



深圳中航信息科技产业股份有限公司

Shenzhen catic information technology industry Co.,LTD.

(深圳市南山区高新区中区深圳软件园 1 栋 3 楼)

首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保 荐 人

(主承销商)



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

(深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16~26 层)

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

【发行概况】

发行股票类型：人民币普通股（A股）	每股面值：1.00 元
拟发行股数：不超过3,100万股	发行后总股本：不超过12,300万股
每股发行价格：【 】元	预计发行日期：2011年×月×日
拟上市证券交易所：深圳证券交易所	

本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定股份的承诺

公司控股股东和实际控制人张健全和常远分别承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

除此之外，担任公司董事、高级管理人员的张健全和常远还分别承诺：在其任职期间每年转让的股份不超过其直接及间接持有的公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让其直接及间接持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其直接及间接持有公司股票总数的比例不超过50%。

公司其他股东浙江天堂硅谷股权投资管理集团有限公司、深圳市国成科技投资有限公司、国信弘盛投资有限公司、李亚洲、陈明、关峥、深圳市世纪大吉网络通讯有限公司、李卫兵、梁明煌、唐文劲、王捷、李军承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定，公司首次公开发行股票并上市后，深圳市国成科技投资有限公司和国信弘盛投资有限公司分别将其持有的1,657,066股和939,350股转由全国社会保障基金理事会持有，合计为2,596,416股，全国社会保障基金理事会将承继深圳市国成科技投资有限公司和国信弘盛投资有限公司的禁售期义务。

保荐人（主承销商）：	国信证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	2011年××月××日

【发行人声明】

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

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

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

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

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

【重大事项提示】

一、股份限制流通及自愿锁定承诺

本次发行前公司总股本9,200万股，本次拟发行不超过3,100万股人民币普通股，发行后总股本不超过12,300万股，均为流通股。

公司控股股东和实际控制人张健全和常远分别承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

除此之外，担任公司董事、高级管理人员的张健全和常远还分别承诺：在其任职期间每年转让的股份不超过其直接及间接持有的公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让其直接及间接持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其直接及间接持有公司股票总数的比例不超过50%。

公司其他股东浙江天堂硅谷股权投资管理集团有限公司、深圳市国成科技投资有限公司、国信弘盛投资有限公司、李亚洲、陈明、关峥、深圳市世纪大吉网络通讯有限公司、李卫兵、梁明煌、唐文劲、王捷、李军承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定，公司首次公开发行股票并上市后，深圳市国成科技投资有限公司和国信弘盛投资有限公司分别将其持有的 1,657,066 股和 939,350 股转由全国社会保障基金理事会持有，合计为 2,596,416 股，全国社会保障基金理事会将承继深圳市国成科技投资有限公司和国信弘盛投资有限公司的禁售期义务。

二、本次发行前未分配利润的安排

经公司2010年第二次临时股东大会审议通过：公司公开发行股票前实现的滚存利润由发行后的新老股东共同享有。

截至2010年12月31日，母公司未分配利润为3,735.97万元。

三、本公司名称中使用有“中航”字号，但本公司与中国航空工业集团公司及下属公司、中国航空技术国际控股有限公司及下属公司之间并不存在股权和投

资关系。

四、本公司特别提醒投资者注意以下风险因素

1、依赖银行业的风险

公司主要从事专业打印机的研发、生产和销售。公司主要产品为存折票据打印机，广泛应用于银行、保险、邮政、电信、税务、交通以及政府部门等。目前银行业仍为存折票据打印机主要用户，报告期内公司对银行客户的销售收入占公司销售收入的比例超过 80%，因此公司业务一定程度上存在对银行业的依赖。

我国银行业金融机构的盈利能力良好，经营业绩稳定增长。但如果银行业经营出现周期性波动或者银行业金融机构的信息化建设速度放缓，将会对公司的经营业绩造成不利影响。

存折票据打印机是公司营业收入和利润的主要来源，2010、2009 和 2008 年其销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 77.92%、79.34%和 75.14%；同期来自存折票据打印机的销售毛利占公司主营业务毛利的比例分别为 86.00%、87.07%和 87.46%。由于公司产品业务相对集中，如果市场短期内出现重大需求变化，导致存折票据打印机供过于求或者价格下跌，而本公司又不能及时调整产品结构，有效降低生产成本，寻找新的利润增长点，公司的经营业绩存在因产品业务集中而下滑的风险。

2、业务季节性波动风险

专业打印机主要应用于特定的客户及行业，其销售受特定客户及行业的影响较大。存折票据打印机的主要使用者为银行，银行设备采购遵循严格的预算管理制度，在预算、立项、招标、采购和付款等环节具有明显的阶段性，一般上半年制定预算及采购计划，下半年集中采购设备和付款，且重点集中在每年的第四季度。银行客户的采购习惯使公司的销售具有较强的季节性特征，销售收入和业绩主要体现在下半年。

公司业务季节性波动较大，对公司的生产组织管理和资金运营等方面提出了较高的要求，虽然公司在财务管理、营运资金管理、存货管理以及生产管理等方面均采取了相应的管理和控制措施，但这种收入季节性波动仍会对公司的生产组织管理和资金运营管理造成潜在的风险。

【目 录】

第一节 释 义	8
第二节 概 览	11
一、发行人简介	11
二、控股股东、实际控制人简介	14
三、发行人主要财务数据	14
四、本次发行情况	16
五、募集资金用途	16
第三节 本次发行概况	18
一、本次发行的基本情况	18
二、发行费用	19
三、本次发行新股的有关当事人	19
四、发行人与中介机构关系	21
五、与本次发行上市有关的重要日期	21
第四节 风险因素	22
一、依赖银行业的风险	22
二、业务季节性波动风险	23
三、市场竞争风险	24
四、技术风险	24
五、应收账款周转的风险	25
六、税收优惠政策风险	26
七、汇率波动的风险	27
八、募集资金投向风险	27
九、股权结构相对集中及实际控制人控制风险	27
十、申请的商标无法注册的风险	28
十一、净资产收益率下降的风险	28
十二、主要原材料集中采购的风险	28
第五节 发行人基本情况	30
一、发行人基本情况	30
二、发行人设立及改制重组情况	30
三、发行人独立经营情况	32
四、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况	34
五、发行人历次验资情况	49
六、发行人的组织结构及内部组织机构图	51
七、发行人控股、参股子公司的简要情况	54
八、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	57
九、发行人股本情况	64
十、发行人未发行过内部职工股，也不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股或股东数量超过二百人的情形。	67
十一、发行人历史上存在的委托持股情况	67

十二、发行人员工及其社会保障情况	67
十三、持有发行人 5%以上股份的股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况	69
第六节 业务和技术	71
一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况	71
二、公司所处行业基本情况	72
三、行业竞争状况	94
四、公司主营业务情况	106
五、主要固定资产和无形资产	127
六、公司主要技术及研发情况	137
七、境外经营情况	143
八、产品质量控制情况	143
九、公司环保情况	145
十、本公司名称冠名“科技”字样的依据	146
第七节 同业竞争与关联交易	147
一、同业竞争	147
二、关联方及关联交易情况	147
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	156
一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	156
二、公司董事、监事、高管人员与核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况	160
三、公司董事、监事、高管人员与核心技术人员对外投资情况	162
四、公司董事、监事、高管人员与核心技术人员最近一年从发行人及关联企业领取报酬情况	162
五、公司董事、监事、高管人员与核心技术人员兼职情况	163
六、公司董事、监事、高管人员与核心技术人员相互之间存在的亲属关系	163
七、公司与董事、监事、高管人员与核心技术人员协议、承诺情况	163
八、公司董事、监事、高管人员任职资格	164
九、公司董事、监事、高管人员近三年的变动情况	164
第九节 公司治理	165
一、公司法人治理制度建立健全情况	165
二、公司三会、独立董事和董事会秘书运作或履行职责情况	165
三、发行人近三年违法违规情况	169
四、发行人近三年资金占用和对外担保的情况	169
五、公司内部控制情况	170
第十节 财务会计信息	171
一、公司最近三年财务报表	171
二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况	177
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	178
四、税项	188
五、会计政策和会计估计变更的说明	190
六、非经常性损益	191

七、主要资产情况.....	191
八、主要债项情况.....	192
九、股东权益.....	194
十、现金流量.....	195
十一、财务报表附注中的重要事项.....	195
十二、最近三年的主要财务指标.....	196
十三、资产评估情况.....	198
十四、历次验资情况.....	200
第十一节 管理层讨论与分析	201
一、报告期公司财务状况分析.....	201
二、盈利能力分析.....	217
三、重大资本性支出分析.....	236
四、公司财务状况和盈利能力的趋势分析.....	237
五、报告期内公司重大会计政策及会计估计变更情况的说明.....	240
六、其他事项说明.....	240
第十二节 业务发展目标	241
一、公司发展战略和企业愿景.....	241
二、企业的发展目标.....	243
三、公司发展规划.....	243
四、拟定上述计划所依据的假设条件.....	248
五、实施上述计划将面临的主要困难.....	248
六、上述发展计划与现有业务的关系.....	248
七、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用.....	249
第十三节 募集资金运用	250
一、募集资金运用概况.....	250
二、募集资金投资项目介绍.....	251
三、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响.....	282
第十四节 股利分配政策	284
一、公司股利分配政策.....	284
二、最近三年股利分配情况.....	284
三、发行前滚存利润共享安排.....	284
第十五节 其他重要事项	285
一、信息披露制度和投资者关系相关情况.....	285
二、重要合同.....	285
三、对外担保情况.....	289
四、重大诉讼或仲裁.....	289
五、刑事诉讼.....	290
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	291
第十七节 备查文件	298

第一节 释 义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定意义：

中航信息/发行人/本公司或公司	指	深圳中航信息科技产业股份有限公司
中航有限/有限公司	指	公司前身深圳市中航信息科技产业有限公司
中航产业	指	深圳市中航信息产业有限公司
中航软件	指	深圳中航软件技术有限公司
惠州中航	指	惠州中航科技工业有限公司
京信通	指	深圳市京信通工贸有限公司
股东大会	指	深圳中航信息科技产业股份有限公司股东大会
董事会	指	深圳中航信息科技产业股份有限公司董事会
监事会	指	深圳中航信息科技产业股份有限公司监事会
股票、A 股	指	公司本次发行的人民币普通股股票
本次发行	指	公司本次向社会公开发行不超过 3,100 万股 A 股的行为
保荐人/主承销商	指	国信证券股份有限公司
审计机构/会计师	指	中磊会计师事务所有限责任公司
发行人律师	指	广东华商律师事务所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《深圳中航信息科技产业股份有限公司章程》
最近三年	指	2010 年、2009 年、2008 年
元/万元/亿元	指	人民币元、万元、亿元
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国银监会	指	中国银行业监督管理委员会
中国银行	指	中国银行股份有限公司
中国工商银行	指	中国工商银行股份有限公司
招商银行	指	招商银行股份有限公司
建设银行	指	中国建设银行股份有限公司
交通银行	指	中国交通银行股份有限公司
中国农业银行	指	中国农业银行股份有限公司
南天信息	指	云南南天电子信息产业股份有限公司

长城信息	指	长城信息产业股份有限公司
银之杰	指	深圳市银之杰科技股份有限公司
Olivetti	指	奥利维蒂公司，又称好利获得公司，意大利的一家较早从事办公打印设备业务的公司，于 2003 年 8 月与意大利电信合并后成为意大利电信的一部分
OKI	指	日本冲电气工业株式会社，是打印机与传真机、网络与通信、半导体与电子元器件等产品和解决方案服务的全球著名企业
爱普生或 EPSON	指	爱普生(中国)有限公司
TPG/美国 TPG 公司	指	Transaction Printer Group Inc(美国)，公司打印头的主要供应商
LIPI	指	Lipi Data Systems Ltd.，公司印度的代理商
Insent	指	Insent Co. Ltd.，公司韩国的代理商
普印力公司	指	普印力商贸(上海)有限公司
理光公司	指	理光打印系统设备商贸（上海）有限公司
PENTAX 公司	指	宾得商贸（上海）有限公司
艾睿电子	指	艾睿电子亚太集团，亚太地区领先的元器件分销商之一
东博模具	指	深圳市东博模具有限公司
鸣志电器	指	上海鸣志电器有限公司
上海美文	指	上海美文电子科技有限公司
深茂集团	指	深圳市深茂集团有限公司
上海近铁	指	上海近铁国际物流公司
IDC	指	国际数据公司，全球著名的信息技术、电信行业和消费科技咨询、顾问和活动服务专业提供商
CCIA	指	中国计算机行业协会
证卡	指	有固定规格和格式的证件、卡片、执照等，一般为政府机构统一制作，用于对持有人的身份、能力、资格等进行证明
打印介质	指	打印设备信息输出的载体，通常为各种类型的纸张
打印头	指	针式打印机中的打印装置，包含打印针、线圈、磁芯、挡针板等组件，由线圈产生的磁力驱动打印针击打色带，从而在打印介质上记录打印信息
主板或控制板	指	打印机中实现输入、输出控制及机电部件驱动和控制的电路板
ASIC	指	Application Specific Intergrated Circuits，即专用集成电路，即应特定用户要求和特定电子系统的需要而设计、制造的集成电路

针式打印机	指	通过控制打印头的出针击打色带，将色带上的染料印在纸上完成打印的打印机
高速激光打印机	指	打印速度快，打印量大，且可以连续纸打印的激光打印机
行式打印机	指	又称工业打印机或锤式打印机，具有打印速度快和连续纸打印功能，用来打印大批量的工单、表单等
存折票据打印机	指	针式打印机的一种，一般为平推式，具有自动定位和自动检测纸张厚度的功能，主要用来打印存折、证卡、票据等
普通票据打印机	指	针式打印机的一种，一般不具有自动定位和自动检测纸张厚度的功能，主要用来打印普通票据
通用针式打印机	指	针式打印机打印机的一种，主要用于普通办公等
复写打印	指	复写打印是指同时多联复写式打印纸上打印相同内容，主要应用于银行、税务、海关等部门打印单证、票据等
自动定位	指	存折票据打印机的一种技术，通过硬件和软件的配合实现纸张的自动定位和打印头的自动定位，保证打印位置的准确
自适应纸厚	指	存折票据打印机的一种技术，通过硬件和软件的配合实现对打印纸张厚度进行识别并根据其厚度调整打印头的出针力度，保证打印清晰可靠，同时不损坏打印介质
RFID 技术	指	Radio Frequency Identification 的缩写，即无线射频识别技术，是一种非接触式的自动识别技术，它通过射频信号自动识别目标对象并获取相关数据
PR-b、PR-c、PR-t	指	公司自主研发的存折票据打印机的具体型号

本招股说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

第二节 概 览

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

一、发行人简介

（一）公司概况

公司中文名：深圳中航信息科技产业股份有限公司

公司英文名：Shenzhen catic information technology industry Co.,Ltd.

注册资本：9,200 万元

法定代表人：张健全

股份公司成立日期：2008 年 4 月 21 日

有限公司成立日期：2001 年 12 月 7 日

住 所：深圳市南山区高新区中区深圳软件园 1 号楼 301 # -2、302 # 厂房

互联网网址：www.szcatc.com

经营范围：生产专业打印机（生产场地执照另行申办）；计算机、打印机及外围设备的技术开发、销售、售后服务、维修及配件耗材的销售，数据通讯设备、办公自动化设备、网络、软件的技术开发、销售（不含专营、专控、专卖商品及限制项目）；经营进出口业务（具体按深贸进准字[2001]2323号资格证书办）。

（二）设立情况

本公司是由深圳市中航信息科技产业有限公司（以下简称“中航有限”）整体变更设立的股份有限公司。经中航有限 2008 年 3 月 28 日股东会决议，原中航有限全体股东作为发起人，以截至 2007 年 12 月 31 日经审计的净资产 8,756.94 万元折合为 8,700 万股，其余净资产 56.94 万元计入资本公积，中航有限整体变更为股份有限公司。2008 年 4 月 21 日，公司取得了深圳市工商行政管理局颁发的企业法人营业执照，注册号为 440301102775894，法人代表张健全，注册资本 8,700 万元。

（三）经营情况

本公司是一家专业从事金融机构、公用事业及政府部门等专业信息打印输出设备的供应商和信息管理解决方案的服务提供商。本公司以专业打印机的研发、生产、销售和技术服务为主业，并以专业信息打印输出设备供应和技术服务为基础，为客户提供专业信息输出和信息管理系统解决方案，是一家集专业打印设备软硬件生产销售、信息输出技术开发、信息管理系统开发和系统集成等 IT 专业信息服务于一体的高新技术企业。

存折票据打印机等专业打印设备是光机电一体化产品，科技含量较高，对控制技术和集成技术要求高，2004 年以前这些技术主要为 Olivetti、OKI 等国外大公司控制。国内厂商主要通过与国际厂商合作的方式生产存折票据打印机，一直未能掌握核心技术。公司自成立起，就确定了自主创新战略，投入较多的人力和资源进行产品研发，2003 年 9 月成功研发出国内第一款拥有自主知识产权的 PR-b 存折票据打印机，2004 年、2006 年该产品被国家科技部分别列为“国家科技成果重点推广项目”和“国家火炬计划项目”，2009 年该产品获得中国国际金融银行技术暨设备展览会优秀金融设备奖。2004 年—2009 年，本公司以 PR-b 技术为基础，通过几年的努力，在专用集成电路、打印介质识别、磁记录处理、信息安全等方面取得进一步突破，推陈出新 PR-c、PR-t、PR-v 等存折票据打印机，使 PR 产品系列化。该系列打印机或集成了更多的自动化功能或具有更高的技术指标，其中多项功能为首创，并得到了客户的认可，代表了存折票据打印机技术的未来发展趋势。2009 年，PR-c 经过农业银行内部评测，各项性能综合评分为同类产品第一名；PR-v 则是目前全球打印速度最快的存折票据打印机。

2010 年公司在打印头技术方面取得重大突破，成功完成 24 针打印头的技术开发，并于同年 8 月进入生产应用阶段，使公司成为国内首家能够生产 24 针打印头的企业，这是公司也是国内打印机行业发展历程中的重大事件，为公司进入更广阔的专业打印机领域奠定了重要基础。

经过近十年的发展和积累，公司已形成较强的研发实力和技术储备，目前拥有各种专利 19 项，正在申请中的专利 9 项（其中 7 项为发明专利），拥有软件著作权 16 项，9 项注册的软件产品。公司专业打印机产品线日趋完备，包含各类存折票据打印机、行式打印机、高速激光打印机等，产品广泛应用于银行、证券、医疗、邮电、烟草、民政和税务等行业及政府部门；公司建立了全国性的营销服

务网络，已成为金融机构专业票据打印设备主要的产品供应商和技术服务商，同时，公司产品远销东亚、中南亚、中东、东欧等多个国家和地区。

目前，公司业务已经进入稳定成长期，2008年、2009年、2010年，公司的营业收入分别为20,084.80万元、22,810.08万元、25,525.63万元；净利润分别为3,487.94万元、4,046.60万元、5,070.82万元，营业收入和净利润均保持了持续稳定的增长势头。

未来，公司将以不断增强产品和技术研发能力为手段，以为客户提供优质的信息输出和信息管理技术服务为目标，秉承“科技成就未来”的企业经营理念，坚持“以产品和技术赢得客户，以为客户服务创立品牌，以品牌争取更大的市场机会”的发展战略，强化大客户战略，坚持产品和客户双导向的原则，在继续做大做强专业打印机业务的同时，以客户的需求为导向，加强系统集成的开发，满足客户信息管理和系统集成的需要，争取成为全球领先的信息输出和信息管理设备的供应商和技术服务商。

（四）公司取得的主要荣誉

时间	所获荣誉	授奖单位
2001年	深圳国家科技成果推广示范基地重点推广示范企业	深圳国家科技成果推广示范基地领导小组
2003年	科学技术研究成果（PR-b）	深圳市科学技术局
2004年	国家科技成果重点推广项目（PR-b）	国家科技部
2005年	高新技术产品认定证书（PR-b）	广东省科学技术厅
2005年	企业诚信等级AAA证书	国家商务部国际贸易经济合作研究院
2006年	国家火炬计划项目（PR-b）	科学技术部火炬高技术产业研发中心
2006年	深圳市自主创新百强中小企业	深圳市中小企业发展促进会、深圳特区报社
2006年	深圳软件企业百强	深圳软件行业协会
2007年	深圳市科技创新奖（存折票据打印机产业化项目）	深圳市人民政府
2007年	第六届“深圳企业新纪录”（首创国内第一款自主知识产权的存折票据打印机）	深圳市企业新纪录审定委员会
2008年	广东省著名商标	广东省著名商标认证委员会
2008年	2008年中国金融IT产品及解决方案年度推荐称号	计算机世界传媒集团、新金融世界杂志社
2008年	深圳市文明单位	深圳市政府

2009 年	国家高新技术企业	深圳市科技和信息局、深圳市财政局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局
2009 年	全国售后服务行业十佳单位	中国商业联合会、中国企业报社、全国商品售后服务评价委员会
2009 年	深圳市自主创新产品认定证书 (PR-b)	深圳市科技和信息局、深圳市贸易工业局
2009 年	2009 中国国际金融展-优秀金融设备奖 (公司、PR-b)	中国国际金融银行技术暨设备展览会
2010 年	广东省自主创新产品 (存折票据打印机产品)	广东省科学技术厅、广东省发展和改革委员会、广东省经济和信息化委员会、广东省财政厅、广东省知识产权局、广东省质量技术监督局
2010 年	深圳市市级研究开发中心 (技术中心类)	深圳市科技工贸和信息化委员会、深圳市发展改革委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局

二、控股股东、实际控制人简介

张健全、常远为本公司控股股东，作为一致行动人共同拥有公司控制权。本次发行前张健全、常远分别持有公司 26.24%的股权，合计持有公司 52.48%的股权，本次发行后，张健全、常远各自持股比例为 19.68%，合计持股比例为 39.36%。

张健全担任本公司董事长，常远担任本公司董事、总经理，其二人简历见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）公司董事会成员”。

三、发行人主要财务数据

根据公司经审计的会计报表，公司最近三年的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产总额	34,671.76	30,654.89	20,805.22
负债总额	10,319.45	14,013.40	8,210.34

归属于母公司所有者权益合计	23,914.47	16,395.02	12,329.00
少数股东权益	437.84	246.47	265.89
股东权益合计	24,352.31	16,641.49	12,594.89

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2010年	2009年	2008年
营业收入	25,525.63	22,810.08	20,084.80
营业利润	4,830.33	4,119.48	3,135.61
利润总额	5,574.21	4,285.27	3,463.76
净利润	5,070.82	4,046.60	3,487.94
归属于母公司股东的净利润	5,079.45	4,066.02	3,522.05

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	2,967.58	4,196.39	3,169.60
投资活动产生的现金流量净额	-2,105.10	-2,532.71	-728.15
筹资活动产生的现金流量净额	3,027.34	773.95	1,371.99
现金及现金等价物净增加额	3,882.56	2,446.42	3,793.74

（四）主要财务指标

项 目	2010-12-31 /2010年	2009-12-31 /2009年	2008-12-31 /2008年
流动比率（倍）	4.21	2.21	3.57
速动比率（倍）	3.43	1.77	2.5
资产负债率（母公司）	46.61%	61.45%	57.21%
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	0.70%	0.70%	-
每股净资产(元/股)	2.65	1.81	1.37
应收账款周转率（次）	3.34	3.67	3.87

存货周转率(次)	3.19	2.74	2.56
利息保障倍数(倍)	11.15	12.97	9.51
基本每股收益(元/股)	0.57	0.47	0.40
基本每股收益(元/股，扣除非经常性损益后)	0.53	0.45	0.40
加权平均净资产收益率	24.95%	28.31%	33.33%
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益后)	23.43%	27.38%	32.98%
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.32	0.46	0.34
每股净现金流量(元/股)	0.42	0.27	0.41

四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A股）

每股面值：1.00 元

发行股数：不超过 3,100 万股，占发行后总股本的比例不超过 25.20%

发行价格：通过向询价对象询价的方式确定发行价格

发行方式：网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式。

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止的除外）。

本次发行前后，公司的股本结构变化如下：

单位：万股

股份类别	发行前		发行后	
	股份数量	股份比例	股份数量	股份比例
一、有限售条件的流通股	9,200.00	100%	9,200	74.80%
二、本次发行流通股	-	-	3,100	25.20%
合 计	9,200.00	100%	12,300	100%

五、募集资金用途

公司本次拟向社会公众公开发行不超过人民币普通股 3,100 万股，占发行后

股份比例不超过总股本的 25.20%，实际募集资金扣除发行费用后的金额为[] 万元，全部用于主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。若实际募集资金未达到项目所需金额，差额部分将由公司自筹解决。

公司募集资金将存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行为【 】，账号为【 】。本次募集资金投向经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施，主要用途如下：

序号	项目名称	项目总投资（万元）
1	存折票据打印机产业化基地	12,798
2	先进打印设备工程研发中心	2,869
3	营销服务网络建设项目	4,755
4	其他与主营业务相关的营运资金	-
	合 计	20,422

关于本次发行募集资金投向的具体内容详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

序号	项 目	基本情况
1	股票种类	人民币普通股（A 股）
2	每股面值	人民币1.00 元
3	发行数量	不超过3,100万股，占发行后总股本的比例不超过25.20%
4	每股发行价格	通过向询价对象询价的方式确定发行价格
5	发行市盈率	【 】倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照2010年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
6	发行市净率	【 】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
7	发行前每股净资产	【2.65】元（按照2010年未经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）
8	发行后每股净资产	【 】元（按照2010年12月31日经审计的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
9	发行方式	网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式。
10	发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止的除外）
11	承销方式	由主承销商（保荐人）国信证券组织的承销团以余额包销方式承销
12	预计募集资金总额	【 】万元
13	预计募集资金净额	【 】万元
14	上市地点	深圳证券交易所

二、发行费用

序号	项 目	费 用
1	承销及保荐费用	【 】万元
2	审计费用	【 】万元
3	律师费用	【 】万元
4	发行手续费用	【 】万元

三、本次发行新股的有关当事人

1	发行人：深圳中航信息科技产业股份有限公司 住 所：深圳市南山区高新区中区科技中二路深圳软件园 1 栋 3 楼 法定代表人：张健全 联系人：钟林、刘锦 电 话：0755-86156718 传 真：0755-86156718
2	保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司 住所：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层 法定代表人：何如 保荐代表人：曾劲松、乔绪德 项目协办人：符浩东 项目组成员：陈积、杜跃春、周兆伟 电话：0755—82130833 传真：0755—82130620
3	发行人律师：广东华商律师事务所 住所：深圳市福田区深南大道4001号时代金融中心14楼 负责人：高树 经办律师：张燃、周宝荣、傅曦林、周燕

	电话：0755-83025555 传真：0755-83025068
4	审计、验资机构：中磊会计师事务所有限责任公司 住所：北京市丰台区桥南科学城星火路1号(昌宁大厦8层) 负责人：谢泽敏 经办注册会计师：陈建顺、王越 电话：010-51120372 传真：010-51120377
5	资产评估机构：深圳市德正信资产评估有限公司 住所：深圳市福田区侨香路嘉信茂购物中心写字楼1栋2楼 负责人：王鸣志 经办评估师：黄琼、罗方 电话：0755-82256682 传真：0755-82355030
6	股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 法定代表人：戴文华 住所：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼 电话：0755-25938000 传真：0755-25988122
7	申请上市证券交易所：深圳证券交易所 住所：深圳市深南东路5045号 法定代表人：宋丽萍 电话：0755-82083333 传真：0755-82083164
8	保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行 户名：国信证券股份有限公司 账号：4000029119200021817

四、发行人与中介机构关系

截至本招股说明书签署之日，保荐人全资子公司国信弘盛投资有限公司持有公司 500 万股股份，占公司本次发行前总股本的 5.43%。除此之外，公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、与本次发行上市有关的重要日期

刊登发行公告的日期：	年 月 日
开始询价推介的日期：	年 月 日
刊登定价公告的日期：	年 月 日
申购日期和缴款日期：	年 月 日
股票上市日期：	年 月 日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、依赖银行业的风险

公司主要从事专业打印机的研发、生产和销售。公司主要产品为存折票据打印机，广泛应用于银行、保险、邮政、电信、税务、交通以及政府部门等。目前银行业仍为存折票据打印机主要用户，报告期内公司对银行客户的销售收入占公司销售收入的比例超过80%，因此公司业务一定程度上存在对银行业的依赖。

根据中国银监会 2009 年年报数据，2009 年，我国银行业金融机构包括政策性银行及国家开发银行 3 家，大型商业银行 5 家，股份制商业银行 12 家，城市商业银行 143 家，城市信用社 11 家，农村商业银行 43 家，农村合作银行 196 家，农村信用社 3,056 家，邮政储蓄银行 1 家，金融资产管理公司 4 家，外资法人金融机构 37 家，信托公司 58 家，企业集团财务公司 91 家，金融租赁公司 12 家，货币经纪公司 3 家，汽车金融公司 10 家，村镇银行 148 家，贷款公司 8 家以及农村资金互助社 16 家。我国银行业金融机构共有法人机构 3,857 家，营业网点 19.3 万个，从业人员 284.5 万人。2009 年，银行业金融机构实现税后利润 6,684 亿元；资本利润率 16.2%；资产利润率 0.9%。

我国银行业金融机构的盈利能力良好，经营业绩稳定增长。但如果银行业经营出现周期波动或者银行业金融机构的信息化建设速度放缓，将会对公司的经营业绩造成不利影响。

报告期内公司对银行客户的销售收入及占比情况

	2010 年	2009 年	2008 年
对银行客户的销售收入（万元）	21,032.35	18,817.72	17,335.56
占公司主营业务收入的比例	82.63%	82.61%	86.35%

存折票据打印机是公司营业收入和利润的主要来源，2010、2009和2008年

其销售收入占公司主营业务收入的比例分别为77.92%、79.34%和75.14%；同期来自存折票据打印机的销售毛利占公司主营业务毛利的比例分别为86.00%、87.07%和87.46%。由于公司产品业务相对集中，如果市场短期内出现重大需求变化，导致存折票据打印机供过于求或者价格下跌，而本公司又不能及时调整产品结构，有效降低生产成本，寻找新的利润增长点，公司的经营业绩存在因产品业务集中而下滑的风险。

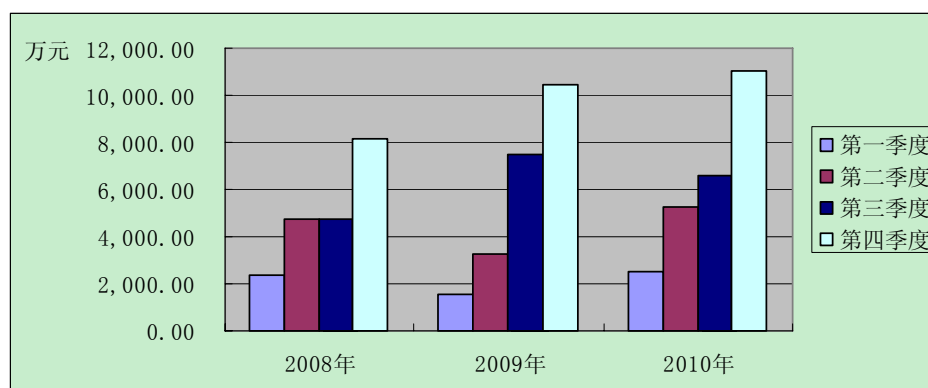
报告期内公司存折票据打印机销售收入、毛利及占比情况

	2010 年	2009 年	2008 年
存折票据打印机的销售收入（万元）	19,833.58	18,074.41	15,084.01
占公司主营业务收入的 比例	77.92%	79.34%	75.14%
存折票据打印机的销售 毛利（万元）	8,046.17	7,277.22	6,182.24
占公司总毛利的比例	85.36%	87.07%	87.46%

二、业务季节性波动风险

专业打印机主要应用于特定的客户及行业，其销售受特定客户及行业的影响较大。存折票据打印机的主要使用者为银行，银行设备采购遵循严格的预算管理制度，在预算、立项、招标、采购和付款等环节具有明显的阶段性，一般上半年制定预算及采购计划，下半年集中采购设备和付款，且重点集中在每年的第四季度。银行客户的采购习惯使公司的销售具有较强的季节性特征，销售收入和业绩主要体现在下半年。

报告期内公司销售收入的季节性变化情况



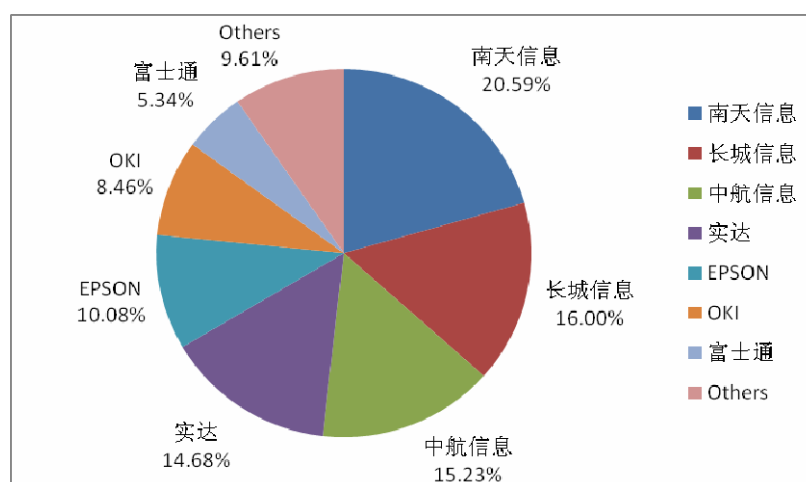
公司业务季节性波动较大，对公司的生产组织管理和资金运营管理等方面提

出了较高的要求，虽然公司在财务管理、营运资金管理、存货管理以及生产管理等方面均采取了相应的管理和控制措施，但这种收入季节性波动仍会对公司的生产组织管理和资金运营管理造成潜在的风险。

三、市场竞争风险

凭借较强的技术实力和多年积累的品牌与客户优势，本公司已成为国内规模较大的专业打印机提供商之一，具备了较强竞争优势。公司近几年来加大了中高端专业打印机市场开拓力度，努力打破国外品牌在中高端市场的技术垄断地位。

专业打印机市场是国内较早开放的市场，国外厂商 Olivetti、OKI 等大公司掌控着专业打印机的控制和集成等关键技术，通过自主经营、技术合作或授权经营等方式在国内开展业务；国内同行业厂商南天信息、长城信息等通过与上述国外企业合作较早进入该行业，目前亦已在行业内建立了较高的市场知名度。2009 年我国存折票据打印机市场的品牌份额如下图所示。



资料来源：中国计算机行业协会

随着我国银行业信息化建设水平的不断提高，以及我国金融行业对外开放程度不断提高，越来越多的国内外厂商也开始把目光瞄准极具发展前景的金融打印设备市场，这将使本公司未来面临的市场竞争更加激烈，给公司进一步扩大市场份额，提高市场竞争地位带来一定的压力。

四、技术风险

1、技术创新风险

专业打印机属于光机电一体化技术产品，涉及微电子、计算机软硬件、电子工程、机械工程、光学、自动控制和识别、系统集成等多项高新技术领域。技术竞争是境内外专业打印机厂商生存与发展的关键。公司作为具有自主知识产权的本土专业打印机厂商，在研发能力方面已处于国内领先地位，并拥有较强的技术优势，但如果公司未来不能够合理、持续地加大技术投入，或不能够有效的把握本行业和下游行业技术走向，无法适时开发出更高质量、更高安全标准、符合节能环保要求、符合客户市场需求的新产品，将无法持续创造和保持公司的核心竞争力，对公司市场竞争能力和盈利能力将产生不利影响。

2、核心技术泄密的风险

作为国内存折票据打印机市场的领先企业，本公司一直非常重视技术研发的投入和自主创新能力的提高。目前公司拥有专利 19 项、正在申请并受理的专利 9 项、计算机软件著作权 16 项，公司的主要产品存折票据打印机系列产品均由公司自行研发设计，包括打印头的开发设计、主板的设计、控制软件开发设计、齿轮等零部件设计等，是国内该领域第一款具有完全自主知识产权的高科技产品，被国家科技部列为“国家科技成果重点推广项目”。

本公司的产品开发和科技创新依赖于在长期发展过程中积累起来的核心技术及掌握管理这些技术的科研人员 and 关键管理人员。公司与核心技术人员均签订了技术保密协议，以保证公司核心技术的秘密性。但是，在目前市场对技术和人才的激烈争夺中，如果出现核心技术泄密、核心技术人员和关键管理人员流失的情况，可能会在一定程度上影响本公司的市场竞争力。

五、应收账款周转的风险

存折票据打印机行业的主要客户基本上是金融机构等优质客户，客户习惯采用集团购买方式，一般采用总部认证入围品牌、各省在入围品牌中邀请招标的采购模式，因此，公司应收账款整体质地较高，但应收账款的周转时间受客户资本性支出预算、现金管理、采购习惯等因素影响。随着业务发展，近年来公司应收账款有所增长。

2010、2009 和 2008 年末，公司应收账款净额分别为 7,241.76 万元、7,080.53 万元和 4,563.81 万元，应收账款占总资产比例分别为 20.89%、23.10%和 21.94%，应收账款周转天数分别为 109 天、98 天、93 天，账龄在 1 年以内的应收账款占

比分别为 89.44%、89.17%、83.40%。为防范信用风险，加速资金周转，公司制定了严格的信用管理制度和赊销政策，报告期内，公司未发生实际的坏账损失，应收账款回款情况较好。如果客户占用资金时间过长，应收账款周转天数持续增加，将会对公司未来年度的整体盈利水平产生不利影响。

六、税收优惠政策风险

1、所得税税收优惠政策风险

公司作为深圳经济特区的内资企业，根据全国人民代表大会常务委员会1980年8月26日批准施行的《广东省经济特区条例》，自成立之日起每年均按15%的优惠税率缴纳企业所得税。根据《中华人民共和国企业所得税法》以及国务院国发[2007]39号《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》的规定，自2007年起公司企业所得税税率将从15%逐渐过渡到25%（2008年18%、2009年20%、2010年22%、2011年24%、2012年25%）。

《企业所得税法》规定，国家需要重点扶持的高新技术企业减按15%的税率征收企业所得税。公司于2009年被认定为国家高新技术企业。根据国务院《鼓励软件产业和集成电路企业发展的若干政策》（国发[2000]18号）和《财政部、国家税务总局、海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号），新创办软件企业经认定后，自获利年度起，享受企业所得税“两免三减半”的优惠政策。公司于2002年被认定为软件企业，2006年度和2007年度免征企业所得税，2008年度至2010年度减半征收企业所得税。中航软件于2008年被认定为软件企业，2008年度和2009年度免征企业所得税，2010年度至2012年度减半征收企业所得税。

2010、2009和2008年公司享受的所得税优惠金额分别为503.39万元、604.11万元、698.04万元，占合并利润总额的比例分别为9.03%、14.10%、20.15%。如果国家所得税税收优惠政策发生不利变化，或者公司以后年度不能被认定为软件企业或高新技术企业，公司须在过渡期执行所得税过渡税率、并于2012年后执行法定税率25%。因此，公司存在所得税税收优惠政策的风险。

2、增值税税收优惠政策风险

公司及控股子公司均为增值税一般纳税人，适用17%的基本税率。

根据国务院关于《鼓励软件产业和集成电路企业发展的若干政策》（国发[2000]18号）有关规定，软件公司销售自行开发生产的软件产品，2010年前按17%的法定税率计缴增值税，对实际税负超过3%的部分实行即征即退。中航软件于2008年被认定为软件企业，2010年、2009年、2008年增值税退税金额分别为396.09万元、16.85万元、287.31万元，占合并利润总额的比例分别为7.11%、0.39%、8.29%。增值税退税是国家鼓励软件行业发展所做的税收制度安排，如果国家增值税税收优惠政策发生不利变化，将对公司的盈利能力产生一定的不利影响。

七、汇率波动的风险

2010年、2009年、2008年，本公司境外销售收入占主营业务收入的比重分别为5.98%、9.79%、5.62%。公司零部件进口和产品出口主要采用美元结算，在外币货款回收期内以及公司持有外币资产期间，汇率波动可能给公司造成一定的汇兑损益。2010年、2009年和2008年，本公司汇兑损益净额分别为-7.26万元、8.79万元、-19.70万元。

公司根据汇率改革后人民币的升值趋势并结合主要原材料价格变动情况，及时与境外客户协商，通过提高产品价格或选择性接受订单的方式，在报告期内较成功地消化了人民币升值带来的风险。但鉴于公司采取提价措施具有一定的滞后性，如果人民币未来持续快速升值，则会对公司经营业绩产生一定影响。

八、募集资金投向风险

本公司本次募集资金主要用于投资建设存折票据打印机产业化基地、营销服务网络及先进打印设备工程研发中心，公司事先进行了充分的调研和论证，且在技术工艺、市场开拓、人员安排等方面经过精心准备。但是，在项目实施过程中，仍存在项目的建设周期被延长、项目投产后市场情况变化达不到预期效果等不确定因素，从而影响本次募集资金投资项目预期收益的实现。

九、股权结构相对集中及实际控制人控制风险

本次发行前，公司控股股东、共同实际控制人张健全、常远各持有公司26.24%的股权，合计持有公司52.48%的股权，本次发行后，张健全、常远各自持股比例将降低为19.68%，合计持股比例为39.36%，仍处于相对控股地位。张

健全、常远为公司的主要创始人、股东，自公司设立至今，张健全始终担任董事长兼法定代表人，负责公司核心产品的研发和生产，常远始终担任公司的董事、总经理，负责销售和行政管理，张健全与常远合作默契，在两人出席的公司历次股东会和董事会上行使了一致的表决权，作为公司管理团队的核心，对公司成立至今的发展起到了至关重要的作用。但是，如果张健全、常远利用其控制地位通过行使表决权或其他方式对公司的经营、财务、人事等方面的决策等进行不当控制，可能会使公司和广大中小股东的权益受到损害。

十、申请的商标无法注册的风险

公司目前在产品上使用的商标为 ，因该商标为英文标识，公司计划在产品上同时使用  的中文商标，加强客户对公司的认同感。2009 年 12 月 28 日公司取得了第 5825116 号  商标，核定使用商品(第 9 类)包括：办公室用打卡机；电传打字机；传真机；点子公告牌；电镀设备；非空气处理电离设备；电焊接器具。2010 年 6 月 12 日公司向国家工商行政管理总局商标局申请了新的  商标（申请号为：8388909），使用的商品品类包括与计算机联用的打印机等，国家工商行政管理总局于 2010 年 6 月 17 日受理了该项申请，但仍存在无法注册该商标的风险。

十一、净资产收益率下降的风险

本公司 2010、2009 和 2008 年扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算的加权平均净资产收益率分别为 23.43%、27.38%和 32.98%。本次发行股票募集资金后，公司的净资产预计将比发行前大幅增加。鉴于募集资金投资项目实现预期收益需要一定的时间，本公司存在短期内净资产收益率下降的风险。

十二、主要原材料集中采购的风险

为保持产品质量的一致性和实现规模采购，公司主要原材料通过供应商集中采购，如打印头向美国 TPG 公司采购，电子元器件通过艾睿电子等国际知名元器件代理企业采购等，上述供应商与公司长期合作，商业信誉良好，其提供的原

材料质量优良，价格适中。公司向供应商采购原材料属于正常的市场交易行为：公司未与任一供应商签订任何排他性的合作协议；公司在多年的经营中对供应商的选择和管理制订了一系列的制度，对主要的原材料和零部件均备有两家以上的供应商；公司产品所使用的原材料为电子工业产品及其配件，均具有成熟的原材料供应市场，不存在某一供应商垄断的情形。

公司集中采购原材料会对供应商形成一定依赖，如果原材料供应出现不利变化，公司的生产经营在短期内存在波动风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司中文名：深圳中航信息科技产业股份有限公司

公司英文名：Shenzhen catic information technology industry Co.,Ltd.

注册资本：9,200 万元

法定代表人：张健全

股份公司成立日期：2008 年 4 月 21 日

有限公司成立日期：2001 年 12 月 7 日

住 所：深圳市南山区高新区中区深圳软件园 1 栋 3 楼

电 话：0755-86156718

传 真：0755-86156718

互联网网址：www.szcatc.com

电子邮箱：catic@szcatc.com

二、发行人设立及改制重组情况

（一）公司设立方式及公司发起人

公司是由深圳市中航信息科技产业有限公司（以下简称“中航有限”）整体变更设立的股份有限公司。2008 年 3 月 20 日，中磊会计师事务所有限责任公司出具中磊审字[2008]第 0075 号审计报告确认，中航有限截至 2007 年 12 月 31 日经审计的净资产为 87,569,431.89 元。2008 年 3 月 29 日，深圳市德正信资产评估有限公司出具德正信资评报字[2008]第 007 号《关于深圳市中航信息科技产业有限公司股东全部权益价值资产评估报告书》，确认中航有限截至 2007 年 12 月 31 日净资产评估值为 10,356.94 万元。经中航有限 2008 年 3 月 28 日股东会决议通过，原中航有限全体股东作为发起人，以截至 2007 年 12 月 31 日经审计的净资产 87,569,431.89 元为基础，折合股本 8,700 万股，其余净资产 569,431.89 元计入资本公积，中航有限整体变更为股份有限公司。

2008年4月1日，中磊会计师事务所有限责任公司出具中磊验字[2008]第0004号《验资报告》，验证截至2008年4月1日止，公司已收到发起人以中航有限的净资产出资人民币87,569,431.89元，其中注册资本人民币8,700万元，资本公积人民币569,431.89元。

2008年4月21日，公司取得了深圳市工商行政管理局颁发的企业法人营业执照，注册号为440301102775894，法人代表张健全，注册资本8,700万元。

公司设立时各发起人及持股情况如下：

股东名称	所持股份 (万股)	持股比例 (%)	股东名称	所持股份 (万股)	持股比例 (%)
张健全	2,414.25	27.75	深圳市世纪大吉网络通讯有限公司	145.00	1.66
常 远	2,414.25	27.75	李卫兵	58.00	0.67
浙江天堂硅谷创业集团有限公司	2,030.00	23.33	梁明煌	58.00	0.67
深圳市国成科技投资有限公司	574.20	6.60	唐文劲	51.04	0.59
李亚洲	435.00	5.00	王 捷	43.50	0.50
陈 明	290.00	3.33	李 军	12.76	0.15
关 峥	174.00	2.00	合 计	8,700.00	100

(二) 发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司设立时拥有的全部资产为原中航有限的全部资产，主要是生产专业打印机系列产品的经营性资产。

公司设立时实际从事的主要业务为专业打印机产品的研制、生产和销售，打印机耗材的销售及后续维修服务等。

(三) 发行人成立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、张健全

公司改制设立前，张健全先生拥有的主要经营性资产是持有中航有限的股权，张健全先生在中航有限担任董事长，主要从事中航有限的管理业务。

公司成立后，张健全先生拥有的主要经营性资产是持有本公司的股权，并在本公司担任董事长，主要从事本公司的管理业务。

2、常远

公司改制设立前，常远先生拥有的主要经营性资产是持有中航有限的股权，常远先生在中航有限担任董事、总经理，主要从事中航有限的管理业务。

公司改制设立后，常远先生拥有的主要经营性资产是持有本公司的股权，并在本公司担任董事、总经理，主要从事本公司的管理业务。

（四）发行人成立前后的业务流程

公司是由中航有限整体变更设立而来，公司成立前后乃至目前，业务模式和流程均相同，具体业务流程请详见本招股说明书“第六节 业务和技术”相关内容。

（五）发行人设立以来，生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司系中航有限整体变更设立而来，主要发起人张健全担任公司董事长，常远担任公司董事兼总经理，均在公司从事管理工作。

除上述关系外，截至本招股说明书签署日，主要发起人张健全、常远在生产经营方面与本公司无其他关联关系。

（六）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系由中航有限整体变更设立而来，中航有限的资产由本公司承继。机器设备、房产、土地使用权、商标、专利等资产的产权已过户到本公司名下。

三、发行人独立经营情况

本公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求严格规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

（一）资产独立完整

公司拥有完整的服务流程、完整的生产经营性资产、相关生产技术和配套设施、独立完整的采购、研发、销售系统。对与生产经营相关的房屋、土地、设备等资产均合法拥有所有权或使用权，与公司生产经营相关的商标、软件著作权由公司独立、合法拥有。公司与股东之间的资产产权界定清晰，生产经营场所独立，不存在依靠股东的生产经营场所而进行生产经营的情况。目前公司没有以资产或

信用为各股东的债务提供担保，公司对所有资产拥有完全的控制支配权。

（二）人员独立

公司拥有自己独立的人事管理部门，独立负责员工劳动、人事和工资管理，与公司股东、实际控制人的相关管理体系完全分离；公司依照国家及本地区的企业劳动、人事和工资管理规定，制订了一整套完整独立的劳动、人事及工资管理制度。公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的财务人员也没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三）机构独立

根据《公司章程》，公司设有股东大会、董事会、监事会以及公司各级管理部门等机构，各机构独立于股东运作，依法行使各自职权。公司建立了较为高效完善的组织结构，拥有完整的采购、研发、销售系统及配套服务部门，独立行使经营管理权，不存在与股东单位混合经营、合署办公的情形，不存在股东单位和其他关联单位或个人干预公司机构设置的情况。

（四）财务独立

公司设立后，已按照《企业会计准则》的要求建立了一套独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，并实施严格的财务监督管理。公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员；公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账号；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税；公司独立做出财务决策，独立对外签订合同，不受股东或其他单位干预或控制；公司未为股东提供担保，公司对所有的资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东占用或其他损害公司利益的情况。

（五）业务独立

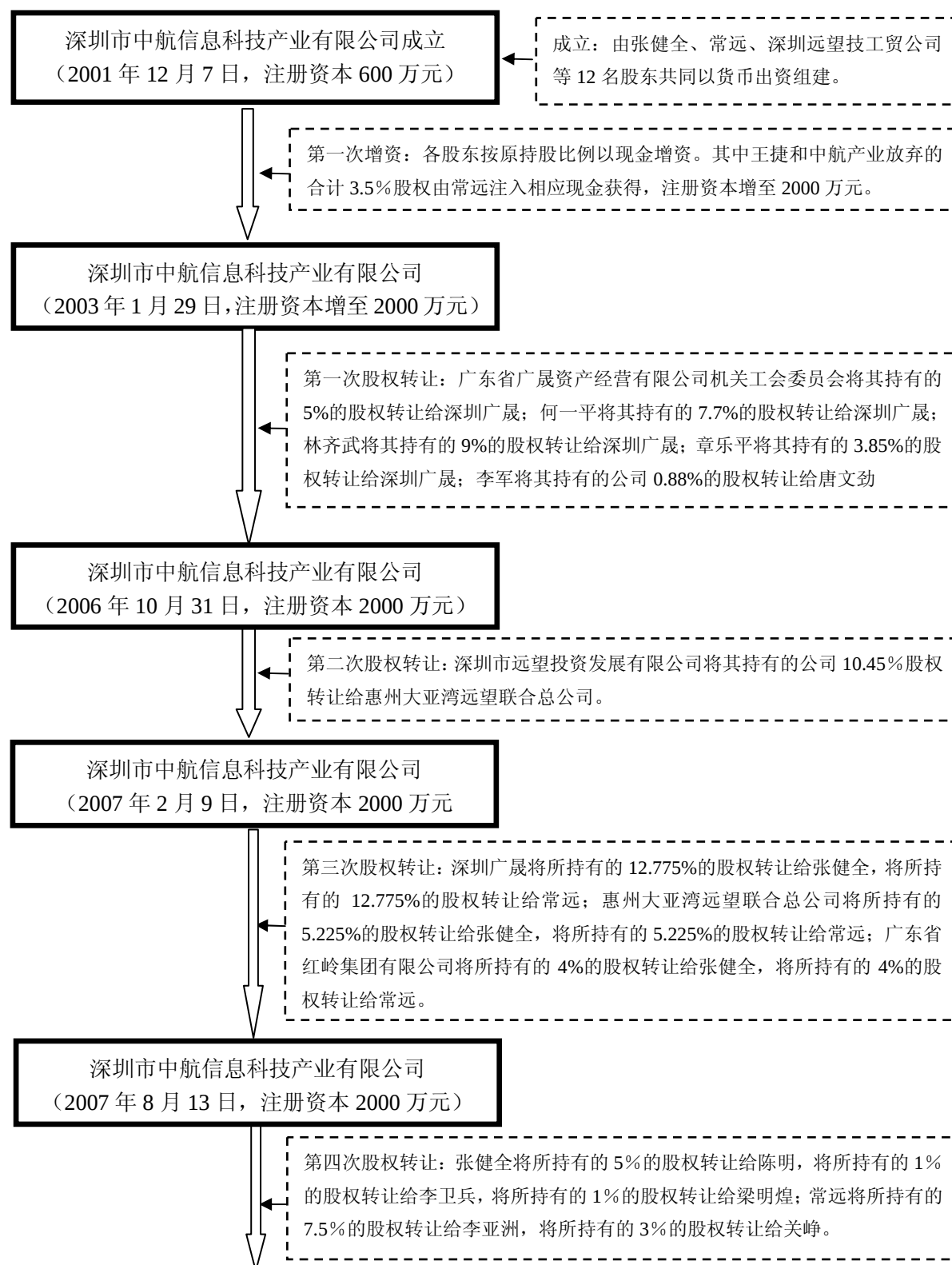
本公司主营业务为专业打印机的研发、生产、销售及配套技术服务。公司具有完全独立的业务运作系统，营业收入和业务利润不存在依赖于股东及其他关联方的关联交易，同时也不存在受制于公司股东及其他关联方的情况。

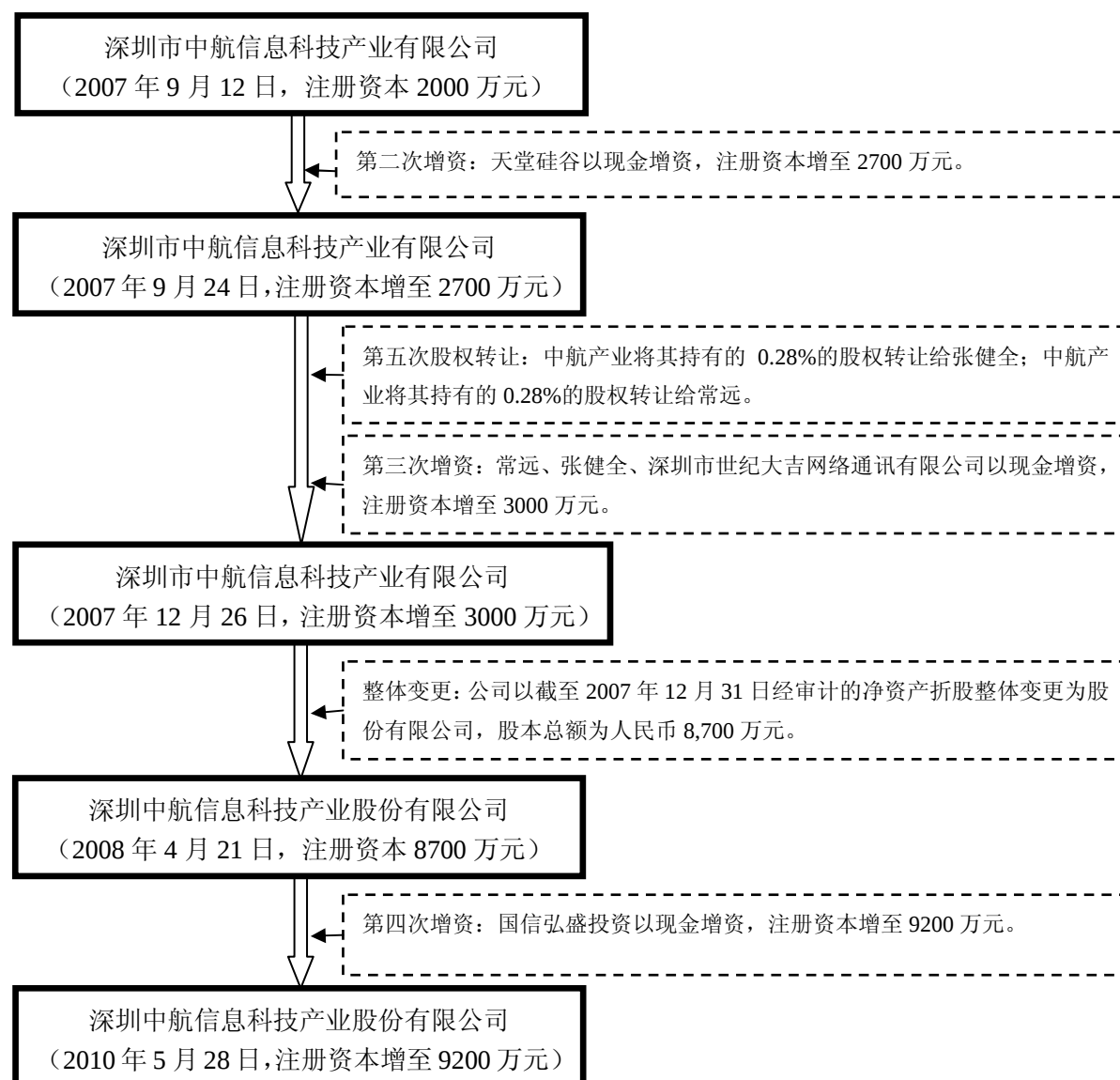
公司主要产品为存折票据打印机，其主要客户为银行，2010 年、2009 年和 2008 年，公司对银行客户的销售收入占比分别为 82.63%、82.61%和 86.35%。公司与银行客户之间为供应商与销售客户之间的市场关系。银行客户根据自身业务需求自主或者委托第三方招标采购包括存折票据打印机在内的设备，公司根据银行客户要求，投标及中标为其定制产品，提供打印设备和技术服务，满足银行客户需求，双方均是基于平等互利原则开展市场业务。报告期内，公司对单一客户的销售均未超过销售收入的 30%，不存在对某单一客户严重依赖的情形。

保荐机构和发行人律师核查后认为，发行人与银行客户之间不存在《公司法》和《企业会计准则第 36 号—关联方披露》所认定的关联关系。发行人拥有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。发行人独立从事《企业法人营业执照》所核定的经营范围中的业务，拥有独立开展业务所需的资产、机构及人员，其经营不受包括银行客户在内的其他企业的干涉、控制，未因客户以银行为主而使发行人经营自主权的完整性、独立性受到不利影响。

四、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人股本形成过程





1、深圳市中航信息科技产业有限公司设立

(1) 中航有限设立

中航有限系由张健全、常远、深圳远望技工贸公司、深圳市国成科技投资有限公司等12名股东共同以货币出资组建的有限责任公司。

2001年10月9日, 深圳市亚太会计师事务所有限公司对中航有限申请设立登记的注册资本进行了审验, 出具了深亚会验字[2001]305号《验资报告》。

2001年12月7日, 中航有限取得深圳市工商行政管理局核发的4403012078791号《企业法人营业执照》, 住所为深圳市福田区深南中路68号航空大厦27-2704室, 法定代表人为张健全, 注册资本为600万元, 经营范围为: 计算机、打印机及外围设备的技术开发、销售、数据通讯设备、办公自动化设备、

网络、软件的技术开发、销售（不含专营、专控、专卖商品和限制项目）。

中航有限设立时，12 名股东出资的具体情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名或名称	实际出资	认缴注册资本	占注册资本比例
1	张健全	120.00	120.00	20.00%
2	常 远	120.00	120.00	20.00%
3	深圳远望技工贸公司	95.00	62.70	10.45%
4	深圳市国成科技投资有限公司	90.00	59.40	9.90%
5	林齐武	81.8182	54.00	9.00%
6	广东省红岭集团有限公司	72.7273	48.00	8.00%
7	何一平①	70.00	46.20	7.70%
8	广东省广晟资产经营有限公司机关工会委员会	45.4545	30.00	5.00%
9	章乐平	35.00	23.10	3.85%
10	王 捷	15.00	15.00	2.50%
11	深圳市中航信息产业有限公司②	15.00	15.00	2.50%
12	李军	10.00	6.60	1.10%
	合 计	770.00	600.00	100.00%

注：①何一平持有 7.70%的中航有限股权，其中 1.65%的股权实际为谷德敏出资并委托何一平代持，1.65%的股权实际为牟玉田出资并委托何一平代持，其余 4.4%的股权为何一平以自有资金出资实际持有。

具体请参见本节“十一、发行人历史上存在的委托持股情况”。

②深圳市中航信息产业有限公司（以下简称“中航产业”）情况请参见本节之“八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业”。

（2）公司冠名“中航”的原因和背景

公司的主要创始人张健全、常远原就职于深圳市中航电脑有限公司外设事业部，分别担任经理和副经理。2000 年，深圳市中航电脑有限公司撤销外设事业部并停止相关业务。2000 年 5 月 30 日张健全、常远带领部分原外设事业部员工自主创业设立中航产业，继续从事原外设事业部相关业务。中航产业注册资本为人民币 100 万元，其中张健全、常远各出资 35 万元，深圳市中航电脑有限公司出资 15 万元，王捷出资 15 万元。因深圳市中航电脑有限公司为中航产业的股东，

同时考虑到原业务的延续性，中航产业名称中使用了“中航”字样。

2001年12月7日张健全、常远、深圳远望技工贸公司、深圳市国成科技投资有限公司、中航产业等12名股东设立中航有限，中航产业停止业务经营，由中航有限经营相关主营业务。由于中航产业为中航有限股东，同时为了便于业务承继，中航有限继续使用“中航”名称。

公司及前身自设立至今始终使用“中航信息”作为企业名称的一部分。中国航空技术国际控股有限公司（前身为中国航空技术进出口总公司）于2011年6月15日向公司出具《证明》，对本公司名称字号无异议。

2、2003年1月29日，中航有限第一次增资，注册资本由600万元增加到2,000万元

2002年11月28日，中航有限股东会决议将公司的注册资本由600万元增加到2,000万元，由各股东按原来持股比例以现金方式投入所需股金。其中王捷和中航产业放弃增资权，其放弃的合计3.5%股权由常远注入相应现金获得。

深圳市亚太会计师事务所有限公司对此次增资进行了审验，并于2002年12月18日出具了深亚会验字[2002]491号《验资报告》，确认新增注册资金已全部缴足。

2003年1月29日，中航有限在深圳市工商行政管理局办理完毕本次增资的变更登记手续。

本次增资完成后，中航有限的股权结构如下：

序号	股东	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	常 远	470.00	23.50
2	张健全	400.00	20.00
3	深圳远望技工贸公司	209.00	10.45
4	深圳市国成科技投资有限公司	198.00	9.90
5	林奇武	180.00	9.00
6	广东省红岭集团有限公司	160.00	8.00
7	何一平	154.00	7.70
8	广东省广晟资产经营有限公司机关工会委员会	100.00	5.00
9	章乐平	77.00	3.85
10	王 捷	15.00	0.75
11	深圳市中航信息产业有限公司	15.00	0.75

12	李 军	22.00	1.10
	合 计	2,000.00	100.00

3、2006 年 10 月 31 日，中航有限第一次股权转让

2006 年 8 月 23 日，广东省广晟资产经营有限公司机关工会委员会、何一平作为转让方分别与深圳市广晟投资发展有限公司（以下简称“深圳广晟”）作为受让方签订《股权转让协议书》，广东省广晟资产经营有限公司机关工会委员会将所持有的中航有限 5%的股权以人民币 522,726 元转让给深圳广晟；何一平在征得谷德敏、牟玉田本人同意后，将所持有的中航有限 7.7%的股权（含代谷德敏、牟玉田持有股权）以人民币 705,000 元转让给深圳广晟。

2006 年 9 月 15 日，章乐平、林齐武作为转让方分别与深圳广晟作为受让方签订《股权转让协议书》，章乐平将持有的中航有限 3.85%的股权以人民币 402,500 元转让给深圳广晟；林齐武将所持有的中航有限 9%的股权以人民币 940,909 元转让给深圳广晟。

2006 年 9 月 15 日，李军作为转让方与唐文劲作为受让方签订《股权转让协议书》，李军将持有的中航有限 0.88%的股权以人民币 193,600 元转让给唐文劲。

上述股权转让已经中航有限股东会于 2006 年 4 月 27 日审议批准；中航有限已于 2006 年 10 月 31 日在深圳市工商行政管理局办理完毕上述股权转让的变更登记手续。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	深圳市广晟投资发展有限公司	511.00	25.55
2	常 远	470.00	23.50
3	张健全	400.00	20.00
4	深圳市远望投资发展有限公司①	209.00	10.45
5	深圳市国成科技投资有限公司	198.00	9.90
6	广东省红岭集团有限公司	160.00	8.00
7	唐文劲	17.60	0.88
8	深圳市中航信息产业有限公司	15.00	0.75
9	王 捷	15.00	0.75
10	李 军	4.40	0.22
	合 计	2,000.00	100.00

注：①中航有限股东深圳远望技工贸公司于 2003 年 12 月 18 日名称变更为深圳市远望投资发展有限公司。

何一平、谷德敏、牟玉田、林齐武、章乐平均系广晟系统职工，上述五人及广东省广晟资产经营有限公司机关工会委员会转让作价参照中航有限当时的净资产值确定。

广东省广晟资产经营有限公司机关工会委员会对中航有限投资的资金来源是工会经费。《中华人民共和国工会法》第二条规定：工会是职工自愿结合的工人阶级的群众组织。第三十六条规定：工会经费的来源：（一）工会会员缴纳的会费；（二）建立工会组织的全民所有制和集体所有制企业事业单位、机关按每月全部职工工资总额的百分之二向工会拨交的经费；（三）工会所属的企业、事业单位上缴的收入；（四）人民政府的补助；（五）其他收入。1993 年全国总工会与国家国有资产管理局、财政部、国务院清产办联合签发的《关于清产核资中全民所有制企业中工会资产清查登记有关问题的通知》以及全国总工会于 1993 年与国家国有资产管理局联合发布的《关于工会资产界定与管理有关问题的通知》，都明确地提出：“由工会经费（包括会员缴纳的会费、行政按国家规定拨交的工会经费、政府及行政方面的补助、工会所属企事业收入、社会捐赠、外国援助等其他收入）形成的资产，属于工会资产，不进行国有资产登记，由工会组织进行财产清查登记和管理”。这两个文件界定了工会资产的范畴及来源，说明工会资产不属于国有资产，用工会资产的出资也不属于国有出资。

根据广东省广晟资产经营有限公司机关工会于 2011 年 3 月 16 日出具的说明：“我单位用于向中航公司出资的资金来源为我工会自有经费（包括公司拨付的工会经费以及工会会员缴纳的会费等），该出资不属于国有出资，也没有我公司员工的个人出资。我单位向中航公司出资以及转让股权已履行完毕内部审批手续，并已办理完毕工商变更手续，无任何争议与纠纷。我工会转让股权后，已收到股权转让款并用于补充工会经费”。

保荐机构和发行人律师核查后认为，2001 年广东省广晟资产经营有限公司机关工会委员会对中航有限的出资来源是工会经费，不属于国有出资和职工个人出资。2006 年工会转让出资的价款已经支付完毕，资金用于补充工会自有经费，不存在纠纷和潜在风险。

4、2007 年 2 月 9 日，中航有限第二次股权转让

因深圳市远望投资发展有限公司与惠州大亚湾远望联合总公司借款合同纠纷一案，广东省深圳市福田区人民法院作出（2006）深福法民二初字第 2057 号《民事调解书》，根据该《民事调解书》，2007 年 1 月 11 日，广东省深圳市福田区人民法院作出（2006）深福法执字第 3562-2 号《民事裁定书》，裁定根据深圳市远望投资发展有限公司与惠州大亚湾远望联合总公司达成的和解协议，将深圳市远望投资发展有限公司持有的中航有限 10.45%的股权作价人民币 109 万元过户于惠州大亚湾远望联合总公司名下以抵偿债务。

上述股权转让已由中航有限股东会于 2007 年 1 月 22 日审议批准；中航有限已于 2007 年 2 月 9 日在深圳市工商行政管理局办理完毕上述股权转让的变更登记手续。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	深圳市广晟投资发展有限公司	511.00	25.55
2	常 远	470.00	23.50
3	张健全	400.00	20.00
4	惠州大亚湾远望联合总公司	209.00	10.45
5	深圳市国成科技投资有限公司	198.00	9.90
6	广东省红岭集团有限公司	160.00	8.00
7	唐文劲	17.60	0.88
8	深圳市中航信息产业有限公司	15.00	0.75
9	王 捷	15.00	0.75
10	李 军	4.40	0.22
合 计		2,000.00	100.00

5、2007 年 8 月 13 日，中航有限第三次股权转让

2007 年 8 月 7 日，深圳广晟、惠州大亚湾远望联合总公司和广东省红岭集团有限公司作为转让方，与张健全、常远作为受让方，分别签订《股权转让协议书》，深圳广晟将其持有的中航有限 12.775%和 12.775%的股权分别作价人民币 338.04 万元和 338.04 万元转让给张健全和常远；惠州大亚湾远望联合总公司将其持有中航有限 5.225%和 5.225%的股权分别作价人民币 163.15 万元和 163.15 万元转让给张健全和常远；广东省红岭集团有限公司将其持有中航有限 4%和 4%

的股权分别作价人民币 126 万元和 126 万元转让给张健全和常远。

上述股权转让事宜由深圳广晟出具了深广晟董字[2007]6 号《关于同意股权转让的董事会决议》、广东省红岭集团有限公司出具了《关于同意股权转让的董事会决议》、惠州大亚湾远望联合总公司出具了《关于同意股权转让的办公会议决议》予以通过。

广东省广晟资产经营有限公司作为深圳广晟、广东省红岭集团有限公司、惠州大亚湾远望联合总公司的上级产权主管单位，就该次国有股权转让分别出具了广晟财字[2007]53 号《关于同意转让深圳市中航信息科技产业有限公司国有股权的批复》、广晟财字[2007]54 号《关于同意转让深圳市中航信息科技产业有限公司国有股权的批复》、广晟财字[2007]55 号《关于同意转让深圳市中航信息科技产业有限公司国有股权的批复》。

深圳市兴粤资产评估有限公司接受广东省广晟资产经营有限公司委托，对中航有限整体资产进行了评估，并出具了深兴粤资评报字（2007）第 031 号《资产评估报告书》，确定中航有限在评估基准日 2006 年 12 月 31 日的净资产为人民币 26,336,306.29 元。

深圳国际高新技术产权交易所出具了深高交所鉴字[2007]第 100 号《产权交易鉴证书》，鉴证深圳广晟、广东省红岭集团有限公司、惠州大亚湾远望联合总公司就拟转让的中航有限股权以相关资产评估结果作为挂牌底价，在深圳国际高新技术产权交易所公开挂牌，在自 2007 年 7 月 9 日至 2007 年 8 月 3 日的 20 个工作日的公开挂牌期间，仅有张健全和常远分别提出了申购意向，且申购价格高于股权评估价格。深圳国际高新技术产权交易所经过审核认为“股权转让各方提交的相关材料真实有效，股权交易行为符合法定程序，确认相关各方于 2007 年 8 月 7 日签订的《股权转让协议书》合法有效。

上述股权转让由中航有限股东会于 2007 年 8 月 8 日审议批准；中航有限已于 2007 年 8 月 13 日在深圳市工商行政管理局办理完毕上述股权转让的变更登记手续，中航有限的注册号变更为 440301102775894。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	常 远	910.00	45.50

序号	股东	出资金额（万元）	出资比例（%）
2	张健全	840.00	42.00
3	深圳市国成科技投资有限公司	198.00	9.90
4	唐文劲	17.60	0.88
5	深圳市中航信息产业有限公司	15.00	0.75
6	王捷	15.00	0.75
7	李军	4.40	0.22
合 计		2,000.00	100.00

说明：深圳广晟在股权转让时为广东省广晟资产经营有限公司持股 100%的全资子公司；惠州大亚湾远望联合总公司在股权转让时为广东省广晟资产经营有限公司通过广东省电子信息产业集团有限公司、深圳远望技工贸公司等间接控股的下属公司；广东省红岭集团有限公司在股权转让时为广东省广晟资产经营有限公司持股 100%的全资子公司。根据广东省人民政府出具的粤府函[1999]46 号《关于组建广东省广晟资产经营有限公司有关问题的批复》及其附件《广东省广晟资产经营有限公司组建方案》，广东省广晟资产经营有限公司是经广东省国资管理部门授权的资产运营机构，有权对上述股权转让进行审批。

广东省广晟资产经营有限公司于 2011 年 4 月 7 日向广东省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“广东省国资委”）出具证明，认为中航有限 2007 年国有股权转让“符合《企业国有产权转让管理暂行办法》和《关于企业国有产权转让有关事项的通知》等国有股权相关法律法规规定，该次股权转让履行了必要的决策程序、审批程序和备案程序，转让合法、有效。”广东省国资委于 2011 年 4 月 15 日向深圳市中小企业上市培育工作领导小组办公室出具了粤国资函[2011]277 号《关于深圳市广晟投资发展有限公司等企业转让所持深圳市中航信息科技产业有限公司股权合规性意见的函》，认为中航有限 2007 年国有股权转让“履行了必要的决策程序，并进场公开交易，符合国有股权转让的相关规定”。

保荐机构和发行人律师核查后认为：中航有限 2007 年国有股权转让已经履行了必要的决策程序、审批程序和备案程序。该次国有股权转让符合《企业国有产权转让管理暂行办法》和《关于企业国有产权转让有关事项的通知》等国有股权相关法律法规的规定，该次国有股权转让履行决策程序和审批程序完备、合法、有效。

6、2007 年 9 月 12 日，中航有限第四次股权转让

2007年9月3日，张健全、常远作为转让方与李亚洲、陈明、关峥、李卫兵、梁明煌作为受让方签订《股权转让协议书》，张健全将所持有的中航有限5%股权以人民币140万元转让给陈明，将所持有的中航有限1%股权以人民币28万元转让给李卫兵，将所持有的中航有限1%股权以人民币28万元转让给梁明煌；常远将所持有的中航有限7.5%的股权以人民币210万元转让给李亚洲，将所持有的中航有限3%的股权以人民币84万元转让给关峥。

李亚洲、陈明、关峥、李卫兵和梁明煌为张健全、常远的同学或朋友，2007年8月，张健全和常远作为一致行动人申购了深圳广晟、红岭集团、惠州大亚湾公开挂牌转让的中航有限44%的股权，上述5名自然人在张健全、常远临时筹措申购资金中提供了帮助，同时也看好中航有限的发展前景，为感谢这些同学朋友的帮助，张健全、常远将中航有限的部分股权转让予上述5名自然人。本次股权转让的价格参照中航有限2006年12月31日经审计的每股账面净资产1.24元和评估价格1.32元，由转让双方协商确定为每股1.4元。

李亚洲等5名自然人情况如下：

姓 名	身份证号	时间	工作经历	职务
李亚洲	37012119691001****	1991.9-1995.10 1996.3-2000.5 2001.3-2002.3 2004.3-2005.5 2006年至今	山东工业大学计算机中心 君安证券研究所、 国泰君安证券研究所 深投科技创业投资公司 世纪证券有限公司 从事个人投资	助 教 研究员 总裁助理 总 监
陈 明	11010819640413****	1989.9-1997.12 1998.1-2003.5 2003.6至今 2008.3至今	深圳市特力集团股份有限公司 深圳市京亚太实业有限公司 深圳市京信通工贸有限公司 惠州市中航科技工业有限公司	工程师 经 理 副董事长 总经理
关 峥 ①	11010219571117****	1990-2000 2000至今	北京理工大学工作 从事个人投资	
李卫兵	51010219530109****	1971-2002 2003至今	成都市煤建公司 退休	
梁明煌	41302619740616****	1998.7-2000.11 2000.12至今	中国平安保险总公司寿险电脑部 中国移动（深圳）有限公司	工程师 项目经理

注①关峥的先生李国祥持有山水控股集团有限公司50%股权（另外50%股权为王林江

持有)并担任董事长职务,山水控股集团有限公司控股硅谷天堂创业投资有限公司,硅谷天堂创业投资有限公司持有浙江天堂硅谷股权投资管理集团有限公司 51.84%的股权。

上述股权转让已由中航有限股东会于 2007 年 8 月 30 日审议批准;中航有限已于 2007 年 9 月 12 日在深圳市工商行政管理局办理完毕上述股权转让的变更登记手续。

本次股权转让后,公司的股权结构如下:

序号	股东	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	常 远	700.00	35.00
2	张健全	700.00	35.00
3	深圳市国成科技投资有限公司	198.00	9.90
4	李亚洲	150.00	7.50
5	陈 明	100.00	5.00
6	关 峥	60.00	3.00
7	李卫兵	20.00	1.00
8	梁明煌	20.00	1.00
9	唐文劲	17.60	0.88
10	深圳市中航信息产业有限公司	15.00	0.75
11	王 捷	15.00	0.75
12	李 军	4.40	0.22
合 计		2,000.00	100.00

7、2007 年 9 月 24 日,中航有限第二次增资

为了优化股权结构,完善公司治理,也为了筹措资金加快公司新产品研发和扩大营销网络,中航有限股东和管理层经过充分论证,增资引入了新股东天堂硅谷。天堂硅谷作为专业投资公司,看好中航有限的发展前景,增资价格采用协商方式确定,每股的增资价格为 4.29 元。

2007 年 9 月 15 日,中航有限审议通过《关于增资扩股的股东会决议》,同意浙江天堂硅谷创业集团有限公司(以下简称“天堂硅谷”)向中航有限出资人民币 3,000 万元,其中人民币 700 万元认缴新增注册资本,其余人民币 2,300 万元作为资本公积。2007 年 9 月 17 日,深圳南方民和会计师事务所有限责任公司出具深南验字(2007)第 170 号《验资报告》,验证天堂硅谷已足额缴纳新增注册资本及新增资本公积。2007 年 9 月 24 日,中航有限在深圳市工商行政管理局办

理完毕本次增资的变更登记手续。

本次增资完成后，中航有限的注册资本变更为人民币 2,700 万元，公司的股权结构如下：

序号	股东	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	常 远	700.00	25.93
2	张健全	700.00	25.93
3	浙江天堂硅谷创业集团有限公司①	700.00	25.93
4	深圳市国成科技投资有限公司	198.00	7.33
5	李亚洲	150.00	5.55
6	陈 明	100.00	3.7
7	关 峥	60.00	2.22
8	李卫兵	20.00	0.74
9	梁明煌	20.00	0.74
10	唐文劲	17.60	0.65
11	深圳市中航信息产业有限公司	15.00	0.56
12	王 捷	15.00	0.56
13	李 军	4.40	0.16
合 计		2,700.00	100.00

注①：浙江天堂硅谷创业集团有限公司情况请参见本节之“八、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）持有公司 5% 以上股份的其他股东基本情况。

8、2007 年 12 月 26 日，中航有限第五次股权转让及第三次增资

鉴于中航产业的名称与本公司类似，张健全、常远拟将该公司逐步清算注销，为此，将该公司持有的中航有限的股权分别转让 50% 给张健全和常远（2010 年 5 月中航产业办理完毕注销登记）。由于转让方中航产业的股东与受让方均为张健全、常远，因此，本次股权转让的价格确定为每股 1 元。

为进一步提升对公司的控制力和补充流动资金，张健全、常远作为一致行动人同时对中航有限进行了增资，增资完成后两人并列为第一大股东。深圳市世纪大吉网络通讯有限公司为公司的市场拓展提供了帮助，为优化股权结构和补充流动资金，经新老股东协商达成一致后进行了增资。张健全、常远和深圳市世纪大吉网络通讯有限公司的增资价格采用协商方式确定，每股的增资价格为 3.08

元。

2007年12月18日，中航有限股东会审议通过，同意深圳市中航信息产业有限公司将其持有的中航有限0.28%的股权作价人民币7.5万元转让给张健全；同意深圳市中航信息产业有限公司将其持有的中航有限0.28%的股权作价人民币7.5万元转让给常远；同意将公司注册资本由人民币2,700万元增加至人民币3,000万元：常远出资385万元（其中125万元认缴新增注册资本，其余260万元作为资本公积）、张健全出资385万元（其中125万元认缴新增注册资本，其余260万元作为资本公积）、深圳市世纪大吉网络通讯有限公司出资154万元（其中50万元认缴新增注册资本，其余104万元作为资本公积）。

2007年12月19日，深圳市中航信息产业有限公司作为转让方与张健全、常远作为受让方签订了《股权转让协议书》。

2007年12月24日，深圳南方民和会计师事务所有限责任公司出具了深南验字（2007）第238号《验资报告》，验证中航有限已收到张健全、常远、世纪大吉缴纳的出资合计人民币924万元，其中新增实收资本人民币300万元，新增资本公积人民币624万元。

2007年12月26日，中航有限在深圳市工商行政管理局办理完毕本次股权转让及增资的变更登记手续。本次股权转让及增资完成后，中航有限的注册资本变更为人民币3,000万元，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	张健全	832.50	27.75
2	常 远	832.50	27.75
3	浙江天堂硅谷创业集团有限公司	700.00	23.33
4	深圳市国成科技投资有限公司	198.00	6.60
5	李亚洲	150.00	5.00
6	陈 明	100.00	3.33
7	关 峥	60.00	2.00
8	深圳市世纪大吉网络通讯有限公司	50.00	1.66
9	李卫兵	20.00	0.67
10	梁明煌	20.00	0.67
11	唐文劲	17.60	0.59
12	王 捷	15.00	0.50

13	李 军	4.40	0.15
合 计		3,000.00	100.00

9、2008 年 4 月 21 日，整体变更为股份有限公司

2008 年 3 月 28 日，中航信息有限公司股东会决议，同意以 2007 年 12 月 31 日经审计账面净资产值为基准进行折股，整体变更设立为深圳中航信息科技产业股份有限公司。各位股东按各自所持本公司股权对应的经审计的公司净资产人民币 87,569,431.89 元折为股份公司的股份，差额人民币 569,431.89 元作为资本公积。2008 年 4 月 21 日，公司取得了深圳市工商行政管理局颁发的企业法人营业执照，注册号为 440301102775894。中磊会计师事务所有限责任公司对此次变更设立进行了验资并出具了中磊验字[2008]第 0004 号验资报告。

整体变更设立完成后，公司的股权结构如下：

股东名称	所持股份 (万股)	持股比例 (%)	股东名称	所持股份 (万股)	持股比例 (%)
张健全	2,414.25	27.75	深圳市世纪大吉网络通讯有限公司	145.00	1.67
常 远	2,414.25	27.75	李卫兵	58.00	0.67
浙江天堂硅谷创业集团有限公司	2,030.00	23.33	梁明煌	58.00	0.67
深圳市国成科技投资有限公司	574.20	6.60	唐文劲	51.04	0.59
李亚洲	435.00	5.00	王 捷	43.50	0.50
陈 明	290.00	3.33	李 军	12.76	0.15
关 峥	174.00	2.00	合 计	8,700.00	100.00

10、2010 年 5 月 28 日，股份公司增资。

2010 年 5 月 13 日，经公司股东大会决议，同意国信弘盛投资有限公司向公司以每股 4.88 元的价格认购公司新增股份 500 万股，共计投入 2,440 万元，持股比例为 5.43%。深圳中兴信会计师事务所（普通合伙）出具了中兴信验字（2010）544 号《验资报告》，验证国信弘盛已足额缴纳新增注册资本及新增资本公积。

2010 年 5 月 28 日，公司在深圳市市场监督管理局办理完毕本次增资的变更登记手续。鉴于深圳中兴信会计师事务所（普通合伙）不具有证券业从业资格，2010 年 10 月 20 日，中磊会计师事务所有限责任公司对本次增资及相关验资报

告进行了复核，并出具了《验资报告的专项审核报告》，验证新增股东国信弘盛投资有限公司已出资到位。

本次增资完成后，公司的注册资本变更为人民币 9,200 万元，公司现股权结构如下：

股东名称	所持股份 (万股)	持股比例 (%)	股东名称	所持股份 (万股)	持股比例 (%)
张健全	2,414.25	26.24	深圳市世纪大吉网络 通讯有限公司	145.00	1.58
常远	2,414.25	26.24	李卫兵	58.00	0.63
浙江天堂硅谷股权 投资管理集团有限公 司	2,030.00	22.07	梁明煌	58.00	0.63
深圳市国成科技投 资有限公司	574.20	6.24	唐文劲	51.04	0.56
国信弘盛投资有限 公司①	500.00	5.43	王捷	43.50	0.47
李亚洲	435.00	4.73	李军	12.76	0.14
陈明	290.00	3.15			
关峥	174.00	1.89	合 计	9,200.00	100

注①：国信弘盛投资有限公司（以下简称“国信弘盛”）情况请参见本节之“八、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）持有公司 5% 以上股份的其他股东基本情况”。

（二）发行人重大资产重组情况

本公司设立以来未发生过重大资产重组行为。

五、发行人历次验资情况

（一）深圳市中航信息科技产业有限公司成立时的验资情况

2001 年 10 月 9 日，深圳市亚太会计师事务所有限公司对中航有限设立时的股东出资进行了审验并出具了深亚会所验字[2001]305 号《验资报告》，根据该报告书，公司注册资本为 600 万元，其中货币资金投入为 600 万元。

（二）股份公司设立前历次增资及股份转让的验资情况

2002年11月28日，中航有限股东会决议将公司的注册资本由600万元增加到2,000万元，由各股东按原来持股比例以现金方式投入所需股金。其中王捷股东和中航产业放弃注资权，其放弃的合计3.5%股权由常远注入相应现金获得。深圳市亚太会计师事务所有限公司对此次增资行为进行了审验，并于2002年12月18日出具了深亚会验字[2002]491号《验资报告》，确认该新增注册资金已全部缴足。

2007年9月15日，中航有限通过股东会决议，同意天堂硅谷向中航有限溢价增资人民币3,000万元，其中人民币700万元进入公司注册资本，人民币2,300万元作为公司资本公积。公司的注册资本由2,000万元增加到2,700万元。深圳南方民和会计师事务所有限公司对此次增资进行了审验，并出具了深南验字（2007）第170号《验资报告》。

2007年12月18日，中航有限通过决议，同意将公司注册资本金由人民币2,700万元增加到3,000万元。新增资本由张健全、常远和深圳市世纪大吉网络通讯有限公司以货币出资方式缴纳。深圳南方民和会计师事务所有限公司对此次增资行为进行了审验，并出具了深南验字（2007）第238号《验资报告》。

（三）整体变更设立时的验资情况

2008年4月1日，中航有限通过股东会决议，以公司截至2007年12月31日的净资产人民币87,569,431.89元折为8,700万股股份，整体变更设立股份有限公司，其中人民币8,700万元作为注册资本，每股面值一元，其余569,431.89元作为资本公积。2008年4月1日，中磊会计师事务所有限公司对公司整体变更设立时的股东出资进行了审验，并出具了中磊验字[2008]第0004号《验资报告》。

（四）股份公司设立后增资情况

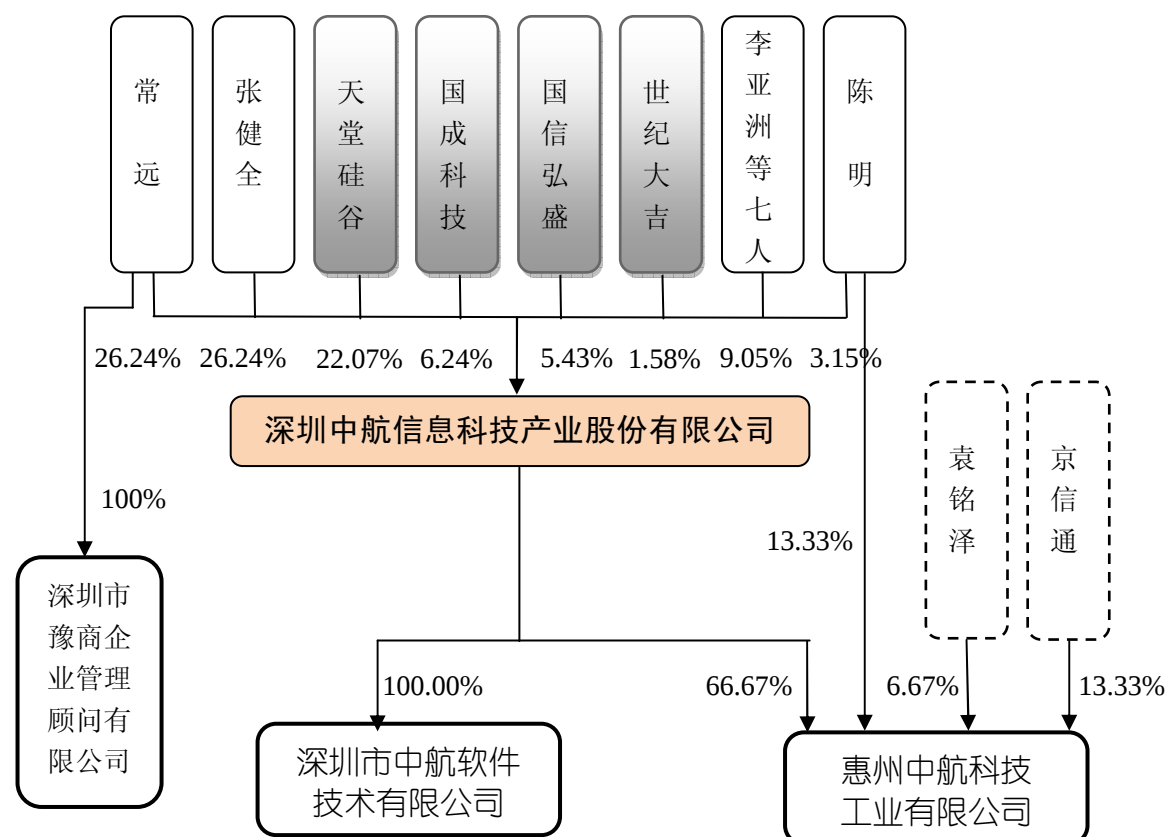
2010年5月13日，经公司股东大会决议，同意国信弘盛投资有限公司向公司溢价增资人民币2,440万元，其中人民币500万元进入公司注册资本，人民币1,940万元作为公司资本公积。增资扩股完成后，本公司的注册资本由8,700万元增加到9,200万元，本次增资行为由深圳中兴信会计师事务所（普通合伙）进行了审验，并出具了中兴信验字（2010）第544号《验资报告》。

鉴于深圳中兴信会计师事务所（普通合伙）不具有证券业从业资格，2010

年7月15日，中磊会计师事务所有限责任公司对本次增资进行了复核，并出具了《验资复核报告》，证明新增股东国信弘盛投资有限公司已出资到位。

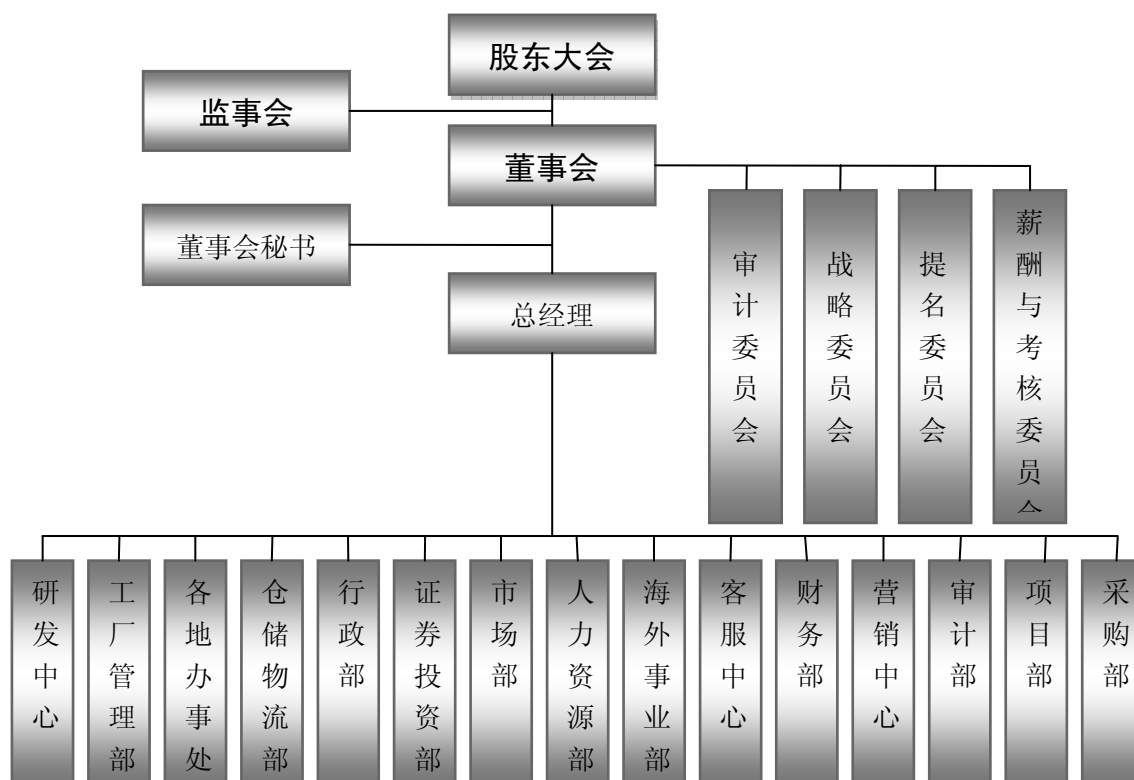
六、发行人的组织结构及内部组织机构图

（一）发行人组织结构图



注：陈明为京信通实际控制人，持有京信通70%的股权。

（二）发行人内部组织机构图



(三) 发行人内部机构设置及主要职能

本公司设研发中心、工厂管理部、各地办事处、仓储物流部、行政部、证券投资部、市场部、人力资源部、海外事业部、客服中心、财务部、营销中心、审计部、项目部、采购部等十五个职能部门。其职能部门的主要职责如下：

1、研发中心：负责对新产品项目进行预研、评估、可行性分析；制定新产品项目研发预算；制定新产品开发计划、进行资源合理配置；实施研发项目管理，控制研发成本和研发进度；负责产品的设计和技术开发等。

2、工厂管理部：负责根据公司年度生产经营目标、销售计划及库存情况，组织编制公司生产计划，并组织实施、确保生产计划与公司整体经营计划保持一致，并与营销部门的市场需求相适应等。

3、各地办事处：根据公司总体部署，负责处理当地业务关系及产品的售后服务工作。

4、仓储物流部：组织指导材料、成品入库、仓储、出库、控制送货和仓储成本以及管理物流供应商等。

5、行政部：根据公司实际情况和业务需要制订行政后勤、车辆管理、保卫工作管理制度；制定档案管理制度和流程，按照档案管理办法进行档案管理，对

公司档案的完整性、安全性、使用的有效性和档案价值负责等。

6、证券投资部：负责公司的股权管理、信息披露等事务；筹备董事会、监事会和股东大会；参与公司对外投资、资产处理等重大事项的研究和论证。

7、市场部：根据公司的发展战略和年度计划，参与制定公司的营销策略和年度营销计划；负责新市场、新产品推广策略的制定及实施等。

8、人力资源部：制定和维护适合公司发展的薪酬策略和薪酬制度及体系；组织、检查和监督员工绩效考核，组织、安排中高层年度和半年度述职，审核统计各部门员工绩效考核成绩，人员招聘、培训等。

9、海外事业部：根据公司整体战略，参与制定海外营销战略、计划、组合策略，营销业务流程的制度与执行，确保公司海外销售计划的落实。

10、客服中心：按照与客户签订的售后服务文件执行相关的客户服务计划；制定并执行客户服务流程、制度。负责销售项目的安装实施、售前、售中及售后技术交流；根据公司业务流程，组织制定并执行技术支持方面的流程制度；配合销售部门，维护重点客户关系，提高客户满意度等。

11、财务部：制定公司的财务战略、规划、制度、流程；制定财务核算制度及流程，建立科学、系统符合企业实际情况的财务核算体系和财务监控体系并进行有效的内部控制等。

12、营销中心：根据公司整体战略，参与制定国内营销战略、营销计划、营销组合策略，负责落实公司年度销售计划；根据公司战略，协助市场部，负责客户市场信息搜集与分析，为公司领导决策、制定战略规划和经营计划提供依据等。

13、审计部：负责监督检查公司贯彻执行国家政策和法律、法规及公司规章制度的情况，监督检查专项资金的提取和使用情况；检查、考核、评价公司各部门执行公司有关规章制度的情况，监督检查内部控制制度执行情况，对公司内部控制制度改进提出建议。

14、项目部：负责公司各项资质的申请以及申报项目的验收并配合年度复审工作；公司研发的各种产品的专利、荣誉申请及管理。

15、采购部：根据生产、经营需要进行物资采购工作，保障原材料和各项物资连续供应。选择优质物资，确保采购物资的质量合格，开拓货源基地，优化供应渠道，降低采购成本。

七、发行人控股、参股子公司的简要情况

本公司目前有全资子公司深圳市中航软件技术有限公司和控股子公司惠州中航科技工业有限公司。

（一）深圳市中航软件技术有限公司

1、深圳市中航软件技术有限公司基本情况

中航软件成立于 2006 年 12 月 19 日，注册资本为 300 万元，本公司以货币出资，持有其 100%的股权。2008 年 4 月 10 日，中航软件股东会决议，由本公司增加注册资本 700 万元，增资完成后，中航软件注册资本为 1,000 万元。其注册信息如下表所示。

成立时间	2006 年 12 月 19 日
注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
住 所	深圳市福田区深南中路华富路口航空大厦 1 栋 30 层第 01-18（3004 室）
法定代表人	张健全
经营范围	应用软件开发、服务；计算机信息系统集成；计算机和终端机、通讯设备、办公自动化设备、工业自动化设备软硬件的技术开发、销售及相关技术服务（不含限制项目及专营、专控、专卖商品）；电路原理图、电路板的设计（不含限制项目）；电子产品、机电产品的贸易（不含专营、专控、专卖商品）”

2、中航软件成立的背景

发行人的主要产品系列存折票据打印机是具有完全自主知识产权的高科技产品，产品的核心部件均由发行人自行开发设计，产品所需的嵌入式软件（CITIC 高级存折票据打印机监控软件 V3.0）也是由发行人自主研制开发。

根据国务院国发【2000】18 号关于《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》“国家鼓励在我国境内开发生产软件产品。对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17%的法定税率征收增值税，对实际税负超过 3%的部分即征即退”。财政部、国家税务总局《关于嵌入式软件增值税政策问题的通知》（财税[2006]174 号）“增值税一般纳税人销售其自行开发生产的用于计算机硬件、机器设备等嵌入的软件产品，凡是分别核算其成本的，按照其占总成本的比例，享受有关增值税即征即退政策。未分别核算或核算不清的，不予退税。

为了符合国家税收优惠政策的有关规定，同时为了便于人员与资产管理，发挥专业分工优势，2006 年发行人决定设立全资子公司中航软件专门研发生产专业打印机主板及相关嵌入式软件。中航软件主要负责专业打印设备控制系统软件的开发和控制板的制造；母公司主要负责硬件的研发、设计生产及销售等工作。

3、中航软件的经营情况

中航软件最近三年主要财务数据如下表所示：

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产总额（万元）	11,579.05	8,091.45	5,328.47
净资产（万元）	10,290.73	7,229.81	4,678.88
项目	2010年	2009年	2008年
营业收入（万元）	6,348.66	5,281.22	6,016.91
净利润（万元）	3,060.92	2,550.92	3,726.34

注：以上财务数据已经中磊会计师事务所有限责任公司审计。

中航软件对内主要负责发行人所需的专业打印设备控制系统软件的开发和控制板的制造；负责 RFID 技术在金融、烟草等领域的应用设计及相关产品的开发制造、银行查询终端设备的开发制造；对外主要从事 HIS 医疗信息系统的软件开发和销售等。其中中航软件生产的专业打印设备控制板、RFID 相关产品、银行查询终端设备均销售给发行人，由发行人利用现成的渠道优势进行市场推广和销售；由于 HIS 医疗信息系统应用环境相对的独立性，该项产品的销售业务由中航软件直接完成。近三年各项业务收入的具体情况如下表：

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年	销售对象
专业打印设备控制板	6,028.39	4,882.6	6,016.91	发行人
RFID相关产品	177.44	215.58	0	发行人
银行查询终端设备	0	15.24	0	发行人
HIS医疗信息系统	135.63	0	0	客 户
其 它	7.2	167.8	0	客 户
合 计	6,348.66	5,281.22	6,016.91	

4、中航软件享受税收优惠对经营业绩的影响

中航软件最近三年享受税收优惠及占利润总额的比例如下表：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
----	---------	---------	---------

利润总额	3,391.18	2,550.89	3,726.35
所得税优惠税额	330.49	255.09	335.37
占当期利润总额比例	9.75%	10.00%	9.00%
增值税优惠税额	396.09	16.85	287.31
占当期利润总额比例	11.68%	0.66%	7.71%

中航软件对税收优惠不存在重大依赖。

5、中航软件向发行人销售产品的定价情况

中航软件生产的存折打印机控制板（含CITIC高级存折票据打印机监控软件V3.0）均向发行人销售，分主板和软件分别开票，定价情况如下表所示：

单位：元

	软件价格	主板价格	销售总价	价税合计
2010年7-12月	324.79	358.97	683.76	800
2010年1-6月	495.73	358.97	864.7	1000
2009年	495.73	358.97	864.7	1000
2008年	752.14	358.97	1111.11	1300

中航软件销售给公司的控制板主要参照市场行情确定价格。

保荐机构和会计师核查后认为：发行人与子公司享受的税收优惠政策符合相关政策的规定，发行人与子公司中航软件之间参照市场行情确定交易价格，不存在通过内部定价转移利润的情形。

（二）惠州中航科技工业有限公司

惠州中航原名惠州市京信通工贸有限公司，由深圳市京信通工贸有限公司、陈明、袁铭泽以货币出资 500 万元于 2008 年 1 月 8 日设立，注册资本 500 万元。深圳市京信通工贸有限公司和陈明各出资 200 万元，分别持股 40%，袁铭泽出资 100 万元，持股 20%。

2008 年 5 月，经该公司股东会决议同意中航信息增资 1,000 万元，并更名为惠州中航科技工业有限公司，增资后，中航信息占注册资本 66.67%、深圳市京信通工贸有限公司出资 200 万元，占注册资本 13.33%，陈明出资 200 万元，占注册资本 13.33%，袁铭泽出资 100 万元，占注册资本 6.67%。

惠州中航的主要注册信息如下：

成立时间	2008 年 1 月 8 日
------	----------------

注册资本	1500 万元
实收资本	1500 万元
住 所	惠东县大岭镇政府大院
法定代表人	常远
经营范围	筹办（企业在筹办期间不得经营）

注：因惠州中航目前正在进行厂房建设，按照工商管理相关规定，未办理消防验收等手续前不得办理正式营业执照，因此目前营业执照的经营范围为“筹办（企业在筹办期间不得经营）”。

惠州中航主要财务数据如下表所示。

时 间	总资产（万元）	净资产（万元）
2010 年 12 月 31 日	1,313.49	1,313.49
2009 年 12 月 31 日	980.18	739.3
时 间	营业收入（万元）	净利润（万元）
2010 年	-	-25.90
2009 年	-	-58.26

注：以上财务数据已经中磊会计师事务所有限责任公司审计。

惠州中航主要负责建设募投项目之一存折票据打印机产业化基地所在的惠州中航工业园，将承担公司专业打印设备及主要零部件的生产和装配职能。惠州中航工业园建设地点位于广东省惠州市惠东县珠三角产业转移工业园 B 区（广汕路大岭十二托路段），该工业园总占地面积 34,247.82 m²，总建筑面积 51,252 m²。惠州中航于 2008 年通过出让的方式取得了上述土地的使用权，并于 2009 年分别取得相关的规划证、建筑许可证，于 2009 年 8 月签订施工合同开始园区建设。由于园区外的 324 国道改造，园区内配套设施一直未实施到位，园区施工用水暂时只能靠打井自行解决，故施工进度受到影响，目前建设中的 3 号厂房已经进入验收阶段。2011 年 3 月 324 国道已经改造完成，园区配套设施正在加紧完善中。

八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

本公司的发起人为张健全、常远、浙江天堂硅谷创业集团有限公司、深圳市国成科技投资有限公司、李亚洲、陈明、关峥、深圳市世纪大吉网络通讯有限公司、李卫兵、梁明煌、唐文劲、王捷和李军等 13 位股东。其中张健全、常远为

公司控股股东和实际控制人，现分别持有公司 24,142,500 股股份，各自占公司总股本的 26.24%，合计占公司总股本的 52.48%。

（一）控股股东及实际控制人基本情况

张健全、常远为本公司控股股东，作为一致行动人共同拥有公司控制权。

1、张健全、常远均直接持有公司股份并拥有表决权。从股份表决权来看，截至本招股说明书签署之日，最近 36 个月内张健全、常远合计持有公司（包括其前身中航有限）股权比例最低为 51.86%，最高为 87.50%，并且张健全和常远始终并列公司第一大股东。

2、张健全和常远在 2006 年 3 月签署了《一致行动协议》，主要内容如下：

“一、自本协议签署之日起，甲、乙双方将按如下约定行使表决权：

1、双方同意对于公司重大经营事项（包括但不限于高级管理人员的任免、公司经营战略的确定与修改、分支机构的设立与撤销、管理制度的制订与修改等等）需事先协商一致，并共同在股东会/董事会上提出提案，行使一致表决权。双方将作为一致行动人共同协力，完成公司发展过程中的重大决策及相应实施工作的落实。

2、双方应在公司股东会召开至少 30 日之前，就提交股东会审议的事项及提案的表决协调一致，并按协调一致的立场行使其股份表决权。甲乙双方互为保证，自本协议签署之日起，有关公司重大事项的历次股东会决议的议案及表决结果均相互保持一致。

3、双方应在公司董事会召开至少 15 日之前，就提交董事会审议的事项及提案的表决协调一致，并按协调一致的立场行使其董事表决权。甲乙双方互为保证，自本协议签署之日起，有关公司重大事项的历次董事会决议的议案及表决结果均相互保持一致。

4、任一方如需委托其他机构/人员出席公司股东大会/董事会及行使表决权的，只能委托本协议的另一方作为其代理人，并按前段所述协调一致的立场在授权委托书中分别对列入股东大会/董事会议程的每一审议事项作赞成、反对或弃权的指示；

5、双方承诺在公司存续期间，任何一方均不得自营或与他人合作或为他人经营与公司相同或相近的业务。

二、关于股权的变更和锁定

1、任何一方如需增持/减持公司股权，均按照同等价格、同等条件，按照各50%的比例同时增持/减持（双方也可根据需要，对增持/减持比例进行调整）。

2、如果未来公司进行改制上市，双方承诺在公司上市之日起36个月内，不转让或委托他人管理其持有的公司股权，也不由公司回购其持有的公司股权，并且履行作为公司实际控制人应当向监管部门以及社会公众作出的其他承诺。

三、关于公司章程

双方同意在征得其他股东同意后，在公司章程中加入本协议相关内容。

四、特别约定

双方对于公司重大经营事项如果出现意见分歧，按照如下方式解决：1、涉及经营战略、研发、生产方面达不成一致的，以甲方意见为准；2、涉及公司人员任免、机构设置、行政管理、市场开拓方面达不成一致的，以乙方意见为准。

五、其他

1、任何一方违反本协议，除需向另一方支付违约金人民币100万元外，还需赔偿另一方因此遭受的损失。

2、本协议自双方签署之日起生效，在公司存续期间均为有效。如果公司未来改制设立股份公司，则延续到股份公司存续期间均为有效。”

张健全和常远已于2008年6月将一致行动的约定在《公司章程》中予以明确。相关章程、协议及安排合法有效、权利义务清晰、责任明确，该情况在最近3年内且在本次发行上市后的可预期期限内稳定、有效存在。

3、本公司治理结构健全、运行良好，张健全和常远虽然在公司经营中发挥着重要作用，但是并不影响公司的规范运作：

（1）张健全作为公司的技术带头人，自公司成立以来始终担任董事长职务，负责公司核心产品的研发和生产工作。常远为公司的管理核心，自公司成立以来始终担任总经理职务，全面主持公司的日常管理工作。

（2）张健全和常远相识并共事长达17年之久。两人合作默契，不仅共同牵头创建了公司，而且在历次股东会、董事会表决过程中均意见一致，在公司日常经营管理中面临的重大问题决策、人事变动等方面均意见一致。

（3）张健全和常远在公司历次股权变化中坚持共同进退，按照《一致行动

协议》的约定保持了相同的持股比例。报告期内公司历次对银行融资时，两人均被银行作为实际控制人要求提供个人担保。

(4) 张健全、常远对公司其他股东具有重大影响力。两人是公司新增资本的主要引进者，与投资者关系良好，对股东大会的决议有重大影响。

(5) 张健全、常远对于公司其他董事及高级管理人员具有重大影响力。自公司设立以来，两人始终担任董事职务，在公司高级管理人员中享有很高的权威，对于其他高级管理人员具有重大影响力。

4、张健全、常远作为实际控制人出具承诺，同意对本次发行前所持发行人股份自上市之日起锁定 36 个月。

综上所述，张健全、常远共同拥有公司控制权是真实、合理和稳定的，并且最近 36 个月未发生重大变化。

张健全、常远的基本情况如下：

1、张健全

张健全为发行人的发起人，持有发行人 24,142,500 股股份。张健全为中国公民，无境外永久居留权，其公民身份号码为：61011319681106****；住所为：广东省深圳市福田区*****。其简介详见本招股说明书第八节之“一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

2、常远

常远为发行人的发起人，持有发行人 24,142,500 股股份。常远为中国公民，无境外永久居留权，其公民身份号码为：41302619670727****；住所为：广东省深圳市罗湖区*****。其简介详见本招股说明书第八节之“一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

(二) 持有公司 5% 以上股份的其他股东基本情况

1、浙江天堂硅谷股权投资管理集团有限公司

天堂硅谷原名浙江天堂硅谷创业集团有限公司，2010 年 6 月 25 日更改为浙江天堂硅谷股权投资管理集团有限公司。天堂硅谷的主要注册信息如下：

成立时间	2000 年 11 月 11 日
注册资本	20,000 万元
实收资本	20,000 万元

住 所	浙江省杭州市文三路 478 号华星时代广场 D 楼 3 层 D301 室
法定代表人	王林江
经营范围	股权投资管理；实业投资开发；高新技术企业及项目的创业投资；教育投资，为企业提供投资咨询及管理、会计咨询（除国家禁止或限制的咨询项目），空调及配件、家用电器及配件、机电产品、计算机配套产品、金属材料、五金交电、日用纺织品、建筑材料、电子产品的销售，软件开发。

天堂硅谷股权结构如下表所示：

股东名称	出资额（万元）	股权比例
硅谷天堂创业投资有限公司	10,368	51.84%
钱江水利开发股份有限公司	5,580	27.90%
浙江东方集团股份有限公司	1,276	6.38%
民丰特种纸股份有限公司	1,000	5.00%
浙江化工科技研究院有限公司	638	3.19%
正泰集团股份有限公司	638	3.19%
王林江	500	2.50%
合 计	20,000	100%

天堂硅谷主要财务数据如下表所示：

时 间	总资产(万元)	净资产(万元)
2010 年 12 月 31 日	116,733.37	60,740.55
时 间	营业收入(万元)	净利润(万元)
2010 年	10,639.6	27,535.38

注：2010年财务数据未经审计。

2、深圳市国成科技投资有限公司

深圳市国成科技投资有限公司的主要注册信息如下：

成立时间	1997 年 9 月 8 日
注册资本	5,860 万元
实收资本	5,860 万元
住 所	深圳市福田区深南大道特区报业大厦 2102 室
法定代表人	朱亚萍
经营范围	高科技产品的技术开发（不含限制项目）；投资兴办实业（具体项目另行申请）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控和专卖商品）

深圳市国成科技投资有限公司股权结构见下表：

股东名称	出资额（万元）	股权比例
深圳京能集团有限公司	2,980	50.85%
深圳市高新技术投资担保有限公司	2,780	47.44%
深圳市技术市场促进中心	100	1.71%
合 计	5,860	100%

深圳市国成科技投资有限公司主要财务数据如下表：

时 间	总资产（万元）	净资产（万元）
2010 年 12 月 31 日	7,259.73	7,034.71
时 间	营业收入（万元）	净利润（万元）
2010 年	79.18	375.45

注：2010年财务数据已经北京兴华会计师事务所有限责任公司审计。

3、国信弘盛投资有限公司

国信弘盛投资有限公司的主要注册信息如下：

成立时间	2008 年 8 月 8 日
注册资本	100,000 万元
实收资本	100,000 万元
住 所	深圳市罗湖区红岭中路 1010 号国际信托大厦 11 层 B 单元
法定代表人	胡华勇
经营范围	股权投资，股权投资顾问（不含其他限制项目）

国信证券股份有限公司持有国信弘盛投资有限公司100%股权。

国信弘盛投资有限公司主要财务数据如下表所示：

时 间	总资产(万元)	净资产(万元)
2010 年 12 月 31 日	113,782.69	109,263.99
时 间	营业收入(万元)	净利润(万元)
2010 年	27.95	521.11

注：2011年财务数据已经中瑞岳华会计师事务所审计。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东和实际控制人张健全、常远先生控制的其他企业基本情况如下：

1、深圳市中航信息产业有限公司

成立时间	2000 年 5 月 30 日
注册资本	100 万元
实收资本	100 万元
住 所	深圳市福田区深南中华富路口航空大厦 1 号第 30 层第 01-18 (3001-3006)
法定代表人	常远
经营范围	计算机软硬件的技术开发, 电子产品、机电产品的技术开发与销售及其他国内贸易 (以上均不含专营、专控、专卖商品及其他限制项目); 投资兴办实业 (具体项目另行申报); 信息咨询 (不含证券、保险、基金、金融、人才中介及其他限制项目)

中航产业于 2000 年 5 月 30 日设立, 注册资本为人民币 100 万元, 其中张健全、常远各出资 35 万元, 深圳市中航电脑有限公司出资 15 万元, 王捷出资 15 万元。2001 年 12 月 7 日中航有限设立时, 中航产业出资 15 万元持有中航有限 2.5% 的股权。

2006 年 11 月 29 日, 经中航产业股东会决议, 深圳市中航电脑有限公司将其持有的 15% 股权转让予常远, 王捷将其持有的 15% 股权转让予张健全, 上述股权转让完成后, 张健全、常远各持有中航产业 50% 的股权。

2007 年 12 月 18 日, 中航有限股东会审议通过, 同意深圳市中航信息产业有限公司将其持有的中航有限 0.28% 的股权作价人民币 7.5 万元转让给张健全; 同意深圳市中航信息产业有限公司将其持有的中航有限 0.28% 的股权作价人民币 7.5 万元转让给常远。

报告期内, 中航产业主要从事投资业务, 未从事与公司相竞争的业务, 并且未与公司发生关联交易。2010 年 2 月 23 日, 中航产业召开股东会, 通过了《关于公司注销的股东会决议》, 决定从该股东会召开之日起终止一切业务经营, 并成立以张健全、常远为组长的清算组, 对中航产业逐步清算注销。该公司已于 2010 年 5 月 27 日在深圳市市场监督管理局办理完毕注销登记手续。

中航产业最近一年及清算日的财务数据请见下表:

时 间	总资产(万元)	净资产(万元)
清算日	501.94	21.71
2009 年 12 月 31 日	502.35	22.12
时 间	营业收入(万元)	净利润(万元)
2010 年 1 月至清算日	-	-0.41
2009 年	-	-13.37

注：以上财务数据未经审计

2、深圳市豫商企业管理顾问有限公司

深圳市豫商企业管理顾问有限公司的主要注册信息如下：

成立时间	2009 年 7 月 10 日
注册资本	10 万元
实收资本	10 万元
住 所	深圳市福田区深南中路华富路口航空大厦 1 栋 30 层第 01—18（3001 室）
法定代表人	王衡
经营范围	企业管理咨询，信息咨询（不含人才中介服务及其他限制项目）；国内贸易（不含专营、专控、专卖产品）；会务策划，展览展示策划

常远持有深圳市豫商企业管理顾问有限公司其 100%股权。

深圳市豫商企业管理顾问有限公司主要财务数据见下表：

时 间	总资产（万元）	净资产（万元）
2010 年 12 月 31 日	94.14	20.14
时 间	营业收入（万元）	净利润（万元）
2010 年	6.20	-2.80

注：以上财务数据未经审计。

（四）公司控股股东和实际控制人持有的股份质押或争议情况

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东和实际控制人持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

九、发行人股本情况

（一）公司本次发行前后股本及主要股东持股变化情况

本次发行前公司总股本为 9,200 万股，本次拟发行人民币普通股不超过 3,100 万股，占发行后公司总股本的比例不超过 25.20 %。本次发行前后公司股本、股东的持股变化及股份流通限制和锁定安排情况如下：

股东类别	发行前		发行后		限售期
	股份数量 （万股）	股份比例 （%）	股份数量 （万股）	股份比例 （%）	
一、有限售条件的流通股					

其中：张健全	2,414.25	26.24	2,414.25	19.63	36个月
常 远	2,414.25	26.24	2,414.25	19.63	36个月
浙江天堂硅谷股权投资管理集团有限公司	2,030.00	22.07	2,030.00	16.5	12个月
深圳市国成科技投资有限公司	574.20	6.24	408.49	3.32	12个月
国信弘盛投资有限公司	500.00	5.43	406.07	3.30	12个月
深圳市世纪大吉网络通讯有限公司	145.00	1.58	145.00	1.18	12个月
其他8名自然人	1,122.3	12.20	1,122.3	9.13	12个月
全国社会保障基金理事会	-	-	259.64	2.11	12个月
二、本次发行流通股	——	——	3,100	25.20	
合 计	92,00	100.00	12,300	100.00	

（二）发行人前十名股东情况

本次发行前，发行人前十名股东持股情况如下表：

序号	股东名称	持股数（万股）	股份比例（%）
1	张健全	2,414.25	26.24
2	常 远	2,414.25	26.24
3	天堂硅谷	2,030.00	22.07
4	深圳市国成科技投资有限公司（SLS）	574.20	6.24
5	国信弘盛投资有限公司（SLS）	500.00	5.43
6	李亚洲	435.00	4.73
7	陈 明	290.00	3.15
8	关 峥	174.00	1.89
9	深圳市世纪大吉网络通讯有限公司	145.00	1.58
10	李卫兵	58.00	0.62

注：“SLS”为国有法人股股东 State-own Legal-person Shareholder 的缩写。

（三）发行人前十名自然人股东及其在发行人单位任职情况

序号	股东名称	持股数（万股）	股份比例(%)	在公司任职情况
1	张健全	2,414.25	26.24	董事长
2	常远	2,414.25	26.24	董事、总经理
3	李亚洲	435.00	4.73	无
4	陈明	290.00	3.15	惠州中航董事、总经理
5	关峥	174.00	1.89	无
6	李卫兵	58.00	0.63	无

7	梁明煌	58.00	0.63	无
8	唐文劲	51.04	0.55	无
9	王捷	43.50	0.47	无
10	李军	12.76	0.14	无

（四）发行人股份性质及依据

本公司股本结构中，深圳市国成科技投资有限公司、国信弘盛投资有限公司持有的股份为国有法人股；浙江天堂硅谷股权投资管理集团有限公司、深圳市世纪大吉网络通讯有限公司持有股份为社会法人股；其他股份为自然人股份。

本次发行前，本公司股本结构中无外资股份和战略投资者持有股份。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

张健全、常远作为一致行动人，共同控制本公司，现分别各自持有公司 24,142,500 股股份，各自占公司总股本的 26.24%，合计占公司总股本的 52.48%，除上述关联关系外，本次发行前各股东之间不存在其他关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东和实际控制人张健全和常远分别承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

除此之外，担任公司董事、高级管理人员的张健全和常远还分别承诺：在其任职期间每年转让的股份不超过其直接及间接持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其直接及间接持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其直接及间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。

公司其他股东浙江天堂硅谷股权投资管理集团有限公司、深圳市国成科技投资有限公司、国信弘盛投资有限公司、李亚洲、陈明、关峥、深圳市世纪大吉网络通讯有限公司、李卫兵、梁明煌、唐文劲、王捷、李军承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定，公司首次公开发行股票并上市后，深圳市国成科技投资有限公司和国信

弘盛投资有限公司分别将其持有的 1,657,066 股和 939,350 股转由全国社会保障基金理事会持有，合计为 2,596,416 股，全国社会保障基金理事会将承继深圳市国成科技投资有限公司和国信弘盛投资有限公司的禁售期义务。

保荐机构和发行人律师核查后认为：国成科技和国信弘盛将 1,657,066 股和 939,350 股国有股权划转社保基金均依据财政部、国资委、证监会、社保基金会 2009 年 6 月 19 日颁发的关于印发《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的规定，并取得了国务院国有资产监督管理委员会《关于深圳中航信息科技产业股份有限公司国有股权转持有关情况的批复》（国资产权[2010]1320 号）批准。

十、发行人未发行过内部职工股，也不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股或股东数量超过二百人的情形。

十一、发行人历史上存在的委托持股情况

2001 年 12 月 7 日，中航有限设立时，何一平出资 70 万元持有中航有限 7.70% 的股权。2003 年 1 月 29 日，中航有限注册资本由 600 万元增加到 2,000 万元，由各股东按原来持股比例以现金方式投入所需股金，何一平增资 107.80 万元，仍持有中航有限增资后 7.70% 的股权。

何一平通过原始出资以及增资取得的中航有限 7.7% 的股权中，其中 1.65% 的股权实际为谷德敏出资并委托何一平代持，其中 1.65% 的股权实际为牟玉田出资并委托何一平代持，其余 4.4% 的股权为何一平自有资金出资实际持有。

2006 年 8 月，由于何一平与谷德敏、牟玉田均为广晟系统职工，按照广晟公司规范管理的统一要求，何一平在征得谷德敏、牟玉田同意后，将所持中航有限 7.7% 股权（含代谷德敏、牟玉田持有股权）转让给深圳市广晟投资发展有限公司。何一平已经将谷德敏、牟玉田应当分得的股权转让款全部转交给两人。谷德敏、牟玉田在《关于代持股权事宜的说明》上签署“确认上述情况说明属实，确认与何一平之间不存在任何纠纷。”

十二、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化

各报告期末，公司及子公司员工人数如下：

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
员工人数（人）	379	353	316

（二）员工结构

截至 2010 年末，公司及子公司共有员工 379 名，公司员工按专业结构、受教育程度和年龄分布划分如下：

1、按专业结构划分

岗 位	人数（人）	比例
管理人员	38	10.03%
研发人员	53	13.98%
生产人员	68	17.94%
销售人员	77	20.32%
技术服务人员	143	37.73%
合 计	379	100%

2、按受教育程度划分

学 历	人数（人）	比例
研究生及以上	12	3.17%
本科	101	26.64%
大专	191	50.40%
中专及以下	75	19.79%
合 计	379	100.00%

3、按年龄分布划分

年龄	人数（人）	比例
20～29 岁	235	62.01%
30～39 岁	111	29.29%
40 岁以上	33	8.70%
合 计	379	100%

（三）本公司执行的社会保险及福利制度

本公司与员工签订了劳动合同。依照《深圳经济特区员工社会养老保险条例》、《深圳市基本医疗保险暂行规定》、《深圳经济特区工伤保险条例》等法

规规定，公司为员工缴纳了基本养老保险、失业保险、工伤保险、基本医疗保险、生育保险等各项社会保险费用。深圳市社会保险基金管理局已出具文件，证明公司于 2007 年 1 月至 2010 年 12 月期间无因违法违规而被深圳市社会保险基金管理局处罚的情况。

鉴于在深圳市的实践操作过程中未建立住房公积金制度，公司在 2010 年 9 月之前未缴纳住房公积金。自 2010 年 9 月开始，公司已为员工按国家规定缴存住房公积金。为此，本公司控股股东、实际控制人张健全、常远承诺：如有关社保主管部门在任何时候依法要求发行人为员工补缴在发行人首次公开发行股票之前任何期间内应缴的社会保险费用(包括但不限于基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险五种基本保险和住房公积金)，或发行人因未为员工缴纳住房公积金而承担任何罚款或损失，愿在毋须公司支付对价的情况下承担所有相关的赔偿责任。

报告期内，本公司及全资子公司中航软件、控股子公司惠州中航为员工缴纳各项社会保险及住房公积金的具体情况如下：

单位：元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
养老保险费	1,169,719.05	658,305.82	413,280.54
医疗保险费	283,622.12	137,577.83	97,573.07
工伤保险费	34,794.21	9,793.60	9,762.10
失业保险费	62,477.67	38,158.70	19,431.42
生育保险费	65,467.43	17,778.10	5,303.45
住房公积金	17,865.12	-	-
合 计	1,633,945.60	861,614.05	545,350.58

十三、持有发行人 5%以上股份的股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

1、发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺，见本节之“九、发行人股本情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”；

2、避免同业竞争的承诺，见本招股说明书第七节之“一、同业竞争”之“（三）

控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺”；

3、关于可能补缴职工住房公积金等方面的承诺，见本节之“十二、发行人员工及其社会保障情况”之“（三）本公司执行的社会保险及福利制度”；

4、持有发行人 5%以上股份的股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的其他承诺：

（1）作为中航信息股东，承诺人最近三年没有重大违法行为；

（2）承诺人所持有的本公司股份为真实持股，不存在为任何第三方代持股份的情形。承诺人所持有的本公司股份不存在重大权属纠纷；

（3）截至本承诺出具之日，承诺人所持有的本公司股份未被质押或设置其他担保权益。

5、关于公司股东深圳市国成科技投资有限公司和国信弘盛投资有限公司划转所持部分本公司国有股份充实社会保障基金的承诺：

根据全国社会保障基金理事会和财政部、国务院国有资产监督管理委员会及中国证监会共同颁布的《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号）的规定，深圳市国成科技投资有限公司和国信弘盛投资有限公司承诺分别将持有的中航信息不超过 1,657,066 股和 939,350 股划归全国社会保障基金理事会持有。

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况

（一）公司的主营业务

公司是一家专业从事金融、公用事业及政府机构等专业信息打印输出设备的供应商及信息管理解决方案的服务提供商。公司以专业打印设备的研发、生产、销售和相关技术服务为主营业务，并以此为基础向客户提供专业信息打印输出和信息管理系统解决方案等 IT 专业信息服务，目前已经成为国内金融、邮政等行业专用打印设备主要的产品供应商和技术服务商之一，并成为金融、医疗、烟草等特殊行业的信息管理系统解决方案的提供商。

专业打印设备是指专门针对特定行业的打印需求特点而开发生产的具有特殊用途的打印设备，相对于通用打印设备，具有更多的自动化、个性化功能或更高的技术指标。

公司主要产品和业务如下表所示：

业务类别	产品	功能和特点	应用	原理
信息打印输出设备	存折票据打印机	打印各类存折、证照、卡片、单据、支票等	银行柜台、公用事业柜台等前台业务部门	针式打印原理
	行式打印机	批量打印各类工单、表单，具有连续纸打印、打印速度快和承载负荷高的特点	大型工业制造企业和银行、公用事业部门后台部门打印表单	锤式打印原理
	高速激光连续纸打印机	批量打印各类工单、表单，具有分辨率高、连续纸打印、打印速度快和噪声低的特点	银行、公用事业部门总部管理部门和机房打印大批量的表单	激光打印原理
信息管理	RFID 技术应用	实现实时和在线的数据采集、分析等信息管理工作	银行现金管理中心及烟草物流管理	无线射频识别技术
	行业信息管理应用软件	完成行业和机构的日常信息管理工作	医疗机构的日常信息管理	
	系统集成	为行业客户提供系列化、全过程信息管理	提供行业信息管理系统解决方案	

		系统解决方案		
--	--	--------	--	--

（二）公司主营业务的变化情况

公司自 2001 年成立以来一直从事专业打印设备的研发、生产、销售和技术服务业务，主营业务未发生变化。

二、公司所处行业基本情况

（一）公司的行业分类

公司产品主要为专业打印机，根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，公司属于计算机及相关设备制造业（行业代码G83）中的计算机相关设备制造业（行业代码G8310）。

1、打印机与打印技术

打印机是计算机系统重要的文字和图形输出设备，用于将计算机的运算结果或中间结果以人所能识别的数字、字母、符号和图形等，依照规定的格式印在纸张、胶片或者其他介质上。打印机是独立于电子计算机系统本身而存在的，是电子计算机系统的一种主要外围输出设备。20世纪60年代末世界上第一台针式打印机EP-101诞生，1976年第一台喷墨打印机6640在IBM诞生，1977年第一台激光打印机Xerox 9700在施乐诞生。打印机产品的出现与发展，改变了人们生活、办公的方式，带来了更高的效率，让人们感受到了现代科技带来的便利和生产、生活质量的提升。

打印机的分类标准较多，按用途不同可分为办公和事务通用打印机、商用打印机、专业打印机、家用打印机等；根据打印原理不同又可分为针式、锤式、字模式、喷墨式、热敏式、激光式等。目前市场上占主导地位的打印机主要有针式打印机、喷墨打印机、激光打印机三大类。



针式打印机



激光打印机



喷墨打印机

针式打印机是利用机械和电路驱动原理,通过打印针击打色带在打印介质上形成色点的组合,从而形成字体或图形。一般针打有两种工作方式:文本方式和位映像方式。在实际使用中,多联纸一次性打印只有针式打印机能够快速完成,喷墨打印机、激光打印机无法实现多联纸打印。对于银行、医院、邮局等窗口行业用户来说,针式打印机是其必备产品之一,因为只有通过针式打印机才能快速完成各项单据的复写,为用户提供高效的服务,而且还能为这些窗口行业用户存底。另外还有一些快递公司,为了提高工作效率,使用针式打印机来取代以往的手写工作,大大提高了工作效率。

激光打印机脱胎于八十年代末的激光照排技术,流行于九十年代中期。它是将激光扫描技术和电子照相技术相结合的打印输出设备。其基本工作原理是由计算机传来的二进制数据信息,通过视频控制器转换成视频信号,再由视频接口/控制系统把视频信号转换为激光驱动信号,然后由激光扫描系统产生载有字符信息的激光束,最后由电子照相系统使激光束成像并转印到纸上。

喷墨打印机按工作原理可分为固体喷墨和液体喷墨两种(现在又以后者更为常见),而液体喷墨方式又可分为气泡式与液体压电式。气泡技术是通过加热喷嘴,使墨水产生气泡,喷到打印介质上的,形成图案或字符。压电喷墨技术是将许多小的压电陶瓷放置到喷墨打印机的打印头喷嘴附近,利用它在电压作用下会发生形变的原理,适时地把电压加到它的上面。压电陶瓷随之产生伸缩使喷嘴中的墨汁喷出,在输出介质表面形成图案。

针式打印机、喷墨打印机、激光打印机的性能比较及使用领域如下:

类别	性能优点	性能缺点	使用领域
针式打印机	1、复写打印,多份拷贝; 2、纸张适应范围广,可连续纸打印; 3、价格和耗材费用低。	1、打印色彩单一; 2、噪音较高; 3、打印速度相对较慢。	金融、医院、邮政等专业打印领域
喷墨打印机	1、打印色彩丰富; 2、体积小、操作简单方便、打印噪音低; 3、可打印柔性介质。	1、批量打印能力相对较差,难以满足负荷较重的打印作业; 2、不可复写打印; 3、耗材费用高。	家用和办公等通用打印领域
激光打印机	1、整页打印,打印速度快; 2、分辨率高; 3、打印噪音低; 4、打印色彩丰富。	1、对纸张要求高,要求使用标准纸张; 2、不可复写打印; 3、价格和耗材费用高。	家用和办公等通用打印领域

2011年4月，IDC最新发布的《中国打印外设市场季度跟踪报告（2010年第四季度）》显示，2010年中国打印外设市场整体出货量约为1,306万台，同比2009年，整体出货量增长了31.7%，销售额同比增长26.8%。

2010年中国打印外设市场呈现以下几个特点：

1. 激光打印产品速度段升级节奏放缓。2010年，在中国打印外设市场上，激光打印机增长明显，而目前占据较大市场份额的1-20页黑白激光机同比去年增长较快。一方面是因为，2010年20页以下激光打印机货源供应恢复较快，出货量反弹明显。另外，各大厂商也在2010年推出了很多低端新品，拉动这部分市场的持续增长，如HP LaserJet 1020 Plus，HP LaserJet Pro M1136和Samsung ML-1666等。2010年，来自政府、中小企业、医疗等行业的采购需求增长较快。这部分用户对于中低速打印机的需求较大。因此2010年中国激光打印机产品的速度段升级节奏有所放缓。

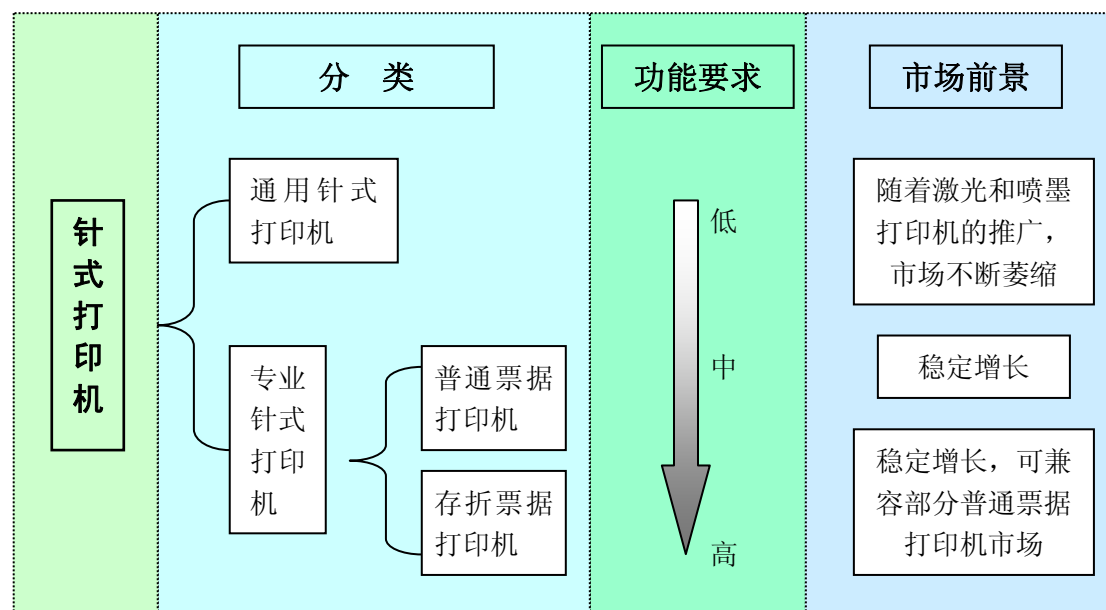
2. 喷墨打印机市场价格竞争激烈，喷墨产品在家用市场中增量显著。2010年喷墨打印机市场上，三大主要厂商Canon，Epson和HP都在通过降价的方式来推动销售，而降价的主要型号集中在低端入门级喷墨产品上。这一举措使得喷墨产品家用市场部分增量显著。另一方面，各大厂商大力的广告投放，也使得喷墨打印机在家庭用户中更加深入人心。随着喷墨打印机不断降价，未来会有更多的家庭用户特别是学生用户选择购买喷墨打印机。但是，激烈的价格竞争无疑也会对厂商利润带来一定的负面影响。

3. 针式打印机行业集中采购减少。2010年，中国针式打印机整体出货量约为248万台，同比去年增长了27.3%。2010年税控改革和农村医疗改革项目持续进行，对于针式打印机的采购增长明显。但是较以往不同的是，2010年各行业集中采购在慢慢减少，各地职能部门或最终用户分别从当地打印机厂商或经销商自行采购机器。特别是税控改革项目中，针式打印机的用户多为个体经营者，通常会从经销商直接购买打印机。因此2010年，中国市场对于针式打印机的需求正逐渐从行业集中采购变为分散购买。各打印机厂商也开始加强渠道建设和拓展，以适应市场需求的变化。

2、针式打印机分类

公司的主要产品存折票据打印机采用针式打印技术，为专业针式打印机。针

式打印机可分为通用针式打印机、普通票据打印机和存折票据打印机三大类。针式打印机的分类及各类产品对功能的要求和市场前景如下图所示。



20 世纪 80 年代随着产品市场的细分, 专业化的存折票据打印机诞生, 但当时的存折票据打印机功能单一, 自动化程度较低。90 年代中期, 以意大利 Olivetti 公司 PR 系列打印机为代表的新一代存折票据打印机推向市场。第二代存折打印机比第一代存折票据打印机速度更快、自动化程度更高、操作更为方便。第二代产品的出现为金融用户提升了柜台服务质量、效率, 从此存折票据打印机迅速成为各银行柜员标准配置。进入 21 世纪, 随着现代电子技术、材料科学、加工技术等进步的, 新一代的存折票据打印机产品逐渐成形。

2、存折票据打印机的技术特点

(1) 打印头: 采用 24 针、非直线排列方式, 具有 PTC 或 NTC 热敏元件。非直线排列可以使打印针分时出针, 分时出针可以使打印机在同样的击打速度下拥有更低的噪声和更高的耐用性。热敏元件既为打印头提供过热保护功能, 也用于环境温度检测, 避免较低温度下启动, 损坏打印机部件。

(2) 打印介质处理能力: 第二代存折票据打印机具有多套打印介质传感模块, 其配合机械部件、FIRMWARE, 可以实现打印介质自动纠偏、打印介质厚度自动适应、纸边检测、任意位置打印等自动化功能。正是其自动化的打印介质处理能力为第二代存折票据打印机带来了用户的认可和广阔的市场空间。

(3) 主控制系统: 早期的第二代存折票据打印机使用 8 位 MCU、近期出现

的产品选用 16 位 MCU，速度大多在 10MIPS 以下，地址总线由 ASIC 扩展至 24 位或更多，以满足超大的程序量、数据空间。

(4) 仿真技术：同时支持 Olivetti、OKI、EPSON、IBM 等多种打印机语言。存折票据打印机应用专业打印领域与专业设备、软件配合使用。用户软件的升级变更非常复杂、并需要较大的投入，这形成了用户软硬件环境的多样性，因此要求存折票据打印机拥有更多的仿真技术。

(5) 磁条读写功能：同时支持 DIN、ISO、IBM、ANSI 等多种磁记录标准。

3、存折票据打印机的优势：

(1) 自动检测纸张厚度和自适应纸厚：普通票据打印机打印的纸质一般不超过 0.84mm，打印存折、证卡等较厚的介质容易造成断针、卡纸或打印不清晰等问题。另一方面，存折和部分证卡打开后，前后部分厚度不一致，普通票据打印机无法打印厚度不一致的介质。而存折票据打印机具有自动检测纸张厚度和自适应纸厚的功能，可以打印各类厚度的纸张，打印介质的适应能力强；

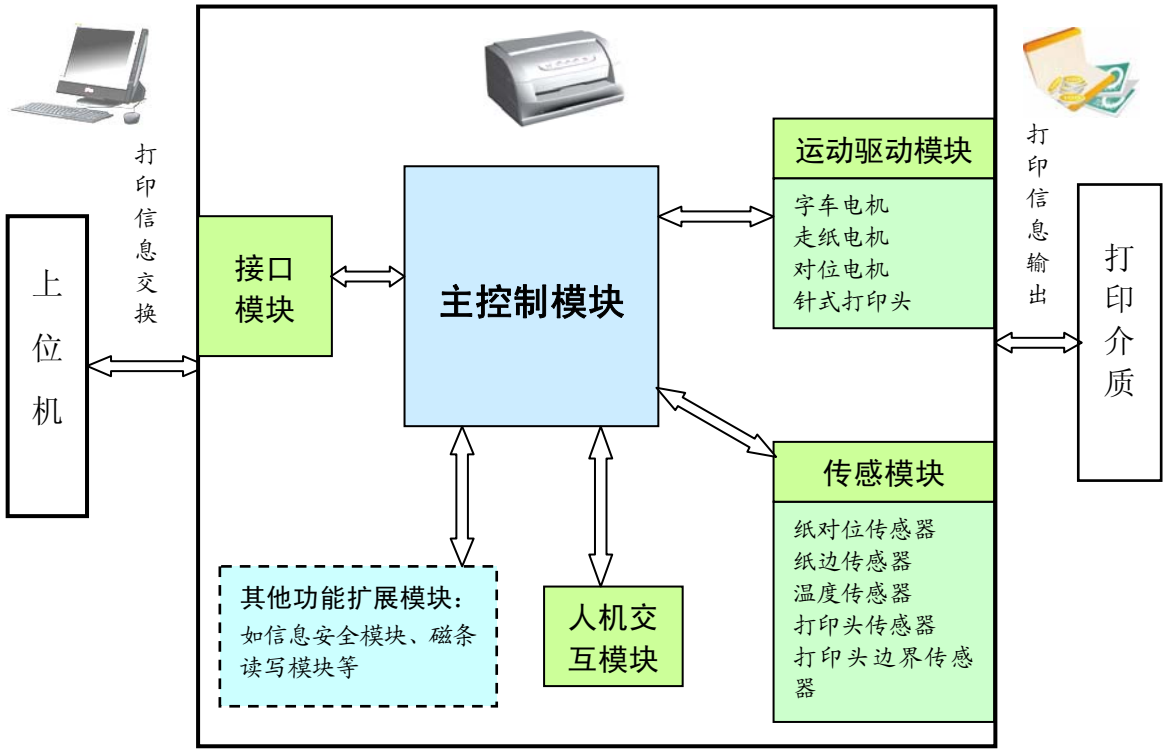
(2) 自动纠偏技术：普通票据打印机一般不具有自动纠偏技术，打印时要求操作员准确对齐纸张放入打印机的入纸口，否则容易打偏，影响美观，而存折票据打印机的自动纠偏功能能够自动校正打印介质，大大提高了打印准确度，使操作员的操作简便；

(3) 自动定位技术：为使打印格式整齐一致，存折票据打印机在打印头上有光电传感器来自动检测纸张的左右边界，并且在进纸机构处设置多个光电传感器来检测纸张的页顶位置，保证纸张相对于打印底板绝对平整，再通过打印机控制软件中的打印定位指令，实现打印位置的完全准确。

4、存折票据打印机工作原理

存折票据打印机主要由主控制模块、接口模块、运动驱动模块、传感模块和人机交互模块五大模块组成。接口模块与计算机相连接，负责传输打印数据和打印状态等信息，运动驱动模块主要由各类电机组成，负责进纸、出纸和打印头驱动。传感模块主要由各类传感器组成，负责采集打印介质位置、状态等信息。人机交互模块主要由控制面板组成，直接供打印员对机器进行操作。

存折票据打印机工作原理结构图如下。



(二) 行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业主管部门、监管体制

我国打印机行业由中华人民共和国工业和信息化部实施宏观管理和产业调控，由中国计算机行业协会实施自律规范管理。

中华人民共和国工业和信息化部主要负责研究制定产业发展战略、方针政策和总体规划，拟订行业技术标准；行业自律管理机构为中国计算机行业协会打印机专业委员会，打印机专业委员会的日常工作由下设的秘书处负责，协会主要负责拟定行业技术标准、举办行业研讨会、实施产业和市场调研、行业协调、为会员提供公共服务，并代表企业与相关政府部门进行交流、沟通和协调等。

2、主要法律法规及政策

政策类别	主要法规	主要内容
强制认证	《强制性产品认证管理规定》（2003 年 4 月国家认证认可监督管理委员会发布）、《第一批实施强制性产品认证的产品目录》（2002 年质检总局和认监委制定）	与计算机连用的打印设备属于强制认证的范围，需获得强制性产品认证证书，并加施强制性产品认证标志后，方可出厂销售
行业管理规范	《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（2000 年国务院发布）、《软件产品管理办法》（2009 年工业和信息化部	对软件产品和微型计算机商品的生产、销售及售后服务进行规范

	制定)、《微型计算机商品修理更换退货责任规定》(2002 年国家质量监督检验检疫总局与工业和信息化部联合发布)	
环保	《中华人民共和国清洁生产促进法》、《电子信息产品污染控制管理办法》、《废弃电器电子产品回收处理管理条例》	对生产过程的环保性和产品的环保性以及产品回收进行规范和要求
产业促进政策	工业和信息化部《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》中明确将信息打印输出技术(见(六)计算机技术)和嵌入式软件(见(二)软件技术)作为发展重点。	
	根据国家发改委发布的《产业结构调整指导目录(2011 年本)》,医疗电子、金融电子等产品制造属于国家鼓励类产业。	
	国家发改委、科技部及商务部联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2007 年度)》中将微型打印机、自助服务终端产品、各类计算机外部设备关键部件列入了当前优先发展的高技术产业化重点领域。	
	2009 年 4 月 15 日国务院批准发布的《电子信息产业调整和振兴规划》中进一步明确提出:推广“具有自主知识产权的打印机、税控收款机等产品”。	
	根据《深圳市国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》(2011 年 1 月 19 日深圳市第五届人民代表大会第二次会议批准),深圳市将瞄准新一代信息技术发展新趋势,着力打造通信、集成电路、新型平板显示、计算机、半导体照明、软件等六大产业链,其中于计算机产业链包含高性能打印设备。	

3、行业主要标准规范

针式打印机适用 GB/T9314-1995《串行击打式点阵打印机通用技术条件》。

存折票据打印机是为特定的行业客户定制的产品,公司建立了自己的标准体系《PR 系列型存折票据打印机》企业标准,其技术要求和试验方法均符合现行有效的国家及行业标准。

(三) 行业发展状况

1、全球专业打印机市场

专业打印机的需求受社会发展阶段以及信息化发展水平的制约。从全球专业打印机区域分布状况看,北美和欧洲信息化建设时间早,信息化程度高,市场相对较成熟,专业打印机市场的保有量大,市场需求中更新换代的部分占主要比重;其他地区和国家,尤其是发展中的国家和地区,正处在信息化发展高潮中,专业打印机市场仍处于快速成长期,每年的新增需求较大,其中东亚、南亚、中东、东欧等地区国家成为增长最快的区域,每年新增的市场需求占主要比重,推动了整个专业打印机市场的持续快速增长。

随着全球信息化水平不断提高和行业应用需求扩展以及产品更新换代将促

使全球专业打印机市场不断发展。据 CCIA 预测，2009-2014 年，全球专业打印机市场销量的年均复合增长率将会在 5.7% 左右，2014 年的市场销量将会达到 3,759 万台，销售额将达到 50.2 亿美元。2004-2014 年全球专业打印机市场销售规模与增长如下图所示：

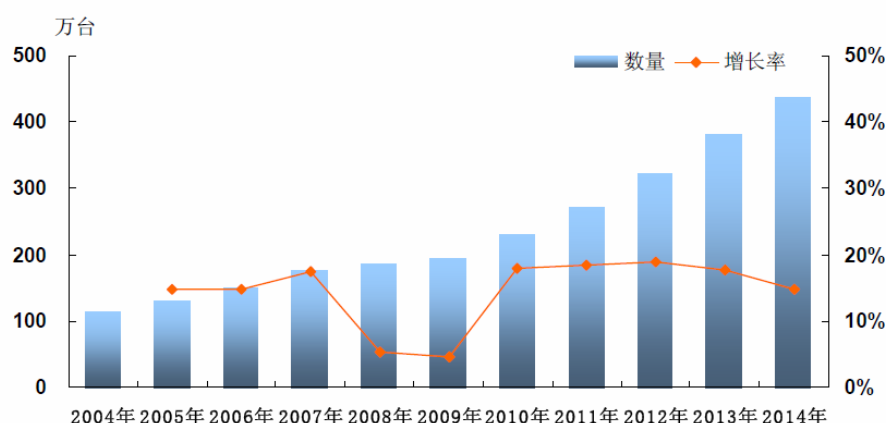


2、我国专业打印机市场

中国经济的持续增长和电子信息化进程的快速发展促进了国内金融业对专业打印机需求的增长，同时，专业打印机的应用在我国已从最初金融行业向工业、交通、通信、烟草、医疗保健、政府机构等多个领域迅速扩展。专业打印机的普及利用，将使我国专业打印机的需求进入一个持续的高速成长期。

据 CIIA 统计，2008 年，我国专业打印机的销售量为 186.2 万台。2009 年受国际金融危机影响，我国专业打印机市场增速略有下降。2010 年随着经济形势趋于好转，专业打印机市场迎来新一轮快速增长态势。CIIA 预计，2009-2014 年年均复合增长率将达到 14.4%，2014 年销量将达到 437.6 万台，具体如下图所示。

2004—2014年我国专用打印机市场销量和预测



资料来源：CCIA，2009.10，“2008-2009 年中国专用打印机市场研究报告”

3、我国银行业打印机技术的使用情况

随着我国银行业信息化建设，打印机技术在银行业的使用大致经历三个发展阶段。第一个阶段是在上世纪 80 年代初期，银行操作还停留在以大量的手工操作为主，逐步向电子化操作过渡的过程中，普通的票据打印机开始推广使用，但打印的厚度、速度及处理能力等方面还远达不到银行的使用要求，大部分工作仍需要人工进行处理。第二个阶段是具有有一些智能化功能的票据打印机应用在金融领域，这些票据打印机已能满足银行大部分的打印需求，但它的功能仍存在一定的限制性，不能打印存折等较厚的介质，并且容易造成打偏或打错位置的情形。由于普通票据打印机越来越跟不上银行工作的需求，也为了提高使用者使用打印机的方便性，随着技术的发展，专业存折票据打印机出现，由此进入了第三个阶段，即存折票据打印机阶段。第三个阶段的存折票据打印机智能化功能已经大大提高，一般都具有自动纠偏、自适应纸厚、任意位置进纸和自动定位等智能化功能，在打印速度和质量方面也有明显提升，银行工作人员的使用方便性也得到了很大的提高，存折票据打印机迅速在银行业推广使用，并且已成为银行业务柜台的标准配置打印设备。

与激光打印机和喷墨打印机相比，针式打印机有如下优点：

①激光和喷墨打印机打印力度小，不具有复写打印的功能，不能实现复写打印和多联打印。而针式打印机是通过打印针击打色带和纸张，属于机械动作，打印力度较大，因此可以实现复写打印和多联打印。

②激光和喷墨打印机对打印纸张有较为严格的要求。一方面，它们不适合打

印厚度较大的纸张；另一方面，激光和喷墨打印机对介质的浸润性和平整性等有一定要求，对于容易浸润的纸张，打印出来的墨迹会被浸润，变得模糊。针式打印机是通过打印针击打色带从而在打印纸上留下相应地痕迹，不容易被浸润，可保存的时间长，同时即使纸张不平整也可以实现精确和清晰的打印效果。

③激光和喷墨打印机在生产和使用中环境污染相对较大，耗材和维护成本较高，而针式打印机环境污染小，后续的耗材和维护成本相对较低。

作为专业针式打印机的存折票据打印机除具有上述特点外，还独有多层复写打印；票据、存折、蜡纸等多介质打印；灵活的进纸方式；出色的仿真能力；以及维护简便、耗材价格低廉等特点，符合了银行、保险、邮政、电信、税务、交通以及政府部门等行业的专业打印业务需求。

4、存折票据打印机市场发展前景

在通用打印机市场，近些年来喷墨和激光打印机的市场占有率迅速上升。但在专业打印机市场，存折票据打印机以独有的自动定位、自适应纸厚和超强的复写能力等不可替代的特性，在银行、保险、邮政、电信、税务、交通等行业和部门占据了稳定增长的市场份额。根据中国计算机报调研中心调查结果，96%以上的用户把针式打印机作为票据打印的首选，国内针式打印机市场总体需求预计将以每年 5%-10% 的速度保持增长。随着技术进步和国民经济的快速发展，存折票据打印机的横向、纵向功能不断拓展，在更多行业、领域获得了深入和广泛的应用，在市场中找到了新的增长点。

近年来随着金融行业信息化改革，电子化进程飞速发展，国内各大银行正面临着国外金融系统严峻挑战和自身金融电子化迫切需求的双重压力，对业务数据系统进行全方位提升和建设，建立长期竞争优势和高速发展平台已是势在必行。首先，随着中国加入 WTO 和金融行业的不断开放，国外金融业竞争对手开始进入中国金融业市场，如何进一步提高自身的核心竞争能力，防范金融风险、提高内部管理水平已成为国内金融行业的主要工作；其次，随着国内金融行业的竞争加剧，对前台柜员工作效率、后台数据安全以及运营成本的控制提出更高、更新的要求；中国工商银行和中国银行等银行机构投入了较大的资源进行系统升级和改造，促进了专业打印设备的市场快速发展。

（四）行业发展趋势

1、存折票据打印机的技术发展方向

（1）增强打印介质处理能力，打印介质信息识别技术

存折票据打印机应用在金融等行业，用户在使用打印机时难免会放错打印介质，造成一定的浪费与不便。这个问题对于用户来说是严重的，比如金融机构打印的凭证，如果操作人员失误，善后工作是件非常麻烦的事情。打印介质增强处理技术目的在于使打印机可以对打印介质上的信息进行识别并反馈给主机，进而实现打印介质识别、页码识别、条码识别，帮助用户提高自动化程度。

打印介质信息识别技术通过在打印机上加装打印介质信息传感器实现，打印介质传感器由激光发生器，及光敏元件构成，为反射式工作原理，激光光束照在打印介质上，通过利用光敏元件监测反射光的强度，反射光的强度随着激光束所照射位置的颜色、厚度、反光特性等不同而不同。该传感器可安装运动件（打印头）上或安装于固定件（机架）上。通过打印头的移动及走纸动作，实现对打印介质横向或纵向的扫描。

该技术，可实现对打印介质上的条码、色块等一些人为标志的识别及纸张纤维特点的识别，进而可以应用于打印介质识别、页码识别、条码读取等功能，不同性能的配置还可进一步实现一定的防伪功能。

（2）打印机信息安全技术

该技术由信息安全模块、简缩键盘、指纹采集分析模块组成：信息安全专用 IC 提供唯一的打印机序列号，是通讯加密的种子密码之一；并提供基本的加密算法如 SHA、DES、SSL 等以加速加解密计算过程；打印特征模块用以实现在打印介质上其他打印机所不具备的特征，产生类似印章的效果；简缩键盘可供用户输入密码，及加密方面的配置；指纹采集分析模块用以验证用户身份。

打印机信息安全技术可以实现如下功能：①打印数据传输的安全：根据用户需要数据传输可加入数字签名、采用对称或非对称加密算法，以防截获篡改数据等，保证传输安全；②远程打印时可以进行身份认证保障机密文件安全；③使打印文档具有一定特征，可追溯所使用的打印机，防止伪造篡改文件。

（3）多功能化

①集成 MICR 识别功能：磁性号码应用的范围很广，各类支票、礼券、汇票、综合所得税退税凭证、银行担当付款及各类本票及特定供票据交换所控制之各项

单据均可适用。磁性号码的应用是为提高票据处理的效率，目前世界上有两种常用字体标准，一种是 CMC-7 为欧洲通用的符号，而另一种是 E-13B，是美国国家标准规格，也是我国所采用的字体。

由于存折票据打印机磁条读写功能，只需变更较少部件即可支持对 MICR 的支持。MICR 功能对于银行柜员是非常有用的，一台设备可以完成更多的工作将有效降低用户的成本、提升工作效率。

②集成扫描功能：增加图像扫描功能是金融用户验印系统及凭证电子化发展的需要。电子自动验印系统可以自动判别印鉴真伪，防范金融风险，通过精确算法确定印鉴的真伪，杜绝由于工作人员的责任心、主观意识、业务熟练程度、身体疲劳等不确定因素和人眼本身的弱点造成的误判，从而最大限度的防范以私刻印章方式进行的金融诈骗行为，保障资金的安全。存折票据打印机属平推式进纸，在走纸通道上增加固定图像传感单元，通过走纸动作即可实现打印介质的单面或双面扫描。

③存折翻页功能：可以消除用户繁琐的人工翻页操作，提高柜台办公效率。

④存折补登功能：目前，市场上使用的带存折补登功能的非现金自助设备，在其所有功能中，补登功能的使用率占了 70%以上。随着现代电子技术的发展，打印机主控部件已经可以承载更多更复杂的运算，存折票据打印机可以在不增加太多成本的情况下为用户提供更多的服务。

（4）新型打印头技术

存折票据打印机由于对打印穿透性有要求，预计将来较长时间内仍将维持电磁针式打印头设计。存折票据打印头技术难点主要有打印针材料及加工技术研究、磁性材料研究、超精密模具制作、超精密注塑、打印针与衔铁焊接技术、导针板生产、打印头线圈设计生产、打印头效率控制、打印头出针力量、行程控制、打印头寿命控制等。

目前存折票据打印头的打印速度在每秒 1700 赫兹-2000 赫兹，新一代存折票据打印头由于新材料的应用、加工精度方面的突破，出针频率（或击打频率）提升至 2500Hz 以上，击打寿命将达 8-10 亿次。

（5）主控板发展方向—单芯片系统

近年来微电子技术的迅速发展，集成电路设计和工艺水平进一步提高，单芯

片可以集成上亿个晶体管，从而使原来由许多 IC 组成的电子系统集成在单一芯片总称为可能，单芯片系统设计以 Intellectual Property Core 为基础，以硬件描述语言为主要设计手段，借助现代 EDA 工具进行开发，综合优化后由 ASIC 或者 FPGA 实现。

单芯片系统在信号完整性、运行速度、性价比方面的进步，可以满足存折票据打印机更加复杂应用需求。

（6）接口技术

未来存折票据打印机除了支持传统的 RS232、RS484、IEEE1284、USB、ENTERNET 接口外，将产生打印机专用的无线接口标准，并在传输层面解决共享问题。

（7）打印机语言标准化

目前存折票据打印机所使用的打印语言主要有 Olivetti PR40、PR40+、PR50、PR2、IBM Proprinter II、Proprinter X24、9068、4722、4748、OKI、ESC/P 等，这些打印语言已经存在平均 20 年以上，在多年的应用中发现并不完善，即使是同一种打印语言也存在许多争议之处，这给国内外存折打印机厂商及用户带来困扰和不便。

新一代打印语言应具有优异的打印性能和方便实用，可分为子集和全集，子集局限于存折打印领域、全集兼顾多领域使用，并且可采用分级结构，分低级底层语言、高级高层语言等。新的打印机语言开发应用与国际标准化组织协同工作，建立新的项目组，整合更多的资源，使之成为国际标准。存折票据打印机专用语言的升级换代及标准化将对存折打印机行业带来变革。

（8）节能与环保

节能与环保是当今世界一个共同的主题，节能与环保技术研究对于存折票据打印机同样十分重要。

①机电部件驱动节能技术

打印头及其他电器驱动部件驱动电路加入完善的反馈系统，调制出更加精确的电流电压曲线，根据环境、打印负荷自动测算驱动方式，动态改变驱动参数，避免能量损失。预计此项技术可使打印机效率提升 20%甚至更高。

②低噪声设计

存折票据打印机噪音主要来自打印头击打纸张及打印板时产生的震动,进一步优化分时出针技术、缩短激发周期将给用户带来更加安静的工作环境,现在的分时出针技术相对比较粗糙,新的分时驱动技术使不同的打印针出针、收针动作时间上吻合,即某针出针时是另外一针的收针时刻,减少机械振动。

机电部件驱动效率的提升技术,将缩短激发周期,使机电部件运行更加流畅,在降低能耗的同时,震动、噪音也将得到一定的控制。

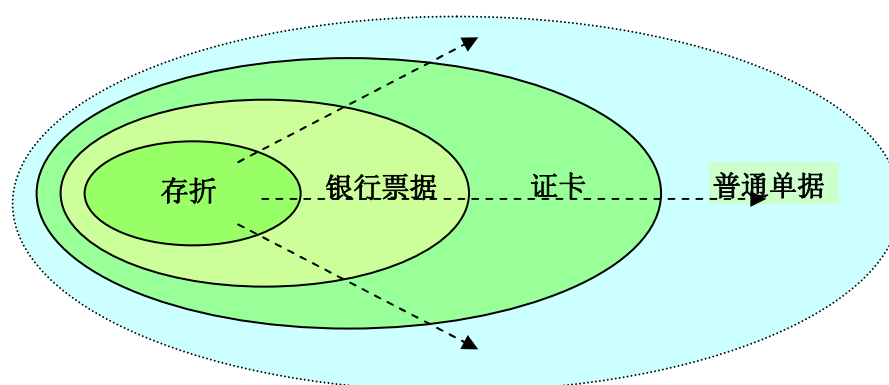
③环保材料

新一代打印机将全部采用环保材料、环保工艺制作,尽量简化设计,使打印机更轻,运用更少的塑胶、五金材料,并考虑报废回收的方便。

(2) 存折票据打印机应用发展趋势

存折票据打印机与普通票据打印机相比技术要求更高,属于较为高端的打印机产品,在技术上覆盖了普通票据打印机,对普通票据打印机具有替代性。随着信息化水平不断提高和成本不断下降,存折票据打印机不断普及,许多原来使用普通票据打印机的领域不断被存折票据打印机替代。存折票据打印机的应用发展趋势如下图所示。

存折票据打印机应用范围发展趋势



在过往的专业打印市场中,由于普通票据打印机的价格优势和社会对存折票据打印机的了解较少,基本仅限于银行使用,应用范围较窄。随着存折票据打印机成本和价格的不断降低,普通票据打印机已不再具有明显地价格优势,越来越多的政府部门采用存折票据打印机来打印各类证卡。未来,随着社会整体信息化水平的不断提高,以及对存折票据打印机的了解不断深入,其优异的专业打印性能将越来越受到专业打印客户的青睐,其应用范围将不断拓广。下表为存折票据

打印机主要应用领域和未来的主要需求领域,代表客户指采用本公司产品的部分代表性客户。

行业类别	代表客户	用途
银行	中国银行	打印存折、单据等
医疗	北京大学深圳医院	打印门诊处方、病历、收费单据等
疾控	湖北疾控	打印儿童接种证等
公安	深圳公安局	打印户口本、出入境证件等
民政	湖南民政局	打印结婚证、残疾证等
计生委	河南计生委	打印准生证、流动人口计生证、出生证明等
卫生部门	新疆卫生厅	打印新农村合作医疗证、健康证等
财政部门	山东财政局	打印会计证等
国土房产部门	深圳国土局	打印国土证、房产证等

3、行业利润水平的发展趋势

20 世纪末,国内存折票据打印机市场基本被国外厂商所控制,国内企业主要通过 OEM 或代理等方式从事该业务,产品定价权掌握在国外厂商手中,因此产品价格较高。

近年来,随着国内厂商的自主创新能力提升,逐渐掌握了相关核心技术,存折票据打印机的市场价格逐步回落,行业平均利润率回归正常水平。

未来,随着市场竞争的不断发展,行业内企业的利润率水平将出现分化,对于拥有核心技术的企业,能通过产品技术升级等方式维持较高的利润率水平。

(五) 进入本行业的主要壁垒

存折票据打印机属于光机电一体化的高新技术产品,进入该行业需要企业具备较强的核心技术研发能力和较大的研发资金投入,另外,随着行业内主要企业地位的确立,新进入者的壁垒越来越高。

1、长期技术积累的壁垒

存折票据打印机等专业打印机涉及微电子、计算机软硬件、电子工程、机械工程、光学、自动控制和识别、系统集成等多项高新技术领域,一般企业很难在短时间内全面掌握本行业所涉及的技术,需要长期持续的对核心技术的研发并且进行大规模的投入,需要长期的知识经验积累,对新进入者存在较高的技术壁。

2、客户认可的壁垒

目前，存折票据打印机最大的使用客户为银行，我国银行业的设备采购主要是集团采购、入围招标模式。总行每隔一段时间（一般为三年左右）进行一次设备供应商的产品选型测试，由总行的专家对各类产品进行综合评分，评分较高的前几名（一般为前三名）作为入围产品，各省级分行在进行设备采购时，可在入围的供应商里面进行挑选，且一般均采用招投标的方式，综合供应商的投标价格和以往的合作关系等在入围的供应商里面进行选择。因此，上述银行业的设备采购模式对新进入者形成了客户认可的壁垒。

3、市场营销渠道和服务网络壁垒

存折票据打印机等专业打印机的主要客户是银行等金融机构，达成交易的前提是要与这些客户群建立良好的合作关系和产品信誉度，并且需要达到一定标准才能入围投标，所有这些条件都需要生产厂商通过多年的经营积累才能形成，从而构成了进入该行业的市场营销渠道网络壁垒。同时，专业打印机往往为根据特定行业和客户的需求而个性化定制的产品，在售后维护方面也需要企业提供专业、个性化的服务，使用客户不仅仅关注产品价格，更关注供应商的售前技术支持和售后的技术培训和维护服务、以及持续的技术跟进和质量控制能力，因此，要求企业具有较强的售后服务网络和能力，形成服务网络的壁垒。

4、人力资源壁垒

存折票据打印机的产品设计和试制涉及多专业和交叉学科技术，在现有的学历教育中不能直接培养出符合要求的专业复合型技术人才。技术人员必须在具备相关专业基础知识的基础上，经过多年的企业培训和实践，才能真正独立设计开发新产品，才能胜任关键技术岗位的任职资格要求；同时，本行业的企业管理和国际市场开拓也需要专业化、知识化的各种人才。因此，本行业对新进入者具有一定的人力资源壁垒。

5、品牌壁垒

存折票据打印机是为满足特定打印需求而设计和生产的，客户对打印机的技术、质量和服务等方面要求较高，这些要求综合体现在企业的品牌方面，如银行为保证其柜台工作的效率，减少打印机故障对其柜台业务操作的影响，往往会选择品牌知名度和美誉度较高的产品，因此，某个品牌的产品一旦被行业客户接受并产生了良好的口碑，客户一般不会另行选择其他品牌产品，因此本行业存在一

定的品牌壁垒。

6、替代性壁垒

存折票据打印机一般需要与电子信息化服务、自动识别等设备和应用系统挂接或嵌入到硬件终端设备中，打印机在使用前，客户会对其产品的功能、可靠性、质量等进行严格的测试。另外，为了配合客户应用系统的要求，有时需要较长的时间，投入较大的人力和物力对专业打印机的应用软件进行二次开发（如：接口驱动开发、特定功能指令应用开发、结构模具调整等）。因此一旦成为客户的供应商后，客户出于时间、成本、质量、风险控制等方面的综合考虑，不会轻易更换供应商，这就对后进入的厂商形成一定的替代性壁垒。

（六）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）产业政策的重点鼓励与支持

2009年4月15日国务院批准发布的《电子信息产业调整和振兴规划》中进一步明确提出：推广“具有自主知识产权的打印机、税控收款机等产品”。国家发改委、科技部及商务部联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》及工业和信息化部《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》中将计算机信息输出技术及嵌入式软件产品列为优先发展的高技术产业化重点领域。国务院《关于印发鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》国发（2000）18号，对软件企业从投融资、税收、产业技术、出口、收入分配、人才吸引与培养、采购、知识产权保护等多方面进行政策扶植，有效地促进了软件企业尽快发展壮大，形成产业规模。因此，我国产业政策对专业打印机行业进行重点鼓励和支持发展，将为专业打印机行业带来良好的政策发展环境。

（2）政府电子信息化的迅速发展将拉动存折票据打印机的市场需求

政府部门存在着大量的证卡打印需求，随着政府在信息化建设方面投入的日益加大，对打印机的需求日益凸显。作为政府信息化重点应用的电子政务和办公自动化对打印机提出了比较高的应用要求。例如，疾病控制系统的儿童接种证，计划生育部门的计生证，民政部门的结婚证离婚证，公安部门的户口本等，对打印的要求不断提高。

根据赛迪顾问预测，未来三年政府行业的信息化投入规模与增长速度均较高，由此带来政府在打印机需求方面所占的比重快速上升。

(3) 我国金融行业的迅速发展拉动存折票据等专业打印机的市场需求

近年来随着金融行业信息化改革，电子化进程发展，国内银行、证券等金融机构正面临着国外金融系统严峻挑战和自身金融电子化迫切需求的双重压力，对业务数据系统进行全方位提升和建设，建立长期竞争优势和高速发展平台已是势在必行。随着国内金融行业的竞争加剧，对前台柜员工作效率、后台数据安全以及运营成本的控制提出更高、更新的要求。中国工商银行和中国银行等银行机构投入了较大的资源进行系统升级和改造，促进了专业打印设备的市场快速发展。

(4) 全球范围内巨大的市场空间及持续上升的发展趋势

目前，专业打印机市场主要由北美、欧洲等发达地区的成熟市场与亚洲、南美等欠发达地区的新兴市场构成。在成熟市场中专业打印机的保有量较高，每年的市场需求主要为更新换代，形成了专业打印机稳定增长的市场空间；其他地区和国家，尤其是发展中国家和地区，目前正处在信息化发展高潮中，专业打印机市场仍处于快速成长期，每年的新增需求较大，其中东亚、南亚、中东、东欧、非洲等地区国家成为增长最快的区域，每年新增的市场需求推动了整个专业打印机市场的持续增长。

(5) 相关技术的不断进步与突破推动了存折票据打印机行业的发展

相关应用技术的发展（如自动识别技术、现代物流技术、计算机通讯接口技术、网络技术、RFID 技术等），对存折票据打印机应用领域的进一步拓宽起到了积极作用，极大地带动了存折票据打印机市场需求量的增加。新技术的突破和新的应用领域的不断扩展，将进一步扩大存折票据打印机及相关产品的市场发展空间。

2、不利因素

(1) 产业规模偏小

与发达国家相比，我国经济发展及电子信息化程度相对落后，存折票据打印产业起步晚，资源投入明显不足，科研、开发、生产能力还相对薄弱，生产厂家较少、规模较小，拥有自主知识产权、具有自主开发能力的企业不多，整个产业发展规模远远低于发达国家，一定程度上制约了技术的全面普及与推广。

（2）技术壁垒和品牌壁垒

由于起步早，发达国家市场已经基本成熟，大部分市场份额都被几家大的厂商占据，构成了一定的品牌壁垒。同时，这些厂商多年积累的专利技术和专有技术也对行业后进入者构成了一定的技术壁垒。

（七）行业经营模式和特点

1、行业经营模式

存折票据打印机等专业打印机主要应用于特定行业领域，因此本行业经营模式表现出以下特点：

（1）以技术研发为基础，以客户需求为驱动力

存折票据打印机应用领域广泛，各领域对产品的需求均带有各自行业的应用特点，并且要求产品能与其业务系统更好地配合使用。首先制造商必须了解和把握市场、行业客户的需求及需求变化趋势，能够及时推出满足客户需求的产品；其次，为了达到快速为客户提供所需产品的目标，各制造商必须具备较强的技术研发能力和完善的研发机制，提前进行技术研发和基础技术储备。

（2）大客户的定制开发

存折票据打印机一般应用于特定的客户和行业，因此，往往需要针对不同的行业和客户进行定制开发。例如，公司的主要客户为各大银行，而各大银行具有不同的系统要求和接口特点，公司销售给某一银行的打印机不能简单地应用于其他银行，同样的，公司销售给民政部门的打印机则无法用于银行，因此，公司需要对不同的客户订单进行专门性的定制开发。

（3）售前、售中、售后技术支持并重的营销服务模式

对于通用打印机来说，产品销售出去之后，才进入产品维护服务期，但存折票据打印机产品需要满足不同领域的多样化应用需求，所以在产品销售给客户之前、之中和之后都需要做大量的技术支持工作，需要产品制造厂商设置专门的部门并配备专业技术人员来完成这项工作。

（4）一般部件生产外包，专注于核心部件生产和整机装配检测

存折票据打印机制造商主要精力集中在产品的研发和销售等环节，在生产环节上一般采取部分部件生产外包的方式，将打印机大部分零部件的生产加工交给外协厂完成，核心部件生产和整机装配检测等工作自行承担。因此，为确保产品

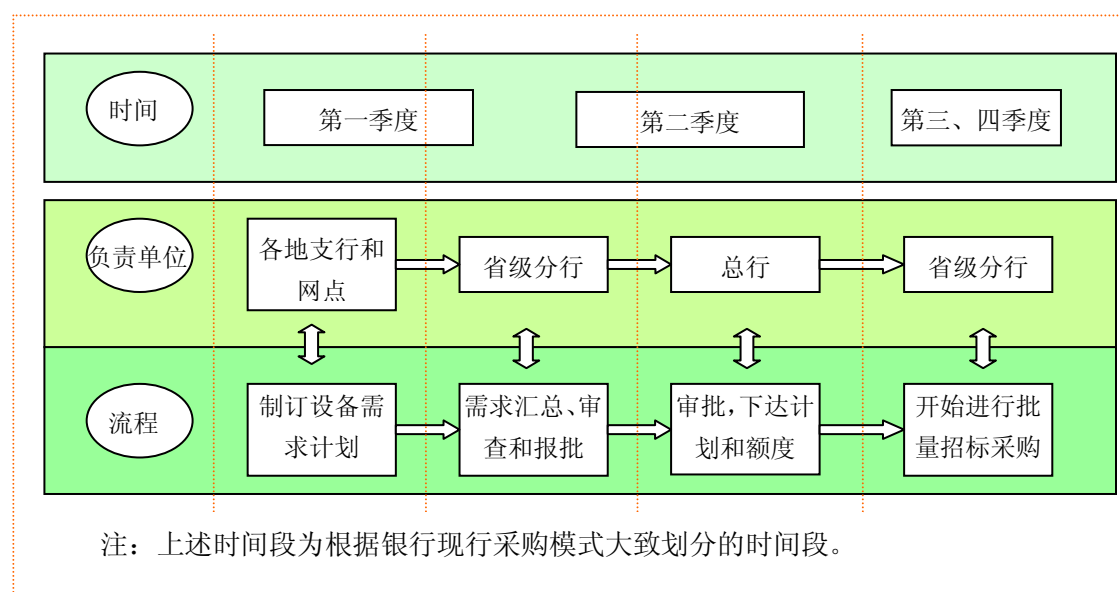
生产质量，制造商需要拥有一套严格的供应商认证体系和生产过程管理体系，具备先进的生产制造和检测设备。此外，为了确保供货期，还需要配备信息化的生产制造管理系统，采取有效的外协生产过程跟踪管理等措施。

2、行业典型的季节性特征

存折票据打印机的主要使用者为银行，银行业对设备的采购一般集中于下半年，因此，使公司的销售具有较强的季节性，销售收入和业绩主要体现在下半年。

(1) 银行业设备采购模式分析

银行业的设备采购模式一般为年初各地分行汇总制订本地区本年度的设备需求计划，向上级银行汇报，由上级银行逐级向总行或省级分行汇报和审批，最后由总行或省级分行制订本年度设备采购计划和额度，因此整个流程较长，待上述相关报批流程结束后一般已到年中。在下达本年的采购计划和额度后，由省级分行统一招标采购，也有部分由总行或地区分行进行招标采购，因此，各地分行除急需设备外，一般在上半年采购较少，大批量的设备采购主要集中在下半年。银行业的设备采购模式大致如下图所示。



2009年，工商银行、建设银行等我国主要银行上半年与全年的电子设备采购情况如下表所示。

单位：百万元

银行	科目	2009年上半年购入	2009年全年购入	比例
工商银行	办公设备及计算机	666	6,088	10.94%
建设银行	机器设备	677	3,867	17.51%

交通银行	电子设备	373	1,511	24.69%
招商银行	电子设备	240	744	32.26%
银行	科目	2009年上半年增加	2009年全年增加	比例
中国银行	固定资产	7,530	21,056	35.76%

注：上述数据来自各公司公告的2009年半年度报告和2009年年度报告。其中中国银行因未在其2009年半年度报告中具体披露固定资产类别，因此选取总固定资产进行分析。

上述银行 2009 年上半年相关设备采购金额相比全年采购金额较小，其中工商银行、建设银行上半年采购的比例不超过 18%，交通银行上半年采购相对较高，但也不超过全年的四分之一。从 2009 年各大银行设备采购情况可以看出我国银行业相关设备采购均主要集中于每年下半年。

（2）同行业上市公司的季节性分析

与公司同行业的上市公司南天信息和长城信息其中一项业务与公司相同，即存折票据打印机，其主要客户也是银行等机构，上述两公司该类产品 2010 年和 2009 年上半年销售收入和全年销售收入及其比例如下表所示。

单位：万元

企业	业务分部	2010年上半年收入	2010年全年收入	半年占全年比例
南天信息	金融设备产品	38,830.24	97,749.89	39.72%
长城信息	金融电子	22,638.08	56,570.09	40.02%
		2009年上半年收入	2009年全年收入	半年占全年比例
南天信息	金融设备产品	25,630.65	90,491.36	28.32%
长城信息	金融电子	15,231.84	59,117.00	25.77%

注：上述数据来源于南天信息和长城信息半年报和年报中的财务报告。

南天信息和长城信息该类产品 and 业务 2009 年上半年的销售收入相比全年销售收入较小，占全年的收入比例均不超过 30%。2010 年上半年收入占全年收入的比例有所上升，但仍相对较小。

综上所述，银行客户的采购习惯，致使以银行机构为重点客户的设备供应商的销售业务存在明显的季节性特征。

3、稳定的行业客户合作关系的特点

目前，我国银行业在设备采购一般需要经过总行的选型测试，只有取得入围资格的供应商才能向银行供应产品，这种选型测试周期较长，一般为三年左右。因此，上述银行业的设备采购模式决定了企业和客户之间具有较为稳定的合作关系的特点。一方面，总行一般三年才进行一次设备的测评，对于未能进入入围名

单的供应商来说，三年内都失去了进入的机会，银行在三年内都只能在入围企业里面进行选择，所以合作关系较为稳定；另一方面，总行对产品进行测评主要是从技术和质量等方面对产品测评，而在客户真正进行选择的时候，以往的合作关系、供应商的服务态度和质量等方面成为客户最终做出决定的重要影响因素，因此，如果企业与客户之间形成了较好的合作关系，则会形成良性的循环，使双方的合作更持久、深入和稳定。

4、产品折旧速度快的特点

针式打印机为光机电一体化产品，打印输出主要靠机械动作的原理，而且是高频的机械动作，因此产品的磨损和老化速度较快，使用寿命较短。另一方面，银行用存折票据打印机使用时间长，银行每天早上开始营业就需要使用存折打印机，每天使用时间超过 8 小时，同时，使用频率高，现行银行所有柜台业务都需要使用存折票据打印机打印交易凭证等，因此使存折票据打印机的磨损和老化速度更快，各大银行对存折票据打印机的折旧年限一般为 3-5 年。各大银行对电子设备的折旧年限如下表所示。

银行	科目	折旧年限
工商银行	办公设备及计算机	3-5年
中国银行	机器设备	3-15年
建设银行	机器设备	3-8年
交通银行	电子设备	3年
招商银行	电子设备	3年

注：上述数据来源于各大银行 2009 年报。

存折票据打印机为易老化的产品，产品使用寿命较短，各银行为避免产品使用时少出故障，保证柜台的工作效率，一般 3-5 年进行淘汰和更新。

5、行业上下游关系

存折票据打印机的上游产业主要是相关电子元器件和零部件生产企业，国内存折票据打印机生产所需的部分关键元器件和部件（如打印头等）仍需从国外进口，该部分元器件、部件的价格和供给变化，会对国内存折票据打印机生产企业的效益产生一定影响，并存在一定的外汇风险。

2010 年，本公司在打印头技术方面取得重大突破，成功完成 24 针打印头的技术开发，并于同年 8 月进入生产应用阶段，成为国内首家能够生产 24 针打印

头的企业，这是公司也是国内打印机行业发展历程中的重大事件，为公司进入更广阔的专业打印机领域奠定了重要基础。

其他部件如精密五金、控制板、电机等元器件和部件目前国内已经形成较为发达的供应市场，市场供应充裕，质量和价格稳定，不存在重大依赖等情形。

存折票据打印机的下游产业主要是金融、公用事业及政府机构等行业，其中主要为银行业，一般均采用定制模式和招投标模式，银行业的设备采购模式和使用折旧情况详见上文分析。

三、行业竞争状况

（一）针式打印机行业竞争状况

针式打印机市场格局总的发展方向是品牌集中度日趋提高。自 2001 年起，一些不具备资金实力和服务能力的厂商逐步被淘汰出针式打印机市场，同时由于资金、技术、品牌等壁垒因素，新进入者较少，大部分市场份额逐渐被一些著名品牌企业所占有。

1、通用针式打印机市场

通用针式打印机市场长期以来一直是 EPSON 的天下。EPSON 的 LQ 系列针式打印机，十多年来一直是通用针式打印机领域的主要产品。在通用针式打印机市场上，唯一能与 EPSON 形成竞争的是 OKI，由于喷墨、激光打印机价格的快速下降，喷墨、激光打印机已逐步取代针式打印机成为通用打印机的主流产品，因此，通用针式打印机的整体市场空间不断缩小。

2、普通票据打印机市场

比起通用针式打印机市场，普通票据打印机市场的竞争相对较为激烈，目前其份额主要被富士通、EPSON、OKI、得实、映美等几家所占有。

近年来随着存折票据打印机价格下降，普通票据打印机的价格优势不断消失，存折票据打印机对普通票据打印机形成了较强的替代趋势，除连续纸打印领域无法替代外，普通票据打印机市场的竞争将越来越激烈。

3、存折票据打印机市场

从存折票据打印机市场竞争格局看，目前国内存折票据打印机行业的主要厂商有南天信息、长城信息、中航信息、实达集团等，外资企业有 EPSON、OKI、

富士通等。

我国专业打印机生产企业有着不同的发展途径。南天信息、长城信息通过与国外企业进行技术合作取得了较快发展，根据中国计算机行业协会调研统计，2009年两厂商在市场上的销量份额分别为20.59%和16.00%，位居前两位。中航信息和实达集团则一直坚持在关键部件和应用软件上自主创新开发，两家企业2009年均实现了6万台左右的销售业绩，市场占有率分别达到15.23%和14.68%，位居第三和第四位。

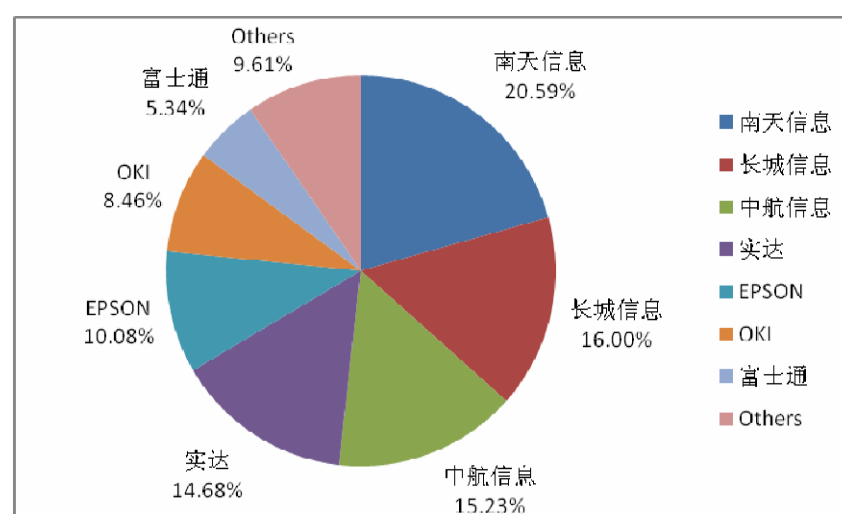
2007—2009年中国存折票据打印机市场主要厂商销售状况

单位：万台

序号	品牌	2007年销售量	2008年销售量	2009年销售量
1	南天信息	8.36	8.61	8.25
2	长城信息	7.02	6.64	6.41
3	中航信息	4.35	6.00	6.10
4	实达集团	4.54	5.12	5.88
5	EPSON	3.19	3.65	4.04
6	OKI	2.88	3.49	3.39
7	富士通	1.97	2.10	2.14
8	Others	2.62	3.36	3.85
	合 计	34.93	38.97	40.06

数据来源：中国计算机行业协会。

2009年中国存折票据打印机市场品牌份额



数据来源：中国计算机行业协会。

存折票据打印机的关键技术以往为 Olivetti、OKI 等国外大公司控制，国内

多数企业主要通过 OEM 或与国外企业合作等方式进行生产和销售。本公司的存折票据打印机是完全自主开发的产品，公司掌握相关核心技术，技术升级改造不受国外厂商制约，在市场上拥有较强的竞争力。

（二）行业内主要竞争对手基本情况

（1）云南南天电子信息产业股份有限公司

云南南天电子信息产业股份有限公司简称（“南天信息”，股票代码 000948）是中国金融电子信息市场最主要的金融专用设备产品供应商及 IT 专业服务提供商之一。南天信息是集软件开发、系统集成和金融设备与其他信息化产品的开发、生产为一体的国内著名的 IT 信息化服务厂商，于 1999 年 8 月 18 日在深圳证券交易所上市。南天信息两大主营业务：信息化产品与 IT 专业服务，分别从事于各类信息化产品研究开发、制造、销售、技术支持和售后服务及提供行业应用软件和整体解决方案的 IT 专业信息服务。（资料来源：公司网站）

南天信息在存折票据打印机方面的主要产品为 PR2E 和 PR9 系列存折票据打印机，其中 PR2E 系列产品主要为意大利 Olivetti 的技术，PR9 为 2004 年完成研发并投入市场的产品，其技术主要来源于德国。

（2）长城信息产业股份有限公司

长城信息产业股份有限公司（简称“长城信息”，股票代码 000748）是中国电子信息产业集团有限公司控股的国内有影响力的行业信息化产品提供商，全国电子计算机制造企业自主创新能力十强、中国软件百强企业之一和湖南省重点支持的骨干企业。

公司是国内领先的金融电子设备生产商和金融 IT 服务的重要提供商，金融电子产品占有国内市场三分之一强，并营销国际市场；作为全国最大的高新电子显示设备供应商，公司研发生产的“神舟七号”飞船液晶显示器填补了国内空白；公司是中部地区最大的 EMS 制造商，并且是湖南省最大的教育信息化系统及服务供应商；作为湖南最大的医疗科技企业，长城信息拥有多项医疗产品专利及计算机软件著作权；目前，公司正着力打造中部地区最强、全国一流的软件园，以带动中西部地区的软件、高新技术进步和软件、新兴产业的发展。（资料来源：公司网站）

长城信息最初与意大利 Olivetti 公司合作，组装和生产 Olivetti 公司的 PR2E

系列存折票据打印机，后来又与欧洲 COMPUPRINT 公司合作开发出 PR3 存折票据打印机。

（3）EPSON（精工爱普生）

EPSON 成立于 1942 年，主要业务包括开发、制造、销售信息产业有关的设备（电脑及周边设备，包括个人电脑，打印机，扫描仪和投影仪），电子设备维修（半导体，显示器和石英设备），精密产品（手表，塑料矫正镜片，和工厂自动化设备）等产品。2009 财年其营业收入达到 5,363 million yen (fiscal year ended March 31, 2010)，共设有 106 家分公司。

爱普生的针式打印机主要集中于通用针式打印机，占有通用针式打印机市场的主要份额。但是在存折票据打印机方面，爱普生进入市场时间较晚。

（4）Olivetti

Olivetti 公司是意大利一家较早从事办公打印设备业务的公司。其进入中国市场较早，主要通过与中国企业进行合作的方式进入中国，主要是与上海长江计算机打印机厂、南天信息和长城信息进行合作。

Olivetti 公司于 2003 年 8 月与意大利电信合并后成为意大利电信的一部分。随着 Olivetti 公司与意大利电信的合并，主营业务方向发生转移。

（5）OKI（冲电气）

OKI(日本冲电气工业株式会社)成立于 1881 年，是日本最早的电子通信产品生产厂家。是一家提供打印机与传真机、网络与通信、半导体与电子元器件等产品和解决方案服务的全球著名企业。在亚洲、欧洲、美洲、大洋洲等全球 120 多个国家和地区开展着业务。总股本 694.4 亿日元，员工人数达到 18,639 人。

冲电气实业（深圳）有限公司成立于 2001 年 7 月 5 日，总投资额为 7700 万港币，注册资本为 4750 万港币，是冲电气工业株式会社的全资子公司，现有中日方员工 1780 多人。主要产品有面向金融机构和超市的 ATM（自动存取款机）、金融票据和存折打印机、彩色高速打印机等。

（6）实达集团

实达是国内最早的打印机厂商之一，有着 20 余年的打印机研发、生产、销售和服务历史，构筑了遍布全国的打印机销售和服务网络，累计销售各式打印机超过 170 万台，拥有国内领先的打印机软硬件技术研发实力，建立起年产 25 万

台的打印机生产基地，用户遍及全国的金融保险、税务、通讯、邮政、海关、交通运输、能源、公安司法等各大行业，是商用打印设备和解决方案的专业供应商。

（三）市场需求及市场容量

随着上世纪八十年代初开始我国深入推进金融领域信息技术应用至今，我国金融领域信息化体系初具规模，系统间可实现互联互通，信息资源大部分实现共享，金税工程快速推进，我国金融信息系统建设取得巨大成绩。在这发展期间，我国巨大的银行用户市场，遍布大街小巷的银行，以及存折票据打印机的更新换代，使我国金融领域对存折票据打印机有着持续的需求增长，也促进了我国存折票据打印机行业的发展，整体市场规模处于持续上涨的趋势。尤其2007年以来的三年，市场需求量均保持在30万台以上，年均复合增长10.1%。

2007—2009 年中国存折票据打印机市场销售状况

年份	2007 年	2008 年	2009 年
销售量(万台)	34.93	38.97	40.06
增长率	14.0%	11.6%	2.8%

数据来源：中国计算机行业协会

这三年中，2009 年增幅最小。这是由于受国际金融危机的不利影响，各金融部门、政府、医疗卫生等机构纷纷缩减了对办公设备产品的采购，使得存折票据打印机市场也不可避免的受到了一定程度冲击，市场销售规模达到 40.06 万台，同比仅实现了 2.8% 的增长。

未来存折票据打印机市场需求增长的动力主要来源于各银行金融机构设备的更新换代，以及由各地区城市商业银行和农村金融机构信息化程度不断提高和营业网点快速扩张带来的新增需求。另外，政府、医疗卫生、交通等行业需求的持续增长也在一定程度上推动了我国存折票据打印机市场的增长。

1、作为存折票据打印机的传统应用领域，银行业未来仍将是存折票据打印机最重要的需求市场，尤其随着各城市商业银行和邮政储蓄银行经营规模的日渐扩大，以及农村信用社、农村商业银行、村镇银行等农村金融机构的快速发展和其信息化程度的日渐提高，这些细分领域也将成为中国存折票据打印机重要的潜在新增需求市场。而对于更新换代需求，现有的 19.3 万个及不断增长的银行网点的更新换代需求也将是推动未来中国存折票据打印机市场不断向前发展的

重要动力。

2、巨大的农村市场需要开发。随着三农信息化建设的不断向前推进，需要大量的证件打印、票据打印、存折打印等应用，如针对计生机构和民政部门，在全国 34170 个乡镇级行政区划中，其存在的大量计划生育证、疫苗注射证、结婚证、残疾证及社会团体组织注册证件等都需要专业的证卡打印机来实现办公打印，农村市场的拓展为存折票据打印机市场提供了发展空间。

3、医疗卫生行业信息化程度越来越高，票据打印机也开始广泛应用于医疗卫生机构中的门诊处方、病历、检验检查申请单、各种化验报告、内镜检查图文报告、病理检查报告、护士医嘱执行单、病人的缴费收据和发票的打印。

根据《2009 年我国卫生事业发展统计公报》，2009 年末，全国注册医疗机构 90.7 万个，其中：医院 20,291 个，社区卫生服务中心(站)2.7 万个，乡镇卫生院 3.8 万个，诊所(卫生所、医务室)17.5 万个，村卫生室 63.3 万个，其他 1.37 万个。如此庞大的潜在需求市场将成为推动存折票据打印机在医疗卫生行业快速发展的重要基础。

随着医疗信息化程度的不断提高，存折票据打印机在医院的使用越来越多。从乡镇和社区卫生院(一级医院)的几台，到县市级中型医院(二级医院)的十几台或几十台，再到大型三甲医院的几十甚至上百台。其中存折票据打印机的使用情况如下表：

医疗机构种类	机构数量（万个）	平均每个机构使用存折票据打印机数量(台)	总使用量（万台）
医院	2.03	20	40.6
社区卫生服务中心(站)	2.7	2	5.4
乡镇卫生院	3.8	4	15.2
诊所(卫生所、医务室)	17.5	1	17.5
村卫生室	63.3	0	0
其他	1.37	0	0
合计	90.7		78.7

预计整个医疗卫生系统存折票据打印机总需求量为 78.7 万台。在全部装机完成后，按 5 年更新一次，以后每年的更新量在 15.7 万台左右。未来，医疗机构将可能成为继银行机构后存折票据打印机的第二大应用行业。

4、其他行业对存折票据打印机需求量分析

疾控、计生、民政、电信、水电和交通等行业部门都需要利用专业存折票据

打印机及系统帮助其提高效率、改善服务。各行各业的证本，作为对身份、业务等的权威证明，紧密伴随着人们的工作和生活，比如民政部门的结婚证，计生中心的计生证等。证卡打印要求打印定位精确、打印效果美观。近几年来，这些行业对专业票据打印机的需求不断上升。

（1）疾控中心及卫生监督所（中心）：近年来，我国政府高度重视疾病预防和控制的管理工作，以中国疾病预防控制中心信息化为龙头，积极推进疾病预防控制中心各专业进程信息化，逐步实现疾病预防控制中心内部各专业应用系统之间、网路与应用、疾控与医院、疾控与社区以及疾病预防控制中心之间的信息交换。

2009 年末，全国共有疾病预防控制中心 3,536 个、卫生监督所(中心)2,809 个，这些机构需要打印机来打印儿童接种证、健康证、体检卡等。根据 2009 年 10 月 15 日中国疾病预防控制中心免疫规划中心编制的《儿童预防接种信息化动态[第 10 期（总第 34 期）]》，截至 2009 年 10 月 15 日，全国共有 52,033 个儿童接种点，一般每个接种点需要配备两到三台存折票据打印机，因此疾控市场未来需求量将在 15 万台以上。按照每年 25%的速度进行配置，在四年内配置完成，则每年需要存折票据打印机 3.75 万台左右。在第四年购置完成后，每年按 20%的更新率，每年需求量为 3 万台。

（2）计划生育部门：根据 2009 年民政事业发展统计公报，截至 2009 年年底，全国共有乡镇级行政区划 34,170 个。每个乡镇都分别设置有一个计生机构。每个计生机构一般需要配套两到三台存折票据打印机，用于打印计划生育证、疫苗注射证等，计划生育部门总需求量将达到 10 万台。按照每年 25%的速度进行配置，在四年内配置完成，则每年需要存折票据打印机 2.5 万台左右。在第四年购置完成后，每年按 20%的更新率，每年需求量为 2 万台。

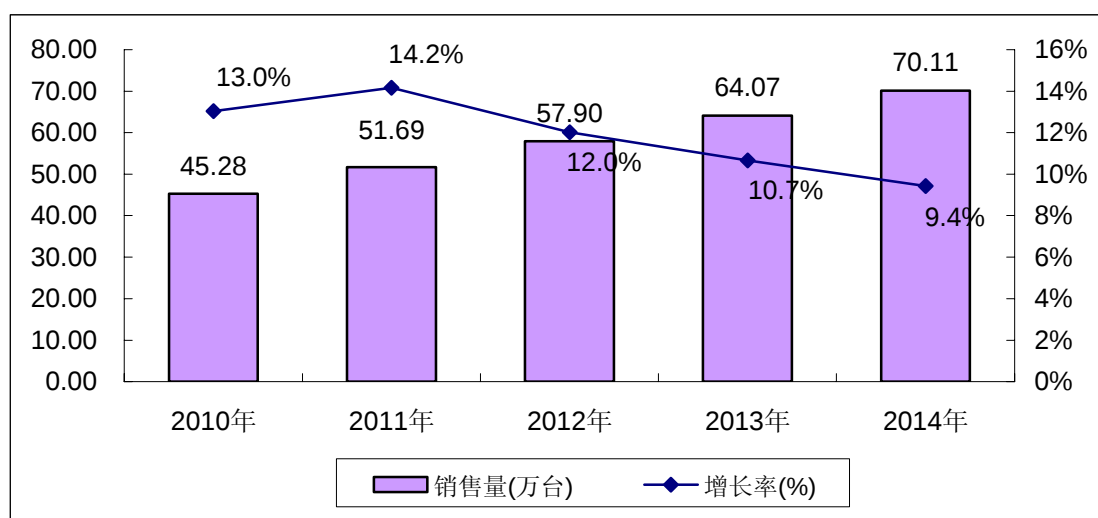
（3）民政部门：随着社会的发展，民政部门的公共管理及其社会服务功能进一步规范。根据 2009 年民政事业发展统计公报，2009 年底共有社区服务设施 14 万处，其中区县级社区服务中心 1,942 个，乡镇、街道社区服务中心 7,784 个，居委会社区服务站 24,569 个，其他社区服务设施 105,544 个。这些社区服务机构需要打印机来打印结婚证、残疾证及社会团体组织注册证件等。由于这些社区服务机构目前主要是手工操作或者较为低级的打印设备，因此，按照每个服务机构至少需要一台存折票据打印机，那么总共需要打印机约 14 万台。按照每年 25%

的速度进行配置，在四年内配置完成，则每年需要存折票据打印机 3.5 万台。在第五年购置完成后，每年按 20% 的更新率，每年需求量为 2.8 万台。

另外，电信行业、电力行业、交通行业、公安部门、税务部门等行业窗口和柜台也存在大量的存折票据打印机的需求，并将随着我国信息化建设的快速发展而不断增长。

根据中国计算机行业协会预计：未来五年国内存折票据打印机市场规模仍将会保持一定程度增长，年均复合增长将会在 11.8% 左右，到 2014 年市场销售规模将会达到 70.11 万台，存折票据打印机行业也将发展成为我国打印机领域的重要细分行业。

2010—2014 年中国存折票据打印机市场销售规模预测



数据来源：中国计算机行业协会。

5、海外市场需求

由于东欧、南美、北非和亚洲的大部分国家的信息化进程正在不断加快，对存折票据打印机的需求也日趋旺盛。

根据公司海外事业部的调研，主要发展中国家对存折票据打印机的市场需求如下表：

主要发展中国家存折票据打印机市场容量预测表

国家	2010 年（台）	2013 年（台）	2015 年（台）
印度	50,000	80,000	120,000
菲律宾	8,000	8,400	8,820
韩国	80,000	84,000	88,200

斯里兰卡	6,000	6,420	6,869
伊朗	20,000	21,200	22,472
土耳其	20,000	20,800	21,632
泰国	8,000	8,160	8,323
马来西亚	8,000	8,320	8,653
黎巴嫩	4,000	4,160	4,326
突尼斯	3,000	3,060	3,121
塞尔维亚	5,000	5,125	5,253
阿联酋	8,000	8,240	8,487
俄罗斯	50,000	53,000	56,180
墨西哥	20,000	20,600	21,218
印尼	30,000	40,000	50,000
越南	8,000	12,000	18,000
哈萨克斯坦	10,000	10,300	10,609
吉尔吉斯斯坦	2,000	2,060	2,122
塔吉克斯坦	2,000	2,080	2,163
乌兹别克斯坦	8,000	8,480	8,989
土库曼斯坦	5,000	5,300	5,618
巴基斯坦	3,000	3,090	3,183
合计	358,000	414,795	484,238

注：数据来源于公司市场部门统计数据。

最近五年的统计数字显示，在上述新兴市场，银行业专业存折打印机的市场需求量基本保持在每年 30-50 万台左右。目前这些国家大部分没有本土的存折票据打印机生产企业，主要由 Olivetti、OKI、西门子、及国内的南天信息、中航信息等公司生产和销售。

（四）公司的竞争优势

1、相对于国内竞争者，本公司具有以下竞争优势：

（1）自主创新的技术优势。

本公司技术团队在打印机技术研发方面具有较强的研发创新能力，多年来取得了多项突破性成果，并成功将技术创新成果产品化，为公司的持续成长奠定了坚实的基础，并将对行业进步带来深远影响。

2003 年 9 月公司成功完成 PR-b 存折票据打印机的开发工作，这是国内第一款完全自主开发并成功量产的 24 针打印机，填补了国内空白。PR-b 为高端打印

机，其自动化程度、打印速度、可靠性等技术指标均达到或超过国际水平，在市场中具有较强的竞争力。

2004 年—2009 年以 PR-b 的现有技术为基础，公司通过几年的努力，在专用集成电路、打印介质识别、磁记录处理、信息安全等方面取得进一步突破，不断推出了新的产品如 PR-c、PR-t、PR-v 等，使产品系列化。该系列打印机或集成了更多的自动化功能或具有更高的技术指标，其中多项功能为首创，并得到了客户的认可，代表了存折票据打印机技术的发展趋势。

2010 年公司在打印头技术方面取得重大突破，成功完成 24 针打印头的技术开发工作，并于同年 8 月进入应用阶段，使公司成为中国首家能够生产打印头的企业，是公司也是国内打印机行业发展历程中的重大事件，为公司进入通用打印机、票据打印机等市场创造了条件。

此外，公司技术团队一直致力于嵌入式软件、微米精度部件设计及生产技术、专用集成电路设计等技术的研究工作，随着研究的不断深入，将不断扩展公司产品技术的深度广度，形成更大的核心竞争力。

(2) 人才优势。公司有实力雄厚的研发团队，该团队在核心研发人员张健全先生的带领下进行研发工作。张健全先生毕业于西安电子科技大学，一直从事打印机国产化的工作。张先生是业内资深的技术专家，是公司的技术总负责人，在多年的工作中，发明了十多项专利。同时，公司也具有实力雄厚的管理和营销团队，该团队在总经理常远先生的领导下进行管理和营销等工作。常远先生获得北京大学光华管理学院 EMBA 学位。曾任长城计算机公司业务经理、深圳中航企业集团部门经理，2001 年至今任公司总经理，善于把先进的管理理论运用于实践，在企业战略、管理、营销方面业绩显著。常先生拥有“深圳市人大代表”、“深圳五大优秀青年”、“中国十大杰出经理人”、“深圳市精神文明创建积极分子”等若干荣誉。此外，公司还有若干多年从事打印机研发、生产、销售、服务等业务的骨干。

(3) 品牌优势。公司通过多年的技术积累和市场开拓，对市场各用户的业务系统性能非常熟悉，公司自主开发的控制软件能有效的与客户管理系统进行连接，操作简单方便，技术稳定，在客户之中形成了良好的口碑，形成了公司稳定的客户群，品牌知名度和美誉度不断上升，获得广东省驰名商标。2009 年，PR-B 获得

中国国际金融银行技术暨设备展览会优秀金融设备奖。

(4) 专业化发展的优势。国内同行业竞争者普遍为多业务发展模式，业务面较广，因此对专业打印机市场的专注程度和投入的资源有限。公司目前仍然围绕专业打印设备和技术服务这一主业，因此，在研发投入、客户服务和市场经营等方面具有明显的专业化发展的优势。

(5) 服务网络优势。

在十余年的营销过程中，公司聚集了一大批优秀的专业人才，积累了丰富的经验，先后在华北、华南、华中、华东、东北、西南、西北七个大区设立了7个分公司，12个办事处，对核心渠道进行培育、管理，专业从事销售和维修等综合性服务，公司已经成为中国金融行业专用打印设备主要的产品供应商和服务商之一，并于2009年获得中国商业联合会、中国企业报社和全国商品售后服务评价委员会联合颁发的“全国售后服务行业十佳单位”称号和全国商品售后服务达标认证评审委员会的“五星级”服务体系认证。

2、与国外竞争者相比，本公司具有以下竞争优势

(1) 技术优势。虽然国外厂商经过多年的研发，积累了大量的经验和技術，并形成了一定的技术壁垒，本公司与国外竞争者相比仍具有一定的技术优势，主要体现在以下方面：

①控制软件的优势。公司通过多年的研发，目前已经建立起了同行业内较为齐全和功能强大的仿真软件库，可以用最快的速度为客户定制开发出适合客户应用环境和要求的个性化的打印控制软件。

②技术兼容性优势。公司自主开发的控制软件具有较强的开放性，软硬件的兼容能力强，能兼容国内外十几款品牌的打印机，在不同的客户系统和打印机系统环境应用过程中，只需调整一定的参数即可，具有很强的市场和客户适应能力。

③配套硬件自主设计的优势。公司存折票据打印机产品的核心部件均由公司自行开发设计，包括打印头、控制主板、电源、精密五金、塑胶等零部件的设计等，公司掌握了存折票据打印机整体设计技术，并且能够根据公司的产品特点和客户的个性化需求进行全局的最优化设计。

(2) 本土化优势。国外企业的产品进入我国市场时，面临程序语言进行汉化处理的问题，一般需要依赖于国内专业软件公司进行汉化，会增加大量的沟通和

协调工作，而且汉化的效果对打印机的性能发挥也具有一定的影响；而公司作为本土的企业，不存在这方面的障碍。另一方面，公司所处的行业为专业打印机设备行业，行业客户较多，而且对产品有不同的要求，需要针对客户的特定需求进行适当的定制开发，因此需要进行大量的售前、售中及售后的沟通工作，公司作为本土企业，具有快速的客户理解和反应能力，能根据客户的不同要求快速进行设计和开发，满足客户的要求。

(3) 成本优势和快速反应优势。公司所处的珠三角地区为全球打印设备制造中心，各种原材料和零部件生产企业较多，产业链完整，形成了发达的原材料和零部件配套供应市场，公司能够以较低的成本和快速的物流供应体系组织生产，具有较强的成本优势和快速反应优势。

(五) 竞争劣势

1、发展资金不足

面对持续增长的专业打印机市场，公司现有的资金和融资渠道远远不能满足产能扩张的要求。从行业发展的趋势来看，未来的行业竞争将使市场集中度进一步提高，公司必须获得外部的资金支持，才能在研发、生产、市场推广、品牌塑造上进一步提升竞争力，抓住行业机遇，获得更多的市场份额。

2、国际市场的品牌知名度有待进一步提升

公司专业打印机产品在境外销售主要是采用ODM模式，自主品牌的销售比例还比较低。因此，公司计划从内部培养和外部引进的方式吸引国际营销人才加盟，积累品牌国际化推广的经验，提高自有品牌出货量，以提高公司品牌在国际市场的知名度。

(六) 公司取得的国内主要银行客户的认证情况

公司主要产品存折票据打印机目前取得了中国银行、中国农业银行、中国建设银行、交通银行、招商银行、深圳发展银行等国内主要银行的产品入围认证。

在国内主要银行中，公司仅未能取得中国工商银行的入围认证，主要是因为公司存折票据打印机在2004的工商银行选型入围中没有中标，近年来工商银行未组织过同类产品的入围认证工作，因此一直未能取得工商银行的入围资格。

保荐机构核查后认为，发行人主要产品取得主要客户的认证真实、合法、有

效。

四、公司主营业务情况

1、PR 系列存折票据打印机



PR-b打印机由本公司于2003年9月自主研发完成并于2004年量产，该款打印机是国内第一款完全自主开发并成功量产的24针打印机，自动化程度、打印速度、可靠性等技术指标均达到或超过国际水平。

以PR-b打印机技术为基础，公司自主开发推出新产品PR-c、PR-t、PR-v等系列产品。PR-c打印速度比PR-b提高了25%，PR-v则是目前全球打印速度最快的存折票据打印机，击打频率达到2,500赫兹/秒（740字符/秒）。PR-t在PR-b基础上增加介质识别、磁条读写等自动化功能，上述横向及纵向功能扩展均可使用于公司生产的打印机产品，其中多项功能为国内首创，并得到了客户的认可，代表了存折票据打印机技术的发展趋势。

公司的PR系列产品主要用途为打印存折、证卡及各种单据，主要应用于银行、保险、证券、医疗、工商和税务等机构及部门。

2010年公司在打印头技术方面取得重大突破，成功完成24针打印头的技术开发工作，并于同年8月进入应用，使公司成为国内首家能够生产24针打印头的企业。

2、H-P 系列和 H-K 系列行式打印机



公司的 H-P 系列和 H-K 系列行式打印机主要通过 ODM 模式生产销售，其

中 H-P 系列产品由普印力公司为本公司开发设计和贴牌生产；H-K 系列产品由本公司与理光公司合作开发、设计，理光公司贴牌生产。上述两个系列产品均为本公司的自有品牌。

行式打印机具有打印速度快、打印量大、运行稳定等优点，H-P系列和H-K系列产品主要应用于大型工业制造企业、银行和公用事业的后台部门打印业务流水、费用单、财务报表等。

3、闪电系列高速激光连续纸打印机



闪电系列高速连续纸激光打印机是公司结合国内多年的专业打印机生产和销售经验，专门针对金融行业及公用事业部门等有大量报表打印输出而设计的机型，由日本 PENTAX 公司 ODM 生产。闪电 33 连续纸激光打印机在金融、电信、公共事业单位有了大量的成功案例，并且得到行业用户的普遍认可。

闪电系列高速连续纸激光打印机具有综合应用成本低，较高分辨率、较高速度、噪音低及稳定连续处理能力强等特点，可应用于银行、电信、邮政、税务、海关等行业和部门。

4、RFID 技术应用

RFID 即无线射频识别，是一种非接触式的自动识别技术，它通过射频信号自动识别目标对象并获取相关数据。

RFID 电子标签的技术应用非常广泛，目前典型应用有：动物晶片、门禁控制、航空包裹识别、文档追踪管理、包裹追踪识别、畜牧业、后勤管理、移动商务、产品防伪、运动计时、票证管理、汽车晶片防盗器、停车场管制、生产线自动化、物料管理等等。



本公司子公司中航软件目前已成功开发出 MRT-5102 移动式 RFID 终端、通道式 RFID 读写装置、便携式蓝牙 RFID 及条码扫描设备等专用设备，并开发出金融行业现金物流管理（RFID）应用方案和烟草行业数字化托盘联运（RFID）应用方案。

5、产品生产方式

公司产品包括自主生产和ODM模式生产。自主生产是由公司设计、开模，通过外协加工部分零部件，公司完成总成装配、产品检测和包装。ODM（Original design manufacture）模式生产是ODM厂商按公司提出的规格要求设计并组织生产，公司向ODM厂商采购并使用自有商标对客户销售和提供相关售后服务。

报告期内，公司自主产品和ODM产品的种类、金额、销售收入占比和ODM产品使用商标情况如下表：

单位：万元

生产模式	产品种类	2010年		2009年		2008年		使用商标	商标所有权
		金额	销售占比	金额	销售占比	金额	销售占比		
自主产品	存折票据打印机	19,833.58	77.92%	18,074.41	79.34%	15,084.01	75.14%	CINC	公司
	RFID技术应用产品	822.78	3.23%	326.93	1.44%	-	-	CINC	公司
ODM产品	行式打印机	3,180.54	12.50%	2,659.59	11.68%	2,774.17	13.82%	CINC	公司
	激光打印机	161.46	0.63%	374.88	1.65%	959.70	4.78%	CINC	公司

6、产品竞争优势

与其他同类产品比较，公司产品的竞争优势如下表所示：

产品	主要优势	主要劣势
存折票据打印机	1、自有技术、自主知识产权； 2、产品主要性能达到或领先于	产品经营时间较短，银行客户看重历史合作关系和经营水平，与

	国际水平； 3、具有较强的定制和售后服务能力。	经营时间较长的企业相比有一定的劣势。
行式打印机和激光打印机	1、本土化品牌优势； 2、有一定的技术积累； 3、较强的售后服务能力。	公司不具有核心技术，不具有自主知识产权
RFID 技术应用	1、先发优势，公司是最早从事金融、烟草等领域 RFID 技术应用的企业之一； 2、技术先进、产品性能可靠。	生产规模较小，尚不具备规模效应。

公司业务目前主要集中于银行客户，在其他行业的市场占有率较低，主要原因是公司经营期间较短，经营实力相对有限，而银行客户一般采用集中式的大批量采购，适合公司利用有限资源进行生产销售。随着公司经营实力的快速增长，公司将大力拓展非金融行业的市场业务。

7、公司主要产品存折票据打印机的主要性能指标如下：

PR-b主要性能						
打印方式	24针击打式点阵打印					
打印头	使用寿命	大于6亿次/（每针）				
	针 径	0.25mm				
	规 格	菱形排列				
打印列数	94列（10CPI）					
打印速度		超高速	高速	草稿	仿信函	信函
	英文（10CPI）	530	400	300	150	100
	中文（5CPI）	-	200	150	75	50
分辨率	DPI	90*180	120*180	180*180	288*180	360*180
仿真方式	Olivetti:PR40，PR50，PR54，PR2，PR2E IBM:PPII,X24,4722,4748,9068 OKI,EpsonPSON1600K,HPR4915，HITACHI,SHINKO,紫金371B					
存折规格	宽度：110—241.3mm		长度：165—220mm			
票据规格	宽度：65—245mm		长度：70—297mm			
打印厚度	2.4mm					
对齐时间	0.3S					
走纸速度	61行/秒（6行/英寸）					
平均无故障时间	10000小时					
噪 音	< 52分贝					

使用环境	温度：5—60℃ 湿度：5%—85%					
复写功能	1+5					
纸张处理方式	任意位置自动进纸，自动纠偏，自动对齐，自动检测厚度					
可处理文本	单页纸、连续纸、存折、票据、凭证及证件类					
升级方式	在线软件升级不需要更换硬件					
PR-t比PR-b增加了水平磁条读写功能						
PR-c主要性能						
打印方式	24针击打式点阵打印					
打印头	使用寿命	大于6亿次/（每针）				
	针 径	0.25mm				
	规 格	菱形排列				
打印列数	94列（10CPI）					
打印速度		超高速	高速	草稿	仿信函	信函
	英文（10CPI）	660	500	375	185	> 125
	中文（5CPI）	-	250	185	95	70
分辨率	DPI	90*180	120*180	180*180	288*180	360*180
仿真方式	OLIVETTI:PR40, PR50, PR54, PR2, PR2E IBM:PPII,X24,4722,4748,9068 OKI,EPSON1600K,HPR4915, HITACHI,SHINKO,紫金371B					
存折规格	宽度：110—241.3mm		长度：165—220mm			
票据规格	宽度：65—245mm		长度：70—297mm			
打印厚度	2.4mm					
对齐时间	0.3S					
走纸速度	34cm/S 80.5行/秒					
平均无故障时间	10000小时					
噪 音	56分贝					
使用环境	温度：5—35℃ 湿度：35%—85%					
复写功能	1+6					
纸张处理方式	任意位置自动进纸，自动纠偏，自动对齐，自动检测厚度					
可处理文本	单页纸、连续纸、存折、票据、凭证及证件类					

2007年至2010年，公司存折票据打印机的销量、单价变动情况如下表：

项目	2010年		2009年		2008年		2007年	
	销 量 (台)	单 价 (元)	销 量 (台)	单 价 (元)	销 量 (台)	单 价 (元)	销 量 (台)	单 价 (元)
PR-b	58,411	2,249.21	48,404	2,557.40	60,194	2,505.90	43,111	2,944.49
PR-t	13,048	4,341.18	11,803	4,536.46	-	-	-	-

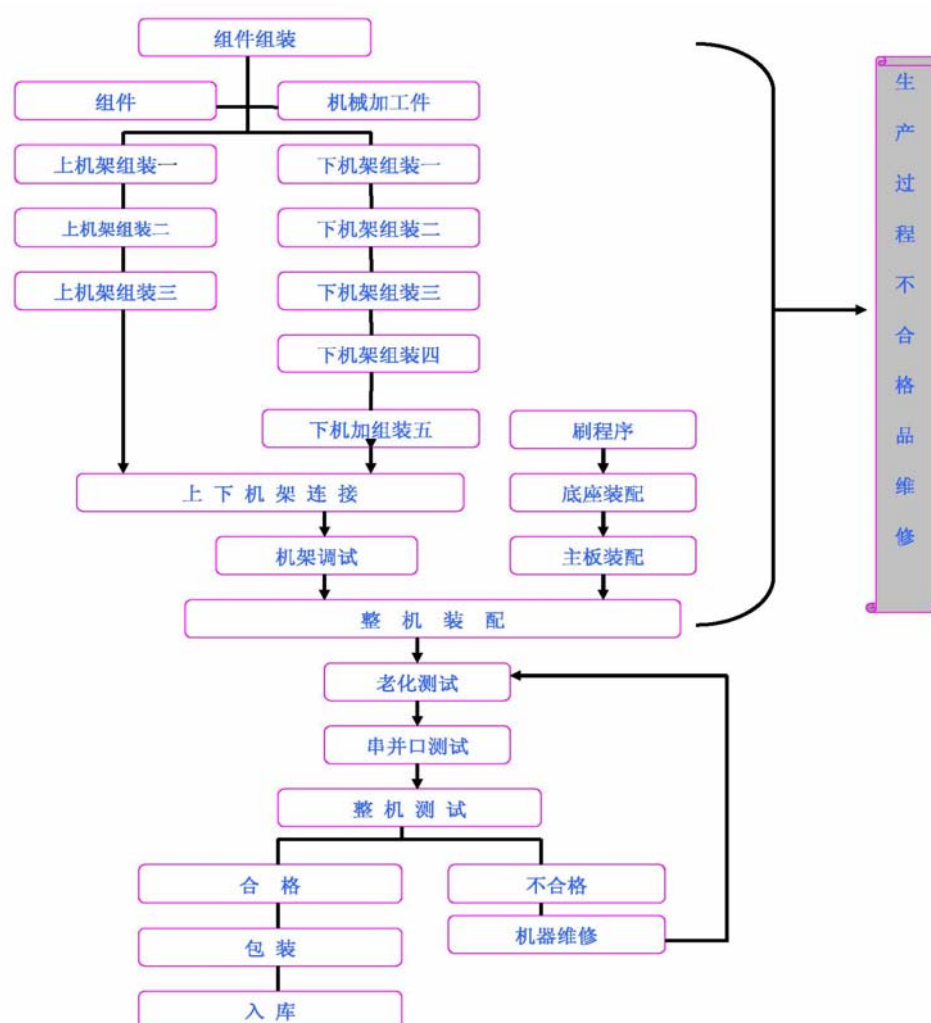
PR-c	2,352	4,385.12	765	4,460.03	-	-	-	-
综合	73,811	2,687.08	60,972	2,964.38	60,194	2,505.90	43,111	2,944.49

注：综合栏内的销量数据为合计数，单价为当年销售收入除以当年销量数据。

根据中国计算机行业协会的统计，2007年至2009年，公司主要产品的市场占有率分别为12.45%、15.40%和15.23%。公司2009年产品市场份额比2008年略有下降，主要是产品结构调整，减少了传统产品PR-b的销售，重点推出新产品PR-t和PR-c。2010年公司存折票据打印机的销量达到了73,811台。

（三）主要产品的工艺流程

公司主要产品存折票据打印机的生产工艺路线流程图如下：



公司的生产流程中主要为原材料和部件的质量检测、组装、装配、测试等工序。

（四）主要经营模式

1、生产模式

公司存折票据打印机由公司自行组织生产，其部分零部件来自于外协或外购，公司负责设计、总成装配、产成品检测和包装，这有利于充分发挥珠三角地区电子技术发达、产品配套齐全的产业优势。外协的零部件主要包括：控制板、五金配件和外壳等。控制板是打印机的核心部件，是打印机的“大脑”，也是体现打印机性能和区分不同型号的主要部件，公司控制板由子公司中航软件负责设计和原材料采购并委托外协厂商加工后直接销售给公司。打印头是打印机的主要部件，公司投入了较大的资源进行研发并于2010年上半年完成产品测试，2010年8月开始进行小批量生产，但由于产量有限，报告期内公司产品使用的打印头仍向美国TPG公司采购；字车电机、走纸电机和步进电机等各类控制和驱动电机由公司向上海鸣志电器有限公司购买。

公司股东、董事、监事、高管人员等均未在公司的供应商处持有股份。

公司外购零部件均按采购成本计入原材料；外协零部件的成本核算按以下方式处理：公司按购买的原材料计入原材料存货，交由外协厂商加工后，计入委托加工物资，收到零部件后连同委托加工费用计入原材料。

公司RFID技术应用产品由中航软件负责设计、生产并销售给公司，公司连同其他设备一起销售给客户，并负责安装调试，在公司开出发票确认销售前，中航软件不结转销售，公司根据设备成本暂估结转销售成本。

公司行式打印机和激光打印机主要通过ODM生产，由制造商按公司要求设计并组织生产，公司向ODM厂商采购并使用自有商标对客户销售和提供相关售后服务。ODM产品按采购价格计入库存商品，实现销售后相应结转成本。

公司生产管理模式采用“订单驱动+安全库存”的方式。订单驱动指营销中心先与客户签订销售合同，确认数量和交货时间，或者根据产品销售的投标结果，预先报备一定的发货数量和交货时间，工厂根据营销中心发货订单或预先报备数量制定生产计划，组织原材料生产、装配和测试等，生产完成并经成品检验后入仓库，由物流部门安排发货。安全库存是指公司根据营销中心和市场部预测的销售订单情况，结合实际销售状况提前预备部分存货，确定一定生产库存量。另外，为应付紧急订单，公司也需要预备部分库存，以便能及时按照客户要求供货。生

产系统下设生产计划组、品质管理部和仓储部，实行成本、利润控制体系，目标责任到人。

2、采购模式

公司设有采购部，主要负责各种原材料和零部件采购、进货等，并已经建立起完善、快捷的进货渠道。公司对外采购的原材料和零部件包括打印头、电子元器件、电源、步进电机、精密五金、精密塑胶件等，其中主要模具和精密部件均采用珠江三角洲地区与国际 OA 产品相配套的工艺检验指标进行检测。通过长期的合作，公司与供应商形成较为稳定的供求关系，供应原材料和零部件质量可靠，货源充足，价格较为稳定。公司产品使用的打印头和主要电子元器件主要从国外进口，公司拥有自主进口权，其中打印头直接向国外供应商采购，电子元器件通过生产厂家的国际代理商采购。

公司制订了科学、规范的采购管理程序，对采购过程进行控制，以确保采购的产品符合品质规定、满足生产需求。公司为采购管理制订了《物资采购管理制度》、《供应商管理办法》、《大区内采购管理制度》等管理办法。

公司制定了一系列筛选与评定供应商级别的指标体系，具体包括：质量水平（包含物料来件的优良品率、质量保证体系、样品质量、对质量问题的处理等）、交货能力（包含交货的及时性、扩大供货的弹性、样品的及时性、增、减订货的能力等）、价格水平（优惠程度、消化原材料涨价的能力、成本下降空间等）、技术能力、后台服务、人力资源等一系列指标。

对主要物料，由采购部经市场调研后，各提出多家候选供应商名单，公司成立一个由采购、财务、质管、技术部门组成的供应商评选小组，评选小组初审候选厂家后，由采购部实地调查厂家，经对各候选厂家逐条对照打分，并计算出总分排序后决定取舍，并且每年对供应商予以重新评估，不合要求的予以淘汰，从候选队伍中再行补充。

虽然针式打印机打印头的工作原理和构成已经公开，但由于其超精微、高频运动及耐用性的特点，其设计、生产、装配仍具有较强的技术专有性，目前国际上主要有日本、美国等少数几个厂商具备该技术，例如：TPG、爱普生、OKI、OLIVETTI 等，并处于严格技术保密状态。我国打印机生产企业对该技术进行了长时间的研究和开发，但一直未能掌握该技术。

本公司通过多年的研究和开发，已掌握了该技术，2009 年生产出部分实验室样品，通过反复的测试和试验，该产品在打印头使用寿命、质量稳定性等方面处于国际领先水平，2010 年下半年公司开始进行小批量生产。

由于公司目前打印头生产能力较小，报告期内，公司产品使用的打印头仍为进口 TPG 的打印头，

保荐机构核查后认为，报告期内，发行人的打印头集中向 TPG 采购，是基于规模成本、商业因素等经营策略考虑的市场选择。发行人保持产品质量、性能等的一致性，集中向 TPG 采购打印头，对于 TPG 有一定的依赖性，但并不会形成对 TPG 的较大依赖，打印头市场是一个充分公开的市场，发行人具备随时向另一个供应商采购打印头的条件，更换供应商并不会对公司的生产经营造成重大不利影响。

发行人律师核查后认为，发行人向 TPG 采购打印头是正常的商业合作，发行人对于 TPG 虽然有一定的依赖性，但是不会形成较大依赖。

3、销售模式

（1）销售市场

①国内市场销售。公司的主要产品为存折票据打印机，一般为客户定制的产品，需要根据不同的客户需求和不同的应用参数对打印机进行硬件或软件方面的定制。这种定制的特性决定了公司在销售方面以直接销售为主，直接销售订单获取主要通过招投标方式，金融客户自主或者委托第三方招标采购存折票据打印机等设备，公司根据客户要求，投标及中标为其定制产品，提供打印设备和技术服务，满足银行客户需求。此外，在一些特定行业或区域，公司也通过系统集成商分销产品，公司同样必须了解客户的相关信息及应用参数定制产品，并直接向客户提供相关的售后服务。

对于公司直接投标取得的客户，一般会根据中标书签订供货合同，在合同中约定供货、付款等事项，一般情况下，客户会在设备运抵客户处安装调试并验收合格后付款，但也存在较少的先付款后发货的情况。对于通过系统集成商的销售，一般情况下数量和金额相对较小，公司要求先付款后发货。

②海外市场销售。公司产品 2008 年正式进入海外市场。海外市场销售主要通过境外经销商完成。公司通过广泛参加国际电信展会、电力电子设备专业展会、

IT 设备等专业展会、贸易洽谈会等各种形式，与 60 多个国家信誉良好、实力较强的经销商（如专业打印机分销商、IT 分销商等）建立业务联系，与经销商共同开发当地客户，经销商负责进行投标、销售及售后服务。公司海外销售的基本流程如下表所示。

工作内容	完成方式
1. 寻找合作伙伴，建立合作关系，成为公司经销商。	公司通过互联网或展会等平台，寻找目标地区，有服务网络和市场能力的合作伙伴。
2. 了解终端用户其环境和设备要求的相关参数。	由公司直接与终端用户接触，或通过经销商与用户沟通，再反馈给公司。
3. 通过经销商，与终端用户做样机测试。	由公司根据终端用户的环境和系统的要求，提供符合技术参数的样机。
4. 终端用户对样机测评、试用和入围。	由经销商协同终端用户来完成。
5. 投标	主要由经销商向终端用户投标
6. 经销商向公司下订单	付款方式为 T/T，或信用证。
7. 发货	公司发货，办理相关出口手续。
8. 经销商向终端用户提供售前和售后服务	经销商负责向终端用户直接提供到点服务，公司向经销商提供备件和产品技术支持。

公司出口产品使用的商标有两种：一是采用当地经销商的商标，主要为印度经销商 LIPI，二是其他地区经销商主要采用公司自有商标出口。

目前，公司国外市场主要集中于韩国、伊朗、印度、菲律宾、斯里兰卡、泰国等国。报告期内，主要海外销售国家的销售情况如下表所示。

单位：万元

	2010年	2009年	2008年	使用商标
韩国	371.34	1,518.68	258.20	本公司
印度	744.81	436.25	556.06	LIPI
伊朗	217.36	-	49.71	本公司
菲律宾	71.88	92.96	209.64	本公司
泰国	37.44	-	-	本公司
斯里兰卡	39.44	175.32	49.72	本公司
其他	40.68	5.90	5.17	本公司
合计	1,522.95	2,229.11	1,128.50	

2009 年公司在韩国的销售增长，主要是公司成功进入韩国两家银行的供应商名列，并且 2009 年为其集中采购年，一次性采购设备较多，2010 年其采购数量下降。2010 年公司总体出口销售收入同比下降，主要原因是公司接到印度国

的订单时间较迟，在 2010 年 11 月 29 日收到印度经销商 8000 台订单，在 2010 年度未能完成生产和出口，因此未能确认收入。

公司产品的海外竞争优势主要为自有技术、自主创新及性价比较高，竞争劣势主要是公司进入海外市场时间较短，海外销售经验及品牌知名度与竞争对手存在一定差距。

③产品进口国的有关进口政策、贸易摩擦对产品进口的影响、以及进口国同类产品的竞争格局等情况：

目前公司产品出口地主要包括印度、菲律宾、韩国、印尼、伊朗、土耳其、斯里兰卡、巴基斯坦、泰国、马来西亚、埃及、黎巴嫩、台湾、香港、越南、新加坡、萨尔瓦多、蒙古、迪拜等国家和地区。上述新兴市场的银行业由于其规模（例如银行网点和网络的扩展）和系统（例如银行业电子信息化建设）两方面都正处于高速增长阶段，因而产生大量的对存折票据打印机设备的需求。

各进口国的当地政府没有针对存折票据打印机的进口制定专门的法规，但个别国家对电脑外设设备制定了一定的管理规定，由于存票折打印机属于电脑外设设备，当出口这类产品到这些国家时，也要符合这些法规。这些法规中有些是强制性的，有些国家则没有明文的要求，因此一些普遍性的认证，如 CB、CE，等，也普遍被进口商和终端用户所接受。一些个别地区按个别国情，增加一些要求，例如：台湾经济部标准检验局（BSMI）所要求的电磁兼容性（EMC）和安全规范相关的认证以及印度要求的《关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令》（RoHS）和韩国的 MIC 认证等。为符合进口国的法规要求，公司的存折票据打印机目前已经取得了 3C、CB、CE、RoHS、MIC 等认证，其他的认证正按当地的政策办理中。

目前，存折票据打印机的主要生产地为欧洲、日本、中国等地区，东南亚、中东、东欧、拉美等地区较少有本土存折票据打印机生产企业。公司在境外的竞争者主要为国际性企业和品牌，如爱普生、Olivetti、OKI 等。各个品牌基于自身的发展条件，在不同区域上都显示出其不同的优势，不存在单一品牌垄断的局面。

（2）销售定价模式

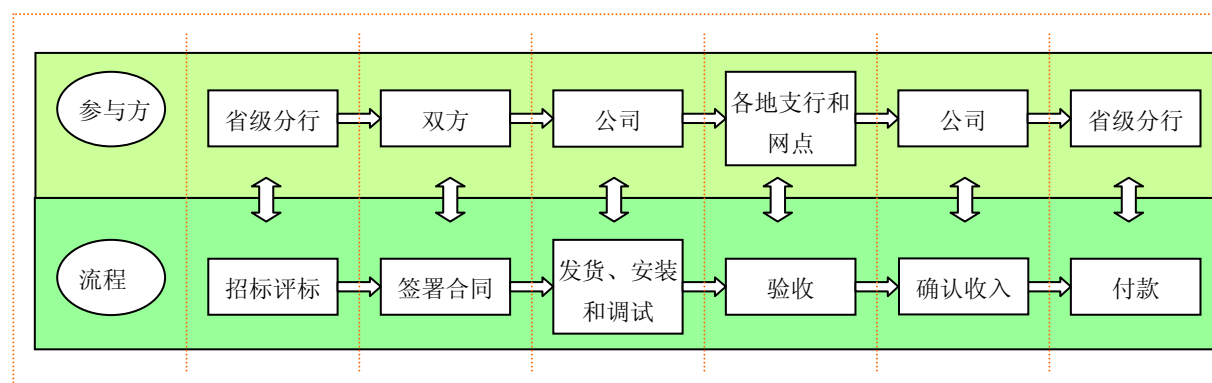
公司在销售产品时，主要参照市场行情，在保持合理毛利率水平基础上制定销售价格。公司产品主要销售给银行等金融客户，公司客户在招标采购产品时评

判及定选标准包括以下因素：①商务部分，包括综合实力、资质信誉和业绩经验；②技术部分，包括产品技术要求、产品测试情况；③服务部分，包括项目实施、维护服务和培训服务；④价格部分，价格仅是产品销售的成功要素之一。公司销售产品，一般是参照市场行情，综合平衡各因素，在确保成本加合理毛利率水平之上制定销售价格。

（3）收入确认方式。

本公司生产打印机并销售予国内外客户。境内销售以产品发出并经客户确认后根据销售发票确认收入；境外销售以产品发出仓库、报关出口并取得提单后根据销售发票确认收入。一般在设备安装调试完成及客户验收合格后，向客户开出发票，客户根据自身的付款流程向公司支付货款。

公司的销售和收入确认流程如下图所示。



（4）退货安排

由于公司对产品质量控制较严格，在产品入库前都会进行严格的产品测试，报告期内未出现因产品质量问题退货的情况。对于在运输途中出现的货物损坏，会根据相关的责任安排进行产品更换等处理。对于使用过程中出现的故障等问题，会根据售后服务条款进行维修等服务。

（5）售后服务

根据客户的要求，公司一般会在产品销售后免费或以较低的费用承担一定时间的售后服务工作，一般为三年，部分客户会把总合同价款的 3%-5% 留作尾款，在售后服务期满后付给公司。

（6）超过售后服务期的有偿服务

对于超过售后服务期后的维修及服务公司将收取一定的费用，主要有两种方式，一是买断式服务，即买断一定时间段的维护服务，一般为一年或两年；另一

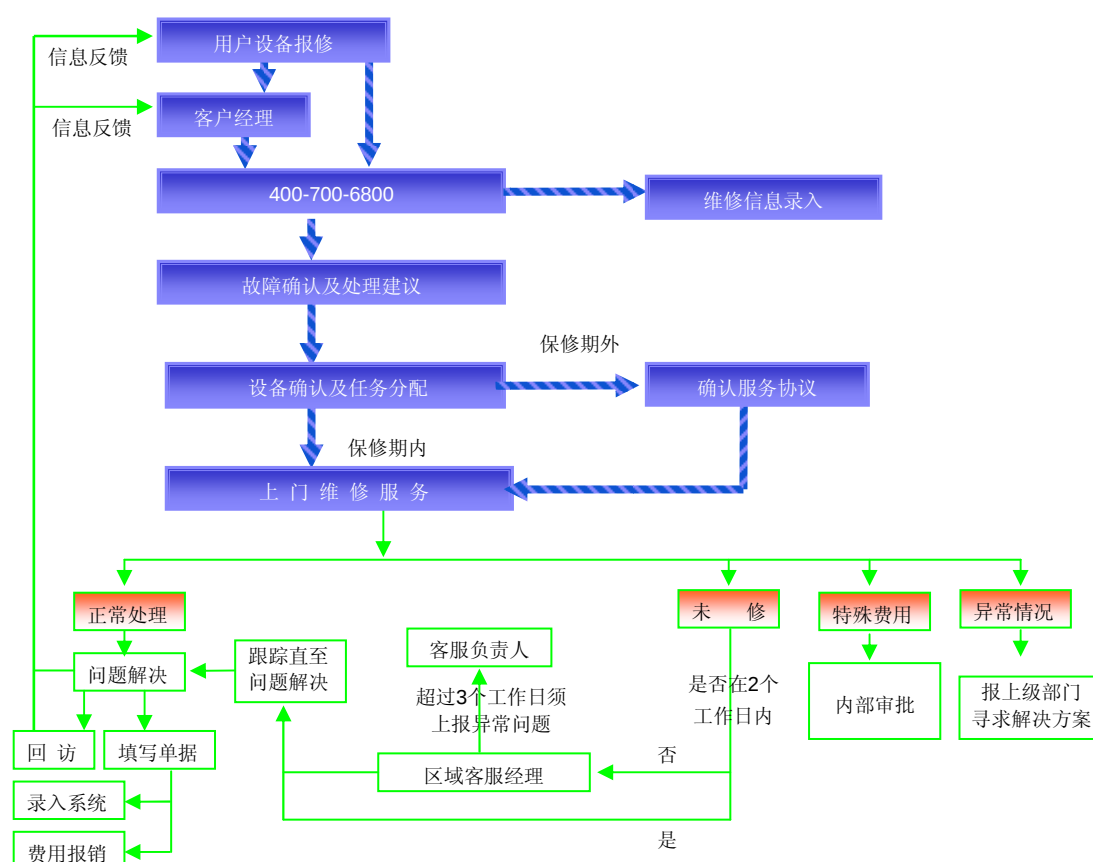
种方式是分次收费服务，服务一次即收取相应的服务费用。

4、服务模式

公司售后服务工作由客户服务中心负责，公司设有客户服务中心总部，在每个分公司或办事处有多名技术人员进行客户服务。公司设有全国统一服务热线：400-700-6800。客户服务中心主要职责包括：帮助销售人员为用户制作技术方案，为客户提供设备使用培训，产品运送到客户方后进行产品安装、运行检测，在产品使用中为客户提供全方位的技术支持，对设备进行巡检、维修和检测，建立并管理用户运行档案等。

公司服务的主要方式有三类，一是热线服务，客户在使用中遇到的基本问题可通过拨打公司服务热线并由接线人员进行处理；二是远程技术支持，客户遇到的技术问题可通过公司的技术支持中心进行远程技术支持；三是现场服务，客户遇到重大技术问题或设备出现故障等情况，公司会派出当地的服务人员进行现场服务，并且，公司对售出的产品会进行定期的巡检，以保证产品的稳定运行。

公司的服务流程图如下所示。



公司在服务方面的主要优势有：

(1) 在全国拥有完善发达的客户服务网络

在全国各大中城市，例如：在广州、重庆、西安等地设有 16 个分公司和办事处，售后服务网络遍布全国，并可根据客户需要由总部派人直接提供技术支持服务。

(2) 拥有一支专业、高素质的技术服务人才队伍

公司高薪聘请了行业内的业务和技术精英集中于客服中心，并定期由公司总部派人为各地办事处和服务网点进行业务、技术培训。同时，公司随时随地关注行业动态及最新服务需求，以便及时、快捷、高效地向客户提供服务，解决客户的后顾之忧。

(3) 拥有完善的物流管理体系及充足的成品、配件、耗材库存，保证提供及时、高效、快捷的全方位服务。

(4) 拥有完善的售后跟踪服务管理操作软件系统，覆盖全国各服务网点，能及时反映和响应客户的维修和订货需求。

5、公司的外设机构情况

公司的客户遍及全国各地，为做好各地的营销管理、服务、物流等工作，公司在中国多个地方设立了外设机构，目前设立有 7 个分公司和 12 个办事处，7 个分公司分别是：济南分公司、广州分公司、南昌分公司、长沙分公司、长春分公司、成都分公司、北京分公司。12 个办事处分别为：银川办事处、兰州办事处、重庆办事处、西安办事处、新疆办事处、太原办事处、武汉办事处、昆明办事处、南京办事处、杭州办事处、哈尔滨办事处、贵阳办事处。

各分公司和办事处主要有三大职能，一是营销职能，二是客户服务职能，三是综合管理职能。营销方面负责当地及周边地区的市场开拓、客户需求信息统计、客户沟通和维护等工作；客户服务方面主要负责产品售后维修等客户服务工作，如公司销售的产品一般每年需要进行多次巡检；综合管理职能负责产品的物流配送、人事和财务管理等工作。公司外设机构情况如下图所示。



（五）主要产品销售情况

1、报告期内公司主要产品销售情况

单位：台

存折票据打印机	2010 年			
	产能	产量	销量	产销率
	70,000	73,872	73,811	99.92%
	2009 年			
	产能	产量	销量	产销率
	60,000	63,391	60,972	96.18%
	2008 年			
	产能	产量	销量	产销率
	60,000	62,512	60,194	96.29%

报告期内公司产量均大于销量，主要原因如下：

（1）发出商品与确认销售的时滞性

公司发出的产品需要经过安装、测试和验收等程序，客户一般会在产品验收后通知公司开票，公司开出发票同时确认实现销售。因为公司发出产品后要经过一段时间才能确认销售，时间的滞后性造成有部分产品已送交客户但未结转销售，表现为产量和销量数据存在差异。这种差异在每年的年末尤为明显，因为四季度是公司的销售旺季，发出商品量大，但并未在当期全部确认销售。

（2）公司备有一定量的库存

为保持销售的延续性和稳定性，公司会维持一定量的库存备货以满足客户的临时订单，此外，公司及分支机构还会备有少量样品机和展示机以及测试机，供

客户体验和评测等，这些都形成公司的产成品库存。

报告期内，公司主要产品存折票据打印机未结转销售的发货量和库存产成品量情况如下表：

单位：台

项 目	2010年末	2009年末	2008年末
未结转销售发货量	5,035	6,254	3,937
库存存货量	1,807	527	425
合 计	6,842	6,781	4,362

报告期内每年产量均大于销量对财务业绩的影响分析：

(1) 公司每年的产量均大于销量，其中的重要原因是发出商品与确认销售存在时滞性差异，这使得公司取得的收入和利润不能全面及时体现，而具有一定的滞后性。

公司的收入确认原则体现了会计的谨慎性原则，符合会计准则的相关规定。公司的会计政策具有延续性，从长期来看，这种收入的确认方式不会对公司的业绩造成重大影响。

(2) 公司每年的产量均大于销量，另一个原因是公司备有一定库存产品。备有库存是公司正常经营的需要，但会造成库存存货的增加，进而增加公司流动资金的压力，这种压力因公司销售的季节性特征而在上半年更为明显，对公司的流动资产管理能力也提出了更高的要求。

2、公司主要产品销售收入

公司近三年主要产品销售收入及其当年占主营业务收入的比例参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（一）近三年公司营业收入的构成及比例分析”。

3、主要产品价格变动情况

报告期内，公司主要产品销售价格变动情况如下表：

单位：元

项目	2010年		2009年		2008年
	均价	增减率	均价	增减率	均价
PR-b	2,249.21	-12.05%	2,557.40	2.06%	2,505.90
PR-t	4,341.18	-4.30%	4,536.46	-	-
PR-c	4,385.12	-1.68%	4,460.03	-	-

电子信息产品销售价格的普遍规律是新产品推出时，其销售价格和毛利较高，生产者尽可能在产品生命初期，在竞争者研制出相似的产品前，尽快收回投资，并且取得较高的利润。然后随着时间推移，再逐步降低价格使新产品进入弹性大的市场，获取尽量大的市场份额和利润。其后随着新技术和新产品的推出，老产品销售价格和毛利率快速下降并逐渐退出市场，由更新的产品取代，简称“撇脂定价法”（market-skimming pricing）。

2008年受全球金融危机影响，主要客户在设备采购方面采取了较谨慎策略，面对较为激烈的市场竞争，存折打印机产品市场销售价格出现整体下降。2009年销售价格回升主要是2009年产品需求有所恢复。公司生产的PR-B存折打印机2010年销售价格下降，主要有两方面的原因：第一，PR-b存折打印机是公司2003年研发成功后向市场推出的产品，至今销售历史达7年，随着工艺的成熟和原材料成本下降，产品生产成本下降，销售价格也适当向下调整；第二，随着PR-t、PR-c新产品的推出，公司向下调了PR-B的销售价格，适当降低其毛利，促进销售。

PR-t和PR-c存折打印机属于公司近年新研发的产品，于2009年推出市场，其性能相对先进，部分性能指标处于国际领先水平，公司销售定价相对较高。2010年，其销售价格有一定下降，主要是随着生产工艺的成熟和产量规模的增长，其生产成本下降较多，同时，为促进新产品的销售，适当降低销售价格。

4、公司向前五名客户的销售收入及占当期销售收入的比例

报告期内，公司向前五名客户销售金额及其占比如下表所示：

单位：万元

期间	客户	销售额	比例
2010 年	中国银行	5,539.18	21.70%
	农业银行	4,820.42	18.88%
	招商银行	1,157.51	4.53%
	杭州市新蓝数码科技有限公司	974.66	3.82%
	LIPI	744.81	2.92%
	合 计	13,236.58	51.86%
2009 年	中国银行	2,731.07	11.97%
	农业银行	2,308.69	10.12%
	建设银行	1,651.94	7.24%
	inzent	1,518.68	6.66%
	中国交通银行	1,310.51	5.75%

	合 计	9,520.88	41.74%
2008 年	中国银行	2,756.62	13.72%
	农业银行	2,534.90	12.62%
	招商银行	1,831.12	9.12%
	辽宁恒治通信技术有限公司	701.12	3.49%
	建设银行	574.28	2.86%
	合 计	8,398.04	41.81%

注：LIPI为印度代理商，inzent为韩国代理商。

2010年，中国银行和农业银行销售金额大幅增长，主要是中国银行正在实施“IT蓝图”计划，系统进行升级改造，设备采购需求大幅增长。农业银行2010年销售额大幅增长，主要原因是：其一，农业银行2010年成功上市后，大力进行升级改造，设备采购增长较大；第二，2009年12月，农业银行由原来各省分行分散的设备采购招标集中到总行，开始进行总行集中招标采购，公司成功中标，使公司对农业银行的直接销售大幅增长。

①报告期内按产品销售渠道前五名客户销售情况

报告期内，直销渠道前五名客户销售情况如下表：

单位：万元

2010年			2009年			2008年		
客户	销售额	占比	客户	销售额	占比	客户	销售额	占比
中国银行	5,539.18	21.70%	中国银行	2,731.07	11.97%	中国银行	2,756.62	13.72%
农业银行	4,820.42	18.88%	农业银行	2,308.69	10.12%	农业银行	2,534.90	12.62%
招商银行	1,157.51	4.53%	建设银行	1,651.94	7.24%	招商银行	1,831.12	9.12%
交通银行	731.32	2.87%	交通银行	1,310.51	5.75%	建设银行	574.29	2.86%
建设银行	714.21	2.80%	招商银行	1,306.93	5.73%	交通银行	246.37	1.23%
合计	12,962.64	50.78%	合计	9,309.13	40.81%	合计	7,943.29	39.55%

报告期内，通过分销的方式前五名客户销售情况如下表所示。

单位：万元

2010年			2009年			2008年		
客户	销售额	占比	客户	销售额	占比	客户	销售额	占比
杭州市新蓝数码科技有限公司	974.66	3.82%	inzent	1,518.68	6.66%	辽宁恒治通信技术有限公司	701.12	3.49%
LIPI	744.81	2.92%	辰通智能设备（深圳）有限公司	567.40	2.49%	LIPI	556.06	2.77%
山东省济南市浪潮集团	478.93	1.88%	LIPI	436.25	1.91%	广州宇信诚信息科技有限公司	391.23	1.95%
广州市新中天科	377.82	1.48%	西安京通公司	353.19	1.55%	Fanap	258.20	1.29%

贸实业有限公司						Corporation		
inzent	360.26	1.41%	河南省智龙实业有限公司	232.00	1.02%	大连天港科技发展有限公司	225.66	1.12%
合计	2,936.48	11.50%	合计	3,107.51	13.62%	合计	2,132.28	10.62%

注：Fanap Corporation为公司的韩国代理商。

②报告期内按细分市场前五名客户销售情况

报告期内，公司银行业市场前五名客户如下表所示。

单位：万元

2010年			2009年			2008年		
客户	销售额	占比	客户	销售额	占比	客户	销售额	占比
中国银行	5,539.18	21.70%	中国银行	2,731.07	11.97%	中国银行	2,756.62	13.72%
农业银行	4,820.42	18.88%	农业银行	2,308.69	10.12%	农业银行	2,534.90	12.62%
招商银行	1,157.51	4.53%	建设银行	1,651.94	7.24%	招商银行	1,831.12	9.12%
杭州市新蓝数码科技有限公司	974.66	3.82%	交通银行	1,310.51	5.75%	辽宁恒治通信技术有限公司	701.12	3.49%
交通银行	731.32	2.87%	招商银行	1,306.93	5.73%	建设银行	574.29	2.86%
合计	13,223.08	51.80%	合计	9,309.13	40.81%	合计	8,398.05	41.81%

注：杭州市新蓝数码科技有限公司为中国银行浙江地区的系统集成商。辽宁恒治通信技术有限公司为辽宁省农村信用社的系统集成商。

报告期内，非银行业市场前五名客户销售情况如下表所示。

单位：万元

2010年			2009年			2008年		
客户	销售额	占比	客户	销售额	占比	客户	销售额	占比
LIPI	744.81	2.92%	inzent	1,518.68	6.66%	LIPI	556.06	2.77%
inzent	360.26	1.41%	LIPI	436.25	1.91%	Fanap Corporation	258.20	1.29%
南昌烟草	135.41	0.53%	E-WIS	175.32	0.77%	Winnimax	209.64	1.04%
Varian Iran Co.	127.23	0.50%	winnimax	86.21	0.38%	西安交通大学第二附属医院	84.00	0.42%
Chap	77.68	0.30%	南宁爱的普润信息技术有限公司	66.54	0.29%	欧尚（中国）投资有限公司 汇总	31.50	0.16%
合计	1,445.39	5.66%	合计	2,282.99	10.01%	合计	1,139.39	5.67%

注：Varian Iran Co.为公司的伊朗代理商，E-WIS为公司的斯里兰卡代理商，Winnimax为公司的菲律宾代理商。

（六）原材料和零部件供应情况

1、公司主要原材料和零部件情况

公司生产的存折打印机的主要零部件由控制板、电源、电机、精密五金、精密塑胶件、打印头等，其中打印头为向 TPG 公司购买，2010 年 8 月份后，公司自主研发的打印头开始小批量生产，但由于产能有限，仍需要向 TPG 公司购买；为保证产品质量，主要电子元器件和关键芯片采用进口产品，其他原材料和零部件均采用珠江三角洲地区发达的加工配套能力解决，质量可靠，货源充足。

2、主要零部件对成本的影响及价格变动情况

报告期内，零部件和原材料的成本变化情况如下表所示。

产品主要原材料的构成及其价格变动趋势

单位：元

项目	2010年		2009年		2008年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
打印头	312.92	20.67%	321.77	20.30%	322.72	21.82%
控制板	444.86	29.38%	465.25	29.36%	473.16	32.00%
机电类	397.45	26.25%	431.21	27.21%	301.56	20.39%
五金类	98.78	6.52%	103.65	6.54%	107.42	7.26%
塑胶类	96.14	6.35%	104.74	6.61%	110.05	7.44%
生产人工	68.89	4.55%	65.24	4.12%	69.38	4.69%
制造费用	95.11	6.28%	92.83	5.86%	94.56	6.39%
合 计	1514.15	100.00%	1,584.69	100.00%	1,478.85	100.00%

注：上述原材料采样以主要产品 PR-b 为准，公司的新产品 PR-t 和 PR-c 的原材料除控制板及机电类有所差异外，其他与 PR-b 基本一致。由于新产品性能更优异且功能更强大，需要的零部件更多，因此在控制板和机电类的原材料成本及价格较高。

从上表主要零部件的价格变动趋势来看，报告期内，零部件的价格呈现下降的趋势，其中控制板零部件的价格下降幅度较大。零部件价格的下降使公司产品的生产成本在报告期内有所下降。

3、公司向前五位供应商的采购额及占当期采购总额的比例

①报告期内，公司向前五名供应商采购情况如下表所示：

单位：万元

期间	客户	采购额	采购额占比	采购项目
2010 年	TPG	2,370.04	14.62%	打印头

	普印力	2,196.26	13.55%	行式打印机等
	鸣志电器	792.70	4.66%	电机、电源
	博瑞贸易	673.87	4.16%	电子元器件
	东博模具	580.95	3.58%	模具、外壳
	合 计	6,613.82	40.57%	
2009 年	普印力	2,047.63	16.48%	行式打印机等
	TPG	1,974.25	15.89%	打印头
	鸣志电器	961.11	7.73%	电机
	理光公司	618.98	4.98%	激光打印机等
	东博模具	520.78	4.19%	模具、外壳
	合 计	6,122.75	49.27%	
2008 年	普印力	1,740.96	15.51%	行式打印机等
	TPG	1,227.86	10.94%	打印头
	上海美文	1,043.20	9.29%	电源
	东博模具	546.37	4.87%	模具、外壳
	鸣志电器	494.44	4.41%	电机
	合 计	5,052.83	45.02%	

②公司外购与自主打印头成本、性能和质量的差异如下表所示。

主要技术指标	自主打印头	TPG 24 针打印头
打印速度	1800-2500Hz	1600-2100Hz
针直径	0.25mm	0.25mm/0.20mm
打印针材质	超硬合金钢	超硬合金钢
可靠性	4-7 亿次/针	约 2-4 亿次/针
最高工作温度	约 100 度	约 90 度
排列方式	菱形排列	菱形排列
控制方式	分时控制技术	普通控制
成本（元）	185-230	320

由于公司自主打印头目前产量小，单位生产成本相对较高，未来随着自主打印头产量规模的增长，单位生产成本将逐步下降，预计自主打印头单位生产成本将下降 30%左右。

公司对单个供应商的年度采购金额均未超过年度采购总额的 50%；公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东没有持有公司供应商的股权。

五、主要固定资产和无形资产

（一）公司主要固定资产情况

公司的主要固定资产为房屋建筑物、机器设备、运输设备和办公设备及其他。截至 2010 年 12 月 31 日，公司固定资产原值合计 57,362,200.84 元，累计折旧 7,902,287.57 元，固定资产净值 49,459,913.27 元。具体固定资产情况如下表：

项目	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	成新率
房屋建筑物	49,857,005.59	3,936,604.07	45,920,401.52	92.10%
机器设备	1,559,487.02	377,125.80	1,182,361.22	75.82%
运输设备	2,359,343.00	1,598,455.69	760,887.31	32.25%
办公设备及其他	3,586,365.23	1,990,102.01	1,596,263.22	44.51%
合计	57,362,200.84	7,902,287.57	49,459,913.27	86.22%

1、主要机器设备情况

设备名称	数量 (台)	资产原值	累计折旧	资产净值	成新率	尚可使用 年限	权属
		(元)	(元)	(元)			
连续冲床	2	774,880.33	196,303.04	578,577.29	74.67%	3.70	公司
网络监控设备	1	389,610.00	203,571.23	186,038.77	47.75%	2.36	公司
自动激光电焊机	1	376,494.01	101,339.65	275,154.36	73.08%	3.62	公司
三坐标测量仪	1	274,358.98	73,848.34	200,510.64	73.08%	3.62	公司
检测用超声清洗机	1	55,800.00	34,456.50	21,343.50	38.25%	1.89	公司

公司产品使用的零部件主要通过向供应商购买或委托外协企业生产加工，公司主要进行总成和装配，以及产品检测，因此机器设备类资产较少。

2、主要经营性房地产情况

（1）公司购买的房屋建筑物

公司办公场所位于深圳高新区中区深圳软件园1号楼301#、302#。2005年4月19日，本公司与深圳高新区开发建设有限公司签订了《深圳市高新技术产业园区厂房买卖合同》，向深圳高新区开发建设有限公司购买了其开发且于2005年2月24日竣工的深圳软件园1号楼301#、302#厂房，总建筑面积为1980.32平方米，使用期限至2052年8月25日，购买价格为3,750元/平方米，总计7,426,200元。目前，房产证已办理完毕，具体如下表所示。

产权证号	地址	建筑面积（m ² ）	用途	权属
深房地字第 4000369904 号	深圳高新区中区深圳软件园 1 号楼 301 #	727.61	工业厂房	股份公司

深房地字第 4000369903 号	深圳高新区中区深圳软件园 1 号楼 302 #	1252.71	工业厂房	股份公司
--------------------	-------------------------	---------	------	------

深圳高新区开发建设公司开发的深圳软件园工程为政府主导的对高新技术企业进行扶持的科技开发园区，根据《深圳市高新技术产业园区厂房买卖合同》约定，上述房产只能自用，不得从事租赁等房地产业务，并且不得私自转让，房地产权证上载明“非市场商品房（高新技术工业厂房及配套）”。

公司于 2009 年 10 月 20 日与北京军华房地产开发有限公司签署《商品房买卖合同》，购买北京军华房地产开发有限公司开发的中国国际新闻中心办公楼 9 层 901 和 914 号房产，位于北京市宣武区宣武门外大街甲 1 号，建筑面积分别为 906.77 平方米和 184.78 平方米，总价款分别为 25,570,914 元和 5,210,796 元，目前房产证已办理完毕。

公司于 2009 年 10 月 21 日与北京军华房地产开发有限公司签署商品房买卖合同，购买北京军华房地产开发有限公司开发的中国国际新闻中心办公楼 9 层 902 号房产，位于北京市宣武区宣武门外大街甲 1 号，建筑面积为 297.06 平方米，总价款为 8,377,092 元，目前房产证已办理完毕。

公司在北京购买的房产具体情况如下：

产权证号	地址	建筑面积（m ² ）	用途	权属
京房权证宣字第 046146 号	北京市宣武区宣武门外大街甲 1 号 9 层 914	184.78	办公	股份公司
京房权证宣字第 046147 号	北京市宣武区宣武门外大街甲 1 号 9 层 902	297.06	办公	股份公司
京房权证宣字第 046148 号	北京市宣武区宣武门外大街甲 1 号 9 层 901	906.77	办公	股份公司

公司在北京购买房产主要有以下原因：

第一，公司主要有两大管理中心，南方片区管理中心为深圳公司本部，北方片区管理中心为北京，负责北方片区的销售和服务的组织和管理，承担着较多的管理职能；

第二，虽然目前银行业采购主要为省级分行集中采购，但均需要经过总行组织的产品入围测试，因此，北京分公司承担着大量的相关沟通工作；

第三，我国银行总行主要设置于北京，疾病控制等部门的管理机构也在北京，因此，公司有必要在北京建立一个良好的产品和企业文化展示基地，以促进与客

户的交流 and 沟通；

第四，公司历来非常重视技术研发，北京作为我国高校和研究机构的集中地，研发人才和研发资源较强，未来公司计划在北京建立相关技术研发部门，促进公司的技术发展。

公司购买的环球财讯中心房产位于西单大街的南延长线（北京宣武门外大街甲1号（二环以内）向北与金融街共同形成西长安街的两翼，地理位置优越，周围众多金融机构及政府机构。鉴于该房产为开发商开发的一手楼盘，其销售定价具有一定的统一性、透明性及公允性，公司在购买时未聘请评估机构专门针对该房产进行价值评估，只在公司内部进行了价值评估。鉴于北京写字楼的价格水平及环球财讯中心优越的地理位置和配套环境，公司内部评估其3万元每平方米的定价相对较低，具有较强的投资性。经公司与开发商进一步争取，本公司购买的环球财讯中心9层房产按3,915.88万元成交，约93折，成交价格公允。

保荐机构和会计师发表意见如下：通过对环球财讯中心销售价格及其地理位置优势等情况进行核查，确认发行人购买环球财讯中心9层房产成交价格公允。

2010年2月24日，子公司中航软件向深圳市福田区人民政府购买福田保税区桂花路南福保桂花苑2栋D座704房、1904房、1203房、1403房共四套住房，总价款为1,971,651.75元，目前该处房产尚未竣工，因此尚未办理房产证。

中航软件购买上述住房主要是得益于深圳市福田区对高新技术企业的扶持政策，为稳定中航软件的技术人员，福田区向中航软件提供了4套住房指标。

（2）资产所有权受限情况

公司经国家发改委批准（发改财金【2007】602号），发行面额总计为人民币3,000万元的企业债券，担保人深圳市高新技术投资担保有限公司为本次企业债券发行提供了担保，应担保人要求企业债券发行人中航信息与担保人签订了反担保合同（编号：抵200700490），以下是该反担保合同的主要内容。

序号	权利人	抵押物	抵押权人	抵押金额 (万元)	抵押期限
1	公司	深圳高新区中区深圳软件园1号栋301#、302#	深圳市高新技术投资担保有限公司	742.39	2007年12月20日-2012年12月20日

2010年1月6日，公司将宣武区宣武门外大街甲9层901、902和914号三处房产抵押给招商银行股份有限公司北京方庄支行，具体情况如下表所示。

序号	权利人	抵押物	抵押权人	抵押金额 (万元)	抵押期限
1	公司	宣武区宣武门外大街 甲 9 层 901	招商银行股份有限公司北京 方庄支行	1,278	至全部还清借款本息及其他相关费用
2	公司	宣武区宣武门外大街 甲 9 层 902	招商银行股份有限公司北京 方庄支行	418	至全部还清借款本息及其他相关费用
3	公司	宣武区宣武门外大街 甲 9 层 914	招商银行股份有限公司北京 方庄支行	260	至全部还清借款本息及其他相关费用

(3) 公司租赁房产情况

公司的生产厂房为租赁方式取得。2007年7月31日，本公司与深圳市宏发投资有限公司签订协议，向深圳市宏发投资有限公司租用其位于深圳市宝安区石岩街道宏发科技工业园G栋三楼和H3栋厂房三楼两处厂房，建筑面积为1813.35平方米和815.5平方米，租赁期为三年，自2007年8月1日至2010年7月31日，双方约定的租金计算标准为每平方米月租金16元。

2010年7月8日和15日，公司与深圳市宏发投资有限公司分别签订协议，继续租赁上述厂房，租赁期为3年，从2010年8月1日到2013年8月31日，租金计算标准为每平方米月租金17元。

2009年2月17日，本公司子公司中航软件与深圳市宏发投资有限公司签订了《房地产租赁合同》，向深圳市宏发投资有限公司租用其位于深圳市宝安区石岩街道宏发科技工业园B区G栋二楼房地产，建筑面积为1813.35平方米，租赁期到2011年12月31日，主要用于生产和经营，双方约定的租金计算标准为每平方米月租金17元，即30826.95元每月。

2009年12月1日，本公司子公司中航软件与深圳市中航物业管理有限公司签订了《房屋租赁合同》，向深圳市中航物业管理有限公司租用其位于深圳市福田区深南中路华富路口航空大厦1栋30层第01-18（3004）地产，建筑面积为51.22平方米，租赁期到2011年2月28日，作为中航软件的办公和注册地，双方约定的租金计算标准为每平方米月租金62元，即3175.64元每月。

深圳市宏发投资有限公司已取得深房地字第5000037805号《房地产证》，土地宗地号为A701-0073，土地用途为工业用地，用地面积为23294.80平方米，深圳市宏发投资有限公司拥有其100%的所有权。深圳市宏发投资有限公司从事业

务之一为厂房出租，公司及子公司租赁其厂房均处于深房地字第5000037805号《房地产证》规定的范围内，公司及子公司向其租赁房产不存在法律纠纷。

除上述房产租赁外，中航软件还向深圳市中航物业管理有限公司租赁一处房产51.22平方米用于办公，目前发行人自有房产面积为3368.93平方米，自有加租赁的生产经营房产面积合计为7,862.35平方米。发行人及子公司向深圳市宏发投资有限公司租赁的房产占有生产经营房产的比例为56.50%，所有租赁房产占公司所有生产经营房产的比例为57.15%。

惠州中航于2008年通过出让方式取得了惠东县大岭镇十二托地段的土地使用权，土地证号为惠东国用（2008）第020194号，土地用途为工业用地，使用面积为34,247.90平方米。公司开始建设的中航工业园1号厂房及3号厂房二、三、四层（底层作为园区仓库），计划总建筑面积为51,252平方米，厂房建成后公司的主要生产经营场所将搬迁至该工业园。

保荐机构、发行人律师和会计师核查后认为，发行人及子公司与深圳市宏发投资有限公司之间不存在《公司法》和《企业会计准则第36号—关联方披露》所认定的关联关系。发行人及子公司租赁深圳市宏发投资有限公司位于宏发科技工业园的房产为双方基于市场原则进行的交易行为，经与上述房产周边租赁市场价格比较，上述房产的租赁价格公允。

（二）主要无形资产情况

1、主要无形资产规模

公司无形资产主要为土地使用权和软件以及新产品PR-C的开发支出。报告期内无形资产构成情况及占总资产的比例如下表所示：

单位：万元

无形资产项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
ERP 用友软件	103.70	116.27	-
PR-C 开发支出	66.36	-	-
惠东工业园土地	664.89	678.86	692.84
合计	834.95	795.14	692.84

2、商标

本公司已拥有注册商标6个，商标有效期满后，可以申请续展。上述商标未作为无形资产入账，同时还有1个正在申请过程中的商标。

序号	类别	商标	注册号/ 申请号	使用商品种类	有效期限
1	9 类		3154614	计算机；文字处理机；计算机外围设备；连接器（数据处理设备）；微处理机；与计算机联用的打印机；集成电路卡；电子公告牌；程控电话交换设备；保险丝；	2013.6.13
2	9 类		5825116	办公室打卡机；电传打字机；传真机；电子公告牌；电子布告板；电镀设备；非空气处理电离设备；电焊接器具；	2019.12.27
3	9 类		1054186	计算机；计算机键盘；微处理机；计算机周边设备；计算机软件（录制好的）；监视器（计算机硬件）；计算机用打印机；软盘；文字处理机；显示器（电子）；	2017.7.13
4	2 类		6935658	染料；复印机用调色剂（墨）；印刷机和复印机用调色剂盒（已填充）；计算机、打印机、文字处理机墨盒；喷墨打印机墨盒；复印机用碳粉；碳粉；油漆；激光打印机墨盒；	2020.7.20
5	16 类		6935656	邮戳自动盖印机；速印机；色带；色带架；	2020.8.20
6	9 类		6935657	数据处理设备；条码读出器；密码磁卡；与计算机联用的打印机；智能卡（集成电路卡）；邮件打戳器；现金收入记录机；自动取款机（ATM）；商品电子标签；复印机（光电、静电、热）；	2020.8.6
7	9 类		8388909	数据处理设备；计算机；计算机外围设备；与计算机联用的打印机；信息处理机（中央处理装置）；灭火设备；工业用放射设备；遮光挡板；眼镜（光学）；蓄电池；	申请中

说明：（1）“金中航”商标原为深圳市航空电脑设备有限公司于 2007 年申请注册的商标，2010 年 3 月，深圳市航空电脑设备有限公司将该商标所有权**无偿**转让给公司，“金中航”商标成为公司所拥有的注册商标。除“金中航”商标为受让取得外，其他商标均为本公司自行申请。

深圳市航空电脑设备有限公司的股权结构为深圳市中航电脑有限公司持股 89.93%，丁根元持股 10.07%。

为尊重产品客户的使用习惯及经营规划考虑，公司计划未来不使用“金中航”商标。

（2）2010 年 6 月，公司向国家工商行政管理总局商标局提出“中航信息”商标的扩展注册申请，申请号为 8388909，类别为第 9 类。商标局于 2010 年 6 月 17 日受理了该项申请，但仍存在无法注册该商标的风险。

公司目前在产品上使用的商标为 ，如果第 8388909 号“中航信息”商标取得注册，公司计划在产品上同时使用英文  和中文  商标；如果第 8388909 号商标不能取得注册，公司仍延续使用英文  商标。因此第 8388909 号“中航信息”商标如无法注册，不会对公司的品牌市场形象、经营业绩和盈利能力产生重大不利影响。

3、土地使用权

公司现有土地使用权一处，为公司控股子公司惠州中航所有。

权利人	土地位置	证书号	用途	使用权类型	终止日期	使用面积 (平方米)
惠州中航	惠东县大岭镇十二托地段	惠东国用(2008)第 020194 号	工业用地	出让	2058 年 7 月 17 日	34,247.90

4、软件著作权及专利情况

(1) 软件著作权

本公司及子公司已经获得 16 项软件著作权，其中 15 项为公司自行研发，一项为受让取得。根据《计算机软件保护条例》，软件著作权保护期为 50 年，截至软件首次发表后第 50 年的 12 月 31 日。《Javahis 全数字化医疗管理信息系统》软件著作权为中航软件于 2009 年自自然人刘东洋受让取得，刘东洋已将该著作权的所有权利转让给中航软件。其他软件著作权均为公司自主开发取得。

序号	著作权人	软件名称	登记号	开发完成日	首次发表日
1	中航软件	KeePrint 可变数据打印软件 V1.0	2008SR07066	2007.12.01	2007.12.10
2	中航软件	PM 电量监控软件	2008SR37311	2008.10.01	2008.11.01
3	中航软件	RFID 移动终端控制软件	2009SR02153	2008.11.01	2008.11.01
4	中航软件	中航商业银行事后监督及稽核监控系统	2009SR054297	2008.11.01	2008.11.01
5	中航软件	自助式存折补登打印软件	2009SR037871	2009.03.30	2009.04.01
6	股份公司	RFID 款箱营运系统	2009SR013567	2008.11.01	2009.02.23
7	股份公司	RFID 移动终端控制平台软件	2009SR013566	2008.11.01	2009.02.23
8	股份公司	PM 电量控制平台软件	2009SR013568	2008.10.01	2009.02.23
9	中航软件	Javahis 全数字化医疗管理信息系统	2009SR013133	2008.08.15	2008.09.15
10	中航软件	CBPrint 通用条码打印软件	2009SR036251	2009.05.11	2009.05.11
11	中航软件	RFID 现金营运系统—网点数据处理系统软件	2009SR057564	2009.09.01	未发表
12	中航软件	RFID 现金营运系统—金库批量	2009SR057561	2009.09.01	未发表

		出入库子系统软件			
13	中航软件	RFID 现金营运系统 —手持终端扫描子系统软件	2009SR057562	2009.09.01	未发表
14	股份公司	FlashForm 可变数据打印软件 V1.0	2009SR033389	2005.03.27	2005.05.21
15	股份公司	自助服务设备应用软件 V1.0	2009SR02102	2004.05.01	2004.07.31
16	中航软件	CITIC 高级存折票据打印机监控软件 V3.0	2010SR062311	2007.8.01	未发表

(2) 软件产品

本公司及子公司中航软件拥有以下注册登记的软件产品。

序号	产品名称	申请企业	证书编号	有效期	核准日期	发证机关
1	CITIC 自助服务设备应用软件 V1.0	中航软件	深 DGY-2007-0065	5 年	2007 年 1 月 31 日	深圳市科技和信息局
2	CITIC FlashForm 可变数据打印软件 V1.0	中航软件	深 DGY-2007-0067	5 年	2007 年 1 月 31 日	同上
3	CITIC 高级存折票据打印机监控软件 V3.0	中航软件	深 DGY-2007-0066	5 年	2007 年 1 月 31 日	同上
4	CITIC Javahis 全数字化医疗管理信息系统软件 V1.0	中航软件	深 DGY-2007-0066	5 年	2007 年 1 月 31 日	同上
5	CITIC RFID 移动终端控制软件 V1.0	中航软件	深 DGY-2008-1565	5 年	2008 年 12 月 31 日	同上
6	CITIC PM 电量监控软件 V1.0	中航软件	深 DGY-2008-1566	5 年	2008 年 12 月 31 日	同上
7	CITIC 中航商业银行事后监督及稽核监控系统软件 V1.0	中航软件	深 DGY-2008-1567	5 年	2008 年 12 月 31 日	同上
8	CITIC KeePrint 可变数据打印软件 V1.0	中航软件	深 DGY-2008-1568	5 年	2008 年 12 月 31 日	同上
9	中航制造信息捕捉软件 V2.0	公司	深 DGY-2007-0388	5 年	2008 年 5 月 31 日	同上

(3) 专利技术

公司及子公司拥有实用新型专利 8 项，外观专利 11 项，具体如下表所示。

序号	证书号	专利类型	专利名称	专利号	专利申请日	专利权人
1	第 387509 号	外观设计	存折票据打印机	ZL 2003 3 0118467.9	2003 年 12 月 4 日	中航信息

2	第 461277 号	外观设计	自助查询终端 (BSE-A)	ZL 2004 3 0086134.7	2004 年 10 月 9 日	中航信息
3	第 470123 号	外观设计	存折票据打印机	ZL 2004 3 0096931.3	2004 年 12 月 17 日	中航信息
4	第 1101560 号	外观设计	行式打印机	ZL 2009 3 0163215.5 蓝色	2009 年 1 月 20 日	中航信息
5	第 1089126 号	外观设计	行式打印机	ZL 2009 3 0162871.3 蓝色	2009 年 1 月 16 日	中航信息
6	第 935244 号	实用新型	存折补登打印机	ZL 2006 2 0016914.8	2006 年 7 月 7 日	中航信息
7	第 1160757 号	实用新型	一种打印机	ZL 2008 2 0092336.5	2008 年 2 月 26 号	中航信息
8	第 1171820	实用新型	一种安全打印机	ZL 2008 2 0092337.X	2008 年 2 月 26 日	中航信息
9	第 1237701 号	实用新型	具有识别功能的 打印机	ZL 2008 2 0147005.7	2008 年 8 月 27 号	中航信息
10	第 1013464 号	外观设计	移动式无线射频 识别终端 (MRT-5102)	ZL 2008 3 0155657.0	2008 年 09 月 28 日	中航软件
11	第 1207597	外观设计	自助式存折补登 终端 (BSE-4300A)	ZL 2009 3 0166320.4	2009 年 06 月 2 日	中航软件
12	第 1258083 号	外观设计	通道式 RFID 读 写装置 (A)	ZL 2009 3 0169527.7	2009 年 09 月 22 日	中航软件
13	第 1395925 号	外观设计	远程鉴定一体化 工作台	ZL201030125908.8	2010 年 03 月 23 日	中航软件
14	第 1395617	外观设计	扫描易 (RFID 及 条码扫描设备)	ZL201030120213.0	2010 年 03 月 11 日	中航软件
15	第 1418393 号	外观设计	一体化终端 (RFID)	ZL201030181462.0	2010 年 05 月 26 日	中航软件
16	第 1252900 号	实用新型	移动式 RFID 读 写器	ZL 2008 2 0212224.9	2008 年 09 月 24 日	中航软件
17	第 1234780 号	实用新型	移动式 RFID 读 写终端	ZL 2008 2 0147293.6	2008 年 09 月 12 日	中航软件
18	第 1318172 号	实用新型	一种手持式 RFID 读写器携 带箱	ZL 2008 2 0213903.8	2008 年 11 月 20 日	中航软件
19	第 1542526 号	实用新型	一种钞箱管理装 置	ZL200920261170.X	2009 年 12 月 2 日	中航软件

公司及子公司还有 9 项正在申请中的专利，其中 7 项为发明专利，分别为：

序号	专利类型	专利名称	申请号	申请日
----	------	------	-----	-----

1	发明专利	一种打印机	200810065718.3	2008 年 2 月 26 日
2	发明专利	一种安全打印机	200810065721.5	2008 年 2 月 26 日
3	发明专利	一种安全打印机	200810065480.4	2008 年 3 月 3 日
4	发明专利	一种安全打印机	200810065481.9	2008 年 3 月 3 日
5	发明专利	移动式 RFID 读写终端	200810216112.5	2008 年 9 月 12 日
6	发明专利	一种通过移动 RFID 读写器进行物流物品电子标签的读写方法	200810216690.9	2008 年 10 月 7 日
7	发明专利	一种钞箱管理系统及方法	200910110169.1	2009 年 11 月 10 日
8	实用新型专利	一种扫描枪	201020135018X	2010 年 03 月 15 日
9	外观设计专利	通道式 RFID 读写装置 (B)	200930169526.2	2009 年 9 月 22 日

(4) 非专利技术

公司及子公司目前拥有的非专利技术如下表所示：

序号	技术名称	来源	作用及技术先进性
1	五金支架旋铆技术	自主研发	提升装配一致性及装配效率
2	机械机构调整技术	自主研发	提升装配一致性及装配效率
3	光电传感机构检测技术	自主研发	提升部件合格率
4	打印机总装评估检测技术	自主研发	用于质检及故障诊断
5	打印板平整度控制技术	自主研发	提升部件合格率
6	磁记录读写增益检验方法	自主研发	用于质检及故障诊断
7	走纸机构表面处理技术	自主研发	保证走纸机构可靠及一致性
8	高精度特殊点焊接技术	自主研发	保证焊接精度及可靠性
9	自动注胶技术	自主研发	保证部件合格率
10	打印头综合测试系统	自主研发	用于质检及故障诊断
11	超精密部件制造技术	自主研发	关键部件制造，精度微米量级
12	塑胶部件焊接技术	自主研发	保证焊接精度及可靠性
13	1800-2500HZ 打印头驱动技术	自主研发	软硬件配合达到较高驱动效率
14	打印机仿真技术	自主研发	单一 FW 可同时支持 10 多种打印语言，如 OKI、Olivetti、PCL 等
15	打印介质识别检测技术	自主研发	实现打印介质自动纠偏自动对位
16	打印介质自适应	自主研发	实现打印介质厚度自动适应
17	打印机专用多任务操作系统	自主研发	实现优秀的实时性、多任务，保证 FW 的可靠运行
18	智能用户接口技术	自主研发	实现更多的自动化管理工作，可使用户在线管理、检测打印机状态及诊断故障
19	打印机精密五金自动设计	自主研发	提升打印机开发效率

	技术		
20	打印机精密塑胶自动设计技术	自主研发	提升打印机开发效率
21	新型 PFC 开关电源	自主研发	更加节能环保，保证整机最小待机功耗可达 5W
22	磁记录分析读取技术	自主研发	适应国内磁记录不规范状况，提升读磁成功率
23	兼容性问题处理平台	自主研发	快速诊断兼容性问题，降低兼容性问题处理周期
24	本地化问题处理平台	自主研发	解决海外销售本地化工作中遇到的问题
25	打印机 ASIC 技术	自主研发	系统扩展、专用算法、电气部件控制
26	激光打印机控制技术	自主研发	驱动大型高速激光打印各电气部件协调工作
27	行式打印机控制技术	自主研发	驱动高速行式打印机各电气部件协调工作
28	打印机 Matrix 控制技术	自主研发	用于下一代超高速打印头控制
29	PF 系列存折打印研发平台	自主研发	存折打印机开发平台
30	PB 系列存折打印研发平台	自主研发	存折打印机开发平台
31	24 针打印头结构设计	自主研发	结构设计
32	24 针打印头精密部件设计	自主研发	部件设计
33	24 针打印头自动辅助设计系统	自主研发	用于打印头自动辅助设计
34	打印头材料选配方案	自主研发	保证性能指标及可靠性

保荐机构和发行人律师核查后认为：发行人拥有的软件著作权、软件产品、专利技术均为自主研发或受让取得，不存在纠纷或潜在纠纷，发行人拥有的上述无形资产合法、有效。

（三）特许经营权情况

截至本次发行前，本公司无特许经营权。

六、公司主要技术及研发情况

（一）研究与开发情况

1、公司的核心技术

公司的核心技术为一种专业的文本输出自动控制技术及应用，该技术核心包括：自主开发的打印过程控制软件及技术、自主设计的外观结构及机械电子部件、自主设计的生产组装工艺流程和自主开发的产品升级和故障处理平台，具体情况如下图所示。



公司产品为多种高新技术的综合，公司核心技术包含多方面的专利、专有技术等，是多种技术的集成。

2、报告期内公司研发经费投入情况

公司自创立伊始即非常重视研发工作，2008年和2009年研发投入占销售收入比重均超过5%，随着公司销售收入的快速增长，研发支出占营业收入的比例有所下降：

项 目	2010 年	2009 年度	2008 年度
研发支出（万元）	1,057.60	1,162.28	1,127.50
营业收入（万元）	25,525.63	22,810.08	20,084.80
所占比例	4.14%	5.09%	5.61%

3、研发成果

公司于2003年10月正式组建专业打印设备研发制造技术中心（简称“技术中心”），并于2010年6月被评为深圳市市级研究开发中心（技术中心类）。

公司根据多年的存折票据打印机市场经营实践经验，并结合公司现有技术水平、研发能力，以及打印机行业发展趋势，在以下几个领域进行产品研发，并取得了卓越的成绩。2009年公司被评定为国家高新技术企业。

（1）存折票据打印机

公司主营产品PR-b存折票据打印机是技术中心研发人员经过多年研制开发成功的，它是国内第一款打破了国外对于该领域的技术垄断并拥有完全自主知识

产权的存折票据打印机，其技术处于世界先进水平，填补了国内空白，被列为国家级科技成果重点推广项目、广东省高新技术产品、国家火炬计划、广东省重点新产品，同年，PR-B 系列存折打印机获得国家发改委产业化项目。

近年来，公司进行了产品的升级换代，并为满足不同客户需要，研发出系列多功能高性能存折票据打印机，主要如下：

①PR-c 存折票据打印机：打印头和控制技术实现创新，技术指标（如打印速度、节能环保性能等）和可靠性有显著提高；主控板采用最新的 16/32 bits 主控芯片及新一代中航 ASIC 技术；打印头着重于出针频率的提升，以及运用新材料以提高打印速度和机械可靠性；

②PR-t 存折票据打印机：集成了内置式磁条读写器，可读写存折上用户相关信息，并支持 ANSI、ISO、NCR、IBM、HITACHI 等多种磁条格式；

③PR-v 存折票据打印机：打印速度进一步提高，是目前全球打印速度最快的存折票据打印机，达到 740 字符/秒以上，同时更节能更低运行成本，适应低碳环保的发展趋势。

（2）24 针打印头

24 针打印头是存折票据打印机的核心部件，该核心技术一直掌握在欧美和日本等少数国家的厂商手中，我国只有依靠进口。针式打印头的技术问题是目前国内打印机行业研究最难攻克的问题，由于其技术壁垒高、难度大一直困扰着国内打印机行业的发展。

多年来，本公司对打印头的设计、测试、生产等一系列问题进行了攻关和研发，如打印针材料及加工技术研究、磁性材料研究、超精密模具制作、超精密注塑、打印针与衔铁焊接技术、导针板生产、打印头线圈设计生产、打印头效率控制、打印头出针力量和行程控制、打印头寿命控制，已经取得了相关核心技术的突破，成功设计和生产出具有自主知识产权的打印头，其技术水平已处于国际先进水平，能达到5~10微米量级或更高的精度，并且具有较高的耐磨损性和耐疲劳性，打印寿命达到5~10亿次，并于2010年8月份开始投产。

公司自主研发的打印头各关键技术情况如下表所示：

技术类别	技术	技术来源	作用	专利/专有技术
设计	24 针打印头结构设计	自主研发	结构设计	专有技术

技术	24 针打印头精密部件设计	自主研发	部件设计	专有技术
	24 针打印头自动辅助设计系统	自主研发	用于打印头自动辅助设计	专有技术
	打印头材料选配方案	自主研发	保证性能指标及可靠性	专有技术
	打印机 Matrix 控制技术	自主研发	用于超高速打印头控制	专有技术
	1800-2500HZ 打印头驱动技术	自主研发	软硬件配合达到较高驱动效率	专有技术
制造技术	超精密模具、超精密部件制造技术	自主研发	关键部件制造，精度微米量级	专有技术
	高精度特殊点焊接技术	自主研发	保证焊接精度及可靠性	专有技术
	自动注胶技术	自主研发	保证部件合格率	专有技术
检测技术	打印头综合测试系统	自主研发	用于质检及故障诊断	专有技术

下表为公司24针打印头与同类进口打印头的性能指标对比情况。

主要技术指标	自产打印头	进口打印头
打印速度	1800-2500Hz	1600-2100Hz
针直径	0.25mm	0.25mm/0.20mm
打印针材质	超硬合金钢	超硬合金钢
可靠性	4-7 亿次/针	约 2-4 亿次/针
最高工作温度	约 100 度	约 90 度
排列方式	菱形排列	菱形排列
控制方式	分时控制技术	普通控制

公司24针打印头在打印速度、可靠性和控制方式等方面处于国际领先水平，具有较强竞争力，技术具有可行性，同时生产成本相比其他产品更具有竞争力，在产业化上具有可行性。目前公司24针打印头要实现大规模生产需要解决以下问题：第一，打印头作为打印机的核心部件之一，需要通过一定时间的实际运行检测。公司24针打印头自2010年下半年开始小批量生产，已应用到部分打印机产品，目前运行检测结果表明打印头运行状况良好。第二，目前公司24针打印头的生产和装配工作采用半手工操作方式，如线圈的绕线等仍需要通过手工完成，产品的生产效率和质量的一致性有待进一步提高；第三，大规模生产需要在材料、资金、人员、生产场地、市场推广等方面的配合，上述准备工作正有条不紊进行，2011年3月下旬，公司24针打印头的产量已明显增长。

报告期内，公司存折票据打印机产品使用的打印头均向国外供应商采购，

单位打印机采购金额及单位产品成本占比情况如下表：

单位：元

年份 项目	2010年		2009年		2008年	
	成本	比例	成本	比例	成本	比例
打印头	312.92	20.67%	321.77	20.30%	322.72	21.82%

报告期内单位外购打印头成本下降主要是受美元贬值因素的影响，同时生产成本中，主板成本下降，五金类、塑胶类部件成本增加导致打印头成本所占比例发生波动。

4、公司的研发团队

公司研发团队现有人数 52 人。公司董事长张健全为公司技术研发领头人。

公司核心技术人员包括张健全、曹天良、万吉强、田义家等，其简介详见本招股书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（四）公司核心技术人员”相关介绍。

5、研发条件

（1）地理环境优势

公司技术中心位于深圳南山高新区深圳软件园内，深圳软件园作为深圳市委、市政府为扶持软件产业发展而创建的一个重要平台，是我国重要的软件产品研发基地、软件企业孵化基地、软件产品出口基地、软件人才培养基地和国际软件技术合作基地。园内环境优美、配套设施齐全，交通便利，同时园区周围高校云集，形成极具特色的产学研合作基地。

（2）信息化建设

从 2004 年起，公司已逐步建立了部分局域网，主要应用于公司技术、财务、销售等部门，进行文件共享、打印共享、数据传输等。拥有自己的中英文网站和 E-MAIL 服务器。为更好的实现以技术信息化带动企业信息化的发展，根据公司实际发展需要，提出了“总体规划，分步实施，效益驱动，重点突破”的信息化实施方针。将实施规划中的项目进行分阶段实施，以点带面，全面推进。

（3）产学研合作

目前公司研发中心已经与深圳清华大学研究院及深圳市高等职业技术学院

建立了产学研合作关系，结合双方的人才和条件，发挥各自优势，共同开发新产品、新技术。另外，公司与兰州大学就 RFID 技术相关应用共同申请国家 863 计划。未来，公司将不断与科研机构和同行业企业进行合作，完善对新产品的测试和开发，进一步提高公司的创新能力。

（二）保持技术不断创新机制、技术储备及技术创新的安排

1、创新机制：

公司技术中心目前已经形成了以一批技术骨干为核心的具有较强研发能力的研发团队，在公司今后技术研发中，仍将以目前的研发团队为基础，不断注重人才培养，提升现有研发团队的研发水平，同时积极注重人才的引进和技术交流。公司管理层高度重视人才在公司发展中的作用，因此，本公司不断完善研发人员的招聘、培训、绩效考核等方面的制度建设，坚持人才内部培训和外部引进相结合的政策，不断完善人才激励和约束机制，积极从事业留人、感情留人、待遇留人三方面培养公司自己的人才。

在研发资金投入方面，公司每年研发资金投入占销售收入 5%以上。未来公司将继续保持较高的研发投入，不断改善研发条件，引进行业内优秀的研发人才，不断提高公司的研发水平。

2、技术储备：公司研发团队现有人数 52 人，基本都是本科和硕士以上，专业水平强，技术开发能力强，人才储备优势明显。公司通过多年的技术研发，目前已经掌握了存折票据打印机的核心技术，并在其他专业打印领域取得了一定的技术积累。

3、技术创新安排：公司根据多年的市场发展实践经验，并结合公司现有技术水平、研发能力，以及专业打印机行业发展趋势，拟在以下几个领域进行技术创新：

（1）PR 系列存折票据打印机升级换代项目：公司计划每三年完成一次升级换代工作，以保持产品先进性和较强的市场竞争力。

主要开发方向为：

- ①新型 ASIC 研制，利用最新电子技术构建更加有效的控制系统；
- ②新型控制主板研制，采用速度更快的 32Bit MCU 及新型 ASIC；
- ③新款打印头研制将采用新材料及更高出针频率，以提升打印速度、寿命；

④机械方面，不断提高机械可靠性；

⑤环保节能方面，进一步提升驱动效率、降低能耗、噪音，部件采用更加环保的材料和生产工艺进行生产。

(2) 多功能存折票据打印机项目：公司将积极利用现代传感技术等新技术，在通用型存折票据打印机基础上，实现更多的功能，研发出功能更强大的新型多功能存折票据打印机，如目前公司已开发出实现磁条读写的存折票据打印机，并于 2009 年正式销售，具有页码识别功能的存折票据打印机也已经完成开发，今后将积极向磁墨字符（MICR）识别、扫描、自动翻页、支票识别等自动化功能更强大的方向发展。

(3) 行式打印机项目：行式打印机是公司研发的另一个重点方向。它是针式打印机的延续和发展。目前我国仍不具有行式打印机的核心技术，该市场被几家外国公司所垄断，公司计划将继续对行式打印机核心技术进行研发，实现具有自主知识产权的行式打印机。

七、境外经营情况

（一）进出口经营权

公司具有自营进出口权，报告期内产品自行出口，按照客户订单来执行。

（二）境外经营情况

截至2010年12月31日，公司未在中华人民共和国境外设立分支机构，公司产品出口后在当地的销售和售后服务通过境外代理商进行，原材料和部件进口由公司自主进行，除此之外，公司没有进行其他境外经营活动。

八、产品质量控制情况

（一）质量管理体系

公司创办以来，一直以质量取胜，以客户为中心。建立并保持文件化的质量体系，以保证产品达到质量目标规定的要求。质量体系适用于质量体系涉及到的所有环节。其职责是总经理负责质量体系的建立和完善，管理者代表负责组织实施、贯彻和落实。公司各管理层及工作人员，有责任执行质量体系文件的各项规定，并满足规定所提出的要求。各部门部长负责具体实施。公司质量体系文件按

国际标准制订，并通过了 ISO9001-2008 质量管理体系认证，其质量体系文件由四级构成：

第一级文件为质量手册，对内为质量管理的纲领性文件，对外集中表达为质量保证体系；

第二级文件为程序文件，它是质量手册的支持性文件，它规定了质量手册涉及到的质量体系要素及质量活动所遵循的原则与方法；

第三级文件为作业指导书、图纸、标准等，它对程序性文件作进一步的阐述与支持，规定了各项具体工作的要求和方法；

第四级文件为质量记录，用于记录质量活动的状态和所达到的结果，为质量审核提供依据，为质量体系的有效运行提供证据。

公司对新产品、新工艺，首先要制定质量计划，明确质量要求，并具体化为达到质量要求所采取的措施，以使产品符合规定要求。生产部按《质量计划控制程序》编制质量计划并负责组织实施，并在管理中推行了 ERP 管理系统。

同时，公司已根据 ISO9001-2008 及 GB/T9134-1995 等相关要求建立了相关企业标准和产品标准，以加强对产品关键技术和指标的控制。在标准化工作中，公司向国家标准化管理委员会提出了存折票据打印机标准项目和全国存折票据专用设备标准化分技术委员会的申请，目前处于等待批复过程中。

（二）质量控制制度

在研发与生产过程中，本公司分别制定了严格的评审、检查、测试与考核等制度。从研发、生产活动的开始就进行质量方面的控制，使质量控制成为各级干部与员工的自觉行动。

（1）公司按具体产品制定详细的技术图纸、工艺文件规范产品生产。

（2）在原材料采购方面，公司制定了《大区内采购管理制度》、《供应商管理办法》、《物资采购管理制度》等规定，对原材料和供应商质量进行严格把关；

（3）在生产方面，公司制订了《领料制度》、《生产环节控制制度》、《物料盘点制度》、《物料使用制度》、《物料退库制度》等制度，对各生产环节进行严格管理；

（4）在产成品方面，公司制订了《产成品出库制度》、《成品检验制度》、《成品入库制度》等制度，对产成品的检验、入库和出库进行严格地管理，对各工序

产品都进行严格的检验，防止不合格产品流入下道工序，成品实行 100%检验，确保出厂合格率。

（三）组织架构与人力保障

公司制订了一系列人员招聘、人事管理、考评和培训制度，保证公司员工素质和技能的提升，增强公司的竞争能力。

人员招聘将根据不同工种制定相应的要求，招聘渠道及信息发布包括网上发布、报纸登载、人才市场发布、专业人士推荐等，通过公开招聘择优录取。

为了配合项目的开发、生产和销售计划，公司制定了全面的培训计划，员工在上岗前必须具备足够的操作技能和业务知识，同时在较短的时间内了解和熟悉公司的经营方向、发展规划、企业文化、各种规章制度，并进行职业道德教育的培训，以使员工能够理解公司的经营理念、运做模式，适应岗位工作。

为了保持公司的可持续发展，经营过程中还将对全体员工进行在职培训，不断提高管理人员、技术人员、销售人员的能力，针对不同岗位的人员进行定期和不定期的进阶培训。

（四）质量纠纷

公司成立以来没有受到任何质量方面的行政处罚，本公司生产的 PR 系列高存折票据打印机产品被国家质量监督检验检疫总局深圳计量检定站进行产品检验鉴定，符合 GB4923-2001 标准要求，依据 SZXZ-0042-2008《深圳市产品质量监督检查检验细则》，检验证明为合格产品。截至本次发行前，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

九、公司环保情况

本公司目前不从事大规模的生产和加工业务，只有面积较小的车间用于产品测试及组装，无工业废水、废气排出，不存在生态环境污染。公司的生产经营均取得了深圳市环保部门的批准，并出具证明，证明公司及子公司中航软件在报告期内未发生环境污染事故和环境违法行为；现阶段未对环境造成污染，已达到国家和地方规定的环保要求。

十、本公司名称冠名“科技”字样的依据

公司自成立开始，就确立了“以产品和技术赢得客户，以优质服务创立品牌，以品牌争取更大的市场机会”的发展战略。存折票据打印机等专业打印机是集光、机、电技术一体化的办公自动化设备，是多种高新技术的综合。公司成立时，该类产品的核心技术仍被国外企业所控制。公司自成立开始就投入大量的资源进行技术开发，2003 年成功研发出我国第一款自主研发的具有自主知识产权的存折票据打印机，并于 2003 年 9 月召开了产品成果鉴定会，得到了业内专家的高度评价，经专家鉴定为具有自主知识产权的产品，达到国内先进水平。

在完成 PR-b 产品的研制并投放市场之后，公司根据市场的实际需要，加快开展了 PR 系列产品的研发工作，陆续研发出了具有磁条读写功能的 PR-t、整体性能全面提升的 PR-c 等。

在不断完善和创新中，公司获得了多项科技项目认证资质，例如国家科技部认定的“国家火炬计划项目”、“国家科技成果重点推广计划项目”以及省、市政府部门认定的“广东省高新技术产品”、“广东省重点新产品”、“深圳市高新技术企业”及“深圳市科技创新奖”等多项荣誉，并于 2008 年 5 月 30 日被认定为软件企业，2009 年 6 月 27 日，被评定为国家高新技术企业，因此，本公司冠名“科技”符合实际情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

公司是一家专业从事金融、公用事业及政府机构等专业信息打印输出和信息管理解决方案的服务商及配套设备的供应商。公司股东为10位自然人和4位法人，公司控股股东、实际控制人张健全先生和常远先生目前除在本公司任职外，未从事任何其他与本公司相同或相近业务，本公司与控股股东张健全、常远之间不存在同业竞争。

（二）募集资金投资项目不存在同业竞争情况

本次募集资金投资的三个项目均运用于本公司目前的主营业务，而本公司控股股东、实际控制人及其控制的企业均不从事与本公司拟投资项目相同或相近的业务。因此，本公司募集资金投资项目与控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在潜在的同业竞争。

（三）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

控股股东、实际控制人张健全、常远与公司签订《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

承诺人目前除已向公司披露的情况外，没有控股、参股或控制其他企业。除在公司的工作及投资外，承诺人也未自营或与他人合作或为他人经营与公司相同或相近的业务。承诺人与公司之间不存在同业竞争。

承诺人承诺在直接和间接持有公司股权期间，承诺人及承诺人可能控制的其他企业不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营）直接或者间接从事对公司的生产经营相同、相似、构成或可能构成竞争的业务或活动。

二、关联方及关联交易情况

（一）关联方及关联关系

关联方名称	与本公司的关系
张健全、常远	控股股东及实际控制人
浙江天堂硅谷股权投资管理集团有限公司	发行人法人股东
国信弘盛投资有限公司	发行人法人股东
深圳市国成科技投资有限公司	发行人法人股东
深圳市世纪大吉网络通讯有限公司	发行人法人股东
李亚洲、陈明、关峥、李卫兵、梁明煌 唐文劲、王捷、李军	发行人自然人股东
深圳市中航软件技术有限公司	发行人的全资子公司
惠州中航科技工业有限公司	发行人的控股子公司
深圳市中航信息产业有限公司	实际控制人张健全、常远曾经共同控制的其他公司，该公司已于 2010 年 5 月 27 日注销。
深圳市豫商企业管理顾问有限公司	实际控制人之一常远的全资子公司
北京信缘商务会所有限公司	实际控制人之一常远的参股公司
河南中航科技发展有限公司	实际控制人之一常远曾经参股的公司
张健全、常远、马建军、钟林、裘政、张书亭、 吴新华、胡宏、马颂德	发行人的董事
曹天良、柯韶峰、娄文军	发行人的监事
常远、钟林、焦宏敏	发行人的高级管理人员

除上述关联方外，本公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员也是本公司的关联方。

（二）关联方基本情况

1、河南中航科技发展有限公司

成立时间	2000 年 2 月 25 日
注册资本	100 万元
住 所	郑州市金水区经一路北 9 号
法定代表人	何继华
经营范围	计算机软硬件开发、销售与技术服务；打印机、计算机耗材辅助设备销售及维修；计算机系统服务（以上范围，国家法律、法规禁止的项目及应经审批方可经营的项目除外）

本公司控股股东常远曾持有河南中航科技发展有限公司（以下简称“河南中航”）30%的股权，为避免同业竞争，减少关联交易，于 2008 年 8 月 13 日将该

部分股权全部转让给何继华。

2、北京信缘商务会所有限公司

成立时间	2008 年 8 月 4 日
注册资本	300 万元
住 所	北京市海淀区紫竹院路 1 号裙房 2 层
法定代表人	凌全辉
经营范围	销售定型包装食品、冷热饮、酒；美容；法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，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的，自主选择经营项目开展经营活动

北京信缘商务会所有限公司股权结构见下表：

股东名称	出资额（万元）	股权比例
常远	100	33.33%
杨迎霞	100	33.33%
中山明阳能源投资有限公司	100	33.33%
合计	300	100%

3、中航产业

有关中航产业的基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业”。

4、深圳市豫商企业管理顾问有限公司

有关深圳市豫商企业管理顾问有限公司的基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业”。

（二）关联交易

1、经常性的关联交易

报告期内，公司经常性关联交易为本公司向河南中航销售专业存折打印机等公司产品，具体交易情况如下：

	交易金额（元）	占当期营业收入比例
2010 年度	740,358.98	0.29%
2009 年度	767,542.74	0.34%
2008 年度	490,897.44	0.24%

说明：2008 年 8 月 13 日，本公司大股东常远将持有河南中航 30%的股份转让给何继华，转让后，河南中航不再受常远控制。因此 2008 年 8 月 13 日前，河南中航为本公司关联方。公司向关联方销售商品与向非关联方销售商品执行统一的定价政策。

2、偶发性的关联交易

（1）担保事项

①2008 年度担保

2007 年度，公司控股股东张健全、常远为本公司向华夏银行深圳振华支行贷款人民币 500 万元提供担保。截至 2008 年 12 月 31 日，该贷款已偿还。

2008 年度，本公司大股东张健全、常远及股东天堂硅谷为本公司向深圳平安银行营业部贷款人民币 2,000 万元提供担保。截至 2008 年 12 月 31 日，该借款的余额为人民币 1,400 万元。

②2009 年度担保

2008 年度，公司控股股东张健全、常远、股东天堂硅谷为本公司向深圳平安银行营业部贷款人民币 2,000 万元提供担保。截至 2009 年 12 月 31 日，该贷款已偿还。

2009 年度，公司控股股东张健全、常远为本公司向深圳发展银行股份有限公司深圳华富支行贷款人民币 2,500 万元提供担保。截至 2009 年 12 月 31 日，该借款的余额为人民币 2,500 万元。

③2010 年度担保

2009 年度，本公司大股东张健全、常远为本公司向深圳发展银行股份有限公司深圳华富支行贷款人民币 2500 万元提供担保。截至 2010 年 12 月 31 日，该贷款已偿还。

2010 年度，本公司大股东张健全、常远为本公司向中国银行股份有限公司深圳高新区支行贷款人民币 3500 万元提供担保。截至 2010 年 12 月 31 日，该借款的余额为人民币 3500 万元。

2010 年度，本公司大股东张健全、常远为本公司向平安银行股份有限公司深圳高新技术区支行贷款人民币 2000 万元提供担保。截至 2010 年 12 月 31 日，该贷款已偿还。

④2011 年度担保

2011 年 1 月 4 日，深圳发展银行股份有限公司华富支行给予公司 4,000 万元人民币综合授信额度，授信期限从 2011 年 1 月 4 日至 2011 年 9 月 30 日。2011 年 1 月 4 日，公司与深圳发展银行股份有限公司深圳华富支行签订编号为深发华富贷字第 20101115001 号《贷款合同》，公司向深圳发展银行股份有限公司华富支行申请借款 2,500 万元人民币补充流动资金，借款期限为一年。

同时，公司控股股东和实际控制人张健全和常远以及子公司中航软件分别与深圳发展银行股份有限公司华富支行签订了《最高额保证担保合同》，为上述授信额度提供担保。

(2) 关联方往来余额

单位：元

关联方名称	科目名称	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
河南中航科技发展有限公司	应收账款	636,370.70	959,350.70	134,525.70

3、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司经常性关联交易为本公司向河南中航销售存折打印机等公司产品，交易金额较小且交易价格参照市场价格，对公司财务状况和经营成果没有重大影响。

公司偶然性关联交易主要为公司控股股东张健全、常远及股东天堂硅谷、广东省广晟资产经营有限公司为本公司借款提供担保，是公司维持正常经营的需要，不会对本公司的财务状况和经营成果形成不利影响。

(三) 对关联交易决策权力和程序的制度安排

1、《公司章程（草案）》的有关规定

《公司章程（草案）》第四十一条规定：“对股东、实际控制人及其关联方提供的担保行为须经股东大会审议通过。”

《公司章程（草案）》第七十九条规定：“股东大会审议有关关联交易事项

时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会审议关联交易事项之前，公司应当依照国家的有关法律、法规确定关联股东的范围。关联股东或其授权代表可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应当回避表决。

股东大会决议有关关联交易事项时，关联股东应主动回避，不参与投票表决；关联股东未主动回避表决，参加会议的其他股东有权要求关联股东回避表决。关联股东回避后，由其他股东根据其所持表决权进行表决，并依据本章程之规定通过相应的决议；关联股东的回避和表决程序由股东大会主持人通知，并载入会议记录。

股东大会对关联交易事项做出的决议，必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过方为有效。但是，该关联交易事项涉及本章程规定的需要以特别决议通过的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过，方为有效。

关联股东未就关联事项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。”

《公司章程（草案）》第一百二十五条规定：“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。”

《公司章程（草案）》第一百三十四条规定：“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、《董事会议事规则》的有关规定

《董事会议事规则》第七条规定：“公司对外担保，除必须由股东大会决定的以外，必须经董事会审议。应由董事会审批的对外担保，必须经出席董事会的三分之二以上董事同意并经全体独立董事三分之二以上同意并做出决议。”

《董事会议事规则》第十六条规定：“在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。”

3、《独立董事工作制度》的有关规定

《独立董事工作制度》第十四条规定：“独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务报告，作为其判断的依据。”

《独立董事工作制度》第十五条规定：“独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（四）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收款项；（五）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；”

4、《关联交易管理办法》第十条至第十八条规定

“第十条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，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非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

第十二条 公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

第十四条 关联交易决策权限：

（一）公司与关联人发生的单项交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 1%的以下的关联交易，由公司总经理办公会议批准后实施；

（二）公司与关联方发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 1%以上的关联交易事项，由公司董事会审议批准后实施；重大事项应组织有关专家、专业人员进行评审后方可提交公司董事会审议；

（三）公司与关联方发生的交易金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，由公司董事会向股东大会提交议案，

经股东大会审议批准后实施。

第十五条 公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易需由公司独立董事认可；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构对交易标的进行审计或评估，或出具独立财务顾问报告。

第十六条 公司与关联人发生的经营性资金往来，不得占用公司资金，公司不得为关联人垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出。

第十七条 公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给关联人使用：

- 1、有偿或无偿地拆借公司的资金给关联人使用；
- 2、通过银行或非银行金融机构向关联人提供资金；
- 3、委托关联人进行投资活动；
- 4、为关联人开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- 5、代关联人偿还债务。

第十八条 公司不得为关联人及本公司持股 50%以下的其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保。”

（四）公司发生的关联交易履行程序的情况和独立董事对关联交易的意见

公司最近三年发生的关联交易均遵循了公正、公平、公开的原则，关联交易决策均履行了公司章程规定的程序。

独立董事对公司近三年发生的关联交易情况进行了核查验证，独立董事认为：

1、公司近三年所发生的关联交易是基于公司实际情况而产生的，符合公司发展的需要；

2、公司近三年所发生的关联交易进行表决时，关联董事及关联股东已按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》以及《公司关联交易决策制度》的规定进行回避，相关关联交易议案已经公司有权部门批准或确认，关联交易的必要程序已得到切实履行；

3、公司近三年来发生的关联交易，其价格均严格依照公允性确定，不存在损害本公司及股东利益的情况。

（五）减少关联交易的主要措施

报告期内，公司日常经营活动发生的关联交易为关联方河南中航采购本公司产品，为了减少关联交易，2008年8月13日，本公司控股股东常远将持有河南中航30%的股份转让给何继华，转让后，常远不再持有河南中航的股权。除此之外，公司没有发生其他经常性关联交易。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）公司董事会成员

本公司董事会共有董事 9 人，其中独立董事 3 人，所有董事均经过选举产生。

张健全，董事长，男，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，毕业于西安电子科技大学电子精密机械专业。张健全先生一直从事打印机相关工作，对 9 针、18 针、24 针式、行式和高速激光打印机技术有丰富的积累。早期参与开发的 TX-850 打印机获广东省科技进步二等奖，其 9 针仿 24 针技术获得国家级专利。2010 年完成开发的高性能 24 针打印头，实现了国产 24 针打印头零的突破。曾任深圳市中航电脑有限公司外设事业部副经理、经理；中航有限董事长。现任本公司董事长、中航软件董事长及惠州中航董事。

常 远，董事，男，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，高级经济师，北京大学光华管理学院 EMBA。曾任长城计算机公司业务经理；深圳市中航电脑有限公司外设事业部副经理；中航有限总经理。同时先后担任中国计算机协会理事、中国行政管理研究院特约研究员、广东省河南商会副会长、深圳中小企业促进会副会长、深圳市青年科技人才协会第六届理事会副会长、深圳市青年联合会委员等职，2010 年担任深圳市人大代表。现任本公司董事、总经理，惠州中航董事长及中航软件董事、总经理。

钟 林，董事，男，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，汉族，中共党员，经济师，本科学历，毕业于中央财经大学金融专业。曾任国防科工委生产管理部助理员；深圳远望技工贸公司财务主管；中航有限财务部经理、客服中心总监。现任本公司董事、董事会秘书、投资总监及惠州中航董事。

马建军，董事，男，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，硕士学历，毕业于中国人民大学。曾任邮电部设计院助理工程师；深圳市计划局副局长科员；深圳市高新技术投资服务公司担保部经理；深圳市国成科技投资公司副总经理、总经理。现任本公司董事，深圳市华贸典当行总经理、深圳市

康美生物科技有限公司董事及深圳市山木电池科技有限公司董事。

裘政，董事，男，1967年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。曾任广东森岛集团副总裁；浙江益龙集团董事、副总裁；海南爱普智能机器公司副总经理；广东国民信托投资公司基金部总经理、深圳证券部总经理；浙江天堂硅谷股权投资管理集团有限公司副总裁、浙江天堂硅谷合众创业投资有限公司董事长、浙江新农化工股份有限公司董事和广东金刚玻璃科技股份有限公司董事等职。现任本公司董事，中银投资浙商产业基金管理公司总裁。

张书亭，董事，男，1957年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高级经济师，硕士学历，毕业于南开大学。曾任深圳华深进出口贸易公司总经理助理；深圳华深集团有限公司副总经理、总经理。现任本公司董事，深圳市康世实业有限公司董事长。

吴新华，独立董事，男，1967年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任中信证券有限责任公司投资银行部副总经理；山东证券有限责任公司南方管理总部总经理；招商证券股份有限公司投资银行总部执行董事等职。现任本公司独立董事，招商局集团华建交通经济开发中心副总经理及福建高速副董事长。

胡宏，独立董事，男，1967年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，律师，注册会计师，硕士学历，毕业于郑州大学。曾任中共漯河市委党校讲师；漯河市经济律师事务所兼职律师；河南恩达律师事务所合伙人、专职律师。现任本公司独立董事，广东星辰律师事务所专职律师。

马颂德，独立董事，男，1946年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，博士生导师，研究员，博士学历，毕业于清华大学。曾获国家自然科学二等奖、国家级有突出贡献的中青年专家；曾任国家863高技术研究发展计划自动化领域专家委员会委员、国家重点基础研究计划（937计划）“图象，语音，自然语言理解”项目首席科学家；中国科学院自动化所国家模式识别重点实验室主任；中国科学院自动化所国家模式识别重点实验室副所长、所长。2000年4月—2006年10月，担任科学技术部副部长。现任本公司独立董事，北京汉王科技公司副董事长、厦门乾照光电股份有限公司独立董事以及NEA（美国恩颐投资）顾问。

（二）公司监事会成员

曹天良，监事会主席，男，1938年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，研究员，高级工程师，本科学历，毕业于西北工业大学。曾任航空工业部第618研究所技术员；航空工业部第612研究所技术员；航空工业部第631研究所工程师、高级工程师、计划处处长（在此期间，主持过755计算机外部设备的研制，获得三次部级科研奖）；深圳中航电脑电气公司董事、总经理、研究员级高级工程师（在此期间主持了CI-300、CI-400高速行打汉卡的研制，并获得专利）；深圳市中航电脑有限公司副总经理；深圳中航电脑电气公司董事长；深圳中航电脑设备公司董事长；中航有限董事；中航有限公司监事。现任本公司监事会主席，中航软件董事。

柯韶峰，监事，男，1977年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，1998年毕业于天津大学。曾任水利部上海勘测设计研究院助理工程师；上海金慧软件公司产品经理；浙江天堂硅谷股权投资管理集团有限公司基金投资部总经理、浙江天堂硅谷晨曦创业投资有限公司总经理等职。自2008年4月至今任本公司监事；现担任中银投资浙商产业基金管理公司投资部总经理。

娄文军，监事，女，1968年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，毕业于山东省经贸大学。曾任浪潮集团青岛办事处主任；香港讯达灵通讯顾问有限公司北京办事处主任；中航有限市场部经理。现任本公司监事，市场部经理。

（三）公司高级管理人员

常 远，总经理，其个人简介参见本节之“一、（一）公司董事会成员”。

钟 林，董事会秘书，其个人简介参见本节之“一、（一）公司董事会成员”。

焦宏敏，财务总监，男，1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于河南省财经学院会计专业，中级会计师。曾任中航有限及本公司会计主管、财务部经理等职。现任本公司财务总监。

（四）公司核心技术人员

张健全，其个人简介参见本节之“一、（一）公司董事会成员”。

曹天良，其个人简介参见本节之“一、（二）公司监事会成员”。

万吉强，产品研发中心主任，男，33岁，1999年毕业于兰州大学，理学学士，精通各种平台嵌入式软件设计，精通多种平台EDA设计、驱动程序设计、Windows程序设计，并具有机械设计经验，长期从事打印设备软、硬件技术开发工作，经验丰富，是公司多项专利技术发明人，2004年国家科技成果重点推广产品“PB2 存折票据打印机”主要研究人员，2006年获深圳市科技创新奖，2010年作为核心研发成员完成国内首款24针打印头开发验证工作。1999年-2000年就职于濮阳市太极电脑有限公司任技术员，2001年-2008年先后担任中航有限技术支持部经理、研发部经理助理、副厂长、打印机研发部经理等职，2009年1月至今担任本公司产品研发中心主任，兼任副厂长。

田义家，软件开发部经理，男，33岁，本科学历，精通Win Form、B/S应用系统及嵌入式软件设计，具备大型应用系统及打印机控制软件开发的丰富经验。曾任甘肃奥普科技公司软件工程师、开发部门负责人；中航有限及本公司自助产品部开发工程师、综合方案部项目经理、软件开发部经理等职，主要负责自助终端系列产品软硬件研发、RFID系列产品软硬件研发及PR系列打印机控制及应用软件研发，在打印机及RFID领域有多项发明及实用新型专利，并有多个产品和项目通过科技局成果鉴定。

邹洁，公司客服中心副总经理，男，38岁，大学本科学历，工学学士，清华大学MBA工商管理硕士，1998年开始从事STAR、EPSON、YD、KD、IBM、PRINTRONIX、APTI、PSI、NEC、台风、PENTAX等系列打印机研发服务工作，多次参与Y-E DATA、HITACHI、RICOH、NEC、PENTAX等知名打印机公司举办的打印机设计专家学者研讨会，是打印机技术行业资深工程师，对各式打印机有比较丰富的经验和独到的见解，曾任广州市得实电子公司技术工程师；深圳市泰力格电子公司技术经理等职。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

2008年3月31日，发行人创立大会选举张健全、常远、马建军、章乐平、裘政、张书亭、吴新华、胡宏、马颂德为第一届董事会董事。

发行人第一届董事会第一次会议选举张健全先生为公司董事长。

2010年8月15日，公司2010年第二次临时股东大会决议，同意章乐平辞

去公司董事职务，并选举钟林为公司董事。

2、监事的提名和选聘情况

2008年3月31日发行人创立大会选举曹天良、柯韶峰为第一届监事会股东代表监事。同日，公司职工代表大会选举娄文军为职工代表监事。

发行人第一届监事会第一次会议选举曹天良为第一届监事会主席。

二、公司董事、监事、高管人员与核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况

（一）公司董事、监事、高管人员与核心技术人员直接或间接持有本公司股份的情况

姓名	职务	持股数（万股）	持股比例
张健全	董事长	2,414.25	26.24%
常远	董事、总经理	2,414.25	26.24%

（二）公司董事、监事、高管人员与核心技术人员的直系亲属持有本公司股份的情况

公司董事、监事、高管人员与核心技术人员的直系亲属未直接或间接持有本公司股份的情况。

（三）公司董事、监事、高管人员与核心技术人员报告期内所持股份变动情况以及所持股份的质押或冻结情况

2007年8月7日，深圳广晟、惠州大亚湾远望联合总公司和广东省红岭集团有限公司作为转让方，与张健全、常远作为受让方，分别签订《股权转让协议书》，深圳广晟将其持有的中航有限 12.775%和 12.775%的股权分别转让给张健全和常远；惠州大亚湾远望联合总公司将其持有中航有限 5.225%和 5.225%的股权分别转让给张健全和常远；广东省红岭集团有限公司将其持有中航有限 4%和 4%的股权分别转让给张健全和常远。

本次股份转让完成后，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持股变动情况如下表所示：

股东	职务	股权转让前 出资(万元)	股权转让前 出资比例	股权转让后 出资(万元)	股权转让后 出资比例
张健全	董事长	470	23.50%	910	45.50%
常远	董事、总经理	400	20.00%	840	42%

2007年9月3日,张健全、常远作为转让方与李亚洲、陈明、关峥、李卫兵、梁明煌作为受让方签订《股权转让协议书》,张健全将所持有的中航有限5%股权转让给陈明,将所持有的中航有限1%股权转让给李卫兵,将所持有的中航有限1%股权转让给梁明煌;常远将所持有的中航有限7.5%的股权转让给李亚洲,将所持有的中航有限3%的股权转让给关峥。

本次股份转让完成后,公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持股变动情况如下表所示:

股东	职务	股权转让前 出资(万元)	股权转让前 出资比例	股权转让后 出资(万元)	股权转让 后出资比例
张健全	董事长	910	45.50%	700	35%
常远	董事、总经理	840	42%	700	35%

2007年12月18日,中航有限股东会审议通过,同意中航产业将其持有的中航有限0.28%的股权转让给张健全;同意中航产业将其持有的中航有限0.28%的股权转让给常远;同意将公司注册资本由人民币2,700万元增加至人民币3,000万元:常远出资385万元(其中125万元认缴新增注册资本,其余260万元作为资本公积)、张健全出资385万元(其中125万元认缴新增注册资本,其余260万元作为资本公积)、深圳市世纪大吉网络通讯有限公司出资154万元(其中50万元认缴新增注册资本,其余104万元作为资本公积)。

2007年12月19日,深圳市中航信息产业有限公司作为转让方与张健全、常远作为受让方签订了《股权转让协议书》。

本次股份转让暨增资完成后,公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持股变动情况如下表所示:

股东	职务	股权转让前 出资(万元)	股权转让前 出资比例	股权转让暨 增资后出资 (万元)	股权转让暨 增资后出资 比例
张健全	董事长	700	35%	832.5	27.75%
常远	董事、总经理	700	35%	832.5	27.75%

截至2010年12月31日,公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

持有的公司股份不存在质押或冻结的情况。

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属没有以任何方式直接或间接持有公司的股份。

三、公司董事、监事、高管人员与核心技术人员的对外投资情况

姓名	本公司职务	所投资公司	所占股份比例
常远	董事、总经理	北京信缘商务会所有限公司	33.33%
		深圳市豫商企业管理顾问有限公司	100%
马建军	董事	深圳瑞福达液晶技术股份有限公司	0.40%
张书亭	董事	深圳市康世实业有限公司	15%
柯韶峰	监事	浙江天堂硅谷合众创业投资有限公司	1.99%

除上述投资外，本公司其他董事、监事、高管人员与核心技术人员未有其他对外投资情况。

四、公司董事、监事、高管人员与核心技术人员最近一年从发行人及关联企业领取报酬情况

姓名	职务	2010年年薪	领薪单位
张健全	董事长	114,600 元	公司
常远	董事、总经理	114,600 元	公司
钟林	董事、董事会秘书	79,680 元	公司
马建军	董事	——	未在公司领薪
裘政	董事	——	未在公司领薪
张书亭	董事	——	未在公司领薪
吴新华	独立董事	——	未在公司领薪
胡宏	独立董事	——	未在公司领薪
马颂德	独立董事	——	未在公司领薪
曹天良	监事会主席	79,680 元	公司
娄文军	监事	79,680 元	公司
柯韶峰	监事	——	未在公司领薪
焦宏敏	财务总监	62,500 元	公司
万吉强	产品研发中心主任	56,600 元	公司
田义家	软件开发部经理	52,800 元	公司
邹洁	客服中心副总经理	56,600 元	公司

说明：2010 年 8 月 15 日，公司 2010 年第二次临时股东大会已审议通过关于独立董事薪酬的议案，决定给予独立董事每年二万元的独董津贴。

除以上薪酬外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员目前均未享

有认股权；退休后由养老保险和社会保障体系安置。

五、公司董事、监事、高管人员与核心技术人员兼职情况

公司董事、监事、高管人员与核心技术人员兼职情况如下表：

姓名	兼职单位	兼职情况	兼职单位与本公司关系
张健全	深圳中航软件技术有限公司 惠州中航科技工业有限公司	董事长 董事	本公司控股子公司
常远	深圳中航软件技术有限公司 惠州中航科技工业有限公司	董事、总经理 董事长	本公司控股子公司
马建军	深圳市华贸典当行 深圳市康美生物科技有限公司 深圳市山木电池科技有限公司 深圳市高新技术投资担保公司	总经理 董事 董事 投资部经理	无
裘政	中银投资浙商产业基金管理公司	总裁	无
张书亭	深圳市康世实业有限公司	董事长	无
吴新华	福建发展高速公路股份有限公司 招商局集团华建交通经济开发中心	副董事长 副总经理	无
胡宏	广东星辰律师事务所	律师	无
马颂德	北京汉王科技公司 厦门乾照光电股份有限公司 NEA（美国恩颐投资）	副董事长 独立董事 顾问	无
曹天良	深圳中航软件技术有限公司	董事	本公司控股子公司
柯韶峰	中银投资浙商产业基金管理公司	投资部 总经理	无
钟林	惠州中航科技工业有限公司	董事	本公司控股子公司

六、公司董事、监事、高管人员与核心技术人员相互之间存在的亲属关系

本公司董事、监事、高管人员与核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、公司与董事、监事、高管人员与核心技术人员的协议、承诺情况

公司与高级管理人员、核心技术人员以及在公司领薪的董事、监事均依法签订《劳动合同》，公司与核心技术人员均签订了《保密协议》。

除本文“第七节 同业竞争与关联交易”披露的关联方为公司对外借款提供担

保的情形外，公司与董事、监事及高级管理人员、核心技术人员未签订借款、担保等方面的协议。

公司实际控制人董事长张健全、董事总经理常远均做出了避免同业竞争的承诺和股份锁定的承诺。

八、公司董事、监事、高管人员任职资格

本公司董事、监事及高管人员符合法律法规规定的任职资格。

九、公司董事、监事、高管人员近三年的变动情况

（一）最近三年董事变动情况

2008年3月31日，股份公司创立大会选举张健全、常远等9人为股份公司第一届董事会成员，其中吴新华、胡宏、马颂德为独立董事，任期三年。

2010年8月15日，公司2010年第二次临时股东大会决议，同意章乐平辞去公司董事职务，并选举钟林为公司董事。

（二）最近三年监事变动情况

2008年3月31日发行人创立大会选举曹天良、柯韶峰为第一届监事会股东代表监事。同日，公司职工代表大会选举娄文军为职工代表监事，任期三年。

（三）最近三年高级管理人员变动情况

2008年4月1日，公司第一届董事会第一次会议聘任常远为公司总经理、聘任钟林为公司董事会秘书。

2010年3月9日，公司第一届董事会第十次会议聘任焦宏敏为财务总监。

第九节 公司治理

一、公司法人治理制度建立健全情况

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度逐步建立健全，目前公司已建立了比较科学和规范的法人治理结构。

公司参照上市公司的要求制订和完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易制度》、《信息披露管理制度》、《募集资金使用管理办法》、《审计委员会工作条例》、《薪酬与考核委员会工作条例》和《战略委员会工作条例》等法人治理制度文件，并在实际经营中严格遵照执行，保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策、选择管理者等权利。

二、公司三会、独立董事和董事会秘书运作或履行职责情况

法人治理结构相关制度制订以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书一贯依法规范运作履行职责，未出现任何违法违规现象，公司法人治理结构的功能不断得到完善。

1、股东大会职权

根据《公司章程》的规定，股东大会是本公司的权力机构，依法行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换董事及非由职工代表担任的监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；

- (8)对发行公司债券作出决议;
- (9)对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议;
- (10)修改本章程;
- (11)对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议;
- (12)审议批准第四十一条规定的担保事项;
- (13)审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一年经审计总资产30%的事项;
- (14)审议批准变更募集资金用途事项;
- (15)审议股权激励计划;
- (16)审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、股东大会运行情况

2008年3月31日,公司召开了创立大会暨第一次股东大会,会议选举产生了公司董事会、监事会,并审议通过了公司章程,对股东大会、董事会和监事会的职责及运行进行了规定。自整体变更设立股份公司至本招股说明书签署之日止,历次股东大会均严格按照有关法律法规对公司章程的订立和修改、重大生产、投资和财务决策、发行授权、募集资金投向、股利分配、董事人员调整等进行了决议。

(二) 董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会职权

根据《公司章程》的规定,董事会职权如下:

- (1)召集股东大会,并向股东大会报告工作;
- (2)执行股东大会的决议;
- (3)决定公司的经营计划和投资方案;
- (4)制订公司的年度财务预算方案、决算方案;
- (5)制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案;
- (6)制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案;
- (7)拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司

形式的方案；

(8)在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

(9)决定公司内部管理机构的设置；

(10)聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

(11)制订公司的基本管理制度；

(12)制订本章程的修改方案；

(13)管理公司信息披露事项；

(14)向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

(15)听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

(16)法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

2、董事会运行情况

发行人制订了《董事会议事规则》，董事会规范运行。公司自 2008 年整体变更设立股份公司后至本招股说明书签署之日止，历次董事会严格遵守《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》中的有关规定，对公司的相关事项做出了决策，程序规范。

(三) 监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会职权

根据《公司章程》的规定，监事会职权如下：

(1)应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

(2)检查公司财务；

(3)对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(4)当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

(5)提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

(6)向股东大会提出提案；

(7)依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(8)发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

2、监事会运行情况

发行人制订了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事会由 3 名监事组成，包括 2 名股东代表和 1 名职工代表。公司自 2008 年整体变更设立至本招股说明书签署日，公司历次监事会会议的召开、决议内容及签署合法、合规、真实、有效。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

发行人于 2008 年 3 月 31 聘请了 3 名独立董事、建立了独立董事工作细则，独立董事人数符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》(证监发[2001]102 号)的规定。

2、独立董事发挥作用的制度安排

发行人根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》制订了《独立董事工作制度》，保障独立董事履行职责，包括但不限于：

公司设独立董事，公司董事会成员中应当有三分之一以上独立董事，其中至少有一名会计专业人士。独立董事应当忠实履行职务，维护公司利益，尤其要关注社会公众股股东的合法权益不受损害。

独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者与公司及其主要股东、实际控制人存在利害关系的单位或个人的影响。独立董事每届任期与其他董事相同，任期届满，可连选连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事任期届满前，无正当理由不得被免职。提前免职的，公司应将其作为特别披露事项予以披露。

公司独立董事按照《独立董事工作细则》的工作要求，履行独立董事的职责。

（五）董事会秘书

公司设董事会秘书一名。董事会秘书为公司的高级管理人员，为公司与深圳证券交易所之间的指定联络人，对董事会和公司负责。本公司董事会秘书自被聘任以来，严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会秘书工作制度》的规定，认真履行了各项职责。

（六）董事会专门委员会设置情况

2008年5月16日，公司第一届董事会第二次会议审议通过了关于设立董事会审计、薪酬与考核、战略、提名四大委员会的提案及董事会审计、薪酬与考核、战略、提名四大委员会实施细则。

审计委员会由3人组成，本届董事会审计委员会成员为胡宏、吴新华、裘政。审计委员会的主要职责：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计等。

薪酬与考核委员会由3人组成，本届董事会薪酬与考核委员会成员为吴新华、胡宏、马建军。薪酬与考核委员会的主要职责：制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案。

战略委员会由3人组成，本届董事会战略委员会成员为常远、裘政、马颂德。战略委员会的主要职责：公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

提名委员会由3人组成，本届董事会提名委员会成员为吴新华、胡宏、张健全。提名委员会的主要职责：董事和经理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。

三、发行人近三年违法违规行为情况

公司严格遵守国家的有关法律与法规，近三年不存在违法违规的行为，也未受到任何国家行政及行业主管部门的处罚。

四、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

发行人近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用

情况，不存在其他为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

五、公司内部控制情况

（一）公司管理层对公司内部控制的自我评价

公司管理层认为，自公司成立以来，建立并逐步健全了法人治理结构，内部控制制度也不断完善并已得到有效运行。内部控制制度有力地保证了公司经营业务的有效进行，保护了资产的安全和完整，能够防止并及时发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实、合法、完整，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求，能够保证内部控制目标的达成。

公司将根据公司业务发展和内部机构调整的需要，及时补充完善内部控制制度，使公司内部控制制度不断改进、充实和完善，促进公司持续、稳健发展。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

本次审计机构中磊会计师事务所于 2011 年 2 月 20 日就本公司内部控制制度出具中磊鉴证字[2011]第 0026 号《内部控制鉴证报告》，其鉴证意见为：“深圳中航信息科技产业股份公司按照《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7 号）于截至 2010 年 12 月 31 日止在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

中磊会计师事务所有限责任公司依据中国注册会计师审计准则对本公司最近三年的财务会计报表及附注进行了审计，并出具中磊审字[2011]第0468号标准无保留意见的审计报告。非经特别说明，以下引用的财务数据，均引自公司经审计的会计报表及相关财务资料，口径为合并会计报表，币种为人民币。

一、公司最近三年财务报表

(一) 资产负债表

1、合并资产负债表

单位：万元

资 产	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：			
货币资金	14,992.20	10,773.15	8,093.44
应收账款	7,241.76	7,080.53	4,563.81
预付款项	134.96	1,083.96	150.68
其他应收款	719.27	636.35	544.45
存货	5,258.27	4,824.91	5,739.23
流动资产合计	28,346.46	24,398.91	19,091.61
非流动资产：			
固定资产	4,945.99	5,143.46	901.06
在建工程	359.93	84.55	-
无形资产	834.95	795.14	692.84
开发支出	-	133.38	-
递延所得税资产	184.42	99.46	119.72
非流动资产合计	6,325.30	6,255.99	1,713.61
资产总计	34,671.76	30,654.89	20,805.22

(续表)

单位：万元

负债和所有者权益	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动负债：			
短期借款	3,500.00	2,900.00	1,400.00
应付账款	1,709.66	3,807.58	2,293.13
预收款项	423.29	691.96	306.19

应付职工薪酬	36.14	6.78	9.41
应交税费	1,020.23	1,188.02	608.86
应付利息	17.10	28.50	28.50
其他应付款	25.29	2,413.62	205.04
一年内到期的非流动负债	-	-	500.00
流动负债合计	6,731.72	11,036.45	5,351.13
长期借款	1,824.94	-	-
应付债券	1,759.04	2,904.87	2,859.21
递延收益	3.75	72.08	-
非流动负债合计	3,587.73	2,976.95	2,859.21
负债合计	10,319.45	14,013.40	8,210.34
股东权益：			
股本	9,200.00	8,700.00	8,700.00
资本公积	1,996.94	56.94	56.94
盈余公积	1,344.16	841.00	417.29
未分配利润	11,373.37	6,797.08	3,154.76
归属母公司股东权益	23,914.47	16,395.02	12,329.00
少数股东权益	437.84	246.47	265.89
股东权益合计	24,352.31	16,641.49	12,594.89
负债和股东权益总计	34,671.76	30,654.89	20,805.22

2、母公司资产负债表

单位：万元

资 产	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：			
货币资金	8,092.69	7,625.70	7,756.83
应收账款	7,203.57	7,080.53	4,563.81
预付账款	65.00	1,036.98	150.41
其他应收款	1,030.32	630.07	539.18
存货	5,406.97	5,198.67	6,095.05
流动资产合计	21,798.55	21,571.95	19,105.27
非流动资产：			
长期股权投资	2,000.00	1,600.00	1,600.00
固定资产	4,700.82	4,889.53	878.38
无形资产	170.06	116.27	-
开发支出	-	133.38	
递延所得税资产	78.31	59.45	33.50
非流动资产合计	6,949.19	6,798.63	2,511.88
资产总计	28,747.74	28,370.58	21,617.15

(续表)

单位：万元

负债和所有者权益	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动负债：			
短期借款	3,500.00	2,900.00	1,400.00
应付账款	5,181.59	7,841.20	6,559.89
预收账款	423.29	653.59	306.19
应付职工薪酬	22.27	-1.34	-
应交税费	642.45	937.74	346.44
应付利息	17.10	28.50	28.50
其他应付款	25.29	2,096.81	365.93
一年内到期的非流动负债	-	-	500.00
流动负债合计	9,811.99	14,456.50	9,506.94
长期借款	1,824.94	-	-
应付债券	1,759.04	2,904.87	2,859.21
递延收益	3.75	72.08	
非流动负债合计	3,587.73	2,976.95	2,859.21
负债合计	13,399.72	17,433.45	12,366.15
所有者权益：			
股本	9,200.00	8,700.00	8,700.00
资本公积	1,996.94	56.94	56.94
盈余公积	415.11	218.02	49.41
未分配利润	3,735.97	1,962.17	444.65
属于母公司所有者权益	15,348.02	10,937.14	9,251.00
股东权益合计	15,348.02	10,937.14	9,251.00
负债和股东权益总计	28,747.74	28,370.58	21,617.15

（二）利润表

（1）合并利润表

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
一、营业收入	25,525.63	22,810.08	20,084.80
减：营业成本	16,099.92	14,452.25	13,016.53
营业税金及附加	131.95	67.98	61.30
销售费用	1,857.63	1,712.88	1,799.24
管理费用	2,101.11	1,861.85	1,895.87
财务费用	521.05	389.33	398.03
资产减值损失	-16.36	206.30	-221.77
二、营业利润	4,830.33	4,119.48	3,135.61
加：营业外收入	793.96	165.78	352.00
减：营业外支出	50.08	0.00	23.85
三、利润总额	5,574.21	4,285.27	3,463.76

减：所得税费用	503.39	238.67	-24.18
四、净利润	5,070.82	4,046.60	3,487.94
归属于母公司所有者的净利润	5,079.45	4,066.02	3,522.05
少数股东损益	-8.63	-19.42	-34.11
五、每股收益			
（一）基本每股收益(元)	0.56	0.47	0.40
（二）稀释每股收益(元)	0.56	0.47	0.40
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	5,070.82	4,046.60	3,487.94
归属于母公司所有者的综合收益总额	5,079.45	4,066.02	3,522.05
归属于少数股东的综合收益总额	-8.63	-19.42	-34.11

2、母公司利润表

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
一、营业收入	25,205.34	22,661.35	20,084.80
减：营业成本	19,216.24	17,047.81	16,155.83
营业税金及附加	89.60	46.13	28.45
销售费用	1,857.63	1,712.88	1,799.24
管理费用	1,675.89	1,529.95	1,509.74
财务费用	522.52	388.17	393.31
资产减值损失	-18.39	206.25	-220.55
二、营业利润	1,861.85	1,730.16	418.78
加：营业外收入	397.87	148.44	63.70
减：营业外支出	50.08	-	23.85
三、利润总额	2,209.64	1,878.60	458.63
减：所得税费用	238.76	192.46	62.04
四、净利润	1,970.88	1,686.14	396.59
归属于母公司所有者权益	1,970.88	1,686.14	396.59
五、每股收益			
（一）基本每股收益(元)	0.22	0.19	0.05
（二）稀释每股收益(元)	0.22	0.19	0.05
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	1,970.88	1,686.14	396.59
归属于母公司所有者	1,970.88	1,686.14	396.59

的综合收益总额			
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

(三) 现金流量表

1、合并现金流量表

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
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	29,687.50	24,301.93	22,949.62
收到的税费返还	-	16.85	288.31
收到的其他与经营活动有关的现金	1,588.76	870.64	2,068.01
经营活动现金流入小计	31,276.26	25,189.42	25,305.94
购买商品、接受劳务支付的现金	21,015.11	14,724.69	15,967.42
支付给职工以及为职工支付的现金	1,493.78	1,274.15	929.63
支付的各项税费	1,971.95	1,600.16	1,999.37
支付其他与经营活动有关的现金	3,827.84	3,394.03	3,239.92
经营 动现金流出小计	28,308.68	20,993.02	22,136.34
经营 流量净额	2,967.58	4,196.39	3,169.60
二、投资 动产生的现金流量			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.07	7.00	-
投资 动现金流入小计	0.07	7.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,105.16	2,539.71	728.15
投资 动现金流出小计	2,105.16	2,539.71	728.15
投资 流量净额	-2,105.10	-2,532.71	-728.15
三、筹资 动产生的现金流量			
吸收投资取得的现金	2,440.00	200.00	300.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	200.00	300.00
取得借款收到的现金	7,456.00	4,000.00	2,000.00
发行债券收到的现金	-	-	3,000.00
筹资活动现金流入小计	9,896.00	4,200.00	5,300.00
偿还债务支付的现金	6,231.06	3,000.00	3,373.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	549.16	358.05	406.90
支付其他与筹资活动有关的现金	88.44	68.00	148.11
筹资活动现金流出小计	6,868.66	3,426.05	3,928.01
筹资活动产生的现金流量净额	3,027.34	773.95	1,371.99
四、汇率变动对现金的影响	-7.26	8.79	-19.70
五、现金及现金等价物净增加额	3,882.56	2,446.42	3,793.74
加：期初现金及现金等价物余额	9,943.86	7,497.44	3,703.70
六、期末现金及现金等价物余额	13,826.42	9,943.86	7,497.44

2、母公司现金流量表

单位：万元

	2010 年	2009 年	2008 年
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到现金	29,367.21	24,284.52	21,926.75
收到的其他与经营活动有关的现金	1,191.08	832.97	2,066.70
经营活动现金流入小计	30,558.29	25,117.48	23,993.45
购买商品、接受劳务支付的现金	24,658.43	19,038.17	14,518.34
支付给职工以及为职工支付的现金	1,230.10	1,046.36	834.40
支付的各项税费	1,640.11	882.86	1,413.39
支付其他与经营活动有关的现金	3,414.13	3,299.44	2,375.97
经营活动现金流出小计	30,942.77	24,266.83	19,142.09
经营活动产生的现金流量净额	-384.48	850.65	4,851.35
二、投资活动产生的现金流量			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.07	7.00	-
投资活动现金流入小计	0.07	7.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,105.16	2,304.81	18.62
投资支付的现金	400.00	-	1,540.00
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	600.00
投资活动现金流出小计	2,505.16	2,304.81	2,158.62
投资活动产生的现金流量净额	-2,505.10	-2,297.81	-2,158.62
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资取得的现金	2,440.00	-	-
取得借款收到的现金	7,456.00	4,500.00	2,000.00
发行债券收到的现金	-	-	3,000.00
筹资活动现金流入小计	9,896.00	4,500.00	5,000.00
偿还债务支付的现金	6,231.06	3,000.00	3,373.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	549.16	358.05	406.90

支付其他与筹资活动有关的现金	88.44	68.00	176.61
筹资活动现金流出小计	6,868.66	3,426.05	3,956.51
筹资活动产生的现金流量净额	3,027.34	1,073.95	1,043.49
四、汇率变动对现金的影响	-7.26	8.79	-19.70
五、现金及现金等价物净增加额	130.50	-364.42	3,716.52
加：期初现金及现金等价物余额	6,796.41	7,160.83	3,444.30
六、期末现金及现金等价物余额	6,926.91	6,796.41	7,160.83

二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月公布的《企业会计准则——基本准则》及其应用指南和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并报表范围及其变化

1、合并范围的确定原则：本公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

2、合并财务报表所采用的会计方法：本公司合并财务报表是按照《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。

3、本公司控股子公司的情况如下：

单位：万元

公司名称	注册地	注册资本	实收资本	投资金额	经营范围	持股比例	表决权比例
深圳市中航软件技术有限公司	深圳市	1000	1000	1000	详见本招股书第五节之“七、发行人控股、参股子公司的简要情况”	100%	100%
惠州中航科技工业有限公司	惠州市	1500	1500	1000	筹办中	66.67%	66.67%

4、合并报表范围及其变化：本公司已将上述子公司自成立之日起纳入合并范围。本公司各年纳入合并报表范围的子公司信息详见下表：

公司名称	成立时间	开始纳入合并报表时间
深圳市中航软件技术有限公司	2006年12月19日	2006年12月19日
惠州中航科技工业有限公司	2008年1月8日	2008年1月8日

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、收入确认的原则

（1）销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常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；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务

对在同一会计年度内开始并完成的劳务，于完成劳务时确认收入；如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，则在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于期末按完工百分比法确认相关的劳务收入。

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已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照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。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权收入包括利息收入和使用费收入等；利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；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。

2、收入确认的具体方法

本公司的营业收入主要包括存折票据打印机收入、行式打印机收入和激光打印机收入等，其收入确认原则如下：

本公司生产打印机并销售予国内外客户。境内销售以产品发出并经客户确认后根据销售发票确认收入；境外销售以产品发出仓库、报关出口并取得提单后根据销售发票确认收入。

本公司的劳务收入主要是与销售产品有关的后续服务收入，收入的确认依照劳务收入能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，相关的成本能够可靠地计量为前提。

（二）金融工具

1、金融资产的分类：

金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产等四类。

2、金融资产的计量：

（1）初始确认金融资产按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

（2）本公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。但是，下列情况除外：

①持有至到期投资以及贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。

②在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

3、金融资产公允价值的确定：

（1）存在活跃市场的金融资产，将活跃市场中的报价确定为公允价值；

（2）金融资产不存在活跃市场的，采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果，反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。

4、金融资产转移：

本公司于将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方或已放弃对该金融资产的控制时，终止确认该金融资产。

5、金融资产减值：

在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

6、金融资产减值损失的计量：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产不需要进行减值测试；

（2）持有至到期投资的减值损失的计量：按预计未来现金流现值低于期末账面价值的差额计提减值准备；

（3）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：单项金额重大的，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；单项金额不重大，经测试未减值的应收款项，采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失，计提坏账准备；单项金额不重大但按信用风险特征组合法组合后风险较大的应收款项，单独进行测试，并计提个别坏账准备。经单独测试未减值的应收款项，采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失。

（4）可供出售的金融资产减值的判断：若该项金融资产公允价值出现持续下降，且其下降属于非暂时性的，则可认定该项金融资产发生了减值。

（三）应收款项

本公司应收款项（包括应收账款和其他应收款等）按合同或协议价款作为初始入账金额。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	本公司将单项金额在 50 万元以上的应收账款，单项金额在 20 万元以上的其他应收款确定为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
以账龄作为信用风险特征组合	对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项会同单项金额不重大的应收款项

按组合计提坏账准备的计提方法:	
以账龄作为信用风险特征组合	账龄分析法

组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备, 具体计提比例如下:

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	20
3-4 年	50	50
4-5 年	80	80
5 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款:

单项计提坏账准备的理由	个别信用风险特征明显不同, 已有客观证据表明其发生了减值的应收款项, 按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况, 本公司单独进行减值测试
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额, 确认减值损失, 并据此计提相应的坏账准备。

纳入合并会计报表范围内的关联公司之间的应收款项一般不计提坏账准备, 但有确凿证据表明发生坏账的情形除外。

(四) 存货

1、存货的分类: 存货分为原材料、包装物、低值易耗品、库存商品、发出商品等。

2、存货取得和发出的计价方法: 各类存货的购入与入库按实际成本计价, 发出采用加权平均法计价。

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:

存货可变现净值系根据本公司在正常经营过程中, 以估计售价减去估计完工成本及销售所必须的估计费用后的价值。

存货跌价准备的计提方法: 本公司于每年中期期末及年度终了在对存货进行全面盘点的基础上, 对遭受损失, 全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本的存货, 根据存货成本与可变现净值孰低计量, 按单个存货项目对同类存货项目的可变现净值低于存货成本的差额计提存货跌价准备, 并计入当期损益。确定可变现净值时, 除考虑持有目的和资产负债表日该存货的价格与成本波动外, 还需要考虑未来事项的影响。

如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

公司采用订单式生产模式，存货未计提跌价准备符合实际情况及谨慎性原则。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度采用永续盘存法。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于其领用时采用一次性摊销法摊销。

包装物于其领用时采用一次性摊销法摊销。

（五）长期股权投资的核算方法

1、投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

①同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。长期股权投资投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方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账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。按④发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

②非同一控制下的企业合并，按照下列规定确定的合并成本作为长期股权投资的投资成本：一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日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；通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和；购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用也计入企业合并成本；在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如

果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，购买方将其计入合并成本。

(2) 除企业合并形成的长期股权投资以外，其它方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其它必要支出；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投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

(1) 本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资或本公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照投资成本计价。追加或收回投资时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，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，本公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

(2) 本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

长期股权投资的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，不调整长期股权投资的投资成本；长期股权投资的投资成本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，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

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的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。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，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，投资企业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。

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各项可辨认资产等的公允价值为基础，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投资企业不一致的，应当按照投资企业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，并据以确认投资损益。

(3) 处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，应当计入当期损益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日对长期股权投资逐项进行检查，判断长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果存在被投资单位经营状况恶化等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将长期股权投资的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，同时计提相应的长期投资减值准备。长期投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

(六) 固定资产的核算方法

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的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产以实际成本进行初始计量。当与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，且该固定资产资产的成本能够可靠地计量时，确认固定资产。

2、各类固定资产的折旧方法

类 别	净残值率 (%)	折旧年限 (年)	年折旧率 (%)
房屋建筑物	5	20	4.75
机器设备	5	5	19.50
运输设备	5	5	19.00
电子设备及其他	5	5	19.00

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果存在资产市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，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。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

如果与某项租入固定资产有关的全部风险和报酬实质上已经转移，本公司认定为融资租赁。融资租入固定资产需按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中的较低者，加上可直接归属于租赁项目的初始直接费用，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，其差额作为未确认融资费用。未确认融资费用采用实际利率法在租赁期内分摊。融资租入固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

（七）在建工程核算的方法

1、在建工程的核算方法

在建工程包括施工前期准备、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造工程和大修理工程等。在建工程按照实际发生的支出分项目核算，并在工程达到预定可使用状态时结转为固定资产。与在建工程有关的借款费用（包括借款利息、溢折价摊销、汇兑损益等），在相关工程达到预定可使用状态前的计入工程成本，在相关工程达到预定可使用状态后的计入当期财务费用。

2、在建工程减值准备

资产负债表日对在建工程进行全面检查，判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。如果存在：①在建工程长期停建并且预计在未来3年内不会重新开工，②所建项目在性能上、技术上已经落后并且所带来的经济效益具有很大的不确定性等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的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，同时计提相应的在建工程减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（八）无形资产的核算方法

无形资产指企业拥有或控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括专有技术、土地使用权等。

对使用寿命确定的无形资产，自无形资产可供使用时起，在使用寿命内采用直线法摊销，计入当期损益；对使用寿命不确定的无形资产不摊销；公司于年度终了对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，则改变摊销期限和摊销方法。

期末检查各项无形资产预计给本公司带来未来经济利益的能力，当存在以下情形之一时：（1）某项无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；（2）某项无形资产的市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；（3）某项无形资产已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，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；（4）其他足以证明某项无形资产实质上已发生了减值准备情形的情况，按预计可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（九）研究与开发

本公司的研究开发费用包括：研究开发活动所耗用的材料成本；用于研究开发活动的固定资产折旧、无形资产的摊销；研究开发人员的工资性支出；与公司研究开发活动有关的外部劳务成本；研究开发过程中发生的其他费用。

本公司内部研究开发项目支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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）管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）能够证明该无形资产将如何产生经济利益；（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。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。当开发支出的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

（十）借款费用

1、企业发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

（十一）政府补助

包括财政拨款、财政贴息、税收返还和无偿划拨非货币性资产。本公司收到的与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时起，在该资产使用寿命内平均计入各期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。收到的与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

（十二）递延所得税资产和递延所得税负债

本公司的所得税采用资产负债表债务法核算。资产、负债的账面价值与其计税基础存在暂时性差异，按照暂时性差异对未来期间

1、递延所得税资产的确认

(1) 本公司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，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：该项交易不是企业合并；交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

(2) 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回；未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

(3) 本公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，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。

2、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

(1) 商誉的初始确认；

(2) 同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该项交易不是企业合并；交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

(3) 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

四、税项

本公司适用的主要税种及税率如下：

1、企业所得税

本公司和控股子公司所得税适用税率如下：

公司名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
本公司	11%	10%	9%

深圳市中航软件技术有限公司	11%	0	0
惠州中航科技工业有限公司	25%	25%	25%

根据中华人民共和国第十届全国人民代表大会第五次会议于 2007 年 3 月 16 日通过《中华人民共和国企业所得税法》和国务院国发〔2007〕39 号《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》。原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后 5 年内逐步过渡到法定税率。其中，享受企业所得税 15%税率的企业，2008 年按 18%税率执行，2009 年按 20%税率执行，2010 年按 22%税率执行，2011 年按 24%税率执行，2012 年按 25%税率执行。

根据国务院 2000 年 6 月 24 日国发[2000]18 号关于《鼓励软件产业和集成电路企业发展的若干政策》和财政部、国家税务总局和海关总署联合发布的财税[2000]25 号《财政部、国家税务总局、海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》，对新办软件生产企业经认定后，自开始获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。本公司于 2002 年 9 月 24 日被深圳市信息化办公室认定为软件企业，经深圳市南山区地方税务局深地税南函[2007]463 号文批准，本公司从开始获利的年度（2006 年）起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税，因此本公司 2006 年度和 2007 年度免征企业所得税，2008 年度至 2010 年度减半征收企业所得税。

本公司于 2009 年 6 月 27 日，取得国家级“高新技术企业”证书，证书编号：GR200944200212，于 2011 年开始本公司将适用 15%的企业所得税税率。

根据财政部和国家税务总局联合发布的财税〔2008〕1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》，对新办软件生产企业经认定后，自开始获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。深圳市中航软件技术有限公司于 2008 年 1 月 31 日被深圳市信息化办公室认定为软件企业，经深圳市南山区国家税务局深国税南减免[2009]0001 号文批准，深圳市中航软件技术有限公司从开始获利的年度（2008 年）起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。

2. 增值税

本公司商品销售收入适用增值税。其中：内销商品销项税率为 17%。

购买原材料等所支付的增值税进项税额可以抵扣销项税，税率为 17%。其中：为出口产品而支付的进项税可以申请退税。

增值税应纳税额为当期销项税抵减当期进项税后的余额。

本公司之控股子公司深圳市中航软件技术有限公司于 2008 年 1 月 31 日被深圳科技和信息局认定为软件企业，根据国务院 2000 年 6 月 24 日国发[2000]18 号关于《鼓励软件产业和集成电路企业发展的若干政策》有关规定，深圳市中航软件技术有限公司销售自行开发生产的软件产品，2010 年前按 17%的法定税率计缴增值税，对实际税负超过 3%的部分实行即征即退。

根据国务院国发国发[2011]4 号《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》，继续实施软件增值税优惠政策。

3. 城建税及教育费附加

本公司城建税、教育费附加均以应纳增值税、营业税额为计税依据，适用税率分别为 1%和 3%。

根据《国务院关于统一内外资企业和个人城市维护建设税和教育费附加制度的通知》（国发〔2010〕35 号），及《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》的有关规定，自 2010 年 12 月 1 日起，深圳市城市维护建设税税率由 1%调整至 7%。

4. 房产税

本公司以房产原值的 70%为计税依据，适用税率为 1.2%。

5. 个人所得税

员工个人所得税由本公司代扣代缴。

五、会计政策和会计估计变更的说明

1、会计政策变更情况

报告期内，公司未发生会计政策变更事项。

2、会计估计变更及影响

报告期内，公司未发生会计估计变更事项。

六、非经常性损益

根据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，公司最近三年的非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表所示：

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
非流动性资产处置损益	-0.08	5.05	-
属于非经常性的政府补助	397.87	143.19	63.00
其他营业外收入和支出	-50.00	0.70	-22.15
小 计	347.79	148.94	40.85
减：所得税影响数	38.26	14.84	3.59
非经常性损益净额	309.53	134.09	37.26
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	309.53	134.09	37.26
扣除非经常性损益后净利润	4,761.28	3,912.51	3,450.68
非经常性损益净额占净利润的比重	6.10%	3.31%	1.07%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4,769.92	3,931.93	3,484.79
影响归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益净额占归属于母公司普通股股东净利润的比重	6.09%	3.30%	1.06%

七、主要资产情况

（一）固定资产

截至2010年12月31日，公司各类固定资产情况如下表所示：

固定资产类别	预计净残值率(%)	折旧年限（年）	原值（元）	净值（元）
房屋建筑物	5	20	49,857,005.59	45,920,401.52
机器设备	5	10	1,559,487.02	1,182,361.22
运输设备	5	5	2,359,343.00	760,887.31
办公设备及其他	5	5	3,586,365.23	1,596,263.22
合 计			57,362,200.84	49,459,913.27

（二）在建工程

2010年，惠州中航工业园工程开始施工，截至2010年12月31日，在建工程金额为359.93万元。

（三）长期股权投资

截至2010年12月31日，公司对外投资情况如下表所示：

被投资单位	账面余额（万元）	股权投资比例	核算方法
深圳市中航软件技术有限公司	1,000	100%	成本法
惠州中航科技工业有限公司	1,000	66.67%	成本法
合 计	2,000	--	--

（四）无形资产

截至2010年12月31日，公司无形资产主要为土地使用权、PR-C存折票据打印机开发支出和购买的软件，其情况如下表所示：

单位：元

名称	取得方式	初始金额	摊销年限（年）	净值	剩余摊销年限（年）
ERP 用友软件一套	购买	1,257,300.00	10	1,037,009.00	8.25
PR-C 存折票据打印机开发支出		829,509.92	5	663,607.94	4.00
惠东工业园土地	出让	6,986,600.00	50	6,648,914.33	47.58
合计		9,073,409.92		8,349,531.27	

2008年7月14日，本公司控股子公司惠州中航科技工业有限公司与广东省惠东县国土资源局签订协议，向其受让一宗地[宗地号为惠东地交（告）字（2008）9号-宗地II]的土地使用权，该宗地的土地使用权面积为34247.90平方米，土地用途为工业用地，使用年限为50年，该土地使用权证已办理完毕。

2009年公司开发新产品PR-C存折票据打印机，确认开发支出829,509.92元，并于2009年下半年开始销售，因此于2010年转入无形资产。

八、主要债项情况

截至2010年12月31日，本公司负债总额是10,319.45万元，其中流动负债6,731.72万元，非流动负债3,587.73万元，分别占负债总额的65.23%和34.77%。公司流动负债主要包括短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交

税费、应付利息、其他应付款；非流动负债为长期借款和应付债券。

（一）短期银行借款

单位：万元

贷款单位	借款分类	期 限	截至 2010 年 12 月 31 日余额	借款条件
中国银行深圳高新区支行	短期借款	2010.03.30-2011.03.25	3,500	担保
合 计			3,500	

（二）长期银行借款

贷款单位	借款分类	期 限	截至 2010 年 12 月 31 日 余额（万元）	借款条件
招商银行股份有限公司北京方庄支行	长期借款	2010.1.6-2020.1.6	1,824.94	抵押

本公司从北京军华房地产开发有限公司购买宣武区宣武门外大街甲1号9层901、902、914室，建筑面积分别是：906.77 m²、297.06 m²、184.78 m²，房产价格分别是：25,570,914.00 元、8,377,092.00 元、5,210,796.00 元，以该三套房产抵押取得购房抵押贷款额分别是：12,780,000.00 元、4,180,000.00 元、2,600,000.00 元，合计贷款本金 19,560,000.00 元。从取得贷款并开出借款借据之日起，贷款期限为 10 年，合同执行年利率 6.534%。本公司以自有房屋建筑物抵押取得上述借款。本公司采取等额还款的方式逐期归还贷款。截至 2010 年 12 月 31 日，已归还贷款本金 1,310,568.59 元。

（三）对内部人员、股东和关联方负债

1、对内部人员的负债

公司对内部人员负债主要为应付职工薪酬。截至 2010 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬 36.14 万元。

2、其他应付款

截至2010年12月31日，其他应付款总额为25.29万元。其他应付款余额中无应付持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东的应付款项。公司无对其他股东和关联方的负债。

（四）应付债券

经国家发展和改革委员会（发改财金[2007]602号）号文批准，2007年深圳市中小企业集合债券于2007年11月14日公开发行，募集资金总额10亿元。本公司是本期集合债券的联合发行人之一，本次募集资金为3,000万元，扣除发行费用166.60万元，于2008年1月2日到账2,833.40万元。根据企业会计准则规定，发行费用166.60万元进入利息调整科目，债券利息费用按实际利率摊销。债券票面利率为5.70%，按企业会计准则规定，本公司确定实际利率为7.5775%。按债券发行条款的规定，本公司于债券持有期间每年11月14日一次支付一年利息。

本次发行债券期限为2007年11月14日至2012年11月14日，本金分别于2010年11月14日偿还1200万元、2011年11月14日偿还900万元、2012年11月14日偿还900万元。本公司已于2010年11月按合同要求偿还了债券本金1200万元。

本次债券由深圳市高新技术投资担保有限公司进行担保，本公司以自有房屋建筑物进行反担保。

（五）或有负债

截至2010年12月31日，公司无需说明的或有负债。

（六）公司逾期应偿还的债项

公司无逾期应偿还的债项。

九、股东权益

公司股东权益的具体情况如下：

单位：万元

股东权益	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
股本	9,200.00	8,700.00	8,700.00
资本公积	1,996.94	56.94	56.94
盈余公积	1,344.16	841.00	417.29
未分配利润	11,373.37	6,797.08	3,154.76
归属于母公司股东权益	23,914.47	16,395.02	12,329.00
少数股东权益	437.84	246.47	265.89

股东权益合计	24,352.31	16,641.49	12,594.89
--------	-----------	-----------	-----------

十、现金流量

单位：万元

项 目	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	2,967.58	4,196.39	3,169.60
投资活动产生的现金流量净额	-2,105.10	-2,532.71	-728.15
筹资活动产生的现金流量净额	3,027.34	773.95	1,371.99
汇率变动对现金的影响	-7.26	8.79	-19.70
现金及现金等价物净增加额	3,882.56	2,446.42	3,793.74

公司未有不涉及现金收支的投资和筹资活动。

十一、财务报表附注中的重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至本报告日，公司无需要披露的资产负债表日后非调整事项。

（二）或有事项

截至本报告日，本公司无需说明的或有事项。

（三）承诺事项

经国家发展和改革委员会（发改财金[2007]602号）号文批准，2007年深圳市中小企业集合债券于2007年11月14日公开发行，募集资金总额10亿元。本公司是本期集合债券的联合发行人之一，本次募集资金为3,000万元。

本次发行债券的期限为2007年11月14日至2012年11月14日，债券票面利率为5.7%，在债券存续期内固定不变。债券采用单利按年计息，每年付息一次，本金分别于2010年11月14日偿还1200万元、2011年11月14日偿还900万元、2012年11月14日偿还900万元。

除上述事项外，截至2010年12月31日，本公司无其他需要说明的承诺事项。

（四）其他重大事项

截至本报告日，本公司无应披露而未披露的重大事项。

十二、最近三年的主要财务指标

（一）主要财务指标

主要财务指标	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率（次）	3.34	3.67	3.87
存货周转率(次)	3.19	2.74	2.56
息税折旧摊销前利润 (万元)	6,388.30	4,788.19	3,996.32
利息保障倍数(倍)	11.15	12.97	9.51
每股经营活动产生的 现金流量(元/股)	0.32	0.46	0.34
每股净现金流量(元/ 股)	0.42	0.27	0.41
加权平均净资产收益 率(扣除非经常性损益后)	23.43%	27.38%	32.98%
基本每股收益(扣除非 经常性损益后)(元/股)	0.53	0.45	0.40
主要财务指标	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率（倍）	4.21	2.21	3.57
速动比率（倍）	3.43	1.77	2.5
资产负债率（母公司）	46.61%	61.45%	57.21%
每股净资产(元/股)	2.65	1.81	1.37
无形资产（土地使用权 除外）占净资产的比例	0.70%	0.70%	-

注：主要财务指标计算说明：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=当期期末无形资产（土地使用权除外）
/当期期末净资产

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%（以母公司数据为基础）

每股净资产=期末净资产/股本总额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧+摊销

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本总额

（二）加权平均净资产收益率指标

加权平均净资产收益率	2010年	2009年	2008年
归属于公司普通股股东的净利润	24.95%	28.31%	33.33%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.43%	27.38%	32.98%

（三）每股收益指标

报告期利润	2010年		2009年		2008年	
	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润（元）	0.56	0.56	0.47	0.47	0.40	0.40
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润（元）	0.53	0.53	0.45	0.45	0.40	0.40

基本每股收益和稀释每股收益的计算过程如下表所示。

单位：元

项目	序号	2010 年度	2009 年度	2008 年度
归属于母公司股东的净利润	1	50,794,499.37	40,660,217.48	35,220,521.67
归属于母公司的非经常性损益	2	3,095,331.58	1,340,930.30	372,598.58
归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	3=1-2	47,699,167.79	39,319,287.18	34,847,923.09
期初股份总数	4	87,000,000	87,000,000	30,000,000
公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数（I）	5			57,000,000
发行新股或债转股等增加股份数（II）	6	5,000,000		
增加股份（II）下一月份起至报告期期末的月份数	7	7		
发行新股或债转股等增加股份数（III）	8			

增加股份（Ⅲ）下一月份起至报告期期末的月份数	9			
报告期月份数	10	12	12	12
发行在外的普通股加权平均数	$11=4+5+6\times7\div10+8\times9\div10$	89,916,666.67	87,000,000.00	87,000,000.00
基本每股收益（Ⅰ）	$12=1\div11$	0.56	0.47	0.40
基本每股收益（Ⅱ）	$13=3\div11$	0.53	0.45	0.40
已确认为费用的稀释性潜在普通股利息	14			
转换费用	15			
所得税率	16			
认股权证、期权行权增加股份数	17			
稀释每股收益（Ⅰ）	$18=[1+(14-15)\times(1-16)]\div(11+17)$	0.56	0.47	0.40
稀释每股收益（Ⅱ）	$19=[3+(14-15)\times(1-16)]\div(11+17)$	0.53	0.45	0.40

本公司截至本财务报告报出日不存在稀释性潜在普通股。

十三、资产评估情况

（一）公司设立时资产评估情况

2008 年，为实施股份制改造，公司聘请深圳市德正信资产评估有限公司以 2007 年 12 月 31 日为基准日对公司全部股东权益进行了评估，深圳市德正信资产评估有限公司出具了德正信资评报字（2008）第 007 号《关于深圳市中航信息科技产业有限公股东全部权益价值资产评估报告书》。

1、评估方法

本次评估采用成本法。

2、评估结果

采用成本法评估后的总资产为 18,208.95 万元，总负债为 7,852 万元，净资产为 10,356.94 万元，结果汇总情况如下表所示。

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	15,615.19	15,615.19	17,182.53	1,567.34	10.04
长期投资	12.54	12.54	13.24	0.70	5.58
固定资产	981.22	981.22	1,013.18	31.96	3.26
资产总计	16,608.95	16,608.95	18,208.95	1,600.00	9.63
流动负债	7,852.00	7,852.00	7,852.00	-	-
负债总计	7,852.00	7,852.00	7,852.00	-	-
净资产	8,756.94	8,756.94	10,356.94	1,600.00	18.27

3、入账价值

本公司以经审计的净资产作为入账价值，未按照上述评估结果进行调账。

（二）报告期内资产评估情况

2007 年，深圳市广晟投资发展有限公司、惠州大亚湾远望联合总公司和广东省红岭集团有限公司为转让其持有的本公司股权，按照国有资产转让相关规定，须经过审计评估等程序。

2007 年 6 月 23 日，深圳市兴粤资产评估有限公司接受广东省广晟资产经营有限公司委托，对中航有限整体资产进行了评估，并出具了深兴粤资评报字（2007）第 031 号《资产评估报告书》。经审计的截至 2006 年 12 月 31 日净资产为 24,754,133.06 元，2006 年 12 月 31 日净资产评估值 26,336.306.29 元。

1、评估范围和对象：本次评估范围是公司在评估基准日所拥有的全部资产和负债。

2、评估基准日：本项目评估基准日是 2006 年 12 月 31 日。

3、评估方法：本次评估采用加和法确定，即分别求出企业各项资产评估值并累加求和，再扣减负债评估值，由此得出整体企业评估值。其中：机器设备采用重置成本法和市场法进行评估；流动资产及负债主要以成本法进行评估；房屋建筑物以市场比价法进行评估；无形资产尚未形成可实现超额收益的成果，评估值为零。

4、评估结果

单位：元

项 目	账面净值	调整后账面净值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	126,278,989.00	126,278,989.00	126,278,989.00	-	-
长期投资	600,000.00	600,000.00	600,000.00	-	-
固定资产	9,380,794.57	9,380,794.57	11,602,967.80	2,222,173.22	23.69
其中：在建工程	-	-	-	-	-
建筑物	7,195,066.33	7,195,066.33	9,884,451.25	2,689,384.92	37.38
设 备	2,185,728.24	2,185,728.24	1,718,516.55	-467,211.69	-21.38
无形资产	640,000.00	640,000.00	-	-640,000.00	-100.00
其中：土地使用权	-	-	-	-	-
其他资产	640,000.00	640,000.00	-	-640,000.00	-100.00
资产总计	136,899,783.57	136,899,783.57	138,481,956.80	1,582,173.22	1.16
流动负债	112,145,650.51	112,145,650.51	112,145,650.51	-	-
长期负债	-	-	-	-	-
负债总计	112,145,650.51	112,145,650.51	112,145,650.51	-	-
净资产	24,754,133.06	24,754,133.06	26,336,306.29	1,582,173.22	6.39

十四、历次验资情况

公司历次验资情况参见本“第五节 发行人基本情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

根据公司最近三年经审计的财务报告，结合公司经营实际情况，公司管理层做出以下说明与分析。以下分析中的数据如未有特别说明，均为合并报表口径。

一、报告期公司财务状况分析

(一) 资产构成分析

1、资产结构分析

近年来公司抓住我国银行业和政府机构专业打印设备市场快速发展的机遇，销售规模 and 市场份额不断扩大，公司的资产规模也不断扩大，资产结构不断完善。报告期内公司的资产结构如下表所示。

报告期公司资产结构表

单位：万元

资产名称	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	总额	比例	总额	比例	总额	比例
流动资产	28,346.46	81.76%	24,398.91	79.59%	19,091.61	91.76%
非流动资产	6,325.30	18.24%	6,255.99	20.41%	1,713.61	8.24%
合 计	34,671.46	100.00%	30,654.89	100.00%	20,805.22	100.00%

报告期内公司的资产总额快速增长，2010年末比2008年末增长66.65%。主要原因是：第一，报告期内公司净利润稳定增长，累计实现净利润12,605.36万元，因公司仍处于发展期，且融资渠道有限，为保证公司的经营资金需求，报告期内未向股东分配利润，每年盈余留作发展资金，报告期内公司的股东权益金额不断增长；第二，随着公司业务规模的扩大，公司的流动性资产如应收账款、存货等相应增加；第三，报告期内，公司引入了新股东，公司的股东权益和资本金相应增加。

公司资产结构中流动资产所占的比例较高，主要是公司需要保持较高的资产流动性，以满足生产经营需要。2008年末流动资产占总资产的比重超过90%，2009年，公司为促进销售和服务在北京购置房地产以及在惠州投资建设工业园（请参见“第六节 业务和技术”之“五、主要固定资产和无形资产”的“（一）主要经营性

房地产情况”部分），房屋建筑物等固定资产和无形资产增加，使流动资产占总资产的比重有所下降，2009年末和2010年末流动资产占总资产的比重下降为80%左右。

2008年以前，公司固定资产规模较小，主要是由于公司人、财、物等资源相对有限，为打造核心竞争力，形成可持续发展能力，公司将有限的资源投入到产品技术的研发创新和产品营销布局上。在生产上，公司尽量减少固定资产购置，充分发挥珠江三角洲地区生产加工能力较强的优势，公司产品的主要部件向外部企业采购或由外协企业生产加工，公司负责进行设计、总成装配、测试和包装，且主要装配厂房为租赁使用，因此公司无需购置土地、房产及大量的生产设备，使公司的有限资源能够投入到更重要的用途上，发挥出最大的效用，快速形成了公司产品在市场上的竞争优势。这种资产结构适应了公司发展初期的经营需要，且有利于防范经营风险并支撑公司快速发展。但是，随着市场需求的快速增长，公司这种资产规模和结构已不能满足业务规模的快速增长。

为进一步优化和完善产品布局，近年来，公司着手进行工业园的筹划和准备，并在惠州开始动工建设，即本次募集资金投资项目之一“存折票据打印机产业化基地”项目，因此，未来几年公司将不断增加固定资产投入，预计未来公司流动资产占总资产比重将逐渐下降。

2、流动资产

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、存货组成，具体组成结构如下表所示。

报告期内公司流动资产结构表

单位：万元

资产名称	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	14,992.20	52.89%	10,773.15	44.15%	8,093.44	42.39%
应收账款	7,241.76	25.55%	7,080.53	29.02%	4,563.81	23.90%
预付账款	134.96	0.48%	1,083.96	4.44%	150.68	0.79%
其他应收款	719.27	2.54%	636.35	2.61%	544.45	2.85%
存货	5,258.27	18.55%	4,824.91	19.78%	5,739.23	30.06%
流动资产合计	28,346.46	100%	24,398.91	100%	19,091.61	100%

公司流动资产结构中每期期末货币资金和应收账款占流动资产的比重较高，

主要与公司的客户类型和业务类型密切相关。公司的客户主要为各类银行机构，银行业的设备采购模式一般为年初各地支行和网点制订本地各网点本年度的设备需求计划，向上级银行汇报和审批，由总行审批制订本年度设备采购计划和额度，各地分行除急需设备外，一般在上半年采购较少，主要集中在下半年进行采购，因此公司的销售主要集中于下半年度特别是第四季度，造成公司每期期末货币资金和应收账款金额较大，占流动资产的比重较高。上述银行业设备采购模式详见“第六节 业务与技术”之“二、公司所处行业基本情况”之“（七）行业经营模式和特点”之“2、行业典型的季节性因素”。

（1）货币资金

报告期内每年年末，公司的货币资金金额较大且不断增长。货币资金数额较大，占流动资产的比例也较大，主要原因有两个方面：第一，公司的生产模式主要为外协和外购，公司主要负责前期的产品开发设计和后期的组装、测试、包装等工作，因此，外协和外购金额较大，经营所需的流动资金较大；第二，公司客户主要为银行等金融机构，由于银行内部付款程序较为严格，一般主要集中于每年下半年尤其是年末付款，因此每年年末公司会收到大量的销售货款，造成公司每年年末的货币资金金额较大。

下表为与公司客户类型相同的上市公司银之杰2008年到2010年末货币资金占流动资产的比例情况的比较表。

	本公司（万元）			银之杰（万元）		
	货币资金	流动资产	比例	货币资金	流动资产	比例
2010年末	14,992.20	28,346.46	52.89%	43,300.68	48,740.00	88.84%
2009年末	10,773.15	24,398.91	44.15%	4,960.52	8,415.94	58.94%
2008年末	8,093.44	19,091.61	42.39%	3,288.15	5,731.51	57.37%

注：银之杰数据来自于其公开披露的信息。银之杰2010年末货币资金大幅增长主要原因是其于2010年上市融资38,475.75万元。

2008年-2010年，公司的货币资金数额及占流动资产的比例不断上升，主要原因是随着公司经营规模地不断扩大，经营所需的流动资金量不断扩大。其中2010年年末的货币资金增长较大，主要原因是：第一，2010年5月底国信弘盛增资资金到账；第二，2010年公司销售规模快速增长，而销售以及回款主要集中于年末，因此销售货物收到的货币资金较大；第三，公司发行的债券进入偿还期，为保证按期偿还，必须保持充足的货币资金量。

(2) 应收账款

①应收账款分析

公司客户主要为银行，其商业信誉良好，偿付能力强。公司对其采取信用销售，给予其一定信用期，根据不同的客户和销售条件，信用期一般在30天至90天。

报告期内，公司的销售收入稳健增长，应收账款余额同步增加。由于公司的银行客户一般集中在每年下半年，尤其是第四季度采购，销售的季节性特征及信用期安排导致公司的期末应收账款较大。其次，公司对国内售出产品承担售后服务工作，一般为三年，部分客户会把总合同价款的3%-5%留作尾款，在售后服务期满后付给公司，随着公司销售规模增长，合同尾款金额相应增长。

应收账款结算方式主要是银行电汇方式。2008年至2010年应收账款变动情况及期末应收账款占期末前三个月销售货款的比例如下表：

单位：万元

项目	2010-12-31/ 2010 年度	2009-12-31/ 2009 年度	2008-12-31/ 2008 年度
应收账款	7,241.76	7,080.53	4,563.81
期末前三个月营业收入	11,011.42	10,297.11	8,164.51
期末前三个月销售货款 (营业收入加增值税)	12,883.37	12,047.61	9,552.48
应收账款占期末前三月 销售货款比例	56.21%	58.77%	47.78%

上表显示，期末应收账款余额均大大低于期末前三个月销售货款。

2009 年末应收账款增长较大，与 2009 年末前三个月的销售货款比例也有所增长，主要原因一方面是 2009 年第四季度销售货款相比 2008 年第四季度增长 2,495.13 万元，而银行客户付款程序较多，付款速度较慢，因此年底应收账款增长较大；另一方面，由于受到 2008 年金融危机影响，2009 年银行付款流程控制更加严格，导致应收账款增加较大。

最近三年，公司应收账款账龄结构如下表所示。

最近三年应收账款账龄结构表

单位：万元

账龄	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

1 年以内	6,901.74	89.44%	6,743.62	89.17%	4,178.35	85.95%
1-2 年	604.38	7.83%	564.43	7.46%	607.37	12.49%
2-3 年	179.09	2.32%	192.32	2.54%	50.00	1.03%
3-4 年	31.60	0.41%	62.96	0.83%	25.63	0.53%
合 计	7,716.82	100.00%	7,563.33	100.00%	4,861.36	100.00%

注：为真实反映应收账款性质，本表中数字为账面金额，即未抵扣已计提的坏账准备。

报告期内，公司的应收账款主要为一年以内的应收账款。公司存在超过一年以上的账龄的应收账款主要原因是公司与客户间存在一定的合同尾款。期末应收账款中不含持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

公司管理层认为，公司的主要客户为银行等金融机构，公司与客户之间按照订单或者合同进行供货和货款回收，产生一定的应收账款，应收账款整体质地较高，账款回收有保证。应收账款增加不会对公司的经营产生重大影响。

②坏账准备计提情况

报告期内公司根据会计准则和公司实际情况，每年都根据账龄不同计提了充足的坏账准备，截至2010年12月31日，公司对应收账款已计提了475.05万元应收账款坏账准备。

公司和同行业上市公司蓝天信息、长城信息及客户类型相同的银之杰应收账款坏账计提政策如下表所示：

坏账准备政策	1 年以内	1-2年	2-3 年	3-4 年	4-5年	超过 5 年
本公司	5%	10%	30%	50%	80%	100%
蓝天信息	5%	10%	20%	30%	40%	100%
长城信息	5%	10%	20%	50%	50%	50%
银之杰	5%	10%	20%	50%	50%	50%

与其他三个公司相比，公司对2年以内的坏账计提政策与其他公司基本相似，对超过2年的坏账计提相对比较严谨。

③应收账款前五大客户

截至2010年12月31日，应收账款前五名欠款单位情况如下表所示。

单位名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占应收账款总额的比例
中国农业银行山东省分行	非关联方	6,556,337.80	1 年	8.54%
中国银行北京市分行	非关联方	3,465,165.50	1 年	4.51%
中国银行湖南省分行	非关联方	2,924,400.00	1 年	3.81%
辰通智能设备（深圳）有限公司	非关联方	2,848,484.00	1 年	3.71%

单位名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占应收账款总额的比例
中国农业银行山东省分行	非关联方	6,556,337.80	1 年	8.54%
中国农业银行天津市分行	非关联方	2,620,300.00	1 年	3.41%
合计		18,414,687.30		23.98%

由于银行目前的采购主要为省级分行进行采购，而且各银行全国各地的分行较多，因此，按分行核算时，各分行的应收账款相对较小，所以应收账款前五名客户总金额占应收账款的比例只有23.98%。

④各期末尾款情况

根据客户的要求，公司一般会在产品销售后承担一定时间的售后服务工作，一般为三年，部分客户会把总合同价款的3%-5%留作尾款，在售后服务期满后付给公司，因此，随着公司销售的不断增长，上述合同尾款金额相应增长。各期末公司累积的尾款金额如下表所示。

	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
累计余额(万元)	835.96	731.11	377.89

⑤加强应收账款回收的措施

针对应收账款较大的情况，公司加强了应收账款的管理，采取的措施主要包括：

第一，实行合同管理制度，安排专人负责应收账款管理，根据应收账款的客户类别和账龄情况采取电话催收、发函催收、上门催收等相应措施加强应收账款回收；

第二，财务部安排专门财务人员负责核算应收账款，按月与销售部门核对应收账款的挂账情况，并会同相关业务部门对应收账款账龄进行分析；

第三，公司管理层每季度对应收账款的回款情况进行分析，并将应收账款的回收率作为相关部门业绩考核的重要依据。

（3）预付账款

报告期内，公司的预付账款波动较大，主要是2009年末预付账款增长较大，主要为预付国外供应商用于购买打印头的款项774.92万元。

公司预付款项余额中无持本公司5%（含5%）以上股份的股东单位和其他关联方的款项。

报告期内，公司预付款项账龄结构如下表所示。

单位：万元

预付款项账龄	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年	134.96	100.00%	1,051.41	97.00%	150.68	100.00%
1-2（含2）年	-	-	32.55	3.00%	0.00	0.00%
合 计	134.96	100.00%	1,083.96	100%	150.68	100.00%

（4）其他应收款

公司的其他应收款主要为投标保证金、各类押金及员工借用的备用金等。

①报告期内，公司其他应收款账龄结构如下表所示。

单位：万元

其他应收款 账龄	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年	549.96	71.55%	229.21	33.01%	409.32	70.31%
1-2年	218.67	28.45%	465.11	66.99%	172.88	29.69%
合 计	768.63	100.00%	694.32	100.00%	582.20	100.00%

注：为真实反映其他应收款性质，本表中数字为账面金额，即未抵扣已计提的坏账准备。

公司其他应收款均为2年内的应收款项，公司已对其他应收款计提了充分的坏账准备。截至2010年12月31日，公司已对其他应收款计提了493,651.13元坏账准备。

②截至2010年12月31日其他应收款金额最大的前五名单位如下：

单位名称	金额（元）	内容	占总额比例
深圳市宏发投资管理有限公司	168,244.64	租赁保证金	2.19%
深圳市视界风文化发展有限公司	112,500.00	其他应收款	1.46%
北京中经信酒店	101,685.60	押金	1.32%
广东省河南商会深圳办事处	100,000.00	其他应收款	1.30%
西安西谷微功率数据技术有限责任公司	48,345.00	租赁押金	0.63%
合 计	530,775.24		6.90%

期末其他应收款中不含持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

（5）存货

报告期内，公司存货构成情况如下表所示：

近三年各类存货结构表

单位：万元

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	1,479.44	28.14%	1,086.44	22.52%	1,475.24	25.70%
库存商品	3,593.29	68.34%	3,402.25	70.51%	3,999.13	69.68%
在产品	185.53	3.53%	336.22	6.97%	264.86	4.62%
合 计	5,258.27	100.00%	4,824.91	100.00%	5,739.23	100.00%

报告期内，公司存货较为平稳。2008年末，存货金额相对较大，主要原因是2008年下半年，受到金融危机的影响，各大银行对设备采购进行了一定的控制，导致公司的销售受到一定的影响，库存商品及原材料增加较多。2010年末较2009年末存货金额有所增加，主要是公司销售规模增长所致。

公司存货结构显著的特点是原材料和库存商品较多，在产品较少，主要原因是零部件大部分向供应商购买，公司只进行组装和测试等后期工作，因此，在产品较少，原材料和库存商品占主要部分。

公司存货的销售价格在报告期内均高于生产成本，因此公司未对存货计提跌价准备。

报告期内，各期末存货金额和当期营业收入的关系如下表所示。

单位：万元

项目	2010-12-31/ 2010 年度	2009-12-31/ 2009 年度	2008-12-31/ 2008 年度
存货	5,258.27	4,824.91	5,739.23
营业收入	25,525.63	22,810.08	20,084.80

3、固定资产

公司的固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、办公设备、运输工具等，公司已建立了完整的固定资产管理体系，资产维护和运行状况良好。报告期内公司的固定资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	4,592.04	92.84%	4,725.14	91.87%	653.61	72.54%
机器设备	118.24	2.39%	137.86	2.68%	6.38	0.71%
运输工具	76.09	1.54%	108.99	2.12%	152.93	16.97%

办公设备及其他	159.63	3.23%	171.47	3.33%	88.14	9.78%
合 计	4,945.99	100.00%	5,143.46	100.00%	901.06	100.00%
固定资产占总资产的比例	14.27%		16.78%		4.33%	

2008年公司固定资产金额较小，占总资产的比重较低，2009年，公司为促进销售和服务以及加强研发和管理在北京购置办公用房，房屋建筑物增长较大，因此2009年末，公司固定资产增长较大。

公司的固定资产综合成新率较高，公司已建立了系统的固定资产维护体系，固定资产维护和运行状况良好。

4、在建工程

报告期内，公司在建工程期末账面余额如下表所示。

在建工程	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
金额（万元）	359.93	84.55	-
占总资产的比例	1.04%	0.28%	-

公司的在建工程为2010年开始建设的惠州存折票据打印机产业化基地项目，随着该项目的实施，公司在建工程的金额将不断增长。

5、无形资产

截至2010年12月31日，公司无形资产主要为土地使用权、PR-C存折票据打印机开发支出和购买的软件，其情况如下表所示：

单位：元

名称	取得方式	初始金额	摊销年限（年）	净值	剩余摊销年限（年）
ERP 用友软件一套	购买	1,257,300.00	10	1,037,009.00	8.25
PR-C 存折票据打印机开发支出		829,509.92	5	663,607.94	4.00
惠东工业园土地	出让	6,986,600.00	50	6,648,914.33	47.58
合计		9,073,409.92		8,349,531.27	

2008年7月14日，本公司之控股子公司惠州中航科技工业有限公司与广东省惠东县国土资源局签订协议，向其受让一宗地[宗地号为惠东地交(告)字(2008)9号-宗地II]的土地使用权，该宗地的土地使用权面积为34247.90平方米，土地用途为工业用地，使用年限为50年，该土地使用权证已办理完毕。

2009年公司开发新产品PR-C存折票据打印机，确认开发支出829,509.92元，并于2009年下半年开始销售，因此于2010年转入无形资产。

无形资产中的软件主要为2009年购进的顺达通ERP用友软件一套。

6、开发支出

2009年，公司将1,333,807.35元确认为开发支出。主要是用于研发PR-C和PR-V两种高端存折票据打印机的开发支出，其中工资388,548.21元，材料911,897.16元，折旧费33,361.98元，2009年下半年PR-C开始销售，开发新产品PR-C存折票据打印机的开发支出829,509.92元于2010年转入无形资产，其他部分计入费用。

7、递延所得税资产

公司的递延所得税资产主要为公司计提的各项坏账准备和内部交易未实现的毛利之可抵扣暂时性差异所造成的所得税资产，截至2010年12月31日，公司应收账款坏账准备为475.05万元，其他应收款坏账准备为49.37万元，内部交易未实现的毛利705.54万元。具体情况如下表所示。

可抵扣暂时性差异项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
坏账准备--应收帐款（元，下同）	4,750,534.84	4,828,024.17	2,975,479.71
坏账准备--其他应收款	493,651.13	579,718.13	377,544.01
内部交易未实现的毛利	7,055,425.89	3,633,861.73	8,621,593.50
合计	12,299,611.86	9,041,604.03	11,974,617.22
确认递延所得税资产	1,844,232.93	994,576.44	1,197,184.47

8、公司主要资产的减值准备提取情况分析

公司计提的资产减值准备主要是应收账款、其他应收款计提的坏账准备。

截至2010年12月31日，公司应收账款坏账准备为475.05万元，其他应收款坏账准备为49.37万元。

截至2010年12月31日，经测试，存货可变现净值均大于账面金额，因此公司未对存货计提跌价准备。

截至2010年12月31日，固定资产运行状况良好且未有减值迹象，故未对其计提减值准备。

截至2010年12月31日，公司在建工程未有减值迹象，故未对其计提减值准备。

截至2010年12月31日，公司无形资产未有减值迹象，故未对其计提减值准备。

公司已按《企业会计准则》的规定制定了计提资产减值准备的会计政策，该政策符合稳健性和公允性的要求，不存在影响公司持续经营能力的情况。

由以上分析，管理层认为，公司主要资产状况良好，结构合理，资产减值准备计提充分，资产质量较高。

（二）负债构成分析

1、负债结构分析

近三年，公司的负债结构如下表所示。

单位：万元

名称	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	3,500.00	33.92%	2,900.00	20.69%	1,400.00	17.05%
应付账款	1,709.66	16.57%	3,807.58	27.17%	2,293.13	27.93%
预收账款	423.29	4.10%	691.96	4.94%	306.19	3.73%
应付职工薪酬	36.14	0.35%	6.78	0.05%	9.41	0.11%
应交税费	1,020.23	9.89%	1,188.02	8.48%	608.86	7.42%
应付利息	17.10	0.17%	28.50	0.20%	28.50	0.35%
其他应付款	25.29	0.25%	2,413.62	17.22%	205.04	2.50%
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	500.00	6.09%
流动负债合计	6,731.72	65.23%	11,036.45	78.76%	5,351.13	65.18%
长期借款	1,824.94	17.68%	-	-	-	-
应付债券	1,759.04	17.05%	2,904.87	20.73%	2,859.21	34.82%
递延收益	3.75	0.04%	72.08	0.51%	-	-
非流动负债合计	3,587.73	34.77%	2,976.95	21.24%	2,859.21	34.82%
负债合计	10,319.45	100%	14,013.40	100.00%	8,210.34	100%

最近三年公司负债主要为流动负债，且公司发行的债券于2010年开始还本付息，因此公司短期存在一定的偿债压力。

为降低公司短期偿债的风险，公司一方面保持了较高的资产流动性，另一方面于2010年5月引进新股东，增强了公司的资金实力。

2、短期借款

报告期内，公司的短期借款不断增长，主要原因是随着公司生产和经营规模不断扩大，所需要的周转资金不断增长，因此公司适当增加了银行借款。

3、应付账款

应付账款主要为应付本公司的供应商货款。2008年末-2009年末，公司的应付账款增长较大，主要原因是公司业务规模不断扩大，产量和销量不断增加，而公司的生产部分通过外协完成，因此应付账款大幅增长。2010年，随着新股东的

引入，公司的资金紧张程度有所缓解，所以2010年12月31日，公司的应付账款下降较大。

截至2010年12月31日，公司的应付账款主要为一年内应付账款。

公司占用上述供应商资金属正常经营行为，不违反相关规定，获得了供应商的认可，具有良好的商业信誉。

4、预收账款

公司的预收账款主要是预收部分客户的销售款。银行业对设备的采购和款项支付等程序采取了严格的控制，较少采用先支付货款后采购的方式，因此公司预收账款金额较小。

5、应交税费

2008年末、2009年末和2010年末，公司应交税费金额较大，主要是应交增值税，应交增值税较大的原因与公司的销售特点有关，公司销售特点是客户在下半年集中采购，而且主要是在12月，造成年末销项税大，导致年末应交税费较大。各个期末，应交税费主要税种及金额如下表所示。

单位：元

税种	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
增值税	6,027,140.67	9,304,878.38	6,348,747.18
营业税	-	3,231.74	1,153.81
城市维护建设税	489,019.16	93,048.79	50,331.50
企业所得税	3,454,728.49	2,183,122.40	-480,820.30
教育费附加	209,579.64	279,146.35	150,994.51
其他	21,866.93	16,751.83	18,220.48
合计	10,202,334.89	11,880,179.49	6,088,627.18

注：2010年12月31日应交税金—企业所得税较2009年末增加较多的主要原因是：深圳市中航软件科技有限公司本年已过免税期，处于减半征收期，适用11%，应交所得税增加较多。

6、应付利息

应付利息为应付债券的利息，债券利息逐月提取，每年11月支付，因此每年年末应付利息较小。

7、其他应付款

2008年末公司其他应付款余额较小，2009年末其他应付款大幅增长，主要原

因为2009年10月份购买北京军华房地产开发有限公司的房地产尚欠1,956万元未付，此款项已于2010年1月15日支付。

截至2010年12月31日，其他应付款总额为25.29万元。其他应付款余额中无应付持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东的应付账款。公司无对其他股东和关联方的负债。

8、应付债券

经国家发展和改革委员会（发改财金[2007]602号）号文批准，2007年深圳市中小企业集合债券于2007年11月14日公开发行，募集资金总额10亿元。本公司是本期集合债券的联合发行人之一，本次募集资金为3,000万元，扣除发行费用166.60万元，于2008年1月2日到账2,833.40万元。根据会计准则规定，发行费用166.60万元进入利息调整科目，债券利息费用按实际利率摊销。债券票面利率为5.70%，按企业会计准则规定，本公司确定实际利率为7.5775%。按债券发行条款的规定，本公司于债券持有期间每年11月14日一次支付一年利息。

本次发行债券期限为2007年11月14日至2012年11月14日，债券票面利率为5.70%，在债券存续期内固定不变。债券采用单利按年计息，每年付息一次，本金将分别于2010年11月14日偿还1200万元、2011年11月14日偿还900万元、2012年11月14日偿还900万元。公司已于2010年11月按照合同要求偿还了债券本金1200万元。

9、长期借款

公司的长期借款为购买北京房产的按揭贷款，本公司从北京军华房地产开发有限公司购买宣武区宣武门外大街甲1号9层901、902、914室，建筑面积分别是：906.77m²、297.06m²、184.78m²，房产价格分别是：25,570,914.00元、8,377,092.00元、5,210,796.00元，以该三套房产抵押取得购房抵押贷款额分别是：12,780,000.00元、4,180,000.00元、2,600,000.00元，合计贷款本金19,560,000.00元。从取得贷款并开借款借据之日起，贷款期限为10年，合同执行年利率6.534%。本公司以自有房屋建筑物抵押取得上述借款。

本公司采取等额还款的方式逐期归还贷款。截至2010年12月31日，已归还贷款本金1,310,568.59元。

10、递延收益

公司的递延收益为收到的财政补贴确认收益后的余额。

(1) 2009年12月31日，递延收益为720,833.00元，由下列项目组成：

2009年8月，根据深圳市南山区政府（深南应对金融机组纪（2009）1号）文件，获应对金融危机企业扶持专项资金政府补助30万元，2009年末应确认递延收益金额187,500.00元。

2009年12月，根据国家发展和改革委员会和工业和信息化部（发改投资（2009）1168号）文件，本公司收到PB/PR系列存折票据打印机产业化项目政府补助款160万元，2009年末应确认递延收益金额533,333.00元。

(2) 2010年12月31日，递延收益为37,500.00元，主要由下列项目组成：

2009年8月，根据深圳市南山区政府（深南应对金融机组纪（2009）1号）文件，获应对金融危机企业扶持专项资金政府补助30万元，受益期2009年4月至2011年3月共24个月，2010年末应确认未来3个月递延收益金额37,500.00元。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

报告期内，公司有关偿债能力指标如下表所示：

指标名称	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率（倍）	4.21	2.21	3.57
速动比率（倍）	3.43	1.77	2.5
资产负债率（母公司）	46.61%	61.45%	57.21%
指标名称	2010年	2009年	2008年
息税折旧摊销前利润(万元)	6,388.30	4,788.19	3,996.32
利息保障倍数（倍）	11.15	12.97	9.51

由于公司流动资产较大，非流动资产小，所以公司的流动比率和速动比率较高并保持增长的趋势，其中2009年末相对略低，主要原因是2009年年末应付款项较多。报告期内，公司的流动比率和速动比率均大于1，说明短期偿债能力较强，短期债务风险较小。

2008年末母公司资产负债率为57.21%，2009年末上升为61.45%，处于较高水平，主要原因是应付账款及其他应付款大幅增加，导致负债增加较大。2010年年末，母公司资产负债率下降为46.61%。

2008年-2010年公司的息税折旧摊销前利润及利息保障倍数比较高且处于上

升趋势，说明偿还债务的利息和本金的能力较强。

2、与同行业企业比较

与公司处于同一行业的上市公司主要有南天信息（000948）和长城信息（000748）。实达集团（600734）也有部分业务与公司相似，但实达集团目前以房地产业务为主，因此公司在进行同行业上市公司比较时只与南天信息和长城信息进行比较。

南天信息和长城信息与公司最大的区别是：南天信息和长城信息是成立时间较长且上市多年的企业，目前企业规模均比较大，产品和业务类别较多，而公司目前产品和业务相对较为专一，仍以专业打印设备和技术服务为主。

2010年末流动比率和速动比率与同行业上市公司比较情况

	流动比率（倍）	速动比率（倍）	资产负债率（合并）
本公司	4.21	3.43	29.76%
长城信息	3.63	3.13	32.40%
南天信息	1.70	1.11	45.95%

注：长城信息和南天信息数据来源于其公开披露的数据。

从2010年末数据比较来看，公司流动比率和速动比率处于较高水平，资产负债率较低，偿债风险较小。

3、现金流量和偿债能力分析

报告期内，公司的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	2,967.58	4,196.39	3,169.60
投资活动产生的现金流量净额	-2,105.10	-2,532.71	-728.15
筹资活动产生的现金流量净额	3,027.34	773.95	1,371.99
汇率变动对现金的影响	-7.26	8.79	-19.70
现金及现金等价物净增加额	3,882.56	2,446.42	3,793.74

2008年-2009年，公司经营活动产生的现金流量净额较高，与同期实现的净利润基本匹配，公司盈利质量较好。2010年，公司经营活动产生的现金流量净额为2,967.58万元，相比2010年实现的净利润及往年较小，主要原因是2010年末公司应付供应商的账款大幅减少，2010年末应付账款比2009年末减少2,097.92万元，因此，2010年的经营活动产生的现金流量净额相对往年较小。

报告期内，公司投资活动产生的现金流入较小，而为扩大经营规模购置了部分土地和房产，使经营现金流出较大。2008年投资活动产生的现金流量净额为-728.15万元，主要是公司目前受到生产场地的制约较严重，2009年，公司为促进销售和提升企业的服务水平，在北京购置了房地产用于企业产品形象展示和营销服务中心建设，总价款为3,915.88万元，分别于2009年和2010年支付，使2009年和2010年投资活动现金流出较大。

在筹资活动方面，最近三年公司筹资活动的现金流入主要是借款以及2010年新股东投资，现金流出主要是偿还债务。2008年筹资活动产生的现金流量净额较大，主要原因是公司2007年参与深圳中小企业集合债券发行，公司发行了3000万元债券，2008年初债券的募集资金到账。2010年，主要为国信弘盛的增资。

从公司的现金流量情况看，经营活动产生现金流量能力较强，偿债能力较强。

4、公司资信状况

公司一直以来与招商银行和中国银行等银行机构的合作关系良好，资信状况良好。

2010年3月30日，公司与中国银行深圳高新区支行签订《授信额度协议》，该行给予公司4000万元的授信额度，使用期限至2011年3月25日。

综上所述，管理层认为公司偿债能力较强。

（四）资产周转能力分析

公司最近三年的资产周转能力指标如下表所示：

指标名称	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率（次）	3.34	3.67	3.87
存货周转率（次）	3.19	2.74	2.56

2008年至2010年，公司的应收账款周转率和存货周转率变动幅度较小，公司对应收账款的回收政策及存货的周转等管理较好。公司的客户主要为各大商业银行等金融机构，信用良好，不存在应收账款产生坏账的问题。

与同行业的南天信息和长城信息及客户类型相同的银之杰比较，情况如下：

2010年主要指标	本公司	南天信息	长城信息	银之杰
应收账款周转率（次）	3.34	6.17	4.68	2.32
存货周转率（次）	3.19	3.82	5.22	29.40

注：长城信息和南天信息数据来源于其公开披露的数据。

相对于南天信息和长城信息，公司的应收账款周转率和存货周转率相对处于较低的水平，这与公司的产品和业务模式有关。公司的产品主要为各类专业打印机，目前主要客户为各大银行，而银行设备采购主要集中于下半年，所以公司的应收账款周转率和存货周转率相对较低。南天信息和长城信息是成立时间较长且是上市多年的企业，目前企业规模均比较大，产品和业务类别较多，其中非打印设备的业务则应收账款周转率和存货周转率较高，所以整体应收账款周转率和存货周转率相比公司较高。

公司的应收账款周转率与客户类型相同的银之杰相比处于较高的水平，但存货周转率较低，主要原因是银之杰在2007年后生产模式进行了改变，对于主要产品的专有硬件集中交由一到两家供应商组装提供，大幅度降低了期末半成品和零配件的库存量。

二、盈利能力分析

（一）近三年公司营业收入的构成及比例分析

1、主营业务和其他收入构成分析

单位：万元

项 目	2010年		2009年		2008年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	25,452.37	99.89%	22,780.21	99.87%	20,075.55	99.95%
其他业务收入	73.26	0.11%	29.87	0.13%	9.25	0.05%
营业收入	25,525.63	100%	22,810.08	100%	20,084.80	100%

公司营业收入主要来源于公司的主营业务：专业打印设备销售和相关服务。报告期内，公司主营业务收入占总收入比例接近100%。

近年来，随着我国信息化建设的快速发展，金融行业的信息化建设突飞猛进，各大银行对专业存折票据打印机的市场需求快速增长，公司抓住我国银行业专业打印机市场快速发展的机遇，市场份额不断扩大，从2008年到2010年，公司的营业收入稳定增长。

2、分产品主营业务收入及构成分析

公司报告期营业收入按产品划分，构成情况如下：

单位：万元

产品类别	2010年		2009年		2008年	
	金额	比率	金额	比率	金额	比率
存折票据打印机	19,833.58	77.92%	18,074.41	79.34%	15,084.01	75.14%
行式打印机	2,930.54	11.51%	2,659.59	11.68%	2,774.17	13.82%
激光打印机	161.46	0.63%	374.88	1.65%	959.70	4.78%
RFID 技术应用	767.47	3.02%	326.93	1.44%	-	-
外包业务及耗材	1,759.31	6.91%	1,344.40	5.90%	1,257.67	6.26%
合 计	25,452.37	100.00%	22,780.21	100.00%	20,075.55	100.00%

公司自2001年设立以来，一直致力于专业打印机的研发、生产、销售和相关技术服务，目前主要包括存折打印机、行式打印机、激光打印机和相关耗材服务类产品。

从分产品的销售收入来看，存折票据打印机是公司营业收入的主要来源，2008年-2010年达公司营业收入的75%以上，并且占公司总营业收入的比例趋于上升。2010年，随着RFID技术应用的营业收入增长较大，使存折票据打印机的营业收入占总营业收入的比例略有下降。近年来，随着我国金融行业信息化建设的快速发展，对存折票据打印机的需求不断增长，未来，随着我国邮政银行、农村信用银行等信息化建设相对落后的银行在信息化建设方面的大力投入，以及我国疾病控制系统、计生系统、民政系统等政府部门对信息化要求的不断提高，存折票据打印机的市场需求将不断增长。

行式打印机和高速激光打印机一般售价在一万元以上，而且在银行、电信等行业具有较强的市场需求，公司目前正在进行相关核心技术的研发，如果公司取得了相关的核心技术，将进行自主生产。

公司的RFID技术应用主要为公司自主开发的银行现金营运管理系统和烟草行业数字化托盘联运（RFID）应用方案。目前，银行现金营运管理系统正处于大力推广应用阶段，同时我国烟草管理部门加强对烟草生产、流通环节的管理，要求各烟草生产企业和烟草公司推广应用RFID技术，以及RFID技术在粮食仓储管理等领域的推广应用，公司该项业务将快速增长。

公司的外包业务及耗材收入主要有三方面：一是打印耗材销售收入，二是打印机的维修等服务收入，三是公司其他外包业务服务等收入。报告期内，外包业务类销售收入增长幅度较大，主要原因是：一方面，随着公司打印机销售规模地不断增长，相关耗材销售收入不断增长；另一方面，公司大力发展外包业务，为

行业客户提供多方位的信息化服务和解决方案。

3、收入分客户类别构成情况

①收入分客户类别构成情况

报告期内主营业务收入来源的行业分布情况如下表所示。

单位：万元

资产名称	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行业	21,032.35	82.63%	18,817.72	82.61%	17,335.56	86.35%
烟草行业	656.13	2.58%	440.02	1.93%	251.58	1.25%
政府及公共事业单位	98.22	0.39%	16.99	0.07%	28.6	0.14%
医疗行业	536.99	2.11%	276.67	1.21%	96.24	0.48%
其他行业	3,128.68	12.29%	3,228.82	14.17%	2,363.58	11.77%
合 计	25,452.37	100%	22,780.21	100%	20,075.55	100%

金融业一直是公司的主要客户，也是存折票据打印机等专业打印设备的重点用户，报告期内，对金融行业的销售收入超过公司主营业务收入的 80%。近年来，公司不断加大非金融业客户的开拓，其中医疗行业和烟草行业的销售收入不断增长。其他行业主要包括工业制造业、电力行业等。

4、分地区产品营业收入及构成分析

公司报告期主营业务收入按地区划分，构成情况如下：

单位：万元

地区	2010年		2009年		2008年	
	金额	比率	金额	比率	金额	比率
国内	23,929.42	94.02%	20,551.10	90.21%	18,947.05	94.38%
国外	1,522.95	5.98%	2,229.11	9.79%	1,128.50	5.62%
合计	25,452.37	100.00%	22,780.21	100.00%	20,075.55	100.00%

目前，公司销售收入主要来源于国内，出口销售所占的比重较小，但出口增长潜力较大。印度、越南及中东等发展中国家金融行业的信息化水平目前仍相对较低，这些国家目前正在大力发展金融行业的信息化建设，因此在未来几年，对存折票据打印机等专业打印机的需求将快速增长，公司将抓住海外市场快速增长的机遇，大力开拓海外市场。

（二）公司主要业务的毛利率分析

1、公司销售方式和产品定价策略分析

公司国内销售订单获取方式主要通过招投标的方式。公司产品主要用户为银行、政府机构、医疗机构等，该类机构的设备采购多需通过正式的招投标，因此公司的销售主要通过招投标方式进行。

公司产品定价方式主要为：参照市场行情，在保持合理毛利率水平基础上制定销售价格。

2、公司近三年主要业务毛利率的变动趋势

公司主要产品包括存折打印机、行式打印机、激光打印机、RFID 技术应用和外包业务及耗材共 5 类。报告期内主要产品和业务的毛利率和毛利贡献率的变动情况如下表所示。

以下所指毛利率=毛利/营业收入，毛利贡献率是指某产品产生毛利占公司总毛利的比例。

公司近三年主要业务毛利率基本情况表

单位：万元

		营业收入	营业成本	毛利	毛利率	毛利贡献率
存折票据打印机	2010 年	19,833.58	11,787.42	8,046.17	40.57%	86.00%
	2009 年	18,074.41	10,797.20	7,277.21	40.26%	87.07%
	2008 年	15,084.01	8,901.78	6,182.24	40.99%	87.46%
行式打印机	2010 年	2,930.54	2,145.27	785.27	26.80%	8.39%
	2009 年	2,659.59	1,953.73	705.86	26.54%	8.45%
	2008 年	2,774.17	2,181.22	592.94	21.37%	8.39%
激光打印机	2010 年	161.46	106.30	55.16	34.16%	0.59%
	2009 年	374.88	289.90	84.98	22.67%	1.02%
	2008 年	959.70	779.46	180.24	18.78%	2.55%
RFID 技术应用	2010 年	767.47	503.27	264.20	34.42%	2.82%
	2009 年	326.93	222.31	104.62	32.00%	1.26%
外包业务及耗材	2010 年	1,759.31	1,553.85	205.46	11.68%	2.20%
	2009 年	1,344.40	1,187.62	156.78	11.66%	1.88%
	2008 年	1,257.67	1,153.58	104.09	8.28%	1.47%
主营业务综合	2010 年	25,452.37	16,096.11	9,356.26	36.76%	100.00%
	2009 年	22,780.21	14,450.76	8,329.45	36.56%	100.00%
	2008 年	20,075.55	13,016.04	7,059.51	35.16%	100.00%

(1) 存折票据打印机系列产品

存折票据打印机系列产品是公司的主导产品，也是公司自主研发的具有自

主知识产权的产品，因此毛利率处于较高的水平，具有较强的竞争能力。2008年-2010年，公司的存折票据打印机系列产品保持了较高的毛利率，都在40%以上。

存折票据打印机系列产品是公司销售收入和利润的主要来源，2008年和2009年对公司的毛利贡献率达到87%以上，2010年有所下降，但仍达86.00%。

（2）行式打印机和激光打印机系列产品

行式打印机和激光打印机系列产品是公司以ODM方式销售的产品，毛利率相对较低，且波动较大。毛利率波动较大主要原因是：该类产品类别多，价格相差较大，高端的每台超过10万元，低端的每台一两万元左右，因此产品销售结构的变化会导致毛利率波动较大。

（3）RFID技术应用产品

公司的RFID技术应用主要为公司自主开发的银行现金营运管理系统和烟草行业数字化托盘联运（RFID）应用方案。

作为新推出的产品，因未达到量产规模，该类产品毛利率不稳定，2009年毛利率为32.00%，2010年为34.42%。

（4）外包业务及耗材

报告期内，外包业务及耗材的毛利率波动较大，主要原因是其类别差异造成。一方面，各类耗材的毛利差别大，另一方面，有偿售后服务毛利较高，如果当年该类服务收入较大，则整体毛利率被拉高。

（5）综合

报告期内，公司主营业务综合毛利率保持较高的水平并且逐年上升，2008年毛利率为35.16%，2009年随着公司PR-C和PR-T等新产品的推出，毛利率有所上升，上升为36.56%，2010年，综合毛利率再次上升到36.76%。

未来，随着公司自主研发的打印头批量生产，公司产品的成本将大幅度下降，同时，随着新产品销售规模扩大，公司的毛利率将有一定的提高。

3、公司主要产品生产、销售及产品价格变动情况

（1）生产销售情况

报告期内，公司主要产品存折票据机具体型号生产、销售数量和平均销售价格变动情况如下表所示：

	2010年	2009年	2008年
--	-------	-------	-------

	产 量 (台)	销 量 (台)	单 价 (元)	产 量 (台)	销 量 (台)	单 价 (元)	产 量 (台)	销 量 (台)	单 价 (元)
PR-b	59,308	58,411	2,249.21	47,967	48,404	2,557.40	62,513	60,194	2,505.90
PR-t	11,709	13,048	4,341.18	14,512	11,803	4,536.46	-	-	-
PR-c	2,855	2,352	4,385.12	912	765	4,460.03	-	-	-
综合	73,872	73,811	2,687.08	63,391	60,972	2,964.38	62,513	60,194	2,505.90

2009年公司产品PR-b产量、销量比2008年下降，主要是公司推出了新产品PR-t、PR-c，受当时产能限制调整了产品结构。2010年公司产能有所增长，PR-b产量、销量比2009年出现增长。2009年受金融危机影响，银行客户适当压缩了设备采购计划，致使公司2009年存折票据打印机的总体销量增幅较小。2010年银行客户需求恢复增长，公司存折票据打印机产品的产量和销量均大幅增加。

(2) 主要产品分型号销售收入情况

报告期内，公司主要产品存折票据打印机各型号销售收入情况如下表所示。

单位：万元

	2010年		2009年		2008年	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
PR-b	13,137.84	66.24%	12,378.84	68.49%	15,084.01	100.00%
PR-t	5,664.37	28.56%	5,354.38	29.62%	-	-
PR-c	1,031.38	5.20%	341.19	1.89%	-	-
合计	19,833.58	100.00%	18,074.41	100.00%	15,084.01	100.00%

PR-c 和 PR-t 为公司于 2008 年研发成功，2009 年正式推向市场的新产品，随着新产品的推广，PR-b 占销售收入的比例逐渐下降。

(3) 分地区和销售渠道销售收入

①国内分地区

单位：万元

地区	2010 年度	2009 年度	2008 年度
华东地区	8,609.33	5,268.09	5,132.34
华南地区	3,323.07	2,930.14	2,982.79
华北地区	1,901.19	1,728.44	2,023.38
华中地区	5,233.43	4,988.96	3,386.08
东北地区	885.74	1,290.57	2,852.21
西南地区	2,244.29	2,664.20	1,570.88
西北地区	1,732.36	1,680.68	999.38
合计	23,929.42	20,551.10	18,947.05

华东地区是公司销售收入的贡献最大的地区，主要原因有：第一，华东地区是银行网点数量最集中和数量最多的地区。根据银监会的资料，目前我国银行网点数量超过一万的省份有六个，分别为：江苏、浙江、广东、河南、四川和山东，其中华东地区即有两个省份。第二，华东地区近年来经济发展速度较快，金融业随之快速发展，各银行对设备的需求较大。

②海外分地区

单位：万元

	2010年	2009年	2008年
韩国	371.34	1,518.68	258.20
印度	744.81	436.25	556.06
伊朗	217.36	-	49.71
菲律宾	71.88	92.96	209.64
泰国	37.44	-	-
斯里兰卡	39.44	175.32	49.72
其他	40.68	5.90	5.17
合计	1,522.95	2,229.11	1,128.50

2009年公司在韩国的销售增长，主要是公司成功进入韩国两家银行的供应商名列，并且2009年为其集中采购年，一次性采购设备较多，2010年其采购数量下降。

③渠道销售收入占比情况

公司销售渠道主要为直销和分销，报告期内，直销和分销情况如下表：

单位：万元

	2010年		2009年		2008年	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
直销	20,509.52	80.58%	18,092.04	79.42%	16,975.89	84.56%
分销	4,942.85	19.42%	4,688.17	20.58%	3,099.66	15.44%
合计	25,452.37	100.00%	22,780.21	100.00%	20,075.55	100.00%

报告期内，随着公司销售规模的增长，分销的销售收入占比有所增加。

4、公司毛利率与同行业上市公司比较

2008年-2010年，公司与同行业的南天信息和长城信息的毛利率比较情况如下。

	本公司	南天信息	长城信息
--	-----	------	------

产品分部	存折票据打印机	金融设备产品	金融电子
产品内容	存折票据打印机	存折票据打印机、自助终端设备	金融自助类设备、存折票据打印机
2010年毛利率	40.57%	25.09%	18.50%
2009年毛利率	40.26%	27.71%	11.81%
2008年毛利率	40.99%	25.68%	20.74%

注：南天信息和长城信息数据来源南天信息和长城信息年报披露数据。

由于南天信息、长城信息未单独披露存折票据打印机的毛利率数据，仅能就主要产品毛利率情况做初步比较。报告期内，公司存折票据打印机毛利率水平较高，主要是公司专业从事存折票据打印机的生产和经营，拥有自主技术，特别是控制板为自主研发、设计和制造，成本控制上具有相对优势；报告期内 PR-b 产品价格逐渐下降，2010 年其毛利率为 32.68%，但公司于 2009 年推出新产品 PR-c 和 PR-t 售价较高，2010 年其毛利率在 50%左右，公司存折票据打印机的整体毛利率水平仍保持稳定水平。同时，公司处于电子产业发达的珠三角地区，原材料和零部件采购方便，物流成本低，总体生产成本较低。

5、成本分析

公司存折票据打印机产品的生产成本主要由机电类零部件、塑胶类零部件、五金类零部件及生产人工和制造费用构成，各种零部件成本约占生产成本的 90% 左右，对公司营业成本有较大的影响。

报告期内，产品的成本构成及变化情况如下表所示。

单位：元

项目	2010年		2009年		2008年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
打印头	312.92	20.67%	321.77	20.30%	322.72	21.82%
控制板	444.86	29.38%	465.25	29.36%	473.16	32.00%
机电类	397.45	26.25%	431.21	27.21%	301.56	20.39%
五金类	98.78	6.52%	103.65	6.54%	107.42	7.26%
塑胶类	96.14	6.35%	104.74	6.61%	110.05	7.44%
生产人工	68.89	4.55%	65.24	4.12%	69.38	4.69%
制造费用	95.11	6.28%	92.83	5.86%	94.56	6.39%
合 计	1514.15	100.00%	1,584.69	100.00%	1,478.85	100.00%

注：上述原材料采样以主要产品 PR-b 为准，公司的新产品 PR-t 和 PR-c 的原材料除控制板及机电类有所差异外，其他与 PR-b 基本一致。由于新产品性能更优异且功能更强大，需要的零部件更多，因此在控制板和机电类的原材料成本及价格较高。

从上表主要零部件的价格变动趋势来看，报告期内，零部件的价格呈现下降的趋势，其中机电类零部件的价格下降幅度较大。零部件价格的下降使公司产品的生产成本在报告期内有所下降。2009 年机电类零部件成本上升较大，主要原因是 2009 年推出的新产品 PR-c 和 PR-t 集成了更多的功能且整体性能有较大提升，需要使用更多的机电类零部件，且新产品生产规模相对较小，新增加的机电类零部件议价能力较弱，单位生产成本较高，随着新产品生产规模的扩大，采购量快速增长，采购成本明显下降。

6、产品销售价格及原材料和零部件价格波动对公司利润影响的敏感性分析

假定公司产品的销售数量、各项成本及费用等因素保持不变，公司主要产品价格波动对公司毛利的敏感性进行分析；假定公司产品的销售数量、销售价格、制造成本及费用等因素保持不变，主要原材料价格波动对公司毛利率的敏感性进行分析，分析结果如下：

产品销售价格和原材料成本对毛利率变动的敏感性分析

项目	原材料和零部件价格增长 1%			销售单价增长 1%		
	2010 年	2009 年	2008 年	2010 年	2009 年	2008 年
存折票据打印机毛利率增减	-0.54%	-0.54%	-0.54%	0.59%	0.59%	0.58%

注：上述毛利率增减为实际变动额。

从近三年原材料价格和销售单价的敏感性分析来看，两者作用效果相近，且在报告期内变化不大。公司的主要原材料和零部件主要为电子工业产品，具有较为发达的市场，价格趋势不断下降，而且随着公司自主研发的打印头批量生产，公司产品的成本将大幅度下降，给公司产品的价格调整留有较大的空间。

（三）近三年的经营成果分析

公司最近三年利润表主要项目变动情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年		2009 年度		2008 年度	
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长
一、营业收入	25,525.63	11.91%	22,810.08	13.57%	20,084.80	18.91%
减：营业成本	16,099.92	11.40%	14,452.25	11.03%	13,016.53	24.92%
营业税金及附加	131.95	273.69%	67.98	-42.40%	61.30	54.18%

销售费用	1,857.63	8.45%	1,712.88	-4.80%	1,799.24	42.51%
管理费用	2,101.11	10.90%	1,861.85	-0.07%	1,895.87	42.41%
财务费用	521.05	33.83%	389.33	-2.19%	398.03	-42.72%
资产减值损失	-16.36	-107.93%	206.30	193.02%	-221.77	-192.37%
三、营业利润	4,830.33	17.26%	4,119.48	31.38%	3,135.61	8.02%
加：营业外收入	793.96	378.92%	165.78	-52.90%	352.00	1617.07%
减：营业外支出	50.08	-	-	-	23.85	638.39%
四、利润总额	5,574.21	30.08%	4,285.27	23.72%	3,463.76	18.62%
减：所得税费用	503.39	110.91%	238.67	1087.06%	-24.18	-51.64%
五、净利润	5,070.82	25.31%	4,046.60	16.02%	3,487.94	17.44%
归属于母公司所有者的净利润	5,079.45	24.92%	4,066.02	15.44%	3,522.05	18.59%
扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润	4,769.92	21.31%	3,931.93	12.83%	3,484.79	18.02%

1、营业收入

报告期内，公司的营业收入保持持续稳定增长的势头，从 2008 年的 20,084.80 万元增加到 2010 年的 25,525.63 万元。公司营业收入不断增长的主要原因是：

（1）近年来，我国金融行业信息化建设不断推进，公司业务规模不断扩大，产品销量逐年增长，市场份额不断扩大，销售量的增长促使公司营业收入增长；

（2）随着我国社会信息化水平的不断提高，政府等公共事业部门对存折票据打印机的需求也不断增长，如医疗、疾病控制、民政等部门对打印设备的需求不断提高，存折票据打印机的市场规模不断扩大，促进公司的销售规模不断增长；

（3）2009 年，随着公司新产品 PR-t、PR-c 陆续推出，因该类产品销售价格较高，促进公司营业收入不断增长；

（4）随着公司打印机产品销售量的不断增长，相关的外包业务和耗材收入也快速增长。

2、营业成本

报告期内营业成本有较大幅度的上升，2008 年营业成本同比 2007 年增长 24.92%，2009 年营业成本同比 2008 年增长 11.03%，2010 年营业成本同比增长 11.40%，主要原因是公司销售规模不断增长，各种零部件和原材料采购量不断增长。

3、销售费用

公司销售费用主要包括薪酬、差旅费、业务招待费用、房屋租赁费用、售后服务费用等。报告期内销售费用较大的项目明细比较表如下。

单位：万元

明细	2010 年	2009 年	2008 年
薪酬	607.83	534.79	525.43
差旅费	231.10	259.22	253.88
售后服务费用	287.39	266.26	259.77
业务招待费用	139.98	126.40	123.50
房屋租赁费	123.79	112.93	115.61
运输费	94.19	73.61	123.70
合计	1,484.28	1,373.21	1,401.89

随着公司业务规模的不断扩大，销售员工的薪酬和社保不断增长。同时，由于公司业务遍及全国，需要到全国各地进行招投标和相关业务沟通工作，相关的差旅费和业务招待费用增长较大。公司销售的产品一般包含一定时间的售后服务期，一般为三年，公司在确认销售时全部确认为销售收入，在售后服务期发生的相关产品售后服务计入销售费用，即售后服务费用，随着公司产品销售的不断增长，上述售后服务费用也不断增长。

公司报告期内销售费用及销售费用率情况如下表所示。

销售费用及销售费用率情况

明细	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入（万元）	25,525.63	22,810.08	20,084.80
销售费用（万元）	1,857.63	1,712.88	1,799.24
销售费用率	7.28%	7.51%	8.96%

公司销售费用在报告期内不断增加，但从2008年到2010年销售费用率不断降低。

4、管理费用

公司管理费用主要是由研发费用、管理人员工资、差旅费、电话费、业务招待费、房屋租赁费和办公费等构成，各费用构成情况如下表所示：

单位：万元

明细	2010 年	2009 年	2008 年
----	--------	--------	--------

研发费用	1,057.60	1,028.90	1,127.50
折旧费*	265.53	59.31	50.32
薪酬	201.27	170.67	140.16
差旅费	79.12	73.94	71.10
电话费	75.71	77.70	68.74
招待费用	66.44	78.22	49.65
房屋租赁费	25.45	46.06	43.37
办公费	76.95	61.83	47.68
合计	1,848.06	1,596.63	1,598.52

注：2010年折旧费大幅增长主要原因是2009年底公司在北京购买的房产开始计提折旧。

报告期内，公司管理费用不断增长，其中2010年比2009年增长较大，主要原因是公司在北京购买的房产2010年计提折旧较大，相关费用相应增加。报告期内，管理费用率变动情况如下表所示。

管理费用及管理费用率情况

明细	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入（万元）	25,525.63	22,810.08	20,084.80
管理费用（万元）	2,101.11	1,894.53	1,895.87
管理费用率	8.23%	8.31%	9.44%

5、财务费用

公司最近三年财务费用支出情况如下表所示。

单位：元

项目	2010 年	2009 年	2008 年
利息支出	5,008,586.34	3,580,499.41	4,068,976.78
减：利息收入	338,341.68	516,650.32	501,024.45
加：汇兑损失	89,782.77	0.00	196,971.99
减：汇兑收益	17,146.64	87,861.33	0.00
加：其他	467,666.76	917,304.98	215,397.88
合计	5,210,547.55	3,893,292.74	3,980,322.20

2009 年和 2008 年，公司的财务费用基本保持稳定，2010 年财务费用增长较大，主要原因是公司在北京购买房产，贷款增加，相应利息支出增长。

6、期间费用与同行业上市公司相比情况

公司 2010 年期间费用与同行业上市公司南天信息和长城信息以及客户类型相同的银之杰相比较情况如下表所示。

	银之杰	南天信息	长城信息	本公司
--	-----	------	------	-----

收入（万元，下同）	9,214.23	222,753.53	103,287.32	25,525.63
销售费用	1,272.16	14,028.66	6,036.11	1,857.63
销售费用率	13.81%	6.30%	5.84%	7.28%
管理费用	1,845.40	22,910.19	7,876.84	2,101.11
管理费用率	20.03%	10.28%	7.63%	8.23%
财务费用	-320.87	1,471.98	-536.39	521.05
财务费用率	-3.48%	0.66%	-0.52%	2.04%
期间费用合计	2,796.69	38,410.83	13,376.56	4,479.79
期间费用率	30.35%	17.24%	12.95%	17.55%

注：银之杰、南天信息和长城信息的数据来源于其公开披露的年报。

2010 年，公司的销售费用率相比南天信息和长城信息较高，主要原因是公司目前正处于市场开拓阶段，网点建设和市场开拓所需的投入较大；另一方面，南天信息和长城信息目前业务范围较宽，专业打印设备占其总营业收入的比重已较低，而公司定位于专业打印设备和服务的提供商，为做好服务，必须建设覆盖范围广、响应速度快、服务效率高的全国性的综合服务网络，因此，所需投入的资金较大。

2010 年，公司的管理费用率与南天信息和长城信息相比处于中等水平，公司一直重视技术研发和积累，每年投入的研发经费较大，因此管理费用也较高。2010 年，公司的财务费用率与上述两公司相比较，主要原因是公司为非上市公司，所需资金只能通过银行贷款解决，因此财务费用较高。

银之杰主要为银行提供影像应用软件和硬件设备的企业，其客户主要为银行，与公司的客户情况相同。与银之杰相比，公司的销售费用率、管理费用率等处于较低的水平。

7、营业外收入

报告期内，公司的营业外收入明细情况如下表所示：

单位：元

项目	2010 年	2009 年度	2008 年度
政府补助	3,978,723.00	1,431,867.00	630,000.00
增值税返还	3,960,895.80	168,478.52	2,873,086.96
非流动资产支出处置利得	-	50,500.00	-
其他	-	7,000.00	16,950.00
合计	7,939,618.80	1,657,845.52	3,520,036.96

报告期内，财政补贴收入系地方政府发放的技术创新等各类补贴，主要如下：

（1）2008 年度政府补助主要由下列项目组成：

深圳市质量技术监督局本年度给予本公司的研发与标准化同步试点项目经费人民币 3 万元。

根据深圳市贸易工业局和深圳市财政局联合发布的深贸工企字[2008]38 号文，本公司 2008 年度收到深圳市民营及中小企业发展专项资金人民币 30 万元。

根据深科信[2008]337 号文，本公司 2008 年度收到深圳市科技研发科技贷款贴息款人民币 30 万元。

(2) 2009年度政府补助主要由下列项目组成

2009 年 1 月，本公司收到深圳市南山财政局拨付的 2008 年度经济发展专项基金 200,000.00 元，2009 年度全部确认收入。

2009 年 2 月，收到南山区财政局企业科拨省著名商标企业补贴款 50,000.00 元，2009 年度全部确认收入。

2009 年 8 月，根据深圳市南山区政府（深南应对金融机组纪（2009）1 号）文件，获应对金融危机企业扶持专项资金政府补助 300,000.00 元，受益期 2009 年 4 月至 2011 年 3 月，2009 年度确认 9 个月收入 112,500.00 元。

2009 年 10-11 月，收到劳动局再就业补贴 2,700.00 元。

2009 年 12 月，根据国家发展和改革委员会和工业和信息化部（发改投资（2009）1168 号）文件，本公司收到 PB/PR 系列存折票据打印机产业化项目政府补助 1,600,000.00 元，受益期 2008 至 2010 年度，扣除未来 1 年的递延收益，2009 年度确认收入 1,066,667.00 元。

(3) 2010年政府补助主要由下列项目组成

2009 年 8 月，根据深圳市南山区政府（深南应对金融机组纪（2009）1 号）文件，获应对金融危机企业扶持专项资金政府补助 300,000.00 元，受益期 2009 年 4 月至 2011 年 3 月共 24 个月，2010 年确认收入 150,000.00 元。

2009 年 12 月，根据国家发展和改革委员会和工业和信息化部（发改投资（2009）1168 号）文件，本公司收到 PB/PR 系列存折票据打印机产业化项目政府补助 1,600,000.00 元，受益期 2008 至 2010 年度，2010 年确认收入 533,333.00 元。

2010 年 3 月，根据深圳市发展和改革委员会（深发改[2010]128 号）文件，PB/PR 系列存折票据打印机产业化项目获政府补助 900,000.00 元，2010 年确认

收入 900,000.00 元。

2010 年 4 月，收到深圳市科技工贸和信息化委员会外贸发展基金贷款贴息 343,583.00 元，受益期 2010 年度，2010 年确认收入 343,583.00 元。

2010 年 1 月，本公司收到深圳市南山财政局拨付的 2009 年度经济发展专项基金 200,000.00 元，2010 年确认收入 200,000.00 元。

2010 年 3 月，本公司收到深圳市中小企业服务中心补助款 87,814.00，2010 年全部确认收入。

2010 年 6 月，收到劳动局再就业补贴 2,700.00 元，2010 年全部确认收入。

2010 年 7 月，根据深圳市发展和改革委员会（深发改[2010]11 号）文件，收深圳市财政委员会 2009 年中小企业技术改造项目新增中央预算内投资计划款 1,700,000.00 元，2010 年全部确认收入。

2010 年 8 月，收到深圳市南山区就业管理服务中心付青年见习实训费 1,800.00 元。

2010 年 8 月，收到深圳市财政委员会付深圳市 2009 年上半年机电产品和高新技术产品出口资助款 48,938.00 元。

2010 年 9 月，收到深圳市财政委员会付深圳市 2009 年下半年机电产品和高新技术产品出口资助款 10,555.00 元。

(4) 增值税返还系本公司之控股子公司深圳市中航软件技术有限公司根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税〔2000〕25 号）规定，销售其自行开发生产的软件产品，按 17% 的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分，实行即征即退政策。2008 年度共计收到即征即退增值税款 2,873,086.96 元，2009 年度共计收到即征即退增值税款 168,478.52 元，2010 年度共计收到即征即退增值税款 3,960,895.80 元。

8、营业外支出

报告期内，公司的营业外支出如下表所示。

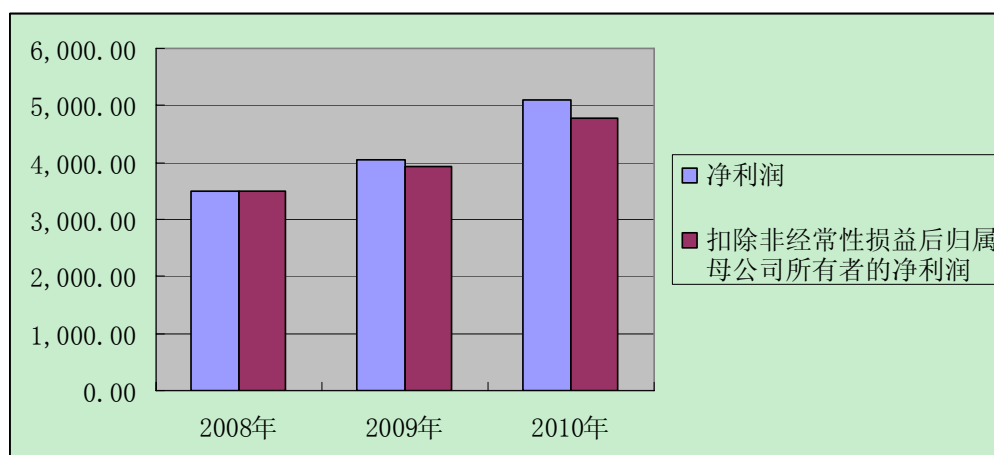
项目	2010 年	2009 年度	2008 年度
捐赠支出（元）	500,000.00	-	238,290.00
其他（元）	822.35	-	200.00
合计（元）	500,822.35	-	238,490.00

公司的营业外支出主要为各项捐赠支出。2010 年 8 月捐赠河南省残疾人福利基金会 50 万元。

9、净利润分析

公司 2010 年、2009 年和 2008 年净利润分别为 5,070.82 万元、4,046.60 万元和 3,487.94 万元，分别比上期增长 25.31%、16.02%和 17.44%，增长趋势图如下：

公司最近三年净利润情况（单位：万元）



2008 年-2010 年，公司净利润持续稳定增长，主要得益于我国金融行业信息化建设快速发展的机遇，行业市场规模快速增长，同时，公司凭借自主创新的技术和良好的服务水平，销售规模不断增长，市场占有率不断上升。2008 年-2010 年，扣除非经常性损益后的净利润也基本保持同步增长。

公司净利润持续稳定增长主要有以下原因：

第一，报告期内，公司的营业收入保持持续稳定增长的态势，从 2008 年的 20,084.80 万元增加到 2010 年的 25,525.63 万元；

第二，在行业整体价格和利润水平不断下降的趋势下，公司一方面不断控制成本，主要方式为加强自主研发，公司产品的零部件大部分为公司自主设计，由供应商代工生产，使零部件的成本不断降低；另一方面，公司不断加强新产品的开发和设计，2009 年，PR-c 和 PR-t 两种新产品投入市场，产品销售价格较高，毛利率较高。在上述成本控制和新产品开发作用下，公司保持了较高的毛利率，2008 年-2010 年主要产品存折票据打印机毛利率均保持在 40%以上；

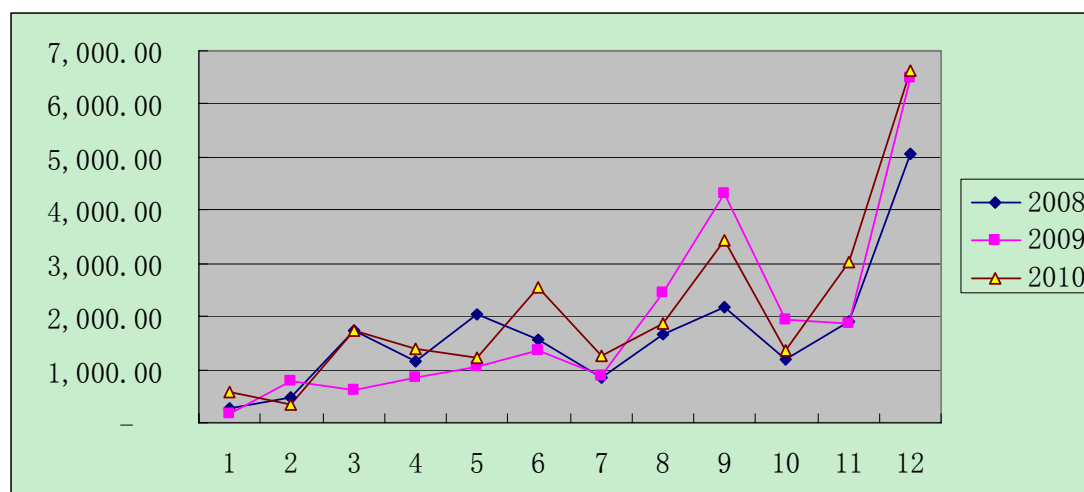
第三，公司不断加强各种费用管理，在销售规模实现较大增长的情况下，公司 2009 年、2010 年的销售费用和管理费用增长较小。

（四）公司经营的季节性特征

银行业由于管理较为严格，内部决策程序较为规范，在固定资产投资等方面有着较为严格的内部控制程序，因此，导致以银行业作为重点客户的设备供应商存在一定的季节性特征。一般上半年主要是进行采购计划和采购额度的制订和审批等工作，大批量的采购主要集中于下半年，所以导致以银行业为主要客户的设备供应商的经营呈现出明显的季节性的特征。上述银行业设备采购模式详见“第六节 业务和技术”之“二、公司所处行业基本情况”之“（七）行业经营模式和特点”之“2、行业典型的季节性特征”（P91）。公司目前的客户仍主要为银行业，公司经营的季节性特征如下。

1、营业收入的月份波动情况

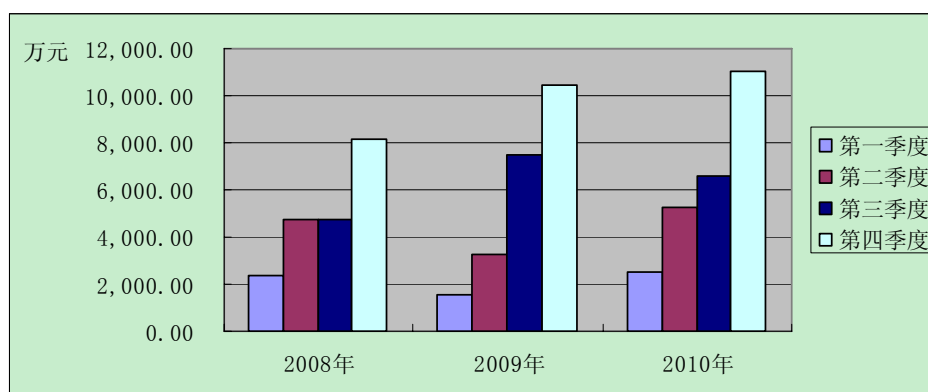
报告期内，公司分月营业收入变化情况如下图所示（单位：万元）：



从上图可以看出，公司营业收入月份波动较大，这与公司的主要客户银行的设备采购特点有关。银行对设备的采购主要集中在每年的第三季度和第四季度末，所以公司上半年的销售收入相对较少，下半年销售收入较大，而且主要集中在每年的12月。

2、营业收入的季节性特征

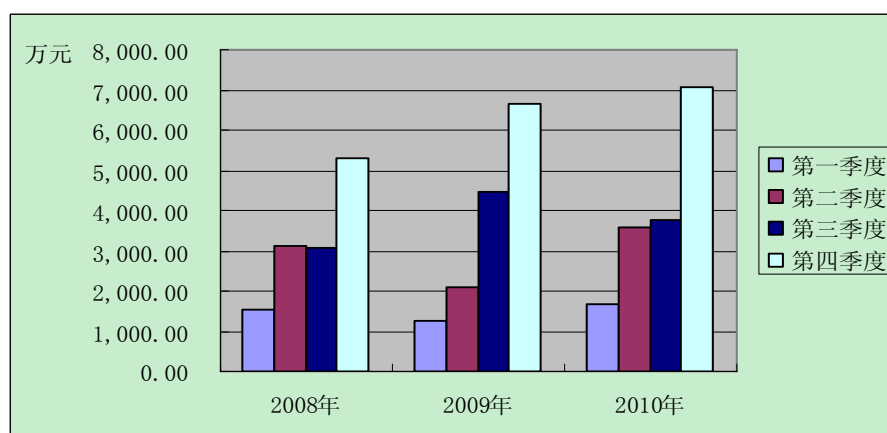
报告期内，公司营业收入按季度分布情况如下图所示。



由于银行客户设备集中采购主要集中于下半年，而且主要是第四季度，因此，本公司的销售收入也主要体现在下半年，而且主要是第四季度。

3、营业成本的季节性特征

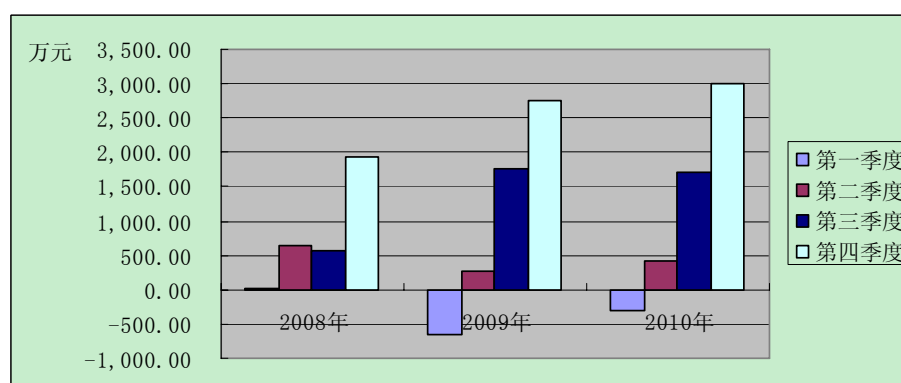
报告期内，公司营业成本按季度分布情况如下图所示。



报告期内，各种原材料和零部件价格略有下降，但没有大幅的波动，因此，公司营业成本的季节性特征与营业收入基本一致。

4、营业利润的季节性特征

报告期内，公司营业利润按季度分布情况如下图所示。

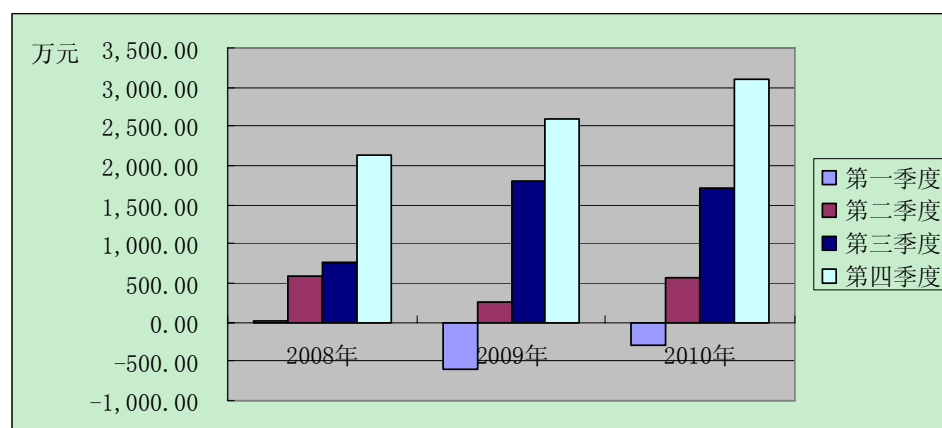


由于公司营业收入具有较强的季节性特征，而销售费用、管理费用、财务费

用等期间费用的季节性因素不明显，因此，造成公司营业利润也呈现出较强的季节性特征，营业利润也主要体现在下半年，而且主要是第四季度。

5、公司净利润的季节性特征

报告期内，公司净利润按季度分布情况如下图所示。



由于销售费用、管理费用、财务费用等期间费用的季节性因素不明显，每个季度相差不大，而第一季度和第二季度的营业收入较小，因此营业利润和净利润较小，一般上半年为亏损或少量盈利，利润主要体现在下半年，而且主要是第四季度。

6、公司业务季节性的总结

由于受到下游银行业客户采购的季节性因素影响，公司的销售收入呈现强烈的季节性特征，销售收入主要集中于下半年，而且主要是第四季度，而销售费用、管理费用、财务费用等期间费用不具有明显的季节性特征，因此，公司的营业利润及净利润也呈现强烈的季节性特征，公司的利润主要集中于下半年，而且主要为第四季度。

7、公司针对业务季节性特点采取的措施

公司的经营业绩具有较明显的季节性特点，收入、利润及销售回款主要集中在第四季度体现，为应对业务季节性波动可能带来的风险，公司拟采用以下措施：①针对所处行业的季节性特点，扎实做好银行业上半年的市场营销工作，通过适当的激励措施，加强项目管理等措施，努力增加上半年的订单，尽量平衡上、下半年的经营业绩；②制定科学、合理的资金使用计划，注意全年度运营资金的合理分配，避免因经营季节性波动对运营资金周转可能带来的风险；③大力开拓非银行业客户，重点开拓疾控、医疗等行业客户，减少对银行业的依赖程度，促进

公司业绩的平衡发展；④努力开拓打印机相关耗材和技术服务收入，并且大力开拓 RFID 技术应用等信息管理系统集成的业务收入，减少季节性对公司主营业务的影响。

（五）非经常性损益对公司盈利的影响

报告期内，公司的非经常损益情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
非流动性资产处置损益	-0.08	5.05	-
属于非经常性的政府补助	397.87	143.19	63.00
其他营业外收入和支出	-50.00	0.70	-22.15
小 计	347.79	148.94	40.85
减：所得税影响数	38.26	14.84	3.59
非经常性损益净额	309.53	134.09	37.26
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	309.53	134.09	37.26
扣除非经常性损益后净利润	4,761.28	3,912.51	3,450.68
非经常性损益净额占净利润的比重	6.10%	3.31%	1.07%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4,769.92	3,931.93	3,484.79
影响归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益净额占归属于母公司普通股股东净利润的比重	6.09%	3.30%	1.06%

报告期内，公司的非经常性损益主要来源于政府补助。报告期内，公司的非经常性捐资金额相对较小，非经常性损益不会对公司的持续盈利能力构成重大影响。

三、重大资本性支出分析

（一）报告期内公司重大资本性支出的情况

最近三年资本性支出简要情况

单位：万元

	2010 年	2009 年	2008 年
房屋建筑物	117.48	4,113.05	-
土地使用权	-	-	698.66

机器设备	4.48	144.17	0.24
在建工程	275.38	84.55	-

公司近几年资本支出主要为北京购买房地产和惠州工业园工程建设支出。2008年以前，公司固定资产较小，公司的生产主要通过外协和外部购买完成。随着公司业务规模的进一步扩大，公司在惠州购买土地投资建设产业化基地，将快速提高公司的产能，保证产品的质量和工艺，同时将降低公司的生产成本。

2009 年房屋建筑物资本性支出较大，主要原因是公司于北京购买部分房地产。公司在北京购买房产对主营业务和经营成果的影响主要体现在四个方面：

第一，我国银行总行主要设置于北京，疾病控制等部门的管理机构也在北京，公司在北京建立良好的产品和服务展示基地，有利于公司的业务开拓和客户服务，促进公司的业务增长；

第二，公司业务范围遍及全国主要城市，公司的主要管理机构在深圳，对于北京片区的管理，由于离深圳较远，辐射能力有所限制，在北方建立一个管理中心后，将促进北方片区销售和客户的管理，提升公司的竞争能力；

第三，公司以前每年为支付北京房租约 31.52 万元，公司购买北京房产后，将每年节约房租 31.52 万元；

第四，公司购买房产后，每年将增加固定资产折旧186万元。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

未来1-2年公司资本性支出项目主要为募集资金投资项目，具体内容详见“第十三节 募集资金运用”部分。

四、公司财务状况和盈利能力的趋势分析

近几年和未来几年影响公司财务状况和盈利能力的因素主要有以下几个方面，它们对公司未来财务状况和盈利能力的影响如下：

（一）自主创新能力优势增强公司的盈利能力

公司存折票据打印机产品的核心部件均由公司自行开发设计，包括打印头的设计、控制主板的设计、塑胶五金等零部件的设计，具有完全自主知识产权。本公司自主研发的存折票据打印机技术处于国际领先水平，某些性能（如自动检测

定位、自动纠偏、打印速度、能耗等）优于国外品牌，而成本却低于国外品牌，因此市场竞争能力较强。

（二）主要财务优势

1、流动资产质量较好，资产运营能力较强

公司流动资产中主要是货币资金、应收账款和存货，应收账款主要客户资信情况较好。近三年公司的应收账款周转率和存货周转率均保持较高水平，表明公司资产运营能力较高且逐年增强。

2、主营业务收入及净利润持续稳定增长，盈利能力较强

3、经营性现金流充足，盈利质量较高

2008年-2010年，公司累计经营活动现金流量净额为10,333.57万元，同期公司累计实现净利润为12,605.36万元，累计经营活动现金流量净额与累计净利润额相近，公司盈利质量较高，经营活动产生现金流的能力较强。

（三）行业发展状况的影响

2009年4月15日国务院批准发布的《电子信息产业调整和振兴规划》中明确提出：推广“具有自主知识产权的打印机、税控收款机等产品”。国家发改委、科技部及商务部联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》及工业和信息化部《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》中将计算机信息输出技术及嵌入式软件产品列为优先发展的高技术产业化重点领域。国务院《关于印发鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》国发（2000）18号，对软件企业从投融资、税收、产业技术、出口、收入分配、人才吸引与培养、采购、知识产权保护等多方面进行政策扶植，有效地促进了软件企业尽快发展壮大，形成产业规模。

随着国内金融行业的竞争加剧，对前台柜员工作效率、后台数据安全以及运营成本的控制提出更高、更新的要求，打印速度、系统稳定性是保证金融业务正常、快速执行的基本保证，这些因素都对金融行业的打印机产品提出了综合的、高水平的要求，对专业打印设备和技术的需求不断增加。

近年来，随着我国社会信息化水平的不断提升，政府部门存在着大量的证卡打印需求，随着政府在信息化建设方面投入的日益加大，对打印机的需求日益凸

显。作为政府信息化重点应用的电子政务和办公自动化对打印机提出了比较高的应用要求。例如，疾病控制系统的儿童接种证，计划生育部门的计生证，民政部门的结婚证离婚证，公安部门的户口本等，对打印的要求不断提高，对存折票据打印等专业打印的需求不断增长。

在全球市场上，广大发展中的国家和地区，目前正处在信息化发展高潮中，专业打印机市场仍处于快速成长期，每年的新增需求较大，其中南亚、东亚、中东、东欧，非洲和中国等地区国家成为增长最快的区域，每年新增的市场需求占主要比重，推动了整个专业打印机市场的持续增长。

（四）募集资金的影响

1、扩大生产规模，提高生产技术水平

本次募集资金投入后，通过建设存折票据打印机产业基地，引进国内外先进生产设备，扩大生产规模，生产具有领先国际质量标准的产品，确保产品质量优势。项目投产后，公司产能将达到 15 万台，极大地提高了公司的规模优势和产品竞争力，有助于争取更多的国内外客户，促进公司的快速成长。同时，公司的打印头实现自主大批量生产，解决我国 24 针打印头一直依赖于国外进口的问题，提高我国精密制造和精密加工的生产水平。

2、提高公司的科研开发水平和自主创新能力

本次募集资金投入后，将建设国内较为先进的打印机技术中心，公司的科研开发能力将得到较大的增强，更多的新产品和新技术将得到开发和推广，不断提高公司自主创新能力，进而提高公司的竞争能力和盈利水平。

3、进一步提高公司的销售和服务水平

本次募集资金投入后，将使公司的营销网点增加到 45 个，服务网点增加到 100 个，大大提高公司的营销服务网点的渗透力和市场影响力，尤其是对二、三线城市的渗透力和市场影响力，进一步提高公司的销售和服务水平，增强公司的核心竞争力，强化市场掌控力度，规范市场运作，提升公司盈利能力，使公司走向技术与服务双驱动发展的良性模式，使公司成为中国金融、邮政、电信、电力、医疗等行业专用打印设备最主要的产品供应商和技术服务商。

4、改善资产状况

本次公开发行募集资金到位后，本公司资产规模将有较大幅度增加，公司净

资产新增大幅增加，其中固定资产增加超过一亿元，母公司资产负债率会有较大幅度的下降，将提高公司的综合实力和抵御市场风险的能力；同时能够提高公司杠杆经营的能力，降低公司财务风险。

5、对净资产收益率和盈利能力的影响

本次募集资金到位后，净资产收益率在短期内将下降。预计随着募集资金投资项目投产并产生效益，公司的销售收入和利润总额将以较快速度增长，净资产收益率也将回升至较高水平。

本次募集资金到位后，将对公司的盈利能力产生积极的促进作用，使公司的主营业务规模快速发展，增强公司对市场的掌控能力，能针对快速变化的市场需求做出迅速的反应，扩大公司的盈利空间，增强公司的盈利能力。

五、报告期内公司重大会计政策及会计估计变更情况的说明

报告期内，未发生会计政策及会计估计变更的情况。

六、其他事项说明

公司目前不存在诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

第十二节 业务发展目标

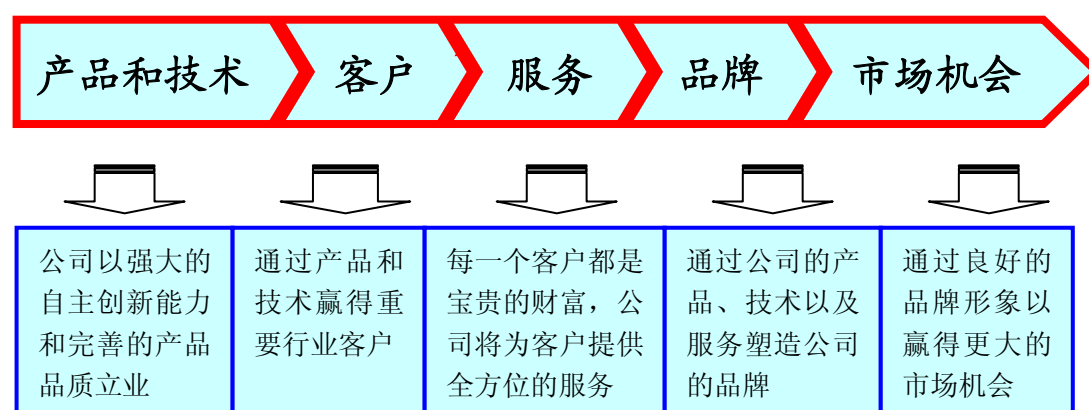
一、公司发展战略和企业愿景

公司是一家专业从事金融、公用事业及政府机构等专业信息打印输出设备的供应商及信息管理解决方案的服务提供商。公司以专业打印设备的研发、生产、销售和相关技术服务为主营业务，并以此为基础向客户提供专业信息打印输出和信息管理系统解决方案等 IT 专业信息服务，目前已经成为国内金融、邮政等行业专用打印设备主要的产品供应商和技术服务商之一，并成为金融、医疗、烟草等特殊行业的信息管理系统解决方案的提供商。

未来，公司将以不断增强产品和技术研发能力为手段，以为客户提供优质的信息输出和信息管理技术服务为目标，秉承“科技成就未来”的企业经营理念，坚持“以产品和技术赢得客户，以为客户服务创立品牌，以品牌争取更大的市场机会”的发展战略，强化大客户战略，坚持产品和客户双导向的原则，在继续做大做强专业打印机业务的同时，以客户的需求为导向，加强系统集成的开发，满足客户信息管理和系统集成的需要，争取成为全球领先的信息输出设备和信息管理方案的供应商和技术服务商。

（一）公司主营业务的发展战略和发展方向

公司自成立开始，就确立了“以产品和技术赢得客户，以为客户服务创立品牌，以品牌争取更大的市场机会”的发展战略。存折票据打印机等专业打印机是高新技术的综合，公司成立时，该类产品核心技术被国外企业所控制。公司认识到要想在市场竞争中取得突破和胜利，一定要有自己的技术和品牌，因此，公司自成立开始就投入大量的资源进行技术开发，掌握了存折票据打印机的核心技术，并以强大的自主创新能力和完善的产品品质立业。然后通过产品和技术赢得重要的行业客户。公司高度重视每一个来之不易的客户，对每一个客户提供全方位的服务，包括售前的技术沟通、方案制订，售中的设备安装调试，以及售后的跟踪服务等，通过过硬的产品和技术、良好的服务塑造公司的品牌，通过良好的品牌形象赢得更大的市场机会。公司的业务发展战略如下图所示。



塑造了良好的品牌形象后，公司可以赢得更大的市场机会。一方面，服务好一个客户后，客户产生了高度的认同感，会将更多和更广的需求信息反馈给公司，要求公司能满足相关的需求。例如公司为某银行客户提供了良好的存折票据打印机和相关服务，客户告诉公司，他们还需要行式打印机以及高速激光打印机等设备，并希望公司能满足他们这方面的需求，因此公司又获得了更多更广的市场机会。另一方面，公司在银行业客户中建立了良好的品牌形象后，更有利于公司在其他行业客户中开拓业务，以争取更大的市场机会。

（二）公司发展战略和企业愿景

公司将在现有技术能力和营销网络基础上，充分发挥在专业打印设备上的优势，加大技术投入力度，不断开发新技术新产品，引领专业打印行业技术发展趋势，扩大生产规模，提高营销能力，完善经营机制，计划在3-5年内成为国内最大的专业打印设备生产商和服务商，并成为国际市场的重要供应商。同时公司将加强信息管理系统集成的开发力度，在RFID技术应用等领域形成自己的特色和优势，成为有特色的行业应用软件、系统集成和整体解决方案的IT专业信息服务商。

为此，公司将坚持产品和客户双导向的原则，在继续做大做强专业打印机业务的同时，以客户的需求为导向，加强系统集成的开发，满足客户多需求和系统集成的需要。

1、产品导向方面：

（1）继续强化公司在专业打印机方面积累的优势，加大在高速激光打印机、行式打印机、高速报表打印机、存折打印机和票据打印机方面的技术投入，完善

销售和服务网络，成为国内最先进、最专业的打印机生产、服务厂商；

(2) 加大研发投入，推进产品采用国际标准和取得国际认证，完善国际市场销售体系，拓展国际营销市场，加快产品国际化，加强与国外公司的技术合作和战略联盟，稳步推进公司海外市场的开发，保证公司业绩持续增长；

(3) 在继续做大做强公司在金融行业用专业打印机的优势同时，公司将发挥公司产品的技术优势和质量优势，大力开拓在非金融领域的市场，重点是医疗、烟草、邮政、电信等行业客户的开发。

2、客户导向方面：

(1) 利用公司已经构建起来的国内销售和服务网络，发挥软件公司的优势，整合资源，为行业客户提供应用软件、系统集成和整体解决方案，成为有特色的IT专业信息服务提供商；

(2) 完善公司服务网络和服务品牌的建设，提高服务队伍的技术水平和管理水平，建设具有中航信息特色的服务品牌，承接金融、邮政、电信、医疗、电力等行业客户的IT外包服务，使服务成为公司稳定的收入来源。

二、企业的发展目标

凭借公司所具有的技术优势、生产成本优势和服务优势，在未来3—5年时间里，将实现以下目标：深耕公司在金融领域专业打印机市场优势，并不断开拓新的行业市场，计划在2013年各类存折票据打印机达到年产销15万台，提高公司专业打印机设备的国内市场占有率；形成RFID等新技术在金融、烟草等行业的IT系统集成优势，积极参与医疗信息化建设，成为HIS主要集成商；构建包括40个营销网点，100个服务网点在内的全国营销和服务网络；大力拓展海外市场，通过合作代理方式，建立目标市场的国际销售网络；以综合服务外包的形式，承接金融、邮政、电信、医疗、电力等行业客户的IT外包服务，为行业客户提供应用软件、系统集成和整体解决方案，成为有特色的IT专业信息服务提供商。

三、公司发展规划

1、业务发展规划

(1) 专业打印设备业务发展规划

发挥公司技术优势，加大专业打印机系列产品的研发力度，扩大和完善产品系列，抓好质量控制、扩大生产规模、推广专业打印机的行业应用范围，使公司的专业打印产品优势更加突出，市场占有率进一步提高，促进公司经济效益稳步提升。具体策略是：

——银行存折打印机：通过科技投入改进银行存折打印机的生产工艺，提高产品品质，扩大生产规模，提高在国内金融市场的占有率；扩大该产品在国际市场的产品认证范围，提升国际竞争能力，使公司存折打印机产品成为国际知名品牌。

——磁条读写存折打印机：在银行存折打印机的基础上，通过技术研发，增加磁条读写功能，使之适用金融自助服务终端，成为金融自助服务终端厂商重要的存折打印机供应商。

——自助存折打印机：在磁条读写存折打印机的基础上，增加主控制器，使之可直接与银行终端网络连接，实现存折自助补登功能，适应银行发展要求。

——票据打印机：根据不同行业客户的实际要求，从打印宽度、打印速度、进纸出纸方式、打印控制软件各方面进行研究，完善产品系列，陆续推出适合不同行业的票据打印机，扩大行业应用范围。

——高速报表打印机：通过OEM方式，引进、消化、吸收国际主流产品和技术，逐步实现关键部件的自有化，实现高速报表打印机的产业化，逐步建立具备自有知识产权的，中航信息自己的高速报表打印机品牌。

——行式打印机：通过OEM方式，引进、消化、吸收国际主流产品和技术，逐步实现关键部件的自有化，实现行式打印机的产业化，逐步建立具备自有知识产权的，中航信息自己的行式打印机品牌。

——高端激光打印机：通过OEM方式，引进、消化、吸收国际主流产品和技术，逐步实现关键部件的自有化，实现高端激光打印机的产业化，逐步建立具备自有知识产权的，中航信息自己的高端激光打印机品牌；研发自主知识产权的打印控制软件，适应国内行业客户的实际需要，提高产品功能。

（2）加大研发投入，大力发展RFID系统集成：

——加强RFID技术的基础研究，跟踪国际、国内RFID技术的发展；

——加强RFID在银行现金管理等方面的应用研究，研发基于RFID技术的银

行现金管理产品和软件；

——加强RFID在烟草行业的应用研究，推出RFID移动采集读写设备和软件产品；

——加强RFID在物流等行业的应用研究，推出产品化的系统。

(3) 加强HIS系统研究，大力发展新一代HIS系统集成：

——加强新一代HIS系统的基础研究，加强对国家医疗卫生信息系统的标准研究，构建中航信息公司自主知识产权的，满足国家标准的HIS系统。

2、人力资源开发计划

为了实现公司发展目标，保持企业健康稳定发展，保证企业的持续创新与竞争能力，必须建立起一支充满活力，积极进取的职工队伍。公司坚持内部培养和外部引进两条腿走路的办法，完善员工队伍结构，按精干原则逐步增加人员，建立一支素质过硬、技术一流的员工队伍，保持强大的核心竞争能力。

(1) 努力建立学习型公司，鼓励和要求各级员工，尤其是各级管理人员不断学习和提高。建立和完善培训体系，形成系统的培训制度，采用技术、岗位、专题、团队协作等多种培训方式，提高员工技能；与国内外知名企业开展技术交流，聘请国内外专家来公司授课；选送管理人员和优秀员工到国内著名高校进行在职学习。通过培训，建设一支积极进取、素质过硬、技术一流的员工队伍。

(2) 按需引进、优化人才结构，重点引进培养技术、营销、证券、财会、外贸专业的人才，高薪聘请有实践经验与能力的管理人才、资本运作人才，大力引进技术带头人和专家型高级人才，建立一支具有战斗力、能适应市场需求的人才队伍。

(3) 进一步完善考核与激励制度，帮助员工建立完整的职业发展规划，使德才兼备的优秀员工有晋升的空间；坚持扬长避短的用人策略，发挥员工的特长，使之有合适的岗位；建立公正、透明的考核制度，鼓励先进、鞭策落后；特别加强对中层以上管理人员的考核，使各级管理人员始终保持持续的进取状态。

3、技术开发与创新计划

(1) 加大科研投入。科研投入是科技持续创新的保证，公司将每年销售收入的5%作为科研投入的费用。

(2) 公司将技术开发投入重点放在存折打印机、行式打印机、高端激光打

印机、RFID、条码打印机等的关键部件研发和自主软件的开发上。加强与国际知名的打印机生产、技术厂商的合作，引进、消化、吸收国外先进的技术，以合作开发、自主研制相结合的原则，加快产品开发进度，形成系列化的技术先进、高质量、低成本、符合市场需求的产品。

(3) 建立完善的激励机制，加大对科技成果和创新的奖励力度。公司将对在技术上实现创新并为公司带来经济效益的员工，拿出创新带来的效益的一定比例进行奖励，形成鼓励创新的良好氛围，建立强大的、有持续发展能力的研发队伍。

4、市场开发及营销网络建设计划

公司准备以募集资金投资提高品牌建设力度，完善全国营销网络，增加海外目标市场的营销投入，进一步加强公司销售力量，完善公司销售体系。

(1) 加强公司品牌建设和推广工作，提升公司的专业形象。

第一，增加金融等专业媒体的广告投放力度，提高在行业客户的知名度；

第二，加强公司网站、宣传彩页、公司内部刊物的建设，提升公司形象；

第三，加强公共关系和公共媒体工作，配合创新国家建设，树立公司创新高科技形象。

(2) 完善国内市场营销体系，提高国内市场份额。

第一，加强公司总部、大区 and 办事处为格局的三级市场销售体系建设，建立覆盖除西藏外的全国销售网络；

第二，加强既有技术背景，同时具备市场开拓能力的项目经理的人员补充，提高IT系统集成能力；

第三，建立健全目标任务、费用考核、利益激励机制，并加强实施管理力度；

第四，加强行业系统性营销，争取更多银行总行、全国性行业总公司、各部委产品选型入围。

(3) 逐步建立在国际市场的品牌形象，积极参与国际市场竞争，稳定提高国际市场占公司业务的比例。

第一，通过各种方式提高公司在国际市场的知名度，不断扩大公司影响；

第二，选定目标地区，加强与区域优势公司的合作，强强联手，扩大市场份额；

第三，做好通行的国际认证工作，加强目标产品在目标国家和地区的认证工作。

（4）积极培育、建设一支高素质、具有团队精神的营销队伍，尤其是重视引进和培养营销管理人才、项目管理人才和国际型营销人才。

（5）建立和完善营销系统的信息化建设，统一管理客户情况、项目进度和商务信息，并与公司ERP系统有效对接，建立完整的计算机管理平台。

5、公司内部管理提升规划

（1）公司将进一步完善法人治理结构，建立适应现代企业制度要求的决策机制。充分发挥独立董事的作用，逐步建立和完善技术、营销和薪筹等专门的委员会。不断完善内部控制制度，提高经营决策水平，维护全体股东的利益。

（2）根据业务和市场发展状况，适时调整公司结构，逐步建立以利润为中心的事业部制度。建立与市场发展相适应的研发体系、生产体系、市场营销体系、技术服务体系、管理体系，使得资源一体化、职能专业化、组织结构扁平化、运作高效化。

（3）坚持以自我改进为主，适当参考外部咨询机构的意见，进一步深化公司的用工和分配制度，完善优胜劣汰机制，鼓励人才的内部流动。全公司上下实行“双向选聘、竞争上岗”，员工能上能下，能进能出。

（4）不断建立和完善人才的引进、使用、考核、晋升、分配制度，建立和完善高级管理人员和骨干员工的激励和约束机制。在适当时候实施骨干员工股票期权计划。

6、国际化经营的规划

公司近年来努力拓展国际市场，并取得良好效果。2010年，公司出口销售额占公司销售总额的5.98%。公司将继续加强对国际营销渠道的开拓力度，逐步扩大公司在国际市场的销售份额，促进公司业务的国际化进程，争取在3年左右，使国内、国际两个市场相互推动，双翼齐飞，共同构成公司实现战略发展目标的坚实基础。

一方面，公司将加强国际市场的开拓力度，重点加强在东南亚、中东、非洲、东欧、韩国、港澳台地区的工作，加强与区域优势公司的合作，强强联手，构建国际化的销售渠道。利用中国大陆的制造优势和成本优势，加大存折打印机和其

他机电一体化产品的出口，提高公司产品在国外市场的占有率。

另一方面，公司将加强与国际跨国公司的合作，加强国际技术交流，通过合资、合作、交流等方式引进先进的生产设备、工艺和管理经验，使公司技术处于行业前列，提升公司的国际竞争力，塑造公司国际化形象，打造国际化品牌。

四、拟定上述计划所依据的假设条件

公司实现上述计划所依据的假设条件为：

- 1、公司所遵循的国家和地方现行的有关法律、法规和经济政策无重大改变；
- 2、国家宏观经济继续平稳发展；公司所处行业与市场环境不会发生重大恶化；没有发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件或其他不可抗力因素；
- 3、本次公司股票发行上市能够成功实施，募股资金顺利到位；
- 4、募集资金投资项目能够顺利实施，并取得预期收益；
- 5、公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动。

五、实施上述计划将面临的主要困难

1、公司成为公众公司，将在战略规划、营销策略、组织设计、资源整合，特别是资金管理和内部控制等方面面临新的挑战。

2、实施上述计划，最主要的是合适的人才。公司未来几年将处于高速发展阶段，对各类高层次人才的需求将变得更为迫切。没有合适的、充足的人力资源，再好的计划都会落空，人才是公司发展的关键。公司在今后的发展中将面临如何进行人才的培养、引进和合理使用的挑战。

六、上述发展计划与现有业务的关系

前述业务发展计划是在公司现有业务的基础上，按照规模化发展战略的要求实现再发展。公司发展计划从纵向上增加了业务深度，扩大了生产规模，提高了产品的技术含量和附加值，加快了产品结构调整的速度，实现了销售市场的多元化；从横向上使公司产品向多元化方向发展，降低了产品单一的风险，开辟了新的利润来源。因此，公司现有业务是发展规划的基石，发展规划是现有业务的深

化、完善和提高，将使公司跨上更高的发展层次。

七、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金对实现上述业务发展目标具有关键性作用，主要体现在：

（一）募集资金的到位为实现业务发展目标提供了资金来源，保证了公司扩大生产经营规模的资金需求；

（二）本次股票公开发行将有效地巩固公司的行业竞争地位，改善公司参与国内、国际竞争与合作的力量对比，有力地拓展公司发展空间，增强公司中长期发展后劲，提高了公司的社会知名度和市场影响力；

（三）本次发行将促使公司进一步完善公司法人治理结构，实现公司运行机制的升级；

（四）本次发行将极大地增强公司对优秀人才的吸引力，提高公司的人力资源优势，从而使公司创造更大的经济效益和社会效益。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

(一) 预计募集资金总量及拟投资项目

根据公司于2010年7月15日召开的第一届第十三次董事会会议及于2010年8月15日召开的2010年第二次临时股东大会决议，公司本次拟向社会公开发行不超过3,100万股A股，募集资金数额将根据询价及市场情况确定，募集资金将用于投资以下项目（按项目实施的轻重缓急排序）：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	资金投入进度			项目建 设期	备案情况
			2010年	2011年	2012年		
1	存折票据打印机产业化基地	12,798	3,047	3,482	6,269	3年	惠州市发展和改革局 101301415000123
2	先进打印设备工程研发中心	2,869	286	2,009	574	2年	深发改备案 [2011]0020号
3	营销服务网络建设项目	4,755	225	3,550	980	2年	深南发改备案 [2010]0047号
4	其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-	-	-	
合计		20,422					

若本次发行实际募集资金小于拟投资项目总额，不足部分将由公司自筹解决。

2008年7月，公司已通过出让方式取得惠东县大岭镇十二托地段34,247.90平方米的土地使用权作为本次存折票据打印机产业化基地募投项目建设用地，并已进入建设施工阶段。

存折票据打印机产业化基地募投项目已于2010年9月3日取得广东省惠东县环境保护局《关于存折票据打印机产业化基地建设项目环境影响报告表审批意见的函》（惠东环建[2010]82号）批准。

（二）募集资金专户存储安排

公司已制定了《募集资金使用管理办法》，公司募集资金将存放于董事会决定的专项账户集中管理。公司将在募集资金到位后一个月内与保荐人、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议；公司将积极督促商业银行履行协议。

（三）募集资金投资项目运作方式

本次募投项目中的存折票据打印机产业化基地项目由子公司惠州中航组织实施，先进打印设备工程研发中心建设项目和营销服务网络建设项目两个项目由公司组织实施。

1、募集资金投入子公司方式

目前公司持有惠州中航66.67%的股权，本次募集资金到位后，公司按项目投资总额12,798万元向惠州中航单方增资，增资价格为每股一元，增资后，公司持有惠州中航96.50%的股权。2010年8月10日，惠州中航召开股东会，除中航信息外其他股东均放弃增资权，所有股东一致同意并通过上述增资计划。此次增资前后，惠州中航的注册资本结构变化如下：

单位：万元

股东名称	增资前		增资后	
	出资额	持股比例	出资额	持股比例
本公司	1,000.00	66.67%	13,798.00	96.50%
深圳市京信通工贸有限公司	200.00	13.33%	200.00	1.40%
陈明	200.00	13.33%	200.00	1.40%
袁铭泽	100.00	6.67%	100.00	0.70%
合计	1,500.00	100%	14,298.00	100.00%

2、子公司募投项目生产管理模式

公司目前在深圳宝安区的生产基地面积较小，机器设备类资产较少且使用时间已较长。惠州中航募投项目实施后，宝安区的生产基地将停止生产和经营，主要生产基地将搬迁到惠州，将按照本公司的生产管理模式来组织生产活动。

二、募集资金投资项目介绍

（一）存折票据打印机产业化基地

1、项目基本情况介绍

本项目在自主开发和技术创新的基础上,在惠州市惠东县珠三角产业转移工业园 B 区建设 5 条存折票据打印机整机及配套打印头生产线。项目主要建设内容包括建筑安装及相关的配套工程、生产检测设备的购置等。

本项目的建设有良好的技术、经营基础。项目建成后正常年份年产 15 万台存折票据打印机,年平均销售收入 34,501 万元,年平均上缴税收 5,946 万元,平均年税后利润 7,266 万元。项目投资回收期短,内部收益率 39.8%。项目经济效益较好,风险较小。

项目的建设可提升公司的竞争力,进一步扩大存折票据打印机的产能,扩充产品线,以适应市场快速增长的需求,扩大服务国内行业用户的能力,为我国的金融、民政、疾控等行业的信息化做出重要贡献,为公司的可持续发展打下坚实基础。

2、项目建设的必要性分析

公司自 2004 年将拥有自主知识产权的存折票据打印机投入市场以来,销售规模快速增长,2009 年销售存折票据打印机超过 6 万台,每年市场增长速度达到 30%左右。公司由于人、财、物等资源相对有限,为打造核心竞争力,形成可持续发展能力,公司将有限的资源投入到产品技术的研发创新和产品营销市场的布局上。在生产上,公司尽量减少固定资产购置,充分发挥珠江三角洲地区生产加工能力较强的优势,公司产品的主要部件由外协企业负责生产或直接向外部企业购买,公司负责进行设计、总成装配、测试和包装,公司的产供销系统已经明显对公司未来的进一步发展形成了制约,为了突破公司未来发展的瓶颈,为公司未来持续发展建立一个良好的发展平台,公司必须建设存折票据打印机的产业化基地。

(1) 解决生产场地和产能严重不足的需要

公司目前租赁的生产场地相对较小,装配和检测设备较为缺少,产能严重不足。公司预计:首先,随着我国金融行业信息化快速发展,特别是邮政银行、城市商业银行及农村信用合作社等金融机构信息化的快速发展,对存折票据打印机的需求将快速增长;第二,随着我国政府办公信息化的不断提高,及社会公共管理职能的不断转变和加强,对存折票据打印机的需求也将不断提高,如目前我国疾病预防控制系统不断加强对儿童接种的管理,对打印接种证的要求使其对存折

票据打印机的需求快速增长；第三，印度等发展中国家的金融信息化水平相对仍较为落后，目前正处于信息化的快速发展过程中，对存折票据打印机的需求将快速增长。因此，公司预计未来存折票据打印机的需求将快速增长，公司凭借自主创新的技术优势和良好的全方位服务目前已在行业内建立了良好的品牌和声誉，为满足市场的需求，公司必须大力扩大产能和产量。

（2）核心部件产业化发展的需要

打印头是针式打印机的核心部件，目前我国仍没有一家企业具备生产针式打印头的能力。公司一直注重产品的自主开发，包括打印机的控制技术以及打印头技术，目前，公司已经掌握了相关技术，并完成了打印头产品的测试等相关工作，于2010年8月开始批量生产，但因公司生产场地较小，产能不足，因此生产规模仍然较小。为提升产品技术含量及对行业的掌控能力，完善我国针式打印机产业链，摆脱打印机行业受制于人的局面，公司拟通过本存折票据打印产业化项目进行打印头的批量生产，将有助于扩大产业规模，把我国的针式打印机行业做大做强，走向世界。

（3）保证产品质量和工艺的需要

公司目前主要产品生产过程由外协企业完成，虽然公司对外协企业采取了一系列的质量控制措施，但仍无法完全控制因外协企业方面的原因造成产品质量出现问题的风险。随着公司业务规模的进一步发展，保证产品的质量和工艺成为公司维护客户和市场的重要条件。因此，公司业务的发展需要公司将更多的生产加工工作纳入到公司的自主生产中，以保证生产工艺的先进性和产品质量的零缺陷。

（4）降低成本的需要

随着市场竞争的不断加剧，成本竞争是打印机市场竞争的关键因素之一。公司目前将大部分生产程序外包，造成公司的生产成本和各项费用较大，为降低公司的生产成本，有必要将一些生产加工环节进行自主生产。

（5）保证交货的及时性

公司目前的生产模式在较大程度上受外协企业的影响较大，如遇到客户突然提出的较大和较急的订单，因外协企业同时为多个企业服务，公司组织生产和备货时存在一定的困难，可能会存在较难在规定时间内交货的风险。随着公司业务

的进一步发展，为提高生产效率和保证交货的及时性，公司需要建设存折票据打印机的产业化基地。

总之，为了适应国内行业信息化等新形势，满足行业特定需求，推动公司向更高的水平发展，公司必须建设存折票据打印机的产业化基地，扩大生产产能。

3、项目市场前景分析

随着社会的进步和国民经济的高速发展，存折票据打印机凭借其高速、低故障、模块化设计等杰出的产品性能，已在证件打印、票据打印、存折打印等相关领域得到了广泛的应用，并不断替代普通票据打印机，成为专业打印领域的首选产品。存折票据打印机在众多专业行业获得了深入和广泛的应用，继续保持着稳定发展，并且在新的行业和市场找到了增长点，政府、金融、税务、医疗卫生、疾病控制、民政、电信、邮政、教育等构成了针式打印机应用的热门行业。

存折票据打印机市场前景分析详见“第六节 业务和技术”之“三、行业竞争情况”之“（三）市场需求及市场容量”。

4、项目投资概算

本项目投资总额 12,798 万元，建设期为 3 年，主要通过本次公开发行股票募集资金投入，其中工程建设投资 3,791.7 万元，设备投资 4,301.2 万元，铺底流动资金 4091.9 万元，项目投资总估算表如下所示。

序号	费用名称	估算价格（万元）
1	工程建设费	3345.5
2	工程建设其他费	446.2
3	设备购置费	4301.2
4	土地出让金	208.6
5	不可预见费	404.6
6	流动资金	4091.9
7	项目总投资	12798

5、项目的技术概况

公司自成立开始就确立了品质和技术立业和发展战略，投入大量的资源进行技术开发，并于 2003 年成功研发出国内第一款自主创新的存折票据打印机。公司存折票据打印机产品的主要部件均由公司自行开发设计，包括主板的设计、齿轮等零部件的设计以及电源的设计等，是国内该领域第一款具有完全自主知识产权的自主创新的高科技产品。2003 年组织的科技创新成果鉴定会的专家鉴定意

见为“PR-b 存折票据打印机具有自主知识产权、自行研制的嵌入式软件；核心技术采用自行设计的 26000 门 ASIC 门阵列；接口电路采用双串口与并口；支持 13 种存折票据打印机的仿真；具有自动纠错和调整控制系统；内置 GB18030 大字符库等多项专有和专利技术”，“属替代进口的国内急需的高档存折打印机”。2004 年公司自主研发的系列存折打印机被国家科技部列为“国家科技成果重点推广项目”。

在打印机核心部件打印头上，公司多年来对打印头的设计、测试、生产等一系列问题进行了研发，如打印针材料及加工技术研究、磁性材料研究、超精密模具制作、超精密注塑、打印针与衔铁焊接技术、导针板生产、打印头线圈设计生产、打印头效率控制、打印头出针力量和行程控制、打印头寿命控制等，已经取得了一些核心技术的突破，如在精密模具及精密部件方面，能达到 5~10 个微米量级或更高的精度，并且具有相当高的耐磨损性和耐疲劳性，打印针击打寿命达到 7~10 亿次。2010 年上半年完成相关打印头产品的测试工作，并于 2010 年 8 月开始小批量生产。

上述技术和工艺已在公司的经营中成功运用多年，技术成熟，但由于公司生产规模较小，主要生产环节和工作外包给外协企业。为提高公司对生产环节的控制作用，提高产品的品质和工作，降低成本，公司拟通过本项目的实施，公司自主进行整机和主要部件的生产。

6、原材料，辅助材料，燃料和动力供应

生产存折票据打印机的主要零部件由电路板、控制软件、电源、步进电机、精密五金、精密塑胶件等几部分组成，原材料供应及协作件，有长期稳定的供应商和协作关系，除少量关键 IC 需进口外，国内都可以满足供应，质量可靠，货源充足。

本项目主要是电子信息产品的研发和生产，在生产过程中需要的能源主要是电，在生产过程中仅使用少量冷却水，而无工业用水。项目运营后可能需要的是生活用水。根据工厂的规模，对水、用电量初步估算如下：

本项目用电从珠三角转移工业园 B 区变电站接入。预计负荷为 2424.2KW。假设每天工作 8 小时，年工作 300 天。年用电量预计为 $2424.2\text{KW} \times 8 \times 300 = 5818.8$ 万 KWH。

本项目用水从珠三角转移工业园的市政给水管道接入。用水量为 127.1 吨/天，年工作 300 天。估计年用水量为 $127.1 \times 300 = 38130$ 吨。

项目所处的珠三角转移工业园内已经具备较完善的基础设施，已建有 1 座 15 万千伏变电站及输变电网络，所以中航工业园电力供应不成问题。

工业园用水全部由珠三角转移工业园市政自来水供水管道供应。

7、项目的建设规模及产品的销售

（1）项目建设用地情况

本项目建设地点位于广东省惠州市惠东县珠三角产业转移工业园 B 区（广汕路大岭十二托路段）公司已经开始建设的中航工业园 1 号厂房及 3 号厂房二、三、四层（底层作为园区仓库），该工业园总占地面积 34247.82m^2 ，总建筑面积 51252m^2 。公司于 2008 年通过出让的方式取得了上述土地的使用权。

惠东县珠三角转移工业园落户惠东县大岭镇，于 2006 年 10 月经省政府认定为广东省产业转移工业园，2007 年 9 月加挂“惠州大亚湾经济技术开发区大岭工业园”牌子。园区毗邻西枝江，紧靠广汕公路、广惠高速公路及建设中的莞惠高速公路，正在规划建设的县城环城北路贯穿腹地，交通便利，区位优势。

（2）项目建设规模

项目主要建设内容是建立 5 条 PR 系列存折票据打印机整机及打印头等部件生产线。包括组装车间、部件生产车间、原材料仓库、成品仓库以及其他辅助生产设施。

本项目建设 5 条现代化的打印机及打印头部件生产线，计划年产存折票据打印机 15 万台。

（3）产品销售

本募集资金投资项目实施后，公司的产能将大幅度增长，将由目前每年 6 万台的产能增长到每年 15 万台的产能，为此，公司计划通过以下措施促进产品销售。

①本次募集资金投资的另一项目为营销和服务网络建设项目，该项目实施后，公司的营销网点和服务网点数量将大幅度增长，有利于争取客户和为客户提供及时快捷的服务，进一步增强公司的渠道优势，增强公司的竞争能力，促进公司的市场开拓和产品销售；

②稳步扩大国内金融行业存折打印机市场占有率。目前，公司的客户主要集中于银行业，而且主要为中国银行和中国农业银行以及招商银行，公司占这三大客户存折票据打印机等专业打印设备采购的比重较大，而中国工商银行、中国建设银行及交通银行等客户相对较少，公司上述三大客户的设备采购中所占的市场份额较小，而广大的邮政银行、农信社、城商行等银行机构公司所占的市场份额也较小，因此，公司将大力开拓其他银行等金融机构客户，争取更大的市场份额；

③大力开拓自助存折补登终端产品的市场。近年来，公司研发的 BSE-4300 自助存折补登终端是国内该类产品第一个获得国家专利的产品，技术水平先进，目前正在投入市场，公司将大力开拓该类自助存折补登终端产品的市场，这些自助存折补登终端其中主要部件则为本项目生产的存折票据打印机，因此，随着自助存折补登终端产品市场规模的不断扩大，公司的存折票据打印机的市场销售也会不断增长；

④积极开拓国外存折打印机市场。目前，专业打印机市场主要由北美、欧洲等发达地区的成熟市场与亚洲、南美等欠发达地区的新兴市场构成。在成熟市场中专业打印机的保有量较高，每年用于更新换代的产品占据了 80% 以上的市场份额，形成了专业打印机稳定增长的市场空间；其他地区和国家，尤其是发展中的国家和地区，目前正处在信息化发展高潮中，专业打印机市场仍处于快速成长期，每年的新增需求较大，其中南亚、东亚、中东、东欧，非洲和中国等地区国家成为增长最快的区域，每年新增的市场需求占主要比重，推动了整个专业打印机市场的持续增长。其中，巴西、俄罗斯、印度、中国四个国家经济的快速发展，极大激发了其专业打印机的市场潜力，被誉为专用打印市场增长最快的“金砖四国”。

公司于 2008 年开始进行出口销售，出口产品数量和金额快速增长，2009 年出口产品接近一万台，公司将继续大力开拓海外市场，加强海外代理商的培育和管理，促进产品出口。

⑤加大非金融行业专业打印机市场的开发力度

随着我国社会信息化水平的不断提高，各行各业的证本，作为对身份、业务等的权威证明，紧密地伴随着人们的工作和生活，比如民政部门制作的婚姻证，计生中心的计生证等。证卡打印要求打印定位精确、打印效果美观，对专业存折

票据打印机的需求将不断增长，公司将抓住非金融行业专业打印机市场快速发展的机遇，扩大非金融行业市场的市场份额。

8、环境保护

项目施工对环境产生影响有：施工噪声、施工过程中产生的生产废水、施工人员的生活垃圾及施工过程中产生的建筑垃圾等。

项目投入使用后，产业化基地的主要作业程序是部件生产和总装，对环境产生影响的主要有噪声、废气、废水及部分固体废物。

（1）施工期间的环保工作

施工期间的固体废弃物包括装修、安装工程下脚料和施工人员的生活垃圾两类。施工期间的生活垃圾以有机类废物为主，其成分为易拉罐、矿泉水瓶、塑料袋、一次性饭盒、剩余食品等。以上垃圾应按环保部门要求进行分类集中后运送指定地点处理。

施工期间对水环境的影响主要是施工人员的粪便等生活污水，因此施工现场必须设置专门的临时厕所和洗手间，保证施工现场的卫生条件。

装修工程对大气环境影响主要是施工过程中使用的油漆、涂料散发的有害气体，工程施工过程必须采取相应的措施，以避免对周围环境造成不良影响。

（2）项目投产后的环保工作

①废气处理措施

对于在生产过程中有可能产生废气的生产环节进行严格控制，对产生的废气进行收集和处理。同时加强车辆管理，减少车辆的尾气污染物排放量。

②废水处理

本项目为存折票据打印机生产项目，在生产过程中会产生一定数量的工业污水，因此要在基地内设置污水处理系统，对产生的工业污水进行达标处理，另外基地还将产生一定量的生活污水和废水。生活污水经三级化粪池化粪池处理、厨房污水经气浮法除油处理、工业污水经污水处理站后排入市政污水管道。

③固体废物处理

本项目在生产过程中要使用到一定量的塑胶件、金属件以及电子器件，尤其是其中的塑胶件和金属件可能成为边角料，要设置废料回收装置对其进行有效再利用；另外废弃的电子器件可能对环境造成巨大的危害，因此要对其进行回收，

交由专业部门进行处置。对工业固体废物进行分类收集，定点堆放，堆存场地采用防渗、防雨措施以避免二次污染。

生活垃圾可由环卫部门全部用封闭车定期清运到垃圾站统一处理。

④噪声环境保护措施

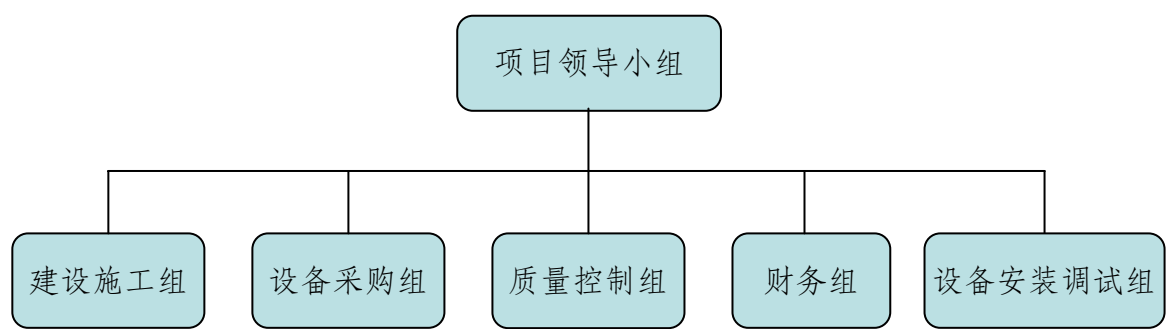
对于生产车间的噪声，采取局部噪声控制措施和隔振措施。

9、项目的组织方式和实施进度

为确保项目顺利实施，公司成立项目实施领导小组，负责项目全过程的实施管理。领导小组负责项目资金使用计划的落实，组织产业化基地的建筑施工，设备采购，安装调试，运行测试等工作。

项目领导小组实施组长负责制，下设建筑施工组、设备采购组、质量控制组、设备安装调试组、财务组，分别负责产业化基地建设的各项工作，组织机构如下：

项目建设期组织机构



项目建设步骤的衔接紧密，尽可能实现项目建设的低耗、高质、高效，目前项目即将进行监理与建筑施工单位招标工作。项目建设工期 36 个月，2012 年 12 月完工并正式投产，2014 年全部达产。实施进度如下图所示。

序号	步骤名称	2010 年				2011 年				2012 年			
		一季 度	二季 度	三季 度	四季 度	一季 度	二季 度	三季 度	四季 度	一季 度	二季 度	三季 度	四季 度
1	项目前期论证												
2	招标												
3	厂房建设												
4	设备选型与调研												
5	设备购置												
6	安装调试												
7	投产												

10、效益分析

由于本项目为新建项目，因此在效益分析的时候，采用增量分析法，增量损益分析如下表：

单位：万元

项目\年份	合计	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
销售收入	345,015	15,001	30,001	37,502	37,502	37,502	37,502	37,502	37,502	37,502	37,502
销售税金及附加	3,204	139	279	348	348	348	348	348	348	348	348
增值税	32,040	1,393	2,786	3,483	3,483	3,483	3,483	3,483	3,483	3,483	3,483
总成本费用	212,894	10,899	18,886	22,889	22,889	22,889	22,889	22,889	22,889	22,889	22,889
利润总额	96,877	2,569	8,051	10,782	10,782	10,782	10,782	10,782	10,782	10,782	10,782
应纳所得税额	96,877	2,569	8,051	10,782	10,782	10,782	10,782	10,782	10,782	10,782	10,782
所得税	24,219	642	2,013	2,696	2,696	2,696	2,696	2,696	2,696	2,696	2,696
税后利润	72,657	1,927	6,038	8,087	8,087	8,087	8,087	8,087	8,087	8,087	8,087

本项目预计 2014 年全部产能达产，销售收入将达到 37,502 万元，净利润将达到 8,087 万元。

（1）本项目主要技术经济指标

投资回收期（不包含建设期）3.5 年，平均税后投资利润率为 59.4%，财务内部收益率 39.8%，财务净现值 27,091 万元。主要技术经济指标如下表所示。

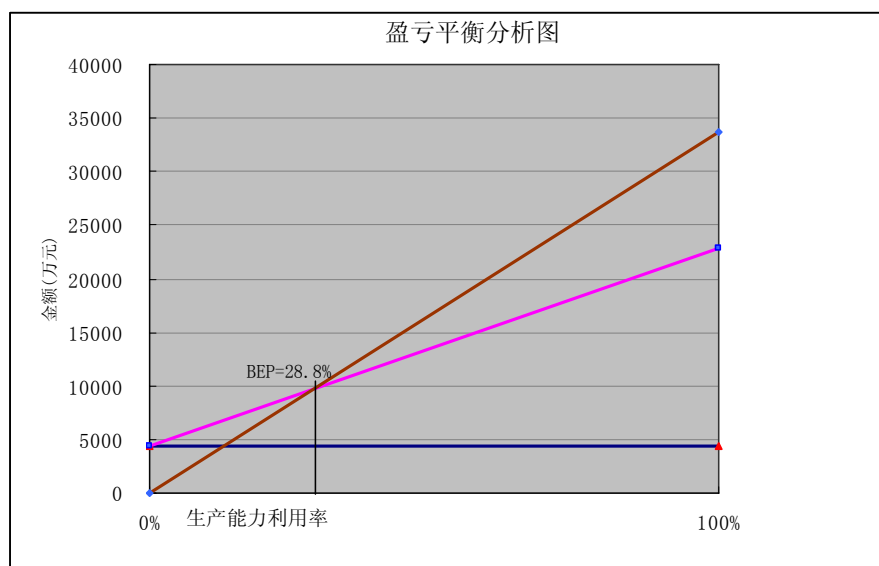
序号	指标名称	单位	数值
一	项目总投资	万元	12798
1	固定资产投资	万元	8706.1
2	铺底流动资金	万元	4091.9
二	年设计产量	万台	15
三	平均年销售收入	万元	34501
四	平均年利润	万元	9688
五	平均年上缴税金	万元	5946
六	平均年税后利润	万元	7266
七	平均税后销售利润率	%	21.1
八	平均税后投资利润率	%	59.4
九	内部收益率	%	39.8
十	全部投资财务净现值（IC=10%）	万元	27091
十一	动态投资回收期（不含建设期）	年	3.5
十二	盈亏平衡点（生产能力利用率）	%	28.8

（2）盈亏平衡分析

按项目达产后 2014 年份数据计算，采用生产能力利用率表示的盈亏平衡点为：

$BEP = [年固定总成本 \div (年销售收入 - 年销售税金与附加 - 年总可变成本)] \times 100\% = 4353 \div (33671 - 18536) \times 100\% = 28.8\%$ 。

盈亏平衡分析图



计算结果说明当生产能力利用率为 28.8% 时，项目达到盈亏平衡点，即可维持收支平衡，项目具有很强的抗风险能力。

（3）结论

本项目的建设有良好的技术、经营基础。项目建成后正常年份年产 15 万台存折票据打印机，年平均销售收入 34,501 万元，年平均上缴税收 5,946 万元，平均年税后利润 7,266 万元。项目投资回收期短，内部收益率 39.8%。项目经济效益较好，风险较小。

项目的建设可提升中航信息公司的竞争力，扩大其服务国内行业用户的能力，为我国的金融、民政、疾控等行业的信息化做出重要贡献。

11、报告期内项目的实施进展

公司于 2008 年取得惠州土地，并开始进行惠州中航工业园的初步规划和设计。2009 年开始进行报批和项目招标并开始进行工程施工，目前正在进行工业园的基础性工程施工。

存折票据打印机产业化基地所处的惠州中航工业园于 2009 年 8 月签订施工

合同开始园区建设。由于园区外的 324 国道改造，园区内配套设施未实施到位，施工进度受到影响，目前建设中的 3 号厂房已经进入验收阶段。2011 年 3 月 324 国道已经改造完成，园区配套设施正在加紧完善中。

截至 2010 年末，公司以自有资金投资该项目已形成在建工程 359.93 万元。

（二）先进打印设备工程研发中心

1、项目概况

本项目建设内容包括研发中心装修、检测与研发设备购置等。项目总投资 2869.1 万元。

本项目建设期为两年，计划于 2012 年前完成建设，主要从事存折票据打印机、打印头、行式打印机、激光打印机开发以及专用打印设备基础及应用技术研究。研发中心建成后开发的部分产品与技术可填补国内空白，可以提高我国打印设备行业的自主创新能力与竞争力，推动打印设备产业发展，有助于提高我国专用打印设备的产品性能与技术水平，为我国的金融等行业信息化做出贡献。

2、项目建设的必要性分析

我国是打印机生产大国，但是产业大而不强，缺乏自主知识产权与核心专利技术，产业规模小，制约了我国打印机产业的快速增长和长远发展。公司多年来一直从事打印技术开发，在一些关键领域取得了重大突破。为进一步推动我国打印机产业的发展，增加本行业的竞争力，把公司发展壮大，公司计划建设研发中心，主要进行存折票据打印机、行式打印机、激光打印机的研制与开发。

（1）提高现有技术中心水平的需要

公司从成立开始，就设立了技术致胜的发展战略，历来非常重视研发的投入，2007—2009 年，每年的研发投入占营业收入的比例均超过 5%，目前已经形成了一定的研发规模和技术开发能力。但是与国外大企业相比，实力仍然较小，研发水平落后，技术设备较差，公司目前用于开发、生产、质量控制的设备 20 余台，这些设备大多是九十年代的产品，所以迫切需要公司加大对技术开发中心的建设，提高技术开发中心的装备和开发水平，从而提高公司的技术竞争能力。

（2）建设研发中心有助于本行业的长远发展

公司长期致力于专业打印机领域的研究，所研发的科技成果打破了国外产品的垄断，有力推动了本土打印机产业的发展。建设研发中心有助于公司紧盯用户

需求，不断细化市场，保持技术创新，为行业用户量身定制，提供完备的行业用户打印解决方案，从根本上保持公司打印机产品在市场上的竞争力。

（3）对公司当前产品与业务的支持

第一，针对公司已销售产品进行持续开发与改进，增加对不同行业用户的适应性，进一步提高产品质量与性能，降低成本，维持与提升产品的竞争力，配合公司当前的发展。第二，成立研发中心有助于公司在成本控制、规模化生产以及把握客户需求方面培养核心竞争力。第三，公司的产品为专业打印设备，一般均需要根据客户的需要和应用系统进行定制或二次开发，建设研发中心将更有助于对客户的具体需求提供技术服务和支持。

（4）开发新产品，不断进入新的领域，为公司的中期发展培育新的增长点

研发中心建成后，公司的自主创新能力将大大增强，有能力进行行式打印机、激光打印机等新产品的开发，使中航信息公司能够拓展新领域，进入行式打印机、激光打印机市场，为公司的发展增加新的增长点。同时，在与公司业务相关的领域进行基础性的研究，提升本行业与公司技术实力，为中国打印设备行业的长期发展做出贡献，这些研究主要集中打印机行业的一些共性技术、关键技术方面，在这些方面的突破不仅能大大提升公司的技术实力，有利于公司的长远发展，也有助于提升我国打印设备行业的整体水平。

（5）为我国的行业信息化做出贡献

企业的技术发展很大一方面来自于客户需求的不断发展和全社会相关行业的技术不断发展，而企业技术发展了则会进一步促进客户和社会技术的不断进步。随着“三金”工程和国民经济信息化建设的开展，国内金融行业及其他相关行业的信息水平不断提高，其中作为打印信息输出和信息管理的技术也不断发展，要求也越来越高，因此，公司建设技术研发中心，将有助于我国国内金融行业及其他相关行业的信息水平不断提高。

3、研发方向

（1）存折票据打印机及打印头开发

①产品升级换代

公司计划三年完成一次换代工作，以保证技术先进性并确保应有的利润空间。

研究重点在打印头、控制板和可靠性提升方面。例如：主控板将逐渐采用最新的 16/32 bits 主控芯片及新一代中航 ASIC 技术；打印头将着重于出针频率的提升，以及运用新材料以提高打印速度和机械可靠性。此外将对近几年来在实际使用过程中表现出来的一些薄弱环节进行改进和提升。

②降低成本，开拓简化机型，满足票据市场需求

票据打印机与存折打印机有许多相同之处，技术上比存折打印机要简单，因此，稍作简化就可以成功推向市场，推出各式票据打印机也是研发中心的一个可行方案。简化版的存折票据打印机可以实现自动对位、自动纠偏、自动定位等自动化特性，用于满足票据市场需求。

③开发新功能，满足高端用户需求

在基本型存折票据打印机基础上，实现磁条读写、页码识别、MICR 识别、支票识别等自动化功能。目前磁条读写、页码识别功能已经完成产品化工作，其他功能正在设计中，今后会继续实现高端功能丰富及升级换代工作。

④针式打印头开发

公司从事针式打印头研制工作多年，目前掌握了针式打印头设计技术，在材料选择、高精度模具刻制、特殊的点焊技术方面都取得了突破性进展，已掌握了针式打印头的批量生产技术，公司将进一步不断提高打印头的研发，提高其各项性能。

（2）行式打印机研发

行式打印机的研发在国内还是一片空白，这个市场被几家外国公司（如 Printronix 公司、理光公司）所垄断，公司在长期销售和技术服务过程中掌握了行式打印机的一些基本技术，并已应用于公司的 OEM 过程。中航信息公司计划在 1-2 年内完成具有自主知识产权的中航品牌的行式打印机开发。

行式打印机的关键技术是梭头的研制，必须在击打力量、行程曲线、防止温升、减小噪声及耐用性上下功夫，要完成这些工作需要购置新的测试设备和实验仪器。完成了梭头研制，从技术角度看，可以说已经完成了行式打印机研制的一半了。余下的主控板研制、监控软件研制以及机械结构设计工作对中航信息公司来说技术条件是比较成熟的。其中梭头控制技术、ASIC 技术和主控板技术由公司的成熟产品 PR 控制技术转化而来，在原来的基础上提升性能以达到行式打印

机的性能指标要求。

(3) 激光打印机开发

国内激光打印机市场全都是国外产品，中、高、低档的产品都被国外几家公司所占领，像 OCE（荷兰）、PENTEX、理光、施乐，他们的产品在中国激光打印机市场上占绝对优势。而其中主要技术却掌握在佳能手中，如硒鼓、运动部件等，其他生产厂家都买它的专利技术。中航信息公司计划用 3~5 年的时间去突破这一空白。首先瞄准一款中低档的激光打印机，通过与台湾/日本厂商合作的方式来逐步掌握它的关键技术，尽早研发出具有自主知识产权的中航自己的激光打印机。

(4) 专业打印设备基础与应用技术研究

①根据经济发展和市场需要，研究开发专业打印机行业、技术领域、企业发展中的重大共性技术、关键技术，向行业推广。主要包括：模具设计、专用芯片设计、打印头相关技术、嵌入式软件；

②承担专业打印机领域的高新技术科研项目攻关。主要包括：整机设计以及打印机专用软件等；

③承接对打印机领域应用研究成果的开发或二次开发，并完成与之相关的技术、工艺、装备、标准、测试等方面的工程化研究，不断推出具有高附加值的系列产品给企业。

4、建设目标

(1) 总体目标

加速打印机科技成果向现实生产力转化，促进企业成为技术创新的主体，促进科研机构、高等院校与企业的结合；提高现有科技成果的成熟性、配套性和工程化水平，为企业规模生产提供成套的工程化研究成果；加速高新技术向传统产业渗透，推动相关行业、领域或企业的科技进步和新兴产业的发展，推动深圳成为全球打印机研发、生产、销售核心基地。

(2) 阶段性战略目标

研发中心依据国家产业政策，坚持走技术创新之路，以市场开发和技术创新为先导，以当代国际水平为目标，围绕高科技产品平台，以科技推动产品的升级换代为核心，拓展产品领域，增强企业的市场竞争力。

◆继续加大存折打印机的研发，提高产品质量，完善产品功能，使产品更加多样化，满足各方客户的需求。

◆在加大存折打印机研发的同时，研究简化型存折票据打印机，降低成本，将其应用于票据打印市场。

◆研发中心将继续加大技术研发的投入，在保持现有专业打印机竞争优势的情况下，通过自主研发和与科研机构合作，完成行式打印机、激光打印机的开发研制，进入产业化生产阶段，使中航信息公司在专业打印机市场形成比较完整的产品组合，增强在国内、国际市场的竞争优势。

研发中心通过技术创新，不断研发新产品，有助于中航信息公司提高拥有自主知识产权产品的销售比例、品牌知名度与收益率。

5、投资概算

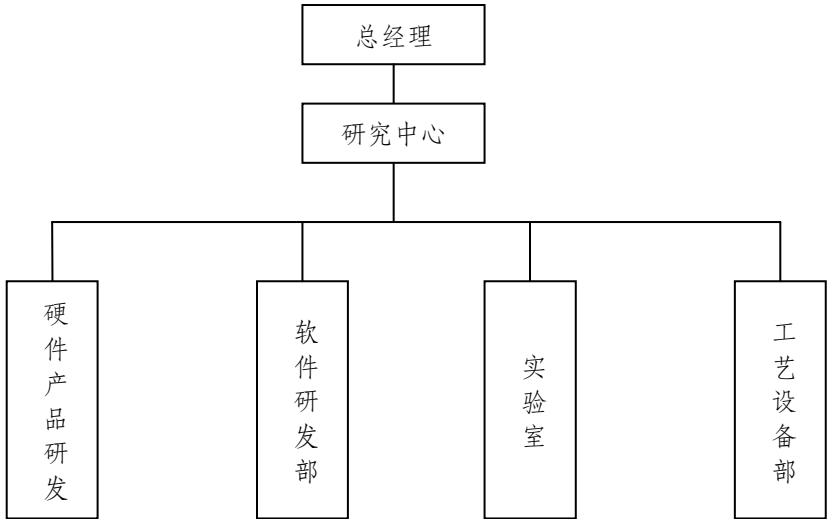
本项目实施期为二年，总投资 2,869.1 万元，其中主要为研发设备投资 2,533.2 万元。具体投资情况如下表所示。

项目投资估算汇总表

序号	费用名称	估算价格（万元）
1	建安工程费	111.7
2	工程建设其他费用	11.7
3	设备费	2,533.2
4	不可预见费	212.5
5	项目总投资	2,869.1

6、项目的组织方式

本中心设置主任一人，设置副主任二人。中心主任、副主任由中航信息公司聘任，研究中心组织结构图如下所示。



各部门职责、任务和相互关系如下表所示。

各部门职责

工作机构	工 作 职 责
总经理	研发中心决策核心，负责制定中心的研发目标、规划及战略措施
中心主任	主要负责研发中心的日常事务，部署研究工作的开发，进度监督
硬件研发部	负责存折票据打印机、行式打印机、激光打印机的硬件设计与开发
软件研发部	负责打印机应用软件产品的设计开发与引进
实验室	负责对产品的相关试验，得出试验报告和改进方向
工艺设备部	负责制定制造工艺、样机组装、设备维护与保养、采购设备的选型等

研发中心按公司领导下的科技产业化实体运作，目的在于更好地适应市场，有利于科技成果产业化、商品化，使研发中心发展成为在国内有一定知名度的集产品开发、科研为一体的运行实体；研发中心实行项目（课题）负责制，项目（课题）负责人引入竞争机制，采取公开招标等方式确定，项目（课题）组成人员由项目（课题）负责人和科技人员双向选择，通过公开招聘和行政协调确定。中心内缺乏的急需专业人员可对外实行招聘；研发中心的科技项目由公司各部门结合国内外市场状况和公司发展方向与要求提出，申报立项，按公司和研发中心科技工作管理办法的有关程序经审查、论证，报公司批准后，技术管理部根据考核情况按季度下拨科技开发经费；研发中心对科技人员实行聘用制，中心根据项目（课题）的进展和需要随时增减，采取人员能进能出，职务能上能下的用人机制。项目（课题）完成后人员立即转入其他项目（课题），对不适合原岗位工作的人员实行转岗或下岗分流；研发中心对技术人员、管理人员、辅助后勤人员实行定编定员，竞争上岗及末位淘汰。

7、项目实施进度

本项目的进度计划安排分前期准备和工程建设两个阶段进行。

前期准备阶段：指可行性研究报告编制、项目审批等。

项目实施阶段：指设备选型、招标、购置与安装至竣工验收投入运行为止的时间。预计需要时间 24 个月，2010 年年初开始到 2012 年年初正式运行。

项目实施进度计划如下表所示。

序号	步骤名称	2010 年				2011 年				2012 年
		一季 度	二季 度	三季 度	四季 度	一季 度	二季 度	三季 度	四季 度	一季 度
1	前期论证									
2	设备选型									
3	设备购置									
4	安装调试									
5	投入运行									

8、项目的选址及其他配套

本建设项目是在公司现有生产和办公厂房和现有的公用设施内组织实施。本项目研发中心将设在深圳市南山区高新区中区深圳软件园 1 号楼 301 # -2、302 # 厂房。

同时项目实施地配有供水、供电等公用设施，企业现有的水、电、通讯、网络、消防等公用工程设施部分可供本项目使用，项目根据实现需求进行改造。区域内的交通便利，网络通讯顺畅，能保证项目顺利进行，满足该项目研发的需要。

9、效益分析

除了一些新产品的研发，研发中心一方面要承担公司现有产品的升级、改进，技术跟踪服务；另一方面还需根据公司长期的技术需要，展开对相关基础技术的研究。这些项目的费用纳入研发中心的日常运作费用。

由于研发中心不实行独立核算，在此仅就正常年份运行费用估算如下：

1. 技术协作费

每年与高校及其他科研机构的协作开发费用约为 200 万元。

2. 材料费

一般的研发材料费用每年约 100 万元。

3. 外协加工费用

预计每年的外协加工费用约 100 万元。

4. 制造费

每年组、拆装样机费用约 50 万元。

5. 人员工资及福利

研发中心定员 34 人，人均工资及福利 12 万元，每年人员工资及福利总额 408 万元。

6. 水电费

每年约需要 50 万元。

7. 试验检测费

预计每年试验费支出约 50 万元。

8. 课题攻关费

计划每年针对特定课题的研究，每年费用约 200 万元。

9. 办公与其他费用

按人均 1 万元估算，每年约 34 万元。

研发中心日常费用支出表

序号	项目名称	金额（万元）
1	技术协作	200
2	材料费	100
3	外协加工	100
4	车间制造费用	50
5	人员工资	408
6	水电、燃料费	50
7	试验检测费	50
8	课题攻关费	200
9	办公与其他费用	34
合计		1,192

研发中心日常支出的费用由公司按当年销售收入提取一定比例的研发费用支付。

（三）营销服务网络建设项目

1、项目基本情况

为了适应专用票据打印机领域的市场发展趋势及客户需求，为公司战略目标服务，公司计划在现有的营销服务网络基础上，进一步扩大与完善营销网络，在国内新建设一个信息中心、新建及改造 45 个营销网点及 100 个服务中心。

项目总投资 4,755 万元，项目建成后，将极大地增加公司对市场的地域覆盖范围、行业覆盖范围，公司的产品销售能力将因此提升，在三年内年销售量有望达到 15 万台左右。此外，项目的建设可以大幅提升公司用户服务质量与时效性，使其成为公司的核心优势。

2、国内存折票据打印机行业主要企业营销服务网络现状

(1) 爱普生(EPSON)

爱普生(EPSON)是打印机行业的领头羊，其产品覆盖针式打印机、喷墨打印机和激光打印机三大领域，并在这三大领域均有不俗的表现。2007 年其针式打印机中国市场占有率为 50%。爱普生在全国建立了七个一类办事处(分公司)和五个二类办事处。通过总部与地区分支机构的沟通实现了从市场信息、采集、分析、决策、反馈等一系列制度化、程序化的管理体系。

其次，爱普生公司制定了完善的渠道培训计划。从产品上市、销售、售后等各个层面加强渠道的专业培训。培训内容涉及:产品特性、技术知识、营销技巧等各个领域。培训对象涉及渠道销售人员、产品经理、维修工程师等。

第三，爱普生公司注重对渠道的保护，尤其体现在市场价格变动时。同时还通过较完善的渠道奖励制度激励渠道在市场竞争中取得优势。

此外，爱普生公司是国际厂商中对市场宣传最为关注的厂商之一，其有效的媒体广告、深入的行业工作为渠道在各个层面的销售提供了强大的支持。

(2) OKI

OKI 自 2005 年来在针式打印机领域实现了超高速增长，目前国内市场占有率仅次于爱普生。OKI 公司在国内打印机市场的渠道策略主要侧重于产品和服务的完善。该公司实行全国总代理和地市级经销商的渠道布局，今后将进一步完善省级核心的区域代理，使销售渠道更加完善和细化。OKI 在全国 7 个区域设立了分公司和办事处，一方面做品牌推广工作，另一方面从事经销商培训和支持服务工作。

(3) 南天信息营销服务网络

南天信息是中国金融电子信息市场最主要的金融专用设备产品供应商及 IT 专业服务提供商之一，是同类型上市公司中规模最大的。已成功完成了近千个计算机应用系统工程，在 2000 多家金融及其他行业客户中推广了南天自行开发的

解决方案和软件产品。

南天信息公司总部位于云南省昆明市，已在全国的主要省市建立起完善的服务营销网络，目前共有网点 26 个，分为北方、华东、华南、西南、西北、华中六个区域，并在各网点下设立了若干分网点，网络服务能力较强。

（4）长城信息（湘计算机）营销服务网络

长城信息产业股份有限公司（简称“长城信息”）是中国电子信息产业集团公司（简称“中国电子”）旗下的一家综合性高科技上市公司，是中国电子重点扶持的骨干企业。1997 年 7 月公司在深交所上市（股票代码：000748），总资产 14 亿元，员工总数 1400 余人，拥有主要控股企业 4 家，主要参股企业 3 家，是我国最大的计算机终端设备制造商之一。

长城信息目前已在全国 34 个城市设立办事处，有销售网点 30 个、服务网点 54 个。

3、公司现有营销服务网络的现状和不足

（1）营销网络的现状

公司现有营销服务网点 16 个，2009 年完成营业收入 22,810.08 万元，平均每个营销网点完成收入 1,426 万元，公司现有营销服务网点如下表所示。

序号	办事处	房型	注册类型
1	银川办	居民楼	办事处
2	兰州办	写字楼	办事处
3	西安办	写字楼	办事处
4	新疆办(乌鲁木齐)	居民楼	办事处
5	北京办	商务楼	分公司
6	太原办	商住楼	办事处
7	济南办	商务楼	分公司
8	武汉办	商务楼	办事处
9	南昌办	商务楼	分公司
10	长沙办	商务楼	分公司
11	长春办	写字楼	分公司
12	南京办	商务楼	办事处
13	成都办	居民楼	分公司
14	重庆办	居民楼	办事处
15	昆明办	居民楼	办事处
16	广州办	商住楼	分公司

依据当前办事处网点配置情况基本可以保证服务达到如下标准：

办事处所在地城市的服务响应时间为 1 小时以内，到达现场时间为 4 小时以内，一般故障修复时间为 2 小时以内，特殊故障排除时间为 8 小时以内。

非办事处所在地城市一般采用就近支持的方式进行，服务响应时间为 1 小时以内，到达现场时间控制在 1-3 个工作日以内，一般故障修复时间为 3-4 个工作日，特殊故障修复时间为 5-7 个工作日。由于公司目前网点数量有限，服务响应时间相对较长。

（2）公司营销服务网点需求

公司以存折票据打印机为主要生产经营对象，各银行是存折票据打印机市场的最大客户，各地银行网点的布局直接关系到公司存折打印机产品的销售情况。公司按照目前的市场运营情况，将国内市场划分为三类区域：一类区域包括华北、华东、华南；二类区域华中、东北、西南；三类区域包括西北、山东、河南。这些区域银行网点布点的情况直接关系到中航信息公司的市场情况，进而也对公司的营销网络布点起着决定作用。

为了满足用户对服务响应时间（1 小时内）、到达现场时间（2-4 小时内）、供货能力（即买即订即到货）等的需求，应该在现有 1 个客户服务中心（深圳）和 16 个服务网点的基础上，扩充服务网点，即在现有 16 个服务网点的基础上再增加 84 个服务网点。

4、项目建设的必要性分析

（1）打印机行业营销渠道现状及发展趋势的需要

随着计算机的发展，计算机以及周边产品的销售渠道和模式也在迅速形成和发展。作为计算机最为重要的外设产品—打印机的生产和销售也在这个阶段得到深入的发展。

上世纪 80 年代，打印机开始在中国国内销售，并逐步应用在航空、汽车运输、收费系统和财务系统。打印机的销售渠道也随着在中国销售量的快速增长而形成基本的架构。在 20 多年的发展过程中，打印机渠道开始由高利润向微利润、由低销量向海量、由低成本向高成本、由简单分销向专业销售演变。同时随着国美等大型连锁卖场的出现，以及网络技术的发展和客户对消费服务需求的增长，打印渠道面临前所未有的挑战。

①终端将成为角逐决胜竞争的关键环节

当扁平化不再只是一句口号，分销商开始发现以往的业务模式难以为继，单纯的“物流+资金流”功能无法适应竞争的需要，转型成为他们痛苦而决绝的选择，最佳路径莫过于向终端连锁销售进军。在厂商层面，终端控制力、执行力的重要性也随着扁平化浪潮日益凸显，无论是终端形象店面的统一还是对形象店数目扩张的追求，都预示着终端之争将构成未来几年市场竞争成败的关键环节。

②渠道融合势不可挡

除了消费领域打印机产品向数码输出设备转变导致打印机渠道与数码渠道的融合之外，在商务领域，传统激打渠道与 PC、OA 乃至 DIY 渠道的交融日渐盛行。另一个融合的方向在 3C 卖场，虽然目前出货比重还较低，但增长迅速，潜力巨大。多种渠道的融合，将引领中国打印机渠道真正走向多元化。

③高端体验中心渐成气候

以 EPSON 影艺坊、印象馆为代表的高端体验中心，对品牌形象提升、产品推广、销售促进起到了明显的作用。未来几年，将会有更多的具有雄厚技术实力与完整产品线的厂商涉足这类体验店。

④拓展新应用领域，提升增值功能

未来渠道发展重点是和供应商一起合作，积极拓宽票据打印机产品的应用领域，不仅在受国家政策影响极大的金字工程上积极出击，还必须努力拓展新的行业应用、深挖客户需求，特别是在面向中小企业的应用上，打造富有针对性的打印解决方案，体现出增值价值。

⑤直销成趋势

自 2004 年中国政府开放部分电子产品国外企业在国内销售的权限，打印产品厂商实施直销的方式将是一个大的趋势，这势必对目前进行全国分销和区域分销的企业提出挑战。

（2）存折票据打印机领域服务需求特点的需要

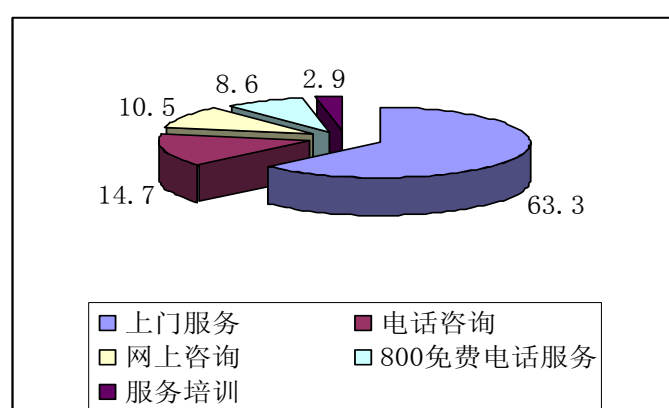
对于存折票据打印机供应商而言，服务已经成为与硬件产品同等重要的无形产品，创造着无形的价值。而对于行业用户来说，厂商的服务水平已成为用户衡量厂商综合实力和决定购买的一个重要标准。

存折票据打印机的服务主要有售前的产品咨询、售中的安装调试、售后的维

修等服务内容。目前,电话咨询、送至维修站、上门维修等传统服务形式在打印机产品的服务中仍然是主要的常规服务方式,同时,快捷化的服务是用户对服务的基本要求,厂商在各地电话呼叫中心的建设在一定程度上较好地适应了这种用户需求。

根据圣马研究对用户的抽样调查表明:在被调查对象中,对于“最在意的服务形式”,用户的选择为:需要上门服务的占 63.3%、电话咨询中心服务的占 14.7%、网上咨询的占 10.5%、800 免费电话服务的占 8.6%、服务培训的则占 2.9%。

用户最在意的服务形式(%)



因此,提供更直接更快速的服务,成为摆在打印机厂商面前的一大课题。相比之下,仅仅强调质量保障、应用方案、行业解决方案等对于用户而言,显然是不够的。

用户的服务需求主要呈现以下特点:

①用户对打印机产品的购买前提已不再是集中在质量、性能等表面因素上,而是全方位的来认识产品、评价厂商。服务已经成为产品整体中的一个不可或缺的组成部分。

②产品的总体成本(包括产品自身成本、更换耗材成本、维护及维修费用等)已成为影响用户购买的最主要因素。其中,维修成本和其他有偿服务成本是重要组成部分。从这个层面看,厂商需要不断为用户降低总体成本,提高用户的满意度。

③打印机产品的个性化越来越明显。各厂商产品,从品牌细化到型号都有不同的市场定位和市场渠道。同样,用户对服务内容和方式的要求也显现出个性化的特点,不同的用户也需要个性化的服务。

④电话咨询、送修、上门维修等传统服务形式在打印机产品的服务中仍然是主要的服务方式，诸如 800 免费电话、电话咨询中心在一定程度上给予了用户很大的方便。

(3) 公司现有渠道面临挑战的需要

由于市场细分不断加强，生产厂商生产成本不断降低，产品技术不断同质化，同时生产厂商对于市场销售容量的追求，导致整体供应链利润降低。公司现在渠道面临以下挑战：

①行业用户对客户关系管理的要求越来越高

由于行业用户的需求特点，对渠道最大的挑战来自于客户关系管理（CRM），这是一种利用和挖掘顾客信息，向其提供个性化的产品服务的商业过程。此外，在需要相关增值服务，如服务、打印耗材需要的时候，能够有专业的工程师上门服务。

②顾客需求的改变

越来越多的客户已经开始不满足低廉的销售价格，他们更加追求售后服务及全过程使用成本。渠道成员不仅需要对用户的反馈做出反应，还需要积极地发起并维护与顾客之间的关系。

③服务的能力

服务已经成为与硬件产品同等重要的无形产品，创造着无形的价值。而对于行业用户来说，厂商的服务水平已成为用户衡量厂商综合实力和决定购买的一个重要标准，客户对服务的需求越来越高。

(4) 完善服务体系，培育核心竞争优势的需要

如前所述，用户购买的票据打印机这一产品，更准确地说是以打印机为核心的一系列服务，包括售前技术支持、售中的送货安装调试、售后的维护和耗材零配件供应等。用户对公司产品的印象和评价不仅是对产品的，更是对公司提供的整体服务。在目前针打产品已进入成熟期，品牌的竞争中占主要成份的已不是功能和价格的竞争，而是服务质量的竞争。顾客享受的服务的质量是整个渠道所提供的产品的综合体现。

在用户对服务的要求不断提高，目前上门服务的要求日渐增多的情况下，为了适应市场和客户的客观要求，中航信息公司计划建立独立于销售体系的完善的

服务体系，将服务培育成公司的核心优势之一。为此，中航信息公司计划将资源投入到市场一线，投入到用户最需要的地方，在目前既有的销售网络基础上，进一步在全国扩建服务中心。拟建的服务中心将是公司的窗口，成为公司在各区域市场协助与促进销售平台，同时也是当地的信息中心、售后服务中心综合体。

服务中心与销售网协作，形成了一个高质量的分销渠道和客户服务体系。顾客享受的服务的质量是整个渠道所提供的产品的综合体现。市场、用户对公司打印机的认可和满意来自于公司的客户服务体系和以客户满意度为中心的营销渠道重构。

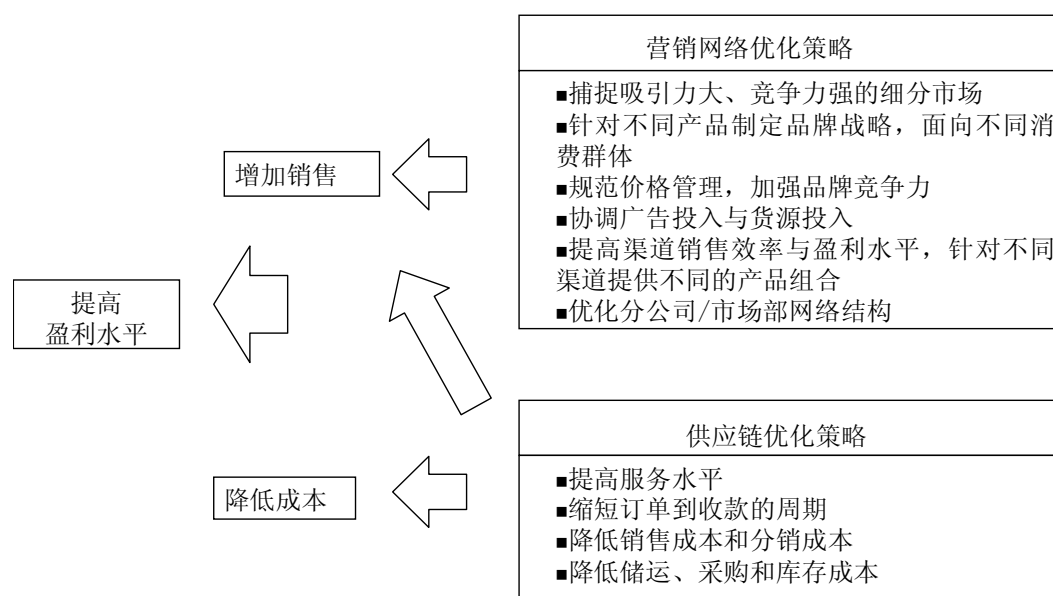
服务中心是渠道的有机组成部分，深入渠道，服务渠道，控制渠道，对渠道进行纵向整合，这是公司对营销渠道进行的重大战略调整。

5、项目主要建设方案

（1）营销体系建设

本项目建设目标有二，一是直接增加公司的销售收入利润，二是优化整合供应链，降低成本，同时更好的满足不同地区的用户需求，两者协调发展，具体见下图：

营销体系建设目标



中航信息公司营销体系将优化三条链：

第一条链是价值链，如下所示：

设计→ 研发→ 制造→ 物流→ 销售→ 服务

中航信息公司由传统的生产优势向设计、研发、销售、服务转化，赚取高附加值利润。

第二条链是供应链，如下所示：

生产→ 仓储→ 运输→ 配货→ 质检→ 服务

中航信息公司物流将委托第三方点对点进行产品配送。一是整体降低物流成本，二是及时满足客户的订单需求。

第三条链是市场链，如下所示：

厂商→ 厂商分支机构→客户

公司销售网络目标是提供的产品或服务能够增加客户的价值，达到客户的高度满意。公司计划通过销售网络的优化，三年内达到如下目标：产品市场覆盖面增加 40%，产品质量直通率需要达到 50PPM，同比类型产品价格优势需达到 5%，客户抱怨 24 小时处理率达到 100%，产品准时交货率达到 95%。

公司将根据进行渠道和区域配套中心的建设，提升对产成品的库存，仓储发货运输，订货处理与客户服务等管理水平，改革完善成品物流体系，以扩大销售网络覆盖范围，提高客户响应速度，最大限度减少公司目前高库存带来的资金浪费。

根据中国银监会的统计资料，各区域银行网点布局情况如下表所示。

一类区域 共有银行网点 80715 个					
省份	网点数	主要分布城市	省份	网点数	主要分布城市
江苏	11,342	南京、苏州、南通	福建	5,314	福州、厦门
浙江	9,719	杭州、宁波、温州	海南	1,253	海口
安徽	7,463	合肥	山西	6,299	太原
上海	2,871		北京	3,161	
广东	15,452	深圳、广州、东莞	天津	2,333	
广西	5,343	南宁	河北	10,165	石家庄
二类区域 共有银行网点 74283 个					
省份	网点数	主要分布城市	省份	网点数	主要分布城市
四川	12,939	成都	内蒙	5,388	呼和浩特
重庆	5,090		吉林	5,016	长春
贵州	3,986	贵阳	湖北	6,796	武汉
云南	4,838	昆明	湖南	9,122	长沙
黑龙江	6,348	哈尔滨	江西	6,138	南昌
辽宁	8,622	沈阳、大连			

三类区域 共有银行网点 42557 个					
省份	网点数	主要分布城市	省份	网点数	主要分布城市
甘肃	4,348	兰州	青海	977	西宁
陕西	6,345	西安、汉中	西藏	585	拉萨
新疆	3,310	乌鲁木齐	山东	13,880	济南、青岛
宁夏	1,158	银川	河南	11,959	郑州
银行网点累计 197565 个					

根据现状的银行网点布点情况,在现状银行网点较多的四十多个城市都有必要设置营销网点,公司计划在现有 16 个营销网点基础上增加 29 个营销网点,具体情况如下表所示:

中航信息规划营销网点计划

类别	一类区域 (16 个)	二类区域 (13 个)
网点	苏州、南通、安徽、东莞、内蒙古、杭州、宁波、温州、南宁、合肥、福州、厦门、天津、上海、海口、石家庄	哈尔滨、沈阳、大连、阿克苏、贵阳、呼和浩特、赣州、盐城、青岛、汉中、西宁、拉萨、郑州

拟新增的 29 个营销网点中,一类区域 16 个,主要为经济正处于快速发展中的地区,如苏州、南通等,二类区域 13 个。

(2) 服务网络建设内容

服务体系建设内容主要如下:

① 客户服务总部建设

主要包括:技术支援部、培训部、客服销售部、维修部、大客户管理部、渠道管理部、呼叫中心、后勤、代维站管理部的建设以及软件的建设。

② 服务网点建设

为了满足用户对服务响应时间(1 小时内)、到达现场时间(2-4 小时内)、供货能力(即买即订即到货)等的需求,应该在现有 1 个客户服务中心(深圳)和 16 个服务网点的基础上,再增加 84 个服务网点。服务网络建成后,共有一级服务网点 31 个(省会城市)、二级服务网点 69 个(非省会城市)。具体分布如下:

网点类别	个数	所在地
客户服务中心	1	深圳
一级服务网点 原有 16 个、 新增 15 个	31	原有 16 个(兰州、西安、银川、乌鲁木齐、北京、武汉、南昌、长春、南京、成都、重庆、太原、济南、长沙、昆明、广州), 新增 15 个(西宁、天津、石家庄、呼和浩特、哈尔滨、沈阳、

		杭州、上海、合肥、南宁、海口、福州、贵阳、郑州、拉萨)
二级服务网点全部为新增，共 69 个	69	天水、酒泉或张掖、延安或榆林、汉中或安康、固原、格尔木、库尔勒、喀什、阿克苏、哈密、伊犁或克拉玛依、朔州或大同、临汾或长治、张家口、承德、赤峰或通辽、乌海或巴彦淖尔、包头、青岛、烟台、临沂、齐齐哈尔、佳木斯、黑河、延边、白城、大连、锦州、宁波、金华、温州、苏州、南通或盐城、淮安或宿迁、常州、蚌埠、池州、阜阳、韶关、茂名或阳江、揭阳或汕头、东莞、梅州、河源、柳州、梧州、百色、厦门、南平、龙岩、攀枝花或凉山、巴中、宜宾、毕节、铜仁、大理、思茅、襄樊或十堰、宜昌、荆州、怀化、衡阳、常德或张家界、赣州、宜春、信阳、南阳、安阳、阿里

6、投资概算

项目总投资 4755.2 万元，本项目投资主要包括营销机构和网点的软件和硬件投入等。

分支机构建设：共设立 45 个营销中心，其中改造现有 16 个新增 29 个；设立客户中心 100 个，其中改造已有客户中心 16 个，新增 84 个。

在营销网络建设中，公司目前已经在北京购买办公和展示用房产，因上海、武汉和成都分别为华东、华中和华西的中心城市，具有较强的经济辐射能力，因此，公司计划在上海、武汉、成都购置经营场所，进行营销和服务工作，其他所有分支机构均通过租赁方式解决，不计入投资。租金、人员开支、开办费等按规定均不计入投资。

项目建设和投资资金投入情况如下：

(1) 工程建设费

营销服务体系建设工程建设费明细表

项目		单位	数量	单价 (元)	总额 (万元)
一、营销机构建设费用					
北京	办公场所装修	m ²	1400	1000	140
	办公设备	台	50	3000	15
上海	办公场所购置	m ²	400	20000	800
	办公设备	台	20	3000	6
广州	办公场所装修	m ²	300	1000	30
	办公设备	台	16	3000	4.8
武汉	办公场所购置及装修	m ²	300	15000	450

	办公设备	台	16	3000	4.8
成都	办公场所购置及装修	m²	300	15000	450
	办公设备	台	16	3000	4.8
新增营销机构 (29个)	办公场所装修	m²	200*29	600	348
	办公设备	台	15*28	3000	126
其他已有营销机构改造 (12个)	办公场所装修	m²	80*12	1000	96
	办公设备	台	3*12	3350	12.1
合计					2487.46
二、客服中心建设费用					
新增一级客服中心 (15个)	办公场所装修	m²	150*15	500	112.5
	办公设备	台	8*15	3000	36
	维修设备	台	8*15	7000	84
	仓库货架	个	15	1000	1.5
	服务车辆	台	15	100000	150
已有客服中心改造 (16个)	办公设备	台	4*16	3000	19.2
	维修设备	台	6*16	7000	67.2
	服务车辆	台	16	100000	160
新增二级客服中心 (69个)	办公场所装修	m²	80*69	500	276
	办公设备	台	4*69	3000	82.8
	维修设备	台	4*69	7000	193.2
	仓库货架	个	69	8000	55.2
合计					1237.6
三、信息平台硬件建设					
呼叫中心(100节点)		套	1	302200+18480*100	215
服务器		台	6	100000	60
客户端PC机		台	100	4000	40
路由器		台	100	1000	10
交换机		台	20	5000	10

打印机	台	30	3000	9
复印机	台	12	15000	18
其他设备				30
合计				392
总计				4117.1

(2) 工程建设其他费

按 10%估算工程建设其他费，约 411.7 万元。

(3) 预备费

按工程投资的 5%计算预备费，约 226.4 万元。

(4) 投资汇总

综上所述，本项目总投资为 4755.2 万元。

5、项目的组织方式和实施进度

本项目建设周期预计为 2 年，为了配合公司的整体发展规划，项目自 2010 年 6 月开始建设，于 2013 年 6 月以前全部完成，初具规模，发挥实际功能，产生明显的效果。销售量和市场份额会因滞后效应在 2~3 年后开始显现结果。项目建设分三个周期，具体进度规划见下表。

项目实施进度规划

第一阶段（2010.6—2010.12）	成立筹建领导小组； 考察拟选设备的厂家情况、商务洽谈并签订意向合同； 人员招聘。
第二阶段（2011.1—2012.6）	筹措资金； 设备选择； 考察当地情况，物色办公场所； 办公场所装修； 设备购置； 订购岗位培训。
第三阶段（2012.7—2013.6）	落实相关工作人员； 制定落实各岗位操作规程和岗位责任制； 完善管理体系。

6、项目总结

本项目利用公司现有的成熟的产品体系和初具规模的营销网络基础，丰富的管理经营经验，在市场上销售中航信息公司的产品。对公司调整产品结构、保持发展后劲，提高经济效益等均具有十分重要的意义。

综上所述，本项目符合国家产业政策，从战略上可以支持公司产品产业发展，有利于公司做强做大。项目运作模式是在充分分析了公司的优劣势后精心选择的，充分考虑了各种风险，并做好了完善的防范措施，因此本项目是可行的。

7、项目进展

2010 年底到 2011 年上半年间，公司新成立了哈尔滨办事处、杭州办事处、贵阳办事处，北京办事处变为北京分公司，目前共有分公司 7 家，办事处 12 家。

三、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响

本次募集资金投入项目的建设将是公司发展的重大跨越，对公司市场竞争力的提升和长远发展具有重要意义，将对公司经营成果产生积极的、深远的影响。

1、扩大生产规模，提高生产技术水平

本次募集资金投入后，通过建设存折票据打印机产业基地，引进国内外先进生产设备，扩大生产规模，生产具有领先国际质量标准的产品，确保产品质量优势，项目投产后，公司产能将达到 15 万台，极大地提高了公司的规模优势和产品竞争力，提高公司的竞争能力，有助于争取更多的国际大客户，促进公司的快速成长。同时，公司的打印头将实现自主批量生产，解决我国 24 针打印头一直依赖于国外进口的问题，提高我国精密制造和精密加工的生产水平。

2、提高公司的科研开发和自主创新能力

本次募集资金投入后，将建设国内较为先进的打印机技术中心，公司的科研开发能力将得到较大的增强，更多的新产品和新技术将得到开发和推广，不断提高公司自主创新能力，进而提高公司的竞争能力和盈利水平。

3、进一步提高公司的销售和服务水平

本次募集资金投入后，将使公司的营销网点增加到 45 个，服务网点增加到 100 个，大大提高公司的营销服务网点的渗透力和市场影响力，尤其是对二三线城市的渗透力和市场影响力，进一步提高公司的销售和服务水平，增强公司的核心竞争力，强化市场掌控力度，规范市场运作，提升公司盈利能力，使公司走向技术与服务双驱动发展的良性模式，使公司成为中国金融、邮政、电信、电力、医疗等行业专用打印设备最主要的产品供应商和技术服务商。

4、改善资产状况

本次公开发行募集资金到位后，本公司资产规模将有较大幅度增加，公司净资产新增大幅增加，其中固定资产增加超过一亿元，母公司资产负债率会有较大幅度的下降，将提高公司的综合实力和抵御市场风险的能力；同时能够提高公司杠杆经营的能力，降低公司财务风险。

5、对净资产收益率和盈利能力的影响

本次募集资金到位后，净资产收益率在短期内将下降。预计随着募集资金投资项目投产并产生效益，公司的销售收入和利润总额将以较快速度增长，净资产收益率也将回升至较高水平。

本次募集资金到位后，将对公司的盈利能力产生积极的促进作用，使公司的主营业务规模快速发展，增强公司对市场的掌控能力，能针对快速变化的市场需求做出迅速的反应，扩大公司的盈利空间，增强公司的盈利能力。

第十四节 股利分配政策

一、公司股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程（草案）》的规定，公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金 10%；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付普通股股利。

公司法定公积金累计额为公司资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司实施积极的股利分配政策，在保证公司正常资金需求情况下，采取现金或股票方式分配股利。

二、最近三年股利分配情况

报告期内，公司因为发展需要资金，未进行股利分配。

公司历年股利分配方案均符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。

三、发行前滚存利润共享安排

经公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过：公司公开发行股票前实现的滚存利润由发行后的新老股东共同享有。截至 2010 年 12 月 31 日，母公司未分配利润为 3,735.97 万元。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度和投资者关系相关情况

为保护投资者合法权益，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，公司制订了《信息披露管理制度》。

本公司负责信息披露和投资者关系管理的部门是公司证券投资部，主管负责人为董事会秘书钟林先生，对外咨询电话：0755-86156718。

二、重要合同

截至本招股说明书签署之日，本公司订立的正在履行或即将履行的重要合同有以下四类：

（一）产品销售合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的300万以上或重要的产品销售合同如下：

序号	合同名称	主要内容	
1	产品销售合同	客户名称	南宁爱的普润信息技术有限公司
		合同标的	存折票据打印机
		合同金额	1865665 元
		签约时间	2011 年 2 月 23 日
2	产品销售合同	客户名称	中国农业银行河南省分行
		合同标的	存折票据打印机
		合同金额	2768280 元
		签约时间	2010 年 12 月 20 日
3	产品销售合同	客户名称	中国农业银行四川省分行
		合同标的	行式打印机
		合同金额	2378500 元
		签约时间	2010 年 12 月 20 日
4	产品销售合同	客户名称	中国银行江苏省分行
		合同标的	存折票据打印机
		合同金额	309 万元人民币
		签约时间	2010 年 11 月 30 日

5	产品销售合同	客户名称	杭州新蓝科技有限公司
		合同标的	存折票据打印机
		合同金额	505.75 万元人民币
		签约时间	2010 年 9 月 25 日
		终端用户	中国银行浙江省分行
6	产品销售合同	客户名称	中国农业银行四川省分行
		合同标的	存折票据打印机
		合同金额	485.22 万元人民币
		签约时间	2010 年 8 月 10 日
7	产品销售合同	客户名称	中国农业银行河南省分行
		合同标的	存折票据打印机
		合同金额	573.72 万元人民币
		签约时间	2010 年 7 月 22 日
8	产品销售合同	客户名称	中国建设银行河南省分行
		合同标的	存折票据打印机
		合同金额	316.4 万元人民币
		签约时间	2010 年 7 月 15 日
9	产品销售合同	客户名称	中国农业银行山东省分行
		合同标的	PR-B 存折票据打印机
		合同金额	754.964 万元人民币
		签约时间	2010 年 3 月 3 日
10	基本供货协议	客户名称	浪潮（山东）电子信息有限公司
		合同标的	PR-T 存折票据打印机
		合同金额	后续订单确定
		签约时间	2010 年 1 月 18 日
11	产品销售合同	客户名称	中国农业银行山东省分行
		合同标的	PR-B 存折票据打印机
		合同金额	560.74 万元人民币
		签约时间	2009 年 12 月 22 日

（二）采购合同

公司截至本招股说明书签署之日，公司存在如下交易金额相对较大的、正在履行的产品和材料采购协议：

序号	合同名称	主要内容	
1	采购订单	供应商名称	TRANSACTION PRINTER GROUP,INC.
		合同标的	13S5-GF3 PRINTTHEAD
		合同金额	US\$472500
		签约时间	2011 年 4 月 18 日
2	采购订单	供应商名称	TRANSACTION PRINTER GROUP,INC.
		合同标的	13S5-GF3 PRINTTHEAD
		合同金额	US\$472500
		签约时间	2011 年 3 月 4 日

3	采购订单	供应商名称	TRANSACTION PRINTER GROUP,INC.
		合同标的	13S5-GF3 PRINTTHEAD
		合同金额	US\$472500
		签约时间	2011 年 2 月 28 日
4	采购订单	供应商名称	Transaction Printer Group Inc(美国)
		合同标的	打印头
		合同金额	47.25 万美元
		签约时间	2010 年 12 月 28 日
5	采购订单	供应商名称	PRINTRONIX (普印力)
		合同标的	行式打印机
		合同金额	204.48 万元
		签约时间	2010 年 12 月 31 日
6	采购订单	供应商名称	PRINTRONIX (普印力)
		合同标的	行式打印机
		合同金额	298.22 万元
		签约时间	2010 年 11 月 31 日
7	采购订单	供应商名称	Transaction Printer Group Inc(美国)
		合同标的	打印头
		合同金额	47.25 万美元
		签约时间	2010 年 9 月 2 日
8	采购订单	供应商名称	Transaction Printer Group Inc(美国)
		合同标的	打印头
		合同金额	47.25 万美元
		签约时间	2010 年 7 月 30 日
9	采购订单	供应商名称	Transaction Printer Group Inc(美国)
		合同标的	打印头
		合同金额	47.25 万美元
		签约时间	2010 年 6 月 10 日
10	采购订单	供应商名称	普印力商贸(上海)有限公司
		合同标的	行式打印机
		合同金额	229.96 万元人民币
		签约时间	2010 年 4 月 14 日
11	采购订单	供应商名称	深圳市东博模具有限公司
		合同标的	塑胶部件
		合同金额	68.13 万元人民币
		签约时间	2010 年 3 月 11 日
12	OEM 合作协议书	供应商名称	得实发展(集团)有限公司
		合同标的	打印机
		合同金额	后续具体订单确定
		签约时间	2009 年 7 月 16 日(有效期两年)
13	OEM 合作协议书	供应商名称	TallyGenicomPteLtd(新加坡)
		合同标的	打印机
		合同金额	后续具体订单确定
		签约时间	2009 年 1 月 8 日

(三) 主要借款合同

1、2010 年 1 月 6 日，公司与招商银行股份有限公司北京方庄支行签订编号

为 2009 年方法按字第 001 号—1 号《商品房（抵押）借款合同》，公司向招商银行股份有限公司北京方庄支行借款 1278 万元人民币，借款期限为 2010 年 1 月 6 日-2020 年 1 月 6 日，以公司购买的北京市宣武区宣武门外大街甲 9 层 901 作为抵押。

2、2010 年 1 月 6 日，公司与招商银行股份有限公司北京方庄支行签订编号为 2009 年方法按字第 001 号—2 号《商品房（抵押）借款合同》，公司向招商银行股份有限公司北京方庄支行借款 418 万元人民币，借款期限为 2010 年 1 月 6 日-2020 年 1 月 6 日，以公司购买的北京市宣武区宣武门外大街甲 9 层 902 作为抵押。

3、2010 年 1 月 6 日，公司与招商银行股份有限公司北京方庄支行签订编号为 2009 年方法按字第 001 号—3 号《商品房（抵押）借款合同》，公司向招商银行股份有限公司北京方庄支行借款 260 万元人民币，借款期限为 2010 年 1 月 6 日-2020 年 1 月 6 日，以公司购买的北京市宣武区宣武门外大街甲 1 号 9 层 914 作为抵押。

4、2010 年 3 月 30 日，公司与中国银行深圳高新区支行签订《授信额度协议》，该行给予公司 4000 万元的授信额度，使用期限至 2011 年 3 月 25 日。同时，公司在该授信额度内向中国银行深圳高新区支行借款 3500 万元，公司控股股东和实际控制人张健全和常远分别与中国银行深圳高新区支行签订编号为 2010 年圳中银高司保字第 0011 号和 0010 号《最高额保证合同》，由张健全和常远共同共同为上述借款提供个人担保。上述借款由惠州中航提供最高额抵押担保，并签订了相应的最高额抵押合同。

5、2011 年 1 月 4 日，公司与深圳发展银行股份有限公司深圳华富支行签订编号为深发华富综字第 20101115001 号《综合授信额度合同》，深圳发展银行股份有限公司华富支行给予公司 4,000 万元人民币综合授信额度，授信期限从 2011 年 1 月 4 日至 2011 年 9 月 30 日。同时，公司控股股东和实际控制人张健全和常远以及子公司中航软件分别与深圳发展银行股份有限公司华富支行签订了《最高额保证担保合同》，为上述授信额度提供担保。

2011 年 1 月 4 日，公司与深圳发展银行股份有限公司深圳华富支行签订编号为深发华富贷字第 20101115001 号《借款合同》，公司向深圳发展银行股份有限公司华富支行申请借款 2,500 万元人民币补充流动资金，借款期限为一年。

（四）建设工程合同

2009年8月28日，公司控股子公司惠州中航与深圳市中邦（集团）建设总承包有限公司签订惠州中航科技工业有限公司3号厂房建设安装工程的施工合同，由深圳市中邦（集团）建设总承包有限公司承包惠州中航3号楼的建筑和安装施工，工程预算金额为436.90万元，合同约定从2009年9月30日开始施工，2010年7月26日竣工。因惠州工业园区正在进行基础设施配套建设较为滞后，施工时间有所推迟，目前建设中的3号厂房已竣工并进入验收阶段。

（五）2007年深圳市中小企业集合债券协议

2007年9月5日，深圳市贸易工业局（作为牵头人）、国家开发银行（作为担保人）、深圳市中小企业信用担保中心、深圳市高新技术投资担保有限公司、深圳中科智担保投资有限公司（上述三家公司共同作为反担保人）与公司等共20家中小企业（作为发行人）签订《2007年深圳市中小企业集合债券之共同条款协议》，本公司作为发行人发行3000万元债券，本次发行债券的期限为2007年11月14日至2012年11月14日，债券票面利率为5.7%，在债券存续期内固定不变。债券采用单利按年计息，每年付息一次，本金分别于2010年11月14日偿还1200万元、2011年11月14日偿还900万元、2012年11月14日偿还900万元。

2007年12月20日，公司与深圳市高新技术投资担保有限公司签订《反担保抵押合同》，本公司以公司拥有的深圳市软件园一期一栋301和302号厂房房屋建筑物进行反担保。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，公司无对外担保事项。

四、重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署之日，本公司未涉及任何对财务状况、生产经营、经营成果、声誉、业务活动、未来前景有重大影响的诉讼及仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，发起人股东、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

五、刑事诉讼

截至本招股说明书签署之日，本公司现任董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未涉及刑事诉讼。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事：

张健全：

常 远：

马建军：

裘 政：

张书亭：

钟 林：

吴新华：

胡 宏：

马颂德：

全体监事：

曹天良：

柯韶峰：

姜文军：

高级管理人员：

常 远：

钟 林：

焦宏敏：



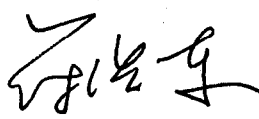
深圳中航信息科技产业股份有限公司

2011年6月23日

保荐机构(主承销商)声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人:

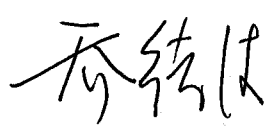


符浩东

保荐代表人:

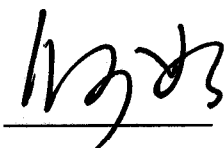


曾劲松



乔绪德

法定代表人:



何 如

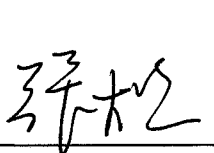


2011年6月23日

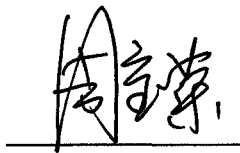
发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师:



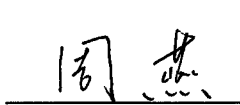
张 燃



周宝荣



傅曦林



周 燕

单位负责人:



高 树

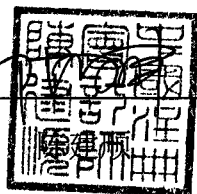


2011 年 6 月 23 日

审计机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本机构核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：



王越

法定代表人：



谢泽敏

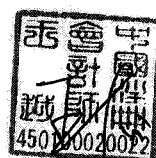
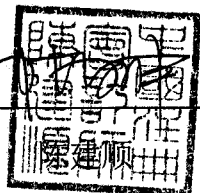
中磊会计师事务所有限责任公司



验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告和验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告和验资复核报告的内容无异议,确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师:



王越

法定代表人:



谢泽敏

中磊会计师事务所有限责任公司

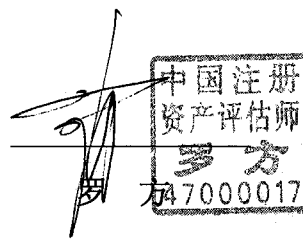
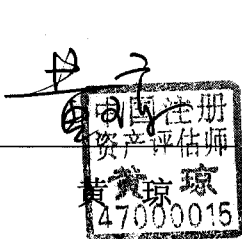


2011年6月23日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告书无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告书的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

中国注册资产评估师：



法定代表人：

A handwritten signature in black ink, appearing to be "王鸣志".

王鸣志



第十七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅时间

查阅时间为发行期间每个工作日的上午 9:00—11:00，下午 2:00—5:00

三、备查文件查阅地点

- (一) 发行人：深圳中航信息科技产业股份有限公司

公司地址：广东省深圳市南山区高新区中区深圳软件园 1 号楼 3 楼

电 话：0755-86156718

传 真：0755-86156718

网 址：<http://www.szcatic.com>

联 系 人：钟林、刘锦

- (二) 保荐人(主承销商)：国信证券股份有限公司

公司地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 20 楼

电 话：0755—82130429

传 真：0755—82130620

联 系 人：曾劲松、陈积、杜跃春、周兆伟