



芜湖长信科技股份有限公司

2013 年度第一期短期融资券募集说明书

发行人	芜湖长信科技股份有限公司
注册金额	人民币4.5亿元
本期发行金额	人民币2.0亿元
发行期限	365天
担保情况	无担保
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
信用评级结果	主体：A+；债项：A-1

主承销商及簿记管理人：招商银行



二零一三年三月

重要提示

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

本公司董事会已批准本募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

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

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

目 录

第一章 释 义.....	5
第二章 风险提示及说明.....	9
一、与本期短期融资券相关的投资风险.....	9
二、与发行人的相关风险.....	9
第三章 发行条款.....	14
一、主要发行条款.....	14
二、簿记建档安排.....	15
三、分销安排.....	16
四、缴款和结算安排.....	16
五、登记托管安排.....	17
六、上市流通安排.....	17
第四章 募集资金运用.....	18
一、募集资金主要用途.....	18
二、本期短期融资券募集资金的管理.....	18
三、发行人关于本次募集资金用途的承诺.....	18
四、发行人关于本次募集资金的偿债安排.....	18
第五章 公司基本情况.....	20
一、公司基本情况.....	20
二、公司历史沿革及历次股本变动情况.....	20
三、公司股权结构及实际控制人情况.....	21
四、公司重要权益投资情况.....	25
五、公司内部治理及组织机构设置情况.....	27
六、公司董事、监事及高级管理人员情况.....	36
七、公司业务状况.....	42
八、公司所在行业状况.....	63
九、公司所处行业地位及竞争状况.....	71
第六章 公司主要财务状况.....	76
一、财务报表的编制基础和相关说明.....	76
二、发行人最近三年及一期财务数据.....	77
三、公司主要财务指标（合并口径）.....	84
四、合并报表资产结构分析.....	85
五、合并报表负债及所有者权益结构分析.....	90
六、合并报表盈利能力分析.....	95
七、合并报表现金流量状况分析.....	98
八、偿债能力分析.....	101
九、资产运营效率分析.....	101
十、公司近期财务指标重大变化情况.....	102
十一、公司有息债务情况.....	102

十二、公司关联方关系及其交易	104
十三、或有事项	104
十四、公司对外担保事项	104
十五、公司未决诉讼情况	104
十六、公司承诺事项	104
十七、公司资产所有权受到限制的情况	105
十八、公司理财产品、境外投资和金融衍生品交易情况	105
十九、公司近期财务指标重大变化情况	105
二十、直接债务融资计划	105
二十一、其他	105
第七章 公司的资信状况	107
一、企业近三年债务融资的历史主体评级	107
二、本期短期融资券评级报告摘要及跟踪评级安排	107
三、公司其他资信情况	109
第八章 担保	111
第九章 税项	112
一、营业税	112
二、所得税	112
三、印花税	112
第十章 公司信息披露工作安排	113
一、短期融资券发行前的信息披露	113
二、短期融资券存续期内重大事项的信息披露	113
三、短期融资券存续期内定期信息披露	114
四、本金兑付和付息事项	114
第十一章 投资者保护机制	115
一、违约事件	115
二、违约责任	115
三、投资者保护机制	115
四、不可抗力	119
五、弃权	120
第十二章 本次短期融资券发行的有关机构	121
第十三章 备查文件	125
一、备查文件	125
二、查询地址	125
附件一： 有关指标的计算公式	127

第一章 释 义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

“本公司/公司/发行人/长信科技”	指	芜湖长信科技股份有限公司
“短期融资券”	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在 1 年内还本付息的债务融资工具
“本期短期融资券”	指	发行规模为 2 亿元人民币的芜湖长信科技股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券
“本期发行”	指	本期短期融资券的发行
“《管理办法》”	指	中国人民银行颁布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
“募集说明书”	指	发行人为本期短期融资券的发行而根据有关法律法规制作的《芜湖长信科技股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券募集说明书》
“发行公告”	指	发行人为本期短期融资券的发行而根据有关法律法规制作的《芜湖长信科技股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券发行公告》
“发行文件”	指	在本期发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件（包括但不限于本募集说明书及发行公告）
“簿记管理人”	指	负责实际簿记建档操作者，即招商银行股份有限公司
“簿记建档”	指	主承销商作为簿记管理人记录投资者认购短期融资券数量和价格水平意愿的程序
“主承销商”	指	招商银行股份有限公司
“承销商”	指	与主承销商签署承销团协议，接受承销团协议与本次发行有关文件约束，参与本期短期融资券簿记建档的机构
“承销团”	指	由主承销商根据《芜湖长信科技股份有限公司短期融资券承销团协议》组织的本期短期融资券承

		销商组成的承销团
“承销协议”	指	发行人与主承销商签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议》
“承销团协议”	指	主承销商与承销团其他成员为本次发行签订的《芜湖长信科技股份有限公司短期融资券承销团协议》
“余额包销”	指	本期短期融资券的主承销商按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议》的规定，在规定的发行日后，将未售出的本期短期融资券全部自行购入的行为
“上海清算所”	指	银行间市场清算所股份有限公司
“交易商协会”	指	中国银行间市场交易商协会
“银行间市场”	指	全国银行间债券市场
“法定节假日”	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
“工作日”	指	商业银行的对公营业日，即每周一至周五（不包括法定节假日）
“元”	指	如无特别说明，指人民币元
“中国”	指	中华人民共和国
“近三年”	指	2009 年、2010 年和 2011 年
“最近三年及一期”	指	2009 年、2010 年和 2011 年和 2012 年 1-9 月
“香港东亚”	指	香港东亚真空电镀厂有限公司
“新疆润丰”	指	新疆润丰股权投资有限公司（有限合伙）
“天津美泰”	指	天津美泰真空技术有限公司
“捷科贸易”	指	香港捷科贸易有限公司
“昊信光电”	指	上海昊信光电有限公司
“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像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,在主体材料的表面沉积或制备的一层性质与主体材料完全不同的物质层
“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
“ISO9001: 2000”	指	由 ISO(国际标准化组织)制定的质量管理体系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
“ISO9001: 2008”	指	本标准对 ISO9001: 2000 作了技术性修订,故本标准发布时,代替 ISO9001: 2000
“ISO16949: 2009”	指	对汽车生产和相关配件组织应用 ISO9001:2008 的特殊要求,其适用于汽车生产供应链的组织形式

第二章 风险提示及说明

投资者在评价和购买本期短期融资券时，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、与本期短期融资券相关的投资风险

（一）利率风险

受国民经济运行状况和国家宏观政策的影响，市场利率存在波动的不确定性。本期短期融资券在存续期限内，不排除市场利率波动的可能，这将使投资者投资本期短期融资券的收益水平可能存在波动。

（二）流动性风险

本期短期融资券将在银行间债券市场上进行交易流通，在转让时存在一定的交易流动性风险，公司无法保证本期短期融资券会在银行间债券市场上有活跃的交易。

（三）偿付风险

在本期短期融资券的存续期间，如果由于不能控制的市场及环境变化，公司不能从预期的还款来源中获得足够资金，可能使本期短期融资券之本息不能按期、足额地得到兑付。

二、与发行人的相关风险

（一）财务风险

1、应收账款回收风险

近三年，公司应收账款余额为 9,163.06 万元、13,125.87 万元和 17,881.75 万元，占同期营业收入比例为 35.04%、27.17%和 30.34%。2010 年末，公司应收账款余额较 2009 年末增长 43.25%，占营业收入比例较 2009 年末下降 7.87 个百分点；2011 年末，公司应收账款余额较 2010 年末增长 36.32%，占营业收入比例增长 3.17 个百分点。

2012 年 9 月末，公司应收账款余额 23,654.29 万元，占同期营业收入 42.77%。应收账款 2012 年 9 月末余额较 2011 年 9 月末余额 20,071 万元同比增长 17.85%。公司应收账款占营业收入比例一直维持较高水平，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。

2、净资产收益下降风险

2010 年 5 月，公司 IPO 募集资金到位后，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保持稳定增长的良好态势，但由于募集资金到位后公司每股净资产的大幅增加和股

本总额的较大增加，在上市后1-2年内对公司的净资产收益率和每股收益形成了较大的摊薄影响。未来随着公司净利润的快速增长，公司的净资产收益率将逐步提升。

3、汇率变动风险

2011年4月14日，为顺应外汇市场发展的要求，增强人民币汇率双向浮动弹性，中国人民银行发布《中国人民银行公告》[2012]第4号文，决定自2012年4月16日起，将银行间即期外汇市场人民币兑美元交易价浮动幅度由千分之五扩大至百分之一。人民币兑美元汇率浮动幅度的扩大将进一步增强公司的汇率风险。

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。

最近三年及一期，公司的汇兑损失情况如下：

表 2-1 最近三年公司汇兑损失情况

项目	2009年度	2010年度	2011年度	2012年1-9月
汇兑损失（万元）	85.30	272.98	47.41	92.60
占同期利润比例（%）	1.41	2.33	0.31	0.61

4、偿债风险

公司近年来业务发展较快，流动资金周转缺口增大，金融负债规模呈现大幅度增长。截至2012年9月末，公司的金融负债规模为18,097.04万元，较2011年末增长120.70%；公司金融负债规模占负债总规模的76.17%，较2011年末占比增长33.43个百分点；占总资产的11.09%，较2011年末占比增长6.03个百分点。公司金融负债中，银行短期借款余额12,097.04万元，交易性金融负债余额（短期融资券）6,000万元，均为公司采用信用方式取得的融资资金，一旦公司出现资金周转困难，不能按期偿还，将影响公司的信誉度和正常经营。

5、所有者权益结构不稳定风险

最近三年及一期，发行人的所有者权益余额分别为32,817.35万元、116,365.20万元和128,024.82万元、139,379.02万元。其中，未分配利润余额分别为13,995.18万元、24,627.08万元、34,613.99万元和45,967.78万元，分别占所有者权益的42.65%、21.16%、27.04%和32.98%。发行人未分配利润占所有者权益比重较大。未来如发行人实施利润分配，将减少未分配利润余额，进而影响发行人所有者权益，带来所有者权益结构不稳定的风险。

（二）经营风险

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，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。最近三年及一期，公司进口原材料占上述主要原材料的比例分别为 58.38%、35.08%、35.59%和 45.17%，公司主要原材料采购存在一定程度的依赖进口的风险。

目前，公司主要原材料，如超薄浮法玻璃和靶材等 45%以上依赖进口，并且原材料波动较大，公司面临一定的汇率风险和原材料价格风险。

2、客户集中的风险

最近三年及一期，公司前 5 名客户的合计销售金额分别占公司同期销售总额的 39.34%、38.55%、32.05%和 27.55%，虽然客户集中度已呈现逐步分散化的趋势，但是目前公司仍存在客户集中度相对较高的问题。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、市场竞争加剧的风险

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；ITO 导电玻璃方面，就技术水平、产品规模、品牌建设而言，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；在电容式触摸屏 SENSOR 方面，公司具有十余年的核心技术，溅射镀膜工艺，能够确保公司电容式触摸屏 SENSOR 的产品质量，同时公司通过购买业内最先进的设备，引进电容式触摸屏 SENSOR 行业专门人才，产品的技术优势得到进一步保障。目前，世界范围内对于平板液晶显示类电子消费产品的需求趋向轻薄化、多点触控技术方面发展，电容式触摸屏 SENSOR 产品市场前景广阔，吸引了众多企业跟进投资该领域，电容式触摸屏 SENSOR 未来市场竞争将不可避免。

目前，公司面临中国南玻集团股份有限公司、深圳莱宝高科技股份有限公司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。

4、新产品、新技术开发的风险

公司系高新技术企业，专业生产、销售各种规格的超薄玻璃、ITO 导电膜玻璃、电容式触摸屏 SENSOR 和其他高科技薄膜。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。

5、相关行业影响的风险

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、电容式触摸屏 SENSOR、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。

（三）管理风险

1、项目投资风险

公司上市募集项目目前已经有十四条生产线投入生产，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。

2、产能快速扩张的风险

近期，公司的生产规模呈现较大幅度增长，公司的产能不断扩张，公司在快速发展过程中，将面临管理水平提升、技术攻关、人力资源配置和市场开拓等各方面的挑战。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。

3、技术人员流失的风险

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。

（四）政策风险

1、税收优惠政策变化风险

公司为外商投资的高新技术企业，2009 年和 2010 年公司适用的企业所得税率为 15%，公司自 2011 年起享受国家高新技术企业所得税等优惠，2011 年公司适用的所得税税率为 15%；公司子公司天津美泰真空技术有限公司享受“两免三减半”政策，2008 年度免征企业所得税，最近三年减半征收企业所得税，适用的所得税率为 12.5%；公司子公司香港捷科贸易有限公司在香港注册成立，最近三年适用的企业所得税率为 16.5%。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。

2、境外子公司受香港特区相关政策影响风险

公司全资子公司香港捷科贸易有限公司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，可能对子公司经营情况产生影响。

第三章 发行条款

一、主要发行条款

- 1、短期融资券名称：芜湖长信科技股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券。
- 2、发行人：芜湖长信科技股份有限公司。
- 3、短期融资券形式：本期短期融资券采用实名制记账式，统一在银行间市场清算所股份有限公司登记托管。
- 4、发行人待偿还债务融资工具余额：截至本募集说明书签署之日为止，发行人及其下属子公司待偿还直接债务融资工具余额为人民币陆仟万元（RMB60,000,000 元）。
- 5、发行人短期融资券注册金额：人民币肆亿伍仟万元（RMB450,000,000 元）。
- 6、接受注册通知书文号：中市协注[2012]CP【42】号。
- 7、本期发行额：人民币贰亿元（RMB200,000,000 元）。
- 8、短期融资券面值：人民币壹佰元（RMB100 元）。
- 9、短期融资券期限：365 天。
- 10、计息年度天数：365 天。
- 11、发行价格：本期短期融资券按面值发行。
- 12、发行利率：本期短期融资券采用固定利率方式，发行利率通过簿记建档、集中配售方式最终确定。
- 13、发行对象：银行间市场的机构投资者（国家法律法规禁止购买者除外）。
- 14、承销方式：组织承销团，主承销商以余额包销的方式承销本期短期融资券。
- 15、发行方式：本期短期融资券由主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售的方式在银行间市场公开发行。
- 16、簿记建档时间：2013 年【4】月【10】日 9:00-11:00。
- 17、发行日：2013 年【4】月【10】日。
- 18、缴款日：2013 年【4】月【11】日。
- 19、债权债务登记日：2013 年【4】月【11】日。
- 20、起息日：本期短期融资券自 2013 年【4】月【11】日开始计息。
- 21、上市流通日：2013 年【4】月【12】日。
- 22、还本付息方式：到期一次还本付息。
- 23、兑付日：2014 年【4】月【11】日（如遇法定节假日，则顺延至其后的第一个工作日）。

24、兑付价格：按面值兑付。

25、兑付方式：本期短期融资券的兑付按照中国人民银行的规定，由上海清算所代理完成兑付工作。

26、信用评级机构及评级结果：中诚信国际信用评级有限责任公司给予发行人的主体信用评级为 A+，本期短期融资券的信用级别为 A-1。

27、短期融资券担保：本期短期融资券不设担保。

28、本期短期融资券的托管人：银行间市场清算所股份有限公司。

二、簿记建档安排

本期短期融资券采用面值发行，发行利率通过簿记建档、集中配售方式最终确定。

1、本期短期融资券由主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售的方式在银行间市场公开发售。簿记建档仅接收承销团成员提交的《芜湖长信科技股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券申购要约》（以下简称“《申购要约》”），其他投资者须通过承销团成员购买本期短期融资券。

2、本期短期融资券的簿记管理人为招商银行股份有限公司，申购时间为 2013 年【4】月【10】日 9:00-11:00。承销团成员必须在上述规定的时间内向簿记管理人提交加盖公章的书面《申购要约》，在规定时间以外所作的任何形式认购承诺均视为无效，承销团成员的申购时间以《申购要约》传真（或到达）至簿记管理人处的时间为准。传真专线：0755-83195142、0755-83195125。

3、本期短期融资券认购数额以人民币 500 万元为一个认购单位，且投资者认购数额必须是人民币 500 万元的整数倍。

4、每一个承销团成员在申购期间内可以且仅可以向簿记管理人提出 1 份《申购要约》，《申购要约》一经到达簿记管理人处，即不得修改和撤回。

5、簿记管理人根据簿记建档结果，确定本期短期融资券的配售方案。

6、配售方案

如果簿记建档的最终结果显示，本期短期融资券的有效申购总金额不超过本期短期融资券的发行规模，则全部有效申购将获得 100% 的配售，配售后的剩余部分由主承销商余额包销；

如果簿记建档的最终结果显示，本期短期融资券的有效申购总金额大于本期短期融资券的发行规模，则以各承销团成员的申购金额为权数进行分配，每个承销团成员获得的分配金额为 100 万元面额的整数倍；分配后如有余数，由簿记管理人与发行人协商，按照申购时间优先原则分配。

7、簿记管理人将在 2013 年【4】月【10】日以传真方式下达《芜湖长信科技股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），书面通知每个承销团成员的获配面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

8、承销团成员应按照《缴款通知书》的要求，按时足额将认购款项划至簿记管理人指定的账户。

三、分销安排

本期短期融资券的承销方式为主承销商余额包销。短期融资券的主承销商为招商银行股份有限公司，承销团成员包括本募集说明书第十二章所列示的所有承销机构。

1、分销期：2013 年【4】月【10】日起至 2013 年【4】月【11】日。

2、分销方式：承销团成员在本期短期融资券分销期内将所承销的短期融资券通过上海清算所客户终端系统对投资者进行分销，所分销的短期融资券按上海清算所的相关规定办理托管。

3、分销对象：银行间市场机构投资者。

4、分销价格：承销团成员与分销对象协商确定本期短期融资券的分销价格。

四、缴款和结算安排

1、2013 年【4】月【7】日通过中国货币网、上海清算所网站公布《募集说明书》、《发行公告》等文件；

2、2013 年【4】月【10】日 9:00 至 11:00 为簿记建档时间，接收承销团成员的《申购要约》，簿记管理人据此统计有效申购量；

3、2013 年【4】月【10】日 16:00 开始，由簿记管理人向承销团成员传真《缴款通知书》；

4、2013 年【4】月【11】日 11:00 前承销团成员将承销款划至主承销商指定的开户行账户：

户 名：招商银行

开户行：招商银行

账 号：910051040159917010

支付系统行号：308584000013

5、2013 年【4】月【11】日发行人向上海清算所提供本期短期融资券发行款到账确认书。如承销商不能按期足额缴款，按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和签订的“承销团协议”有关条款办理；

6、2013 年【4】月【11】日为本期短期融资券债权债务登记日；

7、2013 年【4】月【12】日在中国货币网、上海清算所网站公告本期短期融资券的实际发行规模、发行价格、发行利率、发行期限等情况；

8、2013 年【4】月【12】日本期短期融资券开始在银行间市场流通转让；

9、承销手续费由主承销商直接从公司发行当期短期融资券实际收到的承销款中扣除承销手续费。主承销商根据承销团协议的约定，向承销团其他成员支付手续费。

五、登记托管安排

短期融资券以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。

短期融资券的登记托管工作由承销团成员按照上海清算所的相关规定，为其投资者办理。承销团成员应在缴款日（2013 年【4】月【11】日）11:00 前，向主承销商发出《芜湖长信科技股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券登记托管指令》。

上海清算所为短期融资券的法定债权登记人，在发行结束后负责对短期融资券进行债权管理、权益监护和代理兑付，并负责向投资人提供有关信息服务。

认购短期融资券的机构投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

本期短期融资券认购数额以人民币 500 万元为一个认购单位，投资者认购数额必须是人民币 500 万元的整数倍。

本期短期融资券对全国银行间债券市场的机构投资者发行，只在全国银行间债券市场交易，不对社会公众发行。

六、上市流通安排

本期短期融资券在债权债务登记日次一工作日即可在全国银行间债券市场机构投资者之间流通转让。

第四章 募集资金运用

一、募集资金主要用途

公司本次短期融资券拟备案发行 2.0 亿元，将全部用于补充公司本部生产经营流动资金，以提高资金使用效率：

公司 2011 年营业收入 5.89 亿元，采购原材料支出 1.74 亿元，占比约 29.54%。2012 年 1-9 月，公司已实现营业收入 5.40 亿元，采购原材料支出 3.90 亿元，采购支出占营业收入的比例约为 72.22%；公司 2012 年实现销售收入 8.10 亿元，采购原材料支出 4 亿元，占比全年销售收入的 49.38%；2013 年随着中小尺寸电容式触摸屏 SENSOR 项目和中大尺寸电容式触摸屏 SENSOR 项目的逐步投产，公司产能将进一步提升，预计销售收入可达 12 亿元，采购原材料支出约 6.5 亿元，其中自有资金 2.5 亿元，资金缺口 4 亿元。公司本次短期融资券拟备案发行的 2.0 亿元，将全部用于公司本部补充经营过程中对流动资金的需求，购买生产过程中所需的靶材、超薄浮法玻璃等原材料，以保证业务运营顺利进行。

二、本期短期融资券募集资金的管理

对于本期短期融资券的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于短期融资券募集资金使用有关规定、公司内部的财务制度，对募集资金进行专项管理，确保募集资金的合理有效使用。

三、发行人关于本次募集资金用途的承诺

公司承诺本次发行的短期融资券存续期间内，变更募集资金用途前将及时披露有关信息，不用于房地产相关项目。公司承诺本次发行的短期融资券募集资金运用符合国家相关产业政策及法律法规，不存在违规使用的情况。

四、发行人关于本次募集资金的偿债安排

发行人本次募集资金的偿债资金来源主要来自于非受限货币资金、经营活动产生的净现金流量及可变现资产三部分。

（一）非受限货币资金

公司的非受限货币资金在流动资产中的占比较高，主要系银行存款。2012 年 9 月末，公司非受限货币资金余额为 16,907.32 万元，在总资产的占比为 10.36%，是本期短期融资券发行规模 2.0 亿元的 84.54%，为公司偿还本期短期融资券提供可靠的还款来源。

（二）经营活动产生的净现金流量

最近三年公司经营活动现金净流量分别为 6,239.74 万元、6,810.30 万元和 7,029.56 万元，呈逐年增长态势。2012 年 1-9 月，公司经营活动现金净流量为 14,622.40 万元，较 2011 年同期增长了 36.0%，主要是公司销售收入不断增长，现

金回款的比重增加所致。

2012年度，公司实现投产的电容式触摸屏SENSOR和玻璃减薄加工产品的市场需求旺盛，销售渠道通畅，业务发展及销售收入前景看好。未来公司的电容式触摸屏SENSOR和玻璃减薄加工产品实现批量生产和销售后，公司的经营活动收入将实现快速增长。经营活动现金流的增加将为公司偿还本期短期融资券形成一定程度的保障。

（三）可变现资产

截至2012年9月末，发行人可变现资产主要是应收账款。如果在短期融资券到期时，出现公司持有的现金不足以偿还短期融资券到期本息的情况，公司可变现资产将作为本期短期融资券的偿付保障。截至2012年9月末，公司应收账款余额为23,654.29万元，公司应收账款在变现方面不存在限制，未来公司可通过加速回笼应收账款项作为本期短期融资券的偿付保障。

（四）银行借款

截至2012年9月末，发行人从国内各家银行获得的综合授信额度为71,000万元，已使用授信额度为13,477万元，剩余未使用额度为57,523万元。

发行人长期以来一直与国内各家银行保持良好的合作关系，授信额度较为充裕。在本期短期融资券到期时，发行人可向这些银行提出贷款申请用于偿还到期债务。发行人具有的较强间接融资能力为偿还本期短期融资券的到期本息提供了有力的保障。

第五章 公司基本情况

一、公司基本情况

法定名称： 芜湖长信科技股份有限公司

法定代表人： 陈奇

注册资本： 人民币 32,630 万元

成立日期： 2006 年 1 月 19 日

工商登记号： 340000400000283

注册地址： 芜湖市经济技术开发区汽经二路以东

联系人： 高前文

联系电话： 0553-5656188

传 真： 0553-5843520

邮政编码： 241009

网 址： www.token-ito.com

经营范围： 生产、销售各种规格的超薄玻璃、ITO 导电膜玻璃和其他高科技薄膜产品；真空应用技术咨询、服务；相关配套设备、零配件及原辅材料（国家限制、禁止类产品及有专项规定的产品除外）生产销售。

二、公司历史沿革及历次股本变动情况

芜湖长信科技股份有限公司前身为长信薄膜科技（芜湖）有限公司，始建于 2000 年 4 月 10 日。

2005 年 12 月 27 日，商务部正式下发《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》（商资批[2005]3210 号）文件，公司正式由有限公司整体变更成为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）。

2006 年 1 月 19 日，芜湖长信科技股份有限公司正式挂牌成立，注册资本 6,500 万元，其中香港东亚真空电镀厂有限公司持股比例为 48%、芜湖润丰科技有限公司持股比例为 43%、深圳市晶讯电子有限公司持股比例为 4.8%、深圳市升朗实业有限公司持股比例为 3.2%、芜湖辉商商贸有限公司持股比例为 1%，出资方式均为净资产折股。

2007 年 4 月，公司注册资本由 6,500 万元增加至 8,300 万元，由中国-比利时直接股权投资基金、合肥科创投资管理有限公司出资认购 1,800 万股，其他股东出资额不变。

2007 年 9 月，公司注册资本由 8,300 万元增加至 9,000 万元，由深圳市方兴

达房地产开发有限公司等三家公司出资认购 700 万股，其他股东出资额不变。

2008 年 5 月，公司注册资本由 9,000 万元增加至 9,400 万元，由上海高帕光电技术有限公司出资认购 400 万股，其他股东出资额不变。

2010 年 5 月，经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]551 号文《关于核准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的批复》核准，公司于 2010 年 5 月向社会公开发行人民币普通股 3,150 万股，每股发行价为 24 元，募集资金总额为 75,600 万元。扣除发行费用 3,763 万元后，募集资金净额为 71,837 万元，其中 3,150 万元计入股本，68,687 万元计入资本公积，公司注册资本从 9,400 万元增加至 12,550 万元。

2011 年 6 月，公司以 2010 年末总股本 12,550 万股为基数，由资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，合计转增 12,550 万股，总股本增至 25,100 万股。

2012 年 5 月，公司实施权益分配分派，以公司 2011 年末总股本 25,100 万股为基数，由资本公积向全体股东每 10 股转增 3 股，合计转增 7,530 万股，总股本增至 32,630 万股。

截至 2012 年 9 月末，公司注册资本为 32,630 万元。

三、公司股权结构及实际控制人情况

(一) 公司控股股东和实际控制人情况

截至 2012 年 9 月 30 日公司的主要股东情况如表 5-1 所示：

表 5-1 截至 2012 年 9 月末公司前十大股东情况

序号	股东名称	持股总数 (股)	持股比例 (%)	质押或冻结情况	股东性质
1	香港东亚真空电镀厂有限公司	81,120,000	24.86	无	限售流通股
2	新疆润丰股权投资有限公司(有限合伙)	72,670,000	22.27	有	限售流通股
3	中国建设银行-泰达宏利市值优选股票 型证券投资基金	12,000,000	3.68	无	无限售条件 流通股
4	中信证券-中信-中信证券股票 精选集合资产管理计划	6,337,700	1.94	无	无限售条件 流通股
5	中国工商银行-国联安德盛小盘 精选证券投资基金	5,480,000	1.68	无	无限售条件 流通股
6	深圳市升朗实业有限公司	5,408,000	1.66	无	无限售条件 流通股
7	上海高帕光电技术有限公司	4,772,084	1.46	无	无限售条件

序号	股东名称	持股总数 (股)	持股比例 (%)	质押或冻结情况	股东性质
					流通股
8	中国-比利时直接股权投资基金	4,583,069	1.40	无	无限售条件 流通股
9	中国农业银行-中邮核心成长 股票型证券投资基金	4,271,039	1.31	无	无限售条件 流通股
10	中国工商银行-汇添富均衡增长 股票型证券投资基金	3,980,059	1.22	无	无限售条件 流通股
合计		200,621,951	61.48		

公司第一大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，主要从事塑料珠饰产品的制造、销售。截至 2011 年末，香港东亚资产总额 3,375.17 万港元，净资产 3,265.87 万港元，2011 年度营业收入 476.80 万港元，净利润-19.70 万港元。截至 2012 年 9 月末，香港东亚持有长信科技 24.86% 的股份，为公司的控股股东，且无其他对外投资。

公司实际控制人为李焕义先生，通过持有香港东亚 75% 的股权间接控制长信科技。李焕义先生，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。自 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，在 2006 年 1 月至 2011 年 12 月期间，担任芜湖长信科技股份有限公司董事长，现任芜湖长信科技股份有限公司董事。李焕义先生除持有香港东亚 75% 的股权外，无其他对外投资。

公司第二大股东为新疆润丰股权投资有限公司（有限合伙），前身是芜湖润丰科技有限公司，成立于 2004 年 4 月，注册资本和实收资本 3,000 万元，原注册地址为芜湖市经济技术开发区汽经二路，法定代表人陈奇。公司主要从事对非上市企业的股权投资、通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份以及相关服务，截至 2011 年末，新疆润丰资产总额 32,699.12 万元，净资产总额 25,453.38 万元，2011 年度，新疆润丰营业收入 12,780.48 万元，净利润 3,342.94 万元。

2011 年 3 月 24 日，为了参与西部开发、寻求投资机会，芜湖润丰科技有限

公司注册地址由“芜湖市经济技术开发区汽经二路”变更为“新疆乌鲁木齐经济技术开发区口岸路 34 号楼综合楼 414 房间”，公司名称由“芜湖润丰科技有限公司”变更为“新疆润丰股权投资有限公司（有限合伙）”。截至 2012 年 9 月末，新疆润丰共持有长信科技 7,267 万股股份，占公司总股本的 22.27%，其中已质押股份 5,093.99 万股，占新疆润丰持有本公司股份总数的 70.1%，占长信科技总股本的 15.61%。上述质押股份均为限售股，上市流通日期为 2013 年 5 月。

新疆润丰现有 40 位股东，其中 32 位就职于长信科技，其中 10 位股东为本公司高管人员，分别是陈奇、陈夕林、沈励、高前文、李林、朱立祥、张兵、许沫华、罗德华、何晏兵。截至 2012 年 9 月末新疆润丰的前十大股东情况如表 5-2 所示：

表 5-2 截至 2011 年 9 月末新疆润丰的前十大股东情况

单位：人民币万元

序号	姓名	出资金额	出资比例（%）	与发行人关系
1	陈奇	820.45	27.35	董事长
2	李春先	603.23	20.11	不在公司任职
3	陈夕林	274.64	9.15	总裁
4	高前文	257.37	8.58	副总裁、财务总监、董事会秘书
5	李林	227.16	7.57	副总裁
6	朱立祥	145.68	4.86	总裁助理
7	张兵	140.02	4.67	总工程师
8	钱前	107.91	3.60	不在公司任职
9	宣云英	97.12	3.24	不在公司任职
10	许沫华	93.50	3.12	技术总监
合计		2,767.08	92.25	

（二）公司经营独立性情况

公司严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等有关法律、法规和《芜湖长信科技股份有限公司章程》的要求规范运作，在业务、人员、资产、机构、财务等方面与公司股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务及面向市场、自主经营的能力。

1、业务独立

公司业务独立于公司实际控制人。拥有独立完整的研发、供应、生产、销售和服务体系。具有独立自主进行经营活动的能力，拥有完整的法人财产权，包括

经营决策权和实施权；拥有必要的人员、资金和技术设备，以及在此基础上按照分工协作和职权划分建立起来的一套完整组织，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。

2、资产完整

公司拥有独立完整的服务、销售系统及配套设施，拥有独立的工业产权、商标、非专利技术等无形资产，公司产权明晰，资产独立。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

经过多年的规范运作，公司逐步建立、健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员的任免严格按照《中华人民共和国公司法》、《芜湖长信科技股份有限公司章程》的有关规定严格执行，程序合法有效；公司的人员、劳动、人事及工资管理与股东单位完全分离。公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员均在公司及公司控股子公司工作并领取薪酬，未在控股股东及其下属企业担任除董事、监事以外的任何职务和领取报酬；公司财务人员没有在控股股东及下属企业兼职。

4、机构独立

公司拥有独立的生产经营和办公机构场所，不存在与股东控制的单位及其他关联方混合经营、办公的情形。公司建立了健全有效的股东大会、董事会、监事会等机构并制定了相应的议事规则，各机构依照《中华人民共和国公司法》及公司章程规定在各自职责范围内独立决策。公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构的职能，独立开展生产经营活动。公司及其职能部门与股东（包括其他关联方）及其职能部门之间不存在上下级关系，不存在股东及其他关联方干预公司机构设置、生产经营活动的情况。

5、财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备独立的财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。公司独立进行财务决策，不受控股股东、实际控制人及其他关联方控制或影响。公司拥有独立的银行账户，不存在与任何其它单位或个人共享银行账户的情形。公司股东、实际控制人及其他关联方没有以任何形式占用公司的货币或其它资产的情形。公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。公司不存在与股东控制的单位在该账户相关联的情形，不存在为股东、其他关联方、以及有利益冲突的个人提供担保的情形，不存在将公司名义的借款、授信额度转借给前述法人或个人使用情形。

(三) 控股股东持有本公司股权的质押情况

截至 2012 年 9 月末,公司实际控制人李焕义先生持有的 75%香港东亚股权,均未进行质押;香港东亚共持有长信科技 8,112 万股,占公司总股本的 24.86%,均未进行质押;

截至 2012 年 9 月末,新疆润丰共持有长信科技 7,267 万股股份,占公司总股本的 22.27%,其中已质押股份 5,093.99 万股,占新疆润丰持有本公司股份总数的 70.1%,占长信科技总股本的 15.61%。

四、公司重要权益投资情况

(一) 公司主要控股子公司

截至 2012 年 9 月末,公司纳入合并报表的一级子公司有 2 家。公司的两家子公司分别为天津美泰真空技术有限公司和香港捷科贸易有限公司,具体情况简介如下:

表 5-3 公司纳入合并报表的子公司情况

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本	与发行人关系	是否并表
1	天津美泰真空技术有限公司	75.00	358.50 万美元	全资子公司	是
2	香港捷科贸易有限公司	100.00	450.00 万港币	全资子公司	是

注:上表中,长信科技直接持有天津美泰 75%的股权,通过子公司捷科贸易间接持有天津美泰 25%的股权,故长信科技合计持有天津美泰 100%的股权。

表 5-4 公司下属子公司 2011 年主要财务数据

单位:人民币万元

序号	企业名称	总资产	所有者权益	总负债	营业收入	净利润	经营活动净 现金流入
1	天津美泰真空技术有限公司	5,223.46	4,938.63	284.83	1,422.89	249.77	921.38
2	香港捷科贸易有限公司	2,232.95	430.14	1,802.81	10,888.70	4.77	235.48

表 5-5 公司下属子公司 2012 年 9 月末主要财务数据

单位:人民币万元

序号	企业名称	总资产	所有者权益	总负债	营业收入	净利润	经营活动净 现金流入
1	天津美泰真空技术有限公司	5,812.12	5,293.82	518.30	1,228.24	266.32	-727.13
2	香港捷科贸易有限公司	1,981.15	469.14	1,512.00	6,559.88	67.91	-286.86

(二) 公司主要控股子公司情况简介

1、天津美泰真空技术有限公司

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，注册地址为天津市西青经济开发区天祥工业园祥厚路5号。2008年3月，长信科技通过受让股权方式收购天津美泰100%的控股权，其中，长信科技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%。该公司法人代表沈励，主要从事面板视窗真空薄膜材料的研发、生产、销售，是长信科技拓展中国北方区域尤其是环渤海地区市场的重要载体。

截至2011年末，天津美泰总资产5,223.46万元，所有者权益4,938.63万元，总负债284.83万元；2011年度，天津美泰共实现营业收入1,422.89万元，净利润249.77万元，经营活动净现金流入921.38万元。

截至2012年9月末，天津美泰总资产5,812.12万元，所有者权益5,293.82万元，总负债518.30万元；2011年1-9月，天津美泰共实现营业收入1,228.24万元，净利润266.32万元，经营活动净现金流入-727.13万元，经营活动净现金流入为负值主要原因为，天津美泰的固定费用较去年同期的增幅大于营业收入的增幅。

2、香港捷科贸易有限公司

捷科贸易于2007年2月5日，依据香港公司条例在香港注册成立，注册地址为香港新蒲岗六合街25-27号嘉时工厂大厦17楼A1室，法人代表李焕义，主营业务为销售各种类型的ITO导电玻璃。

在公司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，捷科贸易是公司对外贸易的窗口、信息收集平台和客户服务中心，在公司产品营销、客户服务、及时了解海外市场信息方面发挥着重要作用。

随着公司下游企业的生产基地逐步向中国大陆转移，公司的产品内销比例持续提高，捷科贸易在公司产品出口业务中的作用将会有所降低，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。

公司与捷科贸易的主要运营方式为，公司将产品以其他客户持平价格销售给捷科贸易，捷科贸易在产品原价格基础上加收一定比例手续费，最终实现出口销售的目标。

截至2011年末，捷科贸易总资产2,232.95万元，所有者权益430.14万元，总负债为1,802.81万元；2011年度，捷科贸易共实现营业收入10,888.70万元，净利润4.77万元，经营活动净现金流入235.48万元。

截至2012年9月末，捷科贸易总资产1,981.15万元，所有者权益469.14万元，总负债1,512.01万元；2012年1-9月，捷科贸易共实现营业收入6,559.88万元，净利润67.91万元，经营活动净现金流入-286.86万元，现金流为负值的主要

原因为公司为贸易公司，销售收入增长的同时，应收账款也同比增加，贷款的收回受到客户资金占用的影响，同时公司各项固定费用仍然稳定发生，因而导致净现金流入为负值。

（三）公司主要参股公司情况

截至 2012 年 9 月末，公司主要参股公司为上海昊信光电有限公司。昊信光电成立于 2011 年 11 月 7 日，法定代表人于建刚，注册资本人民币 26,410.93 万元。公司注册地址为上海市张江高科技园区丹桂路 799 号一层，经营范围为：设计、研发、生产、销售电容式触摸屏、光电子器件，电子产品的销售，并提供相关技术咨询与技术服务。剑度投资有限公司、长信科技、上海新蓝资产管理有限责任公司的持股比例分别为 55%、43%和 2%。未来，长信科技将在昊信光电的经营业绩达到一定条件下，对其进行收购，以达到完全控股。

截至 2012 年 9 月末，昊信光电总资产 29,932.03 万元，所有者权益 29,576.52 万元，总负债 355.51 万元，净利润为-1,118.63 万元，尚未实现营业收入和经营活动现金流入。公司净利润为负的原因是 G5 电容式触摸屏 SENSOR 生产线于 2012 年 9 月初开始进行小批量生产，费用产生的同时尚未产生营业收入。

公司 G5 生产线经公司产品保部门的检验、测试，产品的良率和各项性能指标均达到或超过预期目标，将实现月产 5 代（1,100mm*1,300mm）触摸屏 2 万片的产能，G5 电容式触摸屏生产线预计将在 2013 年开始产生收益。

表 5-6 公司 2012 年 9 月末参股公司情况

单位：人民币万元

序号	企业名称	持股比例（%）	注册资本	与发行人关系	是否并表
1	上海昊信光电有限公司	43	20,752	参股	否

表 5-7 公司参股公司 2012 年 9 月末主要财务数据

单位：人民币万元

序号	企业名称	总资产	所有者权益	总负债	营业收入	净利润	经营活动净现金流入
1	上海昊信光电有限公司	29,932.03	29,576.52	355.51	-	-1,118.63	-

五、公司内部治理及组织机构设置情况

（一）公司的内部治理

公司严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律、法规及规章制度的要求，不断完善公司法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，促进了公司规范运作，提高了公司治理水平。

长信科技依法设立股东大会、董事会、监事会，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。

1、股东大会

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作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改本章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准公司章程第四十一条规定的担保事项；审议公司购买或出售资产（不含购买原材料、燃料和动力，以及出售产品、商品等与日常经营相关的资产购买或出售资产行为）、对外投资（含委托理财、委托贷款等）、提供财务资助、提供担保、租入或租出资产、委托或受托管理资产和业务、赠与或受赠资产、债权或债务重组、签订许可使用协议、转让或受让研究与开发项目等交易事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；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。

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。召集人将在年度股东大会召开二十日前以公告方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开十五日前以公告方式通知各股东。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会；监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出；单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出；监事会或股东决定自行召集股东大会的，须书面通知董事会，同时向公司所在地中国证监会派出机构和证券交易所备案。

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。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；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，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；股东大会作出特别决议，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。

股东大会以普通决议的通过事项有：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。

股东大会以特别决议通过的事项有：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；变更公司募集资金的用途；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总资产30%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。

2、董事会

公司设立董事会，对股东大会负责。董事会由11名董事组成，任期三年，可连选连任。其中独立董事4名，设董事长1人，可以设副董事长1人，董事长和副董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

董事会负责行使以下职权：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裁、董事会秘书；根据总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、财务总监等高级管理人员，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；听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

公司董事会应当就注册会计师对公司财务报告出具的非标准审计意见向股东大会作出说明；董事会制定董事会议事规则，以确保董事会落实股东大会决议，提高工作效率，保证科学决策；董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开10日以前书面通知全体董事和监事。代表十分之一以上表决权的股东、三分之一以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票；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。

3、监事会

公司监事会由3名监事组成，任期三年，可连选连任。监事会设主席1人，监

事会主席由全体监事过半数选举产生。

监事会主席召集和主持监事会会议；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召集和主持监事会会议；董事、总裁和其他高级管理人员不得兼任监事。

监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于三分之一。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

监事会负责行使以下职权：应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；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、本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、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、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《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；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；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、律师事务所等专业机构协助其工作。

监事会每六个月至少召开一次会议；监事可以提议召开临时监事会会议；监事会决议应当经半数以上监事通过。

4、管理层

公司设总裁1名，由董事会聘任或解聘。总裁任期三年，总裁连聘可以连任。公司设副总裁若干名，由董事会聘任或解聘。公司总裁、副总裁、财务总监、董事会秘书、总工程师、技术总监、行政总监为公司高级管理人员。

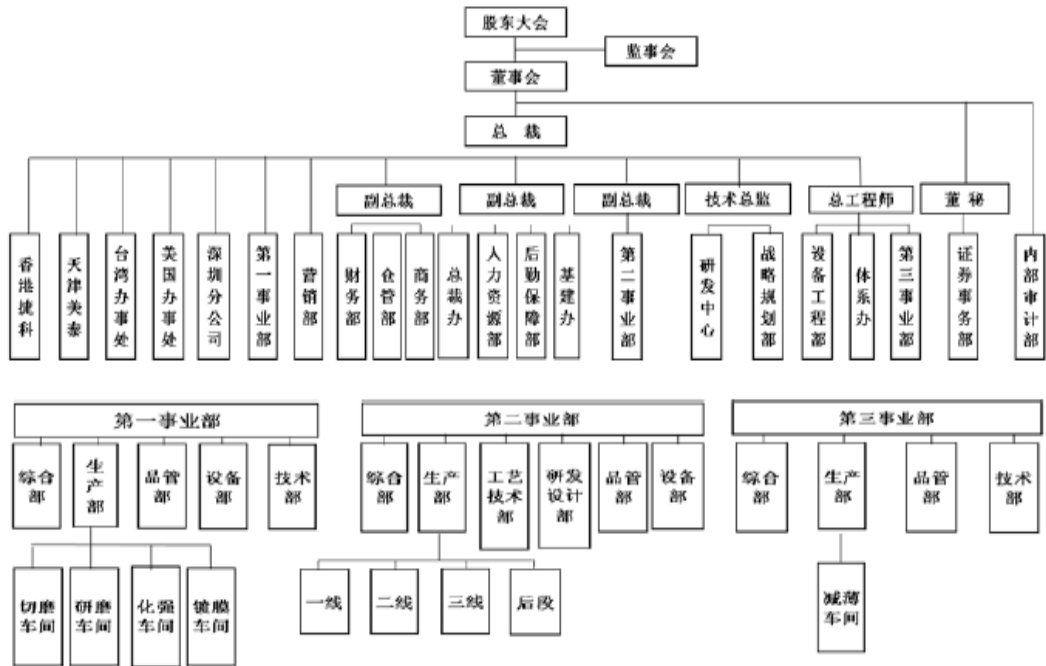
总裁对董事会负责，行使下列职权：主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟订公司内部管理机构设置方案；拟订公司的基本管理制度；制定公司的具体规章；提请董事会聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人；决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；本章程或董事会授予的其他职权。总裁列席董事会会议。总裁应制订总裁工作细则，报董事会批准后实施。

上市公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜；董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及本章程的有关规定。

(二) 内部组织结构及主要部门职能

截至 2012 年 9 月末，公司组织架构如下：

图 5-1 公司组织结构图



公司内部主要职能部门情况:

1、营销部

负责确认与产品有关的客户要求，组织与产品有关要求的评审，组织产品报价，保持与客户的双向沟通并建立顾客信息反馈渠道，编制铲平经营书提交工艺技术部门，提供要货计划，组织并实施顾客满意度的方式。负责顾客满意度信息的调查分析和处理，负责对客户的定期回访。

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、仓管部

负责策划编制先进先出管理制度；负责原辅材料、产品的搬运和贮存管理；负责原辅材料、产品进/出库验证和标识管理；负责机动叉车使用和维护管理；负责库存物资台账建立并确保账物一致率；负责协调可回收固体废弃物的回收和处置；负责编制仓库安全二级响应预案；负责仓库区域的环境因素识别与评价及法规实用性评价；负责制定本部门的过程管理目标与指标；负责根据安全库存申购原辅材料及备品备件。

4、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。

5、总裁办

负责组织本部门相关的国家法律法规及其他要求适用性评价；负责组织编制公司各项管理制度并落实；负责考勤和就餐系统管理工作；负责公司日常行政事务工作；负责电脑配置及网络电话工作；负责办公用品的采购、储备与发放工作；负责公司的参观接待工作；负责公司对外租用车辆的管理；负责与行政相关的外部工作协调。

6、人力资源部

负责公司人事档案管理、劳动合同的签订和管理、人力资源目标管理、员工绩效考核管理、员工招聘及培训管理、薪资福利管理等事务。

7、后勤保障部

负责公司员工宿舍管理、员工食堂餐饮管理、公司日常安全保障、公司公共场所的保洁管理及对外公共关系管理等事务。

8、基建办

负责公司在建工程项目的预算、招投标、工程监督及工程决算管理。具体负责公司在建土建工程、配电工程、道路工程等的建设管理。

9、研发中心

负责公司研发项目计划的制定、实施、评估及验收；对外联系政府相关科技部门，开展科技研发活动；争取政府科技投入资金支持，研发新技术、新工艺，并及时与生产过程和产品相结合。

10、战略规划部

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。

11、设备工程部

负责公司生产设备的报价、采购，生产设备的制作、安装、调试。对设备运行的稳定性进行评估，并制定详细的设备维修保养计划，负责日常生产中对设备进行维护和维修。

12、体系办

负责公司的体系实施和运行的管理。具体负责公司针对 ISO9001、ISO14001、ISO14969 等企业管理体系所进行文件体系的建立、过程绩效的考核与跟踪、管理目标的下达、改进措施的分析 and 执行。

13、证券事务部

负责筹备董事会、监事会和股东大会会议，准备相关会议资料；及时了解公司各部门发生的对公司有重大影响的事项，参与公司对外投资、资产处置等重大事项的研究和论证，负责信息披露事务；负责公司股权管理，负责公司与股东、证券中介机构和证券监管机构的日常联络等工作。

14、内部审计部

内部审计部独立于其他职能部门，直接对董事会负责，负责对公司各经营部门的经营成果、行为规范进行审查，向董事会汇报公司日常经营状况，确保公司经营符合内部控制制度要求，为董事会决策提供依据。

15、第一事业部

负责根据公司营销部门提供的客户的订单，安排 ITO 导电玻璃产品的生产计划和交货期，组织产品的生产、检验，根据客户及市场的要求，对 ITO 导电玻璃产品进行工艺改进和技术研发。

16、第二事业部

负责根据公司营销部门提供的客户的订单，安排电容式触摸屏 SENSOR 玻璃产品的生产计划和交货期，组织产品的生产、检验，根据客户及市场的要求，对电容式触摸屏 SENSOR 玻璃产品进行工艺改进和技术研发。

17、第三事业部

负责根据公司营销部门提供的客户的订单，安排玻璃减薄代加工的生产计划和交货期，组织产品的生产、检验，根据客户及市场的要求，对玻璃减薄代加工进行工艺改进和技术研发。

(三) 公司的主要管理及内部控制建设

公司严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》以及中国证监会有关法律法规的要求，规范运作，不断完善公司法人治理结构。公司致力于建立完善的内部控制体系，目前已建立起较为健全的内部控制制度，整套内部控制制度包括法人治理、生产经营、财务管理、行政及人力资源管理、信息披露等方面，基本涵盖公司经营管理的各层面和各主要业务环节。通过对公司各项治理制度的规范和落实，公司的治理水平不断提高。有效的保证了公司经营效益水平的不断提升和战略目标的实现。

1、法人治理方面

公司制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《总经

理工作细则》和董事会提名委员会、审计委员会、人力资源与薪酬委员会的工作细则等规章制度。这些制度对完善公司治理结构，规范公司决策和运作发挥着重要的作用。

2、经营管理方面

规范经营管理，公司各研发、运营、销售部门都制订了详细的经营管理制度。在具体业务管理方面，公司也制订了一系列规范文件，保证各项业务有章可循，规范操作。

3、预算管理方面

为确保企业年度经营发展目标的实现，做到心中有数，公司编制了年度分季财务计划，通过组织实施、过程控制、分析、考核，确保预定经济效益、目标利润的实现。根据公司年度决策会议制订的发展方向、投资规划、经营目标和效益指标，在财务计划中体现和落实；根据市场调查、反馈信息，及时进行检查修订、调整；根据上一年度计划执行情况的分析判断，发现管理中存在的问题，在本年度计划中防止和纠正。

4、财务管理方面

公司已基本建立一套与公司财务信息相关的、符合公司实际情况的、较为合理的内部控制制度，并且得到了有效的执行。在财务管理和会计审核方面均设置了较为合理的岗位职责权限，并配备了相应的人员以保证财会工作的顺利开展，财务会计机构人员分工明确，实行岗位责任制，各岗位都能相互牵制相互制衡。公司的会计管理内部控制完整、合理、有效，公司各级会计人员具备了相应的专业素质，不定期的参加相关业务培训，对重要会计业务和电算化操作制定和执行了明确的授权规定。公司的内部控制机制较为完善，能够得到切实有效地实施。

5、信息披露方面

公司制订了《信息披露管理制度》、《内幕信息知情人登记备案制度》、《芜湖长信科技股份有限公司银行间债券市场债务融资工具信息披露事务管理制度》，加强公司与投资者之间的信息交流，规范公司在银行间债券市场发行债务融资工具的信息披露行为，使投资者能够全面、完整、真实、准确、及时、公平地了解和掌握公司的经营状况的同时，有效保护投资者合法权益。

6、内部审计方面

公司设立董事会审计委员会，是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。审计委员会的主要职责权限包括：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；公司董事会授予的其他事宜。

7、融资管理制度

公司颁布的《芜湖长信科技股份有限公司重大财务经营决策管理制度（修订）》第十条中明确规定：（1）公司流动资金贷款，由总经理根据生产经营的需要决定实施，但在签署单项流动资金贷款额在1000万元以上的合同之前应报经董事长批准；（2）公司非流动资金贷款，单项金额未达到上期经审计净资产的3%，连续12个月累计额未达到上期经审计净资产的10%，由董事长决定；单项金额未达到上期经审计净资产的10%，连续12个月累计额未达到上期经审计净资产的30%，由董事会决定；单项金额超过上期经审计净资产10%，连续12个月累计额超过上期经审计净资产的30%，经董事会审核后报股东大会决定；（3）公司申请银行贷款授信额度，由董事会决定。

8、对外投资和担保

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》。另外《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。对外投资需进行科学的投资决策分析，建立严格的审查和决策程序，确保投资获得预定的目标，防止投资资金流失。对投资项目实行专人跟踪管理，财务部门应做好项目投资成本与收益的核算。凡是本公司投资的项目，都要建立项目投资档案，按照投资对象、反映和记录自该项目资金投入之日起的投资成本（包括应计利息和有关费用）和投资回报（实现上交利润）对每个项目的投资回报率进行定期与不定期考核。

9、安全生产方面

公司在安全生产方面实行总经理负责制，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。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。

10、环境保护方面

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。

11、关联交易方面

公司通过了《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。在《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严格规定。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。

12、对子公司的管理方面

公司通过选任董事、经理、财务负责人等方式行使出资人权力；通过建立业绩目标、预算控制、重大投资、筹资、利润分配的控制、对外担保控制、对外捐赠控制、关联交易控制、考核与审计监督等政策和程序，对子公司有关财务事项和业务活动实施有效控制；明确合并财务报表编制与报送流程及审批制度，确保公司合并财务报表的真实可靠。

六、公司董事、监事及高级管理人员情况

(一) 公司董事、监事及高级管理人员

表 5-8 公司董事、监事及高级管理人员情况

序号	姓名	性别	职务	任职期限	是否有境外居留权
1	李焕义	男	名誉董事长	2011 年 12 月至 2014 年 12 月	是
2	陈 奇	男	董事长	2011 年 12 月至 2014 年 12 月	否
3	陈夕林	男	董事、总裁	2011 年 4 月至 2014 年 4 月	否
4	高前文	男	董事、副总裁、 财务总监、董事会秘书	2011 年 12 月至 2014 年 12 月	否
5	沈 励	男	董事、副总裁	2011 年 4 月至 2014 年 4 月	否
6	毛旭峰	女	董事	2011 年 4 月至 2014 年 4 月	否

序号	姓名	性别	职务	任职期限	是否有境外居留权
7	李淦伦	男	董事	2011 年 12 月至 2014 年 12 月	是
8	王 宏	女	独立董事	2011 年 12 月至 2014 年 12 月	否
9	任兆杏	男	独立董事	2011 年 12 月至 2014 年 12 月	否
10	黄木盛	男	独立董事	2011 年 4 月至 2014 年 4 月	否
11	孙建业	男	独立董事、监事	2011 年 12 月至 2014 年 12 月	否
12	罗德华	男	监事会主席、副总经理	2011 年 12 月至 2014 年 12 月	否
13	潘 治	男	监事	2011 年 12 月至 2014 年 12 月	否
14	周 顺	男	监事	2011 年 12 月至 2014 年 12 月	否
15	李 林	男	党支部书记、副总裁	2011 年 12 月至 2014 年 12 月	否
16	张 兵	男	总工程师	2011 年 12 月至 2014 年 12 月	否
17	许沐华	男	技术总监	2011 年 12 月至 2014 年 12 月	否
18	朱立祥	男	商务部经理、总裁助理	2011 年 12 月至 2014 年 12 月	否
19	何晏兵	男	总裁助理	2011 年 12 月至 2014 年 12 月	否

(二) 董事、监事及高级管理人员简历

1、董事情况

李焕义先生，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。历任长信薄膜科技(芜湖)有限公司副董事长，在 2001 年 1 月至 2011 年 12 月期间担任本公司董事长，现任本公司名誉董事长。

陈奇先生，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，本公司副董事长、总经理，新疆润丰股权投资有限公司（有限合伙）董事长，自 2011 年 12 月起担任本公司董事长。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，2012 年获得由安徽广播电视台主办的“2012 年安徽年度经济人物评选”活动的“2012 年安徽年度经济人物”。

陈夕林先生，1963 年生，中国国籍，无境外居留权，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，历任任本公司副总经理、本公司深圳分公司负责人，本公司副总经理、营销业务负责人、董事，现任本公司董事、总裁。

高前文先生，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，本公司董事、财务总监、副总经理，现任本公司董事、副总裁、财务总监、董事会秘书。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。

沈励先生，1965 年生，中国国籍，本科学历。为中国真空协会会员，美国真空镀膜机协会和美国信息显示协会会员。毕业于合肥工业大学真空技术及其设备专业，具有多年真空镀膜专业的经验。曾任上海工具厂镀膜中心工程师，深圳南亚技术有限公司技术经理，深圳威士达真空系统工程有限公司副总经理，美国薄膜科学公司技术经理等职位，现任天津美泰真空技术有限公司董事长兼总经理，本公司董事、副总裁。

毛旭峰女士，1971 年生，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，曾先后在厦门大学会计系（本科）、中欧工商管理学院（工商管理研究生）学习，以及海通证券有限公司投资银行部、战略合作与并购部工作，现任海富产业投资基金管理有限公司执行总经理，本公司董事。

李淦伦先生，1978年出生，香港永久性居民，香港大学工学硕士。毕业于香港大学电机电子工程系。毕业后一直就职于香港射频工程有限公司，任助理系统经理。自2011年12月起，担任本公司董事。李淦伦先生是公司控股股东香港东亚真空电镀厂有限公司的实际控制人李焕义先生之子，李淦伦先生不持有本公司股份数，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

王宏女士，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。

任兆杏先生，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。曾先后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员会主任，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。

黄木盛先生，1956年生，中国国籍，无境外居留权，高级律师，具有深圳证券交易所颁发的独立董事资格（高管（独立董事）培训字（05247）号），曾在安徽广播电视大学、中国政法大学学习。先后在安徽省利新农场、芜湖市第一塑料厂、芜湖市司法局、安徽涉外律师事务所、方正律师事务所、海事律师事务所、安徽盛国律师事务所工作。期间分别担任芜湖市人大常委会办公厅顾问、芜湖市招商局顾问、芜湖市律师协会常务理事、芜湖市法学会理事、芜湖市第十、十一届市政协法制专业委员会委员等职务，现任公司独立董事。

2、监事情况

孙建业先生，1956年生，中国国籍，无境外居住权，硕士研究生，高级经济师。曾先后任安徽省财政厅人事处副科长，安徽省政府办公厅调研室主任科员，安徽省信托投资公司综合计划部经理，安徽省国际信托投资公司国内金融部总经济师，安徽国元控股集团有限公司副总经理，安徽创元金融投资集团有限公司董事长，现任本公司独立董事、监事。孙建业先生与公司控股股东及实际控制人不存在关联关系，不直接持有本公司股份数，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

罗德华先生，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。曾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。

潘治先生，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。

周顺先生，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，柏庄控股集团投资公司投资部经理，现任合肥科创投资管理有限公司总经理，本公司监事。

3、高级管理人员情况

陈奇先生，见本节“董事”部分。

高前文先生，见本节“董事”部分。

陈夕林先生，见本节“董事”部分。

李林先生，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，本公司党支部书记、副总经理，现任本公司党支部书记、副总裁。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。

张兵先生，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。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。

许沫华先生，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。

朱立祥先生，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。

何晏兵先生，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，本公司总经理助理，现任本公司总裁助理。

4、公司核心人员

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，公司将陈奇先生、张兵先生、许沐华先生、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。

公司董事、监事及高管的设置均符合《公司法》等相关法律法规以及《公司章程》要求，近年来公司决策层成员及高级管理层团队未发生重大变化，公司高管团队基本稳定，分工与激励机制较健全，有利于公司的持续稳定运作，并且公司董事、监事、高管最近三年不存在违法及重大违规行为。

(三) 公司员工数量及教育程度情况

长信科技是一家从事平板显示领域的高科技企业，人员整体素质较高，截至 2012 年 9 月末公司在岗员工数为 2,419 人，其中大专及以上学历人员 644 人，占在员工数的 26.62%；30 岁以下员工 1,830 人，占在岗职工的 75.65%。公司已经建立了一支创新能力很强的研发团队和高素质、高熟练度的一线生产员工队伍，使得公司在产品创新和产品质量上一直保持竞争优势。

表 5-9 公司员工数量及教育程度情况

按学历划分	人数	比例 (%)
研究生及以上学历	5	0.21
本科学历	130	5.37
大专学历	509	21.04
中专及高中以下学历	1,775	73.38
合计	2,419	100
按年龄划分	人数	比例 (%)
30 岁以下	1,830	75.65
30 岁至 44 岁	428	17.69
45 岁至 49 岁	126	5.21

50 岁至 54 岁	28	1.16
55 岁以上	7	0.29
合计	2,419	100
按职称划分	人数	比例 (%)
高级职称	6	0.25
中级职称	52	2.15
初级职称	351	14.51
其他	2,010	83.09
合计	2,419	100

七、公司业务状况

(一) 公司经营范围

公司经营范围包括：生产、销售各种规格的超薄玻璃、ITO 导电膜玻璃和其他高科技薄膜产品；真空应用技术咨询、服务；相关配套设备、零配件及原辅材料（国家限制、禁止类产品及有专项规定的产品除外）生产销售。

(二) 公司营业收入构成情况

最近三年及一期，公司分别实现营业收入2.62亿元、4.83亿元、5.89亿元和5.53亿元。目前，公司主营业务主要由ITO导电玻璃、电容式触摸屏SENSOR、玻璃加工减薄和手机视窗等板块构成，其中，ITO导电玻璃是公司收入和利润的主要来源。

2010年，公司实现营业收入4.83亿元，其中，ITO导电玻璃和手机视窗收入为4.58亿元和0.23亿元，收入占比为94.86%和4.84%，2010年公司的营业收入较2009年增长84.35%，主要原因是公司2010年内新生产线投产，市场需求持续旺盛，公司产品产销两旺，主营业务收入实现大幅增长；2011年，公司实现营业收入5.89亿元，其中，ITO导电玻璃和手机视窗业务收入为5.73亿元和0.14亿元，收入占比为97.19%和2.41%，2011年公司营业收入较2010年增长21.95%，主要原因是公司主业保持稳健增长态势；2012年1-9月，公司实现营业收入5.53亿元，其中，ITO导电玻璃、电容式触摸屏SENSOR、玻璃减薄加工和手机视窗收入分别为4.51亿元、0.62亿元、0.24亿元和0.12亿元，占比为81.47%、11.29%、4.41%和2.22%；2012年1-9月公司营业收入较2011年同期（4.43亿元）增长24.83%，主要原因是电容式触摸屏2.5代线（以下简称“电容屏G2.5代线”）和3代线电容式触摸屏（以下简称“电容屏G3.0代线”）分别于2012年3月和6月投产并已实现营业收入，玻璃减薄加工产品于2012年3月投产并已产生效益。

目前，由于电容式触摸屏SENSOR板块和玻璃减薄加工板块尚未形成规模，ITO导电玻璃仍是公司收入和利润的主要来源。电容式触摸屏SENSOR和玻璃减薄加工产品的市场需求旺盛、销售渠道通畅，公司电容式触摸屏SENSOR和玻璃减薄加工业务发展前景看好。公司预测电容式触摸屏SENSOR产品实现批量生产

后，将实现销售收入2.59亿元/年，新增利润0.50亿元/年；玻璃减薄加工产品实现批量生产后，将实现销售收入0.88亿元/年，新增利润0.57亿元/年。

表 5-10 公司营业收入构成情况

单位：人民币亿元

产品类别	2009 年度		2010 年度		2011 年度		2012 年 1-9 月	
	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)	营业收入	占比 (%)
ITO 导电玻璃	2.44	93.24	4.58	94.86	5.73	97.19	4.51	81.47
电容式触摸屏 SENSOR	—	—	—	—	—	—	0.62	11.29
玻璃减薄加工	—	—	—	—	—	—	0.24	4.41
手机视窗	0.17	6.55	0.23	4.84	0.14	2.41	0.12	2.22
其他	0.01	0.21	0.01	0.30	0.02	0.40	0.03	0.61
合计	2.62	100	4.83	100	5.89	100	5.53	100.00

最近三年及一期，公司的营业成本分别为 1.63 亿元、2.97 亿元、3.63 亿元和 3.40 亿元，变动趋势随营业收入的增长而增长。最近三年，公司的营业成本主要集中在 ITO 导电玻璃和手机视窗板块，和营业收入的构成基本一致。2010 年 ITO 导电玻璃和手机视窗成本分别为 2.86 亿元和 0.09 亿元，成本占比分别为 96.57%和 3.10%；2011 年 ITO 导电玻璃和手机视窗成本分别为 3.54 亿元和 0.08 亿元，成本占比分别为 97.53%和 2.13%。2012 年，电容式触摸屏 SENSOR 板块和玻璃减薄加工板块的正式投产以及销售成本的产生，公司产品成本的组成结构产生一定变化，ITO 导电玻璃和手机视窗的成本占比，随着电容式触摸屏和玻璃减薄加工成本占比的上升，呈现明显下降趋势。最近一期，公司的营业成本基本集中在 ITO 导电玻璃、电容式触摸屏 SENSOR、玻璃减薄加工和手机视窗板块，和营业收入的构成基本一致，2012 年 1-9 月，公司 ITO 导电玻璃、电容式触摸屏 SENSOR、玻璃减薄加工和手机视窗成本分别为 2.75 亿元、0.41 亿元、0.16 亿元和 0.06 亿元，成本占比分别为 80.82%、12.12%、4.81%和 1.81%。

表 5-11 公司营业成本构成情况

单位：人民币亿元

产品类别	2009 年度		2010 年度		2011 年度		2012 年 1-9 月	
	营业成本	占比 (%)	营业成本	占比 (%)	营业成本	占比 (%)	营业成本	占比 (%)
ITO 导电玻璃	1.56	96.05	2.86	96.57	3.54	97.53	2.75	80.82

产品类别	2009 年度		2010 年度		2011 年度		2012 年 1-9 月	
	营业成本	占比 (%)	营业成本	占比 (%)	营业成本	占比 (%)	营业成本	占比 (%)
电容式触摸屏 SENSOR	—	—	—	—	—	—	0.41	12.12
玻璃减薄加工	—	—	—	—	—	—	0.16	4.81
手机视窗	0.06	3.88	0.09	3.10	0.08	2.13	0.06	1.81
其他	0.00	0.07	0.01	0.33	0.01	0.34	0.01	0.44
合计	1.63	100.00	2.97	100.00	3.63	100.00	3.40	100.00

最近三年及一期，公司的营业毛利分别为 0.98 亿元、1.87 亿元和 2.26 亿元和 2.13 亿元，变动趋势和营业收入变动趋势基本一致。最近三年，公司营业毛利主要集中在 ITO 导电玻璃和手机视窗，和营业收入的构成基本一致。2011 年，公司 ITO 导电玻璃和手机视窗的营业毛利分别为 2.19 亿元和 0.06 亿元，占比分别为 96.63%和 2.86%；2012 年，电容式触摸屏 SENSOR 板块和玻璃减薄加工板块的正式投产以及销售收入的产生，成为公司利润新的增长点和新的亮点，2012 年 1-9 月，ITO 导电玻璃、电容式触摸屏 SENSOR、玻璃减薄加工和手机视窗的营业毛利分别为 1.76 亿元、0.21 亿元、0.08 亿元和 0.06 亿元，占比分别为 82.51%、9.97%、3.77%和 2.87%。

表 5-12 公司营业毛利构成情况

单位：人民币亿元

产品类别	2009 年度		2010 年度		2011 年度		2012 年 1-9 月	
	营业毛利	占比 (%)	营业毛利	占比 (%)	营业毛利	占比 (%)	营业毛利	占比 (%)
ITO 导电玻璃	0.87	89.01	1.72	92.13	2.19	96.63	1.76	82.51
电容式触摸屏 SENSOR	—	—	—	—	—	—	0.21	9.97
玻璃减薄加工	—	—	—	—	—	—	0.08	3.77
手机视窗	0.11	11.15	0.14	7.61	0.06	2.86	0.06	2.87
其他	0.00	0.44	0.00	0.26	0.01	0.50	0.02	0.88
合计	0.98	100.00	1.87	100.00	2.26	100.00	2.13	100.00

最近三年及一期，公司的毛利率为 37.56%、38.62%、38.41%和 38.53%，公司毛利率保持平稳态势。同时，公司各业务板块的毛利率均保持 30.00%以上，为公司的利润增长奠定基础。

表 5-13 公司毛利率情况

产品类别	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年 1-9 月
	毛利率 (%)	毛利率 (%)	毛利率 (%)	毛利率 (%)
ITO 导电玻璃	35.85	37.51	38.19	39.02
电容式触摸屏 SENSOR	—	—	—	34.01
玻璃减薄加工	—	—	—	32.95
手机视窗	63.92	60.72	45.67	49.84
其他	78.18	33.33	47.70	55.82
合计	37.56	38.62	38.41	38.53

(三) 公司近期主营业务重大变化情况

1、截至 2012 年四季度末公司主营业务概况

截至 2012 年四季度末，公司资产质量良好，主营业务能够保持稳定增长，利润水平达到预期目标。2012 年公司全年实现营业收入 8.10 亿元，较 2011 年度 5.89 亿元增长 37.52%；实现净利润 2.04 亿元，较 2011 年度 1.53 亿元增长 33.33%。公司 2012 年业绩呈现快速增长的主要原因是，公司利用募集资金建设的 ITO 镀膜导电玻璃生产线及 CTP-SENSOR 电容式触摸屏生产线陆续达产，公司产品的产能扩大，2012 年公司的客户范围也有大幅增加，销售规模进一步放大。在销售规模扩大的同时，公司不断加强产品品质的管控，产品良率保持稳定，各项期间费用也得到了有效的控制。

2、2012 年四季度收入结构情况

2012 年四季度，公司主营业务板块为 ITO 导电玻璃板块、电容式触摸屏 SENSOR 板块、玻璃减薄加工板块、手机视窗板块和其它业务板块。公司电容屏 G2.5 代线和电容屏 G3 代线已于 2012 年 3 月和 6 月分别实现投产并已产生销售收入，玻璃减薄加工产品于 2012 年 3 月投产并已产生效益。较 2012 年的前三季度，由于电容式触摸屏 SENSOR 和玻璃减薄加工板块尚未形成规模，公司收入结构变化不明显，ITO 导电玻璃仍是公司收入和利润的主要来源。

3、2012 年四季度收入情况

2012 年第四季度，公司实现营业收入 2.57 亿元，较 2012 年第三季度 2.18 亿元环比增长 17.89%；实现净利润 0.53 亿元，较 2012 年第三季度 0.56 亿元环比下降 5.36%。公司营业收入增长的主要原因是，公司 2012 年第四季度电容式触摸屏 SENSOR 板块及玻璃减薄加工业务订单开始出现大幅增加，产能释放较大，产品销售收入出现明显增长。公司净利润小幅下滑的主要原因是，公司产销规模的扩大导致公司营业成本的增加。

4、2012 年四季度生产经营情况

2012 年第四季度，公司生产经营情况正常，未发生影响投资决策的重大不利变化。

（四）公司主要业务经营情况

1、公司总体经营情况

长信科技是一家专业从事平板显示器件中真空薄膜材料的研发、生产、销售和服务的高科技企业。公司产品主要包括液晶显示器（LCD）用 ITO 透明导电玻璃、触摸屏（Touch Panel）用 ITO 透明导电玻璃、电容式触摸屏 SENSOR、手机视窗、玻璃减薄加工等平板显示行业上游的关键基础材料。

（1）真空薄膜材料的生产工艺技术

①真空薄膜材料的定义

薄膜材料是人们采用特殊的方法，在主体材料的表面沉积或制备的一层性质与主体材料完全不同的物质层。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真空薄膜材料的制造

真空薄膜材料的制造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

控的原子转移过程。

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。

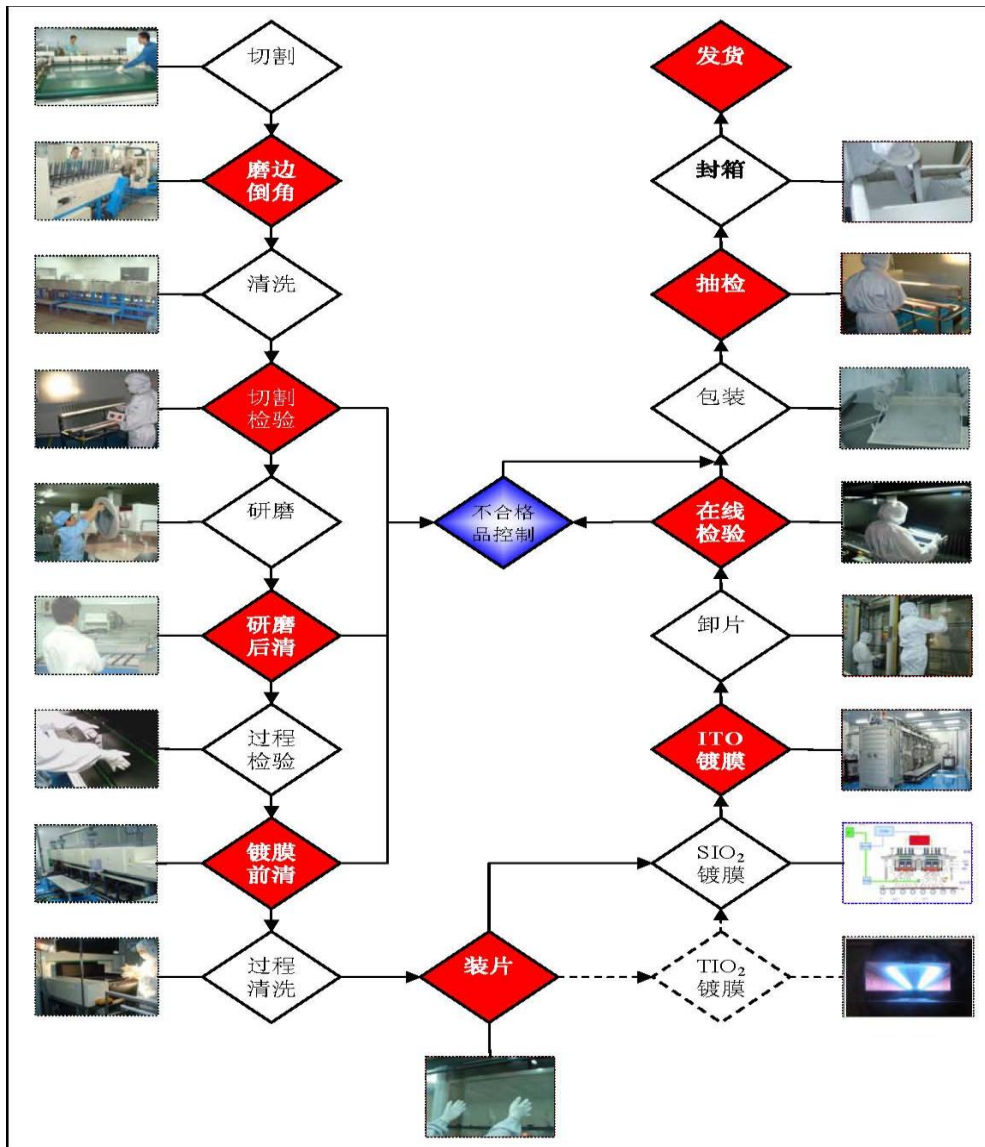
(2) 传统 ITO 导电玻璃业务

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。

公司在成立之初，主要经营液晶显示器用 ITO 导电玻璃，2005 年公司成功将真空镀膜技术应用于触摸屏导电玻璃生产；2007 年成功实现 STN 型 ITO 导电玻璃的量产，成为 ITO 导电玻璃行业龙头企业；2009 年公司扩大 STN 型导电玻璃与触摸屏用导电玻璃的生产规模，新建两条生产线；2010 年至 2011 年，公司先后建成四条 ITO 导电玻璃生产线，公司实际生产线达到十一条，生产能力超过年产 4,000 万片，进一步巩固了公司在行业的龙头地位；2012 年度，公司新建成 3 条导电玻璃生产线，公司实际生产线达 12 条，生产能力超过 4,000 万片，作为我国最大的 ITO 导电玻璃生产企业，公司 ITO 导电玻璃产品市场占有率约为 20%，继续保持领先的行业地位。

LCD 用 ITO 导电玻璃生产工艺流程：

图 5-2 LCD 用 ITO 导电玻璃生产工艺流程图



A、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。

B、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。

C、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。

D、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）→镀二氧化硅薄膜→镀 ITO 薄膜→卸片。

E、成品检验：根据产品质量标准，逐片检查成品外观质量，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。

（3）手机视窗业务

手机视窗全称是手机面板视窗材料，是视窗薄膜材料其中一个应用领域，视窗薄膜材料指的是利用真空镀膜技术，在玻璃、亚克力、个人电脑等基材上形成铝、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。

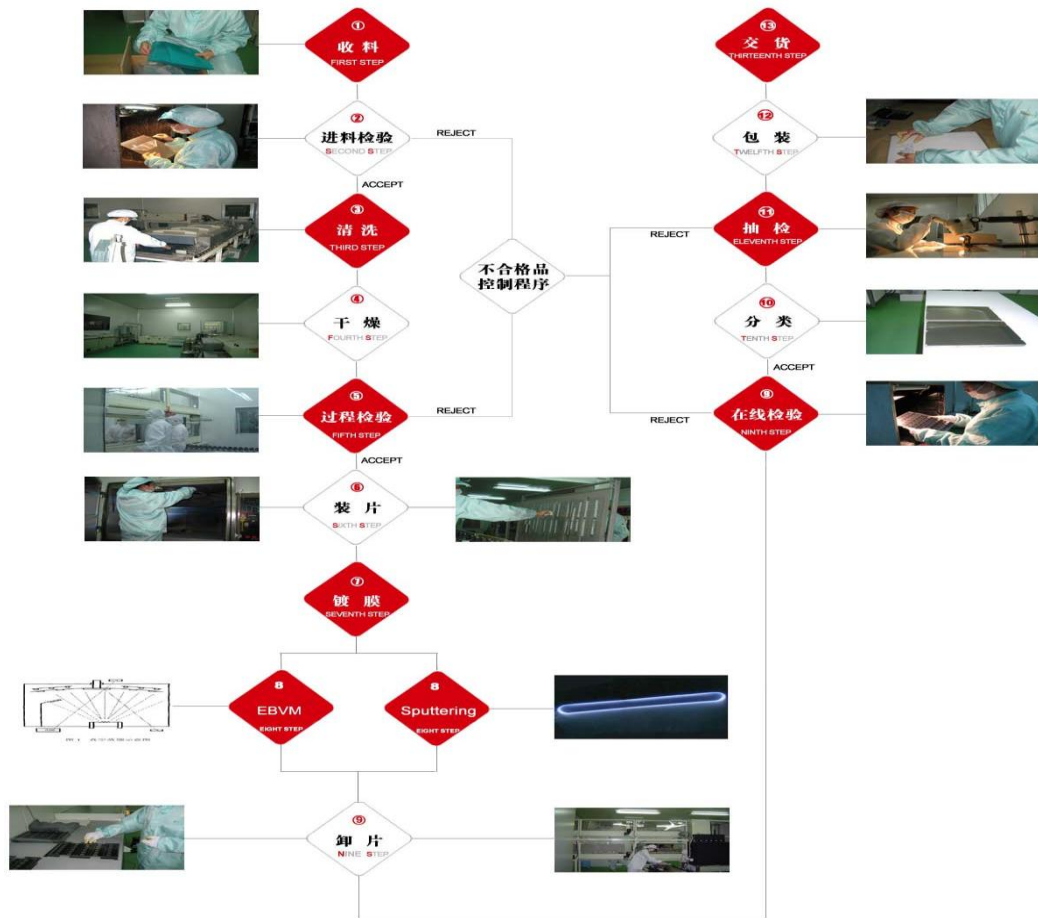
2007 年，公司收购天津美泰真空技术有限公司，进入手机视窗业务领域。天津美泰的生产模式以代工为主，即由客户提供原材料，交由天津美泰镀膜后返回客户。天津美泰目前拥有年产 8 万平方米手机面板视窗材料的生产能力，拥有 MLC 全自动连续式真空磁控溅射镀膜生产线一条、研发用连续式溅射镀膜线两条以及真空蒸发镀膜机 9 台，产品主要为诺基亚、摩托罗拉、三星等著名手机厂商以及美国第二大触摸屏制造商 Touch Internation 配套。

2010 年天津美泰最大的客户是 RIM（黑莓手机），到 2011 年 RIM 大幅减少了对常规视窗屏手机的投入，转而发展触摸屏智能手机，以应对 iPhone 对其销量的冲击，对传统视窗手机则采取尽快消耗已有库存的销售策略。另外，2010 年由天津美泰研发且已被 RIM 和诺基亚确认的手机视窗保护屏镀膜新产品，也应客户要求停止了原定 2011 年量产的计划。在订单下滑，又无新产品量产的情况下，公司原有手机视窗产品的价格呈下降趋势。针对市场的变化，公司已着手将天津美泰的经营业务从原来的功能手机用亚克力视窗镀膜向智能手机用触摸屏用盖板玻璃镀膜转移，为此公司加大对天津美泰的投入，从韩国进口了 2 台专门针对玻璃盖板镀膜的镀膜机，并对以前进口的 11 台镀膜机陆续进行升级改造。

最近三年及一期，公司手机视窗业务收入分别为 0.17 亿元、0.23 亿元、0.14 亿元和 0.12 亿元，业务占比分别为 6.55%、4.84%、2.41%和 2.22%，毛利率分别为 63.92%、60.72%、45.67%和 49.84%。自 2010 年，公司手机视窗的收入及占比呈现较大幅度下降的主要原因是，功能手机市场逐渐被智能手机市场占有，手机 lens 用量日趋减少。2012 年初，天津美泰为三星 Galaxy S3 手机的电池后壳研发彩色镀膜，7 月产品量产时一度成为蓝色 Galaxy S3 的唯一供应商，订单量和销售收入也有大幅提升。

视窗薄膜材料的生产工艺流程：

图 5-3 视窗薄膜材料的生产工艺流程图



- A、收料：接收来料。
- B、进料检验：从来料中根据接受质量限抽样检验标准，抽查片材的表面质量缺陷，将不合格的片材挑出。
- C、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。
- D、干燥：将清洗完毕的片材放在烘箱中烘烤除去水分。
- E、过程检验：上片前对片材进行过程检验，将不良片材挑出。
- F、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。
- G、镀膜：真空状态下对片材表面进行镀膜。
- H、卸片：将镀膜完毕的片材，从真空室中取出。
- I、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。
- J、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。
- K、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。
- L、包装：将检验完毕的产品分类真空包装。
- M、交货：将生产的产品发给客户。

(4) 玻璃减薄加工业务

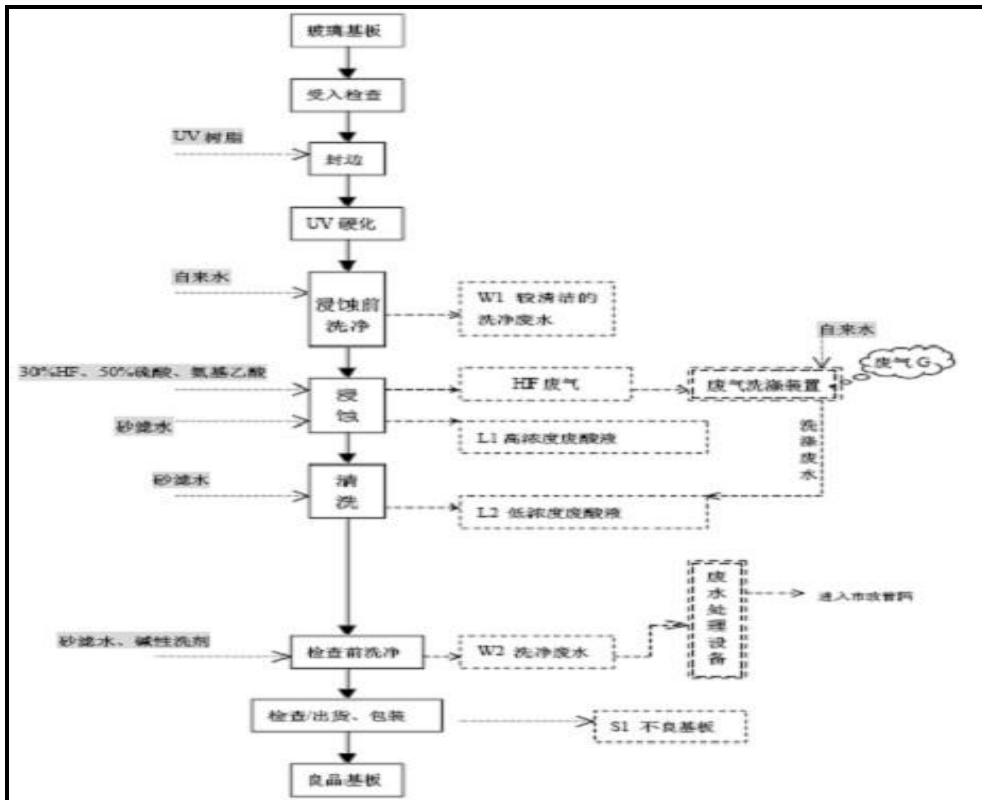
玻璃减薄加工产品是公司现有触摸屏透明导电玻璃产品的升级和延伸，为公司原有产品增加更高的附加值。公司于 2011 年 4 月运用自有资金 2,000 万元投资玻璃减薄项目，在 2012 年 3 月开始投入生产并已产生一定经济效益，未来业务前景乐观。为进一步满足客户提出的抛光和镀膜等需求，公司还为减薄业务配套投资镀膜生产线和大尺寸抛光设备。2012 年 1-9 月，公司减薄加工业务收入为 0.24 亿元，占比公司营业收入的 4.41%，预计产品实现批量生产后，将实现销售收入 0.88 亿元/年，新增利润 0.57 亿元/年。

公司触摸屏 ITO 透明导电玻璃等产品的部分性能指标已超过国外产品，公司产品在国内外市场上已具有一定的竞争力，特别是在触摸屏透明玻璃的最重要市场—日本触摸屏面板厂商中具有一定的知名度，公司的品牌效应为公司玻璃减薄加工产品的渠道销售提供有力保障，同时在目前平板显示产品“轻薄化”的趋势下，公司玻璃减薄加工业务前景向好。

目前，公司玻璃减薄业务生产旺盛，主要是为下游京东方、深天马等模组公司提供减薄加工业务，并且由于消费电子的轻薄化趋势明显，公司玻璃减薄业务需求持续增长。但是由于玻璃减薄加工产品在日本、台湾等地区已经有生产的同时，国内也有 ITO 玻璃生产厂家计划投入，因此市场竞争的程度会非常激烈，市场上会存在一定的风险。

玻璃减薄加工业务生产工艺流程：

图 5-4 璃减薄加工业务的生产工艺流程图



- A、玻璃基片：客户提供的需要减薄的 TFT 液晶面板。
- B、受入检查：减薄前进行 TFT 液晶面板质量的检查。
- C、封边：用 UV 树脂涂布于 TFT 液晶面板的不需减薄的一面以及面板的边缘部分。
- D、UV 硬化：通过 UV 硬化机的作用，使 UV 树脂固化于面板表面。
- E、浸蚀前洗净：减薄前对玻璃进行清洗。
- F、浸蚀：将面板放入酸蚀机的氢氟酸溶液中，进行薄化腐蚀。
- G、清洗：对已浸蚀的面板进行清洗，去除酸液。
- H、检查前洗净：对减薄成品进行检查前，清洗残余酸液。
- I、检查/出货、包装：对减薄成品（包含不良品）进行检验，包装，发货。
- J、良品基板：确认减薄良品。

（5）电容式触摸屏玻璃 SENSOR

电容式触摸屏是在玻璃表面上贴上一层透明的特殊金属导电物质。当手指触摸在金属层上时，触点的电容发生变化，使得与之相连的振荡器频率产生变化，通过测量频率变化可以确定触摸位置获得信息。电容式触摸屏能更好支持多点触控，多点触摸屏的最大特点在于可以用两只手，多个手指，甚至多个人，同时操作屏幕的内容，更加方便与人性化。多点触摸技术也称为多点触控技术，与电阻屏相比电容触屏比较容易实现多点触摸技术。

公司有着数年电阻式触摸屏用透明导电玻璃的生产经验，产品质量稳定，在触摸屏面板大国日本都有一定的知名度，世界上最著名的触摸屏面板商——Gunze、Panasonic、Sony Chemicals、DMC、SMK等都使用公司的触摸屏透明导电玻璃，以及电容式触摸屏产品后期的销售提供了渠道保障；电容式触摸屏最关键的两项技术是镀膜和光刻，长信科技有着深厚扎实的镀膜技术积累并拥有一支强大的技术研发团队，同时公司从海外引进光刻团队，为公司电容式触摸屏 SENSOR 产品的研发和项目的顺利进行奠定了技术基础。

电容式触摸屏 SENSOR 业务是公司战略转型的关键，也是公司未来成长的最大看点，公司致力于成为国内中大尺寸电容式触摸屏的引领者，公司业务的未来发展及扩产重点也在此。公司电容屏 G2.5 代线和电容屏 G3.0 代线分别于 2012 年 3 月和 6 月实现投产，并已实现营业收入。2012 年 1-9 月，公司电容式触摸屏 SENSOR 业务收入为 6,245 万元，占比公司营业收入的 11.29%。由于电容式触摸屏 SENSOR 和玻璃减薄加工板块尚未形成规模，ITO 导电玻璃仍是公司收入和利润的主要来源。公司预测电容式触摸屏 SENSOR 产品实现批量生产后，将实现销售收入 2.59 亿元/年，新增利润 0.50 亿元/年。

目前，看好电容式触摸屏市场的企业较多，吸引了不少企业跟进投资，电容

式触摸屏未来市场竞争将不可避免。

(6) 公司主要产品产销量情况

经过多年的发展,长信科技已成为国内重要的平板显示关键基础材料生产基地,并致力于成为国内大尺寸电容式触摸屏的龙头。目前,公司已拥有年产 ITO 导电膜玻璃 4,000 万片、手机面板视窗材料 80,000 平方米,玻璃减薄加工 20 万片和电容式触摸屏 50 万片的生产能力。根据中国光学光电子行业协会的统计资料分析,公司最近三年及一期,ITO 导电玻璃销量分别为 2,270 万片、3,355 万片、3,541 万片和 2,636 万片,市场占有率仍约为 20%,是国内规模最大的 ITO 导电玻璃生产企业,居 ITO 行业第一位。公司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,公司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;公司属于电容式触摸屏 SENSOR 的新进企业,但公司具有十余年的核心技术-溅射镀膜工艺,不仅能够保证电容式触摸屏 SENSOR 的前道工序的产品质量,并且同时通过购买业内最先进的设备,引进行业高端专业人才,确保了技术和设备的行业先进性,2012 年 1-9 月,公司电容式触摸屏 SENSOR 的销量为 836 万片,销售收入为 0.62 亿元,市场占有率据公司统计为 5%,公司致力于成为国内大尺寸电容式触摸屏 SENSOR 的行业引领者,电容式触摸屏 SENSOR 将是公司未来的发展与扩产重点。

表 5-14 公司近三年及最近一期主要产品产销量

2009 年							
项 目	产能	产量	销量	产能利用率 (%)	产销率 (%)	销售收入 (万元)	平均价格 (元/万片、元/平方米)
ITO 导电玻璃 (万片)	2,185	2,185	2,270	100	103.89	24,437	107,700 元/万片
手机视窗 (平方米)	60,813	60,813	60,705	100	99.82	1,713	282.18 元/平方米
2010 年							
项 目	产能	产量	销量	产能利用率 (%)	产销率 (%)	销售收入 (万元)	平均价格 (元/万片、元/平方米)
ITO 导电玻璃 (万片)	3,390	3,390	3,355	100	98.97	45,972	137,025 元/万片

手机视窗 (平方米)	67,871	67,871	66,592	100	98.12	2,337	351.09 元/平方米
2011 年							
项 目	产能	产量	销量	产能利用率 (%)	产销率 (%)	销售收入 (万元)	平均价格(元/万 片、元/平方米)
ITO 导电玻 璃(万片)	3,684	3,684	3,541	100	96.12	57,389	162,070 元/万片
手机视窗 (平方米)	39,693	39,693	41,390	100	104.28	1,451	350.57 元/平方米
2012 年 1-9 月							
项 目	产能	产量	销量	产能利用率 (%)	产销率 (%)	销售收入 (万元)	平均价格(元/万 片、元/平方米)
ITO 导电玻 璃(万片)	2,538	2,538	2,636	100	103.86	44,943	170,497 元/万片
电容式触摸 屏 SENSOR (万片)	836	836	677	100	80.98	6,245	92,245 元/万片
手机视窗 (平方米)	10,800	10,800	10,555	100	97.73	1,228	1,163 元/平方米
玻璃减薄 (万片)	14	14	14	100	100	2,440.08	174.21 元/片

注：公司部分手机视窗产品在 2010 年 12 月完成生产后，应客户要求于 2011 年初完成交货，致使 2011 年 1-9 月手机视窗的销量大于产量。

公司产品市场前景向好，产品需求持续旺盛，生产条线的产能利用率维持高位，最近三年及一期，各条生产线的产能利用率均在 100.00% 左右，ITO 导电玻璃的产销率达到 103.89%、98.97%、96.12% 和 103.86%，手机视窗产销率分别达 99.82%、98.12%、104.28% 和 97.73%，2012 年 1-9 月，公司电容式触摸屏 SENSOR 的产销率达到 80.98%。

2009 年 ITO 导电玻璃产销率、2011 年手机视窗产销率和 2012 年 1-9 月 ITO 导电玻璃产销率超过 100.00% 的原因均是当年产销平衡，公司通过渠道营销销售上年库存导致。

表 5-15 公司近三年及最近一期 ITO 产品用途

规格	2009 年销量 (万片)	占比 (%)	用途
TN	1,802	79.38	家用电器、办公用品
STN	248	10.93	车载 DVD、工控仪表
TP	220	9.69	触摸屏用 ITO 导电玻璃
合计	2,270	100	
规格	2010 年销量 (万片)	占比 (%)	用途
TN	2,400	71.54	家用电器、办公用品
STN	625	18.63	车载 DVD、工控仪表
TP	330	9.83	触摸屏用 ITO 导电玻璃
合计	3,355	100	
规格	2011 年销量 (万片)	占比 (%)	用途
TN	2,201	62.16	家用电器、办公用品
STN	869	24.54	车载 DVD、工控仪表
TP	471	13.30	触摸屏用 ITO 导电玻璃
合计	3,541	100	
规格	2012 年 1-9 月销量(万片)	占比 (%)	用途
TN	1,283	48.67	家用电器、办公用品
STN	778	29.51	车载 DVD、工控仪表
TP	575	21.81	触摸屏用 ITO 导电玻璃
合计	2,636	100	

公司的 ITO 导电玻璃产品主要用于: (1) TN-LCD\STN-LCD 显示器; (2) 触摸屏用传感器玻璃 (分为电容式触摸屏和电阻式触摸屏)。2011 年, 公司销售 ITO 导电玻璃产品 3,541 万片, 其中, 用于 LCD 显示器 3,070 万片, 占比 86.70%, 用于触摸屏传感玻璃 471 万片, 占比 13.30%; 2012 年 1-9 月, 公司销售 ITO 导电玻璃 2,636 万片, 其中, 用于 LCD 显示器 2,061 万片, 占比 78.19%, 用于触摸屏用传感器玻璃 575 片, 占比 21.81%。

2、公司产品销售模式分析和定价情况

(1) 公司产品销售模式

公司的产品主要为平板显示的关键基础材料，产品并不面对终端消费者，采用“工厂—工厂”的订单化生产运营模式。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，销售的重点在于大客户维护和技术服务。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。

公司在收到产品订单后，组织采购和生产，并根据与合作客户的合作情况和客户实力，确定结算方式。对新客户和实力一般的客户，会预收部分货款再发货，货到付全款；对老客户和实力较强的客户，给予 3-6 个月的账期，结算方式以银行承兑汇票为主。

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。2012 年，公司针对新产品“电容式触摸屏 SENSOR 业务”以及“玻璃减薄代加工业务”的销售，增设了专门的营销业务人员。公司的主要境内销售市场集中在“珠三角”、“长三角”、“环渤海”等地；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、美国、台湾和香港等地，并以此为基础不断拓展全球销售市场。

2011 年公司实现出口收入 3,141.47 万元，占当年营业收入的 5.33%；2012 年 1-9 月公司实现出口收入 1,705.04 万元，占当期营业收入的 3.08%，公司产品出口收入占营业收入比重较小，因而营业收入受汇率波动的影响有限。

表 5-16 公司最近三年及一期产品主要销售区域分布

单位：人民币万元

地区	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
境内地区	23,168.47	45,632.39	55,790.42	53,604.39
珠江三角洲地区	15,406.81	34,789.84	42,351.87	40,692.40
华东地区	5,743.07	7,224.33	8,794.63	8,450.03
环渤海地区	1,321.82	2,337.10	2,845.10	2,733.62
境内其他	696.77	1,281.12	1,798.82	1,728.34
境外地区	2,982.01	2,676.89	3,141.47	1,705.04
合计	26,150.48	48,309.28	58,931.89	55,309.43

公司作为全球最大的 ITO 导电玻璃供应商，经过十余年的发展，已拥有一批国内知名的平板显示器件领域的优质客户，例如，香港信利、香港精电、比亚迪、江西合力泰、上海翊华光电、汕头超声电子等等，公司与上述优质客户

间已建立起良好的合作关系，订单数量稳中有升，而且公司也在产品的工艺技术方面与客户展开紧密的合作，共同推动平板显示行业的技术升级，以满足市场需求的不断提升。2012 年，公司又陆续推出了电容式触摸屏 SENSOR 产品和玻璃减薄代加工业务，公司与客户的合作方式也发生了重要的变化，电容式触摸屏 SENSOR 产品的特点是客户提供方案，公司按客户的方案量身定制，突出个性化要求。公司与信利国际、超声电子等华为、中兴等主要供应商有着多年的合作关系，而信利国际和超声电子等目前为国内主要电容式触摸屏组厂商，公司有望通过信利国际、超声电子等模组厂商进入华为、中兴智能手机供应链，有效保障了电容式触摸屏 SENSOR 的销售渠道；玻璃减薄代加工主要是为生产 TFT 大尺寸液晶面板的客户 提供玻璃减薄加工服务,客户主要以国内知名的 TFT 液晶面板提供商为主，例如天马集团、昆山龙腾光电、京东方科技等。

表 5-17 公司最近三年及一期前五大销售客户统计表

单位：人民币万元

2009 年			
序号	客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
1	深圳市晶讯电子有限公司	3,224.89	12.33
2	新威电子公司	2,629.16	10.05
3	合力泰微电子有限公司	1,746.95	6.68
4	上海翊华光电科技有限公司	1,456.46	5.57
5	天津市中环高科技有限公司	1,230.96	4.71
	合计	10,288.42	39.34
2010 年			
序号	客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
1	精电（河源）显示技术有限公司	4,542.17	9.4
2	深圳市晶讯电子有限公司	4,142.12	8.57
3	信利半导体有限公司	4,110.54	8.51
4	江西合力泰微电子有限公司	2,953.26	6.11
5	天马微电子股份有限公司	2,879.52	5.96
	合计	18,627.61	38.56
2011 年			
序号	客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
1	深圳市晶讯电子有限公司	5,057.49	8.58
2	精电（河源）显示技术有限公司	4,351.71	7.38

3	合力泰微电子有限公司	3,727.76	6.33
4	天马微电子股份有限公司	3,052.84	5.18
5	上海翊华光电科技有限公司	2,698.90	4.58
	合计	18,888.70	32.05
2012 年 1-9 月			
序号	客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
1	深圳市晶讯电子有限公司	4,242.92	7.67
2	合力泰微电子有限公司	3,618.47	6.54
3	精电(河源)显示技术有限公司	3,513.35	6.35
4	汕头超声显示器股份有限公司(一厂)	2,009.97	3.63
5	汕头超声显示器股份有限公司(二厂)	1,860.59	3.36
	合计	15,245.30	27.55

近年来,公司实现快速发展离不开客户对公司的支持,同时公司在发展中成功减少对单一客户的依赖,不断拓展新客户,控制销售集中风险,保持公司的可持续发展,公司前 5 大客户占比从 2009 年的 39.34%下降至 2012 年 1-9 月的 27.55%,客户集中度呈现分散化趋势的同时前五大客户的结构也发生了一定变化。

(2) 公司产品定价情况

在产品定价上,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。

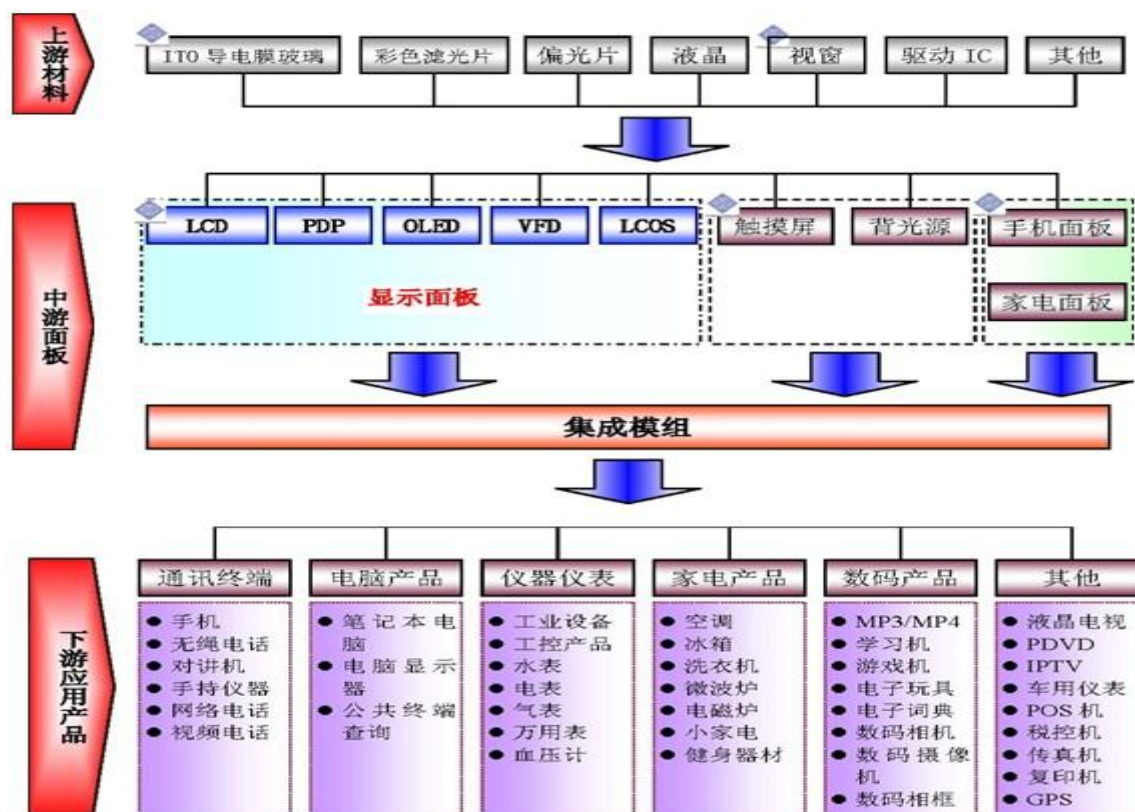
公司产品的售价基本与原材料价格的变动相适应,有效降低了由于主要原材料价格波动给企业带来的风险。

在销售资金运作管理上,公司制定了严格的贷款资金回笼期限,根据不同用户的信用情况分档规定贷款资金回笼期限。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 3-4 个月。公司主要销售结算方式包括银行承兑汇票、电汇和信用证。

(3) 公司产品上下游产业链情况

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:

图 5-5 公司产品上下游产业链图



上游材料中“◆”为发行人目前的主导产品；中游面板中“◆”为发行人目前主导产品的主要应用方向；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。

3、公司主要原材料及成本控制

最近三年，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，合计约为 80%。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、美国优美科；Si（化学元素“硅”）、Ti（化学元素“钛”）、Nb（化学元素“铌”）靶材主要从美国优美科、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。公司进口原材料占比约为 45%。

近期公司主要原材料价格呈波动上涨趋势。超薄浮法玻璃以“49 英寸*43 英寸*1.1mm”（长*宽*厚）规格为例，国产超薄浮法玻璃 2010 年一季度平均单价为 19.96 元/块，2010 年四季度上涨至 26.88 元/块，2011 年三季度达到 30.23 元/块，2012 年三季度的价格小幅下降，价格跌至 28.5 元/块；进口超薄浮法玻璃 2010

年一季度平均单价 24.17 元/块，2010 年四季度上涨至 28.57 元/块，2011 年三季度达到 34.34 元/块，2012 年三季度达到 35.91 元/块。ITO 靶材全部为进口，以“1,120mm*189mm”（长*宽）规格为例，2010 年一季度平均单价为 33,529 元/块，2010 年三季度达到全年最高，平均单价为 41,953 元/块，2010 年四季度回落至 37,407 元/块，2011 年 ITO 靶材价格继续上涨，到 2011 年三季度达到 43,810 元/块，继 2011 年第三季度的上涨行情后，ITO 靶材价格于 2012 年三季度出现大幅上涨，平均单价达到 52,094.09 元/块，同比涨幅达到 18.91%。

表 5-18 公司原材料供应商前 5 名情况

序号	供应商名称 (2011 年)	原材料	2011 年交易金额	占公司全部材料采购金额的比例 (%)
1	浙江玻璃股份有限公司	原玻	5,116.93	16.57
2	浩兴贸易有限公司	原玻	3,885.91	12.58
3	日本 JADA 公司(能源)	靶材	3,832.5	10.47
4	日本板硝子 NSG	原玻	3,320.47	10.75
5	泰旭玻璃	原玻	2,716.78	8.8
	合计		18,272.59	59.17
序号	供应商名称 (2012 年 1-9 月)	原材料	2012 年 1-9 月交易金额	占公司全部材料采购金额的比例 (%)
1	泰旭玻璃	原玻	3,595.53	15.79
2	日本板硝子 NSG	原玻	3,016.82	13.25
3	浙江玻璃股份有限公司	原玻	2,957.19	12.99
4	洛玻集团洛阳龙海电子玻璃有限公司	原玻	2,200.75	9.67
5	贝尔卡特 (江阴) 镀膜工业有限公司	旋转硅靶	669.01	2.94
	合计		12,439.3	54.64

公司主要生产平板显示器件中真空薄膜材料，需要连续分批进行原材料采购，购原料成本占产品生产成本的绝大部分，因此宏观经济波动、价格波动、供应不足或中断、质量不稳定等都将会给公司的经营带来风险。为此，公司主要采取以下措施来控制成本：

(1) 公司主要原材料采购主要分为超薄玻璃基片和靶材两部分，在供应商的选择上，坚持每种材料选择 4 家以上的供应商，并按照比质、比价的原则，在质量相同的前提下，选择价格最低的供应商，在不断引入合格供应商的过程中，公司成功提升了公司的议价能力。

(2) 公司自 2006 年以来的产品产销量一直位居行业首位，因而在市场上拥有较强的原材料议价能力，采购的规模效应使得采购价格保持较低水平。

(3) 公司与国内外几大原材料供应商常年保持着良好的合作关系，能够在第一时间获取较低价格的新产品。目前，公司原材料采购的结算方式主要为进口远期信用证、电汇 (T/T) 和银行承兑汇票。

从原材料采购价格看，2012 年三季度国产 1.1mm 厚的超薄浮法玻璃价格较 2011 年三季度同比下降 0.06%，而进口 1.1mm 厚的超薄浮法玻璃价格较 2011 年同期则出现小幅上涨；公司 ITO 用靶材均为进口，靶材价格的涨幅波动较大，2012 年三季度的靶材价格较 2011 年三季度同比增长 18.91%。同时，由于国家整顿稀土行业，公司抛光用氧化铈价格在 2011 年大幅上涨，高峰时涨幅达 4 倍，2012 年公司抛光用氧化铈价格逐渐回落到合理区间。在原材料价格大幅波动的背景下，公司成本控制压力有所增加。

虽然由于公司新的产线陆续投产，新增产能迅速释放，导致原材料采购需求大幅增长，2012 年 1-9 月公司原材料采购成本较 2011 年度上升了近 124.14%，但是公司通过提高产品销售价格，将成本转移至下游客户，使得公司毛利率小幅提升，由 2011 年的 38.41% 提升至 2012 年 1-9 月的 38.53%，公司的盈利能力保持稳定。

4、环保及质量

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，同时获得索尼公司绿色合作伙伴认证；2009 年，公司车载电子部品用 ITO 导电玻璃的生产通过了最新 ISO16949:2009 质量管理体系证书；2009 年，公司 ITO 导电玻璃，触控玻璃及其他高科技玻璃薄膜产品的生产通过了最新 ISO14001: 2004 环境管理体系证书；2010 年，公司 ITO 导电玻璃，触控玻璃及其他高科技玻璃薄膜产品的生产通过了最新 ISO9001:2008 质量管理体系证书。

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 and 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。

(五) 公司在建项目情况

1、公司在建项目情况

表 5-19 长信科技 2011-2013 年在建项目情况表

单位:人民币万元

项目名称	建设周期	开工时间	竣工时间	计划总投资	2012年12月末累计投资	2013年度计划投资	资金来源
年产 20 万片薄型化液晶玻璃减薄项目	1 年	2012 年 4 月 23 日	2013 年 4 月 23 日	1,700	1,691.38	-	自有资金

在平板显示产品日益“轻薄化”的趋势下，公司自筹资金 1,700 万元建设年产 20 万片薄型化液晶玻璃减薄项目（实际支出为 1,691.38 万元）。项目的开工时间为 2012 年 4 月 23 日，预计竣工时间为 2013 年 4 月 23 日。截至 2012 年 9 月末，项目已有 3 条生产线投入生产，目前减薄 4 线、减薄 5 线也已安装就位，正在进行设备调试和小批量生产。

公司年产 20 万片薄型化液晶玻璃减薄项目合规合法，并且手续齐备。公司于 2012 年 2 月 26 日获得芜湖市环境保护局“关于芜湖长信科技股份有限公司年产 20 万片薄型化液晶玻璃减薄项目环境影响报告书的批复”（环行审[2012]11 号），并于 2012 年 4 月 23 日获得芜湖经济技术开发区管委会“关于核准年产 20 万片薄型化液晶玻璃减薄项目的通知”（开管秘[2012]133 号）。

2、公司拟建工程情况

截至本募集说明书签署之日，公司无拟投资项目。

(六) 公司“十二五”规划和目标

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，公司以“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。在“十二五”期间，公司将重点发展以下项目：

1、高档 ITO 透明导电玻璃项目

公司 2011 年 ITO 导电玻璃产品生产规模为 3,684 万片、年产值近 6 亿元。在今后的 2-3 年期间，公司计划投资建设或者收购兼并 2-3 条大面积真空镀膜生产线及相关生产配套设备和设施，进一步提高中高档 ITO 导电玻璃产品规模 and 市场份额。

2、电容式触摸屏项目

电容式触摸屏是公司在“十二五”期间重点发展的项目，公司在目前已经规划的中小尺寸和中大尺寸电容式触摸屏项目基础上，计划根据市场需求的变化，加大对电容式触摸屏项目的投资，预计“十二五”期间累计投资 40-50 亿元，建设电

容式触摸屏 SENSOR 玻璃和模组项目，到“十二五”末，实现年生产各种尺寸的电容式触摸屏 SENSOR 玻璃 500 万片、电容式触摸屏模组 4,000 万只，年产值 50-60 亿元。

3、手机面板材料项目

公司计划开发具备可触摸、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手机面板材料，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，到“十二五”末，实现年产值 2 亿元。

八、公司所在行业状况

（一）ITO 导电玻璃行业的整体特征

1、行业技术水平及技术特点

ITO 导电玻璃行业技术水平可以划分为三种类型，一是以韩国三星电子、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、南玻股份、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平面显示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。

公司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。“十二五”期间我国国民经济增长将保持在 7% 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。

（二）影响行业发展的因素

1、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，对整个信息产业转型升级、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，我国先后出台了《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》、《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》、《产业结构调整指导目录》以及《高新技术产业化“十一五”规划》等相关文件，积极支持平板显示行业特别是上游关键基础材料的发展。

（2）市场需求持续稳定增长

2012年，全球平板显示行业逐步回暖，我国平板显示领域快速发展，一批高世代面板和新型显示项目相继启动，国际平板显示产业向国内转移步伐加快。随着智能手机、平板电脑的普及，智能终端出货量得到大幅提升，触摸屏产业的发展得到了有力推动。触摸屏技术随着行业的发展快速演进，新型触摸屏显示技术包括触摸屏一体化触控（OGS）、互容式单层多点触摸、Oncell/Incell(面板内部内置触摸输入功能)等都在2012年开始商用面市。2012年，我国智能手机出货量约1亿部，平板电脑出货量将达1亿部，超级本（Ultrabook）出货量超过2,000万台。随着智能终端出货量的攀升，对触摸屏的需求将大幅提升，2012年触摸屏市场规模预计达160亿美元，较2011年增长20%。

（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、飞利浦、三星电子、日本电气（NEC）、夏普等一大批企业，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、封装测试和平面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。

（4）产品被替代的可能性较低

作为生产平面显示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，液晶显示面板、平面等离子显示面板、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。

2、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

尽管目前我国已是平板显示器生产大国，但还不是平板显示器生产强国，平板显示器产业配套严重不足，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。虽然我国平板显示器产业的迅速发展，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、滤光片和驱动集成电路等大部分依靠进口；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，利润受挤压严重。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，我国是最薄弱的。

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。

(三) 本行业进入主要障碍

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液晶显示器面板、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,如日本松下电子、美国摩托罗拉、诺基亚、索尼、三星电子、台湾意力等,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。

（四）ITO导电玻璃市场分析

根据公司业务发展定位，公司的ITO导电膜玻璃主要应用在液晶显示器（主要是TN/STN-LCD）、触摸屏方面，并在OLED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，现以液晶显示器、触摸屏的市场前景说明公司ITO导电膜玻璃的市场容量。

1、液晶显示器用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。

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、掌上电脑、数码产品、电子书，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。

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。

（1）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，特别是iPhone手机的推出，带动了手机使用触摸屏面板的高潮。据苹果公司年报显示，苹果iPhone手机2010年度的出货量高达4,749万部。此外，美国四大通信运营商之一Verizon今年开始销售苹果

iPhone手机，并为其推出每月20美金不限量套餐，这会对iPhone手机的销售起到正面推动作用，预期2011年iPhone手机的销量仍有较快速度增长。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，据DisplaySearch发布的最新报告显示，2010年全球触摸屏手机出货量为3.3亿部，占当年全球手机出货量的27.4%；2011年全球触摸屏手机出货量将达到4.3亿部，在全球手机出货量比例也将上升到33.3%。触摸屏手机的热度提升带动了国内小尺寸触摸屏的产销，目前，国内主要触摸屏厂商如长信科技、莱宝高科、南玻等均满负荷生产。

（2）个人导航设备（PND）市场

根据Enfodesk易观智库产业数据近期发布的《2012年第四季度中国PND导航市场季度监测报告》研究显示，2011年中国个人便携导航终端市场销售量约为336万台，较2010年的240万台增长40%。IDC市场研究预计，伴随中国汽车市场的高速增长，2015年PND终端出货量将达到780万台左右，2010-2014年复合增长率为26.6%，市场情景广阔。

（3）笔记本电脑市场

各大电脑和手机厂商均加快推出平板电脑的步伐，如惠普、戴尔、三星、联想等都已经推出或计划推出平板电脑。2012年，移动互联网快速发展，使得用户对移动设备终端设备需求的提高，平板电脑市场也随之快速发展。2011年将是平板电脑集体爆发的一年，据IDC市场研究预测，2012年平板电脑的出货量将从2011年的5,300万台增加至1.171亿台，2013年将增至1.659亿台，2016年将达到2.614亿台。

（4）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。

3、OLED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极的唯一材料，除应用于液晶显示器外，也能应用于OLED、PDP等其他平板显示终端产品中。OLED已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、索尼爱立信等手机大厂，也都不断推出采用AMOLED（主动矩阵有机发光二极管面板）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，市场将会高速增长。预计到2015年，液晶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。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。

(五) 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、个人电脑、聚对苯二甲酸类塑料等基材上形成铝、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。

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诺基亚、摩托罗拉、三星电子配套供货商范围, 2009年公司在个人电脑领域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, 而且成功与赫比国际有限公司配套生产加拿大RIM公司的黑莓手机产品, 拥有专业生产经验和突出的客户优势、市场优势、技术优势。

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, 如手机液晶保护屏需要镀增透膜以保证液晶显示器的亮度和可视效果, 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。

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诺基亚、摩托罗拉、三星电子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。

(六)电容式触摸屏 SENSOR 行业的整体特征

1、行业技术水平和技术特点

电容式触摸屏SENSOR行业同时具备技术密集、资金密集的特点,具有较高的行业进入门槛。只有具备产品设计能力、较高工艺技术水平,能够掌握高精度设备并拥有熟练技术工人的厂商,才能生产出高性能、低成本、大批量的产品,最终占据较大的市场份额。

2、行业的周期性和区域性特征

电容式触摸屏SENSOR行业属于消费类电子类产品,受电子产品消费周期变动的影响较为明显。目前,中国市场是全球最大的消费类电子产品的市场,电容式触摸屏SENSOR在中国国内的市场前景广阔。

3、影响电容式触摸屏SENSOR行业发展的因素

目前,世界范围内对于平板液晶显示类电子消费产品的需求趋向轻薄化、多点触控技术方面发展,电容式触摸屏SENSOR产品市场前景广阔。但是,受全球经济衰退的影响,消费类电子产品的总体需求可能会减少,同时随着运营成本的不断上升和市场竞争的日趋白热化,电容式触摸屏SENSOR制造企业的经营存在诸多不确定因素。

4、电容式触摸屏市场分析及行业发展情况

国内电容式触摸屏行业前途光明,长期需往上下拓展加强产业链地位。未来Glass结构的电容式触摸屏仍然会保持主流地位,目前,明确在这一个产业链里的只有莱宝高科和南玻A两家,它们都给触摸屏模组厂商代工电容式触摸屏SENSOR层。短期来看,由于下需求迅猛增长,模组厂商需要电容式触摸屏SENSOR代工厂来补充产能,对它们依赖性比较强。长期来看,由于电容式触摸屏高度定制化,产业链分工的形式比垂直结构更有效率,因此电容式触摸屏SENSOR代工厂在产业链中始终会有一席之地。因此,随着电容式触摸屏需求的快速增长,电容式触摸屏SENSOR代工厂定能分享盛宴、前途光明。但是当行业供需达到平衡时,由于模组厂商对其依赖度减弱,电容式触摸屏SENSOR代工厂的地位将会比现在下降。

对电容式触摸屏SENSOR代工厂来说,长期需要往上下拓展来加强产业链地位。拓展的方向有两个:一是往上拓展,做玻璃基板和钢化玻璃。这个与电容式触摸屏SENSOR的制造工艺差距非常远,可以说完全不相关,南玻因为传统业务是玻璃,有一定基础,目前它也正朝这个方向在做;二是往下拓展,做触摸屏模组。虽然模组的贴合工艺与电容式触摸屏SENSOR的制造工艺差距也非常远,而且贴合工艺良品率要求非常高,但是相对来说,纯粹的电容式触摸屏SENSOR代工厂更有机会进入到这个领域。不过,由于短期内国内电容式触摸屏SENSOR

代工厂的客户过于集中,贸然向下拓展容易得罪客户造成订单的大幅波动。所以,这是一个长期计划,需要等条件成熟才能去做。

九、公司所处行业地位及竞争状况

(一) 公司所处行业地位

我国是ITO导电玻璃主要生产国,ITO行业发展已经较为成熟,随着平板显示行业向低成本地区转移,日本韩国等厂商已经淡出TN/STN-LCD市场,产业链的上游ITO产业也逐步向中国大陆转移。在ITO导电玻璃领域,现逐步形成垄断竞争的格局,从技术创新、市场份额与毛利率等方面与长信科技形成主要竞争的企业主要有中国南玻集团股份有限公司、深圳莱宝高科技股份有限公司、安徽省蚌埠华益导电膜玻璃有限公司。

在市场份额方面,公司从成立伊始就致力于平板显示的真空镀膜技术,在ITO镀膜领域拥有数十年的生产经验,镀膜生产线数量及技术均处于业内领先地位,故占市场份额较多,公司ITO导电膜玻璃产品从2007年开始连续5年产销量全国第一,占市场总份额的20%以上。

从毛利率的角度来看,近年来公司在ITO玻璃镀膜业务的毛利率保持在30%以上,相比于同类业务南玻28%与方兴科技20%的毛利率,公司盈利水平较高,具备更强的竞争力和更大的盈利空间。

公司上市后,弥补了在项目建设资金上的劣势,目前募集资金和超募资金建设项目均在按进度施工和组织生产计划,对巩固和拓展公司的市场占有率,保持公司竞争力和盈利能力将提供很大帮助。

(二) 主要竞争对手情况

目前,国内ITO导电玻璃主要生产厂商包括长信科技、中国南玻集团股份有限公司(以下简称“南玻集团”)、深圳莱宝高科技股份有限公司(以下简称“莱宝高科”)、安徽省蚌埠华益导电膜玻璃有限公司等。从事手机视窗生产的企业约10家,主要包括天津美泰、深圳豪威、文登次世代等。从事电容式触摸屏生产的企业主要包括主要竞争对手主要有:莱宝高科、广东汕头超声电子股份有限公司(以下简称“超声电子”)、南玻集团和欧菲光科技股份有限公司(以下简称“欧菲光”)等。大量的中小企业对公司不构成竞争威胁,部分规模与公司相当,或技术水平与公司接近的企业构成公司现实或潜在的竞争对手。

1、ITO导电玻璃主要生产企业

中国南玻集团股份有限公司将主要精力放在新能源和工程玻璃方面,该公司生产ITO导电玻璃的企业为深圳南玻显示器件科技有限公司,隶属南玻集团精细玻璃及陶瓷事业部,先后从日本、德国引进6条ITO磁控溅射镀膜生产线,4条基板玻璃切磨、加工生产线,并拥有100多台抛光机的玻璃基板抛光车间,具备年产1,800万片ITO导电玻璃生产能力,相应的销售收入约为3.93亿元。目前该公司

计划于吴江经济技术开发区建设南玻吴江平板显示产业基地，该基地一期项目建成后将形成年产ITO玻璃480万片、ITO柔性膜72万平米、电容式触摸屏传感器玻璃84万片的生产能力。

深圳莱宝高科技股份有限公司控股股东为中国机电出口产品投资有限公司，该公司ITO导电玻璃主要集中在彩色滤光片的生产，募集资金主要投向TFT空盒项目和触摸屏项目，公司拥有四条ITO磁控溅射镀膜生产线，产品以STN型ITO导电玻璃为主，具备年产1,000万片ITO导电玻璃生产能力，相应的销售收入约为2亿元。

安徽省蚌埠华益导电膜玻璃有限公司系安徽方兴科技股份有限公司控股子公司，主营业务为生产销售ITO导电膜玻璃、真空镀膜玻璃及相关机械设备、电子产品。公司拥有全自动化Hard Coating生产线一条，德国进口大平面连续磁控溅射镀膜机3台，各类型导电膜玻璃生产线10条，8条玻璃切割、磨边生产线，100多台抛光设备，大型平板激光切割机1台，大型平面高转速齿轮切割机1台，具备年产2,400万片ITO导电玻璃生产能力，相应的销售收入约为2.75亿元，目前正在建设年产130万片电容式触摸屏用导电膜玻璃生产线项目。

2、手机视窗的主要生产厂商

目前从事手机视窗薄膜材料的厂家主要集中在欧美和日本等发达国家，国内专业从事手机用视窗薄膜材料的厂家多数为小公司。

表5-20 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	电子束蒸发镀膜机
1	天津美泰	80,000 平米/年	1 套连续式	7 台
2	文登次世代电子有限公司	15,000 平米/年	2 台连续式	2 台
3	天津中云科技有限公司	15,000 平米/年	4 台单体式	2 台

3、电容式触摸屏的主要生产厂商

目前，国内ITO导电玻璃三杰，南玻集团、莱宝高科和长信科技也已经成为电容式触摸屏的市场引领者。电容式触摸屏SENSOR业务是公司战略转型的关键，公司已经实现中大小全尺寸电容式触摸屏的布局，并致力于成为国内中大尺寸电容式触摸屏SENSOR的龙头，中大尺寸电容式触摸屏SENSOR将成为公司未来发展及扩产的重点。

(三) 公司的竞争优势

1、技术优势

公司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，公司与韩国三星、美国普乐光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。

公司属于电容式触摸屏 SENSOR 的新进企业，但公司具有十余年的核心技术-溅射镀膜工艺，不仅能够保证电容式触摸屏 SENSOR 的前道工序的产品质量，并且同时通过购买业内最先进的设备，引进行业高端专业人才，确保了技术和设备的行业先进性。目前，公司已经实现中大小全尺寸电容式触摸屏的布局，并且是全国唯一一家具有电容屏 G5 代线的电容式触摸屏 SENSOR 厂家。目前，全球业也仅有几家厂商具有电容屏 G5 代线，公司在切割大尺寸电容式触摸屏 SENSOR 在全国乃至全球市场上具有独特的经济性和先发优势，电容屏 G5 代线预计 2013 年实现投产；从中长期角度来看，一体化电容式触摸屏（OGS）将是 大尺寸触摸屏的主流技术，2011 年公司成功与美国 Intel 公司合作开发触控新产品 18.5 英寸一体化电容式触摸屏（OGS），该种电容式触摸屏主要搭载在一体机（AIO）电脑和超级笔记本（Ultrabook）电脑，并在 2012 年 4 月研制成功。同时，公司还研制出 4 寸、9.7 寸、11.6 寸和 21.6 寸 OGS 触控产品，部分通过了 Intel 公司测试，并送至终端客户进行试用，该项技术在市场上具有相对性优势。与此同时，行业竞争对手莱宝高科也成功研发一体化触摸屏（OGS），并已 向 Intel、东芝、中兴、华为、联想、宇龙酷派、TCL 等品牌职能终端客户以及 Intel 的 PC 合作伙伴送样，认证情况良好。

公司每年在产品研发和创新上投入大量资金，2011 年投入研发资金 2,586.0 万元，2012 年 1-9 月投入研发资金 2,956.29 万元。公司先后研发了液晶显示器用 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，公司目前的十二条 ITO 导电膜玻璃生产线中，两条是全套引进生产线（其中一条是在引进的基础上进行改造），其余十条生产线均为公司利用自有技术力量，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 and 过程，公司既节省了投资成本，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。

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

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，2009年至2011年长信科技ITO导电膜玻璃的产、销售量均居国内第一位。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、电容式触摸屏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。在液晶显示器用ITO导电玻璃方面，公司与信利国际、精电显示技术、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松下电子、索尼电子和台湾中华意力等世界知名触摸屏厂家的测试（其中，索尼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诺基亚、摩托罗拉、三星电子的稳定供应商，2009年顺利通过了富士康公司的供货认证，并成功与赫比国际有限公司配套生产加拿大RIM公司的黑莓手机产品。2012年初，子公司天津美泰为三星Galaxy S3手机的电池后壳研发彩色镀膜，

2012年7月产品量产时一度成为蓝色Galaxy S3 的唯一供应商；在电容式触摸屏方面，公司与信利国际、超声电子等华为、中兴等主要供应商有着多年的合作关系，而信利国际和超声电子等目前为国内主要电容式触摸屏组厂商，公司有望通过信利国际、超声电子等模组厂商进入华为、中兴智能手机供应链。这些国内外著名企业，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: 2004 环境管理体系认证，并通过了日本索尼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。2009 年，公司车载电子部品用 ITO 导电玻璃的生产通过了最新 ISO16949:2009 质量管理体系证书；2009 年，公司 ITO 导电玻璃，触控玻璃及其他高科技玻璃薄膜产品的生产通过了最新 ISO14001: 2004 环境管理体系证书；2010 年，公司 ITO 导电玻璃，触控玻璃及其他高科技玻璃薄膜产品的生产通过了最新 ISO9001:2008 质量管理体系证书。

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（如三星电子、松下电子、索尼、诺基亚、摩托罗拉等公司）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、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。

第六章 公司主要财务状况

本募集说明书中的财务数据来源于发行人 2009 年、2010 年和 2011 年经审计的年度合并及母公司财务报表，以及已公开披露但未经审计的 2012 年第三季度的合并及母公司财务报表。

华普天健会计师事务所(北京)有限公司对发行人 2009 年、2010 年和 2011 年合并及母公司财务报表进行了审计，并分别出具了编号为“会审字[2010]3187 号”、“会审字[2011]3568 号”和“会审字[2012] 0740 号”标准无保留意见的审计报告。

一、财务报表的编制基础和相关说明

(一) 财务报表编制基础

最近三年及一期，公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则》、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

(二) 合并报表范围变化情况

发行人根据财政部《关于印发<合并会计报表暂行规定>的通知》（财会字[1995]11 号）、《关于合并会计报表合并范围请示的复函》（财会二字[1996]2 号）、《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》应用指南及皖国资评价行[2007]588 号文件的规定编制合并会计表。

合并范围的确定规则：发行人直接或间接拥有 50%以上（含 50%）权益性资本或被公司实际控制的被投资企业，关、停、并、转企业除外。

1、2009 年发行人纳入合并报表范围变化情况

根据发行人经华普天健会计师事务所（北京）有限公司审计并出具的“会审字[2010]3187 号”财务报告，共有 2 家子公司纳入合并报表范围。2009 年度合并会计报表的合并范围较 2008 年度减少 1 家子公司，主要因为原子公司科伦贸易有限公司于 2009 年 9 月在香港注销。目前，2 家子公司具体为：捷科贸易有限公司和天津美泰真空技术有限公司。发行人对 2 家子公司的持股比例均为 100%。其中，公司直接持有天津美泰 75%的股权，通过子公司捷科贸易间接持有天津美泰 25%的股权，故公司合计持有天津美泰 100%的股权。

2、根据发行人经华普天健会计师事务所（北京）有限公司审计并出具的“会审字[2011]3568 号”财务报告、“会审字[2012]0740 号”财务报告和发行人未经审计 2012 年第三季度财务报告，2010 年末、2011 年末和 2012 年 9 月末发行人合并报表范围较 2009 年末没有变化。

表 6-1 2012 年 9 月末公司纳入合并报表的子公司情况

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本	与发行人关系	是否并表
1	天津美泰真空技术有限公司	75.00	358.50 万美元	全资子公司	是
2	香港捷科贸易有限公司	100.00	450.00 万港币	全资子公司	是

注：上表中，长信科技直接持有天津美泰 75% 的股权，通过子公司捷科贸易间接持有天津美泰 25% 的股权，故长信科技合计持有天津美泰 100% 的股权。

二、发行人最近三年及一期财务数据

在阅读下面财务报表中的信息时，应当参阅本公司经审计的财务报告、未经审计的财务报表以及本募集说明书中其他部分对于本公司的历史财务数据的注释。财务分析部分相关数据均摘自或源于公司经审计的 2009 年、2010 年和 2011 年财务报告以及未经审计的 2012 年第三季度财务报表。

(一) 合并资产负债表

表 6-2 公司 2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 9 月末合并资产负债表

单位：人民币万元

项 目	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 9 月末
货币资金	8,763.90	57,667.71	28,161.62	23,320.69
交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
应收票据	1,051.18	5,814.55	7,079.22	4,503.50
应收账款	9,163.06	13,125.87	17,881.75	23,654.29
预付款项	3,171.77	8,974.41	4,533.56	5,614.62
其他应收款	273.75	38.83	199.82	273.58
存货	2,728.32	4,334.54	8,131.88	7,318.37
流动资产合计	25,151.99	89,955.92	65,987.85	64,685.04
长期应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
长期股权投资	0.00	0.00	6,031.50	14,685.99
固定资产	18,677.76	26,163.02	39,638.48	76,260.28
在建工程	1,094.39	5,460.93	33,378.34	2,255.09
无形资产	834.00	814.53	3,992.12	4,796.61
长期待摊费用	0.00	13.85	10.99	8.84
递延所得税资产	70.01	109.79	447.44	445.52
非流动资产合计	20,676.16	32,562.13	83,498.87	98,452.33
资产总计	45,828.14	122,518.04	149,486.72	163,137.37

项 目	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 9 月末
短期借款	8,025.00	2,000.00	9,172.87	12,097.04
交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	6,000.00
应付票据	0.00	0.00	0.00	0.00
应付账款	1,815.14	1,863.45	7,973.13	5,497.71
预收款项	0.00	0.00	109.12	20.02
应付职工薪酬	128.03	214.75	572.84	205.11
应交税费	383.38	1,951.98	1,149.94	-2574.93
应付利息	0.00	0.00	0.00	185.00
其他应付款	59.24	122.67	553.16	426.85
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
流动负债合计	10,410.79	6,152.85	19,531.07	21,856.79
长期借款	2,600.00	0.00	0.00	0.00
应付债券	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应付款	0.00	0.00	0.00	0.00
专项应付款	0.00	0.00	0.00	0.00
预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非流动负债	0.00	0.00	1,930.82	1,901.56
非流动负债合计	2,600.00	0.00	1,930.82	1,901.56
负债合计	13,010.79	6,152.85	21,461.89	23,758.35
实收资本	9,400.00	12,550.00	25,100.00	32,630.00
资本公积	7,572.13	76,259.13	63,884.48	56,354.48
盈余公积	1,851.50	2,934.39	4,435.49	4,435.49
未分配利润	13,995.18	24,627.08	34,613.99	45,967.78
外币报表折算差额	-1.47	-5.41	-9.14	-8.74
所有者权益合计	32,817.35	116,365.20	128,024.82	139,379.02
负债和所有者权益总计	45,828.14	122,518.04	149,486.72	163,137.37

(二) 合并利润表

表 6-3 公司 2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-9 月合并利润表

单位：人民币万元

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
一、营业收入	26,150.48	48,309.28	58,931.89	55,309.43
减：营业成本	16,328.79	29,652.49	36,297.67	34,001.45
营业税金及附加	0.00	23.49	115.68	112.39
销售费用	630.25	947.55	1,002.03	875.83
管理费用	1,932.73	4,071.91	5,054.50	5,852.14
财务费用	427.95	414.83	-968.31	396.51
资产减值损失	117.05	212.43	311.96	104.74
加：投资收益（损失以“-”填列）	-92.85	0.00	-89.34	-462.20
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00	0.00	-481.01
二、营业利润	6,620.86	12,986.59	17,029.01	13,504.15
加：营业外收入	412.82	776.70	780.13	4,273.55
减：营业外支出	5.02	36.58	25.67	3.33
其中：非流动性资产处置损失	2.00	36.55	0	0.00
三、利润总额	7,028.67	13,726.71	17,783.47	17,774.37
减：所得税费用	974.05	2,011.92	2,530.46	2,655.58
四、净利润	6,054.62	11,714.79	15,253.01	15,118.79
五、归属于母公司所有者的净利润	6,054.62	11,714.79	15,253.01	15,118.79

(三) 合并现金流量表

表 6-4 公司 2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-9 月合并现金流量表

单位：人民币万元

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
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	24,566.36	34,440.69	39,942.78	66,787.29
收到的税费返还	122.13	861.37	111.05	459.31
收到其他与经营活动有关的现金	451.49	798.06	3,170.48	4,512.38
经营活动现金流入小计	25,139.98	36,100.11	43,224.32	71,758.97
购买商品、接受劳务支付的现金	13,325.89	20,907.96	17,369.51	39,048.50

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
支付给职工以及为职工支付的现金	2,030.22	4,104.79	5,895.20	6,218.14
支付的各项税费	1,725.96	1,862.52	4,867.80	7,363.51
支付其他与经营活动有关的现金	1,818.17	2,414.53	8,062.25	4,506.42
经营活动现金流出小计	18,900.24	29,289.81	36,194.76	57,136.57
经营活动产生的现金流量净额	6,239.74	6,810.30	7,029.56	14,622.40
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
取得投资收益收到的现金	0.00	0.00	3.79	0.00
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	18.40	0.00	0.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	39.86	154.73	1,224.38	360.67
投资活动现金流入小计	49.29	173.13	1,228.16	360.67
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	20,631.05	34,944.16	13,905.10
投资支付的现金	0.00	0.00	5,949.28	9,227.20
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	6,150.19	20,631.05	40,893.44	23,132.30
投资活动产生的现金流量净额	-6,100.90	-20,457.92	-39,665.28	-22,771.62
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	0.00	72,376.00	0	0.00
取得借款收到的现金	14,129.00	5,660.00	7,000.00	34,054.83
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	14,129.00	78,036.00	7,000.00	34,054.83
偿还债务支付的现金	8,929.00	14,285.00	2,000.00	24,130.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	352.43	390.67	3,990.90	4,363.81
支付其他与筹资活动有关的现金	225.00	722.64	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	9,506.43	15,398.31	5,990.90	28,494.46

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
筹资活动产生的现金流量净额	4,622.57	62,637.69	1,009.10	5,560.37
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-50.31	-86.26	-122.20	-9.35
五、现金及现金等价物净增加额	4,711.10	48,903.81	-31,748.82	-2,598.20

(四) 母公司资产负债表

表 6-5 公司 2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 9 月末母公司资产负债表

单位：人民币万元

项 目	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 9 月末
货币资金	8,345.19	57,060.51	26,587.27	22,828.61
交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
应收票据	1,051.18	5,783.05	7,079.22	4,474.34
应收账款	8,733.42	12,195.61	17,526.40	22,820.44
预付款项	3,008.60	8,693.47	4,402.12	3,825.40
其他应收款	1,405.38	29.67	192.19	572.47
存货	2,676.47	4,226.26	8,066.50	7,215.11
流动资产合计	25,220.25	87,988.57	63,853.70	61,736.38
长期应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
长期股权投资	1,130.00	2,634.10	8,665.60	17,411.79
固定资产	15,862.06	23,185.23	36,568.19	73,385.32
在建工程	1,094.39	5,227.24	33,322.26	2,129.95
无形资产	831.77	813.29	3,991.85	4,796.61
长期待摊费用	0.00	0.00	0.00	0.00
递延所得税资产	67.22	94.29	428.74	440.07
非流动资产合计	18,985.44	31,954.14	82,976.65	98,163.74
资产总计	44,205.69	119,942.70	146,830.35	159,900.12
短期借款	8,025.00	2,000.00	9,172.87	12,097.04
交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	6,000.00
应付票据	0.00	0.00	0.00	0.00
应付账款	1,613.23	1,731.00	7,937.69	5,424.32
预收款项	0.00	0.00	109.12	0.00
应付职工薪酬	16.05	33.56	387.43	33.18

项 目	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 9 月末
应交税费	349.22	1,886.86	1,127.27	-2,616.65
应付利息	0.00	0.00	0.00	185.00
其他应付款	46.94	70.08	522.65	213.61
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
流动负债合计	10,050.44	5,721.50	19,257.02	21,336.49
长期借款	2,600.00	0.00	0.00	0.00
应付债券	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应付款	0.00	0.00	0.00	0.00
专项应付款	0.00	0.00	0.00	0.00
预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非流动负债	0.00	0.00	1,930.82	1,901.56
非流动负债合计	2,600.00	0.00	1,930.82	1,901.56
负债合计	12,650.44	5,721.50	21,187.84	23,238.05
实收资本	9,400.00	12,550.00	25,100.00	32,630.00
资本公积	7,572.13	76,259.13	63,884.48	56,354.48
盈余公积	1,851.50	2,934.39	4,435.49	4,435.49
未分配利润	12,731.62	22,477.68	32,222.54	43,242.10
外币报表折算差额	0.00	0.00	0.00	0.00
所有者权益合计	31,555.25	114,221.21	12,5642.51	136,662.07
负债和所有者权益总计	44,205.69	119,942.70	146,830.35	159,900.12

(五) 母公司利润表

表 6-6 公司 2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-9 月母公司利润表

单位：人民币万元

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
一、营业收入	24,399.05	45,764.74	57,388.76	53,963.34
减：营业成本	15,695.30	28,734.23	35,523.95	33,384.99
营业税金及附加	0.00	21.88	96.37	87.51
销售费用	578.62	828.45	909.03	821.88

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
管理费用	1,499.04	3,539.61	4,590.83	5,537.94
财务费用	416.28	408.13	-935.92	409.37
资产减值损失	120.02	180.45	298.89	104.74
加：投资收益（损失以“-”填列）	-10.92	0.00	-89.34	-473.95
二、营业利润	6,078.88	12,051.99	16,816.27	13,142.96
加：营业外收入	411.94	711.39	703.10	4,250.18
减：营业外支出	5.00	36.25	2.00	0.00
其中：非流动性资产处置损失	2.00	36.25	0.00	0.00
三、利润总额	6,485.82	12,727.12	17,517.37	17,393.14
减：所得税费用	870.88	1,898.16	2,506.42	2,608.58
四、净利润	5,614.94	10,828.96	15,010.95	14,784.56

(六) 母公司现金流量表

表 6-7 公司 2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-9 月母公司现金流量表

单位：人民币万元

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
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	22,307.54	32,204.86	38,061.00	59,053.85
收到的税费返还	116.13	861.37	111.05	459.31
收到其他与经营活动有关的现金	451.45	1,833.06	3,100.20	4,240.43
经营活动现金流入小计	22,875.12	34,899.29	41,272.26	63,753.59
购买商品、接受劳务支付的现金	12,854.84	20,000.56	17,380.47	32,107.42
支付给职工以及为职工支付的现金	1,843.34	3,912.69	5,636.74	6,026.45
支付的各项税费	1,599.32	1,579.46	4,621.03	7,137.65
支付其他与经营活动有关的现金	1,194.08	2,880.10	7,761.33	2,845.67
经营活动现金流出小计	17,491.58	28,372.80	35,399.56	48,117.19
经营活动产生的现金流量净额	5,383.54	6,526.49	5,872.70	15,636.39
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
取得投资收益收到的现金	0.00	0.00	3.79	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资	6.23	661.34	0.00	0.00

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	38.98	153.15	1,191.12	335.24
投资活动现金流入小计	45.21	814.49	1,194.91	335.24
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,602.86	19,676.41	34,737.19	13,811.38
投资支付的现金	0.00	1,504.10	5,949.28	9,227.20
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	5,602.86	21,180.52	40,686.47	23,038.58
投资活动产生的现金流量净额	-5,557.65	-20,366.02	-39,491.56	-22,703.34
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	0.00	72,376.00	0.00	0.00
取得借款收到的现金	13,425.00	5,450.00	7,000.00	34,054.83
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	13,425.00	77,826.00	7,000.00	34,054.83
偿还债务支付的现金	8,225.00	14,075.00	2,000.00	24,130.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	347.12	388.67	3,990.90	4,363.81
支付其他与筹资活动有关的现金	225.00	722.64	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	8,797.12	15,186.31	5,990.90	28,494.46
筹资活动产生的现金流量净额	4,627.88	62,639.69	1,009.10	5,560.37
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-50.30	-84.83	-106.20	-9.35
五、现金及现金等价物净增加额	4,403.46	48,715.32	-32,715.97	-1,515.93

三、公司主要财务指标（合并口径）

表 6-8 最近三年及一期公司主要财务指标

项 目	2009年	2010年	2011年	2012年1-9月
流动比率（%）	241.60	1,462.02	337.86	295.95
速动比率（%）	215.39	1,391.57	296.23	262.47

项 目	2009年	2010年	2011年	2012年1-9月
资产负债率 (%)	28.39	5.02	14.36	14.56
应收账款周转率 (次/年)	3.17	4.33	3.80	3.55
存货周转率 (次/年)	5.97	8.40	5.82	5.87
净资产收益率 (%)	20.41	15.71	12.49	11.31
总资产收益率 (%)	15.19	13.92	11.22	9.67
EBITDA (亿元)	0.91	1.64	2.10	2.28
EBITDA 保障倍数	25.72	53.20	92.92	29.42

注：2012年9月末，应收账款周转率与存货周转率均经年化处理。

四、合并报表资产结构分析

表 6-9 公司最近三年及一期合并报表资产结构情况

单位：人民币万元

项目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 9 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
货币资金	8,763.90	19.12%	57,667.71	47.07%	28,161.62	18.84%	23,320.69	14.29%
交易性金融资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
应收票据	1,051.18	2.29%	5,814.55	4.75%	7,079.22	4.74%	4,503.50	2.76%
应收账款	9,163.06	19.99%	13,125.87	10.71%	17,881.75	11.96%	23,654.29	14.50%
预付款项	3,171.77	6.92%	8,974.41	7.32%	4,533.56	3.03%	5,614.62	3.44%
其他应收款	273.75	0.60%	38.83	0.03%	199.82	0.14%	273.58	0.17%
存货	2,728.32	5.95%	4,334.54	3.54%	8,131.88	5.44%	7,318.37	4.49%
流动资产合计	25,151.99	54.88%	89,955.92	73.42%	65,987.85	44.15%	64,685.04	39.65%
长期应收款	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
长期股权投资	0.00	0.00%	0.00	0.00%	6,031.50	4.03%	14,685.99	9.00%
固定资产	18,677.76	40.76%	26,163.02	21.35%	39,638.48	26.52%	76,260.28	46.75%
在建工程	1,094.39	2.39%	5,460.93	4.46%	33,378.34	22.32%	2,255.09	1.38%
无形资产	834.00	1.82%	814.53	0.66%	3,992.12	2.67%	4,796.61	2.94%
长期待摊费用	0.00	0.00%	13.85	0.01%	10.99	0.01%	8.84	0.01%
递延所得税资产	70.01	0.15%	109.79	0.09%	447.44	0.30%	445.52	0.27%
非流动资产合计	20,676.16	45.12%	32,562.13	26.58%	83,498.87	55.85%	98,452.33	60.35%

项目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 9 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
资产总计	45,828.14	100.00%	122,518.04	100.00%	149,486.72	100.00%	163,137.37	100.00%

最近三年及一期末，公司资产总额分别为45,828.14万元、122,518.04万元、149,486.72万元和163,137.37万元，公司资产总额较上期期末的增长率分别为167.34%、22.01%和9.13%。公司流动资产以货币资金和应收账款为主，非流动资产构成中以固定资产为主。2010年末，公司流动资产余额及占资产总额的比例较2009年末出现大幅增长的主要原因是，2010年5月公司IPO上市，公司货币资金大幅增加所致；2011年末，公司流动资产余额及占资产总额的比例较2010年末出现大幅下降的原因是，公司根据项目进度计划逐步使用募投资金进行项目建设所致，公司2011年末的固定资产及在建工程余额则相应大幅上升。

1、流动资产

货币资金：公司货币资金在流动资产中的占比最高，主要为银行存款和信用证保证金。最近三年及一期末，公司货币资金余额分别为 8,763.90 万元、57,667.71 万元、28,161.62 万元和 23,320.69 万元，在总资产中占比分别为 19.12%、47.07%、18.84%和 14.29%。2010 年末较 2009 年末大幅增加 558.01%，主要系公司 2010 年 5 月成功上市获得募集资金净额 71,837 万元；2011 年末较 2010 年末减少 51.16%，2012 年 9 月末较 2011 年末减少了 17.19%，主要系公司采购原材料及在建工程使用资金增加所致。

受限货币资金：最近三年及一期末，公司受限货币资金余额分别为 3,001.98 万元、46,371.62 万元、14,909.34 万元和 6,413.37 万元，在货币资金中占比 34.25%、80.41%、52.94%和 27.50%。公司受限货币资金主要由募集资金构成，最近三年及一期，公司募集资金余额分别为 0 元、45,870.29 万元、11,956.48 万元和 6,403.14 万元，占受限资产的比例分别为 0.00%、98.92%、80.19%和 99.84%。公司受限货币资金 2010 年末较 2009 年末增加 1,444.70%，主要系公司 2010 年 5 月成功上市获得募集资金净额 71,837 万元；2011 年末较 2010 年末下降 67.85%，2012 年 9 月末较 2011 年末下降 56.98%，均系公司建设募投项目导致募集资金余额减少所致。

非受限货币资金：公司非受限货币资金主要系银行存款，最近三年及一期末，公司非受限货币资金余额分别为 5,761.92 万元、11,296.09 万元、13,252.28 万元和 16,907.32 万元，在货币资金中占比 65.75%、19.59%、47.06%和 72.50%。最近三年及一期，公司非受限货币资金增幅分别为 96.05%、17.32%和 27.58%，主要系公司产销规模扩大，销售收入稳步增加，公司现金进一步回笼所致。

应收票据：最近三年及一期末，公司应收票据余额分别为1,051.18万元、5,814.55万元、7,079.22万元、4,503.50万元，在总资产中占比分别为2.29%、4.75%、

4.74%、2.76%。2010年末较2009年末增加了453.15%，2011年末较2010年末增加了21.75%，主要是由于公司销售收入增加，采用银票结算比重上升所致；2012年9月末较2011年末减少了36.38%，主要是公司本期背书转让库存商业票据，支付采购贷款所致。

应收账款：最近三年及一期末，公司应收账款余额分别为9,163.06万元、13,125.87万元、17,881.75万元、236,54.29万元，在总资产中占比分别为19.99%、10.71%、11.96%、14.50%。2010年末应收账款余额较2009年末增加43.25%，2011年末较2010年末增加了36.23%，主要系公司销售收入快速增长所致；2012年9月末较2011年末增加32.28%，主要系公司2012年前三季度业务规模扩大所致。

2011年末，公司一年以内到期的应收账款净值为17,462.46万元，占比97.66%，回收风险较小。

表 6-10 公司 2011 年末应收账款账龄情况

单位：人民币万元

项目	账面余额	坏账准备	应收账款净值	占比 (%)
1 年以内(含 1 年)	18,381.54	919.08	17,462.46	97.66
1-2 年 (含 2 年)	362.90	36.29	326.61	1.83
2-3 年 (含 3 年)	76.00	22.80	53.20	0.30
3-4 年 (含 4 年)	78.96	39.48	39.48	0.22
4-5 年 (含 5 年)	12.43	12.43	0.00	0.00
5 年以上	0.00	0.00	0.00	0.00
合 计	18,911.83	1,030.08	17,881.75	100.00

表 6-11 2011 年末及 2012 年 9 月末公司应收账款主要欠款单位情况

单位：人民币万元

2011 年末					
序号	单位名称	金额	占比 (%)	账龄	用途
1	深圳市晶讯电子有限公司	1,552.80	8.68	1 年以内	货款
2	江西合力泰微电子有限公司	1,105.28	6.18	1 年以内	货款
3	深圳市中显电子有限公司	1,080.63	6.04	1 年以内	货款
4	汕头超声显示器股份有限公司 (一厂)	994.92	5.56	1 年以内	货款
5	莆田新盈液晶科技有限公司	991.17	5.54	1 年以内	货款
	合计	5,724.80	32.01		

2012 年 9 月末					
序号	单位名称	金额	占比 (%)	账龄	用途
1	深圳市晶讯电子有限公司	1,552.80	6.56	1 年以内	货款
2	深圳市中显电子有限公司	1,080.63	4.57	1 年以内	货款
3	汕头超声显示器股份有限公司 (一厂)	994.92	4.21	1 年以内	货款
4	莆田新盈液晶科技有限公司	991.17	4.19	1 年以内	货款
5	深圳越华晖实业有限公司	920.73	3.89	1 年以内	货款
	合计	5,540.25	23.42		

预付款项：最近三年及一期末，公司预付款项余额分别为3,171.77万元、8,974.41万元、4,533.56万元、5,614.62万元，在总资产中占比分别为6.92%、7.32%、3.03%、3.44%。2010年末预付款项余额较2009年末增加182.95%，主要系公司预付募投项目触摸屏用ITO导电玻璃设备款和研发中心工程款增加所致；2011年末较2010年末减少了49.48%，主要系公司结算了上年预付设备、材料款所致。2012年9月末较2011年末增加23.85%，主要是公司本期支付募投项目及非募投项目设备工程款增加所致。

其他应收款：最近三年及一期末，公司其他应收款余额分别为273.75万元、38.83万元、199.82万元、273.58万元，在总资产中占比分别为0.60%、0.03%、0.14%、0.17%。2010年末其他应收款余额较2009年末减少85.82%，主要系2010年初暂挂的预付上市中介机构费用在本年冲减资本公积所致；2011年末较2010年末增加了414.60%，主要系公司本年支付的保证金及期末应收出口退税增加所致。2012年9月末较2011年末增长36.92%，主要系公司本期应收开发区财政局土地建设保证金930,000.00元所致。

表 6-12 公司 2011 年末其他应收款账龄情况

单位：人民币万元

项目	账面余额	坏账准备	其他应收款净值	占比(%)
1 年以内(含 1 年)	201.23	10.06	191.17	95.67
1-2 年 (含 2 年)	6.64	0.66	5.98	2.99
2-3 年 (含 3 年)	0.51	0.15	0.36	0.18
3-4 年(含 4 年)	4.63	2.32	2.31	1.16
4 年以上	0.84	0.84	0.00	0.00
合 计	213.85	14.03	199.82	100.00

表 6-13 2011 年末及 2012 年 9 月末公司其他应收款主要欠款单位情况

单位：人民币万元

2011 年末					
序号	单位名称	金额	账面余额占比 (%)	账龄	用途
1	应收出口退税款	93.65	43.79	1 年以内	出口退税款
2	芜湖开发区财政局	93.00	43.49	1 年以内	土地开工保证金
3	天津市静海供电有限公司	10.00	4.68	2-3 年	代垫电费
4	凌志来	7.00	3.27	1 年以内	员工社保费用及个税
5	应收个人住房公积金	1.57	0.73	1 年以内	个人住房公积金
	合计	205.22	95.96		
2012 年 9 月末					
序号	单位名称	金额	账面余额占比*(%)	账龄	用途
1	芜湖海关保证金	109.32	39.96	1 年以内	关税保证金
2	经济技术开发区财政局	93.00	33.99	1 年以内	土地开工保证金
	合计	202.32	73.95		

注*：2012年9月末，公司其他应收款尚未计提坏账准备。

存货：最近三年及一期末，公司存货余额分别为2,728.32万元、4,334.54万元、8,131.88万元、7,318.37万元，在总资产中占比分别为5.95%、3.54%、5.44%、4.49%。2010年末存货余额较2009年末增长58.87%，2011年末较2010年末增加了87.61%，主要系随着产销量增加，公司生产、销售备货增加所致；2012年9月末较2011年末减少10.00%，主要系公司本期生产耗用量大于购进量所致。2012年9月末，公司存货主要包括原材料4,682.20万元、库存商品（产成品）1,320.80万元，在产品为947.0万元，占比分别为67.40%、19.0%和13.20%。按照公司财务管理制度2012年9月末公司未计提存货跌价准备，目前流转顺畅，变现能力很强。

2、非流动资产

长期股权投资：2009-2010年公司长期股权投资均为0元，2011年长期股权投资余额为6,031.50万元，2012年9月末长期股权投资余额为14,685.99万元，较2011年末增加143.49%，主要是公司对上海昊信光电有限公司增资9,227.20万元所致。

固定资产：最近三年，公司固定资产在总资产中占比较大。公司2009-2011年固定资产净额分别为18,677.76万元、26,163.02万元、39,638.48万元，占总资产比重分别为40.76%、21.35%和26.52%。2010年末公司固定资产净额较2009年末增长40.08%，2011年末较2010年末增长了51.51%，主要系公司为提高竞争力，满足市场对新产品的需求，增加销售收入，扩大利润增长点，进行了大规模的固定资产投资，建设新厂房、购买新生产线和机器设备。2010年5月公司成功上市

后，公司建设资金充足，项目投资进度加快，固定资产净额快速增长。2012年9月末，公司固定资产净额为76,260.28万元，占比46.75%，较2011年末增加了92.39%，主要是公司本期在建工程转入及购进固定资产所致。

在建工程：最近三年及一期末，公司在建工程余额分别为1,094.39万元、5,460.93万元、33,378.34万元和2,255.09万元，在总资产中占比分别为2.39%、4.46%、22.32%和1.38%。2010年末在建工程余额较2009年末增加了398.99%，2011年末较2010年末增加了511.22%，主要是公司募投项目及其他在建工程项目增加所致。2012年9月末较2011年末减少了93.24%，主要系公司本期部分募投资金项目及非募投资金项目完工转入固定资产所致。

无形资产：最近三年及一期末，公司无形资产余额分别为834.00万元、814.53万元、3,992.12万元、4,796.61万元，在总资产中占比分别为1.82%、0.66%、2.67%、2.94%。2010年末无形资产余额较2009年末减少2.33%，主要是对土地使用权进行摊销所致；2011年末较2010年末增加390.11%，主要是公司本期取得122亩国有土地使用权所致；2012年9月末较2011年末增加20.15%，主要系公司本期新取得25亩国有土地使用权所致。

五、合并报表负债及所有者权益结构分析

表 6-14 公司最近三年及一期合并报表负债结构情况

单位：人民币万元

项目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 9 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
短期借款	8,025.00	61.68%	2,000.00	32.51%	9,172.87	42.74%	12,097.04	50.92%
交易性金融负债	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	6,000.00	25.25%
应付票据	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
应付账款	1,815.14	13.95%	1,863.45	30.29%	7,973.13	37.15%	5,497.71	23.14%
预收款项	0.00	0.00%	0.00	0.00%	109.12	0.51%	20.02	0.08%
应付职工薪酬	128.03	0.98%	214.75	3.49%	572.84	2.67%	205.11	0.86%
应交税费	383.38	2.95%	1,951.98	31.72%	1,149.94	5.36%	-2,574.93	-10.83%
应付利息	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	185.00	0.78%
其他应付款	59.24	0.46%	122.67	1.99%	553.16	2.57%	426.85	1.80%
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他流动负债	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
流动负债合计	10,410.79	80.02%	6,152.85	100.00%	19,531.07	91.00%	21,856.79	92.00%
长期借款	2,600.00	19.98%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

项目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 9 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
应付债券	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
长期应付款	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
专项应付款	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
预计负债	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
递延所得税负债	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他非流动负债	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,930.82	9.00%	1,901.56	8.00%
非流动负债合计	2,600.00	19.98%	0.00	0.00%	1,930.82	9.00%	1,901.56	8.00%
负债合计	13,010.79	100.00%	6,152.85	100.00%	21,461.89	100.00%	23,758.35	100.00%

最近三年及一期末，公司负债总额分别为13,010.79万元、6,152.85万元、21,461.89万元和23,758.35万元，负债总额较上期末的增长率分别为-52.71%、248.81%和10.70%。2010年末负债总额大幅下降的原因主要是2010年5月公司上市后，逐步归还了银行借款。2011年，公司为弥补流动资金缺口，向银行申请了较多的流动资金贷款，负债总额因而大幅增加。公司流动负债以短期借款、应付账款、应交税费和其他应付款为主。公司负债总额以流动负债为主，最近三年及一期末流动负债占总负债比重分别为80.02%、100%、91.00%和92.00%，非流动负债占比很低，分别为19.98%、0.00%、9.00%和8.00%。

1、流动负债

短期借款：最近三年及一期末，公司短期借款余额分别为8,025.00万元、2,000.00万元、9,172.87万元和12,097.04万元，在总负债中占比分别为61.68%、32.51%、42.74%、50.92%。2010年末短期借款余额较2009年末减少75.08%，主要是因为公司在2010年5月上市后归还了大部分银行借款；2011年末较2010年末增加了358.64%，主要是因为部分募投项目达产，公司产能增加，使公司对短期流动资金的需求相应增加；2012年9月末较2011年末增长31.88%，主要是公司本期向银行借入流动资金借款及进口开立信用证押汇增加所致。

应付账款：最近三年及一期末，公司应付账款余额分别为1,815.14万元、1,863.45万元、7,973.13万元、5,497.71万元，在总负债中占比分别为13.95%、30.29%、37.15%、23.14%。2010年末应付账款余额较2009年末增长2.66%，变动不大；2011年末较2010年末增加了327.87%，主要是公司随着销售收入的增加，应付材料款和应付未付工程款增加所致；2012年9月末较2011年末减少了31.05%，主要是公司本期支付年初应付未付货款所致。

表 6-15 2011 年末及 2012 年 9 月末公司应付账款主要欠款单位情况

单位：人民币万元

2011 年末					
序号	单位名称	金额	占比 (%)	账龄	用途
1	EVATECH CO.,LTD	2,635.85	33.06	1 年以内	工程款
2	日本 JADA 公司(能源)	1,324.51	16.61	1 年以内	材料款
3	芜湖市泰华建筑安装工程	570.46	7.15	1 年以内	工程款
4	镇江希纳尔粉体新材料有限公司	345	4.33	1 年以内	材料、工程
5	安徽省电力公司芜湖供电公司	304.96	3.82	1 年以内	其他
	合计	5,180.78	64.98		
2012 年 9 月末					
序号	单位名称	金额	占比 (%)	账龄	用途
1	EVATECH CO.,LTD	825.32	15.01	1 年以内	设备款
2	格雷蒙(香港)有限公司	586.9	10.68	1 年以内	设备款
3	贝尔卡特(江阴)镀膜工业有限公司	558.02	10.15	1 年以内	设备款
4	泰旭玻璃	467.65	8.51	1 年以内	设备款
5	日本 JADA 公司(能源)	395.08	7.19	1 年以内	设备款
	合计	2,832.97	51.53		

应付职工薪酬：最近三年及一期末，公司应付职工薪酬余额分别为128.03万元、214.75万元、572.84万元、205.11万元，在总负债中占比分别为0.98%、3.49%、2.67%、0.86%。2010年末应付职工薪酬余额较2009年末增长67.73%，2011年末较2010年末增加166.75%，主要是公司按利润总额的2%计提员工年终激励额度所致。随着公司规模扩大及职工人数增加、会计核算的变化、员工待遇的提升等诸多因素影响，应付职工薪酬余额呈上升趋势，应付职工薪酬年末余额中无属于拖欠性质的金额。2012年9月末较2011年末减少了64.19%，主要是公司本期发放上年度计提的员工激励奖金所致。

其他应付款：最近三年及一期末，公司其他应付款余额分别为59.24万元、122.67万元、553.16万元、426.85万元，在总负债占比分别为0.46%、1.99%、2.57%、1.80%。2010年末其他应付款余额较2009年末增长107.07%，2011年末较2010年末增长了350.93%，主要系本年销售过程中收到的押金及保证金增加所致；2012年9月末较2011年末减少了22.84%，主要是公司本期往来款项减少所致。

表 6-16 2011 年末及 2012 年 9 月末公司其他应付款主要欠款单位情况

单位：人民币万元

2011 年末					
序号	单位名称	金额	占比 (%)	账龄	用途
1	上海新蓝资产管理有限公司	429.17	77.59	1 年以内	保证金
2	赣州德普特科技有限公司	18.04	3.26	1 年以内	保证金
3	沧州市渤海人力资源开发有限公司	12.89	2.33	1 年以内	劳务派遣费
4	太平洋保险公司芜湖中心支公司	8.27	1.49	1 年以内	保险费
	合计	468.37	84.67		
2012 年 9 月末					
序号	单位名称	金额	占比 (%)	账龄	用途
1	工作服押金	27.41	6.42	1 年以内	押金
2	金龙机电(东莞)有限公司	22.9	5.36	1 年以内	模具费
3	台冠	20.9	4.90	1 年以内	模具费
4	赣州德普特	18	4.22	1 年以内	模具费
5	广西雅视光电(开模费)	15.04	3.52	1 年以内	模具费
	合计	104.25	24.42		

2、非流动负债

长期借款：最近三年及一期末，公司长期借款余额分别为2,600.00万元、0元、0元、0元，在总负债中占比分别为19.98%、0%、0%、0%。公司在2009年提前进行上市募集资金投资项目的建设，向银行申请了2,600.00万元的长期借款，已于上市后归还，目前公司无长期借款余额。

其他非流动负债：最近三年及一期末，公司其他非流动负债余额分别为0元、0元、1,930.82万元、1,901.56万元，在总负债中占比分别为0%、0%、9.0%、8.0%。2011年末其他非流动负债较2010年末增加了1,930.82万元，主要是公司递延收益（基础设施投资补助）增加所致，2012年9月末较2011年末减少1.52%，变化不大。

3、所有者权益

表 6-17 公司最近三年及一期合并报表所有者权益结构情况

单位：人民币万元

项 目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 9 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
实收资本	9,400.00	20.51%	12,550.00	10.24%	25,100.00	16.79%	32,630.00	20.00%
资本公积	7,572.13	16.52%	76,259.13	62.24%	63,884.48	42.73%	56,354.48	34.54%
盈余公积	1,851.50	4.04%	2,934.39	2.40%	4,435.49	2.97%	4,435.49	2.72%
未分配利润	13,995.18	30.54%	24,627.08	20.10%	34,613.99	23.16%	45,967.78	28.18%

项 目	2009 年末		2010 年末		2011 年末		2012 年 9 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
外币报表折算差额	-1.47	0.00%	-5.41	0.00%	-9.14	-0.01%	-8.74	-0.01%
所有者权益合计	32,817.35	71.61%	116,365.20	94.98%	128,024.82	85.64%	139,379.02	85.44%
负债和所有者权益总计	45,828.14	100.00%	122,518.04	100.00%	149,486.72	100.00%	163,137.37	100.00%

实收资本：最近三年及一期末，公司股本分别为9,400万元、12,550万元、25,100万元、32,630万元，在总资产中占比分别为20.51%、10.24%、16.79%、20.00%，2010年末，公司实收资本较2009年末增加33.51%的原因是，公司于2010年5月向社会公开发行人民币普通股3,150万股，每股发行价为人民币24.00元，募集资金总额为75,600.00万元，扣除发行费用3,763.00万元后，募集资金净额为71,837.00万元，其中3,150.00万元计入股本，68,687.00万元计入资本公积。2011年末实收资本较2010年末增长100.00%，主要是公司于2011年4月22日召开2010年度股东大会，通过了2010年度利润分配、转增股本的方案，并于2011年6月8日，以2010年12月31日公司总股本12,550万元为基数，由资本公积向全体股东按每10股转增10股，合计转增股本12,550万元所致。2012年9月末较2011年末增长30%，主要是公司于2012年4月20日召开2011年度股东大会，通过了2011年度利润分配及公积金转增股本方案，并于2012年5月3日，以2011年12月31日公司总股本25,100.00万元为基数，由资本公积金向全体股东每10股转增3股，合计转增股本7,530万元所致。

资本公积：最近三年及一期末，公司资本公积余额分别为7,572.13万元、76,259.13万元、63,884.48万元、56,354.48万元，在总资产中占比分别为16.52%、62.24%、42.73%、34.54%。2010年末资本公积余额较2009年末增长了907.10%，系公司上市募集资金中68,687.00万元计入资本公积所致；2011年末较2010年末减少了16.23%，主要是公司于2011年6月8日，由资本公积向全体股东按每10股转增10股，合计转增股本12,550万元所致。2012年9月末较2011年末减少了11.77%，主要是公司于2012年5月3日资本公积向全体股东按每10股转增3股，合计转增股本7,530万元所致。

盈余公积：最近三年及一期末，公司盈余公积余额分别为1,851.50万元、2,934.39万元、4,435.49万元、4,435.49万元，在总资产中占比分别为4.04%、2.40%、2.97%、2.72%。2010年末盈余公积余额较2009年末增加58.49%，2011年末较2010年末增加51.16%，均系公司按照《公司法》及本公司章程有关规定，按年度净利润10%提取的法定盈余公积金；2012年9月末较2011年末无变化。

未分配利润：最近三年及一期末，公司未分配利润余额分别为13,995.18万元、24,627.08万元、34,613.99万元、45,967.78万元，在总资产中占比分别为30.54%、20.10%、23.16%、28.18%。2010年末未分配利润余额较2009年末增加75.97%，2011年末较2010年末增加了40.55%，2012年9月末较2011年末增加了32.80%，主

要是因为公司近年来经营业绩良好，未分配利润余额持续上升所致。公司2012年度的利润分配预案已公告，具体为：以截至2012年末公司总股本32,630万股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.50元人民币（含税），未分配利润相应减少4,894.50万元，公司同时进行资本公积金转增股本，以32,630万股为基数向全体股东每10股转增5股，共计转增16,315万股，转增后公司总股本将增加至48,945万股。

所有者权益：最近三年及一期末，公司所有者权益余额分别为32,817.35万元、116,365.20万元、128,024.82万元、139,379.02万元，在总资产中占比分别为71.61%、94.98%、85.64%、85.44%。2010年末所有者权益余额较2009年末增加254.58%，系公司未分配利润增加和完成上市募集所致；2011年末较2010年末增加10.02%，2012年9月末较2011年末增加8.87%，主要系公司未分配利润增加所致。

六、合并报表盈利能力分析

表 6-18 公司最近三年及一期合并报表盈利情况

单位：人民币万元

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
营业收入	26,150.48	48,309.28	58,931.89	55,309.43
营业成本	16,328.79	29,652.49	36,297.67	34,001.45
营业毛利率	37.56%	38.62%	38.41%	38.53%
营业外收入	412.82	776.70	780.13	4,273.55
营业外支出	5.02	36.58	25.67	3.33
投资收益	-92.85	0	-89.34	-462.20
利润总额	7,028.67	13,726.71	17,783.47	17,774.37
归属于母公司所有者的净利润	6,054.62	11,714.79	15,253.01	15,118.79
净资产收益率	20.41%	15.71%	12.48%	11.31%
总资产收益率	15.19%	13.92%	11.22%	9.67%

1、盈利情况分析

最近三年及一期，公司营业收入分别为26,150.48万元、48,309.28万元、58,931.89万元和55,309.43万元。2010年公司营业收入较2009年增长84.74%，2011年较2010年增长21.99%，主要系公司2010年之后新生产线不断投产，市场需求旺盛，公司产销两旺，实现了主营业务收入的大幅增长所致；2012年1-9月较2011年同期增长24.82%，主要是公司本报告期产品销售额大幅增加所致。

公司营业成本的变化趋势与公司营业收入变化趋势相吻合。最近三年及一期，营业成本分别为16,328.79万元、29,652.49万元、36,297.67万元和34,001.45万元。2010年公司营业成本较2009年增长81.60%，公司在市场需求旺盛的情况下，

2010年新生产线投入生产,对原材料采购需求进一步增多,同时公司较好地控制了采购成本,营业成本增幅略低于营业收入增幅。2011年较2010年增长22.41%,主要是公司报告期产销规模扩大所致。2012年1-9月较2011年同期增长29.95%,主要是公司本报告期产销规模扩大所致。

最近三年及一期,公司主营业务毛利率分别为37.56%、38.62%、38.41%和38.53%,公司毛利率较高,同时呈波动上升趋势,体现了公司较强的盈利能力。

最近三年及一期,公司营业外收入分别为412.82万元、776.70万元、780.13万元和4,273.55万元。2010年营业外收入较2009年增长88.14%,2011年较2010年0.44%,2012年1-9月较2011年同期增长552.00%。公司营业外收入增长的主要原因是,随着公司营业收入、科研项目和科研成果的增加,公司来自政府补助大幅增长所致,最近三年及一期政府补助分别为411.94万元、774.26万、767.54万元和3,908.6万元。

公司净利润呈逐年递增的趋势,最近三年及一期,公司净利润分别为6,054.62万元、11,714.79万元、15,253.01万元和15,118.79万元。2010年净利润较2009年增长93.49%,2011年较2010年增长30.20%,2012年1-9月较2011年同期增长16.95%。净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。一是自2009年以来,公司紧紧抓住持续走好的液晶显示器市场,特别是液晶显示器高端市场,进一步优化产品结构,加大低电阻产品、STN产品、触摸屏产品、手机视窗材料产品的产销比例;二是截止到2012年9月末,公司所有募投项目陆续建设完工并投入生产。其中,高档STN项目的第二条生产线于2012年7月底建成,8月初投入生产,目前STN导电玻璃和IM-ITO导电玻璃的主要生产市场需求旺盛;电容式触摸屏项目G3生产线6月底安装调试完毕,经过2个月的试生产,目前产品良品率达到90%。公司在安装、调试、试产阶段,紧抓市场开拓工作,使得G2.5电容屏生产线和G3电容屏生产线目前处于满产状态,为本年度的业绩增长提供了保障;公司自筹资金建设的玻璃减薄及其配套项目,2012年9月底前已有3条生产线投入生产,目前减薄4线、减薄5线也已安装就位,正在进行设备调试和小批量生产。

最近三年,公司净资产收益率分别为20.41%、15.71%、12.48%,总资产收益率分别为15.19%、13.92%、11.22%;2012年1-9月,公司净资产收益率为11.31%,总资产收益率为9.67%。2010年5月公司完成上市后,获得了71,837万元募集资金,所有者权益大幅增加,摊薄了净资产收益率和总资产收益率,导致2010年这两项收益率指标明显下降。但是随着公司净利润的快速增长,未来公司净资产收益率将逐步提升。

综上所述,最近三年及一期,公司营业收入保持了较快的增长趋势,在市场需求旺盛,公司募投项目逐步投入生产的情况下,公司市场地位的不断巩固、产品种类的不断丰富、销售渠道的不断完善,使公司在未来一段时间内,将继续保

持快速增长趋势和良好的盈利能力。

2、期间费用分析

表 6-19 公司最近三年及一期合并报表期间费用情况

单位：人民币万元

项 目	2009 年		2010 年		2011 年		2012 年 1-9 月	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
销售费用	630.25	2.41%	947.55	1.96%	1,002.03	1.70%	875.83	1.58%
管理费用	1,932.73	7.39%	4,071.91	8.43%	5,054.50	8.57%	5,852.14	10.58%
财务费用	427.95	1.64%	414.83	0.86%	-968.31	-1.64%	396.51	0.72%
期间费用合计	2,990.93	11.44%	5,434.29	11.25%	5,088.22	8.63%	7,124.48	12.88%
营业收入	26,150.48	100%	48,309.28	100%	58,931.89	100%	55,309.43	100.00%

最近三年，公司销售费用分别为630.25万元、947.55万元和1,002.03万元，占营业收入比例较低，且占比呈下降趋势。最近三年公司营业收入呈逐年快速增长的趋势，但同期销售费用占比呈逐年递减的趋势，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。2012年1-9月，公司销售费用为875.83万元，较2011年同期增长21.66%，主要系公司本期销售量增加，导致销售费用同比增加。

最近三年及一期，公司管理费用分别为1,932.73万元、4,071.91万元、5,054.50万元和5,852.14万元，在营业收入中的比重快速增长。2010年公司管理费用较2009年增加110.68%，主要是由于公司2010年5月完成上市，支出较多上市费用，以及增加了研发投入。2011年较2010年增加了24.13%，主要是公司的职工薪酬和研发投入增加所致。2012年1-9月公司管理费用为5,852.14万元，较上年同期增长66.00%，主要是公司本期员工人数增加，导致管理费用中列支的员工工资同比大幅增加，缴纳的社保费用也随之大幅增加，同时，在管理费用中列支的研发费用也较上年同期大幅增加。

最近三年及一期，公司财务费用分别为427.95万元、414.83万元、-968.31万元和396.51万元，财务费用占营业收入的比例分别为1.64%、0.86%、-1.64%和0.72%。2010年公司财务费用较2009年下降3.07%，变化不大。2011年公司财务费用较2010年下降333.42%，主要的原因是公司在完成上市后，逐步归还银行借款，募集资金存放银行为公司带来存款利息收入所致。2012年1-9月财务费用较上年同期增加1,254.92万元，主要是公司本期借款利息增加及募集资金专户定期存款利息减少所致。

最近三年公司期间费用占营业收入的比重呈下降趋势,说明公司管理机制较为完善,销售、管理和财务费用控制较好。2012年1-9月,期间费用有所上升,主要是公司的管理费用和财务费用增加所致,这与公司的经营规模及研发策略相适应。

七、合并报表现金流量状况分析

(一) 现金流入情况分析

表 6-20 最近三年及一期公司现金流入汇总表

单位:人民币万元

项 目	2009年	2010年	2011年	2012年1-9月
经营活动现金流入小计	25,139.98	36,100.11	43,224.32	71,758.97
投资活动现金流入小计	49.29	173.13	1,228.16	360.67
筹资活动现金流入小计	14,129.00	78,036.00	7,000.00	34,058.83
现金流入合计	39,318.27	114,309.24	51,452.48	106,178.47
经营活动现金占现金总流入比	63.94%	31.58%	84.01%	67.58%
投资活动现金占现金总流入比	0.13%	0.15%	2.38%	0.34%
筹资活动现金占现金总流入比	35.93%	68.27%	13.61%	32.08%

公司的现金流入主要由经营活动和筹资活动产生,投资活动现金流入占比较小。公司2009年、2010年和2011年经营活动现金流入分别为25,139.98万元、36,100.11万元和43,224.32万元,主要是产品销售收入,是公司现金流入总额的主要部分,且逐年稳步增长。2010年经营活动现金流入较2009年增长43.60%,2011年较2010年增加19.73%,其变化趋势与营业收入的增长相吻合。2012年1-9月经营活动现金流入71,758.97万元,较2011年1-9月增长55.90%,主要是公司销售规模增加所致。

公司2009年、2010年和2011年投资活动现金流入分别为49.29万元、173.13万元和1,228.16万元。2009年和2010年投资活动现金流入较少,2011年投资活动现金流入较多,主要是公司银行存款的利息收入,跟公司在银行的存款数量和存期有关。2012年1-9月投资活动现金流入为360.67万元,较2011年1-9月同比减少63.91%,主要是本期收到的募集资金定期存款户银行存款利息减少所致。

公司2009-2011年筹资活动现金流入分别为14,129.00万元、78,036.00万元和7,000.00万元,2010年筹资活动现金流入较2009年增长452.31%,系公司拓宽筹资渠道,成功上市,获得71,837万元募集资金。2011年筹资活动现金流入为7,000.00万元,主要是银行短期借款;2012年1-9月筹资活动现金流入为34,058.83万元,为公司新增的银行借款。

(二) 现金流出情况分析

表 6-21 最近三年及一期公司现金流出汇总表

单位：人民币万元

项 目	2009年	2010年	2011年	2012年1-9月
经营活动现金流出小计	18,900.24	29,289.81	36,194.76	57,136.57
投资活动现金流出小计	6,150.19	20,631.05	40,893.44	23,132.29
筹资活动现金流出小计	9,506.43	15,398.31	5,990.90	28,494.46
现金流出合计	34,556.86	65,319.17	83,079.10	108,763.33
经营活动现金占现金总流出比	54.69%	44.84%	43.57%	52.53%
投资活动现金占现金总流出比	17.80%	31.58%	49.22%	21.27%
筹资活动现金占现金总流出比	27.51%	23.57%	7.21%	26.20%

公司2009年、2010年和2011年经营活动现金流出分别为18,900.24万元、29,289.81万元和36,194.76万元，2010年经营活动现金流出较2009年增长54.97%，2011年较2010年增加了23.57%，变化趋势与经营活动现金流入保持一致，表明随着公司营业收入的增长，采购支出的金额也相应上升，引起经营活动现金流出相应增长。2012年1-9月公司经营活动现金流出为57,136.57万元，较2011年1-9月同比增长61.97%，主要是随着公司销售收入的增长和产能的扩大，采购原材料支出增长较快，购买商品、接受劳务支付的现金增加。

公司2009、2010年和2011年投资活动现金流出分别为6,150.19万元、20,631.05万元和40,893.44万元，2010年投资活动现金流出较2009年增长了235.45%，2011年较2010年增加了98.21%，主要是公司为抓住市场机遇，加快生产线建设和改造，特别是在成功上市后，公司全面进行募投项目建设，固定资产支出增长加快。2012年1-9月公司投资活动现金流出为23,132.29万元，较2011年1-9月同比减少51.00%，主要是公司募集资金在建工程项目投入资金减少所致。

公司2009年、2010年和2011年筹资活动现金流出分别为9,506.43万元、15,398.31万元和5,990.90万元，2010年筹资活动现金流出较2009年增长了61.98%，主要是因为公司上市后获得较多的募集资金，归还了大部分银行借款。2011年较2010减少61.09%，主要是公司2010年用募集资金归还了大部分银行借款，因而2011年需偿还的银行借款本息大幅减少；2012年1-9月筹资活动现金流出为28,494.46万元，较2011年1-9月同比增加659.36%，主要是公司因募投项目陆续投产所需流动资金大幅增加，银行流动资金借款大幅增加所致。

公司最近三年及一期经营活动产生现金流入占总现金流入的比例和经营活动产生的现金流出占总现金流出的比例均保持较高水平，说明公司主营业务发展较为稳定，经营活动产生的现金流入是公司主要的现金来源。

(三) 现金净流量情况分析

表 6-22 公司最近三年及一期合并报表现金流量情况

单位：人民币万元

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
经营活动现金净流量	6,239.74	6,810.30	7,029.56	14,622.40
其中：现金流入量	25,139.98	36,100.11	43,224.32	71,758.97
现金流出量	18,900.24	29,289.81	36,194.76	57,136.57
投资活动现金净流量	-6,100.90	-20,457.92	-39,665.28	-22,771.62
其中：现金流入量	49.29	173.13	1,228.16	360.67
现金流出量	6,150.19	20,631.05	40,893.44	23,132.29
筹资活动现金净流量	4,622.57	62,637.69	1,009.10	5,560.37
其中：现金流入量	14,129.00	78,036.00	7,000.00	34,054.83
现金流出量	9,506.43	15,398.31	5,990.90	28,494.46
汇率变动	-50.31	-86.26	-122.20	-9.35
现金及现金净增加额	4,711.10	48,903.81	-31,748.82	-2,598.20

1、经营活动现金流分析

最近三年公司经营活动现金净流量分别为6,239.74万元、6,810.30万元和7,029.56万元，呈逐步增长态势。其中2010年经营活动现金净流量较2009年增加了570.56万元，增幅为9.14%，主要系公司随着产销量的不断扩大，销售收入不断增长，并且公司加大了货款回收力度，经营活动现金净流量持续稳步增长，为公司生产经营及支付能力提供有力保障。2011年较2010年增加了219.26万元，增幅为3.22%，变化不大。2012年1-9月经营活动现金净流量为14,622.40万元，较2011年同期增长了36.0%，主要是公司销售收入不断增长，现金回款的比重增加所致。

2、投资活动现金流分析

最近三年公司投资活动现金净流量分别为-6,100.90万元、-20,457.92万元和-39,665.28万元。最近三年投资活动现金净流量出现较大幅度增长，增长幅度分别为235.53%和93.89%，主要因为公司的投资活动主要为现金流出，用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产。随着公司生产经营规模不断扩大，公司加快了生产线的建设和改造，特别是在成功上市后，公司全面进行募投项目建设，固定资产等投资活动支出增长加快。2012年1-9月公司投资活动现金净流量为-22,771.62万元，较2011年同期减少102.96%，主要是本期用于固定资产等投资活动支出减少所致。

3、筹资活动现金流分析

最近三年公司筹资活动现金净流量分别为4,622.57万元、62,637.69万元和1,009.10万元。最近三年筹资活动现金净流量的增长幅度分别为1,255.04%和-98.39%，主要因为2010年以前公司筹资活动现金流主要来自银行融资，筹资渠道单一、筹资规模有限，且成本较高。随着公司业务规模的逐步扩大，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，2010年公司通过公开发行上市为企业发展筹集大量资金，筹资活动现金净流量大幅增加。2012年1-9月，公司筹资活动现金净流量为5,560.37万元，较2011年同期增加71.22%，主要是本期公司扩充生产经营，取得借款收到的现金增加所致。

八、偿债能力分析

表 6-23 公司最近三年及一期末主要偿债指标情况

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 9 月
资产负债率 (%)	28.39	5.02	14.36	14.56
流动比率 (%)	241.60	1,462.02	337.86	295.95
速动比率 (%)	215.39	1,391.57	296.23	262.47
EBITDA (亿元)	0.91	1.64	2.10	2.28
EBITDA 保障倍数	25.72	53.20	92.92	29.42

最近三年及一期末，公司资产负债率分别为28.39%、5.02%、14.36%和14.56%，整体资产负债水平较低，2010年5月公司完成上市募集后，获得较多募集资金，资产负债率进一步下降。

最近三年及一期末，公司流动比率分别241.60%、1,462.02%、337.86%和295.95%，公司速动比率分别为215.39%、1,391.57%、296.23%和262.47%，处于很高的水平，对于偿还流动负债，有较强保障。

EBITDA保障倍数反映企业息税前利润能够保障所需支付的债务利息的倍数。最近三年公司及一期，EBITDA保障倍数分别为25.72、53.20、92.92和29.42，公司销售收入和利润水平一直保持较高增长趋势，使得EBITDA保障倍数保持良好水平，公司偿债能力较强。

九、资产运营效率分析

表 6-24 公司近三年资产运营效率指标

项目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
应收账款周转率 (次/年)	3.17	4.33	3.80	3.55
存货周转率 (次/年)	5.97	8.40	5.82	5.87

注：2012年9月末，应收账款周转率与存货周转率均经年化处理。

最近三年及一期，公司资产运营能力呈现波动趋好的状态。公司所在行业为电子元器件制造业，该行业特点就是应收账款周转慢，但公司在应收账款的管理方面表现较好。2010年应收账款周转率大幅上升，周转次数增加到4.33次/年。由于客户数量的增加，2011年和2012年1-9月末公司应收账款周转率略有下降；随着公司销售收入的增长和应收账款周转率的上升，公司存货周转率也大幅上升，2010年较2009年周转次数增加了2.43次，达到8.40次/年，2011年和2012年9月末公司的存货周转率略有下降。

整体而言，公司的经营效率保持着良好的水平，随着经营环境的好转，预计其管理和经营效率将逐年提高，竞争实力将不断增强。

十、公司近期财务指标重大变化情况

2012年第四季度，公司总资产、净资产等财务指标与前三季度相比均保持稳定，无重大趋势性变化。2012年第四季度，实现营业收入2.57亿元，较2011年第四季度的1.46亿元同比增加76.03%，较2012年第三季度的2.18亿元环比增加17.89%；实现净利润0.53亿元，较2011年第四季度的0.23亿元增加130.43%，较2012年第三季度的0.56亿元环比下降5.36%。

2012年第四季度营业收入与净利润较2012年第三季度的环比增加的主要原因是：公司电容屏G2.5代线和电容屏G3代线已于2012年3月和6月分别实现投产并已产生销售收入，玻璃减薄加工产品于2012年3月投产并已产生效益。

十一、公司有息债务情况

(一) 公司最近三年及一期末银行借款余额及信用履约情况

表 6-25 公司最近三年及一期末银行借款情况

单位：人民币万元

项 目	2009 年末	2010 年末	2011 年末	2012 年 9 月末
短期借款	8,025.00	2,000.00	9,172.87	12,097.04
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
长期借款	2,600.00	0.00	0.00	0.00
合 计	10,625.00	2,000.00	9,172.87	12,097.04

公司与国内各大银行建立了长期、友好的合作关系，严格遵守银行结算纪律。

(二) 公司2012年9月末尚未到期的有息债务主要情况

表 6-26 公司 2012 年 9 月末主要有息债务情况

单位：人民币万元

期 限	2012 年 9 月末	占比 (%)
1 年以内 (含 1 年)	12,097.04	100.00

期 限	2012 年 9 月 末	占 比 (%)
1-3 年 (含 3 年)	0.00	0
3 年 以 上	0.00	0
合 计	12,097.04	100

(三) 公司 2012 年 9 月 末 主 要 债 务 融 资 情 况

表 6-27 公 司 2012 年 9 月 末 主 要 债 务 融 资 情 况

单位：人民币万元

序 号	贷 款 银 行	本 金	借 款 期 限	利 率	借 款 方 式	起 止 日 期
1	芜湖扬子农村商业银行股份有限公司	2,000.00	1 年	基准	信用	2012-08-13 至 2013-08-13
2	招商银行股份有限公司	4,000.00	1 年	基准	信用	2012-07-25 至 2013-04-30
3	招商银行股份有限公司	1,597.04	3 个月	(注 1)	信用	2012-09-28 至 2012-12-26
4	上海浦东发展银行股份有限公司	2,000.00	1 年	基准	信用	2012-08-08 至 2013-08-08
5	光大银行芜湖分行	2,500.00	半年	基准	信用	2012-07-27 至 2013-01-27
	合 计	12,097.04				

注1：此为进口押汇业务。

(四) 公司 2012 年 9 月 末 主 要 有 息 债 务 结 构 情 况

表 6-28 公 司 2012 年 9 月 末 银 行 借 款 结 构 情 况

单位：人民币万元

项 目	短 期 借 款	长 期 借 款
信用借款	12,097.04	0.00
保证借款	0.00	0.00
抵押借款	0.00	0.00
质押借款	0.00	0.00
合 计	12,097.04	0.00

(五) 公司直接融资情况

公司于 2012 年 3 月 获 批 注 册 发 行 的 4.5 亿 元 短 期 融 资 券，2012 年 5 月 10 日 公 司

发行6,000万元短期融资券，期限为1年。包括发行人及所在集团公司并表范围内企业，无其他直接融资项目。

十二、公司关联方关系及其交易

1、控制公司的关联方

本公司无母公司。本公司第一大股东香港东亚真空电镀厂有限公司持有公司8,112万股，占公司2012年9月末总股本的比例为24.86%。

2、公司子公司及参股公司情况

表 6-29 公司下属子公司及参股公司有关信息

序号	企业名称	持股比例(%)	注册资本	与发行人关系	是否并表
1	天津美泰真空技术有限公司	75	358.50万美元	全资子公司	是
2	香港捷科贸易有限公司	100	450万港币	全资子公司	是
3	上海昊信光电有限公司	43	26,410.93万人民币	参股子公司	否

注：上表中，长信科技直接持有天津美泰 75%的股权，通过子公司捷科贸易间接持有天津美泰 25%的股权，故长信科技合计持有天津美泰 100%的股权。

3、关联方交易情况

(1) 定价政策

公司与下属子公司的关联交易，按低于公司与客户报价的 5%定价，以保证子公司的少量盈余来满足其运营需要，并已在合并报表中进行内部抵销。

(2) 关键管理人员报酬

公司2011年度、2010年度、2009年度分别支付给关键管理人员报酬485.64万元、191.65万元和91.78万元。

(3) 其他关联交易

公司2010年度向关键管理人员支付车辆租赁费122万元。
公司没有需要披露的重大关联方交易。

十三、或有事项

截至2012年9月末，本公司无需要披露的重大或有事项。

十四、公司对外担保事项

截至2012年9月末，公司无对外担保。

十五、公司未决诉讼情况

截至本募集说明书签署之日，本公司无未决诉讼事宜。

十六、公司承诺事项

截至本募集说明书签署之日，本公司无任何承诺事项。

十七、公司资产所有权受到限制的情况

截至本募集说明书签署之日，本公司无资产抵押、质押、留置和其他限制用途安排，以及除此以外的其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

十八、公司理财产品、境外投资和金融衍生品交易情况

（一）公司理财产品投资情况

截至本募集说明书签署之日，公司未持有理财产品。

（二）境外投资情况

截至本募集说明书签署之日，本公司海外投资有一家，即在香港注册成立的全资子公司香港捷科贸易有限公司，目的在于拓展和代理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。

（三）金融衍生品交易情况

本公司经内部认真核查后承诺：截至本募集说明书签署之日，本公司及下属各子公司没有任何购买理财产品、金融衍生产品及大宗商品期货业务，也不存在上述业务可能引发的经营风险。同时，本公司及下属各子公司近期内也没有任何购买理财产品、金融衍生产品及大宗商品期货业务的计划。

十九、公司近期财务指标重大变化情况

自 2012 年第四季度以来，截至本募集说明书签署日，发行人总资产、净资产、营业收入、净利润和经营性现金流等主要财务指标均未发生重大不利变化。

二十、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署之日，公司于2012年5月10日发行总额为人民币0.6亿元的短期融资券，发行人主体信用级别为A+级，本期短期融资券信用级别为A-1级，期限为1年，目前尚在存续期。除此之外公司及其控股子公司无其他已发行或正在申请的债务融资工具、企业债、公司债、可转债等债券情况。

二十一、其他

2011年8月17日，公司董事会发布对外投资公告：经公司二届董事会十五次会议审议批准后，董事会授权长信科技经营层办理相关事宜，将分别与剑腾液晶显示(上海)有限公司（简称上海剑腾）、上海新蓝资产管理有限公司（简称上海新蓝）、剑度投资有限公司（简称剑度投资，实际控制人凌安海先生）签署正式的《合资合同》、《框架协议》。

根据《合资合同》，长信科技与上海剑腾、上海新蓝共同出资20,752万元成立上海腾信光电有限公司（简称腾信光电），其中长信科技以自有资金现金出资人民币5,949.28万元，上海剑腾以设备作价人民币14,526.01万元出资，上海新蓝以现金出资人民币276.71万元，上海剑腾、长信科技、上海新蓝持股比例分别为70%、28.67%、1.33%。

按照剑度投资的实际控制人凌安海先生与上海仪电（上海剑腾的控股股东）的协议安排以及《框架协议》条款约定，剑度投资受让上海剑腾持有的腾信光电全部70%股权后，长信科技出资人民币9,227.20万元、上海新蓝拟出资人民币429.17万元（共计9,656.37万元人民币）对腾信光电进行增资。

2012年7月5日，公司完成增资，其中，人民币5,658.93万元进入实收资本，即腾信光电的注册资本将增加至人民币26,410.93万元，剩余金额转入资本公积。增资完成后，剑度投资、长信科技和上海新蓝持有腾信光电的股权分别为55%、43%和2%。长信科技将在腾信光电的经营业绩达到一定条件下，对其进行收购以达到完全控股，收购行为将遵从有关法规和法定程序进行。

由于在办理工商注册登记名称预核准时，公司名称“上海腾信光电有限公司”已被注册使用，因此最终成立时的公司名称为“上海昊信光电有限公司”，该公司目前已经正式成立。昊信光电的G5电容式触摸屏生产线于2012年7月底安装完毕。昊信光电工程技术人员对生产线进行了为期一个月的调试和试运转，该生产线于2012年8月底已经具备批量生产条件。2012年9月初，昊信光电进行了小批量生产，经过公司品保部门的检验，测试，产品的良率和各项性能指标均达到或超过预期目标。目前，该批产品已发往目标客户进行试用。

昊信光电在项目实施期间，与国内外客户进行了广泛的技术交流与合作，并共同开发多款Ultrabook和AIO电容式触摸屏产品方案。随着大尺寸电容式触摸屏SENSOR的量产，昊信光电将进一步开拓市场，争取公司尽早实现规模性经济效益。

第七章 公司的资信状况

一、企业近三年债务融资的历史主体评级

公司于2012年第一次发行债务融资工具，中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）对发行人提供的有关文件和事实进行了核查和分析，并出具了《2012年芜湖长信科技股份有限公司信用评级报告》和《芜湖长信科技股份有限公司2012年度第一期短期融资券信用评级报告》，发行人主体信用级别为A+级，短期融资券信用级别为A-1级。

（一）主体评级

中诚信国际评定芜湖长信科技股份有限公司的主体信用级别为A+，评级展望为稳定。中诚信国际对该等级符号的解释为：偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。

（二）债项评级

中诚信国际评定芜湖长信科技股份有限公司发行的2012年第一期短期融资券的信用级别为A-1，中诚信国际对该等级符号的解释为：最高级短期融资券，还本付息风险很小，安全性很高。

二、本期短期融资券评级报告摘要及跟踪评级安排

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）对发行人提供的有关文件和事实进行了核查和分析，并据此出具《2013年芜湖长信科技股份有限公司信用评级报告》和《芜湖长信科技股份有限公司2013年度第一期短期融资券信用评级报告》，发行人主体信用级别为A+级，本期短期融资券信用级别为A-1级。信用评级分析报告主要意见如下：

（一）主体评级

基本观点：

中诚信国际评定芜湖长信科技股份有限公司的主体信用级别为 A+，评级展望为稳定。中诚信国际对该等级符号的解释为：偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。

中诚信国际肯定了公司在ITO导电玻璃行业领先的地位，在电容式触摸屏领域良好的发展前景以及盈利水平逐年提升等优势；同时，中诚信国际关注到公司未来投资规模较大，项目收益面临一定不确定性以及原材料采购风险等因素对公司整体信用状况的影响。

优势：

1、行业发展前景广阔。随着智能化、触摸化显示屏在个人电子消费、办公设备、工控设备、信息查询终端等设备的广泛应用，液晶显示器件和触摸器件行

业需求旺盛，作为各类平板显示器件的透明导电电极材料，公司所生产的 ITO 导电玻璃和电容式触摸屏具有广阔的行业发展前景。

2、公司在 ITO 导电玻璃行业保持领先的市场地位。作为我国最大的 ITO 导电玻璃生产企业，公司 ITO 导电玻璃产品市场占有率约为 20%，保持领先的行业地位。

3、电容式触摸屏及玻璃减薄业务顺利投产，给公司带来良好的业绩预期。2012 年，公司电容式触摸屏 SENSOR 及玻璃减薄加工业务均顺利投产，取得了较好的经济效益；未来随着新业务的快速发展，公司收入及盈利规模有望大幅提升。

4、公司利润总额逐年提升，总体债务负担较轻。近年来，公司利润总额逐年提升，2011 年为 1.78 亿元，同比增长 29.55%，2012 年 1~9 月达到 1.78 亿元，继续快速增长；截至 2012 年 9 月底，公司资产负债率和总资本化比率分别为 14.56% 和 11.49%，均保持较低水平。

关注：

1、公司计划投资规模较大。公司拟建电容式触摸屏生产线等项目所需资金投入较大，在未来几年内将加大公司的资金需求，同时受国内外市场行情和产业政策的变化影响，拟建项目未来收益面临一定的不确定性。

2、原材料采购风险。目前公司主要原材料如超薄浮法玻璃和靶材等 45% 以上依赖进口，且原材料价格波动较大，公司面临一定的汇率风险和原材料价格波动风险。

3、产能扩张给公司带来的挑战。公司产能扩张较快，在快速发展过程中，将面临技术攻关、人力资源配置、管理水平提升和市场开拓等各方面的挑战。

（二）债项评级

基本观点：

中诚信国际评定芜湖长信科技股份有限公司拟发行的 2013 年第一期短期融资券的信用级别为 A-1，中诚信国际对该等级符号的解释为：最高级短期融资券，还本付息风险很小，安全性很高。

优势：

1、公司在 ITO 导电玻璃行业保持领先的市场地位。作为我国最大的 ITO 导电玻璃生产企业，公司 ITO 导电玻璃产品市场占有率约为 20%，保持领先的行业地位。

2、电容式触摸屏及玻璃减薄业务顺利投产，给公司带来良好的业绩预期。2012 年，公司电容式触摸屏及玻璃减薄加工业务均顺利投产，取得了较好的经济效益；未来随着新业务的快速发展，公司收入及盈利规模有望大幅提升。

3、公司流动性指标较好。截至 2012 年 9 月底，公司的流动比率、速动比率和现金比率分别为 2.96、2.62 和 1.27，流动资产能够很好的覆盖流动负债。

关注：

1、公司计划投资规模较大。公司拟建电容式触摸屏生产线等项目所需资金投入较大，在未来几年内将加大公司的资金需求，同时受国内外市场行情和产业政策的变化影响，拟建项目未来收益面临一定的不确定性。

2、原材料采购风险。目前公司主要原材料如超薄浮法玻璃和靶材等 45%以上依赖进口，且原材料价格波动较大，公司面临一定的汇率风险和原材料价格波动风险。

3、产能扩张给公司带来的挑战。公司产能扩张较快，在快速发展过程中，将面临技术攻关、人力资源配置、管理水平提升和市场开拓等各方面的挑战。

（三）跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信国际将在本期短期融资券的存续期内对本期短期融资券每半年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级。

中诚信国际将在短期融资券的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信国际将密切关注发行主体公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行主体发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知中诚信国际，并提供相关资料，中诚信国际将就该项进行实地调查或电话访谈，及时对该项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在中诚信国际公司网站对外公布。

三、公司其他资信情况

（一）公司主要银行授信情况

目前，公司与国内多家银行签署了综合授信协议。截至2012年9月末，公司从国内各家银行获得的综合授信额度71,000万元，其中，已使用授信额度为13,477万元，未使用授信额度为57,523万元。主要银行的授信情况如下：

表7-1 2012年9月末主要银行授信情况

单位：人民币万元

授信银行	授信总额度	已使用额度	未使用额度
中国工商银行股份有限公司	12,000	0	12,000
交通银行股份有限公司	16,000	0	16,000
招商银行股份有限公司	16,000	6,621	9,379
芜湖扬子农村商业银行股份有限公司	6,000	2,000	4,000

授信银行	授信总额度	已使用额度	未使用额度
徽商银行股份有限公司	10,000	356	9,644
中国光大银行股份有限公司	6,000	2,500	3,500
上海浦东发展银行股份有限公司	5,000	2,000	3,000
合计	71,000	13,477	57,523

截至2012年第四季度末，公司主要银行授信情况无重大变化。

(二) 最近三年及一期是否有债务违约记录

最近三年及一期，发行人及其子公司未发生重大债务违约情况；根据中国人民银行“银行信贷登记咨询系统”相关记录，发行人没有借款人逃废债信息，没有被起诉信息，没有借款人欠息信息，没有违规信息，没有不良负债信息，没有未结清信用证信息。

(三) 公司及其控股子公司债务融资工具发行及偿还情况

截至本募集说明书签署之日，公司于2012年5月10日发行总额为人民币0.6亿元的短期融资券，发行人主体信用级别为A+级，本期短期融资券信用级别为A-1级，期限为1年，目前尚在存续期。除此之外公司及其控股子公司无其他已发行或正在申请的债务融资工具、企业债、公司债、可转债等债券情况。

第八章 担保

本期短期融资券无担保。

第九章 税项

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

下列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

投资者所应缴纳税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。

一、营业税

《中华人民共和国营业税暂行条例》已经 2008 年 11 月 5 日国务院第 34 次常务会议修订通过，自 2009 年 1 月 1 日起施行。

根据《中华人民共和国营业税暂行条例》及其实施细则，纳税人从事有价证券买卖业务，以卖出价减去买入价后的余额为营业额，缴纳营业税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于短期融资券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的短期融资券利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 1988 年 10 月 1 日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。对短期融资券在银行间市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关短期融资券交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

第十章 公司信息披露工作安排

公司将根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行短期融资券存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响短期融资券投资者实现其短期融资券兑付的重大事项的披露工作。

一、短期融资券发行前的信息披露

公司在本期短期融资券发行日 3 个工作日前，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

- 1、芜湖长信科技股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券发行公告；
- 2、芜湖长信科技股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券募集说明书；
- 3、2013 年芜湖长信科技股份有限公司信用评级报告，芜湖长信科技股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券信用评级报告；
- 4、安徽盛国律师事务所关于芜湖长信科技股份有限公司发行 2013 年度第一期短期融资券的法律意见书；
- 5、经注册会计师审计的公司 2009 年、2010 年、2011 年的资产负债表、损益表、现金流量表及审计意见全文，以及公司 2012 年 1-9 月未经审计的财务报表；
- 6、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

二、短期融资券存续期内重大事项的信息披露

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

- 1、企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
- 2、企业生产经营的外部条件发生重大变化；
- 3、企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 4、企业发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废；
- 5、企业发生未能清偿到期重大债务的违约情况；
- 6、企业发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的；
- 7、企业发生超过净资产 10% 以上的重大亏损或重大损失；
- 8、企业一次免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；

9、企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；

10、企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；

11、企业涉及需要说明的市场传闻；

12、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

13、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；企业董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施；

14、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；企业主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的；

15、企业对外提供重大担保。

16、其他对投资者做出投资决策有重大影响的事项。

三、短期融资券存续期内定期信息披露

公司在各期短期融资券存续期内，向市场定期公开披露以下信息：

1、每年 4 月 30 日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告；

2、每年 8 月 31 日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；

3、每年 4 月 30 日和 10 月 31 日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表。

第一季度信息披露时间不得早于上一年度信息披露时间。

四、本金兑付和付息事项

公司将在短期融资券本息兑付日前 5 个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化，公司将依据其变化对于信息披露做出调整。

第十一章 投资者保护机制

为保证按期足额偿付短期融资券，本公司制定了相应的偿债计划和保障措施。此外，短期融资券的债权人还可以依据法律法规的规定和本募集说明书的约定，以短期融资券债权人会议的形式行使有关权利。

一、违约事件

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

1. 拖欠付款：拖欠短期融资券本金或短期融资券应付利息且拖欠行为持续 15 个工作日内以上；
2. 解散：公司于所有未赎回短期融资券获赎回前解散或因其它原因不再存在。因获准重组引致的解散除外；
3. 破产：公司破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部份债务或终止经营其业务，或公司根据《破产法》规定进入破产程序。

二、违约责任

1. 公司对本期短期融资券投资人按时还本付息。如果公司未能按期向银行间市场清算所股份有限公司指定的资金账户足额划付资金，本公司将在本期短期融资券兑付日，通过中国货币网和上海清算所网站及时向投资人公告公司的违约事实。公司延期支付本金和利息的，除进行本金利息支付外，还需按照延期支付金额以日利率万分之二点一（0.21%）计算向债权人支付违约金。公司到期未能偿还本期短期融资券本息，投资者可依法提起诉讼。

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

三、投资者保护机制

（一）应急事件

应急事件是指本公司突然出现的，可能导致短期融资券不能按期、足额兑付，并可能影响到金融市场稳定的事件。在各期短期融资券存续期内单独或同时发生下列应急事件时，可以启动投资者保护应急预案：

1. 本公司发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于短期融资券、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务。

2. 本公司或本公司的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到短期融资券的按时、足额兑付；

3. 本公司发生超过净资产 10%以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到短期融资券的按时、足额兑付；

4. 本公司做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5. 本公司受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响短期融资券的按时、足额兑付；

6. 其他可能引起投资者重大损失的事件。

应急事件发生后，本公司和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

（二）投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述应急事件时，向本公司和主承销商建议启动投资者保护应急预案，或由本公司和主承销商在发生应急事件后主动启动应急预案，也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。本公司和主承销商启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权：

1. 公开披露有关事项；
2. 召开债券持有人会议，商议债权保护有关事宜。

（三）信息披露

在出现应急事件时，本公司将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。应急事件发生时的信息披露工作包括：

1. 跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；
2. 听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；
3. 主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；

4. 适时与主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及债券持有人会议决议等；

5. 适时与主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

（四）债券持有人会议

持有人会议是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

1. 持有人会议的召开条件

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

- （1）发行人未能按期足额兑付短期融资券本金或利息；
- （2）发行人转移短期融资券全部或部分清偿义务；
- （3）发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对短期融资券持有人权益产生重大不利影响的；
- （4）发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或被接管；
- （5）单独或合计持有百分之五十以上同期短期融资券余额的持有人提议召开；
- （6）募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形；
- （7）法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

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

2. 持有人会议的召集

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

- （1）会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- （2）会议时间和地点；
- （3）会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；
- （4）会议拟审议议题：议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和本规程的相关规定。
- （5）会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；
- （6）债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；
- （7）提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：短期融资券持有人在规定时间内未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权。
- （8）委托事项。

召集人在持有人会议召开前将议案发送至参会人员，并将议案提交至持有

人会议审议。

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

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

短期融资券持有人在规定时间内未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权。

3. 会议参会机构

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

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

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

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

4. 会议的表决和决议

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的短期融资券持有人所持有的表决权数额应达到本期短期融资券总表决权的三分之二以上，会议方可生效。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。单独或合计持有该短期融资券余额百分之十以上的短期融资券持有人可以提议修正议案，并提交会议审议。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

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

持有人会议决议应当由出席会议的本期短期融资券持有人所持有的表决权的四分之三以上通过后生效。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议公告在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期短期融资券持有人（代理人）所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

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

召集人应当及时将发行人答复在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站披露，备案材料包括但不限于以下内容：

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

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

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

5. 对持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应在发行人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

四、不可抗力

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

（二）不可抗力包括但不限于以下情况：

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

(三) 不可抗力事件的应对措施

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

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

五、弃权

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

第十二章 本次短期融资券发行的有关机构

- 发行人：芜湖长信科技股份有限公司
地址：安徽省芜湖市经济技术开发区汽经二路以东
法定代表人：陈奇
联系人：高前文
联系电话：0553-5656188
传真：0553-5843520
邮政编码：241009
- 主承销商：招商银行股份有限公司
地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
法定代表人：傅育宁
联系人：乔夏、陈晓峰、董媛
电话：0755-83160814
传真：0755-83195125
邮政编码：518040
- 承销团（排名不分先后）：
1、上海浦东发展银行股份有限公司
地址：上海市北京东路 689 号 15 楼
法定代表人：吉晓辉
联系人：王宇、周敬敬、翁永盛
联系电话：021-61616281、61616487、61616410
传真：021-63604215
邮政编码：200001
- 2、国信证券股份有限公司
地址：深圳罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 22 层
法定代表人：何如
联系人：陈丹
联系电话：0755-82133472

传真：0755-82133436

邮政编码：518001

3、东海证券有限责任公司

地址：上海浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 楼

法定代表人：朱科敏

联系人：刘婷婷

联系电话：021-50586660-8564

传真：021-58201342

邮政编码：200122

4、第一创业证券有限责任公司

地址：深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 2 楼

法定代表人：刘学民

联系人：梁学来、闫建锋

联系电话：0755-25832615、25832525

传真：0755-25832940

邮政编码：518028

5、宏源证券股份有限公司

地址：北京市西城区太平桥大街 19 号

法定代表人：冯戎

联系人：叶凡、郑义

联系电话：010-88085136、88085140

传真：010-88085135

邮政编码：100033

6、东方证券股份有限公司

地址：上海市中山南路 318 号 2 号楼 25 层

法定代表人：潘鑫军
联系人：郁峰
联系电话：021-63325888
传真：021-63326933
邮政编码：200010

7、光大证券股份有限公司
地址：北京复兴门外大街 6 号光大大厦
法定代表人：徐浩明
联系人：党思超
联系电话：010-68565366
传真：010-68561167
邮政编码：100045

公司法律顾问：安徽盛国律师事务所
地址：安徽省芜湖市民生路凯帆大厦 505 室
负责人：黄木盛
经办律师：靳国军
电话：0553-3876501
传真：0553-3876936
邮政编码：241000

审计机构：华普天健会计师事务所（北京）有限公司
地址：合肥市马鞍山南路世纪阳光大厦 20 层
法定代表人：肖厚发
注册会计师：卢珍、李友菊、何本英、王静
联系电话：0551-2636330
传真：0551-2652879
邮政编码：230001

信用评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司
地址：北京市西城区复兴门内大街 156 号北京招商
国际金融中心 D 座 12 层

法定代表人：关敬如

联系人：彭鹏

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

邮政编码：100031

托管人：

银行间市场清算所股份有限公司

注册地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 33-34 层

法定代表人：许臻

联系人：发行岗

电话：021-63326662

传真：021-63326661

邮编：200010

发行人与上述发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第十三章 备查文件

一、备查文件

1、芜湖长信科技股份有限公司关于注册发行短期融资券的董事会决议和股东大会决议；

2、《芜湖长信科技股份有限公司章程》；

3、关于芜湖长信科技股份有限公司发行短期融资券的接受注册通知书；

4、安徽盛国律师事务所关于芜湖长信科技股份有限公司发行 2013 年度第一期短期融资券的法律意见书；

5、中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《2013 年芜湖长信科技股份有限公司信用评级报告》和《芜湖长信科技股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券信用评级报告》；

6、芜湖长信科技股份有限公司 2009 年、2010 年和 2011 年经审计的财务报告，以及 2012 年第三季度未经审计的合并及母公司财务报表；

7、芜湖长信科技股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券发行公告；

8、芜湖长信科技股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券募集说明书。

二、查询地址

（一）芜湖长信科技股份有限公司

地址：安徽省芜湖市经济技术开发区汽经二路以东

联系人：高前文

电话：0553-5656188

传真：0553-5843520

邮政编码：241009

（二）招商银行股份有限公司

地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

联系人：乔夏

联系电话：0755-83160814

传真：0755-83195125

邮编：518040

投资人可以在本期短期融资券发行期限内到下列互联网网址查阅《芜湖长信科技股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券发行公告》和《芜湖长信科技股份有限公司 2013 年度第一期短期融资券募集说明书》：

上海清算所：<http://www.shclearing.com>

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 33-34 层

中国货币网：<http://www.chinamoney.com.cn>

地址：上海市浦东新区张东路 1387 号 30 幢

如对本募集说明书或上述文件有任何疑问，可以咨询本公司。

附件一： 有关指标的计算公式

- 1、流动比率 = 期末流动资产 / 期末流动负债
- 2、速动比率 = (期末流动资产 - 期末存货) / 期末流动负债
- 3、资产负债率 = 期末负债总额 / 期末资产总额
- 4、应收账款周转率 = 营业收入净额 / [(期初应收账款 + 期末应收账款) / 2]
- 5、存货周转率 = 营业成本 / [(期初存货 + 期末存货) / 2]
- 6、净资产收益率 = 净利润 (不含少数股东损益) / [(期初所有者权益合计 (不含少数股东权益) + 期末所有者权益合计 (不含少数股东权益)) / 2]
- 7、总资产收益率 = 净利润 (含少数股东损益) / [(期初资产总计 + 期末资产总计) / 2]
- 8、EBITDA = 利润总额 + 财务费用利息支出 + 固定资产折旧 + 无形资产摊销 + 长期待摊费用摊销
- 9、EBITDA 保障倍数 = EBITDA / 财务费用利息支出
- 10、营业毛利率 = (营业收入 - 营业成本) / 营业收入