（上接 B11 版）

二、成都天马

（一）概况

公司名称	成都天马微电子有限公司
成立日期	2008年9月11日
法定代表人	刘静瑜
注册资本	120,000万元
注册地址	成都高新区天源路88号
办公地址	成都高新区天源路88号
公司类型	其他有限责任公司
经营期限	2008年9月11日–2058年9月10日
营业执照号	510109000042037
税务登记证号	51019867966155X
组织机构代码证号	67966155–X
营业范围	设计、制造、销售液晶显示器及相关材料、设备、产品并提供相关的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；设备租赁；货物进出口、技术的进出口（国家法律、行政法规禁止的除外；法律、行政法规限制的取得许可后方可经营）

（二）历史沿革

1、2008年9月，成都天马设立

2008年9月，成都工投、深天马、成都高投共同出资设立了成都天马。成都天马设立时的注册资本为1,200万元。2008年9月8日，亚洲会计师事务所有限公司深圳分所出具了《验资报告》（亚深验字［2008］076号），经审验，截至2008年9月8日，成都天马已收到全体股东缴纳的注册资本1,200万元，均以货币资金出资。

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例	出资形式
1	成都工投	513.60	42.80%	货币
2	深天马	360.00	30.00%	货币
3	成都高投	326.40	27.20%	货币
合计		1,200.00	100.00%	–

2008年9月11日，成都天马办理完毕工商登记手续并取得《企业法人营业执照》（注册号：510109000042037）。

2、2009年2月，成都天马第一次增资

2009年2月24日，经成都天马的股东会审议，成都天马决定增加注册资本至12亿元，并相应修改了成都天马的公司章程。根据修改后的公司章程，本次增资由全体股东分期足额认缴。

（1）成都天马第一次增资的第一期出资

2009年2月，成都天马各股东根据公司章程的规定缴付了新增注册资本的第一期出资。2009年2月25日，亚洲会计师事务所有限公司深圳分所出具了《验资报告》（亚深验字［2009］010号），经审验，截至2009年2月25日，成都天马已收到全体股东缴纳的新增注册资本第一期出资，合计人民币22,800万元，均以货币资金出资。

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本		累计实际出资情况		
		金额	出资比例	金额	占注册资本总额的比例	出资形式
1	成都工投	51,360.00	42.80%	10,272.00	8.56%	货币
2	深天马	36,000.00	30.00%	7,200.00	6.00%	货币
3	成都高投	32,640.00	27.20%	6,528.00	5.44%	货币
合计		120,000.00	100.00%	24,000.00	20.00%	–

2009年2月27日，成都天马就本次股权变更办理完毕工商变更的登记手续。

（2）2009年11月，成都天马第一次增资的第二期出资

2009年11月，成都天马各股东根据公司章程的规定缴付了新增注册资本的第二期出资。2009年11月18日，国富浩华会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（万亚会业字［2009］第2706号），经审验，截至2009年11月18日，成都天马已收到全体股东缴纳的新增注册资本的第二期出资，合计人民币36,000万元，均以货币资金出资。

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本		累计实际出资情况		
		金额	出资比例	金额	占注册资本总额的比例	出资形式
1	成都工投	51,360.00	42.80%	25,680.00	21.40%	货币
2	深天马	36,000.00	30.00%	18,000.00	15.00%	货币
3	成都高投	32,640.00	27.20%	16,320.00	13.60%	货币
合计		120,000.00	100.00%	60,000.00	50.00%	–

2009年11月19日，成都天马就本次股权变更办理完毕工商变更的登记手续。

（3）2010年3月，成都天马第一次增资的第三期出资

2010年3月，成都天马各股东根据公司章程的规定缴付了新增注册资本的第三期出资。2010年3月17日，国富浩华会计师事务所有限公司深圳分所出具了《验资报告》（浩华深验字［2010］第10号），经审验，截至2010年3月17日，成都天马已收到全体股东缴纳的新增注册资本的第三期出资，合计人民币36,000万元，均以货币资金出资。

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本		累计实际出资情况		
		金额	出资比例	金额	占注册资本总额的比例	出资形式
1	成都工投	51,360.00	42.80%	41,088.00	34.24%	货币
2	深天马	36,000.00	30.00%	28,800.00	24.00%	货币
3	成都高投	32,640.00	27.20%	26,112.00	21.76%	货币
合计		120,000.00	100.00%	96,000.00	80.00%	–

2010年3月19日，成都天马就本次股权变更办理完毕工商变更的登记手续。

（4）2011年1月，成都天马第一次增资的第四期出资

2011年1月，成都天马各股东根据公司章程的规定缴付了新增注册资本的第四期出资。2011年1月11日，国富浩华会计师事务所有限公司深圳分所出具了《验资报告》（浩华深验字［2011］第3号），经审验，截至2011年1月11日，成都天马已收到全体股东缴纳的新增注册资本的第四期出资，合计人民币24,000万元，均以货币资金出资。

单位：万元

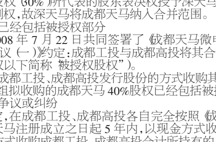
序号	股东名称	认缴注册资本		累计实际出资情况		
		金额	出资比例	金额	占注册资本总额的比例	出资形式
1	成都工投	51,360.00	42.80%	51,360.00	42.80%	货币
2	深天马	36,000.00	30.00%	36,000.00	30.00%	货币
3	成都高投	32,640.00	27.20%	32,640.00	27.20%	货币
合计		120,000.00	100.00%	120,000.00	100.00%	–

2011年1月13日，成都天马就本次股权变更办理完毕工商变更的登记手续。

截至本摘要签署日，上述股权结构未发生变化。

（三）股权结构及实际控制人

成都天马的股权结构如下：



根据《成都天马微电子有限公司合资协议》，成都工投和成都高投同意在成都天马成立5年期内且深天马受让其所持合资公司30%的股权之前，将其拥有的部分股权（30%）所代表的股东表决权授予深天马全权行使，即深天马拥有成都天马60%的表决权，对成都天马的经营决策具有控制权，故深天马将成都天马纳入合并范围。

1、本次重组涉及的成都天马40%股权已经包括被授权部分

（1）成都工投、成都高投与深天马于2008年7月22日共同签署了《成都天马微电子有限公司合资协议之补充协议》（以下简称："《补充协议（一）》"）。根据《补充协议（一）》约定：成都工投与成都高投将其合计持有的成都天马30%股权所代表的股东表决权授予深天马全权行使（该30%股权以下简称"被授权股权"）。

（2）根据本次重组方案，深天马通过向成都工投、成都高投发行股份的方式收购其合计持有的成都天马40%股权。

（3）根据《补充协议（一）》，前述本次重组拟收购的成都天马40%股权已经包括被授权股权。

2、成都天马剩余30%股权不存在任何争议或纠纷

（1）根据《补充协议（一）》第一条的约定，在成都工投、成都高投各自完全按照《成都天马微电子有限公司合资协议》的约定履行义务的前提下，深天马承诺在成都天马注册成立之日起5年内，以现金方式收购成都工投、成都高投合计所持有的成都天马30%的股权，以现金或定向增发的方式收购成都工投、成都高投合计所持有的成都天马40%的股权。

根据《补充协议（一）》的上述约定，对于成都天马剩余30%股权应通过现金的方式进行。由于深天马本次收购成都天马的方式为发行股份而非现金，故成都天马其余30%股权未纳入本次重组。

（2）就《补充协议（一）》约定的以现金方式收购成都工投、成都高投合计所持有的成都天马30%股权事宜，深天马与成都工投、成都高投于2013年11月1日签署了《成都天马微电子有限公司合资协议之补充协议（二）》（以下简称："《补充协议（二）》"）。根据《补充协议（二）》第一条约定，深天马与成都工投、成都高投三方同意对《补充协议（一）》约定的受让成都天马30%股权的时间进行延期，并同意在本次发行股份认购资产或配套融资的资产重组完成之日起1年期内深天马按照原《补充协议（一）》约定的价格参与竞买成都天马30%股权。

（3）根据《补充协议（二）》的上述约定，对于成都天马其余30%股权收购事宜，深天马与成都工投、成都高投三方之间已经作出明确约定，不存在任何争议或纠纷。

（四）对外投资情况

截至本摘要签署日，成都天马不存在对外股权投资的情况。

（五）主要业务情况

1、主营业务概述

随着TFT–LCD生产技术和工艺的日渐成熟、产品良率和生产自动化程度的提高，TFT–LCD产品的市场稳定增长。成都市政府将TFT–LCD产业作为电子信息行业发展的重点方向，通过优越的市政设施和配套资源吸引产业聚集。本公司与成都工投、成都高投共同出资设立了成都天马，投资建设第4.5代TFT–LCD生产线，作为与上海天马协同发展的重要力量。

2010年6月，成都天马投资建设的第4.5代TFT–LCD生产线首期项目竣工，并于2011年1月正式投产，实现月生产3万张730 mm×920 mm玻璃基板的产能。

2012年，成都天马分别进行了两次产线改造，一方面，推进TFT产能改造项目，2012年7月改造完成正式投产后，成都天马实现月生产4.5万张730 mm×920 mm玻璃基板的产能；另一方面，实施宽视角薄膜晶体管（SFT，Super Fine TFT–LCD）产品研发和产业化技术改造项目，重点提高技术工艺水平，以满足高阶产品超广视角、低功耗、高速响应、高辉度、广色域、高精细等技术和市场需求。

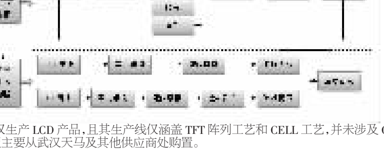
目前，成都天马以SFT产品为主营产品，专注于移动终端、车载显示、娱乐显示、工业仪表等领域。

2、主要产品和工艺

（1）主要产品

除前述TFT–LCD、SFT产品之外，成都天马还顺应市场潮流推出了HD产品。针对下游智能手机对高分辨率屏幕的需求，成都天马研发并投产了可应用于HD屏幕（1280x720）和FULL HD屏幕（1920x1080）的面板。未来，HD产品将成为成都天马的另一个重要利润来源。

（2）主要制造工艺



如上图所示，成都天马仅生产LCD产品，且其生产线仅涵盖TFT阵列工艺和CELL工艺，并未涉及CF面板的生产和模组的组装，成都天马的CF面板主要从武汉天马及其他供应商处购置。

3、业务模式

（1）采购模式

作为深天马的并表子公司，成都天马依据深天马的标准采购管理制度进行采购管理。成都天马与重要的供应商建立了战略联盟，以保证战略资源的稳定供应，并利用框架性合作协议来明确双方的权利和义务；成都天马定期与供应商沟通市场需求预测与生产计划，保证原材料供应的稳定性。此外，成都天马建立了供应商绩效管理机制，持续优化供应商结构。

（2）生产模式

在生产计划的安排上，成都天马的计划部门综合考虑客户订单、库存要求等因素，制定生产计划并将生产计划下达至车间。在计划的落实方面，成都天马采用"及时率"作为生产车间的重要考核指标，以确保计划的及时执行。成都天马为客户定制产品和标准化产品安排了不同的生产流程。在具体的生产环节中，生产部门根据设备和实验需求，结合月运营计划安排日产量，并及时对生产能力和生产量的差异进行汇总分析。

（3）销售模式

成都天马与上海天马同为深天马的下属公司，具体销售模式与上海天马相同，详见本摘要之"第四章、第一节、一、（五）、主要业务情况"的相关部分。

（4）研发模式

①研发体系的构建

在研发机制的建设方面，成都天马设立了研发中心专门负责研发工作的开展，并依据《研发费用核算制度》对研发过程中的人力、设备和资源投入进行有效地管理；在研发梯队的建设方面，成都天马聘请多位液晶显示行业的外国专家进行技术指导，培养自主创新人才，建立梯队完整的技术团队。成都天马强化对研发人员的绩效考核和管理，以充分调动研发人员的积极性。

②主要研发成果和技术亮点

成都天马着重产品生产过程中的工艺改进，在VA广视角TFT–LCD产品、半反半透式TFT–LCD产品、HD产品等多方面取得了显著的研发成果，其中，HD产品的研发是成都天马的一大技术亮点。HD产品基于其高分辨率、高速过率、低能耗等优势成为认可度较高的高端产品，成都天马把握市场契机，通过技术工艺改进，成功推出了多款HD产品，其中最具代表性的为4.66寸HD、4.99寸HD、5.72寸HD。目前，成都天马的HD产品处于扩充产量阶段。

在前沿技术的开发和应用方面，成都天马目前已将On–Cell技术导入量产。

4、业务资质及市场评价

（1）相关业务资质证书

证书名称	颁发机构	获取时间
中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书（海关注册登记编码：5101315413）	中华人民共和国成都海关	2009年3月
高新技术企业证书（证书编号：GR201151000050）	四川省科学技术厅、四川省财政厅、四川省国家税务局、四川省地方税务局	2011年11月
ISO 9001:2008认证（证书编号：01 100 105766）	TüV Rheinland Cert GmbH	2011年9月（续认证）
ISO/TS 16949:2009认证（证书编号：01 111 105766）	TüV Rheinland Cert GmbH	2011年9月
对外贸易经营者备案登记表（编号：01667119）	–	2013年5月
自理报检企业备案登记证明书（编号：5100603780）	中华人民共和国四川出入境检验检疫局	2013年6月
IECQ合格证书（有害物质过程管理）（证书编号：IECQ–H TUVRTW 11.0012）	TüV Rheinland Cert GmbH	2013年9月（续认证）
ISO 14001:2004+ Cor. 1:2009认证（证书编号：01 104 105766）	TüV Rheinland Cert GmbH	2014年1月（续认证）
BS OHSAS 18001:2007职业健康管理体系认证（证书编号：01 113 105766）	TüV Rheinland Cert GmbH	2014年1月（续认证）

（2）市场评价

荣誉名称	颁发机构	获取时间
2010年度合作辖区平安企业	中共成都高新区合作街道工委、成都高新区合作街道办事处	2011年4月
四川省重大科技成果转化工程示范项目	四川省科学技术厅、四川省财政厅	2011年12月

5、主要产品的生产和销售情况

（1）主要产品的产能、产量、销量情况

与上海天马类似，此处亦以大张玻璃基板的产能和产量作为产能利用率的衡量基准，以最终产品LCD面板的产量和销量作为产销率的衡量基准。

①报告期主要产品的产能和产量情况

产品	报告期	设计产能（万张）	产量（万张）	产能利用率
玻璃基板（730mm×920mm）	2012年度	45.00	51.31	114.02%
	2013年度	54.00	59.33	109.87%
	2014年1–3月	13.50	14.16	104.89%

②报告期主要产品的产量和销量情况

报告期	产品	产量（万片）	销量（万片）	产销率
2012年度	LCD	6,330.84	6,097.45	96.31%
2013年度	LCD	3,922.00	3,768.00	96.07%
2014年1–3月	LCD	875.09	849.11	97.03%

2013年度，成都天马LCD面板的产量和销量较上年都有较大幅度的下降，但营业收入大幅增长，系成都天马根据下游需求的变化主动调整产品结构：一方面，适应智能手机大屏化的趋势增加大尺寸产品的比例，2013年度，成都天马4.5寸以上产品的营业收入占比由2012年的30%提高至80%以上；另一方面，适应显示效果高清化的趋势增加HD、QHD等高清产品的出货量，2013年度，成都天马QHD、HD产品的占比由2012年的10%提高至40%。一般情况下，显示效果越清晰，集成度越低，同尺寸面板可切割的产品数量越少。例如：一块730mm×920mm面板可以切割96小片的4.5寸FWVGA产品，但只能切割90小片的4.5寸QHD产品。综上，大尺寸产品和高清晰产品的占比提高是成都天马产量和销量大幅下降的主要原因。

（2）主要产品销售价格的变动情况

产品类别	主要产品尺寸	2014年1–3月		2013年度		2012年度
		均价（元）	变动幅度	均价（元）	变动幅度	均价（元）
LCD	2.0寸	4.37	–12.25%	4.98	–3.63%	5.17
	3.2寸	无	–	26.95	179.65%	9.64
	3.9寸	29.21	27.28%	22.95	–18.37%	28.11
	4.0寸	24.79	6.35%	23.31	–18.99%	28.77
	4.5寸	28.51	15.57%	24.67	–26.60%	33.60
	4.6寸	45.26	–11.89%	51.37	71.95%	29.88
	4.7寸	47.70	–6.84%	51.20	–29.04%	55.49
	5.0寸	38.46	–7.10%	41.40	–14.20%	48.25
	5.7寸	77.67	–	无	–	无

注：上表中添加下划线均价为对应年度占营业收入前五名的产品尺寸均价。

从纵向上看，报告期内，成都天马主要产品的大尺寸化趋势明显，随着尺寸的增大，主要产品的均价呈上升趋势。2012年，成都天马的4.7寸产品主要为4.7QHD、4.7SFT（镀膜）等附加值较高的型号，故均价较高；5.0寸产品主要为5.0VGA产品，故均价较低。2013年，成都天马4.6寸产品主要为4.66HD产品，显示效果优于QHD产品，故均价偏高。

从横向上看，2012–2013年，除3.2寸和4.6寸产品均价上升外，其他主要产品尺寸的均价都有所下降。成都天马的3.2寸产品2012年主要应用于手机终端，而2013年主要应用于车载专业显示，实际销售的产品完全不同，由于专业显示产品的技术附加值和产品稳定性更高，故成都天马3.2寸产品的均价上涨幅度较大；2012年，成都天马的4.6寸产品型号为4.66QHD，2013年，成都天马的4.6寸产品型号为4.66HD，故2012–2013年内均价涨幅亦较大。2014年1–3月，均价涨幅较大的产品为3.9寸、4.5寸产品。其中，3.9寸产品主要用于出口，受益于汇率波动的影响，均价较2013年有所上涨；4.5寸产品均价的上涨主要源于产品技术附加值的提升，2013年，4.5寸产品的主要型号为4.5FWVGA，2014年1–3月以4.5QHD为主。

（3）前五名销售客户

成都天马报告期的前五名销售客户及销售情况如下：

①2012年度

序号	客户名称	销售收入（万元）	占比
1	武汉天马微电子有限公司	39,410.57	51.66%
2	中航工业体系	19,754.13	25.89%
	其中：驰誉电子有限公司	10,420.30	13.66%
	上海天马微电子有限公司	7,805.98	10.23%
	天马微电子股份有限公司	1,519.93	1.99%
	厦门天马微电子有限公司	7.91	0.01%
3	深圳市优纳思科技有限公司	2,280.55	2.99%
4	广州奥翼电子科技有限公司	2,055.09	2.69%
5	深圳市路必康实业有限公司	1,803.79	2.36%
合计		65,304.13	85.60%

②2013年度

序号	客户名称	销售收入（万元）	占比
1	武汉天马微电子有限公司	75,350.26	73.67%
2	中航工业体系	9,571.31	9.36%
	其中：上海天马微电子有限公司	7,568.39	7.40%
	厦门天马微电子有限公司	1,320.62	1.29%
	天马微电子股份有限公司	681.87	0.67%
	上海中航光电子有限公司	0.43	0.00%
3	广州奥翼电子科技有限公司	2,059.27	2.01%
4	深圳市国显光电有限公司	729.68	0.71%
5	深圳市优纳思科技有限公司	673.27	0.66%
合计		88,383.78	86.41%

③2014年1–3月

序号	客户名称	销售收入（万元）	占比
1	武汉天马微电子有限公司	21,647.44	79.63%
2	中航工业体系	3,985.81	14.66%
	其中：上海天马微电子有限公司	673.57	2.48%
	厦门天马微电子有限公司	2,874.27	10.57%
	天马微电子股份有限公司	437.97	1.61%
3	深圳市路必康实业有限公司	308.06	1.13%
4	深圳市同兴达科技有限公司	192.38	0.71%
5	广州奥翼电子科技有限公司	150.08	0.55%
合计		26,283.76	96.69%

6、主要原材料及能源的供应情况

（1）主要原材料和能源的供应情况

①主要原材料的供应情况

单位：万元

项目	2014年1–3月		2013年度		2012年度	
	金额	占主营业务成本的比例	金额	占主营业务成本的比例	金额	占主营业务成本的比例
彩色滤光片	5,806.29	30.65%	25,651.51	33.16%	26,479.77	40.42%
玻璃	971.95	5.13%	4,623.92	5.98%	6,568.63	10.03%
液晶	671.13	3.54%	2,728.42	3.53%	2,661.91	4.06%
合计	7,449.37	39.32%	33,003.86	42.66%	35,710.31	54.51%

②主要能源的供应情况

单位：万元

项目	2014年1–3月		2013年度		2012年	
	金额	占主营业务成本的比例	金额	占主营业务成本的比例	金额	占主营业务成本的比例
电费	1,207.03	6.37%	4,651.77	6.01%	4,358.20	6.65%
水费	139.36	0.74%	580.71	0.75%	574.98	0.88%
气态天然气	7.98	0.04%	41.92	0.05%	33.22	0.05%
液态天然气	0.25	0.00%	5.03	0.01%	11.55	0.02%
合计	1,354.62	7.15%	5,279.43	6.82%	4,977.95	7.60%

（2）主要原材料和能源的价格变动情况

①主要原材料的价格变动情况

项目	2014年1–3月	2013年度	2012年度
彩色滤光片（元/张）	606.45	668.51	707.88
玻璃（元/张）	84.09	111.47	150.52
液晶（元/克）	28.57	28.19	27.19

②主要能源的价格变动情况

项目	2014年1–3月	2013年度	2012年度
电（元/千瓦时）	0.72	0.73	0.71
水（元/立方米）	4.39	4.30	4.30
气态天然气（元/立方米）	3.25	3.25	2.59
液态天然气（元/立方米）	4.00	4.00	4.00

（3）前五名供应商

成都天马报告期的前五名供应商及采购情况如下：

①2012年度

序号	供应商名称	采购金额（万元）	占比
1	武汉天马微电子有限公司	22,511.70	41.00%
2	康宁显示科技（中国）有限公司	5,768.27	10.50%
3	芜湖长信科技股份有限公司	2,277.98	4.15%
4	江西沃格光电科技有限公司	2,244.03	4.09%
5	Sojitz Corporation	1,569.87	2.86%
合计		34,371.85	62.60%

②2013年度

序号	供应商名称	采购金额（万元）	占比
1	武汉天马微电子有限公司	24,440.74	42.02%
2	江西沃格光电科技有限公司	5,869.07	10.09%
3	芜湖长信科技股份有限公司	4,196.47	7.21%
4	康宁显示科技（中国）有限公司	3,687.12	6.34%
5	Sojitz Corporation	1,934.93	3.33%
合计		40,128.33	68.98%

③2014年1–3月

序号	供应商名称	采购金额（万元）	占比
1	武汉天马微电子有限公司	5,360.82	44.30%
2	江西沃格光电股份有限公司	1,438.26	11.89%
3	芜湖长信科技股份有限公司	927.68	7.67%
4	Corning Display Technologies Taiwan Co.,Ltd.	800.93	6.62%
5	易安爱富（武汉）科技有限公司	324.40	2.68%
合计		8,852.09	73.16%

7、主要产品和服务的质量控制情况

成都天马的质量控制涵盖生产经营的全过程。在事前和事中管理方面，成都天马制定了《检验控制程序》、《不合格品控制程序》、《纠正预防控制程序》、《计量器具管理、校验程序》、《审核程序》、《持续改善程序》等，并通过各项明细的规范、标准以及作业指导书确保来料、过程以及出货质量。同时，成都天马制定并实施了《有害物质过程管理程序》，确认产品生产所用到的工具、辅助材料等制程符合有害物质过程管理的要求。

在事后管理方面，成都天马先后通过《客户退换货处理流程规定》、《客诉8D作业规定》明确规范了客户退换货的处理流程，并通过OA流程完善审批进程。

报告期内，成都天马未发生产品质量纠纷，未受质量监督部门的处罚。

8、主要产品生产技术所处的阶段

成都天马主要产品的生产技术均为自主研发，具体如下：

序号	生产技术	技术水平	所处阶段	技术简介
1	On–Cell TP	国际领先	小批量生产	将触摸面板功能嵌入到彩色滤光片基板和偏光板之间，实现触摸面板和液晶面板的一体化。
2	栅驱动集成技术（ASG）	国内领先	大批量生产	将栅驱动IC通过驱动电路的全新设计直接集成于玻璃基板上，以实现窄边框显示，并增加显示器的可靠性、降低成本。
3	面内开关宽视角显示技术（SFT）	国内领先	大批量生产	基于平面电场驱动液晶分子的原理，利用阵列基板上电极之间的横向电场控制液晶分子的状态，通过光调制作用实现产品的低色偏、大视角。
4	高清（HD）	国际领先	大批量生产	通过提升TFT器件迁移率，优化像素设计以及门级电路设计，提升工艺制程极限能力，从而提升产品分辨率，使显示效果更加细腻、色彩真实性更好
5	全高清（FHD）	国际领先	大批量生产	通过提升TFT器件迁移率，优化像素设计以及门级电路设计，提升工艺制程极限能力，从而提升产品分辨率，使显示效果更加细腻、色彩真实性更好

注：成都天马的HD、FHD技术系在非晶硅显示领域国际领先。

（六）主要财务数据

1、主要财务指标

以下数据摘自经普华永道审计的成都天马2012年度、2013年度及截至2014年3月31日止3个月期间的财务报表（普华永道中天审字［2014］第24702号）。

（1）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	280,891.03	271,417.27	300,856.20
负债总额	144,433.54	136,532.34	173,063.85
所有者权益	136,457.49	134,884.93	127,792.35
归属于母公司的所有者权益	136,457.49	134,884.93	127,792.35

2013年末，成都天马的负债总额较上年末下降了21.11%，主要系成都天马归还借款导致长期借款余额降低所致。

（2）利润表主要数据

单位：万元

项目	2014年1–3月	2013年度	2012年度
营业收入	27,183.82	102,286.41	76,294.25
营业利润	1,750.43	5,734.11	–6,760.90
利润总额	1,923.09	7,594.21	1,812.19
净利润	1,572.56	7,092.59	1,880.87
扣除非经常性损益的净利润	1,337.08	4,622.66	–6,816.95
毛利率	29.99%	24.15%	12.56%

注：2012年度成都天马的净利润高于利润总额，主要是购置用于环境保护专用设备投资额免税和汇算清缴差异对所得税费用抵扣造成的。

2012年度，由于成都天马的第4.5代TFT–LCD生产线的产能尚处于爬坡阶段，且当年又进行了TFT和SFT技术改造，当年尚未完全实现满负荷生产，导致成都天马的营业利润为负。2013年度，一方面，随着新改造生产线的产量爬坡完成，成都天马的产出能力逐步提升；另一方面，成都天马通过提高良率、提高产品附加值、调整产品结构，提高了资源的利用效率和单位产品价值，2013年4月，成都天马已实现盈利。2013年度，成都天马的营业利润较上年增加约1.25亿元。

成都天马的非经常性收益主要来源于政府补助收入。2012年度，由于成都天马一次性确认高新区企业技术改造项目资金及重大产业化项目综合补贴5,000万元、项目贷款贴息费用补贴1,000万元，当年成都天马确认的营业外收入达8,575.06万元。2013年度，随着成都天马经营企稳，补助收入对利润总额的影响逐渐降低。

（3）现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2014年1–3月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	6,393.87	28,462.16	59,142.82
投资活动产生的现金流量净额	7,954.62	17,148.35	–31,183.97
筹资活动产生的现金流量净额	8,087.35	–39,671.45	–30,890.29
现金及现金等价物净增加额	22,420.28	5,920.04	–2,934.50

2013年度，成都天马的经营活动现金流量净额较上年下降了51.88%，主要源于收到的与其他经营活动有关的现金减少、支付的往来款项增加。

2013年度，成都天马的投资活动现金流量净额较上年大幅增长，主要系购建长期资产的支出减少导致的。

2、报告期内的关联资金占用情况

报告期内，不存在关联方占用成都天马资金的情况。

（七）主要资产及其权属情况

1、主要资产状况

（1）土地使用权

截至本摘要签署日，成都天马拥有的土地使用权情况如下：

序号	土地使用权证号	使用权人	土地性质	土地面积（M2）	宗地座落	土地用途	终止日期	他项权利
1	成高国用（2009）第2656号	成都天马	出让	179,240.71	成都高新区西部园区西南片区	工业用地	2058/12/21	无
2	成高国用（2009）第2660号	成都天马	出让	126,928.27	成都高新区西部园区西南片区	工业用地	2058/12/21	无
3	双国用（2013）第30466号	成都天马	出让	1,767.62	胜利镇云岭路19号中航云岭高尔夫邻里第159栋1层1号	城镇住宅用地	2070/3/7	无

（2）房屋所有权

截至本摘要签署日，成都天马拥有的房屋所有权情况如下：

序号	房产证号	权利人	位置	建筑面积（M2）	用途	土地证号	他项权利
1	成房权证监证字第3610361	成都天马	高新区天源路88号	47,401.44	30KTFT厂房	成高国用（2009）第2656号	无
2	成房权证监证字第3610403	成都天马	高新区天源路88号	46.29	卫生间	成高国用（2009）第2656号	无
3	成房权证监证字第3610425	成都天马	高新区天源路88号	6,556.46	动力中心	成高国用（2009）第2656号	无
4	成房权证监证字第3610432	成都天马	高新区天源路88号	851.00	固废转运站	成高国用（2009）第2656号	无
5	成房权证监证字第3610442	成都天马	高新区天源路88号	153.92	硅烷站	成高国用（2009）第2656号	无
6	成房权证监证字第3610443	成都天马	高新区天源路88号	331.00	大宗气体站	成高国用（2009）第2656号	无
7	成房权证监证字第3610444	成都天马	高新区天源路88号	2,598.80	水池及泵房	成高国用（2009）第2656号	无
8	成房权证监证字第3610445	成都天马	高新区天源路88号	3,079.60	污水处理站	成高国用（2009）第2656号	无
9	成房权证监证字第3610446	成都天马	高新区天源路88号	1,347.52	化学品库	成高国用（2009）第2656号	无
10	成房权证监证字第3610447	成都天马	高新区天源路88号	53.48	天然气调压站及瓶组间	成高国用（2009）第2656号	无
11	成房权证监证字第3610459	成都天马	高新区天源路88号	43.26	门卫	成高国用（2009）第2656号	无
12	成房权证监证字第3610470	成都天马	高新区天源路88号	19.44	门卫	成高国用（2009）第2656号	无
13	成房权证监证字第3809031	成都天马	高新区西区合作路1177号	18,588.52	倒班房等	成高国用（2009）第2660号	无
14	成房权证监证字第3809030	成都天马	高新区西区合作路1177号1栋1–3层1号	4,283.09	活动中心	成高国用（2009）第2660号	无
15	双房权证监证字第1284392号	成都天马	胜利镇云岭路19号159栋1层1号	821.55	住宅	双国用（2013）第12818号	无

（3）主要机器设备

截至2013年12月31日，成都天马机器设备的账面价值为121,408.75万元。成都天马账面原值在3,000万元以上的生产设备情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	规格型号	数量	启用日期	账面原值	账面净值
1	曝光机	MPA–6000+	2	2010年12月	11,301.67	8,080.69
2	曝光机	MPA–6000+	2	2010年12月	11,301.67	8,080.69
3	等离子增强化学气相淀积系统	AKT5500（六腔）	1	2010年12月	5,036.10	3,600.81
4	等离子增强化学气相淀积系统	AKT5500（六腔）	1	2010年12月	5,036.10	3,600.81
5	等离子增强化学气相淀积系统	AKT5500（六腔）	1	2010年12月	5,036.10	3,600.81
6	曝光机	MPA–6000+	1	2012年6月	4,747.74	4,094.93
7	磁控溅射成膜机	SMD–950	1	2012年6月	4,667.78	4,010.11
8	磁控溅射成膜机	SMD–950	1	2010年12月	4,071.13	2,910.86
9	磁控溅射成膜机	SMD–950	1	2010年12月	4,068.18	2,908.75
10	磁控溅射成膜机	SMD–950	1	2010年12月	4,068.18	2,908.75
11	等离子增强化学气相淀积系统	AKT5500（三腔）	1	2012年6月	3,627.49	3,110.57
12	ODF真空贴合系统	AESUV–70	1	2010年12月	3,445.44	2,466.37
13	阵列黄光制程清洗机–涂布机–显影机	CS1000（增加有机膜功能）	1	2012年6月	3,422.68	2,934.94
14	干刻机和灰化机	HT–910 ECCP	1	2010年12月	3,260.57	2,331.31
15	干刻机和灰化机	HT–910 ECCP	1	2010年12月	3,232.82	2,311.47
16	干刻机和灰化机	HT–910 ECCP	1	2010年12月	3,232.82	2,311.47

注：2013年12月，成都天马完成对曝光机（序号6）的改造并转固，新增原值182.69万元。

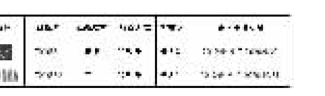
（4）专利技术

截至2013年12月31日，成都天马获得的主要已授权专利情况如下：

序号	专利权人	专利类型	名称	专利号	申请日	授权日
1	成都天马	发明	用于液晶显示装置的液晶显示面板彩色灰阶的控制方法	ZL200610118472.2	2006/11/17	2010/5/26
2	成都天马	发明	TCP自动交换作业方法	ZL200510112259.6	2005/12/28	2009/8/5
3	成都天马	实用新型	光学补偿弯曲型液晶显示面板	ZL200820060809.3	2008/10/7	2009/7/15
4	成都天马	实用新型	掩模板	ZL200820060806.X	2008/10/7	2010/1/27
5	成都天马	实用新型	显示器件测试装置	ZL201120489665.5	2011/11/30	2012/9/26
6	成都天马	实用新型	玻璃基板承载系统	ZL201120564469.X	2011/12/29	2012/10/3
7	成都天马	实用新型	滑块间距离可调整的卡持装置及支撑叉的安装调整装置	ZL201220466880.8	2012/9/13	2013/3/13
8	成都天马	实用新型	一种玻璃基板包装盒及其包装组合	ZL201220650942.0	2012/11/30	2013/5/29
9	成都天马、深天马	实用新型	排气装置以及真空装置	ZL201320120568.8	2013/3/15	2013/8/14

（5）商标

成都天马无自主商标。下表中的商标为深天马通过《商标使用许可合同》授权成都天马使用的商标，合同约定期满后，如需延长使用时间，双方可另行续订《商标使用许可合同》。



（6）特许经营权

报告期内，成都天马未拥有特许经营权。

2、资产抵押、质押及担保情况

成都天马已就本次向深天马转让标的公司股权事宜通知了相关债权银行，截至本摘要签署日，相关债权银行均已出具了书面同意函。

截至本摘要签署日，经查验成都天马的相关产权证明文件，成都天马所拥有的上述主要资产已取得有权部门核发的完备的权属证明文件，资产权属清晰，不存在抵押、质押或其他限制其权利行使的情形，不存在产权纠纷或潜在纠纷。截至本摘要签署日，成都天马不存在对外担保的情形。

三、武汉天马

（一）概况

公司名称	武汉天马微电子有限公司
成立日期	2008年11月17日
法定代表人	刘静瑜
注册资本	178,000万元
注册地址	武汉市东湖新技术开发区流芳园横路8号
办公地址	武汉市东湖新技术开发区流芳园横路8号
公司类型	有限责任公司
经营期限	2008年11月17日–2058年11月16日
营业执照号	420100000117414
税务登记证号	420101682319130
组织机构代码证号	68231913–0
营业范围	从事液晶显示器及相关材料、设备、产品的设计、制造与销售，并提供相关的技术开发、技术咨询、技术服务和技术转让；货物进出口、技术进出口。（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）

（二）历史沿革

1、2008年11月，武汉天马设立

2008年11月，湖北科技有限和深天马共同出资设立了武汉天马。武汉天马设立时的注册资本为2,400万元。2008年11月17日，武汉众环会计师事务所有限责任公司出具了《验资报告》（众环验字［2008］076号），经审验，截至2008年11月17日，武汉天马已收到全体股东缴纳的注册资本2,400万元，均以货币资金出资。

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例	出资形式
1	湖北科技有限	2,160.00	90.00%	货币
2	深天马	240.00	10.00%	货币
合计		2,400.00	100.00%	–

2008年11月17日，武汉天马办理完毕工商登记手续并取得《企业法人营业执照》（注册号：420100000117414）。

2、2009年2月，武汉天马第一次增资

2009年2月25日，经武汉天马的股东会审议，武汉天马决定增加注册资本至16亿元，并相应修改了武汉天马的公司章程。根据修订后的公司章程，新增注册资本由全体股东分次缴足。

（1）2009年4月，武汉天马第一次增资的第一期出资

2009年4月，武汉天马各股东根据公司章程的规定缴付了新增注册资本的第一期出资。2009年4月8日，武汉众环会计师事务所有限责任公司出具了《验资报告》（众环验字［2009］017号），经审验，截至2009年4月3日，武汉天马已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计人民币29,600万元，均以货币资金出资。

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本		累计实际出资情况		
		金额	出资比例	金额	占注册资本总额的比例	出资形式
1	湖北科技有限	144,000.00	90.00%	28,800.00	18.00%	货币
2	深天马	16,000.00	10.00%	3,200.00	2.00%	货币
合计		160,000.00	100.00%	32,000.00	20.00%	–

2009年4月20日，武汉天马就本次股权变更办理完毕工商变更的登记手续。

（2）2010年1月，武汉天马第一次增资的第二期出资

2009年12月，湖北科技有限根据公司章程的规定缴付了新增注册资本的第二期出资。2009年12月9日，武汉众环会计师事务所有限责任公司出具了《验资报告》（众环验字［2009］072号），经审验，截至2009年12月7日，武汉天马已收到湖北科技有限以货币形式缴纳的新增注册资本人民币34,400万元。

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本		累计实际出资情况		
		金额	出资比例	金额	占注册资本总额的比例	出资形式
1	湖北科技有限	144,000.00	90.00%	63,200.00	39.50%	货币
2	深天马	16,000.00	10.00%	3,200.00	2.00%	货币
合计		160,000.00	100.00%	66,400.00	41.50%	–

2010年1月26日，武汉天马就本次股权变更办理完毕工商变更的登记手续。

（3）2010年6月，武汉天马第一次增资的第三期出资

2010年6月，武汉天马各股东根据公司章程的规定缴付了新增注册资本的第三期出资。2010年6月8日，湖北阳光会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（鄂阳光验字第［2010］019号），经审验，截至2010年6月7日，武汉天马已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计人民币13,600万元，均以货币资金出资。

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本		累计实际出资情况		
		金额	出资比例	金额	占注册资本总额的比例	出资形式
1	湖北科技有限	144,000.00	90.00%	72,000.00	45.00%	货币
2	深天马	16,000.00	10.00%	8,000.00	5.00%	货币
合计		160,000.00	100.00%	80,000.00	50.00%	–

2010年6月8日，武汉天马就本次股权变更办理完毕工商变更的登记手续。

（4）2010年7月，武汉天马第一次增资的第四期出资

2010年7月，武汉天马各股东根据公司章程的规定缴付了新增注册资本的第四期出资。2010年7月26日，湖北阳光会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（鄂阳光验字［2010］024号），经审验，截至2010年7月26日，武汉天马已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计人民币30,000万元，均以货币资金出资。

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本		累计实际出资情况		
		金额	出资比例	金额	占注册资本总额的比例	出资形式
1	湖北科技有限	144,000.00	90.00%	100,000.00	62.50%	货币
2	深天马	16,000.00	10.00%	10,000.00	6.25%	货币
合计		160,000.00	100.00%	110,000.00	68.75%	–

2010年7月29日，武汉天马就本次股权变更办理完毕工商变更的登记手续。

（5）2010年8月，武汉天马第一次增资的第五期出资

2010年8月，武汉天马各股东根据公司章程的规定缴付了新增注册资本的第五期出资。2010年8月17日，湖北阳光会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（鄂阳光验字［2010］028号），经审验，截至2010年8月17日，武汉天马已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计人民币18,000万元，均以货币资金出资。

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本		累计实际出资情况		
		金额	出资比例	金额	占注册资本总额的比例	出资形式
1	湖北科技有限	144,000.00	90.00%	115,200.00	72.00%	货币
2	深天马	16,000.00	10.00%	12,800.00	8.00%	货币
合计		160,000.00	100.00%	128,000.00	80.00%	–

2010年8月19日，武汉天马就本次股权变更办理完毕工商变更的登记手续。

（6）2010年9月，武汉天马第一次增资的第六期出资

2010年9月，湖北科技有限根据公司章程的规定缴付了新增注册资本的第六期出资。2010年9月13日，湖北阳光会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（鄂阳光验字［2010］031号），经审验，截至2010年9月13日，武汉天马已收到湖北科技有限以货币形式缴纳的新增注册资本人民币10,000万元。

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本		累计实际出资情况		
		金额	出资比例	金额	占注册资本总额的比例	出资形式
1	湖北科技有限	144,000.00	90.00%	125,200.00	78.25%	货币
2	深天马	16,000.00	10.00%	12,800.00	8.00%	货币
合计		160,000.00	100.00%	138,000.00	86.25%	–

2010年9月14日，武汉天马就本次股权变更办理完毕工商变更的登记手续。

（7）2010年9月，武汉天马第一次增资的第七期出资

2010年9月底，湖北科技有限根据公司章程的规定缴付了新增注册资本的第七期出资。2010年9月28日，湖北阳光会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（鄂阳光验字［2010］032号），经审验，截至2010年9月28日，武汉天马已收到湖北科技有限以货币形式缴纳的新增注册资本人民币6,000万元。

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本		累计实际出资情况		
		金额	出资比例	金额	占注册资本总额的比例	出资形式
1	湖北科技有限	144,000.00	90.00%	131,200.00	82.00%	货币
2	深天马	16,000.00	10.00%	12,800.00	8.00%	货币
合计		160,000.00	100.00%	144,000.00	90.00%	–

2010年9月28日，武汉天马就本次股权变更办理完毕工商变更的登记手续。

（8）2010年11月，武汉天马第一次增资的第八期出资

2010年11月，武汉天马各股东根据公司章程的规定缴付了新增注册资本的第八期出资。2010年11月16日，湖北阳光会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（鄂阳光验字［2010］036号），经审验，截至2010年11月16日，武汉天马已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计人民币16,000万元，均以货币资金出资。

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本		累计实际出资情况		
		金额	出资比例	金额	占注册资本总额的比例	出资形式
1	湖北科技有限	144,000.00	90.00%	144,000.00	90.00%	货币
2	深天马	16,000.00	10.00%	16,000.00	10.00%	货币
合计		160,000.00	100.00%	160,000.00	100.00%	–

2010年11月18日，武汉天马就本次股权变更办理完毕工商变更的登记手续。

2011年3月16日，武汉天马之股东湖北科技有限更名为湖北科投；2011年6月7日，武汉天马就股东名称变更事宜办理了工商变更登记手续。

3、2012年6月，武汉天马第二次增资

2012年6月5日，经武汉天马2012年第二次临时股东会审议，武汉天马决定于2012年6月中旬增加注册资本11,111万元，并相应修改了武汉天马的公司章程。

2012年6月，武汉天马各股东根据公司章程的规定缴付了新增的注册资本。2012年6月15日，湖北阳光会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（鄂阳光验报字［2012］008号），经审验，截至2012年6月14日，武汉天马已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计人民币11,111万元，均以货币资金出资。

单位：万元

序号	股东名称	认缴注册资本		累计实际出资情况		
		金额	出资比例	金额	占注册资本总额的比例	出资形式
1	湖北科投	154,000.00	90.00%	154,000.00	90.00%	货币
2	深天马	17,111.00	10.00%	17,111.00	10.00%	货币
合计		171,111.00	100.00%	171,111.00	100.00%	–

2012年6月25日，武汉天马就本次股权变更办理完毕工商变更的登记手续。

4、2013年3月，武汉天马第三次增资

2013年3月5日，经武汉天马2013年第一次临时股东会审议，武汉天马通过了公司增加注册资本的议案和修订公司章程的议案，至此，公司注册资本从171,111万元增加至178,000万元。

2013年3月，武汉天马各股东根据公司章程的规定缴付了剩余的新增注册资本。2013年3月18日，武汉真道会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（武真道验报字［2013］005号），经审验，截至2013年3月15日，武汉天马已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计人民币6,889万元，均以货币资金出资。

单位：万元

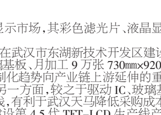
序号	股东名称	认缴注册资本		累计实际出资情况		
		金额	出资比例	金额	占注册资本总额的比例	出资形式
1	湖北科投	160,200.00	90.00%	160,200.00	90.00%	货币
2	深天马	17,800.00	10.00%	17,800.00	10.00%	货币
合计		178,000.00	100.00%	178,000.00	100.00%	–

2013年3月23日，武汉天马就本次股权变更办理完毕工商变更的登记手续。

截至本摘要签署日，上述股权结构未发生变化。

（三）股权结构及实际控制人

武汉天马的股权结构如下：



（四）对外投资情况

截至本摘要签署日，武汉天马不存在对外股权投资的情况。

（五）主要业务情况

1、主营业务概述

武汉天马的目标市场定位于全球中小尺寸显示市场，其彩色滤光片、液晶显示器及模块产品主要应用于移动终端、车载显示、娱乐显示、工业仪表等领域。

2008年11月，武汉天马投资40亿元人民币在武汉市东湖新技术开发区建设第4.5代TFT–LCD及CF生产线项目，设计产能为月加工3万张730mm×920mmTFT–LCD玻璃基板、月加工9万张730mm×920mm CF玻璃基板。

建设CF生产线是武汉天马顺应全球CF内制化趋势向产业链上游延伸的重要布局，一方面，CF的生产工艺对TFT–LCD面板的色饱和度、亮度以及对比度有较大影响；另一方面，较之于驱动IC、玻璃基板等其他原材料，CF的生产技术与LCD面板相近，技术成果转化相对容易。布局CF生产线，有利于武汉天马降低采购成本，提高毛利率水平，进而提高整体竞争力。

2011年7月，武汉天马投资6亿元人民币建设第4.5代TFT–LCD生产线产能扩充及相关配套项目，扩大第4.5代TFT–LCD生产线制盒后段及模组产能。建成后，制盒后段切割产能由11,800万片/年提升至19,090万片/年，制盒后段贴片产能由6,095万片/年提升至16,100万片/年，模组产能由7,130万片/年提升至16,100万片/年。

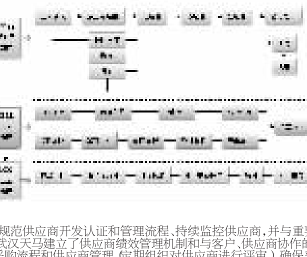
2、主要产品和工艺

（1）主要产品

2011年，武汉天马的产品以功能机显示屏、娱乐显示、工控医疗显示为主。2012年，武汉天马初步完成模组的产品结构转型，开始进入以智能机为主的中高端市场。2013年开始，武汉天马持续调整和优化产品结构，集中优势主攻智能机和新技术产品，开发SFT技术、有机膜高开口率技术、In–Cell技术、HD技术等，提升盈利能力、提高市场占有率。目前，武汉天马是华为、联想、宇龙、金立等国内一流手机终端厂商的认证供应商。

（2）主要制造工艺

武汉天马拥有4.5代TFT–LCD生产线以及CF生产线，主要工艺流程包括TFT阵列工艺流程、CF面板工艺流程、CELL工艺流程以及LCM工艺流程，具体如下图所示：



3、业务模式

（1）采购模式

在采购模式上，武汉天马通过规范供应商开发认证和管理流程、持续监控供应商，并与重要供应商建立战略联盟来保证企业战略资源的稳定供应。同时，武汉天马建立了供应商绩效管理机制和与客户、供应商协作的预测管理机制，以期更好地配置资源；此外，武汉天马通过优化采购流程和供应商管理（定期组织对供应商进行评审），确保采购物资按时、按量交货，满足生产所需，降低库存和成本，提高产品竞争力。

（2）生产模式

武汉天马以定制化生产为主。在订单接收方面，武汉天马结合客户重要性、订单内容、生产能力等要素，确保接收订单的可操作性和盈利性；在生产计划安排方面，武汉天马的计划部依据已签订的销售合同、订单或销售预测制定主需求计划，并结合产能和材料评估生成主生产计划；在生产计划的落实方面，武汉天马通过ERP系统直接向各车间下达生产计划，并采用"Just In Time"作为生产车间的重要考核指标，以确保计划的及时执行；在生产计划的实际执行方面，武汉天马各车间根据实际产能、生产良率、在产品等基础数据，进行生产预排，并根据材料到货信息，按生产计划组织生产并全程跟踪进度，确保产品的及时投产与交付。

（3）销售模式

在市场定位方面，武汉天马着眼于以智能机为主的中高端市场；在具体销售模式方面，武汉天马针对不同的产品分别采用标准化和差异化的销售策略，从产品、技术、市场、服务等方面进行多维度渗透；在客户结构方面，武汉天马与三星、诺基亚、LG、华为、中兴、联想等国内外大客户建立全方位的战略合作关系，并不断完善客户管理体系。

（4）研发模式

①研发体系的构建

武汉天马高度重视研发管理，通过《研发项目管理制度》、《研发开发经费管理办法》等制度对研发项目的立项、实施及研发投入的核算进行科学管理。在研发团队的构建方面，武汉天马汇集了多名韩国、台湾的技术专家和TFT–LCD行业研发方面的技术骨干及精英，形成了较大规模的研发团队。武汉天马的产品研发流程包括可行性评估、技术设计与开发、工艺布局、样品试制、技术稳定性和产品性能检验、技术及工艺的改进和创新、设计和制程验证、量产及项目验收等。

②主要研发成果和技术亮点

在研发方向上，武汉天马着力于TFT–LCD液晶显示器的定制化设计和工序优化（4层光罩工艺）、CF工艺技术的改进以及3D创新技术的应用结合和产业化，积累了多项核心技术和专利，并注重科技成果向产品的转化。目前，武汉天马已部分完成In–Cell产品设计开发和金属成膜设备的改造，并已将In–Cell技术导入小批量生产。

4、业务资质及市场评价

（1）相关业务资质证书

证书名称	颁发机构	获取时间
中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书（海关注册登记编码：4201316050）	中华人民共和国武汉海关	2009年6月
ISO 14001:2004+Cor. 1:2009认证证书（证书编号：01 104 105771）	TüV Rheinland Cert GmbH	2011年6月
IECQ合格证书（有害物质过程管理）（证书编号：IECQ–H TUVRTW 11.0008）	TüV Rheinland Cert GmbH	2012年6月（续认证）
BS OHSAS 18001:2007认证证书（证书编号：01 113 105771）	TüV Rheinland Cert GmbH	2011年8月
安全标准化证书（证书编号：AQB II GM 鄂 201200146）	湖北省安全生产监督管理局	2012年12月
对外贸易经营者备案登记表（编号：01542414）	–	2013年6月
ANSI/ESD S20.20:2007（证书编号：CN11/20834）	SGS	2013年8月（续认证）
高新技术企业证书（证书编号：GR201342000168）	湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局	2013年9月
ISO9001:2008认证证书（证书编号：01 100 105771）	TüV Rheinland Cert GmbH	2013年12月（续认证）

（2）市场评价

荣誉名称	颁发机构	获取时间
2010年度企业统计工作先进单位	武汉东湖新技术开发区管委会	2010年12月
2010年度安全生产先进单位	武汉东湖新技术开发区管委会	2011年3月
2010年30项重大工程先进项目	武汉市人民政府	2011年3月
2010年度重大项目建设立功单位	武汉市人民政府	2011年3月
2011年度企业统计工作先进单位	武汉东湖新技术开发区管委会	2011年12月
2012年统计工作先进单位	武汉东湖新技术开发区管委会	2012年12月
2012年高新区重点项目建设工作先进单位	武汉东湖新技术开发区管委会	2012年12月
2012年度工业投资优秀企业	武汉东湖新技术开发区管委会	2013年2月
2012年度经济发展突出贡献企业	武汉东湖新技术开发区管委会	2013年2月
2012年度安全生产红旗单位	武汉东湖新技术开发区管委会	2013年3月
2013年度全区先进基层党组织	中共武汉市委东湖新技术开发区工作委员会	2013年6月
2013武汉百强企业	武汉统计局、武汉企业联合会、武汉企业家协会	2013年9月

5、主要产品的生产和销售情况

（1）主要产品的产能、产量、销量情况

由于武汉天马系液晶显示模组的主要生产基地，与其他标的公司不同，武汉天马存在大量外购LCD面板的情况，因此，为更好地描述武汉天马的产能利用情况，此处亦将LCD面板和LCM模组的产能单独列示出来。

①报告期主要产品的产能和产量情况

产品	报告期	设计产能（万张）	产量（万张）	产能利用率
玻璃基板（730mm×920mm）	2012年度	36.00	41.20	114.44%
	2013年度	36.00	40.90	113.61%
	2014年1–3月	9.00	11.30	125.56%
LCD面板（万片）	2012年度	11,800.00	13,997.05	118.62%
	2013年度	11,494.70	10,237.52	89.06%
	2014年1–3月	2,873.67	2,078.80	72.34%
LCM模组（万片）	2012年度	7,130.00	4,270.74	59.90%
	2013年度	11,494.70	8,388.74	72.98%
	2014年1–3月	2,873.67	1,839.90	64.03%
CF（730mm×920mm）	2012年度	108.00	71.53	66.23%
	2013年度	108.00	81.68	75.63%
	2014年1–3月	27.00	22.81	84.48%

注：LCD面板的产能和产量系以制盒后段切割产能和产量为统计口径。如前文所述，技术改造完成后，武汉天马制盒后段切割的设计产能为19,090万片/年，模组产能为16,100万片/年。上述设计产能是以3.5寸产品为换算标准，由于实际生产过程中，产成品的尺寸型号繁多，其中，4.5寸、5寸、5.5寸等尺寸的大屏幕智能手机屏产量最高（合计约占总产量的70%），故实际设计产能较原设计产能要小，经换算，2013年LCD和LCM设计产能约为11,494.70万片。

随着上海天马、成都天马、上海光电子的发展壮大，在后段模组制造方面与武汉天马存在较大的合作空间。2011年7月，武汉天马基于对未来行业趋势的预判，并考虑项目建设周期因素着手进行制盒后段及模组产能扩充和配套项目建设，系提前主动进行的战略布局，并非基于当下产能短缺的被动考虑。该产能扩充项目于2012年第三季度完成，2013年3月才正式量产，且前期经历了产能爬坡期，故报告期内LCM的产能利用率较低。

②报告期主要产品的产量和销量情况

报告期	产品	产量（万片）	销量（万片）	产销率
2012年度	LCD	5,473.21	5,395.43	98.58%
	LCM	4,270.74	4,159.87	97.40%
	CF（万张）	39.92	39.50	98.95%
2013年度	LCD	1,365.61	1,345.34	98.52%
	LCM	8,388.74	8,280.38	98.71%
	CF（万张）	54.28	53.09	97.81%
2014年1–3月	LCD	140.20	136.84	97.60%
	LCM	1,839.90	1,792.65	97.43%
	CF（万张）	15.12	14.01	92.66%

注：由于CF系以大张的形式出售，此处计算CF的产量和销量时仍采用大张的口径。

上表中，LCD和CF的产量低于武汉天马"报告期主要产品产能和产量情况"统计表中相关数据的原因是：武汉天马实际产出的LCD和CF为部分自用、部分外销，在计算产能利用率时，产量的统计口径为武汉天马实际产出的LCD和CF的数量，其中，LCD的产量还包含自成都天马、上海光电子外购的大张玻璃进行切割之后的数量；而计算产销率时，产量的统计口径为武汉天马实际产出的LCD和CF剔除自用部分后的数量，以便更好地与实际销量进行匹配。

（2）主要产品销售价格的变动情况

产品类别	主要产品尺寸	2014年1–3月		2013年度		2012年度
		均价（元）	变动幅度	均价（元）	变动幅度	均价（元）
LCD	1.4寸	3.98	67.23%	2.38	–3.14%	2.45
	1.7寸	1.53	–72.08%	5.48	100.70%	2.73
	2.0寸	6.37	68.52%	3.78	12.79%	3.36
	2.2寸	8.16	16.07%	7.03	34.43%	5.23
	2.3寸	5.80	4.50%	5.55	–0.76%	5.59
	2.4寸	无	–	7.12	38.72%	5.13
	2.5寸	9.16	–0.76%	9.23	14.37%	8.07
	3.5寸	无	–	3.27	–61.81%	8.57
	4.3寸	31.22	–0.76%	31.46	141.07%	13.05
	4.6寸	38.27	–25.69%	51.50	–	无
	4.7寸	无	–	16.34	10.22%	14.83
	8.0寸	104.16	5.56%	98.67	3.68%	95.17
LCM	2.4寸	22.27	8.21%	20.58	12.32%	18.32
	3.5寸	33.33	–4.58%	34.93	–3.74%	36.29
	4.0寸	62.56	–6.47%	66.89	–22.40%	86.19
	4.5寸	73.73	–8.49%	80.57	–8.40%	87.96
	4.6寸	94.36	–11.62%	106.77	–	无
	5.0寸	86.96	–15.74%	103.21	40.61%	73.41
	5.5寸	120.91	–6.85%	129.80	–	无
	6.0寸	142.43	–10.62%	159.36	14.24%	139.50
	7.0寸	91.86	–4.84%	96.53	9.14%	88.45
CF	730mm×920mm	596.85	–11.55%	674.79	–2.55%	692.44

注：上表中添加下划线均价为对应年度占营业收入前五名的产品尺寸均价。

2011年以来，武汉天马持续进行产品结构调整，从以功能机为主转向主攻智能机市场。报告期内，武汉天马主要产品价格变动趋势基本符合液晶显示产品的价格特征，即同尺寸内高附加值产品比重的上升会导致该尺寸的总体均价上升，而相同尺寸相同型号的产品价格总体呈下降趋势。

从纵向上看，LCM产品中，武汉天马4.6寸产品主要集中为高端智能机供货，故均价偏高；武汉天马7.0寸产品主要为TN类产品，附加值较低，故均价偏低。

从横向上看，报告期内，武汉天马1.4寸、1.7寸、2.0寸LCD产品均价波动较大，主要原因为武汉天马减少了上述三种尺寸LCD产品的销量，单一型号产品的销售价格对该尺寸产品总体均价影响较大，以1.7寸LCD产品为例，2013年该尺寸产品均价较高的原因是当年该尺寸产品99.99%的销售额来自工控医疗类客户，产品附加值较高；武汉天马3.5寸LCD产品均价跌幅较大的原因是该尺寸内部产品销售结构的变化，2013年，占该尺寸产品销售收入前三名的型号的均价较上年的变动幅度均不超过1%；武汉天马4.3寸LCD产品均价大幅上涨的原因为产品分辨率的提高，2012年以TN产品为主，2013年以后则以HD产品为主；武汉天马的LCM产品中，均价变动幅度较大的是5.0寸LCM产品。2012年，武汉天马5.0寸LCM产品覆盖9种型号，2013年则覆盖29种型号，2012年占武汉天马5.0寸LCM产品的销售收入86.46%的产品型号于报告期内的均价变动幅度不超过10%。

（3）前五名销售客户

武汉天马报告期的前五名销售客户及销售情况如下：

①2012年度

序号	客户名称	销售收入（万元）	占比
1	中航工业体系	61,089.03	24.81%
	其中：成都天马微电子有限公司	22,511.70	9.14%
	上海天马微电子有限公司	16,275.66	6.61%
	天马微电子股份有限公司	16,183.77	6.57%
	上海中航光电子有限公司	5,069.36	2.06%
	欧洲天马公司	705.05	0.29%
	美国天马	316.74	0.13%
	厦门天马微电子有限公司	17.65	0.01%
	韩国天马公司	9.09	0.00%
2	华为终端有限公司	59,299.23	24.08%
3	联想移动通信科技有限公司	20,801.80	8.45%
4	金立体系	12,609.67	5.12%
	东莞金卓通信科技有限公司	7,264.27	2.95%
	东莞市金铭电子有限公司	5,345.39	2.17%
5	北京百纳威尔科技有限公司	6,474.79	2.63%
合计		160,274.51	65.10%

②2013年度

序号	客户名称	销售收入（万元）	占比
1	华为终端有限公司	166,557.23	32.54%
2	联想体系	64,691.70	12.64%
	其中：联想移动通信科技有限公司	48,776.02	9.53%
	联想移动通信（武汉）有限公司	15,915.68	3.11%
3	中航工业体系	45,164.29	8.82%
	其中：成都天马微电子有限公司	24,422.44	4.77%
	上海天马微电子有限公司	14,112.79	2.76%
	天马微电子股份有限公司	2,960.14	0.58%
	欧洲天马公司	864.92	0.17%
	上海中航光电子有限公司	921.78	0.18%
	厦门天马微电子有限公司	1,251.83	0.24%
	美国天马	590.24	0.12%
	韩国天马公司	40.15	0.01%
4	东莞宇龙通信科技有限公司	26,780.23	5.23%
5	广东步步高电子工业有限公司	15,418.52	3.01%
合计		318,611.97	62.25%

③2014年1–3月

序号	客户名称	销售收入（万元）	占比
1	华为终端有限公司	50,008.66	39.41%
2	联想体系	16,476.14	12.98%
	其中：联想移动通信（武汉）有限公司	13,069.60	10.30%
	联想移动通信科技有限公司	3,406.54	2.68%
3	中航工业体系	10,819.80	8.51%
	其中：成都天马微电子有限公司	5,359.87	4.22%
	上海天马微电子有限公司	3,621.55	2.85%
	厦门天马微电子有限公司	944.83	0.74%
	欧洲天马公司	436.61	0.34%
	天马微电子股份有限公司	343.38	0.27%
	上海中航光电子有限公司	73.05	0.06%
	美国天马	23.78	0.02%
	韩国天马公司	16.73	0.01%
4	诺基亚体系	8,412.03	6.62%
	其中：Nokia Corporation	5,082.12	4.00%
	诺基亚通信有限公司东莞分公司	2,664.42	2.10%
	Nokia India Private Limited	664.04	0.52%
	诺基亚（中国）投资有限公司	1.45	0%
5	广东欧珀移动通信有限公司	8,299.73	6.54%
合计		94,016.36	74.08%

6、主要原材料及能源的供应情况

（1）主要原材料和能源的供应情况

①主要原材料的供应情况

单位：万元

项目	2014年1–3月		2013年度		2012年度	
	金额	占主营业务成本的比例	金额	占主营业务成本的比例	金额	占主营业务成本的比例
玻璃基板	3,324.75	2.96%	12,075.43	2.65%	17,172.72	7.57%
背光板	12,719.37	11.32%	62,792.09	13.78%	27,095.77	11.94%
偏光片	8,529.6	7.59%	36,692.03	8.05%	11,019.77	4.86%
柔性印刷电路板	8,948.43	7.96%	41,046.44	9.01%	14,467.19	6.38%
驱动电路（IC）	8,826.41	7.85%	48,391.00	10.62%	23,775.24	10.48%
彩色滤光片（CF）	5,198.26	4.63%	28,840.06	6.33%	31,837.95	14.03%
合计	47,546.82	42.31%	229,837.05	50.44%	125,368.64	55.27%

②主要能源的供应情况

单位：万元

项目	2014年1–3月		2013年度		2012年度	
	金额	占主营业务成本的比例	金额	占主营业务成本的比例	金额	占主营业务成本的比例
电力	1,914.62	1.70%	7,543.00	1.66%	7,276.16	3.21%
燃气	44.96	0.04%	86.63	0.02%	77.98	0.03%
水费	144.73	0.13%	555.92	0.12%	446.11	0.20%
合计	2,104.31	1.87%	8,185.55	1.80%	7,800.28	3.44%

（2）主要原材料和能源的价格变动情况

①主要原材料的价格变动情况

项目	2014年1–3月	2013年度	2012年度
玻璃基板（元/张）	97.97	109.56	159.28
背光板（元/块）	8.57	8.52	7.47
偏光片（元/块）	1.96	1.85	1.14
柔性印刷电路板（元/块）	4.6	4.71	3.47
IC（元/块）	4.31	4.42	3.91

注：彩色滤光片为武汉天马自产，未在上表中披露。

报告期内，武汉天马的玻璃基板均价下降约38.49%，类似于其他标的公司，具体原因参见"第四章、第一节、一、（五）、6、主要原材料及能源的供应情况"。

②主要能源的价格变动情况

项目	2014年1–3月	2013年度	2012年度
电力（元/度）	0.68	0.65	0.65
燃气（元/立方米）	3.22	3.31	3.14
水（元/立方米）	2.99	2.95	2.38

（3）前五名供应商

武汉天马报告期的前五名供应商及采购情况如下：

①2012年度

序号	供应商名称	采购额（万元）	占比
1	中航工业体系	85,060.91	37.39%
	其中：成都天马微电子有限公司	39,410.57	17.32%
	上海中航光电子有限公司	24,129.36	10.61%
	上海天马微电子有限公司	20,102.01	8.83%
	天马微电子股份有限公司	1,405.87	0.62%
	驰誉电子有限公司	13.10	0.01%
2	奇景光电股份有限公司	15,963.51	7.02%
3	康宁显示科技（中国）有限公司	8,666.25	3.81%
4	东莞鹏龙光电有限公司	6,734.58	2.96%
5	Shanghai Nitto Optical CO.,LTD	5,787.24	2.54%
合计		122,212.50	53.72%

②2013年度

序号	供应商名称	采购额（万元）	占比
1	中航工业体系	169,420.21	34.07%
	其中：上海中航光电子有限公司	89,414.92	17.98%
	成都天马微电子有限公司	75,350.26	15.15%
	天马微电子股份有限公司	3,595.30	0.72%
	上海天马微电子有限公司	776.40	0.16%
	厦门天马微电子有限公司	282.91	0.06%
	韩国天马公司	0.42	0.00%
2	Shanghai Nitto Optical CO.,LTD	28,919.90	5.82%
3	东莞鹏龙光电有限公司	20,935.46	4.21%
4	深圳市宝明科技股份有限公司	16,144.02	3.25%
5	奇景光电股份有限公司	14,908.97	3.00%
合计		250,328.56	50.35%

（下转 B13 版）