江苏汉印机电科技股份有限公司

JiangSu Hi-Print Technology Co., Ltd

漢印 HI-PRINT

公开转让说明书

推荐主办券商

光大证券股份有限公司
EVERBRIGHT SECURITIES CO.,LTD

二〇一五年九月

声 明

“本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、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。”

“本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公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。”

“全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司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，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。”

重大事项提示

一、报告期内公司业绩亏损的风险

2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月，公司的净利润为-4,942,126.70 元、-5,003,790.55 元、-840,767.75 元，公司报告期内持续亏损，报告期末净资产低于 1，且公司 2014 年的营业收入较 2013 年有一定幅度的下滑。

公司持续大额亏损主要原因为：（1）受国内宏观经济因素影响，2014 年国内下游 PCB 制造行业处于产业结构调整期，PCB 制造企业的整体经营状况较差，导致 PCB 制造企业对 PCB 字符喷印设备的投资放缓；（2）公司属于战略新兴产业，成立时间较短，成立初期时刚进入市场的产品试用期较长，且单位产品的定价较低，导致产品收入确认周期较长，销售规模较小，销售额较低；公司前期的产品在经过客户使用之后，需结合客户需求不断修改、调试，导致其产品生产成本较高；公司为前期的技术积累投入了巨大的研发支出，导致报告期内的研发费用较高。因此，公司成立初期盈利能力较弱，报告期内产生了持续亏损。

除 2014 年受国内宏观经济因素影响之外，公司 2014 年收入较 2013 年大幅下降的原因如下：（1）成立之初，为拓展市场，争取客户，公司将生产的 PCB 字符喷印样机送到下游 PCB 制造设备厂商进行试用，在试用的过程中针对客户提出的改进意见进行调试和改进，2012 年公司销售的大部分商品在 2013 年度经客户使用满意并验收后确认收入，因此导致公司 2013 年收入金额较大；（2）公司坚持技术创新和市场开拓策略，在满足已有客户的需求基础上，2014 年将营销重点转向 PCB 制造行业实力雄厚、且对生产环节污染物排放有一定要求的高端 PCB 制造企业上。由于新客户对公司产品的认证需要一定的时间，因此短期内公司客户结构调整的策略尚未产生效益，导致 2014 年产品的收入较 2013 年有一定幅度的下降。

公司 2015 年 1-3 月的营业收入为 299.83 万元，根据公司期后订单情况统计， 2015 年 3-8 月公司新签订的合同总金额为 1,081.98 万元，公司的销售情况逐渐好转。2015 年以来，虽然公司的盈利能力增强，仍不排除由于未来市场

不可预见性的因素导致公司未来存在继续亏损的可能性。

为稳定并提高公司经营业绩，公司采取如下措施：（1）保障核心技术的领先性、增强产品稳定性，在产品性能方面不断优化，同时合理控制生产、采购流程，降低制造成本，通过精益化管理降低期间费用，未来随着公司产品的不断升级以及核心技术的不断积累，公司的研发费用也将逐步稳定；（2）响应国家节能减排要求，树立行业标杆，继续积极施行国家推行的PCB行业环保喷印技术，顺应PCB制造业绿色环保的发展方向；（3）拓宽销售收入来源渠道。未来随着喷印墨水的产业化和更先进的PCB字符喷印设备的投产，公司将进一步拓宽产品的多样性，进一步拓宽其销售来源渠道；（4）完善营销策略。公司产品定位较高，与国内同行业企业形成错位竞争，公司已逐渐将营销重点转向PCB制造行业实力雄厚、盈利能力强且对降低生产环节的污染物排放有一定需求的高端PCB制造企业。未来随着公司产品性能和稳定性的进一步提高，公司将进一步完善其营销策略，争取到更多PCB制造行业的优质客户。

二、部分关键部件对外采购的风险

受我国相关产业发展滞后制约，为了保证产品质量，公司所需的喷头等部分零部件需要从国外厂商采购。虽然采购的部件大部分处于买方市场，供应价格较为稳定，但如果采购的部件不能按期到货，将影响公司设备生产的实施进度。

针对部分关键部件对外采购的风险，公司拟采取以下措施降低此风险：1、增强关键零部件的自主研发能力，未来在更多产品中应用自主研发的核心零部件；2、与主要供应商建立了长期合作关系，以规模化采购的优势换取更优惠的价格；3、制定更严格的采购管理程序，公司所采用的关键部件一般会避开独家供货的产品，重要部件均同时开发 2-3 家以上供货商。

三、市场竞争的风险

目前阶段，市场可提供同类产品的企业不多，市场竞争尚不充分。公司主要的竞争对手是国际同行业公司，包括以色列奥宝科技（Orbotech）、日本迈克珂来富株式会社（Microcraft）等公司，国内有实力的竞争对手较少。国外厂商的

进入，使国内 PCB 字符喷印设备行业的市场竞争更加激烈。公司在生产规模、资产规模及抗风险能力等方面与其他国际知名企业相比还有一定的差距。虽然公司的核心技术及产品性能与国际同行业领先公司相比差距不大，在某些核心技术领域甚至处于领先地位，但如果公司不能在短时间提高经营规模，增强资本实力，扩大市场份额，将面临较大的市场竞争风险。

针对市场竞争风险，公司在保持现有产品系统化的技术优势与服务优势的同时，根据市场发展趋势与重要客户共同规划了前瞻性开发路线图，采取差异化的竞争策略，利用自身掌握的核心技术，根据市场变化不断推出新产品应对客户需求的变化，并保持公司产品的性价比优势。

四、核心技术泄密及技术人员流失风险

公司坚持自主研发与创新，建立了成熟的研发团队，长期投入大量的人力和财力进行核心技术的研发，拥有强大的技术转让能力。公司自主开发的软件源代码和设备设计文档是公司的核心技术资料。截至本说明书出具日，公司已获得 13 项专利。公司的技术成果是生存和发展的基础，如果核心技术被泄露或专利被侵权，则会对公司生产经营造成一定的负面影响，公司面临着技术泄密风险。截至本说明书出具日，公司拥有核心技术人员 6 名，上述技术人员对于进一步降低产品成本、提升产品性能、开发新产品满足市场需求以及提供优质稳定的售后服务具有至关重要的作用。尽管公司一贯重视并不断完善技术人员的激励考评机制，但由于优秀的技术人才是市场激烈争夺的对象，不排除行业内其他企业以高薪聘用公司优秀人才从而使公司面临一定的技术人员流失的风险。

针对核心技术泄密及技术人才流失风险，公司的办公网络配置有安全上网器，可以实现机密内容安全管理、上网行为管理、反病毒，有效解决互联网安全问题。核心研发人员对于公司的产品至关重要。公司计划未来采用股权激励的方式进行奖励，同时也为核心人员采取量身定制的个人发展规划和良好的福利及人性化的关怀。根据各职能核心人员的岗位重要性，公司会签署 1-3 年不等的保密和竞业禁止协议。此外，公司通过不断培养和引进高素质技术人才，降低公司对少数技术人员的依赖。

五、公司经营业绩受下游行业及宏观经济影响而波动的风险

2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月，公司营业收入分别为 20,403,041.30 元、9,979,040.25 元、2,998,341.86 元，公司 2014 年营业收入比 2013 年下降了 51.09%。2014 年，由于公司销售收入的下滑，营业利润、利润总额和净利润均出现一定程度的下滑。报告期内，公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月分别实现净利润 -4,942,126.70 元、-5,003,790.55 元、-840,767.75 元。公司 2014 年经营业绩下滑的主要原因之一为受国内宏观经济环境的影响，2014 年国内下游 PCB 行业处于结构调整期，部分规模较小的中低端 PCB 制造公司对 PCB 字符喷印机的投资放缓。 2015 年 1-3 月公司营业收入达到 2014 年全年营业收入的 30.05%,公司的销售情况逐渐好转。

针对公司经营业绩受下游行业及宏观经济影响而波动的风险，公司坚持技术创新和市场开拓策略，通过提供高品质的 PCB 字符喷印设备及服务，在满足已有客户需求的同时，将营销重点转向 PCB 制造行业实力雄厚、盈利能力强且对降低生产环节的污染物排放有一定需求的高端 PCB 制造企业，进一步挖掘更多的下游行业企业的市场需求，从而优化公司产品结构，提升公司盈利能力，降低公司业绩受下游行业及宏观经济波动影响所引致的风险。

六、客户集中度较高的风险

2013 年、2014 年及 2015 年 1-3 月，公司对前 5 名客户的销售额占相应期间营业收入比例分别为 55.28%、45.99 %和 98.76%，客户集中度较高。公司客户主要为 PCB 制造商，公司与该等客户均保持长期的业务合作关系。报告期内公司客户集中度较高与公司差异化的销售策略相关，但是如果公司主要客户发生流失或客户需求发生不利变动，将对公司业务及盈利造成不利影响。

针对客户集中度较高的风险，公司积极拓宽销售网络，随着未来公司产品线的丰富，公司客户集中度将逐渐降低。

七、公司治理不完善的风险

公司在 2015 年 2 月变更为股份有限公司。由于股份公司和有限公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司股份开展公开转让后，对公司治理提出了更高的要求。公司在股份公司成立时，在对相关制度的执行中尚需理解、熟悉，并未严格按照公司法的要求选聘合适的监事会成员，公司治理存在风险。

针对公司治理不完善的风险，公司采取了以下措施：完善公司管理制度，加大内部控制体系的建设，明确股东大会、董事会、监事会以及经理层的职能。同时，公司股东及董事、监事、高级管理人员将加强对《公司法》、《证券法》等相关法律法规的学习，增强规范治理意识，严格按照公司章程等制度行使权利，履行对公司及利益相关人的义务，逐步提高公司治理和内部控制水平。经过对股份公司内部治理制度及相关法律法规的学习，公司在后续的运行过程中对相关监事会成员进行了重新选举。2015 年 3 月 24 日，公司全体股东召开股东会，经与会股东研究作出如下决议：同意免去杨波监事职务，选举李宝担任公司监事职务；同日，公司召开职工代表大会，同意免去文文职工代表监事，重新选举沈燕担任职工代表监事；同日，新一届监事会会议选举李宝担任公司监事会主席。

八、应收账款余额较高的风险

截至 2013 年末、2014 年末和 2015 年 3 月末，公司应收账款余额分别为 16,673,464.38 元、19,170,402.60 元、19,756,665.91 元，应收账款账面净值分别为 15,839,791.16 元、17,661,119.82 元、18,239,719.11 元，分别占各期末流动资产的 64.05%、70.87%、69.54%。各报告期末，应收账款占流动资产的比例均超过 60%，总体较高，且应收账款绝对数额逐年上升，维持在较高水平。公司应收账款主要来自于 PCB 制造商，应收账款虽然金额较大，但都能偿付。随着下游行业的转暖和公司产品及服务被客户的逐渐认可，公司的应收账款回款情况未来将得到改善。报告期内，公司应收账款结构稳定，发生大额坏账损失的风险相对较小，且公司按照会计政策，已对应收账款计提了足额的坏账准备。虽然公司成立至今未发生大量应收账款坏账的情况，但公司应收账款数额逐年增加，仍然存在应收账款不能及时回收从而给发行人带来坏账损失的风险。

针对公司报告期内应收账款余额较高的风险，随着公司产品及服务被下游客

户的逐渐认可，公司在应收账款回款期的议价能力方面逐渐增强，公司积极与其下游客户沟通，敦促其按合同约定的支付时点履行货款支付，尽快回收应收账款。截至2015年3月31日，公司的应收账款账面余额的账龄主要集中在1-2年以内。截至本说明书出具之日，公司的应收账款余额已逐步减小，应收账款回款情况得到有效改善。截至 2015 年 6 月 30 日，公司 2015 年 3 月末应收账款已回款 3,771,016.30 元，期后回款率 19.09%。

九、营运资金不足的风险

2013年、2014年、2015年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-9,459,708.42元、-4,893,172.05元、2,004,779.87元。2013年，公司经营活动现金流量净额为负，主要原因系公司应收账款回款较少，同时公司支付的各项期间费用较高。2014年，公司经营活动现金流量净额为负，但高于2013年，主要原因系公司收回部分上年形成的应收账款。2015年，公司经营活动现金流量净额为正，主要原因系公司通过向关联方以及其他企业借款增加了经营活动现金流入。未来公司如果不能持续从关联方或金融机构获得资金支持，公司将面临营运资金不足的风险。

针对公司营运资金不足的风险，公司拟在全国中小企业股份转让系统挂牌后进行股权融资，补充营运资金。

十、偿债能力风险

公司主要经营 PCB 字符打印设备的研发、生产、销售及服务。公司成立初期，需要大量资金进行设备的研发、生产及销售。随着公司业务的不断发展，公司的资金需求主要通过银行借款和股权融资满足。2013 年末、2014 年末和 2015 年 3 月末，公司资产负债率（母公司）分别为 49.76%、69.49%、73.60%，存在一定的偿债风险。

针对偿债能力的风险，公司经过近几年的发展经营，在业内积累了良好的商业信用，建立了较好的口碑，与银行保持良好的合作关系。未来公司将继续通过加强自身经营能力和股权融资结合的方式提高偿债能力。

十一、每股净资产较低的风险

报告期内，公司净资产规模较低，2013年末、2014年末和2015年3月末每股净资产分别为1.71元、1.08元和0.98元。公司每股净资产较低的主要原因系公司早期经营持续亏损。相对于同行业竞争对手，公司净资产规模不大，存在抵抗市场波动能力不足的风险。

未来随着公司逐步扩大产品销售规模和盈利能力的提高，公司净资产将会获得较快增长。

十二、新产品产业化完成进度延后的风险

公司新产品的部分技术指标需研发团队在与客户生产工艺深度配合的基础上经多次试验确定。在产品的技术改进过程中，公司与客户共同确认产品布线和使用方案，在产品调试过程中不断对控制系统进行优化设计。虽然公司坚持自主研发与创新，建立了成熟的研发团队，长期投入大量的人力和财力进行核心技术、核心产品的研发，拥有强大的技术转化能力和产品产业化能力，但如果新产品的性能未能在规定期限内符合客户的要求，存在新产品产业化完成进度延后的风险。针对此风险，公司将进一步加强核心技术、主要产品的产业化进程管理，加大前瞻性核心技术的储备，建立起与下游客户更加有效的沟通机制，减少新产品产业化完成进度延后的风险。

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、汉印股份	指	江苏汉印机电科技股份有限公司
汉印有限	指	江苏汉印机电科技发展有限公司
泓印投资	指	上海泓印投资管理中心（有限合伙）
锐印投资	指	上海锐印投资管理有限公司
启迪创新	指	启迪创新（天津）股权投资基金合伙企业
汉明达创投	指	河北汉明达信息产业创业投资有限公司
咏恒投资	指	盐城咏恒投资发展有限公司
江苏中色锐毕利	指	江苏中色锐毕利实业有限公司
上海锐毕利	指	上海锐毕利机电科技有限公司
股东会	指	江苏汉印机电科技发展有限公司股东会
股东大会	指	江苏汉印机电科技股份有限公司股东大会
董事会	指	江苏汉印机电科技股份有限公司董事会
监事会	指	江苏汉印机电科技股份有限公司监事会
主办券商、光大证券	指	光大证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务负责人
管理层	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员等
公司章程	指	最近一次由股东大会会议通过的《江苏汉印机电科技股份有限公司章程》
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
业务规则	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
会计师事务所	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	海华永泰律师事务所
报告期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月
印刷电子/印制电子	指	也称为全印制电子或印刷电子，是指采用各种印制工艺，把导电聚合物、纳米金属墨水或纳米无机墨水印制成电路或器件。
PCB/印制电路板	指	Printed Circuit Board，组装电子零件用的基板，是在通用基材上按预定设计形成点间连接及印制元件的印制板

FPC/柔性电路板	指	Flexible Printed Circuit,又称软性电路板，简称软板，是以聚酰亚胺或聚酯薄膜为基材制成的一种具有高度可靠性，绝佳的可挠性印刷电路板，具有配线密度高、重量轻、厚度薄的特点，主要使用在手机、笔记本电脑、PDA、数码相机等电子产品上
UV 光固化	指	紫外光固化
RIP	指	Rasterization of Image Processing，光栅化数据处理
CCD	指	Charge-coupled Device，电荷耦合元件，可以称为 CCD 图像传感器,也叫图像控制器，能够把光学影像转化为数字信号
CAM	指	Computer Aided Manufacturing，计算机辅助制造，将计算机应用于制造生产过程的过程或系统
阻焊油墨/阻焊剂	指	液态光致阻焊剂（俗称绿油）是一种保护层，涂覆在 PCB 印制电路板不需焊接的线路和基材上，或用作阻焊剂。目的是长期保护所形成的线路图形
抗蚀刻液	指	光阻剂是一种保护层，涂覆在 PCB 印制电路板不需蚀刻的线路部分，蚀刻工艺结束后通过化学清洗去除
负压控制供墨	指	通过加气压差的方式控制墨水形态
RD 文控	指	ISO 文档控制中的研发部分文档控制
BOM	指	Bill of Materials，产品组成的技术文件
Gerber 文件	指	Gerber 格式是 PCB 线路板行业软件描述线路板线路层、阻焊层、字符层等图像及钻、铣数据的文档格式集合

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

目录

释 义 10

第一节 基本情况 13
一、公司概况 13
二、本次挂牌的情况 14
三、公司股权结构和主要股东情况 15
四、董事、监事、高级管理人员情况 25
五、最近两年一期主要会计数据和财务指标情况 29
六、本次挂牌有关机构 30

第二节 公司业务 33
一、业务情况 33
二、生产或服务的主要流程及方式 36
三、与业务相关的关键资源要素 44
四、业务情况 52
五、商业模式 59
六、行业基本情况及竞争地位 60

第三节 公司治理 90
一、公司治理制度的建立健全及运行情况 90
二、内部管理制度建设情况及董事会对公司治理机制执行情况的评估结果 91
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年违法违规情况 91
四、公司的独立运营情况 92
五、同业竞争情况 93
七、董事、监事、高级管理人员其他事项 97
八、近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况 106

第四节 公司财务 108
一、审计意见及最近两年一期经审计的财务报表 108
二、公司采用的主要会计政策和会计估计 120
三、最近两年一期主要会计数据及财务指标 145
四、关联方、关联方关系及关联交易 178
五、资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项 192
六、公司最近两年及一期的资产评估情况 192
七、股利分配政策和近两年及一期分配情况 193
八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况 193
九、风险及重大事项提示 193

第一节 基本情况

一、公司概况

公司名称：江苏汉印机电科技股份有限公司

法定代表人：文成

有限公司设立日期：2012年3月2日

股份公司设立日期：2015年2月3日

注册资本：10,039,300.00元

住所：盐城市高新技术产业区凤凰南路18号

邮编：224014

董事会秘书：文文

所属行业：C35专用设备制造业（依据《上市公司分类指引》（2012年修订））、C35专用设备制造业（依据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011））、C35专用设备制造业（依据《挂牌公司管理型行业分类指引》）、121015机械制造（依据《挂牌公司投资型行业分类指引》）。

主要业务：公司目前主要从事印制电子行业的PCB字符打印设备的研发、生产、销售及服务。

组织机构代码：59114115-4

经营范围：数字化高速工业喷印设备及零部件的研发、生产、销售、租赁和技术服务，数字化高速工业喷印设备配套产品的研发、销售，印制电子制造设备及控制系统、印制电路板、新型电子元器件、电子标签、薄膜太阳能电池系统、印制电子设备墨水研发与销售，精密机电设备及零部件、工业自动化生产线的研发、生产、销售、租赁和技术服务，自控软件的研发、销售和技术咨询、技术服务，自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

二、本次挂牌的情况

（一）股票代码：

（二）股票简称：汉印股份

（三）股票种类：人民币普通股

（四）每股面值：1.00元

（五）股票总量：10,039,300.00股

（六）挂牌日期： 年 月 日

（七）转让方式：协议转让

（八）公司股票挂牌之日可流通股份：2,039,300.00股

（九）本次挂牌公开转让前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺 ：

1、根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第2.8条：“2.8 挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年”。

公司实际控制人、董事长及总经理文成以及文成控制的有限合伙企业上海泓印投资管理中心（有限合伙）承诺：在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年；

2、根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得

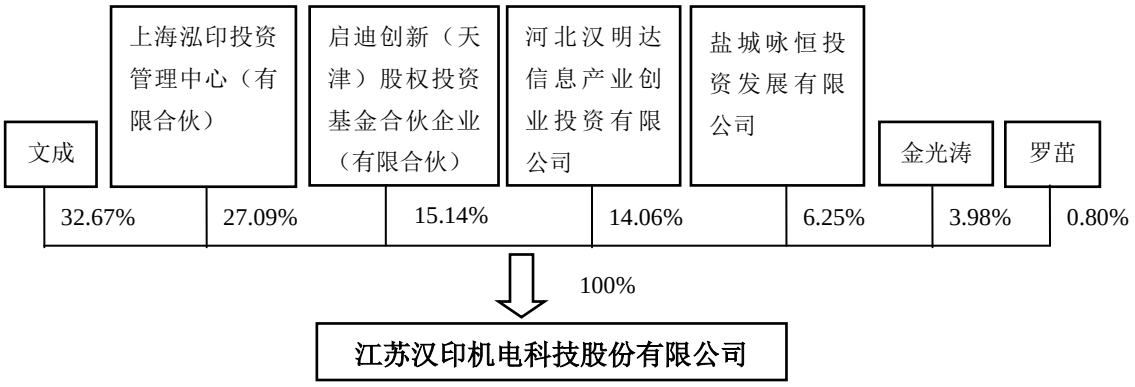
转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

截至公开转让说明书出具日，股份公司成立未满一年，公司全体发起人承诺：所持公司股份自股份有限公司成立之日起一年内不得转让。

担任公司董事、监事和高级管理人员的股东承诺：在担任汉印股份的董事、监事和高级管理人员期间，应当向公司申报所持有的本公司股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

三、公司股权结构和主要股东情况

（一）股权结构图



注：上海泓印投资管理中心（有限合伙）系由上海锐印投资管理有限公司、李宝、文文、迟景朝、白敏霞、荣俊杰、MIAO YUBO、ZHENG JIAZHEN、张珂等 9 位合伙人共同出资 112.5 万元设立的有限合伙企业，其中上海锐印投资管理有限公司出资 33.075 万元，占其出资比例的 29.40%，系该合伙企业的普通合伙人，并担任执行事务合伙人。上海锐印投资管理有限公司由文成、文文共同出资 10 万元人民币设立，其中文成出资 9 万元，文文出资 1 万元。

（二）公司实际控制人

1、公司实际控制人基本情况

截至本说明书出具之日，文成先生直接持有公司 328.00 万股股份，占总股本 32.67%，为公司控股股东。同时，文成持有上海锐印投资管理有限公司 90%出资额，上海锐印投资管理有限公司为上海泓印投资管理中心（有限合伙）的普通合伙人，并担任执行事务合伙人，文成通过上海锐印投资管理有限公司、上海泓印投资管理中心（有限合伙）控制公司 27.09%的股份，合计控制公司 59.76%的股份，为公司实际控制人。

文成先生简历参见本节“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事”。

2、实际控制人最近两年内变化情况

最近两年内公司实际控制人未发生变化。

（三）公司前十名股东及持有5%以上股份股东情况

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股东性质	持股方式	是否存在争议
1	文成	3,280,000.00	32.67%	自然人	直接持有	否
2	上海泓印投资管理中心（有限合伙）	2,720,000.00	27.09%	有限合伙企业	直接持有	否
3	启迪创新（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,520,000.00	15.14%	有限合伙企业	直接持有	否
4	河北汉明达信息产业创业投资有限公司	1,411,800.00	14.06%	有限公司	直接持有	否
5	盐城咏恒投资发展有限公司	627,500.00	6.25%	有限公司	直接持有	否
6	金光涛	400,000.00	3.98%	自然人	直接持有	否
7	罗茁	80,000.00	0.80%	自然人	直接持有	否
合计		10,039,300.00	100.00%	-	-	-

其中，上海泓印投资管理中心（有限合伙）、启迪创新（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）、河北汉明达信息产业创业投资有限公司、盐城咏恒投资发展有限公司的基本情况如下：

名称	注册号	法定代表人/执行事务合伙人	类型	经营范围
上海泓印投资管理中心（有限合伙）	310118002808054	上海锐印投资管理有限公司（委派代表：文成）	有限合伙企业	投资管理，企业管理咨询，商务信息咨询（经营项目涉及行政许可的，凭许可证件经营）
启迪创新（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	120193000055277	启迪创新投资管理（北京）有限公司（委派代表:罗茁）	有限合伙企业	从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务（以上经营范围涉及行政许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定处理）
河北汉明达信息产业创业投资有限公司	130000000026123	王伟东	有限公司	创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务
盐城咏恒投资发展有限公司	320928000026062	曹志伟	国有独资公司	经营授权范围内的国有资产、基础设施投资、建设、管理，对外投资，水利水电工程施工，文化产业项目的投资与管理；房地产开发与经营，房屋建筑工程施工

（四）股东之间关联关系

上海泓印投资管理中心（有限合伙）系由上海锐印投资管理有限公司、李宝、文文、迟景朝、白敏霞、荣俊杰、MIAO YUBO、ZHENG JIAZHEN、张珂等9位合伙人共同出资112.5万元设立的有限合伙企业，其中上海锐印投资管理有限公司出资33.075万元，占其出资比例的29.40%，系该合伙企业的普通合伙人，并担任执行事务合伙人。上海锐印投资管理有限公司由文成、文文共同出资10万元人民币设立，其中：文成出资9万元，占出资额的90%，文文出资1万元，占出资

额的10%。上海泓印投资管理中心（有限合伙）、上海锐印投资管理有限公司全体出资人对其的出资来源均系自有资金，不存在出资代持的情形。罗茁为启迪创新（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人启迪创业投资管理（北京）有限公司的委派代表。

除此之外，公司股东之间不存在其他关联关系。

（五）公司设立以来股本形成及变化情况

1、2012 年 3 月，江苏汉印机电科技发展有限公司成立

2012 年 3 月 1 日，江苏锐毕利实业有限公司申请设立江苏汉印机电科技发展有限公司，注册资本为 500 万人民币，《企业法人营业执照》注册号为320928000183905，注册地为盐城市盐都区盐龙街道办事处乔庄村六组七幢，营业范围为数字化高速工业喷印设备及零部件的研发、生产、销售。

2012 年 3 月 2 日，江苏盐城安顺会计师事务所有限公司出具“盐安顺验[2012]35 号”《验资报告》，确认截至 2012 年 3 月 1 日，汉印有限收到江苏锐毕利实业有限公司缴纳出资共计 500 万元，出资方式为人民币货币出资。

2012 年 3 月 2 日，江苏省盐城市盐都工商行政管理局准予公司设立登记。

公司成立时，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)	出资方式
1	江苏锐毕利实业有限公司	500.00	100.00	货币
合 计		**500.00**	**100.00**	**-**

2、2012 年 10 月，第一次股权转让

2012 年 10 月 25 日，公司股东会通过决议，同意原股东江苏锐毕利实业有限公司将所持的公司 63.75%（对应出资额 318.75 万元）、30.00%（对应出资额 150.00 万元）、6.25%（对应出资额 31.25 万元）的股权分别作价 63.75 万元、30 万元、6.25 万元转让给文成、文文、金光涛，公司类型变更为有限公司（自然人控股）。

同日，江苏锐毕利实业有限公司分别与文成、文文、金光涛签署股权转让协

议。

2012 年 10 月 31 日，江苏省盐城市盐都工商行政管理局准予公司上述变更登记。

本次股权转让后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	文成	318.75	63.75	货币
2	文文	150.00	30.00	货币
3	金光涛	31.25	6.25	货币
合 计		**500.00**	**100.00**	**-**

江苏锐毕利实业有限公司和汉印有限的主营业务完全不相同，且两家公司有不同的发展规划、合作对象和融资安排。为适应两家公司的发展需要，突出每家公司主营业务和独立性，减少关联交易，江苏锐毕利实业有限公司决定将持有的汉印有限股份转让给文成、文文和金光涛。其中，文文的 150 万元的出资额是代文成持有，拟转让给公司的股权激励平台上海泓印投资管理中心（有限合伙）（以下简称“泓印投资”）。

3、2013 年 1 月，第二次股权转让

2013 年 1 月 18 日，公司股东会通过决议，同意公司股东文文将其持有公司的全部股权（占公司注册资本的 30%）以人民币 30 万元的价格转让给泓印投资，并退出公司股东会；公司法人由文文变更为文成；选举文成、金光涛、文文为公司董事会成员；免去 KATHERINE MU QING 监事职务，选举杨波担任公司监事；将公司的经营范围调整为：数字化高速工业喷印设备及零部件的研发、生产、销售、租赁和技术服务，数字化高速工业喷印设备配套产品的研发、销售。印刷电子制造设备及控制系统、印刷电路板、新型电子元器件、电子标签、薄膜太阳能电池系统、印刷电子设备墨水研发与销售、租赁和技术服务，自控软件的研发、销售和技术服务，提供相关技术咨询和服务，销售、经营和代理各类商品和技术以及进出口业务。

同日，文文与泓印投资签署股权转让协议。至此，文文与文成的股份代持关系解除。

2013 年 1 月 23 日，江苏省盐城市盐都工商行政管理局准予公司上述变更登记。

本次股权转让后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	文成	318.75	63.75	货币
2	上海泓印投资管理中心（有限合伙）	150.00	30.00	货币
3	金光涛	31.25	6.25	货币
合　计		**500.00**	**100.00**	-

4、2013 年 2 月，第一次增资

2013 年 2 月 4 日，公司股东会通过决议，将公司的注册资本由原来的 500 万元增加到 618.75 万元，同意新股东启迪创新（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“启迪创新”）按每 1 元出资额作价 12.8 元投资人民币 1,520.00 万元认缴公司新增注册资本人民币 118.75 万元，其余 1401.25 万元计入资本公积，现有股东放弃本次增资的优先认购权。

2013 年 2 月 6 日，南京华典联合会计师事务所出具“华典验字[2013]第 001 号”《验资报告》，确认截至 2013 年 2 月 5 日，公司收到启迪创新缴纳的新增注册资本（实收资本）118.75 万元，新增注册资本以人民币货币出资；变更后累计注册资本实收金额为 618.75 万元。

2013 年 2 月 22 日，江苏省盐城市盐都工商行政管理局准予公司上述变更登记。

本次增资后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	文成	318.75	51.52	货币
2	上海泓印投资管理中心（有限合伙）	150.00	24.24	货币
3	启迪创新（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	118.75	19.19	货币
4	金光涛	31.25	5.05	货币
合　计		**618.75**	**100.00**	-

5、2013 年 4 月，第二次增资

2013 年 3 月 25 日，公司股东会通过决议，将公司的注册资本由原来的 618.75 万元增加到 625 万元，同意新股东罗茁按每 1 元作价 12.8 元投资人民币 80 万元认缴公司新增注册资本人民币 6.25 万元，其余 73.75 万元计入资本公积，现有股东放弃本次增资的优先认购权。

2013 年 3 月 29 日，南京华典联合会计师事务所有限公司出具“华典验字[2013]第 012 号”《验资报告》，确认截至 2013 年 3 月 27 日，公司收到罗茁缴纳的新注册资本（实收资本）6.25 万元。以上出资均以人民币货币出资；变更后累计注册资本实收金额为 625 万元。

2013 年 4 月 3 日，江苏省盐城市盐都工商行政管理局准予公司上述变更登记。

本次增资后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	文成	318.75	51.00	货币
2	上海泓印投资管理中心（有限合伙）	150.00	24.00	货币
3	启迪创新（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	118.75	19.00	货币
4	金光涛	31.25	5.00	货币
5	罗茁	6.25	1.00	货币
合 计		**625.00**	**100.00**	-

6、2014 年 9 月，第三次股权转让

2014 年 9 月 18 日，公司股东会通过决议，同意公司股东文成将其持有公司 5.10%的股权（对应出资额 31.875 万元）以人民币 31.875 万元的价格转让给股东泓印投资；同意公司股东文成将其持有公司 4.90%的股权（对应出资额 30.625 万元）以人民币 30.625 万元的价格转让给股东泓印投资。

本次转让后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	文成	256.25	41.00	货币

2	上海泓印投资管理中心（有限合伙）	212.50	34.00	货币
3	启迪创新（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	118.75	19.00	货币
4	金光涛	31.25	5.00	货币
5	罗茁	6.25	1.00	货币
合 计		**625.00**	**100.00**	**-**

7、2015 年 2 月，整体变更为股份公司

2014 年 12 月 3 日，汉印有限召开临时股东会，会议通过决议：同意公司进行股份制改制，整体变更为江苏汉印机电科技股份有限公司（以下简称“汉印股份”）。

2014 年 12 月 4 日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具“[2014]京会兴审字第 08010909 号”《审计报告》，根据汉印有限截至 2014 年 10 月 31 日的净资产 8,201,029.13 元为依据，全体发起人按 1：0.9755 的折股比例折合为 8,000,000.00 股，每股面值 1 元，余额 201,029.13 元作为资本公积，各股东持股比例不变。

2014 年 12 月 12 日，股份公司召开创立大会，股东一致通过创立大会暨 2014 第一次股东大会决议，审议通过了《江苏汉印机电科技股份有限公司筹建情况的报告》、《关于以整体变更方式设立江苏汉印机电科技股份有限公司的议案》、《关于江苏汉印机电科技股份有限公司折股方案的议案》、《江苏汉印机电科技股份有限公司章程》、《关于发起人抵作股款的财产的作价进行审核的议案》。审议通过了《关于选举江苏汉印机电科技股份有限公司董事会董事的议案》，选举文成、金光涛、罗茁、KATHERINE MU QING、MIAO YUBO 为第一届董事会董事，审议通过了《关于选举江苏汉印机电科技股份有限公司监事会监事的议案》，选举杨波、田雨为第一届监事会监事。

2014 年 12 月 25 日，北京国融兴华资产评估有限责任公司对汉印有限截至 2014 年 10 月 31 日拟改制为股份公司所设计的汉印有限净资产进行了评估，并出具了“国融兴华评报字[2014]第 020232 号”《江苏汉印机电科技发展有限公司拟整体变更为股份有限公司项目评估报告》，汉印有限经评估后的净资产为

878.38 万元。

2015 年 1 月 31 日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对本次整体变更注册资本的实收情况进行了审验，并出具了“[2015]京会兴验字第 08010002 号”《验资报告》。

2015 年 2 月 3 日，公司在江苏省盐城工商行政管理局依法完成工商变更登记，并领取了注册号为 320928000183905 号的《企业法人营业执照》。

股份公司设立后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	文成	3,280,000.00	41.00	货币
2	上海泓印投资管理中心（有限合伙）	2,720,000.00	34.00	货币
3	启迪创新（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,520,000.00	19.00	货币
4	金光涛	400,000.00	5.00	货币
5	罗茁	80,000.00	1.00	货币
合 计		8,000,000.00	100.00	-

8、2015 年 4 月，第三次增资

2015 年 3 月 24 日，汉印股份股东大会通过决议，同意：同意免去杨波监事职务，选举李宝担任监事职务；同意免去 MIAO YUBO 董事职务，选举欧阳勇翔担任公司董事；将公司的注册资本由原来的 800.00 万元增加到 941.18 万元，同意新股东河北汉明达信息产业创业投资有限公司（以下简称“汉明达创投”）按每股 15.94 元的价格投资人民币 2,250.00 万元认缴公司新增注册资本人民币 141.18 万元，其余 1308.82 万元计入资本公积，现有股东放弃本次增资的优先认购权。

同日，公司监事会通过决议，同意：同意免去杨波监事职务，选举李宝担任监事会主席。

同日，公司召开职工代表大会，一致同意免去文文职工代表监事，选举沈燕担任公司职工代表监事。

2015 年 4 月 7 日，江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）盐城分所

出具“苏亚盐验[2015]1 号”《验资报告》，确认截至 2015 年 4 月 1 日止，公司收到河北汉明达缴纳的注册资本 141.18 万元，出资方式为货币出资。

2015 年 4 月 24 日，江苏省盐城工商行政管理局准予公司上述变更登记。

本次增资后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	文成	3,280,000.00	34.85	货币
2	上海泓印投资管理中心（有限合伙）	2,720,000.00	28.90	货币
3	启迪创新（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,520,000.00	16.15	货币
4	河北汉明达信息产业创业投资有限公司	1,411,800.00	15.00	货币
5	金光涛	400,000.00	4.25	货币
6	罗茁	80,000.00	0.85	货币
合 计		9,411,800.00	100.00	-

9、2015 年 7 月，第四次增资

2015 年 6 月 30 日，汉印股份临时股东大会通过决议，同意：公司的注册资本由原来的 941.18 万元增加到 1,003.93 万元，新增 62.75 万元注册资本按每股 15.94 元的价格由新股东盐城咏恒投资发展有限公司（以下简称“咏恒投资”）认缴。

2015 年 7 月 5 日，江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）盐城分所出具“苏亚盐验（2015）008 号”《验资报告》，确认截至 2015 年 7 月 2 日止，公司收到咏恒投资缴纳的注册资本 62.75 万元，出资方式为货币出资。

2015 年 7 月 17 日，江苏省盐城工商行政管理局准予公司上述变更登记。

本次增资后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	文成	3,280,000.00	32.67	货币
2	上海泓印投资管理中心（有限合伙）	2,720,000.00	27.09	货币
3	启迪创新（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,520,000.00	15.14	货币

4	河北汉明达信息产业创业投资有限公司	1,411,800.00	14.06	货币
5	盐城咏恒投资发展有限公司	627,500.00	6.25	货币
6	金光涛	400,000.00	3.98	货币
7	罗茁	80,000.00	0.80	货币
合 计		10,039,300.00	100.00	-

四、董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事

公司董事基本情况如下：

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码	任期
1	文成	中国	无	650300196804030 93X	2014 年 12 月至 2017 年 12 月
2	KATHERINE MU QING	新加坡	有	S2621880B	2014 年 12 月至 2017 年 12 月
3	金光涛	中国	无	110108196305314254	2014 年 12 月至 2017 年 12 月
4	罗茁	中国	无	110108196205078936	2014 年 12 月至 2017 年 12 月
5	欧阳勇翔	中国	无	430303197505134010	2015 年 3 月至 2018 年 3 月

1、**文成先生**，1968年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1991年3月至1997年7月，从事产品销售及贸易；1997年8月至2002年4月，任新加坡精技集团上海公司副总经理；2002年4月至2004年2月任上海瑞鼎机电科技有限公司首席执行官；2004年3月至2008年担任上海锐毕利机电科技有限公司首席执行官；2008年至今担任上海锐毕利机电科技有限公司董事；2008年至2012年2月担任江苏中色锐毕利实业有限公司董事长；2012年3月至今担任江苏中色锐毕利实业有限公司董事；2012年至2014年12月担江苏汉印机电科技有限公司董事长；2014年7月至今担任上海锐印投资管理有限公司执行董事兼总经理；2014年12月至今担任江苏汉印机电科技股份有限公司董事长、总经理。

2、**KATHERINE MU QING女士**，1963年5月出生，新加坡国籍，有境外永

久居留权，硕士学历。1983年至1991年任中国科学院半导体研究所研发工程师；1991年12月至2002年5月历任新加坡精技集团中国区总经理等；2002年5月至2004年4月担任上海瑞鼎机电科技有限公司合伙创始人、副总裁；2004年4月至2007年4月担任美国晟碟股份有限公司上海代表处北方区高级运营经理；2007年4月至今担任上海锐毕利机电科技有限公司董事长兼总经理；2014年12月至今担任江苏汉印机电科技股份有限公司董事。

3、**金光涛先生**，1963年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1983年8月至1988年3月历任电子工业部企业司、生产司科员、副主任科员；1988年4月至1993年3月历任机械电子工业部体制改革司、办公厅主任科员；1993年4月至1998年3月历任电子工业部办公厅副处长、处长；1998年4月至2000年12月任中国华录集团筹备办副主任兼北京华录北方电子有限公司总经理；2001年1月至2008年4月任宁波波导股份有限公司副总经理；2008年5月至2009年12月任深圳凯安科技股份有限公司董事、总经理；2010年1月至2014年11月担任江苏中色锐毕利实业有限公司副董事长；2012年1月至2014年12月担任江苏汉印机电科技有限公司副总经理；2014年12月至今担任江苏汉印机电科技股份有限公司董事、副总经理；2014年12月至今担任江苏中色锐毕利实业有限公司董事长。

4、**罗茁先生**，1962年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1988年1月至1998年7月担任北京市工程咨询公司项目经理；1998年1月至2001年3月历任清华科技园发展中心研究室副主任、清华创业园副主任；2001年3月至2007年6月历任北京清华科技园孵化器有限公司副总经理、总经理；2006年3月至今担任启迪控股股份有限公司副总裁；2007年6月至今担任启迪创业投资管理（北京）有限公司董事长、董事总经理；2008年5月至今担任启迪创业投资有限公司总经理；2009年3月至今担任北京启迪明德创业投资有限公司总经理；2010年8月至今担任北京启迪汇德创业投资有限公司总经理；2011年12月至今担任启迪创新（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人委派代表。

5、**欧阳勇翔先生**，1975年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，高级经济师。1995年7月至2001年7月担任湖南长沙化工机械厂容器分厂副厂长；2005年7月至2009年11月任通用技术集团投资管理有限公司装备制造

行业负责人；2009年12月至2015年3月担任航天科工资产管理有限公司投资部与咨询部总经理；2015年4月至今在北京杰思汉能资产管理股份有限公司担任常务副总裁；2015年4月至今在河北汉明达信息产业创业投资有限公司担任高级合伙人；2015年3月至今在江苏汉印机电科技股份有限公司担任董事。

（二）监事

公司监事基本情况如下：

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码	任期
1	李宝	中国	无	210102196502195894	2015 年 3 月至 2018 年 3 月
2	田雨	中国	无	610104198101313497	2014 年 12 月至 2017 年 12 月
3	沈燕	中国	无	310229198001130820	2015 年 3 月至 2018 年 3 月

1、**李宝先生**，1965年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1990年7月至2000年12月，任中国科学院沈阳计算技术研究所副研究员；2000年12月至2002年3月，任精技科技（上海）科技有限公司研发部高级经理；2002年4月至2003年7月，任瑞鼎机电科技有限公司工程部高级经理；2003年9月至2009年7月，任上海富奇凡机电科技有限公司总经理；2009年7月至2012年2月任上海锐毕利机电科技有限公司总工程师；2012年3月至2014年12月任江苏汉印机电科技有限公司总工程师；2014年12月至今担任江苏汉印机电科技股份有限公司总工程师；2015年3月至今担任江苏汉印机电科技股份有限公司监事。

2、**田雨先生**，1981年1月出生，中国国籍，无境外永久居住权，博士学历。2008年7月至2008年12月担任启迪控股股份有限公司总裁办公室行政主管；2009年1月至2010年12月起担任启迪控股股份有限公司资本运营中心投资经理；2011年1月至今担任启迪创业投资管理（北京）有限公司投资经理。

3、**沈燕女士**，1980年1月出生，中国国籍，无境外永久居住权，大专学历。1998年10月至2002年8月任华庆印务人事专员；2002年10月至2008年12月任上海飞利威尔金属导线有限公司管理部人事主管；2009年3月至20011年3月担任赛志博尔市场推广服务（上海）有限公司人力资源部人事主管；2011年4月至今担任

锐毕利机电人力资源部主管；2011年4月至2014年12月担任江苏汉印机电科技有限公司人力资源部主管；2014年12月至今担任江苏汉印机电科技股份有限公司人力资源部主管。

（三）高级管理人员

序号	姓名	职务	国籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码	任期
1	文成	总经理	中国	无	65030019680403093X	2014 年 12 月至 2017 年 12 月
2	金光涛	副总经理	中国	无	110108196305314254	2014 年 12 月至 2017 年 12 月
3	MIAO YUBO	副总经理	新加坡	有	E2094223N	2015 年 4 月至 2018 年 4 月
4	文文	董秘	中国	无	430204198507274020	2014 年 12 月至 2017 年 12 月
5	杨波	财务负责人	中国	无	320902197802253156	2014 年 12 月至 2017 年 12 月

1、**文成先生**，总经理，简历参见本节“（一）董事”。

2、**金光涛先生**，副总经理，简历参见本节“（一）董事”。

3、**MIAO YUBO女士**，1964年2月出生，新加坡国籍，有境外永久居留权，硕士研究生学历。1987年9月至1992年6月，任中科院半导体研究所助理研究员；1995年7月至1997年4月，任Heimann Electronics高级工程师；1997年5月至2004年4月，任Institute Of Microelectronics高级研发工程师；2004年4月至2007年7月，任Siliconmatrix Pte Ltd联合创始人；2008年7月至2011年5月任江苏中色锐毕利实业有限公司董事；2011年5月至至2014年12月任江苏汉印机电科技有限公司研发部总监；2014年12月至今担任江苏汉印机电科技股份有限公司研发部负责人；2015年4月至今担任江苏汉印机电科技股份有限公司副总经理。

4、**文文女士**，董事会秘书，1985年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2005年2月至2012年2月担任上海锐毕利机电科技有限公司总裁办执行秘书兼人力资源部经理；2012年2月年至今担任上海锐毕利机电科技有限公司董事；2012年3月至2014年12月担任江苏汉印机电科技有限公司总裁办执行秘书；2014年7月至今担任上海锐印投资管理有限公司监事；2014年12月至今担任江苏汉印机电科技股份有限公司董事会秘书。

5、**杨波先生**，财务负责人，1978年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学士学历。1997年7月至2004年4月历任江苏江淮动力动力股份有限公司财务各岗位、财务科科长；2004年5月至2008年8月历任盐城市盐海机械有限公司财务部部长、财务总监、副总经理；2010年9月至2012年3月担任江苏中色锐毕利实业有限公司财务经理。2012年3至2014年12月担任江苏汉印机电科技有限公司财务负责人；2014年12月起担任江苏汉印机电科技股份有限公司财务负责人。

五、最近两年一期主要会计数据和财务指标情况

公司最近两年一期的主要会计数据及财务指标如下：

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计	29,637,545.48	28,396,432.75	27,204,337.51
负债合计	21,814,271.88	19,732,391.40	13,536,505.61
所有者权益合计	7,823,273.60	8,664,041.35	13,667,831.90
归属于申请挂牌公司股东权益合计	7,823,273.60	8,664,041.35	13,667,831.90
资产负债率(母公司）	73.60%	69.49%	49.76%
流动比率	1.21	1.27	1.84
速动比率	1.03	1.06	1.30
每股净资产（元/股）	0.98	1.08	1.71
归属于申请挂牌公司股东每股净资产（元/股）	0.98	1.08	1.71
项目	**2015 年 1-3 月**	**2014 年度**	**2013 年度**
营业收入	2,998,341.86	9,979,040.25	20,403,041.30
营业利润	-869,691.36	-5,698,313.33	-5,048,390.92
利润总额	-849,691.36	-5,193,069.14	-5,047,628.13
净利润	-840,767.75	-5,003,790.55	-4,942,126.70
归属于申请挂牌公司股东的净利润	-840,767.75	-5,003,790.55	-4,942,126.70
扣除非经常性损益后的净利润	-847,341.35	-5,347,462.93	-4,828,930.94
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-847,341.35	-5,347,462.93	-4,828,930.94
经营活动产生的现金流量净额	2,004,779.87	-4,893,172.05	-9,459,708.42

投资活动产品的现金流量净额	-50,000.00	-137,484.82	28,728.90
筹资活动产生的现金流量净额	-1,615,750.01	6,252,033.88	9,966,684.93
现金及现金等价物净增加额	339,029.86	1,224,259.79	525,153.92
营业毛利率	55.92%	48.57%	24.36%
主营业务毛利率	54.69%	47.19%	27.27%
净资产收益率	-7.53%	-44.81%	-40.77%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	-7.59%	-47.89%	-39.84%
基本每股收益（元/股）	-0.11	-0.63	-0.62
稀释每股收益（元/股）	-0.11	-0.63	-0.62
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	-0.11	-0.67	-0.60
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	-0.11	-0.67	-0.60
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.25	-0.61	-1.18
应收账款周转率(次/年)	0.17	0.60	2.58
存货周转率（次/年）	0.34	0.91	1.62

六、本次挂牌有关机构

（一）主办券商

机构名称：光大证券股份有限公司

法定代表人：薛峰

住所：上海市新闸路1508号

联系电话：021-22169999

传真：021-62151789

项目小组负责人： 王飞

项目小组成员：代敬亮、唐健、刘勇、韩芳、王海山

（二）律师事务所

机构名称：上海市海华永泰律师事务所

机构负责人：颜学海

住所：中国上海市东方路69号裕景国际商务广场A座15层

联系电话：021-58773177

传真：021-58773268

经办律师：王智、亓玉晶

（三）会计师事务所

机构名称：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

职业资质：证券、期货相关业务许可证

法定代表人：王全洲

住所：北京市西城区裕民路18号北环中心22层

电话：010-82250666

传真：010-82250738

签字注册会计师：刘耀良、梁燕飞

（四）资产评估机构

机构名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司

法定代表人：赵向阳

住所：北京市西城区裕民路18号北环中心7层

联系电话：010-82250666

传真：010-82253743

签字注册评估师：李朝阳、张志华

（五）证券登记结算机构

股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

联系地址：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

联系电话：010-5859898

传真：010-58598977

（六）证券交易场所

机构名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、业务情况

（一）公司的主营业务

印制电路板简称PCB，是组装电子零件用的基板和关键电子互连件，使各种电子零组件形成预定电路的连接，绝大多数电子设备及产品均需配备。随着印制电子技术及数字化喷印工艺的飞速发展，数字化喷印设备及系统在印制电子行业的应用逐渐增多，自动化、智能化的PCB字符喷印工艺制造生产线将逐步取代传统字符丝网印制的生产方式，PCB 字符喷墨打印技术在缩短生产周期、降低生产成本、提高生产精度、减少环境污染等方面具有诸多优势，逐渐成为PCB 生产的主流工艺。

公司目前主要从事印制电子行业的PCB字符打印设备的研发、生产、销售及服务。公司主要的产品为应用于印制电路板的PCB字符喷印设备。除此之外，公司还为其PCB字符喷印设备提供有偿售后服务。

自2012年成立以来，公司以“推动绿色制造，促进企业与环境和谐”为愿景，致力于推动中国印刷电子行业喷印工艺技术的产业化进程，以超精细喷墨打印为核心技术，不断完善与创新，为客户提供数字化时代的新设备、新工艺、新材料以及PCB字符喷印的系统化解决方案，助力客户在印制电子新时代的竞争力提升和工业4.0化进程的加速。经过近几年的发展，公司具备自主开发PCB字符打印装备与材料的能力，能够为客户提供质量优异且高性价比的PCB字符喷印产品及服务。截至本说明书出具之日，公司获得了13项专利授权，1个软件著作权，数十项国家、省级和市级的奖励。2013年，为促进PCB行业节能减排，实现绿色制造，在工信部指导下，公司联合数家企业，依托中国电子企业协会，联合发起成立了“PCB绿色制造产业联盟”。2013年7月，公司获得江苏省民营科技企业协会出具编号为“苏民科企证字第J-20130012”的《江苏省民营科技企业证书》；2014年5月，公司获得江苏省科学技术厅出具编号为“140901G0028N”的《高新技术产品认定证书》；2014年9月，公司获得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏

省国家税务局、江苏省地方税务局出具的编号为“GR201432001674”的《高新技术企业证书》；2014年12月，公司获得盐城市科学技术局出具的编号为“YC2014162”的《盐城市数字化高速喷印工程技术研究中心认定证书》。

公司的核心竞争力主要体现在：核心团队对市场、行业发展趋势的把控能力、强大的产品研发能力、专业市场开拓能力、以客户需求为导向的高端产品制造能力及服务体系。

（1）核心团队对市场、行业发展趋势的把控能力

公司核心团队成员既包含专业的技术研发团队，也有能准确把控行业发展趋势的核心领导成员。公司成立了战略与发展部，由董事长兼总经理文成直接领导，主要负责：持续跟踪国家宏观经济政策对公司所处行业的影响，发现主要发展机会与主要风险；积极与国家主管部门及行业协会沟通，共同制定行业发展路径；准确把控政府的政策导向，积极推动政府支持下的PCB绿色制造技术以及集成PCB制造前后关联设备的工业4.0产业趋势；进行相关行业机构的调查研究，寻求与印制电子行业其他机构或团队进行技术合作或开发的可能性，为未来行业发展趋势进行前期的技术储备或战略合作。

（2）强大的产品研发能力

公司的研发团队人员构成稳定，主要由电子行业、芯片行业、半导体工艺行业、3D打印行业的多学科、跨专业的复合型国际化人才构成，主要核心研发人员技术功底深厚，对现有和未来喷印技术的发展趋势了解透彻，具有自主开发设备、材料和应用产品的能力与技术集成能力。

（3）专业的市场开拓能力

根据客户的需求，公司与部分优质客户紧密合作，集成最新的适用技术，在对客户需求充分理解的基础上，结合客户的需求制定产品开发线路图。通过对客户需求的准确理解及公司自身产品的精准定位，公司可为客户提供数字化喷印技术在电子行业应用的一体化解决方案，从而赢得客户的信任，获取订单，并进一步开拓优质客户资源。

（4）以客户需求为导向的高端产品制造能力及服务体系

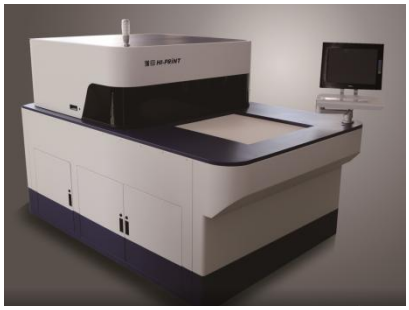
公司主要通过自主开发取得了先进的印制电子字符喷印技术，具备高端产品制造能力；公司立足于全面解决客户需求的立场，构建了覆盖全国各区域的线上线下技术服务网络。公司随时能为客户生产现场提供高效的技术支持服务，并建立了坚实的后备技术人员团队。

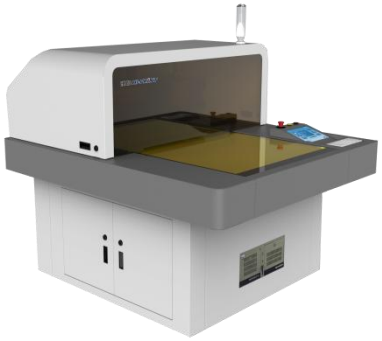
（二）公司的主要产品及服务

公司的主要产品包括PCB字符喷印机，主要服务包括对PCB字符喷印机设备的安装、维护、调试及后续的有偿售后服务。

PCB字符喷印机是将喷墨打印技术应用于PCB印刷电子线路板上的文字标识和图形印制的设备，是将3D打印技术、软件开发技术、电气控制技术等应用于印制电子工业的一项突破性技术应用。采用数字喷墨打印机直接把字符油墨喷印到PCB制板上，经过UV光固化后，可得到最终需要的字符图形。此项工艺显著提高了PCB字符图形的位置精确度，对于改善PCB板质量和提高产品合格率，极其有利。同时，由于大幅度减少了PCB字符生产工序，有效的降低了工序生产成本和工序废水排放量。

目前公司的PCB字符喷印机设备主要分为PCB硬板喷印机，具体分类如下：

产品名称	产品种类	产品图示	产品特征及应用
PCB硬板字符喷印机	LK-10		适用于PCB硬板的文字与图形喷印，工作台扫描模式，基础款
PCB硬板字符喷印机	LK-10S		较LK-10，喷墨打印系统不同，可以让运动控制部分并行，提高效率，装夹更可靠，喷头更安全；增加了安全保障系统；升级的电气系统更可靠和方便维护；设

			备尺寸和重量都减了；喷头扫描模式。
PCB硬板字符喷印机	LK-20S		核心控制系统模块的升级，运动控制、喷墨打印、油墨固化变为双灯固化、机器视觉系统全面升级，更优异的图形 RIP 功能，更高的 CCD 识别率，更精细量产图形喷印，更高的效率，更轻型和小型。

公司的主营产品为基于压电喷墨打印技术开发的印制电子专用喷印设备，应用于印制电路板的PCB字符喷印。公司组建了国内较早的PCB字符喷印设备自主开发团队，通过对核心技术的自助研发和技术积累，公司掌握了行业内领先的喷墨控制技术。公司在PCB字符喷印设备的生产过程中不断对技术和加工工艺进行改进，在核心部件的组装以及整机的调试等工序积累了丰富的生产经验。在经历了市场培育、客户试用、技术修正、产品升级、市场接受、品牌认可等阶段，截至目前，公司主营产品的产业化进程如下：

产品代号	G3	G4	G5	G6
产品名称	PCB 硬板字符喷印机（LK-10）	PCB 字符喷印机（LK-10S）	PCB 字符喷印机（LK-20）	PCB字符喷印机（LK-100）
产品立项时间	2012.3	2012.6	2014.2	2014.2
产业化完成时间	2013年3月完成产业化并销售，2014 年、2015年持续进行产品的少量升级、改进工作	2014年12月完成产业化并销售，2015年6月完成产品的升级、改进工作	产业化进行中，计划2015第四季度结束	产业化进行中，计划2016第二季度结束
截止目前产业化进度	公司2013年、2014年的主要销售机型	2015年的主推销售机型，已开始形成销售	产品测试中，计划2015第四季度实现产业化	样机生产过程中，计划2016第二季度实现产业化
产品特色	前期投产机型，适用于PCB硬板	基于上代产品的技术升级产品，较	未来核心机型，上代产品的基础上控	未来核心机型，可双台面同时喷

	的文字与图形喷印，工作台扫描模式，基础款	LK-10，喷墨打印系统不同,可以让运动控制部分并行,提高效率,装夹更可靠,喷头更安全,增加了安全保障系统,升级的电气系统更可靠和方便维护,设备尺寸更小和重量更轻	制系统和软件等全面升级,运动控制、喷墨打印、油墨固化变为双灯固化、机器视觉系统全面升级，更优异的图形 RIP 功能，更高的 CCD 识别率，更精细量产图形喷印，更高的效率，更轻型和小型	印工作，更高速喷印，更适用于 PCB 字符喷印的批量生产

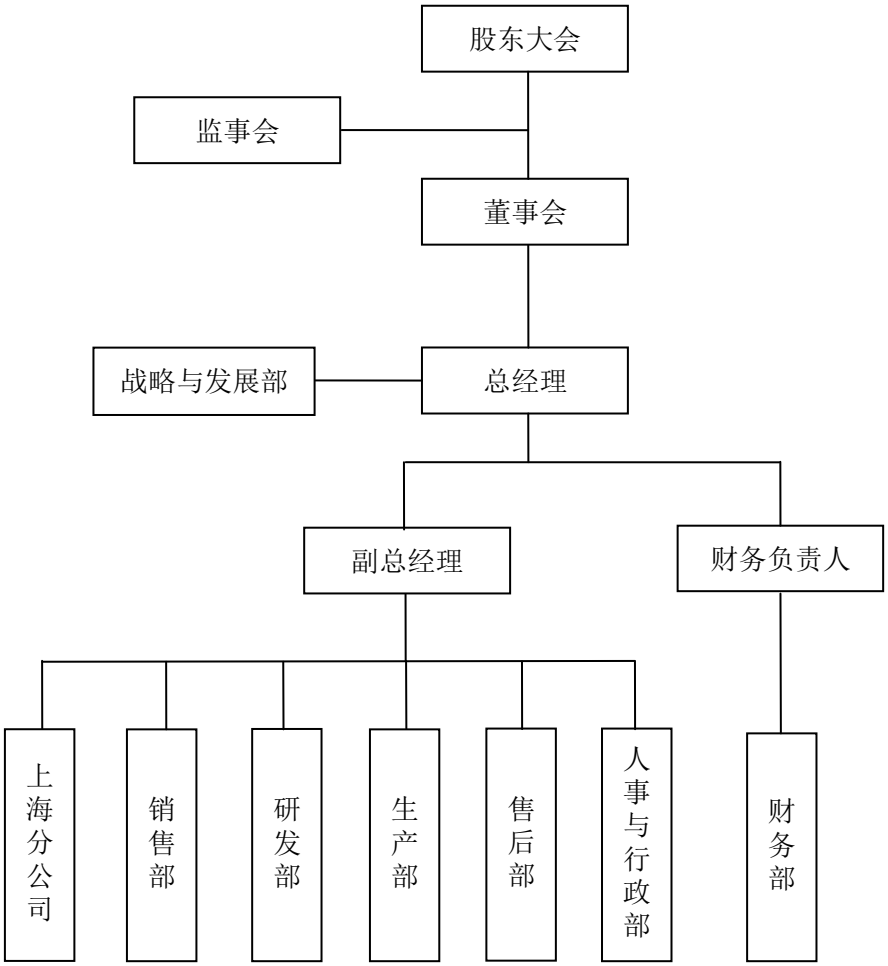
注：公司的FPC软板字符喷印机为在“LK-10S”号PCB字符喷印机产品基础上改进的机型，未作为主要产品在上表中列示。

目前公司的主要销售产品为 PCB 硬板字符喷印机（LK-10）和 PCB 字符喷印机（LK-10S），预计其新一代 PCB 字符喷印设备将于 2015 年第四季度投入市场销售，经过公司的研发团队多年对核心技术的自助研发和技术积累，公司在生产过程中不断对加工工艺的改进，公司产品的质量和稳定性一直处于国内领先地位。此外，为了增强企业的持续经营能力，从设立之初，公司每年制定和修订后续至少三年的产品产业化战略计划，明确前瞻性的预研技术、产业化前期的研发项目以及主打产品的商品化工作，确保每年都能够推出新的机型，优化产品性能，丰富产品系列，满足市场主流需求以及优质客户的特殊需求。公司核心团队具有多年经营企业的经验，能确保公司在市场开拓、生产运营、客户服务等方面有效运作，从而将研发投入最大化转为产业化效益。

二、生产或服务的主要流程及方式

（一）公司内部结构情况

1、内部组织结构



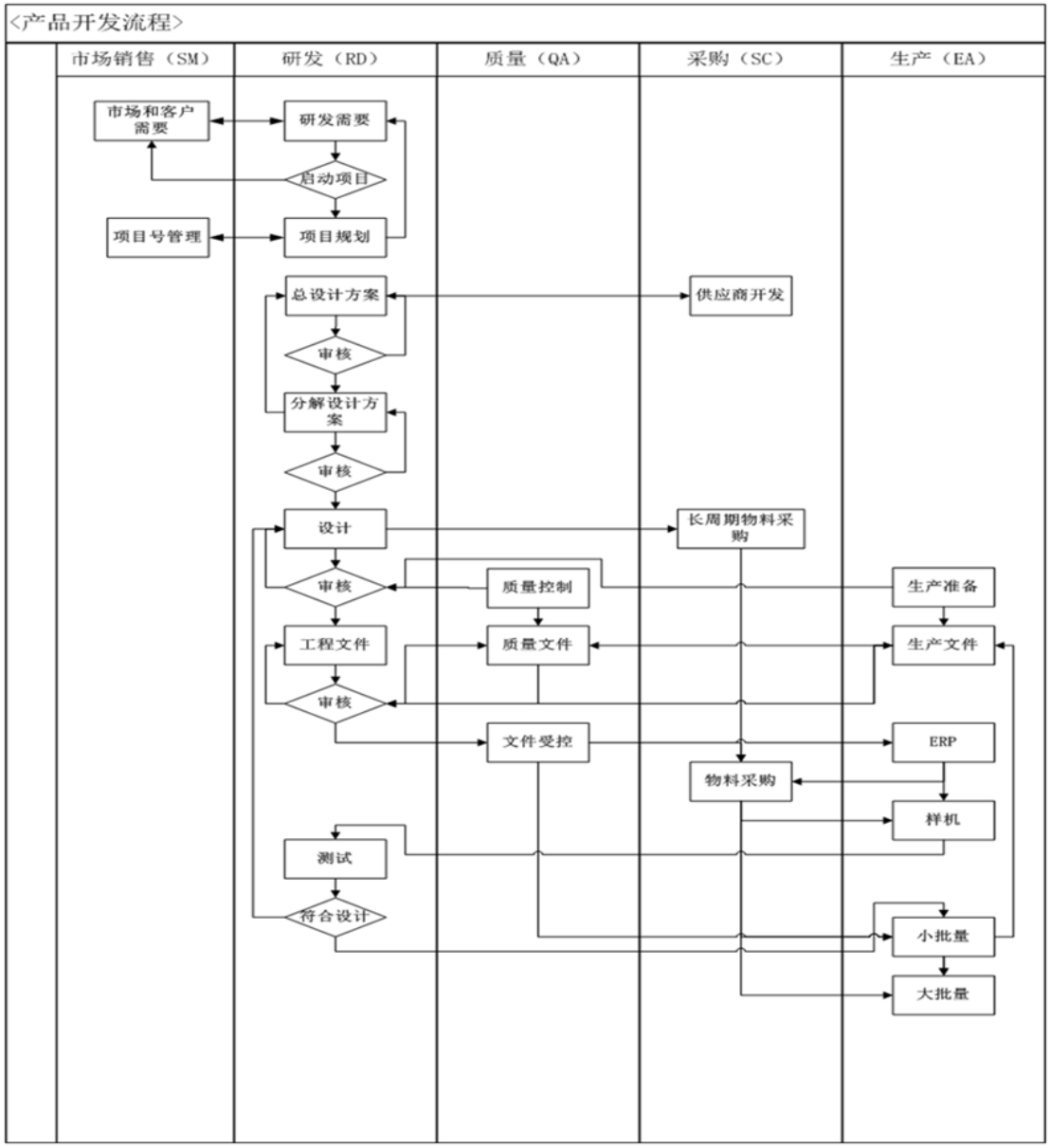
2、各部门职责

部门名称	主要职责
战略与发展部	把握国家宏观经济政策，进行相关行业的调查研究、信息收集，分析和评估宏观经济和行业发展对公司造成的影响，发现主要发展机会与主要风险；分析公司的经营现状以及各业务单位在行业内的地位、优势与弱点，寻找新业务发展机会，进行可行性研究工作；编制企业中长期发展战略规划及年度发展规划，对公司发展战略的实施进行跟踪，并及时提出合理化建议；协助公司投资项目的收集、立项、可行性论证、项目评估；协助项目谈判与实施，跟踪投资项目进展；负责公司技术战略及专利管理，对公司重大研发项目进行论证和评估；制定、完善公司中长期规划，并组织实施。
上海分公司	主要负责部分产品的研发及销售。
销售部	负责产品的市场渠道开拓与销售工作，执行并完成公司产品年度销售计划；根据公司市场营销战略，提升销售价值，控制成本，扩大产品在所负责区域的销售，积极完成销售量指标，扩大产品市场占有率；与客户保持良好沟通，实时把握客户需求；维护和开拓新的销售渠道和新客户，自主开发及拓展上下游用户，尤其是终端用户；收集一线营销信息和用

部门名称	主要职责
	户意见，对客户在销售和使用过程中出现的问题、须办理的手续，帮助或联系有关部门或单位妥善解决。
研发部	负责公司新技术、新产品研究开发及试验工作；同时在相关技术领域为公司研发方向定位，进行前瞻性研究和技术储备；负责公司技术标准建设。
生产部	根据市场部的销售计划（订单）制订原辅料采购计划和生产计划，并根据生产计划对生产进行认真排期，落实各部门的生产任务；根据本部门的生产流程，对每日的生产活动进行跟踪、监督、服务，以保证生产计划准时完成。从原辅料的品质控制，产品规格控制，生产工艺控制，后加工控制，包装整理质量控制等方面着手，逐步完善品质控制体系。
售后部	做好职能管理，健全 ISO 体系，落实管理要求和各类 SOP，物料报表、日报、调试报告、各种操作规范；促进设备验收，促进试用期设备实现销售；促进代理商设备问题的解决；关注销售发货计划，提早跟进，提早计划调试安排；促进调试和维护程序化和自动化，促进人员技术水平的提高；维护设备，保证设备生产的连续性。定期保养设备。提出设备改善建议；培训客户设备操作规范等。
人事与行政部	负责员工的招聘、入职、培训、人事调动、离职等手续，建立人事档案；负责员工转正后社会保险投保、申报，公司社保基数申报、调整、年检等工作；组织、安排公司会议，或会同有关部门筹备有关重要活动；负责公司保密工作及法律事务，妥善保管和正确使用公司重要文件、印章；负责公司整体培训工作，制订有针对性的培训方案。
财务部	负责公司日常财务核算及财务报表的编制，完成公司财务分析，编制公司的月、季、年度营业计划和财务计划，并提出财务建议；负责全公司各项财产的登记、核对、抽查的调拨；组织公司库存盘点，监督、核查库存情况。

（二）主要业务流程

1、主要产品的业务流程



（1）产品策划、项目启动阶段

公司与客户进行沟通，根据客户要求策划新产品立项方案，方案通过评审后完成新产品立项计划书以及设计任务书。市场销售部根据市场调研或者客户需求提出产品开发要求，包括产品性能和成本等信息或者合同协议。研发部根据市场和技术方向提出产品开发要求。

（2）启动项目判定及规划

研发部对开发要求做技术和成本评估，确定可行性。如果有疑问，同市场销售部或者客户进一步沟通确认。研发部根据开发需求编制项目规划书包括项目计

划进度表。研发部向市场销售部申请项目号，市场销售部根据项目号管理规范发布项目号。研发部召开项目会议启动项目，审核和确认项目规划。项目规划提交RD文控归档在项目文件夹中。

（3）总设计方案编制及审核

研发部总工程师根据项目规划，编制总体设计方案。对总体方案中所需要的特殊物料向采购部提出开发要求。采购部明确开发要求后，立即开发供应商并了解采购周期和成本。研发部组织审核总体设计方案。确保设计工程师充分了解总体方案要求，并没有异议。总设计方案提交RD文控，存档在项目文件夹中。

（4）分解设计方案编制及审核

设计师根据总体设计方案提出自己负责部分的设计方案提交审核。分解方案需满足总体方案要求，并有明确的分解指标和测试方案，设计师需提早准备测试仪器、设备和工具。总工程师组织审核分解设计方案。审核着重于各设计方案是否有明确量化可测试的指标，是否有合适的测试方案。审核上述指标是否能保证总方案的指标的最终实现。审核各方案互相衔接，彼此要求是否清楚、指标明确。分解设计方案提交RD文控，归档项目文件夹。

（5）方案设计及审核

分解方案审核通过后，设计师优先设计涉及长采购周期物料的部分，并尽快给采购这些部分的图纸和BOM，尽快启动采购。设计必须有理论和模拟数据做依据，充分考虑实施时的工艺方式，确保设计能够实现并达至分解方案的指标要求。采购部要随时了解设计需求，提供设计师需要的物料信息（技术指标、成本、采购期等），帮助工程师做合适的物料选择和及时启动采购。采购部根据项目计划编制长采购周期物料采购计划，同设计师互相促进。采购所需工程文件按照临时文件管理规则进行。

总工程师组织设计审核，参与部门包括质量、生产和采购。审核着重于判定设计是否能够实现前期方案提出的各项指标。审核设计是否符合设计原则：安全系数、可靠性、简洁、美观。质量、生产和采购人员充分了解设计要求，为后续生产和质量控制做准备。通过审核的设计文件提交RD文控，归档于RD内控文件

夹。

（6）工程文件

设计师完成设计后，需按照规范编制工程文件指导生产和采购。工程文件包括图纸和BOM，也包括必要的工艺流程、作业指导、和检验标准等。质量部需要完成质量控制计划和检验作业指导，提交工程师审核，并准备检具。生产部需完成工艺流程、作业指导提交设计师审核，并准备生产工具。

（7）文件审核

总工程师组织研发部审核工程文件，质量、生产和采购部门参与。设计师负责审核生产和质量文件。通过审核的文件提交文控中心受控。

（8）文件受控

文控中心按照规范安排文件受控。受控文件发布给采购、生产和质量部使用。生产部按照受控BOM录入ERP。

（9）物料采购

采购部依据受控文件和ERP信息，启动全面物料采购并编制采购计划。物料计划需满足样机生产需求。采购部在ERP系统根据订单生成采购物料清单，按单采购。

（10）样机生产及测试

生产部依生产和质量控制流程组织生产。依据工程文件做样机生产、检验和初步调试，确定各功能模块运作正常。记录并反馈设备组织中的问题到研发部。研发部设计师对样机做详尽测试并记录结果。设计师将测试结果同设计做对比，结合生产反馈问题，编制设计总结报告。设计师需列出生产和测试中的问题清单。

总工程师组织总体测试。样机基本符合性能指标并完成内部总体测试后，市场销售部安排样机进入客户生产现场做实际使用测试。

（11）符合设计判定

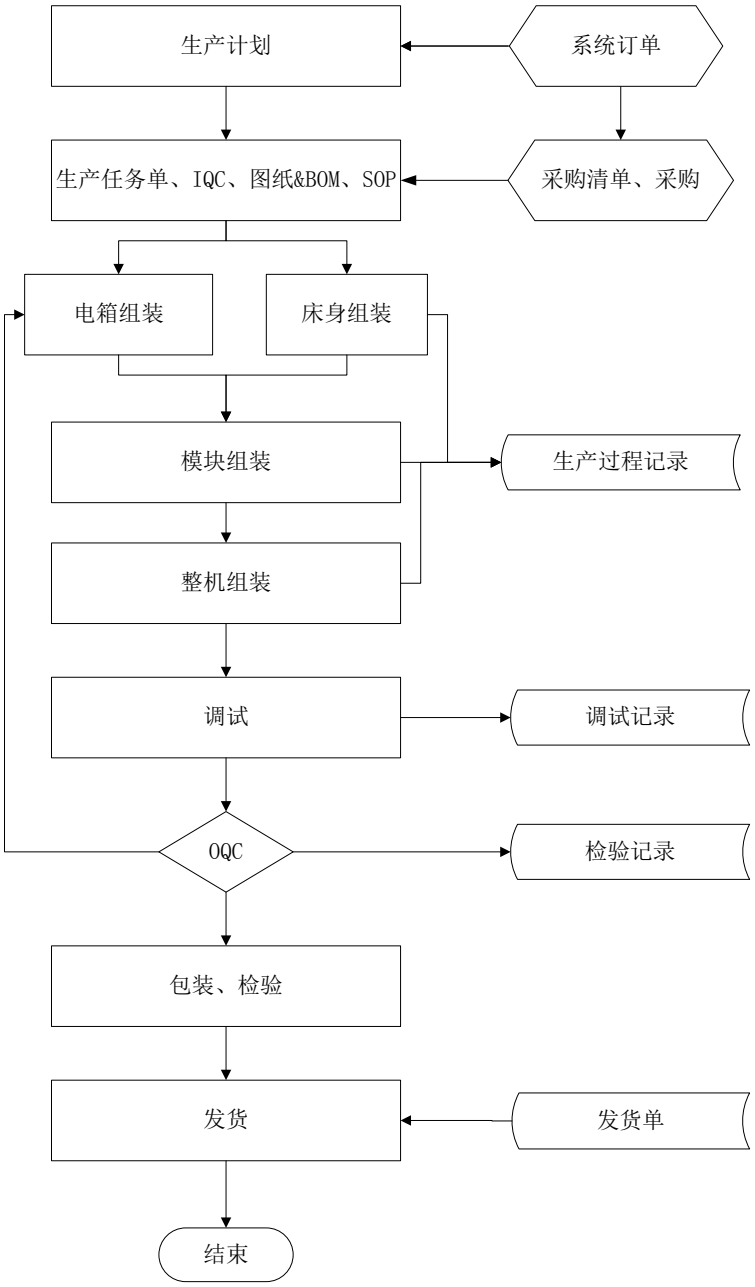
总工程师组织讨论测试结果和设计师的设计总结。讨论设计师的问题清单，

确定新一轮设计优化方案。组织新一轮设计优化，设计师依据工程变更流程做设计变更。总工程师编制总体设计总结报告，对样机是否符合设计要求和达至总体设计指标，以及否能能启动小批量生产做明确结论。

（12）批量生产

生产部制定生产计划，生成系统任务单,对入库物料做进料检验，领取图纸等文件准备生产。生产部进行电箱组装、床身组装、子系统模块组装、整机组装，同时自检并作生产记录。自检合格后，对设备进行调试并检验。

公司产品的生产流程图如下：



（13）售后服务

公司派技术人员到现场进行安装调试，并根据客户需求在产品使用过程中提供维修和维护服务等。

三、与业务相关的关键资源要素

（一）主要产品的技术含量

截至说明书签署之日，核心技术来源的有关情况如下：

类别	技 术 名 称	技术特点	主要 用途	技术 来源
整机设计	子模块的机械集成技术	整机实现设备的运行高速、稳定，操作的便捷	不同机型设计的基础	自主开发
软件	设备软件操作系统	实现对整机全自动控制，一键控制功能	整机操作自动控制	自主开发
电气控制系统	喷印控制技术	是电子控制系统的核心，控制板通过对下层程序等子模块的控制，实现稳定的喷头和喷印控制，单独喷嘴可控，系统兼容	控制喷头和喷印	自主开发
子模块系统	供墨系统技术	能负压控制供墨，可最大限度减少气泡对喷印的影响和喷印扰动	给喷头稳定供墨，保证喷印持续性	自主开发
子模块系统	清洗维护系统技术	具有非接触式自动清洗功能和墨水自动回收功能	保证喷头工作状态，不浪费一滴墨水	自主开发
子模块系统	装夹系统技术	具有真空吸附功能，光标定位功能，多幅面装夹功能，可提高操作的便利性	固定生产板	自主开发

（二）正在研发的产品及技术

报告期内，公司投入的研发项目主要包括代号为G3、G4、G5、G6的PCB字符喷印机技术和产品的研发，相关控制系统、墨水的技术和产品研发。上述研发项目的主要内容、进度、预计完成时间如下：

产品代号	主要内容	截至公开转让说明书签署日的进度	预计完成时间
G3 喷印机	PCB 字符喷墨打印的第三代研发技术，形成产业化的第一代产品	研发工作结束，目前处于产品产业化阶段和产品持续完善过程中	2013 年 3 月完成研发并投产
G4 喷印机	G3 产品技术的升级	研发工作结束，目前处于产品产业化阶段和产品持续完善过程中	2014 年 12 月完成研发并投产
G5 喷印机	产品控制系统/软件等全面升级	产品测试过程中	2015 年第四季度完成主要研发并投产
G6 喷印机	实现高速喷印，用于批量生产 PCB	样机生产过程中	2016 年第二季度完成主要研发并投产
控制系统	产品通用的控制系统	分阶段持续研发过程中	-

墨水	与设备产品配套的耗材	分阶段持续研发过程中	-

上述技术的开发主要步骤包括：形成研发需求、研发项目规划、总体方案设计、分解设计方案、具体设计、形成工程文件、生产样机、产品测试。技术的主要风险和难点包括：由于公司技术在行业中具有较强的创新性和先进性，可借鉴的相关技术较少，公司主要依靠自身的技术实力不断积累，公司研发过程中需要根据客户需求和工艺进行大量的测试和修改。由于公司核心技术的基础研究已经完成并形成产业化，目前的技术研究主要在核心技术的基础上进行升级改进，因此，技术研发失败的风险较小。

目前，公司上述开发产品单价大多在70万元以上，毛利率50%以上，随着我国PCB产值的提高以及生产工艺的提升，公司的PCB字符打印设备具有广阔的市场空间，公司的技术研发具有较大的产出效益。

（三）土地使用权

公司土地房产均为租赁所得，无土地使用权。

（四）房屋所有权

公司土地房产均为租赁所得，无房屋所有权。

（五）知识产权情况

1、商标

序号	商标图	注册号	所有权人	核定使用商品	有效期限	取得方式
1		8974319	汉印有限	打样机；印刷机器；染色机；铸造机械；印刷电路板处理机；电子工业设备	2012.1.7—2022.1.6	转让
2	Hi-print	8974400	汉印有限	染色机；铸造机械；印刷电路板处理机；电子工业设备	2012.4.21—2022.4.20	转让

2、专利

序号	专利权人	专利名称	专利号	申请日	公告日	专利类型	取得方式
1	汉印有限	刚性印制电路板喷印负压供墨系统	ZL201120385783.1	2011-10-10	2012.7-4	实用新型	转让
2	汉印有限	刚性印制电路板喷印墨水温度控制装置	ZL201120386703.4	2011-10-11	2012.7-4	实用型新	转让
3	汉印有限	刚性印制电路板喷印墨水回收装置	ZL201120385603.x	2011-10-11	2012.7-4	实用新型	转让
4	汉印有限	刚性印制电路板喷印防墨水沉淀装置	ZL201120385602.5	2011-10-11	2012.7-4	实用新型	转让
5	汉印有限	刚性印制电路板喷印喷头清洁系统	ZL201120385440.5	2011-10-11	2012.7-4	实用新型	转让
6	汉印有限	刚性印制电路板喷印负压供墨压力控制系统	ZL201120386721.2	2011-10-11	2012.7-4	实用新型	转让
7	汉印有限	刚性印制电路板喷印负压供墨压力稳定系统	ZL 201120386704.9	2011-10-11	2012-8-8	实用新型	转让
8	汉印有限	喷印供墨系统及喷印头挤压清理装置	ZL201120387787.3	2011-10-12	2012-7-4	实用新型	转让
9	汉印有限	多喷头排布调整装置	ZL201220355468.9	2012-7-20	2013-1-16	实用新型	转让
10	汉印有限、上海富奇凡机电科技有限公司	一种印刷电路板字符喷印机	ZL201010571524.8	2010-12-3	2012-12-12	发明	转让
11	汉印有限	PCB 板真空吸附装置	ZL201220562029.5	2012-10-29	2013-4-17	实用新型	原始取得
12	汉印有限	PCB 板定位装置	ZL201220559799.4	2012-10-29	2013-4-17	实用新型	原始取得
13	汉印股份	喷墨打印机专用盖板玻璃拼板生产装夹平台	ZL201520146391.8	2015-3-13	2015. 6.24	实用新型	原始取得

注：专利号为“ZL201010571524.8”的“一种印刷电路板字符喷印机”为汉印有限与上海富奇凡机电科技有限公司共同持有的专利，目前公司的核心技术不涉及与此专利相关的技术。汉印股份的核心技术人员李宝、郁茂立、周金鑫、倪勇、宋来金、MIAO YUBO 承诺：“截至本情况说明出具之日，本公司生产的产品没有使用过该专利，根据本公司未来发展的趋势，本公司在将来的生产中亦不会使用该专利。” 公司和公司实际控制人文成出具书

面说明：“公司生产的产品没有使用过该专利，根据公司未来发展的趋势，公司在将来的生产中亦不会使用该专利。”

3、软件著作权

序号	软件名称	著作权人	登记号	取得方式	首发日期
1	数字化高速喷印机软件[简称：HI-print]V1.0	汉印有限	2013SR013722	受让取得	2011.3.15

4、关于公司购买江苏中色锐毕利、上海锐毕利的商标、专利和软件著作权的必要性和公允性

2012年，公司与上海锐毕利机电科技有限公司签订协议，以160万元的价格向上海锐毕利收购“数字化高速工业喷印设备”技术开发成果以及成果享受的专利申请权和技术使用权，并于当年支付收购款项。同年，公司向江苏中色锐毕利实业有限公司收购了专利号为“ZL201120385783.1”、“ZL201120386703.4”、“ ZL201120385603.x ”、“ ZL201120385602.5 ”、“ ZL201120385440.5 ”、“ ZL201120386721.2 ”、“ ZL201120386704.9 ”、“ ZL201120387787.3 ”、“ ZL201220355468.9 ”的9项专利，向上海锐毕利收购了专利号为“ZL201010571524.8”的1项专利、登记号为“2013SR013722”的软件著作权、注册号为“8974319”、“8974400”的商标，并完成了上述无形资产的变更登记。2015年6月，公司与江苏中色锐毕利、上海锐毕利补签上述专利、软件著作权和商标的转让协议，约定“ZL201010571524.8”号专利权的交易价格为1元，其余9项专利权的交易价格共计1元，1项软件著作权交易价格为1元，2项商标权的交易价格共计1元。“数字化高速工业喷印设备”技术为上海锐毕利于2011年开发，并由上海锐毕利、江苏中色锐毕利于2012年在该技术基础上申请取得上述10项专利、1项软件著作权、2项商标。

公司于2012年3月成立后，承接了上海锐毕利、江苏中色锐毕利的PCB字符打印设备的业务，“数字化高速工业喷印设备”技术为该项业务的核心技术，公司在此基础上进行技术研究、升级以及产品开发，并形成公司的核心竞争力，因此，公司收购“数字化高速工业喷印设备”技术及其相关的知识产权具有必要性。公司向上海锐毕利、江苏中色锐毕利签订先后收购了该业务的核心技术（“数字化高速工业喷印设备”技术）以及相关的专利、软件著作权、商标。核

心技术的交易价格为160万元，系双方参考开发该项技术累计发生的主要成本约160万元协商确定的，具有公允性。上述10项专利技术、1项软件著作权以及2项商标系该技术衍生的无形资产，其价值主要体现在核心技术的交易价格中，因此，“ZL201010571524.8”号专利技术定价1元，另外9项专利技术定价1元，1项软件著作权定价1元，2项商标定价1元，上述价格均为象征性交易价格，具有公允性。

5、资质证书

序号	证书名称	企业名称	证书编号	发证机关	发证日期
1	高新技术企业证书	汉印有限	GR201432001674	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局	2014.9.2
2	高新技术产品认定证书	汉印有限	140901G0028N	江苏省科学技术厅	2014.5
3	盐城市数字化高速喷印工程技术研究中心认定证书	汉印有限	YC2014162	盐城市科学技术局	2014.12.26

（六）固定资产

公司的固定资产主要包括电子设备、生产设备及工具、其他设备。截至2015年3月31日，公司主要经营设备具体情况如下：

单位：元

序号	设备名称	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
1	电子设备	58,203.19	17,870.00	40,333.19	69.30%
2	生产设备及工具	474,025.50	56,290.53	417,734.97	88.12%
3	其他设备	371,374.57	70,561.17	300,813.40	81.00%
合计		**903,603.26**	**144,721.70**	**758,881.56**	**83.98%**

（七）公司资产及资质的变更情况

2015年2月，经江苏省盐城工商行政管理局依法登记，汉印有限整体变更为股份公司。原有限公司已存续的资格与资质证书正在进行变更，尚未全部变更完毕。原有限公司拥有的全部有形资产、无形资产、资质、相关证书等均由股份公

司汉印股份依法全部继承，公司将积极履行变更程序，将原有限公司所有资产、资质、相关证书等依法变更至股份公司名下。截至目前，其已存续的资产与资质证书正在进行变更，尚未全部变更完毕。

（八）员工情况

截至2015年3月31日，公司共有员工44人。具体情况如下：

1、岗位结构

员工类别	人数	占比
管理人员	2	4.55%
财务人员	3	6.82%
研发人员	21	47.73%
销售人员	4	9.09%
生产人员	10	22.73%
行政人员	3	6.82%
质量人员	1	2.27%
合计	**44**	**100.00%**

2、年龄结构

年龄	人数	占比
25 岁及以下	3	6.82%
26-35 岁	28	63.64%
36-45 岁	8	18.18%
46 岁及以上	5	11.36%
合计	**44**	**100.00%**

3、学历结构

教育程度	人数	占比
本科及以上	18	40.91%
专科	17	38.64%
高中及以下	9	20.45%
合计	**44**	**100.00%**

4、核心技术人员情况

序号	姓名	职务	任期	间接持股比例（%）	直接持股比例（%）

1	MIAO YUBO	副总经理、研发部负责人	2014 年 12 月至 2017 年 12 月	9.56%	-
2	李宝	监事、总工程师	2014 年 12 月至 2017 年 12 月	1.71%	-
3	郁茂立	高级软件工程师	2014 年 12 月至 2017 年 12 月	-	-
4	周金鑫	高级研发工程师	2014 年 12 月至 2017 年 12 月	-	-
5	倪勇	高级研发工程师	2014 年 12 月至 2017 年 12 月	-	-
6	宋来金	高级机械工程师	2014 年 12 月至 2017 年 12 月	-	-

以上核心技术人员持有公司的股权均系其本人真实持有，不存在股权代持的情况。

MIAO YUBO女士，简历参见第一节“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“（三）高级管理人员”。

李宝先生，简历参见第一节“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事”。

郁茂立先生，1979年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学士学历。2001年4月至2002年4月，任台湾圆钢科技有限公司研发工程师；2002年5月至2008年12月任上海亚展实业有限公司工程师；2010年9月至2011年6月，任浙江天正电器研发工程师；2012年3月至2014年12月任江苏汉印机电科技有限公司软件工程师；2014年12月至今担任江苏汉印机电科技股份有限公司软件工程师。

周金鑫先生，1979年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生。2012年3月至2014年12月任江苏汉印机电科技有限公司高级研发工程师；2014年12月至今担任江苏汉印机电科技股份有限公司高级研发工程师。

倪勇先生，1982年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生。2010年7月至2012年7月，任中国科学院过程工程研究所科研人员；2014年5月至2014年12月任江苏汉印机电科技有限公司高级研发工程师；2014年12月至今担任江苏汉印机电科技股份有限公司高级研发工程师。

宋来金先生，1981年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学士学

历。2004年11月至2009年6月，任信威自动化设备有限公司机械工程师；2009年6月至2010年11月，任上海华迪机械有限公司机械工程师；2010年11月至2013年10月，任上海华屹数码科技有限公司研发工程师；2014年4月至2014年12月任江苏汉印机电科技有限公司机械设计工程师；2014年12月至今担任江苏汉印机电科技股份有限公司机械设计工程师。

（九）房屋租赁情况

截止本说明书出具之日，报告期内公司（包括其子公司）房屋租赁情况如下：

序号	出租方	承租方	地址	租赁期限	面积（M^2）	租金
1	上海毕连思工贸发展有限公司	汉印股份上海分公司	上海市青浦区徐泾镇双联路388弄1号楼1楼	2013.4.31—2016.7.30	1064.88	1.00元/平方米/日
2	江苏中色锐毕利实业有限公司	汉印有限	盐城市盐都西区凤凰南路18号	2013.1.1—2013.12.31	2453.092	0.85元/平方米/日
3	江苏中色锐毕利实业有限公司	汉印有限	盐城市盐都西区凤凰南路18号	2014.1.1—2014.12.31	2453.092	0.85元/平方米/日
4	江苏中色锐毕利实业有限公司	汉印有限	盐城市盐都西区凤凰南路18号	2014.3.1—2016.8.31	2453.092	0元/平方米/日

注：2014年3月，江苏中色锐毕利实业有限公司与汉印有限签署了《关于房租的补充协议》，协议约定：江苏中色锐毕利实业有限公司对汉印有限所承租的厂房租金减免。减免期限从2014年3月至2016年8月止，减免到期后，双方另协商议定。汉印有限仍承担减免期之前发生的房租租金。

上述租赁房屋中，不存在股东占用或变相占用公司资产损害公司及其他相关方利益情形。

四、业务情况

（一）报告期主营业务收入的主要构成

单位：元

产品	2015 年 1-3 月				
	收入		成本		毛利率
	金额	占比	金额	占比	
PCB 字符喷印机	2,878,341.86	100.00%	1,233,800.00	94.61%	55.17%
喷头、油墨等耗材	-	-	70,318.63	5.39%	23.58%
设备升级和维护费	-	-	-	-	-
合计	**2,878,341.86**	**100.00%**	**1,304,118.63**	**100.00%**	**54.14%**
产品	**2014 年度**				
	收入		成本		毛利率
	金额	占比	金额	占比	
PCB 字符喷印机	9,116,239.30	94.77%	4,727,167.49	93.06%	48.15%
喷头、油墨等耗材	295,903.37	3.08%	182,578.48	3.59%	38.30%
设备升级和维护费	206,897.58	2.15%	169,684.36	3.34%	17.99%
合计	**9,619,040.25**	**100.00%**	**5,079,430.33**	**100.00%**	**47.19%**
产品	**2013 年度**				
	收入		成本		毛利率
	金额	占比	金额	占比	
PCB 字符喷印机	15,728,927.34	98.01%	11,517,843.56	98.68%	26.77%
喷头、油墨等耗材	133,445.40	0.83%	98,628.96	0.84%	26.09%
设备升级和维护费	185,967.70	1.16%	55,711.47	0.48%	70.04%
合计	**16,048,340.44**	**100.00%**	**11,672,183.97**	**100.00%**	**27.27%**

（二）报告期内前五名客户情况

报告期内公司向前五名客户销售状况的数据如下表所示：

单位：元

期间	序号	客户名称	金额	占当期销售总额的比例
2015年 1-3月	1	同健（惠阳）电子有限公司	1,247,863.25	41.62%
	2	艾威尔电路（深圳）有限公司	726,495.73	24.23%
	3	江苏博敏电子有限公司	811,965.81	27.08%
	4	禾邦电子有限公司	144,000.00	4.80%
	5	昆山精捷网屏仪器有限公司	30,837.61	1.03%
	合计		**2,961,162.40**	**98.76%**
期间	**序号**	**客户名称**	**金额**	**占当期销售总额的比例（%）**
2014年	1	沪士电子股份有限公司	1,623,931.62	17.35%
	2	苏州惠利华电子有限公司	700,854.71	7.49%
	3	兴英科技（深圳）有限公司	688,888.89	7.36%
	4	东莞市五株电子科技有限公司	641,025.65	6.85%

	5	泰和电路科技（惠州）有限公司（TCL集团）	649,572.65	6.94%
	合计		**4,304,273.52**	**45.99%**
期间	**序号**	**客户名称**	**金额**	**占当期销售总额的比例（%）**
2013年	1	东莞市品升电子有限公司	3,628,205.13	17.78%
	2	昆山精捷网屏仪器有限公司	2,008,547.01	9.84%
	3	胜宏科技（惠州）股份有限公司	1,923,076.92	9.43%
	4	深圳中信华电子有限公司	1,923,076.92	9.43%
	5	深圳恒达友创科技有限公司	1,794,871.79	8.80%
	合计		**11,277,777.77**	**55.28%**

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与本公司报告期内的前五名客户不存在任何关联关系。

公司与报告期内的前五名客户不存在任何关联关系。公司不存在单一客户的销售额占比超过50%或者严重依赖单一客户的情况，公司对前五大客户不存在重大依赖。

公司主要客户的获取方式、交易背景、定价政策和销售方式如下：

（1）获取方式

公司主要客户的获取方式如下：

①根据PCB行业的企业名录，选择优质和适合的目标客户；

②自有销售团队人员均有PCB行业多年从业的经验，了解所负责区域内的企业，挑选适合的目标。

③通过行业展览会、行业网站、行业杂志、行业协会活动等各种形式，宣传公司的产品，在行业树立品牌。

④对于优选客户，公司提供新产品试用，针对客户需求调整产品功能，做成样板客户，在行业内形成示范效果。

⑤随着喷印技术被普遍接受，客户主动咨询和购买的情况也随之增加。

（2）交易背景

公司具有全面的产品自主开发能力，使得客户对产品的长期升级技术保障更有信心。与国外的同行相比，公司的产品性能同样满足客户的需求，由于实现了产品的本土化生产，从而可提供更具性价比的产品和更及时的服务。在此背景下，对PCB字符喷印工艺的品质及服务有较高要求的客户会选择采购公司的产品。在高速设备开发成功后，产品可用于批量生产，从而更多的客户会选择公司的产品。

（3）定价政策

公司的每类设备、墨水耗材和售后服务均有标准的功能和定价，定价政策为成本加成定价法，按产品的单位成本加上一定比例的利润制定产品价格的方法。对于客户的特殊需求，公司会提供非标准化订制的功能与产品。

（4）销售方式

对于一般客户，公司主要采取直销的方式销售产品，或者根据客户的要求，通过公开投标、竞标的方式与客户签订合同、销售产品。同时，公司也选择行业内有经验、有影响力的公司作为区域经销商。

（三）报告期内前五名供应商情况

报告期内公司向前五名供应商采购状况如下：

单位：元

期间	序号	供应商名称	金额	占当期采购总额的比例
2015 年 1-3 月	1	北京博源恒芯科技有限公司	454,423.94	27.33%
	2	常熟市中恒数控设备制造有限公司	164,102.56	9.87%
	3	上海微敏自控技术有限公司	77,957.26	4.69%
	4	圆烨（上海）电子科技有限公司	65,682.21	3.95%
	5	山东纳诺新材料有限公司	51,282.05	3.08%
	合计		**813,448.02**	**48.93%**
期间	**序号**	**供应商名称**	**金额**	**占当期采购总额的比例（%）**
2014 年	1	北京博源恒芯科技有限公司	1,170,378.45	17.16%
	2	常熟市中恒数控设备制造有限公司	848,968.46	12.44%
	3	上海华朵机械制造有限公司	480,848.10	7.05%
	4	江苏恒力机床组合有限公司	309,829.06	4.54%
	5	上海弓之下精密机械有限公司	201,941.88	2.96%

	合计		3,011,965.95	44.15%
期间	序号	供应商名称	金额	占当期采购总额的比例（%）
2013 年	1	北京博源恒芯科技有限公司	1,870,532.05	11.11%
	2	常熟市中恒数控设备制造有限公司	1,624,366.66	9.65%
	3	上海华朵机械制造有限公司	1,261,071.69	7.49%
	4	鸿天工业自动化（天津）有限公司	666,666.64	3.96%
	5	上海炎智实业有限公司	435,600.00	2.59%
	合计		5,858,237.04	34.79%

报告期内，公司前五大供应商中，与公司不存在关联关系。

（四）报告期内签订的重大业务合同及履行情况

1、销售合同

单位：元

序号	签订时间	采购方	供应商	金额	标的	截止本说明书签署日进展
1	2014.8.28	东莞市五株电子科技有限公司	汉印有限	41,520,000.00	LK-60 型 PCB 字符喷印机设备	未完工
2	2015.8.2	惠州市聚真电路板有限公司	汉印股份	6,000,000.00	LK-10S 型 PCB 字符喷印机	未完工
3	2013.9.10	东莞市品升电子有限公司	汉印有限	4,245,000.00	PCB 节能减排生产线改造	完工
4	2014.12.22	沪士电子股份有限公司	汉印有限	3,800,000.00	LK-10S 型 PCB 字符喷印机	未完工
5	2013.7.16	胜宏科技（惠州）股份有限公司	汉印有限	1,500,000.00	LK-10 型 PCB 字符喷印机	完工
6	2015.1.7	同健（惠阳）电子有限公司	汉印有限	1,460,000.00	LK-10 型 PCB 字符喷印机	完工
7	2015.5.12	深圳市恒达友邦网	汉印股份	1,252,800.00	紫外镭射网版直接制版	未完工

		版科技有限公司			系统	
8	2015.6.30	深圳市恒达友邦网版科技有限公司	汉印股份	1,252,800.00	紫外镭射网版直接制版系统	未完工
9	2015.4.10	珠海元盛电子科技股份有限公司	汉印股份	1,000,000.00	LK-10 型 PCB 字符喷印机	未完工
10	2015.2.8	江苏博敏电子有限公司	汉印有限	950,000.00	LK-10S 型 PCB 字符喷印机	完工
11	2015.4.28	杭州方正速能科技有限公司	汉印股份	985,000.00	LK-10S 型 PCB 字符喷印机	未完工
12	2015.7.28	苏州市三生电子有限公司	汉印股份	850,000.00	LK-10S 型 PCB 字符喷印机	未完工

注：2014年12月22日，汉印有限与沪士电子股份有限公司签订的合同中还约定了保修期满之后设备的维护保养的价格为每台设备130,000.00元/年，4台LK-10S型PCB字符喷印机则为520,000.00元/年；保修期满3年后维修保养总价为1,560,000.00元。

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述客户均不存在任何关联关系。

2、采购合同

单位：元

序号	签订时间	采购方	供应商	金额	标的	截止本说明书签署日进展
1	2013.6.5	汉印有限	上海华朵机械设备制造有限公司	297,000.00	斜立式放板机	完工
2	2013.5.30	汉印有限	上海炎智实业有限公司	509,652.00	PCB 喷印机外壳	完工
3	2014.6.27	汉印有限	常熟市中恒自动化设备有限公司	288,000.00	G4-2 床身总成	完工

注：报告期内公司的供应商较为分散，单项采购合同金额较小。

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述供应商均不存在任何关联关系。

3、贷款合同

借款单位	贷款银行	贷款合同编号	合同金额	借款日	到期日/还款日	借款条件
汉印有限	江苏银行股份有限公司盐城登瀛支行	J1C102114000895	150 万元	2014.3.20	2015.3.19	担保
汉印有限	中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行	2014 年悦中银借字 A140402001 号	500 万元	2014.4.3	2014.12.1	担保
汉印有限	中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行	2014 年悦中银借字 A141203001 号	500 万元	2014.12.5	2015.8.3	担保

注 1:2014 年 11 月 28 日，江苏银行股份有限公司盐城登瀛支行出具《证明》：“江苏汉印机电科技发展有限公司在我行授信 150 万元，授信品种为‘苏科贷’，期限自 2014 年 3 月 20 日至 2015 年 3 月 19 日，由江苏省生产力促进中心、盐城市盐都科技成果转化服务有限公司保证，因‘苏科贷’为我行分行统一与科技局签订相关合同，故江苏省生产力促进中心、盐城市盐都科技成果转化服务有限公司与我支行无对应的保证合同。”

注 2：汉印有限与中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行签订的“2014 年悦中银借字 A140402001 号”和“2014 年悦中银借字 A141203001 号”《贷款合同》属于汉印有限与中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行签署的编号为“2014 年悦中银司字 A140319001 号”《授信额度协议》项下的单项协议。

4、授信协议

2014 年 3 月 19 日，汉印有限与中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行签订了编号为“2014 年悦中银司字 A140319001 号”《授信额度协议》，协议约定：中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行同意向汉印有限提供人民币 500 万元的授信额度，授信额度的使用期限为 2014 年 3 月 19 日至 2015 年 3 月 18 日。

5、其他重大合同

2014 年 8 月 28 日，汉印有限与东莞市五株电子科技有限公司签订了编号为“HP1408C901”的《设备采购合同》，合同约定：东莞市五株电子科技有限公司拟向汉印有限采购 30 台“LK-60 型”PCB 字符喷印机设备，设备总价为 41,520,000.00 元。

2013 年 4 月 23 日，广东兴达鸿业电子有限公司与汉印有限签订了编号为“HP1304C3101A”的《PCB 字符喷印机租赁合同》，合同约定：广东兴达鸿业电子有限公司向汉印有限租赁型号为 LK-10 的 PCB 字符喷印机 1 台，租赁费用为人民币 25,000 元/每月，租赁期为 48 个月。租赁期间，设备所有权归汉印有限，租赁期满后设备所有权转让给广东兴达鸿业电子有限公司。

五、商业模式

公司目前主要从事印制电子行业的 PCB 字符打印设备的研发、生产、销售及服务。公司主要的产品为应用于印制电路板的标识与功能图形打印设备，简称 PCB 字符喷印设备。除此之外，公司还为其 PCB 字符喷印设备和系统提供有偿售后服务。公司的的主要客户为 PCB 制造行业的优质制造企业，如沪士电子股份有限公司、东莞市五株电子科技有限公司等公司。公司具备自主开发 PCB 字符喷印装备与材料的能力，目前已获得 13 项专利授权，1 项软件著作权，并于 2014 年获得高新技术企业证书。公司基于喷墨打印技术在 PCB 行业实际应用所取得的综合成本优势，借力中国市场对 PCB 行业节能减排的环保管制所形成的行业发展趋势，公司将持续开发具有高度竞争力的 PCB 字符喷印设备。在对客户需求充分理解的基础上，结合客户的需求制定产品开发线路图，公司主要通过直销的方式为客户提供数字化喷印技术在电子行业应用的一体化解决方案，通过高速增长的设备销售，获得合理的利润。

公司具体的采购模式和销售模式如下：

（一）采购模式

公司的采购配件主要分为机身、喷头、CCD 摄像头、UV-LED 固化灯、机械零部件、运动零部件、墨路系统零部件和电气辅料。对于新开发的供应商，采购部负责按公司要求对供应商评估并编制《供应商评估表》，评估表对供应商的产品性能、供货期、成本水平、物流配送、售后服务、核心业务、资金实力、生产能力及保障能力等多方面进行考核评定；对于有长期合作关系的供应商，公司除保持与其的长期合作关系外，也会定期对其产品和服务质量进行考评。对于主要零部件，公司均有备选供应商或者采用 A/B 点供货，尽量减小对单一供应商的依赖。

（二）销售模式

公司在各 PCB 及电子产业集聚区域建立了销售及服务办事处。对于国内一般客户，主要采取直销的方式。对行业内具有巨大采购能力的优质客户公司也提供定制开发设备的服务。对境外客户和特殊领域客户，公司也选择行业内有经验、有影响力的销售公司作为区域经销商，但经销商数量较少。

六、行业基本情况及竞争地位

（一）行业概况

1、所属产业

公司当前主要从事印制电子行业的高端打印装备及系统的研发、生产、销售及服务。根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》，公司所属的细分行业为“C35 专用设备制造业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）文件，公司所属行业为“C35 专用设备制造业”大类中的“C356 电子和电工机械专用设备制造”小类中 的“C3562 电子工业专用设备制造”细分行业；根据股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“C35 专用设备制造业”；根据股转系统《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为“12 工业”大类中的“121015 机械制造”小类中的“12101511 工业机械”。

2、行业发展特征

（1）市场前景良好

印制电子（Printed Electronics），也称为全印制电子或印刷电子，是指采用各种印制工艺，把导电聚合物、纳米金属墨水或纳米无机墨水印制成电路或器件。

目前传统的电子产品是以硅等无机半导体材料为基础制作成元器件与以覆铜箔板为基板制作的印制电路板，互连结合而成，被称为“硅-铜电子技术”。硅工艺的制造技术工艺流程复杂、生产周期长和材料浪费较大，难以实现电子产品的多功能化及低成本的制造。近年来，另一大类非传统硅基电子技术得到飞速发展，印制电子技术为其中主要代表。印制电子技术是指以最低的生产成本和最快的印制速度相结合的加工方法，在各种基质上，诸如塑料薄膜、金属箔、陶瓷薄片甚至纸张或棉布，高容量地印制出各种轻、薄、柔、小的电子产品。其主要特征是把印制工艺和电子技术有机地融合在一起，大面积、高效率地快速印制出各类电子产品。适用印制电子技术的产业涉及面很广，包括能印制形成电路或者电子元器件的有机、无机或者合成材料，晶体管、OLED(有机发光二极管)、显示器、传感器、光电管、电池、照明器件、电子标签、智能标牌、存储器、FPC(柔性印制电路)、导体和半导体等器件。

公司所处的印制电子行业是多学科交叉的新兴行业，需整合电子制造、3D打印、化工、物理、冶金、机械制造和计算机软件编程等行业的尖端技术，有着巨大的发展空间。在 PCB 行业，印制电子技术应用原理为采用快速、高效和灵活的数字喷墨打印技术，把功能化的导电聚合物、纳米金属墨水或纳米无机墨水印制在基板上形成导电线路、图形，或者形成整个印制电路板。印制电子技术是集传统印刷技术与电子技术于一体，将传统印刷技术应用于电子制造的一个新兴技术。印制电子不仅可以代替部分硅基电子产品，更可以开拓硅基电子还没有实现的许多新的应用，用途更为广泛。未来的微电子市场价值链将从硅基电子转向有机电子，印制电子在许多中低端电子产品中将直接取代硅基微电子产品。

（2）国际市场发展迅速

目前，在世界范围已经有很多国家和政府机构已经在全印制电子技术投入了大量的资金和人员进行相关技术的研发。欧、美、日、韩等先进国家和地区都将印制电子技术视为未来电子产业发展的革命性解决方案，投入大量人力物力，进

行相关材料、器件、工艺技术与设备的研究开发，以拓展印刷电子在通讯、新能源、信息显示、智能电子标签、各类传感器等民用和军事领域的应用。欧盟已把印刷电子产业作为欧洲企业提高产业竞争力的重要方向，在欧盟第 6、第 7 框架计划中都列出了多项直接促进印刷电子产业发展的联合攻关项目，并拨付巨额资金支持这些项目的实施。英国在 09 年也投入巨资建立了“全印制电子技术中心”，芬兰国家研究中心从 07 年开始筹划，并且在两年之内完成了“印制智能研究中心”的建设，还有日本和德国也在进行相应技术的研究。除了国家层面的关注和投入外，世界上的许多知名公司也在积极进入这一新兴领域，德国 BASF 公司早在 06 年就在新加坡投资建立了“亚洲全印制电子研发中心”，以色列的奥宝公司（Orbotech）、日本的迈克珂来富株式会社（MicroCraft）、欧姆龙公司（Omron）以及美国的安捷伦公司（Agilent）在 PCB 相应工艺环节都有自己的产品。

（3）我国的市场集中度较低

自 2010 年以来，印制电子开始在中国成为一个迅速发展的新兴技术领域。印制电子行业主要根据下游行业产品的个性化需求进行设计及生产，由于下游目标市场的细分程度较高，不同的印制电子企业可针对不同的目标市场进行专业化生产，因此，印制电子行业的市场集中度较低。

（4）国内发展处于起步阶段

虽然目前国外已有部分厂家针对各生产环节推出了一些可实际应用于生产的 PCB 喷印设备，但国内在此方面还处于起步阶段，仅有极少数如汉印股份的公司掌握了印制电子核心技术并从事相关设备及系统的设计、研发和生产工作。受限于目前的工艺手段和材料学科的发展，目前尚不能在所有 PCB 制作流程实现全印制电路技术的运用，但是 PCB 字符的印制却可以采用新的工艺来实现。公司将超精细喷墨打印技术应用于 PCB 的文字标识与图形打印，与传统 PCB 制造工艺比较，印制电子技术被称为“颠覆性”技术，有以下优点：①印制电子技术是一种增材制造技术，具有低能耗，低材料消耗，无腐蚀工艺，绿色环保的特征；②印制加工的电子学器件与基底材料无关，可以在各种基材上制备电子器件，包括各种柔性基底材料；③可以实现大面积批量化制造，尤其是卷对卷连续生产

制造，可以大大降低制造成本。

3、印制电子技术在 PCB 行业的应用情况和发展趋势

（1）PCB 行业的基本情况

随着科技的发展，电子产品的更新速度加快，消费者对电子产品体积、集成度、功能等方面的要求越来越高。印制电路板（PCB）作为电子产品的重要组成部分，它的制造品质不但直接影响电子产品的可靠性，而且影响系统产品的整体竞争力，其生产工艺及技术也在不断地完善更新。

PCB 行业是电子信息产业中最重要的细分行业之一。据保守估计，全球 PCB 在 2015 年整体规模将有望达到 700 亿美元左右。在中国成为电子产品制造大国的同时，全球 PCB 产能也在向中国转移，预计 2015 年中国大陆 PCB 总产值可达到 300 亿美元左右。中国 PCB 产量产值全球第一，企业数量也是全球最多，但是高端设备以及 PCB 生产所需的主要物料一直为国外垄断，自给率较低。同步于 PCB 产值的增长，预计中国 PCB 设备 2015 年市场规模将达到 500 亿元人民币左右。大力发展 PCB 设备及配套行业，将成为未来中国民族 PCB 产业发展的重点。

（2）印制电子技术在 PCB 行业的应用情况

①传统的 PCB 字符制作工艺

传统的 PCB 字符制作多采用丝网印刷，工序复杂冗长，人工成本高，而随着电子元器件的发展，PCB 制作面临更多的微小孔、窄间距、细导线等电路图形的要求，使 PCB 字符制作的难度增加，传统的丝网印刷已不能满足客户对 PCB 字符精度要求的提高。此外，丝网印刷工艺需要极大的用水量和用电量，并会排放大量的废气、废水等污染物，对人体有害且污染环境。

②印制电子技术在 PCB 行业应用方向

全印制电子的数字喷墨打印技术是一种无接触、无压力、无印版的印刷复制技术。从目前和今后应用和发展的前景来看，全印制电子的喷墨打印技术在 PCB 中的应用主要在以下三大方面：在图形转移中的应用；在埋嵌无源元件中的应用；在直接形成线路和连接的全印制电子（含封装方面）中的应用。这些应用将给

PCB 工业带来革命性的变革与进步。从目前和今后应用和发展的前景来看，在墨水材料研制成熟的前提下，全印制电子的喷墨打印技术可在 PCB 板上喷印文字和标识、抗蚀刻液、以及阻焊油墨，对 PCB 制程实现颠覆性变革，给 PCB 工业带来革命性进步。采用数字喷墨打印机直接把阻焊剂（阻焊性油墨）或字符油墨直接喷印到 PCB 在制板上，分别经过 UV 光固化后，便得到最终需要的阻焊剂图形和字符图形。采用数字喷墨打印技术与工艺来获得阻焊和字符图形，明显提高了 PCB 产品的阻焊和字符图形的位置精确度，极大地改善了 PCB 板质量和产品合格率。采用数字喷墨打印机直接把抗蚀剂（抗蚀刻油墨）喷印到内层（或外层）在制板上，便可得到酸性或碱性的抗蚀刻剂图形，经过 UV（紫外线）光固化后，便可进行蚀刻和去膜，从而得到内层等要求的线路图形。同理，抗镀图形的过程基本相同。

③印制电子技术在 PCB 行业应用的优势

与 PCB 制作中传统的丝网印刷技术相比，采用数字喷墨打印技术与工艺具有如下优点：

a.不需要照像底片的制作过程与设备，也不需要曝光和显影的过程与设备，大大地节省场地与空间；

b.可明显减少材料消耗（特别是底片等）和设备，减少加工工序（比传统技术少近 60%工序），缩短产品生产周期，显著降低生产成本；

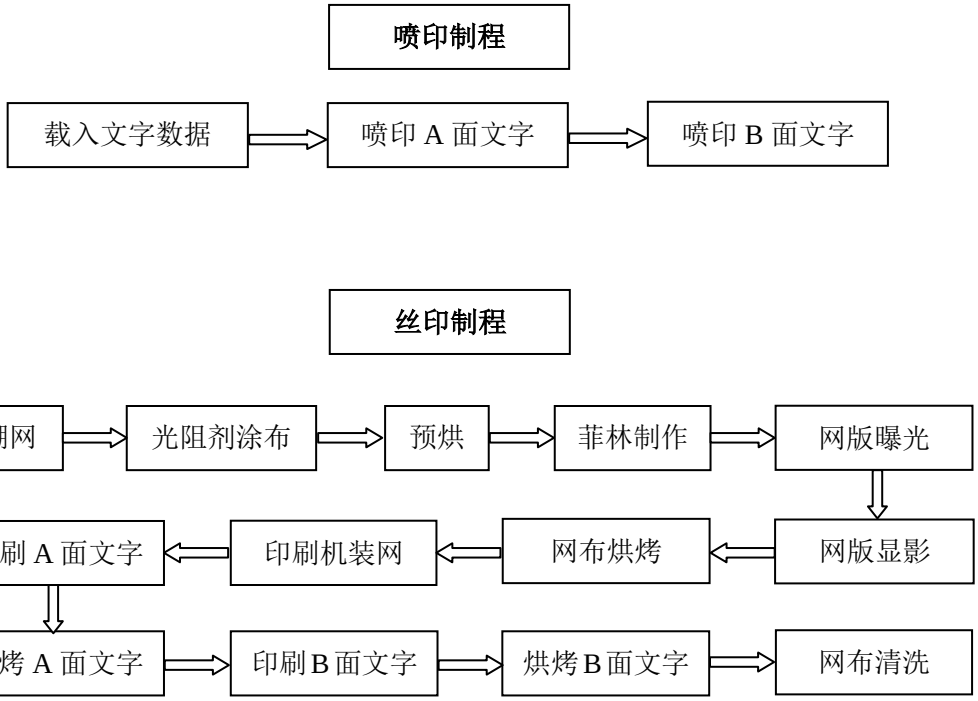
c.极大改善了生产环境及其生态化，其生产流程和废水排放至少可减少 60%以上，消除或完全消除了各种“抗蚀剂”所带来的有机污染废水的问题，极大地减少了环境污染，是国际公认的绿色制造和数字化工业的必然趋势；

d. 有利于小型化和高密度化的发展，由于消除了传统的底片（菲林）的图形转移等一系列工艺过程，采用数字喷印技术明显的提高了打印图形的精度，减少了板与待打印图像之间对位的误差，特别是从根本上消除了丝网印刷工艺中经常遇到的底片的尺寸变化和曝光对位等带来的尺寸偏差，对于提高 PCB 板字符图形质量和提高产品合格率极其有利。

e. 作为数字化智能设备， PCB 字符喷印机可以和 PCB 制造工序间的自动

上下料机、自动传输线、在线检测等设备，通过智能工厂管理软件系统连线，实现工业生产数字化、智能化，为 PCB 制造业的“工业 4.0”奠定一定基础。

PCB 数字喷印技术和传统网印流程的对比如图：



由上图可见，数字喷印技术可根据 CAD 或 CAM 资料直接喷印文字图形并即时固化，可有效节约网版制作和文字烘烤流程，明显提高生产效率。

④PCB 喷墨打印机的工作原理

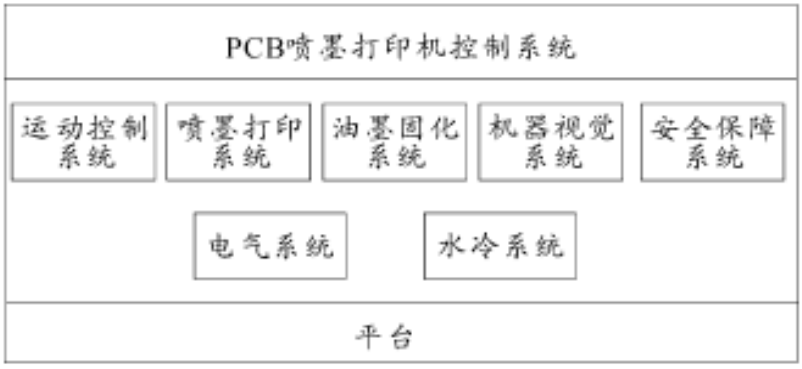
PCB 喷墨打印机是利用数字喷墨打印技术实现 PCB 制作的一种新型打印机。简单来说，它的工作流程是先利用计算机将存储的图文信息输入喷墨打印机，然后在计算机的控制下，打印机喷头向基板表面喷射专用油墨，最后在其表面直接成像，从而得到高精度的导电线路、阻焊与字符等，可避免了传统方法中落差位置有图形残缺不全的情况。

PCB 喷墨打印机的原理是根据计算机中存储的 CAD 图形文件来控制打印机，将特定的油墨喷印到基板上，并通过 UV 灯固化，在印制电路板上形成图形、字符、线路等。它采用的微压电式喷墨技术是将大量微小的压电陶瓷安置在打印头喷嘴附近，利用压电陶瓷在有电压变化的情况下具有弯曲形变的特性，当

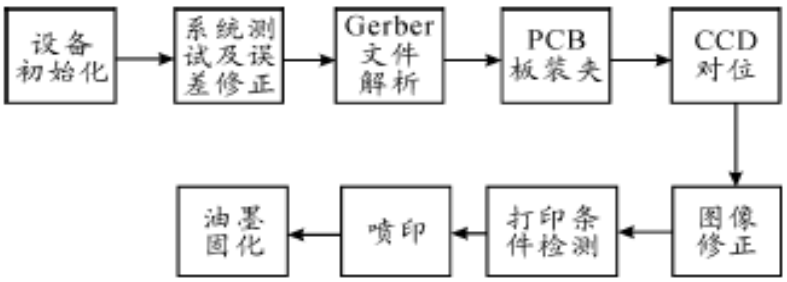
带有图像信息的电压加到压电陶瓷上时，压电陶瓷的伸缩变形将会随着图像信息电压的变化而变化，使喷头中的墨水在常温常压的稳定状态下准确均匀地喷出，从而喷印出所需要的图形、字符和线路等。另外，工业级数字化喷墨打印机具备 CCD 自动定位功能，可有效补偿在 PCB 行业中常见的电路板涨缩问题，且喷印的方式可确保线条的连续性，从而可避免在网印过程中线条落差位置常见的图案残缺不清。

然而，受制于墨水材料的研制，PCB 喷墨打印机在全印制电路板的应用方面大多仍处于研发阶段，真正应用到 PCB 的只有 PCB 字符打印机。公司作为中国在印刷电子行业的企业先行者，已成功开发出稳定、高效的 PCB 字符喷印机，比肩国际水平。将超精细喷墨打印技术应用于 PCB 的文字与图形打印，是公司专注于印制电子技术的成果之一。

PCB 字符喷印机的控制系统如下图所示：



PCB 字符喷印机的工艺流程如下图所示：



a.设备初始化及系统测试。首先检查 PCB 喷墨打印机的工作状态，同时对 PCB 打印系统参数进行配置。另外，需要测试各个硬件是否正常工作，对喷头、

摄像头等硬件进行误差修正。

b.Gerber 文件解析。Gerber 文件解析即读入 Gerber 文件进行解析，相当于传统减成法中的图形转移。具体来说就是将包含所要打印的 PCB 图形信息的 Gerber 文件读入临时内存，将文件内容按信息的类别进行分类存储，存为各自的链表，主要有文件相关处理信息、光圈码链表、点信息链表、弧信息链表。然后由光栅化部分将内存的坐标数据点和弧转化为图像矩阵，最后将图像矩阵统一做相关处理，得到需要喷印的图像矩阵。

c.PCB 板装夹、CCD 对位和图像修正。将 PCB 板放上平台并进行固定，然后利用机器视觉技术获取对位点坐标，和对位孔比对之后，进行图像修正，直到对位完成。对位是整个工艺流程中非常重要的部分，它决定了打印质量的高低。在装夹的过程中，由于机械误差，PCB 打印基板往往并不是在理想位置，总会存在一定的偏移量。为了实现智能打印(即根据打印板的实际位置打印) ，在对位过程中加入 CCD 配准模块，消除制夹过程中的偏移误差，实现无差别打印。具体实现过程为: 先采用 CCD 摄像头采集 PCB 打印板图像，再截取对位孔图像作为模板图片，通过配准模块中的函数计算出对位孔实际的偏移量，然后将得到的偏移量作为参数传递给打印修正模块进行图像修正，直到对位结束。整个对位系统如图 5 所示。

d.打印条件检测和喷墨打印。检测温度、电压等是否满足打印条件，喷头是否有被堵的喷孔，平台是否归位等。检测完毕之后，启动打印系统。打印系统从对位模块中取得光栅化的图像矩阵，转化为适应喷头的数据，并将图像喷印到 PCB 板上。喷印结束后进行喷头的清洗。

e.油墨固化。对喷印到板上的油墨进行及时固化。PCB 喷墨打印机将油墨直接喷印到 PCB 基板上，然后经过 UV 灯的固化，最终得到需要的线路图形和字符图形。

4、行业管理体制及行业自律组织

公司所处行业的管理机构为中华人民共和国工业和信息化部，其主要职能为，其主要职责包括制定并组织实施工业、通信业的行业规划、计划和产业政策，提

出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作。公司所处行业的行业自律性组织为中国印制电路行业协会（CPCA），是中国工业和信息化部业务主管领导的全国性印制电路行业协会，是世界电子电路理事会（WECC）的成员之一。目前，CPCA下属专业材料、专业设备、全印制电子等九个国家二级分会，拥有会员单位近800家。CPCA 主要负责根据国家法律法规对企业进行指导，提供服务与咨询，协助政府主管部门实施行业管理，提供行业动态信息，参与行业标准制定，负责组织各类学术交流活动等。根据CPCA对其二级分会的设置情况，本公司属于其二级分会中的全印制电子分会。

5、行业主要法规及政策

实施时间	部门	名称	主要内容
2009.2	环保部	《清洁生产标准-印制电路板制造业》	为印制电路板制造业开展清洁生产提供技术支持和导向，制定了标准。
2009.1	中华人民共和国第十一届全国人民代表大会常务委员会	《中华人民共和国循环经济促进法》	从事工艺、设备、产品及包装物设计，应当按照减少资源消耗和废物产生的要求，优先选择采用易回收、易拆解、易降解、无毒无害或者低毒低害的材料和设计方案，并应当符合有关国家标准的强制性要求。
2010.10	国务院	《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	明确了以重大技术突破和重大发展需求为基础，对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用，知识技术密集、物质资源消耗少、成长潜力大、综合效益好的七大战略新兴产业，其中新一代信息技术主要聚焦在下一代通信网络、物联网、三网融合、新型显示、高性能集成电路和高端软件等范畴。
2011.6	国家发展和改革委员会、科技部、工业和信息化部、商务部和知识产权局	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》	高密度多层印刷电路板和柔性电路板、喷墨数字印刷机、数字化喷印设备列为当前重点优先发展的信息高技术产业化领域之一。
2011.12	国家发展和改革委员会和商务部	《外商投资产业指导目录（ 2011 年	新型电子元器件制造：片式元器件、敏感元器件及传感器、频率

		修订）》	控制与选择组件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、新型机电组件、高分子固体电容器、超级电容器、无源集成组件、高密度互连积层板、多层挠性板、刚挠印刷电路板及封装载板等被列为鼓励外商投资产业。
2011.4	国家发展和改革委员会、财政部和商务部	《鼓励进口技术和产品目录（2011 年版）》	将新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电组件、高密度印刷电路板和柔性电路板等）制造（C27）列为鼓励发展的重点行业。
2013.5	国家发展和改革委员会	《产业结构调整指导目录（ 2011 年）（ 2013 年修正）》	将新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电组件、高密度印刷电路板和柔性电路板等）制造列为信息产业行业鼓励类项目。国家连续多次在《产业结构调整指导目录》中提出对该行业的鼓励和扶持。
2014.12	工业和信息化部规划司	《工业和信息化部规划司关于做好工业技术改造重点项目征集工作的通知》	印制电路板绿色生产技术应用为2015年国家技改专项重点专题及方向，通知要求新技术应用在2015年有较大突破，2016年全面推广，并逐年减少水电等资源消耗，提高循环利用率，降低废水（液）排放，在2015年实现减少20%、2016年减少30%。

6、行业竞争格局、行业内的主要企业

（1）行业竞争格局

随着我国PCB行业对工业自动化及环保要求的日益提高，印制电子工艺已被越来越多的PCB生产厂商接受。近年来，国外印制电子行业巨头已纷纷进入中国，他们凭借雄厚技术和资本优势占据了我国印制电子行业较高的市场份额。在印制电子行业的细分领域PCB字符喷印设备及系统生产行业，以色列奥宝科技公司（Orbotech）、以色列康代公司（Camtek）、日本迈克珂来富株式会社（Microcraft）等企业在全球范围内有较大影响力。其中，以色列奥宝科技公司（Orbotech）、

日本迈克珂来富株式会社（Microcraft）通过不断地技术开发与改进、积累，逐渐成为全球PCB字符喷印设备领域的领军企业。以色列奥宝科技公司（Orbotech）已进入国内市场多年，为公司在国内细分市场的主要竞争对手。与国际PCB字符喷印行业公司的产品相比，进口设备在线条精细度，图形软件运算速度方面略占优势；汉印股份的设备在整机可靠性，售后服务，软件自主开发能力方面占有绝对优势。

国内的PCB字符喷印设备市场目前处于初级上升期，还未出现规模较大的企业。汉印股份通过不断的技术积累，产品经过不断优化，以良好的产品性能、较高的性价比及优异的技术服务赢得了国内市场的认可，占据了主要的市场份额，比国际行业领先企业更具备本土化优势。从国内市场的竞争格局来看，汉印股份在国内印制电子领域具有较大的领先优势，与国内同行业公司展开错位竞争，其产品主要面向国内PCB制造行业的高端客户，获得了国内PCB制造行业优质客户的认可。

（2）行业内主要企业

厂家	行业定位	销售市场	主要产品
奥宝科技（Orbotech）	为裸板和组装PCB、FPD 以及PCB 生产中的成像解决方案提供自动光学检测系统(AOI)的设计、开发、制造、销售和服务	产品面向国际市场，已在中国销售，字符机装机量 300 台以上	解决方案包括： 印刷电路板（自动光学检测、自动光学重工、激光直接成像、激光绘图机、文字喷印机、CAM 和工程系统、客户服务）、平面显示器（自动光学检测、加值型应用、制程讯息和控制、客户服务、数组测试系统、数组维修系统）、触控屏生产（自动光学检测(AOI)、自动光学重工(AOR)、激光直接成像(LDI)、CAM Solution）
迈克珂来富株式会社（Microcraft）	印刷基板检测装置、喷墨印刷机以及其他电子用机械的开发、设计、制造、销售	产品未在中国销售，实现全球范围的技术支持体制，在除日本以外的美国、加拿大、德国、印度等地建立了技术支持& 服务中心，字符装机量 180 台以上	生产字符喷印设备、抗蚀刻设备和阻焊设备，主要产品包括：印刷基板检测装置、测试高频率基板的特性阻抗 TDR 测量装置、数码化印刷工程On-Demand 喷墨印刷系统

康代公司（Camtek）	开发制造和销售应用于微电子生产、半导体封装和 PCB 工业使用的自动光学检（AOI）设备及相关产品	产品面向国际市场，服务支持遍布全球	康代公司的自动光学检测仪为最新科技的高效能自动光学检测系统，产品涵盖了从晶元生产到印刷电路板生产各个阶段的产品检测设备。其产品分为微电子应用、HDI 应用和 PCB 应用三大部分，产品可用于晶元表面 2D 和 3D 的检测，BGA 的表面终检和 PCB 内层、外层蚀刻线路及干膜显影板等的检测
南京协辰电子科技有限公司	专为 PCB 行业客户提供飞针测试机、自动光学检测机、通用/专用测试机、文字喷印机、外观检查机、线针测试机等多项 PCB 设备的研发、生产和销售	客户主要集中在国内	公司主要产品有飞针测试机、自动光学检测机、通用/专用测试机、文字喷印机、外观检查机、线针测试机
深圳市微特智能系统有限公司	专注于电子行业高端设备的设计、研发、生产与销售	主要为国内及台湾部分客户提供 PCB 字符喷印设备	智能化 PCB 字符喷墨打印机，能高效控制墨滴大小并精确定位打印，打印精度已达到 1440dpi

7、进入本行业的主要障碍

进入本行业的障碍主要表现在以下方面：

（1）技术壁垒

PCB字符喷印机属于典型的跨学科交叉技术设备，核心技术涉及数控、微滴喷射技术、新材料、软硬件控制系统、高端装备整机设计、工厂自动化等，开发技术门槛较高，需要多年多学科的经验积累，以及研发人员的长期持续投入。目前，行业内领先的PCB字符喷印设备生产商可根据客户的需求，结合自身的技术特点，进行个性化的设计并生产。随着印制电子技术的不断发展，PCB字符喷印设备升级速度的不断提升，不具备一定技术实力、缺乏技术储备的企业将无法满足市场的需求。

（2）资金壁垒

印制电子行业为资金密集型行业，生产设备、场地、技术研发测试设备、研发人员薪酬等均需大量资金的持续投入。为了迅速提高市场份额，需要公司随时保持一定量的设备零部件和整机库存，以应对市场增长的需求。除了原材料及设备零部件的日常储备需要资金，在产品销售过程中，由于一般印制电子下游企业

规模较大，收货确认付款需要一定的流程和验收期限。随着企业规模的不断增加，企业需预留一定的流动资金保证平时的正常生产运营，企业流动资金的需求也不断增加。

（3）人才壁垒

印制电子作为新兴交叉技术学科以及对高端装备设计制造和新材料开发的能力要求，需要已经在印刷电子和高端装备领域从业多年的多学科技术人才，同时也需要中长期有计划的人才和研究机构与院校合作的储备。此外，需要行业内公司具有既懂得产品技术性能，又了解客户需求的复合型销售团队，准确发现客户的需求，进一步引导客户的应用需求，以保证产品研发效率，实现产品性能与客户需求的迅速匹配。因此，本行业对人员素质的要求很高，构成了进入本行业的壁垒。

（4）客户壁垒

印制电子行业为新型产业，其下游客户通常是 PCB 制造等大型电子产品制造商，对选择合适的设备供应商通常都有着一套严谨的内部标准。印制电子行业下游大型客户通常会从企业规模、技术能力、产品稳定性、生产配合度、服务效率、未来技术发展方向等多个方面对公司进行考核，双方一旦达成业务合作关系，不会轻易终止合作。因此，印制电子行业与下游客户达成合作关系需通过下游客户较高的考核标准，一旦形成产业链合作关系，往往能紧密结合，实现共同发展。优质客户资源作为企业发展的基础，形成了行业准入壁垒之一。

8、市场供求状况及变动原因

（1）市场供求与宏观经济发展密切相关

2014 年，我国全部工业增加值 227991 亿元，比上年增长 7%，规模以上工业增加值增长 8.3%；高技术制造业增加值比上年增长 12.3%，占规模以上工业增加值的比重为 10.6%，其中，传统产业的转型升级发挥了重要作用。中国经济进入新常态，电子信息产业和 PCB 产业同样是进入新常态，开始脚踏实地地稳增长，此稳增长不但是量的增长，还包括质的提高。

【数据来源】中国人民共和国国家统计局

随着《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《“十二五”国家自主创新能力建设规划》以及“十二五”规划的实施，我国正进一步加大工业自动化装备行业等新兴产业的投资力度。2014 年，随着政府各项扶持政策的相继出台，在重复劳动特征明显、劳动强度大的传统制造业中，利用先进自动化生产设备进行技术改造升级，掀起了一场“机器换人”的浪潮，不但节约了劳动力成本，提高了劳动生产率和技术贡献率，还提升了产品质量。许多传统产业都是高耗能产业。传统产业转型升级，必须从降低能耗做起，以绿色低碳产业代替高耗能产业。未来相当长一段时间内，我国经济都将围绕着转变能耗型经济增长方式和对传统产业的优化升级来发展。国内经济的高速发展对制造型企业生产设备的自动化、智能化要求逐步提升，印制电子设备的普及可为实现 PCB 制造企业工业化 4.0 的发展提供有力的支撑。在 2014 年工信部规划司发布的电子信息产业创新发展工程名单中，数字喷印工艺被列入印制电路板绿色生产技术应用，也是国家战略性新兴产业中涉及面较广的技术包括节能环保、新一代信息技术、高端智能装备以及新材料四大领域。

2014 年规模以上工业部分行业增加值增长速度如下所示：

行业	增速(%)
通用设备制造业	9.1
汽车制造业	11.8
计算机、通信和其他电子设备制造业	12.2

电气机械和器材制造业	9.4
高技术制造业	12.3
装备制造业	10.5

【数据来源】中国人民共和国国家统计局

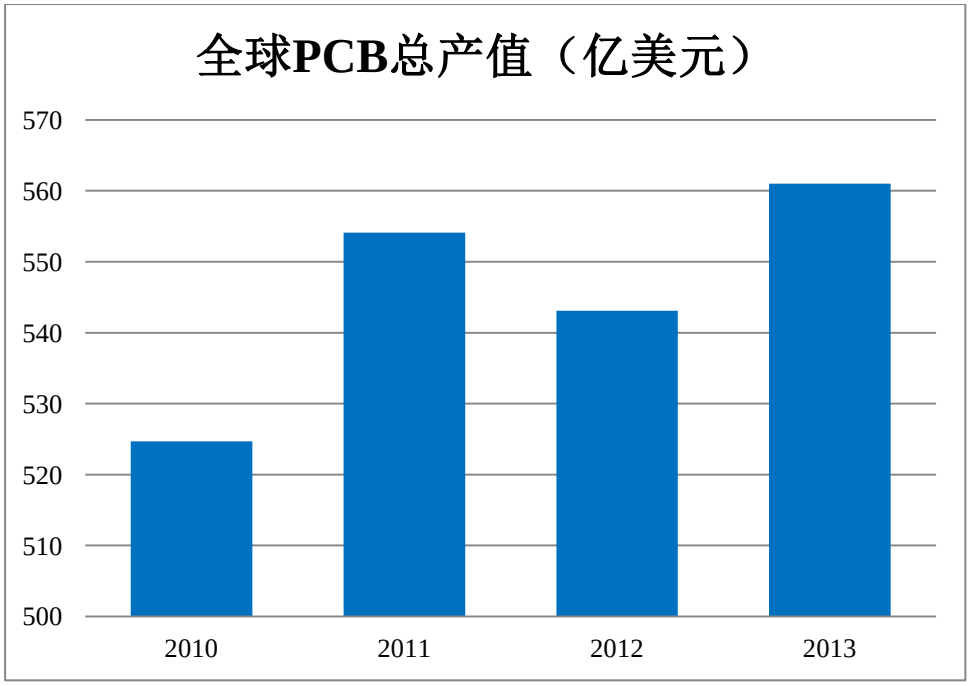
（2）市场供求与下游 PCB 制造行业发展密切相关

公司产品的下游客户主要为 PCB 制造企业，印刷电子产品研发机构和生产企业。

①全球 PCB 发展情况

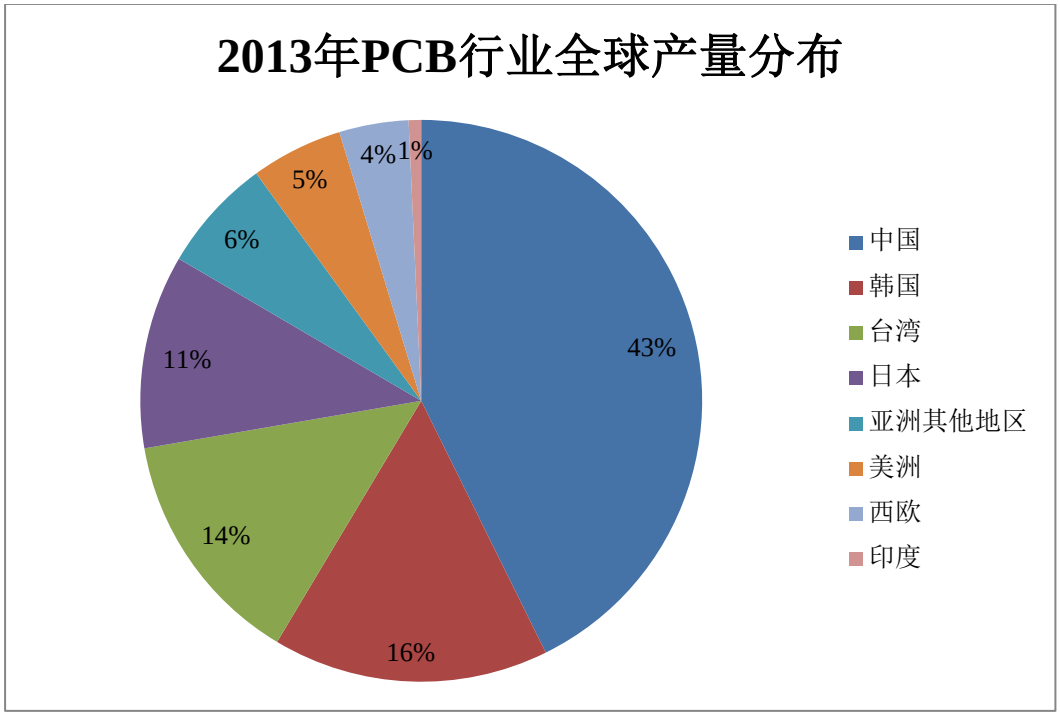
根据全球著名 PCB 市场分析机构 Prismark 的统计数据显示：2010 年全球 PCB 总产值 524.68 亿美元，相对于 2009 年增长 27.3%；2011 年 PCB 总产值 554.09 亿美元，较 2010 年增长 5.61%；2012 年 PCB 总产值 543.10 亿美元，增长率为 -1.98%；2013 年全球 PCB 产值为 561.00 亿美元，较 2012 年增长 3.30%。受 2012 年欧债危机等全球性经济危机的影响，2012 年全球 PCB 产业的发展陷入低谷，出现负增长，但随着 2013 年消费市场回温，手机、平板电脑、绿色基站等电子终端行业的兴起，从 2013 年起全球 PCB 产值的增幅已趋于稳定，全球 PCB 产业重心进一步向亚洲地区转移。可以预见，在电子产业的拉动下，今后几年里全球 PCB 市场发展趋势将持续稳步增长。

下图为 2011 年至 2013 年全球 PCB 总产值：



【数据来源】Prismark，世界电子和 PCB 产业市场报告

下图为 2013 年 PCB 行业全球产量分布：



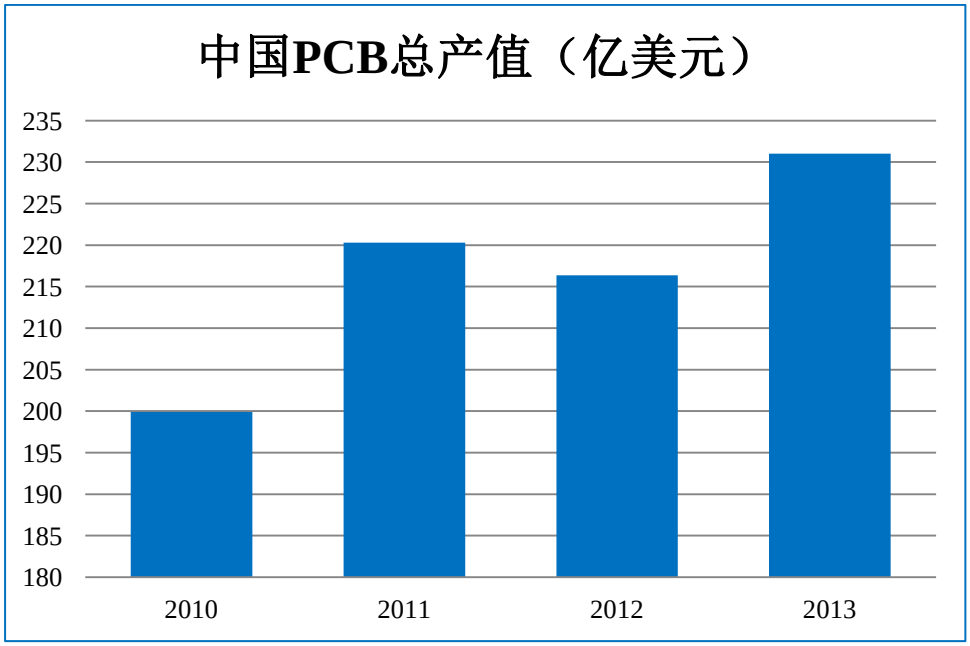
【数据来源】WECC,WECC Global PCB Production Report For 2013

②中国 PCB 发展情况

据 Prismark 统计，从 2006 年开始，中国超过日本成为全球产值最大、增长

最快的 PCB 制造基地，并已成为推动全球 PCB 行业发展的主要增长动力。2010 年，中国大陆 PCB 产值达到 199.90 亿美元，占全球 PCB 总产值的 38.1%，同比增长 29.8%；2011 年产值达到 220.29 亿美元，占全球 PCB 总产值的 39.76%，同比增长 10.2%；2012 年产值为 216.36 亿美元，占全球 PCB 总产值的 39.84%，同比增长率为-1.78%。2013 年，中国电子信息产业增长与整体经济都在降速，中国 PCB 产业同样放慢了增长速度，中国 PCB 产值为 231 亿美元，占全球 PCB 总产值的 41.18%，中国 PCB 总产值在全球的占比仍处于不断上升的趋势。

下图为 2011 年至 2013 年中国 PCB 总产值：



【数据来源】Prismark

目前，我国 PCB 制造行业普通 PCB 产品产能过剩的情况较为突出。在经济增长新常态下，PCB 市场与产量增长速度已放慢。普通消费类电子设备对普通 PCB 需求量逐步放缓，但在智能产品领域中，平板电脑和智能手机等移动通讯类电子产品成为带动 PCB 市场增长的主要动力，市场对高端 PCB 面板如 HDI 板、FPC 板、刚挠结合板、金属基板和大背板有着更高的需求。未来随着物联网、汽车电子、医疗电子和可穿戴设备等应用的发展，对 PCB 高端产品的需求也将逐步增加，带动着 PCB 行业的景气度提升。因此，PCB 行业需对传统的低端 PCB 产品结构进行调整优化升级，对落后的 PCB 企业生产经营模式进行改进。随着 PCB 行业对逐步淘汰落后产能、升级 PCB 制造新工艺、减少生产过程中污染物

排放的需求逐步增加，PCB 行业现有的丝网印刷工艺将逐步被喷印工艺所取代，PCB 字符喷印设备的市场需求将显著提升。

9、影响行业发展的有利和不利因素

（1）有利因素

①国家产业政策的扶持

国家出台的多项产业政策对提升本行业市场竞争力，推动对外经济技术合作，扩大市场开发力度，推动产业结构优化升级起到了重要作用。国务院、工信部等部门所提出的《装备制造业调整和振兴规划》、《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》、《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》、《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》、《“十二五”国家自主创新能力建设规划》等多项产业政策支持本行业的发展。在 2014 年工信部规划司发布的《电子信息产业创新发展工程》名录中，数字喷印工艺被列入印制电路板绿色生产技术应用，也是国家战略性新兴产业中涉及面较广的技术包括节能环保、新一代信息技术、高端智能装备以及新材料四大领域。

②下游行业的需求快速增长

目前，PCB 字符喷印设备主要应用于 PCB 制造企业。近年来，中国已成长为世界电子产品制造大国，全球 PCB 制造产能也不断向中国转移。在国内市场，随着电子信息技术的快速发展和经济的稳定增长，电子智能终端产品的高增长带动了高端 PCB 制造市场需求的增加。同时，汽车电子、可穿戴设备等移动智能终端产品也为高端 PCB 制造企业带了新的市场机遇。随着 PCB 制造企业对工业数字化、节能环保等需求的提高以及喷印设备和打印材料的技术进步，PCB 行业和印制电子行业对本行业产品的潜在需求将快速增长。

③技术的逐步进步推动行业发展

我国高端装备和新材料的技术水平与国际先进水平存在一定差距，然而在近年发展过程中大量企业通过不断加大技术研发力度，逐步提高了整体自主开发水平，也为国家培养了无数的各类人才。公司作为电子类喷墨打印设备与材料的领军企业，在长期发展过程中持续投入技术开发，逐步积累了设备设计与制造、墨

水材料的开发所需的人才和关键技术，形成了公司的核心竞争力，也从侧面推动了印制电子行业在PCB字符喷印领域的发展应用。

④国内企业的成本优势明显

随着政府对印制电子行业的逐渐重视，我国印制电子行业的自主研发水平取得长足发展，同时也培育出如汉印科技这样拥有自主知识产权及核心竞争力的优秀民族企业。在与国外顶级品牌的技术差距逐步缩小的同时，国内企业的本土化优势及成本优势逐步显现。

（2）不利因素

①国内产品与技术的标准制定待完善

印制电子技术的应用众多，国内潜在的市场需求巨大，在国内发展起步时间与国际同行业的起步时间差距不是很大，目前正是国内印制电子行业快速发展的黄金时期。在其细分的 PCB 字符喷印设备领域，我国尚未建立统一的行业标准。未来，需要国内行业协会和政府主管机构从国家战略层面进一步加大对印制电子行业及 PCB 字符喷印行业企业的支持力度，通过印制电子行业的高速发展真正实现我国高端装备制造业的节能减排和工业 4.0 化的起步。

②本土企业规模较小

虽然国内的PCB行业经过产业调整之后，集中度有所提高，但在其上游的印制电子行业，国内企业的总体规模仍偏小，与国际同行业优秀公司相比，在企业规模上仍存在一定差距。虽然国内企业的本土化优势更为明显，但国际同行业领军企业对高端客户的行业影响力更大，其软硬件一体化的捆绑销售策略会影响客户的最终选择。

（二）基本风险特征

1、报告期内公司业绩亏损的风险

2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月，公司的净利润为-4,942,126.70 元、-5,003,790.55 元、-840,767.75 元，公司报告期内持续亏损，报告期末净资产低于 1，且公司 2014 年的营业收入较 2013 年有一定幅度的下滑。

公司持续大额亏损主要原因为：（1）受国内宏观经济因素影响，2014 年国内下游 PCB 制造行业处于产业结构调整期，PCB 制造企业的整体经营状况较差，导致 PCB 制造企业对 PCB 字符喷印设备的投资放缓；（2）公司属于战略新兴产业，成立时间较短，成立初期时刚进入市场的产品试用期较长，且单位产品的定价较低，导致产品收入确认周期较长，销售规模较小，销售额较低；公司前期的产品在经过客户使用之后，需结合客户需求不断修改、调试，导致其产品生产成本较高；公司为前期的技术积累投入了巨大的研发支出，导致报告期内的研发费用较高。因此，公司成立初期盈利能力较弱，报告期内产生了持续亏损。

除 2014 年受国内宏观经济因素影响之外，公司 2014 年收入较 2013 年大幅下降的原因如下：（1）成立之初，为拓展市场，争取客户，公司将生产的 PCB 字符喷印样机送到下游 PCB 制造设备厂商进行试用，在试用的过程中针对客户提出的改进意见进行调试和改进，2012 年公司销售的大部分商品在 2013 年度经客户使用满意并验收后确认收入，因此导致公司 2013 年收入金额较大；（2）公司坚持技术创新和市场开拓策略，在满足已有客户的需求基础上，2014 年将营销重点转向 PCB 制造行业实力雄厚、且对生产环节污染物排放有一定要求的高端 PCB 制造企业上。由于新客户对公司产品的认证需要一定的时间，因此短期内公司客户结构调整的策略尚未产生效益，导致 2014 年产品的收入较 2013 年有一定幅度的下降。

公司 2015 年 1-3 月的营业收入为 299.83 万元，根据公司期后订单情况统计， 2015 年 3-8 月公司新签订的合同总金额为 1,081.98 万元，公司的销售情况逐渐好转。2015 年以来，虽然公司的盈利能力增强，仍不排除由于未来市场不可预见性的因素导致公司未来存在继续亏损的可能性。

为稳定并提高公司经营业绩，公司采取如下措施：（1）保障核心技术的领先性、增强产品稳定性，在产品性能方面不断优化，同时合理控制生产、采购流程，降低制造成本，通过精益化管理降低期间费用，未来随着公司产品的不断升级以及核心技术的不断积累，公司的研发费用也将逐步稳定；（2）响应国家节能减排要求，树立行业标杆，继续积极施行国家推行的PCB行业环保喷印技

术，顺应PCB制造业绿色环保的发展方向；（3）拓宽销售收入来源渠道。未来随着喷印墨水的产业化和更先进的PCB字符喷印设备的投产，公司将进一步拓宽产品的多样性，进一步拓宽其销售来源渠道；（4）完善营销策略。公司产品定位较高，与国内同行业企业形成错位竞争，公司已逐渐将营销重点转向PCB制造行业实力雄厚、盈利能力强且对降低生产环节的污染物排放有一定需求的高端PCB制造企业。未来随着公司产品性能和稳定性的进一步提高，公司将进一步完善其营销策略，争取到更多PCB制造行业的优质客户。

2、部分关键部件对外采购的风险

受我国相关产业发展滞后制约，为了保证产品质量，公司所需的喷头等部分零部件需要从国外厂商采购。虽然采购的部件大部分处于买方市场，供应价格较为稳定，但如果采购的部件不能按期到货，将影响公司设备生产的实施进度。

针对部分关键部件对外采购的风险，公司拟采取以下措施降低此风险：1、增强关键零部件的自主研发能力，未来在更多产品中应用自主研发的核心零部件；2、与主要供应商建立了长期合作关系，以规模化采购的优势换取更优惠的价格；3、制定更严格的采购管理程序，公司所采用的关键部件一般会避开独家供货的产品，重要部件均同时开发 2-3 家以上供货商。

3、市场竞争的风险

目前阶段，市场可提供同类产品的企业不多，市场竞争尚不充分。公司主要的竞争对手是国际同行业公司，包括以色列奥宝科技（Orbotech）、日本迈克珂来富株式会社（Microcraft）等公司，国内有实力的竞争对手较少。国外厂商的进入，使国内 PCB 字符喷印设备行业的市场竞争更加激烈。公司在生产规模、资产规模及抗风险能力等方面与其他国际知名企业相比还有一定的差距。虽然公司的核心技术及产品性能与国际同行业领先公司相比差距不大，在某些核心技术领域甚至处于领先地位，但如果公司不能在短时间提高经营规模，增强资本实力，扩大市场份额，将面临较大的市场竞争风险。

针对市场竞争风险，公司在保持现有产品系统化的技术优势与服务优势的同时，根据市场发展趋势与重要客户共同规划了前瞻性开发路线图，采取差异化的

竞争策略，利用自身掌握的核心技术，根据市场变化不断推出新产品应对客户需求的变化，并保持公司产品的性价比优势。

4、核心技术泄密及技术人员流失风险

公司坚持自主研发与创新，建立了成熟的研发团队，长期投入大量的人力和财力进行核心技术的研发，拥有强大的技术转让能力。公司自主开发的软件源代码和设备设计文档是公司的核心技术资料。截至本说明书出具日，公司已获得13 项专利。公司的技术成果是生存和发展的基础，如果核心技术被泄露或专利被侵权，则会对公司生产经营造成一定的负面影响，公司面临着技术泄密风险。截至本说明书出具日，公司拥有核心技术人员 6 名，上述技术人员对于进一步降低产品成本、提升产品性能、开发新产品满足市场需求以及提供优质稳定的售后服务具有至关重要的作用。尽管公司一贯重视并不断完善技术人员的激励考评机制，但由于优秀的技术人才是市场激烈争夺的对象，不排除行业内其他企业以高薪聘用公司优秀人才从而使公司面临一定的技术人员流失的风险。

针对核心技术泄密及技术人才流失风险，公司的办公网络配置有安全上网器，可以实现机密内容安全管理、上网行为管理、反病毒，有效解决互联网安全问题。核心研发人员对于公司的产品至关重要。公司计划未来采用股权激励的方式进行奖励，同时也为核心人员采取量身定制的个人发展规划和良好的福利及人性化的关怀。根据各职能核心人员的岗位重要性，公司会签署 1-3 年不等的保密和竞业禁止协议。此外，公司通过不断培养和引进高素质技术人才，降低公司对少数技术人员的依赖。

5、公司经营业绩受下游行业及宏观经济影响而波动的风险

2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月，公司营业收入分别为 20,403,041.30 元、9,979,040.25 元、2,998,341.86 元，公司 2014 年营业收入比 2013 年下降了 51.09%。2014 年，由于公司销售收入的下滑，营业利润、利润总额和净利润均出现一定程度的下滑。报告期内，公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月分别实现净利润 -4,942,126.70 元、-5,003,790.55 元、-840,767.75 元。公司 2014 年经营业绩下滑的主要原因之一为受国内宏观经济环境的影响，2014 年国内下游 PCB 行业处于结构调整期，部分规模较小的中低端 PCB 制造公司对 PCB 字符喷印机的投资放

缓。 2015 年 1-3 月公司营业收入达到 2014 年全年营业收入的 30.05%,公司的销售情况逐渐好转。

针对公司经营业绩受下游行业及宏观经济影响而波动的风险，公司坚持技术创新和市场开拓策略，通过提供高品质的 PCB 字符喷印设备及服务，在满足已有客户需求的同时，将营销重点转向 PCB 制造行业实力雄厚、盈利能力强且对降低生产环节的污染物排放有一定需求的高端 PCB 制造企业，进一步挖掘更多的下游行业企业的市场需求，从而优化公司产品结构，提升公司盈利能力，降低公司业绩受下游行业及宏观经济波动影响所引致的风险。

6、客户集中度较高的风险

2013 年、2014 年及 2015 年 1-3 月，公司对前 5 名客户的销售额占相应期间营业收入比例分别为 55.28%、45.99 %和 98.76%，客户集中度较高。公司客户主要为 PCB 制造商，公司与该等客户均保持长期的业务合作关系。报告期内公司客户集中度较高与公司差异化的销售策略相关，但是如果公司主要客户发生流失或客户需求发生不利变动，将对公司业务及盈利造成不利影响。

针对客户集中度较高的风险，公司积极拓宽销售网络，随着未来公司产品线的丰富，公司客户集中度将逐渐降低。

7、公司治理不完善的风险

公司在 2015 年 2 月变更为股份有限公司。由于股份公司和有限公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司股份开展公开转让后，对公司治理提出了更高的要求。公司在股份公司成立时，在对相关制度的执行中尚需理解、熟悉，并未严格按照公司法的要求选聘合适的监事会成员，公司治理存在风险。

针对公司治理不完善的风险，公司采取了以下措施：完善公司管理制度，加大内部控制体系的建设，明确股东大会、董事会、监事会以及经理层的职能。同时，公司股东及董事、监事、高级管理人员将加强对《公司法》、《证券法》等相关法律法规的学习，增强规范治理意识，严格按照公司章程等制度行使权利，履行对公司及利益相关人的义务，逐步提高公司治理和内部控制水平。经过对股份公司内部治理制度及相关法律法规的学习，公司在后续的运行过程中对相关监事

会成员进行了重新选举。2015 年 3 月 24 日，公司全体股东召开股东会，经与会股东研究作出如下决议：同意免去杨波监事职务，选举李宝担任公司监事职务；同日，公司召开职工代表大会，同意免去文文职工代表监事，重新选举沈燕担任职工代表监事；同日，新一届监事会会议选举李宝担任公司监事会主席。

8、应收账款余额较高的风险

截至 2013 年末、2014 年末和 2015 年 3 月末，公司应收账款余额分别为 16,673,464.38 元、19,170,402.60 元、19,756,665.91 元，应收账款账面净值分别为 15,839,791.16 元、17,661,119.82 元、18,239,719.11 元，分别占各期末流动资产的 64.05%、70.87%、69.54%。各报告期末，应收账款占流动资产的比例均超过 60%，总体较高，且应收账款绝对数额逐年上升，维持在较高水平。公司应收账款主要来自于 PCB 制造商，应收账款虽然金额较大，但都能偿付。随着下游行业的转暖和公司产品及服务被客户的逐渐认可，公司的应收账款回款情况未来将得到改善。报告期内，公司应收账款结构稳定，发生大额坏账损失的风险相对较小，且公司按照会计政策，已对应收账款计提了足额的坏账准备。虽然公司成立至今未发生大量应收账款坏账的情况，但公司应收账款数额逐年增加，仍然存在应收账款不能及时回收从而给发行人带来坏账损失的风险。

针对公司报告期内应收账款余额较高的风险，随着公司产品及服务被下游客户的逐渐认可，公司在应收账款回款期的议价能力方面逐渐增强，公司积极与其下游客户沟通，敦促其按合同约定的支付时点履行货款支付，尽快回收应收账款。截至 2015 年 3 月 31 日，公司的应收账款账面余额的账龄主要集中在 1-2 年以内。截至本说明书出具之日，公司的应收账款余额已逐步减小，应收账款回款情况得到有效改善。截至 2015 年 6 月 30 日，公司 2015 年 3 月末应收账款已回款 3,771,016.30 元，期后回款率 19.09%。

9、营运资金不足的风险

2013年、2014年、2015年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 -9,459,708.42元、-4,893,172.05元、2,004,779.87元。2013年，公司经营活动现金流量净额为负，主要原因系公司应收账款回款较少，同时公司支付的各项期间费用较高。2014年，公司经营活动现金流量净额为负，但高于2013年，主要原因系

公司收回部分上年形成的应收账款。2015年，公司经营活动现金流量净额为正，主要原因系公司通过向关联方以及其他企业借款增加了经营活动现金流入。未来公司如果不能持续从关联方或金融机构获得资金支持，公司将面临营运资金不足的风险。

针对公司营运资金不足的风险，公司拟在全国中小企业股份转让系统挂牌后进行股权融资，补充营运资金。

10、偿债能力风险

公司主要经营 PCB 字符打印设备的研发、生产、销售及服务。公司成立初期，需要大量资金进行设备的研发、生产及销售。随着公司业务的不断发展，公司的资金需求主要通过银行借款和股权融资满足。2013 年末、2014 年末和 2015 年 3 月末，公司资产负债率（母公司）分别为 49.76%、69.49%、73.60%，存在一定的偿债风险。

针对偿债能力的风险，公司经过近几年的发展经营，在业内积累了良好的商业信用，建立了较好的口碑，与银行保持良好的合作关系。未来公司将继续通过加强自身经营能力和股权融资结合的方式提高偿债能力。

11、每股净资产较低的风险

报告期内，公司净资产规模较低，2013年末、2014年末和2015年3月末每股净资产分别为1.71元、1.08元和0.98元。公司每股净资产较低的主要原因系公司早期经营持续亏损。相对于同行业竞争对手，公司净资产规模不大，存在抵抗市场波动能力不足的风险。

未来随着公司逐步扩大产品销售规模和盈利能力的提高，公司净资产将会获得较快增长。

12、新产品产业化完成进度延后的风险

公司新产品的部分技术指标需研发团队在与客户生产工艺深度配合的基础上经多次试验确定。在产品的技术改进过程中，公司与客户共同确认产品布线和使用方案，在产品调试过程中不断对控制系统进行优化设计。虽然公司坚持

自主研发与创新，建立了成熟的研发团队，长期投入大量的人力和财力进行核心技术、核心产品的研发，拥有强大的技术转化能力和产品产业化能力，但如果新产品的性能未能在规定期限内符合客户的要求，存在新产品产业化完成进度延后的风险。针对此风险，公司将进一步加强核心技术、主要产品的产业化进程管理，加大前瞻性核心技术的储备，建立起与下游客户更加有效的沟通机制，减少新产品产业化完成进度延后的风险。

（三）竞争地位

1、公司竞争优势

（1）核心团队对市场、行业发展趋势的把控能力

公司核心团队成员既包含专业的技术研发团队，也包含能准确把控行业发展趋势的核心领导成员。公司成立了战略与发展部，由董事长兼总经理文成直接领导，主要负责：持续跟踪国家宏观经济政策对公司所处行业的影响，发现主要发展机会与主要风险；积极与国家主管部门及行业协会沟通，共同制定行业发展路径；准确把控政府的政策导向，积极推动政府支持下的PCB绿色制造技术以及集成PCB制造前后关联设备的工业4.0产业趋势；进行相关行业机构的调查研究，寻求与印制电子行业其他机构或团队进行技术合作或开发的可能性，为未来行业发展趋势进行前期的技术储备或战略合作。

（2）技术优势

公司坚持自主研发与创新，建立了成熟的研发团队，长期投入大量的人力和财力进行核心技术的研发，拥有强大的技术转化能力，公司产品涉及的核心技术均为独立开发完成。除自主研发设备的核心技术外，公司还与相关科研机构进行行业相关的前瞻技术的预研，保证技术的可持续发展性。虽然公司的经营时间较短，但技术实力与国际同行业领先企业的差距已较小，在某些技术领域甚至达到了国际顶尖水平。目前，公司已获得1项发明专利，12项实用新型专利，1项软件著作权。通过对核心技术的自助研发和技术积累，公司已掌握了行业内领先的喷墨控制技术。

（3）生产优势

由于PCB字符喷印设备属于高端装备制造业的新兴产品，因此产品的稳定性及与油墨的兼容性十分重要。公司在PCB字符喷印设备的生产过程中不断对技术和加工工艺进行改进，在核心部件的组装以及整机的调试等工序积累了丰富的生产经验。

（4）客户优势

公司已与多家知名下游厂商建立了长期合作伙伴关系，其中包括沪士电子股份有限公司、东莞市五株电子科技有限公司等国内知名的PCB制造企业。公司与PCB制造行业大型龙头客户共同开发新工艺，帮助客户降本增效；促使客户在批量生产中采用喷印工艺取代现有丝网印刷工艺。本行业存在客户认证门槛并且下游优质客户认证一般较为严格，汉印股份是国内为数不多的成为沪士电子股份有限公司PCB字符喷印设备采购商的国内企业，另一家供应商为以色列奥宝科技（Orbotech）。公司获得优质客户的供应商资格将对中小型客户及其他大型客户起到良好的推广示范作用。拥有优质的客户群，一方面可以伴随优质客户成长而快速成长，另一方面通过对客户需求的理解可以及时获得行业发展的最新信息，有助于公司有针对性的开发新产品，拓展业务领域。

（5）品牌优势

公司是国内印制电子行业喷墨打印技术自主开发并商品化的细分行业领先企业，产品质量优良、性能稳定，在下游PCB制造行业客户中树立了良好的信誉及口碑，为公司树立良好的品牌奠定了坚实基础，公司优异的品牌优势也利于公司进一步开拓下游行业客户。

（6）营销及服务优势

除了与下游客户建立售前、售中和售后服务外，公司更注重与主要客户建立稳定、可持续合作关系。公司的研发部会围绕客户需求及市场趋势推进新技术在产品上的运用，在双方有效沟通的基础上为客户提供进一步的技术支持服务；公司的销售部会在一线与客户保持良好沟通，实时把握客户需求，维护和开拓新的销售渠道和新客户，并自主开发及拓展上下游用户；公司的售后部会根据客户需求给客户培训设备操作规范，并就客户在产品使用过程中遇到的问题进行意见反

馈调查，建立完善的线上线下售后服务体系。公司上述优秀的业务团队及与客户高效的沟通机制构成了公司的营销和服务优势。

（7）管理优势

公司管理团队成员均拥有多年印制电子行业从业经历，积累了丰富的行业经验，为公司制定了清晰的战略定位，严格把控公司的战略开发、研发、设计、采购、生产、销售等生产运营的各个重要环节，形成强大的管理优势。此外，公司按照ISO9000质量管理体系的要求建立了全面的内部控制管理体系，进一步提升了公司内部管理水平。

2、竞争劣势

（1）产品种类较单一

公司进入印制电子行业的时间较短，较国际同行业龙头公司相比，公司产品种类较为单一，虽然某些产品的性能已达到国内领先技术水平，但公司产品的稳定性和软件算法优化方面仍有进一步提升的空间。

（2）资金规模较小

PCB字符喷印设备制造业是一个技术密集型和资金密集型行业，企业的技术研发、产品生产和日常营运都需要大量的资金。目前公司资金规模偏小，与国际同行业龙头公司相比，公司的抗风险能力及成长均受到一定的限制。

3、公司采取的竞争策略和应对措施

（1）进一步提升公司品牌影响力

公司自成立以来专注于喷墨打印技术的开发与商品化，已在印制电子行业中树立了鲜明的细分行业品牌。未来公司将继续跟随国家的政策导向，加强与行业协的交流，通过产品积极推动PCB行业的绿色制造和工业4.0，进一步提升公司的品牌和影响力。

（2）增强技术研发能力

公司将继续保持其在PCB喷墨打印设备及材料专业技术团队的稳定性，加强

持续研发和技术商品化转化能力。未来公司将基于核心技术，向印制电子行业扩展，开发更多种类的应用设备和印刷电子材料。公司未来将通过核心技术的自主研发及对外合作，加强印制电子行业关键技术的储备和新型材料的预研。未来公司登陆资本市场之后，也将考虑在适当的时机收购印制电子行业国内外技术先进的企业，提高自身的核心竞争力。

（3）人力资源发展政策

公司将继续秉持“创新，团队，共赢”的理念，在选人、育人、用人、留人各个方面完善培养建设机制，打造高技术精英团队。在后续人才甄选方面，将面向国际一流人才，适时引入研发与管理高端人才。同时，注意选拔和培养多层次后备梯队，推动积极、开明的企业文化建设，提高核心人力资源的凝聚力和稳定性。

（四）公司业务发展空间

未来，公司将借助在PCB等细分行业逐步取得的地位和影响力，联合上下游设备制造企业，承接客户建立智能化绿色工艺生产线，打造PCB及印制电子等智能化制造车间的工程集成项目。逐步从单一设备制造企业升级成为细分行业的智能制造系统集成企业。进一步扩大在细分行业的现金流和利润率。

未来几年内，喷印设备将逐步蚕食传统丝网印刷设备，预计市场需求巨大，喷印墨水也将随之国产化并成为生产制造中的长期主要耗材。在进一步扩大公司现有的PCB字符喷印设备的市场规模下，公司还制定了抗蚀刻、阻焊、导电等各系列喷印机开发路线图，将积极开发导电墨水和适合的喷印系统，与客户共同开发从银墨水到铜墨水电路直接喷印成型的电子器件和产品。公司将通过设备在行业内不断扩大的数量和市场占有率，形成巨大的相关墨水销售平台。借助完善的销售和服务网络，取得更强的谈判优势拿到国际成熟的相关墨水代理权；联合开发更适用且更具成本竞争力的下一代墨水；形成稳定的墨水销售现金流和利润。数字化工业喷印机还是军工和航空工业实现3D电子线路覆盖的重要装备，公司还将为多家国家核心军工企业提供新型3D电子线路成型的解决方案。公司正在研发抗蚀刻液喷印机、阻焊喷印机、导电材料以及其他喷印设备，从PCB制造流

程入手，稳步推进文字喷印、抗蚀刻剂喷印、阻焊油喷印和相关功能材料的增材制造工艺在PCB行业的应用。此外，在登陆资本市场之后，公司还将依托其核心技术和竞争力，在适合的时机采取收购或重组等方式，扩大公司的产品线。

第三节 公司治理

一、公司治理制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司股东大会是公司的权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。

公司于 2014 年 12 月 12 日召开的创立大会暨 2014 年第一次股东大会审议通过了《股东大会议事规则》。《股东大会议事规则》对股东大会的召集、提案与通知、股东大会的召开等做了详细规定。

公司严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开股东大会，公司历次股东大会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司董事会是股东大会的执行机构，决定公司的经营计划和投资方案，负责制定财务预算和决算方案。董事由股东大会选举或更换，任期三年。公司严格按照规定的董事选聘程序，本公司董事会五名董事组成，其中设董事长一名。股份公司董事会遵照《公司章程》及《公司法》的规定定期召开会议。

2014 年 12 月 12 日公司召开的股东大会审议通过了《董事会议事规则》，对董事会的召开程序、审议程序、表决程序等作了规定。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。公司监事会由三名监事组成，设监事会主席一名，监事由股东代表和公司职工代表担任，其中公司职工代表一名，不低于监事会成员的三分之一。

2014 年 12 月 12 日公司召开的股东大会审议通过了《监事会议事规则》，对监事会的召开程序、审议程序、表决程序等作了规定。监事会发挥对董事会和经

理层的监督作用，能够充分了解公司经营情况，认真履行职责，本着对全体股东负责的精神，有效地对公司董事和其他高级管理人员履行职责的合法合规性及公司财务实施监督和检查，以维护公司及股东的合法权利。公司监事会遵照《公司章程》及《公司法》的规定定期召开会议。

二、内部管理制度建设情况及董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

（一）内部管理制度建设情况

股份公司成立后，公司已按现代企业管理制度的要求并针对自身特点建立了一整套规范合理的内部控制制度，包括《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》、《投资者关系管理制度》等，涵盖了公司战略决策、人力资源管理、财务会计等公司营运活动环节，并在公司各个层面得到了有效执行。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

本公司董事会认为，目前公司生产、经营、管理部门健全；责、权、利明确；会计信息和相关经济信息的报告制度健全；财务凭证制度健全，凭证的填制、传递和保管具有严格的程序；公司员工具备必要的知识水平和业务技能；对财产、物资建立了定期盘点制度，对重要的业务活动建立了事后核对制度；公司建立了严格的经济责任制和岗位责任制；对各项业务活动的程序作出明确规定，并具有清晰的流程；对采购、销售、安全、质量等各个关键控制点均设有控制措施；公司建立了内部审计制度，对改进管理、提高效益发挥了重要作用。

综上，公司现有治理机制能为所有股东提供合适的保护，能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年违法违规情况

公司及其控股股东、实际控制人最近两年严格按照《公司法》、《公司章程》及其他相关法律法规开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

四、公司的独立运营情况

公司在业务、资产、机构、人员、财务方面与公司控股股东、实际控制人严格分开，具有完整的业务系统和面向市场的独立经营能力。

（一）资产独立情况

汉印股份各股东投入资金已足额到位。公司资产与股东的资产严格分开，并完全独立运营。公司从事业务所必需的办公设备、生产设备、运输设备、研发设备、商标和专利技术、软件著作权及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东单位共用的情况，资产产权明晰。

截至本说明书出具日，公司不存在股东单位及其他关联方违规占用公司资金、资产和其他资源的情况；不存在以承包、委托经营或其他类似方式，依赖股东单位及其他关联方进行生产经营的情况，具有开展生产经营所必备的独立完整的资产。

（二）人员独立情况

公司拥有自己独立的人力资源管理部门，独立负责员工劳动、人事和工资管理，并根据《中华人民共和国劳动法》和公司相关制度与公司员工签订劳动合同；公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，程序合法有效。本公司的总经理、副总经理、高级管理人员及核心技术人员不存在在主要股东、实际控制人及其控制的其他企业中任职或领薪，本公司的财务人员未在主要股东、共同控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务独立情况

公司设有财务部，建立了独立的财务管理与会计核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理办法。公司独立在银行开立账户，依法独立纳税。

（四）机构独立情况

公司建立了适应自身经营特点的组织机构，下设战略与发展部、财务部、人事与行政部、研发部、生产部、售后部、销售部等。上述部门在职能、人员等方面与股东单位相互独立。本公司的生产经营和办公机构完全独立于股东单位，不存在混合经营、合署办公的情况。公司与股东单位的职能部门之间不存在上下级关系，股东单位也不存在干预公司正常生产经营的情况。

（五）业务独立情况

公司目前主要从事印制电子行业的PCB字符打印设备的研发、生产、销售及服务

公司拥有完全独立的业务体系和自主经营能力，完全独立于股东单位及其他关联方。公司具有独立自主进行经营活动的能力，拥有完整的法人财产权，包括经营决策权和实施权。公司经营决策均严格按照公司章程的规定履行必要程序，控股股东除行使股东权利之外，不对公司的业务活动进行任何干预。

控股股东及实际控制人控制的其他企业与公司不具有实质性竞争的业务。公司拥有必要的人员、资金和技术设备，以及在此基础上按照分工协作和职权划分建立起来的一套完整运营体系，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人之间的同业竞争情况

截至说明书出具日，公司实际控制人及其近亲属控制的其他企业情况如下：

序号	企业名称	出资额	股权结构	经营范围
1	上海泓印投资管理中心（有限合伙）	112.5 万元人民币	上海锐印投资管理有限公司作为普通合伙人持有出资额的 29.40%，其他 8 名有限合伙人共计持有 70.60%	投资管理，企业管理咨询，商务信息咨询。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】
2	上海锐印投资管理	10 万元人	文成持有出资额的 90%，	投资管理，投资咨询，实

	有限公司	民币	文文持有出资额的 10%	业投资，商务信息咨询，企业管理咨询，销售电子产品、机械设备、仪器仪表、机电产品。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
3	江苏中色锐毕利实业有限公司	8,333.00 万元人民币	上海锐毕利机电科技有限公司持有出资额 35.97%，中色科技股份有限公司持有其出资额的 30.00%，盐城锐成企业管理中心（有限合伙）持有其出资额的 16.02%，盐城海研企业管理中心（有限合伙企业）持有其出资额的 8.01%，盐城咏恒投资发展有限公司持有其出资额 10.00%	通讯设备、半导体设备、太阳能电池系统、小型风力发电系统制造及其零部件加工，各种模具及其标准件设计、生产，再生资源循环利用技术与设备开发，提供相关技术咨询及售后服务，自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外），有色金属合金材料及合金零部件加工与销售，合金加工设备研发、制造与销售，合金制造技术咨询与技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
4	上海锐毕利机电科技有限公司	100 万美元	实际控制人文成的配偶 KATHERINE MU QING 持有其 100%出资额	设计、生产、加工精冲模、精密型腔模、模具标准件；电子专用设备、测试仪器、工模具制造，销售自产产品并提供相关产品的技术咨询与售后服务；节能技术咨询与服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

上海泓印投资管理中心（有限合伙）的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)	出资方式
1	上海锐印投资管理有限公司	33.075	29.40%	货币
2	李宝	6.6375	5.90%	货币
3	文文	9.99	8.88%	货币
4	迟景朝	3.3075	2.94%	货币

5	白敏霞	6.525	5.80%	货币
6	荣俊杰	3.3075	2.94%	货币
7	MIAO YUBO	39.7125	35.30%	货币
8	ZHENG JIAZHEN	6.6375	5.90%	货币
9	张珂	3.3075	2.94%	货币
合 计		**112.5**	**100.00%**	-

除此之外，公司实际控制人未在其他公司持有任何权益。公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来发生同业竞争的可能，控股股东、实际控制人文成出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：

“1、截止本承诺函出具日，本人及本人所控制的其他企业或组织不存在与汉印机电及其子公司相竞争的业务。

2、在本人被法律法规认定为汉印机电的控股股东期间，本人及本人控制的其他企业，不会在中国境内或境外，以任何方式直接或间接从事与汉印机电及其子公司相竞争的业务，不会直接或间接对汉印机电及其子公司的竞争企业进行收购或进行有重大影响或共同控制的投资，也不会以任何方式为汉印机电及其子公司的竞争企业提供任何业务上的帮助。

3、本人承诺，如本及本人控制的其他企业从任何第三方获得的任何商业机会与汉印机电及其子公司经营的业务有竞争或可能有竞争，则本人及本人控制的其他企业将立即通知汉印机电及其子公司，并将该商业机会让予汉印机电及其子公司。

4、如因本人及本人控制的其他企业违反本承诺函而给汉印机电及其子公司造成损失的，本人同意全额赔偿汉印机电及其子公司因此遭受的所有损失。

5、本承诺函受中国法律管辖，对本人具有约束力。”

江苏中色锐毕利实业有限公司、上海锐毕利机电科技有限公司分别出具了《声明》，承诺：“本公司与江苏汉印机电科技股份有限公司不存在同业竞争，在业务、资产、机构、人员、财务方面与江苏汉印机电科技股份有限公司严格

分开。”

六、关联方资金占用情况

（一）最近两年一期资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况

公司有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

公司已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

（二）最近两年一期公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况

最近两年一期公司未发生为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况。

（三）公司采取的减少或避免关联交易的措施

公司拥有独立、完整的业务经营体系，其营销、服务、技术、财务、行政等系统均独立于主要股东。股份公司成立后，公司通过修订《公司章程》、建立《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等制度性建设，对关联交易的决策权力与程序作出了严格的规定，减少和规范关联交易。另外，实际控制人文成签订了《关于减少和规范关联交易的承诺函》：

“1、本人不会利用控股股东/董事地位，谋求汉印机电在业务经营等方面给予本人及其关联方（汉印机电及其子公司除外）优先于独立第三方的条件或利益。本人及其关联方将尽量减少与汉印机电发生关联交易，若发生不能避免且必要的关联交易，本人及其关联方将遵循公平、公允和等价有偿的原则进行操作，不会利用该关联交易损害汉印机电及其他股东的合法利益。

2、本人将严格按照法律法规、汉印机电章程和关联交易决策制度的规定，

履行关联交易审议程序及信息披露等相关事宜，并在汉印机电董事会、股东会审议表决关联交易时，履行回避表决义务。

3、本人在此承诺并保证，若本人违反上述承诺的内容，本人将承担由此引起的一切法律责任和后果，并就该种行为对相关各方造成的损失予以赔偿。”

七、董事、监事、高级管理人员其他事项

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况

单位：股

序号	股东名称	任职情况	直接持股数量	直接持股比例（%）	间接持股数量	间接持股比例（%）	合计持股数量	合计持股比例（%）
1	文成	董事长、总经理	3,280,000.00	32.67	719,712.00	7.17	3,999,712.00	39.84
2	金光涛	董事、副总经理	400,000.00	3.98	-	-	-	3.98
3	罗茁	董事	80,000.00	0.80	-	-	-	0.80
4	KATHERINE MU QING	董事	-	-	-	-	-	-
5	欧阳勇翔	董事	-	-	-	-	-	-
6	李宝	监事	-	-	160,480.00	1.60	160,480.00	1.60
7	田雨	监事	-	-	-	-	-	-
8	沈燕	职工监事	-	-	-	-	-	-
9	MIAO YUBO	副总经理、研发部负责人	-	-	960,160.00	9.56	960,160.00	9.56
10	文文	董秘	-	-	321,504.00	3.20	321,504.00	3.20
11	杨波	财务负责人	-	-	-	-	-	-

合计	-	3,760,000.00	37.45	2,161,856.00	21.53	5,441,856.00	58.98

（二）董事、监事、高级管理人员同公司签订重要协议或做出重要承诺情况

上述董事、监事、高级管理人员均已同公司签订保密协议以及劳动合同，对双方的权利义务进行了约定。

（三）董事、监事、高级管理人员之间亲属关系情况

公司董事 KATHERINE MU QING 女士为公司实际控制人文成的妻子，公司董秘文文为公司实际控制人文成的外甥女。

除此之外，公司的董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职及对外投资的情况

序号	单位名称	经营范围	与本公司关系	注册资本
1	上海锐毕利机电科技有限公司	设计、生产、加工精冲模、精密型腔模、模具标准件;电子专用设备、测试仪器、工模具制造，销售自产产品并提供相关产品的技术咨询与售后服务；节能技术咨询与服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	公司实际控制人文成的配偶 KATHERINE MU QING 持有其 100%出资额并任董事长，文成任董事，文文任董事	100.00 万美元
2	江苏中色锐毕利实业有限公司	通讯设备、半导体设备、太阳能电池系统、小型风力发电系统制造及其零部件加工,各种模具及其标准件设计、生产，再生资源循环利用技术与设备开发,提供相关技术咨询及售后服务,自营和代理各类商品和技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)，有色金属合金材料及合金零部件加工与销售,合金加工设备研发、制造与销售，合金制造技术咨询与技术服务。(依法须经	汉印股份董事长文成在江苏中色锐毕利实业有限公司担任董事，汉印股份董事金光涛在江苏中色锐毕利实业有限公司担任董事长；曾经是公司的股东，实际控制人配	8,333.00 万元人民币

		批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	偶 KATHERINE MU QING 通过上海锐毕利机电科技有限公司对其实际控制	
3	上海泓印投资管理中心（有限合伙）	投资管理，企业管理咨询，商务信息咨询。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】	本公司股东，文成通过上海锐印投资管理有限公司控制的公司	112.50 万元人民币
4	上海锐印投资管理有限公司	投资管理，投资咨询，实业投资，商务信息咨询，企业管理咨询，销售电子产品、机械设备、仪器仪表、机电产品。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	文成控制的公司，文成任执行董事兼总经理	10.00 万元人民币
5	启迪创新（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）	本公司股东，启迪创业投资管理（北京）有限公司任执行事务合伙人，罗茁任委托代表	24,000.00 万元人民币
6	河北汉明达信息产业创业投资有限公司	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务	本公司股东	27,500.00 万元人民币
7	盐城咏恒投资发展有限公司	经营授权范围内的国有资产、基础设施投资、建设、管理、对外投资，水利水电工程施工，文化产业项目的投资与管理；房地产开发与经营，房屋建筑工程施工。	本公司股东	108,000.00 万元人民币
8	启迪创业投资管理（北京）有限公司	投资管理；资产管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	罗茁任董事	3,500.00 万元人民币
9	北京兆易创新科技股份有限公司	微电子产品、计算机软硬件、计算机系统集成、电信设备、手持移动终端的研发；委托加工生产、销售自行研发的产品；技术转让、技术服务。（该企业 2009 年 2 月 12 日前为内资企业，于 2009 年 2 月 12 日变更为外商投资企业。）	罗茁为副董事长，田雨为监事	7,500.00 万元 人民币

10	北京煦联得节能科技股份有限公司	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	罗茁任董事	3,220.00 万元人民币
11	北京傲讯华天通讯系统技术有限公司	法律、行政法规、国务院决定和国家外商投资产业政策禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可和国家外商投资产业政策限制经营的项目，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可和国家外商投资产业政策未限制经营的，自主选择经营项目开展经营活动。（非专利技术出资 60 万元人民币。）	罗茁任董事	1661.75 万元 人民币
12	北京启迪明德创业投资有限公司	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）	罗茁任经理	16,000.00 万元人民币
13	北京启迪汇德创业投资有限公司	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	罗茁任经理	25,000.00 万元人民币
14	北京汉邦高科数字技术股份有限公司	生产安全技术防范产品；销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品（密码产品销售许可证有效期至 2015 年 6 月 28 日）；研究、开发安全技术防范产品；计算机及外围设备、软件、电子元器件、电讯器材、机电设备的技术开发；技术咨询、技术服务；货物进出口、技术进出口（不含分销业务）；销售自产产品。（该企业 2008 年 11 月 24 日前为内资企业，于 2008 年 11 月 24 日变更为外商投资企业；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经	罗茁任董事	5,300．00 万元人民币

		营活动。）		
15	北京德鑫泉物联网科技股份有限公司	生产射频识别产品的制造设备、读写设备、检测设备；技术开发；技术服务；销售射频识别产品的制造设备、读写设备、检测设备、智能自动化设备、计算机软件、硬件；计算机系统集成；货物进出口、技术进出口。（领取本执照后，应到商务部门备案。）	罗茁任董事	6,650.00 万元 人民币
16	华尔兹（北京）科技有限公司	研究和开发计算机软、硬件；提供技术推广、技术咨询、技术服务、投资咨询、商务信息咨询、企业管理咨询、经济贸易咨询、科技信息咨询、环保信息咨询；批发计算机软、硬件及辅助设备、电子产品、珠宝首饰（毛钻、裸钻除外）、礼品、工艺品、提供上述产品的售后服务；货物进出口、代理进出口、技术进出口。（不涉及国营贸易管理商品；涉及配额许可证管理商品的按国家有关规定办理申请手续）（其中知识产权出资为 300.0 万元）	罗茁任董事	718.75 万元 人民币
17	北京艾斯蒙科技有限公司	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；维修仪器仪表；维修家用电器；销售机械设备、电子产品、五金、交电、家用电器、计算机、软件及辅助设备、通讯设备、自行开发后的产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	罗茁任董事	350.00 万元 人民币
18	北京依科曼生物技术股份有限公司	销售食品；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；销售化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、化肥、机械设备、自行开发后的产品；货物进出口、代理进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	罗茁任董事	3,715.9722 万元 人民币
19	北京清迈华清控股（集团）有限公司	投资管理；资产管理；企业管理；经济贸易咨询；投资咨询；企业管理咨询；企业策划、设计；技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让、技术推广。（未取得行政许可	罗茁任董事	5,000.00 万元

		的项目除外）（知识产权出资4500万元；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）		
20	海纳医信（北京）软件科技有限责任公司	应用软件技术开发、技术推广、技术服务、技术咨询；计算机系统集成；销售自行开发的产品；技术进出口、代理进出口、货物进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）（该公司2012年2月20日前为内资企业，于2012年2月21日变更为外商投资企业）	罗茁为自然人股东，任董事	3,295.8889万元 人民币
21	杭州宽云视讯科技有限公司	一般经营项目：技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让：多媒体视讯产品、数码产品电子产品、计算机软硬件、计算机网络技术、计算机系统集成；服务：承接计算机网络工程、成年人的非证书劳动职业技能培训（涉及前置审批的项目除外）；销售：数码产品、电子产品、计算机配件、多媒体视讯产品。	罗茁持股0.7463%，任董事	791.8182万元人民币
22	启迪银杏投资管理（北京）有限公司	投资管理；资产管理；投资咨询；企业管理；经济贸易咨询；会议服务；组织文化艺术交流活动（不含演出）；计算机技术培训；设计、制作、代理发布广告。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	罗茁持股5%，任董事长	1000 万元人民币
23	无锡雅座在线科技发展有限公司	计算机软硬件的研发；POS机、智能卡、IC卡、软件的销售；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；社会经济信息咨询；网络技术、通信技术、信息技术的开发；计算机及配件的研发、销售、安装、维护；计算机系统集成；餐饮管理；技术推广服务；设计、制作、代理和发布国内广告业务；市场营销。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	罗茁为自然人股东， 田雨为监事主席	3835.261954 万元人民币
24	北京青青树动漫科技有限公司	制作、发行动画片、电视综艺、专题片；国产影片发行（电影发行经营许可证有效期至 2016 年 01 月	罗茁持股1.7205%，罗茁任董事	1,304.1947万元 人民币

		21 日）；技术开发、服务、咨询、转让，培训；图文设计；平面设计；信息咨询；计算机网络技术服务；组织文化艺术交流活动（不含演出）；承办展览展示活动；销售玩具、电子产品、服装、鞋帽、文具用品、箱、包；货物进出口；技术进出口；代理进出口。 制作、发行动画片、电视综艺、专题片；国产影片发行（电影发行经营许可证有效期至 2016 年 01 月 21 日）。		
25	北京华创策源投资管理有限公司	投资管理；投资咨询；企业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	罗苗持股 80.00%，任执行董事、总经理	60 万元人民币
26	北京电旗通讯技术股份有限公司	计算机系统服务；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务、计算机技术培训；应用软件服务；销售计算机、软件及辅助设备、通讯及广播电视设备（不含卫星电视广播地面接收设施）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	罗苗持股 0.375%	6,000.00 万元人民币
27	爱博诺德（北京）医疗科技有限公司	生产、销售医疗器械及配件；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；化工产品（不含危险化学品）、机械设备及配件、仪器仪表及配件、医疗器械（一类）的批发、货物进出口、技术进出口、代理进出口、佣金代理（不涉及国营贸易管理商品；涉及配额许可证管理商品的按国家有关规定办理申请手续）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	罗苗持股 0.997%	5548.426 万元人民币
28	北京格林雷斯环保科技有限公司	开发、设计环保机械设备；垃圾处理、污水处理；土壤污染处理技术开发；信息咨询（不含中介服务）；技术推广服务；施工总承包；租赁机械设备；销售机械设备、建筑材	罗苗持股 1.138%	5,500.00 万元人民币

		料。（该企业于 2009 年 07 月 20 日（核准日期）由外资企业变更为内资企业。）		
29	北京旷博生物技术股份有限公司	生产生物试剂、试剂盒（需经专项审批的项目除外）；生物技术的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术培训；销售生物试剂、试剂盒（需经专项审批的项目除外）；销售仪器仪表、Ⅰ类医疗器械；货物进出口、技术进出口、代理进出口；会议服务、展览展示服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	罗茁持股 0.238%	6337.5 万元人民币
30	北京麒麟网文化股份有限公司	互联网游戏出版；互联网信息服务业务（除新闻、教育、医疗保健、药品、医疗器械以外的内容）；技术推广；计算机技术培训；计算机系统服务；数据处理；组织文化艺术交流活动；承办展览展示活动；会议服务；经济贸易咨询；企业管理咨询；投资咨询；市场调查；企业策划、设计；家庭劳务服务；设计、制作、代理、发布广告；电脑动画设计；销售五金、交电、金属材料、建筑材料、文化用品、体育用品、工艺品、机械设备、计算机、软件及辅助设备、日用品、通讯设备；货物进出口、技术进出口、代理进出口。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	罗茁持股 0.172%	9,000.00 万元人民币
31	上海一橙网络科技有限公司	从事网络科技、计算机软硬件领域内的技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让，计算机系统服务，建筑工程（凭许可资质经营），通讯设备的设计、销售，办公设备、办公用品的销售；第二类增值电信业务中的因特网接入服务业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	罗茁持股 1.00%	3,100.00 万人民币

32	深圳市比欧特光电有限公司	电子产品、液晶显示产品、触控器件、摄像头的技术开发、生产及销售;国内贸易;货物及技术进出口。（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须批准的项目除外）^	罗茁持股1.24%	524.6914万元人民币
33	北京华清策源创业投资中心（有限合伙）	投资管理	田雨为自然人股东	2,000.00万元人民币
34	北京集星联合电子科技有限公司	生产、组装超级电容储能系统；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广;经济贸易咨询;计算机系统服务；销售电子产品、机械设备、五金、交电、计算机、软件及辅助设备。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）	田雨为自然人股东	1,800.00万元人民币
35	北京沃尔德金刚石工具股份有限公司	生产金刚石刀具；销售金刚石、机械设备、五金交电、电子产品、矿产品、建材、化工产品（不含危险化学品）、工艺品、日用品；货物进出口;技术进出口;代理进出口。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	田雨为董事	6,000.00万元人民币
36	北京希澈科技有限公司	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；基础软件服务；应用软件服务；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE值在1.5以上的云计算数据中心除外）；软件开发；软件咨询；教育咨询（中介服务除外）；文化咨询；企业策划、设计；电脑动画设计；工艺美术设计；绘画培训；文艺创作；组织文化艺术交流活动（不含经营性演出）;承办展览展示活动；会议服务；计算机技术培训；销售自行开发的产品、计算机、软件及辅助设备、电子产品、针纺织品、服装、鞋帽、日用品、工艺品、医疗器械Ⅰ类。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	田雨任董事	125.00万元人民币
37	天津百世丹达科	舞蹈、健身鞋及服装的设计、研发、	田雨为董事	125.00万人

	技有限公司	生产、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		民币
38	北京杰思汉能资产管理股份有限公司	投资管理；企业管理咨询；财务咨询；投资咨询；承办展览展示活动。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	欧阳勇翔任常务副总裁	50,000.00万元人民币

目前，除上述人员外，其他董事、监事、高级管理人员不存在对外兼职及对外投资的情况，上述公司、单位与挂牌公司不存在利益冲突。

八、近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况

2014年6月公司整体变更为股份有限公司，为完善公司治理机制，股份公司根据《公司法》及《公司章程》设立董事会、监事会，并设置相关高级管理人员，具体情况如下：

（一）董事变动情况

2014年12月12日，公司创立大会暨第一次股东大会通过决议，选举文成、金光涛、罗茁、MIAO YUBO、KATHERINE MU QING为江苏汉印机电科技股份有限公司第一届董事会董事；同日，第一届董事会第一次会议选举文成为公司董事长。

2015年3月24日，公司全体股东召开股东会，经与会股东研究作出如下决议：同意免去MIAO YUBO董事职务；选举欧阳勇翔担任公司董事。

（二）监事变动情况

2014年12月12日，公司召开职工代表大会，选举文文为职工代表监事；同日，公司创立大会暨第一次股东大会通过决议，选举杨波、田雨为监事，与经公司职工代表大会选举产生的职工代表监事文文共同组成公司第一届监事会；同日，第一届监事会第一次会议选举杨波为公司监事会主席。

2015年3月24日，公司全体股东召开股东会，经与会股东研究作出如下决议:

同意免去杨波监事职务，选举李宝担任公司监事职务；同日，公司召开职工代表大会，同意免去文文职工代表监事，重新选举沈燕担任职工代表监事；同日，新一届监事会会议选举李宝担任公司监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

2014年12月12日，公司第一届董事会第一次会议聘任文成为公司总经理，聘任文文为董事会秘书，聘任金光涛为公司副总经理，聘任杨波为公司财务负责人。2015年4月24日，公司第一届董事会第三次会议聘任MIAO YUBO为副总经理。

第四节 公司财务

一、审计意见及最近两年一期经审计的财务报表

（一）最近两年一期的审计意见

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2013 年 12 月 31 日，2014 年 12 月 31 日和 2015 年 3 月 31 日的资产负债表，2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-3 月的利润表、现金流量表、股东权益变动表及财务报表附注进行了审计，并由其出具了“[2015]京会兴审字第 08010797 号”标准无保留意见的审计报告。本节的财务会计数据及有关分析引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表。

（二）财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

本公司申报财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2010 年修订）的披露规定编制。

2、合并财务报表范围及变化情况

报告期内，本公司无纳入合并报表范围的子公司，未编制合并财务报表。

（三）最近两年一期经审计的财务报表

1、资产负债表

单位：元

项目	2015/3/31	2014/12/31	2013/12/31
流动资产：			

货币资金	2,098,403.82	1,759,373.96	535,114.17
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	210,000.00	130,000.00	355,000.00
应收账款	18,239,719.11	17,661,119.82	15,839,791.16
预付款项	1,062,497.04	563,787.00	299,458.10
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	745,801.02	634,384.28	423,628.35
存货	3,810,899.42	4,054,876.85	7,276,718.89
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	60,056.41	116,015.39	
流动资产合计	**26,227,376.82**	**24,919,557.30**	**24,729,710.67**
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	844,250.55	821,707.02	814,091.56
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	758,881.56	792,290.28	18,061.86
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	1,226,666.76	1,266,666.75	1,426,666.71
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	183,751.64	204,166.64	
递延所得税资产	396,618.15	392,044.76	215,806.71
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	**3,410,168.66**	**3,476,875.45**	**2,474,626.84**
资产总计	**29,637,545.48**	**28,396,432.75**	**27,204,337.51**
流动负债：			
短期借款	5,000,000.00	6,500,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-

衍生金融负债	-	-	-
应付票据	1,631,451.90	1,631,451.90	-
应付账款	6,379,839.13	6,121,825.66	11,025,458.97
预收款项	9,775.60	7,536.00	3,545.00
应付职工薪酬	1,098,589.71	1,046,525.03	843,762.40
应交税费	960,511.08	615,241.66	861,040.59
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	6,670,666.87	3,742,023.34	721,870.30
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	**21,750,834.29**	**19,664,603.59**	**13,455,677.26**
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	63,437.59	67,787.81	80,828.35
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	**63,437.59**	**67,787.81**	**80,828.35**
负债合计	**21,814,271.88**	**19,732,391.40**	**13,536,505.61**
所有者权益：			
股本	8,000,000.00	8,000,000.00	6,250,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	201,029.13	201,029.13	14,750,000.00
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-377,755.53	463,012.22	-7,332,168.10
所有者权益合计	**7,823,273.60**	**8,664,041.35**	**13,667,831.90**

负债和所有者权益总计	**29,637,545.48**	**28,396,432.75**	**27,204,337.51**

2、利润表

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
一、营业收入	**2,998,341.86**	**9,979,040.25**	**20,403,041.30**
减：营业成本	1,321,758.92	5,132,351.21	15,432,586.43
营业税金及附加	36,823.73	85,031.20	76,614.11
销售费用	878,684.39	3,276,161.62	2,673,637.75
管理费用	1,506,692.44	6,206,754.11	6,402,060.58
财务费用	105,780.19	272,103.26	121,214.24
资产减值损失	18,293.55	704,952.18	745,319.11
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	**-869,691.36**	**-5,698,313.33**	**-5,048,390.92**
加：营业外收入	20,000.00	505,272.13	771.22
其中：非流动资产处置利得	-		
减：营业外支出	-	27.94	8.43
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**-849,691.36**	**-5,193,069.14**	**-5,047,628.13**
减：所得税费用	-8,923.61	-189,278.59	-105,501.43
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	**-840,767.75**	**-5,003,790.55**	**-4,942,126.70**
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.重新计量设定收益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
3.其他	-	-	-

(二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-
6.其他	-	-	-
六、综合收益总额	**-840,767.75**	**-5,003,790.55**	**-4,942,126.70**
七、每股收益			
（一）基本每股收益(元/股）	-0.11	-0.63	-0.62
（二）稀释每股收益(元/股）	-0.11	-0.63	-0.62

3、现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 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	2,182,800.83	6,896,001.16	4,897,557.07
收到的税费返还		4,965.00	251,435.68
收到其他与经营活动有关的现金	3,168,444.19	18,571,479.04	348,077.62
经营活动现金流入小计	**5,351,245.02**	**25,472,445.20**	**5,497,070.37**
购买商品、接受劳务支付的现金	1,157,825.47	5,965,819.65	6,066,231.83
支付给职工以及为职工支付的现金	1,121,662.41	4,749,282.41	4,286,989.20
支付的各项税费	1,169.70	908,573.98	11,693.70
支付其他与经营活动有关的现金	1,065,807.57	18,741,941.21	4,591,864.06
经营活动现金流出小计	**3,346,465.15**	**30,365,617.25**	**14,956,778.79**
经营活动产生的现金流量净额	**2,004,779.87**	**-4,893,172.05**	**-9,459,708.42**

二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	6,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	52,178.90
投资活动现金流入小计	**-**	**-**	**6,052,178.90**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50,000.00	137,484.82	23,450.00
投资支付的现金	-	-	6,000,000.00
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	**50,000.00**	**137,484.82**	**6,023,450.00**
投资活动产生的现金流量净额	**-50,000.00**	**-137,484.82**	**28,728.90**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	16,000,000.00
取得借款收到的现金	-	11,500,000.00	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	100,000.00	-
筹资活动现金流入小计	**-**	**11,600,000.00**	**16,000,000.00**
偿还债务支付的现金	1,500,000.00	5,000,000.00	5,820,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	115,750.01	347,966.12	213,315.07
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	**1,615,750.01**	**5,347,966.12**	**6,033,315.07**
筹资活动产生的现金流量净额	**-1,615,750.01**	**6,252,033.88**	**9,966,684.93**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-**	**2,882.78**	**-10,551.49**
五、现金及现金等价物净增加额	**339,029.86**	**1,224,259.79**	**525,153.92**

加：期初现金及现金等价物余额	1,759,373.96	535,114.17	9,960.25
六、期末现金及现金等价物余额	**2,098,403.82**	**1,759,373.96**	**535,114.17**

4、所有者权益变动表

2015年1-3月

单位：元

项目	2015 年 1-3 月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	**8,000,000.00**	**-**	**-**	**-**	**201,029.13**	**-**	**-**	**-**	**-**	**463,012.22**	**8,664,041.35**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	**8,000,000.00**	**-**	**-**	**-**	**201,029.13**	**-**	**-**	**-**	**-**	**463,012.22**	**8,664,041.35**
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-840,767.75**	**-840,767.75**
（一）综合收益总额										-840,767.75	**-840,767.75**
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1．股东投入普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1．提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1．资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．盈余公积转增股本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1．本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	**8,000,000.00**	**-**	**-**	**-**	**201,029.13**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-377,755.53**	**7,823,273.60**

2014年度

单位：元

项目	2014 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	**6,250,000.00**	**-**	**-**	**-**	**14,750,000.00**	**-**	**-**	**-**		**-7,332,168.10**	**13,667,831.90**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	**6,250,000.00**	**-**	**-**	**-**	**14,750,000.00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-7,332,168.10**	**13,667,831.90**
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	**1,750,000.00**	**-**	**-**	**-**	**-14,548,970.87**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7,795,180.32**	**-5,003,790.55**
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,003,790.55	**-5,003,790.55**
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1．股东投入普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1．提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	1,750,000.00	-	-	-	-14,548,970.87	-	-	-	-	12,798,970.87	-
1．资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．盈余公积转增股本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	1,750,000.00	-	-	-	-14,548,970.87	-	-	-	-	12,798,970.87	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1．本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	**8,000,000.00**	**-**	**-**	**-**	**201,029.13**	**-**	**-**	**-**	**-**	**463,012.22**	**8,664,041.35**

2013年度

单位：元

项目	2013 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	**5,000,000.00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-2,390,041.40**	**2,609,958.60**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	**5,000,000.00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-2,390,041.40**	**2,609,958.60**
三、本期增减变动金额（减少以“一”号填列）	**1,250,000.00**	**-**	**-**	**-**	**14,750,000.00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-4,942,126.70**	**11,057,873.30**
（一）综合收益总额										-4,942,126.70	**-4,942,126.70**
（二）所有者投入和减少资本	1,250,000.00	-	-	-	14,750,000.00	-	-	-	-	-	**16,000,000.00**
1．股东投入普通股	1,250,000.00										**1,250,000.00**
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4．其他					14,750,000.00						**14,750,000.00**
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1．提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1．资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．盈余公积转增股本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1．本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	**6,250,000.00**	**-**	**-**	**-**	**14,750,000.00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-7,332,168.10**	**13,667,831.90**

二、公司采用的主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

（二）会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

（三）记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

（四）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。现金等价物是指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

（五）外币业务和外币报表折算

1、外币业务折算

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。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，不改变其记账本位币金额。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，由此产生的汇兑差额计入当期损益或其他综合收益。

（六）应收款项坏账准备

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

公司将金额为人民币 1000 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

确定组合的依据	
组合 1	应收款项余额
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

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）	5	5
1－2 年	10	10
2－3 年	20	20
3－4 年	30	30
4－5 年	50	50
5 年以上	100	100

（七）存货

1、存货的分类

存货分类为：原材料、周转材料、库存商品、发出商品、委托加工物资等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

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

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；需要经过加工的材料存货，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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品采用一次转销法；

（2）包装物采用一次转销法。

（八）长期股权投资

1、长期股权投资的分类及其判断依据

（1）长期股权投资的分类

长期股权投资分为三类，即是指投资方对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对其合营企业的权益性投资。

（2）长期股权投资类别的判断依据

①确定对被投资单位控制的依据：

a.同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，合并方在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照调整后的账面价值确认。

在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

通过多次交易分步实现的同一控制下企业合并，属于“一揽子交易”的，本公司将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”

的，取得控制权日，按照下列步骤进行会计处理：

（a）确定同一控制下企业合并形成的长期股权投资的初始投资成本。在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。

（b）长期股权投资初始投资成本与合并对价账面价值之间的差额的处理。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，冲减留存收益。

（c）合并日之前持有的股权投资，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益其他变动，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益应按比例结转，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益应全部结转。

b.非同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

购买方在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

购买方在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

对合并中取得的被购买方资产进行初始确认时，对被购买方拥有的但在其财务报表中未确认的无形资产进行充分辨认和合理判断，满足以下条件之一的，应确认为无形资产：（a）源于合同性权利或其他法定权利；（b）能够从被购买方中分离或者划分出来，并能单独或与相关合同、资产和负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或交换。

购买方在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

非同一控制下企业合并，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

购买方通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，属于“一揽子交易”的，本公司将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计

处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在处置该项投资时转入处置期间的当期损益。。其中，处置后的剩余股权根据长期股权投资准则采用成本法或权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益应按比例结转，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益应全部结转。

购买日之前持有的股权投资，采用金融工具确认和计量准则进行会计处理的，将该股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本，原持有股权的公允价值与账面价值的差额与原计入其他综合收益的累计公允价值变动全部转入改按成本法核算的当期投资损益。

c.将多次交易事项判断为一揽子交易的判断标准

本公司将多次交易事项判断为一揽子交易的判断标准如下：

（a）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

（b）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

（c）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

（d）一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

②确定对被投资单位具有重大影响的依据：

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决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。

公司通常通过以下一种或几种情形判断是否对被投资单位具有重大影响：

a.在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表。在这种情况下，由于在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表，并相应享有实质性的参与决策权，投资方可以通过该代表参与被投资单位财务和经营政策的制定，达到对被投资单位施加重大影响。

b.参与被投资单位财务和经营政策制定过程。这种情况下，在制定政策过程中可以为其自身利益提出建议和意见，从而可以对被投资单位施加重大影响。

c.与被投资单位之间发生重要交易。有关的交易因对被投资单位的日常经营具有重要性，进而一定程度上可以影响到被投资单位的生产经营决策。

d.向被投资单位派出管理人员。在这种情况下，管理人员有权力主导被投资单位的相关活动，从而能够对被投资单位施加重大影响。

e.向被投资单位提供关键技术资料。因被投资单位的生产经营需要依赖投资方的技术或技术资料，表明投资方对被投资单位具有重大影响。

公司在判断是否对被投资方具有重大影响时，不限于是否存在上述一种或多种情形，还需要综合考虑所有事实和情况来做出综合的判断。

投资方对被投资单位具有重大影响的权益性投资，即对联营企业投资。

③确定被投资单位是否为合营企业的依据：

本公司的合营企业是指本公司仅对合营安排的净资产享有权利。

合营安排指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，应该首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，其次判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务确定合营安排的分类。合营安排分为共同经营和合营企业。

共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。本公司确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

a.确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；

b.确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；

c.确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；

d.按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；

e.确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

2、长期股权投资初始成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以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在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。合并方以发行权益性证券作为合并对价的，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公（资本溢价或股本溢价）；资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

合并方或购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作

为初始投资成本。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

3、长期股权投资的后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

对合营企业和联营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值； 本公司对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其

他综合收益等。

本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。

被投资单位以后实现净利润的，本公司在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

本公司计算确认应享有或应分担被投资单位的净损益时，与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于本公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。

本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等的有关规定属于资产减值损失的，全额确认交易损失。

本公司因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改

按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

（九）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备、其他设备。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：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。

2、固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的固定资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其在被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其公允价值确定其入账价值。

3、固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；其他后续支出于发生时计入当期损益。

4、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	50	5.00	1.90
生产设备及工具	5-10	5.00	9.50-19.00
电子设备	3	5.00	31.67
运输设备	5	5.00	19.00
办公家具	5	5.00	19.00
其他设备	5	5.00	19.00

5、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

6、固定资产的处置

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

7、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

（1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；

（2）公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；

（3）租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；

（4）租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产

的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

（十）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项　目	预计使用寿命	依　据
专利权	10 年	法律规定的最低年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

4、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

5、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

6、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

（十一）长期资产的减值测试方法及会计处理方法

在每个资产负债表日判断长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、

固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生物性资产、油气资产使用寿命确定的无形资产等是否存在减值迹象，对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认相应的减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

资产可收回金额的估计，根据其公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。企业以单项资产为基础估计其可收回金额，在难以对单项资产可回收金额进行估计的情况下，以资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间做相应调整，使资产在剩余寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值。

对于使用寿命不确定的无形资产、尚未达到使用状态的无形资以及合并所形成的商誉每年年度终了进行减值测试。

关于商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

（十二）长期待摊费用

对于已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费

用，包括经营租入固定资产改良支出，作为长期待摊费用按预计受益年限分期摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的，则将其尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

（十三）职工薪酬

职工薪酬是指为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

1、短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

2、离职后福利的会计处理方法

离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。

在职工为公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

公司根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率对所有设定受益计划义务予以折现，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务。

设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，企业以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。其中，资产上限，是指企业可从设定受益计划退款或减少未来对设定受益计划缴存资金而获得的经济利益的现值。

报告期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本中的服务成本和设定受益计

划净负债或净资产的利息净额部分计入当期损益或资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，可以在权益范围内转移。

在设定受益计划下，在修改设定受益计划与确认相关重组费用或辞退福利孰早日将过去服务成本确认为当期费用。

企业在设定受益计划结算时，确认结算利得或损失。该利得或损失是在结算日确定的设定受益计划义务现值与结算价格的差。

3、辞退福利的会计处理方法

在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

（1）企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

（2）企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在其确认的年度报告期结束后十二个月内完全支付的，适用短期薪酬的相关规定；辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，适用其他长期职工福利的有关规定。

4、其他长期职工福利的会计处理方法

其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，根据上述 2、处理。不符合设定提存计划的，适用关于设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。在报告期末，将其他长期职工福利中的服务成本、净负债或净资产的利息净额、重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动的总净额计入当期损益或相关资产成本。

（十四）预计负债

涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综

合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

（十五）收入

1、销售商品收入的确认

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

收入确认时点：

（1）合同中规定无试用期但需提供客户验收单的，以发出商品，取得客户验收单位确认依据；

（2）合同中明确规定试用期的，以发出商品，试用期满后确认收入。

2、提供劳务收入的确认

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应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。

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

公司提供技术服务的收入具体确认方法为：公司按照技术服务合同约定的时间、服务方式，在合同约定的技术服务已完工并经对方验收合格后确认收入。

3、让渡资产使用权收入的确认

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，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。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（十六）政府补助

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助属于与资产相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

（1）用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

（2）用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

政府补助在实际收到款项时按照到账的实际金额确认和计量。只有存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的以及有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，可以按应收金额予以确认和计量。

（十七）递延所得税资产和递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，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，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，才确认递延所得税资产。资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

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，减记的金额予以转回。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（十八）租赁

1、经营租赁会计处理

（1）租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由承担的与租赁相关的费用时，将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

（2）出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

2、融资租赁会计处理

（1）融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

（2）融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值

之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入。公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

（十九）关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成的关联方。

本公司关联方包括但不限于：

1、母公司；

2、子公司；

3、受同一母公司控制的其他企业；

4、实施共同控制的投资方；

5、施加重大影响的投资方；

6、合营企业，包括合营企业的子公司；

7、联营企业，包括联营企业的子公司；

8、主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员 ；

9、本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；

10、本公司主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

（二十）重要会计政策、会计估计的变更

1、重要会计政策变更

2014 年初，财政部分别以财会[2014] 6 号、7 号、8 号、10 号、11 号、14 号及 16 号发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬

（2014 年修订）》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表（2014 年修订）》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》及《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部以财会[2014]23 号发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2014 年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。本公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行前述 8 项新颁布或修订的企业会计准则，本次会计政策变更，对公司财务报表项目列示未产生影响，对公司期末和年初资产总额、负债总额和净资产以及本期、上期净利润未产生影响。

2、重要会计估计变更

报告期内本公司主要会计估计未发生变更。

三、最近两年一期主要会计数据及财务指标

公司最近两年一期的主要会计数据及财务指标如下：

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计	29,637,545.48	28,396,432.75	27,204,337.51
负债合计	21,814,271.88	19,732,391.40	13,536,505.61
所有者权益合计	7,823,273.60	8,664,041.35	13,667,831.90
归属于申请挂牌公司股东权益合计	7,823,273.60	8,664,041.35	13,667,831.90
资产负债率(母公司）	73.60%	69.49%	49.76%
流动比率	1.21	1.27	1.84
速动比率	1.03	1.06	1.30
每股净资产（元/股）	0.98	1.08	1.71
归属于申请挂牌公司股东每股净资产（元/股）	0.98	1.08	1.71
项目	**2015 年 1-3 月**	**2014 年度**	**2013 年度**
营业收入	2,998,341.86	9,979,040.25	20,403,041.30
营业利润	-869,691.36	-5,698,313.33	-5,048,390.92
利润总额	-849,691.36	-5,193,069.14	-5,047,628.13

净利润	-840,767.75	-5,003,790.55	-4,942,126.70
归属于申请挂牌公司股东的净利润	-840,767.75	-5,003,790.55	-4,942,126.70
扣除非经常性损益后的净利润	-847,341.35	-5,347,462.93	-4,828,930.94
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-847,341.35	-5,347,462.93	-4,828,930.94
经营活动产生的现金流量净额	2,004,779.87	-4,893,172.05	-9,459,708.42
投资活动产品的现金流量净额	-50,000.00	-137,484.82	28,728.90
筹资活动产生的现金流量净额	-1,615,750.01	6,252,033.88	9,966,684.93
现金及现金等价物净增加额	339,029.86	1,224,259.79	525,153.92
营业毛利率	55.92%	48.57%	24.36%
主营业务毛利率	54.69%	47.19%	27.27%
净资产收益率	-7.53%	-44.81%	-40.77%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	-7.59%	-47.89%	-39.84%
基本每股收益（元/股）	-0.11	-0.63	-0.62
稀释每股收益（元/股）	-0.11	-0.63	-0.62
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	-0.11	-0.67	-0.60
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	-0.11	-0.67	-0.60
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.25	-0.61	-1.18
应收账款周转率(次/年)	0.17	0.60	2.58
存货周转率（次/年）	0.34	0.91	1.62

注：主要财务指标分析见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“九、管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析”

上述财务指标的计算公式说明如下：

1.毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入；

2.净资产收益率、每股收益按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（中国证券监督管理委员会公告〔2010〕2号）进行计算；

3.每股经营活动产生的现金流量净额＝经营活动现金净流入÷股本，其中“股本”按照计算基本每股收益时的方法测算；

4.应收账款周转率＝营业收入÷平均应收账款余额；

5.存货周转率＝营业成本÷平均存货余额；

6.每股净资产=期末净资产÷股本，其中“股本”按照计算基本每股收益时的方法测算；

7.资产负债率＝负债总额÷资产总额；

8.流动比率=流动资产÷流动负债；

9.速动比率＝（流动资产－存货）÷流动负债。

（一）报告期利润形成的有关情况

1、营业收入、营业毛利的主要构成、变动趋势及原因

（1）营业收入、营业毛利的主要构成情况

报告期内公司收入构成以主营业务收入为主，公司营业收入、营业毛利的主要构成情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	2,878,341.86	96.00%	9,619,040.25	96.39%	16,048,340.44	78.66%
其他业务收入	120,000.00	4.00%	360,000.00	3.61%	4,354,700.86	21.34%
营业收入	**2,998,341.86**	**100.0%**	**9,979,040.25**	**100.00%**	**20,403,041.30**	**100.0%**
主营业务成本	1,304,118.63	98.67%	5,079,430.33	98.97%	11,672,183.97	75.63%
其他业务成本	17,640.29	1.33%	52,920.88	1.03%	3,760,402.46	24.37%
营业成本	**1,321,758.92**	**100.0%**	**5,132,351.21**	**100.00%**	**15,432,586.43**	**100.0%**
主营业务毛利	1,574,223.23	93.89%	4,539,609.92	93.66%	4,376,156.47	88.04%
其他业务毛利	102,359.71	6.11%	307,079.12	6.34%	594,298.40	11.96%
营业毛利	**1,676,582.94**	**100.0%**	**4,846,689.04**	**100.00%**	**4,970,454.87**	**100.0%**

公司目前主要从事印制电子行业的高端打印装备的研发、生产、销售及服务。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重分别为78.66%、96.39%和96.00%，

除2013年度外，公司主营业务收入占营业收入的比重为95%以上。2013年，公司其他业务收入较高的主要原因系：2013年9月，汉印有限与东莞市品升电子有限公司签订了总价为424.5万元的《PCB节能减排生产线改造合同书》，合同约定，汉印有限对东莞市品升电子有限公司的PCB生产线进行升级改造，为其生产线更新部分设备和工艺调整，在保留原有功能的实用性原则之下，使其生产线达到性能稳定和节能减排的目的。

报告期内公司按产品列示的主营业务收入、主营业务毛利如下：

单位：元

产品	2015 年 1-3 月				
	收入		成本		毛利率
	金额	占比	金额	占比	
PCB 字符喷印机	2,786,324.76	96.80%	1,233,800.00	94.61%	55.72%
喷头、油墨等耗材	92,017.10	3.20%	70,318.63	5.39%	23.58%
设备升级和维护费	-	-	-	-	-
合计	**2,878,341.86**	**100.00%**	**1,304,118.63**	**100.00%**	**54.69%**
产品	**2014 年度**				
	收入		成本		毛利率
	金额	占比	金额	占比	
PCB 字符喷印机	9,116,239.30	94.77%	4,727,167.49	93.06%	48.15%
喷头、油墨等耗材	295,903.37	3.08%	210,584.98	4.15%	28.83%
设备升级和维护费	206,897.58	2.15%	141,677.86	2.79%	31.52%
合计	**9,619,040.25**	**100.00%**	**5,079,430.33**	**100.00%**	**47.19%**
产品	**2013 年度**				
	收入		成本		毛利率
	金额	占比	金额	占比	
PCB 字符喷印机	15,728,927.34	98.01%	11,517,843.56	98.68%	26.77%
喷头、油墨等耗材	133,445.40	0.83%	69,309.83	0.59%	48.06%
设备升级和维护费	185,967.70	1.16%	85,030.60	0.73%	54.28%
合计	**16,048,340.44**	**100.00%**	**11,672,183.97**	**100.00%**	**27.27%**

报告期内，公司主营业务毛利率分别为27.27%、47.19%、54.69%，除2013年公司主营业务毛利率较低之外，公司2014年、2015年1-3月的主营业务毛利率均维持在较高水平，主要原因系：①公司所处的印制电子行业的细分行业PCB字符喷印设备行业，国内同行业企业较少，公司竞争对手主要为国际同行业公司及其在我国的子公司，行业内该类产品价格水平较高；②公司在印制电子领域有较强的技术优势，核心技术均为自主研发取得，产品技术含量较高，产品稳定性优

于国内同行业公司。2013年公司主营业务毛利率较低的原因系：2013年公司刚刚进入PCB字符喷印机的市场，公司定价较低，且生产成本较高，故PCB字符喷印机的产品毛利率较低。

报告期内，公司主营业务毛利率呈现逐步上升的趋势。2014年、2015年1-3月，公司主营业务毛利率较2013年上升的主要原因系：①随着公司生产管理水平的提高，公司的成本控制能力进一步加强，产品的单位成本得到有效降低；②公司的PCB字符喷印机在2014年进行了升级换代，其产品的性能和稳定性提升，公司的产品受到客户的认可度增强，因此产品的销售价格较2013年销售机型有一定提升。未来，随着公司生产产能的进一步扩大，规模效应会进一步凸显，产品单位成本不断下降，公司毛利率会在一定程度上继续得到提升。

从产品类别来看，公司的PCB字符喷印机产品占公司营业收入比重较高，报告期各期均在90%以上，是公司收入的主要来源。报告期内，PCB字符喷印机产品毛利率分别为26.77%、48.15%、55.72%。2013年，PCB字符喷印机产品的毛利率显著低于2014年、2015年1-3月，主要原因系2013年公司刚刚进入PCB字符喷印机的市场，产品定价较低，且生产成本较高。

（2）按区域划分主营业务收入

单位：元

区域划分	2015 年 1-3 月		2014 年		2013 年	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
内销	2,878,341.86	100.00%	9,552,612.25	99.31%	14,569,840.44	90.79%
外销	-	-	66,428.00	0.69%	1,478,500.00	9.21%
合　计	**2,878,341.86**	**100.00%**	**9,619,040.25**	**100.00%**	**16,048,340.44**	**100.00%**

（3）公司收入确认的具体方法

公司销售商品的收入具体确认方法为：（1）合同中规定无试用期但需提供客户验收单的，以发出商品，取得客户验收单确认依据；（2）合同中明确规定试用期的，以发出商品，试用期满后确认收入。公司提供技术服务的收入具体确认方法为：公司按照技术服务合同约定的时间、服务方式，在合同约定的技术服务已完工并经对方验收合格后确认收入。

（4）营业收入、利润的变动趋势及原因

报告期，公司的营业收入、营业利润变动情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
营业收入	2,998,341.86	9,979,040.25	20,403,041.30
营业利润	-869,691.36	-5,698,313.33	-5,048,390.92
利润总额	-849,691.36	-5,193,069.14	-5,047,628.13
净利润	-840,767.75	-5,003,790.55	-4,942,126.70

2014年营业收入比2013年下降了51.09%，主要原因系：①2013年部分PCB字符喷印机收入来自2012年开始试用的样机，公司从2012年成立后开始进行PCB字符喷印机的试生产，由于生产技术和工艺的不完善性，公司将生产的样机送到下游PCB制造设备厂商进行试用，在试用的过程中针对客户提出的改进意见进行调试和改进，2013年经客户试用满意并验收后确认收入；②受国内宏观经济环境的影响，2014年国内下游PCB行业处于结构调整期，部分规模较小的中低端PCB制造公司对PCB字符喷印机的投资放缓；③2014年公司的营销策略调整，将营销重点转向PCB制造行业实力雄厚、盈利能力强且对降低生产环节的污染物排放有一定需求的高端PCB制造企业，由于新客户需要一定的认证时间，短期内客户结构调整策略尚未产生效益，公司PCB字符喷印设备的订单量补入不足。

2015年1-3月公司营业收入达到2014年全年营业收入的30.05%，公司的销售情况逐渐好转。

2014年，由于公司销售收入的下滑，营业利润、利润总额和净利润均出现一定程度的下滑。报告期内，公司2013年、2014年、2015年1-3月分别实现净利润-4,942,126.70元、-5,003,790.55元、-840,767.75元。公司报告期内亏损的主要原因系：公司2012年成立并投产，成立初期的研发支出较大，销售规模较小，公司2013和2014年的研发费用分别为4,052,101.65元和5,237,605.79元；同时，公司销售渠道的拓展使销售费用较高。

2、主要费用情况

（1）公司最近两年及一期销售费用如下：

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年

项目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
职工工资、社保、公积金	377,926.55	1,445,478.27	1,330,948.95
办公费	30,690.86	20,588.43	33,160.86
物料消耗	172,830.38	356,096.96	124,805.55
业务招待费	74,768.50	201,521.39	199,496.39
业务宣传费	32,499.99	337,401.61	314,305.80
差旅费	58,943.13	409,927.90	357,093.80
运输费	13,203.88	70,303.15	97,269.76
交通费	41,713.63	214,732.47	136,320.68
邮电通讯费	10,557.88	31,428.80	22,569.37
咨询服务费	52,992.33	125,090.50	-
其他	12,557.26	63,592.14	57,666.59
合计	**878,684.39**	**3,276,161.62**	**2,673,637.75**

报告期内，公司2014年销售费用较2013年增加60.25万元，主要原因系公司2014年职工工资、社保、公积金增加以及物料消耗的增加，其中物料消耗主要为售后维修的物料消耗。

（2）公司最近两年及一期管理费用如下：

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
研发费用	1,126,045.84	5,237,605.79	4,052,101.65
职工工资、社保、公积金	197,066.45	664,179.08	928,798.04
办公费	23,260.25	90,277.56	60,306.22
差旅费	5,975.50	11,395.00	14,397.10
交通费	9,052.21	45,343.08	43,500.74
业务招待费	2,609.00	3,525.00	1,583.00
租赁费	-	22,182.50	78,906.75
咨询服务费	96,150.12	38,771.69	1,196,667.09
财产保险费	-	31,732.58	-
会议费	20,000.00	-	-
其他	26,533.07	61,741.83	25,799.99
合计	**1,506,692.44**	**6,206,754.11**	**6,402,060.58**

报告期内，公司管理费用保持稳定。

公司的研发费用主要系公司对PCB 字符喷墨打印技术的研究和新产品的开发过程中发生的人员成本、材料消耗、折旧与长期摊销费用等。报告期内，公

司研发费用的构成如下：

单位：元

年度	材料消耗	人员成本	其他费用	合计
2013 年度	916,644.07	2,366,104.84	769,352.74	4,052,101.65
2014 年度	1,993,455.10	2,437,363.25	806,787.44	5,237,605.79
2015 年 1-3 月	240,777.40	659,245.77	226,022.67	1,126,045.84

报告期内，公司投入的研发项目主要包括G3、G4、G5、G6型号PCB字符喷印机技术和产品的研发，相关控制系统、墨水的技术和产品研发。报告期内，公司研发项目投入情况如下：

单位：元

年度	G3 喷印机	G4 喷印机	G5 喷印机	G6 喷印机	控制系统	墨水
2013 年度	2,627,012.55	916,840.94	-	-	208,075.68	252,952.03
2014 年度	1,526,559.94	940,799.21	1,543,437.99	478,292.22	463,880.12	179,603.95
2015 年 1-3 月	106,756.20	251,482.89	145,273.80	416,923.27	137,750.92	66,958.76

（3）公司最近两年及一期财务费用如下：

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
利息支出	126,458.37	399,804.67	213,315.07
减：利息收入	1,597.99	27,804.85	3,327.91
手续费支出	2,936.50	15,425.91	16,091.36
汇兑损益	526.84	-7,706.98	10,551.49
其他	-22,543.53	-107,615.49	-115,415.77
合计	**105,780.19**	**272,103.26**	**121,214.24**

报告期内，公司2014年财务费用较2013年增长15.09万元，主要为利息支出的增长，主要系公司2014年增加了银行借款导致利息支出增加。

（4）主要费用及变动情况

单位：元

项目	2015 年 1-3 月		2014 年度			2013 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	增幅	金额	占营业收入比重

销售费用	878,684.39	29.31%	3,276,161.62	32.83%	22.54%	2,673,637.75	13.10%
管理费用	1,506,692.44	50.25%	6,206,754.11	62.20%	-3.05%	6,402,060.58	31.38%
财务费用	105,780.19	3.53%	272,103.26	2.73%	124.48%	121,214.24	0.59%
期间费用合计	**2,491,157.02**	**83.08%**	**9,755,018.99**	**97.76%**	**6.07%**	**9,196,912.57**	**45.08%**
研发费用	1,126,045.84	37.55%	5,237,605.79	52.49%	29.26%	4,052,101.65	19.86%

报告期内公司的销售费用主要由职工薪酬、办公费、售后维护物料消耗、业务招待费、业务宣传费、差旅费、运输费、交通费、邮电通讯费、咨询服务费等构成。公司2014年的销售费用比2013年销售费用增加22.54%，主要原因系，2014年公司加大市场推广力度，导致销售人员差旅费相应增加；同时，PCB字符喷印设备的售后维护增加，导致物料消耗费用增加。报告期内公司的管理费用主要由研发费用、职工薪酬、咨询服务费等费用构成。公司2014年的管理费用较2013年减少3.05%，较为稳定，其中研发费用稳步增长，较2013年增加29.26%。

报告期内公司的财务费用主要由利息支出、手续费支出和汇兑损益构成。公司2014年的财务费用比2013年增加124.48%，主要系贷款增多导致。

3、投资收益和非经常性损益情况

（1）投资收益情况

报告期内公司无投资收益。

（2）非经常性损益情况

公司最近两年及一期非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	20,000.00	502,500.00	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-193,315.07
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	2,744.19	762.79

项目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
其他符合非经常性损益项目	-11,235.20	-47,014.35	41,627.41
所得税影响额	-2,191.20	-114,557.46	37,729.11
合计	**6,573.60**	**343,672.38**	**-113,195.76**

报告期内，公司的非经常损益主要来源于政府补助，报告期内政府补助明细如下：

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
科技型中小企业技术创新基金	-	490,000.00	-
盐城市培育科技型中小企业	-	2,500.00	-
盐城市科学技术奖	20,000.00	10,000.00	-
合计	**20,000.00**	**502,500.00**	**-**

4、主要税项和享受的税收优惠政策

（1）主要税种及税率

税种	计税依据	税率（%）
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%
城市维护建设税	实缴增值税、营业税	7%
教育费附加	实缴增值税、营业税	3%
地方教育费附加	实缴增值税、营业税	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

注：公司于2014年9月2日取得编号为GR201432001674的《高新技术企业证书》后未备案，因此报告期内企业所得税率仍为25%。

（2）税收优惠及批文

公司报告期内无税收优惠。

（二）公司最近两年及一期主要资产情况

1、货币资金

报告期内，货币资金包括现金和银行存款，分类列示如下：

单位：元

项目	2015-3-31	2014-12-31	2013-12-31
库存现金	9,760.84	10,244.44	14,453.74
银行存款	457,191.08	117,677.62	520,660.43
其中：人民币	457,149.68	117,636.38	520,372.41
美元（折合人民币后）	41.40	41.24	288.02
其他货币资金	1,631,451.90	1,631,451.90	-
合计	**2,098,403.82**	**1,759,373.96**	**535,114.17**

2、应收票据

各报告期末，应收票据的分类及期末余额如下：

单位：元

种类	2015-3-31	2014-12-31	2013-12-31
银行承兑票据	210,000.00	130,000.00	175,000.00
商业承兑票据	-	-	180,000.00
合计	**210,000.00**	**130,000.00**	**355,000.00**

报告期内，应收票据主要为银行承兑票据和商业承兑票据，不存在逾期、质押的情况，不存在追索权纠纷及其他重大风险因素。截至2015年3月31日，公司应收票据金额为21.00万元，主要原因系公司2015年1-3月客户以票据付款较多。

2015年3月31日前五大应收票据如下：

单位：元

序号	票据号码	单位名称	金额	出票日	到期日	经济合同内容
1	10300052/25751789	苏州市惠利华电子有限公司	100,000.00	2015-02-02	2015-08-10	货款
2	30200053/24289528	骏亚（惠州）电子科技有限公司	50,000.00	2015-02-10	2015-08-10	货款
3	30200053/25055293	昆山市鸿运通多层电路板有限公司	30,000.00	2014-12-15	2015-06-15	加工费
4	30200053/25052718	昆山精捷网屏仪器有限公司	30,000.00	2014-12-16	2015-6-16	货款

报告期内，期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据如下：

（1）已背书或贴现且在资产负债表日（2015-3-31日）尚未到期的应收票据：

出票单位	出票日期	到期日	金额	备注
骏亚（惠州）电子科技有限公司	2014-10-22	2015-4-21	100,000.00	已背书转让北京博源恒芯科技有限公司
合计	-	-	**100,000.00**	-

（2）2013年12月31日、2014年12月31日无背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据。

3、应收账款

（1）应收账款及坏账准备分析

报告期内，公司的应收账款按种类列示如下：

单位：元

项目	2015-3-31	2014-12-31	2013-12-31
应收账款账面余额	19,756,665.91	19,170,402.60	16,673,464.38
减：坏账准备	1,516,946.80	1,509,282.78	833,673.22
应收账款账面净值	18,239,719.11	17,661,119.82	15,839,791.16
流动资产合计	**26,227,376.82**	**24,919,557.30**	**24,729,710.67**
应收账款占流动资产比例	69.54%	70.87%	64.05%

报告期内，公司的应收账款按账龄列示如下：

单位：元

账龄	2015-3-31		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	9,174,395.91	458,719.80	5.00%
1-2 年	10,582,270.00	1,058,227.00	10.00%
合计	**19,756,665.91**	**1,516,946.80**	-
项目	**2014-12-31**		
	账面余额	**坏账准备**	**计提比例（%）**
1 年以内（含 1 年）	8,155,149.60	407,757.48	5.00%
1-2 年	11,015,253.00	1,101,525.30	10.00%
合计	**19,170,402.60**	**1,509,282.78**	-
项目	**2013-12-31**		
	账面余额	**坏账准备**	**计提比例（%）**
1 年以内（含 1 年）	16,673,464.38	833,673.22	5.00%
合计	**16,673,464.38**	**833,673.22**	-

2013年12月31日、2014年12月31日、2015年3月31日，公司应收账款余额分

别为16,673,464.38元、19,170,402.60元、19,756,665.91元。公司应收账款总体维持在较高水平，主要由于：①公司与客户在合同中约定的收款期较长，大多在产品验收后12个月付清，2013年营业收入2,040.30万元形成了较多的应收账款；②2014年国内下游PCB行业处于结构调整期，部分客户的回款进度较慢。公司的下游客户大部分为信誉良好的知名PCB制造企业，随着下游行业的转暖和公司产品及服务被客户的逐渐认可，公司的应收账款回款情况将得到改善。报告期内，公司应收账款余额账龄主要集中在1年以内和1-2年，由于公司与客户约定货款大多在产品验收后12个月付清，导致部分应收账款金额较大，收款账期一般为1年以内或1-2年。由于公司的下游客户大部分为实力较强的PCB制造知名企业，公司的应收账款虽然金额较大，具有偿付能力。随着公司产品及服务被下游客户的逐渐认可，公司在应收账款回款期的议价能力方面逐渐增强。通过全国企业信用信息公示系统查询了该部分客户的资信情况，该部分客户均在正常生产经营，且不存在重大违法行为，预计该部分款项可以收回。截至2015年6月30日，公司2015年3月末应收账款已回款3,771,016.30元，期后回款率19.09%。

报告期内，公司坏账计提比例符合公司实际情况，公司已按照坏账政策计提坏账准备。

（2）报告期内应收账款金额前五名单位情况

单位：元

时间	单位名称	与本公司关系	余额	账龄	占应收账款期末余额合计数的比例（%）
2015.3.31	东莞品升电子有限公司	非关联方	3,451,750.00	1-2 年	17.47
	昆山精捷网屏仪器有限公司	非关联方	2,150,000.00	1-2 年	10.88
	沪士电子股份有限公司	非关联方	1,900,000.00	1 年以内	9.62
	深圳恒达友创科技有限公司	非关联方	1,680,000.00	1-2 年	8.50
	深圳中信华电子有限公司	非关联方	1,575,000.00	1-2 年	7.97
	合计	**-**	**10,756,750.00**	**-**	**54.44**
时间	**单位名称**	**与本公司**	**余额**	**账龄**	**占应收账**

		关系			款期末余额合计数的比例（%）
2014.12.31	东莞品升电子有限公司	非关联方	3,451,750.00	1-2 年	18.01
	昆山精捷网屏仪器有限公司	非关联方	2,280,000.00	1-2 年	11.89
	沪士电子股份有限公司	非关联方	1,900,000.00	1 年以内	9.91
	深圳恒达友创科技有限公司	非关联方	1,680,000.00	1-2 年	8.76
	深圳中信华电子有限公司	非关联方	1,575,000.00	1-2 年	8.22
	合计	**-**	**10,886,750.00**	**-**	**56.79**
时间	**单位名称**	**与本公司关系**	**余额**	**账龄**	**占应收账款期末余额合计数的比例（%）**
2013.12.31	东莞品升电子有限公司	非关联方	4,045,000.00	1 年以内	24.26
	昆山精捷网屏仪器有限公司	非关联方	2,350,000.00	1 年以内	14.09
	深圳恒达友创科技有限公司	非关联方	1,680,000.00	1 年以内	10.08
	深圳中信华电子有限公司	非关联方	1,575,000.00	1 年以内	9.45
	王氏港建科技设备（深圳）有限公司	非关联方	1,391,500.00	1 年以内	8.35
	合计	**-**	**11,041,500.00**	**-**	**66.23**

截至2015年3月31日，应收账款前五大单位的欠款金额合计10,756,750.00元，占期末应收账款总额的54.44%。无其他持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

4、其他应收款

（1）其他应收款及坏账准备分析

报告期内，公司的其他应收款按种类列示如下：

单位：元

种　类	2015 年 3 月 31 日	
	账面余额	坏账准备

	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按账龄为信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	815,326.82	100.00%	69,525.80	100.00%
组合小计	815,326.82	100.00%	69,525.80	100.00%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合 计	**815,326.82**	**100.00%**	**69,525.80**	**100.00%**
种 类	**2014 年 12 月 31 日**			
	账面余额		**坏账准备**	
	金额	**比例**	**金额**	**比例**
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按账龄为信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	693,280.55	100.00%	58,896.27	100.00%
组合小计	693,280.55	100.00%	58,896.27	100.00%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合 计	**693,280.55**	**100.00%**	**58,896.27**	**100.00%**
种类	**2013 年 12 月 31 日**			
	账面余额		**坏账准备**	
	金额	**比例**	**金额**	**比例**
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按账龄为信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	453,182.00	100.00%	29,553.65	100.00%
组合小计	453,182.00	100.00%	29,553.65	100.00%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	**453,182.00**	**100.00%**	**29,553.65**	**100.00%**

报告期内，公司的其他应收款按账龄列示如下：

单位：元

账龄	2015-3-31		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	469,534.75	23,476.74	5.00
1-2 年	231,093.57	23,109.36	10.00
2-3 年	114,698.50	22,939.70	20.00
合计	**815,326.82**	**69,525.80**	-

账龄	2014-12-31		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	397,883.98	19,886.76	5.00
1-2 年	200,698.07	20,069.81	10.00
2-3 年	94,698.50	18,939.70	20.00
合计	**693,280.55**	**58,896.27**	-
账龄	**2013-12-31**		
	账面余额	**坏账准备**	**计提比例（%）**
1 年以内（含 1 年）	315,193.50	15,754.80	5.00
1-2 年	137,988.50	13,798.85	10.00
合计	**453,182.00**	**29,553.65**	-

报告期内，其他应收款按款项性质分类如下：

单位：元

款项性质	2015-3-31	2014-12-31	2013-12-31
备用金	605,993.37	487,991.62	282,509.07
押金	109,361.80	109,361.80	52,061.80
材料款	94,698.50	94,698.50	87,688.50
往来款	-	-	30,000.00
其他	5,273.15	1,228.63	922.63
合计	**815,326.82**	**693,280.55**	**453,182.00**

（2）报告期内其他应收款金额前五名单位情况

单位：元

时间	单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	款项性质
2015.3.31	段福平	非关联方	372,363.77	0-2 年	45.67	备用金
	上海雅宝电子有限公司	非关联方	84,088.50	2-3 年	10.31	材料款
	沈燕	非关联方	65,188.00	1 年以内	8	备用金
	和运国际租赁有限公司	非关联方	57,300.00	1 年以内	7.03	押金
	李博	非关联方	49,048.00	0-2 年	6.02	备用金
	合计	-	**627,988.27**	-	**77.03**	-
2014.12.31	段福平	非关联方	327,968.27	0-2 年	47.31	备用金
	上海雅宝	非关联方	84,088.50	2-3 年	12.13	材料款

	电子有限公司					
	和运国际租赁有限公司	非关联方	57,300.00	1年以内	8.27	押金
	沈燕	非关联方	45,374.75	1年以内	6.54	备用金
	李博	非关联方	44,848.00	0-2年	6.47	备用金
	合计	-	**559,579.52**	-	**80.72**	-
2013.12.31	段福平	非关联方	185,000.00	1年以内	40.82	备用金
	上海雅宝电子有限公司	非关联方	84,088.50	1-2年	18.56	材料款
	上海毕联思工贸发展有限公司	非关联方	36,061.80	1年以内	7.96	房租押金
	李博	非关联方	29,318.00	1年以内	6.47	备用金
	沈汉良	非关联方	16,422.32	1年以内	3.62	备用金
	合计	-	**350,890.62**	-	**77.43**	-

截至2015年3月31日，公司对段福平、沈燕、李博的其他应收款主要原因系：用于员工出差所需费用向公司预借备用金，公司的备用金申领和报销严格遵守资金管理和内控制度。和运国际租赁有限公司的其他应收款为公司租赁其商务车的押金。

5、预付账款

（1）预付账款分类

报告期内，公司预付账款按账龄列示如下：

单位：元

账龄	2015-3-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额	占总额比例（%）	金额	占总额比例（%）	金额	占总额比例（%）
1年以内	1,057,462.04	99.53	552,084.00	97.92	243,958.10	81.47
1-2年	5,035.00	0.47	11,703.00	2.08	55,500.00	18.53
合计	**1,062,497.04**	**100.00**	**563,787.00**	**100.00**	**299,458.10**	**100.00**

（2）报告期内预付账款前五名单位情况

单位：元

时间	序号	单位名称	与本公司关系	余额	预付款时间	账龄	占预付款项余额的比例（%）
2015.3.31	1	北京博源恒芯科技有限公司	供应商	458,605.60	2015 年 2 月	1 年以内	43.16
	2	上海陆能经贸有限公司	供应商	102,000.00	2015 年 3 月	1 年以内	9.60
	3	上海琪恒计算机技术有限公司	供应商	50,000.00	2014 年 10 月	1 年以内	4.71
	4	北京精准博达科技有限公司	供应商	47,645.00	2015 年 3 月	1 年以内	4.48
	5	上海华朵机械设备制造有限公司	供应商	40,522.52	2015 年 2 月	1 年以内	3.81
	-	**合计**	-	**698,773.12**	-	-	**65.76**
时间	**序号**	**单位名称**	**与本公司关系**	**余额**	**预付款时间**	**账龄**	**占预付款项余额的比例（%）**
2014.12.31	1	北京博源恒芯科技有限公司	供应商	100,000.00	2014 年 12 月	1 年以内	17.74
	2	上海琪恒计算机技术有限公司	供应商	50,000.00	2014 年 10 月	1 年以内	8.87
	3	山东纳诺新材料科技有限公司	供应商	50,000.00	2014 年 12 月	1 年以内	8.87
	4	上海微敏自控技术有限公司	供应商	30,000.00	2014 年 12 月	1 年以内	5.32
	5	上海会通自动化科技发展有限公司	供应商	25,200.00	2014 年 10 月	1 年以内	4.47
	-	**合计**	-	**255,200.00**	-	-	**45.27**
时间	**序号**	**单位名称**	**与本公司关系**	**余额**	**预付款时间**	**账龄**	**占预付款项余额的比例（%）**
2013.12.31	1	北京博源恒芯科技有限公司	供应商	111,554.56	2013 年 12 月	1 年以内	37.25
	2	江苏恒力组合机床有限公司	供应商	55,500.00	2012 年 12 月	1-2 年	18.53

时间	序号	单位名称	与本公司关系	余额	预付款时间	账龄	占预付款项余额的比例（%）
	3	北京精准博达科技有限公司	供应商	17,590.00	2013年12月	1年以内	5.87
	4	常熟市中恒数控设备制造有限公司	供应商	16,144.00	2013年12月	1年以内	5.39
	5	苏州康富精密机械有限公司	供应商	13,500.00	2013年12月	1年以内	4.51
	-	**合计**	-	**214,288.56**	-	-	**71.55**

截至 2015 年 3 月 31 日，预付账款金额前五名单位金额合计为 698,773.12 元，占期末预付账款总额的 65.76%，为预付采购货款，无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位欠款。

6、存货

报告期内，公司存货包括原材料、库存商品、发出商品和在产品，其明细如下：

单位：元

项目	2015.3.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,590,807.12	-	2,590,807.12
库存商品	711,142.07	-	711,142.07
发出商品	329,742.99	-	329,742.99
在产品	179,207.24	-	179,207.24
合计	**3,810,899.42**	-	**3,810,899.42**
项目	**2014.12.31**		
	账面余额	**跌价准备**	**账面价值**
原材料	2,455,573.78	-	2,455,573.78
库存商品	1,319,833.78	-	1,319,833.78
发出商品	279,469.29	-	279,469.29
在产品	-	-	
合计	**4,054,876.85**	-	**4,054,876.85**
项目	**2013.12.31**		
	账面余额	**跌价准备**	**账面价值**
原材料	1,954,905.67	-	1,954,905.67

项目	2015.3.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	4,396,650.69	-	4,396,650.69
发出商品	925,162.53	-	925,162.53
合计	**7,276,718.89**	-	**7,276,718.89**

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 3 月 31 日，公司存货的账面价值分别为 7,276,718.89 元、4,054,876.85 元、3,810,899.42 元。报告期内公司库存与公司规模相匹配；存货占流动资产的比例不高，且库存适量，存在贬损的可能性较小，故未计提存货跌价准备。

7、固定资产

（1）固定资产类别、残值率及折旧

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	50	5.00	1.90
生产设备及工具	5-10	5.00	9.50-19.00
电子设备	3	5.00	31.67
运输设备	5	5.00	19.00
办公家具	5	5.00	19.00
其他设备	5	5.00	19.00

（2）报告期内固定资产及折旧变动情况表如下：

单位：元

2015.3.31				
项目	电子设备	生产设备及工具	其他设备	合计
一、账面原值：	-	-	-	-
1.期初余额	58,203.19	474,025.50	371,374.57	**903,603.26**
2.本期增加金额	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
4.期末余额	58,203.19	474,025.50	371,374.57	**903,603.26**
二、累计折旧	-	-	-	-
1.期初余额	13,359.68	45,032.42	52,920.88	**111,312.98**
2.本期增加金额	4,510.32	11,258.11	17,640.29	**33,408.72**
（1）计提	4,510.32	11,258.11	17,640.29	**33,408.72**

3.本期减少金额	-	-	-	-
4.期末余额	17,870.00	56,290.53	70,561.17	**144,721.70**
三、减值准备	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-
1.期末账面价值	40,333.19	417,734.97	300,813.40	**758,881.56**
2.期初账面价值	44,843.51	428,993.08	318,453.69	**792,290.28**
2014.12.31				
项目	**电子设备**	**生产设备及工具**	**其他设备**	**合计**
一、账面原值：	-	-	-	-
1.期初余额	20,718.37	-	-	**20,718.37**
2.本期增加金额	37,484.82	474,025.50	371,374.57	**882,884.89**
（1）购置	37,484.82	-	-	**37,484.82**
（2）转入	-	474,025.50	371,374.57	**845,400.07**
3.本期减少金额	-	-	-	-
4.期末余额	58,203.19	474,025.50	371,374.57	**903,603.26**
二、累计折旧	-	-	-	-
1.期初余额	2,656.51	-	-	**2,656.51**
2.本期增加金额	10,703.17	45,032.42	52,920.88	**108,656.47**
（1）计提	10,703.17	45,032.42	52,920.88	**108,656.47**
3.本期减少金额	-	-	-	-
4.期末余额	13,359.68	45,032.42	52,920.88	**111,312.98**
三、减值准备	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-
1.期末账面价值	44,843.51	428,993.08	318,453.69	**792,290.28**
2.期初账面价值	18,061.86	-	-	**18,061.86**
2013.12.31				
项目	**电子设备**	**生产设备及工具**	**其他设备**	**合计**
一、账面原值：	-	-	-	-
1.期初余额	-	-	-	-
2.本期增加金额	20,718.37	-	-	**20,718.37**
（1）购置	20,718.37	-	-	**20,718.37**

3.本期减少金额	-	-	-	-
4.期末余额	20,718.37	-	-	**20,718.37**
二、累计折旧	-	-	-	-
1.期初余额	-	-	-	-
2.本期增加金额	2,656.51	-	-	**2,656.51**
（1）计提	2,656.51	-	-	**2,656.51**
3.本期减少金额	-	-	-	-
4.期末余额	2,656.51	-	-	**2,656.51**
三、减值准备	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-
1.期末账面价值	18,061.86			**18,061.86**
2.期初账面价值	-	-	-	-

报告期内，公司的固定资产主要为电子设备、生产设备及工具、其他设备。其他设备为公司 2014 年度经营性租赁租出的固定资产自产字符喷印机，原值 371,374.57 元，累计折旧 70,561.17 元，净值为 300,813.40 元。

截至 2015 年 3 月 31 日，固定资产不存在减值迹象，故未计提减值准备。

8、无形资产

报告期，公司无形资产列示如下：

单位：元

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
一、账面原值合计	**1,600,000.00**	**1,600,000.00**	**1,600,000.00**
非专利技术	1,600,000.00	1,600,000.00	1,600,000.00
二、累计摊销合计	**373,333.24**	**333,333.25**	**173,333.29**
非专利技术	373,333.24	333,333.25	173,333.29
三、减值准备累计金额合计	-	-	-
非专利技术	-	-	-
四、账面价值合计	**1,226,666.76**	**1,266,666.75**	**1,426,666.71**
非专利技术	1,226,666.76	1,266,666.75	1,426,666.71

报告期内公司的无形资产主要为非专利技术。公司2012年以160万元的价格

向上海锐毕利机电科技有限公司收购“数字化高速工业喷印设备”技术开发成果以及成果享受的专利申请权和技术使用权。该技术是公司主要产品应用的重要技术，公司的部分专利为该技术的升级和改进。

截至2015年3月31日止，无形资产不存在减值迹象，故未计提减值准备。

9、资产减值准备

（1）应收款项坏账准备计提情况

①应收款项坏账准备计提方法

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

A.单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

公司将金额为人民币1,000.00万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

B.按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

确定组合的依据	
组合 1	应收款项余额
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

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）	5	5
1－2 年	10	10
2－3 年	20	20
3－4 年	30	30
4－5 年	50	50
5 年以上	100	100

②最近两年应收款项坏账准备计提情况

A、应收账款坏账准备计提情况

单位：元

项目		2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收款项	账面余额	19,756,665.91	19,170,402.60	16,673,464.38
	坏账准备	1,516,946.80	1,509,282.78	833,673.22

B、其他收账款坏账准备计提情况

单位：元

项目		2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
其他应收款	账面余额	815,326.82	693,280.55	453,182.00
	坏账准备	69,525.80	58,896.27	29,553.65

（2）存货跌价准备的计提情况

①存货跌价准备计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；需要经过加工的材料存货，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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存

货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

②报告期存货跌价准备计提情况

报告期内各期末，公司对存货跌价情况进行测试均未有跌价情况，因此报告期内未计提存货跌价准备。

（三）公司最近两年及一期主要债务情况

1、短期借款

（1）短期借款余额明细

公司两年一期的短期借款余额明细如下：

单位：元

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
保证借款	-	6,500,000.00	-
信用借款	5,000,000.00	-	-
合计	**5,000,000.00**	**6,500,000.00**	**-**

报告期内，公司发生的短期借款合同请参见“第二节 公司业务”之“四、业务情况”之“（四）报告期内签订的重大业务合同及履行情况”所述。

截至2015年3月31日止，本公司无已到期未偿还的短期借款。

（2）截至2015年3月31日止，关联方为公司短期借款提供保证担保情况见“第四节 公司财务”之“四、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）关联交易”所述。

2、应付票据

单位：元

种　类	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票	1,631,451.90	1,631,451.90	--

合计	**1,631,451.90**	**1,631,451.90**	**--**

3、应付账款

（1）应付账款账龄分析表

单位：元

账龄	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
1 年以内	1,380,630.97	1,009,597.31	5,189,564.88
1-2 年	2,483,326.27	2,596,346.46	5,835,894.09
2-3 年	2,515,881.89	2,515,881.89	-
合计	**6,379,839.13**	**6,121,825.66**	**11,025,458.97**

报告期内公司应付账款主要是采购原材料和设备的款项。2014年末应付账款较2013年末下降490.36万元，主要原因系：①公司2014年资金流较2013年好转，支付了部分2013年期末的应付设备和原材料款项；②公司2014年销售情况不佳，相应的原材料采购减少，当年形成的应付账款减少。2015年3月末应付账款较2014年末上升25.80万元，基本保持稳定。

（2）应付账款前五名情况

单位：元

时间	序号	单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款余额的比例
2015.3.31	1	江苏中色锐毕利实业有限公司	关联方	2,538,381.89	1-3 年	39.79%
	2	常熟市中恒数控设备制造有限公司	非关联方	1,166,285.54	0-2 年	18.28%
	3	上海华朵机械设备制造有限公司	非关联方	812,430.49	0-2 年	12.73%
	4	鸿天工业自动化（天津）有限公司	非关联方	399,999.99	1-2 年	6.27%
	5	上海锐毕利机电科技有限公司	关联方	250,000.00	1-2 年	3.92%
		合计	**-**	**5,167,097.91**	**-**	**80.99%**
2014.12.31	1	江苏中色锐毕利实业有限公司	关联方	2,538,381.89	1-3 年	41.46%
	2	常熟市中恒数控	非关联方	1,114,285.54	0-2 年	18.20%

		设备制造有限公司				
	3	上海华朵机械设备制造有限公司	非关联方	812,024.51	0-2 年	13.26%
	4	鸿天工业自动化（天津）有限公司	非关联方	399,999.99	1-2 年	6.53%
	5	上海锐毕利机电科技有限公司	关联方	250,000.00	1-2 年	4.08%
	-	**合计**	-	**5,114,691.93**	-	**83.53%**
2013.12.31	1	江苏中色锐毕利实业有限公司	关联方	5,857,394.09	0-2 年	53.13%
	2	常熟市中恒数控设备制造有限公司	非关联方	1,265,476.92	1 年以内	11.48%
	3	上海市华朵机械设备制造有限公司	非关联方	1,261,071.69	1 年以内	11.44%
	4	鸿天工业自动化（天津）有限公司	非关联方	666,666.64	1 年以内	6.05%
	5	上海锐毕利机电科技有限公司	关联方	250,000.00	1 年以内	2.27%
		合计	-	**9,300,609.34**	-	**84.37%**

截至2015年3月31日，应付账款金额前五名单位欠款金额合计为5,167,097.91元，占期末应付账款总额的80.99%，主要为采购产品和原材料形成的应付款项。应付账款中应付关联方款项包括：应付江苏中色锐毕利实业有限公司2,538,381.89元，主要为公司2012年向其购买产品和原材料形成的应付款项；应付上海锐毕利机电科技有限公司250,000.00，主要为公司2013年向其购买产品配件形成的应付款项。除此以外，不存在其他应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

4、其他应付款

（1）其他应付账款账龄分析表

单位：元

账龄	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
1 年以内	6,185,759.39	3,230,895.86	709,165.30
1-2 年	478,702.48	498,702.48	12,705.00
2-3 年	6,205.00	12,425.00	--

合计	**6,670,666.87**	**3,742,023.34**	**721,870.30**

报告期内，公司其他应付款金额逐年上升。2014年末其他应付款较2013年末增长3,020,153.04元，主要原因系公司因资金紧张向关联方江苏中色锐毕利实业有限公司借款；2015年3月末其他应付款较2014年末增长2,928,643.53元，主要原因系公司因资金紧张向盐城咏恒投资发展有限公司和关联方江苏中色锐毕利实业有限公司新增借款。

（2）其他应付账款前五名情况

单位：元

时间	序号	单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付账款余额的比例
2015.3.31	1	江苏中色锐毕利实业有限公司	关联方	4,031,322.85	1年以内	60.43%
	2	盐城咏恒投资发展有限公司	非关联方	1,500,000.00	1年以内	22.49%
	3	上海锐毕利机电科技有限公司	关联方	368,341.70	0-2年	5.52%
	4	天鹰合赢（北京）投资管理有限公司	非关联方	250,000.00	1-2年	3.75%
	5	上海金盛协力知识产权代理有限公司	非关联方	100,880.00	1-2年	1.51%
	-	**合计**	-	**6,250,544.55**	-	**93.70%**
2014.12.31	1	江苏中色锐毕利实业有限公司	关联方	2,501,473.45	1年以内	66.85%
	2	上海锐毕利机电科技有限公司	关联方	368,341.70	0-2年	9.84%
	3	天鹰合赢（北京）投资管理有限公司	非关联方	270,000.00	1-2年	7.22%
	4	上海润深工贸有限公司	非关联方	145,000.00	1年以内	3.87%
	5	金光涛	非关联方	102,312.26	0-2年	2.73%
	-	**合计**	-	**3,387,127.41**	-	**90.51%**
2013.12.31	1	天鹰合赢（北京）投资管理有限公司	非关联方	350,000.00	1年以内	48.49%

	2	上海金盛协力知识产权代理有限公司	非关联方	100,880.00	1 年以内	13.97%
		上海锐毕利机电科技有限公司	关联方	98,341.70	1 年以内	13.62%
		上海建纬律师事务所有限公司	非关联方	40,000.00	1 年以内	5.54%
		盐城东航物流有限公司	非关联方	19,950.00	1 年以内	2.76%
	-	**合计**	-	**609,171.70**	-	**84.38%**

截至2015年3月31日，其他应付账款金额前五名单位欠款金额合计为6,250,544.55元，占期末应付账款总额的93.70%。其中，应付关联方江苏中色锐毕利实业有限公司4,031,322.85元为公司资金紧张向其借款；应付盐城咏恒投资发展有限公司1,500,000.00元为公司资金紧张向其借款；应付关联方上海锐毕利机电科技有限公司368,341.70元包括2012年公司向其租赁房屋形成的租赁费用98,341.70元和公司因资金紧张向其借款270,000.00元；应付天鹰合赢（北京）投资管理有限公司250,000.00元为财务顾问费；应付上海金盛协力知识产权代理有限公司100,880.00元为专利申请代理费用。

截至2015年3月31日，其他应付款中应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项包括：应付金光涛95,799.99元，主要系因开展业务形成的已报销未支付的费用。

5、预收账款

（1）预收账款账龄分析表

单位：元

账龄	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
1 年以内	9,755.60	7,536.00	3,545.00
合计	**9,755.60**	**7,536.00**	**3,545.00**

报告期内，公司的预收账款主要为预收货款，金额较小，账龄均为1年以内。

（2）预收账款前五名情况

单位：元

时间	序号	单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付账款余额的

						比例
2015.3.31	1	昆山市鸿运通多层电路板有限公司	非关联方	2,239.60	1年以内	22.91%
	2	智恩电子（大亚湾）有限公司	非关联方	3,991.00	1年以内	40.83%
	3	昆山鑫立电子科技有限公司	非关联方	3,545.00	1-2 年	36.26%
	-	**合计**	-	**9,775.60**	-	**100.00%**
2014.12.31	1	智恩电子（大亚湾）有限公司	非关联方	3,991.00	1年以内	52.96%
	2	昆山鑫立电子科技有限公司	非关联方	3,545.00	1-2 年	47.04%
	-	**合计**	-	**7,536.00**	-	**100.00%**
2013.12.31	1	昆山鑫立电子科技有限公司	非关联方	3,545.00	1年以内	100.00%
	-	**合计**	-	**3,545.00**	-	**100.00%**

截至2015年3月31日，预收账款金额包含三名单位金额合计为9,775.60元，占期末预收账款总额的100%，无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

6、应交税费

单位：元

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
增值税	854,435.02	547,570.51	767,804.09
城建税	59,810.45	38,329.94	44,691.56
个人所得税	12,865.63	11,358.35	15,289.99
教育费附加	25,633.05	16,427.12	19,153.53
地方教育费附加	7,540.13	1,402.84	12,769.02
印花税	226.80	152.90	1,332.40
合计	**960,511.08**	**615,241.66**	**861,040.59**

公司无超过法定纳税期限的应交税款。

7、应付职工薪酬

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2015 年 3 月 31 日

一、工资、奖金、津贴和补贴	1,046,525.03	956,350.78	904,286.10	1,098,589.71
二、职工福利费	-	29,828.94	29,828.94	-
三、社会保险费	-	59,152.83	59,152.83	-
四、住房公积金	-	21,293.00	21,293.00	-
五、工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
合计	**1,046,525.03**	**1,066,625.55**	**1,014,560.87**	**1,098,589.71**

接上表

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2014 年 12 月 31 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	843,762.40	4,238,889.80	4,036,127.17	1,046,525.03
二、职工福利费	-	89,094.12	89,094.12	-
三、社会保险费	-	228,588.14	228,588.14	-
四、住房公积金	-	124,950.00	124,950.00	-
五、工会经费和职工教育经费	-	360.00	360.0	-
合计	**843,762.40**	**4,681,882.06**	**4,479,119.43**	**1,046,525.03**

（四）报告期内股东权益情况

报告期内股东权益情况如下：

单位：元

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
股本	8,000,000.00	8,000,000.00	6,250,000.00
资本公积	201,029.13	201,029.13	14,750,000.00
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-377,755.53	463,012.22	-7,332,168.10
所有者权益合计	**7,823,273.60**	**8,664,041.35**	**13,667,831.90**

报告期内股东及股本变化情况详见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权结构和主要股东情况”之“（五）公司设立以来股本形成及变化情况”。

（五）管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

1、盈利能力分析

财务指标	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
主营业务毛利率	54.69%	47.19%	27.27%
净资产收益率	-7.53%	-44.81%	-40.77%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	-7.59%	-47.89%	-39.84%
基本每股收益（元/股）	-0.11	-0.63	-0.62
稀释每股收益（元/股）	-0.11	-0.63	-0.62
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	-0.11	-0.67	-0.60
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	-0.11	-0.67	-0.60

2013年、2014年、2015年1-3月，公司主营业务毛利率分别为27.27%、47.19%%、54.69%，逐年上升，2014年和2015年1-3月较2013年增幅较大。2013年公司主营业务毛利率较低的原因系：①2013年公司刚刚进入PCB字符喷印机的市场，产品定价较低，且生产成本较高，故PCB字符喷印机的产品毛利率较低；②公司2013年参与的PCB节能减排生产线改造项目毛利率较低。2014年、2015年1-3月，公司主营业务毛利率较2013年上升的主要原因系：①随着公司生产管理水平的提高，公司的成本控制能力进一步加强，产品的单位成本得到有效降低；②公司的PCB字符喷印机在2014年进行了升级换代，其产品的性能和稳定性提升，公司的产品受到客户的认可度增强，因此产品的销售价格较2013年销售机型有一定提升。

2013年、2014年和2015年1-3月，公司扣除非经常损益后的净资产收益率分别为-39.84%、-47.89%、-7.59%，扣除非经常损益后的基本每股收益（稀释每股收益）分别为-0.60、-0.67、和-0.11。

2、偿债能力分析

财务指标	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率	1.21	1.27	1.84
速动比率	1.03	1.06	1.30
资产负债率（母公司）	73.60%	69.49%	49.76%

2013年末、2014年末和2015年3月末，公司流动比率分别为1.84、1.27和1.21，速动比率分别为1.30、1.06、1.03，2014年末较2013年末下降较多，2015年3月末

较2014年基本保持稳定。2014年末流动比率、速动比率较2013年末下降较多，主要原因系公司2014年末短期借款较2013年末增加6,500,000.00元，其他应付款增加3,020,153.04元，导致流动负债总额同比增长46.14%。

2013年末、2014年末和2015年3月末，公司资产负债率（母公司）分别为49.76%、69.49%、73.60%，2014年末较2013年末上升较多，2015年3月末较2014年末基本保持稳定。2014年末资产负债率较2013年末上升较多，主要原因系公司2014年末短期借款较2013年末增加6,500,000.00元，其他应付款增加3,020,153.04元，导致负债总额同比增长45.77%。

3、营运能力分析

财务指标	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次/年）	0.17	0.60	2.58
存货周转率（次/年）	0.34	0.91	1.62

2013年、2014年和2015年1-3月，公司应收账款周转率分别为2.58、0.60、0.17，逐年下降。2014年应收账款周转率较2013年下降较多，主要原因系公司2014年营业收入比2013年下降了51.09%，原因分析参见本节之“三、最近两年一期主要会计数据及财务指标”之“（一）报告期利润形成的有关情况”所述。

2013年、2014年和2015年1-3月，公司存货周转率分别为1.62、0.91和0.34，逐年下降。2014年存货周转率较2013年下降较多，主要原因系随着营业收入的下降，公司2014年营业成本比2013年下降了66.74%。

4、现金流量分析

单位：元

财务指标	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,004,779.87	-4,893,172.05	-9,459,708.42
投资活动产生的现金流量净额	-50,000.00	-137,484.82	28,728.90
筹资活动产生的现金流量净额	-1,615,750.01	6,252,033.88	9,966,684.93
现金及现金等价物净增加额	339,029.86	1,224,259.79	525,153.92

（1）经营活动现金流量分析

2013年、2014年和2015年1-3月，公司经营活动现金流量净额分别为-9,459,708.42元、-4,893,172.05元和2,004,779.87元。2013年，公司经营活动现金

流量净额为负，主要原因系公司应收账款回款较少，同时公司支付的各项期间费用较高。2014年，公司经营活动现金流量净额为负，但高于2013年，主要原因系公司收回部分上年形成的应收账款。2015年，公司经营活动现金流量净额为正，主要原因系公司通过向关联方以及其他企业借款增加了经营活动现金流入。公司2013年、2014年和2015年1-3月净利润分别为-4,942,126.70元、-5,003,790.55元和-840,767.75，与经营活动现金流量净额差异较大，主要系公司销售产品形成的应收账款变动以及公司因资金紧张向关联方以及其他企业借款及归还导致。

（2）投资活动现金流量分析

2013年、2014年和2015年1-3月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为28,728.90元、-137,484.82元和-50,000.00元，金额较小，主要系公司构建固定资产支付的现金。

（3）筹资活动现金流量分析

2013年、2014年和2015年1-3月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为9,966,684.93元、6,252,033.88元和-1,615,750.01元。公司筹资活动现金流入主要为取得借款以及股东投资收到的现金，筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金。

总体来看，公司的现金流量较为正常，但随着公司业务的不断拓展，管理层为了保持良好的现金流量，应避免因资金周转不畅影响正常的经营活动，坚持通过扩大主营业务的竞争优势，提升市场份额，努力实现业务收入的持续增长；优化内部成本管理，严格控制费用开支，削减不必要的现金支出；加快资金周转速度，缩短应收账款的回收周期，提高资金使用效率。

四、关联方、关联方关系及关联交易

（一）公司主要关联方

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	关联方与公司关系

文成	董事长、总经理，直接持有公司 32.67%股权，并通过控制上海泓印投资管理中心（有限合伙）间接控制公司 27.09%的股权

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系
金光涛	持有本公司 4.25%的股份，本公司之董事、副总经理
罗茁	持有本公司 0.85%的股份，本公司之董事
KATHERINE MU QING	本公司之董事
欧阳勇翔	本公司之董事
李宝	本公司之监事
田雨	本公司之监事
沈燕	本公司之职工监事
MIAO YUBO	本公司之副总经理
文文	本公司之董事会秘书
杨波	本公司之财务负责人

3、其他关联方

序号	单位名称	经营范围	与本公司关系	注册资本
1	上海锐毕利机电科技有限公司	设计、生产、加工精冲模、精密型腔模、模具标准件;电子专用设备、测试仪器、工模具制造，销售自产产品并提供相关产品的技术咨询与售后服务；节能技术咨询与服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	公司实际控制人文成的配偶 KATHERINE MU QING 持有其 100%出资额并任董事长，文成任董事，文文任董事	100.00 万美元
2	江苏中色锐毕利实业有限公司	通讯设备、半导体设备、太阳能电池系统、小型风力发电系统制造及其零部件加工，各种模具及其标准件设计、生产，再生资源循环利用技术与设备开发，提供相关技术咨询及售后服务，自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外），有色金属合金材料及合金零部件加工与销售，合金加工设备研发、制造与销售，合金制造	汉印股份董事长文成在江苏中色锐毕利实业有限公司担任董事，汉印股份董事金光涛在江苏中色锐毕利实业有限公司担任董事长；江苏中色锐毕利实业	8,333.00 万元人民币

		技术咨询与技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	**有限公司曾经是公司的股东，且江苏中色锐毕利实业有限公司系公司实际控制人文成的配偶暨公司董事 KATHERINE MU QING 实际控制的公司**	
3	上海泓印投资管理中心（有限合伙）	投资管理，企业管理咨询，商务信息咨询。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】	本公司股东，文成通过上海锐印投资管理有限公司控制的公司	112.50 万元人民币
4	上海锐印投资管理有限公司	投资管理，投资咨询，实业投资，商务信息咨询，企业管理咨询，销售电子产品、机械设备、仪器仪表、机电产品。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	文成控制的公司，文成任执行董事兼总经理	10.00 万元人民币
5	启迪创新（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）	本公司股东，启迪创业投资管理（北京）有限公司任执行事务合伙人，罗茁任委托代表	24,000.00 万元人民币
6	河北汉明达信息产业创业投资有限公司	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务	本公司股东	27,500.00 万元人民币
7	盐城咏恒投资发展有限公司	经营授权范围内的国有资产、基础设施投资、建设、管理、对外投资，水利水电工程施工，文化产业项目的投资与管理；房地产开发与经营，房屋建筑工程施工。	本公司股东	108,000.00 万元人民币
8	启迪创业投资管理（北京）有限公司	投资管理；资产管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	罗茁任董事	3,500.00 万元人民币
9	北京兆易创新科技股份有限公司	微电子产品、计算机软硬件、计算机系统集成、电信设备、手持移动终端的研发;委托加工生产、	罗茁为副董事长，田雨为监事	7,500.00 万元 人民币

		销售自行研发的产品;技术转让、技术服务。（该企业 2009 年 2 月 12 日前为内资企业，于 2009 年 2 月 12 日变更为外商投资企业。）		
10	北京煦联得节能科技股份有限公司	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	罗茁任董事	3,220.00 万元人民币
11	北京傲讯华天通讯系统技术有限公司	法律、行政法规、国务院决定和国家外商投资产业政策禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可和国家外商投资产业政策限制经营的项目，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可和国家外商投资产业政策未限制经营的，自主选择经营项目开展经营活动。（非专利技术出资 60 万元人民币。）	罗茁任董事	1661.75 万元 人民币
12	北京启迪明德创业投资有限公司	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）	罗茁任经理	16,000.00 万元人民币
13	北京启迪汇德创业投资有限公司	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	罗茁任经理	25,000.00 万元人民币
14	北京汉邦高科数字技术股份有限公司	生产安全技术防范产品；销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品（密码产品销售许可证有效期至 2015 年 6 月 28 日）；研究、开发安全技术防范产品；计算机及外围设备、软件、电子元器件、电讯器材、机电设备的技	罗茁任董事	5,300．00 万元人民币

		术开发；技术咨询、技术服务；货物进出口、技术进出口（不含分销业务）；销售自产产品。（该企业2008年11月24日前为内资企业，于2008年11月24日变更为外商投资企业；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）		
15	北京德鑫泉物联网科技股份有限公司	生产射频识别产品的制造设备、读写设备、检测设备；技术开发；技术服务；销售射频识别产品的制造设备、读写设备、检测设备、智能自动化设备、计算机软件、硬件；计算机系统集成；货物进出口、技术进出口。（领取本执照后，应到商务部门备案。）	罗茁任董事	6,650.00 万元 人民币
16	华尔兹（北京）科技有限公司	研究和开发计算机软、硬件；提供技术推广、技术咨询、技术服务、投资咨询、商务信息咨询、企业管理咨询、经济贸易咨询、科技信息咨询、环保信息咨询；批发计算机软、硬件及辅助设备、电子产品、珠宝首饰（毛钻、裸钻除外）、礼品、工艺品、提供上述产品的售后服务；货物进出口、代理进出口、技术进出口。（不涉及国营贸易管理商品；涉及配额许可证管理商品的按国家有关规定办理申请手续）（其中知识产权出资为300.0万元）	罗茁任董事	718.75万元人民币
17	北京艾斯蒙科技有限公司	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；维修仪器仪表；维修家用电器；销售机械设备、电子产品、五金、交电、家用电器、计算机、软件及辅助设备、通讯设备、自行开发后的产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	罗茁任董事	350.00万元人民币
18	北京依科曼生物技术股份有限公司	销售食品；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；销售化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、化肥、机械设备、自行开发后的产品；货物进出口、	罗茁任董事	3,715.9722万元 人民币

		代理进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）		
19	北京清迈华清控股（集团）有限公司	投资管理；资产管理；企业管理；经济贸易咨询；投资咨询；企业管理咨询；企业策划、设计；技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让、技术推广。（未取得行政许可的项目除外）（知识产权出资 4500 万元;依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	罗茁任董事	5,000.00 万元
20	海纳医信（北京）软件科技有限责任公司	应用软件技术开发、技术推广、技术服务、技术咨询；计算机系统集成；销售自行开发的产品；技术进出口、代理进出口、货物进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）（该公司 2012 年 2 月 20 日前为内资企业，于 2012 年 2 月 21 日变更为外商投资企业）	罗茁为自然人股东，任董事	3,295.8889 万元 人民币
21	杭州宽云视讯科技有限公司	一般经营项目：技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让：多媒体视讯产品、数码产品电子产品、计算机软硬件、计算机网络技术、计算机系统集成；服务：承接计算机网络工程、成年人的非证书劳动职业技能培训（涉及前置审批的项目除外）；销售：数码产品、电子产品、计算机配件、多媒体视讯产品。	罗茁持股 0.7463%，任董事	791.8182 万元人民币
22	启迪银杏投资管理（北京）有限公司	投资管理；资产管理；投资咨询；企业管理；经济贸易咨询；会议服务;组织文化艺术交流活动(不含演出)；计算机技术培训；设计、制作、代理发布广告。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	罗茁持股 5%，任董事长	1000 万元人民币
23	无锡雅座在线科技发展有限公司	计算机软硬件的研发；POS 机、智能卡、IC 卡、软件的销售；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；社会经济信息咨询；	罗茁为自然人股东 田雨为监事主席	3835.261954 万元人民币

		网络技术、通信技术、信息技术的开发；计算机及配件的研发、销售、安装、维护；计算机系统集成；餐饮管理；技术推广服务；设计、制作、代理和发布国内广告业务；市场营销。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
24	北京青青树动漫科技有限公司	制作、发行动画片、电视综艺、专题片；国产影片发行（电影发行经营许可证有效期至 2016 年 01 月 21 日）；技术开发、服务、咨询、转让，培训；图文设计；平面设计；信息咨询；计算机网络技术服务；组织文化艺术交流活动（不含演出）；承办展览展示活动；销售玩具、电子产品、服装、鞋帽、文具用品、箱、包；货物进出口；技术进出口；代理进出口。 制作、发行动画片、电视综艺、专题片；国产影片发行（电影发行经营许可证有效期至 2016 年 01 月 21 日）。	罗茁持股 1.7205%，罗茁任董事	1,304.1947 万元 人民币
25	北京华创策源投资管理有限公司	投资管理；投资咨询；企业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	罗茁持股 80.00%，任执行董事、总经理	60 万元人民币
26	北京沃尔德金刚石工具股份有限公司	生产金刚石刀具；销售金刚石、机械设备、五金交电、电子产品、矿产品、建材、化工产品（不含危险化学品）、工艺品、日用品；货物进出口；技术进出口；代理进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	田雨为董事	6,000.00 万元人民币
27	北京希澈科技有限公司	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；基础软件服务；应用软件服务；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外）；软件开发；软件咨询；教育咨询（中介服务除外）；	田雨任董事	125.00 万元人民币

		文化咨询；企业策划、设计；电脑动画设计；工艺美术设计；绘画培训；文艺创作；组织文化艺术交流活动（不含经营性演出）；承办展览展示活动；会议服务；计算机技术培训；销售自行开发的产品、计算机、软件及辅助设备、电子产品、针纺织品、服装、鞋帽、日用品、工艺品、医疗器械 I 类。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）		
28	天津百世丹达科技有限公司	舞蹈、健身鞋及服装的设计、研发、生产、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	田雨为董事	125.00 万人民币
29	北京杰思汉能资产管理股份有限公司	投资管理；企业管理咨询；财务咨询；投资咨询；承办展览展示活动。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	欧阳勇翔任常务副总裁	50,000.00 万元人民币

注：KATHERINE MU QING为本公司控股股东、实际控制人文成之妻。

此外，公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员是公司的关联方。

（二）关联交易

1、报告期内经常性关联交易事项

（1）采购商品的关联交易

单位：元

关联方	交易内容	定价原则	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度	
			金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
上海锐毕利机电科技有限公司	配件	协议价	-	-	-	-	250,000.00	1.48%
江苏中色锐毕利实业有限公司	配件	协议价	-	-	-	-	22,500.00	0.13%

合计	-	-	-	-	-	-	**272,500.00**	**1.62%**

（2）出售商品的关联交易

无。

（3）关联方经营性往来款项

单位：元

项目	关联方	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
		账面余额	账面余额	账面余额
应付账款	上海锐毕利机电科技有限公司	250,000.00	250,000.00	250,000.00
应付账款	江苏中色锐毕利实业有限公司	2,538,381.89	2,538,381.89	5,857,394.09
合计		**2,788,381.89**	**2,788,381.89**	**6,107,394.09**
应付票据	江苏中色锐毕利实业有限公司	1,581,451.90	1,581,451.90	-

报告期内，上海锐毕利机电科技有限公司的应付款余额主要系汉印有限向其采购的产品配件款项，江苏中色锐毕利实业有限公司的应付款余额主要系汉印有限向其采购产品和原材料的款项。

报告期内，公司向关联方采购和销售金额占同类交易金额比例较小，以市场定价为原则协商确定，关联交易价格公允，不存在通过交易损害公司利益或中小股东利益的情形。

2014年12月股份公司成立后，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定外，公司还专门制定了《关联交易决策制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，严格规范关联交易行为。

2、报告期内偶发性关联交易事项

（1）关联方租赁情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
江苏中色锐毕利实业有限公司	汉印有限	房屋	-	72,205.00	376,508.00

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
合计	-	-	-	72,205.00	376,508.00

2014年3月，江苏中色锐毕利实业有限公司与汉印有限签署了《关于房租的补充协议》，协议约定：江苏中色锐毕利实业有限公司对汉印有限所承租的厂房租金减免。减免期限从2014年3月至2016年8月止，减免到期后，双方另协商议定。汉印有限仍承担减免期之前发生的房租租金。

（2）关联方担保

2014 年 3 月 19 日，汉印有限与中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行签订了编号为“2014 年悦中银司字 A140319001 号”《授信额度协议》，协议约定：中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行同意向汉印有限提供人民币 500 万元的授信额度，授信额度的使用期限为 2014 年 3 月 19 日至 2015 年 3 月 18 日。

2014年3月19日，江苏锐毕利实业有限公司（保证人）与中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行（债权人）签订了编号为“2014年悦中银保字B140319004”号《最高额保证合同》，合同规定：江苏锐毕利实业有限公司（保证人）为汉印有限（债务人）与中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行（债权人）签署的编号为“2014年悦中银司字A140319001号”《授信额度协议》提供最高额担保，本合同所担保的最高本金余额为人民币500万元整。

2014 年 3 月 19 日，文成、KATHERINE MU QING（保证人）与中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行（债权人）签订了编号为“2014 年悦中银保字 B140319003”号《最高额保证合同》，合同规定：文成、KATHERINE MU QING（保证人）为汉印有限（债务人）与中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行（债权人）签署的编号为“2014 年悦中银司字 A140319001 号”《授信额度协议》提供最高额担保，本合同所担保的最高本金余额为人民币 500 万元整。

2014 年 3 月 19 日，盐城咏恒投资发展有限公司（保证人）与中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行（债权人）签订了编号为“2014 年悦中银保字B140319002”号《最高额保证合同》，合同规定：盐城咏恒投资发展有限公司（保证人）为汉印有限（债务人）与中国银行股份有限公司盐城东风悦达起亚支行（债

权人）签署的编号为“2014 年悦中银司字 A140319001 号”《授信额度协议》提供最高额担保，本合同所担保的最高本金余额为人民币 500 万元整。

2014 年 3 月 20 日，公司向江苏银行股份有限公司盐城登瀛支行借款人民币 150 万元整，期限 1 年。由江苏省生产力促进中心、盐城市盐都科技成果转化服务有限公司提供保证，文成、KATHERINE MU QING、文莉提供连带责任保证，并签订担保合同，编号分别为 B2102114000070 、 B2102114000071 、B2102114000072、B21021140000689。公司已于 2015 年 3 月 19 日归还该笔贷款。

（3）关联方非经营性往来款项

项目	关联方	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
		账面余额	账面余额	账面余额
其他应付款	上海锐毕利机电科技有限公司	368,341.70	368,341.70	98,341.70
其他应付款	江苏中色锐毕利实业有限公司	4,031,322.85	2,501,473.45	-
其他应付款	金光涛	95,799.99	102,312.26	12,286.00
合计		**4,495,464.54**	**2,972,127.41**	**110,627.70**

2013 年末，上海锐毕利机电科技有限公司的其他应付款余额主要系汉印有限 2012 年租赁上海锐毕利机电科技有限公司房屋的金额，此部分房屋租赁款在报告期内汉印有限一直未偿还。2014 年末，2015 年 3 月 31 日，上海锐毕利机电科技有限公司的其他应付款余额除上述房屋租金外还包括汉印有限向上海锐毕利机电科技有限公司的借款 270,000.00 元。2014 年末、2015 年 3 月 31 日，江苏中色锐毕利实业有限公司的其他应付款余额主要系汉印有限因资金紧张向江苏中色锐毕利实业有限公司的借款。报告期期内，金光涛的其他应付款余额主要系主要系因开展业务形成的已报销未支付的费用。

报告期内公司关联采购、关联方租赁的价格以市场定价为原则协商确定。公司关联销售、关联采购、关联方租赁的交易价格与市场第三方报价对比，不存在重大差异，定价公允。

报告期内关联采购金额占同类金额的比例不超过5%，对公司财务和业务都影响不大。公司制定了《关联交易决策制度》、《防范控股股东及关联方资金占

用管理制度》，明确了关联方的范围、构成关联交易的情形、关联交易的审核权限、表决程序，明确了关联董事和关联股东回避表决的情形。公司将通过优化公司治理，严格执行《关联交易决策制度》和《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，并在挂牌后根据相关法规做好该等交易的信息披露工作，减少并规范关联交易。

（三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方发生的关联交易不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，且报告期内发生的关联采购和关联往来金额较小，关联交易价格公允，对公司的财务状况和经营成果影响较小。

（四）关联交易决策权限及程序

1、《公司章程》对关联交易的规定

第三十九条 股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（十四）审议公司单笔关联交易金额或者同类关联交易的连续十二个月累计交易金额在 500 万元以上（含 500 万元）或占最近一期经审计净资产 10%以上（含 10%）的关联交易；

第四十条 公司的重大交易行为，须经股东大会审议通过：

（二）公司与关联人发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 500 万元以上，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上的关联交易，须经股东大会审议通过。

（三）公司重大交易（关联交易、公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）达到下列标准之一的，须经股东大会审议通过：

1．交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的 30%以上；

2．交易的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 30%以上，且绝对金额超过 1000 万元；

3．交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且

绝对金额超过 300 万元；

4．交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 30%以上，且绝对金额超过 1000 万元；

5．交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润 50%以上，且绝对金额超过 300 万元。

6．法律、法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他重大交易。

交易的标的为股权，且购买或出售该股权将导致公司合并报表范围发生变更的，该股权所对应的公司的全部资产总额和营业收入，视为上述交易涉及的资产总额和与交易标的相关的营业收入。

上述交易包括：购买或出售资产；对外投资（含委托理财、委托贷款等）；提供财务资助；提供担保；银行贷款（包括委托贷款）；租入或者租出资产；委托或者受托管理资产和业务；赠与或者受赠资产；债权、债务重组；签订许可使用协议；转让或者受让研究与开发项目以及法律、法规、部门规章或本章程规定属于须履行公司内部决策程序的交易。但购买原材料、燃料和动力，以及出售产品、商品等与日常经营相关的资产购买或者出售行为，不属于须履行公司内部决策程序的交易。

第一百零八条 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

（二）本章程第四十条第（二）款规定的须经股东大会审议之外的关联交易，须经董事会或董事会授权总经理审议通过。

（三）公司的长期股权投资事项尚未达到本章程第四十条第（三）款规定的须经股东大会审议标准的，须经董事会审议通过。

（四）本章程第四十条第（三）款规定的须经股东大会审议之外的其他重大交易（对外担保、关联交易和长期股权投资事项除外），须经董事会或董事会授权总经理审议通过。

第一百一十七条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，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。

2、《关联决策管理制度》对关联交易的规定

第十四条 公司董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，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。但对关联人提供担保的决议，还需经出席会议的无关联关系董事的 2/3 以上通过方为有效。

第十五条 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。

股东大会审议关联交易事项，有关联关系股东的回避和表决程序如下：

（一）股东大会审议的某项事项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

（二）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

（三）大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

（四）关联事项形成决议，必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过。形成特别决议，必须由参加股东大会的非关联股东有表决权的股份数的 2/3 以上通过；

（五）关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的一切决议无效，重新表决。

（五）关联交易决策程序执行情况

股份有限公司整体变更前，在《公司章程》中没有就关联交易决策程序作出规定，也没有制定专门的制度对关联交易的决策程序作出规定。报告期内发生的关联交易虽未经过公司董事会或股东会决议，但不存在损害公司及其他股东利益的情形。

2015年2月股份公司成立后，除《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定外，公司还专门制定了《关联交易决策制度》，严格规范关联交易行为。

五、资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项

截至本说明书出具之日，公司无重大资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项。

六、公司最近两年及一期的资产评估情况

2014年12月25日，北京国融兴华资产评估有限责任公司对汉印有限截至2014年10月31日拟改制为股份公司所涉及的松科有限净资产进行了评估，并出具了“国融兴华评报字[2014]第020232号”资产评估报告，汉印有限经评估后的资产总额为2,568.00万元，负债总额为1,718.95万元，净资产为878.38万元。

根据工商登记的有关规定，为有限公司整体变更为股份有限公司并进行工商登记提供价值参考依据，北京国融兴华资产评估有限责任公司接受公司之委托，按照资产基础法评估确定本公司经审计的净资产在评估基准日2014年10月31日的市场价值。2014年12月25日，北京国融兴华资产评估有限责任公司出具“国融兴华评报字[2014]第020232号”《资产评估报告书》，截至2014年10月31日本公司资产、负债评估结果如下：

项目	账面价值（万元）	评估价值（万元）	增减值（万元）	增值率（%）
流动资产	**2,251.46**	**2,274.75**	**23.29**	**1.03**
非流动资产	**287.59**	**322.58**	**34.99**	**12.17**

其中：长期应收款	65.57	65.57	-	-
固定资产	35.06	40.72	5.66	16.14
无形资产	130.67	160.00	29.33	22.45
递延所得税资产	34.51	34.51	-	-
长期待摊费用	21.78	21.78	-	-
资产总计	**2539.05**	**2568.00**	**58.28**	**2.30**
流动负债	**1,718.95**	**1,718.95**	-	-
非流动负债	-	-	-	-
负债总计	**1,718.95**	**1,718.95**	-	-
净资产	**820.10**	**878.38**	**58.28**	**7.11**

上述资产评估只是作为公司股改时工商登记价值参考依据，公司未根据该评估值调账。

七、股利分配政策和近两年及一期分配情况

（一）股利分配政策

公司缴纳所得税后形成的净利润，按照下列顺序进行分配：

（1）弥补以前年度的亏损；

（2）提取10%法定公积金；

（3）经股东大会决议，可以提取任意盈余公积金；

（4）支付股东股利。

（二）公司最近两年及一期的股利分配情况

2013年、2014年和2015年1-3月，公司未进行股利分配。

八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

报告期内，公司不存在控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

九、风险及重大事项提示

（一）报告期内公司业绩亏损的风险

2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月，公司的净利润为-4,942,126.70 元、-5,003,790.55 元、-840,767.75 元，公司报告期内持续亏损，报告期末净资产低于 1，且公司 2014 年的营业收入较 2013 年有一定幅度的下滑。

公司持续大额亏损主要原因为：（1）受国内宏观经济因素影响，2014 年国内下游 PCB 制造行业处于产业结构调整期，PCB 制造企业的整体经营状况较差，导致 PCB 制造企业对 PCB 字符喷印设备的投资放缓；（2）公司属于战略新兴产业，成立时间较短，成立初期时刚进入市场的产品试用期较长，且单位产品的定价较低，导致产品收入确认周期较长，销售规模较小，销售额较低；公司前期的产品在经过客户使用之后，需结合客户需求不断修改、调试，导致其产品生产成本较高；公司为前期的技术积累投入了巨大的研发支出，导致报告期内的研发费用较高。因此，公司成立初期盈利能力较弱，报告期内产生了持续亏损。

除 2014 年受国内宏观经济因素影响之外，公司 2014 年收入较 2013 年大幅下降的原因如下：（1）成立之初，为拓展市场，争取客户，公司将生产的 PCB 字符喷印样机送到下游 PCB 制造设备厂商进行试用，在试用的过程中针对客户提出的改进意见进行调试和改进，2012 年公司销售的大部分商品在 2013 年度经客户使用满意并验收后确认收入，因此导致公司 2013 年收入金额较大；（2）公司坚持技术创新和市场开拓策略，在满足已有客户的需求基础上，2014 年将营销重点转向 PCB 制造行业实力雄厚、且对生产环节污染物排放有一定要求的高端 PCB 制造企业上。由于新客户对公司产品的认证需要一定的时间，因此短期内公司客户结构调整的策略尚未产生效益，导致 2014 年产品的收入较 2013 年有一定幅度的下降。

公司 2015 年 1-3 月的营业收入为 299.83 万元，根据公司期后订单情况统计， 2015 年 3-8 月公司新签订的合同总金额为 1,081.98 万元，公司的销售情况逐渐好转。2015 年以来，虽然公司的盈利能力增强，仍不排除由于未来市场不可预见性的因素导致公司未来存在继续亏损的可能性。

为稳定并提高公司经营业绩，公司采取如下措施：（1）保障核心技术的领先性、增强产品稳定性，在产品性能方面不断优化，同时合理控制生产、采购流程，降低制造成本，通过精益化管理降低期间费用，未来随着公司产品的不断升级以及核心技术的不断积累，公司的研发费用也将逐步稳定；（2）响应国家节能减排要求，树立行业标杆，继续积极施行国家推行的PCB行业环保喷印技术，顺应PCB制造业绿色环保的发展方向；（3）拓宽销售收入来源渠道。未来随着喷印墨水的产业化和更先进的PCB字符喷印设备的投产，公司将进一步拓宽产品的多样性，进一步拓宽其销售来源渠道；（4）完善营销策略。公司产品定位较高，与国内同行业企业形成错位竞争，公司已逐渐将营销重点转向PCB制造行业实力雄厚、盈利能力强且对降低生产环节的污染物排放有一定需求的高端PCB制造企业。未来随着公司产品性能和稳定性的进一步提高，公司将进一步完善其营销策略，争取到更多PCB制造行业的优质客户。

（二）部分关键部件对外采购的风险

受我国相关产业发展滞后制约，为了保证产品质量，公司所需的喷头等部分零部件需要从国外厂商采购。虽然采购的部件大部分处于买方市场，供应价格较为稳定，但如果采购的部件不能按期到货，将影响公司设备生产的实施进度。

针对部分关键部件对外采购的风险，公司拟采取以下措施降低此风险：1、增强关键零部件的自主研发能力，未来在更多产品中应用自主研发的核心零部件；2、与主要供应商建立了长期合作关系，以规模化采购的优势换取更优惠的价格；3、制定更严格的采购管理程序，公司所采用的关键部件一般会避开独家供货的产品，重要部件均同时开发 2-3 家以上供货商。

（三）市场竞争的风险

目前阶段，市场可提供同类产品的企业不多，市场竞争尚不充分。公司主要的竞争对手是国际同行业公司，包括以色列奥宝科技（Orbotech）、日本迈克珂来富株式会社（Microcraft）等公司，国内有实力的竞争对手较少。国外厂商的进入，使国内 PCB 字符喷印设备行业的市场竞争更加激烈。公司在生产规模、资产规模及抗风险能力等方面与其他国际知名企业相比还有一定的差距。虽然公

司的核心技术及产品性能与国际同行业领先公司相比差距不大，在某些核心技术领域甚至处于领先地位，但如果公司不能在短时间提高经营规模，增强资本实力，扩大市场份额，将面临较大的市场竞争风险。

针对市场竞争风险，公司在保持现有产品系统化的技术优势与服务优势的同时，根据市场发展趋势与重要客户共同规划了前瞻性开发路线图，采取差异化的竞争策略，利用自身掌握的核心技术，根据市场变化不断推出新产品应对客户需求的变化，并保持公司产品的性价比优势。

（四）核心技术泄密及技术人员流失风险

公司坚持自主研发与创新，建立了成熟的研发团队，长期投入大量的人力和财力进行核心技术的研发，拥有强大的技术转让能力。公司自主开发的软件源代码和设备设计文档是公司的核心技术资料。截至本说明书出具日，公司已获得 13 项专利。公司的技术成果是生存和发展的基础，如果核心技术被泄露或专利被侵权，则会对公司生产经营造成一定的负面影响，公司面临着技术泄密风险。截至本说明书出具日，公司拥有核心技术人员 6 名，上述技术人员对于进一步降低产品成本、提升产品性能、开发新产品满足市场需求以及提供优质稳定的售后服务具有至关重要的作用。尽管公司一贯重视并不断完善技术人员的激励考评机制，但由于优秀的技术人才是市场激烈争夺的对象，不排除行业内其他企业以高薪聘用公司优秀人才从而使公司面临一定的技术人员流失的风险。

针对核心技术泄密及技术人才流失风险，公司的办公网络配置有安全上网器，可以实现机密内容安全管理、上网行为管理、反病毒，有效解决互联网安全问题。核心研发人员对于公司的产品至关重要。公司计划未来采用股权激励的方式进行奖励，同时也为核心人员采取量身定制的个人发展规划和良好的福利及人性化的关怀。根据各职能核心人员的岗位重要性，公司会签署 1-3 年不等的保密和竞业禁止协议。此外，公司通过不断培养和引进高素质技术人才，降低公司对少数技术人员的依赖。

（五）公司经营业绩受下游行业及宏观经济影响而波动的风险

2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月，公司营业收入分别为 20,403,041.30 元、9,979,040.25 元、2,998,341.86 元，公司 2014 年营业收入比 2013 年下降了 51.09%。2014 年，由于公司销售收入的下滑，营业利润、利润总额和净利润均出现一定程度的下滑。报告期内，公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月分别实现净利润 -4,942,126.70 元、-5,003,790.55 元、-840,767.75 元。公司 2014 年经营业绩下滑的主要原因之一为受国内宏观经济环境的影响，2014 年国内下游 PCB 行业处于结构调整期，部分规模较小的中低端 PCB 制造公司对 PCB 字符喷印机的投资放缓。 2015 年 1-3 月公司营业收入达到 2014 年全年营业收入的 30.05%,公司的销售情况逐渐好转。

针对公司经营业绩受下游行业及宏观经济影响而波动的风险，公司坚持技术创新和市场开拓策略，通过提供高品质的 PCB 字符喷印设备及服务，在满足已有客户需求的同时，将营销重点转向 PCB 制造行业实力雄厚、盈利能力强且对降低生产环节的污染物排放有一定需求的高端 PCB 制造企业，进一步挖掘更多的下游行业企业的市场需求，从而优化公司产品结构，提升公司盈利能力，降低公司业绩受下游行业及宏观经济波动影响所引致的风险。

（六）客户集中度较高的风险

2013 年、2014 年及 2015 年 1-3 月，公司对前 5 名客户的销售额占相应期间营业收入比例分别为 55.28%、45.99 %和 98.76%，客户集中度较高。公司客户主要为 PCB 制造商，公司与该等客户均保持长期的业务合作关系。报告期内公司客户集中度较高与公司差异化的销售策略相关，但是如果公司主要客户发生流失或客户需求发生不利变动，将对公司业务及盈利造成不利影响。

针对客户集中度较高的风险，公司积极拓宽销售网络，随着未来公司产品线的丰富，公司客户集中度将逐渐降低。

（七）公司治理不完善的风险

公司在 2015 年 2 月变更为股份有限公司。由于股份公司和有限公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司股份开展公开转让后，对公司治理提出了更高的要求。公司在股份公司成立时，在对相关制度的执行中尚需理解、熟悉，并

未严格按照公司法的要求选聘合适的监事会成员，公司治理存在风险。

针对公司治理不完善的风险，公司采取了以下措施：完善公司管理制度，加大内部控制体系的建设，明确股东大会、董事会、监事会以及经理层的职能。同时，公司股东及董事、监事、高级管理人员将加强对《公司法》、《证券法》等相关法律法规的学习，增强规范治理意识，严格按照公司章程等制度行使权利，履行对公司及利益相关人的义务，逐步提高公司治理和内部控制水平。经过对股份公司内部治理制度及相关法律法规的学习，公司在后续的运行过程中对相关监事会成员进行了重新选举。2015 年 3 月 24 日，公司全体股东召开股东会，经与会股东研究作出如下决议：同意免去杨波监事职务，选举李宝担任公司监事职务；同日，公司召开职工代表大会，同意免去文文职工代表监事，重新选举沈燕担任职工代表监事；同日，新一届监事会会议选举李宝担任公司监事会主席。

（八）应收账款余额较高的风险

截至 2013 年末、2014 年末和 2015 年 3 月末，公司应收账款余额分别为 16,673,464.38 元、19,170,402.60 元、19,756,665.91 元，应收账款账面净值分别为 15,839,791.16 元、17,661,119.82 元、18,239,719.11 元，分别占各期末流动资产的 64.05%、70.87%、69.54%。各报告期末，应收账款占流动资产的比例均超过 60%，总体较高，且应收账款绝对数额逐年上升，维持在较高水平。公司应收账款主要来自于 PCB 制造商，应收账款虽然金额较大，但都能偿付。随着下游行业的转暖和公司产品及服务被客户的逐渐认可，公司的应收账款回款情况未来将得到改善。报告期内，公司应收账款结构稳定，发生大额坏账损失的风险相对较小，且公司按照会计政策，已对应收账款计提了足额的坏账准备。虽然公司成立至今未发生大量应收账款坏账的情况，但公司应收账款数额逐年增加，仍然存在应收账款不能及时回收从而给发行人带来坏账损失的风险。

针对公司报告期内应收账款余额较高的风险，随着公司产品及服务被下游客户的逐渐认可，公司在应收账款回款期的议价能力方面逐渐增强，公司积极与其下游客户沟通，敦促其按合同约定的支付时点履行货款支付，尽快回收应收账款。截至 2015 年 3 月 31 日，公司的应收账款账面余额的账龄主要集中在 1-2 年以内。截至本说明书出具之日，公司的应收账款余额已逐步减小，应收账款回款情况得

到有效改善。截至 2015 年 6 月 30 日，公司 2015 年 3 月末应收账款已回款 3,771,016.30 元，期后回款率 19.09%。

（九）营运资金不足的风险

2013年、2014年、2015年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-9,459,708.42元、-4,893,172.05元、2,004,779.87元。2013年，公司经营活动现金流量净额为负，主要原因系公司应收账款回款较少，同时公司支付的各项期间费用较高。2014年，公司经营活动现金流量净额为负，但高于2013年，主要原因系公司收回部分上年形成的应收账款。2015年，公司经营活动现金流量净额为正，主要原因系公司通过向关联方以及其他企业借款增加了经营活动现金流入。未来公司如果不能持续从关联方或金融机构获得资金支持，公司将面临营运资金不足的风险。

针对公司营运资金不足的风险，公司拟在全国中小企业股份转让系统挂牌后进行股权融资，补充营运资金。

（十）偿债能力风险

公司主要经营 PCB 字符打印设备的研发、生产、销售及服务。公司成立初期，需要大量资金进行设备的研发、生产及销售。随着公司业务的不断发展，公司的资金需求主要通过银行借款和股权融资满足。2013 年末、2014 年末和 2015 年 3 月末，公司资产负债率（母公司）分别为 49.76%、69.49%、73.60%，存在一定的偿债风险。

针对偿债能力的风险，公司经过近几年的发展经营，在业内积累了良好的商业信用，建立了较好的口碑，与银行保持良好的合作关系。未来公司将继续通过加强自身经营能力和股权融资结合的方式提高偿债能力。

（十一）每股净资产较低的风险

报告期内，公司净资产规模较低，2013年末、2014年末和2015年3月末每股净资产分别为1.71元、1.08元和0.98元。公司每股净资产较低的主要原因系公司早期经营持续亏损。相对于同行业竞争对手，公司净资产规模不大，存在抵抗市

场波动能力不足的风险。

未来随着公司逐步扩大产品销售规模和盈利能力的提高，公司净资产将会获得较快增长。

（十二）新产品产业化完成进度延后的风险

公司新产品的部分技术指标需研发团队在与客户生产工艺深度配合的基础上经多次试验确定。在产品的技术改进过程中，公司与客户共同确认产品布线和使用方案，在产品调试过程中不断对控制系统进行优化设计。虽然公司坚持自主研发与创新，建立了成熟的研发团队，长期投入大量的人力和财力进行核心技术、核心产品的研发，拥有强大的技术转化能力和产品产业化能力，但如果新产品的性能未能在规定期限内符合客户的要求，存在新产品产业化完成进度延后的风险。针对此风险，公司将进一步加强核心技术、主要产品的产业化进程管理，加大前瞻性核心技术的储备，建立起与下游客户更加有效的沟通机制，减少新产品产业化完成进度延后的风险。

第五节 有关声明

一、全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、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。

董事签名（共计5人）：

文成　KATHERINE MU QING　金光涛　罗茁

欧阳勇翔

监事签名（共计3人）：

李宝　田雨　沈燕

除兼任董事外的其他高级管理人员签名（共计2人）：

文文　杨波　MIAO YUBO

江苏汉印机电科技股份有限公司

2015 年 9 月 9 日

二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，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：

薛峰

项目负责人：

王飞

项目小组成员：

代敬亮　唐健　刘勇

韩芳　王海山

光大证券股份有限公司

2015 年 9 月 9 日

三、律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让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。

律师事务所负责人：

颜学海

经办律师：

王智　　亓玉晶

上海市海华永泰律师事务所

2015年 9月 9日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计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公司在公开转让说明书中引用的审计报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认公开转让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。

会计师事务所负责人：

王全洲

签字注册会计师：

刘耀良 梁燕飞

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

2015年 9月 9日

五、评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让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。

资产评估机构负责人签名：

赵向阳

签字注册资产评估师签名：

李朝阳 张志华

北京国融兴华资产评估有限责任公司

2015年 9 月 9 日

第六节 附件

一、主办券商推荐报告；

二、财务报表及审计报告；

三、法律意见书；

四、公司章程；

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；

六、其他与公开转让有关的重要文件