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。

和鹰科技

上海和鹰机电科技股份有限公司

（上海市闵行区莘浜路 89 号 3304 座 E2 室）

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

（申报稿）

公司本次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做出投资决定的依据。

保荐机构（主承销商）

中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

（北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

本次发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
发行股数：	不低于 2,000 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
拟上市证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	【】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：	（1）公司实际控制人尹智勇、孙兰华夫妇，公司控股股东和鹰实业，实际控制人控股的上海王信，公司董事兼总经理凌军、副董事长赵明以及自然人股东孙志帮作出承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理其已经直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其直接或间接持有的该部分股份。 公司董事长尹智勇、董事兼总经理凌军、副董事长赵明还承诺：待前述 36 个月锁定期满后，其在任职期间每年转让的股份数量不会超过其所直接或间接持有股份总数的 25%，且在其离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。同时，董事长尹智勇的配偶孙兰华、副董事长赵明的配偶杨雨芳作出承诺：在其配偶任职期间每年转让的股份数量不会超过其所直接或间接持有股份总数的 25%，且在其配偶离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。 （2）公司法人股东 JAIC-CROSBY、常州德丰杰、上海君凯、浙科汇盈、浙科汇利、浙江美林和上海驿创作出承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理其已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其直接或间接持有的该部分股份。 （3）公司董事、监事、高级管理人员李嵩波、田密、葛新、王华伟、祝德凯、史忻作出承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理其已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其直接

或间接持有的该部分股份；待前述锁定期满后，其在任职期间每年转让的股份数量不会超过其所直接或间接持有股份总数的 25%，且在其离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。

保荐机构（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

招股说明书签署日期：【】年【】月【】日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、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作的任何决定或意见，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

1、本次发行前公司总股本 6,000 万股，本次拟首次公开发行不少于 2,000 万股，发行后总股本不少于 8,000 万股，上述股份均为流通股。

（1）公司实际控制人尹智勇、孙兰华夫妇，公司控股股东和鹰实业，实际控制人控股的上海王信承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其已经直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其直接或间接持有的该部分股份。

尹智勇及配偶孙兰华同时还承诺：待前述三十六个月锁定期满后，尹智勇及其配偶孙兰华在尹智勇在公司任职期间每年转让的公司股份数量不会超过其所直接或间接持有的公司股份总数的 25%，且在尹智勇离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。

（2）公司董事兼总经理凌军、副董事长赵明、自然人股东孙志帮承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其已经直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其直接或间接持有的该部分股份。

凌军、赵明同时还承诺：待前述三十六个月锁定期满后，其在公司任职期间每年转让的公司股份数量不会超过其所直接或间接持有的公司股份总数的 25%，且在其离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。赵明配偶杨雨芳承诺：其在赵明在公司任职期间每年转让的公司股份数量不会超过其所直接或间接持有的公司股份总数的 25%，且在赵明离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。

（3）公司法人股东 JAIC-CROSBY、常州德丰杰、上海君凯、浙科汇盈、浙科汇利、浙江美林和上海驿创等承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其已经直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其直接或间接持有的该部分股份。

（4）公司董事李嵩波、监事会主席田密、监事葛新、职工监事王华伟、董事会秘书祝德凯、财务负责人史忻承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起

十二个月内，不转让或委托他人管理其已经直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其直接或间接持有的该部分股份；待前述十二个月锁定期满后，其在公司任职期间每年转让的公司股份数量不会超过其所直接或间接持有的公司股份总数的 25%，且在其离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。

2、发行上市后公司股利分配政策及计划

为确保股东分红回报规划得以切实履行，公司发行上市后将实施以下持续、稳定的利润分配政策，具体如下：

（1）利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应当重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

（2）利润分配形式：公司采取积极的现金或者股票方式分配股利，在公司当年经审计的净利润为正数且符合《公司法》规定的分红条件的情况下，公司每年度采取的利润分配方式中必须含有现金分配方式。公司可以进行中期现金分红。

（3）现金分红比例：公司每年度现金分红金额应不低于当年实现的可供分配利润总额的 20%。

（4）股票股利分配：若公司营业收入增长迅速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配的同时，制定股票股利分配预案。

（5）利润分配规划及计划

公司发行上市后，将着眼于长远和可持续发展，以股东利益最大化为公司价值目标，持续采取积极的现金及股票股利分配政策，注重对投资者回报，切实履行上市公司社会责任，严格按照《公司法》、《证券法》以及中国证监会、深交所有关规定，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制。

2012-2015 年，公司每年以现金形式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的 20%。

（6）利润分配议案审议程序

公司董事会制订公司的利润分配方案，公司监事会对利润分配方案进行审议并出具书面意见，公司独立董事发表独立意见，公司股东大会对利润分配方案作出决议。

如公司董事会做出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金决定的，应就其作出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金分配方式的理由，在定期报告中予以披露，公司独立董事应对此发表独立意见。

（7）利润分配政策的修订：公司的利润分配政策不得随意变更。如现行政策与公司生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确实发生冲突，可以调整利润分配政策，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

有关公司利润分配相关的内容请参见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“十六、股利分配政策”部分相关内容。

3、本次发行前未分配利润的处理

根据 2011 年第一次临时股东大会决议，公司截至首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前的滚存未分配利润在公司首次公开发行股票并在创业板上市后由新老股东按持股比例共同享有。截至2011年6月末，公司未分配利润为4,571.66万元。

4、特别提醒投资者注意公司及本次发行的如下特点及风险

（1）下游应用行业集中风险

公司主要客户集中于服装行业，虽然近年来公司不断致力于向鞋帽、箱包、产业用纺织品、家具装饰、风力发电机叶片用特种材料等众多细分行业渗入突破，来自于上述市场的销售收入亦呈逐年上升趋势，但报告期内来自于服装行业的机器设备（数控裁剪机、自动铺布机）销售收入占公司营业收入的比重仍较高，分别为 84%、83%、77%和 79%。

由于公司产品主要应用于服装行业，客户以服装行业规模以上企业为主，因

此服装行业发展的好坏将对公司的生产经营产生直接影响。以金融危机为例，2008 年全球金融危机对国内服装行业带来较大冲击，一方面服装出口市场明显萎缩，另一方面许多抗风险能力弱的小企业被迫倒闭；虽然金融危机中规模以上企业不断增长壮大，但受客户的采购更加趋于谨慎的影响，公司 2009 年度营业收入较上年同比仅增长 34%，低于近 3 年 77.86%的年均复合增长率。

虽然公司客户群普遍抗风险能力较强，且公司以推动产品在下游行业普及、促进下游产业升级为业绩增长主要动力，但若政府应对金融危机的产业扶持政策到位不及时或执行力度不够等，将造成下游服装行业出现消费信心不足、规模以上企业经营困难、产业升级延后等不景气情形，从而对公司销售收入产生一定程度的影响。

（2）产品普及率低带来的风险

我国纺织服装行业生产装备的自动化、信息化以及机电一体化水平较低，与服装大国地位极不相符，产业升级需求迫切。作为数字化先进加工设备的代表，数控裁剪设备能够大幅提高服装企业机电一体化、数字化、信息化水平，从而降低企业生产成本、提高生产效率，较好地契合了服装行业产业升级的需求。受行业起步较晚、生产企业数量较少、客户对产品认知度低、产品售价及维护费用高等因素的影响，数控裁剪设备在国内服装行业的普及率较低，让大多数国内服装企业认识并接受数控裁剪设备需要一个过程，市场推广不可避免存在一定难度。若未来公司不能保持高效率的市场营销或根据市场客户需求的变化及时调整营销策略，则会对公司的收入和未来发展前景产生不利影响。

（3）软件技术不能及时更新升级的风险

数控裁剪设备行业属于高科技行业，控制软件技术是数控裁剪设备产品的核心技术，直接影响到产品的可操控性、稳定性以及裁剪效率。随着下游产业对加工精度、效率需求的不断提升，若公司不能准确预测技术发展的趋势、及时更新升级现有控制软件，将使公司产品面临一定的技术风险。

（4）产品价格下降的风险

近几年来，随着以公司为代表的国内数控裁剪机厂商竞争力的不断提升，国

内市场数控裁剪机平均售价不断下降，由 2008 年的 120 万元/台下降至 2010 年的 90 万元/台，目前已趋于合理水平。虽然公司凭借技术、成本的优势，借助价格策略打破了国外企业对国内市场的垄断，并占据了市场主导地位，推动了数控裁剪机在国内的普及，但面对瞬息万变的市场环境，公司无法完全控制数控裁剪机的未来市场价格走势。

若数控裁剪机产品价格出现大幅下降且公司未能及时调整定价策略或采取降低生产成本等应对措施，则将对公司的收入和利润产生负面影响。因此，公司存在数控裁剪机产品价格下降的风险。

（5）公司业务季节性波动风险

报告期内，公司产品主要应用领域为服装行业，而服装厂商一般在每年的春节后即第一季度开始招工准备生产、订购公司产品，而公司生产、安装、调试设备等时间一般需要 3 个月左右，因而造成公司收入实现集中在下半年，使得公司业务收入存在一定季节性波动风险。2008 年上半年、2009 年上半年、2010 年上半年公司分别实现营业收入 1,752.37 万元、2,204.07 万元、6,942.94 万元，占各当期全年营业收入的比例分别为 34.68%、32.55%、43.44%，季节性波动特征呈现淡化趋势。

（6）发行人（母公司）不从事生产，利润主要来源于子公司的风险

截至目前，母公司仅从事产品出口、部分产品内销及部分软件的销售业务，产品生产以及大部分产品、软件的销售业务均由下属子公司江苏和鹰科技、上海和鹰设备、江苏和鹰设备、上海特晟等经营。随着公司业务规模的不断扩大，子公司盈利能力不断增强，其对公司净利润的贡献将逐步提高。2011 年 1-6 月，公司归属于母公司股东的合并净利润为 2,728.22 万元，母公司实现净利润 695.56 万元。

除上海特晟、JULI 机械为控股子公司外，其余 5 家子公司均为全资子公司，母公司对下属子公司拥有绝对控制力。截至目前，该等 5 家全资子公司已在章程中明确规定每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 30%。但若未来该等子公司未能及时、充足地向母公司分配利润，将对母公司的现金分红

能力带来不利影响。

（7）应收账款信用期较长和占比较高风险

报告期内，公司在严格控制风险的前提下，依照行业惯例及市场规律选择了相对宽松的应收账款信用期（通常为 1 年，即：30%货款在购销合同签订后、发货安装前收取，60%货款根据协商结果在作业报告书签署后 1 年内收取，剩余 10%货款作为质保金在作业报告书签署后 1 年时收取），该等信用期间接降低了客户购置产品的门槛，推动了公司产品在下游市场的普及。报告期内公司销售收入持续高速增长且信用政策未发生过改变，由此使得报告期内公司应收账款在资产结构中的比重较高；2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末公司应收账款净额分别为 3,355.02 万元、2,810.23 万元、7,439.99 万元和 9,583.78 万元，占资产总额的比例分别为 49.07%、38.68%、42.24%和 48.52%。

报告期内，公司应收账款发生坏账损失共计 365.82 万元，占累计营业收入比例为 0.97%。2010 年末、2011 年 6 月末，公司应收账款余额中账龄在一年以内的应收账款均占 90%以上，且公司已依照谨慎性原则足额计提了坏账准备。

虽然公司已对应收账款风险进行了有效防范，但若短期内大量出现客户财务状况恶化、无法按期付款的情况，将会加大公司资金周转压力甚至出现坏账，从而对公司经营稳定性和盈利能力产生一定的不利影响。

（8）报告期内收入确认政策变化及影响

2008 年之前，公司为保持与税务一致，对产品销售均以开具发票作为确认收入的依据。因该收入确认方法不符合企业会计准则的规定，公司自 2008 年起以权责发生制原则为基础，对产品销售收入确认的会计政策予以更正，即：对于销售给最终用户的产品，公司在其交付并获得客户签署的作业报告书时确认销售收入；对于销售给国内代理商及海外客户的产品，公司在其发出产品或完成产品出口报关手续并取得装船提单时确认销售收入。变更后的收入确认政策符合谨慎性原则及会计准则相关规定。

2008 年、2009 年、2010 年及 2011 年 1-6 月，公司未开票收入占当期确认的营业收入的比例分别为 30.86%、10.78%、17.16%和 22.66%；剔除非正常影响因

素后，各报告期末未开票收入占营业收入的比重分别为 1.35%、6.40%、3.81%及6.83%。若公司未变更收入确认方法，则旧方法下公司报告期内累计确认的收入较新方法下累计确认的收入少 2,282.01 万元，占报告期内累计营业收入总额的6.02%。

（9）经营场地租赁的风险

除江苏和鹰科技、江苏和鹰设备外，母公司及上海和鹰设备、上海特晟、上海和鹰软件的主要办公场所和生产经营场地均以租赁方式取得，并已签订相关租赁协议。截至 2011 年 6 月末，公司租赁的位于东莞市虎门镇连升北路虎门国际服装机械城的 478 平方米门店、位于石狮市纺织染整缝制机械设备专业市场国际区的 600 平方米门店和位于上海康桥先进制造技术创业园的 11,186 平方米厂房，由于出租方原因，未能取得房屋产权证书。

2011 年 2 月，上述房产出租方东莞市瑞通实业投资有限公司、石狮市纺织染整缝制机械设备专业市场、上海康桥先进制造技术创业园有限公司分别出具承诺函，承诺：由于其无法获得《房屋产权证》而使得公司租赁房屋被强行拆除或发生其他权属纠纷，导致无法继续使用该租赁房屋而给公司造成损失，其将承担相应的赔偿责任。

2011 年 3 月，实际控制人尹智勇、孙兰华向公司出具承诺函，承诺：“若该等房屋由于未获得《房屋产权证》而使得租赁房屋遭遇被拆除或拆迁、或租赁合同被认定无效或者出现任何纠纷并因此给公司造成任何经济损失（包括但不限于拆除、处罚的直接损失，或因拆迁可能产生的搬迁费用、固定配套设施损失、停工损失、被有权部门罚款或者被有关当事人追索而支付的赔偿等），我们将及时全额补偿公司所遭受的所有该等经济损失。”

若未来因租赁房屋产权手续不完善、租金调整、租赁协议到期不能续租、出租方未能持续拥有出租权利、租赁合同被有权部门认定为无效合同等情形而导致租赁合同中止或产生其它纠纷，将使公司的正常办公和生产经营面临一定的风险。

（10）募集资金投资项目的市场风险

本次募集资金投资项目实施后，公司数控裁剪机、自动铺布机的年产能将分别达到 2,300 台、2,220 台。虽然经过多年积累公司已拥有扎实的人员、技术和管理基础，且本次募集资金投资方案也已经过细致、充分的可行性研究，但仍然可能出现因市场开拓未能达到预期，导致募集资金投资项目不能实现预期收益的情形。因此，公司存在募集资金投资项目的市场风险。

目 录

第一节 释义 17

第二节 概览 20

一、发行人简介 20

二、控股股东、实际控制人简要情况 22

三、发行人最近三年及一期主要财务数据及财务指标 23

四、本次发行情况 24

五、募集资金用途 25

六、发行人的核心竞争优势 25

第三节 本次发行概况 30

一、发行人基本情况 30

二、本次发行基本情况 30

三、本次发行有关机构 32

四、发行人与中介机构的关系说明 33

五、本次发行有关重要日期 33

第四节 风险因素 34

一、下游应用行业集中风险 34

二、产品普及率低带来的风险 34

三、软件技术不能及时更新升级的风险 35

四、产品价格下降的风险 35

五、公司业务季节性波动风险 35

六、发行人（母公司）不从事生产，利润主要来源于子公司的风险 36

七、应收账款信用期较长和占比较高风险 37

八、经营场地租赁的风险 37

九、募集资金投资项目的市场风险 38

十、国际市场的风险 38

十一、核心技术外泄的风险 39

十二、产品销售增长速度降低的风险 39
十三、产品和服务质量控制的风险 39
十四、营运资金周转的风险 40
十五、人力资源的风险 40
十六、快速扩张导致的风险 40
十七、实际控制人控制的风险 41
十八、税收政策风险 41
第五节 公司基本情况 43
一、发行人改制重组及设立情况 43
二、发行人设立以来的重大资产重组情况 47
三、发行人股权结构和组织结构 52
四、发行人控股、参股公司情况 54
五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 82
六、发行人有关股本情况 101
七、工会持股、职工持股会持股、委托持股、信托持股等情况 107
八、发行人员工及社会保障情况 107
九、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 113
第六节 业务与技术 114
一、发行人主营业务、主要产品 114
二、行业基本情况 115
三、发行人在行业中的竞争地位 139
四、发行人主营业务相关情况 146
五、发行人主要固定资产与无形资产 191
六、特许经营权 203
七、发行人技术情况 203
八、技术储备情况 209
九、核心技术人员情况 214
十、境外经营情况 214

第七节 同业竞争与关联交易 216

一、同业竞争 216

二、关联交易 217

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 227

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介 227

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况 231

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 234

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年收入情况 235

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况 236

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间存在的亲属关系 237

七、发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的相关协议、承诺及履行情况 237

八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员任职资格情况 238

九、董事、监事、高级管理人员近二年的变动情况 238

第九节 公司治理 241

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 241

二、发行人近三年违法违规行为情况 249

三、发行人近三年资金占用和对外担保情况 249

四、发行人的内部控制情况 249

五、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排 250

六、发行人投资者权益保护情况 253

第十节 财务会计信息与管理层分析 255

一、财务会计报表 255

二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围 286

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计 289

四、税项 310

五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表 312

六、发行人主要财务指标 313
七、资产评估情况 315
八、历次验资情况 316
九、或有事项、期后事项及其他重要事项 317
十、管理层对发行人业务特征与财务状况总体分析 318
十一、发行人财务状况分析 319
十二、盈利能力分析 347
十三、现金流量分析 378
十四、重大资本性支出 381
十五、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析 383
十六、股利分配政策 384

第十一节 募集资金运用 389

一、本次发行募集资金总量及其依据 389
二、募集资金投资项目的背景 390
三、募集资金投资项目简介 391
四、募集资金投资项目新增固定资产投资对公司未来经营成果的影响 406
五、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响 407

第十二节 未来发展与规划 409

一、发行人发展规划与目标 409
二、业务发展规划和目标与现有业务的关系 415
三、本次公开发行股票对实现上述业务目标的作用 415

第十三节 其他重要事项 417

一、重要合同 417
二、发行人对外担保情况 420
三、重大诉讼、仲裁事项 420

第十四节 有关声明 422

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 422

二、保荐机构（主承销商）声明 423
三、发行人律师声明 424
四、会计师事务所声明 425
五、资产评估机构声明 426
六、验资机构声明 427
第十五节 附件 428
一、附件 428
二、查阅地点及时间 428

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定意义：

公司、发行人、和鹰科技	指	上海和鹰机电科技股份有限公司
和鹰有限	指	上海和鹰机电科技有限公司，为发行人的前身
和鹰实业	指	上海和鹰实业发展有限公司，其前身为尹之勇投资，为发行人的控股股东
尹之勇投资	指	上海尹之勇投资有限公司，为和鹰实业的前身，发行人的前控股股东
上海王信	指	上海王信投资有限公司
JAIC-CROSBY	指	JAIC-CROSBY Greater China Investment Fund Limited
常州德丰杰	指	常州德丰杰清洁技术创业投资中心（有限合伙）
上海君凯	指	上海君凯投资中心（有限合伙）
浙科汇盈	指	浙江浙科汇盈创业投资有限公司
浙江美林	指	浙江美林创业投资有限公司
上海驿创	指	上海驿创投资管理有限公司
浙科汇利	指	浙江浙科汇利创业投资有限公司
上海和鹰设备	指	上海和鹰机电设备有限公司，为发行人全资子公司
上海高鸟	指	上海高鸟机电科技有限公司，为上海和鹰设备的前身
上海特晟	指	上海特晟机电科技有限公司，为发行人控股子公司
上海和鹰软件	指	上海和鹰软件科技有限公司，为发行人全资子公司
江苏和鹰设备	指	江苏和鹰机电设备有限公司，为发行人全资子公司
江苏和鹰科技	指	江苏和鹰机电科技有限公司，为江苏和鹰设备全资子公司、发行人全资孙公司
YIN JAPAN	指	YIN JAPAN 株式会社，为发行人全资子公司
JULI 机械	指	JULI 机械制造有限公司，为发行人控股子公司
和鹰商贸	指	上海和鹰机电商贸有限公司，其前身为上海瞰盛贸易发展有限公司，曾为发行人全资子公司，现已注销
江苏和凌	指	江苏和凌软件科技有限公司，为发行人高管凌军控股的公司，现已注销
北京凡迪诺	指	北京凡迪诺服装有限公司，为实际控制人控制的公司

日本高鸟	指	日本株式会社高鸟
深圳盈宁	指	深圳盈宁科技有限公司
TESAN	指	TESAN MAKINE BILISIM TEKNOLOJILERI SAN.VE TIC. A.S，上海特晟前参股股东
TETAS	指	TETAS IC VE DIS TICARET A.S.，上海特晟参股股东，与 TESAN 为同一集团内关联公司
美国格伯	指	美国格伯科技有限责任公司
法国力克	指	法国力克系统股份有限责任公司
拓卡奔马	指	台州拓卡奔马机电科技有限公司
保荐机构、主承销商、中信建投	指	中信建投证券股份有限公司
发行人律师、汇衡律师	指	上海汇衡律师事务所
申报会计师、众华沪银	指	上海众华沪银会计师事务所有限公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
《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	《上海和鹰机电科技股份有限公司章程（草案）》
数控裁剪机	指	通过电子计算机控制伺服系统，按照 CAD 图形及控制指令对软性材料进行自动裁剪的机械设备
自动铺布机	指	是一种可与数控裁剪机配套使用的设备，采用计算机控制，可根据衣片排料长度和计划裁剪数量，通过人机对话方式进行各种功能设定，自动完成铺布机的驱动、松布、送布、对边、断料等操作，能较高效的将成卷的或折叠的面料展开并逐层平铺在裁剪台上，以便于数控裁剪机进行裁剪
CAD	指	计算机辅助设计，即利用计算机及其图形设备帮助设计人员进行设计工作
CAM	指	计算机辅助制造，是将计算机应用于制造生产过程的系统
3D 快速成衣系统	指	由 3D 扫描系统、CAD 系统、数控裁剪机和自动铺布机组成，通过 3D 扫描仪自动获取人体数据并转换为成衣尺寸，智能化生成定制样板，自动裁剪，从而实现从“人体-尺寸-样板-排版-裁剪”的无缝连接和全程自动化操作的快速成衣系统
4S	指	销售（Sale）、零配件（Sparepart）、售后服务（Service）、

		信息反馈（Survey）
股票、A 股	指	发行人本次发行的每股面值人民币 1 元的普通股股票
本次发行	指	发行人首次公开发行 A 股并在创业板上市
报告期	指	2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月
元、万元	指	人民币元、万元

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、发行人简介

（一）公司概况

公司名称：上海和鹰机电科技股份有限公司

注册资本：6,000 万元

法定代表人：尹智勇

成立日期：2006 年 8 月 10 日

整体变更为股份公司日期：2010 年 11 月 17 日

公司住所：上海市闵行区莘浜路 89 号 3304 座 E2 室

公司由和鹰有限整体变更设立，和鹰有限成立于 2006 年 8 月 10 日，成立以来一直专注于向客户提供专业化的软性材料裁剪解决方案，即根据客户生产模式、产量、产品的特点以及裁剪面料的类别、厚度等因素，结合客户的特定需求，为其设计并提供专业化裁剪解决方案，包含相关软件、硬件、附属设备的销售及售后服务。

公司主要产品为数控裁剪机和自动铺布机，数控裁剪机已形成了三大产品系列共计约 81 种产品，自动铺布机已形成三大产品系列共计约 14 种产品，上述产品被广泛应用于服装、鞋帽、箱包、汽车内饰、家具以及风力发电机叶片用玻璃纤维和碳纤维等特种材料等软性材料裁剪领域。公司是目前国内少数几家具有完整知识产权并实现规模化量产的数控裁剪设备制造商之一，拥有较为完善的销售和售后服务网络，2010 年公司数控裁剪机销售量为 231 台，国内市场占有率高达 55%，在国内市场处于领先地位。

公司以成为“全球软性材料裁剪专家”为宗旨，技术及产品创新实力雄厚，是我国数控裁剪设备行业的龙头企业。2007 年，公司推出了国内首台完全由中国企业制造的具有产业化意义的数控裁剪机，填补了该领域的空白。2009 年 9 月，在由中国缝制机械协会发起、全国缝纫机研究所协办的全球规模最大的服装设备展览会——2009 年中国国际缝制设备展览会（CISMA2009）上，公司数控裁剪机、自动铺布机等多款产品分别荣获“CISMA2009 优秀新产品”一等奖、二等奖和三等奖。2009 年 11 月，公司数控裁剪机荣获“中国纺织工业协会科学技术进步三等奖”，为中国缝制设备行业仅有的两家入选企业之一。2010 年 11 月，公司 3D 快速成衣系统获得中国服装协会颁发的“2010 中国服装高新技术成果交流推广大会贡献奖”。2011 年 9 月，公司数控裁剪机获得中国缝制机械协会颁发的“全国缝制机械行业‘十一五’科技创新奖”。2011 年 10 月，公司“面向敏捷制造的服装 CAT/CAD/CAM 装备集成技术研究及产业化”项目获得“中国纺织工业协会科学技术进步二等奖”。

2010 年 10 月，公司主起草完成的数控裁剪机行业标准正式报送全国缝制机械标准化技术委员会，经其审定后现已呈报中国轻工业联合会审批。2011 年 1 月 4 日，全国缝制机械标准化技术委员会下达《关于开展 2011 年行业制修订标准起草工作的通知》，确定由公司承担自动铺布机行业标准主起草任务。

（二）设立情况

公司以和鹰有限 2010 年 7 月 31 日经审计的净资产 63,700,542.76 元，折合股份总额 6,000 万股，每股 1 元，共计入股本 6,000 万元，大于股本部分 3,700,542.76 元计入资本公积金，整体变更为股份有限公司。

2010 年 10 月 19 日，上海市商务委员会《市商务委关于同意上海和鹰机电科技有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（沪商外资批【2010】2842 号）批准和鹰有限整体变更为股份有限公司。

2010 年 10 月 26 日，公司取得了上海市人民政府颁发的《外商投资企业批准证书》（商外资沪股份字【2007】4359 号）。

2010 年 11 月 17 日，公司在上海市工商行政管理局办理了股份有限公司注

册登记，领取了注册号为 310112000693595 号的《企业法人营业执照》。

本次发行前公司股权结构为：

股东名称（姓名）	股份数额（万股）	持股比例
上海和鹰实业发展有限公司	3,012.00	50.20%
上海王信投资有限公司	840.00	14.00%
JAIC-CROSBY Greater China Investment Fund Limited	780.00	13.00%
常州德丰杰清洁技术创业投资中心（有限合伙）	300.00	5.00%
上海君凯投资中心（有限合伙）	300.00	5.00%
孙志帮	240.00	4.00%
浙江浙科汇盈创业投资有限公司	180.00	3.00%
浙江浙科汇利创业投资有限公司	120.00	2.00%
浙江美林创业投资有限公司	120.00	2.00%
上海驿创投资管理有限公司	108.00	1.80%
合计	**6,000.00**	**100.00%**

二、控股股东、实际控制人简要情况

（一）控股股东简介

截至本招股说明书签署日，公司第一大股东上海和鹰实业发展有限公司直接持有公司的股份比例为 50.2%，为公司控股股东。

和鹰实业主要经营地为上海市，目前实际业务为投资管理，注册资本为 1,500 万元，法定代表人为尹智勇，经营住所为青浦区青湖路 1023 号 806 室。该公司经营范围为：会务服务，展览展示服务，仓储服务，绿化工程，销售建筑材料。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

（二）实际控制人简介

尹智勇、孙兰华夫妇为公司实际控制人，通过和鹰实业、上海王信间接控制公司 64.2%股份。尹智勇，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 32090219661010****；孙兰华，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 32090219681230****。

三、发行人最近三年及一期主要财务数据及财务指标

根据众华沪银出具的《审计报告》（沪众会字【2011】第 4330 号），公司最近三年及一期合并财务报表的主要财务数据如下：

（一）简要合并资产负债表

单位：元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产	162,832,930.36	147,512,668.49	69,559,184.06	66,347,111.06
非流动资产	34,700,817.28	28,627,829.82	3,100,753.61	2,025,159.18
总资产	197,533,747.64	176,140,498.31	72,659,937.67	68,372,270.24
流动负债	76,918,082.50	83,621,858.82	25,746,249.10	29,494,186.21
非流动负债	6,102,430.00	5,373,930.00	1,702,500.00	1,115,000.00
负债合计	83,020,512.50	88,995,788.82	27,448,749.10	30,609,186.21
股东权益合计	114,513,235.14	87,144,709.49	45,211,188.57	37,763,084.03
归属于母公司所有者权益	112,787,577.39	85,748,260.33	44,307,860.87	28,757,027.59

（二）简要合并利润表

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	100,726,991.21	159,838,571.71	67,704,542.43	50,525,798.00
营业利润	22,489,914.78	46,538,620.81	13,274,087.33	3,103,714.87
利润总额	29,437,335.61	52,983,386.23	16,074,321.43	3,966,725.91
净利润	27,603,836.08	42,569,106.97	11,819,042.39	3,718,405.28
归属于母公司股东的净利润	27,282,209.61	42,066,283.36	12,607,426.38	2,852,362.27
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	24,557,340.05	40,880,619.50	15,335,398.14	2,514,233.37
少数股东损益	321,626.47	502,823.61	-788,383.99	866,043.01

（三）简要合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-8,563,264.97	16,156,337.01	14,920,559.05	-12,570,147.25
投资活动产生的现金流量净额	-7,930,181.75	-19,332,858.37	-6,438,709.90	-187,666.26

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
筹资活动产生的现金流量净额	5,282,164.74	9,598,429.69	1,342,542.20	7,144,325.14
汇率变动对现金的影响	-84,441.15	-122,539.91	-78,464.77	-73,352.76
现金及现金等价物净增加/减少额	-11,295,723.12	6,299,368.42	9,745,926.58	-5,686,841.13
期初现金及现金等价物余额	19,920,562.53	13,621,194.11	3,875,267.53	9,562,108.66
期末现金及现金等价物余额	8,624,839.41	19,920,562.53	13,621,194.11	3,875,267.53

（四）主要财务指标

财务指标	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率（倍）	2.12	1.76	2.70	2.25
速动比率（倍）	1.57	1.35	1.96	1.47
资产负债率（母公司）	33.10%	21.74%	19.18%	46.87%
资产负债率（合并）	42.03%	50.53%	37.78%	44.77%
归属于母公司股东的每股净资产（元）	1.88	1.43	2.52	1.64
财务指标	**2011 年 1-6 月**	**2010 年度**	**2009 年度**	**2008 年度**
基本每股收益（元）	0.45	0.70	0.21	0.05
每股净现金流量（元）	-0.19	0.10	0.55	-0.32
加权平均净资产收益率	27.46%	65.03%	34.09%	10.97%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	24.72%	63.19%	41.47%	9.67%

四、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： 不低于 2,000 万股

4、每股发行价： 【】元/股

5、发行前每股净资产： 截至 2010 年 12 月 31 日，公司每股净资产为 1.43 元

6、发行后每股净资产： 【】元

7、发行前市盈率： 【】倍（每股收益按照 2010 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）

8、发行后的市盈率： 【】倍（每股收益按照 2010 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本

计算

9、发行方式与发行对象： （1）采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的发行方式

（2）发行对象为符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立深圳证券交易所创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

10、承销方式： 余额包销

五、募集资金用途

本次发行募集资金拟投资以下项目，具体投资计划安排如下：

单位：万元

项目名称	募集资金投资额	计划投资进度			项目审批或备案情况
		第一年	第二年	第三年	
生产基地建设项目	19,300.00	6,433.00	5,771.00	7,097.00	建发改工【2011】1 号备案
4S 营销服务中心建设项目	14,100.00	3,333.00	10,767.00	-	闵发改产核【2011】6 号核准
其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-	-	-	-

若募集资金不能满足项目资金需求，不足部分由公司通过自有资金并结合银行借款解决，以确保项目实施。公司拟以自有资金或借款资金提前投入上述项目建设，本次募集资金到位后公司将根据深圳证券交易所有关规定，以募集资金对前期投入部分进行置换。

六、发行人的核心竞争优势

（一）技术优势

公司数控裁剪设备的技术水平在国内处于领先地位，截至 2011 年 6 月末，公司拥有具有自主知识产权的专利 22 项、计算机软件著作权 11 项，并掌握了数控裁剪机在控制方面的核心技术。公司产品采用与众不同的控制方式——PC 机压缩集成块来控制裁剪机，由此使得公司生产的数控裁剪机在裁剪精度、响应速

度、节约电力、制造成本及后期耗材等方面具有较强的竞争优势。

目前，公司已拥有一支由国内外行业技术精英组成的研发团队，在产品技术持续改进和新产品研发方面成绩卓著，先后自主研发了国内首台具有产业化意义的数控裁剪机以及数控真皮裁剪机、3D 快速成衣系统等。此外，公司通过在日本、德国等地设立子公司，引进当地技术人才以及与国内科研院所、国际知名企业开展多领域的技术合作与交流等方式，不断进行技术储备与创新，从而保证了公司技术水平的领先性。

通过对核心技术的消化吸收再创新，公司数控裁剪设备综合技术水平达到行业领先水平。截至目前，公司的产品已获得包括“中国服装高新技术成果交流推广大会贡献奖”、“中国纺织工业协会科学技术进步奖”、“全国缝制机械行业‘十一五’科技创新奖”等奖项在内的多项荣誉。

（二）高性价比优势

对客户而言，数控裁剪机的使用成本包括购买成本和后期维护成本两部分。2010 年、2011 年 1-6 月，公司数控裁剪机的平均售价（含税价）为 61.75 万元、58.53 万元，与主要竞争对手相比具有明显的价格竞争优势。公司数控裁剪机产品价格优势主要源自于自主研发的软件控制系统、产品的实用化设计以及不断降低的产品综合成本。在软件控制系统方面，与竞争对手主要依靠外购控制软件不同，公司拥有自主知识产权的软件控制系统并具备持续改进、创新的研发能力；在产品实用化设计方面，公司采用 PC 机压缩集成控制、简洁的机头构造以及模块化机身结构等措施，在提升性能的同时来降低产品的制造及维护成本；在综合成本方面，公司一方面通过加速扩大产销规模，以规模效应来降低单位采购成本、制造成本和销售费用，另一方面通过国内外资源的有效整合，充分发挥公司在劳动力成本等方面的优势。

数控裁剪机的维护成本主要包括零配件、耗材更换产生的费用和服务费用。公司一直致力于提高国内数控裁剪机的普及程度，制定并实施了符合行业发展需求、维护成本较低的零配件和耗材销售及售后服务策略。国外同类产品零配件往往需要整套更换且核心部件需从国外调配，而公司产品在更换零部件时可以单个

部件更换且均由公司直接配送；此外，相对低廉的劳动力成本、健全的售后服务网络也使得公司售后服务费用远低于国外厂商。相比国外产品动辄每年 10 多万元的维护成本，公司产品维护成本大约在 2-5 万元/年。

在保持产品性能领先的同时，公司通过不断降低产品和服务成本并让利于客户，推动了数控裁剪机在我国的普及，同时使得公司在竞争中占据了非常有利的地位。

（三）规模优势

数控裁剪机在纺织服装设备中属于大型高技术设备，由于售价门槛很高，这种设备在过去很长一段时期里只有大型企业才有能力购买，再加上使用维护成本也很高，不少企业购买后主要用于市场形象宣传。在公司产品进入中国市场之前，数控裁剪机的单价高达 30 万美元以上，全国每年的销量只有区区数十台，且全部为国外厂商垄断。

公司在 2007 年推出数控裁剪机后，通过自主研发、本土化生产，在大幅度降低生产成本的同时迅速扩大产销规模，再通过生产和服务的规模效应进一步降低该产品的生产和维护成本，从而一举打开长期压制数控裁剪机市场成长的瓶颈，推动数控裁剪机加速进入大批量普及时代。正是在这一进程中，公司确立并巩固了在国内数控裁剪机市场的领导地位，近两年的市场占有率均在 50%以上。

公司在通过规模化生产实现数控裁剪机在中国加速普及的同时，也使客户对和鹰品牌的认知度和忠诚度不断提升。由于不同厂家生产的数控裁剪机在设计、工艺上大不相同，再加上数控裁剪机的零件多为非标零件，选用的耗材也会有较大的差别，因而用户一旦选用了某一厂家的数控裁剪机，通常只使用该厂家提供的耗材和后续技术服务，长期使用则会形成采购依赖，从而巩固了市场领先者的品牌忠诚度。

（四）经营模式优势

作为国内数控裁剪设备行业的龙头企业，公司采取生产、销售、售后服务三位一体的经营模式。数控裁剪机属于高科技设备，客户购买设备前期需要生产厂

商提供全面的技术培训，后期使用过程中需要配备相应的技术人员进行现场指导及设备维护，因而生产厂商在当地建立完善的销售及售后服务体系，对于及时反馈用户的需求、快速解决客户困难、降低服务成本至关重要。公司经过多年努力，成功建立起生产、销售、售后服务三位一体的经营体系，形成了“生产服务于销售、销售及时反馈于生产”的良性循环，该体系在提高生产、服务效率的同时，降低了生产、服务成本，因而获得了市场的青睐。而进口产品由于研发、生产均在国外，国内销售以代理销售为主，受人工成本高、技术支持脱节等因素制约，难以在国内建立有效的售后服务网络。

目前，公司建立了一整套适应上述市场需求的营销及售后服务体系：

1、在销售网点建设方面，截至 2011 年 6 月末，公司除在国内设立了 33 家办事处外，已在海外设立了日本、德国子公司并与 27 家国外代理商建立了代理关系，海外市场已拓展到日本、印度、巴西、美国、德国、英国等 21 个国家，2010 年、2011 年 1-6 月，公司海外销售收入占营业收入的比例分别为 16.61%、17.64%。在售后网点建设方面，公司以分布全国的售后服务网点、4S 营销服务中心为基本框架，辅以售后服务专用车为主要形式的流动售后服务点作为补充。截至 2011 年 6 月末，公司固定售后服务网点已达到 12 个，售后服务人员已达 86 人。

2、在团队建设方面，公司通常从生产线上选拔业务技术能力强、熟练掌握机械、电气、软件等方面知识的工程技术人员与销售人员合理配比组成服务团队，一方面可以利用技术优势更好地为客户提供售前、售后服务，另一方面也加强了销售与研发技术部门间的良好信息沟通，促进公司研发贴近市场需求的产品。

3、在服务方面，公司开通了 24 小时服务免费电话提供技术支持、配置了售后服务专用车为客户提供快速上门服务，节假日正常工作；通过电话定期不定期地回访客户，及时了解售后服务工程师在客户现场的服务质量，确保客户满意度；安排“金牌服务工程师”定期上门回访，对设备进行常规检查的同时了解客户生产工艺与流程的现状，并对存在的问题提出建设性的意见，协助客户最大限度地发挥产品性能优势。在硬件供应方面，公司除根据客户需求及时调配零部件、耗材外，还会根据当地产品销售、使用状况予以提前储备。目前公司正在试运行远

程跟踪服务系统，为客户提供“远程预防性维护模式”，该远程服务可“变修为防，变被动为主动”，将大大缩短故障的诊断时间，从而提高客户对于产品的使用效率。

完善的销售、服务体系的建立，不仅促进了公司产品的持续创新，而且提高了公司产品的市场美誉度，极大提升了公司市场形象及核心竞争力。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称：上海和鹰机电科技股份有限公司

英文名称：SHANGHAI YIN SCIENCE&TECHNOLOGY CO.,LTD.

注册资本：6,000 万元

法定代表人：尹智勇

成立日期：2006 年 8 月 10 日

整体变更为股份公司日期：2010 年 11 月 17 日

公司住所：上海市闵行区莘浜路 89 号 3304 座 E2 室

联系地址：上海市浦东新区秀浦路 2388 号 A17-18 楼

邮政编码：201315

联系电话：021-61182387

传真号码：021-61182363

互联网网址：www.yingroup.com

电子信箱：DB@yingroup.com

公司负责信息披露和投资者关系的部门为公司董事会办公室，负责人为董事会秘书祝德凯，电话号码为 86-21-61182387。

二、本次发行基本情况

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： 不低于 2,000 万股

4、发行价格： 【】元/股

5、市盈率： （1）【】倍（每股收益按经审计 2010 年度扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前股本）。

（2）【】倍（每股收益按经审计 2010 年度扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后股本）。

6、发行前和发行后每股净资产： 截至 2010 年 12 月 31 日，公司每股净资产为 1.43 元。本次发行后公司每股净资产为【】元（以截至 2010 年 12 月 31 日经审计净资产加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本）。

7、市净率： 【】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）

8、发行方式与发行对象： （1）采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的发行方式。

（2）发行对象为符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立深圳证券交易所创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资人（国家法律、法规禁止购买者除外）。

9、承销方式： 余额包销

10、募集资金总额和净额： （1）募集资金总额为【】万元。

（2）募集资金净额为【】万元。

11、发行费用概算：

单位：万元

项目	金额
承销和保荐费用	
审计、验资、评估费用	
律师费用	
发行手续费	

项目	金额
合计	

三、本次发行有关机构

1、主承销商（保荐机构）：中信建投证券股份有限公司

法定代表人： 王常青

住所： 北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系地址： 上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2601-03 室

保荐代表人： 冯烜、翟程

项目协办人： 赵军

项目经办人： 王广学、张世举、张希青、杨朔

电话： 021-6880 1573

传真： 021-6880 1552

2、律师事务所：上海汇衡律师事务所

负责人： 程家茂

住所： 上海市浦东新区世纪大道 88 号 2302 室

经办律师： 侯群萍、沈轲

电话： 021-5047 3330

传真： 021-5047 0264

3、会计师事务所：上海众华沪银会计师事务所有限公司

法定代表人： 孙勇

住所： 上海市嘉定工业区沪宜路叶城路口

经办注册会计师： 孙立倩、黄恺

电话： 021-6352 5500

传真： 021-6352 5566

4、资产评估机构：上海立信资产评估有限公司

法定代表人： 张美灵

住所： 上海市肇嘉浜路 301 号 23 楼

经办注册资产评估师： 金燕、杨伟暾

电话： 021-6887 7288

传真： 021-6887 7020

5、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话： 0755-2593 8000

传真： 0755-2598 8112

6、收款银行：工行北京东城支行营业室

户名： 中信建投证券股份有限公司

收款账号： 0200080719027304381

7、申请上市证券交易所：深圳证券交易所

地址： 深圳市深南东路 5045 号

电话： 0755-8208 3333

传真： 0755-8208 3164

四、发行人与中介机构的关系说明

公司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直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、本次发行有关重要日期

1、发行公告刊登日期： 【】年【】月【】日

2、询价推介日期： 【】年【】月【】日-【】年【】月【】日

3、定价公告刊登日期： 【】年【】月【】日

4、申购日期和缴款日期：【】年【】月【】日

5、股票上市日期： 【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述各项风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、下游应用行业集中风险

公司主要客户集中于服装行业，虽然近年来公司不断致力于向鞋帽、箱包、产业用纺织品、家具装饰、风力发电机叶片用特种材料等众多细分行业渗入突破，来自于上述市场的销售收入亦呈逐年上升趋势，但报告期内来自于服装行业的机器设备（数控裁剪机、自动铺布机）销售收入占公司营业收入的比重仍较高，分别为 84%、83%、77%和 79%。

由于公司产品主要应用于服装行业，客户以服装行业规模以上企业为主，因此服装行业发展的好坏将对公司的生产经营产生直接影响。以金融危机为例，2008 年全球金融危机对国内服装行业带来较大冲击，一方面服装出口市场明显萎缩，另一方面许多抗风险能力弱的小企业被迫倒闭；虽然金融危机中规模以上企业不断增长壮大，但受客户的采购更加趋于谨慎的影响，公司 2009 年营业收入同比仅增长 34%，低于近 3 年 77.86%的年均复合增长率。

虽然公司客户群普遍抗风险能力较强，且公司以推动产品在下游行业普及、促进下游产业升级为业绩增长主要动力，但若政府应对金融危机的产业扶持政策到位不及时或执行力度不够等，将造成下游服装行业出现消费信心不足、规模以上企业经营困难、产业升级延后等深度不景气情形，从而对公司销售收入产生一定程度的影响。

二、产品普及率低带来的风险

我国纺织服装行业生产装备的自动化、信息化以及机电一体化水平较低，与服装大国地位极不相符，产业升级需求迫切。作为数字化先进加工设备的代表，数控裁剪设备能够大幅提高服装企业机电一体化、数字化、信息化水平，从而降

低企业生产成本、提高生产效率，较好地契合了服装行业产业升级的需求。受行业起步较晚、生产企业数量较少、客户对产品认知度低、产品售价及维护费用高等因素的影响，数控裁剪设备在国内服装行业的普及率较低，让大多数国内服装企业认识并接受数控裁剪设备需要一个过程，市场推广不可避免存在一定难度。若未来公司不能保持高效率的市场营销或根据市场客户需求的变化及时调整营销策略，则会对公司的收入和未来发展前景产生不利影响。

三、软件技术不能及时更新升级的风险

数控裁剪设备行业属于高科技行业，控制软件技术是数控裁剪设备产品的核心技术，直接影响到产品的可操控性、稳定性以及裁剪效率。随着下游产业对加工精度、效率需求的不断提升，若公司不能准确预测技术发展的趋势、及时更新升级现有控制软件，将使公司产品面临一定的技术风险。

四、产品价格下降的风险

近几年来，随着以公司为代表的国内数控裁剪机厂商竞争力的不断提升，国内市场数控裁剪机平均售价不断下降，由 2008 年的 120 万元/台下降至 2010 年的 90 万元/台，目前已趋于合理水平。虽然公司凭借技术、成本的优势，借助价格策略打破了国外企业对国内市场的垄断，并占据了市场主导地位，推动了数控裁剪机在国内的普及，但面对瞬息万变的市场环境，公司无法完全控制数控裁剪机的未来市场价格走势。

若数控裁剪机产品价格出现大幅下降且公司未能及时调整定价策略或采取降低生产成本等应对措施，则将对公司的收入和利润产生负面影响。因此，公司存在数控裁剪机产品价格下降的风险。

五、公司业务季节性波动风险

报告期内，公司产品主要应用领域为服装行业，而服装厂商一般在每年的春节后即第一季度开始招工准备生产、订购公司产品，而公司生产、安装、调试设备等时间一般需要 3 个月左右，因而造成公司收入实现集中在下半年，使得公司

业务收入存在一定季节性波动风险。报告期内，公司收入、营业利润及净利润的季节性波动特征呈现淡化趋势，具体情况如下：

单位：万元

项目		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	上半年	6,942.94	43.44%	2,204.07	32.55%	1,752.37	34.68%
	下半年	9,040.91	56.56%	4,566.39	67.45%	3,300.21	65.32%
	合计	**15,983.86**	-	**6,770.45**	-	**5,052.58**	-
营业利润	上半年	1,812.53	38.95%	416.06	31.34%	78.61	25.33%
	下半年	2,841.33	61.05%	911.35	68.66%	231.76	74.67%
	合计	**4,653.86**	-	**1,327.41**	-	**310.37**	-
净利润	上半年	1,470.28	34.54%	312.07	26.40%	89.34	24.03%
	下半年	2,786.63	65.46%	869.83	73.60%	282.50	75.97%
	合计	**4,256.91**	-	**1,181.90**	-	**371.84**	-

六、发行人（母公司）不从事生产，利润主要来源于子公司的风险

截至目前，母公司仅从事产品出口、部分产品内销及部分软件的销售业务，产品生产以及大部分产品、软件的销售业务均由下属子公司江苏和鹰科技、上海和鹰设备、江苏和鹰设备、上海特晟等经营。随着公司业务规模的不断扩大，子公司盈利能力不断增强，其对公司净利润的贡献将逐步提高。2011 年 1-6 月，公司归属于母公司股东的合并净利润为 2,728.22 万元，母公司实现净利润 695.56 万元。

除上海特晟、JULI 机械为控股子公司外，其余 5 家子公司均为全资子公司，母公司对下属子公司拥有绝对控制力。截至目前，该等 5 家全资子公司已在章程中明确规定每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 30%。但若未来该等子公司未能及时、充足地向母公司分配利润，将对母公司的现金分红能力带来不利影响。

七、应收账款信用期较长和占比较高风险

报告期内，公司在严格控制风险的前提下，依照行业惯例及市场规律选择了相对宽松的应收账款信用期（通常为 1 年；即：30%货款在购销合同签订后、发货安装前收取，60%货款根据协商结果在作业报告书签署后 1 年内收取，剩余 10%货款作为质保金在作业报告书签署后 1 年时收取），该等信用期间接降低了客户购置产品的门槛，推动了公司产品在下游市场的普及。报告期内公司销售收入持续高速增长且信用政策未发生过改变，由此使得报告期内公司应收账款在资产结构中的比重较高；2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末公司应收账款净额分别为 3,355.02 万元、2,810.23 万元、7,439.99 万元和 9,583.78 万元，占资产总额的比例分别为 49.07%、38.68%、42.24%和 48.52%。

报告期内，公司应收账款发生坏账损失共计 365.82 万元，占累计营业收入比例为 0.97%。2010 年末、2011 年 6 月末，公司应收账款余额中账龄在一年以内的应收账款均占 90%以上，且公司已依照谨慎性原则足额计提了坏账准备。

虽然公司已对应收账款风险进行了有效防范，但若短期内大量出现客户财务状况恶化、无法按期付款的情况，将会加大公司资金周转压力甚至出现坏账，从而对公司经营稳定性和盈利能力产生一定的不利影响。

八、经营场地租赁的风险

除江苏和鹰科技、江苏和鹰设备外，母公司及上海和鹰设备、上海特晟、上海和鹰软件的主要办公场所和生产经营场地均以租赁方式取得，并已签订相关租赁协议。截至 2011 年 6 月末，公司租赁的位于东莞市虎门镇连升北路虎门国际服装机械城的 478 平方米门店、位于石狮市纺织染整缝制机械设备专业市场国际区的 600 平方米门店和位于上海康桥先进制造技术创业园的 11,186 平方米厂房，由于出租方原因，未能取得房屋产权证书。

2011 年 2 月，上述房产出租方东莞市瑞通实业投资有限公司、石狮市纺织染整缝制机械设备专业市场、上海康桥先进制造技术创业园有限公司分别出具承诺函，承诺：由于其无法获得《房屋产权证》而使得公司租赁房屋被强行拆除或

发生其他权属纠纷，导致无法继续使用该租赁房屋而给公司造成损失，其将承担相应的赔偿责任。

2011 年 3 月，实际控制人尹智勇、孙兰华向公司出具承诺函，承诺：“若该等房屋由于未获得《房屋产权证》而使得租赁房屋遭遇被拆除或拆迁、或租赁合同被认定无效或者出现任何纠纷并因此给公司造成任何经济损失（包括但不限于拆除、处罚的直接损失，或因拆迁可能产生的搬迁费用、固定配套设施损失、停工损失、被有权部门罚款或者被有关当事人追索而支付的赔偿等），我们将及时全额补偿公司所遭受的所有该等经济损失。”

若未来因租赁房屋产权手续不完善、租金调整、租赁协议到期不能续租、出租方未能持续拥有出租权利、租赁合同被有权部门认定为无效合同等情形而导致租赁合同中止或产生其它纠纷，将使公司的正常办公和生产经营面临一定的风险。

九、募集资金投资项目的市场风险

本次募集资金投资项目实施后，公司数控裁剪机、自动铺布机的年产能将分别达到 2,300 台、2,220 台。虽然经过多年积累公司已拥有扎实的人员、技术和管理基础，且本次募集资金投资方案也已经过细致、充分的可行性研究，但仍然可能出现因市场开拓未能达到预期，导致募集资金投资项目不能实现预期收益的情形。因此，公司存在募集资金投资项目的市场风险。

十、国际市场的风险

公司十分重视国际市场的开拓且成效显著，目前产品远销日本、印度、巴西、美国、德国、英国等 21 个国家。2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司产品外销收入占当期营业收入的比例分别为 13%、11.12%、16.61%和 17.64%。由于公司产品属于附加值较高的高科技产品，目前尚未发生来自销售地的反倾销调查、非关税壁垒等贸易摩擦事件。若未来国际政治形势、经济状况发生重大变化，频繁发生反倾销调查、非关税壁垒等贸易摩擦，则将对公司的出口业务产生较大的影响，从而影响公司未来的经营业绩。

十一、核心技术外泄的风险

公司在引进、吸收基础上通过自主创新，拥有了包括控制软件、结构设计在内的整套数控裁剪机的核心技术并申请了知识产权保护，该等核心技术为公司近几年的高速发展提供了持续的动力保障，构成了公司的核心竞争力。针对可能出现的技术外泄，公司已建立健全了保密制度，采取了包括签订竞业限制协议、核心技术人员持股等在内的技术保护措施。虽然公司未曾出现核心技术泄密的情形，但上述措施并不能完全杜绝公司核心技术的外泄，一旦出现核心技术外泄的情况，将会对公司保持持续的竞争优势产生较大影响。

十二、产品销售增长速度降低的风险

报告期内，公司产品销售收入增长迅速。2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月公司营业收入分别为 6,770.45 万元、15,983.86 万元和 10,072.70 万元，分别较上年同期增长 34%、136.08%和 45.08%。公司未来收入的增长速度可能受如下因素的影响而减缓：①以服装行业为代表的下游行业对数控裁剪设备相关产品及服务的需求不能持续有效放大；②国内外竞争对手在数控裁剪设备行业的市场竞争加剧；③公司主要管理层、核心技术人员发生重大变化。

若发生上述任何一个或多个不利因素且公司未能及时调整经营策略，则将降低或延缓公司的发展速度，对公司未来的收入、利润产生负面影响。

十三、产品和服务质量控制的风险

公司视产品质量为企业生命，自产品设计到零配件的采购和定制、产品组装以及安装调试，从每一个细节着手控制产品的质量。由于数控裁剪机技术涵盖了计算机软件、工业自动化、电气工程、机械电子工程、机械设计、工业设计等多学科领域，具有高度复杂性，难以完全杜绝产品误差和缺陷。如果公司产品存在较多缺陷或误差，则会给客户的使用带来不便，降低其对公司产品的信任度，从而对公司的市场声誉、企业形象产生负面影响。此外，随着公司产品的不断普及，客户对于产品的售后服务需求将迅速扩大，产品售后服务作为客户评价产品质量的一部分，其质量的好坏将直接影响客户对公司产品的满意度。若公司售后服务

体系不能适应未来发展的需要，则会降低客户对公司产品的满意度，对公司的市场声誉、企业形象产生负面影响。

十四、营运资金周转的风险

报告期内公司正进入快速增长期，由于产销规模的迅速扩大和前期市场拓展都需要占用大量流动资金，导致公司经营活动产生的现金流量净额相对较小。2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-1,257.01 万元、1,492.06 万元、1,615.63 万元和-856.33 万元。受金融危机影响，2008 年公司实现收入低于预期且库存偏高等，导致公司 2008 年的经营活动产生的现金流量净额为负值。随着公司主营产品销售收入大幅提高，2009 年和 2010 年，公司经营活动产生的现金流情况已经得到较明显改善。受集中支付各种税费等因素的影响，2011 年 1-6 月公司经营活动产生的现金流量净额为负值。

若公司经营活动产生的现金流量出现持续净流出的情况，则将直接影响公司的偿债能力。因此，公司存在营运资金周转的风险。

十五、人力资源的风险

作为技术密集型企业，高素质的研发、销售和管理团队是企业成功的重要因素之一。报告期内，公司坚持“以人为本”的理念，通过薪酬考核、定期培训、建立晋升机制等方式营造良好的工作环境和企业文化氛围，并以此来吸引人才、培养人才、留住人才，为公司近几年高速成长提供了良好的人才基础。但国内数控裁剪设备行业起步较晚，符合经营管理需求、具备多领域专业知识及实践经验的复合型人才非常匮乏。若公司的核心技术人员、销售和管理人员出现大量流失，且公司不能及时获得人才补充，则将对公司业务产生较大负面影响。

十六、快速扩张导致的风险

报告期内，公司业务规模、资产规模和人员规模保持持续快速发展。公司营业收入由 2008 年度 5,052.58 万元增长至 2010 年度 15,983.86 万元，年均复合增

长率达到 77.86%；公司总资产由 2008 年末 6,837.23 万元增长至 2010 年末 17,614.05 万元，复合增长率达到 60.51%；公司员工也由 2008 年末的 188 人增长至 2011 年 6 月末的 442 人。

本次发行后，公司的资产规模将大幅增长，人员、业务规模也将大幅扩张，公司在发展战略、制度建设、市场开拓、运营管理、资金管理、内部控制建设、引进和留住优秀人才等方面都将面临更大的挑战。若公司的管理体系和管理水平不能很好地适应这种变化，不能及时在资源整合、市场开拓、产品研发与质量管理、财务管理、内部控制等诸多方面进行及时有效的调整，则将会给公司的发展带来一定的不利影响。

十七、实际控制人控制的风险

本次发行前，公司实际控制人尹智勇、孙兰华夫妇通过和鹰实业和上海王信间接控制公司 64.2%的股份。本次发行后，尹智勇、孙兰华夫妇控制的股份比例降至 48.15%以下，仍为公司实际控制人。

根据《公司法》、《上市公司章程指引》等法律法规，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资决策管理制度》和《总经理工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》等内部规范性文件，形成了较为完善、规范的法人治理结构。自设立以来，公司未发生过实际控制人利用其控股地位侵害公司及其他股东利益的行为，但如果尹智勇、孙兰华夫妇通过行使表决权或其他方式，对公司经营和财务决策、重大人事任免和利润分配等方面实施不利影响，则将损害公司及其他股东的利益。因此，公司存在实际控制人控制的风险。

十八、税收政策风险

2009 年公司被评为上海市高新技术企业，经上海市闵行区国家税务局批准，公司 2009-2011 年度执行 15%的所得税税率。公司母公司 2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月因享受高新技术企业税收优惠而获减免的企业所得税分别为 129.42

万元、341.53 万元、78.84 万元，分别占当期净利润的 10.95%、8.02%、2.86%。未来如果公司不符合或不持续符合高新技术企业的认定条件，或相关的税收优惠政策发生重大变化，将对公司的经营成果产生一定的影响。

第五节 公司基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

（一）设立方式

公司系经上海市商务委员会《市商务委关于同意上海和鹰机电科技有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（沪商外资批【2010】2842 号）批准，由和鹰有限整体变更设立的外商投资股份有限公司。和鹰有限全体股东以 2010 年 7 月 31 日经审计的净资产 63,700,542.76 元作为出资，其中 6,000 万元计入股本，3,700,542.76 元计入资本公积。

2010 年 10 月 26 日，公司取得了上海市人民政府颁发的《外商投资企业批准证书》（商外资沪股份字【2007】4359 号）。

2010 年 10 月 28 日，众华沪银出具《验资报告》（沪众会字【2010】第 4030 号），验证截至 2010 年 10 月 28 日，公司已收到全体股东以其拥有的和鹰有限 2010 年 7 月 31 日经审计的净资产 63,700,542.76 元认缴的出资额，其中注册资本 6,000 万元，其余 3,700,542.76 元计入资本公积。

2010 年 11 月 17 日，公司在上海市工商行政管理局办理了相关工商登记手续，领取了注册号为 310112000693595 号的《企业法人营业执照》。

（二）发起人

公司由和鹰有限整体变更设立，原和鹰有限的全体股东即为公司的发起人，具体包括和鹰实业、上海王信、JAIC-CROSBY、常州德丰杰、上海君凯、浙科汇盈、浙科汇利、浙江美林和上海驿创 9 家法人，以及孙志帮 1 名自然人。

各发起人持有公司股份的具体情况如下：

发起人名称（姓名）	股份数额（万股）	持股比例	股份性质
上海和鹰实业发展有限公司	3,012.00	50.20%	法人股
上海王信投资有限公司	840.00	14.00%	法人股
JAIC-CROSBY Greater China Investment Fund Limited	780.00	13.00%	境外法人股

发起人名称（姓名）	股份数额（万股）	持股比例	股份性质
常州德丰杰清洁技术创业投资中心（有限合伙）	300.00	5.00%	法人股
上海君凯投资中心（有限合伙）	300.00	5.00%	法人股
孙志帮	240.00	4.00%	自然人股
浙江浙科汇盈创业投资有限公司	180.00	3.00%	法人股
浙江浙科汇利创业投资有限公司	120.00	2.00%	法人股
浙江美林创业投资有限公司	120.00	2.00%	法人股
上海驿创投资管理有限公司	108.00	1.80%	法人股
合计	**6,000.00**	**100.00%**	-

（三）发行人改制设立之前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司的主要发起人为和鹰实业。公司改制设立前，和鹰实业以投资主体形式存在，主要资产为对和鹰有限 50.2%的股权投资，主要业务为投资管理。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

公司由和鹰有限整体变更设立，原和鹰有限所有资产、业务全部进入公司，原有的债权、债务关系均由公司承继。公司成立时拥有的资产为原和鹰有限的全部资产，实际从事的主要业务为向客户提供专业化的软性材料裁剪解决方案，即根据客户生产模式、产量、产品的特点以及裁剪面料的类别、厚度等因素，结合客户的特定需求，为其设计并提供专业化裁剪解决方案，包含相关软件、硬件、附属设备的销售及售后服务。整体变更设立前后，公司拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

（五）发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司设立之后，主要发起人为和鹰实业，拥有的主要资产为对公司及北京凡迪诺的股权投资，主要业务为投资管理。

（六）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

公司系和鹰有限整体变更设立的股份公司，改制前后公司业务流程未发生变化，公司具体业务流程请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务相关情况”部分相关内容。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立后，主要发起人和鹰实业的主要业务为投资管理，未从事实质性的生产经营业务，与公司在生产经营方面无关联关系。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系由和鹰有限整体变更设立，原和鹰有限的全部资产、债务及人员由公司承继。公司已于 2010 年 11 月 17 日完成工商变更登记。

（九）发行人独立经营情况

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作。公司产权清晰，权责明确，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，拥有独立、完整的资产和业务体系，具备面向市场独立经营的能力。

1、业务独立情况

公司主营业务为向客户提供专业化的软性材料裁剪解决方案，即根据客户生产模式、产量、产品的特点以及裁剪面料的类别、厚度等因素，结合客户的特定需求，为其设计并提供专业化裁剪解决方案，包含相关软件、硬件、附属设备的销售及售后服务。在业务上，公司拥有独立的研发支持体系、独立的生产制造体系、独立的市场营销体系以及独立的售后服务体系，与股东之间不存在同业竞争或业务上依赖于股东的情况。

2、资产独立情况

公司是采用整体变更方式设立的股份有限公司，变更设立后，公司完整拥有与生产经营相关的生产设备、土地使用权、办公设备、车辆、著作权以及商标、专利、非专利技术等资产的所有权或者使用权。

公司对所有资产具有完整的控制支配权力，公司没有以资产、权益或信誉为股东提供任何形式的担保，不存在公司资金、资产被股东占用的情况。

3、人员独立情况

公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情况。公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均在公司专职工作并领取薪酬，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或领取薪酬。公司的财务人员均在公司专职工作，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

4、机构独立情况

公司按照《公司法》的要求，建立健全了股东大会、董事会、监事会以及经理层等内部经营管理机构，形成了适合自身经营需要且运行良好的内部组织机构。公司股东依照《公司法》、《公司章程》等法律法规及规范性文件的规定提名董事参与公司的经营管理，不直接干预公司的生产经营活动。公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。

5、财务独立情况

公司独立进行财务决策。公司的财务体系与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的财务体系完全分开。公司设立了独立的财务部，内部分工明确，拥有独立完整的财务核算体系和健全的财务管理制度。公司开有独立的银行账户，依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业合并纳税的情况。

二、发行人设立以来的重大资产重组情况

（一）公司设立后发生的重大资产重组情况

股份公司设立后，公司未发生重大资产重组情况。

（二）公司前身和鹰有限发生的重大资产重组情况

自和鹰有限设立以来，其重大资产重组情况主要为通过受让和增资方式完成对上海高鸟的收购（上海高鸟历次股权演变情况请参见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“四、发行人控股、参股公司情况”部分相关内容）。

1、收购上海高鸟的背景与过程

2004 年，为拓展中国市场，日本高鸟与深圳盈宁共同出资设立上海高鸟，并由上海高鸟从日本高鸟引进数控裁剪机生产技术，从事数控裁剪机的生产与销售。

上海高鸟设立后，由于初期经营亏损，加之在公司经营理念方面与日本高鸟不一致，深圳盈宁于 2004 年 12 月向日本高鸟转让上海高鸟认缴出资额，后又于 2006 年初提出退出合资公司。由于对上海高鸟发展前景心存疑虑，为降低自身投资风险，日本高鸟要求作为上海高鸟的组建者和核心高管的尹智勇出资收购深圳盈宁的股权，作为新的中方合作者。在此背景下，尹智勇于 2006 年 8 月创立和鹰有限，并于 2007 年 5 月受让深圳盈宁所持有的上海高鸟 10%股权。

基于对数控裁剪机产业和中国市场发展前景的看好，和鹰有限于 2007 年 7 月增资控股上海高鸟，增资后持有上海高鸟 52.75%的股权。

但由于中日双方股东对上海高鸟未来发展方向和经营理念存在根本分歧，日本高鸟分别于 2008 年 6 月以和鹰有限违反《合资合同》、于 2008 年 7 月以上海高鸟违反《技术使用许可合同》为由向中国国际经济贸易仲裁委员会上海分会提出仲裁申请。上述仲裁起因及处理情况如下：

（1）仲裁的背景

和鹰有限于 2007 年 7 月增资控股上海高鸟，希望迅速加快合资公司发展，

使之成为集研发、制造、销售和售后服务于一体的数控裁剪机龙头企业，但日方股东则满足于收取技术许可费，试图将上海高鸟定位为一家代工厂，而无真正动力促进和支持上海高鸟全面发展业务。2008 年由于外部政策和经济环境的不利影响，中国服装行业受到较大冲击，日本高鸟对上海高鸟发展前景存在较大担心，因此希望退出上海高鸟，收回其投资。在提出由中方股东收购其所持上海高鸟股权的请求被拒绝后，日本高鸟分别于 2008 年 6 月、7 月向中国国际经济贸易仲裁委员会上海分会提出仲裁申请，分别以和鹰有限违反《合资合同》为由，对和鹰有限提出仲裁请求，要求解散合资企业；以上海高鸟违反《技术使用许可合同》为由，对上海高鸟提出仲裁请求，要求上海高鸟另外向其支付技术使用费。

（2）仲裁的结果及执行情况

①仲裁和解具体内容

2009 年 2 月 27 日，和鹰有限、上海高鸟以及日本高鸟在仲裁庭主持下达成一揽子和解协议，并签署了《和解协议书》；2009 年 3 月 26 日，仲裁庭根据上述和解协议作出仲裁裁决，赋予和解协议强制执行的法律效力。仲裁和解的主要内容如下：

A、根据仲裁裁决书裁定，日本高鸟与和鹰有限就合资合同达成和解的主要内容为：日本高鸟向和鹰有限转让其持有的上海高鸟 47.25%股权，合资合同、技术使用许可合同以及商标使用许可合同均予以解除；前述股权转让的价格根据上海高鸟 2007 年 12 月 31 日的净资产为基准确定，共计 8,137,107.72 元。

B、根据仲裁裁决书裁定，日本高鸟与上海高鸟就技术使用许可合同达成和解的主要内容为：上海高鸟有权使用基于技术使用许可合同而知悉、改进、创新发明的全部技术（含技术成果、技术秘密等），并有权采取其认为适当的知识产权保护措施使用和保护该等技术，包括但不限于申请新技术鉴定、申请专利等；上海高鸟向日本高鸟支付 60 万元作为双方就技术使用许可合同仲裁案达成和解的全部对价。

②仲裁的执行情况

双方均如实履行上述仲裁裁决，具体情况如下：

A、解除合资合同、技术使用许可合同

根据 2009 年 2 月 27 日三方签署的和解协议书的约定，自和解协议书签署之日起合资合同及技术使用许可合同均终止。

B、支付技术使用费

上海高鸟于 2009 年 5 月 19 日向日本高鸟（按当日汇率折算）支付技术使用费 7,166,962 日元，具体包括：《和解协议书》约定的技术使用费 60 万元，扣除营业税 3 万元、代扣代缴所得税 6 万元、河道建设工程维护管理费 300 元后，余款 509,700 元按当日汇率折算为 7,166,962 日元。至此，《和解协议书》涉及技术使用费全部支付完毕。

C、受让上海高鸟 47.25%股权

2009 年 2 月 27 日，和鹰有限召开董事会，一致同意以 8,137,107.72 元的价格，受让日本高鸟所持有的上海高鸟 47.25%的股权；同日，上海高鸟召开董事会，一致同意日本高鸟将其持有的上海高鸟 47.25%的出资份额全部转让给和鹰有限；同日，日本高鸟与和鹰有限签订《股权转让协议》约定：日本高鸟将其持有的上海高鸟 47.25%股权以及该等权益所附带的所有权利、责任和义务转让给和鹰有限；转让价款为 8,137,107.72 元，涉及相关补缴企业所得税款项以及相关费用自前述股权转让款中直接扣除。上述股权转让价格，系根据仲裁和解协议约定以上海高鸟 2007 年 12 月 31 日的净资产为基准确定，股权转让作价公允。

2009 年 3 月 13 日，上海市闵行区人民政府下发《关于上海高鸟机电科技有限公司股权转让的批复》（闵商务发【2009】29 号），批准了上海高鸟本次股权转让，转让后上海高鸟由中外合资企业变更为内资企业。

和鹰有限于 2009 年 9 月 22 日向日本高鸟（按当日汇率折算）支付股权转让价款 884,859.31 美元，具体包括：《和解协议书约定》的股权转让款 8,137,107.72 元，扣除上海高鸟补缴的企业所得税 2,038,927.95 元、税务咨询费 10,000 元、代扣代缴资本利得税 31,567.12 元后，余款 6,056,612.65 元按当日汇率折算为 884,859.31 美元。至此，《和解协议书》涉及股权转让款项全部支付完毕。

对于上述股权转让，和鹰有限分别对母公司个别财务报表和合并财务报表进

行会计处理，具体包括：在母公司个别财务报表中，对于自上海高鸟少数股东处新取得的长期股权投资，按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》第四条规定，确定长期股权投资的入账价值；在合并财务报表中，对子公司的资产、负债以购买日开始持续计算的金额反映，对母公司新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额，相应调整合并财务报表中的资本公积。

上述股权转让完成后，上海高鸟成为和鹰有限全资子公司并变更为内资企业，须补缴以前年度减免所得税 2,038,927.95 元。根据谨慎性原则，和鹰有限在 2009 年实际补缴上述税款时计入会计当期，未追溯调整，并将其列入非经常性损益。

2、上海高鸟与发行人在业务、技术、资产、人员等方面的渊源及关系

上海高鸟作为和鹰有限最早的子公司，对公司数控裁剪机业务的发展起到了重要作用。

（1）从业务方面看

2006 年 8 月，实际控制人尹智勇设立和鹰有限用以对上海高鸟进行收购，成立之初和鹰有限未实际开展经营业务。2007 年 7 月，和鹰有限控股上海高鸟后，通过增资以及对其战略定位、经营策略进行调整，使上海高鸟主要从事数控裁剪机产品的生产及国内销售，而和鹰有限则主要从事数控裁剪机产品的技术研发、市场营销、售后服务和海外销售。

（2）从技术方面看

公司核心技术的来源主要有三类：一是日本高鸟技术许可，二是上海高鸟自主研发，三是和鹰有限自主研发。公司数控裁剪机核心技术包括控制技术和关键装置两大类，除部分关键装置外，其初始技术均源自于日本高鸟。

2004 年 5 月，上海高鸟通过与日本高鸟签署《技术使用许可合同》，获得日本高鸟在数控裁剪机方面相关生产技术的使用权，并在此基础上进行了大量研发工作。2007 年 7 月，和鹰有限控股上海高鸟后，根据双方之间的业务定位，在上海高鸟所掌握的技术基础上，投入大量资金和人员进行技术改进和新产品研

发;2007-2009 年,和鹰有限直接研发投入分别达 28.25 万元、467.70 万元和 548.55 万元，并于 2009 年获得上海市高新技术企业称号。2009 年 3 月，中国国际经济贸易仲裁委员会上海分会就和鹰有限、上海高鸟与日本高鸟达成的仲裁和解协议作出裁决，裁定：①上海高鸟有权合法使用、改进及创新从日本高鸟获得的全部数控裁剪机生产技术；②日本高鸟就《技术使用许可合同》无其他争议且不得依据《技术使用许可合同》向相对方提起任何诉讼、仲裁、索赔或其他主张；③日本高鸟不得再向《和解协议书》任何一方提起任何诉讼、仲裁、索赔或其他主张。据此，公司合法拥有相关核心技术的知识产权。

（3）从资产、人员方面来看

和鹰有限成立之初并未直接从事数控裁剪机生产业务,其资产主要为对上海高鸟的股权投资。2007 年 7 月控股上海高鸟后，根据双方之间的业务定位，和鹰有限迅速筹集资金并招募员工，开始进行大规模研发和营销等业务活动。截至 2010 年末，公司共有员工 344 人，其中包括原上海高鸟员工 149 人。

（三）收购上海高鸟对公司的影响

1、收购上海高鸟对公司业务的影响

上海高鸟原为日本高鸟在中国设立的控股子公司,在中国从事数控裁剪机的生产与销售，尽管该公司当时规模较小、盈利能力不强，但公司以收购股权和增资的方式最终取得了上海高鸟的全部股权，为全面掌握数控裁剪机的生产技术，并在此基础上进一步完善和创新创造了有利条件。

2、收购上海高鸟对公司实际控制人及管理层变化情况的影响

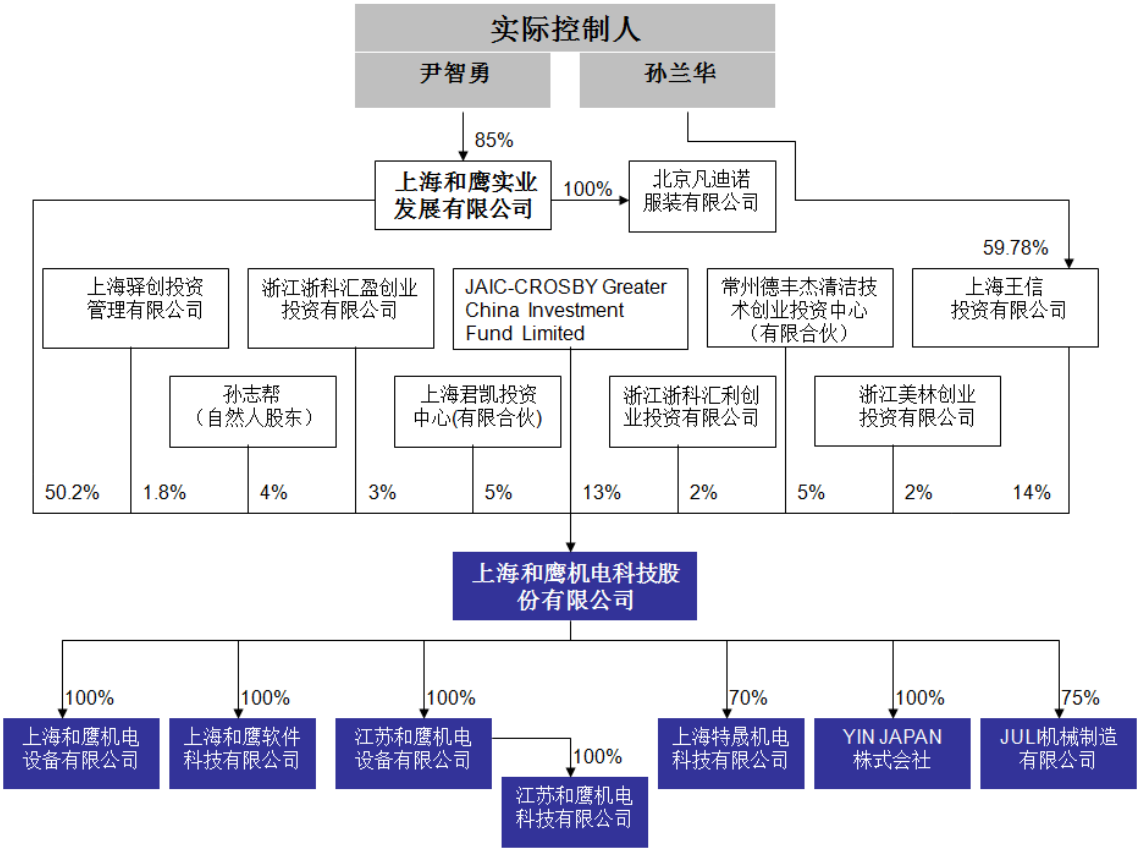
2006 年 10 月至 2009 年 5 月，和鹰有限对上海高鸟的增资和股权收购行为，仅改变了上海高鸟的股权结构，并未造成和鹰有限实际控制人发生变化。在此期间，和鹰有限实际控制人一直为尹智勇、孙兰华夫妇，未发生变化；和鹰有限的核心管理层也未发生重大变化,管理层规模的扩大系公司因业务规模扩大的需要而做出的合理调整。

3、收购上海高鸟对公司经营业绩的影响

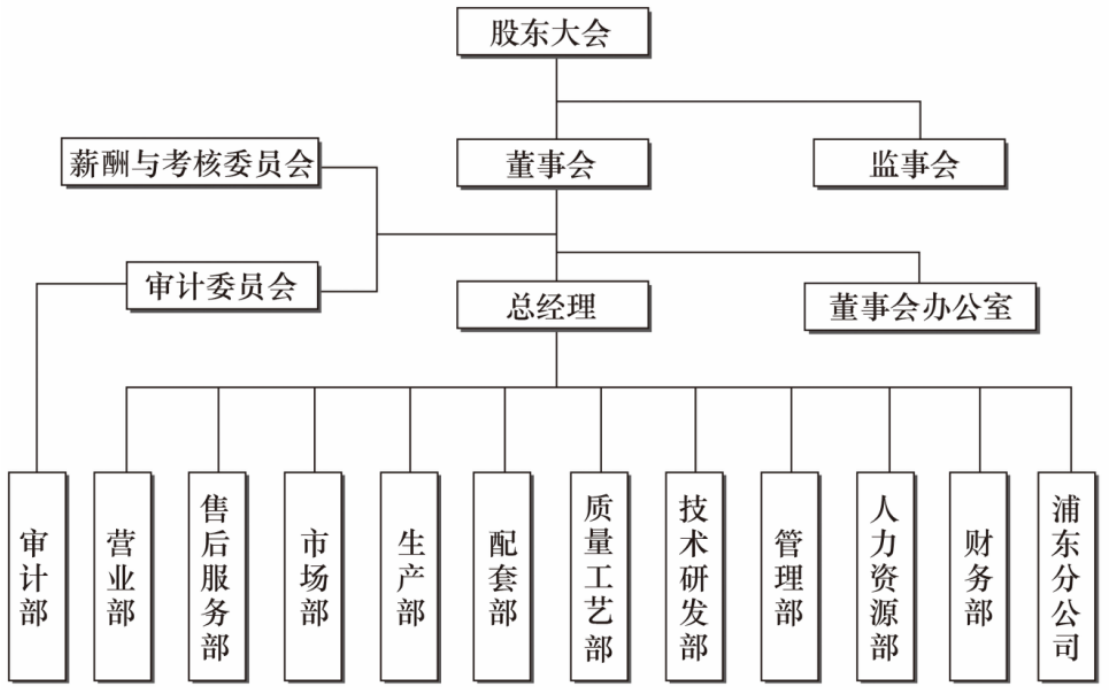
本次重大资产重组完成后，和鹰有限实现了对上海高鸟的全资控股。收购完成后，公司业务规模快速扩张，收购资产经营情况良好。2010 年，上海和鹰设备实现营业收入 14,940.87 万元，净利润 637.62 万元。

三、发行人股权结构和组织结构

（一）发行人股权结构



（二）发行人组织结构



（三）发行人各职能部门的主要职责

股东大会是公司的权力机构，下设董事会，对股东大会负责。公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。各部门主要职能如下：

部门	主要职能描述
营业部	制定营销策略；市场开拓并建立销售渠道；订立和执行合同或订单；维护客户关系；账款回收；对营业人员进行培训、考核、管理。
售后服务部	售前技术支持；售后设备安装、调试和客户培训；售后设备保养维护、维修；客户投诉管理；客户关系维护；零配件及易耗材料销售及管理。
市场部	市场策划与产品推广；市场调研与分析；企业形象宣传。
生产部	实施生产计划；保证产品质量；生产现场管理和安全管理；配合研发进行新产品试制；生产、售后、海外营业等部门的员工培训。
配套部	制定生产计划；生产过程沟通协调；外协零部件加工制造；外购零部件采购；供应商开发、评审与管控；生产、售后物料管控；仓库管理；收发物料及产品销售物流管理。
质量工艺部	负责质量体系实施与管理；生产过程质量管控；产品质量监督审核；生产工艺编制与监控；外协零部件加工工艺编制与监控；参与供应商评审。
技术研发部	新技术、新产品研发；已有技术、产品的改进与升级；生产、售后、采购管理的技术支持。
管理部	建立并完善公司各项规章制度，并监督执行；实施计划管理和监督；行政后勤管理；档案管理；知识产权管理；法务支持。

部门	主要职能描述
人力资源部	制定人力资源规划；组织人员招聘与配置；负责公司员工培训；建立和完善绩效管理体系；建立并实施薪酬福利制度；负责员工录用、劳动合同签订、社保、退工等相关手续的办理；劳资关系维护。
财务部	建立和实施各项财务制度；组织公司会计核算、进行财务分析；实施预算管理和控制；负责资金管理；确保公司内部控制制度、财务风险控制体系的建立并被遵守；规划、实施、管理 ERP 系统。
审计部	检查和评估公司各项制度流程的完善性和有效性并提出改进建议、督促整改；对财务收支、会计核算的规范性进行检查监督；对公司的重大开支事项进行复核。
董事会办公室	组织召开公司股东大会、董事会、监事会；维护投资者关系；按规定处理公司信息披露事宜；研究公司发展战略；开展拟投资项目的研究并提出方案。

四、发行人控股、参股公司情况

自设立以来，公司一直专注于数控裁剪设备及相关控制软件等的研发、生产及销售。随着业务规模的持续迅速扩张，公司采取母子公司专业化分工方式来做精产品及业务，并按业务类别、产品类别、销售区域的差异分别设立子公司。目前，公司能够根据用户的各种特定需求提供专业化的软性材料裁剪解决方案。

公司母公司及各子公司目前主要业务及未来具体战略定位分工情况如下：

公司名称	实际从事业务	战略定位及分工
和鹰科技（母公司）	数控裁剪机的研发；数控裁剪机、自动铺布机的国外销售	数控裁剪机的技术研发；国外营销售后服务网络构建、品牌推广；下属控股子公司的管理
上海和鹰设备	数控裁剪机的生产；数控裁剪机、自动铺布机的国内销售；售后服务	非常规型号数控裁剪机的生产；国内营销及售后服务网络的构建、品牌推广
上海特晟	自动铺布机的技术研发、生产	非常规型号自动铺布机的研发、生产
上海和鹰软件	特种机型及新功能软件的开发	特种机型及新功能软件的开发
江苏和鹰设备	常规型号数控裁剪设备的批量生产	常规型号数控裁剪设备的批量生产
江苏和鹰科技	数控裁剪设备的生产及部分软件的研发、销售	数控裁剪设备软件研发以及销售
YIN JANPAN	数控裁剪设备的技术研发、海外销售及售后服务	数控裁剪设备相关技术研发的研发基地；在日本及周边市场的数控裁剪设备的销售及售后服务；日本及周边市场的开发、管理
JULI机械	数控裁剪设备在欧洲市场销售	特种数控裁剪机的技术研发；欧洲市场数控裁剪机的销售及售后服务；欧洲市场的开发、管理

目前，公司有 6 家子公司和 1 家孙公司，另外报告期内公司曾注销了 1 家子公司。前述公司具体情况如下（其中财务数据除另有注明，均经众华沪银审计）：

（一）上海和鹰机电设备有限公司

1、基本情况

成立时间：2004 年 4 月 16 日

住所：上海市闵行区友东路 38 号 3 号厂房

法定代表人：尹智勇

注册资本：1,889 万元

实收资本：1,889 万元

经营范围：机电设备、电子产品、五金交电、日用百货的批发、零售；研发、生产服装自动裁剪机，销售自产产品及提供售后服务；从事计算机、机电科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

2、股本演变情况

（1）2004 年 4 月，上海高鸟设立及第一期出资

2004 年 3 月 11 日，日本高鸟和深圳盈宁签署《意向书》，拟投资设立上海高鸟，从事数控裁剪机的研发、生产、销售及售后服务。

2004 年 3 月 29 日，上海市闵行区人民政府下发《关于上海高鸟机电科技有限公司可行性研究报告、合同及章程的批复》（闵外经发【2004】204 号），批准了上海高鸟编制的可行性研究报告及《合资合同》、《公司章程》。

2004 年 4 月 16 日，上海高鸟在上海市工商行政管理局办理了设立登记，并领取了注册号为（企合沪总字第 035649 号）的《企业法人营业执照》。

上海高鸟成立时的股权结构：

股东名称	认缴出资额（万美元）	出资比例
日本株式会社高鸟	38.25	51.00%
深圳市盈宁科技有限公司	36.75	49.00%
合计	**75.00**	**100.00%**

2004 年 6 月 4 日，上海新高信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（新高信财审验字【2004】第 1041 号），验证截至 2004 年 4 月 28 日，上海高鸟已收到日本高鸟缴纳的第一期出资合计 38.25 万美元，出资方式为货币资金。

（2）2004 年 12 月，深圳盈宁转让出资份额、上海高鸟完成第二期出资

2004 年 7 月 20 日，深圳盈宁与日本高鸟签署《出资转让协议》，双方一致同意深圳盈宁将其对上海高鸟 39%的出资份额（出资额 29.25 万美元）转让给日本高鸟。同时，双方就本次转让重新修订了《合资合同》、《公司章程》。

2004 年 11 月 22 日，上海市闵行区人民政府下发《关于上海高鸟机电科技有限公司转让出资额的申请的批复》（闵外经发【2004】898 号），批准了上海高鸟本次股权转让及新修订的《合资合同》、《公司章程》。2004 年 11 月 23 日，上海高鸟换领了新的《外商投资企业批准证书》（商外资沪闵合资字【2004】1055 号）。

2004 年 12 月 18 日，上海高鸟在上海市工商行政管理局办理了相关工商变更登记。

本次转让后，上海高鸟的股权结构如下：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例
日本株式会社高鸟	67.50	90.00%
深圳市盈宁科技有限公司	7.50	10.00%
合计	**75.00**	**100.00%**

2004 年 12 月 24 日，上海新高信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（新高信财审验字【2004】第 1348 号），验证截至 2004 年 9 月 2 日，上海高鸟已收到日本高鸟、深圳盈宁缴纳的第 2 期出资合计 36.75 万美元，出资方式为货币资金，其中：日本高鸟出资 29.25 万美元，深圳盈宁出资 7.5 万美元；确认上海高鸟已收到全体投资者缴纳的注册资本 75 万美元。

（3）2005 年 4 月，上海高鸟增资至 105 万美元

2005 年 1 月 7 日，上海市闵行区人民政府下发《关于上海高鸟机电科技有限公司增加投资的申请的批复》（闵外经发【2005】015 号），批准上海高鸟增加注册资本 30 万美元，以及新修订的《合资合同》、《公司章程》。2005 年 1 月 12

日，上海高鸟换领了新的《外商投资企业批准证书》（商外资沪闵合资字【2004】1055 号）。

2005 年 1 月 18 日，上海高鸟在上海市工商行政管理局办理了变更登记，并换领了注册号为（企合沪总字第 035649 号）的新《企业法人营业执照》，注册资本为 105 万美元，实收资本为 75 万美元。

2005 年 4 月 12 日，上海新高信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（新高信财审验字【2005】第 0818 号），验证截至 2005 年 3 月 18 日，上海高鸟已收到日本高鸟、深圳盈宁缴纳的新增注册资本合计 30 万美元，出资方式为货币资金，其中：日本高鸟出资 27 万美元，深圳盈宁出资 3 万美元；确认本次增资后的注册资本累计实收金额为 105 万美元。

2005 年 4 月 27 日，上海高鸟在上海市工商行政管理局办理了变更登记，并换领了注册号为（企合沪总字第 035649 号）的新的《企业法人营业执照》，注册资本为 105 万美元，实收资本为 105 万美元。本次增资后，上海高鸟的股权结构如下：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例
日本株式会社高鸟	94.50	90.00%
深圳市盈宁科技有限公司	10.50	10.00%
合计	**105.00**	**100.00%**

（4）2007 年 5 月，和鹰有限受让深圳盈宁所持股权

2006 年 6 月 28 日，上海高鸟召开董事会，一致同意深圳盈宁将其所持上海高鸟 10%的股权转让给和鹰有限。

2006 年 10 月 12 日，深圳盈宁与和鹰有限签署《股权转让协议》，并于 2006 年 12 月 12 日签署了《股权转让协议书的修订协议》，约定深圳盈宁将其持有上海高鸟 10%的股权作价 869,062.5 元转让给和鹰有限。2007 年 4 月 2 日，日本高鸟与和鹰有限重新修订了《合资合同》、《公司章程》。

2007 年 4 月 30 日，上海市闵行区人民政府下发《关于上海高鸟机电科技有限公司股权转让的批复》（闵外经发【2007】202 号），批准了上海高鸟本次股权转让及新修订的《合资合同》、《公司章程》。2007 年 5 月 14 日，上海高鸟换领

了新的《外商投资企业批准证书》（商外资沪闵合资字【2004】1055 号）。

2007 年 5 月 30 日，上海高鸟就本次股权转让在上海市工商行政管理局办理了工商变更登记。本次股权转让后，上海高鸟的股权结构如下：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例
日本株式会社高鸟	94.50	90.00%
上海和鹰机电科技有限公司	10.50	10.00%
合计	**105.00**	**100.00%**

（5）2007 年 7 月，和鹰有限增资控股上海高鸟

2007 年 6 月 20 日，上海高鸟召开董事会，一致同意将注册资本由 105 万美元增加至 200 万美元，由和鹰有限全部认缴。

2007 年 7 月 6 日，上海市闵行区人民政府下发《关于上海高鸟机电科技有限公司增资的批复》（闵外经发【2007】341 号），批准了上海高鸟本次增资及新修订的《合资合同》、《公司章程》。2007 年 7 月 10 日，上海高鸟换领了新的《外商投资企业批准证书》（商外资沪闵合资字【2004】1055 号）。

2007 年 7 月 13 日，上海中惠会计师事务所有限公司出具《验资报告》（沪惠报验字【2007】1210 号），验证截至 2007 年 7 月 13 日，上海高鸟已收到和鹰有限缴纳的新增注册资本合计 95 万美元，出资方式为货币资金；确认上海高鸟本次增资后实收资本为 200 万美元。

2007 年 7 月 17 日，上海高鸟就本次增资办理了变更登记，并换领了注册号为 310000400379175 的新的《企业法人营业执照》。本次增资后，上海高鸟的股权结构如下：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例
上海和鹰机电科技有限公司	105.50	52.75%
日本株式会社高鸟	94.50	47.25%
合计	**200.00**	**100.00%**

（6）2009 年 5 月，和鹰有限受让日本高鸟所持全部股权

2009 年 2 月 27 日，日本高鸟与和鹰有限签订《股权转让协议》，约定日本高鸟将其持有的上海高鸟全部 47.25%的股份权益以及该等权益所附带的所有权利、责任和义务，作价 8,137,107.72 元转让给和鹰有限。同日，上海高鸟召开董

事会，一致同意日本高鸟与和鹰有限签订《股权转让协议》，将其所持有的上海高鸟出资份额全部转让给和鹰有限。

2009 年 3 月 13 日，上海市闵行区人民政府下发《关于上海高鸟机电科技有限公司股权转让的批复》（闵商务发【2009】29 号），批准了上海高鸟本次股权转让，转让后企业性质由中外合资企业变更为内资企业。

2009 年 4 月 3 日，上海知源会计师事务所有限公司出具《鉴证报告》（沪知会审【2009】729 号），验证截至 2009 年 3 月 31 日，上海高鸟注册资本为 200 万美元，实收资本 200 万美元，折合人民币 15,887,173.97 元。

2009 年 4 月 30 日，上海高鸟在上海市工商行政管理局办理了变出登记，并于 2009 年 5 月 25 日在上海市工商行政管理局闵行分局办理了变入登记，换领了注册号为 310000400379175 的新《企业法人营业执照》，名称变更为上海高鹰机电科技有限公司。

本次股权转让完成后，上海高鸟成为和鹰有限的全资子公司。

2009 年 6 月 10 日，经上海市工商行政管理局核准，上海高鹰机电科技有限公司再次更名为上海和鹰机电设备有限公司。

（7）2009 年 8 月，上海和鹰设备增资至 1,889 万元

2009 年 6 月 30 日，和鹰有限决定对上海和鹰设备增资 3,002,826 元，将其注册资本由 15,887,174 元增至 18,890,000 元。

2009 年 8 月 11 日，上海东洲政信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（沪东洲政信会所验字【2009】第 275 号），验证截至 2009 年 8 月 3 日，上海和鹰设备已收到和鹰有限缴纳的新增注册资本合计 3,002,826 元，出资方式为货币资金，确认上海和鹰设备本次增资后实收资本为 18,890,000 元。

2009 年 8 月 19 日，上海和鹰设备在上海市工商行政管理局闵行分局办理了变更登记，并换领了注册号为 310000400379175 的《企业法人营业执照》。

3、相关《合资合同》、《技术使用许可合同》主要内容及执行情况

和鹰有限增资控股上海高鸟后，与日本高鸟共同签署了《合资合同及章程修

改协议书》。相关《合资合同》及《技术使用许可合同》主要内容如下：

（1）合资合同

2007 年 4 月，和鹰有限与日本高鸟签订了《合资合同》；2007 年 6 月，合同双方又共同签署了《合资合同及章程修改协议书》。上述合同的主要内容包括：当事人的责任、技术引进、董事会的设立、监事、经营管理机构、利润分配、合资公司的解散及清算等。合同双方的主要权利义务如下：

①和鹰有限的主要义务包括：缴纳 105.5 万美元等值人民币的出资额；办理上海高鸟关于本次股权转让所需的各项手续、尽最大努力使上海高鸟享受所需的电、气、水等基础设施、取得上海高鸟外籍员工申请赴中国签证所必要的资料等；在合资期限内及合资期限届满后 5 年内，不得在国内外生产或销售合资公司生产或销售的产品或与此类似的或具有竞争性的产品，而且不得以生产或销售该产品为目的，与第三者进行合资、合作、技术协作、其他事业等。

②和鹰有限的主要权利包括：向上海高鸟委派两名董事、推荐总经理；请求利润分配；清算程序结束后对于上海高鸟的剩余资产，有权按实际出资比例请求分配。

③日本高鸟的主要义务包括：缴纳 94.5 万美元的出资额；对上海高鸟生产设备配置方案的提供等予以协助、对上海高鸟的海外采购予以协助、对上海高鸟的人员聘用予以协助等；与上海高鸟签订《技术使用许可合同》，提供上海高鸟所需的服装自动裁剪机的生产技术引进、生产设备操作、质量管理、设备保养等方面的技术指导及技术人员的培训。

④日本高鸟的主要权利包括：委派两名董事；请求利润分配；清算程序结束后对于上海高鸟的剩余资产，日本高鸟有权按实际出资比例请求分配。

在《合资合同》履行期间，除 2008 年日本高鸟曾就其提请仲裁外，双方未就《合资合同》发生其他诉讼或仲裁。

（2）技术使用许可合同

2004 年 5 月 18 日，上海高鸟与日本高鸟签订《技术使用许可合同》，主要

内容包括：技术许可范围、技术指导、技术使用费的支付、改进发明等。合同双方的主要权利义务如下：

①日本高鸟的权利主要为按上海高鸟销售收入的一定比例收取技术使用费。日本高鸟的主要义务包括：提供许可使用的服装自动裁剪机的生产技术；提供与许可技术相关的资料；派遣技术人员；进行人员培训。

②上海高鸟的主要权利为使用许可技术并有权对许可技术进行改进。上海高鸟的主要义务为根据销售额支付技术使用费及保密义务等。

在《技术使用许可合同》履行期间，除 2008 年日本高鸟曾就其提请仲裁外，双方未就《技术使用许可合同》发生其他诉讼或仲裁。

4、上海和鹰设备原股东日本高鸟、深圳盈宁的基本情况

（1）日本高鸟基本情况

日本高鸟成立于 1956 年 10 月 1 日，目前其总部地址为日本国奈良县橿原市新堂町 313-1。该公司于 2000 年 4 月在日本大阪证券交易所公开发行上市。截至 2010 年 9 月末，日本高鸟前十大股东及其持股情况如下：

股东姓名	住所	持股数额（万股）	持股比例
コトブキ産業（有限公司）	奈良県香芝市関屋 1516－9	38.30	6.98%
高鳥王昌	奈良県香芝市	35.40	6.46%
タカトリ共栄会	奈良県橿原市新堂町 313－1	28.30	5.16%
UBS AG LONDON A/C IPB SEGREGATED CLIENT ACCOUNT	AESCHENVORSTADT 48 CH-4002 BASEL SWITZERLAND	26.30	4.79%
大阪中小企業投資育成（株式会社）	大阪府大阪市北区中之島 3 - 3 -23	18.70	3.40%
タカトリ従業員持株会	奈良県橿原市新堂町 313－1	14.70	2.68%
井上久雄	神奈川県厚木市	12.80	2.33%
高鳥政廣	奈良県香芝市	11.30	2.07%
高鳥寿子	奈良県香芝市	10.90	2.00%
西村幸子	大阪府大阪市平野区	10.40	1.89%
合计	-	207.10	37.76%

日本高鸟目前主要从事电子机械业务（包括液晶制造机械、半导体制造机械的研发和销售），并从事少量纺织机械业务（包括数控裁剪机的制造和销售）。根据该公司 2010 年 12 月 6 日公开发布的信息，截至 2010 年 9 月 30 日，其总资产

为 77.49 亿日元，2010 年会计年度（2009 年 10 月 1 日至 2010 年 9 月 30 日）营业收入为 46.77 亿日元，其中电子机械业务占比 94.11%，纺织机械占比 5.89%。

除公司实际控制人尹智勇及公司董事兼总经理凌军曾在日本高鸟任职外，日本高鸟与公司及其实际控制人不存在其他关联关系。

除从日本高鸟受让上海高鸟股权外，公司与日本高鸟不存在其他交易情形。

（2）深圳盈宁基本情况

企业名称：深圳市盈宁创业投资有限公司

注册号：440301102745723

法定代表人：李晋宁

住所：深圳市南山区南油大道东创业路北保利城花园写字楼 1102-A

注册资本：3,000 万元

实收资本：2,000 万元

公司类型：有限责任公司

成立时间：2000 年 6 月 2 日

经营范围：创业投资业务、代理其他创业投资企业机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询业务、为创业企业提供管理服务业务、参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构（以上不含实行许可证、资质证经营项目）。

截至 2011 年 6 月 8 日，深圳盈宁的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	出资比例	股东名称	认缴出资	出资比例
李晋宁	1,050.00	35.00%	陈济民	150.00	5.00%
吴瑛	540.00	18.00%	张志刚	150.00	5.00%
天津市同尚投资有限公司	510.00	17.00%	刘进全	150.00	5.00%
杨安伟	150.00	5.00%	张奎栩	150.00	5.00%
赵智权	150.00	5.00%	合 计	3,000.00	100.00%

深圳盈宁与公司及其实际控制人不存在关联关系；报告期内，深圳盈宁与公

司未发生交易。

5、主要财务数据

上海和鹰设备最近三年及一期主要财务数据如下：

单位：元

项目名称	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
货币资金	4,754,135.18	17,776,924.23	1,621,854.35	977,287.22
应收账款	80,917,317.64	59,029,557.80	16,288,200.72	19,928,540.63
存货	46,478,483.45	41,648,991.48	14,331,250.65	10,550,054.15
固定资产	1,211,819.07	1,254,962.00	517,987.07	771,678.62
无形资产	89,344.64	9,002.67	27,349.81	58,802.05
总资产	141,982,851.28	128,074,176.52	37,254,468.47	34,621,556.01
净资产	27,084,351.88	25,959,186.90	19,582,977.13	18,394,306.11
项目名称	**2011 年 1-6 月**	**2010 年度**	**2009 年度**	**2008 年度**
营业收入	93,332,904.42	149,408,698.79	50,450,593.74	34,640,492.01
净利润	1,125,164.98	6,376,209.77	-1,814,155.01	1,832,895.26

（二）上海特晟机电科技有限公司

1、基本情况

成立时间：2008 年 8 月 22 日

住所：上海市闵行区友东路 18 号 3 幢

法定代表人：凌军

注册资本：美元 28 万元

实收资本：美元 28 万元

经营范围：研发、生产拉布机及其控制软件，销售自产产品及提供售后服务；上述同类商品的进出口及相关配套业务（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按照国家有关规定办理，涉及行政许可的凭许可证经营）。

2、股本演变情况

（1）2008 年 8 月，上海特晟设立

2007 年 8 月 10 日，和鹰有限执行董事做出决定，同意与土耳其 TESAN 共

同设立上海特晟。其中，和鹰有限投资金额为 19.6 万美元，持有上海特晟 70%的股权。

2008 年 7 月 16 日，上海市闵行区人民政府下发《关于同意设立上海特晟机电科技有限公司的批复》（闵外经发【2008】568 号），批准由和鹰有限和 TESAN 共同出资设立上海特晟。2008 年 7 月 23 日，上海特晟领取了上海市人民政府颁发的《外商投资企业批准证书》（商外资沪（闵）合资字【2008】2197 号）。

2008 年 8 月 22 日，上海特晟在上海市工商行政管理局办理了设立登记，并领取了注册号为 310000400582025 的《企业法人营业执照》，注册资本为美元 28 万元。

2008 年 12 月 5 日，上海东洲政信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（沪东洲政信会所验字【2008】第 357 号），验证截至 2008 年 12 月 3 日，上海特晟已收到和鹰有限缴纳的第 1 期出资合计 1,342,639.2 元，折合 196,000 美元，出资方式为货币资金。

2009 年 4 月 13 日，上海东洲政信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（沪东洲政信会所验字【2009】第 127 号），验证截至 2009 年 3 月 25 日，上海特晟已收到 TESAN 缴纳的第 2 期出资美元 84,000 元，其中，以货币出资 28,000 美元，知识产权出资 56,000 美元（评估价值为人民币 51.86 万元，全体股东确认的价值为美元 56,000 元）；确认上海特晟实收资本为 280,000 美元。前述知识产权价值已经上海平正评估有限公司评估，并于 2008 年 8 月 6 日出具了《拉布机产品技术价值评估报告书》（平正评报字【2008】第 040 号），拉布机产品技术评估价值为 51.86 万元。

2009 年 5 月 27 日，上海特晟于上海市工商行政管理局办理了变更登记，换领了注册号为 310000400582025 的新《企业法人营业执照》。上海特晟股东构成情况如下：

股东名称（姓名）	出资金额（万美元）	出资比例
上海和鹰机电科技有限公司	19.60（货币出资）	70.00%
TESAN MAKINE BILISIM TEKNOLOJILERI SAN.VE TIC. A.S（土耳其）	2.80（货币出资）	30.00%
	5.60（知识产权出资）	
合计	**28.00**	**100.00%**

（2）2011 年 6 月，上海特晟股权转让

因外方股东集团内部重组，上海特晟外方股东 TESAN 决定将其持有的上海特晟全部股权转让给集团内关联公司 TETAS。2011 年 1 月 1 日，上海特晟全体董事做出决议，一致同意上述股权转让。2011 年 1 月 31 日，TESAN 与 TETAS 就本次股权转让共同签署了《股权转让协议》。2011 年 5 月 25 日，上海市闵行区人民政府出具《关于上海特晟机电科技有限公司股权转让等事项的批复》核准该等股权转让。2011 年 5 月 27 日，上海市人民政府向上海特晟颁发了更新后的《外商投资企业批准证书》。2011 年 6 月 14 日，上海特晟就本次股权转让办理了工商变更登记，并领取了注册号为 310000400582025 的《企业法人营业执照》。

3、上海特晟合资股东 TESAN、TETAS 基本情况

上海特晟由公司与 TESAN 于 2008 年 8 月 22 日共同投资设立，TESAN 开业日期为 1990 年 1 月 11 日，注册资本为 2,500,000 新土耳其里拉。其业务范围包括制造纺织、服装机器和商标机器；各种成品、半成品、原材料等的进口、出口及国内贸易；进口原材料和辅助材料制作为成品；生产有关纺织、服装软件等。根据 TESAN 提供的资料，截至 2011 年 2 月，其股权结构如下：

股东名称	注册资本（新土耳其里拉）	持股比例
Halil İbrahim İper	1,110,000	44.40%
Adnan İper	160,000	6.40%
Cavit Ongan İper	100,000	4.00%
Yusuf Mescioğlu	207,500	8.30%
Zeynep Koray	37,500	1.50%
Eliya Yaffe	35,000	1.40%
Moris Yaffe (E)	300,000	12.00%
Moris Yaffe (B)	175,000	7.00%
Halil Yurdakul Tan	149,000	5.96%
Mahmut Barış Tan	73,500	2.94%
C. Serkan Vaner	60,000	2.40%
Halil Rıfat Yağızata	55,000	2.20%
Sinem E. Drahşan	37,500	1.50%
合计	**2,500,000**	**100.00%**

TESAN 与公司及其实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

2011 年 6 月，TESAN 将其所持有的上海特晟所有股权转让给 TETAS。TETAS 开业日期为 1982 年 6 月 21 日，注册资本为 94,063,000 新土耳其里拉，其经营范围包括制造、购销纺织、服装业所需的生产设备和零部件；制造、购销纺织业下属行业、成衣产品所需的生产设备和零部件；制造、购销纺织下属行业产品、成衣产品所需的生产设备和零部件。根据 TETAS 提供的资料，截至 2011 年 2 月，其股权结构如下：

股东名称	注册资本（新土耳其里拉）	持股比例
Halil İbrahim İper	34,398,038	36.57%
İhsan FerdaİIper	2,831,919	3.01%
Yusuf Mescioğlu	8,944,236	9.51%
Halil Yurdakul Tan	4,185,803	4.45%
Eliya Yaffe	1,156,265	1.23%
Moris Yaffe (Bensiyonoğlu)	6,584,410	7.00%
Moris Yaffe (Eliyaoğlu)	11,448,177	12.17%
Halil Rıfat Yağızata	2,069,386	2.20%
Cumbur Serkan Vaner	2,257,108	2.40%
Mahmut Barış Tan	4,185,804	4.45%
Adnan İper	8,286,637	8.81%
Cavit Ongan İper	6,029,528	6.41%
Sıdıka İrfan İper	807	0.00%
Sinem Emine Drahsan	842,441	0.90%
Zeynep Koray	842,441	0.90%
合计	**94,063,000**	**100.00%**

TETAS 与公司及其实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

4、公司与 TETAS、TESAN 的交易情况

报告期内，公司与 TETAS 未发生交易。 公司与 TESAN 交易情况如下：

单位：元

交易方	交易性质	2010年度	2009年度	2008年度
TESAN	销售配件及产品	-	18,214.13	1,054,700.07
TESAN	采购配件	-	7,200.00	59,866.37
合计	-	-	**25,414.13**	**1,114,566.44**

5、主要财务数据

上海特晟最近三年及一期主要财务数据、主要资产明细如下：

单位：元

项目名称	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
货币资金	208,960.21	273,187.65	93,109.00	1,342,698.00
应收账款	9,071,603.00	6,239,603.00	3,030,618.20	-
存货	8,057,111.73	4,604,565.80	1,425,597.18	-
固定资产	290,096.48	323,873.48	4,058.52	-
无形资产	294,101.92	313,282.48	351,643.60	-
总资产	18,851,736.46	12,372,379.06	5,178,577.86	1,342,698.00
净资产	5,303,823.39	4,032,950.87	2,220,835.73	1,342,698.00
项目名称	**2011 年 1-6 月**	**2010 年度**	**2009 年度**	**2008 年度**
营业收入	11,305,983.50	19,771,904.59	5,025,640.95	-
净利润	1,270,872.52	1,812,115.14	303,065.33	-

（三）上海和鹰软件科技有限公司

1、基本情况

成立时间：2010 年 11 月 10 日

地址：上海市浦东新区秀浦路 2388 号 3 幢 1701 室

法定代表人：凌军

注册资本：300 万元

实收资本：300 万元

经营范围：计算机软件及机电专业技术领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，计算机软件（除计算机信息系统安全专用产品）、机械设备、电子产品、五金交电的销售，从事货物及技术的进出口业务。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

2、股本演变情况

2010 年 10 月 20 日，和鹰有限全体董事以书面决议形式召开董事会，一致同意设立上海和鹰软件，投资金额为 300 万元。

2010 年 11 月 3 日，上海锦航会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》

（沪锦航验字【2010】第 1748 号），验证截至 2010 年 11 月 2 日，上海和鹰软件已收到和鹰有限缴纳的注册资本（实收资本）合计 300 万元，出资方式为货币资金。

2010 年 11 月 10 日，上海和鹰软件在上海市工商行政管理局浦东新区分局办理了设立登记，领取了注册号为 310115001759636 的《企业法人营业执照》。

3、主要财务数据

上海和鹰软件成立以来的主要财务数据、主要资产明细如下：

单位：元

项目名称	2011-6-30	2010-12-31
货币资金	76,279.25	500,187.79
应收账款	-	-
预付款项	-	2,500,000.00
存货	-	-
固定资产	5,344.12	-
无形资产	-	-
总资产	2,776,243.27	3,000,187.79
净资产	2,787,626.23	2,999,187.79
项目名称	**2011 年 1-6 月**	**2010 年度**
营业收入	-	-
净利润	-211,561.56	-812.21

（四）江苏和鹰机电设备有限公司

1、基本情况

成立时间：2010 年 12 月 27 日

住所：江苏省建湖县经济开发区南京路 38 号

法定代表人：凌军

注册资本：2,200 万元

实收资本：2,200 万元

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：机电设备的研发、生产、销售及售后服务，机电设备科技领域内技术开发、技术咨询、技术服务，计算机软

件的销售、技术开发、技术咨询、技术服务（以上项目国家有专项审批规定的除外）；自营代理各类商品和技术的进出口的业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

2、股本演变情况

（1）2010 年 12 月，江苏和鹰设备设立

2010 年 12 月 3 日，公司决定出资设立江苏和鹰设备，投资金额为 500 万元。

2010 年 12 月 20 日，建湖苏盛联合会计师事务所出具《验资报告》（建苏盛内验字【2010】240 号），验证截至 2010 年 12 月 17 日，江苏和鹰设备已收到公司缴纳的注册资本 500 万元，出资方式为货币资金。

2010 年 12 月 27 日，江苏和鹰设备在盐城市建湖工商行政管理局办理了设立登记，并领取了注册号为 320925000135844 的《企业法人营业执照》。

（2）2011 年 1 月，江苏和鹰设备增资

2010 年 12 月 13 日，盐城中博华资产评估有限公司出具《评估报告书》（盐中博华评报字【2010】第 96 号），于评估基准日（2010 年 10 月 31 日）江苏和鹰科技资产总额、负债总额、净资产评估值分别为 31,322,753.95 元、16,307,947.25 元、15,014,806.70 元。

2010 年 12 月 28 日，公司召开第一届董事会第三次会议，同意公司以现金 200 万元及其所持江苏和鹰科技 100%股权（作价 1,500 万元）向江苏和鹰设备进行增资，将江苏和鹰设备注册资本增至 2,200 万元。本次增资完成后，江苏和鹰科技成为江苏和鹰设备的全资子公司。

2011 年 1 月 28 日，建湖苏盛联合会计师事务所出具《验资报告》（建苏盛内验字【2011】17 号），验证截至 2011 年 1 月 28 日，江苏和鹰设备已收到公司缴纳的注册资本 1,700 万元。

2011 年 1 月 30 日，江苏和鹰设备就本次增资在盐城市建湖工商行政管理局办理了变更登记。并换领了注册号为 320925000135844 的新《企业法人营业执照》。

3、主要财务数据

江苏和鹰设备成立以来的主要财务数据、主要资产明细如下：

单位：元

项目名称	2011-6-30	2010-12-31
货币资金	117,606.08	24,412.00
应收账款	2,578,806.17	-
预付款项	-	4,970,000.00
存货	415,986.31	-
长期股权投资	32,706,681.71	-
固定资产	2,923,173.40	-
无形资产	-	-
总资产	39,048,269.30	4,994,412.00
净资产	40,233,479.34	4,994,412.00
项目名称	**2011 年 1-6 月**	**2010 年度**
营业收入	2,795,027.96	-
净利润	532,385.63	-5,588.00

（五）江苏和鹰机电科技有限公司

1、基本情况

成立时间：2010 年 3 月 17 日

住所：江苏省建湖县经济开发区南京路 38 号

法定代表人：凌军

注册资本：1,500 万元

实收资本：1,500 万元

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：机电科技领域内技术开发、技术咨询、技术服务；机电产品的研发、生产、销售及售后服务；计算机软件的销售、技术开发、技术咨询、技术服务；电子产品、机械设备、机电产品、五金家电的进出口批发（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）（以上项目涉及专项审批的除外）。

2、股本演变情况

（1）2010 年 3 月，江苏和鹰科技设立

2010 年 3 月 15 日，和鹰有限全体董事以书面决议形式召开董事会，一致同意设立江苏和鹰科技，投资金额为 1,500 万元。

2010 年 3 月 15 日，建湖苏盛联合会计师事务所出具《验资报告》（建苏盛内验字【2010】55 号），验证截至 2010 年 3 月 15 日，江苏和鹰科技已收到和鹰有限缴纳的注册资本 1,500 万元，出资方式为货币资金。

2010 年 3 月 17 日，江苏和鹰科技在盐城市建湖工商行政管理局办理了设立登记，并领取了注册号为 320925000101586 的《企业法人营业执照》。

（2）2011 年 1 月，公司以江苏和鹰科技股权对江苏和鹰设备增资，具体参见本部分“（四）江苏和鹰机电设备有限公司”部分相关内容。本次股权增资完成后，江苏和鹰科技成为公司的全资孙公司。

3、主要财务数据

江苏和鹰科技成立以来的主要财务数据、主要资产明细如下：

单位：元

项目名称	2011-6-30	2010-12-31
货币资金	492,068.71	368,691.34
应收账款	47,808,978.41	23,839,038.54
存货	848,464.46	2,472,300.40
固定资产	367,163.78	222,122.55
无形资产	16,721,050.26	16,854,912.54
总资产	70,338,279.93	50,442,582.01
净资产	55,934,870.44	32,661,111.71
项目名称	**2011 年 1-6 月**	**2010 年度**
营业收入	29,290,685.63	34,848,290.61
净利润	23,273,758.73	17,661,111.71

（六）YIN JAPAN 株式会社

1、基本情况

成立时间：2009 年 7 月 7 日

住所：日本大阪府堺市中区深井泽町 3135 号地

可发行总股份数：2,000 股

已发行总股份数：2,000 股

资本金金额：1 亿日元

经营范围：销售服装自动数控裁剪机及零部件、消耗性材料。

2、股本演变情况

（1）2009 年 7 月，YIN JAPAN 设立

日本的纺织服装机械技术在全球处于较为领先的地位，同时也是一个重要的数控裁剪设备市场，因此公司于 2009 年做出在日本设立子公司的决策。为加快新公司设立，和鹰有限委托实际控制人尹智勇先行出资设立，待和鹰有限履行完境外投资相关程序后，再按实际出资额予以收购。为操作便利，尹智勇借款 200 万日元给拥有日本永久居留权的自然人林立梅，委托其代为出资并筹建日本公司。

2009 年 7 月 7 日，林立梅出资 200 万日元，于日本大阪市设立 YIN JAPAN。

2011 年 3 月 12 日，林立梅已就上述受托设立 YIN JAPAN 事宜出具书面说明，并就上述事项在上海市东方公证处办理了相关公证手续。

（2）2009 年 9 月，YIN JAPAN 第一次增资及股权转让

2009 年 9 月 28 日，YIN JAPAN 召开临时股东大会，同意将资本金由 200 万日元增至 900 万日元，由尹智勇全额认缴，并同意尹智勇接替林立梅担任董事长。

本次增资后，YIN JAPAN 股权结构如下：

序号	股东	出资额（万日元）	持股比例
1	尹智勇	700.00	77.78%
2	林立梅	200.00	22.22%
合计	-	**900.00**	**100.00%**

2009 年 10 月，林立梅因个人原因离职，从而将其所持 YIN JAPAN 全部股份转让给尹智勇，转让对价为尹智勇于林立梅设立 YIN JAPAN 时借予其的设立

资金 200 万日元所形成的债权。

2009 年 10 月 10 日，YIN JAPAN 召开临时股东大会，一致同意股东林立梅将其所持 YIN JAPAN 的全部股份转让给尹智勇。同时转让双方签订了《股权转让合同》，约定本次股权转让对价为 200 万日元，由尹智勇以其对林立梅的债权金额共计 200 万日元支付。本次股权转让完成后，YIN JAPAN 成为尹智勇 100%控股的公司。

2009 年 10 月 14 日，YIN JAPAN 就上述增资及转让在大阪法务局办理了变更登记。

（3）2009 年 12 月，YIN JAPAN 第二次股权转让及增资

2009 年 6 月 22 日，国家外汇管理局上海市分局下发《境外投资外汇资金来源审查的批复》（编号：ZJ3100002009000442），批准了和鹰有限以现汇出资在日本设立 YIN JAPAN，总投资 3,000 万日元，投资所需资金可购汇。2009 年 6 月 29 日，商务部颁发《企业境外投资证书》（商境外投资证第 3100200900052 号），批准和鹰有限在日本新设 YIN JAPAN，投资总额为 32 万美元。

鉴于和鹰有限已委托尹智勇在日本先行设立了 YIN JAPAN，而前述《企业境外投资证书》（商境外投资证第 3100200900052 号）载明和鹰有限在日本新设而非收购 YIN JAPAN，公司遂就拟收购 YIN JAPAN 并沿用已获得的《企业境外投资证书》（商境外投资证第 3100200900052 号）的问题（简称“沿用问题”）咨询主管机构、律师等，但均未获得肯定答复，故和鹰有限一直无法完成对 YIN JAPAN 的收购。

2009 年 11 月，和鹰有限就沿用问题再次咨询主管机构得到肯定答复后，立即启动了收购 YIN JAPAN 的程序。就沿用问题，发行人律师于 2010 年 9 月 30 日咨询了主管机关——上海市商务委员会对外经济合作处，其认为和鹰有限收购 YIN JAPAN 符合当时我国境外投资相关法律规定，发行人律师已就上述咨询制作《律师询问笔录》并由相关当事人签字确认。

2009 年 12 月 1 日，和鹰有限全体董事以书面决议形式召开董事会，一致同意和鹰有限按实际出资金额收购尹智勇所持 YIN JAPAN 公司 100%股份，收购

价格为 900 万日元；一致同意将 YIN JAPAN 资本金额由 900 万日元增至 3,000 万日元。

2009 年 12 月 25 日，YIN JAPAN 召开临时股东大会，同意尹智勇将其持有的 YIN JAPAN 的全部股份转让给和鹰有限。同日，转让双方签订了《股权转让合同》，约定本次股权转让对价为 900 万日元。本次股权转让完成后，YIN JAPAN 成为和鹰有限的全资子公司。

2010 年 1 月 4 日，YIN JAPAN 召开临时股东大会，同意将资本金由 900 万日元增至 3,000 万日元。本次增资完成后，YIN JAPAN 的资本金增至 3,000 万日元。

2010 年 2 月 4 日，YIN JAPAN 就上述增资及转让在大阪法务局办理了变更登记。

（4）2010 年 9 月，YIN JAPAN 第三次增资

2010 年 7 月 1 日，和鹰有限全体董事以书面决议形式召开董事会，一致同意向 YIN JAPAN 增资 81.212 万美元，将 YIN JAPAN 资本金额由 3,000 万日元增至 1 亿日元。

2010 年 8 月 4 日，商务部对和鹰有限开展境外投资业务颁发了《企业境外投资证书》（商境外投资证第 3100201000182 号），批准和鹰有限增资 YIN JAPAN，投资总额为 113.212 万美元。

2010 年 9 月 16 日，YIN JAPAN 就本次增资在大阪法务局办理了变更登记。

3、收购价格、定价依据及其公允性

由于 YIN JAPAN 系公司为加快日本子公司设立而委托个人代为出资设立，因此公司受让 YIN JAPAN 全部股份其实质是为恢复其真实出资、规范公司投资行为。虽然公司未按当时企业境外投资证书上载明的新设方式设立 YIN JAPAN，但其后已及时采取了纠正措施，且收购 YIN JAPAN 股权的交易行为已获得了有权部门的认可，因此公司本次股权收购符合相关法律规定。

本次收购中，考虑到 YIN JAPAN 系由公司委托尹智勇设立，收购前尹智勇

实际投入 YIN JAPAN 资本金额共计 900 万日元，故公司以其原出资额 900 万日元作为转让对价收购尹智勇持有的 YIN JAPAN 全部股权，转让价格公允、合理。

4、主要财务数据

YIN JAPAN 成立以来的主要财务数据、主要资产明细如下：

单位：元

项目名称	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31
货币资金	1,190,178.78	2,446,263.80	43,364.41
应收账款	4,923,828.28	3,594,628.16	411,199.79
存货	3,642,780.96	1,992,020.89	755,093.46
固定资产	88,714.18	70,546.84	-
无形资产	24,276.96	-	-
总资产	10,150,569.32	8,526,173.10	1,333,002.72
净资产	-171,903.44	2,738,535.48	-458,262.93
项目名称	**2011 年 1-6 月**	**2010 年度**	**2009 年度**
营业收入	10,091,608.38	11,228,623.67	568,601.59
净利润	-2,884,577.49	-3,984,654.14	-1,106,613.39

5、YIN JAPAN 目前主要业务开展情况及持续亏损的原因

（1）YIN JAPAN 主要业务开展情况

自成立以来，YIN JAPAN 实现的营业收入及净利润如下：

单位：元

项目名称	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度
营业收入	10,091,608.38	11,228,623.67	568,601.59
净利润	-2,884,577.49	-3,984,654.14	-1,106,613.39

自成立以来，YIN JAPAN 销售公司产品情况如下：

产 品	2011 年 1-6 月		2010年度		2009年度	
	销售额（万元）	数量（台）	销售额（万元）	数量（台）	销售额（万元）	数量（台）
数控裁剪机	595.76	13	874.65	15	50.28	1
自动铺布机	81.07	5	30.24	2	-	-
合计	**676.83**	**18**	**904.89**	**17**	**50.28**	**1**

自成立以来，YIN JAPAN 相关费用情况如下：

单位：万元

项目		2011年1-6月	2010年度	2009年度
管理费用	职工薪酬	364.72	319.27	53.36
	办公费用	125.84	165.82	20.33
	其他费用	31.94	19.56	36.14
	小计	**522.50**	**504.65**	**109.83**
销售费用	差旅费用	107.41	133.49	0.00
	市场推广费用	47.77	81.75	0.00
	小计	**155.18**	**215.24**	**0.00**

（2）YIN JAPAN 市场推广活动情况

报告期内，YIN JAPAN 市场推广活动具体如下：

日期	品牌宣传活动名称	主要内容
2009.11	JUKI 销售公司开设 YINCAM 展厅展示会	在广岛与 JUKI 销售公司合作开展示会。在日本第一次宣传 HY-H2005 数控裁剪机、SM-1 自动铺布机
2009.12	FISMA 东京缝纫机展会	分发产品宣传册
2010.02	《纤维新闻》（报纸）刊发文章	宣传新型 HY-H1705 数控裁剪机、LC3000 数控裁剪机
2010.02	《纤维新闻》（报纸）投放广告	第 44 届大阪缝纫机展会广告
2010.02	第 44 届大阪缝纫机展会	宣传 HY-H1705、 LC3000 数控裁剪机，SM-1 自动铺布机等
2010.06	（株）NISSEN PRIVATE SHOW	在福岛县举行的展示会，分发产品宣传册
2010.06	东北缝纫机展示会	在岩手县参加展会，宣传 HY-H2005 数控裁剪机、SM-3 自动铺布机
2010.07	新菱新泻缝纫机展示会	参加新泻地区大型代理店的 PRIVATE SHOW，宣传 HY-H2005 数控裁剪机、SM-3 自动铺布机
2010.07	AGMS 冈山个体展示会	在 AGMS PRIVATE SHOW 宣传 HIPOJET
2010.07	中日本 JUKI（株）金泽个体展示会	中日本 JUKI 金泽开设 YINCAM 展厅纪念展示会。
2010.07	《纤维新闻》（报纸）投放广告	宣传 HY-H1705N、 LC3000 数控裁剪机，SM-3 自动铺布机
2010.07	《纤维新闻》（报纸）刊发文章	企业形象及产品宣传
2010.09	日本缝纫机新闻宣传	宣传 HY-H2005、HY-S0909 数控裁剪机
2010.10	FISMA 东京缝纫机展示会	宣传 HY-H1705 数控裁剪机
2010.11	JUKI 销售、AGMS、YIN JAPAN（合作）九州展示会	3 家公司合作开展展示会，宣传 LC3000 数控裁剪机等
2010.11	中日本 JUKI 金泽缝纫机展示会	在石川县参加中日本 JUKI 个体展示会
2010.12	九州缝纫机展示会	在福冈县举行，宣传公司产品
2011.02	第 45 届大阪缝纫机展会	在大阪以公司名义参加展会。宣传 YJ-H2005、SM-3、LC3000、YINLaser、

		YINMAX 等公司产品
2011.06	第 35 届东北缝纫机展会	出展 HY-H1701、SM-3、YIN JET220 等公司产品

（3）YIN JAPAN 持续亏损的原因

由于日本市场尚处于培育开发阶段，公司产品销售规模较小，而市场推广费用较大，加之当地业务运营成本及人力成本均较高，由此导致其在报告期内连续亏损。

设立 YIN JAPAN 是公司的一个战略性决策，其目的不仅在于销售公司产品，更主要的是进行研究开发、跟踪行业技术发展、储备高端国际化人才，并大力开展公司品牌宣传和市场推广活动，以确立公司品牌的国际影响力。通过 YIN JAPAN 的积极运作，公司不仅迅速打开了日本市场，取得了较好的市场影响，而且引入了一批高端技术和管理人才。

（七）JULI 机械制造有限公司

1、基本情况

成立时间：2009 年 9 月 7 日

住所：Siemens 大街 119 号，32105 Bad Salzuflen，德国

资本金金额：100,000 欧元

经营范围：切割和裁剪技术研发、制造以及销售相关机械设备，并且提供相关配套的软件及服务。

2、股本演变情况

德国是传统上全球高端精密制造业的中心，同时其所在的欧洲也是公司主要竞争对手法国力克和德国奔马的所在地和传统优势市场，为加快开拓欧洲市场，提升公司品牌影响力，公司于 2009 年作出在德国设立子公司的决策。为加快新公司设立，尽早开展德国业务，和鹰有限委托实际控制人尹智勇先行出资与 Cuttec GmbH 共同设立一家合资公司，待和鹰有限履行完境外投资相关核准程序后，再按实际出资额予以收购。

2009 年 9 月 7 日，尹智勇与 Cuttec GmbH 共同出资 100,000 欧元在德国设立 JULI 机械，主要业务为代理销售公司产品。设立后 JULI 机械股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（欧元）	出资额（欧元）	持股比例
尹智勇	75,000.00	25,000.00	75.00%
Cuttec GmbH	25,000.00	25,000.00	25.00%
合计	**100,000.00**	**50,000.00**	**100.00%**

2010 年 2 月 5 日，和鹰有限获得了由中华人民共和国商务部核发的编号（商境外投资证第 3100201000030 号）《企业境外投资批准证书》，批准和鹰有限在德国设立 JULI 机械，投资总额为 15.02 万美元，其中和鹰有限持有 75%的股权，Cuttec GmbH 持有 25%的股权。

为规范公司运营，公司决定收购尹智勇持有的 JULI 机械 75%的股权，并委托 Cuttec GmbH 的股东 Michael Heuter 代为在德国办理公司收购尹智勇持有的 JULI 机械股权事宜。2010 年 10 月，应 Michael Heuter 要求，尹智勇将其持有的 JULI 机械 75%的股权按实际出资额转让给 Michael Heuter，本次股权转让后 JULI 机械股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（欧元）	出资额（欧元）	持股比例
Michael Heuter	75,000.00	25,000.00	75.00%
Cuttec GmbH	25,000.00	25,000.00	25.00%
合计	**100,000.00**	**50,000.00**	**100.00%**

2011 年 1 月 18 日，公司第一届董事会第四次会议作出决议，一致同意公司自 Michael Heuter 处收购 JULI 机械 75%股权，以其实际出资额为定价基准平价受让，本次股权转让及后期出资合计 7.5 万欧元。2011 年 4 月 18 日，公司第一届董事会第七次会议审议通过《关于收购德国 JULI 机械制造有限公司 75%股权的补充议案》，鉴于 Michael 对 JULI 机械存在 5 万欧元出资尚未缴足，同意用于收购 JULI 机械 75%股权的 7.5 万欧元中的 2.5 万欧元由公司直接向 Michael 支付，剩余 5 万欧元将由公司支付至 JULI 机械作为后期出资。

2011 年 3 月 8 日，JULI 机械就上述 75%股权转让事宜在德国完成相关变更登记手续。

2011 年 5 月 9 日，公司获得了商务部颁发的《企业境外投资证书》（商境外投资证第 3100201100100 号），批准将 JULI 机械的设立方式由新设变更为收购。

本次收购完成后，JULI 机械的股权结构如下：

股东名称	出资额（欧元）	持股比例
上海和鹰机电科技股份有限公司	75,000.00	75.00%
Cuttec GmbH	25,000.00	25.00%
合计	**100,000.00**	**100.00%**

3、JULI 机械合资股东 Cuttec GmbH 基本情况

Cuttec GmbH 成立于 2008 年 9 月 23 日，注册股本为 25,000 欧元，注册地址为 Nellingen。该公司主要从事用于裁剪、铺布的特殊机器的制造和销售。目前，Cuttec GmbH 的常务董事为 Michael Heuter 及 Joachim Grzegorczyk，其股权结构如下：

股东名称	注册资本（欧元）	持股比例
Joachim Grzegorczyk	12,500.00	50.00%
Michael Heuter	12,500.00	50.00%
合计	**25,000.00**	**100.00%**

4、主要财务数据

JULI 机械成立以来的主要财务数据、主要资产明细如下：

单位：元

项目名称	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31
货币资金	706,312.65	272,377.91	490,147.93
存货	1,700,836.43	726,536.25	-
固定资产	19,092.26	19,920.31	-
总资产	2,743,726.44	1,018,834.47	490,147.93
净资产	507,345.31	267,735.48	469,787.79
项目名称	**2011 年 1-6 月**	**2010 年度**	**2009 年度**
营业收入	681,288.75	762,747.60	-
净利润	-238,541.17	-163,243.71	-19,856.24

（八）上海和鹰机电商贸有限公司

1、和鹰商贸的设立情况及股本演变情况

（1）2007 年 11 月，和鹰商贸设立

2007 年 10 月，和鹰有限召开董事会，一致同意独资设立上海瞰盛贸易发展

有限公司，拟从事公司产品的出口及关键零部件的进口贸易。上海瞰盛贸易发展有限公司地址为为上海市闵行区庙泾路 66 号 1222 室，注册资本为 100 万元，经营范围系从事计算机软硬件、机电科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，电子产品、机械设备、机电产品、五金交电、日用百货的销售。

2007 年 11 月 7 日，上海安信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（安业私字【2007】第 0505 号），验证截至 2007 年 11 月 7 日，上海瞰盛贸易发展有限公司已收到和鹰有限缴纳的注册资本合计人民币 100 万元，出资方式为货币出资。

2007 年 11 月 8 日，上海瞰盛贸易发展有限公司在上海市工商行政管理局闵行分局办理了设立登记，并领取了注册号为 310112000793308 的《企业法人营业执照》。

（2）2009 年 4 月，上海瞰盛贸易发展有限公司更名为“和鹰商贸”

2009 年 4 月，和鹰有限决定将上海瞰盛贸易发展有限公司更名为“上海和鹰机电商贸有限公司”。2009 年 4 月 13 日，上海瞰盛就上述变更事宜在上海市工商行政管理局闵行分局办理了变更登记，并领取了注册号为 310112000793308 的《企业法人营业执照》。

（3）2010 年 10 月，和鹰商贸注销

2010 年 7 月 19 日，和鹰有限作出决定成立和鹰商贸清算组，由尹智勇担任清算组负责人。2010 年 7 月 24 日，清算组在《上海商报》上发布了清算公告，并且于清算组成立之日起十日内通知了全体已知的债权人。

2010 年 9 月 7 日及 9 月 20 日，和鹰商贸股东分别确认了清算组编制的清算方案、清算报告后，清算组按制定的清算方案处置财产，并按照法律规定的清偿顺序进行清偿，清算所得所有现金 992,800.00 元已经全部分配给作为股东的和鹰科技。由于和鹰商贸自设立以来并未开展经营业务，因此未聘用过员工，其于注销时不存在人员处置问题。

2010 年 10 月 29 日，上海市工商行政管理局闵行分局出具《准予注销登记通知书》（编号：12000003201010220067），和鹰商贸的注销已经该局批准及登记。

2、和鹰商贸设立资金来源情况

上海瞰盛贸易发展有限公司为公司的全资子公司，由和鹰有限于 2007 年 11 月出资设立，设立资金全部来源于和鹰有限的自有资金。2007 年 11 月 7 日，上海安信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（安业私字【2007】第 0505 号），验证截至 2007 年 11 月 7 日，上海瞰盛贸易发展有限公司已收到和鹰有限缴纳的注册资本合计人民币 100 万元，出资方式为货币出资。

3、和鹰商贸资产变动情况

报告期内，和鹰商贸的主要资产变动情况如下：

单位：元

项目名称	2010-9-7	2009-12-31	2008-12-31
货币资金	-	994,097.47	141,242.69
其他应收款	992,800.00	-	436,981.99
预付账款	-	-	236,181.35
总资产	992,800.00	994,097.47	944,016.32
所有者权益	992,800.00	994,097.47	944,016.32

和鹰商贸自设立以来，未开展实质性的生产经营业务，主要资产未发生重大变化。

4、和鹰商贸主要财务数据

报告期内，和鹰商贸主要财务数据、主要资产明细如下：

单位：元

项目名称	2010-9-7	2009-12-31	2008-12-31
货币资金	-	994,097.47	141,242.69
应收账款	-	-	-
其他应收款	992,800.00	-	436,981.99
预付账款			236,181.35
存货	-	-	-
待摊费用	-	-	129,610.29
固定资产	-	-	-
无形资产	-	-	-
资产总额	992,800.00	994,097.47	944,016.32
负债总额	-	-	-

项目名称	2010-9-7	2009-12-31	2008-12-31
所有者权益	992,800.00	994,097.47	944,016.32
项目名称	**2010 年 1-9 月**	**2009 年度**	**2008 年度**
营业收入	-	-	-
净利润	-1,297.47	-5,902.53	-55,983.68

5、设立以来业务开展情况及其注销对公司业务完整性的影响

2007 年，因当时数控裁剪机的生产中涉及到一些核心零部件的进口，并且数控裁剪机产品也有出口业务，因此和鹰有限决定设立和鹰商贸，计划通过其开展零部件进口和整机出口业务。但该公司成立后很快遭遇金融危机，为控制风险，和鹰有限决定继续通过原有进出口代理商进行进出口业务操作。2010 年 7 月，公司逐渐认识到贸易业务并非自身的优势，加之已经确立了创业板上市计划，因此决定注销一直未实际开展业务的和鹰商贸。

由于和鹰商贸自设立以来未能开展业务，且报告期内公司相关核心零部件的进口、产品出口业务均正常开展，因此和鹰商贸的注销不会影响公司业务的完整性。

截至本招股说明书签署日，相关工商、税务、环保、海关、质量监督、安全生产、社会保障、公积金等政府部门已对公司及境内子公司在报告期内的守法情况出具了证明，相关证明材料显示公司及境内子公司在报告期内不存在违法违规行为。此外，公司聘请的境外律师也已对公司两家境外子公司的设立及存续情况发表了结论性意见，认为公司境外子公司为依法设立并有效存续的公司。

五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）控股股东及实际控制人基本情况

1、控股股东

（1）和鹰实业基本情况

公司第一大股东——和鹰实业直接持有公司股份的比例为 50.2%，为公司控

股股东，其基本情况如下：

成立时间：2010 年 6 月 30 日

住所：上海市青浦区青湖路 1023 号 806 室

法定代表人：尹智勇

注册资本：1,500 万元

实收资本：1,500 万元

经营范围：会务服务，展览展示服务，仓储服务，绿化工程，销售建筑材料。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

和鹰实业主要经营地为上海市，现主要业务为投资管理。目前，和鹰实业股东构成情况如下：

单位：万元

股东名称（姓名）	出资额（万元）	持股比例
尹智勇	1,200.00	80.00%
凌军	150.00	10.00%
上海宸思商务咨询有限公司	150.00	10.00%
合计	**1,500.00**	**100.00%**

最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：元

项目名称	2011-6-30	2010-12-31	项目名称	2011 年 1-6 月	2010 年度
总资产	20,583,876.78	13,862,718.62	净利润	-1,002,071.99	-23,046.18
净资产	13,974,881.83	9,976,953.82			

注：财务数据已经上海东洲政信会计师事务所有限公司审计。

（2）设立及历次变更情况

①2010 年 6 月设立

2010 年 6 月，尹智勇与凌军签署相关章程文件，并向上海市工商行政管理局青浦分局申请设立上海尹之勇投资有限公司。

2010 年 6 月 28 日，上海东洲政信会计师事务所出具了验资报告（沪东洲政

信会所验字[2010]第 208 号），验证截至 2010 年 6 月 25 日，尹之勇投资已经收到尹智勇和凌军首次缴纳的注册资本合计 200 万元，其中：尹智勇出资 170 万元，凌军出资 30 万元。2010 年 6 月 30 日，尹之勇投资在上海市工商行政管理局青浦分局办理了工商登记手续。

2010 年 10 月 23 日，上海东洲政信会计师事务所出具了验资报告（沪东洲政信会所验字[2010]第 341 号），验证截至 2010 年 10 月 19 日，尹之勇投资收到尹智勇和凌军第二次缴纳的注册资本合计 800 万元，实收注册资本为 1,000 万元。2010 年 11 月 8 日，尹之勇投资在上海市工商行政管理局青浦分局办理了相关工商登记手续。

设立后，尹之勇投资股权结构如下：

股东名称（姓名）	出资额（万元）	持股比例
尹智勇	850.00	85.00%
凌军	150.00	15.00%
合计	**1,000.00**	**100.00%**

②2011 年 5 月增加注册资本

2011 年 5 月 18 日，尹之勇投资召开股东会，一致同意将公司注册资本由 1,000 万元增加至 1,500 万元，其中：尹智勇认缴 350 万元，上海宸思商务咨询有限公司认缴 150 万元。同日，尹之勇投资全体股东签署了新修订的章程。

2011 年 5 月 25 日，上海川立会计师事务所出具《验资报告》（沪川立会计内验字[2011]CL0480 号），验证截至 2011 年 5 月 24 日，尹之勇投资已经收到尹智勇及上海宸思商务咨询有限公司认缴的新增注册资本合计 500 万元；确认增资完成后，尹之勇投资注册资本、实收资本均为 1,500 万元。2011 年 5 月 31 日，尹之勇投资就本次增资办理了工商变更登记。

本次增资完成后，尹之勇投资股权结构如下：

股东名称（姓名）	出资额（万元）	持股比例
尹智勇	1,200.00	80.00%
凌军	150.00	10.00%
上海宸思商务咨询有限公司	150.00	10.00%
合计	**1,500.00**	**100.00%**

③2011 年 7 月名称变更

2011 年 7 月 11 日，尹之勇投资召开股东会，全体股东一致同意并作出如下决议：将“上海尹之勇投资有限公司”更名为“上海和鹰实业发展有限公司”；将和鹰实业经营范围由原来的“实业投资，投资管理，投资咨询，企业管理咨询，资产管理（企业经营涉及行政许可的，凭许可证经营）”变更为“会务服务，展览展示服务，仓储服务，绿化工程，销售建筑材料（企业经营涉及行政许可的，凭许可证经营）”，并相应修改公司章程。

2011 年 7 月 28 日，尹之勇投资就本次名称变更等事项办理了工商变更登记，并换领了新的营业执照。

（3）上海宸思商务咨询有限公司

上海宸思商务咨询有限公司持有和鹰实业 10%的股权，间接持有发行人 5.02%的股份，其基本情况如下：

项目	内容
设立时间	2011 年 1 月 13 日
住所	上海市嘉定区兴贤路 1378 号 6 幢 3263 室
法定代表人	杨雨芳
注册资本	120 万元
实收资本	120 万元
经营范围	商务咨询，实业投资，企业管理咨询，礼仪服务，展览展示服务，投资咨询（除金融证券外），财务咨询（不得从事代理记账），图文设计制作，广告设计制作代理，服装鞋帽、文化用品、日用百货、文具用品的销售。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

目前，上海宸思商务咨询有限公司共有 2 名股东，分别为赵明、杨雨芳，该两人为夫妻关系。上海宸思商务咨询有限公司的股东构成具体情况如下：

单位：万元

股东名称（姓名）	出资额（万元）	持股比例
赵明	72	60%
杨雨芳	48	40%
合计	120	100%

设立以来，主要财务数据如下：

单位：元

项目名称	2011-6-30	项目名称	2011 年 1-6 月

总资产	1,601,653.78	净利润	-29,123.36
净资产	1,170,876.64		

注：上述财务数据未经审计。

2、实际控制人

尹智勇、孙兰华夫妇为公司实际控制人，通过和鹰实业、上海王信间接控制公司 64.2%股份。

尹智勇，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 32090219661010****，其具体情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”部分相关内容。

孙兰华，女，1968 年 12 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科，身份证号码 32090219681230****。曾任盐城市进出口商品检验检疫局工作人员、日本河边商社职员、和鹰有限总经理助理。现任公司总经理助理，上海王信执行董事、北京凡迪诺执行董事及和鹰实业监事。

孙兰华系公司董事长尹智勇之妻、公司董事兼总经理凌军妻子之姐，通过公司股东上海王信，间接持有公司 8.37%的股份。除上海王信外，孙兰华不存在其他对外投资情况。

（二）除控股股东以外，持股 5%以上主要股东基本情况

1、上海王信投资有限公司

（1）上海王信基本情况

成立时间：2010 年 6 月 30 日

住所：上海市青浦区青湖路 1023 号 801 室

法定代表人：孙兰华

注册资本：850 万元

实收资本：850 万元

经营范围：实业投资，投资管理，投资咨询，资产管理，企业管理咨询。（企

业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

上海王信持有公司 14%的股份，为公司关联方，其主要经营地为上海市，主营业务为投资管理。目前，上海王信股东构成情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例	序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	孙兰华	508.18	59.78%	11	付晓东	12.14	1.43%
2	田密	39.46	4.64%	12	葛新	12.14	1.43%
3	吉海兵	36.43	4.29%	13	胡显兵	12.14	1.43%
4	周清琪	36.43	4.29%	14	史忻	12.14	1.43%
5	祝德凯	36.43	4.29%	15	陈新中（注）	12.14	1.43%
6	钱孝波	32.79	3.85%	16	王建诚	9.11	1.07%
7	徐洪坤	15.18	1.79%	17	翟志龙	9.11	1.07%
8	王华伟	14.57	1.71%	18	李胜勇	9.11	1.07%
9	张建	12.14	1.43%	19	曹翠萍	9.11	1.07%
10	曹亮	12.14	1.43%	20	郑海明	9.11	1.07%
				合计	-	**850.00**	**100.00%**

注：陈新中已于 2011 年 3 月因病去世，其所持股权正在办理继承手续。

最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：元

项目名称	2011-6-30	2010-12-31	项目名称	2011 年 1-6 月	2010 年度
总资产	8,487,967.84	8,302,137.13	净利润	538.26	-12,662.87
净资产	8,487,967.84	1,627,337.13			

注：2010 年财务数据已经上海东洲政信会计师事务所有限公司审计，2011 年财务数据未经审计。

（2）上海王信股东基本情况

上海王信的全体自然人股东均为中国国籍、无永久境外居留权，其持有公司股份情况及在公司任职情况如下：

序号	股东姓名	公司职务	间接持股数量（股）	间接持股比例	身份证号码
1	孙兰华	总经理助理	5,022,000	8.37%	32090219681230****
2	田密	监事会主席	390,000	0.65%	32090219600620****
3	祝德凯	董事会秘书	360,000	0.60%	36233019740316****

序号	股东姓名	公司职务	间接持股数量（股）	间接持股比例	身份证号码
4	吉海兵	营销副总监	360,000	0.60%	32090219721016****
5	周清琪	售后服务部海外部长	360,000	0.60%	32100219690209****
6	钱孝波	审计部科长	324,000	0.54%	35010219661104****
7	徐洪坤	生产部科长	150,000	0.25%	32091119621225****
8	王华伟	管理部科长	144,000	0.24%	34222419710709****
9	史忻	财务负责人	120,000	0.20%	31011019771118****
10	张建	营业部海外部长	120,000	0.20%	64222119781020****
11	曹亮	生产部副部长	120,000	0.20%	64212319771016****
12	付晓东	技术研发部部长	120,000	0.20%	15262619731029****
13	葛新	售后服务部部长	120,000	0.20%	13022619801002****
14	胡显兵	售后服务部副部长	120,000	0.20%	21011119780115****
15	陈新中（注）	管理部科长	120,000	0.20%	32092219811116****
16	王建诚	技术研发部副部长	90,000	0.15%	31023019751125****
17	翟志龙	生产部科长	90,000	0.15%	34242619730216****
18	李胜勇	技术研发部工程师	90,000	0.15%	37063219711105****
19	曹翠萍	董事会办公室主任	90,000	0.15%	36042819751108****
20	郑海明	管理部部长	90,000	0.15%	41082519750819****

注：陈新中已于 2011 年 3 月去世，其所持股权正在办理继承手续。

上海王信的自然人股东中，除孙兰华为公司实际控制人，田密、葛新、王华伟担任公司监事，史忻、祝德凯担任公司高级管理人员外，其他股东与公司及其实际控制人，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

2、JAIC-CROSBY Greater China Investment Fund Limited

（1）JAIC-CROSBY 基本情况

成立时间：2005 年 2 月 4 日

注册地址：P.O.Box2681GT, Century Yard, Cricket Square, Hutchin’s Drive, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands

授权资本：50,000 美元

已发行资本：1,200 美元

JAIC-CROSBY 持有公司 13%的股份，为公司关联方，其主要经营地为开曼群岛，主营业务为投资管理。目前，JAIC-CROSBY 股东构成情况如下：

单位：美元

序号	股东名称（姓名）	实际出资额	出资比例
1	Japan Asia Investment Co., Ltd	545.40	45.45%
2	Sun Hing Associates Limited	327.24	27.27%
3	Salhia Real Estate Company KSC	109.08	9.09%
4	Citibank (Switzerland)	54.60	4.55%
5	Rakuten Bank	54.60	4.55%
6	JAIC International (Hong Kong) Co., Ltd	38.16	3.18%
7	Crosby Asset Management (Asia) Limited	38.16	3.18%
8	Bank of Ireland	32.76	2.73%
合计	-	**1,200.00**	**100.00%**

最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：美元

项目名称	2011-6-30	2010-12-31	项目名称	2011 年 1-6 年	2010 年度
总资产	17,941,654.00	17,138,143.00	净利润	821,729.00	13,949,327.00
净资产	17,815,904.00	16,994,175.00			

注：上述财务数据未经审计。

（2）JAIC-CROSBY 第一大股东基本情况

Japan Asia Investment Co., Ltd 系 JAIC-CROSBY 第一大股东，已在东京证券交易所挂牌上市，其基本情况如下：

项目	内容
设立时间	1981 年 7 月 10 日
住所	Seiko Takebashi-Kyodo Building, 3-11 Kandanishiki-cho, Chiyoda-ku, Tokyo 101-8570, Japan
法定代表人	松本守祥
资本金金额	27,166 百万日元
流通股份额	119,993,475 股
上市市场	东京股票交易所一部（股票代码：8518）
经营范围	风险资本投资、投资基金管理、投资咨询及金融服务

最近一年主要财务数据如下：

单位：百万日元

项目名称	2011-3-31	项目名称	2010 年度
总资产	48,736	净利润	-2,039

净资产	13,171		

注：上表会计年度是从 2010 年 4 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日。

Japan Asia Investment Co., Ltd 与公司不存在关联关系。

3、常州德丰杰清洁技术创业投资中心（有限合伙）

（1）常州德丰杰基本情况

成立时间：2009 年 12 月 28 日

主要经营场所：江苏省常州新北区太湖东路 9-1 号

执行事务合伙人：李嵩波

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；为创业投资企业提供咨询服务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。

常州德丰杰持有公司 5%的股份，为公司关联方，其主要经营地为江苏省常州市，主营业务为投资管理。目前，常州德丰杰股东构成情况如下：

单位：元

序号	股东名称（姓名）	性质	出资额	出资比例
1	常州德丰杰投资管理有限公司	普通合伙人	2,196,810.81	1.00%
2	常州高新技术产业开发区发展（集团）总公司	有限合伙人	54,920,270.27	25.00%
3	吴亚琴	有限合伙人	19,013,333.34	8.65%
4	钱忠秀	有限合伙人	19,013,333.34	8.65%
5	东莞市广汇投资管理有限公司	有限合伙人	19,013,333.34	8.65%
6	马浩进	有限合伙人	14,260,000.00	6.49%
7	王庆喜	有限合伙人	14,260,000.00	6.49%
8	丁玉凤	有限合伙人	14,260,000.00	6.49%
9	禹健雄	有限合伙人	9,506,666.66	4.33%
10	繆雪元	有限合伙人	9,506,666.66	4.33%
11	上海元景实业有限公司	有限合伙人	9,506,666.66	4.33%
12	薛锋	有限合伙人	7,129,999.99	3.25%
13	陈惠芬	有限合伙人	7,129,999.99	3.25%
14	刘亚东	有限合伙人	5,704,000.00	2.60%

15	高盘方	有限合伙人	4,753,333.34	2.16%
16	查忠	有限合伙人	4,753,333.34	2.16%
17	沈小蕙	有限合伙人	4,753,333.34	2.16%
合计	-	-	**219,681,081.08**	**100.00%**

最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：元

项目名称	2011-6-30	2010-12-31	项目名称	2011 年 1-6 月	2010 年度
总资产	220,178,772.60	95,241,847.53	净利润	225,843.94	241,847.53
净资产	220,178,772.60	95,241,847.53			

注：2010 年财务数据已经江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司审计，2011 年财务数据未经审计。

（2）常州德丰杰合伙人基本情况

常州德丰杰共有 17 位合伙人，其中 4 家法人、13 位自然人，普通合伙人为常州德丰杰投资管理有限公司。目前，常州德丰杰合伙人具体情况如下：

①常州德丰杰投资管理有限公司

常州德丰杰投资管理有限公司基本情况如下：

项目	内容
成立时间	2009 年 12 月 22 日
住所	常州市新北区太湖东路 9-1 号 26 层 4 号办公房
法定代表人	李嵩波
注册资本	200 万元
实收资本	200 万元
经营范围	投资管理、投资咨询。

常州德丰杰投资管理有限公司股东构成情况如下：

单位：万元

序号	股东名称（姓名）	出资额	出资比例
1	李嵩波	180.00	90.00%
2	常州高新技术产业开发区发展（集团）总公司	20.00	10.00%
合计	-	**200.00**	**100.00%**

②常州高新技术产业开发区发展（集团）总公司

常州高新技术产业开发区发展（集团）总公司基本情况如下：

项目	内容
成立时间	1992 年 9 月 7 日
住所	常州市新北区高新科技园 6 号楼
法定代表人	曹建新
注册资本	100,500 万元
经营范围	区内国有资产投资经营、资产管理（除金融业），投资咨询（除证券、期货投资咨询），自有房屋租赁服务，工业生产资料、建筑材料、装饰材料的销售。

常州高新技术产业开发区发展（集团）总公司股东构成情况如下：

单位：万元

序号	股东名称（姓名）	出资额	出资比例
1	常州国家高新技术开发区管理委员会	100,500.00	100.00%

③东莞市广汇投资管理有限公司

东莞市广汇投资管理有限公司基本情况如下：

项目	内容
成立时间	2010 年 9 月 15 日
住所	东莞市南城区新城鸿福路 108 号鑫城大厦 1107-3 室
法定代表人	袁德宗
注册资本	1,000 万元
实收资本	200 万元
经营范围	高新技术产业投资、投资管理及顾问服务，实业投资。

东莞市广汇投资管理有限公司股东构成情况如下：

单位：万元

序号	股东名称（姓名）	认缴出资额	实际出资额	出资比例
1	东莞市联景实业投资有限公司	500.00	100.00	50.00%
2	东莞市科汇投资顾问有限公司	500.00	100.00	50.00%
合计	-	**1,000.00**	**200.00**	**100.00%**

④上海元景实业有限公司

上海元景实业有限公司基本情况如下：

项目	内容
成立时间	2003 年 1 月 9 日
住所	上海市大沽路 288 号 528 室
法定代表人	李曦
注册资本	1,000 万元

实收资本	1,000 万元
经营范围	实业投资、投资管理、国内贸易（除专营）

上海元景实业有限公司股东构成情况如下：

单位：万元

序号	股东名称（姓名）	出资额	出资比例
1	李睿	400.00	40.00%
2	王海松	400.00	40.00%
3	卢梅	100.00	10.00%
4	上海方景实业有限公司	100.00	10.00%
合计	-	**1,000.00**	**100.00%**

⑤自然人合伙人

序号	股东名称（姓名）	国籍	境外永久居留权	身份证号码
1	吴亚琴	中国国籍	-	32040519681007****
2	钱忠秀	中国国籍	-	32040419591201****
3	马浩进	中国国籍	-	32042119611011****
4	王庆喜	中国国籍	-	37082519520110****
5	丁玉凤	中国国籍	-	32040219580620****
6	禹健雄	中国国籍	-	32000219711030****
7	繆雪元	中国国籍	-	32042119541217****
8	薛锋	中国国籍	-	32042119740404****
9	陈惠芬	中国国籍	-	32042119730706****
10	刘亚东	中国国籍	-	32041119700920****
11	高盘方	中国国籍	-	32041119490116****
12	查忠	中国国籍	-	32040219680715****
13	沈小蕙	中国国籍	-	32040419680608****

常州德丰杰普通合伙人为常州德丰杰投资管理有限公司，其控股股东李嵩波同时担任公司董事。除常州德丰杰投资管理有限公司外，常州德丰杰其他合伙人与公司及其实际控制人，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

4、上海君凯投资中心（有限合伙）

（1）上海君凯基本情况

成立时间：2008 年 6 月 6 日

主要经营场所：上海市闵行区金都路 4289 号 6 幢 2 楼 80 室

执行事务合伙人：龚海威

经营范围：实业投资，投资管理（涉及行政许可的，凭许可证经营）

上海君凯持有公司 5%的股份，为公司关联方，其主要经营地为上海市，主营业务为投资管理。目前，上海君凯股东构成情况如下：

单位：万元

序号	股东名称（姓名）	股东性质	出资额	出资比例
1	龚海威	普通合伙人	12.50	0.33%
2	徐赛兰	有限合伙人	2,012.50	53.67%
3	何建平	有限合伙人	1,250.00	33.33%
4	陆旻	有限合伙人	150.00	4.00%
5	揭海燕	有限合伙人	100.00	2.67%
6	王建钧	有限合伙人	100.00	2.67%
7	王叶刚	有限合伙人	75.00	2.00%
8	李爱华	有限合伙人	50.00	1.33%
合计	-	-	**3,750.00**	**100.00%**

最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：元

项目名称	2011-6-30	2010-12-31	项目名称	2011 年 1-6 月	2010 年度
总资产	37,506,775.67	37,506,775.67	净利润	-	-
净资产	37,500,000.00	37,500,000.00			

注：上述财务数据未经审计。

（2）上海君凯合伙人基本情况

上海君凯合伙人均为自然人，普通合伙人为龚海威。目前，上海君凯合伙人具体情况如下：

序号	股东名称（姓名）	国籍	永久境外居留权	身份证号码
1	龚海威	中国国籍	-	31011219691219****
2	徐赛兰	中国国籍	新加坡永久居留权	33018219751012****
3	何建平	中国国籍	-	33051119700114****
4	陆旻	中国国籍	-	33050119770726****
5	揭海燕	中国国籍	-	31010219750414****
6	王建钧	中国国籍	-	33012219550704****
7	王叶刚	中国国籍	-	33062119680823****
8	李爱华	中国国籍	-	31011719751114****

上海君凯全体合伙人与公司及其实际控制人，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

5、孙志帮

孙志帮，男，1938 年 5 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 32090219380510****。孙志帮为公司自然人股东，其持股数量为 240 万股，持股比例为 4%。孙志邦与实际控制人之一孙兰华系父女关系。

6、浙江浙科汇盈创业投资有限公司

成立时间：2009 年 9 月 15 日

住所：杭州市文二路 212 号 1605 室

法定代表人：刘海宁

注册资本：14,000 万元

实收资本：14,000 万元

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：实业投资，投资咨询，投资管理。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）

浙科汇盈主要经营地为浙江省杭州市，主营业务为投资管理。截至 2011 年 7 月 6 日，浙科汇盈股东构成情况如下：

单位：万元

序号	股东名称（姓名）	出资额	出资比例
1	浙江临亚投资有限公司	4,200.00	30.00%
2	浙江省科技风险投资有限公司	2,400.00	17.14%
3	浙江鑫丰投资有限公司	2,400.00	17.14%
4	科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心	2,000.00	14.29%
5	俞红燕	1,200.00	8.57%
6	宁波市嘉诚投资有限公司	600.00	4.29%
7	宁波真和投资有限公司	600.00	4.29%
8	宁波创大投资有限公司	480.00	3.43%
9	史敏	120.00	0.85%
合计	-	**14,000.00**	**100.00%**

最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：元

项目名称	2011-6-30	2010-12-31	项目名称	2011 年 1-6 月	2010 年度
总资产	146,351,527.18	136,474,114.13	净利润	-123,013.00	-166,613.94
净资产	139,651,086.13	119,774,099.13			

注：2010 年上述财务数据已经杭州明德会计师事务所有限公司审计，2011 年财务数据未经审计。

7、浙江浙科汇利创业投资有限公司

成立时间：2010 年 5 月 4 日

住所：杭州市西湖区文二路 212 号 1606 室

法定代表人：刘海宁

注册资本：10,000 万元

实收资本：10,000 万元

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：实业投资，投资管理，投资咨询服务。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）

浙科汇利主要经营地为浙江省杭州市，主营业务为投资管理。截至 2011 年 7 月 6 日，浙科汇利股东构成情况如下：

单位：万元

序号	股东名称（姓名）	出资额	出资比例
1	浙江鑫丰投资有限公司	3,000.00	30.00%
2	浙江省科技风险投资有限公司	2,000.00	20.00%
3	浙江知行投资管理有限公司	2,000.00	20.00%
4	浙江美家控股有限公司	1,000.00	10.00%
5	浙江银泰睿祺创业投资有限公司	1,000.00	10.00%
6	浙江临亚投资有限公司	500.00	5.00%
7	郭海浩	400.00	4.00%
8	宁波创基投资有限公司	100.00	1.00%
合计	-	**10,000.00**	**100.00%**

最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：元

项目名称	2011-6-30	2010-12-31	项目名称	2011 年 1-6 月	2010 年度
总资产	103,763,474.91	103,576,032.04	净利润	-191,345.12	-59,967.96
净资产	99,748,686.92	99,940,032.04			

注：2010 年财务数据已经杭州明德会计师事务所有限公司审计，2011 年财务数据未经审计。

8、浙江美林创业投资有限公司

成立时间：2008 年 7 月 11 日

住所：杭州市大名空间商务大厦 910 室

法定代表人：任为民

注册资本：3,000 万元

实收资本：3,000 万元

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：实业投资，投资管理及咨询服务。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）

浙江美林主要经营地为浙江省杭州市，主营业务为投资管理。目前，浙江美林股东构成情况如下：

单位：万元

序号	股东名称（姓名）	出资额	出资比例
1	三江控股集团有限公司	1,500.00	50.00%
2	任为民	1,500.00	50.00%
合计	-	**3,000.00**	**100.00%**

最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：元

项目名称	2011-6-30	2010-12-31	项目名称	2011 年 1-6 月	2010 年度
总资产	102,388,810.97	77,987,252.84	净利润	-151,444.36	409,577.10
净资产	30,407,569.93	30,407,569.93			

注：2010 年财务数据已经杭州新纪元会计师事务所有限公司审计，2011 年财务数据未经审计。

9、上海驿创投资管理有限公司

成立时间：2010 年 6 月 29 日

住所：浦东新区历城路 70 号甲 1001B 室

法定代表人：郁硕卿

注册资本：1,500 万元

实收资本：1,500 万元

经营范围：投资管理，投资咨询（除经纪），财务咨询（不得从事代理记账）。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

上海驿创主要经营地为上海市，主营业务为投资管理。目前，上海驿创股东构成情况如下：

单位：万元

序号	股东名称（姓名）	出资额	出资比例
1	蒋晓鹊	900.00	60.00%
2	郁硕卿	450.00	30.00%
3	浦滨清	150.00	10.00%
合计	-	**1,500.00**	**100.00%**

最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：元

项目名称	2011-6-30	2010-12-31	项目名称	2011 年 1-6 月	2010 年度
总资产	15,382,216.42	14,985,960.59	净利润	-133,744.17	-15,039.41
净资产	14,851,216.42	14,984,960.59			

注：上述财务数据未经审计。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况

公司实际控制人尹智勇直接控制和鹰实业、江苏和凌（现已注销），并通过和鹰实业间接控制公司、北京凡迪诺服装有限公司。

1、北京凡迪诺服装有限公司基本情况

北京凡迪诺服装有限公司为和鹰实业的全资子公司，其基本情况如下：

成立时间：2010 年 11 月 30 日

住所：北京市顺义区南彩镇彩达三街一号（茂华工场-6）

法定代表人：孙兰华

注册资本：500 万元人民币

实收资本：500 万元人民币

经营范围：许可经营项目：无。一般许可项目：加工服装；销售服装鞋帽、日用品；技术开发；经济贸易咨询。

北京凡迪诺主要生产经营地为北京市，主要业务为服装定制生产与销售，其最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：元

项目名称	2011-6-30	2010-12-31	项目名称	2011 年 1-6 月	2010 年度
总资产	5,165,386.10	5,000,000.00	净利润	-734,963.90	-
净资产	4,265,036.10	5,000,000.00			

注：上述财务数据未经审计。

2、江苏和凌基本情况

（1）设立原因

2009 年 7 月，为争取政策扶持，减轻研发投入的资金压力，和鹰有限委托凌军、尹智勇出资设立江苏和凌，作为数控裁剪机相关专利、技术的研发平台之一，希望借助他们海外留学归国创业人员的身份争取地方政府相关政策及资金扶持，待条件成熟时再由和鹰有限按原出资额回购。

（2）注册资本、股权结构及变动情况

2009 年 7 月 10 日，凌军与尹智勇签署《江苏和凌软件科技有限公司章程》；2009 年 7 月 14 日，南京苏鹏会计师事务所出具《验资报告》（鹏会验字【2009】D119 号），验证截至 2009 年 7 月 14 日江苏和凌已收到全体股东以货币缴纳的注册资本 200 万元，其中：凌军出资 160 万元，占注册资本的 80%；尹智勇出资 40 万元，占注册资本的 20%。2009 年 7 月 17 日，江苏和凌领取了南京市工商行政管理局栖霞分局核发的注册号为 320113000086692 的《企业法人营业执照》，经营范围为：计算机软硬件设计、开发、销售、技术转让、技术咨询及技术服务；

自动化设备的研发、生产、销售与技术服务。

自江苏和凌设立直至其被依法注销，其股权结构未发生变动，具体情况如下：

序号	股东名称（姓名）	出资额	出资比例
1	凌军	160.00	80.00%
2	尹智勇	40.00	20.00%
合计	-	**200.00**	**100.00%**

（3）江苏和凌实际业务情况

江苏和凌在设立之初被定位为数控裁剪机相关专利、技术的研发平台，但其在存续期中除申请 3 项技术专利并获得相关专利权或专利申请权外，未开展其他经营活动，亦未产生任何销售收入。因此，江苏和凌未开展实质性的经营业务，亦未实际从事与公司相同或相似业务。

（4）江苏和凌在业务、技术、资产、人员等方面与发行人的关系

从业务上看，设立江苏和凌的目的在于利用地方政府扶持政策推进数控裁剪机及相关专利、技术的研发；从技术上看，江苏和凌成立之初即以自身名义申请由和鹰有限研发的 3 项技术专利，并获得相关专利权或专利申请权；从资产和人员上看，由于江苏和凌成立后未实际开展业务活动，因此未实际聘用员工，相关资产除股东出资外仅为 3 项专利权或专利申请权。

（5）江苏和凌注销情况

①注销原因

由于江苏和凌设立的必要性已不复存在，其继续运作与公司未来发展战略存在冲突，为规范公司治理，2010 年 1 月公司最终决定将江苏和凌予以注销。

②履行的法律程序

2010 年 2 月 1 日，江苏和凌全体股东作出决议，成立江苏和凌清算组，由凌军担任清算组负责人；2010 年 2 月 9 日，江苏和凌清算组在《江苏经济报》发布了清算公告，并于清算组成立之日起十日内通知全体已知债权人；2010 年 4 月 20 日，江苏和凌清算组出具《清算报告》；同日，江苏和凌全体股东作出股东会决议，一致同意将江苏和凌清算后剩余资产按股东出资比例进行分配，并注销

江苏和凌。

2010 年 4 月 27 日，南京市工商行政管理局栖霞分局出具《公司准予注销登记通知书》(【0113801】公司注销【2010】第 04270001 号)，核准江苏和凌办理注销登记。

③注销前与发行人应收应付情况

经核查，在股东会作出注销决议前，江苏和凌对公司的应付款项余额为 206.42 万元，无应收发行人款项。

④主要资产及人员的处置

江苏和凌自设立以来由于并未开展经营业务，因此未实际聘用过员工，故其于注销时不存在人员处置问题。

在注销前，江苏和凌向公司归还了人民币 200 万元的其他应付款，并将其名下 3 项专利权或专利申请权作价 6.42 万元转让给公司，以抵偿公司代为垫付的相关专利申请费用。江苏和凌股东出资及孳息则由股东按出资比例予以分配。由于前述 3 项专利及专利申请权迟迟无法过户，实际控制人尹智勇于 2011 年 2 月 16 日代江苏和凌偿还了相关专利申请费用 6.42 万元，并支付了资金占用费 2.05 万元。

（四）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人直接或间接持有的公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

六、发行人有关股本情况

（一）本次发行前后公司股本情况

本次发行前公司总股本为 6,000 万股，本次拟向社会公开发行股份不低于 2,000 万股，占公司发行后总股本的比例不低于 25%。本次发行前、后股东的持

股数量与持股比例情况如下表所示：

单位：万股

股东名称（姓名）	发行前		发行后（注）	
	股份数额	持股比例	股份数额	持股比例
上海和鹰实业发展有限公司	3,012.00	50.20%	3,012.00	37.65%
上海王信投资有限公司	840.00	14.00%	840.00	10.50%
JAIC-CROSBY Greater China Investment Fund Limited	780.00	13.00%	780.00	9.75%
常州德丰杰清洁技术创业投资中心（有限合伙）	300.00	5.00%	300.00	3.75%
上海君凯投资中心（有限合伙）	300.00	5.00%	300.00	3.75%
孙志帮	240.00	4.00%	240.00	3.00%
浙江浙科汇盈创业投资有限公司	180.00	3.00%	180.00	2.25%
浙江浙科汇利创业投资有限公司	120.00	2.00%	120.00	1.50%
浙江美林创业投资有限公司	120.00	2.00%	120.00	1.50%
上海驿创投资管理有限公司	108.00	1.80%	108.00	1.35%
社会公众股	-	-	2,000.00	25.00%
合计	**6,000.00**	**100.00%**	**8,000.00**	**100.00%**

注：按发行 2,000 万股计算

（二）公司前十名股东持股情况

本次发行前，公司前十名股东持股情况如下：

单位：万股

股东名称（姓名）	股份数额	持股比例	股份性质
上海和鹰实业发展有限公司	3,012.00	50.20%	法人股
上海王信投资有限公司	840.00	14.00%	法人股
JAIC-CROSBY Greater China Investment Fund Limited	780.00	13.00%	境外法人股
常州德丰杰清洁技术创业投资中心（有限合伙）	300.00	5.00%	法人股
上海君凯投资中心（有限合伙）	300.00	5.00%	法人股
孙志帮	240.00	4.00%	自然人股
浙江浙科汇盈创业投资有限公司	180.00	3.00%	法人股
浙江浙科汇利创业投资有限公司	120.00	2.00%	法人股
浙江美林创业投资有限公司	120.00	2.00%	法人股
上海驿创投资管理有限公司	108.00	1.80%	法人股
合计	**6,000.00**	**100.00%**	-

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，公司有 1 位自然人股东——孙志帮，其持股数量为 240 万股，

持股比例为 4%，未在公司担任任何职务。

（四）发行人国有股份及外资股份的情况

本次发行前，公司不存在国有股东，JAIC-CROSBY 为公司唯一外资股东，持股数量为 780 万股，持股比例为 13%。

（五）最近一年发行人新增股东的情况

1、最近一年新增股东的原因

为进一步优化股东结构、完善公司治理、提高决策水平，公司于 2010 年 7 月，通过老股东转让部分股权的方式，引入和鹰实业、上海王信、常州德丰杰、上海君凯、浙科汇盈、浙科汇利、浙江美林及上海驿创等 8 家新股东。此次股权转让不存在委托持股、信托持股及利益输送的情形。上述新增股东均承诺，其持有的公司股份不存在任何质押也从未设立过任何其他权利负担，不存在代持股或信托持股的情况，也不存在任何权属纠纷和潜在纠纷。

2、最近一年发行人新增股东持股份额、持股比例等情况

股东名称（姓名）	股份数额（万股）	持股比例	取得时间	取得方式	持股后股份数额变化情况
上海和鹰实业发展有限公司	3,012.00	50.20%	2010.07.28	股权转让	无变化
上海王信投资有限公司	840.00	14.00%	2010.07.28	股权转让	无变化
常州德丰杰清洁技术创业投资中心（有限合伙）	300.00	5.00%	2010.07.28	股权转让	无变化
上海君凯投资中心（有限合伙）	300.00	5.00%	2010.07.28	股权转让	无变化
浙江浙科汇盈创业投资有限公司	180.00	3.00%	2010.07.28	股权转让	无变化
浙江浙科汇利创业投资有限公司	120.00	2.00%	2010.07.28	股权转让	无变化
浙江美林创业投资有限公司	120.00	2.00%	2010.07.28	股权转让	无变化
上海驿创投资管理有限公司	108.00	1.80%	2010.07.28	股权转让	无变化
合计	**4,980.00**	**83.00%**	-	-	-

3、最近一年发行人新增股东股权转让定价情况

单位：万元

股东名称（姓名）	受让出资额	转让价格	定价依据
上海和鹰实业发展有限公司	882.64	882.64	以受让份额相对应的出资额为转让对价

上海王信投资有限公司	246.16	827.48	以受让时公司净资产为定价依据，协商定价
常州德丰杰清洁技术创业投资中心（有限合伙）	87.91	3,750.00	综合考虑公司的发展前景、未来盈利能力等因素，通过协商定价，确定以公司价值估值 7.5 亿作为定价依据
上海君凯投资中心（有限合伙）	87.91	3,750.00	
浙江浙科汇盈创业投资有限公司	52.75	2,250.00	
浙江浙科汇利创业投资有限公司	35.16	1,500.00	
浙江美林创业投资有限公司	35.16	1,500.00	
上海驿创投资管理有限公司	31.65	1,350.00	
合计	**1,459.34**	**15,810.12**	-

4、最近一年发行人新增股东的股东情况

最近一年新增股东均为在中国境内合法设立且有效存续的，主要从事投资管理业务的企业，其股东的基本情况如下：

（1）和鹰实业主要股东为尹智勇、凌军等，控股股东为尹智勇，实际控制人为尹智勇。

（2）上海王信主要股东为孙兰华、田密、吉海兵等，控股股东为孙兰华，实际控制人为孙兰华。

（3）常州德丰杰系德丰杰风险投资公司（Draper Fisher Jurvetson,DFJ）网络下的基金，德丰杰风险投资公司为其提供品牌及团队支持。德丰杰风险投资公司成立于 1985 年，在全球 30 多个国家和地区设有分支机构，已投资超过 600 家创业企业。德丰杰风险投资公司于 2009 年 11 月被 Tech Crunch 评选为“全球风险投资联盟基金 100 强”全球排名第一；2009 年 10 月入选 Red Herring“全球风险投资百强名单”并排名全球前八强。目前，常州德丰杰主要合伙人为常州德丰杰投资管理有限公司、常州高新技术产业开发区发展（集团）总公司、吴亚琴等，执行事务合伙人（普通合伙人）为常州德丰杰投资管理有限公司，负责公司的日常经营和管理。

（4）上海君凯主要合伙人为龚海威、徐赛兰、何建平等，执行事务合伙人（普通合伙人）为龚海威，负责公司的日常经营和管理。

（5）浙科汇盈主要股东为浙江临亚投资有限公司、浙江省科技风险投资有限公司、浙江鑫丰投资有限公司等，控股股东为浙江临亚投资有限公司，实际控

制人为赵年良。

（6）浙科汇利主要股东为浙江鑫丰投资有限公司、浙江省科技风险投资有限公司、浙江知行投资管理有限公司等，控股股东为浙江鑫丰投资有限公司，实际控制人为张述、陈伟标。

（7）浙江美林主要股东为三江控股集团有限公司、任为民；实际控制人为任为民。

（8）上海驿创主要股东为蒋晓鹊、郁硕卿、浦滨清，其控股股东和实际控制人为蒋晓鹊。

5、最近一年发行人新增股东战略投资者持股情况

上述最近一年公司新增股东不存在战略投资者情况。

6、最近一年新增股东对发行人财务结构、公司战略及未来发展的影响

2010 年 7 月，公司通过股权转让方式引入 8 家新股东。此次股权转让未对公司财务结构产生影响。

本次股权转让完成后，公司的股权结构更加合理，公司治理结构进一步优化。同时，常州德丰杰等实力雄厚、运作规范并具有国际视野的创投股东的加入，可以帮助公司提高内部决策的科学性，并为公司国际化战略的实施提供更多的支持和帮助。

（六）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

本次发行前，公司有 9 家法人股东，1 名自然人股东，股东间关联关系情况如下：

1、浙科汇盈与浙科汇利的公司法定代表人同为刘海宁，构成关联关系。

2、公司法人股东和鹰实业、上海王信与自然人股东孙志帮具有关联关系，其关联关系及持有公司股份情况如下：

股东名称（姓名）	股份数额（万股）	关联关系	持股比例

上海和鹰实业发展有限公司	3,012.00	该公司实际控制人尹智勇与孙兰华系夫妻关系，与孙志帮系翁婿关系；该公司股东凌军之妻与孙兰华系姐妹关系，与孙志帮系父女关系。	50.20%
上海王信投资有限公司	840.00	该公司实际控制人孙兰华与尹智勇系夫妻关系，与孙志帮系父女关系。	14.00%
孙志帮	240.00	与尹智勇系翁婿关系，与凌军系翁婿关系，与孙兰华系父女关系。	4.00%
合计	**4,092.00**	-	**68.20%**

除此之外，本次发行前其余股东之间不存在其他关联关系。

（七）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

1、公司实际控制人尹智勇、孙兰华夫妇，公司控股股东和鹰实业承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其已经直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其直接或间接持有的该部分股份。

尹智勇同时还承诺：待前述三十六个月锁定期满后，其在公司任职期间每年转让的公司股份数量不会超过其所直接或间接持有的公司股份总数的 25%，且在其离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。

2、董事兼总经理凌军、公司副董事长赵明、自然人股东孙志帮承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其已经直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其直接或间接持有的该部分股份。

凌军、赵明同时还承诺：待前述三十六个月锁定期满后，其在公司任职期间每年转让的公司股份数量不会超过其所直接或间接持有的公司股份总数的 25%，且在其离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。

3、公司法人股东上海王信、JAIC-CROSBY、常州德丰杰、上海君凯、浙科汇盈、浙科汇利、浙江美林和上海驿创等承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其已经直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其直接或间接持有的该部分股份。

4、公司董事李嵩波、监事会主席田密、监事葛新、职工监事王华伟、董事

会秘书祝德凯和财务负责人史忻承诺：自公司首次公开发行股票并上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其已经直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其直接或间接持有的该部分股份；待前述十二个月锁定期满后，其在公司任职期间每年转让的公司股份数量不会超过其所直接或间接持有的公司股份总数的 25%，且在其离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。

七、工会持股、职工持股会持股、委托持股、信托持股等情况

公司未曾有工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情形。

八、发行人员工及社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

报告期各期末，公司员工人数具体如下：

时间	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
员工人数（人）	442	344	150	188

与 2008 年相比，公司 2009 年员工人数有所减少，其主要原因为公司实行新的销售激励政策，部分销售人员因不能适应或销售业绩欠佳等原因而自动离职。2011 年上半年公司员工人数大幅增加，主要系公司业务规模大幅扩张相应增加员工所致。

（二）员工构成情况

截至 2011 年 6 月末，公司员工专业结构情况如下：

岗位类别	员工人数（人）	所占比例
管理人员	43	9.73%
技术人员	142	32.13%
生产人员	143	32.35%
销售人员	114	25.79%
合计	**442**	**100.00%**

截至 2011 年 6 月末，公司员工受教育程度情况如下：

学历类别	员工人数（人）	所占比例

学历类别	员工人数（人）	所占比例
大专以下	145	32.81%
大专	190	42.99%
本科	95	21.49%
硕士及以上	12	2.71%
合计	**442**	**100.00%**

截至 2011 年 6 月末，公司员工年龄分布情况如下：

年龄区间	员工人数（人）	所占比例
20 岁以下	5	1.13%
20-30 岁	297	67.19%
30-40 岁	96	21.72%
40-50 岁	35	7.92%
50 岁以上	9	2.04%
合计	**442**	**100.00%**

（三）发行人执行社会保障制度、住房及医疗制度情况

1、社会保险缴纳情况

除海外子公司外，报告期内公司员工实际缴纳社会保险情况如下：

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
城镇社会保险	2,125,885.70	761,714.60	387,305.50	408,286.70
小城镇社会保险	339.00	755.70	3,533.20	260.50
外来人员综合险	249,951.00	641,002.50	398,044.20	338,348.90
合计	**2,376,175.70**	**1,403,472.80**	**788,882.90**	**746,896.10**

注：①城镇社会保险含个人缴纳部分，小城镇社会保险、外来人员综合险个人不需要缴纳。②2011年数据不包括2011年2月补缴社会保险金额。

除海外子公司外，报告期各期末，公司在册员工参加社会保险情况如下：

单位：人

社保缴纳情况	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
员工参保人数	365	314	144	186
其中：城镇社会保险	231	35	17	22
小城镇社会保险	1	1	1	1
外来人员综合险	133	278	126	163

未缴纳人数	62	17	6	2
在册员工人数	427（注）	331（注）	150	188

注：其中不包含海外子公司员工。

2008 年末，公司未参加社会保险员工有 2 人，其中 1 人为在其他单位参加社会保险，1 人为当月新入职员工需于下月办理参加社会保险。

2009 年末，公司未参加社会保险员工有 6 人，其中 1 人为在其他单位参加社会保险，1 人为退休人员返聘，4 人为当月新入职员工需于下月办理参加社会保险。

2010 年末，公司未参加社会保险员工有 17 人，其中 1 人为在其他单位参加社会保险，16 人为当月新入职员工需于下月办理参加社会保险，或因个人原因导致办理社会保险资料不齐而暂未参加社会保险。

2011 年 6 月底，公司未参加社会保险员工有 62 人，其中 4 人为外籍或中国台湾员工不需参加社会保险，1 人为在其他单位参加社会保险，57 人主要为当月新入职员工需于下月办理参加社会保险，或因个人原因导致办理社会保险资料不齐而暂未参加社会保险。

2、住房公积金的缴纳情况

除海外子公司外，报告期内公司员工住房公积金实际缴纳情况如下：

单位：元

住房公积金缴纳情况	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
公司缴纳	283,993.00	110,088.00	59,001.50	69,285.00
个人缴纳	283,993.00	110,088.00	59,001.50	69,285.00
合计	**567,986.00**	**220,176.00**	**118,003.00**	**138,570.00**

注：2011年数据不包括2011年2月补缴住房公积金金额。

截至 2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司在册员工人数分别为 188 人、150 人和 344 人，其中具有上海城镇户籍的员工人数分别为 22 人、17 人和 35 人，公司已为其足额缴纳了住房公积金。自 2011 年起，公司执行上海市住房公积金相关规定，为具有城镇户籍的员工缴纳住房公积金。截至 2011 年 6 月末，公司依法为员工缴纳住房公积金的人数共计 238 人。

3、企业与个人缴费比例

（1）上海市缴费比例

①城镇社会保险

缴纳对象	养老保险	医疗保险	工伤保险	失业保险	生育保险
企业	22%	12%	0.5%	2%	0.5%
个人	8%	2%	-	1%	-

②小城镇社会保险

缴纳对象	养老保险	医疗保险	工伤保险	失业保险	生育保险
企业	17%	5%	0.5%	2%	0.5%
个人	-	-	-	-	-

③外来人员综合保险

缴纳项目	缴存对象	缴存比例
外来人员综合保险	公司缴存	12.50%

④住房公积金

缴纳项目	企业缴存比例	个人缴存比例
住房公积金	7%	7%

（2）盐城市缴费比例

①城镇社会保险

缴纳对象	养老保险	医疗保险	工伤保险	失业保险	生育保险
企业	20%	8%	1.5%（按行业分类）	2%	1%
个人	8%	2%	-	1%	-

②住房公积金

缴纳项目	企业缴存比例	个人缴存比例
住房公积金	8%	8%

4、社会保险、住房公积金缴纳起始日期

除海外子公司外，公司社会保险、住房公积金的缴纳起始日期如下：

序号	公司名称	社会保险缴纳起始日期	住房公积金缴纳起始日期
1	和鹰科技母公司	2008.09	2008.09
2	上海和鹰设备	2004.09	2004.09
3	上海特晟	2009.02	2011.01

4	江苏和鹰科技	2011.01	2011.01
5	江苏和鹰设备	2011.04	2011.04

由于上海和鹰软件设立不久且未开展实质性经营活动，因此不涉及社会保险、住房公积金缴纳的情形。

5、社会保险、住房公积金补缴情况

（1）社会保险补缴情况

2009 年 7 月之前，公司按照相关法律、法规规定，为具有上海户籍的员工缴纳城镇社会保险或小城镇社会保险，为具有外地户籍的员工缴纳外来人员综合保险。

2009 年 7 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日，公司未及时执行《上海市人力资源和社会保障局关于外来从业人员参加本市城镇职工基本养老保险若干问题的通知》的规定，仍为具有外地城镇户籍的员工缴纳外来人员综合保险，未为上述职工缴纳城镇社会保险。2010 年末，公司有 106 名在职员工具有外省市城镇户籍。2011 年 2 月 16 日，公司已按上述法规要求，向社会保险统筹部门足额补缴了相关社会保险金，补缴金额共计 1,663,924 元。

自 2011 年 1 月 1 日起，公司按照《中华人民共和国劳动法》、《公司法》、《社会保险费征缴暂行条例》、《企业职工养老保险条例》等国家有关法律法规以及《上海市城镇职工养老保险办法》、《上海市小城镇社会保险暂行办法》、《上海市外来从业人员综合保险暂行办法》等地方政策法规的规定，执行城镇保险、小城镇保险以及外来综合保险等制度，为员工向社会保险统筹部门缴纳各项保险金。

2011 年 2 月 16 日及 2011 年 7 月 6 日，上海市闵行区人力资源和社会保障局分别对公司社保执行情况出具了证明，证明公司在报告期内不存在因违反劳动法律、法规和规范性文件而受到行政处理、处罚的情况。

（2）住房公积金补缴情况

截至 2010 年末，公司仅为具有上海户籍的员工缴纳住房公积金。根据上海市住房公积金相关规定，2008 年 7 月 1 日起，公司应为具有外地城镇户籍的员工缴纳住房公积金，公司未及时执行上述规定。2010 年末，公司有 106 名在职

员工具有外省市城镇户籍。2011 年 2 月 14 日，公司已为上述 106 名员工补缴了住房公积金，补缴金额共计 633,824 元。

自 2011 年 1 月 1 日起，公司按照国家和地方关于住房公积金缴存的有关规定为员工缴纳住房公积金。

上海市公积金管理中心于 2011 年 3 月 16 日及 2011 年 7 月 13 日分别对此出具了《住房公积金缴存证明函》，证明公司自开户缴存以来未受到过该中心的行政处罚。

（3）保证措施

公司实际控制人尹智勇、孙兰华夫妇，控股股东和鹰实业承诺：若公司及控股子公司由于社会保险缴纳和住房公积金欠缴或缴纳不实等问题受到有关主管部门的处罚或被要求补缴，其将全额补偿公司及控股子公司因此需要支付或补缴的全部相关款项。

（4）补缴对公司经营业绩的影响

公司社会保险及住房公积金补缴金额共计 2,297,748 元，其中公司承担部分为 1,600,644 元，已计入当期费用，对公司经营业绩不会产生显著影响。

6、境外子公司社会保险缴纳情况

（1）YIN JAPAN 社会保险缴纳情况

自 2009 年 7 月起，公司子公司 YIN JAPAN 按照日本相关法律法规规定，为其在职员工缴纳社会保险金，其具体情况如下：

种类	缴存比例	起始日期	缴存总额
健康保险	工资的 9.56%（40 岁以下），11.07%（40 岁以上，不满 65 岁），员工及公司各承担 50%。	2009.07	①2009 年合计缴纳 684,640 日元； ②2010 年合计缴纳 4,080,674 日元； ③2011 年 1-6 月合计缴纳 3,621,304 日元。
厚生年金		2009.07	①2009 年合计缴纳 1,211,986 日元； ②2010 年合计缴纳 5,918,913 日元； ③2011 年 1-6 月合计缴纳 5,395,486 日元。
雇佣保险	工资的 15.5‰，其中 6‰由员工承担，剩余 9.5‰由公司承担。	2009.07	①2009 年 7 月缴纳 123,130 日元； ②2010 年 4 月缴纳 224,030 日元； ③2011 年 7 月缴纳 1,185,381 日元。

YIN JAPAN 已为其在职员工足额缴纳相关社会保险金，不存在补缴社会保

险金的情况。

（2）JULI 机械社会保险缴纳情况

JULI 机械曾于 2011 年 5 月聘用员工一名，该员工已于 2011 年 6 月离职，JULI 机械为其缴纳相关社会保险的具体情况如下：

单位：欧元

缴纳对象	医疗保险	养老保险	失业保险	护理保险	大病保险	生育保险
企业	167.02	227.66	34.32	22.31	38.90	7.55
个人	187.62	227.66	34.32	28.03	-	-
合计	**354.64**	**455.32**	**68.64**	**50.34**	**38.90**	**7.55**

截至本招股说明书签署日，JULI 机械未再聘用员工，因此不存在缴纳社会保险的情形。

九、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

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，请参见本节“六、发行人有关股本情况”之“（七）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”部分相关内容。

公司实际控制人尹智勇、孙兰华夫妇，控股股东和鹰实业于 2011 年 2 月 18 日向公司作出了避免同业竞争的书面承诺，具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”部分相关内容。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品

（一）主营业务

公司主营业务为向客户提供专业化的软性材料裁剪解决方案，即根据客户生产模式、产量、产品的特点以及裁剪面料的类别、厚度等因素，结合客户的特定需求，为其设计并提供专业化裁剪解决方案，包含相关软件、硬件、附属设备的销售及售后服务。公司的产品包括数控裁剪机、自动铺布机、CAD 软件、空气台板、上布机等。

公司以成为“全球软性材料裁剪专家”为宗旨，技术及产品创新实力雄厚，是我国数控裁剪设备行业的龙头企业。2007 年，公司推出了国内首台完全由中国企业制造的具有产业化意义的数控裁剪机，填补了该领域的空白。2009 年 9 月，在由中国缝制机械协会发起、全国缝纫机研究所协办的全球规模最大的服装设备展览会——2009 年中国国际缝制设备展览会（CISMA2009）上，公司数控裁剪机、自动铺布机等多款产品分别荣获“CISMA2009 优秀新产品”一等奖、二等奖和三等奖。2009 年 11 月，公司数控裁剪机荣获“中国纺织工业协会科学技术进步三等奖”，为中国缝制设备行业仅有的两家入选企业之一。2010 年 11 月，公司 3D 快速成衣系统获得中国服装协会颁发的“2010 中国服装高新技术成果交流推广大会贡献奖”。2011 年 9 月，公司数控裁剪机获得中国缝制机械协会颁发的“全国缝制机械行业‘十一五’科技创新奖”。2011 年 10 月，公司“面向敏捷制造的服装 CAT/CAD/CAM 装备集成技术研究及产业化”项目获得“中国纺织工业协会科学技术进步二等奖”。

2010 年 10 月，公司主起草完成的数控裁剪机行业标准正式报送全国缝制机械标准化技术委员会，经其审定后现已呈报中国轻工业联合会审批。2011 年 1 月，全国缝制机械标准化技术委员会下达《关于开展 2011 年行业制修订标准起草工作的通知》，确定由公司承担自动铺布机行业标准主起草任务。

（二）公司主要产品及其用途

公司主要产品为数控裁剪机（包括控制软件）及自动铺布机。目前，公司数控裁剪机已形成了 3 大产品系列共计约 81 种产品，自动铺布机已形成 3 大产品系列共计约 14 种产品，上述产品被广泛应用于纺织服装、鞋帽、箱包、汽车内饰、家具、风力发电机叶片用玻璃纤维和碳纤维特种材料等软性材料裁剪领域。



（三）公司主营业务及主要产品的变更情况

自设立以来，公司一直专注于为全球客户提供专业化的软性材料裁剪解决方案，以及相关软件、硬件、附属设备的研发、生产和销售，主营业务及主要产品未发生变更。

二、行业基本情况

（一）行业管理体制与行业政策

根据《国民经济行业分类》，公司隶属于“C36 专用设备制造业”下辖的“C365

纺织、服装和皮革工业专用设备制造”行业。

1、行业主管部门

中华人民共和国工业和信息化部、中华人民共和国国家发展和改革委员会是数控裁剪设备行业的行政主管部门，其主要负责行业政策、发展规划的制定，指导行业结构调整，实施行业管理，参与行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。

公司所属行业实行自律性管理，主要的行业自律管理组织为中国缝制机械协会。中国缝制机械协会受中国轻工业联合会的管理，其主要职能包括贯彻国家产业政策、开展行业调查研究、制订行业发展规划、促进行业结构调整、修订产品质量标准、组织行业科技交流、搜集行业经济信息、培育行业专业市场、协助企业开拓市场、规范企业竞争行为、建立产业预警机制，以及反映会员合理要求等。目前，政府部门和行业协会对行业的管理仅限于宏观层面，行业内企业生产经营完全遵循市场化原则。

2、行业主要法律法规及政策

近几年来，我国对数控裁剪设备行业及其上下游行业和所属配套行业陆续出台了一系列法律法规和产业政策，极大地促进和规范了行业的发展，其具体情况如下：

（1）2000 年 6 月，国务院发布《关于印发<鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策>的通知》（国发【2000】18 号），该通知提出：国家鼓励在我国境内开发生产软件产品。对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，2010 年前按 17%的法定税率征收增值税，对实际税负超过 3%的部分即征即退，由企业用于研究开发软件产品和扩大再生产。2011 年 1 月，国务院再次发布《关于印发<进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策>的通知》（国发【2011】4 号），该通知要求继续实施前述软件增值税优惠政策。

（2）2006 年 4 月，国家发改委等 10 部门发布了《关于加快纺织行业结构调整促进产业升级若干意见的通知》，该通知提出：应大力推进纺织技术进步，加快技术结构调整；加强对高技术、功能性、差别化纤维和纺织先进加工技术、

清洁生产技术以及行业关键设备的研究开发，使重点纺织加工技术和装备制造达到国际先进水平；加快企业 ERP、电子商务平台和在线控制等技术的研究推广，提高企业信息化水平和市场快速反应能力。

（3）2009 年 4 月，国务院发布了《电子信息产业调整和振兴规划》，该规划提出：要在信息技术应用等新领域培育新的增长点，即加速信息基础设施建设，大力推动业务创新和服务模式创新，强化信息技术在经济社会领域的运用，积极采用信息技术改造传统产业，以新应用带动新增长。

（4）2009 年 4 月，国务院发布了《纺织工业调整和振兴规划》，该规划提出：要提高纺织装备自主化水平，坚持自主创新、技术改造与淘汰落后相结合，通过加强自主研发和引进消化国际先进技术，实现具有自主知识产权的新型纺织机械技术的重大突破，加快纺织机械技术装备自主化。

（5）2009 年 5 月，国务院发布了《国家装备制造业调整和振兴规划》，该规划提出：以坚持自主开发与引进消化吸收相结合，支持企业自主开发新产品，鼓励开展引进消化吸收再创新，引导企业逐步由依赖引进技术向自主创新转变，大力推进技术产业化为基本原则；纺织工业要结合实施《纺织工业调整和振兴规划》，以粗细联、细络联、高速织造设备，非织造成套设备、专用织造成套设备，高效、连续、短流程染整设备等为重点，推进纺织机械自主化。

（6）2009 年 9 月，中华人民共和国工业和信息化部发布《关于进一步加强纺织企业管理的指导意见》，该指导意见提出：应加快技术改造和产品创新，积极采用新技术、新工艺、新设备、新材料，促进产品品种更新和质量水平提升；加快信息技术、现代管理技术与企业生产的融合，在产品设计开发、生产制造、物资采购、市场营销、财务管理等环节，积极采用现代信息技术手段和企业资源计划（ERP）等计算机管理系统，实现产品设计数字化、生产管理自动化等。

（7）2010 年 10 月，国务院发布《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，该决定提出：根据战略性新兴产业的特征，立足我国国情和科技、产业基础，现阶段重点培育和发展节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等产业；强化基础配套能力，积极发展以数字化、柔性化及系统集成技术为核心的智能制造装备。

（8）2010 年 11 月，中国纺织工业协会发布了《纺织工业“十二五”科技进步纲要》，该纲要提出：在全行业范围内加快研发和推广绿色环保技术，资源循环利用技术，高性能、高效率、节能减排的先进适用工艺、技术和装备，淘汰落后产能，全面完成国家下达的节能减排和淘汰落后任务，加快产业技术升级；大力开发自动化、数字化、智能化、信息化的纺织制造技术，从纺织品服装的设计、工艺、生产、设备、测试、评价及销售网络体系全面入手，实现电子技术产业化、信息化的对接，开发纺织物联网技术；推广服装企业自动化、数字化、信息化生产工艺技术，到 2015 年实现服装 CAD 普及率达到 30%以上，CAM 普及率达到 15%以上。

作为对传统手工缝前操作的替代产品，数控裁剪机、自动铺布机产品的应用将有利于纺织服装行业以及整个下游行业的产业升级。上述产业政策为我国数控裁剪机及相关数控装备制造企业提供了良好的政策环境，有利于产业健康发展，尤其是有关振兴制造业、调整产业结构的政策，有力地推动了计算机辅助加工技术在纺织服装、箱包、鞋帽等行业的应用，从而为本行业带来了巨大的发展机遇。

（二）行业现状及发展前景

1、行业背景知识

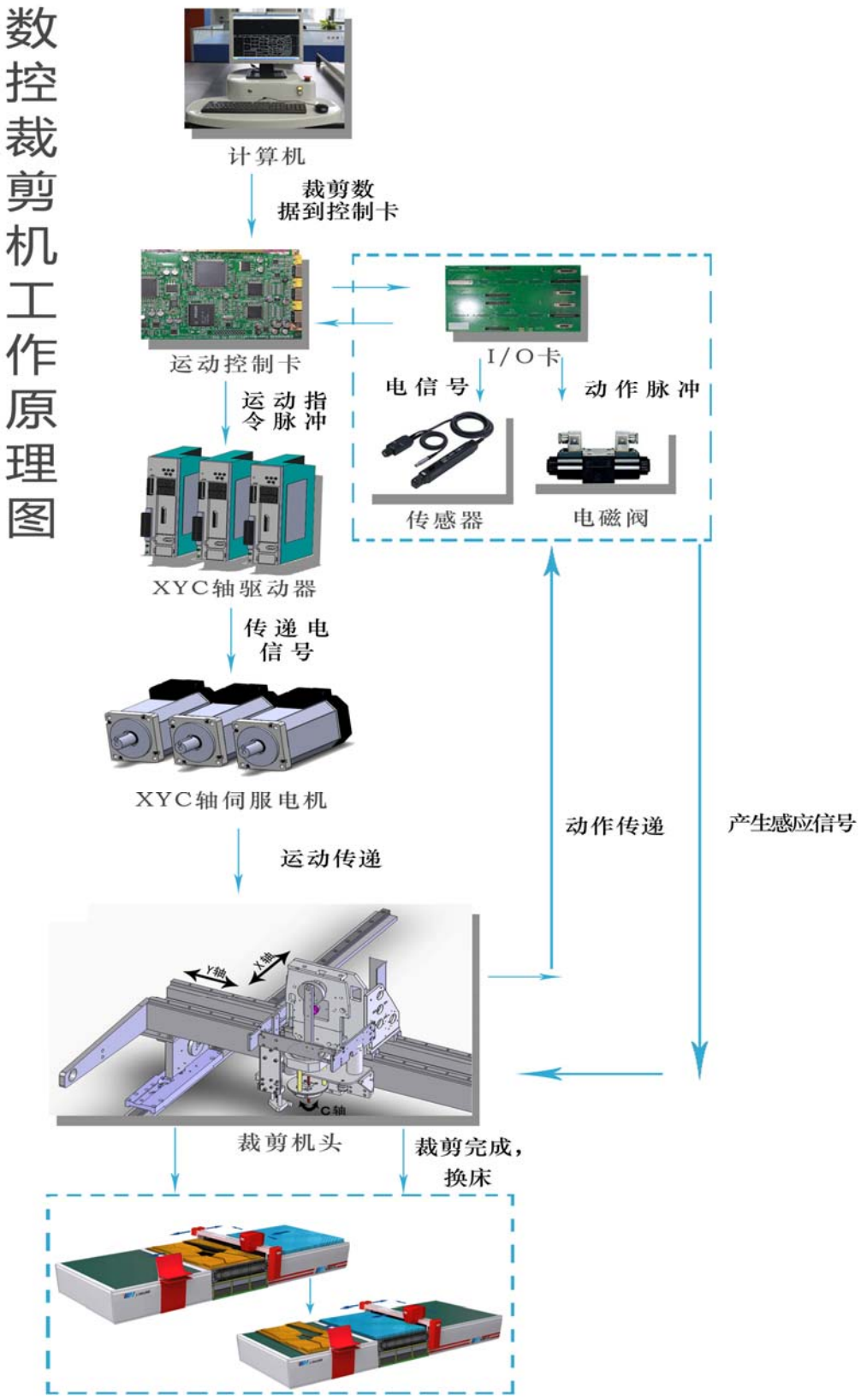
（1）数控裁剪机及工作原理

随着计算机技术的飞速发展，计算机辅助设计（CAD）和计算机辅助制造（CAM）技术越来越发展成熟。由于使用 CAD/CAM 技术具有加快新产品的开发速度、提高产品质量、降低生产成本的优势，因此 CAD/CAM 技术在各行各业中被广泛接受并应用。CAD/CAM 技术在服装加工领域的应用始于 20 世纪 60 年代初，并迅速形成了一种新的技术产业，目前已广泛应用于服装生产企业的设计、裁剪、生产、管理、市场等各个领域。数控裁剪机（Automatic Cutter）就是 CAD/CAM 技术实用化的典型，其技术核心为计算机数值控制（即数控）。

①工作原理

以公司生产的数控裁剪机为例，其工作原理为：计算机将编辑好的裁剪数据传送到运动控制卡，由运动控制卡向 X、Y、C 三轴联动伺服驱动器发出运动控

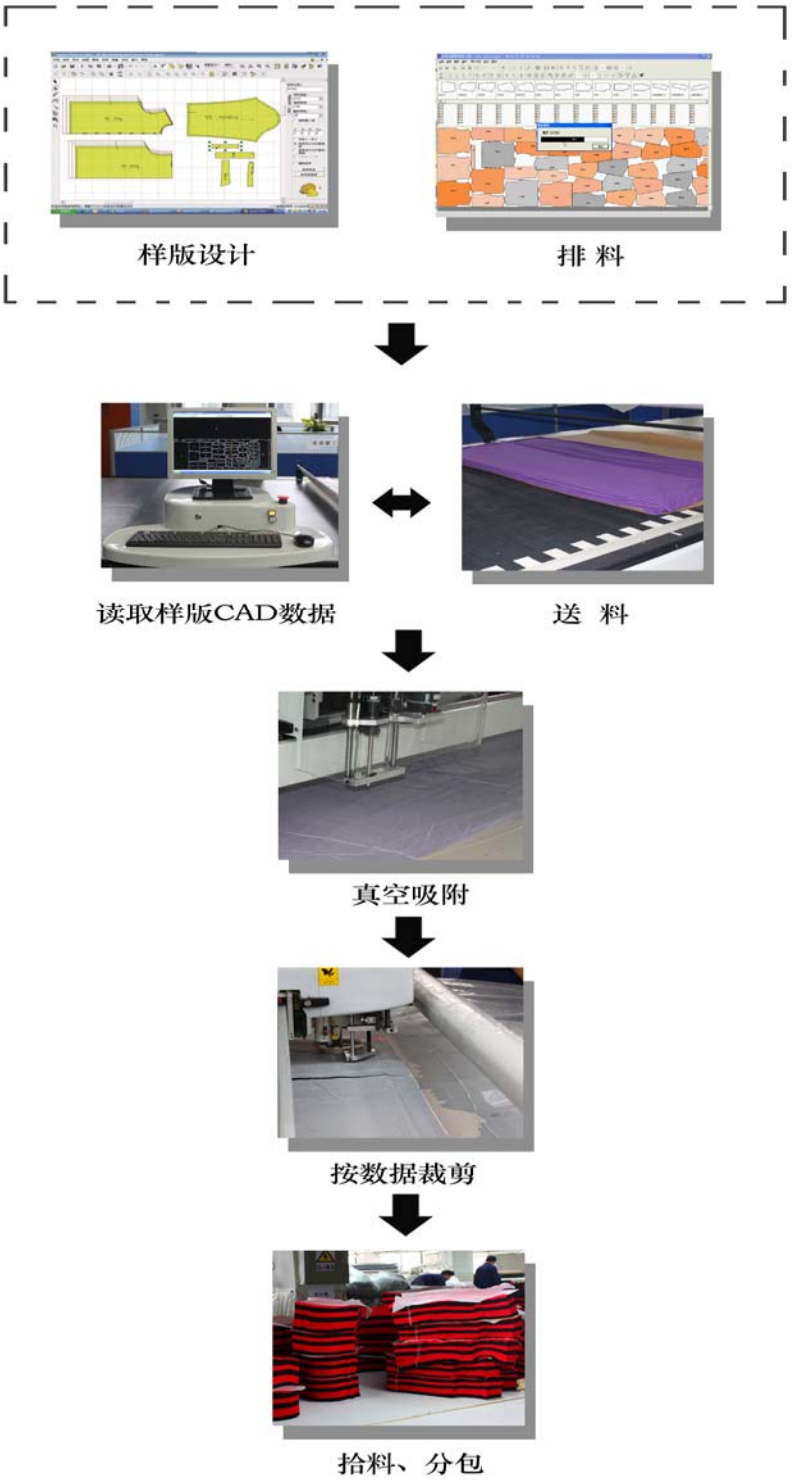
制信号，驱动伺服电机带动相应的机械结构（包括刀头、横梁等）完成服装图样裁剪；最后由 Z 轴变频刚毛电机配合变频拾料台电机完成裁剪面料更换，进入连续裁剪过程。数控裁剪机工作原理图如下：



以应用于服装生产为例，数控裁剪机通过搭载的计算机读取 CAD 系统相关裁片排料信息并设计出刀头移动的最佳轨迹，控制系统根据刀头定位信息生成数

控加工指令，并控制刀头按照数字信息进行裁剪工作。

数控裁剪示意图



②基本构成

数控裁剪机一般由裁剪台、机头装置、真空吸附装置和拾料装置四部分组成。其各部分具体功能如下：

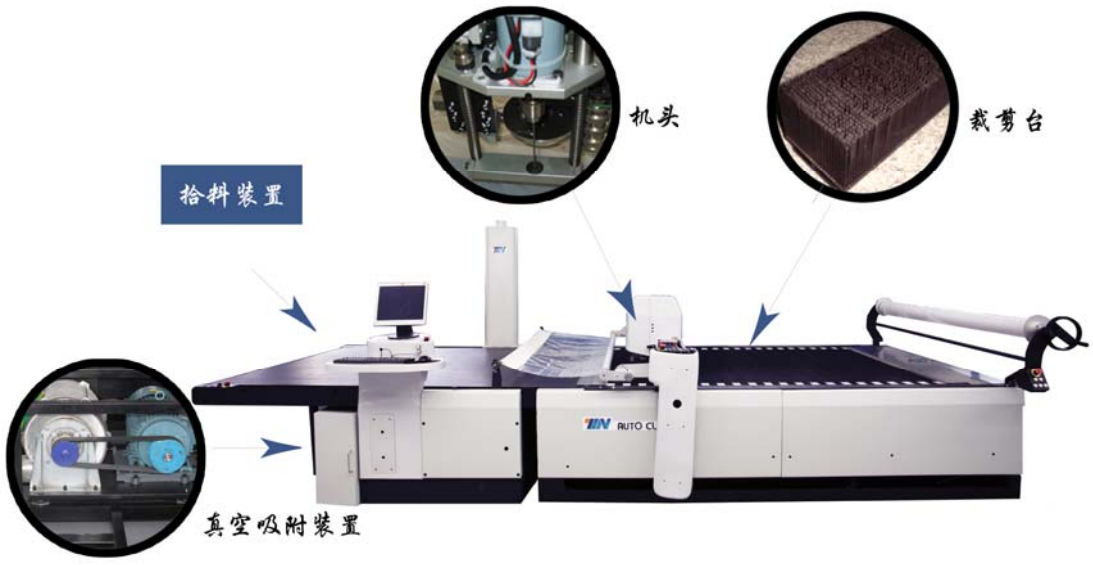
裁剪台由具有良好避刀性的刚毛垫（构成数控裁剪机裁剪台垫的刚性毛刷状物体）组成，是面料放置、裁剪的工作平台；

机头装置作为数控裁剪机核心部件，控制着裁刀的整个裁剪动作、裁剪路径及裁剪过程；

真空吸附装置安装在裁剪台下，通过真空泵产生真空负压，将材料牢牢吸附在裁剪台上，防止材料在裁剪时移位；

拾料装置是与裁剪台联动的平台，裁剪完成后，裁片自动输送到拾料平台上，由操作工将裁片进行分类整理，而后输送到缝制岗位。

数控裁剪机构成图示如下：



自动铺布机是一种可与数控裁剪机配套使用的设备，它采用计算机控制，可根据衣片排料长度和计划裁剪数量，通过人机对话方式进行各种功能设定，自动完成铺布机的驱动、松布、送布、对边、断料等各项操作，从而能较高效的将成卷的或折叠的面料展开并逐层平铺在裁剪台上，以便于数控裁剪机进行

裁剪。

（2）数控裁剪机分类

根据所应用的领域不同，数控裁剪机大致可以分为普通数控裁剪机（适用于针织面料、梭织面料、化纤面料、皮革面料等常规材料的裁剪）和特种数控裁剪机（适用于复合材料、玻璃纤维、碳纤维等特殊材料的裁剪）两类。

根据裁剪方式的不同，数控裁剪机又可分为机械裁剪机（以机械刀具为裁切工具）、激光裁剪机和水刀裁剪机。各种裁剪机的区别及使用范围具体情况如下：

类别	裁剪原理	裁剪优势	裁剪劣势	适用范围
机械裁剪机	通过数控原理控制刀具实施裁剪	✧ 应用领域广泛 ✧ 环保 ✧ 操作、维修简单	✧ 真空吸附面料，消耗电能相对较高，产生一定噪音	✧ 广泛应用于服装和其他软性材料裁剪领域，大、小批量裁剪均可
激光裁剪机	利用激光束熔融纤维材料从而实现切割作业	✧ 切口无机械应力，无剪切毛刺 ✧ 无需模具，加工成本低 ✧ 切缝窄，切割速度快，加工精度高	✧ 热熔效应明显，不适合多层裁剪、浅色面料裁剪；容易污染面料 ✧ 切割过程中会产生有毒废气	✧ 适合裁剪小批量且较大尺寸的产品，比如休闲旅游用品等 ✧ 较多应用于金属切割
水刀裁剪机	利用高度集中的水束高速喷射切断面料	✧ 不用更换刀具，维护成本低	✧ 设备投资比较高 ✧ 浸湿面料，产生废水且难以处理 ✧ 应用面狭窄	✧ 较少应用于服装领域 ✧ 可适用于无纺布、化纤料等易熔融或粘结的材料 ✧ 多适用于薄片金属的切割

通常所说的数控裁剪机（狭义数控裁剪机）一般是指数控机械裁剪机。目前，在缝制机械行业内较为常见的是数控机械裁剪机和数控激光裁剪机，其中又以数控机械裁剪机的应用最为广泛，公司生产的数控裁剪机即属于数控机械裁剪机。

2、行业发展历程

作为数字化先进加工设备的代表，数控裁剪设备行业伴随着纺织服装行业的复兴发展而兴起。上世纪 60 年代，美国纺织服装产业经过数十年的发展已步入产业调整阶段，整个行业深受劳动力紧缺、用工成本上升之苦。1969 年，美国格伯（GERBER）公司率先研制出了世界上第一台电脑控制裁剪机 S-70，其后数控裁剪机因其出众的工作效率而在美国迅速得到普及，极大地推动了美国

服装业的自动化、信息化进程。

上世纪 80 年代，日本迎来了真正的“服装时代”，步入高速发展期。在这种背景下，日本川上株式会社、日本株式会社高鸟、日本 NCA 株式会社等企业开始数控裁剪机的研发与生产，并获得成功，随后数控裁剪机在日本得到普及。然而，随着生产规模的扩大和产能的提高，日本纺织服装市场逐渐趋于饱和，企业加快了生产业务向中国等海外转移的速度。

上世纪 80 年代末起，纺织服装产业逐步转移至中国，经过数十年的快速发展，中国已成为世界纺织服装大国，纺织服装生产量、消费量、出口量多年来一直位居世界前列。但我国纺织服装行业生产装备的自动化、信息化以及机电一体化水平较低，与服装大国地位极不相符。截至 2010 年末，我国服装行业数控裁剪机的普及率不到 1%，远低于发达国家 80%左右的普及水平。



数控裁剪机产业转移图

近年来，随着国内劳动力成本的不断上升、原材料价格的不断上涨，特别是用工荒的出现，国内纺织服装企业正面临着越来越严峻的产业升级挑战，通过自动化、信息化改造大幅提高生产效率、提升产品竞争力的需求日益迫切。与此同时，政府也充分认识到必须对我国传统纺织服装产业进行产业升级和装备现代化改造，并出台了大量产业政策以促进纺织服装行业的产业升级及自动化水平提高。

3、国内数控裁剪设备行业状况

（1）起步晚、潜力大

数控裁剪机进入中国 20 余年来，前期一直为少数国外企业所垄断，其动辄百万元以上的高昂产品价位以及每年超过 10 万元的售后费用，使得国内众多下游企业只能“望机兴叹”、“鲜有问津”。相对于前端 CAD 软件的迅速普及，以及后端缝纫机的大规模普及，数控裁剪机普及率极低，已成为国内纺织服装行业产业升级的瓶颈之一。根据全国缝制设备工业信息中心的数据，截至 2010 年末，我国服装企业数控裁剪机保有量不足 1,800 台，使用数控裁剪机的企业不足千家，普及率不到 1%，自动铺布机的普及率不到 2%，数控裁剪机和自动铺布机的普及率远低于发达国家 80%、85%左右的水平。

据全国缝制设备工业信息中心的数据，按照 40%的普及率保守估算，未来数控裁剪机在国内服装行业的潜在市场容量规模约为 5 万台，自动铺布机在国内服装行业的潜在市场容量规模至少为 10 万台。数控裁剪机具体潜在市场情况如下表所示：

应用领域	市场潜在容量（不含真皮）（台）
服装	50,000
鞋帽、箱包	4,000-5,000
软性家具	2,000-3,000
汽车内饰	3,000-4,000
特种材料及其它	1,000
合计	**60,000-63,000**

数据来源：全国缝制设备工业信息中心

为了促进我国纺织服装等行业的产业升级，中国纺织工业协会在《纺织工业“十二五”科技进步纲要》中将“推广服装企业自动化、数字化、信息化生产工艺技术，到 2015 年实现服装 CAD 普及率达到 30%以上，CAM 普及率达到 15%以上”作为未来 5 年的发展重点。根据中国服装协会出具的《说明》，CAM 指计算机辅助制造，服装 CAM 在现实形态中，主要表现为通过计算机控制数控裁剪机及其他附属装置完成服装的生产，一套服装 CAM 应当至少包括一台数控裁剪机；中国服装生产企业超过 10 万家，“十二五”末 CAM 普及率达到 15%以上，即到 2015 年末要实现 1.5 万家以上的服装企业应用数控裁剪机进行生产。

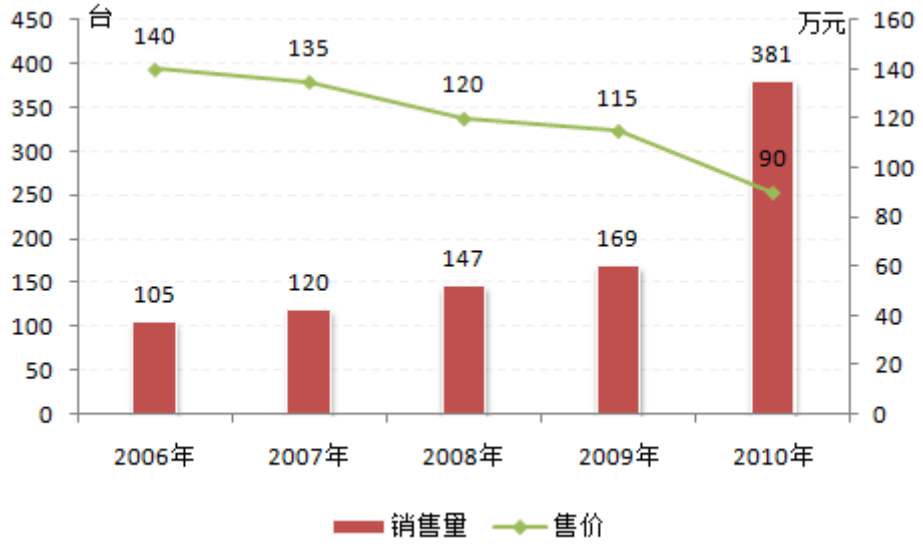
综上，根据国家纺织工业“十二五”科技进步的要求，未来 5 年数控裁剪机在我国服装企业的市场保有量将达到 1.5 万台以上。随着数控裁剪机市场保有量的增加，普及率将逐步提高，如按照 40%普及率估算，数控裁剪机在我国服装行业未来潜在市场容量可达 5 万台。

（2）市场发展迅速

随着国内数控裁剪机生产企业的快速成长和竞争力的不断增强，数控裁剪机产品的价格门槛不断下降、产品性价比不断提升。截至 2010 年末，数控裁剪机在国内市场平均销售价格已从本世纪初的每台 300 多万元下降至 100 万元以内，公司数控裁剪机售价甚至已降低至每台 60 万元左右，售后服务费用也降至每台 5 万元以下。与此同时，公司还推出了 24 小时电话服务及节假日不间断服务，售后服务水平不断提升。随着产品性价比以及产品服务水平的不断提升，越来越多不同行业的企业也开始关注数控裁剪机产品，数控裁剪机的下游应用领域呈现明显扩散趋势，由最初的纺织服装行业领域逐渐向产业用纺织品、交通运输领域、特种材料领域等下游行业扩张。

在产品价格下降、劳动力成本上升、下游行业发展和应用行业领域扩大等多重因素的推动下，国内数控裁剪设备行业发展迅速。据调查，近五年数控裁剪机的价格和销量情况如下图所示。

2006-2010年我国数控裁剪机销售情况



数据来源：全国缝制设备工业信息中心

从上图可以看出，随着销售价格的下降，数控裁剪机的销量不断攀升，当

销售均价下降到每台 100 万元以下时，市场对于数控裁剪机的需求出现井喷，使得数控裁剪机的销售量出现大幅增长。

（3）未来前景良好

根据我国经济结构调整和产业升级的战略部署，纺织服装等传统产业将大规模推广与采用先进适用的工艺技术与装备，以提高生产与服务环节的自动化、智能化、现代化水平。原国家纺织工业部部长、现中国纺织工业协会会长杜钰洲在2010年11月20日举行的中国服装高新技术成果交流推广会上发表讲话时指出：中国纺织服装行业在未来将迈入以“结构优化、技术先进、清洁安全、附加值高、吸纳就业能力强”为支撑点的新型工业化道路，科技进步是中国纺织服装行业建设强国的重要支撑。《纺织工业“十二五”科技进步纲要》更是将“推广服装企业自动化、数字化、信息化生产工艺技术，到 2015 年实现服装CAD 普及率达到 30%以上，CAM 普及率达到 15%以上”作为未来 5 年的发展重点。

此外，由于中国经济产业结构变化明显，传统行业的用工荒问题在近年日益突显，劳动力成本上涨趋势明显，服装等传统企业以先进装备替代人工的需求非常迫切。

由此可见，在我国大力推进纺织服装产业结构调整和产业升级的背景下，我国数控裁剪机市场需求将持续增长，再加之国产数控裁剪机生产企业的崛起，打破了国外品牌的垄断，不断降低购买数控裁剪机及相关服务的价格门槛，使得数控裁剪机在我国步入了加速普及期，由原先高不可攀的“贵族”设备逐渐成为中小型企业的日常生产装备。根据全国缝制设备工业信息中心预测，“十二五”期间，随着下游服装、箱包等行业规模企业的制造信息化、数字化进程的快速推进，预计数控裁剪机的销量将保持年均 30%以上的增速，自动铺布机的销量将保持年均 20%以上的增速。

（三）行业竞争情况

1、行业竞争格局

我国数控裁剪机制造行业起步较晚，2007 年才由公司推出了第一款完全由

国内企业自主研发、并具有产业化意义的成品，再加上行业技术壁垒高等因素限制，使得我国数控裁剪机生产企业数量极少。目前，活跃于国内数控裁剪机市场的企业除公司外，主要为美国格伯公司、法国力克公司等外国企业。

2007 年前，国内数控裁剪机市场主要为美国格伯公司、法国力克公司等几家外资品牌所垄断。公司在 2007 年成功实现数控裁剪机产业化生产后，凭借强大的技术、成本优势，逐渐在国内市场竞争中占据了主导地位。截至 2010 年，公司已占据了我国数控裁剪机市场 50%以上份额。在公司产品市场份额不断提高、市场影响力不断提升的冲击下，外资品牌企业也被迫大幅度下调其产品售价，但仍保持了相对较高的价位，与公司产品在价格上形成错位竞争。

2、行业竞争趋势

未来，随着数控裁剪机普及率的进一步提高，行业内的市场竞争将会更加充分、激烈，预计市场竞争将会出现如下趋势：

第一，数控裁剪机生产企业的行业精耕细作能力不断提高，越来越注重客户的实际需求，并不断挖掘下游细分应用行业的市场深度。

第二，生产企业在产品日趋同质化的趋势下，更多比拼的是完善的售后服务体系和对市场的快速反应能力等软技术能力，只有不断提高前述软技术实力才能赢得市场的青睐，从而提高市场进入壁垒。

第三，各企业将会谋求在不同领域的差异化竞争，下游应用领域涵盖的细分行业将会逐渐增多，先进入新应用领域的企业将会享受到独占市场的超额利润。

3、市场化程度

从整体来看，国内数控裁剪设备行业不存在行业准入及政策壁垒，行业市场化程度较高，各主要生产企业均在全球范围的市场内展开竞争。但由于数控裁剪机具有较高的技术、服务和品牌壁垒，使得行业内生产厂家数量较少，具有较大规模并有较强竞争力的企业更少，因而行业集中度较高。

（四）行业内主要企业及市场份额

作为数控裁剪设备行业老牌企业，美国格伯公司和法国力克公司凭借其雄厚技术实力以及良好的品牌形象，在国际市场中长期处于垄断地位。

公司自成立以来，凭借对核心技术不断的研发创新以及本土化生产的成本优势和完善的售后服务，国内市场份额不断上升，2008 年后公司产品在国内市场的销量已超越国外厂商，并占据 50%以上的市场份额。在国际市场方面，公司也积极拓展，市场份额显著提高，目前产品已销售到日本、印度、巴西、美国、德国、英国等 21 个国家，国际知名度和影响日益扩大。2010 年、2011 年 1-6 月，公司在海外市场实现销售收入分别为 2,654.97 万元、1,776.83 万元，占当期收入的比例为 16.61%、17.64%。

（五）行业壁垒

1、技术壁垒

数控裁剪设备行业是一个跨学科的综合性应用行业，数控裁剪机技术涵盖了计算机软件、工业自动化、电气工程、机械电子工程、机械设计、工业设计等多学科知识，要想掌握先进的数控裁剪机生产技术需要企业长期技术积累，以及持续、大量的资金投入。此外，以控制技术为代表的数控裁剪机核心技术至今仅为少数厂商所掌握，对其进行仿制的难度非常大。这些都对行业新进入者提出了严峻的挑战。

2、人才壁垒

数控裁剪机是服装、皮革等行业自动化生产线的核心设备，具有构造复杂、机电集成度高、控制难度大等特点，而且需要深入了解目标客户的行业特点和生产技术，并根据用户实际需求进行产品设计、持续改进和技术创新，因此要求新进入者必须拥有一支高素质的技术人才队伍，以满足行业技术创新的要求。但多学科、高技术复合型人才的培养，综合性科研技术队伍的组建是一项系统工程，且培养成本较高，需要企业花费相当长的时间及持续的资金投入才有可能组建和维持一支高水平的技术队伍，这也对新进入者提出了较大挑战。

3、品牌壁垒

对于客户而言，数控裁剪机产品属于较大的固定资产投资，使用周期较长，产品的质量、技术性能以及售后服务直接影响客户的生产效率，因此客户非常关注产品的品牌。一个良好品牌的建立需要可靠的产品质量、完备的客户服务体系作为支撑，同时也需要较长时间的市场积淀，而客户一旦建立起对产品的信任，忠诚度将会比较高。因此，生产商的品牌声誉对公司的产品销售影响很大，而产品声誉的建立需要相当长的时间，新进入者很难在短时期内逾越。

4、管理壁垒

数控裁剪机的研发、生产、销售、技术服务、客户响应等各个方面都对企业的管理水平提出了较高的要求。新进入者没有长时间的行业经验积累，很难具备相应的管理水平，贸然进入本行业面临的风险将比较大。

（六）市场供求状况及变动原因

作为世界纺织服装第一生产大国，我国服装企业生产自动化、信息化程度普遍很低，迫切需要引进先进制造设备提高生产效率。根据全国缝制设备工业信息中心预测，我国仅服装行业对数控裁剪机的需求就在 5 万台以上。与此同时，数控裁剪机产品的应用领域也在不断扩大，除服装、箱包、鞋帽、汽车内饰、航空内饰、家具等传统领域外，数控裁剪机已被成功应用于碳纤维、玻璃纤维、包装材料等新领域和行业。由此可见，下游应用行业信息化、机电一体化的发展趋势，以及产品应用领域的不断扩大，造就了我国数控裁剪机巨大的潜在市场需求。

但巨大的潜在市场需求要转化为现实的有效需求须具备一定的必要条件。由于我国数控裁剪设备行业起步较晚，在过去相当长的一段时间内，市场为少数国外企业垄断、产品价格高昂，制约了我国数控裁剪机市场有效需求的释放，市场处于低水平的供求平衡状态。截至 2010 年末，我国服装市场数控裁剪机保有量不足 1,800 台，普及率不足 1%，远低于国外发达国家 80%左右的普及率。

公司于 2007 年推出了具有自主技术、自主品牌的数控裁剪机，打破外资品牌垄断局面的同时，有效增加了我国数控裁剪机的供应能力，从而刺激了市场

需求的迅速释放。2007-2010 年，我国数控裁剪机销量由 120 台迅速扩大至 381 台，年复合增长率达 47%。未来国内企业凭借其创新能力以及规模化、本土化优势必将不断降低产品成本，从而大幅提高数控裁剪机在国内下游行业的普及程度。

国内数控裁剪机企业的不断发展壮大，将有效提升产品性价比，进而刺激下游行业需求的释放；反之，下游行业需求的释放将推动数控裁剪机产品的市场供给，进而推动国内数控裁剪机企业进一步发展壮大。

（七）行业利润水平的变动趋势及变动原因

通常而言，影响行业利润率水平的主要因素有两个：一是行业技术水平，技术密集型产业由于高科技含量、高附加值产品的推陈出新，有利于行业总体获得较高的利润率；二是市场集中度水平，若行业内的竞争企业数量很少、行业集中度高，则行业利润率水平较高，反之则较低。

从技术水平上看，数控裁剪机属于典型的高技术含量、高附加值产品，其复杂的结构设计、高度智能化的软件控制，使得生产企业可从下游客户处获得较强的议价能力，从而有可能在较长时期内保持相对较高的毛利率水平。

从市场集中度和行业竞争上看，由于数控裁剪机产业的进入门槛较高，目前全球市场上的生产企业为数不多，行业竞争并不充分。近年来，随着国内企业产品性价比的不断提升以及市场份额的不断扩大，国内数控裁剪机平均售价迅速下降，在相当程度上挤压了外资厂商的利润空间，但国内企业由于综合成本较低且规模效应又为成本的进一步下降打开了空间，因此仍然维持了较高的毛利率水平。

由于国内数控裁剪机市场是少数厂商参与、竞争并不充分的市场，同时考虑到巨大的潜在市场规模以及生产厂商理性竞争等因素，未来几年国内数控裁剪机产品价格降幅空间将逐渐收窄。根据全国缝制设备工业信息中心的预测，未来 2-3 年数控裁剪机国内市场价格将在保持合理毛利的前提下稳中有降，下降空间为 5%-10%。因此，拥有核心技术和规模、成本等竞争优势的国内厂商的利润率水平仍将维持在一个相对较高的水平上。

（八）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策扶持

近年来，国家陆续出台了大量鼓励和支持数控裁剪设备行业发展的产业政策，主要内容包括：推进纺织服装工业、装备制造业等的产业结构调整及升级，支持纺织服装企业加大技术改造力度；推广服装企业自动化、数字化、信息化生产工艺技术;鼓励纺织服装企业通过加强自主研发和引进消化国际先进技术，加快纺织机械技术装备自主化。上述政策有助于数控裁剪机、自动铺布机等先进设备在国内轻工业和纺织工业等行业的加速推广。

此外，从 2009 年 1 月 1 日开始实施的增值税转型改革，允许企业抵扣新购入设备所含的增值税，这项改革措施降低了企业购买新设备的实际成本，大大提升了企业进行技术装备更新的积极性，也将在一定程度上促进了数控裁剪设备行业的快速发展。

（2）下游应用行业领域的不断扩大和市场的高增长带动了行业的快速发展

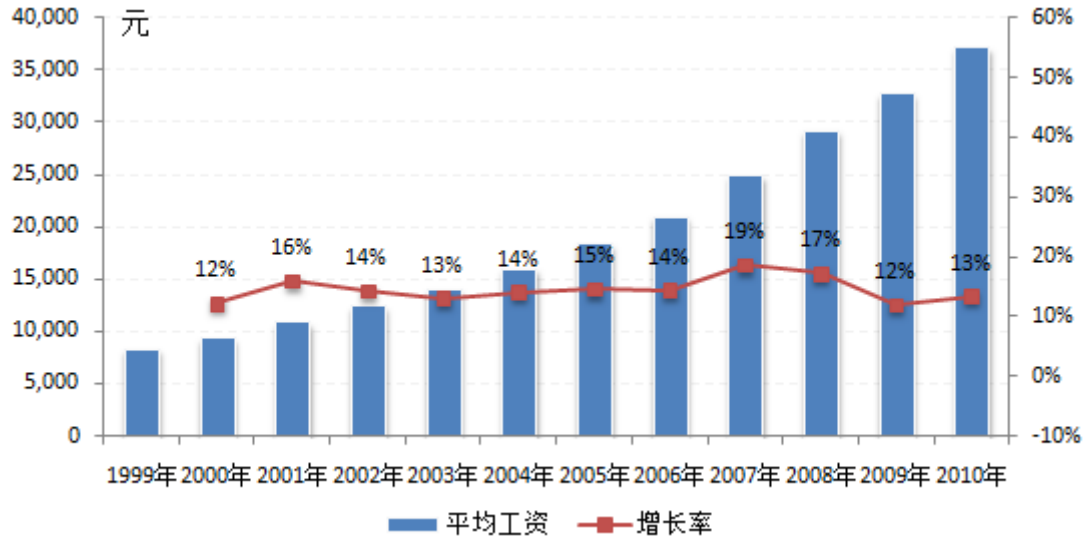
数控裁剪机产品广泛应用于服装、箱包、鞋帽等市场，并不断向汽车内饰、航空内饰、家具、风力发电机叶片用玻璃纤维和碳纤维特种材料等新领域渗透，这些下游产业的发展快慢是影响数控裁剪设备行业发展的关键因素之一。

中国是世界上最大的潜在消费市场，据中国服饰网统计，美国的人均纤维消费量和服装消费金额分别为 36.6 千克和 867 美元，但中国只有 6.6 千克和 67 美元，增长潜力巨大。中国同时又已成为最大的世界工厂，据统计，2007 年我国鞋类进出口总额为 246 亿美元，占全球鞋类贸易总额的 18%，位居世界第一；箱包进出口总额为 112 亿美元，占全球箱包贸易总额的 17%，位居第世界第一；在新应用行业中，我国汽车内饰等产业用纺织品行业最近五年的年增长率均在 18%以上，而家具行业近十年来的年均增速达 29.27%。下游应用行业领域的不断扩大和相关市场持续、稳定的高增长必然会带动数控裁剪设备行业的快速增长。

（3）我国劳动力供给形势变化和用工成本上升促进产业升级

中国经济在经历了近 30 年的高速增长后，产业结构正发生着显著变化，昔日取之不尽的劳动力供给已一去不复返，劳动力成本出现持续上涨态势，不少地区传统的劳动密集型行业的用工荒问题日益凸现。1999-2010 年，我国职工平均工资年复合增长率高达 15%，这使得纺织、服装等传统劳动密集型企业以先进装备替代人工的需求越来越迫切，从而为数控裁剪机等先进设备的推广及市场拓展提供了发展良机。

1999-2010年我国职工平均工资及增长情况



数据来源：国家统计局

2、不利因素

（1）人才短缺和技术经验不足

数控裁剪机行业属跨多学科的综合性应用行业，目前国内掌握数控裁剪机核心技术的人才稀少，而培养同时掌握多学科知识的复合型技术人才的周期长、成本高。此外，数控裁剪机的生产和售后服务对员工的技术水平和工作经验要求也较高，这类专门人才的培养也需要一定的时间和较大的投入。因此，人才短缺一定程度上限制了行业的发展。

（2）下游行业认知度还有待提高

虽然数控裁剪机对于纺织服装等传统企业在提高产品品质、提升生产效率、降低用工成本方面具有明显的替代优势，但受我国数控裁剪设备行业起步晚、

产品价格偏高、产品认知度低等因素影响，数控裁剪机在国内纺织服装等下游行业的普及率偏低。因此，只有加大数控裁剪机在下游应用领域的推广力度，让更多的潜在客户充分认识数控裁剪机的优越性，才可能实现数控裁剪机的大规模行业应用。

（九）行业技术水平及技术特点

经过多年来的努力，以和鹰科技为代表的中国企业在技术引进基础上不断创新，使我国数控裁剪机的研发和生产技术已经达到国际同行的水平。

数控裁剪设备行业作为典型的技术密集型产业，技术具有如下特征：

1、集成化

数控裁剪机的研发、生产、安装和调试涉及了计算机软件、工业自动化、电气工程、机械电子工程、机械设计、工业设计等多学科领域，数控裁剪机技术是上述诸多领域技术、工艺的综合集成及应用，其具有显著的综合性、集成性特征。

2、定制化

由于下游企业在产品定位、技术要求、经营规模、生产场地、配套设备等诸方面存在较大的区别，通过裁剪设备与客户实际需求的最佳匹配，可以实现企业与客户的双赢，即在生产企业通过定制化产品维持其高毛利的同时客户通过使用定制化产品最大限度地提升生产效率。因此，数控裁剪机通常是定制化产品。

3、技术更新速度较快

技术更新速度快是许多技术密集型产业的共同特征。一方面，数控裁剪机所涉诸多领域技术的进步均会促使数控裁剪机在集成度、自动化水平、生产效率等方面发生革新，导致数控裁剪机行业技术具有较快更新速度。另一方面，剪裁对象——面料的不断发展也促使数控裁剪机行业技术不断更新，例如：20世纪90年代出现的“莱卡”和“莫代尔”等高弹力紧身面料的诞生促进了数控裁剪机在弹性面料工艺布局等方面的较大变革。

（十）数控裁剪设备行业周期性、季节性

数控裁剪机机行业具有弱周期性的特点。该行业所面对的纺织服装、鞋帽、箱包等下游应用行业属于典型的刚性消费品行业，受经济周期波动的影响较小。同时，消费的升级是个持续的过程，这个过程使得数控裁剪设备行业具有长期稳定增长的特性，不易受其他因素的影响。

但受下游纺织、服装等行业固定资产投入季节性特点的影响，数控裁剪机的销售具有一定的季节性特点，通常下半年产销较旺，而上半年相对较淡。

（十一）公司所处行业与上下游行业的关联性

公司产品生产用主要原材料为伺服电机、变频器、控制卡、真空泵、气动元件等关键采购件以及机架、刚毛等外协件。公司关键采购件均由国际知名厂家供应，并与多个供应商建立了良好的合作关系，随着公司规模的不断扩大，公司面对供应商的议价能力不断增强。公司主要外协件所属配套行业的生产企业众多、市场化程度高、市场竞争充分，故公司议价能力较强。

数控裁剪设备行业的下游行业主要是服装、鞋帽、装饰等行业。下游行业的发展对数控裁剪设备行业的发展起到了关键的促进作用。一方面下游行业投资规模扩张带动了数控裁剪设备行业的规模扩张，另一方面下游行业技术的变化和需求的升级决定了数控裁剪设备行业的技术发展方向和速度。总体来看，我国服装、鞋帽等下游行业仍有巨大的成长空间，下游行业机器设备的升级换代趋势日益明显，这些都给数控裁剪设备行业提供了较大的发展空间。此外，随着数控裁剪设备行业技术的不断发展和完善，其下游应用领域也越来越广泛，新的应用领域对数控裁剪设备提出许多新的技术要求，同时也为该行业发展提供了新的广阔空间。

（十二）国际金融危机及我国宏观政策调整对发行人产品下游行业尤其是服装行业的影响

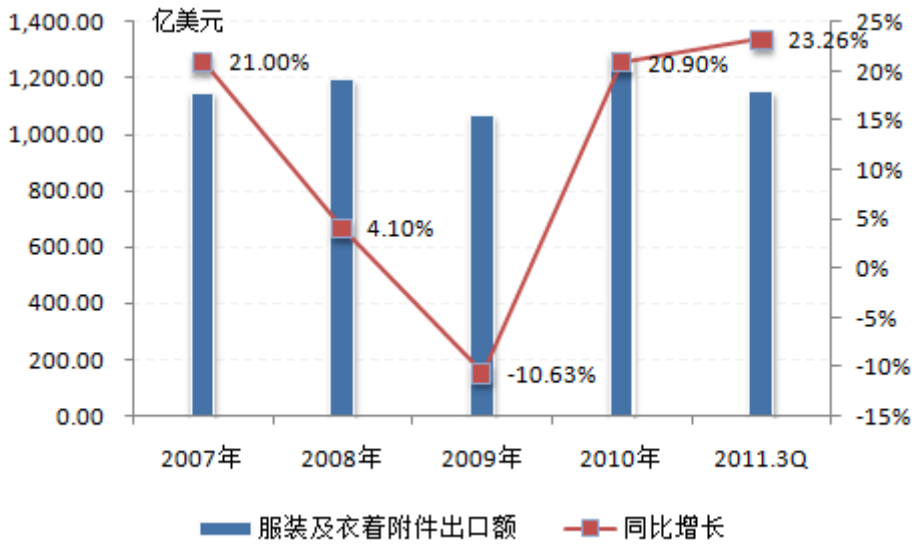
1、金融危机使得我国服装行业外需明显萎缩

公司产品下游应用领域主要为服装行业。从服装企业的销售结构来看，我

国服装企业外贸依存度较高。据统计，即使在外需疲软的 2009 年，我国完成服装总产量 400 亿件，其中累计完成服装出口 259.82 亿件，占比高达 64.96%。

2008 年以来，美国次贷危机逐渐演变为席卷全球的金融危机，并逐渐向实体经济渗透，造成发达国家居民消费需求疲软，进口商偿付能力下降，用于国际贸易支付的主要货币汇率波动，对出口型行业造成较大冲击。仅从我国服装行业出口市场来看，金融危机带来的最直接的影响是发达国家居民衣着类消费增速的大幅减缓甚至负增长，造成我国服装行业出口额增速在 2008 年、2009 年出现快速下滑。2008 年，我国服装及衣着附件出口 1,197.90 亿美元，较上年仅增长 4.10%，增幅较上年下降 16.9 个百分点；2009 年，我国服装及衣着附件出口 1,070.51 亿美元，同比下降 10.63%。

2007-2011年1-9月我国服装出口情况



数据来源：中国服装协会、中国纺织报等

2、金融危机客观上促进了我国服装产业的结构调整

2008-2009 年受金融危机影响，外需持续低迷，我国服装行业出口遇到较大困难。行业内抗风险能力低的小企业、承接二三手外销订单的企业受到冲击最大，“关、停、转”现象比较普遍；小企业加速淘汰在客观上促进了产业结构的调整，具体表现为规模以上企业数量迅速增多，市场份额（如外销订单等）进一步向规模以上企业集中，该类企业效益迅速好转，产业呈现强者越强的发展态势。

据统计，截至 2009 年 11 月末，我国服装行业规模以上企业较上年同期增加 16.98%，其中亏损企业较上年同期下降 2.51 个百分点。截至 2010 年 11 月末，规模以上企业较上年同期增加 6.84%，其中亏损企业较上年同期下降 4.54 个百分点。

3、国家及时调整宏观经济政策，以扩大内需和促进出口

金融危机爆发后，国际经济环境迅速恶化对我国经济造成的不利影响逐步显现，因此国家于 2008 年下半年适时调整了宏观经济政策，实施了积极的财政政策和适度宽松的货币政策，并出台了鼓励扩大内需的“十项政策”。随着我国经济的逐渐恢复并保持较快增长，全国物价水平出现较快上涨，通货膨胀预期压力加大，因此国家于 2011 年继续实施积极的财政政策，但货币政策适度从紧，转为开始实施稳健的货币政策。

产业政策方面，面对服装行业严峻的出口形势，2008 年下半年以来，国家经过两次上调将部分服装的出口退税率提高到 14%，出台了《纺织工业调整和振兴规划》，并提出了促进轻纺工业健康发展的六项具体举措，包括：扩大国内需求，拉动消费带动生产；增加各级财政扶持中小企业发展专项资金规模；进一步减轻企业税费负担，继续适当提高纺织品、服装和部分轻工产品出口退税率；积极扩大出口，巩固和开拓国际市场，暂停轻纺加工贸易台账保证金“实转”政策；鼓励和引导金融机构加大金融支持力度；加大轻纺工业技术改造力度，推动产业升级等。

宏观经济政策和服装产业政策的及时调整和出台，有效缓解了服装行业的经营压力，具体表现在以下两个方面：

（1）内需方面

在大量扩大内需政策的刺激下，国内服装消费在 2009 年下半年开始回暖。据国家统计局统计，2009 年国内服装类消费零售额同比增长 20.80%，增速明显超过全国消费品零售总额增速。

2010 年，我国服装行业在积极应对全球金融危机冲击的基础上，积极调整产业结构，推进产业升级，克服了劳动力资源短缺、原材料价格高速上涨、汇

率及利率调整等不利影响，保持了平稳发展。据国家统计局统计，2010 年国内服装类消费零售额同比增长 25.80%。

2011 年 1-9 月，我国服装出口总体上延续了 2010 年以来的较快增长态势，1-9 月服装及衣着附件出口 1,152.35 亿美元，同比增长 23.26%。服装行业内需的稳步增长，抵消了部分因外需明显萎缩所带来的不利影响。

（2）外需方面

随着服装相关产业政策及时出台，相关具体举措如上调服装出口退税率、加大金融支持力度、推动产业升级等及时实施，有效遏制了 2008 年下半年以来我国服装出口持续走低的态势。同时，金融危机后，世界各国政府都实施了大规模的救援计划，通过扩张性政策来刺激经济增长，使得发达国家和新兴经济体在 2010 年都不同程度地出现了经济回暖迹象，国际市场对服装产品的需求逐渐恢复，当年我国服装及衣着附件出口 1,295 亿美元，较上年同比的增长率迅速恢复至 20.90%。

2011 年 1-9 月，我国服装出口总体上延续了 2010 年以来的较快增长态势，1-9 月服装及衣着附件出口 1,152.35 亿美元，同比增长 23.26%。从 2010 年全球经济出现回暖迹象，主要经济体经济增长低速平稳，以及当前国际市场实质恢复仍存在一些不确定因素等方面综合分析，预计 2011 年我国服装出口增幅将回落到 20%以内，但仍将保持比较明显的上升趋势。

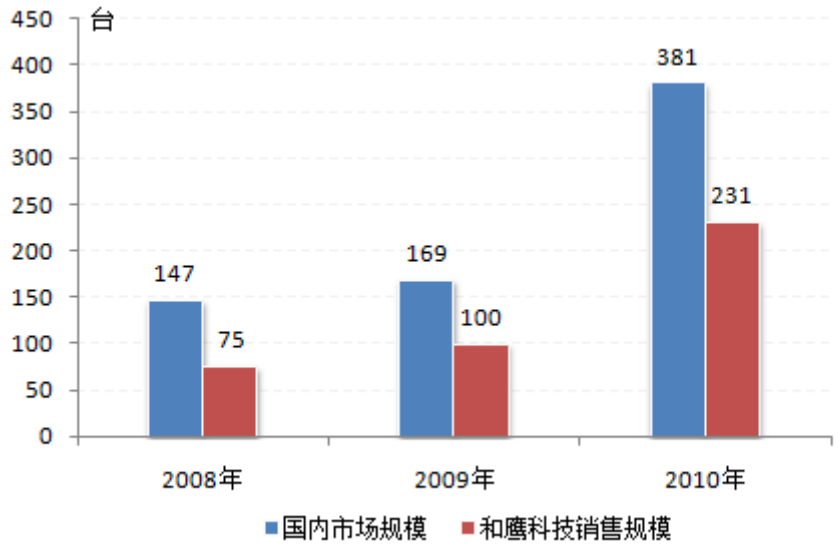
综上所述，2008 年以来的全球金融危机打击了服装行业的消费信心，对市场需求产生了较大负面影响，但服装毕竟是生活必需品，相对于绝大多数生活消费品来说需求弹性相对更低，国际市场需求总量并不会出现非常大规模的萎缩。同时，我国有约 14 亿人口的庞大内销市场作为支撑，国际市场需求的暂时萎缩并不会对我国服装行业产生毁灭性的打击。而且，经过多年坚持不懈的产业调整及升级，我国服装行业在生产规模、技术水平、创新能力、产业链配套、劳动者素质等方面已经有了较强的竞争优势，具备了良好的抗风险能力。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人的行业地位

公司为业内较早涉足数控裁剪机领域的企业之一，于 2007 年推出了第一款完全由中国企业制造的具有产业化意义的数控裁剪机。目前，公司产品已广泛应用于服装、箱包、鞋帽、汽车内饰、软性家具、风力发电机叶片用玻璃纤维和碳纤维特种材料等领域。最近三年，公司均保持了较高的市场份额；2008 年、2009 年和 2010 年，公司数控裁剪机销量（含海外销售）分别为 75 台、100 台、231 台，扣除海外销售影响后，公司数控裁剪机国内市场占有率分别为 46%、56%、55%，销量和市场份额的不断增长以及产品和技术的不断提升确立了公司在我国数控裁剪设备行业的领先地位。

2008-2010年我国数控裁剪机市场规模情况



数据来源：全国缝制设备工业信息中心、公司整理

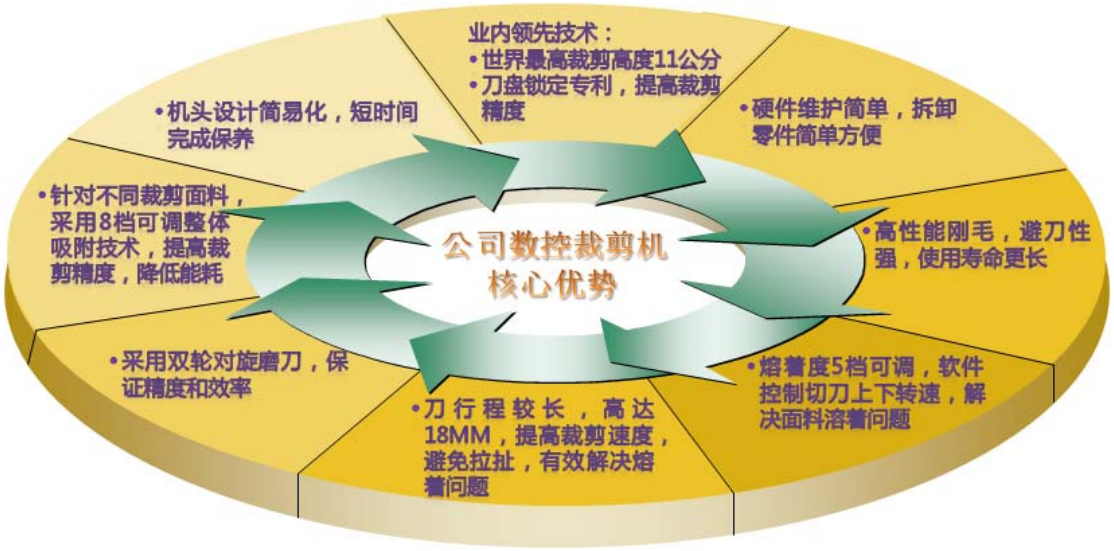
随着公司技术实力的进一步提升，以及销售、售后网络的逐渐完善，未来几年公司仍将维持高速增长态势。

（二）发行人的竞争优势

1、技术优势

公司数控裁剪设备的技术水平在国内处于领先地位，截至 2011 年 6 月末，

公司拥有具有自主知识产权的专利 22 项、计算机软件著作权 11 项，并掌握了数控裁剪机在控制方面的核心技术。公司产品采用与众不同的控制方式——PC 机压缩集成块来控制裁剪机，由此使得公司生产的数控裁剪机在裁剪精度、响应速度、节约电力、制造成本及后期耗材等方面具有较强的竞争优势。公司数控裁剪机具有的技术优势如下图。



目前，公司已拥有一支由国内外行业技术精英组成的研发团队，在产品技术持续改进和新产品研发方面成绩卓著：

（1）2007 年，公司自主研发了国内首台完全由中国企业制造的具有产业化意义的数控裁剪机，填补了该领域的空白。

（2）2009 年，公司为下游服装行业研发了用于行业客户高端职业装定制和个人消费者高端服装定制的 3D 快速成衣系统（3D CAT/CAD/CAM 服装快速生产系统）。系统由 3D 扫描系统、CAD 系统、数控裁剪系统组成，通过 3D 扫描仪自动获取人体数据并转换为成衣尺寸，智能化生成定制样板，自动裁剪，实现了从“人体-尺寸-样板-排版-裁剪”的无缝连接，全程操作的自动化。该系统解决了多系统一体化对接、样板轮廓曲线拟合及平顺的技术难题，并创新了服装样板的变形设计方法等。该系统于 2010 年 11 月顺利通过了中国纺织工业协会组织的专家鉴定，并于 2011 年 10 月获“中国纺织工业协会科学技术进步二等奖”。

（3）2010 年，公司研发了适用于大尺寸合成材料的数控真皮裁剪系统，包括皮革的自动识别、边界提取和瑕疵识别、智能排版、自动切割和信息数据管理等功能，涵盖了皮革加工的大部分生产工序，有力促进了皮革产业的信息化、自动化进展。该系统裁剪质量高，创造性地将读皮和裁剪分开进行，极大地提高了裁剪效率，使得裁剪面料的利用率高，与同类厂家产品相比，具有较强的竞争力。

此外，公司通过在日本等地设立子公司，引进当地技术人才以及与国内科研院所、国际上知名企业开展多领域的技术合作与交流等方式，不断进行技术储备与创新，从而保证了公司技术水平的领先性。

通过对核心技术的消化吸收再创新，公司数控裁裁剪机在裁剪精度、裁剪速度、裁剪厚度、耗材寿命等产品性能方面均达到同行业领先水平。截至目前，公司数控裁剪设备产品已获得了多项荣誉，具体情况如下：

获奖产品	所获荣誉	颁发单位	获奖时间
面向敏捷制造的服装 CAT/CAD/CAM 装备集成技术研究及产业化	中国纺织工业协会科学技术进步二等奖	中国纺织工业协会	2011 年 10 月
双轮磨刀高厚度数字化自动裁剪机	全国缝制机械行业“十一五”科技创新奖	中国缝制机械协会	2011 年 9 月
纸样设计软件	上海市高新技术成果转化项目	上海市高新技术成果转化项目认定办公室	2011 年 2 月
唛架编辑软件	上海市高新技术成果转化项目	上海市高新技术成果转化项目认定办公室	2011 年 1 月
3D 快速成衣系统	中国服装高新技术成果交流推广大会贡献奖	中国服装协会	2010 年 11 月
数控裁剪机（TAC-175/177/205/207/235/237/2011N）	中国纺织工业协会科学技术进步三等奖	中国纺织工业协会	2009 年 11 月
HY-LC3000 数控真皮裁剪机	CISMA2009 优秀新产品一等奖	中国缝制机械协会	2009 年 9 月
针织面料专用数控裁剪机	CISMA2009 优秀新产品二等奖	中国缝制机械协会	2009 年 9 月
HY-S0909 数控裁剪机，SM-I 自动铺布机	CISMA2009 优秀新产品三等奖	中国缝制机械协会	2009 年 9 月
双轮磨刀高厚度数控裁剪机	上海市火炬计划项目	上海市火炬高技术产业开发中心	2009 年 7 月
数控裁剪机 TAC-2011N	上海市重点新产品	上海市科学技术委员会	2008 年 9 月
超级裁剪软件 V2.65	上海市高新技术成果转化项目	上海市高新技术成果转化项目认定办公室	2008 年 6 月
数控裁剪机（TAC-175/177/205/207/235/237）	上海市高新技术成果转化项目	上海市高新技术成果转化项目认定办公室	2008 年 3 月
裁剪顾问软件 V2.65	上海市高新技术成果转化项目	上海市高新技术成果转化项目认定办公室	2008 年 3 月

2、高性价比优势

对客户而言，数控裁剪机的使用成本包括购买成本和后期维护成本两部分。2010 年、2011 年 1-6 月，公司数控裁剪机的平均售价分别为 61.75 万元、58.53 万元，与主要竞争对手相比具有明显的价格竞争优势。公司数控裁剪机产品价格优势主要源自于自主研发的软件控制系统、产品的实用化设计以及不断降低的产品综合成本。在软件控制系统方面，与竞争对手主要依靠外购控制软件不同，公司拥有自主知识产权的软件控制系统并具备持续改进、创新的研发能力；在产品实用化设计方面，公司采用 PC 机压缩集成控制、简洁的机头构造以及模块化机身结构等措施，在提升性能的同时来降低产品的制造及维护成本；在综合成本方面，公司一方面通过加速扩大产销规模，以规模效应来降低单位采购成本、制造成本和销售费用，另一方面通过国内外资源的有效整合，充分发挥公司在劳动力成本等方面的优势。

数控裁剪机的维护成本主要包括零配件、耗材更换产生的费用和服务费用。公司一直致力于提高国内数控裁剪机的普及程度，制定并实施了符合行业发展需求、维护成本较低的零配件和耗材销售及售后服务策略。国外同类产品零配件往往需要整套更换且核心部件需从国外调配，而公司产品在更换零部件时可以单个部件更换且均由公司直接配送；此外，相对低廉的劳动力成本、健全的售后服务网络也使得公司售后服务费用远低于国外厂商。相比国外产品动辄每年 10 多万元的维护成本，公司产品维护成本大约在 2-5 万元/年。

在保持产品性能领先的同时，公司通过不断降低生产和服务成本并让利于客户，推动了数控裁剪机在我国的普及，同时使得公司在竞争中占据了非常有利的地位。

3、规模优势

数控裁剪机在纺织服装设备中属于大型高技术设备，由于售价门槛很高，这种设备在过去很长一段时期里只有大型企业才有能力购买，再加上使用维护成本也很高，不少企业购买后主要用于市场形象宣传。在公司产品进入中国市场之前，数控裁剪机的单价高达 30 万美元以上，全国每年的销量只有区区数十台，且全部为外资厂商垄断。

公司在2007年推出数控裁剪机后，通过自主研发、本土化生产，在大幅度降低生产成本的同时迅速扩大产销规模，再通过生产和服务的规模效应进一步降低该产品的生产和维护成本，从而一举打开长期压制数控裁剪机市场成长的瓶颈，推动数控裁剪机加速进入大批量普及时代。正是在这一进程中，公司确立并巩固了在国内数控裁剪机市场的领导地位，近两年的市场占有率均在50%以上。

公司在通过规模化生产实现数控裁剪机在中国加速普及的同时，也使客户对“和鹰”品牌的认知度和忠诚度不断提升。由于不同厂家生产的数控裁剪机在设计、工艺上大不相同，再加上数控裁剪机的零件多为非标零件，选用的耗材也会有较大的差别。因而，用户一旦选用了某一厂家的数控裁剪机，通常只使用该厂家提供的耗材和后续技术服务，长期使用则会形成采购依赖，从而巩固了市场领先者的品牌忠诚度。

4、经营模式优势

作为国内数控裁剪设备行业的龙头企业，公司采取生产、销售、售后服务三位一体的经营模式。数控裁剪机属于高科技设备，客户购买设备前期需要生产厂商提供全面的技术培训，后期使用过程中需要配备相应的技术人员进行现场指导及设备维护，因而生产厂商在当地建立完善的销售及售后服务体系，对于及时反馈用户的需求、快速解决客户困难、降低服务成本至关重要。公司经过多年努力，成功建立起生产、销售、售后服务三位一体的经营体系，形成了“生产服务于销售、销售及时反馈于生产”的良性循环，该体系在提高生产、服务效率的同时，降低了生产、服务成本，因而获得了市场的青睐。而进口产品由于研发、生产均在国外，国内销售以代理销售为主，受人工成本高、技术支持脱节等因素制约，难以在国内建立有效的售后服务网络。

目前，公司建立了一整套适应上述市场需求的营销及售后服务体系：

（1）在销售网点建设方面，截至2011年6月末，公司除在国内设立了33家办事处外，已在海外设立了日本、德国子公司并与27家国外代理商建立了代理关系，海外市场已拓展到日本、印度、巴西、美国、德国、英国等21个国家，2010年、2011年1-6月，公司海外销售收入占营业收入的比例分别为16.61%、

17.64%。在售后网点建设方面，公司以分布全国的售后服务网点、4S 营销服务中心为基本框架，辅以售后服务专用车为主要形式的流动售后服务点作为补充。截至 2011 年 6 月末，公司固定售后服务网点已达到 12 个，售后服务人员已达 86 人。

（2）在团队建设方面，公司通常从生产线上选拔业务技术能力强、熟练掌握机械、电气、软件等方面知识的工程技术人员与销售人员合理配比组成服务团队，一方面利用技术优势更好的为客户提供售前、售后服务，另一方面加强销售与研发技术部门间的良好信息沟通，促进公司研发贴近市场需求的产品。

（3）在服务方面，公司开通了 24 小时服务的免费电话提供技术支持、配置了售后服务专用车为客户提供快速上门服务，节假日正常工作；通过电话定期不定期地回访客户，及时了解售后服务工程师在客户现场的服务质量，确保客户满意度；安排“金牌服务工程师”定期上门回访，对设备进行常规检查的同时了解客户生产工艺与流程的现状，并对存在的问题提出建设性的意见，协助客户最大限度地发挥产品性能优势。在硬件供应方面，公司除根据客户需求及时调配零部件、耗材外，还会根据当地产品销售、使用状况予以提前储备。目前公司正在试运行远程跟踪服务系统，为客户提供“远程预防性维护模式”，该远程服务可“变修为防，变被动为主动”，将大大缩短故障的诊断时间，从而提高客户对于产品的使用效率。

完善的销售、服务体系的建立，不仅促进了公司产品的持续创新，而且提高了公司产品的市场美誉度，极大提升了公司市场形象及核心竞争力。

（三）发行人的竞争劣势

经过多年发展，公司的经营规模和盈利能力快速增长，产品的应用领域不断扩展，市场份额不断上升。但是，公司资金主要来自于内部积累，融资渠道相对狭窄，从而对公司新产品研发、产能扩张以及营销渠道建设等环节构成不利影响，资金不足已成为公司进一步发展的瓶颈。公司拟通过公开发行股票增强资本实力，建立融资平台，推动公司持续高速发展。

（四）市场主要竞争对手简要情况

1、美国格伯科技公司

美国格伯科技公司成立于 1968 年，是位于美国康涅狄格州南温莎的格柏科学的 4 个子公司之一。美国格伯公司主要从事缝制品和软性材料制品行业自动化生产系统的研发与服务工作，为缝制品及软性材料加工生产企业提供数控裁剪机和自动铺布机，产品下游领域包括服装、汽车、航空航天、船舶、家具、合成工业、产业用纺织品行业以及其他领域。

2、法国力克公司

法国力克公司成立于 1973 年，于 1976 年售出第一套服装打版及放码计算机辅助设计（CAD）系统，并于 1985 推出自己的第一台数控裁剪机。1987 年，力克公司股票在巴黎欧洲证券交易所首次公开上市。法国力克公司主要为纺织品、皮革、工业面料及复合材料行业用户提供综合技术解决方案。根据法国力克公司 2010 年年报，其产品主要销售区域为欧洲，占其营业收入的 51%；其产品应用领域主要为服装、配饰和鞋类产品，占其营业收入的 55%。

3、台州拓卡奔马机电科技有限公司

台州拓卡奔马机电科技有限公司是浙江新杰克缝纫机股份有限公司在 2009 年并购德国拓卡和奔马两家数控裁剪机企业的基础上成立的。德国奔马公司是一家知名的数控裁剪机制造商，其产品主要应用于服装、家具、玩具等领域； 德国拓卡公司是皮革裁割系统的提供商，其产品主要应用于工业纺织品和复合材料的自动化处理领域。

4、杭州爱科电脑技术有限公司

杭州爱科电脑技术有限公司成立于 1999 年，总部位于浙江省杭州市国家级高新技术产业开发区高新软件园区内。杭州爱科电脑技术有限公司一直从事于纺织服装领域的信息技术产品的研发与生产，目前已推出了面向纺织服装行业信息技术改造的整体解决方案，主要产品包括服装 CAD、CAPP、CAI、ERP、PDM、CAM、ASP、三维服装 CAD、纺织服装电子商务系统、远程教学系统

以及服装数字化设备、切割机和拉布机等设备。

四、发行人主营业务相关情况

（一）主要产品及服务

1、主要产品

公司是软性材料裁剪系统解决方案的提供商，主要产品为数控裁剪机及自动铺布机（包含控制软件）。目前，公司数控裁剪机已形成了 3 大产品系列共计约 81 种产品，自动铺布机已形成了 3 大产品系列共计约 14 种产品。

（1）数控裁剪机

公司数控裁剪机共有 HY-H、HY-S、HY-S1624 三大产品系列，具体情况如下：

	**适用范围**	专为大批量裁剪而研制的高精度多功能数控裁剪机，适用于针织、梭织、涂层等多种面料的裁剪。
	主要功能特点	● 特制刚毛砖，避刀性好，损耗低，寿命长； ● 根据不同情况设定自动磨刀间隔，延长裁刀使用寿命；双轮对旋磨刀装置，磨刀效果好，使用寿命长； ● 独特的控制技术，自动控制直线与弧线裁剪速度，保证裁剪精度； ● 面料自动补正功能，最大程度利用面料； ● 软件控制解决面料热熔； ● 刀盘锁定功能；换刀自动提示功能； ● 裁剪范围采取整体吸附，具有七级吸附强度，并有自动补压功能； ● 具有三打孔功能； ● 自动再覆膜装置，减少空气泄漏。
产品名称：和鹰 HY-H 系列数控裁剪机		
	**适用范围**	专为单量单裁而研制的数控裁剪机，适用于高档西服、高级时装以及制服的定制生产，最大程度地满足裁剪车间的多元化需求。
	主要功能特点	● 采用上下往复式直刀裁剪，精度高、速度快；裁剪弧线刀速自动调整，满足高精度的裁剪要求； ● 采用分段吸附和分段裁剪方式，可同时分段进行裁剪、拾料、铺料作业； ● 采用独特双轮磨刀方式，刀锋均匀一致，极大提高裁片精度； ● 解决面料热熔有五种方式可供选择，独特
产品名称：和鹰 HY-S 系列数控裁剪机		

		软件控制； ● 无切割死角，消除丝缕切不断的现象。
 **产品名称：和鹰 HY-S1624 系列数控裁剪机**	**适用范围**	专用于打样及少量生产的数控裁剪机，适用于服装、汽车内饰件、帆船、睡袋、箱包、皮革、鞋帽行业。
	主要功能特点	● 裁剪速度快，效率高； ● 采用整体吸附方式，确保裁剪精度； ● 采用双轮对旋磨刀装置，磨刀均匀； ● 磨刀时间间隔可自由调节、设定； ● 性价比高，外形小巧轻便，节约空间； ● 安全杆装置，有效避免裁剪过程中的安全问题； ● 擅长裁剪各种手工难处理的材料。

（2）自动铺布机

公司自动铺布机共有 SM-I、SM-IIA、SM-III 三大产品系列，具体情况如下：

 **产品名称：和鹰 SM-Ⅰ型全伺服自动铺布机**	**适用范围**	适用于各种针织和梭织面料
	主要功能特点	● 伺服电机四轮驱动，提高机器运行的准确性、平稳性；齿带编码器系统感应布料长度，确保铺布长度的准确； ● 采用摇篮宽幅传送带送布系统，实现无张力铺布；配有展布结构，保证布料送出无扯拉现象； ● 光电感应器感应，控制布边自动对边和布卷末端自动停机； ● 双拉和单拉分体式结构，操作方便； ● 自动磨刀功能，具有布料预松功能，实现在台板任意两点铺布。
 **产品名称：和鹰 SM-IIA 型全伺服自动铺布机**	**适用范围**	适用于各种针织和梭织面料
	主要功能特点	● 齿带编码器系统跟踪布料长度； ● 液晶触摸屏控制面板，操作简单； ● 采用滚筒传送带实现无张力铺布； ● 配多级展布机构，保证布料送出平整无扯拉现象，有效解决卷边问题； ● 双拉和单拉分体式结构，操作方便； ● 自动磨刀功能，刀行距离可调；自动对边系统，无布自动停机； ● 参数控制铺布长度、层数、布料的松紧度； ● 全伺服控制系统，拉布更精确； ● 具有布料预松功能； ● 在紧急制动时，对已铺下的布料不拖拉，实现在台板任意两点铺布。
	适用范围	适用于各种针织和梭织面料（小型化裁剪）

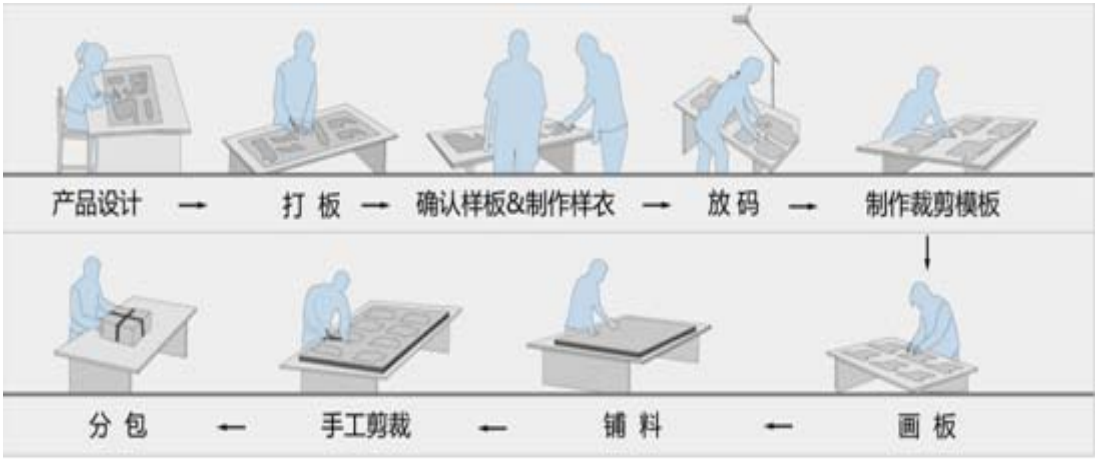
 **产品名称：和鹰 SM-III 型全伺服自动铺布机**	**主要功能特点**	● 伺服电机四轮驱动，提高机器运行的准确性、平稳性；齿带编码器系统感应布料长度，确保铺布长度的准确； ● 采用摇篮宽幅传送带送布系统，实现无张力铺布；配有展布结构，保证布料送出无扯拉现象； ● 光电感应器感应，控制布边自动对边和布卷末端自动停机； ● 双拉和单拉分体式结构，操作方便； ● 自动磨刀功能，具有布料预松功能； ● 实现在台板任意两点铺布。

2、裁剪解决方案介绍

公司的主要业务是根据客户的特定需求为其设计并提供专业化的裁剪解决方案，包含相关软件、硬件、附属设备的销售及售后服务。公司主要产品为数控裁剪机、自动铺布机和相关软件，这是公司凭借强大的技术创新能力，结合对服装、鞋帽等行业的长期深入跟踪调研，融合公司研发人员对软性材料裁剪的经验积累，开发出的适合服装、鞋帽、箱包、风力发电机叶片用玻璃纤维和碳纤维特种材料等行业的专业化数控裁剪系统。下面以服装行业为例，对公司主要产品的具体作用及主要功能说明如下：

（1）传统手工裁剪方式

传统手工裁剪方式的工艺流程图如下：

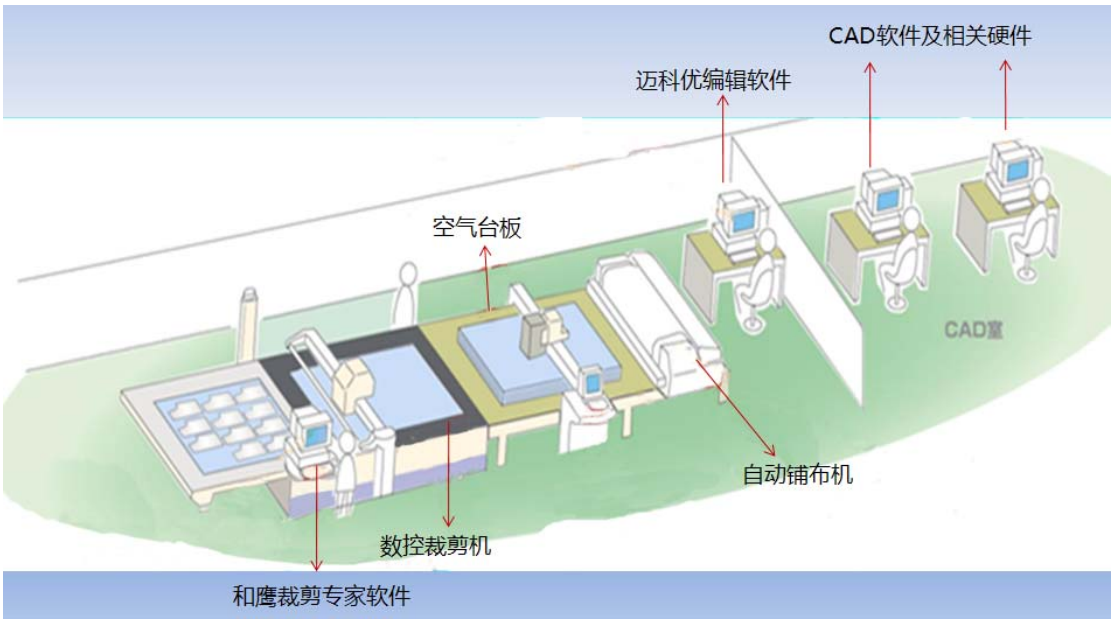


在传统手工裁剪作业方式下，服装生产企业的样板制作、放码、铺料、裁剪等工序均通过人工作业的方式完成。

（2）公司裁剪解决方案作业方式

公司所提供的裁剪系统解决方案通常由 CAD 软件、迈科优编辑软件、和鹰裁剪专家软件、数控裁剪机、自动铺布机等软件系统和硬件设备组成。首先通过 CAD 软件对服装裁片图样进行设计、放码、排料，然后运用迈科优编辑软件对裁剪过程及方式进行编辑，再由自动铺布机根据需求将面料铺成裁剪所需的厚度和长度，最后通过和鹰裁剪专家软件实现数控裁剪机裁剪运动过程的控制并完成裁剪。

公司的专业化裁剪作业方式的具体运行模式如下图所示：



（3）公司产品的主要功能及具体作用

公司产品的主要用途及功能为通过使用先进的软件、硬件设备等来完成服装企业样板制作、放码、铺料、裁剪等工序，取代传统服装行业生产环节中的大量手工作业，从而在服装企业提高产品品质、生产效率、降低成本等方面起到了重要作用，具体如下：

①高精度裁剪，提高产品的品质

裁剪精度是服装、鞋帽等企业裁剪过程中最重要的工艺技术要求，通常有两个方面的含义：一是裁出的衣片与排料纸样之间的误差大小；二是各铺层之间衣片的误差大小。

在传统手工裁剪作业流程中，为了保证衣片与样板规格的一致，操作人员

须严格按照排料图上的轮廓进行裁剪，使刀片的运行轨迹与排料划线保持一致。在手工裁剪多层物料时，裁剪工人往往难以控制好裁剪的力度和角度，极易在物料出现位移时造成裁边偏移，导致上层裁片与下层裁片尺寸误差；另外，在手工进行大批量裁剪时，由于裁剪工人存在习惯、经验等个体性差异，很难保证各部位裁片的一致性。

公司的裁剪解决方案采取一系列措施来提高裁剪精度，具体包括：采用真空吸附装置，避免裁剪时物料出现位移；对直线、弧线设定不同的裁剪速度，减少裁剪误差；模拟手工裁剪，设定公共线功能，避免二次裁剪所带来的精度损失；裁刀上下往复式运动，避免了刀具转向影响裁剪面料的平整；设定自动补正功能，避免送料倾斜带来的裁剪角度误差；采取双轮对旋式磨刀，避免裁剪时出现面料抽丝、剪切不断的现象。

②高速批量裁剪，提高生产效率

数控裁剪机可以从多方面大幅度提高裁剪工作效率。从裁剪数量看，公司数控裁剪机最大可以一次性裁剪厚达 11 厘米的物料（真空吸附后的裁剪厚度）。从裁剪速度看，数控裁剪机通过计算机优化裁剪路径，减少动作间隙的等待时间，其裁剪速度最大可达每分钟 60 米，远高于人工平均每分钟 2-3 米的裁剪速度；另外，通过设置循环式裁剪区域实现连续裁剪，拉布、裁剪、分包等工作同时进行，也可大大节约裁剪时间。从对后段工序的影响看，使用数控裁剪机提高裁片精度后能促使后道缝制环节的效率提高约 8%-10%。此外，数控裁剪机在处理带弧度的裁片、取孔的裁片等特殊裁剪工艺时，也比手工裁剪效率更高。

与传统手工裁剪方式相比，公司的裁剪解决方案可使女装、西服企业提高生产效率 20%左右，能使针织类服装企业提高效率 10%以上。

③智能化排版，节约面料

数控裁剪机也是节约面料的专家：通过和鹰迈科优软件对排料图进行编辑、移动、选址并设定刀口、切割顺序等，可最大程度地利用面料；通过选择最合理的裁剪方式，实现裁片之间无间隔排料，从而减少面料浪费；通过选择任意

的裁剪点或将裁剪图进行小范围移动等功能，实现对面料布边的充分利用。

④标准化生产，降低人工成本

数控裁剪机除替代手工裁剪节约人工成本外，客户企业还可以通过其了解所裁剪物料的总周长，并据此合理计算、配置下一道工序的设备及人员数量，从而节约后段加工的人工费用。根据全国缝制设备工业信息中心统计，一台由 2 名工人操作的数控裁剪机在裁剪约 75 毫米厚度的物料时，可以完成 10 个裁剪工手工裁剪时的产量；以一个工人数为 200 人的服装厂为例，其购置 1 台数控裁剪机与 2 台自动铺布机花费约 100 万元，但一年能节约人工成本 60-80 万元，这意味着仅凭人工成本的节约（未考虑产能的增长、面料的节约等因素带来的成本节约），客户企业在 2 年内就可收回购置数控裁剪设备的成本，经济效益显著。

行业分类	精度要求	员工人数（人）	裁剪人数（人）		缝制人数（人）		人员工资（万元）		节约总计（万元）
			手工裁剪	数控裁剪	手工裁剪	数控裁剪	裁剪节约	缝制节约	
男装	较高	200	10	4	140	120	21	50	71
女装	高	200	10	4	140	120	21	50	71
内衣	较高	200	15	4	140	120	38	50	88
牛仔	低	200	6	4	140	120	7	50	57
针织	一般	200	8	4	140	120	14	50	64

（4）个性化裁剪解决方案

公司针对不同服装、鞋帽、碳纤维等行业的裁剪特点，在通用的裁决解决方案的基础上还推出了个性化的解决方法。

①适用于服装行业单量单裁方式的裁剪解决方案

随着生活水平的提高，消费者对服装质量和个性化要求愈来愈高，消费需求呈现为“小批量、个性化”趋势，我国服装制造企业已开始采用“小批量、个性化”定制生产方式。所谓服装“小批量、个性化”定制包括：高端客户的服装定制、集团客户的服装定制、面向来样加工的服装定制以及面向零售商订货的服装定制等。

根据服装企业加工方式的转变，公司研发了适合小批量生产的“HY-S 系列”

数控裁剪机，该系列数控裁剪机精度高、速度快、无切割死角。此外，为提高裁剪效率，该系列数控裁剪机通常设有 3-4 段常规裁剪区，以便同时作业。

此外，公司研发的 3D 快速成衣系统已经过纺织工业协会专家组验收，该系统实现了从“人体-尺寸-样板-排版-裁剪”的无缝连接、全程操作的自动化，进一步提升了产品的附加值。

②适用于化纤等易熔着材料的裁剪解决方案

多层面料的裁剪过程中，高速往复运动的裁剪刀片与面料之间因剧烈摩擦而产生大量热量使刀片温度升高，在裁剪化纤等面料时容易产生熔融粘连现象，从而影响裁片的精度与裁剪的正常进行。公司按熔着点高低设有五档控制即按照剪裁的速度通过软件对裁刀转速进行参数控制，从而解决熔着问题。该解决方案与其他气冷却及液体冷却方法相比，操作简单、不污染面料且效果良好。

③适用于鞋帽、箱包行业的裁剪解决方案

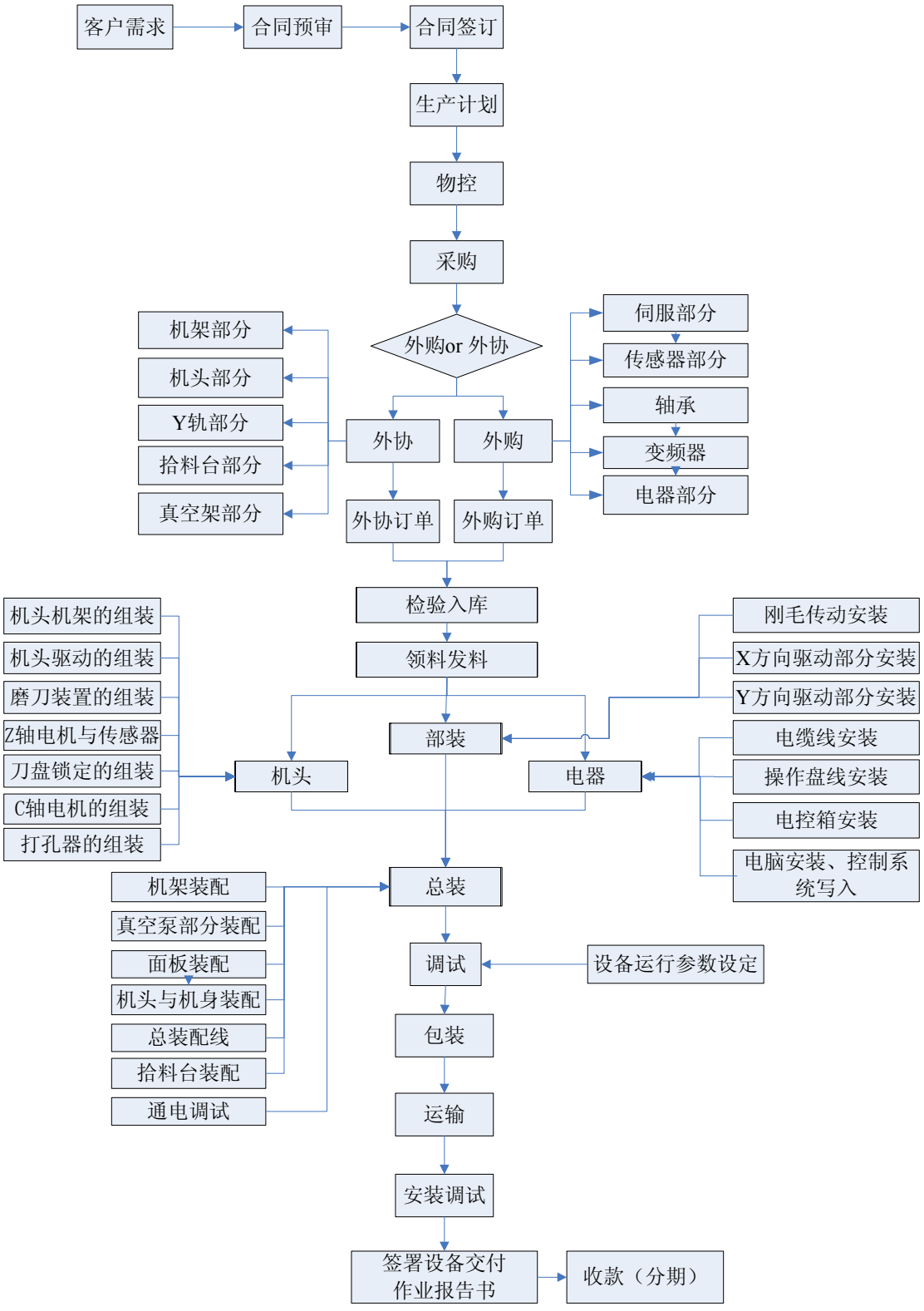
针对鞋帽、箱包行业具有的裁片小、款式多、形状复杂、精度要求高的特点，公司主要通过和鹰迈科优软件来提高裁剪精度。该软件的具体功能包括：通过识别裁剪图的直线、转角和弧线，自动调整转角和弧线的裁剪速度，提高裁剪精度；通过识别不同的裁片样式，合理选择开切点和开切方向，减少在直线或弧线上开切所导致的闭合误差；通过调整刀头的开切方向，将心形图案按对称线分别采取正刀和反刀裁剪，提高裁剪精度；通过对排料图的自动计算，选择最佳裁剪路径，提高裁剪效率和精度。

④适用于玻璃纤维、碳纤维等材料的裁剪解决方案

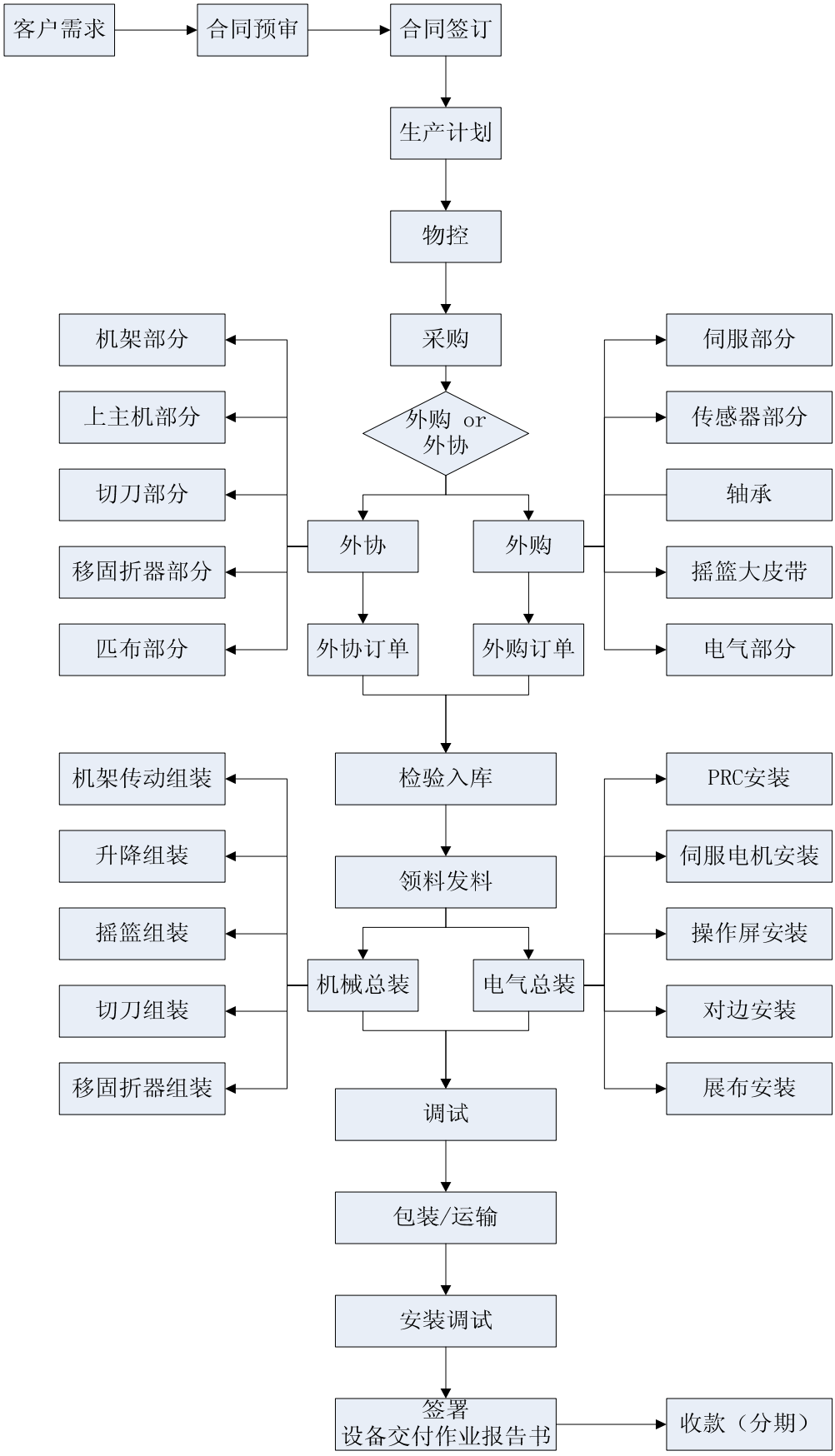
公司根据玻璃纤维、碳纤维行业材料的特性进行了一系列创新，具体包括：针对玻璃纤维和碳纤维裁剪过程中不允许磨刀且材料相对硬度大的特点，公司设计了特殊材料制成、可连续长时间使用不用磨刀的刀片；针对裁剪对象尺寸超标的情况，公司设计开发了“长尺寸衣片分割”功能，将面料分解成若干个裁剪台尺寸进行裁剪，从而分步完成裁剪任务；针对特殊加工环境对工作人员保护的要求，公司通过产品设计优化，在降低工人操作难度的同时避免了其直接接触玻纤碎屑，从而改善操作人员的工作环境。

（二）生产工艺流程图

1、数控裁剪机的工艺流程图如下：



2、自动铺布机的工艺流程图如下：

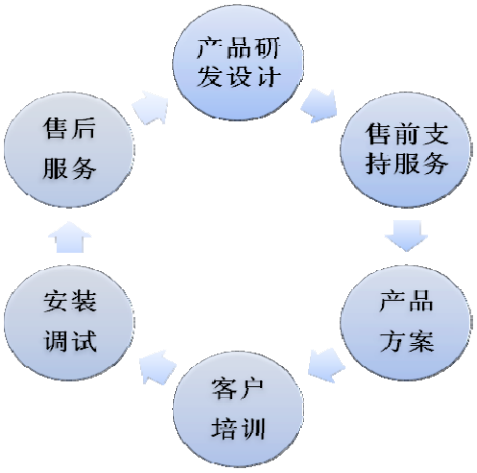


（三）经营模式

公司自设立之初即致力于在我国服装、鞋帽、箱包、汽车座椅、玻璃纤维、碳纤维等行业推广普及数控裁剪系统，助推相关下游行业的产业升级。本着为客户提供最优质的产品和终身服务解决方案的理念，经过不到五年的发展，公司已经成长为数控裁剪设备行业具有领先地位的专业化裁剪解决方案提供商。公司的快速发展得益于其采取的经营模式，具体分析如下：

1、良性循环的内部业务链

公司的裁剪解决方案集成了产品研发设计、售前支持服务、产品方案、客户培训、安装调试、售后服务等内容，可为客户提供一揽子的解决方案。



- **产品研发设计**：根据客户的反馈意见对现有产品进行持续优化升级的研发；针对新材料、新技术的发展，相应的研发应用机型；针对不同行业、不同领域，研发应用机型；针对客户产品的特点及需求，为客户量身定制产品。

- **售前支持服务**：调查客户生产特点和需求，并提供最适合、最经济的裁剪解决方案；为客户从传统生产向自动化生产转变提供建议和方案；协助客户优化生产流程；协助客户优化裁剪设备的场地布局；协助客户优化 CAD 与数控裁剪机的数据连接。

- **产品方案**：根据所调查的客户信息（产品类型、面料特点、生产批量大小、产量等），为客户推荐整套产品解决方案，包括数控裁剪机的机型、

配套设备选型、工艺调整以及生产方式的调整等。

- **客户培训**：为客户提供数控裁剪机等产品的使用前培训，包括：设备操作培训、设备保养培训以及简单的故障排除培训。
- **安装调试**：根据产品方案制定详尽的产品安装计划书；依据计划书为客户进行数控裁剪机等产品设备的安装以及调试；根据客户特点及需求，有针对性的进行现场培训、指导。
- **售后服务**：为客户提供设备使用、维修、保养、故障诊断等技术支持；为客户操作人员、维修人员提供再培训服务；为客户提供备品备件、耗材的供应服务；收集、整理客户的需求信息。

2、生产模式

公司生产的数控裁剪机和自动铺布机为机电一体化产品，由软件和硬件两部分组成，软件系统均由公司自主研发生产，硬件部分则由公司通过外购或外协加工方式取得，公司的生产流程主要体现为对产品的设计及组装。

由于不同的产品系列在适用的工况、行业、面料等方面存在一定差异，因此公司主要采用订单式生产模式，每月依据销售计划制定生产计划，依据生产计划安排车间进行物料采购和组装，按照合同的约定向客户供货。为缩短供货时间、合理配置产能，公司通常依据市场调研预测，对于部分通用机型提前安排生产，以便在有生产订单下达时迅速完成设备总装并发货。

3、采购模式

公司采购采取定量订货和准时采购相结合的模式。

对于采购周期较长或单价低的零部件，公司采取定量订货制，即根据生产计划及原料库存，结合零部件经济采购批量和交货周期，制定采购计划并向供应商下达采购订单。定量订货制通过对经济批量的运用，在确保生产供应的同时最大限度地降低了零部件采购成本，达到满足生产需求和降低存货的目的。目前采取定量订货制的零部件包括伺服电机、控制卡、裁刀、砂轮、标准件等。

对于采购周期短或单价高的零部件，公司采取准时采购制，即公司根据生

产计划确定采购数量，并根据生产装配工艺的需求确定零部件的供货时间，由供应商按照订单约定按时、按量地向公司提供零部件。准时采购制的“适时到料”原则能有效降低公司原材料库存，在提高生产效率的同时减少了对资金的占用。目前采取准时采购制的零部件包括刚毛、真空泵、变频器、钣金件、精加工件等。

公司零部件采购采取直接购买和外协加工方式进行。对于生产所需的关键零部件，如伺服电机、变频器、真空泵、气动元气件等，公司通常向国际知名厂商购买；对于生产所需外协零部件，如刚毛、钣金件、精加工件等，通常由公司提供设计图纸、技术指导，委托具有相关资质的外协厂商进行生产加工。公司已经建立起了一套严格的供应商选择、认定、考核制度，并遵照ISO9001:2000 质量认证体系的程序对供应商加强管理，适时进行技术指导，以保证所外购及外协加工产品的质量。

4、营销模式

（1）销售模式

由于公司的产品专业性、技术性较强，售前、售中阶段需提供一系列的技术服务，因此销售人员需具备较强的专业领域及行业背景知识。对于国内市场，公司始终坚持“直营与代理相结合”的销售模式。

①直营模式

目前，数控裁剪机在我国的市场普及率很低，市场认知度有待进一步提高，公司采用引导型销售模式。为此，公司通过举办新产品推广会、技术交流会、客户培训，以及参加服装等下游行业展会等方式让客户充分了解公司产品的性能和优势，从而带动公司产品销量的增长。

成立之初，公司以快速进入市场、开创和鹰品牌为目标，营销网络建设选择战略地位突出、缝制机械接受度较高的中山市开设了第一家办事处。本着精耕细作、快速成长的目标，以中山为基点，营销网络迅速在广东、福建、浙江、江苏等沿海省市铺开。截至 2011 年 6 月末，公司已设有 33 个办事处，公司直营销售网络的发展情况如下：

年度	办事处数量（家）	办事处分布情况
2007 年末	1	中山
2008 年末	4	中山、东莞、福州、广州、
2009 年末	8	中山、东莞、广州、深圳、福州、杭州、北京、大连
2010 年末	18	中山、东莞、广州、深圳、福州、杭州、北京、大连、汕头、厦门、青岛、宁波、温州、常州、南通、郑州、武汉、白沟
2011 年 6 月末	33	中山、东莞、广州、深圳、福州、杭州、北京、大连、汕头、厦门、青岛、宁波、温州、常州、南通、郑州、武汉、白沟、成都、重庆、烟威、潍坊、淄博、济南、诸城、嘉兴、平湖、安吉、义乌、苏州、合肥、石狮、泉州

2008 年，公司创新性地将汽车行业的 4S 营销模式借鉴到裁剪领域，4S 模式的最大优势在于，不但可以向客户直观地展示先进设备，而且还提供专业系统的培训、充足的零配件供应，以及快捷优质的售后服务，弥补了传统销售体制的不足，从而为经销商、客户之间的经验交流、相互学习提供一个有效的沟通平台。这不仅将进一步延伸对用户的增值服务范围，还会使企业品牌影响力得以扩大。

2011 年 1-6 月，国内市场销售中公司通过直营销售模式实现的销售收入占当期营业收入比例约为 74.53%。

②代理模式

由于公司成立时间不长，营销队伍的培养和网络的建设需要一定的时间，因此代理模式是公司很重要的一种销售模式，代理商对于公司近年来销售业绩的快速增长起到了不可或缺的作用。

公司与代理商的合作关系可分为紧密型和松散型两种。对于紧密型的代理商，公司与其签订《区域代理协议》，委托其在授权区域进行市场开发并代理销售；对于松散型的代理商，公司与其签订《合作协议》委托其在指定区域销售。

对于海外市场，由于受地域和人员规模限制以及国外市场发展成熟等因素影响，公司目前主要采取代理的销售模式，即公司对代理商进行技术培训，由代理商负责客户开发和售后服务等工作。报告期内，公司海外市场销售收入持续增长，2011 年 1-6 月，公司海外市场实现销售收入 1,776.83 万元，占当期营业收入的比例为 17.64%。通过代理模式，公司产品在较短时间向国外市场快速渗透。截至目前，公司产品已远销日本、印度、巴西、美国、德国、英国等 21

个国家。

公司代理商营销网络的发展情况如下：

年度	代理商数量（家）	代理商分布情况
2007 年末	9	中山、青岛、北京、深圳、广州、东莞等
2008 年末	22	中山、青岛、北京、深圳、广州、东莞、武汉、杭州、上海、安徽、宁波等
2009 年末	46	中山、青岛、北京、深圳、广州、东莞、武汉、杭州、上海、安徽、宁波、温州、埃及、巴西、德国、韩国、马来西亚、孟加拉、泰国、土耳其、新加坡、日本等
2010 年末	103	中山、青岛、北京、深圳、广州、东莞、武汉、杭州、上海、安徽、宁波、温州、埃及、巴西、德国、韩国、马来西亚、孟加拉、泰国、土耳其、新加坡、日本、印度、印尼、越南、常州、佛山、济南、江阴、昆山、南通、义乌、烟台、平湖、象山、苏州、南京、扬州、张家港、晋江、福建、河南等
2011 年 6 月末	111	上海、慈溪、宁波、湖州、绍兴、义乌、温州、平湖、杭州、象山、靖江、南通、扬州、常州、江阴、昆山、常熟、张家港、盐城、无锡、苏州、南京、安徽、厦门、福州、石狮、龙岩、泉州、晋江、成都、襄樊、武汉、郑州、重庆、南充、荆州、河南、淄博、青岛、威海、潍坊、济南、烟台、北京、丹东、天津、中山、深圳、广州、东莞、普宁、汕头、肇庆、佛山、马来西亚、孟加拉、泰国、土耳其、新加坡、印度、印尼、越南、埃及、巴西、德国、韩国、罗马尼亚、美国、伊朗等

③报告期内的直营、代理销售具体情况

报告期内，公司销售模式分为直营和代理两种模式，代理模式分为买断式代理与佣金式代理两类，其中：买断式代理销售以在取得经代理商或承运人签字确认的发货凭证时确认收入，佣金式代理销售以在取得经客户确认的安装作业报告书时确认收入。

报告期内，公司直营及代理销售收入具体情况如下表所示（佣金式代理销售收入系按销售给最终客户的金额统计，未按实际支付佣金统计）：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直营模式的销售收入	7,507.36	74.53%	11,277.42	70.56%	4,205.11	62.11%	3,185.25	63.04%
代理模式的销售收入	2,565.34	25.47%	4,706.44	29.44%	2,565.34	37.89%	1,867.33	36.96%
其中：买断式代理销售收入	843.00	8.37%	1,515.03	9.48%	664.05	9.81%	697.38	13.8%
佣金式代理销售收入	1,722.34	17.10%	3,191.41	19.97%	1,901.29	28.08%	1,169.95	23.16%

注：占比系指占当期营业收入的比例。

报告期内，代理销售收入占营业收入比重整体呈下降趋势，主要是因为：第一，公司产品定制化水平高，直营模式较代理模式更便于公司深入了解客户的具体需求，向其提供及时、合理的裁剪解决方案及售后服务；第二，随着公司营销网络的逐步完善，公司销售区域不断扩张，由此加强了公司对部分区域的市场影响力，便于公司营销人员以市场为导向，引导客户使用公司产品，扩大公司直营销售规模。

报告期内，买断式代理销售收入占营业收入的比重较低，主要是因为：第一，公司产品具有一定技术含量且定制化要求高，具备单独经销公司产品能力的代理商较少；第二，买断式代理销售系由代理商负责产品的安装和调试，公司历来重视产品的售前沟通和售后服务，为了更好地响应客户需求，公司通常倾向于选择佣金式的代理销售方式以期准确把握客户需求，加强售后服务的针对性；第三，公司产品系下游厂商的大型生产设备，单价高，买断式代理销售往往要求代理商具备较强的资金实力。

④公司客户的特点

公司产品属高端大型精密专用设备，主要应用于服装、箱包、鞋帽、特种材料等行业，其售价和后期使用维护成本远高于一般通用纺织服装设备，价格门槛相对较高。受公司产品特性的影响，公司主要客户具有如下特点：

A、从归属行业来看，目前公司客户以服装行业企业居多，服装企业客户占公司客户总数量的比例达 70%以上；

B、从企业收入规模来看，目前公司服装企业客户以规模以上（统计标准为销售收入 2,000 万元以上）企业居多，规模以上企业占服装企业客户总数量的比例达 90%以上；

从企业人员规模来看，目前公司服装企业客户中，员工人数超过 300 人的企业占服装企业客户总数量的比例达 80%以上；

C、从商业模式来看，目前公司服装企业客户中，有 40%以上的客户有自己的服装品牌；

D、从经营情况来看，目前公司服装企业客户中， 绝大多数处于盈利状态，亏损企业极少。

由上可知，公司客户以服装行业规模以上企业为主，该类客户报告期内整体经营情况良好、抗风险能力较强。以金融危机为例，金融危机期间我国服装行业规模以上企业数量逐渐增多，整体经营情况良好，竞争力不断增强。据中国服装业协会统计，截至 2009 年 11 月末，服装行业规模以上企业较上年同期增加 16.98%，平均主营业务收入和平均利润分别同比增长 0.77%、26.77%；截至 2010 年 11 月末，服装行业规模以上企业较上年同期增加 6.84%；平均主营业务收入和平均利润分别同比增长 17.14%、27.12%。

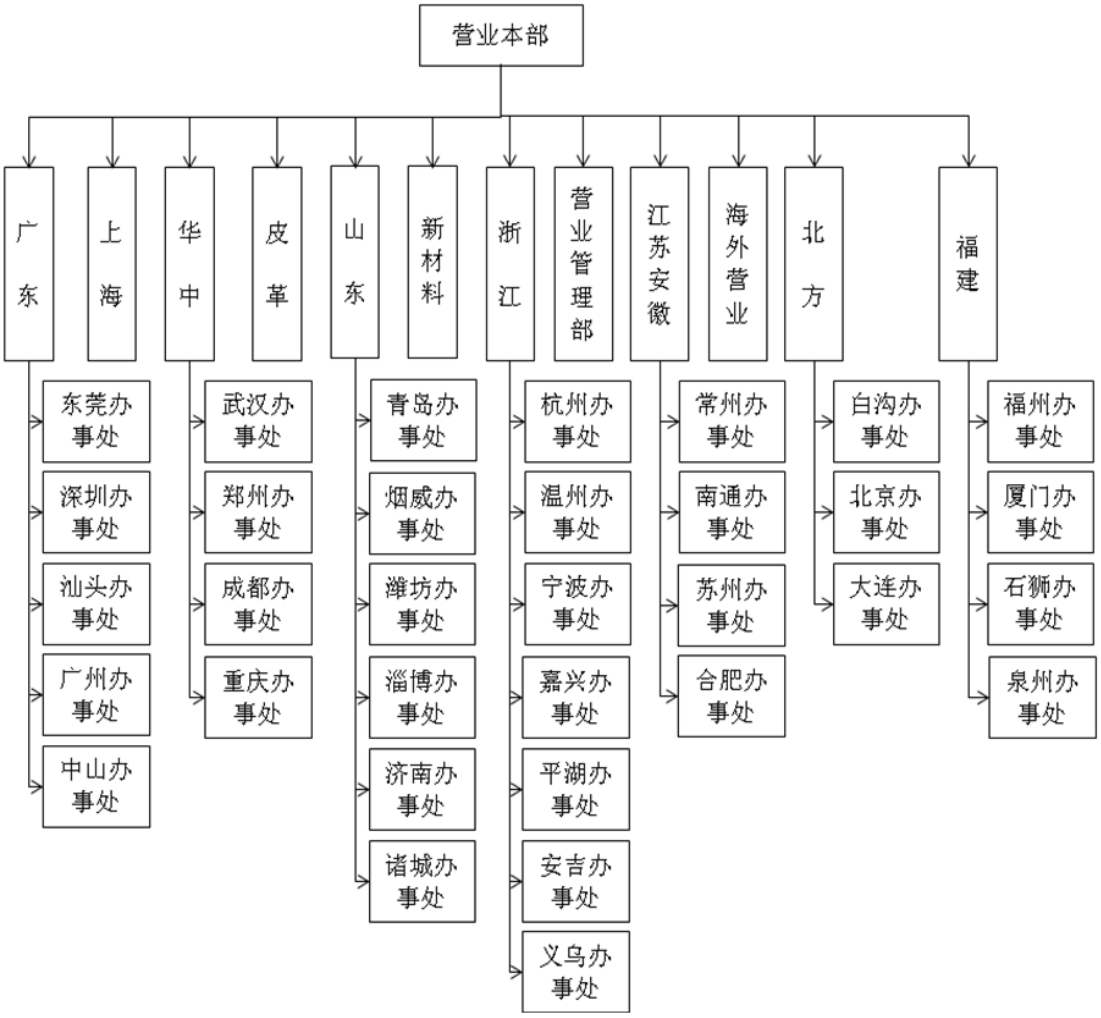
报告期内，与公司发生交易的下游客户累计 512 家，其分布如下表所示：

客户数	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
统计家数	124	219	99	70

（2）公司的销售组织与管理

公司的销售网络组织形成了三个层次，第一层次为营业本部，具体负责公司的营销总体策划与管理、信息管理、团队建设等；第二层次为各营业大区，具体负责营销计划的执行，以及销售终端的管理；第三层为各办事处，具体负责营销计划的执行、市场信息收集、售后服务、技术咨询等。

销售组织架构图如下：



（3）售后服务模式

数控裁剪机在服装企业的生产流程中属缝前设备，一旦在使用中出现问题，将直接影响缝制、熨烫等后道生产工序，并给客户造成巨大损失。数控裁剪机的刀槽块、滑块组件、钛合金组件、砂轮等易损件的使用寿命通常为 3-6 个月，需定期进行更换，而砂轮、滑块、轴承等的使用磨损状况会直接影响到裁剪的精度、效率，因此除产品制造质量外，数控裁剪机厂商的售后服务品质、响应速度、零配件供应能力将直接影响其裁剪设备运行效率，并最终影响客户对产品的满意度。

公司注重品牌建设，将售后服务视为产品价值链的延伸，以客户满意作为售后服务的最高目标，为此公司建立了较完善的售后服务体系：

①强大的售后服务队伍

在售后服务网点建设方面，公司以分布全国的售后服务网点、4S 营销服务中心为基本框架，辅以售后服务专用车为主要形式的流动售后服务作为补充，截至 2011 年 6 月末，公司售后服务网点已达到 12 个。公司为每个大区配置 5-10 名售后服务工程师，售后服务人员达 86 人。相关服务人员均经过严格、规范的产品技术、维修技术等专业化培训，熟练掌握机械、电气、软件等方面的知识，精通设备的工作原理和安装、调试、维修技巧，严格按照公司制订的服务规范及流程开展服务作业。

②不断完善的售后服务制度

为规范和提高售后服务质量，公司制订了一整套售后服务管理制度。例如：在服务流程方面，制订有《设备出厂安装工作流程——客户现场安装工作流程》、《售后服务内务流程 1 服务类配件管理》、《售后服务内务流程 2 销售类配件管理——客户采购》、《售后服务信息反馈工作流程》等管理规定；在人员管理方面，制订有《售后服务工程师职务说明书》等；在管理培训方面，制订有《售后服务现场作业管理制度》、《售后服务人员试裁、演示工作制度》等。

③完善、快速的售后服务措施

为了让客户保修问题能得到及时、快速处理，享受体贴入微的产品售后服务，公司采取了多样的售后服务措施，具体如下：

A、建立覆盖全国主要市场的售后服务终端

公司已在全国建立了 12 个售后服务网点，在各网点均配备了 1-2 辆售后服务专用车，专用车辆配备全套的零配件，可快速满足客户更换零配件的需求。在绝大多数情况下，需上门服务的 3 小时内到达客户现场，并及时提供各种规格型号的备品备件，从而满足客户对备品备件的需求，降低客户设备停机风险。

B、800 售后服务专线

公司开设了 800 售后服务专线咨询电话，全年每天 24 小时不间断服务，为客户免费提供技术咨询、报修服务，4 小时判定是否上门服务，疑难问题 72 小时给出最终解决方案。此外，800 售后服务专线还进行不定期的电话回访，确认机器的运行情况，收集客户对产品及服务的建议和需求，对服务人员的服务

质量、服务的及时性和准确性、零配件到达的及时性进行监督。

C、定期回访

为进一步改善客户消费体验，提升售后服务品质，公司推出了定期回访措施，由“金牌服务工程师”定期主动上门回访客户，及时掌握客户需求和设备运行状态，便于提供及时服务；公司管理层也不定期地对重点客户进行回访，了解客户需求和建议并予以落实。

D、远程服务系统

为充分利用先进技术手段进一步提升客户服务质量，公司与北京映翰通网络技术有限公司共同合作开发“远程跟踪服务系统”，为客户提供“远程预防性维护模式”，该远程服务可“变修为防，变被动为主动”，将大大缩短故障的排除时间，从而提高客户对于产品的使用效率。远程跟踪服务系统具体功能包括：借助网络远程控制技术，及时了解产品运行情况和使用情况，判定产品所处的状态；依据产品状态的发展趋势，制定预测性维修、保养计划；对产品相关部位和运行参数进行远程状态监测，并进行远程故障诊断和远程故障报警。目前该远程服务系统正处在试运行和功能不断完善过程中。

（四）关于主要产品的生产、销售情况

1、主要产品的产能、产量

单位：台

项 目	2011 年 1-6 月			2010 年度			2009 年度			2008 年度		
	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率
数控裁剪机	309	157	50.81%	300	265	88.33%	120	110	91.67%	105	90	85.71%
自动铺布机	222	133	59.91%	220	206	93.64%	150	90	60.00%	60	30	50.00%

注：公司的产能、产量主要由生产场所面积及熟练技术工人数量决定。

由上表可知，报告期内公司生产规模逐年扩大，产能和产量均有增加。

2010 年，公司数控裁剪机和自动铺布机的产能均较期初大幅增加，主要原因为：①公司生产场所搬迁至康桥先进制造技术工业园，生产场地大幅增加，

存货以及生产的备货场地较之前更为宽敞；②2010 年 9 月江苏和鹰科技开始投产；③公司熟练技术工人较上年有较大增加。

2011 年 1-6 月，公司数控裁剪机和自动铺布机的产能较期初大幅增加，产能释放明显，主要原因为：①2010 年 9 月，公司生产经营场所搬迁后生产场地大幅增加，从而导致潜在产能增加，而 2010 年总产能仅包含 4 个月新场所的产能；②江苏和鹰科技于 2010 年 9 月开始投产，经过一个月左右的试生产，2010 年总产能仅包含江苏和鹰科技 3 个月的产能；③2011 年 1-6 月，公司熟练技术工人数较上年有所增加。

2008-2010 年，公司数控裁剪机的产量分别为 90 台、110 台和 265 台，产量逐步增加，主要是由于公司数控裁剪机需求稳步增加所致。

2008-2010 年，公司自动铺布机的产量分别为 30 台、90 台和 206 台，产量增加幅度较大，主要是因为：①自动铺布机产品作为配套设备，能有效提高裁剪效率，自 2008 年向市场推出后迅速获得了市场认可；②公司战略由最初单纯的数控裁剪机研发、生产和销售向裁剪解决方案供应商转变，从而带动自动铺布机产品的销售。

2010 年数控裁剪机和自动铺布机产能利用率分别为 88.33%和 93.64%，产能利用率不高的主要原因为：①2010 年底公司生产经营场所面积增加致使产能大幅增加，且 2010 年公司产能系以新厂房为基准进行测算，从而导致公司产能利用率不高；②公司产品存在季节性销售及定制化生产的特点。一方面，受下游行业固定资产投入季节性特点的影响，产品通常下半年产销较旺，上半年相对较为清淡，报告期内，下半年的销售收入占全年销售收入的比例为 60%左右；另一方面，部分数控裁剪机需根据客户的生产模式、产量、产品的特点以及裁剪面料的类别、厚度等因素进行定制化生产，虽然公司为了弹性安排生产，往往生产部分通用机型进行备库，仍不能完全消除季节性波动对产能分配的影响。

2011 年 1-6 月数控裁剪机和自动铺布机的产能利用率分别为 50.81%和 59.91%，其主要原因一是由于江苏和鹰科技产能释放、公司熟练技术工人数增加等使得公司产能大幅增加；二是上半年受公司产品销售的季节性及定制化生产的特点影响，产销量相对较低。

2、主要产品的销售量及产销率

单位：台

项 目	2011 年 1-6 月			2010 年度			2009 年度			2008 年度		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
数控裁剪机	127	150	118.11%	265	231	87.17%	110	100	90.91%	90	75	83.33%
自动铺布机	133	136	102.26%	206	158	76.70%	90	65	72.22%	30	25	83.33%

由上表，公司数控裁剪机和自动铺布机的产量和销量逐年增加，呈现为产销两旺的趋势。

公司采取“以销定产”为主的模式，根据销售订单下达生产任务，为了弹性安排生产，公司会生产部分通用机型进行备库。

2008-2010 年，公司产品的产销率波动主要与公司产品的安装调试特性、生产备货政策以及销售政策等有关，体现为期末存货中产成品的数量变化，具体可分为如下几种情形：

①已完工、待发货的产品

数控裁剪设备属大型高端设备，往往会给客户的生产方式带来重大变化。为更好地发挥数控裁剪设备效能，客户通常需事先对生产流程、场地布局等进行必要的规划和调整。报告期内，由于客户安装调试产品的条件尚不具备，存在部分产品在依照客户订单生产完毕后暂未发出安装的情形。

②已按销售合同发货但尚未确认收入的产品

通常情况下，公司产品发出后安装调试需要 10 天左右，客户培训需要 15-20 天，最后取得作业报告书还需要一定时间，而公司根据会计政策在客户签订作业报告书后才确认销售收入，因此公司产品从发出到最终确认销售收入可能出现 1-2 个月的时滞。报告期内公司产品销量增长迅速，客观上会造成此类情形的增多。

③生产备货的产品

公司产品主要采用订单式生产模式，但为减少季节性销售对公司生产的影响，公司也会根据现有销售订单、库存产品、在产品数量情况，结合以往销售

经验数据，安排提前生产部分销量较大的通用机型进行备货。

④已发货的试用品

为开发新产品、新市场，促进公司产品销售，公司制定了产品试用政策，向有潜在购买意愿的客户提供产品试用，试用满意后再签署销售合同。

⑤展示品

为了使潜在客户对公司产品的工作原理、工作效率有更为直观的了解，公司在总部展厅、部分 4S 营销服务中心配备了展示品。报告期内，随着公司营销网点的不断增加和产品型号的不断丰富，公司展示品数量呈上升趋势，客观上造成公司产品产量大于销量的情形。

2008-2010 年末，公司产成品中已发货未实现销售的产成品、附销售合同的产成品、试用品、展示品及备货情况如下：

单位：台

序号	项目	数控裁剪机			自动铺布机		
		2010 年度	2009 年度	2008 年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1	已发货未实现销售的产成品	22	7	23	15	8	0
2	备货	18	9	10	18	4	4
3	附销售合同的产成品	12	15	6	19	17	13
4	试用品	3	2	1	2	3	2
5	展示品	11	0	2	7	1	2
合计	-	**66**	**33**	**42**	**61**	**33**	**21**

报告期内，公司数控裁剪机的销售情况良好，产销率维持在 83%以上，2011 年 1-6 月，公司数控裁剪机的产销率更是高达 118.11%。由于公司采用“以销定产”为主的模式，90%左右的产成品均有订单支持，公司备货的数控裁剪机为通用机械，销量较大，不存在销售风险。因此，公司数控裁剪机不存在滞销的情况。

2008 年，公司开始批量生产自动铺布机，由于自动铺布机机型较少且看好自动铺布机的市场前景，为了降低生产成本、提高生产效率，公司根据数控裁剪机的备货情况相应地对自动铺布机实行批量备货，且随着销量的增长，备货

量有所增加。报告期内，自动铺布机的产量和销量均成倍增长，销售情况良好，85%左右的产成品有订单对应；作为数控裁剪机的配套设备，公司备货的自动铺布机销售风险不大。因此，公司自动铺布机不存在滞销的情形。

2011 年 1-6 月，自动铺布机的产销率为 102.26%，主要是因为：公司一般根据销售、库存情况安排生产，由于自动铺布机的型号较少，公司往年对自动铺布机进行了批量备货。2011 年 1-6 月，自动铺布机的销售情况良好，实现销售 136 台，较上年同期增长 130%，从而导致 2011 年 1-6 月销售略大于产量。

3、发行人的产品销售情况

（1）按业务分类的销售情况

单位：万元

产品	指标	2010 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
数控裁剪机	主营业务收入	7,770.75	13,356.86	5,494.02	4,356.68
自动铺布机	主营业务收入	1,616.38	2,034.82	854.34	355.56
服务及配件	主营业务收入	672.75	550.21	281.51	311.54
软件	主营业务收入	12.82	41.97	140.58	28.80
合计	-	**10,072.70**	**15,983.86**	**6,770.45**	**5,052.58**

报告期内，数控裁剪机和自动铺布机设备销售收入占营业收入的比例分别为 93.26%、93.77%、96.30%和 93.19%，为公司的主导产品，是公司主营业务收入的主要来源。

（2）产品销售的区域性情况

单位：万元

分地区	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东地区	3,372.12	33.48%	7,025.85	43.96%	2,707.19	39.99%	1,769.24	35.02%
其中：浙江	1,572.43	15.61%	2,188.23	13.69%	891.70	13.17%	775.52	15.35%
江苏	979.49	9.72%	2,284.33	14.29%	850.44	12.56%	617.87	12.23%
山东	756.09	7.51%	1,597.54	9.99%	629.15	9.29%	334.26	6.62%
上海	64.10	0.64%	883.10	5.52%	250.43	3.70%	41.58	0.82%
安徽	-	-	72.65	0.45%	85.47	1.26%	-	-
华南地区	3,129.63	31.07%	4,070.09	25.46%	1,870.69	27.63%	1,669.52	33.04%
其中：广东	2,296.51	22.80%	3,433.96	21.48%	1,500.55	22.16%	1,267.08	25.08%

分地区	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
福建	833.12	8.27%	636.13	3.98%	370.14	5.47%	402.44	7.97%
海外地区	1,776.83	17.64%	2,654.97	16.61%	752.7	11.12%	657.08	13.00%
其中：东南亚	612.06	6.08%	598.26	3.74%	395.89	5.85%	168.27	3.33%
南美洲	403.78	4.01%	816.23	5.11%	73.83	1.09%	-	0.00%
韩国	386.58	3.84%	86.72	0.54%	43.01	0.64%	-	0.00%
日本	228.48	2.27%	904.89	5.66%	50.28	0.74%	-	0.00%
欧洲	145.94	1.45%	226.96	1.42%	179.44	2.65%	488.80	9.67%
非洲	-	-	21.92	0.14%	10.25	0.15%	-	0.00%
华中地区	625.64	6.21%	347.09	2.17%	322.67	4.77%	145.30	2.88%
华北地区	258.12	2.56%	1,056.07	6.61%	665.2	9.82%	109.40	2.17%
东北地区	224.79	2.23%	237.61	1.49%	29.91	0.44%	361.70	7.16%
其它	685.57	6.81%	592.18	3.70%	422.09	6.23%	340.34	6.74%
合计	**10,072.70**	**100%**	**15,983.86**	**100%**	**6,770.45**	**100%**	**5,052.58**	**100%**

报告期内，公司产品的主要销售区域为华东、华南等服装、鞋帽企业分布相对集中的地区，华东、华南两大区域合计销售占比分别为 68.06%、67.62%、69.42%和 64.55%；此外，凭借较高的性价比和良好的美誉度，海外和华中两个市场的销售金额呈现持续高增长态势。

（3）产品退货相关情况

①合同退货条款和公司退货政策

公司目前与客户签署的标准合同中未约定退货条款。公司根据自身产品特点和客户情况制定有相应的退货政策，具体如下：

A、因公司责任使得客户对接收的货物不满意或者货物不符合销售合同规定的要求，客户提出退货时，公司应接受退货，退货须经销售主管领导审批后方能办理。

B、质检员应对退回的货物进行质量检查，仓储部门负责清点退回货物，注明退回机器的型号和数量并填写退货接收报告单。

C、相关销售业务员根据退货接收报告单对客户的退货进行调查，确定客户索赔金额的有效性及合理性，将调查结果及意见记录在退货接收报告单上，提交给财务部和销售主管领导作为最后审核的依据。

D、销售主管领导根据退货接收报告单、调查结果及意见，最终核定退货

理赔；财务部根据退货理赔单据和凭证，办理相应的退款事宜，并对企业主营业务收入和应收账款等进行账务处理。

②报告期内退货发生情况

A、经核查，公司发生的退货原因及处理情况大致分为三类情形：

a、因公司无法提供产品后续技术支持而退货。2007 年 11 月，公司经销一台由 IBERTEC SISTEMAS 公司制造的进口真皮裁剪机，销售给东莞博励图鞋业有限公司，后因 IBERTEC SISTEMAS 公司破产，公司无法持续提供技术支持，东莞博励图鞋业有限公司于 2008 年提出退货，经协商公司同意按退货处理。该产品退货后，由公司研发部门领用并履行相关手续。

b、因客户自身原因导致协商退货。报告期内，少部分客户采购公司产品后，存在因生产工艺发生变更、生产模式不适用公司产品等客观原因而要求公司退货的情形。针对上述情形，公司在保持良好企业形象及自身利益不受损害的前提下，与客户友好协商退货。

c、客户对产品不满意，经协商后退货。数控裁剪机作为一种大型高端数控裁剪装备，需在售前针对客户在生产工艺、产量特点以及裁剪面料的类别、厚度等方面的特定需求，为其定制不同的裁剪方案。因此，裁剪方案的有效实施受到前述客户需求特点的综合影响。在个别情况下，公司对客户特定需求的理解可能会出现一定偏差，导致客户对产品不满意。针对上述情形，公司往往会与客户友好协商退货。

B、报告期内，机器设备退货的具体情况如下：

a、数控裁剪机

报告期内，公司共销售数控裁剪机 556 台，发生退货 7 台，退货率为 1.26%，其中报告期内销售的数控裁剪机退货 2 台，占报告期内同类产品累计销量的 0.36%。从退货产品最初销售的时间上看，在上述退货数控裁剪机产品中，2007 年实现销售的有 4 台，2008 年度实现销售的 2 台（含经销西班牙 IBERTEC SISTEMAS 制造的真皮裁剪机 1 台）、2010 年度实现销售的 1 台，呈显著下降趋势。其原因为：自 2007 年推出数控裁剪机产品后，公司数控裁剪机产品快速发展，随着产销规模的不断扩大，产品设计、生产能力较之前有了大幅提升，

对客户特定需求的把握能力也大幅提高 ，因而使得报告期内数控裁剪机退货量显著下降。

b、自动铺布机

报告期内，公司共销售自动铺布机 384 台，发生退货 6 台，退货率为 1.56%。从退货产品最初销售的时间上看，在上述退货自动铺布机产品产品中，2008 实现销售的有 1 台、2010 年实现销售的有 5 台，呈上升趋势。其原因为：公司自动铺布机产品为 2008 年开始逐渐发展的新产品，其研发、生产时间较短，对客户特定需求把握能力的提高尚需一个过程。随着该产品的逐渐发展成熟，预计该产品退货量将显著下降。

从数控裁剪机、自动铺布机退货金额看，2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-6 月，其退货金额分别为 4,717,948.67 元、213,675.21 元、0 元、1,494,017.06 元，占各当期收入的比例分别为 9.34%、0.32%、0.00%、1.48%，整体呈下降趋势且对各期收入的影响较小。

C、公司视产品质量为企业发展的生命线，建立了一套符合 ISO9001:2000 标准要求的质量管理体系，并结合公司的现状及未来发展方向制定了质量方针及质量目标，通过质量体系的有效运作及持续改进，确保产品符合国家相关法律法规要求和公司质量规范要求。2010 年 10 月，公司受全国缝制机械标准化技术委员会委托，作为主起草单位完成了我国数控裁剪机行业标准的编制工作。2011 年 1 月，全国缝制机械标准化技术委员会下达《关于开展 2011 年行业制修订标准起草工作的通知》，确定由公司承担自动铺布机行业标准主起草任务。

D、报告期内，公司对上述产品的退货均作了相应的销售退回处理，冲减当期销售收入和销售成本，并于期末对存货品质及状况进行减值测试。

报告期内，公司不存在因产品质量不合格被相关行政主管部分所处罚的情形；报告期内公司发生了少数退货情况，除个别系因产品原生产厂商破产而无法后续技术支持之外，大多数是报告期初公司考虑到客户的不同情况和需求，为提高客户满意度、树立产品的良好口碑、加快产品在国内市场的普及而采取的一种经营策略，公司已对上述退货按销售退回进行了账务处理。公司不存在因产品不合格而影响收入确认的情形。

（4）产品试用相关情况

①公司产品试用政策

为加强对新客户、新市场的营销推广力度，促进公司产品销售，公司制定了产品试用政策，主要内容如下：

A、为鼓励新客户使用公司产品，或培育新市场和新区域的标杆客户，对于购买意向暂时不明确的客户，公司可对其适用试用政策；

B、公司产品试用期通常根据具体情况灵活制定，原则上不超过一年；产品试用期间，客户负责保管并合理使用产品；如有损坏需承担赔偿责任；

C、签署试用合同时客户通常需支付保证金，一般为设备价值总额的 30%，公司在客户签署试用合同并收到保证金后即安排生产，在约定的时间内发货并安装。

D、试用期满后，如客户对试用效果满意，公司将与其签订正式销售合同；如客户对试用效果不满意，公司将收回试用设备并退还保证金，客户无需负担费用。

②产品试用情况、试用时间与确认收入时间的差异情况

2008-2010 年，随着公司产品和市场的不断成熟，为严格控制产品试用可能存在的风险，公司对于客户的产品试用采取了较为谨慎的态度，对试用的期限、试用合同的签署等都进行了严格控制，不断改进和完善产品试用政策。

2008-2010 年，公司产品试用客户共计 21 家，其中试用满意并已确认收入的有 16 家，另有 5 家尚未确认收入，其中 3 家客户试用期已超过 12 个月。公司已对上述试用期超过 12 个月且尚未确认收入的 3 台产品全额计提跌价准备。

2008-2010 年，公司产品试用期通常在一年之内，个别情况下有所延长，主要原因有两方面：一方面，公司产品处于推广普及期，部分试用满意的客户会提出延长试用期的要求，公司为在给予客户优惠试用的前提下树立公司品牌知名度可能同意其请求；另一方面，下游企业从试用合意到签署正式的销售合同和作业报告书需要一定的时间。

（5）产品回收相关情况

公司于 2010 年 11 月 22 日与青岛和尔兴成套设备有限公司签订了一份总价值 220 万的销售合同，约定向其销售 3 台 HY-S0909 系列数控裁剪机，另以 1

台 HY-S0909 系列数控裁剪机为对价回收青岛和尔兴成套设备有限公司 2008 年购入的 1 台原有 HY-S0909 系列数控裁剪机（刚毛除外）。

2010 年公司已实现上述 3 台数控裁剪机的销售并确认收入；需更换的原有 HY-S0909 系列裁剪机公司于 2008 年实现销售时确认当年收入，该设备已于 2011 年 2 月运回公司，已于 2011 年 6 月 25 日发出更换后的新设备。

公司制定有产品退货政策，但对已销售产品原则上不作回收处理。与青岛和尔兴成套设备有限公司的上述设备回收约定系考虑到与其之间的长期合作关系而作出的特殊交易安排。

4、产品主要消费群体和价格变动情况

（1）产品消费群体

公司产品的主要用户为服装生产企业，2008 年、2009 年、2010 年以及 2011 年 1-6 月，来自于服装生产企业的机器设备销售收入分别为 4,266.94 万元、5,644.52 万元、12,282.15 万元和 7,947.38 万元，占营业收入的比重分别为 84%、83%、77%和 79%；来自于箱包、汽车座椅、鞋帽、汽车内饰、家具装饰、玻璃纤维和碳纤维特种材料等行业销售收入呈现明显的增长趋势，其中来自于汽车座椅、沙发的销售收入分别为 76.92 万元、290.17 万元、1,071.07 万元和 968.72 万元，在营业收入中的占比分别为 1.52%、4.29%、6.70%和 9.62%，增长迅猛。

（2）产品销售价格

公司产品销售均价（不含税）情况如下表：

单位：万元/台

产 品	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度
	销售均价	增长率	销售均价	增长率	销售均价	增长率	销售均价
数控裁剪机	51.80	-10.41%	57.82	5.24%	54.94	-5.42%	58.09
自动铺布机	11.89	-7.69%	12.88	-1.98%	13.14	-7.59%	14.22

报告期内，公司产品售价呈现稳中有降的态势。2009 年，数控裁剪机和自动铺布机的销售均价较 2008 年分别下降 5.42%和 7.59%，主要原因在于：为推动数控裁剪机在国内市场的普及、促进国内相关应用行业装备的升级，在维持

合理的毛利率的前提下，公司主动采取降价竞争策略所致。2010 年，数控裁剪机的销售均价较 2009 年略有上涨，主要原因在于：第一，产品结构中售价相对较高的特种机型比例有所提高；第二，公司根据客户需求将台板作为数控裁剪机的配套零部件一并销售。

（3）未来价格变动趋势

近几年来，随着以公司为代表的国内数控裁剪机厂商竞争力的不断提升，国内市场数控裁剪机平均价格不断下降，由 2008 年的每台 120 万元下降至 2010 年的每台 90 万元。根据全国缝制设备工业信息中心的预计，考虑到市场规模的不断扩大以及生产厂商合理竞争等因素，未来 2-3 年数控裁剪机国内市场平均价格将稳中有降，下降空间在 5%-10%。

虽然近几年来我国数控裁剪机平均售价连续大幅下降，但公司数控裁剪机较竞争对手仍具有较强的性价比优势。2010 年，公司数控裁剪机平均售价（含税）为每台约 61.75 万元，价格竞争优势明显。随着公司规模的不断扩大，规模效应的进一步发挥作用，以及公司产品技术的进一步提高，公司产品成本仍将不断下降，从而保证公司产品维持合理的毛利率水平。

综上，在我国数控裁剪机市场价格持续下降的背景下，公司将继续保持产品的高性价比优势，未来会在保持适当毛利率水平的基础上，根据行业整体发展状况和价格变化趋势而对产品价格作相应调整。

5、前五大客户的销售情况

随着公司产品逐渐为市场所认知以及产品销售规模的不断扩大，公司的客户群呈不断扩散趋势。2008 年、2009 年、2010 年，公司向前五名客户合计销售额占当期销售总额的比例分别为 24.44%，13.08%、9.92%，客户集中度逐渐下降，其主要原因为：

由于公司采取“直营与代理相结合”的销售模式，公司客户主要为最终用户和代理商客户。对最终用户而言，公司产品属大型高端设备，目前大多数一般规模的最终用户通常购买 1-2 台公司产品就能满足生产需求，因而公司向单个最终用户的销售金额较小；对代理商而言，由于数控裁剪设备在国内市场普

及率低，公司代理商客户从事数控裁剪设备销售业务时间均较短、相关业务尚处于发展期，报告期内国内代理商客户代销规模较小。因此，报告期内公司向前五名客户的合计销售金额均较小且波动幅度不大，但由于公司销售收入高速增长，向前五名客户的销售金额占公司总销售收入的比例整体逐年下降，由此使得公司客户集中度逐步降低。

2011 年 1-6 月，前五名客户合计销售额占当期销售总额的比例为 14.04%，较 2010 年前五名客户销售占比有所提高，主要是由于海外代理商 World Trading Co. Ltd.实现了 427.42 万元的销售所导致。

报告期内，公司前五名客户具体情况如下：

单位：万元

客户名称	模式	主要产品及品牌	2011 年 1-6 月	
			金额	占比
World Trading Co. Ltd.	买断代理	-	427.42	4.24%
青岛和尔兴成套设备有限公司	买断代理	-	313.12	3.11%
河北兴弘嘉纺织服装有限公司	直营	针织休闲服、T 恤的代加工出口；代工品牌为欧美知名品牌	271.79	2.70%
青岛红领服饰股份有限公司	直营	西装、衬衣生产销售；自有品牌为“红领”	213.67	2.12%
东莞市以纯集团有限公司	直营	针织休闲服生产销售；自有品牌为“以纯”	188.38	1.87%
小 计			**1,414.38**	**14.04%**
客户名称	**模式**	**主要产品及品牌**	**2010 年度**	
			金额	**占比**
青岛和尔兴成套设备有限公司	买断代理	-	543.73	3.42%
Link Comercial Importadora Exportadora（巴西）	买断代理	-	346.80	2.17%
中山置业针车有限公司	买断代理	-	259.57	1.62%
武汉际华仕伊服装有限公司	直营	部队制服，无品牌	241.74	1.51%
福建省石狮汇成行贸易有限公司	买断代理	-	194.25	1.21%
小 计			**1,586.10**	**9.92%**
客户名称	**模式**	**主要产品及品牌**	**2009 年度**	
			金额	**占比**
青岛和尔兴成套设备有限公司	买断代理	-	257.86	3.81%
RONDOR ENTERPRISES LIMITED（华登高质）	直营	雪褛及运动服、餐具的代加工；代工品牌为某国际知名运动品牌等	187.96	2.78%

浙江林祥服饰有限公司	直营	西装生产销售及代加工；自有品牌为“隆巴帝”	166.67	2.46%
上海朋雅美时装有限公司	直营	T 恤、针织内衣的代加工；代工品牌为国内某著名品牌等	137.61	2.03%
北京朗迪服装有限公司	直营	西装、工装生产销售及代加工；自有品牌为“雅派朗迪”	135.73	2.00%
小 计			**885.83**	**13.08%**

客户名称	模式	主要产品及品牌	2008 年度	
			金额	占比
青岛和尔兴成套设备有限公司	买断代理	-	545.38	10.79%
东莞茶山永联织造厂	直营	童装代加工出口；代工品牌为欧美品牌	227.27	4.50%
东莞百汇达服装有限公司	直营	童装代加工出口；代工品牌为多个国际品牌	196.58	3.89%
乳山翔龙皮革制品有限公司	直营	箱包代加工出口；代工品牌为若干日本品牌	136.75	2.71%
江西服装学院	直营	-	128.94	2.55%
小 计			**1,234.92**	**24.44%**

报告期内，公司前五名代理商最终销售情况如下：

单位：台

年度	代理商名称	最终销售客户名称	最终销售产品	
			数控裁剪机	自动铺布机
2011 年 1-6 月	WORLD TRADE CO.,LTD.	建宇科技株式会社	2	-
		勝山企业株式会社	1	-
		现代座椅株式会社	1	-
		光熙科技株式会社	2	-
		P&R 株式会社	1	-
		K 科技株式会社	1	-
		绿色科技株式会社	1	-
		展示用机	1	-
	青岛和尔兴成套设备有限公司	山东桑莎制衣（集团）有限公司	1	7
		赣州梅林兴达针车行	1	-
		启东市沙枣鞋业有限公司	1	-
		高唐东大针织服装有限公司	1	1
		南通汉朝纺织品有限公司	-	1
		汕头市盛强针织实业有限公司	-	1
		山东安泰时装有限公司	-	1
		展示用机	1	1
	旭化成 AGMS 株式会社	株式会社秋田缝制	1	1
		株式会社石岗缝制	1	-

年度	代理商名称	最终销售客户名称	最终销售产品	
			数控裁剪机	自动铺布机
	浙江卓驰机械有限公司	浙江临亚休闲用品有限公司	1	1
		浙江临亚工艺品有限公司	1	1
		展示用机	1	1
	Link Comercial Importadora Exportadora Ltda	MILAN TRADING GROUP LTD	1	-
		WELTTEC COMERCIAL IMPORTADORA EXPORTADORA LTDA	-	2
2010 年度	青岛和尔兴成套设备有限公司	诸城昊宝服饰有限公司	3	-
		山东新郎服饰有限公司	2	-
		青岛和尔兴（展示用）	1	-
		青岛芳妮服饰有限公司	1	1
		山东桑莎制衣（集团）有限公司	1	1
	Link Comercial Importadora Exportadora	KAKO CONFECCOES LTDA	1	2
		WELTTEC COMERCIAL IMPORTADORA EXPORTADORA LTDA	2	2
		MALHAS TREZE INDUSTRIA E COMERCIO LTDA	1	1
	中山置业针车有限公司	中山新金纺时装有限公司	1	2
		广东金泽制衣有限公司	1	-
		中山银马体育用品有限公司	1	-
		惠州恒丰实业有限公司	1	2
		肇庆金泽内衣有限公司	-	1
		深圳享信时装有限公司	-	1
		中山银马服装有限公司	-	2
		恒胜制衣有限公司	-	1
	福建省石狮汇成行贸易有限公司	石狮市学生仔服饰有限责任公司	1	1
		福建省晋江市深沪达丽服装针织有限公司	1	1
		厦门咏仕服饰有限公司	1	1
		晋江万友诚信服装织造有限公司	-	1
	Cuttec GmbH	A & T Engineering GmbH	1	-
		Uniwork GmbH	1	-
		FMB Automotive	1	
		HM Sitze	1	-
2009 年度	青岛和尔兴成套设备有限公司	诸城昊宝服饰有限公司	1	-
		高唐慧金针织有限公司	1	-
		山东盛世隆服饰有限公司	1	1
		山东新郎服饰有限公司	2	-
	中山置业针车有限公	中山市德美运动制品有限公司	1	-

年度	代理商名称	最终销售客户名称	最终销售产品	
			数控裁剪机	自动铺布机
	司	东莞景胜企业有限公司	1	-
	Cuttec GmbH	A+T Engineering GmbH	2	-
		展示用机	1	-
	APP.MARKETING CO.,LTD（泰国）	THAI SIWAPORN GARMENT CO.,LTD.	1	3
	安徽省重机服装机械有限公司	铜陵东隆华东服装有限公司	1	2
2008 年度	青岛和尔兴成套设备有限公司	山东盛世隆服饰有限公司	1	1
		诸城昊宝服饰有限公司	1	-
		山东新郎服饰有限公司	3	-
		中山宏丰泰制衣有限公司	1	-
		东莞三江汇聚服装有限公司	1	-
		仙崎纺织（中山）有限公司	1	-
		广州斯曼龄服装有限公司	1	-
		常州市博力伊博服饰有限公司	1	-
	旭化成 AGMS 株式会社	营口雅丽丝服装有限公司	3	-
	MH Zuschneidemaschinen（德国）	A & T Engineering Nordenham	2	-
	TESAN MAKINE BILISIM TEKNOLOJILERT SAN. VE TIC. A.S.	VENUS GIYIM SAN（土耳其）	1	-
		ALLCOMP System（波兰）	1	-
	中山置业针车有限公司	深圳达邦制衣设计有限公司	1	-

在报告期内，公司不存在向单个客户销售比例超过销售总额 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述客户没有任何关联关系，也未在其中占有权益。

（五）主要产品的原材料和能源及其供应情况

1、主要产品的原材料供应情况

（1）主要原材料及供应情况

公司产品的零部件主要包括：伺服电机、真空泵、刚毛、机架、控制卡、变频器、气动元件、钣金件、电机、钣金件、精加工件等。按照 ISO9001 标准要求，公司建立有规范的零部件检验及入库流程，并建立了一套供应商选择标

准，保障公司零部件、原材料的采购供应。

采取外购方式采购的零部件包括：伺服电机、变频器、真空泵、气动元件等，该等零部件供应市场竞争充分、货源充足、可选择厂商较多，目前公司零部件的供应商多为国内外知名厂商，并保持 2 年以上的稳定合作关系。为控制关键外购零部件供应不及时而影响公司正常经营的风险，公司通常选择一到两家国际知名品牌建立良好的合作关系。报告期内，公司未曾发生因关键外购件不能及时足额供货而影响生产的情形。关键零部件的主要供应商如下表：

序号	零部件名称	供应商（或品牌）
1	伺服电机	欧姆龙、安川
2	气动元件	SMC、费斯托
3	变频器	富士、欧姆龙

采取外协加工方式采购的零部件包括：钣金件、机架、精加工件、刚毛等，由于该等零部件均由公司提供设计图纸并进行技术指导，对生产厂商没有太高的技术要求，因此公司对于外协供应商具有较大的选择空间。公司外协加工情况如下：

①基本情况

公司以战略合作的模式，发展了上海佳协机电设备有限公司、上海乔峻顶峰金属制品有限公司等企业为公司主要配套生产厂家。报告期内，主要外协加工企业与公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在任何关联关系。

报告期内，公司外协委托加工情况如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
外协件名称	刚毛、机架、铝型材、钣金件、精加工件			
外协金额	2,163.14	2,775.03	660.79	1,161.15
外协金额占总采购额的比例	37.31%	40.07%	36.76%	38.73%

2009 年公司外协件采购金额大幅下降的原因为：2008 年第四季度至 2009 年第二季度受金融危机的影响，下游客户对于设备的采购普遍采取谨慎态度，公司销售未能按预期增长，造成零部件库存较大，2009 年上半年主要是去库存

的过程，因此当年外协件采购金额相对较小。

报告期内，公司向前五名外协厂商采购金额占总采购额的比重呈明显下降趋势，表明公司对于外协厂商不存在重大依赖，具体情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	外协金额	外协件名称	占当期总采购额的比例
2011 年 1-6 月前五名外协厂商采购情况				
1	上海佳协机电设备有限公司	197.80	刚毛、精加工件	3.41%
2	上海乔峻顶锋金属制品有限公司	127.91	机架、钣金件	2.21%
3	上海富士通信设备技术有限公司	122.20	钣金件	2.11%
4	上海博洲机械设备有限公司	83.70	精加工件	1.44%
5	强信机械科技（莱州）有限公司	80.93	刀具	1.40%
前五名外协厂商采购合计		**612.54**	-	**10.56%**
2010 年前五名外协厂商采购情况				
1	上海佳协机电设备有限公司	296.43	刚毛、精加工件	4.28%
2	上海乔峻顶锋金属制品有限公司	211.03	机架、钣金件	3.05%
3	江苏省张家港市龙琛铝业有限公司	157.80	铝型材	2.28%
4	上海富士通信设备技术有限公司	144.67	钣金件	2.09%
5	上海臻峰设备有限公司	127.22	机架	1.84%
前五名外协厂商采购合计		**937.15**	-	**13.53%**
2009 年前五名外协厂商采购情况				
1	上海佳协机电设备有限公司	138.07	刚毛、精加工件	7.68%
2	江苏省张家港市龙琛铝业有限公司	44.04	铝型材	2.45%
3	上海富士通信设备技术有限公司	37.99	钣金件	2.11%
4	上海乔峻顶锋金属制品有限公司	37.58	机架、钣金件	2.09%
5	上海双协机电设备有限公司	31.74	精加工件	1.77%
前五名外协厂商采购合计		**289.41**	-	**16.10%**
2008 年前五名外协厂商采购情况				
1	上海佳协机电设备有限公司	223.68	刚毛、精加工件	7.46%
2	上海澳林五金电器有限公司	125.03	精加工件	4.17%
3	上海富士通信设备技术有限公司	89.06	钣金件	2.97%
4	上海臻峰机型设备有限公司	81.81	机架	2.73%
5	上海严峰金属制品有限公司	41.89	机架	1.40%
前五名外协厂商采购合计		**561.47**	-	**18.73%**

②质量控制

对于外协件的质量控制，公司制定了一套严密的管理流程和相关规定。为

确保外协件的质量，公司严格按照 ISO9001:2000 质量认证体系的程序来甄选供应商，从源头上保证具备相应的资金规模、硬件基础、技术技能、工艺装备的厂商才能进入供应商名单。

其次，在产品外协生产过程中，公司会定期或不定期安排技术人员和品质管理人员对外协厂商工艺流程、质量控制等进行技术指导和培训；外协件入库时，依照制度的规定实行抽检或全检，以保证入库产品的质量。

再次，按照质量工艺部《采购物料检验控制标准及规范程序》，对出现质量异常情况的供应商，质量工艺部、技术研发部将派员工赴现场进行指导，并提出整改措施，以提升供应商的产品质量。

最后，对于供应商采取每月或每季度进行考核，根据考核结果对供应商进行评级，对于考核不合格且整改后仍不符合公司要求的，取消其供应商资格。

通过采取以上措施，公司能有效保证外协件的及时、保质供应。

③价格管理

公司按照成本加成法的模式对外协件定价，即外协加工件成本主要由原材料成本、制造费用、管理费用及利润构成。原材料成本根据外协加工件重量及合同签订时材料市场价格确定；制造费用根据每个工艺流程加工用时和各工种定额工资确定;管理费用及利润按照外协加工企业所在地的市场实际情况确定。采购部门测定出价格后，经过询价、议价不断完善产品成本汇总表、物料价格分析表，最终在互利双赢的基础上与供应商确定采购价格。

外协件主要为钣金件和精加工件，具备生产条件的生产厂家众多，市场竞争充分，可供选择范围较大，公司具有较强的议价能力。

④外协加工对公司资产、业务、技术的完整性和独立性的影响

公司根据主要产品的特点和自身经营优势，采取了轻资产的生产模式，即在主要外购标准件和部分委托加工外协件的基础上进行零部件和控制软件等的组装和调试，自身不直接从事零部件的加工和制造。采取这种生产模式的原因是：公司产品属高端数控装备，其核心主要体现为控制系统和关键装置，根据

这一产品特点，公司发挥自身优势，集中资源进行技术研发、市场营销和售后服务，而对关键零部件主要通过外购标准件取得，对部分基础性或辅助性零部件通过委托外协加工取得。

报告期内，公司数控裁剪机和自动铺布机采购的零部件中，主要外协件占比分别约为 35%和 30%，比例较低；而且，委托外协加工的零部件通常为技术含量较低、加工难度较小、加工厂家较多的基础件或辅助件，因此外协加工对公司资产、业务、技术的完整性和业务独立性并无实质性影响。

针对零部件外协加工中可能存在的风险，公司采取一系列防范措施，主要包括：

A、外协厂商仅根据公司提供的设计图纸、技术参数、材质要求等组织安排生产，上述核心技术资料均由公司掌握；

B、在公司与外协厂商所签订的供货协议中，明确约定“外协厂商不得向第三方泄露公司的技术资料，亦不得向公司之外的第三方销售公司委托其加工的零部件”等条款，否则须承担违约赔偿责任；

C、为了保证及时供货，分散经营风险，公司对于精加工件、钣金件等一般选择 2-3 家供应商；

D、由于外协件的生产厂家众多，选择范围很大，公司每月或每季度都对供应商进行考核，对于考核不及格且整改后仍不符合公司要求的，取消其供应商资格，重新选择供应商。

自成立以来，公司与主要外协厂商合作良好，供货及时、质量稳定，未曾出现供应短缺而对公司正常生产运营产生重大影响的情形。

（2）主要原材料及价格变动情况

公司生产所需的原材料有 2,000 多种之众，不同物料差异较大，下表仅列出采购金额较高的部分原材料。

原材料名称	2011年1-6月			2010年度			2009年度			2008年度	
	采购金额（万元）	采购均价（元）	采购均价同比变动	采购金额（万元）	采购均价（元）	采购均价同比变动	采购金额（万元）	采购均价（元）	采购均价同比变动	采购金额（万元）	采购均价（元）

原材料名称	2011年1-6月			2010年度			2009年度			2008年度	
	采购金额（万元）	采购均价（元）	采购均价同比变动	采购金额（万元）	采购均价（元）	采购均价同比变动	采购金额（万元）	采购均价（元）	采购均价同比变动	采购金额（万元）	采购均价（元）
伺服电机	486.52	2,206.42	-0.79%	693.23	2,224.04	-3.55%	230.35	2,305.85	-13.34%	264.49	2,660.88
刚毛	140.09	4.40	-7.95%	305.44	4.78	-4.21%	94.55	4.99	-12.46%	139.85	5.70
机架	166.58	10,035.04	-0.54%	262.32	10,089.40	9.10%	61.04	9,247.74	-31.62%	154.17	13,523.81
真空泵	119.02	4,343.85	-0.25%	249.09	4,354.69	-4.85%	63.16	4,576.55	-33.42%	156.03	6,873.53
变频器	177.80	2,895.71	-0.35%	237.42	2,905.95	2.99%	80.42	2,821.66	45.82%	64.24	1,935.08
控制卡	196.47	3,706.95	-1.54%	216.11	3,765.03	26.22%	60.55	2,982.95	-5.48%	69.74	3,155.81

报告期内，公司上述主要原材料除控制卡和变频器外，价格整体上表现为下降趋势。具体分析如下：

①报告期内，控制卡的采购均价波动较大，主要是以下原因所致：供应商定期根据其产品成本波动情况对控制卡的定价进行调整；此外，控制卡以日元结算，日元汇率波动情况亦对采购均价产生一定的影响。

②2008-2010 年，变频器的采购均价持续上涨，主要是由于：A、为满足日本、欧洲等海外客户对数控裁剪机性能的要求，配备了价格较高的特种型号变频器；B、为进一步提高数控裁剪机的质量，公司选用了运行更为稳定的变频器，而该类产品的单价较高。2011 年 1-6 月，变频器的采购均价与上年基本持平。

③2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，伺服电机的采购价格均有下降，主要是由于：A、2009 年和 2010 年，公司数控裁剪机的产量分别较上年增长 22.22%和 140.91%，自动铺布机的产量分别较上年增长 200%和 128.89%。由于公司生产规模逐步增大，采购量逐年增加，规模效应显现，使得公司议价能力增强；B、公司与欧姆龙、安川等厂家建立了战略合作关系，从而在保障原材料稳定供应的同时获得较大的价格折让。

④2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，真空泵和刚毛的采购均价呈现为下降趋势，主要是由于：A、供应商所供应的真空泵和刚毛为根据公司的要求而定制的产品，其前期的模具开发费用较高，在达到规模化生产之后，模具成本已摊销完毕，供应商报价中不再含有模具成本；B、随着公司产量的增加采购

量逐年增长，公司议价能力不断提升。

⑤2009 年，机架的采购均价大幅下降，降幅达 31.62%，主要是由于公司与产品质量稳定、供货及时的供应商建立了长期战略合作关系，从而获得较为优惠的采购价格所致；2010 年，机架的采购均价同比上涨 9.10%，主要是由于公司为满足市场需求而推出加长型数控裁剪机，加长的裁剪区域致使与之配套的机架长度增加，单套机架的生产成本上升所致。2011 年 1-6 月，机架的采购均价与上年基本持平。

公司外购件的采购定价采取市场定价原则，除伺服电机外的其他外购件，相关的供应商数量较多，为充分竞争的市场，公司有较大的选择余地，议价能力较强，不存在对单个供应商形成依赖的情况。

（3）主要原材料占主营业务成本的比重

公司主要产品为数控裁剪机和自动铺布机，采取的生产模式是在外购标准件和委托加工外协件的基础上进行零部件和控制软件等的组装和调试，自身不直接从事零部件的加工和制造，因此从外部采购的零部件在公司产品生产中起着重要作用。

公司主要产品组装、调试所需零部件众多，报告期内，主要外购件和外协件占直接材料成本、营业成本的比例见下表：

数控裁剪机主要零部件构成表

序号	名称	作用	单台耗用数量（注）	零配件成本占数控裁剪机直接材料成本比例				零配件成本占营业成本比例			
				2011年1-6月	2010年	2009年	2008年	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
主要外购件											
1	伺服电机	驱动作用	4套	14.95%	13.90%	15.79%	16.09%	8.54%	8.41%	8.79%	8.98%
2	控制卡	控制裁床四个轴的运动	2个	4.90%	4.71%	4.09%	3.82%	2.80%	2.85%	2.27%	2.13%
3	变频器	控制变频电机运转	1套	4.16%	3.91%	4.48%	4.08%	2.38%	2.37%	2.49%	2.28%
4	真空泵	真空吸附	1个	4.06%	3.85%	4.21%	5.94%	2.32%	2.33%	2.35%	3.32%
5	导轨	承载、导引	6套	3.70%	3.26%	3.14%	3.03%	2.11%	1.97%	1.75%	1.69%
6	电脑	控制界面	1个	2.23%	1.60%	1.76%	2.31%	1.27%	0.97%	0.98%	1.29%

序号	名称	作用	单台耗用数量（注）	零配件成本占数控裁剪机直接材料成本比例				零配件成本占营业成本比例			
				2011年1-6月	2010年	2009年	2008年	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
7	气缸	控制机头升降	1个	1.68%	1.58%	1.89%	2.07%	0.96%	0.95%	1.05%	1.16%
8	变压器	变压	1台	1.63%	1.53%	1.68%	1.74%	0.93%	0.92%	0.93%	0.97%
9	大皮带	支撑及传送裁片	1条	0.73%	0.86%	0.85%	1.26%	0.41%	0.52%	0.47%	0.70%
10	大链条	传送刚毛管	2条	0.79%	0.74%	0.83%	0.69%	0.45%	0.45%	0.46%	0.38%
主要外购件小计			-	**38.83%**	**35.94%**	**38.72%**	**41.03%**	**22.17%**	**21.74%**	**21.54%**	**22.90%**
主要外协件											
1	机架	承载	1个	6.63%	6.25%	6.33%	8.18%	3.79%	3.78%	3.52%	4.56%
2	刚毛	承载切割料及裁剪规避刀	2,058个	5.99%	6.10%	7.03%	7.09%	3.42%	3.69%	3.91%	3.96%
3	刚毛管	固定刚毛	98个	2.30%	2.15%	2.41%	2.66%	1.31%	1.30%	1.34%	1.48%
4	齿轮	传动	40个	1.63%	1.53%	1.56%	1.62%	0.93%	0.93%	0.87%	0.90%
5	爪板	防止面料吸入及面料传送过渡	2块	1.11%	0.83%	1.06%	1.81%	0.63%	0.50%	0.60%	1.01%
6	连杆装置	控制刀片升降	1套	0.60%	0.57%	0.55%	1.35%	0.35%	0.35%	0.30%	0.75%
7	底板	导轨支撑	2块	0.55%	0.52%	0.38%	1.74%	0.31%	0.32%	0.21%	0.97%
8	消声管	消除噪音	1个	0.44%	0.41%	0.35%	0.63%	0.25%	0.25%	0.20%	0.35%
9	工作台	电脑操作平台	1套	0.48%	0.40%	0.54%	0.65%	0.27%	0.24%	0.30%	0.36%
10	控制箱	电气控制柜	1个	0.40%	0.34%	0.43%	0.52%	0.23%	0.20%	0.24%	0.29%
主要外协件小计			--	**20.13%**	**19.10%**	**20.64%**	**26.25%**	**11.49%**	**11.56%**	**11.49%**	**14.63%**
合计			--	**58.96%**	**55.04%**	**59.36%**	**67.28%**	**33.66%**	**33.30%**	**33.03%**	**37.53%**

注：不同型号数控裁剪机的零部件标准用量有所差异，上表中单台耗用数量以销量较大的通用机型 HY-2007J 单台设备的零部件标准用量列示。

由上表，报告期内公司数控裁剪机主要零部件中约 65%通过外购标准件取得，约 35%通过委托加工外协件取得，外购件和外协件所占比例基本稳定。

自动铺布机主要零部件构成表

序号	名称	作用	单台耗用数量	零配件成本占自动铺布机直接材料成本比例	零配件成本占营业成本比例

				2011年1-6月	2010年	2009年	2008年	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
主要外购件											
1	伺服电机	驱动作用	2套	19.93%	19.32%	19.41%	17.15%	2.94%	2.24%	2.16%	1.62%
2	离子棒	消除静电	1个	18.96%	18.56%	18.83%	12.10%	2.79%	2.15%	2.10%	1.14%
3	减速器	降低转速	1个	3.78%	4.07%	4.15%	5.75%	0.56%	0.47%	0.46%	0.54%
4	电动推杆	打开/关闭摇篮	1个	3.24%	4.09%	3.39%	2.67%	0.48%	0.47%	0.38%	0.25%
5	光电开光	定位	5个	3.75%	3.95%	4.13%	4.38%	0.55%	0.46%	0.46%	0.41%
6	PLC	控制各电机运行	1台	3.33%	3.74%	3.76%	4.43%	0.49%	0.43%	0.42%	0.42%
7	触摸屏	控制界面	1个	2.72%	2.56%	3.14%	2.02%	0.40%	0.30%	0.35%	0.19%
8	丝杆	纠偏布料边距	1套	2.25%	2.19%	2.33%	1.14%	0.33%	0.25%	0.26%	0.11%
9	编码器	运行脉冲数	1个	1.34%	1.72%	1.59%	1.39%	0.20%	0.20%	0.18%	0.13%
10	升降电机	控制升降	1个	0.74%	0.79%	0.88%	0.74%	0.11%	0.09%	0.10%	0.07%
主要外购件小计			-	**60.05%**	**60.99%**	**61.61%**	**51.77%**	**8.85%**	**7.06%**	**6.87%**	**4.88%**
主要外协件											
1	精加工安装板	主机行走	1套	4.21%	4.51%	3.99%	4.90%	0.62%	0.52%	0.44%	0.46%
2	齿轮	升降传动	1套	3.16%	3.93%	4.09%	4.61%	0.47%	0.45%	0.46%	0.44%
3	钣金连接件	控制切刀升降	1套	2.86%	3.61%	3.14%	1.92%	0.42%	0.42%	0.35%	0.18%
4	罩壳	防护	1套	3.27%	3.41%	2.92%	2.07%	0.48%	0.39%	0.33%	0.19%
5	机架板	框架支撑	1套	2.02%	2.06%	1.68%	1.95%	0.30%	0.24%	0.19%	0.18%
6	行走轮	行走装置	1套	1.73%	1.91%	1.04%	1.19%	0.25%	0.22%	0.12%	0.11%
7	滚动轴	送布旋转	1个	1.54%	1.53%	1.79%	1.47%	0.23%	0.18%	0.20%	0.14%
8	移布架	对边作用	1套	1.25%	1.44%	1.24%	1.04%	0.18%	0.17%	0.14%	0.10%
9	机架支撑	连接机架	1套	1.13%	1.45%	0.89%	0.76%	0.17%	0.17%	0.10%	0.07%
10	摇篮滚筒	送布驱动	1个	1.36%	1.35%	1.75%	1.39%	0.20%	0.16%	0.20%	0.13%
主要外协件小计			-	**22.52%**	**25.20%**	**22.53%**	**21.30%**	**3.32%**	**2.92%**	**2.53%**	**2.00%**
合计			-	**82.57%**	**86.19%**	**84.14%**	**73.07%**	**12.17%**	**9.98%**	**9.40%**	**6.88%**

注：不同型号自动铺布机的零部件标准用量有所差异，上表中单台耗用数量以销量较大的通用机型 SM-IIA 单台设备的零部件标准用量列示。

由上表，报告期内，公司自动铺布机主要零部件中约 70%通过外购标准件取得，约 30%通过委托加工外协件取得，外购件和外协件所占比例基本稳定。

公司最近三年销售的产品中主要原材料占主营业务成本的比重如下：

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
营业成本	3,974.39	100.00%	6,158.88	100.00%	2,623.62	100.00%	2,222.64	100.00%
其中：伺服电机	456.05	11.47%	655.97	10.65%	329.33	12.55%	264.75	11.91%
机架	150.53	3.79%	233.07	3.78%	92.48	3.52%	101.43	4.56%
钢毛	135.88	3.42%	227.39	3.69%	102.65	3.91%	87.97	3.96%
机身精加工	144.81	3.64%	223.00	3.62%	103.34	3.94%	77.56	3.49%
控制卡	111.21	2.80%	175.45	2.85%	59.66	2.27%	47.34	2.13%
变频器	94.40	2.38%	145.87	2.37%	65.38	2.49%	50.64	2.28%
真空泵	92.09	2.32%	143.38	2.33%	61.54	2.35%	73.72	3.32%
离子棒	111.05	2.79%	132.34	2.15%	55.00	2.10%	25.38	1.14%
机头精加工	79.78	2.01%	122.85	1.99%	53.18	2.03%	39.89	1.79%
钣金件	71.51	1.80%	110.13	1.79%	47.86	1.82%	35.62	1.60%
其他	1407.55	35.41%	2,271.89	36.89%	781.70	29.80%	645.61	29.05%
原材料小计	**2,854.86**	**71.83%**	**4,441.34**	**72.11%**	**1,752.12**	**66.78%**	**1,449.91**	**65.23%**

公司主要原材料为伺服电机、刚毛、机架、真空泵、变频器、控制卡、精加工件等外协或外购件。报告期内，上述原材料在公司营业成本中的占比分别为 65.23%、66.78%、72.11 和 71.83%

（4）报告期内，公司向前五名原材料供应商采购情况如下：

报告期内，公司向前五名供应商采购情况如下表：

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	采购内容	占年度总采购额的比例
2011 年 1-6 月前五名供应商采购情况				
1	上海行之达电子有限公司	694.32	伺服电机、伺服控制器	11.97%
2	上海鑫遂达自动化科技	238.15	伺服电机、伺服控制器	4.11%
3	上海佳协机电设备有限公司	197.80	刚毛、精加工件	3.41%
4	昂凯机电（上海）有限公司	166.42	气动元气件	2.87%
5	上海徽创实业有限公司	138.72	变频器	2.39%
前五大供应商合计		**1,435.41**	**-**	**24.75%**
2010 年前五名供应商采购情况				
1	上海行之达电子有限公司	920.41	伺服电机、伺服控制器	13.29%
2	上海佳协机电设备有限公司	296.43	刚毛、精加工件	4.28%
3	上海汇益电子器材有限公司	259.86	控制卡	3.75%
4	上海徽创实业有限公司	229.14	变频器	3.31%

序号	供应商名称	采购金额	采购内容	占年度总采购额的比例
5	上海鑫遂达自动化科技	227.46	伺服电机、伺服控制器	3.28%
前五大供应商合计		**1,933.30**	**-**	**27.92%**
2009 年前五名供应商采购情况				
1	上海行之达电子有限公司	306.44	伺服电机、伺服控制器	17.05%
2	上海佳协机电设备有限公司	138.07	刚毛、精加工件	7.68%
3	上海汇益电子器材有限公司	79.08	控制卡	4.40%
4	昂凯机电(上海)有限公司	55.20	气动元气件	3.07%
5	上海徽创电子有限公司	52.44	伺服电机、伺服控制器	2.92%
前五名供应商合计		**631.23**	**-**	**35.11%**
2008 年前五名供应商采购情况				
1	上海佳协机电设备有限公司	223.68	刚毛、精加工件	7.46%
2	安川美格多洛机电(深圳)有限公司	175.16	伺服电机、伺服控制器	5.84%
3	上海行之达电子有限公司	137.06	伺服电机、伺服控制器	4.57%
4	上海澳林五金电器有限公司	125.03	钣金件	4.17%
5	昂凯机电(上海)有限公司	123.74	SMC 气动元件及接头	4.13%
前五名供应商合计		**784.67**	**-**	**26.17%**

报告期内，公司向前五名供应商采购金额占年度采购总额的比例分别为 26.17%、35.11%、27.92%和 24.75%，公司不存在向单个供应商采购超过公司采购总额 50%或严重依赖少数供应商的情况。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未在公司前五名供应商中占有任何权益。

2、主要能源供应情况

公司生产经营所需主要能源为电力，由当地供电局统一供应，供应稳定。最近三年及一期，公司主要能源采购情况如下：

单位：万元

能源	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
电费（万元）	17.40	29.85	11.61	9.68
用电量（度）	115,481	191,345	77,398	66,288

由上表，报告期内，公司用电量和电费呈上涨趋势。公司生产的数控裁剪机和自动铺布机为机电一体化产品，由软件和硬件两部分组成，除软件系统由公司自主研发生产外，公司生产所需零部件均采取外购、外协方式予以采购，

公司仅进行机头、机身、电器等部件的组装，生产用电主要为行车等装卸设备用电、产品试机用电、电梯用电以及车间照明等，因此用电量较少。

与公司的生产模式相应，公司产能、产量主要受生产场所面积及熟练技术员工数量所制约。装配生产线所需生产区域主要包括：组装区、调试区、仓储区、发货区，生产经营场所面积的大小直接决定了生产线的数量，并进而影响到产能。在生产经营场地一定的情况下，生产线装配工人的人数和技术熟练程度决定了产品的组装进度和数量，并进而影响到产能。报告期内，公司生产线技术工人数呈增长趋势，2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，生产线技术工人数分别为 57 人、44 人、106 人和 143 人。

（六）质量控制情况

1、发行人质量控制体系情况

公司拥有完善的质量控制体系，并于 2008 年 3 月通过了 ISO9001 质量体系认证。按照 ISO9001 质量体系的要求，公司制定了《设计与开发控制程序》、《过程和产品控制程序》和《纠正预防措施控制程序》等质量控制制度。

2、发行人执行的质量控制标准及认证情况

（1）发行人内销产品执行的质量控制标准及认证情况

目前，国内尚未制订数控裁剪机和自动铺布机的产品质量控制标准。公司生产执行企业标准，该标准是结合了公司长期积累的经验和现有条件制定的、并依法经质量主管部门备案。2010 年 10 月，受全国缝制机械标准化技术委员会委托，公司作为主起草单位完成了我国数控裁剪机行业标准（送审稿）的编制工作；2011 年 1 月，全国缝制机械标准化技术委员会下达《关于开展 2011 年行业制修订标准起草工作的通知》,确定由公司承担自动铺布机行业标准主起草任务。

（2）发行人外销产品执行的质量控制标准及认证情况

公司在海外销售产品遵循的是 CE 认证标准。目前，公司产品已成功销往日本、德国、印度、印尼、孟加拉国、巴西等 21 个国家和地区，符合相关国家

产品质量标准和要求。

3、发行人质量保障及控制措施

公司设有质量管理部门，设有质量工艺部部长、检验员、质量工程师等岗位，专人具体负责质量标准的制定、修改以及质量控制等工作。公司建立了涵盖产品研发、原材料采购、产品总装以及售后服务全过程的质量管理控制制度。

在产品研发阶段，由技术研发部具体负责新产品开发设计的组织实施，并按照“设计评审→工艺评审→新产品确认→新产品验证”的制度程序进行，以确保研发新品的产品质量。

在原材料采购阶段，公司采取包括供应商甄选、供应商技术工艺培训、定期或不定期的现场稽查、供应商评定等措施，对供应商及零部件质量进行管理。此外，公司通过签订《采购协议》、《质量保证协议》将相关质量要求、验收标准予以明确，专职检验员依照《进货检验程序》对原材料定期及不定期进行检验。

在产品总装阶段，公司采取自检为主、专检为辅助的质量控制模式，即在总装工艺流程中以各装配流程自检为主，后道装配流程检查及专检抽查为辅。

在售后服务阶段，公司售后服务部门负责客户现场设备质量问题的信息收集、反馈、总结和跟踪，及时对维修数据进行分析和整理，定期召开中高层质量会议，对相关问题及时分析和解决，从而持续不断的提升和改进产品质量。

此外，公司建立了每周质量例会制度，会议由生产、采购、研发、营业、质量等相关部门参加，通报近期产品质量情况并协调解决相关质量问题。对于突发性质量问题，公司由营业部或售后服务部召集召开临时会议，针对突发问题提出及时、有针对性的解决方案。

4、发行人的重大质量纠纷情况

报告期内，公司不存在重大质量纠纷。公司与佛山市南海里水美辉制帽公司因设备销售合同纠纷引起的诉讼，具体情况请参见本招股说明书“第十三节 其他重要事项”之“三、重大诉讼、仲裁事项”部分相关内容。

五、发行人主要固定资产与无形资产

（一）固定资产

1、固定资产概况

公司主要固定资产包括车辆、办公电器和少量的生产用行车、机械加工设备。根据众华沪银出具的《审计报告》（沪众会字【2011】第【4330】号），截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产原值为 964.15 万元，累计折旧为 185.54 万元，固定资产净值为 778.61 万元，固定资产未发生减值情形。

公司固定资产账面价值、成新率情况如下：

单位：万元

类别	折旧年限	原值	累计折旧	净值	成新率
运输设备	5 年	396.21	80.45	315.76	79.70%
办公及其他设备	5 年	224.65	91.32	133.34	59.35%
机器设备	5 年	343.28	13.78	329.51	95.99%
合计	-	**964.15**	**185.54**	**778.61**	**80.76%**

2、主要设备情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要设备情况如下：

单位：元

序号	设备描述	功能	数量（台/组）	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	综合成新率
1	行车	吊装	4	181,623.93	24,519.24	157,104.69	86.50%
2	空压机	压缩空气，制造气压	1	32,478.63	3897.44	28,581.19	88.00%
3	5 吨如意液压机	装卸	2	7,436.90	1,897.16	5,539.74	74.49%
4	3 吨如意液压机		2	2,649.57	675.61	1,973.96	74.50%
5	水准仪/铝合金三脚架	调整机器水平	7	7,179.49	1,753.82	5,425.67	75.57%
6	6 吨搬运坦克车	搬运	4	1,196.58	305.13	891.45	74.50%
7	力王行车	吊装	12	1,581,196.58	26,353.28	1,554,843.30	98.33%
8	配电工程	配电	1	1,260,000.00	42,000.00	1,218,000.00	96.67%

序号	设备描述	功能	数量（台/组）	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	综合成新率
9	电器设备-控制箱	配电	48	54,605.28	1,820.16	52,785.12	96.67%
10	电器设备-配电柜	配电	4	22,225.64	740.84	21,484.80	96.67%
11	电动单梁起重机	起重	1	61,538.46	923.08	60,615.38	98.50%
合计			**86**	**3,212,131.06**	**104,885.76**	**3,107,245.30**	**96.73%**

3、房屋建筑物

2010 年 5 月 29 日，公司子公司江苏和鹰科技以出让方式获得了位于江苏省建湖经济开发区杨庄村徐舍组、地号为 516100529 之地块的土地使用权。公司拟将该块土地作为本次募集资金投资项目——生产基地建设项目的实施地。目前该项目第一期厂房建设已结束，建筑总面积为 20,980.19 平方米，江苏和鹰科技已依法办理了房屋所有权证（房权证县经济开发区字第 002181 号）。

2011 年 8 月 1 日，公司以前述房屋所有权设定抵押，用于向中国银行股份有限公司上海市闵行支行贷款，担保债权数额为 1,200 万元。

除上述自有房产外，公司其他生产经营用房产均为租赁取得。

（1）公司房屋建筑物租赁情况具体如下：

序号	合同名称	承租人	出租人	用途	租金	租赁房屋及面积	租赁期限	房屋产权证	续租条款
1	房屋租赁合同	和鹰科技	闵行区莘庄镇农业技术服务中心	厂房	租金：4,500 元/年	上海市闵行区莘浜路 89 号 3304 座 E2 室，30 平方米	2007.08.09-2017.08.08	沪房地闵字（2001）第 048686 号	-
2	上海市康桥先进制造技术创业园有限公司物业租赁合同	和鹰科技	上海康桥先进制造技术创业园有限公司	厂房	租金：1.45 元/平米/日；物业管理费 0.2 元/平米/日；第三年起在前一年的基础上每年递增 5%	上海市浦东新区秀浦路 2388 号 3 幢 18 层，1,015.287 平方米	2010.10.20-2015.10.19	沪房地南字（2009）第 005535 号	和鹰科技如要求续租，则必须在租赁期届满日前二个月向出租方提出关于续租的书面要约，经双方协商后在租赁期满一个月前重新签订合同。如在上述期限内，双方还未能就续租达成一致及签订合同或公司在租赁期满二个月前未向出租方提书面续租要约，则出租方有权在租赁期满后将该租赁房屋出租他人，并有权在租赁期届满前与他人签订在此租赁期后起租的新租赁合同。
3	房屋预租赁协议书	上海和鹰设备	上海莘吴实业总公司	厂房	-	上海市闵行区友东路 38 号 3 号厂房，150 平方米	2010.09.28-2015.09.27	沪房地闵字（2004）第 018410 号	租赁协议期届满后，上海和鹰设备若需续借，经出租方同意可签订续租协议。
4	上海市康桥先进制造技术创业园有限公司物业租赁合同	上海和鹰设备	上海康桥先进制造技术创业园有限公司	厂房	租金：1.45 元/平米/日；物业管理费 0.2 元/平米/日；第三年起在前一年的基础上每年递增 5%	上海市浦东新区秀浦路 2388 号 3 幢 17 层，1,106.124 平方米	2010.10.20-2015.10.19	沪房地南字（2009）第 005535 号	上海和鹰设备如要求续租，则必须在租赁期届满日前二个月向出租方提出关于续租的书面要约，经双方协商后在租赁期满一个月前重新签订合同。如在上述期限内，双方还未能就续租达成一致及签订合同或上海和鹰设备在租赁期满二个月前未向出租方提书面续租要约，则出租方有权在租赁期满后将该租赁房屋出租他人，并有权在租赁期届满前与他人签订在此租赁期后起租的新租赁合同。

序号	合同名称	承租人	出租人	用途	租金	租赁房屋及面积	租赁期限	房屋产权证	续租条款
5	房屋预租赁协议书	上海特晟	上海莘昊实业总公司	厂房	-	上海市闵行区友东路18号3幢，150平方米	2010.09.28-2015.09.27	沪房地闵字（2009）第022416号	租赁协议期届满后，上海特晟若需续借，经出租方同意可签订续租协议。
6	房屋租赁合同	江苏和鹰科技	江苏省天烽机械有限公司	厂房	-	江苏建湖经济开发区上海路，8,640平方米	2010.06.01-2012.05.30	房权证县经济开发区字第001401号	-
7	上海市康桥先进制造技术创业园有限公司物业租赁合同	上海和鹰设备	上海康桥先进制造技术创业园有限公司	厂房	租金：0.72元/平米/日；物业管理费0.05元/平米/日；第三年起在前一年的基础上每年递增5%	上海市浦东新区秀浦路2388号A4幢1-2层、A3幢3层，5,683.77平方米	2010.10.20-2015.10.19	未取得	上海和鹰设备如要求续租，则必须在租赁期届满日前二个月向出租方提出关于续租的书面要约，经双方协商后在租赁期满一个月前重新签订合同。如在上述期限内，双方还未能就续租达成一致及签订合同或上海和鹰设备在租赁期满二个月前未向出租方提书面续租要约，则出租方有权在租赁期满后将该租赁房屋出租他人，并有权在租赁期届满前与他人签订在此租赁期后起租的新租赁合同。
8	上海市康桥先进制造技术创业园有限公司物业租赁合同	上海特晟	上海康桥先进制造技术创业园有限公司	厂房	租金：0.72元/平米/日；物业管理费0.05元/平米/日；第三年起在前一年的基础上每年递增5%	上海市浦东新区秀浦路2388号A3幢2层、A4幢3层，3,814.65平方米	2010.10.20-2015.10.19	未取得	上海特晟如要求续租，则必须在租赁期届满日前二个月向出租方提出关于续租的书面要约，经双方协商后在租赁期满一个月前重新签订合同。如在上述期限内，双方还未能就续租达成一致及签订合同或上海特晟在租赁期满二个月前未向出租方提出书面续租要约，则出租方有权在租赁期满后将该租赁房屋出租他人，并有权在租赁期届满前与他人签订在此租赁期后起租的新租赁合同。

序号	合同名称	承租人	出租人	用途	租金	租赁房屋及面积	租赁期限	房屋产权证	续租条款
9	上海市康桥先进制造技术创业园有限公司物业租赁合同	上海和鹰软件	上海康桥先进制造技术创业园有限公司	办公、厂房	租金：第一年 0.72 元/平米/日；物业管理费 0.05 元/平米/日；第三年起在前一年的基础上每年递增 5%	上海市浦东新区秀浦路 2388 号 A3 幢一层，1,687.11 平方米	2011.04.01-2016.03.31	未取得	上海和鹰软件如要求续租，则必须在租赁期届满日前二个月向出租方提出关于续租的书面要约，经双方协商后在租赁期满一个月前重新签订合同。如在上述期限内，双方还未能就续租达成一致及签订合同或上海和鹰软件在租赁期满二个月前未向出租方提书面续租要约，则出租方有权在租赁期满后将该租赁房屋出租他人，并有权在租赁期届满前与他人签订在此租赁期后起租的新租赁合同。
10	石狮市纺织染整缝制机械设备专业市场暨第十三届海峡两岸纺织服装博览会机械馆入驻租赁（参展）合同	上海和鹰设备	石狮市纺织染整缝制机械设备专业市场	商铺	租金：40 元/平方米/月	石狮市纺织染整缝制机械设备专业市场国际区 106、107、109、110 号店面，600.39 平方米	2010.10.01-2013.03.30	未取得	租约期满后，上海和鹰设备如要续租，须在租期到期前二个月向出租方提出协商，在同等条件下上海和鹰设备有优先承租权。
11	虎门国际服务机械城商铺租赁合同	上海和鹰设备	东莞市瑞通实业投资有限公司	商铺	租金：16,725 元/月；管理费：2,867 元/月；广告费：956 元/月 保证金：33,450 元	东莞市虎门镇连升路王屋段虎门国际服装机械城二层 2008/2009/2010/2011/2012/2013/2015 号商铺，477.87 平方米	2010.07.30-2013.07.29	未取得	合同期满，双方继续保持租赁关系的，应再重新订立租赁合同。在新的租赁合同签订前双方均未提出交还商铺的，双方权利义务关系参照本合同执行。

上述房屋出租方已分别出具说明，确认其与公司、公司实际控制人、董事、监事和高级管理人员不存在关联关系。

其中，位于上海市浦东新区秀浦路 2388 号的出租方——上海康桥先进制造技术创业园有限公司于 2006 年 5 月由上海市科技创业中心、上海浦东康桥（集团）有限公司和原南汇区科技创业中心共同组建，其控股股东上海浦东康桥（集团）有限公司为上海浦东康桥工业区开发建设的龙头企业。

公司子公司租赁的位于东莞市虎门镇连升北路虎门国际服装机械城的 478 平方米门店、位于石狮市纺织染整缝制机械设备专业市场国际区的 600 平方米的门店和位于上海康桥先进制造技术创业园的 11,186 平方米厂房，由于出租方原因，未能取得房屋产权证书。

2011 年 2 月，上述房产出租方东莞市瑞通实业投资有限公司、石狮市纺织染整缝制机械设备专业市场、上海康桥先进制造技术创业园有限公司分别出具承诺函，承诺：由于其无法获得《房屋产权证》而使得公司租赁房屋被强行拆除或发生其他权属纠纷，导致无法继续使用该租赁房屋而给公司造成损失，其将承担相应的赔偿责任。

2011 年 3 月，实际控制人尹智勇、孙兰华向公司出具承诺函，承诺：“若该等房屋由于未获得《房屋产权证》而使得租赁房屋遭遇被拆除或拆迁、或租赁合同被认定无效或者出现任何纠纷并因此给公司造成任何经济损失（包括但不限于拆除、处罚的直接损失，或因拆迁可能产生的搬迁费用、固定配套设施损失、停工损失、被有权部门罚款或者被有关当事人追索而支付的赔偿等），我们将及时全额补偿公司所遭受的所有该等经济损失。”

（2）2010 年之前公司生产经营用房产全部为租赁取得的主要原因

2010 年之前，公司主要生产经营用房全部采取租赁方式，其主要原因如下：

第一，公司战略发展的需要。发展初期公司资金相对缺乏，如何在现有资源条件下迅速做大做强，是公司所面临的最大挑战。根据战略发展的需要，公司将有限的资金集中投入到了研发、市场拓展等方面，尽量减少生产环节对于资金的占用和耗费，以期能快速提升产品性价比及销售规模。

第二，与生产模式相适应。公司的生产环节主要为对采购零部件进行组装和调试，在确保对核心技术（主要体现为产品控制系统软件和关键装置设计）全面掌控的基础上，利用上游行业充分竞争的特点，通过外购方式采购关键零部件、通过委外加工方式采购基础性或辅助性零部件。依照上述生产模式，公司的生产流程较为简单，对于生产场地的要求较低、可选择范围较大。在公司发展初期，通过租赁方式使用生产经营场地，一方面可以减少大额固定资产投资、提高资金使用效率，另一方面可以保障公司正常生产经营的需要。

从实践来看，报告期内公司产品技术持续提升、核心竞争力不断增强、产品销售高速增长，公司的轻资产发展战略取得了较好的效果。

（二）发行人拥有的主要无形资产

公司拥有的无形资产包括商标、专利、非专利技术、软件著作权、土地使用权等。公司由和鹰有限整体变更设立，于 2010 年 11 月 17 日完成工商变更登记，公司前身拥有的商标、专利、软件著作权等资产相关权属证书的名称变更手续已完成。

1、商标权

截至 2011 年 6 月末，公司在国家工商行政管理总局商标局已注册的商标情况如下：

序号	商标文字或图样	注册证书编号	国际分类号	有效期
1	和鹰	第 6443785 号	42	2010.07.14-2020.07.13
2	和鹰	第 6443786 号	7	2010.03.14-2020.03.13
3	YIN SCIENCE & TECHNOLOGY	第 6443787 号	7	2010.04.14-2020.04.13
4	YIN	第 6443788 号	7	2010.04.14-2020.04.13
5	YIN	第 6443802 号	42	2010.07.14-2020.07.13

序号	商标文字或图样	注册证书编号	国际分类号	有效期
6		第 6443803 号	42	2010.07.14-2020.07.13

上海特晟正在申请的商标如下：

序号	商标	申请号	国际分类号
1	TESEO	8573891	7
2	TESEO	8573933	42

以上商标有效期满后，可以申请续展。公司及子公司不存在使用他人商标的情况，也不存在许可他人使用公司及子公司商标的情形。

2、专利及专利申请

截至 2011 年 6 月末，公司共有 22 项专利已获得国家知识产权局授予的专利权通知书，主要情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	授权公告日	专利权期限
1	用于自动裁剪机的连杆装置	实用新型	ZL200720199506.5	2008.10.08	10 年
2	一种拉布机的站台	实用新型	ZL200820054987.5	2008.12.31	10 年
3	用于自动裁剪机的刚毛砖组件	实用新型	ZL200820154202.1	2009.07.15	10 年
4	配有对条对格装置的自动裁剪机的控制针床	实用新型	ZL200820154203.6	2009.07.29	10 年
5	一种用于拉布机的压布装置	实用新型	ZL200820152340.6	2009.08.12	10 年
6	可配合自动裁剪机工作的电动控制针床	实用新型	ZL200920066715.1	2009.11.04	10 年
7	安全防撞系统	实用新型	ZL200820154204.0	2009.11.04	10 年
8	一种用于拉布机的升降装置	实用新型	ZL200920075130.6	2010.05.12	10 年
9	用于真皮裁剪系统的画笔装置	实用新型	ZL200920067967.6	2010.06.09	10 年
10	自动裁床循环使用薄膜装置	实用新型	ZL200720042793.9	2008.08.13	10 年
11	用于拉布机的自动磨刀装置	实用新型	ZL201020180808.x	2011.04.27	10 年
12	上布机	实用新型	ZL201020180825.3	2011.05.04	10 年
13	一种用于拉布机的挑布自锁装置	实用新型	ZL201020180863.9	2011.06.15	10 年
14	裁刀（B002）	外观设计	ZL200830066769.9	2009.07.22	10 年
15	裁刀（A001）	外观设计	ZL200830066768.4	2009.08.05	10 年
16	用于自动裁剪机的刚毛砖	外观设计	ZL200830058566.5	2009.04.29	10 年
17	用于自动裁剪机的消声管	外观设计	ZL200730291994.8	2009.04.29	10 年
18	电动控制针床	外观设计	ZL200930092907.5	2009.11.18	10 年

序号	专利名称	专利类型	专利号	授权公告日	专利权期限
19	拉布架	外观设计	ZL200930100071.9	2010.07.14	10 年
20	制动块	外观设计	ZL201030158973.0	2010.10.13	10 年
21	斜面安装块	外观设计	ZL201030158963.7	2010.10.20	10 年
22	机头（LF10-01）	外观设计	ZL201130008200.9	2011.06.29	10 年

除此之外，公司及子公司还向国家知识产权局申请了 40 项专利，具体如下：

序号	专利名称	专利类型	申请号	申请日
1	用于自动裁剪机的双轮磨刀组合装置	发明	200710171780.6	2007.12.05
2	用于自动裁剪机的普通型平衡轴装置	发明	200710172577.0	2007.12.19
3	用于自动裁剪机的滑块装置	发明	200710172579.X	2007.12.19
4	用于自动裁剪机的打孔装置	发明	200710172580.2	2007.12.19
5	用于自动裁剪机的加强型平衡轴装置	发明	200710172578.5	2007.12.19
6	用于自动裁剪机的压盘锁定装置	发明	200710173849.9	2007.12.29
7	用于自动裁剪机的刚毛砖	发明	200810032447.1	2008.01.09
8	用于自动裁剪机的衣片过渡装置	发明	200810032448.6	2008.01.09
9	用于自动裁剪机的刀盘装置	发明	200810032717.9	2008.01.16
10	用于自动裁剪机的再覆盖薄膜装置	发明	200810032716.4	2008.01.16
11	一种拉布机卷布圆杆的减速停止装置	发明	200810032899.X	2008.01.22
12	一种拉布机的切刀装置	发明	200810032910.2	2008.01.22
13	一种用于自动裁剪机的裁刀	发明	200810041759.9	2008.08.15
14	一种用于拉布机的行走轮传动机构	发明	200810041760.1	2008.08.15
15	一种用于拉布机的压布装置	发明	200810042064.2	2008.08.26
16	安全防撞系统	发明	200810201403.7	2008.10.20
17	配有对条对格装置的自动裁剪机的控制针床	发明	200810201402.2	2008.10.20
18	可配合自动裁剪机工作的电动控制针床	发明	200910045136.3	2009.01.09
19	用于真皮裁剪系统的画笔装置	发明	200910046458.X	2009.02.23
20	一种用于拉布机的升降装置	发明	200910055249.1	2009.07.23
21	一种用于拉布机的挑布自锁装置	发明	201010164235.6	2010.05.06
22	上布机	发明	201010164232.2	2010.05.06
23	用于拉布机的自动磨刀装置	发明	201010164229.0	2010.05.06
24	用于真皮裁剪系统的风门开关装置	发明	201110009407.7	2011.01.17
25	用于拉布机的前展布装置	发明	201110030735.5	2011.01.17
26	用于真皮裁剪系统的真空吸附装置	发明	201110025909.9	2011.01.24
27	裁剪机的负压保持系统	发明	201110143219.3	2011.05.30
28	一种用于拉布机的匹布架装置	发明	201010164227.1	2010.05.06
29	用于拉布架的刹车装置	发明	201010164220.X	2010.05.06
30	用于真皮裁剪系统的风门开关装置	实用新型	201120013911.X	2011.01.17

序号	专利名称	专利类型	申请号	申请日
31	用于真皮裁剪系统的机头装置	实用新型	201120022999.1	2011.01.24
32	用于拉布机的前展布装置	实用新型	201120029832.8	2011.01.28
33	用于拉布机的后展布装置	实用新型	201120029831.3	2011.01.28
34	用于真皮裁剪系统的真空吸附装置	实用新型	201120022995.3	2011.01.24
35	用于自动裁剪机的双打孔装置	实用新型	201120180673.1	2011.05.30
36	用于自动裁剪机的气冷却装置	实用新型	201120179155.8	2011.05.30
37	一种用于拉布机的匹布架装置	实用新型	201120195989.8	2011.06.13
38	用于拉布机的静电消除棒	实用新型	201120195986.4	2011.06.13
39	用于拉布架的刹车装置	实用新型	201120195971.8	2011.06.13
40	用于自动裁剪机的气冷却装置	外观设计	201130151661.1	2011.05.31

3、软件著作权

截至 2011 年 6 月末，公司及子公司已获得 11 项软件著作权，具体情况如下：

序号	登记号	软件全称	软件简称	版本号	著作权人	首次发表日期	登记日期
1	2008SR12148	高鸟裁床顾问软件	裁床顾问	V2.65	和鹰科技	2007.05.03	2008.06.27
2	2008SR12147	高鸟超级裁剪软件	超级裁剪	V2.65	和鹰科技	2007.05.05	2008.06.27
3	2009SR06297	和鹰唛架编辑软件	和鹰编辑	V3.01	和鹰科技	2008.10.08	2009.02.18
4	2009SR06298	和鹰纸样设计软件	纸样设计	V1.08	和鹰科技	2008.10.08	2009.02.18
5	2009SR06299	和鹰裁剪控制软件	和鹰裁剪	V3.01	和鹰科技	2008.10.08	2009.02.18
6	2010SR038545	真皮裁床控制软件	cutter009	V2.0	江苏和鹰科技	2010.04.10	2010.08.02
7	2010SR037740	拉布机控制软件	-	V1.0	江苏和鹰科技	2010.04.23	2010.07.29
8	2010SR037643	和鹰迈科优软件	better work	V1.0	江苏和鹰科技	2010.04.28	2010.07.29
9	2010SR037617	和鹰纸样放码软件	-	V1.0	江苏和鹰科技	2010.04.21	2010.07.29
10	2010SR037521	和鹰裁剪专家软件	Cutting Pro	V1.0	江苏和鹰科技	2010.04.19	2010.07.29
11	2010SR036489	真皮裁床排料软件	leather marker	V2.0	江苏和鹰科技	2010.04.23	2010.07.23

4、软件产品

截至 2011 年 6 月末，公司已登记的软件产品有 13 项，具体情况如下：

序号	软件作品描述	证书编号	证书颁发日期

序号	软件作品描述	证书编号	证书颁发日期
1	和鹰唛架编辑软件	沪 DGY-2009-0502	2009.05.10
2	和鹰裁剪控制软件	沪 DGY-2009-0504	2009.05.10
3	和鹰纸样设计软件	沪 DGY-2009-0503	2009.05.10
4	真皮裁床排料软件 V2.0	苏 DGY-2010-9608	2010.10.12
5	和鹰纸样放码软件	苏 DGY-2010-9603	2010.10.12
6	和鹰裁剪专家软件	苏 DGY-2010-9607	2010.10.12
7	和鹰真皮裁床控制软件	苏 DGY-2010-9606	2010.10.12
8	和鹰拉布机控制软件 V1.0	苏 DGY-2010-9605	2010.10.12
9	和鹰迈科优软件	苏 DGY-2010-9604	2010.10.12
10	和鹰读皮机软件	沪 DGY-2011-0499	2011.05.10
11	和鹰裁剪优化软件	沪 DGY-2011-0500	2011.05.10
12	和鹰纸样排料软件	沪 DGY-2011-0501	2011.05.10
13	和鹰纸样数码成像软件	沪 DGY-2011-0502	2011.05.10

5、土地使用权

截至2011年6月末，公司及子公司共拥有1宗生产经营用地的土地使用权，位于江苏省盐城市建湖经济开发区杨庄村徐社组，面积为95,778平方米，土地使用权证号为建国用（2010）第105939号。

2011年6月13日，江苏和鹰科技与中国银行上海闵行支行签署《最高额抵押合同》（编号：2011年沪中闵抵字005号），江苏和鹰科技将上述土地使用权抵押给中国银行上海闵行支行，为上海和鹰设备2,500万元授信额度提供担保，担保期间为2011年6月14日至2012年6月14日。2011年6月20日，上述抵押登记手续办理完毕。

（1）土地使用权的取得具体情况

经过招、拍、挂程序，江苏和鹰科技于2010年5月20日与江苏省建湖县国土资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，约定由江苏和鹰科技受让位于开发区杨庄村徐舍组、黄沟组的地块，出让价款为16,575,405元。2010年4月、5月，建湖县开发区建设投资公司已代江苏和鹰科技全额支付了上述价款及契税合计共17,072,667.20元。截至2011年3月，江苏和鹰科技已将上述土地出让款项全部支付给了建湖县开发区建设投资公司。

2010年5月29日，建湖县国土资源局向江苏和鹰科技核发了《国有土地

使用证》，江苏和鹰科技作为土地使用权人拥有位于江苏省建湖经济开发区杨庄村徐舍组、地号为 516100529 之地块的土地使用权，地类（用途）为“工业（221）”，使用权类型为“出让”，使用面积为 95,778 平方米，使用年限至 2060 年 5 月 27 日。

（2）土地使用权使用情况及未来使用计划

公司已将该块土地作为本次募集资金投资项目——生产基地建设项目的实施地。公司拟在该地块新建厂房及办公配套设施总建筑面积约 76,001 平方米。该项目计划建设期为 2011-2013 年，由公司委托建湖县开发区建设投资公司先行代建。

公司在发展初期采取了轻资产的运营模式，并取得了较快的发展速度和较好的经营业绩。但随着生产销售规模的大幅扩张，公司生产经营对生产基地在稳定性、控制力度等方面的要求也越来越高。因此，公司于 2010 年以出让方式在江苏盐城取得面积为 95,778 平方米的土地，用于建设自己的生产基地，以改变现有生产经营用房全部为租赁的现状，降低租赁房产不确定性给公司持续经营所带来的不利影响。

公司于 2010 年 5 月取得上述土地使用权，由于资金相对紧张，因此委托建湖县开发区建设投资有限公司代为垫付土地出让金，该垫付款项已于 2011 年 3 月清偿完毕。由于生产基地项目投资较大且公司资金相对短缺，因此公司在取得上述土地使用权后委托建湖县开发区建设投资公司先行代建。

6、非专利技术

除上述专利技术外，公司通过自主研发所取得了包括自我诊断技术、裁剪信息收集技术、排料模拟技术、展布装置、任意点设定长度等非专利核心技术。

7、许可使用情况

报告期内，公司不存在许可他人使用自己所拥有的资源要素的情形，也不存在作为被许可方使用他人资源要素的情形。

8、知识产权、非专利技术的纠纷

报告期内，公司不存在知识产权、非专利技术的纠纷。

六、特许经营权

公司不存在拥有特许经营权的情况。

七、发行人技术情况

（一）技术来源及技术体系

自设立以来，公司积极引进、消化、吸收国外先进技术，在此基础上不断进行技术及产品创新。截至目前，公司已建立了覆盖开发、设计、生产、系统集成、检测等各个环节的完整的技术体系。

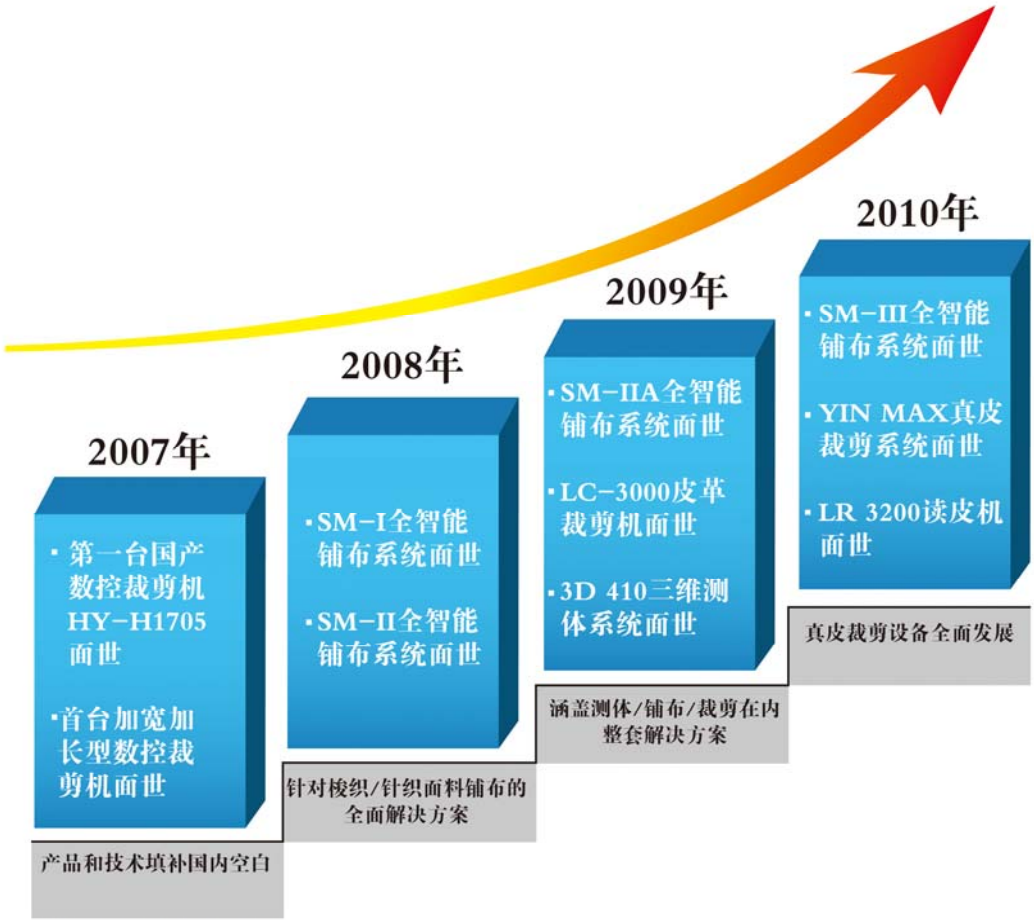


公司通过自主研发形成了上述技术体系，并对核心技术拥有完全的知识产权。公司主要核心技术包括控制技术及关键装置，其中：控制技术在整个技术体系中处于核心地位，包括机头裁剪工具控制、X、Y、C 轴运动控制，其运动控制精度可达 0.01mm，裁剪厚度可达 110mm，裁剪速度可达 1.5m/s；关键装置是核心技术体系中不可缺少的重要组成部分，包括自动补压装置、新型再覆盖装置等，其为整个裁剪系统高速、高效、高精度运营提供了有利保障。

（二）技术创新情况

2007 年，公司推出了第一款完全由中国企业制造的具有产业化意义数控裁

剪机，填补了国内空白；2008 年，公司研发了针对梭织、针织面料的自动铺布机；2009 年，公司推出了涵盖三维测体、铺布、裁剪在内的整体解决方案；2010 年，公司开发了数控真皮裁剪机，进一步扩大了公司产品的应用领域。公司的创新历程如下图所示：



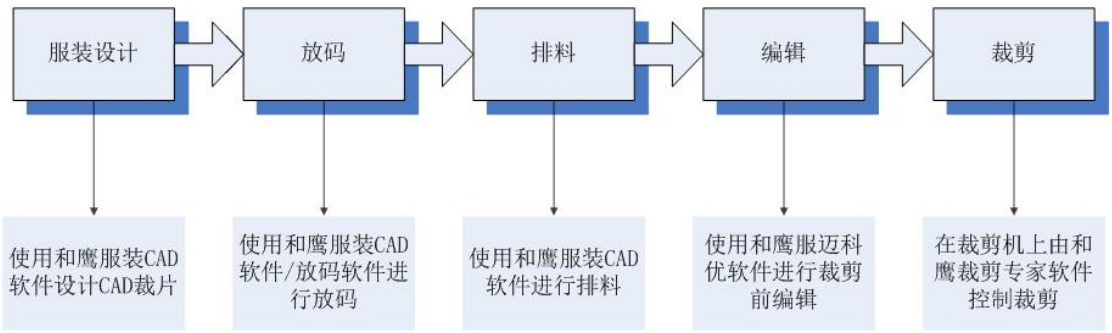
截至目前，公司在数控裁剪的控制、关键装置（关键零部件）的开发等方面进行了大量的技术创新，并已拥有了下述具体核心技术：

分类	适用产品	核心技术名称	技术水平	成熟程度	备注
控制技术	数控裁剪机	和鹰纸样放码软件	国内领先	大批量投放市场	已著作权登记
		和鹰迈科优软件	国内领先	大批量投放市场	已著作权登记
		和鹰裁剪专家软件	国内领先	大批量投放市场	已著作权登记
	真皮数控裁剪机	和鹰真皮裁床排料软件	国内领先	中试	已著作权登记
		和鹰真皮裁床控制软件	国内领先	中试	已著作权登记

分类	适用产品	核心技术名称	技术水平	成熟程度	备注
	自动铺布机	和鹰拉布机控制软件	国内领先	大批量投放市场	已著作权登记
	服装CAD	新型服装CAD软件	国内领先	小试	-
关键装置	数控裁剪机	自动补压装置	国内先进	大批量投放市场	-
		新型再覆盖装置	国内先进	小批量投放市场	已申请专利
		三打孔装置	国内领先	小批量投放市场（日本、韩国）	-
		气冷却装置	国内领先	大批量投放市场	-
	真皮数控裁剪机	用于真皮裁剪系统的画笔装置	国内领先	中试	已获专利授权
	自动铺布机	铺布机的切刀装置	国内领先	大批量投放市场	已申请专利
		铺布机的压布装置	国内领先	大批量投放市场	已申请专利
		铺布机卷布圆杆的减速停止装置	国内领先	大批量投放市场	已申请专利
	3D快速成衣系统	三位人体测量装置	国内领先	小批量投产	-

1、控制技术

控制技术在整个技术体系中处于核心地位，对实现设计功能、优化裁剪路径、提高裁剪精度、简化机械结构、协调各系统功能起着重要作用。以服装行业为例，数控裁剪机软件控制过程如下：



（1）和鹰服装 CAD 软件

和鹰服装 CAD 软件是用于设计服装裁片图样，并进行放码、排料，最后生成裁片数据文件的软件，是公司在积累多年研发经验的基础上开发出来的新一代智能化打版、排料系统。该软件通过自动排料和放码技术的融合，大幅降低操作人员的工作量；通过准确控制用料，节约生产成本；采用三种不同放码方式，提高裁剪精度及效率。

（2）和鹰纸样放码软件

和鹰纸样放码软件是将产品设计样本数据文件，根据实际生产需要，生成不同尺码的产品系列数据文件，满足后续裁剪工序的需要。该软件主要应用于服装、箱包、鞋帽等行业的制版设计。该软件可以根据制版师的意图快速地生成一套纸样，操作方便，改版简易。通过运用该软件，服装企业的设计成本可降低 10%-30%，设计周期可缩短 30%-60%，设备利用率可提高 2-5 倍。

（3）和鹰迈科优软件

和鹰迈科优软件根据不同的裁剪条件，将裁片数据编辑成裁剪过程、裁剪方式等的软件。其中，剪裁条件包括排料图、衣片、外圈线、点、刀口、冲孔等。该软件具有编辑方式更加简单、容易，数据读取、转换、存储方便等特点，从而优化了裁剪过程。

（4）和鹰裁剪专家软件

和鹰裁剪专家软件是将裁片数据转换为裁剪数据，并根据裁剪数据对裁剪运动过程进行控制的软件。该软件通过各种参数设置来精确控制数控裁剪机，可以大幅提高速度、分辨率，从而提高裁剪效率。此外，本软件还有自动诊断、错误报警功能。

（5）和鹰真皮裁剪机排料软件

和鹰真皮裁剪机排料软件是将裁片数据根据待裁剪皮材形状、质量（如瑕疵点）等，进行合理排版，并形成裁剪排料数据的软件。该软件与市场同类产品相比，具有数据转换方便、准确，排料数据文件占用空间小，数据格式通用性高等特点。

（6）和鹰真皮裁剪机控制软件

和鹰真皮裁剪机控制软件是将裁剪排料数据转换为裁剪数据，并根据裁剪数据对裁剪运动过程进行控制的软件。该软件具有控制准确、操作方便，功能完备，数据读取速度快，维护方便等特点。

（7）和鹰铺布机控制软件

和鹰铺布机控制软件是通过参数设置、铺布信息获取等来控制铺布机运动过程的软件。该软件具有精度高、响应快、铺布平整、对边整齐等特点。此外，该软件有自动诊断、错误报警、工具维护等功能。

2、关键装置

（1）自动补压装置

自动补压装置安装于机体右侧座板处，通过数字压力传感器实时检测压力，配合 PLC（可编程控制器）控制，在达到设定值时自动调节真空泵变频器频率，使真空吸附自动保持恒定压力。该装置能高效率保持恒定吸附力，从而使面料层与层之间相对固定，提高了裁剪精度。

（2）新型再覆盖装置

新型再覆盖装置安装于数控裁剪机 Y 轨前端，通过扭簧实现自动回卷，替代以往的齿轮齿条结构，主要用于裁切面料再覆盖，防止漏气。该装置解决了原齿轮齿条结构运行噪音较高以及张力不均导致覆盖不充分的问题，具有低噪音、高可靠性的特点。

（3）三打孔装置

三打孔装置安装于 H 系列数控裁剪机的机头位置，在机头前部装有一个打孔器，后部装有两个打孔器，共同组成三打孔装置。主要用于实现汽车内饰件面料的打孔。该装置的创新结构解决了单电机提供双钻孔动力以及双气缸分别控制钻孔杆的上下运动难题，提高了数控裁剪机打孔作业的工作效率。

（4）气冷却装置

气冷却装置安装于 H 系列数控裁剪机机头部位，采用先进涡流冷气系统并配合电磁控制，实现对裁刀降温功能。该装置冷却效果明显，有效提升易熔着面料的裁剪效果，从而拓宽数控裁剪机在易熔面料行业的裁剪应用。

（5）用于真皮裁剪系统的画笔装置

用于真皮裁剪系统的画笔装置安装于真皮裁剪机机头部位，用于在真皮材料上绘制图形、缝线、孔等图案。相对于传统的画笔装置，该装置具有结构简

单、更换便捷、调试准确等特点，使真皮裁剪机画笔得到更有效地利用。

（6）铺布机的切刀装置

铺布机的切刀装置为用于对均匀平铺在自动铺布机工作平台中的布料进行剪切的装置。相对于传统铺布机切刀装置容易出现剪切不均匀、曲折等缺陷，该装置能够使布料裁剪均匀，有效避免裁剪曲折，从而提高铺布效率。

（7）铺布机的压布装置

铺布机的压布装置安装在自动铺布机的左、右侧板，并与送布滚筒、布料导向板共同完成在送布过程中的压布功能。该装置改变了传统铺布机压布装置结构复杂、效率低下的缺点，具有压布均匀、节约时间、操作方便、工作效率高等特点。

（8）铺布机卷布圆杆的减速停止装置

铺布机卷布圆杆的减速停止装置通过停止圆杆旋转暂停自动铺布机对布料的卷曲。该装置结构简单、操作方便，能够按工况要求及时停止圆杆旋转，提高工作效率。

（9）三维人体测量装置

三维人体测量装置通过计算机对多台三维扫描仪进行联动控制、快速扫描、自动拼接，获得精确的、完整的人体三维数据，最后经过参数化处理获得人体不同部位的准确尺寸参数。该装置测量快速、测量精度高，并具有自动拼接功能，可以输出多种数据格式。

（三）产品创新情况

目前，公司数控裁剪机已形成了 3 大产品系列共计约 81 种产品。公司近三年主要核心产品创新情况如下：

 产品名称：和鹰 HY-S1624 系列数控裁剪机	适用范围	专用于打样及少量生产的数控裁剪机，适用于服装、汽车内饰件、帆船、睡袋、箱包、皮革、鞋帽行业
	主要功能特点	● 裁剪速度快，效率高 ● 安全杆装置，有效避免裁剪过程中的安全问题 ● 擅长裁剪各种手工难处理的材料
 产品名称：和鹰 HY-H 系列数控裁剪机	适用范围	专为大批量裁剪而研制的高精度多功能数控裁剪机，适用于针织、梭织、涂层等多种面料的裁剪
	主要功能特点	● 裁剪范围采取整体吸附，具有七级吸附强度，并有自动补压功能 ● 面料自动补正功能 ● 具有三打孔功能 ● 具有冷气冷却装置，对裁刀降温，解决易熔着问题 ● 自动再覆膜装置，减少空气泄漏
 产品名称：和鹰 HY-S 系列数控裁剪机	适用范围	专为单量单裁而研制的 S 系列数控裁剪机，适用于高档西服、高级时装以及制服的定制生产；最大程度地满足裁剪车间的多元化需求
	主要功能特点	● 采用分段吸附和分段裁剪方式，可同时分段进行裁剪、拾料、铺料作业 ● 采用独特双轮磨刀方式，刀锋均匀一致，极大提高裁片精度 ● 解决面料热熔有五种方式可供选择，独特软件控制

八、技术储备情况

（一）正在进行的研发项目、技术情况

序号	名称	主要内容	目标	进度
1	HY-H2007LM 数控裁剪机一体化项目	✧ 机架一体化； ✧ 分离式真空泵； ✧ 新型拾料台，简化装配，提升外观； ✧ 新型高韧性刚制刚毛管，增加大链条下导向支撑，减小阻力，提升运转平稳可靠性。	✧ 整体高刚性铸铝框架结构，双层刀盘结构，新打孔器，简化结构减轻重量，提升钻头装卸效率； ✧ 二代连杆机构，降噪提升运转可靠性，新型直推式磨刀结构，简化调试工作； ✧ 冷却效果相比上一代提升50%，冷却更直接、更迅速。	关键技术已成熟、产品方案已确定，已小批量投产，后期优化中。
2	SM-V铺布机	✧ 加入旋转式摇篮、激光对	✧ 铺布便捷，自动化程度高，具有回布	关键技术已成

序号	名称	主要内容	目标	进度
		边系统，可程序式控制铺布长度和数量； ✧ 液晶触摸屏控制面板。	功能，实现了在多台铺布台板上作业； ✧ 双拉和单拉装置为分体式，可提供不同铺布方式。	熟、产品方案已确定，正进行后期方案优化、准备小批量投产。
3	YinMax 真皮裁剪机	✧ 循环可移动刚毛毡，悬臂式切割轴； ✧ 电机驱动真空吸附； ✧ 整体式机头，多种刀片，双投影，双机头。	✧ 工作区域毡垫可循环移动，操作便利，排料、切割、拾料可同时进行，提高生产效率； ✧ 模板排料，面料利用率高； ✧ 独有的双投影仪排版、双机头切割系统，提高裁剪效率，CAD与DXF格式数据可完美对接。	关键技术已成熟、产品方案已确定，正进行后期方案优化、准备试制。
4	数控裁剪机提速项目	✧ 高速响应运动控制卡； ✧ 全新设计裁剪控制软件； ✧ 高刚性整体铸造机头结构； ✧ 高扭矩伺服电机打孔器； ✧ 新型直推式磨刀系统。	✧ 提高裁剪速度30%左右。	关键技术已成熟、产品方案已确定，已小批量投产，后期优化中。
5	3D 快速成衣系统（第二代）	✧ 完善外观设计、扫描系统结构； ✧ 完善、优化扫描系统软件和成衣系统软件； ✧ 根据客户需求，开发新功能。	✧ 增加产品实用性、审美性； ✧ 适应批量生产、零配件标准化； ✧ 提升产品可操作性、兼容性；	关键技术已成熟、产品方案已确定，正进行后期方案优化、准备小批量投产。

（二）研发费用

报告期内，公司研发投入具体情况如下：

单位： 万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
研发费用	351.37	829.85	654.88	484.19
营业收入	10,072.70	15,983.86	6,770.45	5,052.58
占比	3.49%	5.19%	9.67%	9.58%

注：占比为研发费用占当期营业收入的比重。

（三）合作研发情况

1、2008 年 7 月 1 日，公司与苏州大学签署《技术合作协议书》，约定：由双方共同建设服装信息化应用技术实验室，其中公司负责实验室启动资金，苏州大学负责实验室建设的人力投入和应用技术内容的确立；应用技术研究的主

要方向为服装人体测量设备国产化的基础研究，参数化服装 CAD 应用的基础研究；苏州大学形成研究基础后，与公司联合申报国家级或省市级等相关项目；研究成果专利申请权归属苏州大学，公司为研究成果的唯一应用方；双方对本次合作相关的技术情报和资料均不得非法解密和扩散。

2、2010 年 1 月 5 日，公司委托苏州图比特软件技术有限公司就 HY-scan320 快速成衣系统软件进行专项技术开发，并签署《技术开发合同》。双方约定该合同所涉及服务成果的所有权利（包括知识产权）均归属公司，合同保密期限为保密资料提供之日起 10 年。

3、2010 年 7 月 10 日，江苏和鹰科技与苏州大学签署《技术合作协议书》，约定由双方共同建设江苏省服装自动化裁剪设备工程技术研究中心，其中江苏和鹰科技负责工程技术研究中心启动资金，苏州大学负责工程技术研究中心的人力投入和应用技术内容的确立；应用技术研究的主要方向为服装人体测量及自动化裁剪设备国产化的基础研究；苏州大学形成研究基础后，与江苏和鹰科技联合申报国家级或省市级等相关项目；研究成果专利申请权归属苏州大学，江苏和鹰科技为研究成果的唯一应用方；双方对本次合作相关的技术情报和资料均不得非法解密和扩散。

4、2011 年 1 月 1 日，公司与 Gemini CAD Systems s.r.l 就 CAD 软件包的开发、生产签署了《OEM 软件协议》，约定 Gemini CAD Systems s.r.l 按照公司的要求开发、修改、生产并升级相关软件、编制推广材料和广告等；该协议项下所研发的 CAD 软件包著作权归由公司独自享有。

5、2011 年 2 月 16 日，公司与赵毅及上海数造机电科技有限公司签署了《合作协议》，约定：赵毅与上海数造机电科技有限公司将三维激光扫描人体（全身）测量相关技术及知识产权完整地转让给公司，并指导和协助公司完成三维激光扫描人体（全身）测量设备的生产，负责设备与公司快速制衣系统相关软件和硬件的连接兼容，以及在公司存续期间持续且无偿地向公司提供与使用技术有关的全部资料、技术指导和技术顾问。

6、2011 年 3 月 21 日，公司与苏州图比特软件技术有限公司就“HY-scan320 快速成衣西服系统软件开发”签署了《技术开发合同》，约定公司委托苏州图比

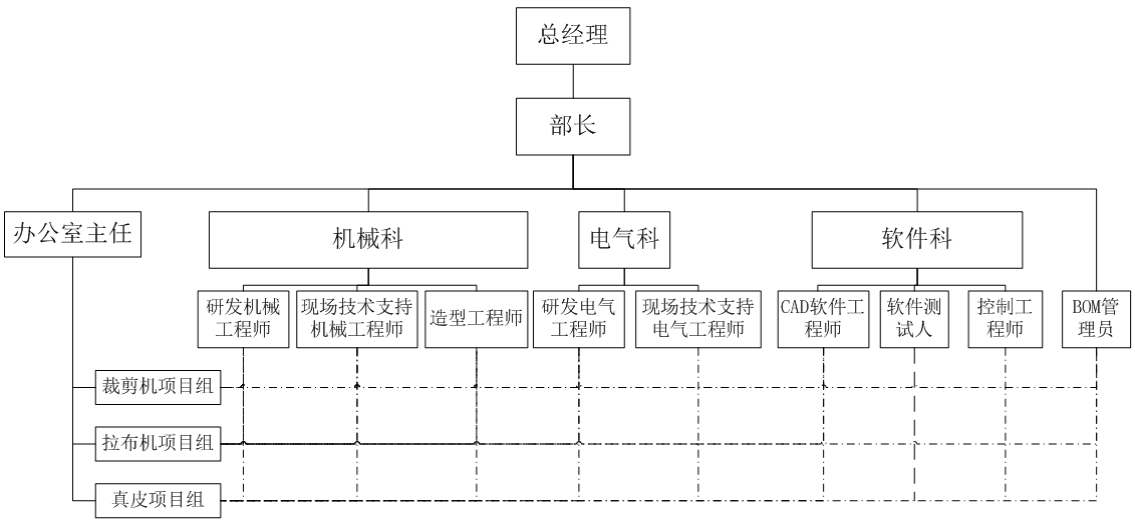
特软件技术有限公司完成 HY-scan320 快速成衣西服系统软件开发。双方确定该等合同所涉及的服务成果的所有权利归公司所有。

（四）技术创新机制

1、研发组织体系

公司研发由总经理牵头，研发部负责具体组织实施，研发部实行部长负责制。研发部按职能不同分为机械科、电气科和软件科。机械科主要负责产品的机械设计、外观造型设计、结构分析以及装配建模和仿真；电气科主要负责产品电气系统的设计、测试；软件科主要负责 CAD 软件设计、系统控制软件编制和测试以及自有系统与第三方 CAD 软件的对接。

公司的技术、产品研发采取矩阵式管理模式即临时性产品研发与基础性技术研发相结合。公司常设裁剪机项目组、自动铺布机项目组和真皮裁剪机项目组，由各职能科室人员组成，负责相关项目的基础性技术研发；当出现新产品、新应用技术研发时，由各职能科室抽调人员组成临时小组，负责新产品、新应用技术的研发。公司研发组织体系如下：



2、公司创新机制

作为国内数控裁剪设备行业的龙头企业，公司严格按照内部研究开发管理制度进行技术创新，并形成包括人才激励、人才培养、产学研合作在内的创新机制，在提高员工创新素质的同时促进各种新技术在公司内部的推广和应用。

（1）人才激励机制

公司对研发人员采取了固定薪资、绩效奖金和项目激励奖金相结合的薪酬结构，根据项目技术深度、预期经济效益、项目开发进度等对项目开发人员进行绩效考核。此外，公司还建立了以股权为核心的长效激励制度，将关键研发人员的长期收益与公司的利益有效结合起来，减少因短期利益而产生的人员流动。

除薪酬、股权激励外，公司认为重视个体成长和职业生涯，对高素质的研发人员同样具有很大的激励作用。一方面，公司建有完善的职务晋升制度，明确了研发人员职务晋升路径，对于在创新工作中有突出贡献的技术人员破格进行晋升，形成一种积极向上，追求自我价值的工作氛围；另一方面，公司主动帮助研发人员设定职业生涯目标，使员工的个人目标与企业发展目标得到最佳结合，从精神上对员工进行支持和激励，有效保持员工持续创新的动力和热情。

（2）人才培养机制

除内部骨干、核心技术人员以讲座和研讨会形式与其他员工进行经常性交流外，公司积极同国内外高等院校、研究单位及企业开展多种形式的技术合作和技术交流，以提高员工创新素质。此外，公司针对优秀骨干人员出台了相关的教育资助及外派培训制度，满足了公司和员工长期发展的需要，鼓励有发展潜力的员工进一步提升专业技能和素养。上述培养方式，使公司的研发部门和人员能够及时跟踪国际最新技术的发展和动态，确保公司产品和技术始终处于业内领先地位。

（3）技术创新管理机制

在技术应用方面，公司通过“销售-生产研发-售后服务”一体化管理，促进新产品、新技术的研发及产业化；在技术研发流程方面，公司形成了一整套从新产品立项、新产品开发到新产品产业化的技术创新管理制度；在技术研发组织体系方面，公司研发部负责产品技术的研发，并采取矩阵式管理模式，保障了研发工作的中短期计划和长期计划兼容并蓄。

（4）产学研合作机制

公司与苏州大学充分发挥各自的技术优势和资源优势，共同建立了服装信息化应用技术实验室、江苏省服装自动化裁剪设备工程技术研究中心，进行服装人体测量及自动化裁剪设备国产化的基础研究等，以有效推进高新技术的创新与产业化进程。苏州大学作为公司外部合作研发力量，为公司在国家前沿技术、重大研发课题及项目实施过程中发挥了积极的作用。合作过程中，双方可以合理分享各自的技术成果，充分享受合作研发带来的多方面收益。这种合作研发机制为公司的技术创新创造了良好的环境，并强化了公司的竞争优势，使公司技术研发始终处于行业发展的前沿。

九、核心技术人员情况

截至 2011 年 6 月末，公司共有技术人员 142 名，占公司员工总数的比例为 32.13%。公司已建立了完善的激励机制，核心技术人员的流失风险较小。最近两年，公司核心技术人员稳定，主要核心技术人员未发生变动。

十、境外经营情况

截至本招股说明书签署日，公司在日本、德国设有子公司，其基本情况请参见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“四、发行人控股、参股公司情况”部分相关内容。

YIN JAPAN、JULI 机械的设立是公司实施业务扩张国际化、技术创新国际化的重要步骤，对公司的长远发展有着重要的战略意义。一方面，日本、德国是世界上制造技术、精密机械技术最发达的国家之一，在国际精密机械制造领域有着技术先进、品质优良等良好形象；另一方面，日本、德国由于数控裁剪机普及早、普及程度高，用户对产品的需求也丰富多样，在日本、德国设立子公司，有利于跟进和引领数控裁剪领域技术前沿动态，促进公司的产品线更加丰富、产品技术更加先进和实用。

2010 年末、2011 年 6 月末，YIN JAPAN 资产总额分别为 852.62 万元、1,015.06 万元，其中，主要资产为货币资金、应收账款、存货等。2010 年、2011 年 1-6 月，YIN JAPAN 分别实现营业收入 1,122.86 万元、1,009.16 万元，净利

润-398.47 万元、-288.46 万元。

公司于 2011 年 5 月完成对 JULI 机械的收购。2010 年末、2011 年 6 月末，JULI 机械资产总额分别为 101.88 万元、274.37 万元，其中，主要资产为货币资金、应收账款、存货等。2010 年、2011 年 1-6 月，JULI 机械分别实现营业收入 76.27 万元、68.13 万元，净利润-16.32 万元、-23.85 万元。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

公司控股股东和鹰实业除进行股权投资外，目前未有任何生产经营业务，与公司不存在同业竞争。

公司实际控制人尹智勇持有和鹰实业 80%的股权，并通过和鹰实业间接控制北京凡迪诺服装有限公司 100%的股权，公司实际控制人孙兰华持有上海王信 59.78%的股权，上述实际控制人控制的公司未经营与公司相同或相似的业务。公司实际控制人尹智勇、孙兰华夫妇除控制上述公司外，不存在控制其他企业的情况，亦未以任何形式直接或间接从事与公司相同或相似的业务。因此，公司实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

为保障公司及公司其他股东的合法权益，避免未来可能发生的同业竞争，公司实际控制人尹智勇、孙兰华夫妇和控股股东和鹰实业出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

1、尹智勇、孙兰华及和鹰实业目前没有在中国境内外以任何形式直接或间接地从事、参与或协助经营与和鹰科技及其控股企业业务存在直接或间接竞争关系的业务或活动，也没有在任何与和鹰科技及其控股企业业务有直接或间接竞争关系的企业或组织中拥有任何权益；

2、尹智勇、孙兰华及和鹰实业承诺若和鹰科技股票在境内证券交易所上市，其不会在中国境内外以任何形式直接或间接从事、参与或协助经营任何与和鹰科技及其控股企业业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动，或于该等业务中持有权益或利益。如其或其控制的其他企业有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与和鹰科技及其控股企业的业务构成竞争的活动，其会将上述商业机会让予和鹰科技；

3、尹智勇、孙兰华及和鹰实业不会利用和鹰科技控股股东、实际控制人的身份从事损害和鹰科技及其他股东利益的任何经营活动；

4、如尹智勇、孙兰华及和鹰实业违反上述声明与承诺并造成和鹰科技经济损失的，其将赔偿和鹰科技所遭受的全部损失。

二、关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等相关规定，截至本招股说明书签署日，公司关联方及关联关系如下：

1、控股股东和实际控制人

序号	关联方名称	与公司关联关系
1	上海和鹰实业发展有限公司	公司控股股东，持有公司 50.2%的股份
2	尹智勇、孙兰华夫妇	公司实际控制人，通过和鹰实业、上海王信间接控制公司 64.2%的股份

2、持有公司 5%以上股份的其他股东

序号	关联方名称	与公司关联关系
1	上海王信投资有限公司	持有公司 5%以上股份的股东
2	JAIC-CROSBY Greater China Investment Fund Limited	持有公司 5%以上股份的股东
3	常州德丰杰清洁技术创业投资中心（有限合伙）	持有公司 5%以上股份的股东
4	上海君凯投资中心（有限合伙）	持有公司 5%以上股份的股东

持有公司 5%以上股份的股东的基本情况请参见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”部分相关内容。

3、公司的控股子公司和参股公司

序号	关联方名称	与公司关联关系
1	上海和鹰机电设备有限公司	公司全资子公司
2	上海特晟机电科技有限公司	公司控股子公司
3	YIN JAPAN 株式会社	公司全资子公司
4	江苏和鹰机电科技有限公司	公司全资孙公司
5	上海和鹰软件科技有限公司	公司全资子公司
6	江苏和鹰机电设备有限公司	公司全资子公司

序号	关联方名称	与公司关联关系
7	JULI 机械制造有限公司	公司控股子公司
8	上海和鹰机电商贸有限公司（已注销）	公司全资子公司

公司控股子公司和参股公司基本情况请参见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“四、发行人控股、参股公司情况”部分相关内容。

4、实际控制人控制的其他企业

序号	公司名称	控制方式	与公司关系
1	上海和鹰实业发展有限公司	直接控制	控股股东
2	上海王信投资有限公司	直接控制	参股股东
3	北京凡迪诺服装有限公司	间接控制	同一控制下的公司
4	江苏和凌软件科技有限公司（已注销）	直接控制	同一控制下的公司

实际控制人控制的其他企业基本情况请参见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”部分相关内容。

5、公司董事、监事和高级管理人员的近亲属及与其关系密切的家庭成员

公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员为公司关联自然人。公司的董事、监事、高级管理人员基本情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”部分相关内容。

6、董事、监事和高级管理人员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

公司董事、监事、高级管理人员除对公司投资以外的其他对外投资情况及担任董事、高级管理人员的企业情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”部分相关内容。

7、其他关联方

Cuttec GmbH 为公司控股子公司 JULI 机械的股东，持有 JULI 机械 25%的股权。Cuttec GmbH 基本情况请参见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“四、发行人控股、参股公司情况”部分相关内容。

（二）关联方交易情况

1、经常性关联交易

报告期内，公司经常性关联交易为向关联方销售公司产品，具体情况如下：

单位：万元

关联方名称	交易内容	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		发生额	占比	发生额	占比	发生额	占比	发生额	占比
北京凡迪诺服装有限公司	数控裁剪机	115.38	1.15%	-	-	-	-	-	-
	自动铺布机	12.82	0.13%	-	-	-	-	-	-
	小计	**128.20**	**1.28%**	-	-	-	-	-	-
JULI 机械制造有限公司	数控裁剪机	-	-	143.78	0.90%	-	-	-	-
	小计	-	-	**143.78**	**0.90%**	-	-	-	-
Cuttec GmbH	数控裁剪机	54.50	0.54%	170.68	1.07%	116.63	1.72%	90.47	1.79%
	小计	**54.50**	**0.54%**	**170.68**	**1.07%**	**116.63**	**1.72%**	**90.47**	**1.79%**

注：①占比为占当期营业收入的比例。

②JULI 机械原为公司实际控制人控制的公司，2011 年 5 月公司收购其 75%股权后为公司控股子公司。

（1）公司与北京凡迪诺关联交易情况

2011 年 5 月 3 日，上海和鹰设备与北京凡迪诺签订销售合同，上海和鹰设备向北京凡迪诺销售 HY-S0912 数控裁剪机、HY-H1705L 数控裁剪机、SM-I-1.6 自动铺布机各一台，合同价款为 1,500,000 元（含税）。

2011 年 1-6 月，公司向第三方销售价格的具体情况如下：

客户名称	产品型号	销售数量（台）	平均售价（元/台）（含税）
其他客户合计	HY-S0912	1	600,000.00
	HY-H1705	17	731,764.71
	SM-I-1.6	13	135,000.00

由上表，公司 HY-S0912 数控裁剪机、HY-H1705L 数控裁剪机、SM-I-1.6 自动铺布机各一台的市场总价为 1,466,764.71 元，与公司向北京凡迪诺销售产品的价格基本一致。因此，公司向北京凡迪诺销售产品的价格与市价持平，符合公允性原则。

（2）公司与 JULI 机械、Cuttec GmbH 关联交易情况

①公司与 JULI 机械关联交易情况

自 JULI 机械成立以来，公司向其累计销售数控裁剪机 7 台、自动铺布机 2 台，具体情况如下表所示：

年度	销售方	产品名称	数量（台）	销售额（元）
2011 年 1-6 月	和鹰科技（母公司）	数控裁剪机	3	1,294,535.05
	和鹰科技（母公司）	自动铺布机	2	202,809.63
2010 年度	和鹰科技（母公司）	数控裁剪机	4	1,437,757.00
合计	-	-	**9**	**2,935,101.68**

报告期内，JULI 机械采购产品最终销售情况如下表所示：

年度	JULI 机械最终销售客户名称	产品销售数量（台）	
		数控裁剪机	自动铺布机
2011 年 1-6 月	Cuttec GmbH（已实现最终销售）	1	-
	Koeger Ablanggerate	-	1
	库存（2011 中报已合并抵消）	2	1
	小计	**3**	**2**
2010 年度	Cuttec GmbH（已实现最终销售）	2	-
	库存（2010 年度已合并抵消）	2	-
	小计	**4**	**0**

由上表可见，JULI 机械采购公司产品已实现最终销售裁剪机 3 台、铺布机 1 台，尚有 4 台裁剪机、1 台铺布机未实现最终销售，公司编制合并报表时已对此未实现最终销售的产品进行合并抵消。

②公司与 Cuttec GmbH 关联交易情况

2010 年、2011 年 1-6 月，Cuttec GmbH 向公司和 JULI 机械采购产品的具体情况如下：

年度	采购对象	产品名称	数量（台）	采购额（元）
2011 年 1-6 月	JULI 机械	数控裁剪机	1	545,031.00
	小计	-	**1**	**545,031.00**
2010 年度	和鹰科技（母公司）	数控裁剪机	2	968,117.81
	JULI 机械	数控裁剪机	2	738,667.00
	小计	-	**4**	**1,706,784.81**
2009 年度	和鹰科技（母公司）	数控裁剪机	3	1,166,298.57

年度	采购对象	产品名称	数量（台）	采购额（元）
2011 年 1-6 月	JULI 机械	数控裁剪机	1	545,031.00
	小计	-	**1**	**545,031.00**
2010 年度	和鹰科技（母公司）	数控裁剪机	2	968,117.81
	JULI 机械	数控裁剪机	2	738,667.00
	小计	-	**4**	**1,706,784.81**
	小计		**3**	**1,166,298.57**
2008 年度	和鹰科技（母公司）	数控裁剪机	2	904,749.20
	小计		**2**	**904,749.20**

报告期内，Cuttec GmbH 采购产品最终销售情况如下表所示：

年度	Cuttec GmbH 最终销售客户名称	产品销售数量（台）	
		数控裁剪机	自动铺布机
2011 年 1-6 月	A & T Engineering GmbH	1	-
	小计	1	-
2010 年度	A & T Engineering GmbH	1	-
	Uniwork GmbH	1	-
	FMB Automotive	1	-
	HM Sitze	1	-
	小计	4	-
2009 年度	A & T Engineering GmbH	2	-
	展示用机	1	-
	小计	3	-
2008 年度	A & T Engineering GmbH	2	-
	小计	2	-

由上表可见， Cuttec GmbH 采购公司产品已实现最终销售。

③关联交易的公允性

报告期内，公司向 JULI 机械、Cuttec GmbH 销售产品价格与向第三方销售价格比较的具体情况如下：

年度	客户名称	产品型号	销售数量（台）	销售收入（元）	平均售价（元/台）（不含税）
2011 年 1-6 月	Cuttec GmbH	HY-3005J	1	545,031.00	545,031.00
	其他出口客户合计	HY-2005	3	1,210,132.00	403,377.33
2010 年度	Cuttec GmbH	HY2005J	4	1,706,800.00	426,700.00
	JULI 机械	HY2005J	4	1,437,757.00	359,439.25
	其他出口客户合计	HY-2005	5	2,492,294.24	498,458.85
2009 年度	Cuttec GmbH	MB	1	238,750.00	238,750.00

	其他出口客户合计	MB	3	930,427.33	310,142.44
	Cuttec GmbH	HY2005	2	927,548.57	463,774.29
	其他出口客户合计	HY2005	2	1,354,871.83	677,435.92
2008 年度	Cuttec GmbH	175	2	904,749.20	452,374.60
	其他出口客户合计	175	13	6,658,984.34	512,229.56

德国是传统上全球高端精密制造业的中心，同时其所在的欧洲也是公司主要竞争对手法国力克和德国奔马的所在地和传统优势市场。为打开欧洲高端市场，提升公司品牌的全球知名度，并通过在欧洲市场的有效竞争冲击主要竞争对手的核心业务领域，提高公司在数控裁剪设备全球化竞争中的优势地位，公司决定以相对较低的价格向 Cuttec GmbH 、JULI 机械提供产品，以迅速拓展欧洲市场，因此 2008 年、2009 年、2010 年公司向 Cuttec GmbH 、JULI 机械销售产品的价格低于向其他出口客户销售的价格。2011 年 1-6 月，公司向 Cuttec GmbH 销售产品价格高于向其他出口客户销售的价格，主要是因为销售给 Cuttec GmbH 的产品 HY-3005J 型号为是用于裁剪玻纤面料的加宽、加强机型，不同于向其他出口客户销售产品。

由于公司产品具有明显的成本优势，上述竞争性价格仍能保证公司获得一定利润空间并符合公司根本利益，因此该定价符合公允性原则。

2、偶发性关联交易

（1）股权转让

①受让 YIN JAPAN 股权

2009 年 12 月 25 日，和鹰有限与尹智勇签订了《股权转让合同》，约定尹智勇将其持有的 YIN JAPAN 全部股份转让给和鹰有限，转让对价为 900 万日元。公司于 2010 年 1 月 4 日支付了前述股权转让款共计 900 万日元。

②受让 JULI 机械股权

2011 年 1 月 18 日，公司第一届董事会第四次会议作出决议，一致同意公司收购 Michael Heuter 代实际控制人尹智勇持有的 JULI 机械 75%的股权，以实际出资额为定价基准平价转让，股权转让及后期出资合计 7.5 万欧元。2011 年 4 月 18 日，公司第一届董事会第七次会议审议通过《关于收购德国 JULI 机械

制造有限公司 75%股权的补充议案》，鉴于 Michael Heuter 对 JULI 机械存在 5 万欧元出资尚未缴足，同意用于收购 JULI 机械 75%股权的 7.5 万欧元中的 2.5 万欧元由公司直接向 Michael 支付，剩余 5 万欧元将由公司支付至 JULI 机械作为后期出资。2011 年 5 月 24 日，公司向 Michael Heute 支付了人民币 229,200 元（折合 2.5 万欧元）股权转让款，同时将 458,400 元（折合 5 万欧元）汇至 JULI 机械办理注册资本缴足相关事宜。

（2）提供担保

2010 年 3 月，公司实际控制人尹智勇为上海和鹰设备向中国民生银行上海分行申请综合授信额度 1,500 万元提供担保和保证，并签订了《综合授信额度合同》。该《综合授信额度合同》已于 2011 年 3 月到期，相关保证责任也已解除。

2011 年 1 月 14 日，公司实际控制人尹智勇为公司向上海浦东发展银行闵行支行申请综合授信额度提供担保，最高担保贷款余额不超过 1,300 万元，并与上海浦东发展银行闵行支行签订了《最高额保证合同》。截至 2011 年 6 月末，公司已使用授信额度 1,300 万元，其中：1 年期流动资金借款使用额度 550 万元，银行承兑汇票使用额度 750 万元。

2011 年 4 月 29 日，公司与上海浦东发展银行闵行支行签订《流动资金借款合同》，公司向上海浦东发展银行闵行支行借款 1,000 万元，公司实际控制人尹智勇为该笔借款提供担保。

2011 年 6 月 13 日，公司实际控制人尹智勇为上海和鹰设备向中国银行股份有限公司上海市闵行支行申请授信额度提供担保，被担保最高债权额为 5,000 万元，并与中国银行股份有限公司上海市闵行支行签订了《最高额保证合同》。

2011 年 6 月 14 日，公司实际控制人尹智勇为公司、上海和鹰设备向中国民生银行股份有限公司上海分行申请综合授信额度提供担保，担保最高债权额为 4,000 万元，并与中国民生银行股份有限公司上海分行签订了《最高额保证合同》。

（3）借款

2009 年 7 月 13 日，公司根据委托出资安排将 200 万元现金借给凌军妻子孙晓丽，其后孙晓丽将该等现金借给凌军和尹智勇用于出资设立江苏和凌。2009 年 7 月 30 日，江苏和凌将暂时闲置的 200 万元现金划给公司，公司将该等款项作为还款冲销孙晓丽的借款。

2009 年 7 月 23 日，江苏和凌以自身名义申请由公司研发的 3 项技术专利，公司代为垫付了相关专利申请费用 6.42 万元。

江苏和凌成立后，由于未能如预期享受到地方政府的政策扶持，因此公司决定根据原先安排按原出资额回购江苏和凌全部股权，恢复其真实出资。2009 年 12 月 25 日，公司向江苏和凌支付 200 万元，拟委托其支付给江苏和凌股东以收购其所持全部股权。

由于江苏和凌设立的必要性已不复存在，其继续运作与公司未来发展战略存在冲突，为规范公司治理，2010 年 1 月公司最终决定将江苏和凌予以注销。在注销前，江苏和凌向发行人归还了人民币 200 万元的其他应付款，并将其名下 3 项专利权或专利申请权作价 6.42 万元转让给公司，以抵偿公司代为垫付的相关专利申请费用。由于前述 3 项专利及专利申请权迟迟无法过户，实际控制人尹智勇于 2011 年 2 月 16 日代江苏和凌偿还了相关专利申请费用 6.42 万元，并支付了资金占用费 2.05 万元。

（三）发行人关于关联交易的制度规定

1、《公司章程》对关联交易公允决策程序的规定

公司控股股东及实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东及实际控制人不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所

代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

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三人的，应将该事项提交股东大会审议。

2、《关联交易管理制度》对关联交易公允决策程序的规定

（1）总经理有权批准的关联交易

①与关联自然人发生的金额在 30 万元以下的关联交易；

②与关联法人发生的金额在 100 万元以下，且低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%的关联交易。

属于总经理批准的关联交易，应由第一时间接触到该事宜的相关职能部门将关联交易情况以书面形式报告总经理，由公司总经理或总经理办公会议对该等关联交易的必要性、合理性、定价的公平性进行审查。对于其中必须发生的关联交易，由总经理或总经理办公会议审查通过后实施。总经理应将日常生产经营活动中，可能涉及董事会审议的关联交易的信息及资料应充分报告董事会。

（2）董事会有权批准的关联交易

①与关联自然人发生的金额高于 30 万元但低于 100 万元的关联交易；

②与关联法人发生的金额高于 100 万元但低于 1,000 万元，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上、低于 5%的关联交易；

③虽属总经理有权判断并实施的关联交易，但董事会、独立董事或监事会认为应当提交董事会审核的；

④股东大会授权董事会判断并实施的关联交易。

属于董事会批准的关联交易，应由第一时间接触到该事宜的总经理或董事向董事会报告。董事会依照董事会召开程序就是否属于关联交易作出合理判断并决议。

（3）应由股东大会批准的关联交易

①与关联自然人发生的金额在 100 万元以上的关联交易；

②与关联法人发生的金额在 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；

③虽属总经理、董事会有权判断并实施的关联交易，但独立董事或监事会认为应当提交股东大会审核的；

经董事会判断应提交股东大会批准的关联交易，董事会应作出报请股东大会审议的决议并发出召开股东大会的通知，通知中应明确召开股东大会的日期、地点、议题等，并明确说明涉及关联交易的内容、性质、关联方情况及聘请具有证券从业资格的中介机构对交易标的评估或审计情况等。

除《公司章程》和《关联交易管理制度》外，公司还在《独立董事工作制度》、《对外担保管理制度》等制度中对关联交易决策和执行程序作了相关规定。

（四）报告期内关联交易的执行情况和独立董事意见

2011 年 2 月 28 日、2011 年 6 月 29 日，公司分别召开董事会审议并通过了《关于审议并确认 2008-2010 年公司关联交易的议案》和《关于 2008-2010 年关联交易补充确认的议案》，认为上述关联交易未损害公司及其他股东利益。此外，公司独立董事、监事会已分别就公司报告期内的关联交易发表独立意见，其认为报告期内公司关联交易未损害公司及其他股东利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

公司董事、监事、高级管理人员名单如下：

序号	姓名	职务	任期起止日期
1	尹智勇	董事长	2010.10.28 - 2013.10.27
2	凌军	董事/总经理	2010.10.28 - 2013.10.27
3	赵明	副董事长	2011.02.14 - 2013.10.27
4	李嵩波	董事	2010.10.28 - 2013.10.27
5	赵万一	独立董事	2010.10.28 - 2013.10.27
6	闻力生	独立董事	2011.02.14 - 2013.10.27
7	宋衍蘅	独立董事	2010.10.28 - 2013.10.27
8	田密	监事会主席	2010.10.28 - 2013.10.27
9	葛新	监事	2010.12.28 - 2013.10.27
10	王华伟	职工监事	2010.10.28 - 2013.10.27
11	中章	副总经理	2011.02.28 - 2013.10.27
12	Richard Bland	副总经理	2011.02.28 - 2013.10.27
13	洪庆长	副总经理	2011.08.02 - 2013.10.27
14	祝德凯	董事会秘书	2010.10.28 - 2013.10.27
15	史忻	财务负责人	2010.10.28 - 2013.10.27

（一）董事会成员

1、尹智勇，男，1966 年 10 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生。曾任江苏盐城市盐城量具刀具厂工程师、江苏省盐城市外贸公司营销员、日本株式会社高鸟中国事业推进室室长、和鹰有限董事长兼总经理。现任公司董事长、和鹰实业执行董事。

2、凌军，男，1970 年 12 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生。曾任江苏省盐城市热电公司电气工程师、日本株式会社高鸟电气软件工程师、和鹰有限副总经理兼总工程师。现任公司董事兼总经理。

3、赵明，男，1971 年 5 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生，具有律师资格、注册会计师资格。曾任广东惠州市公安局干警、华夏证券有限公司投资银行部助理业务董事、上海电气集团财务有限责任公司投资银

行部经理、中信建投投资银行部执行总经理、上海金瑞达资产管理股份有限公司副总经理。现任和鹰实业总经理、公司副董事长。

4、李嵩波，男，1970 年 11 月出生，中国国籍，具有美国永久居留权，硕士研究生。曾任四通利方有限公司网络部副部长、北京新浪网网络系统部部长、北美新浪网技术部经理、新浪热线副总经理、新浪集团总工程师。现任北京浩科科技有限公司执行董事、北京浩科诚展科技有限公司执行董事、常州德丰杰执行事务合伙人、常州德丰杰投资管理有限公司董事长、常州德丰杰正道信息技术有限公司执行董事、公司董事。

5、赵万一，男，1963 年 4 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生，教授。主要从事民商法基本理论、公司法、证券法和竞争法的教学与研究。现任西南政法大学民商法学院院长兼学位委员会副主席，兼任中国法学会理事、中国法学会民法学研究会副会长、中国法学会商法学研究会常务理事、国兴地产独立董事、贵州百灵独立董事、闰土股份独立董事、公司独立董事。

6、闻力生，男，1936 年 12 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科，教授。曾任东华大学助教、讲师、副教授、教授。现任国家服装设计与加工工程技术研究中心副主任、中国商业联合会洗染业专家委员会主任、中国服装协会专家委员会副主任、北京法国 ESMOD 高级时装学院名誉校长、中国服装协会西服研究中心专家组组长、公司独立董事。

7、宋衍蘅，女，1973 年 3 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生，副教授，具有注册会计师资格。曾任北京化工大学会计系助教、清华大学经济管理学院会计系讲师。现任浙江大学管理学院副教授、合肥市百胜科技发展股份有限公司独立董事、江苏恒立高压油缸股份有限公司独立董事、北京恒信玺利珠宝股份有限公司独立董事、公司独立董事。

（二）监事会成员

1、田密，男，1960 年 6 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专，工程师。曾任江苏省盐城市量具刀具厂技术厂长、上海高鸟董事、和鹰有限董事兼副总经理。现任公司监事会主席。

2、葛新，男，1980 年 10 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科。曾任上海卓繁信息技术有限公司销售工程师，上海高鸟技术工程师，和鹰有限售后工程师、生产部部长。现任公司监事、售后服务部部长。

3、王华伟，男，1971 年 7 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专。曾任安徽省灵璧县机械厂职员、安徽省灵璧县公安局干警、上海高鸟员工、和鹰有限总务科副科长。现任公司职工监事。

（三）高级管理人员

1、凌军为公司董事兼总经理，基本情况请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）董事会成员”部分相关内容。

2、中章，男，1964 年 9 月出生，日本国籍，本科。曾任富士银软件服务株式会社职员、日本株式会社高鸟技术科长。现任公司副总经理、YIN JAPAN 株式会社常务。

3、Richard Bland，男，1964 年 1 月出生，英国国籍，高等教育文凭（HND）。拥有在服装行业 20 余年的丰富工作经验，曾任英国 H Young Enterprises 部门经理、香港 ARCADIA 公司部门经理、耐克中国公司部门经理。现任公司副总经理。

4、洪庆长，男，1949 年 11 月出生，中国台湾，无永久境外居留权，硕士研究生。曾任统一企业股份有限公司电子事业部电子长厂长、经理，半导体公司副总经理，统一企业股份有限公司总厂长；智威电子（昆山）有限公司总经理；上海飞昌实业有限公司总经理；米高实业股份有限公司电子事业群总经理；恒瑞光科技（深圳）有限公司总经理。现任公司副总经理。

5、祝德凯，男，1974 年 3 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生，会计师。曾任中国长城计算机集团深圳长城科技股份公司主办会计、TCL 电脑科技有限公司财务主管、上海 TCL 盛得电子技术有限公司财务总监、上海市徐汇区国有资产投资经营有限公司资产管理部经理、上海市徐汇区国有资产投资经营有限公司下属公司常务副总、徐家汇商城集团有限公司财务监事、上海龙宇控股有限公司总裁办主任、中静实业（集团）有限公司财务总监、和

鹰有限总经理助理和职工监事。现任公司董事会秘书。

6、史忻，男，1977 年 11 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科。曾任上海聚阳服装有限公司财务部会计，萨尔瓦多国聚阳服装有限公司财务部经理，上海聚阳服装有限公司财务部经理、总经理室经理，上海龙宇控股有限公司财务部经理，和鹰有限财务部部长。现任公司财务负责人。

（四）其他核心人员情况

程鸿展，男，1956 年 4 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科，研究员级高级工程师。曾任盐城市机床厂副总工程师，盐城市机床有限公司总工程师、技术顾问，并曾获 2004 年度盐城市科技进步先进个人、2008 年盐城市信息化先进个人，享受 2005 年度盐城市政府特殊津贴。现为公司高级技术经理。

（五）发行人董事、监事的提名及选聘情况

公司董事、监事提名及选聘情况如下：

姓名	职务	提名人	选聘情况
尹智勇	董事长	上海和鹰实业发展有限公司、孙志帮、上海王信投资有限公司	创立大会、第一届董事第一次会议
凌军	董事/总经理	上海和鹰实业发展有限公司、孙志帮、上海王信投资有限公司	创立大会、第一届董事第三次会议
赵明	副董事长	上海和鹰实业发展有限公司、孙志帮、上海王信投资有限公司	2011 年第一次临时股东大会、第一届董事第五次会议
李嵩波	董事	常州德丰杰清洁技术创业投资中心（有限合伙）	创立大会
赵万一	独立董事	上海和鹰实业发展有限公司	创立大会
闻力生	独立董事	上海和鹰实业发展有限公司、孙志帮、上海王信投资有限公司	2011 年第一次临时股东大会
宋衍蘅	独立董事	上海和鹰实业发展有限公司	创立大会
田密	监事会主席	上海和鹰实业发展有限公司、孙志帮、上海王信投资有限公司	创立大会、第一届监事会第一次会议
葛新	监事	上海和鹰实业发展有限公司、孙志帮、上海王信投资有限公司	2010 年第一次临时股东大会
王华伟	职工监事	职工代表	职工代表大会

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况

（一）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接持股情况

公司设立后，孙志帮作为公司实际控制人尹智勇、孙兰华夫妇的近亲属，直接持有公司股份，其具体持股情况如下：

姓名	持股数量（万股）	持股比例	与公司关系
孙志帮	240.00	4.00%	参股股东

除此之外，不存在其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属间接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属间接持有公司股份，其具体持股情况如下：

姓名	公司职务	持有公司股东的股权		间接持有公司的股份	
		股东名称	持股比例	持股数量（股）	持股比例
尹智勇	董事长	上海和鹰实业发展有限公司	80.00%	24,096,000	40.16%
凌军	董事/总经理		10.00%	3,012,000	5.02%
田密	监事会主席	上海王信投资有限公司	4.64%	390,000	0.65%
葛新	监事		1.43%	120,000	0.20%
王华伟	职工监事		1.71%	144,000	0.24%
祝德凯	董事会秘书		4.29%	360,000	0.60%
史忻	财务负责人		1.43%	120,000	0.20%
孙兰华	总经理助理		59.78%	5,022,000	8.37%

公司副董事长赵明及其配偶杨雨芳分别持有上海宸思商务咨询有限公司60%和 40%的股权，上海宸思商务咨询有限公司持有和鹰实业 10%股权，因此赵明、杨雨芳间接持有公司股份比例分别为 3.01%、2.01%。

公司董事李嵩波持有常州德丰杰投资管理有限公司 90%的股权，常州德丰

杰投资管理有限公司为公司股东常州德丰杰的普通合伙人，出资占比为 1%，常州德丰杰持有公司 5%的股份。

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属，不存在间接持有公司股份的情况。

（三）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属最近三年所持股份增减变动情况

1、2008 年 2 月，和鹰有限完成第二次增资及股权转让，孙志帮直接持有和鹰有限 4%的股权。截至本招股说明书签署日，自然人股东孙志帮直接持股比例未再发生其他变化。

2、2008 年 2 月，和鹰有限完成第二次增资及股权转让，尹智勇直接持有和鹰有限 80%的股权。

2010 年 7 月 28 日，和鹰有限完成第三次股权转让，尹智勇将其所持和鹰有限 50.2%、14%、5%、3%、2%、2%、2%、1.8%的股权分别转让给和鹰实业、上海王信、常州德丰杰、浙科汇盈、浙科汇利、上海君凯、浙江美林、上海驿创等 8 家法人。本次股权转让完成后，和鹰实业持有和鹰有限 50.2%的股权，而尹智勇持有和鹰实业 85%的股权，因此其通过和鹰实业间接持有和鹰有限 42.67%的股权。

2011 年 5 月 31 日，和鹰实业完成增资，尹智勇持有和鹰实业股权比例变更为 80%，因此其通过和鹰实业间接持有公司股份比例变更为 40.16%。截至本招股说明书签署日，尹智勇间接持股比例未再发生其他变化。

3、2010 年 7 月 28 日，和鹰有限完成第三次股权转让，公司董事兼总经理凌军持有和鹰实业 15%的股权，因此其通过和鹰实业间接持有和鹰有限 7.53%的股权。

2011 年 5 月 31 日，和鹰实业完成增资，凌军持有和鹰实业股权比例变更为 10%，因此其通过和鹰实业间接持有公司股份比例变更为 5.02%。截至本招股说明书签署日，凌军间接持股比例未再发生其他变化。

4、2011 年 5 月 31 日，和鹰实业完成增资，上海宸思商务咨询有限公司持有和鹰实业 10%的股权，公司副董事长赵明及其配偶杨雨芳分别持有上海宸思商务咨询有限公司 60%和 40%股权，因此其通过和鹰实业间接持有公司股份比例分别为 3.01%、2.01%。截至本招股说明书签署日，赵明、杨雨芳间接持股比例未再发生其他变化。

5、2010 年 7 月 28 日，和鹰有限完成第三次股权转让，公司董事李嵩波通过公司股东常州德丰杰间接受让和鹰有限股权。公司董事李嵩波持有常州德丰杰投资管理有限公司 90%的股权，常州德丰杰投资管理有限公司为公司股东常州德丰杰的普通合伙人，出资占比为 1%，常州德丰杰持有公司 5%的股份。截至本招股说明书签署日，李嵩波间接持股情况未再发生其他变化。

6、2010 年 7 月 28 日，和鹰有限完成第三次股权转让，公司监事会主席田密、监事葛新、职工监事王华伟、董事会秘书祝德凯、财务负责人史忻及总经理助理孙兰华通过公司股东上海王信间接受让和鹰有限股权，持股比例分别为 0.67%、0.21%、0.25%、0.62%、0.21%、7.79%。

2011 年 3 月 14 日，上海王信完成股权转让及增资。公司监事会主席田密、监事葛新、职工监事王华伟、董事会秘书祝德凯、财务负责人史忻及总经理助理孙兰华通过公司股东上海王信间接持有公司股份比例分别变更为 0.65%、0.20%、0.24%、0.60%、0.20%、8.37%。截至本招股说明书签署日，上述人员间接持股比例未再发生其他变化。

（四）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属所持股份质押或冻结情况

公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有的公司股份不存在质押或冻结的情况。

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

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况如下：

单位：万元

姓名	职务	其他对外投资企业名称	被投资公司与公司关系	被投资企业注册资本	出资比例
尹智勇	董事长	上海和鹰实业发展有限公司	控股股东	1,500.00	80.00%
凌军	董事/总经理	上海和鹰实业发展有限公司	控股股东	1,500.00	10.00%
赵明	副董事长	上海宸思商务咨询有限公司	间接持有公司股份	120.00	60.00%
李嵩波	董事	常州德丰杰投资管理有限公司	间接持有公司股份	200.00	90.00%
		北京浩科诚展科技有限公司	-	100.00	95.00%
		北京龙存科技有限责任公司	-	259.8262	（注）
		北京智信环宇科技有限公司	-	100.00	5.00%
田密	监事会主席	上海王信投资有限公司	参股股东	850.00	4.64%
葛新	监事	上海王信投资有限公司	参股股东	850.00	1.43%
王华伟	职工监事	上海王信投资有限公司	参股股东	850.00	1.71%
祝德凯	董事会秘书	上海王信投资有限公司	参股股东	850.00	4.29%
史忻	财务负责人	上海王信投资有限公司	参股股东	850.00	1.43%
		上海朋倚嘉贸易有限公司	-	50.00	10.00%

注：李嵩波直接持有北京龙存科技有限责任公司 10.61%的股权；持有常州德丰杰投资管理有限公司 90%股权，常州德丰杰投资管理有限公司为常州德丰杰清洁技术创业投资中心（有限合伙）的普通合伙人，出资占比为 1%，常州德丰杰清洁技术创业投资中心（有限合伙）持有北京龙存科技有限责任公司 3.42%股权。

上述人员的对外投资不存在与公司利益相冲突的情形。

除上述情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员无其他对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年收入情况

（一）发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在发行人及其子公司领薪情况

除独立董事外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在公司及子公司领薪情况如下：

单位：万元

序号	姓名	职务	2010 年度税前薪酬
1	尹智勇	董事长	91.03
2	凌军	董事/总经理	63.01
3	赵明	副董事长	-
4	李嵩波	董事	-
5	田密	监事会主席	17.46
6	葛新	监事	9.33
7	王华伟	职工监事	5.03
8	中章	副总经理	-
9	Richard Bland	副总经理	-
10	洪庆长	副总经理	-
11	祝德凯	董事会秘书	22.33
12	史忻	财务负责人	14.03
13	程鸿展	高级技术经理	-

注：李嵩波、赵明未在公司任除董事以外其他职务；中章、Richard Bland、洪庆长及程鸿展均为 2011 年公司新入职员工，2010 年未在公司领取薪酬。

2010 年 10 月 28 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会作出决议，批准公司向独立董事支付津贴每人每年 50,000 元；向监事（包括职工监事）支付津贴每人每年 12,000 元。

（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在公司其他关联企业领薪情况

公司副董事长赵明在公司控股股东领取薪酬；公司董事李嵩波在常州德丰

杰投资管理有限公司（间接持有公司股份）领取薪酬。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未从公司其他关联企业领取薪酬。

（三）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员享受的其他待遇

除公司董事李嵩波、赵明及独立董事赵万一、闻力生、宋衍蘅外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员除了在公司领取薪水外，还享受公司为员工提供的社会保险和福利。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未在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的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职情况	兼职单位与公司的关联关系
尹智勇	董事长	上海和鹰机电设备有限公司董事长	全资子公司
		上海特晟机电科技有限公司董事	控股子公司
		YIN JAPAN 株式会社董事长兼总经理	全资子公司
		上海和鹰实业发展有限公司执行董事	控股股东
凌军	董事/总经理	上海和鹰机电设备有限公司董事兼总经理	全资子公司
		上海特晟机电科技有限公司董事长	控股子公司
		上海和鹰软件科技有限公司执行董事	全资子公司
		江苏和鹰机电科技有限公司执行董事兼总经理	全资孙公司
		江苏和鹰机电设备有限公司执行董事兼总经理	全资子公司
赵明	副董事长	上海和鹰实业发展有限公司总经理	控股股东
		北京凡迪诺服装有限公司监事	同一控制下公司
		上海和鹰机电设备有限公司董事	全资子公司
		上海和鹰软件科技有限公司监事	全资子公司
李嵩波	董事	常州德丰杰投资管理有限公司董事长	间接持有公司股份
		常州德丰杰清洁技术创业投资中心（有限合伙）执行事务合伙人	参股股东
		北京新浪互联信息服务有限公司微博投资部业务顾问	无关联关系
		北京浩科科技有限公司执行董事	无关联关系
		北京浩科诚展科技有限公司执行董事	无关联关系
		常州德丰杰正道信息技术有限公司执行董事	无关联关系

赵万一	独立董事	西南政法大学民商法学院院长兼学位委员会副主席	无关联关系
		中国法学会理事	无关联关系
		中国法学会民法学研究会副会长	无关联关系
		中国法学会商法学研究会常务理事	无关联关系
		国兴地产、贵州百灵、闰土股份独立董事	无关联关系
闻力生	独立董事	国家服装设计与加工工程技术研究中心副主任	无关联关系
		中国商业联合会洗染业专家委员会主任	无关联关系
		中国服装协会专家委员会副主任	无关联关系
		中国纺织建设规划院专家	无关联关系
		北京法国 ESMOD 高级时装学院名誉校长	无关联关系
		中国服装协会西服研究中心专家组组长	无关联关系
宋衍蘅	独立董事	浙江大学管理学院副教授	无关联关系
		合肥市百胜科技发展股份有限公司独立董事	无关联关系
		江苏恒立高压油缸股份有限公司独立董事	无关联关系
		北京恒信玺利珠宝股份有限公司独立董事	无关联关系
田密	监事会主席	上海和鹰机电设备有限公司监事	全资子公司
		江苏和鹰机电科技有限公司监事	全资孙公司
		江苏和鹰机电设备有限公司监事	全资子公司
中章	副总经理	YIN JAPIN 株式会社常务	全资子公司

除上述兼职情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在在其他单位兼职的情形。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间存在的亲属关系

公司除董事长尹智勇之妻与董事兼总经理凌军之妻系姐妹关系外，其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间均不存在亲属关系。

七、发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的相关协议、承诺及履行情况

公司与公司董事长尹智勇，全体监事、高级管理人员及其他核心人员签订有《劳动合同》以及《竞业限制协议》。公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均承诺不直接或间接地到与公司或其关联公司生产同类产品或经营同类业务的有竞争关系的其他用人单位兼职或任职，也不自己开业生产或者经营

同类产品、从事同类业务。

尹智勇为公司及上海和鹰设备提供借款担保，具体情况请参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“（二）关联交易情况”部分相关内容。除此之外，公司与其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未有担保方面的协议。

公司大部分董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均持有公司股份，有效实现了个人利益与公司利益的统一，并在一定程度上避免了上述人员失信、泄密等道德风险，保障了公司技术保密和经济利益。关于公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所持股份锁定期承诺，请参见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“六、发行人有关股本情况”部分相关内容。

八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员任职资格情况

经发行人律师核查，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均符合国家有关法律法规、规范性文件及《公司章程》规定的任职资格。公司董事、监事每届任期为三年，当公司董事、监事、高级管理人员任期届满或不具备任职资格时，公司将按照有关法律法规和《公司章程》的规定，履行相应的法定程序，及时进行换届选举或更换具备任职资格的人员。

九、董事、监事、高级管理人员近二年的变动情况

（一）近二年董事会成员变动情况及变动原因

时间	成员	职务	董事会人数	变动原因
2009.01-2010.10	尹智勇	董事长	3 人	无变动
	凌军	董事		
	田密	董事		
2010.10-2011.02	尹智勇	董事长	5 人	股份公司设立
	凌军	董事		
	李嵩波	董事		
	赵万一	独立董事		
	宋衍蘅	独立董事		
2011.02 至招股说明书签署日	尹智勇	董事长	7 人	进一步完善公司治理结构
	赵明	副董事长		

时间	成员	职务	董事会人数	变动原因
	凌军	董事		
	李嵩波	董事		
	赵万一	独立董事		
	闻力生	独立董事		
	宋衍蘅	独立董事		

（二）近二年监事会成员变动情况及变动原因

时间	成员	职务	监事会人数	变动原因
2009.01-2010.07	孙兰华	监事	1 人	无变动
2010.07-2010.10	孙兰华	监事会主席	3 人	引进投资
	杨希	监事		
	祝德凯	职工监事		
2010.10-2010.12	田密	监事会主席	3 人	股份公司设立
	孙兰华	监事		
	王华伟	职工监事		
2010.12 至招股说明书签署日	田密	监事会主席	3 人	根据相关法律、法规规定，完善公司治理结构
	葛新	监事		
	王华伟	职工监事		

（三）近二年高级管理人员变动情况及变动原因

时间	成员	职务	高级管理人员人数	变动原因
2009.01-2010.03	尹智勇	总经理	5 人	无变动
	凌军	副总经理		
	田密	副总经理		
	李洪洋	副总经理		
	史忻	财务部长		
2010.03-2010.10	尹智勇	总经理	4 人	李洪洋因个人原因离职
	凌军	副总经理		
	田密	副总经理		
	史忻	财务部长		
2010.10-2010.12	尹智勇	总经理	4 人	股份公司设立
	凌军	副总经理		
	祝德凯	董事会秘书		
	史忻	财务负责人		
2010.12-2011.02	凌军	总经理	3 人	促进两权分离，规范公司治理结构
	祝德凯	董事会秘书		
	史忻	财务负责人		

时间	成员	职务	高级管理人员人数	变动原因
2011.02-2011.08	凌军	总经理	5 人	适应公司发展需要完善公司治理结构
	中章	副总经理		
	Richard Bland	副总经理		
	祝德凯	董事会秘书		
	史忻	财务负责人		
2011.08 至招股说明书签署日	凌军	总经理	6 人	进一步完善公司治理结构
	中章	副总经理		
	Richard Bland	副总经理		
	洪庆长	副总经理		
	祝德凯	董事会秘书		
	史忻	财务负责人		

上述人员变动系公司为完善法人治理结构，提高经营管理水平而进行的正常变动，履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和《公司章程》的规定。报告期内，公司董事、监事、高级管理人员相对稳定，未发生重大变化。

第九节 公司治理

公司根据《公司法》等相关法律法规的规定，建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书等制度，形成了权力机构、决策机构、监督机构及执行机构相互协调、相互制衡的运行机制。为进一步健全法人治理结构，公司在董事会下设立了审计委员会和薪酬与考核委员会并制定了相应的工作制度，明确了各个专门委员会的权责、决策程序和议事规则。

自成立以来，公司股东大会、董事会、监事会均按照《公司法》等相关法律法规独立有效运作，无违法、违规情况。

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书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

1、股东大会制度建立健全情况

根据《公司章程》的规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；

（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

（3）审议批准董事会的报告；

（4）审议批准监事会的报告；

（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；

（8）对发行公司债券作出决议；

（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

（10）修改《公司章程》；

（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

（12）审议批准《公司章程》第四十一条规定的担保事项；

（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；

（14）审议批准变更募集资金用途事项；

（15）审议股权激励计划；

（16）审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、股东大会运行情况

截至本招股说明书签署日，公司已根据主要发起人及董事会提议召开了 5 次股东大会（含年度股东大会），除第一次股东大会（创立大会）的会议通知时间短于公司章程规定的时限外，历次股东大会的召集、通知、提案、出席、审议、表决等均符合《公司法》、《公司章程》等的规定，会议记录、会议档案完整，股东大会制度运行规范、有效。

发行人律师认为：尽管第一次股东大会（创立大会）的会议通知时间短于章程规定的时限，但全体股东均按时出席了股东大会会议且未提出异议，并在股东大会上一致表决通过了列入议程的各项议案，签署了股东大会的决议，因此，该等情形并不影响相关会议决议的效力，且不会对本次发行、上市造成重大的不利影响。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会制度建立健全情况

根据《公司章程》的规定，公司设董事会，对股东大会负责；董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名；董事会设董事长 1 人、副董事长 1 人，董事

会行使下列职权；

（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；

（2）执行股东大会的决议；

（3）决定公司的经营计划和投资方案；

（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

（7）拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

（9）决定公司内部管理机构的设置；

（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

（11）制定公司的基本管理制度；

（12）制订《公司章程》的修改方案；

（13）管理公司信息披露事项；

（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

（16）法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

2、董事会制度运行情况

截至本招股说明书签署日，公司已召开 14 次董事会。历次董事会的召集、

通知、提案、出席、审议、表决等均符合《公司法》、《公司章程》等规定，会议记录、会议档案完整，董事会制度运行规范、有效。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会制度建立健全情况

根据《公司章程》规定，公司设监事会，由 3 名监事组成，其中职工监事 1 名，监事会设主席 1 人，监事会行使下列职权；

（1）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

（2）检查公司财务；

（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

（6）向股东大会提出提案；

（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

2、监事会制度运行情况

截至本招股说明书签署日，公司已召开了 5 次监事会。历次监事会的召集、通知、提案、出席、审议、表决等均符合《公司法》、《公司章程》等的规定，会议记录、会议档案完整，监事会制度运行规范、有效。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

公司已建立独立董事制度，根据《公司章程》规定，公司董事会由 7 人组成，其中独立董事 3 人，超过董事总人数的三分之一。独立董事包括资深的会计、法律专业人士等。

公司《独立董事工作制度》对独立董事的任职资格、提名、选举、更换，以及权利和义务等进行了规定。《独立董事工作制度》规定公司独立董事应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

1、提名、任免董事；

2、聘任或解聘高级管理人员；

3、公司董事、高级管理人员的薪酬；

4、关联交易（含公司的股东、实际控制人及其关联企业提供资金）；

5、变更募集资金用途；

6、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 9.11 条规定的对外担保事项；

7、股权激励计划；

8、独立董事认为可能损害中小股东合法权益的事项；

9、法律法规和《公司章程》规定的其他事项。

独立董事应当对上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

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

1、重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

2、向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

3、向董事会提请召开临时股东大会；

4、提议召开董事会；

5、独立聘请外部审计机构或咨询机构。

6、在股东大会召开前公开向股东征集投票权；

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

此外，《独立董事工作制度》还明确规定，公司应当保证独立董事享有与其他董事同等的知情权，向独立董事定期通报公司运营情况，必要时可组织独立董事实地考察；应当提供独立董事履行职责所必需的工作条件；独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权。

自公司聘任独立董事以来，独立董事依照有关法律法规、《公司章程》及《独立董事工作制度》勤勉尽职地履行职权，对需要由独立董事发表意见的事项发表了独立意见，同时对公司的风险管理、内部控制以及公司的长远发展等提出了许多意见与建议，对完善公司治理结构和规范公司运营发挥了积极作用。

（五）董事会秘书制度建立健全及运行情况

根据有关法律、法规和《公司章程》的规定，公司设董事会秘书，并制定了《董事会秘书工作细则》。董事会秘书为公司的高级管理人员，由董事长提名，董事会聘任，对董事会负责，其主要职责如下：

1、负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络；

2、负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，明确重大信息的范围和内容及各相关部门（包括公司控股子公司）的重大信息报告责任人，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照有关规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；

3、负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；

4、按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；

5、参加股东大会会议、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录并签字；

6、负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向证券交易所报告；

7、关注媒体报道并主动求证报道的真实性，督促公司董事会及时回复证券交易所问询；

8、负责保管公司股东、董事、监事及高级管理人员名册，公司董事、监事、高级管理人员、控股股东及其董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等，并负责披露公司董事、监事、高级管理人员持股变动情况；

9、协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、证券交易所股票上市规则、证券交易所其他规定和《公司章程》，以及公司上市时上市协议中关于其法律责任的内容；

10、促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章以及对公司适用的监管部门的规定，或者《公司章程》时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，在公司已上市的情况下，同时向公司上市的证券交易所报告；

11、《公司法》、《证券法》、中国证监会和和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

2010 年 10 月 28 日，公司第一届董事会第一次会议聘任祝德凯为公司董事会秘书。自受聘以来，公司董事会秘书一直依照有关法律、法规和《公司章程》的规定认真履行其职责。

（六）董事会专门委员会的设置情况

公司董事会下设审计委员会、薪酬与考核委员会，分别负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查；制定董事及高级管理人员的考核标准并进行考核，制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案。

1、审计委员会

2011 年 2 月 14 日，公司召开第一届董事会第五次会议，同意第一届董事会审计委员会由宋衍蘅、赵万一、赵明等 3 名董事组成，其中宋衍蘅、赵万一为独立董事，召集人由宋衍蘅担任。

审计委员会的主要职责权限为：

（1）提议聘请或更换外部审计机构；

（2）监督公司的内部审计制度及其实施；

（3）至少每季度召开一次会议，审议内部审计部门提交的工作计划和报告等；

（4）负责内部审计与外部审计之间的沟通；

（5）审核公司的财务信息及其披露，根据董事会的委托对重大关联交易进行审核；

（6）审核公司及各子公司、分公司的内控制度的科学性、合理性、有效性以及执行情况，并对违规责任人的责任追究提出建议；

（7）对内部审计人员尽责情况及工作考核提出意见；

（8）对内部审计部门年度计划进行审核；

（9）公司董事会授权的其他事宜。

2、薪酬与考核委员会

2010 年 2 月 14 日，公司召开第一届董事会第五次会议，同意第一届董事会薪酬与考核委员会由赵万一、宋衍蘅、赵明等 3 名董事组成，其中赵万一、

宋衍蘅为独立董事，召集人由赵万一担任。

薪酬与考核委员会的主要职责权限为：

（1）根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；

（2）审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况，并对其进行年度绩效考评；

（3）负责对公司薪酬及激励制度执行情况进行监督；

（4）董事会授权的其他事宜。

二、发行人近三年违法违规行为情况

公司一直依法经营，截至本招股说明书签署日，公司不存在违法违规行为。

三、发行人近三年资金占用和对外担保情况

报告期内，公司曾向实际控制人控制的江苏和凌软件科技有限公司借款及垫付费用合计 206.42 万元，截至 2011 年 2 月末，上述款项已全部结清。

公司已制定严格的资金管理制度，《公司章程》中也已明确了对外担保的审议程序和审批权限。报告期内，除上述借款及代垫款项外，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、发行人的内部控制情况

（一）发行人管理层对内部控制的自我评价

公司董事会认为，公司内控制度基本健全，符合有关法律法规规定，且能

够得到有效实施，能够保证公司经营活动的正常开展，能够保证公司财务报告及相关会计信息的真实性、准确性和完整性，并能较好地防范企业经营风险。报告期内，公司内部控制重点控制活动不存在重大缺陷、重大问题和重大异常事项，因此，公司的内部控制是健全且执行有效的。随着管理的不断深化，公司将进一步对内部控制制度予以补充和完善。截至 2011 年 6 月 30 日，公司按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在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评价

上海众华沪银会计师事务所有限公司于 2011 年 7 月 22 日出具了《内部控制鉴证报告》（沪众会内字【2011】第 4333 号）。众华沪银认为：和鹰科技已按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制。

五、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排

（一）主要政策及制度安排

为规范投资决策程序，建立系统完善的投资决策机制，确保投资决策程序科学规范，有效防范投资风险，保障公司和股东的利益，公司根据有关法律、法规及《公司章程》的规定，制定了《对外担保管理制度》、《投资决策管理制度》，并经公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过。

（二）决策权限及程序

1、对外担保的决策权限及程序

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。

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）公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

（2）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%；

（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（5）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 3,000 万元；

（6）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保。

其中，公司在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%的，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司在十二个月内发生的对外担保应当累积计算。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或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。

除上述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。董事会审议担保事项时，必须经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。

公司独立董事应在董事会审议对外担保事项时发表独立意见，必要时可聘请会计师事务所对公司累计和当期对外担保情况进行核查。如发现异常，应及时向董事会和监管部门报告。

2、对外投资的决策权限及程序

《投资决策管理制度》对投资决策权限规定如下：

（1）股东大会决策权限

公司发生的投资事项达到下列标准之一的，应经董事会审议通过后，提交

股东大会审议：

①交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在帐面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

②交易标的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，且绝对金额超过 3,000 万元；

③交易标的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，且绝对金额超过 300 万元；

④交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元；

⑤交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元；

⑥公司章程约定的其他事项。

（2）董事会的决策权限

公司发生的投资事项达到下列标准之一的，应经董事会审议通过：

①交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 10%以上，该交易涉及的资产总额同时存在帐面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

②交易标的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 10%以上，且绝对金额超过 500 万元；

③交易标的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 10%以上，且绝对金额超过 100 万元；

④交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 10%以上，且绝对金额超过 500 万元。

⑤交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元。

⑥公司章程约定的其他事项。

此外，除上述需经股东大会和董事会审议通过的投资事项外，其他投资事项由总经理审批。公司在 12 个月内连续对同一或相关投资事项分次实施决策行为的，以其累计数计算投资数额，履行审批手续。

六、发行人投资者权益保护情况

公司重视投资者权益的保护，通过制定《投资者关系管理制度》、《累积投票制度》，以及在《公司章程》等制度中对投资者权益保护做了明确规定，具体情况如下：

（一）获取信息的权利

公司按照《上市公司信息披露管理办法》、《创业板上市规则》等相关法律法规的规定制定了《信息披露制度》，确保及时、准确地进行信息披露，保障投资者获取公司信息的权利。

同时，公司还制定了《投资者关系管理制度》，该制度规定：公司董事会秘书负责投资者关系工作；公司与投资者沟通的主要方式包括但不限于：定期报告与临时公告、年度报告说明会、股东大会、公司网站、一对一沟通、邮寄资料、电话咨询、现场参观、分析师会议和路演等；公司应尽可能通过多种方式与投资者及时、深入和广泛地沟通，建立公司与投资者的良好沟通平台，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，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。

（二）参与重大决策的权利

《公司章程》第四十四条规定：“股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。公司还将提供网络为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。”

公司制定的《公司章程》第四十八条规定：“单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到请

求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。”

《公司章程》第五十三条规定：“单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。”

（三）选择管理者的权利

公司积极保障投资者选择管理者的权利。公司制定的《公司章程》第八十二条规定：“股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。”为进一步明确累积投票制的具体实施办法，公司还制定了《累积投票制度》。

（四）资产收益权利

公司依法保障投资者的资产收益权利，公司制定的《公司章程》第一百五十五条规定：

“公司利润分配政策为：现金或股票方式分配股利。公司的利润分配注重对股东合理的投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性。公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，可以进行中期利润分配。

公司应实施积极的利润分配政策，利润分配政策保持连续性和稳定性。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。报告期内公司盈利但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，公司独立董事应当对此发表独立意见。

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。”

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节引用的财务数据及相关财务信息，非经特别说明，均引自经众华沪银审计的财务报表及其附注。公司财务数据和财务指标等除另有注明外，均以合并会计报表的数据为基础进行计算。公司提醒投资者，若欲对公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关的审计报告。表格中某单元格数据为零，以“-”替代或不填列任何符号。

公司在管理层分析中，部分采用了与同行业公司对比分析的方法，以便投资者更深入理解公司的财务及非财务信息。公司以行业相关性、业务结构相似性以及业务规模等为标准，选取智云股份、奥特迅和荣信股份作为国内可比公司。可比公司的相关信息均来自其公开披露资料，公司不对其准确性、真实性做出判断。

一、财务会计报表

（一）会计师审计意见

众华沪银依据中国注册会计师独立审计准则，对公司 2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末的合并及母公司资产负债表，2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1 至 6 月的合并及母公司的利润表、现金流量表、股东权益变动表进行了审计，出具了标准无保留意见的《审计报告》（沪众会字【2011】第 4330 号）。

（二）财务报表

1、合并报表及母公司报表

合并资产负债表

单位：元

资产	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：				
货币资金	12,869,788.61	27,724,382.60	13,621,194.11	3,875,267.53
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	484,000.00	1,288,000.00	700,000.00	50,000.00
应收账款	95,837,772.53	74,399,894.15	28,102,346.63	33,550,195.38
预付账款	2,365,788.95	2,196,757.96	2,031,657.42	898,757.85
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	9,007,590.80	7,689,846.28	5,939,420.63	4,982,312.73
存货	42,267,989.47	34,213,787.50	19,164,565.27	22,990,577.57
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	**162,832,930.36**	**147,512,668.49**	**69,559,184.06**	**66,347,111.06**
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有到期的金融资产	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	7,786,062.57	3,055,518.78	865,090.11	859,517.45
在建工程	212,785.73	162,880.00	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	17,182,584.41	17,237,554.97	384,851.82	66,560.42
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	1,066,642.16	716,472.72	54,031.56	123,574.20
递延所得税资产	8,452,742.41	7,455,403.35	1,796,780.12	975,507.11
其他非流动资产	-	-	-	-

资产	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
非流动资产合计	**34,700,817.28**	**28,627,829.82**	**3,100,753.61**	**2,025,159.18**
资产总计	**197,533,747.64**	**176,140,498.31**	**72,659,937.67**	**68,372,270.24**

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动负债：				
短期借款	15,500,000.00	9,758,000.00	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	10,612,373.00	8,150,871.34	-	-
应付账款	30,856,600.45	32,644,304.30	11,559,956.03	16,986,856.99
预收款项	6,159,827.79	7,789,939.28	7,005,639.94	6,206,236.63
应付职工薪酬	912,803.10	1,028,311.93	541,553.25	400,907.20
应交税费	1,717,341.22	19,983,596.81	3,788,357.00	3,097,504.22
应付利息	29,920.97	16,428.33	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	11,129,215.97	4,250,406.83	2,850,742.88	2,802,681.17
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	**76,918,082.50**	**83,621,858.82**	**25,746,249.10**	**29,494,186.21**
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	1,496,000.00	1,400,000.00	390,000.00	250,000.00
预计负债	4,606,430.00	3,973,930.00	1,312,500.00	865,000.00
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	**6,102,430.00**	**5,373,930.00**	**1,702,500.00**	**1,115,000.00**
负债合计	**83,020,512.50**	**88,995,788.82**	**27,448,749.10**	**30,609,186.21**
股东权益：				
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	17,582,400.00	17,582,400.00
资本公积	5,563,054.43	5,988,032.43	10,376,615.67	7,417,600.00
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	1,481,009.85	1,481,009.85	1,861,972.62	321,246.67
未分配利润	45,716,594.83	18,249,184.72	14,502,481.35	3,435,780.92
外币报表折算差额	26,918.28	30,033.33	-15,608.77	-

负债和股东权益	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
归属于母公司所有者权益合计	**112,787,577.39**	**85,748,260.33**	**44,307,860.87**	**28,757,027.59**
少数股东权益	1,725,657.75	1,396,449.16	903,327.70	9,006,056.44
股东权益合计	**114,513,235.14**	**87,144,709.49**	**45,211,188.57**	**37,763,084.03**
负债和股东权益总计	**197,533,747.64**	**176,140,498.31**	**72,659,937.67**	**68,372,270.24**

母公司资产负债表

单位：元

资产	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：				
货币资金	5,324,247.75	6,062,337.88	10,378,620.95	1,555,282.31
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	100,000.00	150,000.00	50,000.00
应收账款	53,594,102.32	35,457,772.51	13,615,704.67	22,122,692.77
预付账款	947,219.54	984,079.46	17,646.00	393,370.00
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	7,676,356.84	2,415,663.05	4,823,619.88	4,749,721.74
存货	5,693,352.35	5,382,501.79	4,757,258.81	13,355,760.23
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	**73,235,278.80**	**50,402,354.69**	**33,742,850.31**	**42,226,827.05**
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有到期的金融资产	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	50,669,282.35	48,166,882.85	19,495,266.24	10,408,435.47
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	2,880,659.28	1,164,093.60	343,044.52	87,838.83
在建工程	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	53,810.63	60,357.28	5,858.41	7,758.37
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	291,711.34	180,720.61	-	-
递延所得税资产	352,667.97	340,754.85	386,046.18	374,531.81
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	**54,248,131.57**	**49,912,809.19**	**20,230,215.35**	**10,878,564.48**
资产总计	**127,483,410.37**	**100,315,163.88**	**53,973,065.66**	**53,105,391.53**

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动负债：				
短期借款	15,500,000.00	2,000,000.00	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	7,500,000.00	-	-	-
应付账款	11,399,717.50	8,003,591.16	4,616,794.85	14,005,534.90
预收款项	384,791.66	1,464,833.51	1,285,190.55	4,102,347.80
应付职工薪酬	640,674.00	612,044.29	340,718.60	215,358.88
应交税费	3,806,964.22	1,558,820.34	1,868,199.77	3,089,687.42
应付利息	29,920.97	3,116.67	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	1,270,293.89	879,433.28	1,299,935.68	2,699,995.85
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	5,470,183.33	-	-
流动负债合计	**40,532,362.24**	**19,992,022.58**	**9,410,839.45**	**24,112,924.85**
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	1,400,000.00	1,400,000.00	390,000.00	250,000.00
预计负债	270,000.00	412,500.00	552,500.00	530,000.00
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	**1,670,000.00**	**1,812,500.00**	**942,500.00**	**780,000.00**
负债合计	**42,202,362.24**	**21,804,522.58**	**10,353,339.45**	**24,892,924.85**
股东权益：				
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	17,582,400.00	17,582,400.00
资本公积	3,515,342.26	3,700,542.76	7,417,600.00	7,417,600.00
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	1,481,009.85	1,481,009.85	1,861,972.62	321,246.67
未分配利润	20,284,696.02	13,329,088.69	16,757,753.59	2,891,220.01
外币报表折算差额	-	-	-	-
股东权益合计	**85,281,048.13**	**78,510,641.30**	**43,619,726.21**	**28,212,466.68**
负债和股东权益总计	**127,483,410.37**	**100,315,163.88**	**53,973,065.66**	**53,105,391.53**

合并利润表

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	**100,726,991.21**	**159,838,571.71**	**67,704,542.43**	**50,525,798.00**
减：营业成本	39,743,948.61	61,588,811.85	26,236,222.73	22,226,386.93
营业税金及附加	695,692.28	549,888.72	50,873.20	119,056.89
销售费用	16,280,100.37	22,330,373.67	8,143,588.78	9,354,089.02
管理费用	19,931,161.67	24,545,267.20	16,353,356.22	13,524,777.63
财务费用	619,527.67	265,172.76	103,725.31	332,483.21
资产减值损失	966,645.83	4,020,436.70	3,542,688.86	1,865,289.45
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业投资收益	-	-		
二、营业利润	**22,489,914.78**	**46,538,620.81**	**13,274,087.33**	**3,103,714.87**
加：营业外收入	6,962,420.83	7,796,489.27	2,800,234.10	888,017.15
减：营业外支出	15,000.00	1,351,723.85	-	25,006.11
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额	**29,437,335.61**	**52,983,386.23**	**16,074,321.43**	**3,966,725.91**
减：所得税费用	1,833,499.53	10,414,279.26	4,255,279.04	248,320.63
四、净利润	**27,603,836.08**	**42,569,106.97**	**11,819,042.39**	**3,718,405.28**
其中：同一控制合并子公司合并日前实现的净利润	-67,117.29	-163,243.71	-1,126,469.63	
归属于母公司所有者的损益	27,282,209.61	42,066,283.36	12,607,426.38	2,852,362.27
少数股东损益	321,626.47	502,823.61	-788,383.99	866,043.01
五、每股收益（基于归属于母公司普通股股东合并净利润）				
基本每股收益	0.45	0.70	0.21	0.05
稀释每股收益	0.45	0.70	0.21	0.05
六、其他综合收益	**4,467.07**	**35,939.95**	**-13,086.51**	**-**
七、综合收益总额	**27,608,303.15**	**42,605,046.92**	**11,805,955.88**	**3,718,405.28**
归属于母公司所有者的损益	27,286,676.68	42,102,223.31	12,594,339.87	2,852,362.27
少数股东损益	321,626.47	502,823.61	-788,383.99	866,043.01

母公司利润表

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	**54,676,614.13**	**101,603,983.29**	**64,524,942.09**	**41,303,898.24**
减：营业成本	29,177,810.83	39,142,040.56	31,262,219.22	18,236,213.04
营业税金及附加	242,691.38	77,189.75	15,050.00	63,995.54
销售费用	9,906,437.40	14,244,648.38	7,263,508.11	8,677,338.92
管理费用	10,242,577.11	13,115,472.67	10,980,962.18	9,493,332.69
财务费用	561,397.84	286,330.05	72,500.26	15,612.75
资产减值损失	-418,753.18	596,528.28	280,438.08	1,779,696.93
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-6,914.49	-	-
其中：对联营企业和合营企业投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	**4,964,452.75**	**34,134,859.11**	**14,650,264.24**	**3,037,708.37**
加：营业外收入	3,194,144.48	7,676,229.89	2,686,744.31	-
减：营业外支出	-	10,291.00	-	6.11
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额	**8,158,597.23**	**41,800,798.00**	**17,337,008.55**	**3,037,702.26**
减：所得税费用	1,202,989.90	5,803,269.52	1,929,749.02	374,240.95
四、净利润	**6,955,607.33**	**35,997,528.48**	**15,407,259.53**	**2,663,461.31**

合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 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	105,940,853.98	156,091,013.21	87,656,508.57	56,933,924.91
收到的税费返还	5,754,081.53	6,208,416.64	2,341,824.76	787,270.30
收到的其他与经营活动有关的现金	21,343,820.13	6,069,719.36	2,308,041.62	282,957.10
经营活动现金流入小计	133,038,755.64	168,369,149.21	92,306,374.95	58,004,152.31
购买商品、接受劳务支付的现金	67,667,558.29	78,769,167.68	38,439,900.69	41,242,273.08
支付给职工以及为职工支付的现金	19,901,057.56	18,263,621.72	9,322,485.75	7,467,895.17
支付的各项税费	27,392,704.91	15,570,332.64	10,254,694.73	2,985,719.40
支付的其他与经营活动有关的现金	26,640,699.85	39,609,690.16	19,368,734.73	18,878,411.91
经营活动现金流出小计	141,602,020.61	152,212,812.20	77,385,815.90	70,574,299.56
经营活动产生的现金流量净额	**-8,563,264.97**	**16,156,337.01**	**14,920,559.05**	**-12,570,147.25**
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7,690,404.25	18,661,332.37	354,705.16	187,666.26
投资所支付的现金	239,777.50	671,526.00	6,084,004.74	-
取得子公司和其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	7,930,181.75	19,332,858.37	6,438,709.90	187,666.26
投资活动产生的现金流量净额	**-7,930,181.75**	**-19,332,858.37**	**-6,438,709.90**	**-187,666.26**
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	-	1,342,542.20	7,144,325.14

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
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	15,500,000.00	11,758,000.00	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	15,500,000.00	11,758,000.00	1,342,542.20	7,144,325.14
偿还债务所支付的现金	9,758,000.00	2,000,000.00	-	-
分配股利或利润和偿付利息所支付的现金	459,835.26	159,570.31	-	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	10,217,835.26	2,159,570.31	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	**5,282,164.74**	**9,598,429.69**	**1,342,542.20**	**7,144,325.14**
四、汇率变动对现金的影响额	**-84,441.15**	**-122,539.91**	**-78,464.77**	**-73,352.76**
五、现金及现金等价物净增加额	-11,295,723.12	**6,299,368.42**	**9,745,926.58**	**-5,686,841.13**
加：期初现金及现金等价物余额	19,920,562.53	13,621,194.11	3,875,267.53	9,562,108.66
六、期末现金及现金等价物余额	**8,624,839.41**	**19,920,562.53**	**13,621,194.11**	**3,875,267.53**

母公司现金流量表

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 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	41,746,114.19	90,661,883.67	78,444,688.73	31,273,794.65
收到的税费返还	1,641,031.02	6,208,416.64	2,277,725.56	98,523.15
收到的其他与经营活动有关的现金	5,696,094.97	5,426,979.77	2,289,205.78	273,462.15
经营活动现金流入小计	49,083,240.18	102,297,280.08	83,011,620.07	31,645,779.95
购买商品、接受劳务支付的现金	28,386,721.88	43,324,784.92	36,103,622.49	21,150,398.51
支付给职工以及为职工支付的现金	9,800,144.04	8,776,489.32	4,559,909.79	4,770,391.28

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
支付的各项税费	3,007,293.52	11,684,014.20	7,354,131.84	1,372,272.05
支付的其他与经营活动有关的现金	12,638,322.83	20,919,412.29	16,734,494.50	15,446,562.50
经营活动现金流出小计	53,832,482.27	84,704,700.73	64,752,158.62	42,739,624.34
经营活动产生的现金流量净额	**-4,749,242.09**	**17,592,579.35**	**18,259,461.45**	**-11,093,844.39**
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	993,085.51	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	993,085.51	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,076,743.16	1,192,174.17	293,439.33	103,032.00
投资所支付的现金	2,687,600.00	30,778,230.00	9,086,830.77	1,342,698.00
取得子公司和其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	4,764,343.16	31,970,404.17	9,380,270.10	1,445,730.00
投资活动产生的现金流量净额	**-4,764,343.16**	**-30,977,318.66**	**-9,380,270.10**	**-1,445,730.00**
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金		-	-	7,144,325.14
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	15,500,000.00	16,000,000.00	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	15,500,000.00	16,000,000.00	-	7,144,325.14
偿还债务所支付的现金	7,300,000.00	8,700,000.00	-	-
分配股利或利润和偿付利息所支付的现金	315,844.56	73,377.33	-	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
筹资活动现金流出小计	7,615,844.56	8,773,377.33	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	**7,884,155.44**	**7,226,622.67**	-	**7,144,325.14**
四、汇率变动对现金的影响额	**-108,660.32**	**-158,166.43**	**-55,852.71**	**-24,590.44**
五、现金及现金等价物净增加额	**-1,738,090.13**	**-6,316,283.07**	**8,823,338.64**	**-5,419,839.69**
加：期初现金及现金等价物余额	4,062,337.88	10,378,620.95	1,555,282.31	6,975,122.00
六、期末现金及现金等价物余额	**2,324,247.75**	**4,062,337.88**	**10,378,620.95**	**1,555,282.31**

2011年1-6月合并权益变动表

单位：元

项目	本年金额						
	归属于母公司的所有者权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
上年年末余额	**60,000,000.00**	**5,988,032.43**	**1,481,009.85**	**18,249,184.72**	**30,033.33**	**1,396,449.16**	**87,144,709.49**
会计政策变更							-
前期差错更正							
本年年初余额	**60,000,000.00**	**5,988,032.43**	**1,481,009.85**	**18,249,184.72**	**30,033.33**	**1,396,449.16**	**87,144,709.49**
本年增减变动额	**-**	**-424,978.00**	**-**	**27,467,410.11**	**-3,115.05**	**329,208.59**	**27,368,525.65**
（一）净利润	-	-	-	27,282,209.61	-	321,626.47	27,603,836.08
（二）其他综合收益	-	-	-	-	**-3,115.05**	7,582.12	4,467.07
上述（一）和（二）小计	-	-	-	27,282,209.61	**-3,115.05**	329,208.59	27,608,303.15
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-		-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-

项目	本年金额						
	归属于母公司的所有者权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	**-424,978.00**	-	185,200.50			-239,777.50
本年年末余额	**60,000,000.00**	**5,563,054.43**	**1,481,009.85**	**45,716,594.83**	**26,918.28**	**1,725,657.75**	**114,513,235.14**

2011年1-6月母公司权益变动表

单位：元

项目	本年金额				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	**60,000,000.00**	**3,700,542.76**	**1,481,009.85**	**13,329,088.69**	**78,510,641.30**
加：会计政策变更					-
前期差错更正					-
二、本年年初余额	**60,000,000.00**	**3,700,542.76**	**1,481,009.85**	**13,329,088.69**	**78,510,641.30**
三、本年增减变动金额（减少以“-”号表示）	-	**-185,200.50**	-	**6,955,607.33**	**6,770,406.83**
（一）净利润				6,955,607.33	6,955,607.33
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	6,955,607.33	6,955,607.33
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-

项目	本年金额				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-
（七）其他		-185,200.50	-	-	-185,200.50
四、本年年末余额	**60,000,000.00**	**3,515,342.26**	**1,481,009.85**	**20,284,696.02**	**85,281,048.13**

2010年度合并权益变动表

单位：元

项目	本年金额						
	归属于母公司的所有者权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
上年年末余额	**17,582,400.00**	**10,376,615.67**	**1,861,972.62**	**14,502,481.35**	**-15,608.77**	**903,327.70**	**45,211,188.57**
会计政策变更							-
前期差错更正							
本年年初余额	**17,582,400.00**	**10,376,615.67**	**1,861,972.62**	**14,502,481.35**	**-15,608.77**	**903,327.70**	**45,211,188.57**
本年增减变动额	**42,417,600.00**	**-4,388,583.24**	**-380,962.77**	**3,746,703.37**	**45,642.10**	**493,121.46**	**41,933,520.92**
（一）净利润	-	-	-	42,066,283.36		502,823.61	42,569,106.97
（二）其他综合收益	-	-	-	-	**45,642.10**	-9,702.15	35,939.95
上述（一）和（二）小计	-	-	-	42,066,283.36	**45,642.10**	493,121.46	42,605,046.92
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-		-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	1,481,009.85	-1,481,009.85	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	1,481,009.85	-1,481,009.85		-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	42,417,600.00	-2,610,443.85	-1,861,972.62	-37,945,183.53	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-

项目	本年金额						
	归属于母公司的所有者权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	42,417,600.00	-2,610,443.85	-1,861,972.62	-37,945,183.53	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-1,778,139.39	-	1,106,613.39			-671,526.00
本年年末余额	**60,000,000.00**	**5,988,032.43**	**1,481,009.85**	**18,249,184.72**	**30,033.33**	**1,396,449.16**	**87,144,709.49**

2010年度母公司权益变动表

单位：元

项目	本年金额				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	**17,582,400.00**	**7,417,600.00**	**1,861,972.62**	**16,757,753.59**	**43,619,726.21**
加：会计政策变更					-
前期差错更正					-
二、本年年初余额	**17,582,400.00**	**7,417,600.00**	**1,861,972.62**	**16,757,753.59**	**43,619,726.21**
三、本年增减变动金额（减少以“-”号表示）	**42,417,600.00**	**-3,717,057.24**	**-380,962.77**	**-3,428,664.90**	**34,890,915.09**
（一）净利润				35,997,528.48	35,997,528.48
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	35,997,528.48	35,997,528.48
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本					-

项目	本年金额				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2.股份支付计入股东权益的金额					-
3.其他					-
（四）利润分配	-	-	1,481,009.85	-1,481,009.85	-
1.提取盈余公积			1,481,009.85	-1,481,009.85	-
2.对所有者（或股东）的分配				-	-
3.其他					-
（五）所有者权益内部结转	42,417,600.00	-2,610,443.85	-1,861,972.62	-37,945,183.53	-
1.资本公积转增资本（或股本）					-
2.盈余公积转增资本（或股本）					-
3.盈余公积弥补亏损					-
4.其他	42,417,600.00	-2,610,443.85	-1,861,972.62	-37,945,183.53	-
（六）专项储备					-
（七）其他		-1,106,613.39			-1,106,613.39
四、本年年末余额	**60,000,000.00**	**3,700,542.76**	**1,481,009.85**	**13,329,088.69**	**78,510,641.30**

2009年度合并权益变动表

单位：元

项目	本年金额						
	归属于母公司的所有者权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
上年年末余额	**17,582,400.00**	**7,417,600.00**	**321,246.67**	**3,435,780.92**	**-**	**9,006,056.44**	**37,763,084.03**
会计政策变更							-
前期差错更正							-
本年年初余额	**17,582,400.00**	**7,417,600.00**	**321,246.67**	**3,435,780.92**	**-**	**9,006,056.44**	**37,763,084.03**
本年增减变动额	**-**	**2,959,015.67**	**1,540,725.95**	**11,066,700.43**	**-15,608.77**	**-8,102,728.74**	**7,448,104.54**
（一）净利润	-	-		12,607,426.38		-788,383.99	11,819,042.39
（二）其他综合收益	-	-			**-15,608.77**	2,522.26	-13,086.51
上述（一）和（二）小计	-	-	-	12,607,426.38	**-15,608.77**	-785,861.73	11,805,955.88
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-7,556,644.51	-7,556,644.51
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	575,072.40	575,072.40
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-8,131,716.91	-8,131,716.91
（四）利润分配	-	-	1,540,725.95	-1,540,725.95	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	1,540,725.95	-1,540,725.95	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-

项目	本年金额						
	归属于母公司的所有者权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	2,959,015.67	-	-	-	239,777.50	3,198,793.17
本年年末余额	**17,582,400.00**	**10,376,615.67**	**1,861,972.62**	**14,502,481.35**	**-15,608.77**	**903,327.70**	**45,211,188.57**

2009年度母公司权益变动表

单位：元

项目	本年金额				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
上年年末余额	**17,582,400.00**	**7,417,600.00**	**321,246.67**	**2,891,220.01**	**28,212,466.68**
会计政策变更					-
前期差错更正					-
本年年初余额	**17,582,400.00**	**7,417,600.00**	**321,246.67**	**2,891,220.01**	**28,212,466.68**
本年增减变动额	**-**	**-**	**1,540,725.95**	**13,866,533.58**	**15,407,259.53**
（一）净利润				15,407,259.53	15,407,259.53
（二）其他综合收益					-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	15,407,259.53	15,407,259.53
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本					-
2.股份支付计入股东权益的金额					-

项目	本年金额				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
3.其他					-
（四）利润分配	-	-	1,540,725.95	-1,540,725.95	-
1.提取盈余公积			1,540,725.95	-1,540,725.95	-
2.对股东的分配				-	-
3.其他					-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）					-
2.盈余公积转增资本（或股本）					-
3.盈余公积弥补亏损					-
4.其他					-
本年年末余额	**17,582,400.00**	**7,417,600.00**	**1,861,972.62**	**16,757,753.59**	**43,619,726.21**

2008年度合并权益变动表

单位：元

项目	本年金额						
	归属于母公司的所有者权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
上年年末余额	**9,000,000.00**	**-**	**54,900.54**	**849,764.78**	**-**	**8,140,013.43**	**18,044,678.75**
会计政策变更							-
前期差错更正							-
本年年初余额	**9,000,000.00**	**-**	**54,900.54**	**849,764.78**	**-**	**8,140,013.43**	**18,044,678.75**

项目	本年金额						
	归属于母公司的所有者权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
本年增减变动额	**8,582,400.00**	**7,417,600.00**	**266,346.13**	**2,586,016.14**	**-**	**866,043.01**	**19,718,405.28**
（一）净利润				2,852,362.27		866,043.01	3,718,405.28
（二）其他综合收益							-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	2,852,362.27	-	866,043.01	3,718,405.28
（三）所有者投入和减少资本	8,582,400.00	7,417,600.00	-	-	-	-	16,000,000.00
1.所有者投入资本	8,582,400.00	7,417,600.00					16,000,000.00
2.股份支付计入股东权益的金额							-
3.其他							-
（四）利润分配	-	-	266,346.13	-266,346.13	-	-	-
1.提取盈余公积			266,346.13	-266,346.13			-
2.对股东的分配				-			-
3.其他							-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）							-
2.盈余公积转增资本（或股本）							-
3.盈余公积弥补亏损							-
4.其他							-
（六）专项储备							
（七）其他							
本年年末余额	**17,582,400.00**	**7,417,600.00**	**321,246.67**	**3,435,780.92**	**-**	**9,006,056.44**	**37,763,084.03**

2008年度母公司权益变动表

单位：元

项目	本年金额				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
上年年末余额	9,000,000.00	-	54,900.54	494,104.83	9,549,005.37
会计政策变更					-
前期差错更正					-
本年年初余额	9,000,000.00	-	54,900.54	494,104.83	9,549,005.37
本年增减变动额	8,582,400.00	7,417,600.00	266,346.13	2,397,115.18	18,663,461.31
（一）净利润				2,663,461.31	2,663,461.31
（二）其他综合收益					-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	2,663,461.31	2,663,461.31
（三）所有者投入和减少资本	8,582,400.00	7,417,600.00	-	-	16,000,000.00
1.所有者投入资本	8,582,400.00	7,417,600.00			16,000,000.00
2.股份支付计入股东权益的金额					-
3.其他					-
（四）利润分配	-	-	266,346.13	-266,346.13	-
1.提取盈余公积			266,346.13	-266,346.13	-
2.对股东的分配				-	-
3.其他					-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）					-
2.盈余公积转增资本（或股本）					-
3.盈余公积弥补亏损					-
4.其他					-
本年年末余额	**17,582,400.00**	**7,417,600.00**	**321,246.67**	**2,891,220.01**	**28,212,466.68**

2、重要子公司财务报表

（1）上海和鹰设备

资产负债表

单位：元

资产	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：				
货币资金	4,754,135.18	17,776,924.23	1,621,854.35	977,287.22
应收票据	484,000.00	1,188,000.00	550,000.00	-
应收账款	80,917,317.64	59,029,557.80	16,288,200.72	19,928,540.63
预付账款	1,293,480.26	986,679.17	1,885,749.17	505,387.85
其他应收款	3,752,351.26	3,915,219.14	1,003,052.85	1,242,541.51
存货	46,478,483.45	41,648,991.48	14,331,250.65	10,550,054.15
流动资产合计	137,679,767.79	124,545,371.82	35,680,107.74	33,203,811.36
非流动资产：				
固定资产	1,211,819.07	1,254,962.00	517,987.07	771,678.62
无形资产	89,344.64	9,002.67	27,349.81	58,802.05
长期待摊费用	451,655.11	298,070.15	779.40	123,574.20
递延所得税资产	2,550,264.67	1,966,769.88	1,028,244.45	463,689.78
非流动资产合计	4,303,083.49	3,528,804.70	1,574,360.73	1,417,744.65
资产总计	141,982,851.28	128,074,176.52	37,254,468.47	34,621,556.01

资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动负债：				
短期借款	-	7,758,000.00	-	-
应付票据	3,112,373.00	8,150,871.34	-	-
应付账款	97,782,472.48	64,826,819.53	8,662,008.27	11,482,360.11
预收款项	5,593,651.64	6,325,105.77	5,720,449.39	2,103,888.83
应付职工薪酬	61,952.79	416,267.64	200,834.65	185,548.32
应交税费	3,895,051.89	8,143,304.63	1,707,781.80	7,816.80
应付利息	-	13,311.66	-	-
其他应付款	116,567.60	2,919,879.05	620,417.23	2,112,635.84
流动负债合计	110,562,069.40	98,553,559.62	16,911,491.34	15,892,249.90
非流动负债：				
预计负债	4,336,430.00	3,561,430.00	760,000.00	335,000.00

负债和股东权益	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
非流动负债合计	4,336,430.00	3,561,430.00	760,000.00	335,000.00
负债合计	114,898,499.40	102,114,989.62	17,671,491.34	16,227,249.90
股东权益：				
股本	18,890,000.00	18,890,000.00	18,890,000.00	15,887,173.97
盈余公积	888,334.20	888,334.20	250,713.22	250,713.22
未分配利润	7,306,017.68	6,180,852.70	442,263.91	2,256,418.92
股东权益合计	27,084,351.88	25,959,186.90	19,582,977.13	18,394,306.11
负债和股东权益总计	141,982,851.28	128,074,176.52	37,254,468.47	34,621,556.01

利润表

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	93,332,904.42	149,408,698.79	50,450,593.74	34,640,492.01
减：营业成本	82,873,875.29	124,370,764.61	42,584,247.66	27,493,529.33
营业税金及附加	36,113.71	46,447.75	35,823.20	55,061.35
销售费用	4,644,179.61	5,885,414.18	880,080.67	676,750.10
管理费用	2,761,533.10	5,221,435.83	3,144,566.51	5,031,444.94
财务费用	79,143.27	162,579.55	30,286.64	316,870.46
资产减值损失	1,431,630.37	3,223,751.43	3,234,674.59	85,592.52
二、营业利润	1,506,429.07	10,498,305.44	540,914.47	981,243.31
加：营业外收入	854.69	91,475.69	112,060.81	888,017.15
减：营业外支出	-	1,341,432.85	-	25,000.00
三、利润总额	1,507,283.76	9,248,348.28	652,975.28	1,844,260.46
减：所得税费用	382,118.78	2,872,138.51	2,467,130.29	11,365.20
四、净利润	1,125,164.98	6,376,209.77	-1,814,155.01	1,832,895.26

（2）江苏和鹰科技

资产负债表

单位：元

资产	2011-6-30	2010-12-31
流动资产：		
货币资金	492,068.71	368,691.34
应收账款	47,808,978.41	23,839,038.54
其他应收款	3,887,768.58	1,040,613.62
存货	848,464.46	2,472,300.40

资产	2011-6-30	2010-12-31
一年内到期的非流动资产	-	5,470,183.33
流动资产合计	53,037,280.16	33,190,827.23
非流动资产：		
固定资产	367,163.78	222,122.55
在建工程	212,785.73	162,880.00
无形资产	16,721,050.26	16,854,912.54
递延所得税资产		11,839.69
非流动资产合计	17,300,999.77	17,251,754.78
资产总计	70,338,279.93	50,442,582.01

资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2011-6-30	2010-12-31
流动负债：		
应付账款	7,550,684.63	626,677.33
预收款项	-	4,970,000.00
应付职工薪酬	5,892.50	-
应交税费	-5,728,320.44	10,147,875.77
其他应付款	12,575,152.80	2,036,917.20
流动负债合计	14,403,409.49	17,781,470.30
非流动负债：		
非流动负债合计	-	-
负债合计	14,403,409.49	17,781,470.30
股东权益：		
股本	15,000,000.00	15,000,000.00
盈余公积	1,766,111.17	1,766,111.17
未分配利润	39,168,759.27	15,895,000.54
股东权益合计	55,934,870.44	32,661,111.71
负债和股东权益总计	70,338,279.93	50,442,582.01

利润表

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度
一、营业收入	29,290,685.63	34,848,290.61
减：营业成本	4,543,995.29	7,260,131.91
营业税金及附加	416,371.65	426,251.22
管理费用	4,724,876.76	3,751,591.94

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度
财务费用	-2,025.39	-15,170.82
资产减值损失	-39,136.33	47,358.75
加：投资收益	28,561.11	170,183.33
二、营业利润	19,675,164.76	23,548,310.94
加：营业外收入	3,625,433.66	-
减：营业外支出	15,000.00	-
三、利润总额	23,285,598.42	23,548,310.94
减：所得税费用	11,839.69	5,887,199.23
四、净利润	23,273,758.73	17,661,111.71

（3）上海特晟

资产负债表

单位：元

资产	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：				
货币资金	208,960.21	273,187.65	93,109.00	1,342,698.00
应收账款	9,071,603.00	6,239,603.00	3,030,618.20	-
预付账款	125,089.15	103,134.21	128,262.25	-
其他应收款	593,469.61	335,724.25	144,727.86	-
存货	8,057,111.73	4,604,565.80	1,425,597.18	-
流动资产合计	18,056,233.70	11,556,214.91	4,822,314.49	1,342,698.00
非流动资产：				
固定资产	290,096.48	323,873.48	4,058.52	-
无形资产	294,101.92	313,282.48	351,643.60	-
长期待摊费用	159,156.86	177,881.18	-	-
递延所得税资产	52,147.50	1,127.01	561.25	-
非流动资产合计	795,502.76	816,164.15	356,263.37	-
资产总计	18,851,736.46	12,372,379.06	5,178,577.86	1,342,698.00

资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动负债：				
应付账款	13,309,216.96	8,217,053.21	2,371,986.27	-
预收款项	-	-	-	-

负债和股东权益	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
应付职工薪酬	200,000.00	-	-	-
应交税费	-81,116.36	116,180.76	220,125.46	-
其他应付款	23,812.47	6,194.22	365,630.40	-
流动负债合计	13,451,913.07	8,339,428.19	2,957,742.13	-
非流动负债：				
专项应付款	96,000.00	-	-	-
非流动负债合计	96,000.00	-	-	-
负债合计	13,547,913.07	8,339,428.19	2,957,742.13	-
股东权益：				
股本	1,917,770.40	1,917,770.40	1,917,770.40	1,342,698.00
盈余公积	211,518.04	211,518.04	30,306.53	-
未分配利润	3,174,534.95	1,903,662.43	272,758.80	-
股东权益合计	5,303,823.39	4,032,950.87	2,220,835.73	1,342,698.00
负债和股东权益总计	18,851,736.46	12,372,379.06	5,178,577.86	1,342,698.00

利润表

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	11,305,983.50	19,771,904.59	5,025,640.95	-
减：营业成本	9,234,988.64	16,179,485.61	3,513,982.10	-
营业税金及附加	-	-	-	-
销售费用	-	-	-	-
管理费用	514,367.31	1,197,494.23	1,103,498.17	-
财务费用	36.93	3,048.14	1,236.88	-
资产减值损失	4,081.93	3,889.48	2,245.00	-
二、营业利润	1,552,508.69	2,387,987.13	404,678.80	-
加：营业外收入	141,988.00	28,783.69	1,428.98	-
减：营业外支出	-	-	-	-
三、利润总额	1,694,496.69	2,416,770.82	406,107.78	-
减：所得税费用	423,624.17	604,655.68	103,042.45	-
四、净利润	1,270,872.52	1,812,115.14	303,065.33	-

（4）YIN JAPAN

资产负债表

单位：元

资产	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：			
货币资金	1,190,178.78	2,446,263.80	43,364.41
应收账款	4,923,828.28	3,594,628.16	411,199.79
预付账款	-	122,865.12	-
其他应收款	116,671.31	240,047.51	70,092.90
存货	3,642,780.96	1,992,020.89	755,093.46
流动资产合计	9,873,459.33	8,395,825.48	1,279,750.56
非流动资产：			
固定资产	88,714.18	70,546.84	-
无形资产	24,276.96	-	-
长期待摊费用	164,118.85	59,800.78	53,252.16
非流动资产合计	277,109.99	130,347.62	53,252.16
资产总计	10,150,569.32	8,526,173.10	1,333,002.72

资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31
流动负债：			
应付账款	10,048,137.99	4,645,101.46	1,136,307.34
预收款项	181,384.49	-	-
应交税费	92,950.28	19,250.58	-5,326.03
其他应付款	-	1,123,285.58	660,284.34
流动负债合计	10,322,472.76	5,787,637.62	1,791,265.65
非流动负债：			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	10,322,472.76	5,787,637.62	1,791,265.65
股东权益：			
股本	7,778,230.00	7,778,230.00	671,526.00
未分配利润	-7,975,845.02	-5,091,267.53	-1,106,613.39
外币报表折算差额	25,711.58	51,573.01	-23,175.54
股东权益合计	-171,903.44	2,738,535.48	-458,262.93
负债和股东权益总计	10,150,569.32	8,526,173.10	1,333,002.72

利润表

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	10,091,608.38	11,228,623.67	568,601.59
减：营业成本	6,219,775.07	7,865,403.48	551,611.67
营业税金及附加	-	-	-
销售费用	1,551,811.43	2,152,420.80	-
管理费用	5,224,976.03	5,046,544.77	1,098,272.12
财务费用	9,644.64	-	-
资产减值损失	-30,021.30	148,908.76	25,331.19
二、营业利润	-2,884,577.49	-3,984,654.14	-1,106,613.39
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-
三、利润总额	-2,884,577.49	-3,984,654.14	-1,106,613.39
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润	-2,884,577.49	-3,984,654.14	-1,106,613.39

（5）江苏和鹰设备

资产负债表

单位：元

资产	2011-6-30	2010-12-31
流动资产：		
货币资金	117,606.08	24,412.00
交易性金融资产	-	-
应收账款	2,578,806.17	-
预付账款	-	4,970,000.00
其他应收款	305,937.50	-
存货	415,986.31	-
流动资产合计	3,418,336.06	4,994,412.00
非流动资产：		
长期股权投资	32,706,681.71	-
固定资产	2,923,173.40	-
在建工程	-	-
无形资产	-	-
递延所得税资产	78.13	-
非流动资产合计	35,629,933.24	-
资产总计	39,048,269.30	4,994,412.00

资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2011-6-30	2010-12-31
流动负债：		
应付账款	-5,029,086.22	-
预收款项	-	-
应付职工薪酬	-150.50	-
应交税费	-128,312.93	-
其他应付款	3,972,339.61	-
流动负债合计	-1,185,210.04	-
非流动负债：	-	-
非流动负债合计	-	-
负债合计	-1,185,210.04	-
股东权益：		
股本	22,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	17,706,681.71	-
盈余公积	-	-
未分配利润	526,797.63	-5,588.00
股东权益合计	40,233,479.34	4,994,412.00
负债和股东权益总计	39,048,269.30	4,994,412.00

利润表

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度
一、营业收入	2,795,027.96	-
减：营业成本	2,044,639.26	-
营业税金及附加	515.54	-
管理费用	41,832.57	5,568.00
财务费用	-256.75	20.00
资产减值损失	312.50	
加：投资收益	-	
二、营业利润	707,984.84	-5,588.00
加：营业外收入	-	-
减：营业外支出	-	-
三、利润总额	707,984.84	-5,588.00
减：所得税费用	175,599.21	-
四、净利润	532,385.63	-5,588.00

二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围

（一）财务报表的编制基础

公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》，以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、纳入合并报表范围的公司情况

报告期内，纳入公司合并报表范围的子公司简要情况如下表所示。

公司名称	注册地	经营范围	注册资本	出资金额	出资比例
上海特晟机电科技有限公司	上海	研发、生产拉布机及其控制软件，销售自产产品及提供售后服务。	28.00 万美元	19.60 万美元	70.00%
上海和鹰机电设备有限公司	上海	机电设备、电子产品、五金交电、日用百货的批发、零售；研发、生产服装自动裁剪机，销售自产产品及提供售后服务；从事计算机、机电科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。	1,889.00 万元	1,889.00 万元	100.00%
上海和鹰机电商贸有限公司（注）	上海	机电、机械设备、电子产品的零售；从事技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让服务。	100.00 万元	100.00 万元	100.00%
上海和鹰软件科技有限公司	上海	计算机软件及机电专业技术领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，计算机软件（除计算机信息系统安全专用产品）、机械设备、电子产品、五金交电的销售，从事货物及技术的进出口业务。	300.00 万元	300.00 万元	100.00%
江苏和鹰机电科技有限公司	江苏	机电科技领域内技术开发、技术咨询、技术服务；机电产品的研发、生产、销售及售后服务；计算机软件的销售、技术开发、技术咨询、技术服务；电子产品、机械设备、机电产品、五金家电的进出口批发。	1,500.00 万元	1,500.00 万元	100.00%
江苏和鹰机电设备有限公司	江苏	机电设备的研发、生产、销售及售后服务，机电设备科技领域内技术开发、技术咨询、技术服务，计算机软件的销售、技术开发、技术咨询、技术服务；自营代理各类商品和技术	2,200.00 万元	2,200.00 万元	100.00%

公司名称	注册地	经营范围	注册资本	出资金额	出资比例
		的进出口的业务。			
YIN JAPAN 株式会社	日本	机械设备等的制造、销售、进出口，机械设备等的保养管理业务，前几项附带或所有相关业务，其他业务。	10,000.00 万日元	10,000.00 万日元	100.00%
JULI 机械制造有限公司	德国	切割和裁剪技术研发、制造以及销售相关机械设备，并且提供相关配套的软件包括服务	10.00 万欧元	7.50 万欧元	75.00%

注：上海和鹰机电商贸有限公司自设立以来未实际开展业务，已于 2010 年 11 月清算并注销。

2、报告期内合并财务报表范围发生变更的情况说明

（1）2007 年 7 月，和鹰有限通过增资收购获得了上海高鸟 52.75%的股权，成为其控股股东。根据相关会计准则，从取得子公司实际控制权之日起，母公司可将其纳入合并报表范围。据此，上海高鸟自 2007 年 8 月起列入母公司和鹰有限的合并范围。

（2）公司于 2008 年 8 月设立控股子公司上海特晟，因此自 2008 年度起将其纳入合并报表范围。

（3）YIN JAPAN 为和鹰有限委托实际控制人尹智勇设立的公司，故公司自尹智勇处收购 YIN JAPAN 100%股权属同一控制下企业合并，在报告期内纳入合并报表范围。

（4）JULI 机械为和鹰有限委托实际控制人尹智勇与 Cuttec GmbH 共同出资设立的公司，该公司设立后一直由尹智勇控制，故公司自尹智勇处收购 JULI 机械 75%股权属同一控制下企业合并，在报告期内纳入合并报表范围。

（5）公司分别于 2010 年 3 月、2010 年 11 月、2010 年 12 月设立全资子公司江苏和鹰科技、上海和鹰软件、江苏和鹰设备，因此自 2010 年度起将其纳入合并报表范围。

此外，上海和鹰机电商贸有限公司于 2010 年 11 月清算并注销，2010 年度仅将其 1-11 月份利润表纳入合并报表范围。

3、报告期内发行人母、子公司销售架构演变的情况

公司根据业务发展需要，先后在境内外设立了若干子公司以分别承担不同的职能，并对母、子公司的业务定位进行适时的调整。报告期内，公司母、子公司内部、外部销售具体情况如下：

公司名称	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
和鹰科技（母公司）	同上年	同上年	产品的国际市场销售； 内部销售自动铺布机给上海和鹰设备； 内部销售数控裁剪机控制软件给上海和鹰设备	产品的国内、国际市场销售
上海和鹰设备	同上年	同上年	产品的国内市场销售； 内部销售数控裁剪机给母公司	内部销售数控裁剪机（不包含软件）给母公司，少量国内市场销售
上海特晟	同上年	同上年	内部销售自动铺布机给母公司	内部销售自动铺布机给母公司
上海和鹰软件	特种机型及新功能软件的开发	-	-	-
江苏和鹰设备	内部销售自动铺布机给上海特晟； 内部销售数控裁剪机给上海和鹰设备	-	-	-
江苏和鹰科技	内部销售自动铺布机控制软件给上海特晟 内部销售数控裁剪机控制软件给上海和鹰设备	内部销售自动铺布机给上海特晟； 内部销售数控裁剪机给上海和鹰设备	-	-
YIN JAPAN	同上年	同上年	数控裁剪机、自动铺布机日本及周边市场市场的销售	-
JULI 机械	同上年	同上年	数控裁剪机、自动铺布机欧洲市场市场的销售	-

4、母公司营业收入与合并营业收入中海外收入差异的原因

营业收入	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
海外销售收入（合并口径）（注）	1,776.83	-	2,654.97	-	752.7	-	657.08	-
母公司营业收入	5,467.66	100.00%	10,160.40	100.00%	6,452.49	100.00%	4,130.39	100.00%

营业收入	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、母公司内销收入	4,323.95	79.08%	7,957.85	78.32%	5,650.96	87.58%	3,473.31	84.09%
其中：软件销售收入	1,653.85	30.25%	4,482.14	44.11%	2,331.61	36.14%	141.79	3.43%
机器设备销售收入	2,519.07	46.07%	3,197.76	31.47%	3,127.37	48.47%	3,219.72	77.95%
服务及配件收入	151.03	2.76%	277.95	2.74%	191.98	2.98%	111.79	2.71%
二、母公司海外销售收入	1,143.71	20.92%	2,202.55	21.68%	801.53	12.42%	657.08	15.91%

注：海外销售中含有子公司 JULY 机械和 YIN JAPAN 的销售收入。

由上表可知，母公司营业收入与合并营业收入中海外收入的差异主要是因为：

第一，从业务结构上来看，母公司除向海外销售机器设备产品外，主要在国内销售软件及机器设备产品。2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月，母公司国内销售收入占其总销售收入的 84.09%、87.58%、78.32%和 79.08%。

第二，从海外销售来看，随着海外子公司的逐渐成熟，公司海外销售部分通过海外子公司进行，即母公司将机器设备产品销售给海外子公司后，由海外子公司最终对外销售。

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

报告期内，公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司不存在较大差异。公司报告期内采用的主要会计政策及会计估计具体如下：

（一）现行主要会计政策和会计估计

1、收入的确认和计量

公司的营业收入主要包括销售商品收入、维护及配件收入。与交易相关的经济利益能够流入公司，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入。

（1）收入确认的一般原则

①销售商品

商品销售在商品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益很可能流入企业，并且与销售该商品相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

②提供劳务

提供的劳务在同一会计年度开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的证据时，确认营业收入的实现；劳务的开始和完成分属不同会计年度的，在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，已经发生的成本和未完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认营业收入的实现。

（2）发行人主营业务流程

①采购阶段

公司采购部门根据计划部门预测的订单及原材料库存状况，结合物料的实际交期，每月月初向供应商发放订单，订单中规定采购物料的质量标准、交期及价格。供应商按照订单规定按时送交物料。物料经检验后入库，待收到发票后计入原材料和应付账款；对于货到发票未到的，按照订单计入原材料和暂估应付账款。

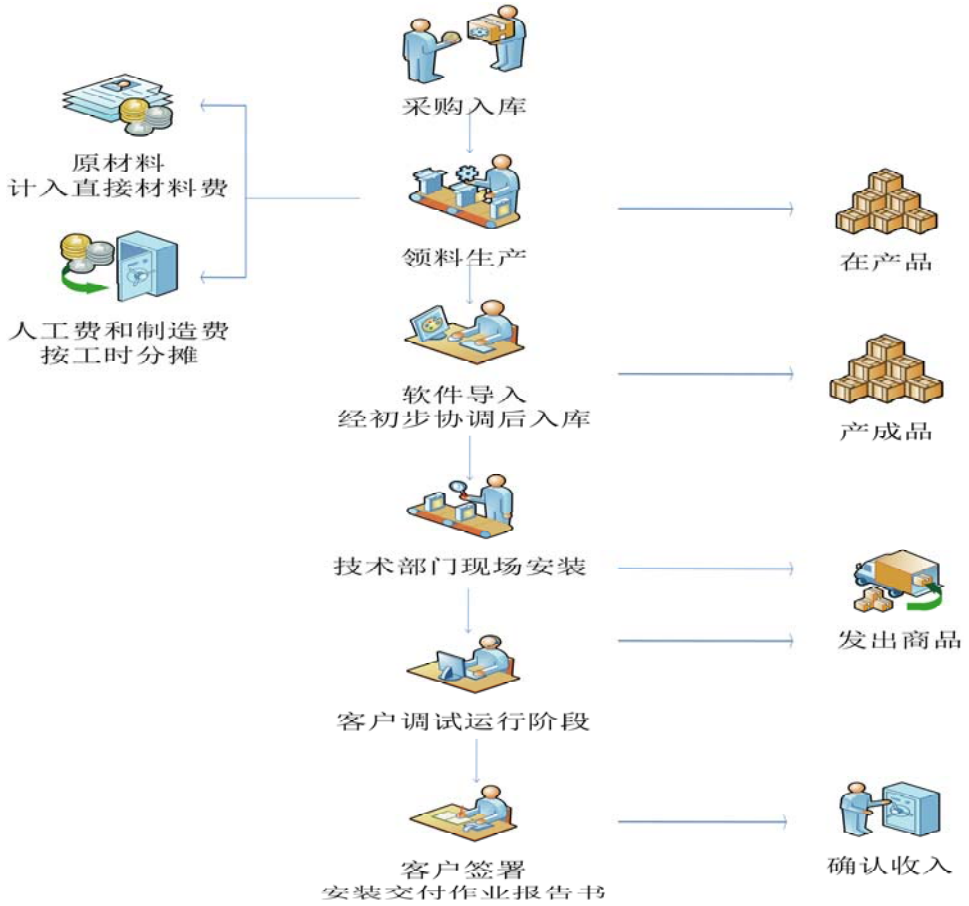
②生产阶段

生产计划部门根据订单及产成品库存状况，每月月初制定投产计划，同时给予每台设备一个唯一的机器编号，生产部门以此领料装配。原材料成本计入每台设备的直接材料成本。直接人工及制造费用按照当月所发生的工时分摊。在设备调试阶段，上海和鹰设备向母公司、江苏和鹰科技采购数控裁剪机控制相关软件，软件导入生产设备后进行初步调试，完成后完工入库。

③销售阶段

公司根据与客户签订的合同发货清单配料发货，派遣售后服务部的员工赴现场安装调试设备，直至收到客户签署的《设备安装交付作业报告书》后，确认收入。已发至客户所在地尚未签署《设备安装交付作业报告书》的设备，由产成品转入发出商品。

上述流程用图表示如下：



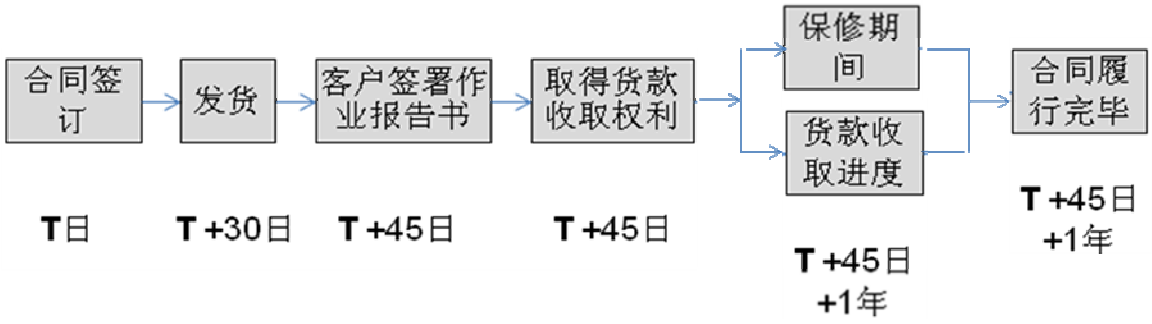
（3）公司收入确认的原则

①机器设备销售收入

客户类别			机器设备销售收入确认时点
国内客户	直营客户		作业报告书签署日
	代理商客户	佣金式	作业报告书签署日
		买断式	经代理商或承运人签字确认的发货单日期
海外客户			出口报关单日期和提单（bill of lading）日期孰后

A、对于公司绝大多数的客户，合同通常会约定安装义务，公司是在产品交付客户并获得其签署的作业报告书时确认销售收入。公司主要产品为大型数控设备，需要进行安装和调试，因此公司未在收到首付款和产品交付客户时确认收入，而在客户签署作业报告书时，即确认产品交付合格、风险报酬转移时，确认收入的实现。

公司典型合同的履行时点情况如下：



注：上述“日”系指自然日。

B、对于销售给海外客户以及国内代理商客户（买断式代理）的，收入确认遵循一般商品销售的原则，即公司在产品已经发出，产品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方时确认营业收入的实现。

②软件销售收入

公司的软件是专用于数控裁剪机、自动铺布机等机器设备上的 CAD 软件和控制软件。

软件单独销售时，当介质交付后，商品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益很可能流入企业，并且与销售该商品相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现；当软件安装在公司机器设备上时，软件作为机器设备的组成部分，不单独确认收入，按上述机器设备销售收入确认原则确认营业收入。

③维护及配件销售收入

维护服务收入系公司向客户提供与设备相关的操作培训以及对公司设备的维修、维护服务，包括提供更换设备配件和耗材等。维护服务收入在服务已经提供，收到价款或取得收取款项的证据时，确认收入；配件销售系客户要求更换的配件，在发出商品时确认收入；维修服务中提供的配件在维修服务完成时确认收入。

（4）产品退货、产品试用、产品回收及信用政策对收入确认的影响

①产品退货的会计处理及对收入确认的影响

公司发生销售退回时，待收到退货产品后，与该产品相关的收入、成本直接

冲减当期的销售收入和销售成本；属于资产负债表日后事项涉及的报告年度所属期间的销售退回，作为资产负债表日后调整事项，调整报告年度相关的收入、成本等。

报告期内公司发生了少数退货情况，除个别系因产品原生产厂商破产而无法后续技术支持之外，大多数是报告期初公司考虑到客户的不同情况和需求，为提高客户满意度、树立产品的良好口碑、加快产品在国内市场的普及而采取的一种经营策略；公司现行收入确认政策是谨慎的，符合会计准则的要求。报告期内公司产品质量稳定、可靠，发生的少数退货对公司收入确认政策没有影响。

②产品试用的会计处理及对收入确认的影响

对于试用产品的会计处理，公司在产品发货时，由库存商品转为发出商品，不确认销售收入；若能够与客户签订正式销售合同，则在正式销售合同签署且取得作业报告书时确认收入并结转成本；若客户无意向签署正式销售合同或作业报告书，则公司在收回试用产品时由发出商品转为库存商品，不确认收入。

③产品回收的会计处理及对收入确认的影响

对于特殊条件下的设备回收，根据相关会计准则要求，公司在回收设备时冲减当期收入及成本，相应增加存货中的库存商品；如回收后由研发部门领用，则由库存商品转入研发费用，如回收后经过重新改进、组装并重新发货，则销售新机确认销售收入并结转成本。该会计处理方法会造成产品回收当年销售收入和利润的减少。

④信用政策对收入确认的影响

A、信用期确定的时间和依据

公司应收账款信用期自公司成立之日起即确立，报告期内未发生过变更。公司确立信用期的主要依据如下：

a、符合行业市场惯例。对于单价较高的大型设备而言，生产商通常会给予客户相对较长的信用期，可比上市公司的平均信用期均在 1 年左右。此外，公司主要客户以服装等传统行业规模以上企业为主，资金实力并不雄厚，因此通常会

要求上游供应商（尤其是大型设备的供应商）提供相对宽松的信用期。

公司选取的可比上市公司的信用政策如下表所示：

收款时点	和鹰	奥特迅		荣信电力	智云自动化	
		技改项目	新建项目		A	B
签订合同	30%	-	-	-	30%	30%
验收时	-	-	30%	60%	-	30%
验收后一段时间	1 年内支付 60%	1 至 2 个月内付款 90%	3 至 12 个月内支付 60%	6 至 12 个月支付 30%	3 至 5 个月内支付 60%	3 至 5 个月内支付 30%
验收后 1 年（质保金）	10%	10%	10%	10%	10%	10%
合计	100%	100%	100%	100%	100%	100%

b、符合公司利益最大化需求。公司产品属高端大型设备、产品价格较高，采用相对宽松的应收账款信用期（1 年）有利于降低下游客户购置产品的门槛，推动产品在国内市场的普及。

c、确保风险可控。由于公司产品属高端设备，产品售后维护对于产品的正常使用至关重要，即客户对公司存在一定的依赖度，这为公司加强售出产品监控提供了良好条件，并有效控制客户大面积恶意违约的风险。

B、信用期对收入及应收账款的影响

报告期内，公司采用合理宽松的应收账款信用期，提升了公司产品的市场竞争力，促进了公司销售收入的增长，而销售收入的持续增长带动了应收账款余额的增加；从经营实践来看，公司应收账款及销售收入绝大部分均已在信用期内收回，且坏账发生比率较低。

2010 年公司营业收入较 2008 年增长 216.35%，2010 年末公司应收账款余额较 2008 年末增长 121.76%；从 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日期间销售并签署作业报告书的产品在 1 年内的货款收取情况来看，公司 80%以上货款均于 1 年以内收回。

自公司成立以来，公司应收账款发生坏账损失共计 365.82 万元，占累计营业收入比例仅为 0.97%。

综上，公司应收账款信用期设置较为合理，应收账款及销售收入绝大部分均已收回，符合企业会计准则关于“与交易相关经济利益能够流入企业”的谨慎性

要求，且应收账款占营业收入的比例优于可比上市公司平均水平，虽然公司存在报告期末应收账款余额较高的情形，但该等情形不会对公司收入确认产生实质性负面影响。

C、未以分期收款销售商品确认收入的原因

《企业会计准则第 14 号—收入》第五条规定“企业应当按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定销售商品收入金额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，应当按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。”

根据上述规定，由于公司应收账款信用期为 1 年，属于给予客户的正常账期，没有融资性质，且应收的合同款项与其公允价值之间的差额较小，该等差额不足以影响销售收入的公允计量，因此公司未按上述分期收款销售的规定确认收入。

综上，公司相关产品退货、试用、回收的会计处理符合会计准则规定；公司采取的信用政策符合行业惯例且风险可控，不存在信用政策过于宽松从而导致收入确认不谨慎的情形；公司收入确认政策谨慎且符合会计准则。

2、长期股权投资的确认和计量

（1）初始投资成本确定

公司长期股权投资的初始投资成本按取得方式不同分别采用如下方式确认：

①通过同一控制下企业合并取得的长期股权投资：合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；为进行企业合并发生的各项直接相关费用于发生时计入当期损益。

②通过非同一控制下企业合并取得的长期股权投资：购买方通过一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值；通过多次交换

交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和；购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用也计入企业合并成本；购买方的合并成本和购买方在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量；合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

③其他方式取得的长期投资：以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；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，但合同或协议约定价值不公允的除外；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

（2）后续计量及损益确认方法

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，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，投资企业应当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。采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额包含在初始投资成本中；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额且经复核两者差额仍存在时，该差额计入当期损益，同时调整长期股权投资成本。

采用权益法核算时，按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但公司负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失和预计负债。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照公司应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。公司与被投资单位之间的交易产生的未实现损益在公司拥有被投资单位的权益范围内予以抵销，惟该交易所转让的资产发生减值的，则相应的未实现损益不予抵销。

3、应收款项及坏账准备的计提方法

（1）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。公司对外销售商品或提供劳务形成的应收账款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

（2）应收款项划分

应收账款共划分为三种：单项金额在 100 万元以上并单项计提坏账准备的应收款项；按组合计提坏账准备的应收款项；单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项。其中按组合计提坏账准备的应收款项可细分为按账龄组合和性质组合计提坏账准备的应收款项。

（3）应收款项坏账准备

对于单项金额重大并单项计提的应收款项，根据该款项预计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。

对于按组合计提的应收款项分为两种：对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄作为信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本年度各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年度应计提的坏账准备；对于单项金额重大、单独进行减值测试后未发生

减值的应收款项按款项性质特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本年度各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年度应计提的坏账准备。按账龄计提方法如下表所示：

账龄	计提比例	
	应收账款	其他应收款
1 年以内（含 1 年）	5.00%	5.00%
1-2 年（含 2 年）	10.00%	10.00%
2-3 年（含 3 年）	30.00%	30.00%
3-4 年（含 4 年）	50.00%	50.00%
4 年以上	100.00%	100.00%

对于单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项，当存在客观证据表明公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，确认相应的坏账准备。计提的方法为根据该款项预计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。

4、固定资产的确认和计量

（1）固定资产的确认标准

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认：

①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

②该固定资产的成本能够可靠地计量。

（2）固定资产的计价

购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。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。

（3）固定资产的折旧方法

各类固定资产的预计使用年限、预计净残值率及年折旧率如下：

类别	折旧年限	残值率	年折旧率
运输工具	5 年	10.00%	18.00%
办公设备	5 年	10.00%	18.00%
机器设备	5 年	10.00%	18.00%

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并作适当调整。

（4）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

当固定资产的公允价值减去处置费用后的净额和资产预计未来现金流量的现值均低于固定资产账面价值时，确认固定资产存在减值迹象。固定资产存在减值迹象的，其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

符合持有待售条件的固定资产，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

5、无形资产的确认和计量

（1）无形资产的确认：公司无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，以实际成本计量。

（2）无形资产摊销方法和期限

使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法进行摊销。公司至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产，对其使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

类别	折旧年限	残值率	年折旧率
土地使用权	50 年	-	2.00%
专有技术	10 年	-	10.00%
软件使用权	5 年	-	20.00%

对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测

试。此类无形资产不予摊销。在每个会计期间对其使用寿命进行复核。如果有证据表明使用寿命是有限的，则按上述使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

6、研究与开发

根据内部研究开发项目支出的性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）能够证明该无形资产将如何产生经济利益；

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

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

当开发支出的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

7、商誉

商誉为股权投资成本超过应享有的被投资单位于投资取得日的公允价值份额的差额，或者为非同一控制下企业合并成本超过企业合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日的公允价值份额的差额。

企业合并形成的商誉在合并财务报表上单独列示。购买联营企业和合营企业股权投资成本超过投资时应享有被投资单位的公允价值份额的差额，包含于长期股权投资。

企业合并形成的商誉每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值根据企业合并的协同效应分摊至受益的资产组或资产组组合。期末商誉按成本减去累计减值损失后的净额列示。

8、政府补助

政府补助，是指公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为公司所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

9、所得税的确认和计量

公司所得税的会计核算采用资产负债表债务法核算。

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（包括应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异）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，视同可抵扣暂时性差异。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。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。

递延所得税资产的确认以公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵

扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对子公司、联营企业及合营企业投资相关的暂时性差异产生的递延所得税资产和递延所得税负债，予以确认。但公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

10、母公司收入、净利润与合并报表的差异及原因

报告期内，公司母公司净利润与合并利润表归属于母公司股东的净利润差异明细情况如下：

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
母公司净利润	6,955,607.33	35,997,528.48	15,407,259.53	2,663,461.31
加：子公司净利润	22,867,501.64	21,694,126.60	-2,643,461.84	1,832,895.26
减：未实现内部销售利润	6,425,102.05	23,714,369.46	1,189,398.02	1,915,236.81
内部产生的费用	-3,843,156.94	-3,838,837.67	-	-1,000,000.00
未实现内部销售利润的递延所得税	-362,672.22	-4,752,983.68	-244,642.72	-137,285.52
少数股东损益	321,626.47	502,823.61	-788,383.99	866,043.01
合并报表归属于母公司净利润	27,282,209.61	42,066,283.36	12,607,426.38	2,852,362.27

由上表可知，报告期内，造成母公司净利润与合并报表归属于母公司股东的净利润差异主要原因为：

（1）投资收益。母公司对其控制的下属子公司，采用成本法核算。成本法核算下，母公司确认投资收益仅限于子公司接受投资后产生的累积净利润分配额，因此在子公司获得利润后，并不会直接通过投资收益反映在母公司利润表。报告期内，子公司净利润分别为 1,832,895.26 元、-2,643,461.84 元、21,694,126.60 元和 22,867,501.64 元。

（2）未实现内部销售利润。由于母公司与子公司、子公司之间存在软件和设备的销售，期末编制合并报表时，对于未能实现最终销售的部分予以抵消，报告期内，未实现内部销售利润分别为 1,915,236.81 元、1,189,398.02 元、23,714,369.46 元和 6,425,102.05 元。

11、佣金式代理销售中佣金的提成、支付方式及相关会计处理

（1）佣金提成方式

公司产品型号众多、配件丰富，定价相差较大，且各代理商对于订单的贡献度差异也较大，公司会区别每笔佣金式代理销售的业务，综合考虑销售价格、附着配件情况、收款期、免费售后服务期、代理商贡献度等因素，与代理商协商确定佣金金额，故每笔佣金金额差异较大。

（2）佣金支付方式、相关会计处理及凭证情况

对代理商的佣金，公司要求代理商提供相应的正规发票；受代理商性质、经营范围的约束，代理商提供的发票包括“咨询费”、“劳务费”、“技术服务费”等内容；公司相应的将该等佣金计入销售费用中，并通过银行结算方式向代理商支付。

（二）报告期内会计政策和会计估计变更情况

自 2008 年 1 月 1 日起，公司根据新企业会计准则将销售收入确认的会计政策变更为权责发生制，将销售给国内最终用户的产品的收入确认政策由开具发票更正为获得客户签署的作业报告书。自 2009 年 1 月 1 日起，公司开始全面执行新企业会计准则，并对 2008 年原始报表及相关收入等科目的期初数作了差错调整。

1、变更的原因

为保持与税务一致，2008 年之前公司在原始财务报表中均以开具发票作为确认收入的依据。由于发票的开具是货款收取的非充分必要条件，且开具时间受诸多因素影响容易提前或滞后，无法用发票开具时间确定风险和报酬的转移，因此以开具发票作为确认收入依据不符合企业会计准则相关规定。故公司自 2008 年起依照企业会计准则的规定对销售收入确认的会计政策进行更正。

2、变更后的收入确认时点及依据

依据权责发生制原则，对于销售给最终用户的产品，公司在交付产品并获得客户签署的作业报告书时确认销售收入；对于销售给国内代理商及海外客户的产

品，公司在其发出产品或完成产品出口报关手续并取得装船提单时确认销售收入。

上述收入确认时点符合企业会计准则的相关规定，具体如下：

（1）对于销售给最终用户的产品而言，由于产品专业性较强，交付后需专业人员安装、调试后方可正常使用，客户在产品安装调试并正常使用后签署安装作业报告书；至此，产品已处于客户的控制、管理之下，相关产品所有权上的主要风险与报酬已转移至客户。因此，以获得客户签署的安装作业报告书作为收入确认时点，符合《企业会计准则第 14 号—收入》第四条“企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方”、“企业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”的规定。

对于销售给国内代理商（买断式代理）及海外客户的产品而言，产品已经发出或完成出口报关手续并取得装船提单后，产品已处于客户的控制、管理之下，相关产品所有权上的主要风险与报酬已转移至客户。因此，以产品发出或完成出口报关手续并取得装船提单作为收入确认时点，符合《企业会计准则第 14 号—收入》第四条“企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方” 、“企业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”的规定。

（2）对于销售的产品，在获得客户签署的安装作业报告书后，或者产品已经发出或完成出口报关手续并取得装船提单后，即可根据相关销售合同确定收入金额并计量相关成本，符合《企业会计准则第 14 号—收入》第四条“收入的金额能够可靠地计量”、“相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量”的规定。

（3）对于销售的产品，客户通常在收入确认之前支付 30%的价款且在书面合同中明确其价款支付义务；同时，凭借对产品的售后支持及服务，公司具有较强的客户监控能力；此外，从经营实践来看，报告期内公司销售收入及应收账款的绝大部分均已收回。因此，公司确定的销售收入确认时点符合《企业会计准则第 14 号—收入》第四条“相关的经济利益很可能流入企业”的规定。

经核查，保荐机构认为：发行人变更收入确认方法具有合理性，变更后的收

入确认方法符合企业会计准则相关规定，且不存在提前确认收入的情形；发行人申报报表对原始报表的调整情况符合企业会计准则的相关规定。

经核查，申报会计师认为：发行人将原收入确认方法进行了变更，主要系依照企业会计准则的规定对销售收入确认的会计政策进行更正，该等变更收入确认方法具有合理性，变更后的收入确认方法符合企业会计准则相关规定，且不存在提前确认收入的情形；发行人申报报表对原始报表的调整情况符合企业会计准则的相关规定。

3、更正后收入确认时间与开票时间差异

报告期内，公司产品销货发票开具时间一般会晚于收入确认的时间，随着内控管理的加强，该等时间差异逐渐减小。2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司销货发票开具日与确认收入日平均相差分别为 4.13 个月、2.23 个月、3.13 个月、1.26 个月。

造成销货发票开具时间与收入确认时间存在差异的主要原因是：公司须依据客户提供的开票资料以及合同订立内容向其开具销货发票，开票资料包括但不限于《一般纳税人证书》、《营业执照》、《税务登记证》、《开户许可证》、邮政编码和联系电话等，上述资料的取得和齐备需要一定的时间。

报告期内，对于因迟迟未能获得客户提供的开票资料的，公司会于次年汇算清缴前直接给该等客户开具增值税普通发票。报告期，公司已确认收入但期末未开票的金额及其占当期营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	10,072.70	15,983.86	6,770.45	5,052.58
未开票收入	2,282.01	2,742.56	729.74	1,559.21
未开票收入/营业收入	22.66%	17.16%	10.78%	30.86%

上述未开票收入应纳增值税款，公司均在次年汇算清缴之前申报缴纳完毕。

（三）发行人分部信息

1、产品分部信息

报告期内，公司母公司、子公司产品的分部信息如下：

（1）收入分部信息

单位：元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、机器设备	**93,871,275.54**	**93.19%**	**153,916,805.12**	**96.30%**	**63,483,663.91**	**93.77%**	**47,122,355.08**	**93.26%**
1、数控裁剪机								
其中：母公司	21,092,346.66	20.94%	36,139,658.23	22.61%	31,190,666.20	46.07%	35,212,490.80	69.69%
上海和鹰设备	73,467,094.07	72.94%	126,821,205.17	79.34%	44,173,880.09	65.25%	30,931,417.43	61.22%
YIN JAPAN	6,020,953.95	5.98%	8,746,488.35	5.47%	502,824.91	0.74%	-	-
JULI 机械	681,288.75	0.68%	762,747.60	0.48%	-	-	-	-
江苏和鹰科技	4,260,683.78	4.23%	8,489,316.29	5.31%	-	-	-	-
小 计	**105,522,367.21**	**104.76%**	**180,959,415.64**	**113.21%**	**75,867,371.20**	**112.06%**	**66,143,908.23**	**130.91%**
合并抵销	**-27,814,875.55**	**-68.70%**	**-47,390,786.90**	**-29.65%**	**-20,927,146.46**	**-30.91%**	**-22,577,108.71**	**-44.68%**
抵消后小计	**77,707,491.66**		**133,568,628.74**		**54,940,224.74**		**43,566,799.52**	
2、自动铺布机								
其中：母公司	15,535,538.68	15.42%	17,863,427.52	11.18%	8,098,405.84	11.96%	3,555,555.56	7.04%
上海和鹰设备	13,754,003.50	13.65%	18,764,393.20	11.74%	4,271,719.59	6.31%	-	-
上海特晟	11,282,051.88	11.20%	19,763,833.66	12.36%	5,025,640.95	7.42%	-	-
YIN JAPAN	808,433.77	0.80%	302,400.00	0.19%	-	-	-	-
小 计	**41,380,027.83**	**41.08%**	**56,694,054.38**	**35.47%**	**17,395,766.38**	**25.69%**	**3,555,555.56**	**7.04%**
合并抵销	**-25,216,243.95**	**16.05%**	**-36,345,878.00**	**-22.74%**	**-8,852,327.21**	**-13.07%**	-	-
抵消后小计	**16,163,783.88**		**20,348,176.38**		**8,543,439.17**		**3,555,555.56**	
二、软件	**128,205.14**	**0.13%**	**419,658.16**	**0.26%**	**1,405,812.00**	**2.08%**	**288,034.20**	**0.57%**
其中：母公司	16,538,461.98	16.42%	44,821,368.47	28.04%	23,316,068.78	34.44%	1,417,948.68	2.81%
上海和鹰设备	-	-	-	-	98,290.60	0.15%	66,666.67	0.13%
江苏和鹰科技	24,743,589.54	24.57%	26,358,974.32	16.49%	-	0.00%	-	0.00%
小 计	**41,282,051.52**	**40.98%**	**71,180,342.79**	**44.53%**	**23,414,359.38**	**34.58%**	**1,484,615.35**	**2.94%**
合并抵销	**-41,153,846.38**	**-40.86%**	**-70,760,684.63**	**-44.27%**	**-22,008,547.38**	**-32.51%**	**-1,196,581.15**	**-2.37%**
抵消后小计	**128,205.14**		**419,658.16**		**1,405,812.00**		**288,034.20**	
三、服务及配件	**6,727,510.54**	**6.68%**	**5,502,108.43**	**3.44%**	**2,815,066.52**	**4.16%**	**3,115,408.72**	**6.17%**
其中：母公司	1,510,266.81	1.50%	2,779,529.07	1.74%	1,919,801.27	2.84%	1,117,903.20	2.21%
上海和鹰设备	6,111,806.86	6.07%	3,823,100.41	2.39%	1,906,703.47	2.82%	3,642,407.91	7.21%
上海特晟	23,931.62	0.02%	8,070.93	0.01%	-	-	-	-
YIN JAPAN	3,262,220.66	3.24%	2,179,735.32	1.36%	65,776.68	0.10%	-	-
江苏和鹰设备	2,795,027.96	2.77%	-	-	-	-	-	-
江苏和鹰科技	286,412.31	0.28%	-	-	-	-	-	-
小 计	**13,989,666.23**	**13.89%**	**8,790,435.73**	**5.50%**	**3,892,281.42**	**5.75%**	**4,760,311.11**	**9.42%**
合并抵销	**-7,262,155.69**	**-7.21%**	**-3,288,327.30**	**-2.06%**	**-1,077,214.90**	**-1.59%**	**-1,644,902.39**	**-3.26%**
抵消后小计	**6,727,510.54**		**5,502,108.43**		**2,815,066.52**		**3,115,408.72**	

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
总 计	**100,726,991.21**	**100.00%**	**159,838,571.71**	**100.00%**	**67,704,542.43**	**100.00%**	**50,525,798.00**	**100.00%**
其中：母公司	54,676,614.13	54.28%	101,603,983.29	63.57%	64,524,942.09	95.30%	41,303,898.24	81.75%
上海和鹰设备	93,332,904.43	92.66%	149,408,698.78	93.47%	50,450,593.74	74.52%	34,640,492.01	68.56%
上海特晟	11,305,983.50	11.22%	19,771,904.59	12.37%	5,025,640.95	7.42%	-	0.00%
YIN JAPAN	10,091,608.38	10.02%	11,228,623.67	7.02%	568,601.59	0.84%	-	0.00%
JULI 机械	681,288.75	0.68%	762,747.60	0.48%	-	0.00%	-	0.00%
江苏和鹰设备	2,795,027.96	2.77%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
江苏和鹰科技	29,290,685.63	29.08%	34,848,290.61	21.80%	-	0.00%	-	0.00%
合并抵销	-101,447,121.57	-100.71%	-157,785,676.83	-98.72%	-52,865,235.94	-78.08%	-25,418,592.25	-50.31%

（2）成本分部信息

单位：元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、机器设备	**34,699,541.13**	**87.31%**	**57,065,997.56**	**92.66%**	**23,862,113.05**	**90.95%**	**19,571,374.75**	**88.05%**
（1）数控裁剪机								
其中：母公司	16,692,740.33	42.00%	25,424,796.22	41.28%	23,294,620.46	88.79%	14,092,409.82	63.40%
上海和鹰设备	65,559,023.15	164.95%	103,705,485.75	168.38%	41,600,531.79	158.56%	25,791,118.18	116.04%
YIN JAPAN	3,086,699.01	7.77%	5,571,767.09	9.05%	295,128.00	1.12%	-	-
JULI 机械	670,883.74	1.69%	842,293.06	1.37%	-	-	-	-
江苏和鹰科技	4,256,142.99	10.71%	7,259,264.86	11.79%	-	-	-	-
小 计	**90,265,489.22**	**227.12%**	**142,803,606.98**	**231.87%**	**65,190,280.25**	**248.47%**	**39,883,528.00**	**179.44%**
合并抵销	**-62,318,175.09**	**-156.80%**	**-93,893,412.44**	**-152.45%**	**-45,012,180.70**	**-171.57%**	**-23,004,542.15**	**-103.50%**
抵消后小计	**27,947,314.13**		**48,910,194.54**		**20,178,099.56**		**16,878,985.86**	
（2）自动铺布机								
其中：母公司	11,623,931.62	29.25%	13,532,388.98	21.97%	6,761,190.48	25.77%	2,692,388.89	12.11%
上海和鹰设备	15,256,410.26	38.39%	18,589,743.59	30.18%	-	-	-	-
上海特晟	9,215,239.50	23.19%	16,179,485.61	26.27%	3,513,982.10	13.39%	-	-
YIN JAPAN	576,923.10	1.45%	-	-	-	-	-	-
小 计	**36,672,504.48**	**92.27%**	**48,301,618.18**	**78.43%**	**10,275,172.58**	**39.16%**	**2,692,388.89**	**12.11%**
合并抵销	**-29,920,277.48**	**-75.28%**	**-40,145,815.16**	**-65.18%**	**-6,591,159.09**	**-25.12%**	-	-
抵消后小计	**6,752,227.00**		**8,155,803.02**		**3,684,013.49**		**2,692,388.89**	
二、软件	**944.45**	-	**1,794.92**	-	**818.38**	-	**51,983.87**	**0.23%**
其中：母公司		-	33,007.64	0.05%	3,914.80	0.01%	550,797.17	2.48%
上海和鹰设备	-	-	-	-	69,401.72	0.26%	-	-
江苏和鹰科技	944.45	-	867.05	-	-	-	-	-
小 计	**944.45**	-	**33,874.69**	**0.06%**	**73,316.52**	**0.28%**	**550,797.17**	**2.48%**
合并抵销	-	-	**-32,079.77**	**-0.05%**	**-72,498.14**	**-0.28%**	**-498,813.30**	**-2.24%**
抵消后小计	**944.45**		**1,794.92**		**818.38**		**51,983.87**	
三、服务及配件	**5,043,463.03**	**12.69%**	**4,521,019.38**	**7.34%**	**2,373,291.30**	**9.05%**	**2,603,028.31**	**11.71%**

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其中：母公司	861,138.88	2.17%	151,847.72	0.25%	1,202,493.48	4.58%	900,617.16	4.05%
上海和鹰设备	2,058,441.89	5.18%	2,075,535.27	3.37%	914,314.15	3.48%	1,702,411.15	7.66%
上海特晟	19,749.14	0.05%	-	-	-	-	-	-
YIN JAPAN	2,556,152.96	6.43%	2,293,636.39	3.72%	256,483.67	0.98%	-	-
江苏和鹰设备	2,044,639.26	5.14%	-	-	-	-	-	-
江苏和鹰科技	286,907.85	0.72%	-	-	-	-	-	-
小 计	**7,827,029.98**	**19.69%**	**4,521,019.38**	**7.34%**	**2,373,291.30**	**9.05%**	**2,603,028.31**	**11.71%**
合并抵销	**-2,783,566.95**	**-7.00%**	-	-	-	-	-	-
抵消后小计	**5,043,463.03**		**4,521,019.38**		**2,373,291.30**		**2,603,028.31**	
总 计	**39,743,948.61**	**100.00%**	**61,588,811.85**	**100.00%**	**26,236,222.73**	**100.00%**	**22,226,386.93**	**100.00%**
其中：母公司	29,177,810.83	73.41%	39,142,040.56	63.55%	31,262,219.22	119.16%	18,236,213.04	82.05%
上海和鹰设备	82,873,875.29	208.52%	124,370,764.61	201.94%	42,584,247.66	162.31%	27,493,529.33	123.70%
上海特晟	9,234,988.64	23.24%	16,179,485.61	26.27%	3,513,982.10	13.39%	-	-
YIN JAPAN	6,219,775.07	15.65%	7,865,403.48	12.77%	551,611.67	2.10%	-	-
JULI 机械	670,883.74	1.69%	842,293.06	1.37%	-	-	-	-
江苏和鹰设备	2,044,639.26	5.14%	-	-	-	-	-	-
江苏和鹰科技	4,543,995.29	11.43%	7,260,131.91	11.79%	-	-	-	-
合并抵销	-95,022,019.52	-239.09%	-134,071,307.38	-217.69%	-51,675,837.93	-196.96%	-23,503,355.44	-105.75%

（3）毛利分部信息

单位：元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、机器设备	**59,171,734.41**	**97.03%**	**96,850,807.56**	**98.58%**	**39,621,550.86**	**95.55%**	**27,550,980.33**	**97.36%**
（1）数控裁剪机								
其中：母公司	4,399,606.33	7.21%	10,714,862.01	10.91%	7,896,045.74	19.04%	21,120,080.98	74.63%
上海和鹰设备	7,908,070.92	12.97%	23,115,719.42	23.53%	2,573,348.30	6.21%	5,140,299.25	18.16%
YIN JAPAN	2,934,254.94	4.81%	3,174,721.26	3.23%	207,696.91	0.50%	-	-
JULI 机械	10,405.01	0.02%	-79,545.46	-0.08%	-	-	-	-
江苏和鹰科技	4,540.79	0.01%	1,230,051.43	1.25%	-	-	-	-
小 计	**15,256,877.99**	**25.02%**	**38,155,808.66**	**38.84%**	**10,677,090.95**	**25.75%**	**26,260,380.23**	**92.79%**
合并抵销	**34,503,299.54**	**-11.28%**	**46,502,625.55**	**47.33%**	**24,085,034.23**	**58.08%**	**427,433.43**	**1.51%**
抵消后小计	**49,760,177.53**		**84,658,434.21**		**34,762,125.18**		**26,687,813.66**	
（2）自动铺布机								
其中：母公司	3,911,607.06	6.41%	4,331,038.54	4.41%	1,337,215.36	3.22%	863,166.67	3.05%
上海和鹰设备	-1,502,406.76	-2.46%	174,649.61	0.18%	4,271,719.59	10.30%	-	-
上海特晟	2,066,812.38	3.39%	3,584,348.05	3.65%	1,511,658.85	3.65%	-	-
YIN JAPAN	231,510.67	0.38%	302,400.00	0.31%	-	-	-	-
小 计	**4,707,523.35**	**7.72%**	**8,392,436.20**	**8.54%**	**7,120,593.80**	**17.17%**	**863,166.67**	**3.05%**
合并抵销	**4,704,033.53**	**75.57%**	**3,799,937.15**	**3.87%**	**-2,261,168.12**	**-5.45%**	-	-

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
抵消后小计	**9,411,556.88**		**12,192,373.35**		**4,859,425.68**		**863,166.67**	
二、软件	**127,260.69**	**0.21%**	**417,863.24**	**0.43%**	**1,404,993.62**	**3.39%**	**236,050.33**	**0.83%**
其中：母公司	16,538,461.98	27.12%	44,788,360.83	45.59%	23,312,153.98	56.22%	867,151.51	3.06%
上海和鹰设备	-	-	-	-	28,888.88	0.07%	66,666.67	0.24%
江苏和鹰科技	24,742,645.09	40.57%	26,358,107.27	26.83%	-	-	-	-
小 计	**41,281,107.07**	**67.69%**	**71,146,468.10**	**72.41%**	**23,341,042.86**	**56.29%**	**933,818.18**	**3.30%**
合并抵销	**-41,153,846.38**	**-67.48%**	**-70,728,604.86**	**-71.99%**	**-21,936,049.24**	**-52.90%**	**-697,767.85**	**-2.47%**
抵消后小计	**127,260.69**		**417,863.24**		**1,404,993.62**		**236,050.33**	
三、服务及配件	**1,684,047.51**	**2.76%**	**981,089.05**	**1.00%**	**441,775.22**	**1.07%**	**512,380.41**	**1.81%**
其中：母公司	649,127.93	1.06%	2,627,681.35	2.67%	717,307.79	1.73%	217,286.04	0.77%
上海和鹰设备	4,053,364.97	6.65%	1,747,565.14	1.78%	992,389.32	2.39%	1,939,996.76	6.86%
上海特晟	4,182.48	0.01%	8,070.93	0.01%	-	-	-	-
YIN JAPAN	706,067.70	1.16%	-113,901.07	-0.12%	-190,706.99	-0.46%	-	-
江苏和鹰设备	750,388.70	1.23%	-	-	-	-	-	-
江苏和鹰科技	-495.54	-0.00%	-	-	-	-	-	-
小 计	**6,162,636.24**	**10.11%**	**4,269,416.35**	**4.35%**	**1,518,990.12**	**3.66%**	**2,157,282.80**	**7.62%**
合并抵销	**-4,478,588.74**	**-7.34%**	**-3,288,327.30**	**-3.35%**	**-1,077,214.90**	**-2.60%**	**-1,644,902.39**	**-5.81%**
抵消后小计	**1,684,047.51**		**981,089.05**		**441,775.22**		**512,380.41**	
总 计	**60,983,042.60**	**100.00%**	**98,249,759.86**	**100.00%**	**41,468,319.70**	**100.00%**	**28,299,411.07**	**100.00%**
其中：母公司	25,498,803.30	41.81%	62,461,942.73	63.57%	33,262,722.87	80.21%	23,067,685.20	81.51%
上海和鹰设备	10,459,029.14	17.15%	25,037,934.17	25.48%	7,866,346.08	18.97%	7,146,962.68	25.25%
上海特晟	2,070,994.86	3.40%	3,592,418.98	3.66%	1,511,658.85	3.65%	-	-
YIN JAPAN	3,871,833.31	6.35%	3,363,220.19	3.42%	16,989.92	0.04%	-	-
JULI 机械	10,405.01	0.02%	-79,545.46	-0.08%	-	-	-	-
江苏和鹰设备	750,388.70	1.23%	-	-	-	-	-	-
江苏和鹰科技	24,746,690.34	40.58%	27,588,158.70	28.08%	-	-	-	-
合并抵销	-6,425,102.05	-6.37%	-23,714,369.46	-24.14%	-1,189,398.03	-2.87%	-1,915,236.82	-6.77%

公司内部销售合并抵消方法为：公司业务收入、成本核算明细到单个产品，对当期实现对外销售的产品，其内部销售和采购都按照单个产品的类别、型号进行一一核对相符后，将发生的内部销售收入与相对应的销售成本予以抵销；对当期未实现对外销售的产品，将内部购进形成的存货价值中包含的未实现内部销售损益，根据单个产品销售中实际包含的内部销售损益进行抵销。

2、地区分部信息

报告期内，公司营业收入地区分部构成情况如下表所示：

单位：万元

分地区	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东地区	3,372.12	33.48%	7,025.85	43.96%	2,707.19	39.99%	1,769.24	35.02%
其中：浙江	1,572.43	15.61%	2,188.23	13.69%	891.70	13.17%	775.52	15.35%
江苏	979.49	9.72%	2,284.33	14.29%	850.44	12.56%	617.87	12.23%
山东	756.09	7.51%	1,597.54	9.99%	629.15	9.29%	334.26	6.62%
上海	64.10	0.64%	883.10	5.52%	250.43	3.70%	41.58	0.82%
安徽	-	-	72.65	0.45%	85.47	1.26%	-	-
华南地区	3,129.63	31.07%	4,070.09	25.46%	1,870.69	27.63%	1,669.52	33.04%
其中：广东	2,296.51	22.80%	3,433.96	21.48%	1,500.55	22.16%	1,267.08	25.08%
福建	833.12	8.27%	636.13	3.98%	370.14	5.47%	402.44	7.97%
海外地区	1,776.83	17.64%	2,654.97	16.61%	752.7	11.12%	657.08	13.00%
其中：东南亚	612.06	6.08%	598.26	3.74%	395.89	5.85%	168.27	3.33%
南美洲	403.78	4.01%	816.23	5.11%	73.83	1.09%	-	0.00%
韩国	386.58	3.84%	86.72	0.54%	43.01	0.64%	-	0.00%
日本	228.48	2.27%	904.89	5.66%	50.28	0.74%	-	0.00%
欧洲	145.94	1.45%	226.96	1.42%	179.44	2.65%	488.80	9.67%
非洲	-	-	21.92	0.14%	10.25	0.15%	-	0.00%
华中地区	625.64	6.21%	347.09	2.17%	322.67	4.77%	145.30	2.88%
华北地区	258.12	2.56%	1,056.07	6.61%	665.2	9.82%	109.40	2.17%
东北地区	224.79	2.23%	237.61	1.49%	29.91	0.44%	361.70	7.16%
其它	685.57	6.81%	592.18	3.70%	422.09	6.23%	340.34	6.74%
合计	**10,072.70**	**100%**	**15,983.86**	**100%**	**6,770.45**	**100%**	**5,052.58**	**100%**

四、税项

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允计抵扣的进项税后的余额计算)	17%
营业税	应纳税营业额	5%
城市维护建设税	应纳增值税和营业税额	5%、7%
教育费附加	应纳增值税和营业税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%、30%、40%

（一）企业所得税

公司于 2009 年被认定为高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例，经上海市闵行区国家税务局批准，2009 至 2011 年度企业所得税减按 15%征收。

公司子公司 YIN JAPAN 株式会社，主要经营地在日本，适用日本法人税，2009 年税率为 30%，2010 年、2011 年税率为 40%。

公司子公司 JULI 机械制造有限公司，主要经营地在德国，适用德国公司所得税，税率为 25%。

江苏和鹰科技于 2011 年获软件企业认定，经建湖县国家税务局备案江苏和鹰科技自 2011 年度起享受两免三减半的企业所得税优惠。

公司子公司上海和鹰设备、上海特晟、上海和鹰机电商贸有限公司、上海和鹰软件、江苏和鹰科技、江苏和鹰设备、YIN JAPAN 及 JULI 机械于报告期内计缴企业所得税的税率列示如下：

公司名称	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
公司（母公司）	15%	15%	15%	25%
上海和鹰机电设备有限公司	25%	25%	25%	25%
上海特晟机电科技有限公司	25%	25%	25%	25%
上海和鹰软件科技有限公司	25%	25%	未设立	未设立
江苏和鹰机电科技有限公司	0%	25%	未设立	未设立
江苏和鹰机电设备有限公司	25%	25%	未设立	未设立
YIN JAPAN 株式会社	40%	40%	30%	未设立
上海和鹰机电商贸有限公司	注销	注销	25%	25%
JULI 机械制造有限公司	25%	25%	25%	未设立

（二）增值税

公司按应税销售额的 17%计算增值税销项税。

报告期内，母公司及江苏和鹰科技进行软件销售（包括母子公司间内部销售以及向第三方销售）时均依照法律、法规的规定开具增值税发票。报告期内，公司软件收入及增值税退税情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
软件收入	4,128.21	7,118.03	2,341.44	148.46
申请退税额	143.36	916.24	316.43	
实际退税额	362.54	605.03	227.77	-
实际退税额/软件收入	8.78%	8.49%	9.72%	-

根据财政部、国家税务总局、海关总署发布的《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税【2000】25 号）规定，母公司自 2009 年 5 月起、江苏和鹰科技自 2010 年 10 月起、上海和鹰软件自 2011 年 5 月起，销售自行开发生产的计算机软件产品按法定 17%的税率征收增值税后，对实际税负超过 3%的部分实行即征即退。2011 年 1 月 28 日国务院下发《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》，继续实施软件增值税优惠政策，对实际税负超过 3%的部分依旧实行即征即退的优惠政策，公司继续享受该增值税退税政策。2008-2010 年，随着公司软件收入的增长，增值税退税金额逐年增加。实际经营中，由于增值税退税需经过税务局审核，实际收到退税款需要一定的时间，因此增值税实际退税额与当期软件收入无固定比例关系。

（三）营业税

公司按应税营业额的 5%计缴营业税。

（四）城市维护建设税

公司按实际缴纳流转税额的 5%或 7%计缴城市维护建设税。

（五）教育费附加

公司按实际缴纳流转税额的 3%计缴教育费附加。

五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

众华沪银对公司最近三年及一期的非经常性损益明细表进行了核验，并出具了《非经常性损益明细表审核报告》（沪众会字【2011】第 4334 号）。根据上述报告，公司最近三年及一期的非经常性损益明细情况如下表所示：

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助	3,335,600.00	1,655,501.56	402,000.00	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的净损益	-67,117.29	-163,243.71	-1,126,469.63	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	857,200.00	-	-

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
除上述各项外的其他营业外收支净额	-13,612.83	-1,261,031.83	120,508.54	863,011.04
非经常性净损益合计	3,254,869.88	1,088,426.02	-603,961.09	863,011.04
所得税影响	514,832.34	-62,903.24	2,128,653.21	222,004.29
少数股东权益影响额（税后）	15,167.98	-34,334.60	-4,642.54	302,877.85
其中：归属于母公司股东的非经常性净损益	2,724,869.56	1,185,663.86	-2,727,971.76	338,128.90
归属于母公司所有者的净利润	27,282,209.61	42,066,283.36	12,607,426.38	2,852,362.27
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	24,557,340.05	40,880,619.50	15,335,398.14	2,514,233.37

六、发行人主要财务指标

（一）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2007 修订）》及《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 年修订）》的规定，报告期公司净资产收益率及每股收益如下：

（1）2011 年度 1-6 月

报告期利润	净资产收益率	每股收益（元）	
	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	27.46%	0.45	0.45
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	24.72%	0.41	0.41

（2）2010 年度

报告期利润	净资产收益率	每股收益（元）	
	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	65.03%	0.70	0.70
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	63.19%	0.68	0.68

（3）2009 年度

报告期利润	净资产收益率	每股收益（元）	
	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	34.09%	0.21	0.21
扣除非经常性损益后归属于母	41.47%	0.26	0.26

报告期利润	净资产收益率	每股收益（元）	
	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
公司股东的净利润			

（4）2008 年度

报告期利润	净资产收益率	每股收益（元）	
	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	10.97%	0.05	0.05
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	9.67%	0.04	0.04

注：报告期内公司未发行可转换债券、认股权证等稀释性潜在普通股。

（二）其他主要财务指标

财务指标	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率（倍）	2.12	1.76	2.70	2.25
速动比率（倍）	1.57	1.35	1.96	1.47
资产负债率（母公司）	33.10%	21.74%	19.18%	46.87%
资产负债率（合并）	42.03%	50.53%	37.78%	44.77%
归属于母公司股东的每股净资产（元）	1.88	1.43	2.52	1.64
无形资产（含开发支出）占净资产比例	0.44%	0.45%	0.87%	0.23%
财务指标	**2011 年 1-6 月**	**2010 年度**	**2009 年度**	**2008 年度**
息税折旧摊销前利润（万元）	3,078.50	5,397.73	1,655.83	439.16
应收账款周转率（倍）	1.18	3.12	2.20	1.51
存货周转率（倍）	1.04	2.30	1.24	0.97
利息保障倍数（倍）	63.19	302.04	-	-
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.14	0.27	0.85	-0.71
每股净现金流量（元）	-0.19	0.10	0.55	-0.32

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益/期末股本总额

无形资产（扣除土地使用权，含开发支出）占净资产比例=无形资产（扣除土地使用权，含开发支出）/期末归属于母公司股东权益

应收账款周转率=营业收入÷［（期初应收账款+期末应收账款）÷2］

存货周转率=营业成本÷［（期初存货+期末存货）÷2］

息税折旧摊销前利润=税前利润+利息+折旧支出+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销

利息保障倍数=（税前利润+利息费用）/利息费用

每股经营活动产生的现金流量=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=现金流量净额/期末股本总额

七、资产评估情况

和鹰有限在整体变更设立股份公司时进行了资产评估，具体情况如下：

（一）评估的目的

本次资产评估是为上海和鹰机电科技有限公司整体变更设立股份有限公司提供参考。上海立信资产评估有限公司于 2010 年 8 月 28 日出具了《资产评估报告书》（信资评报字【2010】第 112 号）。

（二）评估基准日、评估的方法、评估范围

评估基准日为 2010 年 7 月 31 日，评估方法采用成本法。

本次资产评估范围：上海和鹰机电科技有限公司评估基准日资产负债表所列示的资产和负债。评估前总资产账面价值为 8,854.05 万元，总负债账面价值为 2,484.00 万元，净资产账面价值为 6,370.05 万元。上述数据已经众华沪银审计确定。

（三）评估结果

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减额	增减率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B
流动资产	5,198.83	5,239.01	5,487.05	248.04	4.73
长期股权投资净额	3,559.61	3,559.61	4,952.60	1,392.99	39.13
固定资产	42.03	42.03	34.71	-7.32	-17.42
其中：设备	42.03	42.03	34.71	-7.32	-17.42
无形资产净额	6.69	6.69	6.69		

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减额	增减率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B
递延所得税资产	46.89	0.00	0.00		
资产总计	8,854.05	8,847.34	10,481.05	1,633.71	18.47
流动负债	2,400.25	2,400.25	2,383.84	-16.41	-0.68
非流动负债	83.75	77.04	77.04		
负债总计	2,484.00	2,477.29	2,460.88	-16.41	-0.66
净资产	6,370.05	6,370.05	8,020.17	1,650.12	25.90

（四）评估增值的原因

1、流动资产

流动资产调整后账面值为 5,239.01 万元，评估值 5,487.05 万元，评估增值 248.04 元，增值率 4.73%，主要原因为：（1）将应收账款坏账准备、其他应收款坏账准备以及存货跌价准备评估为零；（2）计提了定期存款的利息。

2、非流动资产

非流动资产调整后账面值为 3,608.33 万元，评估值 4,994.00 万元，评估增值 1,385.67 万元，增值率 38.40%，主要原因为长期投资单位评估增值导致长期股权投资增值。

3、流动负债

流动负债调整后账面值为 2,400.25 万元，评估值 2,383.84 万元，减值 16.41 万元，减值率 0.68%。

流动负债减值的主要原因系将政府相关部门对企业的一次性补贴评估为零所致。

八、历次验资情况

自成立以来，公司历次验资情况如下：

1、2006 年 8 月 8 日，上海光大会计师事务所对和鹰有限设立时的实收资本情况进行了验证，并出具了《验资报告》（沪光大会验【2006】第 30243 号），确认截至 2006 年 8 月 8 日尹智勇缴纳的注册资本合计 100 万元，和鹰有限注册资

本金足额到位。

2、2007 年 6 月 7 日，上海立德会计师事务所出具了《验资报告》（沪立德会验字【2007】D582 号），对和鹰有限注册资本由 100 万元增至 1,600 万元进行了验证，确认截至 2007 年 6 月 7 日和鹰有限收到尹智勇以货币资金缴纳的第一期新增注册资本共计 800 万元，变更后实收资本为 900 万元。

3、2008 年 1 月 28 日，上海厚德会计师事务所出具了《验资报告》（沪厚德验字【2008】第 023 号），对和鹰有限注册资本增至 1,600 万元以及 JAIC-CROSY 增资 158.24 万元进行了验证，确认截至 2008 年 1 月 24 日和鹰有限收到尹智勇、孙志帮以货币资金缴纳的第二期新增注册资本共计 700 万元，确认截至 2008 年 1 月 24 日和鹰有限收到 JAIC-CROSY 增资 158.24 万元，变更后和鹰有限注册资本为 1,758.24 万元。

4、2010 年 10 月 28 日，众华沪银出具了《验资报告》（沪众会字【2010】第 4030 号），对公司整体变更的净资产折股情况进行了验证，确认截至 2010 年 10 月 28 日，公司已收到全体股东以其拥有的和鹰有限 2010 年 7 月 31 日经审计的净资产人民币 63,700,542.76 元认缴的出资额，其中注册资本 6,000 万元，其余 3,700,542.76 元计入资本公积。

5、2011 年 2 月 24 日，众华沪银出具了《关于对上海和鹰机电科技股份有限公司 2006 年设立出资、2007 年 6 月及 2008 年 1 月增资实收资本到位情况的复核报告》，对公司成立以来的历次验资情况进行了复核验证，确认截止 2008 年 1 月 24 日，公司设立出资和两次增资的实收资本共计 1,758.24 万元业已全部到位。

九、或有事项、期后事项及其他重要事项

（一）或有事项

公司与佛山市南海里水美辉制帽公司因设备销售合同引起的诉讼（具体情况请参见本招股说明书“第十三节 其他重要事项”之“三、重大诉讼、仲裁事项”部分相关内容）。

截至 2011 年 6 月末，公司无其它需要对外披露的重大或有事项。

（二）资产负债表日后事项

截至财务报告签署日，公司未发生影响财务报表阅读和理解的重大资产负债表日后事项中的非调整事项。

十、管理层对发行人业务特征与财务状况总体分析

公司最近三年及一期的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
总资产	19,753.37	17,614.05	7,265.99	6,837.23
负债	8,302.05	8,899.58	2,744.87	3,060.92
股东权益	11,451.32	8,714.47	4,521.12	3,776.31
项 目	**2011年1-6月**	**2010年度**	**2009年度**	**2008年度**
营业收入	10,072.70	15,983.86	6,770.45	5,052.58
利润总额	2,943.73	5,298.34	1,607.43	396.67
净利润	2,760.38	4,256.91	1,181.90	371.84
经营活动现金净流量	-856.33	1,615.63	1,492.06	-1,257.01

报告期内，在业务和资产规模快速扩张基础上，公司营业收入和净利润大幅度增长，经营活动现金净流量逐步改善，公司整体财务状况良好。

管理层认为：报告期内公司有如下发展阶段特点和行业特征，对报告期内公司经营成果和财务状况产生重要影响。

（一）发行人主营业务持续快速增长

经过多年的市场培育，公司数控裁剪机及自动铺布机产品逐步为市场所接受，自 2008 年以来，公司业务进入快速发展阶段并成长为国内细分行业的龙头。报告期内公司主营业务保持持续快速增长的发展态势，呈现出良好的成长性。2010 年公司营业收入、净利润分别较 2008 年增长 216.35%和 1,044.82%；2010 年末公司总资产和股东权益分别较 2008 年末增长 157.62%和 130.77%。

公司管理层认为，报告期内公司主营业务保持持续快速增长的主要有以下几

方面原因：

第一，公司所处的行业属于国家鼓励发展行业。一方面，国家相继出台了一系列产业政策促进纺织服装行业的产业装备升级；另一方面，2009 年 1 月 1 日开始实施的增值税转型改革允许企业抵扣新购入设备所含的增值税，该政策鼓励企业购买先进设备进行生产装备的改造和升级，一定程度上也促进了本行业的快速发展。

第二，公司掌握了数控裁剪机的核心技术，打破了国外企业的垄断，在有效控制成本、确保质量的前提下，大幅降低产品售价，使得原来只有少数国内大企业用得起的高端产品也能为大多数国内中小企业所购买，促进了数控裁剪机在我国的快速普及。

第三，数控裁剪机产品能够大幅提高企业整体生产效率，具有良好的性价比，相对于传统剪裁设备具有明显的替代优势，得到越来越多下游行业客户的认可。

（二）发行人的创业期特点

由于报告期内公司正处于创业期向高速发展期的过渡阶段，因此存在创业阶段企业的诸多特征，如：销售收入高速增长的同时应收账款规模不断扩大、经营活动产生的现金流量净额偏低、流动资产占总资产比重较高等。但随着业务和资产规模的不断扩大，公司在成功渡过创业期之后，各项财务指标回归正常区间，营运风险逐渐降低，开始进入日益稳健、成熟的高速发展时期。

十一、发行人财务状况分析

（一）资产结构与质量分析

1、资产总额及变动趋势

报告期内，公司资产规模迅速扩张，总资产由 2008 年末的 6,837.23 万元增长至 2011 年 6 月末的 19,753.37 万元，增长 188.91%。公司总资产的增长主要源自于流动资产的增长，报告期内，公司流动资产由 2008 年末的 6,634.71 万元，增长到 2011 年 6 月末的 16,283.29 万元，增长 145.43%。进入快速发展期后，随

着公司营业收入的不断增长，公司资产规模将以较快速度持续扩大。

2、资产结构及其变化分析

报告期各期末，公司总资产的构成情况（按扣除折旧、摊销、减值准备后的净额列示）如下表所示：

单位：万元

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	16,283.29	82.43%	14,751.27	83.75%	6,955.92	95.73%	6,634.71	97.04%
非流动资产	3,470.08	17.57%	2,862.78	16.25%	310.08	4.27%	202.52	2.96%
其中：固定资产	778.61	3.94%	305.55	1.73%	86.51	1.19%	85.95	1.26%
在建工程	21.28	0.11%	16.29	0.09%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
无形资产	1,718.26	8.70%	1,723.76	9.79%	38.49	0.53%	6.66	0.10%
长期待摊费用	106.66	0.54%	71.65	0.41%	5.40	0.07%	12.36	0.18%
递延所得税资产	845.27	4.28%	745.54	4.23%	179.68	2.47%	97.55	1.43%
资产总计	**19,753.37**	**100.00%**	**17,614.05**	**100.00%**	**7,265.99**	**100.00%**	**6,837.23**	**100.00%**

（1）从资产结构看，流动资产是公司的主要资产，2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末，流动资产占公司总资产的比重分别为 97.04%、95.73%、83.75%、82.43%，反映出公司资产流动性较强。这种“轻资产”的资产结构与公司经营策略及所处发展阶段密切相关，主要原因如下：

①报告期内，公司处于由初创期向高速发展期转变的阶段。创业初期为减少资金压力、降低投资风险，公司对于一次性投入较大的的厂房及办公用房均采取租赁方式，因此形成固定资产规模较小而流动资产占比较大的资产结构。

不少创业板企业都具有这一经营特点。Wind 资讯的统计结果显示，在创业板上市的机械设备类公司 2008-2010 年流动资产占总资产的比例基本维持在 70%以上。

②公司属于典型的高科技企业，生产流程以组装为主，自身不从事零部件的加工，因此不需购置加工所用设备等固定资产，而将有限的资源尽可能地投入到产品研发和营销网络建设上，从而提高投资回报率。这种经营特点决定了报告期内公司流动资产占总资产的比重较高，相应非流动资产所占比重较低。

（2）从发展趋势上来看，随着公司由初创期进入高速发展期，为减少经营风险，公司加大了固定资产投入，非流动资产占总资产的比例逐渐上升。

由于市场需求旺盛，2010 年公司决定扩大生产规模，出资 1,708 万元在江苏盐城购置了面积为 95,778 平方米的土地使用权，用以建设生产厂房。因此，2010 年末公司非流动资产占总资产的比重明显提高。

从总体来看，报告期内公司资产构成情况与公司所从事的生产经营活动特点相适应，结构合理；随着产销规模的扩大，公司开始逐步增加固定资产投资，流动资产占比过高所带来的经营风险正在逐步降低。

3、流动资产分析

截至 2011 年 6 月末，公司流动资产余额为 16,283.29 万元，主要为货币资金、应收账款和存货，占流动资产的比重分别为 7.90%、58.86%和 25.96%。报告期各期末，公司流动资产的具体构成情况（按扣除减值准备后的净额列示）如下表所示：

单位：万元

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	1,286.98	7.90%	2,772.44	18.79%	1,362.12	19.58%	387.53	5.84%
应收票据	48.40	0.30%	128.80	0.87%	70.00	1.01%	5.00	0.08%
应收账款	9,583.78	58.86%	7,439.99	50.44%	2,810.23	40.40%	3,355.02	50.57%
预付账款	236.58	1.45%	219.68	1.49%	203.17	2.92%	89.88	1.35%
其他应收款	900.76	5.53%	768.98	5.21%	593.94	8.54%	498.23	7.51%
存货	4,226.80	25.96%	3,421.38	23.19%	1,916.46	27.55%	2,299.06	34.65%
流动资产合计	**16,283.29**	**100.00%**	**14,751.27**	**100.00%**	**6,955.92**	**100.00%**	**6,634.71**	**100.00%**

（1）货币资金分析

2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末，公司货币资金余额分别为 387.53 万元、1,362.12 万元、2,772.44 万元、1,286.98 万元，占流动资产的比重分别为 5.84%、19.58%、18.79%、7.90%。

2009 年末公司货币资金较 2008 年末增加 974.59 万元，增幅达 251.49%，货币资金占流动资产的比例也由 5.84%大幅上升至 19.58%，主要是因为 2009 年下

半年下游企业采购数控裁剪机需求出现爆发式增长，公司产品一段时期内出现供不应求的局面，在销售规模扩大的同时现金流入大幅增加，导致期末货币资金相应增加。

2010 年末公司货币资金较 2009 年末增加 1,410.32 万元，增长 103.54%，货币资金占流动资产的比例基本稳定，主要是因为 2010 年销售规模相比于 2009 年有显著提升。

2011 年 6 月末，货币资金余额占流动资产比重较低，主要是因为：第一， 公司 2011 年 1-6 月集中支付各项税费共计 2,739.27 万元，较 2010 年度增加 1,182.24 万元；第二，在主营收入快速增长的基础上，公司加大资产投入， 2011 年 1-6 月公司购买固定资产、土地等长期资产的现金支出约 769.04 万元。

公司现有的货币资金符合公司高速发展的现状和实际运营所需。

（2）应收账款

应收账款是公司流动资产的重要组成部分。2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末，应收账款账面净额分别为 3,355.02 万元、2,810.23 万元、7,439.99 万元、9,583.78 万元，占当期流动资产的比重分别 50.57%、40.40%、50.44%。、58.86%。

① 应收账款较大的原因

第一，报告期内应收账款余额整体呈上升趋势，与公司主营业务快速增长相吻合。由于数控裁剪机国内市场普及率较低，公司为了加深下游企业对数控裁剪机的认知度、缩短产品推广周期，在合理控制风险的前提下采取了适度的信用期政策。2008-2010 年，公司营业收入增长迅速，而信用期政策未改变，因此造成应收账款随之大幅增加，但增幅明显小于营业收入。2010 年公司营业收入较 2008 年增长 216.35%，2010 年末公司应收账款净额较 2008 年增长 121.76%。

第二，报告期内，公司应收账款余额较大也与公司所属行业特性密切相关。按照行业惯例，大型自动化装备的销售货款一般都会实行分段收取的做法，公司采用的信用政策为：30%货款在购销合同签订后、发货安装前收取；60%货款根据协商结果在作业报告书签署后一年内收取；剩余的 10%货款作为质保金在作业

报告书签署后一年时支付；公司应收账款信用期通常为 1 年。

第三，2008-2010 年，公司下半年的销售收入占全年销售收入的比例为 60%-70%，因此下半年通常是公司产品销售的旺季，而相对较长的应收账款信用期往往会在报告期末形成较高的应收账款余额。

② 应收账款变动原因及趋势分析

A、2009 年末应收账款变动分析

2009 年末应收账款账面净额同比下降 544.79 万元，占流动资产的比例也大幅下降约 10 个百分点，主要是因为：2008 年第四季度至 2009 年度第二季度，受金融危机的影响，下游客户对于设备的采购普遍采取谨慎态度；但自 2009 年下半年起，随着国家经济刺激性政策的陆续颁布实施，下游行业景气度提升超预期，被压抑的需求集中释放，公司一度出现产品供不应求、客户带款提货的局面，因而货款回收情况良好，导致在 2009 年营业收入同比增长 34%的情况下，年末应收账款账面净额却出现明显下降。

B、2010 年末应收账款变动分析

2010 年末应收账款账面净额同比增加 4,629.75 万元，增幅为 164.75%，占流动资产的比例同比明显上升。2010 年应收账款大幅上升的原因为：

a、 随着销量迅猛增长，2010 年公司营业收入同比大幅增长 136.08%，且报告期内公司信用政策未发生改变，由此导致 2010 年末应收账款账面净额同比增加 4,629.75 万元。

公司在报告期内始终采用前述信用政策有两方面原因：一方面，该种信用政策与公司所属的行业特性密切相关。自动化装备总价高，按照行业惯例，货款一般会实行分段收取的做法；另一方面，自动化装备具有专业性强的特点，下游厂商从采购设备到投入正式生产运营需要历经设备安装、调试、相关操作人员培训上岗的过程。下游厂商希望获得较宽松的信用期以期在信用期内充分了解设备性能并熟练掌握操作技巧。公司为了加深下游企业对数控裁剪机的认知度、缩短产品推广周期，在合理控制风险的前提下，采用上述信用期并在报告期内保持不变。

b、受金融危机后市场井喷、短期内产品供不应求的影响，2009 年末应收账款净额基数较小。2008 年第四季度至 2009 年度第二季度，受金融危机的影响，下游客户对于设备的采购普遍采取谨慎态度；但自 2009 年下半年起，随着国家经济刺激性政策的陆续颁布实施，下游行业景气度提升超预期，压抑性需求集中释放，公司一度出现产品供不应求、客户带款提货的局面，因而货款回收情况良好，导致 2009 年末应收账款账面净额出现下降。

C、2011 年 6 月末应收账款变动分析

2011 年 6 月末，公司应收账款账面净额为 9,583.78 万元，较 2010 年末增长 2,143.79 万元，主要原因为：第一，2011 年 1-6 月，公司营业收入快速增长导致期末应收款余额增加；第二，从收入结构来看，2011 年第二季度公司机器设备销售收入达 5,667.37 万元，占 2011 年 1-6 月机器设备销售收入的 60%，由于下游客户付款结算需要一段时间，导致期末应收账款规模较大；第三，受春节、元旦法定节假日因素的影响，上半年多为应收账款的回款淡季，导致期末应收账款余额较大。

D、与可比公司相比较

2008-2010 年公司期末应收账款净额占当期营业收入的比例分别为 66.40%、41.51%和 46.55%，整体呈下降趋势。报告期内，随着公司对应收账款管理的进一步加强，该比重逐步优于可比公司平均水平，具体如下表所示：

应收账款/营业收入				
公司名称	**2011 年 1-6 月**	**2010 年度**	**2009 年度**	**2008 年度**
智云股份	177.12%	67.59%	40.12%	45.18%
奥特迅	132.32%	88.68%	94.76%	79.19%
荣信股份	273.17%	59.85%	64.66%	57.61%
平均值	194.20%	72.04%	66.51%	60.66%
公司	**95.15%**	**46.55%**	**41.51%**	**66.40%**

③ 应收账款可回收性分析

A、报告期内，公司应收账款账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2011-6-30	2010-12-31

	账面余额	占比	坏账准备	计提比例	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	9,562.99	94.00%	478.14	5.00%	7,190.54	90.40%	363.64	5.06%
1-2 年（含 2 年）	384.69	3.78%	38.47	10.00%	458.84	5.78%	45.88	10.00%
2-3 年（含 3 年）	201.05	1.98%	60.31	30.00%	241.26	3.03%	72.38	30.00%
3-4 年（含 4 年）	23.97	0.24%	11.99	50.00%	62.49	0.79%	31.25	50.01%
4-5 年（含 5 年）	-	-	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	**10,172.69**	**100.00%**	**588.91**	**5.79%**	**7,953.14**	**100.00%**	**513.15**	**6.45%**
账龄	**2009-12-31**				**2008-12-31**			
	账面余额	**占比**	**坏账准备**	**计提比例**	**账面余额**	**占比**	**坏账准备**	**计提比例**
1 年以内（含 1 年）	2,466.18	81.71%	128.52	5.21%	2,841.85	78.71%	142.09	5.00%
1-2 年（含 2 年）	430.69	14.27%	43.07	10.00%	585.91	16.23%	58.59	10.00%
2-3 年（含 3 年）	121.31	4.02%	36.39	30.00%	182.78	5.06%	54.83	30.00%
3-4 年（含 4 年）	0.06	-	0.03	50.00%	-	-	-	-
4-5 年（含 5 年）	-	-	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	**3,018.24**	**100.00%**	**208.01**	**6.89%**	**3,610.54**	**100.00%**	**255.52**	**7.08%**

截至 2011 年 6 月末，公司 1 年以内应收账款占比达 94%，账龄 1 年以上的应收账款主要为公司产品的销售尾款，账龄结构较为合理。2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末，账龄在 1 年以内的应收账款比例呈上升趋势，分别为 78.71%、81.71%、90.40%、94.00%；账龄在 1 年以上 2 年以内的比例分别为 16.23%、14.27%、5.78%、3.78%，呈快速下降趋势；账龄 2 年以上的比例分别为 5.06%、4.02%、3.82%、2.22%，占比很小且呈明显下降趋势。报告期内，公司应收账款发生坏账损失共计 365.82 万元，占累计营业收入比例仅为 0.97%。

B、为持续提高公司应收账款的管理能力，公司运用多种手段降低应收账款回收风险，具体包括：

a、通过建立销售回款考核制度、客户信用档案制度等应收账款管理制度，加强对销售人员以及客户的管理，加大账款回收力度，控制应收账款坏账发生的

风险；b、报告期内，公司通过向中国出口信用保险公司购买保险，控制境外应收账款的回款风险；c、通过使用高端加密技术，防范客户恶意欠款的道德风险。d、借助售后服务渠道，及时更新客户信用状况，加强应收账款的跟踪管理。

C、一年以上应收账款情况

2008-2010 年各年末，1 年以上应收账款余额基本保持稳定，所占应收账款余额的比重呈逐年下降趋势，主要是因为：第一，2008-2010 年，随着公司营业收入大幅增长，应收账款金额亦相应增长，应收账款余额基本属于信用期内欠款。第二，公司制定了严格的应收账款管理制度，加大了应收账款回收力度，截至 2011 年 6 月末，2010 年末 1 年以上应收账款已累计收回 408.92 万元。

报告期内 1 年以上应收账款回收情况如下：

单位：万元

项目	账龄超过一年的应收账款	次年回收额
2008-12-31	768.69	369.78
2009-12-31	764.37	197.48
2010-12-31	772.59	408.92（注）

注：统计截至 2011 年 6 月末。

D、作业报告书签署后一年内应收账款回收情况

公司对 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日期间销售并签署作业报告书的产品在一年内的货款收取情况进行了统计，具体情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货款总额（含税）	7,462.06	100.00%	7,582.10	100.00%	5,387.55	100.00%
其中：首付款	2,066.43	27.69%	2,467.25	32.54%	2,300.87	42.71%
信用期内还款金额	4,062.13	54.44%	3,776.73	49.81%	2,369.47	43.98%
超信用期货款金额	1,333.50	17.87%	1,338.12	17.65%	717.22	13.31%

如上表所示，2008-2009 年公司产品销售货款的收取情况正常稳定，首付款与信用期内还款额合计占销售货款总额比重例保持在 80%以上，但超信用期货款占比呈上升趋势。2009 年，信用期内还款额和超信用期货款额占货款总额比例

同比分别上升 5.83 和 4.34 个百分点，主要原因系 2008 年部分大客户选择一次付款，造成当年首付款比例较高，相应信用期内还款额和超信用期货款额占比均较低。

2010 年 1-6 月份公司超信用期货款额占货款总额比例较 2009 年全年小幅上升 0.22 个百分点，主要原因是季节性因素所致，每年上半年为公司销售淡季，受元旦、春节等因素影响，客户还款意愿相对较低。

E、应收账款发生坏账情况

2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末，公司实际核销的应收账款坏账分别为 0 万元、124.5 万元、241.32 万元、0 万元，分别占当年应收账款余额的 0%、4.43%、3.24%、0%。

公司在报告期内坏账政策的会计估计与可比上市公司相比如下：

账龄	公司	奥特迅	荣信电力	智云自动化
1 以内	5	5	5	1
1-2 年	10	10	10	10
2-3 年	30	20	20	50
3-4 年	50	30	30	100
4-5 年	100	50	100	100
5 年以上	100	100	100	100

如上表所示，公司按账龄计提坏账准备比例与可比上市公司基本一致。报告期内，公司所计提坏账准备足以覆盖实际发生的坏账损失。

④ 应收账款前五名客户情况

A、报告期各期末，公司应收账款前五名客户情况如下表所示：

单位：万元

序号	客户名称	关联关系	应收账款余额	占应收账款余额的比重	年限
2011-6-30					
1	青岛和尔兴成套设备有限公司	非关联方	673.44	6.61%	1 年以内
2	河北兴弘嘉纺织服装有限公司	非关联方	225.01	2.21%	1 年以内
3	东莞市以纯集团有限公司	非关联方	214.08	2.10%	1 年以内
4	福建省石狮市汇成行贸易有限公司	非关联方	189.34	1.86%	1 年以内

序号	客户名称	关联关系	应收账款余额	占应收账款余额的比重	年限
5	浙江迪丰服饰有限公司	非关联方	128.00	1.26%	1 年以内
	小计	-	**1,429.87**	**14.04%**	-
2010-12-31					
1	青岛和尔兴成套设备有限公司	非关联方	484.88	6.09%	1-2 年
2	福建省石狮市汇成行贸易有限公司	非关联方	220.94	2.77%	1 年以内
3	JUKI 販売株式会社	非关联方	160.61	2.02%	1 年以内
4	浙江迪丰服饰有限公司	非关联方	138.00	1.73%	1 年以内
5	厦门市鼎森工贸有限公司	非关联方	112.00	1.41%	1 年以内
	小计	-	**1,116.43**	**14.02%**	-
2009-12-31					
1	中山市置业针车有限公司	非关联方	132.27	4.10%	1 年以内
2	上海朋雅美时装有限公司	非关联方	106.00	3.29%	1 年以内
3	青岛和尔兴成套设备有限公司	非关联方	125.37	3.89%	1 年以内
4	北京章氏时代有限公司	非关联方	97.00	3.01%	1 年以内
5	富丰（龙南）制衣有限公司	非关联方	95.00	2.94%	1 年以内
	小计	-	**555.64**	**17.23%**	-
2008-12-31					
1	青岛和尔兴成套设备有限公司	非关联方	**201.88**	**5.59%**	1 年之内
2	江西服装职业技术学院	非关联方	150.86	4.18%	1 年之内
3	东莞丰和制衣厂	非关联方	124.50	3.45%	2 年以内
4	惠州市世纪海洋制衣有限公司	非关联方	120.00	3.32%	1 年之内
5	东莞百汇达服装有限公司	非关联方	115.00	3.19%	1 年之内
	小计	-	**712.24**	**19.73%**	-

注：2010 年末，公司对青岛和尔兴成套设备有限公司的应收账款余额为 484.88 万元，其中账龄在 1 年以上的应收账款余额为 86.61 万元。

从上表可以看出，报告期内，公司应收账款前五名客户产生的应收账款占应收账款总额的比重整体呈逐年下降趋势；截至 2011 年 6 月末，公司应收账款前五名客户产生的应收账款占应收账款余额的比重仅为 14.04%且账龄均在 1 年以内，发生坏账的风险相对较小。

截至 2011 年 6 月末，公司应收实际控制人尹智勇控制的北京凡迪诺货款（质保金）15.00 万元，占应收账款总额比例为 0.15%。除此之外，报告期内，公司无持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东欠款。

B、青岛和尔兴应收账款超过一年的情况

报告期内，青岛和尔兴应收款形成情况如下表所示：

单位：万元

应收账款（青岛和尔兴）	2011 年 1-6 月		2010 年度			2009 年度		2008 年度	
	当期还款额	年初账面余额	年末账面余额	当期还款额	年初账面余额	当期还款额	年初账面余额	当期还款额	年初账面余额
上海和鹰设备	337.45	160.56	160.56	167.85	6.08	146.66	140	2.00	0.00
和鹰科技（母公司）	324.32	324.32	324.32	32.67	119.29	565.07	61.88	216.65	0.00
合计	661.77	484.88	484.88	200.52	125.37	711.73	201.88	218.65	0.00

截至 2010 年末，公司对青岛和尔兴应收账款总计 484.88 万元，其中和鹰科技（母公司）对青岛和尔兴的应收账款 86.61 万元账龄超过一年。2010 年度，青岛和尔兴支付款项 200.52 万元，已超过公司 2010 年年初的应收账款账面余额 125.37 万元，如按照旧账先还的原则，实质上截至 2010 年末不存在该公司应收账款超过一年的情形。

2011 年 5 月，青岛和尔兴出具说明：“由于上海和鹰机电设备有限公司系上海和鹰机电科技股份有限公司全资子公司，因此我司在业务划款时未对其进行明确区分；我司于 2010 年 12 月 31 日付至上海和鹰机电设备有限公司支付的货款 100 万元，其实质为支付所欠上海和鹰机电科技股份有限公司的货款。我司对上海和鹰机电设备有限公司和上海和鹰机电科技股份有限公司所销售的货物无任何异议”。

（3）存货分析

公司存货由原材料、在产品及产成品构成。公司主要采用以销定产的原则，在市场需求的基础上编制年度、季度及月份生产计划，并安排各期原材料采购量、库存量及主要产品的库存量。

2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末，公司存货分别为 2,299.06 万元、1,916.46 万元、3,421.38 万元和 4,226.80 万元，占当期流动资产的比重分别 34.65%、27.55%、23.19%和 25.96%，随着销售规模的不断扩大整体呈逐年下降趋势。

①报告期内，公司原材料、在产品、产成品的情况如下表：

单位：万元

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	1,933.99	45.76%	1,202.60	35.15%	588.78	30.72%	482.04	20.97%
在产品	1,267.72	29.99%	800.98	23.41%	152.45	7.95%	487.88	21.22%
产成品	603.30	14.27%	966.22	28.24%	877.44	45.78%	822.74	35.79%
发出商品	421.79	9.98%	451.58	13.20%	297.79	15.54%	506.39	22.03%
合计	4,226.80	**100.00%**	**3,421.38**	**100.00%**	**1,916.46**	**100.00%**	**2,299.06**	**100.00%**

A、存货期末账面价值变动的原因

2009 年末，公司存货账面价值同比下降 382.60 万元，其中：在产品账面价值同比下降 335.43 万元，发出商品账面价值同比下降 208.6 万元。其主要原因为：2009 年下半年起，金融危机影响逐步消除，下游企业固定资产投入开始恢复，同时受增值税转型改革等经济刺激政策支持，企业购买新设备进行生产装备升级的积极性明显提高，使得公司产品一度供不应求。

2010 年末，公司存货账面价值同比增长 1,504.92 万元，主要是因为在产品销量大幅增长的情况下，公司加大了原材料采购及产品生产规模，2010 年末公司原材料账面价值同比增加 613.82 万元、在产品账面价值同比增加 648.53 万元。

2011 年 6 月末，公司存货账面价值较 2010 年末增加 805.42 万元，主要原因为：在产品销量同比大幅增长的情况下，公司加大了原材料采购及产品生产规模。2011 年 1-6 月，公司销售数控裁剪机 150 台，自动铺布机 136 台，分别较上年同期增长 53.06%、130.51%。2011 年 6 月末，原材料和在产品账面价值较 2010 年末分别增加 731.39 万元和 466.74 万元，原材料和在产品占存货比重较 2010 年末分别提高 10.61 和 6.58 个百分点。

B、存货中原材料占比上升的原因

报告期内，公司原材料占存货比例不断上升，主要原因为：一方面，随着公司产品销量大幅增长和生产场地扩大，公司产品的生产规模迅速扩张，原材料采购量也随之明显增加；另一方面，随着公司产品品种的不断丰富和新产品的不断研发，为了不影响合同交货期，公司相应增加了原材料的采购储备。

②报告期内，公司存货类别、计提存货跌价准备的情况

单位：万元

项目	2011-6-30			2010-12-31			2009-12-31			2008-12-31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,957.49	23.50	1,933.99	1,236.63	34.02	1,202.60	672.40	83.62	588.78	539.71	57.66	482.04
在产品	1,267.72	-	1,267.72	800.98	-	800.98	152.45	-	152.45	487.88	-	487.88
产成品	621.66	18.36	603.30	966.22	-	966.22	877.44	-	877.44	822.74	-	822.74
发出商品	479.21	57.42	421.79	494.09	42.51	451.58	297.79	-	297.79	506.39	-	506.39
合计	**4,326.09**	**99.29**	**4,226.80**	**3,497.91**	**76.53**	**3,421.38**	**2,000.08**	**83.62**	**1,916.46**	**2,356.72**	**57.66**	**2,299.06**

报告期各期末，公司对于原材料成本高于其可变现净值部分计提了减值准备。

2011 年 6 月末，公司对产成品和发出商品分别计提 18.36 万元、57.42 万元存货跌价准备，主要是因为：第一，对于存货中部分退回商品，公司于期末对其品质及状况进行减值测试后计提跌价准备；第二，对于存货中试用时间在一年以上仍未获得作业报告书的机器设备，公司于期末按照会计准则相应计提存货跌价准备。

（4）其他应收款

2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末，公司其他应收款净额分别为 498.23 万元、593.94 万元、768.98 万元和 900.76 万元，占总资产比重分别为 7.29%、8.17%、4.37%、4.56%。

2010 年末，公司其他应收款净额较 2009 年末增加 175.04 万元，主要是因为 2010 年末公司采购了较大量原材料，从而导致待认证进项税额大幅增加 388.64 万元所致；2011 年 6 月末，公司其他应收款较 2010 年末增加 131.78 万元，主要是因为上市中介费用与员工备用金增加所致。

2010 年末，公司其他应收款中的待抵扣税金，系待认证的增值税进项税，具体情况如下：

单位：万元

购货方	销货方	交易内容	交易金额	增值税款
上海和鹰设备	江苏和鹰科技	数控裁剪软件等	1,923.08	326.92
江苏和鹰科技	上海和鹰设备	数控裁剪机零部件	542.48	92.23

购货方	销货方	交易内容	交易金额	增值税款
合计	-	-	2,465.56	419.15

通常从收到增值税发票到最终经税务主管部门认证，需要一定的时间，由此导致 2010 年末公司存在 419.15 万元待认证增值税进项税。截至 2011 年 6 月末，公司已就上述所有待认证增值税进行申报，其中：326.92 万元待抵扣税金已经上海市闵行区国家税务局认证，92.23 万元待抵扣税金已经江苏省盐城市建湖县国家税务局认证。

报告期内，其他应收款账龄结构和坏账准备计提情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2011-6-30				2010-12-31			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	821.20	98.08%	41.06	5.00%	722.95	97.73%	36.12	5.00%
1-2 年（含 2 年）	12.21	1.46%	1.22	10.00%	11.95	1.61%	1.19	10.00%
2-3 年（含 3 年）	2.61	0.31%	0.78	30.00%	3.55	0.48%	1.07	30.14%
3-4 年（含 4 年）	0.51	0.06%	0.26	50.00%	0.51	0.07%	0.26	50.98%
4-5 年（含 5 年）	-	-	-	-	-	-	-	-
5 年以上	0.78	0.09%	0.78	100.00%	0.79	0.11%	0.79	100.00%
合计	**837.31**	**100.00%**	**44.10**	**5.27%**	**739.75**	**100.00%**	**39.42**	**5.33%**
账龄	**2009-12-31**				**2008-12-31**			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	470.66	74.16%	23.53	5.00%	489.86	91.78%	24.47	5.00%
1-2 年（含 2 年）	162.73	25.64%	16.27	10.00%	36.06	6.76%	3.61	10.00%
2-3 年（含 3 年）	0.51	0.08%	0.15	30.00%	-	-	-	-
3-4 年（含 4 年）	-	-	-	-	0.79	0.15%	0.39	50.00%
4-5 年（含 5 年）	0.79	0.12%	0.79	100.00%	7.01	1.31%	7.01	100.00%
5 年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	**634.69**	**100.00%**	**40.74**	**6.42%**	**533.71**	**100.00%**	**35.48**	**6.65%**

从上表可知，报告期内公司其他应收款账龄较短，一年以内的其他应收款整体呈上升趋势。

截至 2011 年 6 月末，公司其他应收款主要为员工备用金及待抵扣税金，前五大其他应收款具体情况如下表所示：

单位：万元

欠款单位	金额	账龄	占比	款项性质
员工备用金	216.01	1 年以内	22.86%	备用金
待抵扣税金	193.19	1 年以内	20.45%	待抵进项税
拟上市费用	102.57	-	10.86%	-
应收出口退税	50.30	1 年以内	5.32%	应收出口退税
上海康桥先进制造技术园有限公司	45.19	1 年以内	4.78%	房租押金
合计	**607.26**	**-**	**64.27%**	**-**

截至 2011 年 6 月末，其他应收款中无持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位欠款。

4、固定资产分析

2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末，公司固定资产净额分别为 85.95 万元、86.51 万元、305.55 万元、778.61 万元，占总资产的比重分别为 1.26%、1.19%和 1.73%、3.94%。2011 年 6 月末固定资产净额较 2010 年末增加 473.05 万元，主要是因为随着公司主营业务快速增长，公司加大了固定资产投入，新增的固定资产主要为售后维护车辆及机器设备。

报告期内，公司固定资产占总资产的比例均在 4%以下，这是由公司现阶段轻资产的经营策略决定的。由于 2010 年之前公司的厂房等固定资产均采用租赁形式，且生产模式以组装为主，相关配件均进行外购或外协加工，因此公司固定资产较少、占总资产比例亦较低。本次募集资金将部分用于增加固定资产投资，项目实施后，公司固定资产规模将有较大增加。

截至 2011 年 6 月末，公司固定资产分类明细情况如下：

单位：万元

项目	原值	占比（以原值计）	累计折旧	净值	综合成新率
运输设备	396.21	41.09%	80.45	315.76	79.70%
办公及其他设备	224.65	23.30%	91.32	133.34	59.35%
机器设备	343.28	35.60%	13.78	329.51	95.99%
合计	**964.15**	**100.00%**	**185.54**	**778.61**	**80.76%**

截至 2011 年 6 月末，公司固定资产原值 964.15 万元，账面净值 778.61 万元，综合成新率为 80.76%。固定资产中，运输设备约占固定资产原值 41.09%，运输设备主要是售后维护车辆。

公司机器设备成新率为 95.99%，其中主要机器设备行车、冷压机、液压机、水准仪等的成新率为 96.73%，具体情况如下表：

序号	设备描述	功能	台数（台/组）	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	综合成新率
1	行车	吊装	4	181,623.93	24,519.24	157,104.69	86.50%
2	空压机	压缩空气，制造气压	1	32,478.63	3897.44	28,581.19	88.00%
3	5 吨如意液压机	装卸	2	7,436.90	1,897.16	5,539.74	74.49%
4	3 吨如意液压机		2	2,649.57	675.61	1,973.96	74.50%
5	水准仪/铝合金三脚架	调整机器水平	7	7,179.49	1,753.82	5,425.67	75.57%
6	6 吨搬运坦克车	搬运	4	1,196.58	305.13	891.45	74.50%
7	力王行车	吊装	12	1,581,196.58	26,353.28	1,554,843.30	98.33%
8	配电工程	配电	1	1,260,000.00	42,000.00	1,218,000.00	96.67%
9	电器设备-控制箱	配电	48	54,605.28	1,820.16	52,785.12	96.67%
10	电器设备-配电柜	配电	4	22,225.64	740.84	21,484.80	96.67%
11	电动单梁起重机	起重	1	61,538.46	923.08	60,615.38	98.50%
合计			**86**	**3,212,131.06**	**104,885.76**	**3,107,245.30**	**96.73%**

由上表，公司主要机器设备为吊装及装卸设备，这由公司生产模式和工序特点所决定：首先，公司不从事零配件的加工生产，仅进行机头、机身、电器等部件的组装，而产品组装所需工具主要为扳手、螺丝刀等小型装配工具；其次，公司产品属于大型机械设备，相关机架、电机等零部件体积较大，产品的总装、调试、运输需借助行车、空压机、液压机等装卸设备。由于公司机器设备主要为上述吊装及装卸设备，价值量较低，因此公司产能、产量与机器设备投资不存在明显的线性相关关系。

公司固定资产状况良好，期末不存在减值迹象，故无需计提减值准备。公司固定资产亦不存在抵押或对外担保的情况，无融资租入固定资产的情况。

5、无形资产分析

2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末，公司无形资产净额分别为 6.66 万元、38.49 万元和 1,723.76 万元、1,718.26 万元，占总资产的比重分别为 0.10%、0.53%、9.79%、8.70%。2010 年末公司无形资产净额较 2009 年末

增幅较大，主要原因是公司在江苏盐城购置面积 95,778 平方米土地的土地使用权；截至 2011 年 6 月末该土地使用权账面净值为 1,668.24 万元。

截至 2011 年 6 月末，公司无形资产分类明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	原值	累计摊销	净额
软件	39.99	19.38	20.61
专有技术	38.36	8.95	29.41
土地使用权	1,708.10	39.86	1,668.24
合计	**1,786.45**	**68.19**	**1,718.26**

上述无形资产均按照受益期限确定摊销年限。公司的无形资产于报告期内每个资产负债表日经测试均未发生减值，故无需就无形资产计提任何减值准备。

（1）软件

公司软件由公司外购取得，具体情况如下表所示：

单位：万元

名称/内容	来源	原值	2011 年 6 月末净额
金碟财务软件	外购	30.49	13.12
办公软件	外购	6.91	5.06
CAD 软件	外购	2.59	2.43

（2）专有技术

公司专有技术为“拉布机专利技术”，由上海特晟股东 TESAN MAKINE BILISIM TEKNOLOJILERI SAN.VE TIC. A.S.以出资方式注入上海特晟。该等专有技术已经上海平正评估有限公司评估作价。

单位：万元

名称/内容	来源	原值	2011 年 6 月末净额
拉布机专利技术	以拉布机专利技术出资款	38.36	29.41

（3）土地使用权

2010 年，公司以出让方式取得位于江苏盐城建湖县经济开发区面积为 95,778 平方米的土地使用权，购入的土地使用权作为无形资产核算，摊销期为 50 年。截至 2011 年 6 月末，公司作为无形资产的土地使用权原值为 1,708.10 万元，净

额为 1,668.24 万元。

公司作为一家高新技术企业，十分注重研发投入，并已成功构筑起自身的核心技术优势。无形资产账面价值较低，主要是因为公司将软件、技术的相关研发、申请费用在各期予以费用化；2008-2010 年公司计入管理费用的研发费用分别为 484.19 万元、654.88 万元和 829.85 万元。

6、资产减值准备计提情况

报告期各期末，公司资产减值准备计提情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
坏账准备	643.01	562.57	456.55	291.00
其中：应收账款	598.91	523.15	415.80	255.52
其他应收款	44.10	39.42	40.74	35.48
存货跌价准备	99.29	76.53	83.62	57.66
合计	**742.30**	**639.10**	**540.17**	**348.66**

公司管理层认为，公司采用了稳健的会计政策和会计估计，符合谨慎性要求，主要资产的减值准备计提充分、合理，能够保障公司的资本安全和持续经营能力。

7、递延所得税资产

报告期各期末，公司确认递延所得税资产及暂时性差异项目如下表所示：

单位：万元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
暂时性差异项目				
资产减值准备	726.21	621.67	537.64	348.66
预计负债	460.64	397.39	131.25	86.50
未实现内部利润	2,289.93	2,126.04	179.09	91.52
其它	90.26	-	-	-
小计	**3,567.04**	**3,145.10**	**847.98**	**526.69**
确认递延所得税资产				
资产减值准备	166.90	136.83	114.20	67.50
预计负债	112.46	95.22	27.29	16.33
未实现内部利润	549.76	513.49	38.19	13.73
其它	16.16	-	-	-

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
小计	**845.27**	**745.54**	**179.68**	**97.55**

2010 年末，公司递延所得税资产较 2009 年末增加 565.86 万元，主要是因未实现内部利润增加导致递延所得税资产增加 475.30 万元所致。

8、股东权益变动分析

报告期各期末，公司股东权益的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
股本（注册资本）	6,000.00	6,000.00	1,758.24	1,758.24
资本公积	556.31	598.80	1,037.66	741.76
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	148.10	148.10	186.20	32.12
未分配利润	4,571.66	1,824.92	1,450.25	343.58
外币报表折算差额	2.69	3.00	-1.56	-
归属于母公司股东权益小计	11,278.76	8,574.83	4,430.79	2,875.70
少数股东权益	172.57	139.64	90.33	900.61
股东权益合计	**11,451.32**	**8,714.47**	**4,521.12**	**3,776.31**

报告期内，公司净资产规模增长迅速。2011 年 6 月末，公司归属于母公司股东的净资产较 2010 年末增加 2,703.93 万元，主要系 2011 年 1-6 月实现净利润 2,760.38 万元所致；2010 年末，公司归属于母公司股东的净资产比 2009 年末增加 4,144.04 万元，同比增长 95.53%，主要是因为 2010 年销售收入大幅增长带动公司收益大幅提升，2010 年度净利润为 4,256.91 万元；2009 年末，公司归属于母公司股东的净资产比 2008 年末增加 1,555.09 万元，同比增长 54.08%，主要是因为 2009 年度公司实现净利润 1,181.90 万元。

2010 年 11 月，公司以 2010 年 7 月 31 日经审计净资产 6,370.05 万元作为出资整体变更为股份有限公司，其中 6,000 万元计入股本，其余 3,700,542.76 元计入资本公积，导致公司注册资本大幅增长。

（二）负债结构及偿债能力分析

1、负债结构分析

报告期各期末，公司负债的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,550.00	18.67%	975.80	10.96%	-	-	-	-
应付票据	1,061.24	12.78%	815.09	9.16%	-	-	-	-
应付账款	3,085.66	37.17%	3,264.43	36.68%	1,156.00	42.11%	1,698.69	55.50%
预收款项	615.98	7.42%	778.99	8.75%	700.56	25.52%	620.62	20.28%
应付职工薪酬	91.28	1.10%	102.83	1.16%	54.16	1.97%	40.09	1.31%
应交税费	171.73	2.07%	1,998.36	22.45%	378.84	13.80%	309.75	10.12%
应付利息	2.99	0.04%	1.64	0.02%	-	0.00%	-	-
其他应付款	1,112.92	13.41%	425.04	4.78%	285.07	10.39%	280.27	9.16%
流动负债合计	**7,691.81**	**92.65%**	**8,362.19**	**93.96%**	**2,574.62**	**93.80%**	**2,949.42**	**96.36%**
专项应付款	149.60	1.80%	140.00	1.57%	39.00	1.42%	25.00	0.82%
预计负债	460.64	5.55%	397.39	4.47%	131.25	4.78%	86.50	2.83%
非流动负债合计	**610.24**	**7.35%**	**537.39**	**6.04%**	**170.25**	**6.20%**	**111.50**	**3.64%**
负债合计	**8,302.05**	**100.00%**	**8,899.58**	**100.00%**	**2,744.87**	**100.00%**	**3,060.92**	**100.00%**

报告期内，公司负债主要为流动负债。截至 2011 年 6 月末，公司负债总额为 8,302.05 万元，其中流动负债占比为 92.65%，主要为应付账款、短期借款、应付票据、预收账款和其他应付款。非流动负债占比为 7.35%，主要为专项应付款和预计负债。

截至 2011 年 6 月末，公司无对关联方的负债，无主要合同承诺的债务、或有负债和逾期未偿还债项。

（1）银行借款

报告期内，公司银行借款很少，2008 年末和 2009 年末公司无银行借款，2010 年末及 2011 年 6 月末公司银行借款分别为 975.80 万元、1,550 万元。公司银行借款较少的原因为：一方面，由于公司目前尚无自有厂房和办公用房，固定资产主要为运输设备、机器设备，以传统抵押方式向银行贷款比较困难；另一方面，公司报告期内采取轻资产的经营策略，避免较大的固定资产投资，主要以自有资金满足日常经营活动的需要。

（2）应付票据

2010 年末，公司应付票据余额较 2009 年末增加 815.09 万元，主要原因是随着公司销售规模的不断扩大，公司针对经营性现金流相对不足的情况，主动与上游供应商采取票据方式进行结算。公司应付票据均为银行承兑汇票。

（3）应付账款

2010 年末，公司应付账款净额较 2009 年末增加 2,108.43 万元，增长 182.39%，主要原因是随着公司生产经营规模的不断扩大，公司采购规模亦不断扩大，2010 年公司营业成本增加 3,535.26 万元，同比增长 134.75%，2010 年末存货增加 1,504.92 万元，同比增长 78.53%。2011 年 6 月末，公司应付账款净额为 3,085.66 万元，较 2010 年末减少 178.77 万元，主要系公司通过加强票据结算改善现金管理；2011 年 6 月末，应付票据较上年末增加 246.15 万元。

报告期各期末，公司应付账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
1 年以内（含 1 年）	3,045.65	3,220.11	1,113.30	1,681.36
1-2 年（含 2 年）	18.04	22.36	39.87	17.33
2-3 年（含 3 年）	19.69	19.69	2.82	-
3 年以上	2.27	2.27	-	-
合计	**3,085.66**	**3,264.43**	**1,156.00**	**1,698.69**

截至 2011 年 6 月末，公司超过一年的应付账款主要为尚未结算的采购尾款。

2011 年 6 月末，公司应付账款余额中无持有公司 5%上(含 5%)表决权股份的股东款项，无欠关联方款项。

（4）预收账款

2008-2010 年，公司预收账款余额呈现逐年上升的趋势，主要原因系生产销售规模扩大导致预收客户设备款增加。

2010 年末，公司预收账款净额占负债总额的比例由 2009 年的 25.52%下降至 7.42%，主要原因为：第一，公司 2010 年 12 月的实际发货量与上年同比增加较少，预收账款同比变化不大；第二，随着产销量的增加和售后服务的不断优化，

公司产品安装过程中劳动效率得到了显著提升，安装调试速度越来越快，从预收账款到销售收入确认的期间相对缩短。

报告期各期末，公司预收账款账龄情况如下：

项 目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
1 年以内（含 1 年）	568.19	775.76	668.06	566.62
1-2 年（含 2 年）	47.79	3.23	5.00	54.00
2-3 年（含 3 年）	-	-	27.50	-
3 年以上	-	-	-	-
合计	**615.98**	**778.99**	**700.56**	**620.62**

2010 年末，账龄超过一年的预收账款主要是客户为试用产品支付的款项。

2011 年 6 月末，账龄超过一年的预收账款主要是个别客户为后续购买公司设备先行给付的款项。2011 年 6 月末，公司预收款项中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项，无关联方款项。

（5）应交税费

2010 年末，公司应交税费较 2009 年末增加 1,619.52 万元，主要原因为：A、随着公司销售收入、净利润的大幅增长，公司应交税费相应增长；B、公司存在 2,126.04 万元期末未实现对外销售的内部交易，因该等内部交易产生递延所得税资产为 513.49 万元。

2011 年 6 月末，公司应交税费较 2010 年末减少 1,826.63 万元，主要是因为：第一、2011 年 1-6 月公司缴纳了应交税费 2,739.27 万元；第二、江苏和鹰科技获新办软件企业认定，享受“两免三减半”的税收优惠，期末在冲减当期应交所得税后应交企业所得税为-302.88 万元。

报告期各期末，公司应交税费构成如下：

单位：万元

项 目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
增值税	428.04	716.21	243.49	240.92
企业所得税	-302.88	1,229.31	126.51	52.35
营业税	1.68	4.44	0.90	5.17
城建税	12.46	21.28	1.38	-

项 目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
其他	32.42	27.12	6.56	11.32
合计	**171.73**	**1,998.36**	**378.84**	**309.75**

（6）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额 95%以上均为 1 年以内，具体账龄分布情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	1,111.32	99.86%	416.67	98.03%	278.97	97.86%	275.29	98.23%
1-2 年（含 2 年）	1.60	0.14%	8.38	1.97%	6.10	2.14%	2.68	0.95%
2-3 年（含 3 年）	-	-	-	-	-	-	2.18	0.78%
3 年以上	-	-	-	-	-	-	0.12	0.04%
合计	**1,112.92**	**100%**	**425.04**	**100%**	**285.07**	**100.00%**	**280.27**	**100.00%**

2011 年 6 月末，公司其他应付款净额较 2010 年末增加 687.88 万元，主要是因收到江苏建湖县开发区为支持公司经营发展给予的 1,000 万暂借款，具体情况如下：

①暂借款的发生背景

根据《国务院关于印发鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2000]18 号）规定，“增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，2010 年前按 17%的法定税率征收增值税，对实际税负超过 3%的部分即征即退”。为此，建湖县国家税务局于 2010 年 11 月 15 日出具《税收优惠资格认定结果通知书》（建湖国税流优惠认字[2010]第 1 号），核准江苏和鹰科技的和鹰裁剪专家软件 V1.0 等 6 项软件产品享受增值税即征即退税收优惠，有效期为 2010 年 10 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。

2011 年 1 月 28 日，国务院印发《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策的通知》（国发[2011]4 号），同意继续执行原国发[2000]18 号文关于软件产品增值税即征即退优惠政策。由于国发[2011]4 号文颁布后，相关配套细则及部分地方政策未能及时出台，导致江苏和鹰科技 2011 年应享受的软件

产品增值税即征即退税收返还无法及时取得。

鉴于上述情况，为支持软件企业发展，江苏建湖县开发区财经局将 1,000 万元资金暂借给江苏和鹰科技使用，公司将该等款项作为暂借款入账。截至 2011 年 7 月 31 日，江苏和鹰科技应享受的增值税优惠返还金额已达 1,056 万元。

②暂借款的支付及利息

2011 年 1 月 14 日、2011 年 4 月 18 日，江苏建湖县开发区先后将共计 1,000 万元资金划拨给江苏和鹰科技使用，因该款项系地方政府为缓解企业因软件产品增值税即征即退优惠政策暂时无法落实而面临流动资金压力所给与的政策性支持，故未收取利息。

截至 2011 年 10 月 31 日，江苏和鹰科技已偿还上述暂借款 200 万元。

③暂借款在现金流量表的体现

上述暂借款 1,000 万元在公司 2011 年 1-6 月现金流量表中计入“收到其他与经营活动有关的现金”科目中。

2011 年 6 月末，公司其他应付款中无有持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项，无关联方款项。

（7）专项应付款

报告期内，公司各期期末专项应付款明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
小巨人项目上海市扶持资金	70.00	70.00	-	-
小巨人项目上海市闵行区配套扶持资金	70.00	70.00	-	-
裁剪机项目上海市扶持资金		-	25.00	25.00
裁剪机项目上海市闵行区配套扶持资金		-	14.00	-
伺服智能拉布机技术创新项目	9.60			
合计	**149.60**	**140.00**	**39.00**	**25.00**

公司分别于 2008 年、2009 年接受上海市以及闵行区有关公司的数控裁剪机研发项目扶持资金及配套扶持资金 25 万元、14 万元。根据公司与上海市科学技

术委员会签署的《科研计划项目课题合同》，该等扶持资金先行拨付，待上海市科学技术委员会验收合格后确认，数控裁剪机研发项目形成的知识产权的归属公司所有。2010 年 6 月，该项目已通过上海市科学技术委员会的验收测试。

公司于 2010 年接受上海市以及闵行区有关小巨人项目扶持资金以及闵行区配套扶持资金 140 万元。该扶持资金先行拨付，待上海市科学技术委员会验收合格后确认。

根据《闵行区人民政府关于贯彻落实科学发展观进一步推进科技创新和成果产业化的实施意见操作办法的通知》的相关规定，公司控股子公司上海特晟的伺服智能拉布机项目（项目编号：2011MH021），被确定为 2011 年技术创新（第一批）项目，并于 2011 年 6 月收到该等技术创新项目资助 9.6 万元。

（8）预计负债

报告期各期末，公司确认预计负债项目如下表所示：

单位：万元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
质量保证金	326.50	263.25	131.25	86.50
未决诉讼	134.14	134.14	-	-
合计	**460.64**	**397.39**	**131.25**	**86.50**

公司根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》相关规定，质保期内公司相关产品发生的质量保证费用在销售当期确认为销售费用，并同时确认预计负债。

2009 年总共计提质量保证金为 88.33 万元，2010 年实际发生质保费用 97.21 万元，占当期营业收入 0.61%，该等预计负债计提较为充分。根据税法规定，该支出应于实际发生时扣除，因此公司的质量保证金形成递延所得税资产，具体情况请参见本节“十一、公司财务状况分析”之“（一）资产结构与质量分析”部分相关内容。

公司对所有已销售的、尚在质量保证期内的设备均计提质量保证金；公司根据历史数据估计单台设备的维修材料、维修人工等费用，计提质量保证金。报告

期内，公司质量保证金计提及使用情况如下：

单位：万元

质保金	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
计提金额	123.49	229.21	88.33	75.15
实际使用金额	60.24	97.21	43.58	26.15
其中：				
差旅费（数控裁剪机）	13.92	31.99	11.14	15.97
耗材（数控裁剪机）	20.86	33.10	20.25	10.18
小计	34.78	65.09	31.39	26.15
差旅费（自动铺布机）	4.31	5.47	4.33	-
耗材（自动铺布机）	21.15	26.65	7.86	-
小计	**25.46**	**32.12**	**12.19**	**-**

报告期内，公司实际使用的质保金均低于所计提的金额，质量保证金的计提较为充分。

报告期内，公司不存在以所计提质量保证金支付产品质量赔偿的情形。

2008 年 12 月，公司子公司上海和鹰设备与佛山市南海里水美辉制帽有限公司因为设备销售合同纠纷引起诉讼。根据 2011 年 1 月 20 日广东省佛山市南海区人民法院民事判决书（【2009】南民二初字第 429 号），一审判决上海和鹰设备退回设备款 20 万美元。上海和鹰设备已就该案向佛山市中级人民法院提起上诉，公司已对此诉讼计提了预计负债共计 134.14 万元。

2、偿债能力分析

（1）偿债能力指标

财务指标	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率（倍）	2.12	1.76	2.70	2.25
速动比率（倍）	1.57	1.35	1.96	1.47
资产负债率（母公司）	33.10%	21.74%	19.18%	46.87%
资产负债率（合并）	42.03%	50.53%	37.78%	44.77%
财务指标	**2011 年 1-6 月**	**2010 年度**	**2009 年度**	**2008 年度**
利息保障倍数（倍）	63.19	302.04	-	-

（2）流动比率和速动比率分析

报告期内，公司流动比率维持在 1.7 倍以上、速动比率维持在 1.3 倍以上，

两项指标均处于较好的水平，表明公司短期偿债能力较强。

2010 年末公司的流动比率较 2009 年末有所下降，主要原因是：一方面，公司为适应行业高速发展的需求，主动采取银行贷款、票据结算、延长付款期等方式增加营运资金，2010 年末公司新增银行贷款 975.80 万元、新增应付票据 815.09 万元，应付账款同比增加 2,108.43 万元；另一方面，随着公司销售收入、净利润不断增长，2010 年末公司应交税费同比大幅增加 1,619.52 万元，从而使得公司流动负债增长超过流动资产增长，导致公司流动比率出现一定幅度下降。

随着公司营业收入快速增长以及生产投入的加大，2011 年 6 月末应收账款及存货均较 2010 年末有所增长，导致公司流动比率有所上升。

（3）资产负债率分析

2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2010 年 6 月末，母公司资产负债率分别为 46.87%、19.18%、21.74%、33.10%，合并口径下的资产负债率水平分别为 44.77%、37.78%、50.53%、42.03%。报告期内，公司资产负债率相对较低的原因为：

①报告期内，公司主要采取轻资产的经营策略，固定资产投资规模很小，资产流动性高；可供担保的固定资产规模较小，取得大额银行借款相对比较困难；

②公司盈利能力较强，通过自身盈利基本能满足日常经营活动及发展的资金需求，在没有资本性支出计划的情况下通过大规模负债融资的必要性不大；

③报告期内，公司正处于由初创期向高速增长期发展的阶段，仍需承担较大的研究开发和业务拓展的风险，不宜过度依赖负债进行扩张。

（4）偿债能力分析

报告期内，公司未发生贷款逾期未还的现象，不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债。

①公司负债绝大部分为流动负债，流动比率和速动比率一直处于较高的水平，表明公司具有较强的短期偿债能力。

②公司银行借款较少且借款利息较低。2008 年、2009 年由于没有银行借款，

因此公司未发生利息支出，2010 年公司发生的利息支出为 17.60 万元，2011 年 1-6 月公司发生的利息支出为 47.33 万元。由于公司借款金额及利息支出较小，因此不存在无法偿还银行本息的风险。

3、资产运营能力分析

财务指标	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率	1.18	3.12	2.20	1.51
存货周转率	1.04	2.30	1.24	0.97

（1）应收账款周转率

2008-2010 年，公司应收账款周转率虽逐年上升，但总体水平并不高，主要原因在于：第一，数控裁剪机属销售单价较高的专业设备，通常采取分期付款方式结算且回收期相对较长；第二，为促进产品在国内市场的普及，公司的应收账款采取了相对宽松的信用期。

2008 年公司应收账款周转率较低，仅为 1.51 次，主要是因为公司产品尚处于市场拓展期，销售规模较小。随着销售收入快速增长以及应收账款管理的加强，2009 年、2010 年公司应收账款周转率稳步提高至 2.2 次、3.12 次。2011 年 1-6 月，受销售收入增长及销售季节性等因素影响，新增信用期内应收账款较多，应收账款周转率有所下降。

2008-2010 年，公司和国内可比上市公司应收账款周转率水平如下表所示：

应收账款周转率（单位：次）			
公司名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
智云股份	1.99	2.55	2.99
奥特迅	1.23	1.06	1.37
荣信股份	1.92	1.98	2.17
均值	1.71	1.86	2.18
公司	3.12	2.20	1.51

由上表，公司 2008 年应收账款周转率低于可比上市公司平均水平，2010 年、2009 年已提升到平均水平之上。整体而言，公司应收账款率稳步提升，表明公司应收账款管理不断加强，应收账款回收风险逐步减小。

（2）存货周转率

报告期内，公司存货周转率不高，主要原因在于数控裁剪机属技术含量高的大型设备，其原材料、零部件繁多且产品生产和调试周期相对较长。

2008-2010 年，公司存货周转率呈上升趋势。2008 年，公司存货周转率较低，仅为 0.97 次，主要是因为受金融危机影响，公司大量备料但产品销售低于预期。随着销售规模快速增长以及存货管理能力的加强，2009 年、2010 年公司存货周转率稳步提高至 1.24 次、2.30 次。2011 年 1-6 月，受公司营业收入持续增长及相关备品备料增加的影响，存货周转率较 2010 年年末略有下降。

2010 年公司存货周转率水平已接近于国内同行业上市公司平均水平。2008-2010 年，公司和国内可比上市公司存货周转率水平如下表所示：

存货周转率（单位：次）			
项目	**2010 年度**	**2009 年度**	**2008 年度**
智云股份	1.97	1.33	1.10
奥特迅	1.37	1.19	1.61
荣信股份	2.75	3.09	2.55
均值	2.03	1.87	1.75
公司	2.30	1.24	0.97

十二、盈利能力分析

（一）营业收入的构成及变动分析

1、分产品营业收入的构成及变动分析

报告期内，公司营业收入分产品的构成情况如下表所示：

单位：万元

分产品	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
机器设备	9,387.13	93.19%	15,391.68	96.30%	6,348.37	93.77%	4,712.24	93.26%
服务及配件收入	672.75	6.68%	550.21	3.44%	281.51	4.16%	311.54	6.17%
软件	12.82	0.13%	41.97	0.26%	140.58	2.08%	28.80	0.57%
合计	**10,072.70**	**100.00%**	**15,983.86**	**100.00%**	**6,770.45**	**100.00%**	**5,052.58**	**100.00%**

（1）机器设备收入

机器设备（数控裁剪机、自动铺布机）产品销售作为公司营业收入的主要来源，报告期呈迅速增长趋势。2008 年、2009 年、2010 年及 2011 年 1-6 月，公司机器设备产品的营业收入分别为 4,712.24 万元、6,348.37 万元、15,391.68 万元、9387.13 万元，占公司营业收入的比例分别为 93.26%、93.77%、96.30%、93.19%。

我国是全球服装生产大国，但服装企业的装备信息化、现代化水平偏低，大多还停留在低成本和劳动密集型的产业发展阶段。截至 2010 年末，国内数控裁剪机保有量不超过 1,800 台，数控裁剪机在服装企业的普及率不足 1%，与我国纺织服装连续 15 年全球市场占有率第一的地位极不匹配。

2008 年金融危机爆发后，我国服装加工企业受到巨大冲击，加之国内劳动力成本的不断上升和用工荒的频繁出现，利用先进缝制设备提高生产效率、提升竞争力，已成为国内越来越多服装加工企业的迫切需求。但数控裁剪机作为一种高端服装加工装备产品，其较高的购置费用和维护使用成本使众多中国服装企业难以承受。面对这一巨大的潜在市场需求，作为国内数控裁剪设备行业的龙头，公司在掌握核心技术的基础上不断创新，提高产品性能的同时不断降低产品的购置和维护使用成本，使得国内中小企业大规模使用数控裁剪机成为可能。凭借突出的性价比优势，公司产品市场份额迅速扩大。2009 年，公司机器设备的销售收入同比增长 34.72%。2010 年，受益于国内经济复苏、服装企业产业升级不断深入、国家出台振兴纺织产业规划等扶持政策以及公司产品知名度的提高，公司产品销量呈现爆发式增长，机器设备的销售收入同比增长 142.45%。

公司认为，纺织服装行业作为我国支柱产业之一，产业转型和升级正在不断深入，而目前数控裁剪机和自动铺布机的普及率还非常低，未来市场空间十分广阔。公司作为国内数控裁剪设备行业的龙头企业，将成为行业迅猛发展的最大受益者，未来数控裁剪设备产品的营业收入将继续保持上升趋势。

（2）服务及配件收入

①服务及配件收入的内容

维护服务收入系公司向客户提供与设备相关的操作培训以及对公司设备的维修、维护服务，包括提供更换设备配件和耗材等。公司提供售后服务并收取合

理的费用符合行业内的通行做法。

维护服务收入的确认原则根据合同约定的不同而有区别：如合同约定按次收取服务费，在服务已经提供并收到价款或取得收取款项的证据时，确认收入；如合同约定按一定的服务期限（如 1 年）收取服务费，则根据实际服务的期限进行分摊确认收入。配件销售系客户要求更换的配件，在发出商品时确认收入；维护服务中提供的配件在维修服务完成时确认收入。

服务及配件收入对应的成本主要为更换设备配件和耗材的成本。公司在提供维护服务中也会涉及到更换部分配件或者领用耗材，但这部分的实际领用量和金额较小，在成本核算时，考虑工作量与成本效益原则，维护服务收入、配件收入各自对应的成本没有单独核算。

②服务及配件收入的变化及构成

A、从收入变化来看

2008-2010 年，服务及配件收入占比较低且增长缓慢，主要原因为：首先，降低客户购置公司产品后的维护使用成本是目前公司一项重要的市场策略，由于国内数控裁剪机市场起步晚，发展潜力大，降低客户的维护使用成本，可以加快市场培育，进一步巩固公司的市场地位，提高下游企业对公司品牌的忠诚度；其次，报告期内机器设备销售收入增长迅速，也导致服务及配件收入销售占比迅速下降。

2011 年 1-6 月，服务及配件收入较 2010 年全年增长 122.54 万元，主要是因为：随着已售出机器设备保有量的加速增长以及免费质保期限届满的机器设备的不断增多，相关备品备件的销售收入出现大幅增长。

随着公司数控裁剪机等机器设备售出数量的不断累积以及市场成熟度的不断提高，公司服务及配件收入未来增长空间较大。

B、从收入构成来看

服务及配件收入主要为配件销售收入，报告期内配件销售累计收入占服务及配件累计收入的 86.20%。报告期内，服务及配件收入构成情况如下：

单位：元

年度	项目	收入	占收入比重
2011 年 1-6 月	配件销售	6,109,045.80	90.81%
	维护服务费	618,464.74	9.19%
	合计	6,727,510.54	100.00%
2010 年度	配件销售	4,469,590.43	81.23%
	维护服务费	1,032,518.00	18.77%
	合计	5,502,108.43	100.00%
2009 年度	配件销售	2,164,971.09	76.91%
	维护服务费	650,095.43	23.09%
	合计	2,815,066.52	100.00%
2008 年度	配件销售	2,909,687.42	93.40%
	维护服务费	205,721.30	6.60%
	合计	3,115,408.72	100.00%

③服务及配件收入的毛利率

报告期内，服务及配件收入毛利率具体情况如下：

单位：元

年度	收入	成本	毛利	毛利率
2011 年 1-6 月	6,727,510.54	5,044,407.48	1,683,103.06	25.02%
2010 年度	5,502,108.43	4,521,019.38	981,089.05	17.83%
2009 年度	2,815,066.52	2,373,291.30	441,775.22	15.69%
2008 年度	3,115,408.72	2,603,028.31	512,380.41	16.45%

报告期初，为降低客户购买公司产品后的维护使用成本、提高产品认知度，公司向部分质保期外客户提供了一些免费更换设备配件和耗材的服务，因此报告期期初服务及配件业务毛利率相对较低。随着已售出机器设备保有量的快速增长以及免费质保期限届满的机器设备的不断增多，服务及配件业务的收入和毛利率均较报告期初出现较明显的增长。

（3）软件

公司软件收入为公司单独向客户销售CAD软件的业务收入。由于国内CAD软件供应商较多、市场发展成熟且CAD软件销售单价不高，因此报告期内公司软件直接销售收入的绝对金额及占销售收入的比重均较小。2008年、2009年、2010年及2011年1-6月，软件收入分别为28.80万元、140.58万元、41.97万元和12.82万元，占公司营业收入的比例分别为0.57%、2.08%、0.26%和

0.13%。

2、分地区营业收入的构成及变动分析

报告期内，公司营业收入地区分部是指公司不同地区营业实体提供产品或劳务的组成部分。分部构成情况如下表所示：

单位：万元

分地区	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东地区	3,372.12	33.48%	7,025.85	43.96%	2,707.19	39.99%	1,769.24	35.02%
其中：浙江	1,572.43	15.61%	2,188.23	13.69%	891.70	13.17%	775.52	15.35%
江苏	979.49	9.72%	2,284.33	14.29%	850.44	12.56%	617.87	12.23%
山东	756.09	7.51%	1,597.54	9.99%	629.15	9.29%	334.26	6.62%
上海	64.10	0.64%	883.10	5.52%	250.43	3.70%	41.58	0.82%
安徽	-	-	72.65	0.45%	85.47	1.26%	-	-
华南地区	3,129.63	31.07%	4,070.09	25.46%	1,870.69	27.63%	1,669.52	33.04%
其中：广东	2,296.51	22.80%	3,433.96	21.48%	1,500.55	22.16%	1,267.08	25.08%
福建	833.12	8.27%	636.13	3.98%	370.14	5.47%	402.44	7.97%
海外地区	1,776.83	17.64%	2,654.97	16.61%	752.7	11.12%	657.08	13.00%
其中：东南亚	612.06	6.08%	598.26	3.74%	395.89	5.85%	168.27	3.33%
南美洲	403.78	4.01%	816.23	5.11%	73.83	1.09%	-	0.00%
韩国	386.58	3.84%	86.72	0.54%	43.01	0.64%	-	0.00%
日本	228.48	2.27%	904.89	5.66%	50.28	0.74%	-	0.00%
欧洲	145.94	1.45%	226.96	1.42%	179.44	2.65%	488.80	9.67%
非洲	-	-	21.92	0.14%	10.25	0.15%	-	0.00%
华中地区	625.64	6.21%	347.09	2.17%	322.67	4.77%	145.30	2.88%
华北地区	258.12	2.56%	1,056.07	6.61%	665.2	9.82%	109.40	2.17%
东北地区	224.79	2.23%	237.61	1.49%	29.91	0.44%	361.70	7.16%
其它	685.57	6.81%	592.18	3.70%	422.09	6.23%	340.34	6.74%
合 计	10,072.70	100%	15,983.86	100%	6,770.45	100%	5,052.58	100%

（1）销售区域性特征明显。报告期内，公司在国内市场的主要销售区域为华东和华南地区，上述两个区域的销售占比达 64%以上，主要原因系下游服装企业多集中于华东和华南地区。根据《2010-2011 中国服装行业发展报告》披露，2010 年度全国服装产量排名前五位的省份依次为广东、浙江、江苏、山东和福建，合计占总产量比重高达 79.16%。

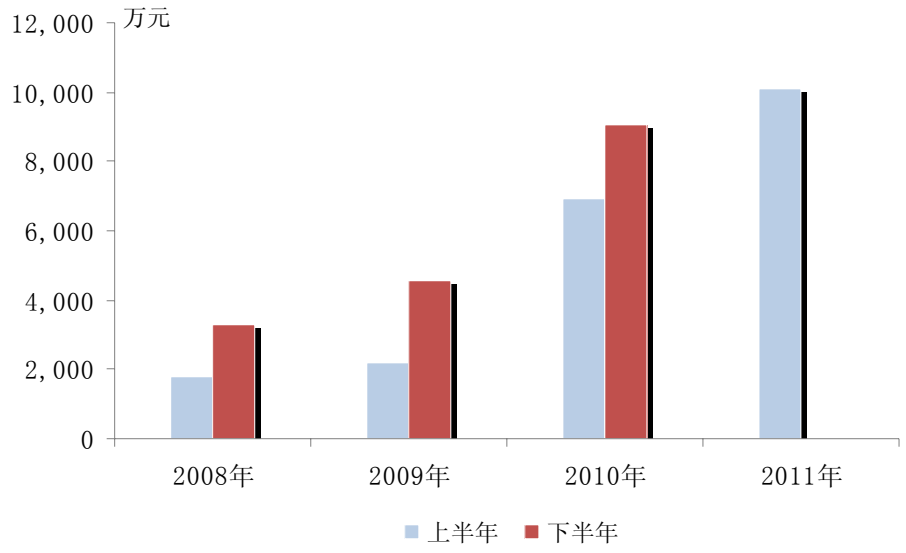
报告期内，公司海外销售增长较快，尤其是 2010 年海外地区销售收入达 2,654.97 万元，较 2009 年增长 252.73%，占总销售收入的比重由 11.12%提升 5.49 个百分点至 16.61%，其主要原因：一是快速的海外市场拓展及渠道建设为海外销售收入的高速增长奠定了基础。截至 2010 年末，公司已在海外设立了日本子公司并与 25 家国外代理商建立了代理关系，海外市场已拓展到日本、印度、巴西、美国、德国、英国等 18 个国家。二是公司在海外市场加大了营销力度，特别是在日本等海外市场通过参加展会、新产品发布会等方式向下游潜在客户充分展示公司产品，提高认知度，因而促进了公司海外销售的大幅增长。自 2009 年 7 月在日本设立子公司并进行有效的市场开拓以来，公司产品在日本市场销量大幅增长，2010 年公司在日本市场的销售额为 904.89 万元，较 2009 年增长约 17 倍。此外，公司在南美市场通过代理商也进行了有效地市场开拓，2010 年公司在南美市场的销售额为 816.23 万元，较 2009 年增长约 10 倍。

（2）销售区域格局基本稳定，主要销售区域范围有所扩大。随着市场对于公司产品认知度的不断提高以及营销网络的进一步完善，公司在主要销售区域的基础上不断向其他区域拓展延伸，取得了积极成效。如华北地区近三年的销售收入增长非常迅速，年均复合增长率达 210.70%，2010 年销售收入超过了 1,000 万元。

3、营业收入的季节性变动分析

报告期内，公司销售收入情况如下图所示：

报告期内公司上、下半年销售收入情况



数据来源：公司整理

单位：万元

项目		2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	上半年	10,072.70	6,942.94	2,204.07	1,752.37
	下半年	-	9,040.91	4,566.39	3,300.21
	合计	**10,072.70**	**15,983.86**	**6,770.45**	**5,052.58**
净利润	上半年	2,760.38	1,470.28	312.07	89.34
	下半年	-	2,786.63	869.83	282.50
	合计	**2,760.38**	**4,256.91**	**1,181.90**	**371.84**

注：2008-2010 年的半年度数据未经审计

由上图可见，公司销售收入具有一定的季节性特点，2008-2010 年，每年下半年的销售收入占全年销售收入的比例平均为 63%，其主要原因系下游用户生产、采购习惯等特点所决定，下游服装厂商受春节假期影响及订单周期影响，一般在第二季度开始招工准备生产并订购公司产品，而公司生产、安装、调试等时间一般需要 3 个月左右，因而造成公司收入实现更多地集中于下半年。但整体看，报告期内，公司收入、营业利润及净利润的季节性波动特征呈现淡化趋势。

4、最近一年及一期营业收入大幅增长的原因

2010 年公司营业收入同比增长 136.08 %，2011 年 1-6 月公司营业收入同比增长 45.08 %，公司营业收入大幅增长的主要原因如下：

（1）外部市场环境持续向好

良好的外部市场环境为公司高速成长提供了难得的发展机遇。

一方面，良好的政策环境塑造了有利的产业环境。近年来，国家陆续出台了一系列产业政策，促进和规范数控裁剪设备行业的发展。2009 年 4 月颁布的《纺织工业调整和振兴规划》、2010 年 10 月颁布的《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、2010 年 11 月颁布的《纺织工业“十二五”科技进步纲要》均支持并推广数控裁剪设备在下游行业的普及应用。

另一方面，下游产业发展和产业升级压力激活了潜在市场需求。作为全球服装生产大国，我国服装企业装备的信息化、现代化水平偏低。席卷全球的金融危机、劳动力成本的上升以及用工荒的频繁出现，使得利用先进缝制设备提高生产效率、提升企业竞争力日益成为国内服装加工企业的迫切需求。

（2）持续提升公司产品竞争力

为抓住市场机遇，公司采取了一系列积极措施以提高公司产品竞争力,具体包括：

①加大研发投入，提升产品性价比。通过技术创新，在持续降低生产成本的同时提高产品使用性能。2010 年度公司研发投入达 829 万元，同比增长 27%。截至 2011 年 6 月末，公司数控裁剪机售价已降至每台 58.53 万元（含税）左右，售后服务费用也降至每台 5 万元以下。

②推进营销服务网络建设，提升产品服务质量。在网络建设方面，2010 年公司在国内新增 10 家办事处、新增代理商 57 家，在国外收购 1 家日本子公司；2011 年 1-6 月，公司在国内新增 15 家办事处、新增代理商 8 家，在国外收购 1 家德国子公司。在销售及售后服务队伍建设方面，2010 年公司新增销售人员 49 人、新增售后服务人员 48 人；2011 年 1-6 月，公司新增销售人员 27 人、新增售后服务人员 5 人。营销服务体系的构建完善，一方面提升了公司在销售环节个性化、定制化服务的能力，另一方面提升了公司在售后环节及时、优质服务的能力，使得公司产品研发、生产与市场需求的联系更为紧密。

③加大市场推广力度，强化品牌建设。2010 年，公司相关展会费和广告费支出增加 287.07 万元，同比增长 348.89 %；参加展会数量为 23 次，同比增长

400%；2011 年 1-6 月，公司相关展会费和广告费支出 234.62 万元，参加展会数量为 21 次。通过组织、参与行业展会、技术交流会议、产品推荐会，并在专业报刊杂志、互联网等媒体刊登广告，数控裁剪设备逐渐为下游行业客户所知悉，“和鹰”品牌及公司形象也得到进一步宣传。

（二）经营成果变化与利润来源分析

报告期内，公司简要合并利润表如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	10,072.70	15,983.86	6,770.45	5,052.58
营业成本	3,974.39	6,158.88	2,623.62	2,222.64
营业税金及附加	69.57	54.99	5.09	11.91
销售费用	1,628.01	2,233.04	814.36	935.41
管理费用	1,993.12	2,454.53	1,635.34	1,352.48
财务费用	61.95	26.52	10.37	33.25
资产减值损失	96.66	402.04	354.27	186.53
营业利润	2,248.99	4,653.86	1,327.41	310.37
营业外收入	696.24	779.65	280.02	88.80
营业外支出	1.50	135.17	-	2.50
利润总额	2,943.73	5,298.34	1,607.43	396.67
所得税费用	183.35	1,041.43	425.53	24.83
净利润	2,760.38	4,256.91	1,181.90	371.84
归属母公司净利润	2,728.22	4,206.63	1,260.74	285.24

1、经营成果变化总体分析

（1）经营成果变化总体状况

2008-2010 年，随着市场对于公司产品的逐步认同，公司营业收入呈现快速增长态势，复合增长率达到 77.86%；同期，公司营业成本和期间费用亦相应增长，复合增长率分别为 66.46%和 42.51%。

报告期内，公司营业利润、利润总额、净利润、归属于母公司股东的净利润的复合增长率分别达到 287.23%、265.47%、238.35%、284.03%，增幅大大高于营业收入增幅，其主要原因为：第一，随着产品市场竞争力不断提升，公司销售收入快速增长，从而形成显著规模效应，大幅降低了单位产品成本和费用；第二，

公司经营管理效率和水平的不断提升，也在一定程度上节省了营业成本、期间费用。有关销售费用、管理费用和财务费用的变化情况及原因请参见本节“十二、盈利能力分析”之“（二）经营成果变化与利润来源分析”部分相关内容。

（2）最近一年及一期净利润大幅增长的原因

2010 年公司净利润同比大幅增长的主要原因如下：

①公司产品销售收入快速增长，产品毛利率稳中有升。随着市场不断发育成熟和公司产品市场竞争力不断提升，2010 年公司实现营业收入 15 ,983.86 万元，同比增长 136.08%。在营业收入大幅增长的同时，公司综合毛利率由 2009 年的 61.25%微升至 61.47%。由于公司营业收入大幅增长且毛利率稳中有升，从而带动净利润大幅增长。

公司产品毛利率稳中有升的原因是：第一，公司掌握了数控裁剪机在控制方面的核心技术，产品科技附加值较高、市场竞争力较强；第二，公司力求于满足下游客户的个性化需求，提供从研发设计、制造、安装调试到售后技术服务的一体化、系统性解决方案，由此形成对销售价格的有效支撑；第三，公司充分利用规模优势降低采购和制造成本，提高公司产品的毛利率。

②公司销售规模迅速扩大，经营效率和管理水平不断提升，销售费用、管理费用等期间费用占比不断下降。2010 年，公司期间费用占当期营业收入的比例由上年的 36.34%下降至 29.49%，管理费用占营业收入比重由上年的 24.15%下降至 15.36%。

2011 年 1-6 月公司净利润同比大幅增长的主要原因如下：

①公司产品销售收入快速增长，产品毛利率基本保持稳定。2011 年 1-6 月，公司数控裁剪机销售收入为 7,770.75 万元，较去年同期增长 36.68%，自动铺布机销售收入 1,616.38 万元，同比增长 103.92%；机器设备毛利率为 63.03%，较 2010 年略有提升。

②公司当期获得的政府补助增加，2011 年 1-6 月与收益相关的政府补助为 696.10 万元，为 2010 年全年的 90.34%，主要系增值税退税款及财政补贴收入。

③子公司江苏和鹰科技被认定为软件企业，享受两免三减半的企业所得税优惠。2011 年 1-6 月江苏和鹰科技减免的企业所得税共计 490.71 万元，占当期合并净利润的 17.78%。

2、毛利来源及毛利率分析

报告期内，公司机器设备（数控裁剪机、自动铺布机）、服务及配件、软件的主营业务毛利及变动情况如下表所示：

单位：万元

产品	指标	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
数控裁剪机	主营业务收入	7,770.75	13,356.86	5,494.02	4,356.68
	主营业务成本	2,794.73	4,891.02	2,017.81	1,687.90
	主营业务毛利	4,976.02	8,465.84	3,476.21	2,668.78
	毛利率	64.04%	63.38%	63.27%	61.26%
	占总毛利比率	81.60%	86.17%	83.83%	94.31%
自动铺布机	主营业务收入	1,616.38	2,034.82	854.34	355.56
	主营业务成本	675.22	815.58	368.40	269.24
	主营业务毛利	941.16	1,219.24	485.94	86.32
	毛利率	58.23%	59.92%	56.88%	24.28%
	占总毛利比率	15.43%	12.41%	11.72%	3.05%
服务及配件	主营业务收入	672.75	550.21	281.51	311.54
	主营业务成本	504.35	452.10	237.33	260.30
	主营业务毛利	168.40	98.11	44.18	51.24
	毛利率	25.03%	17.83%	15.69%	16.45%
	占总毛利比率	2.76%	1.00%	1.07%	1.81%
软件	主营业务收入	12.82	41.97	140.58	28.80
	主营业务成本	0.09	0.18	0.08	5.20
	主营业务毛利	12.73	41.79	140.50	23.61
	毛利率	99.30%	99.57%	99.94%	81.95%
	占总毛利比率	0.21%	0.43%	3.39%	0.83%
主营业务毛利合计		6,098.30	9,824.98	4,146.83	2,829.94
综合毛利率		**60.54%**	**61.47%**	**61.25%**	**56.01%**

（1）机器设备

报告期内，公司的主营业务毛利主要来自机器设备产品，其对公司主营业务毛利的贡献保持在 92%以上；机器设备产品中，以数控裁剪机产品销售为主，其对主营业务毛利的贡献保持在 81%以上。

①机器设备毛利率情况

2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末，机器设备产品毛利率分别为 58.47%、62.41%、62.92%和 63.04%，机器设备产品毛利率稳中有升的主要是因为数控裁剪机的毛利率较为稳定且自动铺布机的毛利率上升较快。

总体来看，公司机器设备产品毛利率水平较高，主要原因如下：

A、公司产品具有较高的科技附加值。与一般的工业产品相比，公司产品属大型精密数控设备，其科技附加值主要体现在软件技术和服务保障方面，因此毛利率较高。报告期内，公司机器设备毛利中软件（仅指与机器设备一同销售的软件）部分的贡献远高于硬件部分，平均达到 75.6%，机器设备毛利率（软件部分）平均达到 46.04%。因此，较高的软件销售毛利使得公司产品综合毛利率高于通常的设备制造企业。

B、公司利用规模优势不断降低产品生产成本。公司借助价格营销策略和优质的售后服务大幅提高数控裁剪机和自动铺铺布机的销售量，并凭借规模化生产迅速降低主营产品的平均成本。以数控裁剪机为例，2010 年公司数控裁剪机实现销售 231 台，较 2008 年增长 208%，销量的迅猛增长使得生产的集约化程度大幅提高，单台数控裁剪机的制造费用和人工费用均显著下降。

C、公司产品的定制化程度较高。根据客户不同的个性化需求，公司会为其进行定制，提供一系列的个性化设计和服务。定制化生产提升了产品的附加值，使产品能够获得超出通用产品的毛利率。截至目前，数控裁剪机已形成了三大产品系列共计约 81 种产品，自动铺布机已形成三大产品系列共计约 14 种产品。

②机器设备产品销售价格及成本变化情况

报告期内，数控裁剪机、自动铺布机平均销售价格、平均成本变化情况如下：

单位：万元

产品	指标	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
数控裁剪机	产品平均售价（不含税）	51.80	57.82	54.94	58.09
	产品平均成本	18.63	21.17	20.18	22.51
	产品平均毛利率	64.04%	63.38%	63.27%	61.26%
自动铺布	产品平均售价（不含税）	11.89	12.88	13.14	14.22

产品	指标	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
机	产品平均成本	4.96	5.16	5.67	10.77
	产品平均毛利率	58.23%	59.92%	56.88%	24.28%

A、数控裁剪机价格、成本变动及原因

报告期内，数控裁剪机价格整体呈逐年下降趋势，主要原因为公司针对市场需求主动采取了适度降价的营销策略。由于国内数控裁剪机的普及率低，下游行业对数控裁剪机的认知度不高，适度降价可以加快市场培育，快速抢占市场；而随着公司销售规模的扩大，公司对于原材料采购的议价能力得到提高，相应原材料采购成本同比下降。

2010 年数控裁剪机的价格相对于 2009 年上升主要原因为：第一，2010 年公司将台板增加为数控裁剪机产品标准配件，与数控裁剪机配比销售；第二，当期产品结构中，价格较高的定制产品占比有所提高。2010 年，数控裁剪机产品成本相对于 2009 年小幅上升主要原因在于增加了配售台板的成本。

B、自动铺布机价格、成本变动及原因

2009 年自动铺布机的价格相比 2008 年下降，主要是因为公司主动采取了适度降价的营销策略所致。2009 年自动铺布机的成本较 2008 年大幅下降的主要原因为：第一，2008 年自动铺布机产品还属于技术研发阶段，当期的研发费用全部计入产品成本；第二，销量增长提高了公司对上游企业的议价能力，从而降低了采购成本。

2010 年自动铺布机的价格相对于 2009 年小幅下降的原因为：随着公司自主研发的自动铺布机产品生产技术的不断成熟，针对国内市场自动铺布机普及率较低的状况，公司延续适度降价措施以进一步促进销售量的增长。2010 年自动铺布机产品成本相对于 2009 年小幅下降，主要是因为随着销量规模的扩大，单位产品的直接人工及制造费用大幅下降且超过直接材料成本的上升幅度。

③机器设备毛利贡献情况

结合 2008-2010 年数控裁剪机、自动铺布机销量、售价、成本变量，分析机器设备毛利变化影响因素如下：

单位：万元

项目		数控裁剪机	自动铺布机
2008 年度	毛利	2,668.78	86.32
2009 年度	销量引起毛利变动	889.59	138.11
	售价引起毛利变动	-314.88	-70.10
	成本引起毛利变动	232.72	331.62
	毛利变动	807.43	399.63
2010 年度	销量引起毛利变动	4,553.84	695.27
	售价引起毛利变动	665.67	-41.90
	成本引起毛利变动	-229.88	79.92
	毛利变动	4,989.63	733.29

从上表可知，2009 年和 2010 年的毛利变动主要来源于销量变动的毛利贡献。

A、2009 年数控裁剪机销量增长导致毛利增加 889.59 万元，售价下降导致毛利减少 314.88 万元，产品单位成本下降导致毛利增加 232.72 万元；自动铺布机销量增长导致毛利增加 138.11 万元，售价下降导致毛利减少 70.10 万元，产品单位成本下降导致毛利增加 331.62 万元。由此可见，2009 年机器设备毛利同比上升 1,207.06 万元，其中产品销量增长直接导致毛利上升 1,027.70 万元，因此产品销量增长是机器设备毛利变动的主要原因。

B、2010 年数控裁剪机销量增长导致毛利增加 4,553.84 万元，售价上升导致毛利增加 665.67 万元，产品单位成本上升导致毛利减少 229.88 万元；自动铺布机销量增长导致毛利增加 695.27 万元，售价下降导致毛利减少 41.90 万元，产品单位成本下降导致毛利增加 79.92 万元。 由此可见，2010 年机器设备毛利同比上升 5,722.93 万元，其中产品销量增长直接导致毛利上升 5,249.11 万元，因此产品销量增长是机器设备毛利变动的主要原因。

（2）服务及配件

报告期内，服务及配件收入增长较慢且毛利率不高，主要原因为：公司为降低客户维护使用成本、加快市场培育而主动下调售后服务收费水平和配件售价，并给予产品相对较长的免费售后服务期。2008-2010 年，公司服务及配件收入年均复合增长率为 32.89%，毛利率基本稳定在 15-18%之间。2011 年 1-6 月，随着收入的快速增长，服务及配件毛利率较 2010 年末上升 7.2 个百分点。未来随着

市场的不断成熟以及免费售后服务期的陆续届满，公司服务及配件业务的盈利能力将逐步增强。

（3）软件

报告期内，软件产品的毛利率由 2008 年的 81.95%增长至 2010 年的 99.57%，由于软件销售收入较低，2010 年度销售收入仅为 41.97 万元，因此软件产品对于公司毛利的贡献较低。

随着公司 CAD 软件系统的不断升级换代，以及用户对于数控裁剪机、自动铺布机等设备控制系统升级、更新需求的大量出现，公司软件收入将呈上升趋势。

报告期内，随着公司产品竞争力的不断提升，公司销售收入大幅增长，产品成本稳步下降，公司综合毛利率呈逐年上升趋势，2009-2010 年综合毛利率均达到 61%以上；销售收入的增长、综合毛利率的提升，导致公司盈利能力不断增强，2008-2010 年公司销售毛利复合增长率达到 86.33%。

（4）与可比上市公司相比

报告期内，可比上市公司毛利率情况如下：

公司名称	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
智云股份	31.98%	39.82%	40.73%	40.03%
奥特迅	34.58%	40.30%	39.54%	43.82%
荣信股份	49.56%	46.24%	46.93%	49.51%
平均	38.71%	42.12%	42.40%	44.45%
公司	60.54%	61.47%	61.25%	56.01%

与可比上市公司相比，公司毛利率水平较高，主要原因为：

①从行业发展阶段来看，可比上市公司所属行业多已步入成熟阶段，相关市场竞争非常充分、企业的市场占有率偏低；公司所属数控裁剪设备行业，受起步晚、技术壁垒较高、价格门槛高等因素影响，尚处于发展初期阶段，发展极为迅速。

②从行业竞争情况来看，可比上市公司所属行业竞争较为充分、竞争对手众多，可比上市公司竞争优势不明显、市场定价能力不强；公司所属数控裁剪设备行业竞争对少，且公司凭借高性价比优势占据大部分市场份额，具有较强市场定

价能力。

③从产品特性来看，可比上市公司产品为成熟的工业产品，其附加值主要来自产品制造；公司产品为数控裁剪设备，其中包含了自主研发的软件和控制系统，该部分附加值高而边际成本很低，因此造成公司最终销售产品的毛利率明显高于可比上市公司。

3、营业成本

报告期内，公司主营业务成本构成如下：

单位：万元

项目		2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
数控裁剪机	直接材料	2,269.14	81.19%	3,728.32	76.23%	1,460.09	72.36%	1,240.14	73.47%
	人工	147.13	5.26%	268.59	5.49%	142.84	7.08%	116.32	6.89%
	制造费用	378.47	13.54%	894.11	18.28%	414.88	20.56%	331.45	19.64%
	小计	2,794.73	100.00%	4,891.02	100.00%	2,017.81	100.00%	1,687.90	100.00%
自动铺布机	直接材料	585.72	86.74%	713.02	87.43%	292.03	79.27%	209.77	77.91%
	人工	42.49	6.29%	47.33	5.80%	39.84	10.82%	27.95	10.38%
	制造费用	47.02	6.96%	55.22	6.77%	36.53	9.91%	31.52	11.71%
	小计	675.22	100.00%	815.58	100.00%	368.40	100.00%	269.24	100.00%

数控裁剪机的成本由直接材料、直接人工、制造费用三部分构成，其中：人工费的占比很小，报告期内平均占比仅为 5.92%；而直接材料费占主营业务成本的比重报告期内平均为 76.35%，是产品成本最主要的构成部分和影响成本变动最主要的因素。

自动铺布机的成本由直接材料、直接人工、制造费用三部分构成。其中，人工费的占比很小，报告期内平均占比仅为 7.40%；而直接材料费占主营业务成本的比重报告期内平均为 84.59%，是产品成本最主要的构成部分和影响成本变动最主要的因素。

公司数控裁剪机直接材料中，在营业成本中占比较大的为伺服控制系统、刚毛及机身精加工件。公司自动铺布机直接材料中，在营业成本中占比较大的为伺服控制系统、离子棒及轴承。

单位：万元

数控裁剪机	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
伺服控制系统	339.30	8.54%	518.20	8.41%	230.58	8.79%	199.57	8.98%
刚毛	135.88	3.42%	227.38	3.69%	102.65	3.91%	87.97	3.96%
机身精加工	144.81	3.64%	223.00	3.62%	103.34	3.94%	77.56	3.49%
自动铺布机	**金额**	**占比**	**金额**	**占比**	**金额**	**占比**	**金额**	**占比**
伺服控制系统	116.74	2.94%	137.77	2.24%	56.68	2.16%	35.97	1.62%
离子棒	111.05	2.79%	132.34	2.15%	55.00	2.10%	25.38	1.14%
轴承	23.46	0.59%	29.14	0.47%	12.18	0.46%	11.24	0.51%

4、期间费用变化分析

报告期内，公司期间费用的变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	1,628.01	16.16%	2,233.04	13.97%	814.36	12.03%	935.41	18.51%
管理费用	1,993.12	19.79%	2,454.53	15.36%	1,635.34	24.15%	1,352.48	26.77%
财务费用	61.95	0.62%	26.52	0.17%	10.37	0.15%	33.25	0.66%
合计	**3,683.08**	**36.57%**	**4,714.09**	**29.49%**	**2,460.07**	**36.34%**	**2,321.13**	**45.94%**

2008-2010 年，公司期间费用占当期营业收入的比例分别为 45.94%、36.34%和 29.49%，呈逐年下降趋势。

（1）销售费用

①报告期内，公司销售费用构成如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
职工薪酬	457.96	4.55%	480.90	3.01%	121.91	1.80%	279.62	5.53%
办公费	152.98	1.52%	214.19	1.34%	25.21	0.37%	61.50	1.22%
运输及差旅费	432.53	4.29%	766.18	4.79%	488.83	7.22%	270.77	5.36%
业务宣传费	234.62	2.33%	369.35	2.31%	82.28	1.22%	189.83	3.76%
商品维修费	72.56	0.72%	169.81	1.06%	61.47	0.91%	72.63	1.44%
其他	277.36	2.75%	232.60	1.46%	34.66	0.51%	61.06	1.21%
合计	1,628.01	16.16%	**2,233.03**	13.97%	**814.36**	**12.03%**	**935.41**	**18.51%**

A、2009 年，公司销售费用大额变动科目主要为职工薪酬、运输及差旅费及业务宣传费，分析如下：

为调动销售人员积极性、提升销售效率，2009 年公司对销售考核体系进行调整，改变原有以固定工资为主的薪酬体系，增加绩效奖励所占比重，将销售人员工资更多的与其业绩挂钩。薪酬体系的调整一方面提升了优秀销售人员工作的积极性，另一方面也淘汰了部分与公司销售理念不符的人员。2009 年，公司职工薪酬较 2008 年下降 157.71 万元。

2009 年，针对国际金融危机对下游行业的影响不断扩大、市场前景不明朗的情况，公司加强销售管理、严格控制费用发生，在保障营销成果的前提下精简部分宣传广告费用及办公开支。精简策略的实施使得公司业务宣传费较 2008 年下降 107.55 万元，办公费用下降 36.29 万元。

2009 年，运输及差旅费较 2008 年增加 218.06 万元，主要原因有两个，一是随着公司主营产品销售数量的增加，产品的运输费用相应增加；二是公司对营销部门实行以业绩提成为主的新的薪酬考评体系，大大调动了销售人员的积极性，销售人员努力响应公司的市场推广活动并增加所在区域的销售拜访频度致使差旅费有所上升。

B、2010 年，公司销售费用较 2009 年增加 1,418.68 万元，大额变动科目主要是职工薪酬、运输及差旅费以及业务宣传费，具体分析如下：

随着国家扶持政策的出台以及下游行业的回暖，公司在原有销售体系的基础上扩大了销售队伍，2010 年公司销售人员较 2009 年增加 49 人，增幅达 118.95%，销售队伍的扩张和销售提成的增加造成 2010 年公司职工薪酬较上年增加 358.99 万元，同比增长 294.47%。

随着公司销售规模的不断扩大，2010 年公司销售相关运输及差旅费用较上年增加 277.35 万元，同比增长 56.74%。主要原因系随着公司销量的增加，产品运输费用及员工出差费用也会相应增加。

针对下游行业的回暖，公司加大营销推广力度，组织、频繁参加行业展会，2010 年公司业务宣传费较 2009 年增加 287.07 万元，同比增长 348.90%。

C、2011 年 1-6 月，公司销售费用占营业收入比重较 2010 年增长 2 个百分点，销售费用大额变动科目主要为职工薪酬及办公费用，分析如下：

为加快公司产品在市场的普及，公司持续扩大了销售团队规模，2011 年 1-6 月公司销售人员增加 27 人；此外，为加强销售人员的激励，公司大幅提升工资薪酬水平，2011 年 1-6 月，销售人员人均工资较 2010 年上涨 64%。

为进一步提升公司品牌影响力、完善营销网络，公司对 4S 营销服务中心及办公场所进行装修，2011 年 1-6 月公司办公费达到 2010 年全年的 70%以上。

②市场推广情况及耗费费用

报告期内，公司市场推广活动主要分为广告投入和参加行业展会两大类。2008 年度，公司将参与行业展会列为市场推广的重点，当年展会费达 164.64 万元；2009 年度，公司展会费为 82.28 万元，主要为 CISMA 展会费用；2010 年度，公司进一步加大了公司品牌宣传，新增广告费用 91.84 万元，参加相关展会达 23 次，展会费用为 277.51 万元。

报告期公司市场推广费用情况如下：

单位：万元

时间	相关市场推广活动		费用总计
	广告费	展会费	
2008 年度	25.19	164.64	189.83
2009 年度	-	82.28	82.28
2010 年度	91.84	277.51	369.35
2011 年 1-6 月	111.15	123.47	234.62

③与可比上市公司相比

报告期内，公司销售费用占营业收入的比重与可比上市公司比较情况如下表：

公司名称	销售费用/营业收入			
	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
智云股份	4.93%	4.78%	4.09%	3.70%
奥特迅	21.11%	11.67%	13.33%	11.82%
荣信股份	14.46%	13.55%	11.90%	12.68%

平均值	13.50%	10.00%	9.77%	9.4%
公司	16.16%	13.97%	12.03%	18.51%

从上表看出，公司销售费用占营业收入的比重与可比上市公司相比相对较高，主要原因为：相对于通用机械设备行业来说，国内数控裁剪设备行业处于发展前期，产品存在被市场逐渐理解并接受的过程，需要投入较多人力、物力进行细致深入的市场培育和推广。

（2）管理费用

①报告期内，公司管理费用的具体构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
职工薪酬	1,021.50	10.14%	792.34	4.96%	484.44	7.16%	408.82	8.09%
办公费	345.42	3.43%	385.48	2.41%	146.66	2.17%	191.57	3.79%
咨询费	71.04	0.71%	166.57	1.04%	124.58	1.84%	142.98	2.83%
研发费用	351.37	3.49%	829.85	5.19%	654.88	9.67%	484.19	9.58%
折旧费与摊销	74.53	0.74%	75.57	0.47%	44.36	0.66%	36.33	0.72%
运输及差旅费	88.37	0.88%	106.40	0.67%	92.54	1.37%	42.83	0.85%
其他	40.87	0.41%	98.32	0.62%	87.87	1.30%	45.75	0.91%
合计	**1,993.12**	**19.79%**	**2,454.53**	**15.36%**	**1,635.34**	**24.15%**	**1,352.48**	**26.77%**

2008-2010 年，公司管理费用随公司规模增长而稳定增长，管理费用占销售收入比重呈逐年明显下降趋势。

2009 年，公司管理费用大额变动科目主要是研发费用。2009 年公司持续研发新产品导致研发费用较 2008 年增加 170.69 万元。

2010 年，公司管理费用大额变动科目主要是职工薪酬、办公费用和研发费用，具体如下：A、2010 年随企业规模不断扩大，公司大量招聘新员工，导致职工薪酬较 2009 年增加 307.90 万元，同比增长 63.56%；B、为改善办公条件、提高经营效率，公司将办公场所搬迁到上海康桥先进制造技术创业园，导致办公费用较 2009 年增加 238.82 万元，同比增长 162.84%；C、为不断提升产品技术水平，公司持续加大研发投入，导致研发费用较 2009 年增加 174.97 万元，同比增

长 26.72%。

2011 年 1-6 月，公司管理费用占营业收入比重较 2010 年增长 4 个百分点，管理费用大额变动科目主要为职工薪酬及办公费用，具体如下：A、随着企业规模不断扩大，公司加强了对高端人才的引进并提高了部分优秀管理人员的工资标准，由此导致管理费用中的职工薪酬达到 2010 年全年的 128.92%；B、随着人员的增加以及办公条件的改善，2011 年 1-6 月管理费用中的办公费用达到 2010 年全年的 89.61%。

②与可比上市公司相比

报告期内，公司管理费用占营业收入的比重与可比上市公司比较情况如下表：

公司名称	管理费用/营业收入			
	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
智云股份	8.81%	14.06%	10.92%	11.80%
奥特迅	21.16%	15.24%	16.08%	11.61%
荣信股份	12.42%	13.75%	14.93%	17.47%
平均	14.13%	14.35%	13.98%	13.63%
公司	19.79%	15.36%	24.15%	26.77%

从上表可以看出，2008-2009 年公司管理费用占营业收入的比重与可比上市公司相比处于较高水平，主要原因为：第一，2008-2009 年，公司产品尚处于推广期，产品销售规模偏小；第二，公司将研发费用均予以费用化处理，直接增加了当期管理费用。随着销售规模的迅速扩大，2010 年公司管理费用占营业收入比重已降至 15.36%，接近可比上市公司平均水平。

2008-2010 年，研发费用是管理费用中占比最高的支出，具体占比如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发费用	351.37	829.85	654.88	484.19
管理费用	1,993.12	2,454.53	1,635.34	1,352.48
研发费用占比	17.63%	33.81%	40.05%	35.80%

公司的研发投入巩固了公司的核心竞争力，进一步提高了公司产品的技术门

槛，也给公司经营带来了巨大的回报，使公司报告期内保持了行业内较高的市场占有率。

（3）财务费用

报告期内，公司财务费用具体构成如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利息支出	47.33	17.60	-	-
减：利息收入	10.84	11.64	5.60	3.30
汇兑损益	12.04	2.73	11.79	30.02
金融机构手续费	13.42	17.83	4.18	6.53
合计	**61.95**	**26.52**	**10.37**	**33.25**

报告期内，公司银行借款较少，由此产生的利息费用很低；公司汇兑损失主要为汇率变动的时间差造成，随着结算效率的提高而逐年减少；公司金融机构手续费主要为授信业务中间费及外汇结算的手续费，该笔费用随着信贷规模的增加而逐年增长。随着公司进入高速发展期以及企业实力不断增强，公司的银行贷款及相关利息费用呈上升趋势。

报告期内，公司财务费用较小，主要原因是公司主要通过自身经营积累满足公司发展的资金需求，同时公司规模偏小、可供担保固定资产少也限制了向银行贷款的能力。

5、营业利润变化与营业利润率分析

报告期内，公司营业利润的变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额/比率	同比增幅	金额/比率	同比增幅	金额/比率	同比增幅	金额/比率
营业收入	10,072.70	45.08%	15,983.86	136.08%	6,770.45	34.00%	5,052.58
营业利润	2,248.99	24.08%	4,653.86	250.60%	1,327.41	327.68%	310.37
营业利润率	22.33%	-	29.12%	-	19.61%	-	6.14%

2008-2010 年，公司营业利润率同比快速增长的主要得益于公司产品较强的竞争力及公司在行业中所处的优势地位。

公司数控裁剪机产品填补了国内的空白，属缝前设备的换代产品，拥有强大的竞争力，但过去由于同类产品价格长期居高不下，鲜有国内企业问津；同时国内市场的开拓存在市场认知度低、推广周期长等问题。2008 年，经过前期开拓，公司产品逐步为市场所接受，销售规模不断扩大，公司规模生产的效应逐步体现，迅速跨越盈亏平衡点，进入利润率的高速增长阶段。2008-2010 年，公司营业利润率一路攀升，由 6.14%增长至 29.12%，公司营业利润亦由 2008 年的 310.37 万元增加至 2010 年的 4,653.86 万元，复合增长率达到 287.23%。

此外，作为国内数控裁剪设备行业的龙头企业，公司凭借高性价比、极具竞争力的产品，在确立行业优势地位的同时，提高了行业进入壁垒，使得公司在进入盈利期后，仍可有效控制产品销售价格，维持利润率和利润规模的高速增长。

2009 年公司营业利润保持 327.68%的同比增长，主要原因在于公司营业收入同比增长 34%，而同期公司综合毛利率同比增长 5.24 个百分点，期间费用率同比下降 9.60 个百分点。

2010 年，公司营业利润保持 250.60%的同比增长，主要原因在于公司营业收入同比增长 136.08%，而同期公司综合毛利率同比增长 0.22 个百分点，期间费用率同比下降 6.85 个百分点。

2011 年 1-6 月，公司营业利润率较 2010 年下降 6.79 个百分点，主要是因为：为推进公司产品的市场普及，2011 年 1-6 月公司持续扩大销售队伍、管理队伍，职工薪酬、办公费用出现较大增长，销售费用占营业收入比重以及管理费用占营业收入比重分别较 2010 年上升 2.2 个百分点和 4.4 个百分点，在公司产品毛利率基本稳定的情况下，营业利润率出现下降。

6、营业外收入分析

报告期内，公司营业外收入的明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
与收益相关的政府补助	696.10	770.58	267.97	-
其中：增值税退税	362.54	605.03	227.77	-
财政补贴	333.56	165.55	40.20	-

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
无法支付的款项	0.09	0.71	11.93	88.80
其他	0.05	8.36	0.12	-
合 计	**696.24**	**779.65**	**280.02**	**88.80**

（1）增值税退税

报告期内，公司营业外收入主要为增值税退税。2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司增值税退税金额分别为 227.77 万元、605.03 万元和 362.54 万元，分别占营业外收入总额的 81.34%、77.60%和 52.07%。报告期内，公司（母公司）、江苏和鹰科技将包括 CAD 软件、控制软件在内的软件产品销售给上海和鹰设备以及江苏和鹰设备，由上海和鹰设备、江苏和鹰设备在机器设备中安装相关软件后对外进行销售；根据企业会计准则，公司在编制合并财务报表时将该部分软件收入予以内部抵消。

根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于鼓励软件产业和集成电路产业开发发展有关税务政策问题的通知》（财税【2000】25 号）、《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展税收政策的通知》（财税【2002】70 号）和《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发【2011】4 号），自 2002 年 1 月 1 日起，企业销售自行开发生产的软件产品，按 17%的法定税率征收增值税后，对增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。公司的增值税退税系根据上述政策收到的实际税负超过 3%部分的增值税返还，其在报告期内的变动情况及占利润总额的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
增值税退税	362.54	605.03	227.77	-
利润总额	2,943.73	5,298.34	1,607.43	396.67
增值税退税占利润总额的比例	12.32%	11.42%	14.17%	-
营业利润	2,248.99	4,653.86	1,327.41	310.37
营业利润占利润总额的比例	76.40%	87.84%	82.58%	78.24%

报告期内，随着公司销售规模的扩大，增值税退税金额逐年增加，增值税退税额占当年利润总额的比例整体呈下降趋势；营业利润对利润总额的贡献维持在 75%以上，且整体呈上升趋势；这表明公司主营业务的盈利能力较强，公司的盈

利增长并不依赖于增值税退税。

（2）政府补贴

2009 年公司获得的财政补贴金额为 40.20 万元，系超级裁剪软件 V2.65、裁床顾问软件 V2.65 和数控裁剪机三个高新技术成果转化项目获得的项目扶持款。

2010 年公司获得的财政补贴金额为 165.55 万元，包括：超级裁剪软件 V2.65、裁床顾问软件 V2.65 和数控裁剪机三个高新技术成果转化项目获得的项目扶持款 72.6 万元；公司双轮磨刀高厚度数字化数控裁剪机项目获得上海市科技型中小企业创新资金拨款 49 万元；莘庄镇财政扶持款共计 41.09 万元；上海市财政局、上海市商务委员会中小企业开拓资金扶持款 2.86 万元。

2011 年 1-6 月公司获得的财政补贴共计 333.56 万元，包括：莘庄镇财政扶持款 318 万元；知识产权质押融资贷款获得的补贴收入 9.86 万元；双轮磨刀高厚度数字化数控裁剪机项目后续创新资金拨款 5.7 万元。

（3）其他

2010 年公司获得的财政补贴金额为 8.36 万元，主要系公司被评为上海市专利工作试点企业而获得的资金扶持款。

7、所得税费用分析

报告期内，公司所得税费用的构成及占利润总额的比例情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
按税法及相关规定计算的当期所得税费用	283.08	1,607.29	303.76	68.76
递延所得税调整	-99.73	-565.86	-82.13	-43.93
补缴以前年度减免所得税	-	-	203.89	-
所得税费用合计	183.35	1,041.43	425.53	24.83
所得税费用占利润总额的比例	6.23%	19.66%	26.47%	6.26%

2009 年所得税费用占利润总额的比例在报告期内较高主要是因为公司收购上海和鹰设备外方股东少数股权后，补交上海和鹰设备原两免三减半的税款 203.89 万元所致。

2010年递延所得税调整主要系并未实现最终销售的公司内部交易往来，2010年因未实现内部利润产生的可抵扣的暂时性项目金额共计2,126.04万元，由此导致2010年末递延所得税资产为513.49万元。

2011年1-6月所得税费用占利润总额比例下降为6.23%，主要是因为：江苏和鹰科技于2011年获软件企业认定，经建湖县国家税务局备案江苏和鹰科技自2011年度起享受两免三减半的企业所得税优惠，2011年1-6月江苏和鹰科技减免的企业所得税共计490.71万元。

8、其他综合收益

根据《企业会计准则解释第3号》，“其他综合收益”项目，反映企业根据企业会计准则规定未在损益中确认的各项利得和损失扣除所得税影响后的净额。报告期内公司境外子公司以非记账本位币编制的财务报表，折算成以人民币为记账本位币的财务报表时，产生的外币报表折算差额计入其他综合收益，明细如下：

单位：万元

项　目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
外币报表折算差额	0.45	3.59	-1.31	-

（三）可能影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素

1、市场拓展因素

作为国内数控裁剪设备行业的龙头企业，公司在数控裁剪设备行业内有着较高的知名度，公司产品占据了国内大部分市场份额，具有较强的市场拓展能力。但随着募集资金项目的投产，公司主营产品的产能将大幅提高，未来市场拓展能力将决定产品销售能否保持持续快速增长，而销量的高低将直接影响公司的盈利水平。

2、市场竞争因素

虽然在现有市场条件下，数控裁剪设备行业较高的技术、品牌壁垒以及少数厂商适度竞争的格局导致行业毛利率处于相对较高水平，但当行业出现新进入者以及部分厂商非理性竞争时，则可能出现价格竞争局面，从而导致数控裁剪机产

品市场价格出现明显下降。虽然公司具有较为突出的产品性价比优势以及规模优势，在价格竞争中处于有利位置，但当激烈的市场竞争使产品价格出现大幅下降时，仍会导致公司盈利能力下降。

3、产品技术因素

数控裁剪设备行业是一个跨学科的综合性应用行业，生产技术涵盖了电子技术、软件开发、自动控制、机械设计及制造等多个学科领域，技术演进的速度较快。伴随相关技术领域新技术的涌现，裁剪解决方案的提供商必须及时掌握并应用这些创新技术，以更好地服务于客户。如果公司在新技术研发和新产品开发方向的决策上发生重大失误，或不能及时将新技术运用于产品开发和升级，将可能使公司的技术优势遭到削弱，从而影响公司盈利能力的连续性和稳定性。

4、资金因素

目前，公司已进入高速成长期，产能扩张、机构扩张、营运资金、研发投入等方面均需要大量的资金投入，而公司的轻资产结构使得银行贷款能力受限，因此公司亟需拓展股权融资渠道，提升公司融资能力，为公司快速发展提供宝贵的资金支持。若公司不能尽快实现融资渠道的多元化，则公司成长将面临资金瓶颈，进而削弱公司的盈利能力。

（四）非经常性损益分析

1、非经常性损益具体情况

报告期内，公司非经常性损益项目及归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
计入当期损益的政府补助	333.56	165.55	40.20	--
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的净损益	-6.71	-16.32	-112.65	--
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	--	85.72	--	--
除上述各项外的其他营业外收支净额	-1.36	-126.10	12.05	86.30
非经常性净损益合计	325.49	108.84	-60.40	86.30

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
所得税影响	51.48	-6.29	212.87	22.20
少数股东权益影响额（税后）	1.52	-3.43	-0.46	30.29
其中：归属于母公司股东的非经常性净损益	272.49	118.57	-272.80	33.81
归属于母公司所有者的净利润	2,728.22	4,206.63	1,260.74	285.24
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2,455.73	4,088.06	1,533.54	251.42

注：2009年度所得税影响数中包含收购子公司上海和鹰设备外方股东少数股权后，子公司补缴的2006年、2007年合资企业期间所获减免所得税2,038,927.95元。

报告期内公司非经常性损益金额较小，公司盈利主要来源于可持续发展的主营业务，并无依赖非经常性损益的情况。

2008 年公司归属于母公司股东的非经常性损益只有 33.81 万元，但占归属母公司净利润的比例相对较高，主要是因为 2008 年公司经营刚突破盈亏平衡点，净利润较少。

2009 年公司归属于母公司股东的非经常性损益为负，主要是当期上海和鹰设备补缴企业所得税 203.89 万元所致，扣除该等补缴企业所得税后，公司归属于母公司股东的非经常性损益占归属母公司净利润的比例仅为-5.47%。

2010 年公司归属于母公司股东的非经常性损益 118.57 万元，主要为获得的政府补助收入，其中超级裁剪软件 V2.65、裁床顾问软件 V2.65 和数控裁剪机三个高新技术成果转化项目获得的财政补贴为 72.6 万元；公司双轮磨刀高厚度数字化数控裁剪机项目获得上海市科技型中小企业创新资金拨款 49 万元。

2011 年 1-6 月公司归属于母公司股东的非经常性损益 272.49 万元，主要为当期计入损益的政府补贴。

2、非经常性损益所得税影响额

公司及其各子公司的非经常性损益所得税影响数，是在非经常性损益基础上，加上减值损失等纳税调整项，然后乘以适用税率而得出的。报告期内，公司及其子公司非经常性损益所得税影响额具体如下：

单位：元

项　目	2011 年 1-6 月	上海和鹰科技	上海和鹰设备	上海特晟	江苏和鹰科技
	合并	母公司	子公司	子公司	孙公司
非经常性损益					
其中：计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	3,335,600.00	3,193,612.00	--	141,988.00	--
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；	-67,117.29	--	--	--	--
无法支付的款项	854.69	--	854.69	--	--
捐赠	-15,000.00	--	--	--	-15,000.00
未决诉讼	--	--	--	--	--
其他	532.48	532.48	--	--	--
非经常性损益合计数	3,254,869.88	3,194,144.48	854.69	141,988.00	-15,000.00
纳税调整事项	--	--	--	--	--
调整后非经常性损益合计数	--	3,194,144.48	854.69	141,988.00	-15,000.00
所得税税率	--	15%	25%	25%	0%
所得税影响额	514,832.34	479,121.67	213.67	35,497.00	0.00

单位：元

项　目	2010 年度	上海和鹰科技	上海和鹰设备	上海特晟
	合并	母公司	子公司	子公司
非经常性损益				
其中：计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	1,655,501.56	1,543,812.13	86,195.75	25,493.68
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	857,200.00	--	857,200.00	--
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	-163,243.71	--	--	--
无法支付的款项	9,222.07	2,122.07	5,279.94	1,820.06
捐赠	-10,000.00	-10,000.00	--	--
未决诉讼	-1,341,430.00	--	-1,341,430.00	--
其他	81,176.10	79,709.00	-2.85	1,469.95
非经常性损益合计数	1,088,426.02	1,615,643.20	-392,757.16	28,783.69
纳税调整事项	--	291.00	-857,200.00	--
调整后非经常性损益合计数	--	1,615,934.20	-1,249,957.16	28,783.69
所得税税率	--	15%	25%	25%
所得税影响额	-62,903.24	242,390.13	-312,489.29	7,195.92

单位：元

项　目	2009 年度	上海和鹰科技	上海和鹰设备	上海特晟
	合并	母公司	子公司	子公司
非经常性损益				
其中：计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	402,000.00	402,000.00	--	--
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	-1,126,469.63	--	--	--
无法支付的款项	119,345.90	7,018.75	112,060.81	266.34
其他	1,162.64	--	-	1,162.64
非经常性损益合计数	-603,961.09	409,018.75	112,060.81	1,428.98
纳税调整事项	--	--	--	--
调整后非经常性损益合计数	-	409,018.75	112,060.81	1,428.98
所得税税率	-	15%	25%	25%
加：转为内资企业，补缴 2006 年-2007 年享受的所得税优惠	-	-	2,038,927.95	-
所得税影响额	2,128,653.21	61,352.81	2,066,943.15	357.25

单位：元

项　目	2008 年度	上海和鹰科技	上海和鹰设备
	合并	母公司	子公司
非经常性损益			
其中：无法支付的款项	888,017.15	--	888,017.15
其他	-25,006.11	-6.11	-25,000.00
非经常性损益合计数	863,011.04	-6.11	863,017.15
纳税调整事项	--	--	25,006.11
调整后非经常性损益合计数	--	-6.11	888,023.26
所得税税率	--	15%	25%
所得税影响额	222,004.29	-1.53	222,005.82

3、归属于母公司股东的非经常性损益

非经常性损益扣除所得税影响、少数股东权益影响额（税后）则为归属于母公司股东的非经常性损益。报告期内，公司归属于母公司股东的非经常性损益具体如下：

单位：元

项　目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	合并	上海特晟	合并	上海特晟	合并	上海特晟	合并	上海和鹰设备
非经常性损益合计	3,254,869.88	141,988.00	1,088,426.02	28,783.69	-603,961.09	1,428.98	863,011.04	863,017.15

项　目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	合并	上海特晟	合并	上海特晟	合并	上海特晟	合并	上海和鹰设备
数								
所得税影响额	514,832.34	35,497.00	-62,903.24	7,195.92	2,128,653.21	357.25	222,004.29	222,005.82
少数股东持股比例	--	30%	--	30%	--	30%	--	47.25%
少数股东权益影响额（税后）	15,167.98	31,947.30	-34,334.60	6,476.33	-4,642.54	321.52	302,877.85	302,877.85
归属于母公司股东的非经常性净损益	2,724,869.56	74,543.70	1,185,663.86	15,111.44	-2,727,971.76	750.21	338,128.90	338,133.48

4、除上述各项外的其他营业外收支净额

报告期，公司及上海和鹰设备、上海特晟的非经常性损益中“除上述各项外的其他营业外收支净额”项目的明细内容具体如下：

单位：元

项　目	2011 年 1-6 月	上海和鹰科技	上海和鹰设备	江苏科技
	合并	母公司	子公司	子公司
除上述各项之外的其他营业收外收入和支出	-13,612.83	532.48	854.69	-15,000.00
其中：无法支付的款项	854.69	--	854.69	--
捐赠	-15,000.00	--	--	-15,000.00
未决诉讼	0.00	--	--	--
其他	532.48	532.48	--	--

单位：元

项　目	2010 年度	上海和鹰科技	上海和鹰设备	上海特晟
	合并	母公司	子公司	子公司
除上述各项之外的其他营业收外收入和支出	-1,261,031.83	71,831.07	-1,336,152.91	3,290.01
其中：无法支付的款项	9,222.07	2,122.07	5,279.94	1,820.06
捐赠	-10,000.00	-10,000.00	--	--
未决诉讼	-1,341,430.00	--	-1,341,430.00	--
其他	81,176.10	79,709.00	-2.85	1,469.95

单位：元

项　目	2009 年度	上海和鹰科技	上海和鹰设备	上海特晟
	合并	母公司	子公司	子公司
除上述各项之外的其他营业收外收入和支出	120,508.54	7,018.75	112,060.81	1,428.98
其中：无法支付的款项	119,345.90	7,018.75	112,060.81	266.34
其他	1,162.64	--	--	1,162.64

单位：元

项　目	2008 年度	上海和鹰科技	上海和鹰设备
	合并	母公司	子公司
除上述各项之外的其他营业收外收入和支出	863,011.04	-6.11	863,017.15
其中：无法支付的款项	888,017.15	--	888,017.15
其他	-25,006.11	-6.11	-25,000.00

十三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量表简要情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 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	10,594.09	15,609.10	8,765.65	5,693.39
收到的税费返还	575.41	620.84	234.18	78.73
收到的其他与经营活动有关的现金	2,134.38	606.97	230.80	28.30
经营活动现金流入小计	13,303.88	16,836.91	9,230.64	5,800.42
购买商品、接受劳务支付的现金	6,766.76	7,876.92	3,843.99	4,124.23
支付给职工以及为职工支付的现金	1,990.11	1,826.36	932.25	746.79
支付的各项税费	2,739.27	1,557.03	1,025.47	298.57
支付的其他与经营活动有关的现金	2,664.07	3,960.97	1,936.87	1,887.84
经营活动现金流出小计	14,160.20	15,221.28	7,738.58	7,057.43
经营活动产生的现金流量净额	-856.33	1,615.63	1,492.06	-1,257.01
二、投资活动产生的现金流量				
投资活动现金流入小计	-	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	769.04	1,866.13	35.47	18.77
投资所支付的现金	23.98	67.15	608.40	-
投资活动现金流出小计	793.02	1,933.29	643.87	18.77
投资活动产生的现金流量净额	-793.02	-1,933.29	-643.87	-18.77
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	-	134.25	714.43
取得借款收到的现金	1,550.00	1,175.80	-	-
筹资活动现金流入小计	1,550.00	1,175.80	134.25	714.43
偿还债务所支付的现金	975.80	200.00	-	-
分配股利或利润和偿付利息所支付的现金	45.98	15.96	-	-

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
筹资活动现金流出小计	1,021.78	215.96	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	528.22	959.84	134.25	714.43
四、汇率变动对现金的影响额	-8.44	-12.25	-7.85	-7.34
五、现金及现金等价物净增加额	-1,129.57	629. 94	974.59	-568.68
加：期初现金及现金等价物余额	1,992.06	1,362.12	387.53	956.21
六、期末现金及现金等价物余额	862.48	1,992.06	1,362.12	387.53

报告期内，公司未有不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

（一）经营活动现金流

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 5,693.39 万元、8,765.65 万元、15,609.10 万元和 10,594.09 万元，分别占当期营业收入的 112.68%、129.47%、97.66%、105.18%，表明公司主营业务收入的现金回收情况较好。

2008 年公司经营活动产生的现金流量净额为-1,257.01 万元，主要是因为：全球金融危机的爆发前，公司根据市场发展情况预计当年营业收入将大幅增长，因而积极采购原材料、组织生产，但金融危机的爆发对市场产生较大的负面影响，直接导致公司销售低于预期，存货和应收账款大幅增加。2008 年末公司存货余额达 2,299.06 万元，较上年末增加 1,118.41 万元；应收账款余额达 3,355.02 万元，较上年末增加 821.17 万元；2008 年公司购买商品、接受劳务支付现金 4,124.23 万元，超过 2009 年水平。

2009 年公司经营活动产生的现金流量净额为 1,492.06 万元，高于当期实现的净利润，表明公司盈利情况具有良好的经营现金流支撑。2009 年度经营活动现金流量净额较 2008 年增长 2,749.07 万元，主要原因系：①2009 年公司主营业务持续增长，销售商品、提供劳务收到的现金增长速度为 53.96%，快于当年营业收入的增长速度 34.00%；②全球金融危机的影响逐步消除，下游行业的复苏加速了应收账款回款速度，2009 年末应收账款净额为 2,810.23 万元，低于 2008 年同期水平。

2010 年公司经营活动产生的现金流量净额为 1,615.63 万元，低于当期实现的净利润，主要是因为：①随着公司生产销售规模的扩大，公司增加了原材料的

储备和在产品的投入，当期存货增加较多，2010 年末存货余额比上年末增加 1,504.92 万元；②为了进一步提高产品市场普及率，抢占市场发展先机，公司未改变信用政策，因此随着销售收入增长公司应收账款增长较快，2010 年末应收账款较 2009 末增加 4,629.76 万元。

2011 年 1-6 月公司经营活动产生的现金流量净额为-856.33 万元，主要是因为：①2011 年 1-6 月，公司集中支付各项税费共计 2,739.27 万元，较 2010 年全年增长 1,182.24 万元；②随着经营规模不断扩大，公司人员规模、薪资水平均有较大增长；2011 年 1-6 月支付给职工以及为职工支付的现金共计 1,990.11 万元，为 2010 年全年的 108.97%；③随着产品销量同比大幅增长，公司加大了原材料采购及产品生产规模，2011 年 1-6 月公司购买商品及接受劳务支付现金为 6,766.76 万元，达到 2010 年全年的 85.91%。

综上，除 2008 年以外公司经营现金流盈利情况较好，公司盈利具有较好的经营现金流支撑。

（二）投资活动现金流

2008-2010 年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-18.77 万元、-643.87 万元和-1,933.29 万元。

2009 年公司投资活动现金净流出相比 2008 年大幅增加的原因为收购了日本高鸟所持上海和鹰设备的股权，导致投资所支付的现金较 2008 年增加 608.40 万元。

2010 年公司投资活动现金净流出相比 2009 年大幅增加的原因为为了进一步扩大生产规模，公司在江苏盐城购置了面积为 95,778 平方米的土地使用权，导致投资所支付的现金较 2009 年增加 1,289.42 万元。

2011 年 1-6 月投资活动产生的现金流量净额为-793.02 万元，主要系当期购置部分机器设备、售后维护车辆以及支付部分土地出让金。

未来随着公司主营收入持续快速增长，公司将进一步提升生产规模，以期通过规模化量产进一步降低生产成本，提升公司产品竞争力。

（三）筹资活动现金流

2008 年公司无银行借款，因引进新股东获得增资款导致筹资活动产生的现金流入 714.43 万元。2009 年公司无银行借款，因引进新股东获得增资款导致筹资活动产生的现金流入 134.25 万元，主要系上海特晟收到的投资款、YIN JAPAN 投资款以及 JULI 机械的投资款合计额。2010 年公司筹资活动产生的现金流量净额较 2009 年增加 825.59 万元，主要是因为公司向民生银行贷款导致筹资活动产生的现金流入 1,175.80 万元。2011 年 1-6 月，公司筹资活动现金净流量为 528.22 万元，主要是因为公司获得浦发银行 1,550 万元贷款所致。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流出主要是公司偿还债务及支付利息所支付的现金。

十四、重大资本性支出

（一）报告期内重大资本性支出情况

公司各控股子公司基本情况请参见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“四、发行人控股、参股公司情况”部分相关内容。

1、设立子公司

（1）设立上海特晟

2008 年 8 月，和鹰有限与 TESAN MAKINE BILISIM TEKNOLOJILERI SAN.VE TIC. A.S.共同出资设立上海特晟。其中和鹰有限以货币出资 1,342,639.2 元，占注册资本的比例为 70%；TESAN MAKINE BILISIM TEKNOLOJILERI SAN.VE TIC. A.S.以美元现金出资 28,000 美元，知识产权出资 56,000 美元，合计占注册资本的比例为 30%。

（2）设立江苏和鹰科技

2010 年 3 月，和鹰有限以现金 1,500 万元独资设立江苏和鹰科技。

（3）设立上海和鹰软件

2010 年 11 月，公司以现金 300 万元独资设立上海和鹰软件。

（4）设立江苏和鹰设备

2010 年 12 月，公司以现金 500 万元独资设立江苏和鹰设备。2011 年 1 月，公司以现金 200 万元及其所持江苏和鹰科技 100%股权（作价 1,500 万元）向江苏和鹰设备进行增资。

2、收购股权及增资

（1）收购上海高鸟少数股东股权

2009 年 2 月，和鹰有限收购日本株式会社高鸟持有的上海高鸟 47.25%的股权，收购对价为 8,137,107.72 元。本次收购完成后，上海高鸟成为和鹰有限的全资子公司。收购具体情况请参见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“二、发行人设立以来的重大资产重组情况”部分相关内容。

（2）收购及增资 YIN JAPAN

2009 年 12 月，和鹰有限向尹智勇收购 YIN JAPAN 公司全部股份，收购对价为 900 万日元，同时，和鹰有限对 YIN JAPAN 增资 2,100 万日元，将 YIN JAPAN 资本金金额增至 3,000 万日元。

2010 年 7 月，和鹰有限对 YIN JAPAN 增资 7,000 万日元，将 YIN JAPAN 注册资本由 3,000 万日元增至 1 亿日元。

（3）增资江苏和鹰设备

2011 年 1 月，公司以现金 200 万元及所持江苏和鹰科技 100%股权作价 1,500 万元向江苏和鹰设备增资。

（4）收购德国 JULI

JULI 机械于 2009 年 9 月由尹智勇与 Cuttec GmbH 在德国共同出资设立。为规范运营，公司决定收购尹智勇持有的 JULI 机械 75%的股权，并委托 Cuttec GmbH 的股东 Michael Heuter 代为办理收购尹智勇持有的 JULI 机械股权事宜；2010 年 10 月，尹智勇将其持有的 JULI 机械 75%的股权按实际出资额转让给 Michael Heuter；2011 年 5 月，Michael Heuter 将其持有的 JULI 机械 75%的股权按实际出资额转让给公司。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见重大资产性支出主要为本次募集资金投资项目，主要包括生产基地建设项目和 4S 营销服务中心建设项目，详细情况请参见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”部分相关内容。

十五、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司管理层认为，公司目前财务状况良好，主营业务基础扎实、盈利能力强，预计公司财务状况和盈利能力将保持持续向好趋势。

（一）国家政策支持

数控裁剪设备属关键缝前设备，对于纺织服装行业产业升级具有重大意义，是国家大力支持发展的行业。近年来，为了促进我国装备制造业、纺织服装业的发展，国家相继出台了《纺织工业调整和振兴规划》、《国家装备制造业调整和振兴规划》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《纺织工业“十二五”科技进步纲要》等一系列法规和政策，这些扶持政策的落实将给数控裁剪设备在我国的普及发展提供有力支持。

（二）市场前景广阔

与国外成熟市场相比，我国数控裁剪设备行业还处在初期发展阶段，未来发展潜力巨大。从应用领域来看，作为先进设备的代表，数控裁剪机广泛适用于绝大多数软性材料的剪裁，且相对于传统人工剪裁、冲床切割，数控裁剪机因其高精度、高效率而具备显著替代效应。从应用范围上看，数控裁剪机产品目前已被成功应用于服装、鞋帽、箱包、汽车内饰、家具等诸多领域，并不断向风电、游艇等新领域扩张。随着国内下游厂商对于数控裁剪机认知程度的不断提高，具有高性价比的数控裁剪机产品将被应用于更为广泛的领域。从市场容量来看，仅以服装领域为例，截至 2010 年末，我国服装市场数控裁剪机保有量不足 1,800 台，普及率不足 1%，远低于发达国家 80%左右的普及率。根据全国缝制设备工业信息中心的保守估算，数控裁剪机在国内服装领域的潜在市场容量规模约为 5 万

台。

基于数控裁剪机产品应用领域的不断扩大、国内劳动力成本的不断上涨、下游应用领域的高速发展以及对于裁剪精度要求的不断提高等因素，国内数控裁剪设备行业正面临巨大的市场机遇。

（三）竞争优势显著

经过多年的经营积淀，公司已在技术研发、产品性价比、经营模式及经营规模等方面相比同行业公司具备了较为突出的竞争优势。核心竞争优势的形成，在提升公司市场地位的同时为公司未来发展奠定了坚实的基础。

（四）募投项目实施

公司本次募集资金投资项目为生产基地建设项目、4S 营销服务中心建设项目。募集资金投资项目完全达产后，公司主营产品数控裁剪机、自动铺布机的产销能力和售后服务水平将得到大幅提升，经营模式得以进一步完善，从而为公司未来发展提供强有力的支撑。

十六、股利分配政策

（一）报告期内股利分配情况

1、股利分配政策

（1）公司（母公司）分红制度

《公司章程》对股利分配政策作出了规定，主要内容如下：

①公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。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，在依照前款规定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。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（2）公司子公司分红制度

根据公司各子公司的公司章程、财务管理制度及合资合同等有关利润分配的条款，各子公司在遵循相关法律法规的前提下，自主决定利润分配。公司（母公司）对各子公司的持股比例均超过 50%，对子公司具有较强的控制力，因而公司（母公司）可以决定各子公司的利润分配。同时，公司全资子公司上海和鹰设备、上海和鹰软件、江苏和鹰设备、江苏和鹰科技、YIN JAPAN 已在其各自章程中明确规定每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 30%。因此公司各子公司分红制度可以保证公司（母公司）具有现金分红能力。

2、实际股利分配情况

由于报告期内公司发展较快、资金需求量较大，因此公司（母公司）未进行股利分配。

（二）发行上市后利润分配政策

为确保股东分红回报规划得以切实履行，公司将实施以下持续、稳定的利润

分配政策，具体如下：

1、利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应当重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2、利润分配形式：公司采取积极的现金或者股票方式分配股利，在公司当年经审计的净利润为正数且符合《公司法》规定的分红条件的情况下，公司每年度采取的利润分配方式中必须含有现金分配方式。公司可以进行中期现金分红。

3、现金分红比例：公司每年度现金分红金额应不低于当年实现的可供分配利润总额的 20%。

4、股票股利分配：若公司营业收入增长迅速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配的同时，制定股票股利分配预案。

5、利润分配议案审议程序

公司董事会制订公司的利润分配方案，公司监事会对利润分配方案进行审议并出具书面意见，公司独立董事发表独立意见，公司股东大会对利润分配方案作出决议。

如公司董事会做出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金决定的，应就其作出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金分配方式的理由，在定期报告中予以披露，公司独立董事应对此发表独立意见。

6、利润分配政策的修订：公司的利润分配政策不得随意变更。如现行政策与公司生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确实发生冲突，可以调整利润分配政策，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

（三）发行上市后分红回报规划及利润分配计划

1、发行人分红回报规划及其制定考虑的因素

为充分保障公司股东的合法权益，为股东提供稳定持续的投资回报，有利于股东投资收益最大化的实现，根据《公司法》、《公司章程》的相关规定，特制定2012-2015年分红回报规划如下：

（1）分红回报规划制定原则

公司股东分红回报规划充分考虑和听取独立董事、股东特别是中小股东的意愿和要求，实行持续、稳定的现金股利和股票股利相结合的利润分配政策，并兼顾公司的可持续发展。

（2）分红回报规划制定考虑因素

公司将着眼于长远和可持续发展，在综合考虑行业发展趋势、公司实际经营状况、发展目标、股东意愿和要求、社会资金成本和外部融资环境等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

2、发行上市后利润分配规划及计划

公司发行上市后，将着眼于长远和可持续发展，以股东利益最大化为公司价值目标，持续采取积极的现金及股票股利分配政策，注重对投资者回报，切实履行上市公司社会责任，严格按照《公司法》、《证券法》以及中国证监会、深交所有关规定，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制。

2012-2015年，公司每年以现金形式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的20%。

（四）中介机构意见

经核查，保荐机构认为：发行人《公司章程（草案）》及招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制有利于保护公众股东权益；发行人的利润分配政策注重给予投资者稳定回报，有利于保护投资者合法权益。

经核查，发行人律师认为：发行人第一届董事会第十四次会议及2011年度第四次临时股东大会的召开、决议内容及签署行为均符合《公司法》等有关法律

法规和规范性文件的规定及发行人的章程，均是合法、合规、真实、有效的；发行人《公司章程（草案）》中关于利润分配的相关政策以及发行人所制定的《上海和鹰机电科技股份有限公司 2012-2015 年分红回报规划》中的有关内容注重给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人修改后的《公司章程（草案）》及《招股说明书》中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。

经核查，申报会计师认为：（1）发行人的利润分配政策注重给予投资者稳定回报，有利于保护投资者合法权益；（2）发行人《公司章程（草案）》及招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；（3）发行人股利分配决策机制健全、有效，有利于保护公众股东权益。

（五）发行前滚存利润的分配安排

公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过的发行前滚存利润分配方案是：截至首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前的滚存未分配利润在公司首次公开发行股票并在创业板上市后由新老股东按持股比例共同享有。截至 2011 年 6 月末，公司未分配利润为 4,571.66 万元。

第十一节 募集资金运用

一、本次发行募集资金总量及其依据

公司 2011 年第一次临时股东大会审议批准了公司首次申请公开发行股票并在创业板上市的议案，同意公司申请公开发行人民币普通股（A 股）不低于 2,000 万股，具体发行数量由股东大会授权董事会根据市场实际情况与主承销商协商确定。本次发行募集资金全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的运营资金。

根据拟投资项目的投资计划和轻重缓急，本次发行募集资金拟投资项目安排如下：

单位：万元

项目名称	募集资金投资额	计划投资进度			项目审批或备案情况
		第一年	第二年	第三年	
生产基地建设项目	19,300.00	6,433.00	5,771.00	7,097.00	建发改工【2011】1 号备案
4S 营销服务中心建设项目	14,100.00	3,333.00	10,767.00	-	闵发改产核【2011】6 号核准
其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-	-	-	-

若募集资金不能满足项目资金需求，不足部分由公司通过自有资金并结合银行借款解决，以确保项目实施。在募集资金到位前，公司将根据该等项目的建设进度和资金需求，拟先行以自筹资金投入，待募集资金到位后依照相关法律法规、规范性文件等的规定对预先投入部分进行置换。

根据公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过、公司股票发行上市后实施的《募集资金管理制度（草案）》，公司董事会负责建立、健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施；公司募集资金须存放于董事会决定的专项账户集中管理。

二、募集资金投资项目的背景

（一）国家产业政策支持数控裁剪设备的发展

为了促进我国纺织服装产业的技术升级，尽快实现经济结构的调整和经济增长方式的转变，国务院陆续发布了《纺织工业调整和振兴规划》、《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》等相关产业政策，该等政策均提出：要实现具有自主知识产权的新型纺织机械技术的重大突破，提高纺织机械技术装备自主化水平；重点培育和发展节能环保、高端装备制造等产业；强化基础配套能力，积极发展以数字化、柔性化及系统集成技术为核心的智能制造装备。

中国纺织工业协会《纺织工业“十二五“科技进步纲要》中进一步将“推广服装企业自动化、数字化、信息化生产工艺技术，到 2015 年实现服装 CAD 普及率达到 30%以上，CAM 普及率达到 15%以上”作为重点任务之一。

国家产业政策的大力支持为公司发展数控裁剪设备营造了良好的政策环境，有助于数控裁剪设备行业持续、快速、健康发展。

（二）服装、鞋帽、箱包等下游行业产业升级带来广阔市场前景

人民币升值、劳动力成本上涨等外部因素迫使服装、鞋帽、箱包等下游行业由成本竞争向价值竞争转型。近几年，劳动力成本上涨趋势明显，1999-2010 年，我国职工平均工资年复合增长率高达 15%，劳动力成本的上涨一定程度上压缩了服装、鞋帽等传统制造企业的利润空间；同时，由于劳动年龄人口的增长速度大幅度减慢、雇工需求不断增长等，服装、鞋帽等传统用工企业的“用工荒问题”也日益突出，致使近年来部分沿海地区的服装、鞋帽等生产企业的开工率降至 80%左右。

随着经济的发展，居民消费水平的提高，人们对产品的性能和质量提出了更高的要求，“个性化、定制化”成为产品的发展方向。传统的手工裁剪模式因存在生产效率低、裁剪质量不稳定等缺陷而难以适应现代化生产的需要，产业升级需求越来越迫切。数控裁剪设备的使用，可以有效提高提升服装、鞋帽、箱包等企业的生产效率及产品质量，并提升企业品牌形象。因此，下游应用行业的产业

升级需求为数控裁剪机带来广阔的发展空间。

（三）替代进口、自主发展的需要

数控裁剪设备进入中国 20 余年来，一直被少数外资品牌所垄断，产品售价高企、服务不及时且费用高昂，一度成为阻碍数控裁剪设备在我国普及的关键因素。因此，积极发展我国数控剪裁设备行业，不仅是促进服装行业转型升级和自主发展，变“服装大国”为“服装强国”之必需，也是提高行业生产效率、降低生产成本，发展绿色低碳经济的重要战略，符合国家可持续发展的产业政策，是我国服装生产规模化、专业化、现代化的必由之路。

（四）精耕细作、普及数控裁剪设备是公司战略目标的需要

公司坚持“以市场化需求为导向，通过不断的技术研发，致力于在我国普及数控裁剪设备”的经营理念，确定公司的业务发展战略为：借助技术研发，通过不断提升数控裁剪设备的竞争优势，逐步实现数控裁剪设备在服装、鞋帽、箱包等行业的普及。

经过短短五年的发展，公司凭借明显的技术优势和产品优势，报告期内已累计销售 556 台数控裁剪机。2010 年，公司共销售数控裁剪机 231 台，国内市场占有率达 55%，已发展成为中国数控裁剪设备行业的领导者。募投项目达产后，公司产能迅速扩大，凭借公司产品的高性价比优势等，公司市场占有率有望进一步提高，这将大大推进数控裁剪设备在我国的普及进程。

三、募集资金投资项目简介

（一）生产基地建设项目

1、项目概况

公司拟以募集资金向全资子公司江苏和鹰设备增资的方式投资建设该项目。项目建设内容主要包括新建厂房、办公楼、动力站房、门卫房，新增工艺设备和装备，以及厂区配套建设。厂房（新建 5 栋）、办公楼、动力站房、门卫房等生产及公用配套设总建筑面积 76,001 平方米，其中厂房建筑面积为 63,062 平方米，

拟分三期实施：

分期	建设内容	建设面积（平方米）
第一期	厂房1、厂房2、门卫、动力站房	21,254.00
第二期	厂房3	20,444.00
第三期	厂房4、厂房5、办公楼	34,303.00
合计	-	**76,001.00**

该项目已在江苏省建湖县发展和改革委员会备案，备案文件编号为（建发改【2011】1号）。江苏省建湖县环境保护局批复同意了本项目的环境影响报告表。

2、项目建设的必要性

（1）把握发展机遇、促进下游行业产业升级

从产业政策来看，2008 年金融危机加快了我国服装产业结构调整和产业升级的步伐。《纺织工业“十二五”科技进步纲要》提出“在全行业范围内加快研发和推广……高性能、高效率、节能减排的先进技术和装备，淘汰落后产能…加快产业技术升级……推广服装企业自动化、数字化、信息化生产工艺技术”，原国家纺织工业部部长、现中国纺织工业协会会长杜钰洲更是将科技进步视作建设纺织服装强国的重要支撑。从市场需求来看，近年来传统行业的用工荒问题日益突显，劳动力成本上涨趋势明显，服装等传统企业以先进装备替代人工的需求非常迫切。据全国缝制设备工业信息中心的数据，数控裁剪机在国内服装行业的潜在市场容量规模约为 5 万台，自动铺布机在国内服装行业的潜在市场容量规模至少为 10 万台。

面对巨大的潜在市场需求，公司现有产能已难以满足未来发展的需要。通过实施生产基地建设项目，公司产能将得到迅速提升，有利于公司把握数控裁剪机行业的历史性发展机遇。

江苏和鹰机设备作为公司的全资子公司，定位为公司数控裁剪机和自动铺布机的生产基地，在公司经营中具有重要的战略地位。江苏生产基地的新建，为公司抓住机遇加快拓展数控裁剪机市场、促进我国服装企业产业转型与升级奠定坚实的基础。

（2）降低综合成本、提升市场竞争力

通过生产基地建设迅速扩大产销规模，可有效降低公司的综合成本，具体包括：设备、厂房等固定费用的分摊、大批量原材料采购成本的下降、销售费用和管理费用的分摊等，从而进一步提升公司产品的性价比，增强公司的市场竞争力。

3、项目产能扩大的合理性

生产基地建设项目按计划将于 2016 年达产，以 2010 年数控裁剪机 300 台、自动铺布机 220 台产能为基础，达产后产能为年产数控裁剪机 2,300 台、自动铺布机 2,220 台、台板 4,600 块。虽然未来公司产能扩张较快，但该等产能增长与公司发展趋势相吻合，具体如下：

（1）数控裁剪设备行业属国家产业政策支持行业

作为世界纺织服装第一生产大国，为推进纺织服装产业结构调整和产业升级，国家陆续出台了大量产业政策，主要内容包括：推进纺织服装工业、装备制造业等的产业结构调整及升级，支持纺织服装企业加大技术改造力度；推广服装企业自动化、数字化、信息化生产工艺技术；鼓励纺织服装企业通过加强自主研发和引进消化国际先进技术，加快纺织机械技术装备自主化等。由于公司数控裁剪机产品具有替代人工、提升生产效率的特性，因此上述产业政策将有利于公司产品在纺织、服装等下游行业推广普及。

（2）国内数控裁剪机市场前景广阔发展迅速

自国内企业打破外资品牌对数控裁剪机市场的垄断，国内市场需求得到迅速释放；2007-2010 年，国内数控裁剪机销售量年均复合增长率达到 47%。未来国内企业凭借其创新能力以及规模化、本土化优势必将不断降低产品成本，从而大幅提高数控裁剪机在国内下游行业的普及程度。

根据全国缝制设备工业信息中心数据，截至 2010 年末我国服装企业数控裁剪机保有量不足 1,800 台，普及率远低于发达国家水平，市场空间极大；此外，从全球市场来看，数控裁剪设备已由最初的服装行业，逐渐扩展到箱包、鞋帽、家具、汽车内饰、航空航天、包装材料等新行业，不断扩展的下游应用领域也为数控裁剪设备提供了广阔的市场空间。

（3）下游服装行业发展稳定

服装行业作为传统支柱产业和重要的民生产业，其发展与我国国民经济发展紧密相连，历来受到国家政府的高度重视。据统计，2003-2009 年，国内服装销售总额由 5,160.9 亿元增至 10,812.2 亿元，年均复合增长率约为 13.12%；服装出口总产值由 804.84 亿美元增至 1,713.32 亿美元，年均复合增长率约为 13.42%。根据 Euromonitor 预计，2010-2014 年国内服装市场零售额的年均复合增长率将达到 13%。

经过多年坚持不懈的产业调整及升级，我国服装行业在生产规模、技术水平、创新能力、产业链配套、劳动者素质等方面已经有了较强的竞争优势，具备了良好的抗风险能力。以金融危机为例，尽管 2008 年金融危机对国内服装行业造成了较大冲击，但凭借国内 14 亿人口的庞大市场支撑，国内服装行业迅速走出危机，并加快了产业结构调整的步伐。

服装行业的稳定发展以及大规模产业升级的需求，为公司未来高速发展奠定了坚实基础。

（4）发行人具有较突出的竞争优势

作为业内较早涉足数控裁剪机领域的企业之一，公司凭借对核心技术的掌握，在产品技术、产品性价比、生产规模、经营模式等方面取得较显著优势，在占据大部分国内市场份额的同时，销售收入增长迅速。2008 年、2009 年和 2010 年，公司数控裁剪机（扣除海外销售）国内市场占有率分别为 46%、56%、55%；2008-2010 年，公司销售收入的年均复合增长率达 77.86%，其中海外销售收入的年均复合增长率达 101%。

（5）未来市场推广规划

为确保及时消化募投项目实施所带来的产能增长，公司将继续坚持紧贴市场的原则和积极、灵活的经营策略，在精耕细作现有市场的同时，围绕扩大潜在市场空间和增强市场推广力度两方面进行业务拓展。具体措施如下：

①提升产品性价比

一方面，公司将通过技术创新，不断优化产品的性能并推进新产品（如：提高裁剪速度和裁剪精度，研发低能耗机型等）；另一方面，公司将利用规模效应

不断降低产品成本，在保持合理利润的前提下，主动让利于客户，推进产品的普及。

②研发特种机型

目前，公司已有少量数控裁剪机应用到风力发动机叶片、航空航天等行业用玻璃纤维、碳纤维等材料的裁剪，未来将根据市场需求的不断变化，逐渐丰富产品系列。

③完善营销服务网络

目前，公司仅在总部及个别 4S 营销服务中心设有产品演示厅，不便于客户直观了解产品的工作原理、功能及优势，客观上降低了营销效率。公司计划两年内在国内重点销售区域建立 30 个 4S 营销服务中心（4S 营销服务中心项目），同时建立远程跟踪服务系统，一方面有利于加大营销力度、提高销售服务及售后服务质量，另一方面有利于及时反馈市场信息、及时改进产品性能、提升产品竞争力。

④建设营销队伍

截至 2011 年 6 月末，公司已在服装产业相对集中的省市设有 33 个办事处，营销人员达 114 人，约占公司员工总人数的 1/4；未来，公司仍持续加强营销团队建设，具体包括引进、吸收优秀人才，以老带新培养新人，培养、选拔骨干员工，不断完善培训体系等。

⑤加大市场推广力度

通过参加、举办各种行业展会、推介会，公司一方面取得了良好的产品宣传、推广效果，另一方面深化了对行业需求及趋势变化的理解。未来公司将在现有展会、推介会的基础上，有序扩大参展的行业范围，并将通过技术交流会、社会赞助等新形式加强产品宣传、推广。

⑥继续积极开拓海外市场

报告期内，公司凭借较为突出的产品竞争优势，短时间内快速渗透到包括日本、印度、巴西、英国在内的海外市场。针对海外市场特点，公司计划采取如下

措施有序拓展海外市场：

策略措施	海外成熟市场	海外新兴市场
目标市场	服装、鞋帽、箱包等数控裁剪设备传统应用行业中有更新换代需求的客户，以及风电、航空航天、包装材料等新兴应用行业	服装、鞋帽、箱包等传统应用行业为主，同时积极关注并开发风电、航空航天、包装材料等新兴应用行业
市场推广策略	对于传统应用行业，公司采用价格策略，以高性价比优势赢取市场；对于新兴应用行业，以产品个性化定制及高性价比优势赢取市场	通过采用价格策略，以高性价比优势赢取市场
售后服务	由经过技术培训的代理商提供	以经培训的代理商提供服务为主；必要时，公司可直接提供服务
其它措施	公司将根据市场具体情况适时在重点市场设立分支机构，进行组装、营销和售后服务等业务，一方面提高销售、服务的效率，另一方面通过规模化、全球化配置零配件资源进一步降低产品的成本	

由此，在国家产业政策支持、国内市场进入加速普及期的大背景下，凭借突出的竞争优势以及充分的市场推广措施，未来公司能够获得稳定的、高于行业平均的增长水平，生产基地建设项目产能扩大具有合理性。

4、投资概算

项目计划募集资金投资总额为 19,300 万元，其中第一年投入 6,433 万元，第二年投入 5,771 万元，第三年 7,097 万元。具体构成如下表所示：

单位：万元

序号	工程名称	投资金额	投资比例
1	建筑工程	14,150.00	73.32%
2	工艺设备	1,050.00	5.44%
3	预备费用	1,200.00	6.22%
4	流动资金	2,900.00	15.03%
合计	-	**19,300.00**	**100.00%**

5、软件、硬件及设备购置计划

（1）本项目拟购置的硬件设施如下

其中建筑工程的投资明细如下：

单位：万元

序号	工程名称	投资金额
1	土建（含道路建设）	12,170.00
2	电力	1,030.00

序号	工程名称	投资金额
3	动力	55.00
4	给排水	395.00
5	暖通（空调和通风）	200.00
6	环保（含绿化工程）	300.00
合计	-	**14,150.00**

（2）本项目拟购买的设备

本项目拟购买的硬件及其他设备的情况如下：

单位：万元

设备	数量（台）	单价	总价	备注
5T 行车	36	20.00	720.00	长城主机加轨道铺设，1、2 号厂房各 6 部，3 号厂房 12 部，4、5 号厂房一楼各 6 部
5T 叉车	10	10.00	100.00	-
3T 叉车	10	6.00	60.00	-
5 米升降台	2	20.00	40.00	-
机加工设备	-	-	50.00	-
检测设备	-	-	30.00	频闪仪、噪声仪等
台板加工设备	-	-	15.00	冷压机、锯床、雕刻机等
工具夹	-	-	35.00	-
合计	**58**	-	**1,050.00**	-

6、环境保护

项目实施后产生的主要污染物包括：废气、废水、噪声和固体废物。主要污染物的处理过程如下：

（1）废水：本项目无生产性废水产生，仅排放员工生活污水。项目位于江苏省建湖经济开发区，开发区建有一座城东污水处理厂，项目产生的污水接入城东污水处理厂进行处理，对项目周边水体不产生影响。

（2）噪声：主要来自机加工设备及空调机组等运行噪声，拟选用优质低噪声设备，并使设备处于良好运转状态，及时维修；同时，采取种植绿化带的防治措施，四周厂界噪声排放可达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）3 类昼间标准。

（3）固体废物：项目产生的废铁丝、废铁屑等，回收出售不排放；生活垃圾由环卫部门统一收集，卫生填埋处理；废乳化液属于危险废物，拟委托给具有危险废物处置资格的江苏盐城宇新固体废物处置有限公司协作处理。固体废物处置率达 100%，不会产生二次污染。

7、项目选址

本项目用地位于江苏省盐城市建湖县经济开发区南京路 38 号，土地为开发区统一规划、统一管理的工业用地。该生产基地总占地面积为 95,778 平方米，厂区东邻南京路，南邻光明路，北侧为兴达路，紧靠建湖县城，毗邻沿海高速、徐盐高速，交通极其发达，地理位置优越。

8、项目实施

本次募集资金到位后，公司按该募集资金投资额 19,300 万元作为增资款投入江苏和鹰设备，本次增资后，江苏和鹰设备的注册资本增加到 21,500 万元。

江苏和鹰设备的基本情况请参见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“四、发行人控股、参股公司情况”部分相关内容。

9、项目实施进度

本项目建设期分三期进行，各时间段主要工作任务安排如下表所示：

分期	2011 年				2012 年				2013 年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
第一期	▲		●	▮								
第二期						▲		●	▮			
第三期								▲		●	▮	

注：▲开工； ●竣工； ▮投产

10、经济效益分析

项目于实施后第 4 年达产，达产后 2 年进入正常销售年份，届时预计年销售收入为 85,791 万元左右，达产年税前销售利润率为 12.4%。项目内部收益率为 26.59%，财务净现值为 18,359 万元（I=10%），静态投资回收期为 6.2 年，动态投资回收期为 7.2 年。

（二）4S 营销服务中心建设项目

1、项目概况

本项目拟通过购置及租赁方式，在国内主要服装生产集中区域，设立 30 家 4S 营销服务中心，每家中心标准面积为 300 平方米。各 4S 营销服务中心将设立统一、独立的产品展示区域，展示公司主要产品，同时配置相应产品维修工具和必要的运输车辆等，以保证产品维修服务的快捷、通畅。本项目拟分两期实施，第一期和第二期分别建设 15 家 4S 营销服务中心。

上海市闵行区发展和改革委员会以（闵发改产核【2011】6 号）文对该项目予以核准。

2、项目建设的必要性分析

（1）公司产品特性的需要

公司提供的裁剪解决方案为定制化服务，产品专业性、技术性较强，在售前、售中阶段不仅需要结合客户的产品类型、面料特点、产量等因素，还需对客户的生产场地进行考察，方可定制出个性化的生产场地规划布局和裁剪解决方案。此外，数控裁剪机为公司裁剪解决方案的核心产品，其使用寿命可达 10 年，而裁刀、刀槽块、滑块组件、钛合金组件、砂轮等易损件的使用寿命为 3-6 个月不等，均需定期进行更换，否则将直接影响到裁剪的精度和效率。因此，作为客户评价产品质量的一部分，售后服务水平的高低将直接影响客户对公司产品的满意度。

设立集销售、零配件、售后服务、信息反馈功能为一体的 4S 营销服务中心，使得公司可以更加贴近市场，为客户提供更加及时、高效的售前、售中和售后服务，从而加快公司产品市场的拓展、提高公司产品的美誉度。

（2）提升品牌形象的需要

现有的营销模式下，由于直营网点功能单一、条件较差，公司对销售终端渠道的控制力偏弱，相关品牌建设和促销活动难以得到有效执行，不利于公司品牌的整体发展。通过 4S 营销服务中心的建设，一方面可提高公司对营销渠道的掌控、加强代理商的规范管理，另一方面可迅速提升公司的企业形象和品牌知名度，

增强公司的核心竞争力。

（3）公司快速发展的需要

在公司发展的初期，代理模式对公司业务的发展起到了积极的作用，随着公司经营规模、竞争实力的不断提升，自营模式逐渐占据绝对主导地位，截至 2011 年 6 月末公司已在国内设立了 33 家办事处。由于资金投入有限，公司现有办事处均无自有房产，且营业面积小、场地设施简陋，直接影响到公司销售效率以及售后服务水平。未来，随着生产基地建设项目的建成，公司生产规模将持续快速扩张。尽管该公司产能增长与未来巨大市场需求相适应，但要使该等市场需求迅速转化为定单需求，扩建公司的营销和服务网络已成为当务之急。

公司使用本次募集资金投资建设 30 家 4S 营销服务中心，将迅速增强市场营销能力及售后服务能力，符合公司快速发展的需要。

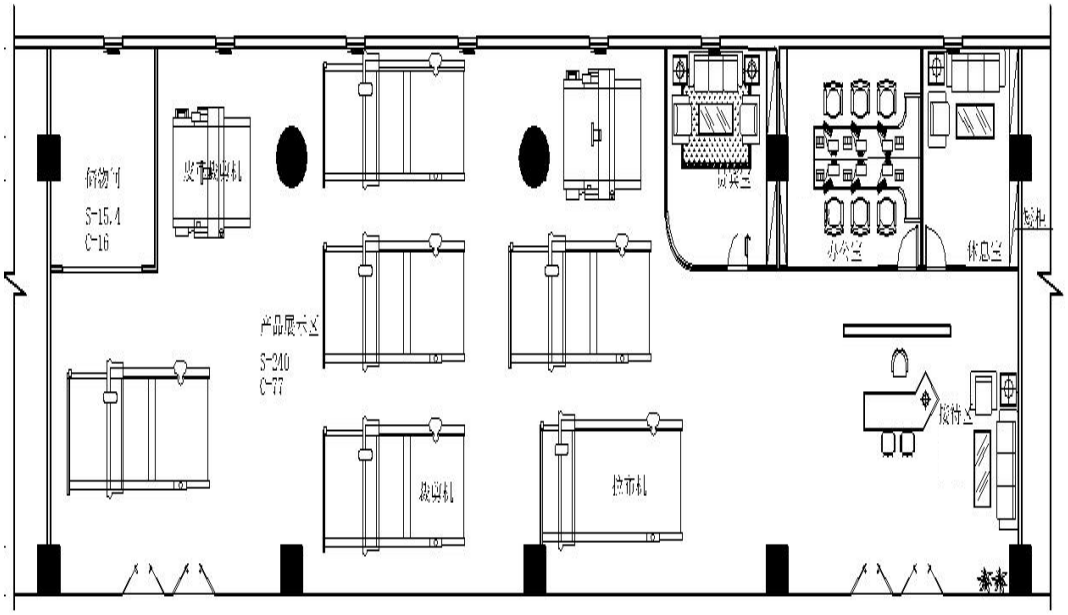
3、项目建设内容

本项目拟设立 30 家 4S 营销服务中心，各中心建设内容划如下：

（1）4S 营销服务中心店面布局

各中心面积标准拟定为 300 平方米，其中，展厅 200 平方米，办公 50 平方米，仓储 50 平方米。由公司对各营销服务中心的平面布局进行统一设计，划分为店面区和办公接待区，办公接待区分别设置业务接待室、办公室和财务室，店面区设有仓贮间。

4S 营销服务中心平面分布示意图



（2）装修

4S 营销服务中心将按统一标准进行装修，专卖店设置统一的“和鹰”标识，各中心外表和内部装修采用统一的设计方案，吊顶和地板等材料采用统一材质，设置统一的店门头招牌。

4S 营销服务中心装修效果图



（3）展示

公司将在各 4S 营销服务中心展厅放置公司产品：①各系列数控裁剪机、自

动铺布机、数控真皮裁剪机、3D 快速成衣系统各一套；②布料、皮革、纸、膜、刀等耗材及常用的备品备件；③购置售后服务工具、计算机等办公设备、货架以及配套设施。各 4S 营销服务中心将通过公司的管理系统对终端的库存实施动态的管理，提高公司的存货周转率、减少相对库存量，从而使得公司的产品生产能有效地和市场需求相匹配，同时降低公司经营成本。

4、投资概算

本项目总投资额为 14,100 万元，其中：建设投资资金为 13,100 万元，铺底流动资金为 1,000 万元。建设投资中，门店建设投资 7,725 万元、展示设备及服务配套设施投资 4,080 万元，其他为 1,295 万元。具体构成如下表所示：

单位：万元

序号	工程名称	投资金额	投资比例
1	建设投资	13,100.00	92.91%
（1）	其中：建筑工程	750.00	5.32%
（2）	4S 营销服务中心门店购置	6,750.00	47.87%
（3）	设备	4,080.00	28.94%
（4）	工程建设其他费用	525.00	3.72%
（5）	预备费用	995.00	7.06%
2	铺底流动资金	1,000.00	7.09%
合计	-	**14,100.00**	**100.00%**

5、设备购置情况

公司 4S 营销服务中心展示设备及服务配套设施购置计划如下：

单位：万元

序号	设备名称	数量（台/套/辆）	单价	总价	备注
1	展示设备				按 30 家 4S 营销服务中心规模计算
(1)	数控真皮裁剪机	30	42.00	1,260.00	
(2)	数控裁剪机（CAM）	30	42.00	1,260.00	
(3)	自动铺布机（CAS）	30	10.00	300.00	
(4)	耗材及备品备件	30	5.00	150.00	
	小计	120	-	2,970.00	
2	维修工具	30	18.00	540.00	
3	货架	150	0.20	30.00	
4	经营、办公设施	30	8.00	240.00	

序号	设备名称	数量（台/套/辆）	单价	总价	备注
5	运输车辆	60	5.00	300.00	
合计	-	**390**	-	**4,080.00**	-

6、环境保护

本项目属于产品销售，不涉及生产和研发，不会产生任何废气、废水等，故本项目不存在环境污染的情况。

7、项目选址

本项目拟在广东、福建、浙江、江苏、山东、北方、华中等 7 大销售大区所下辖的城市和地区建立 4S 营销服务中心。其中，重点巩固和发展已经成熟且服装产业集群度高的东部沿海城市和地区，适当拓展公司比较薄弱的华中、北方、东北、西南地区。



（1）销售总部

公司销售总部设立在公司总部办公大楼 17 楼，为公司租用上海市康桥先进制造技术创业园有限公司物业。

（2）4S 营销服务中心

本项目设置 4S 营销服务中心是以公司现有营销网络体系为基础，在成熟且服装产业集群度高并结合企业过去各地区销售情况进行建设。4S 营销服务中心共计 30 家，其中购置 15 家，租赁 15 家。

4S 营销服务中心总体方案

序号	区域	购置店面数（家）	租赁店面数（家）	合计	建设地（备选）
1	广东	3	2	5	广州、东莞、中山、潮汕
2	福建	2	2	4	厦门、福州、泉州、南昌
3	浙江	3	2	5	杭州、温州、台州、平湖、金华、宁波 、湖州
4	江苏	3	3	6	苏州、南通、扬州、常州、宿迁、蚌埠
5	山东	1	2	3	青岛、济南、泰安
6	北方	1	2	3	白沟、天津、北京、大连、长春
7	华中	2	2	4	湖北、河南、四川、重庆
合 计	-	**15**	**15**	**30**	-

8、项目实施

本项目由公司根据既定计划，统筹安排组织实施。

9、项目实施进度

4S 营销服务中心建设计划：第一年先以租赁为主要方式快速建设 15 家 4S 营销服务中心，第二年以购置为主要方式建设 15 家 4S 营销服务中心。

10、项目效益分析

项目建成后，4S 营销服务中心以内部结算价格获取公司产品，以市场价格卖给客户或代理商以获取收入和利润。

项目于实施后第 8 年进入正常销售年份，届时预计年净销售收入 25,709 万元左右，税前利润率为 16.8%。项目内部收益率为 16.58%，财务净现值为 4,296 万元（I=10%），静态投资回收期为 7.7 年，动态投资回收期为 9.2 年。

（三）其他与主营业务相关的营运资金项目

1、项目必要性

公司其他与主营业务相关的营运资金项目投入使用后，将优化公司财务结

构，为公司的可持续发展提供充足资金，具体分析如下：

（1）为业务快速扩张提供资金支持

公司产品属大型高端设备、售价较高，通常给予客户一定的信用期，报告期内随着销售收入的大幅增长，应收账款余额增长较快，给公司的营运资金造成了一定压力。此外，在“生产基地建设项目”、“4S 营销服务中心建设项目”顺利完成后，公司的生产能力、营销能力将得到较大的提高，对营运资金的需求也将随之增加。本项目的实施将为公司业务规模的快速扩张提供必要的营运资金支持。

（2）为持续提升核心竞争力提供资金保障

随着数控裁剪设备行业的市场竞争日趋激烈，公司只有持续在技术研发、高层端人才引进、市场开拓等方面进行大量投入，才能巩固提升目前所拥有市场地位及竞争优势。本项目的实施将为持续提升公司核心竞争力提供营运资金保障。

综上，充足的营运资金既是公司业务快速发展的基础，也是增强公司竞争力、抵御市场竞争风险的需要。

2、营运资金管理运营安排

公司董事会根据公司发展战略以及实际生产需求进行统筹安排其他与主营业务相关的营运资金使用，该等资金将全部用于公司的主营业务，包括技术研发、高端次人才引进和市场开拓等，具体用途由公司董事会审议后确定，必要时提请公司股东大会审议批准。

根据公司制定的《募集资金管理制度（草案）》，公司董事会负责建立、健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。公司募集资金须存放于董事会决定的专项账户集中管理，专户不得存放非募集资金或用作其他用途。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，并严格执行深圳证券交易所及中国证监会有关募集资金使用的规定。

3、项目对公司财务状况、经营业绩的影响

本项目的实施有助于缓解公司的资金压力、改善财务结构，进而提高公司的

盈利能力及抗风险能力。本项目实施后可能难以在短期内产生直接经济效益，但将配合公司募投项目的达产以及公司经营规模的扩大，不断提升公司的盈利能力。

四、募集资金投资项目新增固定资产投资对公司未来经营成果的影响

（一）募集资金投资项目新增固定资产投资情况

公司本次募集资金拟投资的两个项目，资金用途主要是固定资产投资，两个项目固定资产投资共计 28,975 万元，占项目总投资 86.75%，相关情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	固定资产投资	其他投资
1	生产基地建设项目	19,300.00	16,400.00	2,900.00
2	4S 营销服务中心建设项目	14,100.00	12,575.00	1,525.00
合计	-	**33,400.00**	**28,975.00**	**4,425.00**

（二）募集资金投资项目新增固定资产投资与产能的匹配关系

在过往的经营中，由于公司规模较小、融资能力有限，为更有效地使用有限的资金，公司用于固定资产建设的资金较少，生产、办公、营销、售后服务等场所均通过租赁方式获得。租赁方式能减少资金占用，使得公司在发展初期得以将有限的资金用于生产、研发和销售等经营所需，从而抓住市场发展机会快速发展壮大。

随着公司经营规模的扩大，公司不时遇到生产经营场所限制产能扩大甚至影响定单交货的问题。2010 年公司搬迁了生产经营场所，使这一问题在较大程度上得以缓解，但预计公司销售仍将保持快速增长，如不能获得新的更大的生产经营场所，将会阻碍公司后续业务的开拓。

数控裁剪设备生产基地建设项目实施后，公司将新增厂房、动力站房、机器设备等固定资产投资，可为公司提供稳定的生产经营场所，并能够大幅提高产能，有效解决了现有经营场所面积限制产能继续扩大的问题，从而为公司的持续、快

速发展创造了良好条件。因此，公司对江苏数控裁剪设备生产基地建设项目的固定资产投资是必要的。

（三）固定资产折旧对未来盈利能力的影响

1、新增的年折旧费用

单位：万元

项目名称	财务指标		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	合计	年均
生产基地建设项目	固定资产原值	16,247	-	-	-	-	-	-	-
	折旧费	-	96	266	458	576	576	1,971	394
4S 营销服务中心建设项目	固定资产原值	11,983	-	-	-	-	-	-	-
	折旧费	-	122	482	719	719	719	2,761	552
合计			**218**	**748**	**1,177**	**1,295**	**1,295**	**4,732**	**946**

2、募集资金项目的效益预测

单位：万元

项目		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	合计	年均
销售收入	生产基地建设项目	1,431	3,694	6,889	9,768	11,786	33,569	6,714
	4S 营销服务中心建设项目	11,019	26,225	44,104	60,619	76,490	218,456	43,691
	合计	**12,450**	**29,919**	**50,993**	**70,387**	**88,277**	**252,025**	**50,405**
息税折旧摊销前利润	生产基地建设项目	-628	1,325	3,814	6,612	9,479	20,603	4,121
	4S 营销服务中心建设项目	-184	677	1,646	2,199	2,515	6,852	1,370
	合计	**-812**	**2,002**	**5,460**	**8,812**	**11,994**	**27,456**	**5,491**

3、新增的年折旧费用对公司未来经营业绩的影响分析

公司固定资产增长将增加折旧费用，在项目实施前 5 年平均增加成本 946 万元/年。如果上述募投项目能顺利实施，在项目实施前 5 年期间，公司平均每年新增的销售收入、息税折旧摊销前利润分别为 50,405 万元、5,491 万元。因此，本次募投项目如能顺利实施，新增收益将完全可以覆盖新增固定资产折旧及摊销费用。

五、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

本次募集资金投资项目与公司主营业务密切相关，以上项目的顺利实施，可以优化公司产品结构，增强公司自主创新能力，提升公司核心竞争力，形成公司

新的利润增长点。

（一）募集资金运用对财务状况的影响

1、对总股本及股本结构的影响

本次发行成功后，一方面，公司总股本将得到较大的扩张，使得公司的资本规模大幅度增加；另一方面，公司股本结构将呈现多元化，有利于优化公司的股权结构，促使公司进一步完善法人治理结构。

2、对总资产和净资产的影响

截至 2010 年末，公司总资产为 17,626.71 万元，净资产为 8,730.47 万元，每股净资产为 1.43 元。本次发行募集资金到位后，公司总资产和净资产都将大幅度增加，公司每股净资产也将得到相应提高。

3、对资产负债率的影响

募集资金到位后，公司的净资产规模将大幅增加，资产负债率大幅下降，能大大增强公司持续融资能力和抗风险能力。

4、对净资产收益率的影响

由于募集资金项目需要一定的建设周期，在短期内难以全部产生效益，会导致公司的净资产收益率在短期内出现下降的情形。随着募集资金项目建成达产并产生效益，公司利润将会得到较大幅度增长，净资产收益率将会逐步回归到正常水平。

（二）募集资金运用对经营成果的影响

若募集资金投资项目能按计划顺利实施，将扩大公司主导产品的生产及营销服务能力，提升公司核心竞争力，为公司营业收入持续快速增长奠定良好基础。根据效益测算，募集资金投资项目顺利实施后五年内平均每年将新增销售收入50,405万元，新增净利润3,401万元。

第十二节 未来发展与规划

一、发行人发展规划与目标

（一）长期发展战略

公司将立足于数控裁剪机、自动铺布机、3D 快速成衣系统等产品的研发、生产和销售，通过持续的工艺改进、技术创新，不断提高产品品质，丰富产品结构，促进服装、箱包、鞋帽、家具、汽车内饰、航空航天、包装材料等相关下游行业的产业升级，同时公司还将通过不断健全和完善覆盖全球的营销服务网络系统，持续提升对客户服务的质量，不断强化公司品牌的知名度和美誉度，把公司打造成为全球领先的软性材料裁剪整体解决方案供应商。

（二）未来三年的发展规划及发展目标

未来三年，公司将围绕现有主业，通过产品的持续创新、高端人才的引进及培养、营销服务网络的扩展和完善、数控裁剪设备生产基地项目的实施等措施，进一步丰富公司产品结构，提升公司的自主创新能力、产品竞争能力、营销能力和售后服务能力，从而实现盈利水平持续较快增长。

1、经营目标

公司将充分利用募集资金投资项目的实施和上市公司的规范化管理，强化产品现有的竞争优势，力争三年内数控裁剪机和自动铺布机的年产销量均突破 2,000 台，确立公司数控裁剪设备产销量全球第一的市场地位。分产品类型的经营目标具体如下：

（1）大批量裁剪的数控裁剪机

通过技术创新和改造，提高数控裁剪机的裁剪速度 30%左右，提升产品的市场竞争力；借助规模效应，进一步降低产品成本，巩固和增强产品的高性价比优势；未来三年内继续保持行业领先地位，力争使国内市场份额达到 60%。

（2）单量单裁的数控裁剪机

在现有产品的基础上，适应服装、鞋帽等产品个性化定制的趋势，配合 3D 快速成衣系统的产业化，研发和生产具有世界领先水平的数控裁剪机和自动铺布机，使公司发展成为单量单裁领域的引领者。力争在三年内，使公司在全球单量单裁领域的市场占有率达到 50%。

（3）数控真皮裁剪机

在公司已取得突破性进展的技术研发成果基础上，针对真皮裁剪行业特点快速推出系列适用机型，实现研发成果的产业化，并通过积极的市场开拓提高市场影响力，力争在三年内取得国内真皮材料裁剪领域 50%以上的市场份额。

（4）特种材料用数控裁剪机

特种裁剪机可适用于风力发电机叶片、航空航天等行业用玻璃纤维、碳纤维等材料的裁剪，公司将根据市场需求的不断变化，逐渐丰富产品系列。此外，还将有针对性地研发出技术领先的包装材料用裁剪设备，并尽快向市场推广。

2、业务发展规划

（1）产品开发规划

为实现公司的经营目标，产品研发规划将从深度和广度两个方面开展，具体如下：

①原有产品的全面优化升级

公司将结合客户使用反馈信息、新技术的应用等，进一步改进现有产品的功能和外观，不断提高公司产品的性价比。公司确定了以下四个方面作为未来三年的研发重点：优化产品设计，推出裁剪速度更快、裁剪精度更高且维修便捷的数控裁剪机新机型；适应“个性化、定制化”的需求，研发采用新裁剪方式的数控裁剪机，该机型具有耗材少、结构简洁、维修方便、节约电力等优点；研发旋转式摇篮自动铺布机；研发具有激光对条对格系统的自动铺布机，以解决多层对条对格铺布这一业内难题。

②新产品的研发和产业化

数控真皮裁剪机的产业化：公司数控真皮裁剪机配备独有的双投影仪排版、

双机头切割系统，具有自动识皮功能，能提高面料利用率和裁剪效率，可广泛适用于鞋业、制帽、箱包、手袋、汽车内饰等行业。

3D 快速成衣系统的产业化：该系统集成了 3D 扫描系统、HYCAD 系统、数控裁剪机、自动铺布机等软件和硬件设备，成功实现了从“人体-尺寸-样板-排版-裁剪”的无缝连接和全程操作的自动化，满足高端服装制造企业对于大批量个性化定制的装备需求。3D 快速成衣系统已于 2010 年 11 月 21 日通过了纺织工业协会专家组的验收鉴定，并荣获 2010 中国服装高新技术成果交流推广大会贡献奖。

特种裁剪机：促进数控裁剪机在玻璃纤维、碳纤维等特种材料领域的广泛应用，在现有产品的基础上优化、研发系列化的特种数控裁剪机、自动铺布机等；针对包装材料的特点，研究开发用于包装材料裁剪的特种数控裁剪机。

（2）技术创新规划

持续的技术创新是推动公司发展和维持核心竞争优势的重要驱动力，为有效保持和提升公司的竞争能力，未来三年，公司的技术创新规划将围绕以下两方面进行：

①产品技术创新

通过软件和硬件两方面的优化设计提高现有产品的裁剪速度，在硬件方面通过优化设备的整体结构设计、替换有利于提速的电机等零部件、优化传动机构的设计，在软件方面相应修改控制软件的相关参数，在保证裁剪精度的前提下，创新性地提高数控裁剪机的裁剪速度 30%左右，与此同时节约电力 30%左右；研发“无膜、无吸附、无纸”的新型裁剪方式，以大大节省耗材、节约电力、降低噪音；开发新型的排版控制软件，可直接在面料上进行对条对格排版，或者在铺布机上进行条格面料的多层铺布。

②远程跟踪服务

通过技术手段，对已售出设备的运行状态进行跟踪，对设备的潜在故障进行预警，对已发生的故障进行远程诊断、指导用户快速解决，从而将被动的故障修复式服务转变为主动的故障预防式服务，从根本上提高服务效率，减少客户的停

工损失。

（3）营销发展规划

公司将大力实施 4S 营销服务中心网络的建设计划，每家 4S 营销服务中心都会充分发挥设备形象展示、客户咨询与试裁、服务供应等作用，辐射本区域，促进区域销售业绩提升从而实现公司整体业绩的提升，并能实时掌握、反馈市场需求和竞争者动态，有利于公司长足发展。

公司还将加强营销队伍建设，在扩大国内服装行业市场份额的同时，积极开发欧美、拉美、东南亚等国家的服装行业市场，建立并不断完善覆盖全球主要市场的营销服务网络；此外，随着数控真皮裁剪机等新产品的产业化，公司还会将营销重点延伸到箱包、鞋帽、家具、家纺、汽车内饰、航空航天、包装材料、新能源等新兴行业领域。

（4）人力资源发展规划

根据公司的总体发展战略，为切实保障公司快速发展过程中对人力资源的需求，公司将按照《劳动合同法》的要求梳理、完善公司内部相关管理制度，不断完善人力资源管理工作，加强人才队伍建设，切实保障员工的合法权益；实施全方位、高层次人才引进战略；进一步完善现有激励机制，建立公正、公平、公开的考核体系，激发员工的学习能力、创新能力和奉献精神，不断提高管理水平；通过工会策划、实施员工福利方案，以促进公司员工凝聚力的提升，增强员工对公司的忠诚度和归属感。

（三）发行人拟定上述规划和目标所依据假设条件

公司上述规划和目标的拟定，主要依据以下假设条件：

1、公司所在的数控裁剪设备产业市场处于正常发展状态，没有出现重大的市场突变情形；

2、国家宏观政治、经济、法律和社会环境处于正常发展的状态；

3、本次股票发行能够顺利完成，募股资金及时到位；

4、无其他人力不可抗拒因素造成的重大不利影响。

（四）确保实现规划和目标拟采用的方法或途径

为实现上述业务发展目标，公司将采取以下措施：

1、在产品和技术的研发方面，加快实施数控真皮裁剪机、3D 快速成衣系统的产业化，以新产品尽快开发和占领新市场；加快原有产品的技术创新，尽快实现对条对格排版功能，同时提高裁剪速度，以进一步提升产品的综合性价比和市场竞争力。

2、在产品制造方面，通过数控裁剪设备生产基地建设项目的实施，迅速提高公司的数控裁剪机和自动铺布机的产能，以满足广大下游行业日益增长的需求；同时，以流水线大批量生产方式来实现对数控裁剪设备此类大型设备的生产，进一步挖掘规模优势和成本优势。

3、在营销和售后服务方面，通过“4S 营销服务中心建设项目”的实施，大大提高公司的营销能力和售后服务能力，充分发挥 4S 营销服务中心在国内各区域的辐射和支持作用；同时，根据研发和市场开拓计划，充分利用自身优势，加大在海外市场的开拓。此外，通过远程跟踪服务系统的建立，实现服务转型战略，加快由售后服务向售前服务转型、被动服务向主动跟踪服务转型的速度。

4、在市场推广和品牌建设方面，运用现代化的营销手段，加大宣传力度和资金投入，利用下游应用行业展会、产品推介会、媒体宣传等途径对产品品牌进行高频次、多角度的宣传，扩大品牌知名度；进一步完善产品售后服务机制，以良好的信誉度树立市场形象，形成较强的品牌竞争力，培养客户对公司的品牌忠诚度和依赖。

5、在资源整合方面，通过合作或者收购的方式加快新产品、新技术的研发和整合，继续与国内外相关专业的高校、研究单位、企业合作，为市场提供世界领先水平的高性价比产品，进一步巩固和提高自身在本行业的龙头地位。

6、在人才引进和培养方面，积极引进相关专业领域的中高级技术人才，并重点引进专家型高级人才和跨学科复合型人才；根据需要外聘知名专家与公司共

同进行产品与技术开发，共同培养人才，建立和完善培训体系，采用网络教学、集中培训等多种培训方式，提高员工技能和素质。

（五）实施上述发展规划和目标将面临的主要困难

1、资金瓶颈

公司业务发展规划的如期实施，需要大量的资金投入。而现阶段公司的融资渠道与手段非常有限，仅仅依靠自身的利润滚存积累，很可能丧失稍纵即逝的市场机会；而依靠银行贷款的间接融资方式，一方面因为公司可抵押资产规模较小，难以迅速筹集大额信贷资金；另一方面也势必会增加财务费用，加大公司还本付息压力。因此，能否借助资本市场，通过公开发行股票迅速筹集大量资金，成为公司发展计划顺利实施的关键所在。

2、管理水平制约

现阶段，公司业务、资产和人员规模相对较小，管理架构相对简单。随着公司业务和规模的快速成长以及国际化程度的进一步提升，公司的管理水平面临着越来越严峻的挑战。如果公司本次股票发行成功，随着募集资金的大规模运用和企业经营规模的大幅扩展，公司的资产规模、业务规模、人员规模将发生巨大变化，公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面的管理水平将面临更大的挑战。

3、人力资源约束

随着公司的快速成长和国际化战略的实施，公司规模将会加速扩张，对核心技术人员和管理人才的需求将大量增加。为保持企业的持续发展能力，持续的市场创新与技术创新能力，巩固与保持在行业中的优势地位，公司需要引进与储备大量高素质的人才，因此面临着较大的人力资源保障压力。

（六）就发行人未来三年的发展规划及发展目标持续信息披露安排的声明

公司上市后，将通过定期报告等形式持续公告公司规划实施和目标实现的情

况。

二、业务发展规划和目标与现有业务的关系

公司业务发展规划和目标是基于公司现有业务发展状况、行业竞争状况、新产品研发储备等情况，通过对数控裁剪机及相关设备的行业未来发展趋势的深入研究而做出的。未来三年是公司实现业务发展规划和目标的重要阶段，起着承上启下的关键作用。

（一）发行人现有业务是实现发展计划的重要基础和保障

通过多年的业务拓展，公司拥有了具有自主知识产权的控制技术及关键装置等核心技术，建立了高效的营销团队和网络，积淀了众多的客户资源，奠定了在数控裁剪设备领域的龙头地位，这些都为实现公司发展计划奠定了坚实的基础。

（二）业务发展规划和目标的实现将有效提升公司现有业务水平

公司的业务发展规划和目标实现后，公司的产品结构将进一步丰富，自主创新能力、市场开拓和售后服务能力进一步增强，核心竞争力进一步提升，未来的成长性能够得到有效保证。

三、本次公开发行股票对实现上述业务目标的作用

本次公开发行股票对实现公司业务发展规划具有关键作用，主要体现在：

（一）大幅提高生产规模，充分发挥规模优势

公司目前数控裁剪机的年产能为 300 台、铺布机的年产能为 220 台，募集资金投资项目达产后，公司的数控裁剪机的产能有望达到 2,300 台、自动铺布机的年产能达 2,220 台，公司的产能大幅增长。随着相关行业数控裁剪设备普及率的逐年提升，市场需求将大幅增加，由于公司产品具备较强的市场竞争优势，预期公司的销售规模将持续快速增长。因此，随着募集资金投资项目的实施和达产，公司的产能、市场规模不断扩大，公司的市场龙头地位得以巩固，未来发展前景更加广阔。

（二）完善发行人的营销服务网络，增强品牌影响力

公司现有的营销模式下，由于面广人少造成对销售渠道的控制力不够强，对市场需求信息的反应不够快，对品牌形象建设和促销活动等的统一策划得不到充分执行，不利于品牌的整体发展。募集资金投资项目实施后，未来三年内，公司将陆续在全国开设 30 家直营的 4S 营销服务中心，该等中心不仅是展示设备、展示品牌、对外销售的窗口，还可向客户提供咨询、维护保养、维修、备品备件供应等服务，形成对原有营销网络的有效补充，在提高销售能力和售后服务能力的同时，增强“和鹰”品牌影响力，提升公司的综合竞争力。

（三）提高发行人的资金筹集能力

本次公开发行股票，将极大地提高公司的社会知名度和市场影响力，极大地提升公司的信用等级和资金实力，拓宽融资渠道，提高资金筹集能力。

（四）增强对优秀人才和行业资源的吸引力

本次公开发行股票将极大地增强公司对优秀人才的吸引力，有利于公司业务团队的建设；同时，也有利于公司发挥优势，通过合资、并购、合作等多种形式吸收和整合产业资源。

第十三节 其他重要事项

一、重要合同

本节重要合同指公司及子公司目前正在履行的，涉及金额较大的，对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

截至本招股说明书签署日，公司及子公司正在履行的重要合同如下：

（一）重大销售合同

报告期内，公司销售合同按合同金额分布情况如下：

时间	合同金额	合同量合计		合同金额合计	
		数量（个）	占比	金额（万元）	占比
2011 年 1-6 月	50 万以下	44	27.67%	1,155.47	10.38%
	50-80 万	75	47.17%	5,511.01	49.52%
	80-100 万	28	17.61%	2,441.30	21.94%
	100 万以上	12	7.55%	2,021.00	18.16%
小计		**159**	**100.00%**	**11,128.78**	**100.00%**
2010 年度	50 万以下	69	26.24%	1,689.97	9.37%
	50-80 万	140	53.23%	10,433.54	57.84%
	80-100 万	29	11.03%	2,515.53	13.95%
	100 万以上	25	9.51%	3,398.24	18.84%
小计		**263**	**100.00%**	**18,037.28**	**100.00%**
2009 年度	50 万以下	24	20.69%	508.44	6.55%
	50-80 万	71	61.21%	5,197.04	66.94%
	80-100 万	10	8.62%	916.53	11.80%
	100 万以上	11	9.48%	1,142.00	14.71%
小计		**116**	**100.00%**	**7,764.00**	**100.00%**
2008 年度	50 万以下	16	19.51%	559.83	9.24%
	50-80 万	39	47.56%	2,839.25	46.85%
	80-100 万	20	24.39%	1,722.00	28.42%
	100 万以上	7	8.54%	938.90	15.49%
小计		**82**	**100.00%**	**6,059.98**	**100.00%**

截至 2011 年 6 月末，公司及子公司正在履行的、金额在 200 万元以上的销售合同具体情况如下：

单位：万元

序号	签约时间	签约对方	合同标的	合同金额
1	2010.11.01	金山纺织品（昆山）有限公司	HY-H2007LJM 和鹰全自动裁剪机和 SM-I-2.0 和鹰全自动铺布机及相关软件和配置装置	273.00
2	2010.12.29	中山市卓多姿服饰有限公司	HY-H2007JL 和鹰全自动裁剪机和 SM-I-1.8、SM-IIA-2.0 和鹰全自动铺布机及相关配套装置	200.00
3	2011.04.25	江苏亚源制帽有限公司	HY-H1705 和鹰全自动裁剪机和 SM-I-1.6 和鹰自动铺布机及相关软件和配置装置	280.00
4	2011.04.26	芜湖金丝鸟服饰有限责任公司	HY-H1707M 和鹰数控裁剪机和 SM-III-1.6 和鹰自动铺布机及相关软件和配置装置	204.00

（二）代理协议

截至 2011 年 6 月末，公司及子公司正在履行的重大代理协议具体情况如下：

序号	代理方	合同名称	合同主要内容	合同有效期
1	青岛和尔兴成套设备有限公司	总代理协议	在山东省独家代理销售公司产品。	2009.01.01-2013.12.31

（三）代建合同

2010 年 2 月 28 日，江苏和鹰科技与建湖县开发区建设投资有限公司签署了《委托合同》，委托建湖县开发区建设投资有限公司处理与有关土地使用权受让和厂房建设相关的事宜，所有费用将根据受托方所提供的款项的收据或发票进行结算。

（四）贷款合同及相关担保合同

截至 2011 年 6 月末，公司及子公司正在履行的重大综合授信合同、贷款合同及相关担保合同具体情况如下：

签约时间	签约方	合同编号	合同主要内容	担保方式
2011.01.14	和鹰科技 上海浦东发展银行闵行支行	流动资金借款合同编号：98282011280002 保证合同编号：ZB982820112800201	短期流动资金贷款金额：人民币 5,500,000 元 贷款期限：自首次提款之日起 1 年 利率：6.391%	尹智勇提供保证
2011.04.29	和鹰科技	流动资金借款合同编号	短期流动资金贷款	尹智勇提供担

签约时间	签约方	合同编号	合同主要内容	担保方式
	上海浦东发展银行闵行支行	98282011280036 保证人尹智勇（保证合同YB9828201128003602） 保证人上海和鹰设备（保证合同YB9828201128003601）	金额：人民币10,000,000元； 借款期限：2011年4月29日至2012年4月28日 利率：7.2565%	保 上海和鹰设备提供担保
2011.06.13	上海和鹰设备 中国银行上海市闵行支行	综合授信合同编号：2011年沪中闵授字01000086号 保证合同编号：2011年沪中闵保字012号 抵押合同编号：2011年沪中闵抵字005号	授信额度：人民币50,000,000元 额度类别：可循环使用 额度有限期限：2011年6月13日至2012年5月27日	尹智勇提供最高额连带责任保证 江苏和鹰科技提供不动产抵押担保
2011.06.14	上海和鹰设备 中国民生银行上海分行	综合授信额度合同编号：02432011203200； 保证合同编号：02432011203102； 保证合同编号：02432011203101	授信额度：人民币40,000,000元 额度有效期限：2011年6月14日至2012年6月14日 利率：6.31%	尹智勇提供最高额连带责任保证 和鹰科技提供提供应收账款最高额质押保证
2011.06.14	和鹰科技 中国民生银行上海分行	综合授信额度合同编号：02432011203100； 保证合同编号：02432011203102； 保证合同编号：02432011203101	授信额度：人民币40,000,000元 额度有效期限：2011年6月14日至2012年6月14日 利率：6.31%	尹智勇提供最高额连带责任保证 和鹰科技提供提供应收账款最高额质押保证

（五）技术合作协议

截至2011年6月末，公司及子公司正在履行的技术合作协议情况如下：

1、2008年7月1日，和鹰有限与苏州大学就“服装信息化应用技术实验室建设项目”签署了《技术合作协议书》，约定由公司负责项目研究经费，苏州大学负责项目应用技术内容的确立，研究成果所申请的软件专利归属苏州大学，和鹰有限为研究成果的唯一应用方，本协议的有效期为2008年7月1日至2013年7月1日。

2、2010年7月10日，江苏和鹰科技与苏州大学就“江苏省服装自动化裁剪设备工程技术研究中心项目”签署《技术合作协议书》，约定由江苏和鹰科技负责项目科研经费，苏州大学负责应用技术内容的研究，研究成果申请的软件专

利归属苏州大学，江苏和鹰科技为研究成果的唯一应用方，本协议的有效期为2010年7月10日至2013年7月9日。

3、2010年1月5日，和鹰有限与苏州图比特软件技术有限公司就“HY-scan320快速成衣系统软件开发”签署了《技术开发合同》，约定和鹰有限委托苏州图比特软件技术有限公司完成HY-scan320快速成衣系统软件开发。双方确定该等合同所涉及的服务成果的所有权利归和鹰有限所有。

4、2011年1月1日，公司与Gemini CAD Systems s.r.l就CAD软件包的开发、生产签署了《OEM软件协议》，约定Gemini CAD Systems s.r.l按照公司的要求开发、修改、生产并升级相关软件、编制推广材料和广告等。该等协议项下所研发的CAD软件包著作权应由公司独自享有，该协议有效期为三年。

5、2011年2月16日，公司与赵毅及上海数造机电科技有限公司签署了《合作协议》，约定赵毅与上海数造机电科技有限公司将三维激光扫描人体（全身）测量相关技术及知识产权完整的转让给公司，并指导和协助公司完成三维激光扫描人体（全身）测量设备的生产，负责设备与公司快速制衣系统的相关软件和硬件的连接兼容，以及在公司存续期间持续且无偿地向公司提供与使用技术有关的全部资料、技术指导和技术顾问。公司应按期支付技术转让款。

6、2011年3月21日，公司与苏州图比特软件技术有限公司就“HY-scan320快速成衣西服系统软件开发”签署了《技术开发合同》，约定公司委托苏州图比特软件技术有限公司完成HY-scan320快速成衣西服系统软件开发。双方确定该等合同所涉及的服务成果的所有权利归公司所有。

二、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司无对外担保。

三、重大诉讼、仲裁事项

1、公司及子公司不存在尚未了结的或可预见的足以对公司的经营产生重大影响的诉讼、仲裁或被行政处罚的事项，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查

的情形。

截至本招股说明书签署日，公司作为被告的尚未了结的诉讼如下：

原告	立案时间	案由	诉讼请求	状态
佛山市南海里水美辉制帽有限公司	2008 年 12 月	销售合同纠纷	要求公司及上海和鹰设备退还货款 23 万美元，并赔偿利息损失 113,672.26 元	一审公司败诉；上海和鹰设备已向上级人民法院提起上述，审理中
蔡建国	2011 年 1 月	劳动合同纠纷	支付工资差额及相应赔偿金共计 125 元；归还签订的竞业禁止协议并相应支付竞业禁止期间每月 500 元的补偿金	二审判决发行人胜诉且已生效；2011 年 1 月原告再审申请被受理
义乌市东方缝纫设备有限公司	2011 年 9 月	销售合同纠纷	要求解除其与公司之间的买卖合同，退还货款并赔偿相关退货损失，以及赔偿合同预期利益等损失 28.5 万元	一审审理中
浙江义乌联发针织品有限公司	2011 年 10 月	销售合同纠纷	要求解除其与上海和鹰设备之间的买卖合同，退还其货款人民币 60 万元并赔偿其各项损失共计人民币 117 万元	第一次起诉因其未缴纳诉讼费被裁定撤诉；该客户已再次起诉，审理中
浙江红高杉服饰有限公司	2011 年 10 月	销售合同纠纷	要求解除其与上海和鹰设备之间的买卖合同，退还其货款人民币 20 万元并赔偿其各项损失共计人民币 272 万元	第一次起诉因其未缴纳诉讼费被裁定撤诉；该客户已再次起诉，审理中
新乡市飞达针织制衣厂	2011 年 11 月	销售合同纠纷	要求返还购机款 52 万元并支付银行同期贷款利息。	一审审理中

截至本招股说明书签署日，公司作为原告的尚未了结的诉讼如下：

被告	立案时间	案由	诉讼请求	状态
义乌市东方缝纫设备有限公司	2011 年 10 月	销售合同纠纷	要求客户支付拖欠货款 14.23 万元及逾期利息	一审审理中
新乡市飞达针织制衣厂	2011 年 10 月	销售合同纠纷	要求对方支付 48 万元到期应付货款及相应逾期付款利息	一审审理中
浙江义乌联发针织品有限公司	2011 年 10 月	销售合同纠纷	上海和鹰设备起诉，要求对方立即支付 48 万元到期应付货款及相应逾期付款利息	一审审理中

上述诉讼涉及案件金额均较小，且不足以对公司的经营产生重大影响。

2、公司控股股东及实际控制人不存在尚未了结的或可预见的足以对公司的经营产生重大影响的诉讼、仲裁或被行政处罚的事项，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查的情形。

公司控股股东及实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

3、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十四节 有关声明

一、公司全体董事、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。

全体董事：（签字）

尹智勇 赵 明 凌 军

李嵩波 闻力生 宋衍蘅

赵万一

全体监事：（签字）

田 密 葛 新 王华伟

全体高级管理人员：（签字）

凌 军 中 章 Richard Bland

祝德凯 史 忻 洪庆长

上海和鹰机电科技股份有限公司

2021 年 12 月 30 日

二、保荐机构（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。

项目协办人签字：赵军

赵 军

保荐代表人签字：冯煊 翟程

冯 煊 翟 程

法定代表人签字：

王常青

中信建投证券股份有限公司

2011年12月30日

三、发行人律师声明

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。

上海汇衡律师事务所

负责人：程家茂

经办律师：侯群萍

经办律师：沈轲

二零一一年十二月廿十日

四、会计师事务所声明

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。

会计师事务所负责人签名：

孙勇

经办注册会计师签名：

孙立倩 黄恺

上海众华沪银会计师事务所有限责任公司

2011年12月30日

五、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：

经办注册资产评估师签名：

中国注册资产评估师 杨伟敏 31000768

中国注册资产评估师 金燕 47000434

上海立信资产评估有限公司

2011 年 12 月 30 日

六、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。

会计师事务所负责人签名：

孙勇

经办注册会计师签名：

孙立倩 黄恺

上海众华沪银会计师事务所有限责任公司

2011年12月30日

第十五节 附件

一、附件

（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）内部控制鉴证报告；

（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、查阅地点及时间

（一）上海和鹰机电科技股份有限公司

联系地址：上海市浦东新区秀浦路 2388 号 A-17 楼

董事会秘书：祝德凯

联系电话：021-61182387

联系传真：021-61182363

（二）中信建投证券股份有限公司

联系地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2601 室

联系人： 冯烜、张世举、张希青、杨朔

联系电话：021-68801573

联系传真：021-68801551

（三）查阅时间

本次股票发行期内工作日：上午 9:30～11:30，下午 13:00～15:00。

（四）招股说明书及附件查阅网址

投资者可登录公司网站（http://www.yingroup.com）和中国证监会指定信息披露网站——巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）查阅招股说明书及附件。