

# 信息披露 Disclosure

上接A36版)

## 3.市场竞争的风险

世界高端显微镜的产业主要布局在德国和日本，德国是以徕卡显微系统和蔡司为代表，而日本以尼康和奥林巴斯公司为代表，上述企业占据着世界显微镜市场50%以上的市场份额，其发展趋势左右着显微镜市场的走向。自上世纪70、80年代以来，中国显微镜制造逐渐承接了来自欧洲和日本的产业转移，已能生产95%的教育类和普及类显微镜，我国作为世界显微镜生产大国，有超过20多家专业生产显微镜的厂家，但产品基本为教育类和普及类的显微镜，营业额仅为18亿元人民币，市场竞争激烈。若公司不能保持并增强竞争优势，将存在竞争加剧，公司竞争力不足而导致收入或利润水平下降的风险。

## 4.环保风险

报告期内，发行人虽不属于高污染行业，但发行人子公司南京永新曾被环保部门下达了环评报告书[2015]14号，宁环罚字[2016]16号处罚决定书，分别处以9.80万元和26.00万元的罚款。针对上述事项，南京市环境保护局分别于2015年12月14日和2016年11月22日出具了《关于江南永新光学有限公司申请公开相关环保信息的函》，确认上述事项均不属重大行政处罚的情形。

针对上述事项，公司加强企业环境管理，确保污染防治设施正常稳定运行，确保污染物达标排放，依照相关法律法规做好自测自查，及时进行信息公开，但若未来公司再次发生环保管理不善的情况，将承担再次被环保部门处罚的风险。

## C.技术风险

## 1.技术不能持续领先的风险

公司主要从事光学显微镜、光学元件组件和其他光学产品的研发、生产和销售。公司始终重视前沿技术的研发，经过二十年的不断积累，目前已形成了一支经验丰富的研发团队。公司生产技术及产品性能已经处于国内先进水平，在市场上得到国内外客户的认可。若公司不能持续加强技术研发并推出新产品，将会对公司未来发展产生不利影响。

## 2.核心人员及核心技术流失的风险

公司拥有光学显微镜、光学元件组件自主知识产权，技术优势明显，核心研发团队稳定，为公司持续创新及核心技术领先提供了良好的基础，已成为公司凝聚核心竞争力的重要资源之一，因此，稳定和继续扩大技术研发人员队伍对公司的进一步发展十分重要。

公司核心技术具体表现为公司的专利权、专利申请权、正在研究的专利技术以及技术诀窍等。虽然公司建立和完善了一整套严密的技术管理制度，与技术研发人员均签署了《保密协议》等文件，加强了核心技术保密工作，防止核心技术外泄，但仍然无法排除竞争对手通过非正常渠道获取公司商业机密或技术研发人员流失的可能，从而对公司的生产经营和持续发展带来不利影响。

## D.财务风险

## 1.应收账款回收风险

报告期内各期末，公司应收账款净额分别为8,313.96万元、8,429.60万元、9,674.50万元和11,438.25万元，占资产总额的比例分别为18.25%、16.49%、17.42%和18.80%，未来随着营业收入的增长，公司应收账款绝对金额可能进一步增加，如公司客户发生支付困难，公司可能面临应收账款不能收回的风险。

## 2.存货余额增加的风险

报告期内各期末，公司存货账面价值分别为7,848.77万元、8,343.41万元、10,348.65万元和9,960.60万元，占资产总额的比例分别为17.23%、16.32%、18.63%和16.37%，未来随着公司生产规模的扩大，存货余额有可能会出现增加，从而影响到公司的资金周转速度和经营活动的现金流量。

## 3.所得税优惠政策到期的风险

2014年9月25日，发行人收到宁波市科学技术局、宁波市财政局、宁波市国家税务局、浙江省宁波市地方税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号GR201433100192，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》相关规定，公司自2017年起至2019年连续三年享受高新技术企业的相关税收优惠政策，按照15%的优惠税率计缴企业所得税。2017年11月29日，发行人取得宁波市科学技术局、宁波市财政局、宁波市地方税务局联合颁发的新高新技术企业证书，证书编号GR201733100371，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》相关规定，公司自2017年起至2019年连续三年享受高新技术企业的相关税收优惠政策，按照15%的优惠税率计缴企业所得税。

2015年10月10日，发行人子公司南京永新收到江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合颁发的新高新技术企业证书，证书编号GR20153200209，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》相关规定，南京永新自2015年起至2017年连续三年享受高新技术企业的相关税收优惠政策，按照15%的优惠税率计缴企业所得税。南京永新已于2017年7月提交高新技术企业资格认定申请，南京永新判断其符合相关认定条件将可获得认定，于2018年1月按15%税率预提企业所得税。

高新技术企业资格自颁发证书之日起有效为期三年，如果发行人及其子公司南京永新未来未能继续被认定为高新技术企业，或国家关于高新技术企业的税收优惠政策发生变化，公司经营业绩将受到一定影响。

## 4.出口退税政策变化的风险

报告期内，公司享受增值税出口退税的政策，退税率为15%~17%。如果未来国家根据宏观经济政策和产业政策调整的需要，调整出口退税政策或退税率，将会影响公司的未来经营产生一定的影响。

## 四、管理风险

## 1.实际控制人控制的风险

截至本招股意向书摘要签署日，曹其东先生、曹袁丽萍女士合计持有群兴有限公司100%股权，群兴有限公司全资子公司永新光电持有发行人39.337%的股权，处于控制地位；本次发行后，永新光电持股比例降为29.50%，仍处于控制地位。若实际控制人利用其控股和主要决策者的地位，对公司重大经营决策、人事任免、财务等方面施加影响，可能损害中小股东利益。

## 2.管理风险

经过多年持续发展，生产经营管理经验的总结，公司主营业务不断拓展壮大、产品结构逐渐优化，市场地位日益明显，建立了稳定的经营管理体系，具有一批经验丰富、业务素质和管理优秀的管理人员。但本次股票发行募集资金到位后，公司资产规模、业务规模、管理机构等都将有一定程度的扩张，公司管理与运营难度增加，在资源整合、科研开发、资本运营、市场开拓、生产经营、安全环保等各方面对管理层提出更高的要求。届时若公司管理层的业务素质及管理水平不能及时与之相适应，组织模式和管理制度未能及时作出相应的调整，将给公司带来一定的管理风险。

## 3.人力资源管理风险

技术人员系公司核心竞争力，其流动性对公司的生产经营会产生一定的影响。公司良好的企业文化和发展潜力的激励机制，使得目前公司管理团队和核心技术人员较为稳定。但是，随着公司不断发展，对高层管理人员和技术人才的需求将不断增加。如公司在人才的引进及培养方面跟不上公司的发展速度，则公司的研发、生产和市场开拓能力将受到限制，使公司产品在市场上的竞争优势将有所削弱，对经营业绩的长远不利影响。此外，随着我国制造业的深入发展和社会的全面进步，中低端的制造业工人逐步进入相对短缺的状态，公司可能面临招不到足额熟练工人的风险。

## 4.募集资金投资项目风险

## 1.技术不能持续领先的风

公司主要从事光学显微镜、光学元件组件和其他光学产品的研发、生产和销售。公司始终重视前沿技术的研发，经过二十年的不断积累，目前已形成了一支经验丰富的研发团队。公司生产技术及产品性能已经处于国内先进水平，在市场上得到国内外客户的认可。若公司不能持续加强技术研发并推出新产品，将会对公司未来发展产生不利影响。

公司核心技术具体表现为公司的专利权、专利申请权、正在研究的专利技术以及技术诀窍等。虽然公司建立和完善了一整套严密的技术管理制度，与技术研发人员均签署了《保密协议》等文件，加强了核心技术保密工作，防止核心技术外泄，但仍然无法排除竞争对手通过非正常渠道获取公司商业机密或技术研发人员流失的可能，从而对公司的生产经营和持续发展带来不利影响。

## 3.市场拓展风险

本次发行募集资金投资项目完成建设并全部达产后，公司生产能力将大幅提高，产品性能将进一步提升，产品系列将进一步丰富。公司预计新增产能3万台科研、医疗级显微镜、1,400万件功能性光学镜头（其中条码扫描仪镜头700万件、专业成像光学镜头100万件和光学平面元件600万件），820万个车载镜头（其中车载摄像头前200万个、车载镜头620万个），可有效解决公司现有的产能瓶颈。公司已针对新增产能从开拓客户以及销售机制等方面制定了相应的计划，但若公司产品市场开拓不利，不能持续提升技术研发及产品转化能力，或下游行业及宏观经济出现较大波动导致市场需求下滑，可能导致本次募集资金投资项目投产后面临较大的市场拓展风险。

## 4.用工风险

为降低因订单变化引起的人力成本浪费，发行人在现有规模化生产的的基础上，通过引进更为先进的自动化生产线，从而有效提升公司的自动化、智能化生产水平，降低用工的风。公司处于长三角经济带，劳动力资源丰富，用工风险较小，但是随着我国制造业的深入发展和社会的全面进步，中低端的制造业工人逐步进入相对短缺的状态，公司可能面临招不到足额熟练工人的风险，同时用工价格也存在一定的上升压力。

## 5.募集资金投资项目实施风险

本次募集资金主要投资于光学显微镜扩产项目、功能性光学镜头及元件扩产项目、车载镜头生产项目和研发中心建设项目。上述项目建成后，将进一步提高公司研发能力，巩固公司技术领先地位，缓解公司产能瓶颈，对公司整体可持续性发展具有重要意义。

虽然公司对上述拟投资项目可行性进行了充分研究，并经专业机构及有关专家进行了可行性分析和论证，与公司的整体发展规划相一致，符合行业发展方向，有良好的市场发展前景。但由于项目投资金额较大，项目建设过程中的工程组织、管理能力、建设进度、预算控制、设备引进、项目建成后产能是否达到设计要求等都存在一定的不确定性因素，项目建成后能否成功开拓市场也无法预期既定计划实现。因此，如果投资项目不能按计划顺利实施，将使公司无法按预期既定计划实现经济效益，影响公司业务计划顺利实施的实现。

## 6.新增固定资产折旧风险

截至2018年6月末，公司固定资产净值14,048.84万元，根据本次募集资金项目可行性研究报告，预计募集资金项目完全达产后，每年将新增固定资产折

旧与摊销4,328万元。如果届时公司募集资金项目不能如期达产或者销售计划不能如期实现，公司将面临因折旧增加而导致短期内利润下降的风险。

## 7.新增产能未及时消化风险

本次募集资金投资项目达产后，公司产能将得到大幅提升。公司已针对新增产能从开拓客户以及销售机制等方面制定了相应的计划，但若市场增长低于预期或公司产品市场开拓不利，可能导致本次募集资金投资项目投产后面临不能及时消化新增产能的风险。

## 8.净资产收益率下降的风险

报告期内，公司扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为16.78%、22.31%、24.16%和9.49%。本次发行完成后，公司的净资产规模将大幅上升，而募集资金投资项目从实施到发挥效益需要一定周期，公司存在净资产收益率随资产规模增加而下降的风险。

## 9.关于本次发行上市摊薄即期回报的风险

本次发行上市完成后，总股本亦相应增加。由于募集资金投资项目建设存在一定的周期，募集资金到位后，募投项目不能立即产生收入和利润。因此，不排除本次发行上市导致公司即期回报被摊薄情况发生的可能性。

## 二、其他重要事项

## (一)重要合同

截至本招股意向书摘要签署日，发行人及控股子公司正在履行或即将履行的重要的合同样本如下：

## 1.采购合同

截至本招股意向书摘要签署日，公司正在履行的主要框架性采购合同如下：

序号	合同签订方	合同购买方	合同内容	合同期限
1	常州市瑞和波纹管厂	永新光学	双方约定了交货与验收、货款的支付、产品品质等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2017.2.17~2018.2.16 自动延期一年
2	南京玉林光学仪器厂	永新光学	双方约定了交货与验收、货款的支付、产品品质等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2017.1.3~2018.1.2 自动延期一年
3	南京永康	永新光学	双方约定了交货与验收、货款的支付、产品品质等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2016.12~2017.12.8 自动延期一年
4	宁波恒泰科光电技术有限公司	永新光学	双方约定了交货与验收、货款的支付、产品品质等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2017.2.17~2018.2.16 自动延期一年
5	上海锐双琦光学仪器有限公司	永新光学	双方约定了交货与验收、货款的支付、产品品质等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2017.2.17~2018.2.16 自动延期一年
6	常州市好利来光电科技有限公司	永新光学	双方约定了交货与验收、货款的支付、产品品质等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2017.2.17~2018.2.16 自动延期一年
7	宁波经济技术开发区云海机械有限公司	永新光学	双方约定了交货与验收、货款的支付、产品品质等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2017.2.17~2018.2.16 自动延期一年
8	上海锐双琦光学有限公司	永新光学	双方约定了交货与验收、货款的支付、产品品质等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2017.2.15~2018.2.14 自动延期一年
9	宁波威盛仪器制造有限公司	永新光学	双方约定了交货与验收、货款的支付、产品品质等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2017.1.3~2018.1.2 自动延期一年
10	宁波中海曙盛捷器制造厂(借通合伙)	永新光学	双方约定了交货与验收、货款的支付、产品品质等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2018.8.2~2019.8.1

## 2.销售合同

序号	合同签订方	合同购买方	合同内容	合同期限/签订日期
1	永新光学	Sanmina Corporation	双方约定了交货与验收、货款的结算是品质量等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2013.12.15 不确定期限
2	南京永新	株式会社尼康	双方约定了交货与验收、货款的结算、产品品质等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2013.10.28~2024.4.4
3	南京永新	南京永康	双方约定了产品的标准术语、交货与验收、货款的结算等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2018.1.1~2018.12.31 自动延期一年
4	永新光学	United Scope LLC	双方约定了定价原则、交货与验收、货款的结算等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2018.1.1~2020.12.31
5	永新光学	Leica Camera AG	双方约定了定价原则、交货与验收、货款的结算等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2017.12.21~2020.12.31
6	永新光学	Optika S.R.L.	双方约定了产品价格与质量标准、年度订购计划、交货与验收、货款的结算等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2017.1.1~2018.12.31
7	永新光学	Leica Instruments Singapore Pte. Ltd.	双方约定了产品种类和价格、交货与验收、货款的结算等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2014.7.3 不确定期限
8	南京永新	Leica Instruments Singapore Pte. Ltd.	双方约定了定价原则、交货与验收、货款的结算等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2009.1.5 不确定期限
9	永新光学	Datalogic S.r.l.	双方约定了定价原则、交货与验收、货款的结算等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2017.10.5~2020.10.5 自动延期一年
10	永新光学	Jabil Circuit, Inc.	双方约定了定价原则、交货与验收、货款的结算等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2013.10.16 不确定期限
11	永新光学	富晋精密工业(借城)有限公司	双方约定了定价原则、交货与验收、货款的结算等事项，具体产品名称、規格型号、数量及价格以采购订单为准	2017.7.15~2020.7.15

注1：除《生产委托合同》外，南京永新与株式会社尼康于2013年10月28日还签订了《技术援助合同》、《部件供应合同》、《修理服务合同》以及《商标使用许可合同》，就双方深度合作达成一致意见。

注2：宁波永新与Leica Camera AG签订的协议同时对Leica Camera AG的子公司Leica Aparelhos Opticos de Preciso, S.A.适用。宁波永新与Jabil Circuit, Inc.签订的协议同时适用于Jabil Circuit, Inc.的子公司。宁波永新与富晋精密工业(借城)有限公司签订的协议同时适用于富晋精密工业(借城)有限公司的关联公司鸿晋精密工业股份有限公司和Best Ever Industries Ltd。

发行人子公司南京永新与光华光学有限公司与株式会社尼康于2013年10月28日签订了《生产委托合同》、《技术援助合同》、《部件供应合同》、《修理服务合同》、《商标使用许可合同》。上述合同主要条款如下：甲方指株式会社尼康、乙方指南京永新光华有限公司。

## 1.生产委托合同

生产委托合同的主要条款包括委托目的、订货、技术资料的提供、工具及部件的供应、装船及交付、甲方的检验、质量管理、风险承担、知识产权、商标、支付、合同期限等，主要内容包括：

(1)甲方委托乙方在区域内的“合同产品”指本合同附件所记载的，依据本合同所定条件甲方委托乙方独家生产的光学仪器的机体及其光学仪器用附件及“合同部件”指双方当事人另行一致同意的部件清单中所记载的，依据本合同所定条件甲方委托乙方独家生产的合同产品用部件，乙方接受此委托。

(2)个别合同在甲方向乙方发行记载有“