创业板投资风险提示：本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

天津长荣印刷设备股份有限公司

（注册地址：天津新技术产业区北辰科技工业园）

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

（申报稿）

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作为投资决定的依据。

保荐人（主承销商）

渤海证券股份有限公司
Bohai Securities Co., Ltd.

天津市南开区宾水西道八号

发行概览

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	2,500 万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【 】元
预计发行日期	【 】年【 】月【 】日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	10,000 万股

本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

公司控股股东、实际控制人李莉承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。在本人担任发行人董事、监事或高级管理人员期间每年转让的比例不超过所持股份总数的 25%，离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。

法人股东名轩投资及其股东裴美英（实际控制人李莉女士的直系亲属）承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。在李莉担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，本公司每年转让的比例不超过所持发行人股份总数的 25%，李莉离职后半年内，本公司不转让所持有的发行人股份。

自然人股东赵俊伟（公司董事赵铁流的直系亲属）承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。十二个月期满后，在直系亲属担任发行人董事或监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的 25%。发行人股票上市之日起六个月内，若直系亲属申报离职，则自申报离职之日起十八个月内不转让本人所持发行人股票；发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间，若直系亲属申报离职，则自申报离职之日起十二个月内不转让本人所持发行人股票。

自然人股东陈诗宇承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

法人股东天保成长、天津创投承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

保荐人（主承销商）	渤海证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2010 年 12 月 24 日

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。

重大事项提示

一、发行人在台湾地区的原材料采购情况

公司产品所需的部分原材料在台湾地区采购，近三年一期的采购金额分别为 5,125.99 万元、4,291.25 万元、5,550.88 万元和 3,247.44 万元，占当期采购总额的比例分别为 41.45%、36.82%、35.40%和 34.14%。台湾有恒作为公司原股东，2009 年 6 月之前代理公司在台湾地区的原材料采购，自 2009 年 7 月开始，公司在台湾地区的采购业务不再通过台湾有恒代理，而是全部通过台湾另一家公司 Henry Machinery Co. LTD.向最终供应商实施统一代理采购。上述交易金额中包括了公司向原股东台湾有恒及其关联方在台湾地区的采购金额，其中公司 2007 年通过香港有恒在台湾地区的采购金额 5,125.99 万元，占当期采购总额的 41.45%；2008 年通过香港有恒在台湾地区的采购金额 3,985.20 万元，占当期采购总额的 34.19%，直接向台湾有恒的采购金额 306.05 万元，占当期采购总额的 2.63%；2009 年直接向台湾有恒的采购金额 1,754.99 万元，占当期采购总额的 11.19%。

公司在台湾地区采购的原材料主要包括专用轴承、专用螺丝、开关控件、数控系统等零部件，公司选择在台湾地区采购部分原材料主要是因为台湾工业基础较好，多年来持续采用其零部件对于提高设备的精度、速度、稳定性和耐用性具有重要意义。在台湾地区采购业务中，台湾有恒、Henry Machinery Co. LTD 仅仅发挥代理采购的职能，而非原材料的最终供应商。公司之所以通过台湾代理商采购原材料，主要是基于代理商作为中间贸易商负责集中采购，便于安排集中报关出口、装船运输，从而降低运输成本、提高运营效率。

经保荐机构和律师核查，Henry Machinery Co.,LTD.与发行人、台湾有恒及其关联方不存在关联关系；更换台湾采购代理商以来，发行人在台湾地区的原材料采购业务未出现明显变化，仍然保证了该等采购业务的独立性和采购价格的公允性。

二、股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东、实际控制人李莉承诺：“自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人公开发行股

票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。在本人担任发行人董事、监事或高级管理人员期间每年转让的比例不超过所持股份总数的 25%，离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。”

法人股东名轩投资及其股东裴美英（实际控制人李莉女士的直系亲属）承诺：“自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。在李莉担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，本公司每年转让的比例不超过所持发行人股份总数的 25%，李莉离职后半年内，本公司不转让所持有的发行人股份。”

自然人股东赵俊伟（公司董事赵铁流的直系亲属）承诺：“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。十二个月期满后，在直系亲属担任发行人董事或监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的 25%。发行人股票上市之日起六个月内，若直系亲属申报离职，则自申报离职之日起十八个月内不转让本人所持发行人股票；发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间，若直系亲属申报离职，则自申报离职之日起十二个月内不转让本人所持发行人股票。”

自然人股东陈诗宇承诺：“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。”

法人股东天保成长、天津创投承诺：“自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。”

三、发行前滚存利润的安排

2009 年 12 月 2 日，公司召开 2009 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于 2009 年上半年利润分配的议案》，同意以截止于 2009 年 6 月 30 日公司总股本 7,500 万股为基数，每 10 股派发 4.00 元（含税）现金红利，共派发现金股利总额 3,000 万元。上述股利分配方案已于 2009 年 12 月底实施完毕。

根据公司 2010 年 5 月 10 日审议通过的 2010 年第一次临时股东大会决议，

为兼顾新老股东的利益，在本次发行完成后，由本公司新老股东共同享有本次发行前的滚存利润。截至 2010 年 6 月 30 日，公司未分配利润（母公司）为 74,430,753.34 元。

四、风险因素

本公司特别提醒投资者注意下列风险因素，并认真阅读本招股说明书“第四节　风险因素”的全部内容。

（一）控股股东的控制风险

本公司目前的控股股东和实际控制人是李莉女士，李莉女士直接和间接控制本公司95.94%的股权，其持有股权的形成过程如下（具体形成过程及原因详见“4-5发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及董事、监事、高级管理人员的确认意见”）：

本公司前身长荣有限1995年设立时为台湾有恒（实际控制人为刘天生先生）出资设立的外商独资企业，注册资本90万美元，2004年6月增资至281万美元。2004年9月，台湾有恒将长荣有限49%股权无偿转让给李莉女士；2005年6月，台湾有恒将长荣有限21%股权作价2,840万元转让给李莉女士（支付方式见下），至此，李莉女士持有长荣有限70%股权，成为公司实际控制人。2007年10月，台湾有恒将长荣有限30%股权无偿转让给李莉女士控股90%的名轩投资。截至目前，李莉女士直接和间接控制本公司95.94%的股权。天津市人民政府、天津市北辰区人民政府对上述股权转让的真实性、合法性和有效性出具书面文件予以确认。台湾有恒及其全体股东和李莉女士均书面确认公司不存在委托持股、信托持股等代持股份情形。

本公司子公司天津台荣于2000年3月由台湾有恒出资设立，2004年9月，台湾有恒将天津台荣49%股权无偿转让给李莉女士，2005年6月，台湾有恒将天津台荣21%股权作价860万元转让给李莉女士（支付方式见下）。2007年9月，李莉女士将其持有的天津台荣70%股权作价10,612,240.00元转让给本公司，至此，天津台荣成为本公司的控股子公司。

在上述转股期间，相关股权转让协议约定台湾有恒在发行人和天津台荣的应分配利润由李莉女士支配，李莉女士受让发行人21%股权和天津台荣21%须向台

湾有恒累计支付3,700万元股权转让款。实际支付过程中，李莉女士以自有资金支付16,791,960.00元、以由其支配的台湾有恒应分配利润支付20,221,731.98元，合计支付了37,013,691.98元股权转让款。

虽然公司已经建立了较为完善的法人治理结构，但如果控股股东通过不当行使表决权或通过其他方式控制本公司的经营决策，则可能给公司的生产经营及其他股东的利益带来损失，存在大股东控制的风险。

（二）技术研发风险

截至2010年9月30日，公司拥有已授权专利28项（其中1项发明专利、27项实用新型专利），取得方式均为原始取得。其中，申请日在2007年10月之前的10项专利（其中1项发明专利、9项实用新型专利）发明人为公司原股东的实际控制人刘天生先生，申请日在2007年10月之后的专利发明人除1项实用新型专利是委托刘天生先生发明外，其余17项专利的发明人均为公司的核心技术人员，与刘天生先生不存在关联关系。公司合法拥有28项授权专利的所有权和使用权，刘天生先生作为部分专利的发明人不影响公司专利的所有权和使用权。除此之外，截至2010年9月30日，公司通知办理授权登记的4项专利以及已申请受理但尚未获得授权的39项专利的发明人均为公司的核心技术人员，公司掌握着核心技术。

刘天生先生作为发明人的专利中有3项为整机专利，其余8项均为公司产品各部套的专利，主要作用于公司生产的设备以提高精度和速度。上述3项整机专利在报告期内形成的收入分别为333.33万元、1,603.42万元、2,978.26万元和2,466.95万元，占当期营业收入的比例分别为1.76%、7.61%、11.53%和15.47%。

公司目前已拥有一支高水平的研究开发团队，报告期内核心技术人员、研发人员保持稳定，具备持续开发新技术的能力。公司原股东的实际控制人刘天生先生作为发明人申请了11项专利，虽然公司目前的核心技术人员均参与了上述专利的研发过程，有能力对该11项专利进行后续的技术改进，但公司仍存在历史上由刘天生先生作为专利发明人进行技术开发的风险。

截至目前，公司拥有的两项软件著作权均为委托原股东台湾有恒的关联方台湾鸿发国际开发，且目前公司以每台2.2万美元向其购置模烫机使用的工业控制电脑。虽然公司对台湾鸿发国际的要求只是为公司模烫机产品编写程序语言，而且市场上还有众多专业公司（比较知名的如德国博世力士乐、德国西门子、美国

罗克韦尔自动化等公司）可供选择，但如果台湾鸿发国际因自身原因不能继续为公司提供服务，公司将面临变更软件开发商而可能带来的技术外泄风险。

（三）台湾代理采购商控制台湾地区原材料采购渠道的风险

报告期内，公司在台湾地区多家供应商的原材料采购业务于2009年6月之前通过公司原股东台湾有恒实施代理采购，代理采购费约为采购金额的5%；自2009年7月开始通过台湾另一家公司Henry Machinery Co., LTD.实施代理采购，代理采购费约为采购金额的5%。公司在台湾地区近三年一期的采购金额分别为5,125.99万元、4,291.25万元、5,550.88万元和3,247.44万元，占当期采购总额的比例分别为41.45%、36.82%、35.40%和34.14%。为了有效保证台湾地区原材料采购业务的独立性，降低台湾地区原材料采购业务的风险，公司于2010年初与代理商Henry Machinery Co., LTD.及29家台湾主要的最终供应商（占2009年全部49家台湾供应商的59.18%）分别签订了三方框架采购合同，明确约定了采购范围和模式、定价及付款、质量要求及技术保密、货物运输和违约责任等条款。

虽然公司拥有对最终供应商的选择权和原材料的定价权，但仍不排除Henry Machinery Co., LTD.因自身原因无法实现其代理采购职能或单方面提高代理费标准等情况迫使公司更换代理商而给公司带来的台湾地区原材料代理采购风险。

（四）对 Masterwork Graphic Equipment(UK)Limited 的代理销售风险

Masterwork Graphic Equipment(UK)Limited为公司实际控制人李莉女士于2006年7月28日在英国设立之公司，注册资本1英镑；2006年8月15日，李莉女士将其全部股权转让与自然人KEVIN OROURKE，同时不再担任执行董事等职务，2008年4月1日-2009年2月10日，该公司聘任刘天生先生（公司原股东台湾有恒的实际控制人）为其执行董事。目前该公司的业务是作为国外代理商销售公司生产的产品。报告期内，公司通过Masterwork Graphic Equipment(UK)Limited于2010年1-6月实现代理销售金额709.98万元，占当期出口营业收入的52.55%，于2009年度实现代理销售金额1,243.23万元，占当期出口营业收入的55.86%。此外，公司于2010年1-6月向Masterwork Graphic Equipment(UK) Limited支付代理费15万欧元，2009年度支付代理费6万美元。

公司的国外销售采取直接销售和通过经销商代理销售相结合的销售方式。报

告期内，公司出口收入在营业收入中占比分别为13.45%、14.21%、9.04%和8.92%。虽然公司出口收入占比较少，但如果Masterwork Graphic Equipment(UK) Limited出现因自身原因无法实现其代理销售职能或单方面提高代理费标准等情况，公司存在无法及时更换合适代理商而导致的国外销售代理风险。

（五）原材料涨价风险

报告期内，公司成本构成中原材料占比均超过80%，比重较大。本公司采购的主要原材料包括：外购制造件、电器件、标准件、铸件等。公司一直以来对供应商的付款信用记录良好，与众多供应商建立了长期稳定的合作关系，使得公司外购原材料的采购价格波动幅度较小。各类原材料价格每变动1%，对综合毛利的影响分别为：制造件：-0.23%～-0.30%；电器件：-0.24%～-0.32%；标准件：-0.13%～-0.15%；控制系统：-0.08%～-0.14%；铸件：-0.11%～-0.14%。近三年及一期公司综合营业毛利对各主要原材料采购价格的敏感系数如下：

项　目	综合毛利对材料价格的敏感系数			
	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
制造件	-0.26%	-0.23%	-0.25%	-0.30%
电器件	-0.27%	-0.24%	-0.28%	-0.32%
标准件	-0.15%	-0.13%	-0.13%	-0.15%
控制系统	-0.09%	-0.08%	-0.11%	-0.14%
铸件	-0.13%	-0.11%	-0.12%	-0.14%
合计	-0.88%	-0.79%	-0.88%	-1.05%

如果铸铁等原材料价格继续上涨，可能导致公司产品成本上升，降低公司产品的毛利率水平，影响公司的效益。虽然公司从签订合同到交付客户产品的周期大约为3-6个月，所需时间较长，但公司将在原材料采购和产品定价方面，加强对市场和客户的研究，尽量缩短产品生产和交货周期，使原材料价格上升因素对公司经营的影响降至最小。随着生产规模的不断扩大，公司对原材料的需求将持续上升，存在原材料的供应形势紧张和价格上涨对公司盈利产生不利影响的风险。

（六）产能扩大后的销售风险

本次募集资金投资项目是依据公司发展战略制定的，公司董事会已对该投资项目进行了深入、认真、细致的可行性论证，并聘请专业机构对募集资金投向的

市场、技术、环保、财务等因素进行了预测分析。项目的实施对于公司进一步提升核心竞争力、丰富产品线、提高市场占有率和增强抵御市场风险能力都具有重要意义。本次公司募集资金项目投产后将新增产能360台/年，较原有的160台/年增加了2.25倍。

虽然本次募集资金投资项目符合行业发展趋势，在确定投资项目和投资规模前，公司对市场需求状况、市场竞争格局进行了充分的市场调研和客观的预测，并制定了完善的市场营销计划。项目投产后，本公司将利用新增产能进行市场扩张，提高国内市场占有率、并进一步开拓国际市场。但如果在项目建成投产后市场环境发生了较大不利变化或市场开拓不能如期推进，公司届时将面临产能扩大导致的产品销售风险。

目 录

第一节 释 义 16
第二节 概 览 19
一、公司概况 19
二、公司的控股股东及实际控制人 20
三、公司主要财务数据 20
四、公司本次发行情况 22
五、公司本次募集资金主要用途 22
六、公司的核心竞争优势 23
第三节 本次发行概况 26
一、公司的基本情况 26
二、本次发行的基本情况 26
三、本次发行有关机构 27
四、发行人与中介机构关系的说明 29
五、本次发行上市的重要日期 29
第四节 风险因素 30
一、控股股东的控制风险 30
二、技术研发风险 31
三、台湾代理采购商控制台湾地区原材料采购渠道的风险 32
四、对 MASTERWORK GRAPHIC EQUIPMENT(UK)LIMITED 的代理销售风险 32
五、原材料涨价风险 33
六、产能扩大后的销售风险 33
七、市场竞争风险 34
八、核心技术人员流动风险 35
九、公司快速发展引发的管理风险和人力资源风险 35
十、外协加工的风险 35
十一、经营业绩受宏观经济环境影响的风险 35
十二、消化新增固定资产折旧的风险 36

十三、存货减值风险 36
十四、税收优惠追缴风险 36
十五、税收优惠政策和政府补贴变动带来的风险 37
十六、净资产收益率下降的风险 38
十七、汇率变动带来的风险 38
十八、以回购或提供还款保证金方式进行销售的风险 39
第五节 发行人基本情况 40
一、公司改制重组及设立情况 40
二、公司设立以来重大资产重组情况 43
三、公司的组织结构 44
四、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况 57
五、公司的股本情况 64
六、公司是否存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等有关情况 71
七、公司的员工及其社会保障情况 71
八、公司的实际控制人及主要股东重要承诺及其履行情况 73
第六节 业务与技术 74
一、公司的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况 74
二、公司所处行业基本情况 74
三、公司在行业中的竞争地位 90
四、公司的主营业务情况 98
五、公司的主要固定资产及无形资产 115
六、公司拥有的特许经营权的情况 123
七、公司的技术情况 123
八、公司的境外生产经营和资产状况 139
第七节 同业竞争和关联交易 143
一、同业竞争 143
二、关联方及关联关系 144
三、关联交易 149

四、发行人规范关联交易的制度安排.....162
五、独立董事对报告期重大关联交易的意见.....164
第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员.....165
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介.....165
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有本公司股权情况.....169
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况.....169
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况.....170
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况.....170
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系171
七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所签订的协议.....172
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....172
九、董事、监事及高级管理人员近两年任职变动情况.....172
第九节 公司治理.....174
一、公司治理制度的建立健全及运行情况.....174
二、公司有关违法违规情况.....177
三、公司资金占用及对外担保情况.....177
四、管理层对内部控制制度的自我评估及注册会计师的鉴证意见.....178
五、公司关于对外投资与担保的制度.....178
六、投资者权益保护情况.....181
第十节 财务会计信息与管理层分析.....182
一、财务报表及编制方法.....182
二、审计意见.....191
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....191
四、主要税收政策及税率.....200
五、分部信息.....204
六、报告期内非经常性损益.....204
七、主要财务指标.....205
八、历次资产评估情况.....206

九、历次验资情况 207
十、期后事项、或有事项及其他重要事项 207
十一、财务状况分析 214
十二、盈利能力分析 234
十三、现金流量分析 254
十四、资本性支出分析 257
十五、财务状况和盈利能力的趋势分析 258
十六、股利分配政策 259
第十一节 募集资金运用 264
一、募集资金运用的基本情况 264
二、募集资金投资项目的市场状况及前景分析 265
三、项目建成后主要产品情况及项目建设必要性分析 267
四、募集资金投资项目情况 273
五、募集资金投资项目的经济效益分析 285
六、其他与主营业务相关的营运资金 287
七、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响 288
第十二节 未来发展与规划 291
一、发展战略和经营目标 291
二、公司在增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势等方面拟采取的措施 292
三、拟订上述计划所依据的假设条件 294
四、实施上述计划将面临的主要困难 294
五、上述计划与现有业务的关系 295
六、本次募集资金对上述业务目标的作用 295
七、发行人对业务发展与规划的声明 296
第十三节 其他重要事项 297
一、重大合同 297
二、对外担保事项 304
三、重大诉讼或仲裁事项 304

四、关联人的重大诉讼或仲裁 304
五、控股股东、实际控制人最近三年内的重大违法行为 304
六、刑事起诉或行政处罚 304
第十四节　董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 305
第十五节　附件 311
一、备查文件 311
二、文件查阅时间 311
三、文件查阅地址 311

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下意义：

一、一般释义

公司、本公司、发行人、长荣股份	指	天津长荣印刷设备股份有限公司
长荣有限	指	本公司前身天津长荣印刷包装设备有限公司
台湾有恒	指	台湾有恒机械工业有限公司
香港有恒	指	有恒国际（香港）有限公司
名轩投资	指	天津名轩投资有限公司（前身为天津有恒投资有限公司）
天保成长	指	天津天保成长创业投资有限公司
天津创投	指	天津创业投资管理有限公司
天津台荣	指	天津台荣精密机械工业有限公司
上海长荣/上海有恒	指	长荣（上海）印刷设备有限公司（前身为有恒（上海）印刷机械有限公司）
香港长荣	指	长荣股份（香港）有限公司
天创众鑫	指	天津滨海天创众鑫股权投资基金有限公司
金鼎旅行社	指	天津市金鼎国际旅行社有限公司
赛捷图文	指	北京赛捷图文设备有限公司
商务部	指	中华人民共和国商务部
保荐人（主承销商）	指	渤海证券股份有限公司
发行人律师	指	广东晟典律师事务所
发行人会计师	指	信永中和会计师事务所有限责任公司
资产评估机构	指	天津华夏金信资产评估有限公司，系于 2008 年 6 月由天津华夏松德有限责任会计师事务所分立新设而来。
验资机构	指	国富浩华会计师事务所有限公司，系于 2009 年 9 月经北京市工商行政管理局崇文分局核准由北京五联方圆会计师事务所有限责任公司等合并而来。
股东大会	指	天津长荣印刷设备股份有限公司股东大会

董事会	指	天津长荣印刷设备股份有限公司董事会
监事会	指	天津长荣印刷设备股份有限公司监事会
报告期、三年及一期	指	2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月
《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	《天津长荣印刷设备股份有限公司章程》
元	指	人民币元

二、专业释义

印工协	指	中国印刷及设备器材工业协会。
烟标	指	俗称“烟盒”，是烟草制品的商标以及具有标识性包装物总称，主要是强调其名称、图案、文字、色彩、符号、规格，使之区别于各种烟草制品并具有商标意义。
凹印	指	凹版印刷工艺，即印刷时先将印刷版上多余的油墨（非印刷面上的油墨）刮净，然后通过压印胶辊给印刷版之间的被印刷物上，加以适当的压力，把油墨从凹面内挤压到被印刷物上，而形成图文的一种印刷方式。
凹凸	指	“凹凸印刷”、“轧凹凸”或“压凸印”，即利用压力在已经印好的彩色印刷品或空白的纸上压出凹凸图形和花纹，体现图案的立体感。
柔印	指	柔性版印刷工艺，即使用柔性版、通过网纹传墨辊传递油墨施印的印刷方法，属于凸版印刷的一种，一般采用卷筒式印刷方式。
丝印	指	丝网印刷工艺，是利用感光材料通过照相制版的方法制作丝网印版（使丝网印版上图文部分的丝网孔为通孔，而非图文部分的丝网孔被堵住）。印刷时通过刮板的挤压，使油墨通过图文部分的网孔转移到承印物上，形成与原稿一样的图文。
模切	指	用模切刀根据产品设计要求的图样组合成模切版，在压力的作用下将印刷品切成所需形状和切痕的工艺。
烫金	指	电化铝烫印，是一种不用油墨的特种印刷工艺，即借助一定的压力与温度，运用装在烫印机上的模版，使印刷品和烫印箔在短时间内互相受压，将金属箔或颜料箔按烫印模版的图文转印到被烫印刷品的表面。
PDCA循环	指	PDCA循环又叫戴明环，是美国质量管理专家戴明博士首先提出的，它是全面质量管理所应遵循的科学程序。是英语单词Plan（计划）、Do（执行）、Check（检查）和Action（处理）的第一个字母，PDCA循环就是按照这样的顺序进行质量管理，并且循环不止地进行下去的科学程序。

印后设备	指	印后设备就是指对印刷半成品进行进一步加工处理，使之在装订、外观、平整度、防伪、包装等等方面得到加强或美化的一大类设备。
标准件	指	由国家和国际标准组织制定标准，专业生产厂家生产，在国内外市场上可以购买到的零部件产品。
制造件	指	由工厂的设计部门（或研发部门）设计图纸，由自己的工厂加工制造或者委托其它供应商制造的零部件。
平压平	指	采用平面压印平面的形式，实现印刷转印的压印方式。
圆压圆	指	采用圆弧面压印圆弧面的形式，实现印刷转印的压印方式。
全息	指	利用光学的折射衍射原理，对物体进行三维成像，使物体在平面上形成三维视觉感的图像。
ERP系统	指	全称为 Enterprise Resource Planning，一个由 Gartner Group 开发的概念，描述下一代制造商业系统和制造资源计划（MRP II）软件。它将包含客户/服务架构，使用图形用户接口，应用开放系统制作。除了已有的标准功能，它还包括其它特性，如品质、过程运作管理以及调整报告等。
ISO9001	指	ISO9001 是 ISO9000 族标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一。ISO9000 族标准是国际标准化组织（ISO）在 1994 年提出的概念，是由 ISO/Tc176（国际标准化组织质量管理和质量保证技术委员会）制定的国际标准。
CIP	指	CIP 全称：图书在版编目数据。由中国版本图书馆数据中心统一发放的数据，规定了图书在版编目数据的内容和选取规则及印刷格式，包括书名、作者、出版社、版本、印张等。
KPI指标	指	企业关键业绩指标（KPI-Key Performance Indicator）是通过对组织内部某一流程的输入端，输出端的关键参数进行设置、取样、计算、分析、衡量流程绩效的一种目标式量化管理指标。
CE标准	指	“Conformite Europende”的缩写，是欧盟特有的强制性安全合格标志，由欧盟委员会制定技术法规，限定产品的制造商和进口商在欧洲市场的基本销售条件。
工业经济效益综合指数	指	目前我国计算的工业综合经济效益指数是于 1998 年 2 月在全国正式实行的，由七项指标组成，即总资产贡献率、资本保值增值率、资产负债率、流动资产周转率、成本费用利润率、全员劳动生产率、产品销售率。指标的选择和设置，反映了企业的盈利能力、发展能力、偿债能力、营运能力、产出效率、产销衔接等六个方面的情况，基础分为 100 分。综合指数的计算方法为各单项工业经济效益指标报告期实际数值分别除以该项指标的全国标准值并乘以各自权数（权数分别为 20、16、15、14、13、12、10），加总后除以总权数求得。

注：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，均为四舍五入原因造成。

第二节 概 览

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

一、公司概况

发行人名称：天津长荣印刷设备股份有限公司

英文名称： Masterwork Machinery Co.,Ltd.

公司住所： 天津新技术产业园区北辰科技工业园

注册资本： 7,500万元

法定代表人：李莉

股份公司设立日期：2007 年 12 月 7 日

公司系由天津长荣印刷包装设备有限公司整体变更设立的股份有限公司，2007年12月7日在天津市工商行政管理局完成变更登记，注册资本7,500万元。

公司的经营范围是印刷设备、包装设备、检测设备、精密模具的研制、生产、销售；本企业生产产品的技术转让、技术咨询、技术服务；货物和技术的进出口。公司的主营业务是印后设备的设计制造，主要集中于印后加工设备的设计与制造，自成立以来主营业务未发生变化。

公司产品应用于包装印刷领域，针对印刷后制品的装饰、模切和粘接成盒的应用。在细分行业中隶属印刷专用设备制造业中的印后加工设备制造行业。公司生产的产品是目前印刷包装后加工的必备设备，应用极其广泛。公司三类产品（模切机、模烫机、糊盒机）具有精度高、速度快、换版快捷以及操作方便等优势，在国内同类设备中处于领先地位。其中，公司生产的多功能、多机组模切烫金设备已达到国际先进水平。根据国家工业和信息化部2009年5月发布的《装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2009-2011）》，公司“无轴数控平压平高速烫印机”、“多机组模烫机”、“卷筒纸多机组烫金机”均列入其中，属于国家鼓励的代表行业技术进步的产品。其中，公司研发的卷筒纸机组式烫金机采用卷筒纸送纸、卷筒纸收纸的走纸方式，三机组多工位作业，实现了卷筒纸经多色烫金后复卷，或烫金后联机模切清废并收集成品等。该设备具有高速度、高效率、高

利用率等特点，于2009年12月获得天津市人民政府颁发的天津市2008年度技术创新优秀项目一等奖。除此之外，公司十项产品被天津市科学技术委员会等四机关认定为“天津市自主创新产品”。

公司为中国印刷及设备器材工业协会会员单位、中国包装联合会团体会员单位、天津市包装技术协会会长单位。公司董事长李莉女士为中国包装联合会第七届理事会常务理事，中国印刷及设备器材工业协会包装印刷分会第六届副理事长，天津市包装技术协会副会长。经中国印刷及设备器材工业协会统计，公司2007年、2008年及2009年工业经济效益综合指标分别居行业企业的第二位、第二位和第一位。2006年，公司被中国包装联合会认定为“中国包装龙头企业”；2009年，“有恒”商标被国家工商行政管理总局商标局认定为“中国驰名商标”；2009年和2010年，公司被国家印刷机械质量监督检验中心、中国印刷及设备器材工业协会印刷机械分会评为2008年度、2009年度印刷机械产品质量信得过企业。

二、公司的控股股东及实际控制人

本公司的控股股东及实际控制人为本公司现任董事长兼总经理李莉女士。李莉女士本次发行前直接持有本公司65.94%的股份，通过名轩投资间接控制本公司30%的股份，合计控制公司95.94%的股份；本次发行后预计将持有本公司71.96%的股份。自本公司2007年整体改制设立至今，李莉女士一直担任本公司董事长兼总经理，其个人基本情况如下：

姓名	性别	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	住所
李莉	女	中国	否	12010619710630****	中国天津

李莉女士简历详见本招股说明书第八节之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”。

三、公司主要财务数据

根据发行人会计师信永中和会计师事务所有限责任公司出具的XYZH/2010TJA2020-1号《审计报告》，本公司最近三年及一期的主要财务数据如下：

（一）简要合并资产负债表

单位：元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产合计	405,644,537.21	309,404,240.87	238,578,322.85	159,405,274.39
负债合计	222,352,101.81	161,739,839.02	123,635,342.06	72,360,406.74
股东权益合计	183,292,435.40	147,664,401.85	114,942,980.79	87,044,867.65
归属母公司的权益合计	175,564,750.21	140,920,635.98	109,453,165.82	82,126,612.50

（二）简要合并利润表

单位：元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	151,418,852.60	246,088,846.03	205,929,803.65	181,075,541.12
营业利润	41,656,449.69	72,127,699.91	53,302,320.17	50,397,182.40
利润总额	41,236,899.62	72,409,171.28	56,164,409.50	50,877,052.32
净利润	35,628,033.55	62,286,959.46	48,248,386.79	42,512,453.27
归属于母公司股东的净利润	34,644,114.23	61,554,986.58	47,646,744.88	41,450,396.33

（三）简要合并现金流量表

单位：元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	20,125,678.32	42,493,252.22	60,434,672.31	39,666,915.37
投资活动产生的现金流量净额	-20,477,331.48	-17,593,025.50	-34,279,773.88	-25,696,989.72
筹资活动产生的现金流量净额	37,438,095.00	-22,786,952.14	22,568,314.08	-27,472,661.87
现金及现金等价物净增加额	36,793,530.50	2,359,480.22	48,429,199.32	-13,632,326.89

（四）主要财务指标

项　目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	2.72	2.14	1.39	1.59
速动比率（倍）	1.84	1.41	0.87	0.77
母公司资产负债率（%）	59.86	57.52	54.61	49.25
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	0.00	0.00	0.00	0.00
归属于母公司股东的每股净资产（元）	2.34	1.88	1.46	1.10

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次/年）	4.68	12.22	13.80	9.40
存货周转率（次/年)	0.86	1.67	1.71	2.12
息税折旧摊销前利润（万元）	4,524.25	8,119.96	6,472.64	5,655.76
归属于母公司股东的净利润 （万元）	3,464.41	6,155.50	4,764.67	4,145.04
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,502.26	6,173.56	4,522.91	3,453.60
利息保障倍数（倍）	19.16	31.85	24.10	56.62
每股经营活动的现金流量（元）	0.27	0.57	0.81	0.53
每股净现金流量（元）	0.49	0.03	0.65	-0.18

注：以上指标根据发行人会计师审计的财务数据计算。

四、公司本次发行情况

1、股票种类：人民币普通股（A股）

2、每股面值：1.00元

3、发行股数：2,500万股，占发行后总股本的25%

4、每股发行价格：通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格

5、发行方式：采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式

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

7、承销方式：余额包销

五、公司本次募集资金主要用途

2010年4月25日，公司第一届董事会第十一次会议审议通过了《关于首次公开发行股票募集资金拟投资项目可行性的议案》，该议案业经2010年5月10日召开的公司2010年第一次临时股东大会审议通过。本次发行募集资金将投入以下项目：

项目名称	投资总额（万元）	固定资产投资（万元）	铺底流动资金（万元）	固定资产投资计划（万元）	
				建设期第一年	建设期第二年
高速精密多功能新型印刷设备产业化建设项目	27,516	22,680	4,836	1,7000	5,680
其他与主营业务相关的营运资金	--	--	--	--	--

注：在项目实施过程中根据实际情况可能会对资金使用计划作必要调整。

如实际募集资金净额不能满足拟投资项目的资金需求，缺口部分由本公司自筹解决。本次发行前公司以自筹资金对上述项目进行了部分前期投入。募集资金到位后，将以相应额度的募集资金置换上述项目的前期投入。

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“第十一节　募集资金运用”。

六、公司的核心竞争优势

1、产品性能优势

公司所生产的印后包装设备模切机、模烫机、糊盒机主要面向国内包装印刷的中高档用户群。相比国内其他厂商生产的同类设备，公司的产品具有精度高、速度快、换版快捷以及操作方便等多项优势：

指　标	发行人目前水平	国内一般水平	国际领先水平
模切工作速度	8,500 张/小时	6,500 张/小时	9,000 张/小时
烫金工作速度	7,000 张/小时	5,500 张/小时	7,500 张/小时
模切烫金精度	±0.075mm	±0.15mm	±0.1mm
糊盒速度	400m/min	200m/min	600m/min

注：1、表内“国内一般水平”为国内行业标准水平，国内同行业企业大多按此标准执行，因而，用该标准代表国内一般水平。

2、表内“国际领先水平”为瑞士博斯特公司（BOBST）主流产品水平，该公司为业内公认龙头企业，因而用该公司主流产品水平代表国际领先水平。

由于公司产品在性能、质量方面已接近国际领先水平，而价格远低于同类进口设备，因此，公司产品以较高的性能价格比占领市场，逐步替代了进口产品。特别是在对包装精美度要求较高的烟标生产领域，公司产品已赢得了良好声誉。报告期内，购买公司设备金额达 1,000 万元以上的包装印刷企业已超过 10 家，如

贵州永吉印务股份有限公司、湖北金三峡印务有限公司、中国立可达包装有限公司等大型烟标生产企业。

2、产品品牌和行业地位优势

经过多年来的努力，公司通过不断改善经营管理，加大在自主创新方面的投入，凭借高质量的产品和优质的售后服务，逐渐在行业内树立了良好的品牌形象，“有恒”品牌得到了市场与社会的认可。据中国印刷及设备器材工业协会统计，公司 2007 年、2008 年工业经济效益综合指数位列印刷设备行业排名第二，2009 年则升至排名第一。公司为天津市包装技术协会会长单位，中国包装联合会团体会员单位。2006 年，公司被中国包装联合会授予“中国包装龙头企业”称号；2009 年，公司“有恒”商标被国家工商行政管理总局商标局评为“中国驰名商标”；2009 年，公司产品 MK3920SW 卷筒纸机组式烫印机被天津市人民政府评为“天津市 2008 年度技术创新优秀项目一等奖”；2009 年，公司十项产品被天津市科学技术委员会等四机构评为“天津市自主创新产品”。

3、客户资源优势

公司的下游企业主要是包装装潢印刷企业，而公司的客户群又主要集中在为烟草、药品、食品、日化等注重外包装的行业提供印刷包装品的印刷厂商，其对印后加工品质要求较高、且具备较强的购买力，倾向于高端印后设备采购。凭借公司产品的性能价格优势以及全方位的服务，截至目前，公司已累计拥有 600 余家包装印刷客户。公司的产品深得市场高端客户的信任，客户资源优势明显。在 2009 年中国印刷技术协会统计的中国印刷行业百强企业中，有 40 家为公司客户。公司的产品已销往美国、英国、瑞士、日本、俄罗斯、西班牙、韩国、澳大利亚等二十多个国家和地区。

4、技术研发优势

公司始终致力于高新技术的研究及其产品生产，经不断发展完善，现已拥有一支具有较强实力的技术队伍，并已配备了一批具有先进技术水平的研发生产设备，技术开发能力、成果转化能力持续提升。研发中心作为支持公司可持续发展的重要部门，精研技术，不断开拓创新，近年来均保持每年至少推出两个重大项目，公司推出的三项产品经鉴定为国际先进水平。公司产品具有完全自主知识产

权，截至 2010 年 9 月底，长荣股份已获得授权专利 28 项，其中发明专利 1 项，实用新型专利 26 项，外观设计专利 1 项；已通知办理登记手续的专利 4 项，均为实用新型专利；已申报受理审核中的专利 42 项，其中发明专利 33 项，实用新型专利 9 项；计算机软件著作权 2 项。公司非常重视研发方面的投入，2007 年至 2009 年，公司的研发经费投入均占产品销售收入的 5%以上。

5、人力资源优势

公司目前管理团队中既有经验丰富的资深企业管理人员，又有具有开拓进取精神的年轻管理人员，在管理风格上形成互补。充分发挥年轻管理人员创造性思维，并由稳重的决策层把关，保证了公司管理决策的正确、高效。公司拥有竞争力较强的研发队伍，核心研发成员都具有较强的专业知识背景和多年的研发工作经验。此外，公司拥有稳定、熟练的生产制造团队，多数生产人员在公司工作 5 年以上，所生产的设备质量及稳定性都能够有很好的保证。

6、质量管理优势

公司非常重视产品的质量控制。为了更好的体现公司“以客户利益为中心，创新经营，永续发展”的经营方针，更大程度上为客户创造价值，公司从产品的设计和开发阶段开始就严格按 ISO9001：2000 质量体系要求执行，即新产品设计和开发的策划、输入、输出、评审、验证、确认、更改每个阶段都经过严格论证，最大限度地避免了设计和开发中出现缺陷的可能性。公司在设计方面还严格执行欧盟 CE 标准，并将 KPI 指标的考核方法贯穿于管理工作的始终。公司严格的质量控制带来了良好的市场反响，逐步建立起了良好的市场声誉，产品品牌市场认知度不断提高。

第三节　本次发行概况

一、公司的基本情况

1、中文名称：	天津长荣印刷设备股份有限公司
2、英文名称：	Masterwork Machinery Co.,Ltd
3、注册资本：	7,500 万元
4、法定代表人：	李莉
5、成立日期：	2007 年 12 月 7 日
6、公司住所和邮政编码：	天津新技术产业园区北辰科技工业园，300400
7、互联网网址：	http:// www.mkmchina.com
8、电子信箱：	crgf@ mkmchina.com
9、电话、传真号码：	022-26986268　　022-26973430（传真）
10、信息披露和投资者关系部门：	证券部
负责人：	李筠　刘丹
电话号码：	022-26986268

二、本次发行的基本情况

1、股票种类：人民币普通股（A 股）

2、每股面值：1.00 元

3、发行股数：2,500 万股，占发行后总股本的 25%

4、每股发行价格：【　　】元

5、发行市盈率：【　　】倍（按扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本全面摊薄计算）

6、发行前每股净资产：【2.34】元（按 2010 年 6 月 30 日经审计的合并报表归属于母公司所有者权益计算）

7、发行后每股净资产：【　　】元（按 2010 年 6 月 30 日经审计的合并报表归属于母公司所有者权益加本次募集资金净额计算）

8、发行市净率：【　　】倍（以发行价格和公司发行后每股净资产值计算）

9、发行方式：采用网下向询价对象配售与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、法规禁止购买者除外）

11、承销方式：余额包销

12、预计募集资金总额和净额：募集资金总额约为【　　】万元，扣除发行费用以后的募集资金净额约为【　　】万元

13、发行费用概算：约【　　】万元

其中　　承销及保荐费用：【　　】万元

审计费用：【　　】万元

律师费用：【　　】万元

发行手续费用：　【　　】万元

以上发行费用将在募集资金总额最终确定后据实调整。

三、本次发行有关机构

（一）保荐人（主承销商）

名　　称：渤海证券股份有限公司

法定代表人：王春峰

住　　所：天津经济技术开发区第二大街 42 号写字楼 101 室

电　　话：022-28451628

传　　真：022-28451611

保荐代表人：高梅、吴永强

项目协办人：曾春

项目经办人：张嘉棋、李金城、孙铮铮、关伟

（二）律师事务所

名　　称：广东晟典律师事务所

负　责　人：余俊福

住　　所：深圳市福田区华强北路圣廷苑酒店 B 座 18-19 楼

电　　话：0755-83789585

传　　真：0755-82075163

经办律师：　周游、徐向红

（三）会计师事务所

名　　称：信永中和会计师事务所有限责任公司

负　责　人：张克

住　　所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

电　　话：010-65542288

传　　真：010-65547190

经办注册会计师：张萱、刘小凌

（四）资产评估机构

名　　称：天津华夏金信资产评估有限公司

法定代表人：施耘清

住　　所：天津经济技术开发区广场东路 2 0 号滨海金融街 E-6505

电　　话：022-88238211

传　　真：022-88238776

经办注册评估师：赵忠江、杨信生

（五）股票登记机构

名　　称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住　　所：深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼

电　　话：0755-25938000

传　　真：0755-25988122

（六）保荐人（主承销商）收款银行

开　户　行：

户　　名：渤海证券股份有限公司

账　　号：

（七）申请上市交易所

名　　称：深圳证券交易所

住　　所：深圳市深南东路 5045 号

电　　话：0755-82083333

传　　真：0755-82083111

四、发行人与中介机构关系的说明

发行人与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、本次发行上市的重要日期

（一）刊登发行公告日期：　2011 年【　】月【　】日

（二）开始询价推介日期：　2011 年【　】月【　】日

（三）刊登定价公告的日期：2011 年【　】月【　】日

（四）申购日期和缴款日期：2011 年【　】月【　】日

（五）股票上市日期：　　2011 年【　】月【　】日

第四节　风险因素

投资者在作出投资本公司股票的决策时，除参考本招股说明书提供的各项信息外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素是按照重要性原则及可能对公司造成的不利影响进行排序，但并不表明必然依排列次序依次发生。投资者应根据自己的独立判断进行决策。

一、控股股东的控制风险

本公司目前的控股股东和实际控制人是李莉女士，李莉女士直接和间接控制本公司95.94%的股权，其持有股权的形成过程如下（具体形成过程及原因详见“4-5发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及董事、监事、高级管理人员的确认意见”）：

本公司前身长荣有限1995年设立时为台湾有恒（实际控制人为刘天生先生）出资设立的外商独资企业，注册资本90万美元，2004年6月增资至281万美元。2004年9月，台湾有恒将长荣有限49%股权无偿转让给李莉女士；2005年6月，台湾有恒将长荣有限21%股权作价2,840万元转让给李莉女士（支付方式见下），至此，李莉女士持有长荣有限70%股权，成为公司实际控制人。2007年10月，台湾有恒将长荣有限30%股权无偿转让给李莉女士控股90%的名轩投资。截至目前，李莉女士直接和间接控制本公司95.94%的股权。天津市人民政府、天津市北辰区人民政府对上述股权转让的真实性、合法性和有效性出具书面文件予以确认。台湾有恒及其全体股东和李莉女士均书面确认公司不存在委托持股、信托持股等代持股份情形。

本公司子公司天津台荣于2000年3月由台湾有恒出资设立，2004年9月，台湾有恒将天津台荣49%股权无偿转让给李莉女士，2005年6月，台湾有恒将天津台荣21%股权作价860万元转让给李莉女士（支付方式见下）。2007年9月，李莉女士将其持有的天津台荣70%股权作价10,612,240.00元转让给本公司，至此，天津台荣成为本公司的控股子公司。

在上述转股期间，相关股权转让协议约定台湾有恒在发行人和天津台荣的应分配利润由李莉女士支配，李莉女士受让发行人21%股权和天津台荣21%须向台

湾有恒累计支付3,700万元股权转让款。实际支付过程中，李莉女士以自有资金支付16,791,960.00元、以由其支配的台湾有恒应分配利润支付20,221,731.98元，合计支付了37,013,691.98元股权转让款。

虽然公司已经建立了较为完善的法人治理结构，但如果控股股东通过不当行使表决权或通过其他方式控制本公司的经营决策，则可能给公司的生产经营及其他股东的利益带来损失，存在大股东控制的风险。

二、技术研发风险

截至2010年9月30日，公司拥有已授权专利28项（其中1项发明专利、27项实用新型专利），取得方式均为原始取得。其中，申请日在2007年10月之前的10项专利（其中1项发明专利、9项实用新型专利）发明人为公司原股东的实际控制人刘天生先生，申请日在2007年10月之后的专利发明人除1项实用新型专利是委托刘天生先生发明外，其余17项专利的发明人均为公司的核心技术人员，与刘天生先生不存在关联关系。公司合法拥有28项授权专利的所有权和使用权，刘天生先生作为部分专利的发明人不影响公司专利的所有权和使用权。除此之外，截至2010年9月30日，公司通知办理授权登记的4项专利以及已申请受理但尚未获得授权的39项专利的发明人均为公司的核心技术人员，公司掌握着核心技术。

刘天生先生作为发明人的专利中有3项为整机专利，其余8项均为公司产品各部套的专利，主要作用于公司生产的设备以提高精度和速度。上述3项整机专利在报告期内形成的收入分别为333.33万元、1,603.42万元、2,978.26万元和2,466.95万元，占当期营业收入的比例分别为1.76%、7.61%、11.53%和15.47%。

公司目前已拥有一支高水平的研究开发团队，报告期内核心技术人员、研发人员保持稳定，具备持续开发新技术的能力。公司原股东的实际控制人刘天生先生作为发明人申请了11项专利，虽然公司目前的核心技术人员均参与了上述专利的研发过程，有能力对该11项专利进行后续的技术改进，但公司仍存在历史上由刘天生先生作为专利发明人进行技术开发的风险。

截至目前，公司拥有的两项软件著作权均为委托原股东台湾有恒的关联方台湾鸿发国际开发，且目前公司以每台2.2万美元向其购置模烫机使用的工业控制电脑。虽然公司对台湾鸿发国际的要求只是为公司模烫机产品编写程序语言，而且市场上还有众多专业公司（比较知名的如德国博世力士乐、德国西门子、美国

罗克韦尔自动化等公司）可供选择，但如果台湾鸿发国际因自身原因不能继续为公司提供服务，公司将面临变更软件开发商而可能带来的技术外泄风险。

三、台湾代理采购商控制台湾地区原材料采购渠道的风险

报告期内，公司在台湾地区多家供应商的原材料采购业务于2009年6月之前通过公司原股东台湾有恒实施代理采购，代理采购费约为采购金额的5%；自2009年7月开始通过台湾另一家公司Henry Machinery Co., LTD.实施代理采购，代理采购费约为采购金额的5%。公司在台湾地区近三年一期的采购金额分别为5,125.99万元、4,291.25万元、5,550.88万元和3,247.44万元，占当期采购总额的比例分别为41.45%、36.82%、35.40%和34.14%。为了有效保证台湾地区原材料采购业务的独立性，降低台湾地区原材料采购业务的风险，公司于2010年初与代理商Henry Machinery Co., LTD.及29家台湾主要的最终供应商（占2009年全部49家台湾供应商的59.18%）分别签订了三方框架采购合同，明确约定了采购范围和模式、定价及付款、质量要求及技术保密、货物运输和违约责任等条款。

虽然公司拥有对最终供应商的选择权和原材料的定价权，但仍不排除Henry Machinery Co., LTD.因自身原因无法实现其代理采购职能或单方面提高代理费标准等情况迫使公司更换代理商而给公司带来的台湾地区原材料代理采购风险。

四、对 Masterwork Graphic Equipment(UK)Limited 的代理销售风险

Masterwork Graphic Equipment(UK)Limited为公司实际控制人李莉女士于2006年7月28日在英国设立之公司，注册资本1英镑；2006年8月15日，李莉女士将其全部股权转让与自然人KEVIN OROURKE，同时不再担任执行董事等职务，2008年4月1日-2009年2月10日，该公司聘任刘天生先生（公司原股东台湾有恒的实际控制人）为其执行董事。目前该公司的业务是作为国外代理商销售公司生产的产品。报告期内，公司通过Masterwork Graphic Equipment(UK)Limited于2010年1-6月实现代理销售金额709.98万元，占当期出口营业收入的52.55%，于2009年度实现代理销售金额1,243.23万元，占当期出口营业收入的55.86%。此外，公司于2010年1-6月向Masterwork Graphic Equipment(UK) Limited支付代理费15万欧元，2009年度支付代理费6万美元。

公司的国外销售采取直接销售和通过经销商代理销售相结合的销售方式。报告期内，公司出口收入在营业收入中占比分别为 13.45%、14.21%、9.04%和8.92%。虽然公司出口收入占比较少，但如果 Masterwork Graphic Equipment(UK) Limited 出现因自身原因无法实现其代理销售职能或单方面提高代理费标准等情况，公司存在无法及时更换合适代理商而导致的国外销售代理风险。

五、原材料涨价风险

报告期内，公司成本构成中原材料占比均超过80%，比重较大。本公司采购的主要原材料包括：外购制造件、电器件、标准件、铸件等。公司一直以来对供应商的付款信用记录良好，与众多供应商建立了长期稳定的合作关系，使得公司外购原材料的采购价格波动幅度较小。各类原材料价格每变动1%，对综合毛利的影响分别为：制造件：-0.23%～-0.30%；电器件：-0.24%～-0.32%；标准件：-0.13%～-0.15%；控制系统：-0.08%～-0.14%；铸件：-0.11%～-0.14%。近三年及一期公司综合营业毛利对各主要原材料采购价格的敏感系数如下：

项　目	综合毛利对材料价格的敏感系数			
	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
制造件	-0.26%	-0.23%	-0.25%	-0.30%
电器件	-0.27%	-0.24%	-0.28%	-0.32%
标准件	-0.15%	-0.13%	-0.13%	-0.15%
控制系统	-0.09%	-0.08%	-0.11%	-0.14%
铸件	-0.13%	-0.11%	-0.12%	-0.14%
合计	-0.88%	-0.79%	-0.88%	-1.05%

如果铸铁等原材料价格继续上涨，可能导致公司产品成本上升，降低公司产品的毛利率水平，影响公司的效益。虽然公司从签订合同到交付客户产品的周期大约为 3-6 个月，所需时间较长，但公司将在原材料采购和产品定价方面，加强对市场和客户的研究，尽量缩短产品生产和交货周期，使原材料价格上升因素对公司经营的影响降至最小。随着生产规模的不断扩大，公司对原材料的需求将持续上升，存在原材料的供应形势紧张和价格上涨对公司盈利产生不利影响的风险。

六、产能扩大后的销售风险

本次募集资金投资项目是依据公司发展战略制定的，公司董事会已对该投资

项目进行了深入、认真、细致的可行性论证，并聘请专业机构对募集资金投向的市场、技术、环保、财务等因素进行了预测分析。项目的实施对于公司进一步提升核心竞争力、丰富产品线、提高市场占有率和增强抵御市场风险能力都具有重要意义。本次公司募集资金项目投产后将新增产能360台/年，较原有的160台/年增加了2.25倍。

虽然本次募集资金投资项目符合行业发展趋势，在确定投资项目和投资规模前，公司对市场需求状况、市场竞争格局进行了充分的市场调研和客观的预测，并制定了完善的市场营销计划。项目投产后，本公司将利用新增产能进行市场扩张，提高国内市场占有率、并进一步开拓国际市场。但如果在项目建成投产后市场环境发生了较大不利变化或市场开拓不能如期推进，公司届时将面临产能扩大导致的产品销售风险。

七、市场竞争风险

本公司是我国印刷设备制造业的领先企业，印后设备制造业的龙头企业。公司虽然定位于该领域的中、高端产品，具有较强的市场竞争力，但仍面临着国内与国外同行业企业的激烈竞争。

一方面，公司与国内同行存在竞争：国内印刷设备制造企业数量众多，竞争激烈，主要分为以下三个层次：一是数量众多的中小企业，主要生产低端产品，产品技术附加值低；二是具有一定经济实力及新产品开发能力的企业，但其产品创新少、整体技术水平不高，且产品自动化水平较低；三是少数能够生产中、高端产品的企业，其产品已接近或达到国际先进水平，能够与跨国公司的同类产品在国内、外市场进行竞争。如果本公司不能继续保持之前的良好发展态势，并在短期内扩大在国内外市场的占有率，迅速将公司做强做大，就有可能处于不利的竞争地位。

另一方面，公司与国外同行存在竞争：本公司确立了“替代进口”的发展战略，并在近几年的发展中取得了初步成效：不但在国内的市场占有率逐年提高，而且在国际市场拓展方面也迈出了实质步伐。尽管如此，与瑞士博斯特公司等国外领先技术水平的公司相比，本公司在研发实力、技术水平、资本规模及品牌影响力等方面还有差距。将来如果这些跨国公司进一步扩大本土化生产战略，将相关产品的生产基地转移至中国或其他人力成本较低的国家，就有可能削弱本公司

产品的成本和价格优势，增大公司的竞争压力。

八、核心技术人员流动风险

公司主要产品科技含量较高，在核心关键技术上拥有自主知识产权，并有多项产品和技术处于研发阶段，多项产品达到国际先进水平，这些均构成公司的核心竞争力。因此尽管公司与核心技术人员签订了《保密协议》，加强了核心技术保密工作，且通过企业文化和激励机制吸引核心技术人员，但上述措施并不能完全保证技术不外泄或核心技术人员不外流。如果出现技术外泄或者核心技术人员外流情况，将会对本公司的持续创新能力带来负面影响。

九、公司快速发展引发的管理风险和人力资源风险

公司在改制的过程中，逐步建立健全了法人治理结构，设立了股东大会、董事会、监事会，建立了独立董事制度，设置了相关职能部门，并制定了比较全面的管理制度。同时，本公司在多年的发展中，已经积累了一定的管理经验并培养了一批经营管理人才。随着公司规模的逐步扩大，尤其是在募集资金到位后，新项目逐步投产，企业规模将有较大幅度增长。公司对具有较强市场开拓能力、较高管理水平和专业技术能力的高素质人才的需求将会大幅度增长。若本公司的管理能力和人力资源不能适应新的环境变化，将会给公司带来不利影响。

十、外协加工的风险

公司主要产品为印后加工设备，产品制造过程中所需零部件较多，主要通过直接采购、通过子公司加工和外协加工三种方式获得。公司2007年至2010年6月通过外协加工方式获得的零部件占主营业务成本的比重分别为35.79%、33.02%、30.30%、35.66%。随着公司产品订单的增加，现有的外协件生产企业配套能力的提升可能滞后于公司业务发展。另外，在目前的市场供求情况下，外协件价格有可能出现变化，上述变化将直接影响公司产品的生产制造成本，并影响公司的利润，公司存在外协件采购所导致的风险。

十一、经营业绩受宏观经济环境影响的风险

进入21世纪后，我国印刷设备制造业快速发展。2004年至2007年，我国印刷

设备制造业不仅行业年增长率均保持在2位数以上，且均高于印刷工业产值总增长率。2008年受金融危机冲击，印刷设备制造业发展受阻，行业产值出现负增长。但2009年下半年后，印刷设备制造业产品销售收入、现价销售产值等指标均有所提升，行业整体发展受阻程度有所缓解，回暖迹象已经显现。

由于公司产品性能处于国内领先水平、产品性价比高、公司成本控制水平较好等原因，公司抗风险能力较强，盈利水平受金融危机影响不大，在行业整体状况下滑的情况下，公司销售收入仍保持稳定上升的趋势。若出现行业整体状况大幅下滑或宏观经济环境遭受重大冲击，则将影响公司的盈利水平，存在公司经营业绩受宏观经济环境影响的风险。

十二、消化新增固定资产折旧的风险

公司本次募集资金拟投资项目从生产期开始每年将会新增1,538.49万元的折旧费用，短期内将给公司利润造成一定的负面影响。募集资金投资项目预计达产年销售收入61,778万元，募集资金投资项目新增折旧费用仅占达产年营业收入的2.49%，随着新增产能的逐渐释放及公司经营业务的增长，公司的营业收入足以承担固定资产扩大后新增的折旧费用。但募集资金投资项目的建设过程仍会存在交付不确定性因素，如果投资项目不能顺利实施，或募集资金投资项目建成后不能按照预期实现销售收入，则将不能全面消化新增固定资产计提折旧对未来经营产生的负面影响，存在消化新增折旧的风险。

十三、存货减值风险

截至2010年6月30日，公司存货金额为9,878.51万元，占流动资产和总资产比例分别为32.31%、24.35%，如果存货滞销或价格大幅下降，将导致存货的账面价值高于其可变现净值，公司存货将面临减值的风险。

十四、税收优惠追缴风险

本公司前身于2004年9月注册地变更为天津新技术产业园区北辰科技工业园，2005年3月17日被认定为天津市高新技术企业，但公司实际生产场所在天津市北辰科技工业园双川道20号，位于北辰科技园区外。根据原《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》第七十三相关规定，只有在国务院

确定的国家高新技术产业开发区设立的被认定为高新技术企业的外商投资企业，才可享受按15%减征企业所得税。但实际操作中，公司经天津市北辰区国家税务局批准的退税申请、《减、免税批准通知说明》及津国税辰税减免 [2007] 440号出具的《减、免税批准通知书》核准，自2004年度起享受高新技术企业减按15%税率计缴企业所得税的优惠政策。公司2004年至2007年按24%和15%计缴企业所得税之间的差额分别为124.85万元、162.62万元、249.56万元和437.51万元，合计974.54万元。根据《中华人民共和国税收征收管理法》第五十二条“因税务机关的责任，致使纳税人、扣缴义务人未缴或者少缴税款的，税务机关在三年内可以要求纳税人、扣缴义务人补缴税款，但是不得加收滞纳金”，若主管税务机关要求公司补缴所得税差额，则公司需补缴2007年的所得税差额437.51万元。

由于公司存在区内注册区外经营情况，公司控股股东及实际控制人李莉承诺：“如果税务主管部门因天津长荣印刷包装设备有限公司在《中华人民共和国企业所得税法》实施前存在的公司在天津新技术产业园区北辰科技工业园内注册、而在天津新技术产业园区北辰科技工业园外经营并享受15%企业所得税优惠的情形而对天津长荣印刷设备股份有限公司要求补缴税款，本人自愿承担全部经济责任并主动代天津长荣印刷设备股份有限公司缴纳和承担全部应补缴税款”。

十五、税收优惠政策和政府补贴变动带来的风险

报告期内，公司盈利能力较强，具有较好的成长性，其中三年一期享受的税收优惠和财政补贴合计占当期净利润的比重分别为12.51%、27.57%、19.24%和18.96%。可见，税收优惠和财政补贴对公司的经营业绩具有一定的积极影响，但从税收优惠和财政补贴的来源和比例情况分析可知公司经营业绩不存在对税收优惠和财政补贴的严重依赖。由于公司具有较强的自主创新能力，注重研发方面的投入，预计未来公司仍可继续被相关部门认定为重点扶持的高新技术企业；同时，预计国家将在较长时间内鼓励国产机械设备出口，因此，公司可继续享受相关税收优惠和财政补贴的可能性较大。但若未来公司不能被认定为高新技术企业，或国家对企业所得税优惠政策、出口退税政策及相关财政补贴政策进行调整，公司净利润将会受到一定的影响。

税收优惠和财政补贴情况表

单位：万元

年度	税收优惠和财政补贴			当期净利润	占当期净利润比重（%）
	税收优惠	财政补贴	合计		
2010 年 1-6 月	666.79	8.56	675.35	3,562.80	18.96
2009 年	1,012.22	185.88	1,198.10	6,228.70	19.24
2008 年	1,038.23	291.77	1,330.00	4,824.84	27.57
2007 年	477.5	54.19	531.69	4,251.25	12.51

注：税收优惠包括所得税税收优惠和增值税出口退税。

十六、净资产收益率下降的风险

本公司自设立以来，一直保持较快的增长速度，总资产和净资产增长幅度较大，公司的盈利能力逐年提高。预计募集资金到位后，公司总资产和净资产将会大幅增加。由于募集资金投资项目产生效益需要一定的时间，因此，短期内公司存在净资产收益率下降的风险。

十七、汇率变动带来的风险

报告期内，公司出口收入在营业收入中占比分别为13.45%、14.21%、9.04%和8.92%。公司签订的出口销售合同一般以美元或者欧元进行结算，虽然客户的大部分款项在公司交货时支付，但因自合同签订日至交货日时间较短，汇率波动较小，故汇率变动对公司的影响较小。报告期内，汇兑损益在净利润中占比情况如下表所示：

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
汇兑损益（元）	1,115,054.11	-144,073.04	294,013.19	134,345.38
净利润（元）	35,628,033.55	62,286,959.46	48,248,386.79	42,512,453.27
汇兑损益占净利润比重	3.13%	-0.23%	0.61%	0.32%

由上表可以看出，汇兑损益对公司净利润影响较小。但公司将继续开拓海外市场定为公司未来的发展战略之一，因而汇率变动对公司经营业绩的影响在未来期间存在增大的可能性。为此，公司一方面设置专人负责关注汇率变化，并根据汇率变化趋势在签订销售合同时对合同价格进行评审；另一方面尽可能以人民币签订对外销售合同，并约定以付款当日汇率作为结算汇率，以降低汇率变动对公司业绩的影响。

十八、以回购或提供还款保证金方式进行销售的风险

为开拓市场，增强销售灵活性，公司有少量产品通过与融资租赁公司签订回购协议或提供还款保证金的方式进行销售。2009年度、2010年1-6月，公司以该种方式进行销售的金额分别为376.92万元、76.92万元，分别占当期营业收入的比例为1.53%、0.51%。报告期内，与公司合作的远东国际租赁有限公司具有从事融资租赁业务的资质，仲利国际贸易（上海）有限公司具有从事租赁业务的资质。

融资租赁公司购买公司产品并以融资租赁方式租赁给最终用户，根据相关协议，公司附有回购义务或提供还款保证金，如出现最终用户发生融资租赁合同项下的违约情况，公司存在回购产品或支付还款保证金的风险。

第五节　发行人基本情况

一、公司改制重组及设立情况

（一）公司设立方式

本公司是由李莉、名轩投资、赵俊伟、陈诗宇作为发起人，通过整体变更方式设立的股份有限公司。本公司以长荣有限截至2007年10月31日经审计的净资产7,757.18万元为基准，其中7,500万元按1元1股折合股本7,500万股，150万元作为利润分配给公司原股东，剩余107.18万元作为资本公积。上述出资经北京五联方圆会计师事务所有限公司审验，并出具了五联方圆验字【2007】035号验资报告。2007年12月7日，天津市工商行政管理局为公司换发了120000400019418号企业法人营业执照。

（二）公司发起人

公司发起人为李莉、赵俊伟、陈诗宇三位自然人和名轩投资，设立时持股比例如下：

股东	出资金额（万股）	出资比例
李莉	5,100.00	68.00%
名轩投资	2,250.00	30.00%
赵俊伟	115.50	1.54%
陈诗宇	34.50	0.46%
合计	7,500.00	100.00%

（三）改制设立前后主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司主要发起人为李莉和名轩投资。在本公司改制设立前，李莉持有本公司前身长荣有限68%股权和名轩投资90%股权。名轩投资于2007年9月25日成立，主要业务为以自有资金对机械制造业投资。本公司改制设立前，该公司持有本公司前身长荣有限30%股权。

公司改制设立后，主要发起人的资产状况和实际从事的主要业务均没有发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司为整体变更设立的股份有限公司，承继了长荣有限的全部资产和负债。根据北京五联方圆会计师事务所有限公司出具的《审计报告》（五联方圆审字[2007]第441号），长荣有限截至2007年10月31日母公司的资产、负债明细如下：

项 目	账面价值（万元）
流动资产	10,528.33
长期投资	1,063.55
固定资产	2,810.55
无形资产	275.30
资产总计	14,677.72
流动负债	6,868.54
长期负债	52.00
负债合计	6,920.54
净资产	7,757.18

公司成立时的主营业务为模切机、模烫机及糊盒机等设备的生产、加工和销售。公司主营业务在变更设立前后没有发生变化。

（五）改制前后发行人的业务流程及与原企业业务流程间的联系

本公司由长荣有限整体变更设立，改制前后的业务流程没有发生重大改变。本公司的业务流程详见本招股说明书“第六节　业务与技术”之“四、公司的主营业务情况”。

（六）发行人在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立以来，在生产经营方面完全独立于主要发起人。

发行人与主要发起人关联关系及演变情况详见本招股说明书“第七节　同业竞争和关联交易”之“三、关联交易”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司是长荣有限整体变更设立的股份有限公司，变更时未进行任何业务和资产的剥离，长荣有限的业务、资产、机构及相关债权、债务均已整体进入本公司。发起人出资资产的产权已全部变更至发行人名下。

（八）发行人独立运行情况

发行人成立以来，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人完全分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

1、业务独立

公司由长荣有限整体变更设立，对原有限公司未进行任何业务剥离，公司具备独立完整的研发、采购、生产和销售体系，拥有独立的品牌和技术以及独立面向市场的自主经营能力。

2、资产独立

公司变更设立时，长荣有限未进行任何资产的剥离，其资产、机构及相关债权、债务均已整体进入股份公司。公司拥有与主营业务相关的独立完整的资产体系，与股东及其他关联单位之间的产权关系明晰。公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。公司不存在资产被股东占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立

公司的人事和劳动工资管理独立于控股股东、实际控制人，具有独立的劳动、人事、工资管理部门及相应制度。本公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》规定的程序推选和任免；公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

4、机构独立

公司设有股东大会、董事会、监事会以及各级管理部门，独立行使各自职权；公司建立了较为完善的内部组织机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面完全独立；公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同、合署办公的情形。自公司设立以来，未发生股东越权干预本公司机构设置的情况。

5、财务独立

公司设有独立的财务部门，配备专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并按国家有关会计制度进行核算。公司独立在银行开户，资金独立存放、往来结算独立进行，不存在与股东及其他关联单位共用银行账户的情况。公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。公司独立进行财务决策，不存在股东干预股份公司财务、会计活动的情况。

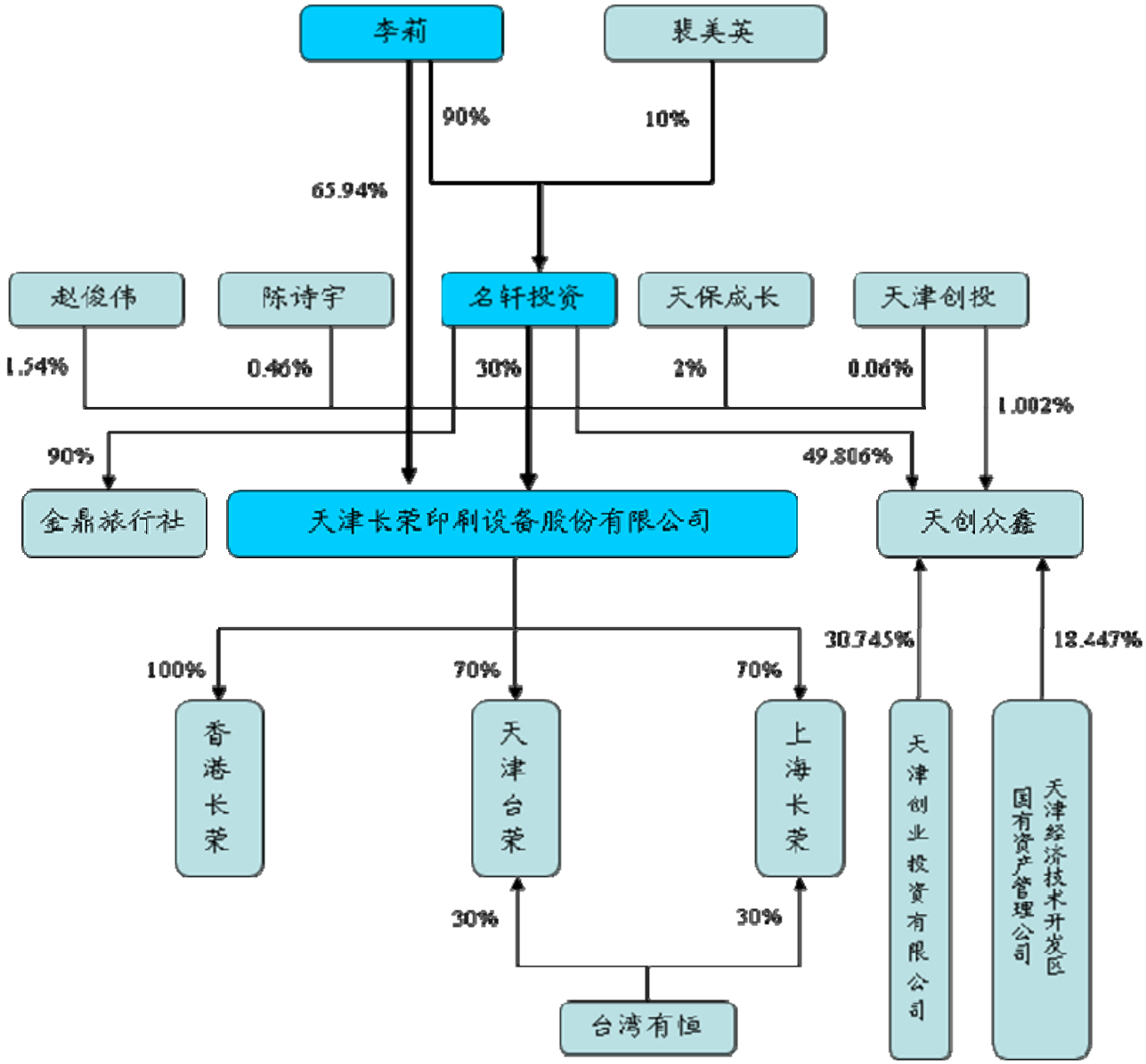
二、公司设立以来重大资产重组情况

发行人自设立以来未发生重大资产重组行为。

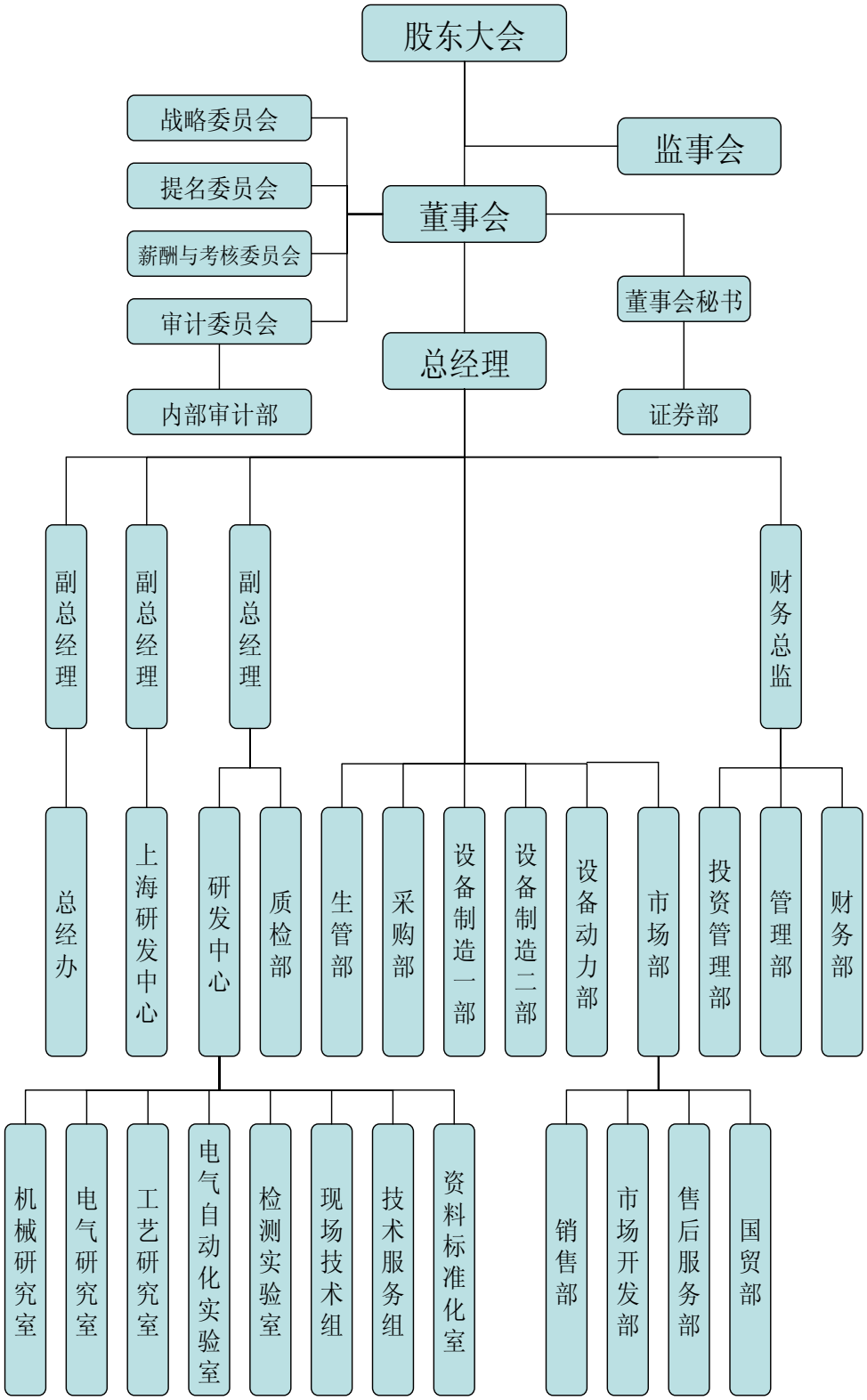
三、公司的组织结构

（一）公司的股权结构图

截至本招股说明书签署之日，本公司股权结构图如下所示：



（二）公司的内部组织结构图



（三）公司的主要职能部门情况

部门名称	主要职能
市场部	拟定公司市场销售策略，确定目标市场、市场结构和销售方针，组织产品营销；负责公司产品市场调研、市场信息收集、市场动态分析、市场开发工作；建立客户档案，掌握客户信息，保持客户联系，密切客户关系；做好售后服务工作。
研发中心	公司新产品的研制、开发、试制和产品改进；公司产品生产加工、技术工艺支持；公司产品新技术、新工艺、新材料的应用；公司产品图纸、技术文件的绘制、审定、发布、归档、变更改图；产品设计图纸、底档、软盘、光盘的技术文件的保管使用发放；公司产品及部件工艺文件的编制
质检部	购进的原材料、零部件的质量控制；生产过程及产成品的质量控制产品质量异常的统计、分析，组织好质量分析会议；配合作好质量管理体系文件的贯彻推行；量检具的管理
生管部	制定生产作业计划，组织生产调度，下达生产指令，协调各部门工作；按生产作业计划、物料需求计划制定委外加工计划，组织生产物料；组织对供方、外协单位资质条件的审核认证，对外协供应商进行管理；库存管理、产品制造成本的控制
采购部	依生产作业计划、物料需求计划制定物料采购计划，依采购计划组织采购，做好购料检验控制；组织对供方进行资质认证、定期评审，建立供方档案，对采购供应商进行管理；进口零配件的控制
设备制造一、二部	按公司生产作业计划、生管部指令组织生产，做好车间工人管理；按公司要求做好现场管理，做好安全生产工作，确保公司员工、公司设备和公司财产安全；做好车间设备、工装模具、专用工具的使用、保存管理
设备动力部	公司设备维护保养计划的拟定及实施，公司设备管理、维护、保养、修理；设备能力平衡，提出设备使用计划，公司工装模具、专用工具的计划、申购；公司设备档案的维护；规范使用设备的监督、检查，对操作人员进行指导、培训。
财务部	财务收支预算编制、修订、运行监督及控制；财务计划、资金使用计划的拟定、下达、实施控制；公司业务的会计处理及会计核算；组织公司成本核算、成本控制、成本分析；做好对公司财产物资的帐务管理、组织好财产物资的盘点清查
管理部	公司规划、计划的拟定，检查考核工作责任、工作计划完成情况；人力资源管理；公司文化的规划、培育、宣传、利用；质量管理体系运行维护；协调处理部门间工作纠纷、界定工作责任
总经办	公司收文分发、拟办、登记、传递、转发，公司发文的拟定、报批、打印、下发、督办、检查、归档保存；公司级会议的组织、会务管理、会议纪要的跟踪、检查、督办、考核；负责公司除技术档案以外其它所有档案的管理工作；后勤管理、办公耗材的管理；公司信息宣传、网站管理维护
投资管理部	收集各类信息，寻找经初步判断有投资价值的项目；负责投资项目的投资方案设计，包括投融资方式、投融资规模、投融资结构及相关成本和风险的预测等；负责对投资项目的实施结果进行分析、评估
上海研发中心	配合公司总部研发中心做好新产品的研制；配合做好服务支持工作
证券部	负责证券投资方式的研究及投资业务的具体操作与实施；负责建立、健全信息披露制度，并组织实施；整理和归纳国家及监管部门颁布的有关信息披露及公司规范化运作方面的法律法规，并组织董事、监事及高管人员学习和贯彻；负责董事会、股东大会日程、议程的安排及会议筹备组织，负责会议记录并保管相关文件；协助监事会工作，保管监事会会议记录
内部审计部	负责制定公司内部审计工作的发展规划，制定各阶段审计工作计划并组织实施；对本公司及控股公司、分公司、设立的其他机构的资产、负债、损益及与其经营管理活动相关的环节进行全面审计；负责对公司及下属企业的财务收支、生产经营活动、内部管理活动进行定期和不定期的审计；负责配合公司外聘审计机构做好专项审计和年度业绩审计工作

（四）公司的控股子公司、参股公司的情况

本公司目前拥有控股子公司天津台荣、上海长荣及全资子公司香港长荣三家子公司，除此之外，未拥有其他控股、参股公司。

1、天津台荣

（1）基本情况

公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	经营范围	主要业务	注册地	生产经营地
天津台荣	2000.3	85 万美元	85 万美元	生产、销售卷筒纸多色胶印机、模切烫金机、印刷包装机及相关技术服务	为公司生产印刷设备零配件	天津市北辰经济开发区	天津市北辰经济开发区

（2）股权结构及历史沿革简介

①天津台荣设立

2000年2月25日，天津市北辰区对外经济贸易委员会以津辰外经[2000]6号文件《关于外资企业“天津台荣精密机械工业有限公司”项目立项及章程的批复》，同意台湾有恒投资设立天津台荣，投资总额为100万美元，注册资本为70万美元。2000年3月13日，国家工商行政管理局为天津台荣颁发了《企业法人营业执照》（注册号：企独津总字第013116号），企业类别为独资经营（台资），法定代表人刘天生，经营范围为生产、销售卷筒纸多色胶印机、模切烫金机、印刷包装机及相关技术服务，公司注册地天津市北辰经济开发区。天津台荣的出资情况如下表：

股东	出资金额	出资比例
台湾有恒	70 万美元	100%

2000年8月24日，经天津金材有限责任会计师事务所金材审字（2000）第132号《验资报告》验证，天津台荣注册资本全部到位。

②天津台荣增资至 85 万美元

2001年8月27日，天津台荣董事会作出决议，同意台湾有恒对天津台荣增资15万美元。天津台荣增资后的注册资本为85万美元，投资总额为120万美元。2001年8月28日，天津市北辰区对外经济贸易委员会以津辰外经发[2001]125号文件《关于外资企业“天津台荣精密机械工业有限公司”增加投资申请的批复》对上述增资申请予以核准批复。同时该次增资亦获得了国家外汇管理局天津市分局以津汇管便字（2001）第46号函予以核准。2002年2月25日，天津中联有限责任会计师事

务所出具了中联验字（2002）第026号《验资报告》，对上述增资进行了审验确认。

③台湾有恒无偿转让天津台荣49%股权至李莉

2004年5月21日，天津台荣董事会作出决议，同意台湾有恒将持有的天津台荣49%股权无偿转让至李莉，公司性质由“外商独资”变为“中外合资”，公司投资总额与注册资本不变。2004年7月19日，天津市北辰区对外经济贸易委员会以津辰外经发[2004]1159号文件《关于天津台荣精密机械工业有限公司股权变更申请的批复》，对上述股权转让事宜进行了批复。天津台荣办理完毕工商变更登记后，公司性质变更为合资经营（台、港、澳资），公司股东变更为台湾有恒及李莉，具体股权结构如下：

股东	出资金额	出资比例
台湾有恒	43.35 万美元	51%
李莉	41.65 万美元	49%
合计	85.00 万美元	100%

④台湾有恒作价转让天津台荣21%股权至李莉

2005年1月30日，天津台荣董事会作出决议，同意台湾有恒将21%股权转让予李莉，转让后李莉持有天津台荣70%股权，台湾有恒持有天津台荣30%股权。本次转让的21%股权作价860万元，2005年至2008年分四年每年首季度向台湾有恒支付215万元，此期间台湾有恒在天津台荣的应分配红利由李莉支配。转股后公司的投资总额与注册资本不变，法定代表人变更为李莉。天津市北辰区对外经济贸易委员会以津辰外经发[2005]126号文件《关于“天津台荣精密机械工业有限公司”股权转让申请的批复》对该次股权转让予以批准。天津台荣办理完毕工商变更登记后，公司法定代表人变更为李莉，公司股东具体股权结构变更如下：

股东	出资金额	出资比例
李莉	59.5 万美元	70%
台湾有恒	25.5 万美元	30%
合计	85 万美元	100%

⑤李莉与香港有恒之间的股权转让

2006年12月20日，天津台荣董事会作出决议，同意李莉将持有的70%天津台荣股权全部转让予香港有恒，转股后香港有恒持有公司70%股权，台湾有恒持有公司30%股权。根据《个人外汇管理办法》及《个人外汇管理办法实施细则》规

定，境内个人对外直接投资应办理相应的境外投资外汇登记手续。李莉女士在设立香港有恒时未按上述规定办理境外投资外汇登记手续，致使本次股权转让涉及的外汇转让金支付存在障碍，所以2007年8月2日，天津台荣董事会作出决议，同意香港有恒将持有的70%公司股权全部转回至李莉。

⑥李莉作价转让天津台荣 70%股权至长荣有限

2007年8月28日，天津台荣董事会作出决议，同意李莉将所持70%股权以10,612,240元转让至长荣有限。2007年8月30日，天津市北辰区对外经济贸易委员会以津辰外经发[2007]205号文件《关于对天津台荣精密机械工业有限公司股权转让申请的批复》，同意上述股权转让事宜。天津台荣办理完毕工商变更登记后，公司性质为有限责任公司（港澳台与境内合资），公司股东具体股权结构变更如下：

股东	出资金额	出资比例
长荣有限	59.5 万美元	70%
台湾有恒	25.5 万美元	30%
合计	85 万元美元	100%

⑦长荣有限整体变更为股份有限公司

2007年12月7日，长荣有限整体变更为天津长荣印刷设备股份有限公司，故天津台荣的股权结构相应发生变更。截至目前，天津台荣的股权结构如下：

股东	出资金额	出资比例
长荣股份	59.5 万美元	70%
台湾有恒	25.5 万美元	30%
合计	85 万元美元	100%

根据天津台荣的《企业法人营业执照》记载：天津台荣的企业类型为有限责任公司（台港澳与境内合资），成立日期为2000年3月13日，经营期限为2000年3月13日至2012年3月12日。

《中华人民共和国中外合资经营企业法》第四条规定：“合营企业的形式为有限责任公司。在合营企业的注册资本中，外国合营者的投资比例一般不低于百分之二十五。”

《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第八条规定：“对生产性外商投资企业，经营期在10年以上的，从开始获利的年度起，第1年和第2年免征企业所得税，第3年至第5年减半征收企业所得税，但是属于石油、天然气、

稀有金属、贵重金属等资源开采项目的，由国务院另行规定。外商投资企业实际经营期不满10年的，应当补缴已免征、减征的企业所得税税款。”《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》第七十四条规定：“税法第八条第一款所说的经营期，是指从外商投资企业实际开始生产、经营（包括试生产、试营业）之日起至企业终止生产、经营之日止的期间。”

台湾有恒已出具承诺：“本公司现持有天津台荣精密机械工业有限公司和长荣（上海）印刷设备有限公司各30%的股权，待该两公司章程约定的合营期限到期后，如长荣股份提出要求，本公司承诺将持有的该两公司全部股权以公允价格全部转让给长荣股份。”

鉴于天津台荣为中外合资企业，台湾有恒持有天津台荣30%的股权，公司章程规定的经营期限尚未到期，如发行人收购天津台荣的全部股权，则天津台荣因实际经营的期限不满十年须补缴以前年度已免征、减征的企业所得税税款，会对股东的投资收益造成很大的不利影响，为保持公司中外合资企业的企业性质和经营期限不变，因此发行人未收购天津台荣全部股权。

（3）主营业务和实际经营情况

天津台荣的主营业务为生产、销售卷筒纸多色胶印机、模切烫金机、印刷包装机及相关技术服务。截至目前，天津台荣作为公司的供应商，为公司生产印刷设备零配件，包括公司主要产品所需的上下平台、底座、墙板等关键零配件。天津台荣最近一年及一期的财务情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产	2,518.84	2,268.27
净资产	2,310.91	2,067.48
项 目	**2010 年 1-6 月**	**2009 年**
净利润	243.42	250.05

（4）报告期内公司与天津台荣的交易情况

报告期内，天津台荣与公司的交易具体如下：

年度	交易内容	交易金额(元)
2007 年度	公司对天津台荣销售材料	7,230,251.20
	公司对天津台荣收取维修费	1,166,724.00
	天津台荣向公司销售加工件	16,526,250.70

年度	交易内容	交易金额(元)
2008 年度	公司对天津台荣销售材料	6,112,577.96
	公司对天津台荣销售整机	26,335,042.74
	公司对天津台荣出租固定资产	2,250,000.00
	天津台荣代公司采购材料	23,710,521.98
	天津台荣向公司销售加工件	17,447,996.76
2009 年度	公司对天津台荣销售材料	9,246,870.52
	公司对天津台荣出租固定资产	3,000,000.00
	天津台荣向公司销售加工件	22,492,744.60
2010 年 1-6 月	公司对天津台荣销售材料	6,509,738.44
	公司对天津台荣出租固定资产	1,500,000.00
	天津台荣向公司销售加工件	14,829,422.15

报告期内，长荣股份向天津台荣销售材料的定价方式为：材料采购成本+合理的仓储和加工费用；长荣股份向天津台荣出租固定资产的定价方式为：参照同类固定资产的市场价格，双方协商确定；天津台荣向长荣股份销售加工件的定价方式与长荣股份外协加工定价方式一致。长荣股份2007年10月改制为股份公司，2008年变更海关代码证的过程中，为了进出口业务连续的进口付汇和出口收汇需要，长荣股份2008年的部分进出口业务通过天津台荣进行，但2008年长荣股份对天津台荣销售整机业务及天津台荣代长荣股份采购材料业务中天津台荣均不保留利润也不承担费用。

报告期内，公司与天津台荣之间的交易既包括公司对天津台荣销售材料，又包括天津台荣向公司销售加工件，主要是因为：天津台荣作为控股子公司，承担了公司部分的委托加工任务，为便于核算和管理，其中以钢材为原材料的加工件采取与其他外协加工单位相同方式由天津台荣自行带料加工，天津台荣所需钢材由公司集中采购后按加工件工艺要求所需数额销售给天津台荣；以铸件等为原材料的加工件为公司产品的关键件，为保证产品的质量该部分加工件采取由公司提供材料，天津台荣加工完成后仅收取加工费。

报告期内，长荣股份向子公司天津台荣销售材料的毛利率分别为53.55%、25.10%、31.47%和29.34%。2007年改制前，长荣股份不向天津台荣收取固定资产租赁费，将相关应收取的费用计入销售材料收入，导致2007年总体毛利率较高，达到53.55%，自2008年开始长荣股份的总体毛利率在25%-30%左右，处于较为合理的利润水平。

报告期内，天津台荣向长荣股份销售加工件的毛利率分别为31.00%、26.30%、

22.33%和28.28%，其中2007年度毛利率稍高的原因为无固定资产租赁成本。天津台荣向长荣股份销售加工件的定价按照与其他外协加工单位一致的价格确定，但因加工各种零部件所需的设备不同，且由于各种零部件加工量的变化，导致天津台荣各期毛利率存在一定波动，但整体处于较为合理的利润水平。

综上，公司与天津台荣之间的交易均是正常的业务往来，定价方法合理，定价公允，且报告期内各期末均为长荣股份对子公司的应付款项（资金占压），因此，公司与天津台荣之间的交易行为不存在损害发行人股东利益的情况。

2、上海长荣

（1）公司基本情况

公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	经营范围	主要业务	注册地	生产经营地
上海长荣	2003.11	18 万美元	18 万美元	生产模切机、烫金机、糊盒机等相关的印刷包装机械，包装材料简单加工，销售自产产品，并提供相关的技术咨询服务	二手印后设备（模切机、烫金机、糊盒机等）的维修、翻新、改造	上海市浦东新区金高路 1275 号	上海市浦东新区金高路 1275 号

（2）股权结构及历史沿革简介

①有恒（上海）印刷机械有限公司（以下简称“上海有恒”）设立

2003年11月24日，上海市浦东新区人民政府以浦府项字[2003]700号文件《关于同意设立有恒（上海）印刷机械有限公司的批复》，同意台湾有恒投资设立上海有恒，投资总额为25万美元，注册资本为18万美元。2003年11月26日，上海市工商行政管理局为上海有恒颁发了《企业法人营业执照》，企业类别为独资经营（台资），法定代表人刘天生，经营范围为生产模切机、烫金机、糊盒机等相关的印刷包装机械，包装材料简单加工，销售自产产品，并提供相关的技术咨询服务（涉及许可经营的凭许可证经营）。公司注册地上海市浦东新区金高路1275号。上海有恒的出资情况如下表：

股东	出资金额	出资比例
台湾有恒	18 万美元	100%

2004年1月30日，根据上海诚汇会计师事务所有限公司诚汇会验字（2004）第0004号《验资报告》验证，上海有恒注册资本已有美元13.78万元出资到位。

2004年6月16日，根据上海诚汇会计师事务所有限公司诚汇会验字（2004）第0063号《验资报告》验证，上海有恒注册资本美元18万元全部出资到位。

②台湾有恒转让上海有恒 70%股权至长荣有限

2007年11月12日，上海有恒董事会作出决议，同意台湾有恒将其持有的上海有恒70%股权转让至长荣有限，经双方协商该部分股权转让总金额为12.6万美元。2007年12月20日，上海市浦东新区人民政府出具了浦府项字[2007]第819号《关于同意有恒（上海）印刷机械有限公司股权转让的批复》文件，同意上述股权转让。2007年12月28日，上海有恒完成了本次股权转让的工商登记资料变更手续，上海市工商行政管理局浦东新区分局为上海有恒换发了企业法人营业执照。

由于2007年12月7日长荣有限完成改制、公司名称发生变更，而2007年11月12日的股权转让协议与2007年12月20日的上海市浦东新区人民政府关于股权转让批复中的受让方名称、及上海有恒换发的营业执照中的股东名称仍为“长荣有限”，致使长荣股份无法获得外汇管理部门及税务部门的核准，导致股权转让款无法支付、股权转让协议无法按计划实施。因此，2008年9月30日，双方签订关于本次股权转让的补充协议，重新约定上海有恒70%股权的转让金额以2008年9月30日上海有恒经审计净资产的70%确定，转让总金额为人民币171.49万元。2008年10月30日，上海市工商行政管理局浦东新区分局换发了企业法人营业执照。至此，上海有恒的企业法人名称变更为长荣（上海）印刷设备有限公司，同时完成了其中方股东长荣股份的名称变更。截至目前，上海长荣股权结构如下：

股东	出资金额	出资比例
长荣股份	12.6 万美元	70%
台湾有恒	5.4 万美元	30%
合计	18 万美元	100%

根据上海长荣的《企业法人营业执照》记载：上海长荣的企业类型为有限责任公司（台港澳与境内合资），成立日期为2003年11月26日，经营期限为2003年11月26日至2015年11月25日。

《中华人民共和国中外合资经营企业法》第四条规定：“合营企业的形式为有限责任公司。在合营企业的注册资本中，外国合营者的投资比例一般不低于百分之二十五。”

《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第八条规定：“对生产性外商投资企业，经营期在10年以上的，从开始获利的年度起，第1年和第2年免征企业所得税，第3年至第5年减半征收企业所得税，但是属于石油、天然气、稀有金属、贵重金属等资源开采项目的，由国务院另行规定。外商投资企业实际经营期不满10年的，应当补缴已免征、减征的企业所得税税款。”《中华人民共

和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》第七十四条规定：“税法第八条第一款所说的经营期，是指从外商投资企业实际开始生产、经营（包括试生产、试营业）之日起至企业终止生产、经营之日止的期间。”

台湾有恒已出具承诺：“本公司现持有天津台荣精密机械工业有限公司和长荣（上海）印刷机械有限公司各30%的股权，待该两公司章程约定的合营期限到期后，如长荣股份提出要求，本公司承诺将持有的该两公司全部股权以公允价格全部转让给长荣股份。”

鉴于上海长荣为中外合资企业，台湾有恒持有上海长荣30%的股权，公司章程规定的经营期限尚未到期，如发行人收购上海长荣的全部股权，则上海长荣因实际经营的期限不满十年须补缴以前年度已免征、减征的企业所得税税款，会对股东的投资收益造成很大的不利影响，为保持公司中外合资企业的企业性质和经营期限不变，因此发行人未收购上海长荣全部股权。

（3）主营业务和实际经营情况

上海长荣的主营业务为生产模切机、烫金机、糊盒机等相关的印刷包装机械，包装材料简单加工，销售自产产品，并提供相关的技术咨询服务。截至目前，上海长荣主要为公司采购钢板等原材料。上海长荣最近一年及一期的财务情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产	382.64	316.39
净资产	264.99	180.44
项 目	**2010 年 1-6 月**	**2009 年度**
净利润	84.55	-6.06

（4）报告期内公司与上海长荣的交易情况

报告期内，上海长荣与公司的交易具体如下：

年度	交易内容	交易金额（元）
2007 年度	公司向上海长荣购买原材料	1,338,590.99
2008 年度	公司向上海长荣销售零配件	160,158.97
	公司向上海长荣购买原材料	1,766,265.18
2009 年度	公司向上海长荣销售整机	820,512.82
	公司向上海长荣购买原材料	3,110,370.95
2010 年 1-6 月	公司向上海长荣购买原材料	2,790,543.60

报告期内，长荣股份向上海长荣销售整机的定价方式为：相同设备销售参照公司向其他客户销售的市场价格；上海长荣向长荣股份销售材料的定价方式为：在上海长荣采购价格基础上加成合理利润。

报告期内，上海长荣自2009年成为公司控股子公司，2009年度、2010年1-6月上海长荣向长荣股份销售材料的毛利率分别为41.30%、49.82%，销售毛利较高，主要是因为：上海长荣自2009年开始代发行人采购模切钢板（属于印后设备的耗材），印后设备对模切钢板的硬度和平面度要求较高，国内无法生产，因此在2009年之前只能依靠进口，采购成本较高，而通过上海长荣研发人员与国内相关厂商共同攻关，突破了技术难关，使该材料的硬度和平面度均能达到发行人的技术要求，实现了该产品的进口替代，也使公司的采购成本成倍大幅下降。由于该零部件是耗材，而且销售价格已经为客户接受，因此变更进货渠道后，该零部件成本大幅下降，为了体现上海长荣的研发工作对发行人的价值，同时也不使发行人销售该配件的销售毛利出现较大幅度变化，故发行人与上海长荣对该产品协商定价时给予上海长荣较高毛利。

综上，公司与上海长荣之间的交易均是正常的业务往来，定价方法合理，定价公允，且报告期内各期末均为长荣股份对子公司的应付款项（资金占压），因此，公司与上海长荣之间的交易行为不存在损害发行人股东利益的情况。

经保荐机构核查，报告期内上海长荣主要自上海良峰机械有限公司、上海顾星包装材料有限公司、上海施耐德日盛机械（集团）有限公司等供应商采购钢板、包装袋等，上海长荣不存在自台湾有恒及其关联方采购二手印刷设备的情形。

3、香港长荣

（1）公司基本情况

公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	经营范围	主要业务	注册地	生产经营地
香港长荣	2008.9	150 万港币	150 万港币	国际贸易、技术服务、技术咨询	为公司向台湾采购零配件	香港中环百花街 29 号中环大厦	香港中环百花街 29 号中环大厦

（2）股权结构及历史沿革简介

2008年5月26日，公司召开董事会作出决议，同意出资150万港币在香港设立全资子公司香港长荣。2008年8月4日，国家外汇管理局天津市分局出具《关于对天津长荣印刷设备股份有限公司境外投资外汇资金来源审查的批复》（津汇投审

[2008]29号），同意公司购汇150万港币用于对外投资。2008年8月13日，天津市商务委员会出具《关于同意设立“长荣股份（香港）有限公司”的批复》（津商务外经[2008]106号），同意公司设立香港长荣。同日，公司取得由国家商务部颁发的《中国企业境外投资批准证书》（【2008】商合境外投资证字第001698号）。2008年9月1日，香港长荣注册成立，公司注册证书编号为1269201，注册资本为150万港币，注册地址香港中环摆花街29号中环大厦2楼204室，经营范围为国际贸易、技术服务、技术咨询等，董事为李莉。公司持有香港长荣全部股权。

（3）香港长荣主营业务和实际经营情况

香港长荣的主营业务为国际贸易、技术服务、技术咨询等。截至目前，香港长荣为公司向台湾地区支付采购原材料的价款。香港长荣最近一年及一期的财务情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产	1,803.83	947.39
净资产	1,182.66	748.44
项目	2010 年 1-6 月	2009 年度
净利润	434.21	590.77

（4）报告期内公司、台湾有恒与香港长荣的交易情况

报告期内，香港长荣与台湾有恒发生了如下交易：

年度	交易内容	交易金额（元）
2008 年 9-12 月	香港长荣向台湾有恒支付原材料价款	3,060,509.19
2009 年 1-6 月	香港长荣向台湾有恒支付原材料价款	17,549,882.12

报告期内，香港长荣与公司发生了如下交易：

年度	交易内容	交易金额（元）
2008 年	香港长荣向公司销售原材料	3,374,582.89
2009 年	香港长荣向公司销售原材料	62,980,475.01
2010 年 1-6 月	香港长荣向公司销售原材料	37,004,624.95

发行人与全资子公司香港长荣之间的交易定价主要采取成本价加成的方式，其中：电脑控制器每台加价4.5万元人民币，其余材料加价率为5%。报告期内，香港长荣的销售毛利率为9%-12%左右（2008年度、2009年度、2010年1-6月分别为9.31%、10.46%和12.24%），与国内一般贸易企业的毛利水平相近。

由于香港长荣作为公司的全资子公司纳入公司的合并会计报表，香港长荣毛利水平的高低对于合并报表的利润总额无影响。根据香港特别行政区政府税务局

发布的《利得税》和香港特别行政区政府税务局1998年2月的《地域来源征税原则简介》，香港长荣可以享受利得税豁免优惠；根据《中华人民共和国企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的有关规定，香港长荣在向发行人分红时发行人需要交纳分红款项的企业所得税，由此可见，发行人不存在通过香港长荣转移利润逃避税负的情况。

（5）设立香港长荣的主要原因

①发行人通过设立香港长荣（之前通过香港有恒）与台湾代理采购商进行交易主要是为了规避台海局势不稳定可能给公司带来的采购风险。

②设立香港长荣可以协助发行人进一步开拓国际市场，扩大国际市场的销售份额。公司部分国外客户存在赊销需求，但因国内出口产品的即期结汇核销存在一定的时间限制，使发行人无法满足国外客户较长时间的赊销需求，而经常申请远期结汇程序较为复杂，因此发行人通过设立香港长荣对外销售不受即期结汇的时间限制，可以给予客户较长的信用期限，有助于满足这类国外客户的需求，从而扩大公司外销的市场份额，有利于发行人开拓国际市场。

经核查，保荐机构和发行人律师均认为：发行人的全资子公司香港长荣及控股子公司天津台荣、上海长荣自2007年1月1日以来合法经营，依法纳税，不存在因违反工商、税务等法律、行政法规，受到行政处罚且情节严重或者受到刑事处罚的情形。

四、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况

截至本招股说明书签署日，持有发行人5%以上股份的主要股东为李莉女士和名轩投资，分别持股65.94%和30%，李莉女士持有名轩投资90%的股权。故李莉女士享有公司股权比例达到95.94%，为公司的控股股东。在公司的经营管理中，李莉女士担任公司董事长兼总经理，实际控制公司的生产经营。因此，李莉女士是公司的实际控制人。同时，李莉女士持有公司股权不存在委托持股、信托持股以及其他特殊利益安排，所以李莉女士以及名轩投资持有公司股份的最终权益人为李莉女士。

通过走访台湾有恒及其控制人刘天生先生、李莉女士以及公司目前的各个股东，获得相关公司和人员的书面承诺函，查阅相关政府部门出具的批准或确认文件，核查股权转让协议、相关工商变更登记文件以及公证文件，保荐机构认为：

从股权结构、公司的实际控制和李莉女士持有公司股份的实际情况等方面判断，李莉女士为其所持发行人股权和控制权的最终权益人；鉴于台湾有恒转让股权事项已经政府有关部门的批准或确认、履行了相关公证和工商变更手续以及相关当事方均事后确认，所以台湾有恒及其控制人与李莉、名轩投资之间的股权转让是真实、合法、有效的，股权转让双方之间不存在其他的特殊利益安排；发行人股东不存在委托持股、信托持股等股权代持以及其他的特殊利益安排等情况。

发行人律师经核查后认为：李莉是发行人的实际控制人和其控制股份的最终权益享有人，发行人其他股权的最终权益人是天保成长、赵俊伟、陈诗宇、天津创投等四位股东；台湾有恒向李莉和名轩投资转让股份真实、合法、有效，且已履行了必要的法律程序；台湾有恒及其股东刘天生、邱红柿、刘名训、刘名哲以及李莉之间不存在委托持股、信托持股的情况，也不存在其他的特殊利益安排；发行人历次股权转让真实、合法、有效，且已履行了必要的法律程序；发行人股东不存在委托持股、信托持股的情况，也不存在其他的特殊利益安排。

（一）持有公司5%以上股份的主要股东基本情况

1、李莉

李莉女士，1971年出生，中国国籍，未拥有境外永久居留权，身份证号12010619710630****，住所为天津市红桥区子牙河南路天顺和胡同1号。李莉女士基本情况详见“第八节　董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”。

李莉女士受让长荣股份21%股权和天津台荣21%股权的资金来源如下：

2005年2月1日，台湾有恒与李莉签订《股权转让协议书》，约定：自2005年2月1日起，台湾有恒分别将持有的天津长荣21%股权和天津台荣21%股权转让予李莉；长荣股份21%股权的转让价格为人民币2,840万元，2005年至2008年分四年每年首季度向台湾有恒支付人民币710万元；天津台荣21%股权的转让价格为人民币860万元，2005年至2008年李莉分四年每年首季度向台湾有恒支付人民币215万元；股权转让款支付期间台湾有恒在长荣股份和天津台荣的应分配利润由李莉支配。上述股权转让款合计3,700万元。实际支付过程中，李莉以自有资金、由其支配的台湾有恒应分配利润及通过香港有恒向台湾有恒汇款的方式支付了全部的股权转让款，具体情况如下：

单位：元

项目	以自有资金 支付价款	以由其支配的 台湾有恒应分配利润 支付价款	通过香港有恒 支付价款	合计
长荣股份 21%股权转让	10,649,100.00	14,697,326.70	--	25,346,426.70
天津台荣 21%股权转让	3,918,000.00	5,524,405.28	2,224,860.00	11,667,265.28
合计	14,567,100.00	20,221,731.98	2,224,860.00	37,013,691.98

李莉通过以上三种方式向台湾有恒支付了长荣股份和天津台荣各21%股权的股权转让款合计为37,013,691.98元，其中李莉女士以自有资金支付14,567,100元、以由其支配的台湾有恒应分配利润支付20,221,731.98元、通过香港有恒支付2,224,860元。其中，李莉女士的自有资金主要来源于长荣股份和天津台荣的股利分配，具体分配情况如下：

（1）长荣股份改制设立股份公司前

单位：元

年度	公司股利分配金额		台湾有恒		李莉	
	应分配金额	实际分配	应分配金额	实际分配	应分配金额	实际分配
2005 年	9,755,676.80	7,703,805.94	4,975,395.17	4,975,395.17	4,780,281.63	2,197,259.56
2006 年	12,775,055.43	9,164,984.09	3,832,516.62	3,832,516.62	8,942,538.81	4,197,187.75
2007 年	19,631,383.04	21,901,653.45	5,889,414.91	5,889,414.91	13,741,968.13	13,176,307.64
小计	42,162,115.27	38,770,443.48	14,697,326.70	14,697,326.70	27,464,788.57	19,570,754.95

（2）长荣股份改制设立股份公司后

单位：元

年度	公司股利分配金额		名轩公司		李莉	
	应分配金额	实际分配	应分配金额	实际分配	应分配金额	实际分配
2007 年	1,500,000.00	1,500,000.00	450,000.00	450,000.00	1,020,000.00	0.00
2008 年	20,250,000.00	20,250,000.00	6,075,000.00	6,075,000.00	13,770,000.00	14,150,010.55
2009 年	30,000,000.00	30,000,000.00	9,000,000.00	9,000,000.00	20,400,000.00	16,320,000.00
小计	51,750,000.00	51,750,000.00	15,525,000.00	15,525,000.00	35,190,000.00	30,470,010.55

（3）天津台荣的股利分配

单位：元

年度	公司股利分配金额		台湾有恒		李莉	
	应分配金额	实际分配	应分配金额	实际分配	应分配金额	实际分配
2003 年	4,040,841.95	2,900,000.00	4,040,841.95	2,900,000.00	——	——
2004 年	7,171,636.48	4,090,464.17	5,102,849.49	4,090,464.17	2,068,785.99	——
2005 年	3,593,851.38	6,476,641.51	1,832,864.20	3,986,091.47	1,760,987.18	1,997,508.69
2006 年	8,802,783.99	10,142,008.12	2,640,835.20	2,640,835.20	6,161,948.79	5,999,951.67
小计	23,609,113.80	23,609,113.80	13,617,390.84	13,617,390.84	9,991,721.96	7,997,460.36

综上，2005至2007年（改制前），李莉女士自长荣股份取得的实际利润分配金额为19,570,754.95 元（税后）；2007年（改制后）至2009年，李莉女士自长荣股份取得的实际利润分配金额为30,470,010.55元（税后）。2005至2006年，李莉女

士自天津台荣取得的实际利润分配金额为7,997,460.36 元（税后）。上述利润分配保证了李莉女士以自有资金和由其支配的台湾有恒、天津台荣应分配利润足额支付长荣股份、天津台荣各21%股权转让款。

2、名轩投资

（1）基本情况及股权沿革

名轩投资2007年9月25日成立，设立时公司名称为“天津有恒投资有限公司”，注册地址为北辰区万科新城蝶兰苑8号204，注册资本1,000万元，实收资本1,000万元，李莉女士出资90%，裴美英女士（为李莉女士的母亲）出资10%。2008年7月11日，该公司名称变更为“天津名轩投资有限公司”。名轩投资法定代表人为李莉，经营范围为“以自有资金对机械制造业投资（国家有专营、专项规定的按专营、专项规定办理）”。

2007年9月21日，公司股东李莉和裴美英分别出资180万元和20万元，作为公司第一期出资，注册资本实收情况经北京五联方圆会计师事务所有限公司天津分公司“五联方圆津验字[2007]第006号”验资报告确认各股东出资占注册资本的20%。股权结构如下：

序号	股东	出资金额（万元）	应交付出资（万元）	出资比例（%）
1	李 莉	180.00	900.00	20%
2	裴美英	20.00	100.00	20%
合 计		200.00	1000.00	20%

截至2009年9月1日，公司股东李莉和裴美英分别出资720.832433万元和80万元作为公司第二期出资，注册资本实收情况经信永中和会计师事务所有限公司天津分所“XYZH/2009TJA2010”验资报告确认各股东累计出资额占注册资本的100%，其中李莉多交付的人民币8,324.33元计入其他应付款。股权结构如下：

序号	股东	出资金额（万元）	应交付出资（万元）	出资比例（%）
1	李 莉	900.00	900.00	100%
2	裴美英	100.00	100.00	100%
合 计		1000.00	1000.00	100%

（2）主营业务和实际经营情况

名轩投资的主营业务为以自有资金对机械制造业投资。截至目前，该公司投资了金鼎旅行社和天创众鑫，上述两家公司的情况详见本节“四、持有公司5%

以上股份的主要股东及实际控制人情况”之“（二）控股股东和实际控制人控制的其他企业的情况”。该公司还投资了赛捷图文，赛捷图文基本情况如下：

赛捷图文成立于2008年8月27日，注册资本人民币200万元，住所地北京市通州区潞城镇小豆各庄村委会西50米，法定代表人：宋艺枫。名轩投资、宋艺枫、李满红、李艺科、王菊芳各出资人民币40万元，各持有该公司20%的股权，公司自设立以来未发生股权变更的情形。赛捷图文的经营范围为组装印刷设备，主营业务是设计、开发及制造数字喷墨印刷设备。

发行人于2009年和2010年上半年向赛捷图文购买供墨系统、控制软件等用于研发使用，合计金额分别为58.12万元和56.41万元；发行人2010年上半年向金鼎旅行社支付旅游费，金额为3.20万元；报告期内发行人与天创众鑫不存在关联交易。

（3）报告期内名轩投资与公司、台湾有恒的交易情况

除2007年台湾有恒向名轩投资无偿转让30%长荣有限股权之外，报告期内名轩投资与公司、台湾有恒未发生其他交易。该股权转让事项详见“4-5发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及董事、监事、高级管理人员的确认意见”中“七、2007年10月25日，台湾有恒无偿转让长荣有限30%股权至名轩投资，李莉转让长荣有限1.54%股权、0.46%股权至赵俊伟、陈诗宇”中的相关内容。该笔股权转让事项已经天津市商务委员会以津商务资管[2007]533号《关于天津长荣印刷包装设备有限公司股权转让及企业类型变更的批复》批准同意，并经天津市人民政府办公厅以津政办函[2008]20号《关于对天津长荣印刷设备股份有限公司股权变更有关事项确认的函》对上述股权转让的真实、合法、有效及企业类型变更的合法有效给予了确认。同时，名轩投资与台湾有恒签订的《股权转让协议》经天津市北方公证处出具的（2008）津北方证经字第2304号《公证书》公证，确认该《股权转让协议书》是当事人真实意思表示，协议内容符合法律规定，协议书上双方当事人的签名、印鉴均属实。

（二）控股股东和实际控制人控制的其他企业的情况

1、名轩投资

李莉女士控制的企业除长荣股份外，还持有本公司法人股东名轩投资90%股权，名轩投资之具体情况详见本节“四、持有公司5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”之“（一）持有公司5%以上股份的主要股东基本情况”。

公司实际控制人李莉女士设立名轩投资的目的主要是为了成立一家对外投资的平台，故名轩投资自身无实际经营业务，主要以自有资金对机械制造业投资。

2、金鼎旅行社

李莉女士通过名轩投资间接持有金鼎旅行社90%股权。金鼎旅行社成立于2010年3月23日，注册地址为红桥区西青道65号金兴大厦10层16室，注册资本30万元，实收资本30万元，其中名轩投资出资90%，许昊先生出资10%。金鼎旅行社法定代表人为许昊，经营范围为“国内旅游，入境旅游招徕、组织、接待业务；会议服务；旅游咨询；会展策划；票务代理；婚庆典礼策划；代办签证业务；旅游产品开发。”

金鼎旅行社最近一期财务情况（未经审计）如下表所示：

单位：万元

项 目	2010 年 6 月 30 日
总资产	28.95
净资产	28.93
项目	**2010 年 1-6 月**
净利润	-1.07

3、天创众鑫

李莉女士通过名轩投资间接持有天创众鑫49.806%股权。天创众鑫成立于2010年2月4日，注册地址为天津开发区新城西路52号滨海金融街6号楼三层C301室，注册资本11,000万元，实收资本3,300万元，其中名轩投资出资54.55%，天津创业投资有限公司出资45.45%。天创众鑫法定代表人为李莉，经营范围为“受托管理股权投资基金，从事投融资管理及相关咨询服务；创业投资。国家有专营、专项规定的按专营专项规定办理。”

2010年7月26日，天创众鑫召开股东会，决议将注册资本由11,000万元增至16,263万元，实收资本由3,300万元增至7,155.72万元，其中名轩投资出资49.806%，天津创业投资有限公司出资30.745%，天津经济技术开发区国有资产管理公司出资18.447%，天津创投出资1.002%。天创众鑫经营范围变更为“受托管理股权投资基金，从事投融资管理及相关咨询服务；创业投资；从事未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资。国家有专营、专项规定的按专营专项规定办理。”上述事项已办理工商变更登记。

天津创业投资有限公司为具有科技背景的投资实体，基金管理经验和投资经验丰富，主要参与相关科技领域、先进制造业的投资，李莉女士通过名轩投资设立天创众鑫主要是为了利用天津创业投资有限公司在科技领域方面的丰富投资经验，与其合作对于天创众鑫提高投资能力、降低投资风险具有重要意义。

截至目前，李莉女士投资设立名轩投资、天创众鑫累计出资2,700万元，资金主要来源于李莉女士从长荣股份取得的现金分红和2009年12月向天保成长、天津创投转让发行人股权取得的现金收入。

截至目前，天创众鑫的对外投资情况如下，与发行人不存在关联交易。

被投企业名称	注册资本（万元）	投资金额（万元）	持股比例
1、河北天冀投资有限公司	5,010.00	3,750.00	74.85%
2、北京中博农畜牧科技有限公司	857.14	3,000.00	15.00%

注：天创众鑫投资河北天冀投资有限公司的协议投资额为 3,750 万元，采取分期出资的方式，首期投资额 1,125 万元已支付；截至 2010 年 9 月 30 日河北天冀投资有限公司对石家庄科林自动化有限公司投资 1,500 万元，占该公司注册资本 5,608 万元的 5.34%。

天创众鑫最近一期财务情况（未经审计）如下表所示：

单位：万元

项　目	2010 年 6 月 30 日
总资产	3,309.14
净资产	3,309.14
项　目	**2010 年 1-6 月**
净利润	9.14

4、香港有恒

（1）基本情况及目前实际经营情况

香港有恒成立于2006年7月8日，总股本1万元港币，投资人：李莉，注册地址：香港中环摆花街29号中环大厦2楼204室，李莉原持有该公司全部股份。2007年11月14日，李莉已将该公司股份全部转让给刘名哲，并于2008年2月29日辞去该公司董事职务。香港有恒的主营业务为国际贸易。截至目前，该公司为刘名哲持股的独资公司。2010年8月2日，香港有恒股东决议注销公司，目前正在办理注销手续。

（2）报告期内香港有恒与公司、台湾有恒的交易情况

报告期内2007年1月至2008年8月，香港有恒与台湾有恒发生了如下交易：

年度	交易内容	交易金额（元）
2007 年度	香港有恒向台湾有恒采购原材料	45,878,001.81
2008 年度	香港有恒向台湾有恒采购原材料	35,613,300.65

报告期内，香港有恒与公司的交易情况如下：

年度	交易内容	交易金额（元）
2007 年度	公司向香港有恒购买原材料	51,259,907.78
	公司向香港有恒销售产品	5,327,604.44
2008 年度	公司向香港有恒购买原材料	39,852,039.38
	公司向香港有恒销售产品	2,457,630.00

（三）公司的控股股东、实际控制人直接或间接持有的发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人李莉女士直接或间接持有的本公司股份无质押或其他有争议的情况。

五、公司的股本情况

（一）公司本次发行前后股本情况

公司本次发行前总股本为7,500万股，本次拟公开发行2,500万股人民币普通股，占发行后总股本的25%。本次发行前后公司的股本结构如下：

股东名称/类型	本次发行前		本次发行后		
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）	限售期
一、有限售条件流通股	7,500.00	100.00	7,500.00	75.00	—
李莉	4,945.50	65.94	4,945.50	49.45	36 个月
名轩投资	2,250.00	30.00	2,250.00	22.50	36 个月
赵俊伟	115.50	1.54	115.50	1.15	12 个月
陈诗宇	34.50	0.46	34.50	0.35	12 个月
天保成长	150.00	2.00	150.00	1.50	36 个月
天津创投	4.50	0.06	4.50	0.05	36 个月
二、本次发行流通股	—	—	2,500.00	25.00	—
合 计	7,500.00	100.00	10,000.00	100.00	—

（二）公司的前十名股东

本次发行前，公司共有6名股东，其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	李莉	4,945.50	65.94
2	名轩投资	2,250.00	30.00
3	天保成长	150.00	2.00
4	赵俊伟	115.50	1.54
5	陈诗宇	34.50	0.46
6	天津创投	4.50	0.06
合计		7,500.00	100.00

（三）公司前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

公司共有三名自然人股东，分别为李莉、赵俊伟、陈诗宇。除李莉在本公司任董事长、总经理以外，其他两位自然人股东未在公司任职，该两位自然人的基本情况如下：

1、赵俊伟，男，出生于1961年，籍贯天津市，本科学历。1976年至1980年在52868部队服役；1981年至1985年在天津市内燃机螺丝厂人保科任干事；1986年至1996年在天津市液压件一厂技术科任职；1996年至2006年在广州国投天津办任职；2007年至今任天津市海珠发展物业服务有限公司总经理。

2、陈诗宇，男，出生于1974年，籍贯四川，本科学历。1995年至1999年在四川省德阳电子开关厂任办公室主任；2000年至2003年在山东省青岛市汇丰置业有限公司任总经理助理兼人力资源部经理；2004年至2009年初任北京钰苑房地产开发有限公司副总经理；2009年3月至今在德阳正和园林艺术工程有限公司任总经理。

2007年9月，李莉将长荣有限1.54%股权、0.46%股权转给赵俊伟、陈诗宇，转让价格为每股1美元，该价格是以长荣有限当时的注册资本原值为依据，在双方自愿平等、等价有偿、协商一致的原则下确定的。

赵俊伟除持有发行人1.54%股份外，还持有天津市海珠发展物业服务有限公司60%股权，除此之外没有其他对外投资。陈诗宇除持有发行人0.46%股份外，没有其他对外投资。

除赵俊伟与发行人董事赵铁流系兄弟关系外，赵俊伟、陈诗宇与发行人、实际控制人、发行人高级管理人员之间不存在关联关系。

（四）公司最近一年新增股东情况

最近一年，发行人新增两名法人股东，分别为天保成长和天津创投。

1、天保成长的基本情况

天保成长的注册资本为人民币10,100万元，法定代表人杨睿。天保成长目前的股权结构如下：

股东名称	认缴资本（万元）	实缴资本（万元）	出资比例
天津保税区投资有限公司	3,000	1,500	29.7%
天津创业投资有限公司	2,000	1,000	19.8%
天津滨海财富股权投资基金管理有限公司	5,100	2,550	50.5%

（1）天保成长成立于2007年3月6日，注册资本人民币5000万元，住所地天津港保税区海滨九路131号2-A619室，法定代表人周广林，公司类型为有限公司，经营范围：创业投资，代理其他创业投资企业等机构和个人的创业投资，创业投资咨询，为创业企业提供创业管理服务（国家有专项、专营规定的，按规定执行）。成立时公司股权结构如下：

股东名称	认缴资本（万元）	实缴资本（万元）	出资比例
天津保税区投资有限公司	3,000	1,500	60%
天津创业投资有限公司	2,000	1,000	40%

（2）2009年11月16日，天保成长股东会作出决议，同意天津滨海财富股权投资基金管理有限公司向天保成长增资人民币5,100万元，占增资后天保成长注册资本的50.50%，天保成长的注册资本变更为人民币10,100万元，法定代表人变更为杨睿。变更后的股权结构如下：

股东名称	认缴资本（万元）	实缴资本（万元）	出资比例
天津保税区投资有限公司	3,000	1,500	29.7%
天津创业投资有限公司	2,000	1,000	19.8%
天津滨海财富股权投资基金管理有限公司	5,100	2,550	50.5%

其中，天津财富置业有限公司持有天津滨海财富股权投资基金管理有限公司62.5%的股权，天津市万顺置业有限公司及其全资子公司天津市万顺置地有限公司分别持有天津财富置业有限公司70%和30%的股权，白少良先生及其兄弟白绍鹏先生分别持有天津市万顺置业有限公司76%和24%的股权。所以，天保成长的实际控制人为自然人白少良先生。

2、天津创投的基本情况

天津创投注册资本为人民币150万元，法定代表人魏宏锟。天津创投目前的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
洪雷	82.5	55%
天津创业投资有限公司	30.0	20%
阎钰鑫	22.5	15%
谷文颖	15.0	10%
合计	150	100%

（1）天津创投成立于2003年3月28日，注册资本人民币500万元，实收资本150万元，住所地天津新技术产业园区华苑产业区开华道7号409，法定代表人：诸为，公司类型为有限公司（台港澳与境内合资），经营范围：受托管理和经营投资公司创业资本；高新技术开发、转让；企业管理、投资咨询（国家有专项、专营规定的，按规定执行）。成立时公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
天津创业投资有限公司	200	40%
香港嘉祥（亚洲）投资有限公司	150	30%
天津市创新投资管理有限公司	150	30%

（2）2004年3月18日，香港嘉祥（亚洲）投资有限公司和天津市创新投资管理有限公司分别与张新军签署《股权转让协议》，将持有的天津创投各30%股权转让给张新军，公司注册资本变更为150万元，法定代表人变更为张新军。经天津市商务委员会批准，公司类型变更为：有限公司（内资）。变更后公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
天津创业投资有限公司	60	40%
张新军	90	60%

（3）2006年7月31日，张新军与关春祥签订《股权转让协议》，张新军将持有的天津创投60%的股权转让给关春祥，并办理工商变更登记手续。变更后公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
天津创业投资有限公司	60	40%
关春祥	90	60%

（4）2008年，关春祥分别与魏宏锟、谷文颖、洪雷、崔晨、孙正陆签订《股权转让协议》，关春祥将所持天津创投43%的股权转让给魏宏锟，关春祥将所持天津创投4%的股权转让给谷文颖，关春祥将所持天津创投3%的股权转让给洪雷，

关春祥将所持天津创投3%的股权转让给崔晨，关春祥将所持天津创投3%的股权转让给孙正陆，并办理了工商变更登记手续。变更后公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
魏宏锟	64.5	43%
天津创业投资有限公司	60.0	40%
谷文颖	6.0	4%
关春祥	6.0	4%
洪雷	4.5	3%
崔晨	4.5	3%
孙正陆	4.5	3%

（5）2009年3月31日，天津创业投资有限公司与洪雷签订《股权转让协议》，天津创业投资有限公司将所持天津创投20%股权转让给洪雷，并办理了工商变更登记手续。变更后公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
魏宏锟	64.5	43%
洪雷	34.5	23%
天津创业投资有限公司	30.0	20%
关春祥	6.0	4%
谷文颖	6.0	4%
崔晨	4.5	3%
孙正陆	4.5	3%

（6）2010年7月5日，魏宏锟、关春祥分别与洪雷签订《股权转让协议》，分别将所持天津创投43%和4%股权转让给洪雷，崔晨、孙正陆分别与谷文颖签订《股权转让协议》，将各自所持天津创投3%股权转让给谷文颖，洪雷与阎钰鑫签订《股权转让协议》，将所持天津创投15%股权转让给阎钰鑫，公司经营范围变更为“受托管理股权投资及创业投资基金、投融资顾问及管理咨询”，并办理了工商变更登记手续。变更后公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
洪雷	82.5	55%
天津创业投资有限公司	30.0	20%
阎钰鑫	22.5	15%
谷文颖	15.0	10%

天津创投的实际控制人为自然人洪雷先生。

天津创业投资有限公司注册资本2.6亿元人民币，其中天津市泰达国际控股（集团）有限公司出资24,000万元，占注册资本的92.3%，天津经济技术开发区国

有资产经营公司出资2,000万元，占注册资本的7.7%。公司住所：天津开发区第四大街5号A座500室；法定代表人：杨旭才；经营范围：以自有资金对外直接投资及相关咨询服务。

3、李莉与天保成长、天津创投股权转让的定价依据

李莉女士为促进公司股权多元化，优化公司治理结构，于2009年12月24日分别与天保成长和天津创投签署《股权转让协议》。协议约定，李莉女士向天保成长转让其所持有的公司股份150万股，向天津创投转让公司股份4.5万股。协议双方根据长荣股份的财务状况、经营业绩和未来发展前景，以发行人的每股净资产为依据并按一定的比例上浮，协商确定本次股权转让价格为12元/股。该价格的确定是转让双方在自愿平等、等价有偿、协商一致的原则下确定的。

天保成长、天津创投与发行人、实际控制人、发行人高级管理人员之间不存在关联关系。

4、天保成长、天津创投其他对外投资情况

（1）天保成长其他投资情况

被投企业名称	注册资本（万元）	投资金额（万元）	持股比例
1、天津汽车模具股份有限公司	10,873.80	989.78	2.21%
2、苏州国芯科技有限公司	9,500.00	550.00	8.59%
3、北京北森测评技术有限公司	687.50	100.00	1.82%

（2）天津创投其他投资情况

被投企业名称	注册资本（万元）	投资金额（万元）	持股比例
1、北京西塔网络科技有限公司	1,300.00	7.50	0.36%
2、天津红日药业股份有限公司	10,068.40	200.00	0.26%
3、天津汽车模具股份有限公司	10,873.80	32.54	0.07%
4、天津市建科机械制造有限公司	1,431.25	5.00	0.04%
5、博益（天津）气动技术研究所有限公司	1,086.96	5.00	0.08%
6、天津思为机器设备有限公司	15,000.00	100.00	1.67%
7、天津天英创业投资管理有限公司	100.00	50.00	50.00%
8、河北天冀投资有限公司	5,010.00	10.00	0.20%
9、天津滨海天创众鑫股权投资基金有限公司	16,263.00	163.00	1.00%

5、2009 年 12 月的增资对发行人财务结构、公司战略、未来发展的影响

天保成长和天津创投的引入，对公司股权多元化起到了促进作用，进一步优

化了公司治理结构，有利于加强对发行人控股股东的监督，但发行人的注册资本、经营范围、主营业务、资产、负债以及盈利能力等方面并未发生变化，对发行人财务结构、公司战略、未来发展没有实质性影响。

（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

本公司控股股东李莉女士持有本公司65.94%的股份，名轩投资持有本公司30%的股份。李莉女士持有名轩投资90%的股权，裴美英女士持有名轩投资10%的股份，裴美英女士与李莉女士系母女关系。

天保成长持有本公司2%的股份，天津创投持有本公司0.06%的股份。天保成长与天津创投的股东之一均为天津创业投资有限公司，其中天津创业投资有限公司持有天保成长19.80%的股份，持有天津创投20.00%的股份。

除上述关联关系之外，其他股东之间不存在关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东、实际控制人李莉女士承诺：“自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。在本人担任发行人董事、监事或高级管理人员期间每年转让的比例不超过所持股份总数的25%，离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。”

法人股东名轩投资及其股东裴美英（实际控制人李莉女士的直系亲属）承诺：“自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。在李莉担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，本公司每年转让的比例不超过所持发行人股份总数的25%，李莉离职后半年内，本公司不转让所持有的发行人股份。”

自然人股东赵俊伟（公司董事赵铁流的直系亲属）承诺：“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。十二个月期满后，在直系亲属担任发行人董事或监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的25%。发行人股票上市之日起六个月内，若直系亲属申报离职，则自申报离职之日起十八个月内不转让本人所持发行人股票；发行人股票上市之

日起第七个月至第十二个月之间，若直系亲属申报离职，则自申报离职之日起十二个月内不转让本人所持发行人股票。”

自然人股东陈诗宇承诺：“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。”

法人股东天保成长、天津创投承诺：“自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。”

六、公司是否存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等有关情况

截至本招股说明书签署之日，公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

七、公司的员工及其社会保障情况

（一）最近三年及一期员工人数变化情况

截至2010年6月30日，公司员工共计327人，近三年及一期的员工变化情况如下：

日期	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
员工人数	327	307	269	265

（二）员工构成情况

公司员工按照专业结构、受教育程度、年龄结构的分布情况如下：

内　容		员工数量（人）	占员工总数比例
总人数		327	100.00
专业结构	技术人员	95	29.05
	管理人员	17	5.20
	财务人员	9	2.75
	生产人员	145	44.35
	购销人员	42	12.84
	行政后勤	19	5.81

受教育程度	本科及本科以上	83	25.38
	大 专	82	25.08
	中 专	132	40.37
	其 他	30	9.17
年龄结构	35 岁以下	252	77.06
	36－50 岁	47	14.37
	51 岁以上	28	8.56

（三）员工社会保障情况

公司员工的聘用、解聘均按照《中华人民共和国劳动法》和《中华人民共和国劳动合同法》以及其他有关规定依法执行劳动用工制度和社会保障制度。公司为员工办理了基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险、职工生育保险和住房公积金。公司自2001年3月开始为员工缴纳社会保险，报告期内，基本养老保险金、医疗保险金、工伤保险金、生育保险金、失业保险金公司缴纳的比例分别为20%、9%、0.5%、0.8%、2%，符合国家和天津市有关劳动和社会保障的规定。公司自2001年7月开始为员工缴纳住房公积金，报告期内公司缴纳住房公积金比例为9-11%，符合《住房公积金管理条例》和《天津住房公积金管理条例》的规定。

天津市北辰区人力资源和社会保障局出具《证明》，证明发行人自2007年1月1日以来严格遵守国家劳动与社会保障方面的法律、法规的规定，未发现因违反国家劳动方面的法律、法规受到行政处罚且情节严重的情形。

天津市社会保险基金管理中心北辰分中心证明：天津长荣印刷设备股份有限公司及其子公司天津台荣精密机械工业有限公司自2007年1月1日至今，能严格遵守国家社会保险方面的各项法律、法规的规定，依法参加社会保险，按时足额缴纳社会保险费用，不存在因违反国家社会保险方面的法律、法规受到行政处罚且情节严重或者受到刑事处罚的情形。

公司控股股东及实际控制人李莉对此出具承诺：如果存在公司应为其缴纳社会保险或公积金而未缴纳的员工要求公司补缴社会保险或公积金，实际控制人将无条件按主管部门核定的金额代公司补缴；如果公司因未按照相关规定为职工缴纳社会保险或公积金而带来任何其他费用支出或经济损失，实际控制人将无条件全部代公司承担。

八、公司的实际控制人及主要股东重要承诺及其履行情况

（一）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

公司股东在本次发行前均做出股份流通限制和自愿锁定股份的承诺，参见本节“五 公司的股本情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”。

（二）避免同业竞争的承诺

除前述有关股份锁定的承诺外，本公司的控股股东和实际控制人李莉女士、持股5%以上股东名轩投资还做出了《避免同业竞争承诺函》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

（三）其它承诺

由于公司存在天津新技术产业园区北辰科技工业园内注册、而在天津新技术产业园区北辰科技工业园外经营情况，公司控股股东及实际控制人李莉女士承诺：“如果税务主管部门因天津长荣印刷包装设备有限公司在《中华人民共和国企业所得税法》实施前存在的公司在天津新技术产业园区北辰科技工业园内注册、而在天津新技术产业园区北辰科技工业园外经营并享受15%企业所得税优惠的情形而对天津长荣印刷设备股份有限公司要求补缴税款，本人自愿承担全部经济责任并主动代天津长荣印刷设备股份有限公司缴纳和承担全部应补缴税款。”

公司控股股东及实际控制人李莉对员工社会保障出具承诺：如果存在公司应为其缴纳社会保险或公积金而未缴纳的员工要求公司补缴社会保险或公积金，实际控制人将无条件按主管部门核定的金额代公司补缴；如果公司因未按照相关规定为职工缴纳社会保险或公积金而带来任何其他费用支出或经济损失，实际控制人将无条件全部代公司承担。

上述承诺目前履行正常。

第六节　业务与技术

一、公司的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

公司的经营范围是印刷设备、包装设备、检测设备、精密模具的研制、生产、销售；本企业生产产品的技术转让、技术咨询、技术服务；货物和技术的进出口。公司的主营业务是印刷设备的设计制造，主要集中于印后加工设备的设计与制造，自成立以来主营业务未发生变化。

公司产品应用于包装印刷领域，对印刷后的制品进行装饰、模切和粘接成盒。在细分行业中隶属印刷专用设备制造业中的印后加工设备制造行业。公司生产的产品是目前印刷包装后加工的必备设备，应用极其广泛。公司主要产品的应用领域如下：

产品类型	主要应用领域
模烫机	主要用于纸品包装装饰中的纸盒、商标等印刷品的烫金、模切、压痕和压凸等，特别是各种高级精细的印刷品如烟盒、酒盒、礼品盒、化妆品盒等的烫金、全息定位烫
模切机	主要用于纸品包装装潢工业中的商标、纸盒、贺卡等的模切、压痕和冷压凸作业
糊盒机	主要用于各类食品、烟酒、医药、化妆品等各类外包装盒的成型处理

公司自成立以来，一直专注于主营业务。报告期内公司三类产品及其配件的销售和维修费收入合计占营业收入的99%以上，是公司的主要收入来源。经印工协统计，公司2007年、2008年及2009年的工业经济效益综合指数分别位居印刷行业的第二位、第二位和第一位。

二、公司所处行业基本情况

（一）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规及政策

1、行业主管部门及监管体制

根据国家统计局制定的《国民经济行业分类与代码》，公司应归入制造业中印刷专用设备制造业，国家统计局代码为C3642。根据中国证监会《上市公司行业分类指引》的分类标准，公司所属行业为专用设备制造业（C73）。在细分行业中，公司隶属于印刷设备制造业的子行业——印后设备制造业。

本公司的行业主管部门是中华人民共和国工业和信息化部，行业自律组织为中国印刷及设备器材工业协会。工业和信息化部主要侧重于宏观调控和产业方向的指引，并监督产业政策的落实情况、指导行业技术法规和行业标准的拟定；中国印刷及设备器材工业协会主要负责对会员企业的公共服务、行业自律管理、协助各会员企业之间的信息交流以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议及意见等。公司于2005年正式成为中国印刷及设备器材工业协会会员单位。

2、行业主要法律法规和政策

中国印刷技术协会发布的《2006年～2020年中国印刷产业发展纲要》从技术发展和产业发展两个层面为印刷行业和印刷设备制造业指明了今后发展的方向和重点。中国印刷机械行业“十一五”发展纲要也提出“采用高新技术，提升我国印刷机械设计和制造水平，生产高档印刷机械，缩小与国外印刷机械产品的差距，基本适应印刷行业的发展，是今后5～10年内的重大战略目标”。

2009年4月，国家十大行业振兴计划关于装备制造业调整和振兴规划2009-2011年度纲要出台，明确了装备制造业在国民经济各行业中的战略性地位。纲要提出了大规模开展重大技术装备自主化工作，通过加大技术改造力度，增强企业自主创新能力，使国产装备国内市场满足率稳定在70%左右，巩固国产产品竞争优势，稳定出口市场。另外，纲要还提出建立使用国产首台（套）装备的风险补偿机制，鼓励保险公司开展国产首台（套）重大技术装备保险业务；完善出口退税政策，适当提高部分高技术、高附加值装备产品的出口退税率以及对必要进口的关键部件及原材料免征关税和进口环节增值税或增值税先征后返。

其他行业主要法律法规详见本节“二、发行人行业基本情况”之“（三）影响行业发展的有利和不利因素”之“1、行业发展的有利因素”。

3、印刷设备行业的国家标准

2006年11月，经国家发展和改革委员会批准发布了《124项机械行业标准编号、名称及起始实施日期》，其中的第74～79项为印刷机械行业标准。2007年5月1日，由全国印刷机械标准化技术委员会修订完成的六项印刷机械行业新标准，自2007年5月1日起正式实施。2010年2月11日，工业和信息化部以（工科[2010]第82号）发布了《398项机械行业标准编号、名称、主要内容及起始实施日期》，其中第285～293项为印刷机械行业标准，该标准于2010年7月1日起实施。

2009年6月21日，新闻出版总署颁布了《关于批准发布〈纸质印刷品模切过

程控制及检测方法〉等三项行业标准的通知》（新出字〔2009〕107号），确定三项包装印后过程控制标准分别为：《CY/T59—2009纸质印刷品模切过程控制及检测方法》、《CY/T60—2009纸质印刷品烫印与压凹凸过程控制及检测方法》和《CY/T61—2009纸质印刷品制盒过程控制及检测方法》。这三项行业标准的制定填补了国内外在此领域的技术标准空白，对印刷包装产品的生产、质量和测试方法进行了统一规范。

（二）印刷设备制造行业概况

1、印刷设备制造业分类

印刷设备按使用用途分为印前设备、印中设备和印后设备。公司主要产品主要包括模烫机、模切机和糊盒机，属于印后设备。

分类	主要产品
印前设备	文字排版设备、图像制版设备、平版制版设备、凸版制版设备、凹版制版设备、打样设备、铸字机、印前辅助设备等
印中设备	凸版印刷机、平版印刷机、凹版印刷机、丝网印刷机、数字式印刷机、特种印刷机、组合印刷机、两用印刷机、多功能印刷机、印刷装订联动机、印刷辅助设备及部件等
印后设备	模烫机、模切机、折页机、配页机、搭页机、糊盒机、锁线装订机、数纸机、装订联动机械及印后加工辅助设备等

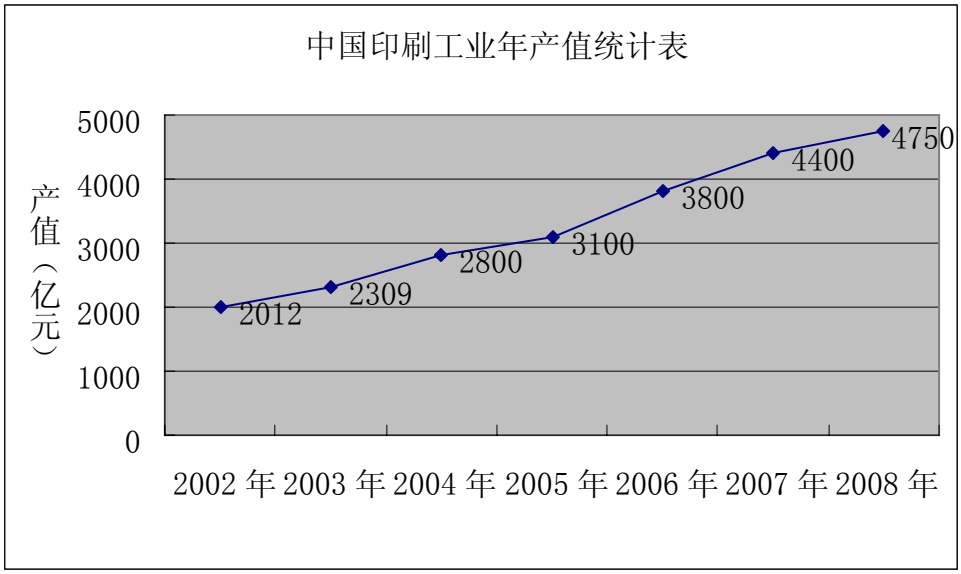
2、印刷设备行业市场状况

（1）印刷设备制造业市场状况

①印刷行业的快速发展带动印刷设备制造业的高速增长

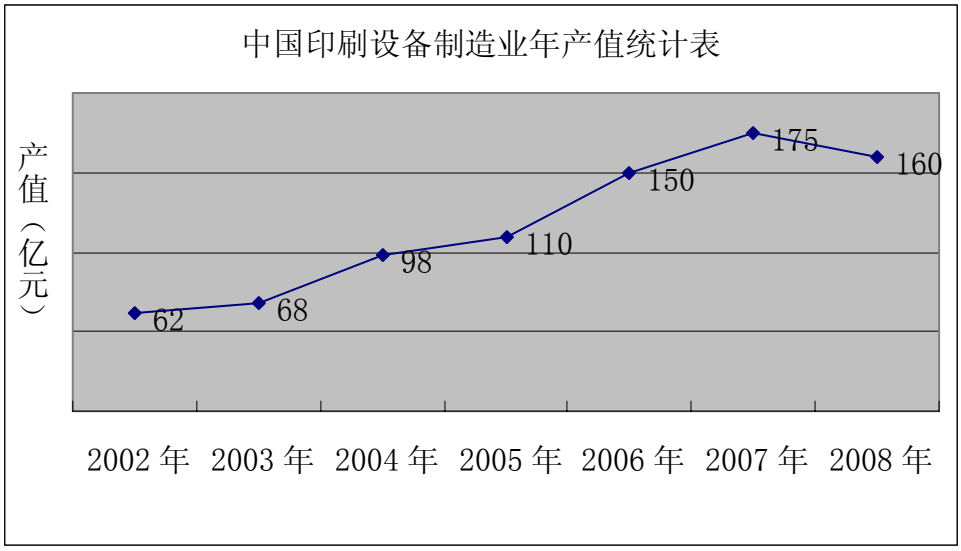
印刷业作为人类传播知识和文明的重要产业，受到国家政府和社会各界的重视。特别是改革开放30余年来，我国印刷工业持续、快速、稳定发展，已形成包括书刊印刷、报刊印刷、包装印刷和票据印刷等体系完整的产业部门。印刷工业产值从20世纪70年代末和80年代初的不足百亿元增长到2007年的4,400亿元（未考虑物价增长因素），在国民经济各部门产值排名中升至第12位，并成为世界上第三印刷大国（注：以上数据来源于《我国印刷及设备器材工业改革开放三十年的发展》，《中国印刷及设备器材工业改革开放三十年文集》，P14，印工协）。

进入二十一世纪以来，是我国印刷工业持续快速发展的时期，印刷工业总产值逐年递增，年增长速度基本保持在2位数以上。在遭遇了全球金融危机的影响下，我国2008年印刷工业总产值仍保持了7.95%的增长，达到4,750亿元。



注：以上数据来源于《我国印刷及设备器材工业改革开放三十年的发展》,《中国印刷及设备器材工业改革开放三十年文集》，P15，印工协

我国印刷设备制造业是为书刊印刷、报刊印刷、包装印刷和票据印刷等印刷行业提供设备的行业。20世纪70年代末至80年代初，我国印刷设备总产量仅为2-3万吨，产品的技术水平和规格种类远不能满足印刷业发展的需求。1984年全国有印刷机械制造厂54个，全行业职工4万余人，总产值2.9亿元。改革开放后，印刷行业的迅速发展带动了作为其下游行业的印刷设备制造业的加速前进。至2008年，我国印刷设备制造企业共有600余家，从业人员约10万人，产值达160亿，在24年的时间里产值增长了55倍。同时，我国印刷设备制造业通过引进技术—消化吸收—再创新，不仅印刷设备的制造水平和能力有了较大的进步，而且形成了印前、印中和印后的完整设备体系。



注：以上数据来源于《我国印刷及设备器材工业改革开放三十年的发展》,《中国印刷及设备器材工业改革开放三十年文集》，P15，印工协

由上表可见，2004年至2007年，我国印刷设备制造业不仅行业年增长率均保持在2位数以上，且均高于印刷工业产值总增长率。2008年受金融危机冲击，印刷设备制造业发展受阻，行业产值出现负增长。但2009年下半年后，印刷设备制造业产品销售收入、现价销售产值等指标均有所提升，行业整体发展受阻程度有所缓解，回暖迹象已经显现。

综上所述，进入21世纪后，印刷业的快速发展带动了印刷设备制造业的持续增长。尽管2008年受到全球金融危机的不利影响，包括印刷设备制造在内的诸多行业的发展都受到了不同程度的前进阻力，但从国内印刷工业总体发展趋势，以及印刷设备制造业近年来的行业发展走势来看，印刷设备制造业的未来发展存在广阔的空间。

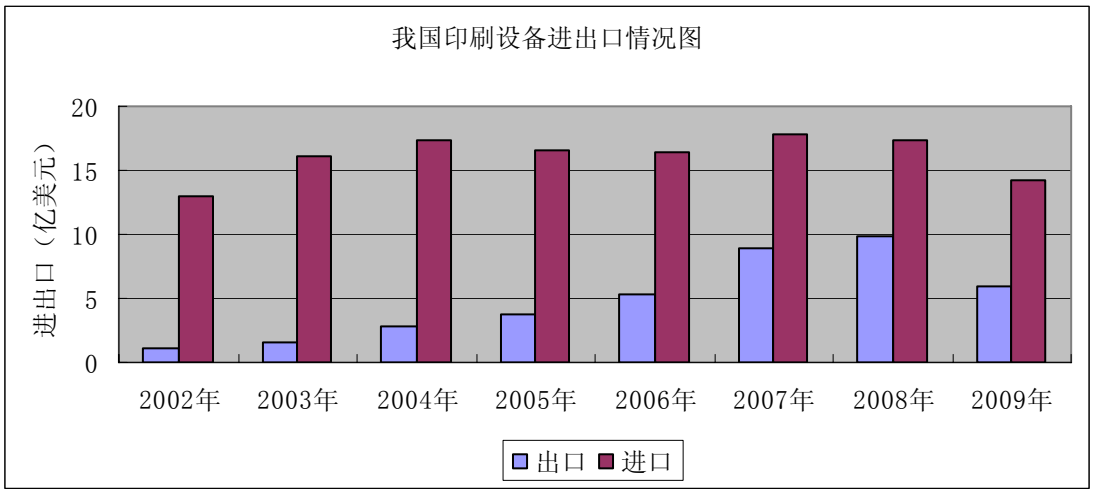
②印刷设备技术水平与国外差距较大，进口依赖较为严重

目前国外印刷设备市场比较成熟，生产厂家较多，如海德堡、曼罗兰、高宝、小森、三菱、高斯等企业实力比较雄厚，技术相对成熟，产品质量与性能也较为稳定，品种体系丰富。

我国印刷设备制造业在消化、吸收国外先进机型、技术的基础上坚持自主开发，迄今已取得了较大发展。目前从行业产品性能指标上来看，较之从前有了很大提高。但与国外先进水平相比，仍呈现出整体专业化水平偏低，总体技术水平较低，有实力的企业集团在行业所占比例较小且企业实力普遍有待增强等发展问

题。国产产品自身也仍存在改善的空间：如速度不够快，精度不够高，自动化程度不够高；设备运行的稳定性、零配（部）件的通用性仍有待提高；具有一体化加工功能的联合印刷机组尚不多见等。

由于国内印刷设备在质量和性能上与国外设备存在较大的差距，导致我国印刷设备贸易逆差严重。同时，由于国产设备品种相对单一，技术相对落后，我国印刷设备出口以低端设备为主，而高端印刷设备呈现出较强的进口依赖情形。2008年进口值高达国内印刷设备总产值的75%，主要进口国为德国、日本（以上数据来源于《中国印刷技术装备60年》，《光辉印迹—新中国60周年印刷业发展历程》，P40）。



我国印刷设备进出口情况统计表

时间	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
出口（亿美元）	1.1	1.5	2.74	3.81	5.31	8.90	9.81	5.90
较上年增长%	175.00%	36.36%	82.67%	39.05%	39.37%	67.61%	10.22%	-39.86%
进口（亿美元）	13	16.1	17.4	16.5	16.47	17.79	17.30	14.21
较上年增长%	18.18%	23.85%	8.07%	-5.17%	-0.18%	8.01%	-2.75%	-17.86%

注：2002-2008 年数据来源于《2009 年中国印刷年鉴》，P290；2009 年数据来源于《印刷工业动态》，2010 年 4 月

从近几年印刷设备进出口状况可以看出，我国印刷设备贸易一直呈逆差状况，但已改变了2004年之前进口金额逐年上升的态势，2009年受金融危机的影响进出口金额均有所下降。数据表明，随着国产印刷设备制造技术工艺水平的提升，有更多国产设备可满足以前只能依靠进口设备使用的要求。与同类印刷设备相比，国产设备在技术水平上的不断提高及产品价格上的比较优势推动了国产设备

出口，使得印刷设备出口金额逐年上升。因而，若国产设备能够进一步提高质量，替代进口的潜力将十分巨大。

③国内印刷设备低端市场竞争激烈，高端市场潜力巨大

经过三十多年发展，我国印刷设备制造行业增长快速，最近十年的年均增速高达15%以上，目前全国共有包装印刷专用设备制造企业六百余家。

国内印刷设备制造企业数量众多，竞争激烈，主要分为以下三个层次：一是生产低端产品的中小企业；二是具有一定经济实力及新产品开发能力的企业；三是少数能够生产中、高端产品的企业。

在低端产品领域，国内中小企业数量众多，产品技术附加值低，市场竞争激烈，低端产品产能过剩。但在高端产品领域，由于我国该行业起步较晚且生产企业自主研发资金投入较少，与国际先进水平差距较大，高端产品市场长期被国外厂商垄断。近几年来，包括本公司在内的国内一些企业，通过科技攻关，逐步打破国外的技术垄断，开始进入高端产品领域。随着经济的发展，高端产品领域未来发展的潜力巨大。

④印刷设备制造业主要企业及市场份额

目前国外印刷设备市场比较成熟，生产厂家比较多，像海德堡、曼罗兰、高宝、小森、赛鲁迪、三菱、高斯等。其中，海德堡、曼罗兰、高宝和小森四家公司占据了大部分中国胶印机的高端市场；赛鲁迪公司占据凹印机较大的市场份额。

到2008年，我国印刷设备制造企业共有600余家，这些企业生产的产品已基本涵盖了印刷行业的各个环节。受技术水平和企业实力的影响，目前全国印刷设备制造企业竞争情况也差异较大。一方面，大部分属于无自主研发能力，无核心技术，加工实力落后，单个规模较小的企业，所生产的产品技术水平和质量水平都比较低下，市场竞争激烈；另一方面，数家企业因为在国内起步较早、规模大，计划经济下的传统优势得以保持和发展，已经形成了企业集团，如北人集团公司、上海电气印刷包装机械集团。这两家集团公司经多年的发展，其下属各公司可提供的产品种类较多，但主要的优势集中在胶印、凹印等领域。

印刷设备制造业规模较大的约60家企业已列入中国印刷及设备器材工业协会统计。在整个行业销售额排名前十的企业中，大部分是在胶印机领域有一定实力的公司，如上海高斯印刷设备有限公司、上海光华印刷设备有限公司、江西中

景集团有限公司、江苏昌昇集团公司等。据印工协统计，行业2009年产品销售收入排名前十的企业为：

序号	公司名称
1	北人集团公司
2	上海高斯印刷设备有限公司
3	辽宁大族冠华印刷科技股份有限公司
4	上海光华印刷机械有限公司
5	**天津长荣印刷设备股份有限公司**
6	陕西北人印刷机械有限责任公司
7	江西中景集团有限公司
8	潍坊华光精工设备有限公司
9	中山市松德包装机械股份有限公司
10	江苏昌昇集团股份有限公司

注：以上数据来源于印工协成员企业统计信息

国内企业中，2008年列入行业协会统计的62家骨干企业的销售收入合计56.46亿，约占全国印刷设备销售总额的35%左右。说明我国印刷设备制造业的集中度不高，市场竞争比较充分。

（2）印后设备行业市场状况

①印后行业发展状况

我国的印后设备制造业经历了从引进国外机型、测绘仿制，到在消化、吸收国外先进技术的基础上走自主开发的道路，再到对产品结构、性能的不断改进提高；从开始生产简单、单一型机型，到近年来在规格、品种、性能等方面都有突飞猛进的发展。

近年来，印后设备的品种发展很快，已经形成纸张加工印后设备、书刊印后装订设备、包装印后设备、报纸印后设备、表面装饰印后设备等五大系列产品。与印前和印中设备相比，印后设备的国产品牌满意度更高。在印后设备方面，以机电一体化为特征的印品整饰、成型设备新产品大量涌现，设备的自动化程度有了明显提高，部分产品水平与国际同类产品已很接近。模切机产品的技术和产业化也达到较高水平，除满足国内使用要求外，出口产品的质量和数量也较印前设备和印中设备为高。

②国内印后设备技术水平较高，部分领域基本实现替代进口

与世界先进印刷设备相比，中国印刷设备总体上仍处于中低端水平，尤其是印刷行业的核心设备--印中设备，除少数具有较高水平外，多数还处于中低档水平。因而，我国印刷设备制造业对外贸易整体呈逆差状态，且进口金额远大于出口金额。

与印刷设备制造业整体状况不同，我国印后设备近年来出口金额持续上升，进出口贸易逆差不断缩小，至2008年进出口金额已基本持平。说明我国近年来印后设备发展迅猛，技术水平、设备档次已经基本能满足国内印刷行业的要求，而且不断获得国外市场认可，一些产品已基本达到中高档水平。特别是烫金机、模切机，目前国内产品质量较高，在精度、速度上已能接近国际先进水平。由于技术接近，价格较进口设备有很大优势，国产的印后设备已经占据了国内大部分的市场份额，逐步实现了进口替代，国产产品的市场份额近几年平均超过80%。具有更高技术含量、更高产品附加值的高端印后设备出口，将是我国印后设备出口谋求更大突破性发展的努力方向。

③印后行业主要企业

国外企业中与本公司形成直接竞争关系是瑞士博斯特（BOBST）公司，其设在上海的博斯特（上海）有限公司目前生产模切机、糊盒机，利用其国际性的品牌优势占据一定的市场份额。

2009年国内列入行业协会统计的62家印刷设备制造企业中，生产印后设备的企业有26家。其中2009年销售收入超过5,000万元的企业有12家，在这12家企业中，与公司生产同类产品的企业仅有两家。

在目前本公司主要生产的模切、烫金、糊盒机等印后设备领域，本公司因起步较早，技术更新紧跟国际趋势，产品质量稳定，得到了广大客户的认可。从销售额和经济效益两方面来看，公司2009年在列入行业协会统计的印后设备制造企业中均为第一，是印后设备制造行业的龙头企业。

总的来说，目前我国印刷设备制造行业市场状况为：印刷设备，特别是高端印中设备主要依靠进口，几家大型国际化公司竞争优势明显；但是，在细分的印后设备领域，国内企业已可占据主导地位。

3、进入本行业的主要障碍

公司所处行业为充分市场化的行业，相关法律法规未对本行业的市场准入进行限制。印刷设备制造行业属于技术密集型和资金密集型产业。面对来自国内、

国际市场的激烈竞争，企业生产规模化程度、资金实力、技术装备水平、管理经验、人员素质、研发创新能力、产品销售渠道等多方面因素构成进入本行业的主要障碍。特别是随着计算机技术应用于印刷机械上，本行业中的各主要生产企业均加大对技术开发的投入，行业技术升级和产业化的趋势日益明显，这对于企业技术和资金的支持提出了更高的要求。

4、市场供求状况及变动原因

受印刷行业连年高速增长的驱动，市场对印刷设备的需求也非常旺盛。根据印工协的统计，2002年至2006年印刷设备制造业以年均20%以上的速度增长。2007年，国内印刷设备产值175亿元人民币，较2006年的150亿元人民币增长了16.67%。2008年受金融危机的影响，2008年及2009年上半年我国印刷设备市场需求及产值均有所下降，但至2009年下半年，行业内转暖信号已清晰显现。

我国印刷设备进口量一直远高于出口量，尤其近年来数字化印刷设备需求进一步增加，因此，进口居高不下的现状还会延续。与之相对应的是，我国印后设备进出口贸易逆差近年来正逐步缩小，国产设备在国内印后设备市场中占到80%左右。这一趋势表明我国印后制造业近年来的迅猛发展，国产印后设备技术水平、设备档次已经基本能够满足国内印刷行业的要求，且正不断获得国外市场认可。出口产品也不再仅仅依赖加工成本低廉而带来的产品价格的单一优势，部分出口印后设备产品已达到中高档产品的水平，特别是在国内领先印后设备企业加大产品研发、生产的条件下，具有更高技术水平的模切机、模烫机等印后设备出口出现了大幅的增长。

总体而言，目前印刷设备市场的情况是高档设备供不应求，低档产品供过于求。在印后设备市场上，模切机、模烫机和糊盒机等设备的市场供求情况也是如此。

5、行业利润水平的变动趋势及变动原因

2002年至2005年，印刷设备制造业利润水平连续四年增长。2006年是行业的调整年，行业工业总产值增幅较小，但行业内很多企业在本年调整了产品结构，转变增长方式，产品同质化的竞争也在一定程度上趋于理性，为未来的增长打下了良好的基础。2007年行业各项指标均较2006年有了较大增长，其中工业总产值同比增长18.15%。

单位：万元

序号	指标名称	2006 年	2007 年		2008 年		2009 年	
		金额	金额	同比	金额	同比	金额	同比
1	现价工业总产值	585,917	692,279	18.15%	598,249	-13.58%	562,223	-6.02%
2	现价销售产值	589,022	689,289	17.02%	574,233	-16.69%	582,720	1.48%
3	工业增加值	187,181	224,773	20.08%	179,484	-20.15%	165,418	-7.84%
4	产品销售收入	578,471	690,450	19.36%	564,616	-18.22%	574,129	1.68%

注：以上数据来源于印工协成员企业统计信息，共统计了 60 家左右印工协成员企业数据。

受2008年开始的全球金融危机影响，印刷设备市场需求萎缩，经济效益下滑，其中产品销售收入较2007年下降18.22%。这表明因金融危机对实体经济发展的不良影响显现，印刷设备制造业遭遇了一定的行业发展阻力。

单位：万元

序号	指标名称	2008 年上半年	2008 年下半年		2009 年上半年		2009 年下半年	
		金额	金额	环比	金额	环比	金额	环比
1	现价工业总产值	338,512	259,737	-23.27%	249,052	-4.11%	313,171	25.75%
2	现价销售产值	319,321	254,912	-20.17%	264,100	3.60%	318,620	20.64%
3	工业增加值	101,701	77,783	-23.52%	72,870	-6.32%	92,548	27.00%
4	产品销售收入	319,233	245,383	-23.13%	260,565	6.19%	313,564	20.34%

注：以上数据来源于印工协成员企业统计信息，共统计了 60 家左右印工协成员企业数据。

由上表可见，受金融危机影响，印刷设备制造业经济效益于2008年下半年显著下滑，2009年上半年主要经济指标与2008年下半年基本持平。进入2009年下半年后，随着国内宏观经济形势趋暖作用，行业状况明显好转，主要经济指标走强，表明国际金融危机对行业发展的不利影响逐步减弱，本行业经济走势趋暖信号清晰显现。

（三）影响行业发展的有利和不利因素

1、行业发展的有利因素

（1）国家产业政策的支持

2000年国家发改委制订的《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》，把“全自动高速多色印刷设备制造”作为鼓励项目；2005年国家发改委制订的《产业结构调整指导目录》中又把“自动化高速多色成套印刷设备制造”和

“高新、数字印刷技术及高清晰度制版系统开发及应用”列为鼓励类发展项目。《产业结构调整指导目录（2007年本）》依然把“自动化高速多色成套印刷设备制造”和“高新、数字印刷技术及高清晰度制版系统开发及应用”列为鼓励类发展项目。由上可见，高速、精密成套印刷设备已成为印刷设备制造的发展方向之一，同时也是国家产业发展重点支持的领域之一。

《2006年～2020年中国印刷产业发展纲要》从技术发展和产业发展两个层面，为印刷业和印刷设备制造业指明了今后发展的方向和重点。中国印刷机械行业“十一五”发展纲要提出“采用高新技术，提升我国印刷机械设计和制造水平，生产高档印刷机械，缩小与国外印刷机械产品的差距，基本适应印刷业的发展，是今后5～10年内的重大战略目标”。

2009年2月4日，国务院常务会议审议并原则通过《装备制造业调整振兴规划》。此次振兴规划强调了装备制造业的战略地位；提出有针对性地实现重点产品国内制造；首次提到“建立使用国产首台（套）装备风险补偿机制”。

“无轴数控平压平高速烫印机”、“多机组模烫机”、“卷筒纸多机组烫金机”和“智能化高速6色印刷成型生产线”，是国家工业和信息化部2009年5月发布的《装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2009-2011）》中第十四大类“印刷机械及文化办公设备”中的第6、7、8、9项。

从上述产业发展规划分析中可以看出，提高国产印刷设备技术档次，改善现有印刷设备设计、制造水平是印刷设备制造业所应选择的目标方向，同时也是当前国家产业政策重点支持的产业发展内容。由此可见，本公司选择印刷设备作为发展方向，不仅符合当前国家产业发展政策，也将为印刷设备制造业提升现有产品科技含量，缩小与技术发达国家产品技术差距，提高印刷设备制造业国际发展战略地位产生积极作用。

（2）财政税收政策的支持

近几年来，国家有关部门开始从某些产品上采取一些实质性措施，先后调整了印刷设备进出口政策，支持印刷设备制造业的发展。在2008年开始的全球性金融危机的不利影响下，国家有关部门为扶持包括印刷设备制造业在内的国内企业发展，陆续出台了多项政策措施。这些政策措施为印刷设备制造业平稳渡过金融危机影响，以及营造更为良好的市场竞争环境提供了保障。与印刷设备制造业相关的主要政策措施包括：

①2006年11月国务院关税税则委员会《关于调整部分商品进出口暂定税率的通知》（税委会[2006]30号文件），将“计算机直接制版机器”和“胶印机用墨量遥控装置”（包括墨色控制装置、墨量调节装置、墨斗体等组成部分）的进口关税分别从7%、6%降到0。2007年，国务院关税税则委员会《关于2007年关税实施方案的通知》（税委会[2006]33号），再次明确了“计算机直接制版机器及零件”和“胶印机用墨量遥控装置”的进口，实行“0”关税。这样做既有利于引进先进技术和高质量的零配件，又有利于减少国产胶印机的成本，提高国产印机的质量。

②2007年1月22日，财政部发布了2007年2号公告《国内投资项目不予免税的进口商品目录》，从印刷设备技术规格上做出了明确的界定，有效地减少了技术含量不高的印刷机的进口。商务部《2009年进口许可证管理货物分级发证目录》，从2009年起对包括6种印刷机械在内的重点旧机电产品实行进口许可证管理。进口许可管理，更加严格了进入我国的印刷设备的技术质量条件。

③财政部、海关总署、国家税务总局公告、通知，自2009年1月1日起，全国范围内实施增值税转型改革，允许企业抵扣新购入设备所含的增值税，同时取消进口设备增值税免税政策和外商投资企业采购国产设备增值税退税政策。此次调整，虽取消了前期的免税政策，但作为其替代政策的增值税抵扣政策优惠范围则更加广泛。增值税转型改革的实施，为更大范围的面临国产、进口印刷设备比选的企业提供了更为直观的税收优惠比选条件，同时也为国产印刷设备参与市场竞争提出了更高的技术水平要求，只有国产产品自身性能达到甚至超过同类进口产品，才能赢得国内市场竞争。

④财政部、国家税务总局自2009年6月1日起，提高部分商品出口退税率，其中30多种印机产品的出口退税率分别提高至15%或17%。这是我国自2008年8月份以来第七次上调出口退税率，也是这7次调整以来第一次涉及印机产品。30多种印机产品的出口退税率由此前的14%分别提高至15%或17%，其中10多种印机可实现17%的全额退税。这一政策有助于增强我国印刷设备制造企业的信心，促进我国印机设备的出口。

⑤2008年8月25日财政部出台《包装行业高新技术研发资金管理办法》，将采取无偿资助和贷款贴息两种扶持方式支持包装行业高技术研发。下游产业技术研发将可直接促进其上游印刷设备的产业调整与技术升级，有助于促进印刷设备

制造业技术的创新发展。2009年10月，公司获得“中央投资重点产业振兴和技术改造专项资金”1,620万元。

（3）产业发展的需要

2008年包装装潢印刷领域创造工业产值1,550亿元，占印刷业总产值的32.63%，超过了书报刊印刷，而且每年都在以两位数的幅度增长（以上数据来源于《新中国60年—我国包装印刷工业发生巨大变化》，《光辉印记—新中国60周年印刷业发展历程》，P26）。

印刷业的发展需要印刷技术装备研发和制造的强有力支持。包装装潢印刷的蓬勃发展，特别是如证券、标签、广告等高技术含量印刷品的需求不断增加，为其上游设备制造业提供了市场发展机会。公司的几类印后设备产品均用于包装装潢印刷，拥有自主知识产权、技术水平高，是国内同类产品中的中高端产品。丰富的包装装潢印刷设备市场，为下游包装装潢印刷业的发展提供了设备保障。

2、行业发展的不利因素

随着我国印刷行业的飞速发展，对印刷设备的速度和精度要求越来越高。关键零部件的材料选择及其热处理、表面加工和整饰处理，是影响印刷设备整机性能和使用寿命的关键之一。目前我国机械制造和加工工艺在一些关键技术的掌握与应用方面，仍与发达国家存有较大差距。扭转“重设计，轻工艺；重产品，轻毛坯”的传统观念，从材料内在品质方面即开展对产品品质及最终性能的考量，也是包括印刷设备制造业在内的广大机械加工制造产业取得更大行业技术突破的基础。

（四）行业技术水平和特点

从整个印刷设备制造业的技术水平来看，由于印刷机械非常精密，国际先进的印刷机系统集成度非常高。国内产品在自动化程度、系统控制水平、产品设计理念、机械工艺制造水平上，都和国外的先进水平有较大的差距。此外，国内外差距还体现在制造所用的材质上，包括元器件、零部件、配套钢材的热处理水平、密封原件等。

在细分的印后设备上，国产设备的品种、质量和技术水平与国际先进水平的差距较小，所以不仅逐渐摆脱了依赖进口的局面，而且逐步发展到批量出口。但整体印后设备生产企业中，实力较强的企业占比较低，整体专业化水平有待提高，与以瑞士博斯特（BOBST）为代表的世界先进企业相比，差距主要体现在以下方

面：

第一，速度和精度尚有差距。欧洲的主流模切设备时速为 9,000 张/小时，模切精度通常为±0.1mm；在烫印设备产品方面，代表世界领先水平的博斯特公司的速度为 8,000 张/小时，烫印精度通常为±0.1mm。相比而言，国产设备模切速度一般为 6,500 张/小时，烫金速度 5,500 张/小时，模切烫金精度为±0.15mm 左右，与国际领先水平仍有一定差距。

第二，稳定性有待提高。国产模切烫印设备，受国内机械基础行业制约，如材料、热处理工艺、机加工、检验手段等条件，使零部件的精度离散化大，批次与批次之间甚至同个批次产品间的质量都存在一定的差异，造成出厂的产品稳定性差。另一方面，产品的耐用性相对于进口高档模切烫印设备来说还有差距，主要表现在套准精度在使用一段时间后会发生变化。

第三，配件通用性有待提高。国产模切烫印设备在零部件加工、整机装配方面都与发达国家存在差距。如蜂窝板、版框、底模板等配件的通用性较差。

公司目前生产的设备已实现模切精度±0.075mm，烫金速度 7,000 张/小时，模切速度 8,500 张/小时，技术工艺已领先于国内同业水平。本次募集资金投资项目实施后随着新的设备和技术的引进及生产条件的改善，公司现有技术水平会得到进一步的提升，更接近于国际领先水平。

3、行业特征

（1）行业特有的经营模式

印刷设备制造业与一般装备制造业的经营模式相同，无行业特有的经营模式。

（2）行业的周期性

包装印刷设备广泛应用于包装装潢印刷、商业印刷、票证印刷以及办公印刷等行业。尽管包装印刷设备在我国已有近 30 年的发展历史，但由于以往劳动力成本较低、印刷质量和速度要求不高，所以市场对该产品的认识及厂家的重视不够，目前在国内印机行业还是一个成长中的产业。与国外相比国内市场还停留在市场导入阶段，作为国内的一个新兴行业，包装印刷设备行业目前正处于高速成长阶段，表现在如下几个方面：行业应用领域增加，标准和政策法规不断完善更新，产品质量和可靠性受到越来越多地重视。在这样的环境下，各企业纷纷引进新的机械设备并进行工艺技术革新。

随着国民经济的发展，居民收入的提高，人们对产品包装美感认识加强，对包装精美性需求量加大，使包装印刷设备应用更加广阔，从而带动国内对包装印刷设备的年消费量迅速增加。包装印刷行业快速的发展也为包装印刷设备市场提供了成长的动能。印机行业受到国民经济的景气度和下游印刷行业市场变化的影响，但与经济周期不呈现高度关联性，因而不具有明显的周期性特征。

（3）行业的区域性

印刷设备制造业受地域整体工业水平的影响较大，工业基础较好地域，印机制造业也相对比较发达。从地域分布的角度看，印刷机械制造企业主要集中于环渤海产业圈、长三角产业圈以及珠三角产业圈三个区域。

（4）行业的季节性

购置印刷机械属于固定资产投资，大部分企业都会在年初制定预算时将购置计划列入，如当年没有实施，则可能会在年底进行采购。但整体看来，本行业季节性不明显。

（五）公司所处行业与上、下游行业之间的关联性

1、公司所处行业与上游行业的关联性及其影响

公司主要原材料分为铸件、制造件、标准件、电器件及控制系统五类。铸件主要包括底座、上、下平台等；制造件主要包括操作边墙板、驱动边墙板、包装箱等；标准件主要包括链条、轴承、变频器等；电器件主要包括伺服电机、真空泵、驱动器等。

铸件、制造件主要由钢材加工而成，其价格与钢材价格的变动存在相关性，同时也受到加工人力成本等因素的影响；标准件和电器件设计种类繁杂，公司均按市场价格采购；控制系统因进口比重较大，因而受汇率影响较大，近年来由于人民币升值的影响，公司控制系统采购价格呈下降趋势。由于公司近年来不断发展壮大，议价能力增强，同时集中采购方式的采用，提高了对采购成本的控制能力，从而对原材料的价格起到了良好的控制作用。

公司上游的行业主要是机械加工业、电气元件制造业等，主要提供元器件、铸件等原材料产品，是充分竞争的行业。上游行业的发展水平直接影响公司所在的印刷设备制造业。就公司所在的印后设备行业来说，上游企业制造的元器件等产品的设计理念、机械工艺制造水平，直接影响印后设备的耐用水平和使用寿命。此外，公司采购的原材料所用的材质，包括热处理水平、耐磨度等技术水平也对

终端产品的质量有很大影响。

2、公司所处行业与下游行业的关联性及其影响

公司所处行业的下游行业主要是包装装潢印刷业。根据中国印刷行业统计数据显示，在我国印刷工业总产值中，包装装潢印刷占比例最大，近几年，包装装潢印刷都是发展势头和发展水平表现突出的印刷品类，也是推动我国印刷业整体发展的主要力量之一。2008 年包装装潢印刷领域创造工业产值 1,550 亿元，占印刷业总产值的 32.63%，超过了书报刊印刷，而且每年都在以两位数的幅度增长。

包装印刷产业发展的一个趋势就是包装印刷的产品多样化，胶印、凹印、柔印、丝网印等印刷方式的应用都非常广泛。而无论采取什么样的印刷方式，印后包装即烫金、模切、糊盒设备都属于必要的配套加工设备，因此具有非常广阔的市场前景和发展潜力。

（六）公司产品进口国的有关政策、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

目前，公司出口产品主要销往英国、美国、俄罗斯、日本等国家，这些国家绝大多数均已加入世界贸易组织，在世界贸易组织的框架下，进口国政府对公司出口产品无特殊贸易限制，未对公司产品设置进口关税、进口配额等贸易壁垒政策，公司已有 19 种机型的产品通过欧盟 CE 标准认证，均符合出口当地对产品安全和质量的要求。

近年来，虽然中国同美国、欧洲、日本发生了一些贸易摩擦，包括货物贸易摩擦，但是没有发生在印刷设备领域。从发生贸易摩擦的具体货物和产品来看，一般是进口国在该种产品上的产能较大、竞争较为激烈，并且中国向这些国家出口的该种产品数量较多、价格较低。而公司的部分印后设备的技术水平已经达到国际领先或国际先进水平，预计未来存在贸易摩擦的可能性不大。

目前，国外印刷设备市场比较成熟，生产厂家众多，在高档、高技术含量的印刷机方面，德国、日本设备占有优势；而瑞士博斯特（BOBST）公司则在国际印后设备领域中具有较强的竞争优势，中国的印后设备因性价比较高，近年来出口有增加趋势。

三、公司在行业中的竞争地位

（一）公司在行业中的地位

1、公司在印刷设备制造业中的地位

根据印工协对近三年印刷设备制造业工业经济效益综合指数的排名，公司2007 年、2008 年工业经济效益综合指数全行业排名第二，2009 年全行业排名第一。具体排名如下：

序号	2007年	2008年	2009年
1	江西中景集团有限公司	中山市松德包装机械股份有限公司	**天津长荣印刷设备股份有限公司**
2	**天津长荣印刷设备股份有限公司**	**天津长荣印刷设备股份有限公司**	辽宁大族冠华科技股份有限公司
3	上海紫宏机械有限公司	上海高斯印刷设备有限公司	南通海盟罗兰机械有限公司
4	辽宁大族冠华科技股份有限公司	辽宁大族冠华科技股份有限公司	江西中景集团有限公司
5	上海高斯印刷设备有限公司	威海滨田印刷机械有限公司	上海高斯印刷设备有限公司

注：工业经济效益综合指数包括总资产贡献率、资产保值增值率、资产负债率、流动资金周转率、成本费用利润率、全员劳产率和产品销售率等七项指标的加权平均，是国家衡量企业运营质量优劣的重要指标。

需要说明的是，印工协统计范围包括印前、印中、印后在内的印刷设备制造企业。在近三年排名前五的企业中，除本公司与上海紫宏机械有限公司、南通海盟罗兰机械有限公司是印后设备生产企业外，其他公司的主要产品均为印中设备。而上海紫宏机械有限公司的主要产品为折页机、三面切书机，南通海盟罗兰机械有限公司的主要产品为切纸机，与公司主营产品并不相同。因此可以得出结论，公司是唯一的连续三年工业经济效益综合指数排名前五的印后设备制造企业，也是唯一工业经济效益综合指数排名前五的模切、模烫设备制造企业。

根据印工协对近三年来印刷设备制造业销售收入的排名，公司2007年销售收入全行业排名第八，2008年、2009年销售收入排名均为第五。近三年销售收入排名前十的印刷设备制造企业中，除本公司及上海亚华印刷机械有限公司属于印后设备制造企业外，其他企业均为主营印中设备的企业。具体排名如下：

序号	2007年	2008年	2009年
1	北人集团公司	北人集团公司	北人集团公司
2	上海高斯印刷设备有限公司	上海高斯印刷设备有限公司	上海高斯印刷设备有限公司
3	上海光华印刷机械有限公司	辽宁大族冠华科技股份有限公司	辽宁大族冠华科技股份有限公司
4	江西中景集团有限公司	上海光华印刷机械有限公司	上海光华印刷机械有限公司
5	辽宁大族冠华科技股份有限公司	**天津长荣印刷设备股份有限公司**	**天津长荣印刷设备股份有限公司**
6	潍坊光华精工设备有限公司	江西中景集团有限公司	陕西北人印刷机械有限责任公司

序号	2007年	2008年	2009年
7	陕西北人印刷机械有限责任公司	陕西北人印刷机械有限责任公司	江西中景集团有限公司
8	**天津长荣印刷设备股份有限公司**	潍坊光华精工设备有限公司	潍坊光华精工设备有限公司
9	上海亚华印刷机械有限公司	上海亚华印刷机械有限公司	中山市松德包装机械股份有限公司
10	江苏昌昇集团股份有限公司	江苏昌昇集团股份有限公司	江苏昌昇集团股份有限公司

2、公司在印后设备制造业中的地位

公司以“争创中国印后第一品牌，创造世界一流产品”为宗旨，以专业化、产业化、国际化为发展战略，凭借良好的经济效益以及产品的竞争优势，逐步发展成为印刷设备制造业的领先企业，印后设备制造业的龙头企业。2007年5月1日，由全国印刷机械标准化技术委员会修订完成六项印刷机械行业新标准，公司作为主要起草人参与了《印刷机械平压模切机第1部分：卧式平压模切机》行业标准的制定。

综上所述，在工业经济效益综合指数的排名中，公司在印刷设备制造企业中名列前茅，在印后设备制造企业中更是居于首位。在销售收入排名中，公司也居于印后设备制造企业首位。公司为中国包装联合会团体会员单位、天津市包装技术协会会长单位；2006年，公司被中国包装联合会评为“中国包装龙头企业”。

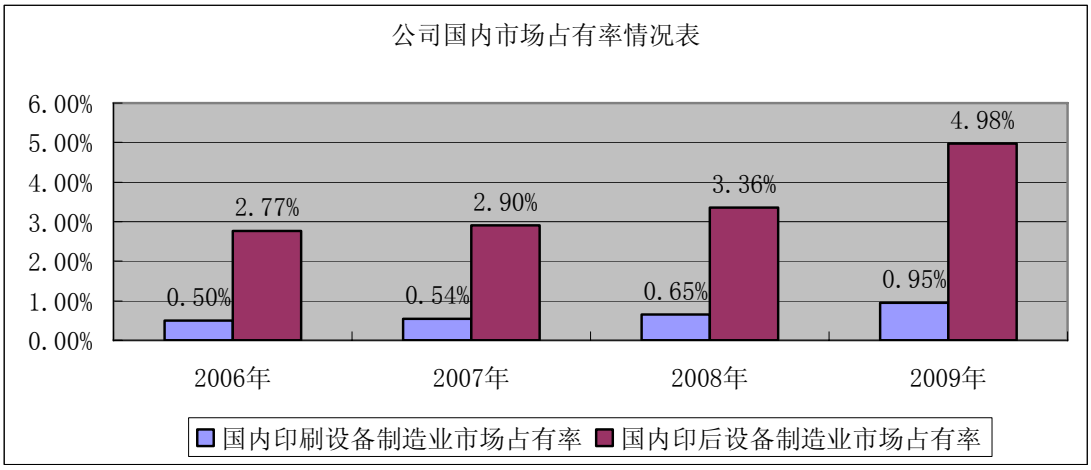
（二）公司市场份额的变动趋势

根据中国印刷技术协会《印刷行业数据统计》计算，2006年至2009年，公司在整体印刷设备行业的市场占有率从0.5%上升至0.95%，在印后设备制造行业的市场占有率从2.77%上升至4.98%。国内印刷设备市场容量及公司的市场占有率具体情况如下：

印刷设备制造业市场容量情况表

项 目	2006年	2007年	2008年	2009年
公司的国内销售收入（亿元）	1.28	1.57	1.77	2.24
国内印刷设备制造业市场容量（亿元）	255	288.5	270.3	236
国内印后设备制造业市场容量（亿元）	46.2	54.1	52.7	45

注：公司市场占有率数据 = 公司国内销售收入 / 国内行业市场容量



上表关于行业总体市场容量的统计范围较为宽泛，包括了书刊印刷、报刊印刷、包装装潢印刷、票据印刷在内的整体印刷设备或印后设备制造业的数据，而公司产品模切机、模烫机和糊盒机主要为包装装潢的印后设备，因此，在模切机、模烫机和糊盒机的高端印后设备市场中，公司的市场份额更高。

从上图可以看出，公司近年来的市场占有率稳中有升。预计在未来几年，特别是本次募集资金投资项目达产后，公司的产销量和产品质量将会有更大幅度的提升。公司将继续发挥印后设备制造行业龙头的作用，有效地扩大市场份额。

（三）公司的竞争优势及劣势

1、公司的竞争优势

（1）产品性能优势

公司所生产的印后包装模切机、模烫机、糊盒机主要面向国内包装印刷的中高档用户群。相对国内其他厂商生产的同类设备，本公司产品具有精度高、速度快、换版快捷以及操作方便等优势：

指　标	发行人目前水平	国内一般水平	国际领先水平
模切工作速度	8,500 张/小时	6,500 张/小时	9,000 张/小时
烫金工作速度	7,000 张/小时	5,500 张/小时	7,500 张/小时
模切烫金精度	±0.075mm	±0.15mm	±0.1mm
糊盒速度	400m/min	200m/min	600m/min

注：1、表内“国内一般水平”为国内行业标准水平，国内同行业企业大多按此标准执行，因而，用该标准代表国内一般水平。

2、表内“国际领先水平”为瑞士博斯特公司（BOBST）主流产品水平，该公司为业内公认龙头企业，因而用该公司主流产品水平代表国际领先水平。

①模切机

公司设备借助于已申请专利的牙排补偿机构，精度可达到±0.075mm；MK1020模切机的生产速度可达 8,500 张/小时；MK1060、MK1020 系列模切机配备的模切下垫板微调装置、清废框快锁装置可大大提高换版的快捷性和易操作性；MK1060ER 模切机已具有盒形分离的全清废功能，在国内同类设备中处于领先地位。

②模烫机

公司生产的系列烫金设备除同时具备本公司模切设备的精度、速度等优势外，其在电化铝控制的智能化方面具有很大的优势。本公司生产的系列烫金设备最小电化铝走箔间距为 1mm，指标优于国内同类设备的 2mm；在模切烫金精度上，公司产品达到±0.075mm，处于国际先进水平；在镭射电化铝版缝避让方面，系统的精确性和稳定性也强于国内其他同类设备。

近年来，公司致力于多功能、多机组模切烫金设备的研发生产，将两组甚至三组模切（烫金）单元与清废单元组合，实现一次走纸多次烫金、模切加工工序。公司新研制的卷筒纸机组式模烫机为众多烟标印刷企业提供印后加工一体化解决方案；另外公司研制的单张纸机组式模烫机在世界范围内处于领先地位。

③糊盒机

公司生产的 MK650Ⅱ型、MK850FBⅡ型机最高生产速度可达 400 米/分钟；并可配置后追挂系统，可对目前市场上多数常见的盒形进行高速糊盒加工；同时该设备在配置检测剔除装置后，还可以在高速生产过程中对不合格品进行自动剔除，属于国内同类产品的领先水平。

由于公司产品在性能、质量方面已接近国际先进水平，但价格远低于同类进口设备。因而，公司产品以较高的性能价格比占领市场，逐步替代了进口产品。特别是在对包装精美度要求较高的烟标生产领域，公司产品已赢得了良好的声誉。报告期内，购买公司设备金额达 1,000 万元以上的包装印刷公司已超过 10 家，如贵州永吉印务股份有限公司、湖北金三峡印务有限公司、中国立可达包装有限公司等大型烟标生产企业。

（2）产品品牌和行业地位优势

经过多年来的努力，公司通过不断改善经营管理，加大在自主创新方面的投入，凭借高质量的产品和优质的售后服务，逐渐在行业内树立了良好的品牌形象，

“有恒”品牌得到了市场与社会的认可。公司为天津市包装技术协会会长单位，中国包装联合会团体会员单位。公司近年来获得的主要荣誉及主要产品获得的奖项如下表所示：

公司主要荣誉一览表

序号	获奖名称	颁奖单位	时间
1	中国包装龙头企业	中国包装联合会	2006年
2	中国驰名商标	国家工商行政管理总局商标局	2009年
3	天津市著名商标	天津市工商行政管理局	2009年
4	2008年度天津市技术创新先进企业	天津市人民政府	2009年
5	2008年度、2009年度印刷机械产品质量信得过企业	国家印刷机械质量监督检验中心、中国印刷及设备器材工业协会印刷机械分会	2009年 2010年
6	天津市企业技术中心	天津市经济委员会、天津市科学技术委员会、天津市财政局、天津市地方税务局	2008年
7	2007年度天津市科技创新项目单位	天津市科学技术委员会	2008年
8	2007年-2010年天津名牌产品	天津市人民政府	2007年
9	天津市专利试点单位	天津市知识产权局、天津市经济和信息化委员会	2009年
10	2008年度纳税大户优秀企业奖	中共北辰区委、北辰区人民政府	2009年
11	2008年度A级纳税信用等级	天津市国税局、天津市地税局	2008年
12	2008-2009年度出口外贸先进单位	中国印刷及设备器材先进单位	2009年

公司主要产品获奖情况一览表

序号	公司产品	获奖名称	颁奖单位	时间
1	MK3920SW卷筒纸机组式烫印机	天津市2008年度技术创新优秀项目一等奖	天津市人民政府	2009年12月
2	MK3920SW卷筒纸机组式烫印机等十项产品	天津市自主创新产品	天津市科学技术委员会、天津市发展和改革委员会、天津市财政局、天津市知识产权局	2009年6月
3	MK21060STE型机组式模烫机	天津市北辰区科技进步一等奖	天津市北辰区人民政府	2009年2月
4	MK全自动系列模切烫金机	天津市名牌产品	天津市实施名牌拳头产品战略领导小组	2007年12月

（3）客户资源优势

公司的下游企业主要是包装装潢印刷企业，而本公司的客户群又主要集中在为烟草、药品、食品、日化等注重外包装的行业提供印刷包装品的印刷厂商，其对印后加工品质要求较高、且具备较强的购买力，倾向于采购高端印后设备。凭借公司产品的性能价格优势以及全方位的服务，截至目前，公司已累计拥有600多家包装印刷客户。公司的产品深得市场高端客户的信任，品牌优势明显。2009

年在中国印刷技术协会统计的中国印刷行业百强企业中，有 40 家为公司客户。公司的产品已销往美国、英国、瑞士、日本、俄罗斯、西班牙、韩国、澳大利亚等二十多个国家和地区。

（4）技术研发优势

公司始终致力于高新技术的研究及其产品生产，经不断发展完善，现已拥有一支具有较强实力的技术队伍，并已配备了一批具有先进技术水平的研发生产设备，技术成果开发能力、转化能力持续提升。研发中心作为支持公司可持续发展的重要部门，精研技术，不断开拓创新，近年来保持每年至少推出两个重大项目，其中 MK21060STE 机组式模烫机、MK3920S W 卷筒纸机组式烫金机、MK1060ER 自动全清废模切机达到国际先进水平；MK1060ST 自动模切烫金机、MK550FB Ⅱ自动糊盒机达到国内领先水平。

公司产品具有完全自主知识产权，截至 2010 年 9 月底，长荣股份已获得授权专利 28 项，其中发明专利 1 项，实用新型专利 26 项，外观设计专利 1 项；已通知办理登记手续的专利 4 项，均为实用新型专利；已申报受理审核中的专利 42 项，其中发明专利 33 项，实用新型专利 9 项；计算机著作权 2 项。

公司研发中心不断引进吸收国内外优秀的科技人员，产品研发能力不断增强，构成了公司的核心竞争力。公司研发团队的具体情况详见本节“七、公司的技术情况”之“（五）保持技术不断创新机制、技术储备及技术创新的安排”。

（5）人力资源优势

公司目前管理团队既有经验丰富的资深企业管理人员，又有具备开拓进取精神的年轻管理人员，在管理风格上形成互补。由稳重的决策层把关，充分发挥年轻管理人员创造性思维，保证了公司管理决策的正确、高效。公司拥有竞争力较强的研发队伍，核心研发成员都具有较强的专业知识背景和多年的研发工作经验。此外，本公司拥有稳定、熟练的生产制造团队，多数生产人员在本公司工作 5 年以上，所生产的设备质量及稳定性能够得到较好的保证。

（6）质量管理优势

公司非常重视产品的质量控制。为了更好的体现公司“以客户利益为中心，创新经营，永续发展”的经营方针，更大程度上为客户创造价值，公司从产品的设计和开发阶段就严格按 ISO9001：2000 质量体系要求执行，即新产品设计和开发的策划、输入、输出、评审、验证、确认、更改每个阶段都要经过严格论证，

最大限度地避免了设计和开发中出现缺陷的可能性。公司在设计方面还严格执行欧盟 CE 标准，并将 KPI 指标的考核方法贯穿于质量管理工作的始终。公司严格的质量控制带来了良好的市场反响，逐步建立起了良好的市场声誉，产品品牌市场认知度不断提高。

2、公司的竞争劣势

印刷设备制造业是技术密集、资金密集型行业，资金规模的大小直接影响企业的产能和规模效益。与国际同行相比，公司在经营规模和资本实力方面还存在着较大的差距。尽管公司经过数年发展，不断壮大，在行业内盈利能力名列前茅，但资产规模仍较小，融资渠道尚显单一。长远来看，这种完全依靠自我滚动发展和银行贷款取得资金的方式如不能得以改善，将限制公司的生产规模及承接大订单的能力，最终制约公司的发展。

公司将以本次公开发行为契机，加速推进产业规模化，进一步完善科技创新体制，巩固完善营销体系和全国性营销网络并大力拓展海外市场，扩大经营规模、提高技术开发能力和市场竞争力。

（三）公司主要竞争对手的情况

1、国际竞争对手

（1）瑞士博斯特（BOBST）：该公司是一家跨国集团公司，是业界公认的印后设备技术领先企业。该公司生产凹印设备、烫金设备、模切设备、糊盒设备，并能提供全套的包装印刷解决方案。该公司在上海设有子公司博斯特（上海）有限公司，生产模切机和糊盒机等产品（资料来源：http://www.bobstgroup.com）。

（2）瑞士吉士公司（GIETZ）：该公司成立于 1982 年，几十年来，致力于平烫、压凸、拱烫和全息烫这四个技术领域的发展，主要生产单张纸烫金机、卷筒纸烫金机及全息烫金设备，在各大洲和各主要工业国家都有代理商（资料来源：http://www.gietz.com）。

2、国内竞争对手

（1）上海亚华印刷机械有限公司：该公司成立于 1988 年 11 月，是中国印刷包装机械制造业的第一家中外合资企业，全国印刷包装机械主要制造企业之一和中国包装产品定点生产企业。目前该公司主要产品有：MW 系列自动模切机、TYM 系列自动烫印模切机、ZH 系列自动糊盒机、PYQ 系列模切压痕机、TYMB 半自动烫印模切机等（资料来源：http://www.yawainc.com.cn）。

（2）唐山玉印印刷机械有限公司：该公司始建于 1958 年，1978 年转产印刷包装设备，主导产品现已初步形成自动模切压痕机、自动烫金模切机、自动排废模切机、自动全息镭射烫金机等三大系列 10 多个品种（资料来源：http://cn.china-yuyin.com）。

（3）上海旭恒精工机械制造有限公司：该公司于 1995 年在上海成立，是外商独资专业生产全自动、半自动平压平模切机、烫金机、糊盒机、瓦楞纸周边辅助设备、钉箱机等印刷包装后工序产业机械的企业。旗下公司上海旭恒精工机械制造有限公司专业生产制造大幅面瓦楞纸系列全自动平压平模切机；上海旭恒铁工机械制造有限公司专业生产制造卡纸系列全自动平压平模切机及烫金机；上海太龙旭恒机械制造有限公司专业制造全自动糊盒机系列（资料来源：http://www.imgeterna.com/）。

四、公司的主营业务情况

（一）公司的主要产品

本公司生产的主要产品应用于包装印刷领域，对印刷后的制品进行装饰、模切和粘接成盒。主要产品分为三大类：模烫机、模切机和糊盒机。

1、模烫机

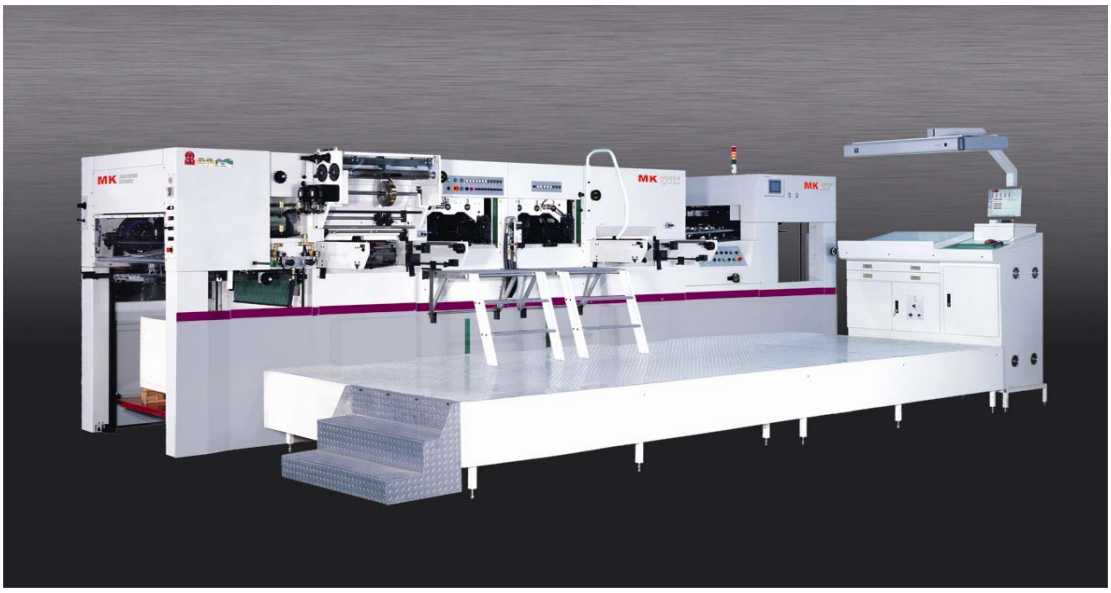
模烫机主要应用于纸质包装印刷产品印刷后的烫金装饰、压痕、模切等工艺，是高档烟标、药标、化妆品、贺卡等包装品的烫金装饰、全息防伪烫印中不可缺少的印刷组成部分。

所谓烫金是指在一定的温度和压力下将电化铝箔烫印到承印物表面的工艺过程。电化铝烫印的图文呈现出强烈的金属光泽，色彩鲜艳夺目、永不褪色。尤其是金银电化铝，以其精致高雅的装潢点缀了印刷品表面，增强了印品的艺术性，起到了突出主题的宣传效果；其光亮程度大大超过了印金和印银，使产品具有高档的感觉和给人以美的享受。同时由于电化铝具有优良的物理、化学性能，起到了保护印品的作用，所以烫金工艺被广泛地应用于高档、精美的包装装潢商标、挂历和书刊封面等印刷品上；其次，电化铝烫印范围非常广泛，从一般书籍封面、商标图案、宣传广告、塑料制品到日用百货，从纸张到皮革、棉布等；再则，烫金是一种干式加工方法，工件烫金后可立即包装、运输。所以，烫金技术目前被广泛地采用，烫印的适用范围还在不断扩大。

本公司生产的系列模烫机除具备本公司模切设备的精度、速度等优势外，其在电化铝控制的智能化方面具有很大的优势，最小电化铝走箔间距为 1mm，指标优于国内同类设备的 2mm。在镭射电化铝版缝避让方面，系统的精确性和稳定性也优于国产同类设备。

另外，公司生产的 MK920SS 及 MK21060STE 等机组式模烫机将两组甚至三组模切（烫金）单元与清废单元组合，实现一次走纸多次烫金、模切加工工序，具有较强的技术优势。MK3920SW 卷筒纸机组式模烫机是公司配合卷烟行业技术升级、而为众多烟标印刷企业提供的印后加工一体化解决方案的最新产品。该设备采用卷筒纸输纸工作方式，可根据包烟设备工艺需求对加工完成的产品进行分切复卷，亦可根据客户的需求增加模切、清废、分联、将成品收集成垛等功能单元，提升工作效率，节约生产成本。

MK920SS 型产品图片



2、模切机

模切机主要应用于纸质包装印刷产品印刷后的模切、压痕等工序，本公司的模切机主要可应用于对于精度要求较高的烟盒、药盒等印刷包装产品的加工。公司产品借助于牙排补偿机构，精度可达到±0.075mm；MK1020 模切机的最高速度可达 8,500 张/小时；MK1060、MK1020 系列模切机配备的模切下垫板微调装置、清废框快锁装置可大大提高换版的快捷性和易操作性。公司生产的 MK1060ER 自动全清废模切机，具有盒形分离的全清废功能，经鉴定达到了国际先进水平。

MK1060ER 型产品图片



3、糊盒机

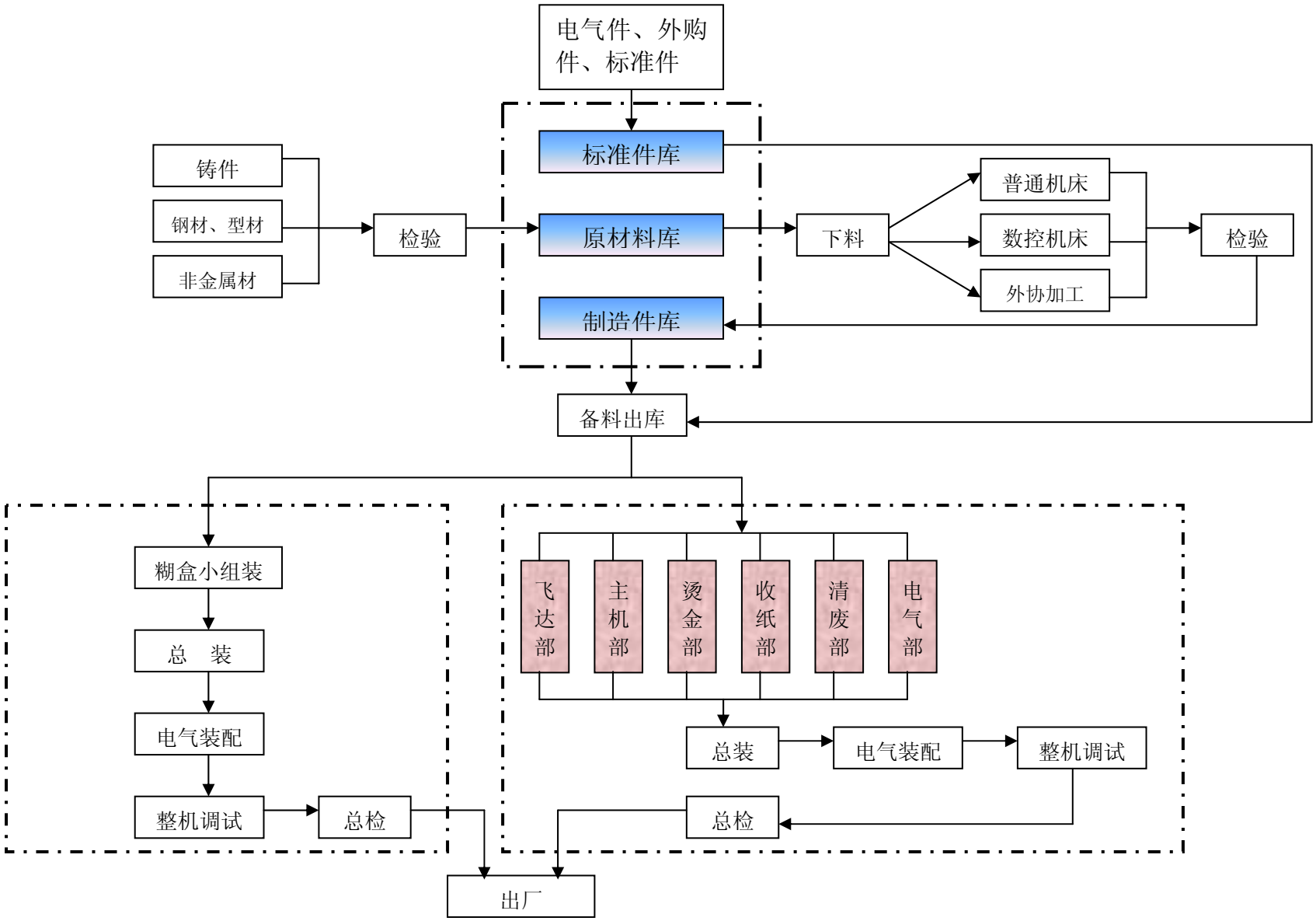
糊盒机主要应用于纸质印刷品印刷后的粘连成盒，是印刷包装实现自动化生产的必备设备。公司生产的 MK650FBⅡ型、MK800FBⅡ型机最高生产速度可达 400 米/分钟；并可配置后追挂系统，可对目前市场上所有常见的盒形进行高速糊盒加工；同时该设备在配置检测剔除装置后，还可以在高速生产过程中对不合格品进行自动剔除，代表了国内同类产品的最高水平。

MK800FBⅡ型产品图片



（二）公司主要产品的工艺流程图

就生产工艺而言，模切机和模烫机基本相似，而糊盒机略有不同。这三种产品简要的生产工艺流程图如下所示：


电气件、外购件、标准件
铸件
钢材、型材
非金属材
检验
标准件库
原材料库
制造件库
下料
普通机床
数控机床
外协加工
检验
备料出库
糊盒小组装
总　装
电气装配
整机调试
总检
飞达部
主机部
烫金部
收纸部
清废部
电气部
总装
电气装配
整机调试
总检
出厂

（三）公司的经营模式

1、采购模式

公司的采购任务主要由生产管理部统筹。生产管理部根据公司制定的年度销售计划和客户订单制定生产预投产计划，并以此为依据细化月度物料需求计划。在此月度安排的指导下，应用公司 ERP 系统生成净需求，由采购部和生产管理部共同完成具体采购工作。采购部主要负责生产所需的标准件、电器件以及进口配件的采购；生产管理部主要负责非标准件及按图纸制造件的采购。

公司通过直接采购和代理采购相结合的方式组织采购。由于公司生产所需部分零部件需从台湾采购而台湾最终供应商较多，为简化进口报关程序、提高采购效率，因而由代理方为公司提供台湾地区采购的组织及报关服务。报告期内，公司代理采购主要分为以下阶段：2007 年 1 月至 2008 年 11 月，公司通过关联方香港有恒与台湾有恒进行采购；2008 年 12 月至 2009 年 6 月，公司通过全资子公司香港长荣与台湾有恒进行采购；自 2009 年 7 月起，公司通过全资子公司香港长荣和 Henry Machinery Co., LTD.向最终供应商实施统一代理采购。

公司在采购方面拥有完整的独立性。公司在台湾地区的采购业务中，台湾有恒、Henry Machinery Co. LTD 仅仅作为代理采购商发挥代理采购的作用，而非原材料的最终供应商。公司的具体采购模式为：公司根据产品所需零部件的质量、工艺等要求，在代理采购商推荐的满足条件的供应商中进行选择；公司确定合格供应商之后，由公司向供应商直接下订单，代理采购商负责代公司向合格供应商进行采购，并负责初步验货、集合报关、组织发货、向供应商支付采购款项等工作。同时，为了进一步保持在原材料采购方面的独立性，公司与代理商及部分最终供应方签订了三方协议，明确了代理商 Henry Machinery Co., LTD.的代理职能、代理费标准以及相关采购流程。

2、生产模式

公司目前采取以销定产的生产模式，根据接到的订单排定生产计划，同时在签订销售合同之前，组织市场部、研发中心、生产管理部、设备制造部对合同条款进行评审，是否能够满足交货期、所需资源、验收服务以及特殊需求等条件。评审通过后，市场部制做《销售通知单》下发相关部门。生产管理部每月组织生产、技术、采购等相关部门召开生产调度会确定每月的生产计划，通过 ERP 系统自动生成原材料采购订单，设备制造部根据此生产计划组织生产，成品检验后

办理入库手续。

由于生产所需制造件、标准件、铸件等涉及品种和数量众多，因此公司采取保留关键零部件的加工，非关键零部件通过外协加工的方式进行生产。由于机械制造业社会化分工细化的特点及公司生产能力的限制，采取外协加工的方式组织生产是公司在“轻资产”阶段发展的必然选择。随着募投项目的建成投产，公司将逐步加大自行加工制造的比例，以拉长公司的盈利链条，提升公司的盈利能力。

报告期内前 15 家外协加工企业情况如下：

单位：元

序号	外协加工单位名称	交易金额			
		2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1	北京北瀛铸造有限责任公司	9,265,877.20	11,913,767.50	8,420,233.10	5,203,689.50
2	玉田县玉田镇福利综合加工厂	1,658,623.47	3,233,381.28	2,901,358.94	1,842,530.20
3	天津市鹏程机械制造有限公司	1,356,388.88	1,305,319.79	1,219,135.09	800,909.34
4	青县广健印刷机械配件厂	911,757.91	728,166.01	1,234,758.85	960,165.91
5	天津金戈钣金厂	908,321.34	2,168,092.37	1,866,696.81	2,145,848.47
6	天津市华利兴五金制品有限公司	889,479.94			
7	天津笠仓铸造有限公司	842,868.00			
8	天津市顺风模具厂	810,926.32	720,379.37		
9	青县海洋机械制造有限公司	685,989.52	1,207,597.17		
10	天津市九河机械厂	653,559.65	1,060,494.45	916,926.36	761,737.45
11	上海钧正机械设备有限公司	622,720.28			
12	天津市帅超激光工程技术有限公司	562,553.05	1,089,890.39	917,153.93	688,853.57
13	天津市古德机电有限公司	525,205.42	997,111.29	803,721.33	896,234.27
14	天津市金硕机电设备厂	485,173.47			
15	天津市河北区芳印机械加工厂	482,431.66	1,401,694.67	986,905.75	1,119,801.64
16	上海真统机械有限公司				4,530,047.00
17	天津市程昊模具厂		837,724.45		
18	天津市斯德宝金属制品加工有限公司		690,278.06	715,846.53	
19	德州星火铸造有限公司		687,675.75		
20	德州卓尔铸造有限公司			3,286,283.32	6,095,001.44
21	天津市万松机械制造有限公司		633,135.80		921,413.34
22	天津市利必达机械金属制品有限公司			729,057.97	825,953.08
23	玉田县玉田镇沐林车床加工部（玉田县环宇印刷机械厂）			721,349.43	
24	青县金牛镇包装机械零件厂				794,053.14
25	玉田县恒利印刷机械有限公司			844,977.40	
26	天津市红桥区北海实业公司				669,141.63

序号	外协加工单位名称	交易金额			
		2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
27	静海县永兴机械加工厂			604,914.42	
各期外协加工前15名合计		20,661,876.11	28,674,708.35	26,169,319.23	28,255,379.98
各期外协加工前15名占外协加工总额比例		75.09%	77.90%	74.95%	77.30%
各期前9名未变化外协加工单位合计		16,324,718.58	23,897,917.75	19,266,890.16	14,419,770.35
各期前9名未变化外协加工单位占外协加工总额比例		59.33%	64.92%	55.18%	39.45%
各期外协加工总额		27,516,468.40	36,808,734.37	34,915,710.12	36,555,074.05

报告期内，公司主要外协加工企业未发生重大变化，且与公司及其关联方、原股东台湾有恒及其关联方不存在关联关系，双方交易定价方式为按市场价格公允定价。公司外协加工定价方式如下：

外协加工零配件价格=（材料重量×材料单价）+（加工工时×每小时工费）

其中：材料重量：由公司工艺研究室确定工艺备料重量

材料单价：由采购部根据市场情况提供并经公司总经理审批后确定

加工工时：由公司工艺研究室确定零配件每个工序的工艺工时

每小时工费：由公司生管部根据市场调查情况，计算设备折旧、工人工资、厂房折旧、管理费用等后提供并经公司总经理审批后确定

长荣股份与外协加工企业一般是在货物验收后三个月，以银行存款或银行承兑汇票进行结算。

公司对外协加工实施了严格的质量控制。在确定外协加工企业之前，公司先根据质量管理体系文件规定的相关标准对外协加工企业进行评审。确定外协加工企业之后，公司也将按相关标准持续对评定的外协加工企业进行日常的考核和监控。

3、销售模式

（1）销售布局和方式

公司市场部负责整体销售和市场开拓工作，市场部下设销售部具体负责销售工作。根据包装印刷行业的发展情况，国内销售采取设点直销的方式进行，销售部将国内分为四大销售区域：北方区域、华东区域、华南区域和西南区域，由四大区域办事处与终端客户直接联系。国外销售市场由市场部下设的国贸部负责，采取直接销售和通过经销商销售相结合的销售方式。同时，为开拓市场，增强销售灵活性，公司也有少量产品通过与融资租赁公司签订回购协议的方式进行销

售。

报告期内通过签订回购协议方式进行销售的比例占当期营业收入的比例较小，具体情况如下：

购买人	签约时间	最终用户	营业收入金额（元）	占当期营业收入比例(%)
远东国际	2009 年 5 月	成都普仕瑞包装印务有限公司	820,512.82	0.33
远东国际	2010 年 3 月	沈阳东润制卡科技开发有限公司	769,230.77	0.51
仲利国际	2009 年 8 月	张家口市宣化新北方装潢印刷有限责任公司	1,581,196.58	0.64
仲利国际	2009 年 8 月	长春吉星印务有限责任公司	1,367,521.37	0.56

（2）销售目标管理

公司销售目标管理采用销售计划指标考核制。公司年初根据市场分析预测和公司实际生产能力情况，提出年度销售目标，由市场部将总体销售目标进行区域分解，并制定具体的工作计划及销售重点。市场部每月对区域销售人员的销售目标达成情况进行考核，考核的内容包括当月签订合同额、价格、回款率、费用率、拜访客户达成情况、新客户开发数量等。销售人员的薪酬以销售目标完成率作为薪酬基数，将薪酬与销售业绩挂钩，以此作为达成公司销售目标的激励措施。同时主管市场部门的副总经理随时根据当月销售完成情况修订年度市场工作计划及加强人员调配，以确保公司销售目标按计划完成。

（3）销售回款管理

销售回款是公司级 KPI 考核指标之一。公司将此指标与全员薪酬考核挂钩，具体操作中由市场部销售人员严格把关，财务部按照每月到期应收款负责监督，而且此指标也列入市场部和财务部门主要考核指标。

（四）公司主要产品的生产销售情况

1、公司主要产品的产量、销量和产销率

报告期内，公司的产量、销量和产销率如下表所示：

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
产能（台）	80	160	160	160
产量（台）	120	194	155	157
销量（台）	122	203	144	149
产能利用率	150.00%	121.25%	96.88%	98.13%
产销率	101.67%	104.64%	92.90%	94.90%

（1）模烫机

指　标	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
产量（台）	40	62	68	79
销量（台）	41	67	65	75
销售额（万元）	7,629.61	12,397.67	12,273.84	11,963.21
产销率	102.50%	108.06%	95.59%	94.94%
占营业收入的比例	50.39%	50.38%	59.60%	66.07%

（2）模切机

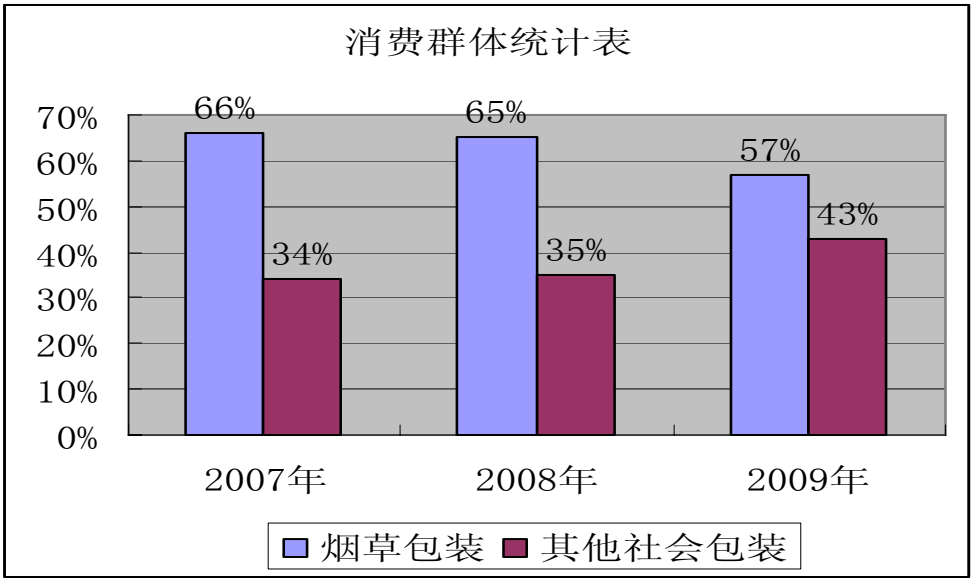
指　标	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
产量（台）	55	92	68	48
销量（台）	56	97	63	47
销售额（万元）	5,711.08	9,793.66	6,673.75	4,682.44
产销率	101.82%	105.43%	92.65%	97.92%
占营业收入的比例	37.72%	39.80%	32.41%	25.86%

（3）糊盒机

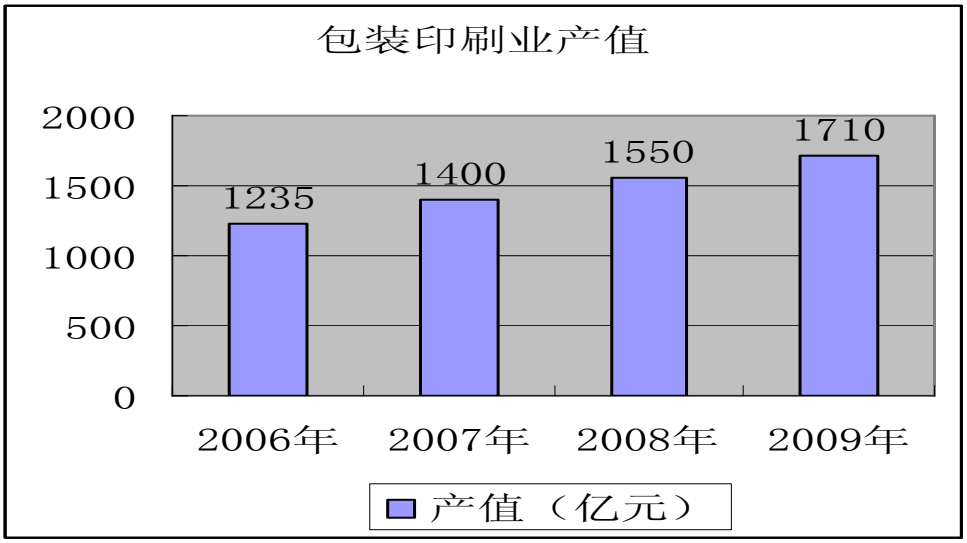
指　标	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
产量（台）	25	40	19	30
销量（台）	25	39	16	27
销售额（万元）	1,152.79	1,207.26	685.09	839.40
产销率	100.00%	97.50%	84.21%	90.00%
占营业收入的比例	7.61%	4.91%	3.33%	4.64%

公司现有产能是每年 160 台，近几年产量已接近产能上限，2009 年开始已经超负荷生产，其中双机组 MK21060STE 和多机组 MK3920SW 等高端产品对场地和生产设备要求较高，降低了公司现有的实际生产能力，现有产能已达到极限。公司有限的产能成为阻碍公司发展壮大的主要原因之一，公司拟通过本次募集资金投资项目，扩大产能，继续提高产品的核心竞争力，提高市场份额。

2、公司产品的主要消费群体



公司的主要客户为国内外印刷包装企业，客户所涉及的包装印刷类别广泛。因烟草包装对包装精美度、防伪工艺等要求很高，代表了国内高端包装水平，因而烟草包装占公司消费群体的60%左右，其他社会包装包括酒类包装、食品包装、化妆品包装、日化包装、医药包装等等。随着化妆品、食品等社会产品对包装精美度要求的提高，越来越多为社会产品提供印刷包装服务的企业需要购买公司产品，因而公司产品的消费群体中社会包装呈上升趋势。



数据来源：中国印刷技术协会

由上图可见，近年来我国包装印刷业产值连续攀升，随着包装印刷行业的快速发展和对包装水平要求的不断提高，公司的未来发展空间更加广阔。

3、公司主要产品销售价格的变动情况

单位：万元

产品类型	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
模烫机	186.09	185.04	188.83	159.51
模切机	101.98	100.97	105.93	99.63
糊盒机	46.11	30.96	42.82	31.09

报告期内，公司主要产品价格比较稳定。2008 年模烫机和糊盒机的平均价格较高是因为技术含量较高的新产品大量投放市场，由于技术水平和进口产品接近，尽管均价高于往年，但与进口产品相比仍然有很大优势。2008 年虽然受金融危机的影响，但公司凭借行业的龙头地位和产品的核心竞争力，依然保持着较高的盈利水平和市场份额。

4、报告期内前五名客户的销售情况

年度	序号	客户名称	销售金额（万元）	占当期营业收入比例（%）	主要交易内容
2010 年 1-6 月	1	贵州永吉印务股份有限公司	996.58	6.58	模切机、模烫机
	2	Masterwork Graphic Equipment (UK) Limited	709.98	4.69	模切机、模烫机
	3	武汉长印包装印务有限公司	641.88	4.24	模切机、模烫机
	4	湖北金三峡印务有限公司	581.20	3.84	模切机、模烫机
	5	武汉虹之彩包装印刷有限公司	564.10	3.73	模切机、模烫机
	合计	——	3,493.74	23.07	——
2009 年	1	贵州永吉印务股份有限公司	1,005.34	4.09	模切机、模烫机
	2	云南省玉溪印刷有限责任公司	874.97	3.56	检品机、烫金机
	3	博源科技材料（烟台）有限公司	817.09	3.32	模烫机
	4	中山中荣纸类印刷制品有限公司	142.74	0.58	模烫机、模切机、糊盒机
		昆山中荣包装印刷有限公司	288.03	1.17	
		中荣印刷（天津）有限公司	226.50	0.92	
		小计	657.27	2.67	——
	5	贵州劲嘉新型包装材料有限公司	617.38	2.51	模切机、模烫机
		深圳劲嘉彩印集团股份有限公司	13.68	0.05	
		小计	631.06	2.56	——
	合计	——	3,985.72	16.20	——
2008 年	1	中国立可达包装有限公司	1,261.54	6.13	模切机、模烫机
	2	唐鑫兴业有限公司	1,162.80	5.65	模烫机、模切机、糊盒机
	3	重庆宏劲印务有限责任公司	1,054.30	5.12	烫金机
	4	远东国际租赁有限公司	694.44	3.37	模烫机、模切机、糊盒机
	5	桐乡市印刷有限公司	593.16	2.88	模烫机
	合计	——	4,766.24	23.14	——
2007 年	1	延边长白山印务有限公司	770.94	4.26	模烫机、模切机

年度	序号	客户名称	销售金额（万元）	占当期营业收入比例（%）	主要交易内容
		汕头市东风印刷厂有限公司	324.79	1.79	
		小计	1,095.73	6.05	——
	2	深圳力群印务有限公司	846.15	4.67	模烫机、模切机
	3	广西真龙彩印包装有限公司	639.32	3.53	模烫机
	4	三耀（英德）礼品包装有限公司	547.01	3.02	模烫机、模切机
	5	鹤山雅图仕印刷有限公司	512.82	2.83	模烫机
	合计	——	3,641.03	20.11	——

注：1、昆山中荣包装印刷有限公司、中荣印刷（天津）有限公司同受中山中荣纸类印刷制品有限公司控制；

2、贵州劲嘉新型包装材料有限公司受深圳劲嘉彩印集团股份有限公司控制；

3、延边长白山印务有限公司受汕头市东风印刷厂有限公司控制。

4、Masterwork Graphic Equipment(UK)Limited 在 2010 年 1-6 月实现代理销售 709.98 万元，最终客户为法国 S.A.S. AUTAJON CS 公司；2009 年度实现代理销售 1,243.23 万元，最终客户分别为法国 CULTECH LTD 公司、法国 SAUBERLIN S.A 公司、法国 S.A.S. AUTAJON CS 公司。

报告期内，公司前五大客户除 Masterwork Graphic Equipment(UK)Limited 的业务是作为代理商销售本公司生产的产品外，其余均为包装装潢印刷企业，公司不存在单一客户销售额超过总销售额 50%或严重依赖单一客户的情况。公司与前五大客户的产品交易价格均在每年初制定的产品结算价格基础上协商确定，定价公允，且前五大客户中除 Masterwork Graphic Equipment(UK)Limited 曾在 2007-2008 年为公司的关联方外，无公司的关联方。Masterwork Graphic Equipment(UK)Limited 基本情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“四、关联方及关联关系（五）其他关联方 1、其他关联方概况”。

5、报告期内公司各区域销售情况

公司近三年及一期各区域主要产品销售情况如下：

区域名称	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	销售收入（万元）	比重（%）	销售收入（万元）	比重（%）	销售收入（万元）	比重（%）	销售收入（万元）	比重（%）
北方区域	2,813.82	19.41%	5,858.21	25.04	2,724.97	13.88	3,581.77	20.48
华东区域	4,677.44	32.27%	4,434.44	18.95	5,797.50	29.53	2,218.27	12.69
华南区域	4,112.82	28.38%	6,764.96	28.91	6,014.23	30.63	6,726.11	38.47
西南区域	1,538.46	10.61%	4,138.03	17.68	2,201.45	11.21	2,522.82	14.43
出口外销	1,350.94	9.32%	2,202.95	9.41	2,894.52	14.74	2,436.08	13.93

合　计	14,493.48	100.00%	23,398.59	100.00	19,632.67	100.00	17,485.05	100.00

注：表中统计数据为整机销售收入，不含配件、服务费及其他收入。

（五）主要产品的原材料及能源的供应情况

1、主要原材料及能源供应

公司的主要原材料包括电器件、制造件、标准件、控制系统、铸件等。公司生产所需的主要能源包括水、电。能源供应均由本公司按照市场价格向北辰科技工业园区购买，按月付款。水电等能源在营业成本构成中所占比例不超过 1%。本公司成立以来能源的供应均保持稳定。

2、公司的营业成本和原材料构成

报告期内，营业成本主要构成如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料成本	6,561.88	85.17%	9,902.14	81.50%	8,798.84	83.20%	8,311.86	81.39%
人工成本	215.92	2.84%	252.18	2.08%	203.99	1.93%	213.20	2.09%
制造费用	874.94	11.53%	1,708.78	14.06%	1,402.78	13.26%	1,449.47	14.19%
其他	64.09	0.46%	286.31	2.36%	169.51	1.60%	237.92	2.33%
合　计	7,716.82	100.00%	12,149.41	100%	10,575.12	100%	10,212.45	100%

近三年及一期，公司产品成本的结构一直保持稳定，公司产品成本的构成以原材料为主。原材料按类别归类，划分为电器件、制造件、标准件、控制系统、铸件。除控制系统和铸件外，其他三类原材料，每一类别都由成百上千种零部件构成。原材料构成及占材料成本的比重如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造件	1,895.61	28.89%	2,839.82	28.68%	2,462.70	27.99%	2,389.18	28.74%
电器件	1,980.82	30.19%	3,009.42	30.39%	2,755.25	31.31%	2,558.50	30.78%
标准件	1,085.89	16.55%	1,575.10	15.91%	1,325.33	15.06%	1,196.51	14.40%
控制系统	664.09	10.12%	1,047.85	10.58%	1,101.99	12.52%	1,080.39	13.00%
铸件	935.48	14.26%	1,429.96	14.44%	1,153.57	13.11%	1,087.28	13.08%
合计	6,561.88	100.00%	9,902.14	100.00%	8,798.84	100.00%	8,311.86	100.00%

上述主要原材料的价格变动趋势如下：铸件、制造件主要由钢材加工而成，

其价格与钢材价格的变动存在相关性，同时也受到加工人力成本等因素的影响；标准件和电器件设计种类繁杂，公司均按市场价格采购；控制系统因进口比重较大，因而受汇率影响较大，近年来由于人民币升值的影响，公司控制系统采购价格呈下降趋势。由于公司近年来不断发展壮大，议价能力增强，同时集中采购方式的采用，提高了对采购成本的控制能力，从而对原材料的价格起到了良好的控制作用。

原材料价格波动对公司生产经营业绩的影响请参阅“第十节　财务会计信息与管理层分析”之“十二、盈利能力分析　（四）敏感性分析”部分。

3、公司报告期内前五名供应商的情况

报告期内，公司前五名供应商采购额以及占总采购额的比重如下：

年度	序号	供应商名称	采购金额（万元）	占当期采购总额比例（%）	主要交易内容
2010 年 1-6 月	1	Henry Machinery Co.，LTD	3,247.44	34.14	专用轴承、专用螺丝、开关控件、数控系统等
	2	北京北瀛铸造有限责任公司	791.96	9.74	铸件
	3	北京北成新控伺服技术有限公司	342.49	4.21	伺服电机等
	4	天津动力机厂物资供应公司	149.97	1.84	钢材
	5	玉田县玉田镇福利综合加工厂	141.76	1.74	制造件、包装箱等
	合计	--	4,673.62	51.68	
2009 年	1	Henry Machinery Co.，LTD	3,795.89	24.21	专用轴承、专用螺丝、开关控件、数控系统等
	2	台湾有恒机械工业有限公司	1,754.99	11.19	专用轴承、专用螺丝、开关控件、数控系统等
	3	北京北瀛铸造有限责任公司	1,018.27	6.49	铸件
	4	北京北成新控伺服技术有限公司	454.15	2.90	伺服电机等
	5	玉田县玉田镇福利综合加工厂	276.36	1.76	制造件、包装箱等
	合计	--	7,299.66	46.55	
2008 年	1	有恒国际（香港）有限公司	3,985.20	34.19	专用轴承、专用螺丝、开关控件、数控系统等
	2	北京北瀛铸造有限责任公司	719.68	6.17	铸件
	3	北京北成新控伺服技术有限公司	363.40	3.12	伺服电机等
	4	台湾有恒机械工业有限公司	306.05	2.63	专用轴承、专用螺丝、开关控件、数控系统等
	5	德州卓尔铸造有限公司	280.88	2.41	铸件
	合计	--	5,655.21	48.52	
2007 年	1	有恒国际（香港）有限公司	5,125.99	41.45	专用轴承、专用螺丝、开关控件、数控系统等
	2	北京北成新控伺服技术有限公司	541.04	4.37	伺服电机等
	3	德州卓尔铸造有限公司	520.94	4.21	铸件

	4	北京北瀛铸造有限责任公司	444.76	3.60	铸件
	5	上海真统机械有限公司	387.18	3.13	制造件
	合计	--	7,019.92	56.76	

公司近三年一期自台湾地区的原材料采购金额分别为 5,125.99 万元、4,291.25 万元、5,550.88 万元和 3,247.44 万元，占当期采购总额的比例分别为 41.45%、36.82%、35.40%和 34.14%，该采购金额和采购比例的变动主要是因为公司产品数量和结构的变化对原材料需求发生变化而导致的。

Henry Machinery Co.,LTD.原名合竣机械有限公司，成立于 1997 年 8 月 20 日，设立时资本总额 1,000,000 新台币，其股权结构如下：

股东	出资额（新台币元）	出资比例
陈宗德	300,000	30%
江月英	300,000	30%
陈宗让	300,000	20%
陈全竣	50,000	5%
陈奕宏	50,000	5%
合计	1,000,000	100%

2009 年 2 月 20 日，上述 5 股东作出决议均同意将其所持合竣机械有限公司股权转让给陈晓婷，并同意陈晓婷在股权转让完毕后对公司增资 400 万新台币。2009 年 3 月 17 日，合竣机械有限公司股东陈晓婷对公司增资 400 万新台币，公司资本总额为 500 万新台币，并将公司名称修改为宇恒机械工业有限公司，英文名称：Henry Machinery Co.,LTD.，股权转让及更名后陈晓婷拥有 Henry Machinery Co.,LTD.100%股权，且为该公司执行董事，因此陈晓婷为 Henry Machinery Co.,LTD.的实际控制人。Henry Machinery Co.,LTD.与公司、台湾有恒不存在关联关系。

Henry Machinery Co.,LTD.的主营业务是：机械设备、螺丝、螺帽、螺丝钉、电器、视听电子产品、汽车及零件、机车及零件、其他运输工具及零件、手工具、模具制造业，五金、机械、电器、其他机械器具、汽车零件配备、机车零件配备批发业，电器、机械器具、其他机械器具、汽车零件配备、机车零件配备零售业，国际贸易。

报告期内，2009 年 6 月之前，公司通过台湾有恒在台湾地区代理采购业务，自 2009 年 7 月开始，发行人在台湾地区的原材料采购业务不再通过台湾有恒代理，而是全部通过 Henry Machinery Co., LTD.向最终供应商实施统一代理采购。

经核查，保荐机构认为：Henry Machinery Co.,LTD.与发行人及其关联方、台湾有恒及其关联方台湾鸿发国际等不存在关联关系。

经核查，发行人律师认为：Henry Machinery Co.,LTD.与发行人、台湾有恒不存在关联关系。

公司前五名供应商主要从事铸件制造、模型加工、伺服电机等业务。报告期内，公司前五名供应商中，台湾有恒 2007-2008 年为公司关联方，香港有恒 2007-2009 年为公司关联方，具体参见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、关联交易”。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在前五大供应商或客户中未持有权益，与供应商不存在关联关系，产品交易价格均按照市场公允价格协商定价。报告期内，公司不存在单一客户销售额超过总销售额 50%或严重依赖单一客户的情况。

4、关于向香港有恒、台湾有恒关联采购的情况说明

报告期内，公司从香港有恒、台湾有恒的采购比例较高，主要是由于上述两家企业作为公司的在台湾地区的采购代理，其采购金额包含了公司在台湾地区几十家供应商的全部采购。2007 年、2008 年和 2009 年，公司通过台湾有恒和香港有恒采购的供应商数量分别是 43 家、53 家和 49 家。

关于公司的关联采购具体参见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、关联交易”。

（六）公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东在前五大供应商或客户中所占权益的情况

报告期内，公司前五名供应商中，台湾有恒 2007-2008 年为公司关联方，香港有恒 2007-2009 年为公司关联方，具体参见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、关联交易”。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在前五大供应商或客户中未持有权益。

（七）主要产品的质量控制情况

1、质量控制标准

公司依据 ISO9001:2000 标准建立了质量管理体系，并按照管理职责—资源管理—产品实现—测量、分析和改进的过程模式予以实施，并遵循 PDCA 循环持续改进。为了实施质量管理体系，公司识别确定产品实现所需的过程以及各过程的顺序和相互作用，确定控制方法、验收及监视和测量要求，确保提供必要的资源

和信息，实施持续改进的措施。同时将部分机加工，如铸件、锻件、热处理、表面处理等外包过程，纳入质量管理体系进行控制。

2、质量控制措施

公司在运营及生产过程中严把质量关，在整个生产的各个环节都制定了严格的程序和标准。具体的质量管理措施如下：

（1）材料检验：材料必须经过供应商质量检验，供应商提供质量合格证明后，公司方验收入库。

（2）生产过程检验：零件加工过程设置质检，入库前对成品零件进行检验；装配过程中对装配部件进行检验；整机调试后装配车间自检。

（3）成品检验：整机调试完成并自检后，交车间总检对设备进行成品检验，总检合格后，由售后服务部对成品进行二次验收，通过后方可出厂。

（4）实施质量月例会制度，每月定期召集公司各部门召开质量分析会议，根据当月发现的不合格品的情况、装配现场发现的零部件和装配质量问题、市场部定期调查的客户满意度以及客户提出的相关意见和建议的反馈信息，进行分析并提出解决和预防措施，落实到个人，明确改善时间，并形成决议。此后由公司管理部门监督，相关问题的处理过程，直至问题解决。对于外协零件加工的质量问题，质检部门会同工艺、生产管理等部门定期寻访和协助外协单位解决技术难点，以提高零部件加工质量的稳定性。

在材料采购、生产、包装、运输和提供服务的整个过程中，公司均按照进货检验、过程控制检验和最终检验等质量体系程序文件的规定执行，并通过了欧盟CE认证，在产品安全和环保方面达到了国际水平。

3、售后服务和产品质量纠纷

公司市场部下设专门的售后服务机构，即售后服务部，负责处理售出产品的质量问题。

售后服务主要按经销网络展开，由公司和设在各地的销售网点共同对客户进行服务，公司定期组织资深技术服务工程师按区域进行巡回技术培训，以确保售后服务工作能够正常开展。设备在公司经总检后，售后服务部对设备进行二次验收，合格后方可出厂。售后服务部设有专线报修电话热线，在上海、深圳、昆明、天津等地配有专业维修服务人员，国内报修时限为24小时，特殊地区48小时。

公司近年来出厂设备的维修率一直维持在相对较低的水平，并且对每台出厂

的设备特别是维修设备进行质量追踪，责任落实到个人。良好的售后服务为企业赢得了广泛的市场信誉度。截至本招股说明书签署之日，公司未出现因质量问题引发的相关纠纷或诉讼。

（八）公司的安全生产及污染治理的情况

公司的生产工艺对生态环境的不利影响较小，2010 年 6 月 1 日，天津市环境保护局出具了“关于对天津长荣印刷设备股份有限公司环保核查情况的函”，此函证明“经核查，该公司从 2007 年 1 月 1 日至今能够自觉遵守环境保护的各项法律法规，按规定缴纳排污费；现阶段生产过程达到了环保规定的要求。”

公司生产过程中不存在高危险情况。公司自成立以来一直把安全生产放在首位，并制定了《安全生产管理制度》。该文件明确了各级各部门在安全生产和劳动保护工作方面的职责，从而有力的保证了公司安全生产和各项任务的顺利完成。截至本招股说明书签署之日，公司未出现过重大安全事故。

五、公司的主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

公司的固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备和其他设备，截至 2010 年 6 月 30 日，公司固定资产原值、折旧、净值和成新率情况如下：

公司固定资产情况表

单位：元

固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
房屋建筑物	32,303,719.56	8,139,916.72	24,163,802.84	74.80%
机器设备	30,057,936.05	19,013,971.00	11,043,965.05	36.74%
运输设备	6,796,763.99	2,920,994.99	3,875,769.00	57.02%
办公设备	2,259,434.43	1,324,162.06	935,272.37	41.39%
其他设备	83,837.41	36,747.11	47,090.30	56.17%
合　计	71,501,691.44	31,435,791.88	40,065,899.56	56.03%

1、主要设备

截至 2010 年 6 月 30 日，公司资产价值 50 万元以上的主要生产设备情况如下表所示：

资产名称	数量	资产价值（万元）	资产净值（万元）	成新率	取得时间	取得方式
卧式加工中心	1	316.04	173.82	55.00%	2007.12.7	购买

卧式镗铣加工中心及其附件	1	233.45	88.13	37.75%	2003.7.14	购买
亚威龙门立式加工中心	1	192.02	94.09	49.00%	2004.10.31	购买
大立立式综合加工机	2	92.34	42.48	46.00%	2004.6.24	购买
龙门立式加工中心	1	90.88	43.17	47.50%	2007.5.12	购买
龙门加工中心	1	82.38	79.91	97.00%	2010.2.25	购买
大立立式综合加工中心	1	68.85	30.64	59.03%	2007.5.8	购买
合计	8	1,075.96	552.24	51.33%	--	--

以上设备均为发行人母公司所有，设备使用期限均为 5-10 年。

资产名称	数量	资产价值（万元）	资产净值（万元）	成新率	取得时间	取得方式
龙门立式加工中心	1	346.00	39.79	11.50%	2000.8.1	投资
卧式镗铣加工中心	1	314.21	36.13	11.50%	2000.8.1	投资
龙门磨床 NC	1	194.04	20.33	10.48%	2000.8.1	投资
龙门加工中心	1	112.36	103.93	92.50%	2010.1.31	购买
立式加工中心	1	71.18	16.83	23.64%	2002.10.25	购买
立式综合加工机	1	51.24	10.12	19.75%	2001.7.1	购买
合 计	6	1,089.03	227.13	20.86%	--	--

以上设备均为发行人子公司天津台荣所有，设备使用期限均为 5-10 年。

2、主要房屋建筑物

截至本招股说明书签署之日，公司与生产相关的厂房等房屋建筑物共 2 处，主要是厂房和办公用房，均已取得相关房产所有权证。另外，公司在上海购置了商务用房两套，现为华东区域销售和上海研发中心所用。

公司主要房产情况如下表所示：

序号	证书号码	位 置	面积（m^2）	发证日期	用途	他项权利	取得时间	取得方式	价款(元)
1	房地证津字 113030808357 号*	北辰区经济开发区双川道 20 号	10,284.3	2008.12.18	厂房	抵押	2003.11	购买	13,666,741.33
2	房地证津字 113030908228 号**	北辰区经济开发区双原道北	6,703.65	2009.8.12	厂房	抵押	2000.6	自建	7,271,809.06
3	沪房地浦字（2008）第 039426 号	上海浦东新区金桥路 58 号 6D	183.99	2008.6.10	办公	无	2007.12	购买	2,762,044.65
4	沪房地浦字（2008）第 039830 号	上海浦东新区金桥路 58 号 6C	263.92	2008.6.11	办公	无	2007.12	购买	3,961,394.20

注：表中发证日期为该房地产证发证日期，因房地证津字113030808357号、房地证津字113030908228号为房地合一后换发新证取得，所以与该房产取得时间不一致。

（二）主要无形资产

本公司无形资产为土地使用权、商标权、专利权和软件著作权，公司合法拥

有相关的无形资产产权。截至 2010 年 6 月 30 日，本公司无形资产情况如下：

单位：元

项目	原值	累计折旧	账面价值
土地使用权	26,910,434.60	6,132,036.04	20,778,398.56

1、土地使用权

公司取得土地使用权 3 处，均为工业用地，并已取得相关房产所有权证。

序号	证书号码	位　置	面积（m^2）	他项权利	取得方式	取得时间	用途	使用期限	价款(元)
1	房地证津第 113030808357 号	北辰经济开发区双川道 20 号	20,830.6	抵押	出让	2004.4.30	工业用地	2050.8.17	3,877,206.70
2	房地证津第 113030908228 号	北辰经济开发区双原道北	11,431.5	抵押	出让	1997.11.24	工业用地	2047.11.23	2,629,250.29
3	辰单国用（2008）第 057 号	北辰区经济开发区	64,737.54	抵押	出让	2008.6.27	工业用地	2058.3.5	20,403,977.61

注：1 号房屋建筑物与 1 号土地使用权为同一房地产权证，2 号房屋建筑物与 2 号土地使用权为同一房地产权证，3 号土地使用权为募集资金投资项目土地使用权证。

2、商标

序号	注册证号	商标名称	核定使用商品	取得方式	权利起止期限
1	3194607	Multrfoil	核定使用商品第 7 类	申请注册	2007.3.7—2017.3.6
2	3194606	Smartcutter	核定使用商品第 7 类	申请注册	2004.5.21—2014.5.20
3	648500	有恒	核定使用商品第 7 类	受让	2003.7.7—2013.7.6
4	5446724	有恒 MK Since 1971	核定使用商品第 7 类	申请注册	2009.6.21—2019.6.20
5	6052972	恒荣	核定使用商品第 7 类	申请注册	2009.11.28—2019.11.27
6	5926788	MK	核定使用商品第 7 类	申请注册	2009.11.7—2019.11.6
7	6052973	MECOPRS	核定使用商品第 7 类	申请注册	2009.11.28—2019.11.27
8	6052974	ECOPRS	核定使用商品第 7 类	申请注册	2009.11.28—2019.11.27
9	6351599	有恒	核定使用商品第 7 类	申请注册	2010.2.28—2020.2.27

序号	注册证号	商标名称	核定使用商品	取得方式	权利起止期限
10	6609004	ECOPRESS	核定使用商品第 7 类	申请注册	2010.3.28—2020.3.27
11	6867654	有恒 MK MASTERWORK	核定使用商品第 7 类	申请注册	2010.5.7--2020.5.6
12	7030047	QUALIFILTER 420	核定使用商品第 7 类	申请注册	2010.6.14--2020.6.13

注：商标注册证 648500 号商标于 1993 年 7 月 7 日由天津有恒机械电子有限公司注册，2002 年 9 月 28 日，国家工商行政管理总局商标局核准变更至长荣有限名下。2008 年 4 月 29 日，经国家工商行政管理总局商标局核准变更至发行人名下。

公司目前使用的 4 项含有“有恒”字样商标是公司依法受让取得或自行申请注册，国家商标局已办理相应的变更手续或注册手续，同时，台湾有恒和天津有恒机械已出具相关确认文件，明确了公司在国内具有独占使用权，商标的使用不存在潜在纠纷，也不需要为此支付相关费用。

发行人律师经核查后认为：台湾有恒及其实际控制人刘天生已经确认台湾有恒及台湾有恒股东至今没有在台湾地区或其他任何国家、地区注册与发行人所持“有恒”商标相同或相近似的商标，将来也不会在台湾地区或其他任何国家、地区注册与发行人所持“有恒”商标相同或相近似的商标；发行人产品在境外销售过程中，从未因所使用的“有恒”商标与他人发生任何争议或纠纷，从未有境外单位或个人主张拥有与发行人“有恒”相同或相近似的商标，也从未有任何境外国家、地区的政府机构因发行人“有恒”商标对本公司进行处罚或索赔；因此发行人在境外销售过程中使用“有恒”商标不会受到台湾有恒及其股东的影响。

3、专利

（1）已授权专利具体情况

类型	序号	名称	专利号	专利申请日	授权公告日	法律状态
发明专利	1	一种一次走纸供多次压印工位的模压工艺及自动模切烫印机	ZL200410093700.6	2004.11.29	2008.12.24	授权有效
实用新型	2	平压平自动模切烫印机的前规补偿机构	ZL01267630.6	2001.10.15	2002.10.9	授权有效
	3	一种平压平自动模切烫印机的送箔机构	ZL01270034.7	2001.11.1	2002.8.28	授权有效

类型	序号	名称	专利号	专利申请日	授权公告日	法律状态
	4	平压平自动模切烫印机上的共轭凸轮转换机构	ZL02256579.5	2002.9.26	2003.9.17	授权有效
	5	快速锁紧版框装置	ZL200520026596.9	2005.7.8	2006.8.30	授权有效
	6	一种气动副收纸装置	ZL200520130714.0	2005.12.23	2007.2.21	授权有效
	7	一种卷筒纸机组式模切机	ZL200720099933.6	2007.10.12	2008.12.24	授权有效
	8	一种可调蜂巢板和模切版框	ZL200720099930.2	2007.10.12	2009.5.6	授权有效
	9	一种带存储功能的薄膜传送装置	ZL200720099931.7	2007.10.12	2009.5.6	授权有效
	10	一种卷筒纸机组式烫印机	ZL200720099992.3	2007.10.19	2008.12.24	授权有效
	11	一种用于印刷机械的送料系统	ZL200820145160.5	2008.12.30	2009.11.4	授权有效
	12	一种上清废版的快速锁紧及幅面调整装置	ZL200820145159.2	2008.12.30	2009.11.4	授权有效
	13	一种有摆动装置的牙排	ZL200820145161.X	2008.12.30	2009.11.4	授权有效
	14	用于模切版框或蜂巢板的可调节定位装置	ZL200820145162.4	2008.12.30	2009.11.4	授权有效
	15	一种有摆动装置的牙排	ZL200920096371.9	2009.4.17	2010.1.27	授权有效
	16	一种有定位调节装置的牙排	ZL200920096372.3	2009.4.17	2010.1.27	授权有效
	17	一种滚筒式真空吸纸装置	ZL200920096378.0	2009.4.20	2010.1.27	授权有效
	18	转换间歇与连续输送卷筒材料的储料装置	ZL200920096691.4	2009.5.11	2010.2.24	授权有效
	19	一种卷筒材料的烫印设备	ZL200920097237.0	2009.6.19	2010.2.24	授权有效
	20	一种用于印刷机械的剔除装置	ZL200920096694.8	2009.5.11	2010.2.17	授权有效
	21	一种用于印刷机械的挂件的快速放置装置	ZL200920096693.3	2009.5.11	2010.2.3	授权有效
	22	一种用于印刷机械的纠偏装置	ZL200920096695.2	2009.5.11	2010.2.17	授权有效
	23	一种用于印刷机械的推拉式箱体装置	ZL200920096696.7	2009.5.11	2010.5.12	授权有效
	24	一种卷筒材料的烫印设备	ZL200920097355.1	2009.6.26	2010.5.12	授权有效
	25	一种可调节卷筒材料长度的储料装置	ZL200920096692.9	2009.5.11	2010.5.12	授权有效
	26	一种防止纸张翻转的储料装置	ZL200920097238.5	2009.6.19	2010.5.26	授权有效
	27	一种高速送纸装置	ZL200920098655.1	2009.9.7	2010.8.4	授权有效
外观设计	28	印品质量检测机	ZL200930121274.6	2009.4.20	2010.1.27	授权有效

上述 28 项专利权利人均为长荣股份，不存在抵押或有他项权利的情形，且该等 28 项专利均由发行人直接申请，专利的取得方式均为原始取得。其中，申

请日在 2007 年 10 月之前的 10 项专利发明人为公司原股东刘天生先生，申请日在 2007 年 10 月之后的专利发明人除 1 项是委托刘天生先生发明外，其余 17 项专利的发明人中均为发行人的核心技术人员，与刘天生先生不存在关联关系。2007 年 10 月之前刘天生先生作为部分专利的发明人不影响发行人专利的所有权和使用权。

在上述专利权中，发行人将 5 号、6 号、8 号和 13 号等四项实用新型专利权许可深圳市扬丰印刷有限公司独占使用，双方签订了专利实施许可合同，并经国家知识产权局备案。鉴于长荣股份已采用更加先进的技术替代上述四项专利，无须再使用该四项已实施许可的专利，因此上述专利实施许可不会对长荣股份的生产经营产生不利影响，四项专利和其替代技术的具体情况如下：

序号	专利名称	实施独占许可的专利情况	替代的技术情况
5	快速锁版框装置（200520026596.9）	采用锁紧装置和偏心套锁紧装置，可快速锁紧，结构简单操作便利施力均匀，弹簧压紧且实现自锁，但是由于加工小幅面的产品时也要制作符合其锁定尺寸的刀版幅面，其对刀版幅面限制造成了浪费，提高了加工成本，对推广使用造成了限制。	现采用的版框锁紧装置利用中间横梁可调节位置的特点，根据刀版的幅面安装横梁，避免了加工小幅面尺寸的产品时也要使用大幅面刀版带来的浪费降低了成本。
6	一种气动副收纸装置（200520130714.0）	采用气缸驱动的副收纸装置，它由副收纸支撑框架、副收纸托布组成，钢丝绳拉动托辊，由于钢丝绳易变形，对称安装的两侧钢丝绳长度不一致，最终使得托布无法被拉上去。无法完成副收纸工作。	现采用的气动副收纸装置，也采用气缸驱动，由副收纸支撑框架、副收纸托布组成，但是通过链条传动，避免了钢丝绳变形带来的问题，动作顺畅可顺利完成副收纸工作。
8	一种可调蜂巢板和模切版框（200720099930.2）	此项专利是在原不能调节的定位块的基础上研发的，通过调整定位销轴的位置对定位块的左右位置微调，定位螺丝调整前后位置。对零件的尺寸要求严格不易加工，操作比较繁琐。	由用于模切版框或蜂巢板的可调节定位装置（200820145162.4）专利替代。现采用的技术是，可直接通过调节模切版框或蜂巢板的调节定位机构来调整模切版框或蜂巢板的位置，操作简单快捷，零件结构简单易于加工，新增弹簧起到调整缓冲作用使得调整更平稳可靠，也可保证定位位置更准确。
13	一种有摆动装置的牙排（200820145161.x）	凸轮随动机构对称固定在工作位置的两侧墙板上，安装有凸轮块的牙排运行到此沿凸轮块曲线摆动，但是更换刀版时与凸轮随动机构干涉，使用受阻。	由一种有摆动装置的牙排（200920096371.9）专利替代。现采用的技术是，固定在运动件上的凸轮块随运动件运动，与摆动装置的凸轮随动件相配合，按压运行至此的牙排，牙排随摆动装置开始向下摆动，牙排叼纸放置需要的位置。摆动装置工作完毕在弹簧作用下摆动回位。设备已采用此装置，动作顺利，实现其功能要求。

（2）已通知办理登记手续

类型	序号	专利名称	申请号	专利申请日	通知日	法律状态
实用新	1	一种用于存储纸张张力的控制装置	201020185408.8	2010.5.11	2010.9.9	通知登记
	2	一种加工片材盒型的印刷设备	200920251933.2	2009.12.23	2010.9.14	通知登记

类型	序号	专利名称	申请号	专利申请日	通知日	法律状态
型	3	转换间歇与连续输送卷筒材料的储料装置	201020185402.0	2010.5.11	2010.9.16	通知登记
	4	一种检测输送多张材料的装置	201020206442.9	2010.5.28	2010.9.28	通知登记

（3）已申请受理但尚未获得授权的专利申请情况

类型	序号	专利名称	申请号	专利申请日	法律状态
发明专利	1	一种卷筒纸机组式模切机	200710059891.8	2007.10.12	审查中
	2	一种卷筒纸机组式烫印机	200710059890.3	2007.10.12	审查中
	3	一种用于印刷机械的送料系统及其工作方法	200810154727.X	2008.12.30	审查中
	4	一种上清废版的快速锁紧及幅面调整装置及其工作方法	200810154726.5	2008.12.30	审查中
	5	一种有摆动装置的牙排及其工作方法	200810154725.0	2008.12.30	审查中
	6	用于模切版框或蜂巢板的可调节定位装置及其工作方法	200810154728.4	2008.12.30	审查中
	7	一种有摆动装置的牙排及其工作方法	200910068529.6	2009.4.17	审查中
	8	一种有定位调节装置的牙排及其工作方法	200910068530.9	2009.4.17	审查中
	9	一种滚筒式真空吸纸装置及其工作方法	200910068534.7	2009.4.20	审查中
	10	转换间歇与连续输送卷筒材料的储料装置及其工作方法	200910068796.3	2009.5.11	审查中
	11	一种可调节卷筒材料长度的储料装置及其工作方法	200910068797.8	2009.5.11	审查中
	12	一种用于印刷机械的挂件的快速放置机构及其工作方法	200910068798.2	2009.5.11	审查中
	13	一种用于印刷机械的剔除装置及其工作方法	200910068799.7	2009.5.11	审查中
	14	一种用于印刷机械的纠偏装置及其工作方法	200910068800.6	2009.5.11	审查中
	15	一种用于印刷机械的推拉式箱体装置及其工作方法	200910068801.0	2009.5.11	审查中
	16	一种防止纸张翻转的储料装置及其工作方法	200910069347.0	2009.6.19	审查中
	17	一种卷筒材料的烫印设备及其工作方法	200910069346.6	2009.6.19	审查中
	18	一种卷筒材料的烫印设备及其工作方法	200910069458.1	2009.6.26	审查中
	19	一种高速送纸装置及其工作方法	200910070363.1	2009.9.7	审查中
	20	一次走纸完成成品加工的印刷设备及其工作方法	200910245043.5	2009.12.23	审查中
	21	一种给纸刀头及装有给纸刀头的给纸装置及其工作方法	201010101052.X	2010.1.26	审查中
	22	一种用于存储纸张的控制装置及其工作方法	201010168251.2	2010.5.11	审查中
	23	转换间歇与连续输送卷筒材料的储料装置及其工作方法	201010168239.1	2010.5.11	审查中

类型	序号	专利名称	申请号	专利申请日	法律状态
	24	一种用于印刷机械的托布装置及其工作方法	201010185404.4	2010.5.28	审查中
	25	一种检测输送多张材料的装置及其工作方法	201010185412.9	2010.5.28	审查中
	26	一种上清废框抬起装置及其工作方法	201010226230.1	2010.7.2	审查中
	27	一种数字喷墨转印设备及其工作方法	201010226237.3	2010.7.2	审查中
	28	一种防止印刷面划伤的翻转输送装置及其工作方法	201010226240.5	2010.7.2	审查中
	29	一种柔性印刷式纸电池防伪标贴	201010235600.8	2010.7.23	审查中
	30	一种牙排定位装置及其工作方法	201010264422.1	2010.8.13	审查中
	31	一种开牙取样装置及其工作方法	201010264418.5	2010.8.13	审查中
	32	一种压纸毛刷调节装置及其工作方法	201010294391.4	2010.9.28	审查中
	33	一种用于印刷机械的取样装置及其工作方法	201010294396.7	2010.9.28	审查中
实用新型	34	一种保护纸板印刷面的给纸刀头	201020101542.5	2010.1.26	审查中
	35	一种用于印刷机械的托布装置	201020206455.6	2010.5.28	审查中
	36	一种防止印刷面划伤的翻转输送装置	201020259062.1	2010.7.2	审查中
	37	一种上清废框抬起装置	201020259064.0	2010.7.2	审查中
	38	一种数字喷墨转印设备	201020259077.8	2010.7.2	审查中
	39	一种牙排定位装置	201020507057.8	2010.8.13	审查中
	40	一种开牙取样装置	201020507059.7	2010.8.13	审查中
	41	一种压纸毛刷调节装置	201020545241.1	2010.9.28	审查中
	42	一种用于印刷机械的取样装置	201020545243.0	2010.9.28	审查中

注：专利“一种滚筒式真空吸纸装置及其工作方法”是委托刘天生先生开发的

2008 年 10 月，公司与刘天生签署《委托开发合同》委托刘天生为公司开发“一种滚筒式真空吸纸装置及其工作方法”项目。双方就研究开发费用分摊及保密措施进行了如下约定：

1、所有研发费用由公司承担；

2、开发方需对开发成果及开发中了解的公司技术秘密承担保密义务；

3、委托开发的技术成果申请专利时，开发方可以作为专利权的开发人或发明人，但专利权属于公司，公司对该专利拥有专属使用权，开发方未经公司许可不得使用。

该项目已开发完成，且公司于 2009 年 4 月向国家知识产权局提交了发明专利申请并获得受理。

4、软件著作权

序号	证书号码	软件名称	首次发表	权利范围	取得方式	所有人
1	软著登字第 092498 号	长荣电化铝烫金控制系统 VMP2005	2003 年 10 月 23 日	全部	承受取得	长荣股份
2	软著登字第 0158373 号	长荣多轴联动定位控制系统 MP2008	2007 年 12 月 25 日	全部	原始取得	长荣股份

注：

（1）长荣电化铝烫金控制系统VMP2005为公司委托台湾有恒开发。2003年5月1日，公司与台湾有恒签订《委托开发“电化铝烫金控制系统”协议书》，协议约定：

A、公司委托台湾有恒开发电化铝烫金控制系统，系统代号为VMP2005；

B、开发成果归公司所有，利用本开发成果申请专利或进行版权登记的权利以及由此获得的并不限于上述权利的任何知识产权，亦属公司所有；

C、未经公司许可，开发方不得使用、处分开发成果；未经公司许可，开发方不得向第三方泄露开发成果；

D、开发费由公司承担，支付方式按照实际使用提成的方式兑现，即：研制成功后，公司将许可开发方为公司生产提供部分成套系统，每套按标准配置全息4+2轴2.2万美元支付，开发费用包含在价格中不另计。改进完善功能不再计算开发费。

（2）多轴联动定位控制系统MP2008为公司委托台湾鸿发国际科技股份有限公司开发。2007年12月10日，公司（委托方）与台湾有恒（代理方）、台湾鸿发国际科技有限公司（开发方）签订《委托开发“多轴联动定位控制系统”协议书》，协议约定：

A、公司委托台湾鸿发国际科技股份有限公司开发多轴联动定位控制系统，系统代号为MP2008；

B、开发成果归公司所有，利用本开发成果申请专利或进行版权登记的权利以及由此获得的并不限于上述权利的任何知识产权，亦属公司所有；

C、未经公司许可，开发方不得使用、处分开发成果；未经公司许可，开发方不得向第三方泄露开发成果；

D、开发费总额为120万元人民币由公司承担。

该电化铝烫金控制系统已开发完成且公司于2009年8月7日取得了软著登字第0158373号计算机软件著作权登记证书。

六、公司拥有的特许经营权的情况

截至本招股说明书签署之日，公司不存在拥有特许经营权的情况。

七、公司的技术情况

印刷设备制造业是对技术高度依赖的行业，对印刷机械的精度、速度、自动

化程度和工艺设计有着越来越高的要求。公司作为印刷设备制造业中的领先企业、印后设备制造业的龙头企业，非常注重产品的技术投入，凭借雄厚的技术积累和不断的技术创新，市场竞争能力得以持续保持和不断提升。公司非常关注技术优势的决定意义，将技术创新作为公司核心策略之一，在一些技术领域与行业内国际先进企业处于同一技术水平。公司主营业务的三种产品所应用的核心技术均来源于公司的自主研发。

（一）公司的核心技术

1、模烫机整体组合设计技术

单张纸模切烫金机一般情况由以下单元组成：输纸单元、模压单元、铝箔控制单元及收纸单元。整台机器的 2,000 多种零件，公司全部采用先进的设计开发软件对产品的方案和结构设计、装配干涉分析检查设计和电子工程图纸设计进行开发，并对重要零件和主要关键零件进行有限元分析检查。公司利用 PDM 管理软件实现技术文件的共享，实现技术信息与网络终端加工中心在零件加工上的联动，大大缩短了产品从设计到交付用户使用的周期。

由于应用了上述核心和专利技术，公司模烫机的整体性能在国内处于领先水平，以下是公司 MK920YMI 模烫机与国内同类型号产品的技术参数的对比：

技术参数	长荣股份 MK920YMI	国内同类型号产品
最大用纸幅面	920mmX650mm	920mmX650mm
最小用纸幅面	360mmX320mm	430mmX360mm
叼口空白	9~17mm	9mm
板框内宽尺寸	960mmX666mm	940mmX660mm
纸张规格	90~2,000g/m² （卡纸） 0.1~2mm （卡纸） ≤4mm （瓦楞纸）	150-500 g/m² ≤1.5mm
最大工作速度	7,500 张/时（模切） 6,500 张/时（烫金）	6,000 张/时（模切） 5,000 张/时（烫金）
模切精度	≤±0.075mm（模切和普通烫） ≤±0.20mm（全息定位烫） 镭射躲版缝功能	≤±0.1mm（普通烫） ≤±0.25mm（全息） 有躲版缝功能（有限制条件）
横向最大金箔直径	ф200mm	ф180mm
电加热系统	20 温区，40~180℃可调	12 温区

2、牙排重复定位精度控制技术

牙排重复定位精度控制技术应用于单张纸平压平模切烫金机。公司的单张纸模切烫金机一般情况下配备 5 组以上牙排，并通过多组链条将牙排首尾连接在一

起形成封闭链，然后由链轮驱动该封闭链条带动牙排进行周期性间歇运动。

由于多组牙排总是在相同的位置进行两次定位，该技术是将牙排在第 1 次或第 2 次定位时设计成可以方便微量调整，排除多组牙排加工和链条装配累积误差，提高牙排在往复周期运动中的定位精度。

本公司模切烫金机使用这种牙排重复定位控制技术后能将设备的精度提高到±0.075mm，即使在高速运转下仍然可以将精度保持在这一水平；而本行业的标准为±0.15mm。应用该技术的模切烫金机，针对模切和烫金位置度要求非常严格的产品，可满足客户的使用要求。

3、多机组间同步控制技术

该多机组同步控制技术采用机械式同步传动结构方式。主机传动由一个主离合器控制，通过联轴器由同一根轴带动同步带分别传动到两个机组，第一机组将分到的动力转化为第一机组压印单元动力和通过间歇机构控制牙排间歇运动的动力。第二机组将分到的动力转化为第二机组压印平台动力及其他动力。这样保证第二组与第一组压印单元完全同步，确保叼纸牙排间歇运动将所叼的纸张依次运送到各工位进行加工。

本技术应用机械式同步传动机构，创新性的将多个压印单元进行组合设计，突破了传统的一次走纸只能实现一次烫金或模切工序的局限，实现一次走纸多次烫金或烫金加模切工序。这种设备可成倍地提高生产效率、大幅降低废品率、节约设备投资占地、节约人工成本。多机组模烫机与单机组模烫机比较情况如下：

机型 / 项目	二机组模烫机	单机组模烫机
机组数量	二个	一个
可完成工序	可以同时完成烫金+模切工序 烫金+烫金 烫金+模切+清废	只能完成一个模切工序 或一个烫金工序
需要的走纸次数	只需要一次走纸	需两次走纸才能完成
生产效率	是传统模烫机的 2 倍以上	低
套准精度	≤±0.1mm	由于需要经过两次走纸，受纸张变形的影响及两次纸张重复套准误差等因素的影响，套准精度≥±0.1mm
废品率	0.8%	2%
工人的劳动强度	需要一次走纸，只需一次上下纸及走纸调试操作，劳动强度低	需要二次走纸走程，工人需要二次上下纸和二次走纸调试操作，劳动强度高

公司应用该技术生产的产品在国内外已经销售十余台，为印后加工领域模切烫金设备提供新的发展方向。

4、单张纸品质检测机整体组合设计技术

单张纸品质检测机一般情况由以下单元组成：输纸单元、矫正单元、检测单元、废品剔除单元、成品收集单元。MK420 单张纸品质检测机作为质量监控系统的最后一个环节能够自动的用最小的人力成本检查生产过程中的各种缺陷，同时将缺陷品与正品区分开来；保证送至客户手中的终端产品质量优良。

应用该技术的检测机速度快，精度高，受到了广大印刷厂特别是烟包印刷厂的好评，整体性能在国内处于领先水平。MK420 单张纸品质检测机与国内同样型号的技术参数的对比如下：

技术参数	长荣股份 MK420	国内同类型产品
最快传送速度	120m/min	100m/min
最快剔除频率	45,000-50,000 张/时	40,000 张/时
图象采集分辨率	0.18mmX0.18mm	0.2mmX0.2mm
最小点状缺陷尺寸	0.16mm^2	0.2mm^2
套印偏差	±0.15mm	±0.2mm

5、全息图烫金系统控制技术

全息图烫金控制技术采用自行研制开发的基于 WINDOWS 平台的上位机。该控制系统控制原理是：送箔装置采用胶辊将全息铝箔牢牢压附在光辊的表面，利用高精度伺服电机驱动光辊的旋转，从而实现铝箔的输送。该控制系统技术通过处理编码器信号与全息铝箔上的定位标志信号对铝箔实行闭环控制，同时通过特殊的算法和运行的合理曲线，保证铝箔输送过程中的张力平稳无拉伸，实现全息铝箔的精确控制。应用本技术的产品与市场同类产品的对比情况如下：

项目	全息图定位精度	烫印速度	控制电化铝的条数	铝箔输送的平稳性
应用本技术产品	±0.2mm	6,500 张/小时	8	平稳性高，拉伸小
国内同类产品	±0.4mm	5,000 张/小时	3	平稳性低，拉伸大

6、无轴传动控制技术

无轴传动控制技术应用于多机组设备上，工作原理如下：在每个机组上安装一个独立的伺服电机，作为各个机组的压印平台运动的动力，每个机组的纸张牵引也通过一个独立的伺服电机驱动，并在每个机组上装一个编码器以提供各机组实时的位置反馈。无轴传动控制系统读取各机组编码器的反馈信号进行高速实时处理，从而使各机组压印平台保持同步。

无轴传动控制系统的动力采用高精度的伺服电机，而且有编码器信号作为反馈进行高精度的闭环控制，因而传动精度高，同步和定位精度也同时提高。应用该系统后，传动结构简化，传动噪音减少，且维护保养更简单。应用本技术的产品与市场同类产品对比情况如下：

项目	应用本技术产品	传统方式
定位精度	±0.075mm	±0.15mm
同步精度	±1 度	±1.5 度
传动噪音	60 分贝以下	75 分贝
维护保养	基本上不需要保养	每半年需检查张紧状况和磨损状况
多机组的模块集成性	很方便地增减机组	增加机组时要增加复杂的传动装置
速度	最高 10,000 张/小时	最高 7,000 张/小时

7、铝箔输送及张力控制技术

为了确保铝箔运行的平稳性，本控制系统应空气动力学原理，应用真空对铝箔进行储存。本系统在铝箔的放卷和回收处分别安装有一套真空存储装置，利用真空吸气的原理，将铝箔存储在风道内，在风道口处有一个检测电眼，实时检测铝箔在风道内的存储量然后将检侧信息反馈给控制系统，由控制系统控制放卷和收卷轴的回收速度，让风道内始终保持一定存储量。应用本技术的产品与市场同类产品对比情况如下：

项目	应用本技术产品	传统方式
张力波动	由于张力基本上是真空的吸气，波动不大	由于没有存储装置，机器在快速时张力波动大，易断
铝箔传送的精度	比传统方式提高了 20%	——
机器的速度	最高能适应到 10,000 张/小时	最高只能到 6,000 张/小时的速度
铝箔跳步长度	最大到 700mm	最大到 400mm

8、烫金铝箔输送控制技术

烫金铝箔输送控制技术采用自行研制开发的基于 WINDOWS 平台的上位机。该上位机可以实时读取伺服电机上的编码器反馈信号，对铝箔的输送进行闭环精确控制。该烫金铝箔输送控制的原理是：在压印单元的铝箔入口处设置一套铝箔输送装置，利用胶辊将铝箔牢牢压附在送箔光辊的表面，通过控制送箔光辊的旋转驱动实现对铝箔的输送，而在压印单元的铝箔出口处设置一套铝箔张力控制装置，将铝箔压附在光轴的表面。伺服电机驱动收箔光轴旋转，将送箔光辊与收箔光辊之间的这段铝箔拉紧，铝箔的张力可以通过调节收箔光辊上的胶辊压力来实

现。应用本技术的产品与市场同类产品对比情况如下：

项目	应用本技术产品	传统方式
张力波动	由于采用优化的运行曲线配合恒张力的控制，张力波动小	张力波动大
压印图案间的空白	最小 1mm	最小 3mm
铝箔的利用率	最高 90%以上	最高 75%

9、间歇式高速高精度印刷设备传动定位控制技术

在压印单元进纸和出纸处各装一套纸张牵引装置，利用橡胶辊将纸张压在牵引辊上，利用驱动牵引轴旋转，带动牵引辊外表面的纸张，实现纸张输送。牵引轴的动力采用高精度伺服电机驱动，然后利用色标传感器检测印刷品上的印刷标记将反馈信号传输给伺服运动控制系统控制，再读取伺服电机内部的编码器信号进行闭环控制，从而控制纸张在停止时的精确定位。应用本技术的产品与市场同类产品对比情况如下：

项目	应用本技术产品	国内同类产品
套印精度	≤±0.15mm	≤±0.20mm
机器的最高速度	8,000 张/小时	7,000 张/小时
稳定性	采用伺服电机电子轴，稳定性高	受机器装配的误差影响大

10、纸盒纠偏装置控制技术

公司自主开发的纸盒纠偏装置的工作原理是：利用运动皮带与机器在运行方向产生一定角度，纸张在偏置一定角度皮带的带动下，产生水平分力和竖直分力，水平分力使纸张继续前进，而竖直分力使运动的纸张靠向一面。同时该面设计侧面规矩，以达到运动的纸张只要经过该纠偏装置完全使纸张靠齐在规矩上，从而确保纸张在运行时完全一致。

报告期内，公司应用以上核心技术生产的产品销售收入贡献如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
核心技术产品收入	14,285.53	22,554.75	18,398.04	14,723.99
营业收入	15,141.89	24,608.88	20,592.98	18,107.55
核心技术产品收入占比	94.34%	91.65%	89.34%	81.31%

（二）公司技术的形成过程

1、公司技术的形成过程

（1）公司技术的起步阶段（1995 年至 2000 年）

1995 年，台湾有恒在津投资设立天津长荣印刷包装设备有限公司，初创时期主要经营改良型圆压平烫金机。圆压平和平压平是烫印的两种不同的加工工艺形式，公司设立初期产品圆压平烫金机和公司现在的主流产品平压平烫金机在机械结构、机械性能方面有本质差别。由于圆压平烫金机是公司在德国海德堡公司六十年代的凸版印刷机的基础上改装而来的，因而工作效率较低、产品性能较差且零部件取得较为困难。因而，公司于 1998 年开始购买国产模切机进行平压平烫金机的改造研制工作，在国产模切机的基础上添加烫金功能，将其改造为平压平烫金机。1999 年公司开始以国产平压平模切机为原型，自主研制 MK1050M 型模切机，由于技术人员的经验和生产能力不足，样机迟迟未能面世。公司在这一阶段在模切机和烫金机的研发上虽未取得突破性进展，但于 1997 年开发出第一台糊盒机，且为模切机和烫金机的进一步研发奠定了经验基础。

（2）公司技术的发展定型阶段（2000 年至 2004 年）

2001 年，公司加大人才引进力度，充实研发队伍，引进了行业内有经验的人才，对 MK1050M 型模切机进行了技术改进，并很快推出了 MK1050MⅡ型模切机及 MK1050YMⅡ型烫金机，并成功推向市场。产品迅速成为公司的主导产品，使公司在印后行业拥有了立足之地。

虽然改造后的设备整体性能有所提高，但设备的精度稳定性还亟待突破。于是公司于 2001 年底开发出了“牙排重复定位精度控制技术”，对机器的精度进行调整，使其精度稳定性大幅提高，使产品快速得到市场的普遍认可，为公司产品持续发展奠定了坚实的基础。该技术是公司第一次掌握了核心技术，为公司在整机研制和烫金工艺技术方面的积累奠定了基础。

2003 年，根据对烫金工艺技术的掌握，公司研发人员发现烫金控制系统已经不能满足客户的需求，公司组织研发人员开始深入研究烫金工艺和全息图烫金工艺技术，研究并提出了对委托系统开发商的相关工艺技术要求。在此之前，公司选择台湾星鼎公司按照公司提供的要求进行控制系统的开发，随着公司对控制系统开发相关工艺技术的提高，同时考虑到公司对烫金工艺技术的控制和长期合作稳定性，公司经过多方评估选择了台湾鸿发国际进行控制系统的开发。由于台湾鸿发国际是一家软件开发商，并不了解烫金工艺，公司委托该公司进行控制系统

开发的工作流程仅为公司提出的工艺要求后由该公司完成控制界面、程序语言等的开发，因而公司从始至终掌握系统开发的源代码及其相关的系统知识产权。

经过两年多的市场磨练和市场调研，在烟草印刷领域需要更专业烫金机的市场需求下，公司以 2001 年开发的牙排重复定位控制技术为基础，在 2003 年开始研发 MK920YM 烫金机，并于 2004 年 5 月亮相德国 DRUPA 国际印刷展，此后成功推向市场，很快形成了批量生产并在烟草包装印刷企业迅速推广。该机器从市场调研、概念设计、总体设计、详细设计及试制调试全过程均为公司技术人员独立进行。该产品成功推向市场标志着公司具备了烫金机整机设计及整合的能力。公司在这一阶段实现了包装印后三个关键产品—烫金机、模切机、糊盒机的全面覆盖。

（3）公司技术的成熟完善阶段（2004 年至今）

①从单机组向多机组的跨越

公司技术人员早在 2002 年就对单机组烫金机的局限提出过疑问，并提出多机组组合式的烫金设备的设想，但苦于当时行业的技术瓶颈无法突破，这种设想也就迟迟未能成型。但在 2004 年 MK920YM 烫金机成功推出后，基于对烫金机整机设计技术的掌握，以及对独创的牙排重复定位控制技术的深入理解，公司对双机组烫金机的工艺设想初步成型。借着 MK920YM 烫金机的推出，技术人员快速进入了 MK920SS 双机组烫金机的研发，2005 年初公司成功推出了该机器。该设备经过一年的技术完善和用户测试，技术逐步成熟。双机组烫金机的推出，使公司自主研发的能力上升到新的高度，在此基础上，公司于 2007 年又研发成功 MK21060STE 机组式模烫机并推向市场。经专家鉴定，MK21060STE 机组式模烫机已经达到国际先进水平。机组式模烫机的推出，给印后加工向多机组组合式生产模式提供了成功的案例，也使公司具备了不断在多机组设备研发方向深入研发的能力。

②从单张纸向卷筒纸的跨越

MK920SS 双机组烫金机是单张纸的多机组烫金机，印后加工设备在卷筒纸方面还没涉足，而印刷机早已实现卷筒纸生产。由于公司已经具有多机组烫金机的开发经验和定位控制技术，于是公司于 2007 年初开始研制卷筒纸多机组烫金机，并于 2008 年成功推出 MK3920SW 卷筒纸机组式烫金机，实现了世界首创的三机

组的卷筒纸烫金机的研制，该机器经专家鉴定达到国际先进水平。这一机器的研发成功也标志着公司从单张纸设备成功迈入卷筒纸印后设备的研制和生产领域，再次为行业提供了新的印后加工的选择方式。

③全清废模切机的面世

在模切机方面，公司在 2003 年推出了清废模切机，由于当时国内劳动力过剩，清废模切机的推广进展缓慢，国外早已普及的全清废模切机尚未在国内开发成功。公司考虑到国内劳动力成本提高的必然趋势以及印后自动化势在必行，公司于 2006 年即开始研发全清废模切机，并于 2008 年成功推出了 MK1060ER 全清废模切机。该机器在 2008 年就实现了批量销售，经专家鉴定达到国际先进水平。该机器的成功研发使公司产品覆盖了模切机的产品线，从模切机、清废模切机直至全清废模切机。同时，也为国内印后加工自动化的普及起到了极大的促进作用。

截至目前，公司已经形成了模切机、烫金机、全清废模切机、单机组和多机组的多系列产品线，同时也形成了单张纸和卷筒纸两大纸张加工方式产品线，不仅在模切、烫金及糊盒领域实现全方位覆盖，成为国内印后设备制造业龙头企业，而且形成了公司良好的自主创新机制，近年来开发的产品逐步替代进口并实现出口，未来具有广阔的市场发展空间。

结合公司核心技术的形成过程可以看出，公司从初创时期主要经营改良型圆压平烫金机到形成以模切烫印为主的印后加工设备的清晰市场定位，从生产单机组模切烫印设备到多机组模烫机的飞跃，从单张纸模切烫印设备到卷筒纸机组式烫金机的成功研发，均是在自主研发的基础上通过集成创新完成的，公司的核心技术是伴随公司成长逐步积累形成的。委托专业软件开发公司为公司开发控制系统是社会化分工的必然选择。公司在自身成长过程中培养的技术研发团队及积累形成的核心技术已成为公司持续盈利的源动力。

（三）公司具备独立的研发能力，在技术研发等方面对原股东台湾有恒及其关联方不存在依赖的说明

1、公司委托台湾鸿发国际开发“多轴联动定位控制系统”不会造成公司对原股东及其关联方的技术依赖。

（1）软件开发方案由公司提出，委托方的作用在于根据公司要求编写程序语言

公司开发该“多轴联动定位控制系统”的目的在于配合模烫机的机械部套实现对模烫工艺的控制。公司是在模烫机生产方面有长足经验的印后设备制造专业公司，对模烫机的控制原理、各机械部套的配合、精度速度控制要求等方面有着深入的理解。而台湾鸿发国际是一家专业的软件开发公司，并不了解烫金工艺，只是根据公司提出的开发方案和工艺要求完成控制界面、程序语言等的开发，公司掌握着系统开发的源代码及其相关的系统知识产权，且安装调试工作完全由本公司的电气研发人员独立承担。

（2）台湾鸿发国际不拥有该软件的著作权

双方在委托开发协议中约定：开发成果归公司所有，利用本开发成果申请专利或进行版权登记的权利以及由此获得的并不限于上述权利的任何知识产权，亦属公司所有；未经公司许可，开发方不得使用、处分开发成果；未经公司许可，开发方不得向第三方泄露开发成果。公司已就长荣电化铝烫金控制系统 VMP2005 及长荣多轴联动定位控制系统 MP2008 申请了软件著作权，证书号码分别为“软著登字第 092498 号”及“软著登字第 0158373 号”，所有权人均为公司。

（3）公司选择台湾鸿发国际作为软件开发商是基于有效保密的考虑

公司选择台湾鸿发国际为公司开发软件产品的原因在于台湾鸿发国际是一家专业化的软件开发公司，拥有成熟的开发团队；更为重要的是台湾鸿发国际在台湾地区，相对于大陆软件公司，选择台湾鸿发国际更能有效防止公司提供给软件开发商的工艺技术方案外流到竞争对手中。由于公司对软件开发商的要求只是为公司模烫机产品编写程序语言，市场上有众多专业公司（比较知名的如德国博世力士乐、德国西门子、美国罗克韦尔自动化等公司）可供选择，故公司对台湾鸿发国际不存在依赖。

（4）公司委托台湾鸿发国际开发的控制系统并非烫金技术的核心

公司生产的模烫机是集光、机、电、气、声、液一体化的全自动设备。烫金技术的核心在于对烫金工艺充分了解的基础上将各机械部套精密结合，使其协同运作实现烫金的精度、速度要求。公司委托台湾鸿发国际开发的软件控制系统主要是基于公司所拥有“无轴传动控制系统”、“多机组间同步控制技术”、“全息图烫金系统控制技术”等核心技术而设计开发，对机械运作进行辅助控制，因而不是烫金技术的核心。

报告期内，发行人主要向台湾鸿发国际采购带防伪功能的电脑、不带全息防伪功能的电脑和六纵二横带防伪功能的电脑等三种类型的控制系统及相关配件。上述控制系统由软件部分和配套的硬件部分共同构成，其中软件部分包含各种输送控制的数学运算模型程序和控制界面程序；硬件部分包含为配合软件运行的相关电脑主机、控制执行元件（如伺服电机）的运动控制器等。该等控制系统的功能在于配合模烫机的机械部套实现对发行人提供的模烫工艺进行控制。鉴于发行人对台湾鸿发国际的要求只是为公司模烫机产品编写程序语言并嵌入电脑，台湾鸿发国际仅作为软件供应商，因此即使发行人不再选择与台湾鸿发国际合作，也可选择市场上众多的专业公司如德国博世力士乐、德国西门子、美国罗克韦尔自动化等公司进行合作，故公司对台湾鸿发国际不存在依赖。

综上，公司掌握着模烫机的烫金工艺、生产技术及委托开发控制系统的软件著作权，在技术方面对台湾鸿发国际不存在依赖。

2、委托刘天生为公司开发“一种滚筒式真空吸纸装置及其工作方法”项目不会造成公司对原股东及其关联方的技术依赖

2008 年 10 月，公司与刘天生签署《委托开发合同》，双方中约定“委托开发的技术成果申请专利时，开发方可以作为专利权的开发人或发明人，但专利权属于公司，公司对该专利拥有专属使用权，开发方未经公司许可不得使用。”公司专利申请已于 2009 年 4 月获得受理，可见，刘天生先生没有就该技术申请专利或实施该技术生产产品的权利。

公司产品检品机采用皮带摩擦方式送纸，该“一种滚筒式真空吸纸装置及其工作方法”是为解决皮带摩擦式送纸可能产生的纸面划伤问题而提出的通过真空吸气方式送纸的构想，该构想未进入开发阶段，是否可应用该技术进行规模化量产尚存在不确定性，更未在公司产品中形成应用。因而，委托刘天生为公司开发“一种滚筒式真空吸纸装置及其工作方法”项目不会造成公司对原股东及其关联方的技术依赖。

经核查，保荐机构认为：与发行人产品相关的专利、软件著作权等无形资产均为发行人的自有知识产权，发行人不存在使用刘天生、台湾有恒、台湾鸿发国际及其关联方拥有的专利、软件著作权等知识产权的情形。

（四）主要产品生产技术水平和所处的阶段

目前，公司主要产品模烫机、模切机、糊盒机应用成熟技术，除个别新机型处于小批量试制阶段外，其他产品均处于大批量生产阶段。其中，经天津市北辰区科学技术委员会组织专家鉴定，认定公司 MK21060STE 机组式模烫机、MK3920SW 卷筒纸机组式烫金机、MK1060ER 自动全清废模切机达到国际先进水平；MK1060ST 自动模切烫金机、MK550FBⅡ自动糊盒机达到国内领先水平。

（五）公司目前正在从事的研究项目

根据公司制定的新产品开发计划，将研发重点放在组合工艺设备的研发上，并更加注重设备的自动化，使产品向多功能及自动化方向发展。

公司正在研究开发的新产品情况如下：

序号	产品型号	产品名称	进展情况	拟达到水平
1	MK820SW	圆压圆烫金机	试制	国内领先
2	MK1700FB	自动糊盒机	试制	国内领先
3	MK1450E	自动清废机	设计开发	国内领先
4	MK920ERW	卷筒纸清废模切机	试制	国际先进，国内领先
5	MK21060SER	双机组全清废模切机	设计开发	国际领先
6	MK850FB	牛奶盒糊盒机	试制	国内先进
7	MK3920SERW	卷筒纸机组式烫金模切机	试制	国际领先
8	MK1700E	瓦楞纸模切机	试制	国内领先

2009 年 4 月，公司与深圳劲嘉彩印集团股份有限公司签订《合作开发合同》，共同研发“卷筒纸机组式模切机”。双方约定：

1、深圳劲嘉彩印集团股份有限公司负责在项目研发过程中提供技术支持，探讨技术细节及设定技术参数，参与产品测试；

2、知识产权双方共同拥有，可以共同申请“卷筒纸机组式模切机”专利或其他科技成果项目。公司享有专利收益权，公司可以制造、销售、许诺销售该设备。深圳劲嘉彩印集团股份有限公司未经公司许可，不得为生产经营目的制造、使用、许诺销售、销售、进口该设备。在该设备的采购以及售后服务过程中，深圳劲嘉彩印集团股份有限公司以及集团内各家子公司享有优先权。在本合同签署前公司已经申请的专利技术，并应用到该设备的生产制造中，其技术归公司所有；

3、任何一方有权利用本合同项目研究开发所完成的技术成果，进行后续改进。由此产生的具有实质性或创造性技术进步特征的新的技术成果，归双方所有。

4、公司负责研发、设计该检测系统，截止本合同签署日，已前后累计投入

资金超过 300 万元；

5、鉴于公司已对项目的开发投入了资金，且由发行人负责制造、销售“卷筒纸机组式模切机”，相关收益归发行人享有。故深圳劲嘉向发行人购买该卷筒纸机组式模切机，价款为人民币 320 万元。

6、双方保证对在讨论、签订、执行本合同过程中所获悉的属于对方的且无法自公开渠道获得的文件及资料（包括商业秘密、公司计划、运营活动、财务信息、技术信息、经营信息及其他商业秘密）予以保密。未经该资料和文件的原提供方同意，任何一方不得向第三方泄露、给予或转让该等商业秘密信息或应用于与本合同无关之工作。法律、法规另有规定或双方另有约定的除外。

7、除本合同规定之工作所需外，未经双方事先书面同意，不得擅自使用、复制对方的商标、标志、商业信息、技术及其他资料。

8、接收方应以不低于对待自己的保密信息的谨慎来妥善保管和使用披露方的保密信息。

9、保密期限延续至本合同期满或终止之日起三年内。

10、无论合同是否被撤销、变更、解除或终止，无论合同是否生效，合同之保密条款不受其限制而继续有效。

（六）公司在报告期内的研发费用

作为生产技术密集型企业，公司非常重视对企业技术进步及科研能力的提升。为缩小与国际同行在产品技术含量上的差距，公司在研究产品的新技术、新工艺、新材料的应用方面，密切关注国际国内印后设备的发展动态，及时收集新技术、新工艺信息，消化和吸收其先进技术，同时对产品的可靠性、稳定性和适用性进行研究，力求在产品设计开发上取得更大的飞跃。公司每年都自筹技术开发经费，将产品销售收入的一定比例作为企业的研究开发费用，为企业研发中心的发展和科研工作的开展提供了有利的资金保障。2007 年、2008 年和 2009 年，公司的研发经费投入均占产品销售收入的 5%以上。

报告期内，公司的研发费用及占营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

时　间	营业收入	研发经费投入	占营业收入比例
2010 年 1-6 月	15,141.89	627.84	4.15%
2009 年度	24,608.88	1,350.24	5.49%
2008 年度	20,592.98	1,212.00	5.89%
2007 年度	18,107.55	932.60	5.15%

报告期内，发行人研发费用的具体构成如下：

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1、研发试制用料	3,549,458.56	9,571,292.48	7,384,876.87	7,249,953.10
2、工资项费用	1,867,016.44	2,623,707.96	2,293,350.53	1,579,881.00
3、折旧费	195,312.34	338,296.32	251,775.20	145,216.98
4、成果论证费	8,205.00	164,709.00	150,388.00	——
5、新产品设计费	---	38,000.00	1,200,000.00	——
6、其他费用	658,457.54	766,422.60	839,621.66	350,986.80
合 计	6,278,449.88	13,502,428.36	12,120,012.26	9,326,037.88

（七）保持技术不断创新的机制

领先的技术是支撑企业高速成长的关键因素，领先的技术来源于资源投入和有效的管理。本公司作为国内印后设备制造业的龙头企业，研发一直是成长的关键动力，是支持公司持续发展的源泉。

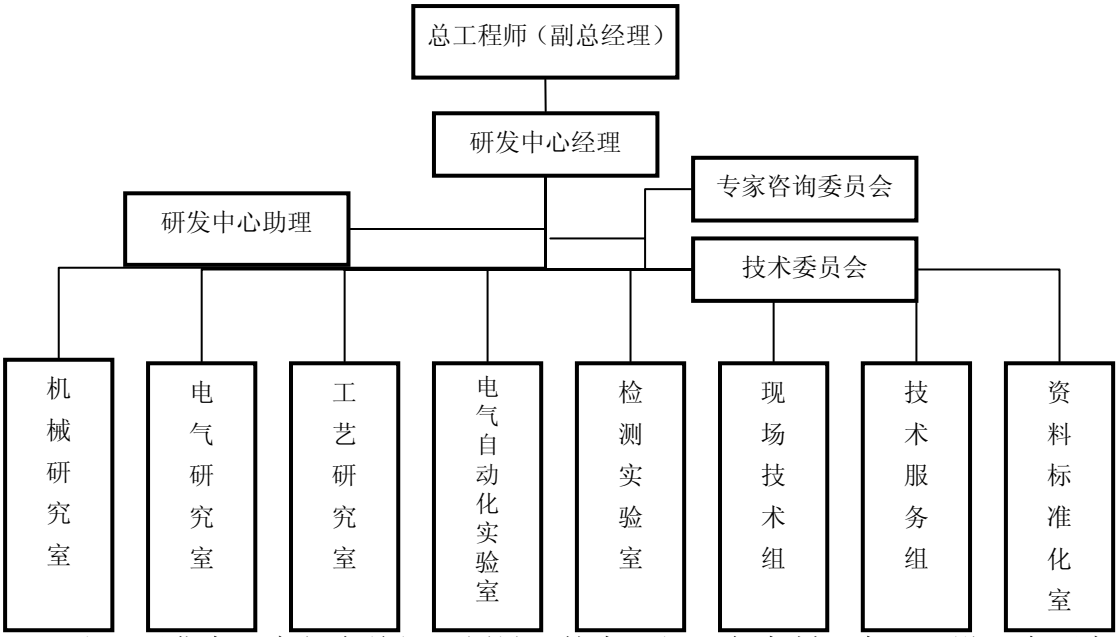
多年来的市场竞争，使本公司形成了自身的研发管理理念：以人为本，努力创造客户价值。创新性的研发是支持公司高速发展的关键因素，只有持续的创造客户新价值，才能在激烈的市场竞争中处于不败之地。为此，本公司组建了高效的创新型研发团队，建立了务实的组织架构、有效的研发管理流程和激励机制，积累了具有竞争力的核心技术。

1、研究团队建设

公司几年来能快速稳定的发展，与拥有一支高水平的研究开发团队是分不开的。截至 2010 年 6 月 30 日，公司产品研发中心拥有中高级研发设计人员 41 名，占全体员工总数的 12.54%，其中大学本科以上学历占 90.24%。公司总工程师王玉信先生于 2009 年被中国印刷技术协会授予“全国印刷行业百名科技创新标兵”称号。

报告期内，本公司核心技术人员、研发人员保持稳定，未发生重大变动情况。

2、研发组织架构



公司研发中心实行在总经理领导下的中心经理负责制，中心下设三个研究室、两个实验室、两个技术组和资料标准化室，同时还聘请行业专家和公司高管组成两个专门委员会。

3、研发流程

新产品的设计和开发分为以下八个阶段：市场调研、新产品设计和开发任务下达、初步设计、技术设计、新产品试制、新产品鉴定、交机试验、小批试制。

（1）市场调研阶段

了解该产品国内外的状况、生产厂家、品种规格、质量和市场需求；提出新产品设计、开发建议书或可行性分析报告。

（2）新产品设计和开发任务下达阶段

根据市场预测及新产品的设计和开发建议书确定是否开发该项产品，由公司总经理正式下达任务书。设计输入包括：市场调研了解的用户要求或签订合同中规定的产品的功能特性、物理特性；适用的法律、法规强制要求；以往类似设计的成熟经验、信息；设计成本、价格等其他要求。

研发中心主管设计人员按任务书编写新产品设计开发策划表，明确各阶段的工作内容和评审、验证、确认的安排，并对设计输入进行评审，由产品研发中心保存评审记录。

（3）初步设计阶段

初步设计阶段包括以下内容：按下达的新产品设计开发任务书和有关标准要求进行设计；提出能满足设计要求的主要参数和性能指标；提出结构设计方案和

电气设计原理图；对主要零部件进行必要的计算或核算，提出设计计算依据；提出开发新产品的初步费用概算；对新产品结构方案进行审核。总工程师组织相关专家和公司核心技术人员对初步设计阶段进行内部评审。

（4）技术设计阶段

设计图样按有关标准和公司有关规定进行，技术文件应达到完整、正确、统一的要求：按已核准的初步设计方案设计总装配图；按已核准的总装配图拆分部装图和零件图；编新产品试制所必需的技术文件；提供采购所需外购件、外协件以及原、辅材料清单。

总工程师组织对技术设计阶段进行正式设计评审，主管设计人员做设计汇报，设计、工艺、检验、生产、采购、销售等部门参加评审并形成评审记录，设计评审记录由产品研发中心保存。

（5）新产品试制阶段

新产品试制目的主要是验证产品技术文件的正确性和主要技术指标是否能满足设计要求：由产品研发中心提供完整的技术文件；由生产管理部下达新产品试制计划并组织实施；由零件制造部和设备制造部负责零件加工和组装；由产品研发中心负责现场技术指导和对技术文件进行整顿。新产品试制阶段的验证以新产品鉴定形式进行。

（6）新产品鉴定阶段

公司办公室按总工程师的安排组织筹备召开新产品鉴定会；产品研发中心负责提供鉴定会用全部资料，对鉴定书进行整理后报总工程师和总经理；必要时，新产品鉴定会可邀请行业专家及客户代表组成鉴定委员会，对新产品试制工作做出结论性意见并签字，鉴定书由产品研发中心保存。

（7）交机试验阶段

由售后服务部去客户处现场交机，协助客户试生产并对机器进行监测，取得客户验收证明和对机器的改进意见和建议，客户验收证明作为新产品收入确认的依据。如客户对已交付的产品提出改进意见，产品研发中心应对反馈的技术问题进行记录，并做出相应的改进。

（8）小批试制阶段

小批试制的目的是进一步验证鉴定后图样的正确性和工艺文件、工艺装备的正确性和适用性。小批试制的结论由总工程师召开正式设计评审会并经参加人员

讨论确定，并填写小批试制设计评审记录，该记录由产品研发中心保存。

4、科研激励机制和人才激励机制

公司从成立伊始，就把技术队伍的建设当作头等大事来抓，不拘一格的引进人才，提拔使用人才，千方百计调动技术人员的积极性，使技术人员都有展示自我的机会。

为了保证技术人员科技创新的积极性，保证公司的技术创新工作规范的进行，公司逐步建立和完善了技术创新的运营机制，保证公司成功留住人才、聚集人才、培养人才。公司在2005年制定了“关于积极推进新产品、新技术、新工艺的奖励规定”，实行了新产品、新技术成果奖励办法，技术人员的工资奖金与技术成果挂钩，技术项目成果完成后享受一定时期内的销售成果奖励，鼓励技术人员关注市场，以市场的需求为出发点，使技术创新的成果能尽快地转化为经营成果。

（八）核心技术保密措施

公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均签订了《员工保密及竞业限制协议》，用以保护公司的自主知识产权和商业秘密，防止不正当竞争行为的损害，维护企业正常经营，维护企业与员工共同的合法权益。

保密协议的期限自双方签约日始至双方用工合同终止后的两年。

八、公司的境外生产经营和资产状况

2008年9月1日，公司的全资子公司香港长荣注册成立，注册证书编号为1269201，注册资本为150万港币，以现汇投入，经营范围为国际贸易、技术服务、技术咨询等，注册地址：香港中环摆花街29号中环大厦2楼204室，董事为李莉。香港长荣自成立即纳入公司的合并范围。

（一）香港长荣的资产及业务情况

香港长荣于报告期内的主要业务是协助长荣股份向台湾地区采购零部件，长荣股份通过代理方台湾Henry Machinery Co., LTD.向台湾地区最终供应商实施统一代理采购，所采购的货物由Henry Machinery Co., LTD负责组织运输至长荣股份，货物经验收合格后，香港长荣负责与代理方进行结算，并向长荣股份收取采购货款。因此，香港长荣的业务活动集中于与台湾代理商及长荣股份进行的资金往来。

截至目前未进行其他的经营活动。公司全资子公司香港长荣自设立伊始与香港有恒在资产、人员、业务等方面均不存在任何关联关系，香港有恒与香港长荣不存在合署办公的情形。

经核查，保荐机构认为：公司全资子公司香港长荣自设立伊始与香港有恒在资产、人员、业务等方面均不存在任何关联关系；香港有恒与香港长荣的注册地址虽然均为香港中环摆花街 29 号中环大厦 2 楼 204 室，但这个地址仅是这两家公司的法定注册地，香港有恒未在该注册地址进行经营，同时香港有恒目前正在履行注销手续，所以，香港有恒与香港长荣不存在合署办公的情形。

经核查，发行人律师认为：香港有恒在业务、资产、人员等方面与香港长荣没有关联关系；香港有恒与香港长荣的注册地址虽然均为香港中环摆花街 29 号中环大厦 2 楼 204 室，但这个地址仅是这两家公司的法定注册地，香港有恒未在该注册地址进行经营，两家公司的资产、业务、人员完全独立，没有资产混同、业务交叉、人员相互兼职的情况，同时香港有恒目前正在办理注销手续，所以，香港有恒与香港长荣不存在合署办公的情形。

香港长荣最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产	1,803.83	947.39
净资产	1,182.66	748.44
项目	**2010 年 1-6 月**	**2010 年度**
营业收入	3,700.46	6,298.05
净利润	434.21	590.77

以上财务数据业经发行人会计师审计。

香港长荣拥有的资产全部为流动资产，具体内容如下：

单位：万元

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
货币资金	892.29	367.83
应收账款	571.99	125.49
预付款项	339.55	0.00
其他应收款	0.00	454.08
流动资产合计	1,803.83	947.39
总资产	1,803.83	947.39

以上财务数据业经发行人会计师审计。

（二）公司与香港长荣之间的交易情况

香港长荣作为独立的法人机构，是长荣股份面向海外采购原材料和对外宣传的窗口，因此，香港长荣保持一定的合理利润是其业务经营和功能定位所必须的。

发行人与全资子公司香港长荣之间的交易定价主要采取成本价加成的方式，其中：电脑控制器每台加价 4.5 万元人民币，其余材料加价率为 5%。报告期内，香港长荣的销售毛利率为 9%-13%左右（2008 年度、2009 年度、2010 年 1-6 月分别为 9.31%、10.46%和 12.24%），与国内一般贸易企业的毛利水平相近。

国内上市贸易企业公开披露的信息显示：辽宁成大（600739）2009 年、2008 年和 2007 年进出口贸易业务的毛利率分别为 11.14%、17.62%和 8.17%；中成股份（000151）2009 年、2008 年和 2007 年一般贸易业务的毛利率分别为 11.64%、14.39%和 11.25%；浙江东方（600120）2009 年、2008 年和 2007 年商品流通贸易业务的毛利率分别为 12.05%、9.43%和 7.53%。因此，香港长荣与以上公司披露之毛利率水平相比是合理的。

同时，由于香港长荣作为长荣股份的全资子公司纳入长荣股份的合并会计报表，香港长荣毛利水平的高低对于合并报表的利润总额无影响。香港长荣可以享受利得税豁免优惠，根据《中华人民共和国企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的有关规定，香港长荣在向母公司长荣股份分红时长荣股份需要交纳分红款项的企业所得税，由此可见，长荣股份不存在通过香港长荣转移利润逃避税负的情况。

（三）香港长荣自成立以来的利润及分红情况

香港长荣自2008年9月成立以来，2008年实现净利润253,869.25元，2009年实现净利润5,907,725.11元，2010年1-6月实现净利润4,342,130.39元。

根据发行人会计师出具的香港长荣审计报告，报告期内，香港长荣自2008年9月设立以来，享受香港利得税的豁免政策，未发生缴纳相关税金情形。

2010年8月2日，香港长荣股东会审议通过了香港长荣修订公司章程的议案，在公司章程中增加“如本公司实现盈利，分红比例不低于当年实现净利润的30%，如以前年度有未弥补亏损，当年实现的净利润首先弥补以前年度亏损”。

2010 年 8 月 2 日，香港长荣股东会做出决议，以截至 2009 年 12 月 31 日可供股东分配利润为基准，向股东分配现金红利 200 万元港币。2010 年 8 月 16 日，公司收到该笔分红款，并已于 2010 年 10 月 15 日缴纳了企业所得税。

第七节　同业竞争和关联交易

一、同业竞争

（一）本公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争

公司的经营范围是印刷设备、包装设备、检测设备、精密模具的研制、生产、销售；公司生产产品的技术转让、技术咨询、技术服务；货物和技术的进出口。目前公司主要业务集中于印后加工设备的研发、生产和销售。本公司控股股东、实际控制人李莉女士及其控制的企业没有从事与本公司相同或者相似的业务，与本公司之间不存在同业竞争。

本公司第二大股东名轩投资持有本公司 30%的股份，李莉女士持有名轩投资 90%的股份，是该公司的实际控制人。名轩投资的经营范围是以自有资金对机械制造业投资，与本公司的经营范围不同，因此与本公司不存在同业竞争。

截至本招股说明书签署之日，名轩投资除持有本公司 30%股权之外，还持有赛捷图文 20%股权、金鼎旅行社 90%股权和天创众鑫 49.806%股权。上述公司的经营范围中不包括从事印后设备的生产和销售，因此与本公司不存在同业竞争。

金鼎旅行社和天创众鑫的基本情况请详见本招股说明书“第五节　发行人基本情况”之“四、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”之“（二）控股股东和实际控制人控制的其他企业的情况”。

（二）避免同业竞争的承诺

1、控股股东、实际控制人的承诺

为避免潜在的同业竞争，本公司控股股东、实际控制人李莉女士作出了如下承诺：

“本人作为天津长荣印刷设备股份有限公司的控股股东、实际控制人，未直接或间接从事与天津长荣相同或相似的业务。为避免未来可能发生的同业竞争，本人在此郑重承诺：在日后的生产经营、投资业务活动中，不利用公司控股股东、实际控制人地位开展任何损害公司及公司其他股东利益的活动，不以任何方式直接或间接从事与公司相竞争的任何业务，如违反以上承诺导致公司利益遭受损失，本人承诺向公司进行充分赔偿。”

2、持股 5%以上股东的承诺

为避免潜在的同业竞争，持有本公司 5%以上股份的股东名轩投资作出了如下承诺：

“本公司作为贵公司持股 5%以上的法人股东，未直接或间接从事与贵公司相同或相似的业务。为避免未来可能发生的同业竞争，本公司在此郑重承诺：在日后的生产经营、投资业务活动中，不利用股东地位开展任何损害贵公司及贵公司股东利益的活动；不以任何方式直接或间接从事与贵公司相竞争的任何业务；不向业务与贵公司所从事的业务构成竞争的其他公司、企业或其他机构、组织或个人提供销售渠道、客户信息等商业秘密，如违反以上承诺导致贵公司利益遭受损失，本公司承诺将向贵公司进行充分赔偿。”

二、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，并参考《深圳证券交易所创业板股票上市规则》，本公司的关联方及关联关系如下：

（一）控股股东和实际控制人

本次股票发行前，李莉女士直接和间接控制本公司 95.94%的股份，是本公司的控股股东及实际控制人。

（二）控股股东和实际控制人控制的其他企业

名轩投资成立于 2007 年 9 月 25 日，注册资本 1,000 万元，李莉女士、裴美英女士分别持有 90%、10%的股份，裴美英女士与李莉女士系母女关系。其基本情况详见“第五节　发行人基本情况”之“四、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”之“(一)持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况”。

除此之外，李莉女士通过名轩投资控制的其他企业包括金鼎旅行社和天创众鑫，其基本情况详见本招股说明书“第五节　发行人基本情况”之“四、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况　（二）控股股东和实际控制人控制的其他企业的情况”。

（三）公司的控股、参股公司

本公司控股、参股公司情况详见本招股说明书“第五节　发行人基本情况”之“三、发行人组织结构　（四）发行人控股子公司、参股公司的情况”。

（四）公司的董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事、高级管理人员为公司的关联方，其个人简历请详见本招股说明书“第八节　董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”。

（五）其他关联方

1、其他关联方概况

关联方名称	与本公司关系	作为关联方期间
刘天生	原本公司股东台湾有恒实际控制人	2007-2008 年
邱红柿	原本公司股东台湾有恒主要股东	2007-2008 年
刘名哲、刘名训	原本公司股东台湾有恒主要股东	2007-2008 年
台湾有恒机械工业有限公司①	原本公司股东	2007-2008 年
台湾鸿发科技国际股份有限公司	原本公司股东台湾有恒主要股东（刘名哲、刘名训）控制的企业	2007-2008 年
天津有恒机械电子有限公司②	曾受同一方（原本公司股东台湾有恒）控制	2007-2008 年
长荣（上海）印刷设备有限公司③	曾受同一方（原本公司股东台湾有恒）控制	2007 年—至今
有恒国际（香港）有限公司④	曾受同一方（现本公司实际控制人李莉）控制	2007-2009 年
天津市有恒印务发展有限公司⑤	曾受同一方（现本公司实际控制人李莉）控制	2007-2008 年
MasterworkGraphicEquipment(UK)Limited⑥	曾受同一方（现本公司实际控制人李莉）控制	2007-2008 年
裴美英	本公司实际控制人（李莉）之母	2007 年—至今
北京赛捷图文设备有限公司⑦	本公司股东名轩投资参股企业	2008 年—至今

注：①台湾有恒机械工业有限公司成立于 1971 年 12 月 6 日，住所地台湾省台北市，资本额：新台币 500 万元，执行董事：刘天生，该公司原为长荣有限的股东，2007 年 10 月 25 日该公司将所持长荣有限 30%的股权转让给名轩投资后，不再持有发行人任何股份。台湾有恒的控股股东和实际控制人为刘天生，持有台湾有恒 55%股权；邱红柿系刘天生之妻，持有台湾有恒 20%股权；刘名训系刘天生、邱红柿之子，持有台湾有恒 15%股权；刘名哲系刘天生、邱红柿之子，持有台湾有恒 10%股权。刘名训、刘名哲各持有台湾鸿发国际科技股份有限公司 35%股份，该公司董事长为刘名训。

②天津有恒机械电子有限公司系本公司原控股股东台湾有恒与天津市北辰区天穆镇工业公司于 1992 年注册成立的中外合资企业，公司注册资本 21 万美元。其中，台湾有恒持有该公司 60%股权，天津市北辰区天穆镇工业公司持有该公司 40%股权。该公司住所地为天津市北辰经济开发区双原道，法定代表人和实际控制人为刘天生。该公司自设立以来股权一直没有发生变化。该公司主营业务为生产、销售模切机、烫金机、名片机、印刷设备配件的生产改造和维修。报告期内该公司除对外租赁厂房外，无实际经营业务。在资产、业务、人员等方面与公司不存在关联关系。除 2002 年向长荣有限转让商标之外未与公司发生其他关联

交易。

③报告期内，2007-2008 年长荣（上海）印刷设备有限公司受台湾有恒机械工业有限公司之实际控制人刘天生先生所控制，2009 年 1 月公司通过支付对价取得其 70%的股权（为非同一控制下企业合并），并将其纳入合并报表范围。

④有恒国际（香港）有限公司为公司实际控制人李莉于 2006 年 7 月 8 日在香港注册成立，设立时其拥有 100%股权，2007 年 11 月 14 日其将全部股权转让与刘名哲（刘天生之子），股权转让后至 2008 年 2 月 29 日李莉仍在其任董事。

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》之 10.1.6 条：过去十二个月内，曾经为公司关联法人或关联自然人的，视同为上市公司的关联人。鉴于此，报告期内 2007 年-2009 年，有恒国际（香港）有限公司为公司的关联方，2010 年起则不再作为关联方。

⑤天津市有恒印务发展有限公司系李莉和裴长江于 1998 年共同投资组建，其注册资本 780 万元，李莉占 90%股权，经营范围是印刷设备、纸张、机械电器设备、金属材料、五金、交电、化工（危险化学品、易制毒品除外）、办公设备、文化体育用品、日用百货、服装、纺织零售兼批发（国家有专营、专项规定的，按专营、专项规定办理），天津市有恒印务发展有限公司已经于 2008 年 7 月 22 日注销。鉴于此，报告期内，2007-2008 年，天津市有恒印务发展有限公司为公司的关联方。

天津有恒印务成立之后独立运作，与公司、台湾有恒及其关联方在业务、资产、人员、采购、销售等方面不存在关联关系，在报告期内未发生关联交易。2008 年 7 月，该公司经天津市工商行政管理局核准，予以注销。

⑥Masterwork Graphic Equipment(UK)Limited 为本公司实际控制人李莉女士于 2006 年 7 月 28 日在英国设立之公司，注册资本 1 英镑，设立时李莉任执行董事；2006 年 8 月 15 日，李莉将其全部股权转让给 KEVIN OROURKE，同时不在其担任执行董事等职务，2008 年 4 月 1 日-2009 年 2 月 10 日，该公司聘任刘天生先生为其执行董事。

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》之 10.1.6 条：过去十二个月内，曾经为公司关联法人或关联自然人的，视同为上市公司的关联人。鉴于此，报告期内，2007-2008 年，Masterwork Graphic Equipment(UK)Limited 为公司的关联方，2009 年起则不再作为关联方。目前该公司的业务是作为代理商销售本公司生产的产品。

⑦北京赛捷图文设备有限公司为名轩投资之参股子公司，名轩投资持有该公司 20%的股权。该公司成立于 2008 年 8 月 27 日，注册资本人民币 200 万元，注册地址为北京市通州区潞城镇小豆各庄村委会西 50 米，法定代表人为宋艺枫，经营范围为组装印刷设备，主营业务为设计、开发及制造数字喷墨印刷设备。

公司确定 2009 年后台湾有恒及其相关公司和自然人不再是公司的关联方，其主要依据如下：

A、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》之第三条：“一方控制、共同控

制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方”、第四条：“下列各方构成企业的关联方：（五）对该企业施加重大影响的投资方”；

B、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》之 10.1.6 条：“过去十二个月内，曾经为公司关联法人或关联自然人的，视同为上市公司的关联人”；

C、报告期内，2007 年 10 月之前，台湾有恒持有发行人 30%股份；2007 年 10 月，台湾有恒将发行人 30%股份全部转让给名轩投资，不再持有发行人股份，即不再对公司产生重大影响；

D、台湾有恒的控股股东和实际控制人为刘天生，持有台湾有恒 55%股权；邱红柿系刘天生之妻，持有台湾有恒 20%股权；刘名训、刘名哲均系刘天生、邱红柿之子，其中刘名训持有台湾有恒 15%股权，刘名哲持有台湾有恒 10%股权；

E、刘名哲持有台湾鸿发国际 35.15%股份，刘名训持有台湾鸿发国际 35.11%股份，且该公司董事长为刘名训；

F、天津有恒机械电子有限公司系台湾有恒与天津市北辰区天穆镇工业公司于 1992 年注册成立的中外合资企业，台湾有恒持有 60%股权。

根据上述主要依据，只要台湾有恒转让公司相关股份至不持有公司股份，则从该交易发生当年起 12 月之后台湾有恒及其相关公司和自然人就不再是公司的关联方。

综上，报告期内，台湾有恒因 2007 年持有发行人 30%股份而作为对发行人有重大影响的投资方存在，按照《企业会计准则》对关联方的界定和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》对关联方的审慎从严规定，2007-2008 年，台湾有恒及其相关公司（台湾鸿发科技、天津有恒机械电子有限公司）和自然人（刘天生、邱红柿、刘名哲、刘名训）认定为发行人的关联方，2009 年起则不再作为关联方。

2、台湾有恒及其实际控制人和近亲属的对外投资企业情况

台湾有恒的控股股东和实际控制人为刘天生，持有台湾有恒 55%股权；邱红柿系刘天生之妻，持有台湾有恒 20%股权；刘名训系刘天生、邱红柿之子，持有台湾有恒 15%股权；刘名哲系刘天生、邱红柿之子，持有台湾有恒 10%股权。

经核查，保荐机构认为：报告期内，台湾有恒仅为发行人提供代理采购服务，不存在其他生产经营业务，不存在生产与发行人相同产品的情形，不存在与发行

人共同参加展会的情形，与发行人的业务不存在竞争关系。

台湾有恒及其实际控制人和近亲属对外投资情况：

名称	被投资企业名称	出资金额	出资比例（%）
台湾有恒	天津台荣	25.5 万美元	30
	上海长荣	5.4 万美元	30
	天津有恒机械电子有限公司	12.6 万美元	60
刘天生	台湾有恒	275 万新台币	55
邱红柿	台湾有恒	100 万新台币	20
刘名哲	台湾有恒	50 万新台币	10
	台湾鸿发国际科技股份有限公司	1,043.9 万新台币	35.15
	有恒国际（香港）有限公司	1 万港币	100
刘名训	台湾有恒	75 万新台币	15
	台湾鸿发国际科技股份有限公司	1,042.8 万新台币	35.11

台湾有恒及其实际控制人和近亲属对外投资企业基本情况

公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	经营范围	主要业务	注册地
台湾有恒	中华民国 72 年 10 月	500 万元新台币	500 万元新台币	印刷机、铸字机及其他各种机械零件之制造修配与进出口买卖业务，铸行五金之制造加工与修配买卖及进出口业务，前各项有关附属业务之经营及投资，机械设备制造业，螺丝、螺帽、螺丝钉、及铆钉等制品制造业，机械批发业，五金批发业	无实际经营活动	台北市南港区重阳路 223 号 4 楼
天津台荣	2000.3	85 万美元	85 万美元	生产、销售卷筒纸多色胶印机、模切烫金机、印刷包装机及相关技术服务	为公司生产印刷设备零配件	天津市北辰经济开发区
上海长荣	2003.11	18 万美元	18 万美元	生产模切机、烫金机、糊盒机等相关的印刷包装机械，包装材料简单加工，销售自产产品，并提供相关的技术咨询服务	二手印后设备（模切机、烫金机、糊盒机等）的维修、翻新、改造	上海市浦东新区金高路 1275 号
天津有恒机械电子有限公司	1992.4	21 万美元	21 万美元	生产、销售模切机、烫金机、名片机、印刷设备配件的生产改制和维修	报告期内其除对外租赁厂房外，无实际经营业务	天津市北辰经济开发区双原道
台湾鸿发国际科技股份有限公司	中华民国 93 年 4 月	4000 万新台币	2970 万新台币	机械批发业，资讯软体服务业，资料处理服务业，电子资讯供应服务业，资讯软体零售业，资讯软体批发业，电子材料零售业，企业经营管理顾问业，事务机器制造业，电脑及事务性机器设备批发业，电脑及事务性机器设备零售业，电脑及其周边设备制造业，除许可业务外得经营法令禁止或	研发生产销售验钞机，为长荣提供控制系统等	台北市南港区园区街 3 号 11 楼之 3

公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	经营范围	主要业务	注册地
				限制之业务		
有恒国际（香港）有限公司	2006.7	1 万港币	1 万港币	——	目前无实际经营业务，正办理注销手续。	香港中环摆花街 29 号中环大厦 2 楼 204 室

天津有恒机械电子有限公司目前拥有建筑面积为 676.34 ㎡生产车间和建筑面积为 861.86 ㎡的综合办公楼。有恒机械电子于 2000 年停产，厂房及综合办公楼自 2004 年 1 月全部出租给天津市艺海装饰用品厂，年租金为人民币 30 万元。2005 年 1 月，有恒机械电子将上述厂房及办公楼分别出租给天津市艺海博览广告有限公司、天津天平模具制造有限公司和天津市万鑫机械厂等 3 家公司，租期 4 年，年租金分别为 12.4 万元、3.6 万元和 14 万元。自 2009 年 1 月至今，上述建筑处于闲置状态。

三、关联交易

（一）经常性关联交易

1、向关联方购买货物及劳务情况

报告期内，公司与关联方之间的交易总体分为两个阶段：2007 年 1 月至 2008 年 11 月，公司通过关联方香港有恒与台湾有恒进行采购；2008 年 12 月，公司通过全资子公司香港长荣与关联方台湾有恒进行采购。

为了进一步规范公司在台湾地区的采购业务，自 2009 年 7 月开始，公司在台湾地区的采购业务不再通过台湾有恒代理，而是全部通过台湾另一家公司 Henry Machinery Co., LTD.向最终供应商实施统一代理采购。长荣股份与台湾有恒之间、与 Henry Machinery Co. LTD 之间采购交易的定价和结算方法无实质差别。同时，公司于 2010 年初与该代理商 Henry Machinery Co., LTD.及 29 家台湾主要的最终供应商（占 2009 年全部 49 家台湾供应商的 59.18%）分别签订了三方框架采购合同，用以规范公司在台湾地区的采购业务。

经核查，保荐机构认为：长荣股份与台湾有恒之间、与 Henry Machinery Co. LTD 之间采购交易的定价和结算方法无实质差别，长荣股份代理方变更前后主要原材料采购单价无重大变化。

经核查，发行人律师认为：发行人与台湾有恒之间、发行人与 Henry Machinery Co. ,LTD.之间采购交易的定价和结算方法无实质差别，发行人代理方变更前后主要原材料采购单价无重大变化。

（1）报告期内关联方购买货物及劳务情况

2008 年关联方购买货物及劳务情况

单位：万元

关联方	交易标的	交易金额	占采购业务比例（%）
台湾有恒	专用轴承、专用螺丝、开关控件、数控系统等原材料	306.05	2.63
香港有恒	专用轴承、专用螺丝、开关控件、数控系统等原材料	3,985.20	34.19
上海长荣	钢板	176.63	1.52
合 计		4,467.88	38.34

2007 年度向关联方购买货物及劳务情况

单位：万元

关联方	交易标的	交易金额	占采购业务比例（%）
台湾有恒	—	—	—
香港有恒	专用轴承、专用螺丝、开关控件、数控系统等原材料	5,125.99	41.45
上海长荣	钢板	133.86	1.08
合 计		5,259.85	42.53

（2）公司向台湾有恒及其关联方的采购占发行人当期采购总额的比例，台湾有恒及其关联方向发行人的销售占其同种类产品的比例

近三年及一期公司向台湾有恒及其关联方的采购占发行人当期采购总额的比例如下：

关联方	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
台湾有恒机械工业有限公司			17,549,882.12	11.19	3,060,509.28	2.63		
有恒国际（香港）有限公司					39,852,039.38	34.19	51,259,907.78	41.45
长荣(上海)印刷设备有限公司					1,766,265.18	1.52	1,338,590.99	1.08
台湾鸿发科技国际股份有限公司	10,037,492.76	10.55	8,041,288.33	5.13	1,200,000.00	1.03		
合计	10,037,492.76	10.55	25,591,170.45	16.32	45,878,813.84	39.36	52,598,498.77	42.53

注 1：台湾有恒、香港有恒、上海长荣 2007-2008 年数据来源于审计报告；

注 2：公司 2009 年 7 月以后不再通过台湾有恒进行采购，故 2009 年台湾有恒相关交易数据为 1-6 月发生额。

注 3：上海长荣从 2009 年开始即成为公司的控股子公司纳入合并范围，公司与之的交易不再认定为关联交易。

注 4：公司与台湾鸿发国际发生的交易情况如下：2007 年通过香港有恒交易 18,331,124.66 元，占当期采购总额的 14.82%；2008 年通过台湾有恒交易 558,279.51 元，占当期采购总额的 0.48%，通过香港有恒交易 8,148,608.24 元，占当期采购总额的 6.99%，公司直接支付台湾鸿发国际 1,200,000 元（技术开发费），占当期采购总额的 1.03%；2009 年通过台湾有恒交易 4,736,229.74 元，占当期采购总额的 3.02%，通过 Henry Machinery Co.,LTD.交易 8,041,288.33 元，占当期采购总额的 5.13%；2010 年 1-6 月通过 Henry Machinery Co.,LTD.交易 10,037,492.76 元，占当期采购总额的 10.55%。

近三年及一期台湾有恒及其关联方香港有恒、上海长荣及台湾鸿发国际向发行人的销售占其同种类产品的比例均为 100%。

2、关联采购的模式

公司采购的原材料，可分为标准件及非标准件，其中，标准件是指行业内通用标准的元器件；而非标准件，则是公司提供元器件专用设计图纸，供应商根据设计图纸及要求提供本公司专用的加工元器件。

根据长荣股份产品所需零部件的质量、工艺等要求，台湾有恒负责在台湾地区推荐满足条件的供应商供长荣股份选择；公司确定合格供应商之后，由公司向供应商直接下订单，台湾有恒负责代长荣股份向合格供应商按订单要求催货、初步验货、集合报关、组织发货、向供应商支付采购款项等工作。

3、关联采购的定价原则

根据长荣股份与香港有恒签订的《采购框架协议》，公司向其采购原材料的定价原则为：双方将按照市场定价原则进行定价，并根据市场价格的变化相应的进行调整；供方保证提供给买方的价格是市场公允的价格，且是下达订单时市场行情中同类产品中的低位价格；买方将根据下达订单时市场行情中同类产品中的低位价格的具体情况确定最终成交价格。

4、关联采购的必要性分析

报告期内，公司在台湾地区的关联采购业务总体分为两个阶段：2007 年 1 月至 2008 年 11 月，公司通过关联方香港有恒向台湾有恒进行采购；2008 年 12

月，公司通过全资子公司香港长荣向台湾有恒进行采购。该关联采购的必要性说明如下：

（1）通过台湾有恒采购的必要性

①台湾有恒拥有多年在印刷机械设备的制造经验，与台湾地区印刷设备零部件制造商具有良好的合作关系，因此，台湾有恒作为中间贸易商，具备推荐合同供应商供长荣股份选择的条件和能力。

②台湾有恒作为中间贸易商负责集中采购，便于安排集中报关出口、装船运输，从而降低运输成本、提高运营效率。

③从历史采购数据分析来看，公司经台湾有恒采购的零部件齐套率基本达到95%以上，且交货期较为稳定。

（2）通过香港有恒进行间接采购的必要性

香港作为国际进出口自由贸易港，公司通过香港有恒进行采购可以规避可能产生的政治风险，保证从台湾地区进口原材料的稳定性，保持公司的正常生产经营。因此，公司通过香港有恒间接从台湾有恒采购部分零部件。

5、关联采购价格的公允性分析

2007-2008 年度，香港有恒收到销售货款总金额与支付采购货款总金额以及台湾有恒收到销售货款总金额与支付采购货款总金额的对比情况表如下所示：

单位：万元

年度	公司从香港有恒采购金额①	香港有恒从台湾有恒采购金额②	台湾有恒从供应商采购金额③	差异率 1（①-②）/①	差异率 2（②-③）/②
2008 年	3,985.20	3,561.33	3,390.34	10.64%	4.80%
2007 年	5,125.99	4,587.80	4,368.96	10.50%	4.77%

2008 年度，公司直接或者通过子公司香港长荣向关联方台湾有恒采购货款总金额与台湾有恒向供应商采购货款总额对比表如下：

单位：万元

年度	公司从台湾有恒采购金额①	台湾有恒从供应商采购金额②	差异率（①-②）/ ①
2008 年	306.05	291.48	4.76%

根据上述比较，并结合台湾有恒及香港有恒发生的运费、人工费用以及其他相关费用等因素的影响，台湾有恒针对本公司的销售业务毛利率小于 5%，香港有恒针对本公司的销售业务毛利率低于 11%，作为贸易企业该毛利率水平合理。

（1）通过搜集公开披露的贸易企业毛利率信息进行比较分析

国内上市贸易企业公开披露的信息显示：辽宁成大 2008 年和 2007 年进出口

贸易业务的毛利率分别为 17.62%和 8.17%；中成股份 2008 年和 2007 年一般贸易业务的毛利率分别为 14.39%和 11.25%，成套设备进出口业务的毛利率分别为 16.74%和 17.13%；浙江东方 2008 年和 2007 年商品流通贸易业务的毛利率分别为 9.41%和 7.53%。公司关联方向长荣股份销售原材料的毛利率与以上公司披露之毛利率水平相比是合理的。

（2）对报告期内公司向台湾地区采购金额占比较大的零部件价格变动趋势进行分析

单位：元

序号	品　名	规 格	2007 年单价	2008 年单价
1	电脑	4 纵 2 横全息	202,632.38	175,061.55
2	电脑	4 纵 2 横非全息	136,764.98	126,031.86
3	间歇机构	P320	60,277.55	56,666.76
4	间歇机构	P250	39,925.07	38,141.49
5	间歇机构	P225	30,233.25	28,234.25
6	扭力限制器	14TCB-200B	7,990.74	7,451.51
7	电子凸轮定位器	AM-PC-001B	6,651.53	6,194.20
8	主机蜗杆	MK920MT-B12-08	6,102.04	6,397.18
9	压力检测装置	PKYH1203	6,684.35	6,198.55
10	MC 兰色尼龙板	30	2,899.44	2,704.44

从上表可看出，虽然公司从香港有恒间接采购期间，香港有恒留存了部分利润，但在报告期内 2007-2008 年，公司单位采购价格变动的主要趋势却是稳中有降，主要原因是随着长荣股份近年来业务规模的不断扩大，凭借其强大品牌以及技术优势，供应商逐渐产生了对本公司的依赖，公司逐步掌握采购的定价主动权，议价能力逐渐增强。

（3）对报告期内公司从关联方采购金额占比较大的标准件价格与从第三方供应商采购单价进行对比分析

2007-2008 年，公司随机抽样选取的从关联方采购金额占比较大的标准件单价与从第三方采购的对应标准件单价对比如下：

单位：元

年度	标准件名称	从关联方采购单价（含进口关税）①	从第三方采购单价②	差异率（②-①）/①
2008 年	MC 兰色尼龙版	2,704.44	3050	12.78%
	小型断路器	558.50	570	2.06%
	推力轴承	1,639.35	1660.02	1.26%
	张紧套	254.09	252	-0.82%

	五通先导式电磁阀	500.19	510	1.96%
	方螺母	0.39	0.42	7.69%
2007 年	小型断路器	599.52	600	0.08%
	推力轴承	1,710.47	1680	-1.78%
	张紧套	273.91	280	2.22%
	五通先导式电磁阀	535.51	530	-1.03%
	方螺母	0.42	0.45	7.14%

从上表可以看出，公司从关联方采购标准件的单价与从第三方采购的单价整体上差异不大，绝大部分从关联方采购单价低于从第三方采购单价，并未因香港有恒留存了部分利润而导致公司单位采购单价的上升。因此，公司的关联采购定价合理、公允。

（4）编制剔除与香港有恒关联交易环节后的备考利润简表

2007~2008 年，公司通过香港有恒间接向台湾有恒采购累计影响公司净利润 968.14 万元。经过上述对利润影响的还原之后简要汇总表如下：

单位：万元

项　目	2008 年度	2007 年度
调整前利润总额（A）	5,616.44	5,087.71
调整前所得税（B）	791.60	836.46
调整前净利润（C=A-B）	4,824.84	4,251.25
合并税后非经常性损益（D）	241.77	702.66
调整前扣除非经常性损益后的净利润（E=C-D）	4,583.07	3,548.59
与香港有恒关联交易影响本公司的利润数（F）	426.75	541.39
调整后利润总额（G=A+F）	6,043.19	5,629.10
调整后所得税（H= B+G×15%）	855.61	917.67
调整后净利润（I= G- H）	5,187.58	4,711.43
调整后扣除非经常性损益后净利润（J= I-D）	4,945.81	4,008.77

如果按照上述分析，公司调整后的净利润及扣除非经常损益后净利润仍符合“最近两年连续盈利，最近两年净利润累计不少于一千万元，且持续增长”的创业板发行上市条件。报告期内长荣股份与香港有恒的关联交易事项对公司本次发行上市的财务要求不构成实质性影响。

（5）保荐机构和发行人律师对关联采购的意见

经核查，保荐机构认为：发行人在原材料采购方面对台湾有恒、Henry Machinery Co. LTD 等不存在重大依赖，公司在台湾地区的采购业务拥有绝对的自

主权，并通过三方协议的形式进一步保证了在台湾地区原材料采购业务的独立性，台湾有恒及其关联方不存在为发行人承担成本、费用等利益输送问题。

经核查，发行人律师认为：发行人在原材料采购方面对台湾有恒、Henry Machinery Co.,LTD.等不存在重大依赖，并通过三方协议的形式进一步保持在台湾地区原材料采购方面的独立性；台湾有恒及其关联方不存在为发行人承担成本、费用等利益输送问题。

6、向关联方销售货物及劳务情况

公司与关联方发生的销售业务主要是向上海长荣销售配件及向香港有恒销售模烫机、糊盒机，具体情况如下说明：

（1）2008年度向关联方销售货物及劳务情况

单位：万元

关联方	交易标的	交易金额	占营业收入比例（%）	占同类销售比例（%）
香港有恒	模烫机	245.76	1.19	2.00
上海长荣	配件	16.02	0.08	1.84
合计		261.78	1.27	3.84

（2）2007年度向关联方销售货物及劳务情况

单位：万元

关联方	交易标的	交易金额	占营业收入比例（%）	占同类销售比例（%）
香港有恒	模烫机、糊盒机	532.76	2.94	4.16
合计		532.76	2.94	4.16

报告期内，2007-2008 年，Masterwork Graphic Equipment(UK)Limited 为公司的关联方，2009 年起则不再作为关联方。

报告期内，公司与 Masterwork Graphic Equipment(UK)Limited 交易情况如下：

时间	交易金额（元）	占营业收入比例	交易内容
2010 年 1-6 月	7,099,802.35	4.69%	模烫机
2009 年度	12,432,295.67	5.05%	模烫机

此外，公司于 2010 年向 Masterwork Graphic Equipment(UK)Limited 支付代理费 15 万欧元（合人民币 1,352,133.00 元），2009 年支付代理费 6 万美元（合人民币 410,925.00 元）。

经核查， Masterwork Graphic Equipment(UK)Limited 为发行人实际控制人李莉女士于 2006 年 7 月 28 日在英国设立之公司，注册资本 1 英镑，设立时李莉任执行董事；2006 年 8 月 15 日，李莉将其全部股权转让给 KEVIN OROURKE，同时不在

其担任执行董事等职务，2008 年 4 月 1 日-2009 年 2 月 10 日，该公司聘任刘天生先生为其执行董事。目前该公司的业务是作为代理商销售发行人生产的产品。

保荐机构和发行人律师均认为：根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》10.1.6 条："过去十二个月内，曾经为公司关联法人或关联自然人的，视同为上市公司的关联人"之规定，Masterwork Graphic Equipment(UK)Limited 在 2006 年为发行人的关联方，2007 年、2008 年视同为发行人的关联方，自 2009 年 1 月 1 日起不再是发行人的关联方，与发行人之间不再存在关联关系；Masterwork Graphic Equipment(UK)Limited 在 2008 年 4 月 1 日-2009 年 2 月 10 日期间为刘天生及台湾有恒的关联方，自 2009 年 2 月 11 日起不再是刘天生及台湾有恒的关联方，与刘天生及台湾有恒之间不再存在关联关系。

7、与关联方之间的往来款情况

单位：万元

项目	关联方	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
应收账款	上海长荣	—	—	—	35.00
	赛捷图文	—	—	0.56	—
	减：坏账准备	—	—	0.03	1.75
	合计	—	—	0.53	33.25
其他应收款	上海长荣	—	—	—	8.87
	减：坏账准备	—	—	—	0.44
	合计	—	—	—	8.43
应付账款	台湾有恒	—	—	32.45	1.07
	香港有恒	—	—	—	15.30
	上海长荣	—	—	106.65	60.40
	赛捷图文	66.00	—	—	—
	合计	66.00	—	139.11	76.77
其他应付款	李莉	—	1.47	1.67	1.88
	台湾有恒	—	—	—	23.00
	上海长荣	—	—	6.72	—
	合计	—	1.47	8.38	24.88

2007 年末，公司对上海长荣形成的其他应收款 8.87 万元系上海长荣代本公司销售产品垫付的运输保险费用；

2007 年末，公司对台湾有恒其他应付款 23 万元主要系台湾有恒 1998 年现汇补缴注册资本时多投入的 2.57 万美元所致；

2008 年末，公司对上海长荣其他应付款 6.72 万元为上海长荣代本公司垫付

的购买上海长荣 70%股权应代扣的外国企业所得税款；

本公司对关联方的往来余额均属于正常业务往来，不存在拖欠货款现象。在公司日常生产经营中，公司对包括关联方在内的所有客户实行相同的销售策略，产品依市场价格定价，公司与关联方的关联交易价格公允、程序完备。因此，公司发生的关联交易不影响公司的独立性。

8、接受关联方担保情况

借款单位	担保单位	担保金额（万元）	担保期限	担保方式
长荣股份	李莉	15,000.00	2009-12-3 至 2014-12-2	保证

9、向董监高支付报酬情况

2010 年 1-6 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度，公司支付给董事、监事、高级管理人员的报酬总额分别为人民币 111.28 万元、191.38 万元、154.25 万元和 81.32 万元。

（二）偶发性关联交易

为了避免同业竞争，进一步减少并规范关联交易，公司在报告期内收购了关联方天津台荣及上海长荣各 70%的股权。

此外，公司于 2008 年委托刘天生先生开发“一种滚筒式真空吸纸装置及其工作方法”项目、2007 年委托台湾鸿发开发“多轴联动定位控制系统”、2008 年李莉女士代垫公司设立香港长荣前期费用以及 2008 年度、2009 年度分别向赛捷图文销售配件及购买了供墨系统、软件等用于研发使用。

1、受让天津台荣70%股权

（1）合并前发行人与被合并公司之间的关系

长荣股份收购天津台荣前，天津台荣的经营范围：生产、销售卷筒纸多彩胶印机、模切烫金机、印刷包装机及提供相关的技术服务。

股权方面，合并前，天津台荣与发行人同受李莉女士实际控制。合并后，天津台荣的实际控制人未发生变化，仍为李莉女士。

管理方面，合并后，天津台荣统一在发行人整体战略框架下。

业务经营方面，合并前，2007 年天津台荣的营业收入均来自长荣有限，具体表现为天津台荣为长荣有限提供机加工以收取加工费并向其销售零配件。合并后，在生产经营各个环节，天津台荣与发行人是既相互联系又相对独立的关系，具体表现为：原材料采购方面，采购由发行人统一管理；生产方面，天津台荣租

赁长荣有限的厂房和部分生产设备进行生产；财务管理方面，天津台荣设立了独立的财务部门，独立进行财务收支和经营核算。

（2）收购程序

2007 年 8 月 28 日，天津台荣董事会作出决议，同意李莉女士将所持天津台荣 70%股权转让至长荣有限，李莉女士与长荣有限以 2006 年 12 月 31 日经审计净资产为依据最终确定上述 70%股权转让总金额为 1,061.22 万元。2007 年 8 月 30 日，天津市北辰区对外经济贸易委员会出具津辰外经发[2007]205 号《关于对台荣机械精密机械工业有限公司股权转让申请的批复》文件，同意上述股权转让。2007 年 9 月 5 日，天津市人民政府为天津台荣换发了《台港澳侨投资企业批准证书》，2007 年 9 月 11 日，天津市工商行政管理局核准了上述事项的变更登记并为天津台荣换发了企业法人营业执照。

（3）收购天津台荣对公司的影响

本次收购前，公司、天津台荣在同一实际控制人下经营，本次收购影响如下：

合并后，天津台荣根据发行人的生产计划安排为其进行配件的机加工业务，使公司研发、生产相互匹配，产业链协同效应显现。本次收购有利于彻底消除同业竞争与关联交易，有利于公司规范运作，提高抗风险能力。

天津台荣与发行人财务状况方面的比较情况如下：

单位：万元

时间	项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2007年度	天津台荣①	1,815.50	1,639.42	1,652.63	354.02
	长荣股份（合并）②	15,940.53	8,704.49	18,107.55	4,251.25
	比例①/②	11.39%	18.83%	9.13%	8.33%
2008年度	天津台荣③	1,978.07	1,829.94	7,110.80	200.55
	长荣股份（合并）④	23,857.83	11,494.30	20,592.98	4,824.84
	比例③/④	8.29%	15.92%	34.53%	4.16%
2009年度	天津台荣⑤	2,268.27	2,067.48	2,249.27	250.05
	长荣股份（合并）⑥	30,940.42	14,766.44	24,608.88	6,228.70
	比例⑤/⑥	7.33%	14.00%	9.14%	4.01%
2010年1-6月	天津台荣⑦	2,518.84	2,310.91	1,482.94	243.42
	长荣股份（合并）⑧	40,564.45	18,329.24	15,141.89	3,562.80
	比例⑦/⑧	6.21%	12.61%	9.79%	6.83%

报告期内，天津台荣的总资产、净资产、营业收入（2008 年度除外）、净利润等指标占长荣股份（合并）的比例均较小，其中 2008 年天津台荣的营业收入

较大，主要是公司于 2004 年进口卧式镗铣床 1 台、数控铣床 1 台、亚威龙门立式加工中心 2 台等 4 台设备，根据有关规定，外商投资企业进口设备在监管期内免征进口关税，2007 年 10 月 28 日长荣有限由外资企业变更为内资企业，该 4 台设备提前解除监管需要补税 409,458.31 元，在办理提前解除监管手续过程中，海关需进行相关的现场核查、设备核价等工作，至 2008 年 7 月方办理完毕补税手续。在提前解除监管手续未办理完毕之前，暂无法办理有关进出口业务。为不影响公司正常生产经营，2008 年 1-8 月份公司暂通过控股子公司天津台荣代理公司的进出口业务。

（4）收购天津台荣股权交易的资金支付情况

2007 年 8 月 28 日，公司召开董事会审议通过了现金收购李莉持有的天津台荣 70%股权的决议；2007 年 9 月 11 日，股权变更登记手续办理完毕；2007 年 9 月 30 日，公司的股权收购价款支付完毕。天津台荣截至 2007 年 9 月 30 日经审核的净资产为 15,162,874.06 元，按持股比例 70%计算应享有的份额为 10,614,011.84 元，公司实际支付 10,612,240.00 元，差额 1,771.84 元计入资本公积。

2、受让上海长荣70%股权

（1）合并前发行人与被合并公司之间的关系

长荣股份收购上海长荣前，上海长荣的经营范围：生产模切机、烫金机、糊盒机等相关的印刷包装机械，包装材料简单加工，销售自产产品，并提供相关的技术咨询服务（涉及许可经营的凭许可证经营）。

合并前，2007 年上海长荣的营业收入中 66.29%来自长荣股份，其他为对客户提供设备维修实现的收入；2008 年上海长荣的营业收入全部来自长荣股份，2007-2008 年上海长荣对长荣股份销售产品情况如下：

项 目	2008年度		2007年度	
	金额（万元）	占营业收入比例	金额（万元）	占营业收入比例
销售钢板等材料	176.63	100%	27.88	13.81%
加工费	——	——	105.98	52.48%
营业收入	176.63	100%	201.94	100%

2009 年 1 月 14 日前，上海长荣印刷设备有限公司由台湾有恒机械工业有限公司控制，按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定，本次合并属于非同一控制下企业合并。公司收购完成后，上海长荣经营范围不变。

（2）收购过程

2007 年 11 月 12 日，上海长荣（原名“有恒（上海）印刷机械有限公司”）董事会作出决议，同意台湾有恒将其持有的上海长荣 70%股权转让至长荣有限，经双方协商该部分股权转让总金额为 12.6 万美元。台湾有恒与长荣有限签订《股权转让协议》，并约定自签订协议之日起 30 日内一次性付清股权转让款。2007 年 11 月 13 日，经长荣有限董事会决议，同意公司受让台湾有恒所持的上海长荣 70%股权。2007 年 12 月 20 日，上海市浦东新区人民政府出具了浦府项字[2007]第 819 号《关于同意有恒（上海）印刷机械有限公司股权转让的批复》文件，同意上述股权转让。2007 年 12 月 28 日，上海长荣完成了本次股权转让的工商登记资料变更手续，上海市工商行政管理局浦东新区分局为上海长荣换发了企业法人营业执照。

由于 2007 年 12 月 7 日长荣有限完成改制、公司名称发生变更，而 2007 年 11 月 12 日的股权转让协议与 2007 年 12 月 20 日的上海市浦东新区人民政府关于股权转让批复中的受让方名称及上海长荣换发的营业执照中的股东名称仍为“长荣有限”，致使长荣股份无法获得外汇管理部门及税务部门的核准，导致股权转让款无法支付、股权转让协议无法按计划实施。

因此，2008 年 9 月 30 日，双方签订关于本次股权转让的补充协议，重新约定上海长荣 70%股权的转让金额以 2008 年 9 月 30 日上海长荣经审计净资产的 70%确定，转让总金额为人民币 171.49 万元。截止 2008 年 9 月 30 日，上海长荣资产总额 281.78 万元，负债总额 36.79 万元，净资产 244.99 万元，未分配利润 75.23 万元。

2008 年 10 月 21 日，上海市人民政府对上海长荣换发了《台港澳侨投资企业批准证书》，企业法人名称变更为“长荣（上海）印刷设备有限公司”。2008 年 10 月 30 日，上海市工商行政管理局浦东新区分局换发了企业法人营业执照。至此，上海长荣的企业法人名称变更为长荣（上海）印刷设备有限公司，同时完成了其中方股东长荣股份的名称变更。

2009 年 1 月 8 日，国家外汇管理局天津市分局出具了编号（津）汇资核字第 F120000200900013 号《国家外汇管理局资本项目外汇业务核准件》，核准同意长荣股份购汇支付股权转让款。至 2009 年 1 月 14 日，本次股权转让款支付完毕。

（3）对公司财务状况的影响

合并后，上海长荣根据发行人的生产计划安排为其代理采购钢板等材料，使

公司研发、生产相互匹配，产业链协同效应显现。

本次收购有利于公司彻底消除同业竞争与关联交易，有利于公司规范运作，提高抗风险能力。

上海长荣与发行人财务状况的比较情况如下：

单位：万元

时间	项 目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2008年度	上海长荣①	230.12	186.50	176.63	-34.02
	长荣股份（合并）②	23,857.83	11,494.30	20,592.98	4,824.84
	比例①/②	0.96%	1.62%	0.86%	-0.71%
2009年度	上海长荣③	316.39	180.44	396.51	-6.06
	长荣股份（合并）④	30,940.42	14,766.44	24,608.88	6,228.70
	比例③/④	1.02%	1.22%	1.61%	-0.10%
2010年1-6月	上海长荣⑤	382.64	264.99	279.05	84.55
	长荣股份（合并）⑥	40,564.45	18,329.24	15,141.89	3,562.80
	比例⑤/⑥	0.94%	1.45%	1.84%	2.37%

公司收购上海长荣股权前后，其总资产、净资产、营业收入规模及净利润水平占长荣股份（合并）的比例均较小，本次收购未对公司正常生产经营产生重大影响。

经核查，保荐人认为，发行人为了避免同业竞争、减少并规范关联交易，收购天津台荣和上海长荣，有利于发行人持续规范运作；收购未导致发行人主营业务、董事、高级管理人员和实际控制人发生变更，未构成对公司经营模式与持续经营能力的重大改变；符合有关法律法规的规定，符合公司利益，不构成对本次发行上市的障碍。

（4）收购上海长荣股权交易的资金支付情况

2007 年 11 月 13 日，公司召开董事会审议通过了现金收购台湾有恒持有的上海长荣 70%股权的决议；2008 年 10 月 30 日，股权变更登记手续办理完毕；2009 年 1 月 14 日，公司的股权收购价款支付完毕。上海长荣截至 2009 年 1 月 14 日的可辨认净资产的公允价值为 1,864,950.21 元，按持股比例 70%计算应享有的份额为 1,305,465.15 元，公司实际支付 1,714,917.77 元，多支付的 409,452.62 元计入当期投资损失。

3、委托刘天生先生开发“一种滚筒式真空吸纸装置及其工作方法”项目

2008 年 10 月，公司与刘天生先生签署“委托开发合同”委托刘天生先生为

公司开发“一种滚筒式真空吸纸装置及其工作方法”项目，合同约定：刘天生先生应在合同生效后 12 个月内完成合同约定的研究开发工作，并在上述期限内将技术成果提交给公司，由公司向国家知识产权局申请专利，委托开发完成的技术成果申请专利时，刘天生先生可以作为专利权的开发人或发明人，但专利权属于本公司，本公司对该专利拥有专属使用权。

4、委托台湾鸿发开发“多轴联动定位控制系统”

2007 年 12 月 10 日，公司（委托方）与台湾有恒（代理方）、台湾鸿发国际科技有限公司（开发方）签订《委托开发“多轴联动定位控制系统”协议书》，协议约定：①公司委托台湾鸿发国际科技有限公司开发多轴联动定位控制系统 MP2008，系统代号为 MP2008；②开发成果归公司所有，利用本开发成果申请专利或进行版权登记的权利以及由此获得的并不限于上述权利的任何知识产权，亦属公司所有；③未经公司许可，开发方不得使用、处分开发成果；未经公司许可，开发方不得向第三方泄露开发成果；④开发费总额为 120 万元人民币由公司承担。

5、李莉女士代垫公司设立香港长荣前期费用

2008 年 9 月，李莉女士代垫公司设立香港长荣前期费用合计人民币 1.47 万元，截至目前，公司已将上述费用支付给李莉女士。

6、向赛捷图文销售配件及购买设备

报告期内，公司于 2008 年向赛捷图文销售配件 0.48 万元；于 2009 年下半年和 2010 年上半年向赛捷图文购买供墨系统、控制软件等用于研发使用，金额分别为 58.12 万元和 56.41 万元。

7、向金鼎旅行社支付旅游费用

2010 年 6 月，公司向金鼎旅行社支付旅游费用 3.20 万元。

四、发行人规范关联交易的制度安排

（一）关联交易决策权利与程序的规定

1、根据《公司章程》、《关联交易管理制度》、《独立董事工作细则》，发行人与关联方进行交易，遵循以下原则：

（1）尽量避免或减少与关联人之间的关联交易。

（2）确定关联交易价格时，应遵循“公平、公正、公开以及等价有偿”的

原则，并以书面协议方式予以确定。

（3）对于必须发生的关联交易，应切实履行信息披露的有关规定。

（4）关联董事和关联股东回避表决的原则。

（5）必要时聘请独立财务顾问或专业评估机构发表意见和报告的原则。

2、《公司章程》、《关联交易管理制度》及《独立董事工作细则》对关联交易决策的有关规定如下：

（1）公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在1,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，应当比照公司章程规定的有关标准聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

（2）股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应当回避表决。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。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

（3）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。

（4）独立董事应就公司的股东、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欠款的事项向董事会或股东大会发表独立意见。

（二）发行人减少及规范关联交易的有关措施

1、2007年8月28日，公司董事会通过决议，以人民币1,061.22元收购李莉女士所持有的天津台荣的70%的股权。2007年9月11日，天津台荣完成工商变更，本次收购完成后天津台荣成为公司控股子公司。

2007年11月13日，经长荣有限董事会决议，同意公司受让台湾有恒所持的上海长荣70%股权。2007年12月28日，上海长荣完成了本次股权转让的工商登记资料变更手续，上海市工商行政管理局浦东新区分局为上海长荣换发了企业法人营业执照，2009年1月14日股权转让款支付完毕，纳入公司合并报表。

2、为避免和消除可能出现的公司股东利用其地位从事损害本公司及中小股

东的利益，公司于 2007 年股份公司成立后，经公司创立大会决议引入 3 名独立董事，建立独立董事制度。

3、自 2009 年 7 月开始，发行人在台湾地区的采购业务不再通过台湾有恒代理，而是全部通过台湾另一家公司 Henry Machinery Co., LTD.向最终供应商实施统一代理采购；随后，公司于 2010 年初与该代理商 Henry Machinery Co., LTD.及 29 家台湾主要的最终供应商（占 2009 年全部 49 家台湾供应商的 59.18%）分别签订了三方框架采购合同。

4、对于今后不可避免的关联交易，发行人在《公司章程》中规定了关联交易的回避制度、决策权限、决策程序等。同时在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公开、公允、合理，从而保护公司和股东的利益。

五、独立董事对报告期重大关联交易的意见

公司按照相关法律、法规对《公司章程》进一步完善，并于 2008 年 2 月 12 日召开的股东大会审议通过了《关联交易管理制度》、《董事会议事规则》、《独立董事工作细则》，对关联交易决策权利与程序进一步完善规范。

2010 年 9 月 30 日，公司全体独立董事就报告期内日常经营性关联交易发表如下独立意见：“2007 年-2010 年 6 月，公司与关联方发生的经常性关联交易包括①通过有恒国际（香港）有限公司向台湾有恒机械工业有限公司采购货物及通过全资子公司长荣股份（香港）有限公司向台湾有恒机械工业有限公司采购货物；②公司向长荣（上海）印刷设备有限公司（原“有恒（上海）印刷机械有限公司”）销售配件及向有恒国际（香港）有限公司销售模烫机、糊盒机。

上述经常性关联交易，交易定价按相关产品的市场价格确定，公允合理；公司董事会已就上述关联交易依照《公司法》等法律法规及《章程》进行了审核和表决，关联董事依法回避，该表决合法、有效，符合公正、公开、诚信的原则；公司关联交易定价公允、程序合法，无违反法律、公司《章程》及损害其他股东权益的情况。”

第八节　董事、监事、高级管理人员及其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

（一）董事

1、李莉女士：出生于 1971 年，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历。1992 年参加工作，高级经济师，天津市第十四届和第十五届人大代表，2005 年获全国城镇妇女“巾帼建功”标兵荣誉称号，获 2006 年度天津市劳动模范称号。

中国包装联合会第七届理事会常务理事，中国印刷及设备器材工业协会包装印刷分会第六届副理事长，天津市包装技术协会副会长。1992 年-1995 年，历任天津有恒机械电子有限公司财务经理、总经理；1995 年-2005 年，任天津长荣印刷包装设备有限公司总经理；2005 年-2007 年，任天津长荣印刷包装设备有限公司董事长兼总经理；2007 年至今，任本公司董事长兼总经理。目前兼任天津台荣精密机械工业有限公司董事长、总经理，长荣（上海）印刷设备有限公司董事长、总经理，长荣股份（香港）有限公司董事，天津名轩投资有限公司董事长，天津滨海天创众鑫投资基金有限公司董事长。

2、赵铁流先生：出生于 1957 年，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1990 年-1993 年，任天津财经大学会计系党总支副书记；1994 年-1996 年，任天津市汇金期货公司常务副总经理；1997 年-2001 年，任天津证券监督管理局期货监管处、机构监管处处长；2002 年-2003 年，任深圳市威达医用科技股份有限公司董事长、总经理；2004 年至今，任香港三元集团有限公司董事总经理。现任本公司董事，天津滨海天创众鑫股权投资基金有限公司董事，香港事安集团有限公司非执行董事。

3、朱辉女士：出生于 1970 年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级会计师。1992 年-1999 年，任天津滨海会计师事务所审计经理；1999 年-2005 年，任天津津源会计师事务所审计合伙人（后合并为五洲联合会计师事务所）；2005 年-2007 年，任德勤华永会计师事务所审计合伙人；2007 年至今，任渤海产业投资基金管理有限公司财务总监。现任本公司独立董事。

4、刘书瀚先生：出生于 1954 年，中国国籍，无境外永久居留权，经济学博

士，教授，天津市第十五届人大代表。天津市优秀海外留学归国人员，享有国务院特殊津贴。1982 年-1991 年，任天津财经学院党委常委、团委书记、学生处处长（其间 1990 年 5 月-1991 年 5 月在日本证券公司研修学习）；1992-1999 年，赴日本留学；1999 年-2000 年，任南开大学国际商学院副教授；2000 年-2007 年，任天津商学院副院长、院长兼党委副书记；2007 年至今，任天津商业大学校长兼党委副书记。现任本公司独立董事，教育部高等学校经济学类学科专业教学指导委员会委员，中国工业经济学会副会长，欧美同学会·中国留学人员联谊会副会长，天津市侨联副主席，中国高教协会高教管理研究会常务理事，天津市外国经济研究会副会长，天津市日本经济研究会副会长。

5、陆长安先生：出生于 1948 年，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1968 年参加工作，高级经济师。1993 年-1996 年，任北京市北人集团公司、北人股份有限公司总经济师；1996 年-1998 年，任北京市北人集团公司副总经理；1998 年-2000 年，任北京市北人印刷机械股份有限公司总经理；2000 年-2007 年，任北京市北人集团公司总经理；2008 年至今，任中国机械工业企业管理协会副理事长。现任本公司独立董事。

（二）监事

1、巴崇昌先生：出生于 1955 年，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1972 年-1998 年，历任天津市天津东方红印刷厂车间工人、车间主任、副总经理等职务；1998 年-2007 年，任天津长荣印刷包装设备有限公司售后服务经理；2007 年至今，任本公司售后服务经理，监事会主席。

2、刘丹先生：出生于 1980 年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2003 年-2004 年，任天津长荣印刷包装设备有限公司办公室职员；2004 年-2006 年，任天津长荣印刷包装设备有限公司管理部职员；2006 年-2007 年，任天津长荣印刷包装设备有限公司管理部副理；2007 年至今，任本公司管理部副理，监事。

3、靳宏伟女士：出生于 1977 年，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1995 年-2000 年，任天津长荣印刷包装设备有限公司办公室职员；2001 年-2007 年，任天津长荣印刷包装设备有限公司市场部职员；2007 年至今，历任本公司办公室副主任、主任，工会主席，职工代表监事。

（三）高级管理人员

1、李莉女士：简历参见本节“董事会成员简历”。

2、李筠先生：出生于 1955 年，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，高级会计师。1979 年-1980 年，天津市电气控制设备厂总装车间工人；1980 年-1986 年，任天津市电气控制设备厂财务科成本会计；1987 年-1989 年，任天津市电气控制设备厂财务科副科长；1989 年-1991 年，任天津市电气开关公司副总会计师；1992 年-1996 年，任天津市电气开关公司总会计师；1996 年-2001 年，任天津市电气开关公司总经理；2002 年-2004 年，任天津市大地天方建筑设计有限公司副总经理兼财务总监；2004 年-2007 年，任天津长荣印刷包装设备有限公司财务总监；2007 年-2008 年，任本公司财务总监兼董事会秘书；2008 年至今，任本公司副总经理兼董事会秘书。

3、沈智海先生：出生于 1960 年，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。1982 年-1993 年，任上海东风机器厂任机械设计工程师；1993 年-2001 年，任上海亚华印刷机械有限公司主任设计工程师；2001 年-2004 年，任天津长荣印刷包装设备有限公司总工程师；2004 年-2007 年，任有恒（上海）印刷机械有限公司研发中心经理；2008 年至今，任本公司副总经理。目前兼任长荣（上海）印刷设备有限公司副总经理。

4、王玉信先生：出生于 1977 年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师。2000 年-2001 年，任上海市上海亚华印刷设备有限公司设计部机械设计工程师；2001 年-2007 年，历任天津长荣印刷包装设备有限公司研发中心副理、经理；2008 年至今，任本公司副总经理兼总工程师。

5、李东晖先生：出生于 1974 年，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，会计师。1996 年-2007 年，历任天津水泥工业设计研究院会计、财务主管、审计室副主任；2007 年-2008 年，任北京五联方圆会计师事务所有限公司项目经理；2008 年至今，任本公司财务总监。

（四）其他核心人员

公司其他核心人员主要包括：王玉信、韦树远、赵科云、董晓岭、彭章波、陈光和张耀辉。

1、王玉信先生：简历参见本节“高级管理人员简历”。

2、韦树远先生，出生于 1979 年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师。2001 年，任武钢轧辊有限责任公司设备管理；2002 年-2007 年，任天津长荣印刷包装设备有限公司机械设计主管；2007 年至今，任本公司机械设计主管。

3、赵科云先生，出生于1974年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师。1997年-2001年在上海市亚华印刷机械有限公司任产品开发设计师；2001年-2007年，任天津长荣印刷包装设备有限公司机械设计主管；2008年至今，任本公司研发中心经理助理。

4、董晓岭先生，出生于1982年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，助理工程师。2004年-2007年，任天津长荣印刷包装设备有限公司机械设计工程师；2007年至今，任本公司机械设计工程师。

5、彭章波先生，出生于1981年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，助理工程师。2004年-2007年，任天津长荣印刷包装设备有限公司机械设计工程师；2007年至今，任本公司机械设工程计师。

6、陈光先生，出生于1979年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，助理工程师。2004年-2007年，任天津长荣印刷包装设备有限公司研发中心电气工程师；2007年至今，任本公司电气设计主管。

7、张耀辉先生，出生于1978年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2002年-2004年1月，任科腾工业有限公司电气工程师；2004年1月-2004年10月，任天津自动化仪表研究所自动化工程师；2004年10月-2005年4月，任隆电电气有限公司电气工程师；2005年-2007年，任天津长荣印刷包装设备有限公司电气工程师；2007年至今，任本公司电气工程师。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

2007年11月30日，公司召开创立大会，经筹委会提名，选举李莉、赵铁流、朱辉、刘书瀚、陆长安为第一届董事会成员，其中朱辉、刘书瀚、陆长安为独立董事。同日，经公司第一届董事会第一次会议决议，选举董事李莉女士为公司董事长。

2007年11月30日，公司召开创立大会，经李莉女士提名，选举巴崇昌、刘丹为监事，与由2007年11月20日公司第一次职工代表大会选举产生的职工代表监事靳宏伟组成公司第一届监事会。同日，经公司第一届监事会第一次会议决议，推选巴崇昌为公司第一届监事会主席。

上述董事、监事的任期为2007年11月30日至2010年11月29日。

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有本公司股权情况

单位：万股

姓名	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	股数	比例	股数	比例	股数	比例	股数	比例
李莉	7,195.50	95.94%	7,195.50	95.94%	7,350.00	98.00%	7,350.00	98.00%
赵俊伟	115.50	1.54%	115.50	1.54%	115.50	1.54%	115.50	1.54%

截至本招股说明书签署日，公司董事长兼总经理李莉女士直接持有公司65.94%的股份，通过名轩投资间接持有公司30%的股份。名轩投资为公司第二大股东，李莉女士持有其90%的股份，裴美英女士（与李莉女士为母女关系）持有其10%的股份。

赵俊伟持有公司1.54%的股份，其与公司董事赵铁流系兄弟关系。

截至本招股说明书签署日，上述人员直接或间接持有的公司股份不存在质押或冻结的情况。此外，公司其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属均不存在直接或间接持有本公司股份的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事长兼总经理李莉女士持有名轩投资90%股份。李莉女士通过名轩投资间接持有金鼎旅行社90%股份、天创众鑫49.806%股份和赛捷图文20%股份。李莉女士的对外投资情况如下表所示：

姓名	被投资企业名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	持股方式
李莉	名轩投资	900	90.00	直接
	金鼎旅行社	27	90.00	间接
	天创众鑫	3,564	49.806	间接
	赛捷图文	40	20.00	间接

除上述列明的投资情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员无其他对外投资，且上述对外投资不存在与本公司的利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况

2009 年度，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在本公司领取薪酬情况如下表所示：

姓　名	职　务	年薪/津贴（万元）
李　莉	董事长、总经理	50.00
赵铁流	董事	6.00
朱　辉	独立董事	6.00
刘书瀚	独立董事	6.00
陆长安	独立董事	6.00
巴崇昌	监事会主席	15.83
刘　丹	监事	5.80
靳宏伟	职工代表监事	4.26
沈智海	副总经理	20.81
李　筠	副总经理、董事会秘书	14.10
李东晖	财务总监	13.90
王玉信	副总经理、总工程师	13.73
赵科云	其他核心人员	8.08
韦树远	其他核心人员	8.44
董晓岭	其他核心人员	4.19
彭章波	其他核心人员	4.17
陈光	其他核心人员	6.11
张耀辉	其他核心人员	5.94

除以上薪酬和津贴以外，发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未在本公司及其关联企业享受其他待遇和退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况如下表所示：

姓　名	在本公司职务	兼职公司	与发行人的关系	任职和兼职职务
李　莉	董事长	天津台荣精密机械工业有限公司	控股子公司	董事长、总经理
		长荣（上海）印刷设备有限公司	控股子公司	董事长、总经理
		长荣股份（香港）有限公司	控股子公司	董事
		天津名轩投资有限公司	公司股东，同受控股股东、实际控制人控制	董事长
		天津滨海天创众鑫股权投资基金有限公司	同受控股股东、实际控制人控制	董事长
赵铁流	董事	香港三元集团有限公司	无关系	董事总经理
		天津滨海天创众鑫股权投资基金有限公司	同受控股股东、实际控制人控制	董事
		香港事安集团有限公司	无关系	非执行董事
朱　辉	独立董事	渤海产业投资基金管理有限公司	无关系	财务总监
刘书瀚	独立董事	天津商业大学	无关系	校长、党委副书记
		中国高教协会高教管理研究会	无关系	常务理事
		中国工业经济学会	无关系	副会长
		教育部高等学校经济学类学科专业教学指导委员会	无关系	委员
		天津市外国经济研究会	无关系	副会长
		天津市日本经济研究会	无关系	副会长
		欧美同学会·中国留学人员联谊会	无关系	副会长
		天津市侨联	无关系	副主席
陆长安	独立董事	中国机械工业企业管理协会	无关系	副理事长
沈智海	副总经理	长荣（上海）印刷设备有限公司	控股子公司	副总经理

除上表所述情况外，发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员没有在其他公司兼职情况。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在亲属关系。

七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所签订的协议

公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员中同为公司职工的人员签订了《劳动合同》，并与董事、监事、高级管理人员分别签订了《董事服务合同》、《监事服务合同》和《高级管理人员服务合同》，与其他核心人员签订了《员工保密及竞业限制协议》。除此之外，上述人员未与公司签订任何的借款、担保等协议。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事及高级管理人员均符合法律、法规和《公司章程》规定的任职资格。

九、董事、监事及高级管理人员近两年任职变动情况

（一）董事变动情况

2007 年 11 月 30 日，经公司创立大会决议，选举李莉、赵铁流、朱辉、刘书瀚以及陆长安为公司第一届董事会董事。截至本招股说明书签署日，公司董事未发生变化。

（二）监事变动情况

2007 年 11 月 30 日，经公司创立大会决议，选举巴崇昌、刘丹为第一届监事会监事，上述两名监事与职工代表监事靳宏伟组成公司第一届监事会。截至本招股说明书签署日，公司监事未发生变化。

（三）高级管理人员变动情况

2007 年 11 月 30 日，经公司第一届董事会第一次会议决议，聘任李莉女士为公司总经理，聘任刘俊光先生为公司副总经理，聘任李筠先生为公司董事会秘书兼任财务总监。

2008 年 1 月 20 日，为充实公司原有经营管理团队，经公司第一届董事会第二次会议决议，聘任沈智海先生为公司副总经理，聘任王玉信先生为公司总工程师、副总经理。

2008 年 7 月 31 日，为进一步提高公司决策管理水平，经公司第一届董事会

第四次会议决议，同意李筠先生辞去财务总监，聘请李筠先生担任公司副总经理，聘任李东晖先生为公司财务总监。

2010 年 4 月 25 日，刘俊光先生因身体原因向公司提出辞职，经公司第一届董事会第十一次会议决议，同意刘俊光先生辞去公司副总经理。

综上所述，发行人最近两年内董事、监事一直没有发生变化；沈智海在担任发行人副总经理前曾担任发行人董事；王玉信在担任发行人总工程师、副总经理前为发行人本部研发中心经理，系发行人的核心技术人员；李筠原任发行人财务总监兼董事会秘书，辞去财务总监后改任发行人副总经理兼董事会秘书，一直属于发行人的高级管理人员。

第九节　公司治理

公司按照《公司法》等相关法律法规及规范性文件的要求，建立了较为完善的法人治理结构。2007 年 11 月 30 日，本公司召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》，选举产生了第一届董事会和第一届监事会。2010 年 2 月 5 日，公司 2009 年度股东大会审议通过了修订后的《公司章程》。

公司成立后，先后制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《董事会提名委员会工作制度》、《董事会战略委员会工作制度》、《董事会审计委员会工作制度》及《董事会薪酬与考核委员会工作制度》等有关制度，相关机构和人员能够按照《公司法》等有关法律法规、《公司章程》和公司内部制度的规定规范运作，依法履行各自的权利和义务。

一、公司治理制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是本公司的最高权力机构。2008 年 2 月 12 日，公司 2007 年年度股东大会审议通过了《股东大会议事规则》，对股东大会的权责和运作程序进行了具体规定。2010 年 2 月 5 日，公司 2009 年度股东大会审议通过了修订后的《股东大会议事规则》。

截至本招股说明书签署日，本公司历次股东大会均按照《公司章程》及《股东大会议事规则》规定的程序召开，对本公司董事和监事选举、财务预决算、利润分配、重大投资、公司重要规章制度的制定和修改，首次公开发行股票的决策和募集资金投向等重大事宜做出了有效决议。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，公司董事会由 5 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 人。公司现任董事会为 2007 年 11 月 30 日公司召开创立大会时选举出的第一届董事会。2008 年 2 月 12 日，公司 2007 年年度股东大会审议通过了《董事会议事规则》，对董事会的权责和运作程序进行了具体规定。2010 年 2 月 5 日，公司 2009 年度股东大会审议通过了修订后的《董事会议事规则》。

截至本招股说明书签署日，本公司历次董事会均按照《公司章程》及《董事会议事规则》规定的程序召开。董事会除审议日常事项外，对本公司高管人员任免、一般性规章制度的制定等方面切实发挥了作用，依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，监事会由 3 名监事组成，设主席 1 人，其中职工代表的比例不低于 1/3。公司现任监事会中职工代表监事由 2007 年 11 月 20 日公司第一次职工代表大会选举产生，由股东提名的监事为 2007 年 11 月 30 日公司召开创立大会时选举产生。2008 年 2 月 12 日，公司 2007 年年度股东大会审议通过了《监事会议事规则》，对监事会的权责和运作程序进行了具体规定。2010 年 2 月 5 日，公司 2009 年度股东大会审议通过了修订后的《监事会议事规则》。

截至本招股说明书签署日，本公司历次监事会均按照《公司章程》及《监事会议事规则》规定的程序召开。监事会除审议日常事项外，在检查公司财务，对董事、高级管理人员执行公司职务的行为监督等方面发挥了重要作用。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，本公司董事会设独立董事 3 名。2007 年 11 月 30 日，公司召开创立大会选举朱辉、刘书瀚、陆长安为公司独立董事。其中朱辉女士为拥有高级会计师职称的会计专业人员，刘书瀚先生为经济学科博士、大学教授，陆长安先生为印刷机械行业专家。2008 年 2 月 12 日，公司 2007 年年度股东大会审议通过了《独立董事工作细则》及《关于公司独立董事津贴的议案》，对独立董事任职资格、选聘、任期、权责、津贴等做出了具体规定。2010 年 2 月 5 日，公司 2009 年度股东大会审议通过了修订后的《独立董事工作细则》。

截至本招股说明书签署日，公司独立董事严格按照《公司章程》及《独立董事工作细则》的相关规定行使其应尽职责，积极参与公司的重大经营决策，对公司的董事、高管的聘任与薪酬确定、报告期内的审计报告及关联交易等事项发表了独立意见，在本公司经营管理、发展战略、内部治理等方面发挥了积极作用，有力地保障了公司经营决策的科学性和公正性。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，公司设董事会秘书，董事会秘书为公司高级管理人员。董事会秘书由公司董事长提名，董事会聘任或解聘。根据 2007 年 11 月 30

日公司第一届董事会第一次会议决议，聘任李筠为董事会秘书。2008 年 1 月 20 日公司第一届董事会第二次会议审议通过了《董事会秘书工作制度》，对董事会秘书的选聘、权责等做出了具体的规定。

截至本招股说明书签署日，本公司董事会秘书忠实、勤勉的履行了其职责。

（六）董事会专门委员会情况

1、专门委员会的设置

2008 年 1 月 20 日，公司第一届董事会第二次会议审议通过了《关于选举公司董事会专门委员会委员的议案》、《董事会提名委员会工作制度》、《董事会战略委员会工作制度》、《董事会审计委员会工作制度》及《董事会薪酬与考核委员会工作制度》，各专门委员会设置如下：

提名委员会委员：陆长安、刘书瀚、李莉；委员会主任为陆长安。

战略委员会委员：李莉、朱辉、陆长安；委员会主任为李莉。

审计委员会委员：朱辉、陆长安、赵铁流；委员会主任为朱辉。

薪酬与考核委员会委员：陆长安、朱辉、赵铁流；委员会主任为陆长安。

董事会各专门委员会的人员设置符合《公司法》、《上市公司治理准则》等有关法律法规的规定。截至本招股说明书签署日，本公司董事会各专门委员会严格按照相关工作制度运行，各专门委员会的委员忠实、勤勉的履行了其职责。

2、董事会审计委员会议事规则

根据公司《董事会审计委员会工作制度》，审计委员会议事规则如下：

审计委员会每年至少召开四次会议。审计委员会每季度与内部审计部门召开一次会议，听取该部门关于内部审计工作情况和发现的问题的报告，并可讨论、审议其职责范围内的其他事宜。二分之一以上独立董事或全体董事的三分之一以上、审计委员会委员可提议召开审计委员会临时会议；审计委员会主任无正当理由，不得拒绝前述董事、委员提出的开会要求。

审计委员会主任负责召集和主持审计委员会会议，当审计委员会主任不能或无法履行职责时，由其指定一名其他委员代行其职责；审计委员会主任既不履行职责，也不指定其他委员代行其职责时，其余两名委员可协商推选其中一名委员代为履行审计委员会主任职责。

会议应由三分之二委员出席方可举行，每名委员有一票表决权，会议作出决议必须经全体委员的过半数通过有效。审计委员会委员可以亲自出席会议，也可

以委托其他委员代为出席会议并行使表决权。

3、董事会审计委员会运行情况

审计委员会自设置以来，按照《董事会审计委员会工作制度》的规定，每季度听取内部审计部门关于公司内部审计工作情况的报告，并审议通过相关议案，具体情况如下：

审计委员会于 2008 年 4 月 5 日、2008 年 7 月 5 日和 2008 年 10 月 4 日召开会议，分别听取内部审计部对公司 2008 年 1 季度、第 2 季度和第 3 季度内部审计工作情况的报告。2009 年 2 月 10 日，审计委员会召开会议，审议通过了《关于 2009 年聘请信永中和会计师事务所有限公司的议案》、《关于公司 2008 年财务决算报告的议案》。

审计委员会于 2009 年 4 月 4 日、2009 年 7 月 4 日和 2009 年 10 月 3 日召开会议，分别听取内部审计部对公司 2009 年 1 季度、第 2 季度和第 3 季度内部审计工作情况的报告。2010 年 1 月 15 日，审计委员会召开会议，审议通过了《关于 2010 年继续聘请信永中和会计师事务所有限公司的议案》、《关于公司 2009 年财务决算报告的议案》、《关于公司 2007-2009 年度审计报告的议案》。

审计委员会于 2010 年 4 月 3 日和 2010 年 7 月 15 日召开会议，分别听取内部审计部对公司 2010 年 1 季度和第 2 季度内部审计工作情况的报告。2010 年 4 月 25 日，审计委员会召开会议，审议通过了《关于公司 2007—2010 年第一季度审计报告的议案》。2010 年 9 月 30 日，审计委员会召开会议，审议通过了《关于公司 2007—2010 年半年度审计报告的议案》。

二、公司有关违法违规情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照相关法律法规及公司章程的规定开展经营，最近三年内不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、公司资金占用及对外担保情况

公司有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。《公司章程》已明确对外担保的审批权限和审议程序，从制度上保证公司的对外担保行为，公

司最近三年不存在对外担保情况。

四、管理层对内部控制制度的自我评估及注册会计师的鉴证意见

（一）管理层的自我评估意见

本公司已经根据自身经营特点制定了一系列内部控制规章制度，并得到了有效执行，保证了本公司各项生产经营活动的正常开展。本公司管理层认为：本公司的内部控制就整体而言体现了完整性、合理性及有效性，并确信本公司已经按照财政部等五部委联合颁布的《企业内部控制基本规范》对截至 2010 年 3 月 31 日的所有重大方面保持了有效的内部控制。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

发行人会计师根据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3101 号－历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》对公司内部控制设计的合理性和执行的有效性进行了鉴证，并出具了信永中和 XYZH/2010TJA2020-2 号《内部控制审核报告》，其评价意见为：“长荣股份按照财政部等五部委联合颁布的《企业内部控制基本规范》所设定的标准于 2010 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

五、公司关于对外投资与担保的制度

2009 年 9 月 5 日，公司召开 2009 年第一次临时股东大会，审议通过了《对外投资管理制度》和《对外担保管理制度》；2010 年 2 月 5 日，公司召开 2009 年度股东大会，审议通过了《关于<对外投资管理制度>修订稿》。对公司对外投资及对外担保在决策权限和程序等方面做了具体的规定。

（一）对外投资管理制度

根据公司《<对外投资管理制度>修订稿》规定，公司对外投资由公司总部集中进行。公司对控股子公司及参股公司的投资活动参照本制度实施指导、监督及管理。公司投资决策程序及审批权限如下：

1、公司对外投资的决策机构为董事会或股东大会。

（1）对外投资符合下列标准之一的，由公司董事会负责审批：

①对外投资总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以下；

②对外投资在最近一个会计年度相关的营业收入低于公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%，或绝对金额低于 3000 万元；

③对外投资在最近一个会计年度相关的净利润低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%，或绝对金额低于 300 万元；

④对外投资低于公司最近一期经审计净资产的 50%，或绝对金额低于 3000 万元；

⑤对外投资产生的利润低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%，或绝对金额低于 300 万元。

（2）对外投资符合下列标准之一的，由董事会审议后，交公司股东大会批准：

①对外投资占公司最近一期经审计总资产的 50%以上；

②对外投资在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额在 3000 万元以上；

③对外投资在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额在 300 万元以上；

④对外投资占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额在 3000 万元以上；

⑤对外投资产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额在 300 万元以上。

2、在董事会或股东大会审议对外投资事项以前，公司应向全体董事或股东提供拟投资项目的可行性研究报告及相关资料，以便其作出决策。

报告期内公司的对外投资均依照相关规定履行了相关程序。

（二）对外担保制度

根据公司《对外担保管理制度》规定，公司对外担保实行统一管理，非经公司董事会或股东大会批准，任何人无权以公司名义签署对外担保的合同、协议或其他类似的法律文件。公司控股或实际控制子公司的对外担保，视同公司行为，其对外担保应执行母公司《对外担保管理制度》。公司对外担保应当遵循合法、审慎、互利、安全的原则，严格控制担保风险。公司对外担保审批程序如下：

1、公司对外担保的最高决策机构为公司股东大会，董事会根据《公司章程》有关董事会对外担保审批权限的规定，行使对外担保的决策权。超过公司章程规定的董事会审批权限的，董事会应当提出预案，并报股东大会批准。董事会组织管理和实施经股东大会通过的对外担保事项。

2、应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；

（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；

（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3000 万元；

（6）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保。

股东大会审议前款第（4）项担保事项时，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

公司在十二个月内发生的对外担保应当按照累积计算的原则适用本条的规定。

3、除上一条第（1）项至第（6）项所列的须由股东大会审批的对外担保以外的其他对外担保事项，由董事会决策。对于董事会权限范围内的担保事项，应当经出席董事会会议的三分之二以上董事同意。

4、公司可在必要时聘请外部专业机构对实施对外担保的风险进行评估，以作为董事会或股东大会进行决策的依据。

5、公司对外担保必须订立书面的担保合同和反担保合同。担保合同和反担保合同应当具备《中华人民共和国担保法》、《中华人民共和国合同法》等法律、法规要求的内容。

6、担保合同订立时，责任人必须全面、认真地审查主合同、担保合同和反担保合同的签订主体和有关内容。对于违反法律、法规、《公司章程》、公司董事会或股东大会有关决议以及对公司附加不合理义务或者无法预测风险的条款，应当要求对方修改。对方拒绝修改的，责任人应当拒绝为其提供担保，并向公司董事会或股东大会汇报。

7、公司董事长或经合法授权的其他人员根据公司董事会或股东大会的决议代表公司签署担保合同。未经公司股东大会或董事会决议通过并授权，任何人不得擅自代表公司签订担保合同。责任人不得越权签订担保合同或在主合同中以担保人的身份签字或盖章。

8、公司可与符合本制度规定条件的企业法人签订互保协议。责任人应当及时要求对方如实提供有关财务会计报表和其他能够反映其偿债能力的资料。

9、在接受反担保抵押、反担保质押时，由公司财务部会同公司法务人员，完善有关法律手续，特别是及时办理抵押或质押登记等手续。

10、公司担保的债务到期后需展期并需继续由其提供担保的，应作为新的对外担保，重新履行担保审批程序。

公司最近三年无对外担保情况。

六、投资者权益保护情况

为保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产权益、参与重大决策和选择管理者等权利，《公司章程》中规定公司年度财务报告、公司重大经营决策事项文件等财务信息和经营信息向公司股东公开，公司向股东所提供的信息保持了及时、准确、真实、完整，有效地保证了股东对公司信息的知情权。

《公司章程》明确了经营利润的分配顺序以及股东通过股东大会对于分红金额、分红方式等方面的决定权。报告期内公司关于年度经营利润的分配决议均符合公司法和公司章程规定，充分尊重了公司股东对出资形成收益所享有的资产收益权。

《公司章程》明确规定公司股东参与重大决策和选择管理者的权利，对于超出公司章程规定的董事会权利范围的重大事项，报告期内均通过股东会决议通过。公司股东通过选举董事组成董事会，形成公司日常权力机构，并通过董事会选举和更换公司高级管理人员。

为进一步保护社会公众投资者的权益，公司制定了《投资者关系管理制度》、《信息披露事务管理制度》等一系列规章制度，旨在切实建立公司与投资者的良好沟通平台，完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，形成公司与投资者之间长期、稳定、和谐的良性互动关系。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自发行人会计师出具的XYZH/2010TJA2020-1号《审计报告》。公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。如无特别说明，本节采用的货币币种均为人民币。

一、财务报表及编制方法

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：	—	—	—	—
货币资金	126,662,385.59	89,543,964.19	74,094,483.97	25,665,284.65
应收票据	22,881,734.04	20,612,500.00	8,407,254.77	6,272,343.64
应收账款	35,091,371.97	25,854,148.49	12,023,129.22	17,078,120.68
预付款项	18,974,913.62	16,104,978.06	8,820,876.32	5,045,969.84
应收利息	—	—	—	—
应收股利	—	—	—	—
其他应收款	2,780,614.56	5,687,479.63	3,822,597.32	1,511,131.58
存货	98,785,058.74	81,394,910.25	64,305,683.72	59,358,494.68
一年内到期的非流动资产	—	—	—	—
其他流动资产	518,141.46	244,006.09	162,341.88	
流动资产合计	305,694,219.98	239,441,986.71	171,636,367.20	114,931,345.07
非流动资产：	—	—	—	—
长期股权投资	—	—	—	—
固定资产	40,065,899.56	39,581,215.20	43,538,559.91	41,435,546.10
在建工程	38,057,647.16	8,708,886.65	725,500.00	—
工程物资	—	—	—	—
固定资产清理	—	—	—	—
无形资产	20,778,398.56	21,176,318.62	22,059,800.32	2,644,580.37
开发支出	—	—	—	—
长期待摊费用	51,638.89	83,141.36	—	—
递延所得税资产	996,733.06	412,692.33	618,095.42	393,802.85
非流动资产合计	99,950,317.23	69,962,254.16	66,941,955.65	44,473,929.32
资产总计	405,644,537.21	309,404,240.87	238,578,322.85	159,405,274.39

合并资产负债表（续）

负债和股东权益	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动负债：	—	—	—	—
短期借款	32,783,250.46	48,853,464.31	64,000,000.00	14,000,000.00
应付票据	—	—	—	—
应付账款	36,180,008.04	25,139,853.14	17,899,886.41	29,103,119.81
预收款项	32,946,248.36	21,440,098.77	28,251,699.08	11,875,768.59
应付职工薪酬	2,655,865.65	3,317,821.48	3,524,933.62	4,232,529.28
应交税费	5,183,578.84	8,406,813.71	3,854,898.53	7,632,201.82
应付利息	—	—	—	—
应付股利	—	—	—	4,496,344.92
其他应付款	2,603,150.46	4,531,787.61	6,094,223.52	1,020,442.32
一年内到期的非流动负债	—	—	—	—
其他流动负债	—	50,000.00	9,700.90	—
流动负债合计	112,352,101.81	111,739,839.02	123,635,342.06	72,360,406.74
非流动负债：	—	—	—	—
长期借款	93,800,000.00	33,800,000.00	—	—
应付债券	—	—	—	—
长期应付款	—	—	—	—
专项应付款	16,200,000.00	16,200,000.00	—	—
预计负债	—	—	—	—
递延所得税负债	—	—	—	—
其他非流动负债	—	—	—	—
非流动负债合计	110,000,000.00	50,000,000.00	—	—
负债合计	222,352,101.81	161,739,839.02	123,635,342.06	72,360,406.74
股东权益：	—	—	—	—
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	—	—	—	—
盈余公积	11,200,017.49	11,200,017.49	6,003,411.60	1,277,877.04
未分配利润	89,364,732.72	54,720,618.49	28,449,754.22	5,848,735.46
外币报表折算差额	—	—	—	—
归属于母公司股东权益合计	175,564,750,21	140,920,635.98	109,453,165.82	82,126,612.50
少数股东权益	7,727,685.19	6,743,765.87	5,489,814.97	4,918,255.15
股东权益合计	183,292,435.40	147,664,401.85	114,942,980.79	87,044,867.65
负债和股东权益总计	405,644,537.21	309,404,240.87	238,578,322.85	159,405,274.39

2、合并利润表

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	151,418,852.60	246,088,846.03	205,929,803.65	181,075,541.12
减：营业成本	77,168,192.86	121,494,104.89	105,751,244.74	102,124,491.78
营业税金及附加	999,762.13	1,925,311.31	1,628,723.31	9,641.71
销售费用	13,923,261.46	17,422,650.56	14,636,992.10	10,422,663.47
管理费用	15,617,514.11	29,719,532.81	27,819,900.52	17,847,500.52
财务费用	1,665,482.26	1,906,153.97	2,524,607.87	479,602.47
资产减值损失	388,190.09	1,083,939.96	266,014.94	-205,541.23
加：公允价值变动收益	—	—	—	—
投资收益	—	-409,452.62	—	—
汇兑收益	—	—	—	—
二、营业利润	41,656,449.69	72,127,699.91	53,302,320.17	50,397,182.40
加：营业外收入	196,962.24	2,190,062.22	3,045,229.26	610,076.16
减：营业外支出	616,512.31	1,908,590.85	183,139.93	130,206.24
其中：非流动资产处置损失	113,686.07	1,898,590.85	18,487.31	29,009.24
三、利润总额	41,236,899.62	72,409,171.28	56,164,409.50	50,877,052.32
减：所得税费用	5,608,866.07	10,122,211.82	7,916,022.71	8,364,599.05
四、净利润	35,628,033.55	62,286,959.46	48,248,386.79	42,512,453.27
归属于母公司股东的净利润	34,644,114.23	61,554,986.58	47,646,744.88	41,450,396.33
少数股东损益	983,919.32	731,972.88	601,641.91	1,062,056.94
五、其他	—	—	—	—
（一）基本每股收益	0.46	0.82	0.64	0.55
（二）稀释每股收益	0.46	0.82	0.64	0.55
六、其他综合收益	—	—	—	—
其中：归属于母公司的其他综合收益	—	—	—	—
七、综合收益总额	35,628,033.55	62,286,959.46	48,248,386.79	42,512,453.27
其中：归属于母公司的综合收益总额	34,644,114.23	61,554,986.58	47,646,744.88	41,450,396.33
归属于少数股东的综合收益总额	983,919.32	731,972.88	601,641.91	1,062,065.94

2007 年发生同一控制下企业合并，被合并方在合并日前实现的净利润为 2,244,074.26 元。

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：	—	—	—	—
销售商品、提供劳务收到的现金	165,726,445.69	251,467,474.36	249,293,594.91	206,124,704.90
收到的税费返还		2,228,097.10	—	769,088.96
收到其他与经营活动有关的现金	7,320,705.77	24,457,105.51	9,376,895.23	1,821,460.32
经营活动现金流入小计	173,047,151.46	278,152,676.97	258,670,490.14	208,715,254.18
购买商品、接受劳务支付的现金	102,661,871.36	154,191,402.22	123,043,285.10	120,217,412.23
支付给职工以及为职工支付的现金	13,916,823.75	21,168,708.97	17,746,888.44	13,256,720.39
支付的各项税费	14,900,287.90	32,357,959.55	27,166,051.08	17,099,179.18
支付其他与经营活动有关的现金	21,442,490.13	27,941,354.01	30,279,593.21	18,475,027.01
经营活动现金流出小计	152,921,473.14	235,659,424.75	198,235,817.83	169,048,338.81
经营活动产生的现金流量净额	20,125,678.32	42,493,252.22	60,434,672.31	39,666,915.37
二、投资活动产生的现金流量：	—	—	—	—
收回投资收到的现金	—	—	—	—
取得投资收益收到的现金	—	—	—	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	74,500.00	62,684.40	1,600.00	23,650.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	—	—	—	—
收到其他与投资活动有关的现金	—	—	—	—
投资活动现金流入小计	74,500.00	62,684.40	1,600.00	23,650.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,551,831.48	16,451,726.66	34,281,373.88	15,108,399.72
投资支付的现金	—	—	—	—
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,203,983.24		10,612,240.00
支付其他与投资活动有关的现金	—	—	—	—
投资活动现金流出小计	20,551,831.48	17,655,709.90	34,281,373.88	25,720,639.72
投资活动产生的现金流量净额	-20,477,331.48	-17,593,025.50	-34,279,773.88	-25,696,989.72
三、筹资活动产生的现金流量：	—	—	—	—
吸收投资收到的现金	—	—	—	—
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	—	—	—	—
取得借款收到的现金	60,000,000.00	156,652,417.47	64,000,000.00	14,000,000.00
发行债券收到的现金	—	—	—	—
收到其他与筹资活动有关的现金	—	—	—	—
筹资活动现金流入小计	60,000,000.00	156,652,417.47	64,000,000.00	14,000,000.00
偿还债务支付的现金	16,000,000.00	138,000,000.00	14,000,000.00	14,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,561,905.00	28,349,369.61	27,431,685.92	27,472,661.87
其中:子公司支付少数股东的股利、利润	—	—	—	—
支付其他与筹资活动有关的现金	—	13,090,000.00	—	—

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
筹资活动现金流出小计	22,561,905.00	179,439,369.61	41,431,685.92	41,472,661.87
筹资活动产生的现金流量净额	37,438,095.00	-22,786,952.14	22,568,314.08	-27,472,661.87
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-292,911.34	246,205.64	-294,013.19	-129,590.67
五、现金及现金等价物净增加额	36,793,530.50	2,359,480.22	48,429,199.32	-13,632,326.89
加：期初现金及现金等价物余额	76,453,964.19	74,094,483.97	25,665,284.65	39,297,611.54
六、期末现金及现金等价物余额	113,247,494.69	76,453,964.19	74,094,483.97	25,665,284.65

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：	—	—	—	—
货币资金	115,033,680.33	83,182,530.42	71,845,168.34	20,566,575.46
应收票据	22,881,734.04	20,612,500.00	8,107,254.77	6,272,343.64
应收账款	35,091,371.97	25,689,980.78	9,246,910.86	17,078,120.68
预付款项	15,579,463.62	15,183,171.06	8,820,876.32	5,045,969.84
应收利息	—	—	—	—
应收股利	—	—	—	—
其他应收款	2,098,871.24	1,311,587.75	948,503.06	1,511,131.58
存货	100,881,519.39	81,190,020.99	65,478,402.38	59,863,063.51
一年内到期的非流动资产	—	—	—	—
其他流动资产	276,276.83	—	—	—
流动资产合计	291,842,917.42	227,169,791.00	164,447,115.73	110,337,204.71
非流动资产：	—	—	—	—
长期应收款	—	—	—	—
长期股权投资	13,238,426.99	13,238,426.99	11,932,961.84	10,614,011.84
投资性房地产	—	—	—	—
固定资产	36,840,407.48	37,196,979.04	40,336,881.88	37,279,238.42
在建工程	38,057,647.16	8,708,886.65	725,500.00	—
工程物资	—	—	—	—
固定资产清理	—	—	—	—
无形资产	20,778,398.56	21,176,318.62	22,059,800.32	2,644,580.37
开发支出	—	—	—	—
长期待摊费用	—	—	—	—
递延所得税资产	350,094.96	261,469.22	105,663.35	224,899.38
非流动资产合计	109,264,975.15	80,582,080.52	75,160,807.39	50,762,730.01
资产总计	401,107,892.57	307,751,871.52	239,607,923.12	161,099,934.72

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动负债：	—	—	—	—
短期借款	32,783,250.46	48,853,464.31	64,000,000.00	14,000,000.00
应付票据		—	—	—
应付账款	55,060,959.36	42,886,965.89	20,238,518.97	32,327,931.67
预收款项	32,946,248.36	21,440,098.77	28,251,699.08	11,875,768.59
应付职工薪酬	1,895,020.19	2,528,334.49	3,016,992.23	3,861,313.03
应交税费	4,121,708.92	7,328,666.54	3,363,635.62	6,745,588.66
应付利息		—	—	—
应付股利		—	—	4,496,344.92
其他应付款	3,304,950.05	3,988,931.93	11,977,726.56	6,038,982.84
一年内到期的非流动负债		—	—	—
其他流动负债		—	—	—
流动负债小计	130,112,137.34	127,026,461.93	130,848,572.46	79,345,929.71
非流动负债：	—	—	—	—
长期借款	93,800,000.00	33,800,000.00	—	—
应付债券		—	—	—
长期应付款		—	—	—
专项应付款	16,200,000.00	16,200,000.00	—	—
预计负债		—	—	—
递延所得税负债		—	—	—
其他非流动负债		—	—	—
非流动负债小计	110,000,000.00	50,000,000.00	—	—
负债合计	240,112,137.34	177,026,461.93	130,848,572.46	79,345,929.71
股东权益：	—	—	—	—
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	1,073,561.67	1,073,561.67	1,073,561.67	1,073,561.67
盈余公积	10,491,440.22	10,491,440.22	5,294,834.33	569,299.77
未分配利润	74,430,753.34	44,160,407.70	27,390,954.66	5,111,143.57
股东权益合计	160,995,755.23	130,725,409.59	108,759,350.66	81,754,005.01
负债和股东权益总计	401,107,892.57	307,751,871.52	239,607,923.12	161,099,934.72

2、母公司利润表

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	159,428,591.04	258,301,528.51	210,677,971.01	189,472,516.32
减：营业成本	92,237,855.55	148,444,750.45	114,021,175.06	114,653,290.08
营业税金及附加	999,762.13	1,925,311.31	1,628,723.31	9,641.71
销售费用	13,802,283.94	16,542,116.02	13,868,691.21	10,422,663.47
管理费用	14,277,301.81	27,703,703.96	26,951,754.87	17,491,947.72
财务费用	1,587,672.13	1,798,241.80	2,351,555.77	760,560.42
资产减值损失	590,838.31	1,038,705.78	-31,369.94	-205,541.23
加：公允价值变动收益	—	—	—	—
投资收益	—	-409,452.62	—	—
二、营业利润	35,932,877.17	60,439,246.57	51,887,440.73	46,339,954.15
加：营业外收入	182,074.22	2,162,562.22	3,045,229.26	610,076.16
减：营业外支出	616,204.11	1,908,590.85	183,139.93	130,206.24
其中：非流动资产处置损失	113,686.07	1,898,590.85	18,487.31	29,009.24
三、利润总额	35,498,747.28	60,693,217.94	54,749,530.06	46,819,824.07
减：所得税费用	5,228,401.64	8,727,159.01	7,494,184.41	7,322,656.98
四、净利润	30,270,345.64	51,966,058.93	47,255,345.65	39,497,167.09
五、其他	—	—	—	—
（一）基本每股收益	0.40	0.69	0.63	0.53
（二）稀释每股收益	—	—	—	—
六、其他综合收益	—	—	—	—
七、综合收益总额	30,270,345.64	51,966,058.93	47,255,345.65	39,497,167.09

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：	-	—	—	—
销售商品、提供劳务收到的现金	165,481,155.54	249,510,125.28	258,695,311.11	218,134,895.89
收到的税费返还	-	—	—	769,088.96

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
收到其他与经营活动有关的现金	2,751,383.47	22,153,004.77	9,191,901.40	1,535,467.66
经营活动现金流入小计	168,232,539.01	271,663,130.05	267,887,212.51	220,439,452.51
购买商品、接受劳务支付的现金	109,956,711.89	162,162,257.40	136,407,976.07	138,449,467.75
支付给职工以及为职工支付的现金	10,506,455.63	15,754,257.91	14,097,266.00	11,310,364.78
支付的各项税费	12,563,311.40	29,296,411.70	25,195,611.52	15,106,214.83
支付其他与经营活动有关的现金	20,841,719.79	26,440,216.98	27,808,362.61	14,238,368.43
经营活动现金流出小计	153,868,198.71	233,653,143.99	203,509,216.20	179,104,415.79
经营活动产生的现金流量净额	14,364,340.30	38,009,986.06	64,377,996.31	41,335,036.72
二、投资活动产生的现金流量：	—	—	—	—
收回投资收到的现金	—	—	—	—
取得投资收益收到的现金	—	—	—	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	74,500.00	62,684.40	1,600.00	23,650.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	—	—	—	—
收到其他与投资活动有关的现金	—	—	—	—
投资活动现金流入小计	74,500.00	62,684.40	1,600.00	23,650.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,127,835.08	15,529,919.66	34,234,717.08	15,108,399.72
投资支付的现金	—	—	—	—
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	1,714,917.77	1,318,950.00	10,612,240.00
支付其他与投资活动有关的现金	—	—	—	—
投资活动现金流出小计	20,127,835.08	17,244,837.43	35,553,667.08	25,720,639.72
投资活动产生的现金流量净额	-20,053,335.08	-17,182,153.03	-35,552,067.08	-25,696,989.72
三、筹资活动产生的现金流量：	—	—	—	—
吸收投资收到的现金	—	—	—	—
取得借款收到的现金	60,000,000.00	156,652,417.47	64,000,000.00	14,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	—	—	—	—
筹资活动现金流入小计	60,000,000.00	156,652,417.47	64,000,000.00	14,000,000.00
偿还债务支付的现金	16,000,000.00	138,000,000.00	14,000,000.00	14,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,561,905.00	28,349,369.61	27,431,685.92	23,295,921.20
支付其他与筹资活动有关的现金	—	13,090,000.00	—	—
筹资活动现金流出小计	22,561,905.00	179,439,369.61	41,431,685.92	37,295,921.20
筹资活动产生的现金流量净额	37,438,095.00	-22,786,952.14	22,568,314.08	-23,295,921.20
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-222,841.21	206,481.19	-115,650.43	-129,590.67
五、现金及现金等价物净增加额	31,526,259.01	-1,752,637.92	51,278,592.88	-7,787,464.87
加：期初现金及现金等价物余额	70,092,530.42	71,845,168.34	20,566,575.46	28,354,040.33
六、期末现金及现金等价物余额	101,618,789.43	70,092,530.42	71,845,168.34	20,566,575.46

（三）财务报表的编制基础

本公司原按照 2001 年颁布的企业会计准则和《企业会计制度》（以下合称“原会计准则和制度”）编制财务报表，自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》。本公司以按原会计准则和制度编制的财务报表为基础，按照中国证监会《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136 号文）、《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）、财政部《关于印发《企业会计准则解释第 1 号》的通知》（财会[2007]14 号）、财政部《关于印发企业会计准则解释第 2 号的通知》（财会〔2008〕11 号）、财政部《关于印发企业会计准则解释第 3 号的通知》（财会〔2009〕8 号）、财政部《关于印发企业会计准则解释第 4 号的通知》（财会〔2010〕15 号）规定的原则确定 2007 年 1 月 1 日的资产负债表期初数。

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定，并基于“重要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法”所述会计政策和会计估计编制。

（四）合并财务报表范围及变化情况

合并会计报表按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的规定及有关文件，以母公司和纳入合并范围的子公司的个别会计报表以及其他资料为依据进行编制。

（1）本公司于 2007 年 9 月 30 日通过同一控制下企业合并方式取得了天津台荣 70%的股权，按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的规定，本公司在 2007-2009 年度及 2010 年 1-6 月将其纳入合并范围。

（2）经天津市商务委员会 2008 年 8 月 13 日以津商务外经(2008)106 号文件批准，本公司 2008 年 9 月 1 日在香港设立了全资子公司香港长荣，因此，本公司在申报期间的 2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-6 月将其纳入合并范围。

（3）本公司于 2009 年 1 月 14 日通过非同一控制下企业合并方式取得了上海长荣 70%的股权，按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的规定，本公司在 2009 年度及 2010 年 1-6 月将其纳入合并范围。

二、审计意见

发行人会计师接受委托，对本公司 2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的母公司及合并资产负债表、母公司及合并所有者权益变动表，2010 年 1-6 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度的母公司及合并利润表、母公司及合并现金流量表、母公司及合并财务报表附注进行审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（XYZH/2010TJA2020-1 号）。审计报告意见如下：

“我们认为，长荣股份财务报表已经按照《企业会计准则》的规定编制，在所有重大方面公允反映了长荣股份 2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2010 年 1-6 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度的经营成果和现金流量。”

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认原则

本公司的营业收入主要包括设备销售收入、配件及维修费收入、其他收入，收入确认原则如下：

本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、本公司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、收入的金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入企业、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。其中，本公司设备销售一般以产品发运且安装调试合格并取得购货方签字的设备验收单作为确认收入的时点；对于融资租赁公司购买本公司产品并以融资租赁方式租赁给最终用户且本公司附有回购义务或提供还款保证金的，本公司依据上述原则在最终用户签署设备验收单时确认收入后，期末按照下列情况分别处理：

当最终用户未发生融资租赁合同项下违约情况，本公司履行回购义务或保证金不能收回的可能性较小，本公司不计提预计负债或对该保证金按照账龄分析法计提坏账准备。当最终用户发生融资租赁合同项下违约情况，本公司对附有回购义务的，按照预计支付的回购价款高于回购产品可变现净值的差额计提预计负债；对于本公司提供还款保证金的，对该保证金单独进行减值测试，按照保证金

余额高于预计可收回的保证金金额的差额计提坏账准备。

本公司配件销售收入一般以配件发运作为确认收入的时点。

本公司在劳务总收入和总成本能够可靠地计量、与劳务相关的经济利益很可能流入本公司、劳务的完成进度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在资产负债表日，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按完工百分比法确认相关的劳务收入；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，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。

与交易相关的经济利益很可能流入本公司、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

（二）金融资产和金融负债

1、金融资产

本公司按投资目的和经济实质对拥有的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、持有至到期投资、应收款项和可供出售金融资产四大类。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产是指持有的主要目的为短期内出售的金融资产，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

（2）持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

（3）应收款项是指在活跃市场中没有报价，回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

（4）可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。

金融资产以公允价值进行初始确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益，其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。当某项金融资产收取现金流量的合同权利已终止或与该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移至转入方的，终止确认该金融资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量；应收款项以及持有至到期投资采用实际利率法，以摊余成本列示。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资损益，同时调整公允价值变动损益。

可供出售金融资产的公允价值变动计入股东权益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，取得的价款与账面价值扣除原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之后的差额，计入投资损益。

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失计入减值损失。

2、金融负债

本公司的金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

其他金融负债采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

3、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

（1）金融工具存在活跃市场的，活跃市场中的市场报价用于确定其公允价值。在活跃市场上，本集团已持有的金融资产或拟承担的金融负债以现行出价作为相应资产或负债的公允价值；本集团拟购入的金融资产或已承担的金融负债以现行要价作为相应资产或负债的公允价值。金融资产或金融负债没有现行出价和要价，但最近交易日后经济环境没有发生重大变化的，则采用最近交易的市场报

价确定该金融资产或金融负债的公允价值。

（2）金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

4、应收款项坏账准备

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务，债务单位逾期未履行偿债义务，其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大的应收款项，计提坏账准备。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末按账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司按规定程序批准后列作坏账损失，冲销提取的坏账准备。

本公司将单项金额超过100万元或占应收款项期末余额10%以上的应收款项视为重大应收款项，当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

对于单项金额非重大的应收款项，本公司将其与经单独测试后未减值的重大应收款项一起按账龄划分为若干组合，根据以前年度的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

应收款项按账龄划分组合的坏账准备计提比例如下：

账龄	一年以内	一至二年	二至三年	三至四年	四至五年	五年以上
计提比例%	5	10	30	50	80	100

（三）存货核算方法

存货的分类：本公司存货主要包括原材料、在产品、库存商品、委托加工物资、低值易耗品等。

存货实行永续盘存制，存货在取得时按实际成本计价；购入原材料以买价作为实际成本；自制半成品和库存商品以制造和生产过程中发生的各项实际支出作为实际成本；领用和销售原材料、自制半成品、委托加工物资、在产品采用加权

平均法核算，库存商品发出采用个别计价法。低值易耗品发出采用一次转销法进行摊销。

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。库存商品及大宗原材料的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。

库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的库存商品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

（四）长期股权投资

长期股权投资主要包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资，或者对被投资单位不具有控制、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权益性投资。

共同控制是指按合同约定对某项经济活动所共有的控制。共同控制的确定依据主要为任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能控制或与其他方一起共同控制这些政策的制定。重大影响的确定依据主要为本集团直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50%的表决权股份，如果有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，则不能形成重大影响。

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，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初始投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并（购买）日为取得对被合并（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作为合并成本。在合并（购买）日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，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初始投资成本，初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定初始投资成本。

本公司对子公司投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按权益法进行调整；对合营企业及联营企业投资采用权益法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响，但在活跃市场中有报价、公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，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，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。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，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和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。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期损益。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在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。

（五）固定资产

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，使用期限超过一年的有形资产；同时与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他设备，按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价、增值税、

进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账；融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。本公司固定资产的预计净残值率、分类折旧年限、折旧率如下：

类别	净残值率（%）	折旧年限（年）	年折旧率（%）
房屋建筑物	10	20	4.5
机器设备	10	5～10	9～18
运输设备	10	5	18
办公设备	10	5	18
其他设备	10	5～10	9～18

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（六）在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手

续后再对固定资产原值差异作调整。

（七）无形资产

本公司无形资产为土地使用权，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

土地使用权从出让起始日起，原则上考虑其使用寿命（包括法定寿命和经济寿命），按其出让年限平均摊销，摊销金额按其受益对象计入当期损益。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

（八）非金融资产减值

本公司于每一资产负债表日对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值，本公司将进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。难以对单项资产的可收回金额进行测试的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础测试。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。资产的可收回金额是指资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

出现减值的迹象如下：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

（2）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

（3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

（6）企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

（九）借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率，确定资本化金额。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（通常指 1 年以上）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

（十）递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

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。对已确认的递延所得税资产，当预

计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

（十一）研究与开发

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。

自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，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）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；

（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。

四、主要税收政策及税率

报告期内公司及控股子公司主要纳税税种、税率如下表：

公司名称	项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
长荣股份	所得税	15%	15%	15%	15%
	增值税	17%	17%	17%	17%
	营业税	5%	5%	5%	5%
	城建税	7%	7%	7%	0%，7%
	教育附加	3%	3%	3%	0%，3%
	防洪费	1%	1%	1%	1%
天津台荣	所得税	25%	25%	25%	24%
	增值税	17%	17%	17%	17%
	防洪费	1%	1%	1%	1%
上海长荣	所得税	22%	10%	9%	7.5%
	增值税	17%	17%	17%	17%

	河道管理费	1%	1%	1%	1%

（一）所得税

1、长荣股份

公司注册地位为天津新技术产业园区北辰科技工业园内。2005 年公司被天津新技术产业园区管理委员会认定为高新技术企业，并于 2005 年 3 月 17 日获得《高新技术企业认定证书》，证书编号：0512001A0803，有效期两年。2007 年公司被天津新技术产业园区管理委员会认定为高新技术企业，并于 2007 年 2 月 16 日获得《高新技术企业认定证书》，证书编号：0712001A0118，有效期两年。由于高新技术企业认定机构变更，2007 年 5 月 25 日，公司被天津市科学技术委员会颁发《高新技术企业认定证书》，证书编号：0712013A0470，有效期两年。

根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》及其实施细则的相关规定，天津市北辰区国家税务局于 2007 年 8 月 21 日出具了《减、免税批准通知书》（津国税辰税减免[2007]440 号），核准同意本公司 2006 年度至 2007 年度的经营所得按 15%减征所得税。

2008 年，根据科技部、财政部、国家税务总局联合印发的《高新技术企业认定管理办法》和《高新技术企业认定管理工作指引》，经天津市科学技术委员会、天津市财政局、天津市国家税务局、天津市地方税务局的评审，公司被认定为高新技术企业。2008 年 11 月 24 日，公司获得《高新技术企业证书》，证书编号：GR200812000083，有效期 3 年。

根据《中华人民共和国企业所得税法》和《国家税务总局关于高新技术企业 2008 年度缴纳企业所得税问题的通知》（国税函[2008]985 号）文件的规定，本公司 2008 年度至 2010 年度享受减按 15%的税率征收企业所得税的优惠。

2、天津台荣

本公司控股子公司天津台荣为中外合资企业，成立于 2000 年 3 月 13 日。根据原《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》的相关规定，天津台荣 2007 年企业所得税执行 24%税率。2008 年根据新《中华人民共和国企业所得税法》以及《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39 号）的相关规定开始执行 25%的税率。

3、上海长荣

本公司控股子公司上海长荣为中外合资企业，成立于 2003 年 11 月 24 日，注册地上海市浦东新区金高路 1275 号。根据原《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》、《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39 号）的相关规定，2006 年 5 月 17 日，上海市浦东新区国家税务局与地方税务局联合出具了《所得税税收优惠政策核定通知书》（浦税二十四所减（2006）16 号），审查同意上海长荣自 2005 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日止免征外资企业所得税，自 2007 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日止减征 50%税额。上海长荣 2007 至 2009 年度处于减半征收期，企业所得税分别执行 7.5%、9%、10%税率，2010 年、2011 年适用企业所得税税率为 22%、24%；2012 年起适用企业所得税税率为 25%。

4、香港长荣

本公司全资子公司香港长荣成立于 2008 年 9 月 1 日，根据香港特别行政区的税收法规，该公司可申请利得税豁免。首份利得税税表通常于成立当日起 18 个月后由税务局发出，该公司需在规定期限内交回利得税税表及海外利得申请的核数师报告申请利得税豁免。2010 年 3 月 18 日，香港税务局已收到该公司报送的首份利得税税表。

公司上述所得税优惠金额及占利润总额的比例如下：

年度	优惠金额（元）	占利润总额的比例
2007 年	1,609,799.18	3.16%
2008 年	6,621,467.09	11.79%
2009 年	7,279,849.00	10.05%
2010 年 1-6 月	4,211,404.81	10.21%

（二）增值税

本公司及子公司天津台荣、上海长荣均为增值税一般纳税人，根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，国内销售收入适用 17%的增值税销项税率，出口产品执行“免、抵、退办法”，2007 年度至 2008 年度退税率为 13%，2009 年 1-5 月退税率 14%，2009 年 6 月-2010 年 6 月退税率为 15%。香港长荣无需缴纳增值税。

年度	应退税额（元）			占利润总额比重
	免抵税额	应收退税款	合　计	
2007 年	2,396,126.36	769,088.96	3,165,215.32	6.22%

2008 年	1,532,748.68	2,228,097.10	3,760,845.78	6.70%
2009 年	2,842,363.96	--	2,842,363.96	3.93%
2010 年 1-6 月	2,456,501.71	--	2,456,501.71	5.96%

（三）营业税

根据《中华人民共和国营业税暂行条例》，本公司财产租赁收入适用 5%的营业税税率。香港长荣无需缴纳营业税。

（四）城市维护建设税、教育费附加

根据《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》（国发[1985]19 号）、《国务院关于修改〈征收教育费附加的暂行规定〉的决定》（国发[2005]448 号）、《国家税务总局关于外商投资企业和外国企业暂不征收城市维护建设税和教育费附加的通知》（国税发[1994]第 038 号）等相关规定，本公司目前的城建税按应交流转税的 7%计缴，教育费附加按应交流转税的 3%计缴，本公司在 2007 年 10 月 31 日以前为外商投资企业，无需缴纳城市维护建设税和教育费附加。

天津台荣及上海长荣为外商投资企业，无需缴纳城市维护建设税及教育费附加。香港长荣无需缴纳城市维护和建设税及教育费附加。

公司上述税费优惠金额及占利润总额的比例如下：

年份	优惠金额（元）	占利润总额的比例
2007 年	981,582.81	1.93%
2008 年	93,959.74	0.17%
2009 年	220,019.57	0.30%
2010 年 1-6 月	140,110.97	0.34%

（五）防洪附加费及河道管理费

根据《天津市人民政府关于发布<天津市防洪工程维护费征收使用办法>的通知》（1994 年 10 月 28 日津政发[1994]70 号）的相关规定，本公司及子公司天津台荣按应交流转税的 1%计缴防洪附加费。

根据《上海市人民政府办公厅关于转发市财政局、市水务局制订的上海市河道工程修建维护管理费征收使用管理办法的通知》（沪府办发[2000]24 号）、《上海市人民政府办公厅关于本市河道工程修建维护管理费征收事项的通知》（沪府办发[2006]9 号）、《上海市财政局等关于河道工程修建维护管理费有关征收事项的通知》（沪财预[2008]11 号）等相关规定，本公司的子公司上海长荣按应交流转税的

1%计缴河道管理费。

香港长荣无需缴纳防洪费及河道管理费。

（六）房产税

公司以房产原值的70%为计税依据，适用税率为1.2%。

（七）土地使用税

公司按房地产权证载明的土地面积，按照1.5元/㎡计算缴纳土地使用税。

五、分部信息

详见本节“十二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析　1、营业收入构成”部分中关于营业收入品种和区域构成分析的相关说明。

六、报告期内非经常性损益

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益[2008]》，本公司确定的2010年1-6月、2009年度、2008年度、2007年度的非经常性损益项目及金额如下：

单位：元

项　　目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益	-83,152.40	-1,835,906.45	-18,487.31	-19,817.44
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免	—	—	—	4,375,095.40
计入当期损益的政府补助（不含与业务密切相关、按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	85,586.00	1,858,795.00	2,917,695.00	541,900.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	—	—	—	2,244,074.26
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-421,983.67	-150,869.80	-37,118.36	-42,212.64
税前非经常性损益合计	-419,550.07	-127,981.25	2,862,089.33	7,099,039.58
减：非经常性损益的所得税影响数	-44,413.51	46,470.71	444,395.33	72,430.49
税后非经常性损益	-375,136.56	-174,451.96	2,417,694.00	7,026,609.09
减：归属于少数股东的税后非经常性损益	3,391.34	6,187.00	—	—
被合并方合并前提取的职工福利基金	—	—	—	112,203.70
归属于母公司股东的税后非经常性损益	-378,527.90	-180,638.96	2,417,694.00	6,914,405.39

2009年，公司非经常性损益为负数，主要原因是公司处置固定资产损失所致。

根据上述非经常性损益情况，公司最近三年及一期的扣除非经常性损益后的净利润情况如下：

单位：元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
归属于母公司股东的净利润	34,644,114.23	61,554,986.58	47,646,744.88	41,450,396.33
归属于母公司股东的非经常性损益	-378,527.90	-180,638.96	2,417,694.00	6,914,405.39
扣除非经营性损益后的归属于母公司股东的净利润	35,022,642.13	61,735,625.54	45,229,050.88	34,535,990.94

七、主要财务指标

（一）公司近三年及一期主要财务指标

项　目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	2.72	2.14	1.39	1.59
速动比率（倍）	1.84	1.41	0.87	0.77
母公司资产负债率（%）	59.86	57.52	54.61	49.25
无形资产占净资产的比例（%）	0.00	0.00	0.00	0.00
归属于母公司股东的每股净资产（元）	2.34	1.88	1.46	1.10
项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次/年）	4.68	12.22	13.80	9.40
存货周转率（次/年)	0.86	1.67	1.71	2.12
息税折旧摊销前利润（万元）	4,524.25	8,119.96	6,472.64	5,655.76
归属于母公司股东的净利润 （万元）	3,464.41	6,155.50	4,764.67	4,145.04
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,502.26	6,173.56	4,522.91	3,453.60
利息保障倍数（倍）	19.16	31.85	24.10	56.62
每股经营活动的现金流量（元）	0.27	0.57	0.81	0.53
每股净现金流量（元）	0.49	0.03	0.65	-0.18

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债

资产负债率=母公司负债总额/母公司资产总额

无形资产占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权、采矿权后）/净资产

归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司股东的权益/期末股本总额

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

息税折旧摊销前利润=利润总额＋计入财务费用的利息支出＋折旧＋无形资产摊销+长期待摊费用摊销

归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润=归属于母公司股东的净利润-归属于母公司股东的税后非经常性损益

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

（二）近三年及一期的净资产收益率和每股收益情况

按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算和披露》（2010 年修订），公司 2010 年 1-6 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度的净资产收益率和每股收益如下表所示：

期间	报告期利润	净资产收益率	每股收益	
		加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2010 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	21.89%	0.46	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.13%	0.47	-
2009 年度	归属于公司普通股股东的净利润	43.90%	0.82	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	44.02%	0.82	-
2008 年度	归属于公司普通股股东的净利润	49.72%	0.64	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	47.20%	0.60	-
2007 年度	归属于公司普通股股东的净利润	47.94%	0.55	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	39.94%	0.46	-

八、历次资产评估情况

2007 年，长荣有限整体变更为股份有限公司。天津华夏松德有限责任会计师事务所接受本公司的委托，以 2007 年 10 月 31 日为评估基准日，根据国家有关资产评估的规定，对长荣有限的全部资产和负债进行了评估，2007 年 11 月 15 日出具了华夏松德评报字[2007]Ⅱ-75 号《资产评估报告书》。公司未对本次资产评估结果进行账务处理。

1、评估方法

按照国家的有关法律、法规及资产评估操作规范要求，采用重置成本法进行评估。

2、评估结果

经天津华夏松德有限责任会计师事务所评估，本公司资产清查调整后账面价值为 14,688.82 万元，评估价值为 15,340,26 万元，增值 651.44 万元，增值率为 4.43%；负债清查调整后账面价值为 6,931.64 万元，评估价值为 6,931.64 万元，增值率为

0%；净资产清查调整后账面价值为 7,757.18 万元，评估价值为 8,408.61 万元，增值 651.43 万元，增值率为 8.40%。总资产和净资产的增值原因主要系土地使用权增值所致。

九、历次验资情况

公司自成立至今历次验资情况如下：

日　期	验资类型	金额（万元）	验资机构	验资报告文号	资金到位情况
1996.9.26	设立验资	406.52	天津津通会计师事务所	津通验字（1996）第 242 号	足额到位
1998.9.18	设立验资	300.12	天地会计师事务所	津天地会验字（1998）第 596 号	足额到位
1998.12.9	设立验资	40.44	天地会计师事务所	津天地验字（1998）第 756 号	足额到位
2003.3.21	增资	242.00	岳华会计师事务所有限责任公司天津分所	岳津验外更（2003）第 008 号	足额到位
2004.6.9	增资	1,340.87	岳华会计师事务所有限责任公司天津分所	岳津验外更（2004）第 023 号	足额到位
2007.11.15	整体变更设立	7,500.00	北京五联方圆会计师事务所有限公司	五联方圆验字[2007]第 035 号	足额到位

发行人会计师对公司改制前的注册资本实收情况进行复核，出具了 XYZH/2009TJA2003-7 号复核报告，发表意见如下：

“经复核，我们未发现天津津通会计师事务所 1996 年 9 月 26 日；天津市天地会计师事务所有限公司 1998 年 9 月 18 日、1998 年 12 月 9 日以及岳华会计师事务所有限责任公司天津分所 2003 年 3 月 21 日、2004 年 6 月 9 日出具的五份《验资报告》在重大方面不符合当时中国注册会计师协会颁布的验资相关规定的情形。”

十、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

1、融资租赁担保

根据 2010 年 5 月 26 日本公司与远东国际租赁有限公司、苏州德胜彩色印刷有限公司三方签署的编号为 IFELC10D040707-P-01《购买合同》、《远东国际租赁有限公司印刷设备融资租赁购买合同一般条款》购买合同、印刷设备融资租赁购买合同的约定，远东国际租赁有限公司购买本公司 ECOPRESS　MK1050E 平压平自

动清废模切机一台（合同金额人民币 115 万元整），并以融资租赁的方式租给苏州德胜彩色印刷有限公司使用，上述相关合同约定：苏州德胜彩色印刷有限公司向本公司支付人民币 29 万元整，远东国际租赁有限公司向本公司支付剩余的款项 86 万元。

本公司之控股子公司天津台荣精密机械工业有限公司于 2010 年 9 月 1 日与远东国际租赁有限公司签订了编号为 IFELC10D040707-U-02 的《协议书》。天津台荣精密机械工业有限公司向远东国际租赁有限公司支付保证金人民币 86 万元整，以担保承租人履行其与远东国际租赁有限公司签署的租赁合同及相关补充协议。担保范围为：租赁合同及相关补充协议项下承租人应付的全部款项，包括但不限于租金及利息、留购价款、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用等。远东国际租赁有限公司有权以该保证金冲抵承租人在租赁合同及相关补充协议项下对远东国际租赁有限公司的任何欠款。

在租赁合同生效并且远东国际租赁有限公司确认承租人按照租赁合同的约定完全履行了租赁合同项下的相关义务后，在《协议书》约定的保证金不发生抵扣、或者抵扣后天津台荣精密机械工业有限公司补足的情况下，远东国际租赁有限公司将分三笔向天津台荣精密机械工业有限公司返还：自租赁合同项下起租日起第十二个月末，返还第一笔保证金 286,666.00 元；自租赁合同项下起租日起第二十四个月末，返还第二笔保证金 286,666.00 元；自租赁合同项下起租日起第三十六个月末，返还第三笔保证金 286,668.00 元。

在下列任一情况下，远东国际租赁有限公司有权不向天津台荣精密机械工业有限公司退还保证金：（1）租赁合同项下存在到期未清偿的债务；（2）远东国际租赁有限公司有合理理由认为承租人或天津台荣精密机械工业有限公司的履约能力出现或可能出现障碍，或承租人或天津台荣精密机械工业有限公司丧失商业信誉。

2、除存在上述期后事项外，截至本财务报告报出日，本公司无其他需要披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

1、未决诉讼或仲裁形成的或有负债

无。

2、回购担保及抵押担保形成的或有负债

（1）回购担保

根据本公司于2010年3月17日与远东国际租赁有限公司、沈阳东润制卡科技开发有限公司三方签署的购买合同、印刷设备融资租赁购买合同的约定，远东国际租赁有限公司购买本公司产品并以融资租赁的方式租给沈阳东润制卡科技开发有限公司使用；同时本公司与远东国际租赁有限公司签署回购协议约定在承租人破产或承租人在租赁合同项下违约且远东国际租赁有限公司认为必要时，本公司承诺按照租赁合同规定的承租人所有应付未付租金、租赁物件残值和其他应付款之总额回购租赁设备。

根据本公司于2009年8月17日与仲利国际贸易（上海）有限公司签署的买卖合同、合作协议书的约定，仲利国际贸易（上海）有限公司购买本公司产品并出售给张家口市宣化新北方装潢印刷有限责任公司。如张家口市宣化新北方装潢印刷有限责任公司未依买卖合同约定日期支付价款，即视为延滞，本公司应无条件提供支持协助仲利国际贸易（上海）有限公司取回标的物并无条件买回，若仲利国际贸易（上海）有限公司无法取回标的物时，本公司应就张家口市宣化新北方装潢印刷有限责任公司的支付义务承担连带保证责任。

根据本公司于2009年8月21日与仲利国际贸易（上海）有限公司签署的买卖合同、合作协议书的约定，仲利国际贸易（上海）有限公司购买本公司产品并出售给长春吉星印务有限责任公司。如长春吉星印务有限责任公司未依买卖合同约定日期支付价款，即视为延滞，本公司应无条件提供支持协助仲利国际贸易（上海）有限公司取回标的物并无条件买回，若仲利国际贸易（上海）有限公司无法取回标的物时，本公司应就长春吉星印务有限责任公司的支付义务承担连带保证责任。

截至2010年6月30日，相关回购担保交易情况如下：

合同标的	购买人	最终用户	销售合同额（元）	剩余担保期限（月）
平压平自动模切机（EC1050）	远东国际租赁有限公司	沈阳东润制卡科技开发有限公司	900,000.00	5
平压平自动烫金模切机一台（MK920YMI-II）	仲利国际贸易（上海）有限公司	张家口市宣化新北方装潢印刷有限责任公司	1,850,000.00	8
自动平压平膜切烫金机一台（MK920YM）	仲利国际贸易（上海）有限公司	长春吉星印务有限责任公司	1,600,000.00	4

以上合同尚未发生最终用户破产或违约而导致本公司实际承担回购义务的

情况，本公司发生回购的可能性很小，故未确认预计负债。

上述 3 份回购担保合同涉及产品的销售合同定价方式与正常销售合同定价方式一致。公司对于上述三项三方业务的收入确认条件符合《企业会计准则第 14 号——收入》的确认条件，无需计提回购准备金。

（2）融资租赁担保

根据 2010 年 4 月 6 日本公司与远东国际租赁有限公司、成都九牛印务有限公司三方签署的编号为 IFELC10D040332-P-01《购买合同》、《远东国际租赁有限公司印刷设备融资租赁购买合同一般条款》的约定，远东国际租赁有限公司购买本公司 MK1060M 平压平自动模切机一台（合同金额人民币 98 万元整），并以融资租赁的方式租给成都九牛印务有限公司使用。上述合同约定：成都九牛印务有限公司向本公司支付人民币 10 万元整，远东国际租赁有限公司向本公司支付剩余的款项 88 万元。

本公司之控股子公司天津台荣精密机械工业有限公司与远东国际租赁有限公司签订了编号为 IFELC10D040332-U-04 的《协议书》。根据该协议，天津台荣精密机械工业有限公司向远东国际租赁有限公司支付保证金人民币 88 万元整，以担保承租人履行其与远东国际租赁有限公司签署的租赁合同及相关补充协议。担保范围为：租赁合同及相关补充协议项下承租人应付的全部款项，包括但不限于租金及利息、留购价款、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用等。远东国际租赁有限公司有权以该保证金冲抵承租人在租赁合同及相关补充协议项下对远东国际租赁有限公司的任何欠款。

在租赁合同生效并且远东国际租赁有限公司确认承租人按照租赁合同的约定完全履行了租赁合同项下的相关义务后，在《协议书》约定的保证金不发生抵扣、或者抵扣后天津台荣精密机械工业有限公司补足的情况下，保证金由远东国际租赁有限公司分三笔向天津台荣精密机械工业有限公司返还：自租赁合同项下起租日起第十二个月末，返还第一笔保证金 293,333.00 元；自租赁合同项下起租日起第二十四个月末，返还第二笔保证金 293,333.00 元；自租赁合同项下起租日起第三十六个月末，返还第三笔保证金 293,334.00 元。

在下列任一情况下，远东国际租赁有限公司有权不向天津台荣精密机械工业有限公司退还保证金：（1）租赁合同项下存在到期未清偿的债务；（2）远东国际租赁有限公司有合理理由认为承租人或天津台荣精密机械工业有限公司的履约

能力出现或可能出现障碍，或承租人或天津台荣精密机械工业有限公司丧失商业信誉。

（3）抵押担保

①公司2010年6月末其他货币资金13,414,890.90元用于美元贷款质押及客户预付款保函。

2009年11月2日，公司与中国工商银行股份有限公司天津北站支行签署了《进口T/T融资总协议》，工商银行天津北站支行为公司的进口结算提供融资，发行人分别于2009年11月2日、2009年11月23日、2010年7月12日及2010年8月25日融资928,405.30美元、954,003.58美元、541,803.37美元及1,063,982.32美元。以上资金用于公司进口原材料的货款支付。

②2010年6月末用于抵押的固定资产

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	抵押期限
房地证津字第113030808357/113030908228号	20,938,550.39	7,003,515.10	13,935,035.29	2009.9.25至2015.9.24
合计	20,938,550.39	7,003,515.10	13,935,035.29	

③2010年6月末用于抵押的无形资产

单位：元

土地使用权证	地号	土地面积	账面净值	账面原值	抵押期限
房地证津字第113030808357	1303-(16)-020北辰字200448-16	20,830.60M²	1,324,711.95	3,877,206.70	2009/9/25-2015/9/24
房地证津字第113030908228	1303-(16)-021北辰字102942	11,431.50M²	0.00	2,629,250.29	2009/9/25-2015/9/24
辰单国用(2008)第057号	1303-KF-006	64,737.54M²	19,453,686.61	20,403,977.61	2009/12/3-2014/12/2
合计	—	—	20,778,398.56	26,910,434.60	—

上述用于质押和抵押的各项资产的具体担保内容和资金用途为：

ⅰ）房地证津字第113030808357及房地证津字第113030908228号房地产为公司于2009年9月25日与中国工商银行股份有限公司天津北站支行签订的2009年北站（抵）字0015号及2009年北站（抵）字0016号《最高额抵押合同》的担保物，最高额分别为1,777万元和690万元。担保内容为自2009年9月25日至2015年9月24日期间（包括该期间的起始日和届满日），在最高余额内，依据中国工商银行股份有限公司天津北站支行与公司签订的借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、开立担保协议以及其他融资文件享有的债权，不论该债权在上

述期间届满时是否已经到期，也不论该债权是否在最高额抵押权设立前已经产生。截止报告期末，公司在该两份《最高额抵押合同》项下未产生借款。

ii）辰单国用(2008)第 057 号担保内容为公司于 2009 年 12 月 3 日与上海银行股份有限公司天津分行订立的编号为 601090384 的《项目借款合同》项下的借款 1.5 亿元。该抵押所得资金用于募集资金投资项目建设。截至报告期末，公司在该项借款合同下产生借款 9,380.00 万元。

（4）除存在上述或有事项外，截至 2010 年 6 月 30 日，本公司无其他重大或有事项。

（三）承诺事项

1、已签订的尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同及有关财务支出

无。

2、已签订的正在或准备履行的大额发包合同

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司尚有已签订但未支付的约定大额发包合同支出合计 5,456.80 万元，具体情况如下：

单位：元

项目名称	预算金额	已付金额	未付金额	预计投资期间	备注
工程设计	1,000,000.00	740,000.00	260,000.00	2009 年 5 月至 2010 年 12 月	天津大学建筑设计研究院
预制钢结构设计	19,144,268.00	18,892,000.00	2,702,268.00	2009 年 5 月至 2010 年 12 月	巴特勒（天津）有限公司
预制钢结构材料定制和供应					
预制钢结构设计（食堂）	2,450,000.00				
新建钢结构厂房及办公楼	2,920,000.00	2,190,000.00	1,280,000.00	2009 年 5 月至 2010 年 12 月	中建六局土木工程有限公司
新建钢结构（食堂）	550,000.00				
主装配车间及主关件加工车间桩基、办公楼补桩工程	1,012,186.37	962,186.37	50,000.00	2009 年 5 月至 2010 年 12 月	天津宏翔地基基础工程有限公司
总包	15,380,000.00	7,557,618.00	15,670,154.00	2009 年 5 月至 2010 年 12 月	中冶天工建设有限公司
室外管网	6,800,000.00				
半龙门吊地轨工程	450,000.000				
设备基础	294,617.00				
母线槽插接箱至设备配电箱配电安装	303,155.00				
建设项目搅拌桩施工	1,770,525.00	1,599,920.00	170,605.00	2009 年 5 月至 2010 年 12 月	天津市方圆岩土工程有限公司
变电室电器设备制安	1,750,000.00	525,000.00	1,225,000.00	2009 年 5 月至 2010 年 12 月	天津市恒源电力安装工程有限公司
地源热泵空调	6,000,000.00	4,602,070.00	1,507,930.00	2009 年 5 月至	天津美意空调设备

项目名称	预算金额	已付金额	未付金额	预计投资期间	备注
地源热泵空调（补充协议）	110,000.00			2010 年 12 月	销售有限公司
龙门加工中心－SP3016	1,123,577.40	1,021,235.40	102,342.00	2009 年 5 月至 2010 年 12 月	亚崴机电股份有限公司
桥式起重机	4,980,000.00	2,988,000.00	1,992,000.00	2009 年 5 月至 2010 年 12 月	奥力通起重机（北京）有限公司
机床	8,480,000.00	2,964,000.00	6,350,000.00	2009 年 5 月至 2010 年 12 月	天津市中嘉数控机床销售有限公司
曲轴磨床 MQ8260BX1600	136,000.00				
摇臂钻床 13050X16/1	71,000.00				
卧轴距台平面磨床 M7132H	89,000.00				
卧轴距台平面磨床 M7150H/20	282,000.00				
马鞍车床 CW6280EX2000	101,000.00				
普通车床 CA6140B/AX2000	55,000.00				
立式升降台铣床 XA5032	100,000.00				
厂房内隔墙等	1,990,000.00	727,000.00	1,263,000.00	2009 年 5 月至 2010 年 12 月	秦皇岛渤海铝幕装饰工程有限公司
数控车床 Vtum-26/60*2	1,029,600.00		1,791,900.00	2009 年 5 月至 2010 年 12 月	建荣精密机械（上海）有限公司
数控车床 Vtplus-15*2	762,300.00				
LP4025Y	317,600.00 美元		732,600.00 美元	2009 年 5 月至 2010 年 12 月	亚崴机电股份有限公司（天津外总集团利基进出口贸易有限公司）
SP3016	185,000.00 美元				
VP2012*2	230,000.00 美元				
导轨磨床（双头）	147,510.00 美元		315,270.00 美元	2009 年 5 月至 2010 年 12 月	向辉实业股份有限公司（天津外总集团利基进出口贸易有限公司）
导轨磨床（单头）	167,760.00 美元				
MPC-2140EII	80,000,000 日元		179,000,000 日元	2009 年 5 月至 2010 年 12 月	TOSHIBA MACHINE MACHINERY CO.,LTD.（天津外总集团利基进出口贸易有限公司）
DTD-110HR16*2	99,000,000 日元				
合计（折人民币）	99,336,986.72	44,769,029.77	54,567,956.95		

3、已签订的正在或准备履行的租赁合同及财务影响

无。

4、已签订的正在或准备履行的并购协议

无。

5、已签订的正在或准备履行的重组协议

无。

6、其他重大财务承诺

无。

（四）其他重要事项

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司无需要披露的其他重要事项。

十一、财务状况分析

（一）资产分析

1、资产结构分析

公司近三年及一期各期末的资产结构如下表：

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	30,569.42	75.36%	23,944.20	77.39%	17,163.64	71.94%	11,493.13	72.10%
非流动资产	9,995.03	24.64%	6,996.23	22.61%	6,694.20	28.06%	4,447.39	27.90%
资产总计	40,564.45	100.00%	30,940.42	100.00%	23,857.83	100.00%	15,940.53	100.00%

报告期内，随着公司业务的快速发展，资产规模也迅速扩大。截至 2010 年 6 月 30 日，公司资产总额为 40,564.45 万元，较 2007 年末增长了 154.47%。从资产结构分析，公司报告期内流动资产占总资产的比例在 70%以上。流动资产占总资产的比例较高主要原因在于：①随着公司业务快速发展，产品订单增多，存货储备和应收账款余额增加；②一直以来公司采取轻资产的生产经营模式，约 40%的原材料通过外协委托加工取得；③公司现有生产加工设备购入时间较早，账面成新率较低。截至 2010 年 6 月 30 日全部固定资产账面成新率为 56.03%，其中设备账面成新率仅为 36.74%。近年来公司设备投入相对较少的主要原因是：公司受生产场地限制，产能扩张受限。随着本次募集资金投资项目的建设及投产，预计未来几年公司固定资产、在建工程等非流动资产占总资产的比重将保持逐渐上升趋势。

2、流动资产分析

公司近三年及一期各期末的流动资产情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	12,666.24	41.43%	8,954.40	37.40%	7,409.45	43.17%	2,566.53	22.33%
应收票据	2,288.17	7.49%	2,061.25	8.61%	840.73	4.90%	627.23	5.46%
应收账款	3,509.14	11.48%	2,585.41	10.80%	1,202.31	7.00%	1,707.81	14.86%
预付款项	1,897.49	6.21%	1,610.50	6.73%	882.09	5.14%	504.60	4.39%
其他应收款	278.06	0.91%	568.75	2.38%	382.26	2.23%	151.11	1.31%
存货	9,878.51	32.31%	8,139.49	33.99%	6,430.57	37.47%	5,935.85	51.65%

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他流动资产	51.81	0.17%	24.40	0.10%	16.23	0.09%	—	—
流动资产合计	30,569.42	100.00%	23,944.20	100%	17,163.64	100%	11,493.13	100%

从流动资产构成来看，报告期内公司货币资金、存货、应收账款占流动资产的比例较大，2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日上述三项资产占流动资产的比例分别为 85.22%、82.19%、87.64%和 88.84%。

报告期内，公司流动资产变动情况分析如下：

（1）货币资金分析

货币资金	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
余额（万元）	12,666.24	8,954.40	7,409.45	2,566.53
占流动资产比率	41.43%	37.40%	43.17%	22.33%
增长率	41.45%	20.85%	188.70%	—

报告期内，公司货币资金随着资产规模的扩大和销售额的增长呈现快速增长的趋势。2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日货币资金较上年末的增长率分别达到 41.45%、20.85%和 188.70%。其中 2008 年末货币资金余额较 2007 年末货币资金余额增长 188.70%，主要原因是为本次募集资金投资项目购买土地等前期建设投入，公司增加银行借款 5,000 万元所致。截至 2010 年 6 月 30 日，本公司货币资金中有 1,341.49 万元为公司外币借款提供担保及客户预付款保函，属流通受限的货币资金。

（2）应收票据分析

①产品销售价款的结算模式

长荣股份产品销售价款结算主要是“361”模式，即合同签订后先预收 30%定金，收取 60%-65%货款后发货，设备安装调试合格后收取剩余 5-10%尾款。2008 年以来，为了进一步开拓市场，长荣股份尝试针对部分公司合作多年的老客户及资信状况较好的客户收取 30%左右的定金后发货，余款一般在一年内分期收取。在客户结算货款时，客户以现金结算模式占货款较大比例，同时公司也接受部分银行承兑汇票的结算模式。

②应收票据余额增长速度快于同期营业收入增长速度的原因

报告期内，发行人应收票据和营业收入及其增长率情况见下表：

单位：元

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
应收票据	22,881,734.04	20,612,500.00	8,407,254.77	6,272,343.64
应收票据增长率	11.01%	145.18%	34.04%	—
占流动资产比率	7.49%	8.61%	4.90%	5.46%
营业收入	151,418,852.60	246,088,846.03	205,929,803.65	181,075,541.12
营业收入增长率	23.06%	19.50%	13.73%	—

报告期内，发行人 2008 年末、2009 年末应收票据余额增长速度快于同期营业收入增长速度的主要原因系由于近年来随着公司业务规模的逐步扩大，公司加大营销力度，客户更多使用票据方式结算从而增加了公司银行承兑汇票的收款比例。公司在收到客户的银行承兑汇票时，先通过银行辨别票据真伪，在征询承兑人意见确认无到期收款风险后方可接受。截至报告期末，公司的应收票据均为银行承兑汇票，故发生坏账的风险极小。

③报告期内，发行人已背书转让和已贴现的未到期应收票据如见下表：

单位：元

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
应收票据余额	22,881,734.04	20,612,500.00	8,407,254.77	6,272,343.64
已背书转让	9,885,953.90	8,050,665.53	5,205,750.00	1,723,500.00
已贴现未到期	0.00	3,000,000.00	——	——

（3）应收账款分析

①应收账款增减变化分析

单位：万元

应收账款	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
账面余额	3,724.07	2,750.95	1,276.35	1,844.10
坏账准备	214.93	165.53	74.04	136.28
账面价值	3,509.14	2,585.41	1,202.31	1,707.81
占流动资产比率	11.48%	10.80%	7.01%	14.86%
应收账款增长率	35.37%	115.04%	-29.60%	—
营业收入增长率	23.06%	19.50%	13.73%	—

报告期内，公司采取的销售价款结算模式和给予客户的信用政策为“361”模式，即：合同签订 5 日内，客户支付 30%的预付款，设备验收合格后，提货时根据客户的资质及与公司的合作关系，客户支付 60%-65%的提货款，余款 5%-10%一年内再予支付。该价款结算模式客观上造成随着各年度销售收入的增加，应收账款随之增加，基本为年销售额的 5%-10%之间。除上述结算模式导致公司应收

账款在报告期内持续上升外，其他各期末的变动原因还包括：

2008 年公司营业收入较 2007 年增长 13.73%，但为了防止因 2008 年金融危机影响而可能形成的坏账，公司加大了应收账款的回收力度，保证了货币资金的迅速回笼，2008 年末应收账款账面价值较上年同期下降了 29.60%。

2009 年公司应收账款周转率较 2008 年有所下降，主要由于：2009 年公司的营业收入同比增长 19.50%，相同的信用额度下应收账款余额也相应增加；针对部分公司合作多年的老客户及资信状况较好的客户允许延长信用期限（但客户支付的定金不得少于 30%，待设备验收合格提货后，余款 70%左右一般在一年内分期支付）。

2010 年 6 月末，公司应收账款账面价值较 2009 年年末增加 35.37%，主要原因为：2010 年，国家宏观经济形势有所好转，公司所处行业呈现转暖趋势，下游客户需求增强，公司抓住这一机遇，进一步加大对市场的开拓力度，对已经与公司建立长期稳定合作关系及资信状况较好的客户继续采用 2009 年制定的延长信用期限政策。此举有助于公司与该类客户建立更为稳定的合作关系，同时扩大公司的销售收入和市场份额。由于该类客户一直保持较好的资信状况，故应收账款发生坏账的可能性较小。

为了有效控制风险，公司制定了《关于签订分期付款合同资格审核的规定》，加大了合同签订前期对客户资信状况的审核力度，从而有效的从源头控制了应收账款的回收风险。公司将货物交付客户后，以月度为单位向销售人员发送应收账款回收明细表，督促销售人员提醒客户按期支付款项。同时，公司加大了对销售人员在应收账款方面的考核，销售人员的业绩工资与当月应收款回收情况挂钩，促使销售人员积极催收款项。

②应收账款账龄分析

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1 年以内	3,396.12	91.19%	2,486.08	90.37%	1,190.58	93.28%	1,640.28	88.95%
1-2 年	294.88	7.92%	219.24	7.97%	76.13	5.96%	145.67	7.90%
2-3 年	24.56	0.66%	37.59	1.37%	1.63	0.13%	12.61	0.68%
3-4 年	0.47	0.01%	0.03	0.00%	—	—	1.70	0.09%
4-5 年	0.03	0.00%	—	—	8.01	0.63%	43.84	2.38%

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
5 年以上	8.01	0.22%	8.01	0.29%	—	—	—	—
合计	3,724.07	100%	2,750.95	100%	1,276.35	100%	1,844.10	100%

公司一直重视应收账款的回收工作，制定了完善的管理制度并严格遵照执行，结果表明公司的应收账款回收情况良好。从上表中可看出，报告期内公司 2 年以内应收账款合计占应收账款总额比例均超过 98%，其中绝大部分为 1 年以内应收账款，公司账龄结构合理，客户资信较好，相应应收账款发生坏账的风险也较小。

③最近一期末应收账款前五名单位

单位名称	金额（万元）	占应收账款总额的比例（%）
MasterworkGraphicEquipment(UK)Limited	539.06	14.48
重庆宏劲印务有限责任公司	214.38	5.76
武汉虹之彩包装印刷有限公司	200.00	5.37
天津海顺彩色印刷包装技术开发有限公司	149.46	4.01
无锡市鑫新彩印包装有限公司	120.00	3.22
合　计	1,222.90	32.84

公司 2010 年 6 月 30 日应收账款余额中前五名客户合计金额为 1,222.90 万元，占应收账款总额的 32.84%，其账龄大部分在一年之内，表明公司信用政策合理、应收账款管理良好。截至审计报告出具日，公司对应收账款前五名单位的应收款项已收回 808.66 万元，占报告期末应收账款前五名单位合计金额的 66.13%，款项收回情况良好，不存在违约拒付及拖延支付的情况。

④坏账准备计提

公司对应收款项采用账龄分析和个别认定相结合的方式计提坏账准备，应收款项各账龄计提比例系根据公司以往的经验、债务单位的实际财务状况和现金流量等情况进行估计。报告期内，应收款项按账龄划分组合的坏账准备计提比例如下：

账龄	计提比例（%）
1 年以内	5
1-2 年	10
2-3 年	30
3-4 年	50

4-5 年	80
5 年以上	100

从公司近三年及一期应收账款的账龄结构、货款回笼、营销模式等各方面实际情况看，公司的坏账准备计提政策谨慎，应收账款坏账准备计提充分，与实际资产质量情况相符合，现有的坏账准备计提比例能够合理反映公司所承担的风险，应收账款质量良好，账款回收风险较小。

（4）预付款项分析

针对生产经营用的原材料，公司根据不同种类制定了采购结算政策：其中外协加工件一般为货物验收入库后三个月内结算货款，标准件、电器件以及进口材料一般为货物验收入库后 1 个月内结算货款；对于新供应商，为了加强合作，一般为预付全额的货款。

报告期内，公司的预付账款余额变动情况如下表：

预付账款	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
余额（万元）	1,897.49	1,610.50	882.09	504.6
占流动资产比率	6.21%	6.73%	5.14%	4.39%
增长率	17.82%	82.58%	74.81%	—

截至 2010 年 6 月 30 日，公司预付款余额中前五名单位金额合计 14,621,425.20 元，占预付款总额的 77.06%，具体如下表。

单位名称	欠款金额（元）	账龄	款项性质
1、天津动力机厂物资供应公司	4,123,975.20	1 年以内	材料款
2、英飞电池技术（中国）有限公司	3,395,450.00	1 年以内	材料款
3、奥力通起重机（北京）有限公司	2,988,000.00	1 年以内	设备款
4、天津市中嘉数控机床销售有限公司	2,964,000.00	1 年以内	设备款
5、天津新港海关	1,150,000.00	1 年以内	进口环节税金
合　计	14,621,425.20	——	——

截至 2010 年 6 月 30 日，公司的预付账款中除了为原材料采购而支付的款项，还包括为本次募集资金项目建设投入的款项，具体分类及金额如下表：

预付款类别	金　　额（元）	占预付款总额比例
购货款	11,124,871.02	58.63%
工程预付款	1,290,592.00	6.80%
展会费	315,000.00	1.66%
设备预付款	6,244,450.60	32.91%
合　　计	18,974,913.62	100.00%

（5）其他应收款分析

其他应收款	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
账面价值（万元）	278.06	568.75	382.26	151.11
占流动资产比率	0.91%	2.38%	2.23%	1.31%
增长率	-51.11%	48.79%	152.96%	—

近三年及一期，公司其他应收款余额占流动资产比率较低，表明本公司的其他应收款管理良好。

2008 年其他应收款余额较 2007 年末增长 152.96%，主要原因是子公司天津台荣新增的应收出口退税款 222.81 万元，此款项已于 2009 年 3 月收回；2009 年 12 月 31 日其他应收款余额较 2008 年年末余额增加 48.79%，主要原因为新增应收青阳彩印有限公司 477.97 万元往来款项所致，截至 2010 年 6 月 30 日上述款项已经全部收回。

（6）存货分析

①存货持续增加分析

报告期内，公司存货情况、合同签订情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
存货	9,878.51	8,139.49	6,430.57	5,935.85
流动资产	30,569.42	23,944.20	17,163.64	11,493.13
资产总额	40,564.45	30,940.42	23,857.83	15,940.53
营业成本	7,716.82	12,149.41	10,575.12	10,212.45
同期签订销售合同额	23,786.94	35,021.33	26,659.92	25,233.95
签订合同增长率	70.28%	31.36%	5.65%	——
存货增长率	21.37%	26.57%	8.33%	——
存货占流动资产比例	32.31%	33.99%	37.47%	51.65%
存货占资产总额比例	24.35%	26.31%	26.95%	37.24%
存货周转率	0.86	1.67	1.71	2.12

注：2010 年 1-6 月签订合同增长率比较基准为 2009 年度同期数据。

报告期内，公司存货呈现整体上升趋势，2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日存货账面价值较上年末增长幅度分别为 8.33%、26.57%、21.37%。存货账面价值持续增长的主要原因为：

ｉ）随着公司销售规模不断扩大，考虑产品价格以及采购周期等因素，安全库存量随之增加；

ii）公司 2009 年 12 月 31 日存货大幅增加的原因为 2009 年 8-12 月接到订单较多，其间签署订单额占 2009 年全年订单总额的 49.53%，且较上年同期增加

39.46%，订单涉及部分产品须于2010年度交付客户，为此公司根据销售订单情况加大了采购，原材料余额较上年末增加1,580.69万元；

iii）公司2010年6月30日存货增加的主要原因为2010年1-6月接到订单较上年同期增加70.28%，占2009年度全年订单总额的67.92%，订单的持续增加使公司进一步加大了采购量，原材料余额较上年末增加1,167.99万元。

随着报告期内签订合同金额的增加，长荣股份存货余额持续增加，但存货余额占流动资产的比例、占资产总额的比例呈现下降趋势；近两年来存货周转率一般在1.7左右（2010年1-6月份存货周转率为0.86，按年度推算数据为1.72），处于正常水平，存货管理控制较好。

②存货构成及减值分析

报告期内，公司各期末的存货构成如下表所示：

单位：万元

项目	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	5,702.00	57.72%	4,534.02	55.70%	2,953.33	45.93%	3,629.23	61.14%
库存商品	1,470.32	14.88%	1,155.14	14.19%	1,607.78	25.00%	687.27	11.58%
低值易耗品	59.57	0.60%	41.49	0.51%	27.12	0.42%	14.17	0.24%
委托加工物资	694.75	7.03%	429.08	5.27%	242.62	3.77%	138.07	2.33%
在产品	1,951.87	19.76%	1,979.76	24.32%	1,599.72	24.88%	1,467.11	24.72%
合　计	9,878.51	100.00%	8,139.49	100%	6,430.57	100%	5,935.85	100%

公司存货主要由原材料和在产品、库存商品构成。公司的生产策略是“以销定产”，存货中的在产品和库存商品基本上都有对应的销售合同，同时公司也会根据历史销售情况对未来销售进行预测、适时调整下一步生产的投产计划。

由于受生产周期、外协零部件供应商加工能力等多方面因素影响，公司的原材料从采购到最后完工销售所需时间较长，为了保证正常生产需要，公司储备了部分材料（包括原材料、委托加工物资和低值易耗品），对此部分材料物资进行库龄分析如下表：

单位：万元

库龄	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1个月以内	5,474.36	84.79%	3,959.82	79.12%	2,212.90	68.66%	3,495.18	92.43%
1-3个月	586.10	9.08%	657.74	13.14%	671.10	20.82%	160.73	4.25%
3个月以上	395.86	6.13%	387.03	7.73%	339.08	10.52%	125.56	3.32%

其中：制造件	128.56	1.99%	212.88	4.25%	150.98	4.68%	48.67	1.29%
标准件	195.87	3.03%	102.17	2.04%	129.79	4.03%	66.18	1.75%
钢材等	71.43	1.11%	71.99	1.44%	58.49	1.81%	9.74	0.26%
合计	6,456.32	100.00%	5,004.59	100.00%	3,223.07	100.00%	3,781.47	100.00%

由上述库龄分析可见，报告期内公司90%的材料类存货库龄在3个月以内；库龄超过3个月的材料类存货主要由制造件、标准件构成，该类材料作为公司常用机型的零部件，出于备用需求及批量采购降低成本的考虑，导致相应材料存货账龄较长。由此存货发生减值的可能性较小，公司未对存货计提减值准备。

3、非流动资产分析

公司近三年及一期各期末的非流动资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	4,006.59	40.09%	3,958.12	56.58%	4,353.86	65.04%	4,143.55	93.17%
在建工程	3,805.76	38.08%	870.89	12.45%	72.55	1.08%	—	—
无形资产	2,077.84	20.79%	2,117.63	30.27%	2,205.98	32.95%	264.46	5.95%
长期待摊费用	5.16	0.05%	8.31	0.12%	—	—	—	—
递延所得税资产	99.67	1.00%	41.27	0.59%	61.81	0.92%	39.38	0.89%
非流动资产合计	9,995.03	100.00%	6,996.23	100.00%	6,694.20	100.00%	4,447.39	100.00%

从非流动资产的构成来看，公司非流动资产主要由固定资产和无形资产构成，报告期内，非流动资产的增长主要是因购置土地使用权及募集资金投资项目建设导致无形资产和在建工程的增长所致。

（1）固定资产分析

①固定资产净残值率的合理性

公司2007年改制前系外商投资企业，当时的《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》规定：固定资产残值应当不低于原价的百分之十，需要少留或者不留残值的，须经当地税务机关批准。出于简化税务核算的考虑，公司于成立之初即将固定资产的残值率设定为10%。

《企业会计准则第4号--固定资产》规定，企业应当根据固定资产的性质和使用情况，合理确定固定资产的使用寿命和预计净残值。公司根据上述准则规定，结合自身生产经营的特点及固定资产的使用情况，将预计净残值率设定为10%。

同行业可比的北人股份（股票代码600860，与发行人同采用平均年限法）2009年年报披露的固定资产相关会计估计情况如下：

类别	北人股份			长荣股份		
	折旧年限	预计残值率	折旧率	折旧年限	预计残值率	折旧率
房屋建筑物	40	3%	2.425%	20	10%	4.50%
机器设备	8-14	3%	6.929%-12.125	5-10	10%	9.00-18.00%
运输设备	8	3%	12.125%	5	10%	18.00%
电子设备及其他	8	3%	12.125%	5-10	10%	9.00-18.00%

由上表可知，公司的预计残值率虽略高于北人股份，但公司的固定资产折旧年限均低于北人股份，使固定资产折旧率均高于北人股份，可见公司有关固定资产的会计估计较为稳健。

②固定资产的构成和减值分析

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
原价合计	7,150.17	6,870.93	6,954.47	6,255.37
其中：房屋、建筑物	3,230.37	3,230.37	3,212.21	2,743.32
机器设备	3,005.79	2,813.74	2,653.53	2,626.84
运输设备	679.68	618.19	518.72	344.47
办公设备	225.94	201.91	177.02	150.00
其他设备	8.38	6.72	392.99	390.74
累计折旧合计	3,143.58	2,912.80	2,600.61	2,111.82
其中：房屋、建筑物	813.99	741.27	595.87	465.23
机器设备	1,901.40	1,752.30	1,494.58	1,221.47
运输设备	292.10	292.37	201.34	160.43
办公设备	132.42	123.64	122.90	114.05
其他设备	3.67	3.23	185.92	150.64
固定资产账面价值合计	4,006.59	3,958.12	4,353.86	4,143.55
其中：房屋、建筑物	2,416.38	2,489.10	2,616.34	2,278.10
机器设备	1,104.40	1,061.44	1,158.95	1,405.37
运输设备	387.58	325.82	317.38	184.04
办公设备	93.53	78.28	54.12	35.94
其他设备	4.71	3.49	207.07	240.11

报告期内，公司固定资产增长速度明显低于营业收入的增长，随着公司固定资产使用效率逐步提高，产能利用率逐年上升，公司需增加固定资产投资以维持公司未来的持续增长。

报告期内，公司固定资产增长率呈现逐年下降的趋势，主要原因是公司受生产场地限制，产能扩张受限。如果本次上市募集资金投资项目能够顺利实施，将有效解决产能扩张的瓶颈，固定资产投入将迅速扩大。

报告期末，公司固定资产构成如下：

单位：万元

固定资产类别	折旧年限	原值	累计折旧	净值	占比	成新率
房屋建筑物	20	3,230.37	813.99	2,416.38	60.31%	74.80%
机器设备	5-10	3,005.79	1,901.40	1,104.40	27.56%	36.74%
运输设备	5	679.68	292.10	387.58	9.67%	57.02%
办公设备	5	225.94	132.42	93.53	2.33%	41.40%
其他设备	5-10	8.38	3.67	4.71	0.12%	56.21%
合计	——	7,150.17	3,143.58	4,006.59	100.00%	56.03%

截至报告期末，公司固定资产净值 4,006.59 万元，占公司总资产的 9.88%，占比较低；固定资产总体成新率 56.03%，除房屋建筑物外，大部分固定资产距离预定的使用年限不足一半。

公司的固定资产主要由房屋建筑物和机器设备构成，报告期末机器设备净值不足固定资产净值的 30%，占比较低，主要是由于公司属于专用装备制造企业，其生产特点及公司目前的生产模式决定了机器设备在固定资产乃至总资产中占比较低：公司生产的印后设备所需机械零部件只有小部分自行生产，大部分专用机械零部件通过外协单位组织生产，其他控制系统、配套器材也主要通过外购方式解决，最终产品由公司利用专有技术自主装配并测试完成。因此，公司现行生产模式的特点决定了报告期内机器设备占比较低。

报告期末，公司固定资产处于正常使用状态，根据对固定资产全面盘点清查结果，未发现固定资产存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

③2009 年固定资产报废及处置情况

2009 年 6 月，随着公司产品的更新换代，将用于试验及开发研究的四台烫金机和两台糊盒机报废。该等设备属试验用机，不同于一般用于生产加工的机器设备，从 2009 年开始已经不再具有试验及研究价值，故予以报废处置。六台设备合计取得变卖收入 30,435.38 元，资产处置净损失 1,835,060.28 元，计入当期损益。

项目	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）
烫金机	3,127,342.40	1,712,220.84	1,415,121.56
糊盒机	747,500.40	297,126.30	450,374.10
合计	3,874,842.80	2,009,347.14	1,865,495.66

（2）在建工程分析

2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2010 年 6 月 30 日在建工程余额分

别为 72.55 万元、870.89 万元及 3,805.76 万元，均为本次募集资金投资项目的前期投入。

（3）无形资产分析

①无形资产增减变动分析

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
土地使用权原值	2,691.04	2,691.04	2,691.04	650.65
土地使用权净值	2,077.84	2,117.63	2,205.98	264.46
净值占资产总额比例	5.12%	6.84%	9.25%	1.66%

从上表可以看出，公司无形资产全部为出让方式取得的土地使用权，且占资产总额比例较低。2008 年公司土地使用权大幅增加，系公司购入本次募集资金投资项目建设用地支付土地成本 2,040.40 万元所致。

②截至报告期末无形资产的分类及构成

权利人	国有土地使用证号	取得方式	使用面积（平米）	摊销年限	初始金额（万元）	摊余价值（万元）	抵押期限	剩余摊销期限（月）
长荣股份	房地证津第 113030808357 号	出让	20,830.60	10 年	387.72	132.47	2009/9/25 -2015/9/24	49
长荣股份	房地证津第 113030908228 号	出让	11,431.50	10 年	262.93	0.00	2009/9/25 -2015/9/24	0
长荣股份	辰单国用（2008）第 057 号	出让	64,737.54	50 年	2,040.40	1,945.37	2009/12/3 -2014/12/2	581

③摊销年限的确定依据

公司无形资产中房地证津第 113030808357 号、房地证津第 113030908228 号两宗土地的摊销年限为 10 年，是因为取得该两宗土地之时公司为外商投资企业，因此土地摊销年限取外商投资企业剩余经营期限 10 年。虽后来公司转为内资企业，但该两宗土地摊销期限仍沿用原会计政策。公司无形资产中辰单国用（2008）第 057 号土地摊销年限为 50 年，是由于其土地使用权有效期为 50 年。

（4）递延所得税资产

报告期内各期末递延所得税资产明细如下：

单位：万元

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
坏账准备	36.02	26.16	17.01	22.49

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
开办费	—	1.24	—	—
未实现内部交易利润	63.65	13.87	44.80	16.89
合计	99.67	41.27	61.81	39.38

4、主要资产减值准备情况

单位：万元

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
应收账款坏账准备	214.93	165.53	74.04	136.28
其他应收款坏账准备	22.11	32.69	26.14	13.65
存货减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00
固定资产减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00
在建工程减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00
无形资产减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00
合 计	237.04	198.22	100.18	149.93

公司已经按照《企业会计准则》结合公司情况制定了各项资产减值准备计提政策，在报告期末已严格按照公司会计政策计提了各项资产准备，本公司计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，客观反映了公司的资产价值，公司未来不会因为资产突发减值而导致财务风险。

（二）负债分析

1、负债结构分析

公司近三年及一期各期末的负债结构如下表：

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	11,235.21	50.53%	11,173.98	69.09%	12,363.53	100.00%	7,236.04	100.00%
非流动负债	11,000.00	49.47%	5,000.00	30.91%	—	—	—	—
负债合计	22,235.21	100.00%	16,173.98	100.00%	12,363.53	100.00%	7,236.04	100.00%

公司 2007 年-2008 年负债主要为流动负债，流动负债小于流动资产，营运资金充裕，2009 年至 2010 年 6 月末由于公司增加了长期借款使非流动负债大幅增长，报告期内，公司一直保持稳健的债务结构。公司成立以来的固定资产、无形资产等大额投资主要依靠实收资本、自身积累和银行借款来实现。随着公司业务

规模和公司信誉的增长及规范的资金管理，公司仅依靠负债融资无法满足扩大生产规模的需要，若本次股票发行成功，募集资金的到位将会缓解公司融资渠道单一的状况。

2、流动负债分析

公司近三年及一期各期末流动负债情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	3,278.33	29.18%	4,885.35	43.72%	6,400.00	51.77%	1,400.00	19.35%
应付账款	3,618.00	32.20%	2,513.99	22.50%	1,789.99	14.48%	2,910.31	40.22%
预收款项	3,294.62	29.32%	2,144.01	19.19%	2,825.17	22.85%	1,187.58	16.41%
应付职工薪酬	265.59	2.36%	331.78	2.97%	352.49	2.85%	423.25	5.85%
应交税费	518.36	4.61%	840.68	7.52%	385.49	3.12%	763.22	10.55%
应付股利	—	—	—	—	—	—	449.63	6.21%
其他应付款	260.32	2.32%	453.18	4.06%	609.42	4.93%	102.04	1.41%
其他流动负债	—	—	5.00	0.04%	0.97	0.01%	—	—
流动负债合计	11,235.21	100.00%	11,173.98	100.00%	12,363.53	100.00%	7,236.04	100.00%

在流动负债中，短期借款、应付账款、预收账款所占比重较高。

（1）短期借款分析

报告期内，随着公司业务规模的扩大，短期借款余额不断增长。其中，2008 年末较 2007 年末短期借款余额增长 357.14%，主要原因为：①随着公司业务不断增长，对流动资金的需求增加；②为了保证本次募集资金投资项目的前期投入，公司增加银行借款。

（2）应付账款分析

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	3,549.12	98.10%	2,384.56	94.85%	1,707.87	95.41%	2,843.05	97.69%
1 年以上	68.88	1.90%	129.43	5.15%	82.12	4.59%	67.26	2.31%
合计	3,618.00	100.00%	2,513.99	100%	1,789.99	100%	2,910.31	100%

本公司 2008 年年末应付账款余额较 2007 年年末余额减少 38.49%，主要原因为当年材料价格持续走低公司减少了产品预投，及为了防范金融危机风险公司减少了原材料储备，且截至 2008 年末大额采购款已支付；2009 年及 2010 年 6 月末

应付账款较 2008 年末均有较大增加，原因为公司生产销售规模增长，采购入库的原材料增加所致。

（3）预收款项分析

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	3,131.35	95.04%	2,001.58	93.36%	2,688.01	95.15%	1,160.82	97.75%
1 年以上	163.27	4.96%	142.43	6.64%	137.16	4.85%	26.76	2.25%
合计	3,294.62	100.00%	2,144.01	100%	2,825.17	100%	1,187.58	100%

本公司预收款项 2008 年年末余额较 2007 年年末余额增加 137.89%，主要原因为自 2008 年 8 月开始，公司接到的订单合同额较大，其中 2008 年 8-12 月累计签订合同 1.24 亿元，截至当年年末绝大部分均未执行完毕，导致年末预收款项大幅增长；随着上述签订的大额订单在 2009 年内的执行完毕，2009 年 12 月 31 日预收款项余额较 2008 年年末余额减少 24.11%。2010 年 6 月 30 日，公司预收款项较上年末增长 53.67%，主要为随着公司销售增长收到的客户定金增加以及客户预存在本公司的配件款增加所致，客户每次购买配件从该配件款项中扣除，期末余额为尚未结算扣除的部分。

（4）其他应付款分析

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	115.10	44.21%	115.48	25.48%	435.10	71.40%	55.07	53.97%
1 年以上	145.22	55.79%	337.70	74.52%	174.32	28.60%	46.97	46.03%
合计	260.32	100.00%	453.18	100.00%	609.42	100.00%	102.04	100.00%

报告期内，公司其他应付款余额较小。2008 年 12 月 31 日其他应付款余额较上年末增长 497.24%，主要系公司取得北辰开发总公司代垫募集资金投资项目涉及地块的土地整理款所致，随着土地整理的逐步完成，公司其他应付款余额逐渐减少。截至 2010 年 6 月 30 日，公司其他应付款余额为 260.32 万元。

其他应付款中应付关联方款项详见本招股说明书“第七节　同业竞争和关联交易”之“三、关联交易”部分的说明。

3、非流动负债分析

公司近三年及一期各期末非流动负债情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	9,380.00	85.27%	3,380.00	67.60%	—	—	—	—
专项应付款	1,620.00	14.73%	1,620.00	32.40%	—	—	—	—
非流动负债合计	11,000.00	100.00%	5,000.00	100.00%	—	—	—	—

报告期内，2007 年末和 2008 年末公司负债全部为流动负债，2009 年末长期借款余额为 3,380 万元、2010 年 6 月 30 日长期借款余额为 9,380 万元，系公司以“辰单国用 2008 第 057 号”土地使用权作抵押取得的长期借款，上述借款同时由公司董事长李莉女士提供个人无限责任保证担保。2009 年 12 月 31 日及 2010 年 6 月 30 日，专项应付款余额为 1,620 万元，系天津市财政局依据国家发展和改革委员会及工业和信息化部联合颁发的发改投资（2009）1848 号文件、天津市发展和改革委员会及天津市经济委员会联合颁发的津发改工业（2009）326 号文件、津发改工业（2009）431 号文件、津发改投资（2009）973 号文件，于 2009 年 10 月 28 日拨付给公司“中央投资重点产业振兴和技术改造专项资金”用于公司正在建设中的高速精密多功能新型印刷设备产业化项目。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

报告期内，公司主要偿债指标如下：

项　目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	2.72	2.14	1.39	1.59
速动比率（倍）	1.84	1.41	0.87	0.77
资产负债率（母公司）(%)	59.86	57.52	54.61	49.25
项　目	**2010 年 1-6 月**	**2009 年度**	**2008 年度**	**2007 年度**
息税折旧摊销前利润（万元）	4,524.25	8,119.96	6,472.64	5,655.76
利息保障倍数（倍）	19.16	31.85	24.10	56.62
经营活动产生的现金流量净额（万元）	2,012.57	4,249.33	6,043.47	3,966.69

（1）流动比率、速动比率与资产负债率分析

公司近三年及一期的流动比率与速动比率总体稳定，处于合理水平，说明公司短期偿债能力良好。2008 年末、2007 年末公司速动比率较低，主要是因为 2008 年末、2007 年末存货在流动资产中所占比例较高，详见本节关于存货的相关分析。

公司近三年及一期的资产负债率保持稳定合理水平，2008 年末资产负债率较 2007 年末资产负债率增加主要是因为公司 2008 年大幅增加了银行短期借款，2009

年末资产负债率较上年末增加则系公司借入 3,380 万元长期借款所致。

根据公开披露的 2009 年年度报告，同行业相关上市公司的流动比率、速动比率、资产负债率如下表：

公司名称	流动比率	速动比率	资产负债率(母公司)
北人股份	0.97	0.46	57.23%
达意隆	1.73	1.26	42.13%
瑞士博斯特	2.13	1.34	67.03%
平均值	1.61	1.02	55.46%
长荣股份（2009 年末）	2.14	1.41	57.52%
长荣股份（2010 年 6 月 30 日）	2.72	1.84	59.86%

数据来源：北人股份及达意隆相关数据来自其公开披露的年度报告；瑞士波斯特相关数据来自其公司网站。

从表中可看出，本公司流动比率、速动比率优于同行业平均水平，资产负债率与同行业平均水平基本持平，公司财务结构较为稳健。

（2）其他偿债能力指标分析

公司近三年及一期的息税折旧摊销前利润保持稳定增长，且经营活动现金流量净额较为稳定，表明公司业务的增长为公司偿债能力奠定了坚实的基础。公司近三年的利息保障倍数较高，说明公司有足够能力支付每年的利息费用，偿债能力较好。公司 2008 年度、2009 年度利息保障倍数较 2007 年度有所下降，主要原因系银行短期借款大幅增加导致利息支出增加较大。

2、银行资信状况

截至报告期末，公司的短期银行借款大部分为信用借款，表明公司在各银行中的资信状况良好。

（四）资产周转能力分析

报告期内公司资产周转能力指标如下：

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次/年）	4.68	12.22	13.80	9.40
存货周转率（次/年）	0.86	1.67	1.71	2.12
总资产周转率（次/年）	0.42	0.90	1.03	1.21

1、应收账款周转率分析

2008 年公司应收账款周转率较 2007 年有较大幅度上升，主要是 2008 年收入同比增长的同时年末应收账款较 2007 年末下降所致。2008 年公司营业收入较 2007

年增长 13.73%，但为了防止因 2008 年金融危机影响而可能形成的坏账，公司加大了应收账款的回收力度，保证了货币资金的迅速回笼，2008 年末应收账款账面价值较上年同期下降了 29.60%。

2009 年公司应收账款周转率较 2008 年有所下降，主要由于应收账款的增长幅度高于同期营业收入的增长幅度，2009 年公司的营业收入同比增长 19.50%，2009 年末的应收账款较上年同期增长 115.04%。应收账款大幅增长的原因在于 2009 年针对面临的金融危机，公司为能更好的应对市场可能发生的变化，对上述销售回款政策进行了调整，对与公司合作多年的老客户及资信状况较好的客户允许延长信用期限（但客户支付的定金不得少于 30%，待设备验收合格提货后，余款 70%左右一般在一年内分期支付）。同时公司加大了市场开拓和广告宣传力度，此政策大大促进了公司的市场销售，公司当年签订的合同金额达 3.5 亿元。由于销售回款政策的调整，导致 2009 年末公司应收账款大幅增加。

2、存货周转率分析

公司 2008 年度存货周转率较 2007 年度降幅较大，主要是由于受金融危机的影响，部分客户未按时提货，导致期末在产品及库存商品增加、交货期延长。

公司 2009 年度存货周转率较 2008 年度下降，主要原因在于：①随着公司业务规模的增长，考虑产品价格以及采购周期等因素，安全库存量随之增加。特别是公司 2009 年 8-12 月接到订单较多，其间签署订单额占全年订单总额的 49.53%，且较上年同期增加 39.46%，订单涉及部分产品须于 2010 年度交付客户，为此公司根据销售订单情况加大了采购，原材料较上年末增加 1,580.69 万元；②由于公司产能接近饱和，导致单位产品的平均生产周期加长。

结合公司采购、生产和销售流程综合分析，公司先进的信息化技术应用对存货管理起到了重要的作用。2005 年公司正式启用 ERP 系统，成功实现了物流、信息流、资金流的合一，大大提高了采购、生产、物资流转的决策效率。

公司目前的存货管理，采取计划生产产值乘以安全库存倍数的方法来设定安全库存，同时，公司采取以销定产的生产方式，因此在既定的生产周期内，订单的密集程度、公司对短期市场的预测决定了原材料的储备与在产品的余额。公司近三年及一期的存货水平与生产需求相匹配。

3、总资产周转率分析

报告期内公司总资产周转率基本稳定，保持在 100%左右，说明公司具有良

好的资产经营和管理能力，在营业收入快速增长的情况下，整体资产运营效率较高。

4、与可比上市公司的比较

根据公开披露的2009年年度报告，同行业相关上市公司2009年度的应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率如下表：

公司名称	应收账款周转率	存货周转率	总资产周转率
北人股份	2.77	1.21	0.42
达意隆	3.52	1.77	0.57
平均值	3.15	1.49	0.50
长荣股份	12.22	1.67	0.90

从上表中可看出，本公司的应收账款周转率和总资产周转率均远高于同行业平均水平，存货周转率略高于同行业平均水平。本公司资产周转能力保持在较高的水平上，优于可比上市公司平均水平。

（五）最近一期末对外投资情况

报告期内，除了新设子公司或收购子公司股权外，公司不存在其他对外投资情形。截至报告期末本公司长期股权投资如下：

单位：元

被投资单位		天津台荣	香港长荣	上海长荣
投资比例		70%	100%	70%
合并日		2007年9月30日	2008年9月1日	2009年1月14日
合并类型		同一控制下	新设全资子公司	非同一控制下
期末投资额		10,614,011.84	1,318,950.00	1,305,465.15
期末投资额占比		80.18%	9.96%	9.86%
会计核算方法		成本法	成本法	成本法
净利润	2010年1-6月	2,434,226.47	4,342,130.39	845,504.59
	2009年度	2,500,469.27	5,907,725.11	-60,559.67
	2008年度	2,005,473.04	253,869.25	—
	2007年度	3,540,189.79	—	—

长荣股份（母公司）对子公司天津台荣、香港长荣和上海长荣采用成本法核算长期股权投资，编制合并会计报表时进行权益法调整并进行内部抵销。权益法调整时将子公司当期净利润中母公司享有的部分调整长期股权投资和投资收益，其中天津台荣和上海长荣系外商投资企业，需要将利润减除提取的职工奖励及福利基金后作为计算基数。近三年一期权益法调整相关金额如下：

1、长期股权投资 2007 年度的调整过程

单位：元

被投资单位	初始投资金额	子公司 当期净利润	计提职工奖励 及福利基金	母公司 应享有份额	权益法调整后 长期投资
天津台荣	10,614,011.84	1,296,115.53	64,805.77	861,916.83	11,475,928.67

天津台荣 2007 年度共实现净利润 3,540,189.79 元，其中合并日后 2007 年 10-12 月实现净利润 1,296,115.53 元。

2、长期股权投资 2008 年度的调整过程

单位：元

被投资单位	初始投资金额	子公司 当期净利润	计提职工奖励 及福利基金	母公司 应享有份额	权益法调整后 长期投资
天津台荣	10,614,011.84	2,005,473.04	100,273.65	1,333,639.57	12,809,568.24
香港长荣	1,318,950.00	253,869.25	—	253,869.25	1,572,819.25

3、长期股权投资 2009 年度的调整过程

单位：元

被投资单位	初始投资金额	子公司 当期净利润	计提职工奖励 及福利基金	母公司 应享有份额	权益法调整后 长期投资
天津台荣	10,614,011.84	2,500,469.27	125,023.46	1,662,812.07	14,472,380.31
香港长荣	1,318,950.00	5,907,725.11	—	5,907,725.11	7,480,544.36
上海长荣	1,305,465.15	-60,559.67	—	-42,391.77	1,263,073.38

4、长期股权投资 2010 年 1-6 月的调整过程

单位：元

被投资单位	初始投资金额	子公司 当期净利润	计提职工奖励 及福利基金	母公司 应享有份额	权益法调整后 长期投资
天津台荣	10,614,011.84	2,434,226.47	—	1,703,958.53	16,176,338.84
香港长荣	1,318,950.00	4,342,130.39	—	4,342,130.39	11,822,674.75
上海长荣	1,305,465.15	845,504.59	—	591,853.21	1,854,926.59

公司对外投资的原因及长期股权投资对公司经营业绩的影响详见本招股说明书“第七节　同业竞争和关联交易”之“三、关联交易”部分的说明。

（六）最近一期末主要债项

1、主要银行借款

截至 2010 年 6 月 30 日，公司主要银行借款如下：

贷款单位	类别	借款余额 （万元）	年利率	借款期限	备注
中国工商银行股份有限公司天津北站支行	信用	2,000.00	4.779%	2009-12-4 至 2010-12-2	
中国工商银行股份有限公司天津北站支行	担保	95.40 （美元）	LIBOR+0.5%	2009-11-24 至 2010-11-23	
中国工商银行股份有限公司天津北站支行	担保	92.84 (美元)	LIBOR+0.5%	2009-11-3 至 2010-10-29	

中国工商银行股份有限公司天津北站支行	担保	54.18（美元）	LIBOR+1.5%	2010-7-13 至 2010-10-12	
中国工商银行股份有限公司天津北站支行	担保	106.40（美元）	LIBOR+1.5%	2010-8-25 至 2010-11-23	
上海银行股份有限公司天津分行	担保	3,380.00	5.76%	2009-12-3 至 2014-12-2	注 1
上海银行股份有限公司天津分行	担保	3,000.00	5.76%	2010-3-12 至 2014-12-2	注 1
上海银行股份有限公司天津分行	担保	3,000.00	5.76%	2010-5-25 至 2014-12-2	注 1

注1：此项借款用于专项建设募集资金投资项目，借款由公司以土地使用权抵押担保，并由李莉提供个人无限责任保证。

2、对内部人员和关联方的负债

截至报告期末，公司对内部人员的负债主要为应付职工薪酬 265.59 万元，具体为应付职工福利费 61.01 万元、应付工会经费和职工教育经费 203.90 万元及社会保险费 0.37 万元。本公司无拖欠性质的应付工资。公司对其他关联方的负债，详见本招股说明书“第七节　同业竞争和关联交易”之“三、关联交易”部分的说明。

3、其他债项

截至报告期末，公司承诺的债务，抵押及担保等形成的或有负债情况详见本节之“十、期后事项、或有事项及其他重要事项”。

（七）所有者权益变动表

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
股本	7,500.00	7,500.00	7,500.00	7,500.00
资本公积	—	—	—	—
盈余公积	1,120.00	1,120.00	600.34	127.79
未分配利润	8,936.47	5,472.06	2,844.98	584.87
归属母公司的权益	17,556.48	14,092.06	10,945.32	8,212.66
少数股东权益	772.77	674.38	548.98	491.83
股东权益合计	18,329.24	14,766.44	11,494.30	8,704.49

2008 年-2009 年，随着公司业务增长和利润积累，盈余公积、未分配利润及股东权益余额相应增长。

十二、盈利能力分析

报告期内，公司业务规模不断扩大，经营业绩快速增长，竞争实力不断加强。反映公司盈利能力的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	15,141.89	24,608.88	20,592.98	18,107.55
营业利润	4,165.64	7,212.77	5,330.23	5,039.72
利润总额	4,123.69	7,240.92	5,616.44	5,087.71
净利润	3,562.80	6,228.70	4,824.84	4,251.25

（一）营业收入分析

1、营业收入构成

报告期内公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	15,094.65	99.69%	24,506.30	99.58%	20,504.79	99.57%	18,067.69	99.78%
其他业务收入	47.23	0.31%	102.58	0.42%	88.19	0.43%	39.86	0.22%
营业收入合计	15,141.89	100.00%	24,608.88	100.00%	20,592.98	100%	18,107.55	100%

公司主要从事印后设备的生产与销售业务，报告期内公司营业收入主要为主营业务收入。

（1）营业收入品种构成分析

报告期内公司营业收入按品种分类如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
模烫机	7,629.61	50.39%	12,397.67	50.38%	12,273.84	59.60%	11,963.21	66.07%
模切机	5,711.08	37.72%	9,793.66	39.80%	6,673.75	32.41%	4,682.44	25.86%
糊盒机	1,152.79	7.61%	1,207.26	4.91%	685.09	3.33%	839.40	4.64%
配件及维修费	601.17	3.97%	1,107.71	4.50%	872.12	4.24%	582.64	3.22%
其他	47.24	0.31%	102.58	0.42%	88.19	0.43%	39.86	0.22%
合　计	15,141.89	100.00%	24,608.88	100.00%	20,592.98	100%	18,107.55	100%

公司营业收入主要来源于模烫机、模切机、糊盒机三类产品及其配件的销售和维修费收入，合计占主营业务收入的 95%以上，是公司的主要收入来源。

（2）营业收入区域构成分析

报告期内，公司营业收入按区域分类如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	13,790.95	91.08%	22,383.22	90.96%	17,667.41	85.79%	15,672.77	86.55%
国外	1,350.94	8.92%	2,225.67	9.04%	2,925.57	14.21%	2,434.78	13.45%
合计	15,141.89	100.00%	24,608.88	100.00%	20,592.98	100%	18,107.55	100%

公司近三年国内销售收入稳定增长，国外销售金额基本保持稳定。目前，公司产品已成功进入国际市场，远销美国、英国、俄罗斯、乌克兰、西班牙、澳大利亚、秘鲁、埃及、日本、韩国等二十余个国家和地区，公司产品的质量和性能具备了和国外产品竞争的条件，其品牌逐步获得国外用户的认可。公司各种外销形式所占比例如下表：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接销售	——	——	113.29	5.09%	1,031.26	35.25%	——	——
代理销售	1,350.94	100.00%	2,112.38	94.91%	1,894.31	64.75%	2,434.78	100.00%
合计	1,350.94	100.00%	2,225.67	100.00%	2,925.57	100.00%	2,434.78	100.00%

公司的代理销售中，主要经销商包括 TONETEX ENTERPRISES CO., LTD.（唐鑫兴业有限公司）、Masterwork Graphic Equipment (UK) Ltd.、MKM(Thailand) Co., Ltd.、KBA-Samwoo Co.等，代理公司销售产品至欧洲、东南亚、澳大利亚等地区。上述主要经销商与发行人不存在关联关系。

（3）营业收入季节性波动分析

公司各季度的营业收入波动不强，不具有明显的季节性特征。公司的产品主要应用于包装印刷领域中印后制品的烫金、模切和糊盒，终端应用领域非常广泛，公司客户的业务订单数量增长催生客户的采购需求，其业务增长的不均衡性会导致本公司季度营业收入出现小幅波动，但总体季节性特征不明显。

2、营业收入增长分析

报告期内公司分产品营业收入的增长情况如下：

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
模烫机	7,629.61	12,397.67	1.01%	12,273.84	2.60%	11,963.21
模切机	5,711.08	9,793.66	46.75%	6,673.75	42.53%	4,682.44

糊盒机	1,152.79	1,207.26	76.22%	685.09	-18.38%	839.40
配件及维修费	601.17	1,107.71	27.01%	872.12	49.69%	582.64
其他	47.23	102.58	16.32%	88.19	121.24%	39.86
合　计	15,141.89	24,608.88	19.50%	20,592.98	13.73%	18,107.55

报告期内公司营业收入持续增长的主要原因是模烫机、模切机销售收入的持续增长。其中，模烫机收入从 2007 年的 11,963.21 万元增长到 2009 年的 12,397.67 万元；模切机收入从 2007 年的 4,682.44 万元增长到 2009 年的 9,793.66 万元。

①模烫机收入增长分析

项　目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额/数量	增长率	金额/数量	增长率	金额/数量
销售收入（万元）	12,397.67	1.01%	12,273.84	2.60%	11,963.21
销售数量（台）	67	3.08%	65	-13.33%	75
平均单价（万元/台）	185.04	-2.01%	188.83	18.38%	159.51

模烫机主要用于纸品包装装饰中的纸盒、商标等印刷品的烫金、模切、压痕和压凸等，特别是各种高级精细的印刷品如烟盒、酒盒、礼品盒、化妆品盒等的烫金、全息定位烫。公司模烫机主要销售对象是众多烟标企业。近年来，公司致力于多功能、多机组模切烫金设备的研发生产，将两组甚至三组模切（烫金）单元与清废单元组合，实现一次走纸多次烫金、模切加工工序，为众多包装企业提高了生产效率，从而引领该行业的消费。模烫机的销售收入在近 3 年销售中比较平稳，并略有增长。

2009 年模烫机销售收入较 2008 年增长了 1.01%，主要是由于其销售数量由 2008 年的 65 台上升至 2009 年的 67 台所致；2008 年模烫机销售收入比 2007 年增长了 2.60%，主要原因是平均销售价格增长所致，2008 年模烫机销售量为 65 台，比 2007 年下降了 13%，但单位平均售价比 2007 年单位平均售价增长 18.38%，从而使 2008 年模烫机销售收入比 2007 年小幅增长。

2008 年模烫机平均售价比 2007 年增长了 18.38%，主要原因是 2008 年模烫机销售的结构发生了变化，2008 年公司研发的三机组模烫机和双机组模烫机实现销售，这两种机型售价较高，其中三机组模烫机售价为每台 1,200 万元（含税价）。同时本年度模烫机出口数量有所增长，出口售价比内销价格高 18%，由此使 2008 年模烫机整体平均售价提高了 18.38%。

②模切机收入增长分析

项　目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额/数量	增长率	金额/数量	增长率	金额/数量
销售收入（万元）	9,793.66	46.75%	6,673.75	42.53%	4,682.44
销售数量（台）	97	53.97%	63	34.04%	47
平均单价（万元/台）	100.97	-4.68%	105.93	6.33%	99.63

模切机主要用于纸品包装装潢工业中的商标、纸盒、贺卡等的模切、压痕和冷压凸作业。公司生产的模切机在精度上已达到国际领先水平，在速度上也很接近国际领先水平，在快捷性、易操作性以及节省人力方面在国内同类产品中均处于领先地位。这种优势不仅极大的提高了客户的生产效率，而且大幅降低了客户的生产成本，同时公司凭借产品的技术优势以及在市场上逐步树立的品牌地位，在近 2 年加大了模切机的销售力度，从而使该产品的销售增长较快，从而使得销售收入大幅增加。

综上所述，公司在报告期内销售收入持续增长的主要原因如下：

ⅰ)受益于国家重大装备制造业发展战略，以及市场上人工费用的不断上升，市场对自动化设备的需求加大；

ⅱ）目前公司已建立了全国性的营销网络，且高端烟标客户对公司产品的认可度较高，保障了公司营业收入的连续性和稳定性；

ⅲ）公司凭借强大的研发实力，不断研发出适应市场需要的产品（如多机组模烫设备、全清废模切机等），形成了新的收入来源。

（二）主要利润来源分析

1、主要利润来源

报告期内本公司营业毛利及毛利贡献率情况如下表：

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利	贡献率	毛利	贡献率	毛利	贡献率	毛利	贡献率
模烫机	3,835.15	51.65%	6,354.33	51.00%	5,862.51	58.52%	5,252.07	66.52%
模切机	2,580.04	34.75%	4,763.66	38.23%	3,051.09	30.46%	1,917.28	24.28%
糊盒机	425.56	5.73%	417.50	3.35%	313.45	3.13%	341.17	4.32%
配件及维修费	537.09	7.23%	821.40	6.59%	702.61	7.01%	344.72	4.37%
其他	47.23	0.64%	102.58	0.82%	88.19	0.88%	39.86	0.50%
合　计	7,425.07	100.00%	12,459.47	100.00%	10,017.86	100.00%	7,895.10	100.00%

报告期内公司利润主要来源于模烫机和模切机，二者合计营业毛利占营业毛利总额的 85%以上，其中模烫机贡献的营业毛利高达 50%以上。

2、影响公司盈利能力的主要因素

（1）市场需求的变化

公司的产品主要涉及印刷机械中的模烫、模切、糊盒三类印后机械设备，其主要的应用领域为包装装潢印刷，尤其适用于纸制品包装印刷、商标标识和广告宣传品印刷。下游包装装潢印刷业的发展态势将直接影响到公司主要产品的市场需求，进而影响公司的盈利能力。

（2）行业竞争格局的变化

目前公司仍保持着印后设备领域的龙头地位，主要竞争对手为国内少数能够生产中、高端印后设备的公司以及国外技术水平领先的公司。如果国内竞争对手逐步缩小与本公司的差距，而国外竞争对手逐步实行本土化生产战略、将相关产品的生产基地转移至中国或其他人力成本较低的国家，将可能削弱本公司产品的成本和价格优势，改变行业竞争格局，影响公司的盈利能力。

（3）采购成本的变化

近三年及一期，公司主营业务成本构成中原材料占比均超过 80%。近几年，主要原材料价格出现明显波动，为此公司采取了一系列措施，包括：①在确保产品性能的前提下，严格审核技术设计方案，从设计环节控制产品成本；②调整产品结构，开发符合市场需求的新产品和具有高附加值的高端产品，减少原材料价格波动的影响，保证公司收益水平；③加强采购、外协环节管理，降低采购成本。上述措施有效避免了原材料价格波动对利润的影响。但产、销规模迅速扩张后，如果未来原材料价格在短时间内大幅上涨，将会对公司毛利率产生一定影响。

（4）技术创新能力的持续性

公司领先的技术优势和持续创新能力是公司利润持续性和较快增长的重要保证。目前公司技术水平在行业内保持领先水平，产品优良的品质以及品牌知名度保证了公司产品价格能维持在较高水平，并且得到广大客户的认可。公司的主要产品涉及计算机、自动化、自动控制和新材料技术等多项技术，上述技术的更新换代速度越来越快，需要公司不断掌握新技术并加以综合利用与开发。未来如果公司不能持续进行研发投入，不能及时准确地把握新技术及市场需求的发展和变化，研发出的新产品不能巩固和加强已有的竞争优势，将会影响公司的经营发展。

（5）募投项目的影响

本次公司募集资金项目投产后将新增产能 360 台，较原有的 160 台增加 2.25 倍。本次募集资金投资项目对公司盈利能力的影响详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”之“六、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响”部分的说明。

（三）利润表主要项目分析

1、营业收入分析

营业收入分析详见本节“十二　盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”。

2、营业成本分析

报告期内公司的营业成本全部为主营业务成本。

（1）按产品分类的营业成本

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
模烫机	3,794.46	49.17%	6,043.34	49.74%	6,411.32	60.63%	6,711.14	65.72%
模切机	3,131.04	40.57%	5,030.00	41.40%	3,622.65	34.26%	2,765.16	27.08%
糊盒机	727.24	9.42%	789.77	6.50%	371.63	3.51%	498.24	4.88%
配件及维修费	64.08	0.84%	286.31	2.36%	169.51	1.60%	237.92	2.33%
合　计	7,716.82	100.00%	12,149.41	100.00%	10,575.12	100.00%	10,212.45	100.00%

从表中可看出，作为公司营业收入的主要来源模烫机、模切机营业成本占总营业成本比重较高，二者合计占营业成本在 90%左右。

（2）成本结构分析

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料成本	6,561.88	85.17%	9,902.14	81.50%	8,798.84	83.20%	8,311.86	81.39%
人工成本	215.92	2.84%	252.18	2.08%	203.99	1.93%	213.20	2.09%
制造费用	874.94	11.53%	1,708.78	14.06%	1,402.78	13.26%	1,449.47	14.19%
其他	64.08	0.46%	286.31	2.36%	169.51	1.60%	237.92	2.33%
合　计	7,716.82	100.00%	12,149.41	100.00%	10,575.12	100.00%	10,212.45	100.00%

从表中可看出，材料成本是营业成本的主要构成，其占营业成本的 80%以上，其次是制造费用，占营业成本的 14%左右，人工成本较低。公司营业成本构成合理，符合机械设备制造行业的特点。

3、期间费用分析

近三年及一期本公司的期间费用如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占营业收入比率	金额	占营业收入比率	金额	占营业收入比率	金额	占营业收入比率
销售费用	1,392.33	9.20%	1,742.27	7.08%	1,463.70	7.11%	1,042.27	5.76%
管理费用	1,561.75	10.31%	2,971.95	12.08%	2,781.99	13.51%	1,784.75	9.86%
财务费用	166.55	1.10%	190.62	0.77%	252.46	1.23%	47.96	0.26%
合计	3,120.63	20.61%	4,904.84	19.93%	4,498.15	21.85%	2,874.98	15.88%

近三年及一期公司的期间费用支出金额及占销售收入的比重比较稳定，表明公司对期间费用整体控制比较合理。

（1）销售费用

公司近三年及一期销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
差旅费	242.81	17.44%	411.50	23.62%	260.22	17.78%	215.29	20.66%
展览费	246.26	17.69%	314.05	18.03%	404.11	27.61%	162.50	15.59%
工资	222.61	15.99%	309.95	17.79%	221.50	15.13%	194.39	18.65%
运输费	229.80	16.50%	277.00	15.90%	222.53	15.20%	199.05	19.10%
业务招待费	109.61	7.87%	110.24	6.33%	67.66	4.62%	107.88	10.35%
物料消耗费	35.03	2.52%	71.58	4.11%	25.14	1.72%	59.51	5.71%
销售佣金	150.24	10.79%	70.43	4.04%	91.82	6.27%	0.00	0.00%
办公费	48.12	3.46%	53.40	3.06%	96.89	6.62%	42.00	4.03%
广告费	69.54	4.99%	39.96	2.29%	34.36	2.35%	30.90	2.96%
职工福利费	3.49	0.25%	6.38	0.37%	10.35	0.71%	2.52	0.24%
其他	34.82	2.50%	77.77	4.46%	29.12	1.99%	28.23	2.71%
合计	1,392.33	100.00%	1,742.27	100.00%	1,463.70	100.00%	1,042.27	100.00%

2008 年公司销售费用较 2007 年增长 40.43%，主要是展览费、差旅费、其他费用增长较大所致。其他费用中主要是佣金和职工福利费的增加。2009 年销售费用较 2008 年增长 19.03%，则主要为差旅费、人员工资、运输费增加所致。2010 年 1-6 月销售费用比 2009 年度同期增加 59.83%，主要是由于公司加大销售力度，差旅费、展览费、销售人员工资奖金、运输费用、业务招待费、销售佣金增加所致。

（2）管理费用

公司近三年及一期管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
技术开发费	627.84	40.21%	1,350.24	45.43%	1,212.00	43.57%	932.60	52.25%
工资	160.24	10.26%	330.30	11.11%	233.13	8.38%	139.75	7.83%
社会保险费	74.11	4.75%	262.59	8.84%	265.70	9.55%	139.83	7.83%
差旅费	43.35	2.78%	113.66	3.82%	122.85	4.42%	98.49	5.52%
办公费	40.58	2.60%	85.07	2.86%	97.23	3.50%	41.49	2.32%
折旧费	51.16	3.28%	91.18	3.07%	67.81	2.44%	58.63	3.28%
无形资产摊销	39.79	2.55%	88.35	2.97%	99.53	3.58%	67.72	3.79%
税金	56.32	3.61%	82.93	2.79%	104.61	3.76%	36.34	2.04%
董事会费	0.00	0.00%	72.87	2.45%	3.51	0.13%	0.00	0.00%
上市费用	146.40	9.37%	71.46	2.40%	152.11	5.47%	64.75	3.63%
水电费	43.74	2.80%	69.92	2.35%	51.28	1.84%	38.38	2.15%
公积金	35.90	2.30%	68.02	2.29%	55.21	1.98%	32.82	1.84%
业务招待费	63.68	4.08%	55.81	1.88%	76.40	2.75%	22.65	1.27%
职工福利费	39.98	2.56%	37.90	1.28%	22.40	0.81%	26.44	1.48%
房屋租赁费	15.00	0.96%	35.90	1.21%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
工会经费	19.86	1.27%	32.57	1.10%	25.55	0.92%	21.34	1.20%
职工教育经费	14.90	0.95%	23.51	0.79%	19.30	0.69%	15.86	0.89%
物料消耗	1.49	0.10%	7.01	0.24%	45.12	1.62%	7.48	0.42%
其他	87.41	5.60%	92.68	3.12%	128.25	4.61%	40.18	2.25%
合计	1,561.75	100.00%	2,971.95	100.00%	2,781.99	100.00%	1,784.75	100.00%

2008 年管理费用较 2007 年增长 55.88%，主要是因为技术开发费大幅增长、员工工资福利及其他费用的增长，其他费用中主要是水电费、交际应酬费、厂区维修费的增加；2009 年公司管理费用在销售收入增长 19.50%的情况下仅增长 6.83%，体现了公司良好的费用控制能力和规模效应。

（3）财务费用

公司近三年及一期财务费用明细如下：

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息支出	80.10	254.94	268.53	99.89
减：利息收入	30.93	61.70	52.63	71.51
汇兑损益	111.51	-14.41	29.40	13.43
手续费	5.87	11.79	7.15	6.14
合　计	166.55	190.62	252.46	47.96

财务费用 2008 年发生额较 2007 年发生额增加了 426.40%，主要是公司 2008 年增加短期借款从而导致利息支出增加所致。2010 年 1-6 月财务费用比 2009 年度同期增加 74.75%，主要原因为汇兑损失增加所致。

4、资产减值损失

公司近三年及一期资产减值损失全部为坏账损失，具体明细如下：

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
坏账损失	38.82	108.39	26.60	-20.55
合　计	38.82	108.39	26.60	-20.55

近三年及一期末，公司资产减值损失的增减变化，主要原因是各年末应收账款、其他应收款余额的增减变动所致。

5、营业外收支

公司近三年及一期营业外收支情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业外收入	19.70	219.01	304.52	61.01
占营业收入比重	0.13%	0.89%	1.48%	0.34%
营业外支出	61.65	190.86	18.31	13.02
占营业收入比重	0.41%	0.78%	0.09%	0.07%

（1）营业外收入

公司近三年及一期营业外收入明细如下表：

单位：万元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1．处置非流动资产利得	3.05	6.27	—	0.92
其中：处置固定资产利得	3.05	6.27	—	0.92
2．罚款收入	8.00	26.86	12.67	3.29
3．政府补助	8.56	185.88	291.77	54.19
4．其他	0.09	—	0.08	2.61
合　　计	19.70	219.01	304.52	61.01

报告期内，公司营业外收入占营业收入的比例较小，2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-6 月本公司营业外收入占营业收入的比例分别为 0.34%、1.48%、0.89%和 0.13%，其中营业外收入 2008 年度发生额较 2007 年度发生额增加 399.13%，主要原因是本公司收到科技创新资金、包装行业高新技术研发资金等财政补贴收入。

报告期内，公司所获得的政府补助情况如下表：

序号	补贴项目	补贴依据	补贴金额（元）			
			2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1	中小企业国际市场开拓资金	《中小企业国际市场开拓资金管理（试行）办法》（外经贸计财发[2001]270 号）	25,586.00	55,036.00	64,495.00	21,900.00
2	920SS 研发项目资金	《天津市北辰区科技发展计划项目任务合同书》、《天津市科技计划项目（课题）任务合同书》	-	30,000.00	100,000.00	520,000.00
3	包装行业高薪技术研发资金	《财政部关于下达 2008 年包装行业高新技术研发资金预算（拨款）的通知》（财企[2008]253 号）	-	-	650,000.00	-
4	天津市科技创新专项资金	《天津市科技创新专项资金项目任务合同书》	-	-	2,000,000.00	-
5	中央外贸发展基金	《关于促进我市外贸又好又快发展的意见》（津政发[2008]65 号）	-	115,000.00	-	-
6	天津市工业专项扶持资金	《关于拨付 2009 年天津市工业专项扶持资金的通知》（津财企一[2009]33 号）	30,000.00	200,000.00	-	-
7	上市工作资金补助	《关于促进工业经济又好又快发展的若干意见》（津辰党发[2007]79 号）	-	923,700.00	-	-
8	名牌产品一次性奖励	《关于表彰 2007 年度天津市名牌产品生产企业的决定》（津质技监局质管[2007]663 号）	-	-	100,000.00	-
9	天津市北辰区科技进步一等奖	《关于表彰北辰区 2007-2008 年度科技进步奖获奖项目和个人的决定》（北辰政发[2009]9 号）	-	30,000.00	-	-
10	天津市北辰区关于扶持重点企业稳定运行扶持基金	《北辰区关于扶持重点企业稳定运行的意见》（津辰工经发[2008]49 号）	-	338,817.00	-	-
11	天津市北辰区出口创汇奖励	《关于落实北辰区出口型奖励基金的通知》	-	1,000.00	-	-
12	天津市知识产权专项资金资助	《天津市知识产权专项资金资助任务合同书》	30,000.00	30,000.00	-	-
13	北辰科技园企业发展基金	《北辰区关于扶持重点企业稳定运行的意见》（津辰工经发[2008]49 号）	-	111,342.00	-	-
14	财政局出口奖励款及其他	《关于落实北辰区出口型奖励基金的通知》、《天津市专利申请资助办法》	-	23,900.00	3,200.00	-
合计			85,586.00	1,858,795.00	2,917,695.00	541,900.00
占当期利润总额比例			0.21%	2.57%	5.19%	1.07%

（2）营业外支出

公司近三年及一期营业外支出明细如下表：

单位：万元

项　　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1．处置非流动资产损失合计	11.37	189.68	1.85	2.90
其中：处置固定资产损失	11.37	189.86	1.85	2.90
2．捐赠支出	50.00	1.00	16.41	9.78
3．其他	0.28	—	0.06	0.34
合　　计	61.65	190.86	18.31	13.02

本公司营业外支出 2009 年度发生额较 2008 年度发生额增加 942.38%，主要系 2009 年发生处置固定资产损失所致。

6、所得税费用

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
当期所得税费用	619.29	980.80	814.03	850.33
递延所得税费用	-58.40	31.42	-22.43	-13.87
合计	560.89	1,012.22	791.60	836.46

本公司于 2008 年 11 月 24 日取得天津市科学技术委员会、天津市财政局、天津市国家税务局、天津市地方税务局联合颁布的高新技术企业证书，有效期三年，2008-2010 年实际执行高新技术企业的优惠税率 15%。

2010 年 1-6 月，按法定税率 25%和实际执行税率 15%计算的减免所得税额为 3,803,206.87 元，研发费用加计扣除 2,721,319.59 元计算的减免所得税额为 408,197.94 元，2010 年 1-6 月减免所得税合计 4,211,404.81 元。

2009 年度，按法定税率 25%和实际执行税率 15%计算的减免所得税额为 6,368,895.14 元，研发费用加计扣除 6,073,025.75 元计算的减免所得税额为 910,953.86 元，2009 年度减免所得税合计 7,279,849.00 元。

2008 年度，按法定税率 25%和实际执行税率 15%计算的减免所得税额为 5,598,566.19 元，研发费用加计扣除 6,819,339.33 元计算的减免所得税额为 1,022,900.90 元，2008 年度减免所得税合计 6,621,467.09 元。

2007 年度本公司本部实际执行外商投资企业所得税率 18%，实际减免所得税（地方所得税率 3%）的金额为 1,458,365.13 元；本公司子公司天津台荣精密机械工业有限公司实际执行外商投资企业所得税率 27%，实际减免所得税（地方所得税率 3%）的金额为 151,434.05 元，2007 年度实际减免所得税合计为 1,609,799.18 元。

7、经营成果分析

报告期内，公司业务规模不断扩大，经营业绩持续增长，竞争实力不断加强。2007 年-2009 年，公司营业收入、营业利润和净利润都保持着较快的增长，特别是在 2008 年金融危机全行业整体业绩大幅下滑的情况下，本公司全年营业收入仍达到 20,592.98 万元，净利润 4,824.84 万元，增幅均超过 13%，实现了利润和营业收入同步增长。表现出企业良好的成长性和较强的抗风险能力。具体经营成果分析如下：

（1）2007 年经营业绩情况

2007 年公司营业利润较 2006 年增长 48.15%，净利润增长 46.93%，主要是因为公司营业收入增长 27.60%，且公司推出附加值较高的新产品，提高了综合毛利率，期间费用控制得较好。

（2）2008 年经营业绩情况

受金融危机影响，2008 年公司营业收入增长幅度减缓，但仍保持 10%以上的增长。主要原因是由于公司新产品的推出，使综合毛利率进一步提高，使营业毛利从 2007 年的 7,895.10 万元增长到 2008 年的 10,017.86 万元，增长幅度为 26.89%。同时由于期间费用的大幅增加，导致营业利润较去年同期仅增长 5.76%，增长幅度有所减缓。

（3）2009 年经营业绩情况

2009 年，公司实现营业收入 24,608.88 万元、营业利润 7,212.77 万元、净利润 6,228.70 万元，保持了良好的增长势头。2009 年，公司通过调整产品结构、加大市场开发力度等措施保证了公司营业收入的持续增长。

（四）敏感性分析

1、产品售价对利润影响的敏感性分析

近三年及一期公司综合营业毛利对各主要产品的价格敏感系数如下表：

项　目	综合毛利对产品售价的敏感系数			
	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
模烫机	1.03%	1.00%	1.23%	1.52%
模切机	0.77%	0.79%	0.67%	0.59%
糊盒机	0.16%	0.10%	0.07%	0.11%

由上表，2007 年-2009 年度，公司综合毛利对糊盒机的价格变动敏感性较小，综合毛利对模烫机的价格变动敏感性有降低趋势，综合毛利对模切机的价格变动敏感性有增强趋势；2010 年 1-6 月，综合毛利对模烫机、糊盒机的价格变动与上

年相比敏感性增强，综合毛利对模切机的价格变动与上年相比敏感性降低，上述敏感性变动主要原因是上述三种产品的销售结构在报告期内的变化导致其对公司毛利贡献率发生变动。报告期内三种产品对公司综合毛利的贡献率如下：

毛利贡献率	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
模烫机	51.65%	51.00%	58.52%	66.52%
模切机	34.75%	38.23%	30.46%	24.28%
糊盒机	5.73%	3.35%	3.13%	4.32%

报告期内，糊盒机对公司综合毛利的贡献率一直处于较低水平，2007-2009 年度，模切机对公司综合毛利贡献率有平稳上升趋势，模烫机对公司综合毛利贡献率有下降趋势；2010 年 1-6 月，模烫机、糊盒机对公司综合毛利贡献率则较上年增加，模切机对公司综合毛利贡献率较上年降低。综上，报告期内各产品对公司综合毛利贡献率的变化是导致公司综合毛利对其价格敏感系数变化的主要原因。

2、原材料价格变动对利润影响的敏感性分析

近三年及一期公司综合营业毛利对各主要原材料采购价格的敏感系数如下：

项　目	综合毛利对材料价格的敏感系数			
	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
制造件	-0.26%	-0.23%	-0.25%	-0.30%
电器件	-0.27%	-0.24%	-0.28%	-0.32%
标准件	-0.15%	-0.13%	-0.13%	-0.15%
控制系统	-0.09%	-0.08%	-0.11%	-0.14%
铸件	-0.13%	-0.11%	-0.12%	-0.14%
合计	-0.88%	-0.79%	-0.88%	-1.05%

从上表中可看出，报告期内公司综合毛利对制造件、电器件的采购价格变动敏感性较大，主要是因为该两类原材料在材料成本中占较大比重。具体情况详见下表，报告期内各类原材料占材料成本中的比重：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造件	1,895.61	28.89%	2,839.82	28.68%	2,462.70	27.99%	2,389.18	28.74%
电器件	1,980.82	30.19%	3,009.42	30.39%	2,755.25	31.31%	2,558.50	30.78%
标准件	1,085.89	16.55%	1,575.10	15.91%	1,325.33	15.06%	1,196.51	14.40%
控制系统	664.09	10.12%	1,047.85	10.58%	1,101.99	12.52%	1,080.39	13.00%
铸件	935.48	14.26%	1,429.96	14.44%	1,153.57	13.11%	1,087.28	13.08%
合计	6,561.88	100.00%	9,902.14	100.00%	8,798.84	100.00%	8,311.86	100.00%

综上所述，公司综合营业毛利对产品售价的敏感性要高于其对材料价格的敏感性。

（五）毛利率分析

近三年及一期公司各产品毛利率情况如下表：

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
模烫机	50.27%	51.25%	47.76%	43.90%
模切机	45.18%	48.64%	45.72%	40.95%
糊盒机	36.92%	34.58%	45.75%	40.64%
配件及维修费	89.34%	74.15%	80.56%	59.17%
综合毛利率	49.04%	50.63%	48.65%	43.60%

从上表可看出，报告期内，公司综合毛利率始终维持在较高水平，并在 2007-2009 年度呈现逐步上升的趋势；主要是因为公司通过不断调整产品结构、增加高附加值产品的产量、加快新产品开发速度、改进生产工艺与技术、加强成本控制等措施使得各类产品毛利率不断提高。

1、综合毛利率分析

报告期内，公司 2009 年公司综合毛利率较 2008 年增长 4.07%，2008 年综合毛利率较 2007 年增长 11.58%，主要原因是公司继续推出新产品，且模烫机和模切机产品的毛利率均有不同程度增长，2010 年 1-6 月，公司的糊盒机、配件及维修费毛利率的上升，部分抵消了模烫机、模切机毛利率的下降，其综合毛利率较 2009 年度小幅下降了 1.59 个百分点。

2009 年公司主要产品模烫机、模切机的毛利率较上年分别增长 7.31%和 6.39%，而糊盒机的毛利率却较上年下降 24.42%，但由于糊盒机的销售数量从 2008 年的 16 台上升至 2009 年的 39 台，使糊盒机贡献的营业毛利额较 2008 年增加 33.19%。2010 年 1-6 月，随着公司对 MK650FB 系列糊盒机产品进行改造和升级，其毛利率逐渐回升。2009 年国家出台适时的经济刺激政策，极大的促进了各行业的发展，但也因此导致各行业对操作人员的需求大幅增加，作为劳动密集型的印刷企业对全自动的印刷及印后设备需求量加大。公司适时开发的 MK1060ER 全清废模切机，以及在 2007 年即开发成功的 MK920SS 双机组模烫机，可以大幅提高生产效率，且减少对劳动力的依赖，从而出现批量订购的情况，同时这些新产品的附加值较高，在上述两个因素的带动下公司整体毛利呈现上升趋势。

2008 年公司主要产品模烫机、模切机、糊盒机的毛利率分别较上年增长

8.79%、11.65%和 12.57%。同时，模切机的销量从 2007 年的 47 台增长到 2008 年的 63 台，增幅达 34.04%。虽然 2008 年模烫机的销量较上年减少了 10 台，但由于其毛利率高达 47.76%，其产生的营业毛利总额反增 11.62%。2008 年公司毛利率上升的主要原因是公司根据市场情况开发出适合社会包装的 EC1050 模切机，该机型当年即形成批量销售。同时，公司在 2008 年推出了 MK3920SW 机组式卷筒纸烫金机、MK21060STE 模切烫金机等多种新产品，并对 MK1020 模切机进行了结构调整，这些新产品及技改产品毛利率相对较高，从而带动了公司整体毛利率的提升。在推出新产品和技改的基础上，公司也注重减低生产成本，严格控制原材料的采购。

报告期内，公司各主要产品对综合毛利率贡献的定量分析如下表所示：

主要产品	2010 年 1-6 月			2009 年度			2008 年			2007 年		
	毛利率（%）	占营业收入比重（%）	对综合毛利率的贡献（%）	毛利率（%）	占营业收入比重（%）	对综合毛利率的贡献（%）	毛利率（%）	占主营收入比重（%）	对综合毛利率的贡献（%）	毛利率（%）	占主营收入比重（%）	对综合毛利率的贡献（%）
模烫机	50.27	50.39	25.33	51.25	50.38	25.82	47.76	59.60	28.47	43.90	66.07	29.00
模切机	45.18	37.72	17.04	48.64	39.80	19.36	45.72	32.41	14.82	40.95	25.86	10.59
糊盒机	36.92	7.61	2.81	34.58	4.91	1.70	45.75	3.33	1.52	40.64	4.64	1.88
配件及维修费	89.34	3.97	3.55	74.15	4.50	3.34	80.56	4.24	3.41	59.17	3.22	1.90
其他	100.00	0.31	0.31	100.00	0.42	0.42	100.00	0.43	0.43	100.00	0.22	0.22
合计	49.04	100.00	49.04	50.63	100.00	50.63	48.65	100.00	48.65	43.60	100.00	43.60

注：对综合毛利率的贡献=毛利率*占营业收入比重

从上表可以看出，模烫机和模切机在报告期内占营业收入的比重和对综合毛利率的贡献较大；而糊盒机相比之下则较小。

报告期内，公司营业成本的构成及占营业收入的比重如下表：

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业成本	7,716.82	50.96%	12,149.41	49.37%	10,575.12	51.35%	10,212.45	56.40%
其中：材料成本	6,561.88	43.34%	9,902.14	40.24%	8,798.84	42.73%	8,311.86	45.90%
人工成本	215.92	1.43%	252.18	1.02%	203.99	0.99%	213.20	1.18%
制造费用	874.94	5.78%	1,708.78	6.94%	1,402.78	6.81%	1,449.47	8.00%
其他	64.09	0.42%	286.31	1.16%	169.51	0.82%	237.92	1.31%
营业收入	15,141.89	100.00%	24,608.88	100.00%	20,592.98	100.00%	18,107.55	100.00%

由上表可以看出，近三年材料成本占营业收入的比例呈逐年下降趋势，主要是因为公司开发的新产品在市场上逐步形成销售，而新产品的技术含量较高，售价相对也较高，而报告期内材料在营业成本中占比相对比较稳定，因此使材料成

本占营业收入的比重呈下降趋势。报告期内制造费用占销售收入的比例总体呈下降趋势，主要是因为制造费用中固定费用占比较大，随着公司产销量的逐步提高，制造费用占比相对降低。人工费在报告期内变化相对比较平稳，但略有上升趋势，主要是因为社会整体平均工资水平提高，以及公司为募投项目投产提前进行了相应的人力资源储备。

根据公开披露的同行业上市公司 2009 年年度报告和 2010 年中期报告，同行业可比上市公司 2009 年度和 2010 年中期的综合毛利率如下表：

公司名称	北人股份	达意隆	平均	长荣股份
综合毛利率（2010 年 1-6 月）	19.35%	29.36%	24.35%	49.04%
综合毛利率（2009 年度）	8.25%	28.59%	18.42%	50.63%

从上表可看出，本公司毛利率水平远高于同行业可比上市公司平均水平，本公司综合毛利率能够保持较高水平，主要有以下几方面原因：

（1）公司产品具有较高的性能价格优势

①明确的市场定位

公司自成立以来一直定位于印后设备制造业的中高端市场，以替代进口为经营策略，重点开发技术附加值较高的产品。构成公司主要收入来源的模烫机和模切机在印后设备中属中高端产品，该两类产品在大幅提高生产效率和印刷产品质量的同时，也可以有效降低生产成本和废品率，技术附加值相对同行业上市公司的产品较高。

②优良的产品性能

公司产品的主要性能在国内处于一流水平，接近甚至超过国际先进水平，在精度、速度、换版快捷性及易操作性等方面具有明显优势：

指　标	本公司目前达到	国内行业通常达到	国际先进水平
最高模切工作速度	8,500 次/小时	6,500 次/小时	9,000 次/小时
最高烫金工作速度	7,000 次/小时	5,500 次/小时	7,500 次/小时
最小电化铝走箔间距	1mm	2mm	1mm
模切烫金精度	±0.075mm	±0.15mm	±0.12mm
最高糊盒速度	400m/min	300m/min	600m/min

③强劲的研发创新实力

公司自成立以来，一直致力于高新技术及其产品的研究和生产，重视技术创新、自主开发，不断调整产品结构，推出高附加值的新产品。截至目前，公司已取得和已申请受理的各类技术专利共计 74 项。2009 年本公司十个产品获得“天

津市自主创新产品”证书。随着公司技术实力的增强，技术创新、新产品开发、技术产业化的速度明显加快，新产品的不断推出，保证了公司盈利能力的持续增长。

④强大的品牌认知度

公司自设立以来，始终以“力创中国印后第一品牌、创造世界一流产品”为发展目标，以“专业化、产业化、国际化”为发展战略。以较进口产品更高的产品性价比及良好的售后服务占领高端市场。同时公司注重宣传投入，逐步在行业内树立起良好的品牌知名度。2007 年公司的全自动系列模烫机被天津市质量技术监督局评为“天津市名牌产品”，2009 年“有恒”商标被国家工商行政管理总局商标局认定为“中国驰名商标”。

⑤高端的目标客户群

公司的下游行业主要是包装装潢印刷行业，而公司的客户群又主要集中在对包装印刷质量要求较高的企业。这些客户主要为烟草、药品、食品、日化等对包装要求较高的企业提供包装印刷服务，其对印后加工品质要求较高、具备较强的购买力、倾向于高端印后设备的采购。

⑥适应市场需求的营销政策

2009 年面对突如其来的金融危机，市场整体需求量在 2009 年年初锐减，公司利用此机会，加大市场广告和展会的宣传力度。同时对销售政策进行了调整，对于老客户及信用资质较好但暂时资金周转困难的客户给予了一定的信用周期，并通过各种内部控制手段，从源头控制账款回收风险，将可能存在的风险降到最低。这一政策的运用配合公司在业内强大的品牌认知度，极大的带动了公司的整体销售，进一步提高了公司产品的市场份额。

（2）良好的成本控制

良好的成本控制是公司保持较高的综合毛利率水平的另一个重要原因，主要体现在以下方面：

①灵活的生产模式

由于受场地、资金等因素的限制，公司固定资产投资规模较小，因此公司通过部分零部件外协加工的方式解决生产场地及加工能力不足的问题。较小的固定资产投资降低了单位产品的制造成本。

②生产工艺、技术的持续改进

通过不断加强产品开发、工艺技术改进逐步提升产品生产效率与一次性合格率，在不降低产品的技术性能、指标的前提下，降低了产品的制造成本。根据印刷机械行业成员企业统计信息，2007 年、2008 年和 2009 年，公司全员劳动生产率在业内分别名列第 9 位、第 3 位和第 1 位，较高的劳动生产率降低了单位产品的人工费用。

③优质的采购渠道

公司自成立以来一直多方寻求供货源头和最佳供货渠道，在保证原材料质量的前提下，努力降低采购成本。公司与台湾地区厂商建立了良好的长期合作关系，从台湾采购的部分零部件的成本低于向国内厂商的采购价格，且零部件质量更为可靠，从而使采购成本得以降低。

④科学的制度化管理

公司制定了《物料定额计划管理办法》、《节材降耗奖励办法》等一系列规章制度，对采购、生产、库存管理、财务管理等方面进行了严格、细致的规定，鼓励节材降耗，将成本控制与节约理念注入到公司生产经营的每一个环节。

2、模烫机毛利率分析

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
	毛利率	毛利率	毛利率	毛利率
模烫机	50.27%	51.25%	47.76%	43.90%

报告期内，2007-2009 年度，模烫机毛利率处于平稳增长趋势；2010 年 1-6 月，公司模烫机毛利率与上年度略有下降。

2009 年其毛利率增长的主要原因是：（1）公司新产品 MK21060STE 销售量较上年增长 50%，其毛利率远高于其他模烫机产品的平均水平，2009 年度为 62.65%。（2）占公司模烫机销售额近 50%的 MK920YMI-II 产品毛利率较上年大幅提高，由 2008 年的 40.02%上升至 2009 年的 50.39%。

2008 年其毛利率增长的主要原因是：（1）公司通过技术改进及扩大出口，大幅提高了产品 MK1060ST 的毛利率，毛利率从 2007 年的 40.70%大幅提升到 2008 年的 56.50%；（2）公司推出了新产品 MK21060STE，其毛利率远高于其他模烫机产品的平均水平。

3、模切机毛利率分析

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
	毛利率	毛利率	毛利率	毛利率
模切机	45.18%	48.64%	45.72%	40.95%

报告期内，2007-2009 年度，模切机毛利率处于快速增长趋势；2010 年 1-6 月，由于公司推广 MK1060ER、MK1020 等新产品抢占客户，小幅降低了其销售价格，导致其毛利率较上年度有所降低，从而使模切机毛利率较上年度下降 7.11%。

2009 年模切机毛利率较 2008 年增长 6.39%，主要原因是公司采购成本降低。2008 年 4 季度开始，原材料价格逐步下降，尤其是钢材价格下降较大，从而使 2009 年产品成本有一定程度的下降。上述原因使大部分模切机产品的毛利率均有不同程度的提高，并且公司新推出的产品 MK1060ER、MK1020、MK1020EⅡ毛利率均高于其他产品的平均水平。

2008 年模切机毛利率较 2007 年增长 11.65%，主要原因是：

（1）公司通过技术改进，大幅提高了产品 MK1020 的毛利率，该产品的毛利率从 2007 年的 36.89%大幅提升到 2008 年的 46.61%；

（2）公司推出了新产品 EC1050，其毛利率远高于其他模切产品的平均水平，提高了当年模切机毛利率水平；

（3）公司通过提高售价、降低生产成本费用，使其他模切机产品的毛利率均有不同程度的提高。

4、糊盒机毛利率分析

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
	毛利率	毛利率	毛利率	毛利率
糊盒机	36.92%	34.58%	45.75%	40.64%

报告期内，2007 年~2008 年，公司糊盒机毛利率处于快速增长趋势，2009 年毛利率则有所降低，各年增长变化分析如下：

2008 年糊盒机毛利率较 2007 年增长 12.57%，主要原因是：

（1）公司推出了新产品 MK650FBII 和 MK800II，二者的毛利率远高于其他糊盒机产品的平均水平，且二者对糊盒机当年的毛利贡献率为 48.77%，提升了当年糊盒机的毛利率水平；

（2）公司通过技术改进，进一步提高了产品 MK650FB 的毛利率。

2009 年糊盒机毛利率较 2008 年下降 24.42%，主要原因是随着市场竞争越来越激烈，为了促进销售，公司降低了产品售价。2010 年 1-6 月，公司对 MK650FB

系列糊盒机产品进行改造和升级，其毛利率逐渐回升至36.92%。

但传统糊盒机相对模烫机、模切机产品来说，技术含量相对较低、市场竞争也更为激烈、毛利率与前两者相比相对较低、对本公司的利润贡献率较低，因此公司未来的研发、生产、销售资源将向技术含量和附加值较高的模烫机、模切机以及改进和升级型糊盒机倾斜。

（六）税项

报告期内公司及纳入合并范围的子公司的各项税种、税率、税收政策详见本节“四、主要税收政策及税率”部分。

（1）主要税种纳税金额

近三年及一期公司缴纳税种及税额情况如下表：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业税金及附加	99.98	192.53	162.87	0.96
企业所得税	366.62	905.66	1,459.05	680.30
增值税	968.45	1,737.01	1,316.46	981.58

（2）所得税与会计利润的关系

近三年及一期公司所得税费用与会计利润总额情况如下表：

单位：万元

项　目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
利润总额	4,123.69	7,240.92	5,616.44	5,087.71
所得税费用	560.89	1,012.22	791.60	836.46
其中：当期所得税费用	619.29	980.80	814.03	850.33
递延所得税费用	-58.40	31.42	-22.43	-13.87
所得税费用/利润总额	13.60%	13.98%	14.09%	16.44%

从表中可看出，公司所得税费用占会计利润比率在15%上下浮动，差异很小。因公司合并利润总额中母公司贡献利润占绝大部分，故合并所得税费率基本符合母公司适用的高新技术企业所得税率15%。

2008年利润总额上升，但所得税费用却下降，主要原因是公司于2008年申请高新技术企业研发费用加计扣除的税收优惠，当年研发费用税前加计扣除681.93万元，影响企业所得税102.29万元。

十三、现金流量分析

近三年及一期公司现金流量情况如下表：

单位：万元

项　目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,012.57	4,249.33	6,043.47	3,966.69
投资活动产生的现金流量净额	-2,047.73	-1,759.30	-3,427.98	-2,569.70
筹资活动产生的现金流量净额	3,743.81	-2,278.70	2,256.83	-2,747.27
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-29.29	24.62	-29.40	-12.96
现金及现金等价物净增加额	3,679.35	235.95	4,842.92	-1,363.23

（一）经营活动产生的现金流量

近三年及一期公司经营活动产生的现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	16,572.64	25,146.75	24,929.36	20,612.47
收到的税费返还		222.81	—	76.91
收到其他与经营活动有关的现金	732.07	2,445.71	937.69	182.15
经营活动现金流入小计	17,304.72	27,815.27	25,867.05	20,871.53
购买商品、接受劳务支付的现金	10,266.19	15,419.14	12,304.33	12,021.74
支付给职工以及为职工支付的现金	1,391.68	2,116.87	1,774.69	1,325.67
支付的各项税费	1,490.03	3,235.80	2,716.61	1,709.92
支付其他与经营活动有关的现金	2,144.25	2,794.14	3,027.96	1,847.50
经营活动现金流出小计	15,292.15	23,565.94	19,823.58	16,904.83
经营活动产生的现金流量净额	2,012.57	4,249.33	6,043.47	3,966.69

近三年及一期公司经营性现金流量均为正值，说明资产收益有较好的现金流入作保证，资产周转状况良好。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量主要指标与当期净利润等相关指标对比分析如下表：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	16,572.64	25,146.75	24,929.36	20,612.47
含税营业收入	17,486.35	28,414.03	23,596.44	20,771.93
销售商品、提供劳务收到的现金/含税营业收入	0.95	0.89	1.06	0.99
购买商品、接受劳务支付的现金	10,266.19	15,419.14	12,304.33	12,021.74
含税营业成本	8,832.34	13,832.77	12,070.92	11,625.47
购买商品、接受劳务支付的现金/含税营业成本	1.16	1.11	1.02	1.03
经营活动产生的现金流量净额	2,012.57	4,249.33	6,043.47	3,966.69
净利润	3,562.80	6,228.70	4,824.84	4,251.25
经营活动现金流量净额/净利润	0.56	0.68	1.25	0.93

由上表可见，报告期内公司经营活动现金流入基本与营业收入变动相一致，销售商品、提供劳务收到的现金基本接近于当期的含税营业收入，表明公司销售回款情况的良好；经营活动现金流出基本与含税营业成本变动相一致，其中 2009 年、2010 年上半年购买商品、接受劳务支付的现金与营业总成本的比率较 2008 年上升的原因系公司当期采购原材料较多所致。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额波动较大主要是由于公司经营规模的不断扩大、销售订单的持续增长和对销售结算模式及客户信用政策的变化造成的。其中：

2007 年，公司经营活动现金流量净额比当期净利润低 6.69%，主要是因为随着 2007 年订单增加，公司大量采购原材料，增加了购买商品、接受劳务支付的现金支出。

2008 年，公司经营活动现金流量净额比当期净利润高 25.26%，一方面是由于订单增加，公司收到的预收账款较多，另一方面是由于公司为了防止因 2008 年金融危机影响而可能形成的坏账，加大了应收账款的回收力度，保证了货币资金的迅速回笼，从而增加了公司产品销售的现金流入。

2009 年及 2010 年上半年，公司经营活动现金流量净额分别比当期净利润低 31.78%和 43.51%，主要是因为当期调整销售策略，对与公司合作多年及资信状况较好的客户允许延长收款期，导致销售商品、提供劳务收到的现金较上年减少，以及由于增加了原材料采购使购买商品、接受劳务支付的现金较上年增加所致。

（二）投资活动产生的现金流量

近三年及一期公司投资活动产生的现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7.45	6.27	0.16	2.37
收到其他与投资活动有关的现金	—	—	—	—
投资活动现金流入小计	7.45	6.27	0.16	2.37
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,055.18	1,645.17	3,428.14	1,510.84
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	120.40	—	1,061.22
投资活动现金流出小计	2,055.18	1,765.57	3,428.14	2,572.06
投资活动产生的现金流量净额	-2,047.73	-1,759.30	-3,427.98	-2,569.70

近三年及一期，随着业务规模的不断扩张，公司不断加大固定资产、无形资

产等投资，导致报告期内投资活动产生的现金流量净额均为负数。

2007 年投资活动现金流量净额为负主要是因为公司增加购买办公用房、设备；2008 年公司投资活动现金流量净额负数较大，主要是公司购买本次募集资金投资项目用地，支付现金 2,040.40 万元。2009 年公司投资活动现金流量净额为负，主要是因为公司支付了收购子公司上海长荣的股权转让款及购置部分机器设备和募集资金投资项目的投入增加。2010 年 1-6 月，由于公司募集资金投资项目的投入，使投资活动产生的现金流量金额为负。

（三）筹资活动产生的现金流量

近三年及一期公司投资活动产生的现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
取得借款收到的现金	6,000.00	15,665.24	6,400.00	1,400.00
筹资活动现金流入小计	6,000.00	15,665.24	6,400.00	1,400.00
偿还债务支付的现金	1,600.00	13,800.00	1,400.00	1,400.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	656.19	2,834.94	2,743.17	2,747.27
筹资活动现金流出小计	2,256.19	17,943.94	4,143.17	4,147.27
筹资活动产生的现金流量净额	3,743.81	-2,278.70	2,256.83	-2,747.27

近三年及一期公司的筹资活动现金流入全部为银行借款，筹资活动现金流出全部为偿还借款及利润分配所支付的现金；报告期内，年度间公司筹资活动产生的现金流量净额正负相间，说明公司具有良好的举债和偿债能力。

2007 年公司筹资活动现金流量净额为负数，主要是因为进行了利润分配；2008 年，公司筹资活动现金流量净额为正数，主要是公司为本次募集资金投资项目的顺利开工建设以及满足业务发展需要，新增了 5,000 万元银行借款；2009 年公司筹资活动现金流量净额为负数，主要原因是进行了利润分配所致。2010 年 1-6 月，公司取得上海银行股份有限公司天津分行的专项借款 6,000 万元使筹资活动产生的现金流量净额为正数。

十四、资本性支出分析

（一）报告期重大资本性支出

近三年及一期公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
固定资产支出	353.89	337.42	719.18	1,210.84
房屋、建筑物	0.00	18.16	468.89	649.47
机器设备	200.06	176.78	26.68	533.68
运输设备	128.14	99.47	194.34	9.23
办公设备	24.03	41.80	27.02	18.18
其他设备	1.67	1.21	2.25	0.28
在建工程支出	3,044.26	798.34	72.55	-
无形资产支出	-	-	2,040.40	-
土地使用权	-	-	2,040.40	-
长期股权投资支出	-	130.55	131.90	1,061.40
上海长荣	-	130.55	-	-
香港长荣	-	-	131.90	-
天津台荣	-	-	-	1,061.40

报告期内公司的固定资产投资主要集中于生产经营所需的房屋建筑物及技术含量较高的专用设备，并缩减了对通用设备和一般性工具设备的投资。

报告期内在建工程与无形资产支出均用于募集资金投资项目建设的前期投入，其对经营成果的影响详见本招股说明书“第十一节　募集资金运用”之“六、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响”部分。

报告期内长期股权投资支出对公司经营成果的影响详见本招股说明书“第七节　同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”部分。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

在未来两年内，公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金投资项目，项目总投资金额为 27,516 万元，具体情况详见本招股说明书“第十一节　募集资金运用”部分。

十五、财务状况和盈利能力的趋势分析

（一）财务状况发展趋势

1、资产状况及发展趋势

公司资产规模近三年及一期一直保持快速增长，未来三年公司将继续扩大生产规模，增加固定资产投资，并进行生产设备的技术改造升级，预计公司固定资产和总资产规模将持续增长。目前公司资产结构中流动资产所占比重合理，货币资金、应收账款和存货等流动资产预计未来将随总资产和销售收入的增长继续保

持在合理水平。公司未来将开发更多资信良好、实力雄厚的客户，使销售状况、现金流量保持良好状态。

2、负债状况发展趋势

近三年及一期公司资产负债率一直维持合理水平。本次发行募集资金到位后将进一步降低公司的资产负债率，公司未来将根据生产经营需要，在运用好募集资金的基础上，继续适当运用财务杠杆，保持合理的资产负债结构。

3、所有者权益发展趋势

近年来公司业务一直保持快速发展势头，随着利润的增长，所有者权益也显著增加。随着企业规模的扩大，公司自有资金已不能满足企业扩张发展的需要，拟通过本次发行募集资金增资扩股，进一步扩充资本，增强公司实力。

（二）盈利能力发展趋势

公司将通过扩大销售、提高产品附加值、降低成本费用来保持和增强未来的盈利能力。

1、营业收入发展趋势

公司将通过战略合作和自主研发，进一步提高公司产品的技术水平，提高产品品质，提升产品附加值，保证产品的价格优势，同时扩大市场份额、增加出口外销。公司还计划继续完善营销网络建设。这些措施都将成为公司营业收入增长的推动力，为实现公司未来业务发展目标提供保证。

2、营业利润的发展趋势

公司将利用本次发行募集资金进一步提升现有产品的质量和性能，不断提高研发与创新能力，重点开发高性价比的高端产品，以实现公司产品向高品质、高档次、高附加值的全面转变。通过增强研发与拓展市场，逐步改善产品结构，预计未来公司的综合毛利率能继续维持在较高水平。

与此同时，公司还将运用各种现代管理方法，努力提高生产、经营、管理效率，继续严格控制销售费用、管理费用、财务费用的支出，降低生产成本，使营业利润率保持较高的水平。预计公司利润水平将保持持续增长。

十六、股利分配政策

（一）公司最近三年及一期股利分配政策和实际股利分配情况

1、公司最近三年及一期的股利分配政策

2007 年 10 月 25 日之前，公司前身长荣有限为外商投资企业。根据原《公司章程》，公司依法缴纳各项税费，弥补以前年度亏损后，按以下顺序分配：

（1）提取储备基金、企业发展基金和职工奖励及福利基金，其中储备基金提取比例为税后净利润的 5%，企业发展基金提取比例为税后利润的 5%，职工奖励及福利基金提取比例为税后利润的 5%；

（2）向投资者分配利润。企业以前年度未分配的利润，可以并入本年度向投资者分配。

2007 年 10 月 25 日，公司变更为内资公司，利润分配政策调整如下：

（1）根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司依法缴纳所得税后的利润按以下顺序分配：

①弥补上一年度的亏损；②提取法定公积金 10%；③提取任意公积金；④支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

（2）公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

（3）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 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（4）公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

（5）公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、子公司股利分配政策

截至报告期末，发行人拥有控股子公司天津台荣、上海长荣及全资子公司香港长荣三家子公司，三家子公司章程中对股利分配条款如下：

（1）天津台荣

天津台荣的公司章程第四十七条规定，“在每个会计年度结束后四个月内，董事会可以根据企业实际情况，对缴纳各项税费及提取各项基金后的利润决定是

否分红，红利应按合营各方出资比例分配。以往年度亏损弥补前，不得分红。以往会计年度未分配的利润，可与本会计年度可供分配的利润一并分配。”

（2）上海长荣

上海长荣的公司章程第四十七条规定，“在每个会计年度结束后四个月内，董事会可以根据企业实际情况，对缴纳各项税费及提取各项基金后的利润决定是否分红，红利应按合营各方出资比例分配。以往年度亏损弥补前，不得分红。以往会计年度未分配的利润，可与本会计年度可供分配的利润一并分配。”

（3）香港长荣

2010 年 8 月 2 日，香港长荣股东会审议通过了香港长荣修订公司章程的议案，在公司章程中增加“如本公司实现盈利，分红比例不低于当年实现净利润的 30%，如以前年度有未弥补亏损，当年实现的净利润首先弥补以前年度亏损”。

3、公司最近三年及一期股利分配情况

（1）2007 年股利分配情况

2007 年 4 月 18 日公司召开董事会会议，审议通过了 2006 年年度利润分配方案，总计派发现金股利 1,963.14 万元。其中，李莉享有 70%，共 1,374.20 万元，台湾有恒享有 30%，共 588.94 万元。

2007 年 10 月 31 日，公司召开临时股东会会议，全体股东一致同意以 2007 年 10 月 31 日为基准日经审计的公司净资产中 7,500 万元折股为股份 7,500 万股作为股份有限公司的股本、150 万元作为利润分配给公司股东、剩余部分转为股份有限公司的资本公积。派发的现金股利中，李莉享有 68%，共 102.00 万元；名轩投资享有 30%，共 45.00 万元；赵俊伟享有 1.54%，共 2.31 万元；陈诗宇享有 0.46%，共 0.69 万元。

上述利润分配已实施完毕。

（2）2008 年股利分配情况

2008 年 2 月 12 日公司召开 2007 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2007 年度利润分配的议案》，会议通过“由于公司 2007 年改制为股份公司时部分公司利润已转增为公司股本并进行了部分利润分配，由于公司目前对资金的需求增长较快，因此，2007 年度公司既不再进行现金分配，也不再进行公积金转增。”

2008 年 8 月 29 日公司召开 2008 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司 2008 年上半年利润分配的议案》，会议决定以截止于 2008 年 6 月 30 日本公

司总股本 7,500 万股为基数，每 10 股派发 2.70 元（含税）现金红利，共派发现金股利总额为 2,025.00 万元。

上述利润分配已实施完毕。

（3）2009 年股利分配情况

2009 年 3 月 5 日公司召开 2008 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2008 年度利润分配的议案》，通过“由于公司 2008 年上半年进行了部分利润分配，并且公司目前对资金的需求增长较快，因此，2008 年度公司既不再进行现金分配，也不再进行公积金转增。”2009 年 12 月 2 日，公司召开 2009 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于 2009 年上半年利润分配的议案》，同意以截止于 2009 年 6 月 30 日公司总股本 7,500 万股为基数，每 10 股派发 4.00 元（含税）现金红利，共派发现金股利总额为 3,000 万元。

上述利润分配已实施完毕。

（4）2010 年股利分配情况

2010 年 5 月 10 日，公司召开 2009 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2009 年度利润分配的议案》，同意“由于公司 2009 年下半年进行了部分利润分配，并且公司目前对资金的需求增长较快，因此，2009 年度公司既不再进行现金分配，也不再进行公积金转增。”

4、子公司最近三年及一期股利分配情况

2010 年 8 月 2 日，香港长荣股东会做出决议，以截至 2009 年 12 月 31 日可供股东分配利润为基准，向股东分配现金红利 200 万元港币。截至 2010 年 8 月 15 日，本次利润分配方案实施完毕，发行人收到香港长荣的现金分红 200 万元港币。

除香港长荣上述股利分配情况外，天津台荣和上海长荣报告期内均未分配股利。

（二）发行后的股利分配政策

2010 年 2 月 5 日公司召开 2009 年年度股东大会，审议通过了公司股票公开发行上市后拟适用的《公司章程（草案）》，根据该《公司章程（草案）》，公司拟执行的公开发行上市后的股利分配政策如下：

1、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持

连续性和稳定性；

2、公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红；

3、公司最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十；

4、具体的年度利润分配方案由董事会根据公司经营状况拟定，报公司股东大会审议。公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途；

5、公司最近三年未进行现金利润分配的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份；

6、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（三）发行完成前的滚存利润的分配安排

2010 年 5 月 10 日公司召开 2010 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于发行前滚存利润分配的议案》，确定了发行前滚存利润分配方案：为兼顾新老股东的利益，在本次发行完成后，由本公司新老股东共同享有本次发行前的滚存利润。

第十一节　募集资金运用

一、募集资金运用的基本情况

（一）预计募集资金规模及使用计划

2010 年 4 月 25 日，公司第一届董事会第十一次会议审议通过了《关于首次公开发行股票募集资金拟投资项目可行性的议案》，该议案于 2010 年 5 月 10 日经公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过。本次拟向社会公开发行 2,500 万股 A 股股票，募集资金扣除发行费用后的净额为【　　】万元，全部用于与公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。本次募集资金投资项目达产以后，公司将新增产能 360 台套/年，同时还将提升新产品的研发水平和研发手段，进一步优化产品结构。

预计募集资金投资项目情况表

单位：万元

项目名称	投资总额	固定资产投资	铺底流动资金	固定资产投资计划	
				建设期第一年	建设期第二年
高速精密多功能新型印刷设备产业化建设项目	27,516	22,680	4,836	17,000	5,680
其他与主营业务相关的营运资金	--	--	--	--	--

注：在项目实施过程中根据实际情况可能会对资金使用计划作必要调整。

鉴于募集资金投资项目实施的紧迫性，公司已先行通过自筹资金进行建设，截至 2010 年 6 月 30 日，项目累计投入资金 7,633.42 万元，在本次发行募集资金到位后将以募集资金置换该部分已投入资金。自 2010 年 6 月 30 日至本次发行募集资金到位之日，如本项目还需进行其他前期投入，公司将以自筹资金前期垫付，待本次募集资金到位后以募集资金置换该部分前期投入的自筹资金。如实际募集资金净额不能满足拟投资项目的资金需求，缺口部分由本公司自筹解决。

（二）本次募集资金投资项目履行批准、备案程序情况

项目名称	总投资额	项目批准或备案情况
高速精密多功能新型印刷设备产业化建设项目	27,516 万元	天津市发展和改革委员会津发改许可[2007]437 号
		天津市环境保护局津环保许可表[2008]065 号）

该项目已通过天津市发展和改革委员会备案审核，并获得《关于准予天津长荣印刷设备股份有限公司高速精密多功能新型印刷设备产业化建设项目备案的决定》（津发改许可[2007]437 号）。2008 年 3 月 6 日，天津市环境保护局出具了《关于对天津长荣印刷设备股份有限公司高速精密多功能新型印刷设备产业化建设项目环境影响报告表的批复》（津环保许可表[2008]065 号），批复同意了本项目的建设。

（三）募集资金专项存储情况

本次发行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 1 个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，以确保募集资金的专款专用。开户银行是 XXXXX 行，账号是 XXXXXXXX。

二、募集资金投资项目的市场状况及前景分析

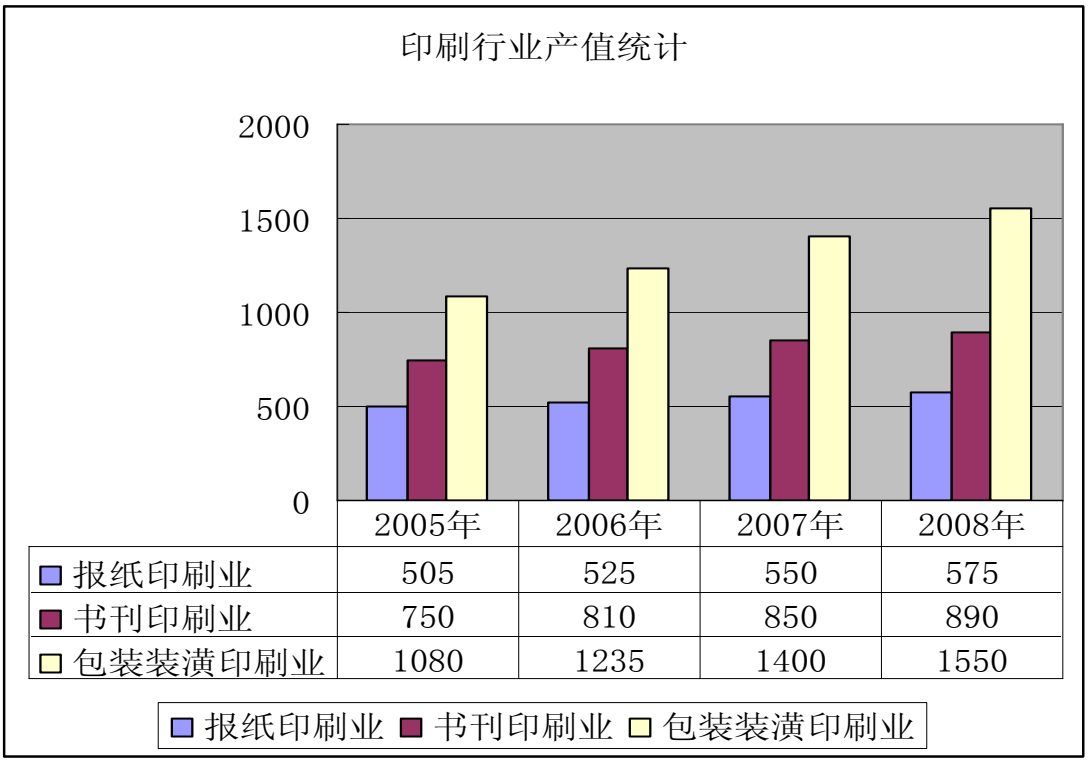
（一）募集资金投资项目的市场需求及前景

1、包装装潢印刷行业的蓬勃发展为上游行业提供了更为广阔的市场空间

本次募集资金投资项目的主要产品模切机、模烫机、糊盒机及联动生产线主要应用于包装印刷领域，针对印刷后制品进行装饰、模切和粘接成盒。近年来，包装装潢印刷领域在印刷业中一直表现突出，成为推动我国印刷业发展的主要力量之一。包装装潢印刷业以迅猛的态势蓬勃发展为其上游印刷设备制造业提供了市场发展机遇。

在我国印刷市场中，近年来包装装潢印刷市场发展最为迅猛，其中 2007 年包装装潢印刷业产值为报纸印刷业和书刊印刷业之和，占印刷工业总产值的 31.82%；2008 年我国包装装潢印刷领域创造工业产值 1,550 亿元，占印刷工业总产值的 32.63%，已超过了书刊和报刊印刷业之和。近年来，我国包装装潢印刷行业产值每年都以两位数的幅度增长。下图为我国近几年报纸印刷、书刊印刷和包装装潢印刷的产值统计。

单位：亿元



以上数据来源于：2009 中国印刷年鉴，P289

据中国印刷技术协会预测，未来几年我国包装装潢印刷行业年产值将保持持续增长的态势，2012 年将达到 2600 亿元。印刷包装行业的不断发展将带动印刷设备的需求不断增长，为公司产品打造广阔的市场空间。

2、包装行业生产方式的变化及行业竞争格局的变革将进一步扩展高端印后设备的市场需求

随着社会保障体系的完善和“用工荒”的出现，包装印刷企业人力成本大大提高，迫使包装印刷企业不得不考虑改变生产成本构成，使用自动化程度更高的产品来取代操作工人的手工劳动，如购置全清废模切机以替代掰边工劳动。本次募集资金投资项目所涉及的几类印后设备产品技术水平高、自动化程度高，是国内同类产品中的中高端产品，随着劳动力价值的提高，此类产品势必越来越受到市场的青睐。

同时，在印刷设备市场化程度越来越高的情况下，产业的集中度也将逐步提高，产业的结构将发生调整，行业内企业实力参差不齐、数百家企业并存的局面将有所改变。一些能力差、实力弱、缺乏设计能力、缺乏创新能力、缺乏加工能力、缺乏市场开拓能力的企业将逐渐被市场所淘汰，同时，行业内一些优势企业不断扩大其市场份额。公司的综合竞争能力在全国印机设备制造企业中名列前

茅，在印后设备制造厂家中名列第一，具有较强的研发、生产及市场开拓能力。随着包装行业生产方式的变化和行业竞争格局的变革，可以预计，未来公司产品的市场份额将不断扩大。

3、公司产品的海外市场需求将进一步扩大

据预测，2012 年全球印刷产值将增至 5,183.11 亿欧元，较 2007 年的 4,913.02 亿欧元增长 5.5%（数据来源：Pira，《The Future of Global Printing to 2012》）。我国印刷设备近年来出口金额持续上升，印后设备进出口贸易逆差更是不断缩小，至 2008 年进出口金额已基本持平。同时，一些技术含量较高、产品附加值较高的印后设备已逐渐被国际市场认可。公司产品具有高技术含量、高速高精密、高自动化、高性价比的优点，这些优点不仅使公司的产品在国内市场上具有很强的竞争能力，同时也打开了国际市场，公司产品远销到美国、俄罗斯、澳大利亚等地。然而，由于公司生产场地、人员设置等方面的限制，公司生产能力已达到上限，制约公司不能投入更多精力满足海外市场的需求，因而近年来海外销售金额仅占公司销售收入的 10%左右。为满足海外市场的需求，公司已开始着力加大对国际市场的拓展力度，增加派外人员，在主要国外市场设立销售及服务中心，预计募投项目投产后，公司出口产品销售收入将有较大幅度增长。

（二）行业技术发展趋势及公司主要产品的市场容量

行业技术发展趋势详见本招股说明书“第六节　业务与技术”之“二、发行人行业基本情况　（二）印刷设备制造行业概况”及“（四）行业技术水平和特点”中相关内容；公司主要产品的市场容量详见本招股说明书“第六节　业务与技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位　（二）公司市场份额的变动趋势”中相关内容。

（三）主要竞争对手

主要竞争对手情况详见本招股说明书“第六节　业务与技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位　（三）公司主要竞争对手的情况”中相关内容。

三、项目建成后主要产品情况及项目建设必要性分析

本项目建成后，将达到年产各种型号模切机、模烫机、糊盒机以及新型数字化组合式印刷联动生产线共计 360 台的生产能力，产品方案详见下表：

类别	模切机	模烫机	糊盒机	新型联动生产线	合计
台数	90	136	120	14	360

募投项目建设的必要性分析如下：

1、募集资金投资项目是公司突破现有产能瓶颈的需要

本公司经过十余年的发展，已成为印后设备制造行业的龙头企业。随着近年来业务规模的高速增长，公司目前的厂房、设备的使用已经超负荷，产能利用率已经饱和。

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
产能（台）	80	160	160	160
产量（台）	120	194	155	157
产能利用率	150.00%	121.25%	96.88%	98.13%

上表可以看出，由于业务快速提升，公司现有产能已经发挥到极致，可提升的空间很小。募集资金到位之前，公司由于产能不足而延长交货期的现象已屡次发生，成为制约公司快速发展的重大瓶颈。公司目前没有成品库，根据客户要求产品调试完毕后即发货。为突破产能瓶颈、进一步扩大国内外市场占有率，巩固并提升技术研发实力，实现公司经营发展再上台阶，公司必须新增土地、厂房、设备、人才等，以实现产能快速扩张，满足日益增长的市场需求。

2010 年 1 月 1 日至 2010 年 8 月 30 日，公司签订的销售合同如下表：

项目	合同销售数量（台）	合同金额（万元）
模切机	101	12,085.74
模烫机	57	12,255.35
糊盒机	40	2,006.14
配件	--	786.24
合计	198	27,133.47

上表可以看出，2010 年公司产品的销售状况延续了 2009 年的良好势头，仅到 8 月，公司已经签订合同额 2.7 亿元，涉及各种机器 198 台。预计 2010 年全年签订销售合同额将突破 4 亿元，届时公司的产品供不应求的状况将更加显现。另一方面，由于受产能有限的制约，公司的交货时限被迫延长。公司产品供不应求的状况虽然反映了公司现有产品的高性能及良好的市场认可度，但产能不足客观上制约了公司的快速发展壮大，不利于公司保持并扩大现有的市场占有率。

募集资金投资项目建成之后，本公司的产能可由目前的年产 160 台各类设备提升至具年产 520 台各类设备的能力，可基本满足市场需求，产能的提升有助于巩固本公司目前的市场优势。

2、募集资金投资项目是公司提高市场竞争力、扩大市场份额的需要

在印机设备市场化程度越来越高的情况下，产业的集中度也将逐步提高，产业的结构将发生调整，行业内的数百家企业并存的局面将改变。公司的综合竞争能力在全国印机设备制造企业中名列前茅，在印后设备制造厂家中名列第一，具有较强的研发、生产及市场开拓能力。2006 年至 2009 年，公司在印后设备制造行业平均市场占有率为 3.50%，可见公司凭借在印后市场的强大实力尚有较强的市场发掘潜力。但公司产能的限制无疑制约了这一潜力的发挥，募集资金投资项目的建成投产和产业集中度的逐渐提高，将为公司进一步开拓市场，提高市场占有率奠定基础。

同时，由于产能限制，公司现阶段产品销售以国内市场为主，没有余力大规模拓展海外市场，近年来，公司出口销售收入占公司收入总额的 10%左右。而行业内的其他企业，如上海亚华印刷机械有限公司出口收入占比较大。随着募集资金投资项目的建设，公司将加大海外市场开拓力度，努力抢占海外市场份额。

3、募集资金投资项目是增强公司零部件的自主加工能力的需要

（1）公司现有生产模式已成为公司进一步发展壮大的瓶颈

在生产规模较小的阶段，公司产品所需的零部件主要通过外协生产，自身主要负责产品设计、软件开发以及产品组装检验，其他部件则充分利用所处地区的加工优势，对外采购或委托外协加工。上述生产模式在发展初期与公司的经营战略和资金实力相匹配，具有其形成的必然性。在经营规模快速扩张的环境下，上述生产模式在盈利能力、采购成本、供应链管理和生产效率等方面对公司的经营形成了制约，具体地讲，这种制约主要体现在以下方面：

①外协加工件的交货时间的延迟拖慢公司生产进度

公司为保证自身所需零部件的技术保密性，选择将需要加工的零部件分散到多家外协厂商，但由于多数外协加工厂家规模较小、加工能力有限等因素，零部件的交货时间往往后延。

②外协加工件的质量控制标准难以统一

公司为规避因某一外协加工厂家未能按时交货给公司带来的不能按时履约

的风险，公司的某一外协加工件一般会分散委托给几家加工厂家。但这种分散的采购模式使得某一型号的零部件出自两个以上的加工厂商，同一型号的零部件的规格和质量难以统一和衔接，这大大增加了公司产品的装配和调试时间。

（2）零部件部分自主加工的生产模式的合理性

为适应募集资金项目投产后的较大的生产规模，公司拟加大自主生产环节，除大幅度扩大产能外，公司将增加核心部件的生产环节，提高装配检验能力和水平。具体地讲，主要有以下几个方面：

①加大核心零部件自主加工的比例，逐步减少核心零部件从境外进口的比例。如此，一方面可以缩短外协链条，供应链的管理难度也相应降低，这将有利于公司加强对供应链厂商的管理，提高产品外协配套能力；另一方面可以降低核心技术外流的风险。

②这种自主生产零部件所占比例的扩大将改变现有的分散加工、分散成套的被动生产模式。如此，一方面可以大大降低分散带来的物流成本；另一方面核心部件的自主生产和自主检验，使得公司更为有效的控制产品零部件和成套设备的质量。

③因为公司所需零部件种类繁多，某些零部件在小批量生产的情况下经济成本过高，但大批量的生产为这种生产环节的内移提供了可能。

综上所述，很多企业特别是中小企业，在发展初期均面临技术研发投入高，市场拓展难度大的情况。考虑到中小企业自身融资能力的制约，采用“轻资产”结构能快速扩大市场份额，减少资金周转压力和管理难度。但在公司形成一定的市场竞争力和品牌后，为适应业务规模快速增长，必须进行相应的固定资产投资才能突破企业可持续发展的瓶颈。

公司在不同的市场环境和经营规模下，选择不同的生产模式组织生产，是与公司在不同阶段的经营战略和资金实力相匹配的，符合现代化工业生产的经济规律。

4、募集资金投资项目是公司延伸产业链、完善产品结构的需要

（1）从单工位向多工位发展，使现有的单张纸加工类产品系列更加完善

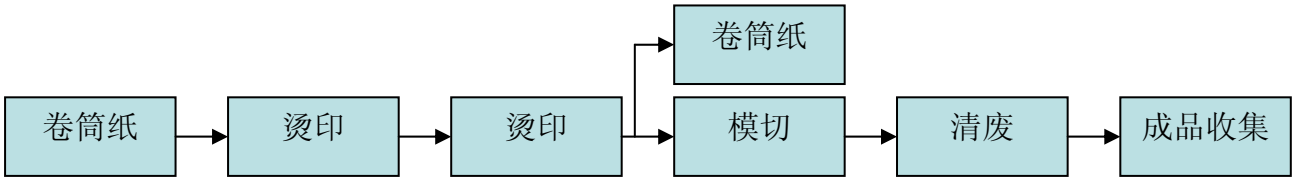
目前，本公司生产的单张纸模切、烫金设备包括 MK920、MK1050、MK1060 等多个系列，该三种系列产品多为单张纸单工位模切、烫金设备。公司于 2005 年研发成功 MK920SS 的多工位系列烫金模切设备，打破了同类设备单一机组的

局面，将两组甚至三组模切（烫金）单元组合，实现一次走纸多次烫金、模切加工工序。2007 年 12 月，在该系列原有 MK920SS 双工位模切烫金机的基础之上拓展推出的 MK21060STE 清废模切烫金机，更增加了清废功能。该设备一经推出即取得了较好的销售业绩。MK21060STE 清废模切烫金机的成功生产及销售，标志着本公司多工位系列模切烫金设备在技术方面已经趋于成熟。该系列产品在相同的人力使用情况下，可达到传统设备两倍甚至两倍以上的生产效率。随着 2008 年我国新《劳动法》的实施，企业人力资源成本将进一步提高，为适应新的市场竞争环境，各类企业必然要追求更少的人力使用，在欧美等人力资源成本较高的发达国家情况更是如此，因此，该系列产品市场前景非常广阔。

（2）以单张纸加工设备的技术及市场为依托，向卷筒纸加工设备领域拓展

募集资金投资项目建成之前，本公司已利用自有资金投入卷筒纸多工位烫金模切机的研发生产。目前，公司已经成功研发生产出 MK3920SW 卷筒纸机组式烫金机并实现销售。该设备采用卷筒纸送纸、卷筒纸收纸的走纸方式，三机组多工位作业，可实现卷筒纸经多色烫金后复卷，或烫金后联机模切清废并收集成品等。该设备相对于传统模烫机有着制版简单灵活、适应性广、维护成本低等独特优势，其生产效率是传统模烫机的两倍以上，纸张损耗率较传统机型减少 15-30%以上。该设备于 2008 年 12 月经鉴定达到国际先进水平，于 2009 年 12 月获得天津市人民政府颁发的天津市 2008 年度技术创新优秀项目一等奖。

卷筒纸印刷加工相比于单张纸印刷加工具有高速度、高效率、高利用率等特点，因此广泛应用于大批量印刷品的生产；同时由于其纸张损耗率较传统机型减少 15-30%，可帮助包装印刷企业节省大量成本，因而在包装印刷领域，卷筒纸凹印设备应用广泛。MK3920SW 卷筒纸烫金设备具多种工艺组合可与卷筒纸凹印线相配套，完成印后烫金加工。在此基础之上，目前本公司正在进行更深层次的研发，未来卷筒纸系列烫金模切设备具有全面的工艺加工能力，可依据客户需求配置功能单元。工艺原理图如下：



目前国际上仅有个别厂商如瑞士吉士公司可生产同类型产品，但由于其高昂

的销售价格，制约了其广泛的应用。公司研制生产的 MK3920SW 型卷筒纸多工位模烫机虽然高出其他产品的销售价格，但仅为进口设备的 30%-50%。因此，该产品一经推出就引起业界的广泛关注，具有较为广阔的市场前景。

（3）新型数字化联动生产线的研发，实现从生产印后设备到提供印前、印中、印后一体化解决方案的跨越式发展

①产品简介

数字化组合式印刷联动生产线是一种可柔性联接印前、印中和印后等多种印刷工艺组合的数字化联动生产线。根据不同印品的工艺需求在一台生产线上实现便捷的组合印刷。以卷筒纸为印刷材料，经过生产线上的不同工位，一次完成所需的印刷要求，并得到最终的印品，或者根据需要得到最终的盒样。生产线上配备在线检测系统，采用高速照相扫描系统对印刷面进行比较检测，并标示印刷缺陷、在线剔除。由于各个工序在线完成，节省了各个工序间转换的时间、人员、材料等成本，因此极大的提高了生产效率和产品精度，节约了生产成本。控制采用无轴传动方式，因此具备极强的柔性能力，可根据工艺需求任选相应的机组进行生产，必要时也可实现印刷工序与印后工序的离线独立运行。

②产品技术特点

A、应用创新

应用无轴控制技术和网络技术，将多种不同的印刷工艺有机的结合在一条生产线上，可根据印件的需求灵活选择相应的印刷工位和数量进行在线生产，并可得到最终的盒样。由于采用无轴控制技术，各印刷工位通过计算机系统实现联动，各工位的运行可实现极强的柔性联接。

B、技术创新

自主开发多轴联动伺服控制系统对各独立印刷工位进行联动控制。采用公开格式的网络化的控制技术，使系统为印前通讯、系统维护和计算机集成印刷 CIP 提供了兼容的基础。

C、工艺创新

由于一次走纸实现多种印刷工艺联机印刷，降低了纸张在工序流转中的变形和损耗、重复走纸过程中的设备精度误差、操作过程的失误等，因此有效的提高了印品的加工质量。同时，由于机器有效的保证了套准精度，提高了印品的加工精度，因此能完成原有设备无法完成的工艺，更加有效的提高了印品的防伪效能。

③技术准备

2006 年，公司研发中心被天津市经济委员会等四委局评为市级企业技术中心，公司已研发成功的机组式模切烫金机突破了传统的单机组烫金机只能完成单一工序的局限，实现了一次走纸完成两次重复烫金的工艺，应用了多轴联动控制系统对多条卷料进行独立传送和精确定位。

多年印后设备的制造经验使得公司对印刷产品的市场需求和技术发展趋势有深刻的了解和认识。目前公司的设计人员中多人具备印刷设备的设计开发能力，公司的产品设计开发能力在国内处于领先水平。公司先期开发并投放市场的 MK920SS、MK21060STE、MK3920S W 三种机型已经采用了与数字化组合式印刷联动生产线相近的设计原理，部分功能已在这三种机型中得到实现，数字化多轴联动技术也在其中得到了应用，具备了研发制造数字化组合式印刷联动生产线相关技术的能力。

④产品的市场现状及前景

目前世界上有能力生产多功能印刷联动生产线的厂商为数不多，且大多生产 550mm 以下窄幅的产品，主要以柔印技术为主并针对标签印刷行业。本公司所开发的产品主要针对包装行业，幅面为中幅，产品应用面将更广。

受技术水平的制约，特别是在包装印刷行业具备有成套设备整合能力的厂商极少，国内目前还没有厂商生产类似的产品。同时，目前国内也没有类似的产品进行销售。国外同类产品的销售价格在 2,000-5,000 万元人民币之间。公司产品将以更高的性能价格比替代进口，为本公司从印后设备制造向印刷设备制造领域拓展延伸奠定基础，进一步巩固和提升公司在行业内的地位和影响力，有利于公司提高市场占有率。

四、募集资金投资项目情况

（一）投资项目概算

本项目总投资为 27,516 万元，其中建设投资 22,680 万元，铺底流动资金 4,836 万元，铺底流动资金在生产期根据生产需要进行投入。拟投资项目资金投入计划如下表：

序号	工程和费用名称	投资额（万元）	占总投资比例
	总投资	27,516	100.00%

一	**建设投资**	22,680	82.42%
1	建筑工程费	6,193	22.51%
2	设备购置费	11,117	40.40%
3	安装工程费	1,240	4.51%
4	工程其他费用	3,050	11.08%
	其中：土地购置费	2,200	8.00%
5	基本预备费	1,080	3.92%
二	**铺底流动资金**	4,836	17.58%

（二）项目建设的主要内容和规模

1、项目地理位置及环境

本项目建设于天津市北辰经济开发区，位于京津塘高科技产业带上，200 公里半径的范围内集中着中国北方最大的环渤海地区城市群。北辰科技工业园区紧靠京津公路，地理位置优越，交通便利。项目用地地块呈“L”型，南北最长处为 359.54m，东西最长处为 214.5m，占地面积 6.47 公顷。

厂区选址位于天津市北辰经济开发区双辰中路以东，双辰东路以西，北侧为天津华维斯特实业有限公司，南侧为空地。该区地理地势平坦，环境优美，整个场地高差很小。该址位置适中，交通方便，无其它企业对本项目构成环境污染影响，对保护该厂环境十分有利，适宜机械制造企业的发展建设。

2、土建工程方案

项目的土建内容主要是新建厂房、仓库、办公楼等建筑，并配套公用工程，项目总建筑面积 56,854 平方米，项目占地 64,737.54 平方米，公司已于 2008 年 6 月取得辰单国用（2008）第 057 号国有土地使用证。主要建筑内容详见下表：

建筑物一览表

序号	建筑物名称	建筑面积（平方米）	层数（层）	高度（米）	结构形式
1	办公研发楼	6,000	四		框架结构
2	主装配车间及主关件加工车间	31,000	一	9	钢结构
3	配套零件加工车间及新产品试制车间	7,000	二	8	框架结构
4	零部件中转库	3,500	一	8	框架结构
5	调试中心	6,560	五	20.1	框架结构
6	职工食堂及行政物资库	2,454	二	8	框架结构
7	辅助设施（变电站、厕所、浴室、门卫）	340	--	--	砖混结构
	合 计	56,854	--	--	--

3、设备采购方案

本项目共需购置生产性设备 280 台（套），其中生产设备 182 台（套）、生产辅助设备装置 86 台（套）、检测仪器 12 台（套），详见下表。

主要设备明细表

序号	设备名称	规格型号	单位	数量
	加工中心			32
1	五面体加工中心	IA5B	台	1
2	NC 坐标磨床	FKS-30M	台	1
3	自动外圆磨床	MKS1363	台	1
4	NC 加工中心(落地镗双工作台)	BF130B	台	1
5	NC 加工中心（5 轴龙门双工作台）	MPE2650	台	1
6	NC 加工中心（五轴强力立铣 610）	VDW800	台	1
7	NC 加工中心强力型 850	VDF850	台	6
8	NC 加工中心（强力立铣 1200）	VDF1200	台	4
9	五面体加工中心（1500-2000）	MG-40200	台	1
10	龙门加工中心	VP2012	台	2
11	龙门加工中心	LP4025	台	1
12	龙门加工中心	SP3016	台	1
13	立式加工中心	GSM2000	台	3
14	五面体加工中心（4000*2000）	HVM4025	台	2
15	龙门机用加高工作台	配合各龙门数控	台	6
	车床类			50
16	普通车床（18）	CA6136	台	10
17	普通车床（20）	CA6140/1000	台	10
18	普通车床（20）加长	CA6141/2000	台	5
19	普通车床（30）	CA6163/1000	台	4
20	普通车床（30）加长	CA6163/2000	台	2
21	普通车床（50）加长	CA61100/2000	台	1
22	经济型数控车（1900）	CKA6150	台	8
23	数控车（1130）	VT-26/110	台	4
24	数控车	VT-15	台	4
25	数控立车	STC4037vpd,400	台	2
	铣床类			24
26	数显铣床	XA5750	台	5
27	53K 立铣	53k	台	6
28	52K 立铣	52k	台	6
29	X62W 万能铣	XA6132	台	2

序号	设备名称	规格型号	单位	数量
30	铣齿机		台	2
31	滚齿机	Y3150K	台	1
32	龙门铣	B2025C,2500*6000	台	2
	磨床类			11
33	无心磨	MT1040A,2-40	台	2
34	内圆磨	M250A	台	2
35	数控工具磨	sp2	台	1
36	平面磨	M7150HZ/20	台	2
37	平面磨	M7130H/1000	台	2
38	高精度坐标磨	NJ-MK4280	台	1
39	磨齿机	ZE24A	台	1
	刨床类			6
40	单臂刨铣	BQ1010B	台	2
41	液压刨	B60100	台	4
	钻床类			28
42	大摇臂钻	Z3050*16/I	台	2
43	小摇臂钻	Z3732	台	5
44	立钻	Z5312A	台	4
45	台钻（装配用）	Z4116	台	10
46	攻丝机 M3-M16	SWJ-17	台	3
47	攻丝机 M6-M24	JZS-25	台	3
48	油压攻丝机		台	1
	电加工设备			5
49	线切割机	DK7750,500*500	台	2
50	线切割机	DK7740,400*600	台	2
51	线切割机	DK7780,600*800	台	1
	其它设备			26
52	扭曲校直机（长杆类校直用）	JE	台	1
53	250T 油压机（校直用）	YQ30-25	台	1
54	带锯床	4230/50	台	5
55	水切割机（1-70mm 厚）	A.B.W2515-05	台	1
56	自动下料机（两座标火切）	HBST2005LCD	台	1
57	冲床	DCP-80N,40T	台	2
58	拉床（推床）	YL-6120A	台	1
59	剪板机床	QC12Y	台	1
60	砂轮机	M3025	台	10
61	立体仓库	DEMAC	台	1
62	自动焊接机	ZFT—1000	台	1

序号	设备名称	规格型号	单位	数量
63	板金处理设备（自动线）	定制	台	1
	起重运输设备			40
64	叉车	CPCD50H-XG24,5T	台	6
65	前移式高位叉车	TF,2T	台	2
66	厂内平板电瓶运输车	PT10	台	4
67	桥式吊车	5T	台	3
68	桥式吊车	10T	台	3
69	桥式吊车	20T	台	1
70	桥式吊车	30T	台	1
71	移动式单臂吊	2T	台	20
	能源设备			38
72	高压电柜	KYN-28	台	6
73	变压器	SC9-1600/10	台	2
74	低压电柜（进）	GCS	台	3
75	低压电柜（出）	GCS	台	6
76	低压电柜（电容）	GCS	台	4
77	直流屏	PK	台	1
78	电压互感器		台	2
79	电流互感器		台	2
80	空压机	SCR50S-8,6M3	台	4
81	水泵		台	5
82	冷水机组（离心式）	400 冷吨	台	1
83	冷却塔	LRCM	台	1
84	冷风新风系统		台	1
	检测设备			12
85	三坐标检测仪	GLBALCLASSIC575	台	1
86	光学投影检测仪	VMC-ST	台	1
87	X 射线无损探伤检测仪	XYD-4510/3	台	1
88	激光直线仪	JZ-A	台	1
89	平面度检测仪	PHILSONICPAI	台	1
90	凸轮轴测量仪	TL1000	台	1
91	圆度仪	RD30II	台	1
92	圆柱度仪	YZ	台	1
93	轮廓仪	LK120	台	1
94	齿轮测量中心仪	CL3910	台	1
95	表面粗糙度仪	JB6C	台	1
96	轴承震动测量仪	BVT	台	1
97	安检件、监控		套	1

序号	设备名称	规格型号	单位	数量
98	通讯		套	1
99	网络		套	1
100	电视系统		套	1
101	ERP 系统		套	1
102	PDM 系统		套	1
103	信息化（网站等）		套	1
104	客户呼叫服务平台		套	1
	总计			280

同时，本项目共需购置研发设备 38 台（套），详见研发设备明细表。

研发设备明细表

序号	设备名称	规格型号	单位	数量
	检测设备			5
1	三坐标检测仪	MICRO-HITE 3D	台	1
2	卧式光学投影仪		台	1
3	噪声检测仪	TES-1350A 型	台	1
4	振动检测仪	VM-2001	台	1
5	自动布氏硬度计	HBZ-3000A 型	台	1
	实验设备			9
6	电子万能试验机	WDW-100B	台	1
7	弹簧试验机	TLS-500	台	1
8	弹簧疲劳试验机	TPG-1000	台	1
9	自动冲击试验机	JBW-300Z	台	1
10	磨擦磨损试验机	MRS-10D	台	1
11	自动控制电路试验平台		台	1
12	气动系统试验平台		台	1
13	液压系统试验平台		台	1
14	传感信息采集系统试验平台		台	1
	设计装备			23
15	计算机辅助设计系统		台	20
16	工程用彩色打印机		台	2
17	有限元分析计算软件		套	1
	其它			1
18	软件 PDM			1
	总计			38

（三）产品技术方案

1、产品方案和技术水平

本项目建成后，将达到年产各种型号模切机、模烫机、糊盒机以及新型数字化组合式印刷联动生产线共计 360 台的生产能力，产品方案详见下表。

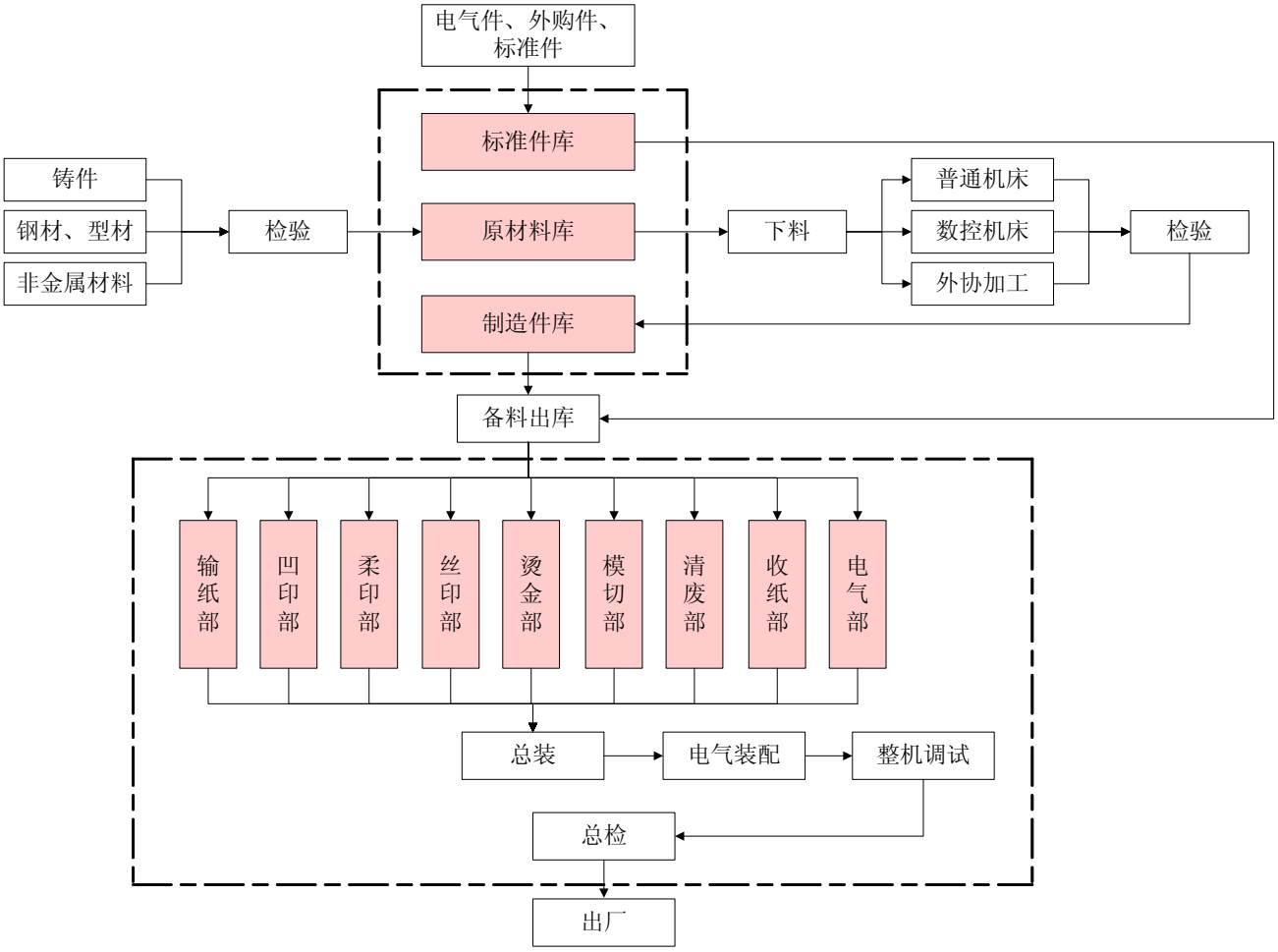
类别	模切机	模烫机	糊盒机	新型联动生产线	合计
台数	90	136	120	14	360

2、产品主要性能

类别	主要性能
①模切机	速度：≥7500 张/小时；精度：≤±0.075mm
②模烫机	速度：≥6500 张/小时；精度：≤±0.075mm
③糊盒机	适用纸质：纸板 250～800 克/平方米； 最大厚度：10mm；最高速度：400m/min
④新型数字化组合式印刷联动生产线	最大幅面：650mm×500mm 最大联线工作速度：150m/min 印刷套准精度：小于±0.08mm 印后烫金精度：小于±0.15mm

3、产品生产工艺流程图

本次产能扩大所涉及产品中，模切机、模烫机和糊盒机的生产工艺图详见本招股说明书“第六节　业务与技术”之“四、公司的主营业务情况”之“（二）公司主要产品的工艺流程图”；新型数字化组合式印刷联动生产线的生产工艺原理图如下所示：



4、质量标准及核心技术

我国现已实施的与本公司产品相关的质量标准，详见本招股说明书“第六节业务与技术”之“二、发行人行业基本情况　（一）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规及政策”。

本次募集资金投资项目生产的产品全部采用符合、或高于国家标准的质量标准。作为国内印后设备的龙头企业，目前公司产品研发生产着力于中高端印后设备。为提高公司产品国际竞争力、满足国际市场对印刷设备质量标准要求，目前公司已有 19 种机型的产品通过欧盟 CE 标准认证，具体情况见下表：

序号	认证机型	认证序列号	注 册 号	报 告 号	认证日期
1	MK21060STE	2008041001	AM 50129215 0001	15027131 001	2008-5-15
2	MK1060M	20080928028	AM 50133882 0001	15026801 001	2008-11-26
3	MK1060MF	20080916027			
4	MK1020	20080927045			
5	MK1020E	20080926038			
6	MK1050M	20080919095			

序号	认证机型	认证序列号	注 册 号	报 告 号	认证日期
7	MK1050MF	20080917032			
8	MK920YMI	20080918161	AM 50140601 0001	15027131 002	2008-12-4
9	MK1050YMI	20080925085			
10	MK920SS	20081015004			
11	MK1060ST	20080920010			
12	MK1060YMI	20080920087			
13	MK550FB	20080920005	AM 50148076 0001	15026803 001	2009-3-6
14	MK550FBⅡ	20080926038			
15	MK650FB	20080920005			
16	MK650FBⅡ	20080926039			
17	MK850FB	20080926038			
18	MK800FBⅡ	20080926038			
19	MK1000FB	20080926038			

产品核心技术情况详见本招股说明书“第六节　业务与技术”之“七、公司的技术情况　（一）公司的核心技术”。目前公司已取得、已申请受理的各类专利共计 74 项，为本项目的建设提供了强大的技术储备，专利情况详见本招股说明书“第六节　业务与技术”之“五、公司的主要固定资产及无形资产　（二）主要无形资产”之说明。

（四）主要原辅材料和燃料动力供应

1、原辅材料

本项目的主要原料是钢材和有色金属材料，所有的原材料均可从国内采购，具体情况如下表所示：

主要原辅材料消耗情况表

序号	材料名称	单位	年消耗量
1	圆钢	吨	462
2	中板	吨	1,266
3	黄铜料	吨	20
4	铝型材	吨	23
5	不锈钢	吨	12
6	铸铁件	吨	5,200
7	铝铸件	吨	5
8	黄铜铸件	吨	53
9	45#镀铬圆钢	米	12,500
10	进口胶板	张	720
11	尼龙板	平方米	5,000

序号	材料名称	单位	年消耗量
12	乳化液	吨	4.8

2、燃料动力供应

公司生产所需的主要能源包括电、水。电、水的供应均由本公司按照市场价格向北辰科技工业园区购买，按月付款。本公司成立以来以上能源的供应均保持稳定。

3、外部配套条件落实情况

（1）市政给水管网 DN300～DN400，日供水能力 10 万吨，供水压力不低于 0.3Mpa。排水管网管径 Φ300～Φ2400，区内排水采用雨、污分流体系，分别纳入区内雨水和污水处理系统。区内设有物业公司可为企业提供 24 小时的维护维修服务。

（2)冬季采暖由北辰经济开发区供热公司集中供给。冬季采暖热源提供 30～75℃热水，管径 DN600～DN800。

（3）北辰经济开发区内建有 35KV 变电站，供电容量为 10 万 KVA，企业供电电压等级为 10KV。

（4）北辰经济开发区内提供天然气。

（五）项目建设情况

1、项目进度计划及进展情况

结合项目建设内容、工程量大小、建设难易程度以及施工条件等具体情况综合研究确定，项目建设期定为 2 年，预计 2011 年中期可建成投产。

项目实施过程主要包括以下几个阶段：可行性研究及审批、初步设计及施工图、土建施工、设备购置及安装调试、试生产和交付使用等。

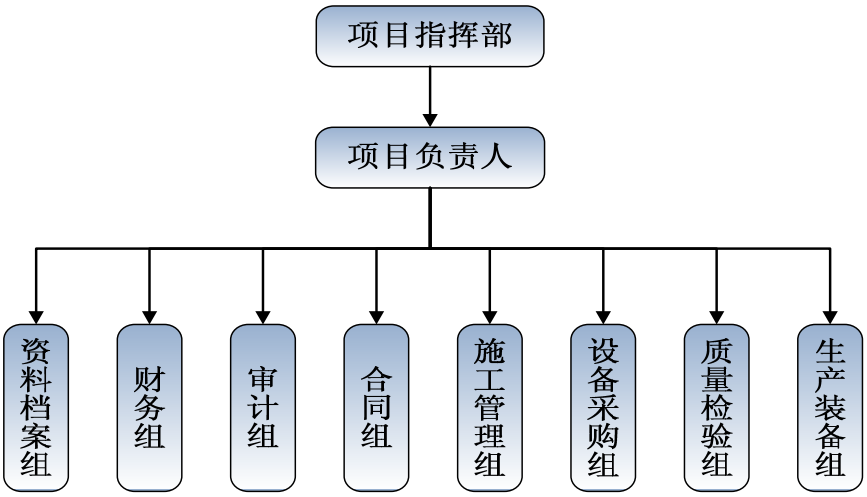
截至 2010 年 6 月 30 日，多功能印刷设备系列开发及产业化项目的主装配车间及关键加工车间的框架主体建设工程已完成，项目累计投入资金 7,633.42 万元，其中：购置土地投入资金 2,040.40 万元，厂房建设累计投入资金 3，574.24 万元，已购入在目前厂区暂用的加工设备和预付的设备采购款 2018.78 万元，其他土建工程及设备购置尚未开展。

2、项目组织方式

本项目实行项目法人负责制，项目负责人李莉女士为第一责任人，全面负责项目的组织和实施管理。集中公司内具有项目实施和管理经验的业务骨干组成高

效、精干的项目实施指挥部，明确分工，各负其责。

项目实施过程中引进竞争机制，委托中介机构公开招标，择优选择设计、施工和监理单位，确保质量，降低造价；合理安排建设工期，严格遵守财务审计制度，努力建成精品工程。项目建设期间组织机构详见下图：



3、项目建成后的营销策略

近几年公司产销量逐年提高，募集资金投资项目建设期间及建成后，公司将加大力度拓展销售渠道，丰富营销措施，提高市场占有率。具体措施如下：

①利用公司建立起来的良好市场形象，大力推行品牌战略，以品牌战略引领市场营销措施。公司产品的市场定位、销售策略、营销模式都与品牌战略相适应，为公司做大作强创造条件。

②目前公司已于国内建立起主要区域的销售网络，在一些销量较小的区域也正在筹建销售网点，以满足公司新项目达产后的市场营销需要。

③实施国际化经营规划，强化对国际市场信息的采集处理能力，扩大海外销售网络的建设，以设立销售服务机构和业务代理相结合的方式开拓海外业务。培训海外服务业务人员，以快速良好的服务促进海外销售的发展，以提高就近服务能力、降低公司的服务费用。

④利用现代信息技术实施营销管理，采用 CRM（客户关系管理系统）进行营销管理，加强电子商务在开拓市场中的作用，建立营销数据库，提高业务的反应速度和处理能力，以高效现代的营销手段促进销售。

（六）环境保护情况

1、项目可能存在的环保问题及对策

（1）施工期可能存在的环保问题

施工期可能存在的污染包括：施工扬尘、施工噪声、施工期产生的污水和固体废物。

①施工期间噪声和扬尘对环境的影响是暂时的，施工结束后受影响的环境要素大多可以恢复到原有水平。

②施工期间排放污水主要是生活污水和工地上冲洗地面产生的冲洗废水。生活污水产生量很少，不会对周围环境及收水系统产生较大影响；冲洗废水由于含有大量沙砾，对冲洗废水将进行沉淀处理，使其中的沙砾沉淀后再排入市政管道。

③施工期间产生的固体废物包括建筑垃圾和生活垃圾。施工中固体废物将集中堆放、及时清运，外运到环卫部门指定地点，防止露天长期堆放可能产生的二次污染。

（2）运营期可能存在的环保问题

①食堂产生的油烟及天然气燃气废气会造成大气污染，本项目食堂设置油烟净化装置（净化设施最低去除率 75%），净化后烟气排放浓度去除效率将达到环保要求。

②运营期本项目排放污水主要为生活污水，平均污水产生量为 51 吨/天。生活污水经化粪池处理后，排入拟建的双街污水处理厂处理。

③本项目生产过程中主要噪声源是生产车间的生产噪声。公司将采取相应消声、减振等噪声防治措施，经建筑隔声及距离衰减，四侧厂界处噪声影响值与现状值叠加后，厂界处噪声均低于 GB12348-90《工业企业厂界噪声标准》（III 类）的限值要求。

④运营期产生的固体废物主要为生活垃圾以及圆钢等边角料、尼龙板和胶板下脚料、废机油（包括废润滑油）和含油废抹布（包括含油废棉纱、手套）、废包装材料等。固体废物将集中堆放、及时清运，外运到环卫部门指定地点，防止露天长期堆放可能产生的二次污染。

2、绿化方案

本项目拟在办公生活区集中绿化，生产车间周围建绿化带，最大限度地美化环境，净化空气。本项目可绿化面积为 12,940 平方米，绿化率为 20%。

3、环保资金投入

本项目中为满足项目建设环境保护要求所需添置的设备及相关建筑设施等，

将随项目建设进度同步建设实施。有关环保设备、设施的购置、工程建设等费用，参照国家对工程建设项目建设投资要求，符合项目建设投资的可列入项目建设投资构成。

4、环境影响评价意见

本项目已经取得天津市环境影响评价中心出具的《建设项目环境影响报告表》，并于 2008 年 3 月 3 日通过了天津市环境工程评估中心的评审会。2008 年 3 月 6 日天津市环境保护局出具了《关于对天津长荣印刷设备股份有限公司高速精密多功能新型印刷设备产业化建设项目环境影响报告表的批复》（津环保许可表[2008]065 号），批复同意了本项目的建设，但规定“本项目污水排放管道接入双街镇污水处理厂污水管网前且双街镇污水处理厂建成投入运营前，本项目不得进行任何生产活动。”

根据天津市北辰区人民政府 2008 年 3 月 5 日向天津市环保局出具的《关于双街镇区域建设污水处理厂的函》，“预计 2009 年 6 月污水处理厂建成并投入使用”。但截至 2009 年 8 月 31 日，双街污水厂仍未建成投入使用。于是天津市环保局于 2009 年 9 月 14 日出具了《关于天津长荣印刷设备股份有限公司建设项目环境保护意见》（津环保管便[2009]29 号），意见主要内容摘录如下：

“鉴于该项目实际建设进度快于北辰开发区污水处理厂建设进度，且项目生产过程中无生产废水产生，只产生生活污水。我局同意你单位在项目建成后，开发区污水处理厂建成投入运营前，采取临时措施，自行建设地埋式生活污水处理设施对生活污水进行处理，达到《污水综合排放标准》DB12/356-2008（二级）标准排放。你单位应加强生产管理，确保环保设施正常运转，确保水污染物达标排放。开发区污水处理厂建成投入运行后，你单位应按津环保许可表[2008]065 号批复文件要求将生活污水达标排入污水处理厂集中处理。该项目建成后，其他环保要求仍按津环保许可表[2008]065 号批复文件执行。”

根据天津市环境保护局的要求，公司拟在募集资金投资项目建成后，如开发区污水处理厂未建成，则采取临时措施，自行建设地埋式生活污水处理设施对生活污水进行处理。

五、募集资金投资项目的经济效益分析

（一）募集资金拟投资项目达产年度销售预测

本项目计算期 12 年，其中：建设期 2 年，生产期 10 年。本项目建成后年产各种新型印刷设备 360 台。建设期的第二年即部分投产，建设完成后进入生产期，生产期生产负荷逐年增加，第四年达产。销售收入预测如下表所示。

募集资金投资项目的销售收入预测表

单位：万元

产品	平均单价	第一年	第二年	第三年	第四年及以后
模切机	118.2	5,319	7,446.6	9,574.2	10,638
烫金机	230.5	15,674	21,943.6	28,213.2	31,348
糊盒	32.6	1,956	2,738.4	3,520.8	3,912
生产线	1,135	7,945	11,123	14,301	15,890
合 计	——	30,894	43,251.6	55,609.2	61,788

（二）盈利能力分析

本项目经济评价指标和达产年的各项盈利指标如下：

募集资金投资项目的经济评价指标表

经济评价指标	所得税前	所得税后
1、内部收益率（%）	34.2	30.3
2、净现值（万元）Ic ＝12 %	42,744	34,164
3、静态投资回收期（年）	5.2	5.5

募集资金投资项目的盈利指标表

序号	项 目	单位	数值
1	达产年销售收入	万元	61,778
2	达产年总成本	万元	45,896
3	达产年销售税金	万元	572
4	达产年利润总额	万元	15,320
5	达产年所得税	万元	2,298
6	达产年净利润	万元	13,022
7	年平均销售收入	万元	56,227
8	年平均总成本	万元	42,117
9	年平均经营成本	万元	39,875
10	年平均销售税金	万元	520
11	年平均利润总额	万元	13,589
12	年平均所得税	万元	2,038
13	年平均净利润	万元	11,551
14	投资利润率	%	35.0

序号	项　目	单位	数值
15	投资利税率	%	49.6
16	资本金利润率	%	49.4
17	成本利润率	%	32.3
18	销售利润率	%	24.2

经测算，该项目的盈亏平衡点为 41.1%，即年达到销售 148 台产品就能够实现盈亏平衡。因此，企业抗风险能力较好。

六、其他与主营业务相关的营运资金

（一）增加营运资金的必要性

印刷设备制造业是技术和资金密集型的行业，资金规模的大小直接影响企业的产能和规模效益。公司主营业务相关的营运资金的投入，有利于公司加大对新市场、新客户的拓展力度，有利于公司发展和巩固客户基础，提升公司的市场竞争地位，并最终提升公司的长期盈利能力。营运资金的进一步投入可使公司的经营现金更加充裕，更好地应对存货及应收账款风险，为公司业务扩张提供有力保障。营运资金的投入还可减少公司的负债，优化公司的财务结构，降低财务费用，有效降低公司的财务风险。从公司财务结构看，报告期内公司主营业务收入保持快速增长，预计公司未来几年内仍将以较快速度增长，因此对营运资金的需求较大。目前，公司经营主要依靠银行贷款和自有资金积累，一定程度上牵制了公司规模扩张的速度。

综上，主营业务相关的营运资金的投入将进一步保障公司产能扩张后的资金实力，有利于提升公司未来的经营业绩，提高公司的市场份额和竞争地位。

（二）营运资金的管理

公司将建立募集资金专项存储制度，按照募集资金管理制度的有关规定，将募集资金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机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并严格执行中国证监会及深圳证券交易所有关募集资金使用的规定。

（三）营运资金对公司的影响

其他与主营业务相关的营运资金投入运营后，无法在短期内产生经济效益，因此公司在短期内面临净资产收益率下降风险。但从长期看，其他与主营业务相关的营运资金，一方面可以减少公司财务费用，降低公司资产负债率，优化资产

结构；另一方面有利于进一步推进公司主营业务的发展，提升公司资金实力，增强公司综合竞争力和抗风险能力，实现公司稳步健康的发展，为股东创造良好的投资回报。

七、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）固定资产投资与产能的关系

募集资金拟建设项目新增固定资产、公司报告期末的固定资产与各自产能的关系如下表：

项　目	募投项目	报告期末
产能（台套/年）	360	160
固定资产原价合计（万元）	19,630	7,150.17
其中：厂房及设备原价（万元）	15,500	6,236.17
固定资产原价/产能（万元/台）	54.53	44.69
厂房及设备/产能（万元/台）	43.06	38.98

从表中可看出，募投项目单位产能所需生产性固定资产金额比公司报告期末单位产能所需生产性固定资产金额高出 4.08 万元，主要原因是公司报告期末的固定资产大多购置时间较早，当时的物价水平低于当前的物价水平。

募投项目单位产能所需固定资产金额比公司报告期末单位产能所需固定资产金额高出 9.84 万元，除了因为物价水平差异外，还因为本次募投项目大幅增加了辅助生产性工程、公用配套工程及服务性工程等非生产性固定资产投资。非生产性固定资产占固定资产比重的提高虽然短期内会导致整体固定资产对产能的贡献率降低，但是其对改善工作环境、提高公司研发实力、提升公司品牌形象等起到重要的积极作用，从长远来看将使公司受益。

（二）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次募集资金到位后，公司固定资产规模将有较大幅度增加，每年新增折旧额也将相应增加。本项目固定资产折旧从生产期即第 3 年开始计提，此后每年新增固定资产折旧情况如下表：

项 目	原值（万元）	折旧年限	残值率	年折旧率	年折旧额（万元）
厂房及辅助建筑	6,193.00	20	5%	4.75%	294.17
生产设备	12,357.00	10	5%	9.50%	1,173.92
其他固定资产	1,080.00	10	5%	9.50%	68.40
合 计	19,630.00	--	--	--	1,538.49

从上表中可看出，公司本次募集资金拟投资项目从生产期开始每年将会新增1,538.49 万元的折旧费用，短期内将给公司利润造成一定的负面影响，但随着募集资金投资项目的建成投产，完全可以消化新增固定资产折旧，具体分析如下：

1、包装装潢印刷行业蓬勃发展，募集资金投资项目产品市场前景良好

募集资金投资项目产品主要为包装装潢印后加工机械，这些产品的市场需求与下游包装装潢印刷业的发展关系密切。在我国印刷市场中，近年来包装装潢印刷市场发展最为迅猛，其中 2007 年包装装潢印刷业产值为报纸印刷业和书刊印刷业之和，占印刷工业总产值的 31.82%；2008 年我国包装装潢印刷领域创造工业产值 1,550 亿元，占印刷工业总产值的 32.63%，已超过了书刊和报刊印刷业之和。近年来，我国包装装潢印刷行业产值每年都以两位数的幅度增长。据中国印刷技术协会预测，未来几年我国包装装潢印刷行业年产值将保持持续增长的态势，2012 年将达到 2600 亿元。下游产业的快速发展态势，将为公司产品提供广阔的市场空间。

2、公司海外市场的开拓将进一步扩大公司产品的市场需求

由于产能限制，今年来公司产品在国内市场已出现供不应求的态势，因而公司难以大规模开拓海外市场。随着募集资金投资项目的建成投产，公司的生产能力将大大提高。届时，公司将着力加大对国际市场的拓展力度，增加派外人员，在主要国外市场设立销售及服务中心，为公司产品拓展出新的市场。可以预计，募集资金投资项目投产后，公司出口产品销售收入将有较大幅度增长，可为新增固定资产折旧的消化做出积极的贡献。

3、募集资金投资项目经济效益的释放将足以抵消新增折旧的影响

本次公司募集资金项目投产后将新增产能 360 台（套）/年，预计达产年销售收入 61,778 万元，募集资金投资项目新增折旧费用仅占达产年营业收入的 2.49%，随着新增产能的逐渐释放及公司经营业务的增长，公司的营业收入足以承担固定资产扩大后新增的折旧费用。募集资金的投入，在扩大公司固定资产规模的同时，将有效解决公司目前产能不足的问题，也将从整体上增强公司的盈利能力。

（三）募集资金运用对财务状况的影响

1、对净资产及每股净资产的影响

本次股票发行后，公司的净资产和全面摊薄的每股净资产将大幅度增长，进一步增强发行人的经营实力和抗风险能力。

2、对资产负债率的影响

本次股票发行后，资产负债率将有较大幅度的下降，财务结构将显著改善，进一步增强本公司的后续融资能力和抗风险能力。

（四）募集资金运用对经营成果的影响

1、对主营业务的影响

本次募集资金的运用是本公司在现有主营业务的基础上，寻求发展空间和实现战略目标的具体安排，项目建设的完成对公司的积极影响主要体现在：

（1）进一步发挥公司拥有的产品技术优势，继续扩大现有主导产品的生产规模，进一步巩固公司的竞争优势和市场地位；

（2）进一步扩充公司的产品链条，优化公司的产品结构，提升公司的产品档次和质量，增强公司的竞争力；

（3）随着募集资金投资项目的建成投产，公司的生产规模和生产能力将得到扩大和增强，有助于公司在一定程度上抵御和消化原材料价格波动的影响，增强公司的抗风险能力。

2、对每股收益和净资产收益率的影响

本次股票发行后，公司股本和净资产都将有不同幅度的增加，由于募集资金投资项目不可能立即产生效益，因此发行当年公司的每股收益和净资产收益率将有一定幅度的下降。但随着募集资金投资项目的实施和公司经营业绩的增长，公司的盈利能力将得到有效提升。

第十二节　未来发展与规划

一、发展战略和经营目标

（一）发展战略

1、产品专业化

在巩固公司国内印刷包装设备行业领先优势的同时，利用公司已经掌握的核心技术和较强的市场开拓能力以及产品的品牌影响力，向纸制品加工配套产品链上游延伸，开发生产高端模切烫金设备、卷筒纸多工位模切烫金机等新产品。除继续保持在烟草行业的主导地位外，公司将进一步向医药包装、食品包装、电子产品包装市场提供专业化产品及服务。

2、零部件专业化

公司将充分利用资本市场优势，通过在行业内的联合和并购，优化资源配置，扩大生产规模，建立国际一流的铸件制造生产基地及加工制造基地，确保产品高精度和高质量，提高设备的实用价值及寿命。

3、坚持技术创新

利用产业化建设项目建成投产的有利条件，增加公司新产品研发中心的人员、研发试验检测设备，及时更新和提升产品开发软件系统，大幅提升公司研发中心的技术创新能力，使之成为国内最具规模印刷机械研究机构。利用多种途径加速培养产品研发人员和高级技术工人，力争在两年内公司研发中心的研发人员达到 150 人以上。利用与高校产学研结合的有利条件，建立 6 个居国内领先水平的研究室和试验室。每年完成居国内领先水平的新产品研制不少于三项。努力赶超世界先进水平，争取在两年内申报成功国家级技术中心。

4、坚持体制创新和机制创新

建立海内外研发中心及服务基地，吸引海内外优秀人才，开展国际化经营。充分运用滨海新区的政策优势和融资优势，把本公司打造成为包装机械行业的优势企业及国际化一流的包装设备供应商。

（二）整体经营目标及主要业务经营目标

1、整体经营目标

本公司将围绕已经确定的发展战略，以模烫机和模切机为核心产品，不断提

高现有产品的生产与服务能力；同时根据客户需求和市场情况，开发新产品，延伸公司产品在整个产业链的定位范围，通过持续提供优质产品与服务，为客户创造价值，为公司创造效益，为员工创造机会，为社会创造财富。

在技术方面，公司将顺应市场和客户的需求，依托公司所拥有的资源与研发能力，进一步加强产品开发和技术创新力度，增强公司核心竞争能力；在市场方面，以可替代进口的高端产品和高端客户为发展重点，利用自身具有的市场基础和低成本优势，在巩固和提升国内市场占有率的同时逐步开拓国际市场，以实现最大利益和最佳收益为目标，使国内、国际两个市场在动态中实现均衡。

2、主要业务的经营目标

未来几年，公司将继续积极拓展市场，提高市场占有率，在保持国内高端市场特别是烟草包装市场的主导地位的前提下，加强对其他包装印刷企业的销售推广，提升公司产品的国际认知度；建立海外销售服务中心，以增强公司产品海外销售能力，保持公司销售收入持续增长。

二、公司在增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势等方面拟采取的措施

（一）加强产品开发、技术创新计划

本公司将结合国内、国际印刷机械设备行业的发展趋势，进一步加强产品开发和技术创新力度。在研发机构的建设方面，公司将进一步申请创立国家级的企业技术中心，并使之逐步发展成为国内印刷机械设备行业的技术研发平台，做到同类及新产品开发水平与世界水平同步；在研发经费投入方面，公司将继续加大研发投入，及时准确地把握新技术及市场需求的发展和变化，不断研发出的新产品，巩固和加强已有的竞争优势。在具体产品方面，公司将以本次公开发行股票为契机，向产品链前端跨越发展。

（二）开展人才战略，加大人才扩充培养计划

本公司将切实贯彻“以人为本”的人才战略，不断完善用人制度，遵循提高效率、优化结构和保证发展相结合的原则，提高公司用人制度的开放性、合理性和高效率。公司实施人才战略的途径包括：

1、在企业发展过程中，有针对性地引进公司急需的经营管理和高级科研开发人才。

2、建立有效的人才培训机制，提倡员工在工作中学习；有计划地分批派送现有的生产经营管理及研究人员前往国外先进企业和院校进行考察、培训、学习。

3、进一步加强与国内大专院校、科研机构的技术合作，利用外部优势资源，提高公司研发与创新能力。

4、实施有效的人才激励机制，继续完善职业经理人的激励和内控机制，强化职业经理人制度，并择机推出公司管理层的股权激励计划，确保公司的人才战略长期有效。

（三）加强市场开发与营销网络建设

本公司将以市场多元化为目标，坚持深度开发国内市场和适度拓展国外市场相结合的营销策略，通过多种渠道，建立广泛、稳定的客户群体。

1、在国内市场实施“替代进口”战略，创建民族品牌，最大限度地占领国内市场。

2、加大对国际市场的拓展力度，增加派外人员，并在主要国外市场设立销售及服务中心。

3、实施差异化市场战略，准确进行市场定位和细分，针对不同市场、不同用户个性需求，开展针对性销售和差异化服务，提高公司引领市场的能力。

4、进一步加强售后服务队伍，除增加专门从事售后服务的专业人员外，公司还计划新增配件中心，实现在全国各销售区域均由服务中心及配件中心提供一体化服务，并且结合产品技术特点，为用户提供完善的技术解决方案，以良好的产品和个性化服务取胜，逐步实现由经验型销售向技术辅导型销售转化。

5、加强品牌宣传力度，树立鲜明的企业品牌形象。

6、利用现代信息技术，建立 CRM（客户关系管理）系统，加强电子商务在开拓市场中的作用。

（四）加强内部治理，规范公司运作

本公司将继续推进制度建设，实施管理提升工程，以岗位规范化和业务流程标准化为重点，形成规范化、标准化管理体系，完善目标管理和绩效考核，建立按岗位、技能、业绩、效益决定薪酬的分配制度和多元化的员工价值评价体系。在公司治理结构上，本公司将按照现代企业制度要求，着力构建规范、高效的公司治理模式。

1、发挥董事会决策中心作用。公司的重大经营决策、投资决策由董事会提

出或决定并监督实施；董事会按照《公司章程》、《董事会议事规则》的规定进行日常运作，并将充分发挥独立董事的作用；在董事会内部将充分发挥战略、薪酬与考核、提名、审计等专门委员会的作用，加强对公司各项事务的决策、管理和监督，确保公司经营战略目标的实现。

2、发挥经理层管理中心作用。公司经理层根据董事会授权实施公司的经营管理计划和投资方案，建立职能清晰、信息畅通、机制灵活、运作高效的经营管理系统；提高总经理工作班子的整体运作水平；完善公司内部制度建设，规范化、制度化管理水平。

（五）发展国际化经营规划

公司将充分利用印刷设备的国际展览机会积极拓展国际市场。同时，积极探索跨国经营，加强对外经济合作，强化对国际市场信息的收集处理能力，根据市场拓展的要求，在必要的情况下，以设立海外代理机构、海外分支机构等方式，构建全球营销网络，提高公司在国际市场上的应变能力和竞争优势，稳步推进国际化经营战略。

三、拟订上述计划所依据的假设条件

1、本次股票发行计划能够顺利完成，募集资金及时到位，募集资金投资项目按计划实施。

2、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，且未发生对公司发展产生重大影响的不可抗力的现象。

3、公司所在行业及领域处于正常发展状态，没有出现重大的不利于公司发展的市场变化。

4、公司组织体系完善，管理层稳定，核心技术人员和关键销售人员不发生大规模流失。

四、实施上述计划将面临的主要困难

在公司业务规模迅速扩大的情况下，公司在组织结构、制度建设、资源配置、内部控制、人员素质等方面将面临更大的挑战。

1、在公司规模不断扩大和治理结构不断完善的双重要求下，公司长期以来形成的一系列管理模式和方法，将会受到重新检验，如何及时、有效的调整公司

的经营管理来匹配公司的快速发展，将是公司面临的一个挑战。

2、由于公司产品在国内、国际市场都有销售，可能会面临国内、国际同行业企业的双重竞争。

3、募集资金如不能按计划到位，将影响公司的投资计划、市场拓展计划和人才引进计划，公司将可能失去一些快速扩展、做强做大的机会。

五、上述计划与现有业务的关系

公司现有业务是发展计划实施的基础，发展计划是对现有业务的产业链的延伸与拓展，是在现有经营业务上扩大规模、增加品种、经营领域的拓展与深入。公司发展计划的实施充分利用了现有业务的技术条件、人员储备、管理经验和销售网络等资源，体现了与现有业务之间紧密的衔接，扩大了生产规模，从纵向上增强公司现有业务深度，为公司进一步发展奠定了基础；从横向上使公司产品围绕目前主营业务，向规模化和产品多元化发展，延伸公司产品结构，扩大生产和经营规模；从总体上提升公司的核心竞争力和可持续发展能力。

六、本次募集资金对上述业务目标的作用

本次募集资金对于公司实现上述业务目标的重要性主要体现在：

1、鉴于公司所在的印刷机械设备行业属技术密集型、资金密集型行业，本次募集资金为实现上述业务目标提供了充足的资金保障。

2、本次募集资金主要用于公司现有业务的产能扩展和新项目的投入，通过募集资金投资项目的实施，不仅扩大了公司印刷机械设备的生产能力和市场占有率，还为公司向产业链上下游拓展、培育公司新的利润增长点打下坚实基础。

3、本次发行后公司将变成公众公司，接受监管机构及社会公众的监督，有利于公司法人治理结构的完善。

4、公司上市后将大大提高公司的社会知名度。一方面，国内外广大客户对作为公众公司的本公司将会更有信心；另一方面，也会增强公司对人才的吸引力，有利于保持人才队伍稳定，凸现公司的人才竞争优势，从而有力支持公司战略目标和业务目标的实现。

七、发行人对业务发展与规划的声明

公司在上市后，将通过定期报告和临时公告的方式及时公告公司业务发展规划的实施情况和目标实现的情况。

第十三节　其他重要事项

一、重大合同

本节重要合同指公司目前正在履行的交易金额超过200万元的合同，或者交易金额虽未超过200万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重大影响的合同。

（一）重大采购协议

1、截至报告期末，公司正在履行的重大采购协议如下：

（1）2010年1月3日，公司（甲方）与台湾鸿发国际科技股份有限公司（乙方）、Henry Machinery Co.,Ltd（丙方）三方签订了《采购框架协议》，约定甲方采购时每笔以订单方式下发给乙方和丙方，乙方按照甲方要求，按期将货物交付至代理方指定的交货点。丙方负责根据订单及甲方的技术要求进行初步验收、代理报关，组织发运，并向乙方支付货款。甲方按照每笔订单价值总额的5%向代理方支付代理费，货物到达甲方仓库后，由甲方组织验收，验收合格1个月后，甲方委托其全资子公司长荣股份（香港）有限公司与代理方进行结算。丙方按照订单价格向乙方支付货款。

（2）2010年1月3日，公司（甲方）与台湾鑫星机械工业有限公司（乙方）、Henry Machinery Co.,Ltd（丙方）三方签订了《采购框架协议》，约定甲方采购时每笔以订单方式下发给乙方和丙方，乙方按照甲方要求，按期将货物交付至代理方指定的交货点。丙方负责根据订单及甲方的技术要求进行初步验收、代理报关，组织发运，并向乙方支付货款。甲方按照每笔订单价值总额的5%向代理方支付代理费，货物到达甲方仓库后，由甲方组织验收，验收合格1个月后，甲方委托其全资子公司长荣股份（香港）有限公司与代理方进行结算。丙方按照订单价格向乙方支付货款。

（3）2010年1月21日，公司与天津金戈钣金厂签署了《委托加工协议》，委托天津金戈钣金厂为公司提供零件加工服务，协议有效期至2010年12月31日。该协议为框架协议，具体的价格、数量以公司每次下发的《委外加工订单》为准。

2、截至 2010 年 6 月 30 日，以上协议的履行情况如下：

（1）与台湾鸿发国际及台湾鑫星框架协议的履行情况

2010 年 1-6 月，公司从台湾鸿发国际采购原材料 11 种 360 件合计 1,470,241.51 美元，不同种类的原材料单价差异较大，平均单价从 21.29 美元至 36,617.50 美元不等，故总平均单价不具有可比性；2010 年 1-6 月，公司从台湾鑫星采购原材料 193 种 23,289 件合计 564,151.87 美元，不同种类的原材料差异较大，平均单价从 0.13 美元至 2,438.71 美元不等，故总平均单价不具有可比性。

公司对台湾各供应商的采购价款通过 Henry Machinery Co. LTD.统一结算。截至 2010 年 6 月 30 日，公司应付 Henry Machinery Co. LTD.采购款 800,320.73 美元。

公司与台湾鑫星之间不存在关联关系，自 2009 年 1 月起，台湾鸿发国际不再被认定为公司的关联方，因此 2010 年 1 月公司签订的上述零部件采购框架协议不应认定为关联交易。

（2）与天津金戈钣金厂框架协议的履行情况

2010 年 1-6 月，长荣股份委托天津金戈钣金厂加工零件 513 种 26,644 件合计 1,731,002.94 元，不同零件的平均加工单价从 1.87 元至 3,730.07 元不等，总平均单价不具有可比性。截至 2010 年 6 月 30 日，长荣股份应付天津金戈钣金厂委托加工费（含税）1,665,263.15 元。

（二）重大销售合同

截至 2010 年 8 月 31 日，公司正在履行的重大销售合同如下：

序号	买方	销售内容	签约时间	合同金额（万元）
1	许昌市亨源通印务有限公司	平压平自动清废模切机	2009-01-08	453.00
2	深圳劲嘉彩印集团股份有限公司	卷筒纸机组式模切机	2009-04-11	320.00
3	武汉虹之彩印刷有限公司	平压平烫金模切机、平压平清废模切机	2009-04-30	305.00
4	阜阳市金辉印务有限公司	平压平自动模切烫金机、平压平自动清废模切机	2009-06-06	401.00
5	大理美登印务有限公司	卷筒纸机组式烫金机	2009-09-04	1,000.00
6	三耀（英德）礼品包装有限公司	自动平压平模切全清废机、自动平压平烫金机	2009-10-13	940.00
7	贵州永吉印务股份有限公司	平压平双机组烫金模切机、平压平清废模切机、平压平模切机、全息烫金机	2009-10-28	2,146.00
8	博源科技材料（烟台）有限公司	全息自动烫金模切机	2010-01-08	208.00
9	博源科技材料（烟台）有限公司	平压平全息烫金模切机	2010-01-08	396.00

序号	买方	销售内容	签约时间	合同金额（万元）
10	天津海顺彩色印刷包装技术开发有限公司	平压平自动烫金模切机、平压平自动模切机	2010-01-23	240.00
11	河南春达彩印包装有限公司	平压平自动烫金模切机、平压平自动模切机	2010-02-28	1,450.00
12	无锡市万胜彩印厂	平压平自动模切机、平压平自动清废模切机	2010-03-07	220.00
13	武汉长印包装印务有限公司	平压平双机组烫金模切机、平压平自动模切机	2010-03-09	532.00
14	福建三华彩印有限公司	平压平全自动全息烫金模切机、平压平自动清废模切机	2010-03-24	489.60
15	湖北金三峡印务有限公司	平压平自动烫金模切机	2010-04-01	350.00
16	江苏中彩印务有限公司	平压平自动模切机、平压平自动清废模切机	2010-04-01	216.00
17	烟台神马包装有限公司	平压平自动全息烫金模切机、平压平自动模切机、全自动高速糊盒机	2010-04-13	335.00
18	深圳市三宇纸品包装有限公司	平压平自动模切烫金机、平压平自动模切机	2010-05-13	298.00
19	苏州印刷总厂有限公司	平压平双机组烫金模切机、检品机	2010-05-08	500.00
20	北方报业印务股份有限公司	平压平自动模切烫金机、平压平自动清废模切机	2010-05-12	350.00
21	武汉长印包装印务有限公司	平压平双机组烫金模切机	2010-05-15	394.00
22	泗洪县兴辉彩印有限公司	平压平自动烫金模切机	2010-06-03	200.00
23	厦门五福印务有限公司	平压平自动清废模切机	2010-06-09	230.00
24	桂林鸿瑞商务印刷有限公司	平压平自动全清废模切机、自动热封糊盒机	2010-06-15	340.00
25	至远彩色印刷工业（惠州）有限公司	双机组烫金模切机	2010-06-18	335.00
26	宜昌市综艺包装有限公司	平压平自动全息烫金模切机、平压平自动模切机	2010-06-25	283.00
27	济南泉永印务有限公司	全自动双机组烫金机	2010-06-30	340.00
28	黑龙江警安塑料包装有限公司	平压平自动模切机、高速自动糊盒机	2010-08-22	232.00
29	永发印务（东莞）有限公司	平压平自动全清废模切机	2010-08-23	440.00
30	东方丰彩包装印刷有限公司	平压平自动烫金模切机、自动高速糊盒机	2010-08-28	205.00

截至 2010 年 8 月 31 日，上述合同履行情况如下：

单位：万元

项目	合同数量	合同金额	已收款项	确认收入（含税）	应收账款	预收账款
正在履行合同	30	14,148.60	9,075.37	6,761.60	1,238.72	3,552.50

报告期内，公司严格按照《企业会计准则》的要求确认收入，不存在提前或延迟确认收入的情况。

（三）重大贷款合同

1、2009 年 11 月 2 日，中国工商银行股份有限公司天津北站支行与发行人签署了《进口 T/T 融资总协议》，中国工商银行股份有限公司天津北站支行为发行人的进口结算提供融资，每笔业务的具体数额根据发行人的书面申请由中国工商银行股份有限公司天津北站支行核发，并对利率、期限、还款保证、违约责任、争议解决等条款进行了约定。发行人于 2009 年 11 月 2 日向中国工商银行股份有限公司天津北站支行提交了《进口 T/T 融资业务申请书》，从中国工商银行股份有限公司天津北站支行融资 928,405.30 美元，融资期限为 2009 年 11 月 3 日-2010 年 10 月 29 日；发行人于 2009 年 11 月 23 日向中国工商银行股份有限公司天津北站支行提交了《进口 T/T 融资业务申请书》，从中国工商银行股份有限公司天津北站支行融资 954,003.58 美元，融资期限为 2009 年 11 月 24 日-2010 年 11 月 23 日；发行人于 2010 年 7 月 12 日向中国工商银行股份有限公司天津北站支行提交了《进口 T/T 融资业务申请书》，从中国工商银行股份有限公司天津北站支行融资 541,803.37 美元，融资期限为 2010 年 7 月 13 日-2010 年 10 月 12 日；发行人于 2010 年 8 月 24 日向中国工商银行股份有限公司天津北站支行提交了《进口 T/T 融资业务申请书》，从中国工商银行股份有限公司天津北站支行融资 1,063,982.32 美元，融资期限为 2010 年 8 月 25 日-2010 年 11 月 23 日。目前合同已履行完毕。

2、2009 年 12 月 4 日，中国工商银行股份有限公司天津北站支行与发行人签署了《流动资金借款合同》，合同总金额为 2,000 万元，借款期限为一年。合同内容包括：借款种类，借款用途，借款金额和期限，借款利率和计息，还款资金来源及还款方式，担保，双方的权利和义务，违约责任，合同的生效、变更、解除和终止，争议的解决，双方约定的其他事项，附则。上述借款金额已于 2010 年 7 月 9 日归还。

3、2009 年 12 月 3 日，上海银行股份有限公司天津分行与发行人签署了《项目借款合同》，合同金额为 15,000 万元，借款期限为五年，合同内容包括：借款金额，借款期限，借款用途，贷款利率，提款方式和计划，提款条件，还款方式和计划，利息费用，担保事项，保险事项，公证事项，双方声明，双方承诺，违

约情形，违约责任，特别约定，划收款项，贷款人权利行使，合同组成，合同的变更和转让，争议解决，协商补充，提示说明及声明，通知方式，未尽事宜，合同效期，合同份数等。目前合同正在履行中。

（四）抵押合同

1、2009 年 9 月 25 日，中国工商银行股份有限公司天津北站支行与公司签署了 2009 年北站（抵）字 0015 号《最高额抵押合同》，最高余额 1,777 万元，有效期自 2009 年 9 月 25 日至 2015 年 9 月 24 日。合同内容主要包括：被担保的主债权，抵押担保范围，抵押物，抵押登记，保险，主债权的确定，浮动抵押，抵押权的实现，双方承诺，违约，生效、变更和解除，争议解决，其他等。合同的抵押标的为房地证津字第 113030808357 号房地产，目前合同正在履行中。

2、2009 年 9 月 25 日，中国工商银行股份有限公司天津北站支行与公司签署了 2009 年北站（抵）字 0016 号《最高额抵押合同》，最高余额 690 万元，有效期自 2009 年 9 月 25 日至 2015 年 9 月 24 日。合同内容主要包括：被担保的主债权，抵押担保范围，抵押物，抵押登记，保险，主债权的确定，浮动抵押，抵押权的实现，双方承诺，违约，生效、变更和解除，争议解决，其他等。合同的抵押标的为房地证津字第 113030908228 号房地产，目前合同正在履行中。

3、2009 年 12 月 3 日，上海银行股份有限公司天津分行与公司签署了合同编号为 DB60109038401 的《房地产抵押合同》，有效期自 2009 年 12 月 3 日至 2014 年 12 月 2 日。合同内容主要包括：主债权、借款人履行债务的期限、抵押权存续期间、抵押房地产状况、抵押担保范围、保险事项、公证事项、声明与承诺、抵押登记、抵押房地产的占管、抵押权实现、抵押权人权利实现、合同独立性、合同组成、合同的变更和转让、争议解决等。合同的抵押标的为辰单国用(2008)第 057 号土地使用权，目前合同正在履行中。

截至本招股说明书签署日，除上述抵押合同外，公司无其他正在履行的抵押合同。

（五）重大担保合同

截至本招股说明书签署之日，公司无正在履行的对外担保合同。

（六）商标的许可使用与转让合同

截至本招股说明书签署之日，公司无正在履行的商标许可使用与转让合同。

（七）专利转让合同

截至本招股说明书签署之日，公司无正在履行的专利转让合同。

（八）其他重大合同

1、承销和保荐协议

2010 年 6 月 7 日，公司与渤海证券股份有限公司签订了《天津长荣印刷设备股份有限公司向社会公开发行面值 1.00 元之人民币普通股 2,500 万股承销协议》和《天津长荣印刷设备股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）并在创业板上市之保荐协议》。

2、高速精密多功能新型印刷设备产业化建设项目建设合同

（1）2008 年 12 月 2 日，公司与巴特勒（天津）有限公司签订了高速精密多功能新型印刷设备产业化建设项目《材料定制和供应合同》与《设计合同》，委托巴特勒（天津）有限公司为公司提供预制建筑材料及相关设计服务，其中《材料定制和供应合同》的合同价款为 1,830 万元，《设计合同》的合同价款为 158 万元。

2010 年 2 月 9 日，公司与巴特勒（天津）有限公司变更上述合同部分内容并增加了食堂预制钢结构，为此双方签订了《协议书》，增加合同价款 245 万元。

（2）2008 年 12 月，公司与中建六局土木工程有限公司签订了《天津长荣印刷设备股份有限公司新建钢结构厂房及办公楼安装合同》，委托中建六局土木工程有限公司进行项目轻钢结构及其部分附材的施工，合同价款为 292 万元。

（3）2009 年 6 月 3 日，公司与中冶天工建设有限公司签订了《建设施工协议书》，委托中冶天工建设有限公司实施主装配车间及主关键加工车间的建筑、装饰装修、电气设备安装、弱电预留预埋、给排水及消防工程等项目，合同价款为 1,538 万元。2010 年 3 月 5 日，公司与中冶天工建设有限公司签订了《补充协议》，委托中冶天工建设有限公司实施主装配车间及主关件加工车间的室外管网、传达室、道路、围墙工程等项目合同价款为 680 万元。

（4）2009 年 9 月 21 日，公司与天津美意空调设备销售有限公司签订了建设工程施工《协议书》，委托天津美意空调设备销售有限公司实施地源热泵空调系统设备采购及安装工程等项目，合同价款为 600 万元。

（5）2010 年 2 月 26 日，公司与奥力通起重机（北京）有限公司签订了《起重机购销合同》，合同约定公司向其采购起重机、轨道、滑道等产品，合同价款为 498 万元。

（6）2010 年 4 月 2 日，公司与天津市中嘉数控机床销售有限公司签订了《工业品买卖合同》，合同约定公司向其采购立式加工中心，数控床身、铣床等合计合同价款为 848 万元。

（7）2010 年 5 月 15 日，公司与秦皇岛渤海铝幕墙装饰工程有限公司签订了建设项目《合同书》，委托秦皇岛渤海铝幕墙装饰工程有限公司实施厂房内隔墙、门卫工程、玻璃幕墙、断桥铝门窗、铝合金窗、铝复合板雨篷等工程的设计及施工，合同价款为 199 万元。

（8）2010 年 7 月 5 日，公司与天津外总集团利基进出口贸易有限公司、亚崴机电股份有限公司签订三方合同，以公司作为最终用户，由天津外总集团利基进出口贸易有限公司作为买方向卖方亚崴机电股份有限公司购买龙门加工中心设备三套，合同价款总额为 73.26 万美元。

（9）2010 年 7 月 7 日，公司与天津外总集团利基进出口贸易有限公司、向辉实业股份有限公司签订三方合同，以公司作为最终用户，由天津外总集团利基进出口贸易有限公司作为买方向卖方向辉实业股份有限公司购买导轨磨床两台，合同价款总额为 31.527 万美元。

（10）2010 年 8 月 10 日，公司与天津外总集团利基进出口贸易有限公司、东芝机械机床株式会社签订三方合同，以公司作为最终用户，由天津外总集团利基进出口贸易有限公司作为买方向卖方东芝机械机床株式会社购买龙门加工中心设备一套，合同价款总额为 8,000 万日元。

（11）2010 年 8 月 10 日，公司与天津外总集团利基进出口贸易有限公司、东芝机械机床株式会社签订三方合同，以公司作为最终用户，由天津外总集团利基进出口贸易有限公司作为买方向卖方东芝机械机床株式会社购买卧式镗铣加工中心设备二套，合同价款总额为 9,900 万日元。

3、天津市科技创新专项资金资助合同

2008 年 11 月 25 日，发行人与天津市科技创新专项资金领导小组办公室及天津市北辰区人民政府共同签署了《天津市科技创新专项资金项目任务合同书》。经天津市科技创新专项资金领导小组批准，发行人的“多功能印刷设备系列开发及产业化”项目被列入天津市科技创新专项资金资助计划，由此发行人将获得天津市财政资助资金 700 万元。同时，发行人承诺项目成果验收后将尽一切努力尽快在天津市实现产业化和规模化生产。2008 年 12 月 12 日，公司已获得首笔专项

资助资金 200 万元。2010 年 8 月 10 日，该专项资助的第二笔款项 300 万元已经拨付到账，剩余款项将按照项目进度陆续领取。

二、对外担保事项

截至本招股说明书签署之日，公司无任何对外担保事项。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司无对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

四、关联人的重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东及控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，均没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

五、控股股东、实际控制人最近三年内的重大违法行为

公司控股股东、实际控制人李莉女士已作出声明，声明其最近三年内不存在重大违法违规行为。

六、刑事起诉或行政处罚

截至本招股说明书签署之日，公司现任董事、监事、高级管理人员和其他核心人员没有受到刑事起诉的情况，也没有受到行政处罚的情况。

第十四节　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。

公司全体董事（签字）：

李莉　　赵铁流　　朱辉

刘书翰　　陆长安

公司全体监事（签字）：

巴崇昌　　刘丹　　靳宏伟

公司全体高级管理人员（签字）：

李莉　　李筠　　沈智海

王玉信　　李东晖

天津长荣印刷设备股份有限公司

2015 年 10 月 20 日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：
（签名）

王春峰

保荐代表人：
（签名）

高梅　　吴永强

项目协办人：
（签名）

曾春

渤海证券股份有限公司

2010年12月24日

律师事务所及签字律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，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中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师（签字）：

周　游

经办律师（签字）：

徐向红

负责人（签字）：

余俊福

广东晟典律师事务所（盖章）

2010　年　12月　24　日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签名：

张　萱　　刘小凌

会计师事务所负责人签名：

张　克

信永中和会计师事务所有限责任公司

年 12月 2日

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，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人签名：

国富浩华会计师事务所有限公司

2010 年 12 月 24 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，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：
（签名）

施耘清

天津华夏金信资产评估有限公司

2019年12月24日

第十五节　附件

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

（一）发行保荐书（附发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制审核报告；

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅时间

工作日上午：9:00 ～11:30　　下午：14:00～17:00

三、文件查阅地址

发 行 人：　天津长荣印刷设备股份有限公司
法定代表人：　李莉
公司住所：　天津新技术产业园区北辰科技工业园
电　　话：　022-26986268
传　　真：　022-26973430
联 系 人：　李筠、刘丹

保荐人（主承销商）：	渤海证券股份有限公司
法定代表人：	王春峰
办公地址：	天津市南开区宾水西道 8 号
电　　话：	022-28451628
传　　真：	022-28451611
联 系 人：	李金城、孙铮铮、关伟