

**广发证券股份有限公司关于  
广东久量股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市发行保荐书**

**声明**

广发证券股份有限公司及具体负责本次证券发行项目的保荐代表人已根据《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和中国证监会的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本发行保荐书，并保证本发行保荐书及其附件的真实性、准确性和完整性。

**一、本次证券发行的基本情况**

**（一）本次证券发行的保荐机构**

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”或“本保荐机构”）。

**（二）本次证券发行的保荐机构工作人员情况**

**1、本次证券发行的保荐代表人姓名及其执业情况**

陈昱民，保荐代表人，中山大学经济学硕士，2012 年加入广发证券，现任职于广发证券投资银行部。曾先后负责或参与了光华科技、松发股份首次公开发行以及光华科技定向增发、潮宏基定向增发、常山股份重大资产重组、宜华生活重大资产重组、宜华生活公司债券等项目。

刘令，保荐代表人，中山大学经济学硕士，2007 年加入广发证券，现任职于广发证券投资银行部，参与了江麓容大、北方重工等私募融资项目，参与并负责了中成化工、四通集团、金发拉比、翔鹭钨业等 IPO 项目，以及潮宏基、星徽科技等再融资项目，以及宜华木业、四通股份等并购重组项目。具有较强综合运用投行业务知识的能力和综合协调能力。

**2、本次证券发行的项目协办人姓名及其执业情况**

舒星云，中山大学学士，宾夕法尼亚大学硕士，2015 年加入广发证券，现任职于广发证券投资银行部。参与了欧菲光等定增项目的承销，以及久量股份的 IPO 项目。具有较强综合运用投行业务知识的能力和综合协调能力。

### **3、其他项目组成员姓名**

雷从明、耿世哲、杜易娟、刘嘉杰。

### **(三) 发行人基本情况**

1、公司名称：广东久量股份有限公司（以下简称“久量股份”、“发行人”或“公司”）

2、注册资本：12,000 万元；

3、法定代表人：卓楚光；

4、股份有限公司成立时间：2015 年 12 月 15 日；

有限公司成立时间：2002 年 11 月 18 日；

5、住所：广州市白云区广州民营科技园科园路 12 号；

6、联系电话：020-37314588；

7、联系人：李侨；

8、经营范围：商品零售贸易（许可审批类商品除外）；照明灯具制造；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；技术进出口；节能技术推广服务；灯用电器附件及其他照明器具制造；光电子器件及其他电子器件制造；其他电池制造（光伏电池除外）；其他家用电力器具制造；货物进出口（专营专控商品除外）；道路货物运输

9、本次证券发行类型：股份有限公司首次公开发行股票。

### **(四) 本次证券发行的保荐机构与发行人的关联关系**

1、发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方未持有本保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份；

2、本保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员未拥有发行人权益，也未在发行人任职；

3、本保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方不存在相互提供担保或者融资等情况；

4、本保荐机构与发行人之间除本次证券发行的业务关系外无其他关联关系。

#### **(五) 保荐机构内部审核程序和内核意见**

##### **1、保荐机构内部审核程序**

为保证项目质量，将运作规范、具有发展前景、符合法定要求的企业保荐上市，本保荐机构实行项目流程管理，在项目立项、内核等环节进行严格把关，控制项目风险。本保荐机构制订了《投资银行业务立项审核工作规定》、《投资银行业务内核工作办法》等内部制度对内部审核程序予以具体规范。

##### **2、内核的意见**

本保荐机构关于久量股份首次公开发行股票项目内核会议于 2018 年 6 月 8 日召开。根据内核委员的投票决议，同意上报中国证监会。

## **二、保荐机构的承诺事项**

(一) 本保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐发行人证券发行上市，根据发行人的委托，本机构组织编制了本次申请文件，并据此出具本证券发行保荐书。

(二) 本保荐机构已按照中国证监会的有关规定对发行人进行了充分的尽职调查，并对本次发行申请文件进行了审慎核查，本保荐机构承诺：

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

2、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

4、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

5、保证所指定的保荐代表人及本保荐机构的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

6、保证发行保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

8、自愿接受中国证监会依法采取的监管措施；

9、中国证监会规定的其他事项。

### **(三) 本保荐机构及负责本次证券发行保荐工作的保荐代表人特别承诺**

1、本保荐机构与发行人之间不存在关联关系；

2、本机构及负责本次证券发行保荐工作的保荐代表人未通过本次证券发行保荐业务谋取任何不正当利益；

3、负责本次证券发行保荐工作的保荐代表人及其配偶未以任何名义或者方式持有发行人的股份。

## **三、保荐机构对本次证券发行的推荐意见**

### **(一) 本次证券发行所履行的程序**

1、发行人股东大会已依法定程序做出批准本次股票发行的决议。

发行人已按照《公司章程》、《公司法》、《证券法》和中国证监会发布的规范性文件的相关规定由股东大会批准了本次发行。

发行人召开的第一届董事会第八次会议和 2018 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的议案》、《关于公司募集资金投资项目及募集资金投资项目可行性研究报告的议案》、《关于公司本次发行前滚存利润分配方案的议案》、《关于公司上市后三年分红回报规划的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司首次公开发行股票并上市有关事宜的议案》等与本次发行上市相关的议案。

2、根据有关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》等规定，上述决议的内容合法有效。

发行人本次证券发行方案经董事会、股东大会决议通过，其授权程序符合《公司法》的规定，其内容符合《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并在

创业板上市管理办法》的规定。

3、发行人股东大会授权董事会办理本次公开发行人民币普通股股票的相关事宜，上述授权范围及程序合法有效。

4、根据《证券法》第十条、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》第八条的规定，发行人本次发行尚须向中国证监会申报，经中国证监会核准。

5、根据《证券法》第四十八条的规定，发行人经中国证监会核准后申请上市交易尚须证券交易所审核同意。

## （二）本次证券发行的合规性

1、本保荐机构依据《证券法》，对发行人进行逐项核查，认为：

（1）经核查，发行人已经按照《公司法》及《公司章程》的规定，设立股东大会、董事会、监事会及有关的经营机构，具有健全的法人治理结构。发行人建立健全了各部门的管理制度，股东大会、董事会、监事会等按照《公司法》、《公司章程》及发行人各项工作制度的规定，履行各自的权利和义务。因此，发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十三条第一款第（一）项的规定。

（2）根据广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的《审计报告》，发行人2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-6月实现的归属于母公司股东的净利润分别为8,253.41万元、6,378.83万元、8,903.78万元和4,390.39万元。报告期内，发行人具有持续盈利能力，财务状况良好，符合《证券法》第十三条第一款第（二）项的规定。

（3）根据广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的《审计报告》及有关政府部门出具的证明文件并经本保荐机构适当核查，发行人最近三年及一期财务会计文件无虚假，无重大违法行为，符合《证券法》第十三条第一款第（三）项、第五十条第一款第（四）项的规定。

（4）发行人本次发行前的股本总额为人民币12,000.00万元，符合《证券法》第五十条第一款第（二）项的规定。

（5）发行人本次发行前股份总数为12,000.00万股，依据发行人2018年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的议案》，发行人拟首次公开发行股票数量不超过4,000.00万股，且不低于发行

后总股本的 25%，符合《证券法》第五十条第一款第（三）项的规定。

（6）发行人符合经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。

2、本保荐机构依据《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》，对发行人进行逐项核查，认为：

（1）符合《管理办法》第十一条的有关规定

1）经对发行人工商登记资料的核查，本保荐机构认为发行人是依法设立且合法存续的股份有限公司。经对发行人工商登记资料、历史沿革情况的核查，2015年10月27日，广东久量光电科技有限公司股东会决议整体变更为股份有限公司，其前身广东久量光电科技有限公司于2002年11月18日成立。发行人持有统一社会信用代码为91440101743574830D的《营业执照》。

发行人依法设立，不存在根据法律、法规以及发行人公司章程规定需要终止的情形，系有效存续的股份有限公司。发行人系由广东久量光电科技有限公司按原账面净资产值折股整体变更设立的股份有限公司，持续经营时间从广东久量光电科技有限公司成立之日起计算，已在3年以上。

2）根据广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的《审计报告》，发行人最近2个会计年度（2017-2018年度）净利润均为正数，以归属于母公司所有者的净利润扣除非经常性损益前后较低者为计算依据，2017年度和2018年度分别为6,031.03万元和8,569.16万元，累计已超过人民币1,000万元；

3）根据广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的《审计报告》，发行人最近一期末（2019年6月30日）归属于公司股东的净资产为62,211.96万元，不低于人民币2,000万元，且不存在未弥补亏损；

4）发行前公司总股本为12,000.00万元，本次发行后股本总额不少于16,000.00万元。

（2）符合《管理办法》第十二条的有关规定

经对发行人历次验资报告及相关凭证资料的核查，本保荐机构认为，发行人的注册资本已足额缴纳，发起人或者股东用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕，发行人的主要资产不存在重大权属纠纷。

（3）符合《管理办法》第十三条的有关规定

公司主营业务为 LED 照明产品的研发、生产和销售。目前公司主要产品包括 LED 应急灯、LED 手电筒、LED 台灯等移动、家居照明产品。经过对发行人生产经营相关监管部门出具的证明等资料的核查,本保荐机构认为发行人的经营活动符合法律、行政法规和公司章程的规定,符合国家产业政策及环境保护政策。

(4) 符合《管理办法》第十四条的有关规定

经对发行人历次董事会决议资料、工商登记资料等文件的核查,本保荐机构认为发行人最近 2 年内主营业务和董事、高级管理人员没有发生重大变化,实际控制人没有发生变更。

(5) 符合《管理办法》第十五条的有关规定

经对发行人工商登记资料等文件的核查,并结合对相关人员的访谈,本保荐机构认为发行人的股权清晰,控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东持有的发行人股份不存在重大权属纠纷,没有设置质押或其他形式的担保。

(6) 符合《管理办法》第十六条的有关规定

经查阅公司的相关制度,发行人具有完善的公司治理结构,依法建立健全了股东大会、董事会、监事会以及独立董事、董事会秘书、审计委员会制度,相关机构和人员能够依法履行职责。

发行人建立健全了股东投票计票制度,建立了发行人与股东之间的多元化纠纷解决机制,切实保障投资者依法行使收益权、知情权、参与权、监督权、求偿权等股东权利。

(7) 符合《管理办法》第十七条的有关规定

发行人会计基础工作规范,财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定,在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量,并由广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)出具了标准无保留意见的审计报告。

(8) 符合《管理办法》第十八条的有关规定

经本保荐机构核查,发行人内部控制制度健全且被有效执行,能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性,并由广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)出具无保留结论的内部控制鉴证报告。

(9) 符合《管理办法》第十九条的有关规定

根据发行人及其董事、监事、高级管理人员的承诺，并经本保荐机构核查，截至本发行保荐书签署日，发行人的董事、监事和高级管理人员忠实、勤勉，具备法律、行政法规和规章规定的任职资格，且不存在下列情形：

- 1) 被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；
- 2) 最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者最近一年内受到证券交易所公开谴责的；
- 3) 因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见的。

(10) 符合《管理办法》第二十条的有关规定

根据有关政府部门出具的证明文件、发行人及其控股股东承诺并经本保荐机构核查，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，但目前仍处于持续状态的情形。

### (三) 发行人的主要风险

#### 1、市场竞争加剧的风险

全球照明行业市场空间大，行业准入门槛相对较低，尤其是在 LED 照明兴起后，大量社会资本涌入，目前形成了行业集中度相对较低、市场竞争激烈的行业竞争格局。其中，以飞利浦、欧司朗和通用电气为代表的国际一线品牌，以及以雷士照明、欧普照明等为代表的国内一线品牌，凭借其多年沉淀的品牌优势、广泛的销售渠道网络、较强的技术研发实力和稳定的产品质量，在国内外中高端市场具有较强的竞争力；而众多中小照明生产企业，其产品技术成熟度和质量稳定性相对较低，产品附加值不高，同质化现象较为严重，以价格竞争为主要手段参与市场竞争。同时，在新兴的 LED 照明市场，除传统照明企业利用其在照明行业的竞争优势转入 LED 照明市场外，行业内企业还面临 LED 上下游产业链的企业利用其 LED 芯片、封装和应用领域的技术和生产优势逐步延伸至照明产品领域的竞争压力。近年来，随着 LED 照明市场迅速崛起，行业出现了明显的竞争分化格局，具有品牌优势和销售渠道网络优势、技术积淀深厚、产品质量稳定的 LED 照明企业进一步发展壮大，而部分技术水平不高、规模较小、产品质量



不稳定的中小 LED 照明企业则逐步被淘汰。

公司照明产品定位相对中高端，已经树立了在企业品牌、渠道网络、研发技术、产品质量等领域一定的差异化竞争优势，但未来在 LED 照明市场需求不断升级的背景下，可能会有更多的企业进入 LED 照明行业，若公司不能适应未来的竞争形势，可能会面临行业竞争加剧导致市场份额降低的市场风险。

## 2、海外业务拓展的风险

报告期内，公司外销业务收入占主营业务收入的比例分别为 42.68%、40.70%、39.66%和 39.76%。因此，公司产品的销售情况及公司整体的盈利情况在较大程度上受海外市场的影响。由于海外市场面临出口国政策、当地市场需求、外汇市场等方面的不确定性，同时公司的同行业竞争对手也在不断加大对海外市场的投入，公司海外业务拓展面临的挑战不断加大。报告期内，发行人海外业务拓展受到尼日利亚市场汇率大幅波动、印度市场对部分进口 LED 灯具实行 BIS 强制认证、阿联酋市场对进口商品与服务征收增值税以及周边国家政治变动等多方面不确定因素的影响。目前公司已经在主要外销市场建立了稳定成熟的渠道网络，并在当地牢固地树立了“DP 久量”的品牌形象，但若未来公司主要外销市场出现政治或经济形势波动、贸易及外汇政策变化等情形，有可能给公司的海外业务拓展带来一定的不确定性，进而影响公司整体的盈利情况。因此，公司存在海外市场业务拓展的风险。

## 3、原材料价格波动的风险

公司产品原材料主要包括塑胶原料、LED 灯、电池、线路板、纸盒等，报告期内，上述原材料采购额占公司采购总额的比例分别为 52.17%、56.80%、54.09%和 49.78%，是公司生产、制造需要使用的主要原材料。因此，上述原材料的价格波动将会对公司的盈利情况产生一定影响。

报告期内，LED 灯、电池、线路板和纸盒的采购价格总体保持稳定，塑胶原料采购价格受上游石油价格影响存在一定的波动。总体而言，公司业务所需主要原材料市场上供应商众多，公司可以根据各供应商的品质和价格情况自主择优安排采购，拥有一定议价能力。但若未来公司所需原材料的市场价格发生大幅波动，仍有可能对公司的盈利能力产生不利影响。

## 4、经销商管理的风险

公司采取经销商为主的销售模式，已建立了覆盖全国主要省、市、自治区以及西亚、南亚、东南亚、非洲等多个重要海外市场的销售网络体系。在渠道网络建设上，公司一直持续完善和规范经销商管理制度，包括经销商开发与评审、终端建设、合同管理、销售价格管理等制度。报告期内，公司的主要经销商队伍保持稳定，且均已合作多年，对公司发展战略尤其是市场战略的成功实施起到了非常重要的作用。若公司未来对经销商不能实施持续有效的管理，或与经销商的合作出现恶化，则公司营销网络渠道建设和品牌形象将会面临负面影响，进而对公司经营业绩造成一定程度的不利影响。

### **5、电商业务投入的风险**

报告期内，公司通过电商渠道实现的销售收入增长较快，分别为 1,085.92 万元、4,226.15 万元、2,154.82 万元和 1,417.00 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 1.22%、4.89%、2.48% 和 3.33%。随着电商模式的发展，公司为搭建线上渠道、实现线上推广等投入的费用也相应快速增长。报告期内，公司投入的电商费用分别为 669.06 万元、3,065.17 万元、1,274.82 万元和 668.35 万元。由于终端用户的消费相较于电商费用的投入存在一定的转化周期和滞后效应，因此短期内电商模式业务的快速拓展可能导致公司电商模式的成本费用投入大于实现的销售金额，从而在电商费用的投入效果完全释放以前，对公司的短期经营业绩造成一定的影响。

### **6、产品质量控制的风险**

安全性和稳定性是 LED 照明产品质量的核心。公司始终重视产品的安全和质量工作，并把其质量管理工作贯穿到产品的全生命周期，在产品的设计、原材料采购、生产、完工入库检验等各个环节都制定了严格的质量控制制度和检验程序，将质量问题在产品出货以前予以排除。公司质量管理体系符合相关标准，但公司产品的生产链条较长、生产流程较为复杂，如其中某一环节出现问题，都会影响到最终产品的质量；同时公司个别产品可能会因为产品运输、电子元器件兼容性、终端用户使用不当等因素而出现质量问题。虽然报告期内公司没有发生重大产品质量问题，但是，若未来公司在产品生产过程中，不能及时有效地控制和解决质量问题，则有可能会面临产品召回、停产限售、赔偿等风险，从而影响公司经营业绩。

## 7、品牌保护不力的风险

经过多年的沉淀与积累，公司已成为中国知名的 LED 照明企业之一。公司通过强大的品牌市场推广，以及不断提升产品质量、服务，诚信经营、回报社会来打造自己的品牌形象，使得“DP 久量”品牌在国内外照明市场深入人心，树立起了良好的口碑，得到了客户和消费者的高度赞誉。“DP 久量”品牌曾荣获广东省著名商标，品牌美誉度对公司业务规模的扩张与市场竞争至关重要。因此，若公司品牌保护不当，导致部分不法商家冒用或仿制公司品牌，生产假冒伪劣产品，将会影响“DP 久量”品牌产品在终端用户心目中的品牌美誉度，从而使公司面临订单减少、销售计划受阻的经营风险。

## 8、实际控制人控制不当的风险

公司实际控制人为卓楚光、郭少燕夫妇，两人合计持有公司 85.71% 的股份。本次公开发行后，卓楚光、郭少燕合计控制公司股份的比例为 64.29%，仍然处于实际控制人地位并对公司形成绝对控制。虽然公司已经制定了一系列内部控制制度，并建立了较为完善的公司法人治理结构，但实际控制人若为自身利益对公司经营决策、财务管理、人事任免等方面施加不当影响，可能会对公司或其他股东的利益造成一定的损害。因此，公司存在实际控制人控制不当的风险。

## 9、房产瑕疵的风险

公司用于生产经营坐落于白云区北太路 1663 号广州民营科技园北边的租赁房产，因历史原因暂无法办理房产权属证明。发行人租赁使用上述集体房产，出租方已按照相关法律法规与发行人签订了租赁合同，且租赁合同已按规定进行备案，租赁关系合法有效。自 2012 年以来，发行人根据租赁合同持续正常使用上述集体房产，未因集体房产自身瑕疵受到任何影响。未来五年内，该集体房产未被政府主管部门列入拆迁规划或城市改造计划，也不会被改变用途或被征收拆除，因此，预计未来五年内该集体房产拆迁风险较小。发行人实际控制人出具了《承诺函》，如果发行人不能持续租赁集体房产，将位于前述租赁物业中的生产设备、人员全部搬迁至肇庆久量的搬迁费用由发行人实际控制人承担，保证发行人不会因此遭受任何损失。

报告期内，发行人拥有的部分建筑物尚未申请权属登记，存在可能被行政处罚的风险。根据广州市白云区城市管理局出具《情况说明》，前述土地和房屋属

于发行人所有，性质为工业用地，在该局无行政处罚记录，未被纳入城市拆迁规划和城市改造计划。为降低前述建筑物存在的风险，发行人实际控制人出具了《承诺函》，承诺如果发行人因前述建筑物未申请权属登记被主管部门处罚、拆除的，实际控制人将承担全部的赔偿责任，保证发行人不会因此遭受任何损失。

尽管发行人已经取得了政府机关出具的相关说明，且实际控制人已经出具了上述《承诺函》，但是若未来发生因房产瑕疵导致房屋搬迁、拆除或受到主管部门处罚，依然有可能对发行人生产经营和财务业绩造成不利影响，因此，发行人存在房产瑕疵的风险。

### **10、产业政策变化风险**

LED 照明行业得到了国家产业政策的大力扶持。《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》将半导体照明产品列为“重点领域及其优先主题”，《中国制造 2025》将智能照明电器列为加快发展智能制造装备和产品之一。报告期内，受国家政策支持影响，LED 照明行业发展较快，公司业绩也稳步提升，但是如果国家有关产业政策发生不利变化，会对公司的发展造成一定负面影响。

### **11、税收优惠风险**

公司于 2010 年 12 月被认定为高新技术企业，并于 2013 年 12 月 3 日通过高新技术企业复审。按照《中华人民共和国企业所得税法》、《高新技术企业认定管理办法》以及《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》等相关规定，公司自 2010 年至 2015 年期间减按 15% 税率计缴企业所得税。2016 年，公司再次通过高新技术企业认定，公司自 2016 年起三年内继续减按 15% 税率计缴企业所得税。

如果公司未能在证书期满后继续通过高新技术企业重新认定，或者国家关于高新技术企业相关税收优惠政策发生重大变化，则公司将无法享受 15% 的企业所得税优惠税率，进而对企业经营业绩产生一定的影响。因此，公司存在税收优惠的风险。

### **12、出口退税政策波动风险**

为避免进口国征税造成出口商品双重税赋，征收间接税的国家通常将出口商品所含间接税退还给企业。我国对外贸出口商品实行国际通行的退税制度，将增值税的进项税额按产品的退税率退还企业。若未来国家出口退税政策出现变化，

仍有可能对公司业绩产生不利影响，存在出口退税政策波动的风险。

### **13、政府补助风险**

公司所处 LED 照明行业属于国家产业政策鼓励和支持的行业，报告期内，公司的政府补助收入分别为 36.57 万元、402.14 万元、474.03 万元和 216.15 万元，占公司利润总额的比例分别为 0.39%、5.64%、4.65%和 4.49%。公司收到的政府补助主要是与日常活动相关的科技发展专项资金、研发补助等资金。以上补贴由相关政府主管部门拨发，合法合规。报告期内，政府补助对公司业绩的影响较小，公司对政府补助不具有依赖性；若未来国家对 LED 照明行业的支持力度下降，或公司不再符合若干政府补助的发放标准，将可能对公司业绩产生不利影响。

### **14、新产品开发风险**

LED 照明行业正处于较快发展阶段，行业技术水平、市场需求等也在持续发展变化，相应要求公司必须准确把握市场需求的动向，并在产品开发上持续投入，以保证产品在市场上的竞争力。公司在 LED 照明行业拥有深厚的积累，掌握了各项 LED 照明行业主流技术，对消费者的需求拥有较为深刻的理解和把握，产品市场地位稳固。但是，在新产品开发及推广的过程中，如果公司的研发成果及研发成果的产品转化不达预期，或新产品的技术水平、功能设计不符合市场需求，则有可能影响公司产品的销量，进而对公司经营业绩产生不利影响。

### **15、核心技术人员流失的风险**

对于 LED 照明行业，拥有丰富的行业知识与产品开发经验的核心技术人员是保证公司核心竞争力与持续盈利能力的关键。经过十余年的发展，公司已经聚集了一批拥有丰富的 LED 照明行业经验的核心技术人员团队，且在报告期内总体保持稳定。良好的企业文化与激励制度是公司保持核心技术人员团队稳定的重要保障，若未来公司不能持续保持培养人才与激励人才的机制，公司将有可能面临核心技术人员流失的风险，进而影响公司整体发展战略的实施以及公司的整体业绩。

### **16、应收账款风险**

截至报告期末，公司应收账款账面金额为 21,136.20 万元，占资产总额的比重为 21.54%。报告期内公司不存在已核销的应收账款，各期末 90.00%以上的应收账款账龄均在一年以内，应收账款总体质量较好。公司已建立了比较完善应收

账款管理制度，并根据客户情况给予适当的信用期和信用额度，提高应收账款回款的及时性。但是，公司应收账款金额较大，且客户较多且遍及海内外，特别是对于海外客户，受其所在国货币政策、外贸政策、外汇管制政策等影响较大，回款手续也较国内复杂，如未来客户向公司回款较慢或无法回款，公司将面临一定的回款管理压力和坏账损失压力，可能对公司的经营业绩产生影响。

### **17、汇率波动风险**

报告期内，公司主营业务收入中外销比重分别为 42.68%、40.70%、39.66% 和 39.76%，外销收入产生的汇兑损益金额分别为-701.09 万元、921.21 万元、-605.20 万元和-81.77 万元，对当期营业利润的影响比例分别为 7.45%、-12.92%、6.04%和 1.74%。随着汇率制度改革不断深入，人民币汇率日趋市场化。如果未来人民币汇率波动加大，将对公司经营会产生直接影响。此外，公司外销收入主要以美元结算，主要出口国货币对美元的汇率变动也会对公司出口产生一定影响。

### **18、存货跌价的风险**

报告期各期末，公司存货金额分别为 19,288.02 万元、19,760.81 万元、18,137.51 万元和 17,939.19 万元，占资产总额的比例分别为 24.77%、21.94%、20.08%和 18.28%。公司存货金额及占资产总额的比例相对较大。虽然公司存货金额规模及占资产总额的比例与公司的业务规模及业务模式相适应，存货质量较好，不存在长期积压的呆滞存货，且公司在每年末对存货进行了减值测试，并计提了相应的跌价准备，但仍不排除未来公司可能发生存货贬值或毁损等引起的存货跌价风险。

### **19、募集资金投资项目实施风险**

公司本次募集资金拟投资于肇庆久量 LED 照明生产基地建设项目、肇庆久量自动化仓储及物流基地建设项目、肇庆久量研发中心建设项目 3 个项目并补充流动资金与偿还银行贷款。经过多年的发展，公司在 LED 照明行业积累了丰富的产业经验，并建立了较为完善和成熟的业务体系，在品牌形象、营销网络渠道、技术研发、生产质量控制、管理团队等方面都拥有较强的竞争优势。公司本次募投项目是基于目前经济形势、市场环境、行业发展趋势以及公司实际经营情况作出的战略决策，并且进行了详细的可行性论证，以及审慎的经济效益测算，募投

项目前景和收益良好。但是在项目实施的过程中，若宏观经济形势、市场环境、产业政策、项目进度、产品市场销售情况等方面发生重大不利变化，将对募投项目的实施进度、投资回报和经济效益等产生不利影响。

### **20、募集资金投资项目新增产能无法及时消化的风险**

LED 照明产品作为新一代照明光源，在使用寿命、性能、节能环保等方面比传统照明光源产品有显著的优势，并得到了各国政府大力支持，市场前景广阔。公司作为国内 LED 照明行业内的前列企业，在 LED 照明产品的技术研发和产业化推广方面拥有丰富的经验。本次募集资金投资项目肇庆久量 LED 照明生产基地建设项目预计形成年均 73,828.76 万元的销售额，公司针对其市场前景作了充分详细的论证，而且公司长期重视营销渠道网络的建设，产品推广能力强，品牌美誉度高，但在项目实施及后续经营过程中，若出现市场开拓滞后或市场环境发生重大不利变化，公司新增产能将存在无法及时消化的风险，进而将直接影响本次募集资金投资项目的经济效益和公司的整体经营业绩。

### **21、固定资产折旧大幅增加风险**

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模将增加约 38,501.23 万元，年折旧费用增加约 3,502.60 万元。根据相关效益测算和可行性分析，预计募投项目将新增年均营业收入 73,828.76 万元，新增年均净利润 8,469.06 万元，均显著高于募投项目的新增折旧费用。但如果未来市场发生重大不利状况，募集资金投资项目未能实现预期效益，则存在因固定资产折旧大幅增加导致利润下滑的风险。

### **22、本次发行导致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 21.35%、13.19%、16.06% 和 7.06%。本次发行完成后，公司净资产和股本规模将大幅增加，而募集资金投资项目从投入到产生效益需要一定时间，并且募集资金项目实施后公司固定资产规模扩大将导致折旧费用增加，如果在此期间公司的盈利能力没有大幅提高，则净资产收益率将有所下降。

### **23、经营规模扩张导致的管理风险**

报告期内，公司营业收入分别为 89,364.69 万元、86,433.90 万元、86,757.48 万元和 42,509.40 万元；报告期各期末，公司资产总额分别为 77,881.94 万元、

90,075.71 万元、90,326.91 万元和 98,113.95 万元，业务及资产规模相对较大。

随着本次募集资金的到位和投资项目的实施，公司整体经营规模将进一步提升，从而在资源整合、市场开拓、制度建设、组织设置、运营管理、财务管理、内部控制等方面对公司运营管理水平提出更高的要求。如果公司管理水平不能快速适应公司规模迅速扩张的需要，及时调整完善公司组织模式和管理制度，将影响公司的应变能力和发展活力，进而削弱公司的市场竞争力。因此，公司可能面临因经营规模迅速扩张导致的管理风险。

#### **（四）发行人存在的劣势**

##### **1、融资渠道不足**

自公司成立以来，公司已充分利用了股东自有资金投入、滚存利润以及部分银行借款等来满足公司发展所需资金需求，但融资渠道相对不足，难以满足公司未来发展需求。近年来，随着照明行业持续快速发展，公司生产规模不断扩大、经营业绩增长较快，为了进一步巩固提升公司的市场地位和扩大公司品牌影响力，公司在产能扩大、技术研发、产品创新、渠道完善、新产品推广等方面需要持续的资金投入。而目前公司的融资渠道较为单一，难以满足日益扩大的生产经营对货币资金的需求。

##### **2、产能投入不足**

LED 照明市场需求增长较快，行业内具有一定规模的生产企业通过不断推出创新产品迅速响应市场需求，提高市场占有率。随着公司品牌影响力扩大，公司业务量的增长，已有的生产线无法满足多系列、多品种产品的生产需要，高峰时期的生产规模已不能满足客户的订单要求和公司自身新品的销售计划，公司急需增加生产投入，解决产能投入不足的瓶颈以弥补竞争劣势。

#### **（五）行业发展前景**

##### **1、全球 LED 照明行业市场分析**

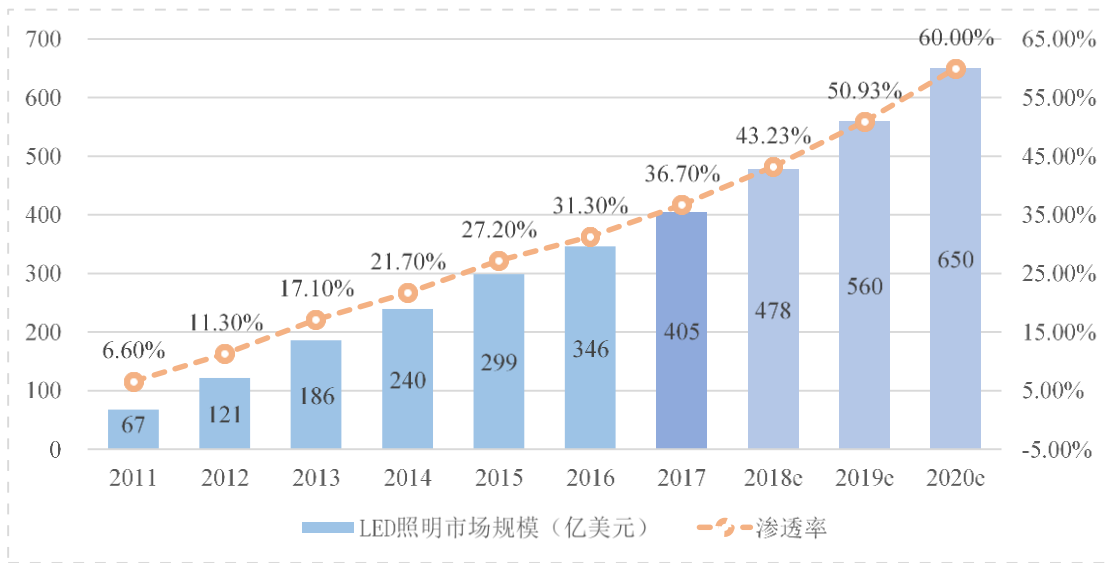
LED 照明产品作为最具优势的新型高效节能照明产品，是世界各国节能照明重点推广产品。此前，由于 LED 照明产品价格相比传统照明产品较高，其市场渗透率一直处于较低水平。随着全球各国日益关注节能减排，LED 照明技术的提升和价格的下降以及各国陆续出台禁产禁售白炽灯、推广 LED 照明产品的



利好政策背景下，LED 照明市场迅猛增长，产品渗透率不断提升。

2011 年全球 LED 照明市场规模为 67 亿美元，2017 年全球 LED 照明市场规模达到 405 亿美元，复合增长率约 34.97%。同时，LED 照明产品的快速发展促使 LED 照明产品渗透率的稳步提高，由 2011 年的 6.60% 上涨至 2016 年的 31.30%。根据中国产业信息网的预测数据，2020 年全球 LED 照明产业规模将达到 650 亿美元，LED 照明产品渗透率将提高至 60%，相较当前的水平，LED 照明市场规模及其产品渗透率仍有大幅增长空间。

2011-2020 年全球 LED 照明市场规模及渗透率

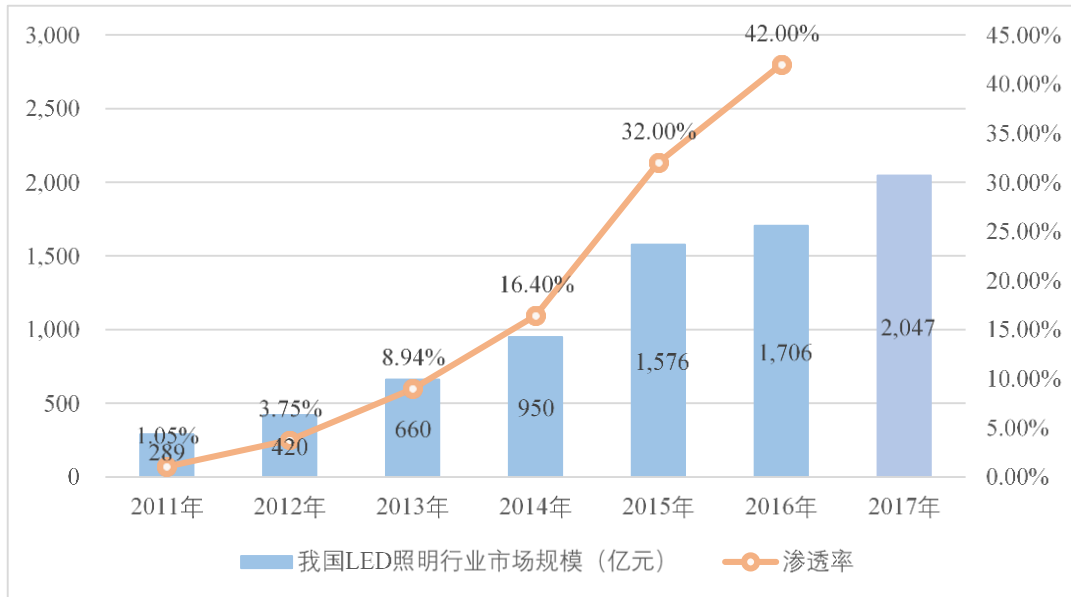


数据来源：中国产业信息网

## 2、我国 LED 照明行业市场分析

2011-2016 年，我国 LED 照明行业的市场规模以及产品渗透率表现出与全球市场趋势一致的高速增长。目前，我国已成为全球照明市场最大的消费国。2016 年，我国 LED 照明市场规模达到 1,706 亿元，LED 照明产品市场渗透率提高至 42%。

2011-2016 年我国 LED 照明市场规模及渗透率



数据来源：中国报告网

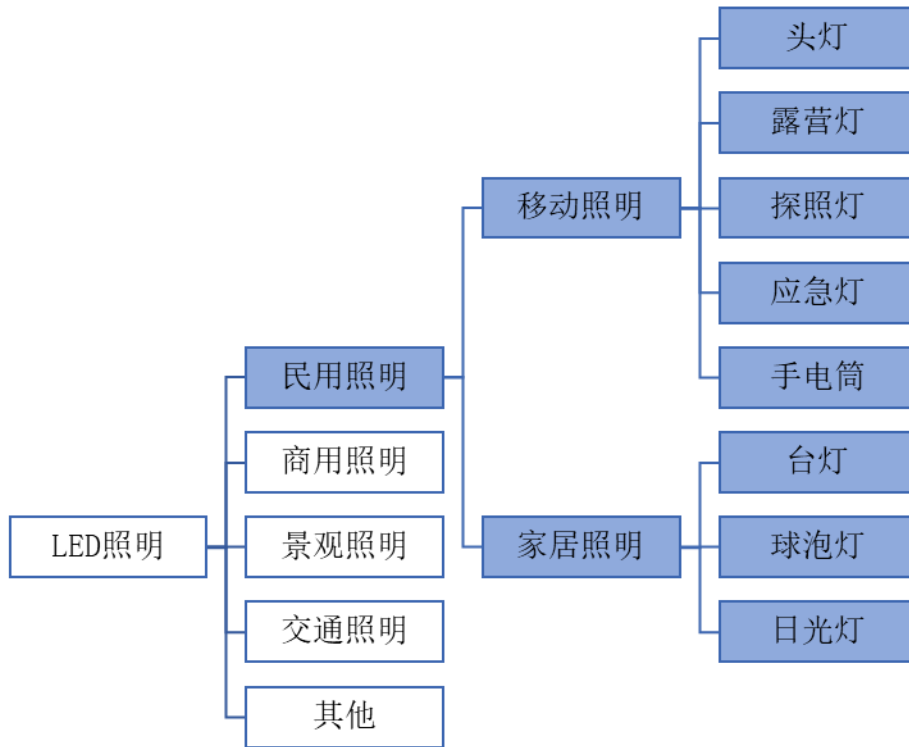
从供给端来看，2017年7月，国家发展改革委等13部门联合发出通知，正式印发《半导体照明产业“十三五”发展规划》。该规划指出，2015年，半导体照明产业整体产值达4,245亿元人民币，同比增长21%；LED功能性照明产值达1,550亿元，同比增长32%；LED照明产品产量约60亿只，国内销量约28亿只，占国内照明产品市场的比重约为32%；到2020年，LED照明产品国内市场渗透率达70%，尚有较大增长空间。

现阶段，我国LED照明市场供需基本处于平衡状态，随着社会消费的不断升级，以及半导体照明行业的政策指导，LED照明行业在供需两端依然存在较强的增长动力，LED照明产品在我国依然有较大的市场空间。

### 3、LED民用照明行业市场

根据应用领域的不同，LED照明可以细分为民用照明、商用照明、交通照明及景观照明等。

## LED 照明行业细分领域涉及领域、产品

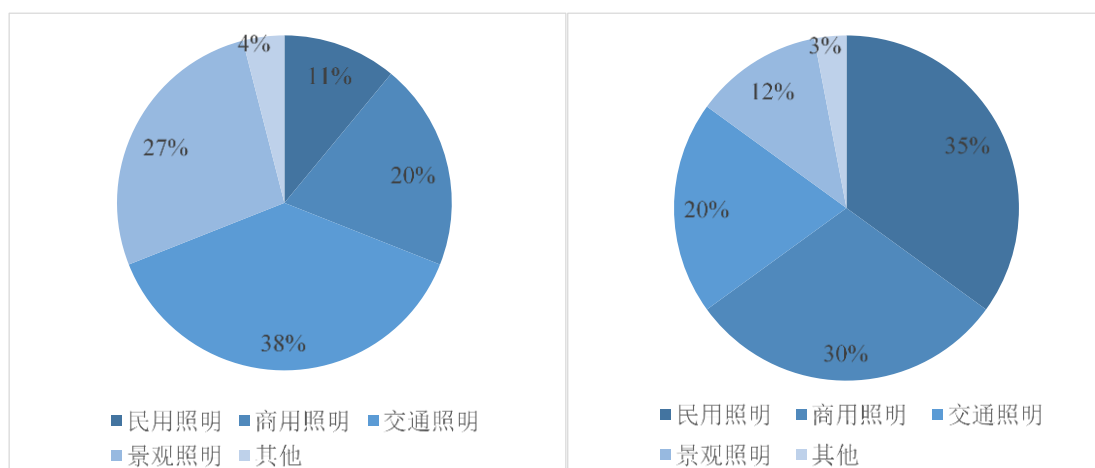


注：蓝色为发行人涉及产品领域

出于绿色环保、节能增效等考虑，与市政相关的交通照明和景观照明是最早进入 LED 规模化应用的领域。伴随着 2009 年科技部启动“十城万盏”工程，我国交通和景观照明领域的 LED 市场渗透率不断提升。近年来，随着交通和景观 LED 改造项目的相继完成，该部分市场逐渐趋向饱和。经过政府的教育和引导，LED 照明技术应用进入相对成熟的阶段，民用照明和商用照明市场迎来爆发期。随着价格的下降、渠道的完善以及消费者认知度的提高，民用照明与商用照明的渗透率将快速提升，成为拉动 LED 照明市场持续增长的主要动力。

根据预测，到 2020 年，我国的民用 LED 照明占 LED 照明总体的市场份额从 2013 年的 11% 提高至 35%，成为未来拉动 LED 照明市场的一大主力。与商用照明相比，民用照明市场容量更大，发展空间更加广阔。

我国 2013 年（左）和 2020 年（右）LED 照明市场份额



数据来源：中国产业信息网

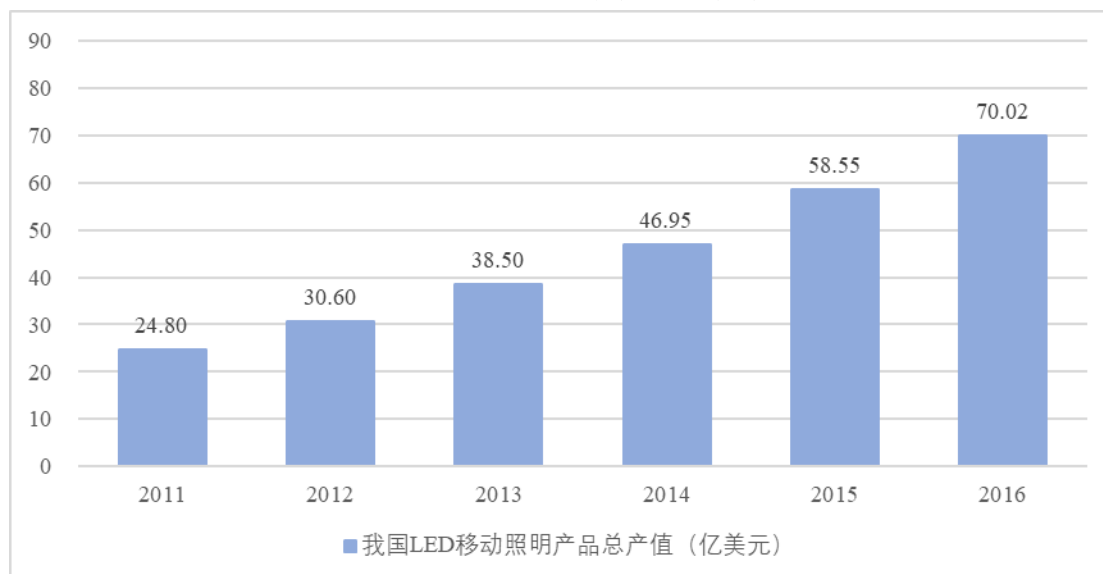
#### 4、LED 移动照明行业市场

移动照明产品需要满足体积小、光电效率高、能承受电流变化的冲击和移动所带来的震动等要求，因此对于光源的选择非常重要。与传统光源相比，LED 光源可以有效提高照明设备的工作时间、降低产品重量，使之更符合移动照明的需求，同时又具有较好的耐用性。因此，LED 成为在移动照明领域的首选光源。

##### （1）国内 LED 移动照明市场

近年来，随着 LED 产业的逐步成熟，LED 光源在亮度等性能指标不断提高、改进的同时，价格也逐步降低，大大提高了 LED 光源在移动照明领域的应用范围。目前，LED 光源在移动照明设备中的渗透率已达 70% 左右。同时，伴随着 LED 生产的全球性产业转移，我国已成为国际重要的移动照明产品生产基地，国内 LED 移动照明设备生产厂商迎来重要发展契机。近年来，受市场需求的推动与国家产业政策的支持，我国 LED 移动照明行业产值保持稳定增长，至 2016 年我国 LED 移动照明产品总产值为 70.02 亿美元，过去 5 年复合增长率达到 23.70%，以此增长速度预计，我国 LED 移动照明产品总产值有望于 2018 年突破 100 亿美元。

## 我国 LED 移动照明产品总产值



数据来源：中国半导体照明网

### (2) LED 移动照明产品出口情况

2017 年我国移动照明产品出口额为 26.21 亿美元，出口数量为 17.88 亿个，其中大部分为 LED 移动照明产品。从海关信息网公布的前 20 大贸易出口国数据来看，除美国、英国、德国、香港和日本等发达国家和地区外，主要出口目的地皆是电力供应相对短缺地区，当地电力供应不稳定，同时人口规模较大，应急照明等移动照明产品属于这些地区的生活必需品，具有稳定的市场需求。

#### 2017 年中国移动照明产品出口贸易金额前 20 名国家和地区

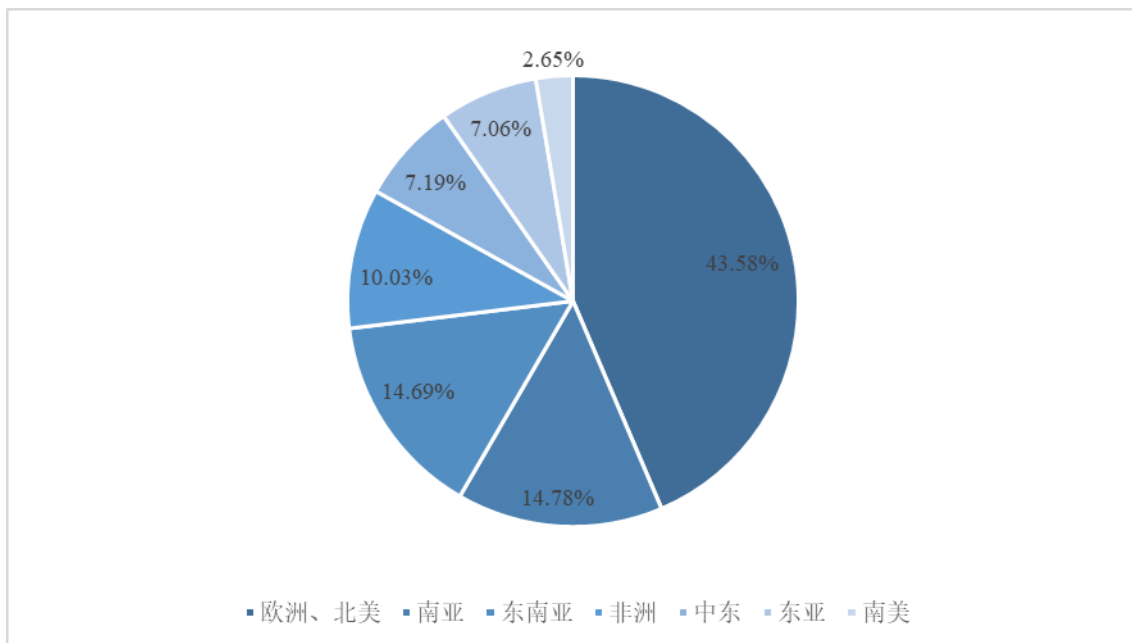
排名	国家	出口数量 (万个)	出口金额 (万美元)
1	美国	26,243.85	50,595.80
2	印度	13,442.41	22,568.92
3	阿联酋	5,193.71	12,895.69
4	越南	3,327.34	10,422.47
5	德国	4,634.64	10,172.22
6	尼日利亚	12,020.35	9,193.12
7	日本	3,954.65	7,055.74
8	英国	2,979.97	5,685.18
9	香港	1,595.56	5,610.17
10	印度尼西亚	3,243.03	4,950.80
11	巴西	3,754.02	4,757.50
12	俄罗斯联邦	2,959.01	4,628.20
13	肯尼亚	5,368.17	4,436.33
14	加纳	6,809.00	4,363.94

排名	国家	出口数量（万个）	出口金额（万美元）
15	巴基斯坦	4,177.03	3,944.11
16	菲律宾	2,488.63	3,840.37
17	泰国	2,833.98	3,757.91
18	法国	1,656.41	3,695.66
19	澳大利亚	1,293.13	3,381.18
20	墨西哥	2,403.59	3,379.21

数据来源：海关信息网

按照区域划分，欧美发达地区的移动照明产品贸易金额和数量居第一位，该部分市场需求主要源于发达地区对传统照明设备的更新换代。南亚、东南亚和非洲的出口金额其次，这些地区的需求主要源于当地电力基础设施建设相对滞后，导致电力供需缺口较大，个别国家因政局动荡而导致基础设施遭到破坏或建设迟滞，对应急照明产品往往会出现较大需求。

### 2017年中国移动照明产品出口贸易金额前20名国家区域占比



数据来源：海关信息网

### (3) LED 移动照明市场需求分析

LED 移动照明根据使用场景可以划分为户外照明产品和应急照明产品。

#### ①LED 户外照明产品

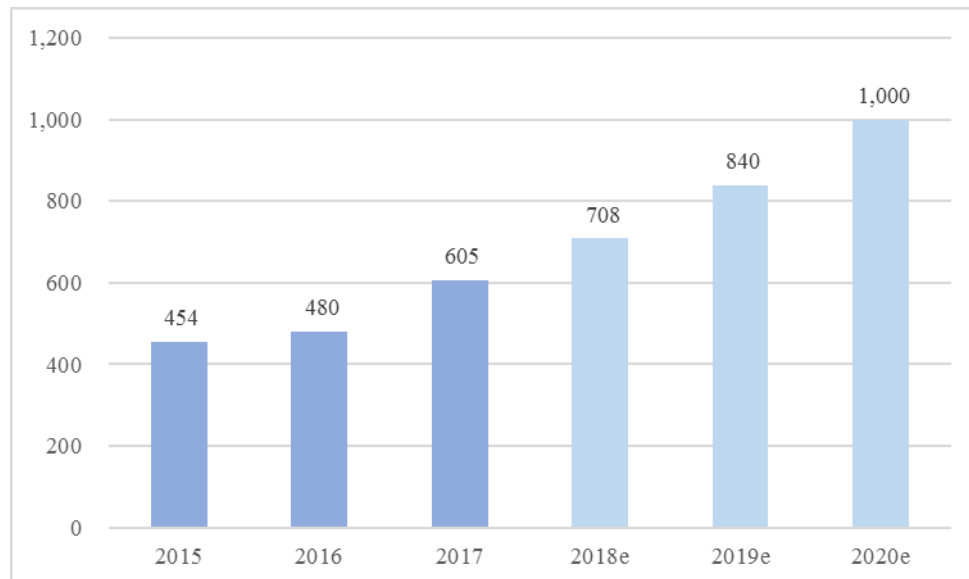
LED 户外照明产品可以应用于户外运动以及夜间务农等多个场景。

如今，户外运动和户外生活成为提升生活品质的重要方式，尤其是在年轻人

群中流行的野外探险运动以及户外露营活动。根据 OIA 的数据，2013 年美国参与户外运动的人数为 1.4 亿人，约占美国人口总数的 49.20%。而根据 COA 的调研数据，最近几年，中国 13.67 亿人中有 6,000 万人进行登山、攀岩、徒步等户外运动（占总人口的 4.38%），有 1.3 亿人开展徒步旅行、休闲锻炼等泛户外运动（占总人口的 9.5%）。相比之下，中国的户外运动市场还有巨大的发展空间，如按照美国的人口参与比例，中国还有 2 亿人口是户外运动市场的潜在消费者。

根据预测，中国的户外用品市场规模 2020 年有望达到 1,000 亿元，主要推动因素包括：第一，生活水平的提升与生活方式的改变带动户外用品需求量的增加；第二，我国幅员辽阔，广阔及多样的地理环境和复杂的气候条件，为开展户外运动提供了丰富资源；第三，消费升级效益逐渐由核心大型城市向下渗透，二三线城市消费购买力的释放，带动对大众户外用品的需求提升。出于对户外照明工具的可靠性、便捷性、续航性、功能性的考虑，LED 户外照明产品成为户外运动照明工具的首选。因此，户外运动用品市场需求的扩张，将为 LED 户外照明产品的销量增长带来强劲的动力。

**2015-2020 年户外用品市场规模及预测（亿美元）**



数据来源：中投顾问产业研究中心

除户外运动外，LED 户外照明设备在农业方面的应用也作为发达国家现阶段的重要发展方向，广泛运用于植物工厂、牲畜及水产养殖等领域。而现阶段，国内务农人员对户外照明设备停留在初级阶段，主要用于夜间采摘和诱捕。例如，在浙江和江苏等省份的部分地区，当地务农人员在黑暗的环境下，通过用高亮度

白光照射墙面，形成巨大光幕，再利用蝉的趋光性捕捉聚集在白墙上的蝉。LED 户外照明设备凭借其节能、亮度高、热量小等优点成为了捕蝉的必备道具之一。又如，蝎子由于其独特的身体构造，遇紫光会发出荧光，因此捕蝎人对紫光的 LED 探照灯和手电筒也有很大的购买需求。

## ②应急照明产品

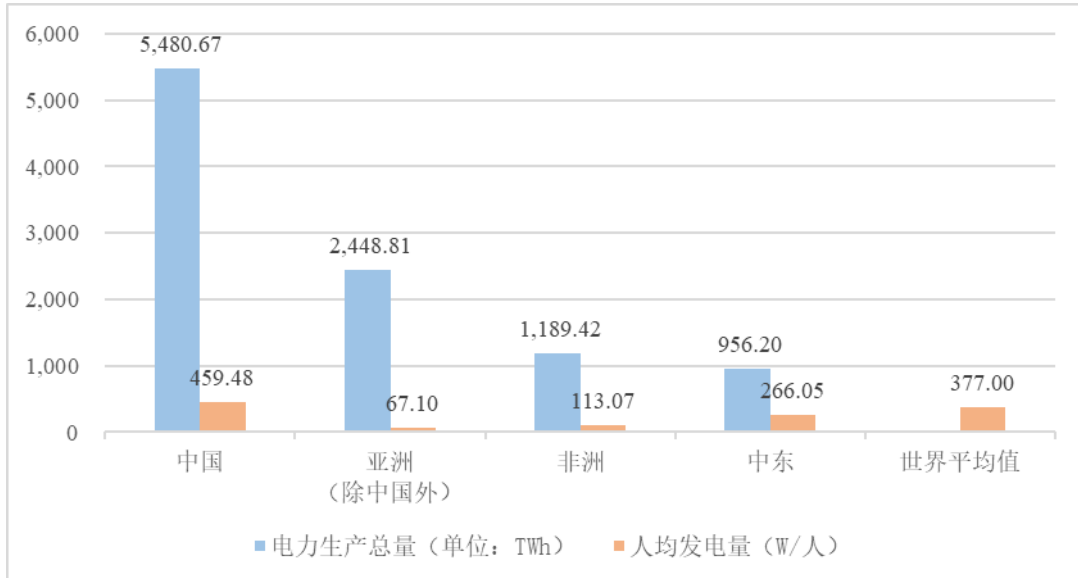
应急照明产品主要在正常照明电源失效的情况下使用。自然灾害是导致正常照明失效的主要原因之一。在欧盟委员会联合研究中心编写的《2017 人类星球地图集》(Atlas of the Human Planet 2017) 中，目前全世界有数十亿人口面临着自然灾害的风险，包括地震、洪水、海啸和火山喷发。其中，地震是最大规模的自然灾害，其潜在影响的人口数量从 1975 年的 14 亿跃升到 2015 年的 27 亿。其次是洪水，2015 年，全球范围内大约有 10 亿人（跨越 155 个国家）面临着洪水的威胁。自然灾害频发导致灾区电力设施等公共设施的巨大破坏。在 2008 年汶川地震中，国家电网直接损失超过 120 亿元，范围受灾损害停运电力线路共计 35,900 多条。电力设施的瘫痪，对灾区应急救援工作的开展造成巨大障碍，电力的短缺也给灾区人民的日常生活带来了极大的不便，应急照明设备作为灾害发生后电力供应的补充措施对救灾工作的快速开展和维持基本的日常生活照明起到了不可替代的作用。另一方面，随着生活水平的提高，人们对自然灾害和其他意外事故的安全防范意识明显提高，应急灯已日益成为公共场所、日常家居必备的安全设施，而酒店客房、KTV、酒吧、电影院等场所也逐步强制配备 LED 应急灯或手电筒作为消防安全防护工具。

除自然灾害外，LED 应急灯在一些供电设施落后的地区仍然是日常必需品。中国地理范围广阔，各地区经济条件发展不平衡，导致人口分布区域聚集，而电力供应设施建设发展不平衡，局部地区存在无法保障持续电力供应，人们的照明需求得不到满足的情况。全球范围内，一些亚非拉国家由于经济发展落后，电力设施严重欠缺，供电缺口较大，也频繁面临电力供应危机。根据 2015 年世界电力报告统计数据，2013 年，亚洲（除中国外）、非洲、中东地区的电力生产总量分别为 2,448.8TWh、1,189.4TWh、956.2TWh，三者加总也不及全球第一电力生产国中国的发电量。从人均发电量来看，亚洲（除中国外）由于人口众多，人均发电量仅为 67.1W，约为中国人均发电量的七分之一、世界人均发电量的六分之



一。非洲人均发电量高于亚洲，但依然只有世界人均发电量的三分之一。中东地区的人均发电量远高于前两者，但距离世界平均水平依然有不小的差距。由此可见，亚洲、非洲及中东地区的由于电力供给有限，LED 应急照明产品在日常生活中也有巨大的市场需求。

2015 年中国、亚洲、非洲、中东及世界电力生产情况



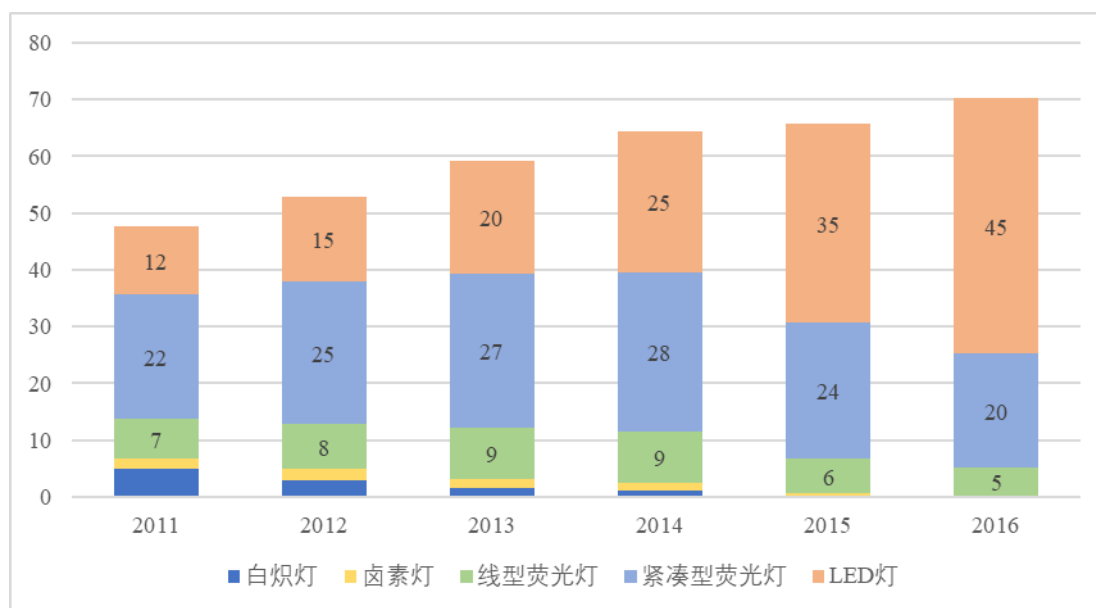
数据来源：2015 年全球电力报告

## 5、LED 家居照明行业市场

### (1) LED 家居照明市场规模

作为室内建筑空间与装潢设计的一个重要组成部分，灯光设计的重要性正被越来越多的消费者所认识，家居照明可以使室内设计借助光与影的巧妙互动，修饰美化家居空间，达到提升家装档次和美观程度的目的。家居照明产品主要包括：球泡灯、日光灯、壁灯、吸顶灯、台灯、落地灯、筒灯、射灯等。根据 Wind 数据，2016 年我国户均 LED 光源购买额为 45 元，相较 2011 年的户均消费 12 元有大幅提升，LED 光源购买占比也达到 60% 以上。可见，LED 光源在家居照明市场中已占据主导地位。截止 2016 年末，我国有 13.83 亿人口，按一户四人计算，约有 3.46 亿户家庭，若每户消费 45 元 LED 光源，则 2016 年整个 LED 家居照明市场规模达到 156 亿元。

中国家庭户均各类光源销售额（元）

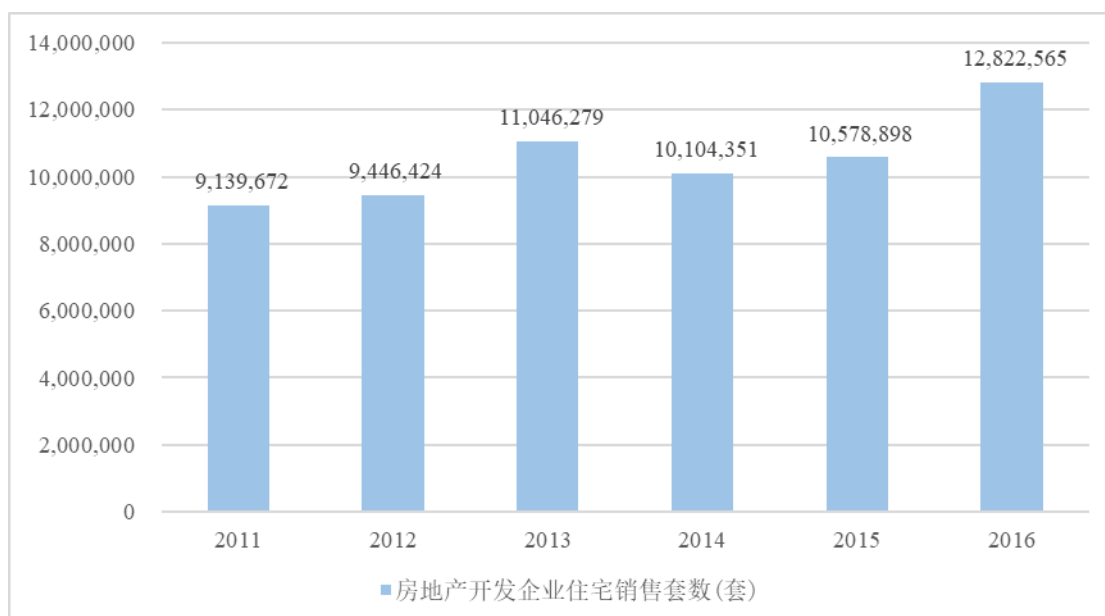


数据来源：莫尼塔家居照明行业专题报告

## (2) LED 家居照明市场需求分析

家居照明产品消费的驱动力主要来自于新房装修或者旧房换新。根据国家统计局数据，房地产开发企业住宅销售套数从 2011 年的 913.97 万套增长到 2016 年的 1,282.26 万套。除 2014 年外，销售套数均呈现出稳步增长的态势。由于销售套数的统计口径中包含了期房和现房销售，所以可以合理预期未来三年，新房装修可以为球泡灯、筒灯、日光灯、台灯等 LED 家居照明产品提供稳定的需求。

2011-2016 年中国房地产开发企业住宅销售套数



数据来源：国家统计局

LED 台灯作为 LED 家居照明产品中的主要品类，其购买需求除新房装修和旧房换新，还来源于学生和办公人群对照明设备的更新换代。首先，学生是台灯的主要消费群体之一。根据《2017 年中国统计年鉴》，2016 年全国学生群体总计 19,304.80 万人，庞大的学生人口基数为台灯这类家居照明设备提供了坚实的存量市场。同时，随着“全面二胎”政策的推行，未来的家居照明市场将因此受益。根据行业研究报告测算，2016-2019 年，“全面二胎”政策导致的新生儿增量分别为 402 万、703 万、502 万和 402 万，对应相关的新增儿童的学习用品等教育类相关消费市场需求将大幅增长。因此，“全面二胎”放开后，儿童人口增长将给家居照明，尤其是台灯市场带来全新的机遇。同时，目前 1980 年后出生的夫妇将是新生“二胎”家庭消费的重要决策者，也是台灯的消费主体。他们对产品的选择会更加挑剔，在关注其主要功能之外，也会关注台灯的安全、健康、能耗等属性，LED 台灯有望凭借其安全、可靠、环保、节能等优势占据台灯市场的主导地位。

办公人群是使用台灯的另一个重要群体。根据北京师范大学劳动力市场研究中心的调查结果，我国超过 90% 以上的职业一周工作时间超过 40 小时，部分行业达到 50 小时。大量的工作时间使得办公人群对台灯的需求不断增长，且对其能耗和寿命等指标提出了更高的要求，LED 台灯在办公领域的市场前景巨大。

## （六）发行人竞争优势

### 1、技术研发优势

通过对行业技术的持续研发、升级与应用，公司形成了相较于竞争对手的技术研发与产品开发优势。公司通过整合研发资源，完善研发人才管理体系，充分调动研发人员的积极性，形成了具有丰富的 LED 照明应用产品技术研发、工艺优化、生产管理专业素质能力的研发团队，掌握了 LED 智能控制技术、LED 恒流驱动技术、光控技术、人体感应技术、触摸无极调光控制技术、电磁感应充电技术等核心技术。截至本发行保荐书出具之日，公司拥有已授权专利合计 498 项，其中 2 项发明专利、53 项实用新型专利和 443 项外观设计专利。

公司研发团队主要通过自主设计的方式推进新品开发进程。公司产品开发坚持市场导向，通过市场调研及时了解用户新需求与行业新趋势，强调用户体验，

进行人性化的交互设计，外观设计追求简约、时尚、高雅的现代审美潮流。此外，公司还可以针对不同销售渠道开发区别化产品，定向面对不同客户群体，获得定制化产品溢价。

## 2、生产管理优势

作为一家深耕 LED 照明行业的制造企业，公司拥有现代化的生产基地，致力于为全球消费者提供技术领先、品质卓越的 LED 照明产品。公司通过先进的生产设备和生产工艺，以及不断提高的自动化生产水平，始终保持着行业领先的制造优势。

公司生产管理部门通过对物料需求、物料交期、生产计划制定、订单交期需求及物料领用、储存等进行统筹管理，提高供应链和生产线的生产能力和反应速度。在实现规模化生产的同时，工厂通过改造部分生产单元，使小批量多样化的定制产品生产与流水线作业无缝衔接，在满足常规产品生产的同时，满足不同客户群体的多样化、定制化的订单需求。目前公司每年生产的产品品种超过 800 款，可提供产品品种超过 1,100 款。

## 3、营销网络优势

公司产品销售地域分布图



公司海外市场主要覆盖我国“一带一路”战略国家与地区。通过以自主品牌深耕主要目标海外市场，公司已在西亚、南亚、东南亚、非洲等地区完成超过五十家海外经销商的销售网络布局，并与当地主要经销商合作保持了长期稳定的合

作关系。经过十余年的发展，公司产品与品牌在海外市场积淀了良好的市场口碑与影响力。

国内销售方面，公司已经建立了覆盖全国华东、华南、华西和华北四大区域的完善营销网络，通过对经销商严格、充分的考核评定，逐步构建全方位市场营销网络体系。公司的经销商管理体系涵盖了开发与评审、终端建设、合同管理、销售价格管理等多个方面，为公司管理经销渠道、实现产品销售、品牌推广提供了有力的制度保障。在经销网络之外，公司兼顾贸易商、电商、商超、五金等多方位渠道，共同助力产品的推广与销售。

#### 4、核心品牌优势

公司坚持自主核心品牌建设，通过有力的品牌市场推广，以及不断提升产品质量与服务打造自身品牌形象，使得“DP 久量”品牌在国内外照明市场深入人心，并树立良好的口碑，得到了客户和合作商的高度赞誉。公司海外市场覆盖“一带一路”战略地区，公司积极致力于联合经销商开展品牌推广工作，以公司高品质、高性能产品为基础，通过在大型商业批发区广告和经销商门店等方式，让中国制造、中国品牌远播海外。公司产品通过 CE、RoHS、IEC/EN 62471、3C 等国内外标准认证，公司参与起草多项广东省地方质量标准，并先后获得了“ISO9001:2008 国际质量管理认证”、“ISO10012 计量检测体系认证”、“ISO14000 环境管理体系认证”、“标准化良好行为企业（AAAA）认证”。与此同时，“DP 久量”品牌荣获广东省著名商标，公司多个产品获得“广东省名牌产品”称号，证明了政府和市场对“DP 久量”品牌的高度认可。

公司近年获得的主要荣誉

序号	获得时间	名称	颁发单位
1	2018 年	优秀会员企业	广东省照明电器协会
2	2017 年	广东省著名商标	广东省工商行政管理局
3	2017 年	广东省名牌产品	广东省名牌产品推进委员会
4	2016 年	高新技术企业	广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局
5	2016 年	经济贡献优秀奖	中共广州市白云区区委广州市白云区人民政府
6	2015 年	“白云区创新型企业”称号	广州白云区科技工业商务和信息化局
7	2013 年	2012 年度促进专利授权奖一等奖	广州市白云区知识产权局

序号	获得时间	名称	颁发单位
8	2013 年至今	副会长单位	广东省照明电器协会
9	2013 年	广州市创新型试点企业	广州市科技和信息化工作领导小组办公室
10	2012 年	市级企业技术中心	广州市经济贸易委员会、广州市财政局、广州市国家税务局、广州市地方税务局、中华人民共和国广州海关、中华人民共和国黄埔海关

#### (七) 广发证券对本次证券发行的保荐意见

本保荐机构认为：发行人系国内 LED 照明行业的领先企业，在同行业中具有较强的竞争实力，发展潜力和前景良好，具备了《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》等法律、法规规定的首次公开发行股票的条件。通过辅导，发行人健全了法人治理结构，完善了发行人的规范运作，并在业务、资产、人员、财务和机构方面形成了独立的生产经营体系。本次发行募集资金投资项目经过了充分的市场调研和可行性论证，有利于提高核心竞争力，实现发行人可持续发展，与发行人现有生产经营规模、财务状况和管理能力等相适应。因此，本保荐机构同意保荐发行人申请首次公开发行股票并在创业板上市。

### 四、其他需要说明的事项

#### (一) 发行人股东私募基金登记备案事项

根据中国证监会《关于与发行监管工作相关的私募投资基金备案问题的解答》，保荐机构对于发行人股东是否属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规范的私募投资基金以及是否按规定履行备案程序进行了核查，核查意见如下：

截至本发行保荐书出具之日，发行人共有 8 名股东，包括卓楚光、郭少燕、郭子龙、翁振国、白建明 5 名自然人股东，珠海市横琴融信量企业管理中心（有限合伙）（以下简称“融信量”）1 名非法人机构股东，珠海乾亨投资管理有限公司（以下简称“乾亨投资”）、广东卓泰投资管理有限公司（以下简称“卓泰投资”）2 名境内法人股东。各股东基本情况如下：

#### 1、自然人股东

卓楚光，男，中国国籍，无境外永久居留权，1973年8月出生，身份证号码为44052419730829\*\*\*\*，住所为广州市白云区\*\*\*\*。

郭少燕，女，中国国籍，无境外永久居留权，1973年4月出生，身份证号码为44052419730425\*\*\*\*，住所为广州市白云区\*\*\*\*。

郭子龙，男，中国国籍，无境外永久居留权，1969年8月出生，身份证号码为44058219690818\*\*\*\*，住所为广州市白云区\*\*\*\*。

翁振国，男，中国国籍，无境外永久居留权，1968年12月出生，身份证号码为44052419681230\*\*\*\*，住所为广东省汕头市朝阳区\*\*\*\*。

白建明，男，中国国籍，无境外永久居留权，1970年2月出生，身份证号码为13242519700225\*\*\*\*，住所为北京市丰台区\*\*\*\*。

发行人自然人股东卓楚光、郭少燕、郭子龙、翁振国、白建明不属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规范的私募投资基金，无需办理私募投资基金管理人登记及私募基金备案。

## 2、境内非法人机构股东

珠海市横琴融信量企业管理中心（有限合伙）持有发行人501.60万股，占股权比例4.18%。融信量为以持有发行人股份为目的的有限合伙企业，合伙人系发行人控股股东、实际控制人和发行人持股员工。融信量不存在以非公开方式向投资者募集资金的情形，亦不存在私募基金管理人，不属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规范的私募投资基金，无需办理私募投资基金管理人登记及私募基金备案手续。

## 3、法人股东

珠海乾亨投资管理有限公司（以下简称“乾亨投资”）持有发行人360.00万股，占股权比例3.00%。乾亨投资是广发证券另类投资子公司广发乾和投资有限公司的全资子公司，已于2015年6月5日在基金业协会办理了私募基金管理人登记，登记编号为P1015071。根据中国证券业协会2016年12月30日发布的

《关于发布<证券公司私募投资基金子公司管理规范>及<证券公司另类投资子公司管理规范>的通知》，证券公司另类投资子公司不得下设任何机构，截止本报告出具之日，乾亨投资已转让其管理的私募基金产品并注销私募基金管理人资格。乾亨投资对外投资的资金来源为自有资金，根据《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定，不属于私募投资基金或私募投资基金管理人，无需办理相关登记和备案手续。

广东卓泰投资管理有限公司（以下简称“卓泰投资”）持有发行人 120.00 万股，占股权比例 1.00%。卓泰投资属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规范的私募基金，其管理人为广东卓泰投资管理有限公司。卓泰投资及其管理人已按照上述法律法规和自律规则的规定于 2015 年 5 月 28 日在中国证券投资基金业协会进行登记备案，并分别取得中国证券投资基金业协会颁发的《私募投资基金证明》、《私募投资基金管理人登记证书》。

## （二）保荐机构关于在本次首次公开发行项目中是否存在聘请第三方中介机构行为的核查

根据《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》（证监会公告[2018]22 号）相关规定，本保荐机构对本项目是否涉及意见中的情形进行了核查。

经核查，本保荐机构不存在各类直接或间接有偿聘请第三方的行为。

经核查，发行人除依法聘请保荐机构、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构之外，不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为。

附件：

- 1、保荐代表人专项授权书
- 2、发行人成长性专项意见



(本页无正文,为《广发证券股份有限公司关于广东久量股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行保荐书》之签字盖章页)

项目协办人(签名): 舒星云  
舒星云 2019年10月21日

保荐代表人(签名): 陈昱民 刘令  
陈昱民 刘令 2019年10月21日

内核负责人(签名): 辛治运  
辛治运 2019年10月21日

保荐业务负责人(签名): 张威  
张威 2019年10月21日

保荐机构总经理(签名): 林治海  
林治海 2019年10月21日

保荐机构法定代表人(签名): 孙树明  
孙树明 2019年10月21日



广发证券股份有限公司(盖章)

2019年10月21日

附件 1:

## 广发证券股份有限公司保荐代表人专项授权书

**中国证券监督管理委员会:**

兹授权我公司保荐代表人陈昱民和刘令,根据《证券发行上市保荐业务管理办法》及国家其他有关法律、法规和证券监督管理规定,具体负责我公司担任保荐机构(主承销商)的广东久量股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市项目(以下简称“本项目”)的各项保荐工作。同时指定舒星云作为项目协办人,协助上述两名保荐代表人做好本项目的各项保荐工作。

除本项目外,保荐代表人陈昱民、刘令没有作为签字保荐代表人申报的在审企业有项目。

保荐代表人陈昱民最近三年内不存在被中国证监会采取过监管措施、受到过证券交易所公开谴责或中国证券业协会自律处分的违规记录。保荐代表人刘令于 2019 年 10 月 14 日收到中国证监会监管谈话的“行政监管措施决定书”([2019]40 号),除此之外,最近三年内未受到过中国证监会监管措施、未受到过证券交易所公开谴责或中国证券业协会自律处分的违规记录。

保荐代表人陈昱民曾担任中小板项目广东翔鹭钨业股份有限公司可转换公司债券项目保荐代表人,符合双签资格。保荐代表人刘令最近 3 年内未曾担任过已完成的首发、再融资项目签字保荐代表人,不符合双签资格。

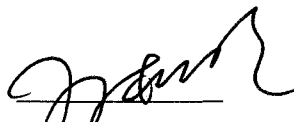
保荐机构法定代表人孙树明认为本项目的签字保荐代表人符合《关于进一步加强保荐业务监管有关问题的意见》的相关要求,同意推荐陈昱民和刘令担任本项目的保荐代表人。

保荐机构法定代表人孙树明以及保荐代表人陈昱民、刘令承诺:对相关事项的真实、准确、完整性承担相应的责任。

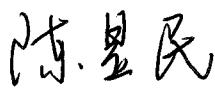
本专项授权书之出具仅为指定我公司保荐(主承销)的广东久量股份有限公司首次公开发行股票项目的保荐代表人和项目协办人,不得用于任何其他目的或用途。如果我公司根据实际情况对上述保荐代表人或项目协办人做出调整,并重新出具相应的专项授权书的,则本专项授权书自新的专项授权书出具之日起自动失效。

(本页无正文, 为《广发证券股份有限公司保荐代表人专项授权书》之签字盖章页)

保荐机构法定代表人签字:

  
孙树明

保荐代表人签字:



陈昱民



刘令



广发证券股份有限公司

2019 年 10 月 21 日

附件 2:

## 广发证券股份有限公司 关于广东久量股份有限公司成长性专项意见

中国证券监督管理委员会:

广发证券股份有限公司（以下简称“本保荐机构”）提醒投资者注意，本专项意见不构成对广东久量股份有限公司（以下简称“久量股份”、“发行人”、“股份公司”或“公司”）的任何投资建议，对投资者根据本专项意见所做出的投资决策而产生的任何风险，本保荐机构不承担任何责任。请投资者仔细阅读发行人公告的招股说明书等材料，自行决定投资行为承担相应风险。

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 29 号-首次公开发行股票并在创业板上市申请文件》（2015 年修订）等有关法律、法规及规章制度的规定，广发证券对发行人及其所处行业成长性出具专项意见如下：

### 一、发行人的基本情况

#### （一）发行人基本信息

公司名称	广东久量股份有限公司
英文名称	Guangdong DP Co.,LTD.
注册资本	12,000 万元
法定代表人	卓楚光
有限公司成立日期	2002 年 11 月 18 日
股份公司成立日期	2015 年 12 月 15 日
公司住所	广州市白云区广州民营科技园科园路 12 号
邮政编码	510450
电话号码	020-37314588
传真号码	020-37314688
互联网网址	<a href="http://www.dpiled.com/">http://www.dpiled.com/</a>
电子信箱	securities@dpiled.com
负责信息披露和投资者关系的部门	董事会办公室
信息披露负责人	李侨

## （二）发行人主营业务概况

公司主要从事 LED 照明产品的设计、研发、生产和销售。成立初期，公司通过对电源产品的研发和生产，完成了国内外客户资源、充电技术等行业经验积累。自 2007 年以来，公司凭借客户资源与技术扩展，将电源产品扩大至 LED 移动照明产品，并围绕“DP 久量”核心品牌，深耕 LED 照明应用行业。公司将自有技术、市场需求与 LED 行业技术发展趋势有效融合，依托强大的产品开发能力，目前已经形成了以 LED 移动照明与 LED 家居照明为主的产品系列，涵盖 LED 应急灯、LED 手电筒、LED 露营灯、LED 台灯、LED 球泡灯等各类照明产品。

公司坚持产品开发与技术创新，先后获得了“国家高新技术企业”、“市级企业技术中心”、“广州市创新型试点企业”以及“广东省照明电器协会优秀会员企业”等证书或荣誉称号，并联合国家半导体光源产品质量监督检验中心等机构起草包括《充电式 LED 手电筒》等在内的广东省地方标准。公司产品开发以结构创新、应用创新为理念，强调用户体验，通过融合智能控制、节能环保等应用技术，深度挖掘目标市场客户需求。截至本专项意见出具之日，公司已获得 2 项发明专利、53 项实用新型专利和 443 项外观设计专利，伴随着行业技术与市场需求的发展，公司产品开发与技术创新持续向人性化、智能化等方向延伸。

公司已建立现代化的生产基地和完善的质量管理体系，严格控制生产各个环节，保证产品的良好性能与稳定品质。公司始终坚持品质为先的核心理念，经过多年的发展，公司先后获得了“ISO9001: 2008 国际质量管理认证”、“ISO10012 计量检测体系认证”、“ISO14000 环境管理体系认证”、“标准化良好行为企业（AAAA）认证”等，公司产品通过 CE、RoHS、IEC/EN 62471、3C 等国内外标准认证以及广东省地方质量标准认证。公司产品品质积淀为境内外客户的开发提供了坚实的基础。

公司采用自主品牌营销策略，通过对全球重要目标市场进行战略布局，进一步提高“DP 久量”核心品牌在 LED 照明行业的品牌知名度。2007 年以来，公司先后完成了对国内华东、华南、华西、华北四大区域与境外西亚、南亚、东南亚、非洲等地区的营销网络覆盖。截至本专项意见出具之日，公司已在国内超过

30 个省级行政区进行销售布局，境外销售已覆盖 40 余个国家和地区。

## 二、发行人报告期内成长性分析

### （一）发行人业务规模稳步增长

报告期内，公司主营业务收入分别为 89,357.36 万元、86,415.94 万元、86,751.01 万元及 42,506.61 万元。得益于 LED 照明市场的政策支持、公司产品的持续开发，以及公司对品牌营销战略的坚持，公司营业收入稳定，整体发展向好。

#### 1、依托节能环保等政策导向支持，LED 照明市场发展环境良好

相对于传统照明，LED 照明在节能环保上具有无可比拟的优势和发展空间。近年来，节能环保成为照明行业创新升级的世界趋势，各国纷纷出台配套政策予以支持。一方面，对非节能环保型照明器具采取限制和淘汰政策；另一方面，重点支持发展具备节能环保效应的 LED 照明产品发展。随着 LED 照明技术越来越成熟，LED 照明应用产品也呈现规模化扩张态势。LED 照明行业总体向好，客观上为公司主营业务收入的稳定提供了良好的外部环境。

#### 2、立足技术创新和新产品开发，公司产品市场竞争力稳步提升

经过多年发展，公司已经建立从产品开发到投入生产，再到面向市场推广的一套完善且行之有效的研发、生产和销售管理体系，有效保障公司产品能够及时响应市场对新技术、新应用的需求。公司始终坚持将市场需求与技术创新的有效融合，通过多功能集成、设计优化不断提升产品设计、用户体验，并适应客户需求丰富产品的应用场景。针对市场需求前沿的产品，公司融合行业最新技术和互联网、智能制造等发展趋势，开发综合 LED 智能应用产品，确保走在市场创新前沿。近年来，公司产品市场竞争实力稳步提升，保证公司在激烈的市场竞争中能够持续稳步发展。

#### 3、坚持品牌营销战略，“DP 久量”品牌影响力持续扩大

公司始终坚持质量优先的发展理念，以质量赢销量。同时，公司注重建立在质量基础上的品牌营销战略，历经近 10 余年的稳健发展，“DP 久量”品牌随着公司产品销量的扩大而逐渐在 LED 照明应用行业积累了良好口碑，得到国内外市场客户的一致认可。在“DP 久量”品牌影响力推动下，公司的国内外营销网

络的得到进一步的扩大和完善,客户对公司的品牌价值认可持续提高。“DP 久量”在国内外市场品牌影响力的持续扩大,为公司稳步打造一流的 LED 照明品牌并获得持久发展提供了重要保障。

## （二）发行人主营业务盈利能力持续提升

公司已建立稳定的海内外销售网络布局,为主营业务发展提供了有效保障。报告期内,发行人的利润主要来源于主营业务,报告期主营业务收入分别为 89,357.36 万元、86,415.94 万元、86,751.01 万元和 42,506.61 万元,其主营业务毛利额分别为 20,090.19 万元、20,815.18 万元、20,149.09 万元和 10,164.02 万元,主营业务盈利能力稳定。

公司海外市场主要覆盖我国“一带一路”战略国家与地区。通过以自主品牌深耕主要目标海外市场,公司海外市场超过五十家经销商销售覆盖全球 40 多个国家,在海外市场保持稳定的市场占有率。与此同时,随着 LED 照明技术的成熟与产业规模化扩张,国内 LED 照明市场在节能环保政策推动下快速发展,公司把握国内市场增长契机,加大销售网络布局与新渠道建设,建立了完善的覆盖全国华东、华南、华西和华北四大区域以及线上线下的全方位、多渠道营销网络,进一步提高了公司产品在国内市场的销售份额。

报告期内,公司通过改进和增加生产线、升级工艺技术、丰富产品结构、提高产品品质和附加值,使得公司主营业务毛利稳中有升,体现了公司良好的盈利能力。

## （三）发行人总资产和净资产规模持续扩大

随着经营成果的持续积累,公司总资产、净资产规模在报告期内呈现稳定增长态势,抗风险能力进一步提升。

报告期各期末,公司资产总额分别为 77,881.94 万元、90,075.71 万元、90,326.91 万元和 98,113.95 万元,净资产分别为 42,539.21 万元、48,918.60 万元、57,821.61 万元和 62,211.96 万元,总资产和净资产都呈上升趋势,经营性资产随业务规模扩大而增长。公司资产规模的扩大也为后续业务规模的稳步发展提供了保障。

### 三、发行人未来成长的可持续性分析

#### （一）发行人未来成长性分析的假设和前提

发行人成长的可持续性受到多重因素影响，未来成长性分析需要考虑如下假设和前提：（1）国际和国内宏观政策，经济、法律和社会环境处于正常发展状态；（2）公司所处 LED 行业的市场容量、行业技术水平、行业竞争状态处于正常发展到状态，没有发生不利于公司经营活动的重大变化；（3）公司所处的 LED 行业的产业政策、产业技术标准等无发生重大改变；（4）本次公司股票发行上市能够顺利完成，募集资金能够及时到位；（5）本次募集资金计划投资项目能够按计划顺利实施，并取得预期收益；（6）公司能够持续保持现有管理团队、核心技术人员稳定性和连续性；（7）公司预期的风险得到有效控制，不发生重大生产经营决策失误；（8）不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件和其他不可抗力因素。

#### （二）发行人成长的外部环境分析

##### 1、国家相关产业政策的支持

国家产业政策的支持是推动我国 LED 照明应用行业发展的最有利的因素之一。政府不仅提供了鼓励行业发展的宏观政策环境，并且制定了具体的实施措施来引导和促进我国 LED 照明应用产业的升级换代和持续发展。自 2002 年起，国家陆续出台了《中华人民共和国节约能源法》、《高效照明产品推广财政补贴资金管理暂行办法》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《半导体照明节能产业发展意见》、《关于加快发展节能环保产业的意见》、《中国制造 2025》、《半导体照明产业“十三五”发展规划》等文件，促使 LED 照明行业获得了快速、健康发展。2015 年 3 月发布的《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》也为从事 LED 照明产品出口的企业提供了海外业务扩张的发展动力和政策便利。

##### 2、技术逐渐成熟及应用市场不断延伸

在生产技术上，我国成功研发了具有自主知识产权的硅衬底 LED 芯片，打破了 LED 芯片被欧美国家垄断的局面，为我国的 LED 照明产品在全球市场竞争中提供了技术支持，提高了我国 LED 照明产品的竞争力。随着 LED 照明产品生



产技术的不断进步成熟以及下游应用领域相关技术的不断发展推动了 LED 在民用照明领域的普及。由于技术进步，现阶段 LED 照明产品性能稳定、功能多样、节能环保，广泛应用于家居照明、办公学习、户外应急等日常生活领域，同时还向采矿、地下勘探、深水作业等特殊应用领域延伸。与传统光源相比，LED 光源低能耗、高寿命、小体积、耐振动、抗冲击、续航久等特点尤其能够在移动照明设备上最大化其性能上的优势，LED 移动照明产品逐渐由备用用品转化为人们的生活消费品，开始成为人们生活的一部分。

### **3、城镇化进程加快创造了广阔的市场前景**

伴随我国城镇化的发展而出现的城市人口膨胀、资源短缺、生态环境破坏等问题已经成为影响日常生活的主要原因，如何实现社会经济与自然环境协调发展开始成为主要课题。在资源节约型、环境友好型的发展要求下，城镇化进程的加速将直接拉动 LED 照明的市场需求。伴随着城镇化进程，能源消耗危机和环境污染问题不可避免，新建居民住宅及办公环境下的照明产品更需要进行合理、环保的照明设计，选用高效节能的光源及材料，加快淘汰落后照明系统，将为 LED 照明产品创造巨大的市场空间。

### **4、节能环保意识增强**

作为能源消耗大国，我国经济快速发展的同时各种环境问题逐渐凸显，空气污染、资源匮乏等现实状况严重影响人们的日常生活。因此，提供资源利用率、节约能源已经成为社会关注的热点，人们的环保意识越来越强。随着非再生资源的减少，节能减排、环境保护成为我国经济发展过程中重点考虑的因素，LED 照明产品的能耗低、污染小、高寿命的特点成为国家大力支持发展的主要原因，不仅能满足人们日常生活用途，同时也符合环境保护、减少污染的要求。

### **5、广阔的海外市场带来新的增长点**

LED 照明产品凭借其节能、环保、高效的特点在全球范围内已经得到了普遍的认可，多个国家和地区都出台了政策鼓励 LED 照明产品的发展。

印度制造业水平并不高，印度国内市场上流通的 LED 照明品牌基本来自于进口。加之印度政府正在计划鼓励推广 LED 产品的使用，现阶段及未来印度 LED 市场都是国内 LED 企业重点发展的区域。

从东盟 LED 照明市场来看，东盟经济增长速度快、基础建设投资大、低关

税甚至零关税政策等因素为我国 LED 照明产品的出口提供了动力。在东盟成员国中，越南、印度尼西亚、泰国、菲律宾也位于 2017 年我国移动照明产品出口国前 20 名中。

中东地区的基础建设投资愿望强烈，国际间的合作及当地各国的发展计划中均涉及基础设施建设，加之以阿联酋为代表的国家，贸易环境开放，外汇政策宽松，这对 LED 照明产品市场的发展具有强大的推动力。

由于这些新兴国家在 LED 照明产业链上没有形成完整的体系，当地的 LED 照明产业的发展还不够不成熟，产品主要通过进口。随着近年来我国 LED 照明行业的迅速发展中国出口的 LED 照明产品得到了新兴的青睐。

### （三）发行人成长的内在因素分析

#### 1、技术研发优势

通过对行业技术的持续研发、升级与应用，公司形成了相较于竞争对手的技术研发与产品开发优势。公司通过整合研发资源，完善研发人才管理体系，充分调动研发人员的积极性，形成了具有丰富的 LED 照明应用产品技术研发、工艺优化、生产管理专业素质能力的研发团队，掌握了 LED 智能控制技术、LED 恒流驱动技术、光控技术、人体感应技术、触摸无极调光控制技术、电磁感应充电技术等核心技术。截至本专项意见出具之日，公司拥有已授权专利合计 498 项，其中 2 项发明专利、53 项实用新型专利和 443 项外观设计专利。

公司研发团队主要通过自主设计的方式推进新品开发进程。公司产品开发坚持市场导向，通过市场调研及时了解用户新需求与行业新趋势，强调用户体验，进行人性化的交互设计，外观设计追求简约、时尚、高雅的现代审美潮流。此外，公司还可以针对不同销售渠道开发区别化产品，定向面对不同客户群体，获得定制化产品溢价。

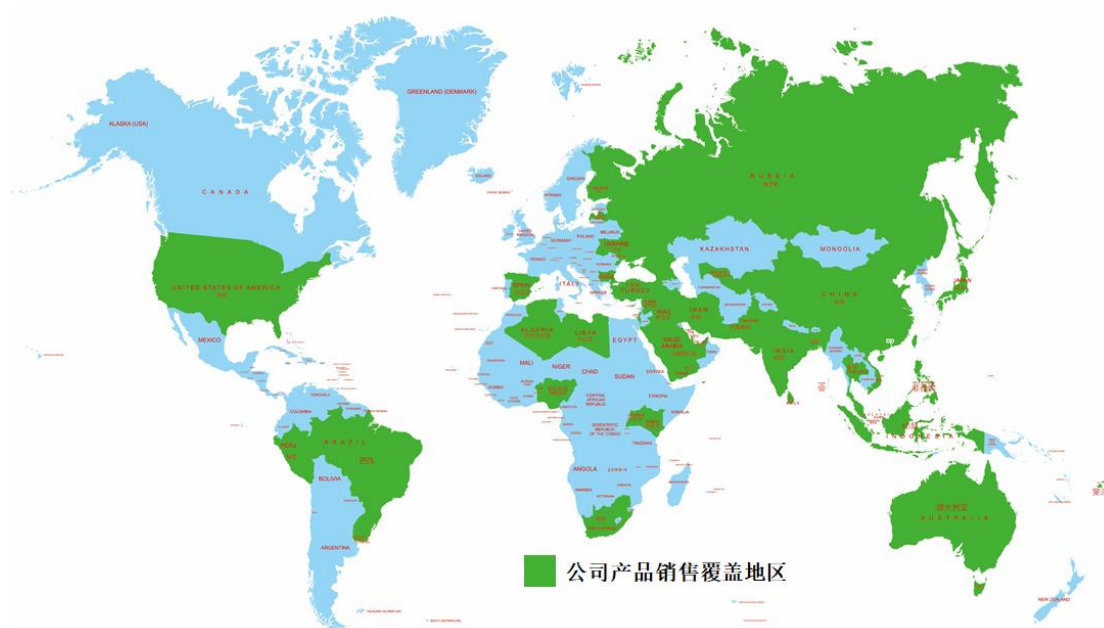
#### 2、生产管理优势

作为一家深耕 LED 照明行业的制造企业，公司拥有现代化的生产基地，致力于为全球消费者提供技术领先、品质卓越的 LED 照明产品。公司通过先进的生产设备和生产工艺，以及不断提高的自动化生产水平，始终保持着行业领先的制造优势。

公司生产管理部门通过对物料需求、物料交期、生产计划制定、订单交期需求及物料领用、储存等进行统筹管理，提高供应链和生产线的生产能力和反应速度。在实现规模化生产的同时，工厂通过改造部分生产单元，使小批量多样化的定制产品生产与流水线作业无缝衔接，在满足常规产品生产的同时，满足不同客户群体的多样化、定制化的订单需求。目前公司每年生产的产品品种超过 800 款，可提供产品品种超过 1,100 款。

### 3、营销网络优势

公司产品销售地域分布图



公司海外市场主要覆盖我国“一带一路”战略国家与地区。通过以自主品牌深耕主要目标海外市场，公司已在西亚、南亚、东南亚、非洲等地区完成超过五十家海外经销商的销售网络布局，并与当地主要经销商合作保持了长期稳定的合作关系。经过十余年的发展，公司产品与品牌在海外市场积淀了良好的市场口碑与影响力。

国内销售方面，公司已经建立了覆盖全国华东、华南、华西和华北四大区域的完善营销网络，通过对经销商严格、充分的考核评定，逐步构建全方位市场营销网络体系。公司的经销商管理体系涵盖了开发与评审、终端建设、合同管理、销售价格管理等多个方面，为公司管理经销渠道、实现产品销售、品牌推广提供了有力的制度保障。在经销网络之外，公司兼顾贸易商、电商、商超、五金等多方位渠道，共同助力产品的推广与销售。

#### 4、核心品牌优势

公司坚持自主核心品牌建设，通过有力的品牌市场推广，以及不断提升产品质量与服务打造自身品牌形象，使得“DP 久量”品牌在国内外照明市场深入人心，并树立良好的口碑，得到了客户和合作商的高度赞誉。公司海外市场覆盖“一带一路”战略地区，公司积极致力于联合经销商开展品牌推广工作，以公司高品质、高性能产品为基础，通过在大型商业批发区广告和经销商门店等方式，让中国制造、中国品牌远播海外。公司产品通过 CE、RoHS、IEC/EN 62471、3C 等国内外标准认证，公司参与起草多项广东省地方质量标准，并先后获得了“ISO9001:2008 国际质量管理认证”、“ISO10012 计量检测体系认证”、“ISO14000 环境管理体系认证”、“标准化良好行为企业（AAAA）认证”。与此同时，“DP 久量”品牌荣获广东省著名商标，公司多个产品获得“广东省名牌产品”称号，证明了政府和市场对“DP 久量”品牌的高度认可。

公司近年获得的主要荣誉

序号	获得时间	名称	颁发单位
1	2018 年	优秀会员企业	广东省照明电器协会
2	2017 年	广东省著名商标	广东省工商行政管理局
3	2017 年	广东省名牌产品	广东省名牌产品推进委员会
4	2016 年	高新技术企业	广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局
5	2016 年	经济贡献优秀奖	中共广州市白云区委广州市白云区人民政府
6	2015 年	“白云区创新型企业”称号	广州白云区科技工业商务和信息化局
7	2013 年	2012 年度促进专利授权奖一等奖	广州市白云区知识产权局
8	2013 年至今	副会长单位	广东省照明电器协会
9	2013 年	广州市创新型试点企业	广州市科技和信息化工作领导小组办公室
10	2012 年	市级企业技术中心	广州市经济贸易委员会、广州市财政局、广州市国家税务局、广州市地方税务局、中华人民共和国广州海关、中华人民共和国黄埔海关

## 四、影响发行人未来成长的风险因素分析

### （一）市场竞争加剧的风险

全球照明行业市场空间大，行业准入门槛相对较低，尤其是在 LED 照明兴起后，大量社会资本涌入，目前形成了行业集中度相对较低、市场竞争激烈的行业竞争格局。其中，以飞利浦、欧司朗和通用电气为代表的国际一线品牌，以及以雷士照明、欧普照明等为代表的国内一线品牌，凭借其多年沉淀的品牌优势、广泛的销售渠道网络、较强的技术研发实力和稳定的产品质量，在国内外中高端市场具有较强的竞争力；而众多中小照明生产企业，其产品技术成熟度和质量稳定性相对较低，产品附加值不高，同质化现象较为严重，以价格竞争为主要手段参与市场竞争。同时，在新兴的 LED 照明市场，除传统照明企业利用其在照明行业的竞争优势转入 LED 照明市场外，行业内企业还面临 LED 上下游产业链的企业利用其 LED 芯片、封装和应用领域的技术和生产优势逐步延伸至照明产品领域的竞争压力。近年来，随着 LED 照明市场迅速崛起，行业出现了明显的竞争分化格局，具有品牌优势和销售渠道网络优势、技术积淀深厚、产品质量稳定的 LED 照明企业进一步发展壮大，而部分技术水平不高、规模较小、产品质量不稳定的中小 LED 照明企业则逐步被淘汰。

公司照明产品定位相对中高端，已经树立了在企业品牌、渠道网络、研发技术、产品质量等领域一定的差异化竞争优势，但未来在 LED 照明市场需求不断升级的背景下，可能会有更多的企业进入 LED 照明行业，若公司不能适应未来的竞争形势，可能会面临行业竞争加剧导致市场份额降低的市场风险。

### （二）海外业务拓展的风险

报告期内，公司外销业务收入占主营业务收入的比例分别为 42.68%、40.70%、39.66%和 39.76%。因此，公司产品的销售情况及公司整体的盈利情况在较大程度上受海外市场的影响。由于海外市场面临出口国政策、当地市场需求、外汇市场等方面的不确定性，同时公司的同行业竞争对手也在不断加大对海外市场的投入，公司海外业务拓展面临的挑战不断加大。报告期内，发行人海外业务拓展受到尼日利亚市场汇率大幅波动、印度市场对部分进口 LED 灯具实行 BIS 强制认证、阿联酋市场对进口商品与服务征收增值税以及周边国家政治变动等多

方面不确定因素的影响。目前公司已经在主要外销市场建立了稳定成熟的渠道网络，并在当地牢固地树立了“DP 久量”的品牌形象，但若未来公司主要外销市场出现政治或经济形势波动、贸易及外汇政策变化等情形，有可能给公司的海外业务拓展带来一定的不确定性，进而影响公司整体的盈利情况。因此，公司存在海外市场业务拓展的风险。

### （三）原材料价格波动的风险

公司产品原材料主要包括塑胶原料、LED 灯、电池、线路板、纸盒等，报告期内，上述原材料采购额占公司采购总额的比例分别为 52.17%、56.80%、54.09%和 49.78%，是公司生产、制造需要使用的主要原材料。因此，上述原材料的价格波动将会对公司的盈利情况产生一定影响。

报告期内，LED 灯、电池、线路板和纸盒的采购价格总体保持稳定，塑胶原料采购价格受上游石油价格影响存在一定的波动。总体而言，公司业务所需主要原材料市场上供应商众多，公司可以根据各供应商的品质和价格情况自主择优安排采购，拥有一定议价能力。但若未来公司所需原材料的市场价格发生大幅波动，仍有可能对公司的盈利能力产生不利影响。

### （四）经销商管理的风险

公司采取经销商为主的销售模式，已建立了覆盖全国主要省、市、自治区以及西亚、南亚、东南亚、非洲等多个重要海外市场的销售网络体系。在渠道网络建设上，公司一直持续完善和规范经销商管理制度，包括经销商开发与评审、终端建设、合同管理、销售价格管理等制度。报告期内，公司的主要经销商队伍保持稳定，且均已合作多年，对公司发展战略尤其是市场战略的成功实施起到了非常重要的作用。若公司未来对经销商不能实施持续有效的管理，或与经销商的合作出现恶化，则公司营销网络渠道建设和品牌形象将会面临负面影响，进而对公司经营业绩造成一定程度的不利影响。

### （五）电商业务投入的风险

报告期内，公司通过电商渠道实现的销售收入增长较快，分别为 1,085.92 万元、4,226.15 万元、2,154.82 万元和 1,417.00 万元，占公司主营业务收入的比

例分别为 1.22%、4.89%、2.48%和 3.33%。随着电商模式的发展，公司为搭建线上渠道、实现线上推广等投入的费用也相应快速增长。报告期内，公司投入的电商费用分别为 669.06 万元、3,065.17 万元、1,274.82 万元和 668.35 万元。由于终端用户的消费相较于电商费用的投入存在一定的转化周期和滞后效应，因此短期内电商模式业务的快速拓展可能导致公司电商模式的成本费用投入大于实现的销售金额，从而在电商费用的投入效果完全释放以前，对公司的短期经营业绩造成一定的影响。

#### **（六）产品质量控制的风险**

安全性和稳定性是 LED 照明产品质量的核心。公司始终重视产品的安全和质量工作，并把其质量管理工作贯穿到产品的全生命周期，在产品的设计、原材料采购、生产、完工入库检验等各个环节都制定了严格的质量控制制度和检验程序，将质量问题在产品出货以前予以排除。公司质量管理体系符合相关标准，但公司产品的生产链条较长、生产流程较为复杂，如其中某一环节出现问题，都会影响到最终产品的质量；同时公司个别产品可能会因为产品运输、电子元器件兼容性、终端用户使用不当等因素而出现质量问题。虽然报告期内公司没有发生重大产品质量问题，但是，若未来公司在产品生产过程中，不能及时有效地控制和解决质量问题，则有可能会面临产品召回、停产限售、赔偿等风险，从而影响公司经营业绩。

#### **（七）品牌保护不力的风险**

经过多年的沉淀与积累，公司已成为中国知名的 LED 照明企业之一。公司通过强大的品牌市场推广，以及不断提升产品质量、服务，诚信经营、回报社会来打造自己的品牌形象，使得“DP 久量”品牌在国内外照明市场深入人心，树立起了良好的口碑，得到了客户和消费者的高度赞誉。“DP 久量”品牌曾荣获广东省著名商标，品牌美誉度对公司业务规模的扩张与市场竞争至关重要。因此，若公司品牌保护不当，导致部分不法商家冒用或仿制公司品牌，生产假冒伪劣产品，将会影响“DP 久量”品牌产品在终端用户心目中的品牌美誉度，从而使公司面临订单减少、销售计划受阻的经营风险。

#### **（八）实际控制人控制不当的风险**

公司实际控制人为卓楚光、郭少燕夫妇，两人合计持有公司 85.71% 的股份。本次公开发行后，卓楚光、郭少燕合计控制公司股份的比例为 64.29%，仍然处于实际控制人地位并对公司形成绝对控制。虽然公司已经制定了一系列内部控制制度，并建立了较为完善的公司法人治理结构，但实际控制人若为自身利益对公司经营决策、财务管理、人事任免等方面施加不当影响，可能会对公司或其他股东的利益造成一定的损害。因此，公司存在实际控制人控制不当的风险。

### （九）房产瑕疵的风险

公司用于生产经营坐落于白云区北太路 1663 号广州民营科技园北边的租赁房产，因历史原因暂无法办理房产权属证明。发行人租赁使用上述集体房产，出租方已按照相关法律法规与发行人签订了租赁合同，且租赁合同已按规定进行备案，租赁关系合法有效。自 2012 年以来，发行人根据租赁合同持续正常使用上述集体房产，未因集体房产自身瑕疵受到任何影响。未来五年内，该集体房产未被政府主管部门列入拆迁规划或城市改造计划，也不会被改变用途或被征收拆除，因此，预计未来五年内该集体房产拆迁风险较小。发行人实际控制人出具了《承诺函》，如果发行人不能持续租赁集体房产，将位于前述租赁物业中的生产设备、人员全部搬迁至肇庆久量的搬迁费用由发行人实际控制人承担，保证发行人不会因此遭受任何损失。

报告期内，发行人拥有的部分建筑物尚未申请权属登记，存在可能被行政处罚的风险。根据广州市白云区城市管理局出具《情况说明》，前述土地和房屋属于发行人所有，性质为工业用地，在该局无行政处罚记录，未被纳入城市拆迁规划和城市改造计划。为降低前述建筑物存在的风险，发行人实际控制人出具了《承诺函》，承诺如果发行人因前述建筑物未申请权属登记被主管部门处罚、拆除的，实际控制人将承担全部的赔偿责任，保证发行人不会因此遭受任何损失。

尽管发行人已经取得了政府机关出具的相关说明，且实际控制人已经出具了上述《承诺函》，但是若未来发生因房产瑕疵导致房屋搬迁、拆除或受到主管部门处罚，依然有可能对发行人生产经营和财务业绩造成不利影响，因此，发行人存在房产瑕疵的风险。

### （十）产业政策变化风险



LED 照明行业得到了国家产业政策的大力扶持。《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》将半导体照明产品列为“重点领域及其优先主题”，《中国制造 2025》将智能照明电器列为加快发展智能制造装备和产品之一。报告期内，受国家政策支持影响，LED 照明行业发展较快，公司业绩也稳步提升，但是如果国家有关产业政策发生不利变化，会对公司的发展造成一定负面影响。

### （十一）税收优惠风险

公司于 2010 年 12 月被认定为高新技术企业，并于 2013 年 12 月 3 日通过高新技术企业复审。按照《中华人民共和国企业所得税法》、《高新技术企业认定管理办法》以及《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》等相关规定，公司自 2010 年至 2015 年期间减按 15% 税率计缴企业所得税。2016 年，公司再次通过高新技术企业认定，公司自 2016 年起三年内继续减按 15% 税率计缴企业所得税。

如果公司未能在证书期满后继续通过高新技术企业复审，或者国家关于高新技术企业相关税收优惠政策发生重大变化，则公司将无法享受 15% 的企业所得税优惠税率，进而对企业经营业绩产生一定的影响。因此，公司存在税收优惠的风险。

### （十二）出口退税政策波动风险

为避免进口国征税造成出口商品双重税赋，征收间接税的国家通常将出口商品所含间接税退还给企业。我国对外贸出口商品实行国际通行的退税制度，将增值税的进项税额按产品的退税率退还企业。若未来国家出口退税政策出现变化，仍有可能对公司业绩产生不利影响，存在出口退税政策波动的风险。

### （十三）政府补助风险

公司所处 LED 照明行业属于国家产业政策鼓励和支持的行业，报告期内，公司的政府补助收入分别为 36.57 万元、402.14 万元、474.03 万元和 216.15 万元，占公司利润总额的比例分别为 0.39%、5.64%、4.65% 和 4.49%。公司收到的政府补助主要是与日常活动相关的科技发展专项资金、研发补助等资金。以上补贴由相关政府主管部门拨发，合法合规。报告期内，政府补助对公司业绩的影响较小，

公司对政府补助不具有依赖性；若未来国家对 LED 照明行业的支持力度下降，或公司不再符合若干政府补助的发放标准，将可能对公司业绩产生不利影响。

#### **（十四）新产品开发风险**

LED 照明行业正处于较快发展阶段，行业技术水平、市场需求等也在持续发展变化，相应要求公司必须准确把握市场需求的动向，并在产品开发上持续投入，以保证产品在市场上的竞争力。公司在 LED 照明行业拥有深厚的积累，掌握了各项 LED 照明行业主流技术，对消费者的需求拥有较为深刻的理解和把握，产品市场地位稳固。但是，在新产品开发及推广的过程中，如果公司的研发成果及研发成果的产品转化不达预期，或新产品的技术水平、功能设计不符合市场需求，则有可能影响公司产品的销量，进而对公司经营业绩产生不利影响。

#### **（十五）核心技术人员流失的风险**

对于 LED 照明行业，拥有丰富的行业知识与产品开发经验的核心技术人员是保证公司核心竞争力与持续盈利能力的关键。经过十余年的发展，公司已经聚集了一批拥有丰富的 LED 照明行业经验的核心技术人员团队，且在报告期内总体保持稳定。良好的企业文化与激励制度是公司保持核心技术人员团队稳定的重要保障，若未来公司不能持续保持培养人才与激励人才的机制，公司将有可能面临核心技术人员流失的风险，进而影响公司整体发展战略的实施以及公司的整体业绩。

#### **（十六）应收账款风险**

截至报告期末，公司应收账款账面金额为 21,136.20 万元，占资产总额的比重为 21.54%。报告期内公司不存在已核销的应收账款，各期末 90.00% 以上的应收账款账龄均在一年以内，应收账款总体质量较好。公司已建立了比较完善应收账款管理制度，并根据客户情况给予适当的信用期和信用额度，提高应收账款回款的及时性。但是，公司应收账款金额较大，且客户较多且遍及海内外，特别是对于海外客户，受其所在国货币政策、外贸政策、外汇管制政策等影响较大，回款手续也较国内复杂，如未来客户向公司回款较慢或无法回款，公司将面临一定的回款管理压力和坏账损失压力，可能对公司的经营业绩产生影响。

### （十七）汇率波动风险

报告期内，公司主营业务收入中外销比重分别为 42.68%、40.70%、39.66% 和 39.76%，外销收入产生的汇兑损益金额分别为-701.09 万元、921.21 万元、-605.20 万元和-81.77 万元，对当期营业利润的影响比例分别为 7.45%、-12.92%、6.04%和 1.74%。随着汇率制度改革不断深入，人民币汇率日趋市场化。如果未来人民币汇率波动加大，将对公司经营会产生直接影响。此外，公司外销收入主要以美元结算，主要出口国货币对美元的汇率变动也会对公司出口产生一定影响。

### （十八）存货跌价的风险

报告期各期末，公司存货金额分别为 19,288.02 万元、19,760.81 万元、18,137.51 万元和 17,939.19 万元，占资产总额的比例分别为 24.77%、21.94%、20.08%和 18.28%。公司存货金额及占资产总额的比例相对较大。虽然公司存货金额规模及占资产总额的比例与公司的业务规模及业务模式相适应，存货质量较好，不存在长期积压的呆滞存货，且公司在每年末对存货进行了减值测试，并计提了相应的跌价准备，但仍不排除未来公司可能发生存货贬值或毁损等引起的存货跌价风险。

### （十九）募集资金投资项目实施风险

公司本次募集资金拟投资于肇庆久量 LED 照明生产基地建设项目、肇庆久量自动化仓储及物流基地建设项目、肇庆久量研发中心建设项目 3 个项目并补充流动资金与偿还银行贷款。经过多年的发展，公司在 LED 照明行业积累了丰富的产业经验，并建立了较为完善和成熟的业务体系，在品牌形象、营销网络渠道、技术研发、生产质量控制、管理团队等方面都拥有较强的竞争优势。公司本次募投项目是基于目前经济形势、市场环境、行业发展趋势以及公司实际经营情况作出的战略决策，并且进行了详细的可行性论证，以及审慎的经济效益测算，募投项目前景和收益良好。但是在项目实施的过程中，若宏观经济形势、市场环境、产业政策、项目进度、产品市场销售情况等方面发生重大不利变化，将对募投项目的实施进度、投资回报和经济效益等产生不利影响。

## （二十）募集资金投资项目新增产能无法及时消化的风险

LED 照明产品作为新一代照明光源，在使用寿命、性能、节能环保等方面比传统照明光源产品有显著的优势，并得到了各国政府大力支持，市场前景广阔。公司作为国内 LED 照明行业内的前列企业，在 LED 照明产品的技术研发和产业化推广方面拥有丰富的经验。本次募集资金投资项目肇庆久量 LED 照明生产基地建设项目预计形成年均 73,828.76 万元的销售额，公司针对其市场前景作了充分详细的论证，而且公司长期重视营销渠道网络的建设，产品推广能力强，品牌美誉度高，但在项目实施及后续经营过程中，若出现市场开拓滞后或市场环境发生重大不利变化，公司新增产能将存在无法及时消化的风险，进而将直接影响本次募集资金投资项目的经济效益和公司的整体经营业绩。

## （二十一）固定资产折旧大幅增加风险

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模将增加约 38,501.23 万元，年折旧费用增加约 3,502.60 万元。根据相关效益测算和可行性分析，预计募投项目将新增年均营业收入 73,828.76 万元，新增年均净利润 8,469.06 万元，均显著高于募投项目的新增折旧费用。但如果未来市场发生重大不利状况，募集资金投资项目未能实现预期效益，则存在因固定资产折旧大幅增加导致利润下滑的风险。

## （二十二）本次发行导致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 21.35%、13.19%、16.06% 和 7.06%。本次发行完成后，公司净资产和股本规模将大幅增加，而募集资金投资项目从投入到产生效益需要一定时间，并且募集资金项目实施后公司固定资产规模扩大将导致折旧费用增加，如果在此期间公司的盈利能力没有大幅提高，则净资产收益率将有所下降。

## （二十三）经营规模扩张导致的管理风险

报告期内，公司营业收入分别为 89,364.69 万元、86,433.90 万元、86,757.48 万元和 42,509.40 万元；报告期各期末，公司资产总额分别为 77,881.94 万元、90,075.71 万元、90,326.91 万元和 98,113.95 万元，业务及资产规模相对较大。

随着本次募集资金的到位和投资项目的实施，公司整体经营规模将进一步提升，从而在资源整合、市场开拓、制度建设、组织设置、运营管理、财务管理、内部控制等方面对公司运营管理水平提出更高的要求。如果公司管理水平不能快速适应公司规模迅速扩张的需要，及时调整完善公司组织模式和管理制度，将影响公司的应变能力和发展活力，进而削弱公司的市场竞争力。因此，公司可能面临因经营规模迅速扩张导致的管理风险。

## 五、关于发行人创新能力的说明

### （一）公司的核心技术情况

公司目前掌握的核心技术包括：LED 智能控制技术、LED 恒流驱动技术、光控技术、人体感应技术、触摸无极调光控制技术、电磁感应充电技术等。

序号	技术名称	技术内容	技术来源	创新类型
1	LED 智能控制技术	WiFi 智能 LED 产品控制方案通过集成 Wi-Fi MAC/BB/RF/PA/LNA 等技术，嵌入板载天线 WiFi 模块，使智能产品将成为物联网中一个终端，从而实现移动客户端与产品的连接，达成对产品使用环境模式控制、空气检测、空气净化器的控制、杀菌灯的管理，从而轻松的控制家用照明设备及其它家用小电器。	自主研发	消化吸收再创新
2	LED 恒流驱动技术	LED 恒流驱动技术主要是基于 DCM 模式的反激式开关电源，通过辅助绕组来采样输出电压。功率管导通时，原边电流逐步增加，功率管关闭后，原边电流传输到次级，并形成次级电流 $I_{spk}$ 。同时，本技术对电路内置多重保护功能，使得电源供电电压发生变化时，仍能保持 LED 工作电流的稳定和低功耗。	自主研发	消化吸收再创新
3	光控技术	本技术采用光敏电阻和照明控制继电器为基本元件组成的照明光控制电路技术。通过改变光敏器件 RG 的值控制不同的照度，当周围光线变弱时，光敏电阻的阻值增加，从而增大照明灯两端电压使灯光变亮；反之，若周围的光线变亮，则 RG 阻值下降，灯光变暗，从而实现对灯光照度的控制。本技术与人工操作比较，利用光线的强弱来控制照明开关的动作，动作点可根据实际光线的强弱调节，运行时无须人员操作，避免了人工操作开关不及时等不利影响，有效地节约了电能。	自主研发	消化吸收再创新

序号	技术名称	技术内容	技术来源	创新类型
4	人体感应技术	本技术的原理是人体的温度一般都是三十七度的恒温，所以会发出特定波长 10UM 左右的红外线，红外感应源的热释电元件在接收到人体红外辐射温度发生变化时就会失去电荷平衡，向外释放出电荷，后续电路经过检测处理后就会触发开关动作。红外智能节电开关由于触发的时候不需要人发出任何声音，而是人经过时身体向外界散发红外热量触发灯具的开启，同时因为它是感应人体热量的控制开关，所以避免了无效电能的损耗，达到节能效果。	自主研发	消化吸收再创新
5	触摸无极调光控制技术	无极调光技术是指通过手指在触控板上的任意滑动，改变整个产品电路系统流经灯珠的电流值，由于手指在触控板上的任意滑动是连续动作，可以实现触摸板中电容量的连续改变，实现无极调光。本技术利用单通道触摸芯片来控制 LED 灯光亮度调节，结合软件编程，该芯片可以实现 LED 灯光的触摸开关控制和亮度调节，可在有介质（如玻璃、亚克力、塑料、陶瓷等）隔离保护的情况下实现触摸功能，安全性较高。	自主研发	消化吸收再创新
6	电磁感应充电技术	本技术利用电磁感应原理，在充电底座和产品设置线圈，底座的线圈通电产生电磁场，移动设备内的线圈接收电磁场并转化为电能，收到的电能被用作对装置内的电池充电。本技术采用非物理接触的方式，将能量隔空传输，电流通过线圈产生电磁信号，接收端线圈感应发射端的电磁信号从而产生电流供给给用电端设备，具有较高的便捷性。	自主研发	消化吸收再创新

## （二）公司的核心技术对应专利和产品

核心技术名称	对应专利及非专利技术	应用产品
一种高精度恒流原边控制电路的研发	实用新型专利：一种高精度恒流原边控制电路 ZL201520345858.1	DP-QP9W01、DP-QP12W01、DP-QP15W02 球泡灯
LED 智能控制技术的研发	正在申请中的发明专利：一种紫外线人体感应杀菌灯 201710295208.4	DP-1044 台灯、DP1031 杀菌灯
光控技术的研发	实用新型专利：一种智能光控夜灯 ZL201520247027.0	LED-405 小夜灯、LED-407 小夜灯、LED-415 光控系列
人体感应技术的研发	实用新型专利：一种大角度人体感应灯 ZL201720153122.3	DP-1401、DP-1401C 人体感应灯
触摸无极调光控制技术研发	实用新型专利：贴片 LED 触摸台灯 ZL201220293797.5	LED-656、DP-6009、DP-6014、DP-116 触摸无极调光台灯系列。
震动开关控制技术研	实用新型专利：一种创意触碰感	DP-1402A、DP-1402B 创意

核心技术名称	对应专利及非专利技术	应用产品
发	应灯 ZL201720153315.9	触碰灯
电磁感应充电技术研发	正在申请中的发明专利：一种电磁感应充电 LED 应急手电筒 ZL201710295199.9	DP-1403 电磁感应充电 LED 应急手电筒

### （三）研发投入占营业收入比例

报告期发行人研发投入占营业收入比例分别为：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	42,509.40	86,757.48	86,433.90	89,364.69
研发投入	1,334.74	3,019.65	3,181.81	3,195.48
研发投入占营业收入的比例	3.14%	3.48%	3.68%	3.58%

### （四）公司拥有的专利

截至本专项意见出具之日，公司拥有已授权专利合计 498 项，其中 2 项发明专利、53 项实用新型专利和 443 项外观设计专利，主要专利情况如下表所示：

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	取得方式
1	一种节能保健 LED 台灯	发明专利	ZL201210281602.X	2012.08.08	自主申请
2	一种用在移动照明灯上的电压切换系统	发明专利	ZL201210228175.9	2012.07.02	自主申请
3	一种高精度电控锁定送付装置	实用新型	ZL201520345870.2	2015.05.26	自主申请
4	一种高精度恒流原边控制电路	实用新型	ZL201520345858.1	2015.05.26	自主申请
5	一种多功能型手提灯	实用新型	ZL201520345868.5	2015.05.26	自主申请
6	一种色温可选光控调节节能型小夜灯	实用新型	ZL201520371313.8	2015.05.27	自主申请
7	一种光能充电 LED 照明灯	实用新型	ZL201520345862.8	2015.05.26	自主申请
8	一种紫光灭蚊灯	实用新型	ZL201520247026.6	2015.04.22	自主申请
9	一种折叠式台灯	实用新型	ZL201520246941.3	2015.04.22	自主申请
10	一种智能光控夜灯	实用新型	ZL201520247027.0	2015.04.22	自主申请
11	一种多功能手提灯	实用新型	ZL201520251949.9	2015.04.22	自主申请
12	一种多功能露营灯	实用新型	ZL201520251939.5	2015.04.22	自主申请

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	取得方式
13	一种双功能营地灯	实用新型	ZL201120516594.3	2011.12.13	自主申请
14	一种 LED 手电筒	实用新型	ZL201120516618.5	2011.12.13	自主申请
15	LED 折叠台灯	实用新型	ZL201220331293.8	2012.07.09	自主申请
16	低能耗大功率 LED 锂电池充电头戴灯	实用新型	ZL201220293846.5	2012.06.20	自主申请
17	大功率 LED 手电筒	实用新型	ZL201220293848.4	2012.06.20	自主申请
18	带收音机功能的手提灯	实用新型	ZL201220294345.9	2012.06.20	自主申请
19	交直流双功能 LED 台灯	实用新型	ZL201220294342.5	2012.06.20	自主申请
20	具备远程照射探照和学习台灯用双功能 LED 灯	实用新型	ZL201220293821.5	2012.06.20	自主申请
21	低能耗大功率 LED 探照灯	实用新型	ZL201220293823.4	2012.06.20	自主申请
22	低能耗大功率贴片式 LED 触摸台灯	实用新型	ZL201220294343.X	2012.06.20	自主申请
23	贴片 LED 触摸台灯	实用新型	ZL201220293797.5	2012.06.20	自主申请
24	低能耗大功率 LED 手电筒	实用新型	ZL201220294344.4	2012.06.20	自主申请
25	贴片 LED 可折叠式应急灯	实用新型	ZL201220293779.7	2012.06.20	自主申请
26	贴片 LED 应急灯	实用新型	ZL201220293755.1	2012.06.20	自主申请
27	一种带收音机的应急灯	实用新型	ZL201120516640.X	2011.12.13	自主申请
28	一种探照灯	实用新型	ZL201120516879.7	2011.12.13	自主申请
29	一种 LED 带触摸开关台灯	实用新型	ZL201120516636.3	2011.12.13	自主申请
30	一种头灯	实用新型	ZL201120516620.2	2011.12.13	自主申请
31	一种遥控吸顶灯	实用新型	ZL201120516593.9	2011.12.13	自主申请
32	一种强光无线感应头灯	实用新型	ZL201720153095.X	2017.02.20	自主申请
33	一种大角度人体感应灯	实用新型	ZL201720153122.3	2017.02.20	自主申请
34	一种智能球泡灯	实用新型	ZL201720153124.2	2017.02.20	自主申请
35	一种 USB 魔方可拆卸插座	实用新型	ZL201720153171.7	2017.02.20	自主申请
36	一种光控双 USB 输出小夜灯	实用新型	ZL201720153311.0	2017.02.20	自主申请
37	一种多功能可移动充电应急灯	实用新型	ZL201720153314.4	2017.02.20	自主申请
38	一种 USB 输出暖手桌垫台灯	实用新型	ZL201720153336.0	2017.02.20	自主申请



序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	取得方式
39	一种强磁力吸附旋转应急灯	实用新型	ZL201720154925.0	2017.02.20	自主申请
40	一种多种供电抽拉式露营灯	实用新型	ZL201720154926.5	2017.02.20	自主申请
41	一种多功能移动电源	实用新型	ZL201720154927.X	2017.02.20	自主申请
42	一种机械手插头轨操作平台	实用新型	ZL201520371327.X	2015.05.27	自主申请
43	一种创意触碰感应灯	实用新型	ZL201720153315.9	2017.02.20	自主申请
44	一种迷你手持锂电无级调速充电两用风扇	实用新型	ZL201720153100.7	2017.02.20	自主申请
45	一种旋转折叠台灯	实用新型	ZL201820036164.3	2018.01.10	自主申请
46	一种可拆卸的便携式电蚊拍	实用新型	ZL201821129579.1	2018.07.17	自主申请
47	一种具有灭蚊功能的露营灯	实用新型	ZL201821129593.1	2018.07.17	自主申请
48	一种便携式可充电风扇	实用新型	ZL201821130408.0	2018.07.17	自主申请
49	一种便携式手提灯	实用新型	ZL201821130409.5	2018.07.17	自主申请
50	一种新型露营灯	实用新型	ZL201821131043.3	2018.07.17	自主申请
51	一种带有保护装置的电源插排	实用新型	ZL201821131065.X	2018.07.17	自主申请
52	一种旋转式电蚊拍	实用新型	ZL201821131112.0	2018.07.17	自主申请
53	一种带有内置移动电源的电源排插	实用新型	ZL201821131115.4	2018.07.17	自主申请
54	一种新型 LED 台灯	实用新型	ZL201821131140.2	2018.07.17	自主申请
55	一种安全可靠的电蚊拍电路	实用新型	ZL201821136682.9	2018.07.17	自主申请

### (五) 正在研发中的项目

序号	在研项目名称	内容或目标	进展情况
1	强磁力吸附旋转 COB 挂钩照明车载应急维修灯的研发	本研发项目为强磁力吸附旋转 COB 挂钩照明车载应急维修灯，设计内容主要包括产品结构、应急控制电路板。本研发项目产品采用磁力吸附式接口设计，产品利用底部的强磁组件，可吸附于铁质金属物上面，同时使用 COB 灯珠，保证亮度的同时达到高效、节能、环保的效果。	已经完成产品开发，正在应用实施和推广使用阶段

序号	在研项目名称	内容或目标	进展情况
2	移动客户端空气净化器台灯研发项目	<p>本研发项目为移动客户端负离子学习台灯，研发内容包括外壳体自主设计及内部电路系统设计，所述电路系统包括互联网终端控制系统、负离子系统、台灯驱动电路、触摸无极调光控制系统、空气检测系统等，从而将移动互联网和物联网巧妙的联系起来，实现产品的智能化。</p> <p>本研发项目的创新主要体现在外观和功能的变化以及拓展，让台灯不仅提高了实用性和多功能性，而且更加绿色环保，能够给人们的生活和出行带来更好的帮助。</p>	已经完成了产品开发，正在应用实施和推广使用阶段
3	微波雷达人体感应移动客户端紫外线杀菌灯研发项目	<p>本研发项目为多功能移动客户端紫外线杀菌灯，研发内容包括外壳体自主设计及内部电路系统设计，所述电路系统包括：微波雷达人体感应系统及在杀菌时间上增加相应模块设定，可以通过移动客户端控制。</p> <p>本研发项目通过平面天线发射电磁波，当有人或移动物体进入到电磁波的环境时，波形反射折回，平面天线接收到反馈的波形时，后续电路经检测触发信号工作，到达高精度智能人体探测功能。而一旦当家人或宠物出现在感应范围内时，立即自动停止工作，不用担心高能量紫外光可能造成的伤害，安全更贴心。</p>	已经完成了产品开发，正在应用实施和推广使用阶段
4	阵列式高显指台灯的研发	<p>本研发项目采用高显指数阵列式灯珠为光源，具有无频闪、无眩光、健康护目、光学扩散、高效、节能、环保、色彩还原性好等优点，配合反光杯设计，使光线更加柔和，色彩更逼真，光源寿命更长。驱动电源采用宽电压开关电源，高效抗干扰，有效减少电磁干扰，保障电流稳定传输。</p>	已经完成了产品开发，正在应用实施和推广使用阶段
5	树脂蛙眼双光源独立控制头灯的研发	<p>本研发项目为树脂蛙眼双光源独立控制头灯，采用两头合体及光学树脂蛙眼凸透镜设计，使照射距离更远，亮度更亮，面积更大。灯头设计为上下 90°角度可调节，方便照明位置和需求。</p>	已经完成了产品开发，正在应用实施和推广使用阶段

## 六、保荐机构关于发行人未来成长性分析的结论性意见

综上分析，本保荐机构认为，发行人所处的市场前景广阔，发行人具有较强的竞争力和显著的核心竞争优势；发行人拥有独立完整的采购、生产和销售体系，具备独立承担责任和风险的能力；发行人积累了丰富的 LED 照明产品开发经验，能够根据客户对产品的需求，以及公司对行业发展趋势的理解，持续进行新产品功能和工艺的开发，具有良好的成长性和持续盈利能力，符合《首次公开发行股

票并在创业板上市管理办法》等法规的要求。

(本页无正文，为《广发证券股份有限公司关于广东久量股份有限公司成长性专项意见》之签字盖章页)

保荐代表人签字：

陈昱民

陈昱民

刘令

刘令

项目协办人签字：

舒星云

舒星云



2019年10月21日