

证券代码：002449

证券简称：国星光电

公告编号：2012-008

## 佛山市国星光电股份有限公司 2011 年年度报告摘要

### § 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

1.2 公司年度财务报告已经国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人王焱浩、主管会计工作负责人李大荣及会计机构负责人(会计主管人员)汤琼兰声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

### § 2 公司基本情况

#### 2.1 基本情况简介

股票简称	国星光电
股票代码	002449
上市交易所	深圳证券交易所

#### 2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	党建忠	刘迪
联系地址	佛山市禅城区华宝南路 18 号	佛山市禅城区华宝南路 18 号
电话	0757-82109323	0757-82100271
传真	0757-82100268	0757-82100268
电子信箱	dangjianzhong@nationstar.com	liudi@nationstar.com

### § 3 会计数据和财务指标摘要

#### 3.1 主要会计数据

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入 (元)	1,075,638,871.56	877,465,457.82	22.58%	627,910,943.04
营业利润 (元)	131,933,230.60	171,599,867.40	-23.12%	132,721,074.22
利润总额 (元)	147,872,874.92	175,489,364.83	-15.74%	137,428,322.11
归属于上市公司股东的净利润 (元)	120,507,797.96	147,379,072.01	-18.23%	114,884,219.66
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益	106,960,618.23	147,700,290.07	-27.58%	110,861,807.65

的净利润（元）				
经营活动产生的现金流量净额（元）	153,285,924.17	91,213,951.06	68.05%	117,738,400.28
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	2,687,460,386.34	2,304,898,808.59	16.60%	688,020,030.91
负债总额（元）	349,056,736.29	246,052,702.05	41.86%	237,092,979.70
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	2,115,870,540.62	2,049,112,742.66	3.26%	440,280,170.65
总股本（股）	215,000,000.00	215,000,000.00	0.00%	160,000,000.00

### 3.2 主要财务指标

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
基本每股收益（元/股）	0.5605	0.8057	-30.43%	0.7180
稀释每股收益（元/股）	0.5605	0.8057	-30.43%	0.7180
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.4975	0.8075	-38.39%	0.6929
加权平均净资产收益率（%）	5.81%	13.24%	-7.43%	29.78%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	5.16%	13.27%	-8.11%	28.89%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.71	0.42	69.05%	0.7359
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	9.84	9.53	3.25%	2.75
资产负债率（%）	12.99%	10.68%	2.31%	34.46%

### 3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注（如适用）	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-1,946,369.46		-1,490,120.90	-104,081.05
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	18,639,340.45		5,899,657.15	4,813,078.12
债务重组损益	0.00		0.00	40,792.21
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	0.00		50,000.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-753,326.67		-520,038.82	-1,749.18
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.00		-4,103,992.70	0.00
所得税影响额	-2,391,239.33		-166,715.50	-711,311.21
少数股东权益影响额	-1,225.26		9,992.71	-14,316.88
合计	13,547,179.73	-	-321,218.06	4,022,412.01

## § 4 股东持股情况和控制框图

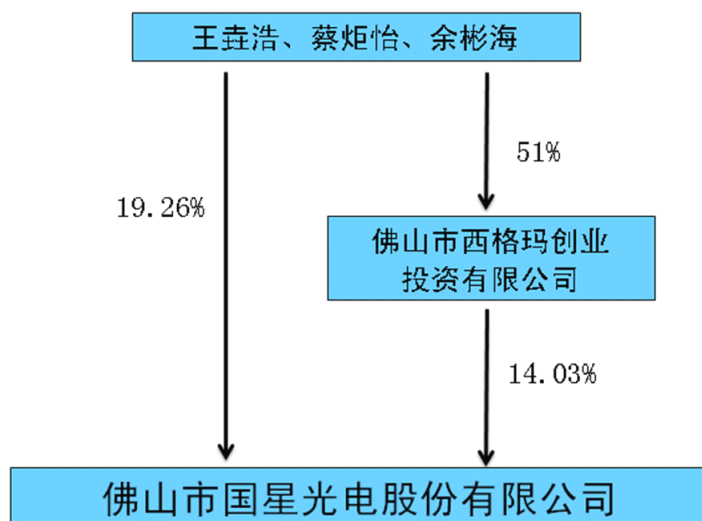
### 4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	23,177	本年度报告公布日前一个月末股东总数	22,009		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
佛山市西格玛创业投资有限公司	境内非国有法人	14.03%	30,167,600	30,167,600	0
王焱浩	境内自然人	8.19%	17,600,000	17,600,000	0
蔡炬怡	境内自然人	5.58%	12,000,000	12,000,000	0
余彬海	境内自然人	5.49%	11,800,000	11,800,000	0
广州诚信创业投资有限公司	境内非国有法人	5.47%	11,760,000	0	0
雷自合	境内自然人	1.69%	3,630,000	3,630,000	0
宋代辉	境内自然人	1.66%	3,564,000	3,564,000	0
陈锐添	境内自然人	1.46%	3,135,200	3,135,200	0
周煜	境内自然人	1.44%	3,102,000	3,102,000	0
靳立伟	境内自然人	1.44%	3,102,000	3,102,000	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
广州诚信创业投资有限公司	11,760,000		人民币普通股		
李荣湛_	3,000,000		人民币普通股		
谢劲宇_	2,519,310		人民币普通股		
杜敬东_	2,458,400		人民币普通股		
谭润添_	2,046,400		人民币普通股		
陆晓鸣_	1,930,000		人民币普通股		
戴岚_	1,850,000		人民币普通股		
李松涛_	1,600,000		人民币普通股		
颜凤兰_	1,567,000		人民币普通股		
许云文_	1,459,000		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>(1) 王焱浩、蔡炬怡、余彬海于 2007 年 9 月 3 日签署《王焱浩、蔡炬怡、余彬海关于佛山市国星光电股份有限公司决策的一致行动协议》。三人约定：在对国星光电行使经营管理决策权及在国星光电股东大会行使提案权及表决权时保持一致，在董事会进行表决时也保持一致，该一致行动约定的有效期为签署之日至王焱浩不再持有公司股权之日。</p> <p>(2) 佛山市西格玛创业投资有限公司（以下简称西格玛）持有国星光电 14.03% 股权，为第一大股东。王焱浩、蔡炬怡、余彬海三人合并持有西格玛 51% 股权，共同控制了西格玛。前述三人于 2007 年 7 月 20 日签署了《西格玛在国星光电决策的一致行动协议》。三人约定：在西格玛的董事会、股东会对涉及国星光电的事项进行提案和决议时保持一致；对于西格玛任何涉及国星光电的事项不得单独作出决定或行为；自协议签订之日至国星光电改制设立股份公司并成功上市后三十六个月内，三人均不得出售所持有的西格玛股权。该一致行动约定的有效期为签署之日至王焱浩不再持有西格玛股权或西格玛不再持有国星光电股权之日。</p> <p>(3) 王焱浩、蔡炬怡、余彬海、李荣湛、雷自合、宋代辉、陈锐添均为佛山市西格玛创业投资有限公司的自然人股东。其中王焱浩、蔡炬怡、余彬海三人合并持有佛山市西格玛创业投资有限公司 51% 的股权，共同控制了该公司。</p>				

除上述的情形外，公司未知其他前十名股东是否存在关联关系或一致行动关系，也未知其他无限售条件股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。

#### 4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



### § 5 董事会报告

#### 5.1 管理层讨论与分析概要

##### 1、公司报告期内总体经营情况

报告期内，公司实现营业收入 107,563.89 万元，比上年增长 22.58%，利润总额 14,787.29 万元，比上年减少 15.74%；归属于上市公司股东的净利润 12,050.78 万元，比上年减少 18.23%；基本每股收益 0.56 元；加权平均净资产收益率为 5.81%；期间费用 10,817.40 万元，比上年增长 14.52%；每股经营活动产生的现金流量 0.71 元，比上年增长 69.05%；应收账款 21,008.67 万元，比上年增长 16.59%；存货 27,543.59 万元，比上年增长 15.12%。

##### 2、对公司未来发展的展望

###### (1) 行业发展趋势

###### ①政府政策

LED 行业作为最具发展前景的战略性新兴产业，是人类照明史上继白炽灯、荧光灯后又一具有革命性的绿色光源，具有光电转换效率高、节能、环保、长寿命、可调可控性强等特点，受到了全球的关注。2010 年开始，包括中国在内的多个国家出台了鼓励政策以促进产业发展，其中以日本的环保积分制度和美国的能源之星认证产品补贴制度最为引人注目。

我国是照明产业大国，经济的可持续发展和节能环保两大命题，使得中央和地方两级政府都高度重视 LED 照明产业的发展，紧随全球产业发展步伐，国家相关产业政策相继出台。2010 年 10 月，国务院办公厅正式发布《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，半导体照明被列为七大战略性新兴产业的重要发展方向；国家发改委、住建部、交通运输部联合组织开展了半导体照明产品应用示范工程，并于 2010 年 9 月组织公开招标；随后，科技部陆续启动了“十二五”半导体照明科技支撑计划和“863”计划，对全产业链的技术研发和检测方法研究、测试平台建设进行了全面部署，目前，半导体照明已被列入“十二五”科技规划材料领域的重点专项。各地政府也制定了半导体照明产业的发展规划并出台了相关政策，特别是对 LED 外延芯片的补贴政策最具震撼力。2010 年底，发改委启动“十二五”半导体照明产业规划编制工作，财政补贴推广制度提上议程。2011 年 11 月国家发改委出台“淘汰白炽灯路线图”，我国淘汰高能耗照明产品真正从国家法规层面进入实施阶段，虽然短期效果不明显，但中长期将给 LED 产业发展带来巨大的发展动力。进入 2012 年后，随着中央政府出台对 LED 行业发展的补贴政策，地方政府也在积极跟进，广东省政府宣布将在 2012-2014 年间对政府公共项目全部采用 LED 照明和应用产品。政府政策的推动，对于有效地拉动 LED 行业的终端需求，带动整个产业链的发展具有不可比拟的积极作用。

###### ②技术进步

LED 行业的技术从 2008 年开始，进入了快速发展阶段，就 LED 的发光效率来看，2011 年 4 月，美国 Cree 公司宣布其实验室最新研发的高功率白光 LED 光效已经达到 231lm/W；韩国首尔半导体公司光效为 100 lm/W 的 AC LED 产品已经量产，这种创新速度远超过了之前的预期。同期，我国半导体照明技术也得到了迅速提升，关键技术与国际水平差距逐步缩小，已初步形成了上游外延材料与芯片制备，中游器件封装及下游集成。产业化功率型半导体照明芯片封装白光后光效已经稳定超过 130 lm/W。中国作为全球最重要 LED 生产、研发基地和最具有潜力的应用市场，LED 行业的技术进步会通过创新实现跨

越式发展。

随着国家科技“863”项目的持续实施，实现从基础研究、前沿技术、应用技术到产业化示范全创新链的重点技术突破，解决超高效率氮化物 LED 材料芯片的若干基础科学问题，取得新一代白光照明核心技术，白光 LED 的发光效率达到国际同期先进水平。

### ③市场趋势

鉴于 LED 行业在 2010 年巨大的投资规模所形成的产能，逐渐在 2011-2013 年释放，虽然有政策的扶持，但温和增长的市场需求并不能完全消化迅速扩张的产能。同时，全球经济的再平衡，将使得世界主要经济体政府都不得不压缩财政支出，从而影响消费者的消费倾向。但随着 LED 技术进步和生产成本下降，LED 应用产品的价格下跌，以及能源价格的上涨，对于市场需求的启动有着重要的推动作用。因此，短期市场趋势谨慎乐观，中长期市场趋势看好。

### ④行业整合

各国政府政策的鼓励和 LED 照明市场的巨大潜力，吸引大量资金进入 LED 行业，供给端的快速发展必然加剧市场竞争。据中国国家半导体照明工程研发及产业联盟发布的数据，整个 LED 行业已经有约 3000 家企业，其中外延芯片企业不足 100 家，封装企业超过 600 家，LED 应用类企业超过 2000 家；2011 年国内最大的芯片企业销售收入不足 18 亿元，最大的封装企业不足 11 亿元，市场占有率不到 4%，LED 照明灯具企业销售规模超过 1 亿元的不超过照明灯具企业的 10%。偏低的市场集中度，导致企业间价格竞争非常激烈，毛利率也非常不稳定，将企业的精力过度地集中在成本和价格上，对行业和企业的发展是不利的。2010 年传统照明企业也开始逐步渗透 LED 照明行业，同时大型跨国公司正在加紧布局中国市场，更加剧了市场的竞争格局。因此，从行业和企业发展的角度看，未来 2-3 年内将是行业整合的阶段，也是整合的有利时机。

## (2) 公司面临的市场竞争格局

### ①市场结构

公司作为以封装为主业的 LED 企业，在 2002 年到 2011 年间销售收入保持了平均 25% 左右的增长，2011 年销售额首次突破 10 亿元，连续多年在国内的 LED 封装企业中排名第一。但是也不得不面对市场集中度过低的市场结构问题。相对于 LED 外延芯片而言，封装业务的技术复杂度较低，使得国内大量的资金涌入，出现众多参差不齐的封装企业，据国家半导体照明工程研发及产业联盟的数据，目前有超过 1000 家的封装企业。过度的市场竞争，导致 2011 年 LED 封装领域出现了一些亏损、破产企业，这样的现象将在 2012 年继续出现。

### ②产品结构

公司目前的产品结构，按照产品分类分为 Lamp LED、SMD LED、LED 照明产品三大类；按照客户端分类，分为显示屏用产品、家电用产品、照明用产品，其中显示屏用产品和家电用产品是公司的传统产品。

随着竞争的加剧，2011 年公司主要传统产品毛利率下降较快，综合毛利率从 2010 年的 30% 下降到 22% 左右。2011 年市场表现较好的照明用白光器件产品，由于照明用白光器件产品在公司所有产品收入中的比重较低（6% 左右），导致该产品对提升公司毛利率的作用微乎其微。因此，2012 年产品结构调整是公司的重要工作内容。

### ③人才竞争

LED 行业作为战略性新兴产业，涉及光学、电子、机械、力学、热学、设计等专业门类，如何在企业发展过程中建立起行之有效的人才培养体系和激励机制是每个 LED 企业都必须面对的重要课题。“吸引人才、留住人才、发挥人才”和建立一种让人才与企业共同成长的机制，这不单纯是物质财富能够解决的，包容并蓄的企业文化、和谐的团队建设、与社会发展相吻合的企业价值观都是非常关键的因素。

2010 年国内 LED 行业大规模的投资，使得国内有经验 LED 行业的专业人才出现较大缺口，因此各企业间的相互挖角现象比较普遍。对于公司而言，如何能够吸引并留住人才是当前人力资源工作的关键。

## (3) 公司发展战略

### ①公司发展战略

公司在 2010 年 7 月 16 日上市之初就提出了“立足封装，做强做大，适时延伸产业链，实现垂直一体化”的企业发展战略，这个发展战略是公司发展的根本方向和目标。

在这一发展战略指导下，公司将会认真研究和分析 LED 行业未来的发展趋势，结合公司的优势资源条件，瞄准市场发展方向，保持既有优势产品的市场领先地位，重点做好照明用白光器件和照明应用产品的研发、生产和销售，进一步提升公司的封装业务水平。同时做好佛山市国星半导体技术有限公司的 MOCVD 设备安装、调试工作，保证外延、芯片产品的顺利投产。

未来 2-3 年将是 LED 行业的整合时期，公司将以资源优势互补为原则，积极寻找合适的整合标的，通过整合实现公司的跨越式发展。

### ②2012 年经营计划

2012 年，全球经济存在较大的不确定性。纵观国际市场和国内市场，LED 行业虽不乏政府政策亮点，但是依然无法完全解决因经济疲弱而带来的消费需求疲弱问题。

2012 年公司将努力保持经营规模的持续增长，做好成本核算与费用控制，以实现利润增长。为此公司需要重点做好以下几个方面的工作：

A. 产品结构调整。将梳理公司传统优势产品和新产品开发计划相结合，制定不同的价格策略，遏制毛利率下滑的局面，努力实现综合毛利率的稳定。同时加大照明用白光器件的研发、生产和销售支持力度，实现白光器件的快速发展。

B. 强化事业部和业务单元的经营指标考核，充分调动各事业部和业务单元的积极性和提升公司的经营效率。

C. 公司研发中心在继续做好新产品研发同时，着力于现有产品的工艺技术升级，提升产品良率和品质。

D.继续做好公司的财务管理，密切关注应收账款、存货、经营性现金流量等指标的变化，适时做出调整，降低财务风险。  
E.继续改善公司采购管理工作，通过实施“采购管理流程”和“供应商管理制度”，提升原材料合格率，保证交货周期，满足企业正常生产的需要。

## 5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：万元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
电子元器件行业	107,145.25	82,821.76	22.70%	22.53%	36.72%	-8.02%
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
Lamp LED 器件	4,177.51	3,937.51	5.75%	9.20%	12.71%	-2.93%
Lamp LED 组件	10.09	7.15	29.14%	-88.99%	-88.02%	-5.70%
Lamp LED 小计	4,187.59	3,944.66	5.80%	6.91%	11.01%	-3.48%
SMD LED 器件	57,091.73	49,937.74	12.53%	9.33%	34.95%	-16.61%
SMD LED 组件	22,294.12	14,250.00	36.08%	53.01%	50.11%	1.24%
SMD LED 小计	79,385.85	64,187.74	19.14%	18.86%	38.05%	-11.24%
照明应用类	12,117.87	8,687.89	28.31%	88.72%	76.11%	5.13%
加工	11,453.94	6,001.47	47.60%	11.06%	7.26%	1.83%

## 5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

适用  不适用

## § 6 财务报告

### 6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

适用  不适用

### 6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

适用  不适用

### 6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

适用  不适用

本年公司通过设立方式于 2011 年 3 月 10 日新增子公司佛山市国星半导体技术有限公司，注册资本人民币 60,000 万元，本公司持有股权比例 66.67%，2011 年 10 月 20 日新增子公司南阳宝里钒业股份有限公司，注册资本人民币 10,000 万元，本公司持有股权比例 60.00%，因此纳入合并财务报表范围。

**6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明**

适用  不适用

**6.5 对 2012 年 1-3 月经营业绩的预计**

适用  不适用

佛山市国星光电股份有限公司

法定代表人：\_\_\_\_\_

王焱浩

2012 年 3 月 26 日