

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



## 浙江星星瑞金科技股份有限公司

Zhejiang Firststar Panel Technology Co., Ltd.

（浙江省台州市椒江区洪家星星电子产业基地 4 号楼）

# 首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

（申报稿）

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证券监督管理委员会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。

保荐人（主承销商）



（深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦）

## 发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	2,500 万股
每股面值	1 元
每股发行价格	【 】元
预计发行日期	2011 年【 】月【 】日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	10,000 万股
本次发行前股东所持股份的限售安排	<p>叶仙玉、王先玉、王春桥、荆萌、殷爱武承诺：自星星科技股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人在星星科技公开发行股票前已直接或间接持有的星星科技股份，也不由星星科技回购该部分股份；前述锁定期满后，在担任星星科技董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所直接或者间接持有星星科技股份总数的百分之二十五；在申报离职后半年内不转让本人所直接或者间接持有的星星科技股份。</p> <p>叶仙玉控股的星星集团有限公司承诺：自星星科技股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理我公司在星星科技公开发行股票前已直接或间接持有的星星科技股份，也不由星星科技回购该部分股份。</p> <p>公司股东国科瑞华创业投资企业、上海中金资本投资有限公司、管敏宏、蒋高明、刘千宏、王敦实、朱华、王琰、徐铁军、刘德明、程文双承诺：自星星科技股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业在星星科技公开发行股票前已直接或间接持有的星星科技股份，也不由星星科技回购该部分股份。</p> <p>担任公司董事的股东孙华、李海斐承诺：自星星科技股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人在星星科技公开发</p>

	<p>行股票前已直接或间接持有的星星科技股份，也不由星星科技回购该部分股份；前述锁定期满后，在担任星星科技董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所直接或者间接持有星星科技股份总数的百分之二十五；在星星科技股票上市交易之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或者间接持有的星星科技股份，在星星科技股票上市交易之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或者间接持有的星星科技股份，在星星科技股票上市交易之日起第十二个月后申报离职的，申报离职后半年内不转让本人所直接或者间接持有的星星科技股份。</p> <p>间接持有发行人股份的叶小宝承诺：自星星科技股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人在星星科技公开发行股票前已直接或间接持有的星星科技股份，也不由星星科技回购该部分股份；前述锁定期满后，在叶仙玉担任星星科技董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所直接或者间接持有星星科技股份总数的百分之二十五；在叶仙玉申报离职后半年内不转让本人所直接或者间接持有的星星科技股份。</p>
保荐人（主承销商）	国信证券股份有限公司
招股说明书签署日	2011年【6】月【15】日

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

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

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

本公司提醒广大投资者注意以下重大事项：

### 一、股份锁定承诺

叶仙玉、王先玉、王春桥、荆萌、殷爱武承诺：自星星科技股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人在星星科技公开发行股票前已直接或间接持有的星星科技股份，也不由星星科技回购该部分股份；前述锁定期满后，在担任星星科技董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所直接或者间接持有星星科技股份总数的百分之二十五；在申报离职后半年内不转让本人所直接或者间接持有的星星科技股份。

叶仙玉控股的星星集团有限公司承诺：自星星科技股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理我公司在星星科技公开发行股票前已直接或间接持有的星星科技股份，也不由星星科技回购该部分股份。

公司股东国科瑞华创业投资企业、上海中金资本投资有限公司、管敏宏、蒋高明、刘千宏、王敦实、朱华、王琰、徐铁军、刘德明、程文双承诺：自星星科技股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业在星星科技公开发行股票前已直接或间接持有的星星科技股份，也不由星星科技回购该部分股份。

担任公司董事的股东孙华、李海斐承诺：自星星科技股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人在星星科技公开发行股票前已直接或间接持有的星星科技股份，也不由星星科技回购该部分股份；前述锁定期满后，在担任星星科技董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所直接或者间接持有星星科技股份总数的百分之二十五；在星星科技股票上市交易之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或者间接持有的星星科技股份，在星星科技股票上市交易之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或者间接持有的星星科技股份，在星星科技股票上市交易之日起第十二个月后申报离职的，申报离职后半年内不转让本人所直接或者间接持有的星星科技股份。

间接持有发行人股份的叶小宝承诺：自星星科技股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人在星星科技公开

发行股票前已直接或间接持有的星星科技股份，也不由星星科技回购该部分股份；前述锁定期满后，在叶仙玉担任星星科技董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所直接或者间接持有星星科技股份总数的百分之二十五；在叶仙玉申报离职后半年内不转让本人所直接或者间接持有的星星科技股份。

## 二、滚存利润分配方案

经本公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过，公司在本次股票发行完成前滚存的未分配利润全部由公司发行股票后的新老股东共享。

## 三、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险：

请投资者对下述重大事项予以特别关注，并认真阅读本招股说明书中“第四节 风险因素”的全文。

### 1、客户集中度较高的风险

公司所处的行业系平板显示器视窗防护屏行业，集中采购和集中销售的行业通用模式决定了公司的客户集中度较高。报告期内公司对前 5 名直接客户的销售额分别占同期主营业务收入的比例为 79.62%、88.02%和 82.55%，其中 2010 年前五大直接客户分别为：Wintek Corp、Samsung Mobile Display Co.,Ltd.、美国耐普罗集团、Great Mandarin Trading CO.,LTD.和台湾富士康科技集团；2009 年前五名直接客户分别为：台湾富士康科技集团、美国耐普罗集团、Wintek Corp、台湾光宝集团、JMC Glass Co.,Ltd；2008 年前五名直接客户分别为：美国耐普罗集团、台湾富士康科技集团、美国捷普集团、美国伟创力集团和 Itochu Plastics Inc.。

按最终客户来分，报告期内公司对前 5 名客户的销售收入占同期主营业务收入的分别为 96.42%、95.38%和 97.60%，其中 2010 年前五名最终客户分别为：诺基亚、RIM、索尼、宏达国际和索尼爱立信；2009 年前五名最终客户分别为：诺基亚、RIM、摩托罗拉、三星、LG；2008 年前五名最终客户分别为：诺基亚、摩托罗拉、微软、东芝和 RIM。报告期内公司对第一大最终客户诺基亚的销售额占同期主营业务收入的比例为 63.82%、71.15%和 67.77%，客户的集中度较高。

随着业务规模的快速发展，公司不断优化客户结构，突出对优质客户的服务能力，与主要客户合作关系日益密切。公司通过多年与国际知名手机厂商的合作，与之建立了长期稳固的合作关系，使公司的销售具有稳定性和持续性。

虽然公司与国际知名手机厂商尤其是诺基亚形成了稳固的合作关系，但客户过于集中仍可能给本公司的经营带来一定风险。如果公司的主要客户的生产经营发生重大问题或财务状况出现恶化，将会对本公司的产品销售和应收账款的及时回收等产生一定的影响。

## 2、应收账款发生坏账的风险

报告期各期末，本公司的应收账款净额分别为 3,863.66 万元、6,671.86 万元和 9,921.61 万元，占流动资产比例分别为 33.37%、41.36%和 40.54%。金额较大的应收账款将影响公司的资金周转速度和经营活动的现金流量，给公司的营运资金带来一定压力。尽管公司主要客户的资金实力较强，信用较好，资金回收有保障，但若催收不力或主要客户财务状况出现恶化，公司将可能面临部分坏账风险。

## 3、汇率波动风险

2008 年-2010 年，公司外销业务收入分别为 5,391.59 万元、4,567.93 万元和 21,219.04 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 37.30%、32.96%和 69.95%。本公司产品的海外市场规模较大，在可预见的期间内，出口销售额仍会保持在较高水平。本公司出口业务以美元结算，人民币升值会对本公司营业收入产生一定的影响。

汇率波动对本公司的影响主要表现在两个方面：①汇兑损益。本公司的出口业务自接受定单、生产、发货，至货款回笼，整个业务周期时间较长，且主要采用美元结算。因此，汇率波动可能导致本公司发生汇兑损益，人民币持续升值，导致公司 2008 年的汇兑损失为 161.65 万元，2010 年为 233.56 万元；②出口产品的价格竞争力。当人民币贬值时，有利于本公司海外市场的拓展，扩大出口；当人民币升值时，公司产品在国际市场的价格优势将被削弱，从而影响本公司的经营业绩。

## 4、营业收入季节性波动的风险

公司的主要产品是视窗防护屏，其下游应用领域主要为手机、平板电脑以及 MP3/4 等电子产品。这些消费类电子产品的需求受节假日的影响，呈现出一定的季节性特征，因此公司的经营活动也存在一定的季节性特征。除 2008 年下半年受金融危机影响外，其他年份第四季度均是销售旺季。受此影响，一般第四季度公司的营业收入会明显提高，占全年营业收入的比重一般在 1/3 左右。报告期内，第四季度销售收入占比分别为 19.46%、40.33%和 36.31%。因此公司下半年的经营业绩一般好于上半年，公司营业收入季节性波动的风险。

## 5、产品转型导致报告期经营业绩产生较大波动的风险

2008 年以前，公司产品主要以亚克力防护屏为主，但亚克力防护屏具有表面硬度不高、抗划伤、耐磨能力弱，使用寿命相对较短等缺陷，随着触摸屏手机和智能手机的日渐普及，其需求逐渐下降，越来越多的手机产品采用透光率更高、表面硬度更强、手感更好的玻璃防护屏，因此玻璃防护屏的市场需求旺盛。公司依据市场需求的变化，2008 年开始调整产品结构，加大玻璃防护屏的产量和销售量的同时，减少了亚克力防护屏的产量。报告期内，亚克力手机视窗防护屏销售收入分别为 7,076.37 万元、2,576.52 万元和 217.73 万元；玻璃手机视窗防护屏销售收入分别为 5,186.93 万元、9,135.28 万元和 25,687.70 万元。

由于玻璃防护屏本身具有易碎的特点，加工难度大，工艺技术较为复杂，因此量产初期工艺技术不够成熟、工人操作不够熟练，2008 年产品量产初期良率仅为 45.52%，玻璃手机视窗防护屏产品毛利率为-2.66%。2009 年及 2010 年以来随着工艺技术的不断改进和工人操作熟练度的提高，产品良率提升至 57.76% 和 60.21%，玻璃防护屏毛利率提升至 39.98% 和 36.80%，净利润水平从 2008 年度 82.03 万元增长至 2,763.58 万元和 5,417.68 万元。因此，公司存在因产品转型导致报告期经营业绩产生较大波动的风险。

## 目录

<b>第一节 释义</b> .....	<b>11</b>
<b>第二节 概览</b> .....	<b>14</b>
一、发行人简介 .....	14
二、控股股东及实际控制人简介 .....	16
三、发行人主要财务数据及财务指标 .....	16
四、本次发行情况 .....	18
五、募集资金用途 .....	18
六、核心竞争优势 .....	19
<b>第三节 本次发行概况</b> .....	<b>22</b>
一、发行人基本情况 .....	22
二、本次发行的基本情况 .....	22
三、与本次发行有关的机构 .....	24
四、发行人与本次发行有关中介机构之间的关系 .....	25
五、本次发行上市有关重要日期 .....	25
<b>第四节 风险因素</b> .....	<b>26</b>
一、客户集中度较高的风险 .....	26
二、应收账款发生坏账的风险 .....	27
三、汇率波动风险 .....	27
四、主要原材料价格波动的风险 .....	28
五、市场竞争风险 .....	28
六、主要产品较为集中的风险 .....	29
七、劳动力成本上升的风险 .....	29
八、业务规模扩大导致的管理风险 .....	29
九、技术风险 .....	29
十、募集资金投资项目的风险 .....	30
十一、股权相对分散带来的控制风险 .....	30
十二、税收政策变化风险 .....	30
十三、受国际经济环境影响的风险 .....	30
<b>第五节 发行人基本情况</b> .....	<b>31</b>
一、发行人改制重组情况 .....	31
二、发行人重大资产重组情况 .....	35
三、发行人的股权结构及内部组织结构 .....	35
四、发行人控股、参股公司情况 .....	36
五、发行人股东及实际控制人的基本情况 .....	37
六、发行人股本情况 .....	57
七、发行人员工及其社会保障情况 .....	62
八、持有 5%以上股份的主要股东、实际控制人及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 .....	63

<b>第六节 业务和技术</b> .....	<b>69</b>
一、发行人的主营业务及其变化情况 .....	69
二、发行人所处行业的基本情况 .....	71
三、发行人在行业中的竞争地位 .....	93
四、发行人的主要业务情况 .....	100
五、发行人的主要固定资产和无形资产 .....	114
六、发行人技术情况 .....	117
七、质量控制情况 .....	123
<b>第七节 同业竞争与关联交易</b> .....	<b>126</b>
一、同业竞争 .....	126
二、关联方与关联关系 .....	126
三、关联交易情况 .....	140
四、对关联交易决策权限和程序的制度安排 .....	140
五、报告期内发行人关联交易执行情况以及独立董事对关联交易的意见 .....	157
六、发行人规范和减少关联交易的措施 .....	157
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员</b> .....	<b>159</b>
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介 .....	159
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况 .....	164
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况 .....	165
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况 .....	166
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况 .....	166
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系 .....	169
七、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员做出的重要承诺及与发行人签订的协议及其履行情况 .....	169
八、发行人董事、监事、高级管理人员的任职资格 .....	170
九、董事、监事和高级管理人员近两年内的变动情况 .....	170
<b>第九节 公司治理</b> .....	<b>172</b>
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 .....	172
二、发行人报告期内违法违规情况 .....	181
三、发行人报告期内资金被占用和对关联方担保情况 .....	183
四、公司管理层和注册会计师对内部控制的评价 .....	183
五、发行人对外投资和担保事项的政策及制度安排 .....	183
六、投资者权益保护情况 .....	186
<b>第十节 财务会计信息与管理层分析</b> .....	<b>189</b>
一、注册会计师的审计意见及简要财务报表 .....	189
二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况 .....	195
三、主要会计政策和会计估计 .....	196
四、税项 .....	205
五、最近一年内收购兼并情况 .....	206

六、非经常性损益情况.....	206
七、主要财务指标.....	207
八、盈利预测.....	208
九、历次资产评估情况.....	209
十、历次验资情况.....	210
十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	211
十二、财务状况分析.....	211
十三、盈利能力分析.....	237
十四、现金流量分析.....	285
十五、报告期内报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	288
十六、发行人最近三年股利分配政策和实际股利分配情况.....	288
<b>第十一节 募集资金运用.....</b>	<b>290</b>
一、募集资金使用计划.....	290
二、投资项目选址及占用土地情况.....	291
三、募投项目合理性及与公司现有业务匹配性分析.....	291
四、募集资金投资项目建设情况.....	297
五、本次募集资金运用对公司未来经营成果的影响.....	316
六、募集资金专户管理的有关安排.....	317
<b>第十二节 未来发展与规划.....</b>	<b>318</b>
一、公司总体发展目标和发展战略.....	318
二、未来三年的发展规划.....	318
三、募集资金投资项目对实现目标的作用.....	322
四、实现上述发展规划的假设条件与主要困难.....	323
五、确保实现上述发展规划拟采用的方式、方法或途径.....	324
六、业务发展计划与现有业务的关系.....	325
七、发行人关于未来发展规划的声明.....	325
<b>第十三节 其他重要事项.....</b>	<b>326</b>
一、重大合同.....	326
二、对外担保情况.....	329
三、发行人涉及的重大诉讼或仲裁事项.....	329
四、发行人控股股东等涉及的重大诉讼或仲裁事项.....	329
五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况.....	329
<b>第十四节 董事、监事、高级管理人员及中介机构声明.....</b>	<b>330</b>
<b>第十五节 附件.....</b>	<b>339</b>
一、附件.....	339
二、查阅地点及时间.....	339
三、信息披露网址.....	339

## 第一节 释义

在本招股说明书中除非另有说明，下列简称具有如下含义：

发行人、本公司、公司、股份公司、星星科技	指	浙江星星瑞金科技股份有限公司
星星有限	指	浙江星星光电薄膜技术有限公司，公司前身
广东星星	指	广东星星光电科技有限公司
控股股东、实际控制人	指	叶仙玉
保荐人（主承销商）	指	国信证券股份有限公司
申报会计师	指	大信会计师事务所有限公司或签字注册会计师
发行人评估师	指	湖北万信资产评估有限公司
发行人律师	指	北京市万商天勤律师事务所或签字律师
国科瑞华	指	国科瑞华创业投资企业
中金资本	指	上海中金资本投资有限公司
国科投资	指	中国科技产业投资管理有限公司
星星集团	指	星星集团有限公司
星星置业	指	台州星星置业有限公司
水晶光电	指	浙江水晶光电科技股份有限公司
星星中央空调	指	浙江星星中央空调设备有限公司
星星电子科技	指	浙江星星电子科技发展有限公司
星星小额贷款	指	台州市椒江星星小额贷款有限公司
蓝思科技	指	蓝思科技集团
伯恩光学	指	伯恩光学（深圳）有限公司
诺基亚	指	NOKIA，全球著名移动通信产品品牌
摩托罗拉	指	MOTOLOLA，全球著名移动通信产品品牌
RIM	指	黑莓，全球著名移动通信产品品牌
索爱	指	索尼爱立信，诞生于 2001 年，是由索尼和爱立信各控股 50% 的合资公司，全球著名移动通信产品品牌
SAMSUNG	指	三星，全球著名移动通信产品品牌

苹果	指	APPLE, 全球著名电子科技产品品牌, 苹果公司 2007 年推出的 iPhone 手机引入了基于大型多触点显示屏和领先性新软件的全新用户界面, 开创了移动设备软件尖端功能的新纪元。
A2 号楼	指	浙江省台州市椒江区洪家星星电子产业基地 A2 号楼
A3 号楼	指	浙江省台州市椒江区洪家星星电子产业基地 A3 号楼
A4 号楼	指	浙江省台州市椒江区洪家星星电子产业基地 A4 号楼
EMS	指	Electronic Manufacturing Services 的缩写, 即电子制造服务, 此类厂商为客户提供包含产品设计、代工生产、后勤管理、产品维修等服务
3G	指	3rd Generation 缩写, 指第三代数字通信技术; 3G 通信与前两代的主要区别在于声音和数据的传输速度提升, 能够在全球范围内更好地实现无缝漫游, 并处理图像、音乐、视频流等多种媒体形式, 提供包括网页浏览、电话会议、电子商务等多种信息服务
LCD	指	Liquid Crystal Display 缩写, 指液晶显示器
PDP	指	Plasma Display Panel 缩写, 指平面等离子显示板, 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 缩写, 指有机发光二极管, 为平板显示器件的一种, 具有轻薄、省电等特性
FED	指	FED Field Emission Display (or Field Emission Display) 缩写, 指场发射显示器。电子发射是指电子从阴极逸出进入真空或其他气体媒质中的过程
CRT	指	一种使用阴极射线管(Cathode Ray Tube)的显示器, 曾是应用最广泛的显示器之一, 具有可视角度大、无坏点、色彩还原度高、色度均匀、可调节的多分辨率模式、响应时间极短等优点
FPD	指	Flat Panel Display 缩写, 指平板显示器, 按显示媒质和工作原理可以分为: 液晶显示器件(LCD)、等离子显示(PDP)、有机发光二极管显示(OLED)、真空荧光显示(VFD)和投影显示(LCOS)等。平板显示器件具有重量轻、厚度薄、体积小、无辐射等优点, 平板显示技术已成为显示技术发展的方向
TFT-LCD	指	薄膜场效应晶体管 LCD, 是有源矩阵类型液晶显示器(AM-LCD)中的一种。液晶平板显示器, 特别是 TFT-LCD, 系目前唯一在亮度、对比度、功耗、寿命、体积和重量等综合性能上全面超越 CRT 的显示器件, 其性能优良、大规模生产特性好, 自动化程度高, 原材料成本低廉, 发展空间广阔
PMOLED	指	被动式有机电激发光二极管
AMOLED	指	源矩阵有机发光二极管面板。相比传统的液晶面板, AMOLED 具有反应速度较快、对比度更高、视角较广等特点
MSTN-LCD	指	单色超扭曲向列型液晶显示器的英文缩写
CSTN-LCD	指	彩色超扭曲向列型液晶显示器的英文缩写

CNC 加工	指	采用 CNC 数控加工对原材料外形进行粗、精加工
CPK	指	Complex Process Capability index 缩写，是现代企业用于表示制程能力的指标。制程能力是过程性能的允许最大变化范围与过程的正常偏差的比值。CPK 指标可作为制程持续改善的依据
ISO9001:2000	指	ISO9000 族标准是国际标准化组织（ISO）于 1987 年颁布的在全世界范围内通用的关于质量管理和质量保证方面的系列标准。1994 年，国际标准化组织对其进行了全面的修改，并重新颁布实施。2000 年，ISO 对 ISO9000 系列标准进行了重大改版，形成了 ISO9001:2000
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，其标准号自 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
PMMA	指	聚甲基丙烯酸甲酯，常见产品为亚克力。其中超级透明 PMMA 材料主要用于手机保护屏，该产品分为有硬化涂层、无硬化涂层两种
电容式触摸屏	指	在玻璃表面涂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，触点的电容就会发生变化，使得与之相连的振荡器频率发生变化，通过测量频率变化可以确定触摸位置获得信息
电阻式触摸屏	指	一种传感器，它将矩形区域中触摸点(X,Y)的物理位置转换为代表 X 坐标和 Y 坐标的电压。电阻式触摸屏基本上是薄膜加上玻璃的结构，薄膜和玻璃相邻的一面上均涂有 ITO(纳米铟锡金属氧化物)涂层，ITO 具有很好的导电性和透明性
多点触控技术	指	采用人机交互技术与硬件设备共同实现的技术，能在没有传统输入设备（如：鼠标、键盘等）下进行计算机的人机交互操作。多点触控实现了一个触摸屏（屏幕，桌面，墙壁等）或触控板，同时接受来自屏幕上多个点的输入信息，也就是说能同时在同一显示界面上完成多点或多用户的交互操作
2.5D&3D 玻璃	指	将平面玻璃通过热弯、热冲压、雕刻等，使其形成曲面。其中 2.5D 玻璃的单面为曲面，3D
良率	指	良品率，是指一批产品中达到检测要求的产品占总产品的比率
镀膜	指	在玻璃表面镀上具有一定功能的薄膜
贴膜	指	在玻璃表面粘贴上具有特定功能的防护膜

注：本招股说明书数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第二节 概览

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

### 一、发行人简介

#### （一）概况

发行人是由成立于 2003 年 9 月 25 日的浙江星星光电薄膜技术有限公司整体变更设立的股份有限公司，公司于 2010 年 10 月 11 日在台州市工商行政管理局登记注册，工商注册号为 331002000026303。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司注册资本为 7,500 万元，注册地址为台州市椒江区洪家星星电子产业基地 4 号楼，法定代表人为王先玉。

#### （二）主营业务

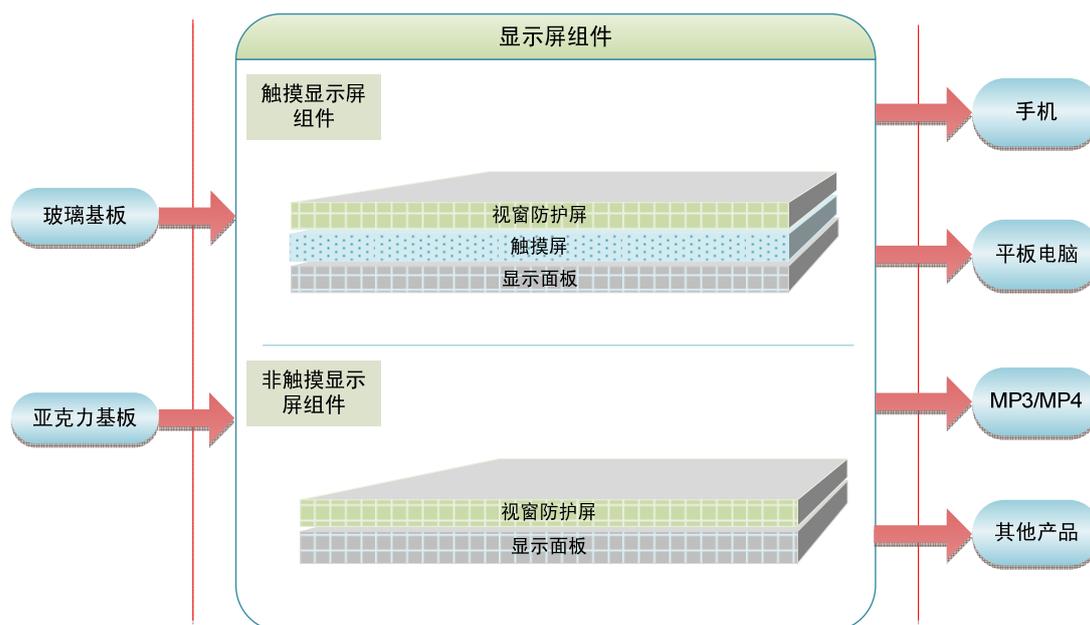
公司自成立以来，一直致力于以 CNC 高精度加工技术、真空薄膜材料技术及材料表面改性加硬技术等为核心，从事手机、平板电脑等产品视窗防护屏的研发、生产和销售。视窗防护屏主要用于对手机、平板电脑、MP3/MP4 等产品的平板显示器进行装饰和保护，具有表面抗划伤、超薄防震、屏幕保护等功能。

#### 公司产品示例——手机视窗防护屏



注：左图为公司产品成品；右图为应用左图产品的诺基亚手机

公司的主要产品视窗防护屏与触摸屏、显示屏及终端消费类电子产品的关系如下：



### (三) 股本结构

股东名称	持股数量 (万股)	持股比例	股东类别
叶仙玉	2,474.50	32.99%	境内自然人
国科瑞华	2,176.00	29.01%	境内外商投资创业投资企业
王先玉	673.04	8.97%	境内自然人
星星集团	478.56	6.38%	境内非国有法人
中金资本	403.80	5.38%	境内非国有法人
王春桥	386.36	5.15%	境内自然人
管敏宏	336.00	4.48%	境内自然人
荆萌	326.80	4.36%	境内自然人
殷爱武	104.24	1.39%	境内自然人
蒋高明	45.00	0.60%	境内自然人
李海斐	37.50	0.50%	境内自然人
刘千宏	34.20	0.46%	境内自然人
王敦实	6.00	0.08%	境内自然人
孙华	5.10	0.07%	境内自然人
朱华	3.00	0.04%	境内自然人
王琰	3.00	0.04%	境内自然人
徐铁军	3.00	0.04%	境内自然人
刘德明	2.40	0.03%	境内自然人
程文双	1.50	0.02%	境内自然人
<b>合计</b>	<b>7,500.00</b>	<b>100.00%</b>	-

## 二、控股股东及实际控制人简介

公司控股股东及实际控制人为叶仙玉。本次发行前，叶仙玉先生持有公司 32.99% 的股权，其控制的星星集团持有公司 6.38% 的股权，因此为公司的实际控制人。

叶仙玉先生 1988 年创办星星集团的前身椒江市电冰箱厂，2000 年 1 月至今任星星集团董事长，现任本公司董事、民建中央企业委员会委员、中国家电协会理事、浙江省工商联执委、浙江省家电协会常务理事、浙江省区域经济研究会理事、台州市人大代表、台州市工商联副会长，曾被授予“浙江省首届创业企业家”、“全国轻工业系统劳动模范”、“浙江省突出贡献企业经营者”及“台州市劳动模范”等荣誉称号。

## 三、发行人主要财务数据及财务指标

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产	24,472.78	16,130.95	11,577.02
非流动资产	22,350.90	6,418.66	5,551.04
资产合计	46,823.67	22,549.61	17,128.06
流动负债	21,712.92	9,713.82	11,062.57
非流动负债	551.85	446.83	440.12
负债合计	22,264.76	10,160.65	11,502.68
股东权益合计	24,558.91	12,388.96	5,625.37
负债和股东权益合计	46,823.67	22,549.61	17,128.06

### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	30,371.84	13,918.68	14,555.63
营业利润	5,973.77	3,111.44	-73.57
利润总额	6,166.25	3,197.21	81.81
净利润	5,417.68	2,763.58	82.03
归属于发行人股东的净利润	5,417.68	2,763.58	82.03
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润	5,254.07	2,690.67	-262.69

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,535.96	3,696.49	3,367.90
投资活动产生的现金流量净额	-17,940.48	-1,700.76	-1,272.78
筹资活动产生的现金流量净额	15,295.32	3,216.43	-2,120.81
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-33.69	-11.99	-20.38
现金及现金等价物净增加额	-142.89	5,200.17	-46.07

(四) 主要财务指标

财务指标	2010.12.31 /2010 年度	2009.12.31 /2009 年度	2008.12.31 /2008 年度
流动比率	1.13	1.66	1.05
速动比率	0.93	1.45	0.85
资产负债率（母公司）	46.01%	45.06%	67.16%
资产负债率（合并）	47.55%	45.06%	67.16%
应收账款周转率（次/年）	3.44	2.47	2.21
存货周转率（次/年）	6.08	3.99	5.50
总资产周转率（次/年）	0.87	0.70	0.78
息税折旧摊销前利润（万元）	7,664.94	4,263.99	1,319.68
归属于发行人股东的净利润（万元）	5,417.68	2,763.58	82.03
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	5,254.07	2,690.67	-262.69
利息保障倍数（倍）	22.00	11.92	1.13
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.34	2.96	3.37
每股净现金流量（元）	-0.02	4.16	-0.05
基本每股收益	0.82	0.48	0.01
稀释每股收益	0.82	0.48	0.01
加权平均净资产收益率	30.25%	40.90%	1.47%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	29.33%	39.82%	-4.70%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.27	9.91	5.63
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	-	-	-

注：每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本

基本每股收益= $P_0 \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中： $P_0$ 为归属于公司普通股股东的净利润； $S$ 为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$ 为期初股份总数；

$S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

#### 四、本次发行情况

(一) 股票种类：人民币普通股

(二) 每股面值：人民币 1.00 元

(三) 发行股数：2,500 万股，占发行后总股本的 25%

(四) 发行价格：【 】元/股

(五) 发行方式：网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式

(六) 发行前每股净资产：3.27 元（按 2010 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）

(七) 发行对象：符合资格的询价对象和符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》条件的在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

(八) 承销方式：主承销商余额包销

#### 五、募集资金用途

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 2,500 万股，占发行后总股本的 25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行为【 】，账号为【 】。

公司募集资金投向经 2010 年第二次临时股东大会审议确定，由董事会负责实施，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	募集资金投入	建设期
1	高强度超薄手机视窗玻璃防护屏生产线建设项目	35,842	35,842	18 个月
2	高强度超薄平板电脑视窗玻璃防护屏生产线建设项目	17,675	17,675	18 个月

序号	项目名称	总投资额	募集资金投入	建设期
3	研发中心建设项目	5,236	5,236	12 个月
4	其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-

本次募集资金投资项目一、项目二的实施主体系本公司全资子公司广东星星光电科技有限公司，项目三、项目四的实施主体为本公司。

公司本次募集资金投入的轻重缓急将根据上述项目的顺序进行，如实际募集资金（扣除发行费用后）无法满足项目投资的需要，不足部分将通过向银行申请贷款或其他途径解决。募集资金到位前，上述项目由公司根据实际情况利用自有资金或银行贷款先期投入，募集资金到位后将优先抵补募集资金到位前用于本项目的自有资金或偿还本项目的银行贷款。

## 六、核心竞争优势

公司的核心竞争优势主要表现在工艺技术优势、质量控制优势、稳定的客户资源和优秀的管理团队等方面。

### （一）持续创新的工艺技术优势

公司是平板显示器视窗防护屏领域内具有自主创新和研发能力的企业，在技术上一路走在行业前列，在业界首创了多种工艺技术。公司首创使用 CNC 数控机床在防护面板用玻璃片材上打孔的技术，解决了在玻璃片材上高精度打孔的难题；首创使用“多片加工”技术，通过对多片玻璃同时进行 CNC 雕刻，成倍地提高单机产量；首创使用在玻璃片材上贴防爆膜的技术，降低了玻璃破碎伤人的风险，提高了安全系数；同时也是行业内第一家在丝网印刷工序使用半自动设备的企业，降低了操作难度，提高了工序的标准化水平与产品质量的稳定性。

经过多年的技术积累和创新，公司在生产过程中的多个工序在技术方面处于行业先进水平。例如在硬化工序，钾离子在玻璃片材中的渗透度越高，产品的钢化性能越好，目前公司的技术水平可以使钾离子渗透度达到 40 $\mu$ m，处于行业先进水平。

在公司核心客户产品不断更新换代的外部压力和公司内在创新机制的推动下，公司通过不断的研发实践和技术积累，形成了较为成熟的工艺体系，研发和创新能力得到持续提升，成为公司核心竞争力的重要组成部分。

### （二）严格全面的质量控制优势

公司基于先进的管理理念，追求生产全过程的高质量，坚持质量管理与生产管理紧密结合，建立了完善严格的质量管理体系，包括整套质量管理手册，共计

29 个程序文件，涉及到管理评审、产品质量测量、数据分析、持续改进、纠正/预防措施等生产质量控制的各个方面。公司的生产效率与产品质量在行业中位居前列，这一优势与其先进的质量控制体系是分不开的。公司已通过 ISO9001:2008 质量管理体系认证，ISO14001:2004 环境管理体系认证和 GB/T 28001-2001 职业健康安全管理体系认证。公司多项产品通过了省级及以下科技部门成果鉴定，产品质量达到国际先进水平。

视窗防护屏生产企业进行质量控制的目标之一是提高生产各工序的良率，以提高产品量产综合良率。公司在整个生产工艺流程中贯穿了精细化生产的要求，多个关键工序的良率在行业内处于先进水平，以贴膜工序为例，公司的良率可以达到 90%以上。

### （三）优质稳定的客户资源优势

公司已通过了众多国际知名手机厂商的供应商资质认证，如诺基亚、摩托罗拉、微软、索尼、黑莓、索爱等。手机视窗防护屏生产企业只有通过了上述国际知名手机厂商的认证才能够成为其供应商，而国际手机厂商对供应商认证的审核程序十分严格。首先，公司要经过质量体系方面的认证，如 ISO9001:2000 等；其次，国际知名手机厂商按照自身的供应商选择标准，对视窗防护屏生产企业的质量、研发、生产、管理等方面情况进行严格的审核。

以诺基亚公司的认证为例，其认证体系主要包括多方面的考核认证，如质量体系认证、产能认证、设备认证、环保认证等等。诺基亚公司会组织派出专业考察团队，对目标公司进行全面而细致的现场审核，就产品生产流程、质量保证体系、服务、环保以及员工福利等各个方面提出意见，要求公司加以整改。目标公司经过整改并通过全部审核后，双方才会确立供货关系，后期诺基亚公司还会在供货过程中开展持续的审核。

由于国际客户近乎苛刻的供应商资质认定，以及基于长期合作而形成的稳定客户关系，对拟进入本行业的企业形成了较强的客户资源壁垒。公司通过多年与国际知名手机厂商的合作，与之建立了长期稳固的合作关系，使公司销售具有稳定性和持续性，降低了经营风险。公司将以现有客户为核心，巩固与诺基亚、黑莓、索尼等国际知名厂商合作关系的同时不断拓展新客户。

### （四）优秀的核心管理团队

公司汇集了一支以留英博士后为核心，汇集管理、技术、营销特长的优秀团队。公司董事长兼总经理王先玉先生于 1991 年 5 月获中科院理学博士，后在英国 JET Joint Undertaking 实验室从事博士后研究工作。王先玉先生是位既懂技

术又懂企业经营管理的复合型人才，具有多年从事真空技术、真空镀膜等研发经验，在薄膜材料的开发研究方面有较高的造诣。

公司副总经理王春桥、荆萌、殷爱武等均拥有多年在相关领域从事生产管理、研发、销售等方面的经验。王春桥先生从事相关的技术研发工作多年，具备丰富的科研知识和经验；荆萌先生曾就职于诺基亚和摩托罗拉等跨国公司，销售方面的经验丰富；殷爱武先生曾在国内大型民营企业从事生产管理工作多年，有着丰富的生产管理经验。公司的核心管理团队对视窗防护屏上下游产业具有深刻的理解，为公司新技术、新产品的研发、销售、规范管理奠定了雄厚的人力资源基础。

#### （五）良好的社会信誉度和品牌优势

公司自设立以来一直致力于手机及平板电脑等产品视窗防护屏的研发、生产和销售，已通过了众多国际知名手机厂商的供应商认证，并形成了良好的社会信誉度。除客户的各项认证和荣誉外，公司获得的主要社会荣誉如下：

序号	年度	奖项名称	颁发单位
1	2009年	高新技术企业	浙江省科学技术厅
2	2009年	优秀企业技术中心	浙江省经济和信息化协会
3	2008年	台州市统计诚信单位	台州市统计局
4	2008年	中国自主创新行业最具国际影响力首选品牌	中国市场品牌战略论坛组委会
5	2007年	浙江省高新技术研究开发中心	浙江省科学技术厅
6	2007年	台州市企业技术中心	台州市经济委员会
7	2007年	浙江省企业技术中心	浙江省经济贸易委员会
8	2007年	国家火炬计划重点高新技术企业	国家科技部火炬高技术产业开发中心
9	2007年	农行 2006 年度 AA 资信企业	中国农业银行浙江省分行
10	2006年	浙江省高新技术企业	浙江省科学技术厅
11	2006年	台州市试点创新企业	台州市科学技术局
12	2006年	市级高新技术研究开发中心	台州市科学技术局
13	2005年	台州市高新技术企业	台州市科学技术局

## 第三节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

发 行 人： 浙江星星瑞金科技股份有限公司

英文名称： Zhejiang Firststar Panel Technology Co.,Ltd.

注册资本： 7,500 万元

法定代表人： 王先玉

有限公司成立日期： 2003 年 9 月 25 日

股份公司设立日期： 2010 年 10 月 11 日

住 所： 台州市椒江区洪家星星电子产业基地 4 号楼

邮政编码： 318015

电 话： 0576-89081618

传 真： 0576-89081616

互联网网址： www.first-panel.com

电子信箱： irm@ first-panel.com

公司设置了董事会办公室，负责信息披露和投资者服务，董事会秘书为董事会办公室的负责人。

董事会秘书： 王颖超

联系电话： 0576-89081501

### 二、本次发行的基本情况

#### （一）本次发行的一般情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行数量	2,500万股
发行股数占发行后总股本的比例	25.00%
每股发行价格	【 】元

发行市盈率	【 】倍（每股收益按照 2010 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	3.27 元（按照 2010 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【 】元（按照 2010 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
发行市净率	【 】倍（按照发行价格除以发行前每股净资产计算） 【 】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）

### （二）发行方式与发行对象

发行方式：采取网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式

发行对象：符合资格的询价对象和符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》条件的在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

### （三）承销方式

承销方式：主承销商余额包销

### （四）本次发行募集资金和发行费用概算

1、公司拟向社会公开发行 2,500 万股，募集资金总额约【 】万元，募集资金净额【 】万元。

#### 2、发行费用概算

费用名称	金额
承销保荐费用	【 】万元
审计评估费用	【 】万元
律师费用	【 】万元
发行费用	【 】万元
合计	【 】万元

## 三、与本次发行有关的机构

<b>1、保荐人（主承销商）：</b>	国信证券股份有限公司
法定代表人：	何如
住所：	深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16~26 层
保荐代表人：	李兴刚、李鑫
项目协办人：	毕宗奎
项目组其他联系人：	朱宁、唐骁、陈敬波、李广辉
电话：	010-66021130
传真：	010-66211974
<b>2、律师事务所：</b>	北京市万商天勤律师事务所
负责人：	王霁虹
住所：	北京市朝阳区东四环中路 39 号华业国际中心 A 座 3 层
经办律师：	孙冬松、胡刚
电话：	010-82255588
传真：	010-82255600
<b>3、会计师事务所：</b>	大信会计师事务所有限公司
负责人：	吴卫星
住所：	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层
经办注册会计师：	吕华文、郭安静
电话：	021-68406609
传真：	021-68406609
<b>4、资产评估机构</b>	湖北万信资产评估有限公司
负责人：	黄新奎
住所：	湖北省武汉市武昌区东湖路 7-8 号
经办注册评估师：	王刚、宋金萍
电话：	027-87132167
传真：	027-87132167
<b>5、股票登记机构：</b>	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所：	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电话：	0755-25938000
传真：	0755-25988122
<b>6、主承销商收款银行：</b>	中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行
户名：	国信证券股份有限公司

账号:	4000029119200021817
<b>7、拟申请上市交易所:</b>	深圳证券交易所
住所:	深圳市深南东路 5045 号
联系电话:	0755-82083333
传真:	0755-82083164

#### 四、发行人与本次发行有关中介机构之间的关系

发行人与本次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任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

#### 五、本次发行上市有关重要日期

刊登发行公告的日期:	
开始询价推介的日期:	
刊登定价公告的日期:	
申购日期和缴款日期:	
股票上市日期:	

## 第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时,除本招股说明书提供的其他各项资料外,应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序,该排序并不表示风险因素会依次发生。

### 一、客户集中度较高的风险

公司所处的行业系平板显示器视窗防护屏行业,集中采购和集中销售的行业通用模式决定了公司的客户集中度较高。报告期内公司对前 5 名直接客户的销售额分别占同期主营业务收入的比例为 79.62%、88.02%和 82.55%,其中 2010 年前五大直接客户分别为: Wintek Corp、Samsung Mobile Display Co.,Ltd.、美国耐普罗集团、Great Mandarin Trading CO.,LTD.和台湾富士康科技集团; 2009 年前五名直接客户分别为: 台湾富士康科技集团、美国耐普罗集团、Wintek Corp、台湾光宝集团、JMC Glass Co.,Ltd; 2008 年前五名直接客户分别为: 美国耐普罗集团、台湾富士康科技集团、美国捷普集团、美国伟创力集团和 Itochu Plastics Inc.。

按最终客户来分,报告期内公司对前 5 名客户的销售收入占同期主营业务收入的比例为 96.42%、95.38%和 97.60%,其中 2010 年前五名最终客户分别为: 诺基亚、RIM、索尼、宏达国际和索尼爱立信; 2009 年前五名最终客户分别为: 诺基亚、RIM、摩托罗拉、三星、LG; 2008 年前五名最终客户分别为: 诺基亚、摩托罗拉、微软、东芝和 RIM。报告期内公司对第一大最终客户诺基亚的销售额占同期主营业务收入的比例为 63.82%、71.15%和 67.77%,客户的集中度较高。

随着业务规模的快速发展,公司不断优化客户结构,突出对优质客户的服务能力,与主要客户合作关系日益密切。公司通过多年与国际知名手机厂商的合作,与之建立了长期稳固的合作关系,使公司的销售具有稳定性和持续性。

虽然公司与国际知名手机厂商尤其是诺基亚形成了稳固的合作关系,但客户过于集中仍可能给本公司的经营带来一定风险。如果公司的主要客户的生产经营发生重大问题或财务状况出现恶化,将会对本公司的产品销售和应收账款的及时回收等产生一定的影响。

## 二、应收账款发生坏账的风险

报告期各期末，本公司的应收账款净额分别为 3,863.66 万元、6,671.86 万元和 9,921.61 万元，占流动资产比例分别为 33.37%、41.36%和 40.54%。金额较大的应收账款将影响公司的资金周转速度和经营活动的现金流量，给公司的营运资金带来一定压力。尽管公司主要客户的资金实力较强，信用较好，资金回收有保障，但若催收不力或主要客户财务状况出现恶化，公司将可能面临部分坏账风险。

## 三、汇率波动风险

2008-2010 年，公司外销业务收入分别为 5,391.59 万元、4,567.93 万元和 21,219.04 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 37.30%、32.96%和 69.95%。本公司产品的海外市场规模较大，在可预见的期间内，出口销售额仍会保持在较高水平。本公司出口业务以美元结算，人民币升值会对本公司营业收入产生一定的影响。

汇率波动对本公司的影响主要表现在两个方面：①汇兑损益。本公司的出口业务自接受定单、生产、发货，至货款回笼，整个业务周期时间较长，且主要采用美元结算。因此，汇率波动可能导致本公司发生汇兑损益，人民币持续升值，导致公司 2008 年的汇兑损失为 161.65 万元，2010 年为 233.56 万元；②出口产品的价格竞争力。当人民币贬值时，有利于本公司海外市场的拓展，扩大出口；当人民币升值时，公司产品在国际市场的价格优势将被削弱，从而影响本公司的经营业绩。

## 四、营业收入季节性波动的风险

公司的主要产品是视窗防护屏，其下游应用领域主要为手机、平板电脑以及 MP3/4 等电子产品。这些消费类电子产品的需求受节假日的影响，呈现出一定的季节性特征，因此公司的经营活动也存在一定的季节性特征。除 2008 年下半年受金融危机影响外，其他年份第四季度均是销售旺季。受此影响，一般第四季度公司的营业收入会明显提高，占全年营业收入的比重一般在 1/3 左右。报告期内，第四季度销售收入占比分别为 19.46%、40.33%和 36.31%。因此公司下半年的经营业绩一般好于上半年，公司营业收入季节性波动的风险。

## 五、产品转型导致报告期经营业绩产生较大波动的风险

2008 年以前，公司产品主要以亚克力防护屏为主，但亚克力防护屏具有表面硬度不高、抗划伤、耐磨能力弱，使用寿命相对较短等缺陷，随着触摸屏手机

和智能手机的日渐普及,其需求逐渐下降,越来越多的手机产品采用透光率更高、表面硬度更强、手感更好的玻璃防护屏,因此玻璃防护屏的市场需求旺盛。公司依据市场需求的变化,2008年开始调整产品结构,加大玻璃防护屏的产量和销量的同时,减少了亚克力防护屏的产量。报告期内,亚克力手机视窗防护屏销售收入分别为7,076.37万元、2,576.52万元和217.73万元;玻璃手机视窗防护屏销售收入分别为5,186.93万元、9,135.28万元和25,687.70万元。

由于玻璃防护屏本身具有易碎的特点,加工难度大,工艺技术较为复杂,因此量产初期工艺技术不够成熟、工人操作不够熟练,2008年产品量产初期良率仅为45.52%,玻璃手机视窗防护屏产品毛利率为-2.66%。2009年及2010年以来随着工艺技术的不断改进和工人操作熟练度的提高,产品良率提升至57.76%和60.21%,玻璃防护屏毛利率提升至39.98%和36.80%,净利润水平从2008年度82.03万元增长至2,763.58万元和5,417.68万元。因此,公司存在因产品转型导致报告期经营业绩产生较大波动的风险。

## 六、主要原材料价格波动的风险

公司生产所需的主要原材料包括玻璃基板、亚克力基板、防爆膜、保护膜、油墨和偏光片等,为保证原材料采购的质量、价格和及时性,公司主要向长期合作的供应商采购。

亚克力基板、防爆膜、油墨及偏光片的供应均较为稳定,价格波动不大。康宁玻璃是公司采购玻璃原材料的主要类型,尽管公司产品销售价格根据原材料价格相应调整,但如果康宁玻璃材料价格出现较大幅度的波动,将会给公司的生产经营带来一定的风险。

## 七、市场竞争风险

公司主要从事手机及平板电脑等产品视窗防护屏的研发、生产和销售,目前产品最主要应用在手机领域,生产的手机视窗防护屏全部应用于国际主流品牌手机。在该领域内,为国际主流品牌手机制造商供货必须经过近乎苛刻的供应商资质认定,以及基于长期合作而形成的稳定客户关系,因此对拟进入本行业的企业形成了较强的客户资源壁垒。尽管如此,公司也面临着蓝思科技、伯恩光学和比亚迪电子等行业内优秀企业在资金实力、技术创新等方面的竞争压力。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,将面临较大的市场竞争风险。

## 八、主要产品较为集中的风险

公司自成立以来，一直致力于以 CNC 高精度加工技术、真空薄膜材料技术及材料表面改性加硬技术等为核心，从事手机及平板电脑等产品视窗防护屏的研发、生产和销售。随着手机通信行业的快速发展，手机成为消费电子领域最活跃的产品类别。公司集中精力专注于手机视窗防护屏领域的市场开拓，在该领域形成较强的竞争力，市场份额不断拓展，手机视窗防护屏成为公司主要产品。报告期内手机视窗防护屏的销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 84.83%、84.50%和 85.40%。随着 3G 时代来临，手机功能创新和更新换代的频率加快，手机市场将保持较为稳定的增长态势，但是如果手机市场出现大幅萎缩，公司可能面临主要产品集中引致的风险。

## 九、劳动力成本上升的风险

劳动力成本相对较低是我国经济过去和现阶段保持长期稳定增长的关键因素之一，廉价劳动力一直是我国吸引投资、吸引外来资本的最大优势之一。然而近几年我国劳动力成本持续上升，部分地区甚至出现“民工荒”的现象。报告期内，公司直接人工费用占主营业务成本的比例分别为 18.60%、19.01%和 17.33%。公司通过优化产品结构、提高产品附加值等措施，使劳动力成本在公司产品成本构成中所占比重始终保持在 20%以下，未对报告期内公司业绩造成较大影响。但是，如果劳动力成本增长过快，将会影响公司利润的持续快速增长。

## 十、业务规模扩大导致的管理风险

公司通过近几年持续快速的发展，建立健全了管理制度体系和组织运行模式，培养了一批具有先进理念和丰富管理经验的管理团队。但是随着公司业务规模的逐渐扩大和广东星星子公司的投产，公司的资产规模和生产销售规模都将大幅提升，生产和管理人员也将相应增加，公司的组织结构和管理体系将趋于复杂，对公司的管理模式、人力资源、市场营销、内部控制等各方面均提出更高要求。倘若公司不能及时提高管理能力以及充实相关高素质人力资源以适应公司的未来成长和市场环境的变化，将会给公司带来相应的管理风险。

## 十一、技术风险

本公司是一家技术密集型的高新技术企业，在技术研发、国际化市场开拓、国际合作及资源整合等方面不可避免地依赖于相关专业人才，特别是核心管理人员和核心技术人员。本公司核心管理团队组建以来，一直保持较高的稳定性。公司的大批熟练技术员工也在工艺改进、设备研制和质量控制等方面积累了宝贵的经验。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不利影响。

## 十二、募集资金投资项目的风险

本次募集资金投资项目符合国家产业政策，公司对项目进行了慎重、充分的可行性论证，预期能产生良好的经济效益，但项目的可行性研究是根据当前的国家宏观经济环境、产业政策、产品的市场需求、主要原材料及产品价格、设备价格以及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。

## 十三、股权相对分散带来的控制风险

公司控股股东及实际控制人为叶仙玉。本次发行前，叶仙玉持有公司 32.99% 的股权，其控制的星星集团持有公司 6.38% 的股权，其合并持有公司 39.37% 的股权，为公司的实际控制人，但尚未达到绝对控股。叶仙玉与王先玉等人签署的一致行动人协议和股份锁定承诺以及国科瑞华和中金资本做出的关于不与其他股东一致行动的承诺等措施有利于保证发行人控制权及管理团队的稳定性。但本次成功发行后公司第一大股东的持股比例将有一定程度的下降。公司仍存在股权分散造成管理层、管理制度、管理政策不稳定的风险。

## 十四、税收政策变化风险

公司自 2008 年度执行 25% 的所得税税率。2009 年 12 月 25 日浙江省科学技术厅认定公司为高新技术企业，证书编号为 GR200933000442，有效期限为 3 年。根据国税函（2009）203 号《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》，本公司 2009 和 2010 年度适用的所得税税率为 15%，2008 年度适用的所得税税率为 25%。2009 和 2010 年度，公司享受的所得税优惠占当期净利润的比例分别为 11.54% 和 11.81%，税收优惠未构成公司净利润的主要来源。如果国家相关税收政策发生变化，致使本公司不能享受有关税收优惠政策，将对本公司经营业绩产生一定的影响。

## 十五、受国际经济环境影响的风险

公司产品的最终客户为诺基亚、三星、摩托罗拉、黑莓、索爱和 LG 等国际知名手机厂商，报告期内公司外销业务收入占当期主营业务收入的比例分别为 37.30%、32.96% 和 69.95%，外部国际环境的变化会直接影响下游消费类电子行业从而间接对本公司产生影响。因此，公司的经营状况在一定程度上受到国际经济环境的影响，如果外部经济环境恶化，将对公司经营构成不利影响。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人改制重组情况

#### (一) 设立方式

发行人系经浙江省商务厅《关于浙江星星光电薄膜技术有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（浙商务资函【2010】359号）批准，由浙江星星光电薄膜技术有限公司整体变更设立的股份有限公司。

发行人前身星星有限成立于2003年9月25日。2010年8月23日，星星有限召开董事会通过决议，将有限公司整体变更为股份有限公司，以经大信会计师事务所有限公司审计的截至2010年7月31日的账面净资产22,782.55万元为基数，按1:0.32919927243的比例折合为股本7,500.00万股，每股面值1元，其余部分计入资本公积。

2009年9月19日，大信会计师事务所有限公司对整体变更后的股份公司注册资本实收情况进行了审验，并出具了大信验字(2010)第5-0006号《验资报告》。

2010年10月11日，公司在台州市工商行政管理局办理了登记注册手续，领取了注册号为331002000026303的《企业法人营业执照》，注册资本为7,500万元，法定代表人为王先玉。

#### (二) 发起人

公司共有19名发起人，其中16名自然人，具体情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	叶仙玉	2,474.50	32.99
2	国科瑞华	2,176.00	29.01
3	王先玉	673.04	8.97
4	星星集团	478.56	6.38
5	中金资本	403.80	5.38
6	王春桥	386.36	5.15
7	管敏宏	336.00	4.48
8	荆萌	326.80	4.36
9	殷爱武	104.24	1.39
10	蒋高明	45.00	0.60
11	李海斐	37.50	0.50
12	刘千宏	34.20	0.46

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
13	王敦实	6.00	0.08
14	孙华	5.10	0.07
15	朱华	3.00	0.04
16	王琰	3.00	0.04
17	徐铁军	3.00	0.04
18	刘德明	2.40	0.03
19	程文双	1.50	0.02
-	合计	<b>7,500.00</b>	<b>100.00</b>

### （三）发行人成立前主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人改制设立时，持有公司 5%以上股权的主要发起人为叶仙玉、王先玉、王春桥、国科瑞华、星星集团、中金资本。

发行人成立前，王先玉、王春桥拥有的主要资产为本公司股权，叶仙玉拥有的主要资产为包括本公司股权在内的对外投资股权。叶仙玉对外投资的具体情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”之“三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况”。

发行人成立前，星星集团实际从事的主要业务是家电产品和制冷设备的生产和销售；拥有的主要资产是生产家电产品和制冷设备所需的经营性资产、厂房、办公楼及其控股子公司的股权等。国科瑞华和中金资本主要从事投资相关业务，拥有的主要资产是其对外投资的股权。

### （四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司是由有限责任公司整体变更设立的股份有限公司，整体承继了原公司的资产和业务。公司成立时的主要业务是以真空薄膜材料技术及材料表面改性加硬技术为核心，从事手机及各种平板显示器视窗防护屏的研发、生产和销售；拥有的主要资产是从事手机及各种平板显示器视窗防护屏生产和销售所需的厂房建筑物、土地使用权、交通运输工具、生产设备等经营性资产。本公司的主营业务自设立以来未发生变化。

### （五）发行人成立后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立后，主要发起人拥有的资产和实际从事的主要业务未发生变化。

（六）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

本公司系由星星有限整体变更设立，改制前后业务流程没有发生变化。公司业务流程的具体内容，参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人的主要业务情况”。

#### （七）发行人在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司自成立以来，在生产经营方面与叶仙玉、王先玉、王春桥三名主要发起人之间的关联关系体现为其在公司的任职，具体情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”的相关内容。此外，本公司与主要发起人叶仙玉控制的星星集团（主要发起人之一）、星星置业、星星中央空调等公司之间存在材料采购、土地厂房租赁、设备采购等关联交易，具体情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方与关联关系”的相关内容。

本公司另外两名主要发起人股东国科瑞华和中金资本主要从事投资相关的业务，本公司在生产经营方面与该两名发起人股东之间不存在关联关系。

#### （八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系由星星有限整体变更设立，发起人出资资产为有限公司全部净资产。星星有限整体变更为股份公司后，其所有的资产、负债、权益全部由股份公司承继，发起人用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕。

#### （九）公司独立运行情况

发行人在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东完全分开，独立运作，拥有独立完整的研发、供应、生产、销售业务体系，完全具备面向市场独立经营的能力。

##### 1、资产独立性

公司由星星有限整体变更设立。整体变更时星星有限的业务、资产、机构及相关债权、债务均已整体进入股份公司；公司拥有完整的生产系统、辅助生产系统和配套设施；对与生产经营相关的厂房、土地、设备、专利等资产均合法拥有所有权或使用权；具有独立的原材料采购和产品销售系统。

公司与股东之间的资产产权界定清晰，生产经营场所独立，不存在依靠股东的生产经营场所进行生产经营的情况。目前公司没有以资产为各股东的债务提供担保，公司对所有资产拥有完全的控制支配权。

##### 2、人员独立性

公司董事、监事、总经理及其他高级管理人员，均以合法程序选举或聘任，不存在控股股东、实际控制人超越公司股东大会和董事会作出人事任免决定的情况。

公司总经理、副总经理、董事会秘书等高级管理人员和核心技术人员均专职在公司工作并领取薪酬，并无在实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务和领取薪金；公司的财务人员没有在股东单位和实际控制人控制的其他企业兼职，也没有在与公司业务相同或相近的其他企业任职的情况。

### 3、财务独立性

公司设有独立的财务部门，公司已按《会计法》等相关法规的要求建立独立的财务规章制度和独立的财务核算体系，并建立了相应的内部控制制度。公司财务人员不在股东单位和实际控制人控制的其他企业任职，财务人员由财务部门集中统一管理。公司独立在银行开立账户，不存在与股东单位共用银行账户的现象；公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

### 4、机构独立性

公司建立健全了股东大会、董事会、监事会及总经理负责的经理层等机构及相应的三会议事规则，形成了完整的法人治理结构。公司建立了适应生产经营需要的组织结构，拥有完整的采购、生产和销售系统及配套部门，各部门已构成一个有机整体。公司与股东单位之间不存在混合经营、合署办公的情况，公司各职能部门与股东单位及其职能部门之间不存在上下级关系，不存在股东单位干预股份公司正常生产经营活动的现象。

### 5、业务独立性

公司自成立以来，一直致力于以 CNC 高精度加工技术、真空薄膜材料技术及材料表面改性加硬技术等为核心，从事手机及各种平板显示器视窗保护屏的研发、生产和销售。拥有独立的生产及辅助生产系统、采购和销售系统以及独立的研发体系，不依赖股东单位及其他关联方。公司的法人股东星星集团、国科瑞华和中金资本均不从事相关产品的生产和销售。公司实际控制人叶仙玉及股东星星集团、国科瑞华和中金资本均出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺将继续不直接或通过其他公司间接从事构成与公司业务有同业竞争的经营活动。

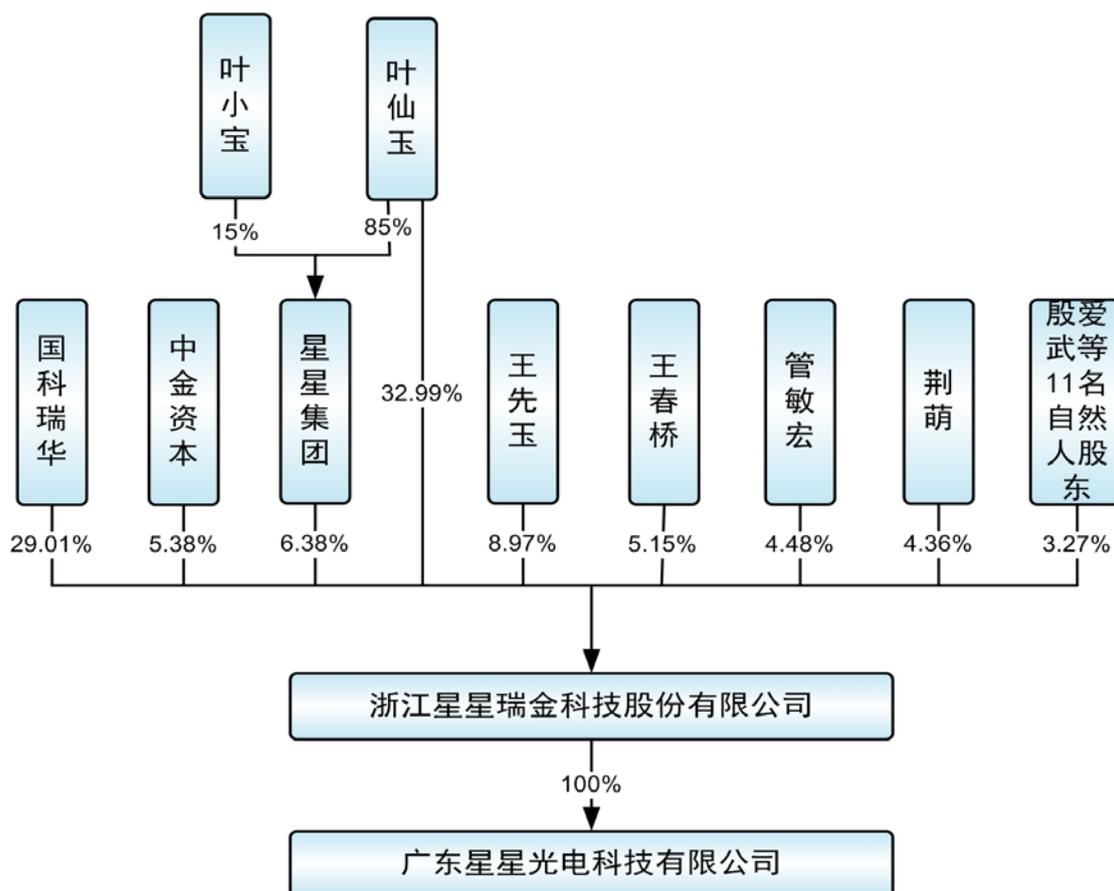
综上所述，公司在资产、人员、财务、机构、业务方面与实际控制人和股东单位相互独立，拥有独立完整的资产结构和生产、供应、销售系统，已形成了自身的核心竞争力，具有独立面向市场的生产经营能力。

## 二、发行人重大资产重组情况

自 2003 年 9 月星星有限成立至本招股说明书签署日，发行人不存在重大资产重组情况。

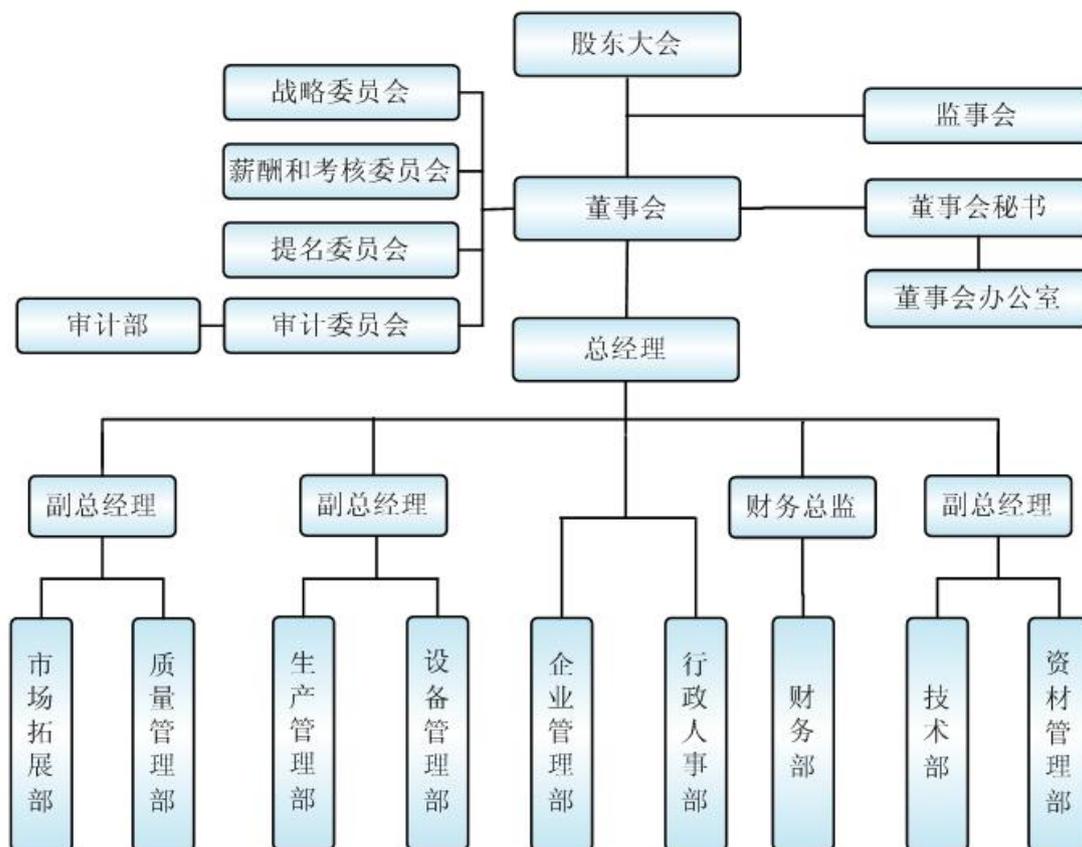
## 三、发行人的股权结构及内部组织结构

### (一) 发行人的股权结构图



注：叶小宝系叶仙玉的父亲。

(二) 发行人的组织结构图



四、发行人控股、参股公司情况

截至本招股说明书签署日，发行人全资控股 1 家子公司广东星星光电科技有限公司，无参股公司、合营公司及联营公司。

广东星星成立于 2010 年 8 月 10 日，注册资本与实收资本 3,000 万元，注册地位于东莞市石排镇石排大道大基工业区，主要生产经营地与注册地一致，发行人持有其 100.00% 股权。

广东星星的主营业务为手机、平板电脑等产品的视窗防护屏的研发、生产和销售。经申报会计师审计，广东星星最近一年的基本财务状况如下表：

单位：万元

项目	2010.12.31
总资产	9,685.27
净资产	2,646.77
项目	2010 年度
净利润	-353.23

## 五、发行人股东及实际控制人的基本情况

### （一）发行人股东基本情况

本次发行前，发行人股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例	股东类别
叶仙玉	2,474.50	32.99%	境内自然人
国科瑞华	2,176.00	29.01%	境内外商投资创业投资企业
王先玉	673.04	8.97%	境内自然人
星星集团	478.56	6.38%	境内非国有法人
中金资本	403.80	5.38%	境内非国有法人
王春桥	386.36	5.15%	境内自然人
注：以上股东为持股 5% 以上的主要股东			
其他 13 名自然人股东	907.74	12.11%	境内自然人
<b>合计</b>	<b>7,500.00</b>	<b>100.00 %</b>	-

发行人股东情况介绍如下：

#### 1、叶仙玉先生

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 33260119571205\*\*\*\*，住所为浙江省台州市椒江区工人路。叶仙玉先生直接持有发行人 2,474.50 万股股份，占发行前总股本的 32.99%，系公司控股股东及实际控制人，现任星星集团董事长、本公司董事。

#### 2、国科瑞华创业投资企业

国科瑞华是一家从事创业投资、创业投资咨询业务的非法人制中外合作企业，截至本招股说明书签署日共持有发行人 2,176 万股股份，占发行前总股本的 29.01%。国科瑞华成立于 2008 年 5 月 8 日，注册地为天津市天津港保税区西三道 166 号 A2-121-1，注册资本为 101,123 万元人民币，截至 2010 年 12 月 31 日实收资本 51,507.40 万元人民币（未经审计）。

国科瑞华的投资者情况如下：

投资者	认缴资本额(人民币：万元)	认缴出资比例	注册地/国籍
<b>必备投资者：</b>			
中国科技产业投资管理有限公司	5,000	4.94%	中国
<b>有限投资者：</b>			

投资者	认缴资本额(人民币: 万元)	认缴出资比例	注册地/国籍
欧力士财务服务香港有限公司	30,000	29.67%	香港
中国进出口银行	29,000	28.68%	中国
中国科学院国有资产经营有限责任公司	10,000	9.89%	中国
Harel Insurance Company Ltd.	7,370	7.29%	以色列
天津保税区投资有限公司	5,000	4.94%	中国
Avi Naor 先生	3,685	3.64%	以色列
Mario Segal 先生	2,211	2.19%	以色列
Netta Segal 女士	2,211	2.19%	以色列
Nehemia Lemelbaum 先生	1,474	1.46%	以色列
Haia Lemelbaum 女士	1,474	1.46%	以色列
Robert Arnold Minicucci 先生	1,474	1.46%	美国
Dov Baharav 先生	1,474	1.46%	以色列
Harel Kodesh 先生	750	0.74%	以色列
<b>合计</b>	<b>101,123</b>	<b>100.00%</b>	

国科投资作为国科瑞华的必备投资者，认缴出资 5,000 万元，占注册资本的 4.94%，其同时也是该基金的管理人。国科投资成立于 1987 年 10 月 17 日，注册资本 7,100 万元，注册地位于北京市海淀区北四环西路 58 号理想国际大厦 1606 室，是由中国科学院国有资产经营有限责任公司控股的从事资产管理、投资咨询业务的投资管理人。

国科瑞华的实际控制人为全体投资者，各投资者通过国科瑞华设立的“联合管理委员会”行使基金管理及其他活动的决策职能，具体如下：

国科瑞华所有投资者 2008 年 1 月 29 日签署的《国科瑞华基金创业投资企业非法人制中外合作经营企业合作经营企业合作合同》中“1.4 联合管理委员会”条款规定，“1.4.1 各投资者明确承认并同意基金联合管理委员会由七名委员组成，其中三名委员由中国科技产业投资管理有限公司任命，一名委员由欧力士财务服务香港有限公司任命，一名委员由中国进出口银行任命，一名委员由 Avi Naor 先生、Nehemia Lemelbaum 先生、Haia Lemelbaum 女士、Mario Segal 先生、Netta Segal 女士、Robert Arnold Minicucci 先生、Dov Baharav 先生、Harel Kodesh 先生共同任命，一名委员由天津保税区投资有限公司任命。除三名由中国科技产业投资管理有限公司以及中国科学院国有资产经营有限责任公司任命的委员之外，其他联合管理委员会委员均不得与必备投资者或管理人有关联关系。任何投资人可以任意撤换其任命的委员。每名委员的任期为三年，任期届满，经任命方继续任命，可以连任。联合管理委员会主任由中国科技产业投资管理有

限公司提名，并由联合管理委员会的委员至少三分之二选举产生。除非本合同明确规定，基金的经营管理以及基金、投资及其他活动的决策由基金的联合管理委员会全权负责。”

“1.4.2 联合管理委员会将在首次交割日通过书面决议的方式授权必备投资者行使第 1.4.1 款所规定的全部权限，但联合管理委员会保留下属事项的决策权，并不得授权他人行使：(I) 基金章程的修改；(II) 基金的计缴资本总额的增加或者减少；(III) 基金的解散或基金期限的延长；(IV) 基金的合并、分立和变更组织性形式；(V) 与管理人签署、修改、终止管理合同以及提前终止投资期；(VI) 与分配基金可分配收益或保留基金任何可分配收益用作再投资资本有关的所有决定；(VII) 与预留基金费用相关的所有决定；(VIII) 有限投资者向第三方转让出资；(IX) 委托国际四大会计师事务所在中国的办事机构的任一家对基金进行年度审计和指定银行作为基金的托管银行；(X) 核心投资人的替补人员的委任和更换；(XI) 对基金拟进行的实物分配的评估价值；(XII) 通过必备投资者对联合管理委员会主任的提名；(XIII) 本合同规定或者根据中国法律法规必须由联合管理委员会行使或决策的事宜。”

截至 2010 年 12 月 31 日，国科瑞华未经审计的总资产为 47,812.59 万元人民币，净资产为 47,709.94 万元人民币，2010 年度净利润为-1,391.89 万元人民币。

### 3、王先玉先生

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 34011119640117\*\*\*\*，住所为广东省深圳市福田区香梅路。王先玉先生持有发行人 673.04 万股股份，占发行前总股本的 8.97%，现任公司董事长、总经理。

### 4、星星集团有限公司

星星集团成立于 1999 年 12 月 30 日，注册地位于台州市椒江区洪西路 1 号，注册资本与实收资本 27,800 万元。经营范围包括家用电器、制冷设备、光电子产品和卫生洁具制造、销售；机械设备、仪器仪表、金属材料、装饰材料、建筑材料、卫生器具、家具、办公用品、床上用品批发、零售；货物进出口、金属进出口；货运（普通货运）。

星星集团共有两名自然人股东，其中叶仙玉持有星星集团 85%的股权，为星星集团的控股股东；叶小宝（叶仙玉的父亲）持有星星集团 15%的股权。截至本招股书签署之日，星星集团持有发行人 478.56 万股股份，占发行前总股本的 6.38%。

截至 2010 年 12 月 31 日，星星集团（合并后）未经审计的总资产为 604,233.38 万元，净资产为 290,075.05 万元，2010 年度净利润为 22,320.61 万元。

#### 5、上海中金资本投资有限公司

截至本招股说明书签署日，中金资本共持有发行人 403.80 万股股份，占发行前总股本的 5.38%。中金资本成立于 1997 年 2 月 4 日，注册地位于上海浦东新区东方路 1988 号 602-9 室，注册资本与实收资本为 10,000 万元，经营范围包括受托管理企业资产，企业经营管理，发展战略，收购兼并，企业重组和企业托管的信息咨询、策划、代理理财，投资项目或产权交易项目的信息咨询、策划管理顾问，企业诊断及相关经济信息咨询。中金资本股东构成情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	浙江兴发实业投资有限公司	5,000	50%
2	中金投资（集团）有限公司	5,000	50%
	合计	10,000	100.00%

中金资本的实际控制人为周传有，其通过间接持有浙江兴发实业投资有限公司和中金投资（集团）有限公司的股权实际控制中金资本。

周传有，男，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，经济师，身份证号为 31010519640719\*\*\*\*，住所为上海市闵行区虹井路，现任中金投资（集团）有限公司董事长兼总裁。

截至 2010 年 12 月 31 日，中金资本未经审计的总资产为 31,403.91 万元，净资产为 11,268.60 万元，2010 年度净利润为 163.85 万元。

#### 6、王春桥先生

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 22022119691227\*\*\*\*，住所为吉林省永吉县口前镇铁北街。王春桥先生持有本公司 386.36 万股股份，占发行前总股本的 5.15%，现任公司副总经理。

#### 7、持有发行人 5%以下股份的股东情况

截至本招股说明书签署日，持有发行人 5%以下股份的股东均为自然人股东，基本情况如下：

股东名称	持股数量 (万股)	持股比例	身份证号码	住所
管敏宏	336.00	4.48%	33260319701008****	浙江省台州市路桥金桥花园

股东名称	持股数量 (万股)	持股比例	身份证号码	住所
荆萌	326.80	4.36%	12010219730603****	天津市河东区八纬路长城公寓
殷爱武	104.24	1.39%	36242419740830****	浙江省台州市椒江区青年路
蒋高明	45.00	0.60%	32042119710307****	上海市罗秀路
李海斐	37.50	0.50%	31010719721225****	上海陕西北路
刘千宏	34.20	0.46%	42010619760607****	北京市海淀区西钓鱼台嘉园
王敦实	6.00	0.08%	42010619760215****	北京市朝阳区安贞西里二区
孙华	5.10	0.07%	42272119670920****	北京市海淀区中关村
朱华	3.00	0.04%	51078119770815****	北京市海淀区华清嘉园
王琰	3.00	0.04%	21020319721206****	大连市西岗区福德街
徐铁军	3.00	0.04%	23112319710228****	北京市海淀区海淀南路
刘德明	2.40	0.03%	42010419630315****	湖北省武汉市武昌区东湖路
程文双	1.50	0.02%	11010819631014****	北京市海淀区中关村南三街
<b>合计</b>	<b>907.74</b>	<b>12.11%</b>	-	-

发行人以上自然人股东均为中国国籍，均无境外永久居留权。

## (二) 发行人控股股东及实际控制人基本情况

叶仙玉为公司控股股东及实际控制人。截至本招股书签署日，叶仙玉直接持有发行人 2,474.5 万股股份，占发行前总股本的 32.99%，其控制的星星集团持有发行人 478.56 万股股份，占发行前总股本的 6.38%。叶仙玉及其控制的星星集团合计持有发行人 2,953.06 万股股份，占发行前总股本的 39.37%。

自公司设立以来至 2009 年 1 月之前，叶仙玉通过其控制的企业间接持有发行人 70% 以上股份，为公司实际控制人。自 2009 年 1 月 1 日以来叶仙玉及其所控制的企业合计持有公司股份情况如下：

期间	叶仙玉及其控制的企业	持有发行人股份比例	叶仙玉及其控制的企业合计持股比例	叶仙玉及其控制的企业合计持股比例是否最高
2009.01.01 -2009.05.05	星星置业	57.00%	72.00%	是
	星星集团	15.00%		
2009.05.05 - 2009.10.15	星星置业	57.00%	68.25%	是
	星星集团	11.25%		
2009.10.15 -2009.10.27	星星置业	15.00%	59.97%	是
	星星集团	9.97%		
	叶仙玉	35.00%		

期间	叶仙玉及其控制的企业	持有发行人股份比例	叶仙玉及其控制的企业合计持股比例	叶仙玉及其控制的企业合计持股比例是否最高
2009.10.27 -2010.06.24	叶仙玉	35.00%	58.10%	是
	星星置业	13.13%		
	星星集团	9.97%		
2010.06.24 -2010.07.30	叶仙玉	28.00%	35.98%	是
	星星集团	7.98%		
2010.07.30 -本招股书签署日	叶仙玉	32.99%	39.37%	是
	星星集团	6.38%		

自 2003 年 9 月 25 日发行人成立至 2009 年 10 月之前，星星置业持有发行人的股权比例不低于 55%，为发行人的控股股东；自 2009 年 1 月至 2009 年 5 月之前，星星集团持有发行人 15% 的股权，自 2009 年 5 月至 2009 年 10 月之前，星星集团持有发行人 11.25% 的股权。自发行人成立至今，星星集团持有星星置业的股权比例不低于 82%，为星星置业的控股股东。自星星集团成立至今，叶仙玉一直持有星星集团 85% 的股权，为星星集团的控股股东。

综上，自 2003 年 9 月 25 日发行人成立之时至 2009 年 10 月，星星置业为发行人的控股股东，叶仙玉通过星星集团、星星置业间接控股发行人，为发行人的实际控制人。

经 2009 年 10 月 13 日召开的发行人股东会审议通过，星星置业将其持有的发行人 350 万元、70 万元出资分别转让给叶仙玉、管敏宏，星星集团将其持有的发行人 12.8 万元出资转让给殷爱武。2009 年 10 月 15 日，上述股权转让完成后，叶仙玉直接持有发行人 35% 的股权、星星置业持有发行人 15% 的股权、星星集团持有发行人 9.97% 的股权。叶仙玉直接、间接控制发行人 59.97% 的股权，为发行人的控股股东、实际控制人。

经 2009 年 10 月 18 日召开的发行人股东会审议通过，星星置业将其持有的发行人 18.75 万元出资分别转让给蒋高明、李海斐、刘千宏、王敦实、孙华、朱华、王琰、徐铁军、刘德明、程文双。2009 年 10 月 27 日，上述股权转让完成后，叶仙玉直接持有发行人 35% 的股权、星星置业持有发行人 13.125% 的股权、星星集团持有发行人 9.97% 的股权。叶仙玉直接、间接控制发行人 58.095% 的股权，为发行人的控股股东、实际控制人。

经 2009 年 11 月 26 日召开的发行人股东会审议通过并经浙江省商务厅 2010 年 5 月 28 日出具的《浙江省商务厅关于浙江星星光电薄膜技术有限公司股权并购变更为中外合资经营企业的批复》（浙商务资函[2010]174 号）批准，星星置

业将其持有的发行人全部出资转让给国科瑞华，王先玉、王春桥、荆萌分别将其持有的发行人部分出资转让给国科瑞华，发行人变更为中外合资经营企业；国科瑞华、中金资本以货币资金对发行人进行增资；上述股权转让及增资完成后，发行人以资本公积 4,750 万元按股东持股比例同比转增注册资本，将发行人的注册资本增加至 6,000 万元。2010 年 6 月 24 日，上述工商变更登记完成后，发行人变更为中外合资有限公司，叶仙玉持有发行人 28% 的股权、星星集团持有发行人 7.98% 的股权，叶仙玉直接、间接控制发行人 35.98% 的股权；国科瑞华直接持有发行人 29.10% 的股权。由于发行人的公司性质已变更为中外合资有限公司，其董事会为最高权力机构，不设股东会。发行人董事会由股东委派的 7 名董事组成，其中叶仙玉及星星集团向发行人委派叶仙玉、王先玉、王华方、林海平 4 名董事，占董事会的绝对多数。因此，叶仙玉仍为发行人的实际控制人。

经 2010 年 6 月 28 日召开的发行人董事会审议通过，并经台州市椒江区对外贸易经济合作局 2010 年 7 月 15 日作出的《关于浙江星星光电薄膜技术有限公司增加注册资本的批复》（椒外经贸[2010]19 号）批准，发行人注册资本由 6,000 万元增加至 7,500 万元，其中叶仙玉以现金认购新增注册资本 794.50 万元。2010 年 7 月 30 日，上述增资工商变更登记完成后，叶仙玉持有发行人 32.99% 的股权、星星集团持有发行人 6.38% 的股权，国科瑞华直接持有发行人 29.01% 的股权。叶仙玉直接、间接持有发行人 39.37% 的股权。发行人董事会的组成及其成员未发生变更，叶仙玉为发行人的实际控制人。

经 2010 年 8 月 30 日发行人董事会审议通过，经浙江省商务厅 2010 年 9 月 16 日出具的《浙江省商务厅关于浙江星星光电薄膜技术有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（浙商务资函[2010]359 号）批准，并经 2010 年 10 月 8 日召开的发行人创立大会审议通过，发行人按经审计的净资产值折股整体变更为外商投资股份有限公司。2010 年 10 月 11 日，整体变更工商登记完成后，叶仙玉持有发行人股份总数的 32.99%，星星集团持有发行人股份总数的 6.38%，其直接、间接控制发行人股份总数的 39.37%，国科瑞华持有发行人股份总数的 29.01%。叶仙玉为发行人的控股股东、实际控制人。

2011 年 3 月 28 日，叶仙玉及其控制的星星集团有限公司与王先玉、王春桥、荆萌、殷爱武签署了《一致行动人协议》，主要约定如下：

1、各方同意，在处理有关公司经营发展且根据公司法等有关法律法规和公司章程需要由公司股东大会、董事会作出决议的事项时均应采取一致行动；

2、采取一致行动的方式为：就有关公司经营发展的重大事项向股东大会、

董事会行使提案权和在相关股东大会、董事会上行使表决权时保持一致；

3、各方同意，本协议有效期内，在任一方拟就有关公司经营发展的重大事项向股东大会、董事会提出议案之前，或在行使股东大会或董事会等事项的表决权之前，一致行动人内部先对相关议案或表决事项进行协调；出现意见不一致时，以一致行动人中所持股份最多的股东意见为准。

4、在本协议有效期内，除关联交易需要回避的情形外，各方保证在参加公司股东大会行使表决权时按照各方事先协调所达成的一致意见行使表决权。各方可以亲自参加公司召开的股东大会，也可以委托本协议他方代为参加股东大会并行使表决权。

5、在本协议有效期内，除关联交易需要回避的情形外，在董事会召开会议表决时，相关方保证在参加公司董事会行使表决权时按照各方事先协调所达成的一致意见行使表决权。如担任董事的一方不能参加董事会需要委托其他董事参加会议时，应委托本协议中的他方董事代为投票表决。

6、各方应当遵照有关法律、法规的规定和本协议的约定以及各自所作出的承诺行使权利。

7、本协议自签署之日起生效，至公司股票上市之日起满 36 个月时终止。有效期满，各方如无异议，自动延期三年。本协议一经签订即不可撤销，除非本协议所规定的期限届满。

2011 年 5 月 31 日，公司实际控制人叶仙玉及其控制的星星集团有限公司与王先玉、王春桥、荆萌、殷爱武签署了《一致行动人协议之补充协议》，具体如下：

1、各方同意，将《一致行动人协议》第 3 条修改为“各方同意，本协议有效期内，在任一方拟就有关公司经营发展的重大事项向股东大会、董事会提出议案之前，或在行使股东大会或董事会等事项的表决权之前，一致行动人内部先对相关议案或表决事项进行协调，直至达成一致意见。”

2、本补充协议为《一致行动人协议》不可分割的组成部分，与《一致行动人协议》具有同等法律效力，本补充协议未予变更之相关事宜，仍按《一致行动人协议》的约定执行；《一致行动人协议》与本补充协议不一致之处，以本补充协议为准。

3、本补充协议自各方签署之日起生效。

为保证发行人控制权及管理团队的稳定性，上述签署一致行动人协议的各方均出具了股份锁定承诺如下：

叶仙玉、王先玉、王春桥、荆萌、殷爱武承诺：自星星科技股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人在星星科技公开发行股票前已直接或间接持有的星星科技股份，也不由星星科技回购该部分股份；前述锁定期满后，在担任星星科技董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所直接或者间接持有星星科技股份总数的百分之二十五；在申报离职后半年内不转让本人所直接或者间接持有的星星科技股份。

叶仙玉控股的星星集团有限公司承诺：自星星科技股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理我在星星科技公开发行股票前已直接或间接持有的星星科技股份，也不由星星科技回购该部分股份。

2011年3月28日，国科瑞华与中金资本分别出具了《关于不与其他股东一致行动的承诺函》，承诺与持有发行人1%以上股份的股东不存在关联关系，在作为发行人股东期间，不与其他股东签署任何一致行动协议或作出类似安排，也不会作出影响发行人控制权稳定性的其他行为。

经核查，保荐机构、发行人律师均认为：发行人认定叶仙玉为实际控制人的理由充分，最近两年内实际控制人没有发生变更，叶仙玉与王先玉等人签署的一致行动人协议和股份锁定承诺以及国科瑞华和中金资本做出的关于不与其他股东一致行动的承诺等措施有利于保证发行人控制权的稳定性。

叶仙玉先生自星星集团成立至今，一直任星星集团董事长，现任本公司董事、民建中央企业委员会委员、中国家电协会理事、浙江省工商联执委、浙江省家电协会常务理事、浙江省区域经济研究会理事、台州市人大代表、台州市工商联副会长，曾被授予“浙江省首届创业企业家”、“全国轻工业系统劳动模范”、“浙江省突出贡献企业经营者”及“台州市劳动模范”等荣誉称号。

### （三）控股股东、实际控制人所控制的企业情况

除本公司外，公司控股股东、实际控制人叶仙玉先生直接或间接控制的企业情况如下：

#### 1、星星集团有限公司

基本情况	
成立时间	1999年12月30日

注册资本	27,800 万元
实收资本	27,800 万元
注册号	331002000030486
法定代表人	叶仙玉
注册地	台州市椒江区洪西路 1 号
主要生产经营地	浙江省台州市
股东构成	叶仙玉持股 85%，叶小宝持股 15%
经营范围	家用电器、制冷设备、光电子产品和卫生洁具制造、销售；机械设备、仪器仪表、金属材料、装饰材料、建筑材料、卫生器具、家具、办公用品、床上用品批发、零售；货物进出口、金属进出口；货运（普通货运）。
<b>最近一年主要财务数据（未经审计）</b>	
2010 年末总资产	604,233.38 万元
2010 年末净资产	290,075.05 万元
2010 年净利润	22,320.61 万元

## 2、湖北星星宏基置业有限公司

<b>基本情况</b>	
成立时间	2005 年 6 月 10 日
注册资本	5,000 万元
实收资本	5,000 万元
注册号	429006000004295
法定代表人	应华
注册地	天门市竟陵办钟惺大道
主要生产经营地	湖北省天门市
股东构成	叶仙玉持股 54.25%
经营范围	房地产开发、销售；商铺和商住楼出租、出售；工业厂房、市场出租。
<b>最近一年主要财务数据（未经审计）</b>	
2010 年末总资产	76,717.83 万元
2010 年末净资产	8,478.83 万元
2010 年净利润	893.12 万元

## 3、台州星星商贸有限公司

<b>基本情况</b>	
成立时间	2006 年 8 月 8 日
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
注册号	331002000004638

法定代表人	叶仙玉
注册地	台州市椒江区洪家街道洪西路 1 号
主要生产经营地	浙江省台州市
股东构成	星星集团持股 100.00%
经营范围	通用及专用机械设备的批发、零售；展示及会展服务；装卸服务。
<b>最近一年主要财务数据（未经审计）</b>	
2010 年末总资产	1,064.23 万元
2010 年末净资产	244.01 万元
2010 年净利润	-99.21 万元

#### 4、台州联合钢材有限公司

<b>基本情况</b>	
成立时间	2005 年 2 月 25 日
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
注册号	331002000004172
法定代表人	陈华明
注册地	台州市椒江区洪家街道小板桥村
主要生产经营地	浙江省台州市
股东构成	台州星星商贸有限公司持股 75%
经营范围	钢材、五金、机床设备、工具、量具、电器切割刀具批发零售；市场经营设施、场地租赁及物业管理服务。
<b>最近一年主要财务数据（未经审计）</b>	
2010 年末总资产	3,434.75 万元
2010 年末净资产	343.02 万元
2010 年净利润	109.10 万元

#### 5、江苏星星房地产开发有限公司

<b>基本情况</b>	
成立时间	2010 年 4 月 8 日
注册资本	2,000 万元
实收资本	2,000 万元
注册号	320324000048511
法定代表人	杨文勇
注册地	睢宁经济开发区江苏星星家电科技有限公司院内
主要生产经营地	江苏省徐州市睢宁县
股东构成	星星集团持股 100.00%
经营范围	房地产开发，房屋销售。

最近一年主要财务数据（未经审计）	
2010 年末总资产	2,937.57 万元
2010 年末净资产	1,996.33 万元
2010 年净利润	-3.67 万元

#### 6、浙江星星便洁宝有限公司

基本情况	
成立时间	1999 年 2 月 26 日
注册资本	5,800 万元
实收资本	5,800 万元
注册号	331002000021764
法定代表人	叶仙玉
注册地	台州市椒江区洪家后高桥村（星星电子产业基地 A7 幢）
主要生产经营地	浙江省台州市
股东构成	星星集团持股 96.55%，叶仙玉持股 3.45%
经营范围	智能座便器及配件、陶瓷制品、卫浴用具、厨房用具、建筑装饰材料、日用玻璃制品、家具、电力器具、不锈钢制品及配件、水暖管道零件制造、销售。
最近一年主要财务数据（未经审计）	
2010 年末总资产	7,839.44 万元
2010 年末净资产	4,040.30 万元
2010 年净利润	-288.72 万元

#### 7、浙江星星家电股份有限公司

基本情况	
成立时间	2010 年 9 月 6 日
注册资本	40,000 万元
实收资本	12,000 万元
注册号	331000000030897
法定代表人	叶仙玉
注册地	台州市椒江区洪家上金线 88 号
主要生产经营地	浙江省台州市
股东构成	星星集团持股 95%，叶仙玉持股 2.55%，浙江星星便洁宝有限公司持股 1.225%，浙江星星电子科技有限公司持股 1.225%
经营范围	家用电器、制冷设备的研发、制造、销售；货物和技术的进出口。
最近一年主要财务数据（未经审计）	
2010 年末总资产	156,849.93 万元
2010 年末净资产	41,065.17 万元

2010 年净利润	886.19 万元
-----------	-----------

### 8、江苏星星家电科技有限公司

基本情况	
成立时间	2008 年 7 月 9 日
注册资本	20,000 万元
实收资本	20,000 万元
注册号	320324000036074
法定代表人	杨文勇
注册地	睢宁县经济开发区徐宁路北侧（菁华中学西 100 米）
主要生产经营地	江苏省徐州市睢宁县
股东构成	浙江星星家电股份有限公司持股 100.00%
经营范围	家用电器（节能环保冰箱、冰柜）研发、制造、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。
最近一年主要财务数据（未经审计）	
2010 年末总资产	127,748.27 万元
2010 年末净资产	33,265.47 万元
2010 年净利润	2,051.33 万元

### 9、台州星星置业有限公司

基本情况	
成立时间	1999 年 9 月 28 日
注册资本	8,000 万元
实收资本	8,000 万元
注册号	331002000030525
法定代表人	王华方
注册地	台州市椒江区洪家星星电子产业基地（后高桥）
主要生产经营地	浙江省台州市
股东构成	星星集团持股 90%，浙江东宝制冷电器有限公司持股 10%
经营范围	塑料制品、五金、模具制造、加工；塑料原材料销售，自有房屋租赁、物业管理。
最近一年主要财务数据（未经审计）	
2010 年末总资产	23,138.03 万元
2010 年末净资产	15,640.33 万元
2010 年净利润	3,852.45 万元

### 10、浙江星星实业投资有限公司

基本情况	
------	--

成立时间	2001年4月18日
注册资本	4,000万元
实收资本	4,000万元
注册号	3310021010744
法定代表人	叶仙玉
注册地	台州市椒江区洪家街道星星电子产业区（后高桥村）
主要生产经营地	浙江省台州市
股东构成	星星集团持股 85%，星星置业持股 15%
经营范围	塑实业投资（凡涉及许可证的凭证经营）。
<b>最近一年主要财务数据（未经审计）</b>	
2010年末总资产	17,417.25万元
2010年末净资产	8,874.78万元
2010年净利润	4,759.38万元

#### 11、浙江星星港湾房地产开发有限公司

<b>基本情况</b>	
成立时间	2001年5月10日
注册资本	2,100万元
实收资本	2,100万元
注册号	3304812001534
法定代表人	叶仙玉
注册地	海宁市长安镇盐仓
主要生产经营地	浙江省海宁市
股东构成	浙江星星实业投资有限公司持股 95%，星星集团持股 5%
经营范围	房地产开发服务、旅游设施建设、物业管理服务。
<b>最近一年主要财务数据（未经审计）</b>	
2010年末总资产	73,732.96万元
2010年末净资产	21,635.54万元
2010年净利润	18,334.31万元

#### 12、徐州天信房地产综合开发有限公司

<b>基本情况</b>	
成立时间	2001年4月29日
注册资本	6,500万元
实收资本	6,500万元
注册号	320300000055070
法定代表人	叶仙玉
注册地	徐州中山北路6号

主要生产经营地	江苏省徐州市
股东构成	星星集团持股 85%，叶静持股 15%
经营范围	房地产开发、销售。
<b>最近一年主要财务数据（未经审计）</b>	
2010 年末总资产	13,159.49 万元
2010 年末净资产	3,571.21 万元
2010 年净利润	-101.33 万元

### 13、徐州金地商都集团有限公司

<b>基本情况</b>	
成立时间	2003 年 5 月 12 日
注册资本	2,500 万元
实收资本	2,500 万元
注册号	320300000078433
法定代表人	陈保华
注册地	徐州市鼓楼区中山北路 6 号
主要生产经营地	江苏省徐州市
股东构成	星星集团持股 60%，叶静持股 40%
经营范围	许可经营项目包括瓶装酒、定型包装食品、饮料、保健食品、茶叶、烟零售。一般经营项目包括机械设备及配件、电子产品、五金、交电、文化体育用品及器材、针织服装及日用品、钢材、化工（危险品除外）、建材、办公自动化设备及耗材、黄金制品、珠宝玉器销售；家用电器、钟表照相维修；验光配镜；服装加工；金银饰品加工、维修；运动娱乐、电子游戏机服务；摄影彩扩、洗像；商务信息咨询；物业管理、房产中介、家政保安服务；装潢工程施工；房屋及柜台租赁；设计制作发布代理国内各类广告业务；市场设施租赁、市场管理服务（限分支机构经营）；展览展示。（上述范围需办理许可的，办理许可后经营）。
<b>最近一年主要财务数据（未经审计）</b>	
2010 年末总资产	34,937.50 万元
2010 年末净资产	1,541.94 万元
2010 年净利润	-574.41 万元

### 14、徐州金盛物业管理有限公司

<b>基本情况</b>	
成立时间	2007 年 10 月 29 日
注册资本	50 万元
实收资本	50 万元
注册号	320300000157035
法定代表人	陈保华

注册地	徐州市中山北路6号金地商都一期1-160室
主要生产经营地	江苏省徐州市
股东构成	徐州金地商都集团有限公司持股100.00%
经营范围	物业管理；房屋中介服务；家庭服务；园林绿化工程\室内外装饰工程施工；安防监控系统工程安装；保洁服务；房屋租赁；柜台租赁。
<b>最近一年主要财务数据（未经审计）</b>	
2010年末总资产	52.78万元
2010年末净资产	-19.58万元
2010年净利润	-0.87万元

15、徐州金地锦绣家具广场有限责任公司

<b>基本情况</b>	
成立时间	2007年3月12日
注册资本	500万元
实收资本	500万元
注册号	320300000140258
法定代表人	郑开南
注册地	徐州市三环东路18号
主要生产经营地	江苏省徐州市
股东构成	徐州金地商都集团有限公司持股55%
经营范围	市场设施租赁；家具、建筑材、工艺品、铝全金、针纺织品、灯具、汽车配件销售；物业管理；室内外装饰设计。
<b>最近一年主要财务数据（未经审计）</b>	
2010年末总资产	393.89万元
2010年末净资产	-184.05万元
2010年净利润	-90.54万元

16、台州星星新能源股份有限公司

<b>基本情况</b>	
成立时间	2009年7月17日
注册资本	500万元
实收资本	500万元
注册号	331000000021353
法定代表人	叶仙玉
注册地	台州市东海大道147号
主要生产经营地	浙江省台州市
股东构成	星星集团持股60%，星星置业持股37%
经营范围	可再生能源技术开发、投资；电气机械制造、销售；电气设备安装。

最近一年主要财务数据（未经审计）	
2010 年末总资产	497.69 万元
2010 年末净资产	500.00 万元
2010 年净利润	-

17、深圳市颐华科技发展有限公司

基本情况	
成立时间	2001 年 8 月 24 日
注册资本	1,500 万元
实收资本	1,500 万元
注册号	440306102726713
法定代表人	林海平
注册地	深圳市宝安区石岩街道浪心社区径塘路宏发工业园（宏发电子厂）16 栋一楼，17 栋二楼
主要生产经营地	广东省深圳市
股东构成	星星集团持股 85.6%
经营范围	数码办公设备及零配件及消耗材料的开发与销售；计算机软、硬件，数字通讯产品的技术开发与销售（不含专营、专控、专卖商品及限制项目）；数码速印机、装订机、碎纸机、切纸机、消耗材料（版纸）的生产和销售，技术咨询；货物及技术进出口。
最近一年主要财务数据（未经审计）	
2010 年末总资产	1,769.22 万元
2010 年末净资产	-1,148.84 万元
2010 年净利润	-483.65 万元

18、徐州银地农机发展有限公司

基本情况	
成立时间	2009 年 7 月 14 日
注册资本	6,000 万元
实收资本	6,000 万元
注册号	320301000025882
法定代表人	应华
注册地	徐州经济开发区徐海路北侧、金凤路以东
主要生产经营地	江苏省徐州市
股东构成	星星集团持股 60%
经营范围	房地产开发、销售、房产租赁、场地租赁，汽车（小轿车除外）、农机销售，汽车配件、汽车用品销售，市场管理、市场服务、销售代理、管理咨询、仓储、展示、培训。
最近一年主要财务数据（未经审计）	

2010 年末总资产	15,420.19 万元
2010 年末净资产	5,735.44 万元
2010 年净利润	-219.30 万元

19、辽宁浙商置业发展有限公司

基本情况	
成立时间	2008 年 1 月 3 日
注册资本	10,000 万元
实收资本	10,000 万元
注册号	210400000011507
法定代表人	曾渊峰
注册地	抚顺市新抚区裕民路 28 号
主要生产经营地	辽宁省抚顺市
股东构成	星星集团持股 57%
经营范围	房地产开发（凭资质证书经营），商品房销售，房屋出租，市场店铺、摊位销售、出租，物业管理，日用杂货、针纺织品、服装、鞋帽、塑料制品、化妆品、文具用品、体育用品、日用品、建筑装饰材料、金属材料、五金交电、家电用器、计算机及配件、通讯设备、电子产品销售，广告策划、设计、制作、发布、代理，货物与技术进出口（以上经营范围涉及前置许可及专营专控项目、商品除外）。
最近一年主要财务数据（未经审计）	
2010 年末总资产	105,116.99 万元
2010 年末净资产	9,332.04 万元
2010 年净利润	1,469.76 万元

20、抚顺浙商国际商贸城有限公司

基本情况	
成立时间	2009 年 4 月 28 日
注册资本	100 万元
实收资本	100 万元
注册号	210402003006228
法定代表人	曾渊峰
注册地	抚顺市新抚区武功街
主要生产经营地	辽宁省抚顺市
股东构成	辽宁浙商置业发展有限公司持股 100.00%
经营范围	房屋、市场店铺、摊位出租；日用杂货，针纺织品、服装、鞋帽、塑料制品、化妆品、文化用品、体育用品、日用品；家家俱、建材、五金交电、金属材料；家用电器、计算机及配件、通讯设备、电子产品；服装鞋帽辅料销售；广告策划、设计、制作、发布、代理；货物

	与技术进出口；物业管理；物流管理。
<b>最近一年主要财务数据（未经审计）</b>	
2010 年末总资产	6,548.72 万元
2010 年末净资产	106.87 万元
2010 年净利润	6.87 万元

## 21、浙江水晶光电科技股份有限公司

<b>基本情况</b>	
成立时间	2002 年 8 月 2 日
注册资本	11,272.3 万元
实收资本	11,272.3 万元
注册号	330000000033941
法定代表人	林敏
注册地	浙江省台州市椒江区星星电子产业区 A5 号(洪家后高桥村)
主要生产经营地	浙江省台州市
股东构成	星星集团持股 31.48%
经营范围	光电子元件、光学元件制造、加工，经营本企业自产产品及技术的出口业务，经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及技术的进出口业务，经营进料加工和“三来一补”业务。
<b>最近一年主要财务数据（经审计）</b>	
2010 年末总资产	55,118.16 万元
2010 年末净资产	47,905.54 万元
2010 年净利润	9,180.61 万元

注：浙江水晶光电科技股份有限公司是一家 2008 年 9 月在深圳证券交易所中小企业板上市的公众公司，其股票代码为：002273，股票简称为：水晶光电。

## 22、浙江台佳电子科技有限公司

<b>基本情况</b>	
成立时间	2003 年 8 月 1 日
注册资本	1,225 万元
实收资本	1,225 万元
注册号	331082000048357
法定代表人	王平
注册地	浙江省临海经济开发区临海大道
主要生产经营地	浙江省临海市
股东构成	水晶光电持股 60%
经营范围	电子元器件制造、加工，货物进出口。

最近一年主要财务数据（经审计）	
2010 年末总资产	1,601.58 万元
2010 年末净资产	1,279.06 万元
2010 年净利润	116.46 万元

## 23、杭州晶景光电有限公司

基本情况	
成立时间	2009 年 5 月 6 日
注册资本	800 万元
实收资本	800 万元
注册号	330100400028032
法定代表人	林敏
注册地	杭州市滨江区南环路 3738 号税友大厦一楼东
主要生产经营地	浙江省杭州市
股东构成	水晶光电持股 49%
经营范围	生产光电数码影像产品，销售自产产品。
最近一期主要财务数据（经审计）	
2010 年末总资产	948.89 万元
2010 年末净资产	276.94 万元
2010 年净利润	360.14 万元

## 24、浙江东宝制冷电器有限公司

基本情况	
成立时间	2003 年 10 月 14 日
注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
注册号	331002000006772
法定代表人	叶静
注册地	台州市椒江区洪家（塑料工业园 13 号厂房）
主要生产经营地	浙江省台州市
股东构成	浙江星星电子科技发展有限公司持股 60%，星星集团持股 40%
经营范围	家用电器、制冷设备制造、销售。
最近一年主要财务数据（未经审计）	
2010 年末总资产	3,712.86 万元
2010 年末净资产	919.54 万元
2010 年净利润	69.07 万元

注：叶仙玉的女儿叶静持有浙江星星电子科技发展有限公司 40% 股权，并担任其执行董事，叶仙玉通过星星集团和叶静控制该公司。

#### （四）控股股东、实际控制人直接或间接持有的发行人股份质押等情况

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人叶仙玉先生直接或者间接持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

### 六、发行人股本情况

#### （一）本次发行前后的股本情况

本公司本次发行前的总股本为 7,500 万股，本次拟向社会公开发行 2,500 万股，发行后本公司总股本为 10,000 万股，本次发行的股份占发行后总股本的比例为 25%。本次发行前后公司的股本结构情况如下：

股东名称	本次发行前		本次发行后	
	持股数（万股）	占比	持股数（万股）	占比
叶仙玉	2,474.50	32.99%	2,474.50	24.75%
国科瑞华	2,176.00	29.01%	2,176.00	21.76%
王先玉	673.04	8.97%	673.04	6.73%
星星集团	478.56	6.38%	478.56	4.79%
中金资本	403.8	5.38%	403.8	4.04%
王春桥	386.36	5.15%	386.36	3.86%
管敏宏	336.00	4.48%	336.00	3.36%
荆萌	326.80	4.36%	326.80	3.27%
殷爱武	104.24	1.39%	104.24	1.04%
蒋高明	45.00	0.60%	45.00	0.45%
李海斐	37.50	0.50%	37.50	0.38%
刘千宏	34.20	0.46%	34.20	0.34%
王敦实	6.00	0.08%	6.00	0.06%
孙华	5.10	0.07%	5.10	0.05%
朱华	3.00	0.04%	3.00	0.03%
王琰	3.00	0.04%	3.00	0.03%
徐铁军	3.00	0.04%	3.00	0.03%
刘德明	2.40	0.03%	2.40	0.02%
程文双	1.50	0.02%	1.50	0.02%
社会公众股	-	-	2,500.00	25.00%
<b>合计</b>	<b>7,500.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,000.00</b>	<b>100.00%</b>

国科瑞华创业投资企业成立于 2008 年 5 月 8 日，是一家从事创业投资、创业投资咨询业务的非法人制中外合作企业（创业投资企业）。《外商投资创业投资企业管理规定》第四十条规定“创投企业投资于任何鼓励类和允许类的所投资企业，应向所投资企业当地授权的外经贸部门备案。当地授权的外经贸部门应在收

到备案材料后 15 天内完成备案审核手续并向所投资企业颁发外商投资企业批准证书。”

2010 年 5 月 28 日，浙江省商务厅出具“浙商务资函【2010】174 号”《浙江省商务厅关于浙江星星光电薄膜技术有限公司股权并购变更为中外合资经营企业的批复》，就发行人的股权转让及增资行为作出批复，确认国科瑞华在注册资本中的出资额为 1,746 万元，出资比例为 29.10%，同意发行人变更为外商投资企业。

2010 年 7 月 15 日，台州市椒江区外经贸局出具“椒外经贸（2010）19 号”《关于浙江星星光电薄膜技术有限公司增加注册资本的批复》，就发行人的增资行为作出批复，确认国科瑞华在注册资本中的出资额为 2,176 万元，出资比例为 29.0133%。

2010 年 9 月 16 日，浙江省商务厅出具“浙商务资函【2010】359 号”《浙江省商务厅关于浙江星星光电薄膜技术有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》，就发行人变更为外商投资股份有限公司作出批复，确认国科瑞华持有发行人 2,176 万股，占总股本的 29.0133%。

## （二）发行人前十名股东

本次发行前，发行人前 10 名股东的持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	叶仙玉	2,474.50	32.993%
2	国科瑞华	2,176.00	29.013%
3	王先玉	673.04	8.974%
4	星星集团	478.56	6.381%
5	中金资本	403.8	5.384%
6	王春桥	386.36	5.151%
7	管敏宏	336.00	4.480%
8	荆萌	326.80	4.357%
9	殷爱武	104.24	1.390%
10	蒋高明	45.00	0.600%
合计	-	7,404.30	98.724%

## （三）前十名自然人股东及其在发行人处的任职情况

本次发行前，发行人前 10 名自然人股东的持股情况及其在发行人处的任职情况如下：

序号	自然人股东名称	持股数量（万股）	持股比例	在公司任职情况
1	叶仙玉	2,474.50	32.993%	董事
2	王先玉	673.04	8.974%	董事长兼总经理
3	王春桥	386.36	5.151%	副总经理
4	管敏宏	336.00	4.480%	-
5	荆 萌	326.80	4.357%	副总经理
6	殷爱武	104.24	1.390%	副总经理
7	蒋高明	45.00	0.600%	-
8	李海斐	37.50	0.500%	董事
9	刘千宏	34.20	0.456%	-
10	王敦实	6.00	0.080%	-
合计	-	<b>4,423.64</b>	<b>58.982%</b>	-

#### （四）最近一年发行人新增股东的持股数量及变化情况

##### 1、发行人新增股东情况

截至本招股说明书签署之日，发行人最近一年新增股东为国科瑞华创业投资企业、上海中金资本投资有限公司。

2009年11月26日，公司股东星星置业、王先玉、王春桥、荆萌分别将其持有公司的131.25万元、22.50万元、15.00万元、12.50万元出资额按照每1元出资额作价20元的价格转让给国科瑞华。同时，公司新增注册资本250万元，其中：国科瑞华出资3,650万元认购新增注册资本182.50万元，中金资本出资1,350万元认购新增注册资本的67.50万元，认购价格均为20元每1元注册资本。上述股权转让及增资价格以公司2009年度预测净利润2,500万元为基础，按照8倍市盈率（摊薄前）计算。

上述各方就股权转让及增资事宜签署了《国科瑞华创业投资企业及上海中金资本投资有限公司向浙江星星光电薄膜技术有限公司的投资合同》，杭州勤行会计师事务所有限公司对本次增资进行了审验并出具了杭勤验字（2009）第495号《验资报告》。

股权转让及增资完成后，公司以资本公积4,750万元按股东持股比例同比例转增注册资本4,750万元，转增后注册资本变更为6,000万元。大信会计师事务所有限公司对本次资本公积转增实收资本进行了审验，并于2010年6月7日出具了大信沪验字[2010]第0008号《验资报告》。

上述股权转让及增资后，国科瑞华出资额为1,746万元，占注册资本的29.10%；中金资本出资额为324万元，占注册资本的5.40%。

上述股权转让及增资事项已经公司 2009 年 11 月 26 日召开的股东会审议通过，并经全体股东签署的《浙江星星光电薄膜技术有限公司股东协议》通过。公司于 2010 年 6 月 24 日办理了上述股权转让及增资的工商变更登记手续。

国科瑞华、中金资本的主要股东及实际控制人情况详见本节“五、发行人股东及实际控制人的基本情况”之“(一) 发行人股东基本情况”。

## 2、发行人新增股东持股数量的变化情况

2010 年 6 月 28 日，公司董事会审议通过了《关于增加注册资本的议案》，同意公司增加注册资本 1,500 万元至 7,500 万元。同日，公司股东就增资事宜签署了《浙江星星光电薄膜技术有限公司增资协议书》，本次增资价格均为 4.50 元每 1 元注册资本，其中国科瑞华出资 1,935 万元认购新增出资额 430 万元，中金资本出资 359.10 万元认购新增出资额 79.80 万元。

上述增资价格依据为预测公司 2010 年全年净利润 4,000 万元，并考虑本次增资面向公司全体股东，投资市盈率约为 6.75 倍（摊薄前）。

本次增资完成后，国科瑞华出资额为 2,176 万元，占注册资本的 29.01%；中金资本出资额为 403.80 万元，占注册资本的 5.38%。

2010 年 7 月 30 日，大信会计师事务所有限公司对本次增资进行了审验，并出具了大信沪验字[2010]第 0014 号《验资报告》。2010 年 7 月 30 日，公司办理了本次增资的工商变更登记手续。

### (五) 股东中的战略投资者持股情况

本公司股东中无战略投资者。

### (六) 发行前各股东间的关联关系及关联股东各自持股比例

本次发行前，各股东之间的关联关系及关联股东各自持股比例如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例	与其他股东之间的关联关系
1	叶仙玉	2,474.50	32.99%	持有星星集团 85%股权
2	国科瑞华	2,176.00	29.01%	无
3	王先玉	673.04	8.97%	无
4	星星集团	478.56	6.38%	无
5	中金资本	403.08	5.38%	无
6	王春桥	386.36	5.15%	无
7	管敏宏	336.00	4.48%	任星星集团控股的浙江星星家电股份有限公司董事，总经

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例	与其他股东之间的关联关系
				理助理
8	荆萌	326.80	4.36%	无
9	殷爱武	104.24	1.39%	无
10	蒋高明	45.00	0.60%	任中金资本总经理
11	李海斐	37.50	0.50%	任国科投资董事总经理
12	刘千宏	34.20	0.46%	任国科投资副总经理
13	王敦实	6.00	0.08%	任国科投资总经理助理
14	孙华	5.10	0.07%	任国科投资总经理；国科瑞华投资委员会主任
15	朱华	3.00	0.04%	任国科投资投资总监
16	王琰	3.00	0.04%	任国科投资投资总监
17	徐铁军	3.00	0.04%	任国科投资董事总经理
18	刘德明	2.40	0.03%	任国科投资高级经理
19	程文双	1.50	0.02%	任国科投资总经理助理

注：国科投资为国科瑞华的必备投资者与基金管理人

除上述情况外，本次发行前公司各股东之间不存在关联关系。

#### （七）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

叶仙玉、王先玉、王春桥、荆萌、殷爱武承诺：自星星科技股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人在星星科技公开发行股票前已直接或间接持有的星星科技股份，也不由星星科技回购该部分股份；前述锁定期满后，在担任星星科技董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所直接或者间接持有星星科技股份总数的百分之二十五；在申报离职后半年内不转让本人所直接或者间接持有的星星科技股份。

叶仙玉控股的星星集团有限公司承诺：自星星科技股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理我在星星科技公开发行股票前已直接或间接持有的星星科技股份，也不由星星科技回购该部分股份。

公司股东国科瑞华创业投资企业、上海中金资本投资有限公司、管敏宏、蒋高明、刘千宏、王敦实、朱华、王琰、徐铁军、刘德明、程文双承诺：自星星科技股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业在星星科技公开发行股票前已直接或间接持有的星星科技股份，也不由星星科技回购该部分股份。

担任公司董事的股东孙华、李海斐承诺：自星星科技股票在深圳证券交易所

创业板上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人在星星科技公开发行股票前已直接或间接持有的星星科技股份，也不由星星科技回购该部分股份；前述锁定期满后，在担任星星科技董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所直接或者间接持有星星科技股份总数的百分之二十五；在星星科技股票上市交易之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或者间接持有的星星科技股份，在星星科技股票上市交易之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或者间接持有的星星科技股份，在星星科技股票上市交易之日起第十二个月后申报离职的，申报离职后半年内不转让本人所直接或者间接持有的星星科技股份。

间接持有发行人股份的叶小宝承诺：自星星科技股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人在星星科技公开发行股票前已直接或间接持有的星星科技股份，也不由星星科技回购该部分股份；前述锁定期满后，在叶仙玉担任星星科技董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所直接或者间接持有星星科技股份总数的百分之二十五；在叶仙玉申报离职后半年内不转让本人所直接或者间接持有的星星科技股份。

#### （八）发行人关于工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况的说明

截至本招股书签署日，发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情形。

## 七、发行人员工及其社会保障情况

### （一）发行人人员情况

报告期各期末，本公司在册员工人数分别为 1,014 人、1,168 人和 2,240 人。截至 2010 年 12 月 31 日，星星科技在册员工为 1,827 人，广东星星在册员工为 413 人，合计 2,240 人，上述人员构成情况如下：

#### 1、按专业划分

专 业	人 数（人）	占员工总数的比例
管理人员	52	2.32%
技术人员	266	11.88%
生产人员	1,901	84.87%
营销人员	13	0.58%

专业	人数(人)	占员工总数的比例
财务人员	8	0.36%
合计	2,240	100.00%

2、按教育程度划分

学历	人数(人)	占员工总数的比例
硕士及以上	7	0.31%
本科	76	3.39%
专科	587	26.21%
专科以下	1,570	70.09%
合计	2,240	100.00%

3、按年龄划分

年龄区间	人数(人)	占员工总数的比例
50 岁以上	2	0.09%
41-49 岁	66	2.95%
31-40 岁	261	11.65%
30 岁及以下	1,911	85.31%
合计	2,240	100.00%

(二) 发行人执行社会保障制度执行情况

1、星星科技社会保障制度执行情况

公司实行劳动合同制，员工的聘用和解聘均依据《中华人民共和国劳动合同法》的规定办理，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。报告期内，公司社会保障制度执行情况如下：

星星科技于 2007 年 11 月起为部分员工缴纳养老保险、失业保险与工伤保险；自 2010 年 10 月起为员工缴纳养老保险、失业保险、工伤保险、医疗保险、失业保险。

广东星星成立于 2010 年 8 月 10 日，自 2010 年 8 月起为员工缴纳住房公积金，并于 2010 年 12 月开始为员工缴纳社会保险。

报告期内星星科技社会保险各险种的缴费人数及金额如下：

单位：人，元

参加险种	2008 年		2009 年		2010 年	
	缴费人数 (期末)	公司缴 费金额	缴费人数 (期末)	公司缴 费金额	缴费人数 (期末)	公司缴 费金额
养老保险	338	1,298,784.43	206	459,099.75	1,827	935,238.57

失业保险	338	172,359.98	206	71,717.97	1,827	156,538.86
工伤保险	1,014	295,939.08	1,168	191,505.00	1,827	331,172.25
医疗保险	0	0.00	0	0.00	315	90,840.00
生育保险	0	0.00	0	0.00	315	8,667.60
合计	-	1,767,083.49	-	722,322.72	-	1,522,457.28

2009年，发行人工伤保险的缴纳存在期末缴费人数增加而缴费金额下降的情形，出现上述情况的主要原因是2009年公司月平均员工人数小于2008年公司月平均人数，但是2009年末公司人数多于2008年末公司人数。

2008年发行人缴纳工伤保险的月平均人数为1,381人，2009年缴纳工伤保险的月平均人数为1,034人，因此2008年工伤保险缴纳金额高于2009年。报告期内发行人员工人数变化情况如下：

单位：人

项目	2008年各月社会保险参加人数												各月平均人数
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	
养老保险	544	694	694	878	498	481	456	479	459	435	401	338	530
失业保险	544	694	694	878	498	481	456	479	459	435	401	338	530
工伤保险	1187	1293	1428	1558	1640	1543	1517	1508	1379	1332	1169	1014	1381
在册员工人数	1187	1293	1428	1558	1640	1543	1517	1508	1379	1332	1169	1014	1381
项目	2009年各月社会保险参加人数												各月平均人数
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	
养老保险	316	243	250	233	225	211	199	204	196	213	206	206	225
失业保险	316	243	250	233	225	211	199	204	196	213	206	206	225
工伤保险	1005	914	897	825	899	1131	1130	1171	1028	1084	1155	1168	1034
在册员工人数	1005	914	897	825	899	1131	1130	1171	1028	1084	1155	1168	1034
项目	2010年各月社会保险（其中三险）参加人数												各月平均人数
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	
养老保险	207	215	199	196	228	205	211	232	248	1735	1836	1827	612
失业保险	207	215	199	196	228	205	211	232	248	1735	1836	1827	612
工伤保险	1166	1436	1742	1732	1616	1595	1537	1503	1594	1735	1836	1827	1610
在册员工人数	1166	1436	1742	1732	1616	1595	1537	1503	1594	1735	1836	1827	1610

报告期内，发行人部分员工存在应缴而未缴社会保险或住房公积金的情况，

具体人数如下：

单位：人

项目		2008 年末	2009 年末	2010 年末	
				星星科技	广东星星
应缴而未缴人数	养老保险	676	962	0	91
	失业保险	676	962	0	91
	工伤保险	0	0	0	91
	医疗保险	1,014	1,168	1,512	91
	生育保险	1,014	1,168	1,512	91
	住房公积金	1,014	1,168	694	141
公司在册人数		<b>1,014</b>	<b>1,168</b>	<b>1,827</b>	<b>413</b>

报告期内发行人存在部分员工应缴而未缴社会保险或住房公积金的情况，主要原因：第一、公司一线员工中外地员工较多、流动性较高，非台州市户籍及非城镇户籍员工占大多数。部分员工由于对台州市社保、住房公积金的相关政策认识不够等原因不愿缴纳，致使公司未能为其统一办理参保登记和申报手续；第二、公司每月新进、辞职的员工人数较多，对于部分当月新进员工，社保手续尚在办理之中而形成暂时未交情形；第三、我国跨地区社会保险统筹制度尚不完善，一些外地来台州工作的员工不了解相关社会保险转移的手续，造成手续不完整，因此公司无法为其办理参保登记和申报手续。

报告期内，发行人员工社保和住房公积金的实际计提金额、按规定应计提的金额如下：

单位：万元

时间&公司		项目	社会保险	住房公积金	合计
2008 年度		实际计提金额	176.71	0.00	176.71
		按规定应缴纳金额	497.24	183.45	680.69
		差额	320.53	183.45	503.99
2009 年度		实际计提金额	72.23	0.00	72.23
		按规定应缴纳金额	365.71	150.01	515.72
		差额	293.48	150.01	443.49
2010 年度	星星科技	实际计提金额	152.25	38.51	190.76
		按规定应缴纳金额	660.06	259.20	919.26
		差额	507.82	220.68	728.50
	广东星星	实际计提金额	5.76	1.41	7.16
		按规定应缴纳金额	20.57	12.32	32.89
		差额	14.82	10.91	25.72
	合计	实际计提金额	158.00	39.92	197.92

	按规定应缴纳金额	680.63	271.51	952.15
	差额	522.63	231.59	754.23

报告期内发行人未足额缴纳的社会保险与住房公积金占同期净利润比例的情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
社会保险与住房公积金未足额缴纳的金额	754.23	443.49	503.99
净利润	5,417.68	2,763.58	82.03
扣除上述未足额缴纳金额后的净利润	4,663.45	2,320.09	-421.96
未足额缴纳的金额占同期净利润的比例（%）	13.92%	16.05%	614.40%

截至 2011 年 4 月底，除子公司广东星星 4 位东莞籍员工入职前已参加“新型农村社会养老保险”而无法参加养老保险、失业保险和医疗保险以外，公司已经为全部在册员工按规定办理了社会保险和住房公积金。

台州市椒江区人事劳动社会保障局于 2011 年 1 月 6 日对发行人社会保险的缴纳情况出具如下证明：“浙江星星瑞金科技股份有限公司最近三年在生产经营过程中遵守劳动法、劳动合同法及劳动安全和社会保险的有关法律法规，在劳动、人事及工资管理方面均不存在劳动侵权、违约等劳动纠纷、仲裁的情形，没有发生重大劳动安全事故，不存在欠缴社会保险金的情形或被劳动安全和社会保险部门处罚或追究违法责任的情形，也不存在其他违反劳动法、劳动合同法及劳动安全和社会保险法律法规的情形。”

台州市住房公积金管理中心椒江分中心于 2011 年 1 月 6 日对发行人的住房公积金缴纳情况出具如下证明：“浙江星星瑞金科技股份有限公司自 2010 年 9 月起在台州市住房公积金管理中心椒江分中心办理住房公积金缴存登记手续，按月足额汇缴住房公积金，不存在欠缴住房公积金的情形或被住房公积金主管部门处罚或追究违法责任的情形，也不存在其他违反住房公积金法律法规的情形。”

2011 年 1 月 4 日，东莞市社会保障局出具如下证明：“广东星星光电科技有限公司能够遵守社会保险方面的法律法规，至今无欠缴社会保险费的情形，亦不存在因违反社会保险法律法规而受到行政处罚的情形。”

2011 年 1 月 11 日，东莞市住房公积金管理中心出具如下证明：“广东星星光电科技有限公司是我中心辖区内的缴存单位，已在我市建设银行下属机构开立

了住房公积金账户并缴存住房公积金。该公司从成立至本《证明》发出之时，没有因违反住房公积金有关规定而受到我中心的查处。”

## 2、公司实际控制人叶仙玉出具承诺

截至本招股书签署日，发行人已为公司所有员工按规定缴纳了社会保险金与住房公积金，但报告期内，发行人存在未全面缴纳上述款项的行为。就上述可能导致的社会保险、住房公积金追缴风险，发行人实际控制人叶仙玉出具承诺函：“一、若星星科技被追溯到任何社会保障法律法规和住房公积金执行情况，经有关主管部门认定需为员工补缴社会保险金或住房公积金、以及受到主管部门处罚、或任何利益相关方以任何方式提出权利要求且该等要求获主管部门支持，本人将无条件全额承担相关补缴、处罚款项和对利益相关方的赔偿或补偿款项，以及星星科技因此所支付的相关费用。二、通过行使股东权利、履行股东职责，保证和促使星星科技依法执行社会保险（包括养老保险、医疗保险、失业保险、生育保险和工伤保险）及住房公积金相关法律法规规定。”

## 八、持有 5%以上股份的主要股东、实际控制人及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

### （一）避免同业竞争的承诺

有关避免同业竞争的承诺详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

### （二）关于关联交易的承诺

为减少并规范关联交易，持有本公司 5%以上股份的主要股东、实际控制人及作为股东的董事、高级管理人员分别向本公司出具了相关承诺函，详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“六、发行人规范和减少关联交易的措施”。

### （三）有关股份锁定的承诺

持有本公司 5%以上股份的主要股东、实际控制人及作为股东的董事、高级管理人员有关股份锁定的承诺详见本节之“六、发行人股本情况”之“（七）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”。

### （四）关于社会保险金和住房公积金补缴的承诺

实际控制人叶仙玉先生针对本公司社会保险金和住房公积金存在补缴的风险作出承诺，具体情况见本节之“七、发行人员工及其社会保障情况”之“（二）发行人执行社会保障制度执行情况”。

**（五）关于不占用发行人资金事宜的承诺**

实际控制人叶仙玉先生针对不占用发行人资金事宜作出的承诺详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”之“（二）偶发性关联交易”。

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人的主营业务及其变化情况

#### （一）发行人的经营范围及主要业务

公司的经营范围是：各种尺寸规格的液晶显示器（LCD）视窗防护屏的材料和产品的开发、生产和销售。

公司自成立以来，一直致力于以 CNC 高精度加工技术、真空薄膜材料技术及材料表面改性加硬技术等为核心，从事手机、平板电脑等产品视窗防护屏的研发、生产和销售。视窗防护屏主要用以对手机、平板电脑、MP3/MP4 等产品的平板显示器进行装饰和保护，具有表面抗划伤、超薄防震、屏幕保护等功能。

#### 公司产品示例——手机视窗防护屏



注：左图为公司产品成品；右图为应用左图产品的诺基亚手机

公司经过多年的行业积累，已与诺基亚、摩托罗拉、RIM、索爱等国际知名手机厂商建立了合作关系，并成为众多厂商全球范围的合格供应商。公司主要合作客户如下：



Microsoft®



SONY



JABIL

PERLOS



NISHA

奇美電子  
CHIMEI INNOLUX



公司自成立以来，专注于手机、平板电脑等产品视窗防护屏的研发、生产和销售，主营业务未发生变更。

## （二）发行人的主要产品及其变化情况

报告期内，发行人主营业务收入按产品分类情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、手机视窗防护屏	25,905.43	85.40%	11,711.80	84.50%	12,263.30	84.83%
其中：玻璃防护屏	25,687.70	84.68%	9,135.28	65.91%	5,186.93	35.88%
亚克力防护屏	217.73	0.72%	2,576.52	18.59%	7,076.37	48.95%
2、平板电脑等其他产品防护屏	4,429.21	14.60%	2,148.23	15.50%	2,192.90	15.17%
合计	30,334.64	100.00%	13,860.03	100.00%	14,456.20	100.00%

发行人所生产的手机视窗防护屏产品分为玻璃防护屏、亚克力防护屏两类。与亚克力防护屏相比，玻璃防护屏具有高强度、超薄、耐磨、透光度高等优点。报告期内，公司手机视窗玻璃防护屏产品的收入比重不断提高，主要基于以下原因：

第一，随着触控技术的发展以及消费者体验要求的提高，触摸屏手机逐渐成为手机发展的主流；

第二，触摸屏分为电容式触摸屏与电阻式触摸屏，由于电容式触摸屏支持多

点触控的操作方式，在使用寿命、透光度等方面也更具优势，因此电容式触摸屏在手机触摸屏市场中的份额不断上升；

第三，电容式触摸屏表面具有多层精密涂层，外层需要强度较大的防护屏，因此一般均采用玻璃视窗防护屏。

## 二、发行人所处行业的基本情况

### （一）行业管理体制

#### 1、行业主管部门及监管体制

按照《国民经济行业分类与代码》（GB/T 4754—2002），本公司属于电子器件制造业下光电子器件及其他电子器件制造行业（行业代码：4059）。细分行业为平板显示器视窗防护屏行业，属平板显示器件行业的子行业。

公司所属行业归属关系图



目前平板显示器视窗防护屏行业政府管理部门主要为工业和信息化部和国家发改委。

#### （1）工业和信息化部

工业和信息化部组织拟订高技术产业中涉及生物医药、新材料、航空航天、信息产业等规划、政策和标准并组织实施；指导行业技术创新和技术进步，以先进适用技术改造提升传统产业，组织实施有关国家科技重大专项，推进相关科研成果产业化，推动软件业、信息服务业和新兴产业发展。

#### （2）国家发展和改革委员会

国家发展和改革委员会组织拟订综合性产业政策，负责协调产业发展的重大问题并衔接平衡相关发展规划和重大政策，做好与国民经济和社会发展规划、计

划的衔接平衡；协调农业和农村经济社会发展的重大问题；会同有关部门拟订服务业发展战略和重大政策，拟订现代物流业发展战略、规划，组织拟订高技术产业发展、产业技术进步的战略、规划和重大政策，协调解决重大技术装备推广应用等方面的重大问题。

## 2、行业的主要法律法规和政策

平板显示器件产业链长、辐射面广、对上下游产业的拉动作用明显，是支撑我国信息产业持续发展的战略性产业。大力发展平板显示器件产业，对推动整个信息产业调整振兴具有重要意义。国家和地方政府对平板显示器件产业始终给予高度关注和大力支持，出台一系列产业政策支持平板显示器件行业的发展，具体如下：

(1) 国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2005 年本）》将“新型显示器件及其关键件”作为信息产业的鼓励类项目。在《产业结构调整指导目录（2005 年本）》中信息产业部分明确指出要鼓励“新型显示器件及其关键件，高分辨率、短管颈彩色显像管/显示管及玻壳制造和技术开发”。

(2) 2006 年 2 月，国务院出台《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》，明确指出：建立平板显示材料与器件产业链是国家科技发展的优先主题之一。

(3) 2007 年 1 月，国家发展改革委、科技部、商务部联合发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》，将新型显示器件行业作为信息产业当前应优先发展的 20 项高技术产业化重点领域之一。

(4) 2007 年 12 月，国家发改委办公厅发布了《关于继续组织实施新型平板显示器件产业化专项有关问题的通知》（发改办高技 20073038 号），要求“重点支持平板显示器件关键配套材料及生产设备的产业化，提高国内配套能力，以完善新型平板显示器产业链，着力提高自主创新能力，形成我国平板显示器件产业可持续发展能力”。

(5) 2009 年，国务院组织有关部门制定的《电子信息产业调整和振兴规划》将“新型显示器件”作为产业调整和振兴的九大重点领域之一，指出要“突破新型显示产业发展瓶颈，统筹规划、合理布局，以面板生产为重点，完善新型显示产业体系。国家安排引导资金和企业资本市场筹资相结合，拓宽融资渠道，增强企业创新发展能力。成熟技术的产业化与前瞻性技术研究开发并举，逐步掌握显示产业发展主动权。充分利用全球产业资源，重点加强海峡两岸产业合作，努力在新型显示面板生产、整机模组一体化设计、玻璃基板制造等领域实现关键技术

突破”。

(6) 在行业出口方面，国务院于 2009 年批准同意集成电路、分立器件、移动通信设备及外设等五大类共 40 个税目的出口退税率从 13%调升至 17%；2010 年又有 50 个税目出口退税率从 13%提高到 17%。星星科技作为国际一流手机品牌的视窗防护屏供应商，产品出口享受国家出口优惠政策。

(7) 国家设立多项支持产业发展的基金，鼓励企业技术创新，如：电子信息产业发展基金；科技部 863 专项、重大国际合作项目、中小企业创新基金；财政部“产业技术成果转化资金”、“中小企业平台式服务体系建设资金”、“清洁生产专项资金”；商务部“出口机电产品研究开发资金”等。

## (二) 行业竞争格局和市场情况

### 1、平板显示器件行业概况

#### (1) 行业发展概况

在移动通信技术、互联网技术的推动之下，世界进入了信息时代，每日巨大的信息量主要通过手机、电脑、电视等产品的显示屏传递给人类。显示技术作为人机交互的一个重要界面，在信息传递过程中的作用越来越重要。显示器主要包括阴极射线管显示器（CRT）和平板显示器（FPD）两种。与阴极射线管显示器相比，平板显示器具有重量轻、厚度薄、低功耗、无辐射、无闪烁等优点，已经成为行业市场的主流。

按照显示原理不同，平板显示器可以分为液晶显示器（LCD）、等离子体显示器（PDP）、有机发光显示器（OLED）、场致发光显示器（FED）和电致发光显示器（ELD）等。根据所采用技术的不同，上述平板显示器各自具有不同的特点。其中 LCD 和 OLED 厚度薄、能耗小、分辨率高，是手机、平板电脑等中小尺寸（界面介于 1—10.4 英寸）显示器主要采用的平板显示产品，二者的性能特点、制造工艺以及在手机和平板电脑领域的应用情况如下：

LCD 属于被动发光技术，面板本身不具有发光性，必须借助背光源才能达到显示效果；OLED 则属于主动发光技术，不需要背光源。此外 OLED 具有厚度薄、能耗低、无视角限制、响应速度快、颜色靓丽、易于实现柔性显示和 3D 显示等诸多优点，被业界称为是继 LCD、PDP 之后的下一代显示技术。

LCD 的制造技术十分成熟，是平板显示器市场的主流产品。在 LCD 的各项产品中，薄膜场效应晶体液晶显示器（简称 TFT-LCD）由于画质优、对比度高、响应速度快，且制造技术成熟，已成为 LCD 平板显示器的主流，广泛应用于手

机和平板电脑产品。

OLED 的制造技术还不成熟，仍处于不断发展完善的阶段，目前主要通过 PMOLED（无源矩阵 OLED）和 AMOLED（有源矩阵 OLED）两种方式实现。PMOLED 响应速度较慢，不适合显示动态图像，一般只用于显示时间和日期的副屏，很少用于主屏。而 AMOLED 具有响应速度快，高亮度，高分辨率，颜色鲜艳，耗电量低等优点，适合显示图像和视频。2009 年搭载 AMOLED 的手机新品不断推出，但是由于 AMOLED 还未实现规模化生产，产业链尚不够完善，因此生产成本高居不下，在手机市场其应用范围仅限于高端手机。LCD、OLED 在手机和平板电脑领域的应用情况如下：

应用领域	显示器	普及情况
手机	LCD	普遍采用 TFT-LCD
	OLED	部分三星、HTC 的高端手机采用 AMOLED，其他国际手机厂商有少量 AMOLED 屏高端手机
平板电脑	LCD	普遍采用 TFT-LCD
	OLED	由于 AMOLED 屏在画质、显示效能、成本方面的优势，多家厂商已计划推出 AMOLED 平板电脑

(2) 行业发展趋势

① 中小尺寸平板显示器出货量快速增长

作为新兴产业之一，平板显示器件行业在遭受了金融危机之后仍然保持稳步发展，市场规模不断扩大。2010 年，随着全球经济温和复苏以及触摸屏手机、平板电脑的热销，中小尺寸平板显示器出货量快速增长。据美国 iSuppli 公司数据，2010 年全球中小型 TFT-LCD 面板市场迅速扩张，创三年以来最快的扩张速度。

中小型 TFT-LCD 面板全球出货量预测

单位：百万片



资料来源：iSuppli

2010年，全球中小型TFT-LCD面板出货量增长27.78%，由2009年的18亿块上升至23亿块。在触摸屏手机和平板电脑热销的带动下，未来几年中小型平板显示器的出货量仍将保持增长势头。

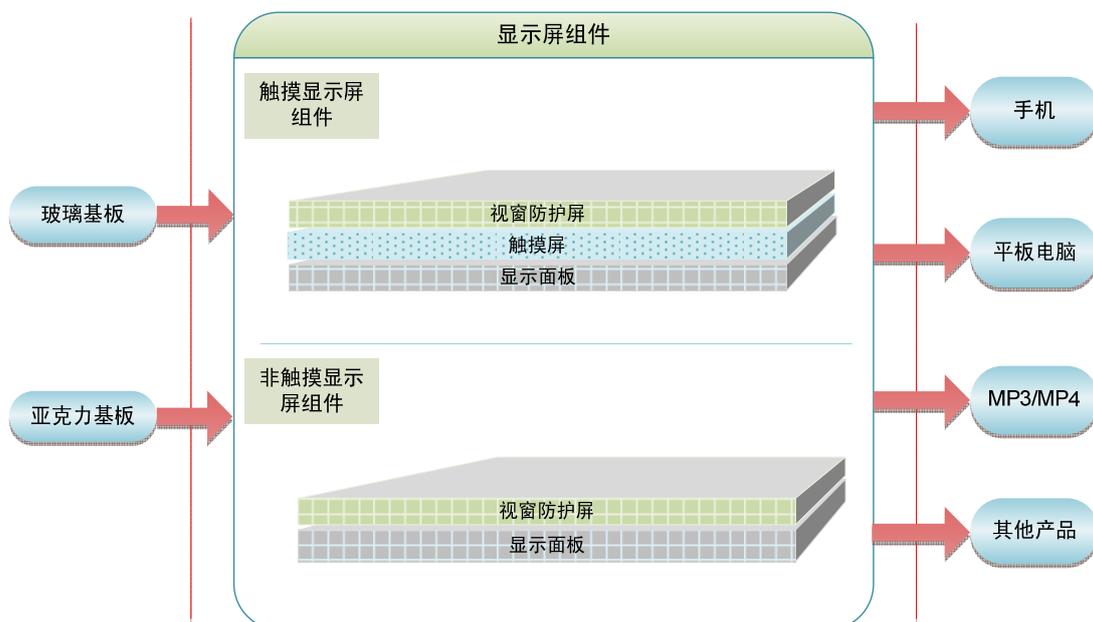
### ②新型显示面板发展迅速，TFT-LCD仍居主导地位

在中小型显示器市场，一些国际品牌手机厂商如三星、HTC积极在手机上导入AMOLED面板，使得手机用AMOLED面板出货大幅提升。由于AMOLED所具有的画质优、响应速度快、厚度薄、无视角限制、能耗小等优点，现已成为高端手机突显差异化的主要方式之一。在平板电脑领域，三星公司已在研发适用于平板电脑的7英寸AMOLED屏幕，计划于2011年批量生产。随着AMOLED制造技术的不断成熟，其在中小型显示器市场的渗透率将逐渐提高。

虽然AMOLED具有诸多优势，但是目前AMOLED产业仍处于发展初期，技术尚不成熟，产业链也不健全。而TFT-LCD经过数十年的发展，已实现产业化，并且随着技术的进步，成本还将不断降低。因此短期内，TFT-LCD仍将占据平板显示器市场主要市场份额。

### (3) 平板显示器件与视窗防护屏之间的关系

随着传感技术的发展，平板显示面板、触摸屏与视窗防护屏结合为显示屏组件，使显示屏由单纯的输出终端变为同时具备输入输出功能的新型人机交互界面，摆脱了传统键盘对人机交互的束缚，建立了新的更为直观的人机交互方式，同时扩大了屏幕面积。



在显示屏组件中，视窗防护屏处于最外层，其功能、工艺要求与手机等产品的其他组件密不可分。由于直接暴露于手机、平板电脑等产品的表面，因此视窗防护屏要求具有表面高硬度、抗划伤性能；为了手机、平板电脑等产品的整体美化，则需要视窗防护屏通过精密丝网印刷、2.5D/3D 加工等方式实现外观效果；触摸屏表面需感受压力，对视窗防护屏及其印刷层的厚度提出了要求。由于视窗防护屏需要实现上述诸多功能、特性，因此具有生产工艺复杂的特点，在显示屏组件中也发挥着重要的作用。

## 2、下游行业发展状况

### (1) 手机行业

#### ① 手机行业的市场竞争格局

目前全球主要的手机制造商可分为欧美、日韩、中国三大阵营，行业竞争激烈。2003 年前，诺基亚、摩托罗拉、爱立信、西门子、阿尔卡特等欧美手机占有 2/3 的全球手机市场份额，随着日韩手机厂商的崛起，西门子和阿尔卡特被挤出前五名。

自 2007 年苹果推出首款触摸屏手机以来，触摸屏手机凭借其操作便捷、大屏幕、外形时尚等特点迅速得到广大用户的青睐，触摸屏技术产品也由 2008 年的二、三百款增至 2009 年的七百多款。触摸屏手机得到了消费者的认可，也吸引了众多手机厂商介入这一领域，激烈的市场竞争使全球主要手机厂商的市场份额发生明显变化。

近年全球手机制造商排名及市场份额

排名	2008 年		2009 年		2010 年	
1	诺基亚	38.2%	诺基亚	37.8%	诺基亚	37.4%
2	三星	16.0%	三星	19.9%	三星	22.3%
3	LG	8.2%	LG	10.3%	LG	9.4%
4	摩托罗拉	7.9%	索尼爱立信	5.0%	索尼爱立信	3.8%
5	索尼爱立信	8.2%	摩托罗拉	4.8%	RIM	3.6%
合计	78.50%		77.80%		76.50%	

资料来源：iSuppli

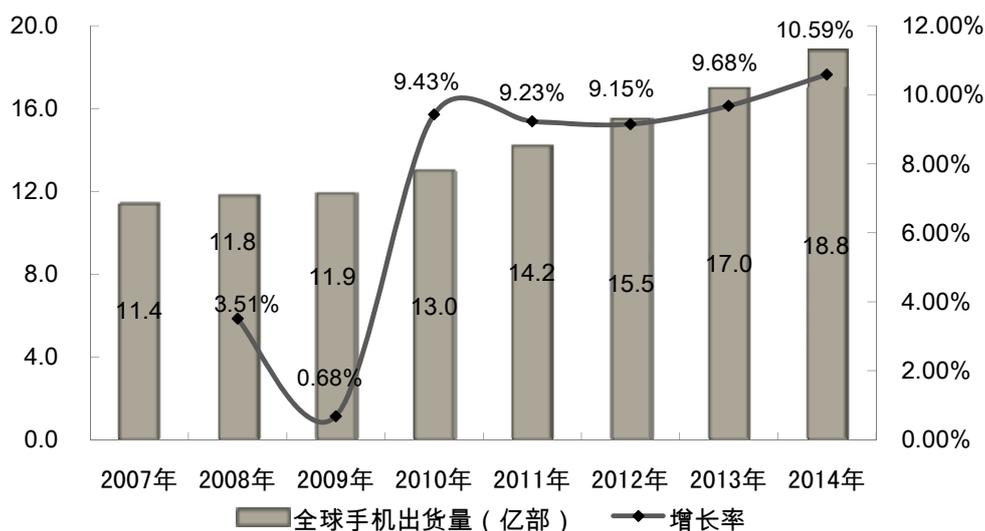
按出货量统计，2008 年至 2010 年，诺基亚、三星和 LG 稳居手机制造商前三位，RIM 和苹果公司得益于其智能手机的优异市场表现，在制造商中排名不断提升，而作为昔日全球手机行业龙头的摩托罗拉排名则下降较快。市场排名前五位的手机制造商市场占有率之和由 78.5% 逐步跌至 76.50%。

除竞争激烈外，全球手机行业的另一大特点是产业链垂直化分工日趋明显。手机芯片制造业务主要集中在美国，占据着手机价值链中利润最高的部分。日韩手机产业则更加重视用户的需求和应用内容的开发，并兼具其一贯精巧、周密的特点，在外形、非语音业务的拓展方面已经超越了欧美手机。近年来，手机跨国厂商纷纷将生产业务向低成本地区转移，2002 年以来，我国已经成为全球最大的手机生产国，2010 年我国生产手机 9.98 亿部，同比增长 61.23%。

## ② 手机出货量

2009 年受金融危机的影响，全球手机的出货量增长放缓。但 2010 年，金融危机的影响开始逐渐减退，全球电子信息产业温和复苏。在智能手机和触摸屏手机潮流的推动下，2010 年全球手机的出货量大幅上升。

2007-2014 年全球手机出货量及趋势



资料来源：IDC、iSuppli

## ③ 手机发展趋势

自诞生至今，手机由奢侈品变为十分普及的消费电子产品，并由最基本的移动通讯工具发展为多媒体移动终端，在造型和功能上都已经发生了翻天覆地的变化。当前与手机相关的无线互联网应用、智能操作、卫星导航、动作感应、数码摄像、影音娱乐等各种技术的进步为手机产品未来的发展提供了更广阔的空间。可以预见，未来手机将向更加智能化、人性化的方向发展。

### 第一，手机智能化引领行业发展

2007 年以来，全球智能手机市场在 Symbian、Windows Mobile、Linux 等

几大成熟操作系统产品的拉动下，稳步发展。2008 年下半年、2009 年欧美等智能手机主流消费市场遭遇金融危机，全球手机销量下滑，但智能手机依然保持着增长态势。2010 年经济形势好转，智能手机成为手机行业增长最快的细分市场。

随着智能手机市场份额的大幅提升及竞争优势的逐渐显现，各品牌厂商纷纷涉足智能手机领域，除诺基亚、三星、摩托罗拉、索尼爱立信、LG 等原有手机传统品牌外，HTC、夏普等在智能机领域内具有优势力量的新兴独家品牌的产品也已经全面上市。

知名研究机构 IDC 公布了 2009 年全球智能手机市场统计报告，报告中全球前五大智能手机厂商分别为诺基亚、RIM、苹果、宏达电和三星。

2009 年全年全球智能手机销量

单位：百万部

厂商	2009 销量	2009 份额	2008 销量	2008 份额
诺基亚	67.70	38.90%	60.50	40.00%
RIM	34.50	19.80%	23.60	15.60%
苹果	25.10	14.40%	13.80	9.10%
HTC	8.10	4.60%	7.50	5.00%
三星	5.70	3.30%	5.40	3.60%
其他	33.10	19.00%	40.60	26.80%
合计	174.20	100.0%	151.40	100.00%

资料来源：IDC

2010 年，伴随着需求的持续增长，全球智能手机销量创出新的历史纪录。Google Android 和 Palm WebOS 系统于 2009 年正式亮相，2010 年更加成熟；而传统的智能机系统 Symbian 和 Windows Mobile 也不断推出革新版本。操作系统市场与智能手机市场激烈的竞争将为用户带来更加多样化的功能与选择。

## 第二，触摸屏手机成为智能手机主流

苹果公司于 2007 年推出支持多触控操作模式的 iPhone 手机，为用户带来了全新的体验，将手机产品推入触摸屏的潮流。随后，其他厂商也开始摸索和尝试触摸屏手机的人性化设计，三星触摸屏系列手机的广告宣传活动已经铺开；诺基亚也于 2009 年初推出自己的首款触摸屏手机，并宣布将在今后的产品线中全面铺开触摸屏手机；索爱、多普达等品牌触摸屏手机也相继推出，触摸屏手机市场规模迅速扩大。

从操控方式上看，触摸屏智能手机已经成为未来手机发展的主要趋势。2009 年，谷歌 Android 强势崛起，与 Symbian、WindowsMobile、iPhone OS 等智

能手机操作系统展开竞争，智能手机成为新一代手机的最主要力量。在手机向智能化方向发展的潮流中，触摸屏手机大量涌现，成为智能手机的中坚力量。据调研公司 **Canalys** 数据显示，2009 年第四季度，55% 的智能手机采用了触摸屏，触摸屏智能手机出货量为 3,000 万部，同比增长 138%，全年触摸屏智能手机出货量为 7,500 万部，相当于 2008 年出货量的 2 倍多。

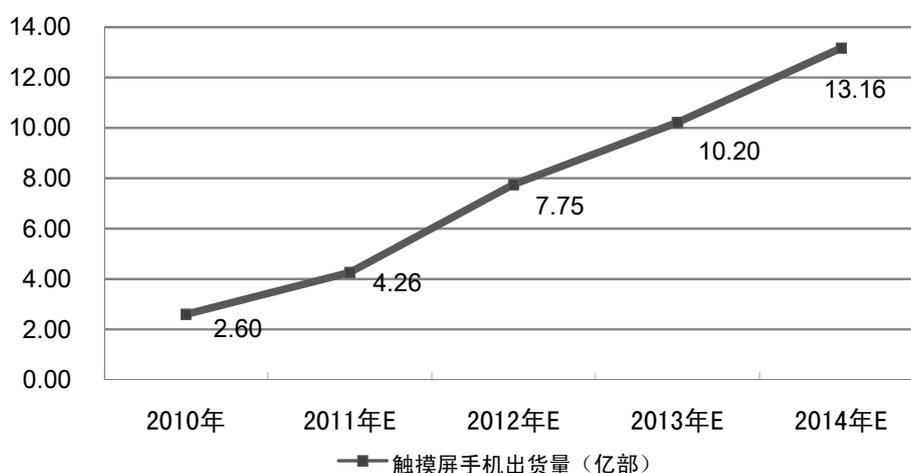
触摸屏手机按触摸类型可分为电阻式和电容式两种。目前受制造成本较高、产品良率较低等因素的制约，手机电容式触摸屏的使用率不及电阻式。但相比电阻式触摸屏，电容式触摸屏在使用寿命、透光率、耐磨程度上都具有明显优势，尤其是其支持更具操控效率和视觉感受的多点触控方式。随着技术和工艺的日趋成熟，电容式触摸屏成本较高的问题正逐步得到解决，在手机触摸屏市场中的份额越来越大，增长迅速。

电阻式与电容式触摸屏比较

性能	电阻式	电容式
透光率	约 85%	>90%
表面易磨损度	高	低
多点触摸	不支持	支持
防爆性	一般	好
稳定性	一般	好

触摸屏手机已成为手机发展的趋势，其渗透率不断上升，预计到 2013 年，触摸屏手机占全球手机出货量的比重将达 60%，而到 2014 年全球触摸屏手机出货量可达 13.16 亿部。电容式触摸屏手机也将逐渐成为触摸屏手机中的主要部分，预计 2014 年全球电容式触摸屏手机的出货量将达 8.74 亿部。

2010-2014 年全球触摸屏手机出货量



资料来源：Canalys、IDC

## (2) 平板电脑

平板电脑 (Tablet Personal Computer) 是一种小型、方便携带的个人电脑，以触摸屏作为基本的输入设备。它拥有的触摸屏允许用户通过触控方式进行作业而不是传统的键盘或鼠标。平板电脑的主要特点是显示器可以随意旋转，一般采用小于 10.4 英寸并带有触摸识别功能的液晶屏，可以使用电磁感应笔等进行手写输入。平板式电脑集移动商务、移动通信和移动娱乐为一体，具有手写识别和无线网络通信功能。

目前，多家 PC 厂商正试图进入平板电脑业务领域。惠普已经宣布，将以 12 亿美元收购美国智能手机制造商 Palm，并在其平板电脑中采用 Palm 的 WebOS 操作系统；华硕、联想等厂商也计划推出各自不同尺寸的平板电脑。此外，英特尔、Nvidia 及 AMD 等芯片厂商也计划推出专门针对平板电脑的芯片。

### 全球主要 PC 厂商进入平板电脑市场情况

公司	具体情况
苹果	凭借 iPad 首先进入市场，并取得成功。产品发售时间为 2010 年上半年，首月出货量达到 100 万台，是无可争议的市场领导者，并将继续保有大量的市场份额。
戴尔	凭借平板电脑/智能手机二合一的 Streak 第二个进入市场，并通过运营商联盟、零售商渠道销售。Streak 提供 iPad 缺乏的电话功能，其产品发售时间为 2010 年 7 月，特点是提供 HDMI/USB 输出功能。
惠普	计划采用 palm 的 WebOS 系统，产品发售时间为 2010 年下半年，规格为 8.9 英寸 1024 × 60 电容式显示屏。
华硕	在 2010 台北 Computex 上展示了其平板电脑 EeePad，产品发售时间为 2010 年下半年，规格为 12 英寸触摸屏，可能会保留键盘和某些可拆卸部件。
宏碁	2009 年就推出过触摸设备，其平板电脑可能会保留键盘和提供可拆卸组件。2002 年与微软联合曾有一次不成功的平板电脑经历。
思科	其搭载 Android 系统的平板设备定位在商务领域，产品发售时间为 2010 年 7 月。

继美国苹果公司首款平板电脑 iPad 上市之后，传统手机巨头诺基亚公司也计划推出自己的平板电脑。诺基亚公司曾经推出过多款类似平板电脑产品，此次将顺应市场发展趋势，借助新的全触控屏设计和 MeeGo 系统平台重新进入平板电脑市场。除此之外，其他一些手机制造商如摩托罗拉、三星、RIM 等也将很快进入平板电脑市场。

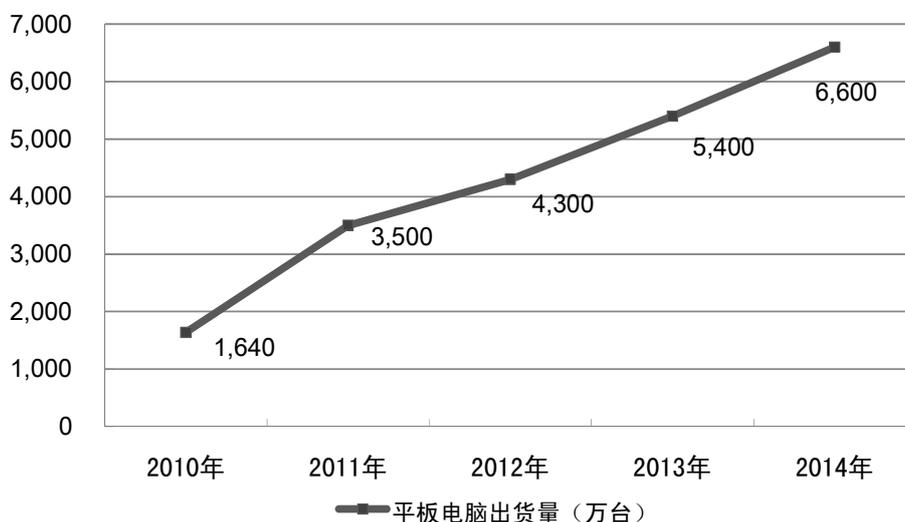
### 全球主要手机厂商平板电脑产品情况

公司	产品名称	尺寸
苹果	iPad	9.7 英寸

公司	产品名称	尺寸
诺基亚	Z500	7 英寸/9 英寸
摩托罗拉	MotoPad	10 英寸
三星	GalaxyPad	7 英寸
RIM	BlackPad	9.7 英寸

受苹果 iPad 平板电脑热销等因素的推动，2010 年全球平板电脑出货量达到 1,640 万部。2014 年，全球平板电脑出货量有望增至 6,600 万台。近期，澳大利亚、中国香港和新加坡将是平板电脑在亚洲市场销售增长的关键因素；而从远期看，中国将成为平板电脑最具潜力的市场之一。

2010-2014 年全球平板电脑出货量情况



资料来源：Canalys、IDC

### 3、平板显示器视窗防护屏行业发展情况

#### (1) 行业发展概况

平板显示器视窗防护屏最主要应用于手机，并逐渐向平板电脑等行业扩展。手机硬件可以分为电子料和结构件，视窗防护屏是重要的结构件之一。手机视窗防护屏也称手机镜片或手机 LENS，是在手机液晶屏外增加的一块防护屏，最初用于保护手机视窗免受损伤。

手机视窗防护屏最早出现于第一代手机的 MSTN-LCD 屏（即黑白液晶屏）上。MSTN-LCD 液晶显示屏易破碎造成黑屏，严重影响手机的整体使用，因此设计者开始在液晶屏外加装防护屏，并逐渐成为手机不可或缺的构件之一。随着手机通信技术的飞速发展，显示屏也从最早的 MSTN-LCD 屏过渡至 CSTN-LCD

彩屏，再进化到目前主流的 TFT-LCD 屏。

显示技术的更新和新型显示材料的开发，推动了视窗防护屏升级换代，使其不再局限于最基本的对显示屏的保护功能。通过镀膜、贴膜和印刷等现代工艺手段，视窗防护屏能达到高清显示、放大显示、装饰等丰富的效果，为终端电子产品增添了功能和时尚元素。

平板显示器视窗防护屏按材质主要分为两类，一类以亚克力为主要材料；另一类以表面经过强化处理的玻璃为主要材料。上述两种材料具有各自独特的性能特点，具体如下：

材料	性能特点	
玻璃	优点	透光率高、折射率高、机械性能强、对紫外线和强光有一定吸收作用
	不足	易碎、材质偏重、价格较高
亚克力	优点	透光性能好、耐候性佳、价格较低
	不足	表面硬度不高、易擦毛、抗冲击性能差、成型流动性能差

当前手机可分为非触摸屏与触摸屏两大类，其中触摸屏手机又分为电容式和电阻式两种，不同类型手机对防护屏材质的需求有所区别。电容式触摸屏表面有多层精密涂层，需要强度较大的防护屏，因此基本都选用玻璃防护屏；电阻式触摸屏外表面必须能感受压力，外层防护屏的刚性不可过高，所以对玻璃防护屏的需求很小。各类手机对玻璃防护屏的需求如下：

分类		对玻璃防护屏的需求
触摸屏手机	电容式触摸屏手机	全部采用玻璃屏
	电阻式触摸屏手机	较少采用玻璃屏
非触摸屏手机		部分采用玻璃屏

虽然玻璃防护屏具有透光性高、机械性能强等优点，但是由于电容式触摸屏手机的市场占有率不高、亚克力防护屏的制造成本更低，因此目前除部分中高端手机采用玻璃防护屏外，大部分手机仍采用亚克力防护屏。但是未来随着电容式触摸屏手机市场占有率的不断提高，玻璃防护屏的市场份额也将随之不断扩大。

## (2) 行业技术水平和发展趋势

平板显示器视窗防护屏行业的技术应用水平，主要体现在 CNC 加工、强化硬化、镀膜、贴膜四个方面。

① **CNC 加工**：对片材进行精准雕刻，完成防护屏外形与内孔加工，涉及到数控机床的操作、刀具的使用，加工精度 $\pm 0.03\text{mm}$ 。

② 强化硬化技术：玻璃视窗防护屏生产企业可通过钠钾离子交换等表面处理技术，实现玻璃表面张力和应力的强化，使片材具有抗划伤、耐磨等特点。钾离子交换的深度在 40-60  $\mu\text{m}$  之间。

③ 镀膜技术：在真空状态下对片材表面进行镀膜，如沉积金属膜或多层  $\text{TiO}_2/\text{SiO}_2$  薄膜，使产品具有颜色特性、防渍等功能，对企业和技术、设备、质量控制方面的要求较高。

④ 贴膜技术：安全性是视窗防护屏产品质量重要的测试项目之一。玻璃防护屏具有易碎的缺陷，为解决这一难题，一般会将防爆膜、偏光片等贴在片材下表面以提高防护屏的安全系数，实现偏光性能。由于防爆膜、偏光片的厚度极小（防爆膜厚度 85  $\mu\text{m}$ ，偏光膜厚度 223  $\mu\text{m}$ ），还需通过除泡工艺实现薄膜与片材的完全贴合，因此工序良率较难控制。此外，贴膜技术还具有设备成本较高、影响透光率等缺陷。

目前玻璃材料手机视窗防护屏已主导高端手机，并将得到进一步普及。玻璃防护屏的技术发展方向包括以下几点：

① 2.5D&3D 玻璃防护屏热加工工艺。为使防护屏外形实现曲面效果，需要对玻璃材料进行成型处理。玻璃防护屏的成型工艺可分为冷加工和热加工两种。目前 2.5D&3D 玻璃防护屏的冷加工工艺比较成熟，但存在良品率低、质量不稳定、生产效率低等明显不足；而热加工工艺能较好地解决以上问题。若通过热加工实现 2.5D&3D 玻璃的量产，凭借技术创新产品可迅速抢占市场，因此 2.5D&3D 玻璃防护屏热加工工艺的开发成为企业研发的重点。目前热加工工艺主要分为热弯工艺和热压工艺两种，均对模具有较高要求。

② 新型贴膜工艺。为了提高玻璃的强度，一般会对玻璃进行化学钢化处理，而钢化玻璃由于预应力的存在导致玻璃可能有自爆的问题，安全系数偏低，使用防爆膜可确保即使玻璃表面完全破损，玻璃碎渣也不会轻易脱落，极大地增强了产品的安全性能。现有防爆膜在使用过程中受到油墨层厚度的限制，会产生空心线条，较难完成与玻璃的完全贴合，还会使玻璃透过率降低 1%~2%。2.5D&3D 玻璃防护屏研制成功后，如何实现 2.5D&3D 玻璃与防爆膜的完全贴合将成为企业需要解决的问题。

③ 新型切割工艺。现阶段，玻璃切割工艺一般采用刀具切割，切割过程中可能会损伤表面，且加工精度低，切面毛刺多，需抛光后才能进入下一道生产工序。如采用激光切割、水切割等玻璃新型切割成型工艺，将有效提高切割精度，确保表面完整性，使切面平滑无毛刺。玻璃新型切割成型工艺开发成功后，可实

现玻璃一次成型，减少仿形工序，节约生产时间。

④ 全自动化生产。目前多数视窗防护屏生产企业在丝网印刷、贴膜、检验等工序中的自动化程度不高，产品良率及质量的高低与操作员工的经验、熟练程度联系密切，质量控制难度较大。少数企业已经在丝网印刷工序使用半自动设备代替全手工操作，简化了操作难度，提高了标准化水平与质量的稳定性。如果玻璃切割、钢化处理、丝网印刷、镀膜、贴膜等工序可实现全自动化生产，将减少对员工经验和熟练程度的依赖，大幅提高加工精度和质量稳定性，降低生产成本，进一步增强产品的市场竞争力。

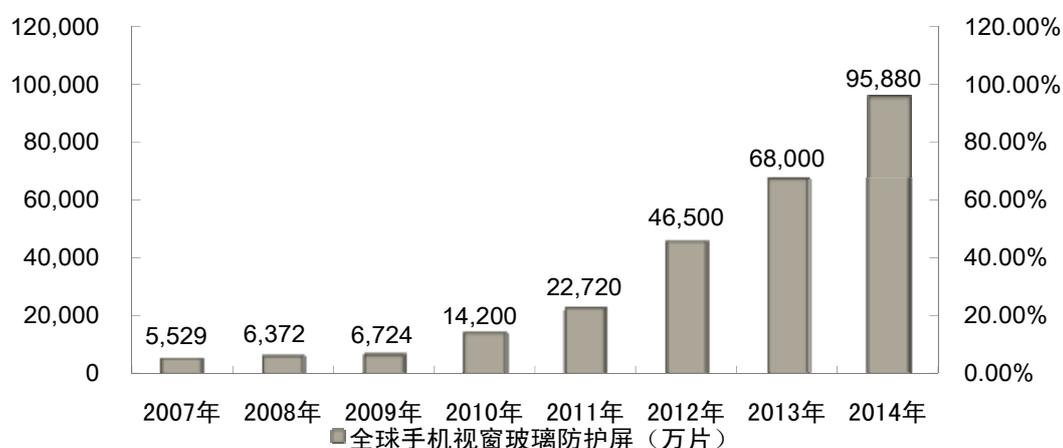
### （3）视窗防护屏的市场容量

#### ①手机视窗防护屏的市场容量

在 3G 时代，智能化、触摸屏是手机发展的主要潮流。随着触摸屏技术的进步与生产工艺创新，电容式触摸屏因其性能优势，将在手机上得到更多应用。未来电容式触摸屏手机普及率将越来越高，从而拉动对玻璃材质视窗防护屏的需求。同时，非触摸屏手机在市场仍占有一席之地，其中一部分高端机型为满足其高品质的要求也将采用玻璃防护屏。综上，未来采用玻璃防护屏手机在手机行业中的渗透率将越来越高，玻璃防护屏的市场规模将逐步扩大。

手机视窗防护屏需求规模将与手机市场保持同步快速的增长，不考虑折叠机因素，假设一部手机使用一片视窗防护屏，根据手机的市场规模可知，2011 年后市场规模将保持近 40% 左右的增长，到 2014 年全球手机视窗玻璃防护屏的市场规模将达 9.59 亿片。

2007-2014 年手机视窗玻璃防护屏市场规模及发展趋势



资料来源：iSuppli

## ②平板电脑视窗防护屏的市场容量

目前平板电脑所采用的视窗防护屏基本均为玻璃屏，平板电脑与视窗防护屏数量比例为 1:1。平板电脑出货量的快速增长带动了视窗防护屏产品的需求，预计 2011 年全球平板电脑视窗防护屏的需求量可达 3,500 万片，增长率高达 113.41%，2014 年全球市场需求量将达到 6,600 万片。

2010 年-2014 年全球平板电脑视窗防护屏市场规模



资料来源：Canalys、IDC

## 4、平板显示器视窗防护屏行业的进入壁垒

### (1) 市场门槛

目前，平板显示器视窗防护屏最主要应用于手机上，而国际知名手机厂商诺基亚、三星、苹果、摩托罗拉、LG 等占据着全球大部分手机市场份额。

平板显示器视窗防护屏生产企业为成为上述国际知名手机厂商的供应商，首先需通过质量体系方面认证，如 ISO9001: 2000；其次，国际知名手机厂商将按照自身供应商选择标准，对视窗防护屏生产企业的主要方面（如质量、研发、生产、管理等）进行严格的审核。与国际知名手机厂商建立长期供应合作关系一般需要经过较长时间的认证，需要经过反复考察、改进与验收，直到完全符合国际厂商的供应商标准为止。虽然供应商的考核认证十分严格，但是国际手机厂商与供应商的供应合作关系一旦确立，则在一定时期内非常稳固。

当前手机视窗防护屏行业，尤其是成为发展主流的玻璃防护屏生产领域，已形成了少数几家企业垄断竞争的格局。上述企业与国际知名手机厂商经过多年合作，已建立了长期稳固的合作关系，而新的厂商则较难进入国际手机厂商的供应商梯队。

## （2）技术门槛

平板显示器视窗防护屏生产工艺复杂，需要具有很强的专业制造技术、生产管理能力与创新能力，其中大量技术参数、经验积累是企业核心竞争力之一。例如，贴膜和镀膜技术能提高防护屏的安全性，提高显示效果；多片加工技术能显著提高生产效率；丝网印刷技术能可使手机、平板电脑等具有更丰富的外观。每一项技术和工艺的创新都将提升企业的竞争力。

随着手机、平板电脑等终端产品的更新速度越来越快，对视窗防护屏的外形、尺寸和性能的要求也越来越高，企业的技术升级速度加快。因此，进入本行业的企业首先需要经验丰富、专业熟练的技术团队，包括从事前沿技术研究和工艺流程改造的研发团队。而本行业发展时间不长，专业技术人员有限，对新企业的技术人员需求构成较大障碍。

## （3）资金门槛

随着手机、平板电脑等终端电子产品出货量的快速增长，平板显示器视窗防护屏产品的需求量越来越大，因此视窗防护屏生产企业必须具备大规模、高效率的生产能力。视窗防护屏生产对机器设备的依赖程度高，部分工序的设备需要进口，数量大、单价高，因此生产线建设需要大量资金；企业采购原材料、正常运营需要较大的现金流支持；同时，企业在引进技术人才，进行工艺技术研究应用也需要持续的大规模资金投入。新进入企业大规模的资金需求，形成了较高的行业进入门槛。

## （4）质量管理门槛

平板显示器视窗防护屏行业具有大批量生产的特点，生产过程中对产品良率要求较高。各生产企业需要具有良好的质量管理能力，使精细化生产的要求贯穿整个生产工艺流程，从而保证产品的良率。

实现精细化生产需要具有先进的生产设备、精细的现场管理和长期的技术经验积累。先进的生产设备能提高生产过程中的精度和准确性；而生产过程中的工艺控制参数，则需通过生产者长期的经验积累以及科学、严格的管理控制获得。

因此，平板显示器视窗防护屏行业具有较高的质量管理要求，新进入的企业缺少长期的生产实践积累，以及成熟的质量管理体系，很难达到质量控制要求。

## 5、行业利润水平的变动趋势及原因

现阶段，我国平板显示器视窗防护屏行业利润率处于较高的水平，一方面是

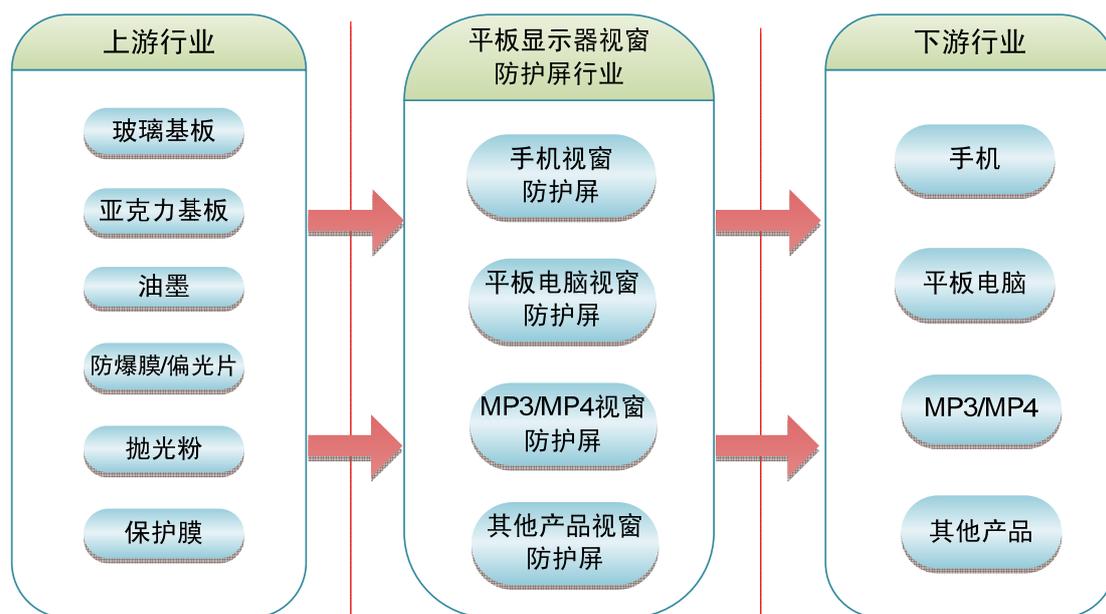
由于下游强劲的市场需求保证了上游视窗防护屏行业的利润水平；另一方面是视窗防护屏技术附加值高，而其在终端产品成本中所占比例较低。较高的行业利润水平，吸引优势企业借机做大做强，提升技术开发能力和应用水平，抢占市场份额。

随着平板显示器视窗防护屏应用范围的不断扩大，以及在产品中的渗透率不断提高，市场需求规模将稳步增长，行业将保持稳定的利润率水平。

由于规模、技术及管理方面的差异，行业内企业的利润水平存在较大区别。长期来看，随着客户对产品质量要求的不断提升，具有高质量水准和规模优势的厂商竞争力优势将进一步凸现，将获得超出行业平均水平的利润率。

### （三）上下游行业简况

平板显示器视窗防护屏产品制造涉及光学、化工、高分子材料、电子工程、印刷等多个领域，属于资本、技术密集产业，上下游产业链的基本情况如图所示：



#### 1、上游行业

目前，平板显示器视窗防护屏主要分为玻璃防护屏和亚克力防护屏，其中玻璃防护屏因其性能优异已经开始大规模应用，是行业的发展趋势。由于生产加工工艺的不同，玻璃视窗防护屏需要的原材料主要为玻璃基板、防爆膜、偏光片、油墨、保护膜、抛光粉，而亚克力视窗防护屏原材料主要为亚克力基板、油墨和保护膜。本行业上游原材料供应商情况如下表：

项目	主要供应商
玻璃基板	美国康宁、洛阳玻璃等
防爆膜、偏光膜	美国 3M、日本日东、日本林德科
抛光粉	美国环球光学、法国罗地亚、日本清美、日本 FUJIMI 等
油墨	德国 Marabu（玛莱宝）、英国阿波罗、日本精工油墨株式会社等
保护膜	美国 3M、日本 Nitto、宁波综研化学、日本汲水、上海兰庆
亚克力基板	日本 MSK、日本住友、日本三菱公司等

平板显示器视窗防护屏行业的上游行业基本属于竞争性行业，本公司生产所需原材料均可获得稳定的供应。

## 2、下游行业

平板显示器视窗防护屏的下游应用领域广泛，包括手机、平板电脑、MP3/MP4 等消费电子产品，其中最主要的应用领域是手机行业，在手机产品上的应用已比较成熟，玻璃防护屏也已成为发展趋势，而在平板电脑上的应用则发展迅速。各个下游市场所需视窗防护屏产品的材质、规格差异较大。

下游行业的发展促进了视窗防护屏工艺技术的改进，对视窗防护屏行业的发展起到引导和驱动作用。手机市场的激烈竞争对手机视窗防护屏的外观提出了更高的要求，促使防护屏生产企业进行防护屏外观创新。由于电容式触摸屏外表面具有多层精密涂层，易被划伤，因此对外层防护屏的硬度有较高要求；而玻璃防护屏具有透光率高、表面硬度高、手感好等优点，因此为电容式触摸屏广泛采用。电容式触摸屏技术的大规模应用，增加了玻璃防护屏的市场需求量。而同样使用电容屏的以 iPad 为代表的平板电脑持续热销，既增加了玻璃防护屏的需求量，也对其技术和生产工艺提出了更高的要求。

通过对手机和平板电脑市场发展的分析可知，未来几年智能触摸屏手机和平板电脑的出货量将保持快速增长，市场前景看好。在下游行业的带动下，玻璃防护屏的市场需求也将快速增长，发展前景广阔。

### （四）影响行业发展的有利因素和不利因素

#### 1、影响行业发展的有利因素

##### （1）产业政策积极支持

平板显示器视窗防护屏作为“新型显示器件及其关键件”的重要组成部分，在产业政策上得到国家与地方政府的大力支持，未来也有望继续成为扶持对象。

国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2005年本）》将“新型显示器件及其关键件”作为信息产业的鼓励类项目。《产业结构调整指导目录（2005年本）》在信息产业部分明确指出要鼓励“新型显示器件及其关键件，高分辨率、短管颈彩色显像管/显示管及玻壳制造和技术开发”。

2009年，国务院组织有关部门制定的《电子信息产业调整和振兴规划》将“新型显示器件”作为重点振兴产业，在产业调整和振兴的主要任务部分指出要“突破新型显示产业发展瓶颈”，“国家安排引导资金和企业资本市场筹资相结合，拓宽融资渠道，增强企业创新发展能力。成熟技术的产业化与前瞻性技术研究开发并举，逐步掌握显示产业发展主动权”。为了落实电子信息产业的振兴政策，《电子信息产业调整和振兴规划》中指出要“改善投融资环境，培育骨干企业，扶持中小创新型企业”，并且“国家加大财税、金融政策支持力度”。因此，平板显示器视窗防护屏行业在未来较长时间内，都将得到产业政策的支持。

除中央政府外，全国多个地方政府也将电子信息确立为地区发展的战略性产业，从产业政策上给予积极支持。2010年8月，广东省出台《发展高端新型电子信息产业计划》，计划利用广东在电子信息产业发展上的优势，在3年内投资1,500亿元，建设15个高端新型电子信息产业基地，实现广东电子信息产业由大到强的战略性跨越，到2012年建成具有全球竞争力、产值超过1万亿元的超大规模高端新型电子信息产业群。2010年2月，《东莞市电子信息产业发展战略规划》正式对外发布，将东莞市电子信息产业定位为“全球重要的电子信息产品加工制造基地、中国新兴电子信息产业发展的集聚区、中国电子信息制造业转型升级的排头兵以及中国推进信息化与工业化融合的试验田。”

## （2）消费市场稳步增长

在全球电子信息产业复苏以及平板显示器件行业快速发展的背景下，全球和我国手机、平板电脑等终端电子消费市场将持续稳定增长，极大地带动了上游行业的发展。

手机、平板电脑行业将进入快速发展时期，预计2010年至2014年全球手机的出货量平均增长速度接近10%，到2014年手机将达到18.8亿部。受苹果iPad平板电脑热销等因素的推动，2010年全球平板电脑出货量达到1,640万部，到2014年时，全球平板电脑出货量有望增至6,600万部。

手机、平板电脑等下游行业市场规模的快速增长，将极大的拉动了视窗防护屏产品的需求。

## （3）产业集群效应

进入二十一世纪以来，全球平板显示器件行业加快向低成本地区转移。中国大陆依托良好的投资环境和较高的人力资源储备，吸引了欧美、日韩、台湾等平板显示器件行业的众多知名企业投资办厂，以珠三角、长三角与环渤海地区为代表的中国大陆地区成为平板显示器件生产制造基地。

全球平板显示器件产业逐渐向中国转移，对引进和培育完整的产业链，增强本土企业在核心技术和关键配套方面的竞争能力提供了很大帮助。在此进程中，国内的平板显示器视窗防护屏生产企业逐渐加强同国际知名厂商的合作，增强规模生产优势，提高自主创新能力，在全球平板显示行业中取得举足轻重的地位。

#### （4）智能触摸屏手机成为发展趋势

随着智能手机技术的成熟与进步，以及3G时代多种个性化服务体验的普及，智能触摸屏逐步为用户所青睐，成为更多消费者的选择。新型显示技术与触摸屏技术对用户视觉、操控体验的全新变革，拉动了智能触摸屏手机需求；而大屏幕可以使用户获得较好网络体验、多媒体体验，成为发展方向。总体看来，智能触摸屏手机的问世，带来了输入方式的革命性改变，已成为主流发展趋势。

智能触摸屏手机的普及有利于推动视窗防护屏技术的发展，促进玻璃防护屏在手机上的应用，使其将逐步取代传统的亚克力防护屏，成为行业发展趋势。

#### （5）下游产品生命周期具有连续的链条

平板显示器视窗防护屏的主要应用领域是手机、平板电脑、MP3/MP4、个人（车载）导航设备等。上述产品中，MP3/MP4以及个人（车载）导航设备市场已经进入成熟期；智能触摸屏手机正处于发展期，近两年将进入高速增长期；平板电脑产品处于起步期，未来发展空间广阔。平板显示器视窗防护屏行业与下游行业密不可分，下游终端产品生命周期的合理分布为平板显示器视窗防护屏行业提供了持续发展壮大的空间。

## 2、影响行业发展的不利因素

### （1）产业链不完整

近年来全球平板显示器件产业逐渐向中国转移，对国内产业链的完善起到了很好的推动作用。但目前，我国平板显示器视窗防护屏产业还没有形成十分完整的产业链，附加值大、科技含量高的原材料如基板玻璃、防爆膜、抛光粉仍有很大部分需从国外进口，国内企业自主创新能力有待进一步提高。产业链布局的不完善，制约了我国平板显示器视窗防护屏产业上下游之间的合作，影响了行业的发展。

## （2）众多中小企业抵御市场风险的能力有待提高

视窗防护屏是平板显示器的重要组件，受下游手机、平板电脑等终端产品需求增加的影响，行业市场规模快速扩大，良好的市场前景吸引众多企业进入。但总体来看，技术研发能力强并且具备较大规模生产能力的企业只有星星科技、蓝思、伯恩等少数几家。总体而言行业内中小企业较多，研发能力有限，规模化生产能力不足，抵御市场风险的能力不强。

## （五）行业技术水平及经营特征

### 1、行业技术水平及技术特点

平板显示器视窗防护屏属于定制件，需要根据下游终端产品的不同需求进行设计生产，其技术随着下游产品趋势而发展。新一代便携式移动终端电子产品需要透光率更高、表面硬度更强、手感更好的防护屏，因此玻璃防护屏成为行业发展趋势。玻璃屏的生产工艺比亚克力屏复杂，且玻璃材料易碎，不仅加大了生产难度，而且对技术提出了更高的要求。目前玻璃屏的技术水平已经有了很大的提升，CNC 数控机床的普遍使用提高了玻璃屏的加工精度；贴防爆膜技术的运用增强了产品的安全性能；硬化、印刷、镀膜等工艺水平的进步提高了产品抗划伤、耐磨的能力，而且使产品更加美观并具装饰性。

目前，国际知名手机品牌厂商的大部分制造业务已转移到中国，促进了国内视窗防护屏行业技术水平不断提高。防护屏所需原材料大部分均可在国内生产，但下游国际知名厂商对材料性能和环保的要求较高，因此部分原材料如玻璃基板、油墨、防爆膜等仍需从国外采购。

平板显示器视窗防护屏对电子产品起着防划伤、抗震、装饰等作用，是手机、平板电脑等产品必不可少的组成部分。防护屏技术具有如下特点：

（1）加工精度要求高，工艺难度大。防护屏对外形尺寸加工精度的要求很高，对其表面油墨层和功能薄膜层的贴合度、均匀度和厚度也有严格的要求。例如 CNC 加工精度达 $\pm 0.03\text{mm}$ ，所贴的防爆膜厚度约为  $85\ \mu\text{m}$ ，偏光片厚度约为  $223\ \mu\text{m}$ ，硬化工序中钠钾离子交换的深度在  $40\text{-}60\ \mu\text{m}$  之间，印刷层的厚度约为  $7\text{-}9\ \mu\text{m}$ ，而防爆膜与玻璃基板的贴合中则不允许产生任何空心线条。

（2）技术更新速度快。手机、平板电脑等下游终端产品技术的不断更新，促进了视窗防护屏行业技术的更新换代，新技术、新工艺层出不穷。

（3）定制化生产。视窗防护屏并非标准件，而是需要根据手机、平板电脑等下游终端产品的要求进行设计生产，每一款产品都拥有对应的防护屏设计方

案，这对企业的防护屏设计、研发和生产能力提出了较高要求。

## 2、行业特有的经营模式

平板显示器视窗防护屏下游应用主要是手机、平板电脑、MP3/MP4 等消费类电子产品，上述产品型号多，对视窗防护屏需求的差异也较大，因此需要定制化生产，即视窗防护屏生产企业根据客户不同型号的终端产品，生产满足特定需求的视窗防护屏。

平板显示器视窗防护屏厂商主要实行“以销定产”的生产模式，根据下游客户的订单要求，进行技术可行性研究，然后采购原材料并组织生产，最终将产品销售给客户。

## 3、行业的周期性、季节性和区域性特征

### （1）行业的周期性

平板显示器视窗防护屏的下游为手机、平板电脑等消费类电子产品，其周期性与下游行业关系较大。上述下游行业发展与宏观经济形势息息相关，在经济高涨时，消费类电子产品的市场需求较大，带动生产企业产量增加；在经济低迷时，消费者购买力下降，消费类电子产品的需求减少，从而使生产企业产量减少。

“十一五”期间，我国国民经济增长保持在 8% 左右，未来仍将保持高速稳定增长态势，因此消费类电子产品需求前景广阔。同时，由于平板显示器玻璃防护屏在手机等产品上的渗透率快速提高、应用范围逐步扩大，促进了视窗防护屏行业的发展。以上因素为视窗防护屏行业的持续发展提供了支撑，减弱了平板显示器视窗防护屏行业的周期性特征。

### （2）行业的季节性

平板显示器视窗防护屏的下游应用领域主要为手机、平板电脑、MP3/MP4 等。上述消费类电子产品的需求受节假日的影响，呈现出一定的季节性，一般 3 月至 8 月是为产品销售淡季，9 月至次年 2 月为产品销售旺季。受此影响，视窗防护屏生产企业会根据下游需求合理安排生产，产品销售周期相对于终端产品市场周期有一定的提前。

### （3）行业的区域性

我国电子产品的制造企业集中在经济较发达、工业基础配套较好的珠三角地区、长三角地区、环渤海地区。平板显示器视窗防护屏行业内生产企业为贴近客户、快速供货，其行业的区域性与下游需求行业基本一致，主要集中在珠三角地

区、江浙地区和环渤海地区，区域性特征明显。

### 三、发行人在行业中的竞争地位

#### （一）发行人的市场占有率及其变化情况

发行人所处细分行业的市场化程度较高，产品最主要应用在手机领域。目前，我国平板显示器视窗防护屏行业内的企业按其规模和竞争实力可分为三个梯队：

第一梯队是为国际知名手机和平板电脑厂商供货的企业，主要包括蓝思科技、伯恩光学、星星科技和比亚迪电子等，它们是行业内的领军企业，技术水平与管理水平较高，订单来源比较稳定，企业在行业内的影响力大，成长性强。

第二梯队是为国内知名品牌手机厂商供货的企业，主要包括深圳泽金光学电子有限公司、深圳兴利源电子科技有限公司等，此类企业是行业内的追随者，也具备了一定的行业影响力和成长性。

第三梯队是为国内其他手机品牌厂商及 MP3/MP4 生产厂商供货的企业，由数量众多的小规模企业组成，企业设备水平、技术能力和抗风险能力相对较差，不具备规模优势。

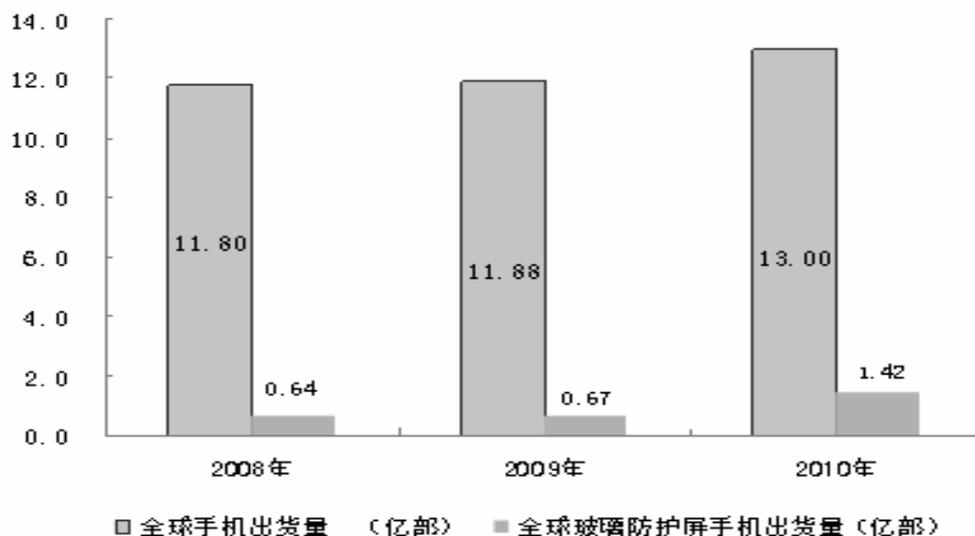
行业内三个梯队企业的技术水平、管理水平及生产规模逐次下降，并且第一梯队企业在技术、设备以及管理等方面的优势越来越明显；由于成为国际厂商的供应商需要通过其认证体系，而这一认证的通过又十分困难，因此第二梯队企业进入第一梯队是十分困难的。因此星星科技的主要竞争对手是同样位于第一梯队、为国际手机厂商和平板电脑厂商供货的蓝思科技、伯恩光学。

发行人在全球手机视窗防护屏市场的市场占有率可按如下公式计算：

市场占有率 = 公司产品当年销量 / 该产品当年全球市场容量

其中，公司产品当年销量以公司当年的实际出货量确定，该产品当年全球市场容量以当年全球使用该产品的手机出货量确定（按每部手机使用 1 片视窗防护屏计算）。

2008 年-2010 年，全球手机出货量与全球玻璃防护屏手机出货量情况如下图所示：



资料来源：IDC、iSuppli

据以上数据及计算方式，2008-2010 年发行人的手机视窗玻璃防护屏销量及市场占有率情况如下表所示：

单位：万片

指标	2010 年	2009 年	2008 年
销量	1,791.55	696.04	679.56
市场占有率	12.62%	10.35%	10.66%

## （二）主要竞争对手的简要情况

在平板显示器视窗防护屏行业本公司的主要竞争对手情况如下：

### （1）蓝思科技集团

蓝思科技集团成立于 1993 年，总占地面积超过 30 万平方米，员工总数 10,000 余人，现拥有湖南工业园区、昆山工业园区等多个生产基地，下属蓝思科技（深圳）有限公司、蓝思科技（湖南）有限公司和蓝思科技（昆山）有限公司等多个分公司。

蓝思科技已通过 ISO9001: 2000 质量管理体系及 ISO14001: 2004 环境管理体系认证，主要生产手机、MP3、MP4、数码相机、电器、仪表面板、装饰品等镜片。

蓝思科技拥有全套防护屏生产设备、工艺与流程，与苹果、诺基亚、摩托罗拉、三星、联想、华为等国际客户建立了供应关系。

## （2）伯恩光学（深圳）有限公司

伯恩光学（深圳）有限公司成立于 2001 年，现有员工 1.4 万余人，是一家大型港资企业，主要生产各类水晶表玻璃、手机镜片、普通玻璃镜片等产品，多用于光学仪器医疗仪器、冶金、金融、照相器材、航空、航天、仪表、军事、科研等领域。

公司拥有多条生产线用于生产各类手机、平板电脑玻璃视窗防护屏和亚克力视窗防护屏，主要客户包括三星、诺基亚、摩托罗拉、LG、联想、天宇等国内外手机厂商。

## （3）比亚迪电子股份有限公司

比亚迪股份有限公司于 1995 年 2 月在深圳成立，是一家具有民营企业背景的香港上市公司，先后在广东、北京、上海和西安等地区建有七大生产基地，总面积将近 1,000 万平方米，并在美国、欧洲、日本、韩国、印度、台湾、香港等地设有分公司或办事处，员工总数超过 13 万人，市值超过 2,000 亿元。

比亚迪股份有限公司拥有 IT 零部件制造和汽车制造两大产业，主要产品包括二次充电电池、塑胶件、液晶显示屏以及汽车等。比亚迪电子（国际）有限公司是其旗下公司，致力于 IT 产业群相关产品的制造。

比亚迪电子（国际）有限公司是业内著名手机元件及模组业务制造商之一，主要业务为手机零部件制造及销售。除为客户提供手机元件及模组外，也可根据客户需求提供手机组装及设计服务。

目前，比亚迪电子（国际）有限公司逐渐拓展业务范围，开始生产手机视窗防护屏，凭借着良好的成本控制与集成优势，在手机视窗防护屏行业已占有一席之地，主要客户包括摩托罗拉、诺基亚等国际手机厂商。

## （三）发行人的竞争优势和劣势

### 1、发行人的竞争优势

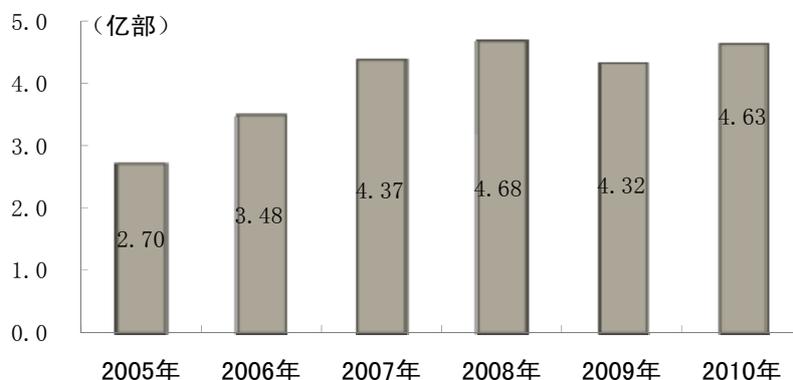
#### （1）稳定的客户资源优势

目前，发行人手机视窗玻璃防护屏的主要客户为诺基亚、摩托罗拉、索爱、RIM 等，上述厂商均为国际知名厂商，在手机行业处于领导地位。

在全球手机产品市场，作为全球顶级的手机厂商诺基亚已经连续多年占据市场份额第一的位置。2009 年诺基亚公司手机发货量约 4.32 亿部；2010 年诺基亚公司的手机发货量约为 4.63 亿部。在全球智能手机市场中，2010 年度，诺基

亚以 33.30%的份额居首位,黑莓手机制造商 RIM 占据 16.10%的份额位居第二。

2005-2010 年诺基亚手机出货量



资料来源: IDC、Gartner

手机视窗防护屏生产企业欲成为国际手机品牌厂商的供应商,须首先通过其供应商认证,这一审查过程十分严格。例如诺基亚共有八十多项具体认证,摩托罗拉有二十多项大方面的考核认证,包括质量体系认证、产能认证、设备认证等等。上述国际客户会组织派出专业考察团队,对目标公司进行全面而细致的现场审核,就产品生产流程、质量保证体系、服务、环保以及员工福利等各个方面提出意见,要求公司加以整改。目标公司经过整改并通过全部审核后,双方才会确立供货关系,后期国际客户还会开展持续审核。

国际客户的认证体系十分严格,企业通过极其困难,因此行业内为成为国际客户供应商的企业较少。由于国际客户具有规模大、信誉好、供应渠道稳定的特点,因此一旦企业通过国际客户的认证,与其建立合作关系,这种合作关系将会十分稳定,其他企业很难进入。

发行人经多年发展,在技术水平、研发能力、生产控制、质量管理等方面已经居于行业前列,具备了良好的研发、生产、管理能力。目前,发行人现已通过诺基亚、摩托罗拉、RIM、索爱等诸多国际知名手机品牌厂商的供应商认证,与之形成了长期稳定的合作关系,尤其是成为诺基亚多款手机视窗玻璃防护屏的首选供应商,客户资源优势明显。优质、稳定的客户资源降低了发行人的经营风险,而且引导着发行人在技术研发、工艺流程等方面的不断发展。

#### 公司通过国际知名手机厂商认证情况



## （2）技术与研发优势

公司是具有自主创新能力的高科技企业，通过自主研发掌握了各类平板显示器视窗防护屏生产的核心技术，具有多年的研发、生产经验，并已培养出一支年龄结构合理、综合素质优良、富有创新能力的技术研发队伍。

公司承担的多个科研项目分别被列入各级科技计划项目，其中，“功能超硬超薄手机视窗玻璃”项目成为2005年国家科学技术部火炬高技术产业开发项目。公司已有多项成果获得浙江省科技进步奖、台州市的科技进步奖，2007年度被认定为国家高新技术企业，2009年8月再次通过高新技术企业新标准的认定。公司技术中心被认定为“2009年度浙江省级优秀企业技术中心”。

公司已熟练掌握行业内先进生产工艺，技术水平位于行业前列。在CNC雕刻与倒角工序，公司的CNC加工精度可达0.03mm；在化学钢化工序，公司自主开发了添加剂技术，可制作不同表面压应力及离子交换层深度的产品，钾离子交换深度可达40-60 $\mu$ m；在贴膜工序，防爆膜与玻璃基板的贴合中则不允许产生任何空心线条，而公司的良品率可以达到90%以上；公司首先开发的多片加工工艺大大提高了超薄玻璃的加工效率，提高了CNC精雕机的单机产能；此外在抛光、印刷等对经验参数要求较高的工序，公司通过不断的研发与实践已经形成了成熟的工艺体系，成为公司核心竞争力的重要组成部分。

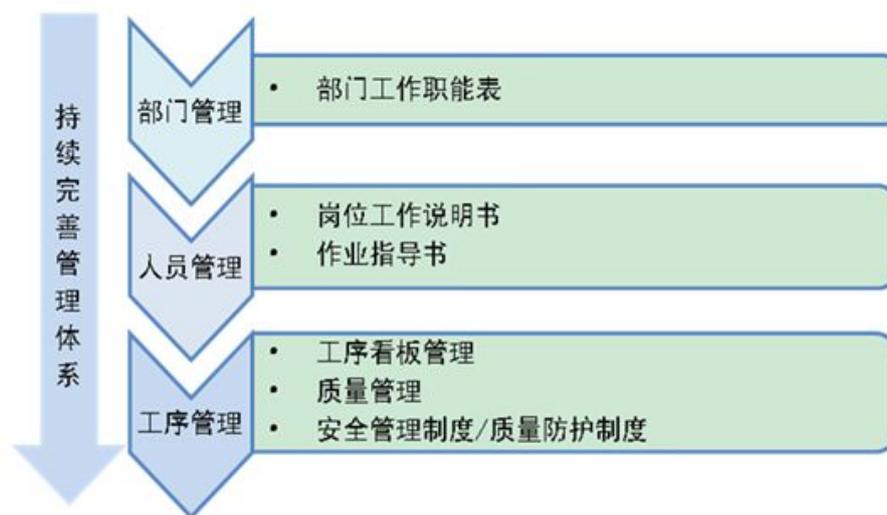
公司将新技术研发作为重要的竞争策略，在行业内首创多项新技术，推动了

行业技术水平的进步。公司首创运用 CNC 数控机床实现玻璃片材仿形、雕刻的技术，提高了加工精度，解决了在玻璃片材上打孔的难题；首创在玻璃片材上贴防爆膜的技术，降低了玻璃破碎伤人的风险，提高产品的安全性能；首创将超薄玻璃与超薄 PC 材料 UV 粘合的技术；同时也是行业内第一家在丝网印刷工序使用半自动设备的企业，降低了操作难度，提高了工序的标准化水平与质量的稳定性。经过进一步的研究，公司已经将上述成熟技术工艺成功应用于平板电脑视窗玻璃防护屏产品，并且进行了小批量生产，产品质量稳定，现已具备大批量生产的条件。

综上，公司的技术水平位于行业前列，而且不断的新技术研发也一直是公司的重要竞争策略。公司当前正在开展多项新技术的研发工作（见本节“六、发行人技术情况”之“（二）发行人研发项目情况”），这些技术研发的成功将填补行业空白，进一步提高发行人的技术水平。

### （3）完善的生产管理优势

平板显示器防护屏的生产工序较多，工艺比较复杂，如何加强生产管理以降低生产成本、稳定生产质量、提高良率水平是行业内每个生产企业需解决的重要问题。发行人自成立以来一直专注于平板显示器视窗防护屏产品的研发、生产和销售，现已积累了多年的专业生产经验，形成了成熟而有效的管理体系。公司坚持以精益生产管理为基础的管理理念，在生产模式、操作流程、质量管理、采购与物流管理等方面不断寻找最佳解决方案，推动持续改善，现已形成了完善而有效的管理体系。该体系的核心在于推进生产过程的整体优化，尽量用最少的投入实现最大产出。在该体系下，公司每一个环节的作业都有标准化的规定，用以保证生产效率提升及产品质量的可控性。



发行人的管理体系中，部门工作职能表详细描述了各部门的职责范围、部门

宗旨与目标；岗位工作说明书描述了各部门下所有岗位的工作职责、工作目标、职能权限及任职资格；作业指导书是公司技术部根据客户的要求，就每一个产品项目制订与颁发的规范性文件，对一线员工的操作规范、工艺参数等方面进行了规定；公司的质量控制体系，包括公司的质量管理手册与 29 个程序文件，涉及到管理评审、产品质量测量、数据分析、持续改进、纠正/预防措施等生产质量控制的各个方面；此外公司还制定了安全生产、环境保护等方面的制度。上述制度共同构成了发行人的生产管理体系。

发行人完善的管理体系是多年来不断发现问题、解决问题，持续改进并积累的结果，在发行人的生产、运营中发挥着重要的作用，降低了公司的生产成本，提高了生产效率、良率与生产质量。由于管理的有效性对于行业企业至关重要，而完善的管理体系是长期改善、提高的结果，一般企业很难在短期内建立，因此生产、质量等方面完善的管理体系对发行人来说是十分宝贵的竞争优势。

#### （4）优秀的核心管理团队

公司汇集了一支以留英博士后为核心，汇集管理、技术、营销特长的优秀团队。公司董事长兼总经理王先玉先生 1991 年 5 月获中科院理学博士，后在英国 JET Joint Undertaking 实验室从事博士后研究工作。王先玉先生是位既懂技术又懂企业经营管理的复合型人才，具有多年从事真空技术、真空镀膜的研发经验，在薄膜材料的开发研究方面有较高的造诣。公司副总经理王春桥、荆萌、殷爱武均拥有多年在相关领域从事生产管理、研发、销售等方面的经验，对视窗防护屏上下游产业具有深刻的理解，为公司新技术、新产品的研发、销售、规范管理奠定了雄厚的人力资源基础。

#### （5）良好的社会信誉度和品牌优势

公司自设立以来一直致力于手机及平板电脑等产品视窗防护屏的研发、生产和销售，通过了众多国际知名手机厂商的供应商认证，并形成了良好的社会信誉度。除客户的各项认证和荣誉外，公司获得的主要奖项如下：

序号	年度	奖项名称	颁发单位
1	2009 年	优秀企业技术中心	浙江省经济和信息化协会
2	2008 年	台州市统计诚信单位	台州市统计局
3	2008 年	中国自主创新行业最具国际影响力首选品牌	中国市场品牌战略论坛组委会
4	2007 年	浙江省高新技术研究开发中心	台州市科技局
5	2007 年	台州市企业技术中心	台州市经济委员会
6	2007 年	浙江省企业技术中心	台州市经济委员会

序号	年度	奖项名称	颁发单位
7	2007年	国家高新技术企业	国家科技部火炬中心
8	2007年	农行2006年度AA资信企业	中国农业银行浙江省分行
9	2006年	浙江省高新技术企业	浙江省科学技术厅
10	2006年	台州市试点创新企业	浙江省科技厅
11	2006年	台州市高新技术研究开发中心	台州市科技局
12	2005年	台州市高新技术企业	台州市科技局

## 2、发行人竞争劣势

### (1) 产能相对不足

近年来随着3G时代的来临、智能手机的普及，发行人所处的行业市场迅速扩大。面对快速增长的市场需求，企业能否及时扩大自己的生产能力，以尽快的速度获取更多的市场份额将决定其未来的发展。

目前发行人系诺基亚、三星、摩托罗拉、索爱、RIM等国际品牌手机视窗玻璃防护屏的供应商，旺盛的市场需求使公司产能利用率一直居高不下，部分生产工序的产能利用率甚至超过满负荷，产能不足对公司发展的制约十分明显。本次募集资金投资项目顺利实施后，公司的生产能力得到显著提升，为公司未来的发展奠定基础。

### (2) 资金实力有限

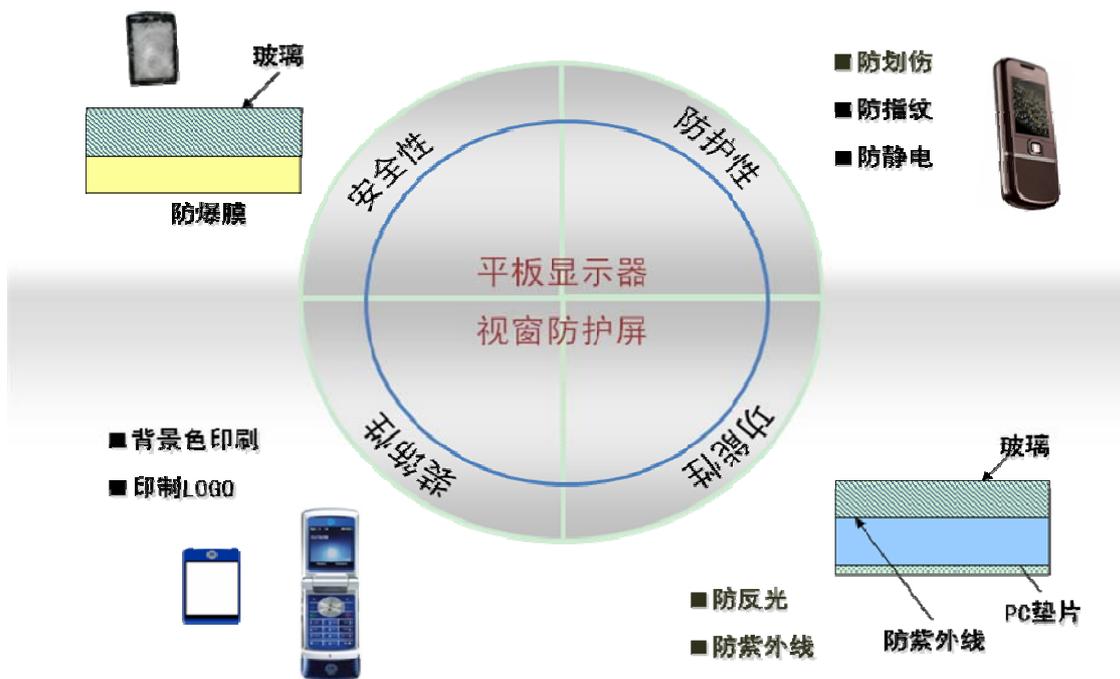
平板显示器视窗防护屏生产属资金密集型行业，兴建厂房、购买生产设备需要大量的资金；随着生产规模的扩大，原材料和存货需占用更多的流动资金；企业开展产品研发、技术改造等也需较多资金投入，上述因素导致发行人一直具有较大的资金需求。

目前公司固定资产投资和技术改造项目投入主要依赖于内源融资以及银行贷款等负债融资，融资渠道有限而且融资规模较小，无法完全满足公司的资金投入需求。为扩大公司市场份额，提升竞争力，公司急需拓宽现有融资渠道，提高自身资本实力，满足未来发展的要求。

## 四、发行人的主要业务情况

### (一) 发行人主要产品的用途

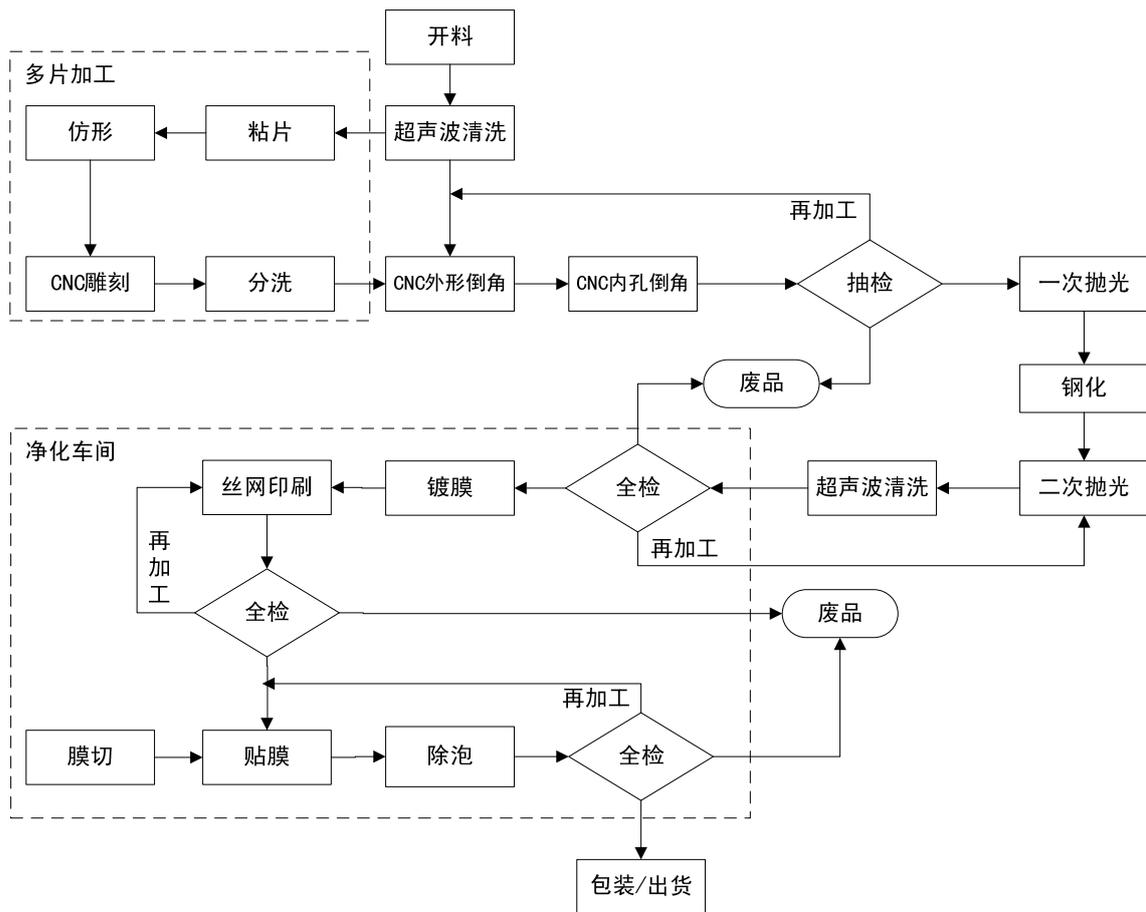
发行人主要从事手机及平板电脑等产品视窗防护屏的研发、生产和销售。视窗防护屏主要用于对平板显示器视窗进行装饰和保护，具有表面抗划伤、超薄防震、屏幕保护等功能。



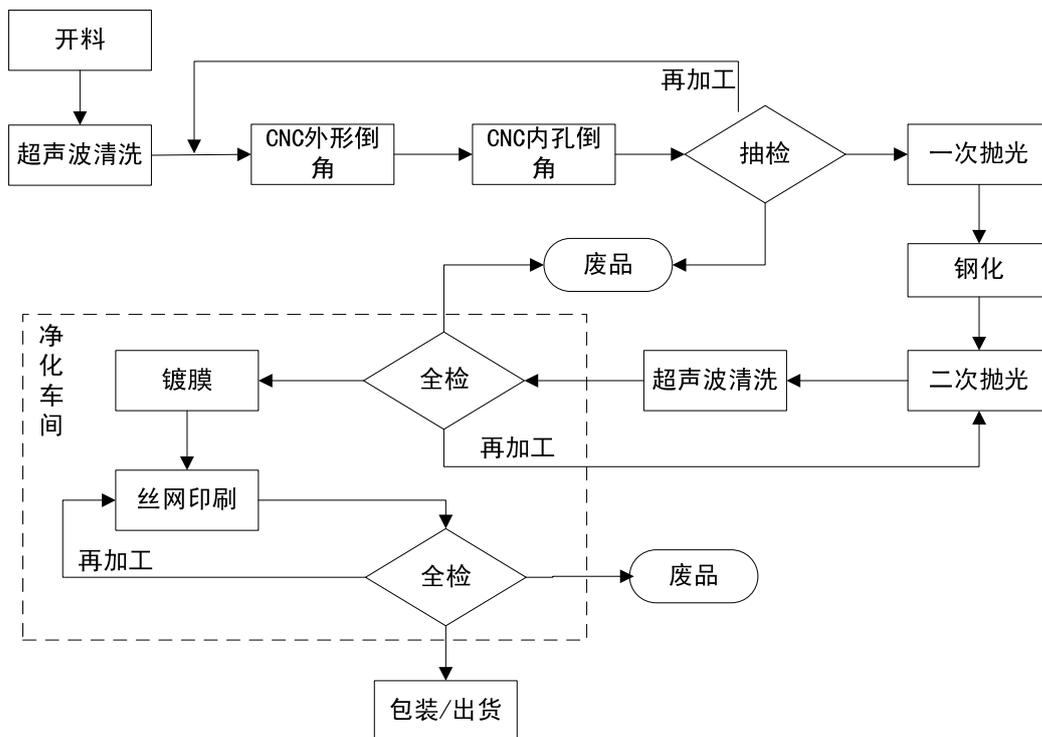
经过多年的积累，发行人已与众多国际知名厂商建立了合作关系，公司产品在诺基亚、摩托罗拉、索爱、RIM 等品牌手机中得到了广泛采用。

(二) 主要产品的工艺流程

手机视窗防护屏工艺流程图：



平板电脑视窗防护屏工艺流程图：



平板显示器视窗防护屏的主要工序情况：

主要工序	内容	使用设备
开料	将大规格原片玻璃，根据产品尺寸分切为可供加工规格	开料机
粘片	将溶液浸入玻璃之间，使之粘合在一起	加热炉
仿形	将多片超薄玻璃进行周边仿形加工，使之成为后道工序要求的外形尺寸	周边仿形机
CNC 加工	按照设计尺寸和形状，采用 CNC 雕刻机，用表面覆有金刚砂涂层的硬质钻头和砂轮代替专用 CNC 工具。运用 CNC 雕刻机的立铣功能和仿真模拟控制系统，沿设计数控轨迹，对单片或多片超薄玻璃进行切割、雕刻、倒角。加工精度 $\pm 0.03\text{mm}$	CNC 雕刻机
抛光	抛除玻璃表面缺陷，使之到设计要求的光洁度	抛光机
钢化	采用钠钾离子交换法对超薄玻璃进行化学钢化处理，有效提高超薄玻璃的抗冲击强度	封闭式化学钢化炉
超声波清洗	通过换能器转换成高频机械振荡而传入清洗介质中，使物体表面及缝隙中的污垢迅速剥落	超声波清洗机
镀膜	根据设计要求利用电子束蒸发低温沉积技术在玻璃表面镀覆非导电膜、防指纹膜、彩色膜等，使玻璃片材具有防渍、非导电特性、色彩特性等	真空镀膜机
丝网印刷	根据设计要求调制油墨，在玻璃背面印制设计图案，然后烘干。为不影响触摸屏触感，印刷层具有厚度与透光度要求	丝网印刷机
贴膜/除泡	在超薄玻璃下表面通过高精度自动贴合设备，自动输送防爆膜或偏光片并精确对位贴合，并在高于大气压的环境下排除贴合过程中产生的气泡	贴片机、高压除泡机

### （三）主要业务模式

#### 1、采购模式

公司的生产物资采购工作由资材管理部具体负责，主要是根据生产计划制定原材料（或生产设备）采购计划。

资材管理部根据生产部的月生产计划、年生产作业计划和售后服务维修配件计划的型号、规格、数量，结合材料消耗工艺定额编制采购计划，并在编制计划时考虑原材料库存状况与生产实际进程。采购计划经市场部及分管采购副总审核，总经理批准后实施。年度计划于 11 月 30 日前编制完毕、月度计划于上月 25 日前编制完毕。

各采购员根据采购计划和具体分工进行采购。采购物资应采用“业务联系单”，要对采购的物资、品种、规格、数量和具体落实结果进行逐一登记，做好台账和货物应付、预付、已付记录，统一交本部门资料员保管。

当生产计划调整时，采购计划亦应作相应调整，调整的计划需经审批后，方能生效；调整计划时，应及时与分包方取得联系，以书面形式通知对方，并作好相应的记录；计划调整后，应考虑已采购物资的处理。

公司与主要原材料供应商签订《购销总协议》，每月向供应商提供未来 8 周的需求预估，以保障材料供应的稳定性。同时也会通过引入新的供应商，以保证采购价格的稳定性和竞争力。

## 2、生产模式

公司实行“以销定产”的生产模式，根据下游客户的订单要求，采购原材料后组织批量生产。

生产计划由生产管理部负责管理，由各个制造部门负责执行。生产管理部在生产副总的领导下组织编制年度生产计划；同时，根据市场拓展部的项目订单信息编制月、日生产计划，并将计划下发至各制造部门。各制造部门根据生产计划安排生产。年度计划编制的主要依据：



客户根据自身的 product 需求向本公司提供生产图纸，要求进行样品试制。市场部接到客户的样品制作要求后，及时将有关技术资料 and 《样品制作委托书》发送到研发部，研发部制作完成样品并经质量部测试合格后，由市场部审核、发送样品，同时联系客户并确认样品结果。客户确认样品后，公司生产部才会根据相关合同进行生产。

## 3、销售模式

### (1) 销售方式

公司主要面向国际知名手机厂商，由其指定的手机组装厂商或是代理采购商等采购公司产品。公司的订单式销售模式又可分为内销和外销，销售以直销为主。

本公司销售过程分为以下阶段：

① 供应商认证阶段：公司提高自身技术研发水平、生产管理水平、质量管理水平，通过诺基亚、摩托罗拉、索爱、RIM 等国际手机厂商的供应商认证；

② 采购框架协议签署阶段：一些最终客户或组装厂家会与本公司签订采购框架协议，对双方的权利、义务、订单确认、发货等条款作出框架性规定；

③ 样品测试阶段：国际手机厂商的每款手机产品将作为一个项目，若公司能通过其项目样品测试，便可收到到客户的一份样品认证报告，证明本公司已具备了该项目产品的生产能力。

④ 客户下发订单预测阶段：公司通过样品测试后，客户会以邮件方式向公司发送项目的订单预测，其中一般会包含项目产品的供货周期，每个月的最高订单额等。

⑤ 报价及价格谈判阶段：结合客户的订单预测，公司会对项目产品报价，报价过程会考虑产品需求量、原材料成本、制造费用、管理费用、利润率等因素。如客户认可报价结果，则双方进入实际量产合作阶段；如客户不认可，双方将进行价格谈判，直到达成共识，谈判过程大多以邮件形式开展。若客户认可公司的生产管理能力，双方也可能会跳过样品测试阶段，公司直接在项目预测信息的基础上进行报价。

⑥ 量产合作阶段：项目产品量产期间，客户会于每月向公司寄送下月采购单，采购单中明确记载了产品的规格与型号、产品数量、产品价格以及交货日期等条款。

## （2）业务拓展

公司市场拓展部负责随时关注客户的最新动态，增加与客户的沟通交流，使客户准确了解本公司的技术实力，及时将客户反馈的信息传达至各相关部门，以对公司产品进行持续改进，满足客户的要求，与客户建立稳定持久的合作关系。

市场拓展部项目经理根据公司实际生产能力，分析各项目开展的进度，保证如期达产，提高客户满意度。在巩固现有市场的基础上，市场拓展部会进一步开发国内、国际市场，选择最优的销售方式，建立市场销售和信息反馈网络，及时获取新项目信息，以扩大公司产品的市场占有率。

## （四）主要产品产销情况

### 1、主要产品的产能、产量及销售情况

产品类别	指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
手机视窗玻璃防护屏	产能（万片）	1,800.00	750.00	660.00
	产量（万片）	1,861.85	696.04	679.56
	销量（万片）	1,791.55	628.97	648.65
	产销率	96.22%	90.36%	95.45%
	销售收入（万元）	25,687.70	9,135.28	5,186.93
手机视窗亚克力防护屏	产能（万片）	1,000.00	1,450.00	1,690.00
	产量（万片）	60.00	719.64	1,711.60
	销量（万片）	58.74	775.20	1,683.01
	产销率	97.90	107.72%	98.33%
	销售收入（万元）	217.73	2,576.52	7076.37

报告期内，公司一直保持较高的产销率，主要产品手机视窗玻璃视窗防护屏的产量增长迅速，主要是由于随着 3G 时代的来临、智能手机的风靡以及电容式触摸屏的应用，手机视窗玻璃防护屏的市场需求持续增长。当前公司产品明显供不应求，产能不足限制了公司承接订单的能力。

亚克力防护屏产品由于具有表面硬度不高、抗划伤、耐磨能力弱，使用寿命相对较短等缺陷，随着触摸屏手机和智能手机的日渐普及，其需求逐渐下降。公司依据市场需求的变化，不断调整产品结构，加大玻璃防护屏的产量和销量的同时，减少了亚克力防护屏的产量。

报告期内公司分产品的产能利用率情况如下：

产品类别	指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
手机视窗玻璃防护屏	产能（万片）	1,800.00	750	660
	产量（万片）	1,861.85	696.04	679.56
	产能利用率	103.44%	92.81%	102.96%
手机视窗亚克力防护屏	产能（万片）	1,000.00	1,450.00	1,690.00
	产量（万片）	60	719.64	1,711.60
	产能利用率	6.00%	49.63%	101.28%

公司于 2008 年依据市场需求的变化，进行了调整产品结构，加大玻璃防护屏的产量和销量的同时，减少了亚克力防护屏的产量。报告期内手机视窗玻璃防护屏产品的产能利用率一直较高，甚至出现超负荷的状态。

#### （1）2009 年和 2010 年产能利用率较低的原因

2009 年和 2010 年亚克力防护屏的产能利用率较低，主要是公司产品转型，加大玻璃防护屏的产量和销量的同时，减少了亚克力防护屏的产量所致。因此部分亚克力生产设备存在暂时闲置的情形。暂时闲置的亚克力产品生产机器设备账

面原值 346.72 万元，累计折旧为 143.98 万元，已计提减值准备 99.38 万元，账面价值为 103.37 万元。

由于亚克力防护屏与玻璃防护屏的生产设备具有一定重合性，比如镀膜机、丝网印刷机等机器设备可以通用，因此尽管 2009 年和 2010 年亚克力防护屏的产能利用率较低，但并不存在主要机器设备闲置的情形。

## (2) 剩余产能的使用计划

### ①通过技术改造，大部分生产设备可以转化成玻璃防护屏生产用设备。

由于亚克力防护屏与玻璃防护屏在生产工艺流程中有部分工序相仿，因此生产设备具有一定重合性，公司可以通过技术改造，把用于生产亚克力防护屏的机器设备改造成玻璃防护屏生产用设备，完成生产设备的改造升级。

### ②通过处置和转让方式，逐步淘汰落后的生产设备。

公司的主要产品是手机视窗防护屏，属于定制件产品，因此生产设备需要随着下游手机产品的更新换代而不断改造升级。由于生产亚克力防护屏机器设备大部分购置时间较早，部分设备已经陈旧，公司计划通过处置和转让的方式，逐步淘汰这些落后陈旧的生产设备，并加快机器设备的不断升级，以适应不断变化的市场需求。

由于暂时闲置的机器设备账面价值为 103.37 万元，金额较小，因此处置淘汰落后的生产设备对公司经营成果影响较小。

## 2、主要产品销售价格的变动情况

产品类别	2010 年		2009 年		2008 年	
	单价(元)	变动率	单价(元)	变动率	单价(元)	变动率
手机视窗玻璃防护屏	14.34	-1.24%	14.52	81.50%	8.00	-
手机视窗亚克力防护屏	3.71	11.75%	3.32	-20.95%	4.20	-

2009 年，公司主要产品手机视窗玻璃防护屏单价上升，主要原因一是由于防护屏产品的单片面积逐渐变大，原材料消耗增加，单价相应提高；二是由于防护屏产品功能更加多样化，镀膜与贴膜需求增加，产品附加值上升，带动了价格提高。

总体上看，手机视窗亚克力防护屏产品的单价呈现下降趋势，主要是由于市场需求开始萎缩，市场竞争激烈，以及原材料价格的走低所致。

## 3、主要产品的销售区域分布情况

公司产品按区域销售情况如下：

单位：万元

区域	2010 年度		2009 年		2008 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销业务	9,115.61	30.05%	9,292.10	67.04%	9,064.60	62.70%
外销业务	21,219.04	69.95%	4,567.93	32.96%	5,391.59	37.30%
合计	<b>30,334.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,860.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,456.19</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的销售主要分为内销业务和外销业务，境内销售的地区主要集中在京津地区、珠江三角洲地区，主要因为这些地区经济较发达、工业基础配套较好，是国内平板显示器和电子生产厂商较为集中的地区，目前公司国内的主要客户大都集中在这些地区。

#### 4、报告期内向前五名客户的销售情况

报告期内，公司主营业务收入的主要来源是手机视窗防护屏产品的销售。本公司是诺基亚、摩托罗拉、索尼爱立信、黑莓和 LG 等跨国公司的合格供应商，生产的手机视窗防护屏全部应用在国际主流品牌手机上。但由于行业特点的原因，公司的产品销售方式系除了部分产品直接向最终客户如诺基亚、摩托罗拉等销售外，大部分产品是向富士康、耐普罗、贝尔罗斯等大型 EMS 厂商销售。

报告期内，公司向前五大客户销售额及其占主营业务收入比例情况如下：

##### (1) 按直接客户分类

年度	直接客户名称	金额（万元）	占比	对应的最终客户
2010 年度	Wintek Corp(中国台湾)	10,173.29	33.54%	诺基亚、摩托罗拉和索爱等
	Samsung Mobile Display Co.,Ltd. (韩国)	4,582.69	15.11%	三星、诺基亚等
	美国耐普罗集团	3,750.69	12.36%	黑莓、诺基亚等
	Great Mandarin Trading CO.,LTD. (中国台湾)	3,452.38	11.38%	索尼等
	台湾富士康科技集团	3,081.89	10.16%	诺基亚等
	合计	<b>25,040.95</b>	<b>82.55%</b>	
2009 年度	台湾富士康科技集团	5,558.15	40.10%	诺基亚等
	美国耐普罗集团	2,535.90	18.30%	黑莓、诺基亚等
	Wintek Corp(中国台湾)	2,131.52	15.38%	诺基亚、摩托罗拉和索爱等
	台湾光宝集团	1,354.72	9.77%	诺基亚等

年度	直接客户名称	金额（万元）	占比	对应的最终客户
	JMC Glass Co.,Ltd(韩国)	619.47	4.47%	LG 等
	合计	<b>12,199.76</b>	<b>88.02%</b>	
2008 年度	美国耐普罗集团	5,231.20	36.19%	诺基亚、黑莓等
	台湾富士康科技集团	2,715.74	18.79%	诺基亚、摩托罗拉
	美国捷普集团	1,717.08	11.88%	诺基亚等
	美国伟创力集团	956.53	6.62%	摩托罗拉、微软等
	Itochu Plastics Inc.(日本)	889.46	6.15%	诺基亚等
	合计	<b>11,510.01</b>	<b>79.62%</b>	

## (2) 按最终客户分类

年度	最终客户名称	金额（万元）	占比
2010 年度	诺基亚（Nokia）	20,557.95	67.77%
	RIM（黑莓）	3,766.81	12.42%
	索尼（Sony）	3,563.22	11.75%
	宏达国际（HTC）	1,109.41	3.66%
	索尼爱立信（Sony Ericsson）	607.88	2.00%
	合计	<b>29,605.27</b>	<b>97.60%</b>
2009 年度	诺基亚（Nokia）	9,861.11	71.15%
	RIM（黑莓）	1,624.06	11.72%
	摩托罗拉（Motorola）	769.19	5.55%
	三星（Samsung）	619.43	4.47%
	韩国 LG	346.42	2.50%
	合计	<b>13,220.21</b>	<b>95.38%</b>
2008 年度	诺基亚（Nokia）	9,226.47	63.82%
	摩托罗拉（Motorola）	2,315.66	16.02%
	微软（Microsoft）	993.12	6.87%
	东芝（Toshiba）	853.53	5.90%
	RIM（黑莓）	550.15	3.81%
	合计	<b>13,938.93</b>	<b>96.42%</b>

公司所处的行业系平板显示器视窗防护屏行业，集中采购和集中销售的行业通用模式决定了公司的客户集中度较高。报告期内公司对前 5 名直接客户的销售额分别占同期主营业务收入的 79.62%、88.02%和 82.55%，如果按最终客户来分，该比例分别为 96.42%、95.38%和 97.60%，其中对第一大最终客户诺基亚的销售金额占同期销售收入的 63.82%、71.15%和 67.77%，客户的集中度较高。

报告期内，诺基亚（Nokia）是公司的第一大最终客户，主要原因是诺基亚

作为世界上最大的通讯设备供应商和移动通信的全球领先者，其产品市场占有率一直处于行业领先地位，公司通过多年与诺基亚等国际知名手机厂商的合作，与之建立了长期稳固的合作关系，使公司销售具有稳定性和持续性。

除诺基亚外，目前公司已通过摩托罗拉、索爱、RIM 等多家其他国际厂商的认证，并且还在积极开拓新客户。但是由于公司产能有限，近年来的产能利用率一直处于高位，因此为上述其他企业供货的能力受到限制。

未来随着公司产能的扩大，公司向诺基亚以外的其他国际厂商供货的总量会增加，对诺基亚的销售额占公司销售总额的相对比重会逐步降低。

### （五）主要原材料和能源供应情况

公司生产所需的主要原材料包括玻璃、亚克力、防爆膜、油墨、偏光片等，所需能源主要为电力和水。

在玻璃、亚克力、防爆膜、油墨、偏光片供应方面，为保证质量、价格和供货的及时性，主要向长期合作的供应商采购。公司与供应商签订《购销总协议》，每月向供应商提供未来 8 周的需求预估，以保障材料供应的稳定性。对于价格的约定，《购销总协议》规定供应商应根据本公司的购买数量预测，定期向买方提供期限为 1 年的降价计划，同时公司也会通过引入新的供应商以保证采购价格的稳定性和竞争力。

#### 1、主要原材料供应情况

公司的超薄玻璃主要供应商有美国、日本、德国等厂家，与其他厂家相比，美国康宁玻璃（Corning Incorporated 公司生产）由于性价比高、质量稳定，因此成为公司玻璃采购的主要类型。

油墨行业的生产厂家较多，竞争也比较激烈。考虑到客户的要求、环保的需要等因素，公司对油墨的采购主要以进口为主。油墨的供货渠道比较稳定，而且价格也呈下降趋势。

防爆膜原材料不仅要求具有可靠的防爆性能，而且要求具有高透光性。公司在海外与国内均有采购防爆膜，并已与国内供应商合作开发出一款防爆膜产品，拥有该产品的专供协议，专供协议为期 2 年（2010 年~2011 年），在协议期结束后也可优先得到此材料的供应。

#### 2、主要能源供应情况

公司消耗的主要能源为水和电。报告期内，公司水电供应正常，未发生供应

困难导致严重影响生产正常进行的情况。

报告期内，公司主要能源的采购情况如下：

项目	指标	2010年	2009年	2008年
电	数量（万度）	1,435.14	737.58	856.11
	金额（万元）	1,070.30	588.61	608.66
	单价（元/度）	0.75	0.80	0.71
水	数量（万吨）	26.39	8.91	12.03
	金额（万元）	104.26	35.19	47.53
	单价（元/吨）	3.95	3.95	3.95

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

### 3、报告期内公司向前五名供应商采购情况

时间	供应商	供应材料名称	采购金额 (万元)	比例
2010年	Corning Incorporated	玻璃	3,399.80	18.74%
	上海日东光学有限公司	偏光片	1,476.07	8.14%
	深圳市深云有限公司	玻璃	1,414.32	7.79%
	琳得科(苏州)科技有限公司	防爆膜	875.20	4.82%
	深圳市宝安区西乡镇常兴五金砂轮厂	CNC 刀具、砂轮	822.93	4.54%
	合计			<b>7,988.32</b>
2009年	琳得科(苏州)科技有限公司	防爆膜	528.59	9.14%
	深圳市宝安区西乡镇常兴五金砂轮厂	CNC 刀具	440.72	7.62%
	Corning Incorporated	玻璃	386.53	6.68%
	成都光明光电股份有限公司	玻璃	378.05	6.54%
	宁波永固化工有限公司	抛光粉、抛光皮	253.83	4.39%
	合计			<b>1,987.71</b>
2008年	北京富华泛亚科技有限公司	亚克力板材	1,074.97	10.31%
	青岛哈耐思电子有限公司	保护膜、背胶	739.46	7.09%
	上海盈蕾电子有限公司	偏光片、保护膜	594.16	5.70%
	苏州春光电子材料有限公司	偏光片、保护膜	581.66	5.58%
	深圳市宝安区西乡镇常兴五金砂轮厂	CNC 刀具	552.84	5.30%
	合计			<b>3,543.09</b>

报告期内，发行人不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额 50%或严重依赖于少数供应商的情形。

## （六）发行人与供应商和客户的权益关系

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

## （七）安全生产、环境保护执行情况

### 1、安全生产方面

报告期内，公司没有发生安全生产事故，也没有违反安全生产法律法规受到处罚的情况。在安全生产方面，公司所采取的措施如下：（1）认真执行《中华人民共和国安全生产法》等国家有关安全生产和劳动保护政策法规等，严格遵守各项安全管理制度和安全操作规程，加强安全生产工作。（2）公司逐步建立了各级安全生产的组织机构，逐步完善了安全生产管理制度，确保公司安全生产各项措施的落实。

公司安全委员会由总经理、各主管副总及各相关职能部门领导组成。总经理任主任委员，负责对公司安全生产全面管理；综合管理部是公司安全委员会的办事机构；各相关职能部门的领导、各安全生产管理员负责本部门的安全生产工作的归口管理；各班组长负责所在班组的安全生产日常管理工作。

在制度方面，公司制定了生产卫生管理办法、生产现场管理办法、压力容器管理办法、危险品管理办法、安全检查管理办法、安全生产管理办法、风险管理办法等。同时为保证安全生产，公司成立安全责任委员会负责安全工作，各部门负责人每年都会签订安全生产责任状，将责任落实到个人。

公司针对生产和仓储环节有可能存在的每项职业安全风险都制定了防范措施，坚决从源头降低隐患滋生的可能性。在开料车间，所有岗位都配备有安全眼镜，以防止玻璃碎屑弹入眼球；在钢化车间，所有员工必须佩戴防护具、安全帽，以防止高温烫伤；在印刷车间，公司定期对气体进行检测，保证气体安全达标，以防止气体对员工健康造成危害，减少职业病出现的可能；在化工原料仓库，所有原料和仓库都处于单独隔离状态，仓库内保证恒温恒湿，所有照明灯都使用防爆灯。

此外公司全体员工均须接受安全教育，掌握各种安全知识和有关安全生产方针、政策规定。公司安全教育分为：进入公司前安全教育、日常安全教育与特种安全教育。通过各种安全教育，员工提高对安全工作的认识，掌握安全知识，提高安全操作技术水平，确保实现安全生产。

### 2、环境保护方面

### （1）环境保护情况

公司不属于重污染行业，本身对环境的影响较小，主要污染物是来自于生产车间的工业废水、生活污水、生产经营过程中产生的危险废物（包括废酸、废油墨、废灯管）和一般固体废物（包括研废沉淀废泥、废包装材料、废玻璃等），经综合整治后将其对环境的影响降到最低。

公司环境保护采取的具体措施：对高噪声设备进行隔音或消音处理，减少工业噪声外泄，并采取有效减噪措施；投资兴建污水处理站，处理工业污水和生活污水，使污水排放达到标准；对于生产过程中产生的废酸、废油墨（含油墨抹布、油墨罐）、废灯管等危险废弃物和研废沉淀废泥、废包装材料、废玻璃等固体废弃物，按照有关政策规定，与专业厂家合作，委托其代为处理。

近几年，公司先后投入了约 77 万元用于公司污水处理池的建设。报告期内，公司每年具体的环保设施运行投入情况如下表所示：

单位：元

年份	环保项目	金额	合计
2008 年	工业固废处置费	23,873.80	143,520.80
	生活污水安装	23,600.00	
	处理硫酸费	96,047.00	
2009 年	工业固废处置费	20,574.00	30,574.00
	排污费	10,000.00	
2010 年	工业固废处置费	98,231.60	158,231.60
	排污费	60,000.00	

除上述措施外，公司依照《中华人民共和国环境保护法》、《建设项目环境保护管理条例》等适用的法律和法规，制订了公司运营环境保护体系文件并严格执行。公司已建立了环境、职业健康安全管理体系，其中直接涉及环保的文件包括废弃物管理程序、噪声控制程序、应急准备和响应程序，企业标准如节能降耗管理办法、废气排放控制管理办法、危险品管理办法等。

### （2）环境保护部门的核查意见

2011 年 1 月 11 日，台州市环境保护局出具了证明：“浙江星星瑞金科技股份有限公司近三年来遵守环保法律、法规，未发生群众环境信访与环境污染时间；也未收到我局的行政处罚。”

2010 年 12 月 20 日，东莞市环境保护局出具证明：“经我局核查，广东星星光电科技有限公司一年以来能遵守国家有关环境保护的法律、法规，没有发生

环境污染事故和环境违法行为。”

2011年1月21日，浙江省环保厅出具《关于浙江星星瑞金科技股份有限公司上市环保核查情况的函》（浙环函[2011]36号），认为发行人基本符合上市公司环保核查有关要求，同意通过上市环保核查。

## 五、发行人的主要固定资产和无形资产

### （一）固定资产

公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备等，截至2010年12月31日，公司固定资产原值、累计折旧、减值准备和净值情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	2,738.53	194.74	-	2,543.79
机器设备	16,403.02	2,941.55	99.38	13,362.08
运输工具	292.00	163.63	-	128.37
其他	183.78	143.82	-	39.95
<b>合计</b>	<b>19,617.32</b>	<b>3,443.74</b>	<b>99.38</b>	<b>16,074.20</b>

#### 1、房屋建筑物

##### （1）房屋产权情况

本公司目前拥有3宗房屋所有权，均已取得房屋所有权证，具体情况如下：

产权证书编号	位置	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	取得时间	取得方式	用途
台房权证椒字第10022751号	台州市椒江区白云山路851号	8,264.20	2010年12月30日	购置	厂房
台房权证椒字第10022752号	台州市椒江区白云山路851号	7,415.27	2010年12月30日	购置	厂房
台房权证椒字第10022753号	台州市椒江区白云山路851号	8,122.23	2010年12月30日	购置	厂房

##### （2）生产厂房租赁情况

目前，广东星星的生产厂房系向东莞市石龙镇西湖股份经济联合社租赁取得，位于东莞市石排镇石排大道大基工业区，出租方已就所出租厂房取得房地产权证书（粤房地权证莞字第3200218451号和粤房地权证莞字第3200218452号）。该等房产租赁均签署了《房屋租赁合同》，并在东莞市房产管理局办理了备案登记。广东星星租赁房产的具体情况如下：

租赁地址	承租期间	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁备案号
东莞市石排镇石排大道大基工业区	2010年11月1日至 2025年10月31日	38,700.90	东房租登 (102300001)号

## 2、主要生产设备

公司拥有的主要生产设备包括 CNC 精雕机、抛光机、镀膜机、切割机和清洗机等，具体情况如下：

设备名称	数量 (台)	使用情况	平均尚可使用 年限 (月)	成新率
精雕 CNC 雕刻机	238	良好	106	88.74%
CNC 光学视觉量测系统	7	良好	117	97.50%
CNC 数控玻璃雕刻机	6	良好	106	88.19%
CNC 数控雕刻机	13	良好	70	58.53%
抛光机	197	良好	88	73.24%
真空镀膜机	8	良好	59	49.17%
玻璃切割机	10	良好	111	92.75%
超声波清洗机	9	良好	70	58.70%
玻璃磨边机	37	良好	75	62.57%
离心分离机	13	良好	87	72.76%
丝网印刷机	108	良好	88	73.73%
周边磨床	111	良好	67	56.16%
仿形机	5	良好	110	91.67%
加硬炉	64	良好	65	54.17%
超声波打孔机	6	良好	82	68.61%
卧式铣床	171	良好	63	52.68%
真空泵	124	良好	114	94.90%
贴片机	16	良好	88	73.49%

## (二) 无形资产

### 1、土地使用权

本公司目前拥有 3 宗土地使用权，均已取得土地所有权证，具体情况如下：

产权证书编号	土地位置	面积 (m <sup>2</sup> )	取得时间	取得方式	用途	权属
椒国用(2010)第 010879 号	台州市椒江区白云山路 851 号	18,375.11	2010 年 12 月 31 日	出让	工业	星星科技
东府国用(2010)第特 210 号	东莞市石排镇黄家壠村	41,934.00	2010 年 11 月 8 日	出让	工业	广东星星
东府国用(2010)	东莞市石排镇黄家	2,828.90	2010 年 11	出让	工业	广东

产权证书编号	土地位置	面积 (m <sup>2</sup> )	取得时间	取得方式	用途	权属
第特 211 号	壘村		月 8 日			星星

其中广东星星所属的两宗土地使用权购于 2010 年 11 月。广东星星购入两宗国有工业用地使用权的主要目的是用于本次公开发行股票募集资金投资项目中的“高强度超薄手机视窗玻璃防护屏生产线建设项目”与“高强度超薄平板电脑视窗玻璃防护屏生产线建设项目”的建设用地。

广东星星对于所购入的上述土地使用权，自出让起始日起，按其出让年限平均摊销。据此，上述房产购买事项对报告期及未来经营成果的影响如下：

项目	2010年	2011年及以后年度
土地使用权年度摊销	10.92万元	65.50万元
摊销金额占当年净利润比重	0.20%	-

## 2、专利情况

截至 2010 年 12 月 31 日，公司已获授 1 项发明专利和 3 项实用新型专利，另有 1 项发明专利处于实审阶段，具体情况参见下表：

专利名称	类型	发明人	授权（申请）号	取得方式	取得时间	有效期限
手机视窗防护屏	实用新型	王先玉（第一设计人）；王春桥	ZL200620140745.9	自主研发	2007 年 11 月 14 日	10 年
一种手机视窗防护屏	实用新型	王先玉（第一设计人）；王春桥	ZL200620140746.3	自主研发	2007 年 12 月 5 日	10 年
手机视窗防护屏的制备方法	发明专利	王先玉（第一设计人）；王春桥	ZL200610155043.2	自主研发	2009 年 3 月 25 日	20 年
手机视窗防护屏的粘接工序中的专用模具	实用新型	王先玉（第一设计人）；王春桥；夏永光	ZL200920118830.9	自主研发	2010 年 3 月 3 日	10 年
手机视窗防护屏的粘接工艺及专用模具	发明专利	王先玉（第一设计人）；王春桥；夏永光	200910098095.4	自主研发	已进入实审阶段	—

根据《中华人民共和国专利法》第六条规定：“执行本单位的任务或者主要是利用本单位的物质技术条件所完成的发明创造为职务发明创造。职务发明创造申请专利的权利属于该单位；申请被批准后，该单位为专利权人”，上述 1 项发明及实用新型都是在研究开发手机视窗防护屏的过程中形成的，并利用了发行人的物质和技术积累，均属于职务发明，专利权人为发行人，不存在权属纠纷或潜

在权属纠纷。

### 3、商标情况

公司已向国家工商行政管理总局商标局申请注册商标，目前商标的注册申请已获得国家工商行政管理总局商标局受理。

序号	申请人	商标名称	申请号	申请时间	商标图案	商标类别	注册时间	有效期限
1	星星科技	FPT	8836540	2010.11.11		9	申请中	申请中
2	星星科技	FPT	8836561	2010.11.11		40	申请中	申请中
3	星星科技	FpT	8836548	2010.11.11		9	申请中	申请中
4	星星科技	FpT	8836558	2010.11.11		40	申请中	申请中
5	星星科技	星瑞	8836532	2010.11.11		9	申请中	申请中
6	星星科技	星瑞	8836568	2010.11.11		40	申请中	申请中

### 4、特许经营权

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司无特许经营权。

## 六、发行人技术情况

### （一）主要技术情况

公司是平板显示器视窗防护屏行业内具有较强自主研发能力的企业，经过多年技术创新，逐步掌握如下主要生产技术：

编号	技术类型	内容描述
1	CNC 单片精加工	采用数控加工对原材料基板外形进行粗、精加工，控制尺寸精确度，工序 CPK（工序能力指数）>1.67。
2	CNC 雕刻技术	采用数控加工对原材料基板的听筒孔和导航孔进行雕刻加工，可加工的最小孔尺寸为 $\phi 1.0\text{mm}$ 。
3	边缘抛光技术	采用模具、高速扫光机对超薄玻璃进行抛光处理，使玻璃边缘具有高光的效果，提高产品的强度。

编号	技术类型	内容描述
4	曲面抛光技术	采用新式夹具，通过抛光机实现曲面抛光，使产品曲面达到高光效果。
5	曲面（2.5D\3D）成型技术	采用冷加工工艺将平面玻璃加工成凹凸曲面，满足产品美观需求。
6	超薄玻璃化学钢化	通过离子交换，在玻璃表面形成一定深度的离子交换层，使玻璃表面形成一层预压应力，提升玻璃机械强度，提高玻璃的使用可靠性。目前已实现量产的最小玻璃厚度为 0.5mm。
7	Logo 腐蚀&填充	先通过化学方法在玻璃上腐蚀出一定的深度，再以油墨对腐蚀部位进行填充，从而达到一定立体效果。腐蚀深度在 0.03-0.05mm。
8	Logo 烫金技术	首先使用光油印刷一层 logo，然后使用烫金纸在高温下烫印 logo，解决了玻璃 logo 印刷的颜色单调问题。 技术优势：烫金技术使产品的 logo 在光的照射下产生彩色的效果，使 logo 的颜色不再单调；采用烫金技术，可以避免由油墨造成的不良。
9	精密丝网印刷技术	利用丝网和感光胶制作网板，晒制出特定的图形，然后采用规定的油墨，印刷出指定的图形。 技术要求：油墨厚度均匀，尺寸和厚度达到客户的要求，线条笔直，不能有缺口和长牙等不良现象。 技术优势： 1. 适应性强。不但可以在平面上印刷，也可以在曲面上进行印刷，不但可在硬物上印刷，还可以在软物上印刷，不受承印物的质地限制； 2. 墨层厚实，立体感强，质感丰富。可以根据客户的要求调整油墨层的厚度； 3. 印刷面积大。
10	IR 油墨技术运用	IR 油墨是一种能让红外光透过，遮挡可见光的油墨。此技术用于产品的 IR 孔的印刷。用指定的 IR 油墨和光油调配出 IR 油墨，然后印刷在玻璃的 IR 小孔上，对照客户提供的样板确定颜色，然后测试其在指定波长的透过率，达到要求。 技术优势：IR 孔的颜色和透过率可以根据 IR 油墨和光油比的变化而变化；根据不同的红外光波长，表现出不同的透过率。
11	彩虹油墨技术运用	彩虹油墨是溶剂型金属油墨，背面印刷后可产生彩虹效果，用于玻璃 logo 的印刷。利用油墨对光的颜色变化，达到烫金技术的效果。
12	大尺寸玻璃印刷	此工艺主要是用于尺寸较大的玻璃印刷，其技术和优势与精密丝网印刷一致。
13	高精度光学薄膜 ASF 贴合技术	通过高精度贴膜机将 ASF 精确贴合于玻璃表面，尺寸公差可控制在±0.2mm，通过除泡工艺可保证视窗无气泡，最终起到防止玻璃破碎飞散的作用。
14	高精度光学薄膜 TRF 贴合技术	通过高精度贴膜机将 TRF 准确贴合于玻璃表面，尺寸公差可控制在±0.2mm，通过高压除泡工艺（0.98MPa）可保证视窗防护

编号	技术类型	内容描述
		屏内无气泡，最终起到防止玻璃破碎飞散及满足特殊光学要求。
15	大尺寸玻璃印刷 ASF 贴合技术	通过大尺寸贴膜机将 ASF 准确贴合于玻璃表面，尺寸公差可控制在 $\pm 0.3\text{mm}$ ，通过除泡工艺可保证视窗无气泡，最终起到防止玻璃破碎飞散的作用。
16	UV 粘合技术	通过紫外线照射，使得 UV 固化，从而将玻璃与 PC 粘合，防止玻璃破碎飞散。
17	AF Coating	防指纹膜——使用真空镀膜技术，在玻璃表面镀制一层防指纹膜，镀有该膜层的玻璃，表面更不容易被指纹、油污等弄脏，各种脏污也更容易被除去。 技术优势：防指纹效果优异；耐摩擦性能优异。
18	彩色镀膜	使用不同的镀膜材料，在产品（玻璃、板材）表面镀制不同的颜色，达到装饰效果。 技术优势：颜色均匀性好，金属效果好。
19	NCVM	真空非导电薄膜技术——根据具体颜色要求镀制薄膜，使膜层具有特殊颜色并且膜层表面不导电。 技术优势：可实现颜色种类多；颜色均匀性，金属效果好；满足触摸屏非导电需求。

## （二）发行人研发项目情况

序号	项目名称	所处研发阶段
1	全自动 2.5D 及 3D 玻璃热弯成型技术	在研项目
2	全自动 2.5D 及 3D 玻璃热压成型技术	在研项目
3	全自动化大小尺寸白片玻璃加工技术	在研项目
4	复合涂层防裂技术	在研项目
5	全自动大小尺寸玻璃强化技术	在研项目
6	大玻璃成型技术	在研项目
7	印刷技术	在研项目
8	玻璃无划伤保护技术	在研项目

### 1、全自动 2.5D 及 3D 玻璃热弯成型技术

突破目前用平板玻璃加工产品的局限性和单一性，将玻璃材料加热至其软化点附近，采用模具把玻璃直接热弯成 2.5D 及 3D 外形。此工艺对模具要求很高，模具的制作水平直接决定产品的加工质量。

技术优势：

（1）完全自动化加工，且采用热弯成型技术，产品一次定位成型，除了可显著提高生产效率外，还可避免冷加工多次定位产生的累积偏差；

(2) CCD 定位检测工件位置及自动修正加工数据，设备采用机械手自动搬送玻璃工件，有误差时 CCD 定位系统能自动修正；

(3) 由专用的 Loader 自动搬送玻璃工件（供给、回收），避免人工周转产生不良品。

## 2、全自动 2.5D 及 3D 玻璃热压成型技术

在突破目前用平板玻璃加工产品的局限性和单一性的同时，也是对热弯技术的进一步延伸。通过将玻璃加热到其熔点以上，注入模具后在进行退火成型，可实现更复杂的 3D 产品设计，但同时对模具的要求更高，模具研发及加工难度也大大提高。

技术优势：

(1) 完全自动化加工。除了可显著提高生产效率外，还可避免冷加工多次定位产生的累积偏差；

(2) 实现复杂的 3D 设计，弧度、曲面及凹槽等一次成型；

(3) 由专用 Loader 自动搬送玻璃工件（供给、回收），避免人工周转产生不良品。

## 3、全自动化大小尺寸白片玻璃加工技术

(1) 完全自动化玻璃加工，实现高生产效率，低人工成本，提高产品加工良品率；

(2) CCD 定位检测工件位置及自动修正加工数据，设备采用机械手自动搬送玻璃工件，机械手抓位精度 $\pm 0.1\text{mm}$ ，有误差时 CCD 定位系统能自动修正；

(3) 由专用 Loader 自动搬送玻璃工件（供给、回收），避免人工周转产生不良品；

(4) 主轴转速可达 16 万，加工效率大大提高，并有效解决玻璃内孔加工的崩边及毛刺。

## 4、复合涂层防裂技术

现有防爆膜与玻璃贴合后，因为受到油墨层厚度的限制，会产生空心线条，影响触摸屏触感。复合涂层防裂技术解决了上述问题，具有以下优势：

(1) 有效解决空心气泡及线条的问题；

- (2) 可实现与产品 1:1 贴合；
- (3) 不会对玻璃的透过率产生影响，现有防爆膜会使原有透过率降低 1-2%；
- (4) 可调整防爆膜厚度，现有的防爆膜厚度在 0.07-0.10mm 之间，复合防裂涂层厚度可控制在 0.06mm-0.12mm 之间；
- (5) 可在 3D 玻璃上实现涂覆，目前现有防爆膜无法实现；
- (6) 具有和目前的防爆膜等同的防爆效果。

## 5、全自动大小尺寸玻璃强化技术

对超薄玻璃进行全自动化学钢化，技术优势包括：

- (1) 全自动化操作，实现温度及时间的精准控制，避免人为操作误差；
- (2) 包含自动补料装置，可实现强化产品批次间的均匀性；
- (3) 有自动排废装置，解决目前人工排废安全隐患及人力投入。

## 6、大玻璃成型技术

目前公司主要是生产手机视窗玻璃防护屏产品，属于小尺寸产品。此技术主要研究大片玻璃冷加工、印刷及贴膜技术。

## 7、印刷技术

此技术主要是对手机面板进行装饰，如印刷颜色、字体、符号等。目前此技术要点如下：

(1) 自动化印刷技术，采用 CCD 定位实现高精度印刷。目前采用方式为人工定位印刷，印刷误差较大且产能较低。

(2) IR 油墨技术研究，此技术是基于目前电容式触摸屏的发展的需要。主要是遮挡低于近红外线波长的可视光和紫外线。在近红外线波长大于 850nm 左右的范围内，透光率达 80%左右，对于可视光（400~750nm 区域）以及紫外线（190~400nm 区域）则能遮挡。

(3) 白色丝印技术研究。当前手机销售中，白色为重要颜色种类，由于白色印刷品透光性高，为防止印刷层透光，印刷层会较厚。但过厚的印刷层又可能会对触摸屏的触感产生影响。包括本公司在内的行业企业亟需突破上述问题。

(4) 油墨层厚度控制技术。适中的油墨厚度控制才可实现手机视窗与传感

器的有效粘合。

(5) 3D 玻璃印刷技术，突破在平板玻璃上进行印刷装饰的传统限制。

#### 8、玻璃无划伤保护技术

通过对玻璃原料进行保护，将玻璃原材料清洗后双面进行覆膜保护，再进行切割加工，避免在后续加工及周转过程中造成不良，同时还缩短了工序。

#### (三) 研发投入情况

发行人一直以来都十分重视新技术、新工艺的开发应用，将技术创新作为公司的发展战略，确保了技术研发和成果的推广应用工作顺利进行。

发行人近几年加大了对技术研发和改造的支持力度，研发投入呈逐年增加的趋势，报告期内研发投入的具体情况如下所示：

时间	2010 年	2009 年	2008 年
研发投入（万元）	1,587.83	763.18	670.92
营业收入（万元）	30,371.84	13,918.68	14,555.63
研发投入占营业收入比重	5.23%	5.48%	4.61%

#### (四) 科技成果

近年来公司在技术方面的获奖情况如下：

时间	所获奖项
2005 年 4 月	台州市科学技术 进步奖 二等奖
2006 年 1 月	台州市科学技术 进步奖 二等奖
2006 年 3 月	浙江省科学技术 进步奖 三等奖
2007 年 4 月	浙江省科学技术 进步奖 二等奖

#### (五) 保持技术创新能力的主要举措

1、公司的技术部下设四个分部：工程部主要负责生产流程方面的研发；项目部主要负责市场项目的研发，与市场部一起面向客户；新技术研发部主要负责一些新技术的研发；样品制作部主要负责研发样品的制作。

2、公司具有多年的研发、生产经验，现并已培养出一支年龄结构合理、综合素质优良、富有创新能力的技术研发队伍。研发人员的专业具有多样化的特点，涉及物理、化学、光学、材料学等多个学科。为了充实研发队伍，提高科研水平，公司用有竞争力的薪酬从外部招揽人才。

3、公司对研发人员有详细的绩效考核，并设有专门的基金对创新成果进行

奖励；公司还会组织相关的培训，来提高研发人员的技术水平。这些措施有利于提高研发人员的技术能力，保持人员的稳定性。此外，为了防止技术机密外泄，公司与相关人员都签订了保密协议。

4、公司研发以市场为导向，了解到市场需求后，技术部同市场部一起与客户沟通，讨论相关技术实现的可能性。在研发过程中，为了实现产品的大批量生产，研发人员会与生产部门共同讨论相关解决方案。

5、公司通过参加供应商技术会议、行业技术研讨会等渠道搜集大量的行业信息，同时与国内外先进的研究机构保持联系，并寻找合作机会，从而时刻跟进未来的需求趋势。

## 七、质量控制情况

### （一）质量控制标准

公司已于 2004 年 10 月通过 ISO9001:2000 质量管理体系、ISO14001:2004 环境管理体系的认证。由于目前平板显示器视窗防护屏尚未有相应的国家或行业标准，公司结合自身状况，根据客户的不同需求，针对性的制订了严格的企业执行标准，并得到了客户的广泛认可。

公司承担的多个科研项目分别被列入各级相关政府部门的科技计划项目，多项产品通过了省级及以下科技部门成果鉴定，产品质量达到国际先进水平。

### （二）质量控制措施

#### 1、形成完善的质量管理体系文件

公司按质量管理体系标准要求建立了《质量管理手册》和与分程序文件，形成了完善的质量管理体系文件。另外，每款产品对应一个产品过程检验指导书、外观检验基准和 OQC 出厂检验指导书；原材料进行检验规程一套；试验设备操作规程一套。公司的质量管理体系持续有效地运行并不断完善。公司主要质量管理体系文件如下：

序号	文件名称	文件编号
1	质量管理手册	Q/ZGBC MSM-2006
2	一体化管理体系管理评审控制程序	Q/ZGBC 707-2006
3	一体化管理体系内部审核程序	Q/ZGBC Z29-2006
4	产品质量先期策划控制程序	Q/ZGBC Z0502-2006
5	潜在失效模式后果分析控制程序	Q/ZGBC Z0503-2006
6	生产件批准控制程序	Q/ZGBC Z0504-2006

序号	文件名称	文件编号
7	“6S”管理控制程序	Q/ZGBC Z0703-2006
8	产品标识和可追溯性控制程序	Q/ZGBC Z0702-2006
9	产品质量测量控制程序	Q/ZGBC Q31-2006
10	数据分析控制程序	Q/ZGBC Q35-2006
11	不合格/不符合控制程序	Q/ZGBC Z34-2006
12	监视和测量装置控制程序	Q/ZGBC Z27-2006
13	持续改进控制程序	Q/ZGBC G0806-2006
14	纠正/预防措施控制程序	Q/ZGBC Z36-2006

## 2、生产过程严格检验

公司设立了质量管理部，对产品质量进行控制、监控和检验。在各生产车间内部设立专职的质量管理和过程检验人员，对各种项目进行检验、测量，如在CNC、抛光、印刷、镀膜各关键工艺处设立检验站，各检验站按产品要求设立各项检验项目，检验人员根据检验项目要求进行检测；设立出厂检验，杜绝不合格产品出厂。对于不合格产品，按照管理要求进行分类、标识、隔离，同时各部门进行原因分析，提出改善措施，防止不良产品再次产生。

## 3、采取相应的预防措施

质量管理部在产品生产质量控制过程中，评估产品制造过程风险系数，并提出各类纠正或预防措施，避免因质量缺陷而引起的产品质量风险。在 IQC 检测时，要求检验材料供应商提供的产品相关 RoHS 检测报告。

## 4、及时解决客户的反馈意见

公司在各供应商处设立办事处，第一时间对质量问题进行现场处理；客户的意见反馈到公司后，各项目质量工程师进行质量问题的改善跟踪，进行原因分析，提出改善措施，保证问题不再发生。

### （三）质量纠纷状况

发行人始终坚持持续改进产品质量，提高顾客满意度。对主要客户设立专职服务人员，由质量管理部统一协调服务工作。公司自成立以来，未发生因产品质量问题而导致的重大纠纷。

2011年1月7日，台州市质量技术监督局椒江分局出具证明：“浙江星星瑞金科技股份有限公司自2008年1月1日至2011年1月1日三年期间内，不存在被台州质量技术监督局椒江分局处罚或追究违法责任的情形。”

2011年1月6日，广东省东莞市质量技术监督局出具证明：“广东星星光电科技有限公司自2010年8月10日至2010年12月31日在我局无违反质量技术监督法律法规有关规定的记录。”

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 同业竞争情况说明

本公司的主营业务是手机及平板电脑等产品的视窗防护屏的研发、生产与销售。公司控股股东及实际控制人叶仙玉直接或间接控制其他的企业经营范围皆与本公司经营的业务明显不同，均不存在同业竞争关系。叶仙玉直接或间接控制的其他企业情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人股东及实际控制人的基本情况”之“(三) 控股股东、实际控制人所控制的企业情况”。

叶仙玉控制或报告期内曾经控制的企业中，星星电子科技（2005年9月至2008年10月控制）和水晶光电（深交所上市公司）所从事的业务在国民经济行业分类中也属于电子元器件制造业，但细分行业与公司完全不同，与公司不存在同业竞争。具体情况说明如下：

#### 1、发行人与星星电子科技不存在同业竞争关系

浙江星星电子科技有限公司成立于2002年11月7日，注册资本7,000万元，2005年9月至2008年10月期间，叶仙玉通过星星集团间接控制星星电子科技。2008年10月，星星集团将所持星星电子科技31.43%的股份转让给非关联方陈彩萍，由此陈彩萍持有星星电子科技57.14%的股份成为其实际控制人。报告期内，星星电子科技是公司实际控制人叶仙玉曾经控制的企业。

星星电子科技实际从事的业务、主要产品、技术、人员、研发等情况如下：

#### (1) 主营业务与产品

报告期内，星星电子科技的主营业务是从事液晶电视、显示器、PC的研发、生产和销售，其主要产品的功能包括电视显示、高清视频接口、电脑显示、差分信号、视频信号、多媒体播放、模拟电视、数字电视、内置光驱等，既可作为显示器，又可作为播放设备，观看高清视频。上述产品与发行人的主要产品明显不同。

#### (2) 技术与研发

星星电子科技的主要技术情况如下：

序号	技术名称	技术简介
----	------	------

1	DVB 数字视频广播应用技术	采用编码正交频分复用(COFDM)调制方式, 在 8MHz 带宽内能传送超过 4 套标准清晰度电视节目, 传输质量高, 现已应用于欧洲出口产品。
2	PVR 录像功能技术	采用 SUNPLUS 方案, 支持简单的录像功能。通过内置的硬盘或者 USB 设备, 将正在接收的电视信号录制下来, 使产品成为一个录像机。
3	HDMI 功能技术应用	HDMI 即 High-Definition Multimedia Interface, 高清晰多媒体接口, 为取代传统的电视及其他视频输出设备的已有接口, 统一并简化用户终端接线, 并提供更高带宽的数据传输速度和数字化无损传送音视频信号, 此外还具备在一条数据线上同时传送影音信号的能力。
4	电视与 DVD 二合一技术	在电视上开发了 3in1 读卡器, 支持 SD/MMC/MS 等读卡器, 由此可以通过内置 DVD 观看节目。
5	低功耗 LED 背光驱动技术	LED 背光内部驱动只需要在 12~24Vdc 或更低电压下就可工作, 节能效果明显, 比传统同类液晶显示功耗降低 38%。

星星电子科技的主要技术均为电视、液晶显示器产品的生产与应用技术, 其研发方向为上述产品的产品升级、技术升级。而发行人的核心技术包括 CNC 雕刻与加工技术、超薄玻璃化学钢化技术、logo 腐蚀&烫金技术、精密丝网印刷技术、高精度薄膜贴合技术、AF Coating 技术等, 研发方向为手机、平板电脑等视窗防护屏的产品升级与技术升级, 与星星电子科技具有明显差别。

### (3) 双方人员相互独立

报告期内, 发行人监事泮玲娟同时担任星星电子科技监事。林海平自 2010 年 5 月 28 日起担任发行人董事, 并在报告期内一直担任星星电子科技董事。除上述任职外, 发行人与星星电子科技的高级管理人员以及销售、生产、研发、采购、管理等所有部门的员工均不存在互相兼职的情况。

综上, 星星电子科技实际从事的业务、主要产品、技术、人员、研发等情况与发行人存在较大区别, 且星星电子科技现已不属于叶仙玉控制, 星星电子科技与发行人之间不存在同业竞争关系。

## 2、发行人与水晶光电不存在同业竞争关系

叶仙玉现控制的企业中, 浙江水晶光电科技股份有限公司主要从事光学低通滤波器、红外截止滤光片等光电子元器件产品的生产和销售, 与发行人在主营业务与产品、主要客户、原材料与供应商、生产工艺等方面存在显著差异。

### (1) 主营业务与产品不同

水晶光电的主营业务是生产、销售光学低通滤波器、红外截止滤光片等光电

子元器件产品，而发行人主营业务是生产、销售手机、平板电脑等产品的视窗防护屏，二者的主营业务有明显不同。

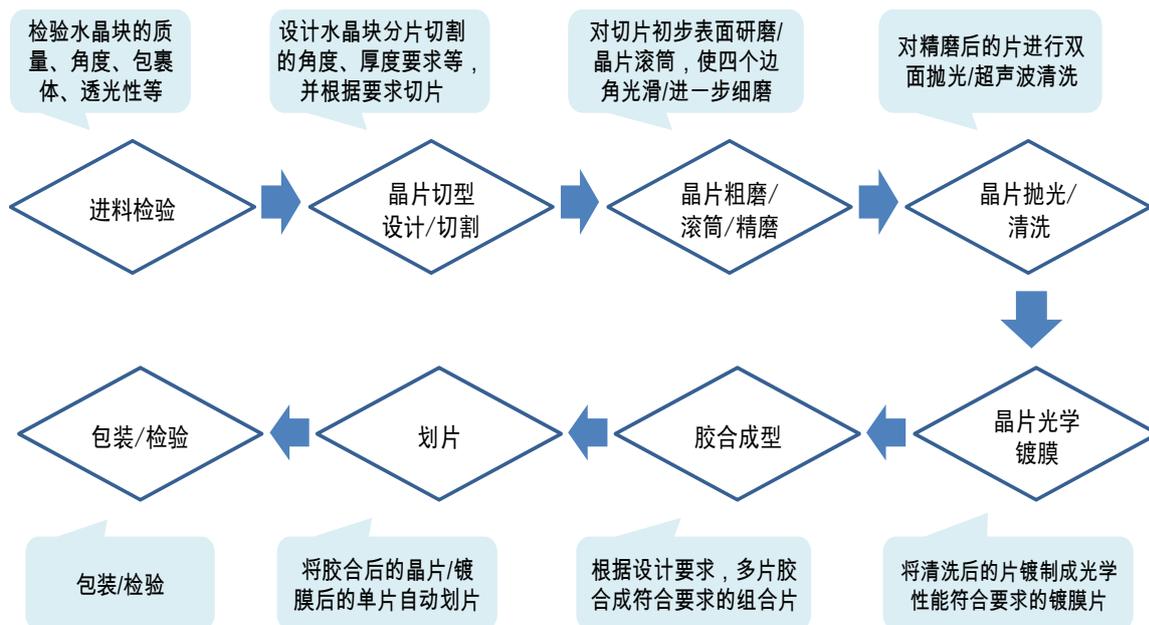
水晶光电所生产的光学低通滤波器、红外截止滤光片等光电子元器件产品具有红外光波截止等光学特性，从而实现成像质量的提高，但不具有保护功能，主要应用于各类摄像头的镜头系统；而发行人所生产的手机视窗玻璃防护屏则具有高强度、抗划伤、耐磨损等特性，并不涉及成像等光学性能，主要用于手机视窗的保护。水晶光电的主要产品与发行人的主要产品差异如下：

公司	所处行业	主营产品	产品特性及功能	产品应用领域
水晶光电	光学光电子元器件行业	红外截止滤光片	实现可见光区高透过，近红外（700-1100nm）截止，用来改善红外光对成像的干扰	电脑内置摄像头、汽车摄像头、可拍照手机摄像头等的镜头系统
		光学低通滤波器	利用光学水晶的双折射特性，降低图像在光敏面上的频谱宽度，以消除频谱混叠现象。 同时，还可采用红外截止膜系，消除红外光的伪色现象，在 CCD 或 CMOS 前面加置 OLPF，可以使数码相机获得高清晰、色彩逼真的图像	数码相机、数码摄像机、视频监控摄像头等的镜头系统
星星科技	平板显示器视窗防护屏行业	手机视窗玻璃防护屏	产品具有高硬度、抗划伤、耐磨损等特性，可实现对手机视窗的保护性功能，同时具有装饰效果	手机视窗的保护

## （2）生产流程不同

水晶光电的产品要求具有光学截止、红外光抑制等性能，而发行人的产品则要求具有尺寸精度、片材强度、印刷效果、防指纹、防爆、偏光等功能，这决定了二者的生产流程是明显不同的。

水晶光电的主要产品中，光学低通滤波器的生产原理是对光学水晶的结构特性分析后切割成片，然后对晶片进行研磨、抛光与清洗，之后将晶片镀成符合光波截止要求的镀膜片，最后切片、包装。红外截止滤光片的生产原理、流程与之类似，下图为光学低通滤波器的简要生产流程：



(3) 技术与研发方向不同

水晶光电在生产过程中运用的核心技术主要包括光学低通滤波器设计技术、光学膜系设计技术、高精度光学石英晶体的定向切割技术、光学镜片的精密改圆技术、离子源辅助镀膜技术、成像品质评价技术、准半导体清洁技术等。水晶光电的研发方向为光学低通滤波器、红外截止滤光片的产品升级和技术升级，其现有的核心技术主要是通过技术人员在生产过程中研发与积累取得。

水晶光电生产经营过程中运用的核心技术如下：

序号	技术名称	内容描述
1	光学低通滤波器设计技术	研制用于30-600万像素彩色CCD/CMOS图像传感器的光学低通滤波器，优化与高像素CCD/CMOS图像传感器匹配的光学低通滤波器的设计及结构，开发了应用与光学低通滤波器与高像素CCD/CMOS图像传感器结构匹配和优化设计的工程设计软件。
2	光学膜系设计技术	采用世界先进的Macleod和TFCalc设计平台，建立了完整的膜系设计和工艺参数数据库，设计了防静电红外截止膜、光学读取头用分光膜高反膜、带通膜等并成功形成批量生产。
3	高精度光学石英晶体的定向切割技术	根据适应水晶的街头特性，设计水晶块分片切割的角度、厚度等，然后进行定向切割，并保证切割精度。
4	光学镜片的精密改圆技术	通过对金刚石磨轮、研磨工艺等的研究，保证晶片改圆的最小直径、精度与合格率。
5	离子源辅助镀膜技术	利用离子加速和轰击，使得膜层致密、少缺陷，膜层结构和性能接近大块材料的特性，光谱稳定性等得到很大提升。
6	成像品质评价技术	光学低通滤波器光点列阵检测设备和技術；成像系统MTF测试

		软件实现了在线质量快速检测与成像系统像质的评价与测试。
7	准半导体清洁技术	公司开发出“镜片包装盒”，并获得专利，用于产品运输过程的防尘问题；并通过对作业环境的控制、晶片的清洁保证光学低通滤波器等产品的表面质量。

发行人的核心技术包括 CNC 雕刻与加工技术、超薄玻璃化学钢化技术、logo 腐蚀&烫金技术、精密丝网印刷技术、高精度薄膜贴合技术、AF Coating 技术等，研发方向为手机、平板电脑等视窗防护屏的产品升级与技术升级。发行人的核心技术、研发方向与水晶光电存在显著差异，发行人核心技术的详细情况参见本招股书“第六节 业务和技术”之“六 发行人技术情况”。

#### (4) 主要客户不同

水晶光电的产品主要应用于各类摄像头的镜头系统，主要客户包括柯达、索尼数码、三星电机、大立、关东辰美、伟创立等知名厂商，上述厂商均为数码相机、数码摄像机、摄像头组件等影像领域产品的生产企业；而发行人的主要客户是诺基亚、三星、摩托罗拉、索爱、RIM 等国际品牌手机及其配件的生产企业，二者有明显不同。

发行人的手机视窗防护屏等产品已通过了众多国际手机品牌的供应商认证，如诺基亚、摩托罗拉、索爱、RIM 等，与之形成了稳定的供货渠道。而水晶光电并没有获得为手机厂商生产防护屏的认证，因此与发行人的目标客户有明显不同。

#### (5) 主要原材料及供应商不同

水晶光电的主导产品为红外截止滤光片和光学低通滤波器，两种产品对原材料的光学性能有特别的要求。其中红外截止滤光片的主要功能是近红外光波（700-1100nm）截止，所使用的主要原材料是光学玻璃；光学低通滤波器的主要功能包括消除频谱混叠现象、消除红外光的伪色现象，所采用的主要原材料是光学水晶和蓝玻璃。

发行人的主要产品是手机、平板电脑等产品的视窗防护屏，对原材料的强度、抗划伤等性能有特别的要求，所使用的主要原材料是亚克力、超薄高强度玻璃。水晶光电与发行人的原材料、供应商区别如下：

公司名称	公司产品	主要原材料	原材料特性	主要供应商
水晶光电	红外截止滤光片	光学玻璃	具有稳定的光学性能和高度光学均匀性	德国肖特、日本 HOYA

公司名称	公司产品	主要原材料	原材料特性	主要供应商
	光学低通滤波器	光学水晶	具有双折射特性	Eastern Sun、兴山县峡晶电子有限责任公司
		蓝玻璃	具有红外光抑制作用	日本 HOYA
星星科技	亚克力防护屏	亚克力	表面平整、透光性能好、硬度不高、易被划伤	北京富华泛亚科技有限公司、碧川化成贸易(上海)有限公司、苏州神立镜材有限公司
	玻璃防护屏	高强度玻璃	高强度、抗划伤、耐磨损	美国康宁、日本 NSG

(6) 双方人员相互独立

报告期内，发行人监事泮玲娟同时一直担任水晶光电监事。林海平自 2010 年 5 月 28 日起担任发行人董事，并在报告期内一直担任水晶光电董事。除上述任职外，发行人与水晶光电的高级管理人员以及销售、生产、研发、采购、管理等所有部门人员均不存在互相兼职的情况，发行人与水晶光电的人员独立。

3、发行人与叶仙玉所控制的其他企业不存在同业竞争关系

实际控制人叶仙玉控制的除星星电子科技和水晶光电以外的其他企业实际从事的业务如下：

序号	企业名称	经营范围	实际从事的业务	生产的具体产品
1	星星集团有限公司	家用电器、制冷设备、光电子产品和卫生洁具制造、销售；机械设备、仪器仪表、金属材料、装饰材料、建筑材料、卫生器具、家具、办公用品、床上用品批发、零售；货物进出口、金属进出口；货运（普通货运）。	对外投资以及对控股、参股公司的管理。	对外投资，无具体产品
2	湖北星星宏基置业有限公司	房地产开发、销售；商铺和商住楼出租、出售；工业厂房、市场出租。	房地产开发和销售、商铺及商住出租出售、工业厂房、市场出租	房地产
3	台州星星商贸有限公司	通用及专用机械设备的批发、零售；展示及会展服务；装卸服务。	船舶产业服务中心、恒通二手车市场、机械设备采购中心、洪家钢材市场、道通汽车4S	钢材市场、二手车市场、机械配件市场

序号	企业名称	经营范围	实际从事的业务	生产的具体产品
			店等开发和管理。	
4	台州联合钢材有限公司	钢材、五金、机床设备、工具、量具、电器切割刀具批发零售；市场经营设施、场地租赁及物业管理服务。	五金、钢材批发市场经营管理	五金、钢材批发市场
5	江苏星星房地产开发有限公司	房地产开发，房屋销售。	房地产开发销售	房地产
6	浙江星星便洁宝有限公司	智能座便器及配件、陶瓷制品、卫浴用具、厨房用具、建筑装饰材料、日用玻璃制品、家具、电力器具、不锈钢制品及配件、水暖管道零件制造、销售。	智能坐便器生产、销售	智能座便器
7	浙江星星家电股份有限公司	家用电器、制冷设备的研发、制造、销售；货物和技术的进出口。	冰箱、冷柜等家用电器、制冷设备的研发、生产和销售	冰箱、冷柜
8	江苏星星家电科技有限公司	家用电器（节能环保冰箱、冰柜）研发、制造、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。	冰箱、冷柜等家用电器、制冷设备的研发、生产和销售	冰箱、冷柜
9	台州星星置业有限公司	塑料制品、五金、模具制造、加工；塑料原材料销售，自有房屋租赁、物业管理。	房屋租赁、物业管理	房屋租赁、物业管理
10	浙江星星实业投资有限公司	实业投资（凡涉及许可证的凭证经营）。	对外投资，目前仅投资浙江星星港湾房地产开发有限公司	对外投资，无具体产品
11	浙江星星港湾房地产开发有限公司	房地产开发服务、旅游设施建设、物业管理服务。	房地产开发销售	房地产
12	徐州天信房地产综合开发有限公司	房地产开发、销售。	房地产开发销售	房地产
13	徐州金地商都集团有限公司	许可经营项目包括瓶装酒、定型包装食品、饮料、保健食品、茶叶、烟零售。一般经营项目包括机械设备及配件、电子产品、五金、交电、文化体育用品及器材、针织服装及日用品、钢材、化工（危险品除外）、建材、办公自动化设备及耗材、黄金制品、珠宝玉器销售；家	拥有徐州天信房地产公司、金地百货、金海马家具分公司、金地锦绣家具广场、金地物业分公司等下属单位。金地百货为集购物、休闲为一体的多功能大型百	百货销售、家具销售、物业管理

序号	企业名称	经营范围	实际从事的业务	生产的具体产品
		用电器、钟表照材维修；验光配镜；服装加工；金银饰品加工、维修；运动娱乐、电子游戏机服务；摄影彩扩、洗像；商务信息咨询；物业管理、房产中介、家政保安服务；装潢工程施工；房屋及柜台租赁；设计制作发布代理国内各类广告业务；市场设施租赁、市场管理服务（限分支机构经营）；展览展示。（上述范围需办理许可的，办理许可后经营）。	货公司。	
14	徐州金盛物业管理有限公司	物业管理；房屋中介服务；家庭服务；园林绿化工程\室内外装饰工程施工；安防监控系统工程安装；保洁服务；房屋租赁；柜台租赁。	物业管理及服务	物业管理
15	徐州金地锦绣家具广场有限责任公司	市场设施租赁；家具、建筑材、工艺品、铝全金、针纺织品、灯具、汽车配件销售；物业管理；室内外装饰设计。	一站式家具卖场，经营国内外知名品牌家具为主	家具销售
16	台州星星新能源股份有限公司	可再生能源技术开发、投资；电气机械制造、销售；电气设备安装。	主要是风力发电项目投资及相关电气设备生产、销售、安装及施工的公司	风力发电
17	深圳市颐华科技发展有限公司	数码办公设备及零配件及消耗材料的开发与销售；计算机软、硬件，数字通讯产品的技术开发与销售（不含专营、专控、专卖商品及限制项目）；数码速印机、装订机、碎纸机、切纸机、消耗材料（版纸）的生产和销售，技术咨询；货物及技术进出口。	自动化设备研发生产和销售，主要产品是数字一体化速印机	数字一体化速印机
18	徐州银地农机发展有限公司	房地产开发、销售、房产租赁、场地租赁，汽车（小轿车除外）、农机销售，汽车配件、汽车用品销售，市场管理、市场服务、销售代理、管理咨询、仓储、展示、培训。	投资开发建设农机市场及市场管理、市场服务	农机市场

序号	企业名称	经营范围	实际从事的业务	生产的具体产品
19	辽宁浙商置业发展有限公司	房地产开发（凭资质证书经营），商品房销售，房屋出租，市场店铺、摊位销售、出租，物业管理，日用杂货、针纺织品、服装、鞋帽、塑料制品、化妆品、文具用品、体育用品、日用品、建筑装饰材料、金属材料、五金交电、家用电器、计算机及配件、通讯设备、电子产品销售，广告策划、设计、制作、发布、代理，货物与技术进出口（以上经营范围涉及前置许可及专营专控项目、商品除外）。	商业地产运作、房地产投资开发，目前在辽宁抚顺开发了浙商国际商贸城。	房地产
20	抚顺浙商国际商贸城有限公司	房屋、市场店铺、摊位出租；日用杂货，针纺织品、服装、鞋帽、塑料制品、化妆品、文化用品、体育用品、日用品；家居家俱、建材、五金交电、金属材料；家用电器、计算机及配件、通讯设备、电子产品；服装鞋帽辅料销售；广告策划、设计、制作、发布、代理；货物与技术进出口；物业管理；物流管理。	集购物、批发、办公、居住、餐饮、娱乐、仓储、物流等八大功能为一体的五星级商场化市场。主要经营家居、装饰、家纺、服装、皮革、鞋类、箱包、电子数码、文体办公用品等各类商品。	综合批发市场
21	浙江东宝制冷电器有限公司	家用电器、制冷设备制造、销售。	冰箱、冷柜等家用电器、制冷设备的研发、生产和销售。	冰箱、冷柜

综上，叶仙玉所控制上述企业的经营范围以及实际从事的业务与发行人的业务均存在较大的差别，与发行人不存在业务冲突。

保荐机构及律师经核查，认为：发行人控股股东、实际控制人叶仙玉控制的企业与发行人之间不存在业务冲突。

## （二）避免同业竞争的承诺

2011年3月24日，星星电子科技作出如下承诺：

“1、本公司及下属企业目前不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与星星科技相同、相似业务的情形，与星星科技之间不存在同业竞争。2、在本公

司与星星科技存在关联关系期间，本公司及下属企业将不采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与星星科技业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务，如本公司或下属企业获得的商业机会与星星科技主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，将立即通知星星科技，尽力将该商业机会给予星星科技，以确保星星科技及其全体股东利益不受损害。3、如本公司违反上述承诺，则因此而取得的相关收益将全部归星星科技所有；如因此给星星科技及其他股东造成损失的，本公司将及时、足额赔偿星星科技及其他股东因此遭受的全部损失。”

2011年3月25日，水晶光电作出如下承诺：

“1、公司及所控制的其他企业目前不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与星星科技相同、相似业务的情形，与星星科技之间不存在同业竞争。2、在公司与星星科技存在关联关系期间，公司及所控制的其他企业将不采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与星星科技现有业务范围相同、相似或构成同业竞争的业务，如公司及所控制的其他企业获得的商业机会与星星科技现有业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，将立即通知星星科技，将该商业机会给予星星科技，以确保星星科技及其全体股东利益不受损害。3、如本公司违反上述承诺，则因此而取得的相关收益将全部归星星科技所有；如因此给星星科技及其他股东造成损失的，本公司将及时、足额赔偿星星科技及其他股东因此遭受的全部损失。”

为避免同业竞争损害本公司和其他股东的利益，本公司控股股东及实际控制人叶仙玉、持有5%以上股份的主要股东以及担任公司高管的股东已向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。

公司控股股东及实际控制人叶仙玉作出如下承诺：

“1、本人及本人所控制的其他企业目前不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与星星科技相同、相似业务的情形，与星星科技之间不存在同业竞争。2、在本人直接或间接持有星星科技股份期间，本人及本人所控制的其他企业将不采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与星星科技业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务，如本人或本人所控制的其他企业获得的商业机会与星星科技主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，本人将立即通知星星科技，尽力将该商业机会给予星星科技，以确保星星科技及其全体股东利益不受损害。3、如本人违反上述承诺，则因此而取得的相关收益将全部归星星科技所有；如因此给星星科技及其他股东造成损失的，本人将及时、

足额赔偿星星科技及其他股东因此遭受的全部损失。”

持有公司 5%以上股份的主要股东国科瑞华、星星集团、中金资本作出如下承诺：

“1、本公司（本企业）及本公司（本企业）所控制的其他企业目前不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与星星科技相同、相似业务的情形，与星星科技之间不存在同业竞争。2、在本公司（本企业）直接或间接持有星星科技股份期间，本公司（本企业）及本公司（本企业）所控制的其他企业将不采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与星星科技业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务，如本公司（本企业）或本公司（本企业）所控制的其他企业获得的商业机会与星星科技主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，本公司（本企业）将立即通知星星科技，尽力将该商业机会给予星星科技，以确保星星科技及其全体股东利益不受损害。3、如本公司（本企业）违反上述承诺，则因此而取得的相关收益将全部归星星科技所有；如因此给星星科技及其他股东造成损失的，本公司（本企业）将及时、足额赔偿星星科技及其他股东因此遭受的全部损失。”

担任公司高管的股东王先玉、王春桥、荆萌、殷爱武作出如下承诺：

“1、本人目前不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与星星科技相同、相似业务的情形，与星星科技之间不存在同业竞争。2、在本人直接或间接持有星星科技股份或在星星科技任职期间及前述期间届满之日起两年内，不会采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与星星科技业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务，如本人或者本人所控制的企业获得的商业机会与星星科技主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，本人将立即通知星星科技，尽力将该商业机会给予星星科技，以确保星星科技及其全体股东利益不受损害。3、如本人违反上述承诺，则因此而取得的相关收益将全部归星星科技所有；如因此给星星科技及其他股东造成损失的，本人将及时、足额赔偿星星科技及其他股东因此遭受的全部损失。”

## 二、关联方与关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》等相关规定，报告期内本公司的关联方与关联关系如下：

### 1、持有本公司发行前股份 5%以上的股东

持有本公司发行前股份 5%以上的股东是叶仙玉、国科瑞华、王先玉、星星

集团、中金资本、王春桥。

## 2、实际控制人控制的其他企业

实际控制人叶仙玉控制的其他企业是本公司的关联方，具体如下：

序号	公司名称	股权结构
1	星星集团有限公司	叶仙玉 85%，叶小宝 15%
2	湖北星星宏基置业有限公司	叶仙玉 54.25%
3	台州星星商贸有限公司	星星集团 100.00%
4	台州联合钢材有限公司	台州星星商贸有限公司 75%
5	江苏星星房地产开发有限公司	星星集团 100.00%
6	浙江星星便洁宝有限公司	星星集团 96.55%，叶仙玉 3.45%
7	浙江星星家电股份有限公司	星星集团 95%，叶仙玉 2.55%，浙江星星便洁宝有限公司 1.225%，浙江星星电子科技发展有限公司 1.225%
8	江苏星星家电科技有限公司	浙江星星家电股份有限公司 100.00%
9	台州星星置业有限公司	星星集团 90%， 浙江东宝制冷电器有限公司 10%
10	浙江星星实业投资有限公司	星星集团 85%，星星置业 15%
11	浙江星星港湾房地产开发有限公司	浙江星星实业投资有限公司 95%， 星星集团 5%
12	徐州天信房地产综合开发有限公司	星星集团 85%，叶静 15%
13	徐州金地商都集团有限公司	星星集团 60%，叶静 40%
14	徐州金盛物业管理有限公司	徐州金地商都集团有限公司 100.00%
15	徐州金地锦绣家具广场有限责任公司	徐州金地商都集团有限公司 55%
16	台州星星新能源股份有限公司	星星集团 60%，星星置业 37%
17	深圳市颐华科技发展有限公司	星星集团 85.6%
18	徐州银地农机发展有限公司	星星集团 60%
19	辽宁浙商置业发展有限公司	星星集团 57%
20	抚顺浙商国际商贸城有限公司	辽宁浙商置业发展有限公司 100.00%
21	浙江水晶光电科技股份有限公司	星星集团有限公司 31.48%
22	浙江台佳电子信息科技有限公司	水晶光电 60%
23	杭州晶景光电有限公司	水晶光电 49%
24	浙江东宝制冷电器有限公司	浙江星星电子科技发展有限公司 60%， 星星集团 40%

## 3、本公司的子公司

本公司的全资子公司广东星星光电科技有限公司为本公司关联方。

#### 4、本公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员

本公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员等自然人为本公司的关联方。

#### 5、本公司董事、监事、高级管理人员兼职的企业

本公司董事、监事、高级管理人员担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人，是本公司的关联方。具体如下：

序号	任职的关联企业名称	公司董事、监事、高级管理人员任职情况
1	浙江新飞跃股份有限公司	董事叶仙玉任关联公司董事
2	台州市椒江星星小额贷款有限公司	董事蒋亦标任关联公司董事长、总经理； 监事泮玲娟任关联公司董事
3	中国科技产业投资管理有限公司	董事孙华任关联公司总经理
4	天合石油集团股份有限公司	董事孙华任关联公司董事
5	夏新科技有限公司	董事孙华任关联公司董事； 董事李海斐任关联公司董事
6	浙江卓星物业管理有限公司	董事叶仙玉任关联公司董事
7	浙江星星风力发电有限公司	董事叶仙玉任关联公司董事
8	国科瑞祺物联网创业投资有限公司	董事孙华任关联公司董事长
9	浙江星星电子科技有限公司 注	董事林海平任关联公司董事、总经理

注：非关联方陈彩萍持有该公司 57.16% 股权，为星星电子科技的控股股东；叶静（叶仙玉之女儿）持有该公司 40% 股权；林海平持有该公司 2.86% 股权。

#### 6、其他关联方

关联企业名称	关联关系	报告期内是否发生关联交易
浙江星星中央空调设备有限公司	同一控制人之亲属控股的公司	是
浙江星星再生资源利用有限公司（注）	原同一实际控制人	否
浙江星星电控科技有限公司（注）	原同一实际控制人	否

注：浙江星星再生资源利用有限公司、浙江星星电控科技有限公司已完成清算注销，与本公司的关联关系终止。

##### （1）浙江星星再生资源利用有限公司的基本情况及其注销程序

浙江星星再生资源利用有限公司成立于 2008 年 5 月 16 日，注册资本为 500 万元，其中星星集团出资 255 万元，占注册资本的 51%，张友顺出资 245 万元，占注册资本的 49%，于 2010 年 11 月 15 日办理完毕工商注销登记手续。浙江

星星再生资源利用有限公司注销前的经营范围为：废旧塑料加工、回收、利用、销售，塑料原料、塑料辅料（危险化学品除外）、建筑材料批发、货物进出口、技术进出口业务（法律、行政法规禁止和限制的项目除外），货运代理、仓储理货。

浙江星星再生资源利用有限公司注销的原因是因星星集团前期对该项目考察不足，项目筹备过程中遇到一些问题，一直未开展主营业务。浙江星星再生资源利用有限公司于 2010 年 3 月 1 日召开股东会作出决议，同意注销星星再生资源，并由陈华明、张友顺、孙敏、沈蕾莹组成清算组，其中陈华明为组长，对星星再生资源进行清算，并在台州市工商行政管理局椒江分局办理了注销备案手续。2010 年 3 月 2 日，浙江星星再生资源利用有限公司在《台州日报》上发布了注销公告。

2010 年 11 月 8 日，浙江星星再生资源利用有限公司资源清算组作出了《浙江星星再生资源利用有限公司清算报告》；同日，浙江星星再生资源利用有限公司股东会作出决议，全体股东一致同意确认星星再生资源清算组所提交的《浙江星星再生资源利用有限公司清算报告》并同意根据该清算报告内容办理后续事宜。该公司注销前资产情况：清算资产共有 453.89 万元，净资产 398.43 万元，负债总额 55.46 万元，无拖欠职工工资、社会保险费用和法定补偿金的情况。资产清理情况：固定资产已作价变卖，清算过程中收回债权 453.88 万元，其他资产已清理完毕。债务偿还情况：债权人申报 55.46 万元已全额偿付，债务已经全部清偿完毕，所欠税款已按规定缴付，清算期发生的清算费用已支付。剩余财产的分配情况：至 2010 年 11 月 8 日，浙江星星再生资源利用有限公司已清算完毕，亏损 101.57 万元，剩余财产 398.43 万元经股东协商，将按各自实际出资比例分配。浙江星星再生资源利用有限公司注销时共有 8 名员工，其中 7 名员工在结清工资后离开公司，1 名兼职员工返回台州联合钢材有限公司工作。

2010 年 5 月 17 日，台州市国家税务局椒江税务分局出具了《税务事项通知书》（台椒国通【2010】54436 号），核准星星再生资源办理税务注销登记手续。

根据台州市工商行政管理局椒江分局 2010 年 11 月 17 日出具的《企业（机构）核准注销登记通知书》，浙江星星再生资源利用有限公司于 2010 年 11 月 15 日经该局核准注销登记。

## （2）浙江星星电控科技有限公司的基本情况及其注销程序

浙江星星电控科技有限公司成立于 2003 年 9 月 4 日，注册资本 1,000 万元，

其中星星集团出资 300 万元，占注册资本的 30%，星星置业出资 700 万元，占注册资本的 70%，于 2010 年 1 月 21 日办理完毕工商注销登记手续；浙江星星电控科技有限公司注销前的经营范围为：电声喇叭、家用智能控制器、教学教具、学具、电子产品制造、研发、批发、零售、维修，集成电路软件设计。

浙江星星电控科技有限公司注销的原因是公司经营业绩较差，未来几年不存在转好迹象。浙江星星电控科技有限公司于 2009 年 10 月 10 日召开股东会作出决议，同意注销，并由叶仙玉、孙敏、於云珍组成清算组，其中叶仙玉为组长，对浙江星星电控科技有限公司进行清算，并在台州市工商行政管理局椒江分局办理了注销备案手续。2009 年 11 月 1 日，浙江星星电控科技有限公司在《台州日报》上发布了注销公告。

2009 年 12 月 25 日，浙江星星电控科技有限公司清算组作出了《浙江星星电控科技有限公司清算结果报告》；同日，股东会作出决议，全体股东一致同意确认星星电控清算组所提交的《浙江星星电控科技有限公司清算结果报告》并同意根据该清算报告内容办理后续事宜。浙江星星电控科技有限公司清算资产共有 6,911,581.17 元，净资产 6,910,137.61 元，负债总额 1,443.56 元，实际亏损 3,089,862.39 元，按投资比例分摊：星星集团承担 926,958.71 元，星星置业承担 2,162,903.68 元。浙江星星电控科技有限公司注销时已无员工，不存在人员安置情形。

2009 年 12 月 22 日，台州市国家税务局椒江税务分局出具了《税务事项通知书》（台椒国通【2009】143588 号），核准浙江星星电控科技有限公司办理税务注销登记手续。

根据台州市工商行政管理局椒江分局 2010 年 1 月 26 日出具的《企业（机构）核准注销登记通知书》，浙江星星电控科技有限公司于 2010 年 1 月 21 日经该局核准注销。

上述两家公司注销前，均未与发行人存在交易情况。

### 三、关联交易情况

公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联方不存在依赖关系，报告期内与关联方存在的关联交易如下：

#### （一）经常性关联交易

##### 1、厂房租赁与物业管理

## (1) 交易内容及金额

星星有限成立于 2003 年 9 月，公司成立时由于资金不足，无力购置生产经营所需土地房产，因此采用租赁的方式解决生产经营场所问题。2003 年 9 月，星星有限与星星置业签订《厂房租赁协议》，向其租赁位于星星电子产业基地的厂房，上述租赁行为一直延续至 2010 年 1 月 31 日。

报告期内，发行人曾租用关联方星星置业所属的星星电子产业基地 A2、A3、A4 号楼作为生产经营场所，并向星星置业支付房租、物业管理费用。除 A3 号楼二层、A4 号楼二层的部分场所用于公司管理、财务、市场等部门办公外，发行人所租赁的其余场所均用于生产。

公司与星星置业就上述厂房租赁、物业管理事宜签订了《厂房租赁合同》，双方就厂房租赁的费用、租赁期限等作出了如下约定：

租赁厂房名称	厂房租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租金、物业管理费标准	月合计金额 (元)	租赁期限
星星电子产业基地 A2 号楼	972.00	厂房租金 5.8 元/月/m <sup>2</sup> ；物业管理费等 3 元/月/m <sup>2</sup>	8,553.60	2008.07.01 -2010.06.30
星星电子产业基地 A3 号楼	7,909.32	厂房租金 5.8 元/月/m <sup>2</sup> ；物业管理费等 3 元/月/m <sup>2</sup>	69,602.00	2008.01.01 -2009.12.31
星星电子产业基地 A4 号楼	7,909.32	厂房租金 5.8 元/月/m <sup>2</sup> ；物业管理费等 3 元/月/m <sup>2</sup>	69,603.00	2009.01.01 -2010.12.31

2009 年 12 月 31 日，鉴于公司拟向星星置业购买星星电子产业基地 A2、A3、A4 号楼，公司与星星置业签订《协议书》约定：A3 号楼的租赁合同于 2009 年 12 月 31 日到期终止后不再续签租赁合同；A2、A4 号楼的租赁合同于 2010 年 1 月 31 日终止；上述终止日后，公司不再向星星置业支付租赁费用。

2010 年 4 月 21 日，公司与星星置业签订《物业管理服务合同》，按合同公司向星星置业每月缴纳物业管理服务费 36,750.22 元，协议期限为 2010 年 2 月 1 日至 2012 年 1 月 31 日。

报告期内公司向星星置业支付的租金、物业管理费情况如下：

单位：万元

时间	2010 年	2009 年	2008 年
租金	5.15	116.86	116.86
物业管理费	43.09	60.45	60.45

合计	48.24	177.31	177.31
----	-------	--------	--------

## (2) 交易定价确定

公司向星星置业支付的房租、物业管理费的标准由双方根据合同确定，与星星电子产业基地其他企业向星星置业支付的房租、物业管理费执行同一标准。

保荐机构及律师认为：发行人租赁上述厂房并支付租赁费、物业管理费的标准与星星电子产业基地内其他企业相同，定价公允。

## (3) 对财务状况和经营成果的影响

公司向星星置业支付的房租、物业管理费占 2008 年、2009 年、2010 年公司营业成本的比重分别为 1.43%、2.07%、0.25%，该关联交易对本公司财务状况和经营成果无重大影响。

## (4) 关联交易的持续情况

2009 年 12 月 31 日，公司与星星置业签订《协议书》，自《协议书》中所载终止日后，公司不再向星星置业支付租赁费用，公司与星星置业的关联租赁交易终止。2010 年 4 月 21 日，公司与星星置业签订《土地使用权及其附属建筑物产权转让协议书》，受让了上述相关土地使用权及附属建筑物。

公司自星星置业受让的 A2、A3、A4 号厂房位于星星电子产业基地，产业基地内实行统一物业管理，因此公司 A2、A3、A4 号厂房的物业管理仍由星星置业负责。2010 年 4 月 21 日，公司与星星置业签订《物业管理服务合同》，按合同公司向星星置业每月缴纳物业管理服务费 36,750.22 元，协议期限为 2010 年 2 月 1 日至 2012 年 1 月 31 日。该笔物业管理费支出对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

报告期内发行人租赁星星置业厂房用于生产经营，主要是由于发行人成立时资金实力有限，无力购置生产经营所需土地和房产，因此采用租赁的方式解决生产经营场所问题，该租赁行为自发行人成立起一直延续至 2010 年 1 月。上述租赁价格与星星置业向园区内其他企业提供租赁的价格一致，具有公允性，因此不存在损害发行人利益的情形。截至 2010 年 1 月，上述关联交易已经全部终止。此外，为了完善发行人的资产独立性，降低经营风险，发行人已于 2010 年 4 月购入上述租赁的土地和房产。因此发行人向星星置业租赁厂房未对发行人报告期内的独立性产生较大影响。

发行人向星星置业购买房产后仍由星星置业提供物业管理服务，是由于公司

经营场所位于星星电子产业基地，星星电子产业基地内所有企业由星星置业统一提供物业管理服务，并且根据相同的标准收取物业管理费。因此，上述关联交易具有必要性，且交易价格合理，不影响发行人报告期内的独立性。此外，发行人向星星置业缴纳的物业管理费金额较小，对发行人报告期内的经营成果无重大影响。发行人由星星置业提供物业管理服务未对发行人报告期内的独立性产生较大影响。

## 2、采购空调、冰柜等制冷设备

### (1) 交易内容及金额

报告期内，公司因厂房生产设备的配套要求，向关联方浙江星星中央空调有限公司采购空调制冷设备，向关联方星星集团采购冰柜、冰箱设备。公司采购的空调制冷设备主要用于净化房温度的调控，采购的冰柜、冰箱设备主要用于 UV 粘合、CNC 加工、组检等工序中半成品的保存。上述关联交易金额如下：

关联方	所采购设备	2009 年		2008 年	
		金额 (万元)	占本期机器设备增加额比例	金额 (万元)	占本期机器设备增加额比例
星星中央空调	模块冷水机机组	8.85	0.52%	-	-
星星集团	冰箱	-	-	0.13	0.01%
星星集团	冰柜	-	-	0.84	0.05%
合计		<b>8.85</b>	<b>0.52%</b>	<b>0.97</b>	<b>0.06%</b>

### (2) 交易定价确定

报告期内，公司向星星中央空调采购空调制冷设备，向星星集团采购冰柜、冰箱设备均签订了采购合同，交易价格按照市场价格确定，关联交易价格公允。

### (3) 对财务状况和经营成果的影响

公司向关联方采购的空调、冰柜、冰箱等制冷设备非公司主要的设备资产，采购金额较小，对公司的财务状况和经营成果不构成重大影响。

### (4) 关联交易的持续情况

未来公司厂房生产设备的配套仍需要采购空调、冰柜、冰箱等制冷设备，公司与星星中央空调、星星集团仍有发生关联交易的可能。公司将严格按照拟定的《关联交易管理制度》对后续发生的关联交易进行管理，保证关联交易的公平性、公允性和规范性。

## 3、支付水电费

### (1) 交易内容及金额

2010年2月之前，公司与关联方星星电子科技共同租用星星置业拥有的星星电子产业基地A2号楼。由于电力供应不足，公司曾向星星电子科技租用变压器设备，并按照实际用电量向其支付电费。为了解决电力供应不足的情况，2008年8月公司在所租用的星星电子产业基地A2楼厂房内建立了独立的增容变压器设备，公司不再租用星星电子科技的变压器设备。

由于所租赁A2厂房水表的户名为星星电子科技，发行人曾按照实际用水量逐月向星星电子科技支付水费。2008年10月，公司于椒江区洪家自来水厂办理了水表过户手续，发行人不再逐月向星星电子科技支付水费。2010年，由于临时装修工程需要用水，发行人向星星电子科技支付水费0.35万元。

上述期间，发行人向星星电子科技支付水电费的情况如下：

项目	2008年	2010年
用水量	4,306吨	890吨
水价	3.95元/吨	3.95元/吨
水费	1.70万元	0.35万元
用电量	245.24万度	0
电价	0.71元/度	-
电费	174.12万元	0
水电费合计	175.82万元	0.35万元

### (2) 交易定价确定

上述电价、水价分别依据台州电力公司、椒江区洪家自来水厂的规定而确定。保荐机构认为，公司向星星电子科技支付的水电费按照地方指导价和实际用电量、实际用水量确定，交易价格公允。

### (3) 对财务状况和经营成果的影响

公司向星星电子科技支付的水电费价格公允且只占同期主营业务成本的比例较小，对公司的财务状况和经营成果不会产生重大影响。

### (4) 关联交易的持续情况

公司于2008年8月起建立了独立的增容变压器设备，公司不再租用星星电子科技的变压器设备。2008年10月，公司于椒江区洪家自来水厂办理了水表过户手续，发行人不再逐月向星星电子科技支付水费。此外，公司与星星置业关于A2号楼的租赁合同也已于2010年1月31日终止；2010年4月，公司与星星

置业签订《土地使用权及其附属建筑物产权转让协议书》，受让包括 A2 号楼在内的土地使用权及附属建筑物。综上，公司与星星电子科技的上述关联交易今后将不再发生。

发行人报告期内曾存在向星星电子科技租用变压器设备以及用水设施，并向其支付水电费的行为，发行人向星星电子科技支付的水电费按照地方指导价和实际用电量、实际用水量确定，交易价格公允。2008 年 8 月后，发行人不再租用星星电子科技的变压器设备；2008 年 10 月，发行人已完成了水表的户名更改；2010 年 10 月后，公司向星星电子科技支付的水费系由于零星装修工程用水。综上，发行人由于上述事项向星星电子科技支付水电费未对发行人报告期内的独立性产生较大影响。

## （二）偶发性关联交易

### 1、购销货物

报告期内，公司向关联方星星集团、水晶光电采购、销售货物，上述关联交易金额如下：

单位：万元

关联交易类型	关联方	销售、采购的货物	交易金额		
			2010 年	2009 年	2008 年
销售货物	水晶光电	抛光粉等辅料	1.31	0.27	-
采购货物	星星集团	泡棉	0.18	1.27	2.58
	水晶光电	抛光粉等辅料	0.28	1.52	-

公司向星星集团采购的货物是泡棉，用于产品的包装；向水晶光电采购、销售的货物是抛光粉等用作抛光等生产工序的辅料。公司主要产品生产工艺流程中玻璃抛光工序使用的抛光粉是一种通用辅料，主要应用于光学晶体、光学元件、视窗玻璃、精密陶瓷等领域。由于公司与水晶光电的厂址均位于星星电子产业基地内，当公司或水晶光电在生产过程中出现抛光粉等辅料库存不足的情形时，为了不影响生产，发生了向关联方采购、销售辅料的情况。

上述采购、销售辅料的金额很小，价格均按照市场价格执行，关联交易价格公允。截至本招股书签署日，公司与水晶光电、星星集团发生的关联采购、关联销售的余额已全部结清。

### 2、购买土地厂房

星星电子产业基地 A2、A3、A4 号楼均位于星星电子产业基地内，一直被发行人租赁用作经营场所。随着公司业务规模、资产规模的扩大，为了提高公司

资产的独立性，降低租赁厂房所带来的经营风险，保证公司生产经营的持续性，2010 年公司与星星置业签署协议，受让上述建筑物及相关土地所有权。上述房产购入后的用途与租赁期间用途相同，仍用于发行人的生产经营。

2010 年 4 月 21 日，发行人与台州星星置业签订《土地使用权及其附属建筑物产权转让协议书》，受让星星置业拥有的位于台州市椒江区洪家街道后高桥村占地面积为 18,375.11 平方米的工业用地使用权以及该土地附属建筑物包括幢号分别为 12 号楼及楼外门厅（A4 号楼）、13 号（A3 号楼）、16 号（A2 号楼）三所建筑物，合计建筑面积为 23,443.09 平方米，转让价格以双方共同委托的浙江众诚房地产评估事务所有限公司出具的评估报告所载明的评估价值确定。

浙江众诚房地产评估事务所有限公司以 2010 年 3 月 25 日为估价时点，对上述受让标的的价值进行了评估，并于 2010 年 3 月 26 日出具了《房地产评估报告书》（浙众诚所台分评字(2010)第 1123 号），确定上述房地产市场价值为 3,980.40 万元。

本次评估，对估价对象房屋采用成本法，对评估对象国有土地使用权采用基准地价修正法。成本法是求取估价对象在估价时点的重置价格或重建价格，扣除折旧，以此估算估价对象的客观合理价格或价值的方法。基准地价修正法是在政府确定公布了基准地价的地区，由估价对象所处地段的基准地价调整得出估价对象宗地价格的方法。

上述房地产评估增减值情况如下：

项目	账面价值 (万元)	评估价值 (万元)	增值额 (万元)	增值幅度	评估后平均价格 (元/m <sup>2</sup> )
房屋建筑物	929.60	2,328.50	1,398.90	150.48%	995.00
土地使用权	273.84	1,651.90	1,378.06	503.24%	899.00
合计	<b>1,203.44</b>	<b>3,980.40</b>	-	-	-

截至本招股说明书签署日，上述房地产转让的款项已全部结清，相关土地、厂房权属变更至本公司的手续也已办理完毕。

发行人对所购入的上述房屋建筑物，采用年限平均法折旧，折旧年限 20 年，预计净残值率 5%；对于所购入的上述土地使用权，自出让起始日起，按其出让年限平均摊销。据此，星星科技所购买的上述房产购买事项对报告期及未来经营成果的影响如下：

项目	2010年	2011年及以后各年度
土地使用权年度摊销 (1)	32.33万元	40.02万元

项目	2010年	2011年及以后各年度
房屋建筑物年度折旧 (2)	82.95万元	114.02万元
若未购买房产需支付的租赁费用 (3)	87.65万元	116.86万元
购买房产与租赁相比增加的成本 (4) = (1) + (2) - (3)	27.63万元	37.18万元
购买房产与租赁相比增加的成本占当年净利润比重	0.51%	--

发行人 2010 年 4 月向星星置业购买房产是为了完善公司的资产独立性，降低经营风险，上述房产的购买价格根据浙江众诚房地产评估事务所有限公司出具的《房地产评估报告书》（浙众诚所台分评字(2010)第 1123 号）确定，交易价格公允。发行人向星星置业购买房产有利于完善发行人报告期内的独立性。

### 3、向关联方借款

2010 年 2 月 9 日，星星有限为购买星星电子产业基地相关土地和房产，支付上述土地、房产转让款预付款 4,000 万元。在支付了购买厂房建筑物及相关土地所有权的款项后，2010 年 4 月发行人出现了流动资金紧张的局面。为了补充流动资金，保证公司的正常经营，公司向徐州金地商都集团有限公司借款人民币 1,000 万元。

公司与关联方徐州金地商都集团有限公司于 2010 年 4 月 22 日签署《借款协议》，向其借款人民币 1,000 万元，借款期限为 2010 年 4 月 22 日至 2010 年 5 月 22 日，借款利息按月利息 0.8% 计算，如提前或延期还款，依据月利率按实际借款日数计算。

2010 年 5 月 28 日、2010 年 6 月 12 日公司分两次向徐州金地商都集团有限公司还清借款 1,000 万元，并于 2010 年 8 月 26 日支付利息 11.60 万元。

### 4、关联担保

#### (1) 公司为关联方提供担保

①2008 年 1 月 21 日，星星有限作为保证人与恒丰银行杭州分行签订《最高额保证合同》，为星星集团向恒丰银行杭州分行的借款提供连带担保。该合同项下的保证最高本金限额为 4,000 万元，有效期自 2008 年 1 月 23 日起至 2009 年 5 月 23 日止。星星集团在上述《最高额保证合同》项下的借款已经偿还完毕，《最高额保证合同》也已到期执行完毕，星星有限承担的上述担保责任已经解除。

②2008 年 1 月 22 日，星星集团与深圳发展银行宁波分行签订《综合授信额度合同》，于深圳发展银行宁波分行取得 3,000 万元授信额度，授信期限自 2008

年 1 月 22 日起至 2009 年 1 月 22 日。2009 年 1 月 20 日，星星集团与深圳发展银行宁波分行续签了上述合同，授信期限延长至 2010 年 1 月 18 日。星星有限作为保证人与深圳发展银行宁波分行就上述授信合同签订《最高额保证担保合同》，提供连带保证责任。星星集团在上述《最高额保证合同》项下的借款已经偿还完毕，《最高额保证合同》已到期执行完毕，星星有限承担的上述担保责任已经解除。

③2008 年 12 月 30 日，星星有限、浙江星星港湾房地产开发有限公司作为保证人与浙江台州椒江农村合作银行签订《最高额保证合同》，为星星集团自 2008 年 12 月 31 日至 2013 年 12 月 31 日期间在浙江台州椒江农村合作银行最高融资限额 7,000 万元以下的所有借款提供连带责任担保。星星集团在上述《最高额保证合同》项下的借款已经偿还完毕。

2011 年 1 月 6 日，星星科技、浙江星星港湾房地产开发有限公司与浙江台州椒江农村合作银行签订《解除<最高额保证合同>协议书》，约定自 2010 年 12 月 31 日起解除星星科技作为保证人对星星集团借款所负担的连带责任担保及其在上述《最高额保证合同》项下的全部责任，三方于 2008 年 12 月 30 日签订的《最高额保证合同》（合同号：椒合银(营业部)最保字第 9611320080001083 号）同时终止。因此，星星科技在上述合同项下承担的担保责任已经解除。

报告期内，公司为星星集团借款提供担保期间，星星集团未发生违约行为，因此发行人为星星集团借款提供担保并未对公司的经营成果产生影响。且目前，发行人所承担的担保责任已全部解除。公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过了《对外担保管理制度》。发行人为星星集团借款提供担保未对发行人报告期内的独立性产生较大影响。

## （2）公司接受关联方担保

①2006 年 11 月 17 日，叶仙玉、叶小宝作为保证人与中国银行股份有限公司台州市分行（以下简称“中国银行台州分行”）签订一份《最高额保证合同》，星星集团作为保证人与中国银行台州分行签订一份《最高额保证合同》，叶仙玉、叶小宝、星星集团作为保证人为星星有限自 2006 年 11 月 17 日至 2008 年 11 月 17 日期间与中国银行台州分行产生的本金金额不超过 2,000 万元的所有债务提供连带责任担保。上述最高额保证合同项下发生的借款合同如下：

● 2007 年 1 月 4 日，星星有限与中国银行台州分行签订《人民币借款合同（短期）》，向中国银行台州分行借款 1,000 万元，用于生产周转，还款时间为 2008 年 1 月 4 日。

● 2008年1月15日，星星有限与中国银行台州分行签订《人民币借款合同（短期）》，向中国银行台州市分行借款2,000万元，用于购买原料等生产经营周转，还款时间为2008年3月31日。2008年4月1日，星星有限与中国银行台州分行签订合同续借了上述款项，还款时间为2008年12月30日。

星星有限在上述《最高额保证合同》项下的借款均已经偿还完毕，《最高额保证合同》也已到期执行完毕，上述关联方所承担的担保责任已经履行完毕。

②2007年9月6日，星星有限与中国光大银行股份有限公司杭州建国路支行（以下简称“光大银行杭州建国路支行”）签订《借款合同》，向光大银行杭州建国路支行借款1,000万元，用于流动资金周转，借款期限自2007年9月6日至2008年3月6日。飞跃集团有限公司、关联方星星集团、叶仙玉为上述借款提供连带责任担保，并签订了《保证合同》。该项借款已经到期偿还，上述关联方所承担的担保责任已经履行完毕。

③2007年12月27日，招商银行股份有限公司台州分行（以下简称“招商银行台州分行”）与星星有限签订《授信协议》，在2007年12月25日至2008年12月24日的授信期间内，招商银行台州分行向星星有限提供4,000万元的授信额度，飞跃集团有限公司、关联方星星集团、叶仙玉、叶小宝为星星有限在《授信协议》项下与招商银行台州分行产生的所有债务承担连带责任担保。2007年12月27日，星星有限在该《授信协议》项下取得一笔4,000万元的借款，借款期限自2007年12月27日起至2008年12月24日止。该项借款已经到期偿还，上述关联方所承担的担保责任已经履行完毕。

④2008年2月1日，星星有限与广东发展银行股份有限公司杭州分行（以下简称“广发银行杭州分行”）签订《借款合同》，向广发银行杭州分行借款3,000万元用于资金周转，借款期限自2008年2月1日起至2008年8月1日止。关联方星星集团为该笔借款提供连带责任担保，并签订了《保证合同》。该项借款已经到期偿还，上述关联方所承担的担保责任已履行完毕。

⑤2008年9月17日，广发银行杭州分行与星星有限签订《综合授信额度合同》，在2008年9月17日至2009年9月17日的授信期间内，广发银行杭州分行向公司提供3,000万元的授信额度，台州市泰戈塑钢有限公司、关联方星星集团、叶仙玉为星星有限在《综合授信额度合同》项下与广发银行杭州分行产生的债务承担连带责任担保。该项借款已经到期偿还，上述关联方所承担的担保责任已履行完毕。

⑥2009年11月25日，公司关联方星星集团、叶仙玉作为保证人与中国农

业银行股份有限公司台州海门支行（以下简称“中国农业银行海门支行”）签订《最高额保证合同》，为本公司自 2009 年 11 月 25 日至 2011 年 12 月 31 日期间在中国农业银行海门支行取得的不超过 4,500 万元的贷款提供连带责任担保。2009 年 12 月 9 日，公司在上述《最高额保证合同》项下取得一笔 3,000 万元的借款，借款期限自 2009 年 12 月 9 日起至 2010 年 12 月 9 日止。该笔借款已到期偿还完毕。截至本招股书签署日，公司不存在上述《最高额保证合同》项下的借款。

⑦2010 年 6 月 23 日，招商银行台州分行与本公司于签订《授信协议》，在 2010 年 6 月 23 日至 2011 年 6 月 22 日的授信期间内，招商银行台州分行向本公司提供 3,000 万元的授信额度。同日，星星集团、叶仙玉和叶小宝与招商银行台州分行签订《最高额不可撤销担保书》，为本公司在上述《授信协议》项下与招商银行台州分行产生的所有债务提供连带责任担保。2010 年 6 月 23 日，公司在上述《授信协议》项下取得一笔 3,000 万元的借款，借款期限自 2010 年 6 月 23 日起至 2011 年 6 月 22 日止。截至本招股书签署日，上述借款尚未到期，关联方星星集团、叶仙玉和叶小宝所承担的担保责任尚未履行完毕。

⑧2010 年 12 月 1 日，关联方星星集团、王先玉与中国农业银行海门支行签订《最高额保证合同》，为本公司自 2010 年 12 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日期间在中国农业银行海门支行取得的不超过 9,000 万元的借款提供连带责任。截至本招股书签署日，公司在该合同项下共取得两笔 3,000 万元人民币（共计 6,000 万元）的银行借款，借款期限分别自 2010 年 12 月 10 日起至 2011 年 10 月 9 日止、自 2010 年 12 月 13 日起至 2011 年 12 月 12 日止。截至本招股书签署日，上述借款尚未到期，关联方星星集团、王先玉所承担的担保责任尚未履行完毕。

## 5、关联资金往来

### （1）关联资金往来的基本情况

报告期内，2008 年、2009 年公司与星星集团之间存在资金拆借的情况。星星集团向发行人拆借资金的主要原因是 2008 年、2009 年上半年，受全球金融危机的影响，星星集团的家电产品销售额减少，销售回款期延长，出现了流动资金周转困难的情况，因此向发行人拆借资金，用于购买原材料、归还银行贷款等经营性资金需求。

报告期内，发行人曾两次向星星集团拆借资金。2008 年 11 月 30 日，发行人向星星集团拆借资金 1,555 万元，借款期限 33 天，用于归还即将到期的招商

银行台州分行银行贷款。2009年5月25日，发行人向星星集团拆借2,955万元，借款期限约4个月，主要是由于发行人手机玻璃视窗防护屏业务发展迅速，公司向星星集团借款用于支付机器设备、原材料的购置款。

2008年、2009年公司与星星集团之间资金拆借的具体情况如下表：

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	到期日金额
拆出：	2,650	2007-12-28	2008-01-04	900
			2008-03-05	1,000
			2008-03-26	650
			2008-03-31	100
拆出：	1,293	2008-01-16	2008-03-31	1,293
拆出：	707	2008-01-18	:2008-03-31	607
			2008-04-16	100
拆出：	2,995	2008-02-03	2008-04-16	600
			2008-04-24	300
			2008-08-21	2,095
拆出：	650	2008-03-25	2008-08-21	650
拆出：	2,000	2008-04-02	2008-08-21	255
			2008-06-27	200
			2008-11-24	1,545
拆出：	700	2008-04-14	2008-11-24	455
			2008-11-30	245
拆出：	300	2008-04-23	2008-11-30	300
拆出：	500	2008-09-30	2008-11-30	500
拆入：	1,555	2008-11-30	2008-12-23	1,555
拆出：	1,045	2008-12-23	2009-05-25	1,045
拆出：	600	2009-02-27	2009-03-03	600
拆出：	500	2009-03-05	2009-03-12	500
拆出：	250	2009-03-18	2009-03-20	250
拆出：	500	2009-04-17	2009-04-24	500
拆出：	600	2009-06-10	2009-06-17	600
拆出：	3,000	2009-07-02	2009-07-03	3,000
拆入：	2,955	2009-05-25	2009-09-23	2,955

注：上述拆入、拆出资金本金主要按先借先还的原则列示，到期日金额是指实际归还（或收回）金额。

2008年，公司按照年利率7.30%，收取星星集团有限公司资金拆借利息收

入 304.25 万元。上述利率水平参照 2008 年中国人民银行公布的一年期贷款基准利率确定，2008 年我国贷款基准利率情况如下：

时间	利率
2008.01.01—2008.09.16	7.47%
2008.09.16—2008.10.09	7.20%
2008.10.09—2008.10.30	6.93%
2008.10.30—2008.11.27	6.66%
2008.11.27—2008.12.23	5.58%
2008.12.23—2008.12.31	5.31%

2009 年，公司向星星集团借入一笔 2,955 万元的借款，期限约为 4 个月，而当年公司也向星星集团拆出了 6 笔资金，期限均在 7 天以内。2009 年我国一年期贷款基准利率为 5.31%，根据上述利率水平，2009 年公司应向集团收取利息 24.38 万元，应向集团支付利息 52.02 万元，合计应向集团支付利息 27.64 万元。由于上述资金拆借所涉及的净利息金额较小，因此双方均未互相收取利息。该事项对公司经营成果影响较小，未损害公司利益。

## (2) 关联方资金往来的规范情况

2009 年 10 月以来，本公司与星星集团均认识到资金拆借属于不规范行为，并认识到公司规范独立运作的重要性和必要性，双方即中止了关联资金拆借，并开始对关联方资金往来进行清理。截至本招股说明书签署日，本公司与星星集团未再发生新的资金拆借行为，也不存在关联方资金往来的余额。

为避免发生关联方资金占用情况，发行人采取了以下措施：

① 2009 年 12 月，公司制订了《浙江星星光电薄膜科技有限公司企业标准—资金管理办法》，该制度规定：公司在与控股股东及其实际控制人、关联方发生经营性业务和资金往来时，应严格监控资金流向，防止资金被占用。公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：（1）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；（2）通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；（3）委托控股股东及其他关联方进行投资活动；（4）为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；（5）代控股股东及其他关联方偿还债务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用关联交易、利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

2010年11月，发行人第一届董事会第二次会议审议通过了《募集资金管理制度》，该制度规定：公司募集资金应存放于董事会决定的专户集中管理，实际募集资金净额超过计划募集资金金额的也应存放于募集资金专户管理；公司应当按照发行申请文件中承诺的募集资金投资计划使用募集资金；公司应当确保募集资金使用的真实性和公允性，防止募集资金被关联人占用或挪用，并采取有效措施避免关联人利用募集资金投资项目获取不正当利益等。上述条款从制度上保证了未来发行人募集资金不被关联人占用或挪用。

② 2009年12月，国科瑞华、中金资本作为机构投资者进入本公司，对公司的资金管理、关联交易等方面提出了规范性要求。2009年12月以来，本公司未再发生以各种有偿或无偿形式为关联方提供拆借资金的情形。

③ 为对关联方资金往来作出规范，本公司实际控制人叶仙玉先生作出如下承诺：“本人不利用星星科技的控股股东及实际控制人的地位直接或通过本人控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用星星科技资金。若因星星科技与本人控制的其他企业之间的资金往来致使星星科技遭受任何责任或处罚，或因此给星星科技造成任何损失的，均由本人承担全部责任。”

报告期内2008年、2009年发行人与星星集团曾存在资金拆借的行为，其中2008年发行人已按照贷款基准利率向星星集团收取了利息，2009年双方未互相收取利息并未损害发行人利益。2009年12月以来，随着《资金管理制度》等相关制度的建立，发行人未再与星星集团发生资金拆借。综上，发行人与星星集团发生的资金拆借未对发行人报告期内的独立性产生较大影响。

## 6、接受劳务或服务

发行人报告期内接受劳务或服务的关联交易情况如下：

单位：万元

关联方	2010年	2009年	2008年	交易内容
星星中央空调	8.42	15.38	-	空调维修费
星星置业	0.60	-	0.47	客房租用费
水晶光电	-	1.21	-	加工费

2008年和2010年，公司向星星置业支付客房费用0.47万元和0.60万元，是由于公司的部分客户前来考察时，在星星置业拥有的员工宿舍楼内住宿所致。

2009年和2010年，公司向星星中央空调支付空调维修费15.38万元和8.42万元，主要原因是设备为公司自星星中央空调购买，因此出现故障也由星星中央空调提供维修服务。

2009年公司向水晶光电支付加工费1.21万元，系公司在技术研发过程中使用水晶光电的镀膜设备进行镀膜工艺比较试验所致。

以上关联方向发行人提供服务或劳务的价格均按照市场价格执行，关联交易价格公允，且涉及金额较小，对发行人的财务状况和经营成果无重大影响。

## 7、使用关联方商号

报告期内，发行人存在使用关联方星星集团所拥有的“星星”商号（浙江省知名商号）的情形。为了规范公司经营活动，避免潜在的法律纠纷，2010年8月1日，星星有限与星星集团签订了《商号许可使用协议书》（以下简称《协议书》）。

《协议书》中规定：

第一条、鉴于星星集团（甲方）的“星星”商号被认定为浙江省知名商号，甲方的“XINGX 星星”商标被认定为中国驰名商标，星星集团保证其对“星星”商号拥有无可争议的企业商号专用权。

第二条、星星集团作为发行人股东，同意授权星星有限及其控股子公司在中华人民共和国范围内无偿使用其“星星”商号，该等授权在星星有限整体变更为股份有限公司后仍继续有效，星星集团同意，星星有限公司形式变更后的公司名称中可以包含“星星”字样。星星集团承诺和保证其上述授权已获星星集团股东会批准。

第三条、双方一致同意，星星有限及其控股子公司对“星星”商号使用的有效期与星星集团“XINGX 星星”注册商标及商号的有效期一致。

根据发行人与星星集团签订的《商号许可使用协议书》，发行人已得到授权在境内无偿使用“星星”商号。另外《协议书》中规定发行人对“星星”商号使用的有效期与星星集团“XINGX 星星”注册商标及商号的有效期一致，该条款保证了发行人对“星星”商号使用的稳定性。因此，发行人使用“星星”商号未对发行人报告期内的独立性产生较大影响。

发行人及其子公司在“星星”知名商号及商标的有效期内有权无偿使用“星星”商号，在星星集团依据相关法律、法规及浙江省的相关规定对其“星星”知名商号进行延续、对“星星”商标进行续展后，发行人及其子公司可长期无偿使用“星星”商号，且不存在付费使用的风险。发行人及其子公司仅在其公司名称中使用“星星”商号，其实际生产的产品上不使用“星星”商标。

### （三）关联方往来余额

报告期各期末，公司的关联方往来余额如下表：

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>应收款项</b>			
水晶光电	-	-	0.52
星星集团	-	-	1,328.69
星星中央空调	-	-	4.00
<b>应付款项</b>			
水晶光电	-	-	-
星星电子科技	-	6.94	6.94
星星集团	-	190.62	12.91
星星置业	-	522.24	432.23
星星中央空调	-	0.52	-

## 四、对关联交易决策权限和程序的制度安排

为严格执行中国证监会有关规范关联交易行为的规定，保证公司与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公正、公开的原则，依据《公司法》、《证券法》等有关法律、法规，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》中对关联交易的原则、关联交易的决策权限和决策程序、关联交易回避表决制度等做出了明确的规定。

### （一）《公司章程》对关联交易决策权限与程序的规定

第三十八条 公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第七十八条 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。公司股东大会在审议关联交易事项时，公司董事会及见证律师应在股东投票前，提醒关联股东须回避表决，并由会议主持人宣布现场出席会议除关联股东之外的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数。关联股东违反本条规定投票表决的，其表决票中对于有关关联交易事项的表决归于无效。

第一百一十一条 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，或公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，由董事会决定。公司与关联人发生

的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，并将该交易提交股东大会审议。

第一百三十七条 独立董事除具有法律、法规赋予董事的职权外，公司赋予其以下特别职权：（一）重大关联交易（指公司拟与关联自然人达成的总额在 30 万元以上或与关联法人达成的总额在 100 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。……独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的 1/2 以上同意。

## （二）《关联交易管理制度》对关联交易的规定

第十条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。关联董事未主动声明并回避的，知悉情况的董事应要求关联董事予以回避。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

第十一条 股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：（一）交易对方；（二）拥有交易对方直接或者间接控制权的；（三）被交易对方直接或者间接控制的；（四）与交易对方受同一法人或者自然人直接或者间接控制的；（五）交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围参见本规则第八条第（四）项的规定）；（六）在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；（七）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或者影响的；（八）根据相关规定或公司认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或者自然人。

第十五条 公司和公司的控股子公司拟发生的交易总额超过 1,000 万元或交易总额占公司最近经审计净资产值 5%以上的关联交易，由股东大会决定。

第十六条 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，或公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，由股东大会授权董事会决定。

第十七条 本制度第十五条、第十六条规定情形之外的关联交易，由总经理决定。如总经理与该关联交易审议事项有关联关系，该关联交易由董事会审议决

定。

第十八条 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为持有公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

第十九条 公司不得直接或通过子公司向董事、监事和高级管理人员提供借款。

## 五、报告期内发行人关联交易执行情况以及独立董事对关联交易的意见

股份公司设立前，公司未制订《关联交易管理制度》，因此部分关联交易未履行具体的关联交易表决程序。但关联交易的发生符合公司当时的业务要求，关联交易定价参考了相关市场价格，对一些较特殊、无公开市场参考价格交易，关联交易双方在定价时为各自确定了合理利润。

股份公司设立后，发行人严格履行《公司章程》及相关规定，尽量减少关联交易发生的金额和频率；对发生的关联交易，发行人严格按照《公司章程》及其他相关制度的规定进行。

本公司独立董事认为：公司自 2008 年以来逐步建立健全各项制度，完善法人治理结构，实现规范运作，公司在上述期间内发生的重大关联交易事项均属合理、必要，关联交易定价合理有据、客观公允，关联交易均已履行了当时法律法规、公司章程及公司其他规章制度规定的批准程序，不存在因此而损害公司及其他股东利益的情形。

## 六、发行人规范和减少关联交易的措施

为规范和减少关联交易，公司尽量避免关联交易的发生，对于难以避免的关联交易，公司严格按照国家现行法律、法规、规范性文件以及《公司章程》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》等有关规定履行必要程序，遵循市场公正、公平、公开的原则，明确双方的权利和义务，确保关联交易的公平。

除上述措施外，本公司控股股东及实际控制人叶仙玉、持有 5%以上股份的主要股东以及担任公司高管的股东分别向本公司出具《关于减少及规范关联交易的承诺函》，承诺：“1、本人（本企业、本公司）将善意履行作为星星科技股东的义务，不利用所处股东地位，就星星科技与本人（本企业、本公司）或本人（本企业、本公司）控制的其他企业相关的任何关联交易采取任何行动，故意促使星星科技的股东大会或董事会作出侵犯星星科技和其他股东合法权益的决议。如果

星星科技必须与本人（本企业、本公司）或本人（本企业、本公司）控制的其他企业发生任何关联交易，则本人（本企业、本公司）承诺将严格遵守星星科技章程及其他规定，依法履行审批程序。**2**、如本人（本企业、本公司）或本人（本企业、本公司）控制的其他企业违反上述承诺并造成星星科技经济损失的，本人（本企业、本公司）同意赔偿相应损失。**3**、上述承诺持续有效，直至本人（本企业、本公司）不再直接或间接持有星星科技的股份。”

## 第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

#### (一) 董事

公司董事会由九名董事组成，其中三名为独立董事，具体情况如下：

**王先玉先生：**1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，于中国科学院获博士学位，台州市椒江区第八届政协委员，现任本公司董事长兼总经理，任期自 2010 年 10 月至 2013 年 10 月。

王先玉先生自 1984 年至 1993 年主要从事科研工作：曾参与等离子体与受控热核聚变系统工程，从事新型核能源研究；作为课题组长，从事低温等离子体应用技术和微波电子回旋共振等离子体技术的研究；在英国 JET Joint Undertaking 实验室从事博士后研究工作，研究方向为磁约束热核受控核聚变工程反应堆的理论与实验；作为课题组长，从事微波电子回旋共振等离子体“金刚石薄膜”制备的理论和实验研究。1995 年以来，王先玉先生历任合肥科聚高技术有限责任公司（中科院等离子体物理研究所下属企业）董事、副总经理，深圳亨达莱真空技术工程公司副总经理，深圳莱宝高科技股份有限公司总经理助理，深圳豪威真空光电股份有限公司常务副总经理；2003 年起任公司总经理，现任公司董事长兼总经理、广东星星执行董事兼总经理。

王先玉先生 2006 年被评为首届“台州市十大杰出青年科技创新人才”；2007 年被评为“2006 年度浙江省百名科技自主创新青年标兵”；2008 年 10 月荣获台州市科学技术重大贡献奖。

**孙华先生：**1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中国人民大学，硕士研究生学历，现任本公司副董事长，任期自 2010 年 10 月至 2013 年 10 月。孙华先生历任长江证券有限责任公司投资银行总部副总经理，华资产管理有限责任公司总经理；现任中国科技产业投资管理有限公司总经理、国科瑞华创业投资企业投资委员会主任、国科瑞祺物联网创业投资有限公司董事长、天合石油集团股份有限公司董事、夏新科技有限公司董事。

**叶仙玉先生：**1957 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，经济师，现任本公司董事，任期自 2010 年 10 月至 2013 年 10 月。

叶仙玉先生历任路桥金属软件厂供销科长，黄岩马铺制冷设备厂厂长，椒江

市精艺交电器材厂厂长，椒江市电冰箱厂厂长，浙江星星电器工业公司总经理；2000年1月起至今任星星集团有限公司董事长，现兼任台州星星置业有限公司董事、浙江星星港湾房地产开发有限公司董事长、浙江星星实业投资有限公司董事长、浙江新飞跃股份有限公司董事、徐州天信房地产开发有限公司董事长、徐州金地商贸集团有限公司董事、徐州银地农机发展有限公司董事、台州星星新能源股份有限公司董事长、浙江星星家电股份有限公司董事长、浙江星星风力发电有限公司董事、辽宁浙商置业发展有限公司董事、浙江卓星物业管理有限公司董事、湖北星星宏基置业有限公司董事。

叶仙玉先生现任的社会职务包括民建中央企业委员会委员、中国家电协会理事、浙江省工商联执委、浙江省家电协会常务理事、浙江省区域经济研究会理事、台州市人大代表、台州市工商联副会长，曾被授予“浙江省首届创业企业家”、“全国轻工业系统劳动模范”、“浙江省突出贡献企业经营者”及“台州市劳动模范”等荣誉称号。

**林海平先生：**1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，现任本公司董事，任期自2010年10月至2013年10月。林海平先生曾就职于路桥冰箱部件厂；曾任台州市政协委员、椒江区工商联（总商会）副会长、椒江区青年企业家协会副会长；现任深圳市颐华科技发展有限公司董事长、浙江水晶光电科技股份有限公司董事、台州星星置业有限公司董事、浙江星星电子科技有限公司董事。

**蒋亦标先生：**1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于上海财经大学，本科学历，现任本公司董事，任期自2010年10月至2013年10月。蒋亦标先生曾就职于中国建设银行股份有限公司浙江省分行；历任浙江省信托投资有限公司业务部副经理，金信信托投资有限责任公司信托业务部总经理；现任台州市椒江星星小额贷款有限公司董事长兼总经理、浙江星星家电股份有限公司董事、徐州银地农机发展有限公司董事。

**李海斐先生：**1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于美国密歇根大学，硕士研究生学历，中国注册会计师，现任本公司董事，任期自2010年10月至2013年10月。李海斐先生曾就职于摩立特管理咨询公司；历任科尔尼（中国）有限公司经理，思科技术（中国）有限公司总监，摩立特集团董事、经理。现任中国科技产业投资管理有限公司董事总经理、夏新科技有限公司董事。

**王涌先生：**1968年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，律师，现任本公司独立董事，任期自2011年1月至2013年10月。王涌先生

1999 年于中国政法大学获民商法学博士学位后留校任教至今，现任中国政法大学民商经济法学院商法研究所所长、北京东土律师事务所兼职律师、中国商法学会常务理事、中国证券法学会理事、洛阳第一拖拉机股份有限公司独立监事、包头市神润高新材料股份有限公司独立董事。

**张连起先生：**1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，高级会计师、证券特许会计师、注册会计师、注册税务师、注册资产评估师，现任本公司独立董事，任期自 2010 年 10 月至 2013 年 10 月。张连起先生曾任萨理德中瑞会计师事务所总经理、广东金马旅游集团股份有限公司独立董事、北京天桥北大青鸟科技股份有限公司独立董事、国药集团药业股份有限公司独立董事；现任中瑞岳华会计师事务所高级合伙人、财政部内部控制委员会咨询专家、中国独立审计准则组成员、中国注册会计师协会专业技术委员会委员、国家会计学院客座教授、首都经贸大学客座教授、中央财经大学客座教授、北京市注册会计师协会专业指导委员会主任、中国信达资产管理公司证券发行审核委员、北京运通科技股份有限公司独立董事、名流置业集团股份有限公司独立董事、北京天坛生物制品股份有限公司独立董事。

**谢汉萍先生：**1953 年出生，中国台湾籍，拥有中国台湾居留权，博士研究生学历，现任本公司独立董事，任期自 2010 年 10 月至 2013 年 10 月。谢汉萍先生曾就职于美国卡耐基梅隆大学，美国 IBM TJ Watson 研究中心，台湾新竹交通大学；历任台湾新竹交通大学显示科技研究所所长、电机学院院长，期间担任友达光电股份有限公司讲座教授；现任国际信息显示学会（Society for Information Display, SID）理事及台北分会（Taipei Chapter）理事长、IEEE/OSA J. of Display Technology 及 J. of SID 副编辑（Assoc. Editor）、美国光学学会（OSA）会士（Fellow）、国际电气与电子工程师学会（IEEE）会士（Fellow）、教育部长江学者奖励计划讲座教授、TFT-LCD 关键材料及技术国家工程实验室学术带头人、上海交通大学讲席教授、台湾新竹交通大学讲座教授、钜泉光电科技有限公司独立董事

## （二）监事

公司监事会由 3 名监事组成，其中泮玲娟、卢小宁由股东大会选举产生，章琦由公司职工代表选举委任。

**泮玲娟女士：**1955 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，现任本公司监事会主席，任期自 2010 年 10 月至 2013 年 10 月。泮玲娟女士曾就职于内蒙古乌控山发电厂；历任台州技校财务主管，浙江真空设备集团有限公司

财务主管；现任星星集团有限公司财务管理中心副主任，兼任台州星星置业有限公司监事、浙江星星实业投资有限公司监事、江苏星星家电科技有限公司监事、台州星星商贸有限公司监事、台州星星新能源股份有限公司监事、徐州银地农机发展有限公司监事、浙江星星港湾房地产开发有限公司监事、浙江水晶光电科技股份有限公司监事、台州市椒江星星小额贷款有限公司董事、浙江新飞跃股份有限公司监事、浙江星星电子科技发展有限公司监事。

**卢小宁先生：**1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，现任本公司监事，任期自 2010 年 10 月至 2013 年 10 月。卢小宁先生历任中企东方资产管理公司证券研发中心证券中心研究总监、万向西部投资有限公司投资部副总经理、上海中金资本投资有限公司直投总监、国金证券股份有限公司投资部副总经理；现任上海中金资本投资有限公司股权事业部执行总经理。

**章琦先生：**1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，现任本公司监事，任期自 2010 年 10 月至 2013 年 10 月。章琦先生曾任星星集团冷柜公司制造一部副部长。

### （三）高级管理人员

王先玉先生简历见上述董事会成员介绍。

**王春桥先生：**1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于澳大利亚埃迪斯科文大学(Edith Cowan University)，硕士研究生学历。王春桥先生历任上海美浓丝网印刷有限公司技术主管，青岛美浓电子技术有限公司技术及生产科长，爱姆帝电子（天津）有限公司（MOGEM）市场部经理；现任本公司副总经理，任期自 2010 年 10 月至 2013 年 10 月。

**荆萌先生：**1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于天津大学，硕士研究生学历。荆萌先生曾就职于摩托罗拉（中国）电子有限公司，索尼爱立信移动通信设备中国有限公司，诺基亚中国有限公司；现任本公司副总经理，任期自 2010 年 10 月至 2013 年 10 月。

**殷爱武先生：**1974 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。殷爱武先生曾就职于江西省新干县制革厂，历任星星集团有限公司家电总公司车间主任、冷柜公司总经理助理、制造部副部长、家电二厂副厂长；现任本公司副总经理，任期自 2010 年 10 月至 2013 年 10 月。

**王颖超先生：**1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。王颖超先生曾就职于武汉工业大学北京研究生部材料系，北京工业大学材料

学院；历任华夏世纪创业投资有限公司高级投资经理、创业投资部副总经理、总裁助理兼创业投资部总经理；现任本公司副总经理、董事会秘书，任期自 2010 年 10 月至 2013 年 10 月，并担任广东星星光电科技有限公司监事。

**袁春申先生：**1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中央财经大学，本科学历。袁春申先生曾就职于珠海格力石化有限公司，深圳日海通讯技术有限公司，贺州市上程电力有限公司，珠海银邮光电技术发展股份有限公司；现任本公司财务总监，任期自 2011 年 3 月至 2013 年 10 月。

#### （四）其他核心人员

**夏永光先生：**1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。夏永光先生曾于浙江星星电器有限公司、星星集团有限公司任职；2006 年起历任本公司质量部部长、技术部部长，现任公司总经理助理。

公司原核心人员王伟先生因个人原因于 2011 年 6 月 1 日辞职。王伟辞职前任本公司子公司广东星星副总经理，曾负责广东星星筹建及生产线建设等工作。王伟在广东星星分管的管理工作目前已由公司副总经理王春桥负责，其辞职未对公司生产经营产生不利影响。

#### （五）董事、监事的提名和选聘情况

##### 1、董事的提名及选聘情况

2010 年 10 月 8 日，发行人召开发起人大会，经股东提名，选举王先玉、孙华、叶仙玉、林海平、蒋亦标、李海斐、谭焕珠、张连起、谢汉萍担任公司第一届董事会董事，其中谭焕珠、张连起、谢汉萍为独立董事。同日，公司召开第一届董事会第一次会议选举王先玉为公司董事长。

2010 年 12 月 31 日，独立董事谭焕珠由于个人原因申请辞去公司独立董事及各专业委员会委员的职务。2011 年 1 月 21 日，发行人召开 2011 年第一次临时股东大会，经股东提名，选举王涌为公司独立董事。

##### 2、监事的提名及选聘情况

2010 年 10 月 8 日，发行人召开发起人大会，经股东提名，选举泮玲娟、卢小宁为公司第一届监事会监事，与 2010 年 9 月 16 日职工代表大会选举的职工代表监事章琦共同组成公司第一届监事会。2010 年 10 月 8 日，公司第一届监事会第一次会议选举泮玲娟为公司监事会主席。

## 二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况

### 1、直接持股情况

本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属报告期内直接持有发行人股份及其变动情况如下：

单位：万元

姓名	公司任职	2006.12.12 -2009.05.05		2009.05.05 -2009.10.15		2009.10.15 -2009.10.27	
		出资额	持股比例	出资额	持股比例	出资额	持股比例
王先玉	董事长 总经理	150.00	15.00%	142.50	14.25%	139.80	13.98%
孙华	副董事长	-	-	-	-	-	-
叶仙玉	董事	-	-	-	-	350.00	35.00%
李海斐	董事	-	-	-	-	-	-
王春桥	副总经理	100.00	10.00%	95.00	9.50%	93.20	9.32%
荆萌	副总经理	30.00	3.00%	80.00	8.00%	78.50	7.85%
殷爱武	副总经理	-	-	-	-	18.80	1.88%
姓名	公司任职	2009.10.27 -2010.06.05		2010.06.24 -2010.07.30		2010.07.30 至今	
		出资额	持股比例	出资额	持股比例	出资额	持股比例
王先玉	董事长 总经理	139.80	13.98%	563.04	9.38%	673.04	8.97%
孙华	副董事长	0.85	0.09%	4.08	0.07%	5.10	0.07%
叶仙玉	董事	350.00	35.00%	1,680.00	28.00%	2,474.50	32.99%
李海斐	董事	6.25	0.63%	30.00	0.50%	37.50	0.50%
王春桥	副总经理	93.20	9.32%	375.36	6.26%	386.36	5.15%
荆萌	副总经理	78.50	7.85%	316.80	5.28%	326.80	4.36%
殷爱武	副总经理	18.80	1.88%	90.24	1.50%	104.24	1.39%

除上表人员外，其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未直接持有本公司股份。截至本招股说明书签署日，叶仙玉、王先玉、孙华、李海斐、王春桥、荆萌、殷爱武所持有本公司的股份不存在质押或冻结的情况。

### 2、间接持股情况

报告期内，叶仙玉及其父亲叶小宝间接持有发行人股份，2008 年以来通过持有星星集团、星星置业的股权间接持有发行人股份的情况如下：

#### (1) 2008 年以来星星集团、星星置业持有发行人股份变动情况

持股期间	持股比例	
	星星置业	星星集团
2008.01.01-2009.05.05	57.00%	15.00%
2009.05.05-2009.10.15	57.00%	11.25%
2009.10.15-2009.10.27	15.00%	9.97%
2009.10.27-2009.06.24	13.13%	9.97%
2009.06.24-2010.07.30	0.00%	7.98%
2010.07.30 至今	0.00%	6.38%

(2) 2008 年以来星星集团持有星星置业股份变动情况

2008 年以来，星星集团一直持有星星置业 90% 的股权，截至本招股书签署日未发生变更。

(3) 2008 年以来叶仙玉、叶小宝持有星星置业股份变动情况

2008 年以来，叶仙玉一直持有星星集团 85% 的股权，叶小宝一直持有星星集团 15% 的股权，截至本招股书签署日未发生变更。

### 三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况如下：

姓名	公司任职	对外投资企业名称	投资比例/ 投资额	被投资企业 与公司关系
叶仙玉	董事	星星集团有限公司	85.00%	公司股东
		湖北星星宏基置业有限公司	54.25%	公司实际控制人控制的企业
		北京天相投资顾问有限公司	7.00%	公司实际控制人参股的企业
		浙江星星便洁宝有限公司	3.50%	公司实际控制人控制的企业
林海平	董事	浙江星星电子科技发展有限公司	2.86%	公司实际控制人曾经控制的企业
		浙江水晶光电科技股份有限公司	0.64%	公司实际控制人控制的企业
孙华	董事	天合石油集团股份有限公司	0.039%	关联方
李海斐	董事	夏新科技有限公司	0.87%	关联方
张连起	独立董事	中瑞岳华会计师事务所	50 万元出 资额	无关联关系

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的对外投资与公司不存在利益冲突的情形。

#### 四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 2010 年度从本公司及关联企业领取薪酬的情况如下：

姓名	任职情况	2010 年领薪情况（税前，万元）
王先玉	董事长、总经理	85.45
孙华	董事	未在发行人处领薪
叶仙玉	董事	未在发行人处领薪
林海平	董事	未在发行人处领薪
蒋亦标	董事	未在发行人处领薪
李海斐	董事	未在发行人处领薪
王涌	独立董事	未在发行人处领薪
张连起	独立董事	1.50
谢汉萍	独立董事	1.50
泮玲娟	监事	未在发行人处领薪
卢小宁	监事	未在发行人处领薪
章琦	职工监事	15.57
王春桥	副总经理	85.32
荆萌	副总经理	85.58
殷爱武	副总经理	28.26
王颖超	副总经理、董事会秘书	24.29
袁春申	财务总监	-
夏永光	总经理助理、技术部部长	14.23

注 1：袁春申于 2011 年 1 月加入公司，2010 年未在公司领薪。

2010 年 9 月 16 日，公司发起人大会审议通过了《关于确定独立董事津贴的议案》，独立董事津贴为一年人民币 6 万元（税前）。截至 2010 年 12 月 31 日，公司独立董事张连起、谢汉萍分别在公司领取了 3 个月的独立董事津贴。王涌于 2011 年 1 月起担任公司独立董事，2010 年未在公司领薪。

在本公司任职领薪的上述董事、监事、高级管理人员按国家规定享受保险保障。除此之外，上述人员未在公司享受其他待遇和退休金计划。

#### 五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况如下：

姓名	在本公司任职	兼职单位	兼职单位所任职务	兼职单位与发行人关联关系
王先玉	董事长 总经理	广东星星光电科技有限公司	执行董事 总经理	公司全资子公司
孙华	董事	中国科技产业投资管理有限公司	总经理	公司股东国科瑞华的出资者之一及其基金管理人
		国科瑞华创业投资企业	投资委员会主任	公司股东
		国科瑞祺物联网创业投资有限公司	董事长	关联方
		天合石油集团股份有限公司	董事	关联方
		夏新科技有限公司	董事	关联方
叶仙玉	董事	星星集团有限公司	董事长	发行人股东、同一实际控制人
		台州星星置业有限公司	董事	同一实际控制人
		浙江星星港湾房地产开发有限公司	董事长	同一实际控制人
		浙江星星实业投资有限公司	董事长	同一实际控制人
		浙江新飞跃股份有限公司	董事	关联方
		徐州天信房地产开发有限公司	董事长	同一实际控制人
		徐州金地商都集团有限公司	董事	同一实际控制人
		徐州银地农机发展有限公司	董事	同一实际控制人
		浙江卓星物业管理有限公司	董事	关联方
		浙江星星家电股份有限公司	董事长	同一实际控制人
		台州星星新能源股份有限公司	董事长	同一实际控制人
		浙江星星风力发电有限公司	董事	同一实际控制人
		辽宁浙商置业发展有限公司	董事	同一实际控制人
		湖北星星宏基置业有限公司	董事	同一实际控制人
林海平	董事	浙江星星电子科技有限公司	董事	实际控制人曾经控制的企业
		浙江水晶光电科技股份有限公司	董事	同一实际控制人
		深圳市颐华科技发展有限公司	董事长	同一实际控制人
		台州星星置业有限公司	董事	同一实际控制人
蒋亦标	董事	台州市椒江星星小额贷款有限公司	董事长 总经理	实际控制人参股的企业
		浙江星星家电股份有限公司	董事	同一实际控制人
		徐州银地农机发展有限公司	董事	同一实际控制人
李海斐	董事	中国科技产业投资管理有限公司	董事总经理	公司股东国科瑞华的出资者之一及基金管理人
		夏新科技有限公司	董事	关联方

姓名	在本公司任职	兼职单位	兼职单位所任职务	兼职单位与发行人关联关系
王涌	独立董事	洛阳第一拖拉机股份有限公司	独立监事	无关联关系
		包头市神润高新材料股份有限公司	独立董事	无关联关系
张连起	独立董事	名流置业集团股份有限公司	独立董事	无关联关系
		北京天坛生物制品股份有限公司	独立董事	无关联关系
		北京京运通科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
		财政部内部控制委员会	咨询专家	无关联关系
		国家会计学院	客座教授	无关联关系
		首都经贸大学	客座教授	无关联关系
		中央财经大学	客座教授	无关联关系
		中瑞岳华会计师事务所	高级合伙人	无关联关系
		中国信达资产管理公司	证券发行审核委员	无关联关系
		中国注册会计师协会	专业技术委员会委员	无关联关系
谢汉萍	独立董事	上海交通大学	讲席教授	无关联关系
		台湾新竹交通大学	讲座教授	无关联关系
		钜泉光电科技有限公司	独立董事	无关联关系
泮玲娟	监事会主席	星星集团有限公司	财务管理中心副主任	发行人股东，同一实际控制人
		台州星星置业有限公司	监事	同一实际控制人
		浙江星星实业投资有限公司	监事	同一实际控制人
		江苏星星家电科技有限公司	监事	同一实际控制人
		台州星星商贸有限公司	监事	同一实际控制人
		台州星星新能源股份有限公司	监事	同一实际控制人
		徐州银地农机发展有限公司	监事	同一实际控制人
		浙江星星港湾房地产开发有限公司	监事	同一实际控制人
		浙江水晶光电科技股份有限公司	监事	同一实际控制人
		台州市椒江星星小额贷款有限公司	董事	实际控制人参股的企业
		浙江新飞跃股份有限公司	监事	实际控制人参股的企业
浙江星星电子科技发展有限公司	监事	实际控制人曾经控制的企业		
卢小宁	监事	上海中金资本投资有限公司	股权事业部执行总经理	本公司股东
王颖超	董事会秘书	广东星星光电科技有限公司	监事	公司全资子公司

除上述情况外，发行人董事不存在其他对外投资和兼职情况。

报告期内，公司董事能够按照《公司法》及《公司章程》的规定履行勤勉义务、忠实义务。除独立董事张连起因故无法亲自出席股份公司第一届董事会第二次会议和第三次会议外，其他董事和独立董事均全部亲自出席会议，并以认真负责的态度审议各项议案，以正常合理的谨慎态度勤勉行事，对所议事项有疑问时，主动调查或者要求提供决策所需的充足的资料或信息，并明确表达个人意见，合理谨慎的行使董事权利，积极维护发行人及全体股东利益。

报告期内，公司董事在审议关联交易事项时，严格执行关联交易决策程序，对关联交易的必要性、真实意图、对公司的影响进行认真分析，重点关注交易的定价政策及定价依据，包括评估值的公允性、交易标的的成交价格与账面值或评估值之间的关系等，严格遵守关联董事回避制度。董事审议重大交易事项时，详细了解发生交易的原因，审慎评估交易对公司财务状况和长远发展的影响，是否损害公司和其他股东合法权益，充分确保发行人生产经营活动的独立性。

## **六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系**

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

## **七、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员做出的重要承诺及与发行人签订的协议及其履行情况**

### **（一）本公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议**

本公司与高级管理人员及其他核心人员签订了《劳动合同》、《保密协议》，对知识产权和商业秘密等方面做了限制性规定。

### **（二）本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺**

#### **1、避免同业竞争的承诺**

详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

#### **2、关于关联交易的承诺**

为减少并规范关联交易，作为发行人股东的董事、高级管理人员分别向本公司出具了《关于减少及规范关联交易的承诺函》，详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“六、发行人规范和减少关联交易的措施”。

### 3、有关股份锁定的承诺

详见第五节之“六、发行人股本情况”之“(七)本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”。

### 4、其他重要承诺

发行人实际控制人叶仙玉先生针对本公司社会保险金和住房公积金存在补缴的风险作出承诺，具体情况见第五节之“七、发行人员工及其社会保障情况”之“(二)发行人执行社会保障制度执行情况”。叶仙玉先生针对不占用发行人资金事宜作出的承诺详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”之“(二)偶发性关联交易”。

#### (三) 相关协议与承诺的履行情况

本公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议或其做出的重要承诺均履行良好，未出现不履行协议或承诺的情形。

## 八、发行人董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事和高级管理人员均符合法律、行政法规、规章以及公司章程规定的任职资格。

## 九、董事、监事和高级管理人员近两年内的变动情况

### (一) 董事变动情况

2008年末，本公司董事会由叶仙玉、王先玉、王华方、王春桥、陈华明五名董事组成；2010年5月，国科瑞华、中金资本受让本公司部分股权并增资，由股东委派成立了新一届董事会；2010年10月8日，本公司改制为股份有限公司，召开发起人大会并选举成立了第一届董事会，其中包括三名独立董事；2010年12月31日，独立董事谭焕珠由于个人原因申请辞去公司独立董事及各专业委员会委员的职务。2011年1月21日，发行人召开2011年第一次临时股东大会，选举王涌为公司独立董事。公司近两年董事的变动情况如下：

日期	2008年12月31日	2010年5月28日	2010年10月8日	2011年1月21日
董事 变化 情况	叶仙玉	叶仙玉	叶仙玉	叶仙玉
	王先玉	孙华	孙华	孙华
	王华方	王先玉	王先玉	王先玉
	王春桥	王华方	林海平	林海平
	陈华明	林海平	蒋亦标	蒋亦标
		蒋高明	李海斐	李海斐

日期	2008年12月31日	2010年5月28日	2010年10月8日	2011年1月21日
		李海斐	谭焕珠	王涌
			张连起	张连起
			谢汉萍	谢汉萍

### (二) 监事变动情况

2008年末，本公司监事会由泮玲娟、丁海红、孙敏三名监事组成；2010年5月，国科瑞华、中金资本受让本公司部分股权并增资，公司股东大会、职工代表大会选举成立了新一届监事会；2010年10月8日，本公司改制为股份有限公司，召开发起人大会、职工代表大会并选举泮玲娟、卢小宁、章琦为第一届监事会成员。公司近两年监事的变动情况如下：

日期	2008年12月31日	2010年5月28日	2010年10月8日
监事变化情况	泮玲娟	泮玲娟	泮玲娟
	丁海红	赵瑞祥	卢小宁
	孙敏	章琦	章琦

### (三) 高级管理人员变动情况

2008年末，星星有限共有总经理王先玉、副总经理王春桥、副总经理荆萌三名高级管理人员，王先玉先生兼任公司的财务负责人。2010年10月8日，本公司改制为股份有限公司，并召开第一届董事会第一次会议，聘任王先玉为公司总经理，王春桥、荆萌、殷爱武为公司副总经理，王颖超为公司副总经理兼董事会秘书。2011年3月24日，发行人召开第一届董事会第六次会议，聘任袁春申为财务总监、财务负责人。截至本招股书签署日，上述高级管理人员未再发生变动。

近两年来，公司董事、监事、高级管理人员未发生重大变化。公司上述董事、监事、高级管理人员变化是为加强公司管理水平、规范公司法人治理结构而进行，且历次变化都履行了必要的法律程序，符合法律、法规以及公司章程的规定。

## 第九节 公司治理

股份公司成立以来，逐步建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会制度，形成了比较科学和规范的法人治理结构，建立了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间相互协调和相互制衡的机制。

2010年10月8日，公司召开创立大会审议通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员，公司九名董事会成员中有三名为独立董事，三名监事会成员中有一名职工监事。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了选举董事长及聘任总经理、副总经理、董事会秘书的议案；召开第一届监事会第一次会议，审议通过了选举监事会主席的议案。

2010年11月17日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过了《审计委员会工作规则》、《战略委员会工作规则》、《提名委员会工作规则》、《薪酬和考核委员会工作规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等议案，并审议通过了选举董事会审计委员会、战略委员会、提名委员会、薪酬和考核委员会成员的议案。

2010年12月6日，公司2010年第一次临时股东大会审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《控股子公司管理制度》等议案。

上述各项制度对公司治理做出了制度上的规定，进一步细化了股东大会、董事会、监事会和管理层的具体运作规则。董事会专门委员会的建立，为公司法人治理结构的规范和完善提供了进一步保证。自股份公司设立以来，股东大会、董事会及下属各专业委员会、监事会依法独立运作，履行各自的权利、义务，对公司治理结构和内部控制的完善发挥了积极作用。

### 一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

#### （一）股东大会制度建立健全及运行情况

公司建立健全了股东大会制度，《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的职权、召开方式、表决方式等做出了明确规定。自公司设立以来，股东大会一直根据《公司法》和《公司章程》的规定规范运作。

## 1、股东大会的职权

根据《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换董事、由股东代表出任的监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司和公司的控股子公司拟发生的交易总额超过 1,000 万元或交易总额占公司最近经审计净资产值 5%以上的关联交易作出决议；
- (10) 审议批准重大购买或者出售资产不含购买原材料或者出售商品等与日常经营相关的资产)、对外投资、提供财务资助、租入或者租出资产、赠与或者受赠资产公司受赠现金资产除外)、债权或债务重组、资产抵押、委托理财、签订委托或许可协议等交易事项；
- (11) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式等事项作出决议；
- (12) 修改公司章程；
- (13) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (14) 审议批准公司章程第四十条规定的担保事项；
- (15) 审议股权激励计划；
- (16) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (17) 审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

## 2、股东大会运行情况

自股份公司设立以来，公司能够严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开股东大会。股东大会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，审议股东大会职权范围内的事项，维护公司股东的合法权益。股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。自股份公司设立以来，公司共召开四次股东大会，主要对《公司章程》的修订、公司治理制度的制订、首次公开发行的决策和募集资金投向等重大事宜进行审议并作出了有效决议。

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司建立健全了董事会及董事会议事规则，董事会对股东大会负责。依据《公司章程》规定，董事会由 9 名董事组成，其中包含 3 名独立董事。董事会设董事长 1 名，副董事长 1 名，董事长、副董事长由董事会选举产生。《公司章程》及《董事会议事规则》对董事会的职权、召开方式、条件、表决方式等做了明确规定。

### 1、董事会的职权

根据《公司章程》规定，董事会行使下列职权：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）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；
- （7）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；
- （8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、委托理财、对外担保、关联交易等事项；决定公司向银行或者其他债权人不超过 3,000 万元的单笔借款；
- （9）决定公司内部管理机构的设置；
- （10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

- (11) 制订公司的基本管理制度；
- (12) 制订公司章程的修改方案；
- (13) 管理公司信息披露事项；
- (14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (16) 法律、行政法规、规章、深圳证券交易所规定或公司章程授予的其他职权。

## 2、董事会运行情况

公司能够严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》及其他相关法律法规的规定召集、召开董事会，严格按照相关规定进行表决，维护了公司和股东的合法权益。公司全体董事能够遵守有关法律法规、《公司章程》及《董事会议事规则》的规定，勤勉尽责，独立履行其相应的权力、义务和责任。董事会运行规范、有效。自股份公司设立以来，公司共召开五次董事会会议，主要对生产经营事项、管理人员任命、内部机构设置、基本制度制订、重大投资等事项进行审议并作出了有效决议。同时，对需要股东大会审议的事项提交股东大会审议决定，切实发挥的董事会的作用。

### (三) 监事会制度的建立健全及运行情况

公司建立健全了监事会制度，监事会对股东大会负责。公司监事会由 3 名监事组成，包括 2 名股东代表监事，1 名职工代表监事。《公司章程》及《监事会议事规则》对监事会的职权、召开方式、条件、表决方式等做了明确规定。

#### 1、监事会的职权

根据《公司章程》规定，监事会行使下列职权：

- (1) 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；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 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；

(5) 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；

(6) 向股东大会提出提案；

(7) 列席董事会会议；

(8) 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；

(9) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所等协助其工作，费用由公司承担；

(10) 公司章程规定及股东大会授予的其他职权。

## 2、监事会运行情况

公司监事会的召开、表决等事项能够严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》及其他相关法律法规的规定进行。公司全体监事能够遵守有关法律法规、《公司章程》及《监事会议事规则》的规定，勤勉尽责，独立履行其相应的权力、义务和责任。自股份公司设立以来，公司监事会规范、有效运行，对公司董事会、高级管理人员工作的监督、公司重大生产经营决策、重大投资等重大事宜实施了有效监督。

### (四) 独立董事制度的建立健全及运行情况

公司董事会建立了独立董事制度，在董事会中设 3 名独立董事，独立董事人数在董事会中占 1/3。公司独立董事满足相关法律、法规及《公司章程》规定的独立性要求，由公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份 1% 以上的股东提名，并经股东大会选举产生。独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过两届。

#### 1、独立董事的职权

独立董事除具有《公司法》、《公司章程》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司独立董事还享有以下特别职权：

(1) 重大关联交易指公司拟与关联自然人达成的总额在 30 万元以上或与关联法人达成的总额在 100 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

- (2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；
- (3) 向董事会提请召开临时股东大会；
- (4) 提议召开董事会；
- (5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构。

独立董事行使上条所述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

- (1) 提名、任免董事；
- (2) 聘任或解聘高级管理人员；
- (3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；
- (4) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施收回欠款；
- (5) 以募集资金置换预先已投入募投项目的自有资金、改变募投项目实施主体、用闲置募集资金暂时补充流动资金、募集资金投向变更、募集资金项目对外转换或者置换、募集资金项目完成后将节余募集资金包括利息收入用作其他用途（节余募集资金在募集资金净额 10% 以上的）；
- (6) 对外担保事项；
- (7) 股权激励计划；
- (8) 注册会计师对公司财务报告出具的非标准审计意见所涉及的事件；
- (9) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；
- (10) 在年度报告中，对公司累计和当期对外担保情况、执行有关规定情况进行专项说明，并发表独立意见；
- (11) 公司年度报告中未做出现金利润分配预案的，独立董事应对此发表独立意见；
- (12) 相关法律、法规、规章、规范性文件以及《公司章程》规定的其他事项。

## 2、独立董事实际发挥作用的情况

公司独立董事自当选以来，依照有关法律法规和《公司章程》勤勉尽职地履行权利和义务，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。独立董事当选以来，根据有关规定对公司相关议案发表了独立意见。

### （五）董事会秘书制度

公司设董事会秘书 1 名，由董事会聘任或解聘，对董事会负责。公司建立健全了董事会秘书工作制度，《董事会秘书工作细则》对董事会秘书的任职资格、任命程序、主要职责等作出了明确规定。

#### 1、董事会秘书的职责

董事会秘书对公司和董事会负责，履行如下职责：

- （1）准备和递交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件；
- （2）筹备董事会会议和股东大会会议，并负责会议的记录和会议文件、记录的保管；
- （3）负责公司信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整；
- （4）保证有权得到公司有关记录、文件的人及时得到有关文件、记录；
- （5）负责保管公司股东名册、董事名册、股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；
- （6）协助公司董事、监事、高级管理人员明确其所应担负的责任，以及应遵守的国家有关法律、法规、规章、政策和《公司章程》的有关规定；
- （7）协助董事会行使职权，在董事会决议违反法律、法规、规章、政策和《公司章程》的有关规定时，应当及时提出异议；
- （8）为公司重大决策提供咨询和建议；
- （9）法律、法规及《公司章程》规定的其他职责。

#### 2、董事会秘书实际发挥作用的情况

董事会秘书王颖超先生自任职以来，依照有关法律法规和《公司章程》勤勉尽职地履行了其工作职责，为进一步完善公司治理结构、促进规范运作发挥了积极的作用，切实履行了董事会秘书的职责。

## （六）专门委员会的设置情况

本公司董事会下设战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会。2010年11月17日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过《董事会审计委员会议事规则》、《董事会战略委员会议事规则》、《董事会提名委员会议事规则》和《董事会薪酬与考核委员会议事规则》，并建立了相关专业委员会。

### 1、审计委员会

公司董事会下设审计委员会，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作；对公司的内控制度的健全和完善提出意见和建议。

#### （1）审计委员会的人员构成

审计委员会成员由三名董事组成，其中独立董事2名，独立董事中至少有一名为专业会计人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名，并由董事会选举产生。审计委员会设主任委员一名，由独立董事委员（需为会计专业人士）担任，负责主持委员会工作；主任委员在委员内选举，并报请董事会备案。

公司审计委员会由张连起、王涌、蒋亦标三人组成，其中张连起、王涌为独立董事，张连起为会计专业人士，任审计委员会主任委员。

#### （2）审计委员会议事规则

审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开两次，临时会议由审计委员会委员提议召开。会议通知应在会议召开前两天以专人送达、传真、邮寄等方式通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名独立董事委员主持。

审计委员会会议应由二分之一以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过，出席会议的委员需在会议决议上签名。

审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。审计委员会会议讨论与委员会成员有关联关系的议题时，该关联委员应回避。该审计委员会会议由过半数的无关联关系委员出席即可举行，会议所作决议须经无关联关系的委员过半数通过；若出席会议的无关联委员人数不足审计委员会无关联委员总数的二分之一时，应将该事项提交董事会审议。

审计部人员列席审计委员会会议。审计委员会会议必要时可邀请公司其他董

事、监事及有关高级管理人员列席会议。

审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、《公司章程》及《董事会审计委员会工作规则》的规定。

审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录及相关文件由公司董事会秘书负责保存，保存期限不少于 10 年。审计委员会会议通过的议案、决议及其表决情况，由董事会秘书以书面形式报公司董事会审议通过。出席会议的委员均须对会议所议事项负有保密义务，不得擅自披露有关信息，否则要对由此引起的不良后果承担责任。

### （3）审计委员会运作情况

公司审计委员会自设立以来，严格按照《公司章程》和各专业委员会实施细则的有关规定开展工作。截至本招股说明书签署日，审计委员会召开了一次会议，审核了公司 2010 年年度财务报告、2008 年—2010 年的比较式财务报告、内部控制自我评估报告，较好地履行了其职责。

## 2、战略委员会

公司战略委员会由王先玉、叶仙玉、孙华、林海平、谢汉萍五人组成，其中谢汉萍为独立董事。王先玉为战略委员会主任委员。

战略委员会的主要职责为：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、重大资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。

## 3、提名委员会

公司提名委员会由谢汉萍、张连起、孙华三人组成，其中谢汉萍、张连起为独立董事。谢汉萍为提名委员会主任委员。

提名委员会主要职责为：根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究、拟订董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出意见或者建议；广泛搜寻、提供合格的董事和高级管理人员的人选；对董事、高级管理人员的候选人进行审查、核查，并提出意见或者建议；董事会授予的其他事宜。

## 4、薪酬与考核委员会

公司薪酬与考核委员会由王涌、谢汉萍、李海斐三人组成，其中王涌、谢汉萍为独立董事。王涌为薪酬与考核委员会主任委员。

薪酬与考核委员会主要职责为：根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。

## 二、发行人报告期内违法违规情况

### 1、海关处罚

星星有限于 2008 年 9 月 4 日经台州海关审批办理了 C29058120260 号加工贸易手册，手册有效期至 2009 年 8 月 18 日，备案进口聚甲基丙烯酸甲酯板 1,600 张，单价 24 美元/张，备案出口显示窗（亚克力手机零配件）。2008 年 9 月 11 日，星星有限在 C29058120260 号手册项下在上海外高桥海关进口保税料件聚甲基丙烯酸甲酯板 1,600 张，对应报关单编号为 220720081078460470。

星星有限在进口上述保税料件后，实际共生产加工贸易成品合格成品手机显示窗 545,163 片。由于未准确了解加工贸易的详细操作流程，星星有限在 C29058120260 号手册项下加工贸易业务经营过程中，误将加工贸易成品手机显示窗 405,163 片以一般贸易方式出口，具体如下：（1）2008 年 10 月 8 日在皇岗海关申报出口 110,800 片，对应报关单号 51452008458505078；（2）2008 年 10 月 26 日在皇岗海关申报出口 100,000 片，对应报关单号为 514120080418686183；（3）2008 年 11 月 12 日在皇岗海关申报出口 30,000 片，对应报关单号 514120080418691665；（4）2009 年 2 月 25 日在皇岗海关申报出口 100,000 片，对应报关单编号为 514520090459500501；（5）2009 年 3 月 11 日，在皇岗海关申报出口 64,363 片，对应报关单编号为 514520090459501349。上述以一般贸易方式出口的加工贸易成品 405,163 片手机显示窗共耗用保税料件聚甲基丙烯酸甲酯板 1,189.114 张，经台州海关计核，价值 24.3 万元。

星星有限误将加工贸易进口保税料件生产的成品以一般贸易方式出口，违反了海关监管的有关规定，台州海关 2010 年 8 月 17 日向星星有限出具了台关缉违字（2010）15 号《行政处罚决定书》，罚款人民币 22,000 元。

上述违规行为系公司内部管理失误造成，情节轻微，处罚金额较小。

2011年1月18日，台州海关出具证明：“2010年8月17日，浙江星星光电薄膜有限公司（3311962543）因加工贸易进口保税料件生产的成品以一般贸易方式出口，被台州海关处以罚款人民币 22,000 元（台关缉违字（2010）15号）。此次违规行为情节轻微，未产生重大不利影响，不属于重大违法行为。”

## 2、税务处理

2004年12月，公司取得废品销售收入 6,030.00 元，未进行纳税申报导致少缴增值税 876.15 元，少缴企业所得税 1,666.08 元；

2005年度，公司取得废品销售收入 214,905.80 元和其他收入 8,668.92 元，未进行纳税申报导致少缴增值税 31,225.63 元，少缴企业所得税 62,238.66 元；此外，因虚列工资 298,982.70 元，导致少缴企业所得税 98,664.29 元。

2006年度，因虚列工资 459,315.70 元，计提通讯费 5,759,900 元，计提高温补贴 164,080 元，在 2006 年度企业所得税汇算清缴时已调增多计提的通讯费 3,420,900 元，少缴企业所得税 977,590.58 元。

台州市国税局稽查局于 2010 年 10 月 20 日对发行人下发台国税稽处[2010]224 号《税务处理决定书》，对公司追缴增值税 32,101.78 元，追缴企业所得税 1,140,159.61 元，同时加收税收滞纳金。

公司在收到上述税务处理决定书后，按时足额向台州市国税局椒江分局缴纳了上述税款合计 1,172,261.39 元和滞纳金 782,729.28 元，并按相关规定进行了相关账务调整。公司此次违反相关监管规定的行为系内部管理原因所致，公司已经加强内部管理防止类似事件的再次发生。

台州市国税局稽查局已经出具相关证明，认定公司在报告期内一直依法纳税、遵守税收法律法规，不存在因税务违法受到处罚的情形。因此公司不存在被税务部门处罚的风险。

报告期内，除发生前述违法违规行为以外，发行人及其子公司严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，均不存在因违反工商、税收、土地、环保、海关、社保、外汇管理、技术监督以及其他法律、行政法规的行为，均不存在违法违规而受到重大行政处罚的情形，也未有受到司法制裁的记录；公司董事、监事以及高级管理人员均不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查的情形。

### 三、发行人报告期内资金被占用和对关联方担保情况

#### （一）发行人报告期内资金被关联方占用的情况

发行人报告期内资金被关联方占用的具体情况，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”之“（二）偶发性关联交易”。

截至本招股说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

#### （二）发行人报告期内对关联方提供担保的情况

发行人报告期内对关联方提供担保的具体情况，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”之“（二）偶发性关联交易”。

截至本招股书签署日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

### 四、公司管理层和注册会计师对内部控制的评价

#### （一）公司管理层对内部控制的自我评估意见

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为：按照《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的内部控制于 2010 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。

#### （二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

2011 年 1 月 15 日，申报会计师就公司内部控制有效性出具了《内部控制鉴证报告》（大信专审字[2011]第 5-0006 号），认为：“贵公司按照《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的内部控制于 2010 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。”

### 五、发行人对外投资和担保事项的政策及制度安排

公司制定的《公司章程》、《董事会议事规则》和《股东大会议事规则》中，均有规范公司对外投资、担保等方面的政策和制度安排。

为了规范公司的对外投资、担保行为，维护投资者利益，有效防范公司对外投资、担保的风险，确保公司资产安全，公司根据《公司法》等法律法规以及本公司章程的有关规定，结合公司的实际情况，制定了《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》，明确了对外投资、担保的审批权限和审议程序。

### （一）对外投资的决策权限与程序

#### 1、对外投资的决策权限

股东大会审议批准以下对外投资事项：

（1）交易涉及的资产总额低于公司最近一期经审计总资产的 50%，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（2）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入低于公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%，且绝对金额未超过 3,000 万元；

（3）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%，且绝对金额未超过 300 万元；

（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）低于公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额未超过 3,000 万元；

（5）交易产生的利润低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%；且绝对金额未超过 300 万元；

上述（1）至（5）指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

（6）公司在一年内购买、出售、实质性让渡重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项。

股东大会授权董事会的决策权限如下：

（1）交易涉及的资产总额低于公司最近一期经审计总资产的 50%，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（2）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入低于公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%，且绝对金额未超过 3,000 万元；

（3）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%，且绝对金额未超过 300 万元；

（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）低于公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额未超过 3,000 万元；

（5）交易产生的利润低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%；且绝对金额未超过 300 万元；

上述（1）至（5）指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

## 2、对外投资的决策程序

公司对外投资决策原则上经过项目调研、可行性分析、项目立项、项目执行等阶段。

公司投资业务管理部门对拟投资项目进行调研、论证，编制可行性研究报告及有关合作意向书，报送总经理。由总经理召集公司各相关部门对投资项目进行综合评审，在董事会对总经理的授权范围内由总经理决定是否立项；超出总经理权限的，提交董事会或股东大会审议。

公司监事会、审计部、财务部、董事会审计委员会应依据其职责对投资项目进行监督，对违规行为及时提出纠正意见，对重大问题提出专项报告，提请项目投资审批机构讨论处理。

### （二）对外担保的决策权限与程序

#### 1、对外担保的决策权限

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

（1）公司及公司控股子公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

（2）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（3）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3,000 万元；

（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

股东大会审议前款第（4）项担保事项时，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

董事会审批对外担保事项的权限为公司章程规定的除需经股东大会批准的对外担保事项。董事会审批对外担保事项时，必须取得董事会全体成员三分之二以上同意并经全体独立董事三分之二以上同意。公司全体董事应当审慎对待和严

格控制对外担保产生的债务风险，并对违规或失当的对外担保产生的损失依法承担连带责任。

## 2、对外担保的决策程序

### (1) 调查

公司董事、总经理、其他高级管理人员等担保责任人（以下简称“责任人”）应根据申请担保人提供的基本资料进行调查，确定资料是否真实。责任人有义务确保主合同的真实性，防止主合同双方恶意串通或以其他欺诈手段，骗取公司担保。责任人应通过申请担保人开户银行、业务往来单位等各方面调查其经营状况和信誉状况，不得为经营状况恶化和信誉不良的申请担保人提供担保。对于董事会或股东大会要求申请担保人提供的其他资料，责任人应当向申请担保人索取。

### (2) 批准

公司所有对外担保，必须事先经董事会或股东大会审议批准。应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。公司对外担保必须要求对方提供反担保，且反担保的提供方应当具有实际承担能力。董事会应根据责任人提供的有关资料，分析申请担保人的财务状况、行业前景、经营运作状况和信用信誉情况，确定是否给予担保或向股东大会提出是否给予担保的意见。

### (3) 担保合同审查和订立

担保必须订立担保合同。担保合同必须符合有关法律规范，合同事项明确。责任人签订担保合同，必须持有董事会或股东大会对该担保事项的决议或对签订人或该申请担保人最高数额的授权。责任人不得越权签订担保合同，也不得签订超过董事会或股东大会授权数额的担保合同。担保合同订立时，责任人必须对担保合同有关内容进行审查，对于明显不利于公司利益的条款或可能存在无法预料风险的条款，应当要求对方删除或改变。签订互保协议时，责任人应及时要求另一方如实提供有关财务报表和其他能反应偿债能力的资料。互保应当实行等额原则，对方超出部分可要求其提供相应的反担保。

### (三) 对外投资和对外担保制度的执行情况

股份公司设立以来，公司未发生对外投资及对外担保的事项。

## 六、投资者权益保护情况

为了切实提高公司的规范运作水平，保护投资者特别是中小投资者的合法权

益，充分保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策等权利，公司制定相关制度和措施，充分维护了投资者的相关利益，具体体现在以下几个方面：

### （一）维护投资者知情权

根据《公司章程》规定，公司股东有权查阅和复印：公司章程，股东名册，公司债券存根，股东大会会议记录，董事会会议决议，监事会会议决议，公司财务会计报告、审计报告。

股东大会决议应当及时公告，公告中应列明出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司有权表决权股份总数的比例、表决方式、每项提案的表决结果和通过的各项决议的详细内容。

董事会秘书负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向深圳证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；负责协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司已披露的资料。

公司以中国证监会指定的创业板信息披露媒体为公司指定的刊登公司公告和其他需要披露信息的媒体。

### （二）保障投资者收益分配权

根据《公司章程》规定，公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，充分重视对投资者的合理投资回报。公司最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，具体的年度利润分配方案由董事会根据公司经营情况拟定，报公司股东大会审议。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

### （三）保护投资者参与决策和选择管理者的权利

《公司章程》第四十七条规定，单独或者合计持有公司百分之十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会议议题和内容完整的提案。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公

司百分之十以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续九十日以上单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东可以自行召集和主持。

此外，《公司章程》第五十二条、第五十四条、第五十八条、第八十一条等分别就股东以网络方式参加股东大会、股东表决权、提案权和决策权、对董事监事选举的累积投票制等做出了明确规定，充分保证了投资者参与公司重大经营事项的决策权和选择管理者的权利。

## 第十节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据，非经特别说明，均引自公司经审计的财务报告。投资人欲对本公司的财务状况、经营成果及会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读公司的财务报表及审计报告全文。

### 一、注册会计师的审计意见及简要财务报表

#### （一）注册会计师的审计意见

本公司委托大信会计师事务所有限公司审计了公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日的资产负债表及 2008 年度、2009 年度和 2010 年度利润表及现金流量表。大信会计师事务所有限公司为此出具了标准无保留意见的大信审字【2011】5-0002 号审计报告。

#### （二）简要财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	58,680,161.08	60,109,024.04	33,107,328.91
应收账款	99,216,110.76	66,718,584.97	38,636,643.27
预付款项	26,983,018.13	12,260,052.04	8,773,050.60
其他应收款	17,797,700.81	1,749,208.98	13,947,563.61
存货	42,050,769.79	20,472,604.66	21,305,591.61
<b>流动资产合计</b>	<b>244,727,760.57</b>	<b>161,309,474.69</b>	<b>115,770,178.00</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	160,741,951.54	62,711,556.74	54,330,956.53
在建工程	17,196,800.00	-	40,000.00
无形资产	41,541,469.46	-	-
长期待摊费用	662,400.00	-	-
递延所得税资产	3,366,336.71	1,475,026.11	1,139,456.18
<b>非流动资产合计</b>	<b>223,508,957.71</b>	<b>64,186,582.85</b>	<b>55,510,412.71</b>
<b>资产总计：</b>	<b>468,236,718.28</b>	<b>225,496,057.54</b>	<b>171,280,590.71</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	127,934,825.60	30,000,000.00	70,000,000.00
应付票据	1,697,701.91	-	-
应付账款	82,796,669.91	40,773,506.67	33,028,468.50

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
预收款项	150,826.98	159,663.43	296,180.54
应付职工薪酬	6,594,565.09	4,432,233.30	1,908,849.41
应交税费	-2,513,286.72	4,460,279.98	779,333.51
应付利息	175,948.50	93,201.00	-
应付股利	-	10,000,000.00	-
其他应付款	291,938.61	7,219,311.28	4,612,818.87
<b>流动负债合计</b>	<b>217,129,189.88</b>	<b>97,138,195.66</b>	<b>110,625,650.83</b>
<b>非流动负债：</b>			
递延所得税负债	407,372.28	631,708.96	745,190.63
其他非流动负债	5,111,083.33	3,836,583.33	3,656,000.00
非流动负债合计	5,518,455.61	4,468,292.29	4,401,190.63
<b>负债合计</b>	<b>222,647,645.49</b>	<b>101,606,487.95</b>	<b>115,026,841.46</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本（实收资本）	75,000,000.00	12,500,000.00	10,000,000.00
资本公积	152,825,533.90	47,500,000.00	-
盈余公积	5,053,751.40	6,050,447.73	3,286,865.69
未分配利润	12,709,787.49	57,839,121.86	42,966,883.56
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>245,589,072.79</b>	<b>123,889,569.59</b>	<b>56,253,749.25</b>
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益合计：</b>	<b>245,589,072.79</b>	<b>123,889,569.59</b>	<b>56,253,749.25</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>468,236,718.28</b>	<b>225,496,057.54</b>	<b>171,280,590.71</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>303,718,434.92</b>	<b>139,186,774.26</b>	<b>145,556,309.78</b>
其中：营业收入	303,718,434.92	139,186,774.26	145,556,309.78
<b>二、营业总成本</b>	<b>243,980,741.15</b>	<b>108,072,414.04</b>	<b>145,313,819.77</b>
其中：营业成本	194,687,499.37	85,678,595.99	123,638,642.65
营业税金及附加	1,474,221.73	1,229,806.43	1,280,628.01
销售费用	4,729,284.30	2,278,089.66	4,399,097.64
管理费用	33,196,582.63	14,837,221.43	14,755,113.78
财务费用	5,471,811.84	1,992,151.06	4,755,360.78
资产减值损失	4,421,341.28	2,056,549.47	-2,536,822.72
<b>三、营业利润</b>	<b>59,737,693.77</b>	<b>31,114,360.22</b>	<b>-735,710.36</b>
加：营业外收入	2,745,831.85	864,081.79	1,589,379.00
减：营业外支出	821,005.50	6,304.52	35,607.08

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>四、利润总额</b>	<b>61,662,520.12</b>	<b>31,972,137.49</b>	<b>818,061.56</b>
减：所得税费用	7,485,681.98	4,336,317.15	-2,283.31
<b>五、净利润</b>	<b>54,176,838.14</b>	<b>27,635,820.34</b>	<b>820,344.87</b>
其中：归属于母公司所有者的净利润	54,176,838.14	27,635,820.34	820,344.87
少数股东损益	-	-	-
<b>六、每股收益</b>			
（一）基本每股收益	0.82	0.48	0.01
（二）稀释每股收益	0.82	0.48	0.01
<b>七、其他综合收益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>八、综合收益总额</b>	<b>54,176,838.14</b>	<b>27,635,820.34</b>	<b>820,344.87</b>
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	54,176,838.14	27,635,820.34	820,344.87
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	283,509,102.60	125,060,768.23	192,669,752.50
收到其他与经营活动有关的现金	4,870,537.79	19,410,482.48	23,683,936.52
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>288,379,640.39</b>	<b>144,471,250.71</b>	<b>216,353,689.02</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	181,147,368.11	69,799,669.73	132,351,478.24
支付给职工以及为职工支付的现金	50,014,543.91	24,399,655.04	37,360,080.84
支付的各项税费	13,658,193.05	8,441,694.07	3,540,176.32
支付其他与经营活动有关的现金	18,199,958.38	4,865,336.78	9,422,905.79
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>263,020,063.45</b>	<b>107,506,355.62</b>	<b>182,674,641.19</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>25,359,576.94</b>	<b>36,964,895.09</b>	<b>33,679,047.83</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	420,000.00	85,000.00	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>420,000.00</b>	<b>85,000.00</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	179,824,802.45	17,092,587.56	12,727,773.46
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>179,824,802.45</b>	<b>17,092,587.56</b>	<b>12,727,773.46</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-179,404,802.45</b>	<b>-17,007,587.56</b>	<b>-12,727,773.46</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
吸收投资收到的现金	67,522,665.06	50,000,000.00	-
取得借款收到的现金	145,163,178.80	75,000,000.00	140,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	25,000,000.00	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>212,685,843.86</b>	<b>150,000,000.00</b>	<b>140,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	46,878,958.00	115,000,000.00	130,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,853,651.67	2,835,667.74	6,208,146.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	25,000,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>59,732,609.67</b>	<b>117,835,667.74</b>	<b>161,208,146.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>152,953,234.19</b>	<b>32,164,332.26</b>	<b>-21,208,146.00</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-336,871.64	-119,944.66	-203,831.98
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-1,428,862.96</b>	<b>52,001,695.13</b>	<b>-460,703.61</b>
加：年初现金及现金等价物余额	60,109,024.04	8,107,328.91	8,568,032.52
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>58,680,161.08</b>	<b>60,109,024.04</b>	<b>8,107,328.91</b>

4、母公司资产负债表

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	55,167,945.80	60,109,024.04	33,107,328.91
应收账款	101,738,977.28	66,718,584.97	38,636,643.27
预付款项	16,118,951.55	12,260,052.04	8,773,050.60
其他应收款	66,581,176.68	1,749,208.98	13,947,563.61
存货	38,250,020.44	20,472,604.66	21,305,591.61
<b>流动资产合计</b>	<b>277,857,071.75</b>	<b>161,309,474.69</b>	<b>115,770,178.00</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	30,000,000.00	-	-
固定资产	125,394,169.33	62,711,556.74	54,330,956.53
在建工程	103,818.00	-	40,000.00
无形资产	16,706,471.29	-	-
长期待摊费用	662,400.00	-	-
递延所得税资产	2,672,163.58	1,475,026.11	1,139,456.18
<b>非流动资产合计</b>	<b>175,539,022.20</b>	<b>64,186,582.85</b>	<b>55,510,412.71</b>
<b>资产总计：</b>	<b>453,396,093.95</b>	<b>225,496,057.54</b>	<b>171,280,590.71</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	127,934,825.60	30,000,000.00	70,000,000.00
应付票据	1,697,701.91	-	-

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应付账款	69,432,271.16	40,773,506.67	33,028,468.50
预收款项	150,826.98	159,663.43	296,180.54
应付职工薪酬	5,824,862.00	4,432,233.30	1,908,849.41
应交税费	-2,156,605.51	4,460,279.98	779,333.51
应付利息	175,948.50	93,201.00	-
应付股利	-	10,000,000.00	-
其他应付款	48,973.11	7,219,311.28	4,612,818.87
<b>流动负债合计</b>	<b>203,108,803.75</b>	<b>97,138,195.66</b>	<b>110,625,650.83</b>
<b>非流动负债：</b>			
递延所得税负债	407,372.28	631,708.96	745,190.63
其他非流动负债	5,111,083.33	3,836,583.33	3,656,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,518,455.61</b>	<b>4,468,292.29</b>	<b>4,401,190.63</b>
<b>负债合计</b>	<b>208,627,259.36</b>	<b>101,606,487.95</b>	<b>115,026,841.46</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本（实收资本）	75,000,000.00	12,500,000.00	10,000,000.00
资本公积	152,825,533.90	47,500,000.00	-
盈余公积	5,053,751.40	6,050,447.73	3,286,865.69
未分配利润	11,889,549.29	57,839,121.86	42,966,883.56
<b>所有者权益合计：</b>	<b>244,768,834.59</b>	<b>123,889,569.59</b>	<b>56,253,749.25</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>453,396,093.95</b>	<b>225,496,057.54</b>	<b>171,280,590.71</b>

5、母公司利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>306,006,344.31</b>	<b>139,186,774.26</b>	<b>145,556,309.78</b>
减：营业成本	196,852,963.69	85,678,595.99	123,638,642.65
营业税金及附加	1,474,221.73	1,229,806.43	1,280,628.01
销售费用	4,729,284.30	2,278,089.66	4,399,097.64
管理费用	30,164,912.95	14,837,221.43	14,755,113.78
财务费用	5,477,118.74	1,992,151.06	4,755,360.78
资产减值损失	7,696,214.20	2,056,549.47	-2,536,822.72
<b>二、营业利润</b>	<b>59,611,628.70</b>	<b>31,114,360.22</b>	<b>-735,710.36</b>
加：营业外收入	2,745,831.85	864,081.79	1,589,379.00
减：营业外支出	821,005.50	6,304.52	35,607.08
<b>三、利润总额</b>	<b>61,536,455.05</b>	<b>31,972,137.49</b>	<b>818,061.56</b>
减：所得税费用	8,179,855.11	4,336,317.15	-2,283.31
<b>四、净利润</b>	<b>53,356,599.94</b>	<b>27,635,820.34</b>	<b>820,344.87</b>
<b>五、每股收益</b>			

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
(一) 基本每股收益	0.81	0.48	0.01
(二) 稀释每股收益	0.81	0.48	0.01
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	<b>53,356,599.94</b>	<b>27,635,820.34</b>	<b>820,344.87</b>

## 6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	284,660,898.60	125,060,768.23	192,669,752.50
收到其他与经营活动有关的现金	6,561,541.56	19,410,482.48	23,683,936.52
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>291,222,440.16</b>	<b>144,471,250.71</b>	<b>216,353,689.02</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	180,923,331.10	69,799,669.73	132,351,478.24
支付给职工以及为职工支付的现金	49,271,525.63	24,399,655.04	37,360,080.84
支付的各项税费	13,658,193.05	8,441,694.07	3,540,176.32
支付其他与经营活动有关的现金	70,541,269.72	4,865,336.78	9,422,905.79
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>314,394,319.50</b>	<b>107,506,355.62</b>	<b>182,674,641.19</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-23,171,879.34</b>	<b>36,964,895.09</b>	<b>33,679,047.83</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	420,000.00	85,000.00	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>420,000.00</b>	<b>85,000.00</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	104,805,561.45	17,092,587.56	12,727,773.46
投资支付的现金	30,000,000.00	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>134,805,561.45</b>	<b>17,092,587.56</b>	<b>12,727,773.46</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-134,385,561.45</b>	<b>-17,007,587.56</b>	<b>-12,727,773.46</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	67,522,665.06	50,000,000.00	-
取得借款收到的现金	145,163,178.80	75,000,000.00	140,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	25,000,000.00	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>212,685,843.86</b>	<b>150,000,000.00</b>	<b>140,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	46,878,958.00	115,000,000.00	130,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,853,651.67	2,835,667.74	6,208,146.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	25,000,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>59,732,609.67</b>	<b>117,835,667.74</b>	<b>161,208,146.00</b>

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
筹资活动产生的现金流量净额	152,953,234.19	32,164,332.26	-21,208,146.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-336,871.64	-119,944.66	-203,831.98
五、现金及现金等价物净增加额	-4,941,078.24	52,001,695.13	-460,703.61
加：年初现金及现金等价物余额	60,109,024.04	8,107,328.91	8,568,032.52
六、期末现金及现金等价物余额	55,167,945.80	60,109,024.04	8,107,328.91

## 二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

公司以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定编制财务报表。

### （二）合并报表范围及变化情况

#### 1、本公司合并范围的确定依据

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。本公司对其他单位投资占被投资单位有表决权股份总额 50%（不含 50%）以上，或虽不足 50%但有实际控制权的，也纳入合并范围。

#### 2、合并财务报表范围的变化情况

报告期内，公司纳入合并范围的控股子公司为广东星星光电科技有限公司。广东星星光电科技有限公司成立于 2010 年 8 月 8 日，具体情况见下表：

被投资单位 全称	注册地	注册资本	经营范围	本公司实际 投资额	本公司合计 持股比例
广东星星光电科技有限 公司	广东东莞市石 排镇石排大道 大基工业区	3,000 万元	各种尺寸规格 的液晶显示器 视窗防护屏	3,000 万元	100.00%

报告期合并财务报表范围变动情况说明：

公司名称	持股比例	表决权比例	合并期间和范围
广东星星	100.00%	100.00%	2010 年度全部财务报表

### 三、主要会计政策和会计估计

#### （一）收入确认的方法和原则

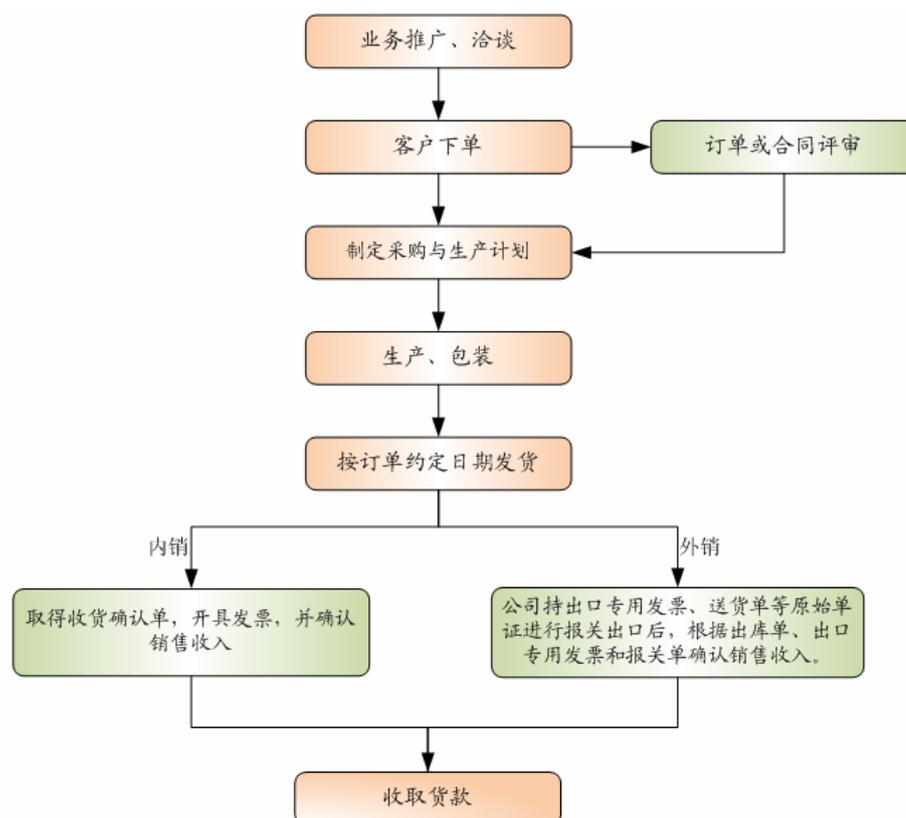
##### 1、销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

本公司的销售商品分为内销和外销，收入的具体确认时点和具体原则为：

①内销业务，公司根据与客户签订的销售合同（订单）发货，商品已送达客户指定的交货地点后，取得对方客户收货确认单作为风险报酬的转移时点，开具发票并确认销售收入；

②外销业务，公司根据与客户签订的销售合同（订单）发货，公司持出口专用发票、送货单等原始单证进行报关出口后，完成出口报关手续并取得报关单据作为风险报酬的转移时点，根据出库单、出口专用发票和报关单入账，确认销售收入。



经核查，申报会计师认为：发行人收入确认的具体原则及时点符合《企业会计准则》的相关规定，在所有重大方面公允的反映了报告期内营业收入的情况，不存在提前或推迟确认营业收入的情形。

## 2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。本公司根据已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度（完工百分比）。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

## 3、让渡资产使用权

本公司在让渡资产使用权相关的经济利益很可能流入并且收入的金额能够可靠地计量时确认让渡资产使用权收入。

### （二）金融工具的核算方法

#### 1、金融工具的分类、确认和计量

金融工具划分为金融资产或金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）以及其他金融负债。

本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量。后续计量则分类进行处理：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；财务担保合同及以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照《企业会计准则第 13

号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量。

本公司金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

## 2、金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司金融资产转移的确认依据：金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。

本公司金融资产转移的计量：金融资产满足终止确认条件，应进行金融资产转移的计量，即将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分的账面价值与终止确认部分的收到对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

## 3、金融负债终止确认条件

本公司金融负债终止确认条件：金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

## 4、金融资产和金融负债的公允价值确认方法

本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法：如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。

估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，优先最大程度使用市场参数，减少使用与本公司及其子公司特定相关的参数。

## 5、金融资产减值

本公司在资产负债日对除以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金融资产进行减值测试，以根据测试结果计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

持有至到期投资、贷款和应收款项发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。可供出售金融资产发生减值时，将原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

## 6、金融资产重分类

尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产主要判断依据：

(1) 没有可利用的财务资源持续地为该金融资产投资提供资金支持，以使该金融资产投资持有至到期；

(2) 管理层没有意图持有至到期；

(3) 受法律、行政法规的限制或其他原因，难以将该金融资产持有至到期；

(4) 其他表明本公司没有能力持有至到期。

重大的尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产需经董事会审批后决定。

### （三）应收款项坏账准备

公司应收款项（包含应收账款、长期应收款和其他应收款）按合同或协议价款作为初始入账金额。凡因债务人破产，依照法律清偿程序清偿后仍无法收回；或因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回；或因债务人逾期未能履行偿债义务，经法定程序审核批准，该等应收款项列为坏账损失。

公司坏账损失核算采用备抵法。在资产负债表日，对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认资产减值损失；对于单项金额非重大的应收款项则按账龄特征予以组合，集中进行减值测试。

#### （1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项账面余额在 100.00 万以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

#### （2）按组合计提坏账准备的应收款项：

确定组合的依据	款项性质及风险特征
组合 1	单项金额重大但不用单项计提坏账准备的款项
组合 2	单项金额不重大且风险不大的款项
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法
组合 2	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	6.00	6.00
1 至 2 年	10.00	10.00
2 至 3 年	20.00	20.00
3 至 4 年	30.00	30.00
4 至 5 年	50.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00

#### （3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	账龄 3 年以上的应收款项且有客观证据表明其发生了减值
坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

#### （四）存货的核算方法

##### 1、存货的分类和计价方法

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、周转材料、委托加工材料、在产品、自制半成品、产成品（库存商品）等。

存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。

##### 2、存货可变现净值的确认依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。③持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

##### 3、存货的盘存制度

公司存货实行永续盘存制。每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

##### 4、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次转销法摊销，包装物采用一次转销法摊销。

#### （五）长期股权投资的核算方法

##### 1、长期股权投资的分类、确认和计量

本公司的长期股权投资包括对子公司的投资、对合营企业、联营企业的投资和其他长期股权投资。

###### （1）对子公司的投资

对子公司的投资按照初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资

的成本。

后续计量采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。本公司确认的投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

### （2）对合营企业、联营企业的投资

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业；重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

### （3）其他长期股权投资

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，按照初始投资成本计价，后续计量采用成本法核算。

## 2、长期股权投资的减值

资产负债表日，公司对子公司、合营企业和联营企业的投资，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场没有报价、公允价值不能可靠计量的投资发生减值时，按其账面价值，与按照类似投资当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，减值损失一经计提不再转回。

## （六）固定资产及折旧的核算方法

### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

## 2、固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	10-20	5.00%	4.75%-9.50%
机器设备	10	5.00%	9.50%
电子设备	5	5.00%	19.00%
运输设备	5	5.00%	19.00%

## 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。固定资产的公允价值减去处置费用后净额，如存在公平交易的销售协议价格，则按照销售协议价格减去可直接归属该资产处置费用的金额确定；或不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去处置费用后的金额确定。

## 4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期

占租赁资产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

#### （七）无形资产的核算方法

公司无形资产包括土地使用权、专利技术、非专利技术，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；专利技术、非专利技术和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

#### （八）政府补助的核算方法

本公司政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

##### 1、政府补助的确认条件

政府补助在同时满足下列条件的，才能予以确认：①公司能够满足政府补助所附条件；②公司能够收到政府补助。

##### 2、政府补助的计量

（1）政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额1元计量。

（2）与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期

损益。与收益相关的政府补助，分别情况处理：用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(3) 已确认的政府补助需要返还的，分别情况处理：存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

#### (九) 所得税的会计处理方法

公司的所得税采用资产负债表债务法核算。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认所产生的递延所得税资产和递延所得税负债。

在资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量；对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。除企业合并、直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的所得税外，本公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益。

#### (十) 报告期内的会计政策变更、会计估计变更

公司在报告期内无会计政策、会计估计变更事项。

#### (十一) 重大前期差错更正

公司在报告期内无重大前期差错更正事项。

### 四、税项

#### (一) 主要税种和税率

发行人及其全资子公司广东星星主要应纳税项及法定税率列示如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销售额	17%
城市维护建设税	流转税额	7%
教育费附加	流转税额	3%

税种	计税依据	税率
地方教育费附加	流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

## （二）税收优惠政策

### 1、增值税

报告期内发行人及其全资子公司广东星星产品和材料销售均执行 17% 的增值税税率，出口产品实行“免、抵、退”政策，公司主要产品的退税率为 17%，其他个别产品退税率为 13% 或 5%。

### 2、企业所得税

#### （1）发行人

本公司自 2008 年度执行 25% 的所得税税率。公司于 2009 年 12 月 25 日由浙江省科学技术厅认定为高新技术企业，证书编号为 GR200933000442，有效期限为 3 年。根据国税函（2009）203 号《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》，公司 2009 和 2010 年度适用的所得税税率为 15%，2008 年度适用的所得税税率为 25%。

#### （2）广东星星

发行人全资子公司广东星星光电科技有限公司于 2010 年 8 月设立在广东省东莞市石排镇石排大道大基工业区，2010 年起其适用的法定所得税税率为 25%。

## 五、最近一年内收购兼并情况

最近一年本公司未发生收购兼并事项。

## 六、非经常性损益情况

经大信会计师事务所有限公司核验，报告期内公司合并报表非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-9,066.05	18,415.12	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,730,000.00	845,216.67	1,584,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用	-	-	3,042,502.42

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
费			
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-796,107.60	-5,854.52	-30,228.08
非经营性损益对利润总额的影响的合计	1,924,826.35	857,777.27	4,596,274.34
减：所得税影响数	288,723.95	128,666.59	1,149,068.59
归属于母公司的非经常性损益影响数	1,636,102.40	729,110.68	3,447,205.75
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	52,540,735.74	26,906,709.66	-2,626,860.88

## 七、主要财务指标

### (一) 主要财务指标

财务指标	2010.12.31 /2010 年度	2009.12.31 /2009 年度	2008.12.31 /2008 年度
流动比率	1.13	1.66	1.05
速动比率	0.93	1.45	0.85
资产负债率（母公司）	46.01%	45.06%	67.16%
资产负债率（合并）	47.55%	45.06%	67.16%
应收账款周转率（次/年）	3.44	2.47	2.21
存货周转率（次/年）	6.08	3.99	5.50
总资产周转率（次/年）	0.87	0.70	0.78
息税折旧摊销前利润（万元）	7,664.94	4,263.99	1,319.68
归属于发行人股东的净利润（万元）	5,417.68	2,763.58	82.03
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	5,254.07	2,690.67	-262.69
利息保障倍数（倍）	22.00	11.92	1.13
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.34	2.96	3.37
每股净现金流量（元）	-0.02	4.16	-0.05
基本每股收益（元）	0.82	0.48	0.01
稀释每股收益（元）	0.82	0.48	0.01
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.27	9.91	5.63
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	-	-	-

注 1：报告期内，公司无除土地使用权外的无形资产。

注 2：相关财务指标计算公式：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额×100%

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

总资产周转率=主营业务收入/平均资产总额×100%

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息+折旧+摊销

利息保障倍数=息税前利润/利息费用=(利润总额+利息费用)/利息费用

每股收益=归属于母公司股东的净利润/发行在外的普通股加权平均数

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本

归属于发行人股东的每股净资产=归属于发行人股东的期末净资产/期末股本

## (二) 净资产收益率及每股收益

根据《公开发行证券公司信息披露编报规则》第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订),报告期内公司净资产收益率及每股收益如下:

项目	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2010年度	30.25%	0.82	0.82
	2009年度	40.90%	0.48	0.48
	2008年度	1.47%	0.01	0.01
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2010年度	29.33%	0.79	0.79
	2009年度	39.82%	0.47	0.47
	2008年度	-4.70%	-0.05	-0.05

计算公式:

$$1、\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP/2 + E_i \times M_i / M_0 - E_j \times M_j / M_0)$$

其中: P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润; NP 为报告期净利润; E<sub>0</sub> 为期初净资产; E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增净资产; E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少净资产; M<sub>0</sub> 为报告月份数; M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数; M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

$$2、\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中: P<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润; S 为发行在外的普通股加权平均数; S<sub>0</sub> 为期初股份总数; S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数; S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数; S<sub>k</sub> 为报告期缩股数; M<sub>0</sub> 为报告期月份数; M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数; M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

## 八、盈利预测

本公司未编制盈利预测报告。

## 九、历次资产评估情况

### 1、房地产评估报告

公司在购买台州星星置业有限公司原租赁给本公司的生产、办公用房（星星电子产业基地 A2 号楼、A3 号楼、A4 号楼）时，由浙江众诚房地产评估事务所有限公司以 2010 年 3 月 25 日为估价时点对该房地产及土地使用权进行评估，本次估价，对估价对象房屋采用成本法，对估价对象国有土地使用权采用基准地价修正法。经评估，房屋建筑面积为 23,443.09 平方米，评估总价为 2,328.50 万元，国有土地使用权面积为 18,375.11 平方米，评估总价为 1,651.90 万元，合计为 3,980.40 万元。

### 2、股份公司设立时的评估情况

公司整体变更为股份有限公司时，湖北万信资产评估有限公司以 2010 年 7 月 31 日为评估基准日对本公司的全部资产和负债进行评估，出具了鄂万信评报字（2010）第 070 号《资产评估报告书》。本次评估采用资产基础法，评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率
	A	B	C	D=C-B	E=D/B×100%
流动资产	21,991.89	21,991.89	22,295.26	303.37	1.38%
非流动资产	12,820.91	12,820.91	12,727.03	-93.88	-0.73%
其中：固定资产	11,058.55	11,058.55	10,806.91	-251.64	-2.28%
在建工程	10.38	10.38	-	-10.38	-100.00%
无形资产	1,636.24	1,636.24	1,804.38	168.14	10.28%
递延所得税资产	115.74	115.74	115.74	-	-
资产总计	34,812.80	34,812.80	35,022.29	209.49	0.60%
流动负债	11,984.05	11,984.05	11,984.05	-	-
非流动负债	46.19	46.19	46.19	-	-
负债总计	12,030.24	12,030.24	12,030.24	-	-
净资产（所有者权益）	22,782.56	22,782.56	22,992.05	209.49	0.92%

本次评估的净资产增值 0.92%，主要系公司一项无形资产（土地使用权）增值 10.28%，增值原因系近几年长三角地区及台州市土地市场价格的不断上涨。评估范围内的资产评估增值属于正常幅度范围的变动，评估结果反映了资产的实际状况和客观的市场价值。本次评估报告仅供发行人变更设立股份公司时参考，并未根据资产评估的结果进行账务调整。

## 十、历次验资情况

本公司自成立以来，历次验资情况如下：

### 1、2003年9月有限公司设立时的验资事项

2003年9月公司设立时进行了第一次验资，公司成立时的注册资本人民币1,000万元，实收资本人民币1,000万元，台州中天会计师事务所有限公司对该次出资审验，并于2003年9月22日出具“中天会（2003）424号”《验资报告》。

### 2、2009年12月增资扩股时的验资事项

公司本次增加注册资本人民币250万元，累计注册资本为人民币1,250万元，实际出资金额超过认缴注册资本部分计入资本公积，杭州勤行会计师事务所有限公司对该次出资审验，并于2009年12月21日出具“杭勤验字（2009）第495号”《验资报告》。

2010年11月24日，大信会计师事务所有限公司对杭州勤行会计师事务所有限公司于2009年12月21日出具的关于星星有限增加注册资本人民币250.00万元实收情况的《验资报告》（杭勤验字（2009）第495号）进行了复核，并出具了大信专审字[2010]第5-0108号《验资复核报告》。

### 3、2010年6月增资扩股时的验资事项

根据公司2009年12月26日股东签订的协议和修改后的章程规定，公司申请增加注册资本人民币4,750万元，由资本公积转增实收资本，转增基准日期为2010年6月1日，变更后注册资本为人民币6,000万元。经大信会计师事务所有限公司审验，截至2010年6月1日止，公司已将资本公积4,750万元转增实收资本。大信会计师事务所有限公司于2010年6月17日，出具“大信沪验字（2010）第0008号”《验资报告》。

### 4、2010年7月增资扩股时的验资事项

公司本次增加注册资本人民币1,500万元，由国科瑞华创业投资企业、上海中金资本投资有限公司及叶仙玉、王先玉等十五位自然人股东于2010年7月29日之前一次缴足，公司变更后的注册资本为人民币7,500万元。经大信会计师事务所有限公司审验，截至2010年7月29日止，公司已收到各方缴纳的新增注册资本合计人民币1,500万元，均以货币出资。大信会计师事务所有限公司于2010年6月30日，出具“大信沪验字（2010）第0014号”《验资报告》。

### 5、2010年9月股份公司成立时的验资事项

公司改制变更时申请登记的注册资本为人民币 7,500 万元,由公司全体出资人以其拥有的公司的净资产于 2010 年 9 月 19 日之前折合为实收资本。经大信会计师事务所有限公司审验,截至 2010 年 9 月 19 日止,公司已收到全体股东以其拥有的本公司的净资产折合的实收资本人民币 7,500 元。公司截至 2010 年 7 月 31 日止经审计的净资产人民币 22,782.55 万元,各股东以 1: 0.32919927243 的比例折股投入,实际出资金额超过认缴注册资本部分计入资本公积。大信会计师事务所有限公司于 2010 年 9 月 19 日为该事项出具“大信验字(2010)第 5-0006 号”《验资报告》。

## 十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### (一) 资产负债表日后事项

截至审计报告日,本公司无需要披露的其他资产负债表日后事项。

### (二) 或有事项及其他重要事项

截至 2010 年 12 月 31 日,本公司无需要披露的或有事项及其他重要事项。

## 十二、财务状况分析

报告期内,发行人资产、负债及所有者权益整体构成情况:

单位:万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	24,472.78	52.27%	16,130.95	71.54%	11,577.02	67.59%
非流动资产	22,350.90	47.73%	6,418.66	28.46%	5,551.04	32.41%
<b>资产合计</b>	<b>46,823.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,549.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,128.06</b>	<b>100.00%</b>
负债	22,264.76	47.55%	10,160.65	45.06%	11,502.68	67.16%
所有者权益	24,558.91	52.45%	12,388.96	54.94%	5,625.37	32.84%
<b>负债和所有者权益合计</b>	<b>46,823.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,549.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,128.06</b>	<b>100.00%</b>

### (一) 资产结构分析

#### 1、资产结构及其变化趋势

2008-2010 年末,公司的资产总额分别为 17,128.06 万元、22,549.61 万元和 46,823.67 万元。2009 年末公司的资产总额比上年末增长 5,421.55 万元或 31.65%, 2010 年末公司的资产总额比 2009 年末增长了 24,274.07 万元或

107.65%，主要原因是公司通过引进投资者和固定资产投资扩大了主营业务规模，净利润增长较快，公司的货币资金、应收账款、存货等流动资产和固定资产等非流动资产相应增加，因此总资产规模增长明显。

公司的各类资产占总资产比例情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	24,472.78	52.27%	16,130.95	71.54%	11,577.02	67.59%
非流动资产	22,350.90	47.73%	6,418.66	28.46%	5,551.04	32.41%
<b>总资产</b>	<b>46,823.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,549.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,128.06</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司的流动资产占总资产的比例都在 50%以上，流动资产主要由货币资金、应收账款及存货等构成，资产流动性较强；非流动资产以固定资产为主，主要是与生产经营密切相关的机器设备、运输设备、房屋建筑物和电子设备等资产，目前使用状况良好。

2009 年，公司的流动资产增长速度快于非流动资产，使得非流动资产在总资产中占的比重有所下降。2010 年，随着广东星星子公司的投产运营，公司生产规模不断扩大，新增 CNC 雕刻机、镀膜机、切割机、抛光机、真空泵和丝网印刷机等机器设备合计 8,384.88 万元，此外新增房屋建筑物合计 2,460.59 万元以及土地使用权合计 4,197.39 万元，使得非流动资产占总资产比例增加到 47.73%。

## 2、流动资产构成项目分析

公司的流动资产主要是与主营业务活动密切相关的货币资金、应收账款和存货，占流动资产总额的 80%以上，报告期内流动资产的构成和变化情况如下表：

单位：万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	5,868.02	23.98%	6,010.90	37.26%	3,310.73	28.60%
应收账款	9,921.61	40.54%	6,671.86	41.36%	3,863.66	33.37%
预付账款	2,698.30	11.03%	1,226.01	7.60%	877.31	7.58%
其他应收款	1,779.77	7.27%	174.92	1.08%	1,394.76	12.05%
存货	4,205.08	17.18%	2,047.26	12.69%	2,130.56	18.40%
<b>合计</b>	<b>24,472.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,130.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,577.02</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 货币资金

2008-2010 年末，公司的货币资金余额分别为 3,310.73 万元、6,010.90 万元和 5,868.02 万元，占流动资产的比例分别为 28.60%、37.26%和 23.98%，现金余额合理，能够保证正常生产经营活动的需要。

2009 年末，公司的货币资金余额较 2008 年末增加 2,700.17 万元，同比增长 81.56%，增幅较大的主要原因为：①公司完成增资扩股，投资人投入资本金增加；②由于盈利能力的增强，公司经营活动产生的现金流量净额增加。

2010 年末，公司的货币资金余额较 2009 年末减少 142.89 万元，主要系固定资产投资支出金额较大所致。

## (2) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款净额情况如下：

单位：万元

项目	2010.12.31 /2010 年度	2009.12.31 /2009 年度	2008.12.31 /2008 年度
应收账款净额	9,921.61	6,671.86	3,863.66
营业收入	30,371.84	13,918.68	14,555.63
应收账款净额占营业收入比重	32.67%	47.93%	26.54%

发行人报告期内各期末应收账款余额波动的主要是受金融危机、收入的季节性特征以及销售规模的扩大等因素的影响。具体来讲：

### ①公司的信用政策

公司实行“以销定产”的生产模式，根据下游客户的订单要求，采购原材料后组织批量生产，再将产品销售给客户。公司销售主要采用直销模式，由于行业的经营特点，销售收入基本以应收账款形式实现。公司的主要客户均为大型 EMS 厂商，资金雄厚，企业信誉良好，因此公司实行比较宽松的信用政策，应收账款回款期一般为 60-90 天。

### ②各期末主要欠款单位情况

截至 2010 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名单位情况

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
Wintek Corp(中国台湾)	非关联方	2,998.44	1 年内	28.39%
Samsung Mobile Display Co.,Ltd. (韩国)	非关联方	1,864.48	1 年内	17.65%

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
CHIMEI INNOLUX DISPLAY CORPORATION(中国台湾)	非关联方	1,485.74	1年内	14.07%
美国耐普罗集团	非关联方	1,034.28	1年内	9.79%
台湾 TPK 宸鸿集团	非关联方	809.50	1年内	7.67%
合计	-	8,192.44	-	77.57%

截至 2009 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名单位情况

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
富士康精密电子（廊坊）有限公司	非关联方	2,725.90	1年内	38.39%
Wintek Corp(中国台湾)	非关联方	1,644.64	1年内	23.16%
美国耐普罗集团	非关联方	1,391.61	1年内	19.60%
贝尔罗斯(广州)电子部件有限公司	非关联方	299.12	1年内	4.21%
JMC Glass Co.,Ltd.	非关联方	262.17	1年内	3.69%
合计	-	6,323.45	-	89.06%

截至 2008 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名单位情况

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
富士康精密电子（廊坊）有限公司	非关联方	1,139.58	1年内	27.72%
Wintek Corp(中国台湾)	非关联方	535.91	1年内	13.03%
美国耐普罗集团	非关联方	482.87	1年内	11.74%
贝尔罗斯(广州)电子部件有限公司	非关联方	477.59	1年内	11.62%
JMC Glass Co.,Ltd.	非关联方	388.08	1年内	9.44%
合计	-	3,024.04	-	73.55%

上表显示，公司前五名欠款单位均为大型 EMS 厂商，资金雄厚，货款结算主动、及时，企业信誉良好，公司与主要客户的合作关系比较稳定，因此实行比较宽松的信用政策，信用期较长。

### ③应收账款按内外销划分情况

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	占比%	金额(万元)	占比%	金额(万元)	占比%
外销应收账款	8,113.42	76.83	2,418.64	34.06	2,259.66	54.96

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额(万元)	占比%	金额(万元)	占比%	金额(万元)	占比%
内销应收账款	2,447.26	23.17	4,681.73	65.94	1,852.13	45.04
合计	<b>10,560.68</b>	<b>100</b>	<b>7,100.37</b>	<b>100</b>	<b>4,111.79</b>	<b>100</b>

从上表可以看出，2009年末公司应收账款余额为7,100.37万元，较2008年末增加了2,988.58万元，主要系内销形成的应收账款增加较多，由2008年末的1,852.13万元增长到4,681.73万元，增加了2,829.59万元。主要原因是2008年末公司受金融危机的影响，收入明显减少，相应的年末应收账款减少。

2010年末公司应收账款余额为10,560.68万元，较2009年末增长了3,460.31万元，主要系外销形成的应收账款增加5,694.78万元，内销形成的应收账款减少2,234.47万元。

2010年公司外销形成的应收账款大幅增长，主要是因为：公司的最终客户均为国际知名手机厂商，由其指定的EMS厂商或代理采购商等采购公司的产品。公司一般采取内销或外销不同的方式供应不同的EMS厂商，因此，公司的直接客户即EMS厂商的变化会对公司的出口销售占比产生直接影响。2010年度公司的前两大直接客户为Wintek Corp, Samsung Mobile Display，由于公司主要以外销方式向其供货，导致当期出口销售额占主营业务收入的比重较大，相应的外销形成的期末应收账款余额显著增加。

#### ④从收入的季节性变动分析

报告期内，公司各季度营业收入比较情况如下：

单位：万元

会计期间	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
2010年度	营业收入	6,353.35	7,233.83	5,756.96	11,027.70	30,371.84
	比重	20.92%	23.82%	18.95%	36.31%	100.00%
2009年度	营业收入	1,630.56	2,955.54	3,718.86	5,613.72	13,918.68
	比重	11.71%	21.23%	26.72%	40.33%	100.00%
2008年度	营业收入	3,656.61	3,906.87	4,159.76	2,832.39	14,555.63
	比重	25.12%	26.84%	28.58%	19.46%	100.00%



公司生产的主要产品是视窗防护屏，其下游应用领域主要为手机、平板电脑以及 MP3/4 等。这些消费类电子产品的需求受节假日的影响，呈现出一定的季节性特征，因此公司的经营活动也存在一定的季节性特征。除 2008 年下半年受金融危机影响外，其他年份第四季度是销售旺季，受此影响，一般第四季度公司的营业收入会明显提高，占全年营业收入的比重一般在 1/3 左右，由于销售收入基本以应收账款形式实现，相应的期末信用期内未结算的应收账款余额较大。

受金融危机的影响，公司 2008 年第四季度和 2009 年第一季度的销售收入明显减少，分别为 2,832.39 万元和 1,630.56 万元，仅占全年营业收入的 19.46% 和 11.71%，因此导致 2008 年末应收账款净额占当期营业收入的比重偏低，而 2009 年末应收账款净额占当期营业收入的比重偏高。

由于行业的经营特点，期末应收账款净额占当期营业收入的比例较大。以与公司业务相近的上市公司长信科技为例，2008 和 2009 年末长信科技应收账款净额占其全年营业收入的比例分别为 34.64% 和 35.04%（由长信科技 2008 和 2009 年度财务报告相关数据计算得出）。

2010 年末公司应收账款余额为 10,990.51 万元，较 2009 年末应收账款余额增长了 5,376.79 万元，主要是随着销售规模的扩大，销售收入的增长，相应的期末信用期内未结算的应收账款余额增长较快。

⑤应收账款质量分析

报告期内，公司应收账款账面余额和账龄分析如下：

单位：万元

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
----	------------	------------	------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	10,512.67	99.55%	7,089.32	99.84%	4,101.59	99.75%
1-2年	37.18	0.35%	4.55	0.06%	3.63	0.09%
2-3年	4.34	0.04%	0.76	0.01%	5.31	0.13%
3-4年	0.76	0.01%	4.47	0.06%	0.12	0.003%
4-5年	4.47	0.04%	0.12	0.01%	1.14	0.027%
5年以上	1.26	0.01%	1.14	0.02%	-	-
合计	<b>10,560.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,100.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,111.79</b>	<b>100.00%</b>

如上表所示，报告期各期末，公司应收账款账龄在1年以内的占比均超过99%，系信用期内销售收入形成的应收账款，说明公司应收账款管理状况良好，产生坏账风险的可能性很小，公司的应收账款质量较好。

公司按照谨慎性原则对应收账款进行坏账准备的计提，具体计提比例和坏账准备计提情况如下为：

单位：万元

项目	计提比例	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
1年以内	6%	630.76	425.36	246.10
1-2年	10%	3.72	0.46	0.36
2-3年	20%	0.87	0.15	1.06
3-4年	30%	0.23	1.34	0.03
4-5年	50%	2.24	0.06	0.57
5年以上	80%	1.26	1.14	0
合计	<b>100%</b>	<b>639.07</b>	<b>428.51</b>	<b>248.12</b>

公司前五名欠款单位均为大型EMS厂商，资金雄厚，货款结算主动、及时，企业信誉良好。报告期内，公司应收账款均能及时收回，发生坏账的风险很小。公司应收账款中无应收持有公司5%以上表决权股份的股东的款项。

公司管理层认为：报告期内，公司对应收账款的管理保持连续性和一致性，应收账款政策维持稳定，没有拖欠货款的情况发生。公司制订的信用政策及应收账款管理措施符合公司的实际情况及内部控制要求。近年来货款回笼良好，公司坏账准备计提足额、合理，不存在因应收账款数量过大而影响公司持续经营能力的情形。

### (3) 预付账款

报告期各期末，公司的预付账款余额状况如下：

单位：万元

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
----	------------	------------	------------

预付账款余额	2,698.30	1,226.01	877.31
占总资产比例	5.76%	5.44%	5.12%

报告期内，公司对主要机器设备的采购均采用预付账款形式。2010年，公司的产品供不应求，处于产能不足的状况，因此公司不断更新机器设备，增加主要原材料的储备，致使预付账款增长较快。

报告期各期末，公司预付账款余额占总资产的比例分别为5.12%、5.44%和5.76%，基本维持稳定。总体来说，预付款项对公司现金流影响不大。

公司预付款项期末余额中无持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

截至2010年12月末，公司预付账款的主要单位（前5名）如下表所示：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	欠款金额	欠款时间
成都现代南光真空设备有限公司	非关联方	319.52	一年以内
北京精雕科技有限公司	非关联方	276.79	一年以内
上海巴昆商贸有限公司	非关联方	203.58	一年以内
上海聚通国际货物运输代理有限公司	非关联方	192.28	一年以内
兰州瑞德设备制造有限公司	非关联方	106.21	一年以内
合计	-	1,098.38	-

#### （4）其他应收款

2008-2010年末，公司其他应收款净额分别为1,394.76万元、174.92万元和1,779.77万元。2008年末公司其他应收款金额较大，主要系与星星集团的往来款。2009年末其他应收款期末余额较年初余额减少1,292.54万元，降幅为87.10%，主要系收回与星星集团的往来款项所致。2010年末公司其他应收款主要是应收出口退税款1,400.82万元和暂付东莞市石崇工业园管理有限公司土地平整等工程款249.44万元。

报告期各期收到的增值税出口退税款金额情况如下：

单位：万元

期间	出口退税金额	出口抵减内销产品应纳税额	应退税额
2008年度	982.99	982.99	0
2009年度	510.91	510.91	0
2010年度	2,625.47	1,224.65	1,400.82

上表可知，报告期内公司出口退税金额分别为982.99万元、510.91万元和

2,625.47 万元，用于抵减内销产品应纳税额为 982.99 万元、510.91 万元和 1,224.65 万元，因此 2010 年度公司存在增值税应退税额 1,400.82 万元。

公司增值税出口退税的会计处理：

(1) 货物出口并确认收入实现时，账务处理为：

借：应收账款（或银行存款等）  
贷：主营业务收入

(2) 免抵退不得免征和抵抗税额，结转成本，其账务处理为：

借：主营业务成本  
贷：应交税金-应交增值税(进项税转出)

(3) 按规定的退税率计算出的出口货物的进项税额抵减内销产品的应纳税额时，其账务处理为：

借：应交税费-应交增值税(出口抵减内销产品应纳税额)  
贷：应交税费-应交增值税(出口退税)

(4) 申报可收回增值税退税时账务处理：

借：其他应收款-应收出口退税  
贷：应交税费-应交增值税-出口退税

(5) 实际收款出口退税时，账务处理：

借：银行存款  
贷：其他应收款-应收出口退税

2008 年、2009 年公司不存在增值税出口退税，故增值税出口退税优惠对当期损益没有影响。

2010 年因公司外销业务大幅增加，外销收入金额为 21,219.04 万元，增值税出口退税金额 1,400.82 万元，如不存在退税，则公司营业成本将增加 1,400.82 万元，利润总额将减少 1,400.82 万元，净利润将减少 1,190.70 万元。

(5) 存货

报告期各期末，公司存货净额及其占总资产、营业成本的比例如下：

单位：万元

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
----	------------	------------	------------

存货净额	4,205.08	2,047.26	2,130.56
占总资产比例	8.98%	9.08%	12.44%
占当年营业成本比例	21.60%	23.89%	17.23%

2010 年末存货余额大幅增加的具体原因如下：

①公司存货余额的增加与销售规模的不断扩大相匹配

公司的生产物资采购工作由资材管理部具体负责，主要是根据生产计划制定原材料（或生产设备）采购计划。公司实行“以销定产”的生产模式，根据下游客户的订单要求，采购原材料后组织批量生产。公司主要面向国际知名手机厂商，由其指定的手机组装厂商或是代理采购商等采购公司产品。公司的订单式销售模式又可分为内销和外销，销售以直销为主。

2008-2010 年末，公司存货净额分别为 2,130.56 万元、2,047.26 万元和 4,205.08 万元，占当年营业成本的比例维持在 17%-24%之间，波动幅度不大。

2010 年末，公司的存货净额比 2009 年末增长 2,157.82 万元或 105.40%，主要系随着消费类电子产品市场的快速发展，公司订单量增大，产品供不应求，公司适时扩大生产经营规模，增加了主要原材料的储备，期末存货量相应增加。

②随着生产规模的扩大，原材料和库存商品相应增加

报告期内，公司期末存货净额明细如下：

单位：万元

类别	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	1,918.91	45.63%	767.97	37.51%	849.67	39.88%
周转材料	238.76	5.68%	139.25	6.80%	105.89	4.97%
在产品	414.96	9.87%	139.67	6.82%	207.98	9.76%
库存商品	1,440.64	34.26%	1,000.37	48.86%	951.43	44.66%
委托加工物资	191.80	4.56%	-	-	15.58	0.73%
合计	<b>4,205.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,047.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,130.55</b>	<b>100.00%</b>

2010 年末公司存货余额大幅增加，主要是原材料和库存商品增加所致，具体分析如下：

A、原材料大幅增加，主要是公司产品订单充足，为保证连续生产，而适当增加玻璃基板、保护膜、防爆膜和油墨等主要原材料的储备。

公司根据上月销售收入及收到的订单制定销售计划，生产部门根据销售计划

制定生产计划，资材部根据生产计划制定物料需求预测，为保证连续生产，发行人备货的原材料大幅增加。

B、库存商品的增加主要是年末产量和销售量大量增加，12月份生产而尚未发出的产成品较多，导致期末形成较大数量的库存商品。

综上，公司的存货系生产、销售的合理储备，占总资产的比例维持在8%-13%之间。2010年公司存货的大幅增加与公司的生产和销售规模是相匹配的。

经核查，申报会计师认为：发行人结合企业自身生产经营的特点，采用了合适的核算方法，其存货及营业成本的核算符合《企业会计准则》的有关规定。发行人报告期内营业收入、营业成本配比情况在重大方面公允的反映了其在报告期内的经营成果。

公司存货主要包括原材料、周转材料、库存商品、委托加工物资及在产品。公司各期末对存货进行检查，按成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备。由于公司所处行业的特点，存货种类繁多，且单价较低，因此按照存货类别计提存货跌价准备。

存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

存货项目	2008年末	本期计提额	转销	2009年末	本期计提额	转销	2010年末
原材料	12.65	-	1.40	11.25	6.77	4.94	13.08
库存商品	44.05	-	-	44.05	125.28	94.04	75.29
合计	<b>56.70</b>	-	<b>1.40</b>	<b>55.30</b>	<b>132.05</b>	<b>98.98</b>	<b>88.37</b>

现就公司存货中占比较大的库存商品、原材料的存货跌价准备计提情况逐一说明如下：

#### ①库存商品跌价准备计提情况

库存商品是公司存货的主要组成部分，报告期各期末库存商品净额分别为951.43万元、1,000.37万元和1,440.64万元，占存货的比重分别为44.66%、48.86%和34.26%。报告期内公司的库存商品所占比例较高，主要系公司按客户订单的要求安排生产的产品，因暂未交付仓储在仓库的产成品，随着销售量大幅增加，为保证能够及时供货，期末形成较大数量的库存商品。

从产品构成来看，公司的产成品可以分为手机视窗防护屏和平板电脑等其他产品防护屏，其中手机视窗防护屏产品又可以分为玻璃防护屏和亚克力防护屏。

由于市场上电子产品尤其是手机品种和型号多样的特点，相应的公司产成品种类规格繁多，因此按照产品类别进行测试并计提存货跌价准备。

报告期各期末，公司按类别对产成品成本与可变现净值进行测试，对存在减值情形的计提存货跌价准备。公司以同类产品近期的销售单价作为可变现净值（因销售费用和税金较小，在测算时予以忽略），与期末存货成本单价进行比较，具体情况如下：

单位：万元

库存商品项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	成本	可变现净值	成本	可变现净值	成本	可变现净值
手机防护屏	1,234.24	1,927.19	936.64	1,253.97	836.37	966.81
平板电脑等其他 产品防护屏	281.69	343.21	107.78	437.78	159.12	256.87
合计	<b>1,515.93</b>	<b>2,270.40</b>	<b>1,044.42</b>	<b>1,691.75</b>	<b>995.49</b>	<b>1,223.67</b>

经测算，报告期内公司各类产成品的可变现净值高于成本价格，库存商品总体上不存在减值情况。

2008年末，公司对库存商品进行盘点检查，发现存在一批2年以上的库存商品金额合计为44.05万元。基于公司产品更新换代较快的特点，公司认为该批产品的预计可变现净值为零，对该部分产品全额计提存货跌价准备。

2010年7月，公司在对存货进行盘点检查时，发现有2年以上的库存商品新增金额为125.28万元，公司认为该部分产品可变现净值为零，对该部分产品全额计提存货跌价准备。2010年下半年，公司库存商品跌价准备转销94.04万元，其中因实现对外销售转销存货跌价准备38.95万元、研发领用产品转销存货跌价准备34.34万元、生产部门返修后实现销售转销存货跌价准备20.75万元。

截至2010年12月31日，公司2年以上的库存商品金额合计为75.29万元，公司对其全额计提了存货跌价准备。

除上述情形外，报告期内公司库存商品不存在减值情形。

## ②原材料跌价准备计提情况

报告期内各期末，公司原材料余额分别为862.32万元、779.22万元和1,931.99万元，占存货余额的比例分别为：39.88%、37.51%和45.63%。原材料系公司为生产而持有的材料，是存货的重要组成部分，具体包括主材料（含玻璃、亚克力等主材料）、辅料、工具、防爆膜、胶带及办公用品等。

因公司持有原材料生产的产成品的可变现净值高于成本，故公司认为该原材料未发生跌价，按照其成本计量。而且公司的原材料构成中亚克力基板、防爆膜、保护膜、油墨及偏光片的供应均较为稳定，价格波动幅度不大，因此公司原材料总体上不存在减值情况。

公司在 2008 年底进行存货盘点检查时，发现 2 年以上的原材料合计金额为 12.65 万元，主要为玻璃及亚克力基板，成为呆滞料，公司预计其可变现净值为 0，故对其全额计提跌价准备；2009 年公司领用使用了 1.40 万元的呆滞材料，原材料的跌价准备转销 1.40 万元，2009 年末，公司对原材料计提跌价准备 11.25 万元；2010 年末，公司对原材料进行清查，发现新增 2 年以上的原材料 6.77 万元，为呆滞料，预计可变现净值为 0，对其全额计提了跌价准备，同时 2010 年度公司领用了 4.94 万元的呆滞料，原材料的跌价准备转销 4.94 万元。

除此以外，公司原材料未发现其他减值情形。

经核查，申报会计师认为：2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日发行人存货跌价准备的计提符合按《企业会计准则》的相关规定，符合谨慎性原则。

### 3、报告期内非流动资产变动情况分析

报告期各期末公司的非流动资产构成及占比情况如下表：

单位：万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	16,074.20	71.92%	6,271.16	97.70%	5,433.10	97.88%
在建工程	1,719.68	7.69%	-	-	4.00	0.07%
无形资产	4,154.15	18.59%	-	-	-	-
长期待摊费用	66.24	0.30%	-	-	-	-
递延所得税资产	336.63	1.51%	147.50	2.30%	113.95	2.05%
<b>非流动资产合计</b>	<b>22,350.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,418.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,551.04</b>	<b>100.00%</b>

公司的非流动资产以固定资产和无形资产为主，主要是与生产经营密切相关的机器设备、房屋建筑物和土地使用权等资产，资产使用状况良好。

#### (1) 固定资产

公司的固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输工具和电子设备等，机器设备主要包括 CNC 精雕机、真空镀膜机、切割机、全自动超声波清洗机、抛光机、丝网印刷机、加硬炉、真空泵、冷风机、离心分离机、周边磨床、超声

波打孔机等等，均为生产经营所必备的资产，目前使用状况正常。

报告期各期末，固定资产构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	2,543.79	15.83%	193.27	3.08%	131.49	2.42%
机器设备	13,362.08	83.13%	6,019.75	95.99%	5,240.28	96.45%
运输工具	128.37	0.80%	54.73	0.87%	42.21	0.78%
其他	39.95	0.25%	3.40	0.05%	19.11	0.35%
合计	<b>16,074.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,271.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,433.10</b>	<b>100.00%</b>

2010 年末，公司固定资产账面价值为 16,074.20 万元，较 2009 年末增长了 9,803.04 万元或 156.32%，增幅较大，主要原因是一方面为扩大产能，公司本期新增生产用机器设备共计 8,384.88 万元；另一方面本期新增房屋建筑物 2,328.30 万元，系受让台州星星置业有限公司原租赁给公司的星星电子产业基地 A2 号楼、A3 号楼和 A4 号楼。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司固定资产原值、累计折旧、减值准备和账面价值情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	2,738.53	194.74	-	2,543.79
机器设备	16,403.02	2,941.55	99.38	13,362.08
运输工具	292.00	163.63	-	128.37
其他	183.78	143.82	-	39.95
合计	<b>19,617.32</b>	<b>3,443.74</b>	<b>99.38</b>	<b>16,074.20</b>

2010 年公司产品市场需求旺盛，订单充足，公司不断扩大生产规模，并在 2010 年 8 月成立子公司广东星星光电科技有限公司，计划根据市场情况，加大了生产设备的投入。

① 母公司 2010 年购买的机器设备情况如下：

单位：万元

设备名称	数量	金额	用途	购入时点	折旧年限	累计折旧额	使用状态
精雕 CNC 雕刻机	8	128.55	生产经营	2010-01-18	10	13.23	良好
	13	214.44	生产经营	2010-03-17	10	18.67	良好
	11	181.45	生产经营	2010-04-30	10	14.37	良好

设备名称	数量	金额	用途	购入时点	折旧年限	累计折旧额	使用状态
	7	115.47	生产经营	2010-06-30	10	7.31	良好
	30	486.32	生产经营	2010-07-30	10	26.95	良好
	17	280.43	生产经营	2010-07-24	10	15.54	良好
	50	813.25	生产经营	2010-08-27	10	38.63	良好
	1	23.59	生产经营	2010-11-30	10	0.56	良好
	1	23.59	生产经营	2010-11-29	10	0.56	良好
抛光机	6	19.66	生产经营	2010-04-30	10	1.56	良好
	1	3.16	生产经营	2010-12-28	10	0.05	良好
	5	57.69	生产经营	2010-03-17	10	5.02	良好
	2	22.22	生产经营	2010-06-04	10	1.41	良好
	18	200.00	生产经营	2010-06-30	10	12.67	良好
	2	7.69	生产经营	2010-07-20	10	0.43	良好
	20	222.22	生产经营	2010-07-21	10	12.31	良好
	1	11.97	生产经营	2010-09-28	10	0.47	良好
	10	111.11	生产经营	2010-10-27	10	3.52	良好
	11	122.22	生产经营	2010-12-23	10	1.94	良好
玻璃切割机	2	46.46	生产经营	2010-01-18	10	4.78	良好
	8	110.45	生产经营	2010-07-24	10	12.24	良好
	1	27.10	生产经营	2010-08-30	10	1.29	良好
CNC 数控玻璃雕刻机	4	77.86	生产经营	2010-01-18	10	8.01	良好
	1	19.47	生产经营	2010-01-18	10	2.00	良好
贴膜机	2	49.27	生产经营	2010-11-29	10	2.34	良好
	1	14.96	生产经营	2010-12-23	10	0.24	良好
	1	14.96	生产经营	2010-12-30	10	0.47	良好
丝网印刷机	31	123.41	生产经营	2010-07-21	10	6.84	良好
	20	79.32	生产经营	2010-06-30	10	5.02	良好
全自动超声波清洗机	3	105.13	生产经营	2010-07-21	10	5.83	良好
真空泵	31	55.81	生产经营	2010-03-31	10	4.86	良好
	50	45.73	生产经营	2010-07-24	10	5.07	良好
	20	19.93	生产经营	2010-07-25	10	2.21	良好
	20	18.96	生产经营	2010-06-30	10	2.40	良好
封闭式化学钢化炉	1	26.32	生产经营	2010-03-31	10	2.29	良好
	3	75.64	生产经营	2010-12-28	10	1.20	良好
等离子清洗机	2	57.71	生产经营	2010-11-29	10	2.74	良好
仿形机	5	19.57	生产经营	2010-12-23	10	0.31	良好

设备名称	数量	金额	用途	购入时点	折旧年限	累计折旧额	使用状态
封闭式钢化炉	2	50.43	生产经营	2010-08-27	10	2.40	良好
CNC 光学视觉量测系统	7	85.56	生产经营	2010-09-09	10	3.39	良好
扫光机	9	52.31	生产经营	2010-12-23	10	0.83	良好
其他设备	114	571.71	-	-	10	31.69	良好
合计	552	4,793.09				283.64	

②广东星星子公司 2010 年购买的机器设备情况如下：

单位：万元

设备名称	数量	金额	用途	购入时点	折旧年限	累计折旧额	使用状态
雕刻机	110	1,628.21	生产经营	2010-11-2	10	12.89	良好
镀膜机	1	198.72	生产经营	2010-11-8	10	1.57	良好
仿形磨边机	8	31.32	生产经营	2010-11-1	10	0.25	良好
钢化炉	9	81.33	生产经营	2010-11-1	10	0.64	良好
抛光机	45	519.23	生产经营	2010-11-1	10	4.11	良好
清洗机	6	162.82	生产经营	2010-11-6	10	1.29	良好
丝印机	50	219.85	生产经营	2010-11-1	10	1.74	良好
隧道炉	2	59.83	生产经营	2010-11-1	10	0.47	良好
贴片机	3	44.87	生产经营	2010-11-1	10	0.36	良好
投影仪	16	119.66	生产经营	2010-11-1	10	0.95	良好
细磨机	5	57.69	生产经营	2010-11-1	10	0.46	良好
真空泵	20	32.94	生产经营	2010-11-15	10	0.26	良好
其他设备	146	366.62	-	-	10	2.92	良好
合计	421	3,591.79	-	-	-	27.91	-

报告期内，固定资产的投资夯实了公司持续发展的基础，随着新增固定资产效益的发挥，公司产能逐步扩大，产品结构更为合理，盈利能力不断提升。

## (2) 在建工程

2010 年末公司的在建工程主要是广东星星厂房项目。广州星星厂房项目该厂房建设预算投入金额为 2,200.27 万元，截至 2010 年末投入金额为 1,709.30 万元，工程投入占总预算的比例为 77.69%。具体情况如下：

单位：万元

名称	预算数	资金来源	工程投入占预算比例	借款费用资本化金额	资本化率

名称	预算数	资金来源	工程投入占 预算比例	借款费用资 本化金额	资本化 率
广东星星车间净化工程	1,116.00	自有	78.92%	-	-
广东星星工厂高低压配电工程	385.50	自有	71.34%		
广东星星厂房及办公室装修工程	248.30	自有	90.00%	-	-
广东星星生产废水处理工程	126.30	自有	80.00%	-	-
广东星星水\电\气安装工程	122.68	自有	86.25%	-	-
广东星星厂区绿化工程	111.19	自有	60.00%	-	-
广东星星网络,考勤,监控,会议及机房弱电系统工程	42.50	自有	65.00%	-	-
广东星星车间水渠\厂房贮水池和纯水回用贮水池工程	24.30	自有	80.00%	-	-
广东星星员工宿舍热水工程	23.50	自有	40.00%	-	-
合计	2,200.27	-	77.69%	-	-

注：公司 2010 年末在建工程期末余额中不包含借款费用资本化金额。

经核查，申报会计师认为：发行人固定资产、在建工程的确认及计量符合《企业会计准则》的相关规定，公允反映了 2010 年 12 月 31 日发行人的固定资产、在建工程的状况。

### (3) 无形资产

报告期各期末，无形资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
原值合计	4,197.39	-	-
其中：土地使用权	4,197.39	-	-
累计摊销	43.24	-	-
其中：土地使用权	43.24	-	-
减值准备	-	-	-
其中：土地使用权	-	-	-
账面价值	4,154.15	-	-
其中：土地使用权	4,154.15	-	-

2010 年末的无形资产账面价值为 4,154.15 万元，为土地使用权，均系以出

让的方式取得的办公和工业用地。

土地使用权具体情况明细如下：

单位：万元

产权证书编号	土地位置	土地使用权人	面积 (m <sup>2</sup> )	终止日期	原值	抵押情况
椒国用(2010)第010879号	浙江省台州市椒江区白云山南路851号	浙江星星瑞金科技股份有限公司	18,375.11	2052.9	1,702.97	无
东府国用(2010)第特210号	广东省东莞市石排镇黄家壠村黄泥湖地段	广东星星光电科技有限公司	41,934.00	2048.12	2,494.42	无
东府国用(2010)第特211号	广东省东莞市石排镇黄家壠村黄泥湖地段	广东星星光电科技有限公司	2,828.90	2048.12		无

#### (4) 递延所得税资产

暂时性差异包括资产与负债的账面价值与计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认，但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额。

报告期期末，公司递延所得税资产的具体情况如下所示：

单位：万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
递延所得税资产	336.63	147.50	113.95
其中：资产减值准备产生暂时性差异	141.49	89.95	59.11
递延收益产生暂时性差异	76.67	57.55	54.84
未弥补亏损产生暂时性差异	118.48	-	-

报告期内，公司良好的信用管理政策和经营环境，保证了公司存货和应收账款不存在重大减值，但公司根据谨慎性原则对期末应收账款余额按账龄分析法和个别认定法计提了坏账准备。公司固定资产投资及日常管理制度严格，折旧政策稳健，对不使用和闲置固定资产进行及时清理，因此，整体上不存在重大减值，但公司根据其使用功能和运行情况，足额计提了减值准备。在建工程、无形资产等都不存在资产减值情况，未计提减值准备。

#### (二) 资产周转能力分析

项目	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率(次/年)	3.44	2.47	2.21
存货周转率(次/年)	6.08	3.99	5.50
总资产周转率(次/年)	0.87	0.70	0.78

### 1、应收账款周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率分别为 2.21 次/年、2.47 次/年和 3.44 次/年，应收账款周转率逐年提高。

报告期内公司应收账款周转率相对较低主要是由于行业特点所致。公司每年 9 月至次年 2 月是销售旺季，受此影响，一般第四季度公司的营业收入会明显提高，占全年销售收入的比重一般在 1/3 左右，由于销售收入基本都以应收账款形式实现，相应的期末应收账款余额较大。因此公司年末销售量和应收账款的大量增加对应收账款周转率或周转天数造成很大的影响。

报告期内，公司应收账款账龄在 1 年以内的占比均超过 99%，欠款单位大多是大型 EMS 厂商，资金雄厚，货款结算主动、及时，企业信誉良好，报告期内，公司应收账款均能及时收回，发生坏账的风险很小。

### 2、存货周转能力分析

报告期内，公司的存货周转率分别为 5.50 次/年、3.99 次/年和 6.08 次/年。2009 年度公司的存货周转率相对较低，主要是因为公司的手机视窗玻璃防护屏产品良率提高，产品单位成本下降，同期的存货平均占用额基本保持稳定。

2010 年度公司加强了原材料采购的经济订货量管理，并逐渐优化材料采购、材料领用、产品生产、产成品入库的组织流程，一定程度上提高了存货管理的效率，减少了存货对资金的占用。

公司的存货周转率同样受行业特点影响较大。由于每年第四季度的订单大幅增加，公司进行备产备货，导致存货增加，因此期初和期末的存货余额相对较大，用期初余额加上期末余额之和除以 2 并不能代表企业存货的平均额度，由此计算出的指标可能存在一定的偏差，低估了存货的实际周转速度。

### 3、资产运营效率分析

报告期内，公司的总资产周转率分别为 0.78 次、0.70 次和 0.87 次，保持相对稳定，主要是销售收入的增长与平均总资产的变动趋势相匹配。

2010 年度，公司在总资产规模大幅增长的情况下，加强了对各项资产的管理，从而使公司的资产周转能力得以提高，有效节约了资产运营和管理成本，间接提高了公司效益水平。

### 4、与本公司业务相近的上市公司的资产周转能力比较

本公司属于平板显示器视窗防护屏行业，目前国内上市公司中尚不存在与本

公司业务相同的公司，现选取与本公司业务类型相近的长信科技和长盈精密公司做对比：

主要财务指标		长信科技	长盈精密	平均	星星科技
应收账款周转率（次/年）	2010年	4.33	5.47	4.90	3.44
	2009年	3.17	4.56	3.87	2.47
	2008年	3.31	4.29	3.80	2.21
存货周转率（次/年）	2010年	8.40	2.46	5.43	6.08
	2009年	5.97	2.88	4.43	3.99
	2008年	6.02	3.99	5.01	5.50
总资产周转率（次/年）	2010年	0.57	0.55	0.56	0.87
	2009年	0.57	0.87	0.72	0.70
	2008年	0.63	1.04	0.84	0.78

注：以上数据根据各公司财务报告相关数据计算得出

报告期内，公司的应收账款周转率指标与长信科技和长盈精密公司相比，相对较低，主要原因是公司收入的季节性差异较为明显，公司年末销售量和应收账款的大量增加对应收账款周转率或周转天数造成很大的影响。

报告期内，公司的存货周转率指标要高于长盈精密，与长信科技和长盈精密的平均水平基本持平，表明公司具有较好的存货管理能力。公司将继续优化材料采购、材料领用、产品生产、产成品入库的组织流程，提高了存货管理的效率，减少了存货对资金的占用。

报告期内，公司的总资产周转率指标高于长信科技，资产的整体运营效率较好。

## 5、资产减值准备分析

根据国家财政部颁布的《企业会计准则》和公司制订的有关财务会计制度，公司制定了具体可行的减值准备计提政策，并按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提了各项减值准备。

报告期各期末，公司资产减值具体情况如下：

单位：万元

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
坏账准备	755.09	445.01	337.34
存货跌价准备	88.37	55.30	56.70
固定资产减值准备	99.38	99.38	-
合计	942.85	599.69	394.04

公司管理层认为，公司根据实际情况制定了稳健的资产减值准备计提政策，主要资产减值准备计提情况与资产质量实际状况相符，不存在因资产减值准备计提不足而影响公司持续经营能力的情形。

### （三）负债结构分析

报告期各期末，公司各类负债金额及占负债总额的比例如下：

单位：万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债：</b>						
短期借款	12,793.48	57.46%	3,000.00	29.53%	7,000.00	60.86%
应付票据	169.77	0.76%	-	-	-	-
应付账款	8,279.67	37.19%	4,077.35	40.13%	3,302.85	28.71%
预收账款	15.08	0.07%	15.97	0.16%	29.62	0.26%
应付职工薪酬	659.46	2.96%	443.22	4.36%	190.88	1.66%
应交税费	-251.33	-1.13%	446.03	4.39%	77.93	0.68%
应付利息	17.59	0.08%	9.32	0.09%	-	-
应付股利	-	-	1,000.00	9.84%	-	-
其他应付款	29.19	0.13%	721.93	7.11%	461.28	4.01%
<b>流动负债合计</b>	<b>21,712.92</b>	<b>97.52%</b>	<b>9,713.82</b>	<b>95.60%</b>	<b>11,062.57</b>	<b>96.17%</b>
<b>非流动负债：</b>						
递延所得税负债	40.74	0.18%	63.17	0.62%	74.52	0.65%
其他非流动负债	511.11	2.30%	383.66	3.78%	365.60	3.18%
<b>非流动负债合计</b>	<b>551.85</b>	<b>2.48%</b>	<b>446.83</b>	<b>4.40%</b>	<b>440.12</b>	<b>3.83%</b>
<b>负债总额</b>	<b>22,264.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,160.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,502.68</b>	<b>100.00%</b>

#### 1、负债结构及其变化趋势

报告期内，公司负债结构较稳定，流动负债占负债总额的比例在 95%以上。流动负债主要为短期借款和应付账款等，系银行短期借款和采购原材料及机器设备形成的应付货款。

#### 2、流动负债分析

##### （1）短期借款

公司短期借款为向银行借入的短期贷款，主要用以流动资金周转。2008-2010 年末，公司短期借款余额分别为 7,000 万元、3,000 万元和 12,793.48 万元，占负债总额的比例分别为 60.86%、29.53%和 57.46%。

2008 年末，公司短期借款余额 7,000 万元，系公司为补充营运资金向招商银行台州分行借款 4,000 万元和向广东发展银行杭州分行借款 3,000 万元，该两笔贷款已于 2009 年偿还。

2009 年末，短期借款余额为 3,000 万元，系向中国农业银行海门支行借款 3,000 万元，用于补充营运资金，该笔贷款已于 2010 年偿还。

2010 年末，公司短期借款余额 12,793.48 万元，主要是公司业务规模扩大导致对流动资金需求增加而向银行借款，其中向中国农业银行海门支行借款 6,000 万元，向招商银行台州分行借款 3,000 万元，以应收账款 6,376,351.30 美元，折合人民币 42,228,661.75 元用于借款担保，向中国工商银行台州分行融资 3,793.48 万元。

报告期内公司主要融资渠道为银行借款。公司在银行系统具有良好的信用记录，期末贷款余额中无逾期贷款。

## (2) 应付账款

公司的应付账款主要是应付原材料和机器设备采购款。2008-2010 年末公司应付账款余额分别为 3,302.85 万元、4,077.35 万元和 8,279.67 万元，占负债总额的比例分别为 28.71%、40.13%和 37.19%。2010 年度，随着业务规模不断扩大和广东星星子公司的运营投产，机器设备投资和原材料采购额随之增加，应付账款也相应增加。

报告期各期末，公司应付账款前五名如下：

单位：万元

时间	单位名称	金额	占比
2010年12月 31日	Corning Incorporated	242.45	2.93%
	成都光明光电股份有限公司	145.81	1.76%
	深圳市友铭刻科技有限公司	80.08	0.97%
	深圳市宝安区石岩历高铭牌制品厂	77.60	0.94%
	深圳市西半球科技有限公司	62.51	0.76%
	合计	608.44	7.35%
2009年12月 31日	AGC Flat Glass(Hong Kong) Co.,Ltd.	248.13	6.09%
	深圳市宝安区西乡镇常兴五金砂轮厂	217.68	5.34%
	Corning Incorporated	177.79	4.36%
	成都光明光电股份有限公司	163.46	4.01%
	杭州同惠电子有限公司	147.09	3.61%
	合计	954.14	23.40%
2008年12月	苏州春光电子材料有限公司	311.32	9.43%

	上海挚富高分子材料有限公司	275.08	8.33%
	北京富华泛亚科技有限公司	196.76	5.96%
	青岛哈耐思电子有限公司	143.50	4.34%
	杭州昱光特种玻璃有限公司	137.45	4.16%
	合计	1,064.12	32.22%

公司应付账款余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

### （3）应付职工薪酬

2008-2010 年末，公司应付职工薪酬余额分别为 190.88 万元、443.22 万元和 659.46 万元。

报告期内，应付职工薪酬发生额呈逐年增长趋势，主要原因：一是公司提高了生产工人、管理人员、销售人员以及其他员工的工资水平；二是公司员工总数逐年提升，2008-2010 年末，员工总人数分别为 1,014 人、1,168 人和 2,240 人，员工总数的增加导致应付职工薪酬的增加。

2010 年末公司的员工总人数达到 2,240 人，增长较快，主要系公司业务规模的不断扩大和子公司广东星星自 2010 年 8 月纳入合并报表范围所致。

### （4）应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

税种	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
增值税	-579.83	96.56	4.25
企业所得税	311.86	314.21	50.96
个人所得税	10.35	4.20	4.39
城市建设维护税	0.06	13.14	6.87
其他	6.24	17.92	11.46
合计	-251.33	446.03	77.93

公司应交税费余额主要是增值税和企业所得税。2008-2010 年末，公司应交税费余额分别为 77.93 万元、446.03 万元和-251.33 万元。

2010 年末，应交税费余额为-251.33 万元，主要原因是由于业务扩张需要，公司大量备货，2010 年度采购金额比 2009 年大幅增长，可抵扣的增值税进项税金大幅增加，导致期末有较多未抵扣进项税额所致。

#### (5) 其他应付款

2008-2010 年末，公司其他应付款余额分别为 461.28 万元、721.93 万元和 29.19 万元，占负债总额的比例分别为 4.01%、7.11%和 0.13%，主要系与星星集团和星星置业公司的往来款。2010 年末其他应付款余额较 2009 年末减少 692.74 万元，主要系收回与星星集团和星星置业公司的往来款所致。

#### (四) 偿债能力分析

报告期内公司主要偿债能力指标如下：

项目	2010 年度 /2010-12-31	2009 年度 /2009-12-31	2008 年度 /2008-12-31
流动比率（倍）	1.13	1.66	1.05
速动比率（倍）	0.93	1.45	0.85
资产负债率（母公司）	46.01%	45.06%	67.16%
资产负债率（合并）	47.55%	45.06%	67.16%
息税折旧摊销前利润（万元）	7,664.94	4,263.99	1,319.68
利息保障倍数（倍）	22.00	11.92	1.13

##### 1、总体负债水平分析

2008-2010 年末，公司的资产负债率分别为 67.16%、45.06%和 47.55%，其中 2009 年末比 2008 年末资产负债率下降较快，主要是一方面公司 2009 年末短期银行借款余额比 2008 年末减少 4,000 万元，另一方面通过增资扩股，股东权益增加。

总的来说，公司目前的资产负债水平与现有业务规模是相匹配的。

##### 2、偿债能力分析

2008-2010 年末，公司流动比率分别 1.05、1.66 和 1.13，该比率较低，主要原因是公司融资渠道单一，业务规模扩大的投入主要依赖于内源融资以及银行贷款等负债融资。

2008-2010 年末，公司的速动比率分别为 0.85、1.45 和 0.93，流动比率和速动比率较为接近，主要原因是公司采用订单式生产，各期末存货等非速动资产金额相对较小。

报告期内公司息税折旧摊销前利润呈逐年递增态势，表明公司短期偿债能力逐渐增强；除了 2008 年度外，公司利息保障倍数较高，不存在无法支付银行借款的可能，且未发生过逾期未偿还银行借款的情况。

2008 年度公司利息保障倍数较低，主要原因：①公司上半年为扩大生产规模，向中国银行台州市分行借款 4,000 万元和广东发展银行杭州分行借款 3,000 万元，导致当期利息支出较大；②公司下半年受全球金融危机影响，销售收入明显减少，加上手机视窗玻璃防护屏产品良率较低，营业成本和期间费用较高，因此当期利润水平较低，从而导致利息保障倍数较低。

公司良好的资信情况保障了后续融资能力，为公司正常生产经营提供了良好的外部资金保证。

### 3、与本公司业务相近的上市公司的偿债能力比较分析

现选取本公司业务相近的上市公司长信科技和长盈精密做对比：

主要财务指标		长信科技	长盈精密	平均	星星科技
流动比率	2010 年	14.62	9.41	12.02	1.13
	2009 年	2.42	2.59	2.51	1.66
	2008 年	2.23	2.96	2.60	1.05
速动比率	2010 年	13.92	8.14	11.03	0.93
	2009 年	2.15	1.90	2.03	1.45
	2008 年	1.86	2.39	2.13	0.85
资产负债率	2010 年	5.02%	9.64%	7.33%	47.55%
	2009 年	28.62%	30.43%	29.53%	45.06%
	2008 年	19.57%	28.74%	24.16%	67.16%

注：以上数据根据各公司财务报告数据计算得出。

根据上表数据，报告期内，公司的偿债能力指标低于长信科技和长盈精密公司的平均水平，主要系公司融资渠道单一，主要依赖于内源融资以及银行贷款等负债融资，为了扩大业务规模，提高市场份额和竞争力，所需资金投入来源主要是银行贷款，导致公司的流动比率和速动比率相对较低，资产负债率相对较高。

总的来说，公司财务政策稳健，在合理、可控的范围内积极利用财务杠杆。公司不存在无法支付银行借款的可能，且未发生过逾期未偿还银行借款的情况。为扩大公司市场份额，提升竞争力，公司需要拓宽现有融资渠道，提高自身资本实力，以满足未来发展的要求。

#### （五）所有者权益变动情况

##### （1）股本

单位：万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
----	------------	------------	------------

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
叶仙玉	2,474.50	350.00	-
国科瑞华	2,176.00	363.75	-
王先玉	673.04	117.30	150.00
星星集团	478.56	99.70	150.00
上海中金资本	403.80	67.50	-
王春桥	386.36	78.20	100.00
管敏宏	336.00	70.00	-
荆萌	326.80	66.00	30.00
殷爱武	104.24	18.80	-
蒋高明	45.00	7.50	-
李海斐	37.50	6.25	-
刘千宏	34.20	1.00	-
王敦实	6.00	1.00	-
孙华	5.10	0.85	-
朱华	3.00	0.50	-
王琰	3.00	0.50	-
徐铁军	3.00	0.50	-
刘德明	2.40	0.40	-
程文双	1.50	0.25	-
台州星星置业	-	-	570.00
<b>合计</b>	<b>7,500.00</b>	<b>1,250.00</b>	<b>1,000.00</b>

注 1: 2009 年 11 月, 台州星星置业有限公司将其拥有本公司的 13.125% 股权计 131.25 万元、王春桥将其拥有本公司 1.50% 的股权计 15 万元、荆萌将其拥有本公司 1.25% 的股权计 12.50 万元, 转让给国科瑞华创业投资企业。股份转让后同时增加注册资本人民币 250 万元, 变更后公司注册资本为 1,250 万元。该项增资业经杭州勤行会计师事务所有限公司审验, 并出具“杭勤验字(2009)第 495 号”《验资报告》;

注 2: 2010 年 6 月实收资本由 1,250 万元增加到 6,000 万元, 为资本公积转增资本, 本次增资业经大信会计师事务所有限公司审验, 并出具“大信验字(2010)第 0008 号”《验资报告》;

注 3: 2010 年 7 月 29 日, 公司注册资本由 6,000 万元增加到 7,500 万元, 为货币增资, 本次增资业经大信会计师事务所有限公司上海分公司审验, 并出具“大信沪验字(2010)第 0014 号”《验资报告》。

(2) 其他项目

单位: 万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
----	------------	------------	------------

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
资本溢价	15,282.55	4,750.00	-
法定盈余公积	505.38	605.04	328.69
期初未分配利润	5,783.91	4,296.69	4,222.86
加：合并净利润	5,417.68	2,763.58	82.03
减：提取盈余公积	533.57	276.36	8.20
分配现金股利	-	1,000.00	-
其他	9,397.05	-	-
期末未分配利润	<b>1,270.98</b>	<b>5,783.91</b>	<b>4,296.69</b>

### 十三、盈利能力分析

#### (一) 经营成果的基本情况及其变动趋势

伴随着智能手机、平板电脑等新产品的不断涌现，消费类电子行业的产品种类更为丰富，未来全球消费类电子产业规模也将保持持续增长态势。消费类电子产品市场的快速发展，促进了平板显示器视窗防护屏行业的发展和扩张。

公司是平板显示器视窗防护屏领域具有自主创新能力的高科技企业，目前已掌握各类平板显示器视窗防护屏生产的核心技术，是诺基亚、摩托罗拉、黑莓、索尼、索尼爱立信和 LG 等国际知名手机厂商的合格供应商，生产的手机视窗防护屏全部应用在国际主流品牌手机上。

报告期内公司的主营业务取得快速发展，销售毛利和净利润均保持快速增长，具体情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	较上年增长	金额	较上年增长	金额
营业收入	30,371.84	118.21%	13,918.68	-4.38%	14,555.63
营业成本	19,468.75	127.23%	8,567.86	-30.70%	12,363.86
营业毛利	10,903.09	103.76%	5,350.82	144.13%	2,191.77
利润总额	6,166.25	92.86%	3,197.21	3808.28%	81.81
净利润	5,417.68	96.04%	2,763.58	3268.81%	82.03

报告期内，公司的营业收入分别为 14,555.63 万元、13,918.68 万元和 30,371.84 万元，年均复合增长率为 44.45%。

报告期内，公司销售毛利和净利润均保持较快增长，2009 年度公司营业毛利较 2008 年度增长 144.13%，2010 年度公司营业毛利较 2009 年度增长 103.76%；净利润方面，公司 2010 年度的净利润为 5,417.68 万元，较 2009 年

度增长了 96.04%。

以下从营业收入、营业成本、毛利率、期间费用和影响利润的其他因素等方面分析报告期内公司盈利状况及盈利能力的变化情况。

## （二）营业收入构成和变动分析

### 1、营业收入概况

报告期内，公司营业收入结构如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	30,334.64	99.88%	13,860.03	99.58%	14,456.20	99.32%
其他业务收入	37.20	0.12%	58.65	0.42%	99.44	0.68%
营业收入	<b>30,371.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,918.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,555.63</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在 99%以上，主营业务突出。公司自 2009 年以来营业收入保持了较快的增长趋势，2010 年度营业收入达到 30,371.84 万元，这主要来源于主营业务收入快速增长。

公司其他业务收入主要包括一些辅助材料和废弃材料的销售，占公司营业收入的比例很小，对公司经营成果影响不大。

报告期内，公司营业收入变动如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
主营业务收入	30,334.64	13,860.03	14,456.20
增长率	118.86%	-4.12%	-
其他业务收入	37.20	58.65	99.44
增长率	-36.57%	-41.02%	-

计算公式：增长率=（期末金额-期初金额）÷期初金额

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的绝大部分，其增减变动直接决定营业收入的增减变动，且变动幅度基本相当。其他业务收入变动幅度相对较大，但其金额占比很小。

公司 2009 年营业收入下降而净利润大幅增长，主要是由于 2008 年公司产品转型以及金融危机的影响所致，具体来讲：

#### （1）公司产品转型的影响

手机视窗防护屏属于定制件,需要根据下游手机产品的不同需求进行设计生产。2008 年以前,公司产品主要以亚克力防护屏为主,但亚克力防护屏具有表面硬度不高、抗划伤、耐磨能力弱,使用寿命相对较短等缺陷,随着触摸屏手机和智能手机的日渐普及,其需求逐渐下降,越来越多的手机产品采用透光率更高、表面硬度更强、手感更好的玻璃防护屏,因此玻璃防护屏的市场需求旺盛。公司依据市场需求的变化,在 2008 年调整产品结构,加大玻璃防护屏的产量和销量的同时,减少了亚克力防护屏的产量。

由于玻璃产品本身具有易碎的特点,加工难度大,工艺技术较为复杂,因此量产初期产品良率较低,残次废品的数量较多,使单位产品分摊的成本提高。

2008 年度公司的手机视窗玻璃防护屏销售收入为 5,186.93 万元,而由于产品量产初期良率较低。2008 年玻璃防护屏产品投产数量为 1,492.88 万片,合格品数量为 679.56 万片,而残次品数量为 780.73 万片,产品良率仅为 45.52%,因此,导致了成本较高,产品毛利率为-2.66%。

2009 年以来,随着工艺技术的不断改进和工人操作熟练度的提高,产品良率不断提升,由 2008 年的 45.52%提升到 57.56%,单位产品分摊的成本下降,公司的盈利水平明显提升,手机视窗玻璃防护屏销售收入为 9,135.28 万元,成本为 5,483.42 万元,产品毛利率为 39.98%,生产经营恢复到正常水平。

## (2) 金融危机的影响

2008 年下半年公司受金融危机的影响较大,收入明显减少,但由于对金融危机的严重性判断不足,公司并没有进行相应的裁员,导致员工薪酬支出相对较高,进一步降低了公司的利润水平。

2009 年度月平均职工人数为 1,034 人,较 2008 年度的月平均职工人数 1,381 人,减少了 25.13%。员工人数的减少导致生产成本和期间费用的下降。

综上,由于 2008 年公司产品转型初期,工艺技术不够成熟、工人操作不够熟练,各工序残次品较多,导致产品成本畸高,以及金融危机影响而未及时裁员导致的员工工资费用支出较高,使得净利润基数偏低,从而导致 2009 年度净利润增幅与营业收入增幅不匹配。

## 2、主营业务收入按产品结构分析

报告期内,公司主营业务收入按产品分类的情况如下表所示:

单位:万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
----	---------	---------	---------

	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1、手机视窗防护屏	25,905.43	85.40%	11,711.80	84.50%	12,263.30	84.83%
其中：玻璃防护屏	25,687.70	84.68%	9,135.28	65.91%	5,186.93	35.88%
亚克力防护屏	217.73	0.72%	2,576.52	18.59%	7,076.37	48.95%
2、平板电脑等其他产品防护屏	4,429.21	14.60%	2,148.23	15.50%	2,192.90	15.17%
合计	30,334.64	100.00%	13,860.03	100.00%	14,456.20	100.00%

公司主营业务收入的主要来源是手机视窗防护屏产品的销售，其占比基本稳定在 85%左右。公司营业收入的波动主要是因为玻璃防护屏的销售额逐年上升，而亚克力防护屏的销售额逐年下降导致的。具体情况如下：

项目	2010 年度			2009 年度			2008 年度		
	销量 (万片)	单价 (元/片)	金额 (万元)	销量 (万片)	单价 (元/片)	金额 (万元)	销量 (万片)	单价 (元/片)	金额 (万元)
玻璃防护屏	1,791.55	14.34	25,687.70	628.97	14.52	9,135.28	648.65	8.00	5,186.93
亚克力防护屏	58.74	3.71	217.73	775.2	3.32	2,576.52	1,683.01	4.20	7,076.37
手机视窗防护屏合计	1,850.29	-	25,905.43	1,404.17	-	11,711.80	2,331.66	-	12,263.30

2010 年公司销售收入较 2009 年增长了 16,453 万元，主要原因是手机玻璃视窗防护屏的销售金额分别为从 2009 年的 9,135.28 万元增长到 2010 年的 25,687.70 万元，亚克力视窗防护屏的销售金额从 2009 年的 2,576.52 万元下降到 2010 年的 217.73 万元。具体来讲：

2008 年以前，公司产品主要以亚克力防护屏为主，随着触摸屏手机和智能手机的日渐普及，其需求逐渐下降，越来越多的手机产品采用玻璃防护屏。公司依据市场需求的变化，在 2008 年调整产品结构，加大玻璃防护屏的产量和销量的同时，减少了亚克力防护屏的产量。

2008-2010 年公司手机玻璃视窗防护屏的销售金额分别为 5,186.93 万元、9,135.28 万元和 25,687.70 万元，增长较快。主要原因有：①玻璃防护屏的市场需求旺盛，公司订单充足，该产品销量由 2008 年的 648.65 万片增长到 2010 年的 1,791.55 万片。②产品单价的提高。2008 年公司手机视窗玻璃防护屏的销售单价为 8.00 元/片，2009 年和 2010 年产品单价分别为 14.52 元/片和 14.34 元/片。主要原因：一是随着手机屏幕的大尺寸化，防护屏产品的单片面积逐渐增大，原材料消耗增加，生产加工难度增大，产品的单位成本增加，因此销售价格相应提高；二是防护屏产品的镀防爆膜、保护膜等功能性需求增加，附加值上

升也推动了产品售价的提高。

2008-2010年公司手机亚克力视窗防护屏的销售金额分别为7,076.37万元、2,576.52万元和217.73万元，呈现逐步下降趋势。主要原因是市场需求下降，公司适时调整了产品结构，逐步降低了手机亚克力视窗防护屏的产量和销量。

### 3、主营业务收入按主要客户分类

报告期内，公司主营业务收入的主要来源是手机视窗防护屏的销售。公司是诺基亚、摩托罗拉、黑莓、索尼爱立信等国际知名手机厂商的合格供应商，生产的手机视窗防护屏全部应用在国际主流品牌手机上。但由于行业特点的原因，公司的产品销售方式系除了小部分产品直接向最终客户如诺基亚等销售外，绝大部分产品是向富士康、耐普罗、贝尔罗斯等EMS厂商销售。

从对主要客户的销售金额分析，2010年公司销售收入增长较快，主要是对公司主要客户诺基亚、黑莓等销售金额增长较快，同时开发了索尼和宏达国际（HTC）等新客户所致。2010年公司营业收入为30,372万元，较2009年增长了16,453万元，其中对第一大客户诺基亚的销售额为20,557.95万元，较2009年增长了10,696.79万元；对黑莓的销售额为3,766.81万元，较2009年增长了2,142.75万元；此外索尼和宏达国际（HTC）成为公司的第三大和第四大客户，对其销售额分别为3,563.22万元和1,109.41万元，表明公司开拓新市场和新客户取得进展。具体来讲：

(1) 报告期内，公司向前五大客户的销售收入按产品划分情况如下：

年度	直接客户名称	交易内容	销售价格 (元)	金额 (万元)	占比	对应的最终 客户
2010 年度	Wintek Corp(中国台湾)	手机视窗玻璃防护屏	15.83	10,173.29	33.54%	诺基亚、摩托罗拉和索爱等
	Samsung Mobile Display Co.,Ltd.(韩国)	手机视窗玻璃防护屏	15.16	4,582.69	15.11%	三星、诺基亚等
	美国耐普罗集团	手机视窗玻璃防护屏	14.02	1,672.24	5.51%	黑莓、诺基亚等
		MP3/4 防护屏	8.02	2,065.01	6.81%	
		小计	-	3,737.25	12.32%	
	Great Mandarin Trading Co.,Ltd.(中国台湾)	手机视窗玻璃防护屏	13.90	3,452.38	11.38%	索尼等
台湾富士康科技集	手机视窗玻璃防护屏	14.30	3,081.89	10.16%	诺基亚等	

年度	直接客户名称	交易内容	销售价格 (元)	金额 (万元)	占比	对应的最终 客户
	团					
	合计	-	-	25,027.50	82.50%	-
2009 年度	台湾富士康科技集团	手机视窗玻璃防护屏	14.73	5,470.90	39.47%	诺基亚等
		手机视窗亚克力防护屏	6.43	87.25	0.63%	
		小计	-	5,558.15	40.10%	
	美国耐普罗集团	手机视窗亚克力防护屏	3.04	870.23	6.28%	黑莓、诺基亚等
		MP3/4 防护屏	8.32	1,665.67	12.02%	
		小计	-	2,535.90	18.30%	
	Wintek Corp (中国台湾)	手机视窗玻璃防护屏	16.73	2,131.52	15.38%	诺基亚、摩托罗拉和索爱等
	台湾光宝集团	手机视窗亚克力防护屏	4.36	1,354.72	9.77%	诺基亚等
	JMC Glass Co.,Ltd. (韩国)	手机视窗玻璃防护屏	15.27	619.47	4.47%	LG 等
	合计	-	-	12,199.76	88.02%	
2008 年度	美国耐普罗集团	手机视窗亚克力防护屏	4.32	5,085.23	35.18%	诺基亚、黑莓等
		MP3/4 防护屏	8.13	145.97	1.01%	
		小计	-	5,231.20	36.19%	
	台湾富士康科技集团	手机视窗玻璃防护屏	8.23	2,016.81	13.95%	诺基亚、摩托罗拉
		手机视窗亚克力防护屏	3.90	698.93	4.83%	
		小计	-	2,715.74	18.78%	
	美国捷普集团	手机视窗玻璃防护屏	7.13	1,717.08	11.88%	诺基亚等
	美国伟创力集团	MP3/4 等产品防护屏	6.80	956.53	6.62%	摩托罗拉、微软等
	Itochu Plastics Inc.(日本)	手机视窗玻璃防护屏	9.30	889.46	6.15%	诺基亚等
	合计	-	-	11,510.01	79.62%	-

公司的主要产品是手机视窗玻璃防护屏,其不属于标准配件,为批次定制件,需要依据手机、平板电脑等下游终端产品的外观及功能具体要求进行设计和生产。

公司的直接客户为 Wintek Corp (台湾胜华科技股份有限公司)、台湾富士康科技集团、美国耐普罗集团等大型 EMS 代工厂商,公司直接与其签订购销合

同，开具发票并结算；产品最终客户为诺基亚、黑莓、三星、LG、摩托罗拉、索爱等国际知名手机厂商。

公司、直接客户和最终客户之间的关系如下：



- **资质认证：**公司和富士康等 EMS 代工厂商均为诺基亚等最终客户的合格供应商，均需通过最终客户的非常严格的供应商资质认证。本公司提供手机视窗防护屏产品，代工厂商提供整机组装服务。
- **产品订单：**对于每一款产品或每个项目，公司在诺基亚等最终客户的手机研发阶段即参与其产品样品设计与生产，根据产品成本、订单预测等因素直接向最终客户报价，并与最终客户经价格谈判并达成共识后，进入该产品或项目合作阶段。产品订单的单价及数量均由本公司和最终客户协商确定，并由最终客户指定代工厂商按上述协商后的价格和数量采购本公司的该款产品。诺基亚等最终用户决定每款手机采用视窗防护屏的供应商及其订单分配，且代工厂商不能与公司协商改变订单产品的单价及数量。
- **销售结算：**公司与最终客户协商产品销售单价和数量，然后与其指定的代工厂商签订销售合同。公司根据订单组织生产，并将产品发至代工厂商。代工厂商负责产品验收，并支付货款。

公司的市场开拓和价格谈判是面向诺基亚、黑莓等最终客户，然后由最终客户指定的 EMS 代工厂商采购具体产品，因此，公司的主要直接客户的变动主要是诺基亚等最终客户选择富士康、Wintek 等整机组装订单分配的结果。

2010 年 Wintek Corp 成为公司的第一大直接客户，对其销售金额由 2009

年的 2,131.52 万元增长到 2010 年的 10,173.29 万元,主要原因是公司的最终客户如诺基亚、摩托罗拉和索爱等更多指定由其采购本公司的手机视窗防护屏产品。Wintek Corp 即台湾胜华科技股份有限公司,是集 LCD、LCM 和触控屏生产于一体的台湾制造厂商。Wintek Corp 是诺基亚、苹果、摩托罗拉、索爱等众多国际知名手机厂商指定的代工厂商之一,在大陆设有两家工厂(东莞、苏州)。

Samsung Mobile Display Co.,Ltd., 即韩国三星移动显示器公司,为三星旗下合资子公司,是全球主要移动设备显示器制造商之一。2010 年公司对 Samsung Mobile Display Co.,Ltd.的销售额为 4,582.69 万元。公司对其销售的产品主要是诺基亚和三星手机品牌的视窗防护屏。

耐普罗集团总部设在美国克林顿市,全球拥有 30 多家子公司,是世界领先的精密注塑及模具制造类的跨国集团公司。报告期内公司对其销售金额分别为 5,231.20 万元、2,535.90 万元和 3,737.25 万元,产品主要销往亚光耐普罗精密注塑(天津)有限公司和耐普罗塑胶五金制品(深圳)有限公司,对应的最终客户为诺基亚和黑莓等。

Great Mandarin Trading Co.,Ltd.是台湾的一家代理采购商,公司对其销售的产品对应的最终客户主要是索尼。

台湾富士康科技集团是全球最大的电子产业专业制造商,在中国大陆深圳、东莞、廊坊、昆山、太原、天津等地投资设立生产企业。公司对其销售的产品对应的最终客户主要是诺基亚等。2010 年公司对其销售额为 3,081.89 万元,较 2009 年减少 2,476.26 万元,主要系诺基亚整体上协调各 EMS 代工厂之间订单分配的结果。公司对富士康的产品销售主要销往富士康精密电子(太原)有限公司、富士康精密电子(廊坊)有限公司和深圳富泰宏精密工业有限公司。

(2) 报告期内,公司向前五大客户的销售收入按区域划分情况如下:

单位:万元

年度	直接客户名称	销售金额	其中:内销收入及占对应客户销售额比重		外销收入及占对应客户销售额比重	
			金额	占比	金额	占比
2010 年度	Wintek Corp(中国台湾)	10,173.29	-	-	10,173.29	100.00%
	Samsung Mobile Display Co.,Ltd. (韩国)	4,582.69	-	-	4,582.69	100.00%
	美国耐普罗集团	3,750.69	3,601.24	96.02%	149.45	3.98%
	Great Mandarin Trading Co.,Ltd. (中国台湾)	3,452.38	113.82	3.30%	3,338.56	96.70%
	台湾富士康科技集团	3,081.89	3,081.89	100.00%	-	-

年度	直接客户名称	销售金额	其中：内销收入及占对应客户销售额比重		外销收入及占对应客户销售额比重	
			金额	占比	金额	占比
	合计	25,040.94	6,796.95	27.14%	18,243.99	72.86%
2009年度	台湾富士康科技集团	5,558.15	5,558.15	100.00%	-	-
	美国耐普罗集团	2,535.90	2,037.37	80.34%	498.53	19.66%
	Wintek Corp(中国台湾)	2,131.52	-	-	2,131.52	100.00%
	台湾光宝集团	1,354.72	195.97	14.47%	1,158.75	85.53%
	JMC Glass Co.,Ltd. (韩国)	619.47	-	-	619.47	100.00%
	合计	12,199.76	7,791.49	63.87%	4,408.27	36.13%
2008年度	美国耐普罗集团	5,231.20	2,126.83	40.66%	3,104.37	59.34%
	台湾富士康科技集团	2,715.74	2,715.74	100.00%	-	-
	美国捷普集团	1,717.08	1,717.08	100.00%	-	-
	美国伟创力集团	956.53	956.53	100.00%	-	-
	Itochu Plastics Inc.(日本)	889.46	-	-	889.46	100.00%
	合计	11,510.01	7,516.18	65.30%	3,993.83	34.70%

报告期内，公司产品定价的基本依据是成本加成法，但是由于公司产品型号较多，在实际定价过程中，公司会结合客户的订单预测，对项目产品报价，报价过程会考虑竞争对手可能的报价、产品需求量、原材料成本、各种期间费用和利润率等各种因素。如客户认可报价结果，则双方进入实际量产合作阶段；如客户不认可，双方将进行价格谈判，直到达成共识。

经核查，保荐机构、申报会计师均认为：发行人报告期各期对前五名客户的销售产品定价遵循了合理和市场化的原则，是公允的。发行人与前五名客户的交易合同和相关出库单、销售发票等资料齐全，交易真实有效，报告期内各期对前五名客户的销售收入是真实的。

(3) 报告期内，公司对前五大最终客户的销售金额及占主营业务收入比例情况如下：

年度	最终客户名称	金额（万元）	占比
2010年度	诺基亚（Nokia）	20,557.95	67.77%
	RIM（黑莓）	3,766.81	12.42%
	索尼（Sony）	3,563.22	11.75%
	宏达国际（HTC）	1,109.41	3.66%
	索尼爱立信（Sony Ericsson）	607.88	2.00%
	合计	29,605.27	97.60%
2009年度	诺基亚（Nokia）	9,861.11	71.15%

年度	最终客户名称	金额（万元）	占比
	RIM（黑莓）	1,624.06	11.72%
	摩托罗拉（Motorola）	769.19	5.55%
	三星（Samsung）公司	619.43	4.47%
	韩国 LG	346.42	2.50%
	合计	<b>13,220.21</b>	<b>95.38%</b>
2008 年度	诺基亚（Nokia）	9,226.47	63.82%
	摩托罗拉（Motorola）	2,315.66	16.02%
	微软（Microsoft）	993.12	6.87%
	东芝（Toshiba）	853.53	5.90%
	RIM（黑莓）	550.15	3.81%
	合计	<b>13,938.93</b>	<b>96.42%</b>

公司所处的行业系平板显示器视窗防护屏行业，集中采购和集中销售的行业通用模式决定了公司的客户集中度较高。报告期内公司对前 5 名直接客户的销售额分别占同期主营业务收入的 79.62%、88.02%和 82.55%，如果按最终客户来分，该比例分别为 96.42%、95.38%和 97.60%，其中对第一大最终客户诺基亚的销售额占同期主营业务收入的 63.82%、71.15%和 67.77%，客户的集中度较高。

#### ①公司的主要最终客户情况

报告期内，诺基亚是公司第一大最终客户，对其销售额分别为 9,226.47 万元、9,861.11 万元和 20,557.95 万元。2010 年度公司对诺基亚的销售额增长较快，主要原因：

A、随着智能手机的普及，作为全球最大的手机制造商的诺基亚，在 2010 年推出多款智能手机产品。公司是诺基亚最主要的手机视窗玻璃防护屏产品供应商之一，公司的供货量在诺基亚的玻璃防护屏采购总额的比重在 70%左右，为其第一大玻璃防护屏供应商。因此，诺基亚加快推出带电容式触摸屏的高端智能手机的节奏，导致其采购本公司玻璃视窗防护屏的金额逐年增加。

B、2010 年公司致力于扩大产能，新增机器设备 8,384.88 万元。生产设备的购置和生产能力的提升为本公司业务增长提供了重要条件，同时可以带动销售收入的快速增长。

RIM 公司（黑莓）是加拿大的一家国际知名通信公司，黑莓手机是知名高端商务手机品牌，黑莓手机是北美最热门的智能机型之一。报告期内公司对 RIM 公司的销售额分别为 550.15 万元、1,624.06 和 3,766.81 万元，增长较快，主要

原因：智能手机一般采用相对高端的玻璃防护屏，公司在 2008 年进行产品结构调整，加大了相对高端的手机视窗玻璃防护屏的生产和销售。与此同时，公司加强了与智能手机厂商 RIM 公司（黑莓）的合作，对其销售额不断增长。

公司于 2009 年 5 月通过索尼认证以来，与其合作不断加强，2009 年公司对索尼的销售额为 313.58 万元，2010 年的销售额为 3,563.22 万元，成为公司的第三大客户，公司将继续加强与索尼的合作，不仅加强在手机领域的合作，还将加强在平板电脑等其他产品领域的合作，以分散客户和产品较为集中的风险。

HTC（宏达国际电子股份有限公司）是手机行业成长最快速的企业之一，是全球最大的智能手机代工厂商，也是全球最大的 Windows Mobile 智能手机生产厂商，垄断了 Windows Mobile 手机 80% 左右的市场份额。2010 年公司开始为 HTC 批量供货。2010 年公司对其销售额为 1,109.41 万元，成为公司的第四大最终客户。公司将继续加强与其合作，逐步扩大市场份额。

索尼爱立信是由索尼和爱立信各控股 50% 的合资公司，公司于 2009 年 8 月通过了索尼爱立信认证，正式成为其合格供应商。2010 年公司对索尼爱立信的销售额为 607.88 万元。

公司于 2005 年 8 月通过摩托罗拉的供应商资质认证以来，成为公司的主要客户之一。报告期内，公司对摩托罗拉的销售额分别为 2,315.66 万元、769.19 万元和 29.27 万元，呈现逐年下降，主要是摩托罗拉手机在全球市场份额有所下降，尤其在高端智能手机市场份额较低，导致公司对其销售额也不断下降。2011 年 1 月，摩托罗拉将专注于手机终端的摩托罗拉移动技术公司分拆，并计划推出更多高端智能手机和平板电脑。随着摩托罗拉关于手机战略的调整，预计公司对其销售额将有所提升。

公司报告期前五名客户均为其所在行业的优秀企业，若宏观或行业环境不发生大的变动，短期内主要客户需求量大幅减少的可能性较小，公司下游客户的集中不会对公司盈利稳定性构成重大影响。

#### ②2010 年公司新增客户情况

报告期内，公司以现有客户为核心，巩固与诺基亚、黑莓、索尼、索爱等手机厂商合作关系的同时，扩大产能并利用现有优势不断拓展新客户，不断改善客户结构，已经初见成效，增强了公司的抗风险能力。

2010 年公司的新增主要客户包括 LG、HTC 等知名手机厂商，具体情况如下：

- 公司与全球第三大手机厂商 LG 的合作情况

公司还积极拓展全球第三大手机厂商 LG 的市场,公司于 2010 年通过了 LG 的审核。2010 年开始公司已经为其小批量试生产,2010 年底公司已经有一款 LG 新产品的玻璃防护屏进入了量产阶段。公司 2011 年将加大与 LG 的合作,不断开发新产品,以分散客户集中度较高的风险。

- 公司与智能手机新锐 HTC 的合作情况

HTC(宏达国际电子股份有限公司)是手机行业成长最快速的企业之一,是全球最大的智能手机代工厂商,全球最大的 Windows Mobile 智能手机生产厂商,垄断了 Windows Mobile 手机 80%左右的市场份额。

2010 年公司开始为 HTC 批量供货。2010 年公司对其销售额为 1,109.41 万元,成为公司的第四大最终客户。公司将继续加强与其合作,逐步扩大市场份额。

- ③公司对主要客户的销售集中度较高的合理性分析

- A、从公司与主要客户的关系方面分析

公司产品定位为中高端手机使用的视窗防护屏,而中高端品牌手机市场集中度相对较高。公司在与世界主要手机厂商长期合作的基础上,与其形成了相互依存的协作关系,而且依据公司的发展策略与市场竞争格局,公司与国际知名手机厂商客户的合作关系具备可持续性。

一方面,国际知名手机厂商都有严格的供应商选择标准,其与供应商建立长期供应合作关系之前一般需要经过长时间的认证,经过反复考察、改进与验收,直到完全符合其供应商选择标准为止。国际客户的认证体系十分严格,企业想要通过极其困难,行业内为成为国际客户供应商的企业较少,而且国际知名手机厂商如果更换供应商将会付出很大的成本和代价。因此,一旦国际知名手机厂商完成对企业的认证并与其建立合作关系,这种合作关系将会十分稳定。

另一方面,作为手机视窗防护屏行业最具竞争力的供应商之一,公司具有很强的专业制造技术、生产管理能力和创新能力以及良好的质量管理能力,精细化生产的要求贯穿整个生产工艺流程。凭借良好的产品质量,公司在细分行业内享有较高的声誉,得到客户的广泛信赖。

由于以上两方面原因,公司凭借诸多方面的竞争优势以及多年的良好合作关系,对主要客户如诺基亚等形成了一定的“黏性”,二者存在一定的相互依赖和共同发展的关系。

## B、从行业特点方面分析

公司所处的行业系平板显示器视窗防护屏行业，集中采购和集中销售是行业通用模式。从下游手机行业来看，2010年度国际前三大手机厂商诺基亚、三星和LG在全球手机市场的份额合计占60%以上，集中度较高。

目前，发行人手机视窗玻璃防护屏的主要客户为诺基亚、三星、RIM、索爱、摩托罗拉等，上述厂商均为国际知名厂商，在手机行业处于领导地位。公司通过多年与诺基亚等国际知名手机厂商的合作，与之建立了长期稳固的合作关系，使公司销售具有稳定性和持续性。

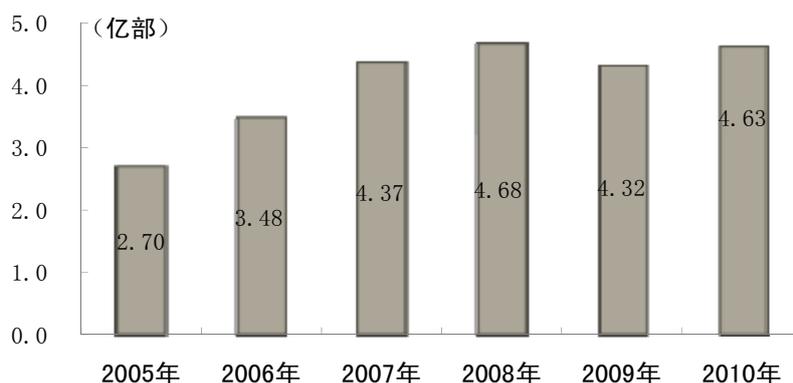
## C、公司与诺基亚的关系分析

### a、诺基亚的基本情况

诺基亚是公司的第一大客户，报告期内对其销售金额占同期主营业务收入的63.82%、71.15%和67.77%。

在全球手机产品市场，作为全球顶级的手机厂商诺基亚已经连续多年占据市场份额第一的位置。2009年诺基亚公司手机发货量约4.32亿部；2010年诺基亚公司的手机发货量约为4.63亿部。在全球智能手机市场中，2010年度，诺基亚以33.30%的份额居首位，黑莓手机制造商RIM占据16.10%的份额位居第二。

2005-2010年诺基亚手机出货量



资料来源：IDC、Gartner

诺基亚作为全球最大的通讯设备供应商和移动通信的全球领先者，其产品市场占有率一直处于行业领先地位，无论是黑白屏时代，还是智能机时候，诺基亚都是手机市场第一品牌。从高端市场到低端市场，诺基亚都占大多数份额，尤其是面向高端的智能手机市场一直居于榜首。

b、本公司是诺基亚的最重要的供应商之一，二者之间是相互依存的关系

公司是诺基亚最主要的手机视窗玻璃防护屏产品供应商之一，公司的手机视窗玻璃防护屏产品在诺基亚的玻璃防护屏采购体系中所占的比重为 70%左右，为其第一大玻璃防护屏供应商并占有绝对的市场份额。公司与诺基亚之间已经形成相互依存的合作关系。

- 诺基亚的认证体系十分严格，一旦通过，合作关系将会非常稳定

诺基亚等国际知名手机厂商的认证体系十分严格，企业想要通过极其困难，行业内为成为国际客户供应商的企业较少，而且国际知名手机厂商如果更换供应商将会付出很大的成本和代价。

诺基亚公司认证体系包括多方面的考核认证，如质量体系认证、产能认证、设备认证、环保认证等等。诺基亚公司会组织派出专业考察团队，对目标公司进行全面而细致的现场审核，就产品生产流程、质量保证体系、服务、环保以及员工福利等各个方面提出意见，要求公司加以整改。目标公司经过整改并通过全部审核后，双方才会确立供货关系，后期诺基亚公司还会在供货过程中开展持续的审核。

由于诺基亚等国际客户近乎苛刻的供应商资质认定，以及基于长期合作而形成的稳定客户关系，对拟进入本行业的企业形成了较强的客户资源壁垒。公司通过多年与诺基亚的合作，与之建立了长期稳固的合作关系，使公司销售具有稳定性和持续性，降低了经营风险。

- 公司系国内一流的平板显示器视窗防护屏供应商

作为手机视窗防护屏行业最具竞争力的供应商之一，公司在平板显示器视窗防护屏行业内享有较高的声誉，并得到客户的广泛信赖。

公司是平板显示器视窗防护屏领域内具有自主创新和研发能力的企业，在技术上一直走在行业前列，在业界首创了多种工艺技术。公司首创使用 CNC 数控机床在防护面板用玻璃片材上打孔的技术，解决了在玻璃片材上高精度打孔的难题；首创使用“多片加工”技术，通过对多片玻璃同时进行 CNC 雕刻，成倍地提高单机产量；首创使用在玻璃片材上贴防爆膜的技术，降低了玻璃破碎伤人的风险，提高了安全系数。公司在整个生产工艺流程中贯穿了精细化生产的要求，多个关键工序的良率在行业内处于先进水平，以贴膜工序为例，公司的良率可以达到 90%以上。

凭借诸多方面的竞争优势以及多年的良好合作关系，公司与主要客户存在一定的相互依赖的关系，公司业务对主要客户不存在单一依赖。

- 公司与诺基亚存在一定的相互依赖关系

一方面，基于诺基亚在全球手机市场的领导地位，公司凭借多方面的优势，在产品设计、工艺技术等方面与诺基亚等国际知名手机品牌商有深度的参与和合作，使公司的销售具有持续性和稳定性。

另一方面诺基亚等手机品牌商也需要与最具竞争力的供应商企业合作，以降低成本和提高自身竞争力，品牌商对供应商的审核严格而漫长，每更换一次供应商都将影响其经营而且会付出较大的成本。此外，品牌商之间也同样存在对优质供应商资源的争夺，这有利于公司维护和拓展与品牌商的长期合作关系。

因此，公司与诺基亚等国际知名手机厂商的合作具有稳定性和持续性，二者存在一定的相互依赖关系。

- c、公司与诺基亚合作稳定性的分析及保障措施

- 行业特点决定了供应商与下游品牌商之间合作的天然稳定性

公司所处的行业是平板显示器视窗防护屏行业，该行业的特点之一是具有有一定的“客户黏性”。当前手机视窗防护屏行业，尤其是成为发展主流的玻璃防护屏生产领域，已形成了少数几家企业垄断竞争的格局。上述企业与国际知名手机厂商经过多年合作，已建立了长期稳固的合作关系，而新的厂商则较难进入国际手机厂商的供应商梯队。公司凭借先进的技术、精细化的生产控制、严格的质量管理等多方面竞争优势，在我国内资企业中脱颖而出，经过诺基亚严格的审核而率先加入其全球供应链。电子制造行业的全球供应链一经形成，就具有极强的稳定性，这也决定了供应商与下游品牌商的合作具有天然稳定性。

- 公司所具有的独特优势决定了双方合作可以长期稳定

公司是极具自主创新能力的高科技企业，通过自主研发掌握了各类平板显示器视窗防护屏生产的核心技术，同时又具备了其他内资企业所不具备的精细化生产和与国际高端品牌商长期合作的经验。公司的突出优势和业务经验，已使公司成为品牌商不会轻易放弃的“优质资源”，这也决定了公司与诺基亚的合作可以长期稳定。

- 业务合作的法律保障

为使公司与诺基亚之间的合作具有法律保障，公司于 2008 年 2 月 26 日与诺基亚签署一份《采购框架协议》，协议约定除非一方提出终止协议，该协议长期有效。协议约定本公司向客户提供视窗防护屏产品，具体产品的规格、数量以

及价格以公司与客户每次签订的个别合同为准。因此，公司与诺基亚的合作关系具有有效法律保障。

④关于对主要客户销售集中度较高的应对措施：

A、增加产能，扩大市场份额

由于公司产能不足等原因，一直处于产品供不应求的局面，客观上导致了公司优先向主要客户如诺基亚、黑莓等供货，限制了公司的承接新订单的能力，使得客户集中度相对较高。

2010年8月，公司在广东东莞投资设立了全资子公司广东星星光电科技有限公司，逐步增加了CNC精雕机、镀膜机、切割机和丝网印刷机等主要设备的投入，扩大公司产能。2008-2010年公司机器设备投入分别为1,108.06万元、1,564.55万元和8,384.88万元。生产设备的购置和生产能力的提升为本公司业务增长提供了重要条件，同时可以带动销售收入的快速增长。

未来一段时期，公司将继续购置和更新机器设备，加大广东子公司的建设和投入，并计划使用本次募集资金继续扩大产能，以缓解产能不足的限制，增加市场份额，开拓新市场。

B、不断开发新客户、新市场，改善客户结构

除诺基亚外，目前公司已通过三星、摩托罗拉、索爱、RIM等其他国际厂商的认证。公司前五名客户均为其所在行业的优秀龙头企业，若宏观或行业环境不发生大的变动，短期内主要客户需求量大幅减少的可能性较小，公司下游客户的集中不会对公司盈利稳定性构成重大影响。

公司将以现有客户为核心，巩固与诺基亚、黑莓、索尼等手机厂商合作关系的同时，扩大产能并利用现有优势不断拓展新客户，不断改善客户结构，建立供应、需求和销售等方面的信息通报与反馈机制，增强公司的市场预测能力，适时开发适销对路新服务产品，在维护原有客户的基础上不断拓展新客户，已经初见成效，增强了公司的抗风险能力。

● 公司与索尼（Sony）的合作情况

公司于2009年5月通过索尼认证以来，与其合作不断加强，2009年公司对索尼的销售额为313.58万元，2010年的销售额为3,563.22万元，成为公司的第三大客户，公司将继续加强与索尼的合作，不仅加强在手机领域的合作，还将加强在MP3/4等其他产品领域的合作，以分散客户和产品较为集中的风险。

● 公司与全球第三大手机厂商 LG 的合作情况

公司还积极拓展全球第三大手机厂商 LG 的市场,公司于 2010 年通过了 LG 的审核。2010 年开始公司已经为其小批量试生产,2010 年底公司已经有一款 LG 新产品的玻璃防护屏进入了量产阶段。公司 2011 年将加大与 LG 的合作,不断开发新产品,以分散客户集中度较高的风险。

● 公司与智能手机新锐 HTC 的合作情况

HTC(宏达国际电子股份有限公司)是手机行业成长最快速的企业之一,是全球最大的智能手机代工厂商,全球最大的 Windows Mobile 智能手机生产厂商,垄断了 Windows Mobile 手机 80%左右的市场份额。

2010 年公司开始为 HTC 批量供货。2010 年公司对其销售额为 1,109.41 万元,成为公司的第四大最终客户。公司将继续加强与其合作,逐步扩大市场份额。

● 公司在其他业务领域开拓情况

除了手机视窗防护屏产品,公司的主要产品还包括 MP3/4、平板电脑等其他产品防护屏。报告期内,该类产品的销售金额分别为 2,192.90 万元、2,148.23 万元和 4,429.21 万元,增长较快。

公司为顺应市场形势,加大对平板电脑等其他产品的研发投入和生产,对现有业务的进一步深化和拓展。公司的平板电脑视窗玻璃防护屏产品目前已经小批量供应诺基亚等客户。在平板电脑需求量快速增长,传统手机厂商纷纷进入平板电脑市场的大背景下,公司建设平板电脑视窗玻璃防护屏项目,能够充分利用现有客户资源,丰富产品线,满足市场需求。

公司积极拓展全球第三大手机厂商 LG 的市场,公司已有一款 LG 新产品的玻璃防护屏进入了量产阶段。此外,公司还积极与其他手机客户进行接洽,扩大公司客户的范围,增强公司的抗风险能力。

经核查,保荐机构、发行人律师认为:发行人不存在对重大不确定性客户存在重大依赖的情形。

#### 4、主营业务收入按产品销售区域分析

报告期内,公司主营业务收入按销售区域分类如下:

单位:万元

区域	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

区域	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销业务	9,115.61	30.05%	9,292.10	67.04%	9,064.60	62.70%
其中：华东地区	751.61	2.48%	199.59	1.44%	5.56	0.04%
环渤海地区	7,016.80	23.13%	6,560.19	47.33%	1,257.98	8.70%
珠江三角洲地区	1,331.93	4.39%	2,532.32	18.27%	7,801.07	53.96%
境内其他地区	15.27	0.05%	-	-	-	-
外销业务	21,219.04	69.95%	4,567.93	32.96%	5,391.59	37.30%
合计	<b>30,334.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,860.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,456.19</b>	<b>100.00%</b>

公司内外销的划分及具体流程

- 内外销的划分

公司与境内直接客户签订以人民币结算的销售合同（订单），产品发往境内企业，该部分销售收入归为本公司的内销收入。公司与境外直接客户签订以外币结算的销售合同（订单），产品发往境外或境内保税区，该部分销售收入归为本公司的外销收入。

- 内销的流程

公司根据与境内直接客户签订的销售合同（订单）发货，商品直接送达客户指定的位于境内的交货地点，完成货物交接与验收。公司前五大直接客户中富士康主要通过其设在境内的富士康精密电子(太原)有限公司、富士康精密电子（廊坊）有限公司和深圳富泰宏精密工业有限公司以人民币进行销售结算。耐普罗主要通过亚光耐普罗精密注塑（天津）有限公司和耐普罗塑胶五金制品（深圳）有限公司以人民币进行销售结算。

- 外销的流程

如果境外客户指定货物发往境外，公司根据与客户签订的销售合同（订单）发货，公司持出口专用发票、送货单等原始单证在海关申报和办理出口手续，货物直接出口离境。公司前五大直接客户中 Samsung Mobile Display Co.,Ltd. 指定货物发往其位于韩国牙山的生产基地。

如果境外客户指定货物发往境内保税区，公司根据与客户签订的销售合同（订单）发货，公司持出口专用发票、送货单等原始单证在海关申报和办理出口手续，货物发往客户指定的保税区。公司前五大直接客户中 Wintek Corp（台湾

胜华科技股份有限公司)和 Great Mandarin Trading Co.,Ltd.与公司签订以美元结算的销售合同(订单),指定货物发往位于苏州综合保税区的保税物流中心。客户设在境内的生产企业在海关申报和办理进口手续,再将货物从保税物流中心发往生产基地。

从销售区域角度分析,报告期内,公司营业收入的波动主要是由于外销业务量的变化导致的。具体来讲:报告期内公司外销业务收入分别为 5,391.59 万元、4,567.93 万元和 21,219.04 万元,占当期主营业务收入的比例分别为 37.30%、32.96%和 69.95%。

2010 年度公司外销业务收入增长较快的主要原因:

第一,公司的最终客户均为国际知名手机厂商,由其指定的 EMS 厂商或代理采购商等采购公司的产品。因此,公司的主要直接客户的变化是由最终客户决定的。公司的直接客户即 EMS 厂商的变化会对公司的出口销售占比产生直接影响。

2010 年度公司的前两大直接客户为台湾胜华科技股份有限公司,即 Wintek Corp(台湾胜华科技股份有限公司)和 Samsung Mobile Display Co.,Ltd.(韩国),对其销售额合计为 14,755.98 万元,占公司当期主营业务收入总额的 48.65%。由于公司主要以外销方式向其供货,导致当期出口销售额占主营业务收入的比重较大。

第二,我国已成为全球电子产品的主要制造基地,国际 EMS 厂商的生产基地大多设在中国大陆。如果境内代工厂商最终组装的手机等电子产品销往国内,其倾向于以人民币采购视窗防护屏等配件。如果代工厂商最终组装的手机等电子产品以出口销往境外,其倾向于以外币采购视窗防护屏等配件,因为根据境内的加工贸易政策,对以加工贸易方式进口的物料实行保税监管,加工后应复出口,免征关税和进口环节增值税。

报告期内,公司出口销售额保持在较高水平,由于本公司出口业务以美元结算,汇率波动会对本公司经营成果产生一定的影响。

公司 2008 年的汇兑损失为 161.65 万元,2009 年的汇兑收益为 4.59 万元,2010 年汇兑损失为 233.56 万元,占净利润的比重分别为 197.05%、-0.17%和 4.31%。除了 2008 年外,报告期内汇兑损益占同期净利润的比重较低,维持在 5%以下,对经营成果的影响不大。

##### 5、公司经营的季节性特征分析

从季节性因素分析，公司受金融危机的影响较大，2008 年下半年和 2009 年上半年的产品销售情况不佳，随着经济形势的回暖以及下游行业的市场需求的增长，公司的销售收入实现了较快增长。具体来讲：

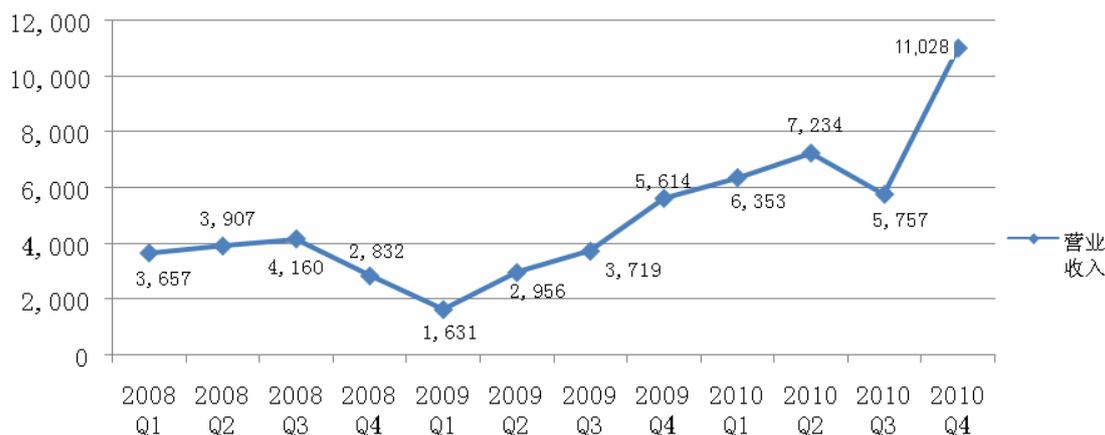
报告期内，公司各季度营业收入比较情况如下：

单位：万元

会计期间	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
2010 年度	营业收入	6,353.35	7,233.83	5,756.96	11,027.70	30,371.84
	比重	20.94%	23.85%	18.98%	36.23%	100.00%
2009 年度	营业收入	1,630.56	2,955.54	3,718.86	5,613.72	13,918.68
	比重	11.71%	21.23%	26.72%	40.33%	100.00%
2008 年度	营业收入	3,656.61	3,906.87	4,159.76	2,832.39	14,555.63
	比重	25.12%	26.84%	28.58%	19.46%	100.00%

单位：万元  
单位：万元

营业收入按季度划分情况



公司的主要产品是平板显示器视窗防护屏，其下游应用领域主要为手机、平板电脑以及 MP3/4 等。这些消费类电子产品的需求受节假日的影响，呈现出一定的季节性，因此公司的经营活动也存在一定的季节性特征。除 2008 年下半年受金融危机影响外，其他年份第四季度是销售旺季，受此影响，一般第四季度公司的营业收入会明显提高，占全年销售收入的比重一般在 1/3 左右。

受金融危机的影响，公司 2008 年第四季度和 2009 年第一季度的销售收入明显减少，分别为 2,832.39 万元和 1,630.56 万元，仅占全年营业收入的 19.46% 和 11.71%。2010 年在下游行业强劲的市场需求下，公司订单充足，及时扩大产能，销售收入实现了较快增长。

### （三）营业成本构成和变动分析

#### 1、营业成本概况

报告期内，公司营业成本结构如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	19,458.71	99.95%	8,567.01	99.99%	12,329.01	99.72%
其他业务成本	10.04	0.05%	0.85	0.01%	34.85	0.28%
<b>合计</b>	<b>19,468.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,567.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,363.86</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务成本占营业成本比例达 99%以上，与公司主营业务收入匹配。

#### 2、主营业务成本按产品分类情况

公司主营业务成本按产品分类情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、手机视窗防护屏	16,374.09	84.15%	7,374.65	86.08%	11,149.86	90.44%
其中：玻璃防护屏	16,235.33	83.43%	5,483.42	64.01%	5,324.76	43.19%
亚克力防护屏	138.76	0.71%	1,891.23	22.08%	5,825.09	47.25%
2、平板电脑等其他产品防护屏	3,084.62	15.85%	1,192.36	13.92%	1,179.15	9.56%
<b>合计</b>	<b>19,458.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,567.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,329.01</b>	<b>100.00%</b>

2009 年度公司的主营业务成本较 2008 年度下降了 3,762.00 万元，主要系手机视窗亚克力防护屏产品产销量下降，相应的其成本由 5,825.09 万元下降到 1,891.23 万元。

2010 年度公司的主营业务成本较 2009 年度提高了 10,891.70 万元，主要系手机视窗玻璃防护屏产品销量增长较快所致。

公司主营业务成本与主营业务收入的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
1、手机视窗防护屏	25,905.43	16,374.09	11,711.80	7,374.65	12,263.30	11,149.86
其中：玻璃防护屏	25,687.70	16,235.33	9,135.28	5,483.42	5,186.93	5,324.76
亚克力防护屏	217.73	138.76	2,576.52	1,891.23	7,076.37	5,825.09

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
2、平板电脑等其他产品防护屏	4,429.21	3,084.62	2,148.23	1,192.36	2,192.90	1,179.15
合计	<b>30,334.64</b>	<b>19,458.71</b>	<b>13,860.03</b>	<b>8,567.01</b>	<b>14,456.20</b>	<b>12,329.01</b>

上表显示，除 2008 年度外，公司的主营业务成本与主营业务收入匹配情况较好，主营业务毛利率较高，表明公司具有良好的盈利水平和能力。

2008 年度公司主营业务成本与主营业务收入匹配情况不佳的主要原因：当期公司为适应手机视窗防护屏的发展趋势，及时调整产品结构，开始量产相对高端的玻璃防护屏产品，由于玻璃防护屏易碎，加工难度大，工艺技术较为复杂，因此量产初期产品良率较低，残次废品的数量较多，2008 年玻璃防护屏产品投产数量为 1,492.88 万片，合格品数量为 679.56 万片，而残次品数量为 780.73 万片，因此产品良率较低，仅为 45.52%，导致单位产品分摊的成本较高。2008 年度公司的手机视窗玻璃防护屏销售收入为 5,186.93 万元，而其成本为 5,324.76 万元。2009 年以来，随着工艺技术的不断改进和工人操作熟练度的提高，产品良率不断提升，由 2008 年的 45.52% 提升到 57.56%，单位产品分摊的成本下降，公司的盈利水平明显提升。

### 3、主营业务成本按成本明细分类情况

公司产品成本由直接材料、直接人工和制造费用构成。报告期内，公司主营业务成本按成本明细分类如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	12,164.58	62.51%	5,148.03	60.09%	7,559.34	61.31%
直接人工	3,371.67	17.33%	1,628.40	19.01%	2,293.51	18.60%
制造费用	3,922.46	20.16%	1,790.59	20.90%	2,476.16	20.08%
合计	<b>19,458.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,567.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,329.01</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务成本各项目占比基本保持稳定，其中直接材料占比较高，比例为 60% 左右。公司产品生产所需的直接材料主要包括玻璃基板、保护膜、防爆膜和油墨等。

直接人工主要是生产员工的职工薪酬，2009 年度公司直接人工费用与 2008 年度相比下降了 665.11 万元，主要系生产工艺改进，精简了部分生产人员。

制造费用主要是消耗性材料费、固定资产折旧、生产厂房租赁费、水电费等，

占比在 20%左右，该比例较低，表明公司的规模化生产使固定资产运行效率提高。

#### （四）主营业务毛利及毛利率分析

##### 1、营业毛利概况

报告期内，公司营业毛利结构如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	10,875.93	99.75%	5,293.02	98.92%	2,127.19	97.05%
其他业务毛利	27.16	0.25%	57.80	1.08%	64.59	2.95%
合计	<b>10,903.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,350.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,191.77</b>	<b>100.00%</b>

公司营业毛利主要由主营业务毛利构成，报告期内其占比均在 97%以上，其他业务毛利占比较小，对营业毛利影响不大。

报告期内，公司毛利率情况如下：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
主营业务毛利率	35.85%	38.19%	14.71%
综合毛利率	35.90%	38.44%	15.06%

公司主营业务毛利占营业毛利的绝大部分，因此，综合毛利率增减变动主要受主营业务毛利率的影响。

##### 2、主营业务毛利及毛利率的构成分析

报告期内，除了 2008 年度外，公司的综合毛利率维持在 35%-40%之间，较为稳定，与业务相近的同行业上市公司相比，较为接近。

2008 年度公司的综合毛利率偏低，仅为 15.06%，主要原因是 2008 年度公司实施产品转型，开始量产玻璃防护屏，但由于玻璃防护屏本身具有易碎的特点，加工难度大，工艺技术较为复杂，因此量产初期由于工艺技术不够成熟、工人操作不够熟练等原因，各工序残次品较多，使单位产品分摊的成本提高，使得毛利率水平较低。具体来讲：

##### （1）销售数量、销售价格与产品成本对比分析

报告期内公司手机视窗玻璃防护屏产品收入、成本以及毛利分析：

项目	2010 年度						
	销售数量 (万片)	单价 (元/片)	销售收入 (万元)	单位成本 (元/片)	销售成本 (万元)	销售毛利 (万元)	毛利率
玻璃防护屏	1,791.55	14.34	25,687.70	9.06	16,235.33	9,452.37	36.80%
亚克力防护屏	58.74	3.71	217.73	2.36	138.76	78.97	36.27%
手机视窗防护屏合计	1,850.29	-	25,905.43	-	16,374.09	9,531.34	36.79%
项目	2009 年度						
	销售数量 (万片)	单价 (元/片)	销售收入 (万元)	单位成本 (元/片)	销售成本 (万元)	销售毛利 (万元)	毛利率
玻璃防护屏	628.97	14.52	9,135.28	8.72	5,483.42	3,651.86	39.98%
亚克力防护屏	775.2	3.32	2,576.52	2.44	1,891.23	685.29	26.60%
手机视窗防护屏合计	1,404.17	-	11,711.80	-	7,374.65	4,337.15	37.03%
项目	2008 年度						
	销售数量 (万片)	单价 (元/片)	销售收入 (万元)	单位成本 (元/片)	销售成本 (万元)	销售毛利 (万元)	毛利率
玻璃防护屏	648.65	8.00	5,186.93	8.21	5,324.76	-137.83	-2.66%
亚克力防护屏	1,683.01	4.20	7,076.37	3.46	5,825.09	1,251.28	17.68%
手机视窗防护屏合计	2,331.66	-	12,263.30	-	11,149.86	1,113.44	9.08%

报告期内，公司的综合毛利率分别为 15.06%、38.44%和 35.90%，其中手机视窗玻璃防护屏产品的毛利率分别为-2.66%、39.98%和 36.80%，手机视窗亚克力防护屏产品的毛利率分别为 17.68%、26.60%和 36.27%。因此 2008 年度公司综合毛利率偏低，仅为 15.06%，主要是由于手机视窗玻璃防护屏产品的毛利率为-2.66%所致。

## (2) 手机视窗防护屏产品的良率情况

报告期内，公司手机视窗防护屏产品的良率情况如下：

单位：万片

年份	种类	投入数量	合格品数量	残次品数量	良率
2010	玻璃防护屏	3,092.26	1,861.85	1,216.22	60.21%
	亚克力防护屏	68.02	60.00	8.99	88.21%
2009	玻璃防护屏	1,209.24	696.04	471.52	57.56%
	亚克力防护屏	844.55	719.64	142.47	85.21%
2008	玻璃防护屏	1,492.88	679.56	780.73	45.52%
	亚克力防护屏	2,056.72	1,711.60	344.32	83.22%

公司于 2007 年引入玻璃防护屏生产线，2008 年进入量产阶段。由于玻璃防护屏本身具有易碎的特点，加工难度大，工艺技术较为复杂，因此量产初期工艺技术不够成熟、工人操作不够熟练，2008 年玻璃防护屏产品投产数量为 1,492.88 万片，合格品数量为 679.56 万片，而残次品数量为 780.73 万片，因此产品良率较低，仅为 45.52%，导致单位产品分摊的成本提高，由此导致了 2008 年度公司成本较高，利润水平过低。2008 年度公司的手机视窗玻璃防护屏销售收入为 5,186.93 万元，而由于产品量产初期良率较低，导致了成本较高，产品毛利率为-2.66%。

2009 年随着工艺技术的不断改进和工人操作熟练度的提高，产品良率不断提升，由 2008 年的 45.52% 提高到 57.56%，单位产品分摊的成本下降，公司的盈利水平明显提升，2009 年手机视窗玻璃防护屏销售收入为 9,135.28 万元，成本为 5,483.42 万元，产品毛利率为 39.98%，公司生产经营恢复到正常水平。

### (3) 手机视窗防护屏产品成本明细情况

手机视窗防护屏产品收入与成本明细对比情况：

单位：万元

项目	2010 年度			
	收入	成本项目		
		直接材料	直接人工	制造费用
手机视窗玻璃防护屏	25,687.70	10,172.06	2,785.24	3,278.02
手机视窗亚克力防护屏	217.73	94.09	20.29	24.38
小计	25,905.43	10,266.15	2,805.53	3,302.41
项目	2009 年度			
	收入	成本项目		
		直接材料	直接人工	制造费用
手机视窗玻璃防护屏	9,135.28	3,364.97	1,013.35	1,105.10
手机视窗亚克力防护屏	2,576.52	1,210.31	311.91	369.01
小计	11,711.80	4,575.28	1,325.26	1,474.11
项目	2008 年度			
	收入	成本项目		
		直接材料	直接人工	制造费用
手机视窗玻璃防护屏	5,186.93	3,571.01	911.36	842.39
手机视窗亚克力防护屏	7,076.37	3,831.52	1,102.98	890.59
小计	12,263.3	7,402.53	2,014.34	1,732.98

上表显示，2008 年手机视窗玻璃防护屏的销售收入为 5,186.93 万元，成本

为 5,324.76 万元，主要是产品良率低，仅为 45.52%，因此直接材料费用异常偏高，为 3,571.01 万元，占当期手机视窗玻璃防护屏收入的比重为 68.85%，导致手机视窗玻璃防护屏产品的毛利率为-2.66%。

综上，2008 年公司处于产品转型初期，玻璃防护屏的良率较低，材料成本较高，导致公司的综合毛利率仅为 15.06%，较 2009 年和 2010 年偏低。

#### (4) 报告期内工艺技术改进的具体说明

公司于 2007 年引入玻璃防护屏生产线，2008 年进入量产阶段。由于玻璃防护屏本身具有易碎的特点，加工难度大，工艺技术较为复杂，因此量产初期工艺技术不够成熟、工人操作不够熟练，2008 年玻璃防护屏产品投产数量为 1,492.88 万片，合格品数量为 679.56 万片，而残次品数量为 780.73 万片，因此产品良率较低，仅为 45.52%。

2009 年随着工艺技术的不断改进和工人操作熟练度的提高，产品良率不断提升，由 2008 年的 45.52% 提高到 57.56%，公司生产经营恢复到正常水平。

工艺技术改进的具体说明如下：

##### ①开料工序



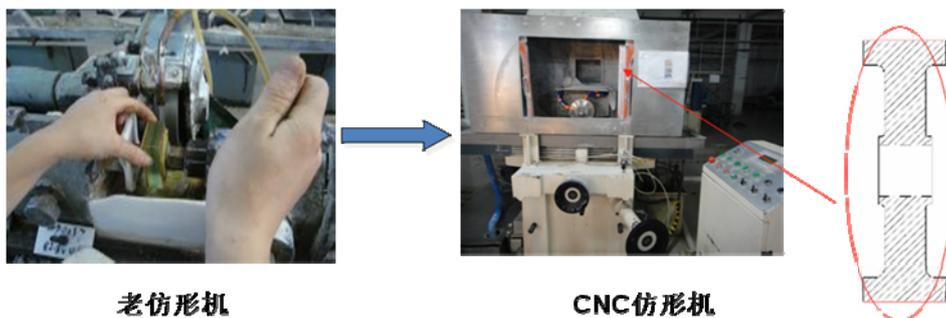
老式开料机



新型精一开料机

公司在 2009 年更新了开料设备，新型的精一开料机有利于减少玻璃的划伤和崩边，使玻璃开料的精度由  $\pm 0.2\text{mm}$  提升为  $\pm 0.1\text{mm}$ 。该工序的产品良率由 94% 提升到 98%。

##### ②仿形工序



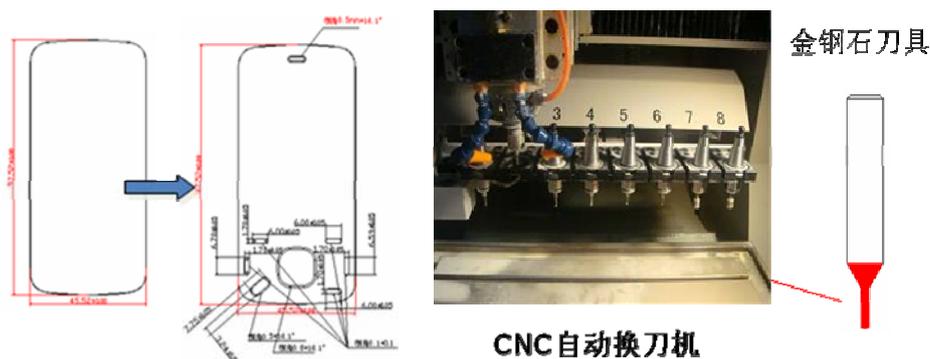
老仿形机

CNC仿形机

2008 年，玻璃生产线的仿形工序是通过仿形机进行加工，加工精度不足，产品易出现偏位问题；对玻璃片开口时，尺寸精度不够，生产效率低，该工序的产品良率仅为 92%；

2009 年公司进行仿形工艺改进，通过 CNC 自动换刀机加工外形，有利于减少崩边、划伤；无需二次定位，减少人工取放玻璃片动作，外形加工精度提高到 $\pm 0.03\text{mm}$ ，产品良率提升至 98%。

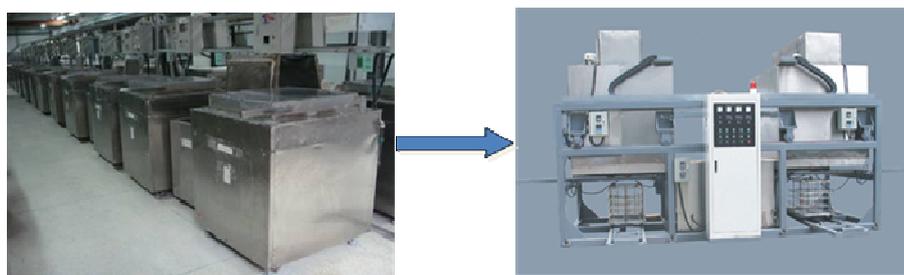
③CNC 打孔技术



CNC自动换刀机

通过 CNC 自动换刀机可以在产品上打出多个高精度的孔，打孔精度控制在 $\pm 0.03\text{mm}$ ，使该工序的产品良率提升至 98%。

④钢化工序

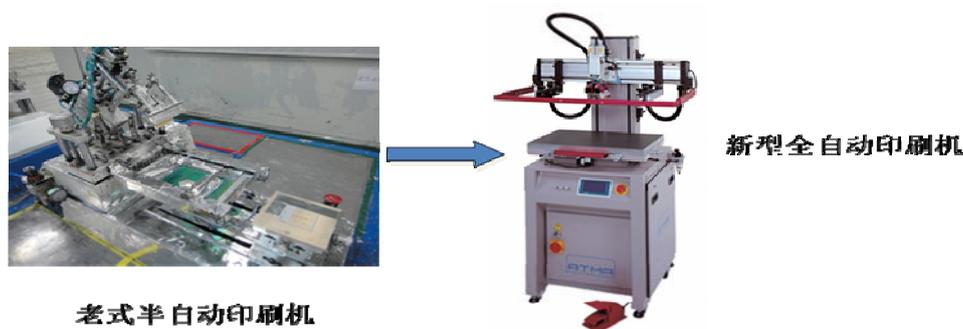


老式钢化炉

新型全自动钢化炉

2009年公司采用新型全自动钢化炉替代了老式钢化炉，通过钢化炉的更新，进出料方式由手动改为自动，减少人为操作误差，并能有效控制炉温 $\pm 3^{\circ}\text{C}$ ，该工序的产品良率提升至98%。

#### ⑤印刷工序



通过印刷机的更新，产品印刷精度提高至 $\pm 0.05\text{mm}$ ，并有利于减少崩边、划伤问题，降低了操作难度，提高了工序的标准化水平与产品质量的稳定性，产品良率由92%提升到96%。

#### (5) 从原材料价格变动情况分析

公司生产所需的主要原材料包括玻璃基板、亚克力基板、防爆膜、保护膜、油墨和偏光片等，为保证原材料采购的质量、价格和及时性，公司主要向具有长期合作的供应商采购。

报告期内公司采购的主要原材料价格情况如下：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
康宁玻璃基板（元/张）	70.24	72.70	69.21
板硝子(NSG)玻璃基板（元/张）	13.01	13.54	12.30
AGC 玻璃基板（元/张）	8.72	8.06	7.84
亚克力基板（元/张）	76.00	69.84	81.51
防爆膜（元/卷）	1,397.88	1,497.80	1,399.57
油墨（元/公斤）	272.01	262.81	264.93

上表可知，报告期公司采购的主要原材料价格波动并不大，而且原材料种类较多，因此单个品种的原材料价格波动对公司毛利的影响较小。

2010年公司的综合毛利率为35.90%，较2009年的综合毛利率38.44%下

降了 2.54 个百分点，主要系公司主要产品手机视窗玻璃防护屏的毛利率由 2009 年的 39.98% 下降到 2010 年的 36.80%，下降了 3.18 个百分点。

手机视窗玻璃防护屏的毛利率下降的原因分析：

①产品单位成本的增加

2010 年公司手机视窗玻璃防护屏产品的平均单位成本为 9.06 元/片，较 2009 年增加了 0.34 元/片，主要原因是随着手机屏幕的大尺寸化，防护屏产品的单片面积逐渐增大，原材料消耗增加，而且产品镀防爆膜和贴防指纹膜的需求增加，导致单位成本有所增加。2010 年公司手机视窗玻璃防护屏直接材料费用为 10,172.06 万元，产品销量为 1,791.55 万片，因此单位产品所耗用的直接材料为 5.68 元/片，2009 年手机视窗玻璃防护屏直接材料费用为 3,364.97 万元，产品销量为 628.97 万片，单位产品所耗用的直接材料为 5.35 元/片。

②产品销售单价下降

2010 年公司手机视窗玻璃防护屏产品的平均销售单价为 14.34 元/片，较 2009 年下降了 0.18 元/片。主要原因：一方面手机产品市场竞争较为激烈，更新换代比较频繁，随着智能手机和触摸屏手机的普及，其价格的总体上呈现下降趋势，因此公司的主要产品手机视窗防护屏也面临着降价的压力；另一方面适当降低价格有利于公司的市场开拓，增加产品销量。2010 年公司手机视窗玻璃防护屏产品的销量为 1,791.55 万片，较 2009 年增加了 1,162.58 万片。

目前，我国平板显示器视窗防护屏行业处于快速成长期，手机、平板电脑等下游行业的发展拉动了产品需求的快速增长，使产品毛利率可以维持在相对较高的水平。公司将继续不断降低产品生产成本，通过开拓新客户，开发新产品，不断加大对毛利率水平较高的平板电脑等产品的研发投入和生产，提高产品的附加值等措施，保证公司较高的毛利率水平。

3、主要产品之量价变动分析如下：

单位：万元

主要产品	分析项目	2009-2010 年度	2008-2009 年度
手机视窗玻璃防护屏	1、收入差异分析		
	P(Q'-Q)	16,885.69	-157.37
	Q(P'-P)	-117.00	4,234.18
	(P'-P)(Q'-Q)	-216.27	-128.46
	P'Q'-PQ	16,552.42	3,948.35
	2、成本差异分析		

主要产品	分析项目	2009-2010 年度	2008-2009 年度
	P(Q'-Q)	10,135.58	-160.64
	Q(P'-P)	216.38	296.02
	(P'-P)(Q'-Q)	399.95	-8.98
	P'Q'-PQ	10,751.91	126.40
	<b>3、毛利变动金额</b>	<b>5,800.51</b>	<b>3,821.95</b>
手机视窗亚克力防护屏	1、收入差异分析		
	P(Q'-Q)	-2,381.28	-3,816.94
	Q(P'-P)	296.73	-1,482.63
	(P'-P)(Q'-Q)	-274.25	799.72
	P'Q'-PQ	-2,358.79	-4,499.86
	2、成本差异分析		
	P(Q'-Q)	-1,747.92	-3,124.30
	Q(P'-P)	-60.10	-1,686.32
	(P'-P)(Q'-Q)	-274.25	799.72
	P'Q'-PQ	-1,752.47	-3,901.03
	<b>3、毛利变动金额</b>	<b>-606.32</b>	<b>-565.99</b>
手机视窗防护屏合计	1、收入差异分析		
	P(Q'-Q)	3,721.00	-4,878.07
	Q(P'-P)	7,947.58	7,184.36
	(P'-P)(Q'-Q)	2,525.05	-2,857.78
	P'Q'-PQ	14,193.63	-551.50
	2、成本差异分析		
	P(Q'-Q)	2,343.03	-4,435.17
	Q(P'-P)	5,051.49	1,095.89
	(P'-P)(Q'-Q)	1,604.93	-435.92
	P'Q'-PQ	8,999.44	-3,775.20
	<b>3、毛利变动金额</b>	<b>5,194.19</b>	<b>3,223.70</b>

注：P'及 Q'为最近年度产品平均单价和销售量；P 及 Q 为上年度产品平均单价和销售量。

(1) 2008-2009 年度主要产品的量价分析

①手机视窗玻璃防护屏

A、销售收入增加 3,948.35 万元

a、数量不利差异为 157.37 万元，2008 和 2009 年度该产品的销量分别为 648.65 万片和 628.97 万片，变动幅度不大。

b、价格有利差异为 4,234.18 万元，2008 和 2009 年度该产品平均单价分

别为 8.00 元/片和 14.52 元/片，变动幅度较大，主要原因是：一是随着手机屏幕的大尺寸化，防护屏产品的单片面积逐渐增大，原材料消耗增加，生产加工难度增大，产品的单位成本增加，因此销售价格相应提高；二是防护屏产品的镀膜或贴膜需求增加，附加值上升也推动了产品售价的提高。

**B、销售成本增加 126.40 万元**

a、数量有利差异为 160.64 万元，主要系该产品的销量小幅下降所致。

b、价格不利差异为 296.02 万元，主要原因是该产品的尺寸规格和加工难度的增大使产品单位成本有所增加。

综上所述，2009 年度公司的手机视窗玻璃防护屏产品，在销量变化不大的情况下，平均单价提高了 6.52 元/片或 81.63%，而平均单位成本仅小幅提高了 5.59%，从而使得该产品销售毛利增加了 3,821.95 万元。

**②手机视窗亚克力防护屏**

**A、销售收入下降 4,499.86 万元**

a、数量不利差异为 3,816.94 万元，2008 年度该产品的销量为 1,683.00 万片，2009 年度该产品的销量 775.20 万片，同比下降了 53.94%，主要系公司适应市场需求的变化，调整了产品结构所致，具体来讲：

亚克力防护屏表面硬度不高、抗划伤、耐磨能力弱，使用寿命相对较短，主要应用于中低端手机，随着触摸屏手机和智能手机的日渐普及，亚克力防护屏产品的市场需求逐渐下降。公司依据市场需求的变化，不断调整产品结构，加大玻璃防护屏的产量和销量的同时，减少了亚克力防护屏的产量和销量。

b、价格不利差异为 1,482.63 万元，该产品的平均单价由 2008 年度的 4.20 元/片下降至 2009 年度的 3.32 元/片，主要原因：一方面亚克力材料成本较低，市场竞争激烈，原材料的价格有所下降；另一方面下游行业如手机等消费类电子产品价格下降较快，上游零组件行业也承担价格下降的压力。

**B、销售成本下降了 3,901.03 万元**

a、数量有利差异为 3,124.30 万元，主要系该产品的销量大幅下降所致。

b、价格有利差异为 1,686.32 万元，该产品的平均单位成本由 2008 年度的 3.44 元/片下降至 2009 年度的 2.44 元/片，主要原因：一方面该产品的主要原材料亚克力基板的价格下降；另一方面公司加强了成本控制，改进工艺流程，产品良率提高，由 83.22%提高到 85.21%，单位成本下降。

综上所述，与 2008 年度相比，2009 年度公司的手机视窗亚克力防护屏产品销量大幅下降，平均单价下降了 0.88 元/片或 20.95%，而平均单位成本下降了 1.00 元/片或 29.11%，从而使得该产品销售毛利下降了 565.99 万元。

### ③其他

该公司其他产品主要包括平板电脑和 MP3/4 视窗防护屏等，2008-2009 年度平板电脑视窗防护屏处于试验生产阶段，并没有量产。MP3/4 视窗防护屏的尺寸规格差异较大，主要是接单式的小批量生产以满足客户的个性化需求，故不拟就其销售数量、销售价格及单位成本做具体分析。

#### (2) 2009-2010 年度主要产品的量价分析

##### ①手机视窗玻璃防护屏

###### A、销售收入增加 16,552.42 万元

a、数量有利差异为 16,885.69 万元，该产品的销量由 2009 年度的 628.97 万片提高到 2010 年度的 1,791.55 万片，主要系市场需求的增长带动公司产品销量的增加。2009 年以来，随着智能触摸屏手机出货量和市场需求量的快速增长，手机视窗玻璃防护屏需求量也持续高速增长，公司的该类产品供不应求。

b、价格不利差异为 117.00 万元，2009 和 2010 年度该产品的平均单价分别为 14.52 元/片和 14.34 元/片，基本保持稳定。

###### B、销售成本增加 10,751.91 万元

a、数量不利差异为 10,135.58 万元，主要系 2010 年度公司该产品的销量大幅增加，导致销售成本的增加。

b、价格不利差异为 216.38 万元，2009 和 2010 年度该产品的平均单位成本分别为 8.72 元/片和 9.06 元/片，基本保持稳定。

综上所述，与 2009 年度相比，2010 年度公司的手机视窗玻璃防护屏产品，在销量大幅增长情况下，平均单价和单位成本保持稳定，从而使得该产品销售毛利增加 5,800.51 万元。

##### ②手机视窗亚克力防护屏

###### A、销售收入下降 2,358.79 万元

a、数量不利差异为 2,381.28 万元，主要原因是亚克力防护屏的市场需求逐渐下降，公司适时调整产品结构，降低了亚克力防护屏产品的比重。

b、价格有利差异为 296.73 万元。

B、销售成本下降 1,752.47 万元

a、数量有利差异为 1,747.92 万元，主要系 2010 年度公司该产品的销量大幅下降所致。

b、价格有利差异为 60.10 万元，2009、2010 年度该产品的平均单位成本分别为 2.44 元/片、2.36 元/片。

综上所述，2010 年度公司的手机视窗亚克力防护屏产品，销量大幅下降，使得该产品销售毛利下降 606.32 万元。

#### 4、主要产品、原材料价格变动对毛利的敏感性分析

##### (1) 主要产品价格变动对主营业务毛利的敏感性分析

假设影响公司净利润的其他因素不发生变化，以 2010 年主营业务毛利、净利润、产品销量为基数，主要产品的平均单位价格变动对利润的敏感度分析如下：

产品	价格变动率	毛利波动率	净利波动率
手机视窗玻璃防护屏	5%	11.81%	23.71%
	10%	23.62%	47.42%
	15%	35.43%	71.13%
	20%	47.24%	94.84%

从上表看，由于手机视窗玻璃防护屏产品所占的比重较大，因此其价格变动对公司毛利和净利的的影响也较为敏感。2009 年以来手机视窗玻璃防护屏产品的价格波动幅度不大，预期未来不会对公司的盈利能力产生较大的波动影响。手机视窗亚克力防护屏等其他产品的销售收入占总收入的比重较小，对公司毛利和净利的的影响的敏感度较小，故不予做敏感性分析。

报告期内，公司通过工艺改进，引进先进设备等措施，不断调整产品结构，加大玻璃防护屏产品的产销量，从而保持较强的盈利能力。

##### (2) 主要原材料采购价格变动对主营业务毛利的敏感性分析

上游原材料的采购成本的高低也是影响行业收入和利润的一个重要指标。公司产品生产成本中，直接材料所占比重较高，基本维持在 60%左右。生产所需的主要原材料包括玻璃基板、亚克力基板、防爆膜、保护膜、油墨和偏光片等，为保证原材料采购的质量、价格和及时性，公司主要向长期合作的供应商采购。亚克力基板、防爆膜、保护膜、油墨及偏光片的供应均较为稳定，价格波动不大。

玻璃基板方面，康宁玻璃是公司采购的主要类型，占公司绝大多数的玻璃原材料采购额。

2010 年生产成本中主要原材料玻璃基板所占的比重相对较大，假设影响公司净利润的其他因素不发生变化，以 2010 年主营业务成本、销售毛利为基数，玻璃基板平均采购单价变动对利润的敏感度分析如下：

玻璃基板价格变动率	主营业务成本波动率	毛利波动率
5%	1.16%	2.08%
10%	3.48%	6.23%
15%	6.97%	12.47%
20%	11.62%	20.78%

由上述分析可以看出，玻璃基板价格的波动对公司主营业务毛利有一定的影响。但由于公司产品规格差异较大，公司采购的主要原材料的种类和规格较多，而且公司产品销售价格会根据原材料价格波动作相应调整，因此从总体上看，单一主要原材料价格的变动对主营业务毛利的影响有限。

#### 5、与本公司业务相近的上市公司毛利率比较情况

现选取与本公司业务相近的长信科技和长盈精密公司做综合毛利率的对比分析。

公司名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
长信科技	38.62%	37.47%	35.95%
长盈精密	37.32%	37.71%	37.57%
平均	37.97%	37.59%	36.76%
星星科技	35.90%	38.44%	15.06%

注：以上数据根据各公司财务报告数据计算得出。

除了 2008 年度外，公司的综合毛利率与长信科技和长盈精密公司接近，表明公司具有较强的盈利能力。

现阶段，我国平板显示器视窗防护屏行业利润率处于较高的水平，一方面是行业处于快速成长期，下游行业的迅速发展拉动了产品需求的快速增长，使产品毛利率保持在较高水平；另一方面从行业竞争形势来看，在市场需求旺盛且持续增长和适度的竞争环境中，优势企业能够获得较高的盈利水平。

#### （五）期间费用分析

报告期内，公司的销售费用、管理费用、财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
销售费用	472.93	107.60%	227.81	-48.21%	439.91
管理费用	3,319.66	123.74%	1,483.72	0.56%	1,475.51
财务费用	547.18	174.66%	199.22	-58.11%	475.54
期间费用合计	4,339.77	132.43%	1,910.75	-20.08%	2,390.96
营业收入	30,371.84	118.21%	13,918.68	-4.38%	14,555.63

2009 年度，公司加强成本费用控制，是销售费用与管理费用下降的主要原因；而 2009 年度公司银行借款较 2008 年减少，利息支出大幅下降是财务费用下降的主要原因。

2010 年度，随着生产规模的不断扩大和销售收入的稳步增长，公司的期间费用也相应增加。

报告期内，公司的各项期间费用占营业收入比重如下表：

项目	占营业收入比重		
	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售费用	1.56%	1.64%	3.02%
管理费用	10.93%	10.66%	10.14%
财务费用	1.80%	1.43%	3.27%
合计	<b>14.29%</b>	<b>13.73%</b>	<b>16.43%</b>

如上表所示，公司期间费用控制较好，占营业收入的比重总体上保持稳定。期间费用中，销售费用和财务费用支出较少，主要为管理费用。各项费用具体分析如下：

### 1、销售费用分析

报告期内，销售费用与营业收入的变动关系明细如下表：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售费用	472.93	227.81	439.91
营业收入	30,371.84	13,918.68	14,555.63
销售费用占营业收入的比例	1.56%	1.64%	3.02%

报告期内，公司的销售费用明细如下所示：

单位：万元

费用项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
------	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运输费	211.37	44.69%	87.73	38.51%	90.45	20.56%
售后服务费用	82.79	17.51%	63.90	28.05%	87.35	19.86%
进出口费用	64.41	13.62%	24.52	10.76%	191.52	43.54%
差旅费	31.56	6.67%	18.09	7.94%	5.29	1.20%
职工薪酬	22.66	4.79%	21.86	9.60%	37.06	8.42%
业务招待费	20.97	4.43%	6.71	2.94%	5.05	1.15%
办公费	4.11	0.87%	1.87	0.82%	2.81	0.64%
折旧	1.94	0.41%	1.30	0.57%	1.31	0.30%
其他	33.12	7.00%	1.82	0.80%	19.07	4.34%
<b>合计</b>	<b>472.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>227.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>439.91</b>	<b>100.00%</b>

2009 年公司销售费用占营业收入的比例大幅减少的具体原因如下：

(1)2009 年度销售费用中进出口费用为 24.52 万元,较 2008 年减少 167.00 万元。主要是 2008 年公司出口日本一批产品,因日本海关质量管控要求,须在 日本提供检验挑选之工序,经与日本客户协商,公司承担海关检查费用的 60%,折合人民币 148.01 万元计入销售费用中的进出口费用导致。

(2) 2009 年度公司售后服务费用为 63.90 万元,较 2008 年度减少 23.45 万元,主要是 2008 年产品返修及退货较多导致,2009 年以来随着工艺技术的不断改进和工人操作熟练度的提高,产品良率不断提升,由 2008 年的 45.52% 提升到 57.56%,相应的售后服务费用减少。

综上,2009 年的由于进出口费用减少 167.00 万元和售后服务费用减少 23.45 万元,导致 2009 年公司销售费用占营业收入的比例大幅减少。

2010 年公司销售费用增长较快,主要是因为随着业务量的增长,公司运费和进出口费用上升较快。

## 2、管理费用分析

报告期内,本公司管理费用明细如下所示:

单位:万元

费用项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发费用	1,587.33	47.82%	763.18	51.44%	670.92	45.47%
职工薪酬	887.37	26.73%	408.37	27.52%	431.16	29.22%
办公费	163.56	4.93%	63.95	4.31%	107.93	7.31%
审计咨询费	135.29	4.08%	7.19	0.48%	27.45	1.86%

费用项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
差旅费	103.24	3.11%	31.50	2.12%	38.47	2.61%
业务招待费	92.95	2.80%	45.45	3.06%	47.82	3.24%
折旧费	72.71	2.19%	59.64	4.02%	50.20	3.40%
税费	61.68	1.86%	25.36	1.71%	32.16	2.18%
汽车费用	41.57	1.25%	28.42	1.92%	29.92	2.03%
租赁费	31.80	0.96%	15.90	1.07%	9.90	0.67%
评审检测费	24.78	0.75%	5.32	0.36%	1.88	0.13%
修理费	22.99	0.69%	26.02	1.75%	21.30	1.44%
无形资产摊销	22.43	0.68%	-		-	
其他	71.99	2.17%	3.42	0.23%	6.40	0.43%
<b>合计</b>	<b>3,319.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,483.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,475.51</b>	<b>100.00%</b>

上表显示，公司管理费用主要包括研发支出、管理人员薪酬、办公费、社会保险费、折旧费、交通运杂费和业务招待费等，其他费用主要是低值易耗品摊销、通讯费、邮寄费及其他与经营管理相关的费用。

报告期内，影响公司管理费用的重要因素是研发费用，占当期管理费用的比例分别为 45.47%、51.44%和 47.82%。公司实施技术创新战略，不断加大研发投入，承担的多个科研项目分别被列入国家及省级科技计划项目，多项产品通过了浙江省科技主管部门成果鉴定，公司多项成果获得浙江省科技进步奖、台州市科技进步奖，产品质量已达到国际先进水平。

发行人近几年加大了对技术研发和改造的支持力度，研发投入呈逐年增加的趋势，报告期内研发投入的具体情况如下所示：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发投入（万元）	1,587.83	763.18	670.92
营业收入（万元）	30,371.84	13,918.68	14,555.63
研发投入占营业收入比重	5.23%	5.48%	4.61%

截至 2010 年 12 月 31 日，公司已获授 1 项发明专利和 3 项实用新型专利，具体情况参见下表：

名称	类型	发明人	授权（申请）号	取得时间
手机视窗防护屏	实用新型	王先玉、王春桥	ZL200620140745.9	2007 年 11 月 14 日
一种手机视窗防护屏	实用新型	王先玉、王春桥	ZL200620140746.3	2007 年 12 月 5 日

名称	类型	发明人	授权（申请）号	取得时间
手机视窗防护屏的制备方法	发明专利	王先玉、王春桥	ZL200610155043.2	2009年 3月25日
手机视窗防护屏的粘接工序中的专用模具	实用新型	王先玉、王春桥、 夏永光	ZL200920118830.9	2010年 3月3日

### 3、财务费用分析

报告期内，公司主要财务费用构成项目变化情况如下：

单位：万元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
利息支出	293.64	292.89	620.81
减：利息收入	12.87	108.76	316.17
汇兑损失	233.56	-	161.65
减：汇兑收益	-	4.59	-
手续费支出	32.85	19.68	9.25
<b>合计</b>	<b>547.18</b>	<b>199.22</b>	<b>475.54</b>

2009年度公司财务费用与2008年度相比下降58%，主要原因：一是银行借款减少，利息支出相应减少。二是本期出口销售额较2008年度减少且汇率相对稳定，因此汇兑损失减少。

2010年度公司出口销售额较大，占当期主营业务收入的69.95%，且汇率波动相对较大，导致当期汇兑损失金额较大。

报告期内公司的汇兑损益占同期净利润比例的情况如下：

单位：万元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
汇兑损失	233.56		161.65
减：汇兑收益		4.59	
汇兑损益合计	233.56	-4.59	161.65
净利润	5,417.68	2,763.58	82.03
汇兑损益占同期净利润的比例	4.31%	-0.17%	197.05%

#### (1) 汇率变动对报告期及未来经营成果的影响

报告期内公司汇兑损益主要受汇率变动以及外销收入业务的影响导致。

报告期内，公司2008年的汇兑损失为161.65万元，2009年的汇兑收益为

4.59 万元，2010 年汇兑损失为 233.56 万元，占净利润的比重分别为 197.05%、-0.17%和 4.31%。除了 2008 年外，报告期内汇兑损益占同期净利润的比重较低，维持在 5%以下，对经营成果的影响不大。

2008 年由于公司产品转型导致经营成果不佳，净利润较低，导致汇兑损失占净利润的比重较高，对经营成果影响较大。

在可预见的未来期间内，公司出口销售额仍会保持在较高水平。本公司出口业务以美元结算，汇率波动会对本公司经营成果产生一定的影响。

## （2）汇率波动的应对措施

公司已经着手从以下几个方面应对当前汇率波动对公司可能带来的损失风险：

①缩短外币兑付期限，以减少汇兑波动的风险。加快出口变现发行人出口成交后，加速单据流转，争取在第一时间内回笼有关出口单据，积极采取票据押汇、保理等方式，使在手票据及时结汇变现，减少应收外汇账款占用。同时尽量缩短结汇期限，回笼货款，减少在途资金占用。

②适度地增加外汇负债，平衡外汇收支。发行人将通过申请外汇贷款、将人民币贷款置换为外汇贷款、延缓进口付汇等方式，适当增加外汇负债，抵消外汇资产的贬值风险。目前公司已经开展同工行的外汇贸易融资，增加美元的短期负债，延迟进口付汇。

③加大美元区原材料及设备的采购。2010 年发行人实际以美元支付采购款 4,786,190 美元，以美元结算的外销收入 31,974,425 美元，下一阶段发行人将加大以美元结算采购设备及原材料的比重，最大程度上对冲以美元结算的外销收入所带来的汇率风险。

## （六）影响净利润的其他因素分析

### 1、营业外收支情况

报告期内，公司营业外收入情况如下所示：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产处置利得合计	-	-	1.84	2.13%	-	-
政府补助	273.00	99.42%	84.52	97.81%	158.4	99.66%

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他	1.58	0.58%	0.05	0.06%	0.54	0.34%
合计	<b>274.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>86.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>158.94</b>	<b>100.00%</b>

报告期内公司的营业外收入主要是政府补助，占营业外收入总额的比重分别为 99.66%、97.81%和 99.42%。政府补助款项主要是用于技术研发项目或技术创新和进步奖励等。

公司报告期内各期享受的政府补助占发行人同期净利润的比例如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
专项补助收入	225.50	43.58	134.50
递延收益分摊转入	47.50	40.94	23.90
政府补助合计	273.00	84.52	158.40
净利润	5,417.68	2,763.58	82.03
政府补助占同期净利润的比例	5.04%	3.06%	193.09%

除 2008 年度外，报告期内发行人的营业外收入占净利润的比重较小，对发行人持续盈利能力影响较小。

报告期内，公司营业外支出情况如下所示：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产处置损失合计	0.91	1.11%				
行政罚款	2.2	2.68%	-	-	-	-
其他	78.99	96.21%	0.63	100.00%	3.56	100.00%
合计	<b>82.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>3.56</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，除 2010 年度外，公司营业外支出金额较小。2010 年度公司行政罚款支出 2.2 万元，系 2008 年公司将加工贸易进口保税料件生产的产品以一般贸易方式出口，违反相关海关监管规定，受到台州海关处罚，公司已于 2010 年 9 月 16 日按规定足额缴纳了上述罚款并按照要求进行了整改。对该事项会计处理如下：

借：营业外支出-行政罚款	22,000.00
贷：银行存款	22,000.00

2010 年度的公司税收滞纳金支出为 78.99 万元，系 2004-2006 年度因废品销售收入未进行纳税申报以及多列支工资、多计提通讯费用和高温补贴等而少缴增值税 3.21 万元，少缴企业所得税 114.02 万元，同时导致滞纳金支出 78.99 万元，公司已经按时足额缴纳上述税款和滞纳金。对该事项发行人账务处理如下：

对 2004-2006 年度因废品销售收入未进行纳税申报以及多计提费用而少缴增值税 3.21 万元，少缴企业所得税 114.02 万元的会计处理：

借：年初未分配利润	1,172,261.39
贷：应缴税费-增值税	32,101.78
贷：应缴税费-所得税	1,140,159.61

对该事项导致的滞纳金支出 78.99 万元的会计处理

借：营业外支出-行政罚款	789,939.45
贷：银行存款	789,939.45

实际支付税款的会计处理

借：应缴税费-增值税	32,101.78
应缴税费-所得税	1,140,159.61
贷：银行存款	1,172,261.39

报告期内，公司营业外收支净额占利润总额比率情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业外收支净额	192.48	85.78	155.38
利润总额	6,166.25	3,197.21	81.81
营业外收支净额占利润总额比例	3.12%	2.68%	189.93%

上表显示，除 2008 年度外，报告期内公司的营业收支净额占利润总额比较低，基本稳定在 3% 左右。2008 年度公司的营业收支净额占利润总额比例达到 189.93%，主要原因是当期公司产品毛利率较低，各种期间费用比较高，导致当期净利润主要来自政府补助。2009 年以来，公司加强了成本控制，提高产品良率，取得良好成效，利润总额和净利润增长较快，公司进入快速发展轨道。

从未来看，公司主营业务突出，成长性良好，市场前景广阔并具有较强的获利能力，公司的盈利能力并不构成对非经常性损益的依赖，同时也未有可以预见的可能对公司盈利能力构成重大影响的非经常性损益。

## 2、税收优惠情况分析

### (1) 发行人

本公司自 2008 年度执行 25% 的所得税税率。公司于 2009 年 12 月 25 日由浙江省科学技术厅认定为高新技术企业，证书编号为 GR200933000442，有效期限为 3 年。根据国税函（2009）203 号《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》，本公司 2009 和 2010 年度适用的所得税税率为 15%，2008 年度适用的所得税税率为 25%。

### (2) 广东星星

公司下属子公司广东星星光电科技有限公司于 2010 年 8 月设立在广东省东莞市石排镇石排大道大基工业区，2010 年起其适用的法定所得税税率为 25%。

公司各期享受的税收优惠总额及其占当期净利润的比例如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1、所得税			
应纳税所得额	6,400.89	3,190.25	0.29
所得税优惠额	640.09	319.03	-
2、本公司享受税收优惠总额	640.09	319.03	-
3、税收优惠占净利润的比例	11.81%	11.54%	-

2009 和 2010 年度，公司税收优惠占净利润的比例分别为 11.54% 和 11.81%，保持相对稳定。税收优惠未构成公司净利润的主要来源。

### (七) 营业收入、净利润和经营活动产生的现金流量的匹配情况分析

公司报告期内营业收入与净利润的增长情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	30,371.84	13,918.68	14,555.63
营业收入增长率	118.21%	-4.38%	-
净利润	5,417.68	2,763.58	82.03
净利润增长率	96.04%	3268.81%	-
经营活动产生的现金流量净额	2,535.96	3,696.49	3,367.90
经营活动产生的现金流量净额增长率	-31.40%	9.76%	-

#### 1、营业收入与净利润的匹配情况

## (1) 发行人报告期内业绩增长较快的原因分析

2008-2010 年公司营业收入分别为 14,555.63 万元，13,918.68 万元和 30,371.84 万元，年均增长率为 44.45%，增长较快的主要原因：

## ①市场需求的增长带动了公司产品销量的增加

伴随着智能手机、平板电脑等新产品的不断涌现，消费类电子行业的产品种类更为丰富，未来全球消费类电子产业规模也将保持持续增长态势。消费类电子产品市场的快速发展，促进了平板显示器视窗防护屏行业的发展和扩张。

公司自 2007 年引入手机视窗玻璃防护屏产品生产线，并进行玻璃防护屏产品的试生产，2008 年度玻璃防护屏产品进入量产阶段，公司逐步加大手机视窗玻璃防护屏的生产和销售。2008 年，公司手机视窗亚克力防护屏产品的销售金额为 7,076.37 万元，2010 年该产品的销售金额下降到 217.73 万元；而公司的手机视窗玻璃防护屏产品订单充足，处于供不应求的局面，其销售额从 2008 年度的 5,186.93 万元增长到 2010 年度的 25,687.70 万元。由此可见，报告期内，销售收入较快增长主要是玻璃防护屏的产量和销量增长较快所致。

报告期内，公司手机视窗玻璃防护屏和亚克力防护屏销售金额的具体情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
手机视窗玻璃防护屏	25,687.70	84.68%	9,135.28	65.91%	5,186.93	35.88%
手机视窗亚克力防护屏	217.73	0.72%	2,576.52	18.59%	7,076.37	48.95%
合计	25,905.43	85.40%	11,711.80	84.50%	12,263.30	84.83%

## ②引进国内外先进的生产设备提升生产能力

由于公司的手机视窗玻璃防护屏产品供不应求，而公司受制于产能有限。为了缓解产能紧张的状况，公司逐步增加了 CNC 精雕机、镀膜机、切割机和丝网印刷机等主要设备的投入。报告期内公司机器设备投入分别为 1,108.06 万元、1,564.55 万元和 8,384.88 万元。生产设备的购置和生产能力的提升为本公司业务增长提供了重要条件，同时带动销售收入的快速增长。

## ③营销能力的增强

报告期内公司市场营销能力不断增强,虽然 2008 年下半年全球金融危机的影响,给公司的生产经营带来一定的影响,但公司通过调整产品结构、加大对诺基亚等客户高端智能手机市场的开发,使公司产品的销量得到了保障,公司业绩得以持续增长。

## (2) 净利润增长高于营业收入增长的原因分析

公司报告期内营业收入与净利润的增长情况如下:

单位:万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	30,371.84	13,918.68	14,555.63
营业收入增长率	118.21%	-4.38%	-
营业成本	19,468.75	8,567.86	12,363.86
营业成本增长率	127.23%	-30.70%	-
期间费用合计	4,339.77	1,910.75	2,390.96
期间费用合计增长率	132.43	-20.08%	-
扣除非经常性损益后净利润	5,254.07	2,690.67	-262.69
扣除非经常性损益后净利润增长率	95.27%	-	-

与 2008 年度相比,2009 年度公司在营业收入基本保持稳定的情况下,净利润大幅增长,主要原因是公司 2008 年度经营状况不佳,由于产品结构调整和金融危机的影响,导致营业成本和期间费用较高,因此 2008 年净利润基数过低,导致净利润增长过快。具体来讲:

### ①产品转型的影响

手机视窗防护屏属于定制件,需要根据下游手机产品的不同需求进行设计生产。随着 3G 时代的来临,越来越多的手机产品采用透光率更高、表面硬度更强、手感更好的玻璃防护屏,因此玻璃防护屏产品的市场需求旺盛。

为了顺应这一发展趋势,公司自 2007 年引入手机视窗玻璃防护屏产品生产线,并进行玻璃防护屏产品的试生产,2008 年度玻璃防护屏产品进入量产阶段,公司逐步加大手机视窗玻璃防护屏的生产和销售。由于玻璃防护屏本身具有易碎的特点,加工难度大,工艺技术较为复杂,因此量产初期由于工艺技术不够成熟、工人操作不够熟练等原因导致残次废品的数量较多,2008 年玻璃防护屏产品投产数量为 1,492.88 万片,合格品数量为 679.56 万片,而残次品数量为 780.73 万片,因此产品良率较低,仅为 45.52%,导致单位产品分摊的成本提高。

手机视窗防护屏产品收入与成本对比情况：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
手机视窗玻璃防护屏	25,687.70	16,235.33	9,135.28	5,483.42	5,186.93	5,324.76
手机视窗亚克力防护屏	217.73	138.76	2,576.52	1,891.23	7,076.37	5,825.09
合计	25,905.43	16,374.09	11,711.80	7,374.65	12,263.30	11,149.86

上表显示,2008 年度公司的手机视窗玻璃防护屏销售收入为 5,186.93 万元,而由于产品量产初期,工艺技术不够成熟、工人操作不够熟练,各工序残次品较多,良率较低,导致了成本较高,该类产品综合毛利率为-2.66%。2009 年以来,随着工艺技术的不断改进和工人操作熟练度的提高,产品良率不断提升,由 2008 年的 45.52%提升到 57.56%,单位产品分摊的成本下降,公司的盈利水平明显提升,手机视窗玻璃防护屏销售收入为 9,135.28 万元,成本为 5,483.42 万元,产品毛利率为 39.98%,生产经营恢复到正常水平。

### ②金融危机的影响

2008 上半年公司扩大产能,相应的员工规模增长较快。2008 年下半年公司受金融危机的影响较大,收入明显减少,但由于对金融危机的严重性判断不足,公司并没有进行相应的裁员,导致员工工资支出相对较高,进一步降低了公司的利润水平。

公司 2010 年净利润增长率增长与营业收入增长率相吻合,实现了营业收入和净利润的同步增长,企业的盈利水平明显提升。

(3) 发行人 2009 年营业收入略有下降的情况下净利润大幅增长与同行业公司比较的合理性分析:

本公司属于平板显示器视窗防护屏行业,目前国内上市公司中尚不存在与本公司业务相同的公司,现选取与本公司业务相近的长信科技和长盈精密公司做 2009 年度营业收入和净利润增长率的比较分析:

公司名称	营业收入增长率	净利润增长率
长信科技	23.29%	30.82%
长盈精密	13.31%	18.71%
平均	18.30%	24.77%
星星科技	-4.38%	3268.99%

数据来源：wind 资讯

由上表可知，长信科技 2009 年营业收入增长率和净利润增长率分别为 23.29%和 30.82%，长盈精密 2009 年营业收入增长率和净利润增长率分别为 13.31%和 18.71%，增长较为平稳。而本公司在营业收入略有下降的情况下净利润大幅增长，主要是由于产品转型原因导致。

长信科技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 导电膜玻璃等；长盈科技主营产品包括精密电磁屏蔽件类、精密连接器类、手机滑轨、表面贴装式 LED 精密支架等，产品广泛应用于手机、数码产品及光电产品等领域。

报告期内长信科技和长盈科技的产品结构较为稳定，并没有较大的调整。而本公司的主要产品手机视窗防护屏属于定制件，需要根据下游手机产品的不同需求进行设计生产。随着 3G 时代的来临，越来越多的手机产品采用透光率更高、表面硬度更强、手感更好的玻璃防护屏，因此玻璃防护屏的市场需求旺盛。

为了顺应这一发展趋势，公司于 2008 年及时调整了产品结构，开始量产相对高端的玻璃防护屏产品，由于玻璃防护屏本身具有易碎的特点，加工难度大，工艺技术较为复杂，因此量产初期工艺技术不够成熟、工人操作不够熟练，各工序残次品较多，单位产品分摊的成本提高，产品良率较低，2008 年玻璃防护屏产品投产数量为 1,492.88 万片，合格品数量为 679.56 万片，而残次品数量为 780.73 万片，因此产品良率较低，仅为 45.52%，导致单位产品分摊的成本提高。由此导致了 2008 年度公司成本较高，净利润水平过低。

2009 年随着工艺技术的不断改进和工人操作熟练度的提高，产品良率不断提升，由 2008 年的 45.52%提升到 57.56%，单位产品分摊的成本下降，公司的盈利水平明显提升，生产经营恢复到正常水平。由于 2008 年净利润基数过低，导致净利润增长过快。

## 2、营业收入与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	28,350.91	12,506.08	19,266.98
收到其他与经营活动有关的现金	487.05	1,941.05	2,368.39
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>28,837.96</b>	<b>14,447.13</b>	<b>21,635.37</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	18,114.74	6,979.97	13,235.15
支付给职工以及为职工支付的现金	5,001.45	2,439.97	3,736.01
支付的各项税费	1,365.82	844.17	354.02

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
支付其他与经营活动有关的现金	1,820.00	486.53	942.29
经营活动现金流出小计	<b>26,302.01</b>	<b>10,750.64</b>	<b>18,267.46</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>2,535.96</b>	<b>3,696.49</b>	<b>3,367.90</b>
营业收入	<b>30,371.84</b>	<b>13,918.68</b>	<b>14,555.63</b>

从上表可以看出，销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金项目的变化是导致公司报告期内各年度营业收入与经营性活动产生的现金流量净额不匹配的主要因素。

2009 年度公司销售商品、提供劳务收到的现金为 12,506.08 万元，较 2008 年度下降 6,760.90 万元，主要系 2008 年第四季度受金融危机的影响，营业收入下降，导致年末应收账款余额相对较小。由于每年第四季度的销售收入形成的应收账款主要在来年结算，因此 2009 年结算的因上期销售商品形成的应收账款金额较小。

2010 年度公司订单量增大，产品供不应求，公司适时扩大生产经营规模，增加了主要原材料的储备，购买商品、接受劳务支付的现金额较大，导致经营活动产生的现金流量净额相对较小，与当期营业收入匹配情况不佳。

### 3、净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况

报告期内，将净利润调节为经营活动产生的现金流量的情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
净利润	<b>5,417.68</b>	<b>2,763.58</b>	<b>82.03</b>
加：经营性应收项目的减少	-6,327.78	-1,602.01	4,211.11
经营性应付项目的增加	3,873.70	1,225.93	-1,921.09
减值准备、折旧、损失等其他	-427.64	1,308.99	995.85
经营活动产生的现金流量净额	<b>2,535.96</b>	<b>3,696.49</b>	<b>3,367.90</b>

2008 年度，公司净利润与经营活动产生的现金流量净额的不匹配，主要原因是：经营性应收项目的减少 4,211.11 万元，经营性应付项目减少 1,921.09 万元，主要是收回 2007 年客户欠款金额较大以及收回集团公司欠款所致。

2010 年度，公司净利润与经营活动产生的现金流量净额的匹配情况不佳的主要原因是经营性应收项目增加了 6,327.78 万元，同时经营性应付项目增加了 3,873.70 万元。

## （八）公司纳税情况

### 1、公司主要税种缴纳情况

单位：万元

税种	年度	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
增值税	2010 年度	96.56	-575.90	100.49	-579.83
	2009 年度	4.25	520.47	428.17	96.56
	2008 年度	8.68	84.20	88.62	4.25
企业所得税	2010 年度	314.21	960.13	962.48	311.86
	2009 年度	50.96	478.54	215.28	314.21
	2008 年度	78.74	0.07	27.85	50.96

## 2、所得税费用与会计利润的关系

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
会计利润总额	6,166.25	3,197.21	81.81
加：纳税调整数	234.64	-6.96	-81.52
应纳税所得额	6,400.89	3,190.25	0.29
当期所得税费用	960.13	478.54	0.07
递延所得税费用	-211.56	-44.91	-0.30
<b>所得税费用合计</b>	<b>748.57</b>	<b>433.63</b>	<b>-0.23</b>

## (九) 影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

## 1、行业的发展状况

报告期内，公司主营业务收入和利润主要来自手机视窗防护屏产品的销售，手机视窗防护屏以及本次募集资金拟投资生产的平板电脑视窗防护屏均是消费类电子产品行业上游材料产品，对消费类电子产品行业存在很强的依赖性，因此未来消费类电子产品行业的整体发展状况将对公司的发展产生重要影响。

依目前情况来看消费类电子产品行业在未来一段时间内仍将保持较快的增长势头，但这种增长需要通过价格的不断下降、新产品的不断推出和刺激消费者的需求来实现。因此，公司在面临手机等消费类电子产品行业快速发展的有利机遇的同时，也需要应对其整体利润率可能下滑所带来的挑战。

## 2、原材料价格的波动

公司生产所需的主要原材料包括玻璃基板、亚克力基板、防爆膜、保护膜、油墨和偏光片等，为保证原材料采购的质量、价格和及时性，公司主要向长期合作的供应商采购。

亚克力基板、防爆膜、保护膜、油墨及偏光片的供应均较为稳定，价格波动不大。玻璃基板方面，康宁玻璃是公司采购的主要类型，占公司绝大多数的玻璃

原材料采购额。尽管公司产品销售价格根据原材料价格相应调整，但如果康宁玻璃等主要原材料价格出现较大幅度的波动，将会给公司的生产经营带来一定的风险。

### 3、汇率波动

报告期内公司出口销售收入分别为 5,391.59 万元、4,567.93 万元和 21,219.04 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 37.30%、32.96%和 69.95%。公司产品的海外市场规模较大，在可预见的期间内，出口销售额仍会保持在较高水平。由于出口业务以美元结算，而报告期内，人民币升值会对公司的营业收入产生了直接影响。

汇率波动对本公司的影响主要表现在两个方面：①汇兑损益。公司自接受定单、生产、发货，至货款回笼，整个业务周期较长，且主要采用美元结算。因此，汇率波动可能导致公司产生汇兑损益，人民币持续升值，导致公司 2008 年的汇兑损失为 161.65 万元，2010 年的汇兑损失为 233.56 万元；②出口产品的价格竞争力。当人民币贬值时，有利于公司海外市场的拓展，扩大出口；当人民币升值时，公司产品在国际市场的价格优势将被削弱，从而影响公司的经营业绩。

因此，未来若人民币持续大幅升值，将会直接影响到公司的利润水平。

## 十四、现金流量分析

报告期内，公司现金流量简表如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,535.96	3,696.49	3,367.90
投资活动产生的现金流量净额	-17,940.48	-1,700.76	-1,272.78
筹资活动产生的现金流量净额	15,295.32	3,216.43	-2,120.81
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-33.69	-11.99	-20.38
现金及现金等价物净增加额	-142.89	5,200.17	-46.07

### （一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流主要来源于主营业务，经营活动产生的现金流量净额分别为 3,367.90 万元、3,696.49 万元和 2,535.96 万元。销售商品和提供劳务收到的现金额分别为 19,266.98 万元、12,506.08 万元和 28,350.91 万元，占经营活动产生的现金流入总额的比例为 89.05%、86.56%和 98.31%；收到的其他与经营活动有关的现金主要为政府补助资金等。经营活动现金流主

要是采购原材料支出以及支付各项税费、租赁费和差旅费等。

报告期内，公司支付给职工及为职工支付的现金明细如下：

单位：万元

明细	2010 年度	2009 年度	2008 年度
支付给职工以及为职工支付的现金	5,001.45	2,439.97	3,736.01
明细如下：			
一、工资、奖金、津贴和补贴	4,679.62	2,322.50	3,497.03
二、职工福利费	117.48	43.58	42.65
三、社会保险费	158.00	72.23	176.71
四、住房公积金	39.92	0	0
五、其他	6.43	1.65	19.62
合计	5,001.45	2,439.97	3,736.01

2009 年公司支付给职工及为职工支付的现金较上年大幅减少 1,296 万元，主要是因为 2009 年度月平均员工人数较 2008 年度减少所致。具体来讲：

2009 年度月平均职工人数为 1,034 人，较 2008 年度的月平均职工人数 1,381 人，减少了 25.13%。如下表所示：

单位：人

年度	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	月均人数
2008 年度	1187	1293	1428	1558	1640	1543	1517	1508	1379	1332	1169	1014	1381
2009 年度	1005	914	897	825	899	1131	1130	1171	1028	1084	1155	1168	1034

2009 年度由于月平均员工人数较上年的减少 347 人，公司支付给职工的工资较上年度减少 1,174.52 万元，下降 33.59%，导致 2009 年公司支付给职工及为职工支付的现金较上年减少 1,296 万元。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，分别为-1,272.78 万元、-1,700.76 万元和-17,940.48 万元。主要原因是公司近几年正处于快速发展阶段，购置了土地、生产设备及增加厂房建设投入。

2008 年度公司投资活动产生的现金流量净额为-1,272.78 万元，主要系本期购置机器设备支出合计 1,108.06 万元。

2009 年度公司投资活动产生的现金流量净额为-1,700.76 万元，主要系本期

购买机器设备支出合计 1,564.55 万元。

2010 年度公司现金流出金额较大，主要体现在以下方面：①本期购买生产用机器设备支出共计 8,384.88 万元；②本期新增房屋建筑物合计 2,328.30 万元和土地使用权合计 4,197.39 万元，系受让台州星星置业有限公司原租赁给公司的星星电子产业基地 A2 号楼、A3 号楼和 A4 号楼以及购买广东子公司的工业用地。

### （三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-2,120.81 万元、3,216.43 万元和 15,295.32 万元。公司筹资活动产生的现金流入主要是银行借款收到现金和股东的投资款，现金流出主要是偿还债务和利息支付的现金。

2010 年度公司筹资活动产生的现金流量净额为 15,295.32 万元，主要体现在以下方面：①投资人增资入股投入资本金；②为扩大产能，本期新增银行短期借款 6,000 万元；以出口发票担保向中国工商银行台州分行融资合计 3,793.48 万元。

### （四）资本性支出分析

#### 1、报告期内重大资本支出情况

报告期内，公司重大资本性支出主要是收购置生产及研发所需机器设备，购买房屋建筑物和土地使用权以及厂房建设投入。目前，平板显示器视窗防护屏行业市场发展迅速，公司的产品供不应求，因此公司资金投入重点主要集中在生产设备的技改和更新，以保证生产规模扩大及产品的不断更新。

报告期内，公司主要资本性支出如下：

（1）2008 年公司为保证产能，购进真空镀膜机、离心分离机、CNC 精雕机、精密丝印台等机器设备共计 1,108.06 万元。

（2）2009 年公司购进丝网印刷机、CNC 精雕机、冷风机、洁净工作台等机器设备合计 1,564.55 万元。

（3）2010 年公司业务快速发展，为扩大产能，本期新增 CNC 精雕机、真空镀膜机、全自动超声波清洗机、抛光机、丝网印刷机、加硬炉、真空泵、冷风机和超声波打孔机等生产用机器设备共计 8,384.88 万元；此外本期新增房屋建筑物 2,328.30 万元和土地使用权 4,197.39 万元，系受让台州星星置业有限公司原租赁给公司的星星电子产业基地 A2 号楼、A3 号楼和 A4 号楼以及购买广东子

公司的工业用地。

## 2、未来可预见的重大资本支出计划

未来两到三年，公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金投资的手机视窗玻璃防护屏项目、平板电脑视窗玻璃防护屏项目和研发中心建设项目。具体情况参见本招股说明书“第十一节募集资金运用”之“四、募集资金投资建设项目情况”。

## 十五、报告期内报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）期后事项

截至财务报告批准报出日，公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大或有事项。

### （三）其他重要事项

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的其他重要事项。

## 十六、发行人最近三年股利分配政策和实际股利分配情况

### （一）报告期内公司的股利分配政策

根据有关法律法规和《公司章程》的规定，本公司制定了相应的股利分配政策。股利分配遵循同股同权、同股同利的原则，按股东所持股份的比例进行年度股利分配，股利分配采取派发现金和股票两种形式。公司支付股东股利时，按有关法律和法规代扣代缴股东股利收入的应纳税金。

### （二）股利分配顺序

根据《公司法》和《公司章程》的规定，发行人缴纳相关税项后的利润分配顺序如下：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、提取任意公积金，按照公司股东大会决议从公司利润中另外提取；

#### 4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额达公司注册资本的 50%以上时，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由公司股东大会决定。公司根据盈利情况分配股利，不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转增股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的公积金数额不得少于转增前公司注册资本的 25%。

#### （三）最近三年股利分配情况

公司最近三年进行了一次利润分配。2009 年 9 月 29 日，经公司股东会决议，以截至 2009 年 9 月 29 日总股本 1,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 10 元（含税），共派发现金 1,000 万元（含税）。

#### （四）发行前滚存利润的分配政策

根据发行人 2010 年第二次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票上市完成前滚存利润分配方案的议案》，公司本次股票发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行完成后由全体新老股东共享。

#### （五）发行后股利分配政策

本公司的股利分配政策保持连续性，本次发行后的股利分配政策依然沿用原来的股利分配政策。依据《公司章程》第一百七十一条及第一百七十二条规定：“公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。”

## 第十一节 募集资金运用

### 一、募集资金使用计划

#### (一) 募集资金投资项目基本情况

经 2010 年 12 月 30 日召开的发行人 2010 年第二次临时股东大会审议通过，公司本次拟向社会公开发行人 2,500 万股新股，占发行后总股本的 25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司已经建立募集资金专项管理制度。本次发行完成后，公司募集资金将存放于董事会指定的专项账户集中管理，做到专款专用。公司募集资金账户开户银行为【】，账号为【】。

本次募集资金投向经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施。募集资金投资项目具体情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	备案/核准文号
项目一	高强度超薄手机视窗玻璃防护屏生产线建设项目	35,842	101900405929015
项目二	高强度超薄平板电脑视窗玻璃防护屏生产线建设项目	17,675	101900405929016
项目三	研发中心建设项目	5,236	椒经贸[2010]121 号
项目四	其他与主营业务相关的营运资金	-	-

本次募集资金投资项目一、项目二的实施主体系本公司全资子公司广东星星光电科技有限公司，项目三、项目四的实施主体为本公司。

公司本次募集资金投入的轻重缓急将根据上述项目的顺序进行，如实际募集资金（扣除发行费用后）无法满足项目投资的需要，不足部分将通过向银行申请贷款或其他途径解决。募集资金到位前，上述项目由公司根据实际情况利用自有资金或银行贷款先期投入，募集资金到位后将优先抵补募集资金到位前用于本项目的自有资金或偿还本项目的银行贷款。

#### (二) 董事会对本次募集资金投资项目的意见

经过严格、科学的论证，公司董事会全体成员一致认为本次募集资金投资项

目符合国家产业政策和市场需求，系实施公司发展战略的重要安排，具备技术可行性，经济效益显著。本次募集资金投资项目实施后，公司将进一步扩大主要产品的生产规模，丰富产品线，巩固公司的技术研发优势，进而提高公司的综合竞争力，推动公司持续、快速发展。

## 二、投资项目选址及占用土地情况

本次募集资金投资项目中，项目一与项目二将在广东省东莞市石排镇建设。公司全资子公司广东星星光电科技有限公司已于 2010 年 11 月取得两宗紧邻的工业用地，使用权面积合计 44,762.9 平方米，土地使用权证书分别为东府国用（2010）第特 210 号、东府国用（2010）第特 211 号，具体位置位于广东省东莞市石排镇黄家壑村黄泥湖地段。

公司在现有厂区内 A2 楼预留了 1,620 平方米厂房，用于募集资金投资项目三“研发中心建设项目”的建设。

## 三、募投项目合理性及与公司现有业务匹配性分析

### （一）募投项目与公司现有业务的关系

公司的主营业务是从事手机及平板电脑等产品视窗防护屏的研发、生产和销售。公司定位于为国内外知名手机品牌厂商提供高技术含量、高品质的产品，已经与诺基亚、摩托罗拉、索爱、RIM 等国际手机厂商建立了稳定的合作伙伴关系。

目前，在触摸屏手机和平板电脑的带动之下，玻璃视窗防护屏的市场需求快速增长。由于玻璃防护屏的生产工艺复杂，技术含量高，设备投资需求大，只有具备雄厚技术和资金实力的企业才能进入这个行业，因此玻璃防护屏产品处于供不应求的状态。公司于 2007 年引进玻璃防护屏生产线，通过自主研发，现已掌握手机视窗玻璃防护屏的成熟生产技术。平板电脑视窗玻璃防护屏的生产工艺与手机视窗防护屏的生产工艺相似，通过将手机视窗防护屏的成熟技术应用到平板电脑玻璃屏的生产当中，可丰富产品生产线，拓宽下游市场，从而增强公司抵御风险能力，增加公司盈利点。

本次募集资金建设项目，是公司顺应市场形势，对现有业务的进一步深化和拓展。目前玻璃防护屏的市场缺口较大，项目一“高强度超薄手机视窗玻璃防护屏生产线建设项目”建成后，可通过扩大规模满足日益增长的市场需求，进一步巩固公司在手机视窗防护屏行业的地位。项目二“高强度超薄平板电脑视窗玻璃防护屏生产线建设项目”则紧紧抓住新兴平板电脑的市场需求，充分利用公司在手机玻璃防护屏领域的技术经验优势，拓宽下游应用市场。项目三“研发中心建

设项目”通过新技术、新材料、新工艺的研发，进一步提高产品的技术含量和生产效率，为公司持续快速发展提供技术保障。

综上所述，本次募集资金项目的建设，将进一步巩固公司在行业中的技术先进地位，扩大生产规模，拓宽下游市场，从而提高公司的整体竞争力和抗风险能力，使公司的盈利能力进一步增强。

## （二）募投项目产能规模扩张合理性分析

### 1、市场需求快速增长，急需扩大产能满足市场需求

手机向触摸屏发展已经成为行业的主流趋势，伴随电容式触摸屏技术的不断成熟和生产成本的降低，电容式触摸屏将在触摸屏手机中占据越来越大的份额，手机视窗玻璃防护屏的市场需求也将随之不断增长。

面对快速增长的市场需求，企业能否抓住市场机遇，及时扩大生产能力，快速抢占市场，决定其未来的发展。目前，本公司是诺基亚、摩托罗拉、索爱、RIM 等国际手机厂商的重要供应商，技术水平、生产工艺、管理能力均处于行业先进地位。但是公司产能利用率一直较高，产能不足限制了公司的发展，未来市场份额仍有巨大的拓展空间。此次“高强度超薄手机视窗玻璃防护屏生产线建设”募集资金投资项目达产后，将新增手机玻璃屏 3,000 万片/年产能，可扩大公司在手机领域的市场份额，对公司未来发展至关重要。

2010 年 4 月 iPad 平板电脑面市后，其轻薄的外形、流畅的上网速度及直观的多点触控操作方式掀起了笔记本电脑革命。平板电脑市场潜力巨大，惠普、宏基、三星、华硕、摩托罗拉等各大 PC 厂商也纷纷在 2010 年推出平板电脑，诺基亚、RIM 等著名手机厂商也计划进入平板电脑市场。市场研究机构 Canalys、IDC 预计，2010 年全球平板电脑出货量达到 1,640 万部，到 2014 年，全球平板电脑出货量有望增至 6,600 万部。

由于平板电脑大多是采用电容式触摸屏，而电容式触摸屏产品基本都选用玻璃防护屏。随着平板电脑的热销，玻璃视窗防护屏的市场需求量快速上升。本公司拥有生产平板电脑玻璃视窗防护屏的成熟技术，已经实现小批量生产。但是目前公司产能严重不足，急需扩大产能，进而快速占领新兴市场。若“高强度超薄平板电脑视窗玻璃防护屏生产线建设”项目成功实施，将新增 400 万片/年产能，缓解公司产能不足的现状。

### 2、扩大产能，加强与国际客户的战略合作

国际客户在供应商的选择上都采用资格认证的方式，一旦企业通过客户的认

证,双方的合作关系将会十分稳固。国际厂商对供应商认证的审核程序十分严格,例如诺基亚共有八十多项具体认证,摩托罗拉有二十多项大方面的考核认证。在供应商认证体系中,产能是国际客户考核的重要指标。由于供应商产能状况直接关系到供货的稳定性,因此成为其能否通过国际手机厂商认证的重要因素。而对于已通过国际手机厂商认证的企业来说,更大的产能意味着其具有更稳定的供货能力,可获得国际手机厂商更多的市场订单。

本公司目前在产品质量、工艺技术、生产管理等方面处于行业先进水平,但产能紧张一直是公司发展的瓶颈,制约了与国际客户合作的空间。近三年,公司的产能利用率一直较高,现有产能已不能满足客户的需求,急需扩大产能,以获得国际客户更多的市场订单,加强战略合作关系。

### 3、充分利用已有客户资源,消化新增产能

在全球平板电脑市场上,苹果 iPad 自上市来就在全球范围内掀起了平板电脑热潮。平板电脑市场的迅速发展,使得其他一些知名手机厂商也涉足其中。三星、摩托罗拉已在 2010 年底相继推出了平板电脑产品,诺基亚正计划推出一款触摸屏平板电脑。多方面市场信息证明,未来将有更多的手机巨头进入平板电脑市场。

公司一直是手机视窗防护屏行业的重点企业之一,与诺基亚、摩托罗拉、索尼、RIM 等知名企业有着广泛的合作基础,并且正在寻求与其他国际知名公司的合作。鉴于诺基亚、摩托罗拉等手机厂商纷纷进入平板电脑市场,公司建设平板电脑视窗玻璃防护屏项目,完全可以利用现有客户资源消化新增产能,通过优化产品结构,提高公司的综合竞争力。

### (三) 募投项目投资规模合理性分析

项目一“高强度超薄手机视窗玻璃防护屏生产线建设项目”拟投资 35,842 万元,项目达产后,可实现年均销售收入 56,623 万元,年均净利润 12,428 万元。项目二“高强度超薄平板电脑视窗玻璃防护屏生产线建设项目”拟投资 17,675 万元,项目达产后,实现年均新增销售收入 22,646 万元,年均净利润 4,809 万元。

单位:万元

项目	项目总投资	年新增销售收入	年均净利润	内部收益率
高强度超薄手机视窗玻璃防护屏生产线建设项目	35,842	56,623	12,428	25.28%
高强度超薄平板电脑视窗玻璃防护屏生产线建设项目	17,675	22,646	4,809	20.61%

本次募投项目达产后，公司年均新增净利润 17,237 万元，项目的内部收益率均处于适宜水平，因此本次募集资金投资项目的投资规模合理。

#### （四）募投项目的市场前景

##### 1、手机市场发展良好，电容式触摸屏成为发展的主趋势

随着国际经济形势温和向好，未来手机市场将快速增长。2010 年，在全球各国大规模财政刺激与宽松货币政策作用下，电子信息产业温和复苏。根据美国市场研究机构 IDC 的数据，2010 年全球手机出货量达 13 亿部。

按操作方式的不同，手机分为触摸屏手机和非触摸屏手机两类。2007 年，以苹果 iPhone 为代表的触摸屏手机凭借多点触控操作模式，使手机由单纯的功能性电子消费品兼具了时尚的概念，推动了触摸屏技术的快速发展。目前，触摸屏手机正在大量涌现，逐渐成为手机的中坚力量。

触摸屏手机可分为电容式和电阻式两种。相比电阻式触摸屏，电容式触摸屏在使用寿命、透光率、耐磨程度上都具有巨大优势，尤其是其支持更具操控效率和视觉感受的多点触控方式。随着技术和工艺的日趋成熟，电容式触摸屏成本较高的问题逐步得到解决，在手机触摸屏市场中的份额越来越大，增长迅速。根据 iSuppli 的预测数据，2012 年电容式触摸屏手机将占有所有触摸屏手机出货量的 40%。

电容式触摸屏表面有多层精密涂层，需要强度较大的防护屏，因此基本都选用外层玻璃防护屏。未来全球手机市场仍将保持快速增长，电容式触摸屏手机比重将越来越大，从而推动对玻璃防护屏的需求。因此，“高强度超薄手机视窗玻璃防护屏建设项目”市场前景广阔。

##### 2、平板电脑市场潜力巨大

苹果 iPad 的推出，使得平板电脑市场快速发展，各大厂商也纷纷出击平板电脑市场。平板电脑受市场欢迎的原因：

第一：便携。平板电脑作为一个移动互联网设备，满足人们随时在线尤其是浏览方面的上网要求，并不是取代笔记本，两个产品系列可以独立并存。未来平板电脑携带会更方便，将会替代其他职能终端设备。

第二：由于采用了低成本的处理器和软件，平板电脑的价格相对便宜。未来将会替代上网本市场，甚至可以像手机一样普及。

市场研究机构 Canalys、IDC 数据，2010 年全球平板电脑出货量达到 1,640

万部，到 2014 年时，全球平板电脑出货量有望增至 6,600 万部。在近期，澳大利亚、中国香港和新加坡将是平板电脑在亚洲市场销售增长的关键因素；而从远期看，中国将成为平板电脑最具潜力的市场之一。

在平板电脑强劲市场需求吸引下，一些传统的手机制造商也打算进入平板电脑市场。三星、摩托罗拉已在 2010 年底相继推出了平板电脑产品，诺基亚正计划推出一款类似 iPad 的触摸屏平板电脑，将与苹果、惠普、微软、谷歌和戴尔等已进入平板电脑市场的科技巨头展开竞争。由于中国是诺基亚全球最大的市场，诺基亚品牌在国内有极大的品牌号召力，因此诺基亚可能会在中国首先推出其平板电脑产品。种种迹象表明，未来将有更多的手机巨头转战平板电脑市场。

公司一直是手机视窗防护屏行业的重点企业之一，与诺基亚、摩托罗拉、三星等知名企业有着广泛的合作基础。通过多年的积累，公司与客户建立了稳定的战略合作关系。公司的平板电脑视窗玻璃防护屏产品目前已经小批量供应诺基亚，客户反馈良好。在平板电脑需求量快速增长，传统手机厂商纷纷进入平板电脑市场的大背景下，公司建设平板电脑视窗玻璃防护屏项目，能够充分利用现有客户资源，丰富产品线，满足市场需求。

综上，“高强度平板电脑视窗玻璃防护屏建设项目”具有良好的市场前景。

#### （五）募投项目顺利实施的保障措施

##### 1、技术保障

公司通过自主研发，已经获得国家发明专利 1 项，实用新型专利 3 项，另有 1 项国家发明专利正在申请中。公司的技术创新一直处于行业的前列，凭借强大的技术实力，创造了很多行业第一。公司非常重视研发工作，每年在研发方面的投入大约占销售额的 5% 左右。通过对市场需求的准确把握、不断加大研发投入、鼓励创新，公司的技术始终保持行业先进水平。

公司承担的多个科研项目分别被列入国家及省级科技计划项目，多项产品通过了浙江省科技主管部门成果鉴定，产品质量达到国际先进水平。公司多项成果获得浙江省科技进步奖、台州市科技进步奖。2007 年度连续被评为浙江省企业技术中心和研发中心，2009 年度被评为浙江省优秀企业技术中心。2007 年度公司被认定为国家高新技术企业，2009 年 8 月再次通过高新技术企业新标准的认定。

手机视窗玻璃防护屏是公司的主导产品，公司拥有手机视窗玻璃防护屏领域先进的技术水平和生产工艺，这些技术成果都将投入到“高强度超薄手机视窗玻

璃防护屏建设项目”中。平板电脑视窗玻璃防护屏的生产工艺与手机玻璃防护屏的生产工艺大致相同，因此公司在手机视窗玻璃防护屏生产方面的成熟技术完全可以应用于平板电脑防护屏的生产，此外公司已经掌握一些平板电脑玻璃屏生产所需的特殊技术。公司现已实现平板电脑玻璃防护屏的小批量生产，产品质量保持稳定，具备了大规模生产的条件。

公司现有技术水平完全可以保证本次募集资金项目顺利投产。目前，公司还有多项产品和技术处于研发阶段，预计推出将填补行业内空白。这些技术成熟后也将逐步运用到募投项目中，进一步提高募投项目产品的技术保障。

## 2、市场准备

### （1）扩大现有客户的采购数量

目前公司的研发能力、技术水平与生产工艺等均处于行业先进水平，因获得了诺基亚、摩托罗拉、RIM、索尼等诸多品牌手机厂商的认证，销售渠道多样化而且较为稳定。

国际手机品牌厂商推出的每一款手机，通常会选择 2~3 家左右的视窗防护屏厂商供货，然后根据供应商的技术水平、管理能力和产能状况分配订单比例。对于已经获得其认证并已建立合作关系的老客户，公司将努力争取得到更多项目的单，提高每个项目分配到的订单比例，以此扩大市场份额。

### （2）积极开拓新客户

公司已经通得众多国际手机品牌客户的认证，技术水平和管理能力都已获得国际客户首肯，因此产能不足成为制约企业开拓新客户的瓶颈。

未来公司将争取通过更多国际客户的认证，进一步拓宽销售渠道，消化新增产能，保持公司持续、健康发展。

### （3）利用现有客户资源，开发平板电脑市场客户

继美国苹果公司首款平板电脑 iPad 上市之后，传统手机巨头诺基亚公司计划在 2011 年推出自己的平板电脑，摩托罗拉、黑莓等手机厂商已经陆续进入平板电脑市场。公司已与摩托罗拉、RIM 等国际手机厂商建立了稳定的供应关系，若其推出平板电脑产品，会优先考虑与公司合作。“高强度超薄平板电脑视窗玻璃防护屏建设”募投项目建成后，将为公司带来更多的市场机遇。

## 3、机制保障

在管理机制方面，公司针对行业特点和业务快速增长的需要，以稳健经营为

原则，为加强生产管理、技术管理、质量管理，公司建立和完善了《设计和开发控制程序》、《作业指导书》（生产标准作业程序）、《质量管理手册》等一系列的内部管理制度，进一步优化了管理系统，形成了科学有效的决策机制和约束机制。公司坚持精益生产，通过制定每个生产环节标准化规定，减少一线生产员工的出错率，全面保证产品质量，提高效率。

公司从事的行业属于高科技行业，技术优势是公司保持高速发展的源动力。为保持技术优势，公司通过不断的探索已形成一套行之有效的技术创新机制，如工艺改进和新产品研发并进的研发模式、完善的产品技术研发体系、按研发项目拨付研发经费等。为保持公司创新的稳定性和可持续性，公司制定了一系列的激励及管理制度，包括加强公司中青年技术梯队的建设，建立专项基金对研发人员和技术人员的重大发明创造、技术改进及创新给予奖励。

公司现有的生产管理、质量管理、研发激励机制符合公司运营发展需要，能有效提升公司整体管理水平，为本次募集资金投资项目的成功实施提供了良好的机制保障。

#### 四、募集资金投资项目建设情况

##### （一）高强度超薄手机视窗玻璃防护屏生产建设项目

###### 1、项目概述

###### （1）项目背景及目的

手机视窗玻璃防护屏是公司主营产品，公司拥有生产该产品的先进技术和成熟工艺，并已通过诺基亚、摩托罗拉、索爱、RIM 等国际知名手机厂商的供应商认证，与上述国际厂商建立了稳定的合作关系。

近年来，面对不断扩大的市场规模，公司的订单量大幅增加，产能不足的问题日益凸显。通过实施本项目，将有效解决手机视窗玻璃防护屏现有产能不足的问题，进一步增强公司在手机视窗防护屏领域的优势。

本项目建成后，将新增手机视窗玻璃防护屏的产能 3,000 万片/年。项目规划建设期为 1.5 年，投产后预计将为公司创造年均 12,428 万元的净利润。

###### （2）项目产品方案及生产能力

本项目产品为手机视窗玻璃防护屏，项目建成后将形成各种规格手机用视窗玻璃防护屏 3,000 万片/年的生产能力，产品的下游应用领域为中高端手机和电容式触摸屏手机。

随着电容式触摸屏技术的日趋成熟，搭载电容式触摸屏的手机数量快速增加，手机玻璃防护屏市场现处于供不应求状态。本项目建成后，将充分发挥公司现有技术优势，加大与客户的合作力度，抓住市场机遇，进一步增强公司的市场竞争力。

公司已于 2004 年通过 ISO9001 质量管理体系认证，现有产品的生产制度和质量控制都是依据 ISO9001 质量管理体系的要求制定的，公司已在生产管理和质量控制方面积累了丰富的经验。该项目将继续沿用公司已有的富有成效的管理制度。

## 2、项目投资概算

本项目总投资为 35,842 万元，其中，建设投资 27,112 万元，铺底流动资金 8,730 万元。

序号	工程或费用名称	投资估算（万元）	比例
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>27,112</b>	<b>75.64%</b>
1.1	建筑工程及设备	22,630	63.14%
1.1.1	设备购置及安装费	19,097	53.28%
1.1.2	建筑工程	3,533	9.86%
1.2	建设工程其他费用	4,482	12.51%
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>8,730</b>	<b>24.36%</b>
<b>3</b>	<b>项目总投资</b>	<b>35,842</b>	<b>100.00%</b>

## 3、项目技术方案

### （1）项目组成

本项目拟建设年产 3,000 万片各种规格的手机视窗用玻璃防护屏，项目主要包括厂房建设、净化车间建设、生产设备和检测设备采购等。

工程类别	名称	数量（台）
生产设备	仿型机	47
	精雕机	363
	光孔机	70
	倒边机	66
	自动异形开料机器	33
	5 槽超声波全自动线	241
	组检工作台	215
	丝印机	282
	贴膜机	24

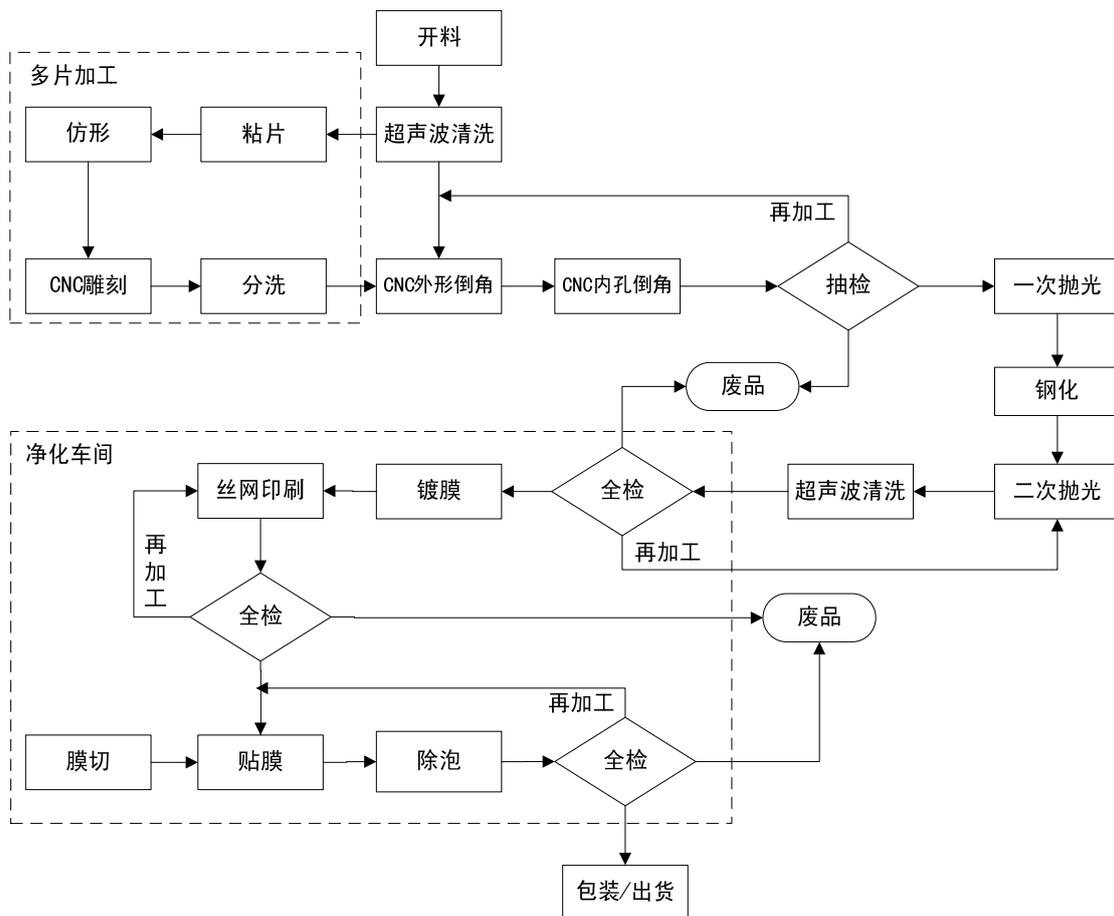
工程类别	名称	数量（台）
	百级净化台等	44
检测设备	投影仪	30
	2.5D 影像测试仪	30
	高低温冲击试验箱	4
	膜切机等	10
净化工程	净化车间	10,693m <sup>2</sup>
公用工程	厂房	29,442m <sup>2</sup>
	配电	8,000Kva

(2) 产品技术标准

本项目采用公司在平板显示器视窗玻璃防护屏领域的先进技术，通过对玻璃基板进行外形雕刻、抛光、钢化、镀膜、贴膜等工艺，使玻璃防护屏具有表面抗划伤、保护屏幕、装饰美化等功能。产品满足 ISO9001:2000 质量管理体系标准。

(3) 工艺流程

本项目采用的工艺流程如下：



## (4) 主要设备选择

序号	设备名称	设备数量 (台)	单价(万元)	总金额(万元)	是否进口
1	自动异形开料机器	5	19.12	95.60	是
2	5槽超声波全自动线	9	12.80	115.20	否
3	8槽超声波全自动线	6	31.00	186.00	否
4	13槽超声波全自动线	9	43.00	387.00	否
5	多片粘合炉	12	0.50	6.00	否
6	仿型机	47	5.00	235.00	否
7	精雕机	363	18.00	6,534.00	否
8	光孔机	70	1.00	70.00	否
9	倒边机	66	0.80	52.80	否
10	自动异形开料机器	33	7.00	231.00	否
11	5槽超声波全自动线	241	13.00	3,133.00	否
12	全自动钢化线	10	30.80	308.00	否
13	组检工作台	215	0.50	107.50	否
14	丝印机	282	4.64	1,308.48	是
15	IR隧道炉	20	30.00	600.00	是
16	烤箱	9	5.00	45.00	是
17	1800镀膜机	13	200.00	2,600.00	是
18	贴膜机	24	17.00	408.00	否
19	除泡机	8	16.00	128.00	否
20	百级净化台	44	0.75	33.00	否
21	投影仪	30	5.00	150.00	否
22	压应力测试仪	2	18.00	36.00	是
23	2.5D影像测试仪	30	14.30	429.00	否
24	四点弯曲测试仪	3	3.00	9.00	否
25	高温高湿试验箱	3	3.00	9.00	否
26	盐雾试验箱	3	2.00	6.00	否
27	原子吸收光谱仪	4	10.50	42.00	否
28	接触角测试仪	6	4.90	29.40	否
29	高低温冲击试验箱	4	25.00	100.00	否
30	粗糙度仪(测油墨厚度)	4	2.50	10.00	是
31	拉网机(规格: 1500*2000mm)	5	6.00	30.00	否
32	曝光机(规格: 1000*1200mm)	3	3.00	9.00	否
33	烤箱(1500*1500mm)	2	1.00	2.00	否

序号	设备名称	设备数量 (台)	单价(万元)	总金额(万元)	是否进口
34	分条机	2	1.00	2.00	是
35	膜切机	10	20.00	200.00	否
合计		-	-	<b>17,646.98</b>	-

#### (5) 核心技术及其取得方式

本公司通过自主研发，掌握了本项目产品生产所需的全部技术和工艺，如CNC单片加工和打孔技术、边缘和曲面抛光技术等（详见下表）。在具体产品的生产中，公司还积累了一系列独特的生产经验技术。目前公司拥有的技术成果情况如下表：

编号	技术类型
1	CNC 单片精加工
2	CNC 打孔技术
3	边缘抛光技术
4	曲面抛光技术
5	曲面 (2.5D\3D)成型技术
6	超薄玻璃化学钢化
7	Logo 烫金技术
8	精密丝网印刷技术
9	IR 油墨技术运用
10	彩虹油墨技术运用
11	高精度光学薄膜 ASF 贴合技术
12	高精度光学薄膜 TRF 贴合技术
13	UV 粘合技术
14	AF Coating
15	彩色镀膜
16	NCVM

除上述技术外，公司还获得了多项专利技术，如“手机视窗防护屏”（实用新型专利，授权号 ZL200620140745.9）、“一种手机视窗防护屏”（实用新型专利，授权号 ZL200620140746.3）、“手机视窗防护屏的制备方法”（发明专利，授权号 ZL200610155043.2）、“手机视窗防护屏的粘接工序中的专用模具”（实用新型专利，授权号 ZL200920118830.9）、“手机视窗防护屏的粘接工艺及专用模具”（已进入实审阶段的发明专利）等。

#### 4、主要原辅材料供应、用电及给排水情况

(1) 原材料和辅助材料供应

本项目所需的主要原材料为玻璃基板，辅助材料为防爆膜、油墨、保护膜、抛光粉等。公司已经与玻璃基板和防爆膜原材料的主要供应商建立了牢固的合作关系，可保证原材料的稳定供应；油墨原材料的生产厂家有很多，公司对油墨的采购主要是以进口为主；保护膜、抛光粉等原材料市场竞争激烈，生产厂家很多，采购价格和渠道比较稳定。

(2) 供水

本项目由石排镇自来水公司负责供水，供水车间实行科学管理，水质、水压等方面均达到国家标准，多次被东莞市人民政府评为“安全供水文明单位”。

(3) 供电

本项目所在区域内有 3 座变电站，分别为石排变电站、下沙变电站和独洲变电站。该地区电源供电可靠，电量充足，电源质量符合国家标准，能满足本项目的用电要求。

5、项目环保问题

本项目在生产过程中会产生废水和废弃物，包括废油墨、废灯管、研废沉淀废泥、废包装材料、废玻璃等。项目将投资兴建污水处理站，对排放的污水进行处理，使处理后排放的水质符合国家及地方有关规定和标准；在废弃物处理方面，公司将按照有关政策规定，与有处理资格的专业厂家签订协议，委托其代为处理，确保经综合治理后的污染物排放符合国家环保要求。

本项目已于 2010 年 12 月 14 日取得东莞市环境保护局关于广东星星光电科技有限公司高强度超薄手机视窗玻璃防护屏生产线建设项目环境影响报告表的批复意见(东环建[2010]S-4099 号)。

6、项目实施规划

本公司根据建设规模及建设条件，参照类似项目的实施情况，按照快速、合理、节约的原则，拟定工程的建设进度。本项目建设期为 18 个月，建设资金根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。本项目已完成项目前期的考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制及项目备案等工作。

阶段/时间 (月)	T+12									T+18								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
初步设计																		

阶段/时间 (月)	T+12									T+18								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
厂房建设																		
设备采购																		
装修工程																		
设备安装																		
系统试车 及验收																		

### 7、项目效益分析

本项目达产后可实现年均销售收入 56,623 万元，年均净利润 12,428 万元，项目投资内部收益率 25.28%，项目投资回收期 5.36 年（含建设期 1.5 年）。

序号	指标名称	单位	数量	备注
1	项目总投资	万元	35,842	
1.1	建设投资	万元	27,112	
1.2	铺底流动资金	万元	8,730	
2	年均销售收入	万元	56,623	达产后
3	利润指标			
3.1	年均利润总额	万元	16,571	达产后
3.2	年均净利润	万元	12,428	达产后
4	所得税（25%）	万元	4,143	达产后
5	现金流量指标			
5.1	财务内部收益率	%	25.28	所得税后
5.2	投资回收期	年	5.36	所得税后

### （二）高强度超薄平板电脑视窗玻璃防护屏生产建设项目

#### 1、项目概述

##### （1）项目背景及目的

公司依靠在平板显示器视窗防护屏生产方面的核心技术和传统优势，坚持高科技、高起点的发展战略，实施平板电脑视窗玻璃防护屏建设项目，实现技术成果的快速转化。与公司当前主要产品相比，平板电脑视窗玻璃防护屏产品技术含量及附加值更高。

以苹果 iPad 为代表的平板电脑持续热销，使得一些传统手机厂商意欲涉足其中。诺基亚正计划推出一款类似 iPad 的触摸屏平板电脑，摩托罗拉、RIM 等手机厂商也将转战平板电脑市场。公司一直是手机视窗防护屏行业的重点企业之

一，与诺基亚、摩托罗拉、三星等知名企业有着广泛的合作基础。本项目可以充分利用公司现有客户资源，依靠公司的技术优势，直接开发中高端客户市场，加大与国际客户的合作深度和广度。

本项目建成后，平板电脑玻璃屏的生产能力将新增 400 万片/年，下游主要需求市场为平板电脑市场，产品供应国内外知名厂商。项目总投资 17,675 万元，其中新增设备投资 9,004 万元，新增建筑工程费用 1,496 万元。规划建设期为 1.5 年，投产后预计将为公司创造年均 4,809 万元的净利润。项目设计合理，技术成熟，通过引进国外先进设备，在扩大生产能力、提高产品质量、提高劳动生产效率的同时，大幅度降低生产成本，提高市场竞争能力。项目在把握消费趋势的同时，促使公司产品向横向、纵向延伸，促进企业的可持续发展。

## (2) 项目产品方案及生产能力

本项目产品为平板电脑视窗玻璃防护屏，目前，公司已经小批量生产高强度超薄平板电脑视窗玻璃防护屏产品，供给诺基亚。从生产过程来看，大批量生产的技术、工艺问题都已经解决；从市场反馈来看，产品能够达到客户标准，满足消费者需求。

目前平板电脑市场正处于快速成长期，对玻璃防护屏的需求量迅速增长。若公司能在此时抓住市场机遇，利用公司现有技术优势和客户资源，抓住平板电脑市场机遇，高起点切入市场，将获得丰厚利润。

公司已于 2004 年通过 ISO9001 质量管理体系认证，现有产品的生产制度和质量控制都是依据 ISO9001 质量管理体系的要求制定的，公司已在生产管理和质量控制方面积累了丰富的经验。本项目将继续沿用公司已有的富有成效的管理制度。

## 2、项目投资概算

本项目总投资 17,675 万元，其中，建设投资 14,204 万元，铺底流动资金 3,471 万元。

序号	工程或费用名称	投资估算（万元）	比例
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>14,204</b>	<b>80.38%</b>
1.1	建筑工程及设备	11,950	67.63%
1.1.1	设备购置及安装费	10,454	59.16%
1.1.2	建筑工程	1,496	8.47%
1.2	建设工程其他费用	2,254	12.76%
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>3,471</b>	<b>19.62%</b>

序号	工程或费用名称	投资估算（万元）	比例
3	项目总投资	17,675	100.00%

### 3、项目技术方案

#### （1）项目组成

本项目需进行厂房建设，购置生产设备和检测设备，生产设备主要包括精雕机、平磨机、镀膜机等，检测设备主要包括 2.5D 影像测试仪、高低温冲击试验箱等。

工程类别	名称	数量（台）
生产设备	16B 平磨机	95
	精雕机	135
	组检工作台	35
	丝印机	63
	镀膜机	12
	百级净化台等	34
检测设备	投影仪	15
	2.5D 影像测试仪	15
	高低温冲击试验箱	4
	膜切机等	10
净化工程	净化车间	5,008m <sup>2</sup>
公用工程	厂房	12,470 m <sup>2</sup>
	配电	8,000Kva

#### （2）产品技术标准

本项目采用公司在平板显示器视窗玻璃防护屏领域的先进技术，通过对玻璃基板进行外形雕刻、抛光、钢化、镀膜、贴膜等工艺，使玻璃防护屏具有表面抗划伤、保护屏幕、装饰美化等功能。产品满足 ISO9001:2000 质量管理体系标准。

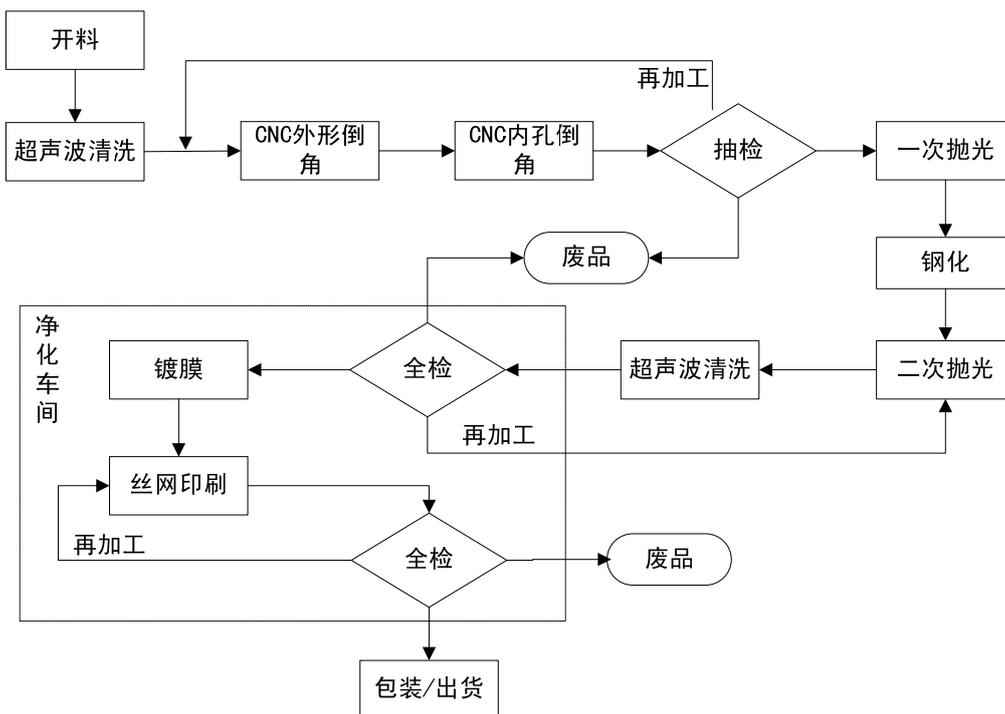
本项目产品主要工艺的技术指标如下表所示：

主要工艺	主要技术指标描述
开料	1、使用切割机进行开料，公差±0.10mm 2、产能：120 片/（台*小时） 3、良率：98%
CNC 外形	1、产能：10 片/（台*小时） 2、良率：96%
抛光	1、产能：50 片/（台*小时） 2、良率：98%

主要工艺	主要技术指标描述
钢化	1、钢化：对原玻璃进行化学钢化处理，使玻璃达到指定要求的强度 2、采用自动钢化流水线 3、产能：40片/（台*小时） 4、良率：98%
超声波清洗	1、产能：400片/（台*小时） 2、良率：98%
印刷	1、采用大片印刷机 2、产能：100片/（台*小时） 3、良率：95%
镀膜	1、产能：50片/（台*小时） 2、良率：96%
贴膜、除泡	1、贴膜尺寸范围：≤ 17英寸 2、气压：1.0MPa

(3) 工艺流程

本项目工艺流程具体如下：



(4) 主要设备选择

本项目将从国内外引进必要的生产设备和检测设备，确保本项目的顺利实施。主要设备包括精雕机、16B平磨机、镀膜机、丝印机、IR隧道炉、2.5D影像测试仪、模切机等。公司主要设备清单如下：

序号	投资内容	设备数量	单价(万元)	总金额(万元)	是否进口
1	自动异形开料机器	2	19.12	38.24	是
2	超声波全自动线	3	12.80	38.40	否
3	仿形机	5	3.00	15.00	否
4	精雕机	135	18.00	2,430.00	否
5	16B 平磨机	95	23.00	2,185.00	否
6	平板清洗线	6	40.00	240.00	否
7	全自动钢化线	6	30.80	184.80	否
8	组检工作台	35	0.50	17.50	否
9	丝印机	63	4.64	292.32	是
10	IR 隧道炉	8	30.00	240.00	是
11	烤箱	6	5.00	30.00	是
12	平板清洗线	2	30.00	60.00	否
13	百级净化台	34	0.75	25.50	否
14	镀膜机	12	200.00	2,400.00	是
15	投影仪	15	5.00	75.00	否
16	应力测试仪	4	18.00	72.00	是
17	2.5D 影像测试仪	15	14.30	214.50	否
18	四点弯曲测试仪	3	3.00	9.00	否
19	高温高湿试验箱	3	3.00	9.00	否
20	盐雾试验箱	3	2.00	6.00	否
21	原子吸收光谱仪	4	10.50	42.00	否
22	接触角测试仪	6	4.90	29.40	否
23	高低温冲击试验箱	4	25.00	100.00	否
24	粗糙度仪(测油墨厚度)	4	2.50	10.00	是
25	拉网机(1500*2000mm)	5	6.00	30.00	否
26	烤箱(1500*2000mm)	2	3.00	6.00	否
27	曝光机(1000*1200mm)	2	1.00	2.00	否
28	分条机	2	1.00	2.00	是
29	膜切机	10	20.00	200.00	否
合计		-	-	9,004	-

#### 4、核心技术及其取得方式

公司成立至今，通过自主创新，已拥有光学冷加工技术、表面处理技术、CNC 数控加工技术、高精度丝网印刷等具有国际先进水平的核心技术。公司历来重视研发工作，通过确保研发经费投入、实施技术创新激励机制等措施，鼓励技术创新，现已获得国家发明专利一项，实用新型专利 3 项，另有一项国家发明专利正在申请中。

除了上述技术成果外，公司拥有生产本项目产品的独特技术，包括“大玻璃尺寸印刷”、“大尺寸玻璃印刷 ASF 贴合技术”等。本项目将充分运用公司已有的先进技术，提高产品的技术含量。

## 5、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

### （1）原材料和辅助材料供应

本项目所需的主要原材料为玻璃基板，辅助材料为防爆膜、油墨、保护膜、抛光粉等，各种原材料供应稳定。

### （2）供水

本项目由石排镇自来水公司负责供水，供水车间实行科学管理，水质、水压等方面均达到国家标准，多次被东莞市人民政府评为“安全供水文明单位”。

### （3）供电

本项目所在区域内有 3 座变电站，分别为石排变电站、下沙变电站和独洲变电站。该地区电源供电可靠，电量充足，电源质量符合国家标准，能满足本项目的用电要求。

## 6、项目环保问题

本项目在生产过程中会产生废水和废弃物，包括废油墨、废灯管、研废沉淀废泥、废包装材料、废玻璃等。项目将投资兴建污水处理站，对排放的污水进行处理，使处理后排放的水质符合国家及地方有关规定和标准。在废弃物处理方面，公司将按照有关政策规定分别与有处理资格的厂家签订委托协议，委托其代为处理，确保经综合治理后的污染物排放符合国家环保要求。

本项目已于 2010 年 12 月 15 日取得东莞市环境保护局关于广东星星光电科技有限公司高强度超薄平板电脑视窗玻璃防护屏生产线建设项目环境影响报告表的批复意见（东环建[2010]S-4100 号）。

## 7、项目的实施规划

本项目建设期为 18 个月，建设资金根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。本项目已完成项目前期的考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制及项目备案等工作。

本项目的工程建设周期总计为 18 月，规划为以下几个阶段：设计阶段、厂房建设、设备采购、装修工程、安装和试车。

阶段/时间 (月)	T+12									T+18								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
初步设计	■																	
厂房建设		■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■						
设备采购							■	■	■	■	■	■	■	■	■	■		
装修工程													■	■	■			
设备安装																■	■	■
系统试车 及验收																		■

### 8、项目效益分析

本项目建成后产品年产销量 400 万片，达产后年均可实现销售收入 22,646 万元，年均净利润 4,809 万元，项目投资内部收益率 20.61%，项目投资回收期 5.94 年（含建设期 1.5 年）。主要经济指标如下：

序号	指标名称	单位	数量	备注
1	项目总投资	万元	17,675	
1.1	建设投资	万元	14,204	
1.2	铺底流动资金	万元	3,466	
2	年均销售收入	万元	22,646	达产后
3	利润/税指标			
3.1	年利润总额	万元	6412	达产后
3.2	年均净利润	万元	4,809	达产后
4	所得税（25%）	万元	1603	达产后
5	现金流量指标			
5.1	财务内部收益率	%	20.61	所得税后
5.2	投资回收期	年	5.94	所得税后

#### （三）研发中心建设项目

##### 1、项目概述

##### （1）建设研发中心的背景

##### ① 政策背景

国家发改委《产业结构调整指导目录（2005 年本）》将“新型显示器件及其关键件”作为信息产业的鼓励类项目。在《指导目录》信息产业部分明确指出要鼓励“新型显示器件及其关键件，高分辨率、短管颈彩色显像管/显示管及玻壳制造和技术开发。”

在《浙江省人民政府贯彻国务院关于进一步推进长江三角洲地区改革开放和经济社会发展指导意见的实施意见》浙政发〔2009〕69号中将“大力推动自主创新，积极建设创新型省份”作为发展重点任务，指出要“加大研发投入，开发先进适用的技术、工艺和设备，推进国家科技创新试点省建设，做强一批国家级、省级工程实验室、工程研发中心、企业技术中心和研发中心。”

本项目以自主研发玻璃视窗防护屏生产技术为基础，外购部分国际先进水平的设备，对“全自动 2.5D&3D 玻璃热弯工艺”、“全自动 2.5D&3D 玻璃热压成型技术”、“玻璃新型切割成型技术”、“自动化工艺设备技术”四个方向的课题进行专项深入研究，使公司生产玻璃防护屏的工艺技术水平和新产品研发能力进一步提升。项目符合《产业结构调整指导目录（2005 年本）》、《浙江省人民政府贯彻国务院关于进一步推进长江三角洲地区改革开放和经济社会发展指导意见的实施意见》的要求。

## ② 公司背景

公司系国家高新技术企业，拥有浙江省级优秀企业技术中心。公司已于 2004 年 10 月通过 ISO9001:2000 质量管理体系、ISO14001:2004 环境管理体系和 OHSAS18001:1999 职业健康安全管理体系的认证。

公司一直是平板显示器视窗防护屏行业的重点企业之一，技术水平居行业前列。公司成立至今，通过自主研发，已经获得国家发明专利一项，实用新型专利 3 项，一项国家发明专利正在申请中。近年来，视窗防护屏行业技术的更新和升级呈现加速态势。本项目实施后，将从国外引入先进的研发设备、引进高端人才、拓展研发广度和深度，进一步巩固公司在行业中的技术先进水平，提高生产效率，提升公司整体竞争力。

## （2）建设研发中心的必要性

### ① 3G 时代的到来，对产品功能提出了多样化的要求

与第二代移动通信技术相比，第三代移动通信技术可以提供高速数据业务，带来传输声音和数据的速度上的提升，实现视频通话和手机电视等功能。3G 时代的到来提高了对手机屏幕分辨率的要求，也提高了对手机视窗防护屏的透光率、厚度、硬度、外观、功能等方面的要求。玻璃材料具有透光率高、厚度薄、耐磨等优点，因此各大手机厂商纷纷在中高端手机采用玻璃防护屏，使产品更美观耐用。而电容式触摸屏在手机上应用比例的提升也加大了对玻璃防护屏的需求。

玻璃视窗防护屏系定制化的服务，其过程涵盖了研发设计、样品认证、批量化生产等环节，研发需要不断根据客户的需求进行设计修改。

② 触摸屏应用范围不断扩大，公司在新领域的研发能力需要提升

触控技术是目前最直观的人机交流方式，通过轻触屏幕上的图标或文字即可实现产品操控，不仅带给人们便捷的操控体验，而且极大地满足了人们的娱乐需求。随着技术的发展，触摸屏的应用已经从手机延伸到了平板电脑、MP3/MP4等领域。屏幕的尺寸不断变大，对防护屏的生产加工工艺也提出了更高的要求。防护屏生产过程中的丝网印刷工序对油墨层的厚度和均匀度有严格的要求，由于该工序目前还无法实现全自动生产，需要人工辅助进行操作，保持油墨层的均匀度非常困难，因此平板电脑视窗玻璃防护屏印刷工序的良品率很低。在镀膜和贴膜工序中，产品尺寸增大也提高了加工难度。

对平板电脑视窗玻璃防护屏的丝网印刷、镀膜及贴膜工艺进行改进，可以提高良品率，降低生产成本，从而提高产品净利润率，为公司增加收益，因此需要对上述工艺进行不断的改进和研究。

③ 技术更新加快，需要加大研发投入确保公司技术先进水平

视窗防护屏行业竞争激烈，只有拥有更先进的技术，使产品更耐磨、更轻薄美观，才能吸引客户，因此各企业都很重视研发工作，行业内的新技术和新材料层出不穷。公司拥有多项自主研发成果，技术水平处于行业先进水平。当前公司正在推进多种新技术的研发工作，这些技术的推出将填补行业的空白，使公司的技术先进水平得到巩固。为了保持技术先进地位，进一步扩大市场份额，公司将继续加大研发投入。

④ 公司业务迅速发展，研发能力需要随之提高

凭借强大的研发和生产能力，公司已通过了众多国际手机品牌的供应商认证，如诺基亚、摩托罗拉、RIM、索尼、索爱等，与之形成了稳定的供货渠道。依照公司规划，将进一步扩大在国际品牌手机厂商中的份额，需要设计更多款的产品。公司研发中心的职责之一是根据客户的不同需求设计产品，因此随着客户数量与需求的增加，公司的研发能力需随之提高。

⑤ 行业自动化水平亟待提高

视窗防护屏产品的加工精度要求很高，但目前的技术水平很难实现各生产工序的全自动化，因此有些生产环节的加工误差大，生产效率低。用自动化代替人工，能带来以下几方面的改善：首先是加快了生产的速度，改善了生产的流程；

其次，以自动化代替人工，可以使很多生产流程实现标准化；第三，减少人工误差，提高产品质量稳定性；最后在产品检测方面，自动化检测的效率比人工更高，对视窗防护屏的质量保障意义也更加重大。

公司是行业内第一家在丝网印刷工序使用半自动设备代替全手工操作的企业。在采用这种半自动设备之前，丝网印刷工序均靠全手工完成，产品质量的好坏完全取决于员工的经验与熟练程度，给企业带来了很大的不可控因素。为此公司在行业内首次采用半自动设备进行丝网印刷，简化了操作难度，提高了标准化水平与质量的稳定性。未来公司将进一步研究各个生产工序的自动化技术，提高公司的自动化程度，最终实现全自动化生产的目标。

## 2、建设内容、规模和研究方向

### （1）建设内容

本募投项目为“研发中心建设项目”，项目内容包括研发中心相关设备的添加以及相关研发课题的开展。

研发中心的技改计划在“全自动 2.5D&3D 玻璃热弯工艺”、“全自动 2.5D&3D 玻璃热压成型技术”、“玻璃新型切割成型技术”、“自动化工艺设备技术”四个方向的课题进行专项深入研究。上述技改课题的完成将使公司生产玻璃视窗防护屏的技术工艺水平和新产品研发能力进一步提升，巩固公司在行业中的技术地位，进一步发挥企业技术研发中心在技术创新和新产品研发中的作用。

### （2）建设规模

本项目总投资 5,236 万元，规划建设期为 1 年，该项目将新建净化车间，引进高端先进设备如槽式超声波清洗线、卧式超声波清洗线、3D 测量仪、全自动 2.5D&3D 玻璃热压成型机器、全自动 CNC 成型加工生产线、自动传送机械装置、全自动 2.5D&3D 玻璃热弯成型机器、全自动玻璃切割线、自动钢化生产线、全自动新型玻璃切割成型生产线等，为公司建立专业玻璃防护屏实验室提供硬件基础保障。

### （3）研究方向

研发中心建设重点攻关课题如下表所示：

序号	研发课题	研究价值/产业化前景
1	全自动 2.5D&3D 玻璃热弯工艺	2.5D&3D 玻璃技术主要是突破目前平板玻璃的加工局限性和单一性，运用热弯工艺生产出厚度一致的曲面产品，实现全自动化加工，形成稳定收益。

序号	研发课题	研究价值/产业化前景
2	全自动 2.5D&3D 玻璃热压成型技术	运用热压成型技术可生产出厚度不一致，形状多样的 2.5D&3D 玻璃产品，并实现全自动化加工，从而丰富 2.5D&3D 玻璃产品外观，增强产品市场竞争力。
3	玻璃新型切割成型技术	研究玻璃切割成型的新工艺、新技术，提高玻璃切割精度，确保切面光滑无毛刺，可缩短生产工艺流程，降低生产成本。
4	自动化工艺设备技术	研究玻璃切割、CNC 雕刻、钢化等工艺的自动化技术，逐步实现全自动化生产，提高产品质量稳定性和生产效率，减少作业人员并降低劳动成本。

### 3、项目投资概算

本项目总投资为 5,236 万元，其中建设投资 4,686 万元，流动资金 550 万元。

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算（万元）	占募集资金比例
1	建设投资	4,686	89.50%
1.1	建筑工程及设备	4,386	83.77%
1.1.1	设备购置及安装费	4,386	83.77%
1.2	净化工程装修费	300	5.73%
2	流动资金	550	10.50%
3	项目总投资	5,236	100.00%

### 4、主要设备选择

本项目拟自国外引进先进技术设备，主要的设备包括：槽式超声波清洗线、镀膜机、全自动 2.5D&3D 玻璃热压成型机器、全自动 CNC 成型加工生产线、全自动 2.5D&3D 玻璃热弯成型机器、全自动玻璃切割线、自动钢化生产线、全自动新型玻璃切割成型生产线等。公司项目投资主要设备清单如下：

单位：万元

序号	设备名称	用途	生产厂商	数量	单价	金额
1	槽式超声波清洗线	清洗片材	日本	1	200	200
2	卧式超声波清洗线	清洗片材	韩国	1	90	90
3	纯水机	提供纯水	国内	1	40	40
4	3D 测量仪	测量 3D 工件曲面弧度	德国	1	60	60
5	等离子清洗机	清洗有机物	韩国	1	50	50
6	2D 测量仪	测量工件的尺寸	国内	2	35	70
7	镀膜机	镀各种功能膜	韩国	1	190	190
8	全自动 2.5D&3D 玻	2.5D&3D 玻璃的自	日本	1	496	496

序号	设备名称	用途	生产厂商	数量	单价	金额
	璃热压成型机器	动化生产				
9	自动传送机械装置	传送物料	日本	2	40	80
10	全自动 2.5D&3D 玻璃热弯成型机器	2.5D&3D 玻璃的自动化生产	日本	1	450	450
11	全自动玻璃切割线	切割玻璃	日本	1	800	800
12	全自动 CNC 成型加工生产线	对片材进行打孔和异型尺寸加工	日本	2	300	600
13	自动钢化生产线	钢化处理	日本	1	500	500
14	全自动新型玻璃切割成型生产线	切割玻璃	日本	1	760	760
	研发中心建设	-	-	-	-	4,386

### 5、项目环保情况

本项目在研发过程中会产生少量废水和废弃物，废弃物包括废油墨、废玻璃、废包装材料等。公司已在台州投资兴建了污水处理厂，经处理后排放的水质符合国家和地方环保政策的要求。对废弃物处理方面，公司已与有处理资格的环保公司签订委托协议，委托其代为处理，处理方式符合环境保护法律法规要求。

由于本项目在公司现有厂址上进行建设，将沿用公司现有的污染物处理方式，确保经综合治理后污染物排放符合国家环保要求。

台州市环境保护局于 2010 年 11 月 26 日向本公司出具《关于星星瑞金科技股份有限公司研发中心建设项目环境影响报告表的批复》（台环建[椒][2010]21 号），认定本公司“符合建设项目环保审批原则，从环境保护的角度论证，本项目的建设是可行的”。

### 6、项目的实施规划

本项目的建设周期总计为 1 年，规划为以下几个阶段：可行性研究、初步设计、设备采购、装修工程、设备安装和系统试车及验收。

阶段/时间(月)	T+12											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
可行性研究	■	■	■	■								
初步设计				■	■	■	■					
设备采购				■	■	■	■	■				
装修工程						■	■	■	■			
设备安装									■	■		
系统试车及										■	■	■

## 7、项目效益分析

本项目作为公司的研发中心，不进行单独财务评价。本项目实施后，可以改善生产工艺、提高生产效率、提升技术水平、挖掘新利润增长点，从而确保公司的可持续发展。在完成研发中心建设后，将有效吸引高端人才，进一步提升公司生产玻璃视窗防护屏产品的技术工艺水平和新产品研发能力，巩固公司在行业中的技术先进地位，发挥企业技术研发中心在技术创新中的作用，进一步提高公司的盈利能力。

### （四）其他与主营业务相关的营运资金

#### 1、补充与主营业务相关的营运资金的必要性

公司已经与诺基亚、摩托罗拉、RIM、索爱等国际知名厂商建立了稳定的合作关系，由于国际厂商每款产品的订单数量较大，需要有充足的运营资金才能确保采购、生产及供应过程的有效运行，保证大量订单按时完成。

平板显示器视窗防护屏行业技术含量高，新产品、新工艺的更新速度快，公司需要不断进行研发资金投入，加大对重点项目的开发力度，引进高端人才，才能确保在行业内的技术先进地位。

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，能使公司更好地满足下游国际客户的需求，通过积极引进人才和加大研发投入，进一步增强企业的核心竞争力。

#### 2、营运资金的管理

公司已建立募集资金专项存储制度，将按照《募集资金管理办法》的相关规定，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理。公司将在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。对于该项目资金的管理运营安排，公司将严格按照证监会、深圳交易所颁布的有关规定以及公司的《募集资金管理办法》，根据业务发展的需要使用该项营运资金。

#### 3、营运资金对公司的影响

本次募集资金用于其他与主营业务相关的营运资金后，无法在短期内产生经济效益，因此在短期内面临净资产收益率下降的风险。但从长期看，本次募集资金用于其他与主营业务相关的营运资金，一方面可以减少公司财务费用，降低公司资产负债率，优化资产结构；另一方面，有利于进一步推动公司主营业务发展，提升公司资金实力，增强公司综合竞争力和抗风险能力，实现公司稳步健康发展，

为股东创造良好的回报。

## 五、本次募集资金运用对公司未来经营成果的影响

### （一）产能扩张对发行人业绩和财务状况的影响及可能带来的风险说明

本次募集资金到位后，发行人的货币资金与股东权益增加，公司净资产与每股净资产均较发行前有大幅增加，因而短期内对公司净资产收益率和每股收益具有摊薄效应。另外，产能扩张后，发行人净资产将在短时间内大幅增长，但募集资金投资项目有一定的建设周期，且项目产生效益需要一定时间。因此预计本次发行后，发行人加权平均净资产收益率将比过去年度有一定幅度下降，发行人存在短期内净资产收益率被摊薄的风险。

但从未来市场预期看，公司所主要从事的平板显示视窗玻璃防护屏行业具有巨大的市场增长空间，随着募集资金投资项目的顺利实施，公司通过扩大产能而获得更有利的市场竞争地位，公司的主营业务收入与利润水平将快速增长，公司的盈利能力和净资产收益率将回归正常水平。根据项目可行性研究报告，公司募集资金投资项目建成达产后公司年均销售收入将增加 79,269 万元，年均净利润增加 17,237 万元。

### （二）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

随着固定资产投资的逐步完成，本公司固定资产规模将有较大幅度增加。以公司现行固定资产折旧政策，按直线法计算折旧，房屋及建筑物、机器设备分别按 20 年、10 年的折旧年限，预计房屋及建筑物、机器设备残值率为 5%，预计募集资金项目建成后年折旧费用如下：

单位：万元

序号	项目名称	房屋建筑物		机器设备		合计	
		投资额	年折旧	投资额	年折旧	投资额	年折旧
1	高强度超薄手机视窗玻璃防护屏生产线建设项目	3,533	168	17,647	1,676	21,180	1,844
2	高强度超薄平板电脑视窗玻璃防护屏生产线建设项目	1,496	71	9,004	855	10,500	926
3	研发中心建设项目	-	-	4,386	417	4,386	417
合计		5,029	239	31,037	2,948	36,066	3,187

上述募集资金项目的投入将使公司固定资产总额大幅提高，建设投产后每年均新增折旧 3,187 万元。

单位：万元

序号	项目名称	达产后		
		年均新增营业收入	年均新增净利润	年折旧
1	高强度超薄手机视窗玻璃防护屏生产线建设项目	56,623	12,428	1,844
2	高强度超薄平板电脑视窗玻璃防护屏生产线建设项目	22,646	4,809	926
3	研发中心建设项目	-	-	417
合计		<b>79,269</b>	<b>17,237</b>	<b>3,187</b>

本次募集资金投资项目达产后年均新增营业收入 79,269 万元，年均新增净利润为 17,237 万元，不但能充分消化固定资产折旧，还能保证公司的盈利水平稳定增长。因此，上述项目新增的固定资产折旧不会对公司未来经营成果造成不利影响。

### （三）对资本结构的影响

本次募集资金到位后，公司投资项目所需资金基本得到解决，负债规模在一定时期内不会有大幅增长，公司的资产负债率水平将大幅降低，有利于提高公司的间接融资能力，降低财务风险。本次发行后，公司将引进社会公众股股东，有利于优化公司的股本结构，完善公司法人治理结构，促进公司长远发展。

## 六、募集资金专户管理的有关安排

公司制定了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用、变更、管理与监督等事项作了较为详细的规定。公司将严格遵循公司《募集资金管理办法》的规定，本次募集资金到位后将及时存入公司董事会指定的专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

## 第十二节 未来发展与规划

### 一、公司总体发展目标和发展战略

公司自成立以来，一直致力于以 CNC 高精度加工技术、真空薄膜材料技术及材料表面改性加硬技术等为核心，从事手机及平板电脑等产品视窗防护屏的研发、生产和销售。公司坚持自主创新原则，准确把握国际最前沿的新技术发展动态，以卓越的自主技术创新和技术集成能力，不断提升公司产品的竞争力，致力于发展成为全球最大的超薄强化玻璃视窗防护屏的供应商之一。

公司秉承“企业管理的核心是成本，企业管理的过程是效率，企业管理的结果是效益”的理念，以节能、环保为己任，以市场为导向，以创新经营体制和深化企业管理为手段，以提升公司核心竞争能力和可持续发展能力为目标，坚持走国际化技术合作和商业合作的路子，继续推进“引进高端人才+加强技术创新和集成+推动成果产业化+抢占国际市场”的战略，以实现跨越式的快速发展。

### 二、未来三年的发展规划

#### （一）募投项目实施计划

序号	项目名称	总投资额	建设期
1	高强度超薄手机视窗玻璃防护屏生产线建设项目	35,842 万元	18 个月
2	高强度超薄平板电脑视窗玻璃防护屏生产线建设项目	17,675 万元	18 个月
3	研发中心建设项目	5,236 万元	12 个月

本次募集资金投资项目市场前景广阔，按照项目可行性研究报告，计划 18 个月内完成所有项目的实施，逐步产生项目收益。

#### （二）产品开发计划

未来三年公司将致力于不断提升产品品质和性能，推进主营产品的系列化和多元化，拟形成两大系列多种尺寸规格产品的生产：

##### 1、小尺寸强化玻璃手机视窗防护屏

###### （1）2D 产品

2D 产品是指强化玻璃防护面板上下二面均为平面结构的产品，其尺寸规格在 55mm×112mm 以内，厚度规格在 0.5mm-1.0mm 之间。目前，2D 产品以其超薄、高强度、抗划伤，保护性能等诸多优点，已成为当下全球“多点触控型智能商务手机”不可缺少的视窗防护屏产品。

## （2）2.5D 产品

2.5D 产品是指强化玻璃防护面板上表面（指外表面）为曲面结构，而下表面（指内表面）仍为平面结构设计的产品，其尺寸规格在 55mm×112mm 以内，厚度规格在 0.5mm-1.5mm 之间。

## （3）3D 产品

3D 产品是指强化玻璃防护面板上表面（指外表面）为曲面结构，而下表面（指内表面）也同时为曲面结构设计的产品。3D 产品的出现将会使手机外壳全玻璃化成为现实。

## 2、大尺寸强化玻璃视窗防护屏

大尺寸强化玻璃视窗防护屏主要为 2D 产品，应用于平板电脑等产品。

## （三）研究开发与技术创新计划

研发和技术创新能力是市场经济条件下企业赖以生存和发展的基础，是企业核心竞争力的集中体现。

### 1、以技术创新引领产品功能的升级和核心竞争力的增强

未来三年主要的技术研发项目规划包括：

#### （1）2D 产品的研发规划

依据该产品未来的技术发展和工艺技术要求，公司将继续深化研究和发展以下几方面的技术：

①产品的时尚性。进一步提高 NCVN（非导电镀膜）真空镀膜技术和新印刷技术的水平，以满足客户越来越丰富的色彩和图形表达的视觉需求，使产品的外观更富有色彩表现力。

②产品的安全性。继续开发和进一步提升玻璃的强度，在研究无气泡高精度贴合防爆膜工艺技术的同时，开发玻璃防碎裂工艺技术，即开发液体和玻璃复合固化成型技术代替产品无气泡贴合防爆膜技术。

③产品尺寸的精准性。继续开展 CNC 数控加工技术的研究，以满足更高的尺寸精度的技术控制要求。

④产品的功能性。为满足客户对产品表面的防脏污、防指纹（AF）、减少光线反射（AR）等方面的要求，公司在继续研究利用真空镀膜技术来实现上述功

能的同时，拟开发其他可替代的新工艺技术，如采用液体表面涂覆涂层的工艺技术方法，以提高生产效率和满足客户成本控制的要求。

## （2）2.5D、3D 产品的研发规划

2.5D 产品和 3D 产品除了应满足 2D 产品的技术要求外，还有一些特殊的工艺技术要求，目前主要技术开发的方向为：

①利用数控（CNC）玻璃冷加工的工艺技术来实现产品的曲面成型加工，该技术目前更适合于 2.5D 产品的加工。

②在玻璃达到软化条件后的热弯和热压成型技术，通过此技术的开发，可以一次性完成 2.5D 和 3D 的产品的复杂结构。目前由于该项技术的开发投资较大，公司计划在现有初步的技术开发的基础上，利用募集资金来完成全自动的超薄玻璃的热弯和热压成型的工艺技术开发。

## 2、生产方式的突破和创新引领公司完成从强到大的发展

目前，本行业体现了“三密”特点：技术密集、资金密集和劳动力密集。在劳动力成本的不断上升环境下，企业的竞争优势将被逐渐削弱，企业的快速发展也将受到劳动力状况的制约。因此，企业竞争力的提升在技术层面上有二个关键的制高点：

一是生产工艺路线和工艺方法的差异化选择和设计，可以成倍的提高设备的生产效率，缩短工艺流程，降低设备投资成本和生产成本；

二是生产技术设备的自动化程度的提高，可以大幅提高生产效率、提高产品品质，同时也将极大的释放对劳动力的数量需求和个人技能的依赖。

公司目前已在生产工艺路线和工艺方法的差异化选择和设计方面走在了行业的先进地位。因此，目前拟利用募集资金投资引进先进设备，提高的生产技术设备的自动化程度，从而提高公司的生产效率和产品质量。

## （四）市场开发与业务拓展计划

公司通过多年与国际知名手机厂商的合作，与之建立了长期稳固的合作关系，使公司销售具有稳定性和持续性，降低了经营风险。公司将以现有客户为核心，巩固与诺基亚、摩托罗拉、黑莓、LG 和索爱等的合作关系的同时不断拓展新客户。

(1) 利用目前成熟的产品市场基础，坚持以客户为中心的原则，通过对客户开展贴近服务，不断深入了解客户需求，引导客户需求，争取在已有客户中占据更大的市场份额。

(2) 以市场为导向，制定合理销售政策和产品定价价格政策，加大公司品牌形象宣传推广。密切关注同行业主要竞争对手的产品和营销动向，积极应对。同时加大市场推广，邀请客户来访，促进与客户的沟通，更好地向客户展现星星科技的形象和实力，加强品牌影响力，努力使产品应用覆盖到全部国际品牌手机。

(3) 积极向平板电脑等应用领域开拓和推广。受苹果 iPad 热销的影响，大尺寸人机多点触摸界面的平板电脑等电子产品已成为当今时尚的电子消费品，并迅速成为仅次于手机的第二大市场消费热点，极大的拉动了大尺寸超薄强化玻璃防护屏的市场需求。目前已有多家客户寻求与本公司开展此领域的合作，公司将积极响应客户的需求，及时跟进开拓此领域的市场，并逐步扩大市场占有率。

#### (五) 人力资源计划

技术创新和研发、管理创新和提高、国际化的技术交流合作，均离不开一支优秀的具备多学科知识和技能交叉的人才队伍的支撑。因此，人才的竞争力同时也体现了企业的竞争力。

##### 1、高端人才引进

随着公司的快速发展以及配合中长期战略发展的需要，公司仍将继续引进具有国际化事务处理能力的高端人才，包括：技术、质量、生产和管理人才，创造人才和公司共赢的平台，以满足越来越多客户的专业化服务和合作的需求。

##### 2、中基层人才培养

企业的日常运作，更多的是依靠中基层技术和管理人才的支撑。公司现有一大批熟悉行业技术与管理模式的中基层人才，随着公司业务的快速拓展，结合公司发展特点、行业现状和人员差异性，公司将不断推出适合各个层面与能力素质水平的职业培训计划，坚持内部训练与外部培训相结合，理论培训与实践操作相结合。随着这一系列培训措施的有效实施，将会全面提升公司员工的综合素质，有力地保障公司未来高速成长的人才需求。

#### (六) 内部管理提升计划

随着公司的技术不断的创新和进步，生产规模的不断扩大，公司核心竞争力的一个重要方面即管理的提升。管理出效益、细节决定成败等均体现在管理上。

企业管理的核心是成本，过程是效率，结果是效益。

人员的扩张、新市场领域的拓展，都将带来更高的管理需求。针对未来几年公司发展战略规划，计划在以下几方面加强内部管理的建设：

1、在管理机制上，引进国内外先进管理手段和技术，建立国内先进水准的科学管理体系，加大劳动、人事、分配制度的改革力度，建立健全激励约束机制，建立公正、公平、公开，有利于鼓励先进、鞭策落后的薪酬体系，使生产、研发、销售、管理等各个部门的人员保持持续的动力与创新能力。

2、进一步完善投资决策、销售管理、生产管理、财务管理、合同管理、成本控制、质量控制、安全控制、考核管理等重点环节的管理制度，确保内部控制制度的完整性、合理性和有效性。深化目标管理，科学合理确定目标任务；深化目标考核责任制、管理考评机制建设，使员工的考核和分配同目标完成情况相联系。

3、在原有的精益化生产实践的基础上，加强精益化生产管理技术的培训，对公司现有的生产流程和组织进行系统的优化，加快产品的周转速度，消除生产中常见的浪费现象，提升公司的资金使用效率、生产效率和产品的良率。

### （七）生产和产能规划

公司的台州总部工厂，现有厂房面积为 23,000 平方米左右。现有的厂房经过多次的技术改造后，由于受面积的限制，生产已基本处于满负荷的运行状态。未来几年，公司将物色合适的厂房，适时地扩大产能。目前公司已在广东省东莞市石排镇购买了二块相邻的土地作为公司募投项目建设用地，其面积分别为 41,934 平方米和 2,828.9 平方米。募集资金到位后，公司即开始按募投项目可行性报告中的规划开始建设相关厂房，以进一步提升产能。

## 三、募集资金投资项目对实现目标的作用

本次募集资金的运用可以解决公司持续高速成长的产能瓶颈，使公司产品技术优势获得释放；有利于持续提升公司的自主创新能力与核心技术研发水平；有利于改善公司的资产结构，控制财务风险。募集资金投资项目建设完成后，将进一步提升公司的核心竞争力，为公司未来持续成长提供良好的条件。

### （一）有利于增强公司核心竞争力

#### 1、改善工艺设备和流程，提高生产效率和产品良率

本次募集资金投资项目的建设，将引进国内外最先进的设备，募集资金投资

项目建成后,可以依靠先进的设备及合理的工序配置,优化关键工序的产能配比,打造流程更加顺畅的加工生产流水线,充分提高设备的使用效率。另外,通过工艺技术的升级和改造,提高产品的品质和附加值。

## 2、扩大市场规模、提高市场占有率

本次募集资金投资项目实施后,将有效缓解公司主要产品产能不足的状况,公司总体产量水平将大幅提高,规模效益更加突出。公司将在竞争中取得更为有利的市场地位,将增强公司获取更多市场份额的能力。

预计未来几年,公司财务状况、盈利能力将随着募投项目的不断实施和投产而持续改善,有利于增强公司整体竞争实力,提升公司在行业中的优势地位。

### (二) 有利于增强公司自主创新能力

通过本次募集资金,公司将引进一批进口的高端实验仪器和生产设备,公司研发硬件设施水平将大幅提升,有利于增强创新能力和加快研发进度。公司未来还将借助研发中心平台,逐步展开更多新产品、新技术的研究,为公司未来发展奠定技术基础。

随着公司募投项目的投产和公司的进一步发展,将会吸引更多的高端技术人才凝聚到星星科技核心团队中,也会有更多的资金投入 to 新技术和新产品的研发中。因此,本次募集资金运用有利于公司核心技术团队的发展,完善研发人员构成,使技术装备和人才储备实现同步发展。

### (三) 有利于改善财务结构

募集资金到位后会极大改善公司的财务结构,大幅增加公司的资产规模,增强公司的整体抗风险能力。随着募集资金投资项目陆续产生效益,公司销售收入和利润水平将有大幅提高,使公司盈利能力不断增强。

## 四、实现上述发展规划的假设条件与主要困难

### (一) 本公司拟定上述计划主要依据以下假设条件

1、本次股票发行能够尽快完成,募集资金能及时到位,募集资金拟投资项目能顺利如期完成。如果企业扩大生产规模所需资金不能如期到位将影响项目建设进度,进而影响企业的发展规划;

2、本公司所遵循的现行法律、法规以及国家有关行业政策将不会发生重大变化,在计划期内没有对公司发展产生重大不利的事件出现;

3、本公司所在行业及市场处于正常的发展状态，原材料价格和产品售价均能处于正常变动范围内，不会出现重大的市场突变情形；

4、公司主要经营所在地区以及业务涉及地区的社会经济环境无重大变化；

5、公司能够持续保持现有管理团队、核心技术的稳定性和连续性；

6、不会发生对本公司经营业务造成重大不利影响以及导致公司财产重大损失的任何不可抗力事件或任何不可预见的因素。

## （二）本公司拟定上述计划的主要困难

在募集资金到位之前，由于公司融资渠道单一，公司业务发展所需要资金基本上通过自有资金和银行贷款解决，因此资金短缺是公司实施上述计划的最大障碍。募集资金到位后，在这种较大规模资金运用和公司较快扩张的背景下，公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理、市场开拓，特别是资金管理和内部管理控制等方面都将面临更大挑战。

## 五、确保实现上述发展规划拟采用的方式、方法或途径

### 1、资金支持

公司本次发行股票为实现上述业务目标提供了资金支持，也是公司上述发展计划得以实现的重要前提。公司将认真组织项目的实施，争取尽快投产，保证公司的规模化经营，促进产品结构的优化升级，进一步增强公司在平板显示器视窗防护屏领域的核心竞争能力。

### 2、加快高端人才引进和培养

加大人才引进力度，除了常规的人才引进方式外，公司将与相关科研院所和高等院校进行合作，鼓励高校优秀毕业生到公司就业；公司将不断推出适合各个层面与能力素质水平的职业培训计划，坚持内部训练与外部培训相结合，理论培训与实践操作相结合。随着这些措施的有效实施，将会全面提升公司员工的综合素质，有力保障公司未来高速成长的人才需求。

### 3、加强技术创新和工艺技术升级

公司将密切关注平板显示器视窗防护屏领域技术发展的最新动态，引进国内外最先进的设备，加大研发投入，优化关键工序的产能配比，打造流程更加顺畅的加工生产流水线，充分提高设备的使用效率。另外，通过工艺技术的升级和改造，提高产品的品质，提升产品的附加值。

#### 4、完善内部管理

公司已经建立了一整套管理流程体系，对业务的各环节进行了有效的风险管控，加强财务管理，有效地控制了各类成本费用。公司将根据业务持续快速发展的需要，进一步完善管理体系建设，提高资金周转率。

### 六、业务发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划是在公司现有主营业务的基础上，按照公司发展战略和目标的要求制定的。公司现有的技术能力、生产能力和市场地位，将为募投项目提供有力支撑。公司经过多年积累的产业基础，是公司借助上市募集资金实现快速发展的关键保障。未来三年是公司实现未来规划和战略目标的重要阶段，起着承上启下的重要作用。

1、未来的发展计划是现有业务的延伸，一方面丰富了公司的业务结构，扩展了业务领域，增强了公司的产品竞争力；另一方面，增强了公司的技术实力，提高了公司产品的技术含量和附加值。

2、现有业务为推动发展计划的实现奠定了坚实的基础。公司目前的行业知名度和优质的客户资源都是在现有业务的拓展过程中逐渐积累起来的，这是公司重要的无形资产，为实现公司发展计划打下了坚实的基础。

3、通过技术改造及扩大产能，为市场尽可能多地供应高技术含量、高附加值的产品，不断扩大市场份额，进而实现公司的经营目标。因此，其发展计划与现有业务具有一致性和延续性，是现有业务的延伸，均服务于公司的战略目标。

### 七、发行人关于未来发展规划的声明

本公司承诺：将在上市后通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

## 第十三节 其他重要事项

### 一、重大合同

#### (一) 销售合同

本公司销售过程分为以下阶段：供应商认证阶段→采购框架协议签署阶段→样品测试阶段→客户下发订单预测阶段→报价及价格谈判阶段→量产合作阶段。在销售过程中，只有公司与客户完成产品报价及价格谈判并达成一致后，项目才会进入量产阶段。项目产品量产期间，客户会于每月向公司寄送下月采购单，采购单中明确记载了产品的规格与型号、产品数量、产品价格以及交货日期等条款。

一些最终客户或组装厂商客户与发行人所签订的采购框架协议中，一般均约定本公司向客户提供视窗防护屏产品，具体产品的规格、数量以及价格以公司与客户每次签订的个别合同为准。截至本招股书签署日，本公司与客户已经签订并且正在履行的重大的采购框架协议如下：

合同签订日期	客户名称	合同有效期限
2008-02-26	Nokia Corporation	无约定终止日期
2010-01-01	亚光耐普罗精密注塑（天津）有限公司	合同无约定终止日期，任何一方终止协议，需提前 30 天通知对方
2010-04-23	日新（天津）塑胶有限公司	无约定终止日期
2010-06-30	AU OPTRONICS	合同有效期一年。期满时，除任何一方于 90 日内以书面方式通知不再续约外，合同自动顺延一年，再期满时亦同。

截至本招股书签署日，本公司正在执行的重大销售合同如下：

合同签订日期	销售客户	合同号
2010-12-11	Purchase Order（宝威光电（惠州）有限公司）	450351293
2011-01-07	Purchase Order（Samsung）	订单号：05047698238
2011-01-12	Purchase Order（奇美电子股份有限公司）	订单号：L4500222590
2011-1-26	Purchase Order（奇美电子股份有限公司）	订单号：L4500228588
2011-1-26	Purchase Order（奇美电子股份有限公司）	订单号：L4500228592
2011-1-31	Purchase Order（Samsung）	订单号：5049107857
2011-2-28	Purchase Order（Samsung）	订单号：5050754836
2011-3-14	Purchase Order（奇美电子股份有限公司）	订单号：L4500241691

注：上述销售合同中所交易的产品均为玻璃视窗防护屏。

## (二) 采购合同

截至本招股书签署日，本公司正在执行的重大采购合同如下：

合同签订日期	供应商名称	采购物品与数量	合同编号
2010-11-05	上海日东光学有限公司	15,000 片 Takia NZF XX—04 偏光片 15,000 片 Filippa NZF XX—06 偏光片	DY2010110501
2010-11-11	Corning Incorporated	50,000 张 2318 Glass Cutting 玻璃	DY2010112902
2010-11-29	上海日东光学有限公司	52,000 片 Takia NZF XX—04 偏光片 10,000 片 Filippa NZF XX—06 偏光片	DY2011010701
2010-11-30	上海巴昆商贸有限公司	4 台高真空多层镀膜机	DC2010113001
2011-01-07	上海日东光学有限公司	54,000 片 Takia NZF XX—04 偏光片	DY2011011201
2011-1-10	Corning Incorporated	70,000 张 2318 Glass Cutting 玻璃	DE2011011001
2011-01-12	上海日东光学有限公司	40,000 片 Takia NZF XX—04 偏光片 32,000 片 Filippa NZF XX—06 偏光片	DE2010111101
2011-1-24	上海日东光学有限公司	56,000 片 Takia NZF XX—04 偏光片 26,000 片 Filippa NZF XX—06 偏光片	DY2011012401
2011-1-24	北京精雕科技有限公司	180 台精雕机	11014HY
2011-2-25	上海日东光学有限公司	24,000 片 Filippa NZF XX—06 偏光片	DY2011022501
2011-3-7	上海日东光学有限公司	80,000 片 Takia NZF XX—04 偏光片	DY2011030701
2011-3-15	Corning Incorporated	40,000 张 2318 Glass Cutting 玻璃	DC2011031501

## (三) 借款合同

1、招商银行台州分行与发行人于 2010 年 6 月 23 日签订了《授信协议》(合同编号 8099100611)，根据《授信协议》，在 2010 年 6 月 23 日至 2011 年 6 月 22 日的授信期间内，招商银行台州分行向发行人提供人民币 3,000 万元的授信

额度。同日，发行人与招商银行台州分行签订《借款合同》（合同编号 801100620），在上述《授信协议》项下取得一笔 3,000 万元人民币的银行借款，借款期限自 2010 年 6 月 23 日起至 2011 年 6 月 22 日止，星星集团为发行人上述借款提供连带保证责任。

2、2010 年 12 月 10 日、12 月 13 日，发行人与中国农业银行海门支行分别签订《流动资金借款合同》（合同编号分别为 33010120100006350 号、33010120100006563 号），向中国农业银行海门支行取得两笔各 3,000 万元（共计 6,000 万元）的借款，借款期限分别自 2010 年 12 月 10 日起至 2011 年 10 月 9 日止、自 2010 年 12 月 13 日起至 2011 年 12 月 12 日止。星星集团、王先玉为发行人的上述借款提供保证担保。

#### （四）房产购买合同

2010 年 4 月 21 日，发行人与台州星星置业有限公司签订《土地使用权及其附属建筑物产权转让协议书》，受让星星置业拥有的位于台州市椒江区洪家街道后高桥村占地面积为 18,375.11 平方米的工业用地使用权以及该土地附属建筑物包括幢号分别为 12 号楼及楼外门厅（A4 号楼）、13 号（A3 号楼）、16 号（A2 号楼）三所建筑物，合计建筑面积为 23,443.09 平方米，以双方共同委托的浙江众诚房地产评估事务所有限公司出具的评估报告所载明的评估价值作为本次的转让价格。

浙江众诚房地产评估事务所有限公司以 2010 年 3 月 25 日为估价时点，对上述受让标的的价值进行了评估，并于 2010 年 3 月 26 日向本公司出具了“浙众诚所台分评字（2010）第 1123 号”《房地产评估报告书》，确定上述房地产市场价值为 3,980.40 万元。

截至本招股说明书签署日，上述房地产转让的款项已全部结清，相关土地、厂房权属变更至本公司的手续也已办理完毕。

#### （五）房产租赁合同

2010 年 7 月 8 日，发行人与东莞市石龙镇西湖股份经济联合社签订《房屋租赁合同》及《租赁补充协议》，发行人承租石排镇石排大道大基工业区建筑面积共 38,700 平方米的房屋作工业和员工宿舍使用，租赁期限自 2010 年 11 月 1 日至 2025 年 10 月 31 日。租赁期内，租金标准如下：

2010 年 11 月 1 日-2012 年 10 月 31 日：8 元/平米/月；

2012 年 11 月 1 日-2014 年 10 月 31 日：9 元/平米/月；

2014年11月1日-2016年10月31日：10元/平米/月；

2016年11月1日-2019年10月31日：11元/平米/月；

2019年11月1日-2022年10月31日：12元/平米/月；

2022年11月1日-2025年10月31日：13元/平米/月。

上述租赁房屋已取得房屋租赁备案证（东房租登[102300001]号）。

## 二、对外担保情况

报告期内，发行人存在对外担保的情形，但上述担保责任已经履行完毕。截至本招股说明书签署之日，发行人不存在对外担保情况。

## 三、发行人涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司未涉及或面临对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

## 四、发行人控股股东等涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东或实际控制人、控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

公司控股股东、实际控制人叶仙玉最近三年内不存在重大违法行为。

## 五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况

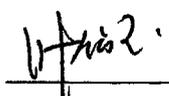
截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

## 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

### 公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事成员签名：



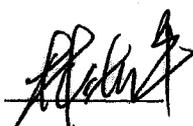
叶仙玉



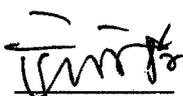
王先玉



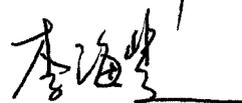
孙华



林海平



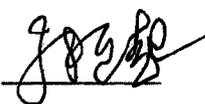
蒋亦标



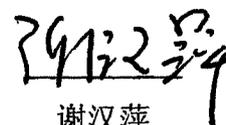
李海斐



王涌

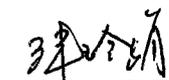


张连起

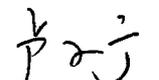


谢汉萍

全体监事成员签名：



泮玲娟



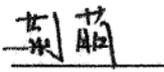
卢小宁

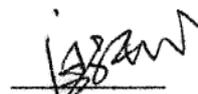


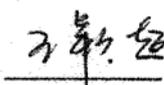
章琦

其他高级管理人员签名：

  
王春桥

  
荆 萌

  
殷爱武

  
王颖超

  
袁春申

浙江星星瑞金科技股份有限公司

签署日期：2011年6月15日



## 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

### 保荐人（主承销商）声明

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

项目协办人： 毕宗奎  
毕宗奎

保荐代表人： 李兴刚  
李兴刚

李鑫  
李鑫

法定代表人： 何如  
何如



国信证券股份有限公司

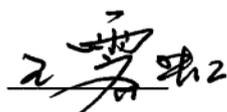
签署日期：2011年6月15日

## 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

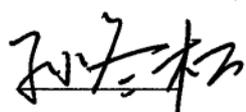
### 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名：

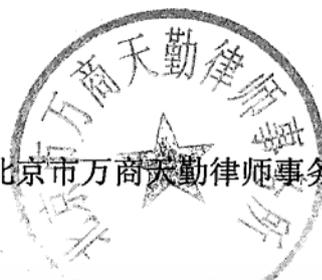
  
王霁虹

经办律师签名：

   
孙冬松                      胡 刚

发行人律师：北京市万商天勤律师事务所

签署日期：2011年6月15日



## 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

### 承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计事务所负责人签名： 

吴卫星

经办注册会计师签名： 

吴华文



郭安静



北京中审会计师事务所有限公司

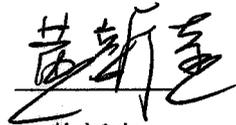
签署日期：2011年6月15日

## 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

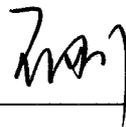
### 承担资产评估业务的评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人签名：

  
黄新奎

经办资产评估师签名：

  
王 刚

  
宋金萍

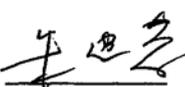
湖北方信资产评估有限公司

签署日期：2011年6月15日

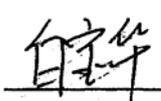


## 承担房地产评估业务的评估机构声明

本机构及签字注册房地产估价师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的房地产评估报告无矛盾之处。本机构及签字房地产估价师对发行人在招股说明书中引用的房地产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

房地产评估机构负责人签名： 

朱建荣

经办房地产估价师签名：   
白宝华

  
吴胜伟

浙江众城房地产评估事务所有限公司

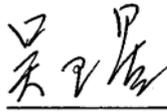
签署日期：2016年12月15日



## 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

### 承担验资业务的验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计事务所负责人签名：

吴卫星

经办注册会计师签名：

吴华文



郭安静



大信会计师事务所有限公司

签署日期：2011年6月15日

### 承担验资复核业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计事务所负责人签名： 吴卫星

吴卫星

经办注册会计师签名： 吴华文 郭安静

吴华文

郭安静



北京德华会计师事务所有限公司

签署日期：2011年6月15日

## 第十五节 附件

### 一、附件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）内部控制鉴证报告；
- （六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（草案）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点及时间

#### （一）查阅地点

#### 1、浙江星星瑞金科技股份有限公司

地点：浙江省台州市椒江区洪家星星电子产业基地 4 号楼

联系人：王颖超      电话：0576-89081618      传真：0576-89081616

#### 2、国信证券股份有限公司

地点：北京市西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券大厦

联系人：李兴刚      电话：010-66021130      传真：010-66211974

#### （二）查阅时间

本次股票发行期内工作日：上午 8:30~11:30      下午 13:30~17:30

### 三、信息披露网址

深圳证券交易所指定信息披露网址：<http://www.cninfo.com.cn>