

木林森股份有限公司

（住所：中山市小榄镇木林森大道 1 号、
中山市小榄镇泰丰工业大道中 42 号之一）



首次公开发行股票 招股说明书摘要

保荐人（主承销商）

中国平安
PINGAN

平安证券有限责任公司

（住所：广东省深圳市福田区中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 楼）

发行人声明

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

投资者若对招股说明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说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要的真实性、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者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、发行前股东自愿锁定股份的承诺

1、控股股东孙清焕承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司在首次公开发行前已发行的股份，也不由本公司回购其直接或间接持有的本公司在首次公开发行前已发行的股份。

上述承诺期满后，其在本公司任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接所持有公司股份总数的百分之二十五，且离职后半年内，不转让其直接或间接所持有的公司股份。

在上述锁定期届满后两年内减持持有的本公司股票的，减持价格不低于首次公开发行的发行价；公司上市后 6 个月内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价，其持有的本公司股票将在上述锁定期届满后自动延长 12 个月的锁定期，如遇除权除息事项，上述发行价做相应调整。

2、法人股东榄芯实业承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的本公司在首次公开发行前已发行的股份，也不由本公司回购其持有的本公司在首次公开发行前已发行的股份。

在上述锁定期届满后两年内减持持有的本公司股票的，减持价格不低于首次公开发行的发行价；公司上市后 6 个月内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价，其持有的本公司股票将在上述锁定期届满后自动延长 6 个月的锁定期，如遇除权除息事项，上述发行价做相应调整。

3、其他法人股东小榄城建、深圳宝和林、深圳詮晶、天津安兴、平安财智承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的本公司在首次公开发行前已发行的股份，也不由本公司回购其持有的本公司在首次公开发行前已发行的股份。

法人股东平安财智在前述承诺基础上补充承诺：在上述锁定期的基础上延长六个月的锁定期。

4、担任公司董事、监事、高级管理人员的股东林文彩、郑明波、易亚男、

李冠群、刘天明、赖爱梅、周立宏承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司在首次公开发行前已发行的股份，也不由本公司回购其直接或间接持有的本公司在首次公开发行前已发行的股份。

在上述锁定期届满后两年内减持持有的本公司股票的，减持价格不低于首次公开发行的发行价；本公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价，其持有的本公司股票将在上述 36 个月的锁定期届满后自动延长 6 个月的锁定期，如遇除权除息事项，上述发行价做相应调整。

上述承诺期满后，其在本公司任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接所持有公司股份总数的百分之二十五，且在离职后半年内，不转让其直接或间接所持有的公司股份。

二、发行前公司滚存未分配利润的安排及未来三年股利分配计划

根据公司 2010 年第三次临时股东大会决议，本次发行前的滚存利润由本次发行后的新老股东共同享有。

根据公司 2014 年第一次临时股东大会决议，在符合现金分红条件情况下，公司未来三年每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的 20%。若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。

三、本次发行后公司股利分配政策、现金分红比例规定

1、公司每年应根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东利益的基础上处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的利润分配方案，保持公司利润分配政策的连续性和稳定性。

公司可采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，公司依照同股同利的原则，按各股东所持股份数分配股利。在具备现金分红条件下，公司应当优先采用现金分红进行利润分配。

如公司同时采取现金及股票股利分配利润的，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，公司实施差异化现金分红政策：

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

股东大会授权董事会每年在综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，根据上述原则提出当年利润分配方案。

2、在符合现金分红条件情况下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。公司可以根据盈利状况及资金状况进行中期现金分红，但公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。具体分配比例由公司董事会根据公司经营况况和发展要求拟定，并由股东大会审议决定。

3、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整经公司股东大会批准后的利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过，公司应在定期报告中就现金分红政策的调整进行详细的说明。

4、公司应在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

四、关于减持价格及延长锁定期的承诺

公司控股股东孙清焕承诺：其直接或间接持有的本公司在首次公开发行前已发行的股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于首次公开发行的发行价；公司上市后6个月内，如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于首次公开发行的发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价，其持有的本公司股票将在上述锁定期限届满后自动延长12个月的锁定期，如遇除权除息事项，上述发行价做相应调整。

公司法人股东榄芯实业、担任公司董事、监事、高级管理人员的股东林文彩、郑明波、易亚男、李冠群、刘天明、赖爱梅、周立宏承诺：其直接或间接持有的本公司在首次公开发行前已发行的股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于首次公开发行的发行价；公司上市后6个月内，如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于首次公开发行的发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价，其持有的公司股票将在上述锁定期限届满后自动延长6个月的锁定期，如遇除权除息事项，上述发行价做相应调整。

五、稳定股价的预案

如果首次公开发行后三年内公司股价出现低于每股净资产的情况时，本公司将启动稳定股价的预案，具体如下：

（一）启动股价稳定措施的具体条件

1、预警条件：当公司股票连续5个交易日的收盘价低于最近一期每股净资产的120%时，公司应当在10个工作日内召开投资者见面会，与投资者就上市公司经营状况、财务指标、发展战略进行深入沟通；

2、启动条件：当公司股票连续20个交易日的收盘价低于最近一期每股净资产时，公司应当在30日内实施相关稳定股价的方案，并应提前3个交易日公告具体实施方案。

（二）稳定股价的具体措施

当上述启动股价稳定措施的条件成就时，公司将在30日内逐次采取以下部分或全部措施稳定公司股价：

1、控股股东、实际控制人增持

（1）公司控股股东、实际控制人应在符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律法规及与上市公司股东增持有关的部门规章、规范性文件所规定条件的前提下，对公司股票进行增持；

（2）控股股东、实际控制人承诺单次增持的金额不低于人民币1,000万元，且增持股份不超过公司已发行股份的2%。如两项指标有冲突，以不超过2%为准。

2、由公司回购股票

如控股股东、实际控制人实施增持后仍未达到稳定股价之效果，公司将启动股票回购的流程：

（1）公司为稳定股价之目的回购股份，应符合《中华人民共和国公司法》、

《中华人民共和国证券法》等法律法规及与回购有关的部门规章、规范性文件的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件；

(2) 公司股东大会对回购股份做出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过；

(3) 公司为稳定股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合下列各项：

①公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额；

②公司单次用于回购股份的资金不低于人民币1,000万元，且回购股份的比例不超过公司已发行股份的2%。如两项指标有冲突，以不超过2%为准；

(4) 公司董事会公告回购股份预案后，公司股票若连续5个交易日收盘价超过每股净资产时，公司董事会可以做出决议终止回购股份事宜。

3、董事、高级管理人员增持

如公司回购股票后仍未达到稳定股价之效果，公司董事、高级管理人员将主动增持公司股票：

(1) 在公司任职并领取薪酬的公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员应在符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律法规及与上市公司董事、高级管理人员增持有关的部门规章、规范性文件所规定条件的前提下，对公司股票进行增持；

(2) 有义务增持的公司董事、高级管理人员承诺，其用于增持公司股份的货币资金不低于该等董事、高级管理人员上年度自公司领取薪酬总和的30%。

4、法律、法规以及中国证券监督管理委员会、证券交易所的部门规章、规范性文件所允许的其它措施。

六、关于招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺

(一) 本公司相关承诺

本公司承诺：若因招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在买卖发行人股票的证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者的损失。

若因招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对判断公司是

否符合法律、法规、规范性文件规定的首次公开发行股票并上市的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将在有权部门作出行政处罚或人民法院作出判决认定本公司存在上述违法行为后的 30 天内，依法启动回购首次公开发行的全部新股的程序，回购价格以发行价格加算银行同期存款利息和相关行政处罚或判决作出之日前 30 个交易日发行人股票交易均价的孰高者确定，回购股份数按首次公开发行的新股数量确定，并按法律、法规、规范性文件的相关规定办理手续。公司上市后发生除权除息事项的，上述回购价格及回购股份的数量将做相应调整。

（二）公司控股股东相关承诺

本公司控股股东孙清焕承诺：若因招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在买卖发行人股票的证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者的损失。

（三）公司董事、监事及高级管理人员相关承诺

本公司董事、监事及高级管理人员承诺若因招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在买卖发行人股票的证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者的损失。

（四）中介机构相关承诺

保荐机构承诺：为发行人首次公开发行制作、出具的文件中若存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

发行人律师承诺：为发行人本次发行上市制作、出具的法律文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因上述法律文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成直接损失的，本所将依法与发行人一起向投资者承担连带赔偿责任。

发行人会计师承诺：如因为发行人本次发行上市出具文件的执业行为存在过错，违反了法律法规、中国注册会计师协会依法拟定并经国务院财政部门批准后施行的执业准则和规则以及诚信公允的原则，从而导致上述文件中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并由此给基于对该等文件的合理信赖而将其用于木林森股票投资决策的投资者造成损失的，将依照相关法律法规的规定对该等投资者承担相应的民事赔偿责任。

七、公开发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向

公司控股股东孙清焕承诺在限售期内，不出售本次发行前持有的公司股份。限售期届满后的两年内，将根据自身需要选择法律法规及证券交易所规则规定的方式减持（包括但不限于集中竞价、大宗交易、协议转让等方式），减持价格不低于本次发行时的发行价格（如发生除权除息事项，发行价格将作相应的调整），第一年减持的比例不超过其持有公司股份总数的 5%，两年内减持的比例合计不超过其持有公司股份总数的 10%，减持价格不低于本次发行时的发行价格（如发生除权除息事项，发行价格将作相应的调整）。其本人保证减持时遵守相关法律、法规、部门规章和规范性文件的规定，并提前三个交易日通知公司予以公告。如未履行上述承诺，其本人承诺将超出比例出售股票所取得的收益全部上缴本公司。

八、未能履行承诺的约束措施

（一）关于股份锁定、减持价格的约束措施

公司控股股东孙清焕若违反相关承诺，其本人将在股东大会及公司章程规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其它公众投资者道歉。如因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，其本人将依法向投资者赔偿相关损失。如其本人违反回购股份的相关承诺，本公司有权将与其本人履行回购义务所需款项等额的应付现金股利予以截留，直至本人履行回购义务。如其本人违反关于股份转让的相关承诺，应将出售股份取得的收益（转让所得扣除税费后的金额）上缴给本公司。其本人不会因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

直接或间接持有公司股份的董事、监事及高级管理人员若违反相关承诺，将在股东大会及公司章程规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其它公众投资者道歉。若因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，将依法向投资者赔偿相关损失。若违反关于股份转让的相关承诺，将出售股份而取得的收益（转让所得扣除税费后的金额）上缴给本公司。上述承诺的履行不会因直接或间接持有公司股份的董事、监事及高级管理人员职务变更、离职等原因而放弃。

（二）关于稳定股价预案的约束措施

本公司未采取稳定股价的具体措施，将在股东大会及公司章程规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其它公众投资者道歉。

若因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，公司将依法向投资者赔偿相关损失。

公司控股股东孙清焕未采取稳定股价的具体措施，将在股东大会及公司章程规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其它公众投资者道歉。若因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，其将依法向投资者赔偿相关损失。若控股股东违反为稳定股价进行增持的承诺，公司有权将与其履行增持义务所需款项等额的应付其现金股利予以截留，直至其履行增持义务。

公司董事（不包括独立董事）和高级管理人员未采取稳定股价的具体措施，将在股东大会及公司章程规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其它公众投资者道歉。若因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，其将依法向投资者赔偿相关损失。若其违反为稳定股价进行增持的承诺，公司有权截留应向其支付的薪酬用以代为履行增持义务。

（三）关于招股书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承诺的约束措施

本公司若违反相关承诺，将在股东大会及公司章程规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其它公众投资者道歉。若因招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将依法回购首次公开发行的全部新股。

公司控股股东孙清焕若违反相关承诺，将在股东大会及公司章程规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其它公众投资者道歉。若因招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在买卖公司股票的证券交易中遭受损失的，其本人将依法赔偿投资者的损失。

公司董事、监事及高级管理人员若违反相关承诺，将在股东大会及公司章程规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其它公众投资者道歉。若因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，其将依法向投资者赔偿相关损失。若因招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在买卖公司股票的证券交易中遭受损失的，其本人将依法承担连带赔偿责任。

九、主要风险因素

1、行业竞争加剧的风险

受国家政策扶持的影响，整个 LED 行业呈现快速发展态势，吸引了社会大量资本，不断出现新的厂商加入该行业。另外，随着世界范围内 LED 封装及应用产业向以中国为主的亚洲地区转移，国际知名 LED 厂商纷纷在我国建立生产基地，可能导致产品价格的下降、提高市场份额的难度增大，因此公司处于竞争可能加剧的市场环境。报告期内，市场竞争变化导致 LED 行业毛利率存在一定波动，当行业竞争加剧，厂家纷纷采取价格战，导致行业整体毛利率下降，一些竞争力较弱的企业将不得不退出行业。如果发生决策失误、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，经营业绩可能有所下滑。

2、经营业绩下滑的风险

本公司自成立以来一直专注于 LED 封装及应用系列产品的研发、生产与销售业务，产品广泛应用于家用电子产品、灯饰、景观照明、交通信号、平板显示及亮化工程等领域。经过多年发展，公司在规模化生产、丰富的产品系列、技术研发、制造工艺及稳定的客户资源等方面积累了较多优势，带动公司经营业绩的快速增长，2011 年至 2013 年，公司营业收入年复合增长率达到 50.21%、净利润年复合增长率达到 98.22%，保持快速增长态势。近年来，受国家政策扶持的影响，LED 行业发展迅速，同时，LED 封装及应用企业数量不断增加，行业竞争较为激烈，加之营业规模的迅速扩张对公司的经营管理也提出了更高要求，未来公司若不能持续保持行业竞争优势，可能面临经营业绩下滑的风险。

3、主要原材料芯片依赖进口及供应商相对集中的风险

本公司在主要原材料芯片的采购上，以进口台湾芯片为主。目前，公司与晶元光电等台湾芯片供应商建立了较为稳定的长期合作关系，主要系该等芯片供应商实力雄厚，技术领先，能按公司订单规格要求规模生产、及时交货，且芯片质量较高，保证了公司正常生产经营之需要。公司与该等芯片供应商合作以来，关系稳固、相互依赖，为公司对芯片的需求提供了充足的货源保证。

近几年，随着国内芯片制备技术的不断提升，生产厂商逐步增加，产量也获得大幅度提高，公司也加大对国产芯片的采购力度，减少对进口台湾芯片的依赖。目前，公司已与国内主要芯片厂商建立采购合作关系。尽管如此，公司仍面临供应商原材料采购相对较集中的风险，若因国内外芯片市场发生不利变化，导致供

应商生产经营发生重大不利变化，可能给公司正常生产及经营业绩带来不利影响。

4、产能不足的风险

报告期内，公司主要产品 Lamp LED 的产能利用率分别达到 93%、91%、95% 和 95%，SMD LED 的产能利用率分别达到 92%、91%、93% 和 94%，生产设备全年基本接近满负荷生产状态，尤其在每年的生产高峰期，尽管公司近年来也陆续采购了新的生产设备，但仍然面临产能瓶颈的束缚。随着市场需求进一步扩大，受产能不足的影响，公司可能将无法完全满足部分客户对产品交货期和采购量的要求，公司将不得不放弃该部分客户订单，从而影响公司的快速增长。因此，公司面临着产能不足的风险。

5、存货较大及发生跌价损失的风险

公司存货包括原材料、库存商品、在产品、低值易耗品等。由于公司产品覆盖面广，目前的产品包括 Lamp LED、Display、SMD LED 及 LED 应用产品（包括显示屏、室内外照明灯及灯饰），不同产品的规格、型号也较多，多系列产品导致公司备货金额相对较高；同时，为了保证原材料的稳定供应，降低市场经营风险，公司也需储备原材料以备生产经营使用，因此，公司存货金额较高。报告期末，存货净额分别为 23,267.38 万元、22,964.65 万元、36,288.16 万元和 74,977.15 万元，若原材料市场、产品销售市场发生异常变化，可能导致一定的跌价风险，将给公司经营业绩带来较大影响。

6、资产负债率偏高、短期偿债压力较大的风险

报告期内，公司经营业绩呈快速增长态势，营业收入由 2011 年的 127,357.80 万元增长至 2013 年的 287,364.66 万元，年复合增长率达到 50.21%。与此相应，公司的流动负债由 2011 年末的 106,382.09 万元增长至 2013 年末的 236,790.20 万元，由此导致公司资产负债率偏高、各项偿债指标偏低。截至 2014 年 9 月末，公司的资产负债率达到 71.63%（母公司口径），流动比率和速动比率仅为 0.79 和 0.59，负债率偏高、偿债压力较大。公司目前的融资渠道主要依赖银行借款，报告期内的银行借款规模基本维持在 7 亿元左右，在目前信贷趋紧的背景下，很难再新增银行借款。如不能及时补充流动资金，公司未来的发展将面临流动资金不足、短期偿债压力较大的风险。

十、财务报告审计截止日后公司主要财务信息及经营情况

（一）相关机构及人员对财务报告审计截止日后主要财务信息的声明

本公司董事会、监事会及全体董事、监事、高级管理人员承诺本公司提供并披露未经审计财务报表不存在虚假记载、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。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人承诺本公司提供并披露未经审计财务报表不存在虚假记载、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。

（二）财务报告审计截止日后主要财务信息

根据瑞华会计师事务所出具的瑞华阅字[2014]48390001号《审阅报告》，公司2014年12月31日财务报表的主要项目如下：

单位：万元

科目名称	2014-12-31	2013-12-31
资产总计	519,218.27	343,588.44
负债合计	369,440.91	238,034.87
所有者权益	149,777.36	105,553.57

单位：万元

科目名称	2014 年	2013 年
营业收入	400,166.79	287,364.66
营业利润	50,653.52	49,921.39
利润总额	51,830.60	51,215.25
净利润	43,942.44	43,614.39
归属母公司股东的净利润	43,483.37	43,268.22
扣除非经常性损益后归属 母公司股东的净利润	42,478.28	41,867.77

经营活动产生的现金流量净额	81,513.30	85,508.97
---------------	-----------	-----------

审计截止日至招股说明书签署日期间，公司的经营状况良好，持续盈利能力稳定。在此期间，公司经营模式，主要原材料的采购规模及采购价格，主要产品的生产、销售规模及销售价格，主要客户及供应商的构成，税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项方面未发生重大不利变化。

第二节 本次发行概况

- 1、股票种类：人民币普通股（A 股）
- 2、每股面值：人民币 1.00 元
- 3、发行股数：本次发行全部为公开发行新股，发行股份总数不超过 4,450 万股，且占公司发行后股份总数的比例超过 10%。本次发行前股东所持有的发行人股份在本次发行时不向投资者公开发售
- 4、每股发行价格：21.50 元/股
- 5、发行后每股收益（按本公司 2013 年度经审计的、扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以发行后总股本计算）：0.94 元
- 6、发行市盈率（按发行后每股收益计算）：22.83 倍
- 7、本次发行前每股净资产：3.42 元（按 2014 年 9 月 30 日经审计的财务数据）
- 8、本次发行后每股净资产（全面摊薄）：5.05 元（扣除发行费用）
- 9、发行市净率（按发行后每股净资产计算）：4.26 倍
- 10、发行方式：采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
- 11、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、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 12、承销方式：采用余额包销方式
- 13、本次发行新股预计募集资金总额为 95,675 万元，扣除发行费用后，预计募集资金净额 87,627 万元

14、发行费用概算：

项目	金额
保荐及承销费用	7,098 万元
会计师费用	550 万元
律师费用	150 万元

本次发行相关的信息披露费用	200 万元
---------------	--------

发行手续费用及印刷费用	50 万元
-------------	-------

15、申请上市证券交易所：深圳证券交易所

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

- | | |
|-----------|--|
| 1、公司名称： | 木林森股份有限公司 |
| 英文名称： | MLS CO.,LTD. |
| 2、法定代表人： | 孙清焕 |
| 3、成立日期： | 1997年3月3日 |
| 4、变更设立日期： | 2010年8月6日 |
| 5、注册资本： | 40,000万元 |
| 6、注册地址： | 中山市小榄镇木林森大道 1 号、中山市小榄镇泰丰工业大道中 42 号之一 |
| 7、邮政编码： | 528415 |
| 8、联系电话： | 0760-87803366 |
| 9、传真： | 0760-87803399 |
| 10、互联网网址： | WWW.ZSMLS.COM |
| 11、电子信箱： | IR@ZSMLS.COM |

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人设立方式

本公司是由木林森有限整体变更设立的股份有限公司。

2010年8月6日，本公司在中山市工商行政管理局办理工商变更登记手续，并领取了注册号为442000000024530的《企业法人营业执照》，注册资本、实收资本均为12,000万元。公司的经营范围：进出口贸易（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可证方可经营）；生产、销售：发光二极管、液晶显示、LED发光系列产品及材料、电子产品、灯饰、电子封装材料、城市及道路照明工程专业承包、施工；铝合金、不锈钢制作；承接夜景工程设计及施工、绿化工程施工；节能技术研发服务、合同能源管理。

（二）发起人

本公司的发起人为孙清焕、林文彩、易亚男、赖爱梅及榄芯实业，其中孙清焕为主要发起人。

三、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

本次发行全部为公开发行新股，发行股份总数不超过 4,450 万股，且占公司发行后股份总数的比例超过 10%。本次发行前股东所持有的发行人股份在本次发行时不向投资者公开发售。

按发行 4,450 万股，公司本次发行前后的股本情况如下：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
有限售条件股份	孙清焕	35,566.07	88.92%	35,566.07	80.01%
	小榄城建	1,499.99	3.75%	1,499.99	3.37%
	天津安兴	799.98	2.00%	799.98	1.80%
	榄芯实业	732.00	1.83%	732.00	1.65%
	平安财智	400.01	1.00%	400.01	0.90%
	深圳宝和林	366.67	0.92%	366.67	0.82%
	深圳詮晶	333.33	0.83%	333.33	0.75%
	易亚男	109.80	0.27%	109.80	0.25%
	赖爱梅	109.80	0.27%	109.80	0.25%
	林文彩	82.35	0.21%	82.35	0.19%
本次发行股份		-	-	4,450.00	10.01%
总计		40,000.00	100.00%	44,450.00	100.00%

（二）各股东之间的关联关系

本次发行前各股东间存在的关联关系如下：

股东林文彩直接持有公司 0.21%股份，为本公司实际控制人孙清焕之兄；罗

燕通过榄芯实业间接持有公司 0.16%股份，为本公司控股股东、实际控制人孙清焕配偶之妹；股东平安财智的母公司平安证券为股东天津安兴的财务顾问。

四、发行人业务情况

（一）发行人的主营业务

公司一直专注于 LED 封装及应用系列产品研发、生产与销售业务，是国内 LED 封装及应用产品的主要供应商，产品广泛应用于家用电子产品、灯饰、景观照明、交通信号、平板显示及亮化工程等领域。

本公司自设立以来，主营业务未发生变更。

（二）主要产品

目前，公司产品主要有四大类，具体情况如下图所示：

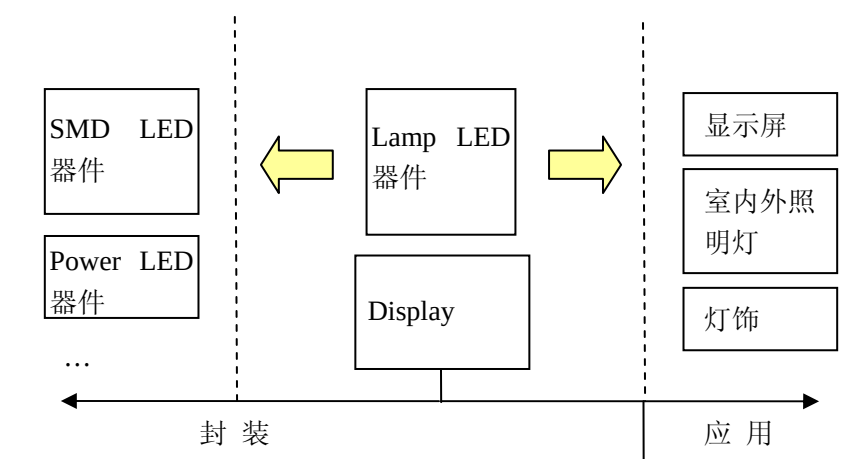
产品种类	小类	外观特性	应用领域
Lamp LED	-	1、体积小，直径 2-12mm； 2、直插环氧封装； 3、防水、防震性较好； 4、外型可变化性较大，分为圆型、方型、三角型。	指示灯、小家电、交通灯、室内照明、LED 显示屏
SMD LED	Top LED	1、体积小、耐高温； 2、一般采用硅树脂进行封装； 3、主要用于照明及背光。	柔性灯带、室内照明、电视背光
Display LED (数码管及点阵)	-	1、平面型环氧封装； 2、防水、防震性能较好； 3、外型可变化性较大，可分为方形、圆形等； 4、按性能分为数码管、平面管、点阵、异形特殊管等； 5、按发光亮度可分为普亮、高亮、超高亮等。	数码显示、点阵显示屏，特殊信息显示
LED 应用	显示屏	-	户内外看板、特殊信息显示屏、广告牌
	室内外照明灯	-	日光灯、Par 灯、筒灯、路灯
	灯饰	-	圣诞灯、轮廓灯、护栏管、广告牌

（三）公司产品线分布

为适应业务发展的需要，增强公司综合竞争实力，公司依托技术研发实力，在稳固 Lamp LED 市场地位的同时，加大了 SMD LED 的研发投入，并适度向 LED 应用产业链延伸。

公司于 2010 年开始对 SMD LED 器件进行规模化生产，目前，SMD LED 器件产品已成为公司主要利润增长点之一，另外，公司在 2013 年起加大对 LED 照明灯具的投入产出，LED 照明灯具逐渐成为公司新的利润增长点。另外功率型 LED 器件也在小批量试产中。随着公司产品线的不断完善及产业链的适度延伸，公司的核心竞争力将不断强化。

公司产品线分布如下图所示：



（四）发行人原材料供应情况

公司产品的主要原材料为芯片、支架、焊线材料、胶水及其他辅料等。原材料是公司成本构成的主要部分。

（五）发行人所处行业竞争情况

全球 LED 市场以亚洲、美国、欧洲三大区域为主导，主要厂商有日本的日亚化学（Nichia）和丰田合成（Toyoda Gosei）、美国的 Cree 以及欧洲的 Philips Lumileds 和欧司朗（Osram）。以上五大厂商产业链比较完善，在产业链上游拥有强大的技术实力，垄断着高端产品市场。

我国 LED 起步较晚，大多厂商从下游封装起步，逐步进入上游外延片生产。目前国内 LED 上中游企业较少，使得外延片和芯片行业产业集中度较高；而涉

足下游封装及应用领域的企业较多，但形成规模效应的企业较少，产业集中度较低，竞争相对比较激烈；由于国内人力成本相对发达国家较为低廉，且政府出台较多 LED 产业优惠政策，近年来国外大型 LED 厂商纷纷来中国投资设厂，国际封装产业逐渐向国内转移。

目前，国内 LED 产业群主要集中在长三角、珠三角、环渤海经济圈及闽赣地区，其中珠三角地区是中国 LED 封装企业最集中、封装产业规模最大的地区，企业数量约占全国一半左右，该地区聚集众多封装物料和封装设备的生产厂商与代理商，配套最为完善。

（六）市场地位及市场份额

公司一直专注于LED封装及应用系列产品研发、生产与销售业务，产品广泛应用于家用电子产品、灯饰、景观照明、交通信号、平板显示及亮化工程等领域。2013年, 公司营业收入287,364.66万元，2014年1-9月，公司营业收入276,966.07万元，是国内LED封装及应用产品的主要供应商。

（七）核心竞争优势

本公司的竞争优势主要体现在规模化生产、丰富的产品系列、技术研发、制造工艺及稳定的客户资源等方面。

1、规模化生产优势

经过多年发展，截止 2014 年 9 月 30 日，公司已拥有年产 1,270 亿只 Lamp/SMD LED 封装器件的生产能力，拥有 1,635 台全自动化固晶机、2,093 台全自动焊线机、2,189 台全自动分光机、434 台全自动荧光粉机等生产设备，公司在扩大 LED 封装系列产品市场份额同时，逐步向 LED 应用产业链延伸。首先，规模化生产带动公司对芯片实行规模化采购，能够从供应商处获得较低的芯片价格，并建立良好的长期合作关系，稳定了公司芯片供应渠道及有效的降低芯片采购成本，公司与台湾的芯片厂商晶元光电保持了多年的良好合作关系，随着国内芯片制造水平的提升，目前公司也与国内主要芯片厂商建立良好的合作关系；其次，公司生产设备目前均已大规模实现全自动化生产，规模化生产能有效减少产品分摊的单位人工成本及制造费用，降低了公司产品的生产成本，提升了产品的市场竞争力；再次，大规模的生产能力有助于公司拥有较高的市场影响力，从而

促进行业协调发展。

2、产品系列丰富，LED 下游应用市场广阔

公司一直专注于 LED 封装及应用产品的研发、设计及生产，是国内较早生产 LED 封装及应用产品的供应商。公司目前产品包括 Lamp LED、SMD LED、Display 和 LED 应用产品（包括显示屏、室内外照明灯及灯饰），产品系列丰富、型号多样、种类齐全，能满足客户对产品标准化和个性化的不同需求。

LED 下游应用市场广阔，公司 LED 封装产品广泛应用于家用电子产品、灯饰、景观照明、交通信号、平板显示及亮化工程等领域，公司下游应用客户群遍布于不同 LED 应用子行业。

产品系列丰富有助于公司能满足不同层次客户对产品的需求，与客户达成合作，提高市场占有率，同时减少市场开拓的重复投入，促进营销资源的有效整合，实现产品市场的交叉拓展，提高公司的市场竞争力。

3、技术研发优势带动生产工艺的创新

公司自成立以来，一直重视产品研发和技术创新，在 LED 封装及应用领域已取得一系列技术成果，具备解决 LED 封装及应用产品一整套方案的能力。公司先后承担了广东省重大科技专项计划项目、广东省产学研结合项目等科研项目。

公司在技术研发优势方面还体现在生产流程的创新，在传统 LED 封装工艺的基础上，公司对产品的机器设备、原材料供应、生产流程工艺等方面进行了多项创新，如向全球著名 LED 封装设备供应商 ASM 定制全自动固晶机、焊线机及封胶机等设备；在原材料胶水供应中，自主研发的高阻燃抗紫外线环氧树脂制备技术，增强了 LED 封装产品的阻燃性能与抗紫外线功能，有效提高了产品的安全性，并使公司成为国内同行业首批获得美国 UL 行业协会认证资质的企业，提升了公司产品的国际竞争力；生产流程中自主研发的“金线变铜线焊接技术”，由于铜的价格较金低、且导电、导热性能更好，大幅度降低产品的成本。

公司已经建立了运作高效、工艺领先的全自动化生产线，有效提高了设备利用率，实现公司生产资源的有效整合和利用。

4、销售渠道及客户优势

公司一直注重营销渠道的建设，坚持建设多元化销售渠道。首先是强化直销网点的辐射力度，目前公司在全国省市主要大中城市设有 20 余家子公司，负责当地及周边市场销售拓展及客户维护工作；其次是强化经销商的作用，发挥经销商在面对终端市场的客户资源优势。公司目前是国内 LED 封装及应用行业中营销服务网络较为发达和完善的企业，销售网络基本覆盖全国。

公司不断强化“服务型营销”理念，对重要客户派遣驻厂人员，积极为客户提供各种技术、信息服务，从而使公司积累了大批优质、长期合作客户；公司目前客户资源稳固并呈逐年增加之势，与客户合作关系良好。伴随客户资源的稳定增长，公司各产品销售额呈现快速增长的良好势头。

5、优异的产品品质

公司建立了完善的生产运营管理系统、品质管理系统和信息管理系统及平台，实行标准化规模生产，导入单位竞争体系，进行系统目标考核，执行有效的奖惩制度。

公司非常注重产品品质的保障及不断提升工作，建立了全套的质量保证体系，从原材料供应商的选择、原材料检验、员工上岗前培训、标准化生产、产成品检测、客户对产品信息反馈及公司对产品品质统计分析等方面严控产品质量。公司实行全程质量控制，从原材料进货检验、生产过程操作监控、产品过程质量检测检测到成品入库检测均设有严格的质量标准和操作规范，公司内部设有品保部，专职负责各业务流程质量保障工作。

公司还引进全新自动化实验检测设备，从芯片采购、生产过程及产品入库、出库均需通过检测设备的检测测试。

公司于 2004 年成功通过了 ISO9001:2000 质量保证体系认证；公司根据产品用途、销售区域的要求，分别申请并通过了 UL、CE、CCC 等多项认证，公司产品分别获得“广东省名牌产品”、“最受欢迎品牌”等荣誉称号。

五、与公司业务相关的主要资产权属

公司是整体变更设立的股份公司，承继了木林森电子所有的资产、负债及权益，资产权属及负债的变更均已履行必要的法律手续。

截至招股说明书摘要签署之日，本公司及所属子公司目前共拥有 11 宗土地

使用权，该等土地使用权全部为本公司及下属子公司以出让方式取得。

截至招股说明书摘要签署之日，本公司及所属子公司已取得房屋所有权证的房产共 9 宗。

截至招股说明书摘要签署之日，本公司及所属子公司共拥有注册商标 62 件，其中 2 件为在香港地区注册、2 件为马德里注册商标、5 件为台湾地区注册。

截至招股说明书摘要签署之日，本公司及所属子公司共获授权专利 162 项。

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争的情况

孙清焕直接和间接持有本公司 35,771.03 万股股份，占本公司发行前总股本的 89.43%，系本公司控股股东和实际控制人。

截至本招股说明书摘要签署日，本公司控股股东、实际控制人孙清焕除直接和间接持有本公司股权外，未有控制的其他企业。因此，本公司不存在同业竞争的情况。

（二）关联交易情况

1、关联方及关联关系

（1）存在控制关系的关联方

名称	与本公司关系
孙清焕	控股股东、实际控制人、董事长、总经理
吉安木林森、格林曼、迪博、威莱森、赛维视觉	本公司控股子公司，其中威莱森已转让予无关联第三方
安格森、台州元泽、鄞州振杰、木林森照明、光显科技、常州勤信、闽森电子、木林森科技、森杰电子、木林森香港、木林森数码、木林森光电、晶典光电、美日朗、昆山瑞茂、木林森劳务、熠升照明、特亚光电、正其和科技、木林森电子、强森光电、森时代、森庆照明、木林森商务、江西木林森、新余木林森	本公司全资子公司，其中木林森照明为原全资子公司森安照明更名而来，木林森数码为原全资子公司光源世家更名而来，木林森光电为原全资子公司顺佛光电更名而来，美日朗为原全资子公司森源鑫更名而来，木林森科技为原全资子公司森立电子更名而来，台州元泽、安格森、常州勤信、木林森劳务、森杰电子已注销

(2) 不存在控制关系的关联方

关联方	与本公司之关联关系
林文彩	董事
郑明波	董事、副总经理
易亚男	董事、副总经理、财务总监
李冠群、刘天明、林玉陕	监事
赖爱梅	副总经理、董事会秘书
周立宏	副总经理
罗萍	实际控制人孙清焕之配偶
王招娣	董事林文彩之配偶
罗元清、鄢国祥、王钢	独立董事
榄芯实业	实际控制人孙清焕担任执行董事
昌浩、森森、森益隆、中山宏森、汇海	实际控制人孙清焕控制的其他企业，已注销
翔光、润森	曾经受实际控制人孙清焕控制，已注销
日月明	由监事李冠群控股，已注销
纬源	由监事林玉陕参股，已注销
森隆	曾经由赖爱梅参股，已注销
吉源	曾经由王招娣控股，已注销
心一	曾经由王招娣参股，已注销

2、经常性的关联交易

报告期内公司未发生经常性关联交易。

3、偶发性的关联交易

(1) 关联方为本公司借款提供担保

报告期内，关联方为本公司借款提供担保情况如下：

担保方	债权人	最高被担保金额（万元）	担保期间	担保方式
孙清焕、罗萍、林文彩	广东发展银行股份有限公司中山分行	1,050	2008年5月19日至2011年5月18日	连带责任保证
孙清焕、罗萍	交通银行股份有限公司中山分行	1,100	2009年12月11日至2011年12月11日	存单质押担保
孙清焕、罗萍	兴业银行股份有限公司中山支行	5,000	2010年1月12日至2011年1月12日	连带责任保证
孙清焕、罗萍	广东发展银行股份有限公司中山分行	4,500	2010年3月29日至2011年3月28日	连带责任保证
林文彩	广东发展银行股份有限公司中山分行	4,500	2010年3月29日至2011年3月28日	连带责任保证
孙清焕、罗萍	兴业银行股份有限公司中山分行	20,000	2010年11月19日至2015年11月19日	连带责任保证
孙清焕	上海浦东发展银行股份有限公司广州分行	5,000	2010年11月1日至2011年11月1日	连带责任保证
孙清焕	中国工商银行股份有限公司中山孙文支行	10,000	2011年1月4日至2016年1月3日	连带责任保证
孙清焕、罗萍	平安银行股份有限公司中山分行	40,000	2011年3月18日至2014年3月18日	连带责任保证
孙清焕、罗萍	中国民生银行股份有限公司中山分行	12,000	2011年4月13日至2012年4月12日	连带责任保证
孙清焕	交通银行股份有限公司中山分行	30,000	2011年1月1日至2015年1月1日	连带责任保证
孙清焕	广发银行股份有限公司中山分行	3,000	2011年8月17日至2012年8月31日	连带责任保证
孙清焕、罗萍	兴业银行股份有限公司中山分行	40,000	2011年1月1日至2015年12月31日	连带责任保证
孙清焕	上海浦东发展银行股份有限公司中山分行	11,200	2011年4月12日至2012年4月1日	连带责任保证
孙清焕	上海浦东发展银行股份有限公司中山分行	13,333.34	2012年3月7日至2013年3月7日	连带责任保证
孙清焕	广发银行股份有限公司中山分行	10,000	2012年12月4日至2013年12月3日	连带责任保证
孙清焕	上海浦东发展银行股份有限公司广州分行	16,667	2013年8月19日至2014年8月18日	连带责任保证
孙清焕	上海浦东发展银行股份有限公司广州分行	3,334	2013年8月19日至2014年8月19日	连带责任保证
孙清焕	上海浦东发展银行股份有限公司广州分行	2,223	2013年8月19日至2014年8月19日	连带责任保证
孙清焕、罗萍	平安银行股份有限公司中山分行	58,000	2013年9月17日至2016年9月16日	连带责任保证

孙清焕、罗萍	渤海银行股份有限公司 广州分行	50,000	2014年7月28日至 2015年7月31日	连带责任保证
孙清焕、罗萍	兴业银行中山分行	100,000	2013年7月30日至 2018年7月30日	连带责任保证
孙清焕	上海浦东发展银行股份 有限公司广州分行	16,670	2014年9月10日至 2015年9月9日	连带责任保证

(2) 收购关联方为控股子公司

公司收购了实际控制人孙清焕先生控股的吉安木林森、格林曼、迪博、威莱森、安格森、赛维视觉等公司的股权，使其成为公司控股子公司，其中，安格森已注销，威莱森已转让予无关联第三方。

4、关联方应收应付款项

报告期内，本公司与关联方之间不存在往来款情况。

5、本公司独立董事对关联交易的核查意见

公司独立董事对报告期内的关联交易进行了审查，并发表了独立意见。公司独立董事认为：报告期内发生的关联交易在内容和审议程序上符合有关法律、法规、当时有效的《公司章程》及《关联交易决策制度》的相关规定；各项关联交易遵守平等、自愿的原则，关联方按照相关规定享有其权利、履行其义务。不存在关联方通过关联交易操纵利润的情形，亦不存在损害公司及公司股东利益的情形。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

姓名	职务	性别	出生年份	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2013年 薪酬情况 (万元)	持有公司股份数量 (万股)	与本公司 其他利益 关系
孙清焕	董事长、 总经理	男	1973	2013.7—2016.6	曾任职于中山市朗玛光电器材有限公司，1997年创建中山木林森，一直担任公司执行董事、总经理等职。2010年7月起任本公司第一届董事会董事长、总经理，2013年7月起连任公司第二届董事会董事长、总经理。孙清焕还兼任中山市第十四届人大代表。	格林曼、迪博、威莱森及榄芯实业执行董事，赛维视觉董事	72.00	35,771.03	-
林文彩	董事	男	1970	2013.7—2016.6	曾任职于中山市朗玛光电器材有限公司，2010年7月起任本公司第一届董事会董事，2013年7月起连任本公司第二届董事会董事。	-	-	82.35	-
郑明波	董事、 副总经理	男	1982	2013.7—2016.6	曾任职于建伦电器工业(中山)有限公司，2003年8月加入中山木林森，历任公司人力资源部经理、品保部经理、生产经理、副总经理等职；2010年7月起任本公司第	木林森电子董事	48.00	109.80	-

					一届董事会董事、副总经理，2013年7月起连任本公司第二届董事会董事、副总经理。				
易亚男	董事、副总经理、财务总监	女	1968	2013.7—2016.6	曾任职于香港美地集团有限公司，2004年11月加入中山木林森，任职财务部；2010年7月起任本公司第一届董事会董事、副总经理兼财务总监，2013年7月起连任本公司第二届董事会董事、副总经理兼财务总监。	-	42.00	109.80	-
王 钢	独立董事	男	1968	2013.7—2016.6	曾任职于日本富士通量子器件公司，现任中山大学（理科）学术委员会委员、中山大学佛山研究院院长、中山大学半导体照明系统研究中心主任、光电材料与技术国家重点实验室主任助理、广东高校宽禁带半导体材料与器件工程技术研究中心主任、科技部“863”重大项目“半导体照明工程”总体专家组成员、广东半导体照明工程省部产学研创新联盟理事长、广东省材料学会理事、《半导体学报》理事会理事；2010年7月起任本公司第一届董事	中山大学理工学院教授、广东信翼新材料股份有限公司独立董事	6（津贴）	-	-

					会独立董事，2013年7月起连任本公司第二届董事会独立董事。				
鄢国祥	独立董事	男	1966	2013.7—2016.6	曾任职于天健会计师事务所有限公司、章源钨业股份有限公司，现任大华会计师事务所合伙人；2010年7月起任本公司第一届董事会独立董事，2013年7月起连任本公司第二届董事会独立董事。	大华会计师事务所合伙人、华塑控股股份有限公司独立董事	6（津贴）	-	-
罗元清	独立董事	男	1968	2013.7—2016.6	曾任职于香港贵联集团、深圳天利地产集团等，现任北京市中银律师事务所合伙人；2010年7月起任本公司第一届董事会独立董事，2013年7月起连任本公司第二届董事会独立董事。	北京市中银律师事务所合伙人、深圳市众鸿科技股份有限公司独立董事、深圳市广聚能源股份有限公司独立董事	6（津贴）	-	-
李冠群	监事会主席	男	1975	2013.7—2016.6	曾任职于中山市怡华集团，2000年加入中山木林森，先后担任公司会计、财务部部长、执行董事助理等职，现任人力资源部	-	33.60	65.88	-

					经理；2010年7月起任本公司第一届监事会主席，2013年7月起连任本公司第二届监事会主席。				
刘天明	监事、核心技术人员	男	1976	2013.7—2016.6	曾任职于东莞翔鹤电子厂，2001年加入中山木林森，先后担任公司技术员、部长等职，现任研发中心经理；2010年7月起任本公司第一届监事会监事，2013年7月起连任本公司第二届监事会监事。刘天明先生从事LED行业多年，一直致力于LED封装技术的研发，主导研发大功率LED硅胶液态模压等技术；曾参与国家863计划、2009年广东省重大科技专项、广东省教育部产学研等多个重大科技项目。	-	33.60	65.88	-
林玉陕	监事	男	1973	2013.7—2016.6	曾任职于深圳新丽实业公司、中山三杰科技有限公司，2007年加入中山木林森，担任公司销售部长职务；2010年7月起任本公司第一届监事会监事，2013年7月起连任本公司第二届监事会监事。	-	26.40	-	-
赖爱梅	副总经理、董事	女	1969	2013.7—2016.6	曾任职于中山市朗玛光电器材有限公司，1999年加入中山木林森，先后担任公司财	木林森电子商务董事	30.00	109.80	-

	会秘书				务部部长、财务经理、执行董事助理；现任公司副总经理兼董事会秘书。				
周立宏	副 总 经 理、核心 技术人员	男	1971	2013.7—2016.6	曾任职于江西分宜电机厂、江西南方电子有限公司；2007年6月加入中山木林森，任支架事业部总经理，目前任公司副总经理兼支架事业部总经理。周立宏先生在LED支架及模条的研发设计上具有较高造诣，曾成功开发出直插式高密度LED支架和高密度模条等。	榄芯实业 监事	48.00	109.80	-
杨润	核心技术 人员	男	1977	2013.7—2016.6	2004年2月加入中山木林森，现从事数码显示屏系统及媒体评估方法的研究和开发。杨先生在LED显示屏、计算机图形学方面有较高的造诣，对国内外数码显示屏行业的发展状况有较深入的了解。	-	8.97	-	-

八、控股股东及实际控制人

孙清焕直接持有本公司 88.92%的股权,通过榄芯实业间接持有本公司 0.51%的股权,合计持有 89.43%的股权,系本公司控股股东及实际控制人。孙清焕,中国国籍,无境外居留权,1973 年生,大专学历。曾任职于中山市朗玛光电器材有限公司,1997 年创建中山木林森,一直担任公司执行董事、总经理等职。2010 年 7 月起任本公司第一届董事会董事长、总经理,2013 年 7 月起连任公司第二届董事会董事长、总经理。孙清焕还曾兼任中山市第十四届人大代表。

九、简要财务会计信息

(一) 合并资产负债表

单位: 元

项目	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动资产:				
货币资金	1,425,051,097.79	816,991,386.82	425,997,230.52	277,419,405.86
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	120,884.46	-	-	-
应收票据	263,543,228.23	385,151,718.27	146,488,013.63	19,147,818.91
应收账款	315,085,643.00	170,440,356.97	155,429,590.40	226,370,615.16
预付款项	19,589,037.90	10,379,568.51	11,203,373.05	10,449,868.36
其他应收款	23,614,412.84	5,266,665.51	8,603,293.76	11,909,162.12
存货	749,771,454.56	362,881,642.20	229,646,477.74	232,673,782.23
其他流动资产	117,410,817.28	-	-	-
流动资产合计	2,914,186,576.06	1,751,111,338.28	977,367,979.10	777,970,652.64
可供出售金融资产	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
固定资产	2,037,050,370.96	1,497,160,477.46	1,050,416,733.67	771,846,530.92
在建工程	13,017,603.47	79,992,097.01	188,463,212.14	74,405,615.56
无形资产	84,783,592.98	85,998,993.02	87,459,559.96	88,562,046.59
长期待摊费用	9,202,266.59	10,347,135.65	12,955,098.55	1,918,011.47
递延所得税资产	17,003,626.82	8,274,354.83	8,198,197.03	3,062,173.66
非流动资产合计	2,164,057,460.82	1,684,773,057.97	1,350,492,801.35	942,794,378.20
资产总计	5,078,244,036.88	3,435,884,396.25	2,327,860,780.45	1,720,765,030.84

流动负债：				
短期借款	690,807,096.38	711,035,551.00	727,000,000.00	719,945,066.77
应付票据	1,728,573,706.60	1,023,280,021.52	355,253,747.11	86,774,618.57
应付账款	1,067,150,053.43	450,463,578.50	367,836,662.73	193,271,253.14
预收款项	45,535,564.13	48,943,365.59	9,749,973.13	18,558,320.58
应付职工薪酬	52,331,581.04	58,408,340.20	26,132,101.80	16,514,385.08
应交税费	51,460,214.61	6,326,963.02	2,956,321.96	-14,549,967.83
应付利息	1,191,155.22	1,217,388.21	1,570,044.78	2,114,695.30
应付股利	-	42,600,000.00	-	-
其他应付款	32,101,955.17	23,637,822.64	15,103,251.84	9,346,551.43
一年内到期的非流动负债	1,643,479.85	1,988,956.04	91,534,111.11	31,846,006.52
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	3,670,794,806.43	2,367,901,986.72	1,597,136,214.46	1,063,820,929.56
长期借款	-	-	25,000,000.00	125,000,000.00
专项应付款	3,514,387.00	3,519,633.00	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	139,536.15	121,218.71	207,751.59	248,980.67
其他非流动负债	7,628,333.16	8,805,824.10	9,180,000.00	-
非流动负债合计	11,282,256.31	12,446,675.81	34,387,751.59	125,248,980.67
负债合计	3,682,077,062.74	2,380,348,662.53	1,631,523,966.05	1,189,069,910.23
股东权益：				
股本	400,000,000.00	400,000,000.00	131,147,500.00	131,147,500.00
资本公积	39,289,205.68	39,289,205.68	208,141,705.68	208,141,705.68
盈余公积	76,201,181.67	76,201,181.67	33,338,957.02	17,187,740.19
未分配利润	853,263,277.69	519,425,779.47	304,508,223.54	159,120,291.77
归属于母公司股东权益合计	1,368,753,665.04	1,034,916,166.82	677,136,386.24	515,597,237.64
少数股东权益	27,413,309.10	20,619,566.90	19,200,428.16	16,097,882.97
股东权益合计	1,396,166,974.14	1,055,535,733.72	696,336,814.40	531,695,120.61
负债和股东权益总计	5,078,244,036.88	3,435,884,396.25	2,327,860,780.45	1,720,765,030.84

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
----	--------------	---------	---------	---------

一、营业收入	2,769,660,663.72	2,873,646,579.03	1,785,591,685.40	1,273,578,025.53
减：营业成本	1,994,347,775.79	2,008,753,722.17	1,345,157,781.63	947,793,027.77
营业税金及附加	21,413,802.20	14,801,183.44	10,755,979.31	6,780,539.58
销售费用	114,063,299.64	71,095,556.64	42,754,737.72	27,556,938.66
管理费用	196,439,931.76	214,581,438.22	158,911,627.43	112,714,737.68
财务费用	44,165,472.77	51,306,805.77	57,648,920.96	46,164,597.58
资产减值损失	11,802,119.53	14,808,419.63	4,252,474.81	6,893,820.89
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	120,884.46	-	-	-
投资收益（损失以“-”号 填列）	-1,003.00	914,402.35	-	-
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以 “-”号填列）	387,548,143.49	499,213,855.51	166,110,163.54	125,674,363.37
加：营业外收入	11,010,236.32	20,068,327.54	37,211,137.53	7,422,153.98
减：营业外支出	1,759,510.65	7,129,634.27	1,154,212.89	2,472,396.82
其中：非流动资产处置 损失	1,501,484.82	5,806,960.76	540,710.94	1,361,501.27
三、利润总额（亏损总 额以“-”号填列）	396,798,869.16	512,152,548.78	202,167,088.18	130,624,120.53
减：所得税费用	58,550,855.00	76,008,625.40	36,325,394.39	19,619,792.77
四、净利润	338,248,014.16	436,143,923.38	165,841,693.79	111,004,327.76
其中：被合并方在合并 前实现的净利润	338,248,014.16	-	-	-
归属于母公司所有者的 净利润	333,837,498.22	432,682,214.24	161,539,148.60	107,085,172.19
少数股东损益	4,410,515.94	3,461,709.14	4,302,545.19	3,919,155.57
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.83	1.08	0.40	0.27
（二）稀释每股收益	0.83	1.08	0.40	0.27
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	338,248,014.16	436,143,923.38	165,841,693.79	111,004,327.76

归属于母公司所有者的综合收益总额	333,837,498.22	432,682,214.24	161,539,148.60	107,085,172.19
归属于少数股东的综合收益总额	4,410,515.94	3,461,709.14	4,302,545.19	3,919,155.57

(三) 合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,819,707,331.94	2,524,202,157.80	1,484,689,997.26	1,290,271,153.65
收到的税费返还	3,107,330.02	7,295,238.59	11,925,603.43	19,630,251.12
收到其他与经营活动有关的现金	165,341,891.94	24,404,208.18	68,995,413.20	13,323,598.63
经营活动现金流入小计	2,988,156,553.90	2,555,901,604.57	1,565,611,013.89	1,323,225,003.40
购买商品、接受劳务支付的现金	972,956,754.23	773,525,464.43	570,699,855.47	884,387,698.68
支付给职工以及为职工支付的现金	402,529,827.59	396,537,264.41	271,247,323.43	203,955,270.42
支付的各项税费	246,048,066.22	180,520,310.44	89,410,105.35	52,096,281.60
支付其他与经营活动有关的现金	793,538,496.39	350,228,913.18	123,760,290.08	88,629,630.16
经营活动现金流出小计	2,415,073,144.43	1,700,811,952.46	1,055,117,574.33	1,229,068,880.86
经营活动产生的现金流量净额	573,083,409.47	855,089,652.11	510,493,439.56	94,156,122.54
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	5,675.00	80,398.95	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,682,230.18	1,475,132.06	5,141,613.13	1,047,415.83
收到其他与投资活动有关的现金	32,480,981.33	7,028,368.20	-	4,057,650.00
投资活动现金流入小计	37,168,886.51	8,583,899.21	5,141,613.13	5,105,065.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	283,290,048.57	457,435,042.74	281,820,816.79	512,600,153.34
投资支付的现金	9,506,678.00	-	-	3,000,000.00

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	40,422,391.35	55,530,858.14	101,943,480.26	1,242,205.00
投资活动现金流出小计	333,219,117.92	512,965,900.88	383,764,297.05	516,842,358.34
投资活动产生的现金流量净额	-296,050,231.41	-504,382,001.67	-378,622,683.92	-511,737,292.51
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	2,783,226.26	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,783,226.26	-	-	-
取得借款收到的现金	632,663,875.00	804,588,524.06	807,000,000.00	1,008,937,447.56
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	10,560,138.59	12,587,079.76
筹资活动现金流入小计	635,447,101.26	804,588,524.06	817,560,138.59	1,021,524,527.32
偿还债务支付的现金	694,986,622.00	925,552,973.06	849,945,066.77	430,470,302.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	74,517,930.85	87,341,073.34	63,655,566.34	42,462,998.63
支付其他与筹资活动有关的现金	316,363,090.41	3,220,847.52	3,432,912.55	4,049,820.24
筹资活动现金流出小计	1,085,867,643.26	1,016,114,893.92	917,033,545.66	476,983,121.72
筹资活动产生的现金流量净额	-450,420,542.00	-211,526,369.86	-99,473,407.07	544,541,405.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,069,120.79	-2,156,682.18	191,650.38	-417,147.07
五、现金及现金等价物净增加额	-174,456,484.73	137,024,598.40	32,588,998.95	126,543,088.56
加：期初现金及现金等价物余额	409,988,704.83	272,964,106.43	240,375,107.48	113,832,018.92
六、期末现金及现金等价物余额	235,532,220.10	409,988,704.83	272,964,106.43	240,375,107.48

(四) 主要财务指标

财务指标	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动比率	0.79	0.74	0.61	0.73
速动比率	0.59	0.58	0.47	0.51
资产负债率（母公司）	71.63%	69.23%	70.17%	68.44%

每股净资产（元）	3.49	2.59	5.16	3.93
财务指标	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
存货周转率（次）	3.55	6.67	5.78	4.92
应收账款周转率（次）	10.44	16.13	8.78	7.23
息税折旧摊销前利润（万元）	61,535.79	72,781.56	37,606.28	24,454.33
利息保障倍数（倍）	8.39	10.50	4.27	3.82
基本每股收益（扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润）	0.81	1.05	0.33	0.26
每股经营性现金流（元）	1.43	2.14	3.89	0.72
加权平均净资产收益率（归属于母公司普通股股东的净利润）	27.78%	49.47%	27.09%	23.18%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润）	27.11%	47.87%	21.96%	22.36%

（五）非经常性损益明细

单位：元

非经常性损益项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
非流动资产处置损益	-1,267,230.02	-5,760,051.37	-366,303.82	-1,353,828.34
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	10,361,018.13	19,182,967.22	36,660,752.41	6,839,117.48
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-

因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	239,762.92	80,398.95	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	330,000.00	849,097.98	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	156,937.56	-484,222.58	-237,523.95	-535,531.98
其他符合非经营性损益定义的损益项目	-	834,003.40	-	-
小 计	9,820,488.59	14,702,193.60	36,056,924.64	4,949,757.16
减：所得税影响额	1,536,490.74	2,086,354.14	5,426,489.73	853,866.72
少数股东权益影响额（税后）	239,334.49	-1,388,636.79	33,086.60	345,561.76
合 计	8,044,663.36	14,004,476.25	30,597,348.31	3,750,328.68

十、管理层对报告期内公司盈利状况及财务状况分析

（一）盈利能力分析

报告期内公司经营成果如下表：

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度		2012 年度		2011 年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	276,966.07	287,364.66	60.94%	178,559.17	40.20%	127,357.80
净利润	33,824.80	43,614.39	162.99%	16,584.17	49.40%	11,100.43

公司营业收入增长的主要原因包括：市场需求不断增加是公司收入增长的外在基础，导致公司各产品销量增加；公司建立和健全国内较齐全的 LED 封装系列产品，并逐步延伸 LED 下游应用产品，提高公司市场占有率；凭借着领先的封装技术及产品高质量优势，公司在行业中的品牌知名度不断得到提升，获得长期合作客户的订单不断增加；公司加大了国际先进、全自动化制造设备投入力度，扩大了公司产品的产能及规模化、标准化生产带动的较低产品成本，使公司 LED 封装产品市场竞争力不断加强。

报告期内，公司产品综合毛利率分别为25.58%、24.67%、30.10%和27.99%。随着全球LED封装行业的快速发展，技术不断趋于成熟、原材料成本下降及企业规模效应等因素的影响，LED封装及应用产品价格不断趋于下降。报告期内，公司主要产品的销售价格逐年下降，与LED封装行业的整体趋势一致。具体情况如下：

产品 种类	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度		2011 年 度
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
Lamp LED (元/万只)	240.70	-6.55%	257.56	-21.26%	327.11	-26.16%	443.00
SMD LED (元/万只)	363.50	-16.20%	433.79	-21.40%	551.92	-23.96%	725.81
LED 应用（显示 屏） (元/平方米)	1,943.60	-0.87%	1,960.73	-29.88%	2,796.16	-49.14%	5,498.00

LED 应用(室内外照明灯)(元/盏)	16.25	-18.01%	19.82	-59.78%	49.28	-59.16%	120.67
LED 应用(灯饰)(元/米)	7.69	-12.99%	8.84	0.45%	8.80	-13.98%	10.23
Display(元/万只)	9,522.80	-12.41%	10,872.57	-0.71%	10,950.63	-20.57%	13,786.06

LED产品售价的合理下降有助于拉近LED照明与传统照明的价格差距,提高LED照明的普及率,从而逐步替代传统照明。

2012年,公司综合毛利率较上年下降0.91个百分点,主要系2012年公司新增大量机器设备,而产能尚未完全释放,导致营业成本中制造费用占收入比重较上年上升2.91%;同时,公司生产作业人员进一步增加,生产员工薪酬也有所上涨,导致营业成本中人工成本占收入比重较上年上升0.65%;2012年,公司规模化采购的优势愈加明显,加上主要原材料市场价格下降,营业成本中原材料成本占收入比重较上年下降2.91%。综合上述因素影响,公司综合毛利率较上年略微下降0.91%。

2013年,公司综合毛利率为30.10%,较上年提高了5.43个百分点。毛利率大幅提升的原因一方面系原材料成本的下降,2013年公司芯片的采购价格有所下降,加上支架自产率的大幅提高,降低了原材料采购的成本;同时,公司近两年大规模投入的生产线陆续达产,生产线实现专一化和标准化,有效降低了频繁更换产品品种产生的物料损耗,从而降低了单位产品的原材料消耗。上述因素使得单位产品的原材料成本较上年大幅下降,提升毛利率2.71个百分点;另一方面,生产规模的扩大进一步降低了单位产品的固定费用;同时,大量自动化设备的投入使用,以及生产线的专一化和标准化有效提高了机器设备及生产员工的工作效率,导致单位产品的制造费用和人工成本较上年大幅减少,分别提升毛利率2.05和0.68个百分点。

2014年1-9月,公司综合毛利率较上年末下降2.11个百分点,主要原因为:首先,2014年1-9月,公司LED照明灯具贡献销售收入为30,185.28万元,较上年同期增加19,402.83万元,增幅为180%。由于照明成品市场门槛较低,竞争较为激烈,公司作为市场新进者,生产工艺还需不断完善,规模化优势尚未显现,由此导致公司照明灯具毛利率较低,并拉低了综合毛利率;其次,2014年下半

年以来，SMD 产品市场竞争加剧，销售价格持续下滑，单位售价降幅大于单位成本降幅，使得公司 2014 年 1-9 月 SMD LED 产品毛利率较上年下降 2.66 个百分点。

（二）财务状况分析

报告期内，公司资产总规模呈快速增长态势，从 2011 年末的 172,076.50 万元增长到 2013 年末的 343,588.44 万元，2014 年 9 月 30 日达到 507,824.40 万元。公司资产总额的增长主要源于近几年公司在 LED 封装行业中取得了较高的声誉，获得销售订单增多，带动公司营业收入快速增长。与此相适应，公司新增了大量的机器设备，购置了土地使用权，新建生产基地及办公场所、并加大了原材料的采购力度，以上因素导致应收账款、存货和固定资产、无形资产的期末余额也相应增长，从而带动资产总额快速增长。

随着本次发行募集资金投资项目的实施，公司的房屋建筑物及设备类固定资产将会有所增加，届时固定资产在总资产中的比例将有所上升。

从偿债能力来看，报告期内，公司流动比率和速动比率与公司业务发展模式相适应。其中流动比率、速动比率相对较低，主要系受公司机器设备自动化程度不断提高及增加购买土地使用权，导致目前资产结构中非流动资产比重较大，而流动资产占比呈下降态势，同时公司主要融资渠道短期银行借款余额呈增加态势，也是流动比率、速动比率较低的另外一个因素。

报告期内，公司资产负债率分别 68.44%、70.17%、69.23%和 71.63%，保持较高水平，主要系公司抓住 LED 行业发展契机，增加银行借款购买先进机器设备，用于扩大各产品线产能。随着募集资金投资项目的实施，公司资产负债率将有所下降，资本结构将进一步优化，抗风险能力逐步增强。

从资产周转能力来看，报告期内，公司应收账款周转率分别为 7.23、8.78、16.13 和 10.44，应收账款总体周转较快，主要系公司与主要客户合作关系稳固，客户付款及时，同时公司加强应收账款管理，取得良好效果。

报告期内，公司存货周转率分别为 4.92、5.78、6.67 和 3.55，存货周转保持较好的态势，主要系公司加强存货管理力度，并获得良好效果，存货占流动资产比重有所下降所致。2014 年 1-9 月，公司存货周转率较上年同期有所下降，主要

系 2014 年下半年以来照明灯具、SMD 产品市场竞争加剧，导致 9 月末库存商品余额较大，进而对存货周转造成不利影响。

经过多年的发展，公司已建立适应自身生产经营特点和市场状况的生产、物流、销售和财务管理模式，并得到有效执行，公司具有良好的资产周转能力，资产管理效率较高。

（三）现金流量分析

近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额累计为 203,282.26 万元，近三年经营活动产生的现金流量净额平均为 48,657.97 万元，2014 年 1-9 月公司经营活动产生的现金流量净额为 57,308.34 万元，公司经营活动获取现金能力较强，净利润有良好的现金流支持。

报告期内，公司投资活动现金流出持续增加，主要原因为：近几年，公司业务规模快速扩张，资本性支出（包括购买先进的机器设备等）逐年增加，上述投资性支出扩大了公司产品产能，增强了公司盈利能力，为公司今后的持续发展奠定坚实的基础。预计未来几年内，公司重大资本性支出主要为募集资金投资项目。在募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划进行投资。本公司将继续通过扩大生产能力、为客户提供优质 LED 产品等方式提高本公司的市场份额，增强盈利能力。

2011 年筹资活动现金流分别为 54,454.14 万元，主要系公司增加银行借款所致；2012 年公司筹资活动现金流分别为-9,947.34 万元，主要系公司归还部分银行贷款及支付银行利息；2013 年，公司筹资活动现金流分别为-21,152.64 万元，主要系公司向股东支付分红款、归还部分银行贷款及支付银行利息。2014 年 1-9 月，公司筹资活动现金流分别为-45,042.05 万元，主要系公司归还部分银行贷款及支付银行利息。

（四）管理层对未来趋势的分析

1、行业发展状况的影响

由于 LED 光源具有节能、环保、使用寿命长等诸多优势，已被公认为 21 世纪最具发展前景的电光源，同时各国也纷纷出台了一系列针对 LED 产业的扶持政策，使 LED 产业面临着较好的市场机遇。我国也相继启动了各种针对 LED 产

业鼓励政策，目前具备了较好的产业基础，初步形成了完善的产业链。本公司为国内 LED 封装及应用产品的主要供应商，规模化、标准化生产带来的成本优势将更加突现，未来公司将面临着良好的市场前景。

2、募集资金的影响

公司本次首次公开发行股票并上市成功后，将全面启动募集资金投资项目。“Lamp LED 产品技术改造项目”将扩大产能规模，缓解产能瓶颈约束，加大高品质、高功率 Lamp LED 器件的生产比重，增强市场反应能力，提升公司核心竞争力；“SMD LED 产品技术改造项目”将丰富公司产品的品种，满足客户不同层次的需求，为客户提供 LED 封装产品一站式服务；“LED 应用（显示屏、室内外照明灯和灯饰）产品技术改造项目”将进一步提升公司 LED 下游应用产品的产能，扩大公司在 LED 应用行业中的市场影响力，增强公司盈利能力。“研发中心技术改造项目”建成后将有力提升本公司产品开发实力，进一步强化本公司为客户提供高品质、高附加值产品的能力。

预计未来几年，本公司财务状况、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，进一步提升公司在行业中的优势地位。

十一、公司利润分配情况

1、公司股利分配的原则

为了保持公司未来长远和可持续发展，同时兼顾对投资者的投资回报，公司将保持股利分配政策的连续性和稳定性。公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，公司依照同股同利的原则，按各股东所持股份数分配股利。公司若因外部经营环境和自身经营状态发生重大变化而需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，详细论证和说明原因，且相关制度需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过，并在公司定期报告中就现金分红政策的调整进行详细的说明。

2、未来现金分红政策

在符合现金分红条件情况下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。公司可以根据盈利状况及资金状况进行中期现金

分红，但公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。具体分配比例由公司董事会根据公司经营状况和发展要求拟定，并由股东大会审议决定。

公司股东违规占有公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司应在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

3、未用于分红的利润用途

结合公司所处的行业特点及未来业务发展规划，公司未分配利润除用于现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分红外将主要运用于：强化 LED 封装及应用产品核心技术的研发，加强功率型 LED 封装产品投产；积极向 LED 应用产业链拓展，提升 LED 应用产品销售比重；进一步拓展销售渠道的建设工作，打造辐射全国、高效、快捷的 LED 销售网络，巩固公司的市场地位等。

4、报告期内股利分配情况

为了支撑业务规模的快速增长，公司报告期内加强对固定资产、无形资产和其他长期资产的投入，该等资本性支出扩大了公司各产品线产能，为公司未来营业收入的增长奠定了坚实基础。因此，公司 2011 年末进行股利分配。

2012 年，公司股利分配情况如下：2013 年 5 月 27 日，经公司 2012 年度股东大会决议通过，同意派付 2012 年度股息每十股 2.46 元，共计分配现金股利 32,302,433.66 元。本次股利分配已派发完毕，公司已按规定代扣代缴相应税款。

2013 年，公司股利分配情况如下：2013 年 12 月 17 日，经公司 2013 年第三次临时股东大会决议通过，同意按各股东持股比例向股东分配现金股利 42,600,000.00 元。本次股利分配已派发完毕，公司已按规定代扣代缴相应税款。

2014 年 1-9 月，公司尚未制定股利分配计划。

十二、发行人控股子公司及其基本情况

（一）吉安木林森

吉安木林森成立于 2003 年 5 月 15 日，法定代表人为张建军，注册地址为国家井冈山经济技术开发区（江西吉安），注册资本及实收资本均为 1,080 万元，本公司出资比例为 55%，张建军出资比例为 45%，经营范围为开发、生产、销售光电器件、组件及其它电子产品。该公司主要从事 LED 封装产品生产及本公司部分产品委托生产加工基地。

经瑞华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 6,636.45 万元，净资产为 2,094.98 万元，2013 年净利润为 254.16 万元。截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 7,501.99 万元，净资产为 2,440.31 万元，2014 年 1-9 月净利润为 345.34 万元。

（二）格林曼

格林曼成立于 2003 年 12 月 11 日，法定代表人为孔令华，注册地址为中山市西区沙朗名流路，注册资本及实收资本均为 1,000 万元，本公司出资比例为 60%，孔令华出资比例为 40%，经营范围为生产、加工、销售：光电器件、灯饰产品、照明产品、发光二极管产品、电子产品、电子元器件、灯串；照明工程设计与安装；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。该公司主要作为本公司 LED 下游应用行业灯饰产品的研发及生产平台。

经瑞华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 4,214.12 万元，净资产为 2,694.33 万元，2013 年净利润为 545.77 万元。截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 6,243.46 万元，净资产为 3,567.53 万元，2014 年 1-9 月净利润为 873.20 万元。

（三）迪博

迪博成立于 2009 年 10 月 19 日，法定代表人为朱三龙，注册地址为中山市石岐区海景路 15 号三层，注册资本及实收资本均为 100 万元，本公司出资比例为 80%，朱三龙出资比例为 20%，经营范围为货物、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可证方可经营）；设计、生产、销售：发光二极管、液晶显示器、LED 发光系列产品及材料、电子产品、灯饰；承接：城市及道路照明工程，铝合金、不锈钢安装工程，室内外装

饰工程，园林绿化工程。该公司主要作为本公司 LED 下游应用行业节能灯产品的研发及生产平台。

经瑞华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 1,313.99 万元，净资产为 492.44 万元，2013 年净利润为 104.56 万元。截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 893.78 万元，净资产为 222.49 万元，2014 年 1-9 月净利润为-69.94 万元。

（四）赛维视觉

赛维视觉成立于 2008 年 12 月 18 日，注册资本为 10 万美元，注册地址为 FLAT/RM 1704, HANG LUNG CENTRE, PARERSON STREET, CAUSEWAY BAY, HK，该公司主要从事代理贸易本公司 LED 封装产品，获得其他外资股东海外客户资源，扩大公司在海外市场中品牌知名度。

该公司股权结构如下：

股东名称	出资额（美元）	出资比例
木林森	48,000	48.00%
KASPEROWICZ JACEK MAREK	22,000	22.00%
RUSINOWSKI TOMASZ	22,000	22.00%
魏玉红	8,000	8.00%
合计	100,000	100.00%

经瑞华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 4.66 万元，净资产为-109.58 万元，2013 年净利润为-8.61 万元。。截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 3.37 万元，净资产为-111.91 万元，2014 年 1-9 月净利润为-2.33 万元。

（五）鄞州振杰

鄞州振杰成立于 2011 年 3 月 23 日，为本公司全资子公司，法定代表人为张建江，注册地址为宁波市鄞州区集士港镇丰成村，注册资本和实收资本为 50 万元，经营范围为电子产品、发光二极管、LED 光电产品及配件、灯饰、液晶显示屏的研发、销售；自营或代理货物和技术的进出口，但国家限制经营或禁止进出口的货物和技术除外；（上述经营范围不含国家法律、法规规定禁止、限制和

许可经营的项目)。该公司主要从事 LED 封装产品贸易,拓展本公司在宁波地区销售渠道。

经瑞华审计,截至 2013 年 12 月 31 日,该公司总资产为 739.04 万元,净资产为 314.81 万元,2013 年净利润为 154.36 万元。截至 2014 年 9 月 30 日,该公司总资产为 1,389.10 万元,净资产为 287.55 万元,2014 年 1-9 月净利润为-27.25 万元。

(六) 木林森照明

木林森照明前身为森安照明,成立于 2011 年 5 月 17 日,为本公司全资子公司,法定代表人为申雨晨,注册地址为中山市小榄镇木林森大道 1 号办公楼二层 201 室,注册资本和实收资本为 500 万元。经营范围为研发、设计、销售:液晶显示器、显示屏、电子产品、LED 发光系列产品、灯饰、照明产品;销售:五金材料,承接铝合金、不锈钢、显示屏安装工程;承接、设计、施工:城市及道路照明工程、夜景灯光工程、城市绿化工程;节能技术研发服务、合同能源管理、照明工程设计。2013 年 2 月 26 日,森安照明公司名称变更为木林森照明,注册资本增加至 1,100 万元。2014 年 1 月 17 日,木林森照明注册资本增加至 3,000 万元。该公司主要从事 LED 下游应用领域市政工程的销售业务。

经瑞华审计,截至 2013 年 12 月 31 日,该公司总资产为 2,784.60 万元,净资产为 2,622.6 万元,2013 年净利润为-229.26 万元。截至 2014 年 9 月 30 日,该公司总资产为 2,915.76 万元,净资产为 2,351.96 万元,2014 年 1-9 月净利润为-270.64 万元。

(七) 光显科技

光显科技原名为深圳佳得森,成立于 2011 年 7 月 26 日,为本公司全资子公司,法定代表人为谷玲,注册地址为深圳市宝安区石岩街道石新社区山城工业区金园 5 栋三层,注册资本为 50 万元,经营范围为电子产品、发光二极管、液晶显示屏、LED 发光产品及材料、灯饰销售;国内贸易、货物及技术进出口(法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外)。2014 年 11 月 20 日,深圳佳得森名称变更为光显科技。该公司主要从事 LED 封装产品贸易,拓展本公司在深圳地区销售渠道。

经瑞华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 7,533.99 万元，净资产为 538.23 万元，2013 年净利润为 69.43 万元。截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 15,794.58 万元，净资产为 168.17 万元，2014 年 1-9 月净利润为 -370.06 万元。

（八）闽森电子

闽森电子成立于 2011 年 9 月 23 日，为本公司全资子公司，法定代表人为林佑宋，注册地址为晋江市池店镇池店村 324 复线联达大厦二、三楼，注册资本和实收资本为 100 万元，经营范围为：批发兼零售：LED 发光系列产品及材料、液晶显示屏、灯具、电子封装材料；货物或技术的进出口业务（国家禁止或限制进出口的货物、技术除外）（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）。2014 年 3 月 5 日，闽森电子名称变更为泉州市闽森电子贸易有限公司，注册地址变更为泉州市鲤城区江南树兜工业区常泰路 66 号。该公司主要从事 LED 封装及应用产品贸易，拓展本公司在福建地区销售渠道。

经瑞华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 8,633.63 万元，净资产为 288.78 万元，2013 年净利润为 23.39 万元。截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 16,339.98 万元，净资产为 91.31 万元，2014 年 1-9 月净利润为 -197.46 万元。

（九）木林森科技

木林森科技前身为森立电子，成立于 2011 年 10 月 19 日，为本公司全资子公司，法定代表人为冯海蓉，注册地址为中山市古镇曹三创业园华泰东路北 9 号 1 楼，注册资本和实收资本为 50 万元，经营范围为：销售：发光二极管、液晶显示屏、LED 产品、电子产品、照明灯具；货物及技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可证方可经营）。2014 年 6 月 4 日，森立电子名称变更为中山市木林森照明科技有限公司。该公司主要从事 LED 封装及应用产品销售渠道的拓展。

经瑞华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 2,537.96 万元，净资产为 299.33 万元，2013 年净利润为 31.95 万元。截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 20,899.46 万元，净资产为 398.38 万元，2014 年 1-9 月净利润为 99.05

万元。

（十）森杰电子

森杰电子成立于 2012 年 6 月 29 日，为本公司全资子公司，法定代表人为谭亮贞，注册地址为广东省潮州市潮汕公路白塔段 002 号，注册资本为 100 万元，经营范围为：销售：发光二极管、液晶显示、LED 发光系列产品及材料、电子产品（不含电子出版物）、灯饰；道路照明工程专业承包；承接夜景工程设计及施工；绿化工程施工。该公司主要从事 LED 封装及应用产品贸易，拓展本公司在潮汕地区的销售渠道。森杰电子自成立以来，业务拓展缓慢。基于优化销售网络考虑，公司已于 2014 年 11 月 25 日将森杰电子注销。

经瑞华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 61.41 万元，净资产为 60.84 万元，2013 年净利润为-20.27 万元。截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 52.36 万元，净资产为 52.06 万元，2014 年 1-9 月净利润为-8.78 万元。

（十一）木林森香港

木林森香港成立于 2012 年 6 月 25 日，为本公司全资子公司，注册股本为 30 万美元，注册地址为香港铜锣湾百德新街恒隆中心 1704 室（ROOM 1704, HANG LUNG CENTRE, PATERSON STREET, CAUSEWAY BAY, HONG KONG），该公司作为海外销售平台，主要拓展公司在海外市场的销售渠道。

经瑞华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 0 万元，净资产为 0 万元，2013 年净利润为 0 万元。截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 716.52 万元，净资产为 43.17 万元，2014 年 1-9 月净利润为-194.72 万元。

（十二）木林森数码

木林森数码前身为光源世家，成立于 2012 年 7 月 16 日，为本公司全资子公司，法定代表人为林纪良，注册地址为中山市小榄镇木林森大道 1 号办公大楼二楼 202 室，注册资本和实收资本为 300 万元。2014 年 1 月 6 日，光源世家名称变更为中山市木林森数码灯饰有限公司，法定代表人变更为李稔，注册地址变更为中山市小榄镇南平路 3 号之一，经营范围为：进出口贸易（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可证方可经营）；研发、设计、销售：液晶显示器、显示屏、电子产品、LED 系列产品、灯饰、照明产品、

五金材料；承接铝合金、不锈钢、显示屏安装工程；承接、设计、施工：城市及道路照明工程、夜景灯光工程、城市绿化工程；节能技术研发服务、合同能源管理、照明工程设计。该公司主要从事 LED 应用产品销售，拓展本公司在国内的销售渠道。

经瑞华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 58.66 万元，净资产为-33.97 万元，2013 年净利润为-291.5 万元。截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 1,600.92 万元，净资产为 58.10 万元，2014 年 1-9 月净利润为 92.07 万元。

（十三）昆山瑞茂

昆山瑞茂成立于 2012 年 11 月 3 日，为本公司全资子公司，法定代表人罗燕，注册地址为昆山市花桥镇花安路 183 号赛格电子市场 3B03，注册资本和实收资本 100 万元，经营范围：销售：发光二极管、液晶显示、LED 发光管系列产品及材料，电子产品、灯饰、电子封装材料、道路照明工程专业承包；承接夜景工程设计及施工、绿化工程施工、进出口贸易等（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可证方可经营）。该公司主要从事 LED 器件产品的销售，拓展本公司在江浙地区的销售渠道。

经瑞华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 336.64 万元，净资产为 123.73 万元，2013 年净利润为 32.14 万元。截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 626.98 万元，净资产为 114.29 万元，2014 年 1-9 月净利润为-9.44 万元。

（十四）美日朗

美日朗前身为森源鑫，成立于 2012 年 9 月 26 日，为本公司全资子公司，法定代表人魏玉红，注册地址为深圳市福田区石厦北三街东南方国际广场 A 栋 620，注册资本和实收资本 50 万元；2013 年 8 月 19 日，法定代表人变更为姜勇强，注册地址变更为深圳市龙岗区坂田街道马安堂布龙路 525 号，注册资本增加至 1000 万元。2014 年 1 月 26 日，森源鑫名称变更为深圳市美日朗光电科技有限公司，同时注册地址变更为深圳市坪山新区金牛西路 6 号金荔科技工业园 4 号厂房第四层。2014 年 5 月 19 日，美日朗法定代表人变更为魏玉红，注册地址变更为

深圳市福田区振华路深纺大厦 C 座八楼西区 F32 室。经营范围为：发光二极管、液晶显示器、发光二极管显示屏、发光二极管模块、发光二极管照明产品及材料、电子产品、灯饰、电子封装材料的销售及其他国内贸易（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）；经营进出口业务（法律、行政法规规定禁止的项目除外；法律、行政法规规定限制的项目须取得许可证后方可经营）；城市及道路照明工程、园林绿化工程（取得建设行政主管部门颁发的资质证书后方可经营）、电子商务。

美日朗主营业务为 LED 器件及应用产品的销售，重点拓展本公司在深圳周边市场的销售渠道。

经瑞华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 929.17 万元，净资产为 948.44 万元，2013 年净利润为-45.46 万元。截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 740.44 万元，净资产为 746.49 万元，2014 年 1-9 月净利润为-201.95 万元。

（十五）晶典光电

晶典光电成立于 2012 年 10 月 26 日，为本公司全资子公司，法定代表人包荣华，注册地址为深圳市光明新区公明办事处田寮社区同观路泰嘉乐科技工业园 1 栋第 7 层、8 层 801，注册资本和实收资本 1,800 万元，经营范围为：LED 发光系列产品的生产与销售；承接照明工程、夜景工程、绿化工程（须取得资质证书后方可经营）；LED 显示器、LED 模块、LED 照明产品、灯饰及材料、电子元器件、电子封装材料的销售及其他国内贸易，货物及技术进出口（不含法律、行政法规、国务院决定禁止项目和需前置审批的项目）。该公司主要从事 SMD LED 产品的销售，拓展本公司在深圳周边市场的销售渠道。

经瑞华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 2,790.83 万元，净资产为 1,947.27 万元，2013 年净利润为 284.14 万元。截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 2,514.94 万元，净资产为 1,868.90 万元，2014 年 1-9 月净利润为-78.37 万元。

（十六）木林森光电

木林森光电前身为顺佛光电，成立于 2012 年 12 月 5 日，为本公司全资子公

司,法定代表人罗德伟,注册地址为中山市小榄镇绩东二怡笑街南一巷8号二楼,注册资本和实收资本100万元,经营范围为:研发、设计、销售:液晶显示器、显示屏、电子产品、LED系列产品、灯饰、照明产品;销售:五金材料;承接铝合金、不锈钢、显示屏安装工程;承接、设计、施工:城市及道路照明工程、夜景灯光工程、城市绿化工程;节能技术研发服务、合同能源管理、照明工程设计。2014年1月6日,顺佛光电名称变更为中山市木林森光电有限公司。该公司主要从事LED封装产品及显示屏等应用产品的销售,拓展本公司在中山周边市场的销售渠道。

经瑞华审计,截至2013年12月31日,该公司总资产为1,645.35万元,净资产为201.11万元,2013年净利润为104.56万元。截至2014年9月30日,该公司总资产为3,567.34万元,净资产为344.82万元,2014年1-9月净利润为143.71万元。

(十七) 熠升照明

熠升照明成立于2013年5月31日,为本公司全资子公司,法定代表人孙少锋,注册地址为中山市小榄镇菊城大道西233号之一(1号楼第二层26号铺),注册资本和实收资本100万元,经营范围为:销售:发光二极管、显示器、LED系列产品及材料、电子产品(不含电子出版物)、灯饰、电子封装材料;道路照明工程专业承包;承接夜景工程设计及施工、园林绿化工程施工。该公司主要从事LED封装产品及应用产品的销售,拓展本公司在中山周边市场的销售渠道。

经瑞华审计,截至2013年12月31日,该公司总资产为117.81万元,净资产为54.18万元,2013年净利润为-45.82万元。截至2014年9月30日,该公司总资产为147.15万元,净资产为22.31万元,2014年1-9月净利润为-31.87万元。

(十八) 特亚光电

特亚光电成立于2013年6月3日,为本公司全资子公司,法定代表人王建平,注册地址为广州市番禺区石楼镇华姿产业园(自编第一期A栋厂房)2楼,注册资本和实收资本500万元,经营范围为:光电子技术的研究、开发;生产、加工、销售:光电子器件、发光二极管、电子元器件、照明灯具。该公司主要从事LED封装产品及应用产品的销售,拓展本公司在广州周边市场的销售渠道。

经瑞华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 984.32 万元，净资产为 376.83 万元，2013 年净利润为-123.17 万元。截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 288.49 万元，净资产为 24.31 万元，2014 年 1-9 月净利润为-352.51 万元。

（十九）正其和科技

正其和科技成立于 2013 年 7 月 26 日，为本公司全资子公司，法定代表人孙少峰，注册地址为北京市丰台区新宫商业街特 A 区 2 号，注册资本 200 万元，经营范围为：销售电子产品、电子元器件、五金交电、日用品、医疗器械（限 I 类）；技术推广服务；经济贸易咨询；货物进出口、技术进出口、代理进出口。该公司主要从事 LED 封装及应用产品的销售，拓展本公司在北京周边市场的销售渠道。正其和科技自成立以来，业务拓展缓慢，且持续亏损。基于优化销售网络考虑，公司拟将正其和科技注销，目前正在办理税务注销手续。

经瑞华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 178.52 万元，净资产为 176.21 万元，2013 年净利润为-23.79 万元。截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 91.48 万元，净资产为 91.20 万元，2014 年 1-9 月净利润为-85.01 万元。

（二十）木林森电子

木林森电子成立于 2013 年 12 月 1 日，为本公司全资子公司，法定代表人郑明波，注册地址为中山市小榄镇木林森大道 1 号 1-10 幢/11 幢一楼/12-15 幢(增设 2 处经营场所：小榄镇裕成三街 6 号；小榄镇南泰街 1 号)，注册资本 500 万元，经营范围为：进出口贸易（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可证方可经营）；生产、销售：发光二极管、液晶显示器、LED 系列产品及其材料、电子产品、灯饰、包装材料、铝合金、不锈钢制品、照明器具；承接城市及道路照明工程施工。该公司主要从事 LED 系列产品的生产加工业务。

经瑞华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 500.27 万元，净资产为 499.82 万元，2013 年净利润为-0.18 万元。截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 8,513.13 万元，净资产为 771.20 万元，2014 年 1-9 月净利润为 271.38

万元。

（二十一）强森光电

强森光电成立于 2014 年 3 月 31 日，为本公司全资子公司，法定代表人为陈飞林，注册地址为中山市火炬开发区名族工业园民康东路 8 号一层之二、二层，注册资本为 100 万元，经营范围为生产、加工：电子元器件、塑料制品、五金（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。该公司主营业务为从事 LED 应用产品生产所用原材料配件生产，以供应本公司照明成品生产所用原材料，降低公司照明产品的生产成本，提高该等成品的市场竞争力。

经瑞华审计，截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 505.59 万元，净资产为 73.77 万元，2014 年 1-9 月净利润为-26.23 万元。

（二十二）森时代

森时代成立于 2014 年 3 月 31 日，为本公司全资子公司，法定代表人为薛愿，注册地址为天津市河东区尚东雅园 6-2-1502，注册资本为 100 万元，经营范围为节能极速开发、转让、咨询服务；照明设备安装工程、园林绿化；货物及技术进出口业务；照明设备、电子产品销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。该公司主营业务为从事 LED 应用产品的销售，拓展本公司在天津周边市场的销售渠道。

经瑞华审计，截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 74.28 万元，净资产为 72.83 万元，2014 年 1-9 月净利润为-27.17 万元。

（二十三）森庆照明

森庆照明成立于 2014 年 3 月 31 日，为本公司全资子公司，法定代表人为梅琼，注册地址为重庆市南岸区海棠溪街道南兴路 64 号 16-4 号，注册资本为 100 万元，经营范围为销售：液晶显示屏、电子产品（不含电子出版物）、LED 发光系列产品、灯饰、照明产品、五金、金属材料（不含化学危险品）、建筑材料（不含化学危险品）、装饰材料（不含化学危险品）、钢材、管件、交电、普通机械及配件、机电产品（不含汽车）；从事建筑相关业务（取得相关行政许可后方可执业）（凭相关资质证书执业）；节能技术研发服务；合同能源管理；照明

工程设计（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。该公司主营业务为 LED 应用产品的销售，拓展本公司在西南地区的销售渠道

经瑞华审计，截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 215.71 万元，净资产为 81.54 万元，2014 年 1-9 月净利润为-18.46 万元。

（二十四）木林森商务

木林森商务成立于 2014 年 4 月 21 日，为本公司控股子公司，本公司持有其 55% 股权，吴兴银持有其 32% 股权，吴君武持有其 10% 股权，吴楚帆持有其 3% 股权，法定代表人为赖爱梅，注册地址为深圳市南山区茶光路 1063 号一本大楼 758，注册资本为 1000 万元，经营范围为家装建材、灯饰照明，电子、数码产品、家具饰品等网上销售、网上信息咨询、商务咨询、计算机网络技术开发等。该公司主营业务从事电商销售,拓展公司 LED 成品的电商销售平台。

经瑞华审计，截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 600.71 万元，净资产为 437.37 万元，2014 年 1-9 月净利润为-62.63 万元。

（二十五）江西木林森

江西木林森成立于 2014 年 9 月 1 日，为本公司全资子公司，法定代表人为张建军，注册地址为吉安市井开区深圳大道 281 号，注册资本为 30,000 万元，经营范围为发光二极管、液晶显示、LED 发光系列产品、各类照明灯具、灯饰、电子封装材料生产销售；城市及道路照明工程专业承包、施工、承接夜景工程设计及施工、绿化工程施工（凭有效资质证经营）；铝合金、不锈钢制作；节能技术研发服务、合同能源管理；进出口业务（法律、行政法规禁止的项目须取得许可证方可经营，依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

经瑞华审计，截至 2014 年 9 月 30 日，该公司总资产为 20.44 万元，净资产为-11.84 万元，2014 年 1-9 月净利润为-11.84 万元。

（二十六）新余木林森

新余木林森成立于 2014 年 10 月 17 日，为本公司全资子公司，法定代表人为易亚男，注册地址为新余高新区工业地产 2 期，注册资本为 30,000 万元，经营范围为进出口贸易（凭备案登记证书经营）；发光二极管、液晶显示、LED

发光系列产品及材料、电子产品、各类照明灯具、灯饰、电子封装材料生产、销售；城市及道路照明工程专业承包、施工；铝合金、不锈钢制作；承接夜景工程设计及施工、绿化工程施工；节能技术研发服务、合同能源管理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

第四节 募集资金运用

经本公司 2010 年第三次临时股东大会、2014 年第四次临时股东大会会议决议审议通过，本次股票发行募集资金依轻重缓急用于以下项目：

单位：万元

序号	投资项目	总投资额	募集资金使用量	建设期	项目备案编号	项目环评编号
1	Lamp LED 产品技术改造项目	26,981.92	22,229.67	12 月	广东省技术改造投资项目备案证 14200039711001685	中环建表 【2010】0985 号
2	SMD LED 产品技术改造项目	14,677.13	13,249.28	12 月	广东省技术改造投资项目备案证 14200039711001684	中环建表 【2010】0983 号
3	LED 应用（显示屏、室内外照明灯和灯饰）产品技术改造项目	5,435.92	4,188.28	12 月	广东省技术改造投资项目备案证 14200039721001683	中环建表 【2010】0984 号
4	LED 产品研发中心技术改造项目	3,144.79	2,964.59	12 月	广东省技术改造投资项目备案证 14200039721001686	中环建表 【2010】0982 号
5	补充运营资金	-	45,000.00	-	-	-

上述项目中土地使用权投资 1,402.67 万元和建筑工程投资 6,205.26 万元，由公司自有资金投入。本次公开发行新股募集资金到位前，根据项目进度情况，公司可以自筹资金对募集资金投资项目进行先期投入，待募集资金到位后再以募集资金置换前期投入的自筹资金。若公司本次公开发行新股实际募集资金净额不能满足上述资金需要，缺口部分将由公司自筹解决。

第五节 风险因素及其他重要事项

一、行业竞争加剧的风险

受国家政策扶持的影响，整个 LED 行业呈现快速发展的态势，吸引了社会大量资本，不断出现新的厂商加入该行业。另外，随着世界范围内 LED 封装及应用产业向以中国为主的亚洲地区转移，国际知名 LED 厂商纷纷在我国建立生产基地，可能导致产品价格的下降、提高市场份额的难度增大，因此公司处于竞争可能加剧的市场环境。报告期内，市场竞争变化导致 LED 行业毛利率存在一定波动，当行业竞争加剧，厂家纷纷采取价格战，导致行业整体毛利率下降，一些竞争力较弱的企业将不得不退出行业。如果发生决策失误、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，经营业绩可能有所下滑。

二、经营业绩下滑的风险

本公司自成立以来一直专注于 LED 封装及应用系列产品的研发、生产与销售业务，产品广泛应用于家用电子产品、灯饰、景观照明、交通信号、平板显示及亮化工程等领域。经过多年发展，公司在规模化生产、丰富的产品系列、技术研发、制造工艺及稳定的客户资源等方面积累了较多优势，带动公司经营业绩的快速增长，2011 年至 2013 年，公司营业收入年复合增长率达到 50.21%、净利润年复合增长率达到 98.22%，保持快速增长态势。近年来，受国家政策扶持的影响，LED 行业发展迅速，同时，LED 封装及应用企业数量不断增加，行业竞争较为激烈，加之营业规模的迅速扩张对公司的经营管理也提出了更高要求，未来公司若不能持续保持行业竞争优势，可能面临经营业绩下滑的风险。

三、主要原材料芯片依赖进口及供应商相对集中的风险

本公司在主要原材料芯片的采购上，以进口台湾芯片为主。目前，公司与晶元光电等台湾芯片供应商建立了较为稳定的长期合作关系，主要系该等芯片供应商实力雄厚，技术领先，能按公司订单规格要求规模生产、及时交货，且芯片质量较高，保证了公司正常生产经营之需要。公司与该等芯片供应商合作以来，关系稳固、相互依赖，为公司对芯片的需求提供了充足的货源保证。

近几年，随着国内芯片制备技术的不断提升，生产厂商逐步增加，产量也获得大幅度提高，公司也加大对国产芯片的采购力度，减少对进口台湾芯片的依赖。目前，公司已与国内主要芯片厂商建立采购合作关系。尽管如此，公司仍面临供应商原材料采购相对较集中的风险，若因国内外芯片市场发生不利变化，导致供应商生产经营发生重大不利变化，可能给公司正常生产及经营业绩带来不利影响。

四、产能不足的风险

报告期内，公司主要产品 Lamp LED 的产能利用率分别达到 93%、91%、95% 和 95%，SMD LED 的产能利用率分别达到 92%、91%、93% 和 94%，生产设备全年基本接近满负荷生产状态，尤其在每年的生产高峰期，尽管公司近年来也陆续采购了新的生产设备，但仍然面临产能瓶颈的束缚。随着市场需求进一步扩大，受产能不足的影响，公司可能将无法完全满足部分客户对产品交货期和采购量的要求，公司将不得不放弃该部分客户订单，从而影响公司的快速增长。因此，公司面临着产能不足的风险。

五、存货较大及发生跌价损失的风险

公司存货包括原材料、库存商品、在产品、低值易耗品等。由于公司产品覆盖面广，目前的产品包括 Lamp LED、Display、SMD LED 及 LED 应用产品（包括显示屏、室内外照明灯及灯饰），不同产品的规格、型号也较多，多系列产品导致公司备货金额相对较高；同时，为了保证原材料的稳定供应，降低市场经营风险，公司也需储备原材料以备生产经营使用，因此，公司存货金额较高。报告期末，存货净额分别为 23,267.38 万元、22,964.65 万元、36,288.16 万元和 74,977.15 万元，若原材料市场、产品销售市场发生异常变化，可能导致一定的跌价风险，将给公司经营业绩带来较大影响。

六、资产负债率偏高、短期偿债压力较大的风险

报告期内，公司经营业绩呈快速增长态势，营业收入由2011年的127,357.80万元增长至2013年的287,364.66万元，年复合增长率达到50.21%。与此相应，公司的流动负债由2011年末的106,382.09万元增长至2013年末的236,790.20万元，由

此导致公司资产负债率偏高、各项偿债指标偏低。截至2014年9月末，公司的资产负债率达到71.63%（母公司口径），流动比率和速动比率仅为0.79和0.59，负债率偏高、偿债压力较大。公司目前的融资渠道主要依赖银行借款，报告期内的银行借款规模基本维持在7亿元左右，在目前信贷趋紧的背景下，很难再新增银行借款。如不能及时补充流动资金，公司未来的发展将面临流动资金不足、短期偿债压力较大的风险。

七、营业收入季节性波动的影响

LED 应用产品广泛应用于家用电子产品、灯饰、景观照明及平板显示等领域，国外普及率相对较高。而 LED 应用产品销售旺季一般在外国法定节假日期间，如圣诞节、元旦节等。受此影响，下游 LED 应用制造商（如圣诞节日灯饰等）在每年的 2、3、4 季度向 LED 封装器件供应商下发订单较多，每年 12 月到次年 1、2 月，公司逐步进入生产经营的淡季，在每年 1 季度销售收入相对较低，2 季度则逐步回升。收入季节性波动的特征会对公司财务状况的持续稳定产生一定不利影响。

八、下游产品价格较高，存在一定的市场推广难度风险

LED 光源相对于传统光源具有无可比拟的优越性（节能、环保、使用寿命长、色泽丰富等），近年来在国家政策的大力扶持下获得较快发展，生产技术亦不断成熟。从 LED 整个产业链来看，国内芯片产能产量不断提高，市场供应充足，价格逐年下降，使得 LED 下游封装及应用产品成本也呈下降的态势，LED 应用产品普及率逐步提高，应用领域日益广泛。但是，相对于传统照明产品，下游 LED 应用产品市场售价仍相对较高，这可能导致下游 LED 应用行业尤其是 LED 照明领域的市场开发具有一定难度。虽然公司产品具有较大成本优势，若下游应用产品整体市场开发迟缓，公司生产经营将受到不利影响。

九、公司快速发展导致的管理风险

报告期内，公司营业收入分别为127,357.80万元、178,559.17万元、287,364.66万元和276,966.07万元，报告期内经营业绩整体呈快速增长态势。随着募集资金到位、投资项目的陆续开展，现有的管理组织架构、管理人员素质和数量可能无

法适应公司的快速发展。虽然本公司已建立起比较完善和有效的法人治理结构，拥有独立健全的产、供、销体系，并在过去管理经验积累的基础上，制订了一系列的规章制度，在实际执行中运作良好。但公司仍将面临一定的管理风险。

十、募集资金投资项目市场拓展的风险

公司本次募集资金使用将导致产品产能增加幅度较大。其中，Lamp LED 技术改造项目将新增产能 623,000.00 万只/年，SMD LED 技术改造项目将新增产能 238,000.00 万只/年，LED 应用技术改造项目中的显示屏、室内外照明灯及灯饰新增产能分别为 8,500.00 平方米/年、269,000 盏/年和 4,000,000 米/年。募集资金投资项目能有效增加公司产能、丰富公司的产品结构，进一步提升公司盈利水平，但同时也对公司的市场拓展提出了较高要求。

尽管本公司已对募集资金拟投资项目市场前景进行了充分的调研和论证，并在生产、销售以及产品品质保障等方面制定了完善可行的实施计划，能在较大程度上保证产品的市场销售，但如果未来市场竞争环境发生重大变化，可能导致募集资金拟投资项目投产后产能无法消化而达不到预期效益的风险。

十一、人才缺失的风险

本公司在长期的业务发展中培养并造就了一批高素质的技术及管理人员，然而国内 LED 行业由于发展较晚，高素质专业技术及管理人才相对较缺乏，特别是在市场竞争加剧的情况下，技术和管理人才的竞争也日趋激烈。虽然公司在稳定发展的过程中，已建立了规范的人力资源管理体系以留住及吸引 LED 行业优秀的技术及管理人员，但随着生产经营规模的进一步扩张，公司对人才的需求也将大幅增长，公司将面临人才缺失的风险。

十二、实际控制人对公司控制的风险

本次发行前，实际控制人孙清焕直接和间接持有公司股份 35,771.03 万股，占公司总股本的 89.43%，处于绝对控股地位。虽然本公司建立了较为完善的公司治理制度，实际控制人仍可能通过其对公司的绝对控股地位，对公司的发展战略、生产经营、利润分配政策等实施重大影响，通过行使表决权的方式决定公司重大决策事项。若公司内部控制制度不健全、法人治理结构不够完善、运作不够

规范，可能会面临实际控制人损害公司和中小股东利益的风险。

十三、新增固定资产折旧费、无形资产摊销费影响未来经营业绩的风险

本次募集资金拟投资的项目建成达产后，本公司新增固定资产 35,937.67 万元和无形资产 1,402.67 万元，新增加年折旧摊销费约 3,476.15 万元。以公司 2013 年的营业收入 287,364.66 万元和 30.10%的毛利率计算，只要公司营业收入增长超过 6.47%，即可确保公司营业利润不会因此而下降，而目前公司营业收入保持良好的增长态势，2011 年至 2013 年公司营业收入年复合增长率达到 50.21%，未来增长超过 6.47%具有可行性。

若公司成功发行股票并上市，将进一步提高公司经营管理水平和市场竞争能力，提升公司的品牌形象，有助于公司继续保持较高的增长速度。因此，本次募集资金投资项目建成后，公司仍会保持较佳的盈利水平，使公司利润不因固定资产折旧的增加而下降。但是，如果市场经营环境发生重大变化，募集资金投资项目预期收益不能实现，则公司存在因为固定资产折旧大幅增加而导致利润下滑的风险。

十四、净资产收益率大幅下降的风险

2013 年，本公司实现净利润 43,614.39 万元，加权平均净资产收益率为 49.47%。本次发行成功后，公司净资产将大幅增加，而公司发行当年实现的净利润难以保持同比例增长，因此，公司净资产收益率将大幅下降。同时，募集资金投资项目可能因市场经营环境发生重大变化或因行业竞争加剧以及公司市场开拓不足等因素导致难以实现预期收益，因此，在募集资金投资项目建成后一段期间内，公司净资产收益率可能难以达到较高水平。

十五、所得税税率变化导致的经营风险

公司于2008年10月被评定为国家高新技术企业并取得《高新技术企业证书》，2011年10月通过高新技术企业资格复审，公司在高新技术企业资格有效期内依法享受15%的所得税优惠税率。根据《高新技术企业认定管理办法》的相关规定：“高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年。企业应在期满前三

个月内提出复审申请，不提出复审申请或复审不合格的，其高新技术企业资格到期自动失效”。目前，公司已通过2014年度高新技术企业资格评审，并已完成公示（粤科公示[2014]15号），但尚未取得正式的《高新技术企业证书》。如公司不能取得《高新技术企业证书》，将导致所得税税率由15%提升至25%，对公司的经营业绩造成一定影响。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	联系人姓名
木林森股份有限公司	中山市小榄镇木林森大道1号；中山市小榄镇泰丰工业大道中42号之一	0760-87803366	0760-87803399	赖爱梅/ 易亚男
平安证券有限责任公司	广东省深圳市福田区中心区金田路4036号荣超大厦16-20楼	0755-22626830	0755-82434614	李竹青/ 甘露
北京市中伦律师事务所	中国北京市建国门外大街甲6号SK大厦36-37层	010-59572288	010-59571022	赖继红/ 邹晓冬
瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市海淀区西四环中路16号院2号楼3-4层	010-88219191	010-88210558	潘新华/ 杨敢林
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-2593000	0755-25988122	—
深圳证券交易所	深圳市深南中路5045号	0755-82083333	0755-82083190	—

二、本次发行的有关重要日期

询价推介时间：	2015年2月4日—2015年2月5日
定价公告刊登日期：	2015年2月9日
申购日期和缴款日期：	2015年2月10日
预计股票上市日期：	发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易

第七节 备查文件

1、招股说明书全文和备查文件可于本次发行承销期间，到本公司和保荐人（主承销商）的办公地点查阅。查阅时间：除法定节假日以外的每日上午 9:00-11:30，下午 2:00-5:00。

2、招股说明书全文亦可通过深圳证券交易所网站 <http://www.szse.cn> 查阅。

（此页无正文，为木林森股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要之盖章页）

