

## 长沙景嘉微电子股份有限公司

### 股票交易异常波动公告

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

#### 一、股票交易异常波动的情况说明

长沙景嘉微电子股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）股票交易价格连续两个交易日内（2016年4月7日、2016年4月8日）日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据《深圳证券交易所交易规则》的相关规定，属于股票交易异常波动的情况。

#### 二、公司关注并核实的情况说明

针对公司股票交易异常波动，公司董事会对公司、控股股东及实际控制人就相关事项进行了核实，现就有关情况说明如下：

- 1、前期披露的信息不存在需要更正、补充之处；
- 2、近期公司未发现公共传媒出现可能或已经对本公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息；
- 3、近期公司经营情况正常，内外部环境未发生重大变化；
- 4、经核查，公司、控股股东和实际控制人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项，或处于筹划阶段的重大事项；
- 5、经核查，公司股票异常波动期间控股股东、实际控制人不存在买卖公司股票的情形。

### 三、关于不存在应披露而未披露信息的说明

本公司董事会确认，本公司目前没有任何根据深圳证券交易所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等；董事会也未获悉本公司有根据深圳证券交易所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息；公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

### 四、风险提示

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应当审慎决策，理性投资。

本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素：

#### （一）经营风险

##### 1、较高利润率不能持续的风险

本公司在核心技术团队、自主知识产权、综合服务能力等方面的优势显著，提升了产品价值和对客户的服务能力，导致本公司毛利率和净利率水平较高。2013年、2014年和2015年，公司主营业务毛利率分别为84.88%、82.44%和74.66%，净利率分别为39.30%、40.13%和37.11%。如果未来公司的核心技术未能满足客户技术发展方向的需求，导致技术落后；或者核心技术团队人员严重流失，导致公司的竞争力下降；或者因客户采购规模化、采购机制变化、对成本费用从严控制等原因，在采购中压低对本公司产品和服务的采购价格；或者其他各种原因导致公司的产品和服务不再满足客户的需求、为客户提供增值服务的能力下降，则公司存在较高利润率不能持续以及盈利能力降低的风险。

##### 2、客户集中度较高的风险

我国军工行业高度集中的经营模式导致军工企业普遍具有客户集中的特征。中航工业是我国负责军用飞机研发、生产的军工集团，下属中国航空无线电电子研究所是中航工业内负责军用飞机显控系统的主要单位，因此成为报告期内公司最主要的客户。2013年、2014年和2015年，公司对中航工业下属单位销售收

入合计分别为 15,204.25 万元、17,552.15 万元和 20,949.61 万元，占公司营业收入的比例分别为 93.24%、85.71%和 87.41%。

虽然公司与主要客户形成了密切配合的战略合作关系，且公司积极研发满足现有客户需求的新产品、积极拓展新客户、开拓新市场，减少客户集中度高的潜在不利影响。但如果公司在新业务领域开拓、新产品研发等方面进展不利，或现有客户需求大幅下降，或公司与中航工业下属单位的合作发生重大变化等不利因素，则较高的客户集中度将对公司的经营产生重大影响。

### **3、新产品的研发风险**

目前公司军品的销售全部直接面向军工集团下属单位，军品研制均需经过立项、方案论证、工程研制、定型等阶段，从研制到实现销售的研发周期长、研发投入高、研发风险大。作为核心模块及小型系统供应商，公司研发的产品通过客户鉴定定型后，标志公司产品达到客户技术需求。当公司产品应用的整机通过军方鉴定定型后，方可正式批量装备军队。同时，公司也在积极自主研发新产品、新技术。如果公司新产品未能通过客户鉴定定型，或研发产品所应用的整机未能通过军方鉴定定型，或者自主研发产品技术未能成功，则将影响公司产品作为定型产品实现批量销售，对公司未来业绩增长带来不利影响，前期投入的研发费用可能也无法收回。

### **4、核心原材料采购风险**

作为高可靠军用电子产品研发、生产企业，公司产品中需要用到部分核心元器件。因军工产品对稳定性、可靠性要求极高，按规定产品定型后为保证技术性能的稳定需固化产品所使用的元器件，在武器装备的整个生命周期内保持稳定，除非武器装备升级换代或履行类似新品定型的程序予以更换。但电子元器件的更新速度很快，尤其是通过进口商用级产品经采取降额、加固等措施后用于军用的元器件，其生命周期远短于军品生命周期。为保障军品供应，公司在定型武器装备使用的核心电子元器件停产前会组织实施战略采购，储备保障武器装备使用的元器件，同时加大自主研发力度，努力研发军工专用核心电子元器件。虽然公司采取上述积极措施，但如果公司生产经营所需原材料因停产、国外禁运等各种原因无法采购，将对公司的生产经营、军工订单交付带来风险。

以目前公司主要产品图形显控模块所需的核心部件 M9 芯片为例，该芯片系

ATI 公司在 2002 年 9 月推出的图形处理芯片，技术性能与稳定性、低功耗等方面实现了较好的平衡，非常符合国内军工电子显控领域的使用需求，因此国内军用领域目前对 M9 芯片的需求量依然很大。但 M9 芯片的市场采购极其困难，包括本公司在内的国内企业只能采用间歇性采购、大量储备、分期使用的方式保证供应。公司目前对 M9 芯片的战略储备能满足未来军品型号任务的生产交付要求和维修保障要求，同时为避免核心元器件的供应受制于人，公司已成功研发具有自主知识产权的 JM5400 型图形芯片，未来将逐步替代 M9 芯片。

### **5、军工产品采购特点导致公司经营业绩的波动性风险**

公司产品的最终客户为我国军方，由于我国国防工业，尤其是空军正处于补偿式发展阶段，下游客户每年对公司的采购量稳步上升，公司每年实现的营业收入相应增长。2013 年、2014 年和 2015 年，公司营业收入分别为 16,306.49 万元、20,479.54 万元和 23,967.97 万元，公司的经营业绩未出现明显的波动，但不排除未来因军方采购计划的调整，如根据国防需要间歇性大幅提高采购量，而导致公司经营业绩出现年际间波动。

## **（二）市场风险**

### **1、新进入者竞争的风险**

军工行业资质、技术等壁垒较高，且基于稳定性、可靠性、保障性等考虑，军工产品一般均由原研制、定型厂家保障后续生产供应。依托在图形显控领域的先发优势，公司与中国航空无线电电子研究所签署了战略合作协议，成为其图形显控模块唯一战略合作伙伴。但在国家持续鼓励军工发展的背景下，如有新的实力强劲的竞争对手进入公司所在业务领域，并且在行业理解、技术研发、产品质量、客户服务等方面拥有优于本公司的竞争优势，则本公司将面临新进入者竞争的风险。

### **2、宏观环境变化风险**

军工领域作为特殊的经济领域，主要受国际环境、国家安全形势、地缘政治，以及国防发展水平等多种因素影响。我国长期坚持以经济建设为中心，国防军工领域与世界先进国家有显著差距，目前我国军工领域处于补偿式发展阶段。若未来国际形势、国家安全环境出现重大改观，世界和平合作代替竞争与摩擦，导致军工领域的经营环境发生逆转性变化，则可能对公司的生产经营带来不利影响。

### 3、行业管理体制变化的风险

我国军工生产以大型国有军工集团为主，同时坚持“小核心、大协作”、“寓军于民”的原则，越来越多的民营军工企业已成为我国军工生产的重要组成部分。同时，政府对于民营军工企业，在具体管理制度上也更为市场化、更加灵活。若军工管理体制、市场进入条件等发生变化，使民营军工企业的市场经营恶化，将对公司生产经营环境产生重大影响。

## （三）财务风险

### 1、存货的周转风险及减值风险

军工客户对上游供应商供货及时性的要求很高，公司所生产产品使用的电子元器件种类繁多，备货周期长，为保障生产，公司储备了一定数量的元器件，特别是为避免核心元器件的采购风险公司进行了战略储备，再加上军用电子元器件单价较高且规定最小销售单位，导致公司期末存货余额较大、存货周转率水平较低。报告期各期末，公司的存货分别为 5,427.95 万元、6,422.81 万元和 6,302.54 万元，占总资产的比例分别为 17.24%、15.27%和 11.50%。报告期各期，公司存货的周转率分别为 0.55 次、0.61 次和 0.95 次。较高的存货余额以及较低的存货周转率水平对公司营运资金的保障提出了较高要求，可能导致资金周转方面的风险。

除历史上为满足客户需求而生产的少量民品工业控制柜，因不再生产销售需确认部分减值外，公司在存货管理中并未发现存货发生减值迹象。同时，公司每年均按照国军标标准及程序对存货进行检验，并通过了军工资质评审机关的国军标年度质量检查，未发现除工业控制柜外的现有存货发生质量问题等减值迹象。但如果未来出现存货的物理性失效、技术落后、所适用的武器装备升级等情况，公司较高金额的存货将面临减值风险。

### 2、应收账款周转风险及减值风险

报告期各期末，公司的应收账款分别为 6,762.15 万元、10,883.77 万元和 10,801.94 万元，占总资产的比例分别为 21.48%、25.88%和 19.72%。报告期各期，公司应收账款的周转率分别为 2.52 次、2.32 次和 2.21 次。公司应收账款金额较大且周转率较低，虽然绝大部分应收账款的账龄在 1 年以内，且主要为应

收军工集团下属单位货款，客户信用良好，未曾发生过不能偿还货款的情况，但大额应收账款减缓了公司资金回笼速度，给公司带来了一定的资金压力。若国际形势、国家安全环境发生变化，导致公司主要客户经营发生困难，进而推迟付款进度或付款能力受到影响，则将给公司带来应收账款的周转风险及减值风险。

### 3、其他应收款回收速度减缓风险

公司其他应收款规模较大，主要为应收军品增值税垫付款。报告期各期末，公司应收军品增值税垫付款账面余额分别为 3,638.49 万元、5,751.19 万元和 1,267.20 万元，占其他应收款账面余额的比例分别为 94.43%、95.65%和 82.59%。公司应收军品增值税垫付款账龄较短，但报告期内也有部分应收军品增值税垫付款因审批周期拉长而超过 1 年。虽然根据军品免税相关法律法规，公司应收军品增值税垫付款享受免税待遇具有法律依据、以国家信誉为保障，收回不存在不确定性。但如果因为政府机关的审批流程原因导致收款变慢，将对公司的资金周转产生一定影响。

#### （四）税收优惠政策变化的风险

企业所得税方面，作为软件企业，本公司经长沙市国家税务局长国税审[2009]18 号文件批准，按照《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税[2008]1 号）享受双软企业所得税“两免三减半”的税收优惠，截至 2012 年底该税收优惠已期满。公司于 2009 年 10 月 28 日和 2012 年 11 月 12 日取得高新技术企业证书，子公司北麦公司于 2009 年 12 月 14 日和 2012 年 10 月 30 日取得高新技术企业证书，上述高新技术企业证书已于 2015 年 11 月 11 日和 2015 年 10 月 29 日到期。目前本公司及北麦公司均适用 15% 企业所得税率。按相关规定，高新技术企业资质需每 3 年复审一次，本公司和北麦公司已于 2015 年 10 月 28 日和 2015 年 9 月 14 日通过高新技术企业的延续申请，目前正等待制证发证。若未来本公司及/或北麦公司不能满足持续享受高新技术企业 15% 所得税税收优惠的条件，将面临所得税费用上升的风险。

增值税方面，根据财政部、国家税务总局的相关规定，发行人军品销售收入免征增值税，实际操作中由发行人先行垫付，经审批后由税务机关统一退还。2013 年、2014 年和 2015 年，发行人军品免税影响净利润的金额分别为 1,603.96 万元、1,696.12 万元和 1,805.32 万元，分别占报告期各期净利润的比例为

25.54%、20.88%和 20.29%。依据《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4 号）、《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25 号）、《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号）等文件，本公司销售自行开发生产的软件产品按 17%的法定税率征收增值税后，对实际税负超过 3%部分即征即退。2012 年 9 月 1 日、2013 年 8 月 1 日，北京、湖南均启动营业税改增值税试点，本公司及北麦公司的研发和技术服务收入改为增值税，适用现代服务业 6%的增值税率。根据《财政部 国家税务总局关于在全国开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点税收政策的通知》（财税[2013]37 号），技术开发的书面合同经纳税人所在地省级科技主管部门认定，并经主管国家税务机关备查的收入可免征增值税。

国家一直重视对军工行业、高新技术企业的政策支持，鼓励自主创新，公司享受的各项税收政策优惠有望保持延续和稳定，但是未来如果国家相关税收优惠政策发生变化或者发行人税收优惠资格不被核准，将会对本公司经营业绩带来不利影响。

## （五）募集资金使用风险

### 1、募集资金投资项目的市场风险

本次募集资金投资项目建成后，将形成图形显控模块和小型专用化雷达产品年 4,000 台/套的生产能力。如果届时市场需求出现较大变化，或公司未来不能有效拓展市场，将导致无法消化募集资金投资项目新增产能的风险。

### 2、导致盈利下降的风险

募集资金建成达产后，将新增大量固定资产、无形资产、研发投入，年新增折旧、摊销、费用金额较大。如本次募集资金投资项目按预期实现效益，公司预计主营业务收入的增加可以消化本次募投项目新增的折旧、摊销及费用支出，但如果行业或市场环境发生重大不利变化，募投项目无法实现预期收益，则募投项目折旧、摊销、费用支出的增加可能导致公司利润出现一定程度的下滑。

### 3、净资产收益率下降的风险

本次发行后公司净资产规模将大幅度提高，而募集资金投资项目的实施需要一定时间方可产生经济效益；募集资金投资项目建成投产后，经济效益也需逐步

体现，因此在募集资金投资项目建设期内以及募集资金投资项目建成投产后的早期阶段，公司净资产收益率将出现短期内下降的风险。

## **（六）管理风险**

### **1、人力资源风险**

军工电子行业属于高科技领域，高水平的研发人员是企业的核心竞争力之一。本公司拥有一批技术领域齐全、研发能力突出的核心技术人员，并且相关人员均有十年以上的军工科研经验，对军工领域的研发特点及客户需求有着深刻的理解，具有难以复制的竞争优势。根据公司未来的战略规划，公司还将进一步大量引进优秀的专业技术人才和管理人才，以保障公司持续发展壮大。如果公司不能建立良好的企业文化、完善的职业发展通道、科学的激励机制，将导致公司无法吸引到所需的高端人才，甚至导致公司核心骨干人员流失，将对公司经营发展造成不利的影响。

### **2、管理水平不能适应公司发展的风险**

本次发行后，公司业务、资产及人员规模都将大幅增加，需要在产品研发、资源整合、质量管理、财务管理和内部控制等诸多方面进一步提高。虽然公司目前已积累了丰富的管理经验，完善了公司治理结构，形成了有效的内部激励和约束机制，但如果公司管理水平不能适应本次发行后业务、资产及人员规模迅速扩张的需要，将对公司竞争力的持续提高、未来研发及生产的组织管理产生不利影响。

### **3、技术泄密的风险**

本公司属于军工电子行业，产品主要包括现有核心产品图形显控模块，以及大力发展的小型专用化雷达产品，此外本公司还投入大量资金进行图形处理芯片及多项新技术、新产品的研发。上述产品技术含量高，开发难度大，是公司的核心竞争力和核心机密，但由于相关技术主要由少数核心技术人员以及相互独立的多个核心技术研发团队掌握，存在技术泄密风险。此外，公司的生产模式也需向委托加工商提供相关芯片版图、PCB 布板图等资料，存在技术资料的留存、复制和泄露给第三方的风险。

### **4、国家秘密泄露的风险**

根据《武器装备科研生产单位保密资格审查认证管理办法》，拟承担武器装



备科研生产任务的具有法人资格的企事业单位，均须经过保密资格审查认证。本公司取得军工二级保密资格单位证书，全资子公司北麦公司取得军工三级保密资格单位证书，公司及子公司在生产经营中一直将安全保密工作放在首位，采取各项有效措施保守国家秘密，但不排除一些意外情况发生，导致有关国家秘密泄露，进而可能对公司生产经营产生不利影响。

## **5、租赁房屋带来的风险**

公司正处于快速发展时期，对资金需求量较大，为了提高资金使用效率，公司使用一些租赁的房屋来开展经营活动。虽然公司成立以来未发生过因租赁房屋而对业务经营造成不利影响的情形，但如果租赁的房屋因产权瑕疵问题在租赁期内被拆迁或因其他原因无法继续出租，将对公司的业务经营造成一定影响。

上述风险为公司主要风险因素，将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注招股说明书“第四节 风险因素”等有关章节，并特别关注上述风险的描述。

公司董事会郑重提醒广大投资者：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）为公司选定的信息披露媒体，公司所有信息均以指定媒体刊登的信息为准。请广大投资者理性投资，注意风险。

特此公告。

长沙景嘉微电子股份有限公司

董事会

2016年04月08日