东莞勤上光电股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

DONGGUAN KINGSUN OPTOELECTRONIC CO.,LTD

（注册地址：东莞市常平镇横江厦村）

保荐人（主承销商）

（注册地址：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层）

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮资讯网站（http://www.cninfo.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

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

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要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作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益做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。

第一节 重大事项提示

一、股份限制流通及自愿锁定承诺

公司控股股东东莞勤上集团有限公司、实际控制人李旭亮先生和温琦女士、东莞市合盈创业投资有限公司、李淑贤、梁金成、莫群积分别承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

深圳市创新资本投资有限公司、大庆市中科汇银创业投资有限责任公司、天津达正元股权投资基金合伙企业（有限合伙）、深圳藏尔科兴投资有限公司、杭州中证大道金海投资合伙企业（有限合伙）、广东海富投资管理有限公司、杭州英琦瑞河股权投资合伙企业（有限合伙）、通联资本管理有限公司、大庆市中科汇金创业投资有限责任公司、江苏高投成长创业投资有限公司、新疆特变电工集团有限公司、新疆宏联创业投资有限公司、杭州中证大道嘉湖股权投资合伙企业（有限合伙）、深圳市和泰成长创业投资有限责任公司、广东通盈创业投资有限公司、北京明石信远创业投资中心（有限合伙）、上海鼎锋资产管理有限公司、浙江黑石投资合伙企业（有限合伙）、深圳市瑞德海创新投资合伙企业（有限合伙）、山西大正元投资咨询有限公司等20家机构股东及刘乙、何炎坤、陈少芬、盛春林、林茂玉、陈俊岭、梁开平、李建宏、张振华、陈锐强、毛晓斌、黄冠志、李明官、冉慧霞、冯明康、李霖君、周海昌、吴超、林江、庄玉冰、张博、崔俊贤、罗毅、魏萍、沈清全、翁苏华、区苑璧、李玉荣、翁君、王勤荣、纪荣军、何镜清、笛波、张凤兰、孙召利分别承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本公司（本人）已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

杭州尚泰永源股权投资合伙企业（有限合伙）、叶林茂、黄桐、郭小燕、罗全槽、田苗、王小平、石东明、李秋堡、叶少勇、章道波分别承诺：若发行人在2011年12月30日之前刊登招股说明书，则自持有发行人股份之日起《以完成工商变更登记手续的2010年12月30日为基准日）三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司（本人）已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；若发行人在2011年12月30日之后刊登招股说明书，自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本公司（本人）已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

除上述锁定期外，担任发行人董事、监事和高级管理人员的陈俊岭、温琦、梁金成、黄冠志、林茂玉、章道波及毛晓斌还承诺：在其任职期间，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让其所持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过百分之五十。

二、滚存利润的分配安排

截至2011年6月30日，发行人可供股东分配的滚存未分配利润余额为222,055,442.91元，经2011年1月26日召开的公司2011年第一次临时股东大会决议，同意本次公开发行人民币普通股（A股）前形成的滚存未分配利润，由本次公开发行A股后的新老股东按照发行后持股比例共享。

三、本公司特别提醒投资者注意"风险因素"中的下列风险

（一）市场竞争风险

公司所在的半导体照明行业作为新兴产业，近年来由于国家及各级地方政府的大力扶持以及上游LED芯片价格下降及发光效率的提高，半导体照明应用逐渐渗透到通用照明、专业照明及特种照明领域。随着应用规模的日益扩大，半导体照明行业的广阔前景也越来越得到全社会的广泛关注，资金、人才逐步向本行业聚集，行业内企业的数量和规模不断壮大。同时，越来越多的传统照明企业也开始逐渐向半导体照明行业转型，参与到本行业的市场竞争中来。

随着半导体照明行业的发展和半导体照明应用技术的普及，LED照明产品进入市场化竞争阶段；同时，由于国内外一些实力雄厚的传统照明企业的进入，市场竞争压力逐步显现。特别是随着LED芯片性价比的进一步提升，价格等经济性指标也逐渐成为行业竞争的重要因素，对于技术、成本控制、生产与质量管理不占优势的企业，存在较大的市场竞争风险。

（二）应收账款金额较高的风险

在报告期内，公司应收账款净额2008年末、2009年末和2010年末分别为13,351万元、18,920万元、20,323万元和18,082万元，应收账款净额占资产总额的比重分别为18%、24%、17%和14%。公司提供的产品和服务及综合解决方案通常需要经过技标、建设和客户验收几个阶段，周期相对较长，而且部分政府路灯采购工程具有较强的季节性，通常集中在下半年，使得公司应收账款较大而且增长速度较快。

如果发生无法及时收回货款的情况，公司将面临坏账损失的风险。

（三）募集资金投资项目市场风险

本次募集资金总额为46,343.33万元，占截至2011年6月30日止净资产的54%，项目投产后，产能大幅扩张。公司此次募集资金投资项目技术成熟、政策支持、市场前景较好，公司已进行了充分的可行性论证。但由于产能扩张迅速，且项目要求大力开拓国内外市场，公司可能会因市场开拓能力不足，市场预期出现偏差导致产大于销的市场风险。

第二节 发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元人民币
发行股数，占发行后总股本的比例	4,683.50万股，约占发行后总股本25.00%；
发行价格	通过向询价对象初步询价确定发行价格区间后，由发行人和主承销商确定发行价格
市盈率	【】倍（每股收益按照【】年经审计的扣除非经常性损益的净利润除以本次发行前总股本计算）
发行前每股净资产	6.15元/股（以2011年6月30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/股（以【】年【】月【】日经审计的净资产除以发行后总股本计算）
市净率	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用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；或采用中国证监会核准的其他发行方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人投资者（国家法律、法规禁止购买的除外）或中国证监会规定的其他对象
本次发行股份的流通限制和锁定安排	公司控股股东东莞勤上集团有限公司、实际控制人李旭亮先生和温琦女士、东莞市合盈创业投资有限公司、李淑贤、梁金成、莫群积分别承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。 深圳市创新资本投资有限公司、大庆市中科汇银创业投资有限责任公司、天津达正元股权投资基金合伙企业（有限合伙）、深圳藏尔科兴投资有限公司、杭州中证大道金海投资合伙企业（有限合伙）、广东海富投资管理有限公司、杭州英琦瑞河股权投资合伙企业（有限合伙）、通联资本管理有限公司、大庆市中科汇金创业投资有限责任公司、江苏高投成长创业投资有限公司、新疆特变电工集团有限公司、新疆宏联创业投资有限公司、杭州中证大道嘉湖股权投资合伙企业（有限合伙）、深圳市和泰成长创业投资有限责任公司、广东通盈创业投资有限公司、北京明石信远创业投资中心（有限合伙）、上海鼎锋资产管理有限公司、浙江黑石投资合伙企业（有限合伙）、深圳市瑞德海创新投资合伙企业（有限合伙）、山西大正元投资咨询有限公司等20家机构股东及刘乙、何炎坤、陈少芬、盛春林、林茂玉、陈俊岭、梁开平、李建宏、张振华、陈锐强、毛晓斌、黄冠志、李明官、冉慧霞、冯明康、李霖君、周海昌、吴超、林江、庄玉冰、张博、崔俊贤、罗毅、魏萍、沈清全、翁苏华、区苑璧、李玉荣、翁君、王勤荣、纪荣军、何镜清、笛波、张凤兰、孙召利分别承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本公司（本人）已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。 杭州尚泰永源股权投资合伙企业（有限合伙）、叶林茂、黄桐、郭小燕、罗全槽、田苗、王小平、石东明、李秋堡、叶少勇、章道波分别承诺：若发行人在2011年12月30日之前刊登招股说明书，则自持有发行人股份之日起《以完成工商变更登记手续的2010年12月30日为基准日）三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司（本人）已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；若发行人在2011年12月30日之后刊登招股说明书，自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本公司（本人）已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。 除上述锁定期外，担任发行人董事、监事和高级管理人员的陈俊岭、温琦、梁金成、黄冠志、林茂玉、章道波及毛晓斌还承诺：在其任职期间，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让其所持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过百分之五十。
承销方式	由保荐人（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销
预计募集资金总额和净额	预计募集资金总额【】万元，预计扣除发行费用后募集资金净额【】万元
发行费用概算	本次发行费用包括：承销费用、保荐费用、审计费用、律师费用、发行及推介费用和信息披露费用等，发行费用总金额约为【】万元，主要包括： ①承销费用：【】万元 ②保荐费用：【】万元 ③审计费用：【】万元 ④律师费用：【】万元 ⑤发行及推介费用：【】万元 ⑥信息披露费用：【】万元

第三节 公司基本情况

一、公司简况

发行人名称	东莞勤上光电股份有限公司
英文名称	DONGGUAN KINGSUN OPTOELECTRONIC CO.,LTD.
注册资本	14,050.00万元
法定代表人	李旭亮
股份公司设立日期	2007年12月18日
住所	东莞市常平镇横江厦村
邮政编码	523565
电话号码	0769-83395678
传真号码	0769-83395679
互联网网址	http://www.kingsun-china.com
电子信箱	ks_dsh@kingsun-china.com
承销方式	由保荐人（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销

二、公司改制重组情况

（一）公司设立方式

公司前身为东莞勤上五金塑胶制品有限公司，成立于1994年11月7日。2007年12月18日，勤上有限以截至2007年11月30日经深圳鹏城审计的净资产154,682,389.21元为基准，按1.5468:1的比例折为100,000,000股，整体变更为东莞勤上光电股份有限公司，原勤上有限的股东作为发起人，按原有比例分别持有股份，原勤上有限的全部资产、负债、业务及人员都由变更后的股份公司承继。2007年12月18日，勤上光电在东莞市工商行政管理局核准登记，工商注册号为441900400020131，注册资本为10,000万元。

（二）发起人及其投入的资产内容

公司发起人为勤上集团等5家机构股东以及刘乙等20名自然人股东。

2007年12月12勤上有限股东会决议；对深圳鹏城出具深鹏所验字〔2007〕186号《验资报告》的审计结果予以确认；依《公司法》第96条的规定；按照1.5468:1的折股比例，将变更基准日2007年11月30日公司净资产154,682,389.21元折合为股份有限公司股本10,000万股，公司注册资本为10,000万元。

2007年12月12日，全体股东签署《发起人协议书》约定，依《公司法》第96条的规定，按照1.5468:1的折股比例，将变更基准日2007年11月30日公司净资产154,682,389.21元折合为股份有限公司股本10,000万股，各发起人持股比例不变。

三、有关股本的情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

公司控股股东东莞勤上集团有限公司、实际控制人李旭亮先生和温琦女士、东莞市合盈创业投资有限公司、李淑贤、梁金成、莫群积分别承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

深圳市创新资本投资有限公司、大庆市中科汇银创业投资有限责任公司、天津达正元股权投资基金合伙企业（有限合伙）、深圳藏尔科兴投资有限公司、杭州中证大道金海投资合伙企业（有限合伙）、广东海富投资管理有限公司、杭州英琦瑞河股权投资合伙企业（有限合伙）、通联资本管理有限公司、大庆市中科汇金创业投资有限责任公司、江苏高投成长创业投资有限公司、新疆特变电工集团有限公司、新疆宏联创业投资有限公司、杭州中证大道嘉湖股权投资合伙企业（有限合伙）、深圳市和泰成长创业投资有限责任公司、广东通盈创业投资有限公司、北京明石信远创业投资中心（有限合伙）、上海鼎锋资产管理有限公司、浙江黑石投资合伙企业（有限合伙）、深圳市瑞德海创新投资合伙企业（有限合伙）、山西大正元投资咨询有限公司等20家机构股东及刘乙、何炎坤、陈少芬、盛春林、林茂玉、陈俊岭、梁开平、李建宏、张振华、陈锐强、毛晓斌、黄冠志、李明官、冉慧霞、冯明康、李霖君、周海昌、吴超、林江、庄玉冰、张博、崔俊贤、罗毅、魏萍、沈清全、翁苏华、区苑璧、李玉荣、翁君、王勤荣、纪荣军、何镜清、笛波、张凤兰、孙召利分别承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本公司（本人）已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

杭州尚泰永源股权投资合伙企业（有限合伙）、叶林茂、黄桐、郭小燕、罗全槽、田苗、王小平、石东明、李秋堡、叶少勇、章道波分别承诺：若发行人在2011年12月30日之前刊登招股说明书，则自持有发行人股份之日起《以完成工商变更登记手续的2010年12月30日为基准日）三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司（本人）已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；若发行人在2011年12月30日之后刊登招股说明书，自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本公司（本人）已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

除上述锁定期外，担任发行人董事、监事和高级管理人员的陈俊岭、温琦、梁金成、黄冠志、林茂玉、章道波及毛晓斌还承诺：在其任职期间，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，离职后六个月内，不转让其所持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过百分之五十。

（二）股东持股数量及比例

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	东莞勤上集团有限公司	48,517,000	34.53%
2	深圳市创新资本投资有限公司	6,136,000	4.37%
3	东莞市合盈创业投资有限公司	6,000,000	4.27%
4	大庆市中科汇银创业投资有限责任公司	5,300,000	3.77%
5	李淑贤	4,080,000	2.90%
6	天津达正元股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,520,000	2.51%
7	深圳藏尔科兴投资有限公司	3,500,000	2.49%
8	杭州中证大道金海投资合伙企业（有限合伙）	3,300,000	2.35%
9	广东海富投资管理有限公司	3,000,000	2.14%
10	杭州英琦瑞河股权投资合伙企业（有限合伙）	3,000,000	2.14%
11	刘乙	3,000,000	2.14%
12	通联资本管理有限公司	2,650,000	1.89%
13	何炎坤	2,500,000	1.78%
14	大庆市中科汇金创业投资有限责任公司	2,200,000	1.57%
15	梁金成	2,200,000	1.57%
16	江苏高投成长创业投资有限公司	2,090,000	1.49%
17	温琦	2,086,000	1.48%
18	新疆特变电工集团有限公司	2,000,000	1.42%
19	新疆宏联创业投资有限公司	2,000,000	1.42%
20	杭州中证大道嘉湖股权投资合伙企业（有限合伙）	2,000,000	1.42%
21	陈少芬	2,000,000	1.42%
22	盛春林	2,000,000	1.42%
23	杭州尚泰永源股权投资合伙企业（有限合伙）	2,000,000	1.42%
24	深圳市和泰成长创业投资有限责任公司	1,800,000	1.28%
25	林茂玉	1,300,000	0.93%
26	陈俊岭	1,265,000	0.90%
27	叶林茂	1,150,000	0.82%
28	梁开平	1,000,000	0.71%
29	李建宏	1,000,000	0.71%
30	广东通盈创业投资有限公司	935,000	0.67%
31	北京明石信远创业投资中心（有限合伙）	900,000	0.64%
32	上海鼎锋资产管理有限公司	800,000	0.57%
33	张振华	800,000	0.57%
34	陈锐强	800,000	0.57%
35	毛晓斌	700,000	0.50%
36	黄冠志	700,000	0.50%
37	浙江黑石投资合伙企业（有限合伙）	630,000	0.45%
38	深圳市瑞德海创新投资合伙企业（有限合伙）	572,000	0.41%
39	李明官	570,000	0.41%
40	冉慧霞	500,000	0.36%
41	冯明康	500,000	0.36%
42	李霖君	500,000	0.36%
43	周海昌	500,000	0.36%
44	黄炯	500,000	0.36%
45	郭小燕	500,000	0.36%
46	莫群积	500,000	0.36%
47	吴超	495,000	0.35%
48	山西大正元投资咨询有限公司	440,000	0.31%
49	林江	400,000	0.28%
50	庄玉冰	400,000	0.28%
51	罗全槽	400,000	0.28%
52	田苗	400,000	0.28%
53	张博	350,000	0.25%
54	崔俊贤	350,000	0.25%
55	罗毅	300,000	0.21%
56	魏萍	300,000	0.21%
57	沈清全	300,000	0.21%
58	翁苏华	300,000	0.21%
59	区苑璧	300,000	0.21%
60	王小平	280,000	0.20%
61	石东明	264,000	0.19%
62	李玉荣	250,000	0.18%
63	翁君	250,000	0.18%
64	王勤荣	200,000	0.14%
65	纪荣军	200,000	0.14%
66	李秋堡	200,000	0.14%
67	何镜清	150,000	0.11%
68	笛波	150,000	0.11%
69	叶少勇	120,000	0.09%
70	章道波	100,000	0.07%
71	张凤兰	50,000	0.04%
72	孙召利	50,000	0.04%
合计		140,500,000	100.00%

（三）发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

1、公司的实际控制人李旭亮先生是其配偶温琦女士持有公司控股股东勤上集团100%的股份；李淑贤女士为李旭亮先生的妹妹，梁金成先生为李旭亮先生姐姐的配偶，莫群积女士为李旭亮先生和李淑贤女士的母亲；合盈创投的法定代表人和执行董事为李旭亮先生，李淑贤女士持有其26.60%的股权。

2、翁君女士是纪荣军先生配偶的妹妹。

3、深圳市创新资本投资有限公司持有深圳市瑞德海创新投资合伙企业（有限合伙）10%的出资额。

4、大庆市多元物资经销处同时持有发行人股东大庆市中科汇银创业投资有限责任公司5.94%和大庆市中科汇金创业投资有限责任公司9.93%的股权。

5、王舒平先生持有山西大正元投资咨询有限公司100.00%的股权，并直接和通过该公司间接持有天津达正元股权投资基金合伙企业（有限合伙）共78.13%的出资额。

6、邢涛先生是天津达正元基金计持有杭州英琦瑞河股权投资合伙企业（有限合伙）100.00%的出资额，并合计持有杭州中证大道金海投资合伙企业（有限合伙）41.04%的出资额。

7、新疆特变电工集团有限公司全体股东特变电工集团有限公司29.36%的股权。

8、陈俊岭先生及其父亲陈光汉先生、母亲赵毅女士共同持有通盈创投100%的股权。

9、李霖君先生按权益计算间接持有上海鼎锋资产管理有限公司12%的股权。

除此之外，公司股东间不存在其他关联关系。

四、主营业务情况

（一）公司的主营业务

公司是国内领先的半导体照明产品和综合解决方案提供商。公司通过具有自主知识产权的封装技术，将LED芯片封装为LED光源，同时运用配光技术、散热技术、驱动技术、控制技术等应用领域关键技术和集成技术，建立了完善的LED照明产品系列。

（二）主要产品及其用途

公司自主研发和生产的LED照明产品主要包括户外照明产品等三大系列，同时，公司还提供LED显示屏产品。

（三）产品销售模式和渠道

1、LED户外照明产品的销售模式

公司的户外产品以路灯和隧道灯为主，公司针对户外产品采用三种不同的销售模式：直销模式、分销模式、EMC模式（合同能源管理）。

①直销模式

直销模式下，公司通过直接与用户洽谈并参与投标来获得订单。公司通过积极参与政府新建路灯工程或者路灯节能改造工程，直接与隧道、地铁、机场、停车场、港口的运营商接触洽谈，为其提供相应的户外照明解决方案。公司凭借其领先的设计方案，创新的运营模式、丰富的工程经验和众多的成功案例赢取项目。在公司总部区域和外埠有影响力的项目上，公司主要采用直销模式实现户外照明产品的销售。

②经销模式

户外照明产品在经销销售模式下，产品主要销售给经销商，利用公司的产品、方案优势和经销商的本地化的资源优势及服务优势拓展市场。公司积极发展各地方照明领域经验丰富、工程案例突出的工程商为经销商，公司职业化的销售团队密切配合当地经销商，在商务谈判阶段、订单签订阶段和项目实施阶段为当地经销商给予全方位的支持。

③ EMC模式（合同能源管理）

EMC是一种新型的市场化节能机制，其实质就是一种以减少的能源费用来支付节能项目成本的节能业务方式。简言之，采取EMC模式，实方不用支付任何额外费用，即可"零成本"更换新的节能型设备。

2、LED显现光化照明产品销售模式

景观光化装饰产品以圣诞灯饰、LED灯串、LED彩虹管、LED造型灯为主的灯饰类产品，其客户主要是境外企业。公司主要通过参加贸易展会、与到会现场或公司现场的国外客户洽谈获取景观光化灯饰类产品的订单。同时，与现有的国外客户进行持续的沟通，了解国外市场对景观光化灯饰类产品的动态，设计和生产符合国外市场需求的产品。

景观光化的显现照明类产品目前的销售区域主要为国内市场，同时也在积极拓展海外市场。公司在国内景观光化市场采取"以有创意的设计方案引导客户，以有影响力的工程案例推动市场"的营销策略，通过提供个性化的光环境设计方案直接参与工程招标。此外，公司也通过与各地的经销商合作，由经销商参与投标、公司则为经销商提供设计、产品开发、安装指导等解决方案。

3、LED室内照明产品销售模式

公司主要采用通过经销商经销模式销售室内照明产品。公司在选定经销商的同时，协助经销商进行店面建设，力求给用户带来全新的光环境体验。这种销售模式的特点在于发挥生产商和经销商各自优势，公司专注于室内照明产品的研发和生产，借助具有地域优势和渠道优势的经销商提供用户体验的方式尽快占领当地的高端照明市场。公司与经销商签订经销合作协议，确定合作关系，经销商按照销售需求与公司签订产品采购合同，公司按采购合同生产指定产品后发货给经销商完成销售环节，公司同时承担产品的售后维修服务。

公司还通过项目投标形式，向对室内照明有节能、安全、环保有更高需求的商业、工矿和办公领域的重要高端用户提供室内照明解决方案，并承担产品的个性化设计和功能开发、应用和安装以及持续的售后服务。

4、LED显示屏产品销售模式

显示屏的销售模式可分为经销商经销形式、直接参与显示屏项目工程和大型显示屏租赁模式。报告期内公司主要是以技术实力、成功案例和良好的信誉直接参与显示屏项目工程，为客户提供显示屏设计、生产、安装与应用的方案。此外，公司也可以采用对客户租赁大型显示屏的模式开展业务，即由公司生产标准可分拆的显示屏模块，根据客户单次性和零散性需求的特点，向其运送安装显示屏模块组成大型显示屏，收取足额保证金后按天数收取租赁费。

（四）主要原材料及价格变动趋势

公司LED照明产品的主要原材料包括芯片、光源、电源、结构件、光学元器件、电子元器件及其他部分。公司根据订单及生产经营计划，采用持续分批量的形式向原材料供应商进行采购，公司已建立稳定的原材料供应渠道，主要供应市场集中在广东、香港、上海等地，并与几家主要供应商建立了长年稳定的合作关系。

由于上游技术的进步，公司产品的主要原材料芯片和光源的采购价格在报告期内逐步下降。

（五）行业竞争情况及公司在行业中的竞争地位

1、行业竞争情况

①全球半导体照明行业的竞争格局

半导体照明是新兴产业，具有较高的技术复杂性、从竞争格局看，全球主要生产厂商如欧司朗光学半导体公司、飞利浦流明公司、GELore等已经推出多系列的大功率半导体照明产品，并正在进行全产业链的布局；日本半导体照明厂商Panasonic电工、东芝（Toshiba）、Lightech等自2009年起大幅扩张LED照明产品线；国内少数龙头企业应用领域的研发、设计、制造能力和照明解决方案提供能力上走在了世界前列。??

②中国半导体照明行业竞争格局

1）差异化定位、区域化发展的产业格局是行业发展的基础

目前，我国的LED行业已经基本形成了珠三角、长三角、江西及福建、北京及大连等北方地区的区域产业格局，每个区域都形成了比较成熟和完整的产业链。而由于各个地区的产业基础、比较优势的不同，各个区域目前都以自身优势和特点提出了新的半导体产业的发展构想。珠三角地区借助区域内强劲需求，通过政府引导，优化资源配置，推动区域内半导体照明产业发展壮大，形成了以下游半导体照明应用为导向的全产业链格局。少数龙头企业一方面不断完善产品线，一方面致力于为用户提供一站式解决方案，将半导体行业的竞争格局提升到新的高度。而以北京为主的北方地区，把资源重点投放在外延芯片的上游领域。

2）企业良莠不齐，有品牌、技术和规模优势的企业不多

目前半导体照明市场前景看好，政府出台各项支持措施，大量资本涌入，企业技术水平、产品水平和服务水平良莠不齐。目前勤上光电、真明丽等少数企业已经建立了一定的品牌基础并形成了一定的销售规模。

公司	2008年	2009年	2010年1-6月
真明丽	LED装饰灯7.59亿港币；LED一般照明6165万港币；	LED装饰灯6.05亿港币；LED一般照明9634万港币；	LED装饰灯7.51亿港币；LED一般照明1.39亿港币；

数据来源：真明丽公司的各年年报、半年报

半导体照明技术复杂程度高，涉及领域广，半导体照明产品要获得市场认同，包括灯具效率、可靠性、人眼舒适性等在内的综合性能相对于传统照明产品必须获得明显的优势，因此需要大量应用经验的积累来不断完善产品。大企业在研发、技术支持和产品标准上积极投入，重视经验积累，与上游的芯片生产厂商形成战略合作和互动，大企业的产品和工程形成规模后，积累了丰富的数据和经验，有能力做出更好的照明产品。

2、公司在行业中的竞争地位

公司利用半导体照明这一照明历史上革命性变革的全新机遇，率先突破LED照明终端应用领域的关键技术和集成技术，率先进行户外、景观和室内照明系列产品的开发，在此基础上通过融合创意、设计和工程等一揽子服务逐步在各细分照明应用领域建立了领先的半导体照明解决方案，由此奠定公司在行业的领先地位，并通过对资本、人才、技术以及来自在产业链上游环节和市场环节的各方面合作资源的不断整合，综合实力和行业影响力持续扩大。

公司为国家半导体照明工程研发及产业联盟常务理事单位和广东省LED产业联盟主席单位，起草了中国首个省级LED路灯地方标准——《广东省LED路灯地方标准》。同时，公司受全国照明电器标准化技术委员会等机构和部分地方政府委托作为主要起草人参与了《道路照明用LED灯性能要求》、《装饰照明用LED灯》、深圳市地方标准《道路路照明工程技术规范》以及正在进行中的广东省《LED道路照明设计标准》、《LED道路照明测量标准》等多项标准的起草工作。

作为行业领先企业，公司成功为国内外一系列半导体照明示范推广项目提供了高性价比的产品和领先的解决方案，为加快半导体照明对传统照明的替代进程做出了贡献。2008年公司实施的东莞石排全镇LED路灯改造工程是全球率先整体用LED路灯替换传统路灯的实例并通过了广东省科技厅组织的现场验收，从而带动了LED路灯在广东全省和全国各主要城市相继展开的示范性应用。报告期内，公司的LED路灯、隧道灯和其他LED照明产品在科技部"十城万盏计划"中全部21个示范城市中的20个城市，国内26个省、自治区下属的90多个重点城市以及美国、德国、加拿大、意大利、俄罗斯、西班牙、澳大利亚、日本、马来西亚、巴西和南非等超过25个国家的户外照明、景观照明和室内照明项目中得到成功应用，市场占有率和市场覆盖率居于国内同行业的领先位置。

公司产品和解决方案成功中标多个技术难度大、质量及综合服务要求高的标志性项目，并在项目实施过程中得到用户的普遍好评，进一步树立了公司在行业中的领先地位。如安徽六潜隧道工程是国内最长的LED隧道照明项目之一，东莞东江大堤照明项目是国内最长的带有无线智能控制系统的LED路路照明项目之一，深圳地铁3号线福田枢纽工程是国内最大的LED地铁照明项目之一，高达441.8米的深圳地标性建筑京基118商业金融中心的建筑照明和功公照明项目和天安门"特大型LED显示屏项目等均是行业内具有重大影响力的项目。此外，2010年，公司成为联合国气候组织推动的中国"太阳能灯干村计划"两家实施单位之一，并成功中标由国家发改委、住建部、交通部三部委推出的"节导体照明产品应用工程"等国家级重点项目。

报告期内，公司参与国家及省部委多项重大科研项目，并相继获得了广东省重大科技专项、广东省工业攻关科技计划、国家863计划"和工信部电子信息产业基金的支持，公司2009年、2010年均获得国家发改委、工信部联合下发"电子信息产业振兴和技术改造项目新增中央预算内投资计划"的支持，并获得国家"十二五"科技支撑计划节导体照明应用系统技术集成与示范项目。这些项目的实施，大大提高了公司技术研发力量，为公司在未来竞争中占据领先地位奠定了坚实的基础。

五、公司业务及生产经营相关的资产

（一）主要设备

截至2011年6月30日，公司的主要生产设备如下：

序号	主要设备名称	数量（台）	原值（元）	净值（元）	平均剩余年限（年）
1	固晶机	24	23,002,303.01	20,418,731.01	8.77
2	点胶机	30	12,130,000.00	10,888,282.06	8.33
3	全自动焊线机	11	9,869,006.11	8,466,666.07	8.61
4	贴片生产线	3	4,967,521.37	4,719,145.30	9.89
5	伟达科波峰焊、插件机、成型机	1	2,168,141.18	2,059,734.12	9.97
6	三方向六轴升降式钻孔攻牙专用机	4	1,818,300.65	1,232,548.25	6.48
7	自动封胶系统机	3	1,783,379.60	1,248,278.45	6.66
8	考克车削专用机	4	1,323,406.25	897,080.28	6.48
9	自动测试分类机	3	1,261,851.17	883,234.25	6.65
10	高速共晶粘片机	1	1,249,316.19	874,460.31	6.65
11	立籁生产线	1	1,104,273.50	1,049,059.83	9.95
12	数控机床	1	700,000.00	532,844.07	7.37
13	腾盛机械手	1	669,230.77	635,769.23	9.93
14	等离子清洗机	1	530,000.00	367,276.68	6.65
15	威尔科技显示屏生产线体	1	520,541.03	494,513.98	9.96

2、主要研发和检测设备

截至2011年6月30日，公司的主要研发和检测设备如下：

序号	主要设备名称	数量（台）	原值（元）	净值（元）	平均剩余年限（年）
1	CNC加工中心	1	324,786.32	298,218.05	9.16
2	温湿展三综合试验系统	1	487,179.49	417,776.59	4.21
3	步入式高低温实验箱	1	384,615.38	284,550.20	3.58
4	冷热冲击、恒温恒湿、低温试验机	1	385,662.00	174,310.37	3.02
5	灯具功率采集系统	1	117,948.72	104,152.63	4.33
6	EMC测试系统	1	504,273.50	351,436.95	3.39
7	生物安全检测系统	1	377,777.78	247,995.11	3.17
8	ROHS测试系统	1	371,794.87	249,895.84	3.26
9	LED测试机	1	241,358.46	92,313.04	1.69
10	热像仪	1	237,606.84	159,592.63	3.25
11	LED光谱分析及测试系统	1	284,400.00	270,180.00	4.87

（二）房产及土地

1、自有房屋建筑物

截至本招股意向书签署日，公司共有15处房产，总建筑面积为118,177.84m²。

序号	房地产权证编号	建筑面积（m²）	土地面积（m²）	他项权利
1	粤房地证字第C6336259号	4,449.48	3,993.45	2009年6月29日至2012年6月27日抵押中信银行东莞分行
2	粤房地证字第C6336260号	1,306.30	3,993.45	2009年6月29日至2012年6月27日抵押中信银行东莞分行
3	粤房地证字第C6336261号	5,760.00	15,489.36	2009年6月29日至2012年6月27日抵押中信银行东莞分行
4	粤房地证字第C6336262号	576.00	15,489.36	2009年6月29日至2012年6月27日抵押中信银行东莞分行
5	粤房地证字第C6336263号