

公司主要从事 LED 外延片、芯片的研发、生产及销售业务，主要产品为各种规格的 LED 芯片，应用于 LED 照明领域。

LED 产品具有能耗低、体积小、寿命长、无污染、响应快、驱动电压低、抗震性强、色彩纯度高特性，被誉为新一代照明光源及绿色光源。LED 产业链包括 LED 衬底制作、LED 外延生长、LED 芯片制造、LED 封装和 LED 应用五个主要环节，一般将衬底制作、外延生长和芯片制造视为 LED 产业的上游，封装视为中游，应用视为下游。LED 外延生长与 LED 芯片制造环节是全产业链的关键环节。2015 年度是中国 LED 行业竞争激烈的一年，虽然 LED 行业持续增长，但上游芯片企业产生了结构性生产过剩的现象，导致 LED 中上游企业经营压力倍增。

公司全资子公司德力光电目前在 LED 上游行业里属于小企业，但一直致力于专业技术的提升，正装芯片亮度与光电特性接近国内前三大芯片企业水平，倒装芯片是国内可以批量供货的少数生产厂家之一，德力光电的芯片在国内的品牌逐渐被认可，尤其是高端应用的灯具，已经位列被推荐的主要品牌之一。

2、生化产业

公司全资子公司生物中心专业从事酵母及其衍生品的研发、生产与销售，从原国家重点项目单细胞蛋白发展出酵母粉、食用酵母、破壁酵母、酵母浸出物、酵母抽提物、酵母壁、酵母营养食品及化妆品等系列产品，经营范围涉及生物发酵、食品调味品、动物营养、医药及营养保健等领域。生物中心的丰生牌产品在国内已有 20 多年的生产销售历史，源自母公司广东甘化的榴花牌产品更是具有超过 55 年的生产销售历史，销售和服务网络覆盖全国，为全国 300 余家合作客户提供产品及技术服务。

酵母是目前世界上唯一年产量超过百万吨的微生物，被广泛应用于面包等西点、酿酒、医药、调味品、保健食品、饲料、化妆品等领域，属于生物技术产业。该产业已被列入国家重点扶持的十大高新技术产业之一，发展前景广阔。

生物中心秉承“技术创新，品质取胜”的经营理念，始终以客户为中心，贴近市场倾听客户需求，通过健全的服务组织及多种现代化平台，实现对客户的快速反应。企业拥有生物发酵、食品调味、动物营养等应用研发团队，并与国内多家科研机构及行业权威专家紧密合作，根据客户实际需求，进行科学的工艺设计、调整，为客户提供专业化的技术服务和应用方案。

3、纸张贸易

公司主要进行多种双胶纸、防粘原纸、扑克牌面纸的贸易业务，销售区域遍布华南、华东、华中以及西南，纸张强度较高，模切性能、平整性、挺度优良，色相好，客户评价良好。

受宏观经济影响，近年来造纸行业一直处于低位运行态势，正处于去产能、调结构的转型期。国内造纸行业竞争加剧，纸制品消费需求乏力，纸品市场已基本饱和，纸产品价格一直处于历史低位。

三、主要会计数据和财务指标

1、近三年主要会计数据和财务指标

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

	2015 年	2014 年	本年比上年增减	2013 年
营业收入	398,142,334.24	476,105,812.70	-16.38%	451,117,337.31
归属于上市公司股东的净利润	177,320,687.28	10,259,553.49	1,628.35%	35,878,493.08
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-79,377,591.28	-25,642,285.89	-209.56%	-5,838,724.66
经营活动产生的现金流量净额	-68,728,410.14	-36,186,149.55	-89.93%	-80,078,330.31
基本每股收益（元/股）	0.4	0.02	1,900.00%	0.09
稀释每股收益（元/股）	0.4	0.02	1,900.00%	0.09
加权平均净资产收益率	15.88%	1.00%	14.88%	4.89%
	2015 年末	2014 年末	本年末比上年末增减	2013 年末
总资产	1,958,109,628.69	1,456,242,222.66	34.46%	1,476,803,730.31
归属于上市公司股东的净资产	1,197,654,116.17	1,020,333,428.89	17.38%	1,010,062,739.74

2、分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	93,400,773.21	100,315,716.30	118,290,157.04	86,135,687.69
归属于上市公司股东的净利润	-13,145,889.84	-11,304,285.52	105,610,856.16	96,160,006.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-13,238,968.73	-14,093,743.78	-5,598,479.16	-46,446,399.61
经营活动产生的现金流量净额	-21,794,077.06	-37,716,521.25	-6,159,256.83	-3,058,555.00

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

四、股本及股东情况

1、普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

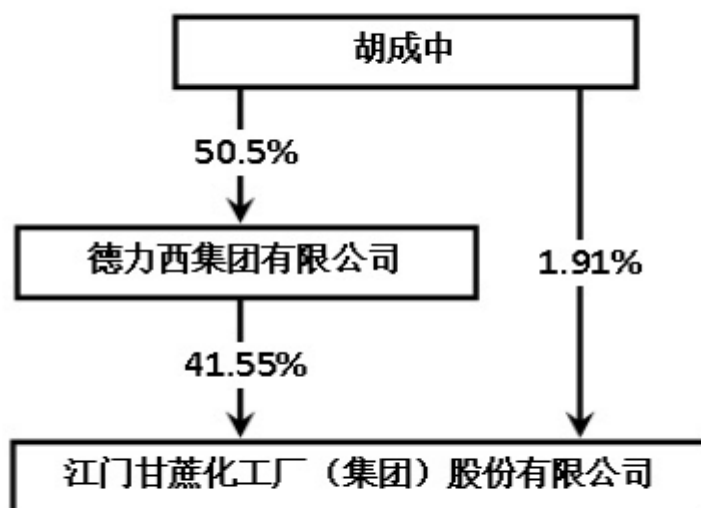
报告期末普通股股东总数	25,912	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	29,787	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
德力西集团有限公司	境内非国有法人	41.55%	184,000,000	184,000,000	质押	100,000,000	
罗双跃	境内自然人	5.26%	23,303,115	0			
光大证券股份有限公司	其他	3.59%	15,893,117	0			
胡成中	境内自然人	1.91%	8,450,000	6,337,500	质押	8,450,000	
乔宇	境内自然人	1.81%	7,996,013	0			
中信证券股份有限公司	其他	1.47%	6,520,271	0			
陈文凤	境内自然人	0.94%	4,160,000	0			
吴庆	境内自然人	0.43%	1,884,864	0			
潘庆丰	境内自然人	0.34%	1,499,900	0			
庄木兰	境内自然人	0.33%	1,480,000	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第四大股东胡成中先生为公司实际控制人，持有公司控股股东德力西集团有限公司 50.50% 的股份，属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。除此之外，公司未知其他前十名股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无						

2、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

3、以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



五、管理层讨论与分析

1、报告期经营情况简介

2015 年，是公司进行转型发展、产业调整的重要一年，在国内经济发展增速放缓、供给侧改革的背景下，公司新一届董事会、经营层围绕年度经营思路，进一步明晰战略，部署全局，调结构，促转型，有序推进各项工作，取得了一定的成绩，为公司转型发展奠定了基础。

(1) 总体经营情况

报告期内，公司董事会及经营层带领全体员工，紧紧围绕各项重点工作任务，坚定信心，开拓进取，加快创新步伐，强化内部协作，实现稳健经营，为未来发展夯实基础。2015 年，公司共实现营业收入 3.98 亿元，其中生化产品营业收入 0.46 亿元，LED 产品营业收入 0.60 亿元，纸张贸易营业收入 2.83 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润 1.77 亿元。截至 2015 年 12 月 31 日，公司

总资产 19.58 亿元，归属于上市公司股东的净资产 11.98 亿元。

(2) 主要工作进展

①生化产业创新调整

报告期内，生物中心积极实施酵母深加工扩产、间歇发酵等技改项目，提升酵母深加工能力，改善产品质量；深入推动定制服务模式，不断挖掘客户需求，提供整体产品解决方案；广泛利用新媒体搭建营销新平台，借助现代化的信息手段，推进品牌建设，实现营销的精准定位；采取多元化方式与多所知名院校及科研机构开展产、学、研项目合作。

②LED 产业稳定运营

报告期内，德力光电坚持以市场需求为导向，以技术创新为核心，逐步扩大产能，加强市场营销，不断提升管理水平，实现稳定发展。特别是将市场与研发有机地结合在一起，植根于目标客户的真实需求，积极开展产品创新，不断优化和更新产品组合，快速将新技术、新工艺应用于实际生产，产品整体技术水平居国内前列。

③纸张贸易有序开展

2015 年，纸张市场竞争激烈，经营风险加大，公司一方面加强了市场信息收集分析方面的工作，及时调整销售策略；另一方面加大了市场推广力度，尤其是利润较高产品的市场开发力度。同时，持续加强货款回收工作，取得较好成果。

④“三旧”改造有效突破

2015 年，公司“三旧”改造工作取得了突破性的进展。经公司董事会、股东大会审议通过，公司与江门市人民政府国有资产监督管理委员会签署了《江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司本部厂区“三旧”改造协议书》。至报告期末，完成了两块土地（约 170 亩）的公开挂牌出让，并获得土地出让分成款约 4

亿元，有效改善了现金流，为公司转型及后续发展提供资金支持。

⑤产业转型积极推进

报告期内，公司董事会加大了产业转型发展的推进力度，通过大量的项目调研，科学论证，逐步明晰公司未来发展战略，详细规划发展路线，积极寻找适合公司战略发展的投资项目，以尽快实现公司战略发展目标。同时，公司在香港设立全资子公司，贯彻实施公司发展战略，有利于公司发掘国际合作机会，引进国际先进的技术和设备，及时获取国际市场的最新信息，加快推动战略平台的落地。

⑥加强专业人才团队建设

公司根据战略规划和业务发展需要，不断加强专业人才团队建设，把人才的引进和培养作为公司发展的基础，通过各种方式引进高端专业人才；同时重视公司内部人才选拔，做好人才储备工作。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
造纸产品	282,717,273.81	264,343,933.08	6.50%	-25.00%	-24.99%	0.00%
生化产品	45,975,464.36	41,039,577.16	10.74%	-22.65%	-13.65%	-9.30%
LED 产品	59,870,101.13	70,223,072.28	-17.29%	123.25%	97.47%	15.31%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

报告期内，归属于上市公司股东的净利润为 177,320,687.28 元，较上一年度增长了 1,628.35%，主要原因是公司本期公开挂牌出让了公司 JD2015-6 号、JD2015-9 号地块使用权，实现了较大金额的土地处置收益。

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

六、涉及财务报告的相关事项

1、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

公司“三旧”改造实施情况较预期发生了变化，“三旧”改造公开出让地块的会计处理不适用《财政部关于印发企业会计准则解释第 3 号的通知》中关于搬迁补偿的相关规定，适用《企业会计准则第 6 号——无形资产》的相关规定。为此，公司对“三旧”改造的会计处理政策进行了变更，详见公司 2015 年 9 月 23 日发布的《关于“三旧”改造会计处理政策变更的公告》。

上述会计政策变更经公司第八届董事会第八次会议审议通过，经 2015 年第二次临时股东大会投票通过。

公司在以前年度对该项会计处理进行预计时，相关的资产处置并未发生，而“三旧”改造土地公开出让 2015 年度才正式实施，故公司根据实际情况的变化更改之前预计采用的“三旧”改造会计处理，不需要进行追溯调整。

2、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

3、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。

4、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

法定代表人：

江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司董事会

二〇一六年三月十二日