

杭州宏华数码科技股份有限公司

Hangzhou Honghua Digital Technology Stock Company LTD.

(住所：杭州市滨江区滨盛路 3911 号)

Atexco[®]宏华

首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）

 中航证券有限公司
AVIC SECURITIES CO., LTD.

江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道 1619 号

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为做出投资决定的依据。

本次发行概况

发行股票类型:	人民币普通股（A）股		
发行股数:	1,900 万股，占发行后总股本的比例为 25%		
每股面值:	1.00 元	每股发行价格:	元
预计发行日期:	年 月 日	拟上市证券交易所:	深圳证券交易所
发行后总股本:	7,600 万股		
本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定的承诺:	<p>发行人前三大股东华联投资、汉加发展及上海驰波均承诺：自本公司股票上市之日起三十六个月内，不转让、不委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的该等股份。</p> <p>发行人股东上海申鹏、浙江盈元、上海禾圣、环宇海运、杭州中鑫、浙江丝绸和瑞洋立泰承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让、不委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的该等股份。</p> <p>同时，间接持有发行人股份的董事、监事、高级管理人员承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。在上述期限届满后，在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五。离职后半年内，不转让本人直接和间接持有的发行人股份，并在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股份数量占本人所持有本公司股份总数的比例不超过 50%。</p>		
保荐人(主承销商):	中航证券有限公司		
招股说明书签署日期:	2012 年 6 月 28 日		

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、本次发行前公司总股本 5,700 万股，本次拟发行 1,900 万股人民币普通股，发行后总股本 7,600 万股。上述股份全部为流通股。发行人前三大股东华联投资、汉加发展及上海驰波均承诺：自本公司股票上市之日起三十六个月内，不转让、不委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的该等股份。发行人股东上海申鹏、浙江盈元、上海禾圣、环宇海运、杭州中鑫、浙江丝绸和瑞洋立泰承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让、不委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的该等股份。同时，发行人董事、监事、高级管理人员承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。在上述期限届满后，在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五。离职后半年内，不转让本人直接和间接持有的发行人股份，并在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股份数量占本人所持有本公司股份总数的比例不超过 50%。

二、本次发行前滚存利润的分配及本次发行上市后的股利分配政策

（一）发行前滚存利润的分配

根据发行人 2012 年 2 月召开的 2011 年度股东大会决议，同意公司首次公开发行股票并上市的当年及以前年度经审计的滚存未分配利润由发行后的新老股东共享。

根据 2012 年 2 月 21 日召开的公司 2011 年度股东大会审议通过的《关于公司 2011 年度利润分配方案》决议，公司以截至 2011 年末的股本 5,700 万股为基数，向公司全体股东按每股派送红利 0.20 元（含税），共派送现金 1,140 万元。该次利润分配后，本公司发行前的滚存未分配利润为 10,119.52 万元（母公司报表口径）。

（二）本次发行上市后的股利分配政策及现金分红比例

- 1、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。
- 2、公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红。
- 3、公司应注重现金分红，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%;在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值考虑，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以发放股票股利；股利采取现金或股票等方式分配的利润不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（三）本次发行上市当年及其后两年的股利分配计划

本次发行上市当年及其后两年的股利分配计划为：公司每年以现金方式分配的利润为当年实现的可供分配利润的 30%。

关于股利分配政策的具体内容，请参见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

三、本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别注意下列风险：

（一）新产品开发的风险

作为我国工业用数码喷印设备行业主要的集研究开发、设计、制造和配套服务于一体的高新技术企业，本公司以数码喷印在纺织品和地毯等领域的应用为主线，形成了数码喷印设备、软件所组成的产品链。但当前在新产品的研发过程中，本公司存在以下待解决的问题：

- 1、整机喷印速度方面：本公司新开发的主要应用于中高档纺织品印染的高速纺织数码喷印机已进入批量生产阶段，但与传统印花机的喷印速度相比仍有一定的差距，如果本公司不能尽快解决此问题以进一步提高产品的喷印速度，将会限制新产品的应用广度。

2、设备耗材使用方面：由于墨水与纺织品及喷头的匹配技术难度较大，目前可应用于纺织品喷印技术的墨水种类仍然较少，主要包括分散、活性、酸性三个品种，与传统印花工艺用染料相比，其生产成本仍然相对较高。目前数码喷印用墨水价格已接近传统印花的染料成本，但仍未达到传统印花染料的成本水平，如果墨水成本不能进一步降低，则可能对本公司新产品的推广应用形成一定程度的制约。

（二）知识产权受到侵害的风险

知识产权是一个创新型企业核心技术和竞争力的体现，也是促进本公司发展不可或缺的手段。科研和技术优势是本公司重要的发展支撑，本公司现有 60 项专利，其中发明专利 6 项，涵盖了纺织数码喷印机、地毯数码喷印机及广告数码喷绘机等主要产品生产技术与工艺；另拥有注册商标 36 项、软件著作权 17 项。如果在生产经营过程中，重要研发成果或机密技术文件被泄漏，将给本公司造成较大经济损失。

（三）募集资金投资项目的市场风险

本次募集资金投资项目“数码喷印系统生产基地建设项目”将使本公司主要产品纺织数码喷印机和地毯数码喷印机的产能实现一定的增长。随着纺织品印花市场个性化需求趋势的增强，以及数码喷印设备性能的提高和成本的降低，纺织数码喷印机和地毯数码喷印机市场边界不断拓展，市场容量持续扩大，为本次募集资金投资项目的成功实施提供了有力的保障，但是若市场容量增速低于预期、或发行人市场开拓不力，则募集资金投资项目实施后可能面临新增产能不能及时消化的风险。

目 录

第一节 释义	12
第二节 概览	19
一、发行人简介	19
二、主要股东及实际控制人简介	19
三、发行人主要财务数据和财务指标	21
四、本次发行情况	22
五、募集资金用途	23
第三节 本次发行概况	24
一、本次发行的基本情况	24
二、本次发行的有关当事人	25
三、有关本次发行的重要时间安排	26
第四节 风险因素	27
一、经营风险	27
二、市场风险	28
三、政策风险	28
四、财务风险	29
五、募集资金投向的风险	30
六、无实际控制人的相关风险	31
七、其他风险	31
第五节 发行人基本情况	33
一、发行人基本信息	33
二、发行人设立时的改制重组情况	33
三、发行人独立运营情况	36
四、发行人股本形成及其变化和资产重组情况	38
五、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性	58
六、发行人的组织结构	60

七、发行人股东情况.....	67
八、发行人股本情况.....	78
九、发行人员工及其社会保障情况.....	79
十、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况.....	82
第六节 业务与技术	84
一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	84
二、发行人所处行业基本情况.....	88
三、发行人在行业中的竞争地位.....	130
四、发行人主营业务情况.....	137
五、发行人主要固定资产和无形资产.....	166
六、发行人技术及研发情况.....	180
七、发行人在境外拥有的资产.....	185
八、发行人质量控制情况.....	185
九、发行人名称冠有“科技”字样的依据	187
第七节 同业竞争与关联交易	188
一、同业竞争.....	188
二、关联方及关联关系.....	189
三、关联交易.....	190
四、对关联交易决策权力和程序的制度安排.....	191
五、发行人最近三年关联交易制度的执行情况及独立董事对关联交易公允性发表的意见.....	193
六、减少和规范关联交易的措施.....	193
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	194
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况.....	194
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属在发行前持有本公司股份的情况.....	201
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况....	202

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的薪酬情况.....	203
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况.....	203
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系....	205
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与本公司签订的有关协议、承诺等履行情况.....	205
八、董事、监事、高级管理人员任职资格情况.....	206
九、近三年董事、监事、高级管理人员的聘任及变动情况.....	206
第九节 公司治理	207
一、股东及股东大会.....	207
二、董事会.....	211
三、监事会.....	215
四、独立董事.....	216
五、董事会秘书.....	217
六、近三年不存在违法、违规的情况.....	218
七、发行人近三年不存在资金被违规占用和为主要股东提供担保情况....	218
八、管理层和注册会计师对发行人内部控制制度的评价.....	218
第十节 财务会计信息	219
一、财务报表.....	219
二、注册会计师的审计意见.....	227
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及其变化情况.....	227
四、发行人采用的重要会计政策和会计估计.....	229
五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	240
六、税费.....	241
七、最近一期末主要资产.....	245
八、最近一期末主要债项.....	246
九、所有者权益变动情况.....	248
十、现金流量.....	250
十一、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	250

十二、主要财务指标.....	251
十三、盈利预测情况.....	253
十四、本公司历次验资情况.....	253
十五、本公司历次资产评估情况.....	253
第十一节 管理层讨论与分析.....	256
一、发行人的财务状况分析.....	256
二、发行人的盈利能力分析.....	279
三、现金流量分析.....	310
四、发行人的资本性支出分析.....	314
五、发行人的未来趋势分析.....	316
六、股东未来分红回报分析.....	318
第十二节 业务发展目标	324
一、公司发展规划.....	324
二、发展计划的假设条件及将面临的困难.....	328
三、业务发展计划与现有业务的关系及作用.....	330
四、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用.....	331
第十三节 募集资金运用	332
一、本次募集资金运用的基本情况.....	332
二、数码喷印系统生产基地建设项目分析.....	333
三、数码喷印研发测试中心建设项目分析.....	343
四、募集资金投资项目的基本情况.....	343
五、新增固定资产的合理性分析.....	353
六、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的整体影响.....	354
第十四节 股利分配政策	356
一、发行人股利分配政策.....	356
二、发行人近三年股利分配情况.....	356
三、本次发行后的股利分配政策.....	357

四、本次发行前未分配利润的分配政策.....	358
第十五节 其他重要事项	359
一、信息披露与投资者服务.....	359
二、重要合同.....	361
三、对外担保情况.....	365
四、重大诉讼或仲裁事项.....	365
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况....	365
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	366
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	366
二、保荐机构（主承销商）声明.....	367
三、发行人律师声明.....	368
四、审计机构声明.....	369
五、资产评估机构声明.....	370
六、验资机构声明.....	373
第十七节 备查文件	376
一、备查文件.....	376
二、查阅时间.....	376
三、查阅地点.....	376

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称或名词具有如下含义：

缩略语

A股	指	本公司股本中每股面值为人民币1.00元的境内上市人民币普通股，该等股份拟在深圳证券交易所上市
保荐机构	指	中航证券有限公司
发行人律师	指	北京市君致律师事务所
天健会计师事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙），原浙江天健会计师事务所有限公司、浙江天健东方会计师事务所有限公司、天健会计师事务所有限公司
本次发行	指	本公司本次向社会公众公开发行1,900万股人民币普通股股票的行为
报告期、最近三年	指	2009年度、2010年度及2011年度
本公司、公司、股份公司、发行人、宏华数码	指	杭州宏华数码科技股份有限公司
主要股东	指	持有本公司5%及以上股份的股东，包括深圳市华联发展投资有限公司、汉加发展有限公司及上海驰波电子科技有限公司
宏华电脑	指	杭州宏华电脑技术有限公司，本公司前身
上海海茵	指	上海海茵数码科技有限公司，本公司控股子公司
苏州普泰	指	苏州普泰数码科技有限公司，本公司原控股子公司
印捷数码	指	ONJET,INC. 中文名为印捷数码（美国）有限公司
桐乡宏华	指	桐乡市宏华科技有限公司，本公司原控股子公司，于2010年11月23日更名为桐乡市毅能设备制造有限公司
华联集团	指	华联发展集团有限公司（原深圳华联纺织（集团）有限公司，于1998年3月13日更名）
华联控股	指	华联控股股份有限公司，本公司原股东（原深圳市惠中化纤实业股份有限公司，于2000年4月3日更名为深圳市惠中股份有限公司、2000年8月18日更名为深圳市华联控股股份有限公司、2003年12月23日更名为华联控股股份有限公司）
华联投资	指	深圳市华联发展投资有限公司，本公司股东

香港宏华	指	GLOBAL GARTECH SERVICES CO., (CHINA) LTD., 中文名为宏华科技集团（中国）有限公司，于香港注册登记，本公司前身宏华电脑股东
杭州高达	指	杭州高达电脑联合公司，本公司前身宏华电脑股东
汉加发展	指	汉加发展有限公司，本公司股东，于香港登记注册
浙大计算机公司	指	浙江大学计算机应用与软件工程技术中心有限公司，本公司原股东
红塔创新	指	红塔创新投资股份有限公司，本公司原股东
上海驰波	指	上海驰波电子科技有限公司，本公司股东
上海申鹏	指	上海申鹏科技发展有限公司，本公司股东
浙江盈元	指	浙江盈元投资管理有限公司，本公司股东
上海禾圣	指	上海禾圣美术工艺品有限公司，本公司股东
中纺网络	指	中纺网络信息技术有限责任公司，本公司原股东
杭州中鑫	指	杭州中鑫科技有限公司，本公司股东
环宇海运	指	北京现代环宇海运有限公司，本公司股东
浙江丝绸	指	浙江省丝绸集团有限公司，本公司股东（原浙江丝绸集团公司，于 2002 年 12 月 18 日更名）
瑞洋立泰	指	泰州瑞洋立泰精化科技有限公司，本公司股东
《股东大会议事规则》	指	《杭州宏华数码科技股份有限公司股东大会议事规则》
《董事会议事规则》	指	《杭州宏华数码科技股份有限公司董事会议事规则》
《监事会议事规则》	指	《杭州宏华数码科技股份有限公司监事会议事规则》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	发行人制定并不时修订的《杭州宏华数码科技股份有限公司章程》；除非特别说明，本招股说明书所指公司章程是指发行人 2012 年 2 月 21 日召开的 2011 年度股东大会修订的《杭州宏华数码科技股份有限公司章程（草案）》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家外经贸部	指	原中华人民共和国对外贸易经济合作部
国家工商总局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国发展和改革委员会
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
商务部	指	中华人民共和国商务部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局

浙江省外经贸厅	指	浙江省对外贸易经济合作厅，现更名为浙江省商务厅
杭州高新区管委会	指	杭州高新技术产业开发区管理委员会
元	指	人民币元
十二五	指	2011-2015 年，其源于中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要的起止时间

专业术语

1、设备相关类

工业用数码喷印	指	工业中用于生产各类喷印产品的数码喷印技术，包括纺织品喷印技术、广告喷绘技术、喷码技术等，与家庭和办公用喷墨打印技术相对。其特点是喷印介质具有多样性，包括纺织品、广告牌、条型码等。工业用数码喷印设备体积一般远大于家庭和办公用台式喷墨打印机，其对喷头的连续喷印能力、抗腐蚀能力以及与喷印介质的匹配性的要求高于后者
数码印花	指	一种无版印花方法，又称数码喷墨印花，是用扫描仪、数码摄像机、数码照相机等手段，把需要印花的图案以数字形式输入计算机，经过图像软件处理后，在计算机的控制下通过数码喷墨印花机，直接将印花墨水喷射到织物上，印制出所需图案。数码喷墨印花与传统印花有本质的不同，它是一种非接触印花，花布图案是靠不同颜色（4~8 种颜色）的微小液滴喷射到织物表面相互混合成一种颜色而形成的
转移印花	指	一种印花工艺，其先将某种染料印在纸上，然后再利用热压等方式，使染料转移到织物
平网印花	指	一种印花方法，其用丝网或金属网绷成的印花网框制作花版，并以手动或自动机械印花方式在纺织品上印制花型。与圆网印花相比，其印制精度较高、花型较大，但印制速度相对较慢、印制面料的幅长相对较短
圆网印花	指	一种印花方法，其用金属镍制成圆筒状的筛网制作花版，并以手动或自动机械印花方式在纺织品上印制花型。相比平网印花，其印制精度较低、花型较小，但印制速度较快、印制面料的幅长较长，适宜于大批量的连续图案的印花
VEGA 机	指	高速导带纺织数码喷印机，该机型采用导带传输面料方式，配备工业喷头，喷印速度快，稳定性高，适合 24 小时连续稳定喷印生产，属工业级数码喷墨印花机
新中速纺织数码喷印机	指	在原 VEGA 系列产品基础上，进行重新设计，推出的打印速

		度高于以往中速纺织数码喷印机、更具性价比优势的新产品
新型高速纺织数码喷印机	指	发行人2011年推出的最高喷印速度在400平方米/小时以上的纺织数码喷印机
DBP 机	指	导带纺织数码喷印机，该机型采用导带传输面料方式，相比 VEGA 机喷印速度略低，喷印精度略高，适合打样及小批量生产
DPM 机	指	纺织数码喷印机，该机型为立式无导带传输，适合于喷印转印纸，用于化纤面料的转移印花工艺喷印生产

2、软件相关类

ASP 平台	指	应用提供服务平台，国家 863 计划项目。一种基于互联网的，消费者、设计师、企业等主体能够共同参与、展示、设计、互动、生产和流通的产业服务平台
印花分色设计软件	指	根据纺织品印花工艺的要求，在电脑中应用各种图形处理工具，将印花图案中的颜色归并或分成几个指定的单色版，便于后道的喷墨印花或网印套色印花的软件
服装面料设计软件	指	可以进行纺织品印花图案设计、图案配色、服装款式设计及三维模拟的软件
地毯图案设计软件	指	用于地毯印花图案设计、分色、排版的软件
RIP 软件	指	光栅图像处理器（Raster Image Processor）软件，是大幅面数码喷印设备必须的输出控制软件，是决定彩色设备色彩再现能力和图像输出速度的重要环节
升降速曲线	指	在运动控制中，控制电机启动和停止的时间-速度曲线
绿噪声技术	指	结合调幅和调频半色调技术的特点，产生簇点，并根据色调改变簇点的大小及簇点之间的距离以表现出连续图像明暗和层次变化的技术

3、工艺相关类

打样	指	印染企业在承接订单前，根据客户来样先行制作一个或数个样品，属于生产前期的预备工作
精度	指	描述点阵图像精细程度的一种指标，用单位面积或单位长度

		内的图像像素点数量表示，常用 dpi 表示（每平方英寸长度内的图像像素点的数量）
热熔胶导带输送技术	指	导带上涂有压敏胶，压敏胶在受压力后，产生黏合作用，将布黏合在导带上，导带运动时将带动喷印介质移动，达到喷印介质输送的目的
烘焙固色装置	指	利用干热空气焙烘以便将染料墨水或颜料墨水固着于织物上的装置
热风干燥技术	指	利用流动的干热风去除织物上水分的干燥技术
固色	指	将染料或颜料着色剂固着于纤维上的工艺
后整理	指	织物经印花后，对手感、拒水、拒油、舒适、抗皱、防缩等进行后加工的工艺
点增益	指	喷印设备实际生成的点的面积比所预计的点的面积大的打印变形现象
放码	指	是服装结构设计的延伸，在服装分解成不同形状后，以中间尺码为基准，按照不同规格尺寸的档差，电脑自动运用一定方法把其他不同尺码的衣片制作出来，这个过程即放码
排料	指	是指确定好面料门幅，把设计完成的不同大小尺寸的衣片，根据面料特性，以节省布料为目的，电脑自动排列成图，这个过程即排料

4、耗材相关类

涂料墨水	指	以不溶于水而悬浮于水中的涂料颗粒作为着色剂制成的用于喷墨印花的墨水。与染料相比，涂料对于任何纤维没有亲和力，将涂料制备成墨水需将涂料研磨成粒径在 50-200 纳米范围内的微小颗粒，并分散在相应的水性体系中，然后对涂料进行改性或添加黏合剂使之固着在纤维表面。涂料墨水的上述特点决定了与染料墨水相比具有对不同纤维的通用性、应用工艺简单、无污水排放、耐光牢度好的优点，但色彩表现力、耐摩擦牢度和印花后织物的手感不及后者
染料墨水	指	将纯化后的染料以分子形态溶解或分散在水中，并添加相应的防腐剂等助剂配制而成的用于喷墨印花的墨水，其制备工艺简单。利用染料墨水印花须将染料上染到纤维中去，因此须对织物进行较为复杂的前后处理。同时，染料对纤维的上染是有选择性的，不同的纤维需要不同的染料进行着色。由于染料是以分子状态扩散到纤维中去的，染料墨水具有很强的色彩表现力，印制的图案细腻、逼真
分散墨水	指	以分散染料作为着色剂制成的用于喷墨印花的染料墨水，其

		需要对分散染料进行研磨，使染料颗粒形成粒径小于 200 纳米的微小粒子稳定的分散在水中。分散墨水广泛应用于各类合成纤维、醋酸纤维及其混纺织物的染色，对于涤纶、锦纶和醋酸纤维有良好的亲和力，其色谱齐全、染色的产品色泽鲜艳，各项牢度良好
活性墨水	指	以反应型的活性染料作为着色剂制成的用于喷墨印花的染料墨水，其特征是带有反应性基团，在染色过程中能与纤维上的某些基团发生反应，以共价键的形式染着于纤维，主要用于棉等纤维素纤维的染色，部分活性墨水也可用于羊毛、蚕丝、锦纶等纤维的染色，其耐湿处理牢度较好
酸性墨水	指	以水溶性好的酸性染料作为着色剂制成的用于喷墨印花的染料墨水，主要用于羊毛、蚕丝等蛋白质纤维和锦纶的染色，具有色谱齐全、色泽鲜艳等优点，耐湿处理牢度和耐日晒牢度随品种不同而有很大差异
热泡式喷头	指	一种喷头，在这种喷头的喷嘴附近设置了加热电阻作为能量转化器，根据输入的电信号瞬间将电阻加热到高温（约 350 摄氏度）状态，导致墨水汽化形成气泡，使喷嘴中的墨水喷至介质上形成图案，电信号撤销后，气泡冷却消失，墨室重新被充满。热泡式喷头的优点是制造成本低，但喷头寿命短
压电式喷头	指	一种喷头，在这种喷头的喷嘴附近设置了压电陶瓷晶片，在压电晶片上施加受控脉冲高压，使其变形后产生压力，从而挤压墨水，使喷嘴中的墨水喷至介质上形成图案。由于喷出的墨滴小，压电式喷头具有分辨率高、寿命长的优点，但制造成本较高
COD	指	化学需氧量，又称化学耗氧量（Chemical Oxygen Demand），简称COD。是利用化学氧化剂（如高锰酸钾）将水中可氧化物质（如有机物、亚硝酸盐、亚铁盐、硫化物等）氧化分解，然后根据残留的氧化剂的量计算出氧的消耗量，是表示水质污染度的重要指标。COD的单位为ppm或毫克 / 升，其值越小，说明水质污染程度越轻

5、零部件相关类

主梁	指	用于安装喷头架导轨和喷头架的横梁
导轨	指	用于约束指定部件沿指定轨道运动的装置
导辊	指	起导向作用的传动辊
电磁阀	指	利用电磁原理控制的气阀门或者液体阀门
低惯性电机	指	一种转子惯量比较小的电机，具有高速往复性好的特点

过载自动保护	指	自动检测负载状况，在负载过大的时候自动保护的技术
纠偏辊	指	一种导辊，导带运动因各种原因会跑偏，可通过调整这根导辊的方向或角度，达到纠正的目的
工程 BOM	指	产品工程设计管理中使用的数据结构，描述产品设计指标以及零件与零件之间的设计关系。对应文件形式主要有产品明细表、图样目录、材料定额明细表、产品各种分类明细表等
制造 BOM	指	在工程 BOM 的基础上，根据制造装配要求完善的，包括零部件加工 JBOM 和按工艺要求的毛坯、模具、卡具等计划 PBOM 的数据结构，又称工艺 BOM。对应文件形式包括工艺路线表、关键工序汇总表、重要件关键件明细表、自制件明细表、通用件明细表、通用专用工装明细表、设备明细表等

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

杭州宏华数码科技股份有限公司是经原中华人民共和国对外贸易经济合作部《关于同意杭州宏华电脑技术有限公司改制为杭州宏华数码科技股份有限公司的批复》（外经贸资二函【2001】796号）批准，由杭州宏华电脑技术有限公司以整体变更方式发起设立的股份公司。宏华电脑以截至2001年4月30日经审计的净资产3,208.9792万元，按1:1的比例折成股份3,208.9792万股，2001年11月21日，股份公司在中华人民共和国国家工商行政管理总局登记注册并取得《企业法人营业执照》（企股国字第000890号）。公司现有注册资本为5,700万元。

作为数码喷印整体解决方案的提供商和专业从事数码喷印整体解决方案的企业，本公司志在通过提供专业而全面的数码喷印整体解决方案来推动我国传统纺织印花行业产业升级，实现印花行业节能减排、淘汰落后产能的战略目标，同时提升我国地毯生产企业和广告制作企业应对市场快速变化和增长的能力，提高其产品的市场竞争力，并通过数码喷印技术与互联网技术的结合为将来的基于数码喷印的大规模定制奠定基础。

二、主要股东及实际控制人简介

（一）股权结构

截至本招股说明书签署之日，本公司股权结构如下表所示：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	比例
1	深圳市华联发展投资有限公司	1,802.0664	31.615%
2	汉加发展有限公司	1,624.5458	28.501%
3	上海驰波电子科技有限公司	948.4312	16.639%
4	上海申鹏科技发展有限公司	264.7407	4.645%

序号	股东名称	持股数量	比例
5	浙江盈元投资管理有限公司	250.0000	4.386%
6	上海禾圣美术工艺品有限公司	250.0000	4.386%
7	北京现代环宇海运有限公司	153.4053	2.691%
8	杭州中鑫科技有限公司	153.4053	2.691%
9	浙江省丝绸集团有限公司	153.4053	2.691%
10	泰州瑞洋立泰精化科技有限公司	100.0000	1.754%
合 计		5,700.0000	100%

（二）主要股东简介

深圳市华联发展投资有限公司是本公司第一大股东，成立于 1988 年 2 月 29 日，注册资本为 6,320 万元，法定代表人董炳根，主要从事实业投资和股权管理，持有公司 1,802.0664 万股，占公司总股本的 31.615%。截至 2011 年 12 月 31 日，华联投资合并总资产为 250,802.33 万元，合并净资产为 45,738.41 万元，2011 年实现的合并净利润为 -3,769.94 万元（上述财务数据已经审计）。

汉加发展有限公司是本公司第二大股东，成立于 1994 年 6 月 21 日，注册资本为 1 万港元，法定代表人 Huang Bo（黄波），持有公司 1,624.5458 万股，占公司总股本的 28.501%。汉加发展是注册于香港特别行政区以实业投资和股权投资为主要业务的公司。本公司副董事长 Huang Bo（黄波）女士持有该公司 55% 的股份；本公司董事、总经理金小团先生之子 Jin Haiyun（金海云）先生持有该公司 45% 的股份。截至 2011 年 12 月 31 日，汉加发展总资产为 3,220.92 万港元，净资产为 2,699.88 万港元，2011 年实现的净利润为 -1.25 万港元（上述财务数据已经审计）。

上海驰波电子科技有限公司是本公司第三大股东，成立于 2001 年 3 月 28 日，注册资本为 949 万元，法定代表人胡晓列，持有公司 948.4312 万股，占公司总股本的 16.639%。上海驰波是注册于上海的以实业投资和股权投资为主要业务的公司。截至 2011 年 12 月 31 日，上海驰波总资产为 1,339.07 万元，净资产为 1,337.74 万元，2011 年实现的净利润为 0.10 万元（上述财务数据已经审计）。

（三）控股股东及实际控制人简介

发行人近三年无控股股东，也不存在实际控制人，具体理由请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人股东情况”之“（二）发行人控股股东和实际控制人的认定”。

三、发行人主要财务数据和财务指标

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（天健审【2012】298号），本公司报告期内的主要财务数据如下：

（一）简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产合计	20,644.22	13,306.66	10,355.53
非流动资产合计	9,023.56	9,009.16	9,069.13
资产总额	29,667.77	22,315.81	19,424.66
流动负债合计	7,250.47	5,319.71	4,393.09
非流动负债合计	108.53	12.30	259.68
负债总额	7,359.01	5,332.00	4,652.78
股东权益合计	22,308.77	16,983.81	14,771.89
归属于母公司股东权益合计	21,929.31	16,626.00	14,509.10

（二）简要合并利润表

单位：万元

项目	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	25,299.12	18,316.23	13,949.54
营业利润	5,140.19	3,611.73	1,909.70
利润总额	6,033.93	4,837.83	2,563.66
净利润	5,324.96	4,206.92	2,326.91
归属于母公司所有者的净利润	5,303.31	4,111.90	2,316.33
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	4,886.18	3,528.73	1,916.84

（三）简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,536.84	4,093.40	4,185.81
投资活动产生的现金流量净额	-364.26	-125.81	-69.12
筹资活动产生的现金流量净额	254.55	-1,508.30	-4,478.51
现金及现金等价物净增加额	3,431.05	2,461.28	-387.71

（四）主要财务指标

指标	2011 年 12 月 31 日 /2011 年度	2010 年 12 月 31 日 /2010 年度	2009 年 12 月 31 日 /2009 年度
资产负债率（母公司）	26.49%	23.92%	25.02%
流动比率	2.85	2.50	2.36
速动比率	2.05	1.76	1.76
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例	0.01%	0.04%	0.20%
每股净资产（元/股）	3.91	2.98	2.59
应收账款周转率（次/期）	6.47	5.15	4.19
存货周转率（次/期）	3.06	3.18	2.90
息税折旧摊销前利润（万元）	6,504.24	5,288.32	3,133.76
利息保障倍数	130.84	343.65	37.87
每股经营活动现金流量（元）	0.62	0.72	0.73
每股净现金流量（元）	0.60	0.43	-0.07
扣除非经常损益加权平均净资产收益率	25.35%	23.16%	14.06%
基本每股收益（元/股）	0.93	0.72	0.41
稀释每股收益（元/股）	0.93	0.72	0.41

四、本次发行情况

本次发行议案经 2012 年 2 月 21 日召开的公司 2011 年度股东大会审议通过。

1、股票种类：人民币普通股（A 股）；

2、每股面值：1.00 元；

- 3、发行股数及占比：1,900万股，占发行后总股本的比例为25%；
- 4、每股发行价格：发行人及其主承销商根据询价结果确定发行价格或监管部门许可的其他方式；
- 5、发行方式：网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式；
- 6、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外）；
- 7、承销方式：余额包销。

五、募集资金用途

本次发行股票所募集的资金，投资于以下两个项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	核准文件
1	数码喷印系统生产基地	17,344.90	区发改【2010】函7号
2	数码喷印技术研发测试中心	2,910.00	区发改【2010】函8号
合 计		20,254.90	

公司首次公开发行股票募集资金到位后，公司将审慎选择商业银行并开设募集资金专项账户，募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，专户内不存放非募集资金。如项目已作先期投资，部分募集资金将根据实际情况置换先期投入。若本次发行的实际募集资金量少于计划使用量，公司将通过自有资金或其他途径补充解决；若募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，则剩余资金将用于其他与公司主营业务相关的生产经营活动。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A 股）
- 2、每股面值：人民币1.00 元
- 3、发行股数及占比：1,900万股，占发行后总股本的比例为25%
- 4、每股发行价格：发行人及其主承销商根据询价结果确定发行价格或监管部门许可的其他方式
- 5、发行市盈率：【 】倍（按询价后确定的每股发行价格除以上一年度每股收益确定）
- 6、发行前每股净资产：3.91元/股（按2011年12月31日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）
- 7、发行后每股净资产：【 】元（扣除预计发行费用后）
- 8、发行市净率：【 】倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产）
- 9、发行方式：网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
- 10、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外）
- 11、承销方式：余额包销
- 12、预计募集资金总额和净额：预计募集资金总额【 】万元、净额【 】万元
- 13、发行费用主要包括：保荐及承销费：【 】万元
 审计费：【 】万元
 律师费：【 】万元
 发行手续费：【 】万元

二、本次发行的有关当事人

1、发行人：杭州宏华数码科技股份有限公司

法定代表人：胡永峰

住所：杭州市滨江区滨盛路3911号

电话：0571-86727361

传真：0571-88856333

联系人：郑靖

2、保荐机构（主承销商）：中航证券有限公司

法定代表人：杜航

住所：江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道 1619 号南昌国际金融大厦

A 栋 41 层

电话：0755-83688206

传真：0755-83688393

保荐代表人：谢涛、李小华

项目协办人：张海珊

项目经办人：陈海佳、于方亮、戴頣、谭琳、黄俊毅

3、律师事务所：北京市君致律师事务所

负责人：刘小英

住所：北京市朝阳区朝阳门北大街乙12号天辰大厦9层

电话：010-65518580

传真：010-65518687

经办律师：邓文胜、王智恒

4、会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：胡少先

住所：杭州市西溪路128号新湖商务大厦9层

电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办注册会计师：钟建国、方国华

5、评估机构（一）：深圳市德正信资产评估有限公司

法定代表人：王鸣志

住所：深圳市福田区农林路69号深国投广场1号写字楼2楼

电话：0755-82256682

传真：0755-82355030

经办注册评估师：包晓琴、陈贤荣

6、评估机构（二）：北京嘉润资产评估有限公司

法定代表人：高志伟

住所：北京市东城区青龙胡同1号歌华大厦B座522号

电话：010-84186611

传真：010-84186611

经办注册评估师：刘永、杜铁生

7、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、有关本次发行的重要时间安排

1、询价推介时间： 【 】 年 【 】 月 【 】 日

2、定价公告刊登日期： 【 】 年 【 】 月 【 】 日

3、申购日期和缴款日期： 【 】 年 【 】 月 【 】 日

4、预计股票上市日期： 【 】 年 【 】 月 【 】 日

第四节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但并不表明风险依排列次序发生。

一、经营风险

（一）新产品开发的风险

作为我国工业用数码喷印设备行业主要的集研究开发、设计、制造和配套服务于一体的高新技术企业，本公司以数码喷印在纺织品和地毯等领域的应用为主线，形成了数码喷印设备、软件所组成的完整的产品线。但当前在新产品的研发过程中，本公司存在以下待解决的问题：

1、整机喷印速度方面：本公司新开发的主要应用于中高档纺织品印染的高速纺织数码喷印机已进入批量生产阶段，但与传统印花机的喷印速度相比仍有一定的差距，如果本公司不能尽快解决此问题以进一步提高产品的喷印速度，将会影响新产品的应用广度。

2、设备耗材使用方面：由于墨水与纺织品及喷头的匹配技术难度较大，目前可应用于纺织品喷印技术的墨水种类仍然较少，主要包括分散、活性、酸性三个品种，与传统印花工艺用染料相比，其生产成本仍然相对较高。目前数码喷印用墨水价格尽管已接近传统印花的染料成本，但仍未达到传统印花染料的成本水平，如果墨水成本不能进一步降低，则可能对本公司新产品的推广应用形成一定程度的制约。

（二）知识产权受到侵害的风险

知识产权是一个创新型企业核心技术和竞争力的体现，也是促进本公司发展不可或缺的手段。科研和技术优势是本公司重要的发展支撑，本公司现有60项专利，其中发明专利6项，涵盖了纺织数码喷印机、地毯数码喷印机及广告数码喷

绘机等主要产品生产技术与工艺；另拥有注册商标36项、软件著作权17项。如果在生产经营过程中，重要研发成果或机密技术文件被泄漏，将给本公司造成较大经济损失。

二、市场风险

（一）国内市场开拓的风险

数码喷印技术是一项先进的、节能环保的高新技术，顺应了我国推进节能减排、促进纺织机械自主化的国家战略以及地毯生产企业和广告制作企业提升自我市场适应能力的需求，是推动纺织印花行业产业升级、提高地毯生产企业以及广告制作企业市场竞争力的重要手段。当前数码喷印技术已成熟地应用于纺织行业、地毯行业及广告制作行业。然而，数码喷印技术作为一门新兴技术，其对技术人员以及原料、工艺方面的要求与传统印花不同，数码喷印设备当前的单价较高，设备一次性购置成本较大，尽管随着喷印速度的提升、墨水成本的逐步下降，数码喷印设备性价比逐步提高，但国内传统喷印企业大规模采用此类设备仍需逐步接受的过程。数码喷印技术的推广应用一旦无法达到预期目标，将限制本公司盈利能力的进一步提高。

（二）开拓国际市场面临的竞争风险

数码喷印是印染机械行业国际巨头看好的领域之一，从全球范围来看，数码喷印设备从技术到市场的全方位竞争压力正在逐渐加大。除日本东伸工业株式会社、意大利 MS 公司等企业在该领域不断加大投入力度外，日本柯尼卡美能达公司、日本 MIMAKI 公司等企业也纷纷进入该领域。而我国工业用数码喷印设备行业尚处于起步阶段，以本公司为代表的国内数码喷印整体解决方案提供商面临着较大的国际市场竞争压力。

三、政策风险

（一）税收政策变化的风险

本公司享受的税收优惠政策主要有出口货物增值税“免、抵、退”税政策、

软件产品增值税即征即退政策、国家规划布局内重点软件企业减按 10%的税率计缴企业所得税政策以及高新技术企业减按 15%的税率计缴企业所得税政策。

如果未来税收优惠政策发生变化，将可能对公司盈利产生一定影响。

（二）产业政策变化的风险

作为国家重点支持的高新技术企业，本公司受国家多项政策支持。报告期各期，本公司收到的各类财政补助金额分别为 262.86 万元、361.59 万元和 594.39 万元；计入当期损益的政府补助分别为 407.94 万元、608.98 万元和 498.15 万元，占各期利润总额的 15.91%、12.59% 和 8.26%。

相关鼓励政策对于促进本公司迅速发展有着重要作用，如果未来的产业或行业政策出现变化，将可能对本公司的研发进度产生不利影响，给公司经营带来风险。

四、财务风险

（一）资产抵押风险

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司用于抵押借款的房屋建筑物和土地使用权账面价值分别为 6,518.81 万元和 782.15 万元，分别占房屋建筑物账面价值和土地使用权账面价值的 94.99% 和 100%；上述用于抵押的资产是本公司目前生产经营必须的资产。如果本公司不能按期归还银行借款，上述资产可能面临被银行处置的风险，从而影响生产经营活动的正常进行。

（二）净资产收益率下降的风险

报告期各期本公司扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为 14.06%、23.16% 和 25.35%。如果本次成功发行股票，本公司净资产将大幅增加，募集资金运用项目的实施和达产需要一定时间，致使募集资金到位后净资产增加的幅度可能高于本公司净利润增长的幅度，公司的净资产收益率可能会面临一定程度下降的风险。

五、募集资金投向的风险

（一）募集资金投资项目实施的风险

本次募集资金拟投资于“数码喷印系统生产基地建设项目”和“数码喷印技术研发测试中心建设项目”。项目的可行性分析是基于本公司研发优势、发展战略、当前国家产业政策、国内外市场条件作出的。若国家产业政策发生变化，或者随着时间的推移在项目实施及后期经营过程中因生产、技术、市场、管理、人才等因素，导致项目不能如期完成或不能实现预期收益，则会影响本公司的经营业绩。

（二）募集资金投资项目实施后产能扩张不能及时消化的风险

本次募集资金投资项目“数码喷印系统生产基地建设项目”将使本公司主要产品纺织数码喷印机和地毯数码喷印机的产能实现较大的增长。随着纺织品印花市场个性化需求趋势的增强，以及数码喷印设备性能的提高和成本的降低，纺织数码喷印机和地毯数码喷印机市场边界不断拓展，市场容量持续扩大，为本次募集资金投资项目的成功实施提供了有力的保障，但是若市场容量增速低于预期、或发行人市场开拓不力，则募集资金投资项目实施后可能面临新增产能不能及时消化的风险。

（三）固定资产折旧增加而导致利润下滑的风险

本次募集资金投资的 2 个项目建成后，本公司固定资产规模将增加约 14,666.00 万元，年均增加折旧费 944.30 万元。尽管本公司已经对募集资金投资项目的经济效益进行了审慎测算，但不能排除因外部因素变化而导致部分项目实际收益降低的风险。一旦市场环境发生重大变化，募集资金投资项目的预期收益不能实现，则本公司存在因为固定资产折旧增加而导致的利润下滑的风险。

六、无实际控制人的相关风险

（一）控制权风险

目前持有发行人 5%以上股份的股东为华联投资、汉加发展及上海驰波，持股比例分别为 31.615%、28.501%及 16.639%，均未超过公司总股本 50%，公司经营方针及重大事项的决策系由全体股东充分讨论后确定，无任何一方能够单独决定和控制公司的经营管理，公司无控股股东及实际控制人。公司存在上市后控制权发生变动的风险。

（二）决策效率的风险

由于公司无控股股东及实际控制人，决定了公司所有重大行为必须民主决策，由全体股东充分讨论后确定，避免了因单个股东控制引起决策失误而导致公司出现重大损失的可能性，但可能存在决策效率被延缓的风险。

七、其他风险

（一）汇率风险

报告期各期，本公司出口销售收入为 2,931.19 万元、4,104.26 万元和 5,376.14 万元，由于本公司部分产品出口销售并通过所得外汇进口生产所需部分原材料，本公司建立了自己的外汇账户并具有一定规模的外币存款。报告期各期末，本公司外币存款余额（主要为美元、欧元及英镑）分别占货币资金的 22.83%、16.08% 和 4.72%。报告期内，由于美元、欧元及英镑对人民币汇率的变动，2009 年度本公司的汇兑损失为 25.89 万元，2010 年度、2011 年度汇兑收益分别为 1.99 万元、3.93 万元。汇率变动会对本公司带来两方面的影响。第一，外币兑人民币汇率的变动会使本公司以人民币折算的出口销售收入和采购额发生变动；第二，由于本公司纺织数码喷印机和地毯数码喷印机的竞争对手主要来自国外，人民币汇率的变动会对本公司产品的价格优势带来一定影响。

（二）人力资源的风险

作为知识密集型企业，本公司对高素质技术人才和管理人才的需求较大。本公司在完成本次发行后，能否继续引进、保留优秀的技术人员和营销、管理等其他方面的专业人员，是影响公司未来发展的关键因素。

公司本次发行并上市后，随着募集资金投资项目的建成和实施，业务规模将快速扩大，需要引入大量的技术人员和营销、管理等其他方面的专业人员，公司员工数量将大幅增加，对公司提出了新的挑战。

此外，本公司现有的核心技术人员和核心管理人员在公司产品研发、销售及售后服务等主要环节积累了丰富的经验，对公司发展作出了重要贡献。如果发生核心人员严重流失的情况，将对公司经营产生负面影响。随着公司规模的不断扩大以及其他竞争者的陆续进入，公司面临着高素质技术人才和管理人才短缺以及流失的风险，由此可能影响公司的管理绩效、研究开发能力和市场开拓能力。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

1、发行人名称：杭州宏华数码科技股份有限公司

英文名称：Hangzhou Honghua Digital Technology Stock Company LTD.

2、注册资本：5,700 万元

3、法定代表人：胡永峰

4、成立日期：1992 年 10 月 10 日

5、整体变更设立日期：2001 年 11 月 21 日

6、住所及邮政编码：杭州市滨江区滨盛路 3911 号，邮编 310052

7、电话：0571-86727361

8、传真：0571-88856333

9、互联网网址：<http://www.hzhh.cn>

10、电子信箱：honghua@atexco.cn

二、发行人设立时的改制重组情况

（一）设立方式

本公司前身为杭州宏华电脑技术有限公司，成立于 1992 年 10 月 10 日。2001 年 8 月，原中华人民共和国对外贸易经济合作部以《关于同意杭州宏华电脑技术有限公司改制为杭州宏华数码科技股份有限公司的批复》（外经贸资二函【2001】796 号）批准，杭州宏华电脑技术有限公司以截至 2001 年 4 月 30 日经审计的净资产 3,208.9792 万元，按 1：1 的比例折成股份 3,208.9792 万股，以整体变更的方式发起设立杭州宏华数码科技股份有限公司。2001 年 8 月 30 日，公司就此次变更取得了浙江省人民政府换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证

书》，并于 2001 年 11 月 21 日在中华人民共和国国家工商行政管理总局登记注册，取得《企业法人营业执照》（企股国字第 000890 号）。

（二）发起人

本公司由宏华电脑以整体变更的方式设立，宏华电脑的股东即为公司发起人，变更设立后本公司发起人及股本结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	深圳市华联控股股份有限公司	1,201.3776	37.438%
2	汉加发展有限公司	1,083.0305	33.750%
3	上海驰波电子科技有限公司	340.9861	10.626%
4	上海申鹏科技发展有限公司	176.4938	5.500%
5	中纺网络信息技术有限责任公司	102.2702	3.187%
6	浙江大学计算机应用与软件工程技术中心有限公司	102.2702	3.187%
7	浙江丝绸集团公司	102.2702	3.187%
8	红塔创新投资股份有限公司	100.2806	3.125%
合 计		3,208.9792	100%

（三）改制设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司的主要发起人为深圳市华联控股股份有限公司、汉加发展有限公司以及上海驰波电子科技有限公司。

设立股份公司前，各主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务如下：

华联控股拥有的主要资产包括纺织服装、房屋建筑物、现金和股权资产等。华联控股主要经营名牌服装、棉纱、棉布及印染等纺织产品，兼营房地产开发和自有物业租赁管理业务，是一家以高科技为先导、以纺织为主业、以房地产物业为辅业多元化经营的上市公司，其控股子公司有宁海华联纺织有限公司、余姚华联纺织有限公司、江苏康博集团股份有限公司、深圳市华联置业有限公司、深圳新龙亚麻纺织漂染有限公司等，主要经营服装、棉纱、房地产、物业管理等业务。

汉加发展有限公司的主要资产包括现金和股权资产等，其主要从事股权投资业务。

上海驰波电子科技有限公司的主要资产包括现金和股权资产，其主要从事股权投资业务。

股份公司设立后，各主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务均没有发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

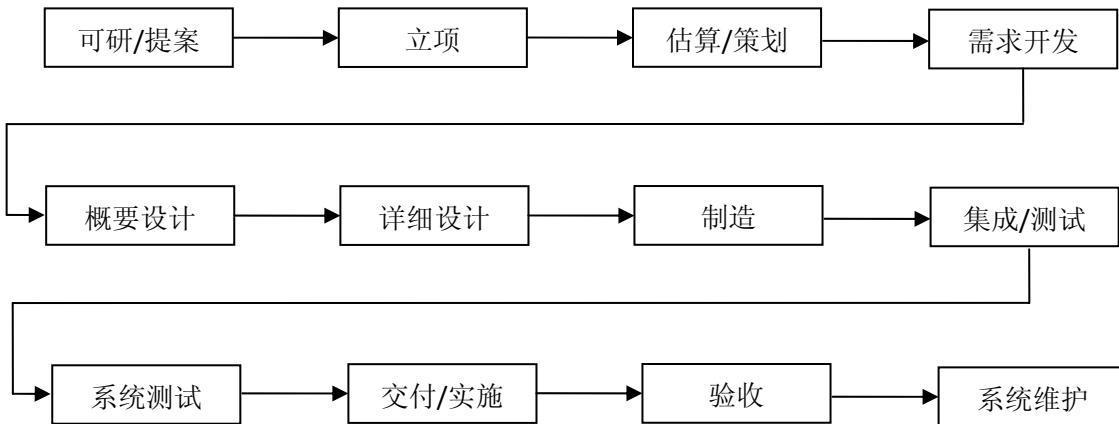
本公司是由宏华电脑整体变更设立而成，公司改制设立时整体承继了宏华电脑的资产与负债，拥有的资产主要有办公楼、生产设备、无形资产、存货以及货币资金等经营性资产。在公司改制基准日（2001年4月30日），公司总资产为4,840.67万元，净资产为3,208.98万元。

本公司前身宏华电脑成立时从事的主要业务是基于纺织品印花花型设计的计算机辅助设计系统、管理信息系统及配套专用硬件的开发制造。自1998年起，本公司进入数码喷印领域，主要业务逐步转变为专注数码喷印技术研发、数码喷印设备生产与销售、数码喷印用软件开发与测试、数码喷印耗材调试与提供以及销售网络和服务指导体系的建立，为纺织印花企业、地毯生产企业、广告制作企业以及贸易、家装与设计等企业提供数码喷印的整体解决方案，自此之后主营业务未发生变化。

（五）发行人改制前后的业务流程

1、改制前宏华电脑的业务流程

改制前，宏华电脑的主要产品是计算机辅助设计系统和管理信息系统等软件产品，其业务流程如下：



2、改制后本公司业务流程

自 1998 年起，本公司主要产品逐步转变为数码喷印设备。具体业务流程请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务情况”之“(二) 发行人主要产品的工艺流程图”之“1、数码喷印设备工艺流程图”。控制软件是数码喷印设备正常运行的关键，公司原有的软件开发能力为本公司研发现有的产品奠定了良好的技术基础。

(六) 发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系

本公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。

(七) 发行人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系由宏华电脑整体变更设立，变更设立后，本公司完整承继了宏华电脑的全部资产，并依法办理了资产变更登记手续。

三、发行人独立运营情况

本公司自设立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于各主要股东及其控制的其他企业，公司拥有完整的业务体系及面向市场独立经

营的能力。

（一）资产独立情况

本公司系由杭州宏华电脑技术有限公司整体变更而来，原宏华电脑的资产全部进入股份公司。在整体变更后，公司依法办理了相关资产和产权的变更登记手续，具备了与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有了与生产经营有关的土地、房屋、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原材料采购和产品销售系统。

（二）人员独立情况

1、本公司的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均专程在本公司工作并领取薪酬，未在各主要股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在各主要股东及其控制的其他企业领薪。本公司的财务人员未在各主要股东及其控制的其他企业中兼职。

2、本公司的董事、监事、总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员的任职，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、《公司章程》规定的程序进行，董事、监事由股东大会选举产生；总经理由董事会聘任；副总经理、财务总监等高级管理人员由总经理提名并经董事会聘任；董事会秘书由董事长提名，董事会聘任。本公司不存在各主要股东超越公司董事会和股东大会职权做出的人事任免决定。

3、本公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，与公司员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

（三）财务独立情况

1、本公司建立了独立的财务核算体系，能独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。

2、本公司独立在银行开户，独立纳税，不存在与各主要股东及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

（四）机构独立情况

1、本公司设立了内部审计部、财务部、制造管理部等职能部门，已建立健全了内部经营管理机构，建立了相应的内部管理制度，独立行使经营管理职权，不存在与各主要股东及其控制的其他企业间机构混同的情形。

2、本公司办公场所完全独立，不存在与各主要股东及其控制的其他企业合署办公的情形。

（五）业务独立情况

1、本公司业务独立于各主要股东及其控制的其他单位，与各主要股东及其控制的其他企业不存在同业竞争。

2、本公司拥有独立完整的采购体系、生产体系、销售体系和研发设计体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。公司与各主要股东及其控制的其他单位之间未发生过显失公平的关联交易。

四、发行人股本形成及其变化和资产重组情况

（一）股份公司设立前注册资本的形成及变化情况

1、1992年8月，公司前身宏华电脑成立，注册资本50万美元

1992年8月，杭州高新技术产业开发区管理委员会以《关于同意杭州宏华电脑技术有限公司合同、章程的批复》(杭高新发【1992】153号)批准，GLOBAL GARTECH SERVICES CO., (CHINA) LTD. (中文名：宏华科技集团(中国)有限公司)和杭州高达电脑联合公司在杭州合资成立宏华电脑，注册资本50万美元，双方约定营业执照签发后六个月内缴清出资。设立时各方出资情况如下表所示：

单位：万美元

序号	股东名称	出资额	比例
1	宏华科技集团(中国)有限公司	42.50	85%
2	杭州高达电脑联合公司	7.50	15%
合计		50.00	100%

1992年9月14日，宏华电脑取得了浙江省人民政府颁发的《中华人民共和国中外合资经营企业批准证书》，1992年10月10日，宏华电脑办理了企业设立工商登记，取得《中华人民共和国企业法人营业执照》（企合浙杭总字第000403号）。

截至1993年9月8日，杭州宏华电脑技术有限公司注册资本50万美元已全部到位，1993年9月9日，杭州会计师事务所对上述出资出具《验资报告书》（杭会一【1993】字第400号），确认合资双方以现金的形式足额投入注册资本。

根据香港特别行政区公司注册处处长钟丽玲于2011年7月20日核证的GLOBAL GARTECH SERVICES CO., (CHINA) LTD.（宏华科技集团（中国）有限公司）的《周年申报表》，宏华科技集团（中国）有限公司是在香港合法注册的有限公司。1992年1月1日至1996年7月30日期间（自1996年7月30日起无该公司《周年申报表》）的股权结构如下：

单位：股

序号	股东	持有股份（股）	出资比例
1	Cheng Kwok Sing（郑国成）	50,000	50%
2	Cheung Chung Wah Jim（章仲华）	50,000	50%
	合计	100,000	100%

注：Cheng Kwok Sing（郑国成）和Cheung Chung Wah Jim（章仲华）当时均持有香港身份证件，共同控制该公司。

根据2004年2月27日第GN.1331号公告，宏华科技集团（中国）有限公司的名称已从登记册剔除，该公司亦自该公告刊登之日起予以解散。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，宏华科技集团（中国）有限公司作为外国合营者以现汇出资42.50万美元，符合我国外资及外汇管理的相关规定；宏华电脑的股东虽未能按合资合同、章程的规定于营业执照签发后六个月内缴清出资，但该项出资已于营业执照签发后11个月内全部到位，不违反相关法律法规的强制性规定，未损害公司股东的利益。因此，该项未按期出资的事项对本次发行上市不构成法律障碍。

2、1997年8月，宏华电脑第一次出资转让

1997年8月，香港宏华因其发展战略的调整，拟退出对宏华电脑的投资，故将其所持宏华电脑42.50万美元出资（占注册资本的85%）转让给汉加发展有限公司，上述股权转让经杭州高新区管委会《关于同意修改杭州宏华电脑技术有限公司合同章程的批复》（杭高新【1997】157号）批准。该次股权转让是按照原出资额42.50万美元为作价依据进行转让。

本次出资转让后公司注册资本仍为50万美元，各股东出资额及其占注册资本比例的情况如下表所示：

单位：万美元			
序号	股东名称	出资额	比例
1	汉加发展有限公司	42.50	85%
2	杭州高达电脑联合公司	7.50	15%
合 计		50.00	100%

1997年9月1日，宏华电脑就此次出资转让取得了浙江省人民政府颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，并于1997年9月5日办理了工商变更登记。

3、1997年12月，宏华电脑第二次出资转让

1997年12月，杭州高新区管委会以《关于同意修改杭州宏华电脑技术有限公司合同章程的批复》（杭高新【1997】255号）批准，杭州高达将所持宏华电脑7.50万美元出资（占注册资本的15%）转让给深圳华联纺织（集团）有限公司；汉加发展将所持宏华电脑22.50万美元出资（占注册资本45%）转让给深圳华联纺织（集团）有限公司。转让价格以1997年9月30目的会计报表中的净资产额为基础加上约定归属于杭州高达和汉加发展的结转利润协商确定，价款已结清。

1999年8月4日，浙江东方会计师事务所出具了浙东会验一（99）字第159号《验资报告》。

本次出资转让后公司注册资本仍为50万美元，各股东出资额及其占注册资本比例的情况如下表所示：

单位：万美元

序号	股东名称	出资额	比例
1	深圳华联纺织（集团）有限公司	30	60%
2	汉加发展有限公司	20	40%
合 计		50	100%

1997年12月21日，宏华电脑就此次出资转让取得了浙江省人民政府换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，并于1997年12月31日办理了工商变更登记。

杭州高达进行该次股权转让时，其工商档案资料显示其企业性质为全民所有制（联营），而其企业性质实际上是国有控股企业。其当时的股东结构为：两家全民所有制企业——浙江丝绸工学院经济技术开发总公司和浙江舞台电子技术研究所分别持有其45%和15%的股权，一家非国有控股企业——深圳罗湖工业研究所持有其40%的股权。2012年6月15日，浙江省人民政府办公厅出具《关于杭州宏华数码科技股份有限公司历史沿革中有关事项确认的函》（浙政办发函【2012】50号），确认该次股权转让行为符合当时的相关规定，真实有效。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，(1)杭州高达将其在宏华电脑的全部股权转让给华联集团的行为涉及国有资产转让，是在两家国有企业或国有控股企业之间进行的股权转让。宏华电脑作为外商投资企业，其该次股权转让已于当时获得了浙江省人民政府的批准同意。(2)由于该次股权转让金额未超过百万元，根据国家国有资产管理局1992年颁布的《国有资产评估管理办法施行细则》第六条第一项的规定，不属于法律法规规定必须评估的情形，因此该次股权转让时发行人未进行资产评估不违反当时有关国有资产评估的规定。(3)杭州高达第一大股东的主管部门浙江理工大学和杭州高达的当时董事已对该次股权转让行为进行了确认。(4)该次股权转让距今已14年多的时间，不存在纠纷或潜在的纠纷；发行人的主要股东也已承诺，因宏华数码及其前身历史沿革中所涉及的国有股权转让事项引起的任何纠纷，均由其负责处理并承担相关全部责任。(5)浙江省人民政府办公厅亦已于2012年6月15日以浙政办发函【2012】50号文对该次股权转让行为予以确认。因此，该次股权转让合法有效，对本次发行上市不构成重大法律障碍。

4、1999年4月，宏华电脑第三次出资转让及第一次增加注册资本，注册资本增至550万元

1999年4月，杭州高新区管委会以《关于同意杭州宏华电脑技术有限公司修改合同、章程的批复》(杭高新【1999】114号)批准，华联发展集团有限公司(由深圳华联纺织(集团)有限公司更名)将所持宏华电脑30万美元出资(占注册资本的60%)转让给深圳市惠中化纤实业股份有限公司，转让价格以深圳市资产评估事务所出具的《深圳市惠中化纤实业有限公司杭州宏华电脑技术有限公司项目资产评估报告书》(深资综评报字【1998】第040号)所列载的宏华电脑截至1998年7月31日净资产评估值1,067.84万元为基础，确定为640万元。

上述批复同时批准将宏华电脑的注册资本币种由美元更改为人民币，并将经杭州会计师事务所审计的截至1997年12月31日未分配利润571.4311万元中的263.50万元转增注册资本，按出资转让后各股东出资比例分别增加各股东出资额。

1999年8月12日，国家外汇管理局杭州分局出具了《关于外商投资企业外方人民币分利再投资情况的证明》，证明汉加发展将宏华电脑截至1997年12月31日未分配利润中的105.40万元投资于宏华电脑符合国家外汇管理有关规定，视同外汇出资。

1999年8月30日，浙江东方会计师事务所对上述增资出具《验资报告》(浙东会验一【99】字第173号)。

此次出资转让及增资后宏华电脑的注册资本变为550万元，各股东出资额及其占注册资本比例的情况如下表所示：

单位：万元			
序号	股东名称	出资额	比例
1	深圳市惠中化纤实业股份有限公司	330	60%
2	汉加发展有限公司	220	40%
合 计		550	100%

1999年9月23日，宏华电脑就此次变更取得了浙江省人民政府换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，并于1999年10月19日办理了工商

变更登记。

该次股权转让系上市公司华联控股与华联集团进行资产置换及发行新股收购华联集团所持有的三家公司股权（包括宏华电脑）方案内容之一，该方案取得了国家纺织工业局国纺函【1998】71号、87号、101号和中国证监会证监发字【1998】205号等文件批准。该次股权转让已进行资产评估，但评估结果未按有关规定上报国有资产管理部门确认。

2011年11月18日，华联集团股东会做出决议，认为该次股权转让定价合理，不存在纠纷或潜在纠纷，没有损害国有股东利益，未造成国有资产流失；同意该次股权转让，对该次转让无任何异议。2012年6月15日，浙江省人民政府办公厅出具《关于杭州宏华数码科技股份有限公司历史沿革中有关事项确认的函》（浙政办发函【2012】50号），确认该次股权转让行为履行了相应的程序，并已取得相关主体的补充确认，合法有效。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，(1)该次股权转让涉及国有资产转让，是华联集团内部实施的一次重组行为。宏华电脑作为外商投资企业，其该次股权转让已于当时获得了浙江省人民政府的批准同意。(2)由于当时对有限责任公司的国有股权转让没有明确、具体的审批权限和程序方面的规定，因此，根据当时华联集团董事会对总经理的授权，该股权转让已履行了相关的内部决策程序，该股权转让的决策程序不违反相关规定。(3)该次股权转让过程中，资产评估结果虽未按有关规定上报国有资产管理部门确认，程序上存在一定的瑕疵。但华联集团股东会现已做出决议，认为该次股权转让定价合理，不存在纠纷或潜在纠纷，没有损害国有股东利益，未造成国有资产流失，对该次转让无任何异议。(4)该次股权转让距今已13年多的时间，不存在纠纷或潜在的纠纷；发行人的主要股东也已承诺，因宏华数码及其前身历史沿革中所涉及的国有股权转让事项引起的任何纠纷，均由其负责处理并承担相关全部责任。(5)浙江省人民政府办公厅亦已于2012年6月15日以浙政办发函【2012】50号文对该次股权转让行为予以确认。因此，该次股权转让合法有效，对本次发行上市不构成重大法律障碍。

5、2000 年 9 月，宏华电脑第二次增加注册资本，注册资本增至 2,106.599 万元

2000 年 9 月，杭州高新区管委会以《关于同意杭州宏华电脑技术有限公司增资并修改合同、章程的批复》(杭高新【2000】404 号) 批准，宏华电脑注册资本由 550 万元增加至 2,106.599 万元。其中，深圳市华联控股股份有限公司(由深圳市惠中化纤实业股份有限公司更名)以现金方式增加出资 1,000 万元，汉加发展将 1997 年转让宏华电脑部分出资所得的转让价款 556.599 万元向宏华电脑增加出资。

2001 年 1 月 4 日，国家外汇管理局杭州分局出具《关于外商投资企业外方以股权转让所得资金增资的情况证明》(2001 年第 1 号)，证明汉加发展将 1997 年转让宏华电脑部分出资所得的转让价款 556.599 万元向宏华电脑增资符合国家外汇管理的有关规定，视同外汇出资。

2001 年 1 月 11 日，浙江东方会计师事务所有限公司对上述增资出具《验资报告》(浙东会验【2001】字第 17 号)。

本次增资完成后，宏华电脑注册资本变为 2,106.599 万元。各股东出资额及其占注册资本比例的情况如下表所示：

单位：万元			
序号	股东名称	出资额	比例
1	深圳市华联控股股份有限公司	1,330.000	63.13%
2	汉加发展有限公司	776.599	36.87%
合 计		2,106.599	100%

2000 年 10 月 8 日，宏华电脑就此次注册资本增加取得了浙江省人民政府换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，并于 2001 年 1 月 2 日办理了工商变更登记。

6、2001 年 3 月，宏华电脑第四次出资转让及第三次增加注册资本，注册资本增至 2,814.6712 万元

2001 年 3 月，杭州高新区管委会以《关于同意杭州宏华电脑技术有限公司转让股权、增资扩股并修改合资合同、公司章程的批复》(杭高新【2001】106

号）批准，宏华电脑进行了出资转让及增资，具体如下：

2001 年 1 月，华联控股将所持宏华电脑 89.7176 万元出资（占注册资本的 4.26%）转让给中纺网络信息技术有限责任公司，转让价格为 102 万元；将所持宏华电脑 89.7176 万元出资（占注册资本的 4.26%）转让给浙江丝绸集团公司，转让价格为 102 万元；将所持宏华电脑 88.8985 万元出资（占注册资本的 4.22%）转让给浙江大学计算机应用与软件工程技术中心有限公司，转让价格为 101.0469 万元。

华联控股转让股权时是一家深圳证券交易所的上市公司（股票代码：000036）。根据华联控股公告的 2000 年和 2001 年度报告，2000 年至 2001 年间其控股股东为华联集团，持有其 50.19% 的股权；此时控股股东华联集团也系国有控股企业。华联控股于 2000 年 9 月 5 日、2001 年 1 月 6 日分别召开董事会，会议同意华联控股向中纺网络转让宏华电脑 4.26% 的股权、向浙江丝绸转让 4.26% 的股权、向浙大计算机公司转让 4.22% 的股权。

2001 年 1 月 15 日，深圳市德正信资产评估有限公司以 2000 年 12 月 31 日为评估基准日对宏华电脑全部资产和负债进行了评估，出具了深资综评报字【2001】第 001 号《资产评估报告书》。根据该报告，宏华电脑的净资产账面值为 2,395.01 万元，评估值为 2,420.22 万元。但该评估结果未按有关规定上报国有资产管理部门确认。

宏华电脑作为外商投资企业，浙江省人民政府于 2001 年 3 月 28 日以换发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》的方式批准同意了该股权转让。华联集团作为华联控股的控股股东，其股东会于 2011 年 11 月 18 日做出决议，认为该股权转让定价合理，不存在纠纷或潜在纠纷，没有损害国有股东利益，未造成国有资产流失；同意该股权转让，对该转让无任何异议。2012 年 6 月 15 日，浙江省人民政府办公厅出具《关于杭州宏华数码科技股份有限公司历史沿革中有关事项确认的函》（浙政办发函【2012】50 号），确认该次股权转让行为履行了相应的程序，并已取得相关主体的补充确认，合法有效。

2001 年 3 月，汉加发展、上海驰波电子科技有限公司、上海申鹏科技发展有限公司、浙大计算机公司、红塔创新投资股份有限公司对宏华电脑增加出资，

华联控股对宏华电脑减少出资，具体如下：以截至 2000 年 12 月 31 日经深圳市大华天诚会计师事务所审计的宏华电脑净资产 2,395.01 万元为基础(不包括已分配给华联控股和汉加发展的 597.27 万元)，上海驰波、汉加发展、上海申鹏、红塔创新、浙大计算机公司以溢价的方式对宏华电脑进行增资，溢价部分转作宏华电脑的资本公积。其中，上海驰波以现金 340 万元增资宏华电脑，实际增加注册资本 299.0588 万元，溢价部分 40.9412 万元转入资本公积；汉加发展将分得的利润 238.90 万元中的 188.0364 万元增资宏华电脑，实际增加注册资本 173.3526 万元，溢价部分 14.6838 万元转作资本公积；上海申鹏以现金 176 万元增资宏华电脑，实际增加注册资本 154.8069 万元，溢价部分 21.1931 万元转作资本公积；红塔创新以现金 100 万元增资宏华电脑，实际增加注册资本 87.9585 万元，溢价部分 12.0415 万元转作资本公积；浙大计算机公司以现金 0.9531 万元增资宏华电脑，实际增加注册资本 0.8191 万元，溢价部分 0.134 万元转做资本公积。同时，华联控股减少注册资本 79,237 元。

2001 年 4 月 18 日，浙江东方会计师事务所对本次增资出具《验资报告》(浙东会验【2001】字第 69 号)。

本次出资转让及增资完成后，公司注册资本变为 2,814.6712 万元，各股东出资额及其占注册资本比例的情况如下表所示：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	比例
1	深圳市华联控股股份有限公司	1,053.7426	37.438%
2	汉加发展有限公司	949.9516	33.750%
3	上海驰波电子科技有限公司	299.0588	10.626%
4	上海申鹏科技发展有限公司	154.8069	5.500%
5	中纺网络信息技术有限责任公司	89.7176	3.187%
6	浙江大学计算机应用与软件工程技术中心有限公司	89.7176	3.187%
7	浙江丝绸集团公司	89.7176	3.187%
8	红塔创新投资股份有限公司	87.9585	3.125%
合 计		2,814.6712	100%

2001 年 3 月 28 日，宏华电脑就此次变更取得了浙江省人民政府换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，并于 2001 年 3 月 30 日办理了工商变更登记。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，(1) 该股权转让涉及国有资产转让。宏华电脑作为外商投资企业，其该股权转让已于当时获得了浙江省人民政府的批准同意。(2) 由于当时对有限责任公司的国有股权转让没有明确、具体的审批权限和程序方面的规定，当时华联控股作为国有控股上市公司，已就该股权转让履行了相关的内部决策程序，获得其董事会的批准，符合当时《公司法》及《深圳证券交易所股票上市规则（2000 年修订本）》的有关规定。因此，该股权转让的决策程序不违反相关规定。(3) 该次股权转让过程中，资产评估结果虽未按有关规定上报国有资产管理部门确认，程序上存在一定的瑕疵。但财政部于 2001 年 12 月 31 日颁布了《国有资产评估项目备案管理办法》（财企【2001】802 号），规定“国有资产评估项目备案工作实行分级管理。中央管理的企业集团公司及其子公司，国务院有关部门直属企事业单位的资产评估项目备案工作由财政部负责；子公司或直属企事业单位以下企业的资产评估项目备案工作由集团公司或有关部门负责。”宏华电脑为中央企业华联集团的子公司华联控股的子公司，其资产评估项目将由华联集团负责备案。因此，该次股权转让过程中的资产评估事项不违背该次股权转让后施行的相关规定。华联集团作为华联控股的控股股东，其股东会也已做出决议，认为该股权转让定价合理，不存在纠纷或潜在纠纷，没有损害国有股东利益，未造成国有资产流失，对该转让无任何异议。(4) 该股权转让距今已 11 年多，不存在纠纷或潜在的纠纷；发行人的主要股东也已承诺，因宏华数码及其前身历史沿革中所涉及的国有股权转让事项引起的任何纠纷，均由其负责处理并承担相关全部责任。(5) 浙江省人民政府办公厅亦已于 2012 年 6 月 15 日以浙政办发函【2012】50 号文对该股权转让行为予以确认。因此，该股权转让合法有效，对本次发行上市不构成重大法律障碍。

（二）整体变更设立股份有限公司及其注册资本变更情况

1、2001 年 11 月，整体变更为股份有限公司，注册资本为 3,208.9792 万元

2001 年 8 月，国家外经贸部以《关于同意杭州宏华电脑技术有限公司改制为杭州宏华数码科技股份有限公司的批复》（外经贸资二函【2001】796 号）批准，宏华电脑以截至 2001 年 4 月 30 日经深圳大华天诚会计师事务所审计的净资产 3,208.9792 万元（深华【2001】审字第 318 号）为基础，按照 1:1 的比例折股

以整体变更的方式发起设立股份有限公司，各股东在股份公司的持股比例保持不变。

2001年5月6日，深圳市德正信资产评估有限公司出具了《杭州宏华电脑技术有限公司改组为股份制公司资产评估报告书》(深资综评报字【2001】第007号)，对宏华电脑的全部资产和相关负债进行了评估：以2001年4月30日为基准日，宏华电脑净资产的账面值为3,208.98万元，调整后账面值为3,171.55万元，评估价值为3,290.86万元。

2001年8月31日，深圳大华天诚会计师事务所对本次净资产折股事项出具《杭州宏华数码科技股份有限公司（筹）验资报告》(深华【2001】验字第121号)。

本次变更后，宏华数码实收资本为3,208.9792万元，各股东持股数量和持股比例情况如下表所示：

单位：万股			
序号	股东名称	持股数量	比例
1	深圳市华联控股股份有限公司	1,201.3776	37.438%
2	汉加发展有限公司	1,083.0305	33.750%
3	上海驰波电子科技有限公司	340.9861	10.626%
4	上海申鹏科技发展有限公司	176.4938	5.500%
5	中纺网络信息技术有限责任公司	102.2702	3.187%
6	浙江大学计算机应用与软件工程技术中心有限公司	102.2702	3.187%
7	浙江丝绸集团公司	102.2702	3.187%
8	红塔创新投资股份有限公司	100.2806	3.125%
合 计		3,208.9792	100%

2001年8月30日，公司就此次变更取得了浙江省人民政府换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，并于2001年11月21日办理了变更登记，领取了《企业法人营业执照》(企股国字第000890号)。

发行人律师认为，股份公司在设立过程中，未按有关规定办理国有股权的认定，但国务院国资委曾于2008年12月4日出具了《关于杭州宏华数码科技股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》(国资产权【2008】1309号)，对股份公司的国有股权情况进行了界定；且股份公司国有股股东中纺网络已于2010年

12月将其持有发行人的所有股份转让给环宇海运，目前已无国有股股东。因此，股份公司的股权结构及其设立不会因当时未办理国有股权的认定而无效，发行人的设立不存在实质性的法律障碍或潜在的法律风险。同时，股份公司在设立过程中进行了资产评估，但该项资产评估报告未得到有关国资部门的批复确认，不符合当时财政部《关于调整涉及股份有限公司资产评估项目管理事权的通知》（财企【2000】256号）的规定；但由于股份公司系由宏华电脑整体变更而来，根据当时的《公司法》第九十九条“有限责任公司依法经批准变更为股份有限公司时，折合的股份总额应当相等于公司净资产额”的规定，股份公司注册资本取决于设立时的账面净资产值而不取决于评估值，因此，股份公司设立时的资产评估结果虽未得到国资部门的确认，但对股份公司的设立不构成实质性的法律障碍。

保荐机构认为，股份公司的股权结构及其设立不会因当时未办理国有股权的认定而无效，发行人的设立不存在实质性的法律障碍或潜在的法律风险。同时，发行人设立时的资产评估结果虽未得到国资部门的确认，但对发行人的设立不构成实质性的法律障碍。

2、2007年9月，宏华数码第一次股权转让

2007年9月，浙江省对外贸易经济合作厅以《浙江省对外贸易经济合作厅关于杭州宏华数码科技股份有限公司股权转让等事项的批复》（浙外经贸资函【2007】423号）批准，华联控股股份有限公司（由深圳市华联控股股份有限公司更名）将所持公司1,201.3776万股股份计37.438%的股权转让给深圳市华联发展投资有限公司，转让股份每股价格以经深圳大华天诚会计师事务所审计的公司截至2006年12月31日每股净资产2.9665元为基础溢价25%确定，总计4,454.87万元；浙江西格码计算机应用工程有限公司（原浙江大学计算机应用与软件工程技术中心有限公司）将所持公司102.2702万股股份计3.187%的股权转让给杭州中鑫科技有限公司，转让价格由双方协商确定，总计110万元；红塔创新将所持公司100.2806万股股份计3.125%的股权转让给上海驰波，每股作价以公司截至2006年6月30日每股净资产2.7608元为基础确定，转让价格总计280万元。

其中，浙江西格码计算机应用工程有限公司（原浙江大学计算机应用与软件工程技术中心有限公司）将所持公司102.2702万股股份计3.187%的股权转让给

杭州中鑫科技有限公司的股权转让协议系双方于 2004 年 12 月 2 日签署，因当时出让方就此次股权转让未向主管部门办理审批事宜，且出让方的名称已于 2005 年 7 月 20 日变更为浙江西格码计算机应用工程有限公司，为明确此次股权转让协议的有效性，双方于 2007 年 5 月 7 日签署了《关于股权转让事宜的补充协议》并报主管部门批准后继续履行。

本次股权转让后公司各股东持股数量和持股比例情况如下表所示：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	比例
1	深圳市华联发展投资有限公司	1,201.3776	37.438%
2	汉加发展有限公司	1,083.0305	33.750%
3	上海驰波电子科技有限公司	441.2667	13.751%
4	上海申鹏科技发展有限公司	176.4938	5.500%
5	中纺网络信息技术有限责任公司	102.2702	3.187%
6	杭州中鑫科技有限公司	102.2702	3.187%
7	浙江省丝绸集团有限公司	102.2702	3.187%
合 计		3,208.9792	100%

2007 年 9 月 19 日，公司就此次股权转让取得了浙江省人民政府换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，并于 2007 年 9 月 20 日办理了工商变更登记。

为进一步确定转让的所持股权的价值，红塔创新委托浙江万邦资产评估有限公司以 2005 年 12 月 31 日为评估基准日对宏华数码的股东全部权益价值进行了资产评估，并出具了《资产评估报告》(浙万评报【2012】2 号)，确认宏华数码 2005 年 12 月 31 日的股东全部权益价值为 8,166.15 万元，对应上述股权转让价值为 255.19 万元。2012 年 1 月 16 日，红塔创新做出股东大会决议，认为该次股权转让定价合理，不存在纠纷或潜在纠纷，没有损害国有股东利益，未造成国有资产流失，同意该次股权转让，对该次转让无任何异议。2012 年 6 月 15 日，浙江省人民政府出具《关于杭州宏华数码科技股份有限公司历史沿革中有关事项确认的函》(浙政办发函【2012】50 号)，确认该次股权转让行为履行了相应的程序，并已取得相关主体的补充确认，合法有效。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，(1) 该次股权转让涉及国有资产转让。

宏华电脑作为外商投资企业，其该次股权转让已于当时获得了浙江省人民政府的批准同意。（2）2006年3月1日起施行的《创业投资企业管理暂行办法》第24条规定“创业投资企业可以通过股权转让上市、股权转让、被投资企业回购等途径，实现投资退出…”，由于红塔创新系一家创业投资企业，进行该次股权转让时，未进行资产评估，也未公开挂牌交易，双方以宏华数码的净资产为基础协商溢价转让，该次股权转让实现了国有资产的保值增值。（3）红塔创新已委托相关机构对该股权的价值进行了评估，其股东大会也作出了决议，认为该次股权转让定价合理，不存在纠纷或潜在纠纷，没有损害国有股东利益，未造成国有资产流失，对该次转让无任何异议。（4）该次股权转让距今已有5年多的时间，不存在纠纷或潜在的纠纷；发行人的主要股东也已承诺，因宏华数码及其前身历史沿革中所涉及的国有股权转让事项引起的任何纠纷，均由其负责处理并承担相关全部责任。（5）浙江省人民政府亦已于2012年6月15日以浙政办发函【2012】50号文进一步对该次股权转让行为予以认可。因此，该次股权转让合法有效，对本次发行上市不构成重大法律障碍。

3、2007年12月，宏华数码第一次增资扩股，注册资本增至4,813.4689万元

2007年12月，浙江省外经贸厅以《浙江省对外贸易经济合作厅关于杭州宏华数码科技股份有限公司增资等事项的批复》（浙外经贸资函【2007】692号）批准，公司注册资本由3,208.9792万元增加至4,813.4689万元。本次增资以现有总股本3,208.9792万股为基数，将截至2006年12月31日经深圳大华天诚会计师事务所审计的未分配利润4,781.6827万元每1股派发现金红利0.5元并送0.5股红股，共送股1,604.4897万股，公司股本总额增至4,813.4689万股。其中汉加发展用于转增的宏华数码未分配利润541.52万元已获国家外汇管理局浙江省分局出具的《国家外汇管理局资本项目外汇业务核准件》核准，视同外汇出资。

2007年12月28日，浙江岳华会计师事务所有限公司对上述增资出具《验资报告》（浙岳华验字【2007】第1170号）。

本次增资完成后，公司的注册资本增至4,813.4689万元，各股东持股数量和持股比例情况如下表所示：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	比例
1	深圳市华联发展投资有限公司	1,802.0664	37.438%
2	汉加发展有限公司	1,624.5458	33.750%
3	上海驰波电子科技有限公司	661.9001	13.751%
4	上海申鹏科技发展有限公司	264.7407	5.500%
5	中纺网络信息技术有限责任公司	153.4053	3.187%
6	杭州中鑫科技有限公司	153.4053	3.187%
7	浙江省丝绸集团有限公司	153.4053	3.187%
合 计		4,813.4689	100%

2007 年 12 月 25 日，公司就此次增资取得了浙江省人民政府换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，并于 2007 年 12 月 28 日办理了工商变更登记。

4、2008 年 6 月，宏华数码第二次增资扩股，注册资本增至 5,700 万元

2008 年 6 月，浙江省外经贸厅以《浙江省对外贸易经济合作厅关于杭州宏华数码科技股份有限公司增资的批复》（浙外经贸资函【2008】357 号）批准，公司向原股东上海驰波和新股东浙江盈元投资管理有限公司、上海禾圣美术工艺品有限公司和泰州瑞洋立泰精化科技有限公司发行 886.5311 万股的普通股股份，以公司截至 2007 年 12 月 31 日经浙江天健会计师事务所有限公司审计归属于母公司的每股净资产值 2.05 元为基础，确定每股认购价格为 2.5 元，超出面值部分计入公司资本公积。其中，上海驰波以 716.3278 万元，认购 286.5311 万股股份；浙江盈元以 625 万元，认购 250 万股股份；上海禾圣以 625 万元，认购 250 万股股份；瑞洋立泰以 250 万元，认购 100 万股股份。本次增资扩股完成后，公司股本总数增至 5,700 万股，注册资本增至 5,700 万元。

2008 年 6 月 23 日，浙江天健会计师事务所对本次增资出具《验资报告》（浙天会验【2008】71 号）。

增资完成后公司的注册资本变为 5,700 万元，各股东持股数量和持股比例情况如下所示：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	比例
1	深圳市华联发展投资有限公司	1,802.0664	31.615%
2	汉加发展有限公司	1,624.5458	28.501%
3	上海驰波电子科技有限公司	948.4312	16.639%
4	上海申鹏科技发展有限公司	264.7407	4.645%
5	浙江盈元投资管理有限公司	250.0000	4.386%
6	上海禾圣美术工艺品有限公司	250.0000	4.386%
7	中纺网络信息技术有限责任公司	153.4053	2.691%
8	杭州中鑫科技有限公司	153.4053	2.691%
9	浙江省丝绸集团有限公司	153.4053	2.691%
10	泰州瑞洋立泰精化科技有限公司	100.0000	1.754%
合 计		5,700.0000	100%

2008年6月20日，公司就此次变更取得了浙江省人民政府换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，并于2008年6月25日办理了工商变更登记。

5、2010年12月，宏华数码第二次股权转让

2010年6月17日，国务院国资委以《关于转让杭州宏华数码科技股份有限公司国有股权的批复》（国资管理【2010】445号）批准，中纺网络将其所持本公司153.4053万股股份计2.691%的股权通过北京产权交易所挂牌转让；2010年12月15日，中纺网络与受让方北京现代环宇海运有限公司就该部分股权签订了《产权交易合同》；2010年12月27日，杭州市对外贸易经济合作局以《杭州市对外贸易经济合作局准予变更杭州宏华数码科技股份有限公司行政许可决定书》（杭外经贸外服许【2010】427号）批准，中纺网络将其所持本公司153.4053万股股份转让给环宇海运，转让价格以不低于经北京嘉润资产评估有限公司出具的资产评估报告书（嘉润评报字【2010】第037号）评估的公司截至2010年3月31日该部分股权对应的评估价值即440.99万元为依据确定，总计560万元。

本次股权转让后公司各股东持股数量和持股比例情况如下表所示：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	比例
1	深圳市华联发展投资有限公司	1,802.0664	31.615%

序号	股东名称	持股数量	比例
2	汉加发展有限公司	1,624.5458	28.501%
3	上海驰波电子科技有限公司	948.4312	16.639%
4	上海申鹏科技发展有限公司	264.7407	4.645%
5	浙江盈元投资管理有限公司	250.0000	4.386%
6	上海禾圣美术工艺品有限公司	250.0000	4.386%
7	北京现代环宇海运有限公司	153.4053	2.691%
8	杭州中鑫科技有限公司	153.4053	2.691%
9	浙江省丝绸集团有限公司	153.4053	2.691%
10	泰州瑞洋立泰精化科技有限公司	100.0000	1.754%
合 计		5,700.0000	100%

2010 年 12 月 27 日，本公司就此次股权转让取得了浙江省人民政府换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，并于 2010 年 12 月 30 日办理了工商变更登记。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，该次股权转让涉及国有资产转让，相关股权通过北京产权交易所公开转让，履行了相应的资产评估及审批、交易公告等手续，符合《企业国有产权转让管理暂行办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，合法、合规、真实、有效。

（三）发行人资产重组情况

1、2008 年 9 月，注销印捷数码

为进行纺织品喷印系统相关技术的应用研发，发行人与美国 OTT 公司于 2003 年 9 月签署了《开发、生产和销售协议》。发行人于 2003 年 11 月在美国设立印捷数码，由印捷数码采购研发设备和实验材料等，由 OTT 公司负责完成喷印系统相关技术的应用研发。

因 OTT 公司研发的进度和结果未达到公司认可的要求，根据上述双方协议发行人有权终止协议，因此，为避免继续履行上述协议给公司造成不必要的损失，根据上述协议的约定，公司致函 OTT 公司，于 2004 年 7 月 31 日终止上述协议。

2005 年 8 月 1 日，发行人第二届董事会 2005 年第一次临时会议审议通过了注销印捷数码的议案。2005 年 9 月 7 日印捷数码在美国办理了注销手续。

发行人为继续进行喷印系统应用技术的研究和开发，于 2005 年 11 月找到了新的合作伙伴，加之印捷数码注销时间较短，相关清算款项尚未汇回国内，因此，2005 年 11 月再次注册印捷数码，印捷数码与美籍华人 Yong Zhou 于 2006 年 1 月 18 日共同在美国注册设立 DIGITEX INTERNATIONAL USA, INC，继续进行喷印系统应用技术的研究和开发以及北美市场的拓展。其中 Yong Zhou 用于出资的是喷印系统设计及综合安装测试专有技术。

2006 年 5 月 28 日，发行人第二届董事会第五次会议一致通过向印捷数码增加投资 100 万美元用于喷印系统应用技术的后续开发。国家外汇管理局浙江省分局于 2006 年 7 月 17 日以“浙外管【2006】79 号”《关于杭州宏华数码科技股份有限公司境外投资外汇资金来源审查的批复》，通过了发行人以自有外汇对印捷数码增资 100 万美元的外汇资金来源审查。商务部于 2006 年 9 月 5 日以“商合批【2006】662 号文”《商务部关于同意印捷数码（美国）有限公司增资的批复》，批准发行人对印捷数码增资 100 万美元。2007 年 3 月 5 日，发行人第二届董事会第七次会议一致通过向印捷数码增加投资 300 万美元用于喷印系统应用技术的后续研究和开发。国家外汇管理局浙江省分局于 2007 年 6 月 11 日以“浙外管【2007】100 号”《关于杭州宏华数码科技股份有限公司境外投资外汇资金来源审查的批复》，通过了发行人以自有外汇对印捷数码增资 300 万美元的外汇资金来源审查。商务部于 2007 年 8 月 17 日以“商合批【2007】672 号”《商务部关于同意印捷数码（美国）有限公司增资的批复》，批准发行人对印捷数码增资 300 万美元。发行人实际投入印捷数码的资金为 150 万美元。

印捷数码主要通过其控股子公司 DIGITEX INTERNATIONAL USA, INC 进行喷印系统应用技术的研究和开发，DIGITEX INTERNATIONAL USA, INC 进行了多批次（200 多套）的应用开发试验，基本符合制定的指标。但由于是实验阶段，存在成本高，稳定性差等问题，从实验到大批量应用，还需进一步开发试验并进行大量的投资。因此，2007 年 12 月 20 日，发行人第三届董事会第二次会议一致同意印捷数码将其所持 DIGITEX INTERNATIONAL USA, INC 的股权转让给 Yong Zhou。

2008 年 1 月 23 日，发行人第三届董事会第三次会议一致通过注销印捷数码。

2008 年 9 月 3 日，印捷数码在美国完成了注销手续。

2008 年 11 月 20 日，浙江省外经贸厅出具了《浙江省对外贸易经济合作厅关于注销印捷数码（美国）有限公司备案的函》，对印捷数码注销予以备案。

根据国家外汇管理局浙江省分局核准的《境外企业减资、转股、清算所得汇回结汇核准信息》，印捷数码的清算款（发行人的应分得资产）已汇回国内。

截至 2008 年 12 月 31 日，印捷数码的财务数据如下：

项 目	单位：万元
2008年12月31日	
货币资金	170.87
流动资产合计	170.87
资产总计	170.87
流动负债	136.70
负债合计	136.70
股东权益合计	34.17

经核查，保荐机构及发行人律师认为，印捷公司于 2005 年 9 月注销，后为与其他合作伙伴继续合作开展喷印系统应用技术的研究和开发，于 2005 年 11 月重新设立印捷数码，由于该次注销到重新设立的时间间隔较短，故其注销及重新设立均未经境内审批机关批准，程序上存在瑕疵，但印捷数码已经注销完毕，目前无任何纠纷，对本次发行上市不构成重大法律障碍。印捷数码在设立、增资、注销等过程中，不存在高级管理人员利用职权侵害发行人股东权益的情况。

2、2008 年 3 月，收购苏州普泰 75% 股权并将该公司注销

2005 年 11 月，经苏州市对外贸易经济合作局吴中区分局《关于同意设立“苏州普泰数码科技有限公司”的批复》（吴外资【2005】字第 539 号）批准，Atex Development (Hong Kong) Limited 出资设立苏州普泰数码科技有限公司，注册资本为 21 万美元。

2005 年 11 月 23 日，苏州普泰在江苏省苏州工商行政管理局注册登记。

苏州普泰从事 2.2 米以下轻型广告数码喷绘机和喷墨服装绘图仪的生产业务。由于 Atex Development (Hong Kong) Limited 为本公司副董事长 Huang Bo(黄

波)女士和董事、总经理金小团先生共同投资设立的企业，为避免同业竞争、减少关联交易、促进业务独立及保持公司业务流程完整，2008年3月，经苏州市对外贸易经济合作局吴中区分局《关于同意苏州普泰数码科技有限公司股权转让的批复》(吴外资【2008】字第260号)批准，本公司和汉加发展分别受让Atex Development (Hong Kong) Limited所持有的苏州普泰15.75万美元出资(占注册资本的75%)和5.25万美元出资(占注册资本的25%)，转让价格依据苏州普泰截至2007年12月31日经苏州东信会计师事务所有限公司审计的净资产282.61万元为基础确定，分别为211.96万元和70.65万元。

2008年6月30日，苏州普泰在江苏省苏州工商行政管理局就本次出资转让办理了工商变更登记。

鉴于苏州普泰的业务和本公司子公司上海海茵的业务类型相同，为进一步降低运营成本，公司决定注销苏州普泰。其业务和人员由上海海茵承接。

2009年1月14日，苏州市对外贸易经济合作局吴中区分局《关于同意终止“苏州普泰数码科技有限公司”的批复》(吴外企【2009】字第013号)批准注销苏州普泰。

2009年1月21日，经江苏省苏州工商行政管理局《外商投资公司准予注销登记通知书》(外商投资公司注销登记【2009】第01210001号)批准，苏州普泰完成工商注销登记。

上述资产重组理顺了本公司的业务流程，减少了关联交易。

经保荐机构及发行人律师核查，Atex Development (Hong Kong) Limited的中文名称为宏华发展(香港)有限公司，系黄波和金小团共同出资于2003年8月在萨摩亚设立的公司，黄波和金小团各持有该公司50%的股份。该公司已于2009年2月2日注销。其注销前主要投资持股苏州普泰和上海海茵。

3、2009年6月，发行人转让全资子公司桐乡宏华100%的股权

桐乡宏华于2008年4月10日在桐乡市工商行政管理局注册设立，是发行人投资设立的法人独资有限责任公司，注册资本(实收资本)为500万元。该公司自设立以来，未进行任何生产经营活动。

2009年6月4日、6月5日，发行人分别与徐汉杰、周仁莲、徐永根签订《桐乡市宏华科技有限公司股权转让协议》及补充协议，将其持有的桐乡宏华100%的股权计500万元全部予以转让，其中70%的股权计350万元转让给徐汉杰、15%的股权计75万元转让给周仁莲、15%的股权计75万元转让给徐永根。该次股权转让完成后，发行人不再持有桐乡宏华的股权。目前，相关股权转让价款已支付完毕。

2010年11月23日，桐乡宏华更名为桐乡市毅能设备制造有限公司。

五、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

（一）验资情况

本公司成立以来共进行过七次验资，具体情况如下：

1、有限公司设立时验资情况

1993年9月，杭州会计师事务所对宏华电脑截至1993年9月8日的实收资本进行验证，并出具了《验资报告书》(杭会一【1993】字第400号)，确认公司注册资本50万美元已足额缴清。

2、有限公司第一次增资验资情况

1999年8月，浙江东方会计师事务所对宏华电脑新增注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》(浙东会验一【99】字第173号)，确认截至1999年7月31日宏华电脑已将未分配利润263.50万元转增实收资本，同时注册资本的币种由美元改为人民币，变更后的注册资本为550万元。

3、有限公司第二次增资验资情况

2001年1月，浙江东方会计师事务所有限公司对宏华电脑新增注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》(浙东会验【2001】字第17号)，确认截至2001年1月4日宏华电脑已收到新增注册资本1,556.599万元，变更后的注册资本为2,106.599万元。

4、有限公司第三次增资验资情况

2001 年 4 月，浙江东方会计师事务所有限公司对宏华电脑新增注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》（浙东会验【2001】字第 69 号），确认截至 2001 年 4 月 18 日宏华电脑已收到新增注册资本 708.0722 万元，变更后的注册资本为 2,814.6712 万元。

5、公司整体变更验资情况

2001 年 8 月，深圳大华天诚会计师事务所为杭州宏华数码科技股份有限公司（筹）出具了《验资报告》（深华【2001】验字第 121 号），确认截至 2001 年 8 月 31 日，杭州宏华数码科技股份有限公司（筹）以经审计的宏华电脑截至 2001 年 4 月 30 日的净资产 3,208.9792 万元为折股依据，按 1：1 的比例全部折合为杭州宏华数码科技股份有限公司（筹）的股份 3,208.9792 万股。

6、整体变更后第一次增资验资情况

2007 年 12 月，浙江岳华会计师事务所有限公司对宏华数码新增注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》（浙岳华验字【2007】第 1170 号），确认截至 2007 年 12 月 25 日宏华数码已将未分配利润 1,604.4897 万元转增实收资本，变更后的注册资本为 4,813.4689 万元。

7、整体变更后第二次增资验资情况

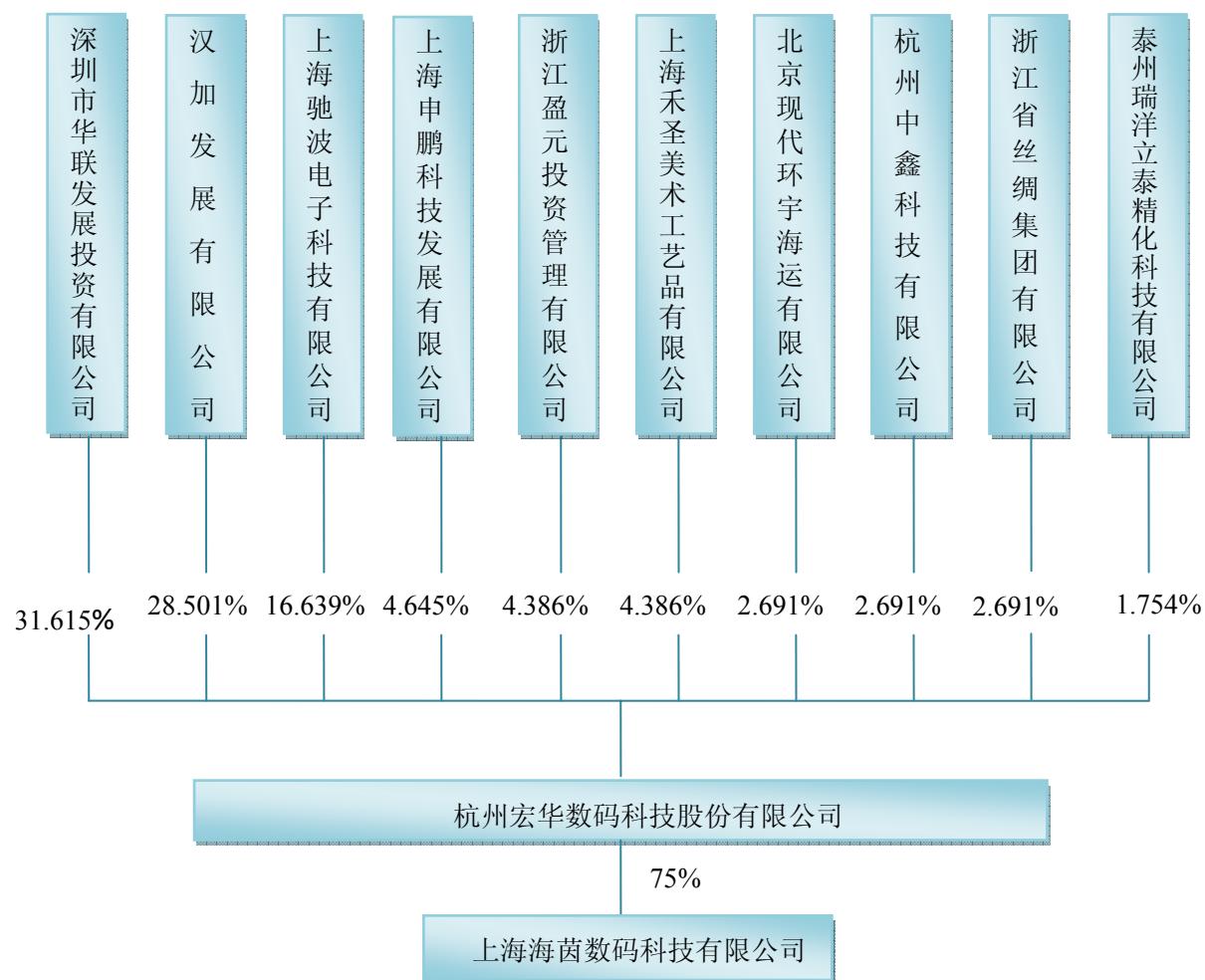
2008 年 6 月，浙江天健会计师事务所有限公司对宏华数码新增注册资本实收情况进行了验证，并出具了《验资报告》（浙天会验【2008】71 号），确认截至 2008 年 6 月 19 日宏华数码已收到新增注册资本 886.5311 万元，变更后的注册资本为 5,700 万元。

（二）公司设立时发起人投入资产的计量属性

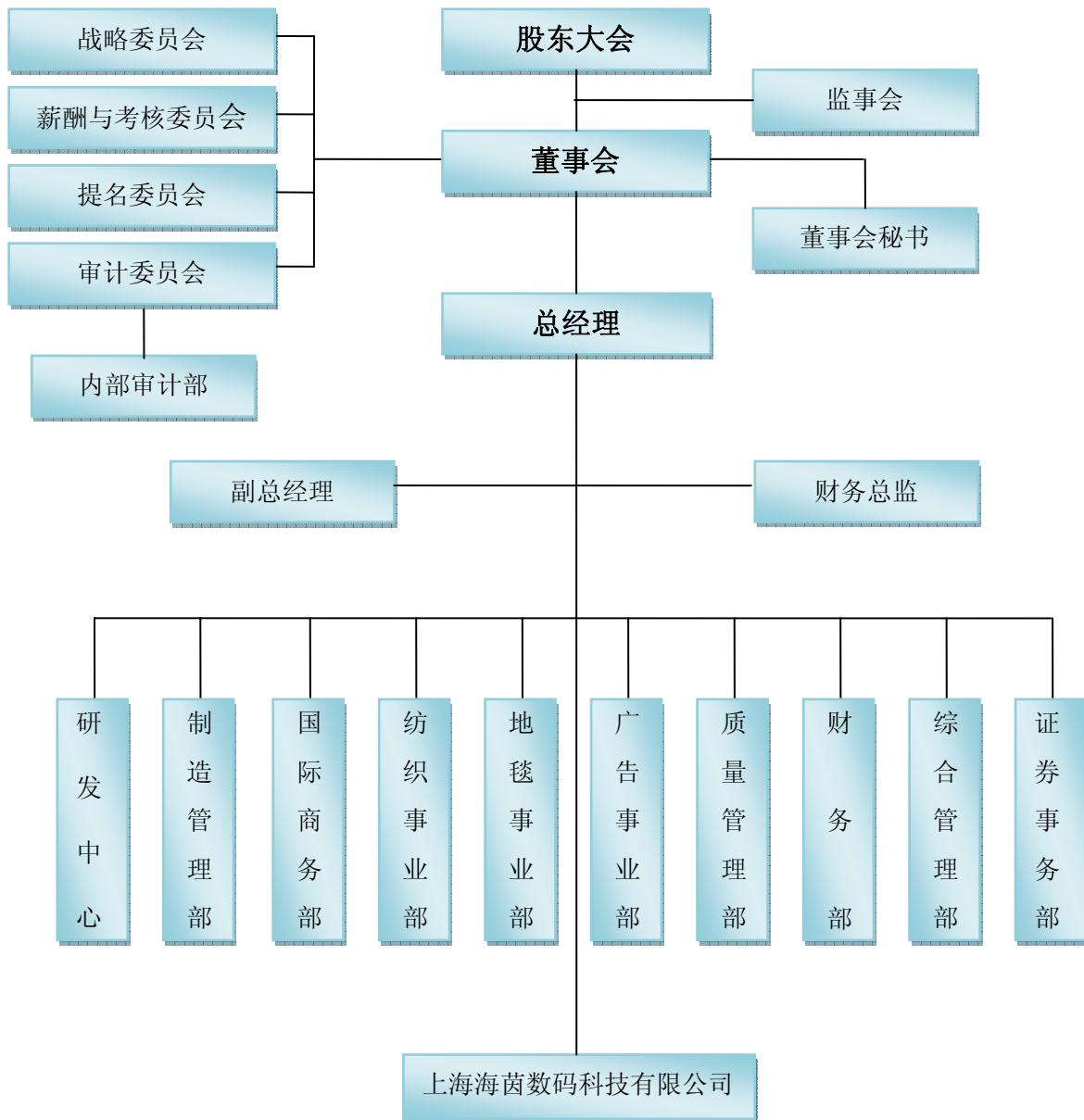
本公司是由有限公司整体变更设立的，公司设立时，以宏华电脑截至 2001 年 4 月 30 日经审计的净资产，按 1:1 的比例折股 3,208.9792 万股。

六、发行人的组织结构

（一）发行人股权结构图



(二) 发行人内部组织结构



1、研发中心

主要负责根据公司发展战略制定新产品开发计划并组织实施；负责技术研发、新产品开发、现有产品改良和技术管理等支持工作和顾问工作以及新产品的评审验证和技术文档的编写与管理工作。

2、制造管理部

主要负责公司采购管理工作并制定生产计划；负责公司仓储物流、出口和进口报关工作；负责纺织数码喷印机等设备产品生产组装和检测工作，以及数控加

工中心的管理等工作。

3、国际商务部

主要负责公司纺织喷印系统和广告数码喷绘机的国外市场研究、市场推广、营销策划以及营销网络管理工作；负责相关系统和设备的国外代理商管理、出口销售和技术服务等工作。

4、纺织事业部

主要负责公司纺织数码喷印系统及相关设备的国内市场研究、市场推广与营销策划、营销网络管理工作；负责纺织数码喷印系统产品的国内销售、售前和售后服务、客户培训等工作。

5、地毯事业部

主要负责公司地毯数码喷印系统的市场调查、产品定位和品牌推广工作。负责地毯设备及系统的技术研发和改进工作；负责地毯相关产品国内外销售、设备生产以及组装和测试、售前和售后服务工作等。

6、广告事业部

主要负责公司广告数码喷绘机等设备国内市场的销售渠道的开发、销售渠道的管理工作；负责广告数码喷绘机产品的研发设计和改进工作以及对国内经销商进行业务指导和培训以及相应的技术服务支持等。

7、质量管理部

主要负责公司质量体系的建立并监督执行；负责质量管理体系文件、检验试验文件及相关记录的控制与管理；负责生产过程、生产工艺文件和技术服务过程的规范和相关记录的控制与管理；负责产品质量状态的标识和可追溯性。

8、财务部

主要负责财务制度建设、预算编制、会计核算、资金管理、收支管理等工作。负责各项会计核算工作、定期检查财务计划的执行情况，监督资金的合理使用。

9、综合管理部

主要负责公司的制度建设、行政后勤及服务、档案管理等内部管理工作。负责制定公司人力资源发展规划，组织安排招聘工作，办理聘用、录用上岗手续；负责公司人事档案、劳动合同管理、薪酬体系制定与绩效考核；负责公司员工培训和企业文化管理工作；负责员工的社会保障管理工作。

10、证券事务部

主要负责公司股东大会、董事会具体工作，编制报告文件和会议筹备工作，开展公司股票发行的相关工作，负责公司的信息披露及证券部门和投资人沟通的事宜，履行公司股权管理职能；负责公司投资发展、基建管理、项目申报及专利法务工作。

11、内部审计部

制定公司的内部审计制度、专项审计管理办法及内部审计工作规范；对公司的内控制度运行情况进行审计监督评价；组织实施对公司及子公司高管人员的经济责任审计和离任审计，完成董事会审计委员会指派的临时内部审计任务。

12、上海海茵数码科技有限公司

主要负责公司广告数码喷绘机和喷墨服装绘图仪的设备制造管理工作，具体包括生产计划、部件采购及检测、装配及组装调试、产品检测等工作。

（三）控股和参股子公司情况

发行人目前控股和参股的子公司仅上海海茵数码科技有限公司，情况如下：

1、基本情况

成立日期：2002年3月11日

注册资本（实收资本）：600万元

法定代表人：金小团

注册地址：上海市闵行区金都路4299号

主要生产经营地：上海市

主营业务：广告数码喷绘机和喷墨服装绘图仪的生产和销售

2、历史沿革

(1) 2002 年 2 月，上海海茵设立，注册资本 600 万元

2002 年 2 月，上海市闵行区人民政府以《关于〈上海海茵数码科技有限公司可行性研究报告、合同、章程〉的批复》(闵外经发【2002】102 号) 批准，本公司和上海福士达电子有限公司、香港永丰实业公司共同出资设立上海海茵数码科技有限公司，注册资本为 600 万元，各方出资情况如下表所示：

单位：万元			
序号	股东名称	出资额	比例
1	上海福士达电子有限公司	228	38%
2	本公司	222	37%
3	香港永丰实业公司	150	25%
合 计		600	100%

注：上海福士达电子有限公司和本公司以人民币现金出资，香港永丰实业公司以等值于 150 万元人民币的美元现汇出资。

2002 年 2 月 5 日，上海市人民政府向上海海茵颁发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2002 年 3 月 11 日，上海海茵在上海市工商行政管理局注册登记。

2002 年 4 月 19 日，上海达隆会计师事务所有限公司出具《验资报告》(沪达会字【2002】第 880 号)，确认截至 2002 年 4 月 18 日，上海海茵收到股东缴纳的第一期注册资本 2,724,890.90 元。2002 年 5 月 20 日，上海达隆会计师事务所有限公司出具《验资报告》(沪达会字【2002】第 1062 号)，确认截至 2002 年 5 月 16 日，上海海茵收到股东缴纳的第二期注册资本 3,275,109.10 元，连同第一期出资，共收到股东缴纳的注册资本 600 万元。

(2) 2003 年 10 月，上海海茵第一次出资转让

2003 年 10 月，上海市闵行区人民政府以《关于〈上海海茵数码科技有限公司股权转让申请报告〉的批复》(闵外经发【2003】770 号) 批准，上海福士达电子有限公司将所持的上海海茵 30 万元出资(占注册资本的 5%) 转让给香港永

丰实业公司，转让价格为 49.30 万元。本次股权转让后上海海茵注册资本仍为 600 万元，各股东出资额及其占注册资本比例的情况如下表所示：

单位：万元			
序号	股东名称	出资额	比例
1	本公司	222	37%
2	上海福士达电子有限公司	198	33%
3	香港永丰实业公司	180	30%
	合 计	600	100%

2003 年 10 月，上海海茵在上海市工商行政管理局就本次出资转让办理了工商变更登记。

(3) 2004 年 11 月，上海海茵第二次出资转让

2004 年 11 月，上海市闵行区人民政府以《关于〈上海海茵数码科技有限公司股权转让申请报告〉的批复》(闵外经发【2004】914 号) 批准，上海福士达电子有限公司以及香港永丰实业公司分别将持有的上海海茵 198 万元出资(占注册资本的 33%) 及 30 万元的出资(占注册资本的 5%) 转让给本公司，转让价格依据上海海茵截至 2004 年 7 月 31 日经审计的净资产 1,257.57 万元扣除总经理奖励金 41.40 万元和呆滞存货报损金额 19.23 万元后的净值 1,196.94 万元确定，分别为 394.99 万元和 59.85 万元；同时，香港永丰实业公司将其持有的上海海茵 150 万元出资(占注册资本的 25%) 转让给 Atex Development (Hong Kong) Limited，转让价格为 250 万元。本次出资转让后上海海茵注册资本仍为 600 万元，各股东出资额及其占注册资本比例的情况如下表所示：

单位：万元			
序号	股东名称	出资额	比例
1	本公司	450	75%
2	Atex Development (Hong Kong) Limited	150	25%
	合 计	600	100%

2004 年 12 月 8 日，上海海茵在上海市工商行政管理局就本次出资转让办理了工商变更登记。

(4) 2008 年 3 月，上海海茵第三次出资转让

2008 年 3 月，上海市闵行区人民政府以《关于上海海茵数码科技有限公司股权转让的批复》(闵外经发【2008】173 号)批准，Atex Development (Hong Kong) Limited 将持有的上海海茵 150 万元出资(占注册资本的 25%)转让给汉加发展，转让价格为 150 万元。本次出资转让后上海海茵注册资本仍为 600 万元，各股东出资额及其占注册资本比例的情况如下表所示：

单位：万元			
序号	股东名称	出资额	比例
1	本公司	450	75%
2	汉加发展有限公司	150	25%
合 计		600	100%

2008 年 4 月 23 日，上海海茵在上海市工商行政管理局就本次出资转让办理了工商变更登记。

(5) 2009 年 3 月，上海海茵第四次出资转让

2009 年 3 月，上海市闵行区人民政府以《关于上海海茵数码科技有限公司股权转让的批复》(闵商务发【2009】17 号)批准，汉加发展有限公司将持有的上海海茵 150 万元出资(占注册资本的 25%)转让给纬智财富管理有限公司，转让价格为 150 万元。本次出资转让后上海海茵注册资本仍为 600 万元，各股东出资额及其占注册资本比例的情况如下表所示：

单位：万元			
序号	股东名称	出资额	比例
1	本公司	450	75%
2	纬智财富管理有限公司	150	25%
合 计		600	100%

2009 年 3 月 10 日，上海海茵在上海市工商行政管理局就本次出资转让办理了工商变更登记。

3、财务状况

上海海茵简要财务状况如下表：

单位：万元

项目	2011年12月31日/ 2011年度	2010年12月31日/ 2010年度
资产总额	1,993.67	1,931.72
负债总额	475.85	500.49
净资产	1,517.82	1,431.23
营业收入	4,506.19	4,387.21
净利润	86.59	380.10
经营活动现金流量净额	-467.94	498.70
现金及现金等价物净增加额	-435.86	457.96

注：以上数据已经天健会计师事务所审计。

七、发行人股东情况

（一）股东基本情况

1、深圳市华联发展投资有限公司

成立日期：1988年2月29日

注册资本（实收资本）：6,320万元

法定代表人：董炳根

注册地：深圳市福田区深南中路华联大厦1716室

主要生产经营地：广东省深圳市

主营业务：实业投资和股权管理

截至本招股说明书签署之日，华联投资股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	比例
1	华联发展集团有限公司	6,000.00	94.94%
2	深圳市华联置业集团有限公司	320.00	5.06%
合 计		6,320.00	100%

截至2011年12月31日，华联投资合并总资产为250,802.33万元，合并净资产为45,738.41万元，2011年实现的合并净利润为-3,769.94万元（上述财务数

据已经审计)。

2、汉加发展有限公司

成立日期：1994 年 6 月 21 日

股本：1 万港元

法定代表人：Huang Bo (黄波)

注册地址：香港轩尼诗路 48-62 号上海实业投资大厦 7 层 701 房

主要生产经营地：香港特别行政区

主营业务：实业投资和股权管理

截至本招股说明书签署之日，汉加发展股权结构如下：

单位：港元

序号	股东名称	出资额	比例
1	Huang Bo (黄波)	5,500	55%
2	Jin Haiyun (金海云)	4,500	45%
合 计		10,000	100%

注 1：Huang Bo (黄波)，现持有加拿大护照（护照号码为 BA47****），系发行人副董事长。

注 2：Jin Haiyun (金海云)，现持有加拿大护照（护照号码为 JR36****），系发行人董事、总经理金小团之子。

截至 2011 年 12 月 31 日，汉加发展总资产 3,220.92 万港元，净资产为 2,699.88 万港元，2011 年实现的净利润为 -1.25 万港元（上述财务数据已经审计）。

3、上海驰波电子科技有限公司

成立日期：2001 年 3 月 28 日

注册资本（实收资本）：949 万元

法定代表人：胡晓列

注册地址：嘉定区南翔镇蕴北公路 1755 弄 2 号 383 室

主要生产经营地：上海市

主营业务：实业投资和股权管理

截至本招股说明书签署之日，上海驰波股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	比例
1	金小团	155.36	16.3713%
2	Huang Bo (黄波)	82.39	8.6818%
3	胡永峰	80.00	8.4300%
4	杨诚	65.00	6.8493%
5	范炼	60.00	6.3224%
6	丁跃	60.00	6.3224%
7	郑靖	30.00	3.1612%
8	胡晓列	25.00	2.6344%
9	周华	20.00	2.1075%
10	李志娟	20.00	2.1075%
11	李卫明	20.00	2.1075%
12	朱建新	20.00	2.1075%
13	李莉	20.00	2.1075%
14	倪济裕	15.00	1.5806%
15	许黎明	15.00	1.5806%
16	任晶晶	15.00	1.5806%
17	林虹	15.00	1.5806%
18	葛晨文	15.00	1.5806%
19	赵倍森	13.75	1.4489%
20	朱聿邦	10.00	1.0537%
21	余一鹤	10.00	1.0537%
22	任天成	10.00	1.0537%
23	严敏	10.00	1.0537%
24	杨盛瑜	10.00	1.0537%
25	黄光伟	10.00	1.0537%
26	沈建萍	10.00	1.0537%
27	徐红	10.00	1.0537%
28	单晴川	10.00	1.0537%
29	徐玉华	10.00	1.0537%
30	黄英	10.00	1.0537%
31	银倩琳	10.00	1.0537%
32	朱文华	10.00	1.0537%
33	虞江	10.00	1.0537%
34	邓小泓	7.50	0.7903%
35	徐全伟	7.50	0.7903%

序号	股东名称	出资额	比例
36	林若莉	7.50	0.7903%
37	顾荣庆	7.50	0.7903%
38	陈瑾	7.50	0.7903%
39	贺政	5.00	0.5269%
40	彭文兵	5.00	0.5269%
41	谢伟华	5.00	0.5269%
42	陈旻	5.00	0.5269%
43	何增良	5.00	0.5269%
合 计		949.00	100%

截至 2011 年 12 月 31 日，上海驰波总资产为 1,339.07 万元，净资产为 1,337.74 万元，2011 年实现的净利润为 0.10 万元（上述财务数据已经审计）。

4、上海申鹏科技发展有限公司

成立日期：2000 年 10 月 10 日

注册资本（实收资本）：500 万元

法定代表人：张景升

注册地址：上海真南路 5008 号

主要生产经营地：上海市

主营业务：实业投资和股权管理

截至本招股说明书签署之日，上海申鹏股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	比例
1	张景升	475	95%
2	李俊	25	5%
合 计		500	100%

截至 2011 年 12 月 31 日，上海申鹏总资产为 2,467.20 万元，净资产为 741.54 万元，2011 年实现的净利润为 -31.25 万元（上述财务数据未经审计）。

5、北京现代环宇海运有限公司

成立日期：2003 年 10 月 16 日

注册资本（实收资本）：1,000 万元

法定代表人：张凝

注册地址：北京市东城区安定门外大街 185 号京宝大厦 403 室

主要生产经营地：北京市

主营业务：国际船舶运输、无船承运业务、国内水运运输船代理及货物运输
代理业务

截至本招股说明书签署之日，环宇海运股权结构如下：

单位：万元			
序号	股东名称	出资额	比例
1	黄钢	550	55.00%
2	王宝瑛	360	36.00%
3	张凝	45	4.50%
4	毕莉	45	4.50%
合 计		1,000	100%

截至 2011 年 12 月 31 日，环宇海运总资产为 955.59 万元，净资产为 953.73 万元，2011 年实现的净利润为 1.78 万元。（上述财务数据已经审计）。

6、杭州中鑫科技有限公司

成立日期：2004 年 4 月 29 日

注册资本（实收资本）：300 万元

法定代表人：陈情

注册地址：杭州市西湖区天目山路 160 号国际花园西塔楼 14F 室 B

主要生产经营地：浙江省杭州市

主营业务：软件开发、销售和服务

截至本招股说明书签署之日，杭州中鑫股权结构如下：

单位：万元			
序号	股东名称	出资额	比例
1	陈情	214.50	71.50%
2	王纪娜	85.50	28.50%
	合 计	300.00	100%

截至 2011 年 12 月 31 日，杭州中鑫总资产为 836.78 万元，净资产为 349.64 万元，2011 年实现的净利润为 -41.57 万元（上述财务数据未经审计）。

7、浙江省丝绸集团有限公司

成立日期：1994 年 11 月 5 日

注册资本（实收资本）：5 亿元

法定代表人：郭少军

注册地址：杭州市新华路 218 号 3 楼

主要生产经营地：浙江省杭州市

主营业务：实业投资和股权管理

截至本招股说明书签署之日，浙江丝绸股权结构如下：

单位：万元			
序号	股东名称	出资额	比例
1	红楼集团有限公司	45,000	90%
2	洪涛	5,000	10%
	合 计	50,000	100%

截至 2011 年 12 月 31 日，浙江丝绸总资产为 9,712.48 万元，净资产为 8,483.76 万元，2011 年实现的净利润为 -246.16 万元（上述财务数据未经审计）。

8、浙江盈元投资管理有限公司

成立日期：2000 年 6 月 27 日

注册资本（实收资本）：2,000 万元

法定代表人：陈修

注册地址：杭州市西湖区文一西路 778 号

主要生产经营地：浙江省杭州市

主营业务：为企业提供财务咨询管理、项目投资管理

截至本招股说明书签署之日，浙江盈元股权结构如下：

单位：万元			
序号	股东名称	出资额	比例
1	徐汉杰	1,500	75%
2	陈修	500	25%
合 计		2,000	100%

截至 2011 年 12 月 31 日，浙江盈元总资产为 1,819.01 万元，净资产为 766.71 万元，2011 年实现的净利润为 17.78 万元。（上述财务数据未经审计）。

根据浙江盈元及其股东、发行人股东、董事、监事、高级管理人员以及各中介机构（包括保荐机构、律师事务所、会计师事务所及资产评估机构）及其负责人、项目组成员出具的声明，并经保荐机构和发行人律师核查，浙江盈元的股东、实际控制人与发行人股东、董事、监事、高级管理人员以及各中介机构及其负责人、项目组成员不存在关联关系。

9、上海禾圣美术工艺品有限公司

成立日期：2000 年 12 月 19 日

注册资本（实收资本）：500 万元

法定代表人：姜尧坤

注册地址：上海市松江区玉树路 269 号 5 号楼 2576 室

主要生产经营地：上海市

主营业务：美术动画片加工

截至本招股说明书签署之日，上海禾圣股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	比例
1	魏金玉	150	30%
2	郭履仙	100	20%
3	沈少华	100	20%
4	贾志军	100	20%
5	姜尧坤	30	6%
6	孙中魂	20	4%
合 计		500	100%

截至 2011 年 12 月 31 日，上海禾圣总资产为 645.88 万元，净资产为 527.78 万元，2011 年实现的净利润为 -83.12 万元。（上述财务数据未经审计）。

根据上海禾圣及其股东、发行人股东、董事、监事、高级管理人员以及各中介机构（包括保荐机构、律师事务所、会计师事务所及资产评估机构）及其负责人、项目组成员出具的声明，并经保荐机构和发行人律师核查，上海禾圣的股东、实际控制人与发行人股东、董事、监事、高级管理人员以及各中介机构及其负责人、项目组成员不存在关联关系。

10、泰州瑞洋立泰精化科技有限公司

成立日期：2006 年 4 月 18 日

注册资本（实收资本）：800 万元

法定代表人：孙瑞凌

注册地址：泰州市白马工业园集中区

主要生产经营地：泰州市

主营业务：精细化工产品研究、开发；印染助剂制造、销售

截至本招股说明书签署之日，瑞洋立泰股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	比例
1	孙瑞凌	400	50%
2	张旭建	400	50%
合 计		800	100%

截至 2011 年 12 月 31 日，瑞洋立泰总资产为 2,608.30 万元，净资产为 1,162.49 万元，2011 年实现的净利润为 40.18 万元。（上述财务数据未经审计）。

根据瑞洋立泰及其股东、发行人股东、董事、监事、高级管理人员以及各中介机构（包括保荐机构、律师事务所、会计师事务所及资产评估机构）及其负责人、项目组成员出具的声明，并经保荐机构和发行人律师核查，瑞洋立泰的股东、实际控制人与发行人股东、董事、监事、高级管理人员以及各中介机构及其负责人、项目组成员不存在关联关系。

（二）发行人控股股东和实际控制人的认定

1、发行人近三年无控股股东、实际控制人，其理由如下：

（1）发行人不存在单一股东对其股东大会行使控制权的情况

发行人股权结构相对分散，不存在《公司法》规定的持有股份占股本总额 50% 以上的单个股东。目前持有发行人 5% 以上股份的股东为华联投资、汉加发展及上海驰波，持股比例分别为 31.615%、28.501% 及 16.639%，且前两大股东持股比例相差较小（不足 5%），主要股东持股相对分散，且无任何单一股东具备对股东大会决定性的支配能力。

（2）发行人不存在关联股东共同对其股东大会行使控制权的情况

① 发行人第一大股东华联投资与第二大股东汉加发展的持股比例相差较小，且不存在关联关系；

② 发行人第一大股东华联投资的关联自然人与第二大股东汉加发展的关联自然人均分别持有发行人第三大股东上海驰波的股权，但各自的持股比例较低，且上海驰波的股权结构分散，因此，第一大股东华联投资的关联自然人或第二大股东汉加发展的关联自然人均不能独自控制上海驰波，上海驰波无控股股东、实际控制人；

③ 除第一大股东华联投资、第二大股东汉加发展分别与第三大股东存在上述股权关系外，根据发行人全体股东出具的承诺函并经保荐机构和发行人律师核查，发行人现有其他股东之间不存在关联关系或股权关系。

（3）发行人的股东之间不存在一致行动

经核查发行人历次股东大会的决议及相关文件，发行人股东之间均没有一致行动的协议。

（4）发行人单一股东无法控制股东大会表决

发行人的公司章程规定：股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 $1/2$ 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 $2/3$ 以上通过。

根据2008年以来公司历次股东大会的表决情况，发行人重大事项的决策系由全体股东出席并经充分讨论后确定。发行人任何单一股东所持有的公司股份均未超过公司总股本的50%，如其他股东对讨论议案均投票反对或者弃权，则发行人的任何单一股东都无法使股东大会的普通决议或特别决议获得通过。因此，公司单一股东无法控制股东大会的表决。

2、发行人近三年控制权未发生变更

（1）发行人的股权及控制结构、经营管理层和主营业务近三年没有发生重大变化，符合《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见第1号》（证监法律字【2007】15号）（以下简称《适用意见第1号》）第四条第（一）项的规定。

① 经核查，报告期内，除中纺网络将其持有的发行人2.691%股份公开挂牌转让给环宇海运外，发行人其他股东所持股权未因转让发生过变更。发行人的股权结构未发生重大变化；

② 报告期内，公司董事会人数一直为9人（其中3名独立董事）。2010年12月，公司董事会进行换届选举，除夏令敏不再继续担任董事，另选举郑靖为董事外，董事会其他成员没有变化。所以，近三年发行人的董事未发生重大变动；近三年，发行人的高级管理人员亦没有发生重大变化；

③ 自2008年以来，发行人一直从事数码喷印技术研发、数码喷印设备生产与销售、数码喷印用软件开发与测试、数码喷印耗材调试与提供以及销售网络和

服务指导体系的建立，为纺织印花企业、地毯生产企业、广告制作企业以及贸易、家装与设计等企业提供数码喷印的整体解决方案。主营业务未发生过变化。

(2) 发行人的股权及控制结构不影响公司治理有效性，符合《适用意见第1号》第四条第（二）项的规定。

发行人现有的股权及控制结构稳定，公司持续发展、持续盈利，不存在因现有的股权结构而导致经营方针和决策、组织机构运作及业务运营等发生重大变化的情形，以及影响公司持续发展和持续盈利能力而给公司带来重大不确定性的情形。

根据发行人提供的历次董事会、股东大会会议相关文件，发行人的董事会、股东大会运作规范，发行人内部控制制度健全且运行良好。根据天健会计师事务所出具的《内部控制的鉴证报告》（天健审【2012】299号），发行人按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2011年12月31日在所有重大方面均保持了有效的内部控制。据此，保荐机构及发行人律师认为，发行人的股权及控制结构不影响公司治理的有效性，不会对发行人的稳定性构成障碍。

(3) 发行人主要股东采取的股份锁定措施有利于公司股权及控制结构的稳定。

发行人主要股东华联投资、汉加发展、上海驰波已分别出具了《承诺函》，该三名股东已承诺，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让、不委托他人管理其持有的发行人股份，亦不以任何理由要求公司回购其持有的公司股份；同时，间接持有发行人股份的董事、监事、高级管理人员承诺：自发行人股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。在上述期限届满后，在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五。离职后半年内，不转让本人直接和间接持有的发行人股份，并在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股份数量占本人所持有发行人股份总数的比例不超过50%。

综上，经核查，保荐机构及发行人律师认为，发行人最近三年不存在实际控制

制人，亦未发生控制权变更的情形，符合有关法律、法规、规范性文件的规定。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后股本结构

单位：万股

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
1	华联投资	1,802.0664	31.615%	1,802.0664	23.711%
2	汉加发展	1,624.5458	28.501%	1,624.5458	21.376%
3	上海驰波	948.4312	16.639%	948.4312	12.479%
4	上海申鹏	264.7407	4.645%	264.7407	3.483%
5	浙江盈元	250.0000	4.386%	250.0000	3.289%
6	上海禾圣	250.0000	4.386%	250.0000	3.289%
7	环宇海运	153.4053	2.691%	153.4053	2.018%
8	杭州中鑫	153.4053	2.691%	153.4053	2.018%
9	浙江丝绸	153.4053	2.691%	153.4053	2.018%
10	瑞洋立泰	100.0000	1.754%	100.0000	1.316%
本次发行流通股		-	-	1,900.0000	25.000%
合 计		5,700.0000	100%	7,600.0000	100%

（二）本次发行前公司前十大股东、前十大自然人股东和战略投资者

本次发行前公司的全部股东即为上述十位股东：华联投资、汉加发展、上海驰波、上海申鹏、浙江盈元、上海禾圣、环宇海运、杭州中鑫、浙江丝绸和瑞洋立泰，其分别持有本公司 31.615%、28.501%、16.639%、4.645%、4.386%、4.386%、2.691%、2.691%、2.691%、1.754%的股份。

本公司无自然人股东和战略投资者。

（三）国有股权批复情况

根据国务院国资委 2008 年 12 月 4 日出具的《关于杭州宏华数码科技股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（国有产权【2008】1309 号），本公司总股本为 5,700 万股，其中中纺网络为国有股东，其持有 153.4053 万股，占总股本

的 2.691%。

目前，中纺网络已将所持本公司 2.691%的股权转让给环宇海运，具体情况请参见本节之“四、发行人股本形成及其变化和资产重组情况”之“(二)整体变更设立股份有限公司及其注册资本变更情况”之“5、2010 年 12 月，宏华数码第二次股权转让”相关内容。

(四) 本次发行前各股东之间的关联关系

汉加发展的股东 Huang Bo (黄波) 女士持有上海驰波 8.6818%的股权；上海驰波的股东金小团先生（持有上海驰波 16.3713%的股权）之子 Jin Haiyun (金海云) 先生持有汉加发展 45%的股权；上海驰波的股东金小团先生之姊赵倍森女士持有上海驰波 1.4489%的股权。

除上述关联关系外，本次发行前各股东间不存在其他关联关系。

(五) 内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等情况

本公司未发行过内部职工股，也不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等情况。

九、发行人员工及其社会保障情况

(一) 员工基本情况

1、报告期内本公司（含上海海茵）员工人数及变化情况

时间	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
员工人数(人)	276	242	240

2、员工情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司（含上海海茵）共有员工 276 人，按专业、年龄、学历构成划分的员工人数如下表：

类别	专业结构	员工人数(人)	所占比例
专业构成	管理及职能人员	38	13.77%
	营销与支持人员	87	31.52%
	工程与生产人员	84	30.43%
	研发人员	67	24.28%
学历构成	研究生	18	6.52%
	本科	87	31.52%
	专科	80	28.99%
	专科以下	91	32.97%
年龄构成	30岁(含)以下	139	50.36%
	30-45岁	96	34.78%
	45岁(含)以上	41	14.86%

(二) 员工社会保障情况

本公司按照国家和地方的有关规定，与员工签订了劳动合同，依法履行了养老、医疗、生育、工伤、失业等社会保险政策及住房公积金政策。根据杭州市高新区（滨江）劳动和社会保障局出具的证明以及杭州市高新技术产业开发区（滨江）社会保险管理服务局和杭州住房公积金管理中心提供的截至 2011 年 12 月 31 日在职人员缴费花名册，本公司已依法履行了职工养老、失业、基本医疗、工伤、生育等社会保险政策和住房公积金政策，未受过劳动与社会保障部门的处罚。

1、养老保险

根据国家和地方有关规定，本公司为在职员工办理基本养老保险。2009 年、2010 年及 2011 年，基本养老保险费以员工缴费工资为基数分别按其 23%、22% 和 22% 缴纳，其中公司缴纳比例分别为 15%、14% 和 14%，员工缴纳 8%；员工应缴纳的部分由公司从员工工资中代扣代缴。上海海茵为在职上海户籍员工办理基本养老保险，缴纳比例为员工缴纳工资的 30%，其中公司缴纳 22%，员工缴纳 8%，员工应缴纳的部分由上海海茵从员工工资中代扣代缴。

2、医疗保险

根据国家和地方有关规定，本公司在职员工参加基本医疗保险，基本医疗保

险费以员工缴费工资为基数按其 13.5%+4 元/月缴纳，其中公司缴纳 11.5%，员工缴纳 2%+4 元，员工应缴纳的部分由公司从员工工资中代扣代缴。上海海茵在职上海户籍员工参加基本医疗保险，基本医疗保险费以员工缴费工资为缴费基数按其 14%缴纳，其中上海海茵缴纳 12%，员工缴纳 2%，员工应缴纳的部分由上海海茵从员工工资中代扣代缴。

3、生育、工伤、失业保险

根据国家和地方有关规定，本公司和上海海茵员工失业保险以员工缴费工资为基数按其 3%缴纳，其中公司缴纳 2%，员工缴纳 1%，员工应缴纳的部分由公司从员工工资中代扣代缴；工伤保险和生育保险均按员工缴费工资为缴费基数按其 0.6%缴纳，个人不负担。

4、住房公积金

本公司向所有在册员工按基本工资的 12%缴纳住房公积金，上海海茵向所有在册上海户籍员工按基本工资的 7%缴纳住房公积金，均不低于《住房公积金管理条例》第 18 条规定“5%”的标准，并已到住房公积金管理中心办理住房公积金缴存登记，经住房公积金管理中心审核后，到受委托银行为本单位职工办理住房公积金账户设立手续。职工个人缴存的住房公积金，由所在单位每月从其工资中代扣代缴；公司支付给员工的住房补贴按照法律法规的规定统一缴存至住房公积金管理账户。

5、外来员工综合保险

根据上海市人民政府《上海市外来从业人员综合保险暂行办法》，上海海茵为所有非上海户籍员工缴纳上海市外来从业人员综合保险费，可享受工伤、医疗住院及养老补贴等待遇，全额由上海海茵承担。

十、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况

（一）重要承诺

1、自愿锁定股份的承诺

(1) 本公司前三大股东华联投资、汉加发展及上海驰波均承诺：自本公司股票上市之日起三十六个月内，不转让、不委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的该等股份。

(2) 公司股东上海申鹏、浙江盈元、上海禾圣、环宇海运、杭州中鑫、浙江丝绸和瑞洋立泰承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让、不委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的该等股份。

(3) 间接持有发行人股份的董事、监事、高级管理人员承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。在上述期限届满后，在本人担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五。离职后半年内，不转让本人直接和间接持有的发行人股份，并在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股份数量占本人所持有本公司股份总数的比例不超过 50%。

2、避免同业竞争的承诺

为避免将来可能出现与本公司的同业竞争，本公司前三大股东均出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺：

公司及公司之全资子公司、控股子公司或拥有实际控制权的其他公司将不会参与任何与股份公司目前或未来从事的业务相同或相似的业务，不会进行其他可能对股份公司构成直接或间接竞争的任何业务或活动；

若公司及公司之全资子公司、控股子公司或拥有实际控制权的其他公司的经营活动在将来与股份公司发生同业竞争或与股份公司利益发生冲突，公司将促使

将该公司的股权、资产或业务向股份公司或第三方出售；

在公司及公司之全资子公司、控股子公司或拥有实际控制权的其他公司与股份公司均需扩展经营业务而可能发生同业竞争时，股份公司享有优先选择权；

公司保证不利用主要股东的地位损害股份公司及其中小股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取非正常的额外利益。

（二）重要承诺的履行情况

除自愿锁定股份的承诺尚未开始履行外，相关承诺方自作出相应的承诺之日起，一直遵守并履行。

第六节 业务与技术

一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

（一）公司主营业务

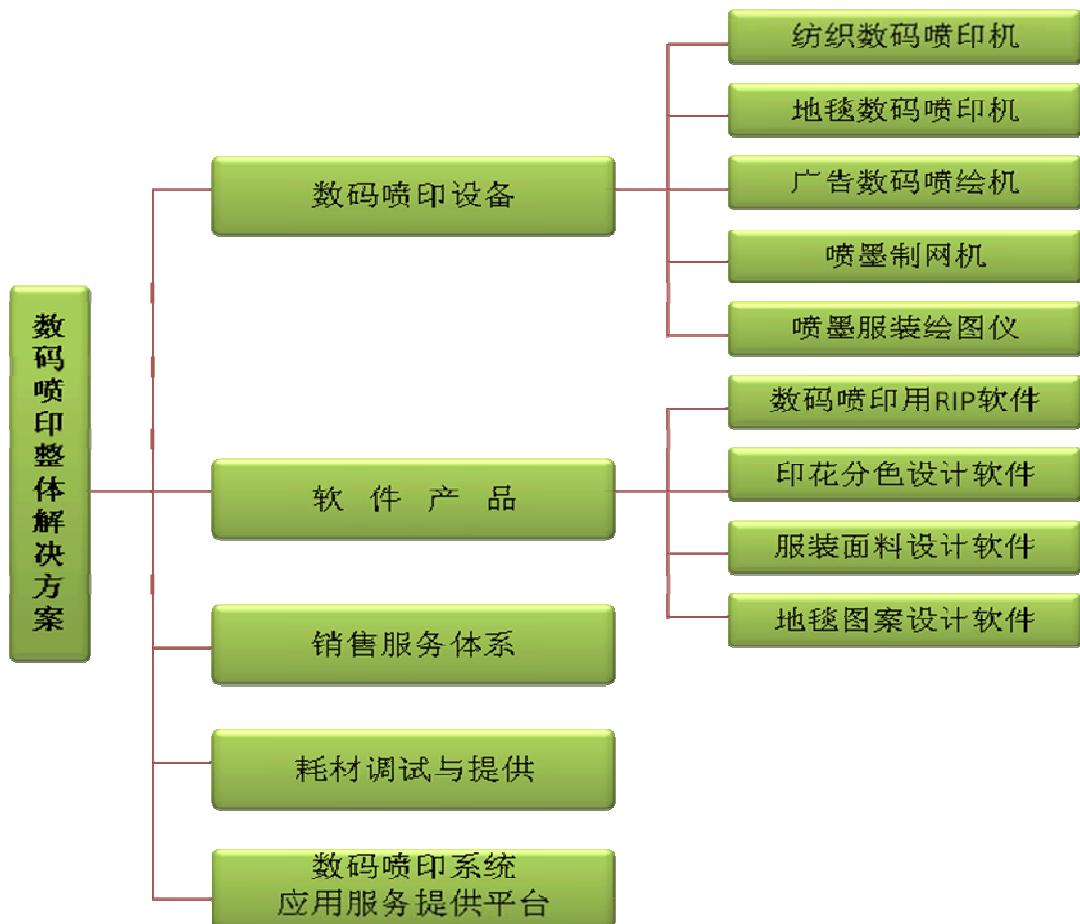
作为数码喷印整体解决方案的提供商和专业从事数码喷印整体解决方案的企业，本公司志在通过提供专业而全面的数码喷印整体解决方案来推动我国传统纺织印花行业产业升级，实现印花行业节能减排、淘汰落后产能的战略目标，同时提升我国地毯生产企业和广告制作企业应对市场快速变化和增长的能力，提高其产品的市场竞争力，并通过数码喷印技术与互联网技术的结合为将来基于数码喷印的大规模定制奠定基础。

数码喷印技术是随着计算机技术不断发展而逐渐形成的一种集精密机械、计算机电子信息和精细化工为一体的高新技术。数码喷印技术在纺织印花行业的应用契合了国家调整和振兴纺织工业、推广节能减排技术、促进纺织机械自主化的国家战略，是纺织印花工业的一场技术革命；数码喷印技术在地毯生产和广告制作行业的应用可大幅提升产品市场竞争力；同时，其与互联网技术的结合可通过网上个性化交互设计和虚拟展示实现基于数码喷印技术的大规模定制生产，顺应了时下已逐渐普及的网络消费趋势，可带动下游企业从传统生产经营模式向更具效率的现代生产经营模式的逐步转变。

本公司自设立以来专注于数码喷印技术研发、数码喷印设备生产与销售、数码喷印用软件开发与测试、数码喷印耗材调试与提供以及销售网络和服务指导体系的建立，为纺织印花企业、地毯生产企业、广告制作企业以及贸易、家装与设计等企业提供数码喷印的整体解决方案，以促进我国纺织印花行业、地毯生产行业以及广告制作等行业升级为己任，主营业务未发生变更。

（二）本公司的主要产品

本公司主要产品如下：



本公司是国内提供数码喷印整体解决方案领域的知名企业，经过近二十年的积累，本公司已发展成为以纺织数码喷印机、地毯数码喷印机以及广告数码喷绘机等数码喷印设备的生产与销售为核心，以数码喷印用软件开发与测试、销售网络和服务指导体系、数码喷印耗材调试与提供及数码喷印 ASP 平台为支持的数码喷印整体解决方案提供商，研发实力已达国际先进水平。

1992 年，本公司前身宏华电脑以开发印花分色设计软件起步，开始涉足纺织品印花用软件领域；1997 年，宏华电脑独立开发出服装面料设计软件；同年，宏华电脑开发出激光照排用 RIP 软件。

1998 年，宏华电脑开始自主开发纺织数码喷印设备以及与之配套的数码喷印用 RIP 软件，并于 2000 年成功推出本公司第一代纺织数码喷印机——DPM-1800A 型纺织数码喷印机，该产品经过包括工程院院士在内的专家鉴定，认定“为国内首创、达到国际先进水平”，打破了国外产品在中国的垄断。同年，本公司还成功开发出了喷墨制网机，终结了国外同类产品的市场垄断格局，

降低了我国印花企业的生产成本。

2001 年，本公司开发出轻型大幅面广告数码喷绘机，该款产品具有体积小、重量轻、便于运输等优点，且生产效率和产品质量与重型广告数码喷绘机无异，打破了国外企业在我国轻型大幅面广告数码喷绘机领域的垄断，降低了国内同类产品的市场价格，为中国户外广告业的长足发展做出了贡献。

2003 年，由本公司负责的科技部国家科技攻关计划项目“数码印染及在线监控新技术研究”项目的子项目“数码喷射印花机及其应用工艺研究”通过由科技部、中国纺织工业协会联合组织的专家鉴定委员会的鉴定，并成功推出了第二代纺织数码喷印机——DPM-3200A 型纺织数码喷印机，解决了高速喷射印花过程的数据传输瓶颈和色彩控制难题，保障了新型纺织数码喷印机的精度、速度和系统可靠性以及应用适用性，且该款设备创造性的采用了新型走布方式以及导带式的机械结构，适应了“小批量、多品种、快交货”的市场特点，简化了印花工艺流程，减少了环境污染，有利于我国纺织品出口和印花行业的可持续发展，是我国数字技术改造印花机械的重大成果。

2005 年，本公司承接了国家高技术研究发展计划（863 计划）项目——数码喷印系统应用服务提供平台（ASP 平台）第二期——软家装产业服务平台，并已获专家组验收通过，通过该平台实现了与互联网技术的结合并通过网上个性化交互设计和虚拟展示为将来的基于数码喷印的大规模定制生产奠定了基础；同年，本公司推出了喷墨服装绘图仪，打破了国外企业的垄断，降低了我国服装生产企业的生产成本。

2007 年，本公司开发出国内首款 4 米地毯数码喷印机和地毯图案设计软件，成为全球少数几家地毯数码喷印设备供应商之一，打破了国外公司在该领域的垄断地位。目前，本公司生产的 Atexjet 地毯数码喷印机的性能指标已达到国际先进水平。同年，本公司推出具备国际水准的第三代纺织数码喷印机——VEGA 纺织数码喷印机，其最高喷印速度可达 140 平方米/小时，最高喷印精度可达 1,200dpi，稳定性高，是国际同类产品中的佼佼者，从而实现了数码喷印的工业化批量生产。

2009 年，本公司被批准为国家数码喷印工程技术研究中心（筹）建设的依

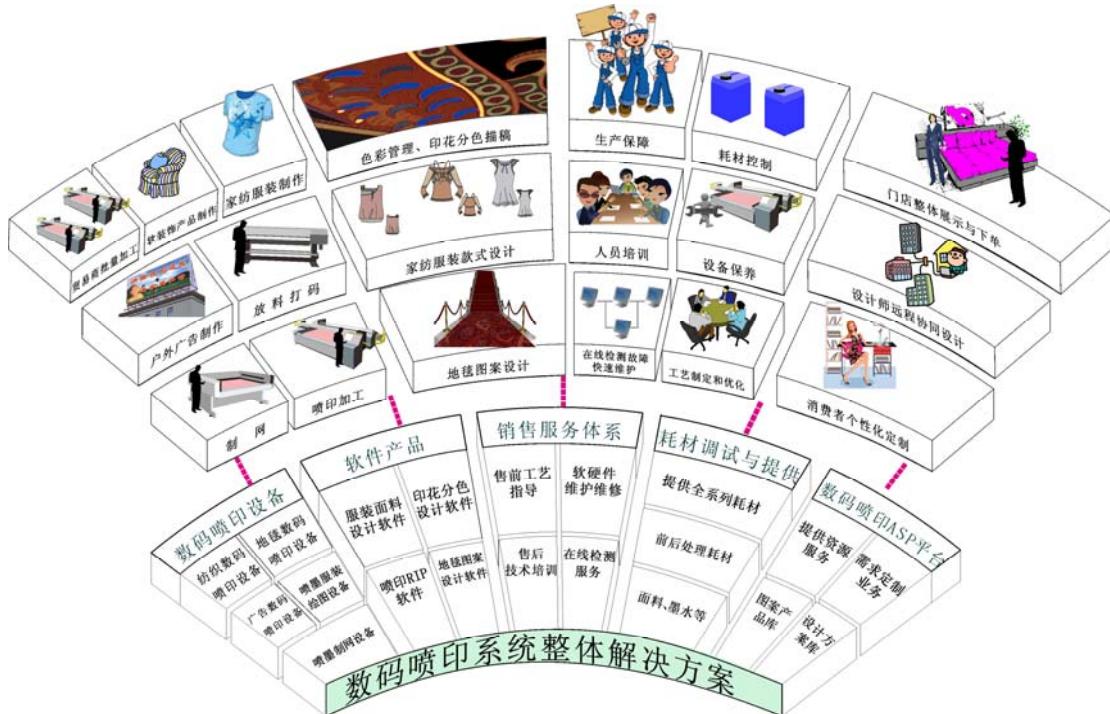
托单位，该中心旨在充分利用本公司人才、资源、设施的优势，坚持自主创新与技术引进相结合，提高数码喷印装备关键技术的国产化水平，把本公司打造成我国数码喷印工程技术和人才的集聚地以及科技成果推广源和辐射源，持续产出具有自主知识产权的共性技术和关键技术，从而推动喷印装备制造业的全面提升，该中心的承建充分体现了本公司在数码喷印领域的技术实力和领先地位。

2011年9月，本公司最新研制成功的高速数码喷印机 Vega 600(16)在西班牙巴塞罗那召开的国际纺织机械展览会（ITMA）上展出，其最高喷印速度在400平方米/小时以上，在参展的前十大高速喷印机制造商中，宏华数码的产品位列其中。

本公司作为数码喷印整体解决方案提供商，经过多年的发展，不但较全面地掌握了数码喷印装备领域重大关键技术，建立了包括整机设计、机电控制、纺织用墨水、软件、应用开发等完整的研发部门和实验室，自主研发出了多款数码喷印设备，还建立了遍布全国的销售及售后服务支持网络，随时为客户提供耗材及其调试服务及技术支持指导服务。同时，本公司时刻关注市场变化，积极参加各种知名展会，如国际纺织机械展览会（ITMA）、中国国际地毯展及上海国际广告技术设备展览会等，有效地开拓了国内及国际市场；经过多年发展，公司积累了大批优质客户，如LG公司、罗莱家纺股份有限公司、富安娜家居用品股份有限公司、杭州万事利丝绸科技有限公司、吉林省天雅地毯有限公司及CJSC GLORIA JEANS CORPORATION INN等企业，在业内树立了良好的美誉度。

（三）数码喷印整体解决方案概述

数码喷印整体解决方案主要包括数码喷印设备生产与销售、数码喷印用软件开发与测试、销售网络和服务指导体系、数码喷印耗材调试与提供及数码喷印ASP平台提供等，其旨在通过对客户的设备配置进行优化，实施专业的运营管理服务，并根据客户需要部署数码喷印系统以提升客户生产各环节的安全高效管理，从而降低生产成本，提高生产效率。数码喷印整体解决方案生产模式灵活，不仅可满足客户批量灵活、个性化的需求，而且随着网络消费模式和本公司研发的ASP平台的日益成熟，还可以满足客户大规模定制的需求。数码喷印整体解决方案图示如下：



经过多年的发展，数码喷印整体解决方案在纺织品印花的某些细分领域已得到充分应用，如丝绸等，在整个纺织品印花领域也正处于大规模应用的关键导入期；在地毯喷印及大幅面广告喷绘领域的应用则已逐渐成熟，工业化应用已基本实现。随着数码喷印技术的越发成熟以及其他行业对绿色喷印技术需求的日益显现，数码喷印整体解决方案在其他领域如陶瓷、建材等行业的工业化应用也将逐步实现。

二、发行人所处行业基本情况

按照国家发改委、科技部、商务部、国家知识产权局联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》，公司属于国家重点支持的数字化专用设备行业，细分行业为节能、环保的染整设备、数字化喷印设备行业。

（一）数码喷印简介

数码喷印技术是实现制造技术和装备现代化的核心技术，而数码喷印设备则属于国家重点支持的先进制造业，也是国家振兴装备制造业的九大产业重点项目之一。

1、数码喷印的定义及应用

数码喷印是运用数字化原理和喷射技术，将各种经数字化手段制作处理的数字化图案输入电子计算机，通过电子计算机编辑处理，由 RIP (栅格图像处理器)控制系统控制喷头将各种专用染液或墨水直接喷印到基材上，形成所需要图案。数码喷印技术是一种先进且发展迅速的印花技术和大幅面印刷技术，目前广泛应用于纺织品印花、地毯制造、广告制作等行业。在纺织品印花行业，数码喷印正处于大面积的市场推广期，趋势良好；在地毯制造和广告制作行业，数码喷印技术应用已基本成熟，特别是在广告制作行业，数码喷印技术已成为该行业的常规喷绘手段。同时，随着科技的进步，数码喷印技术将得到进一步发展，数码喷印已应用于陶瓷领域，有待进一步应用于建材等其他领域。

2、数码喷印相较于传统印花的优势

与传统印花相比，数码喷印的优势主要体现在以下方面：

数 码 喷 印	传 统 印 花
■ 生产周期短，下定单到生产只需 3 小时左右	■ 生产周期长，下定单到生产一般需 3-5 天左右
■ 任意图案，无需考虑图案类型和套色数	■ 设计图案需考虑图案类型和套色数
■ 直接印制图案	■ 印制图案需经过制版，制网，调浆，然后才能上机印制
■ 印制颜色几乎可以再现自然界任何颜色	■ 印制颜色受设备限制
■ 计算机存储色彩数字信息，保证小样与大样的一致，以及批与批之间一致	■ 小样和大样、批与批的一致性保持难度较高
■ 适应生产模式灵活、多品种和快速反应的生产	■ 适应较大批量生产
■ 印花精度高	■ 印花精度一般
■ 无需制版、制网，占地空间小	■ 网版占地空间大
■ 数据资料以及工艺方案易于保存，保证印花的重现性	■ 数据资料以及工艺方案保存不便
■ 绿色生产方式，喷印过程用水较少，不用调制色浆，无废染液色浆	■ 对水的需要量较大，产生的废液、废水、废浆对环境产生污染

数码喷印与传统印花的工艺流程比较如下表：

工 序	数 码 喷 印 工 艺	传 统 印 花 工 艺
分色	√	√
调色，打色样	与喷印同步完成	√
制版	×	√

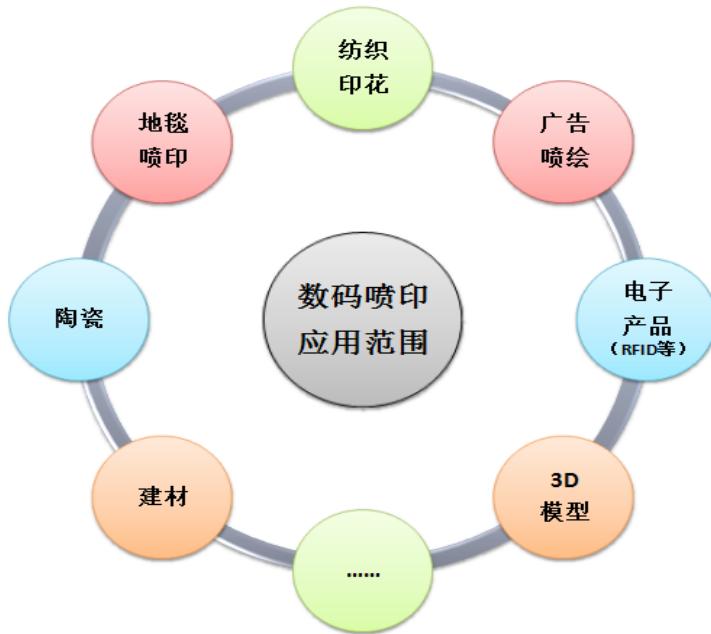
工序	数码喷印工艺	传统印花工艺
色浆准备	×	√
印制	按需喷印，无废浆	√
蒸化	√	√
水洗	√	√
整理	√	√
版清洗\储存	×	√
废浆处理	×	√

从以上两表可以看出，数码喷印相对传统印花具有环保节能、交货速度快、适合批量灵活、喷印精度高、喷印图案与颜色无限制及生产工艺简洁等优点，契合了我国产业升级及节能减排的发展战略和人们消费趋势的变化，克服了传统印花高污染、高能耗、交货速度慢、印花图案相对单调、印花精度一般及生产工艺复杂等缺点。

3、数码喷印的应用范围越来越广

现阶段，数码喷印技术在以发行人为代表的数码喷印整体解决方案提供商们多年努力下，许多关键技术如喷头应用、墨水及其匹配性等已得到一定程度上的突破，其在纺织品印花的某些细分领域已得到充分应用，如丝绸等，在整个纺织品印花领域的应用也正处于大规模应用的关键导入期；而在地毯喷印及大幅面广告喷绘领域的应用则已逐渐成熟，工业化应用已基本实现。

伴随着绿色喷印技术市场需求的逐步显现，其应用将逐渐覆盖其他领域如陶瓷、建材等行业。



（二）行业监管体制和政策法规

1、主管部门和监管体制

数码喷印设备行业的行政主管部门为工信部，其主要职责是提出新型工业化发展战略和政策，协调解决新型工业化进程中的重大问题，拟订并组织实施工业的发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级，承担振兴装备制造业组织协调的责任，组织拟订重大技术装备发展和自主创新规划、政策，依托国家重点工程建设协调有关重大专项的实施，推进重大技术装备国产化，指导引进重大技术装备的消化创新。

数码喷印设备行业根据数码喷印应用领域的不同分属不同的行业组织监管，其中纺织数码喷印装备类产品受中国纺织工业联合会（原中国纺织工业协会）、中国印染行业协会、中国纺织机械器材工业协会的协调指导；地毯数码喷印设备受中国工艺美术协会地毯专业委员会的协调指导；广告数码喷绘设备受中国印刷及设备器材工业协会喷墨印刷分会协调指导。

发行人同时也是国家规划布局内重点软件企业、国家火炬计划软件产业基地骨干企业、高新技术企业、浙江省软件行业协会会员。

软件企业认证的业务主管部门是工信部。工信部会同国家发改委、科技部、

国家税务总局等有关部门制定软件企业认证标准。软件企业的认证和年审由经授权的地（市）级以上软件行业协会或相关协会具体负责，先由行业协会初选，报经同级信息产业主管部门审核，并会签同级税务部门批准后正式公布。软件产品登记的业务主管部门是工信部。软件著作权登记的业务主管部门是国家版权局中国版权保护中心和中国软件登记中心。

软件行业的行业组织是中国软件行业协会，其主要职能是：受工信部委托对各地软件企业认定机构的认定工作进行业务指导、监督和检查；负责软件产品登记认证和软件企业资质认证工作；协助政府部门组织制定、修改本行业的国家标准和专业标准以及本行业的推荐标准。

2、行业政策法规

纲领性文件				
序号	时间	部门	名称	主要内容
1	2002年	国务院	《振兴软件产业行动纲要（2002年至2005年）》 国办发【2002】47号	■ 将软件产业的定位提到国民经济和社会发展的基础性、战略性产业的高度上，明确指出要以信息化带动工业化
2	2005年	国家发改委	《产业结构调整指导目录（2005年本）》	■ 纺织数码喷印机属于鼓励类“十七 纺织”之“7 新型高技术纺织机械及关键零部件制造”；地毯数码喷印机属于鼓励类“十七 纺织”之“8 高档地毯、抽纱、刺绣产品生产”；广告数码喷绘机属于鼓励类“十六 轻工”之“12 高新、数字印刷技术及高清晰度制版系统开发及应用”
3	2006年	国家发改委	《纺织工业“十一五”发展纲要》	■ 指出印染行业要以提高印染产品质量、推行节能降耗技术、强化环境保护为原则，以现代电子技术、自动化技术、生物技术等高技术为手段，发展数码印花等无水或少水印染工艺技术；同时指出要大力实施《纺织工业科技进步发展纲要》中确定的28项关键技术和10项重点新型纺织机械技术装备国产化的攻关与产业化，其中“高效、节能、环保的染整设备开发研制”被列入新型纺织机械技术装备国产化项目中
4	2006年	国务院	《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》	■ 大力发展新型纺织机械以及精密、高速数控装备，促进纺织行业技术升级
5	2006年	国务院	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》	■ 明确提出我国发展制造强国的发展思路为：(1) 提高装备设计、制造和集成能力；(2) 积极发展绿色制造，形成高效、节能、环保和可循环的新型制造工艺；(3) 用高新技术改造和提升制造业，全面提升制造业整体技术水平
6	2007年	国家发改委、商务部	《外商投资产业指导目录（2007年修订）》	■ 纺织数码喷印机属于鼓励类“十八 专用设备制造业”之“56 新型纺织机械、关键零部件及纺织检测、实验仪器开发与制造”；地毯数码喷印机属于鼓励类“五 纺织业”之“5 高档地毯、刺绣、抽纱产品生产”；广告数码喷绘机属

纲领性文件				
序号	时间	部门	名称	主要内容
				于鼓励类“二十一 通信设备、计算机及其他电子设备制造业”之“大幅面（幅宽900mm以上）高精度彩色打印设备、精度2,400dpi及以上高精度彩色打印机机头、大幅面（幅宽900毫米以上）高清晰彩色复印设备制造”
7	2009年	国务院	《电子信息产业调整和振兴规划》	<ul style="list-style-type: none"> ■ 提高软件产业自主发展能力。依托国家科技重大专项，着力提高国产基础软件的自主创新能力
8	2009年	国务院	《纺织工业调整和振兴规划》	<ul style="list-style-type: none"> ■ 提出今后的工作中要坚持自主创新、技术改造与淘汰落后相结合 ■ 加快纺织机械技术装备自主化。到2011年，全行业具有国际先进水平的纺织技术装备比重提高到50%左右，国产纺织机械市场占有率由目前的60%提高到70% ■ 节能减排取得明显成效，到2011年单位增加值能耗年均降低5%、水耗年均降低7%、废水排放量年均降低7% ■ 淘汰落后产能取得实质性进展，到2011年淘汰75亿米高能耗、高水耗、技术水平低的印染能力，印染行业重点淘汰高能耗、高水耗的落后生产工艺设备
9	2009年	国务院	《装备制造业调整和振兴规划》	<ul style="list-style-type: none"> ■ 提出抓住九大产业重点项目，实施装备自主化，其中第六项明确提出推进纺织机械自主化
10	2010年	中国纺织工业协会	《纺织工业“十二五”科技进步纲要》	<ul style="list-style-type: none"> ■ 提出“十二五”期间纺织行业科技进步任务的重点实施内容：将丝绸数码印花等少水及无水印染加工技术列为染整行业的推广重点；将丝绸数码印花等少水及无水印染加工技术列为印染、色织清洁生产技术的推广重点；将自动化程度高的新型印花设备列为染整设备的推广重点
11	2010年	国家环境保护部	《国家鼓励发展的环境保护技术目录》	<ul style="list-style-type: none"> ■ 明确了9大类129项国家鼓励发展环境保护的成熟技术，其中第102项明确指出将数码喷射印花技术作为国家鼓励发展的环境保护技术
12	2011年	国家发改委、科技部、工信部、商务部、国家知识产权局	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》	<ul style="list-style-type: none"> ■ 提出当前优先发展的共137项高技术产业化重点领域，其中第55项明确提出优先发展“数字喷射印花技术”；第107项明确提出优先发展“节能、环保的染整设备、数字化喷印设备”
13	2011年	国家发改委	《产业结构调整指导目录（2011年本）》	<ul style="list-style-type: none"> ■ 提出纺织行业中14类细分产业作为鼓励发展产业，其中第8项明确提出将数码喷墨印花技术、高档地毯作为鼓励类发展产业
14	2011年	中国纺织机械器材工业协会	《纺织机械行业“十二五”发展指导意见》	<ul style="list-style-type: none"> ■ 明确38项“十二五”纺织机械行业先进适用产品和技术推广项目，其中第24项纺织品数码喷印技术与装备作为新型印染设备，到2015年目标为纺织品纺织数码喷印机保有量将达到2,500台，将形成年5亿平方米以上的纺织品数码喷印产能
15	2012年	国务院	《工业转型升级规划（2011-2015年）》（国	<ul style="list-style-type: none"> ■ 将推进节能减排和淘汰落后产能作为工业转型升级的重点任务之一，运用先进适用技术和高新技术改造提升传统

纲领性文件				
序号	时间	部门	名称	主要内容
			发【2011】47号)	<p>产业。深化信息技术在企业研发设计、生产流通、经营管理等各环节的应用</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 推进数字化研发设计工具的普及应用，推动生产装备的数字化和生产过程的智能化。支持重点节能、节水、节材技术和设备的推广应用
16	2012年	工信部	《纺织工业“十二五”发展规划》	<ul style="list-style-type: none"> ■ 将重点推广数码印花技术列为纺织工业节能减排可持续发展重点工程 ■ 将扩大丝绸数码印花技术的使用范围列为丝绸行业的发展重点 ■ 将推广数码印花等少水及无水印染加工技术列为染整行业的发展重点
17	2012年	工信部	《工业节能“十二五”规划》	<ul style="list-style-type: none"> ■ 提出了九大行业节能的途径和目标。其中，到2015年，纺织行业单位工业增加值能耗将比2010年下降20% ■ 纺织行业重点推进棉纺织、服装、印染和化纤等领域企业节能技术改造，淘汰高耗能、高耗水的印染、化纤落后生产工艺设备 ■ 制定“专栏8：纺织行业重点领域节能措施”之“印染业：推广数码印花和小浴比染色等少水印染加工、生物酶（菌）处理、在线自动检测和控制等技术

具体配套措施				
序号	时间	部门	名称	主要内容
1	2000年	信息产业部、教育部、科技部、国家税务总局	《软件企业认定标准及管理办法》（试行）（信部联产【2000】968号）	<ul style="list-style-type: none"> ■ 明确了软件企业的认定和管理办法
2	2005年	国家发改委、信息产业部、外经贸部、国家税务总局	《国家规划布局内重点软件企业认定管理办法》（发改高技【2005】2669号）	<ul style="list-style-type: none"> ■ 进一步规范国家规划布局内重点软件企业认定工作。经认定的企业，当年未享受免税优惠的减按10%的税率征收企业所得税
3	2008年	财政部、国家税务总局	《财政部 国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税【2008】1号）	<ul style="list-style-type: none"> ■ 国家规划布局内重点软件企业当年未享受低于10%的税率优惠的，减按10%的税率征收企业所得税
4	2009年	工信部	《关于纺织机械工业结构调整的指导意见》	<ul style="list-style-type: none"> ■ 提出积极发展节能减排型纺织机械产品
5	2010年	国务院	《国务院关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》	<ul style="list-style-type: none"> ■ 2011年底前，要淘汰落后型号的印花机、以及高能耗、高水耗的落后生产工艺设备
6	2010年	工信部	《印染行业准入条件》	<ul style="list-style-type: none"> ■ 规范印染项目准入，推进印染行业节能减排和淘汰落后产能

具体配套措施				
7	2010年	工信部	《关于下达2010年工业行业淘汰落后产能目标任务的通知》	■ 公告了18个行业淘汰落后产能企业名单，共涉及2,087家企业，其中印染201家
8	2011年	中国环境保护产业协会	《2010年度〈国家鼓励发展的环境保护技术目录〉技术依托单位名单的通知》	■ 明确指出发行人为数码喷射印花技术的技术依托单位
9	2011年	浙江省经济和信息化委员会	《2011年度浙江省技术创新重点领域》	■ 将纺织品数码喷印技术及装备列入浙江省技术创新重点领域
10	2011年	浙江省经济和信息化委员会	《2011年浙江省企业技术改造重点领域导向目录》	■ 指出数码喷墨印花设备符合“高污高耗行业清洁生产和绿色制造工艺关键技术及设备”目录和“节能、节水和环保型染整设备”目录；数码喷墨印花工艺符合“节能、环保的纺织印染和后整理加工”目录
11	2012年	浙江省经济和信息化委员会	《浙江省高端装备制造产业发展重点领域(2012)》	■ 确定了高端装备作为浙江省9大战略新兴产业，其中明确提出将高速、高可靠性数码印花机作为新型纺织装备鼓励发展

（三）市场供求状况及变动原因

数码喷印整体解决方案可广泛地应用于纺织品印花、地毯生产、广告制作、陶瓷、建材喷印等多个领域。现阶段，数码喷印技术在以发行人为代表的数码喷印整体解决方案提供商们多年努力下，许多关键技术如喷头应用、墨水及其匹配性等已得到一定程度上的突破，其在纺织品印花的某些细分领域已得到充分应用，如丝绸等，在整个纺织品印花领域的应用也正处于大规模应用的关键导入期；而在地毯喷印及大幅面广告喷绘领域的应用则已逐渐成熟，工业化应用已基本实现。伴随着绿色喷印技术市场需求的逐步显现，其应用将逐渐覆盖其他领域如陶瓷、建材等行业。

数码喷印整体解决方案应用相对成熟的三个领域（纺织品印花、地毯生产、广告制作）的主要产品的市场状况及发展趋势如下：

1、纺织数码喷印机的市场状况及发展趋势

（1）纺织品印花机械

印花是纺织品生产过程中一个重要工序，它不仅能够为消费者提供五彩缤纷的纺织产品，还可以提高纺织品的附加值。印花主要是指织物印花（包括纺织物、

地毯及其他平面等），即在各种纺织物上印制花色，以达到改善与提高织物美观度的目的。近年来，随着我国印花业的快速增长，印花机械制造业也保持着良好的发展态势。按照印花方式不同，目前纺织品印花机械主要有平网印花机、圆网印花机及数码喷墨印花机等。平网印花机和圆网印花机是目前使用最多的有版印花机械，也称为传统印花机；数码喷墨印花机是创新设计技术与工程技术结合的无版印花机械，是对传统印花机的突破。好的印花产品可以反映人们的精神面貌，印花工作者不但要掌握印花技术，还要有一定的艺术修养，把艺术工作者所描绘的图案生动活泼地复制到纺织品上而不失原有风貌和精神，数码喷墨印花技术的发展为此提供了良好的基础。

① 传统印花机

A. 传统印花机简介

目前，传统印花机主要为平网印花机和圆网印花机，二者的应用原理基本相同。平网印花机的使用历史悠久，其特点是花纹浓艳度好，速度较快。平网印花在丝绸印花的应用较圆网印花多，原因是平网制网成本比圆网低，印制图案清晰度高、立体感强，生产批量小时总成本较低。但平网印花的缺点是容易产生接版印。圆网印花机就是将平网改成圆筒形的镍网，在圆网内盛放色浆，经刮刀刮浆而印到织物上。圆网印花速度快，织物经受的张力低，但印制花纹的色泽浓艳度以及精细度不如平网印花。传统印花需要将所印制的图案分解成不同的颜色即分色，制成花版，然后通过印花机对花，将图案重新组合起来，完成印花过程。传统印花技术具有技术成熟、适用性广、产能高、成本低廉等优点，但同时也存在生产工艺流程长、劳动强度大、占地面积大、环境污染严重等缺点，且印制的花纹精细度不高，颜色数量和层次有限。传统印花车间如下图所示：



B. 纺织品印花机械的发展历史

18世纪末叶，苏格兰的贝尔（J.BELL）发明了滚筒印花。该种方法是在滚筒上刻出凹纹图案，然后把染料浆施于凹纹中，压印到纺织品上，染料由凹纹中转移到纺织品上。滚筒印花机生产效率高，印花速度快，可印制从深到浅的云纹花纹，但图案大小受滚筒周长的限制，印花操作的劳动强度高，技术要求严，因此逐渐减少，被筛网印花（包括平网印花和圆网印花）取代。

1948年，瑞士布塞（Buser）公司正式生产平网布动印花机，简称平网印花机，我国目前使用的这种印花机占印花机总数的 $1/4\sim1/3$ 。平网印花的优点是它的网版尺寸可以根据印花需要而改变，比较灵活。

1963年，荷兰斯托克（Stork）公司的卧式圆网印花机问世，它是将平网改为圆筒状的圆网，用金属镍电铸而成，称之为圆网印花，色浆在圆网内刮浆，透过花纹处的镂空的网眼而印到织物上，印花速度较快，劳动强度低，印花的纺织物经受的张力小，可用于针织、机织及非织造布的印花，我国当前的使用量占总印花机的比重为 $1/2\sim2/3$ 。

20世纪60年代，转移印花出现，可以印制特别精细、层次丰富的图案，艺术性强。过去只限于合成纤维的转移，现在也开始用于天然纤维，但工艺较复杂。

上述这些印花方法，都必须先将图案按套色分别转移到型纸、木模、筛网或滚筒上，再用刻有花纹的这些印花工具去印花，所以统称为有版印花法。

② 数码喷墨印花机

A. 数码喷墨印花机简介

数码喷墨印花是一种新颖的无版印花方法，是用扫描仪、数码摄像机、数码照相机等手段，把需要印花的图案以数字形式输入计算机，经过图像软件处理后，在计算机的控制下通过数码喷墨印花机，直接将印花墨水喷射到织物上，印制出所需图案。数码喷墨印花与传统印花有本质的不同，它是一种非接触印花，花布图案是靠不同颜色（4~8种颜色）的微小液滴喷射到织物表面相互混合成一种颜色而形成的。数码喷墨印花工序简化，印花质量高，花样重现性好，可印制多层次色彩丰富照相效果的图案，色泽套数不受限制，调换花样速度快，大小样生产

效果完全相同，无残浆处理问题，适用于个性化、多品种、快变化的花布生产。总之，数码喷墨印花技术具有无需制网、调浆、无套色限制、无起印量限制等优点，同时它还具有绿色环保、省时、省水、节电等特点，因此在高端织物印花领域新兴的数码喷墨印花技术已逐渐取代传统印花技术。目前，发行人的主要产品纺织数码喷印机即用于数码喷墨印花。数码喷墨印花车间如下图所示：



B. 数码喷墨印花技术发展历史

纺织品数码喷墨印花的起源可以追溯到 1975 年 Milliken-Millitron 地毯印花机的诞生。之后，数码喷墨印花技术在纸张和薄膜上取得了巨大的成功，从而启发了人们在纺织品印花上的推广应用。

1991 年德国汉诺威国际纺织机械展览会（ITMA）上展出了荷兰斯托克（Stork）公司的织物数码喷墨印花机及其印花织物样品。

1995 年意大利米兰国际纺织机械展览会（ITMA）上展出了活性染料墨水，以及生产能力为 4.6 平方米/小时、分辨率为 360~720dpi 的宽幅数码喷墨印花机，从此揭开了欧洲用数码喷墨印花机的序幕。同时日本 Seiren 公司应用自制的 200 多台 Viscotecs 数码喷墨印花机，实现了数码喷墨印花织机的产业化，这是织物数码喷墨印花机迈出的具有决定性意义的一步。

在 2003 年英国伯明翰的国际纺织机械展览会（ITMA）上，意大利美佳尼（Reggiani）公司和汽巴精华公司及喷头制造商赛天使公司（Scitex Vision, Aprion）展出其合作开发的 DreAM 数码喷墨印花机，它的理论生产速度为 150 平方米/小时。此外，DuPont Ink Jet 和日本东伸工业株式会社联合开发的 Aristri2020（或 Ichinose2020）最高生产速度为 50 平方米/小时。

在 2011 年西班牙巴塞罗那的国际纺织机械展览会（ITMA）上，来自意大利

的道斯特（Durst）公司、La Meccanica、MS 公司、美佳尼（Reggiani），中国的宏华数码，日本的柯尼卡美能达（Konica Minolta），荷兰的斯托克（Stork），英国的 Xennia Technology 以及奥地利的 ZIMMER 公司等设备制造商纷纷展出了其最新研制生产的高速数码喷印机，其最高喷印速度都在每小时 400 平方米以上，较之 2003 年英国伯明翰的国际纺织机械展览会（ITMA）平均每小时 30 平方米的喷印速度，数码喷墨印花技术已经经历了飞跃式发展。现在数码喷印机的产能已经能够达到平网印花机的水平，并且一些欧洲国家的设备已经接近了圆网印花机的生产速度。

③ 发展纺织数码喷印机的重要意义

A. 促进我国传统印染产业结构调整和技术升级

纺织工业作为我国国民经济的传统支柱产业、重要的民生产业，是我国“十二五”时期促进制造业由大变强的重点产业之一。印染行业是我国纺织工业产业链中的重要组成部分，是带动纺纱织造、提升服装及家用纺织品等档次和附加值的关键行业。经过多年的快速发展，我国印染行业的生产加工能力已位居世界首位，但仍存在着自主创新能力薄弱、常规产品比重大、缺乏特色产品和品牌产品、产品附加值不高、企业利润空间低等结构性矛盾和问题。传统纺织印染行业处于产业转型和技术升级的关键时期。

与传统印花技术相比，数码喷墨印花生产工艺流程不需要传统印花在生产过程中的分色、描稿、制片、制网过程，工艺路线缩短，从而大大缩短生产时间，并减少制网用工、制网场地和印花网的消耗，由于工艺的简化使打样成本也大大降低。数码喷墨印花可以通过光盘、邮件等手段接受花样，一般打样时间不超过一个工作日，而传统打样的周期一般在一周左右。打样周期的缩短及成本的降低，给企业带来了更多的市场机遇和利润空间。

数码喷墨印花技术打破了传统印花的套色和“花回”长度的限制。由于数码喷墨印花技术可以采用数字图案，通过计算机进行测色、配色、喷印，突破了传统纺织印花花样的套色限制，特别是在对颜色渐变、云纹等高精度图案的印制上，数码喷墨印花更具技术优势。另外，传统印花的图案往往受到“花回”长度的限制，而数码喷墨印花不存在“花回”的概念，从而极大地拓展了纺织图案设计的

空间。

由于数码喷墨印花生产过程全部实现计算机化的数字生产，从而使生产灵活性大大提高，生产批量不受限制，一些产品甚至可以实现当日交货，立等可取。另外，由于计算机技术的应用，印制同一图案不同色调的系列图案以及在生产过程中设计师对图案和颜色的随时修改，均是数码喷墨印花的技术优势。

数码喷墨印花给传统纺织印染行业带来了一场技术革命，顺应了纺织品市场由大批量生产模式向满足个性化、快速反应转化的发展趋势，对于促进纺织印染行业结构调整和技术升级具有重要意义。

B. 促进纺织工业节能减排目标的实现

由于印染加工是热加工、湿加工工艺，加工过程中需要消耗大量的能源和水资源并产生印染废水，印染行业是我国纺织工业节能减排的重点。随着行业的持续快速发展，水资源消耗总量和污染物排放总量不断增加。印染行业排放的印染废水已成为我国工业系统中重点污染源之一。同时，水资源消耗及污染治理带来的高成本严重削弱了企业的竞争力，成为制约纺织印染行业健康、可持续发展的瓶颈。《纺织工业“十二五”发展规划》提出“单位工业增加值能源消耗比2010年降低20%，工业二氧化碳排放强度比2010年降低20%，单位工业增加值用水量比2010年降低30%，主要污染物排放比2010年下降10%”的发展目标。《工业节能“十二五”规划》提出纺织行业节能的目标是，到2015年，单位工业增加值能耗将比2010年下降20%。纺织印染行业面临着较重的节能减排任务。

数码喷墨印花喷印过程中染料的使用由计算机“按需分配”，可大幅度降低生产过程中染料的消耗及由此产生的印染废水。对比传统平、圆网印花，数码喷墨印花在节能减排方面具有如下优势：(1)数码喷墨印花产生废水的环节少于平、圆网印花。数码喷墨印花和平、圆网印花采取的工艺流程均为印花-烘干-蒸化-水洗，水洗环节是要去除印花布上的糊料，由于数码喷墨印花的糊料用量非常低，因此水洗用水量大大低于平、圆网印花。(2)数码喷墨印花技术直接通过单台计算机控制机械运作，低于传统印染整条生产线所需的电、水等消耗量。(3)数码喷墨印花通过计算机输入数字形式来控制打印喷头作业的形式，实现了按需喷印，从而使单位产量的COD产生量低于平、圆网印花。(4)数码喷墨印花水洗

废水的色度值较低，而平、圆网印花水洗废水的色度值较高。总体来说，与传统印花工艺相比，数码喷墨印花染料用量节约 20%~40% 左右，耗水量节约 40%~60% 左右¹，耗电量下降 50%，污染程度仅为传统技术的 1/25，污水易处理，能达到一级排放标准；相同产值能耗只有传统印花的 1/10，相同收益能耗只有传统印花的 1/30，投资收益是传统印花的 3.5 倍。²

C. 推动我国纺织印染产业由大变强

日本和西欧处于纺织印染产业价值链最高端，出口高科技含量、高附加值的产品，掌控着市场渠道和最尖端的技术，占据产业链的两端。我国的印花布产量和出口量都很大，但高端的印花面料仍有相当一部分需要进口。在印染产品的出口利润中，我国面料生产商仅得到其中的 10%。传统纺织印染产业在来样加工的经营模式下，印染企业的生存空间越来越小。数码喷墨印花技术为生产高品质、高附加值印花产品提供了技术支撑，将成为推动印花产业升级、提升印花产品国际竞争力和附加值、提高企业盈利能力的重要手段，将加快我国传统纺织品印花产业“由大变强”的进程。

随着社会的进步，纺织品个性化、时尚化和快速交付的趋势将日趋显著，劳动力、大厂房已不再是纺织服装生产企业的核心竞争能力，企业家应将如何改造产业链，从而把产品用最快、最便宜的方法送给消费者作为优先考虑的问题。目前，纺织服装从设计、生产、物流到销售的周期，中国服装企业需要 180 天，瑞典的 H&M 公司需要 21 天，西班牙的 ZARA 品牌是 12 天。当中国企业把第一个产品送到消费者手中时，这些跨国企业已经完成了第九个甚至是第十五个系列的销售。³ 纺织数码喷印机可以实现“任何颜色，任意花型，任意数量”的柔性制造，按需印花，迎合了纺织品个性化、时尚化和快速变化的消费趋势，这恰好契合了纺织品消费升级的发展趋势。同时，纺织数码喷印机与互联网技术的结合也为企业的改造产业链、实现大规模定制奠定了基础。

¹ 中国印染行业协会. 中国数码喷墨印花产业现状与发展前景分析报告, <http://news.ctei.gov.cn/310468.htm>

² 中国纺织工业协会产业部, 纺织工业可持续发展报告[M]. 2010/2011 中国纺织工业发展报告, 中国纺织出版社, 2011.

³ 告别低成本 赢得高利润：中国纺织业利润增 40%, www.people.com.cn

（2）行业发展现状

① 全球数码喷墨印花产业分布现状

全球印花业主要集中在北美、欧洲、亚太地区及拉丁美洲等几个区域。近年来，北美和欧洲印花产业受经济和生态环境多种因素的影响和限制，不断向亚洲和中东地区，如印度、巴基斯坦、土耳其等低收入、低成本国家转移；亚太地区纺织品印花占全球印花总量的一半以上，其中中国和印度这两个世界上人口最多的国家位居前列；拉丁美洲的印花业受北美南下的影响，处于逐渐上升的势头。

全球纺织品数码喷墨印花量从 2001 年开始差不多每两年翻一番，呈现了加速发展的态势。欧洲的数码喷墨印花始终走在全球数码喷墨印花产业的前列，是数码喷墨印花产品的最大需求与生产地，数码喷墨印花已渗透到设计、服装、家纺、汽车装饰、广告、个性化定制、网店等纺织品各个领域。目前欧洲印花业已有 90%以上企业采用数码喷墨印花打样，实现了快速反应生产的同时保持了环境的清洁。欧洲的数码喷墨印花市场占有率高与欧洲纺织企业设计开发生产模式有关，欧洲设计师提供的设计图纸往往都可以直接应用到数码喷墨印花设备系统，便于设计师对数码喷墨印花的打样效果及时提出修改意见，客观上促进了花型设计水平的提高和数码喷墨印花步入产业化⁴。

在西班牙、意大利，数码印花的应用已逐渐普及，一些著名品牌服装的产品已大量使用数码喷印技术来制作，纺织数码喷印设备已进入批量化生产阶段。目前在欧美等发达国家和地区，1,000m² 以内的印花订单基本上是数码喷印产品，西班牙、意大利等传统欧洲纺织国家本地区数码喷印产品生产量已占其整个印花产品产量的 30%左右，预计未来 3-5 年内将进一步发展到 50%（数据来源：中国纺织建设规划院）。

在亚洲，日本很多传统印花厂采取平网印花、圆网印花、数码喷墨印花并存的生产模式，各取所长，相互补充，扩大产品范围；印度也在加紧发展数码喷墨印花产业。

⁴ 数码喷墨印花将成为大趋势[J]. 纺织机械市场, 2011(6):7.

根据 Pira International 咨询公司和欧洲网印协会联合会（FESPA）联合发布的研究报告预测，2009 年~2014 年，全球纺织数码印花机的年复合增长率为 23.10%。而 IT Strategies 在 2006 年对服装服饰细分市场的研究预测显示，由于受喷墨印花机广泛使用的极大影响，数码喷墨印花服装的零售额在 2014 年将达到 120 亿美元。

② 我国数码喷墨印花产业现状

印染行业是我国纺织工业的重要组成部分，2000 年以来，我国印染行业充分把握全球纺织经济一体化、资本流动、技术转移、产能转移的机遇，实现了持续、快速、稳定的发展，目前已成为世界最大的印染布生产国、出口国和消费国。印花是印染的重要组成部分，全球印花制品占印染产品的比重为 23~25%，目前我国印花布产量约占印染布的 25%，规模以上企业印花布产量约为 150 亿米，占全球印花布产量的 30%以上。但是，中国在全球的印花收入始终处在市场的中低端，高端的印花面料仍有相当一部分需要从国外进口。随着劳动力价格的提高、人民币升值和用水排污成本的提高，很多印花企业处在亏损的边缘。数码喷墨印花起步较晚，占整个印花行业总体比重较小，但近几年发展较快，日益受到业内的关注和认可。行业总体情况如下：

传统印染行业面临着产业转型和技术升级。中国印染行业是一个高度集聚的产业，主要集中在浙江、江苏、广东、山东和福建等东部沿海五省，五省产量占全国印染布总量的 90%以上。传统印染行业是一个高污染、高能耗、高排放和低附加值“三高一低”的产业。我国传统印染行业年用水量为 3~5 吨/百米布，是国外同行业的 2~3 倍；印染万米布耗标准煤约为国际先进水平的 1.80 倍；传统印染行业污水排放总量居全国制造业排放量的第 5 位，废水的回用率只有 7%。而且传统纺织产业在大规模、同质化的经营模式下，规模以上纺织行业中约 70%的企业平均利润率只有 0.10%，传统印花加工每平米平均利润微乎其微。我国传统纺织印染的产业结构升级和节能降耗已经是势在必行。⁵同时，随着我国环境压力的加大，印染行业正在进行第二次产业转移。国际上，纺织印染产业正在转

⁵中国印染行业现状及数码印花.中国喷墨网，<http://www.inknet.cn>.

向东南亚欠发达国家，国内则在向中西部地区转移，但中西部地区水资源匮乏的现实始终是印染业发展的一大制约。

A. 数码喷墨印花总体比重较小，但日益受到认可和接受。目前，数码喷墨印花在我国纺织印花行业的比重很小，占印花总量的比例不足 1%。而在欧洲市场，数码喷墨印花的产量占到欧洲印染总量的 30%。总体来看，我国数码喷墨印花的市场规模与我国作为印花产业大国的地位极不匹配。据不完全统计，2008 年~2011 年我国规模以上企业印花总量、数码喷墨印花量及国内市场数码喷印机保有量如下表所示：⁶

单位：亿米、台

年份	印染布产量	印花总量	数码喷墨印花量	数码喷印机保有量
2008年	494.34	123.59	0.4	210
2009年	539.80	134.95	0.6	300
2010年	601.65	150.41	0.9	510
2011年	650 (约)	162 (约)	1.4	700

截至 2011 年，我国各种型号数码喷印机的保有量约 700 台。尽管数码喷墨印花在纺织品印花中总体占比较小，但作为国家产业政策积极扶持的清洁生产方式，数码喷墨印花已被越来越多的印染企业所认可和接受。

数码喷墨印花起步较晚，但国产设备和技术发展较快。我国对数码喷墨印花技术的研究起步较晚，直到 20 世纪 90 年代，才陆续出现相关报道，但也仅限于一些科研院所的探索性研究，将数码喷墨印花技术成果应用于工业生产始于以发行人为首的少数几家公司。我国纺织品数码喷墨印花产品自 2000 年进入市场以来，经过了 10 余年的发展，其被市场逐步熟悉、接受和认可的过程，也是以发行人为代表的国内设备制造商不断开发新产品，实现产品升级换代并始终与国际先进水平保持同步的过程。

首先，国产纺织数码喷印机不断升级换代。现有数码喷墨印花设备一般采用日本产的微电压喷头，8 色，每色 360 孔，打印宽度为 1,600mm 或 2,200mm。2010 年之前的数码喷墨印花机喷印速度普遍在 20~50 平方米/小时，2011 年 400 平方

⁶中国印染行业协会. 中国数码喷墨印花产业现状与发展前景分析报告, <http://news.ctei.gov.cn/310468.htm>

米/小时的设备已推向市场。发行人从 1997 年开始研究数码喷墨印花技术在纺织工业领域的应用，2000 年研制成功第一台纺织数码喷印机，公司拥有完整的自主知识产权体系，奠定了我国纺织品数码喷墨印花产业化的基础。2007 年公司推出了第三代 VEGA 型高速导带式喷墨印花机，同年，VEGA 数码喷墨印花系统在国际纺织机械展览会（ITMA）展出。2011 年公司推出了第四代 VEGA 高速导带数码喷印机，并在西班牙巴塞罗那国际纺织机械展览会（ITMA）上展出，最高喷印速度可达 400 平方米/小时以上。

其次，在数码喷墨印花技术快速发展的推动下，国产墨水的研发进程加快。一些设备厂商和专业染料厂相配合，不断改进并提高染料墨水的质量，已在活性、酸性、分散墨水开发的关键工艺方面取得了重要的突破。国产墨水色谱较为齐全，在上色率、鲜艳度、耐光性、耐氯牢度、皂洗牢度、干湿摩擦牢度、重现性等方面都可达到出口要求，且价格和进口墨水相比具有较大的竞争优势。

B. 纺织数码喷印设备国内市场较为集中。目前，国内市场纺织数码喷印设备制造商或销售商主要有发行人、杭州开源电脑技术有限公司、杭州赛顺机电设备有限公司、上海八一数码科技有限公司、南京印可丽数码科技有限公司，以及其他规模较小、生产分辨率不是很高的数码喷墨印花设备生产企业。据不完全统计，截止 2011 年，发行人生产的用于量产的纺织数码喷印机约占国内市场 70% 的份额。发行人在我国数码喷墨印花设备领域占有领先地位，其生产的纺织数码喷印机与意大利、日本等拥有先进技术的国家产品相比，产品技术、生产工艺和产品质量等毫不逊色，且在整体解决方案提供方面具有独特的竞争优势。报告期内，发行人纺织数码喷印机的销售收入分别为 4,671.55 万元、5,020.84 万元及 9,493.88 万元，保持持续增长，年复合增长率达到 42.56%。产品已出口到俄罗斯、美国、澳大利亚、土耳其、印度、韩国等十几个国家和地区。

（3）行业未来发展趋势

① 我国的数码喷墨印花产业将迎来重要的发展机遇期

A. 生产和消费模式的转变为数码喷墨印花提供了快速发展的市场条件。一方面，传统纺织印染加工企业的盈利模式往往是通过规模化生产，或者利用廉价

劳动力等方式来获得利润，空间非常有限。而且，由于企业间差别度不大、进入壁垒不高，很容易陷入价格竞争的恶性循环。随着数码喷墨印花技术真正实现从打样、小批量加工到批量定制、规模化生产的蜕变，数码喷墨印花技术融合网上协同设计定制平台和电子商务模式，使得传统加工企业可以通过生产快速反应、提供个性化的产品、环保低碳可持续发展等手段参与到品牌、设计领域；通过与网络方便地连接，企业也可以减少流通环节。另一方面，随着我国社会进步、经济发展、生活水平的提高，纺织品市场消费理念已经发生变革，人们对“多品种、个性化、短周期、注重文化创意与环保”纺织品的消费需求与日俱增。目前，纺织品印花市场典型的趋势是：中小批量的印花订单数快速增多，而大订单数则逐步萎缩，同时对图案花型、精细度、品质的要求提高，交货周期缩短。纺织印染业的终端产品结构正在经历深刻调整，以“客户个性化、快速多变”为导向的终端需求迫使企业摒弃传统纺织印染“大批量、慢变化”的商业模式：首先，企业面临缩短交货期、提高产品质量、降低库存成本和改善服务的压力，必须对不断变化的市场作出快速反应，并源源不断地开发满足个性化需求的产品；其次，消费者已经不满足于以往大批量生产提供的标准化产品，在产品中融入消费者的个性化和多样化需求逐渐成为纺织业发展的大趋势。数码喷墨印花契合了个性化、时尚化和快速变化的消费趋势，并适应从传统商业模式向“小批量、个性化、快速反应”的新型商业模式的转变。

B. 数码喷墨印花符合国家环保低碳可持续发展的要求。印染生产是热加工、湿加工过程，在加工过程中要消耗一定量的水和能源，并产生相应的印染废水。经过多年的快速发展，印染行业越来越受到资源和环境的制约。按照《纺织工业“十二五”科技进步纲要》的指导思想，传统的印染行业是不可持续的，数码喷墨印花在印染行业的运用符合节能减排，清洁生产的指导思想。数码喷墨印花相对于传统印花具有无需制版、节约染化料、节能节水、减少污染物排放等特点，是生态型、环保型的清洁生产技术，能够满足印染行业环保低碳可持续发展的要求。

C. 技术与装备领域的不断创新突破为产业化应用提供了基础和保障。I. 喷头、墨水、机电一体化技术的发展突破。随着高频压电式喷头、超高速数据处理和分布式喷印联控机电装置等技术获得突破，纺织数码喷印机的印花精度和速度

不断得到提高，完成了从技术模型到生产应用的转变。我国数码喷墨印花设备企业自主开发了喷印速度达 400~1,000 平方米/小时的新一代高速纺织数码喷印机，较先前的数码喷印机喷印速度大幅增长，具备了工业化生产的基础。II. 墨水成本的大幅度降低。我国用于纺织数码喷墨印花的墨水经历了从国外高价进口到国内生产供应的过程，早期国外进口价格达 500~1,000 元/公斤，近几年我国通过掌握墨水配方技术、实现墨水国产化，使得国产墨水价格大幅降低，如活性染料墨水降至 200~300 元/公斤，并且在纺织面料的适用性和喷印稳定性方面也有所突破。今后，我国将在掌握自主配方的基础上进一步开发墨水原料、实现原料国产化，并且随着国内数码喷墨印花用墨水使用量的快速增加，国产墨水价格还可进一步下降，从而进一步降低喷印成本。III. 前后处理工艺设备水平的逐步提升。我国传统印染业具有完善的前后处理工艺设备，随着信息技术在该领域的广泛应用以及处理功能效率的提升，与新一代高速导带型数码喷印机相配套的前后处理工艺设备水平也逐步得以提升。

D. 发展数码喷墨印花符合我国产业政策重点扶持方向。数码喷墨印花是我国今后重点扶持发展的产业之一，“数码喷印技术推广工程”是未来十年我国纺织工业可持续发展确定的重点开展工程之一。数码喷印技术属国家 863 计划重点支持的先进制造与自动化技术。国家和地方已出台了一系列政策和措施。（详见本节“二、发行人所处行业基本情况”之“（二）行业监管体制和政策法规”之“2、行业政策法规”）

② 数码喷墨印花将与传统印花工艺长期并存、优势互补

数码喷墨印花技术的出现与不断完善，给纺织印染行业带来了一个全新的概念，其先进的生产原理及手段，给纺织印染业带来了发展机遇。数码喷墨印花技术的推广应用，有利于推动企业生产方式和经营模式的改变，满足人们个性化需求、改善人们的生活质量、满足环保要求，将对我国纺织印染行业的发展产生重大影响。随着数码喷墨印花技术的不断成熟以及国产化配套能力的提高，数码喷墨印花将在提高打印速度和降低墨水等耗材价格方面取得进展，生产成本将进一步降低，数码喷墨印花技术的普及程度会进一步提高。

传统印花由于受制版、色彩表现等技术局限，无法生产数码喷墨印花要求的

高品质产品和个性化的产品。数码喷墨印花市场是个性化新市场，它的产品和市场价格是以个性化概念来确定的。数码喷墨印花产品及其技术是传统印花的发展和延伸，两个市场既共存互补，又相互独立，形成不同的市场价位和消费群体。

数码喷墨印花弥补了传统印花在技术方面的缺陷和空白，并适应了个性化印花市场的国际潮流。对比目前的印花市场，数码喷墨印花市场还有很大的增长空间，未来几年数码喷墨印花占印花市场的比重将不断提高，国内数码喷墨印花产业将有一个较大的发展。在未来几年甚至更长的时间内，数码喷墨印花将会与传统印花工艺长期并存、优势互补。

（4）纺织数码喷印机的市场需求分析及市场容量预测

① 纺织数码喷印机下游行业的市场需求特征

A. 下游印花企业为应对竞争压力而主动采用数码喷墨印花等清洁生产方式。传统印花企业面临着越来越大的环保压力、用工压力、库存压力及利润空间有限等问题，纺织品数码喷墨印花方式符合我国从规模经济向范围经济转变的发展方向。数码喷墨印花可以使我国摆脱传统印染工业“薄利多销”、走“重生产、轻设计、重规模、轻环保”的老路，为生产高品质、高附加值印花产品提供可靠的技术手段，提高我国印花纺织品的档次，可以加快我国传统纺织品印花产业“由大变强”的进程，增强国际市场的竞争力。

B. 终端客户需求趋势的转变推动印花企业改变传统经营模式。如前所述，随着社会的进步，纺织品个性化、时尚化和快速交付的趋势将日趋显著，劳动力、大厂房已不再是纺织服装生产企业的核心竞争能力，企业家应将如何改造产业链，从而把产品用最快、最便宜的方法送给消费者作为优先考虑的问题。目前，纺织服装从设计、生产、物流到销售的周期，中国服装企业需要 180 天，瑞典的 H&M 公司需要 21 天，西班牙的 ZARA 品牌是 12 天。当中国企业把第一个产品送到消费者手中时，这些跨国企业已经完成了第九个甚至是第十五个系列的销售。与传统印花相比，数码喷墨印花在小批量，快变化，按需生产，降低库存量等方面的能力显著提升，可以有效地节约成本。

C. 个性化定制、注重设计理念的新型消费趋势与数码喷墨印花相互促进。

数码喷墨印花给纺织印染行业带来了前所未有的个性化体验。它贴近生活，集艺术性和科技性于一体，很好地诠释了当今环保生态潮流，是纺织品设计与生产的链接，实现了在任意纺织面料上按需喷印任意图像，完美体现了在纺织领域“所见即所得”的内涵。它在现实生活中应用广泛，很多消费者和设计师越来越喜欢个性化定制的家纺、服装等产品，增加个人喜好的设计元素，提高了多样性、选择性，并注重环保。现在人们经常谈论纺织品按需定制、灵活生产、快速反应、美观环保等，这些是随着数码印花的发展而流行起来的词汇，这些趋势变化又是推动数码印花技术与设备不断革新的动力。

② 纺织数码喷印机下游细分行业的市场需求分析

目前，我国纺织数码喷印机的用途大致为：70%用于打样，20%用于批量生产，10%用于设计和科研教学⁷。与传统印花打样相比，数码喷墨印花节约时间和成本，因此，大部分企业购买纺织数码喷印机用于打样，同时部分单纯从事数码喷墨印花的企业已陆续出现，尤其是新建主营丝绸印花的企业已将数码喷墨印花作为第一选择；另外，一些设计公司和院校购买纺织数码喷印机用于设计花型和教学。

纺织数码喷印机在推出的早期，由于速度较慢、成本较高等原因，主要用于打样和小批量生产，随着数码喷印技术的逐步成熟，纺织数码喷印机速度的迅速提升，使用成本的逐步降低，纺织数码喷印机已成功应用于丝绸面料的批量生产，以及棉、亚麻、羊绒等面料的打样和小批量生产，而用于机织印染布、针织印染布、家纺印染布等面料的批量生产已经成为行业拓展的重点。典型下游行业的市场需求情况如下：

A. 丝绸面料。相对于棉、化纤等面料，丝绸面料属高端产品，对印花品质的要求较高。近年来，运用于丝绸面料的纺织数码喷印机速度从5-10平方米/小时提升至200平方米/小时，墨水成本从12元/米左右降低到3元/米左右，加工成本从20元/米左右降低到7元/米左右，而传统丝绸印花的加工成本为5元/米，这使得数码印花与传统印花的加工费成本平衡点从400米左右上升至1,000米左

⁷ 中国印染行业协会. 中国数码喷墨印花产业现状与发展前景分析报告, <http://news.ctei.gov.cn/310468.htm>

右，即过去 400 米以下订单的数码印花综合成本低于传统印花，而目前则是 1,000 米以下订单的数码印花综合成本低于传统印花。因而，随着纺织数码喷印机优势的逐步显现，绸面料印花正逐步从传统印花方式向数码印花转移。此外，随着设计能力的提升，消费者需求多样化、个性化，以及流行趋势时尚化、快速化等原因，部分丝绸面料的印花需求只能通过数码喷印的方式才能得以满足，这部分需求所占的比重在持续上升，数码喷印已经成为丝绸面料印花的主流方式。据公司市场调查统计结果显示，2011 年丝绸数码印花用户的墨水总用量较 2009 年增长了 10 倍，由此可见，丝绸数码印花市场正在快速增长。另外，扩大丝绸数码印花技术的使用范围已被《纺织工业“十二五”发展规划》列为丝绸行业的发展重点。

B. 高端丝光棉面料。由于印花环节工艺复杂及成本较高等原因，目前丝光棉 T 恤中，色织占相当大比例，印花丝光棉 T 恤占比较小，丝光棉印花产品尚未得到普及。近年来，随着人们生活水平的提高，传统的丝光棉色织款式已不能满足人们对“多品种、个性化、短周期、注重文化创意与环保”的纺织品的追求，这导致丝光棉的印花产品明显增加，而数码喷印技术恰恰能够满足高端丝光棉印花领域“小批量、个性化、快速反应”的特点，从而为数码喷印技术在高端丝光棉印花领域的应用带来机遇。随着数码喷印技术市场接受度的不断提高，丝光棉印花产品市场将进一步扩大，以广东省为例，目前全省丝光棉服装公司约为 200 多家，主要分布在广州、佛山、中山、惠州等地，其中以丝光棉数码印花加工为主的服装公司发展势头良好。

C. 羊毛面料。传统的羊毛面料印花采用手工台板的模式，其印花过程具有用工人数多、劳动强度大、工作环境恶劣、用工成本较高的特点。由于羊毛面料成本较高，为减轻库存积压的风险，小批量订单越来越多，但传统的手工台板印花模式却难以满足羊毛面料印花领域“小批量、个性化、快速反应”的新趋势，因此新型的数码喷墨印花技术在羊毛面料印花领域逐渐占有一席之地。自 2007 年起，鄂尔多斯、鹿王等企业开始引进数码喷印设备。随着数码喷墨印花加工成本不断下降，羊毛面料数码喷墨印花产品会被越来越多的消费者接受，数码喷墨印花在羊毛面料印花领域潜力较大。

D. 尼龙泳装面料。尼龙（Nylon）是目前高档泳装使用的主要面料，其典型特点是具有耐磨性和柔韧性。由于尼龙面料具有高弹性，其印花方式为导带酸性印花。华南地区是泳装生产较为集中的地区，生产厂家可大致分为三种类型，第一，外销类型：以港资企业居多，主要进行外贸出口加工，以欧美客户群体为主，此类企业实力比较雄厚，对印花质量要求高，对印花加工成本敏感度较低，加工价格在 12~17 元/米，多数分布在珠江三角洲一带；第二，内销类型：主要定位于国内高端客户，兼顾欧美中档类客户群体，实力也比较雄厚，对印花质量要求较高，对印花加工成本敏感度适中，加工价格在 7~14 元/米，多数分布在珠江三角洲、福建泉州等地；第三，争夺类型：主要针对国内、外中低端客户，兼顾中东等第三世界客户群体，此类企业实力参差不齐，靠低廉价格吸引客户，加工价格在 3.50~8 元/米，多数分布在广东汕头、福建泉州等地。2010 年以前，受成本及印花速度所限，数码印花设备只能应用在印前打样和花形开发上，随着纺织数码喷印机打印速度的不断提高、使用成本的持续下降和印花质量的不断提升，数码喷墨印花技术在尼龙泳装面料领域发展前景良好。

E. 个性化定制产品领域。个性化定制产品的消费人群以年轻时尚族群及部分中产阶级为主，其突出特点是小批量、多品种、个性化、快反应，数码喷墨印花正好适应了这一特点。数码喷墨印花技术在个性化定制产品上的应用主要体现在家纺（家居）和服装两大领域。在家纺行业，随着家居业“重装饰、轻装修”理念的深入人心，家用纺织品正从实用性向装饰性转变，小批量、多品种、个性化将成为家纺行业的发展趋势；而数码印花个性化产品设计涵盖时尚流行、风景艺术、动漫、电影等各种时尚元素，属于创意个性化的产品，符合当今发展潮流和市场需求，发展潜力较大，如华东地区已出现购置多台发行人的纺织数码喷印机进行个性化产品定制的专业化企业，其店铺已达 30 多家，网络分销商达 20 多家，产品涵盖时尚女包、丝巾、墙布、沙发、床品套件、背景壁画等多个系列。

纺织数码喷印机终端产品展示图如下：

丝绸类（丝巾、领带等）			
			
人造面料类（上衣、套裙、裤装等）			
			
帆布类（手提包、箱包等）			
			
棉类（床上用品、抱枕、布艺等）			
			
羊毛类（羊毛衫、羊毛围巾等）			



装饰布类（壁画、壁布、婚纱照、十字绣等）



③ 市场容量预测

随着人们消费观念的转变和环保意识的增强、未来各主要下游行业快速发展的拉动，以及喷印速度的大幅提高、墨水等耗材价格的下降，我国纺织数码喷印机的市场需求总量会持续增加，未来3~5年内，纺织数码喷印机的市场需求将会迎来较快增长，尤其是在丝绸数码喷墨印花等领域，这种增长趋势会更加明显，增长速度亦会更快。

根据中国纺织机械器材工业协会发布的《纺织机械行业“十二五”发展指导性意见》，“十二五”期间，纺织品数码喷印技术与装备的技术特征及市场需求为：纺织品数码喷印的一些关键技术已突破，可以实现传统印染产业结构升级，大幅度提高纺织品附加值；通过产学研结合，发展固定式喷头技术和超高速喷印的核心控制技术，开发新一代高速数码喷射印花系统；研究开发适合数码喷印技术的前后处理工艺。并指导性地提出：到2015年我国纺织数码喷印机保有量将达到2,500台，将形成年5亿平方米以上的纺织品数码喷印产能。

根据中国印染行业协会发布的《中国数码喷墨印花产业现状与发展前景分析报告》，从2008年~2011年我国规模以上企业数码喷墨印花量统计数据来看，整

个纺织品数码喷墨印花产量的复合增长率在 40%以上。随着以多品种、小批量订单为市场消费趋势的快速发展、数码喷墨印花技术的不断革新和成本的快速下降，我国数码喷墨印花产业有望保持 40%以上的复合增长率，预计“十二五”期间，我国数码喷墨印花产品占印花布产量的比重将达 4%左右。至 2011 年，我国纺织数码喷印机的市场保有量约为 700 台，数码喷印机保有量和产能明显低于发达国家。预计至 2015 年，纺织品数码喷墨印花的产量将超过 5 亿米，以此市场需求量估算，我国数码喷墨印花机的保有量将超过 2,500 台。

2、地毯数码喷印机的发展趋势

地毯因编织工艺不同可分为机织地毯和手工地毯。手工地毯是使用手工方式编织的地毯，其花型是通过将染过色的纱线编织而成，做工精细但速度慢，因此成本较高，价格昂贵，生产量小，目前主要用于工艺地毯的编织。机织地毯是使用机械设备生产的地毯，主要以羊毛或各种化学合成纤维为原料，与手工地毯相比，其具有生产效率较高、成本较低、可以按面积量裁的特点。

从生产工艺来说，机织地毯的生产方式分为两种，一种为色纱机织，该种生产方式是先将纱线染成需要的颜色，再通过编好电脑程序的机器编织完成；另一种为白纱机织，该种生产方式是先用编好程序的机器把没有染过色的白色纱线编织成白纱地毯，再通过印花设备进行印花。

白纱机织并印花其相对于色纱机织的优势在于可预先备好白纱地毯，客户下单后可通过快速数码喷印满足市场需求，从而大幅缩短生产周期，且花型丰富，色彩多，能满足人们对个性化、高档次地毯日益扩大的市场需求。同时，随着科技的进步，地毯印花速度逐步提升，白纱机织未来将逐步取代色纱机织成为机织地毯的主流生产方式。对于白纱机织地毯，印花是其生产工艺中不可缺少的一环。地毯的印花经历了两个阶段，第一阶段为传统印花阶段，分为平网印花和圆网印花阶段；第二阶段为数码喷印阶段，目前全球主要有本公司与奥地利的 ZIMMER 公司等少数几家地毯数码喷印机制造商，而由于地毯数码喷印相对地毯传统印花具有速度快、效率高、环保、色彩丰富等优点，现阶段地毯数码喷印正在逐步取代传统印花成为地毯印花的主流方式。

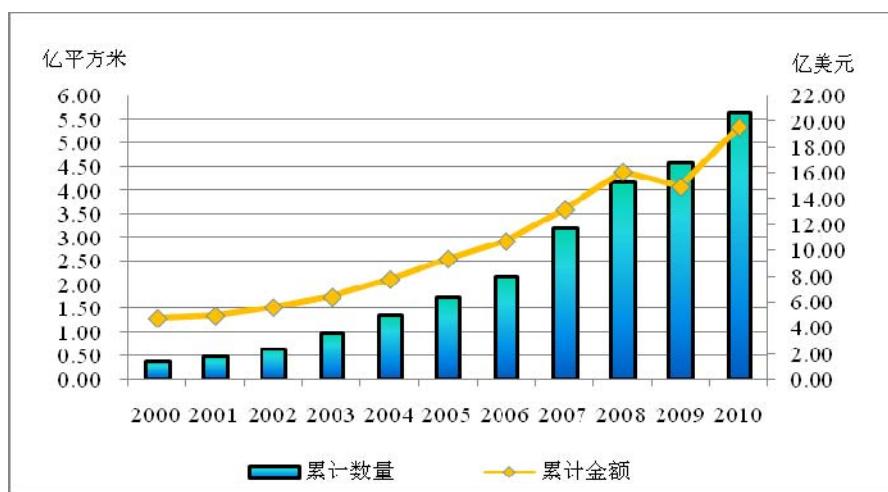
（1）全球地毯数码喷印机需求稳中有升

近年来，随着经济的发展和社会的进步，人们对地毯的需求量越来越大，欧美等地毯传统消费大国仍是全球地毯需求维持稳定增长最强有力的保障。在地毯需求稳中有升的形势下，地毯数码喷印机需求也将越来越大。2011年3月27日，国家发改委颁布《产业结构调整指导目录（2011年本）》，将高档地毯作为鼓励类发展产业，对地毯数码喷印行业长期发展形成利好。

据保守估计，现阶段全球地毯数码喷印机保有量（由于1米机在地毯生产过程中主要用于打样，对地毯数码喷印产能贡献有限，且其销售主要采取的是与2米机或者4米机进行捆绑销售，因此数据样本仅指2米机和4米机，下同）约130台，地毯数码喷印量约1亿平方米。随着人们对地毯需求量的逐步增加以及市场对企业快速反应能力要求的提高，作为更快速、更环保的数码喷印技术在地毯印花中将会得到更多的应用，全球地毯数码喷印机市场前景良好。

（2）旺盛的地毯需求为我国地毯数码喷印机的发展提供了机遇

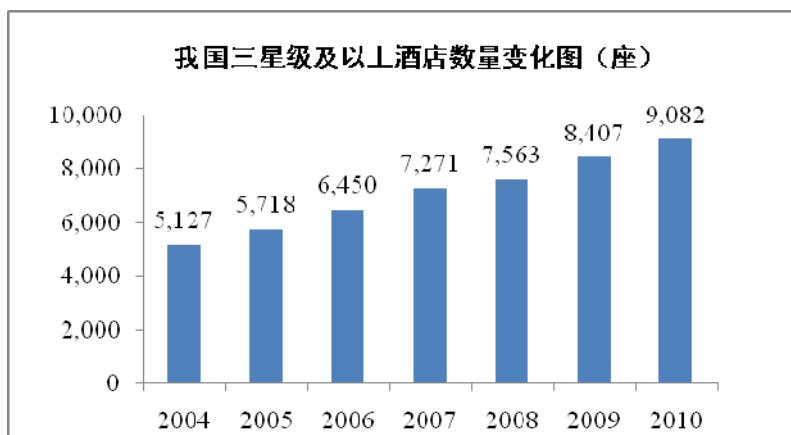
我国是位于美国和比利时之后的第三大地毯生产国，是世界地毯出口的主要国家之一。据海关统计数据显示：进入21世纪以来，我国地毯产品的国际竞争力逐年增强，出口呈现不断递增的趋势。2000年~2010年我国地毯的出口数量年均增长率达31.01%，出口金额年均增长15.31%。2010年我国地毯出口数量达到5.67亿平方米，是2000年0.38亿平方米的14.90倍。2000年~2010年我国地毯出口数量和金额增长趋势图如下：



数据来源：国家统计局历年统计年鉴

多年来，我国地毯出口的目标市场相对较为集中，美国、日本、欧盟等市场仍是是我国地毯的主要出口地，已占到了我国地毯出口总量的 85%以上。除出口需求快速增长外，随着我国人民生活水平的逐年提高，居住水平的日益改善，地毯这一装饰用品的家用市场国内需求也呈上升趋势。

①旅游业的快速发展，有力促进了地毯业的发展。改革开放以来，我国国际交往日益扩大，旅游业发展迅猛。旅游业已经成为我国第三产业中最具活力与潜力的新兴产业。作为旅游业的主要基础设施，高档次的酒店、饭店、会所及俱乐部等得到了快速发展，有力地促进了地毯市场的发展。我国三星级及以上酒店数量变化图如下：

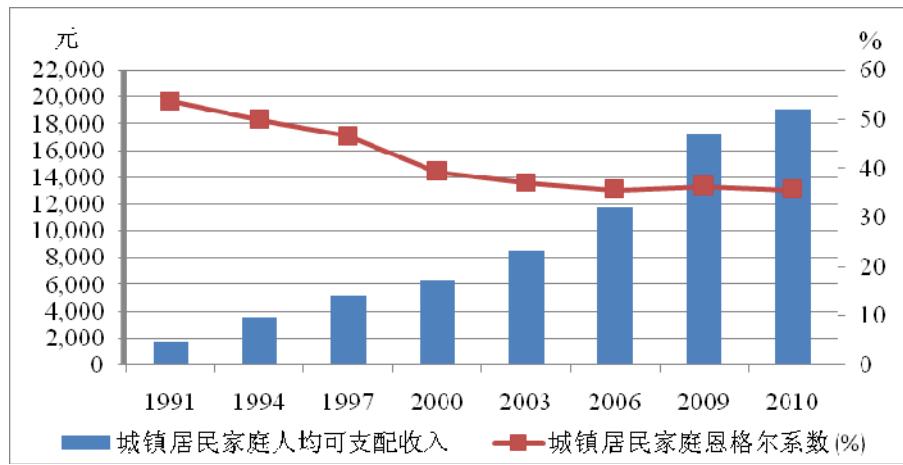


数据来源：国家旅游局网站

从上图可以看出，我国三星级及以上酒店数呈逐年增长趋势，随着三星级及以上酒店数的平稳增长，其对地毯的需求量也会呈现平稳增长的态势，这为我国地毯产业发展带来良好的发展契机，也将为地毯数码喷印机带来较大市场空间。

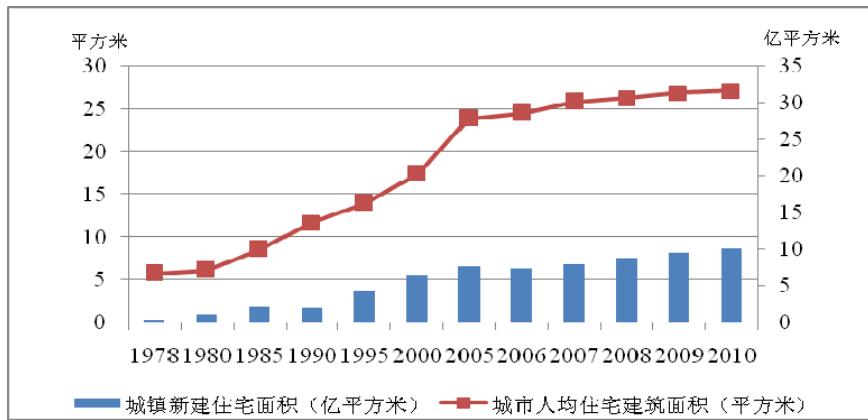
②家用地毯市场发展潜力大。在欧美等发达国家，地毯的使用主要以家用为主，大约占所有地毯使用量的 74.10%，而在我国，由于人们的消费习惯，很少有家庭使用地毯，目前我国地毯消费市场还主要集中在宾馆、饭店、娱乐场所以及写字楼等，家用市场的消费量所占比例不到总地毯消费量的 10%。我国地毯市场作为世界地毯市场的重要组成部分，随着人均可支配收入的提高，人们越来越追求生活质量，家庭地毯的普及度也必将有所提高，其低占有率为较大的发展空间。

我国城镇居民家庭人均收入及恩格尔系数如下图所示：



资料来源：中国统计年鉴 2011

我国历年城镇新建住宅面积和居民住房情况如下图所示：



资料来源：中国统计年鉴 2011

我国历年城镇人口数及所占比例如下图所示：



资料来源：中国统计年鉴 2011

从上图可以看出，我国城镇居民家庭人均可支配收入逐年上升，恩格尔系数从 2000 年以来一直处于 40% 以下的相对富裕水平，城镇新建住宅面积和人均住

宅建筑面积不断提高，2010 年城镇新建住宅面积达到了 8.69 亿平方米。与此同时，我国城镇人口数也在不断上升，其占全国总人口的比重已从 1978 年的 17.92% 上升至 2010 年的 49.95%，绝对数达到了 6.70 亿人。随着我国城市化进程的加快，人民生活水平的提高和居住环境的改善，地毯作为重要的铺地材料，在国内家用市场的需求量潜力巨大，对整个地毯数码喷印机的发展也将起着举足轻重的作用。

③我国地毯数码喷印机的前景展望。据统计，2007 年我国市场上地毯数码喷印机保有量为 15 台左右，截至 2011 年底约为 53 台左右，年复合增长率为 37.10%。以本公司为代表的设备制造商 2009 年~2011 年地毯数码喷印机销售收入的年复合增长率达到 63.77%。随着人们对地毯需求量的逐步增加，估计至 2015 年，我国地毯数码喷印机的保有量有望达 200 台左右。

（3）人们对地毯档次要求的提高及数码喷印技术的发展将促进地毯数码喷印机市场的发展

从地毯需求的发展趋势来看，地毯正向典雅、豪华、环保、舒适方向发展，花型设计追求个性、时尚。除了基本的功能外，地毯对于装饰性能的体现越来越明显，消费者可以通过花型和色彩的搭配，达到地毯与其他室内设计浑然一体的艺术效果。地毯数码喷印色彩丰富，适用于各种花色地毯的制作，而传统机织地毯生产方式限于花型少、色彩单调，难以满足人们越来越高的生活品质追求。从数码喷印技术的发展来看，喷印速度将会更加快速，节能减排效果将更加显著，喷印精度和稳定度也将进一步提升，这将推动地毯数码喷印机的进一步发展。

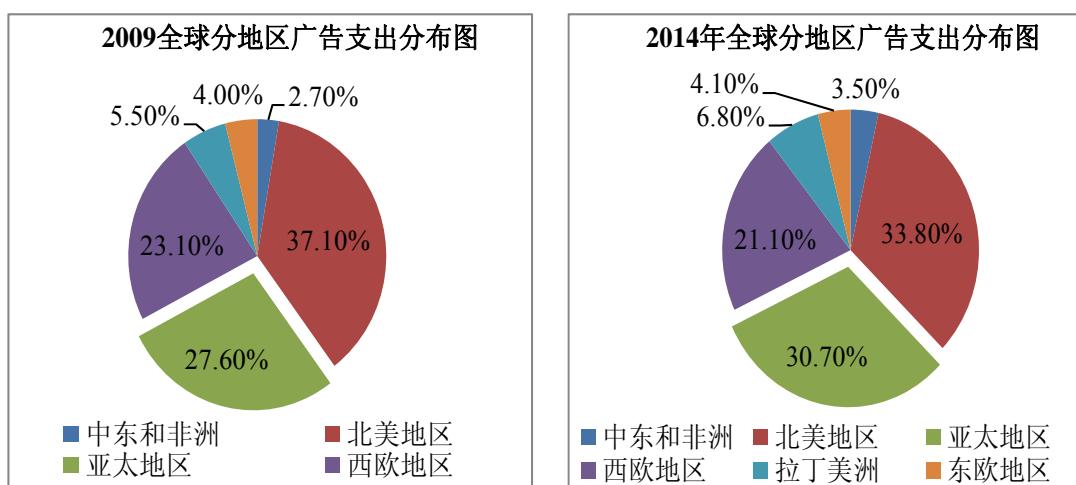
3、广告数码喷绘机的发展趋势

随着城市化的进程和商业圈的不断形成，中国的户外广告市场在未来相当长的时间里仍将保持良好的发展势头。虽然户外广告近年来受到大幅面动感视频传媒的冲击，但数码喷绘仍然是户外广告制作的主要形式，仍将保持快速增长。根据 marketsandmarkets 最新公布的市场研究报告，全球大幅面喷墨打印机市场将以每年 5.70% 的复合年均增长率持续增长，到 2016 年，预计市场总收入将达 125 亿美元。全球大幅面喷墨打印的两个最重要细分市场为户外广告和纺织数码喷印。

（1）全球户外广告行业发展稳定，亚太地区广告市场潜力较大

作为广告数码喷绘机的重要应用主体，全球户外广告行业近年来一直稳定发展，根据普华永道发布的《全球娱乐及媒体行业展望》，全球户外广告将是未来少有的几个支出总额出现增长的广告领域之一，预计支出总额从 2008 年的 290 亿美元上升到 2013 年的 305 亿美元，年复合增长率为 1.01%。

亚太地区的广告市场发展迅猛，eMarketer 和星传媒体在一份联合报告中预计，至 2014 年，亚太地区的广告支出占全球广告总支出的比例将由 2009 年的 27.60% 上升到 30.70%，而到 2016 年或 2017 年，亚太区将超越北美成为全球最大的广告市场。



数据来源：eMarketer 和星传媒体联合报告

（2）我国广告市场稳步发展，广告数码喷绘机市场需求稳定

根据普华永道发布的《全球娱乐及媒体行业展望》，2009 年中国的广告总开支近 400 亿美元，位列全球第四，预计在 2014 年超过日本，成为仅次于美国的第二大国。同时，由于户外广告的内容成本、所面临的监管风险以及维持和运营的成本均低于其他传媒广告形式，随着城市化的进程和商业圈的不断形成，中国的户外广告市场在未来相当长的时间里仍将保持稳定的发展势头。虽然户外广告近年来受到大幅面动感视频传媒的冲击，但仍然是户外广告制作的主要形式之一，仍将保持稳定增长，这给广告数码喷绘机的发展提供了机遇。

（3）数码喷绘技术在广告业中的应用趋于成熟，市场已呈充分竞争态势

数码喷绘技术很早就应用到广告行业，由于其相对于数码喷印技术在纺织行业、地毯行业的应用具有工艺简单（无需前后处理）、操作简捷等特点，目前该技术在广告行业中的应用已趋于成熟，市场已呈充分竞争态势，行业利润率趋于稳定。现阶段，以美国惠普公司为代表的国外规模以上的广告数码喷绘机生产厂商约有 10 家，在我国，具有一定规模的广告数码喷绘机生产厂商也达 10 余家，总体来说，整个广告数码喷绘机市场发展稳定，广告数码喷绘机的需求量会随着全球户外广告需求量的提升而稳定增长。

4、数码喷印相关软件的发展趋势

数码喷印用软件产品除 RIP 软件需安装在数码喷印设备中进行销售外，其他软件产品既可独立进行销售，亦可作为数码喷印整体解决方案的一部分进行捆绑销售。目前，就独立销售而言，印花分色设计软件由于已成为印花行业的通用软件，其市场呈充分竞争态势；服装面料设计软件的主要客户为产品设计师，产品的设计方式分为手绘设计和电脑设计，前者由于其灵活性以及设计师的工作习惯成为现阶段的主流设计方式，因此服装面料设计软件的市场空间有待开拓；地毯图案设计软件的主要客户为地毯生产商，其销售模式基本为与地毯数码喷印机捆绑销售。随着数码喷印整体解决方案的推出，综合性软件捆绑销售将成为数码喷印用软件的主流销售模式，其市场发展趋势也将随着数码喷印用设备的变化而变化。

5、喷墨制网机和喷墨服装绘图仪的发展趋势

制网是传统印花生产过程中的重要环节，在发行人研发出喷墨制网机之前，由于国外喷墨制网机价格昂贵，我国传统印花的直接制网环节主要采用激光照排技术制网，该技术由于工序多、成本高、生产效率低，目前已逐步被喷墨制网技术和激光制网技术取代。

喷墨制网机分为平网喷墨制网机和圆网喷墨制网机，其相对其他制网技术具有速度快、成本低、操作容易、精度高、稳定性好的优点，自发行人于 2000 年推出自主研发的喷墨制网机以来，该设备的市场价格大幅回落，从以前的 60 万

元左右下降到目前的 25 万元左右，国外厂商由于价格和地理位置上的劣势几乎不再涉足该领域。目前该设备已在各印染企业普及，为各印染企业必备的常规设备，市场前景也趋于稳定。

喷墨服装绘图仪是服装生产企业用于放码排料的设备。目前市场上的服装绘图仪主要为两种，一种为笔式喷墨服装绘图仪，一种为喷墨服装绘图仪。其中，笔式喷墨服装绘图仪由于其价格相对较低，实用性上也能满足一般服装生产企业的要求，目前占据了大部分的市场份额；喷墨服装绘图仪则由于其产品的先进性成为大型、高端服装生产企业的首选。总体来说，喷墨服装绘图仪距大规模取代笔式喷墨服装绘图仪尚需时日。

（四）行业利润水平的变动趋势及变动原因

纺织数码喷印机制造业在我国是新兴行业，技术壁垒高，普通企业难以进入。纺织数码喷印机近三年的毛利率保持基本稳定，维持在 35%~40% 左右。随着我国印染行业产业结构调整和技术进步步伐的加快，潜在的市场机会会吸引国外厂商进入中国，可能未来会降低纺织数码喷印机的利润率。

地毯数码喷印机制造业也是新兴行业，目前全球主要有本公司和 ZIMMER 公司等少数几家供应商，竞争不充分。近年来地毯数码喷印机的毛利率保持在 40% 以上的水平。随着地毯数码喷印机市场容量的稳步增长，未来可能有新的厂商进入地毯数码喷印机制造业，从而降低地毯数码喷印机的利润率。

在广告数码喷绘机方面，由于传统的大幅面广告数码喷绘机精度要求低，进入门槛较低，价格竞争成为主要的竞争手段，使得国内行业利润水平整体呈下降趋势。近年来随着大幅面、高清晰广告喷绘需求增长，具有更高喷印精度、更快喷印速度和更高自动化程度的中高端广告数码喷绘机逐渐成为喷绘业主流。技术创新和开发高端产品开始成为广告数码喷绘机行业发展的主导思想。一些技术能力较强、生产规模大、服务体系完善的企业将有能力通过并购扩大规模。随着行业内部整合，广告数码喷绘机制造行业的集中度将逐步提高，行业利润水平将趋于稳定。

数码喷印用软件产品独立进行销售时（RIP 软件除外），由于市场近几年基

本处于稳定状态，因此行业利润水平也趋于稳定。而当其作为数码喷印整体解决方案的一部分，其对于提升产品附加值具有重要意义，其毛利率水平随着相应数码喷印设备的变化而变化。

喷墨制网机目前市场趋于饱和，未来随着数码喷印市场份额的逐步增加，喷墨制网机的市场空间会逐步缩小，行业利润水平将有一定程度的下降。

喷墨服装绘图仪市场容量大，但由于其大规模取代笔式喷墨服装绘图仪尚需时日，且行业壁垒不高，单价较低，将来随着行业拐点的到来，企业数量将逐步增加，行业利润水平将趋于稳定。

（五）进入本行业的主要障碍

1、技术壁垒

数码喷印技术作为一种高新技术，综合了现代计算机应用技术、精密机械加工、自动控制技术、数字化制造、精细化工等技术。数码喷印设备行业技术集成度高、开发难度大、制造及应用工艺复杂，进入本行业具有较高的技术壁垒。

2、资金壁垒

数码喷印设备特别是纺织数码喷印机和地毯数码喷印机制造业属于典型的技术、资金密集型的行业。进入该行业首先需要在软硬件研制、样机试制上投入大量资金，同时还需要购买专用的先进生产设备、专用分析和试验设施、专业的检测设备和仪器以及建设大面积、高标准的生产加工厂房，这都需要大量的资金投入。

3、人才壁垒

数码喷印设备行业属于新兴行业，所需知识覆盖电子技术、计算机软件与控制、纺织、精密机械制造、材料科学、化工等领域。国内数码喷印设备行业需要具有丰富实践经验的管理和复合型技术人才，这需要多年的知识和经验积累。

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策支持

数码喷印设备制造业属国家重点扶持的高新技术产业，受国家多项政策支持。国家产业管理部门及行业协会已颁布多个文件来鼓励数码印花技术的发展，同时作为纺织大省和印染大省的浙江省也先后出台了相应政策鼓励数码印花装备制造业的发展，国家产业政策的大力支持为数码印花技术的发展及数码印花设备的市场需求奠定了基础。自 2010 年以来主要的支持性政策如下：

第一，国家多个政策性文件均直接利好数码印花产业。如 2011 年 3 月 27 日，国家发改委颁布《产业结构调整指导目录（2011 年本）》，将数码喷墨印花技术作为鼓励类发展产业。2011 年 6 月 23 日，国家发改委、科技部、工信部、商务部、国家知识产权局联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》，将“节能环保染整设备、数字化喷印设备”列入重点领域。2012 年 1 月 18 日，国务院发布《工业转型升级规划（2011—2015 年）》（国发【2011】47 号），将推进节能减排和淘汰落后产能作为工业转型升级的重点任务之一，要求运用先进适用技术和高新技术改造提升传统产业。深化信息技术在企业研发设计、生产流通、经营管理等各环节的应用。推进数字化研发设计工具的普及应用，推动生产装备的数字化和生产过程的智能化。支持重点节能、节水、节材技术和设备的推广应用。2012 年 1 月 19 日，工信部发布《纺织工业“十二五”发展规划》，将重点推广数码印花技术列为纺织工业节能减排可持续发展重点工程，将扩大丝绸数码印花技术的使用范围列为丝绸行业的发展重点，将推广数码印花等少水及无水印染加工技术列为染整行业的发展重点。2012 年 2 月 27 日，工信部发布《工业节能“十二五”规划》，将推广数码印花等少水印染加工技术作为纺织行业重点领域之印染业的节能措施。

第二，作为国家鼓励发展的环境保护技术，数码印花及发行人已列入正式文件。如 2010 年 12 月 31 日，国家环境保护部颁布 2010 年度《国家鼓励发展的环境保护技术目录》，将数码喷射印花技术作为国家鼓励发展的环境保护技术。2011

年 3 月 25 日，中国环境保护产业协会颁布《2010 年度<国家鼓励发展的环境保护技术目录>技术依托单位名单的通知》，指定发行人为数码喷射印花技术的技术依托单位。

第三，数码喷墨印花技术及装备是浙江省重点鼓励发展的产业。如 2011 年 3 月，浙江省经济和信息化委员会印发《2011 年度浙江省技术创新重点领域》，将纺织品数码喷印技术及装备列入浙江省技术创新重点领域。2011 年 3 月 8 日，浙江省经济和信息化委员会发布《2011 年浙江省企业技术改造重点领域导向目录》，指出数码喷墨印花设备符合“高污高耗行业清洁生产和绿色制造工艺关键技术及设备”目录和“节能、节水和环保型染整设备”目录；数码喷墨印花工艺符合“节能、环保的纺织印染和后整理加工”目录。2012 年 4 月 28 日，浙江省经济和信息化委员会印发《浙江省高端装备制造业发展重点领域（2012）》的通知，将高速、高可靠性数码印花机作为鼓励发展的新型纺织装备。

（2）我国纺织印染工业技术升级及节能减排的要求需采用数码喷印技术

通过技术创新和技术进步推动经济增长方式转变，是“十二五”期间纺织工业发展的主线。目前，我国纺织印花产品以低端为主，产品附加值低，高端印花面料仍需大量进口。随着劳动力成本的上升和人民币的升值，传统印花行业利润水平呈下降趋势，而数码喷印产品适应了花色精美、批量灵活、更新快的高档服装面料的要求，附加值要远高于传统印花产品，这将成为实现印花产业升级重要手段。

此外，近年来纺织工业产业规模不断扩大，行业能耗和污水排放也随之增加。根据国家统计局资料显示，纺织工业总能耗占全国工业总能耗的 4.40%，规模以上企业用水量占全国工业企业的 8.50%；废水排放量占全国的 10%，其中纺织废水的 80%来源于印染废水。印染行业是纺织工业用水和排污大户，传统印染每万米耗水约 300~500 吨，废水回用率为 15%。印染用水量大、污染严重，成为限制印染业发展的“瓶颈”。数码喷印技术是一种清洁技术，与传统印花工艺相比，数码喷墨印花染料用量节约 20%~40%左右，耗水量节约 40%~60%左右，耗电量下降 50%，污染程度仅为传统技术的 1/25，污水易处理，能达到一级排放标准；相同产值能耗只有传统印花的 1/10，相同收益能耗只有传统印花的 1/30，投资收

益是传统印花的 3.5 倍。因此，从节能减排的角度说，数码喷印设备将成为印染行业的主流设备之一。

（3）社会消费的个性化、短周期趋势预示数码喷印产业发展前景广阔

随着人民收入水平的提高，消费升级成为必然，由此对纺织品提出了新的要求，纺织品市场需求趋势向个性化方向发展，流行周期亦大幅缩短。纺织品市场将逐步由供给主导型向个性化需求主导型转变。数码喷印可以实现“任何颜色，任意花型，任意数量”的柔性制造，按需印花，在更大程度上满足顾客的个性化要求，而且可以快速高质量的交货，与传统印花相比优势明显。

（4）数码喷印技术的发展带动数码喷印产业的快速发展

近年来数码喷印技术不断进步，在纺织品数码喷印方面，喷印速度由原来的每小时几平方米发展到现在的 400 平方米/小时以上，基本与用于高档面料印花的平网印花速度相当，因此已经具备了批量生产的条件，开始由以前单一的打样向批量生产转变。涂料墨水等新型墨水也开始进入市场，墨水成本由原来的 1,000 元/公斤下降到 200~300 元/公斤，随着设备性能迅速提升，耗材成本不断下降，数码喷印进入工业化应用的障碍逐渐被克服，从而带动数码喷印产业的快速发展。

2、不利因素

（1）耗材价格有待进一步下降

由于墨水与纺织品及喷头的匹配技术难度较大，目前可应用于纺织品喷印技术的墨水种类仍然较少，主要包括分散、活性、酸性三个品种，与传统印花工艺用染料相比，其生产成本仍然相对较高。目前数码喷印用墨水价格已接近传统印花的染料成本，但仍未达到传统印花染料的成本水平，如果墨水成本不能进一步降低，则可能对本公司新产品的推广应用形成一定程度的制约。

（2）国际竞争日益激烈

数码喷印代表着纺织品印花的发展趋势，因此其已成为一些知名公司重点发展的领域之一，如意大利美佳尼(Reggiani)公司、意大利 MS 公司、日本 MIMAKI

公司、奥地利 ZIMMER 公司等企业纷纷加大投入力度，国际竞争日益激烈。

（3）数码喷印技术的接受程度有待进一步提高

数码喷印技术作为一种新技术在不同行业应用的广度和深度有很大差异。在广告制作领域已经进入规模化应用阶段，在纺织品印花领域则处于局部应用成功后全面推广的关键时期。尽管随着喷印速度的提升、墨水成本的逐步下降，数码喷印行业具有良好的发展前景，但国内传统喷印企业大规模采用此类设备仍需逐步接受的过程。数码喷印技术的推广应用一旦无法达到预期目标，将限制本公司盈利能力的进一步提高。

（七）行业技术特点及技术水平、行业特征

1、行业技术特点

数码喷印设备行业是一种集设计、加工、制造为一体的系统工程，综合了现代计算机应用技术、精密机械加工、自动控制技术、数字化制造、精细化工等技术。数码喷印设备行业技术集成度高、开发难度大、制造及应用工艺复杂，其行业技术将围绕喷印速度不断提高、成本不断降低、应用领域不断扩展的方向发展。

2、行业技术水平

（1）纺织数码喷印机和地毯数码喷印机技术水平

欧美等发达国家和地区对数码喷印技术相当重视，对纺织数码喷印机和地毯数码喷印机及相关墨水进行了深入的研究。

在喷头选择方面，目前，国际上能够大量生产的喷头有两种：热泡式喷头和压电式喷头。压电式喷头由于喷出的墨滴小，精度高达 1,200dpi，具有精度高、寿命长、可靠性高的特点，其缺点是制造成本比较高。热泡式喷头喷出的墨滴稍大，因此精度较压电式稍低，其优点是喷头的制造成本低，但是喷头的使用寿命短。由于纺织数码喷印机往往是长时间大量打印，喷头的可靠性和稳定性是一个重要因素，因此，使用压电式喷头更加合适。2003 年以来，压电式喷头发展十分迅速，逐步成为主流的工业用喷头选择。

喷射控制技术是纺织数码喷印机开发过程中的核心技术，主要通过以下几方

面来提高喷射的准确性和速度：

在机械结构方面，适当增强主梁的刚度、采用低摩擦导轨、合理设计导辊、适度简化传动机构；在电气控制方面，采用低惯性电机、合理的升降速曲线等；在控制软件方面，采用高速数据流传输、多点协调的闭环控制、多模式控制程序、高抗干扰动态数据刷新等。

此外，在导带输送方面，采用了热熔胶导带输送技术，可以对导带进行自动清洗。在墨盒装置方面，采用外置墨水输送系统，使喷印机在高强度、高速度的生产环境中运营，而无须在印花过程中定期更换机器的墨盒。在烘焙固色装置方面，大多数喷印设备均采用热风干燥技术。

在喷印速度方面，目前用于工业化生产速度最快的纺织数码喷印机已达到400平方米/小时以上，已接近平网印花设备实际的生产水平。地毯数码喷印机则已超过传统地毯印花的生产水平。未来纺织数码喷印机和地毯数码喷印机将朝着更高速、更稳定、更高精度的方向发展。

墨水的性能不仅决定了印花产品的效果，也决定了喷嘴喷出液滴的形状特征和印花系统的稳定性。印花墨水的开发已经成为喷墨印花技术发展不可缺少的组成部分，成为纺织用精细化学品领域的研究热点。与纸张用喷墨打印墨水相比，织物用喷印墨水除了对原材料纯度、不溶性固体颗粒粒径以及墨水的黏度、表面张力、电导率、稳定率、PH值（酸碱性）有具体要求外，还要求墨水喷射到织物上形成的图案具有良好的耐水洗、耐摩擦等色牢度，并且不能影响印花织物的手感。织物数码喷印用的墨水主要包括以水为载体，用活性和酸性染料配成染料墨水，用分散染料配成分散墨水以及由颜料配成涂料墨水。目前，以采用染料墨水和分散墨水为多，广泛用四种基本色CMYK（即青、品红、黄和黑）加4种特别色（金黄、橙、红、蓝）组成。

总体上看，我国纺织数码喷印机和地毯数码喷印机制造业的技术水平，已达到或接近国际先进水平。但目前我国国产纺织数码喷印机所使用的喷头主要还依赖于进口，墨水研发机构较少，这方面的研发水平与国际先进水平还存在差距。

（2）广告数码喷绘机

广告数码喷绘机制造技术发展已经较为成熟。在喷头选择方面，压电式喷头已取代热泡式喷头成为主流。21世纪以来，广告数码喷绘机得到了飞速的发展，新一代广告数码喷绘机具有超大幅面、高精度、连续供墨的特点，出现了水性喷绘机、溶剂型喷绘机和UV喷绘机等三个主要品种，喷绘速度不断提高，已经适宜于工业化生产。在墨水研发方面，生物墨水（用玉米大豆这些可再生资源来作为生产原料）是一个新的研究方向，生物墨水具有环保、高亮度、防水防刮擦及耐晒性、色域宽广、流畅性及稳定性强等特点，比如美国惠普公司推出的TURBOjet宽幅喷绘机就采用生物墨水，可在多种基材上，包括在涂料和非涂料纸、旗帜、帆布上进行喷绘。

我国在大幅面广告喷绘技术的应用方面已处于领先地位，但由于我国广告数码喷绘机供应商多注重于整机装备的组装，对基础技术研究重视程度不够。因此，在材料、工艺、配方方面，技术比较落后，使我国广告数码喷绘机在高端市场竞争不足，特别是在画片品质与稳定性方面与国外产品仍存在着一定差距。

3、行业特有的经营模式

本行业无特有的经营模式。

4、行业的周期性、季节性、区域性特征

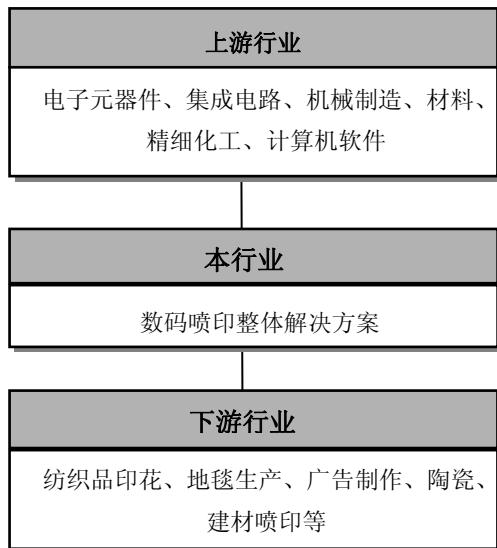
目前，数码喷印技术的应用相对成熟的领域主要是纺织品印花、地毯生产和广告喷绘制作，产品销售无明显的季节性特征，但由于节假日的影响，一般一季度为生产和销售的淡季。

由于国内纺织印染企业和地毯生产企业的区域分布特点，国内市场对纺织数码喷印机和地毯数码喷印机的需求多集中在江苏、浙江和广东等东部发达地区以及山东等省份。广告数码喷绘机的供给和需求无明显的区域性特征。

(八) 上下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响

1、本行业与上、下游行业的关联性

本行业产业链上下游如下图所示：



2、上下游行业的发展状况对本行业及其发展前景的影响

近年来，我国机电行业、计算机软件等行业稳步发展，产品技术不断进步、成本不断降低，这促进了本行业的技术进步以及应用领域的扩大。受节能减排政策以及人力成本上升和人民币升值的影响，传统纺织印花业面临着一定的经营困难，迫切需要进行技术革新和产业升级；受地毯市场需求量的快速增长和高档次地毯需求量的增加，地毯数码印花将越来越多的得到应用；受广告制作业竞争日益加剧的影响，广告喷绘制作商将不得不进行设备升级，采用精度更高、速度更快、更加智能化的广告数码喷绘机；受绿色环保型喷印技术推广迫切性的日益显现，数码喷印已应用于陶瓷领域，在建材喷印等其他领域也将得到应用。这些都增加了对数码喷印设备的需求。

(九) 产品出口情况

我国数码喷印设备主要出口地区为东南亚、南亚、非洲、美国及土耳其等地区和国家，这些进口地对于数码喷印设备的进口政策没有限制。由于我国出口的

产品与进口国和地区的同类产品基本为错位竞争的关系，发生贸易摩擦的可能性较小。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）竞争优势

经过多年的发展，发行人已发展成为我国数码喷印整体解决方案领域的知名企业，在技术、产品线完整性、市场认知度、服务完善性、产品质量及管理和人力资源上竞争优势明显。

1、行业地位突出

本公司是国内提供数码喷印整体解决方案领域的知名企业，经过近二十年的积累，本公司已发展成为涵盖硬件设备、软件产品、销售服务支持、耗材调试与提供以及数码喷印系统应用服务提供平台（ASP 平台）完整产品线的国内数码喷印整体解决方案提供商，研发实力已达国际先进水平。

2、技术优势

本公司是科技部批复的国家数码喷印工程技术研究中心建设的依托单位、国家规划布局内重点软件企业、高新技术企业，技术开发能力强，是国内数码喷印技术较为成熟和全面的研究和应用企业。公司已经建立了包括整机设计、机电控制、纺织用墨水、软件等完整的研发部门和实验室。具有多年开发数码喷印系统的经验，拥有 67 人的研发队伍，培养了一批国内数码喷印领域的科技人才。

公司已较为全面地掌握了数码喷印装备领域重大关键技术，现有 60 项专利和 17 项软件著作权，其中发明专利 6 项。近年来，发行人承担了国家高技术研究发展计划（863 计划）项目 3 项、国家科技支撑计划项目 3 项、国家高技术产业发展项目 1 项。2006 年，公司数码喷射印花系统获得中国纺织工业协会颁发的科学技术进步一等奖；2007 年，公司核心技术人员承担的“纺织品数码喷印系统及其应用”项目获得国务院颁发的国家技术发明二等奖（一等奖空缺）；2009 年，公司荣获中国纺织工程学会颁发的改革开放三十年推动纺织产业升级重大技术进步奖；2010 年，公司进行的圆网喷墨制网关键技术研究与产业化项目获中

国纺织工业协会颁发的科学技术进步二等奖；2011 年，公司被中国环境保护产业协会指定为数码喷射印花技术的技术依托单位；公司生产的纺织数码喷印机被列为浙江省高端装备制造业鼓励发展的新型纺织装备。上述奖励充分展现了发行人在数码喷印设备制造方面的综合技术优势。

3、较高的市场认知度

多年来本公司专注于数码喷印设备的研发和生产，具有较高的市场认知度和美誉度。2000 年研发成功 DPM-1800A 型数码喷射印花系统并投入商用，被专家鉴定“为国内首创、达到国际先进水平”；2006 年被中国印染行业协会印花技术专业委员会评为年度中国印花行业最佳供应商；2007 年公司研发成功高速导带喷射印花系统，跻身全球高速纺织数码喷印机供应商之列；2009 年获评浙江省重点领域行业龙头企业称号。同时，发行人研发的导带式数码喷射印花机于 2009 年被科技部评为国家自主创新产品，高速导带喷墨印花系统 VEGA1600，VEGA2500，VEGA3200 也于同年被评为浙江省装备制造业重点领域首台套产品；2011 年公司推出了第四代 VEGA 高速导带数码喷印机，并在西班牙巴塞罗那国际纺织机械展览会（ITMA）上展出，最高喷印速度在每小时 400 平方米以上，推出市场即受到客户的关注和认可。在地毯数码喷印设备制造领域，本公司更是全球少数几家地毯数码喷印机供应商之一。公司也是国内最早的广告数码喷绘机供应商之一，早在 2001 年研发出广告数码喷绘机并一直专注于产品的升级，目前公司生产的广告数码喷绘机在行业中处于领先地位，具有较高知名度。

同时，本公司时刻关注市场变化，积极参加各种知名展会，如国际纺织机械展览会（ITMA）、中国国际地毯展及上海国际广告技术设备展览会等，有效地开拓了国内及国际市场，客户涵盖了如 LG 公司、罗莱家纺股份有限公司、富安娜家居用品股份有限公司、杭州万事利丝绸科技有限公司、吉林省天雅地毯有限公司及 CJSC GLORIA JEANS CORPORATION INN 等企业，在业内树立了良好的美誉度。

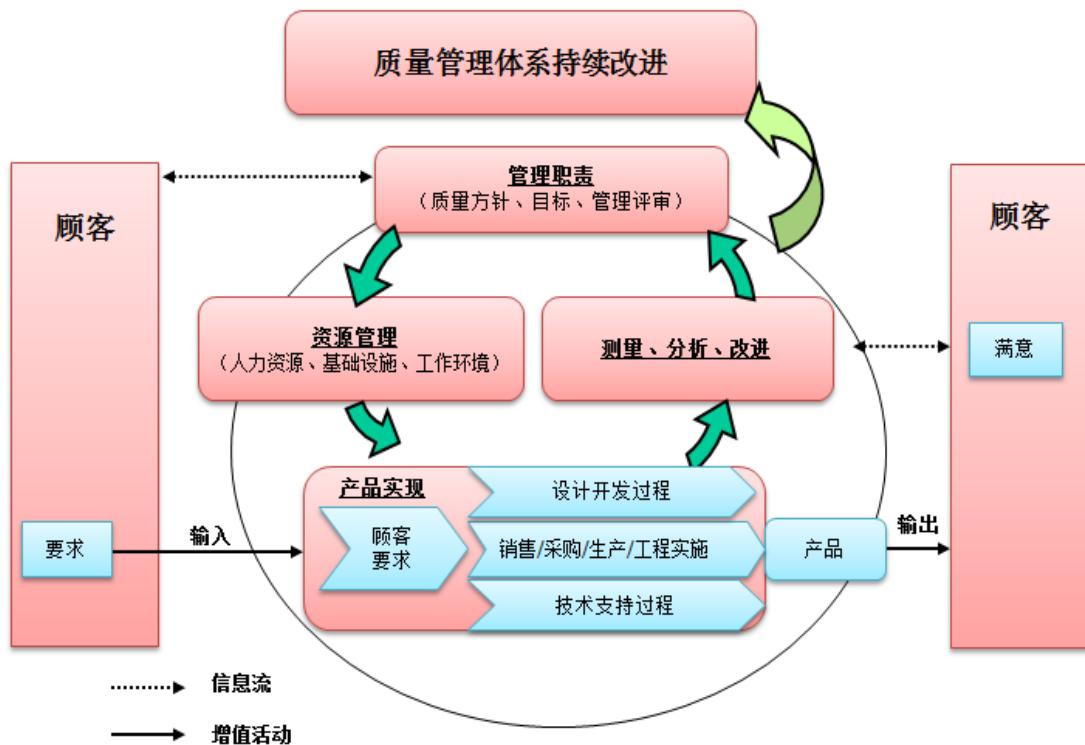
4、服务优势

在国内市场上，本公司通过前期市场调研、参加展会、客户拜访等方式积极掌握市场动态；在生产过程中，邀请客户参与产品测试，并根据客户需求对部分

模块进行调整，更好地满足客户的个性化需求；在售后服务方面，向客户提供包括墨水、基材选购在内的完整的数码喷印解决方案，并能提供及时有效的人员培训服务、技术支持服务和设备维修服务。相对而言，国外厂商对国内客户需求则表现出服务反应较慢、售后服务连续性不强及服务费用高等弱点。

5、产品质量优势

本公司拥有一套完整严格的质量控制和管理体系，通过了 ISO9001:2008 质量体系认证。在原材料采购、产品设计、制造加工、交付验收使用等一系列环节具备完整的质量过程控制程序和方法。本公司研发和生产的数码喷印设备已达国际领先水平，最高喷印速度在 400 平方米/小时以上，喷印精度达 1,200dpi，稳定性高，在市场上已建立了良好的美誉度。发行人的质量控制流程如下：



6、管理及人力资源优势

如前所述，数码喷印设备制造涉及多学科，对管理和技术人员要求高。经过多年发展，公司已拥有一批专业的管理、技术人员。其中金小团、杨诚和葛晨文于 2007 年获得国务院颁发的国家技术发明二等奖。同时，该批核心技术人员稳定且对本公司忠诚度高，90%的核心技术人员在本公司服务时间达 10 年以上，充分体现了本公司关注员工利益，以人为本的经营理念。（上述人员基本情况请

参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况”之“（四）核心技术人员”。）

（二）竞争劣势

1、资金实力不足。目前数码喷印市场正进入快速发展期，尽管本公司已为此在核心技术和人力资源上做好了充分的准备，但公司规模较小，资金实力有限，在市场快速增长的情况下，若无法获得更多资金支持以加强技术研发和吸引更多优秀人才加入并扩大生产规模，可能无法满足快速增长的市场需求，将阻碍本公司的进一步发展。

2、在广告数码喷绘整体解决方案领域，与美国惠普、日本武藤公司、日本罗兰公司等国际知名企業相比，本公司在技术上仍有一定差距，产品的性能和稳定性方面仍待进一步加强。

（三）竞争格局和主要竞争对手

1、纺织数码喷印机

纺织数码喷印机行业市场集中度较高。目前在国内市场上，主要的纺织数码喷印机供应商包括本公司、日本东伸工业株式会社、意大利 MS 公司、日本 MIMAKI 公司、日本柯尼卡美能达公司、杭州开源电脑技术有限公司、杭州赛顺机电设备有限公司、上海八一数码科技有限公司及南京印可丽数码科技有限公司等。公司纺织数码喷印机主要竞争对手情况如下：

序号	竞争对手名称	竞争对手基本情况
1	日本东伸工业株式会社	创立于 1937 年，主要从事印花机械研究、开发和制造。其主要产品为平网印花机、圆网印花机、数码印花机以及相关的自动调浆机，打样机，喷墨制版机，涂布机等
2	意大利 MS 公司	该公司发展初期是一家纺织品印花工厂，后转型成为印花设备制造商，MS-JPK 高速数码印花系列为其主要产品
3	日本 MIMAKI 公司	该公司从事电脑辅助设计业务及相关设备的研发和生产，主要产品是刻字机、雕刻机、写真机、喷绘机等广告设备，其生产的喷绘机在纺织行业主要用于分散转移印花
4	日本柯尼卡美能达公司	从事数码印刷机生产，主要产品有喷墨打印机用打印头及喷墨纺织

		打印机等产品
5	杭州开源电脑技术有限公司	是一家从事纺织印染 CAD/CAM 和 ERP 系统研发、生产和服务企业，主要产品有全自动调浆系统、印染企业 ERP 系统及数码喷印机等
6	杭州赛顺机电设备有限公司	该公司从事数码印花设备和印前制版设备的研究、生产和开发，主要业务为打印设备的组装和改装
7	上海八一数码科技有限公司	该公司从事数码印花设备的研发和生产，产品以出口为主
8	南京印可丽数码科技有限公司	该公司从事数码打印设备的研发、生产及服务，主要品牌为印可丽 (printpretty)

经过多年的发展，本公司已成为我国最大的纺织数码喷印机整体解决方案提供商，是科技部批复的国家数码喷印工程技术研究中心建设的依托单位，在技术、产品线完整性、市场认知度、服务完善性、产品质量及管理和人力资源上竞争优势明显。根据中国纺织工业联合会信息统计部统计的结果，2009 年~2011 年发行人生产的数码喷墨印花系统的市场占有率居国内第一。

2、地毯数码喷印机

当前全球主要有本公司和奥地利 ZIMMER 公司等少数几家地毯数码喷印机制造商，市场呈垄断竞争格局。奥地利 ZIMMER 公司是世界地毯数码印花及涂层设备的生产制造企业，主要产品有地毯数码喷印机、平网印花机和圆网印花机等。ZIMMER 公司经历了 20 多年的发展，在全球安装了约 100 条地毯数码喷印机生产线。

发行人生产的地毯数码喷印机可用于喷印长厚型地毯制品，如长毛绒毯，性能与 ZIMMER 生产的同类设备相当，但价格比国外同类设备低廉且服务体系完善，具有较强的竞争优势。自 2007 年以来，发行人已根据客户需求开发出 1 米机、2 米机、3 米机、4 米机等多种规格的地毯数码喷印机，取得 10 多项专利，报告期内在国内安装了 20 多条地毯数码喷印机生产线。

在国内市场上，发行人凭借多年积累的数码喷印行业经验，获得了国内客户的认可，其市场占有率已超过竞争对手 ZIMMER 公司；在国际市场上，发行人已成功在韩国和中东市场上取得突破。

3、广告数码喷绘机

经过十余年的发展，数码喷印技术在广告印刷领域的应用已经较为成熟。我

国广告数码喷绘产业形成了从喷绘设备整机生产到墨水等耗材的研发生产为一体的完整的产品链。根据中国印刷及设备器材工业协会喷墨印刷分会的市场调查，国内广告数码喷绘机市场超过 90%实现了国产化（资料来源：慧聪网，国际印刷商务网）；但在国内高端市场上，国产广告数码喷绘机在性能与稳定性方面与国外产品仍存在着一定的差距。

广告数码喷绘机主要分为中低端和高端两大类，我国现阶段从事广告数码喷绘机生产的企业约有 30 多家，其中形成一定规模的有 10 家左右，以发行人、飞阳联合数码技术（上海）有限公司以及上海锐颜数码科技有限公司等为代表的国内厂商逐步以价格优势占据了国内中低端市场的较大份额，并形成了一定的自主研发能力；在高端广告数码喷绘机市场上以美国惠普、日本武藤公司、日本罗兰公司以及国内企业深圳市润天智数字设备股份有限公司、上海泰威技术发展有限公司为代表，而美国惠普公司、日本武藤公司、日本罗兰公司等占据较大的市场份额。目前，发行人和飞阳联合数码技术（上海）有限公司等国内企业正在产品开发上加大投入，凭借对客户需求的快速反应、完善的售后服务，日益体现出本土化竞争优势。公司广告数码喷绘机主要竞争对手情况如下：

序号	竞争对手名称	竞争对手基本情况
1	美国惠普	成立于 1954 年，是一家全球性的资讯科技公司，主要从事打印机、数位影像、软件、计算机与资讯服务等业务
2	日本武藤公司	成立于 1952 年，是一家专业的机械制图及电脑辅助设计制造厂商。主要产品有平板打印机、大幅面喷墨打印机和 CAD 绘图仪等
3	日本罗兰公司	成立于 1981 年，主要产品有写真机、宽幅喷墨打印机、3D 扫描仪、刻字机、热转印打印机等
4	飞阳联合数码技术（上海）有限公司	成立于 1993 年，主要产品为精工 SPT 喷头喷绘机，目前在广告数码喷印行业拥有“极限”和“超越者”2 个品牌
5	深圳市润天智数字设备股份有限公司	成立于 2000 年，主要从事数码喷绘设备的制造和销售，主要产品有 UV 平板机、彩神数码喷绘机
6	上海泰威技术发展有限公司	成立于 2001 年，主要产品有大幅面溶剂喷绘机、UV 平板机及卷对卷喷墨打印系统
7	上海锐颜数码科技有限公司	是一家数码打印喷绘设备专业制造商，其主要产品有 Ultra2000 系列、Ultra860+系列和 Ultra 4000 系列等

作为国内最早的广告数码喷绘机供应商之一，发行人已积累了丰富的行业经验，发行人具备多种喷头驱动技术、拥有自主研发的 RIP 软件、具备墨水与喷头匹配的分析及应用能力，能生产多种广告数码喷绘机产品，并能按客户需求更换

适宜的喷头及提供配套色彩管理和设计软件，是为数很少的几家能够配套提供广告数码喷绘机配套软件的公司。

4、喷墨制网机

喷墨制网机属于传统印花必需配置的常规设备，已在各印染企业普及。目前喷墨制网机市场已趋于饱和，未来随着数码喷印对传统印花的逐步替代，其市场空间会逐步缩小，行业利润水平将有一定程度的下降。喷墨制网机分为平网喷墨制网机和圆网喷墨制网机，相对其他制网技术具有速度快、成本低、操作容易、精度高、稳定性好的优点。公司喷墨制网机主要竞争对手情况如下：

序号	竞争对手名称	竞争对手基本情况
1	杭州东城图像技术有限公司	是一家数字化图像设备制造企业，主要产品有紫外圆网直接制网机、紫外平网直接制网机、圆网喷墨制网机、平网喷墨制网机、SUNFLOWER 系列数码喷射印花机、CTP 直接制版机等
2	日本东伸工业株式会社	同上

自发行人于 2000 年推出自主研发的喷墨制网机至今，该设备的市场价格已大幅下降，从以前的 60 万元左右下降到目前的 25 万元左右。

5、喷墨服装绘图仪

喷墨服装绘图仪市场容量大，但由于其行业壁垒不高，单价较低，企业数量逐步增加，行业利润水平将趋于稳定。报告期内，喷墨服装绘图仪国内市场供应商主要有深圳市盈瑞恒科技有限公司和美国格柏上海工业数控设备有限公司，具体情况如下：

序号	竞争对手名称	竞争对手基本情况
1	深圳市盈瑞恒科技有限公司	主要从事纺织、服装 CAD/CAM/CIMS 应用软件及其配套设备的研究开发和生产销售，主要产品为绣花机、绗缝机、铺布机及绘图仪等
2	美国格柏上海工业数控设备有限公司	1968 年研制成功世界首台自动剪裁系统，目前其在国内市场以销售自动剪裁系统为主，技术领先

深圳市盈瑞恒科技有限公司主要从事纺织、服装 CAD/CAM/CIMS 应用软件及其配套设备的研究开发和生产销售，主要产品为绣花机、绗缝机、铺布机及绘图仪等；美国格柏上海工业数控设备有限公司拥有自主完整的系列产品，包括设

计软件和切割机，但设计软件不单独销售。随着国内厂家组装能力提升、国产服装绘图仪的比率逐步提高，在市场竞争逐步增强的情况下产品毛利率有所下降，美国格柏上海工业数控设备有限公司已逐步退出中国市场。

6、数码喷印用软件

数码喷印用软件作为数码喷印整体解决方案的主要组成部分之一，可采取与数码喷印设备捆绑销售和独立销售两种销售模式，其中前者为现阶段的主流销售模式。数码喷印用软件的市场格局为：印花分色设计软件的主要开发商为本公司、杭州开源电脑技术有限公司以及绍兴县轻纺科技中心有限公司，该三家企业在市场占有率及软件开发实力上基本相当。服装面料设计软件的主要开发商为本公司、杭州爱科科技有限公司以及法国的 Lecta 公司。目前，上述三家公司占据了绝大部分的市场份额。喷印用 RIP 软件主要安装在数码喷印设备中进行销售，极少存在独立销售的情况。

四、发行人主营业务情况

（一）发行人主要产品的基本情况

1、数码喷印设备

主要产品	产品图片	性能及主要用途
纺织数码喷印机		<ul style="list-style-type: none">■ 最高喷印速度达 400 平方米/小时以上，最高喷印精度达 1,200dpi，可适用各种不同厚度的面料，支持多类专业墨水的使用■ 适用于各种机织、针织和无纺面料印花生产，包括棉、麻、丝、毛、尼龙、涤纶、人造短纤维等单一或混纺面料■ 广泛应用于服装、服饰、鞋类、箱包、皮革制品、家用纺织品、户外纺织品、汽车内饰、旗帜、广告横幅等产品，可满足快速、多变、高品质、节能、环保的市场需求

主要产品	产品图片	性能及主要用途
地毯数码喷印机		<ul style="list-style-type: none"> ■ 高速度：采用 1024 至 2048 只高频电磁阀阵列的紧密协同工作，地毯喷印日产量高达 8,000 至 24,000 平方米，拥有 16 至 24 种颜色的表现能力 ■ 高精度：广泛应用精密伺服驱动、精密光栅定位、精密陶瓷喷嘴等高新技术，自由应对地毯渐变颜色的表现需要 ■ 高智能：集成使用图案自动排版、绒高自动检测、供浆自动控制、管路自动清洗、喷头自动升降、在线自动调速、任务自动管理、输送自动纠偏、产量自动记录、故障自动诊断、过载自动保护等一系列技术，使地毯喷印过程无需人工干预 ■ 高可靠性：合理实施模块化设计原则、全球零件采购、引进移植成熟装配工艺、严格的检验测试标准、关键子系统冗余设计、综合抗干扰设计等众多技术和管理措施，为 24 小时连续稳定生产提供了保障 ■ 适合尼龙、羊毛、腈纶、涤纶、棉麻等各种纤维地毯的喷印生产
广告数码喷绘机		<ul style="list-style-type: none"> ■ 最高喷绘速度达 120 平方米/小时，最高喷印精度达 1,440dpi，喷印幅宽最高达 5.0m ■ 广泛应用于车身贴、灯箱布、网格布，旗帜布、广告牌等多种基材的喷印
喷墨制网机	圆网	<ul style="list-style-type: none"> ■ 速度快：在线曝光每小时可制作 3-5 只圆网 (1,650mm×641mm) ■ 操作易：即开即用，冲网容易 ■ 接版好：控制软件及设备精度保证精细线条，圆周方向无接缝 ■ 成本低：省去胶片，每张圆网不到 5 元 ■ 广泛应用于圆网印花过程中制网环节
	平网	<ul style="list-style-type: none"> ■ 制网过程简单：图案直接喷墨在网上，无需胶片 ■ 精度高：定位精度高达 0.10mm，制网精度为 720dpi ■ 成本低：省去胶片平均每张网 3-5 元

主要产品	产品图片	性能及主要用途
喷墨服装 绘图仪		<ul style="list-style-type: none"> ■ 速度快：满地花 8 分钟/平方米 ■ 操作易：即开即用，冲网容易 ■ 广泛应用于平网印花过程中制网环节 <ul style="list-style-type: none"> ■ 速度快：最高可达 140 平方米/小时 ■ 打印成本低：每毫升墨水可打印介质>20 平方米，打印每平米耗材成本（纸、墨）<0.35 元人民币，可以使用各种类型的纸张（标准纸、热敏纸、循环再生纸等） ■ 模块化设计：喷头、墨盒可任意更换 ■ 自我检测：必要时可以对绘图仪重新设置。自我测试程序和参数保存在绘图仪的内存，可直接操作 ■ 自动诊断：发生故障时，显示屏会显示故障信息，操作者可按照绘图仪中的指令操作，发现故障原因 ■ 专为服装行业量身定制，广泛应用于服装企业生产设计过程中。可减少设计人员的手工绘图量，是服装计算机辅助设计软件常用的输出设备，也是加快纺织服装企业产品上市周期、控制生产成本的重要手段

2、软件产品

(1) 印花分色设计软件

本公司开发的印花分色设计软件，是对各种印花图案进行编辑、分色、设计及其工艺后处理的标准程序。其具有下述功能：

项 目	功 能
分色预处理	<ul style="list-style-type: none"> ■ 可轻松进行图像扫描、智能拼接、校斜拉伸、接回位、尺寸及精度缩放等预处理，使分色更精确方便
描绘工具	<ul style="list-style-type: none"> ■ 描绘工具包括各种直线、虚线、泥点、撇丝、干笔、点串、毛毛虫、压力笔、云纹等，强大的描绘功能可轻松处理各种效果
矢量处理	<ul style="list-style-type: none"> ■ 矢量处理功能对图案中线条、文字的复制、旋转、粘贴、缩放等自由变化不会产生锯齿
六分色功能	<ul style="list-style-type: none"> ■ 独有的六分色功能可以对一些水彩、人物等有叠色效果的图像进行分色与修改，并保持其多色云纹的叠色效果

项 目	功 能
图像开路	■ 根据各种印花工艺要求对图像进行任意开路遮边，操作简单，灵活性强，符合工艺要求
网格设计	■ 可以轻松制作各种几何图形、网格、斜线、特殊文字，可自动计算斜线任意尺寸的接位
云纹挂网	■ 根据不同工艺要求，可选择相对应的网型、角度、网点形状、最小点收集，最佳体现云纹层次效果
后处理	■ 根据不同厂家的印花工艺和输出设备的要求，对图像进行后处理，包括分线、借线、合线、压印、涂头、连晒、十字方式、色标要求、覆盖率、脚注等工艺处理，以达到最佳效果

(2) 服装面料设计软件

本公司开发的服装面料设计软件是专门用于服装面料图案和纹理设计的标准程序。其具有下述功能：

项 目	功 能
服装款式设计	■ 可以自由绘制，采用各种画线及绘笔工具，绘制服装效果图 ■ 可以进行款式组合，以各种衣领、衣袖、衣身等随意组合出平面款式图 ■ 可以应用多种车缝装饰线即单针、双针、锯齿、拉链等线段 ■ 可以涂抹出各种图案、针织及特殊纹理效果
图案绘制	■ 多样绘图笔可表现各种设计功能，如渐变、泥点、枯笔、渲染等特殊效果 ■ 多款图案变化组合可以创作形成新的面料图案 ■ 可以设定任何的回位相接的条子与条纹，以及文字、任何图案等的设计 ■ 可以自动生成云纹，喷笔绘制云纹，达到真实可靠的云纹效果
配色效果	■ 可以进行色块配合和云纹配色
三维模拟	■ 可将设计好图案面料直接模拟在服装、家纺等场景中，产生立体设计效果，完全保持原样细节 ■ 可根据需要调整图案比例，任意定位花型使场景更逼真，随时调整图案中颜色，使搭配更和谐

(3) 数码喷印用 RIP 软件

本公司开发的数码喷印用 RIP 软件是一种喷印输出控制软件，它可对图案进行排版、编辑、各种喷印参数设置、密度控制及色彩管理。具体如下：

项 目	功 能
文件类型	■ 软件支持多种文件类型：JPG、TIFF、BMP、PCX、ATS 等

页面设置	■ 打印宽度、打印左右边距、图像自动分割设置、打印检验条设置、图像四周留白设置
标志设置	■ 页眉、页脚、文件名、打印环境、文件路径、输出尺寸、打印面积、日期、时间、字体大小等设置
参数设置	■ 打印精度、pass 数、打印次数、单双向、喷印高度、通道设置、色彩微调、密度曲线选择、色彩管理设置
图像编辑	■ 对图像进行缩放、分割、旋转、复制、镜像、连晒、剪辑等功能设置
图案排版	■ 对图像进行任意排版、对齐、间距设置、成组处理
密度控制	■ 建立了实际墨量和视觉效果之间的映射关系，控制不同面料的墨量，使单个墨水渐变均匀，层次线性化
色彩管理	■ 在图像处理过程中自动统一地管理和调整颜色，以保证在整个过程中颜色的一致性

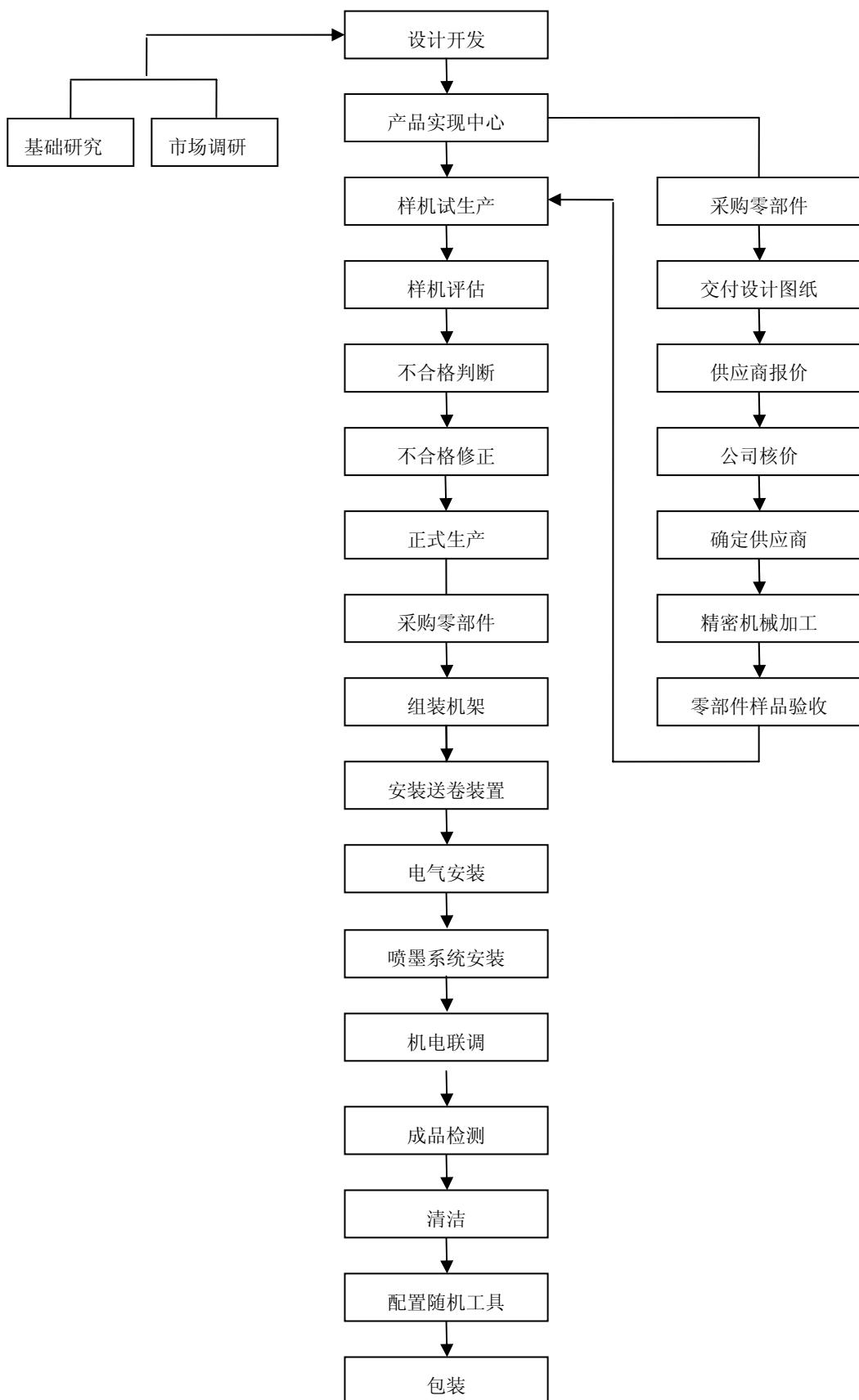
(4) 地毯图案设计软件

本公司开发的地毯图案设计软件是应用于地毯行业的电脑花型设计处理系统。可对地毯图案进行描绘、设计、编辑、分色、多规格花型自动排版、自动顺滑。具体如下：

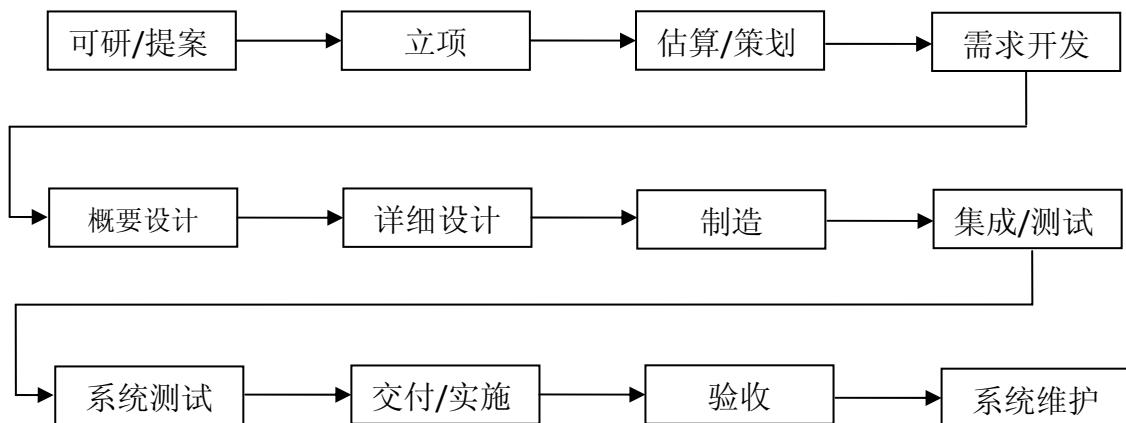
项目	功能
图像编辑	■ 可以轻松进行图像扫描、智能拼接、校斜拉伸、接回位、尺寸及精度缩放等预处理，使地毯图案分色更精确方便
描绘工具	■ 描绘工具包括各种直线、虚线、泥点、撇丝、干笔、点串、毛毛虫、压力笔、云纹等，强大的描绘功能可轻松处理各种地毯图案效果
分色功能	■ 直接分色，自动分色等功能可以对地毯图案进行直接提取分色处理，提高花型处理效率
网格设计	■ 可以轻松制作各种几何图形、网格、斜线、特殊文字，可自动计算斜线任意尺寸的接位
自动顺滑	■ 具有强大的顺滑功能，其任意角度旋转、移动不产生锯齿，花型边缘大锯齿自动顺滑
自动排版	■ 多规格尺寸自动排版、批量处理，提高打印速度

(二) 发行人主要产品的工艺流程图

1、数码喷印设备工艺流程图



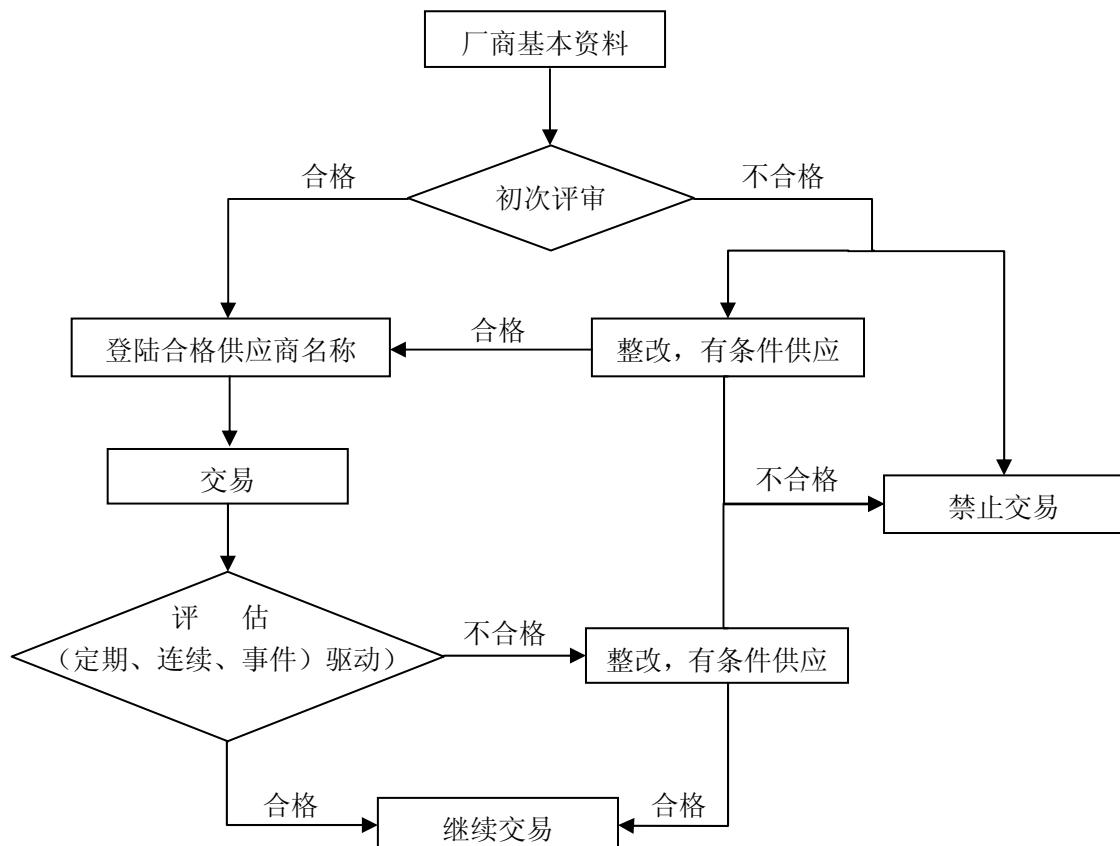
2、数码喷印相关软件工艺流程图



(三) 发行人的主要经营模式

1、采购模式

本公司生产所需的原料与能源主要通过制造管理部的采购人员直接向国内外供应商及经销商采购。本公司建立了严格的供应商管理程序，具体如下：



2、生产模式

发行人拥有专业的电子电气、控制软件、应用软件和机械研发团队，除个别产品的部分环节与相关大专院所或企业合作研发外，绝大部分产品均由内部研发力量自行设计研发，拥有自主知识产权。产品生产实行自主研发、关键机械零部件自行加工、一般零部件委托加工，通用件、标准件对外采购，整机自行装配、自行调试、自行检测的生产模式。发行人的产品研发和生产过程中，除一般机械零部件通过外协加工，通用件、标准件对外采购外，其他关键生产过程均在公司内部得以实施。

（1）依产品的标准化程度分别采取不同的生产模式

地毯数码喷印机规格与技术参数等按用户实际需要确定，其采用单套量身定制的生产模式，按客户订单要求组织生产。市场部门接受客户订购意向后，会同技术部门、生产部门确定生产技术方案及交货期，市场部门将相关信息反馈给客户并经客户确认后签定订单，由制造管理部负责采购和物料供应，地毯事业部向车间下发生产计划，车间按计划组织生产。

纺织数码喷印机、广告数码喷绘机、喷墨制网机、喷墨服装绘图仪为标准化产品，市场部门每月月初根据意向性订单以及对市场需求的调查和预测拟定之后三个月的产品需求预测单，由制造管理部审定后向车间下发生产计划，车间按计划组织生产。其后每个月市场部门根据市场订单情况对后三个月的产品需求进行滚动预测，从而实现生产计划的弹性调整。

（2）制造加工的具体内容

纺织数码喷印机、地毯数码喷印机及广告数码喷绘机的生产制造均可分为部件制作、机械装配、电气控制部分安装及整机测试、整机检验（总检）等几部分。在完成零部件加工和通用件、标准件采购后，机械装配和电气控制部分的装配和调试开始进行。发行人上述主要产品的制造过程并非简单的部件组装，而是基于公司各主要核心技术的喷头驱动系统、电路控制系统、墨水控制系统等软硬件的有序组合过程，从而形成一个有机的整体。各主要产品制造加工环节的具体内容如下：

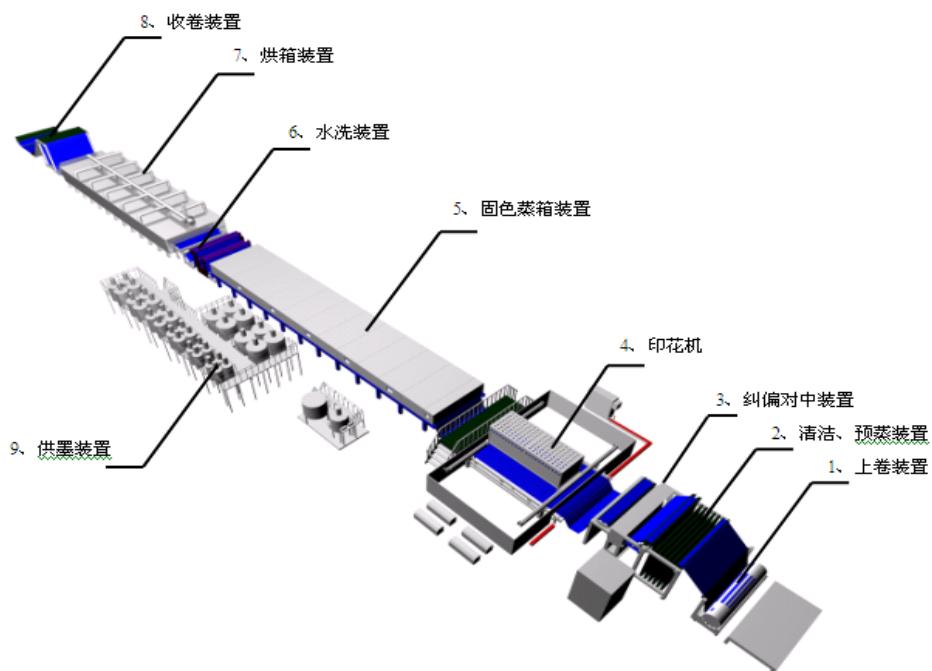
① 纺织数码喷印机

在关键系统部件制作完成及其他外购或外协件到位后，纺织数码喷印机打印单元的制造加工内容为：A.机架部件安装，即机架部件定位组装，组装后检验，检验合格后进入下一工序；B.导带横梁组装，即将导带、横梁等部件组装在机架上，组装后检验，检验合格后进入下一工序；C.供墨管路装配，即供墨、液泵、管接头、过滤器、负压真空泵及管路装配，装配后进行检验并调试；D.控制系统安装及调试，包括电路控制板、光栅条等部件安装和调试；E.电气线路装配及调试，包括计算机、减速器及电气线路等部件安装和调试；F.收放卷部件组装，即配套收放卷部件及连接并调试。

在安装、组装完成后，技术人员需要对设备进行跑机试验，对设备的机械运动部件和电气控制部件、控制软件进行试验，确认运动、定位、软件控制等动作精确，然后按照标准程序进行打印测试，检验设备的整体喷印性能。如果客户有选配件，则需要安装调试。在所有调试、总检合格后，对成品进行包装并入库。

② 地毯数码喷印机

地毯数码喷印机整机设备分为打印单元、前处理单元和后处理单元，如下图所示：



作为全球少数几家地毯数码喷印机制造商之一，发行人在地毯数码喷印机上的核心优势体现在整机设备从设计到生产制造的整个过程中，大部分产品为定制。在根据客户需求设计出整机技术方案后，在关键系统部件制作完成及其他外购或外协件到位后，按照预定的工序逐步进行电气控制部分安装和机械装配，具体如下：

电气控制部分安装：A. 主电控柜组装，包括主电气器件、强电弱电线路、控制电路、柜体照明风机接线、PLC 接线等的装配和调试；B. 供墨台电气接线，包括操作面板安装及接线、电磁阀、电气元件等装配和调试；C. 喷印机头控制柜装配，包括主电气器件、控制电路、控制板、PLC 接线及电气线路等装配和调试；D. 外围接线，包括限位开关安装及接线、供墨台外围接线、机头控制柜及二级墨瓶头部接线和检验。

机械装配：A. 机架安装，包括机架型材搭建、主被动辊、横梁、网带、导轨等部件装配和检验；B. 头架及供墨管路安装，包括头架及头架升降、二级墨瓶套件安装及接管、拖链安装及接管、供墨管路接管及安装和调试检验；C. 供墨台安装，包括型材搭建、滤芯安装、隔膜泵安装及电磁阀装配及调试；D. 外围机装，包括绒高升降机装、封胶板接管、电机装配和外围挡板装配和检验等。

在上述电气控制部分安装和机械装配完成后，技术人员需要对设备进行跑机试验，对设备的机械运动部件、电气控制部件、控制软件进行试验，确认运动、定位、软件控制等动作精确。然后按照标准程序进行打印测试，确认机器整体喷印性能。如果客户有选配件，则需要安装调试。在所有调试、测试、总检合格后，结束生产过程。

前后处理单元包括放卷单元，前储毯单元，预蒸单元，对中单元，蒸箱单元，水洗单元，烘箱单元，后储毯单元和收卷单元。以上单元的机械装配工作都是外协加工，整机采购；而电气控制部分的安装全部由发行人自行完成。

③ 广告数码喷绘机

在关键系统部件制作完成及其他外购或外协件到位后，广告数码喷绘机的具体制造加工内容为：A.机脚机架组装，即机脚、机架、X 传动托架装配和检验；

B.机架罩壳组装，即后罩、负压风扇、前罩、气室等部件安装和检验；C.打印台板安装，即打印平面台板的装配和检验；D.横梁组件安装，包括横梁、固定架、压紧机构、拖链等装配和检验；E.供墨系统安装，包括供墨管路及控制系统装配和调试；F.头架系统安装，包括光栅托光栅条、X电机、Y电机、副墨瓶组件、手阀组件、缓冲墨瓶组件组装、检验和调试；G.电气线路安装，即电气线路和控制系统等部件装配和检验。

在安装、组装完成后，技术人员需要对设备进行跑机试验，对设备的机械运动部件和电气控制部件、控制软件进行试验，确认运动、定位、软件控制等动作精确，然后按照标准程序进行打印测试，检验设备的整体喷印性能。如果客户有选配件，则需要安装调试。在所有调试、总检合格后，对成品进行包装并入库。

（3）部分部件外购，重要部件自行生产

本公司的产品部件主要包括四大类：机械类（包括机头、机架、减速机等）；电气、电子类（包括控制板、电机、配套电脑等）；墨路类（包括墨盒、墨水、电磁阀、墨路、供墨泵等）；喷头（包括喷头组件）。按照产品部件的来源可分为外购件、外协件和自制件。外购件是指电气、电子类、墨路类和喷头等设备标准件，可向国内外供应商直接采购。外协件是指由公司完成机械设计并在精加工中心试制合格后，向外部生产厂家定制，由其按照公司提供的图纸和技术指导进行生产加工的非标准部件，该等部件受外观实用新型专利保护，规避了被仿制的风险，如地毯数码喷印机机架等。自制件是指由公司直接采购钢材等原材料和外协件进一步加工和装配而成的部件，如喷头安装底板和喷头架安装滑板等精加工件组成的喷头紧固部件；或由公司外协电气线路板、线束等电子元器件组装后添加软件程序和调试，最终制作组成的主控制系统部件等。

① 报告期内，发行人的外购件内容、金额及占比如下表所示：

序号	外购件内容	2011年		2010年		2009年	
		采购金额 (万元)	占营业成 本比例	采购金额 (万元)	占营业成 本比例	采购金额 (万元)	占营业成 本比例
一、机械类		485.58	3.18%	362.69	3.41%	190.25	2.21%
1	导带	248.53	1.63%	146.72	1.38%	68.35	0.79%
2	减速机	127.91	0.84%	65.97	0.62%	48.63	0.57%

3	导轨	109.14	0.71%	150.00	1.41%	73.26	0.85%
二、电气、电子类		89.99	0.59%	123.00	1.16%	67.05	0.78%
1	电机	83.91	0.55%	103.17	0.97%	50.21	0.58%
2	其他	6.08	0.04%	19.83	0.19%	16.84	0.20%
三、墨路类		1,189.84	7.79%	685.45	6.45%	310.44	3.61%
1	墨水	708.88	4.64%	431.33	4.06%	243.08	2.83%
2	泵	206.55	1.35%	154.74	1.46%	12.10	0.14%
3	电磁阀	194.79	1.27%	40.31	0.38%	-	-
4	制网液	64.55	0.42%	54.60	0.51%	55.26	0.64%
5	试剂	15.07	0.10%	4.47	0.04%	-	-
四、喷头		4,412.47	28.88%	1,576.80	14.84%	1,690.13	19.65%
1	喷头	4,412.47	28.88%	1,576.80	14.84%	1,690.13	19.65%
五、设备		631.01	4.13%	698.67	6.58%	237.63	2.76%
1	喷绘仪	591.71	3.87%	678.60	6.39%	226.80	2.64%
2	过滤器	39.30	0.26%	20.06	0.19%	10.82	0.13%
六、其他		78.09	0.51%	129.89	1.22%	79.47	0.92%
1	热转移印花纸	74.00	0.48%	118.40	1.11%	75.57	0.88%
2	软管	4.09	0.03%	11.49	0.11%	3.89	0.05%
合计		6,886.98	45.07%	3,576.50	33.67%	2,574.96	29.94%

② 报告期内，发行人的外协件内容、金额及占比如下表所示：

序号	外协件内容	2011年		2010年		2009年	
		采购金额 (万元)	占营业成 本比例	采购金额 (万元)	占营业成 本比例	采购金额 (万元)	占营业成 本比例
一、机械类		2,475.03	16.20%	1,859.96	17.51%	1,288.57	14.98%
1	机架组件	2,178.62	14.26%	1,604.26	15.10%	1,204.76	14.01%
2	机脚	224.16	1.47%	145.65	1.37%	41.97	0.49%
3	配件	72.25	0.47%	110.05	1.04%	41.83	0.49%
二、电气、电子类		29.69	0.19%	51.20	0.48%	78.77	0.92%
1	电源、电源板	13.10	0.09%	22.63	0.21%	25.70	0.30%
2	线束	1.82	0.01%	15.70	0.15%	40.87	0.48%
3	电路板	4.59	0.03%	8.25	0.08%	5.35	0.06%
4	控制面板	10.18	0.07%	4.62	0.04%	6.85	0.08%
三、墨路类		629.96	4.12%	260.67	2.45%	212.53	2.47%
1	纺织助剂	540.12	3.53%	198.28	1.87%	185.30	2.15%
2	墨水	89.84	0.59%	62.39	0.59%	27.23	0.32%
四、设备		545.65	3.57%	266.52	2.51%	164.44	1.91%
1	烘干机	378.78	2.48%	199.92	1.88%	44.51	0.52%

2	预蒸箱	86.39	0.57%	47.52	0.45%	71.21	0.83%
3	前后处理设备	80.48	0.53%	19.08	0.18%	48.72	0.57%
五、其他		82.54	0.54%	10.42	0.10%	28.98	0.34%
合 计		3,762.87	24.62%	2,448.77	23.05%	1,773.29	20.62%

(3) 报告期内，发行人的自制件内容、金额及占比如下表所示：

序号	自制件名称	2011年		2010年		2009年	
		金额 (万元)	占营业成 本比例	金额 (万元)	占营业成 本比例	金额 (万元)	占营业成 本比例
1	机架系统部件	2,475.03	16.20%	1,859.96	17.51%	1,288.57	14.98%
2	供墨系统部件	251.74	1.65%	186.29	1.75%	26.82	0.31%
3	XY运动系统部件	317.04	2.07%	366.09	3.45%	172.10	2.00%
4	收放卷系统部件	128.53	0.84%	50.12	0.47%	25.17	0.29%
5	主控系统部件	71.90	0.47%	42.95	0.40%	53.07	0.62%
6	精加工件	60.09	0.39%	26.52	0.25%	29.48	0.34%
合 计		3,304.33	21.62%	2,531.93	23.83%	1,595.21	18.54%

(4) 生产过程控制

为了保证按质按量地完成生产任务，公司对生产过程制定了一套程序性规定：研发中心要确保维护最新版本的工程 BOM，制定相应的制造 BOM。制造管理部、研发中心负责生产过程的策划，编制加工生产工艺、作业指导书，生产工艺应与制造 BOM 一致。生产工艺中每一工序，都应有工序编号、工序名称、修改日期和版本号。生产车间必须按上述工艺文件的要求组织生产。质量管理部负责生产过程质量和产品质量的监视和测量以及行使最终产品的放行权。

3、销售模式

(1) 直销和经销相结合

公司产品销售采用直销或通过经销商进行销售的方式。纺织数码喷印机、地毯数码喷印机、喷墨制网机主要通过直销的方式进行销售，喷墨服装绘图仪主要通过经销商进行销售。

广告数码喷绘机销售分为两种模式：一种是以本公司自有品牌 Aprint 通过国内的 13 个经销商和国外的 14 个经销商进行销售；另一种是顺应客户需要，在产品包装上贴上客户品牌或者客户指定的其他品牌，出售给客户并由其出售给最终

用户，此种方式由客户提供产品的技术参数、交货期等要求，经双方确认后由本公司组织生产，公司根据客户的订单从国内外市场自主采购部件，利用自己掌握的核心技术，进行产品设计和生产，经检验合格后销售给客户，本公司与该类客户是普通商品买卖关系而非委托加工关系。目前，贴牌销售占同类产品比重约为18.85%，占比较小，对本公司影响不大，且本公司与该类客户之间不存在关联关系。

①报告期内，国内直销、经销，国外直销、经销总金额说明

单位：万元

期间	国内直销	国内经销	国外直销	国外经销	合计
2011 年度	15,427.69	2,776.72	2,883.77	4,210.94	25,299.12
2010 年度	10,746.12	2,791.35	2,433.03	2,345.73	18,316.23
2009 年度	8,635.11	2,229.18	545.28	2,539.97	13,949.54
合 计	34,808.92	7,797.25	5,862.08	9,096.64	57,564.89

2009 年~2011 年，通过经销商实现的营业收入占营业收入的比重分别为34.19%、28.05%和 27.62%，呈逐年下降趋势。

②上述销售模式下，前五名客户信息及销售情况说明

A. 国内直销前 5 名客户情况

2011 年度			
序号	客户名称	销售金额(万元)	占比
1	吉林省天雅地毯有限公司	1,560.10	6.17%
2	南通鸿鼎纺织品有限公司	823.91	3.26%
3	杭州迷妮数码科技有限公司	615.38	2.43%
4	郑州新世纪地毯有限公司	538.46	2.13%
5	惠州市朗诗数码纺织有限公司	460.90	1.82%
合 计		3,998.75	15.81%

2010 年度			
序号	客户名称	销售金额(万元)	占比
1	浙江弘利达数码科技股份有限公司	782.17	4.27%
2	吉林省天雅地毯有限公司	652.36	3.56%
3	郑州华德永佳地毯有限公司	604.07	3.30%
4	杭州华联纺织品有限公司	483.21	2.64%
5	溧阳市绿茵毯业有限公司	459.83	2.51%

合 计	2,981.64	16.28%
2009 年度		
序号	客户名称	销售金额(万元)
1	吉林省天雅地毯有限公司	594.87
2	上海虎皇针织制衣有限公司	431.85
3	裕兴通(厦门)汽车内饰材料有限公司	396.05
4	浙江宇展印染有限公司	368.72
5	常州市盛宇纺织印染有限公司	287.86
	合 计	2,079.35
		14.90%

B. 国内经销前 5 名客户情况

2011 年度			
序号	客户名称	销售金额(万元)	占比
1	北京三义文讯科技发展有限公司	1,190.42	4.71%
2	上海鸣阳数码科技有限公司	347.34	1.37%
3	上海施丹威数码科技有限公司	199.72	0.79%
4	杭州赛超数码科技有限公司	180.49	0.71%
5	上海挚阳国际贸易有限公司	171.60	0.68%
	合 计	2,089.57	8.26%
2010 年度			
序号	客户名称	销售金额(万元)	占比
1	北京三义文讯科技发展有限公司	1,415.29	7.73%
2	上海施丹威数码科技有限公司	356.98	1.95%
3	杭州一惠数码科技有限公司	209.73	1.15%
4	兰州启航电子科技有限公司	167.12	0.91%
5	四川鼎丰办公设备有限公司	139.50	0.76%
	合 计	2,288.62	12.50%
2009 年度			
序号	客户名称	销售金额(万元)	占比
1	北京三义文讯科技发展有限公司	844.96	6.06%
2	上海施丹威数码科技有限公司	227.42	1.63%
3	四川鼎丰办公设备有限公司	181.19	1.30%
4	广州市莱丽电子科技有限公司	172.24	1.23%
5	兰州启航电子科技有限公司	163.56	1.17%
	合 计	1,589.37	11.39%

C. 国外直销前 5 名客户情况

2011 年度			
序号	客户名称	销售金额(万元)	占比
1	CJSC GLORIA JEANS CORPORATION INN	1,239.01	4.90%
2	PAS Corporation	647.69	2.56%
3	OLYMPIA FABRIC INDUSTRIES(PVT)LTD	179.37	0.71%
4	GREAT WORLD WIDE CO.,LTD	116.09	0.46%
5	SHRUTI FASHIONS PVT LTD	102.03	0.40%
合 计		2,284.19	9.03%
2010 年度			
序号	客户名称	销售金额(万元)	占比
1	LG HAUSYS LTD	708.65	3.87%
2	YAT FUNG DIGITAL INTERNATIONAL LTD	238.13	1.30%
3	PRE-MODA LTDA	160.39	0.88%
4	Premium Graphics Asia Center,Inc	105.02	0.57%
5	RIVAA EXPORTS LTD	96.62	0.53%
合 计		1,308.81	7.15%
2009 年度			
序号	客户名称	销售金额(万元)	占比
1	APSOM INFOTEX LTD	53.56	0.38%
2	ENDOTEK Baski Teknolojileri Ltd	44.94	0.32%
3	MAGNA PROCESING	37.17	0.27%
4	DIDEHVARAN ADVERTISING & IMPORTS INC	29.98	0.21%
5	KAMPHOP INDIA	29.23	0.21%
合 计		194.88	1.39%

D. 国外经销前 5 名客户情况

2011 年度			
序号	客户名称	销售金额(万元)	占比
1	PT. SIGMA SUKSESPRATAMA	966.00	3.82%
2	CHENNAI APRINT DIGITAL TECHNOLOGY	433.27	1.71%
3	AEROMATRIX INC	431.73	1.71%
4	OZAK INSAAT	319.88	1.26%
5	INDO ASIA MACHINES PVT LTD	193.09	0.76%
合 计		2,343.97	9.27%
2010 年度			
序号	客户名称	销售金额(万元)	占比
1	CHENNAI SIGNS CORPORATION	629.65	3.44%
2	AEROMATRIX INC	590.79	3.23%

3	OZAK INSAAT	391.64	2.14%
4	FLEX-EUROPA MIDDLE EAST FZC	262.53	1.43%
5	CMYK IMPEX INDIA PVT LTD	153.28	0.84%
合 计		2,027.89	11.08%
2009 年度			
序号	客户名称	销售金额(万元)	占比
1	AEROMATRIX INC	448.11	3.21%
2	YAT FUNG DIGITAL INTERNATIONAL LTD	371.04	2.66%
3	Premium Graphics Asia Center, Inc	362.76	2.60%
4	CHENNAI SIGNS CORPORATION	292.45	2.10%
5	FLEX-EUROPA MIDDLE EAST FZC	291.45	2.09%
合 计		1,765.81	12.66%

(2) 内销和外销情况

报告期内，本公司主营业务的境内销售和境外销售情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	14,306.81	72.69%	10,917.81	72.68%	9,045.26	75.53%
外销	5,376.13	27.31%	4,104.26	27.32%	2,931.18	24.47%
合 计	19,682.94	100%	15,022.07	100%	11,976.44	100%

(3) 销售结算方式

报告期内，本公司各产品的销售结算方式具体如下：

纺织数码喷印机为本公司主要产品，本公司对该产品的客户主要采用以下信用政策：在签订合同时要求其预付 30% 左右的货款，在产品制造完成后、发出前支付 60% 左右的货款，剩余 10% 的货款在客户验收设备后一定时期内支付。同时，为了推广新机型，迅速占领市场份额，对于一些规模较大、资质及信誉良好的客户，本公司在采取适当的信用调查后会应客户需求适度放宽其信用政策。

地毯数码喷印机系本公司于 2007 年度推出的新产品，其单机售价高、客户下单后的制造时间较长。在报告期内，为迅速推广产品、抢占市场，本公司对客户采用了较为灵活的信用政策，主要采取分阶段收款的信用政策（包括签订合同时，产品制造完成后、发出前，客户验收设备后及免费质保期满后几个阶段）。

为了推广新机型，迅速占领市场份额，对于一些规模较大、资质及信誉良好的客户，本公司在采取适当的信用调查后适度放宽其信用政策。

本公司对广告数码喷绘机的客户采用较为严格的信用政策，一般在本公司收到客户的全部货款后进行发货。但对于部分销售量大，信用较好的国外客户给予一定的信用额度。

(4) 贴牌销售情况

报告期内，公司贴牌销售的产品为广告数码喷绘机，主要贴牌品牌为 INFINITI 和 Graphtec，贴牌销售产品的客户及具体品牌等相关情况如下：

① 2011 年度

客户名称	贴牌品牌	销量 (台)	销售金额 (万元)	占当期同类产品 销售比例
AEROMATRIX INC	INFINITI (America)	97	431.73	8.73%
上海鸣阳数码科技有限公司	INFINITI	16	333.62	6.74%
上海挚阳国际贸易有限公司	INFINITI	8	167.04	3.38%

② 2010 年度

客户名称	贴牌品牌	销量 (台)	销售金额 (万元)	占当期同类产品 销售比例
AEROMATRIX INC	INFINITI (America)	141	582.89	11.51%
YAT FUNG DIGITAL INTERNATIONAL LTD	INFINITI	50	214.59	4.24%
上海鸣阳数码科技有限公司	INFINITI	4	80.68	1.59%
上海挚阳国际贸易有限公司	INFINITI	2	40.34	0.80%
INFINITI MESIN MALAYSIA SDN. BHD	INFINITI	2	10.22	0.20%

③ 2009 年度

客户名称	贴牌品牌	销量 (台)	销售金额 (万元)	占当期同类产品 销售比例
AEROMATRIX INC	INFINITI (America)	113	441.96	9.70%
YAT FUNG DIGITAL INTERNATIONAL LTD	INFINITI	77	371.02	8.15%
GRAPHTEC CORP	Graphtec	2	8.42	0.18%

注：上述销售金额指贴牌广告数码喷绘机机器销售金额，不包括耗材、配件等其他销售金额。

（四）报告期内主要产品生产和销售情况

1、主要产品产能情况

单位：台

产品	2011年度	2010 年度	2009 年度
纺织数码喷印机	179	124	80
地毯数码喷印机	11	10	7
广告数码喷绘机	1,499	1,217	1,000
喷墨制网机	40	58	40
喷墨服装绘图仪	105	193	129

（1）报告期内纺织数码喷印机产能增长的原因

报告期内纺织数码喷印机的产能呈逐年递增的趋势。公司在生产场地面积不变的情况下，通过增加生产工人、购置专用设备、改进工艺、提高自动化水平等手段，提高生产效率并节约工时，从而提高了纺织数码喷印机的产能。2011 年度，纺织数码喷印机产能为 179 台，较 2010 年增长 44.35%，主要原因为：第一，从 2011 年下半年开始，由于客户订单大幅增加，公司采取了加班加点措施，纺织数码喷印机的生产装配与测试人员实行了每周单休制；第二，公司新增生产装配和测试人员 5 人，并将部分原喷墨制网机的生产装配和测试人员调配到纺织数码喷印机的生产装配过程，使得纺织数码喷印机全年的平均人员数达到 28 人；第三，2011 年下半年，公司新增了包括回旋振荡仪、箱式电炉、滚压机、汽蒸机等生产测试设备，同时增加生产装配人员的岗位操作培训，工人熟练程度不断增强，使纺织数码喷印机的整体生产效率提高了 10%。

（2）报告期内地毯数码喷印机产能增长的原因

报告期内地毯数码喷印机的产能呈逐年递增的趋势，主要原因在于，一方面该产品是发行人 2007 年推出的新产品，从初期投产到稳定成熟经历了一定的磨合期，另一方面于地毯数码喷印机采用单套量身定制的生产模式，按客户订单要求组织生产，报告期内随着市场对地毯数码喷印机的逐渐认同以及公司知名度的提高，公司接受的客户订单呈逐年递增趋势，所以公司适时增加了生产人员、提高了图纸设计的效率和质量，缩短了整机设计到满足客户需求的时间，制造加工工序所需工时缩短，如材料外协加工周期缩短、外协件的加工质量提高使装配周

期缩短等，使地毯数码喷印机产能逐年递增。

（3）报告期内广告数码喷绘机产能增长的原因

报告期内广告数码喷绘机产能逐年增长。2010 年发行人广告数码喷绘机的产能较 2009 年提高了 21.70%，主要原因是生产人员增加及增加了外协件供应商——诸暨华东机电设备有限公司，其根据公司的图纸和技术指导加工广告数码喷绘机机架等组件，公司产能有所扩大；2011 年度广告数码喷绘机产能扩大至 1,499 台，主要原因：第一，从 2011 年下半年开始，公司采取了加班加点措施，广告数码喷绘机的生产装配与测试人员实行了每周单休制；第二，2011 年度由于服装绘图仪订单减少，公司将部分原服装绘图仪的生产人员调配到广告数码喷绘机生产装配中，2011 年广告数码喷绘机平均生产人员数达到 25 人。

2、主要产品产销量情况

单位：台

产品	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	产量	销量	产量	销量	产量	销量
纺织数码喷印机	175	177	124	118	73	73
地毯数码喷印机	11	11	10	10	7	7
广告数码喷绘机	1,494	1,002	1,217	1,139	995	970
喷墨制网机	37	32	58	55	33	32
喷墨服装绘图仪	105	127	193	189	129	128

报告期内，公司采用依托专业的生产管理团队、核心技术、专利及软件著作权等，主要产品均奉行自主研发，零部件委托加工（部分关键机械零部件自行加工）、元器件采购，整机自行装配、自行调试、自行检测的生产模式。该生产模式并非简单的部件组装，而是基于公司各主要核心技术的喷头驱动系统、电路控制系统、墨水控制系统等软硬件的有序组合过程。基于客户需求的特点，综合各年度产能及产销情况，公司主要产品的生产模式、制造加工的具体内容及生产流程的安排符合公司实际。现有情况下，公司主要产品的产能利用率报告期内已达到或几乎达到 100%，如果生产准备充分到位，生产能力还可以提高 20%左右，所以公司的产能、产销与现有实际生产能力是相互匹配的。

3、主要产品销售收入情况

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
纺织数码喷印机	9,493.88	5,020.84	4,671.55
地毯数码喷印机	3,902.39	3,211.84	1,455.04
广告数码喷绘机	4,947.20	5,064.63	4,554.74
喷墨制网机	580.23	1,059.44	569.54
喷墨服装绘图仪	191.86	384.94	306.91

4、主要产品平均销售价格变化情况

单位：万元/台

产品	2011 年度	2010 年度	2009 年度
纺织数码喷印机	53.64	42.55	63.99
地毯数码喷印机	354.76	321.18	207.86
广告数码喷绘机	4.94	4.45	4.70
喷墨制网机	18.13	19.26	17.80
喷墨服装绘图仪	1.51	2.04	2.40

其中，纺织数码喷印机 2010 年平均价格下降的主要原因为单位售价相对较低的 DBP 机的销量大幅增加，2011 年平均价格上升的主要原因为单位售价相对较高的新型高速纺织数码喷印机销量增加；地毯数码喷印机 2010 年、2011 年平均价格上升的主要原因为大型号及带前后处理装置的地毯数码喷印机销量增加。

5、向前五名客户销售状况

报告期内，本公司前五名客户销售收入金额及占营业收入比如下：

单位：万元

2011 年度			
公司名称	与本公司关系	金额	占比
吉林省天雅地毯有限公司	非关联方	1,560.10	6.17%
CJSC GLORIA JEANS CORPORATION INN	非关联方	1,239.01	4.90%
北京三义文讯科技发展有限公司	非关联方	1,190.42	4.71%
PT SIGMA SUKSESPRATAMA	非关联方	966.00	3.82%
南通鸿鼎纺织品有限公司	非关联方	823.91	3.26%
合 计		5,779.44	22.86%

2010 年度			
公司名称	与本公司关系	金额	占比

北京三义文讯科技发展有限公司	非关联方	1,415.29	7.73%
浙江弘利达数码科技股份有限公司	非关联方	782.17	4.27%
LG HAUSYS LTD.	非关联方	708.65	3.87%
吉林省天雅地毯有限公司	非关联方	652.36	3.56%
CHENNAI SIGNS CORPORATION	非关联方	629.65	3.44%
合 计		4,188.12	22.87%
2009 年度			
公司名称	与本公司关系	金额	占比
北京三义文讯科技发展有限公司	非关联方	844.96	6.06%
吉林省天雅地毯有限公司	非关联方	594.87	4.26%
AEROMATRIX,INC.	非关联方	448.11	3.21%
上海虎皇针织制衣有限公司	非关联方	431.85	3.10%
裕兴通（厦门）汽车内饰材料有限公司	非关联方	396.05	2.84%
合 计		2,715.84	19.47%

6、按产品类别向前五大客户销售情况

(1) 报告期内纺织数码喷印机前五大客户销售状况

① 2011年

客户名称	销售金额 (万元)	占当年产品销 售金额比例	客户介绍
CJSC GLORIA JEANS CORPORATION INN	1,058.25	11.14%	位于俄罗斯，成立于 1988 年，专业从事流行服饰的生产、销售
杭州迷妮数码科技有限公司	615.38	6.48%	位于杭州市余杭区，成立于 2011 年，主营真丝面料数码印花生产及销售
惠州市朗诗数码纺织有限公司	444.44	4.68%	位于广东省惠州市，成立于 2011 年，主营纺织品的生产、加工及销售
金海青	430.77	4.53%	个体经营者
海安鑫缘环贸数码科技有限公司	307.69	3.24%	位于江苏省海安县，主要生产真丝数码印花、化纤数码面料

② 2010年

客户名称	销售金额 (万元)	占当年产品销 售金额比例	客户介绍
浙江弘利达数码科技股份有限 公司	666.67	13.28%	位于浙江省桐乡市，主要经营制造、加工及批发零售轻纺原料、服装
杭州华联纺织品有限公司	358.97	7.15%	位于浙江省杭州市，成立于1994年，主要从事丝绸面料的织造加工印花与销售
浙江华泰丝绸有限公司	345.85	6.89%	位于杭州拱墅区，成立于1992年，主要经营生产、销售印染绸、砂洗绸、色丝、服装等
杭州万事利丝绸科技有限公司	183.76	3.66%	位于杭州江干区，成立于2001年，主要经营

			制造、加工及批发零售轻纺原料、服装
惠州市帝盟纺织有限公司	158.97	3.17%	位于广东省惠州市，主要经营针织服饰、纱线和来样生产业务

(3) 2009年

客户名称	销售金额 (万元)	占当年产品销 售金额比例	客户介绍
上海虎皇针织制衣有限公司	384.63	8.23%	位于上海市金山区，成立于2000年，主要经营羊毛衫、服饰生产加工
浙江宇展印染有限公司	367.52	7.87%	位于浙江绍兴县，成立于1996年，主要经营麻布、化纤织品、服装、印染加工等
常州市盛宇纺织印染有限公司	282.05	6.04%	位于江苏省常州市，成立于2000年，是一家专营纺织印染生产企业。生产各类中、高档全棉、人棉、提花弹力和非弹力产品
浙江华泰丝绸有限公司	221.54	4.74%	同上
浙江中纺腾龙投资有限公司	218.80	4.68%	位于浙江省杭州市，成立于2006年，主要从事服装市场的经营与开发

注：上述销售金额仅指纺织数码喷印机销售金额，不包括耗材、配件等其他销售金额。

(2) 地毯数码喷印机前五大客户销售状况

(1) 2011年

客户名称	销售金额 (万元)	占当年产品销 售金额比例	客户介绍
吉林省天雅地毯有限公司	1,290.60	33.08%	位于吉林省东丰市，成立于2004年，主要业务为地毯生产及销售
PAS CORPORATION	647.69	16.60%	主要生产销售机织地毯及无纺针穿孔地毯等
南通鸿鼎纺织品有限公司	598.29	15.33%	位于江苏省南通市，主要生产销售地毯及家用纺织品
郑州新世纪地毯有限公司	538.46	13.80%	位于河南省巩义市，主要经营簇绒地毯、印花地毯的生产及销售
甘肃星辰纺织工业用布有限公司	271.79	6.95%	位于甘肃省兰州市，是一家非织造布生产企业，主营各种地毯、工业用地毯、汽车内装饰毯、民用毯等产品

(2) 2010年

客户名称	销售金额 (万元)	占当年产品销 售金额比例	客户介绍
LG HAUSYS, LTD	659.44	20.53%	生产工厂位于韩国青州，主要生产尼龙方块地毯等产品
郑州华德永佳地毯有限公司	596.58	18.57%	位于河南省巩义市，成立于1986年，生产经

			营威尔顿地毯、阿克明斯特地毯、簇绒地毯及印花地毯
吉林省天雅地毯有限公司	521.37	16.23%	同上
溧阳市绿茵毯业有限公司	459.83	14.32%	位于江苏省常州溧阳市，成立于 2009 年，主要经营家用装饰地毯的生产、销售
威海昆鹏地毯有限公司	329.06	10.25%	位于山东省威海市，成立于 1999 年，主要经营阿克明斯特地毯、尼龙印花地毯等产品

③ 2009年

客户名称	销售金额 (万元)	占当年产品销 售金额比例	客户介绍
吉林省天雅地毯有限公司	556.75	38.26%	同上
裕兴通（厦门）汽车内饰材料有限公司	341.88	23.50%	位于福建省厦门市，成立于 2006 年，主要经营合成纤维、特种纺织品的生产、加工
上海卡比特家饰地毯有限公司	270.09	18.56%	位于上海市青浦区，主要经营涤纶圆绒家用地毯、印花地毯的生产及销售
慈溪市东海天然沐浴用品厂	205.13	14.10%	位于浙江省慈溪市，主要经营剑麻编制地毯、剑麻印花地毯等产品
余姚市丽施美橡塑制品有限公司	68.38	4.70%	位于上海市青浦区，主要经营尼龙印花地毯

注：上述销售金额仅指地毯数码喷印机销售金额，不包括耗材、配件等其他销售金额。

（3）广告数码喷绘机前五大客户销售状况

① 2011年

客户名称	销售金额 (万元)	占当年产品销 售金额比例	客户介绍
北京三义文讯科技发展公司	1,128.67	22.81%	位于北京市海淀区，成立于 1992 年，主要经营数码喷绘机、写真机等广告设备
PT.SIGMA SUKSESPRATAMA	432.02	8.73%	位于印度尼西亚，主要经营数码喷绘机等
AEROMATRIX INC	431.73	8.73%	位于美国，主要经营广告机设备、耗材等
CHENNAI APRINT DIGITAL TECHNOLOGY	343.56	6.74%	位于印度尼西亚，主要经营数码喷绘机等广告设备、耗材供应
上海鸣阳数码科技有限公司	333.62	22.81%	位于上海市奉贤区，成立于 1993 年，主要经营 UV 平板打印机,溶剂型喷绘机及相关配套耗材

② 2010年

客户名称	销售金额 (万元)	占当年产品销 售金额比例	客户介绍
北京三义文讯科技发展公司	1,358.45	26.82%	同上
AEROMATRIX INC	582.88	11.51%	同上
CHENNAI SIGNS CORPORATION	479.87	9.47%	位于印度尼西亚，主要经营数码喷绘机等广告设

			备、耗材供应
OZAK INSAAT	308.45	6.09%	位于土耳其, 主要经营数码喷绘机、喷绘机耗材、纺织机等
上海施丹威数码科技有限公司	262.65	5.19%	位于上海闵行区, 主要经营广告机设备、耗材等

(3) 2009年

客户名称	销售金额 (万元)	占当年产品销售金额比例	客户介绍
北京三义文讯科技发展公司	829.34	18.21%	同上
AEROMATRIX INC	374.34	8.22%	同上
YAT FUNG DIGITAL INTERNATIONAL LTD	371.04	8.15%	位于中国香港, 主要经营广告设备及耗材
Premium Graphics Asia Center, Inc	344.48	7.56%	位于菲律宾, 主要销售广告机设备、耗材、介质等产品
CHENNAI SIGNS CORPORATION	272.59	5.98%	同上

注：上述销售金额仅指广告数码喷绘机销售金额，不包括耗材、配件等其他销售金额。

(4) 喷墨制网机前五大客户销售状况

(1) 2011年

客户名称	销售金额 (万元)	占当年产品销售金额比例	客户介绍
福建省晋江市浩沙制衣有限公司	48.72	8.40%	位于福建省晋江市, 以尼龙酸性印花为主, 生产泳衣及瑜伽服
LINK COMERICAL	33.59	5.79%	位于巴西, 主要经营销售平网印花机及圆网印花机等机械设备
浙江绍兴昕欣纺织有限公司	29.06	5.01%	位于浙江省绍兴市, 成立于 1998 年, 主要经营各种针织面料, 如雪纺、麻等
阿斯福特纺织（漳州）有限公司	25.64	4.42%	位于福建省漳州市, 成立于 2009 年, 主要从事服装面料的印花染色
AMEXCO	24.07	4.15%	位于巴基斯坦, 主要经营各种服装面料的印花染色

(2) 2010年

客户名称	销售金额 (万元)	占当年产品销售金额比例	客户介绍
佛山市三水华通盛纺织印染有限公司	71.62	6.76%	位于广东省佛山市, 成立于 2000 年, 传统印染厂, 以经营印染化纤面料为主
PT. HIMALAYA	67.48	6.37%	位于印度尼西亚, 主要生产、加工及销售纺织面料印花
PT. NESHARDA PRIMA SYSTEM	63.52	6.00%	位于印度尼西亚, 主要经营纺织面料的生产及销售
LINK COMERICAL	58.43	5.52%	同上
绍兴县新凤印染有限公司	50.94	4.81%	位于浙江省绍兴县, 成立于 1978 年, 主要从事纺织品、纺织面料制造、生产、加工及销售

(3) 2009年

客户名称	销售金额 (万元)	占当年产品销 售金额比例	客户介绍
湖州瑞特斯纺织印染技术有限公司	47.86	8.40%	位于浙江湖州市，成立于2004年，主要经销各类纺织品、印染化工
ENDOTEK Baski Teknolojileri Ltd	43.27	7.60%	位于土耳其，主要经营销售平网印花机及圆网印花机等机械设备
HONGHUA ATEX PTE LTD	42.29	7.43%	位于新加坡，主要经营销售平网印花机及圆网印花机等机械设备
广州市白云区良田宏达印花厂	35.09	6.16%	提供来样加工、针织类纺织面料印花业务
海城市中新印染有限公司	31.62	5.55%	位于辽宁省海城市，成立于1990年，主要从事纺织品、纺织制造生产、加工及销售

注：上述销售金额仅指喷墨制网机设备销售金额不包括耗材、配件等销售金额。

(5) 瓷砖喷印机前五大客户销售状况

(1) 2011年

客户名称	销售金额 (万元)	占当年产品销 售金额比例	客户介绍
佛山市美嘉陶瓷设备有限公司	102.56	100%	位于广东省佛山市，成立于2002年，主要从事陶瓷机械设备研究、设计与制造

(6) 喷墨服装绘图仪前五大客户销售状况

(1) 2011年

客户名称	销售金额 (万元)	占当年产品销 售金额比例	客户介绍
杭州爱科科技有限公司	33.76	17.60%	位于杭州高新区，成立于2005年，主要经营批发零售电子计算机、仪器仪表、普通机械等
杭州金合时利科技有限公司	32.35	16.86%	位于杭州江干区，成立于2006年，主要经营批发零售绘图机及计算机辅助设备
杭州度卡软件科技有限公司	13.25	6.91%	位于杭州市，成立于2004年，主要经营服装CAD软件及相关辅助设备
郑州乐彩科技股份有限公司	9.94	5.18%	位于郑州市高新区，成立于2005年，是一家设计、研发、生产、销售数码宽幅打印机及相关耗材的制造企业
北京盛大利诚科技有限公司	8.97	4.68%	位于北京市，成立于2003年，主要经营批发服装CAD软件及计算机辅助设备

(2) 2010年

客户名称	销售金额 (万元)	占当年产品销 售金额比例	客户介绍
杭州金合时利科技有限公司	54.74	14.22%	同上
上海忆涵科技电子有限公司	9.02	2.34%	位于上海市奉贤区，成立于2007年，主要经营销售电子产品、缝纫设备、服装加工等
北京盛大利诚科技有限公司	5.52	1.43%	同上
诸暨市西施羽绒有限公司	3.33	0.87%	位于浙江省诸暨市，成立于1987年，主要经营羽绒服装及其他服装的生产、加工及销售
美利实业有限公司	2.65	0.69%	位于广东省中山市，成立于1990年，主要经营家电、电器用各类变压器等电子产品

③2009年

客户名称	销售金额 (万元)	占当年产品销 售金额比例	客户介绍
杭州金合时利科技有限公司	33.84	11.03%	同上
广州市增城迅驰科技服务有限公司	5.64	1.84%	位于广州市天河区，成立于2002年，主要经营机械零配件生产及供应
深圳邦臣电脑有限公司	4.15	1.35%	主要销售服装 CAD 软件及相关辅助设备
绍兴市华翔服饰有限公司	3.08	1.00%	位于浙江省绍兴，成立于2003年，生产销售服装及面料
北京长地集思信息技术有限公司	2.50	0.81%	位于北京昌平区，成立于2007年，主要经营批发、零售绘图机及辅助设备

注：上述销售金额仅指喷墨服装绘图仪设备销售金额，不包括耗材、配件等销售金额。

（五）原料、能源及其供应情况

1、部件供应

公司需要的外购部件分为标准件和非标准件，标准件主要包括电气电子类、墨路类、喷头等，其中喷头大部分从国外进口，机械类中的减速机、电气和电子类中的电机、墨路类中的电磁阀等均在国内采购；非标准件主要包括机头组件、机架组件等机械类部件，由于本公司主要产品型号规格众多，大部分产品根据客户需求定制，导致产品的部件组成存在较大差异，大部分非标准件由本公司根据产品需求设计后，向外部供应商定制。公司一方面强化了对供应商的选择，另一方面与一些优质的供应商签订了长期战略合作协议。由于目前市场上部件供应商较多，各供应商之间竞争激烈，本公司具有一定的定价能力。

2、报告期内主要外购部件占成本比重

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
机架组件	26.62%	25.45%	26.92%
喷头	21.94%	19.83%	21.13%
机头组件	4.60%	6.61%	4.56%
前后处理设备	7.84%	3.88%	2.83%

对于非标准件，本公司根据产品 BOM 表对所需部件进行设计，根据部件耗用原料的数量以及原料的市场价格确定材料费用，根据部件加工所需工时以及加工工艺确定加工费用，具体价格由本公司与供应商在上述费用基础上协商确定。本公司主要产品所用喷头除部分国内采购外，其他分别从美国以及英国等欧洲国家进口，本公司与主要供应商建立了长期稳定的合作关系，报告期内以人民币折算的喷头采购价格因汇率波动总体有所波动。

3、主要能源及供应情况

公司生产过程消耗的主要能源是电力，能源耗用占成本的比重很小。电力由当地供电局供应，能够得到保障。报告期内，本公司电费占生产成本的比重如下：

单位：万元			
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
电费	92.43	64.31	68.45
占生产成本比重	0.58%	0.59%	0.76%

发行人生产过程中消耗的能源主要是电力，而电力的耗用主要集中在产品生产过程中的总装调试阶段，总体耗电量不大，故电力能耗占各期生产成本的比重相对较小。2009 年~2011 年，发行人的耗电量分别为 116.14 万度、110.49 万度和 160.02 万度。同期，纺织数码喷印机、地毯数码喷印机及广告数码喷绘机的总产量分别为 1,075 台、1,351 台和 1,680 台。2010 年产量较 2009 年上升，但因为广告数码喷绘机机架组件主要委托外部单位加工，故 2010 年耗电量与 2009 年基本持平。2011 年耗电量较 2010 年上升较多，主要是因为 2011 年纺织数码喷印机和广告数码喷绘机的产量上升较多所致。

4、报告期内向前五名供应商采购状况

报告期内，本公司前五名供应商采购金额及占全部采购金额比例情况如下：

(1) 2011 年

单位：万元

序号	单位名称	采购内容	金额	占总采购额比例
1	FUJIFILM DIMATIX INC	喷头	3,580.53	21.71%
2	杭州赛洋图像技术有限公司	导带机机架	2,732.21	16.56%
3	欣威数码喷绘（上海）有限公司	墨水	748.29	4.54%
4	北京亚联恒业数码科技有限公司	机头组件	726.41	4.40%
5	京瓷（天津）商贸有限公司上海分公司	喷头	593.04	3.60%
合 计			8,380.48	50.81%

(2) 2010 年

单位：万元

序号	单位名称	采购内容	金额	占总采购额比例
1	FUJIFILM DIMATIX INC.	喷头	2,036.61	17.17%
2	杭州赛洋图像技术有限公司	导带机机架	1,793.68	15.13%
3	北京亚联恒业数码科技有限公司	机头组件	692.08	5.84%
4	欣威数码喷绘（上海）有限公司	墨水	426.65	3.60%
5	诸暨华东机电设备有限公司	机架组件	257.82	2.17%
合 计			5,206.84	43.91%

(3) 2009 年

单位：万元

序号	单位名称	采购内容	金额	占总采购额比例
1	FUJIFILM DIMATIX INC.	喷头	1,270.05	17.42%
2	杭州赛洋图像技术有限公司	机架组件	1,127.17	15.46%
3	江苏舜天国际集团东方经贸有限公司	喷头	295.28	4.05%
4	上海孟豪工贸有限公司	钣金件、外壳、横梁	206.81	2.84%
5	拓纳贸易（上海）有限公司	纺织助剂	185.28	2.54%
合 计			3,084.59	42.31%

（六）公司及主要关联方在前五大客户和供应商中占有权益情况

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持有本公司 5%以上股份的股东与主要客户和供应商不存在除商品购销关系以外的任何关联关系。

（七）报告期内安全生产和环境保护情况

本公司目前从事的行业为低污染行业，生产过程排放的废水、废气及噪音符合国家规定的排放标准。公司在生产经营中遵守国家环保法律法规，报告期内公司没有发生污染事故和纠纷，也没有因违反环保法律法规而受到处罚。

2012 年 1 月，杭州市环境保护局滨江区分局出具证明，确认本公司在 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日期间能够遵守国家相关环保法律法规，未受到行政处罚。2011 年 1 月及 2012 年 1 月，上海市闵行区环境保护局分别出具证明，确认上海海茵在 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日期间能够遵守国家相关环保法律法规，未受到行政处罚。

五、发行人主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产情况

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
房屋及建筑物	5,514.93	713.82	4,801.11	87.06%
通用设备	1,104.44	900.65	203.79	18.45%
专用设备	1,102.31	265.05	837.26	75.96%
运输工具	552.02	350.11	201.91	36.58%
其他工具	27.87	4.29	23.58	84.62%
合 计	8,301.57	2,233.92	6,067.65	73.09%

（二）主要生产设备情况

名称	数量	取得方式	使用情况	成新率	可使用年限	所有者
激光干涉仪	1	自购	正在使用	91.75%	9年	宏华数码
粒径分析仪	1	自购	正在使用	89.50%	9年	宏华数码
数码布料打喷机	1	自购	正在使用	70.75%	7年	宏华数码
全电脑高速机系统	1	自购	正在使用	81.25%	8年	宏华数码
UV 光清洗机	1	自购	正在使用	64.00%	3年	宏华数码
高清晰数码输入扫描机	1	自购	正在使用	90.25%	9年	宏华数码
中立式加工中心	1	自购	正在使用	64.00%	6年	宏华数码
平面磨床	1	自购	正在使用	70.00%	7年	宏华数码
精雕 CNC 加工中心	1	自购	正在使用	70.75%	7年	宏华数码
专用铣床	1	自购	正在使用	80.50%	8年	宏华数码
麦斯铁数控机床	1	自购	正在使用	80.50%	8年	宏华数码
电瓶铲车	1	自购	正在使用	80.00%	7年	宏华数码
高速数码导带系统 VEGA2500	1	自建	正在使用	90.25%	9年	宏华数码
1600 蒸箱	1	自购	正在使用	16.00%	1年	宏华数码
滚压烘干机	1	自购	正在使用	89.50%	9年	宏华数码
数控转塔冲床	1	自购	正在使用	62.50%	6年	宏华数码
表面张力仪	1	自购	正在使用	91.75%	9年	宏华数码
耐驰卧式砂磨机	1	自购	正在使用	91.75%	9年	宏华数码
数控机床 VT-300	1	自购	正在使用	91.00%	5年	宏华数码
快速群脉冲发生器	1	自购	正在使用	92.50%	5年	宏华数码
数控折弯机	1	自购	正在使用	92.50%	5年	宏华数码
墨瓶封口机	1	自购	正在使用	94.00%	5年	宏华数码
VEGA5162A 高速机系 统	1	自建	正在使用	97.00%	5年	宏华数码
滚压机烘箱	1	自购	正在使用	98.50%	5年	宏华数码
1618 喷绘仪	1	自购	正在使用	100.00%	5年	宏华数码
膜分离设备 1812	1	自购	正在使用	100.00%	5年	宏华数码
DBP1618 导带机系统	1	自购	正在使用	100.00%	5年	宏华数码
T 恤机 VEGA1050	1	自建	正在使用	100.00%	5年	宏华数码
广告数码喷绘系统 18EC	1	自建	正在使用	100.00%	5年	宏华数码
搅拌器(分散机)(FL2.2)	1	自购	正在使用	100.00%	5年	宏华数码

（三）房屋建筑物

1、发行人拥有的房屋建筑物

发行人拥有的房屋建筑物具体如下：

序号	房屋所有权坐落地	面积 (平方米)	所有者	证书号码	取得方式	他项权利
1	杭州市滨江区滨盛路 3911 号	21,766.51	宏华 数码	杭房权证高新字第 07026152 号	自建	有
2	杭州市西湖区文三路 252 号 伟星大厦主楼第五层	997.27	宏华 数码	杭房权证西移字第 0134728 号	购买	无
3	北京市海淀区紫竹院路 1 号 6 号楼 1707	153.89	宏华 数码	京房权证海股字第 0005763 号	购买	无
4	北京市海淀区紫竹院路 1 号 6 号楼 1708	105.31	宏华 数码	京房权证海股字第 0005768 号	购买	无
5	广州市天河区天河北路侨林 街 47 号 2904 房	101.35	宏华 数码	粤房地证字第 C6603431 号	购买	无
6	广州市天河区天河北路侨林 街 47 号 2905 房	130.11	宏华 数码	粤房地证字第 C6603433 号	购买	无

2009 年 7 月 30 日,本公司与上海浦东发展银行杭州分行高新支行签订了《最高额抵押合同》(合同编号为“209523200928009201”)。本公司以拥有的位于滨江区滨盛路 3911 号的房地产(房屋所有权证号:杭房权证高新字第 07026152 号)为上海浦东发展银行股份有限公司杭州分行高新支行在 2009 年 7 月 30 日至 2012 年 7 月 30 日期间向本公司连续提供的各类贷款等授信而形成的余额最高不超过人民币 6,000 万元的主债权提供抵押担保。截至 2011 年 12 月 31 日,该抵押担保项下实际借款余额为 1,000.00 万元,担保银行承兑汇票金额为 1,692.91 万元。该房产、土地同时为本公司开立的 22.52 万美元信用证提供抵押担保。

2011 年 3 月 28 日,本公司与中国银行股份有限公司杭州滨江支行签订了《最高额抵押合同》(合同编号为“11PRD012”)。本公司以拥有的位于杭州市西湖区文三路 252 号伟星大厦 5 层的房地产(房屋所有权证号:杭房权证西移字第 0134728 号)作为抵押物,为本公司与中国银行股份有限公司杭州滨江支行之间签署的编号为“11PRSX007”的《授信额度协议》及依据该协议已经和将要签署的单项协议,及其修订或补充提供抵押担保,所担保债权的最高本金余额为人民币 2,000.00 万元。截至 2011 年 12 月 31 日,该抵押担保项下已无开立但尚未

到期的信用证。该抵押合同已于 2012 年 3 月 28 日到期。

2、发行人及子公司租赁房屋建筑物

目前，发行人及其子公司租赁房屋共 4 项，具体如下：

(1) 2009 年 12 月 27 日，本公司与自然人卢朝晖签订了《房屋租赁合同》。合同约定，本公司承租卢朝晖位于杭州市滨江区国信嘉园 5 幢 1 单元 502 室的房产作为宿舍使用，建筑面积为 291.25 平方米，租赁期限自 2010 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日止。双方约定，该房屋的第一年租金为每月 2,900 元，第二年租金为每月 3,000 元，第三年租金为每月 3,100 元，第四年租金为每月 3,200 元，第五年租金为每月 3,300 元，每年付款一次。

(2) 2010 年 6 月 1 日，本公司子公司上海海茵与上海龙程船舶设备有限公司签订了《厂房出租协议》。合同约定，上海海茵承租上海龙程船舶设备有限公司位于上海市奉贤区奉城镇灯明路 555 号的房产作为设备组装厂房使用，建筑面积为 1,700 平方米，房屋所有权证编号为“沪房地奉字【2007】第 010054 号”，租赁期限自 2010 年 12 月 31 日至 2011 年 12 月 31 日止。双方约定，该房屋的月租金为 19,649.17 元，每月一付。2011 年 11 月 23 日，双方续签了《厂房出租协议》，租赁期限自 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日止。该房屋租金为 0.5 元/平方米/天，每月一付。

(3) 2012 年 2 月 13 日，本公司与自然人卢采明签订了《房屋租赁合同》。合同约定，本公司承租卢采明位于杭州市滨江区浦沿街道盛元慧谷花园 3 幢 8 单元 3001、3002 室的房产作为宿舍使用，建筑面积为 406.40 平方米，租赁期限自 2012 年 4 月 1 日至 2015 年 3 月 31 日止。双方约定，该房屋的月租金为 6,000.00 元，一年一付。卢采明租赁给本公司的房屋，其房屋所有权证号为“杭房权证高新移字第 09093269 号”。

(4) 2012 年 3 月 31 日，本公司与自然人刘慧君、曹虹签订了《房屋租赁合同》。合同约定，本公司承租刘慧君、曹虹位于杭州市滨江区国信嘉园 34 幢 2 单元 1602 室的房产作为宿舍使用，建筑面积为 228.41 平方米，租赁期限自 2012 年 4 月 21 日至 2013 年 4 月 20 日止。双方约定，该房屋的月租金为 4,500 元，半年一付。刘慧君、

曹虹租赁给本公司的房屋，其房屋所有权证号为“杭房权证高新移字第08059420号”。

3、发行人房屋建筑物出租情况

(1) 2009年12月14日，本公司和北京聪慧启迪教育科技有限责任公司签订了《房屋租赁合同》。合同约定，本公司将位于北京市海淀区紫竹院路1号6号楼1707和1708室的房屋租给后者使用，建筑面积总计259.20平方米，租赁期限自2010年1月15日至2012年1月14日止。该房屋的月租金为14,500元，每季度付款一次。2012年1月8日，双方续签了《房屋租赁合同》，租赁期限自2012年1月15日至2014年1月14日止。该房屋月租金为14,500元，每季度付款一付。

(2) 2010年1月1日，本公司与杭州赛洋图像技术有限公司签订了《房屋租赁合同》。合同约定，本公司将位于杭州市滨江区滨盛路3911号2楼的其中400平方米的房屋租给后者使用，租赁期限自2010年1月1日至2013年12月31日止。该房屋的年租金为11.52万元，每年付款一次。

(3) 2010年10月1日，本公司与浙江钱江通源房地产开发有限公司签订了《房屋租赁合同》。合同约定，本公司将位于杭州市滨江区滨盛路3911号9楼的房屋租给后者使用，建筑面积为350平方米，租赁期限自2010年10月1日至2012年9月30日止。该房屋的年租金为15.33万元，每年付款一次。

(4) 2011年5月27日，本公司与美国格丽贸易有限公司广州代表处签订了《房屋租赁合同》。合同约定，本公司将位于广州市天河区天河北路侨林街47号2904房和2905号房屋租给后者使用，建筑面积为231.46平方米，租赁期限自2011年6月1日至2014年5月31日止，其中2011年6月1日至2012年5月31日的月租金为1.70万元；2012年6月1日至2013年5月31日月租金为1.79万元；2013年6月1日至2014年5月31日月租金为1.87万元，每月付款一次。

(5) 2011年6月23日，本公司与浙江鼎联科通讯技术有限公司签订了《房屋租赁合同》。合同约定，本公司将位于杭州市滨江区滨盛路3911号12楼的房屋租给后者使用，建筑面积为631.20平方米，租赁期限自2011年6月30日至2014年6月30日止。其中第一年租金为1.10元/平方米/天，第二年租金为1.20

元/平方米/天，第三年租金为 1.30 元/平方米/天，每季度付款一次。

(6) 2011 年 6 月 23 日，本公司与杭州启天科技有限公司签订了《房屋租赁合同》。合同约定，本公司将位于杭州市滨江区滨盛路 3911 号 12 楼的房屋租给后者使用，建筑面积为 718.80 平方米，租赁期限自 2011 年 6 月 30 日至 2014 年 6 月 30 日止。其中第一年租金为 1.10 元/平方米/天，第二年租金为 1.20 元/平方米/天，第三年租金为 1.30 元/平方米/天，每季度付款一次。

(7) 2012 年 1 月 9 日，本公司与杭州畅能计算机科技有限公司签订了《房屋租赁合同》。合同约定，本公司将位于杭州市西湖区文三路 252 号伟星大厦 5 楼的房屋租给后者使用，建筑面积为 997 平方米，租赁期限自 2012 年 3 月 1 日至 2015 年 2 月 28 日止。其中，第一年租金为 2.10 元/平方米/天，第二年租金为 2.30 元/平方米/天，第三年为 2.50 元/平方米/天，每半年付款一次。

(8) 2012 年 1 月 11 日，本公司与杭州宁泰视频技术有限公司签订了《房屋租赁合同》。合同约定，本公司将位于杭州市滨江区滨盛路 3911 号 11 楼的房屋租给后者使用，建筑面积为 1,350 平方米，租赁期限自 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日止。该房屋租金为 1.50 元/平方米/天，年租金总额约为 73.91 万元，每半年付款一次。

(9) 2012 年 4 月 25 日，本公司与中国中铁航空港建设集团有限公司签订了《房屋租赁合同》。合同约定，本公司将位于杭州市滨江区滨盛路 3911 号宏华大厦 10 楼的房屋租给后者使用，建筑面积为 1,350 平方米，租赁期限自 2012 年 5 月 01 日至 2014 年 4 月 30 日止。该房屋租金为 1.60 元/平方米/天，年租金总额约为 78.84 万元，每半年付款一次。

(10) 2012 年 5 月 2 日，本公司与香港广博有限公司杭州代表处签订了《房屋租赁合同》。合同约定，本公司将位于杭州市滨江区滨盛路 3911 号宏华大厦 13 楼的房屋租给后者使用，建筑面积为 1,350 平方米，租赁期限自 2012 年 5 月 2 日至 2014 年 5 月 30 日止。其中免租期时间为 30 天，时间为 2012 年 5 月 2 日至 2012 年 5 月 31 日。该房屋租金为 1.30 元/平方米/天，年租金总额约为 64.06 万元，每季度付款一次。

（四）土地使用权

本公司已取得土地使用权共 2 处，均为通过出让方式取得，具体如下表所示：

位置	面积 (平方米)	所有者	证书号码	权利 终止日	使用权 类型	他项 权利
滨江区浦沿镇联庄村	28,999	宏华 数码	杭滨国用【2003】字第 000372 号	2053.06.08	出让	有
西湖区文三路 252 号伟 星大厦五楼	121	宏华 数码	杭西国用【2002】字第 000264 号	2044.08.05	出让	无

由于上述土地使用权上的本公司房地产已用于抵押（详见本节“（三）房屋建筑物”之“1、发行人拥有的房屋建筑物”），根据《中华人民共和国物权法》第一百八十二条的规定，上述房产占有范围内的土地使用权应视为一并抵押。

（五）其他无形资产

截至2011年12月31日，发行人所拥有的无形资产如下：

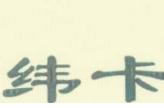
1、商标

发行人现使用的商标均已在国家工商行政管理局商标局申请了商标注册，具体情况如下：

序号	商标名称	证书编号	核定使用商品范围	有效期限截止时间
1	宏华	第 1400976 号	第四十二类【计算机软件设计，计算机软件升级，计算机软件更新，计算机系统分析】	2020 年 5 月 20 日
2	ATEX ATEXTECH	第 1521988 号	第九类【计算机软件（已录制），电脑软件（录制好的），计算磁盘，数据处理设备，软盘，已录制的计算机操作程序，计算机周边设备，计算机用界面卡，与计算机联用的打印机，扫描仪（数据处理设备）】	2021 年 2 月 13 日
3	花言	第 3162908 号	第二十五类【套服；成品衣；外套；针织服装；工作服；衬衣；衬衫；服装；制服（商品截止）】	2014 年 02 月 20 日
4	ATEX	第 3247352 号	第三十七类【室内装璜修理；室内装璜；机械安装、保养和修理；电器设备的安装与修理；计算机硬件安装、维护和修理；清除电子设备的干扰；办公室用机器和设备的安装、保养和维修；厨房设备的安装和修理；空调设备的安装与修理；修复磨损或部分损坏的机器（商品截止）】	2014 年 04 月 06 日

序号	商标名称	证书编号	核定使用商品范围	有效期限截止时间
5		第 3247353 号	第三十八类【信息传送；电话通讯；计算机终端通讯；计算机辅助信息和图像传送；电子邮件；电子公告牌服务（通讯服务）；提供与全球计算机网络的电讯联接服务；电讯路由器服务；电视会议；提供全球计算机网络用户接入服务（服务商）（商品截止）】	2014 年 02 月 20 日
6		第 3247354 号	第四十二类【室内装饰设计；工业品外观设计；包装设计；技术项目研究；纺织品测试；计算机软件设计；计算机软件更新；服装设计；计算机软件的维护；计算机系统分析（商品截止）】	2014 年 02 月 20 日
7		第 6394992 号	第七类【喷色机；印刷机器；雕刻机；静电工业设备；电子工业设备；喷漆机；胶印机；制版机；打样机（截止）】	2020 年 4 月 20 日
8		第 6394993 号	第二类【燃料；颜料；印刷墨油；雕刻油墨；复印机用墨（调色剂）；印刷合成物（油墨）；复印机用调色剂（墨）；打印机和复印机用调色剂盒（已填充）；油漆（截止）】	2020 年 3 月 27 日
9		第 6394995 号	第二十七类【垫席；地板覆盖物；体育场用垫；汽车用垫毯；防滑垫；地垫；墙纸（截止）】	2020 年 10 月 27 日
10		第 6394996 号	第二十七类【地毯；垫席；地板覆盖物；体育场用垫；汽车用垫毯；防滑垫；地垫；墙纸；非纺织品制墙帷；非纺织品挂毯（墙上挂帘帷）（截止）】	2020 年 5 月 6 日
11		第 6394997 号	第二十四类【装饰织品；织物；布；丝绸（布料）；呢绒；缎子；家具遮盖物；旗帜；人造丝织品；印花棉布（截止）】	2020 年 5 月 13 日
12		第 6394998 号	第二类【印刷油墨；印刷合成物（油墨）；雕刻油墨；复印机用墨（调色剂）；复印机用调色剂（墨）；打印机和复印机用调色剂盒（已填充）；计算机、打印机、文字处理机墨盒；激光打印机墨盒；喷墨打印机墨盒；制革用油墨（截止）】	2020 年 3 月 27 日
13		第 6394999 号	第七类【喷色机；喷漆机；雕刻机；静电工业设备；电子工业设备（截止）】	2020 年 4 月 20 日
14		第 5083020 号	第七类【喷色机；喷颜色用喷枪；喷射器；喷漆机；喷漆枪（截止）】	2019 年 1 月 13 日

序号	商标名称	证书编号	核定使用商品范围	有效期限截止时间
15		第 6624343 号	第二类【媒染剂；染料；颜料；印刷油墨；计算机、打印机、文字处理机墨盒；油漆；瓷釉（漆）；防臭涂料；防腐剂；天然树脂（截止）】	2020 年 4 月 6 日
16		第 6624344 号	第七类【农业机械；印刷机器；纺织工业用机器；染色机；制革机；模压加工机器；蒸汽机；喷漆机；机器传动装置；清洗设备（截止）】	2020 年 3 月 27 日
17		第 6624345 号	第十六类【纸；印刷出版物；塑料泡沫包装用品（包装用）；家具除外的办公必需品；砚（墨水池）；书写材料；绘画材料；油印器械及机器；教学材料（仪器除外）；模型材料（截止）】	2020 年 3 月 27 日
18		第 6624346 号	第四十二类【技术研究；质量控制；化学研究；材料测试；包装设计；室内装饰设计；服装设计；计算机编程；艺术品鉴定；无形资产评估（截止）】	2020 年 8 月 27 日
19		第 6624347 号	第二类【媒染剂；染料；颜料；印刷油墨；计算机、打印机、文字处理机墨盒；油漆；瓷釉（漆）；防臭涂料；防腐剂；天然树脂（截止）】	2020 年 4 月 6 日
20		第 6624348 号	第七类【农业机械；印刷机器；纺织工业用机器；染色机；制革机；模压加工机器；蒸汽机；喷漆机；机器传动装置；清洗设备（截止）】	2020 年 3 月 27 日
21		第 6624349 号	第二十七类【地毯；小地毯；垫席；枕席；人工草皮；汽车用垫毯；防滑垫；地垫；墙纸；非纺织品挂毯（墙上挂帘帷）（截止）】	2020 年 7 月 13 日
22		第 6624350 号	第四十二类【技术研究；质量控制；化学研究；材料测试；包装设计；室内装饰设计；服装设计；计算机编程；艺术品鉴定；无形资产评估（截止）】	2020 年 8 月 27 日
23		第 6624331 号	第二类【媒染剂；染料；颜料；印刷油墨；计算机、打印机、文字处理机墨盒；油漆；瓷釉（漆）；防臭涂料；防腐剂；天然树脂（截止）】	2020 年 4 月 6 日
24		第 6624332 号	第七类【农业机械；印刷机器；纺织工业用机器；染色机；制革机；模压加工机器；蒸汽机；喷漆机；机器传动装置；清洗设备（截止）】	2020 年 3 月 27 日
25		第 6624333 号	第九类【计算机；电脑软件（录制好的）；计数器；网络通讯设备；电子监听仪器；测量器械和仪器；电线；集成电路；电池；动画片（截止）】	2020 年 5 月 13 日

序号	商标名称	证书编号	核定使用商品范围	有效期限截止时间
26		第 6624334 号	第十六类【纸；印刷出版物；塑料泡沫包装用品（包装用）；家具除外的办公必需品；砚（墨水池）；书写材料；绘画材料；油印器械及机器；教学材料（仪器除外）；模型材料（截止）】	2020 年 3 月 27 日
27		第 6624335 号	第十八类【（动物）皮；仿皮；公文包；旅行包（箱）；毛皮制覆盖物；皮制带子；裘皮；伞；手杖；动物用挽具（截止）】	2020 年 7 月 13 日
28		第 6624336 号	第二十三类【纱；绢丝；弹力丝（纺织用）；人造丝；线；绣花用纱和线；纺织线盒纱；纺织用弹性纱和线；毛线；开司米（截止）】	2020 年 7 月 13 日
29		第 6624337 号	第二十四类【布；无纺布；纺织品挂毯（墙上挂帘帷）；毡；毛巾被；家具遮盖物；纺织品或塑料帘；洗涤用手套；哈达；旗（非纸质）（截止）】	2020 年 7 月 13 日
30		第 6624339 号	第二十六类【花边；衣服装饰品；发饰品；纽扣；皮带扣；头发束；针；人造花；修补纺织品用热胶布片；亚麻布标记用数字或字母（截止）】	2020 年 7 月 13 日
31		第 6624340 号	第二十七类【地毯；小地毯；垫席；枕席；人工草皮；汽车用垫毯；防滑垫；地垫；墙纸；非纺织品挂毯（墙上挂帘帷）（截止）】	2020 年 7 月 13 日
32		第 6624342 号	第四十二类【技术研究；质量控制；化学研究；材料测试；包装设计；室内装饰设计；服装设计；计算机编程；艺术品鉴定；无形资产评估（截止）】	2020 年 8 月 27 日
33		第 6624338 号	第二十五类【体操鞋；婚纱（截止）】	2020 年 8 月 20 日
34		第 6821148 号	第七类【印刷机；纺织工业用机器；制地毯机械；上浆机；染色机；印染胶辊；印花花筒雕刻设备；印花机煮炼锅；雕刻机；电脑刻绘机（截止）】	2020 年 4 月 20 日
35		第 7193170 号	第 24 类【装饰织品；纺织织物；布；无纺布；丝织美术品；毡；纺织品毛巾；被子；家电遮盖物；洗涤用手套（截止）】	2020 年 9 月 27 日
36		第 7193171 号	第七类【印刷机器；纺织机；纺织工业用机器；制地毯机械；上浆机；染色机；印花花筒雕刻设备；喷色机；雕刻机；电脑刻绘机（截止）】	2020 年 9 月 13 日

注：本公司于 2006 年 6 月 8 日取得世界知识产权组织国际局按照《马德里协议及议定书》签发的《注册证书》（对应于国家工商行政管理局商标局签发的上述第 1521988 号商标），国际注册号为 883545，注册日期为 2006 年 2 月 21 日，下次缴费到期日为 2016 年 2 月 21 日，核定的商品和服务使用范围与国家工商行政管理局商标局对上述第 1521988 号商标核定使用商品范围相同。

2、专利权

(1) 本公司现拥有的专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	有效期
1	导带式数码喷射印花机	发明	ZL 02 1 07229.9	2002.3.11	20 年
2	喷墨打印机的喷头安装方法	发明	ZL 02 1 60098.8	2002.12.31	20 年
3	数码喷绘机的喷头实时自动清洗方法及其装置	发明	ZL 2003 1 0122891.X	2003.12.24	20 年
4	定式喷墨头导带输送数码喷射印花机	发明	ZL 2003 1 0122892.4	2003.12.24	20 年
5	导带式数码喷射印花机导带的自动纠偏装置和纠偏方法	发明	ZL 2005 1 0050020.0	2005.6.9	20 年
6	打印机喷墨头的自动监控方法及其装置	发明	ZL 2007 1 0071103.7	2007.9.5	20 年
7	用于喷绘机的双压轮压紧器	实用新型	ZL 03 2 43842.7	2003.3.27	10 年
8	用于数码喷绘机的打印介质驱动装置	实用新型	ZL 03 2 43839.7	2003.3.27	10 年
9	用压轮和摩擦轮驱动打印介质的大型数码喷绘机	实用新型	ZL 03 2 43838.9	2003.3.27	10 年
10	一种背跨供墨式数码喷绘机的喷头架移动导轨	实用新型	ZL 03 2 43840.0	2003.3.27	10 年
11	电脑喷绘机中的一种打印介质压紧装置	实用新型	ZL 03 2 43841.9	2003.3.27	10 年
12	数码喷射印花机打印头的同步升降装置	实用新型	ZL 2005 2 0102818.0	2005.6.9	10 年
13	导带式数码印花机的导带表面清洗装置	实用新型	ZL 2006 2 0100175.0	2006.1.6	10 年
14	打印介质固定装置	实用新型	ZL 2007 2 0107330.6	2007.3.19	10 年
15	防溅接墨装置	实用新型	ZL 2007 2 0107366.4	2007.3.21	10 年
16	压轮摩擦式数码喷绘机的打印介质传动装置	实用新型	ZL 2007 2 0107472.2	2007.3.26	10 年
17	喷头架升降机构	实用新型	ZL 2007 2 0107482.6	2007.3.27	10 年
18	改进结构的墨盒	实用新型	ZL 2007 2 0107484.5	2007.3.27	10 年
19	一种喷头定位装置	实用新型	ZL 2007 2 0107678.5	2007.4.2	10 年
20	接线头防护件	实用新型	ZL 2007 2 0108761.4	2007.4.28	10 年
21	喷墨打印机的驱动辊传动机构	实用新型	ZL 2007 2 0108760.X	2007.4.28	10 年
22	步进传动机构	实用新型	ZL 2007 2 0109539.6	2007.5.17	10 年
23	电磁阀喷头的地毯印花机的传送结构	实用新型	ZL 2007 2 0113810.3	2007.8.28	10 年
24	光栅控制喷头架运动和定位的地毯印花机	实用新型	ZL 2007 2 0113811.8	2007.8.28	10 年
25	带厚度检测装置的地毯喷墨印花机	实用新型	ZL 2007 2 0113812.2	2007.8.28	10 年
26	平行导轨滑动装置	实用新型	ZL 2007 2 0113813.7	2007.8.28	10 年
27	一种供墨盒的排气装置	实用新型	ZL 2007 2 0113815.6	2007.8.28	10 年
28	电磁阀喷头的地毯印花机机架	实用新型	ZL 2007 2 0113816.0	2007.8.28	10 年
29	电磁阀喷头的地毯印花机喷头架的防撞结构	实用新型	ZL 2007 2 0113817.5	2007.8.28	10 年
30	一种地毯喷射印花机的喷头板升降装置	实用新型	ZL 2007 2 0113814.1	2008.8.28	10 年
31	平网喷墨制网机的钢带传动装置	实用新型	ZL 2008 2 0087539.5	2008.5.13	10 年
32	一种导带式喷墨印花机的光栅安装及防护装置	实用新型	ZL 2008 2 0162979.2	2008.8.20	10 年
33	一种导带式喷墨印花机的导带清洗装置	实用新型	ZL 2008 2 0162980.5	2008.8.20	10 年

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	有效期
34	一种印花地毯	实用新型	ZL 2008 2 0166308.3	2008.10.17	10 年
35	具有调温调湿功能的墨滴观测仪	实用新型	ZL 2009 2 0319243.6	2009.12.31	10 年
36	高速导带机的收放卷装置	实用新型	ZL 2009 2 0319268.6	2009.12.31	10 年
37	墨滴观测仪	实用新型	ZL 2010 2 0117660.5	2010.2.24	10 年
38	导带式数码喷射印花机的板式机架	实用新型	ZL 2010 2 0616063.7	2010.11.22	10 年
39	喷绘机介质压紧机构	实用新型	ZL 2010 2 0623729.1	2010.11.25	10 年
40	喷绘机介质压紧机构的控制装置	实用新型	ZL 2010 2 0623730.4	2010.11.25	10 年
41	墨水脱气系统	实用新型	ZL 2010 2 0623728.7	2010.11.25	10 年
42	导带式数码喷射印花机的自动提辊机构	实用新型	ZL 2010 2 0616057.1	2010.11.22	10 年
43	一种导带式数码喷射印花机喷头保湿装置	实用新型	ZL 2010 2 0623702.2	2010.11.25	10 年
44	地毯印花机的控制装置	实用新型	ZL 2010 2 0616056.7	2010.11.22	10 年
45	一种导带式数码喷射印花机喷头架导轨系统	实用新型	ZL 2010 2 0623697.5	2010.11.25	10 年
46	一种导带式数码喷射印花机喷头超声波加湿系统	实用新型	ZL 2010 2 0623698.X	2010.11.25	10 年
47	用于高速导带机的送料机构	实用新型	ZL 2010 2 0638779.7	2010.12.02	10 年
48	导带式数码喷射印花机喷头的超声波加湿装置	实用新型	ZL 2010 2 0638791.8	2010.12.02	10 年
49	分点式喷墨头	实用新型	ZL 2010 2 0638817.9	2010.12.02	10 年
50	一种导带式数码喷射印花机	实用新型	ZL 2010 2 0643994.6	2010.12.02	10 年
51	一种带吸墨功能的喷墨头刮片清洗装置	实用新型	ZL 2011 2 0188229.4	2011.06.01	10 年
52	一种印花机收卷系统	实用新型	ZL 2011 2 0188230.7	2011.06.01	10 年
53	数码喷绘机（2）	外观设计	ZL 2006 3 0117570.5	2006.9.19	10 年
54	数码喷绘机（3）	外观设计	ZL 2006 3 0117571.X	2006.9.19	10 年
55	喷墨头	外观设计	ZL 2007 3 0112195.X	2007.3.8	10 年
56	贮墨盒	外观设计	ZL 2007 3 0112198.3	2007.3.8	10 年
57	地毯喷墨印花机	外观设计	ZL 2007 3 0127650.3	2007.9.4	10 年
58	喷墨打印机（UV 墨水 1）	外观设计	ZL 2007 3 0326709.1	2007.10.15	10 年
59	面料（1）	外观设计	ZL 2011 3 0348924.8	2011.10.8	10 年
60	面料（2）	外观设计	ZL 2011 3 0348824.5	2011.10.8	10 年

注：上表中序号 58 专利号 ZL 2007 3 0326709.1 的外观设计喷墨打印机（UV 墨水 1），专利证书记载的专利权人为发行人及杭州优典科技有限公司，为双方共同拥有。

3、计算机软件著作权

序号	软件名称	证书编号	登记号	著作权人	权利取得方式	权利范围	首次发表日期
1	宏华 ATRIP 2000 图像照排控制软件 V1.6 【简称：ATRIP 2000 软件】	软著登字第 053778 号	2006SR06112	本公司	承受取得	全部权利	1997 年 10 月 6 日
2	宏华 AT2000 印染分色设计软件 V2.0	软著登字	2006SR06114	本公司	承受	全部	1997 年

序号	软件名称	证书 编号	登记号	著作 权人	权利取 得方式	权利 范围	首次发表日 期
	【简称：AT2000 软件】	第 053780 号			取得	权利	12 月 8 日
3	宏华 ATDesign 纺织面料、服装款式设计软件 V1.6 【简称：ATDdesign 软件】	软著登字 第 053779 号	2006SR06113	本公司	承受 取得	全部 权利	1998 年 11 月 12 日
4	宏华 AtRoam-Obj 软家装款式效果网上展示系统 V1.0 【简称：AtRoam-Obj】	软著登字 第 018212 号	2003SR13121	本公司	原始 取得	全部 权利	2003 年 10 月 30 日
5	宏华 AtRoam 软家装款式效果展示制作系统 V1.0 【简称：AtRoam】	软著登字 第 018213 号	2003SR13122	本公司	原始 取得	全部 权利	2003 年 10 月 30 日
6	宏华 ATDesign 纺织面料、服装款式设计软件 V2.0 【简称：AT Design】	软著登字 第 060472 号	2006SR12806	本公司	原始 取得	全部 权利	2005 年 03 月 08 日
7	宏华 AT2000 印染分色设计软件 V2000 【简称：AT2000】	软著登字 第 060473 号	2006SR12807	本公司	原始 取得	全部 权利	2005 年 05 年 19 日
8	宏华软家装款式效果展示制作系统 V2.0 【简称：AtRoam】	软著登字 第 046487 号	2005SR14986	本公司	原始 取得	全部 权利	2005 年 09 月 30 日
9	软家装经销 ASP 平台软件 V1.0 【简称：HTEX】	软著登字 第 046491 号	2005SR14990	本公司	原始 取得	全部 权利	2005 年 10 月 10 日
10	宏华数码印花机 RIP 软件 V2.0 【简称：ATPrint】	软著登字 第 058862 号	2006SR11196	本公司、 杭州电子 科技大学	原始 取得	全部 权利	2006 年 05 月 18 日
11	宏华地毯图案设计软件 V1.0 【简称：ATCARPET】	软著登字 第 075799 号	2007SR09804	本公司	原始 取得	全部 权利	2007 年 04 月 20 日
12	宏华地毯喷印 RIP 软件 V1.0 【简称：ATCarpet RIP】	软著登字 第 079242 号	2007SR13247	本公司	原始 取得	全部 权利	2007 年 04 月 10 日
13	宏华个性化家纺模型设计软件 V1.0 【简称：AtScene】	软著登字 第 0161884 号	2009SR03488 5	本公司	原始 取得	全部 权利	2009 年 05 月 20 日
14	宏华个性化家纺效果设计软件 V1.0 【简称：AtWeaver】	软著登字 第 0161870 号	2009SR03487 1	本公司	原始 取得	全部 权利	2009 年 05 月 25 日
15	宏华喷绘机 RIP 软件 V1.0 【简称：ATPhoto】	软著登字 第 072209 号	2007SR06214	本公司	原始 取得	全部 权利	2006 年 04 月 18 日
16	宏华个性化家纺效果展示软件 V1.0 【简称：AtShow】	软著登字 第 0173443 号	2009SR04644 4	本公司	原始 取得	全部 权利	2009 年 07 月 30 日
17	宏华个性化家纺门店商业平台软件 V1.0 【简称：AtShop】	软著登字 第 0173381 号	2009SR04638 2	本公司	原始 取得	全部 权利	2009 年 07 月 30 日

注：上表中序号 10 的软件著作权系股份公司与杭州电子科技大学共同拥有。

4、国家与行业资质认证

序号	证书名称	证书编号	颁发日期	颁发机构
1	浙江省优秀软件开发企业	-	2001 年	浙江省软件行业协会、浙江日报社广告中心
2	外商投资先进技术企业	浙外经贸资技字 091 号	2002.12.31	浙江省对外贸易经济合作厅
3	软件企业认定	浙 R-2001-0022	2006.6.19	浙江省信息产业厅
4	2006 年度中国印花行业最佳供 应商	-	2006.12	中国印染行业协会印花技术专业委员会
5	2006 年度国家规划布局内重点 软件企业	ZR-2006-0128	2006.12.31	国家发改委、工信部、商务部、国家税务总局
6	宏华数码印花技术省级高薪技 术研究开发中心	浙科发条【2006】 252 号	2006.12.10	浙江省科技厅
7	国家火炬计划软件产业基地骨 干企业	-	2007.12	科技部
8	中国软件出口工程企业	-	2007.12	科技部
9	高新技术企业	GR200833000268	2008.9.19	浙江省科技厅、浙江省财政厅、浙江省国税局、 浙江省地税局
10	2008 年度国家规划布局内重点 软件企业	发改高技【2008】 3700 号	2008.12.31	国家发改委、工信部、商务部、国家税务总局
11	杭州市首批创新型试点企业	杭科策【2008】 280 号	2008.12.31	杭州市科技局、杭州市经济委员会、杭州市财 政局、杭州市国资委、杭州市质量技术监督局、 杭州市总工会
12	国家数码喷印工程技术研究中 心依托单位	国科发计【2009】 73 号	2009.2.6	科技部
13	浙江省工业行业龙头骨干企业	浙政办发【2009】 74 号	2009.6.2	浙江省人民政府
14	浙江省第三批创新型试点企业	浙科发政【2009】 229 号	2009.10.20	浙江省科技厅、浙江省经济和信息化委员会、 浙江省财政厅、浙江省国资委、浙江省人民政 府金融工作办公室、浙江省质量技术监督局、 浙江省总工会
15	2007-2008 年度纳税信用等级 AAA 级	-	2009.12.31	浙江省地方税务局、浙江省国家税务局
16	2009 年度国家规划布局内重点 软件企业	发改高技【2009】 3357 号	2009.12.31	国家发改委、工信部、商务部、国家税务总局
17	2009 年度重点高新技术企业	杭高新【2010】73 号	2010.3.26	杭州高新技术产业开发区管委会、杭州市滨江 区人民政府
18	2009 年度 AAA 级企业信用	杭信评 No.1100058	2010.5	杭州资信评估公司
19	ISO 9001:2008	QAC0021018	2010.11.9	劳氏质量认证（上海）有限公司
20	2010 年度国家规划布局内重点 软件企业	发改高技【2011】 342 号	2011.2.21	国家发改委、工信部、商务部、国家税务总局
21	2010 年度 AAA 级企业信用	杭信评 No.1100065	2011.5	杭州资信评估公司

序号	证书名称	证书编号	颁发日期	颁发机构
22	高新技术企业	GF201133000366	2011.10.14	浙江省科技厅、浙江省财政厅、浙江省国税局、浙江省地税局
23	2011 年度 AAA 级企业信用	杭信评 No.1100103	2012.5	杭州资信评估公司

六、发行人技术及研发情况

（一）主要生产技术

自 2001 年来，本公司在承继宏华电脑软件设计和开发技术的基础上，跟踪研究国际数码喷印技术的最新发展动态，通过持续自主研发，形成了较为完整的综合研究与应用开发体系，具备了独立的技术创新能力。目前，公司在我国数码喷印技术研发领域处于领先地位，部分技术在国际上也属首创，对我国工业用数码喷印技术的发展起到较好的示范和促进作用。

（二）主要产品核心技术

自 2001 年以来，本公司通过独立研发，完成了下列技术成果：

技术名称	原有技术的问题	现有技术的特征	专利及专利号
导带传送技术	数码喷印原有的介质传送技术主要采用压轮加摩擦轮的结构或胶辊式驱动结构，存在起皱、扭曲或张力不易设置及控制等缺陷，从而使印花质量降低	该技术彻底改变原结构的介质传送方式，设置有导带传送装置，利用其传送介质，并在导带上设有导带胶，使介质通过所设的贴布机构后将介质粘在导带上。使介质的传送平整、舒展、不扭曲、不起皱，提高了数码印花的质量	导带式数码喷射印花机（ZL 02107229.9）
数码喷绘机的喷头实时自动清洗方法	原有清洗方式主要以手工为主，在打印机的工作间歇用真空或负压装置对喷头进行抽墨，使喷头补入新的墨水，利用墨水产生的瞬间冲击力将堵塞在喷头的杂质冲出，其自动化程度差，作业长度和间隔靠个人经验，难以有效控制	该技术会在数码喷绘机使用过程中，中断打印操作，将喷头移出打印区域，然后以压缩空气为动力，强制油墨从喷头中涌出进行清洗，清洗完成后再将喷头移回打印区域，恢复打印操作。其解决了原有技术存在的自动化程度低，清洗操作时间难以控制的技术问题	数码喷绘机的喷头实时自动清洗方法及其装置（ZL 200310122891.X）
导带的自动纠偏技术	在原有技术中，纠偏辊的一段固定在纺织数码喷印机的机身上，另一端与调节螺丝相连。当导带偏离不正常位置时，需要进行人工干预，手动调整螺丝，使得纠偏辊与导带位置不垂直，以便当导带压在纠偏辊上移动时产生一个侧向力，将导带拉回正常位置，由于这种纠偏是一个渐进的过程，手	发明出一种自动纠偏装置，该装置包括导带、纠偏辊、还设置有偏移机构、检测机构和控制电脑，纠偏辊的一段为活动端，纠偏辊活动端与偏移机构相连，纠偏辊的另一端固定在纺织数码喷印机上，检测导带位置的检测机构安装在导带一侧，控制机构与偏移机构、检测机构相连。先由控制电脑读入检测数据，其后由控制电脑根	导带式数码喷射印花机导带的自动纠偏装置和纠偏方法（ZL 200510050020.0）

技术名称	原有技术的问题	现有技术的特征	专利及专利号
	动调整难以达到比较好效果	据检测结果和纠偏活动端的位置决定偏移机构相应动作，实现自动平稳的纠偏	
智能化高精度、多喷头的组合拼接技术	原有技术的喷墨打印设备中安装的喷墨头数量少，打印速度慢。为了提高喷印速度，大都采用增加单一喷头喷孔数量的方法，但这样大大增加了喷头生产的难度，成本也较高	该技术采用错位并联或者以错位并联结合串联组合的方式对喷头进行排列组合，使喷墨印花机的结构及打印头的清洗装置的结构更加合理，体积更小，打印精度更高，喷印速度更快	喷墨打印机的喷头安装方法（ZL 02160098.8）
连续式印花的导带输送喷墨印花技术	原有技术的导带式喷墨印花技术，采用间隙式印花，即打印介质（面料）步进一次停止后，喷墨头来回扫描打印一次，如此往复直至完成印花过程，所以在印花速度和产量上受到限制	该技术采用的技术方案主要是利用喷头的组合拼接方法组成多组实际喷印宽度大于打印介质宽度的喷头组，并将喷头组分别安装到导带式印花机的打印区域上，打印过程中免除了喷墨头来回扫描的过程，可实现对介质的连续印花，大幅提高印花速度和产量	定式喷墨头导带输送数码喷射印花机（ZL 2003 1 0122892.4）
电磁阀喷头的地毯印花机的传送和机架结构	原有技术的数码印花设备的传送机构和机架结构仅能满足一般厚度面料的喷墨印花，虽然结构的精度和强度都不错，但无法满足地毯类厚型介质的传动要求，而且现有技术的机架大都为整体结构，对地毯类印花机而言此类结构加工、安装、运输存在很大困难	该技术采用地毯印花机机架由横架与纵架交错组合而成，横架的两侧设有横梁，横梁上设有导轨，横梁两端下方固定有立柱，纵架上设有纵梁，纵梁下设有支脚，两侧纵梁之间设有支梁，纵架穿过横架并与横架相连接。它有效地解决了目前地毯印花机的整体式机架其加工、运输、安装及调整均很困难的问题，而且结构简单稳固，重量轻，成本低，拆装及调整方便，具有很高的实用价值。在传送结构上，采用钢丝网状导带替代橡胶导带，并在正面网状导带下设有滚动圆辊，提高了传送系统的传送精度及承载量。它有效地解决了现有印花机存在的承载物传送精度不高、承载量小及喷印精度低的问题。采用该技术结构稳固，传动精密，承载量大且喷印质量好，已广泛应用于地毯喷印设备中	电磁阀喷头的地毯印花机的传送结构（ZL 2007 2 0113810.3）和电磁阀喷头的地毯印花机机架（ZL 2007 2 0113816.0）
应用 BIPPCCA 算法构造绿噪音掩码矩阵的过程技术优化	由于数码印花用喷射染化料和织物与喷墨打印用墨水和纸张的特性不同，数码喷射印花的点增益情况严重，在喷射到织物上的染化料的扩散作用下，织物可以达到的印花精度远低于纸张可以达到的喷墨打印精度	该技术改进了应用 BIPPCCA 算法构造绿噪音掩码矩阵的过程，并将其应用到数码喷射印花设备中以解决点增益现象以及由此导致的色彩层次表现不足、颜色控制困难的问题	宏华数码印花机 RIP 软件 V2.0（软著登字第 058862 号）、宏华地毯喷印 RIP 软件 V1.0（软著登字第 079242 号）、宏华喷绘机 RIP 软件 V1.0（软著登字第 072209 号）

（三）主要产品生产技术所处的阶段

公司生产的纺织数码喷印机、地毯数码喷印机、广告数码喷绘机、喷墨制网机、喷墨服装绘图仪、服装面料设计软件和印花分色设计软件技术成熟，均可大批量生产。

（四）正在从事的研发项目及进展

序号	项目名称	研发目标	目前进展	研发方式
1	毛巾数码印花机	能用于中厚织物印花，喷印速度快、运行稳定	已经确定技术路线和工艺流程，进入样机试制阶段	独立研发
2	T-shirt 数码印花机	能用于 T-shirt 成衣印花，喷印速度快、运行稳定	正在进行样机应用测试	独立研发
3	涂料墨水	能用于工业用纺织品数码喷印	已经进行了各种配方的性能测试	独立研发

（五）承担的科研项目

序号	名称	立项部门	承担者	批文号或课题编号	取得时间	完成时间
1	国家高技术研究发展计划（863计划）项目（基于网络的纺织品数字化柔性生产系统）	科技部	宏华电脑	2001AA412190	2001 年	2004 年
2	国家高技术研究发展计划（863计划）项目（软家装经销 ASP 平台）	科技部	宏华数码	2005AA414010	2005 年	2006 年
3	国家高技术研究发展计划（863计划）项目（2.2-2.8 米宽幅喷墨印花机集成样机和应用研究）	科技部	宏华数码	2005AA420270	2005 年	2006 年
4	国家科技支撑计划项目（高速数码喷射印花机开发与应用）	科技部	宏华数码	2006BAF02A13	2006 年	2009 年
5	国家科技支撑计划项目（数码喷射印花设备）	科技部	宏华数码	2007BAF24B06	2008 年	2010 年
6	国家科技支撑计划项目（数码印花装备研发与产业化）	科技部	宏华数码	2009BAF39B03	2009 年	
7	国家高技术产业发展项目（数码喷射印花系统高技术产业化示范工程）	国家发展计划委员会	宏华电脑	计高技【2001】2104 号	2001 年	2005 年

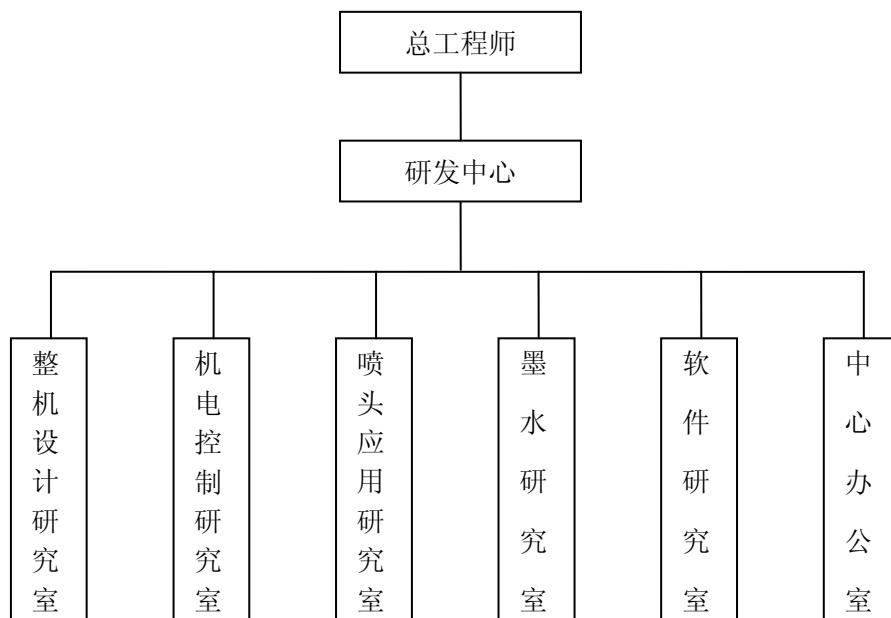
（六）取得的科研成果

序号	成果名称	证书名称/奖励等级	颁发部门	证书号码	取得时间
1	DPM-1800A 数码喷射印花机	科学技术成果鉴定证书	浙江省科学技术厅/国家纺织工业局	浙科鉴字【2000】228号	2000 年
2	DPM-1800A 数码喷射印花机	浙江省优秀科技产品	浙江省科学技术协会/浙江省企业联合会/浙江省科技报社/浙江省优秀科技产品宣传办公室	-	2002 年
3	AT-2000 印染分色设计系统	浙江省 2002 年度优秀软件产品	浙江省软件行业协会	-	2002 年
4	数码喷射印花机及其应用工艺研究	科学技术成果鉴定证书	中国纺织工业协会	纺科鉴字【2003】第 17 号	2003 年
5	数码喷射印花系统	科学技术进步一等奖	中国纺织工业协会	J-2006-1-04-D01	2006 年
6	宏华软家装定制经销 ASP 平台 V1.0	第十一届中国国际软件博览会金奖	中国国际软件博览会组委会	-	2007 年
7	纺织品数码喷印系统及应用	国家技术发明二等奖	国务院	2007-F-212-2-02-R02	2007 年
8	导带式数码喷射印花机	国家首批自主创新产品	科技部	国科发计【2009】221号	2009 年
9	圆网喷墨制网关键技术研究与产业化	中国纺织工业协会科学技术进步二等奖	中国纺织工业协会	J-2010-2-36-D02	2010 年

（七）研发机构的设置和运行机制以及研发费用

1、研发机构的设置及运行机制

公司目前下设研发中心，是公司的常设研发机构，研发中心下设整机设计研究室、机电控制研究室、喷头应用研究室、墨水研究室、软件研究室、中心办公室，具体如下：



整机设计研究室：负责整机结构、布置和方案设计；关键零部件的开发设计；重大产品改进及整机开发的立项、项目计划、零部件开发计划和试验验证计划；整机开发资料的编制、整理、入档。

机电控制研究室：负责机电控制的研究和开发。

喷头应用研究室：负责喷头应用的研究；喷头与喷印设备的匹配和调测。

墨水研究室：负责墨水的研究和开发；墨水与喷印设备的匹配和调测。

软件研究室：负责软件的开发；软件和喷印设备的匹配和调测。

中心办公室：负责技术中心日常事务的管理和协调。

公司研发中心现有研发人员 67 人，另外从外部聘请了行业专家并与之建立了长期合作关系。公司研发中心除进行各研究室日常研发工作外，还根据公司发展需要，对专项项目进行攻关，专项攻关时公司会抽调制造部门的技术骨干参与，这一方面可以提高制造部门技术人员的技术水平，另一方面也有利于研发中心提高运作效率。

2、研发费用

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
研发费用	1,017.59	1,062.09	880.21
占当期营业收入比例	4.02%	5.80%	6.31%

（八）创新机制

1、积极跟踪市场动态并与知名企业进行业务合作与交流

数码喷印技术的发展在不断开拓应用领域的同时，对产品的要求也越来越高。公司除及时了解本行业最新发展趋势之外，还积极参加国际纺织机械展览会（ITMA）等高端新产品展示会或交流会，通过与意大利美佳尼（Reggiani）公司等知名企业的业务合作与交流，了解整个行业的发展趋势及客户的需求，并以此来研究策划下一步的产品开发重点和发展方向。公司通过研究国际领先企业的技术发展方向，学习、消化并创新关键产品技术，形成与数码喷印技术和设备相关的一整套自主知识产权体系。

2、与高等院校和科研机构建立合作关系

公司与中国科学院上海硅酸盐研究所、浙江大学、江南大学、哈尔滨工业大学和浙江理工大学进行合作，在实行“产、学、研”相结合的研究开发过程中，充分利用高校院所具备的人才和科研优势，通过产品的合作开发培养公司内部的技术骨干，不断提高公司科研能力和技术创新能力。

3、建立高效的研发项目开发机制

项目立项批准后，公司组织专业人才组成项目开发团队，通过加大项目开发的奖励力度，激励科技人员开发新技术和新产品，通过团队内部的合理分工与合作，使项目开发能以较快的时间达到较好的效果。

4、多方面延揽人才以及鼓励员工创新

本公司通过多种手段延揽各种人才，不仅在国内各个高校和相关行业寻找合适人才，而且利用各种机会在全球喷印技术领域聘请技术专家加入本公司研发团队以应对国内喷印技术开发领域人才缺乏的不利现状。另一方面，本公司还计划选派员工送到国外企业培养学习，在实践中培养自己的核心技术应用人员。

公司设置技术创新、攻关、发明专项奖励基金，充分调动科研人员的积极性，营造技术创新的企业和文化氛围。

七、发行人在境外拥有的资产

报告期内本公司无在境外拥有的资产。

八、发行人质量控制情况

（一）质量控制标准

在生产过程中，公司坚持推行全面质量管理，并按照 ISO9001 建立了从原材料采购、产品设计、生产、检测、产品入库、出厂、售后服务全过程的质量保证管理体系。公司于 2010 年通过了 ISO9001：2008 质量管理体系认证。

（二）质量控制措施

1、采购过程的质量控制

公司建立了严格的采购控制程序，对采购产品按其对最终产品质量的影响程度进行分类控制，对不同的进货产品制定了相应的检验标准和检验流程。产品到厂后，由进货检验员对产品按检验标准和检验流程进行检验，合格的才能办理入库手续。

公司对产品供方建立质量档案，根据供方产品质量、价格、供货及时性等对供方进行评审，建立合格供方名录，并根据每次供货情况对供应方重新评价，定期更新合格供方名录。公司进货产品实行采购计划管理，经审批后在合格供方处采购，确保进货产品质量的稳定可靠。

2、生产过程的质量控制

公司制造管理部根据订单情况下达生产计划，车间生产全部按生产计划进行，并负责对生产工艺（包括操作说明书、工位布置图、随机工位卡）的编制以及对生产过程的设备实施控制和管理。研发中心负责提供产品标准、技术文件和规范等文件。质量管理部根据研发中心提供的《整机检验规范》、《监视与测量装置的管理规范》等文件负责产品来料、过程和成品检验，监视和测量装置的管理，对放行和交付实施监控。制造管理部负责将检验合格的零部件进库、发货，不合格品退货处理等，做好防护、搬运、储存等，建立仓库相关台账，做好账（电脑账）、卡、物三相符。

公司在加强一般工序质量控制的同时，采取有效的控制方法，对关键工序和特殊工序进行重点控制，保证工序处于受控状态。

（三）产品质量纠纷

由于公司建立了较完善的质量控制体系，并严格执行质量控制流程，报告期内公司没有因为产品质量问题而受到质量技术监督部门的处罚。公司报告期内也没有因为质量问题受到客户诉讼、产生质量纠纷。

公司建立了完善的售后服务体系，并分别对客户建立相应的用户服务档案，

制定了严格的产品质量跟踪服务制度，及时收集客户提供的信息，解决客户反映的问题。

九、发行人名称冠有“科技”字样的依据

作为数码喷印整体解决方案的提供商和专业从事数码喷印整体解决方案的企业，本公司志在通过提供专业而全面的数码喷印整体解决方案来推动我国传统纺织印花行业产业升级，实现印花行业节能减排、淘汰落后产能的战略目标，同时提升我国地毯生产企业和广告制作企业应对市场快速变化和增长的能力，提高其产品的市场竞争力，并通过数码喷印技术与互联网技术的结合为将来的基于数码喷印的大规模定制奠定基础。

目前，本公司是国内数码喷印领域技术先进、应用成熟、产品线完整的企业，拥有行业领先的技术创新能力，是一家拥有自主创新品牌的高新技术企业，是国家规划布局内重点软件企业、浙江省工业行业龙头企业、省级专利示范和科技创新型企业。2006 年，公司数码喷射印花系统获得中国纺织工业协会颁发的科学技术进步一等奖；2007 年，公司自主开发的纺织品数码印花系统获国务院颁发的国家技术发明二等奖（一等奖空缺）；2008 年，该产品被评为国家首批自主创新产品；2009 年，该产品被评为浙江省装备制造业重点领域首台套产品；同年，本公司获科技部批复成为国家数码喷印工程技术研究中心的依托单位并荣获中国纺织工程学会颁发的改革开放三十年推动纺织产业升级重大技术进步奖；2010 年，公司进行的圆网喷墨制网关键技术研究与产业化项目获中国纺织工业协会颁发的科学技术进步二等奖；2011 年，公司被中国环境保护产业协会指定为数码喷射印花技术的技术依托单位；公司生产的数码印花机被列为浙江省高端装备制造业鼓励发展的新型纺织装备，充分体现了本公司在数码喷印领域的技术实力和领先地位。

基于上述理由，本公司在公司名称中冠有“科技”字样。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 发行人与主要股东及其控制的其他企业之间不存在同业竞争情况

本公司主营业务为数码喷印技术研发、数码喷印设备生产与销售、数码喷印用软件开发与测试、数码喷印耗材调试与提供以及销售网络和服务指导体系的建立，为纺织印花企业、地毯生产企业、广告制作企业以及贸易、家装与设计等企业提供数码喷印的整体解决方案。

本公司股权结构较为分散，近三年无控股股东、实际控制人，主要股东华联投资、汉加发展、上海驰波及其控制的其他企业主营业务情况如下：

公司名称	与本公司关系	主营业务
深圳市华联发展投资有限公司	主要股东	实业投资和股权管理
汉加发展有限公司	主要股东	实业投资和股权管理
上海驰波电子科技有限公司	主要股东	实业投资和股权管理
杭州华联星光大道文化传播有限公司	主要股东华联投资的控股子公司	文化信息咨询、文化交流、活动策划
杭州星光大道经营管理有限公司	主要股东华联投资的控股子公司	自有房屋租赁、物业管理
杭州华联千岛湖创业有限公司	主要股东华联投资的控股子公司	房地产开发、经营
浙江华联杭州湾创业有限公司	主要股东华联投资的控股子公司	房地产开发、基建项目管理和服务、物业管理

本公司主要股东及其控制的其他企业目前没有从事与本公司相同或相似的业务，与本公司之间不存在同业竞争。

(二) 发行人主要股东为避免同业竞争而出具的承诺

为避免将来可能出现与本公司的同业竞争，本公司前三大股东均出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺：

公司及公司之全资子公司、控股子公司或拥有实际控制权的其他公司将不会参与任何与股份公司目前或未来从事的业务相同或相似的业务，不会进行其他可能对股份公司构成直接或间接竞争的任何业务或活动；

若公司及公司之全资子公司、控股子公司或拥有实际控制权的其他公司的经营活动在将来与股份公司发生同业竞争或与股份公司利益发生冲突，公司将促使将该公司的股权、资产或业务向股份公司或第三方出售；

在公司及公司之全资子公司、控股子公司或拥有实际控制权的其他公司与股份公司均需扩展经营业务而可能发生同业竞争时，股份公司享有优先选择权；

公司保证不利用主要股东的地位损害股份公司及其中小股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取非正常的额外利益。

二、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，截至本招股说明书签署之日，本公司关联方、关联关系如下：

（一）持有本公司 5%以上股权的主要股东

关联方名称	与本公司关系
深圳市华联发展投资有限公司	持有本公司 31.615% 的股权的股东
汉加发展有限公司	持有本公司 28.501% 的股权的股东
上海驰波电子科技有限公司	持有本公司 16.639% 的股权的股东

（三）本公司子公司

关联方名称	与本公司关系
上海海茵数码科技有限公司	本公司控股子公司

（四）本公司主要股东的控股股东

关联方名称	与本公司关系
华联发展集团有限公司	深圳市华联发展投资有限公司的控股股东
Huang Bo (黄波)	汉加发展有限公司的控股股东

注 1：华联发展集团是以房地产开发为主业、高新技术和创业投资为辅业的大型企业集团

注 2：上海驰波电子科技有限公司股权分散，不存在控股股东

（五）本公司主要股东控制的其他企业

关联方名称	与本公司关系
杭州华联星光大道文化传播有限公司	华联投资的控股子公司
杭州星光大道经营管理有限公司	华联投资的控股子公司
杭州华联千岛湖创业有限公司	华联投资的控股子公司
浙江华联杭州湾创业有限公司	华联投资的控股子公司

（六）本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其投资的企业

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况”。

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员控制的其他企业如下所示：

关联方名称	关联关系
汉加发展有限公司	本公司关键管理人员控制的企业
上海驰波电子科技有限公司	本公司关键管理人员控制的企业

三、关联交易

（一）经常性关联交易

报告期内，本公司不存在经常性关联交易事项。

（二）偶发性关联交易

报告期内，本公司不存在偶发性关联交易事项。

（三）关联方往来款余额情况

单位：万元			
关联方名称	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应收账款账面余额			
华联发展集团有限公司	-	4.00	4.00
小 计	-	4.00	4.00
其他应收款账面余额			
Huang Bo (黄波)	-	-	0.74
小 计	-	-	0.74

注：本公司应收华联发展集团有限公司的款项系代其喷印制作一批礼品而产生，已于 2011 年 1 月收回；应收 Huang Bo (黄波) 的款项系备用金。

四、对关联交易决策权力和程序的制度安排

(一)《公司章程》中对于关联交易的相关规定

《公司章程》第七十九条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东的回避和表决程序为：

- 1、董事会应依据相关规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断；
- 2、如经董事会判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应书面通知关联股东；
- 3、董事会应在股东大会通知中对此项交易构成关联交易的情况予以说明；
- 4、股东大会对有关关联交易事项进行表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按本章程的规定表决。

《公司章程》第一百一十条规定：董事会应当确定关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序。根据相关的法律、法规及公司实际情况，经过股东大会授权，董事会具有以下决策权限：公司与关联人发生的关联交易总额在 300 万元以上不足 3,000 万元，且占公司最近一期经审计净资产值 0.5%以上不足 5%的关联交易。

（二）《董事会议事规则》中对于关联交易的相关规定

《董事会议事规则》第十三条规定，在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；

《董事会议事规则》第十六条规定，董事审议重大交易事项时，应当详细了解发生交易的原因，审慎评估交易对公司财务状况和长远发展的影响，特别关注是否存在通过关联交易非关联化的方式掩盖关联交易实质的行为。审议关联交易事项时，应当对关联交易的必要性、真实意图、对公司的影响作出明确判断，特别关注交易的定价政策及定价依据，包括评估值的公允性、交易标的的成交价格与账面值或评估值之间的关系等，严格遵守关联董事回避制度，防止利用关联交易向关联方输送利益。

（三）关联交易的决策权限

《关联交易内部决策制度》规定，关联交易的决策权限按以下规定执行，超出各自审批权限的，需提交上一级决策机构审议：

1、总经理的审批权限：公司拟与关联自然人发生的单笔交易金额在 30 万元以下的关联交易；公司拟与关联法人发生的交易金额（含同一标的或同一关联法人在连续 12 个月内发生的关联交易累计金额）在 300 万元以下或占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以下的关联交易。

2、董事会的审批权限：公司拟与关联自然人发生的单笔交易金额在 30 万元以上的关联交易；公司拟与关联法人发生的交易金额（含同一标的或同一关联法人在连续 12 个月内发生的关联交易累计金额）在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易事项。

3、股东大会的审批权限：公司拟与关联人发生的交易金额（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内发生的关联交易累计金额）在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应由董事会作出决议，并提交股东大会批准后方可实施。

股东大会审议上述关联交易事项时，公司监事会应当对该交易是否对公司有

利发表意见。

4、独立董事的权限：公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%的关联交易，应由二分之一以上独立董事认可后提交董事会讨论。独立董事做出判断之前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，除应当及时披露并经董事会审议通过外，还应当比照《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

五、发行人最近三年关联交易制度的执行情况及独立董事对关联交易公允性发表的意见

本公司目前的生产、采购、销售和研发均独立。报告期内本公司与关联方未发生关联交易，不存在损害公司及中小股东利益的情形。本公司独立董事认为：根据公司提供的相关资料和我们核查，股份公司自 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日期间与关联方未发生关联交易行为，关联方不存在通过关联交易操纵利润的情形，亦不存在损害公司及公司股东利益的情形。

六、减少和规范关联交易的措施

本公司拥有独立的产、供、销系统，主要原材料的采购和产品的销售不依赖于主要股东和其他关联方，具备面向市场的独立运营能力。报告期内，本公司与关联方未发生关联交易。

对于今后可能出现的不可避免的关联交易，本公司建立了关联股东和关联董事的决策回避制度，并严格按照有关规定履行决策程序，同时在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公开、公平、公正、合理，并予以充分及时披露，从而保护公司和股东的利益。

本次募集资金运用不涉及关联交易。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况

（一）董事

截至本招股说明书签署之日，本公司共有董事 9 名，其中独立董事 3 名，其基本情况如下：

姓名	职位	提名人	任职起始日
胡永峰	董事长	董事会	2010 年 12 月 23 日
Huang Bo (黄波)	副董事长	董事会	2010 年 12 月 23 日
金小团	董事	董事会	2010 年 12 月 23 日
范炼	董事	董事会	2010 年 12 月 23 日
丁跃	董事	董事会	2010 年 12 月 23 日
郑靖	董事	董事会	2010 年 12 月 23 日
段瑞春	独立董事	董事会	2010 年 12 月 23 日
杨鹰彪	独立董事	董事会	2010 年 12 月 23 日
夏源	独立董事	董事会	2010 年 12 月 23 日

根据本公司章程，本公司董事任期三年。董事任期届满，可以连选连任。

本公司董事简历如下：

胡永峰先生，中国国籍，无境外居留权，男，1962 年出生，2003 年获美国得克萨斯大学阿灵顿商学院工商管理硕士学位，高级工程师。胡先生曾任国家纺织总会办公厅处长，现任华联集团副总裁，华联控股副董事长，深圳中冠纺织印染股份有限公司董事长、总经理，深圳腾邦国际票务股份有限公司董事，中国纺织企业家联合会副会长，广东省纺织工程学会副理事长。2001 年 10 月至今任本公司董事长。

Huang Bo (黄波)女士，加拿大国籍，女，1960 年出生，毕业于浙江大学，大专学历。Huang Bo (黄波) 女士于 1979 年 12 月至 1991 年 8 月任职于浙江丝绸工学院机电系；1991 年 8 月至 1992 年 9 月任杭州高达副总经理；1992 年 10 月至 2001 年 10 月任宏华电脑董事、副总经理；2001 年 10 月至 2007 年 11 月任

本公司副董事长、副总经理、财务总监、董事会秘书；2007年12月至今任本公司副董事长。Huang Bo（黄波）女士目前还担任汉加发展董事。

金小团先生，中国国籍，无境外居留权，男，1956年出生，1982年和1989年分别获浙江理工大学（原浙江丝绸工学院）学士和硕士学位，高级工程师。金先生在本公司所属行业拥有丰富的技术管理和经营管理经验。金先生于1982年8月至1992年9月任浙江丝绸工学院教师；1991年8月至1992年9月任杭州高达总经理；1992年10月至2001年10月任宏华电脑董事、总经理；2001年10月至今任本公司董事、总经理；2011年8月至今任总工程师。金先生目前还担任上海海茵董事长、法定代表人。2001年至今，金先生主持完成了国家高技术产业发展项目“数码喷射印花系统高技术产业化示范工程”的建设实施；主持完成了1个国家863计划项目和1个国家科技支撑计划项目的研发与应用工作。2003年，获桑麻纺织基金二等奖；2004年获中央企业劳动模范称号；2006年，获中国纺织工业协会科学技术进步一等奖；2007年，获国家技术发明二等奖。

范炼女士，中国国籍，无境外居留权，女，1947年出生，毕业于上海财经大学，大专学历，高级经济师。范女士曾任上海远东钢丝针布厂技检科副科长、厂办主任，华联投资综合部经理，华联集团资产经营部副主任兼深圳华业纺织染有限公司副总经理，华联控股常务副总经理、总经理，东信和平智能卡股份有限公司独立董事，浙江华联三鑫石化有限公司副董事长、财务总监；现任华联控股副董事长，山东鲁丰铝箔股份有限公司独立董事。2001年10月至今任本公司董事。

丁跃先生，中国国籍，无境外居留权，男，1958年出生，1983年获得兰州大学哲学专业学士学位。丁先生于1975年8月至1979年8月在辽宁抚顺市参加工作；1983年8月至1993年8月任纺织工业部人事劳动司干部管理处干部、副处长；1993年8月至1996年9月任纺织总会人事劳动部干部处处长；1996年9月至1998年8月任纺织总会人事劳动部副主任；1998年8月至2001年6月任华联集团副总经理、党委副书记、纪委书记；2001年6月至2001年12月任华联集团副总经理、党委委员兼华联控股董事长；2001年12月至2004年6月任华联集团副总经理、党委委员兼华联控股董事长，深圳华联置业集团有限公司监

事长；2002 年 6 月至 2008 年 4 月，任深圳中冠纺织印染股份有限公司董事；2004 年 6 月至今任华联集团副总裁、党委委员兼华联控股监事会主席，深圳华联置业集团有限公司董事长；2008 年 4 月至今，任深圳中冠纺织印染股份有限公司副董事长。丁先生于 2001 年 10 月至 2008 年 5 月任本公司监事；2008 年 5 月至今任本公司董事。

郑靖先生，中国国籍，无境外居留权，男，1974 年出生，1995 年和 2002 年分别获得杭州商学院理学学士学位和浙江大学工商管理硕士学位。郑先生于 1995 年 8 月至 1997 年 1 月任职于福建省农业银行福州分行晋安支行；1997 年 3 月至 1999 年 7 月任福建实达系统集成有限公司项目主管；1999 年 9 月至 2002 年 6 月就读于浙江大学并取得工商管理硕士学位；2002 年 6 月至 2007 年 2 月任浙江众成企业管理咨询有限公司项目经理；2007 年 3 月至今任本公司总经理助理；2007 年 11 月至今任本公司董事会秘书；2010 年 12 月至今任本公司董事。

段瑞春先生，中国国籍，无境外居留权，男，1943 年出生，1967 年毕业于上海交通大学，并于 1981 年和 1983 年获得中国科学院研究生院理学硕士和北京大学法学硕士学位。段先生曾任国家科委政策法规与体制改革司司长、科技部专职副秘书长；2000 年至 2006 年任国务院派驻国有重点大型企业监事会主席；2008 年 5 月至今任本公司独立董事。段先生目前还担任中国科学技术法学会会长、中国知识产权研究会副理事长、中国产学研合作促进会常务副会长、科技部科研诚信专家咨询委员会委员、中美（伯克利大学）创新与知识产权高层合作研究中方组长。

杨鹰彪先生，中国国籍，无境外居留权，男，1962 年出生，1982 年获得江西财经大学财会专业学士学位。杨先生历任浙江财经学院会计系副主任、浙江财经学院审计室主任，现为浙江财经学院金融学院副教授。2008 年 5 月至今任本公司独立董事。杨先生目前还担任浙江水晶光电科技股份有限公司、杭州中威电子股份有限公司、宜宾天原集团股份有限公司、宁波联合集团股份有限公司独立董事。

夏源先生，中国国籍，无境外居留权，男，1980 年出生，2002 年毕业于国际关系学院，并于 2004 年获得英国伯恩茅斯大学营销传播专业硕士学位。夏先

生曾任华为技术有限公司手机营销工程部和欧洲营销运作部营销经理；2006 年 10 月至 2010 年 9 月任中国长城计算机（香港）控股有限公司总裁助理、副总裁；2010 年 9 月至今任北京同仁堂健康药业股份有限公司总经理助理。2008 年 5 月至今任本公司独立董事。

（二）监事

截至本招股说明书签署之日，本公司共有监事 3 名，其基本情况如下：

姓名	职位	提名人	任职起始日
董炳根	监事会主席	监事会	2010 年 12 月 23 日
胡晓列	监事	监事会	2010 年 12 月 23 日
林虹	职工监事	职工代表大会	2010 年 12 月 23 日

根据本公司章程，本公司监事任期三年。监事任期届满，可以连选连任。

本公司监事简历如下：

董炳根先生，中国国籍，无境外居留权，男，1949 年出生，1977 年华东纺织工学院本科毕业，高级工程师、全国纺织劳模。董先生曾任浙江丝绸工学院院长助理、副院长，中国服装总公司总经理，中国服装协会理事长等职。2008 年 5 月至今任本公司监事会主席。董先生目前还担任华联集团董事长、总裁、党委书记，华联控股股份有限公司董事长，深圳中冠纺织印染股份有限公司监事会主席，波司登国际控股有限公司独立董事，中国纺织企业管理协会副会长，深圳市企业家协会副会长，中国纺织工业联合会常务理事、特邀副会长。

胡晓列女士，中国国籍，无境外居留权，女，1970 年出生，1992 年获得浙江理工大学（原浙江丝绸工学院）工学学士学位。1992 年 8 月至 1994 年 2 月任深圳联达时装有限公司厂长助理；1994 年 4 月加入本公司，任营销部副经理；2008 年 5 月至今任总经理助理兼制造管理部经理。2008 年 5 月至今任本公司监事。胡女士目前还担任本公司股东上海驰波执行董事、法定代表人及本公司控股子公司上海海茵的监事。

林虹女士，中国国籍，无境外居留权，女，1967 年出生，1990 年获得浙江理工大学（原浙江丝绸工学院）工学学士学位，高级工程师。1990 年 7 月至 1992

年 12 月任职于辽宁锦州纺织厂印染分厂；1992 年 12 月加入本公司，历任技术支持中心培训部经理、数码印花中心经理、国内销售部经理。2008 年 5 月至今任本公司职工监事。2001 年至今，作为主要研究人员，参与完成了 2 个国家 863 计划项目和 1 个国家科技支撑计划项目，2006 年，作为主要研究人员参与研发的“数码喷射印花机”项目获中国纺织工业协会科学技术一等奖。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署之日，本公司共有高级管理人员 6 名。

根据本公司章程，本公司总经理任期三年。总经理任期届满，可以连选连任。

本公司高级管理人员简历如下：

金小团先生，请参见董事简历。

杨诚先生，中国国籍，无境外居留权，男，1956 年出生，1982 年获浙江理工大学（原浙江丝绸工学院）电子自动化专业学士学位，高级工程师。杨先生于 1982 年至 1984 年任职于宁波印染织厂；1984 年至 1995 年任杭州市科委科技开发中心副经理；1995 年加入本公司，1995 年至 2011 年 8 月任总工程师；2001 年 11 月至 2008 年 5 月任本公司职工监事；2008 年 7 月至今任本公司副总经理。2001 年至今，主持完成 1 个国家 863 计划项目和 1 个国家科技支撑计划项目，作为主要研究人员参与完成了 2 个国家级科技计划项目。2002 年，RS-2100A 圆网喷墨制网机获杭州市 2002 年科学技术进步二等奖；2006 年数码喷射印花系统获中国纺织工业协会科学技术进步一等奖；2007 年“纺织品数码喷印系统及应用”获国家技术发明二等奖。

郑靖先生，请参见董事简历。

朱建新先生，中国国籍，无境外居留权，男，1970 年出生，1992 年获得天津大学自动化仪表专业学士学位。朱先生于 1992 年 9 月至 1994 年 7 月在天津工业微生物研究所工作；1994 年 8 月至今在本公司工作，历任销售经理、地毯事业部经理，现任宏华数码副总经理。2001 年至今，作为主要研究人员，参与完成了 1 个国家高技术产业发展项目、1 个国家科技支撑计划项目和 1 个国家 863

计划项目的开发与实施工作。

李莉女士，中国国籍，无境外居留权，女，1970年出生，1993年浙江省省级机关职工大学中文专业毕业。1996年至2002年任济南杭雁电器有限公司副经理；2003年至2006年任浙江康洁洗涤有限公司经理；2007年初至2007年6月任西冷印社文化发展有限公司营销总监；2007年7月进入本公司担任营销总监，现任宏华数码副总经理。

李志娟女士，中国国籍，无境外居留权，女，1964年出生，1989年浙江广播电视台企业经营管理专业毕业。1985年5月至1994年10月在东风汽车杭州轻型车厂从事财务工作；1994年10月至2010年11月任本公司财务部经理，2010年12月至今任本公司财务总监。

（四）核心技术人员

金小团先生，请参见董事简历。

杨诚先生，请参见高级管理人员简历。

倪济裕先生，中国国籍，无境外居留权，男，1953年出生，1982年获浙江理工大学（原浙江丝绸工学院）机械专业工学学士学位，高级工程师。倪先生于1982年9月至1998年10月历任杭州凯地丝绸股份有限公司设备科长、副厂长、副总工程师；1998年11月至2001年10月任中瑞合资凯新布塞公司副总经理；2001年11月加入本公司，任研发中心经理。2006年至今，主要负责完成1个国家863计划项目和1个国家科技支撑计划项目的研究开发工作。

林虹女士，请参见监事简历。

朱建新先生，请参见高级管理人员简历。

顾荣庆先生，中国国籍，无境外居留权，男，1966年出生，1989年获浙江理工大学（原浙江丝绸工学院）工业电气自动化（计算机应用）专业工学学士学位，高级工程师。顾先生于1989年9月至1993年12月任职于杭州天成丝织厂；1993年12月加入本公司，历任工程部经理、技术支持中心技术主管和技术支持中心副经理。2001年至今，作为主要研究人员，参与完成了2个国家863计划

项目、1个国家科技支撑计划项目的开发与实施工作。

单晴川女士，中国国籍，无境外居留权，女，1969年出生，1991年获中国纺织大学染整专业工学学士学位，高级工程师。单女士于1991年7月至1994年5月任职于杭州印染厂；1994年6月加入本公司，历任培训部培训工程师、数码打样部主管、研发中心配置管理员、研发中心经理。2001年至今，作为主要研究人员，参与完成了1个国家863计划项目和1个国家科技支撑计划项目的开发与实施工作。

许黎明先生，中国国籍，无境外居留权，男，1965年出生，2007年获杭州电子科技大学计算机技术专业硕士学位，高级工程师。许先生于1986年7月至1997年11月历任江汉石油管理局钻头厂计算机中心助理工程师、工程师；1997年12月加入本公司，任研发中心经理。2001年至今，作为主要研究人员参与完成了2个国家863计划项目、1个国家科技支撑计划项目的开发与实施工作。

葛晨文先生，中国国籍，无境外居留权，男，1977年出生，1999年获浙江大学电机专业工学学士学位，工程师。葛先生于1999年7月至今任本公司研发中心项目主管，2011年8月至今任副总工程师。2007年获国家技术发明二等奖。2001年至今，作为主要研究人员，参与完成了1个国家863计划项目、2个国家科技支撑计划项目的开发与实施工作，是本公司2009年实施的国家科技支撑计划项目的主要负责人之一。

黄光伟先生，中国国籍，无境外居留权，男，1964年出生，1989年获西安电子科技大学计算机系计算机应用专业硕士学位，高级工程师，国家863计划专家库专家。黄先生于1989年2月至2009年4月在深圳桑达实业股份有限公司工作，曾任桑达电信公司工程部经理、桑达龙金商用机器有限公司嵌入式产品经理；2009年4月加入本公司，任副总工程师，是本公司2009年实施的国家科技支撑计划项目的主要负责人之一。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

本公司现任董事均由董事会提名，具体选聘情况如下：

2010年12月23日，本公司2010年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司第三届董事会换届的议案》，夏令敏先生不再担任董事职务，选举郑靖先生为本公司第四届董事会董事，其他董事获得连任。

2、监事的提名和选聘情况

本公司现任非职工代表监事均由公司监事会提名，职工代表监事由公司职工代表大会选举产生，具体选聘情况如下：

2010年12月23日，本公司2010年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司第三届监事会换届的议案》，选举董炳根先生、胡晓列女士为股东代表监事，与职工代表大会选举的职工监事林虹女士一起组成本公司第四届监事会。同日，本公司第四届监事会召开第一次会议，选举董炳根先生为公司第四届监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属在发行前持有本公司股份的情况

（一）直接持股

截至本招股说明书签署之日，本公司的董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属不存在直接持有本公司股票的情况。

（二）间接持股

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属间接持有公司股份的具体情况如下：

名称	与本公司关系	间接通过何家 公司持有本公司 股权	持有该公司 股权比例	间接持有本公司 股权比例
Huang Bo（黄波）	副董事长	汉加发展	55.00%	17.12%
		上海驰波	8.68%	
Jin Haiyun（金海云）	金小团之子	汉加发展	45.00%	12.83%
金小团	董事、总经理、核心技术人员	上海驰波	16.37%	2.72%
胡永峰	董事长	上海驰波	8.43%	1.40%

杨诚	副总经理、核心技术人员	上海驰波	6.85%	1.14%
范炼	董事	上海驰波	6.32%	1.05%
丁跃	董事	上海驰波	6.32%	1.05%
郑靖	董事、董事会秘书	上海驰波	3.16%	0.53%
胡晓列	监事	上海驰波	2.63%	0.44%
李志娟	财务总监	上海驰波	2.11%	0.35%
朱建新	副总经理、核心技术人员	上海驰波	2.11%	0.35%
李莉	副总经理	上海驰波	2.11%	0.35%
倪济裕	核心技术人员	上海驰波	1.58%	0.26%
许黎明	核心技术人员	上海驰波	1.58%	0.26%
林虹	职工监事、核心技术人员	上海驰波	1.58%	0.26%
葛晨文	核心技术人员	上海驰波	1.58%	0.26%
赵倍森	金小团之姊	上海驰波	1.45%	0.24%
黄光伟	核心技术人员	上海驰波	1.05%	0.18%
单晴川	核心技术人员	上海驰波	1.05%	0.18%
顾荣庆	核心技术人员	上海驰波	0.79%	0.13%

除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属均未以任何方式直接或间接持有本公司股份。上述人员间接持有的本公司股份，不存在任何争议及质押或冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，除前述本公司部分董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属持有本公司股东汉加发展和/或上海驰波的股权外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对本公司有重大影响的对外投资。

根据包括黄波、金小团在内的公司高级管理人员的声明并经保荐机构和发行人律师核查，截至本招股说明书签署之日，包括黄波、金小团在内的公司高级管理人员除通过投资汉加发展或上海驰波间接持有发行人股份外，不存在其他与发行人股权或业务相关的对外投资，不存在与发行人业务相关的商标、专利。

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的薪酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2011 年领取薪酬的情况如下：

序号	姓名	职务	2011 年薪酬 (万元)	未在本公司及本公司的子公司领取 薪酬的，其领取薪酬的单位及数额
1	胡永峰	董事长		深圳中冠纺织印染股份有限公司, 38 万元
2	Huang Bo (黄波)	副董事长	-	
3	金小团	董事、总经理、核心技术人员	31.73	
4	范炼	董事		华联控股, 23.80 万元 山东鲁丰铝箔股份有限公司, 8 万元
5	丁跃	董事		华联发展集团有限公司, 38 万元
6	郑靖	董事、董事会秘书	20.77	
7	段瑞春	独立董事	5	
8	杨鹰彪	独立董事	5	
9	夏源	独立董事	5	
10	董炳根	监事会主席		华联发展集团有限公司, 60 万元
11	胡晓列	监事	17.91	
12	林虹	职工监事、核心技术人员	16.67	
13	杨诚	副总经理、核心技术人员	34.49	
14	朱建新	副总经理、核心技术人员	21.84	
15	李莉	副总经理	25.36	
16	李志娟	财务总监	17.91	
17	倪济裕	核心技术人员	23.97	
18	顾荣庆	核心技术人员	13.98	
19	单晴川	核心技术人员	13.39	
20	许黎明	核心技术人员	13.04	
21	葛晨文	核心技术人员	23.02	
22	黄光伟	核心技术人员	17.58	

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下表：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司的关联关系
胡永峰	董事长	华联发展集团有限公司	副总裁	本公司主要股东的控股股东
		华联控股股份有限公司	副董事长	本公司主要股东的控股股东控制的其他企业
		深圳中冠纺织印染股份有限公司	董事长、总经理	本公司主要股东的控股股东控制的其他企业
		深圳腾邦国际票务股份有限公司	董事	无关联关系
		中国纺织企业家联合会	副会长	无关联关系
		广东省纺织工程学会	副理事长	无关联关系
金小团	董事、总经理	上海海茵数码科技有限公司	董事长、法定代表人	本公司的控股子公司
Huang Bo (黄波)	副董事长	汉加发展有限公司	董事	本公司主要股东
范炼	董事	华联控股股份有限公司	副董事长	本公司主要股东的控股股东控制的其他企业
		山东鲁丰铝箔股份有限公司	独立董事	无关联关系
丁跃	董事	华联发展集团有限公司	总裁、党委委员	本公司主要股东的控股股东
		华联控股股份有限公司	监事会主席	本公司主要股东的控股股东控制的其他企业
		深圳华联置业集团有限公司	董事长	本公司主要股东的控股股东控制的其他企业
		深圳中冠纺织印染股份有限公司	副董事长	本公司主要股东的控股股东控制的其他企业
段瑞春	独立董事	中国科学技术法学会	会长	无关联关系
		中国知识产权研究会	副理事长	无关联关系
		中国产学研合作促进会	常务副会长	无关联关系
		科技部科研诚信专家咨询委员会	委员	无关联关系
		中美(伯克利大学)创新与知识产权高层合作研究中方组	组长	无关联关系
杨鹰彪	独立董事	浙江财经学院金融学院	副教授	无关联关系
		浙江水晶光电科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
		杭州中威电子股份有限公司	独立董事	无关联关系
		宜宾天原集团股份有限公司	独立董事	无关联关系
		宁波联合集团股份有限公司	独立董事	无关联关系

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司的关联关系
夏源	独立董事	北京同仁堂健康药业股份有限公司	总经理助理	无关联关系
董炳根	监事会主席	华联发展集团有限公司	董事长、总裁、党委书记	本公司主要股东的控股股东
		华联控股股份有限公司	董事长	本公司主要股东的控股股东控制的其他企业
		深圳中冠纺织印染股份有限公司	监事会主席	本公司主要股东的控股股东控制的其他企业
		中国纺织企业管理协会	副会长	无关联关系
		深圳市企业家协会	副会长	无关联关系
		波司登国际控股有限公司	独立董事	无关联关系
胡晓列	监事	中国纺织工业联合会	常务理事、特邀副会长	无关联关系
		上海驰波电子科技有限公司	执行董事、法定代表人	本公司主要股东
		上海海茵数码科技有限公司	监事	本公司控股子公司

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与本公司签订的有关协议、承诺等履行情况

本公司根据国家有关规定，与在本公司任职的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订了《劳动合同》，同时与高级管理人员、核心技术人员分别签订了《保密协议》。

除上述协议外，本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未与本公司或其控股子公司签订其他协议。

间接持有本公司股份的董事、监事、高级管理人员作出的承诺详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况”。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格情况

本公司现任董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合《公司法》及其他有关法律、法规的规定。

九、近三年董事、监事、高级管理人员的聘任及变动情况

以下是本公司董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况，所有的人员变动均履行了《公司章程》所规定的程序。最近三年，公司董事、监事及高级管理人员的变动主要为完善本公司内部治理结构、加强公司各项决策的执行力、保证管理层对重大决策的快速反应和执行能力而进行的调整，未对本公司造成不利影响。

（一）董事的变动情况

2010年12月23日，本公司2010年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司第三届董事会换届的议案》，夏令敏先生不再担任董事职务，选举郑靖先生为本公司第四届董事会董事，其他董事连任。

（二）监事的变动情况

2010年12月23日，本公司2010年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司第三届监事会换届的议案》，选举董炳根先生、胡晓列女士为股东代表监事，与职工代表大会选举的职工监事林虹女士一起组成本公司第四届监事会。同日，本公司第四届监事会召开第一次会议，选举董炳根先生为公司第四届监事会主席。

（三）高级管理人员的变动情况

2009年9月30日，财务总监车磊先生因个人原因离职；2010年1月31日，杨盛瑜先生因个人原因离职；2010年12月23日，经本公司第四届董事会第一次会议决议，增聘朱建新先生、李莉女士为公司副总经理；聘任李志娟女士为公司财务总监。此后，公司高级管理人员未发生变化。

第九节 公司治理

本公司自成立以来，建立了符合《公司法》及其他法律法规要求的规范化公司治理结构。根据有关法律、法规以及《公司章程》，本公司制定了《股东大会议事规则》、《董事大会议事规则》、《监事大会议事规则》。本公司的股东大会、董事会和监事会均按照《公司章程》和各自的议事规则独立有效运作。

一、股东及股东大会

（一）股东的权利和义务

按照《公司章程》的规定，股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同等义务。

本公司股东享有以下权利：

- 1、依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- 2、依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- 3、对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- 4、依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- 5、查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- 6、公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- 7、对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；
- 8、法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

（二）股东大会的职权

股东大会是本公司的权力机构，依法行使职权。

- 1、根据《公司章程》、《股东大会议事规则》，股东大会行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划;
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会报告；
- (4) 审议批准监事会报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改本章程；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准公司章程第四十一条规定的担保事项；
- (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- (14) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (15) 审议股权激励计划；
- (16) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、根据《公司章程》第四十一条，下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

- (1) 本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50% 以后提供的任何担保；
- (2) 本公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30% 以后提供的任何担保；
- (3) 为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；

(4) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

(5) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

（三）股东大会的召开

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，并应于上一会计年度完结之后的 6 个月之内举行。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：

- 1、董事人数不足《公司法》规定人数或者本章程所定人数的 2/3 时；
- 2、公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；
- 3、单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；
- 4、董事会认为必要时；
- 5、监事会提议召开时；
- 6、法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

截至本招股说明书签署之日，本公司股东大会召开情况如下表所示：

序号	会议时间	会议名称
1	2009 年 04 月 20 日	2008 年度股东大会
2	2009 年 09 月 12 日	2009 年第一次临时股东大会
3	2010 年 04 月 20 日	2009 年度股东大会
4	2010 年 12 月 23 日	2010 年第一次临时股东大会
5	2011 年 2 月 10 日	2010 年度股东大会
6	2011 年 8 月 2 日	2011 年第一次临时股东大会
7	2012 年 2 月 21 日	2011 年度股东大会

（四）股东大会的提案

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和本章程的有关规定。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

（五）股东大会的决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。

股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。

股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

（六）中小股东权益的保护

为保护中小股东的权益，《公司章程》和《股东大会议事规则》规定同次发行的股票，每股发行的条件和价格相同。公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。公司董事会、独立董事和符合有关条件的股东可向公司股东征集其在股东大会上的投票权。股东大会选举两名及以上董事、监事时采用累积投票制。

公司主要股东不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司发行前股东对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务，应严格依法行使出资人的权利，不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其地位损害公司和社会公众股股东的利益。

股东大会、董事会的决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。

股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者《公司章程》，或者决议内容违反《公司章程》的，股东可以自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

本公司自设立以来，严格按照国家的法律法规和《公司章程》等有关规定保护中小股东权益，未发生侵犯中小股东权益的情况。

二、董事会

本公司设董事会，董事会依据《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使职权。

（一）董事会的构成

董事会由 9 名董事组成，设董事长 1 人，副董事长 1 人，独立董事 3 人。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。

（二）董事会的职权

董事会对股东大会负责，行使下列职权：

1、重大投资审批权：董事会运用公司资产进行投资权限为主营业务以内不超过公司最近一期经审计的净资产 20%的对外投资以及主营业务以外不超过公司最近一期经审计的净资产 10%的风险投资（以注册会计师审计数据为准）。上述风险投资是指公司经营范围内常规业务之外的、公司没有涉足过的行业、或公司董事会认为风险较大，不易把握的经营活动，包括但不限于进行股票、期货、外汇交易等投资。

2、银行借款审批权：除法律法规或本章程规定的需经股东大会批准的外，董事会有权审批。

3、资产抵押审批权：在年度预算和股东大会批准授权范围内，为取得银行贷款而进行的资产抵押。

4、资产处置审批权：处置资产金额在最近一期经审计的净资产额 20%以内

（以注册会计师审计数据为准），董事会有权审批。

- 5、根据公司章程规定的除需经股东大会批准的对外担保事项。
- 6、公司与关联人发生的关联交易总额在 300 万元以上不足 3,000 万元，且占公司最近一期经审计净资产值 0.5%以上不足 5%的关联交易。
- 7、按照公司章程和有关规范性文件规定，不需要提交股东大会审议批准的其他交易事项。

（三）董事会会议的召开

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。

有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：

- 1、代表十分之一以上表决权的股东提议时；
- 2、三分之一以上董事联名提议时；
- 3、监事会提议时；
- 4、董事长认为必要时；
- 5、二分之一以上独立董事提议时；
- 6、总经理提议时；
- 7、证券监管部门要求召开时；
- 8、本公司《公司章程》规定的其他情形。

（四）董事会会议的通知

召开董事会定期会议和临时会议，应当分别提前十日和五日将会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及总经理、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上做出说明。

（五）董事会会议的决议

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

董事会会议的表决，实行一人一票。

二分之一以上的与会董事或两名以上独立董事认为提案不明确、不具体，或者因会议材料不充分等其他事由导致其无法对有关事项作出判断时，会议主持人应当要求会议对该议题进行暂缓表决。提议暂缓表决的董事应当对提案再次提交审议应满足的条件提出明确要求。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联交易的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

（六）董事会专门委员会

公司董事会设战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会等四个专门委员会：

1、战略委员会的主要职责

- (1) 对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；
- (2) 对公司章程规定须经董事会或股东大会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；
- (3) 对公司章程规定须经董事会或股东大会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；
- (4) 对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；
- (5) 对以上事项的实施进行检查；
- (6) 董事会授权的其他事宜。

2、提名委员会的主要职责

- (1) 根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；
- (2) 研究董事、总经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；
- (3) 广泛搜寻合格的董事和总经理人员的人选；
- (4) 对董事候选人和总经理人选进行审查并提出建议；
- (5) 对副总经理、董事会秘书、财务负责人等需要董事会决议的其他高级管理人员人选进行审查并提出建议；
- (6) 董事会授权的其他事宜。

3、审计委员会的主要职责

- (1) 提议聘请或更换外部审计机构；
- (2) 监督公司的内部审计制度及其实施；
- (3) 负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- (4) 审核公司的财务信息及其披露；
- (5) 审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；
- (6) 提名公司内部审计部门的负责人；
- (7) 公司董事会授予的其他事宜。

4、薪酬与考核委员会的主要职责

- (1) 根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；
- (2) 薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；
- (3) 审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；
- (4) 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；
- (5) 董事会授权的其他事宜。

本公司董事会根据需要可设立其他专门委员会。

三、监事会

（一）监事会的构成

本公司设监事会，监事会是公司常设的监督性机构，负责对董事会及其成员以及总经理、副总经理等高级人员进行监督，防止其滥用职权，侵犯股东、公司及公司员工的合法权益。

监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。

监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

（二）监事会的职权

监事会向股东大会负责，并依法行使下列职权：

- (1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (6) 向股东大会提出提案；
- (7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事

务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

（9）公司章程规定的其他职权。

（三）监事会会议的召开

监事会每 6 个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。

监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

（四）监事会会议的通知

召开监事会定期会议和临时会议，应当分别提前十日和五日将会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。

（五）监事会会议的决议

监事会会议的表决实行一人一票，监事会形成决议应当经全体监事过半数同意。

四、独立董事

（一）本公司的独立董事制度

公司设立 3 名独立董事，占本公司董事会董事人数的 1/3，已达到中国证监会关于上市公司独立董事应达到董事人数的 1/3 以上的要求。

独立董事应具有董事的任职资格，同时还应满足有关法律、法规和《公司章程》关于独立董事独立性的要求。

独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间一般不得超过 6 年。

独立董事可按《公司章程》的规定行使特别权利。

本公司保证独立董事有效行使职权，并为独立董事开展工作提供必要的条件、资料、人员配合及适当的津贴。

（二）独立董事实际发挥作用的情况

本公司自设立独立董事以来，独立董事依据有关法律、法规及《公司章程》谨慎、认真、勤勉地履行了权利和义务，参与了本公司重大经营决策，对本公司的重大关联交易和重大投资项目发表了公允的独立意见，为本公司完善治理结构和规范运作起到了积极的作用。

五、董事会秘书

公司设董事会秘书一名。董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。董事会秘书为公司的高级管理人员，对董事会负责。董事会秘书的主要职责是：

- 1、负责公司和相关当事人与深圳证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证深圳证券交易所可以随时与其取得工作联系；
- 2、负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向深交所办理定期报告和临时报告的披露工作；
- 3、协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；
- 4、按照法定程序筹备董事会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；
- 5、参加董事会议，制作会议记录并签字；
- 6、负责与公司信息披露有关的保密工作，制定保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向深交所报告；
- 7、负责保管公司股东名册、董事名册、主要股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；
- 8、协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、《上市规则》、深圳证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议对其

设定的责任；

9、促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、《上市规则》、深圳证券交易所其他规定和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向深交所报告；

10、《公司法》和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

六、近三年不存在违法、违规的情况

本公司近三年不存在违法、违规的情况。

七、发行人近三年不存在资金被违规占用和为大股东提供担保情况

本公司近三年不存在资金被违规占用和为大股东提供担保情况。

八、管理层和注册会计师对发行人内部控制制度的评价

（一）公司管理层对内部控制制度的评估意见

公司已结合自身经营特点，制定了一系列内部控制的规章制度，并得到有效执行，从而保证了公司经营管理的正常进行。公司管理层认为：公司现有内部会计控制制度基本能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，本公司内部控制于 2011 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。

（二）注册会计师对内部控制制度的评价报告

天健会计师事务所出具的《关于杭州宏华数码科技股份有限公司内部控制的鉴证报告》（天健审【2012】299 号）认为：“宏华数码按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2011 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析反映了公司最近三年经审计的财务报表及有关附注的重要内容，引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表，并以合并数反映。

一、财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：			
货币资金	81,695,002.38	46,483,088.90	21,870,330.74
交易性金融资产		93,102.45	
应收票据	13,805,994.78	9,188,000.00	10,200,000.00
应收账款	40,508,248.62	31,259,441.17	33,805,376.90
预付款项	11,624,825.36	5,713,998.54	7,085,415.05
应收利息			
应收股利			
其他应收款	773,988.72	656,389.42	4,342,741.82
存货	58,034,097.56	39,672,543.43	26,251,474.79
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	206,442,157.42	133,066,563.91	103,555,339.30
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产	20,617,221.70	21,165,108.23	18,087,973.24
固定资产	60,676,531.13	59,731,479.14	62,987,559.12
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	7,853,665.67	8,077,694.42	8,511,522.86
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	362,431.16	532,121.24	645,577.50
递延所得税资产	725,735.34	585,165.18	458,662.08
其他非流动资产			
非流动资产合计	90,235,585.00	90,091,568.21	90,691,294.80
资产总计	296,677,742.42	223,158,132.12	194,246,634.10

2、合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	10,000,000.00	5,000,000.00	
交易性金融负债			
应付票据	17,938,106.16		
应付账款	17,159,589.08	20,450,190.38	17,632,240.47
预收款项	17,192,006.92	22,767,775.75	17,115,828.84
应付职工薪酬	5,392,255.13	4,117,848.21	2,549,587.10
应交税费	4,403,389.21	397,498.49	6,157,213.54
应付利息	18,404.17	8,181.25	
应付股利			
其他应付款	400,983.25	455,586.44	476,047.19
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	72,504,733.92	53,197,080.52	43,930,917.14
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	1,085,342.90	122,954.04	2,596,835.13
非流动负债合计	1,085,342.90	122,954.04	2,596,835.13

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
负债合计	73,590,076.82	53,320,034.56	46,527,752.27
所有者权益（或股东权益）：			
股本	57,000,000.00	57,000,000.00	57,000,000.00
资本公积	17,035,964.82	17,035,964.82	17,035,964.82
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	27,764,141.69	22,514,518.12	18,677,773.99
一般风险准备			
未分配利润	117,493,008.70	69,709,528.52	52,377,306.25
外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益合计	219,293,115.21	166,260,011.46	145,091,045.06
少数股东权益	3,794,550.39	3,578,086.10	2,627,836.77
股东权益合计	223,087,665.60	169,838,097.56	147,718,881.83
负债和股东权益总计	296,677,742.42	223,158,132.12	194,246,634.10

3、合并利润表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	252,991,248.55	183,162,279.10	139,495,365.23
减：营业成本	152,811,766.77	106,228,431.48	86,005,429.04
营业税金及附加	1,969,712.82	798,669.50	517,464.22
销售费用	16,215,994.00	12,413,506.27	8,487,957.86
管理费用	29,272,719.36	26,326,637.27	23,663,966.36
财务费用	429,992.42	44,804.89	989,552.52
资产减值损失	933,638.39	1,232,889.88	904,511.35
加：公允价值变动收益			
投资收益	44,502.94		170,509.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	51,401,927.73	36,117,339.81	19,096,993.78
加：营业外收入	9,258,372.56	12,495,228.01	6,831,424.76
减：营业外支出	321,039.35	234,231.29	291,810.19
其中：非流动资产处置损失	73,832.73	47,997.28	65,346.70
三、利润总额	60,339,260.94	48,378,336.53	25,636,608.35
减：所得税费用	7,089,692.90	6,309,120.80	2,367,504.54
四、净利润	53,249,568.04	42,069,215.73	23,269,103.81
归属于母公司所有者的净利润	53,033,103.75	41,118,966.40	23,163,278.36

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
少数股东损益	216,464.29	950,249.33	105,825.45
五、每股收益：			
(一) 基本每股收益	0.93	0.72	0.41
(二) 稀释每股收益	0.93	0.72	0.41
六、其他综合收益			
归属于母公司股东的综合收益总额			
归属于少数股东的综合收益总额			
七、综合收益总额	53,249,568.04	42,069,215.73	23,269,103.81
归属于母公司股东的综合收益总额	53,033,103.75	41,118,966.40	23,163,278.36
归属于少数股东的综合收益总额	216,464.29	950,249.33	105,825.45

4、合并现金流量表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	265,836,416.91	216,872,918.56	157,423,988.01
收到的税费返还	14,880,347.49	10,651,963.26	7,867,232.35
收到其他与经营活动有关的现金	9,545,885.40	6,562,101.06	4,677,766.79
经营活动现金流入小计	290,262,649.80	234,086,982.88	169,968,987.15
购买商品、接受劳务支付的现金	195,519,036.48	137,202,353.13	90,445,450.25
支付给职工以及为职工支付的现金	21,635,078.85	18,203,021.33	15,896,384.70
支付的各项税费	18,284,665.60	20,705,476.21	8,179,680.19
支付其他与经营活动有关的现金	19,455,453.90	17,042,164.17	13,589,367.65
经营活动现金流出小计	254,894,234.83	193,153,014.84	128,110,882.79
经营活动产生的现金流量净额	35,368,414.97	40,933,968.04	41,858,104.36
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到现金	137,605.39		
取得投资收益所收到现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	16,973.07	42,030.69	55,591.80
处置子公司及其他营业单位收到现金净额		3,500,000.00	831,253.58
收到的其他与投资活动有关的现金	253,972.30	326,872.91	93,234.82
投资活动现金流入小计	408,550.76	3,868,903.60	980,080.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,051,191.45	5,127,003.09	1,671,308.21
投资所支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付现金净额			
支付的其他与投资活动有关的现金			

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
投资活动现金流出小计	4,051,191.45	5,127,003.09	1,671,308.21
投资活动产生的现金流量净额	-3,642,640.69	-1,258,099.49	-691,228.01
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到现金			
取得借款收到的现金	10,000,000.00	15,000,000.00	23,500,000.00
发行债券收到的现金			
收到的其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	10,000,000.00	15,000,000.00	23,500,000.00
偿还债务支付的现金	5,000,000.00	10,000,000.00	48,500,000.00
分配股利、利润和偿付利息所支付现金	454,492.50	20,083,008.75	19,785,103.19
其中：子公司支付给少数股东股利、利润			
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,000,000.00		
筹资活动现金流出小计	7,454,492.50	30,083,008.75	68,285,103.19
筹资活动产生的现金流量净额	2,545,507.50	-15,083,008.75	-44,785,103.19
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响：	39,251.27	19,898.36	-258,854.47
五、现金及现金等价物净增加额：	34,310,533.05	24,612,758.16	-3,877,081.31
加：期初现金及现金等价物余额	46,483,088.90	21,870,330.74	25,747,412.05
六、期末现金及现金等价物余额：	80,793,621.95	46,483,088.90	21,870,330.74

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	79,110,493.29	39,539,939.73	19,506,777.35
交易性金融资产		93,102.45	
应收票据	13,805,994.78	9,068,000.00	10,200,000.00
应收账款	40,359,996.16	31,223,094.21	33,623,643.66
预付款项	11,432,282.66	5,086,386.28	6,594,404.55
应收利息			
应收股利			
其他应收款	713,525.51	577,581.40	4,154,366.22
存货	49,672,595.77	30,942,672.96	20,561,961.98
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动资产合计	195,094,888.17	116,530,777.03	94,641,153.76
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	6,768,363.65	6,768,363.65	6,768,363.65
投资性房地产	20,617,221.70	21,165,108.23	18,087,973.24
固定资产	60,323,527.55	59,289,424.39	62,375,703.82
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	7,853,665.67	8,077,694.42	8,511,522.86
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	287,439.46	402,412.90	517,387.50
递延所得税资产	716,208.89	579,896.15	454,814.28
其他非流动资产			
非流动资产合计	96,566,426.92	96,282,899.74	96,715,765.35
资产总计	291,661,315.09	212,813,676.77	191,356,919.11

2、母公司资产负债表（续）

单位：元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	10,000,000.00	5,000,000.00	
交易性金融负债			
应付票据	18,810,166.16		
应付账款	21,329,152.46	18,835,669.66	19,425,327.99
预收款项	16,351,149.85	22,162,327.89	16,584,781.05
应付职工薪酬	5,385,173.79	3,990,692.41	2,539,043.00
应交税费	3,959,342.16	65,740.42	6,029,653.58
应付利息	18,404.17	8,181.25	
应付股利			
其他应付款	327,233.55	728,996.77	699,605.35
一年内到期的非流动负债			

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
其他流动负债			
流动负债合计	76,180,622.14	50,791,608.40	45,278,410.97
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	1,085,342.90	122,954.04	2,596,835.13
非流动负债合计	1,085,342.90	122,954.04	2,596,835.13
负债合计	77,265,965.04	50,914,562.44	47,875,246.10
所有者权益（或股东权益）：			
股本	57,000,000.00	57,000,000.00	57,000,000.00
资本公积	17,035,964.82	17,035,964.82	17,035,964.82
减： 库存股			
专项储备			
盈余公积	27,764,141.69	22,514,518.12	18,677,773.99
一般风险准备			
未分配利润	112,595,243.54	65,348,631.39	50,767,934.20
外币报表折算差额			
股东权益合计	214,395,350.05	161,899,114.33	143,481,673.01
负债和股东权益总计	291,661,315.09	212,813,676.77	191,356,919.11

3、母公司利润表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	240,384,112.86	168,664,467.61	124,266,544.66
减： 营业成本	143,975,654.51	100,156,901.36	74,566,718.61
营业税金及附加	1,825,298.23	787,972.35	517,464.22
销售费用	15,702,360.14	11,912,805.05	8,330,665.05
管理费用	27,276,734.83	23,192,426.60	20,433,309.99
财务费用	432,301.53	42,099.54	992,983.36
资产减值损失	907,846.89	1,239,735.04	892,294.66
加： 公允价值变动收益			
投资收益	44,502.94		2,966,796.56
其中：对联营企业和合营企			

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
业的投资收益			
二、营业利润	50,308,419.67	31,332,527.67	21,499,905.33
加：营业外收入	9,088,372.56	12,263,306.90	6,605,480.76
减：营业外支出	288,500.30	200,715.99	291,810.19
其中：非流动资产处置损失	43,293.68	14,581.98	65,346.70
三、利润总额	59,108,291.93	43,395,118.58	27,813,575.90
减：所得税费用	6,612,056.21	5,027,677.26	2,202,590.11
四、净利润	52,496,235.72	38,367,441.32	25,610,985.79
五、其他综合收益			
六、综合收益总额	52,496,235.72	38,367,441.32	25,610,985.79

4、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	245,342,276.70	194,655,218.90	134,505,819.88
收到的税费返还	14,880,347.49	10,651,963.26	7,867,232.35
收到其他与经营活动有关的现金	9,312,285.40	6,416,919.41	4,451,822.79
经营活动现金流入小计	269,534,909.59	211,724,101.57	146,824,875.02
购买商品、接受劳务支付的现金	175,614,495.18	125,892,339.14	78,236,136.34
支付给职工以及为职工支付的现金	19,301,057.83	15,543,183.59	13,152,580.31
支付的各项税费	16,287,513.69	18,519,282.98	6,423,287.46
支付其他与经营活动有关的现金	18,594,265.84	15,822,285.92	12,466,035.15
经营活动现金流出小计	229,797,332.54	175,777,091.63	110,278,039.26
经营活动产生的现金流量净额	39,737,577.05	35,947,009.94	36,546,835.76
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到现金	137,605.39		
取得投资收益所收到现金			2,966,796.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	16,673.07	2,743.00	56,700.00
处置子公司及其他营业单位收到现金净额		3,500,000.00	1,631,756.77
收到的其他与投资活动有关的现金	239,731.71	317,283.99	80,783.35
投资活动现金流入小计	394,010.17	3,820,026.99	4,736,036.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,048,141.45	4,671,454.09	1,814,318.05
投资所支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付现金净额			

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
支付的其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	4,048,141.45	4,671,454.09	1,814,318.05
投资活动产生的现金流量净额	-3,654,131.28	-851,427.10	2,921,718.63
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到现金			
取得借款收到的现金	10,000,000.00	15,000,000.00	23,500,000.00
发行债券收到的现金			
收到的其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	10,000,000.00	15,000,000.00	23,500,000.00
偿还债务支付的现金	5,000,000.00	10,000,000.00	48,500,000.00
分配股利、利润和偿付利息所支付现金	454,492.50	20,083,008.75	18,796,171.00
其中：子公司支付给少数股东股利、利润			
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,000,000.00		
筹资活动现金流出小计	7,454,492.50	30,083,008.75	67,296,171.00
筹资活动产生的现金流量净额	2,545,507.50	-15,083,008.75	-43,796,171.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响：	40,219.86	20,588.29	-258,833.00
五、现金及现金等价物净增加额：	38,669,173.13	20,033,162.38	-4,586,449.61
加：期初现金及现金等价物余额	39,539,939.73	19,506,777.35	24,093,226.96
六、期末现金及现金等价物余额：	78,209,112.86	39,539,939.73	19,506,777.35

二、注册会计师的审计意见

天健会计师事务所依据中国注册会计师审计准则审计了本公司的财务报表，包括2009年12月31日、2010年12月31日和2011年12月31日的资产负债表和合并资产负债表，2009年度、2010年度和2011年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、股东权益变动表和合并股东权益变动表以及财务报表附注。天健会计师事务所对上述报表出具了标准无保留意见的《审计报告》（天健审【2012】298号）。

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及其变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司自2007年1月1日起全面执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》（财会【2006】3号）及其后续规定。

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。编制符合企业会计准则要求的财务报表需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到财务报告日的资产、负债和或有负债的披露，以及报告期间的收入和费用。

（二）合并财务报表的合并范围及变化情况

1、合并财务报表的合并范围

报告期内纳入或曾经纳入合并报表范围的子公司为上海海茵数码科技有限公司，基本情况如下：

子公司	业务性质	注册资本	经营范围	持股比例	取得方式
上海海茵数码科技有限公司	制造业	600 万元	生产、研制彩色数码喷绘机、计算机软件、计算机辅助设计（CAD）系统、管理信息系统（MIS），销售自产产品并提供相关的技术咨询服务	75%	非同一控制下合并取得

其中，无母公司拥有其半数或半数以下表决权而纳入合并财务报表范围的子公司、无母公司拥有半数以上表决权但未能对其形成控制的子公司。

2、合并财务报表范围发生变更的情况说明

（1）报告期内新纳入合并财务报表范围的子公司

报告期内无增加子公司。

（2）报告期内不再纳入合并财务报表范围的子公司

①2009 年度

根据本公司与自然人徐汉杰、徐永根、周仁莲于 2009 年 6 月 4 日签署的《桐乡市宏华科技有限公司股权转让协议》，本公司以 350 万元、75 万元、75 万元的价格将所持有的桐乡宏华 70%、15%、15% 的股权分别转让给徐汉杰、徐永根及周仁莲。桐乡宏华于 2009 年 6 月 15 日办妥了工商变更登记手续，并修改了公司章程，选举了新的执行董事，故自 2009 年 7 月起不再将其纳入合并财务报表范

围。

- ② 2010 年度、2011 年度无不再纳入合并财务报表范围的子公司

四、发行人采用的重要会计政策和会计估计

（一）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

（二）收入确认原则

1、销售商品

本公司的产品销售收入确认可按照销售渠道区分和产品特性区分。

本公司的产品按照销售渠道区分有直销和通过经销商销售两种方式，具体请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务情况”之“（三）发行人的主要经营模式”之“3、销售模式”相关内容。其中，本公司产品销售给经销商后即确认销售收入。

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：（1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

本公司按与客户签订的销售合同或客户实际下的订单的相关规定发货、收款。

2、提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、

交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3、让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（三）金融工具的确认和计量

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

本公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

本公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应

收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

本公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产进行减值测试，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

（四）存货的确认和计量

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货，其中原材料采用加权平均法，库存商品采用个别认定法。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

（2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

（五）长期股权投资的确认和计量

1、长期股权投资初始投资成本的确定：

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值和各项直接相关费用作为其初始投资成本。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2、对实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

3、资产负债表日，以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，有客观证据表明其发生减值的，按照类似投资当时市场收益率对预计未来现金流量折现确定的现值低于其账面价值之间的差额，计提长期股权投资减值准备；其他投资，当存在减值迹象时，按本节之“四、发行人采用的重要会计政策和会计估计”之“(九) 资产减值”所述方法计提长期股权投资减值准备。

4、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据：按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

（六）固定资产的确认和计量

1、确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。本公司固定资产包括房屋、建筑物、机器设备、运输设备和办公及其他设备。固定资产在同时满足下列条件时，予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合规定的固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合规定的固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

2、各类固定资产的折旧方法

本公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值分别确定折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	使用寿命（年）	预计净残值	年折旧率
房屋及建筑物	40	原价的 10%	2.25%
通用设备	5-7	原价的 4%~10%	19.20%~12.86%
专用设备	10	原价的 10%	9.00%
运输工具	10	原价的 4%~10%	9.60%~9.00%
其他设备	5-10	原价的 10%	18.00%~9.00%

每个会计年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按本节之“四、发行人采用的重要会计政策和会计估计”之“（九）资产减值”所述方法计提固定资产减值准备。

（七）无形资产的确认和计量

无形资产按成本进行初始计量。

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

资产负债表日，检查无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，按本节之“四、发行人采用的重要会计政策和会计估计”之“（九）资产减值”所述方法计提无形资产减值准备。

（八）投资性房地产的确认和计量

本公司的投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。

对成本模式计量的投资性房地产，采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

（九）资产减值

在资产负债表日判断资产（除存货、在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产以外的资产）是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回

金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。

可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与该单项资产、资产组或资产组组合的预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。报告期内，本公司未存在独立于其他资产或资产组的现金流入的资产组。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十）外币折算方法

本公司对发生的外币业务，采用交易发生日的即期汇率折合人民币记账。对各种外币账户的外币期末余额，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，发生的差额计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额作为公允价值变动损益。

外币财务报表的折算遵循下列原则：

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；

利润表中的收入和费用项目，按照交易发生日的即期汇率折算；

按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示；

现金流量表采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示。

（十一）借款费用的确认和计量

1、借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、借款费用资本化期间

（1）当同时满足下列条件时，开始资本化：① 资产支出已经发生；② 借款费用已经发生；③ 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）暂停资本化：若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）停止资本化：当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率（加权平均利率），计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额不超过当期相关借

款实际发生的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。

（十二）企业所得税的确认和计量

根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

（十三）政府补助

- 1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。
- 2、政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。
- 3、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益	-71,633.36	173,704.53	105,163.20
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	4,981,546.41	6,089,755.09	4,079,440.11
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费，但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构对非金融企业收取的资金占用费除外			
企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益			
非货币性资产交换损益			
委托投资损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
与公司主营业务无关的预计负债产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	44,502.94		
除上述各项之外的其他营业外收支净额	6,253.15	229,669.35	128,496.04
中国证监会认定其他非经常性损益项目			
小 计	4,960,669.14	6,493,128.97	4,313,099.35
减：所得税费用（所得税费用减少以“—”表示）	765,481.23	624,227.76	275,616.90
非经常性损益净额	4,195,187.91	5,868,901.21	4,037,482.45
归属于母公司的非经常性损益净额	4,171,322.67	5,831,700.12	3,994,910.16
归属于少数股东的非经常性损益净额	23,865.24	37,201.09	42,572.29

六、税费

（一）主要税种及税率

1、增值税

本公司按17%的税率计缴增值税。出口货物实行“免、抵、退”税政策；销售自行开发的软件产品，增值税实际税负超过3%部分，享受即征即退政策。

2、营业税

本公司按5%的税率计缴。

3、房产税

从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴。

4、城市建设维护税

根据国务院《关于统一内外资企业和个人城市维护建设税和教育费附加制度的通知》，公司自2010年12月1日起按应缴流转税的7%计缴，子公司上海海茵自2010年12月1日起按应缴流转税的5%计缴。

5、教育费附加

根据国务院《关于统一内外资企业和个人城市维护建设税和教育费附加制度的通知》，公司自2010年12月1日起按应缴流转税的3%计缴。

6、地方教育附加

按应缴流转税税额的2%计缴。

7、企业所得税

报告期内，本公司2009年度、2010年度按10%的税率计缴企业所得税。2011年度，本公司已通过高新技术企业资格复审，按15%的税率计缴企业所得税。

子公司上海海茵2009年度、2010年度及2011年度按25%的税率计缴企业所

得税。

（二）税收优惠及批文

1、增值税

（1）出口货物“免、抵、退”政策

出口货物实行“免、抵、退”税政策，2009年1-5月主要退税率14%，2009年6-12月、2010年度、2011年度主要退税率17%。

（2）增值税即征即退政策

根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税【2000】25号）的相关规定，自2000年6月24日起至2010年底以前，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。

根据财政部、国家税务总局《关于嵌入式软件增值税政策的通知》（财税【2008】92号）的相关规定，增值税一般纳税人随同计算机网络、计算机硬件和机器设备等一并销售其自行开发生产的嵌入式软件，如果能够按照《财政部国家税务总局关于贯彻落实〈中共中央、国务院关于加强技术创新，发展高科技，实现产业化的决定〉有关税收问题的通知》（财税字【1999】273号）第一条第三款的规定，分别核算嵌入式软件与计算机硬件、机器设备等的销售额，可以享受软件产品增值税优惠政策。

根据《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发【2011】4号）、《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》、《关于软件产品增值税政策的通知》（财税【2011】100号），本公司享受的增值税优惠政策延续。

具体地，根据杭州市滨江国家税务局《关于杭州宏华数码科技股份有限公司软件产品增值税超税负退税的批复》（杭国税滨发【2004】1053号），同意公司自行开发生产销售的软件产品 ATDesign 纺织面料服装款式设计系统、AT2000

印染分色设计系统享受增值税实际税负超过 3%部分予以退还的政策；根据杭州市滨江国家税务局《关于杭州宏华数码科技股份有限公司软件产品增值税超税负退税的批复》(杭国税滨发【2007】337 号)，同意公司自行开发生产销售的宏华数码印花机 RIP 软件 V2.0 在 2010 年 12 月前享受增值税实际税负超过 3%的部分予以退还的政策；根据杭州市滨江国家税务局《关于杭州宏华数码科技股份有限公司软件产品增值税超税负退税的批复》(杭国税滨发【2007】382 号)，同意公司自行开发生产销售的软件产品宏华地毯喷印 RTP 软件 V1.0、宏华 AT2000 印染分色设计软件 V2000、宏华 ATDesign 纺织面料、服装款式设计软件 V2.0 在 2010 年底前享受增值税实际税负超过 3%的部分予以退还的政策；根据杭州市滨江国家税务局《关于杭州宏华数码科技股份有限公司软件产品增值税超税负退税的批复》(杭国税滨发【2010】192 号)，同意公司自行开发生产销售的软件产品宏华软家装经销 ASP 软件 V1.0、宏华地毯图案设计软件 V1.0 在 2010 年 12 月前享受增值税实际税负超过 3%的部分予以退还的政策；根据杭州市滨江区国家税务局《关于杭州宏华数码科技股份有限公司软件产品增值税超税负退税的批复》(杭国税滨【2011】246 号)，公司自行开发生产销售的软件产品宏华数码印花机 RIP 软件 V2.0，宏华 AT Design 纺织面料、服装款式设计软件 V2.0，宏华 AT2000 印染分色设计软件 V2000，宏华地毯喷印 RTP 软件 V1.0，宏华地毯图案设计软件 V1.0，宏华软家装款式效果图展示制作系统软件 V2.0，宏华软家装经销 ASP 平台软件 V1.0，宏华数码喷绘机 RIP 软件 V2.0 等 8 个软件产品享受增值税实际税负超过 3%部分即征即退政策。

基于上述政策，公司分别于 2009 年度、2010 年度和 2011 年度收到增值税超税负返还款 252.35 万元、594.39 万元和 426.63 万元。

2、企业所得税

本公司为高新技术企业，减按 15% 的税率计缴企业所得税。若年度终了后被认定为国家规划布局内重点软件企业，则可进一步减按 10% 的税率计缴企业所得税。

自 2001 年起，本公司系被浙江省科学技术厅认定的高新技术企业。其中，2007 年 11 月，本公司被浙江省科学技术厅认定为高新技术企业（证书编号：

9533001A0123），有效期两年；2008年9月，本公司被浙江省科学技术厅认定为高新技术企业（证书编号：GR200833000268），有效期三年。2011年10月，本公司被浙江省科学技术厅认定为高新技术企业（证书编号：GF201133000366），有效期三年。

根据财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税【2008】1号），国家规划布局内的重点软件企业当年未享受免税优惠的，减按10%的税率征收企业所得税。根据国家发改委、工信部、商务部、国家税务总局《关于发布2009年度国家规划布局内重点软件企业名单的通知》（发改高技【2009】3357号），公司被认定为2009年度国家规划布局内重点软件企业，故2009年度公司减按10%的税率计缴企业所得税；根据国家发改委、工信部、商务部、国家税务总局《关于发布2010年度国家规划布局内重点软件企业名单的通知》（发改高技【2011】342号），公司被认定为2010年度国家规划布局内重点软件企业，故2010年公司减按10%的所得税率计缴企业所得税，但由于2010年度财务报告批准日前公司尚未取得该认定，公司2010年仍按照15%的税率计算企业所得税，2011年2月21日取得该认定后，公司将减免的2010年企业所得税1,722,923.11元冲减2011年度企业所得税；根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局《关于杭州新源电子研究所等1125家企业通过高新技术企业复审的通知》（浙科发高【2011】263号），公司通过高新技术企业复审，资格有效期为三年，企业所得税优惠期为2011年1月1日至2013年12月31日，故2011年度公司按15%的税率计缴企业所得税。

3、营业税

根据财政部、国家税务总局《关于贯彻落实<中共中央国务院关于加强技术创新，发展高科技，实现产业化的决定>有关税收问题的通知》（财税字【1999】273号），对单位和个人（包括外商投资企业、外商投资设立的研究开发中心、外国企业和外籍个人）从事技术转让、技术开发业务和与之相关的技术咨询、技术服务业务取得的收入，免征营业税。

根据杭州市地方税务局高新（滨江）税务分局《备案类减免税（费）告知书》（杭地税滨【201100867】号），公司本期从事技术转让、技术开发及相关服务取

得的收入免征营业税。

4、水利建设专项资金

根据杭州市地方税务局高新（滨江）税务分局《减免税（费）通知》（杭地税高新【2009】272号）、《减免税（费）通知》（杭地税高新【2010】66号）和《减免税（费）批复》（浙地税政【2011】3249号），公司于2009年11月、2010年9月及2011年12月分别收到减免的水利建设专项资金9.48万元、9.90万元和13.39万元。

七、最近一期末主要资产

（一）长期股权投资

本公司合并报表截至2011年12月31日无对外长期股权投资。

截至2011年12月31日，母公司长期股权投资账面余额为676.84万元。长期股权投资的明细情况如下表所示：

单位：万元					
被投资单位名称	持股比例	初始金额	本期增加	期末数	核算方法
上海海茵数码科技有限公司	75%	676.84	-	676.84	成本法

（二）投资性房地产

本公司将位于杭州市滨江区滨盛路3911号的办公及生产用楼中的部分楼层、杭州市西湖区文三路252号伟星大厦主楼第五层、北京紫竹院路1号6号楼、广州天河北路侨林街47号等房产出租给他人用于办公，并相应将其确认为投资性房地产。截至2011年12月31日，本公司投资性房地产原值2,481.22万元，累计折旧419.49万元，净值2,061.72万元。

（三）固定资产

截至2011年12月31日，本公司固定资产原值8,301.57万元，累计折旧2,233.92万元，固定资产净值6,067.65万元，具体情况如下表所示：

单位：万元

固定资产类别	原值	累计折旧	净值	折旧年限	年折旧率
房屋及建筑物	5,514.93	713.82	4,801.11	40 年	2.25%
通用设备	1,104.44	900.65	203.79	5-7 年	19.20%-12.86%
专用设备	1,102.31	265.05	837.26	10 年	9.00%
运输工具	552.02	350.11	201.91	10 年	9.60%-9.00%
其他设备	27.87	4.29	23.58	5-10 年	18.00%-9.00%
合 计	8,301.57	2,233.92	6,067.65	-	-

期末固定资产中位于杭州滨江区滨盛路3911号的房产（杭房权证高新字第07026152号）及位于杭州市西湖区文三路252号伟星大厦主楼第五层的房屋（杭房权证西移字第0134728号）已用于抵押。

截至2011年12月31日，本公司无闲置的固定资产，未发现固定资产存在明显减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

（四）无形资产

截至2011年12月31日，本公司无形资产原值1,035.81万元，累计摊销250.44万元，账面价值785.37万元，具体情况如下表所示：

单位：万元

无形资产种类	取得方式	初始金额	摊销年限	账面价值
土地使用权	出让	899.76	50 年	782.15
非专利技术	购入	63.90	5 年	0.00
办公软件	购入	72.15	3-10 年	3.22
合 计	-	1,035.81	-	785.37

期末无形资产中有净值为782.15万元的土地使用权用于抵押，其国有土地使用证编号分别为“杭滨国用【2003】字第000372号”、“杭西国用【2002】字第000264号”。截至2011年12月31日未发现无形资产存在减值迹象，故未计提减值准备。

八、最近一期末主要债权

（一）短期借款

截至2011年12月31日，本公司抵押借款金额为1,000.00万元，无逾期借款及获得展期的已到期借款，亦无外币短期借款。

(二) 应付账款

单位：万元

账龄	2011年12月31日	
	金额	占比
1年以内	1,475.93	86.01%
1年至2年	117.85	6.87%
2年至3年	47.03	2.74%
3年以上	75.15	4.38%
合 计	1,715.96	100%

(三) 应付职工薪酬

单位：万元

项目	2011年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	507.69
职工福利费	-
社会保险费	7.18
住房公积金	7.95
工会经费	16.40
职工教育经费	-
合 计	539.23

本公司期末无拖欠性质的职工薪酬。

(四) 应付票据

单位：万元

项目	2011年12月31日
银行承兑汇票	1,793.81
合 计	1,793.81

(五) 预收款项

单位：万元

账龄	2011年12月31日	
	金额	占比
1年以内	1,326.46	77.16%

账龄	2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比
1 年至 2 年	148.11	8.61%
2 年至 3 年	103.78	6.04%
3 年以上	140.85	8.19%
合 计	1,719.20	100%

九、所有者权益变动情况

本公司报告期内的所有者权益变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
股本	5,700.00	5,700.00	5,700.00
资本公积	1,703.60	1,703.60	1,703.60
盈余公积	2,776.41	2,251.45	1,867.78
未分配利润	11,749.30	6,970.95	5,237.73
少数股东权益	379.46	357.81	262.78
股东权益合计	22,308.77	16,983.81	14,771.89

（一）股本

报告期内各期末本公司股本的明细情况如下表所示：

单位：万股

股东名称	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
深圳市华联发展投资有限公司	1,802.07	1,802.07	1,802.07
汉加发展有限公司	1,624.55	1,624.55	1,624.55
上海驰波电子科技有限公司	948.43	948.43	948.43
上海申鹏科技发展有限公司	264.74	264.74	264.74
浙江盈元投资管理有限公司	250.00	250.00	250.00
上海禾圣美术工艺品有限公司	250.00	250.00	250.00
北京现代环宇海运有限公司	153.41	153.41	-
中纺网络信息技术有限责任公司	-	-	153.41
浙江省丝绸集团有限公司	153.41	153.41	153.41
杭州中鑫科技有限公司	153.41	153.41	153.41
泰州瑞洋立泰精化科技有限公司	100.00	100.00	100.00
合 计	5,700.00	5,700.00	5,700.00

报告期内各期本公司股本变动的详细情况请参见本招股说明书“第五节 发

行人基本情况”之“四、发行人股本形成及其变化和资产重组情况”。

（二）资本公积

报告期内各期末本公司股本的明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
股本溢价	1,329.80	1,329.80	1,329.80
其他资本公积	373.80	373.80	373.80
合计	1,703.60	1,703.60	1,703.60

（三）盈余公积

报告期内各期末本公司盈余公积情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
法定盈余公积	2,776.41	2,251.45	1,867.78

2011年末盈余公积较2010年末增加524.96万元，系根据公司2011年度利润分配预案按2011年度母公司实现净利润的10%提取法定盈余公积524.96万元。

2010年末盈余公积较2009年末增加383.67万元，系根据公司2010年度利润分配预案按2010年度母公司实现净利润的10%提取法定盈余公积383.67万元。

（四）未分配利润

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
期初未分配利润	6,970.95	5,237.73	4,032.51
加：本期归属于母公司所有者的净利润	5,303.31	4,111.90	2,316.33
减：提取法定盈余公积	524.96	383.67	256.11
减：应付普通股股利	-	1,995.00	855.00
期末未分配利润	11,749.30	6,970.95	5,237.73

十、现金流量

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,536.84	4,093.40	4,185.81
投资活动产生的现金流量净额	-364.26	-125.81	-69.12
筹资活动产生的现金流量净额	254.55	-1,508.30	-4,478.51
汇率变动对现金及现金等价物的影响	3.93	1.99	-25.89
现金及现金等价物净增加额	3,431.05	2,461.28	-387.71
加：期初现金及现金等价物余额	4,648.31	2,187.03	2,574.74
期末现金及现金等价物余额	8,079.36	4,648.31	2,187.03

本公司报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十一、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

根据 2012 年 2 月 21 日召开的公司 2011 年度股东大会审议通过的《关于公司 2011 年度利润分配方案》决议，公司以截至 2011 年末的股本 5,700 万股为基数，向公司全体股东按每股派送红利 0.20 元（含税），共派送现金 1,140 万元。

（二）或有事项

本公司无应披露未披露的重大或有事项。

（三）其他重要事项

本公司对应收上海华源企业发展股份有限公司的款项进行了债务重组。债务重组日公司应收上海华源企业发展股份有限公司其他应收款账面余额 99,102.84 元，根据*ST 源发 2010 年 12 月 31 日股票收盘价 7.35 元计算，本公司受让的 12,667 股普通股股票的公允价值为 93,102.45 元，差额 6,000.39 元冲减该债权计提的减值准备 98,278.49 元，同时不再确认债务重组损失，冲减后减值准备余额 92,278.10 元于 2010 年转回。

2010 年度，公司债务重组取得的非现金资产为*ST 源发（证券代码 600757）

股票 12,667 股，公司于 2011 年处置，产生投资收益 44,502.94 元。

十二、主要财务指标

（一）主要财务指标

指 标*	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
资产负债率（母公司）	26.49%	23.92%	25.02%
流动比率	2.85	2.50	2.36
速动比率	2.05	1.76	1.76
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例	0.01%	0.04%	0.20%
每股净资产（元/股）	3.91	2.98	2.59
指 标*	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次/期）	6.47	5.15	4.19
存货周转率（次/期）	3.06	3.18	2.90
息税折旧摊销前利润（万元）	6,504.24	5,288.32	3,133.76
利息保障倍数	130.84	343.65	37.87
每股经营活动的现金流量（元）	0.62	0.72	0.73
每股净现金流量（元）	0.60	0.43	-0.07

* 注：上述财务指标计算公式如下：

- 1、资产负债率（母公司）=总负债（母公司）/总资产（母公司）
- 2、流动比率=流动资产 / 流动负债
- 3、速动比率=（流动资产 - 存货）/流动负债
- 4、无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例=无形资产（扣除土地使用权）/期末净资产
- 5、每股净资产=期末净资产 / 发行在外普通股的加权平均数
- 6、应收账款周转率=营业收入 / 应收账款平均余额
- 7、存货周转率=营业成本 / 存货平均余额
- 8、息税折旧摊销前利润=净利润 + 所得税 + 利息支出 + 折旧 + 摊销
- 9、利息保障倍数=（税前利润 + 利息支出）/ 利息支出
- 10、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额 / 发行在外普通股的加权平均数
- 11、每股净现金流量=现金流量净额 / 发行在外普通股的加权平均数

（二）净资产收益率和每股收益

单位：元/股

项目*	加权平均 净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
2011 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	27.51%	0.93	0.93
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.35%	0.86	0.86
2010 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	26.99%	0.72	0.72
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.16%	0.62	0.62
2009 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	16.99%	0.41	0.41
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.06%	0.34	0.34

* 注：上述指标计算过程如下：

1、加权平均净资产收益率的计算公式

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + N_P \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；N_P 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期内回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、每股收益的计算公式

$$(1) \text{ 基本每股收益} = P \div S; \quad S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

$$(2) \text{ 稀释每股收益} = P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

其中：P₁ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对 P₁ 和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

十三、盈利预测情况

本公司未制作盈利预测报告。

十四、本公司历次验资情况

本公司历次验资情况请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”之“（一）验资情况”的相关内容。

十五、本公司历次资产评估情况

（一）2001年11月整体变更时的资产评估情况

- 1、评估机构：深圳市德正信资产评估有限公司；
- 2、评估基准日：2001年4月30日；
- 3、评估报告：《杭州宏华电脑技术有限公司改组为股份制公司资产评估报告书》（深资综评报字【2001】第007号）；
- 4、评估方法：对流动资产和负债一般以核实无误的账面价值作为评估价值，其中对应收及预付款项扣除预计收不回的部分，对产成品以其出厂销售价格为基础，减去销售费用、全部税金和适当数额的净利润，对机器设备采用重置成本法，对建筑物采用现行市价法进行评估，对整体资产采用成本加和确定评估值；
- 5、评估结果：宏华电脑总资产账面价值 4,840.67 万元，调整后账面价值 4,803.24 万元，评估价值 4,910.03 万元，增值额 106.79 万元，增值率 2.22%；负债账面价值 1,631.69 万元，调整后账面价值 1,631.69 万元，评估价值 1,619.17 万元，增值额-12.52 万元，增值率-0.77%；净资产的账面价值 3,208.98 万元，调整后账面价值 3,171.55 万元，评估价值 3,290.86 万元，增值额 119.31 万元，增值率 3.76%。具体评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	调整后 账面价值	评估价值	增值额	增值率
流动资产	3,083.26	3,083.26	3,034.63	-48.63	-1.58%
固定资产	1,728.40	1,647.01	1,820.35	173.34	10.52%

项目	账面价值	调整后 账面价值	评估价值	增值额	增值率
其中：在建工程	980.26	898.88	1,088.39	189.52	21.08%
建筑物	498.34	498.34	548.37	50.03	10.04%
设备	249.79	249.79	183.58	-66.20	-26.50%
无形资产	18.48	18.48	18.48	-	-
其中：土地使用权	-	-	-	-	-
其他无形资产	18.48	18.48	18.48	-	-
递延资产	10.53	54.49	36.57	-17.91	-32.88%
资产总计	4,840.67	4,803.24	4,910.03	106.79	2.22%
流动负债	1,619.17	1,619.17	1,619.17	-	-
长期负债	12.52	12.52	-	-12.52	-100.00%
负债总计	1,631.69	1,631.69	1,619.17	-12.52	-0.77%
净资产	3,208.98	3,171.55	3,290.86	119.31	3.76%

6、评估说明：上述评估结果中，递延资产评估减值的主要原因为1997年租用办公楼所发生的装修费由于办公楼退租已无尚存权益；长期负债评估减值的主要原因为1993年筹建期间发生的汇兑损益和1994年外汇制度改革时发生的待转销汇兑损益，无需支付。

（二）2010年12月宏华数码股权转让时的资产评估情况

- 1、评估机构：北京嘉润资产评估有限公司；
- 2、评估基准日：2010年3月31日；
- 3、评估报告：《中纺网络信息技术有限责任公司拟转让杭州宏华数码科技股份有限公司部分股权项目资产评估报告书》（嘉润评报字【2010】第037号）；
- 4、评估方法：本次评估采用资产基础法和收益现值法；
- 5、评估结论：经评估，在持续经营情况下，宏华数码总资产账面价值20,821.96万元，评估价值24,066.05万元，增值额3,244.09万元，增值率15.58%；负债账面价值7,678.40万元，评估价值7,678.40万元，增值额0.00万元，增值率0.00%；净资产账面价值13,143.56万元，评估价值16,387.65万元，增值额3,244.09万元，增值率24.68%。具体评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率
流动资产	11,401.80	11,445.34	43.54	0.38%
非流动资产	9,420.16	12,620.71	3,200.55	33.98%
其中：长期股权投资	676.84	913.08	236.24	34.90%
固定资产	7,819.05	10,331.69	2,512.64	32.13%
无形资产	840.13	1,375.94	535.81	63.78%
长期待摊费用	48.86	-	-48.86	-100.00%
递延所得税资产	35.28	-	-35.28	-100.00%
资产总计	20,821.96	24,066.05	3,244.09	15.58%
流动负债	7,678.40	7,678.40	-	-
非流动负债	-	-	-	-
负债总计	7,678.40	7,678.40	-	-
净资产	13,143.56	16,387.65	3,244.09	24.68%

6、评估说明：上述评估结果中，长期股权投资评估增值的主要原因为宏华数码对其长期股权投资采用成本法核算，未对被投资单位经营积累确认投资收益；建筑物类固定资产评估增值的主要原因为当时建筑市场价格持续上涨造成纳入评估范围的建筑物类固定资产的重置成本有所上涨，同时纳入评估范围的建筑物类固定资产的折旧年限短于其经济寿命；设备类固定资产评估增值的主要原因为纳入评估范围的设备类固定资产的折旧年限短于其经济寿命；无形资产增值的主要原因为纳入评估范围内的土地使用权价格上涨；长期待摊费用减值的主要原因为根据长期待摊费用的实际内容将其纳入房屋建筑物内评估；递延所得税资产评估减值的主要原因为根据国家关于资产评估的规定，将坏账准备评估为零，相应因计提坏账准备产生的递延所得税资产也评估为零。

第十一节 管理层讨论与分析

根据本公司最近三年的经审计财务报表，本公司管理层结合实际经营情况和行业状况，对报告期内公司的财务状况、盈利能力、现金流量变化、资本性支出及未来趋势分析如下：

一、发行人的财务状况分析

（一）资产结构及变动分析

1、资产的构成

报告期内，本公司的资产结构如下表所示：

单位：万元

资产类别	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	20,644.22	69.58%	13,306.66	59.63%	10,355.53	53.31%
非流动资产	9,023.56	30.42%	9,009.16	40.37%	9,069.13	46.69%
资产总额	29,667.77	100%	22,315.81	100%	19,424.66	100%

本公司 2010 年末的资产总额相比上年末增加 2,891.15 万元，增幅为 14.88%，主要原因为随着全球金融危机影响的逐步消退、本公司知名度的提高及市场竞争力的提升，本公司生产、销售规模逐步扩大，流动资产总额出现了一定规模的增长。本公司 2011 年末的资产总额相比上年末增加 7,351.96 万元，增幅为 32.95%，主要原因为随着公司知名度的提高以及新型产品的推出，公司业务规模较上年出现显著增长。

报告期内，本公司流动资产占资产总额的比例逐步提高，资产的流动性逐步增强。2010年末、2011年末本公司流动资产占资产总额的比例分别较上期末提升 6.32 个百分点和 9.95 个百分点。主要原因是随着公司业务的发展，客户数量和经营规模持续扩大，货币资金、与经营相关的应收票据、应收账款、预付款项余额以及存货等流动资产随着规模的扩大而增加，而以固定资产和无形资产为主的非流动资产余额在报告期内基本保持稳定。

2、流动资产的构成及变动分析

报告期内，本公司流动资产具体构成如下表所示：

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	8,169.50	39.57%	4,648.31	34.94%	2,187.03	21.12%
交易性金融资产	-	-	9.31	0.07%	-	-
应收票据	1,380.60	6.69%	918.80	6.90%	1,020.00	9.85%
应收账款	4,050.82	19.62%	3,125.94	23.49%	3,380.54	32.64%
预付款项	1,162.48	5.63%	571.40	4.29%	708.54	6.84%
其他应收款	77.40	0.37%	65.64	0.49%	434.27	4.19%
存货	5,803.41	28.11%	3,967.25	29.81%	2,625.15	25.35%
其他流动资产	-	-	-	-	-	-
流动资产合计	20,644.22	100%	13,306.66	100%	10,355.53	100%

(1) 货币资金

报告期内，本公司的货币资金情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	8.19	0.10%	5.60	0.12%	2.96	0.14%
银行存款	7,966.98	97.52%	4,642.71	99.88%	2,184.07	99.86%
其他货币资金	194.33	2.38%	-	-	-	-
合计	8,169.50	100%	4,648.31	100%	2,187.03	100%

本公司根据自身情况科学地安排了资金使用计划，保持了适度的货币资金存量。

本公司 2010 年末货币资金比 2009 年末增加 2,461.28 万元，增加幅度为 112.54%，主要原因为随着全球金融危机影响的逐渐消退，本公司产品销售收入大幅增加且回款情况较好。此外，公司为募集资金投资项目的前期投入提前储备了部分资金。2011 年末货币资金较 2010 年末增加了 3,521.19 万元，增加幅度为 75.75%，主要原因为公司 2011 年主营业务收入较上年增长 31.03%，由于公司坚持实行先交纳一定比例的预付款后交货的销售政策，随着公司销售收入的大幅增长，现金流量良好，导致货币资金累积增多。

报告期内，本公司外币存款金额如下表所示：

单位：元

项目	2011年12月31日			2010年12月31日			2009年12月31日		
	外币金额	汇率	人民币金额	外币金额	汇率	人民币金额	外币金额	汇率	人民币金额
美元	611,728.51	6.3009	3,854,440.17	1,117,259.45	6.6227	7,399,274.16	691,018.39	6.8282	4,718,411.77
欧元	-	-	-	8,610.66	8.8065	75,829.78	27,969.89	9.7971	274,023.81
英镑	-	-	-	0.01	10.2182	0.10	-	-	-
合计	-	-	3,854,440.17	-	-	7,475,104.04	-	-	4,992,435.58

由于本公司部分产品出口销售并通过所得外汇进口生产所需部分原材料，本公司建立了自己的外汇账户并具有一定规模的外币存款。2009年末、2010年末及2011年末，本公司外币存款余额分别占货币资金的22.83%、16.08%和4.72%。2011年末，本公司外币存款余额较上年减少3,620,663.87元，主要原因系公司为应对2011年销售规模扩大，相应扩大存货采购规模，而采购境外零部件较多使用外币支付。

2009年由于美元、欧元对人民币汇率的波动，本公司的汇兑损失为25.89万元；2010年、2011年由于各种外汇汇率无重大变化，本公司未发生大额汇兑损益，全年汇兑收益分别为1.99万元、3.93万元。本公司制定了严格的外汇管理措施，保持一定规模的外币存款以保证进口原材料所需，其余外汇均及时结汇以降低汇兑损失。

(2) 应收票据

报告期各期末，本公司应收票据余额分别为1,020.00万元、918.80万元和1,380.60万元，均为银行承兑汇票。报告期内，本公司应收票据未出现票据到期被拒绝承兑的情况。

本公司2011年末应收票据账面余额较2010年末增加461.80万元，增长50.26%，主要系公司2011年主营业务收入较上年增长31.03%，销售规模明显扩大，鉴于2011年宏观层面流动性趋紧，同时由于本公司的供应商也接受背书票据的支付方式，因此本公司增加了客户以票据结算的数量，应收票据余额有所增加。

(3) 应收账款

本公司制定了科学合理的应收账款管控措施以保证应收账款的及时回款。报告期内，本公司应收账款规模稳定、周转速度快，客户回款状况良好。

①应收账款规模及变动分析

报告期内，本公司应收账款规模如下表所示：

单位：万元

项目	2011年12月31日 或2011年度	2010年12月31日 或2010年度	2009年12月31日 或2009年度
应收账款账面余额	4,395.64	3,422.03	3,685.29
坏账准备	344.82	296.09	304.74
应收账款账面价值	4,050.82	3,125.94	3,380.54
应收账款增长率	29.59%	-7.53%	-
营业收入	25,299.12	18,316.23	13,949.54
营业收入增长率	38.12%	31.30%	-
应收账款占流动资产比例	19.62%	23.49%	32.64%
应收账款占总资产比例	13.65%	14.01%	17.40%

2010年公司在营业收入大幅增长的情况下，年末应收账款的金额和占流动资产、总资产的比率均有所下降，主要原因为2010年本公司加大了应收账款的催收力度。本公司2010年末应收账款账面价值较2009年末减少254.60万元，下降7.53%，同期营业收入增长率为31.30%。其主要原因为：第一，2010年本公司在对销售人员的业绩考核指标中加大了销售回款情况的比重，从而使年终奖的发放直接与销售人员的催收情况挂钩，激励销售人员在会计年度结束前积极催收；第二，全球金融危机影响的逐渐消退使本公司的客户现金流情况有所好转，降低了本公司催收应收账款的难度；第三，2010年度本公司的销售收入在各月份基本保持均衡，没有出现年末销售大幅增加和应收账款在年底集中增加的情况。

2011年末应收账款账面价值较2010年末增加924.88万元，增幅为29.59%。其主要原因为：第一，因本期主营业务收入较上年增长31.03%，应收账款余额伴随主营业务收入增长，同时公司严格控制应收账款的规模，加强催收力度，故本期应收账款余额增幅较营业收入增幅低8.53个百分点；第二，公司主要产品纺织数码喷印机和地毯数码喷印机销售收入占比合计为68.06%，较2010年上升

13.26 个百分点，而广告数码喷绘机收入占比相应下降。因上述两种产品销售单价相对较高，此两类产品的信用政策有别于广告数码喷绘机款到发货的交付方式，对该两类产品的客户执行分阶段收款（分为签订合同时，产品制造完成后、发出前，客户验收设备后及免费质保期满后几个阶段）的信用政策，故产品销售结构变化带动了应收账款的相应增加。

② 应收账款账龄分析

报告期内，本公司应收账款、坏账准备及账龄情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收账款账面余额：						
1 年以内	3,361.10	76.47%	2,171.16	63.45%	2,770.66	75.18%
1-2 年	740.77	16.85%	832.12	24.32%	763.24	20.71%
2-3 年	195.34	4.44%	368.32	10.76%	54.65	1.48%
3-4 年	52.19	1.19%	29.25	0.85%	18.30	0.50%
4-5 年	29.06	0.66%	17.18	0.50%	44.21	1.20%
5 年以上	17.18	0.39%	4.00	0.12%	34.22	0.93%
合 计	4,395.64	100%	3,422.03	100%	3,685.28	100%
坏账准备：						
1 年以内	168.06	48.74%	108.56	36.66%	138.53	45.46%
1-2 年	74.08	21.48%	83.21	28.10%	76.32	25.04%
2-3 年	39.07	11.33%	73.66	24.88%	15.57	5.11%
3-4 年	26.09	7.57%	14.62	4.94%	9.15	3.00%
4-5 年	20.34	5.90%	12.03	4.06%	30.94	10.15%
5 年以上	17.18	4.98%	4.00	1.35%	34.23	11.23%
合 计	344.82	100%	296.09	100%	304.74	100%
应收账款账面价值	4,050.82		3,125.94		3,380.54	

报告期内，本公司1年以内及1-2年的应收账款余额之和占应收账款总额的比例均在87%以上。

2010年末，本公司1-2年及2-3年账龄的应收账款的占比较2009年相同账龄的应收账款的占比增加，主要原因是发行人调整了产品结构，信用政策相对较为宽松的纺织数码喷印机以及地毯数码喷印机销售额及销售占比逐年增长。2010年末，本公司2-3年账龄的应收账款增加313.67万元，主要原因为：A. 应收南通鸿

鼎纺织品有限公司2-3年账龄的款项为250万元。该公司为本公司第一个地毯数码喷印机客户，本公司给予对方较为宽松的信用政策，货款在较长周期内分期支付；
B. 应收绍兴县轻纺科技中心有限公司2-3年账龄款项为145.63万元。

2011年末，本公司1年以上的应收账款为1,034.54万元，较2010年末的1,250.87万元下降216.33万元。主要原因是2009年金融危机影响下，公司采取相对宽松赊销政策形成的应收账款在本年度已大部分收回，因此，本年末1年以上的应收账款下降幅度较大。

本公司与主要客户已经逐渐建立了长期战略合作关系，该类客户的商业信用较好，回款较为及时，不存在重大的坏账风险。总体来说，本公司应收账款的质量较高，符合本公司正常的生产经营情况，本公司应收账款内部控制严格、坏账准备计提充分。

③应收账款管理

本公司采取较为稳健的信用政策。对于国内客户，本公司结合客户以往的信用情况、经营状况、合作关系等进行综合考虑，一般给予客户3-24个月的付款期；对于出口产品形成的应收账款，本公司通过购买应收账款保险的方式来消除坏账风险。

本公司对不同客户进行分类管理并制定差异化的信用政策，及时对应收账款的安全性进行调查并根据调查结果采取相应的信用政策。对有长期合作关系或信用、资质、经营状况良好的客户适当放宽收款期限和信用额度；对于其他客户，本公司采取相对严格的信用政策。为保证货款的回收安全，对部分合同金额较大的地毯数码喷印机和纺织数码喷印机客户，如因其暂时资金周转困难未能按合同约定的付款进度付款，在征得客户单位谅解的情况下，发行人通过在相关产品销售时设置产品软件操作密码并定期（一般为一个月）更新该软件的使用密码的方式，约束客户及时支付货款，待客户支付完大部分货款（一般为合同金额的80%以上），取消该软件的密码控制，以保证货款的及时回收和安全。

本公司制定了完善的应收账款催款制度，各产品的营销部门负责应收账款的催收和监管，对应收账款呆账、坏账承担直接责任，销售人员绩效奖金与收款情

况直接挂钩。本公司安排专人对应收账款回收情况进行记录、统计和风险提示，遵照管理规定履行催款程序，及时回笼资金，对逾期的外汇应收账款和账龄一年以上的应收账款进行重点监控，并落实清理和催收措施，有效控制经营风险。本公司财务部负责为应收账款管理提供全面的数据和技术支持，同时定期与客户通过各种有效方式核对往来款项，建立对账档案，确保收到的款项按时入账。

本公司制定了较为完善的应收款项管理制度，严格控制赊销，同时建立了应收款项回收责任制，使资金回收有较高的保障。截至 2011 年 12 月 31 日，1 年以内的应收账款占比已从 2010 年末的 63.45% 上升至 76.47%。本公司在销售收入快速增长的同时，采取了较为严格的收款政策，严格控制信用额度及对象，一般仅对部分购买单机价格高、采购数量大、信誉良好的客户给予一定的信用期，但信用期限一般最长不超过 24 个月。账面大额应收款项均在本公司批准的赊销信用期内，客户单位无大额违约逾期的款项。

④应收账款集中度分析

报告期内，本公司应收账款前 5 名的客户情况如下所示：

A、2011 年 12 月 31 日

单位：万元

公司名称	与本公司关系	账面余额	占应收账款余额比例
吉林省天雅地毯有限公司	非关联方	598.02	13.60%
南通鸿鼎纺织品有限公司	非关联方	592.82	13.49%
浙江弘利达数码科技股份有限公司	非关联方	310.77	7.07%
威海昆鹏地毯有限公司	非关联方	157.50	3.58%
杭州迷妮数码科技有限公司	非关联方	145.00	3.30%
合 计		1,804.11	41.04%

B、2010 年 12 月 31 日

单位：万元

公司名称	与本公司关系	账面余额	占应收账款余额比例
浙江弘利达数码科技股份有限公司	非关联方	370.06	10.81%
浙江华泰丝绸有限公司	非关联方	307.04	8.97%
南通鸿鼎纺织品有限公司	非关联方	273.34	7.99%
威海昆鹏地毯有限公司	非关联方	217.50	6.36%

绍兴县轻纺科技中心有限公司	非关联方	145.92	4.26%
合 计		1,313.86	38.39%

C、2009年12月31日

单位：万元

公司名称	与本公司关系	账面余额	占应收账款余额比例
南通鸿鼎纺织品有限公司	非关联方	364.71	9.90%
杭州万事利丝绸科技有限公司	非关联方	233.04	6.32%
浙江宇展印染有限公司	非关联方	230.93	6.27%
吉林省天雅地毯有限公司	非关联方	226.80	6.15%
裕兴通(厦门)汽车内饰材料有限公司	非关联方	220.00	5.97%
合 计		1,275.48	34.61%

报告期内，本公司不存在对单个客户的重大依赖情况。董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方和持有5%以上股份的股东在上述客户中未占有任何权益。

报告期各期末，本公司应收账款余额前5名的客户合计占应收账款总额的比例分别为34.61%、38.39%和41.04%。总体来说，本公司应收账款管控严格，客户资信普遍良好、回款正常，本公司的应收账款风险能够得到有效控制。

(4) 预付款项

报告期各期末，本公司预付款项余额分别为 708.54 万元、571.40 万元和 1,162.48 万元，本公司的预付款项主要为预付原材料款。

本公司 2010 年末预付款项余额较 2009 年减少了 137.14 万元，降幅为 19.36%，主要原因为 2010 年本公司的销售在各月份比较均衡，本公司可以按照计划更为合理地进行相应的生产和采购安排，以充分利用供应商提供的信用政策。

本公司 2011 年末预付款项余额较 2010 年末增加 591.08 万元，增长了 103.44%，主要原因为：① 2011 年公司主营业务收入较上年增长 31.03%，为满足产品生产需求，公司增加了原材料采购量，2011 年末公司原材料账面价值较上年末增加 892.82 万元，增幅 46.94%，其中较多以银行承兑汇票方式预付货款；② 公司 2011 年推出新型纺织数码喷印机 VEGA6 系列，该款机型的喷头组件供

应商为京瓷（天津）商贸有限公司上海分公司，该公司为本期新增供应商，为加强双方合作关系以及保障自身新型产品生产需求，公司以银行承兑汇票方式向该供应商预付部分货款，2011年末向其共支付2张银行承兑汇票合计521.05万元，其中预付款项为448.11万元，占预付款项总额的38.55%；③公司2011年预付上市保荐费200万元，占预付款项总额的17.20%。本公司2011年末预付款项前5名的明细情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	与本公司关系	金额	占比
京瓷（天津）商贸有限公司上海分公司	非关联方	448.11	38.55%
中航证券有限公司	非关联方	200.00	17.20%
杭州赛洋图像技术有限公司	非关联方	151.84	13.06%
浙江纳睿科技有限公司	非关联方	29.22	2.51%
无锡市林华印染机械厂	非关联方	18.54	1.59%
合 计		847.71	72.92%

(5) 其他应收款

报告期内，本公司其他应收款明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
出口退税	-	-	-
员工备用金	19.88	12.24	40.22
股权转让款	-	-	350.00
履约保证金及其他	107.64	102.74	105.87
账面余额	127.52	114.98	496.09
坏账准备	50.13	49.34	61.82
账面价值	77.40	65.64	434.27

报告期内，本公司其他应收款主要为出口退税、员工备用金、股权转让款及合同履约保证金等款项。2010年末账面价值较2009年末减少368.63万元，降幅为84.88%。主要原因本期收回桐乡宏华股权转让款350万元所致。

(6) 存货

报告期内，本公司存货账面价值及其占流动资产、资产总额的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
存货	5,803.41	3,967.25	2,625.15
占流动资产比例	28.11%	29.81%	25.35%
占资产总额比例	19.56%	17.78%	13.51%

报告期内，本公司存货占流动资产及资产总额比例总体较低，存货控制管理水平较高。本公司按照客户的订单安排生产计划，并依此制定安全库存水平和相应的采购计划，合理组织生产，缩短了生产和交货周期，降低了库存成本。

报告期内，本公司存货占流动资产及资产总额比例与同行业公司比较情况如下表所示：

公司名称	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	占流动资产比例	占资产总额比例	占流动资产比例	占资产总额比例	占流动资产比例	占资产总额比例
标准股份(600302.SH)	49.93%	35.79%	30.85%	21.98%	34.63%	24.63%
北方导航(600435.SH)	24.79%	14.53%	23.25%	14.14%	15.15%	10.02%
京山轻机(000821.SZ)	31.29%	19.26%	33.22%	21.19%	30.08%	18.91%
达意隆(002209.SZ)	41.33%	25.37%	37.97%	24.48%	27.52%	18.70%
经纬纺机(000666.SZ)	17.40%	11.69%	16.60%	10.25%	27.94%	19.60%
中捷股份(002021.SZ)	24.95%	17.72%	15.30%	11.47%	13.68%	10.47%
上工申贝(600843.SH)	33.95%	19.37%	28.02%	17.15%	28.31%	17.69%
平均值	31.95%	20.53%	26.46%	17.24%	25.33%	17.15%
发行人	28.11%	19.56%	29.81%	17.78%	25.35%	13.51%

数据来源：Wind、同花顺、各上市公司财务报告

报告期内，本公司存货占流动资产的比例与同行业公司平均水平基本持平，2009年公司存货占资产总额的比例低于同行业公司平均水平，2010年存货占资产总额的比例略高于同行业公司平均水平0.54个百分点，仍处于行业中游，2011年公司存货占资产总额比例及存货占流动资产比例均低于同行业公司平均水平。

报告期内，本公司存货明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	2,794.78	48.16%	1,901.96	47.94%	1,297.90	49.44%
在产品	1,959.99	33.77%	1,070.70	26.99%	903.39	34.41%

库存商品	726.71	12.52%	666.54	16.80%	419.29	15.97%
发出商品	321.16	5.53%	327.06	8.24%	3.54	0.13%
低值易耗品	0.77	0.01%	0.99	0.03%	1.03	0.04%
合计	5,803.41	100%	3,967.25	100%	2,625.15	100%

本公司存货主要由原材料、在产品和库存商品构成，原材料、在产品和库存商品占存货的比例均较为稳定。由于本公司主要产品中的纺织数码喷印机及地毯数码喷印机的生产周期较长、单品价值较高、调试组装时间较长，因此在产品金额相对较大；本公司为订单导向型生产企业，因此库存商品金额相对较小；为随时满足客户对产品、配件及耗材的需求，本公司进行了一定的原材料储备。

本公司2010年末存货比上一年末增加1,342.10万元，增幅为51.13%，其中原材料增加了604.06万元，主要因为公司2010年度销售规模扩大，公司增加原材料采购所致；发出商品增加323.52万元，主要由于本公司所发出的26台广告数码喷绘机和7台纺织数码喷印机在年末尚未验收或安装完毕所致。本公司2011年末存货较上一年末增加1,836.16万元、增幅为46.28%，主要原因因为公司销售规模持续扩大，在产品及原料采购相应增加。

本公司2009年度未计提存货跌价准备，2010年度、2011年度计提存货跌价准备分别为92.62万元和43.85万元，系该等原材料已形成呆滞，期末可变现净值低于成本。由于本公司的部分产品是根据客户需求进行定制生产，每台产品之间具有一定的差异性，因此所用原材料也具有一定特殊性，部分原材料无法应用到其他产品的生产。按照谨慎性原则本公司对该部分原材料计提了跌价准备。

3、非流动资产的构成及变动分析

报告期内，本公司非流动资产具体构成如下表所示：

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	6,067.65	67.24%	5,973.15	66.30%	6,298.76	69.45%
无形资产	785.37	8.70%	807.77	8.97%	851.15	9.39%
投资性房地产	2,061.72	22.85%	2,116.51	23.49%	1,808.80	19.94%
长期待摊费用	36.24	0.40%	53.21	0.59%	64.56	0.71%
递延所得税资产	72.57	0.80%	58.52	0.65%	45.87	0.51%

非流动资产合计	9,023.56	100%	9,009.16	100%	9,069.13	100%
---------	----------	------	----------	------	----------	------

报告期内，本公司非流动资产总额波动较小，总体较为平稳。

(1) 固定资产

报告期内，本公司固定资产账面净值及其变动情况如下表所示：

单位：万元

固定资产净值	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	4,801.11	79.13%	4,921.53	82.39%	5,405.56	85.82%
通用设备	203.79	3.36%	292.84	4.90%	358.58	5.69%
专用设备	837.26	13.80%	574.40	9.62%	358.69	5.69%
运输工具	201.91	3.33%	157.72	2.64%	174.75	2.77%
其他工具	23.58	0.39%	26.66	0.45%	1.18	0.02%
合计	6,067.65	100%	5,973.15	100%	6,298.76	100%

报告期内，本公司固定资产主要为房屋建筑物和机器设备等，均为本公司所拥有且已取得相关权属证明的生产经营用资产，各类固定资产维护和运行状况稳定、良好。

本公司 2010 年末固定资产净值较 2009 年末减少 325.61 万元，降幅为 5.17%。主要原因因为房产出租面积增加，相应将原值 412.99 万元、累计折旧 49.83 万元的房屋及建筑物转入投资性房地产同时，本期固定资产新增累计折旧 337.54 万元，使得固定资产净值合计减少 700.70 万元。2010 年新增的生产经营用设备工具净值实际较 2009 年末净增加了 375.09 万元。2011 年末固定资产净值较 2010 年末增加 94.50 万元，增幅为 1.58%。本期固定资产新增累计折旧 346.65 万元，相应使得固定资产净值减少 346.65 万元。本期新增的生产经营用设备工具净值实际较 2010 年末净增加了 441.15 万元。

报告期内，发行人为提高办公用房的使用效率，将位于伟星大厦 5 楼、北京紫竹院路 1 号 6 号楼、广州天河北路侨林街 47 号的房产以及宏华大厦部分办公用房陆续出租，因而房产出租面积持续增加，但该等房产主要为办公性用房，报告期内公司不存在生产用厂房出租面积持续增加的情况。公司现有生产性用房仅能满足目前产能的需要，生产场地已成为制约公司产能进一步扩大的

瓶颈。因此，公司募投项目（建设年产 200 套纺织数码喷印机和 20 套地毯数码喷印机生产线并同时新增数控加工中心项目）新增大面积、高标准的生产用厂房是必要的。

综上，2009 年~2011 年，发行人固定资产净值出现波动的主要原因是：2010 年房产出租面积增加，房屋及建筑物转入投资性房地产，导致固定资产总额减少以及各期计提折旧影响所致。但固定资产使用方式的改变进一步提高了资产的使用效率，发行人从该等房屋出租中获得的收入累计为 924.33 万元。剔除上述影响，2009 年~2011 年，发行人与生产经营相关的设备、工具呈递增趋势，报告期内分别净增加了 98.27 万元、375.09 万元和 441.15 万元，发行人的固定资产构成没有发生重大变化，故不会对生产经营造成不利影响。

（2）无形资产

报告期内，本公司无形资产净值及其变动情况如下表所示：

单位：万元

无形资产净值	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	782.15	99.59%	801.54	99.23%	820.92	96.45%
非专利技术	0.00	0.00%	0.00	0.00%	12.78	1.50%
办公软件	3.22	0.41%	6.23	0.77%	17.45	2.05%
合计	785.37	100%	807.77	100%	851.15	100%

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司无形资产账面价值为 785.37 万元，占非流动资产的 8.70%。无形资产主要为土地使用权，其账面价值为 782.15 万元，占无形资产的 99.59%。

本公司无形资产主要为土地使用权，各项无形资产均为生产经营所需，本公司对其使用寿命及摊销方法在各年度末进行复核，相关资产不存在可收回金额低于其账面价值的情形，无需计提减值准备。

（3）投资性房地产

报告期内，本公司投资性房地产情况如下表所示：

单位：万元

日期	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2011 年 12 月 31 日	2,481.22	419.49	-	2,061.72
2010 年 12 月 31 日	2,481.22	364.71	-	2,116.51
2009 年 12 月 31 日	2,068.23	259.43	-	1,808.80

报告期内，本公司将位于杭州市滨江区滨盛路 3911 号的办公及生产用楼中的部分楼层、杭州市西湖区文三路 252 号伟星大厦主楼第五层、北京紫竹院路 1 号 6 号楼、广州天河北路侨林街 47 号的房屋出租给他人用于办公，并相应将其确认为投资性房地产。

本公司 2010 年末较 2009 年末投资性房地产增加系房产出租面积增加所致，本年从固定资产转入投资性房地产的房屋及建筑物原值 412.99 万元、累计折旧 49.83 万元。

报告期内，本公司投资性房地产的可收回金额不低于其账面价值，未发现存在其他明显减值迹象，故未计提减值准备。

4、主要资产减值准备提取情况

本公司根据《企业会计准则》的规定，结合自身业务特点、行业特征、客户资信调查结果等因素，对各项资产减值准备的计提制定了稳健、严格、谨慎的会计政策。

(1) 应收款项的坏账准备

①应收款项的坏账准备计提政策

本公司在资产负债表日对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。有客观证据表明其发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。根据业务经营特点，本公司将单项余额在应收款项账面余额 10%以上的款项作为单项金额重大的应收款项。

同时，本公司对于单项金额不重大但与信用风险特征存在明显差异的应收款项单独进行减值测试。有客观证据表明其发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，包括在具有类

似信用风险特征的应收款项中计提坏账准备。

本公司按信用风险特征组合确定的计提方法为账龄分析法，按账龄划分的应收款项组合在资产负债表日按余额的一定比例计提坏账准备。在确定采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例时，本公司根据行业特点、应收款结算方式、以往的经验，结合对客户的资信调查、客户的财务状况、现金流量等相关信息予以合理估计，具体计提比例如下表所示：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内（含1年，下同）	5	5
1-2年	10	10
2-3年	20	20
3-4年	50	50
4-5年	70	70
5年以上	100	100

②应收款项坏账准备的计提情况

报告期内，本公司应收款项坏账准备的计提情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面余额	坏账准备	计提比例
2011年12月31日	应收账款	4,395.64	344.82 7.84%
	其他应收款	127.52	50.13 39.31%
	小计	4,523.16	394.95 8.73%
2010年12月31日	应收账款	3,422.03	296.09 8.65%
	其他应收款	114.98	49.34 42.91%
	小计	3,537.01	345.43 9.77%
2009年12月31日	应收账款	3,685.28	304.74 8.27%
	其他应收款	496.09	61.82 12.46%
	小计	4,181.37	366.56 8.77%

(2) 存货跌价准备

① 存货跌价准备的计提政策

资产负债表日，本公司对存货采用成本与可变现净值孰低计量。需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定其可变现净值。

当存货成本低于可变现净值时，存货按成本计量；当存货成本高于可变现净值时，存货按可变现净值计量，同时按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

② 存货跌价准备的计提情况

本公司 2009 年度未计提存货跌价准备，2010 年度、2011 年度计提存货跌价准备分别为 92.62 万元、43.85 万元，系该等原材料已形成呆滞，期末可变现净值低于成本。

总的来说，本公司按照《企业会计准则》的规定并依据各项资产的实际情况，足额计提了各项资产的减值准备。本公司资产减值准备政策稳健、严格、谨慎。

（二）负债结构及变动分析

1、负债的构成

报告期内，本公司的负债主要为流动负债，其结构如下表所示：

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	7,250.47	98.53%	5,319.71	99.77%	4,393.09	94.42%
非流动负债合计	108.53	1.47%	12.30	0.23%	259.68	5.58%
负债总额	7,359.01	100%	5,332.00	100%	4,652.78	100%

报告期内，本公司负债总额逐年增长的主要原因是随着公司业务规模的扩张，其他经营性负债，如短期借款、应付票据和应交税金等相应增加。

2、流动负债的构成及变动分析

报告期内，本公司流动负债具体构成如下表所示：

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,000.00	13.79%	500.00	9.40%	-	-

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付票据	1,793.81	24.74%	-	-	-	-
应付账款	1,715.96	23.67%	2,045.02	38.44%	1,763.22	40.14%
预收款项	1,719.20	23.71%	2,276.78	42.80%	1,711.58	38.96%
应付职工薪酬	539.23	7.44%	411.78	7.74%	254.96	5.80%
应交税费	440.34	6.07%	39.75	0.75%	615.72	14.02%
应付利息	1.84	0.03%	0.82	0.02%	-	-
应付股利	-	-	-	-	-	-
其他应付款	40.10	0.55%	45.56	0.85%	47.60	1.08%
流动负债合计	7,250.47	100%	5,319.71	100%	4,393.09	100%

(1) 短期借款

报告期内本公司的短期借款主要是为满足日常资金周转所需而从银行借入的款项，均为抵押借款或质押借款。报告期内本公司短期借款情况如下表所示：

单位：万元

截止日期	短期借款	金额	借款期间	借款期	利率
2011年12月31日	浦发银行房地产抵押借款	1,000.00	2011.4.29-2012.1.28	9个月	6.6255%
2010年12月31日	招商银行票据质押借款	500.00	2010.12.15-2011.06.15	6个月	浮动利率
2009年12月31日	-	-	-	-	-

(2) 应付票据

本公司应付票据主要为应付供应商的货款所开具的银行承兑汇票。2011年末本公司应付票据余额为1,793.81万元，2009年末及2010年末应付票据余额为0。2009年末及2010年末无应付票据余额的主要原因是：为保持良好的企业信用形象及加强维护与供应商之间的合作关系，本公司较少使用银行承兑汇票方式支付供应商货款，大多以货币资金方式结算，同时2009年度及2010年度所开具的银行承兑汇票均已于当期期末到期或兑付，故2009年末及2010年末应付票据余额为0。2011年末应付票据余额为1,793.81万元，主要原因：鉴于2011年宏观层面流动性趋紧以及公司经营规模、营业收入的快速增加，采购量也较上年增加，本公司凭借自身良好的商业信誉，合理利用供应商给予的信用政策，适度增加了应付票据的使用。2011年末，公司部分金额较大的应付票据如下：

单位：万元

开具日	到期日	供应商名称	票据合计金额	票据号码	付款行
2011.10.26	2012.1.8	北京亚联恒业数码科技有限公司	85.30	3100005120780817	浦发银行
2011.11.4	2012.1.15	欣威数码（上海）有限公司	100.00	3100005120780882-3 100005120780885	浦发银行
2011.11.21	2012.3.18	京瓷（天津）商贸有限公司上海分公司	37.84	3100005120445054	浦发银行
2011.11.28	2012.4.2	京瓷（天津）商贸有限公司上海分公司	483.21	3100005120445103	浦发银行
2011.12.9	2012.1.15	欣威数码（上海）有限公司	44.88	3100005120445159	浦发银行
2011.12.9	2012.1.12	北京亚联恒业数码科技有限公司	34.60	3100005120445152	浦发银行
2011.12.9	2012.1.15	欣威数码（上海）有限公司	50.00	3100005120445158	浦发银行

（3）应付账款

本公司应付账款主要为应付供应商的货款。报告期各期末本公司应付账款分别为 1,763.22 万元、2,045.02 万元和 1,715.96 万元，占当期流动负债的比例分别为 40.14%、38.44% 和 23.67%。报告期内，公司应付账款占流动负债比重逐年降低，应付账款余额处于正常水平。

本公司 2011 年末应付账款余额较 2010 年末降低 329.06 万元，降幅为 16.09%，主要是为进一步提高公司资金的使用效率，2011 年本公司更多地使用票据方式支付货款。2010 年末应付账款余额较上年末增加 281.80 万元，增幅为 15.98%，主要是本公司凭借自身良好的商业信誉，合理利用供应商给予的信用政策，减少采购环节对资金的占用，提高本公司资金的使用效率，降低公司财务成本。2011 年末，本公司应付账款金额前 5 名的客户情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	与本公司关系	金额	占比
FUJIFILM DIMATIX,INC.	非关联方	159.17	9.28%
欣威数码喷绘（上海）有限公司	非关联方	124.78	7.27%
诸暨市宏诚机电有限公司	非关联方	86.13	5.02%
拓纳贸易（上海）有限公司	非关联方	71.79	4.18%
INFINITI DIGITAL EQUIPMENT,INC.	非关联方	69.64	4.06%
合 计		511.51	29.81%

（4）预收款项

报告期内，本公司的预收款项主要为预收货款。报告期各期末，本公司预收

款项分别为 1,711.58 万元、2,276.78 万元和 1,719.20 万元，分别占当期流动负债的 38.96%、42.80% 和 23.71%。

2010 年末本公司预收款项较上年末增长 565.20 万元，增幅为 33.02%。其主要原因为：对于纺织数码喷印机及地毯数码喷印机产品，本公司在与客户达成协议或签订合同时要求客户预付一定比例的货款作为订金，而广告数码喷绘机的销售则主要采取款到交货的销售模式，而且前两类产品的生产周期较长，本公司预收款项转为销售收入在时间上存在一定的跨度。因此，随着公司产品结构的不断优化，纺织数码喷印机和地毯数码喷印机的销售金额及销售比重逐渐提升，其销售收入合计在 2009 年、2010 年占主营业务收入比例分别为 51.16% 和 54.80%，导致公司预收款项出现了较大幅度的增长。

2011 年末公司预收款项较上年末下降 557.58 万元，下降幅度为 24.49%。其主要原因为：鉴于 2011 年宏观层面流动性趋紧，为维护与各地经销商之间的合作关系，本公司适度降低了部分广告数码喷绘机长期经销商的预付额度。2011 年末，本公司预收款项金额前 5 名的客户情况如下表所示：

单位：万元			
公司名称	与本公司关系	金额	占比
CJSC GLORIA JEANS CORPORATION INN	非关联方	236.97	13.78%
PJSC GLORIA JEANS	非关联方	125.97	7.33%
北京三义文讯科技发展有限公司	非关联方	70.00	4.07%
KEL TECHNOLOGLES LTD	非关联方	69.45	4.04%
MARKETING MIXX	非关联方	63.56	3.70%
合 计		565.95	32.92%

（三）偿债能力分析

报告期内，本公司主要偿债指标如下表所示：

财务指标	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率	2.85	2.50	2.36
速动比率	2.05	1.76	1.76
资产负债率（母公司）	26.49%	23.92%	25.02%
财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	6,504.24	5,288.32	3,133.76

利息保障倍数	130.84	343.65	37.87
--------	--------	--------	-------

1、偿债能力总体分析

报告期内，本公司相关财务指标良好、偿债能力较强。本公司偿债能力逐步增强，主要体现在以下两个方面：

(1) 财务结构不断改善

报告期内，本公司流动比率及速动比率逐步提升。本公司在生产、销售规模不断扩大的同时，加强了对客户信用状况的持续监控和对应收账款的催收力度，销售回款情况良好，借款融资相对较少，财务状况不断改善。

(2) 收益质量稳步提高

报告期内，本公司各项利润指标均有所提升，经营活动现金流总体呈增长态势。良好的内部控制使得本公司收益质量在生产、销售规模不断扩大的同时也不断提高，较高的收益质量增强了本公司自有资本的实力。

2、短期偿债能力分析

报告期内，本公司流动比率与速动比率与同行业公司的比较情况如下表所示：

公司名称	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
标准股份(600302.SH)	4.29	2.15	4.36	3.02	4.61	3.01
北方导航(600435.SH)	1.88	1.42	1.97	1.51	2.33	1.97
京山轻机(000821.SZ)	2.62	1.80	3.65	2.44	4.37	3.06
达意隆(002209.SZ)	1.45	0.85	1.47	0.91	1.73	1.26
经纬纺机(000666.SZ)	1.27	1.05	1.11	0.93	1.57	1.13
中捷股份(002021.SZ)	1.20	0.90	1.27	1.08	1.42	1.22
上工申贝(600843.SH)	2.06	1.36	1.83	1.32	1.36	0.97
平均值	2.11	1.36	2.24	1.60	2.48	1.80
发行人	2.85	2.05	2.50	1.76	2.36	1.76

数据来源：Wind、同花顺、各上市公司财务报告

2009年末本公司流动比率、速动比率略低于同行业公司的平均水平，但2010年末本公司流动比率、速动比率已高于同行业平均水平，有明显好转，2011年末

本公司流动比率为2.85，仍高于当年同行业平均水平。本公司资信良好，2001年~2011年连续11年被杭州资信评估本公司评为AAA信用等级，报告期内未发生延期偿付银行贷款的情况。报告期内，本公司的流动比率及速动比率总体上逐年提高，说明本公司流动资产的短期变现能力逐步增强，能够较好地把握速动资产的机会成本与偿债风险的动态平衡。

3、资产负债率分析

报告期内，本公司资产负债率（母公司）与同行业公司的比较情况如下表所示：

公司名称	资产负债率（母公司）		
	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
标准股份(600302.SH)	16.92%	16.53%	12.32%
北方导航(600435.SH)	32.91%	33.32%	25.37%
京山轻机(000821.SZ)	26.73%	18.47%	13.64%
达意隆(002209.SZ)	44.52%	46.64%	42.13%
经纬纺机(000666.SZ)	55.81%	61.92%	51.20%
中捷股份(002021.SZ)	59.11%	59.92%	36.56%
上工申贝(600843.SH)	47.42%	57.25%	46.40%
平均值	40.49%	42.01%	32.52%
发行人	26.49%	23.92%	25.02%

数据来源：Wind、同花顺、各上市公司财务报告

报告期各期末，本公司母公司资产负债率分别为25.02%、23.92%和26.49%，资产负债率低于同行业公司平均水平。其主要原因为：第一，报告期内本公司保持了经营业绩的稳步增长，经营产生的现金流净额总体呈增长趋势，部分满足了本公司流动资金的需求；第二，本公司执行稳健的财务政策，适度采用债务融资方式，较多的通过3-9个月的短期借款来弥补流动资金。

（四）资产周转能力分析

1、应收账款周转情况分析

报告期内，本公司应收账款周转情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	25,299.12	18,316.23	13,949.54
应收账款平均余额	3,908.84	3,553.66	3,328.38
应收账款周转率（次/期）	6.47	5.15	4.19
应收账款周转天数（天）	55.62	69.90	85.92

2010年度应收账款周转率高于上年度的主要原因为：在公司营业收入增加的同时应收账款规模得到有效控制，其中应收账款规模得到有效控制的原因为：第一，本公司在对销售人员的业绩考核指标中加大了销售回款情况的比重，从而使年终奖的发放直接与销售人员的催收情况挂钩，激励销售人员在会计年度结束前积极催收；第二，全球金融危机影响的逐渐消退使本公司的客户现金流情况有所好转，降低了本公司催收应收账款的难度；第三，2010年度本公司的销售收入在各月份基本保持均衡，没有出现在年末销售大幅增加的情况。2011年度应收账款周转率高于上年度的主要原因为：第一，本公司本期继续对销售人员执行业绩考核与销售回款挂钩的激励措施；第二，本公司加大了对2年以上账龄的应收款项的催收力度，由此本期期末2年以上应收账款期末账面余额较上年末下降124.98万元，降幅达29.85%，导致应收账款回收天数也相应下降；第三，2011年度本公司的销售收入在各月份基本保持均衡，没有出现在年末销售大幅增加的情况。

报告期内，本公司应收账款周转天数与同行业公司的比较情况如下表所示：

公司名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	应收账款周 转率（次/年）	应收账 款周 转天数（天）	应收账 款周 转率（次/年）	应收账 款周 转天数（天）	应收账 款周 转率（次/年）	应收账 款周 转天数（天）
标准股份（600302.SH）	4.12	87.38	4.74	75.93	2.38	151.41
北方导航（600435.SH）	2.47	145.75	3.71	97.03	3.82	94.13
京山轻机（000821.SZ）	4.28	84.11	4.70	76.55	2.67	134.97
达意隆（002209.SZ）	3.57	100.84	3.27	109.93	3.13	114.91
经纬纺机（000666.SZ）	16.21	22.21	15.46	23.28	7.14	50.43
中捷股份（002021.SZ）	5.55	64.86	5.69	63.25	2.08	172.95
上工申贝（600843.SH）	8.86	40.63	8.39	42.90	3.92	91.89
平均值	6.44	55.93	6.57	69.84	3.59	115.81
发行人	6.47	55.64	5.15	69.90	4.19	85.92

数据来源：Wind、同花顺、各上市公司财务报告

报告期内，本公司的应收账款周转情况基本接近或优于同行业上市公司平均水平，主要原因因为本公司产品知名度、市场认可度较高，竞争优势明显，销售情况较为理想，回款速度较快。

2、存货周转情况分析

报告期内，本公司存货周转情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业成本	15,281.18	10,622.84	8,600.54
存货平均余额	4,999.87	3,342.51	2,967.19
存货周转率（次/期）	3.06	3.18	2.90
存货周转天数（天）	117.79	113.21	124.14

报告期内，本公司较好地控制了存货水平，存货周转情况总体稳定。本公司严格做好销售预测并根据客户订单情况制定采购计划，通过科学的库存管理、营销策略的合理调整，减少了存货对资金的占用，提高了资金使用效率。

2010年度本公司存货周转率较2009年度有了一定提高，其主要原因为：2010年度本公司客户订单及销售规模大幅增长，主要产品销售情况较上年有较大增长，营业收入和营业成本的增长幅度高于存货的增长幅度。2011年度存货周转率较2010年度有所下降，其主要原因为：第一，由于公司本期销售规模的扩大，为保证生产而相应增加存货采购规模，存货增长幅度超过营业成本的增长幅度；第二，因喷头供应商FUJIFILM DIMATIX INC产量受限，供货周期相应延长，为满足生产需要、保证及时供货，公司增加了喷头的采购；第三，公司本期推出新型纺织数码喷印机，进一步改善产品在纺织细分领域的应用，新型产品市场认可度较高，销售势头良好，公司为保障订单生产需求，适量增加新型喷头部件的采购。

本公司存货周转情况与同行业公司的比较如下表所示：

公司名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	存货周转率 (次/年)	存货周转 天数(天)	存货周转率 (次/年)	存货周转 天数(天)	存货周转 率(次/年)	存货周转 天数(天)
标准股份 (600302.SH)	1.74	206.90	2.38	151.32	1.09	331.11
北方导航 (600435.SH)	2.03	177.34	3.04	118.28	4.89	73.60
京山轻机 (000821.SZ)	1.71	210.53	1.51	238.14	1.05	342.36

达意隆 (002209.SZ)	1.78	202.25	1.79	200.94	1.77	203.49
经纬纺机 (000666.SZ)	4.57	78.77	4.40	81.73	1.99	180.74
中捷股份 (002021.SZ)	2.46	146.34	2.97	121.11	1.40	256.82
上工申贝 (600843.SH)	4.18	86.12	4.15	86.68	2.44	147.51
平均值	2.64	136.44	2.89	142.60	2.09	219.38
发行人	3.06	117.65	3.18	113.21	2.90	124.14

数据来源：Wind、同花顺、各上市公司财务报告

报告期内，本公司存货周转情况明显优于同行业公司平均水平。一方面，本公司主要产品纺织数码喷印机和地毯数码喷印机在行业处于领先水平，产品技术含量高、综合竞争力强、客户需求量大，因此销售情况相对较好；另一方面，本公司的存货管理和控制水平较高，采购、生产、销售计划制定合理，执行情况良好。

二、发行人的盈利能力分析

本公司是我国工业用数码喷印设备行业主要的集研究开发、设计、制造和配套服务于一体的高新技术企业，是国内数码喷印技术研究和产业化的引领者。多年来，本公司结合自身技术优势和产业资源优势，不断调整产品结构，报告期内各年度净利润逐年增长。

报告期内，本公司经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业总收入	25,299.12	38.12%	18,316.23	31.30%	13,949.54
营业总成本	20,163.38	37.12%	14,704.50	21.96%	12,056.89
营业利润	5,140.19	42.32%	3,611.73	89.13%	1,909.70
利润总额	6,033.93	24.72%	4,837.83	88.71%	2,563.66
净利润	5,324.96	26.58%	4,206.92	80.79%	2,326.91
归属于母公司所有者净利润	5,303.31	28.97%	4,111.90	77.52%	2,316.33

（一）营业收入分析

1、营业收入的构成情况

报告期内，本公司营业收入的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	19,682.94	77.80%	15,022.07	82.02%	11,976.44	85.86%
其他业务收入	5,616.18	22.20%	3,294.16	17.98%	1,973.09	14.14%
合 计	25,299.12	100%	18,316.23	100%	13,949.54	100%

本公司的主营业务收入主要为各类数码喷印设备的销售收入；本公司的其他业务收入主要为各类产品耗材、配件的销售收入、房产出租取得的租金收入以及技术服务收入。

2009年~2011年，本公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比例较为稳定并保持在77%以上。2010年度，随着全球金融危机影响的消退和产品结构调整初见成效，营业收入较上年度大幅增加4,366.69万元，增幅为31.30%。2011年度，随着公司行业知名度的进一步提高以及公司不断推出新型产品，营业收入较上年度增加6,982.89万元，增幅为38.12%，继续保持良好的增长态势。本公司营业收入的年复合增长率为34.67%。

2、主营业务收入分析

（1）主营业务收入构成及变动分析

报告期内，本公司主营业务收入按产品类别及业务构成的分类情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
纺织数码喷印机	9,493.88	48.23%	5,020.84	33.42%	4,671.55	39.01%
地毯数码喷印机	3,902.39	19.83%	3,211.84	21.38%	1,455.04	12.15%
广告数码喷绘机	4,947.20	25.13%	5,064.63	33.71%	4,554.74	38.03%
喷墨制网机	580.23	2.95%	1,059.44	7.05%	569.54	4.76%
喷墨服装绘图仪	191.86	0.97%	384.94	2.56%	306.91	2.56%
瓷砖数码喷印机	102.56	0.52%	-	-	-	-
数码喷印制作	194.84	0.99%	197.21	1.32%	195.63	1.63%
其他	269.98	1.37%	83.17	0.56%	223.02	1.86%
合 计	19,682.94	100%	15,022.07	100%	11,976.44	100%

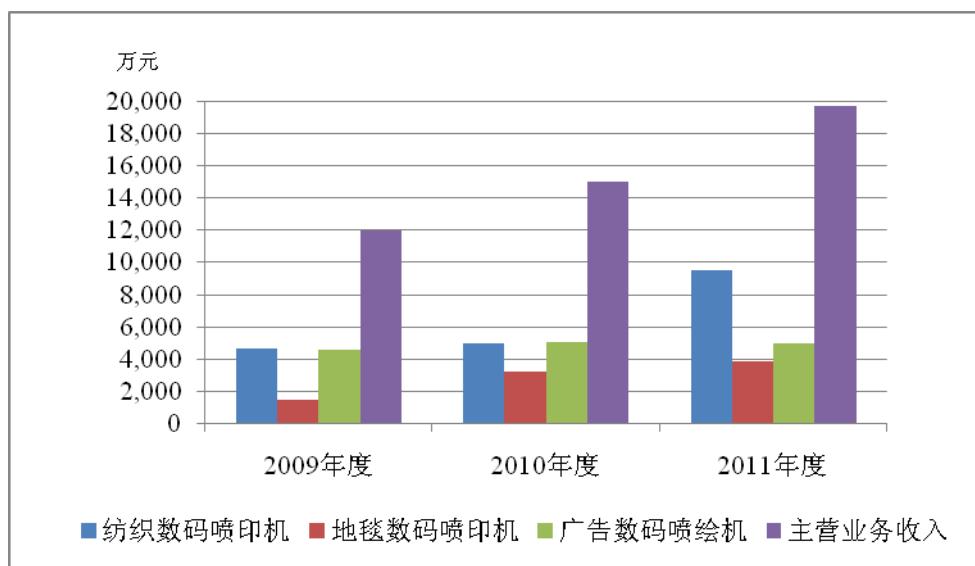
注：“其他”包括服装面料设计软件、印花分色软件及与整机捆绑销售的墨水等。

报告期内本公司主要产品内销和出口情况如下：

单位：万元

产品	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	内销	出口	内销	出口	内销	出口
纺织数码喷印机	7,217.91	2,275.97	4,283.34	737.50	4,294.29	377.26
地毯数码喷印机	3,254.70	647.69	2,552.39	659.45	1,455.04	-
广告数码喷绘机	2,684.57	2,262.63	2,690.00	2,374.63	2,165.18	2,389.57
喷墨制网机	390.38	189.85	726.75	332.69	405.18	164.36
喷墨服装绘图仪	191.86	-	384.94	-	306.91	-
瓷砖数码喷印机	102.56	-				
数码喷印制作	194.84	-	197.21	-	195.63	-
其他	269.98	-	83.17	-	223.03	-
合 计	14,306.81	5,376.14	10,917.81	4,104.26	9,045.26	2,931.19

报告期内，本公司三大主要产品与主营业务收入变动情况如下图所示：



报告期内，本公司主营业务发展势头良好，产品的技术含量不断提升，相关产品的品种不断丰富，保持了生产、销售规模的总体增长。

2010年度本公司主营业务收入较2009年度增长3,045.63万元，增幅为25.43%。其主要原因为：第一，本公司产品结构调整及市场拓展取得了良好的效果，主推产品市场反应良好，其中地毯数码喷印机的销售收入较上年度大幅增长1,756.80万元，增幅为120.74%；第二，全球金融危机的影响逐渐消退，客户订单大幅增加。2011年度本公司主营业务收入较2010年度增加4,660.87万元，增幅为31.03%，主要系本期公司不断推出纺织数码喷印机新机型，进一步改进和完善产品在纺织

细分领域的应用，市场认可度进一步提升，使得纺织数码喷印机销售收入大幅增长所致。

（2）主营业务的产品构成特点分析

报告期内，本公司的主营业务收入构成主要有以下特点：

第一，从收入构成结构上看，发行人的收入主要来源于三类产品：纺织数码喷印机、地毯数码喷印机和广告数码喷绘机。报告期各期，三类产品合计占主营业务收入的比例分别为89.19%、88.51%和93.19%。

第二，附加值较高的纺织数码喷印机和地毯数码喷印机在主营业务收入中所占比例逐年提高。报告期各期，该两类产品合计占主营业务收入比例分别为51.16%、54.80%和68.06%。其主要原因：一方面，在2007年推出地毯数码喷印机及2008年推出VEGA机后，本公司加强了市场推广投入和后续研发投入，在迅速抢占市场的同时逐步积累了一定的客户基础；另一方面，纺织数码喷印机的市场尚未达到充分竞争状态，而地毯数码喷印机的市场处于寡头垄断的状态，本公司凭借长期积累的技术优势和客户优势在竞争中处于有利地位，产品销售顺畅、议价能力较强。

（3）主要产品收入变动分析

① 纺织数码喷印机收入变动分析

报告期各期，本公司纺织数码喷印机的销售收入分别为4,671.55万元、5,020.84万元和 9,493.88万元，占主营业务收入的比例分别为39.01%、33.42%和48.23%。由于纺织数码喷印机整体毛利率较高，本公司通过逐步调整产品结构，着重推广附加值较高的产品，逐步提高了纺织数码喷印机的销售收入。

2010年度本公司纺织数码喷印机的销售收入较上年增加349.29万元，增幅7.48%，主要是由于本公司主要产品之一的DBP机的销售收入较上年度增长701.96万元，增幅为88.16%。2010年度DBP机销售增加的主要原因为：A. DBP机具有精度高，速度适中的特点，主要适用于丝绸织物的印花。随着全球金融危机影响的逐渐消退，丝绸纺织企业的业务出现好转，且该行业对于较为先进的数码印花易于接受，DBP机需求大幅增长；B. 本公司2010年对DBP机进行了更新

升级，并维持价格基本稳定，从而提高了产品的性价比。

2011 年度随着数码印花方式的推广、企业升级转型速度的加快以及各地对环境保护要求的提高，纺织企业对数码印花方式接受度大幅提高，精度高、速度快的 VEGA 系列产品需求增长较快，本公司纺织数码喷印机收入达到 9,493.88 万元，较 2010 年增加 4,473.03 万元，增幅为 89.09%，主要原因有：A.由于本公司 2011 年下半年新推出的产品 VEGA6 系列大幅提高了印花速度，刚推出即受到高端面料市场的关注，特别是丝绸类纺织企业对该机型接受度较高，自 2011 年 9 月推出至 2011 年末该型号产品已销售 6 台，实现销售收入 931.62 万元；B.2011 年末本公司主要产品 VEGA5 系高速机的销售收入较上年末增长 2,480.59 万元，增幅为 78.09%；C.因产品更新换代速度较快，为客户减少不必要的设备置换费用，公司在生产、安装 VEGA5 系高速机时都预留部分兼容接换口，从而提高了产品性价比。

② 地毯数码喷印机收入变动分析

地毯数码喷印机是本公司 2007 年推出的高附加值新产品。本公司是全球少数几家生产此类产品的企业之一。由于本公司产品质量与竞争对手基本相当而价格低于竞争对手，且具有本土化服务的优势，本公司产品一经推出，销售局面迅速打开。2009 年度、2010 年度及 2011 年度本公司地毯数码喷印机的销售收入分别为 1,455.04 万元、3,211.84 万元和 3,902.39 万元，占主营业务收入的比例分别为 12.15%、21.38% 和 19.83%。

2010 年度本公司地毯数码喷印机的销售收入较上年度大幅增长 1,756.80 万元，增幅为 120.74%。其主要原因有：第一，本年度本公司在扩大生产、销售规模的基础上优化产品结构，大力推广附加值较高的地毯数码喷印机；第二，本公司 2009 年度地毯数码喷印机的合同集中在 9 月份后签订，由于生产周期较长，大部分产品在 2010 年交货；第三，本公司地毯数码喷印机海外市场逐步打开，2010 年度本公司地毯数码喷印机首次实现出口，外销金额为 659.45 万元。2011 年度本公司地毯数码喷印机收入达到 3,902.39 万元，较 2010 年增加 690.54 万元，增幅为 21.50%，主要原因是 2011 年公司继续大力推广附加值较高的地毯数码喷印机，2011 年度共向 10 家客户销售地毯数码喷印机，其中 5 家为当期新增客户，

地毯数码喷印机销售保持良好的增长态势。

③广告数码喷绘机收入变动分析

广告数码喷绘机是本公司销售占比较高的产品之一。目前，相对本公司其他主要产品而言，由于中低端广告数码喷绘机市场进入门槛较低且生产厂家众多，广告数码喷绘机的市场竞争较为激烈。为顺应市场对产品配置和外观等方面不断变化的需求，本公司通过不断推出新产品、淘汰旧产品以维持广告数码喷绘机销售规模和盈利规模的稳定。

由于广告数码喷绘机的市场竞争较为激烈，毛利率较低，本公司通过调整产品结构逐步提高了纺织数码喷印机和地毯数码喷印机的销售占比。报告期内本公司广告数码喷绘机的销售收入分别为 4,554.74 万元、5,064.63 万元和 4,947.20 万元，占主营业务收入的比例分别为 38.03%、33.71% 和 25.13%。

2010 年度本公司广告数码喷绘机的销售收入较上年度增长 509.89 万元，增幅为 11.19%，主要原因伴随着经济的复苏，本公司各项产品的销售均有所增长，由于本公司调整产品结构的整体策略，广告数码喷绘机的收入增长率要小于主营业务收入的整体增长率。2011 年度本公司广告数码喷绘机的销售收入较上年度减少 117.43 万元，降幅为 2.32%，主要由于广告数码喷绘机的市场竞争较为激烈，毛利率相对较低，本公司 2011 年度继续通过调整产品结构逐步降低广告数码喷绘机的销售占比。

(4) 按地区构成分析

报告期内，本公司主营业务收入按销售地区分类构成情况如下：

单位：万元

地区	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东地区	8,089.81	41.10%	5,581.02	37.15%	5,569.97	46.51%
华南地区	1,395.33	7.09%	1,569.98	10.45%	1,238.01	10.34%
华中地区	703.52	3.57%	714.75	4.76%	132.93	1.11%
华北地区	1,725.97	8.77%	1,602.21	10.67%	639.12	5.34%
西北地区	467.05	2.37%	423.72	2.82%	368.25	3.07%
西南地区	188.02	0.96%	275.25	1.83%	212.21	1.77%

东北地区	1,737.11	8.83%	750.87	5.00%	884.77	7.39%
小 计	14,306.81	72.69%	10,917.81	72.68%	9,045.26	75.53%
国外	5,376.14	27.31%	4,104.26	27.32%	2,931.19	24.47%
合 计	19,682.94	100%	15,022.07	100%	11,976.44	100%

① 内销规模及变动分析

报告期内，公司的销售以内销为主，这部分销售带来的收入占总收入的比重在 72%~75%之间，波动幅度较小，其中又以华东地区为主，占收入的比重在 37%~46%之间，华东地区是国内纺织工业中心，公司凭借地理位置优势就近服务客户。报告期内，本公司在现有产能条件下兼顾出口和内销，内、外销收入均呈稳步增长趋势。

本公司的内销区域主要在华东、华南和华北地区，报告期内合计分别占到内销主营业务收入的 82.33%、80.17%和 78.36%。从区域分布来看，本公司的销售区域集中程度逐年降低，国内销售范围在持续扩大，各地客户对产品的接受程度逐年增强。

② 出口规模及变动分析

报告期内，本公司主要产品出口金额及占出口总额的比例情况如下表所示：

单位：万元

产品	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
纺织数码喷印机	2,275.97	42.33%	737.50	17.97%	377.26	12.87%
地毯数码喷印机	647.69	12.05%	659.45	16.07%	-	-
广告数码喷绘机	2,262.63	42.09%	2,374.63	57.86%	2,389.57	81.52%
喷墨制网机	189.85	3.53%	332.69	8.10%	164.36	5.61%
合 计	5,376.14	100%	4,104.26	100%	2,931.19	100%

报告期内本公司产品出口金额分别为2,931.19万元、4,104.26万元和5,376.14万元，分别占当期主营业务收入的比例为24.47%、27.32%和27.31%。

本公司出口产品结构变化主要有以下特点：第一，纺织数码喷印机出口逐年上升。2009年~2011年本公司纺织数码喷印机的出口金额分别为377.26万元、737.50 万元、2,275.97万元，呈现逐步增长的趋势。2010年度、2011年度纺织数

码喷印机出口金额分别较上年度增长95.49%、208.61%。报告期内，纺织数码喷印机出口金额增长的主要原因为：本公司积极参加各种国际知名展览会，并于2008年、2011年推出新型产品，产品的各项技术指标均达世界领先水平，引起国外市场的广泛关注，因此纺织数码喷印机出口金额逐年增长。以VEGA高速机为例，2009年~2011年出口金额分别为237.62万元、382.28万元及1,889.95万元。第二，广告数码喷绘机出口呈逐年下降趋势。2009年~2011年本公司广告数码喷绘机的出口金额分别为2,389.57万元、2,374.63万元及2,262.63万元。其中，2010年度、2011年度广告数码喷绘机出口金额分别较上年度减少0.63%、4.72%。其主要原因为：报告期内，受全球金融危机及欧债危机影响，广告数码喷绘机的海外市场受到较大影响；同时，由于广告数码喷绘机市场竞争激烈、毛利率相对较低，本公司进行了产品结构调整。第三，2010年地毯数码喷印机成功打开国际市场，首次实现出口。2010年度，本公司出口地毯数码喷印机2台，总金额为659.45万元。2011年度，本公司出口地毯数码喷印机1台，总金额为647.69万元，与上年基本持平。

3、其他业务收入分析

报告期内，本公司其他业务收入按产品或服务分类构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
配件、耗材的销售	5,083.08	90.51%	2,885.46	87.59%	1,694.69	85.89%
技术服务	156.56	2.79%	68.11	2.07%	71.20	3.61%
房屋租赁及物管	376.54	6.70%	340.59	10.34%	207.20	10.50%
合计	5,616.18	100%	3,294.16	100%	1,973.09	100%

本公司的其他业务收入主要为配件、耗材的销售收入。报告期内各年度本公司配件、耗材的销售收入分别1,694.69万元、2,885.46万元和5,083.08万元，分别占当期其他业务收入的85.89%、87.59%和90.51%。

本公司销售的配件、耗材主要为墨水、墨盒、转印纸、纺织助剂、糊料、制网液、喷头、导带胶等。一般在销售产品时，本公司随产品附带销售部分耗材及配件；在客户的日常生产过程中，由于本公司对自身产品的耗材及配件情况最为

了解，部分客户选择通过本公司采购。

4、营业收入集中度分析

报告期内，本公司前5大客户情况如下表所示：

单位：万元

2011 年度			
公司名称	与本公司关系	金额	占比
吉林省天雅地毯有限公司	非关联方	1,560.10	6.17%
CJSC GLORIA JEANS CORPORATION INN	非关联方	1,239.01	4.90%
北京三义文讯科技发展有限公司	非关联方	1,190.42	4.71%
PT SIGMA SUKSES PRATAMA	非关联方	966.00	3.82%
南通鸿鼎纺织品有限公司	非关联方	823.91	3.26%
合 计		5,779.44	22.86%
2010 年度			
公司名称	与本公司关系	金额	占比
北京三义文讯科技发展有限公司	非关联方	1,415.29	7.73%
浙江弘利达数码科技股份有限公司	非关联方	782.17	4.27%
LG HAUSYS LTD.	非关联方	708.65	3.87%
吉林省天雅地毯有限公司	非关联方	652.36	3.56%
CHENNAI SIGNS CORPORATION	非关联方	629.65	3.44%
合 计		4,188.12	22.87%
2009 年度			
公司名称	与本公司关系	金额	占比
北京三义文讯科技发展有限公司	非关联方	844.96	6.06%
吉林省天雅地毯有限公司	非关联方	594.87	4.26%
AEROMATRIX, INC.	非关联方	448.11	3.21%
上海虎皇针织制衣有限公司	非关联方	431.85	3.10%
裕兴通（厦门）汽车内饰材料有限公司	非关联方	396.05	2.84%
合 计		2,715.84	19.47%

报告期内，2009年~2011年本公司对前五大客户销售收入占营业收入比例分别为19.47%、22.87%和22.86%，客户集中度较低，不存在对单个客户的重大依赖。董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方和持有5%以上股份的股东在上述客户中未占有任何权益。

综上所述，本公司产品结构合理、客户集中度较低，不存在对单一客户的重

大依赖。

（二）毛利及毛利率分析

报告期内，本公司的营业收入、营业成本及毛利情况如下表所示：

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	25,299.12	38.12%	18,316.23	31.30%	13,949.54
营业成本	15,281.18	43.85%	10,622.84	23.51%	8,600.54
营业毛利	10,017.95	30.22%	7,693.39	43.83%	5,349.00
毛利率	39.60%		42.00%		38.35%

2010 年，综合营业毛利率较上年增长了 3.65 个百分点。主要原因为公司在保持各产品毛利率较为稳定的情况下，通过调整产品结构，提高了毛利率较高的地毯数码喷印机所占收入的比例，进而提高了综合营业毛利率。

2011 年，公司综合营业毛利率较 2010 年下降 2.40 个百分点，主要原因为：第一，受市场竞争及加工成本上升影响，公司主要产品广告数码喷绘机毛利率较上年度有所下降；第二，因地毯机前后处理设备为外协产品，4 米地毯数码喷印机（带前后处理设备）的毛利率相对较低，2011 年该款产品收入占比较上年上升明显，导致地毯数码喷印机毛利率有所下降。

1、主营业务毛利率变化分析

报告期内，本公司的主营业务毛利率的具体情况如下表所示：

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务收入	19,682.94	31.03%	15,022.07	25.43%	11,976.44
主营业务成本	11,827.79	34.35%	8,803.71	20.79%	7,288.63
主营业务毛利	7,855.15	26.32%	6,218.36	32.65%	4,687.81
主营业务毛利率	39.91%		41.39%		39.14%

2009 年~2011 年，本公司主营业务毛利及毛利率均维持在 40% 左右，波动幅度较小，主要原因是：本公司通过不断优化产品结构并推出高附加值产品来提高

主营业务毛利率，以抵消因市场竞争加剧导致毛利率下降的影响。

报告期内，本公司主营业务中各产品及服务的毛利及毛利率如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
纺织数码喷印机	4,634.12	48.81%	2,313.86	46.09%	2,763.93	53.17%
地毯数码喷印机	1,695.18	43.44%	1,795.57	55.90%	543.87	56.64%
广告数码喷绘机	954.70	19.30%	1,376.81	27.18%	815.25	17.90%
喷墨制网机	299.93	51.69%	4,78.04	45.12%	172.13	30.22%
喷墨服装绘图仪	30.90	16.10%	120.09	31.20%	143.70	46.82%
瓷砖数码喷印机	58.34	56.88%				
数码喷印制作	30.25	15.52%	69.52	35.25%	80.43	41.11%
其他	151.72	56.20%	64.47	77.52%	168.52	75.56%
合 计	7,855.15	39.91%	6,218.36	41.39%	4,687.81	39.14%

2009 年度、2010 年度及 2011 年度，本公司各产品对主营业务综合毛利率的影响变化分析如下表所示：

项目	2011 年度（百分点）			2010 年度（百分点）		
	毛利率变动影响	收入占比变动影响	综合毛利率变化	毛利率变动影响	收入占比变动影响	综合毛利率变化
纺织数码喷印机	1.32	6.83	8.14	-2.37	-2.97	-5.33
地毯数码喷印机	-2.47	-0.87	-3.34	-0.16	5.23	5.07
广告数码喷绘机	-1.98	-2.33	-4.31	3.13	-0.77	2.36
喷墨制网机	0.19	-1.85	-1.66	1.05	0.69	1.75
喷墨服装绘图仪	-0.15	-0.50	-0.64	-0.40	0.00	-0.40
瓷砖数码喷印机	0.30		0.30			
数码喷印制作	-0.20	-0.11	-0.31	-0.08	-0.13	-0.21
其他	-0.29	0.63	0.34	0.01	-0.99	-0.98
合 计	-3.28	1.80	-1.49	1.19	1.06	2.25

注：综合毛利率变化=毛利率变动影响+收入占比变动影响；毛利率变动影响=（各产品本年度毛利率-各产品上年度毛利率）*各产品本年度销售收入占本年度主营业务收入的比例；收入占比变动影响=（各产品本年度销售收入占本年度主营业务收入的比例-各产品上年度销售收入占上年度主营业务收入的比例）*各产品上年度毛利率

2010 年度，本公司主营业务综合毛利率较上年度增长 2.25 个百分点，由于各产品毛利率变化导致综合毛利率提升 1.19 个百分点，由于产品结构调整导致综合毛利率提升 1.06 个百分点。本公司在保持各产品毛利率较为稳定的情况下，

通过持续调整产品结构，提高了毛利率较高的地毯数码喷印机所占收入的比例，进而提高了主营业务综合毛利率。

2011 年度，本公司主营业务综合毛利率较上年度下降 1.49 个百分点，主要原因为：第一，受市场竞争加剧、加工成本上升及公司产品结构调整影响，广告数码喷绘机及喷墨制网机产品综合毛利率分别降低了 4.31 个百分点和 1.66 个百分点；第二，因地毯机前后处理设备一般为外购或外协，毛利率相对较低，2011 年 4 米机带前后处理的地毯数码喷印机收入占比较上年上升 28.82 个百分点，导致地毯数码喷印机综合毛利率下降了 3.34 个百分点；第三，因纺织数码喷印机在 2011 年推出新机型，毛利率相对较高，该产品的综合毛利率提升了 8.14 个百分点；上述因素导致本公司主营业务综合毛利率合计下降 1.17 个百分点。

2、主营业务毛利构成分析

报告期内，本公司各产品、服务的收入及毛利占比情况如下表所示：

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	收入占比	毛利占比	收入占比	毛利占比	收入占比	毛利占比
纺织数码喷印机	48.23%	58.99%	33.42%	37.21%	39.01%	58.96%
地毯数码喷印机	19.83%	21.58%	21.38%	28.88%	12.15%	11.60%
广告数码喷绘机	25.13%	12.15%	33.71%	22.14%	38.03%	17.39%
喷墨制网机	2.95%	3.82%	7.05%	7.69%	4.76%	3.67%
喷墨服装绘图仪	0.97%	0.39%	2.56%	1.93%	2.56%	3.07%
瓷砖数码喷印机	0.52%	0.74%	-	-	-	-
数码喷印制作	0.99%	0.39%	1.31%	1.12%	1.63%	1.72%
其他	1.37%	1.93%	0.56%	1.04%	1.86%	3.59%

报告期内，本公司主营业务毛利构成具有以下特点：

第一，本公司的主要收入及毛利来源于纺织数码喷印机、地毯数码喷印机和广告数码喷绘机。报告期各期此三类产品实现的收入合计占主营业务收入总额的比例分别为 89.19%、88.51% 和 93.19%；产生的毛利合计占主营业务毛利总额的比例分别为 87.95%、88.23% 和 92.73%。

第二，本公司产品结构调整初见成效。本公司的传统产品广告数码喷绘机由于市场进入门槛低及中小型广告数码喷绘机市场竞争激烈，盈利空间下降。本公

司自 2007 年起逐步推出高附加值、高技术含量的纺织数码喷印机和地毯数码喷印机，并根据市场需求对该产品逐步改进，使该产品逐渐成为本公司主要的利润来源。报告期各期本公司纺织数码喷印机、地毯数码喷印机的销售收入合计占主营业务收入总额的比例分别为 51.16%、54.80% 和 68.06%；产生的毛利合计占主营业务毛利总额的比例分别为 70.56%、66.09% 和 80.58%。而同期本公司广告数码喷绘机的销售收入占主营业务收入总额的比例分别为 38.03%、33.71% 和 25.13%；产生的毛利占主营业务毛利总额的比例分别为 17.39%、22.14% 和 12.15%。

3、主要产品毛利及毛利率变化分析

报告期内，本公司主要产品的销售毛利率情况如下：

（1）纺织数码喷印机

报告期内本公司纺织数码喷印机的毛利率分别为 53.17%、46.09% 和 48.81%。2011 年毛利率较 2010 年上升 2.72 个百分点，2010 年毛利率较 2009 年下降 7.08 个百分点。报告期内，发行人分型号的纺织数码喷印机平均售价、成本及毛利率情况如下：

单位：台、万元

产品型号	2011 年度				
	销售数量	销售单价	单位成本	毛利率	收入占比
DBP1600	50	27.06	19.78	26.86%	14.25%
DBP2200	2	35.64	31.49	11.65%	0.75%
VEGA1600	18	96.84	46.42	52.07%	18.36%
VEGA1800	10	105.82	46.31	56.24%	11.15%
VEGA2500	15	109.60	48.57	55.69%	17.32%
VEGA3200	5	134.01	52.67	60.70%	7.06%
DPM 系列	36	9.37	7.55	19.40%	3.55%
新中速纺织数码喷印机	26	39.12	23.81	39.15%	10.71%
新型高速纺织数码喷印机	6	155.27	76.28	50.87%	9.81%
VEGACP1600	5	108.38	28.22	73.96%	5.71%
FDP1800	4	31.62	6.90	78.20%	1.33%
合 计	177	53.64	27.46	48.81%	100%
产品型号	2010 年度				
	销售数量	销售单价	单位成本	毛利率	收入占比

DBP1600	43	30.68	20.90	31.74%	26.28%
DBP2200	6	29.79	19.54	34.40%	3.56%
VEGA1600	17	85.34	42.44	50.26%	28.89%
VEGA2500	11	101.53	42.32	58.32%	22.24%
VEGA3200	5	121.82	46.98	61.43%	12.13%
DPM 系列	36	9.61	7.42	22.80%	6.90%
合计	118	42.55	22.94	46.09%	100%
产品型号	2009 年度				
	销售数量	销售单价	单位成本	毛利率	收入占比
DBP1600	15	32.17	18.21	43.38%	10.33%
DBP2200	9	34.86	20.45	41.32%	6.72%
VEGA1600	18	89.15	42.06	52.83%	34.35%
VEGA2500	14	115.35	47.06	59.20%	34.57%
VEGA3200	4	129.91	51.91	60.04%	11.12%
DPM 系列	13	10.47	8.24	21.30%	2.91%
合计	73	63.99	29.97	53.17%	100%

纺织数码喷印机各机型即使型号相同，也会因客户定制要求不同导致所耗用的板材、喷头、墨水以及其他零配件存在较大差异，从而使得产品单位成本和销售价格出现较大差异。2009 年~2011 年，不同型号产品毛利率变动及销售结构变动对当年毛利率变动的影响程度如下表所示：

单位：百分点

产品型号	2011 年度较 2010 年			2010 年较 2009 年		
	毛利率变动影响	销售占比变动影响	合计影响	毛利率变动影响	销售占比变动影响	合计影响
DBP1600	-0.70	-3.82	-4.51	-3.06	6.92	3.86
DBP2200	-0.17	-0.97	-1.14	-0.25	-1.31	-1.56
VEGA1600	0.33	-5.29	-4.96	-0.74	-2.88	-3.62
VEGA1800	6.26	-	6.26			
VEGA2500	-0.46	-2.87	-3.32	-0.20	-7.30	-7.50
VEGA3200	-0.05	-3.11	-3.17	0.17	0.61	0.78
DPM 系列	-0.12	-0.76	-0.88	0.10	0.85	0.95
新中速纺织数码喷印机	4.19	-	4.19			
新型高速纺织数码喷印机	4.99	-	4.99			
VEGACP1600	4.22	-	4.22			
FDP1800	1.04	-	1.04			
合计	19.55	-16.82	2.72	-3.98	-3.10	-7.08

注：毛利率变动影响，是指各产品本年毛利率较上年毛利率的变动额×各产品本年销售占比；销售占

比变动影响，是指各产品本年销售占比较上年销售占比的变动额×各产品上年的毛利率。（下同）

① 2011 年发行人纺织数码喷印机毛利率较 2010 年上升 2.72 个百分点，上升至 48.81%，主要原因在于：A.2011 年发行人采用了新的喷头产品和技术，并在此基础上推出了新型高速纺织数码喷印机，打印速度在原 VEGA 系列数码喷印机的基础上大幅提高（约为原机型的 5-7 倍），因产品性能大幅提升，产品的盈利情况较好，毛利率较高，导致整体毛利率上升 4.99 个百分点；B.发行人在原 VEGA 系列产品基础上，进行生产改装，推出了打印速度高于以往中速纺织数码喷印机的新产品，因性价比较高，受到市场认可，毛利率较高，导致整体毛利率上升 4.19 个百分点；C.2011 年发行人新推出的 VEGACP1600 毛利率较高，导致整体毛利率上升 4.22 个百分点；D.2011 年发行人销售给俄罗斯客户 CJSC GLORIA JEANS CORPORATION INN 公司的 10 台 VEGA1800 纺织数码喷印机，因产品销售合同涵盖技术培训等内容，毛利率较高，导致整体毛利率上升 6.26 个百分点；E.毛利率相对较高的 VEGA1600、VEGA2500 和 VEGA3200 因销售占比较 2010 年下降较多，从 2010 年的 63.26% 下降至 2011 年的 42.74%，销售结构的变化导致整体毛利率下降 16.82 个百分点。上述因素综合导致 2011 年纺织数码喷印机的整体毛利率较 2010 年上升了 2.84 个百分点。

② 2010 年发行人纺织数码喷印机的毛利率较 2009 年下降了 7.08 个百分点，下降至 46.09%，主要原因是不同型号产品的销售占比发生变化所致，具体表现为：A.毛利率较高的 VEGA 系列的销售占比从 2009 年的 80.04% 下降至 2010 年的 63.26%。销售结构的变化导致纺织数码喷印机总体毛利率较 2009 年下降了 3.10 个百分点；B.因低速导带机市场竞争加剧，2010 年 DBP1600 的平均销售单价有所下降，而用工成本的上升则使单位产品成本出现上涨，该两项因素综合导致该型号产品毛利率下降 11.64 个百分点，导致纺织数码喷印机整体毛利率下降 3.06 个百分点。上述两项因素综合导致纺织数码喷印机的整体毛利率较 2009 年下降了 6.16 个百分点。

（2）地毯数码喷印机

地毯数码喷印机生产工艺复杂、生产周期长，本公司根据不同客户的需求对产品的构件、功能等进行差异化的处理，其产品附加值较高，因此毛利率较高。由于订制部分较多，地毯数码喷印机的价格不具有可比性且单个产品的毛利率存

在一定差异。

报告期内本公司地毯数码喷印机的毛利率分别为 56.64%、55.90% 和 43.44%。2011 年毛利率较 2010 年下降 12.46 个百分点，2010 年毛利率与 2009 年基本持平。报告期内，发行人分型号的地毯数码喷印机的平均售价、成本及毛利率情况如下：

单位：台、万元

产品类型	2011 年度				
	销售数量	销售单价	单位成本	毛利率	收入占比
1 米机	1	17.09	6.65	61.12%	0.44%
2 米机	2	170.94	94.54	44.69%	8.76%
3 米机	1	184.62	72.09	60.95%	4.73%
4 米机	1	271.79	125.58	53.80%	6.96%
4 米机带前后处理	5	615.01	360.88	41.32%	78.80%
地毯机改造	1	11.97	9.41	21.36%	0.31%
合计	11	354.76	200.65	43.44%	100%
产品类型	2010 年度				
	销售数量	销售单价	单位成本	毛利率	收入占比
1 米机	2	33.31	5.74	82.77%	2.07%
2 米机带前后处理	2	386.15	181.97	52.88%	24.05%
4 米机	3	255.84	90.39	64.67%	23.90%
4 米机带前后处理	3	535.13	256.57	52.06%	49.98%
合计	10	321.18	141.63	55.90%	100%
产品类型	2009 年度				
	销售数量	销售单价	单位成本	毛利率	收入占比
1 米机	1	12.82	6.37	50.32%	0.88%
2 米机	1	68.38	34.89	48.97%	4.70%
2 米机带前后处理	3	158.40	64.98	58.98%	32.66%
4 米机带前后处理	2	449.32	197.35	56.08%	61.76%
合计	7	207.86	90.13	56.64%	100%

地毯数码喷印机为非标产品，生产工艺复杂、生产周期长，且由于客户定制要求的不同，即使型号相同，也会因产品中钣材、喷头、纺织助剂、外购（协）件以及其他零配件的不同，导致产品单位成本和销售价格出现较大差异，产品之间缺少可比性。2009 年~2011 年，不同型号产品毛利率变动及销售结构变动对当年毛利率变动的影响程度如下表所示：

单位：百分点

产品型号	2011 年较 2010 年			2010 年较 2009 年		
	毛利率变动影响	销售占比变动影响	合计影响	毛利率变动影响	销售占比变动影响	合计影响
1 米机	-0.10	-1.35	-1.44	0.67	0.60	1.27
2 米机	3.91	0.00	3.91	0.00	-2.30	-2.30
2 米机带前后处理	0.00	-12.71	-12.71	-1.47	-5.08	-6.55
3 米机	2.88	0.00	2.88			
4 米机	-0.76	-10.96	-11.71	15.46	0.00	15.46
4 米机带前后处理	-8.46	15.00	6.54	-2.01	-6.61	-8.62
地毯机改造	0.07	0.00	0.07			
合 计	-2.45	-10.01	-12.46	12.65	-13.39	-0.74

① 2011 年，发行人地毯数码喷印机的毛利率较 2010 年下降 12.46 个百分点，下降至 43.44%。主要原因如下：A. 毛利率相对较低的 4 米机（带前后处理）（因地毯数码喷印机的前后处理设备主要为蒸箱、烘干设备等，公司一般从外面购买或者采用外协的方式生产，该部分附加值相对不高）2011 年销售占比较 2010 年大幅上升，从 2010 年的 49.98% 上升至 2011 年的 78.80%，销售结构的变化导致地毯数码喷印机 2011 年毛利率较 2010 年下降了 10.01 个百分点；B. 鉴于吉林省天雅地毯有限公司和南通鸿鼎纺织品有限公司为与公司长期合作的优质客户，故本期发行人销售给该两家公司的地毯机，价格相对较低，导致 2011 年 4 米机（带前后处理）毛利率从 2010 年的 52.06% 下降至 2011 年的 41.32%，此项因素导致地毯数码喷印机 2011 年整体毛利率较 2010 年下降了 8.46 个百分点；C. 2011 年发行人销售的 3 米机系由 VEGA 高速导带机改装，用于打印厚度较薄的地毯面料，毛利率相对较高，导致当期毛利率较 2010 年上升了 2.88 个百分点；D. 2011 年发行人销售的 2 米机因不带前后处理设备，毛利率相对较高，且销售占比较 2010 年上升 8.76 个百分点，导致 2011 年整体毛利率较 2010 年上升 3.91 个百分点。上述四项因素综合导致 2011 年地毯数码喷印机整体毛利率较 2010 年下降 11.68 个百分点。

② 2010 年发行人地毯数码喷印机毛利率与 2009 年基本持平。

（3）广告数码喷绘机

报告期内，广告数码喷绘机市场竞争日趋激烈，产品价格呈下降趋势。报告

期内各年度广告数码喷绘机毛利率分别为 17.90%、27.18% 和 19.30%。2011 年的毛利率比 2010 年下降 7.88 个百分点，2010 年毛利率较 2009 年上升 9.28 个百分点。报告期内，发行人分型号的广告数码喷绘机的平均售价、成本及毛利率情况如下：

单位：台、万元

产品类型	2011 年度				
	销售数量	销售单价	单位成本	毛利率	收入占比
1.6 米广告机	33	2.29	1.84	19.76%	1.53%
1.8 米广告机	10	4.19	3.38	19.30%	0.85%
2.5 米广告机	84	3.95	3.04	23.09%	6.70%
3.2 米广告机	27	4.94	3.62	26.73%	2.69%
3.3 米广告机	823	4.62	3.75	18.71%	76.80%
5.0 米广告机	1	64.96	39.17	39.69%	1.31%
FY2508UV	24	20.86	17.41	16.56%	10.12%
合计	1,002	4.94	3.98	19.30%	100%
产品类型	2010 年度				
	销售数量	销售单价	单位成本	毛利率	收入占比
1.6 米广告机	101	2.49	1.92	22.90%	4.97%
1.8 米广告机	11	2.54	1.90	25.52%	0.55%
2.5 米广告机	98	3.85	3.12	19.11%	7.46%
3.2 米广告机	78	4.78	3.58	25.13%	7.37%
3.3 米广告机	851	4.74	3.39	28.42%	79.65%
合计	1,139	4.45	3.24	27.18%	100%
产品类型	2009 年度				
	销售数量	销售单价	单位成本	毛利率	收入占比
1.6 米广告机	89	2.85	1.98	30.33%	5.56%
1.8 米广告机	9	4.71	3.86	18.24%	0.93%
2.5 米广告机	44	4.12	3.88	5.95%	3.98%
3.2 米广告机	81	4.58	3.65	20.29%	8.14%
3.3 米广告机	747	4.96	4.10	17.39%	81.38%
合计	970	4.70	3.86	17.90%	100%

广告数码喷绘机按介质宽度主要分为 1.6 米、1.8 米、2.5 米、3.2 米、3.3 米和 5.0 米六个大类 30 多个机型，各机型即使型号相同也会因客户不同定制要求导致所耗用的板材、喷头、墨水以及其他零配件存在较大差异，从而导致产品单位成本和售价出现较大差异。

(2) 2009 年~2011 年，不同型号产品毛利率变动及销售结构变动对当年毛利率变动的影响程度如下表所示：

单位：百分点

产品型号	2011 年较 2010 年			2010 年较 2009 年		
	毛利率变动影响	销售占比变动影响	合计影响	毛利率变动影响	销售占比变动影响	合计影响
1.60 米广告机	-0.05	-0.79	-0.84	-0.37	-0.18	-0.55
1.80 米广告机	-0.05	0.08	0.02	0.04	-0.07	-0.03
2.5 米广告机	0.27	-0.15	0.12	0.98	0.21	1.19
3.2 米广告机	0.04	-1.18	-1.13	0.36	-0.16	0.20
3.3 米广告机	-7.44	-0.81	-8.25	8.77	-0.30	8.47
5.0 米广告机	0.52	0.00	0.52			
FY2508UV	1.68	0.00	1.68			
合计	-5.04	-2.84	-7.88	9.78	-0.50	9.28

① 2011 年，发行人广告数码喷绘机毛利率较 2010 年下降 7.88 个百分点，下降至 19.30%，主要原因是销售占比最高的 3.3 米广告数码喷绘机由于市场竞争激烈，平均销售单价从 2010 年的 4.74 万元/台下降至 2011 年的 4.62 万元/台，而受加工成本和人工成本上升的双重影响，该型号产品的平均单位成本从 3.39 万元/台上升至 3.75 万元/台。平均销售单价下降及平均单位成本上涨综合导致该型号产品的毛利率从 2010 年的 28.42% 下降至 2011 年的 18.71%，进而导致当期广告数码喷绘机整体毛利率较 2010 年下降 7.44 个百分点。

② 2010 年发行人广告数码喷绘机毛利率较 2009 年增加 9.28 个百分点，达到 27.18%，主要原因在于，一方面随着金融危机影响的消退，2010 年广告数码喷绘机的产销量逐渐恢复正常，产品单位成本有所下降；另一方面为控制成本，发行人将子公司上海海茵的生产办公地点由上海市闵行区沪闵路 2055 号搬迁至相对较为偏远的上海市奉贤区奉城镇奉高路，同时将广告数码喷绘机的机架组件委托给诸暨华东机电设备有限公司加工，用工成本出现下降，使得 3.3 米广告数码喷绘机的平均单位成本从 2009 年的 4.10 万元/台下降至 2010 年的 3.39 万元/台。此两项因素综合导致该型号产品的毛利率从 2009 年的 17.39% 上升至 2010 年的 28.42%，进而导致 2010 年广告数码喷绘机整体毛利率较 2009 年上升 8.77 个百分点。

4、其他业务毛利及毛利率分析

报告期内，本公司其他业务的毛利情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
其他业务收入	5,616.18	70.49%	3,294.16	66.95%	1,973.09
其他业务成本	3,453.38	89.84%	1,819.13	38.66%	1,311.91
其他业务毛利	2,162.80	46.63%	1,475.03	123.09%	661.18
其他业务毛利率	38.51%		44.78%		33.51%

报告期内，本公司其他业务中各产品及服务的毛利及毛利率如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
配件、耗材的销售	1,702.34	33.49%	1,146.32	39.73%	456.90	26.96%
技术服务	138.71	88.60%	42.53	62.44%	28.47	40.00%
房屋租赁及物管	321.76	85.45%	286.18	84.03%	175.79	84.84%
合计	2,162.80	38.51%	1,475.03	44.78%	661.18	33.51%

2010 年度本公司其他业务毛利较 2009 年度增长 813.85 万元，增幅为 123.09%，毛利率较上年度提升 11.27 个百分点，主要为配件、耗材的销售毛利及毛利率的提升。其主要原因因为市场回暖，本公司产品销量提升，所需的配件、耗材数量相应提升。2011 年度本公司其他业务毛利较 2010 年度增长 687.77 万元，增幅为 46.63%，毛利率较上年度下降 6.27 个百分点，主要原因是：本公司为促进机器设备的销量，对配套的配件、耗材进行适度让利，同时本期产品销量继续提升，所需的配件、耗材数量也相应增加。

5、同行业公司毛利率对比

报告期内，本公司毛利率与同行业公司比较情况如下表所示：

公司名称	毛利率		
	2011 年度	2010 年度	2009 年度
标准股份 (600302.SH)	18.73%	16.97%	14.44%
北方导航 (600435.SH)	21.91%	29.02%	19.33%
京山轻机 (000821.SZ)	22.28%	20.48%	16.41%
达意隆 (002209.SZ)	29.73%	29.45%	28.59%

公司名称	毛利率		
	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经纬纺机 (000666.SZ)	15.90%	13.30%	8.61%
中捷股份 (002021.SZ)	22.22%	21.63%	13.14%
上工申贝 (600843.SH)	23.65%	22.07%	15.45%
平均值	22.06%	21.85%	16.57%
发行人	39.60%	42.00%	38.35%

数据来源：Wind、同花顺、各上市公司财务报告

报告期内，本公司的毛利率明显高于同行业公司，其主要原因为：

第一，本公司产品的技术含量及市场的进入门槛与同行业公司相比较高。本公司在长期经营发展过程中，逐步积累了人才、技术、管理、客户等方面的优势。目前本公司生产的产品是本公司耗费大量人力物力研发的成果，其技术水平在国内外均处于领先地位。因此，本公司产品的竞争力和议价能力普遍较强。

第二，产品所处市场的竞争环境不同。本公司主要产品为纺织数码喷印机、地毯数码喷印机及广告数码喷绘机，产品技术含量较高，市场需求量大，国内外生产厂商较少，附加值较高；由于目前没有与本公司生产相同或类似产品的上市公司，本招股说明书所选取的可比公司的主要产品为轻纺机械及印刷包装机械，以上产品市场竞争较为激烈，盈利空间有限。

（三）期间费用分析

1、期间费用总体分析

报告期内，本公司期间费用发生额及其占营业收入的比如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	1,621.60	6.41%	1,241.35	6.78%	848.80	6.08%
管理费用	2,927.27	11.57%	2,632.66	14.37%	2,366.40	16.96%
财务费用	43.00	0.17%	4.48	0.02%	98.96	0.71%
合计	4,591.87	18.15%	3,878.49	21.17%	3,314.16	23.76%

报告期各期，本公司期间费用构成较为稳定，期间费用合计占营业收入的比例分别为23.76%、21.17 %和18.15%，总体呈现逐步下降的趋势。

2、销售费用

（1）销售费用变动分析

报告期内，本公司销售费用主要为销售人员工资、展位广告费、差旅费、办公费等，具体明细如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资福利费	474.00	29.23%	397.88	32.05%	287.23	33.84%
展位费	204.23	12.59%	203.73	16.41%	130.24	15.34%
差旅费	219.69	13.55%	196.67	15.84%	125.26	14.76%
运输费	185.16	11.42%	132.80	10.70%	77.11	9.08%
办公费	160.98	9.93%	132.36	10.66%	61.20	7.21%
折旧费	108.37	6.68%	97.65	7.87%	121.50	14.31%
物料维修消耗	174.60	10.77%	24.03	1.94%	14.50	1.71%
广告宣传费	-	-	13.66	1.10%	12.21	1.44%
保险费	14.41	0.89%	9.32	0.75%	3.99	0.47%
其他	80.16	4.94%	33.25	2.68%	15.55	1.83%
合 计	1,621.60	100%	1,241.35	100%	848.80	100%

2011 年度销售费用发生额较 2010 年度增长 30.63% (绝对额增加 380 万元)，主要原因为：第一，公司本期销售收入大幅增长，工资、奖金增加较多；第二，销售收入增加，对应运输费用增加较多；第三，新产品的不断推出导致维修费及物料领用消耗增加。2010 年度销售费用发生额较 2009 年度增长 46.25% (绝对额增加 393 万元)，主要原因为：2010 年公司营业收入较 2009 年度大幅增长，相应各项销售费用增加；为进一步推广公司产品提升市场知名度，扩大市场份额，公司积极参加国内外的各种产品展销会，导致 2010 年的展位费较 2009 年大幅上升。2009 年、2010 年和 2011 年销售费用占营业收入的比重分别为 6.08%、6.78% 和 6.41%，基本保持稳定。

（2）销售费用同行业对比

报告期内，本公司销售费用占营业收入的比例与同行业公司对比的情况如下表所示：

公司名称	销售费用占营业收入的比例		
	2011 年度	2010 年度	2009 年度
标准股份 (600302.SH)	6.15%	5.01%	6.97%
北方导航 (600435.SH)	3.08%	2.45%	1.03%
京山轻机 (000821.SZ)	7.85%	8.42%	9.38%
达意隆 (002209.SZ)	12.30%	12.74%	12.47%
经纬纺机 (000666.SZ)	1.60%	2.29%	2.95%
中捷股份 (002021.SZ)	8.38%	9.93%	20.17%
上工申贝 (600843.SH)	9.59%	10.29%	13.38%
平均值	6.99%	7.30%	9.48%
发行人	6.41%	6.78%	6.08%

数据来源：Wind、同花顺、各上市公司财务报告

本公司销售费用占营业收入比重低于同行业可比公司平均水平，主要因为本公司的主导产品竞争者较少，产品销售情况良好，可以完全消化现有产能，无须在广告宣传方面投入大量资金，营销人员工资和费用支出也相对较少，导致销售费用总体水平低于同行业可比公司平均水平。

3、管理费用

(1) 管理费用变动分析

报告期内，本公司管理费用主要为研发费、管理人员工资福利费、办公费、折旧费、差旅费等，具体明细如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发费	1,017.59	34.76%	1,062.09	40.34%	880.21	37.20%
工资福利费	664.73	22.71%	554.28	21.05%	579.37	24.48%
劳动保险费	350.10	11.96%	246.08	9.35%	203.33	8.59%
办公费	137.77	4.71%	123.98	4.71%	104.12	4.40%
折旧费	92.87	3.17%	88.35	3.36%	74.25	3.14%
差旅费	131.54	4.49%	82.77	3.14%	55.23	2.33%
业务招待费	80.71	2.76%	70.56	2.68%	75.15	3.18%
税金	74.47	2.54%	66.44	2.52%	78.00	3.30%
水电费	57.73	1.97%	53.86	2.05%	47.01	1.99%
物料消耗	51.93	1.77%	49.08	1.86%	36.78	1.55%
无形资产摊销	22.40	0.77%	43.38	1.65%	50.83	2.15%

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
咨询顾问费	124.11	4.24%	36.71	1.39%	63.27	2.67%
工会、职工教育经费	34.17	1.17%	33.31	1.27%	21.18	0.89%
维修费	21.40	0.73%	32.53	1.24%	16.81	0.71%
装潢、修理费	5.23	0.18%	23.11	0.88%	7.92	0.33%
其他	60.52	2.07%	66.16	2.51%	72.95	3.08%
合 计	2,927.27	100%	2,632.66	100%	2,366.40	100%

2009 年度、2010 年度本公司各项管理费用基本保持稳定，未发生重大变动。2011 年度，差旅费用及咨询顾问费用发生额较 2010 年度分别增长 58.92% 及 238.08%（绝对额分别增加 48.77 万元和 87.40 万元），主要原因系 2011 年公司积极参加国外各类展会，提高公司国际知名度，导致员工差旅支出及聘请当地商务顾问的咨询费用有所增加；其余各项管理费用基本保持稳定，未发生重大变动。

本公司的研发费用主要为研发活动直接消耗的材料、直接从事研发活动的员工工资、用于研发活动的设备折旧、试验品的制造费用以及研发成果的论证、鉴定费用等。

（2）管理费用同行业对比

报告期内，本公司管理费用占营业收入的比例与同行业公司对比的情况如下表所示：

公司名称	管理费用占营业收入的比例		
	2011 年度	2010 年度	2009 年度
标准股份（600302.SH）	10.01%	8.91%	15.60%
北方导航（600435.SH）	13.86%	10.00%	6.55%
京山轻机（000821.SZ）	7.30%	7.58%	9.31%
达意隆（002209.SZ）	6.77%	6.96%	6.57%
经纬纺机（000666.SZ）	19.73%	13.64%	10.59%
中捷股份（002021.SZ）	12.41%	11.92%	29.55%
上工申贝（600843.SH）	11.00%	11.45%	14.88%
平均值	11.58%	10.07%	13.29%
发行人	11.57%	14.37%	16.96%

数据来源：Wind、同花顺、各上市公司财务报告

2009 年度及 2010 年度，本公司管理费用占营业收入比例高于同行业公司平

均水平，其主要原因为：与传统的设备制造企业不同，本公司作为数码喷印整体解决方案提供商，其产品的技术含量、创新性和附加值远高于普通设备制造商，因此新技术的研发在公司整体发展战略中占有重要地位，公司每年都投入大量资金进行技术创新和研发，导致管理费用高于同行业可比公司。

2011 年度，本公司管理费用占营业收入比例接近同行业公司平均水平，公司加大管理费用控制，除当年参加国外各类展会，导致员工差旅支出及聘请当地商务顾问的咨询费用有所增加，其余各项管理费用基本保持稳定。

4、财务费用

报告期内，本公司的财务费用主要包括短期借款及票据贴现的利息支出、存款的利息收入、外汇的汇兑损益和相关的手续费支出等项目。具体明细如下表所示：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息支出	46.47	14.12	69.53
减：利息收入	25.40	32.69	9.32
汇兑损失（收益以负数列示）	-3.93	-1.99	25.89
其他	25.85	25.04	12.86
合 计	43.00	4.48	98.96

注：其他包括手续费支出等

2010 年度财务费用较 2009 年度减少 94.48 万元，降低 95.47%，主要原因为：第一，本期公司银行借款平均余额较 2009 年大幅下降，导致利息支出较上年出现较大幅度下降；第二，本期公司更积极地采用通知存款等方式管理货币资金，导致利息收入出现较大幅度增长。2011 年度财务费用较 2010 年度增加 38.52 万元，增长 8.60 倍，主要原因为公司本期短期借款平均余额较 2010 年度增长较多，导致利息支出较上年出现较大幅度上升。

（四）营业外收支情况分析

1、营业外收入

报告期内，本公司营业外收入主要为收到的政府补助及增值税返还，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置利得合计	0.22	22.17	-
其中：固定资产处置利得	0.22	22.17	-
增值税返还	426.63	594.39	252.35
政府补助	498.15	608.98	407.94
赔款收入	-	0.08	-
奖励收入	-	14.88	22.59
其他	0.83	9.03	0.26
合 计	925.84	1,249.52	683.14

(1) 增值税返还

2009 年度、2010 年度及 2011 年度，本公司实际取得增值税返还金额 252.35 万元、594.39 万元和 426.63 万元，分别占当期净利润的 10.84%、14.13% 和 8.01%。

(2) 政府补助

报告期内，本公司政府补助主要为本公司承担的国家科研项目或课题研究的经费。由于本公司技术处于国内领先水平，承担了较多项目或课题的研究工作，因此本公司收到的政府补助金额较大。政府补助明细情况如下：

①2011 年度

项目	金额（万元）	说明
中厚织物数码喷墨印花生产线的研发	149.00	根据杭州高新技术产业开发区科学技术局、杭州市滨江区科学技术局、杭州高新技术产业开发区财政局、杭州市滨江区财政局《关于下达杭州高新区（滨江）2011 年杭州市重大科技创新项目配套经费的通知》（区科技【2011】29 号、区财【2011】150 号）收到的项目配套研发经费 149 万元
数码印花装备研发与产业化项目	100.00	根据科学技术部《关于拨付 2011 年国家科技支撑计划课题经费的通知》（国科发财【2011】107 号）收到补助 85 万元，根据《项目配套经费拨款使用协议》收到地方政府配套补助 15 万元，合计 100 万元
企业扶持资金	17.00	上海莘庄工业区企业扶持资金
试点企业补助经费	15.00	根据浙江省财政厅、浙江省科学技术厅《关于下达 2010 年创新型示范和试点企业补助经费的通知》（浙财教【2010】315 号），收到财政补贴款
水利基金减免	13.39	根据杭州市地方税务局高新（滨江）税务分局《减免税（费）批复》（浙地税政【2011】3249 号），收到减免退税款

与资产及收益相关的政府补助使用或摊销后转入	203.76	
小 计	498.15	

②2010 年度

项目	金额（万元）	说明
数码印花装备研发与产业化项目	129.00	根据科技部《关于下达 2009 年度国家技术支撑项目（课题）经费预算的通知》(国科发财【2009】682 号) 收到财政补助
国内首台（套）产品奖励款	108.00	根据浙江省经济和信息化委员会 2009 年 10 月 28 日《关于对 2009 年度浙江省装备制造业重点领用首台（套）产品认定结果公示的通知》，公司“高速导带喷墨印花系统型号：VEGA1600、VEGA2500、VEGA3200”被认定为国内首台（套）产品，收到财政奖励款
研究中心补助	100.00	根据杭州高新技术产业开发区科学技术局、杭州市滨江区科学技术局区科技【2010】16 号，杭州高新技术产业开发区财政局、杭州市滨江区财政局区财【2010】59 号《关于下达 2010 年杭州市第一批重大科技创新项目区配套经费的通知》，公司作为“国家级高新技术研发中心”，收到财政拨款
水利建设专项资金减免	9.90	根据《减免税（费）通知》(杭地税高新【2010】66 号) 收到减免退税款
出口保险费补贴	9.64	根据高新（滨）外经【2009】43 号、区财【2009】150 号《关于下达 2008 年度高新区（滨江）外贸出口信用保险保费补贴配套资金的通知》，杭财企【2010】338 号《关于拨付 2009 年度浙江省出口信用保险保费资助资金的通知》，高新（滨）外经【2010】号 24 号、区财【2010】57 号《关于下达 2009 年度第二批高新区（滨江）外贸出口信用保险保费补贴配套资金的通知》收到补贴款
服务外包业务资金补助	4.05	根据杭州市财政局《关于下达中央 2009 年度外包业务发展资金的通知》(杭财企【2010】276 号) 收到财政补贴款
专利试点奖励款	1.00	根据杭州市科学技术局、杭州市知识产权局、杭州市经济委员会制定的《杭州市专利试点、示范企业管理办法》收到财政补助款
与收益相关的政府补助使用后转入	247.39	
小 计	608.98	

③2009 年度

项目	金额（万元）	说明
基于数码印花技术的软家装产业服务平台项目	77.30	根据杭州爱科电脑技术有限公司与科技部签订的《国家科技支撑计划课题任务书》，本公司作为主要参加单位承担面向纺织服装产业集群区域产品创新的 ASP 平台开发和应用课题，同时根据公司与杭州爱科电脑技术有限公司签订的《技术开发（委托）合同》，公司因承担基于数码印花技术的软家装产业服务平台子课题而收到

项目	金额（万元）	说明
		项目经费
数码喷射印花设备项目	70.67	根据科技部文件《关于下达 2009 年度国家科技支撑计划课题预算拨款的通知》(国科发财【2009】333 号) 收到项目经费
纺织墨印花喷头技术攻关和装备项目	70.00	根据浙江省财政厅、浙江省科学技术厅文件《关于下达 2009 年国家科研项目配套经费的通知》(浙财教字【2009】237 号) 收到项目经费
2008 杭州市创新型试点企业奖励经费	10.00	根据杭州市科学技术局杭科技【2008】251 号、杭州市财政局杭财教【2008】1286 号《关于下达 2008 年杭州市第二批重大科技创新项目补助经费的通知》收到奖励经费
水利建设专项资金减免	9.48	根据《减免税（费）通知》(杭地税高新【2009】272 号) 收到减免退税款
其他	7.40	
与收益相关的政府补助使用后转入	163.09	
小 计	407.94	

2、营业外支出

报告期内，本公司营业外支出主要为水利建设专项基金、对外捐赠支出及固定资产处置损失，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损失合计	7.38	4.80	6.53
对外捐赠	-	-	10.00
水利建设专项资金	24.52	17.61	12.65
其他	0.20	1.02	-
合 计	32.10	23.42	29.18

（五）所得税费用分析

报告期内，本公司及子公司企业所得税税率情况如下表所示：

公司名称	2011 年度	2010 年度	2009 年度
宏华数码	15%	10%	10%
上海海茵	25%	25%	25%

1、税负减免的相关依据及说明

本公司为高新技术企业，减按 15%的税率计缴企业所得税。若年度终了后被

认定为国家规划布局内重点软件企业，则可进一步减按 10%的税率计缴企业所得税。

(1) 高新技术企业

自 2001 年起，本公司系被浙江省科学技术厅认定的高新技术企业。其中，2007 年 11 月，本公司被浙江省科学技术厅认定为高新技术企业（证书编号：9533001A0123），有效期两年；2008 年 9 月，本公司被浙江省科学技术厅认定为高新技术企业（证书编号：GR200833000268），有效期三年；2011 年 10 月，本公司被浙江省科学技术厅认定为高新技术企业（证书编号：GF201133000366），有效期三年。

(2) 国家规划布局内重点软件企业

报告期内各年度，本公司均被认定为“国家规划布局内重点软件企业”，根据财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税【2008】1 号），本公司 2008 年度至 2010 年度均可减按 10%的税率缴纳企业所得税。本公司 2008 年度、2009 年度按 10%的税率计缴企业所得税。2010 年度财务报告批准日前，本公司尚未取得“国家规划布局内重点软件企业”认定，故 2010 年度仍按 15%的税率缴纳企业所得税。2011 年 2 月 21 日，本公司取得认定后，将减免的 2010 年度企业所得税 172.29 万元冲减 2011 年度所得税。

2、所得税费用分析

随着盈利规模的扩大，本公司所得税费用逐年增加。2009 年度、2010 年度及 2011 年度，本公司所得税费用分别为 236.75 万元、630.91 万元和 708.97 万元。所得税费用明细如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	723.03	643.56	247.74
递延所得税调整	-14.06	-12.65	-10.98
合 计	708.97	630.91	236.75

2010 年度所得税费用较 2009 年度增加 166.49%，其主要原因为：第一，本公司本期应纳税所得额较 2009 年度大幅增加；第二，2010 年度财务报告批准日

前，本公司尚未取得“国家规划布局内重点软件企业”认定，故 2010 年度仍按 15% 的税率缴纳企业所得税。2011 年 2 月 21 日，本公司取得认定后，将减免的 2010 年度企业所得税 172.29 万元冲减 2011 年度所得税。

（六）净利润分析

报告期内，本公司经营业绩如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
营业收入	25,299.12	38.12%	18,316.23	31.30%	13,949.54
营业成本	15,281.18	43.85%	10,622.84	23.51%	8,600.54
营业税金及附加	196.97	146.62%	79.87	54.34%	51.75
销售费用	1,621.60	30.63%	1,241.35	46.25%	848.80
管理费用	2,927.27	11.19%	2,632.66	11.25%	2,366.40
财务费用	43.00	859.70%	4.48	-95.47%	98.96
资产减值损失	93.36	-24.27%	123.29	36.31%	90.45
投资收益	4.45	-	-	-100.00%	17.05
营业利润	5,140.19	42.32%	3,611.73	89.19%	1,909.70
营业外收入	925.84	-25.90%	1,249.52	82.91%	683.14
营业外支出	32.10	37.06%	23.42	-19.73%	29.18
利润总额	6,033.93	24.72%	4,837.83	88.75%	2,563.66
所得税费用	708.97	12.37%	630.91	166.49%	236.75
净利润	5,324.96	26.58%	4,206.92	80.79%	2,326.91

2009 年~2011 年，本公司实现净利润金额分别为 2,326.91 万元、4,206.92 万元和 5,324.96 万元，呈现逐年增长的趋势。

1、2010 年度净利润较 2009 年度增加的主要原因

2010 年度本公司净利润较上年度增加 1,880.01 万元，增幅为 80.79%，主要是由于本公司营业收入大幅增加，营业收入和营业毛利较上年分别增长了 31.30% 和 43.83%，同时毛利率提高 3.66 个百分点。此外，本公司较好地控制了期间费用的规模，管理费用、销售费用和财务费用之和占营业收入比例为 21.17%，较 2009 年下降了 2.59 个百分点。

2、2011 年度净利润较 2010 年度增加的主要原因

2011 年度本公司净利润较上年度增加 1,118.04 万元，增幅为 26.58%，主要是由于本公司营业收入大幅增加，营业收入和营业毛利较上年分别增长了 38.12% 和 30.22%。此外，本公司继续较好地控制了期间费用的规模，管理费用、销售费用和财务费用之和占营业收入比例为 18.15%，较 2010 年下降了 3.02 个百分点。

（七）非经常性损益分析

报告期内，本公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益	-7.16	17.37	10.52
计入当期损益的政府补助	498.15	608.98	407.94
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	4.45	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.63	22.97	12.85
小计	496.07	649.31	431.31
减：非经常性损益相应的所得税	76.55	62.42	27.56
减：少数股东损益影响数	2.39	3.72	4.26
归属于母公司股东的非经常性损益净额	417.13	583.17	399.49
归属于母公司所有者的净利润	5,303.31	4,111.90	2,316.33
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	4,886.18	3,528.73	1,916.84

报告期内本公司非经常性损益金额分别为 431.31 万元、649.31 万元和 496.07 万元，主要为政府补助。关于政府补助的具体内容，请参见本招股说明书本节之“二、发行人的盈利能力分析”之“（四）营业外收支情况分析”。

2009 年~2011 年，本公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 1,916.84 万元、3,528.73 万元和 4,886.18 万元，2010 年度、2011 年度增幅分别为 84.09%、38.47%，呈逐年增长的趋势。

（八）影响本公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

1、市场因素

数码喷印是一个新兴产业，数码喷印技术在不同行业应用的广度和深度存在很大差异。目前，数码喷印整体解决方案在纺织品印花的某些细分领域已得到充分应用，如丝绸等，在整个纺织品印花领域也正处于大规模应用的关键导入期；在地毯喷印及大幅面广告喷绘领域的应用则已逐渐成熟，工业化应用已基本实现。基于数码喷印作为新兴产业的特性，市场成长速度和产品接受程度将决定该行业企业的发展速度和盈利能力。

2、客户因素

本公司主要客户为各类纺织品印染企业、地毯制造企业及广告制作企业等。现有客户的稳定性及新客户的开拓力度对本公司盈利能力的连续性和稳定性将产生重要影响。

3、技术研发因素

新产品、新技术的研发是企业发展的源动力。本公司将坚持技术创新，不断开发新产品，提高产品性能，通过提升产品的技术含量占领市场，增加产品附加值，提高本公司的盈利能力。

4、税收政策的影响

本公司享受的税收优惠政策主要有出口货物增值税“免、抵、退”税政策、软件产品增值税即征即退政策、国家规划布局内重点软件企业减按 10%的税率计缴企业所得税政策以及高新技术企业减按 15%的税率计缴企业所得税政策。详细的政策和批文请见本招股说明书第十节“财务会计信息”之“六、税费”之“(二) 税收优惠及批文”。如果未来税收优惠政策发生变化，将可能对公司盈利产生一定影响。

三、现金流量分析

报告期内，本公司的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,536.84	4,093.40	4,185.81
投资活动产生的现金流量净额	-364.26	-125.81	-69.12
筹资活动产生的现金流量净额	254.55	-1,508.30	-4,478.51
汇率变动对现金及现金等价物的影响	3.93	1.99	-25.89
现金及现金等价物净增加额	3,431.05	2,461.28	-387.71

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，本公司销售商品、提供劳务收到的现金占主营业务收入的比例均高于 100%，且 2009 年~2011 年经营活动产生的现金流量净额均为正数，说明本公司的货款回收能力较强。2009 年~2011 年经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,536.84	4,093.40	4,185.81
净利润	5,324.96	4,206.92	2,326.91
经营活动产生现金流量净额与净利润的差额	1,788.12	-113.52	1,858.90
经营活动产生现金流量净额与净利润差异的主要原因：			
资产减值准备	93.36	123.29	90.45
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	401.44	337.54	449.75
财务费用 (收益以“-”号填列)	17.15	-20.56	86.09
存货的减少 (增加以“-”号填列)	-1,960.92	-1,513.06	684.07
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-1,929.18	485.98	-1,353.35
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	1,562.00	347.77	1,859.12
合 计	-1,816.15	-239.04	1,816.13

2009 年度，公司经营活动产生的现金流量净额超过当年净利润，主要原因是公司受金融危机影响减少了采购金额，降低了存货采购量，回笼资金所致。

2010 年度，公司经营活动产生的现金流量净额略小于净利润，主要原因是公司订单增多，采购存货支付现金相应较多。

2011 年度，公司经营活动产生的现金流量净额小于净利润是由于应收账款、应收票据及存货增加所致，具体原因为：1、2011 年末应收账款账面价值较 2010 年末增加 924.88 万元，增幅为 29.59%。其主要原因在于：(1) 本期主营业务收入较上年增长 31.03%，应收账款余额伴随营业收入增长；(2) 本期纺织数码喷印机及地毯数码喷印机销售收入占比持续增加，由于该等产品单价较高，公司给予该类客户一定的信用期，而采用先付款后交货方式的广告数码喷绘机销售收入占比下降，销售结构的变化导致了应收账款的增加；2、2011 年末应收票据账面余额较 2010 年末增加 461.80 万元，增幅为 50.26%，主要是因为公司 2011 年主营业务收入较上年增长 31.03%，销售规模明显扩大，鉴于 2011 年宏观层面流动性趋紧，同时由于本公司的供应商也接受背书票据的支付方式，因此本公司增加了客户以票据结算的数量，应收票据余额有所增加；3、2011 年末存货较上年末增加 1,836.16 万元，增幅为 46.28%，主要原因是公司销售规模持续扩大，在产品及原料采购相应增加。

报告期内，本公司健全了供应商体系，严格执行以销定产、以产定购，减少对流动资金的占用；在应收款项方面，本公司加强信用期管理，落实货款回收责任制，提高资金流转效率；在应付款项方面，本公司充分、合理地利用供应商提供的商业信用，有效地提高了货币资金的使用效率。通过有效的业务流程管理和财务控制，使本公司在业务快速成长的同时，兼顾了收益质量的提升，随着本公司产品结构的优化及市场竞争力的增长，本公司经营活动创造现金的能力将进一步增强。

（二）投资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
收回投资收到的现金	13.76		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.70	4.20	5.56
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	350.00	83.13
收到其他与投资活动有关的现金	25.40	32.69	9.32
投资活动现金流入小计	40.86	386.89	98.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付	405.12	512.70	167.13

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	405.12	512.70	167.13
投资活动产生的现金流量净额	-364.26	-125.81	-69.12

1、处置子公司及其他营业单位收到的现金净额

2008 年本公司注销了子公司 ONJET,INC.，并清算子公司的苏州普泰；2009 年本公司将子公司桐乡宏华全部股权转让。因此在报告期内各年度分别收到清算所得现金净额或者股权转让现金净额 83.13 万元和 350 万元。

2、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

本公司购建的固定资产和无形资产主要为生产设备和土地使用权，其中 2010 年增加的主要原因是随着订单数量的增加，本公司现有产能紧张，因此购入一批机器设备用于生产。2011 年增加的主要原因是购置了生产用专用设备。

（三）筹资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	1,000.00	1,500.00	2,350.00
筹资活动现金流入小计	1,000.00	1,500.00	2,350.00
偿还债务支付的现金	500.00	1,000.00	4,850.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	45.45	2,008.30	1,978.51
支付其他与筹资活动有关的现金	200.00	-	-
筹资活动现金流出小计	745.45	3,008.30	6,828.51
筹资活动产生的现金流量净额	254.55	-1,508.30	-4,478.51

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 -4,478.51 万元、-1,508.30 万元和 254.55 万元，呈逐年上升趋势。

四、发行人的资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，本公司各项资本性支出金额如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
固定资产	450.01	460.18	110.65
无形资产	-	-	-
长期待摊费用	-	45.37	57.49
合计	450.01	505.54	168.14

报告期各期本公司重大资本性支出总额分别为 168.14 万元、505.54 万元和 450.01 万元。本公司的资本性支出主要根据本公司发展计划，用于购买办公设备、生产设备及土地使用权等资产。

2009 年度新增大额固定资产主要为全电脑高速机系统 320-32、麦斯铁数控机床以及数码布料打喷机等，金额分别为 35.64 万元、28.46 万元和 12.50 万元。

2010 年度发行人新增大额固定资产主要为高清晰数码输入扫描机、滚压烘干机、四合一高速导带机机架、高速数码导带系统、粒度分析仪、DBP1618 导带机系统及表面张力仪等，金额分别为 116.44 万元、70.20 万元、53.85 万元、44.12 万元、23.39 万元、13.78 万元及 12 万元。公司购入高清晰数码输入扫描机的主要原因是公司在推广数码印花设备的过程中，发现原有花型多数基于传统印染工艺，很难体现数码印花工艺高清晰、颜色丰富、层次感、立体感强等特点。而高清晰数码输入扫描机主要用于制作高精度数码印花样，一方面可以用来验证公司数码印花机的打印性能，另一方面可用于打样、客户培训以及协助客户开发新花型等；公司购入滚压烘干机主要用于纺织面料烘干等后处理工艺，主要目的是为了能够准确测试数码喷印效果和新开发的墨水在纺织面料上的最终展示效果，为客户打样提供真实、准确的数码纺织样品。该设备的购置完善了公司数码纺织品的整个生产和制作过程，使得公司能够完整体现工艺技术的整个流程。新产品和新工艺的研发、测试、打样、对客户培训等与公司产品的销售密切相关，是公司作为数码喷印整体解决方案提供商必不可少的环节，公司固定资产的购置始终围绕主营业务即提供数码喷印整体解决方案进

行，业务模式没有发生变化。

2011 年度发行人新增大额固定资产主要为数控机床、滚压烘干机、自制 VEGA 高速数码导带系统、DBP1618 导带机系统及数控折弯机等，金额分别为 61.54 万元、55.52 万元、48.27 万元、19.52 万元及 18.80 万元。公司购入上述设备主要用于国家数码喷印工程技术研究中心的运营，该中心旨在利用公司人才、资源、设施提高数码喷印装备关键技术的国产化水平，从而推动喷印装备制造业的提升，公司固定资产的购置始终围绕主营业务即提供数码喷印整体解决方案进行，业务模式没有发生变化。

本公司报告期内长期待摊费用的增加主要为投资性房地产的装修支出和租入固定资产的改良性支出。

报告期内，本公司重大资本性支出均围绕主业进行，不存在跨行业投资的情况。近年来本公司的重大资本性支出有利于本公司业务发展，促进本公司业务收入保持较快的增长，使产品盈利能力维持较高水平，通过扩大生产规模，调整产品结构，积极抢占市场，不断满足市场需求。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署之日，未来可预见的资本性支出主要为本次发行募集资金拟投资的“数码喷印系统生产基地建设项目”及“数码喷印技术研发测试中心建设项目”，项目预计投资金额分别为 17,344.90 万元、2,910.00 万元，预计投资总金额为 20,254.90 万元。除此之外，本公司无其他可预见的重大资本性支出计划。本次募集资金投资项目对本公司主营业务和经营成果的影响详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“六、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的整体影响”部分相关内容。

五、发行人的未来趋势分析

（一）财务优势及困难

1、主要财务优势

（1）资产质量良好

本公司应收账款、其他应收款等流动资产集中度较低、风险较小，从以往历史纪录来看，产生坏账的可能性较小；应收账款周转率、存货周转率等指标均高于或相近于同行业可比上市公司的平均水平。具体情况请参见本节之“一、发行人的财务状况分析”之“（一）资产结构及变动分析”部分相关内容。良好的资产质量是提高盈利能力的重要保障。

（2）盈利能力较强

本公司是国内纺织数码喷印机、地毯数码喷印机的领先者，引领着纺织品数码印花设备制造业的发展；同时，本公司也是我国广告喷绘设备行业较早的进入者，在轻巧机型的研发和生产上处于国内领先地位。本公司在数码喷印设备领域的综合技术优势，为本公司保持持续盈利能力提供了重要的支撑。具体情况请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（一）竞争优势”部分相关内容。

2011 年度，本公司主要产品销售形势继续保持良好态势，产品结构进一步优化，盈利能力持续增长。与上年度相比，本公司主营业务收入增长 31.03%，净利润提高 26.58%。

（3）良好的成长性

随着本公司生产经营规模的扩大、产品结构的优化和销售渠道的完善，本公司目前正处于高速增长阶段。随着本公司研发和应用实力的增强、产能的扩大，尤其是募集资金投向项目的运用，本公司的成长趋势将进一步增强，由此将带来营业收入和净利润持续、快速增长。

2、主要财务困难

由于本公司正处于高速发展的成长阶段，现有融资方式较为单一，主要通过自身积累以及银行短期借款来满足发展所需资金支持，限制了本公司生产、销售的规模以及对于技术研发、营销网络建设的投入。本公司意识到要想抓住市场机遇，实现跨越式发展，仅依靠以往的筹资渠道难以满足本公司发展的资金需求，必须借助资本市场提升本公司的资金实力。因此，若本公司能够成功上市，将有效解决资金不足的困难。

（二）盈利能力的未来趋势

1、数码喷印行业面临空前的发展机遇

数码喷印技术是实现制造技术和装备现代化的核心技术，而数码喷印设备则属于国家重点支持的先进制造业，也是国家振兴装备制造业的九大产业重点项目之一。该行业的发展状况和趋势以及本公司在行业中的竞争地位等情况请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况” 相关内容。

2、本公司在产能扩张的同时通过不断提升研发能力、优化产品结构以提高未来盈利水平

本公司的主要产品为纺织数码喷印机、地毯数码喷印机及广告数码喷绘机。目前，本公司是国际上少数几家地毯数码喷印机及高速纺织数码喷印机生产商之一，在国内处于领先地位。由于此类产品技术含量高、附加值高，而传统广告数码喷绘机的市场竞争日趋激烈，盈利空间逐步减小，本公司及时对产品结构进行了优化，加大了纺织数码喷印机及地毯数码喷印机的研发投入，在产品技术上始终处于行业先进水平，引领着行业的发展趋势。2010 年度和 2011 年度，本公司纺织数码喷印机及地毯数码喷印机两者合计的销售收入同比增长分别为 34.38% 和 62.72%。

本次募集资金投资项目“数码喷印系统生产基地建设项目”达产后，本公司将新增 220 套纺织数码喷印机和地毯数码喷印机的生产能力，其中纺织数码喷印机 200 套，地毯数码喷印机 20 套，同时本公司将拥有辅助生产的机加工中心并

完善配套的营销和服务支持体系。届时，本公司将有效地提高为客户提供纺织数码喷印机和地毯数码喷印机制造服务的能力。

本次募集资金投资项目“数码喷印技术研发测试中心建设项目”建成后，可进一步提升本公司新产品的开发能力，增强产品市场竞争能力。由于本公司产能扩张将增加纺织数码喷印机及地毯数码喷印机的生产、销售规模，研发能力的提升将提高相关产品的技术含量和附加值，有助于增强本公司的核心竞争力，提高本公司的整体盈利水平。

综上所述，本次首次公开发行股票募集资金到位后，将进一步扩大本公司的资产规模，改善资产负债结构，提高本公司的综合竞争实力和抗风险能力。募集资金投资项目建成投产后，将有效解决本公司产能不足的状况，优化产品结构、提升产品质量、强化研发能力，使本公司产品更具竞争力，本公司盈利能力将得到进一步的提升。

经过多年的发展与积累，本公司已经具备了较强的竞争实力和良好的市场认可度。本公司抓住了高速纺织数码喷印机及地毯数码喷印机市场规模不断扩大、客户需求不断提升的发展机遇，发挥自身优势，取得了良好的经营业绩。目前，本公司财务状况稳定，资产质量良好，保持了较强的盈利能力。本公司认为，在可预见的将来，本公司仍将保持良好的财务状况和较强的盈利能力。

六、股东未来分红回报分析

（一）发行人股东未来分红回报规划

公司 2011 年度股东大会审议通过了《杭州宏华数码科技股份有限公司章程（草案）修正案》、《关于公司分红回报规划的议案》。上述股东大会决议及《公司章程（草案）》明确规定了积极的股利分配政策，包括利润分配原则、利润分配形式、现金分红比例、制订及调整利润分配政策的决策程序、本次发行上市当年及其后两年的股利分配计划等内容，能够为投资者提供稳定回报，有利于保护投资者合法权益。

公司未来分配计划如下：(1) 公司应注重现金分红，在满足公司正常生产经

营的资金需求情况下，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%；在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值考虑，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以发放股票股利；（2）公司在本次发行上市当年及其后两年，公司计划每年以现金方式分配的利润为当年实现的可供分配利润的 30%。

（二）制定股东分红回报规划时考虑的因素及履行的程序

1、制定股东分红回报规划时考虑的因素

公司坚持长远和可持续发展的经营理念，在谋求业务发展的同时亦重视对投资者的投资回报，力求实现企业和股东的同步发展。公司制订未来分红回报规划时综合考虑了以下因素：

（1）公司目前及未来盈利规模和现金流量状况

公司自成立以来保持稳定的发展态势。报告期内，发行人保持了较强的盈利能力 and 良好的现金流状况。2009 年度~2011 年度，公司实现净利润金额分别为 2,326.91 万元、4,206.92 万元和 5,324.96 万元，呈现逐年增长的趋势。2009 年度~2011 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 4,185.81 万元、4,093.40 万元和 3,536.84 万元。较高的盈利能力 and 现金流量状况为公司持续、稳定的向股东提供现金分红回报奠定了坚实的基础。

（2）公司所处阶段及资金需求

公司作为我国数码喷印整体解决方案提供商，产品销售呈增长趋势。随着纺织品印花市场个性化需求趋势的凸显，以及数码喷印设备性能的提高 and 成本的降低，其市场容量将持续扩大，数码喷印行业发展前景广阔。公司有必要尽快扩大纺织数码喷印机 and 地毯数码喷印机的产能以满足市场持续扩大的需求。随着募集资金投资项目的逐步达产，公司的竞争力将得到提高，盈利水平将会上升，净资产收益率也将得到稳步提升，所以公司预留一定净利润用于业务持续发展 and 提高技术水平，其余主要以现金形式分配给投资者，给予投资者合理的现金股利回报。公司留存部分利润投资于扩大生产规模，提高产能，从而降低资金使用成本，有利于公司长期可持续增长，提高公司股票的价值，能够给投资者长期稳定的回报，

实现股东财富的最大化。

（3）融资成本及融资环境

当前，欧美国家经济发展放缓，国际资金面偏紧，我国内也主要采取稳健的货币政策，因此，总体来看，未来一段时间内，外部融资环境并不宽松，融资成本将处于相对偏高水平。

（4）股东要求和意愿

公司制定未来分红计划时，主要考虑到股东稳定现金收入预期方面的意愿，现金股利分配方案需要保证投资者合理的投资回报，有利于公司树立良好的形象，建立投资者对公司前景的信心。

综上所述，公司处于快速发展阶段，拥有良好的市场发展机遇，报告期内营业收入和净利润均实现了较快增长，因此公司将实现的部分利润用于生产经营、规模扩张、市场拓展及产品研发等再投资符合股东和公司长远利益。同时，公司为满足投资者特别是中小股东对现金回报的要求，明确以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%，本次发行上市当年及其后两年每年以现金方式分配的利润为当年实现的可供分配利润的 30%。因此，公司的未来股利分配计划既注重对投资者的现金分红回报，也实现了公司的长期可持续发展。

2、制定股东分红回报规划时履行的程序

公司上市后股利分配政策的制定征求了独立董事、监事会及专业机构的意见，并经第四届董事会第五次会议和 2011 年度股东大会审议通过。

（三）确定最低分红比例的原因及本次发行后公司未分配利润的用途

1、确定最低分红比例的原因

按照公司未来分红回报规划，公司每年以现金方式分配的利润为不少于当年实现的可供分配利润的 20%。确定该最低分红比例的主要原因是：公司高度重视股东回报，在综合考虑公司盈利能力、未来资金需求及融资成本等因素基础上，

制定了 20% 的最低分红比例以保护和回报投资者。

2、本次发行后公司未分配利润的用途

本次发行后公司留存未分配利润将主要用于公司的业务发展，具体运用于以下方向：

（1）用于业务持续发展的资金需求

公司目前处于持续快速发展阶段，对资金需求明显增加。为保持公司的可持续发展，公司历年滚存的未分配利润将作为公司业务发展资金的一部分，继续投入公司主营业务运营，包括新设备的购置、材料采购、人员招聘、市场拓展等业务支出，或为降低融资成本补充流动资金等。因此，公司留存未分配利润将主要用于满足业务持续快速发展需要，扩大生产经营规模，进一步开拓国内、国际市场，逐步实现公司长期发展战略目标，实现股东利益最大化。

（2）进一步提高公司的技术实力

为保持竞争优势，优化产品结构，公司将加大研发投入，重点发展纺织数码喷印机和地毯数码喷印机，进一步提高产品的附加值，不断增强企业的盈利能力。

（四）未来 3 年具体股利分配计划的依据和可行性分析

公司本次发行上市当年及其后两年的股利分配计划为：公司每年以现金方式分配的利润为当年实现的可供分配利润的 30%。制定该计划的依据和可行性如下：

1、制定未来 3 年具体股利分配计划的依据

公司制定未来 3 年具体股利分配计划时，综合考虑了以前年度的滚存利润和股利分配情况以及公司未来盈利能力、资本支出计划及后续融资成本等因素。根据 2011 年度股东大会审议通过的《关于公司 2011 年度利润分配方案》决议，公司以截至 2011 年末的股本 5,700 万股为基数，向现有股东派发现金股利 1,140 万元（即每股 0.20 元，含税）。本公司发行前的滚存未分配利润为 10,119.52 万元（母公司报表口径）。公司目前处于稳步发展阶段，未来盈利能力应能保持稳定

增长，每年固定资产等投资支出将保持相对稳定的比例增长，但银行贷款规模受融资成本影响，不可能持续扩大，因此公司需要留存部分利润用于未来经营发展。总之，公司充分考虑了以前年度滚存利润的分配情况、未来盈利能力、资本支出计划及发展需求等因素、同时兼顾回报广大中小股东的社会责任，全面衡量各种资金来源的数量和成本高低，制定了本次发行上市当年及其后两年现金分红比例为公司当年实现的可供分配利润 30%的股利分配计划。

2、公司近年来业务保持了持续增长态势

公司依托数码喷印整体解决方案的技术优势，确保了国内市场的领先地位，同时积极开拓国际市场，主要产品保持世界领先水平，能够充分满足客户需求并带来收入的较快增长。2009 年度~2011 年度，公司营业总收入保持稳步增长，其中，2010 年度实现营业收入 18,316.23 万元，较 2009 年度增长 31.30%；2011 年度实现营业收入 25,299.12 万元，较 2010 年度增长 38.12%。最近三年，公司实现归属于母公司所有者的净利润分别为 2,316.33 万元、4,111.90 万元和 5,303.31 万元，净利润实现持续增长。若本次募集资金投资项目顺利实施，公司未来盈利规模将进一步扩大。

3、良好的资金回款情况为现金分红提供保障

2009 年度~2011 年度经营性现金流量净额分别为 4,185.81 万元、4,093.40 万元和 3,536.84 万元，报告期内前三年平均经营性现金流量净额为 3,938.68 万元，占三年平均净利润金额的 99.64%，远高于当年实现的可供分配利润的 30%。

报告期内，公司销售商品或提供劳务收到的现金分别为 15,742.40 万元、21,687.29 万元和 26,583.64 万元，分别占同期营业收入 13,949.54 万元、18,316.23 万元和 25,299.12 万元的 112.85%、118.40% 和 105.08%，公司的经营性现金流入充足而稳定。

根据目前经营情况和未来发展规划，公司仍将和主要客户、主要供应商保持紧密合作关系，对客户和供应商的结算方式不会发生重大变化，销售和采购政策亦不会发生明显变化。公司未来在固定资产方面的投入主要是募投项目的实施，无其他重大资本性投入。根据募集资金投资项目可行性研究报告，随着未来募集

资金投资项目的实施，公司的销售净利率、经营性现金净流量占净利润比率等指标不会发生明显变化，因此未来现金分红计划的实施有可靠的资金保障。未来几年，公司合同业务量和营业收入将继续保持快速增长的趋势，公司财务状况不断优化、盈利能力不断增强，保证了公司现金分红的可持续和稳定性。公司主业经营现金回笼情况良好，具备良好的资金筹划和安排能力，公司资产质量较高，流动比率和速动比率保持在较高水平，对公司现金分红的保障程度较高。

综上所述，公司未来3年股利分配计划以全体股东利益最大化为基础，着眼于企业长远规划和可持续发展，在兼顾公司持续快速发展的同时，重视对全体股东尤其是中小股东的投资回报。公司制定的股利分配计划具有可行性，公司经营发展状况、现金流量状况和未来发展目标能够保证股利分配政策的顺利实施。因此，公司未来股利分配计划既注重对投资者的现金分红回报，也实现了公司的长期可持续发展。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展规划

（一）企业愿景

成为国际一流数码喷印整体解决方案提供商。

（二）发展战略

专注于数码喷印整体解决方案这一核心业务，其中包括数码喷印设备生产与销售，数码喷印用软件开发与测试，数码喷印耗材调试与提供以及销售网络和服务指导体系的建立。重点发展高技术、高附加值、高成长性的纺织数码喷印、地毯数码喷印及高端广告数码喷印整体解决方案，不断提升自主创新能力与产品技术水平，扩大产品线及产销规模，提高国内外市场占有率，进一步提升核心竞争能力，成为世界一流的数码喷印整体解决方案提供商。

竞争战略：快速为客户提供数码喷印一体化、全方位服务。即“以丰富的产品线、快速的定制开发、快速的供货、快速的技术支持和售后服务，及时满足客户的多样化需求”。以此实现个性化纺织品的大规模定制生产，顺应时下已逐渐普及的网络消费趋势，提高客户对于市场需求的反应速度，带动企业从传统生产经营模式向更具效率的现代生产经营模式的逐步转变。

品牌战略：打造数码喷印整体解决方案中国第一品牌、世界知名品牌。

（三）整体发展目标

1、利用募集资金投资建设数码喷印系统生产基地，扩大公司产能，强化公司的机械加工环节，进一步提高产品质量、保守技术秘密、完善工艺环节、提高产品性能，进一步巩固本公司的核心竞争优势，以应对国内外厂商的竞争。

2、利用募集资金投资建设数码喷印技术研发测试中心，并依托即将建成的国家数码喷印工程技术研究中心，进一步提升技术研发实力。数码喷印行业是技术密集型行业，技术研发实力决定了数码喷印领域内企业的竞争能力和行业地

位。因此，公司将大力提升公司研发能力，保持并扩大公司持续竞争优势，并充分利用本公司人才、资源、设施的优势，坚持自主创新与技术引进相结合，提高数码喷印装备关键技术的国产化水平，使本公司成为我国数码喷印工程技术和人才的集聚地，成为科技成果推广源和辐射源，持续产出具有自主知识产权的共性技术和关键技术，增强企业竞争能力，推动数码喷印行业的全面提升。

3、进一步优化数码喷印整体解决方案，逐步向陶瓷、建材等其他领域拓展。经过多年的发展，本公司目前已成为国内数码喷印解决方案提供商中的知名企业。作为本公司最核心的业务，本公司在保证数码喷印整体解决方案领域行业领先地位的基础上，将进一步加大投入以巩固行业地位，如研发出速度更快、喷印质量更高、稳定性更强、更绿色的数码喷印设备，开发出更人性化的数码喷印用软件产品，加大对服务网络及体系的投入等。此外，本公司还将大力拓展陶瓷、建材等数码喷印适用领域，扩大数码喷印的工业化应用范围，从而推动我国数码喷印领域的快速发展。

（四）未来两年业务发展计划

1、产品开发计划与技术创新计划

（1）重点提升数码喷印设备的速度、精度和可靠性。

①进一步提高纺织数码喷印速度，发展固定式喷头技术，即通过研发高性能并行处理系统，实现喷印图案数据的千兆以太网传输、喷印图像高速并行处理以及喷头输出控制，完成超高速印花机的核心控制；在此基础上发展分布式喷印联控系统，以超高速喷印核心控制系统为单元，通过千兆以太网进行互连，组成分布式喷印联控系统，实现在不同颜色多喷头同步控制情况下喷印彩色图案，以满足批量化生产的需求。

②开发高精度地毯数码喷印生产线，将重点研发多头拼接技术、高频电磁阀控制技术、混色喷印技术、色浆絮凝技术、高集成性的机电结构、涤纶织物红外固色技术，以大幅提高产品喷印精度。

③通过提高喷头容错性、墨水连续性和在线检测技术大幅增强系统的可靠性。

(2) 在喷头应用研发方面，公司将加大喷头应用研发力度，使企业能够及时掌握最新的数码喷印技术信息及喷头应用技术，重点研究喷头打印控制与墨水和介质的关系。

(3) 在墨水属性研究方面，本公司计划在对设备的研究开发和系统集成过程中，有意识地加强对墨水属性的了解和研究，逐步积累特种墨水的生产流程、生产工艺及使用性能等知识，为发展墨水业务奠定基础。

(4) 扩大产品应用领域。数码喷印整体解决方案可广泛地应用于纺织品印花、地毯生产、广告制作、陶瓷、建材喷印等多个领域。目前，数码喷印技术在不同行业的应用的广度和深度有很大差异。经过多年的发展，数码喷印整体解决方案在纺织品印花的某些细分领域已得到充分应用，如丝绸等，在整个纺织品印花领域的应用也正处于大规模应用的关键导入期；在地毯喷印及大幅面广告喷绘领域的应用则已逐渐成熟，工业化应用已基本实现。随着数码喷印技术的进一步发展和其他领域数码喷印市场需求的逐步显现，本公司将发展产品的多元化应用，在稳固已有市场份额的基础上积极拓展其他市场领域。

2、市场开发与营销网络建设计划

本公司计划在未来的两年内，通过开发潜在用户、维系老用户、拓展应用领域、进入新地区市场等方式，在保证现有数码喷印设备在国内领先的市场占有率的基础上，争取在高速纺织数码喷印机和地毯数码喷印机的销售上取得进一步的突破，并使产品更具国际竞争力。

本公司计划通过独立及联合行业协会等方式，在印染企业中普及数码印花知识、推广数码印花技术应用，推动国内数码印花产业规模化快速发展。以提供数码喷印整体解决方案为着眼点，积极探索与数码喷印产品的时尚性、文化性、艺术性等特点相适应的营销方式，使数码喷印产品深入人心。

未来本公司将进一步加强销售渠道的建设，强化对销售终端的控制力。对于现有产品的销售，本公司将进一步调整现有销售政策，有效激励员工，提高销售人员的积极性。

3、组织结构调整与完善内部管理制度计划

在组织结构上，本公司按中心化职能进行分权管理，强化块状的业务管理职能，建立以分权为主、结合集权管理的组织架构，由此形成与战略相匹配的以技术为先导，销售为主导，生产管理为支撑的组织结构体系，通过实践形成适合本公司发展的管控模式，切实保证各项战略意图的落实。

在内部管理制度上，健全财务管理制度、投资决策制度、质量保证制度、客户跟踪服务制度，使本公司经营实现业务流程程序化、制度化，高效运作；完善对管理层与核心专业人员的约束激励制度，保持本公司管理层和经营层的稳定。另外，本公司还将完善部门效能与奖金挂钩、员工工资与工作绩效挂钩的激励制度，提高员工创造力和凝聚力。

4、品牌建设计划

- (1) 制定品牌规划，明确品牌定位，对企业形象进行系统整合与打造；
- (2) 导入品牌识别系统，整合网站、内刊宣传、VI手册、网络等手段实施内部品牌传播，树立全员品牌意识；
- (3) 运用广告、软文宣传、展会、市场推广、售后服务等手段对外进行品牌推广，提高公司形象和品牌知名度；
- (4) 建立品牌推广运作流程，确保品牌传播的顺畅开展，逐步建立品牌管理体系。

通过以上措施，本公司将建设以“宏华”为主品牌，其他多个品牌相结合的品牌体系，完成主要品牌在多个国家的覆盖性注册，成为国际知名品牌。

5、人力资源开发计划

- (1) 积极探索开展国际人才交流与合作的新途径，探索产学研合作模式，聚集和培养国际化、高素质的职业化管理人才和专业化技术人才，为快速发展做好人才储备。
- (2) 整合公司的薪酬体系和绩效管理体系，建立具有竞争力的薪酬福利制度，完善分配制度，激励员工的工作积极性。

(3) 完善科学的人才评价、选拔任用和激励保障体系，构建多样化的职业发展通道，营造良好的人才发展环境。建立公司发展目标与员工个人发展有效结合的人力资源培训开发体系，提升人力资本价值。

(4) 根据《劳动法》、《劳动合同法》，改进和完善现有的人力资源管理制度，依法合规进行管理。

6、再融资计划

本次股票发行募集资金到位后，本公司财务结构将得以显著优化，资本实力和资产规模将得到进一步加强。本公司将按计划投入募集资金投资项目，以实现产能的快速扩张及利润的快速增长。

同时，本公司将根据现有产品的市场销售情况、新产品的开发进度、募投项目的投产情况以及市场的需求变化情况适时选择通过发行股票、银行贷款等多种形式筹集资金用于新产品和新技术研发、生产设施扩建、补充流动资金，以增强本公司的长期盈利能力，促进本公司业务快速、健康的发展，实现股东利益的最大化。

二、发展计划的假设条件及将面临的困难

(一) 基本假设

本公司制定本发展规划所依据的主要假设条件如下：

- 1、国家宏观经济形式整体继续向好；
- 2、本公司所遵循的国家和地方现行有关法律、法规和政策无重大变化；
- 3、本公司所处行业与市场环境不会发生重大恶化；
- 4、本公司股票发行顺利，募集资金及时到位；
- 5、募集资金投资项目能够顺利实施，并取得预期收益；
- 6、本公司各项内部控制制度持续有效；
- 7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对本公司经营成果和重大决策等造

成重大损害和影响。

（二）主要困难

本公司实施上述计划面临的主要困难是：

1、资金问题

为实施未来的发展目标和计划，本公司需要筹措大量资金。本次发行股票所募集的资金可初步满足本公司现阶段各计划投资项目的资金需求，但随着生产规模的进一步扩大，本公司发展还将可能面临一定的资金短缺困难。本公司计划在未来通过包括直接融资和间接融资在内的多种融资方式，开拓多种融资渠道以解决资金需求，以保障本公司发展目标和计划的顺利实现。

2、人力资源问题

随着上述计划的实施，本公司的生产规模、营销网络、研发机构都将逐步扩张，因此本公司将面临着人力资源保障的压力，特别是对高级管理人才、研发人才、营销人才的引进和培养提出了更高的要求。本公司将通过切实可行的激励制度和方式，吸引并留住人才，同时建立起有效的人才培养制度，提升人员的素质和水平。

3、快速发展的管理问题

随着本次募集资金的到位和未来各投资项目的实施，本公司的生产经营规模将迅速扩张，产品结构和组织管理也将趋于复杂化，因此本公司在制度建立、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面都将面临更大的挑战。为保证本公司持续、快速的发展，本公司需要对各项内部控制制度和组织管理体系进行不断的完善。

（三）确保实现上述计划拟采用的措施

1、有效利用募集资金

若本次公开发行股票成功，将为公司实现上述业务目标提供资金支持。公司将认真组织募集资金投资项目的实施，争取尽快投产，促进公司生产规模的扩大

和研发水平的提高，增强公司在数码喷印领域的综合竞争力。

募集资金到位以前，在自有资金充足的前提下，本公司将充分利用现有资金先期投入募投项目以加快项目进度，应对市场的快速增长。

2、加快对优秀人才的培养和引进

本公司将加快对优秀人才，特别是技术人才、管理人才和市场营销人才的培养和引进，进一步提高本公司的创新能力、管理能力和市场拓展能力，确保业务发展目标的实现。

3、加强内部控制，完善公司管理制度

本公司将借鉴其他制度成熟的企业的管理经验，在引进管理人才的基础上建立起适应公司未来发展方向和业务规模的管理制度，并在内部审计部的监督之下严格执行公司内控制度，保证各项管理制度能够得到切实执行，达到现代企业管理标准，克服企业规模扩张带来的管理困难。

三、业务发展计划与现有业务的关系及作用

本公司上述业务发展计划与现有业务是相辅相成的：现有业务是发展计划的基础，是实现业务发展计划的前提；业务发展计划是基于本公司核心竞争力和战略布局，按照市场需求和规模化、产业化等发展策略制定的，是公司现有业务的全面拓展和提升，符合本公司的总体发展战略。

业务发展计划为本公司现有业务的延伸，并充分利用了公司现有业务的技术条件、人才储备、管理经验、客户基础和营销网络，与现有业务具有十分紧密的一致性和延续性。

本公司的发展计划如果能够顺利实施，从纵向上将增加业务深度，扩大生产规模，提高产品的技术含量和附加值，加快产品结构调整的速度，实现销售市场的多元化；从横向上将使公司产品链更加丰富完整，技术特征向系列化、一体化方向发展，完善多元化客户结构，开辟新的利润来源点，降低经营风险。因此，公司现有业务是发展规划的基石，发展规划是现有业务的深化、完善和提高，发展规划的顺利实施将提升公司在数码喷印领域的核心竞争力和综合实力。

四、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金运用计划是根据公司发展规划而制定的，对于公司实现上述目标具有关键的作用。

本次发行的募集资金将用于数码喷印系统生产基地及数码喷印技术研发测试中心的建设。本次发行获得的资金将确保上述项目按时顺利的建设，对于本公司进一步确立在数码喷印整体解决方案领域的领先地位、应对国际数码喷印设备厂商的竞争、完善数码喷印技术及设备产业链、提升本公司的综合竞争能力将具有极为重要的意义。

本公司在本次发行后将建立起直接的融资平台，拓宽了融资渠道，为未来的高效融资奠定了基础。同时，本次公开发行股票将使本公司成为公众公司，将促使本公司不断完善法人治理结构，提高本公司的知名度及社会影响力和产品的综合竞争力，增强本公司对优秀人才的吸引力，这些对于本公司实现上述业务计划都将起到积极的推动作用。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金运用的基本情况

(一) 预计募集资金总量

经本公司 2012 年 2 月召开的 2011 年度股东大会审议批准，本公司拟向社会公开发行 1,900 万股人民币普通股（A 股）。本次募集资金在扣除发行费用后将按轻重缓急投资于数码喷印系统生产基地建设项目和数码喷印技术研发测试中心建设项目。

(二) 募集资金投资项目的简要情况

单位：万元

名称	投资额	计划募集资金使用量	建设期
数码喷印系统生产基地建设项目	17,344.90	17,344.90	2 年
数码喷印技术研发测试中心建设项目	2,910.00	2,910.00	2 年
合 计	20,254.90	20,254.90	-

公司首次公开发行股票募集资金到位后，公司将审慎选择商业银行并开设募集资金专项账户，募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，专户内不存放非募集资金。如项目已作先期投资，部分募集资金将根据实际情况置换先期投入。

(三) 募集资金投资项目核准及环评批复情况

项目	项目核准		环评批复文号
	核准单位	核准文号	
数码喷印系统生产基地	杭州高新技术产业开发区（滨江）发展改革和经济局	区发改 【2010】函 7 号	滨环评批【2010】223 号
数码喷印技术研发测试中心		区发改 【2010】函 8 号	滨环评批【2010】224 号

(四) 募集资金余缺部分的安排

若本次发行的实际募集资金量少于计划使用量，公司将通过自有资金或其他

途径补充解决；若募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，则剩余资金将用于其他与公司主营业务相关的生产经营活动。

二、数码喷印系统生产基地建设项目分析

数码喷印系统生产基地建设项目旨在扩大纺织数码喷印机和地毯数码喷印机的产能，上述产品代表数码喷印产业发展方向，也符合公司自身优化产品结构、不断完善数码喷印系统整体解决方案的投资方向。

目前，本公司纺织数码喷印机和地毯数码喷印机的产能分别为 179 台/年和 11 台/年，募集资金项目完全达产后，将分别新增纺织数码喷印机和地毯数码喷印机产能 200 台/年和 20 台/年，产能扩张分别达 111.73% 和 181.82%。

（一）市场需求预测

1、纺织数码喷印机市场预测

随着人们消费观念的转变和环保意识的增强、未来各主要下游行业快速发展的拉动，以及喷印速度的大幅提高、墨水等耗材价格的下降，我国纺织数码喷印机的市场需求总量会持续增加，未来 3~5 年内，纺织数码喷印机的市场需求将迎来较快增长，尤其是在丝绸数码喷墨印花等领域，这种增长趋势会更加明显，增长速度亦会更快。

根据中国纺织机械器材工业协会发布的《纺织机械行业“十二五”发展指导性意见》，“十二五”期间，纺织品数码喷印技术与装备的技术特征及市场需求为：纺织品数码喷印的一些关键技术已突破，可以实现传统印染产业结构升级，大幅度提高纺织品附加值；通过产学研结合，发展固定式喷头技术和超高速喷印的核心控制技术，开发新一代高速数码喷射印花系统；研究开发适合数码喷印技术的前后处理工艺。并指导性地提出：到 2015 年我国纺织数码喷印机保有量将达到 2,500 台，将形成年 5 亿平方米以上的纺织品数码喷印产能。

根据中国印染行业协会发布的《中国数码喷墨印花产业现状与发展前景分析报告》，从 2008 年～2011 年我国规模以上企业数码喷墨印花量统计数据来看，整个纺织品数码喷墨印花产量的复合增长率在 40% 以上。随着以多品种、小批量

订单为市场消费趋势的快速发展、数码喷墨印花技术的不断革新和成本的快速下降，我国数码喷墨印花产业有望保持 40%以上的复合增长率，预计“十二五”期间，我国数码喷墨印花产品占印花布产量的比重将达 4%左右。至 2011 年，我国纺织数码喷印机的市场保有量约为 700 台，数码喷印机保有量和产能明显低于发达国家。预计至 2015 年，纺织品数码喷墨印花的产量将超过 5 亿米。以此市场需求量估算，我国数码喷墨印花机的保有量将超过 2,500 台。

2、地毯数码喷印机市场预测

近年来，随着经济的发展、社会的进步，人们对地毯的需求量越来越大，欧美等传统地毯消费大国仍是全球地毯需求维持稳定增长最强有力的保障。在地毯需求稳中有升的形势下，地毯数码喷印机需求也将越来越大。

据保守估计，现阶段全球地毯数码喷印机保有量约 130 台，地毯数码喷印量约 1 亿平方米。随着人们对地毯需求量的逐步增加以及市场对企业快速反应能力要求的提高，作为更快速、更环保的数码喷印技术在地毯印花中将会得到更多的应用，全球地毯数码喷印机市场前景良好。

随着我国国际交往日益扩大，旅游业发展迅猛，目前已经成为我国第三产业中最具活力与潜力的新兴产业。作为旅游业的主要基础设施，高档次的酒店、饭店、会所及俱乐部等已成为我国经济发展与改革开放的窗口，其快速发展有力地促进了地毯市场的发展。

在家用地毯方面，欧美等发达国家家用地毯大约占所有地毯使用量的 74.10%，而在我国，由于人们的消费习惯，很少有家庭使用地毯，目前我国地毯消费市场主要集中在宾馆、饭店、娱乐场所以及写字楼等，家用市场的消费量所占比例不到总地毯消费量的 10%。我国地毯市场作为世界地毯市场的重要组成部分，随着人均可支配收入的提高，人们越来越追求生活质量，家庭地毯的普及度也必将有所提高，蕴涵着巨大的发展空间。

据统计，2007 年我国市场上地毯数码喷印机保有量为 15 台左右，2011 年底为 53 台左右，平均年复合增长率达 37.10%。以本公司为代表的设备制造商 2009 年~2011 年地毯数码喷印机销售收入的年复合增长率达到 63.77%。随着人们对地

毯需求量的逐步增加，估计至 2015 年，我国地毯数码喷印机的保有量有望达 200 台左右。

（二）主要竞争对手和竞争优势

1、主要竞争对手

有关纺织数码喷印机和地毯数码喷印机竞争对手请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“(三) 竞争格局和主要竞争对手”相关内容。

2、本公司的竞争优势

经过多年的发展，本公司已发展成为我国纺织品数码喷印系统集成和整体解决方案提供领域的知名企业，也成为工业用数码喷印设备行业的硬件主流供应商之一，在技术、产品线完整性、市场认知度、服务完善性、产品质量及管理和人力资源上竞争优势明显。

（1）行业地位突出

本公司是国内提供数码喷印整体解决方案领域的知名企业，经过近二十年的积累，本公司已发展成为涵盖硬件设备、软件产品、销售服务支持、耗材调试与提供以及数码喷印系统应用服务提供平台（ASP 平台）完整产品线的国内数码喷印整体解决方案提供商，研发实力已达国际先进水平。

（2）技术优势

本公司是科技部批复的国家数码喷印工程技术研究中心建设的依托单位、国家规划布局内重点软件企业、高新技术企业，技术开发能力强，是国内数码喷印技术较为成熟和全面的研究和应用企业。公司已经建立了包括整机设计、机电控制、纺织用墨水、软件等完整的研发部门和实验室。具有多年开发数码喷印系统的经验，拥有 67 人的研发队伍，培养了一批国内数码喷印领域的科技人才。

公司已较为全面地掌握了数码喷印装备领域重大关键技术，现有 60 项专利和 17 项软件著作权，其中发明专利 6 项。近年来，发行人承担了国家高技术研究发展计划（863 计划）项目 3 项、国家科技支撑计划项目 3 项、国家高技术产

业发展项目 1 项。2006 年，公司数码喷射印花系统获得中国纺织工业协会颁发的科学技术进步一等奖；2007 年，公司核心技术人员承担的“纺织品数码喷印系统及其应用”项目获得国务院颁发的国家技术发明二等奖（一等奖空缺）；2009 年，公司荣获中国纺织工程学会颁发的改革开放三十年推动纺织产业升级重大技术进步奖；2010 年，公司进行的圆网喷墨制网关键技术研究与产业化项目获中国纺织工业协会颁发的科学技术进步二等奖；2011 年，公司被中国环境保护产业协会指定为数码喷射印花技术的技术依托单位；公司生产的纺织数码喷印机被列为浙江省高端装备制造业鼓励发展的新型纺织装备。上述奖励充分展现了发行人在数码喷印设备制造方面的综合技术优势。

（3）较高的市场认知度

多年来本公司专注于数码喷印设备的研发和生产，具有较高的市场认知度和美誉度。2000 年研发成功 DPM-1800A 型数码喷射印花系统并投入商用，被专家鉴定“为国内首创、达到国际先进水平”；2006 年被中国印染行业协会印花技术专业委员会评为年度中国印花行业最佳供应商；2007 年公司研发成功高速导带喷射印花系统，跻身全球高速纺织数码喷印机供应商之列；2009 年获评浙江省重点领域行业龙头企业称号。同时，发行人研发的导带式数码喷射印花机于 2009 年被科技部评为国家自主创新产品，高速导带喷墨印花系统 VEGA1600，VEGA2500，VEGA3200 也于同年被评为浙江省装备制造业重点领域首台套产品；2011 年公司推出了第四代 VEGA 高速导带数码喷印机，并在西班牙巴塞罗那国际纺织机械展览会（ITMA）上展出，最高喷印速度在每小时 400 平方米以上，推出市场即受到客户的关注和认可。

在地毯数码喷印设备制造领域，本公司更是全球少数几家地毯数码喷印机供应商之一。

公司也是国内最早的广告数码喷绘机供应商之一，早在 2001 年研发出广告数码喷绘机并一直专注于产品的升级，目前公司生产的广告数码喷绘机在行业中处于领先地位，具有较高知名度。

同时，本公司时刻关注市场变化，积极参加各种知名展会，如国际纺织机械展览会（ITMA）、中国国际地毯展及上海国际广告技术设备展览会等，有效地开

拓了国内及国际市场，客户涵盖了如 LG 公司、罗莱家纺股份有限公司、富安娜家居用品股份有限公司、杭州万事利丝绸科技有限公司、吉林省天雅地毯有限公司及 CJSC GLORIA JEANS CORPORATION INN 等企业，在业内树立了良好的美誉度。

（4）服务优势

在国内市场上，本公司通过前期市场调研、参加展会、客户拜访等方式积极掌握市场动态；在生产过程中，邀请客户参与产品测试，并根据客户需求对部分模块进行调整，更好地满足客户的个性化需求；在售后服务方面，向客户提供包括墨水、基材选购在内的完整的数码喷印解决方案，并能提供及时有效的人员培训服务、技术支持服务和设备维修服务。相对而言，国外厂商对国内客户需求则表现出服务反应较慢、售后服务连续性不强及服务费用较高等弱点。

（5）产品质量优势

本公司拥有一套完整严格的质量控制和管理体系，通过了 ISO9001:2008 质量体系认证。在原材料采购、产品设计、制造加工、交付验收使用等一系列环节具备完整的质量过程控制程序和方法。本公司研发和生产的数码喷印设备已达国际领先水平，最高喷印速度在 400 平方米/小时以上，喷印精度达 1,200dpi，稳定性高，在市场上已建立了良好的美誉度。发行人的质量控制流程如下：

（6）管理及人力资源优势

如前所述，数码喷印设备制造涉及多学科，对管理和技术人员要求高。经过多年发展，公司已拥有一批专业的管理、技术人员。其中金小团、杨诚和葛晨文于 2007 年获得国务院颁发的国家技术发明二等奖。同时，该批核心技术人员稳定且对本公司忠诚度高，90%的核心技术人员在本公司服务时间达 10 年以上，充分体现了本公司关注员工利益，以人为本的经营理念。

（三）新增产能的必要性和可行性

1、本公司募集资金项目建设的必要性

（1）推动我国纺织行业升级需要采用新型印花技术

纺织工业是我国市场化改革最早、市场化程度最高的行业之一。改革开放以来，特别是加入 WTO 以后，我国纺织工业连年保持高速增长的态势，产业总体规模达到了空前水平。但是长期以来，由于我国纺织行业门类较多和经济主体多元化等因素，市场竞争力表现差异较大，在技术、管理、创新和国际化水平等方面都存在较大差距。总体来说，纺织行业粗放型增长方式还没有得到根本转变，投资的结构性矛盾、产业发展与资源约束的矛盾日益突出，产品出口引发的贸易摩擦日益增多。而印花环节是我国纺织工业的瓶颈，该行业的发展前景对我国纺织工业能否顺利实现产业升级至关重要，但目前我国的印花产业存在着设备陈旧、工艺落后、能耗高、环境污染严重、后整理水平低等问题，加之国际国内市场竟争加剧，使我国传统的印花产业利润率呈现下降之势，寻找新的替代工艺设备进行行业升级是当前印花行业发展亟需解决的问题。数码喷印具有节能、环保、高精度、适宜于个性化生产等特点，对于提高产品的附加值具有较大作用。本公司开发出具有自主知识产权的纺织数码喷印机和地毯数码喷印机，对于推动纺织行业升级、实现建设纺织强国的目标具有极其重要的意义。

（2）建设资源节约型社会需要采用节能技术

目前，多数发达国家已摈弃传统印染方式，并不遗余力推行数码喷印技术，数码纺织喷印技术是重要发展方向已成为国际间普遍的共识。根据国家统计局资料显示，我国纺织工业总能耗占全国工业总能耗 4.40%，规模以上企业用水量占全国工业企业 8.5%。印染行业是纺织工业用水和排污大户，用水量大、污染严重。与传统印花工艺相比，数码喷墨印花染料用量节约 20%~40%左右，耗水量节约 40%~60%左右，耗电量下降 50%，污染程度仅为传统技术的 1/25，污水易处理，能达到一级排放标准；相同产值能耗只有传统印花的 1/10，相同收益能耗只有传统印花的 1/30，投资收益是传统印花的 3.5 倍。因此，数码喷印技术顺应了全球化绿色环保的可持续化经济发展趋势，为传统印染企业实现节能减排开辟

了一条切实可行的道路，对于建设节约型社会有着重要的作用。

（3）本公司近年来纺织数码喷印机和地毯数码喷印机的生产能力已无法满足快速增长的市场需求

近年来，本公司纺织数码喷印机和地毯数码喷印机销售呈快速增长趋势。本公司纺织数码喷印机销售收入从 2009 年的 4,671.55 万元增长到 2011 年的 9,493.88 万元，年均复合增长率达 42.56%；公司地毯数码喷印机的推出始于 2007 年，推出后本公司成为全球少数几家地毯数码喷印机制造商之一，销售收入也逐步提升，从 2009 年的 1,455.04 万元增长到 2011 年的 3,902.39 万元，年复合增长率达 63.77%。

随着纺织品印花市场个性化需求趋势的增强，以及数码喷印设备性能的提高和成本的降低，纺织数码喷印机和地毯数码喷印机市场不断拓展，其市场容量将持续扩大。2009 年~2011 年，本公司纺织数码喷印机产能利用率分别为 91.25%、100%、97.77%，地毯数码喷印机产能利用率分别为 100%、100%、100%；报告期内，纺织数码喷印机的产能利用率已基本达到饱和状态，地毯数码喷印机的产能均已充分利用。随着纺织品印花市场个性化需求趋势的凸显，以及数码喷印设备性能的提高和成本的降低，其市场容量将持续扩大，数码喷印行业发展前景广阔。本公司作为国内数码喷印整体解决方案领域的知名企业，有必要尽快扩大纺织数码喷印机和地毯数码喷印机的产能，以满足市场持续扩大的需求。

单位：台

产品	2011 年				
	产能	产量	销量	产销率	产能利用率
纺织数码喷印机	179	175	177	101.14%	97.77%
地毯数码喷印机	11	11	11	100.00%	100.00%
2010 年					
产品	产能	产量	销量	产销率	产能利用率
	124	124	118	95.16%	100.00%
纺织数码喷印机	10	10	10	100.00%	100.00%
2009 年					
产品	产能	产量	销量	产销率	产能利用率
	80	73	73	100.00%	91.25%
地毯数码喷印机	7	7	7	100.00%	100.00%

本公司数码喷印系统生产基地建成后，公司产能将有所扩大，可以强化公司的机械加工环节，进一步提高产品质量、保守技术秘密、完善公司工艺环节，提高产品性能，进一步巩固本公司在该领域的核心竞争优势，应对国外厂商的竞争，为振兴我国的民族工业作出贡献。

2、本公司募集资金项目投产的可行性

(1) 本公司有能力建好募集资金投资项目

本公司是国内提供数码喷印整体解决方案领域的知名企业，经过近二十年的积累，本公司已发展成为涵盖硬件设备、软件产品、销售服务支持、耗材调试与提供以及数码喷印系统应用服务提供平台（ASP 平台）完整产品线的国内数码喷印整体解决方案提供商，研发实力已达国际先进水平。

在纺织数码喷印机领域，本公司于2000年开发出了第一代纺织数码喷印机——DPM-1800A型纺织数码喷印机，该产品经过包括工程院院士在内的专家鉴定，认定“为国内首创、达到国际先进水平”，打破了国外产品在中国的垄断；同时，本公司于2007年推出的VEGA机最高喷印速度达140平方米/小时，喷印精度达1,200dpi，稳定性高(可实现24小时连续稳定生产)，达到国际先进水平，2011年本公司推出了第四代VEGA高速导带数码喷印机，并在西班牙巴塞罗那国际纺织机械展览会（ITMA）上展出，最高喷印速度可达每小时400平方米以上。

在地毯数码喷印机领域，本公司于2007年，开发出了国内首款4米地毯数码喷印机，成为全球少数几家地毯数码喷印设备供应商之一，打破了奥地利ZIMMER公司在该领域的垄断地位。目前，本公司生产的Atexjet地毯数码喷印机的性能指标已达到国际先进水平。

经过多年的发展，本公司不但较全面掌握了数码喷印装备领域重大关键技术，建立了包括整机设计、机电控制、纺织用墨水与喷头应用、软件、应用开发等完整的研发部门和实验室，自主研发出了多款数码喷印设备，还铺设了遍布全国的销售及售后服务支持网络，随时为客户提供耗材及其调试服务及技术支持指导服务。同时，本公司时刻关注市场变化，积极参加各种知名展会，如国际纺织机械展览会（ITMA）、中国国际地毯展及上海国际广告技术设备展览会等，有效

地开拓了国内及国际市场；经过多年发展，公司积累了大批优质客户，如 LG 公司、罗莱家纺股份有限公司、富安娜家居用品股份有限公司、杭州万事利丝绸科技有限公司、吉林省天雅地毯有限公司及 CJSC GLORIA JEANS CORPORATION INN 等企业，在业内树立了良好的美誉度。

在立足产品技术研发的同时，本公司还非常重视产品的生产管理及质量管理，建立了完备的生产管理体系和质量管理体系，在纺织数码喷印机及地毯数码喷印机领域积累了近十年的生产管理经验，顺利通过了 ISO9001:2008 质量体系认证，在原材料采购、产品设计、制造加工、交付验收使用等一系列环节具备完整的质量过程控制程序和方法。

同时，无论是纺织数码喷印机还是地毯数码喷印机，本次募集资金新增产能与原有产能在生产工艺、销售渠道等方面均无本质区别，是公司现有生产和销售的延伸和发展。因此，本公司现有的管理、技术、生产、营销、质量控制等平台均可为本次募集资金投资项目的建设提供支持。

（2）从产品市场空间和产能利用率来看，本公司募集资金新增的产能完全可以消化

纺织数码喷印机是基于绿色的新型印花技术的高科技产品，尤其是近几年我国建设纺织强国、推进节能减排以及促进纺织机械自主化的需求日益迫切，更加剧了纺织数码喷印机的市场需求。

在地毯数码喷印机方面，随着人们日益提高的生活水平和消费习惯的改变，地毯需求量逐步增加，同时市场对地毯生产企业应对市场快速变化和增长能力的提高无一不预示着地毯数码喷印机良好的市场前景。

同时，本公司上述两类产品的产能利用率已达极限，未来几年国内市场平均每年分别会增长400台左右和30台左右的需求，而本公司募集资金项目需等募集资金到位两年后开始投产，其五年后完全达产的新增产能分别为每年200台以及20台，其中内销分别为160台及14台，新增产能完全可以得到消化。

（四）新增产能的营销措施

本公司从市场推广、品牌建设、渠道建设、营销模式创新、售后服务体系建设等方面为募集资金投资项目产品的销售进行了充分的准备，具体如下：

1、市场推广

近年来，本公司通过走访客户、参加展会等方式进行纺织数码喷印机和地毯数码喷印机的推广，并积极配合中国纺织工业协会等行业协会在行业中宣传数码喷印技术。上述推广活动使数码喷印技术的特点被我国印染企业熟知，也使本公司产品的质量和性能得到了认同。

2、品牌建设

多年来，公司注重产品质量控制，产品在用户中树立了良好的声誉，宏华数码已经成为国内纺织品数码喷印设备生产商中的知名品牌，更是全球少数几家地毯数码喷印机供应商之一。公司将继续实施品牌战略，加强产品宣传，树立公司形象，更好地发挥品牌优势。

3、营销模式创新

本公司以提供数码喷印解决方案为着眼点，借助各种现代化手段，积极探索与数码印花产品的时尚性、文化性、艺术性等特点相适应的新的营销方式，比如网络销售模式等，取得了一定成效。

4、售后服务体系建设

本公司已建立专门的售后服务队伍，为客户培训人员，及时上门为客户解决技术难题，并提供相关工艺技术。例如，本公司可以为地毯生产商提供前处理、印花、后处理全套设备以及工艺和墨水配置等全套技术服务，向企业提供交钥匙工程。

本项目为国家产业政策鼓励的项目，市场及利润空间较大。项目实施后，本公司综合竞争实力将大大提高，将进一步巩固在数码喷印整体解决方案领域的领先地位。

（五）新增产能的环保措施

本次募投项目拟采用先进、清洁的生产工艺和设备，并建立健全固体废弃物的管理制度，派专人负责对各类废弃物的收集、分类、回收工作，将废墨液、清洗废液、废墨桶等废物交给有资质的单位进行处理。

2010 年 12 月，杭州市环境保护局高新区（滨江）环境保护分局对本项目的环境影响报告表出具了审批意见，同意按照报告表中确定的建设内容实施项目建设。

三、数码喷印研发测试中心建设项目分析

数码喷印行业是技术密集型行业，技术研发实力决定了数码喷印领域内企业的竞争能力和行业地位。本公司一直重视持续创新和研发，但由于整体规模较小、场地有限、设备缺乏，现有的研发平台已远远不能满足公司发展需求。因此，公司拟建设数码喷印技术研发测试中心以提升公司研发能力，保持并扩大公司持续竞争优势，并充分利用本公司人才、资源、设施的优势，坚持自主创新与技术引进相结合，提高数码喷印装备关键技术的国产化水平，使本公司成为我国数码喷印工程技术和人才的集聚地，成为科技成果推广源和辐射源，持续产出具有自主知识产权的共性技术和关键技术，增强企业竞争能力，推动数码喷印行业的全面提升。

四、募集资金投资项目的基本情况

（一）数码喷印系统生产基地建设项目

本项目计划建设年产 220 套纺织数码喷印机和地毯数码喷印机生产线，其中纺织数码喷印机年产 200 套，地毯数码喷印机年产 20 套。同时，本项目还计划建设机加工中心，完善营销和服务支持体系。

1、项目投资概算

本项目总计投资 17,344.90 万元，具体投资估算如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	估算价值					占投资总额的比例
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计	
1	主体工程	5,565.00	5,399.90	181.40		11,146.30	64.26%
2	工程建设其他费用				562.30	562.30	3.24%
3	基本预备费				585.40	585.40	3.38%
4	流动资金				5,050.90	5,050.90	29.12%
合计	工程项目总投资	5,565.00	5,399.90	181.40	6,198.60	17,344.90	100.00%
	占投资总额的比例	32.08%	31.13%	1.05%	35.74%	100.00%	

2、产品方案、工艺流程、核心技术来源和生产设备

(1) 产品方案

序号	产品名称	规格型号	单位	产量	其中	
					内销	外销
1	纺织数码喷印机	1.6m	套	80	65	15
2	纺织数码喷印机	2.5m	套	40	30	10
3	纺织数码喷印机	3.2m	套	80	65	15
小 计			套	200	160	40
4	地毯数码喷印机	2m 线	套	5	4	1
5	地毯数码喷印机	4m 线	套	12	8	4
6	地毯数码喷印机	特宽幅	套	3	2	1
小 计			套	20	14	6
合 计			套	220	174	46

(2) 生产工艺流程

有关本项目具体生产工艺流程请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务情况”之“(二) 发行人主要产品的工艺流程图”之“1、数码喷印设备工艺流程图”相关内容。

(3) 核心技术来源

纺织数码喷印机和地毯数码喷印机相关生产技术和专利由本公司自主开发并拥有，其中纺织数码喷印机已有 10 余年的生产历史，产品质量稳定。

(4) 生产设备

本项目所需要的主要生产设备如下：

序号	设备名称	主要技术和规格	台(套)数	用途
1	机加工车间设备			
1.1	机加工柔性生产系统	--	1	机加工车间
1.2	数控加工中心	500*1200	1	零件精加工
1.3	数控加工中心	800*1600	1	零件精加工
1.4	数控龙门铣	6m	1	零件精加工
1.5	剪板机	6*5000	1	下料
1.6	数控折弯机	160T*5000	1	折弯
1.7	数控折弯机	63T*2500	1	折弯
1.8	数控转塔冲	VT300	1	冲孔
1.9	数控车床	C6132/750	1	车短轴小零件
1.10	数控车床	C6140/5000	2	车两头定基准面
1.11	数控铣床	XQ6225	1	加工小零件
1.12	摇臂钻	Z3050	1	加工孔
1.13	剪角机	QA28Y-4/200	1	加工板材角度
1.14	激光切割机	--	1	加工板材
1.15	铆接机	--	1	铆件加工
1.16	螺栓焊机	--	1	铆件加工
1.17	数控冲床	JE23-35T	1	冲料用
1.18	点焊机	--	1	焊接
1.19	电焊机	--	3	焊接机架
1.20	氩弧焊机	--	4	焊接
1.21	砂轮机	Φ350	3	打磨
1.22	数控台钻	Z512-2	6	钻孔等
1.23	工作平台	3*6m	3	冷作用
1.24	工作平台	2*4m	6	冷作用
1.25	带锯机	G-250	1	下料
1.26	平磨机	M7130H	1	修磨用
1.27	液压机	YB32-200T	1	机加工车间
1.28	高精度外圆磨床	6m 以上	1	修磨用
1.29	无心磨床	Φ300	1	轴类零件加工
1.30	空压机	--	3	喷漆、数控冲
2	装配检测车间设备			
2.1	激光打标机		1	装配车间
2.2	频谱分析仪		1	检测车间
2.3	万能测试机		1	检测车间
2.4	直读式光谱仪		1	检测车间
2.5	电动拉压试验机		1	检测车间
2.6	盐雾试验箱		1	检测车间

序号	设备名称	主要技术和规格	台(套)数	用途
2.7	电压调整测试系统		1	检测车间
2.8	集成电路测量仪		2	检测车间
2.9	高低温试验设备		1	检测车间
2.10	超净测试室仪器设备		1	检测车间
2.11	装配检测系统		1	装配车间
2.12	双频激光干涉检查仪	HP5529A	2	产品试验室
2.13	工具显微镜		1	精度等测量等
2.14	高清晰数码输入扫描机	185ST-1100		
2.15	大型高精度三坐标测量系统		1	测量
2.16	大理石平台	6*2.5	1	精度校准
2.17	烘房	2*6m	1	烘漆
2.18	龙门行车	7*6m, 5T	1	吊装等
2.19	搬运车	2T	2	搬零件
2.20	铲车	3T	5	装卸货物
3	公用及辅助工程			
3.1	空调机组及风道		6	
3.2	载货电梯		1	
3.3	变配电		1	
3.4	冷冻机及电加热配套设备		3	
4	信息化和服务支持系统			
4.1	营销管理系统		1	
4.2	制造管理系统		2	
4.3	服务器		2	
4.4	采购管理软件		1	
4.5	计算机		40	
4.6	笔记本电脑		30	
4.7	PRO/E 软件		30	
4.8	复印机、打印机、传真机		3	

3、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本项目所需部件如下：

(1) 纺织数码喷印机

序号	原料名称	单位	年需量	备注
1	机械类	套	200	铸件、板材、铝型材、减速机、罗拉等
2	电气、电子类	套	200	控制板、电机、配套电脑等
3	墨路类	套	200	墨盒、墨水、电磁阀、墨路、供墨泵等

4	喷头	套	200	喷头组件
5	其他	套	200	针筒、棉签、台板胶、螺栓等

(2) 地毯数码喷印机

序号	原料名称	单位	年需量	备注
1	机械类	套	20	铸件、板材、铝型材、减速机、罗拉等
2	电气、电子类	套	20	控制板、电磁阀、配套电脑等
3	墨路类	套	20	墨盒、墨水、供墨泵
4	喷头	套	20	喷头组件
5	其他	套	20	针筒、棉签、台板胶、螺栓等

产品所需的原辅材料及外购元器件和外部协作配套件供应渠道畅通，来源充分，能满足本项目产品的生产需要。

4、项目选址，拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

本项目不新征土地，建设地点位于浙江省杭州市滨江区滨盛路 3911 号，杭州高新技术开发区（滨江）软件园三期用地内的本公司总部所在地，总占地面积 2.9 公顷（43.5 亩）。东面为本公司已建成的一期生产大楼，建筑面积 26,000 平方米。本公司已经以出让方式取得该等国有土地使用权，国有土地使用权证证号为“杭滨国用【2003】第 000372 号”。

本项目拟新建 4 层数码喷印系统生产基地大楼，建筑面积合计为 24,000 平方米，建筑占地面积 6,417 平方米。

5、项目的人员配备情况

本项目新增定员 175 人，其中管理、技术人员共 30 人，工人 145 人。

单位：人

序号	定员组成	管理和技术人员	工人	合计
1	生产准备	5	15	20
2	电气安装	2	15	17
3	部件安装	3	20	23
4	整机装配、调试	4	30	34
5	测试	3	10	13
6	机加工车间	10	40	50

7	其他	3	15	18
	合 计	30	145	175

本项目所需人员将采用社会招聘和院校招聘相结合的方式。

6、项目实施进度

本项目建设期 2 年。第 1 年建设投资为 7,376.40 万元，占建设投资的 60%，第 2 年建设投资为 4,917.60 万元，占建设投资的 40%。

7、项目环保情况

本项目以机加工及整机装配为主。在机械零部件检验及装配前，要进行常规除油且机加工车间有铁屑等固体废物；在组装调试生产中不产生工业污水、废气和废渣，仅在整机调试和测试阶段有少量墨水经打印机输至清洁槽中，由专门的废墨水桶收集。本项目已取得杭州市环境保护局高新区（滨江）环境保护分局《关于“杭州宏华数码科技股份公司数码喷印系统生产基地建设项目环境影响报告表”的批复》（滨环评批【2010】223 号）。

8、达产后的效益情况

本项目建设期 2 年，运营期 10 年。第 3 年投产，生产负荷为 60%，第 4 年生产负荷为 80%，第 5 年可 100% 达到设计生产能力。在各项实际情况与可行性研究报告预期基本相符的前提下，项目的经济指标预测汇总情况如下：

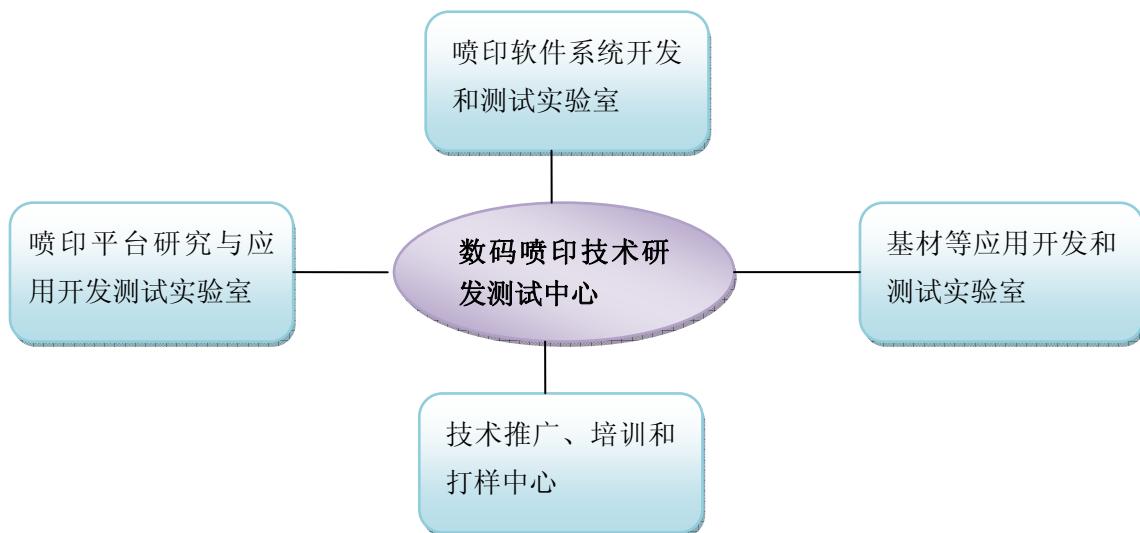
序号	项目	单位	金额（或指标）	备注
1	年均营业收入（不含税）	万元	25,914.00	
2	年均利润总额	万元	6,189.40	
3	项目投资税后财务内部收益率	%	27.60	
4	项目投资税后投资回收期	年	5.70	含建设期
5	盈亏平衡点	%	43.90	
6	总投资收益率	%	35.70	

（二）数码喷印技术研发测试中心项目

1、项目建设内容

（1）机构设置和职能

本项目将以本公司现有研发力量为基础，围绕数码喷印核心技术，建成集基础研究、技术开发、测试检验、工程应用、多功能展示、培训服务中心为一体的国际级、综合性、具有高度自主创新能力的测试中心。本项目将建设喷印平台研究与应用开发测试实验室，喷印软件系统开发和测试实验室，墨水、基材等应用开发和测试实验室等3个实验室以及技术推广、培训和打样中心。



（2）研发内容和创新目标

①喷印平台研究与应用开发测试实验室

喷印平台研究与应用开发测试实验室将在机电结构、送布装置等方面开展研究，具体内容和创新目标如下：A. 开展喷印设备机电结构研究，重点攻关具有共性的结构体系和各移动部件多维的伺服控制。增加公司在喷印系统集成核心技术方面的优势和市场快速增长的适应能力，尽快实现数码喷印技术在我国传统印染产业的推广应用，提高我国数码喷印设备的国际竞争力。B. 进行喷头自动容错、在线状态检测技术、喷头组合技术、喷头与墨水的配合技术、高速高可靠性机电结构等技术点的攻关，结合整体设计规划，进一步开发喷印速度更快、精度更高、性能更可靠的数码喷印设备。工业用喷头对耐腐蚀性、高强度打印能

力、抗清洗能力等要求均较家庭、办公打印机、广告数码喷绘机喷头高。目前，实际应用中还没有专门为某些工业喷印如纺织品印花和地毯制作而设计、生产的喷头，主要还是选用传统的工业打印喷头，如广告喷绘用喷头，但效果不是很理想，损耗也较大。本公司从 2001 年开始就关注工业用喷头的应用研究，并建立了相应的实验室，设立了一套完整的测试和评估体系，具备了初步的测试开发和技术积累，目前在国内处于领先地位。C. 进行高速、高可靠性的研究。研究开发新型的导带式送卷装置，解决喷头高精度横移问题、布面方向高精度步进问题和布面在喷头方向平移问题，提高在宽幅打印的情况下高速、稳定、大规模持续喷印的能力。D. 进行整机测试研究。数码喷印设备在完成组装后，需要进行整机测试，以验证设备的实际使用效果，探索前后处理工序的工艺，确保前后处理工序能保证数码喷印的效果。整机测试主要测试各单元系统是否协调、运行的可靠性和寿命，并据此进行调试，其采集的测试参数将作为研发的基础数据。

②喷印软件系统开发和测试实验室

喷印软件系统主要包括 RIP 软件系统、半色调系统和色彩管理系统。目前 RIP 软件已基本实现国产化，国外的该类软件除在部分高端领域尚有应用外，已基本退出国内市场，本公司已开发出具有自主知识产权的 RIP 软件。由于用于纺织喷印的 RIP 软件需要处理的图像的数据容量非常大、各种面料处理的情况要复杂很多，喷印软件系统开发和测试实验室将对实时处理的大容量图像数据传输技术、半色调技术、色彩管理技术等进行深入研究，包括色彩还原和高速抖动算法等。同时，对软件进行不断升级、进一步完善软件的性能。

③墨水、基材等应用开发和测试实验室

墨水、基材等应用开发和测试实验室的研究内容和创新目标如下：A. 进行墨水与各种纺织品的匹配性研究和测试，以筛选出适用于不同纺织品的墨水；开展墨水和喷印后续处理工艺的适应性研究。B. 进行绿色环保型涂料墨水的开发和测试，目前新型的绿色环保型涂料墨水打印特性还比较差，还需要重点解决下述问题：墨水堵嘴；喷印后织物的手感与牢度；喷印的颜色深度与艳度。

④技术推广、培训和打样中心

技术推广、培训和打样中心主要担负下述职责：A. 培训新招聘的研发人员、技术服务人员和装配线员工。B. 为客户提供培训数码喷印设备的操作人员。C. 进行数码喷印机打样及展示，以及数码喷印技术成果和产品的展示。

2、项目投资概算

本项目总计投资 2,910.00 万元，其中建设投资 2,400.00 万元，流动资金 510.00 万元。具体投资估算如下：

序号	费用名称	投资金额（万元）	占建设投资总额的比例
1	工程费用		
1.1	建筑工程费	550.00	22.92%
1.2	设备购置费	1,612.80	67.20%
1.3	国内运杂费	32.30	1.35%
1.4	安装工程费	48.40	2.02%
1.5	小计	2,243.50	93.48%
2	工程建设其他费用		
2.1	职工培训费	20.50	0.85%
2.2	办公及生活家具购置费	12.30	0.51%
2.3	前期工作费	10.00	0.42%
2.4	小计	42.80	1.78%
3	基本预备费	113.70	4.74%
4	建设投资合计	2,400.00	100.00%

3、项目所需主要设备

本项目拟购置研发设备及研发软件如下表所示：

单位：台/套、万元

序号	设备名称	型号	数量	金额
一	喷印软件系统开发和测试实验室			
1	管理系统软件		1	85
2	网络服务器		2	60
3	基本办公软件		45	36
4	其他			15
小计				196
二	喷印平台研究与应用开发测试实验室			
1	洁净房及配套设备	500 平方米	1	150
2	SmartScope 测量系统	Flash 250	2	140

序号	设备名称	型号	数量	金额
3	喷头测试台	VISIONJET	8	120
4	各种测量、计量仪器		1	80
5	空调系统		2	60
6	墨滴图像分析系统		1	60
7	其他			610.80
小 计				1,220.80
三	墨水、基材等应用开发和测试实验室			
1	接触角测量仪	Labmaster-aw	1	31
2	粒径分析仪	BECKMAN DELSANANOS	1	30
3	高低温试验箱	VMT07/35	1	24
4	粘度仪	BROOKFIELD DV II	1	10
5	其他			16
小 计				111
四	技术推广、培训和打样中心			
1	上浆、水洗、烘干系统		1	75
2	热转印机		1	10
小 计				85
合 计				1,612.80

4、项目人员配备情况

数码喷印技术工程中心人员构成如下表所示：

单位：人

人员构成	人数						合计
	主任办公室	总工办公室	喷印平台实验室	喷印软件实验室	墨水基材实验室	技术推广培训和打样中心	
高级研究人员	1	1	3	2	1		8
客座研究人员		2	1	1	1		5
研究人员		2	8	6	5	2	23
工程技术人员			14	4	6	10	34
管理人员	2	1	2	1	1	5	12
合 计	3	6	28	14	14	17	82

5、项目建设地点

项目将对本公司已建成的一期生产大楼进行改造，建设建筑面积为 5,500 平

方米的综合测试中心。

6、项目实施进度

该项目建设期 2 年。第 1 年建设投资为 1,440.00 万元，占建设投资的 60%，第 2 年建设投资为 960.00 万元，占建设投资的 40%。

7、项目环保情况

本项目以研发测试为主，在调试过程中有少量工业污水和废气产生；在测试阶段有少量染料经打印机输至清洁槽中，每天有约 200 毫升废墨液；在机械零部件检验及装配前，每日需用约 2 公升清洗剂进行除油。本项目已取得由杭州市环境保护局高新区（滨江）环境保护分局《关于“杭州宏华数码科技股份有限公司数码喷印技术研发测试中心建设项目环境影响报告表”的批复》（滨环评批【2010】224 号）。

五、新增固定资产的合理性分析

本公司新增固定资产与产能的匹配关系如下：

项目	固定资产原值（万元）			纺织数码喷印机产能（台）	地毯数码喷印机产能（台）
	房屋建筑物	设备及其他	合计		
现有规模	5,514.93	2,786.64	8,301.57	179	11
募投新增规模	6,115.00	8,551.00	14,666.00	200	20

从上表可知，截至 2011 年 12 月 31 日，本公司现有房屋建筑物和设备等固定资产原值为 8,301.57 万元，本次募集资金投资项目新增产能对应的新增房屋建筑物和设备等固定资产投资额为 14,666.00 万元，为现有固定资产原值的 1.77 倍，固定资产投资额较高的主要原因如下：

第一，本公司新开发的纺织数码喷印机和地毯数码喷印机面临着市场需求急剧扩张的机遇，公司现有产能已不能满足市场需求发展的需要。同时，随着公司产能的扩大，现有的经营场地已经不能满足需要。因此，本项目拟建新的生产大楼。

第二，因资金有限，本公司部分非标准部件向外定制，虽然近来本公司已采

购部分加工设备，但其加工能力以及加工精度仍不能满足本公司产品生产需要。为进一步强化本公司的机加工能力，需要购置机加工以及检测设备。此外，本公司要强化在行业中的技术领先优势，需进一步加大研发投入。墨水开发、整机测试都属于基础性研究，需要购置检测和实验设备。

公司对项目的可行性进行了充分的分析和论证，充分考虑了各种因素对项目收益情况的影响。项目实施后，公司产品结构将进一步优化，公司综合竞争力和抗风险能力将进一步提高，新增房屋建筑物和机器设备投资增长 176.67%，相关产品产能分别增长 111.73% 和 181.82%，变动基本匹配。

六、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的整体影响

（一）对净资产和每股净资产的影响

本次募集资金到位后，将大幅提高公司的净资产和每股净资产。

（二）对净资产收益率和盈利水平的影响

由于募集资金投资项目无法立即产生收益，因此在本次募集资金到位初期，公司净资产收益率和每股收益在短期内将有所降低。但随着募集资金投资项目的逐步达产，公司的竞争力将得到提高，盈利水平将会上升，净资产收益率也将得到稳步提升。

（三）对资产负债率和资本结构的影响

本次募集资金的到位将使公司的资产负债率有所下降，降低公司的财务风险，同时本次发行的股票溢价部分可增加公司的资本公积，从而提高公司的股本扩张能力。

（四）新增固定资产折旧费用增加对公司业绩的影响

根据中国纺织建设规划院为本公司制作的可行性研究报告，数码喷印系统生产基地和数码喷印技术研发测试中心两个项目运营期间每年新增固定资产的折旧费用平均为 728.30 万元和 216.00 万元。

虽然项目建成投产后固定资产折旧将会大幅上升，但是两个募投项目达产后预计新增的年销售收入达到 25,914.00 万元，新增利润总额 6,189.40 万元，因此完全能够消化折旧费用的增加，不会对公司未来盈利水平造成较大不利影响。

第十四节 股利分配政策

一、发行人股利分配政策

本公司的股利分配遵循“同股同利”的原则，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。具体分配比例由本公司董事会视公司经营发展情况提出方案，经股东大会决议后执行。

根据《公司法》和《公司章程（草案）》的规定，本公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：（1）弥补以前年度发生的亏损；（2）提取利润的 10%列入公司法定公积金；（3）提取任意公积金，按照股东大会决议从公司利润中另外提取；（4）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

公司的公积金可用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

二、发行人近三年股利分配情况

报告期内本公司的历次股利分配情况如下：

1、根据 2009 年度股东大会决议，本公司 2009 年度经审计的母公司净利润为 2,561.10 万元，年末实际可供股东分配的利润为 5,076.79 万元。公司以当时的总股本 5,700 万股为基数，向全体股东每 1 股派发现金红利 0.35 元（含税），合计派发现金红利人民币 1,995 万元。

2、根据 2010 年度股东大会决议，本公司全体股东一致同意 2010 年度不进

行股利分配。

3、根据 2011 年度股东大会决议，本公司 2011 年度经审计的母公司净利润为 5,303.31 万元，年末实际可供股东分配的利润为 11,259.52 万元。公司以当时的总股本 5,700 万股为基数，向全体股东每 1 股派发现金红利 0.20 元（含税），合计派发现金红利人民币 1,140 万元。

本公司近三年股利分配符合公司章程的规定。

三、本次发行后的股利分配政策

（一）本次发行后的股利分配政策

1、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

2、公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红。

3、公司采取现金或者股票方式分配股利的条件：

（1）公司应注重现金分红，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。

（2）在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值考虑，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以发放股票股利。

（3）股利采取现金或股票等方式分配的利润不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（4）公司具体利润分配方案由公司董事会制定，经公司股东大会批准后实施。

4、公司董事会、监事会在审议公司年度报告时，应当对公司是否进行现金利润分配提出预案。公司董事会、监事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

5、受外部经营环境或者自身经营的不利影响，公司可根据需要调整利润分配政策，调整后的利润分配政策不得损害股东权益、不得违反中国证券监督管理委员会和证券交易所的有关规定，独立董事、监事会应当对利润分配政策调整方案发表意见，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

（二）本次发行上市当年及其后两年的股利分配计划

本次发行上市当年及其后两年的股利分配计划为：公司每年以现金方式分配的利润为当年实现的可供分配利润的 30%。

经核查，保荐机构认为，发行人的利润分配政策注重给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人《公司章程（草案）》及本招股说明书中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。

四、本次发行前未分配利润的分配政策

根据发行人 2012 年 2 月召开的 2011 年度股东大会决议，同意公司首次公开发行股票并上市的当年及以前年度经审计的滚存未分配利润由发行后的新老股东共享。

根据 2012 年 2 月召开的公司 2011 年度股东大会审议通过的《关于公司 2011 年度利润分配方案》决议，公司以截至 2011 年末的股本 5,700 万股为基数，向公司全体股东按每股派送红利 0.20 元（含税），共派送现金 1,140 万元。该次利润分配后，本公司发行前的滚存未分配利润为 10,119.52 万元（母公司报表口径）。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露与投资者服务

本公司为完善信息披露行为，建立了《信息披露制度》和《投资者关系管理制度》，并由证券事务部专门负责信息披露和投资者关系管理。

（一）责任机构

本公司董事会秘书具体负责信息披露和投资者关系的事务。

董事会秘书：郑靖

电话：0571-86727361

传真：0571-88856333

电子信箱：zhengjing@atexco.cn

（二）信息披露

为规范本公司信息披露的管理，提高公司信息披露的质量，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司公平信息披露指引》以及中国证监会发布的信息披露的内容与格式准则等法律、法规和规范性文件的规定，并结合本公司具体情况，按照及时性、公平性、真实性、准确性和完整性的原则披露信息。

本公司董事会秘书为信息披露工作主要责任人，负责管理信息披露事务。本公司应当披露的信息文件，包括但不限于：

- 1、公司依法公开对外发布的定期报告；
- 2、公司依法公开对外发布的临时公告；
- 3、公司发行证券及其衍生品种而刊登的信息披露文件，包括但不限于招股说明书、债券募集说明书、上市公告书等；

4、中国证监会、证券交易所认为需要披露的其他事项。

（三）投资者服务

本公司将通过中国证监会指定的报刊和网站披露信息，并确保非指定报刊不早于指定报刊或媒体的信息披露；且在不同报刊、媒体披露同一信息的内容完全一致。本公司严格遵守证监会和证券交易所信息披露的有关规定，并设置投资者服务机构，相关投资者服务具体计划包括：

- 1、分析研究：对投资者和潜在投资者数目、资金量、投资偏好等进行统计分析；对监管部门的政策、法规进行分析研究；
- 2、信息沟通：按监管机构要求及时准确地进行指定信息和重大事件的披露；整合投资者所需要的投资信息并予以发布；回答分析师、投资者和媒体的咨询；收集公司现有和潜在投资者的相关信息，将投资界对公司的评价和期望及时传递到公司决策层；
- 3、定期报告：主持年报、中报、季报的编制、设计、印刷、寄送工作；
- 4、筹备会议：筹备年度股东大会、临时股东大会、董事会，准备会议材料；
- 5、投资者接待：与机构投资者、证券分析师及中小投资者保持经常联络，提高投资者对本公司的关注度。接待投资者来访。根据本公司情况，定期或不定期举行分析师说明会、网络会议及网上路演。邀请新闻媒体、证券分析师及投资者参加；
- 6、公共关系：建立与维护监管部门、交易所、行业协会等相关部门良好的公共关系；
- 7、媒体合作：维护与加强与财经媒体的合作关系，引导媒体的报道，安排高级管理人员和其他重要人员的采访报道；
- 8、网络信息平台建设：在本公司网站中设立投资者关系管理专栏，在网上及时披露与更新本公司信息，开设投资者互动交流的版块，解答投资者咨询。
- 9、危机处理：在涉讼、重大重组、关键人员的变动、盈利大幅波动、股票

交易异动、自然灾害等危机发生后迅速提出有效的处理方案；

10、与其他上市公司的投资者关系管理部门、专业的投资者关系管理咨询公司、财经公关公司等保持良好的交流、合作关系；

11、有利于改善投资者关系的其他工作。

二、重要合同

根据本公司具体情况，以下所指重大合同是指截至本招股说明书签署之日，本公司正在履行或即将履行的金额为 300 万元以上以及虽未达到 300 万元，但对本公司生产经营、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

（一）采购合同

1、2012 年 4 月 25 日，本公司与京瓷（天津）商贸有限公司签订《订货单》，内容为本公司向京瓷（天津）商贸有限公司采购水性标准喷墨打印头 300 个，交货日期分别为 2012 年 6 月 15 日 100 个、2012 年 7 月 15 日 100 个、2012 年 8 月 15 日 100 个，采购总价款为 1,449.63 万元。付款方式为：2012 年 5 月 10 日前、2012 年 6 月 10 日前及 2012 年 7 月 10 日前各支付 120 天银行承兑汇票人民币 483.21 万元。

（二）销售合同

1、2010 年 12 月 17 日，本公司与吉林省天雅地毯有限公司签订了《DCP-4212A 数码地毯喷射印花生产线合同书》，合同约定本公司向吉林省天雅地毯有限公司出售地毯数码喷印机两套，合同总价款为 1,510 万元。付款条件为：吉林省天雅地毯有限公司于合同签订时支付合同总价款 20% 作为定金，发货前支付 60%，剩余 20% 货款于设备安装调试完成后 12 个月内分两次付清。

2、2011 年 2 月 21 日，本公司与惠州市朗诗数码纺织有限公司签订了《设备销售合同书》，合同约定本公司向惠州市朗诗数码纺织有限公司出售 VEGA 机十套，合同总价款 1,300 万元。该合同分两期执行：第一期交付四套，总价款 520 万元，惠州市朗诗数码纺织有限公司先支付 169 万元作为定金，本公司收到定金

后两周内发货一套，并开始三套设备备货，三套设备发货前再支付 195 万元，剩余 156 万元的货款于安装调试完成后于 2011 年 11 月前付清。在第一期执行完毕后执行第二期合同，交付六套设备，总价款 780 万元，惠州市朗诗数码纺织有限公司先支付 30%的货款作为定金，发货前再支付 40%的货款，剩余货款在设备安装调试后 8 个月内付清。

3、2011 年 6 月 7 日，本公司与兴城市天诚泳业服务有限公司签订《设备销售合同书》，合同约定本公司向兴城市天诚泳业服务有限公司出售 VEGA 机三套，合同总价款 330 万元。兴城市天诚泳业服务有限公司可分批次提货，但需在 2011 年底之前提货完毕。付款条件为：兴城市天诚泳业服务有限公司每批次设备提货前支付每批次设备总价款 30%作为定金，发货前支付每批次设备总价款 60%，剩余 10%货款于每批次设备安装调试完成后 1 个月内分两次付清。本公司在收到定金后 30 个工作日内发货。

4、2011 年 6 月 18 日，本公司与莱芜市冠雅地毯有限公司签订了《DCP-4212A 数码地毯喷射印花生产线合同书》，合同约定本公司向莱芜市冠雅地毯有限公司出售地毯数码喷印机一套，合同总价款为 700 万元。付款条件为：莱芜市冠雅地毯有限公司于合同签订生效后支付合同总价款 20%作为定金，发货前支付 70%，剩余 10%货款于设备安装调试完成后 6 个月内分两次付清。

5、2011 年 9 月 14 日，本公司与 CJSC GLORIA JEANS CORPORATION INN 签订《框架性采购协议》，约定自本协议签订之日起至 2013 年 12 月 31 日期间，本公司向 CJSC GLORIA JEANS CORPORATION INN 出售数码印花设备配套耗材等，总价款为 500 万美元。付款条件为：CJSC GLORIA JEANS CORPORATION INN 于合同生效的 10 日内向本公司支付总货款的 30%作为定金，货物装船前再支付 40%的总货款，剩余 30%的货款于货物进入俄罗斯境内并取得相应商业发票后的 30 日内或办理完整的清关手续后支付。

6、2011 年 9 月 18 日，本公司与南通鸿鼎纺织品有限公司签订了《DCP-4224A 数码地毯喷射印花生产线合同书》，合同约定本公司向南通鸿鼎纺织品有限公司出售数码地毯喷射印花生产线一套，合同总价款为 700 万元。付款条件为：南通鸿鼎纺织品有限公司于合同签订时支付 70 万元作为定金，发货前再支付 70 万元

货款，余款 560 万元自安装结束之日起，由南通鸿鼎纺织品有限公司每月向本公司支付 15-20 万元，直至全部付清。

7、2011 年 10 月 10 日，本公司与 PJSC Gloria Jeans 签订《框架性采购协议》，约定自本协议签订之日起至 2013 年 12 月 31 日期间，本公司向 PJSC Gloria Jeans 出售数码印花设备配套耗材等，总价款为 500 万美元。付款条件为：PJSC Gloria Jeans 于合同生效的 10 日内向本公司支付总货款的 70%作为定金，剩余 30%的货款于货物进入乌克兰境内并取得相应商业发票 30 日内或办理完整的清关手续后支付。

8、2011 年 12 月 5 日，本公司与吴江市凌通纺织整理有限公司签订《设备销售合同》，合同约定本公司向吴江市凌通纺织整理有限公司出售 VEGA 机两套，合同总价款 420 万元。本公司分两期发货，第一期交货一套，第二期交货一套。第一期发货付款条件为：吴江市凌通纺织整理有限公司于合同签订生效后，支付 48 万元作为定金；发货前，再支付 96 万元货款，本公司收到货款后完成第一期交货；设备安装调试完成一个月内，吴江市凌通纺织整理有限公司再支付 16 万元给本公司；设备安装调试完成一年内，再支付 50 万元余款。第二期发货付款条件同第一期。

9、2011 年 12 月 25 日，本公司与甘肃星辰纺织工业用布有限公司签订了《DCP-4208A 数码地毯喷射印花机销售合同》，合同约定本公司向甘肃星辰纺织工业用布有限公司出售数码地毯喷射印花机一台，合同总价款为 318 万元。付款条件为：甘肃星辰纺织工业用布有限公司于合同签订时支付 20 万元作为定金，设备出厂前再支付 202 万元货款，款到发货，余款 96 万元于设备安装调试完成后一年内分十二个月支付完毕。

10、2012 年 1 月 9 日，本公司与绍兴县人生纺织服饰有限公司签订了《设备销售合同书》，合同约定本公司向绍兴县人生纺织服饰有限公司出售 VEGA 机七套，合同总价款 630 万元。付款方式为绍兴县人生纺织服饰有限公司分别于 2012 年 1 月 10 日、3 月 10 日、5 月 10 日、7 月 10 日、9 月 10 日和 11 月 10 日之前分别向本公司支付 100 万元、210 万元、80 万元、80 万元、80 万元和 80 万元的货款。

11、2012年2月7日，本公司与北京三义文讯科技发展有限公司签订《产品经销合同》，合同约定北京三义文讯科技发展有限公司保证自2012年1月1日到2012年12月31日向本公司采购的进货总价不低于1,600万元人民币(含税)，此为本公司授予北京三义文讯科技发展有限公司在合同约定区域经销权的前提；本公司向北京三义文讯科技发展有限公司提供的产品按现行出厂价执行，合同期间如有调整，本公司应提前15天通知北京三义文讯科技发展有限公司，新产品推出时价格另定。

12、2012年3月9日，本公司与诺奥（福建）环保家居用品有限公司签订《设备销售合同书》，合同约定本公司向诺奥（福建）环保家居用品有限公司出售宏华地毯数码喷印系统 VEGA5322A（包含前后整理设备）一套，合同总价款为388万元。付款条件为：合同签订生效后，诺奥（福建）环保家居用品有限公司支付29.30万元作为定金，本公司发货前再支付66.60万元，剩余打印单元余款共计289万元，于设备安装后每月支付不低于5万元给本公司，剩余前后整理设备余款3.10万元于设备安装后12个月内一次付清。

13、2012年4月6日，本公司与荆州金蝶地毯制造有限公司签订《DCP-4216A数码地毯喷射印花系统合同书》，合同约定本公司向荆州金蝶地毯制造有限公司出售数码地毯喷射印花生产线壹套，合同总价款为620万元。付款条件为：合同签订生效后，荆州金蝶地毯制造有限公司于签署合约时支付合同总价款的20%给乙方作为定金，发货前再支付合同总价款的70%，剩余全部货款于设备安装、调试、验收完成壹年（12个月）内免费保修期结束后一次性付清。

（三）抵押合同

单位：万元

序号	合同号	授信金额	起始日	到期日	抵押物
1	209523200928009201	6,000.00	2009-7-30	2012-7-30	房屋及土地

注：抵押合同1的抵押权人为上海浦东发展银行杭州分行高新支行；抵押物系位于杭州市滨江区滨盛路3911号的房屋及土地，房屋所有权证编号为“杭房权证高新字第07026152号”，国有土地使用证编号为“杭滨国用【2003】字第000372号”。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在正在履行的对外担保情况。

四、重大诉讼或仲裁事项

（一）本公司作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

（二）其他重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司主要股东、子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

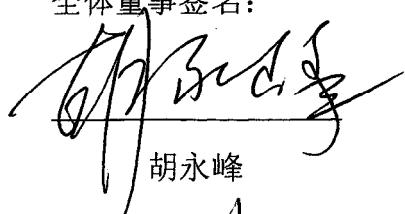
截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员未出现涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：



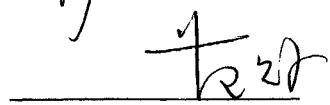
胡永峰



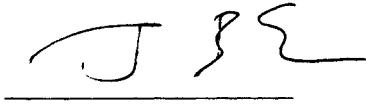
黄波



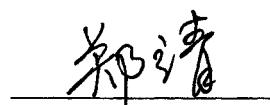
金小团



范炼



丁跃



郑靖



段瑞春

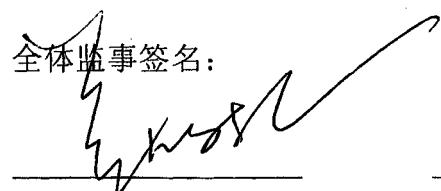


杨鹰彪



夏源

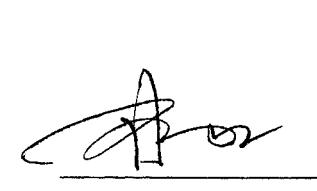
全体监事签名：



董炳根

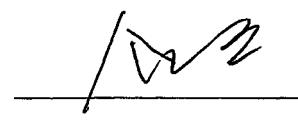


胡晓列



林虹

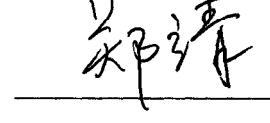
全体高级管理人员签名：



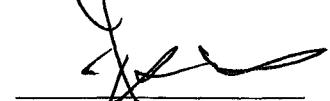
金小团



杨诚



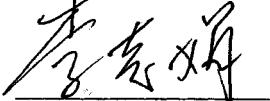
郑靖



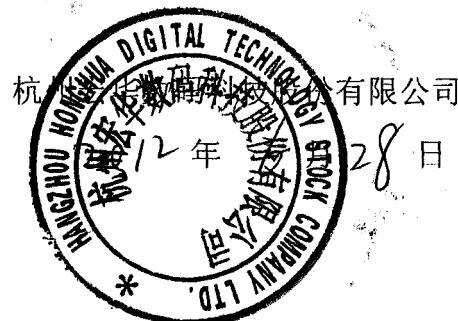
朱建新



李莉



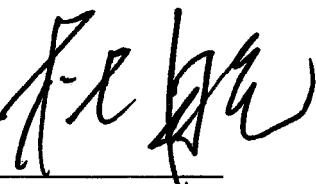
李志娟



二、保荐机构（主承销商）声明

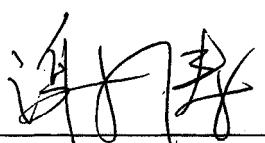
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



杜航

保荐代表人：



谢 涛



李小华

项目协办人：



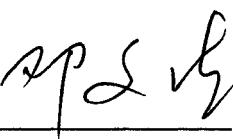
张海珊



发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

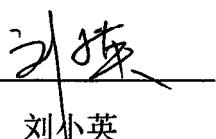


邓文胜



王智恒

律师事务所负责人：



刘小英



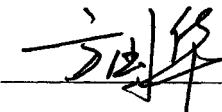
2012 年 6 月 28 日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读杭州宏华数码科技股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：  

钟建国

经办注册会计师：  

方国华

会计师事务所负责人：  

王越豪

天健会计师事务所（特殊普通合伙）
(特殊普通合伙)

2012 年 6 月 28 日

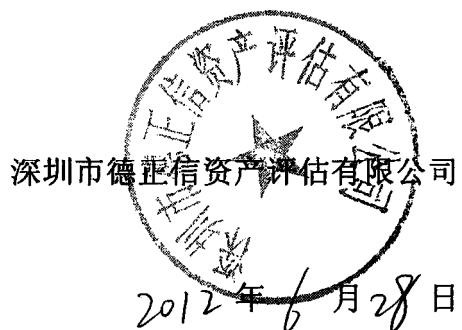
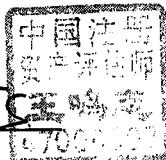
资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的有关资产评估报告的内容，与本机构出具的资产评估报告（深资综评报字【2001】第007号）无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因完整准确地引用上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本机构出具的上述报告的真实性、准确性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：_____

签字注册资产评估师：_____

资产评估机构负责人：_____



证 明

我公司于 2001 年 5 月 6 日出具了资产评估报告《杭州宏华电脑技术有限公司改制为股份制公司资产评估报告》(深资综评报字[2001]第 007 号)，该资产评估报告书的两名签字注册资产评估师陈贤荣和包晓琴的执业资格已从我司转出，该两名注册资产评估师已不在我公司执业。

特此证明。



A handwritten signature in black ink, appearing to read "王明松".

2012 年 6 月 28 日

资产评估机构声明

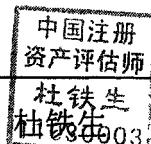
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的有关资产评估报告的内容，与本机构出具的评估报告（嘉润评报字【2010】第 037 号）无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因完整准确地引用上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本机构出具的上述报告的真实性、准确性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：



in fl

签字注册资产评估师：



杜铁生

资产评估机构负责人：

高志伟

高志伟



验资机构声明

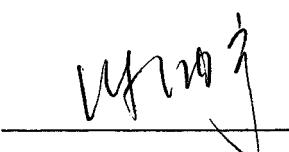
本所及经办签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的有关验资报告的内容，与本所出具的验资报告（深华【2001】验字第 121 号）无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性、准确性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

经办注册会计师：



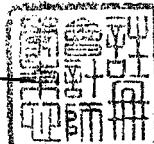
李秉心

经办注册会计师：



徐海宁

会计事务所负责人：

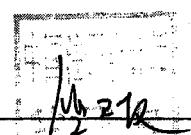


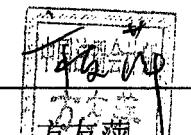
李秉心

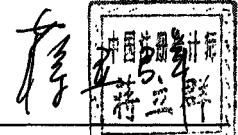


验资机构声明

本所及经办签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的有关验资报告的内容，与本所出具的验资报告（浙岳华验字【2007】第 1170 号）无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性、准确性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

经办注册会计师： 
陈卫权

经办注册会计师： 
方友萍

会计事务所负责人： 
蒋立群



验资机构声明

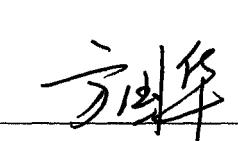
本所及签字注册会计师已阅读杭州宏华数码科技股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的有关验资报告内容，与本所出具的验资报告（浙天会验（2008）71号）无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：



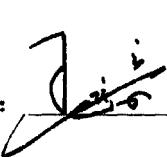
钟建国

经办注册会计师：



方国华

会计师事务所负责人：



王越豪



2012年6月28日

第十七节 备查文件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次发行有关的所有正式法律文书，该等文书也在指定网站上披露，具体如下：

- 1、发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制鉴证报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程（草案）；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间

各工作日上午 9:00~12:00，下午 2:00~5:00。

三、查阅地点

1、杭州宏华数码科技股份有限公司

联系地址：杭州市滨江区滨盛路 3911 号

联系人：郑靖

电话：0571-86727361

传真：0571-88856333

信息披露网址：<http://www.hzhh.cn>

2、中航证券有限公司

联系地址：深圳市深南中路 3024 号航空大厦 29 楼

联系电话：0755-83689724

联系人：谢 涛

3、招股说明书查阅网址

指定披露网站：www.cninfo.com.cn