	年折旧	投资额	年折旧
1	触摸屏用ITO导电玻璃项目	507	24	14,786	1,405	15,294	1,429
2	工程技术研发中心项目	432	21	2,096	199	2,529	220
3	其他与主营业务相关的运营资金项目	-	-	-	-	-	-
合计		**939**	**45**	**16,882**	**1,604**	**17,823**	**1,649**

上述募集资金项目的投入将使公司固定资产总额大幅提高，建设投产后每年将新增折旧1,649万元。

根据项目经济效益分析显示，上述项目达产后将新增营业收入12,390万元。根据公司近三年的主营业务毛利率水平（2007、2008、2009年度，公司毛利率分别为32.68%、35.95%、37.47%），取毛利率的最低值32.68%进行测算，项目建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，如公司营业收入较项目建成前增加5,202万元，增加的营业毛利约1,700万元，即可消化因新项目固定资产投资而导致的折旧费用增加，确保公司营业利润不会因此而下降。因此，上述项目新增的固定资产折旧不会对公司未来经营成果造成不利影响。

单位：万元

序号	项目名称	投产期		达产期	
		新增营业收入	年折旧	新增营业收入	年折旧
1	触摸屏用透明导电玻璃项目	9,912	1,429	12,390	1,429

2	工程技术研发中心项目	-	220	-	220
3	其他与主营业务相关的运营资金项目	-	-	-	-
合计		**9,912**	**1,649**	**12,390**	**1,649**

（三）对资本结构的影响

本次发行后，公司将引进社会公众股股东，有利于优化公司的股本结构，实现投资主体多元化，进一步完善公司法人治理结构，促进公司长远发展。

本次发行前后公司股本结构的变化如下：

项目	发行前（股）	占总股本（%）	发行后（股）	占总股本（%）
法人股	94,000,000	100.00	94,000,000	74.90
拟发社会公众股	-	-	31,500,000	25.10
合计	**94,000,000**	**100.00**	**125,500,000**	**100.00**

七、募集资金专户管理的有关安排

（一）募集资金专户管理的内部决策程序

1、本次募集资金到位后将严格限定用于公司在发行申请文件中承诺的募集资金运用项目。公司变更募集资金运用项目应当经过董事会、股东大会批准，并履行信息披露义务和其他相关法律义务。

2、本次募集资金到位后，公司董事会负责建立健全募集资金管理制度，并确保该制度的有效执行，公司将严格按照本招股意向书披露的要求制定募集资金的详细使用计划，组织募集资金运用项目的具体实施，做到募集资金使用的公开、透明和规范。

3、募集资金投资项目由公司总经理负责组织实施。投资项目应按公司招股意向书承诺的计划进度实施，具体实施部门要细化工作进度，保证各项工作能按计划进度完成，并定期向公司财务部和董事会秘书提供具体工作进度。

4、公司会计部门应当对募集资金的使用情况设立台账，具体反映募集资金的支出情况和募集资金项目的投入情况。公司内部审计部门应当至少每季度对募集资金的存放与使用情况检查一次，并及时向审计委员会报告检查结果。审计委员会认为公司募集资金管理存在重大违规情形、重大风险或内部审计部门没有按前款规定提交检查结果报告的，应当及时向董事会报告。董事会应当在收到审计委员会的报告后2个交易日内向深交所报告并公告。公告内容应当包括募集资金

管理存在的重大违规情形或重大风险、已经或可能导致的后果及已经或拟采取的措施。

5、独立董事应当关注募集资金实际使用情况与公司信息披露情况是否存在重大差异。经二分之一以上独立董事同意，独立董事可以聘请注册会计师对募集资金使用情况出具鉴证报告。公司应当予以积极配合，并承担必要的费用。

（二）募集资金专项存储制度的核心内容

1、公司募集资金的存放坚持安全、专户存储和便于监督管理的原则。公司募集资金应当存放于董事会决定的专项账户（以下简称“专户”）集中管理，专户不得存放非募集资金或用作其他用途。同一投资项目所需资金应当在同一专户存储，募集资金专户数量不得超过募投项目的个数。

2、公司应当在募集资金到账后 1 个月以内与保荐人、存放募集资金的商业银行（以下简称“商业银行”）签订三方监管协议（以下简称“协议”）。协议至少应当包括以下内容：

（一）募集资金专户账号、该专户涉及的募集资金项目、存放金额和期限；

（二）公司一次或 12 个月内累计从该专户中支取的金额超过 1,000 万元或募集资金净额的 5%的，上市公司及商业银行应当及时通知保荐机构；

（三）公司应当每月向商业银行获取银行对账单，并抄送保荐机构；

（四）保荐机构可以随时到商业银行查询专户资料；

（五）保荐机构每季度对上市公司现场调查时应当同时检查募集资金专户存储情况；

（六）商业银行三次未及时向保荐机构出具银行对账单或通知专户大额支取情况，以及存在未配合保荐机构查询与调查专户资料情形的，保荐机构或者公司均可单方面终止协议，公司可在终止协议后注销该募集资金专户；

（七）保荐机构的督导职责、商业银行的告知、配合职责、保荐机构和商业银行对公司募集资金使用的监管方式；

（八）公司、商业银行、保荐机构的权利和义务；

（九）公司、商业银行、保荐机构的违约责任；

公司应当在全部协议签订后及时报深交所所备案并公告协议主要内容。上述协议在有效期届满前因保荐人或商业银行变更等原因提前终止的，公司应当自协

议终止之日起 1 个月以内与相关当事人签订新的协议，并及时报深交所备案后公告。

第十一节 未来发展与规划

一、公司发展战略

根据国家积极支持平板显示行业特别是上游关键基础材料发展的产业政策，结合行业的发展趋势和市场情况，公司确定了以下发展战略：

始终坚持“以人为本、诚信立业、专业求精、务实创新”的经营理念，以真空薄膜技术为核心走平板显示材料专业化发展道路，以市场需求为导向，以质量求生存，以科技为动力，以公司人力资源建设、企业制度建设和品牌文化建设为手段，全面提升企业的经营管理水平和技术创新水平。

以本次发行为契机，通过实施募集资金投资项目，进一步优化公司产品结构、提升公司研发能力，充分发挥公司的技术优势、规模优势、管理优势等，努力建设国内领先、国际先进的平板显示真空薄膜材料研发、生产、销售基地，以满足国民经济高速发展对平板显示材料的迫切需求，为我国平板显示行业的发展做出应有的贡献。

二、公司当年和未来三年的发展计划

（一）经营目标

本公司将以产品经营为主导，寻求产品经营与资本经营相结合的发展模式，力争到 2012 年底使公司资产总额达 10 亿元，净资产达 7 亿元，形成年产 ITO 导电膜玻璃 3,500 万片，面板视窗材料 15 万平米的生产能力，实现销售收入 4.5 亿元。

（二）公司当年和未来三年的发展计划

1、产品开发生产计划

为适应平板显示材料市场需求向多规格、高品质、多功能、新材料方向发展的需要，本公司将以“高技术含量、高质量水平、高附加值”产品为主，巩固公司在平板显示材料市场竞争方面的优势地位，逐步扩大中高档产品的产量和市场份额，稳定普通产品的市场份额，进一步优化产品和市场结构，提升公司产品竞争力。

（1）稳定普通平板显示产品产量和市场份额

本公司将稳定现有普通平板显示用 ITO 导电膜玻璃产品生产规模，充分利用规模效应，不断进行技术改造，提高产品质量，降低生产成本，维持合理的盈利水平，积极开拓新的应用领域，充分发挥和利用公司在该系列产品上业已形成的规模和品牌优势，将其作为公司利润贡献的稳定来源。

（2）进一步提高公司中高档触摸屏产品规模和市场份额

触摸屏作为一种新型的人机交互界面，广泛地应用于各种数字信息系统和电子消费产品上，尤其是 3G 业务开通，触摸屏 ITO 导电玻璃的市场需求前景十分广阔，尤其是触摸屏用中高档 ITO 导电膜玻璃，如高透过率（大于 92%）、减反触摸屏玻璃，其技术要求高、产品性价高，已经成为下一步发展趋势。本公司从 2005 年研究开发触摸屏 ITO 导电玻璃时就选择高起点的战略，通过与日本新兴化成株式会社合作，直接面向日本市场进行产品开发；产品通过了包括日本 Panasonic、Sony Chemicals、Fujitsu、DMC、SMK 等世界上知名触摸屏厂家的测试和认证，并已成为其稳定供货商。通过本次募集资金项目的建设，本公司的触摸屏 ITO 导电玻璃的供应能力将得到保证，市场份额进一步提高，有利于确立公司在同行业的竞争优势。

（3）利用我国全球手机生产基地优势，提高公司手机面板材料竞争优势

中国已成为世界手机的生产基地，世界手机行业的前三强 Nokia、Motorola、Samsung 均把生产基地建在中国，这就对国内手机部件生产厂商的配套水平提出很高的要求。本公司在面板视窗薄膜材料的技术研发方面具有突出优势，本公司全资子公司天津美泰目前在国内该领域具有专业生产经验，以及突出的市场和客户优势，除为世界手机三强诺基亚、摩托罗拉、三星稳定配套供货之外，2009 年顺利通过了富士康公司的供货认证，并成功与 Hi-P INTERNATIONAL LIMITED 配套生产美国 RIM 公司的 Blackberry 产品。公司未来几年将重点开发具备可触摸、防止电磁干扰、电磁屏蔽保护、高透减反、屏幕保护等多种功能的面板材料，提升我国手机、触摸屏等平板显示器件的材料水平和配套能力。

（4）利用公司业已形成的平板显示上游材料的优势，积极稳妥发展下游产品。公司专业化从事平板显示材料已有近 10 年的历史，已经在国内形成了一定规模、技术、效益优势，向平板显示产业链下游，如触摸屏、面板、集成模组等方向发展将成为公司未来 3-5 年一个选择。公司将组织力量，本着市场导向、技

术领先、高起点、风险可控的原则，稳步向下游延伸，提高公司产品品种和规模。

2、自主创新计划

公司将本着中长期规划和近期目标相结合、前瞻性研究和应用开发相结合的原则，以市场为导向，以产品为龙头，以经济增长、质量和效益为中心，进行技术开发和创新，积极健全和完善技术创新机制，从人、财、物和管理机制等方面确保公司的持续创新能力。

（1）新产品开发方面

公司将依靠现有技术力量，并通过工程技术中心的建设，不断进行现有产品的工艺技术研发、创新和改造，通过新工艺、新产品、新项目的研发，不断提高公司产品的科技含量和附加值。公司将巩固并提升现有平板显示材料的工艺和技术，重点开发新型平板显示器件的薄膜材料和技术、新能源中的功能薄膜材料和技术、手机功能性新材料。开发新产品、新工艺，研制新设备，致力于真空薄膜材料及技术领域，开展大面积平面磁控溅射技术、等离子体增强化学气相沉积技术、电子束真空蒸发技术及在光电显示薄膜材料应用的研发。

（2）研发方式方面

坚持自主创新、模仿创新和合作创新并存的研发模式，充分发挥现有技术团队研究力量，在加强自主创新的基础上，密切与中国科技大学微尺度物质材料国家实验室、中科院等离子体物理研究所、合肥工业大学、大连交通大学光电材料与器件研究所等一些行业领先研究机构的技术合作关系，并同国外一些著名同业企业，如日本 Sony Chemicals、Panasonic、美国 AKT、TFD、TI 等公司进行技术交流和合作，以提高公司技术创新能力，加强本公司的技术储备。

（3）研发投入方面

公司将进一步加大技术创新的投入力度，特别是加大先进研发设备和程序软件的投入力度，借助上市契机加大对中高级专业人才的引进，建立一支学历结构、年龄结构、专业机构科学合理、从业背景互补的研发团队，从而保证研发部门拥有符合潮流的手段和方法，提高技术创新的成功率。公司将逐步完善企业技术中心的功能建设，力争经过三年发展，将技术中心建设成为国内第一个拥有一流人才、一流设施、技术领先的真空镀膜研究基地。

3、市场开发与营销网络建设计划

针对平板显示材料多品种、多规格、小批量的特性需求，以及募集资金投资

项目建成后的销售需要，在未来 3 年内，公司将：

（1）在巩固现有销售、服务网络和客户的基础上，加大对珠三角、长三角其他主要 LCD 生产厂家的接触和跟踪，通过高品质产品样品的免费送样、试用，获得客户对公司产品性能品质的认可，设法拓展公司客户、扩大公司产品的覆盖面。利用天津美泰现有的销售网络，拓展环渤海区域市场，重点是手机面板和 LCD 用产品市场。针对 LCD 产品客户向内地转移的趋势，组织力量跟踪中部和西部新设的下游企业，保证市场开拓的连续性和适应性，不留市场盲点，稳步发展及培育新的客户群体。

（2）完善现有市场信息，尤其是新产品、新技术信息收集和分析，不仅为公司新产品和新技术研究提供服务，同时为公司制定产品营销策略服务。平板显示产品技术先进、更新速度快，这样平板显示上游材料必须适应这种市场需求。公司市场营销人员积极利用客户、行业协会、大专院所、展会、媒体等各种资源，捕捉市场信息，并开展产品市场的比较和筛选，进行目标市场的细分与确定，实行差异化的市场营销策略。在普通液晶显示 ITO 导电膜产品方面，巩固现有产量和市场，积极开拓中西部市场，加强对一些需求量较大的企业服务、稳定供销关系，保证公司普通 ITO 导电膜玻璃产品对公司利润的贡献。在触摸屏导电膜玻璃产品方面，公司将充分利用现有销售渠道、品牌优势，加大挖掘市场力度，进一步开拓珠三角、长三角、环渤海市场，尤其是内地合资企业和日、韩、台境外企业，保证公司高透、减反触摸屏用高端 ITO 导电膜玻璃产品市场。在手机面板和视窗产品方面，主要根据与世界手机生产三巨头 Nokia，Motorola，Samsung 合作关系，在产品研发上与其保持同步，提高配套产品的范围，争取获得更多的订单，敢于同外资企业展开竞争。

（3）以市场为导向，制定合理销售政策和产品定价价格政策，加大公司品牌形象宣传推广。制定合理销售政策、信用政策、产品定价政策，密切关注同行业主要竞争对手的产品和营销动向，积极应对。同时加大市场推广，充分利用各种媒体，树立良好的企业形象，积极开拓高端产品市场；积极运用电子商务手段促进营销方法、营销手段的革新和进步；完善现有的以货款回笼等为主要内容的销售激励机制，进一步调动市场营销人员的积极性。

（4）合理营销机构布局，加强销售队伍的人才建设，制定积极的激励政策，保证公司营销体系和公司产品投资规模的同步，保证新项目顺利达到预期效益。

4、人力资源发展计划

对一个从事平板显示领域的高科技企业来说，人才战略是增强企业竞争实力、保持企业可持续发展的支撑点。公司在扩大生产规模的同时，将根据业务需求，完善公司的人才引进、培训、稳定和竞争机制，建立一支技术一流、素质过硬的员工队伍。

（1）优化人才结构，逐步提高公司员工的学历水平，聘请有实践经验与能力的管理人才、资本运作人才，大力引进技术带头人和专家型高级人才，建立一支具有战斗力、能适应市场需求的人才队伍。

（2）完善员工培训体系，有计划、有目标地组织各种类型的培训，鼓励员工参加各种继续教育，以及技术交流，优化员工知识结构、培养和提高全体员工的工作能力、技能水平、品质意识及企业文化意识，最大限度地发挥每个人的潜能。

（3）建立健全激励约束机制，建立公正、公平、公开，有利于鼓励先进、鞭策落后的薪酬体系，使生产、研发、销售、管理等各个部门的人员保持持续的动力与创新能力。

（4）做好募集资金投资项目建设所需人才的培养、引进和储备工作，在项目建设时做到引进技术的消化吸收与自主创新相结合，注重培养自己的技术人才队伍，同时加强产品销售人员的培训和队伍建设。

5、深化改革和组织结构调整的规划

公司将依据《公司法》、《证券法》及国家关于上市公司的规定，进一步完善公司法人治理结构，建立健全公司组织管理职能，合理分工，明确责任，优化流程，提升效率。

（1）在管理机制上，引进国内外先进管理手段和技术，建立国内先进水准的科学管理体系，加大劳动、人事、分配制度的改革力度，完善年薪制，积极探索股权激励等多种分配方式，进一步完善人才激励机制和员工考核制度，充分调动员工的积极性，体现公司“以人为本”的经营理念。

（2）进一步完善投资决策、销售管理、生产管理、财务管理、合同管理、成本控制、质量控制、安全控制、考核管理等重点环节的管理制度，确保内部控制制度的完整性、合理性和有效性。深化目标管理，科学合理确定目标任务；深化目标考核责任制、管理考评机制建设，使员工的分配同目标完成情况相联系。

（3）在人力资源管理中，公司将注重人才的引进与培养，坚持“量才适用”的原则，在公司内部形成尊重人才、开发人才、留住人才的氛围。

6、收购兼并及对外扩充计划

公司将围绕主营业务积极进行业务和规模的扩张，充分发挥资本优势，将生产基地布局和销售网络布局相结合，利用对外投资、在行业内收购兼并等方式，实现低成本扩张，提升公司的经营效率，扩大公司业务规模和市场占有率。

7、再融资计划

目前本公司生产建设所需资金主要通过银行贷款和商业信用解决。以本次发行为契机，公司将走上产品经营与资本经营相结合的道路。公司将加快项目的建设投产，继续保持公司良好的经营业绩，不断增强再融资能力。在未来三年内，公司将根据自身的实际情况和发展需要，本着“科学、合理、适量”的原则，通过配股、增发、发行债券或银行借款等多种方式获得资金。

二、拟定计划依据的假设条件

1、本公司股票发行与上市工作进展顺利，募集资金及时到位，募集资金投资项目如期实施；

2、本公司募集资金项目的建设与运作达到预期效益；

3、本公司所在行业及所处领域的市场处于正常发展状态，没有出现重大市场变化；

4、本公司各项经营业务所遵循的国家及地方政策、法规无重大改变，国家宏观经济、政治、社会环境处于正常状态；

5、无其他不可抗力或不可预见因素造成重大不利影响。

三、实施发展计划的主要困难

根据公司的发展规划，在未来几年内公司的资产规模、业务规模、资金运用规模都将快速扩大。公司在较大规模资金运用和业务迅速扩展的背景下，在战略规划、人力资源、营销管理、风险控制、机制完善、资源配置、运营管理、资金管理、内部控制等方面，都将面临新的挑战。公司必须尽快提高各方面的应对能力，才能保持持续发展，实现各项业务发展的计划和目标。

四、发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划是在现有业务基础上，按照公司发展战略的目标和要求制定的。发展计划的实施，将使公司主营业务在广度和深度上得到全方位的拓展，使公司产品结构更为合理，产品的科技含量和市场竞争力大幅度提高，从而全面提升公司的综合实力，有助于巩固并进一步提高公司在行业内的地位。公司的发展规划和投资项目与现有业务具有十分紧密的一致性和延续性，公司现有技术条件、人才储备、管理经验、客户基础和营销网络，将成为新投资项目成功的保障。

五、确保实现上述发展计划的主要途径

1、公司本次发行股票为实现上述业务目标提供了资金支持，也是公司上述发展计划得以实现的重要前提。公司将认真组织项目的实施，争取尽快投产，保证公司的规模化经营，促进产品结构的优化升级，进一步增强公司在平板显示材料领域的核心竞争能力。

2、公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步加强公司治理、风险管理和财务管理的能力。

3、以本次发行为契机，公司将按照人力资源发展计划，加快对优秀人才尤其是专业技术人才和管理人才的引进，提高公司的人才竞争优势。

4、提高公司的社会知名度和市场影响力，进一步提升公司的品牌知名度和美誉度，充分利用公司的现有资源，积极开拓国内外市场，提高公司产品的市场占有率。

第十二节 其他重要事项

一、发行人信息披露和投资者关系的相关组织安排

本公司董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平。

公司董事会秘书：王能生

对外咨询电话：0553-5656188

传真：0553-5843520

互联网地址：http:// www.token-ito.com

电子信箱：token@token-ito.com

公司信息指定披露报刊：《中国证券报》、《上海证券报》或《证券时报》，指定信息披露网站：××××。公司除在至少一种信息披露指定报刊上披露信息外，还可以根据需要在其他报刊或媒体上披露信息，但必须确保：1、指定报刊不晚于非指定报刊或媒体披露信息；2、在不同报刊或媒体上披露同一信息的内容一致。

二、重大商务合同

重大合同指公司目前正在履行的交易金额超过 500 万元的合同，或者交易金额虽未超过 500 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

截止本招股意向书签署之日，本公司正在履行的重大合同有：

（一）销售合同

截至本招股书签署日，发行人正在履行的交易金额单笔超过 100 万的销售合同如下：

序号	供货方	采购方	标 的	合同金额		是否执行完毕
				人民币（￥）	美金（USD）	
1	发行人	晶讯	导电玻璃	3,376,650.00		否

2	发行人	江西合力泰	导电玻璃	1,979,600.00		否
3	发行人	Varitronix	导电玻璃		162,420.00	否
4	发行人	天马	导电玻璃	1,761,750.00		否

（二）采购合同

截至本招股书签署日，发行人正在履行的交易金额单笔超过 100 万的采购合同如下：

序号	供货方	采购方	标的	合同金额 美元（$）	是否执行完毕
1	发行人	日本 NSG	超薄玻璃	182,510.00	否
2	发行人	日本 NSG	超薄玻璃	245,989.20	否
3	发行人	日本 NSG	超薄玻璃	298,591.84	否
4	发行人	日本 NSG	超薄玻璃	151,989.84	否
5	发行人	三井	靶材	309,120.00	否
6	发行人	JADA	靶材	517,760.00	否
7	发行人	日本 NSG	超薄玻璃	253,382.64	否

（三）银行借款合同

1、2009 年 4 月 29 日，发行人与芜湖扬子农村商业银行股份有限公司开发区支行签订《借款合同》，约定以芜扬农商行开支最高保字 2009 第 0011 号《最高额保证合同》提供连带责任担保，向发行人提供人民币 1,000 万元的贷款用于流动资金，贷款期限为 2009 年 4 月 29 日至 2010 年 4 月 28 日，采取人民币浮动利率。

2、2009 年 6 月 30 日，发行人与芜湖扬子农村商业银行股份有限公司开发区支行签订《借款合同》，约定以芜扬农商行开支最高保字 2009 第 0011 号《最高额保证合同》提供连带责任担保，向发行人提供人民币 1,000 万元的贷款用于流动资金，贷款期限为 2009 年 6 月 30 日至 2010 年 6 月 29 日，采取人民币浮动利率。

3、2009 年 7 月 6 日，发行人与芜湖扬子农村商业银行股份有限公司开发区支行签订编号为 0741052009020078 号《借款合同》，借款金额为人民币 600 万元,借款期限为 2009 年 7 月 6 日至 2011 年 7 月 5 日，采取人民币浮动利率。

4、2009 年 10 月 22 日，发行人与交通银行股份有限公司芜湖分行签订《借

款合同》，借款金额为人民币 1500 万元，借款期限为 2009 年 10 月 22 日至 2010 年 4 月 22 日，利率为 4.86%/年。

5、2009 年 10 月 22 日，发行人与交通银行股份有限公司芜湖分行签订编号为 3421802009MR00007200 号《借款合同》，借款金额为人民币 1,500 万元，借款期限为 2009 年 10 月 22 日至 2010 年 4 月 22 日，利率为 4.86%/年。

6、2009 年 12 月 15 日，发行人与芜湖扬子农村商业银行股份有限公司开发区支行签订编号为 0741052009020146 号《借款合同》，借款金额为人民币 1,000 万元，借款期限为 2009 年 12 月 15 日至 2010 年 12 月 14 日，采取人民币浮动利率。

7、2009 年 12 月 29 日，发行人与交通银行股份有限公司芜湖分行签订编号为 3421802009LE00000000 号《固定资产借款合同》，借款金额为人民币 3,000 万元，借款期限为 2009 年 12 月 29 日至 2012 年 12 月 29 日，利率为首次放款日基准利率。

（四）抵押合同

1、2007 年 6 月 19 日，发行人与交通银行股份有限公司芜湖分行签订了《最高额抵押合同》，合同约定发行人以土地使用权作抵押，为其 2007 年 6 月 19 日至 2010 年 6 月 19 日期间最高额为人民币 770 万元的授信贷款提供担保。

2、2007 年 6 月 19 日，发行人与交通银行股份有限公司芜湖分行签订了《最高额抵押合同》，合同约定发行人以 4#厂房作抵押，为其 2007 年 6 月 19 日至 2010 年 6 月 19 日期间最高额为人民币 530 万元的授信贷款提供担保。

3、2008 年 6 月 13 日，发行人与中国工商银行股份有限公司芜湖经济技术开发区支行签订了《最高额抵押合同》，合同约定发行人以土地使用权作抵押，为其 2007 年 6 月 13 日至 2010 年 6 月 13 日期间最高额为人民币 534.80 万元的授信贷款提供担保。

4、2009 年 10 月 9 日，发行人与交通银行股份有限公司芜湖分行签订编号为 3421802009AF00006800 号《抵押合同》，为其与该行签订的《借款合同》（借款金额为人民币 1,500 万元）提供担保，长信科技以机器设备作抵押。

5、2009 年 9 月 30 日，发行人与芜湖市民强信用担保有限公司（以下简称“民强担保”）签订《最高额抵押反担保合同》一份，约定：因发行人向交通银

行股份有限公司芜湖分行借款，民强担保作为发行人的担保人，与交通银行股份有限公司芜湖分行于 2009 年 10 月 8 日签订了《最高额保证合同》（保证期限为 2009 年 10 月 29 日至 2010 年 4 月 29 日），为此，由发行人向民强担保提供反担保，抵押物为发行人名下部分机器设备。

三、对外担保情况

截止本招股意向书签署之日，本公司不存在对外担保情形。

四、诉讼及仲裁事项

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

不存在公司控股股东及实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项。

截至本招股意向书签署之日，发行人的控股股东及实际控制人在最近三年内不存在重大违法行为。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未有涉及刑事诉讼事项。

截止本招股意向书签署之日，除本招股意向书已披露的上述重要事项外，无其他重要事项发生。

第十三节 有关声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签名：

李焕义　陈奇　高前文

吕厚军　王宏　任兆杏

监事签名：

罗德华　周顺　潘治

高级管理人员签名：

陈奇　高前文　李林

陈夕林　张兵　许沭华

王能生　朱立祥　何晏兵

芜湖长信科技股份有限公司（公章）

2010 年 4 月 28 日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，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。

平安证券有限责任公司（公章）

法定代表人：

杨宇翔

保荐代表人：

周宇 杨琴

项目协办人：

胡智慧

2010 年 4月 28日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股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。

安徽承义律师事务所（公章）

负责人：

鲍金桥

经办律师：

2010 年 4 月 28 日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股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。

华普天健会计师事务所（北京）有限公司（公章）

负责人：

肖厚发

签字注册会计师：

何本英 王静 卢珍

2010 年 4 月 28 日

五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股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。

华普天健会计师事务所（北京）有限公司（公章）

负责人：

肖厚发

签字注册会计师：

李友菊 王静 卢珍

中国注册会计师 李友菊 340100030017

中国注册会计师 王静 340100030020

中国注册会计师 卢珍 340100030112

2010 年 4 月 28 日

六、评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书与本机构出具的评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的评估报告的内容无异议，确认招股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。

安徽平泰会计师事务所（公章）

负责人：

孙 平

签字注册资产评估师：

郑隽明 奚迎军

2010 年 4 月 28 日

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股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。

安徽致远资产评估有限公司（公章）

负责人：

张旭军

签字注册资产评估师：

何本英 张全心

2010 年 6 月 28 日

第十四节 备查文件

以下备查文件于公司指定信息网站披露。

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东、实际控制人对招股意向书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）盈利预测报告及审核报告（如有）；

（六）内部控制鉴证报告；

（七）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（八）法律意见书及律师工作报告；

（九）公司章程（草案）；

（十）中国证监会核准本次发行的文件；

（十一）其他与本次发行有关的重要文件。