

江苏澳洋顺昌股份有限公司

关于LED项目收到政府补助及风险提示的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2013年11月29日，公司接下属全资控股的淮安澳洋顺昌光电技术有限公司通知，其已于2013年11月28日及2013年11月29日，合计收到淮安市清河区人民政府拨付科技专项补助资金1,500万元人民币，该笔补贴为根据淮安市清河区人民政府《关于淮安澳洋顺昌光电技术有限公司科技专项补助资金的函》所拨付。

根据《企业会计准则》的规定，上述补贴款指定用于引进先进的外延炉及相关配套设备，属于与资产相关的政府补助，将于收到时计入递延收益，然后自相关资产可供使用时起，在该项资产使用寿命内平均分摊，计入营业外收入。

本次收到的补助资金对公司2013年度业绩不产生重大影响，对LED项目的未来运营有积极的影响。公司对上述政府补助收入的会计处理最终仍须以会计师年度审计确认后的结果为准，敬请广大投资者注意投资风险。

同时，根据监管部门审核要求，LED项目作为公司非公开发行募投项目，需要详细披露项目风险因素，公司再次对LED项目进行详细风险提示如下：

（一）行业竞争加剧的风险

由于受到国家产业政策的鼓励和扶持，LED产业特别是附加值较高的外延片和芯片行业吸引资本纷纷涌入，整个行业的产能逐渐增加，未来可能出现产能过剩的局面，行业竞争将会变得更加激烈。

以LED产品的发展方向来看，比如过往几年比较火热的LED显示屏、LED背光源市场增长速度放缓，而LED照明领域则因为国家产业政策的支持开始表现出良好的增长态势。这种状况表明LED行业是一个变化很快的行业，公司管理层需要具有较强的业务前瞻性，能够制定正确的产品发展方向和计划，以确保公司

LED 业务的稳健发展。如果公司管理层缺乏行业判断能力，做出的投资方向有误，将会影响到项目的收益。

随着 LED 产业的快速发展，技术不断更新，产品更新换代迅速，LED 外延片和芯片的价格会呈现波动性。虽然公司由于把握良好的投资时点而具有低成本的竞争优势，并且上游材料的价格也同步有所下降，但是公司仍可能面临产品价格下降所引发的盈利风险，这需要公司管理层具有很强的成本规划和控制能力以应对 LED 外延片和芯片销售价格的波动。

公司 LED 外延片及芯片业务的产品为蓝绿光芯片，主要应用于 LED 照明行业。随着 LED 照明市场的发展，特别是民用照明市场的启动，公司本次募集资金项目的产品具有巨大的市场需求，但是公司进入 LED 行业的时间较短，产品品牌建设和市场开拓需要一定时间的积累和较多人力、物力的投入，公司存在新产品的市场开拓风险。

此外，由于 LED 产品技术不断发展，促使产品生命周期不断缩短，同时也加速了产品的更新换代，导致 LED 产品种类多、更新快，如果公司未来研发工作和产品升级跟不上行业技术升级的步伐，公司的竞争力将可能下降，持续发展将可能受到不利影响。

由上可见，如果管理层决策失误、成本控制不到位、市场拓展不力，不能保持技术、生产工艺水平的先进性，或者市场供求状况发生了重大不利变化，公司将面临不利的市场竞争局面。

（二）募集资金项目实施风险

本次募集资金项目实施过程中可能存在一些不可预测的风险因素。虽然公司在做出投资决策之前进行了比较充分的可行性分析，并且在厂房建设、人员和技术储备、市场开拓等方面进行了一定的准备，但是对于公司而言，毕竟是进入了一个新的业务领域，公司目前在 LED 行业的经验积累还不够深刻，对一些较难预知的风险可能缺乏充分的解决对策，应对项目实施风险的能力还有待提高。此外，LED 外延片及芯片产业化项目（一期）投资金额较大，如果募集资金不能及时到位、项目延期实施、市场环境突变或行业竞争加剧等情况发生，这将会对募集资金投资项目的实施进度、预期效益等构成不利影响。

（三）政策风险

目前 LED 产业是国家重点扶持的产业之一。为推动该产业的产业升级，促进产业健康发展，国家制定了多项具有针对性的产业政策、产业规划、财政补贴及各项税收优惠政策。上述政策红利是近年来 LED 产业快速发展的重要原因。本次募集资金主要投向 LED 外延片及芯片产业化项目（一期），随着 LED 技术的不断进步、产业的逐渐成熟，其将面临各项优惠政策逐步取消的风险。

虽然公司的经营并不依赖于财政补贴，但政府财政补贴的增加，有利于改善公司财务状况，若未来相关政府部门的政策支持力度减弱或补贴政策发生变化，将有可能对本公司的财务状况产生影响。

（四）管理风险

本公司在金属物流领域积累了丰富的管理经验，但是在 LED 行业的积累还有待进一步提升。公司需要对现有的经营制度、管理模式、管理团队做出调整和完善，需要重新打造一套适应 LED 业务的销售、研发、采购、生产、库存、质量管理、财务管理、风险管理等方面的业务管理体系，这对公司管理层的管理理念和管理能力、公司人才配置和资金筹措等会形成一定的压力，需要公司能够快速适应这种新业务的挑战。如果公司的生产管理、销售管理、成本控制、风险控制等能力不能适应新业务的需求，将会引发相应的管理风险。

此外，公司 LED 外延片及芯片产业化项目（一期）的实施地点是在江苏省淮安市清河区。公司目前的主要经营地在张家港、上海、东莞等城市，虽然公司已经积累了较为丰富的异地经营能力，但是仍然需要去适应淮安的商业环境、政府环境、资金环境、人才环境等。如果公司管理层不能适应这种变化，将可能对募集资金项目的实施产生不利的影响。

（五）关键设备对外依赖风险

MOCVD 外延片生产设备由德国的 AIXTRON 和美国的 VEECO 两家公司占据了全球绝大多数的市场份额。为保证项目质量，公司拟进口 MOCVD 外延片生产设备，MOCVD 是高亮度 LED 芯片生产过程中最为关键的设备，因设备技术难度高、开发周期长以及国内产业化起步晚等原因，目前该市场主要被欧美企业所垄断。公司通常需要提前半年以上提出采购申请，募集资金投资项目实施进度在一定程度上受设备供应商交货时间的制约，甚至在极端的情况下，公司可能会因为设备交货时间的延迟而被迫调整项目的实施进度，在关键设备实现国产化之前，存在关键

设备对外依赖风险。

（六）募集资金投资项目无法达到预计经济效益风险

本次非公开发行募集资金主要投资于 LED 业务，该项业务是公司经过长时间的筹备，于 2011 年正式启动的新业务，目前该项业务规模较小。本次募集资金投资项目是公司基于 LED 产业政策环境、市场容量、行业发展趋势以及自身的积累和准备等因素综合做出的投资决策。但是，如果未来行业发生重大变化或者发行人在 LED 领域未能保持持续的竞争力，则募集资金项目存在无法达到预计经济效益的风险。

（七）财务风险

1、净资产收益率下降风险

截止 2013 年 9 月 30 日，公司净资产为 73,409.85 万元。本次募集资金投资中涉及的房产、设备等固定资产金额较大，特别是 MOCVD 等关键设备，由于其技术要求较高且大多需要进口，设备价值较大。本次非公开发行拟募集资金总额（包括发行费用）不超过 51,200.00 万元，因此，本次发行后公司净资产将大幅度增加。由于募集资金投资项目效益的产生需要经历项目建设、竣工验收、设备安装调试、投产等过程，因而公司存在发行当年及达产前的年度净资产收益率呈现较大幅度下降的风险。

2、汇率波动风险

人民币汇率的波动将会对发行人以美元结算的采购、销售业务造成影响，同时还将对美元货币资金和以美元计价的应收账款造成一定影响。具体而言，近年来人民币处于升值的趋势，这有助于公司降低从境外采购基材的成本，同时公司产品销售及客户的延期支付将导致公司经营业绩受到汇率波动的不利影响。

3、项目本身的其他财务风险

本次 LED 外延片及芯片产业化项目（一期）的投资期为 2012 年 6 月至 2014 年 12 月，投资期为 30 个月，在这个较长的投资期内，可能会出现的一些问题，比如严重的自然灾害、施工方的恶意违约和欺诈、项目资金的筹集存在困难、资金调配不合理等，均会带来项目财务风险。其次，在项目建成后，在经营过程中也可能会出现一些问题，比如发生恶性通货膨胀、银行贷款利率大幅上调、重大客户恶意欠款、供应商提供质量不符的材料、公司遭到重大税务处罚或者不能获

得高新技术企业的税收优惠资格等，也会带来项目财务风险。如果公司不能够对项目财务风险进行充分的预先分析并研究相应对策，可能导致项目不能顺利实施，甚至无法达到预计的收益水平。

特此公告。

江苏澳洋顺昌股份有限公司董事会

二〇一三年十一月二十九日