

证券代码：300537 证券简称：广信材料 公告编号：2016-001

江苏广信感光新材料股份有限公司

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的内容真实、准确、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具体情况

江苏广信感光新材料股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）（证券代码：300537，证券简称：广信材料）股票交易价格连续二个交易日（2016年8月31日、2016年9月1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》有关规定，属于股票交易异常波动的情况。

二、公司关注并核实的相关情况

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，现将有关情况说明如下：

- 1、公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处；
- 2、公司未发现近期公共传媒报道了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、公司目前的经营情况及内外部经营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，也不存在处于筹划阶段的重大事项；

5、经核查，公司控股股东、实际控制人在股票交易异常波动期间不存在买卖公司股票情形。

三、是否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”，应该审慎决策、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）成长性风险

公司的销售规模和盈利能力主要取决于专用油墨的市场需求、公司产品的性能及质量、公司产品更新换代的速度等因素。如果未来出

现专用油墨的市场需求下降,或公司专用油墨产品的性能或质量在行业内的先进程度下降,或公司未能及时根据下游市场的需求情况推出新型专用油墨产品,都会对公司的销售规模和盈利能力带来负面影响。

近年来,随着专用油墨行业市场竞争的加剧以及行业技术发展速度的加快,公司可能无法实现预期的经营目标,面临一定的成长性风险。

(二) 下游行业发展放缓导致公司产品需求下降的风险

公司的专用油墨产品主要应用在印制电路板、电子产品精密加工、LED照明等下游领域,公司产品的市场需求与宏观经济的景气程度、电子信息产业下游领域的整体发展状况等因素密切相关。

随着我国市场化、国际化程度不断提高,国际宏观经济环境对我国实体经济的影响日趋明显。近年来,由于国际宏观经济环境不景气,全球电子信息行业受到一定冲击,我国电子信息产业高速增长的趋势也受到抑制。因此,如果由于国际宏观经济环境持续不景气、经济周期波动或者行业发展减缓都将导致本公司产品的市场需求下降,对公司业绩造成不利影响。

(三) 依赖单一客户导致产品需求不确定性的风险

公司生产的特种功能性油墨主要应用在电子产品精密加工、LED照明等新兴领域,单一品种的特种功能性油墨的需求往往受制于下游单一客户或单一应用领域的需求。

近年来,公司生产的金属材料精密加工保护油墨主要应用于富士康代工的 iPhone 系列手机(包括 iPhone 4、iPhone 4S、iPhone 5、iPhone

5S 及 iPhone SE 等系列手机)的零配件制造,2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-3 月份公司金属材料精密加工保护油墨的销售额占营业收入的比重分别为 26.89%、16.20%、6.45%及 9.77%。因市场竞争加剧或消费者消费习惯变化等因素导致 iPhone 手机的出货量减少,或因 iPhone 手机的制造工艺发生重大变化使公司产品难以继续应用在新一代 iPhone 手机上,或因其他原因使公司无法继续获得 iPhone 手机专用油墨的相关订单,都会对公司特种功能性油墨的需求带来较大的冲击,公司的业绩亦会面临较大幅度下滑的风险。

2014 年下半年以来,由于公司生产的精密加工油墨未能应用在富士康代工的 iPhone 6 / 6 Plus 及 iPhone 6S / 6S Plus 上,导致 2014 年以来公司精密加工油墨的销量及收入呈下降趋势。

(四) 市场竞争加剧导致公司市场份额下降的风险

公司生产经营的专用油墨产品属于技术密集型精细化工类产品,公司所属行业的主要市场参与者来自于日本等地区的外资企业为主,目前世界最主要的专用油墨制造企业基本都已在我国建立了生产基地,并凭借技术、资金、生产、渠道等多方面的优势占据了较高的市场份额,对国内专用油墨市场形成一定控制,面对外资专用油墨制造企业的竞争,公司存在市场份额下降的风险。

此外,随着国内本土专用油墨制造企业的快速发展,公司和本土竞争对手在部分领域亦形成了正面竞争,如果公司在未来一段时期内不能有效提高经营规模和品牌影响力,市场份额亦有可能被本土专用油墨制造企业所挤占,从而给公司的持续发展带来不利影响。

（五）技术泄露导致核心竞争力下降的风险

专用油墨的生产配方及生产工艺是公司的核心竞争力，如果公司产品的核心配方及生产工艺遭到泄露，将导致公司核心竞争力下降。

专用油墨的配方及生产工艺是公司通过反复科学实验、长期生产实践获得的，由于配方技术的独特性和保密性限制，公司难以对这些配方技术申请专利，只能通过加强内部管理的方式维护公司核心技术。如果竞争对手或其他第三方通过非正常渠道取得本公司产品的核心配方和配套生产技术，将可能导致公司的市场竞争力下降。

（六）应收账款无法收回导致坏账增加的风险

公司期末应收账款余额较大。2013 年末、2014 年末、2015 年末和 2016 年 3 月末，公司应收账款余额分别为 14,555.67 万元、13,514.45 万元、13,694.85 万元和 15,409.57 万元。随着业务的不断增长，在信用政策不发生改变的情况下，未来公司应收账款余额可能会进一步增加。

虽然公司已经建立了相对完善的信用政策制度和稳健的坏账准备计提政策，但是如果未来公司出现主要客户的应收账款无法收回的情况而发生坏账，仍将对公司业绩和生产经营产生不利影响。

（七）原材料价格上升对公司盈利能力造成冲击的风险

公司生产经营所需原材料以树脂、单体、溶剂、各种助剂等石油化工类产品为主，2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-3 月份公司原材料成本占生产成本的比重分别为 91.37%、90.74%、90.49% 及 90.13%，所占比重较大。如果由于石油价格大幅波动等原因带来

原材料价格上涨，将使公司面临成本上升的压力，进而对公司业绩造成负面影响。

（八）新兴领域专用油墨毛利率下降导致业绩下滑的风险

从应用领域来说，公司目前拥有 PCB 专用油墨和特种功能性油墨两大产品系列，其中，特种功能性油墨是公司根据电子产品精密加工等新兴领域的市场需求情况推出的产品。与传统 PCB 专用油墨相比，影响新兴领域专用油墨市场供求关系的不确定性因素较多，公司存在由于新兴领域专用油墨毛利率下降导致业绩下滑的风险。

（九）税收优惠政策变动导致经营业绩下降的风险

2009 年 11 月，公司通过了高新技术企业认定，并于 2012 年通过了复审，于 2015 年通过了重新认定。本公司已向江阴市国家税务局备案，自 2010 年起适用的企业所得税税率为 15%。

2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-3 月份，公司享受的主要税收优惠占当期净利润的比例如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
实际净利润（实际税率 15%）	826.39	4,158.58	4,016.48	4,883.04
执行国家法定税率的净利润（25%）	708.62	3,640.25	3,573.04	4,225.23
税率对净利润影响数	117.77	518.33	443.44	657.81
所得税优惠占当期净利润比例	14.25%	12.46%	11.04%	13.47%

注：公司2013年度、2014年度、2015年度及2016年1-3月内的所得税实际税率为15%；公司全资子公司广州广臻感光材料有限公司同期内所得税实际税率为25%；公司全资子公司江阴市广豫感光材料有限公司同期内未开始经营。

如果在以后年度公司因各种因素不能继续享受高新技术企业的
相关税收优惠，将给公司的经营业绩带来不利影响。

（十）销售回款不及时导致资金压力提高的风险

专用油墨行业具有较高的资金壁垒，专用油墨制造企业在采购、生产、研发以及日常运营过程中均需要大量的流动资金，对公司资金管理水平和运营管理能力有着很高的要求。

由于公司对客户的销售存在一定信用期，公司应收账款金额较大，随着公司经营规模的扩大，销售回款速度对公司资金管理带来的影响也愈来愈大。如果发生由于外部原因导致销售回款不及时等情况发生，公司将面临较大的资金压力，公司的生产运营也将受到一定影响。

（十一）存货规模较大导致的减值风险

公司的存货金额较大。2013年末、2014年末、2015年末及2016年3月末，公司的存货净额分别为4,602.63万元、4,428.51万元、4,624.40万元及4,523.05万元，分别占流动资产16.95%、16.60%、18.55%及18.32%，是本公司的重要资产。

公司存货周转情况良好，然而，由于市场环境的不确定性，公司仍不排除存货规模较大带来的资产周转能力下降、资金运作效率降低以及盈利能力受损等风险；此外，由于专用油墨产品的保质期有限，且对保存环境有一定要求，公司还面临着存货管理风险和贬值风险。

（十二）生产技术不能与时俱进导致核心竞争力下降的风险

专用油墨的制造过程需要经过多种物理和化学反应，生产工艺较为复杂，反应时间、反应条件及反应顺序均会对产品质量产生较大影响，整个制造过程对生产设备、环境控制、反应时间控制等方面的生产技术有着很高的要求。

公司自成立以来一直专注于专用油墨产品的研发和生产，多年的生产实践使公司积累了大量的生产和技术经验，生产工艺得到不断优化的同时产品质量也得以持续提升，为公司生产经营的稳定性提供了保障。随着公司生产规模的不断扩大，对生产技术的要求也越来越高。在产能不断扩大的过程中，如果公司不能及时对生产技术和生产工艺进行改进和升级，公司将难以在发挥规模效应的同时确保产品质量，从而面临因生产技术落后而导致核心竞争力下降的风险。

（十三）管理体系和经营模式不适应公司规模的不扩大导致效率下降的风险

随着公司首次公开发行股票募集资金投资项目的逐步实施，公司的资产规模和员工数量都将大幅提升，对公司的管理体系、管理模式、组织结构、内部控制、人力资源等各方面均提出更高要求。虽然公司管理层通过多年的经营实践积累了一定管理经验，但是公司如果不能根据业务的需要及时调整原有的运营管理体系和经营模式，迅速建立起适应资本市场要求和公司业务发展需要的新的运作机制并使其有效运行，将直接影响公司的经营效率、发展速度和业绩水平。

（十四）人力资源缺失制约公司发展的风险

公司所处的电子化学品行业作为精细化工领域的重要分支，属于技术密集型行业，对高级技术人才有一定依赖性。优秀的研发和技术队伍为公司稳定生产、规范运作、技术创新奠定了良好的基础，是公司核心竞争力的重要组成部分。稳定的科技人才队伍对公司的生存和发展十分重要，如果出现大量技术人员外流或核心技术人员流失，将

直接影响公司的核心竞争力。

随着公司经营规模的不断扩大，公司对高层次人才的需求将越来越迫切，特别是公司上市后对高层次管理人才、技术人才的需求将大量增加。若公司人力资源政策、激励机制、人才引进和培养机制等未能跟上公司内外环境的变化，可能导致公司不能按照需要及时实现人才引进和培养，从而制约公司生产经营和战略目标的实现。

（十五）规模扩大导致净资产收益率下降的风险

首次公开发行股票并在创业板上市后，公司净资产规模将有较大幅度提高。由于募集资金投资项目需要一定的建设周期，在短期内难以全部产生效益，募投项目的建成投产也将增加相应的固定资产折旧、管理费摊销等开支，所以在投资项目建成并达到预定产品生产能力和服务能力前，预计公司净利润增长幅度将小于净资产增长幅度，净资产收益率会有所降低，公司在短期内存在净资产收益率大幅下降的风险。

（十六）新产品开发未达预期目标的风险

为了保持公司在技术上的竞争地位，公司需不断加大研发投入，在满足市场需求的基础上对现有产品进行优化并适时推出新产品，确保公司产品的行业先进性。由于专用油墨的合成技术十分复杂，研发周期较长，因此产品研发过程的不确定性较大。由于研发结果的不确定性，公司面临投入大量研发费用但未能达到研发目标的风险。

此外，如果公司不能及时研发出适应市场变化的新产品或者新研发的产品未能获得市场认可，也将导致公司市场竞争力下降和市场份额

额丢失，进而对公司业绩造成不利影响。

（十七）市场环境变化与技术进步导致的募投项目的实施风险

公司首次公开发行股票募集资金将主要投资于“年产 8,000 吨感光新材料项目”，项目建成达产后，将对公司经营规模的扩大、业绩水平的提高和发展战略的实现产生重大影响，公司综合实力将有较大幅度的提升。

本次募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、技术发展趋势等因素做出的，投资项目经过了慎重、充分的可行性研究论证。但在项目实施过程中，仍可能存在因工程方案、建设进度、投资成本发生变化而导致的风险；且存在因市场环境发生较大变化、项目实施过程中发生不可预见因素等导致项目延期或无法实施，或者导致投资项目不能产生预期收益的风险；此外，市场供求、国家产业政策、行业竞争情况、技术进步等因素也会对项目的实施进度产生影响。

（十八）产能扩张而需求量未得到同等幅度提升导致的市场风险

公司首次公开发行股票募集资金投资项目是基于公司产品的市场需求，结合公司的发展战略制定的。本次募集资金投资项目建成投产后，将新增年产 8,000 吨感光新材料的生产能力，公司产能得到大幅提升的同时也将面临一定销售压力。

专用油墨的应用领域较为广泛，我国印制电路板、电子信息产品、LED 照明等行业的高速发展为公司产品提供了广阔的市场空间，但由于专用油墨市场受宏观经济变动、国家产业政策调整等多种因素影响，如果专用油墨的需求量不能保持快速增长或本公司的销售能力未

能得到有效提升，公司将面临因产能扩张而带来的市场风险。

（十九）产品质量出现问题导致公司市场地位下降、声誉受损的风险

公司生产的专用油墨产品是印制电路板等行业的重要生产辅料，和下游客户的加工、制造过程有着密切的联系。如果本公司产品出现质量问题，将可能导致客户产品质量下降甚至无法正常生产。

随着公司产能的不断扩大，如果公司的内部质量管理跟不上公司经营规模持续扩大的步伐，一旦公司产品出现质量问题，将影响公司在市场上的地位和声誉、降低客户对公司产品的满意度，进而对公司经营业绩产生不利影响。

（二十）生产过程中发生安全事故和环境污染的风险

公司专用油墨的部分原材料为化学原料。公司在日常经营中严格管理，提高职工安全意识，2013年度、2014年度、2015年度及2016年度1-3月内公司无重大安全事故发生。然而，公司未来仍面临因生产过程中管理、操作不当而引发安全事故的风险。

此外，公司专用油墨的生产过程以原材料的混合为主，经过复杂的物理及化学反应后原材料几乎全部进入产成品，废弃残留物很少，对环境造成的影响有限。然而，如果对生产过程中所产生的少量废气和固体废物等污染性排放物处理不当，仍会造成一定环境污染。

（二十一）产品环保标准变化导致经营成本增加的风险

随着全球环保意识不断加强，世界各国对电子零部件的环保要求也愈发严格，并通过立法的方式限制电子产品中的有毒有害物质。

欧盟于 2003 年便公布了《关于在电子电器设备中限制使用某些有害物质指令》（简称“RoHS”），我国也于 2006 年发布了《电子信息产品污染控制管理办法》（信息产业部令第 39 号），限制有毒有害物质的使用。

随着我国经济增长模式转变和可持续发展战略的全面实施，国家环保政策将日益完善，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律法规，提高产品环保标准，欧美国家对电子零部件的环保要求也可能进一步提高。因此，公司为使产品符合环保要求而需支付的原材料成本或研发投入将可能会有所增加，进而提高公司的营业成本，对公司盈利水平产生不利影响。

（二十二）实际控制人利用控股地位损害公司及其他股东利益的风险

截至公告日，李有明持有本公司股本 5,461.9361 万股，持股比例为 54.62%，为本公司的控股股东及实际控制人。

虽然公司已依据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规和规范性文件的要求，建立了比较完善的法人治理结构，且制定了包括关联交易制度、独立董事制度等在内的各项制度，但本公司仍存在实际控制人利用其实际控制人地位，通过在股东大会、董事会的表决权，按照其意愿直接或间接影响本公司的经营决策制定、董事选举、高级管理人员任命、股利分配政策确定、兼并收购决策、《公司章程》修改等行为而损害公司及其他股东利益的风险。

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, 有关公司风险因素的全部内容详见本公司于 2016 年 8 月 16 日在巨潮资讯网披露的《招股说明书》“第四节 风险因素”。

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》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。

敬请广大投资者理性投资, 注意风险。

特此公告!

江苏广信感光新材料股份有限公司董事会

2016 年 9 月 1 日