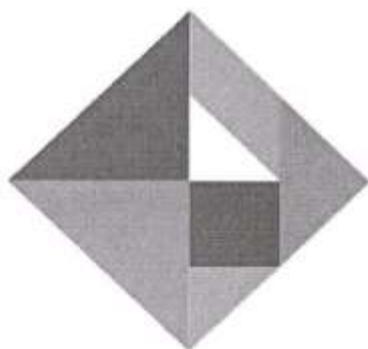


# 湖南天河艺术传播股份有限公司

## 公开转让说明书



主办券商

方正证券股份有限公司



二零一五年十一月

## 声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

# 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项及风险：

## 1、原材料价格上涨所致供应不足风险

随着国内持续高速的货币发行，公司所需的原材料存在上行压力，其生产所需的主要原材料为纸张、油墨等耗材，该成本在营业成本中占比较大。其中行业生产所需的各类纸制品在国内市场供应充足，而为保证产品质量，中高档艺术品复制用纸大部分需从欧美等发达国家进口，虽纸品价格相对较高同时采购周期较长，尚不存在国外工业用纸供应瓶颈，但随着木浆价格变动及废纸回收成本逐渐加大，工业用纸价格仍面临上涨的可能性，且进口纸类原材料易受国际价格波动、汇率变动等影响，对本公司纸品原料成本控制造成一定压力。此外，国际局势的动荡可能引致全球能源价格上涨，油墨和涂料等原材料受原油价格影响显著，供应存在较大不确定性。尽管公司已采取技术改造升级节能降耗，且与主要供应商建立了长期、良好的合作关系，采购模式通常采取订单和库存相结合的方式运作，但并不能彻底消除本公司所面临的原材料价格上涨所致的供应不足风险。

## 2、公司规模较小面临行业市场竞争风险

公司经营规模较小，2015年1-6月、2014年、2013年实现营业收入分别为264.61万元、440.73万元、444.56万元，抗风险能力较弱。虽在湖南地区具有相对品牌优势但总体上距离全国印刷企业百强门槛尚有一段距离，且近年来因受行业产品整体技术含量及附加值较低、印刷后工序生产设备较为落后，多数企业在产业链中议价能力较弱等现状影响，国家正加快推进产业整合，积极推动企业并购、重组、联合，支持优势企业做强做大，提高产业集中度，推动印刷行业走规模化、专业化的发展之路。同时随着我国市场经济不断向前推进，印刷行业的市场化程度日渐提高，国际资本和技术等生产要素也纷纷进入我国，集体、私营企业数量增长迅猛，致使公司面对市场双重竞争压力。虽然公司有意强化内部管理持续强化市场竞争意识，扩充资本规模，利用目前有利时机提升核心竞争力，同时率先跻身高端精品印刷市场经营高仿真艺术品复制等文化创意特色领域，提升利润空间。但如若现阶段国家对印刷行业进行大范围政策变动和调节，集体、私营企业迅猛开闸设点争夺省内市场份额进而影响到公司主要业务资源的延续，将对公司业务的可持续经营产生较大不利影响。

### 3、技术开发升级滞后和失密风险

随着近年来受国民经济疲软影响，印刷业也正在承受着诸多生存压力的共同围剿，同时数字印刷呈现云印刷的发展趋势，文化创意产业蒸蒸日上。印刷企业面临着行业转型升级的危机，公司经营能否紧随行业的发展趋势，抓住历史性的发展契机，切实实现业务增长显得尤为迫切。企业若不能及时将成熟、实用、先进的技术用于自身产品的设计开发和技术升级或在技术开发方向的决策上发生失误，未能准确地满足客户的新增需求和服务将可能使企业丧失技术和市场的领先地位，同时企业技术及产品开发成果，若未通过专利申请、加强专有技术保密等措施进行有效保护，或企业核心技术人员离开公司或私自泄露技术机密，则将使企业面临核心技术泄密的风险。而公司在核心技术方面拥有数年的积累，并建立了较为深厚的数字输入输出技术研发基础。为响应市场和客户需求，公司及时调整技术和新产品的开发方向将业务触角延伸至文化创意方向。此外，公司还将通过加强企业文化建设、完善用人机制等措施，增强企业凝聚力，吸引与稳定核心技术人员。但不排除因外部环境发生突变或重大事件而致使技术开发升级滞后和失密风险。

### 4、实际控制人不当控制风险

张舸与唐颖群为公司共同实际控制人，张舸与唐颖群通过直接和间接的方式共计控制公司 80.77% 股权。若公司的实际控制人凭借其地位，通过行使表决权等方式对公司的生产经营决策、人事任免、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他中小股东的利益带来风险。

### 5、公司治理风险

有限公司整体变更为股份有限公司后，公司建立起相对完善的股份公司法人治理结构及相对完整严格的内部管理制度。由于股份有限公司和有限公司在公司治理上存在较大的区别，且股份公司成立后，公司的各项管理控制制度的执行需要经过一段时间的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善。特别是公司股份开展公开转让后，新的制度对公司治理提出了更高的要求，而公司在对相关制度的执行中尚需进一步理解、熟悉，公司治理存在一定的风险。

# 目录

<b>声明</b>	2
一、公司基本情况	9
二、挂牌股份基本情况	10
三、公司股权基本情况	12
四、子公司基本情况	21
五、公司董事、监事、高级管理人员的情况	21
六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标	23
七、与本次挂牌有关的当事人	25
<b>第二节 公司业务</b>	27
一、公司主营业务、主要产品及服务	27
二、产品及服务流程	33
三、与公司业务相关的关键资源要素	38
四、与公司业务相关的情况	49
五、商业模式	54
六、行业概况	57
七、公司在行业中的竞争地位	84
<b>第三节 公司治理</b>	88
一、公司治理机制的建立及运行情况	88
二、公司治理机制及董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	89
三、公司、控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员最近两年一期存在的违法违规行 为及受处罚情况	90
四、公司在业务、资产、人员、财务、机构方面的独立情况	90
五、同业竞争	92
六、公司资金是否被股东占用的说明	94
七、董事、监事、高级管理人员本人及直系亲属持股情况及相互之间存在的亲属关系	95
八、董事、监事、高级管理人员的对外投资及兼职情况	96
九、公司董事、监事、高级管理人员最近两年一期的变动情况	98
十、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策和执行情况	99
<b>第四节 公司财务</b>	100
一、最近两年一期财务会计报告的审计意见	100
二、最近两年一期经审计的主要财务报表	100
三、主要会计政策和会计估计	107
四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标	115

五、报告期利润形成情况.....	119
六、公司最近两年一期的主要资产情况.....	126
七、公司最近两年一期的主要负债情况.....	137
八、公司最近两年一期的股东权益情况.....	145
九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来.....	145
十、提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	147
十一、报告期内资产评估情况.....	147
十二、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况.....	148
十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	149
十四、对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素及风险评估.....	149
十五、公司经营目标及计划.....	151
<b>第五节 有关声明</b> .....	<b>错误!未定义书签。</b>
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明.....	<b>错误!未定义书签。</b>
二、主办券商声明.....	159
三、律师声明.....	159
四、会计师事务所声明.....	<b>错误!未定义书签。</b>
五、资产评估机构声明.....	<b>错误!未定义书签。</b>
<b>第六节 附件</b> .....	162
一、主办券商推荐报告.....	163
二、财务报表及审计报告.....	163
三、法律意见书.....	163
四、公司章程.....	163
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	163

# 释义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司	指	湖南天河艺术传播股份有限公司
有限公司	指	湖南丰源广告装饰有限公司、湖南天河数码文化传播有限公司
股东大会	指	湖南天河艺术传播股份有限公司股东大会
聚英创赢	指	长沙聚英创赢投资合伙企业（有限合伙），为公司股东
董事会	指	湖南天河艺术传播股份有限公司董事会
监事会	指	湖南天河艺术传播股份有限公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
公司章程	指	湖南天河艺术传播股份有限公司章程
有限公司章程	指	湖南天河艺术传播有限公司或湖南天河数码文化传播有限公司章程
证监会	指	中国证券监督管理委员会
元（万元）	指	人民币元（万元）
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
管理层	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员等
国务院	指	中华人民共和国国务院
报告期	指	2013年度、2014年度、2015年1-6月
主办券商	指	方正证券股份有限公司
会计师、会计师事务所	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、律师事务所	指	湖南湘楚律师事务所
评估所	指	湖南新融达资产评估有限责任公司
哈内姆勒	指	哈内姆勒公司的总部坐落于德国下萨克森州的小城达塞尔，至今经营已 420 余年，为德国最古老的艺术纸制造商，其拥有 80 余种不同规格、特性的产品，位列欧洲三大传统美术纸生产商之一
E 时代	指	“E”为英 Electronic（电子）的缩写，E 时代则是指电子时代，即网络普遍使用在办公、生活和各个领域的时代
ERP	指	Enterprise Resource Planning 的简称，即建立在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的印刷管理信息系统

DM	指	即 Directmailadvertising 的简称,直译为“直接邮寄广告”,即通过邮寄、赠送等形式,将宣传品送到消费者手中、家里或公司所在地
CAD	指	CAD-Computer Aided Design 的简称,直译为“计算机辅助设计”是指利用计算机及其图形设备帮助设计人员进行设计工作
PS	指	Adobe Photoshop 的简称,是由 Adobe Systems 开发和发行的图像处理软件
UV	指	Ultra-Violet Ray 的缩写,是一种通过紫外光干燥、固化油墨的一种印刷工艺
C/S	指	Client/Server 的缩写,即客户机/服务器模式
B/S	指	Browser/Server 的缩写,即浏览器/服务器模式
RIP	指	Routing Information Protocol 的缩写,即路由信息协议,是一种使用最广泛的内部网关协议
ICC	指	International Color Consortium 的缩写,即国际色彩协会制定的 ICC 开发色彩标准以帮助软件开发商和硬件制造商共同维护数字影象的色彩统一
CCD	指	Charge-coupled Device 的缩写,其由面阵感光元素组成,每个元素称为像素,像素越多,图像越清晰
gsm	指	g per square meter 的缩写,即每平方米的重量
B2C	指	Business-to-Consumer 的缩写,即通常所说的直接面向消费者销售产品和服务商业零售模式
3D	指	three dimensional的缩写,即立体化

注:在本说明书表格中若存在合计数与各分项数值之和尾数不同的情况,系因采用四舍五入的算法所形成。

# 第一节 基本情况

## 一、公司基本情况

中文名称：湖南天河艺术传播股份有限公司

注册资本：1600万元

法定代表人：张舸

有限公司成立日期：1999年9月10日

股份公司成立日期：2015年8月28日

住所：长沙市芙蓉区韶山路81号君临天厦4楼430房

组织机构代码：71219674-2

邮政编码：410000

电话：0731-82198009

传真：0731-84162077

网址：www.th98.cn

电子邮箱：1426628439@qq.com

董事会秘书：旷海中

信息披露负责人：旷海中

所属行业：根据中国证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》的规定，公司属于大类“C制造业”下的“C23印刷和记录媒介复制业”；而根据国家统计局2011年8月颁布实施的《国民经济行业分类》（GBT4754-2011），公司所属行业为“C23印刷和记录媒介复制业”中的“C231印刷业”；依据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“印刷业”（C231）；按照《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司则属于“12111010商业印刷”行业；

经营范围：本册印刷；除出版物、包装装潢印刷品之外的其他印刷品印刷；包装装潢印刷品和其他印刷品印刷；装订及印刷相关服务；排版、制版专项；装订专项；其他工艺美术品制作；室内装饰、设计；建筑工程后期装饰、装修和清理；其他广告服务；广告设计；文化活动的组织和策划；导向标识设计；导向标识制作；网络技术的研发；计算机技术开发、技术服务；艺（美）术创作服务；图书馆；档案馆；展览馆、美术馆；文献书籍修复；档案修复；档案管理服务；档案管理技术服务；馆藏文物修复；馆藏文物复制；馆藏文物拓印；艺（美）术品、收藏品鉴定服务；艺（美）术品、收藏品评估服务；互联网信息服务；移动互联网研发和维护；信息系统集成服务；数据处理和存储服务；数字内容服务；在互联网从事以下经营活动：广告制作服务、发布服务、国内代理服务、国内外代理服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

主营业务：开展数字印刷和艺术品的数据采集、复制及衍生品业务。

## 二、挂牌股份基本情况

### （一）挂牌股份的基本情况

股票代码：

股票简称：天河艺术

股票种类：人民币普通股

每股面值：1元

股票总量：1600万股

挂牌日期：【】

转让方式：协议转让

### （二）股东所持股份的限售情况

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交

易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。《公司章程》可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的公司股份作出其他限制性规定。”

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

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应该继续执行股票限售规定。”

公司《公司章程》第三十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%。上述人员离职后一年内，不得转让其所持有的本公司的股份。”

此外，公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

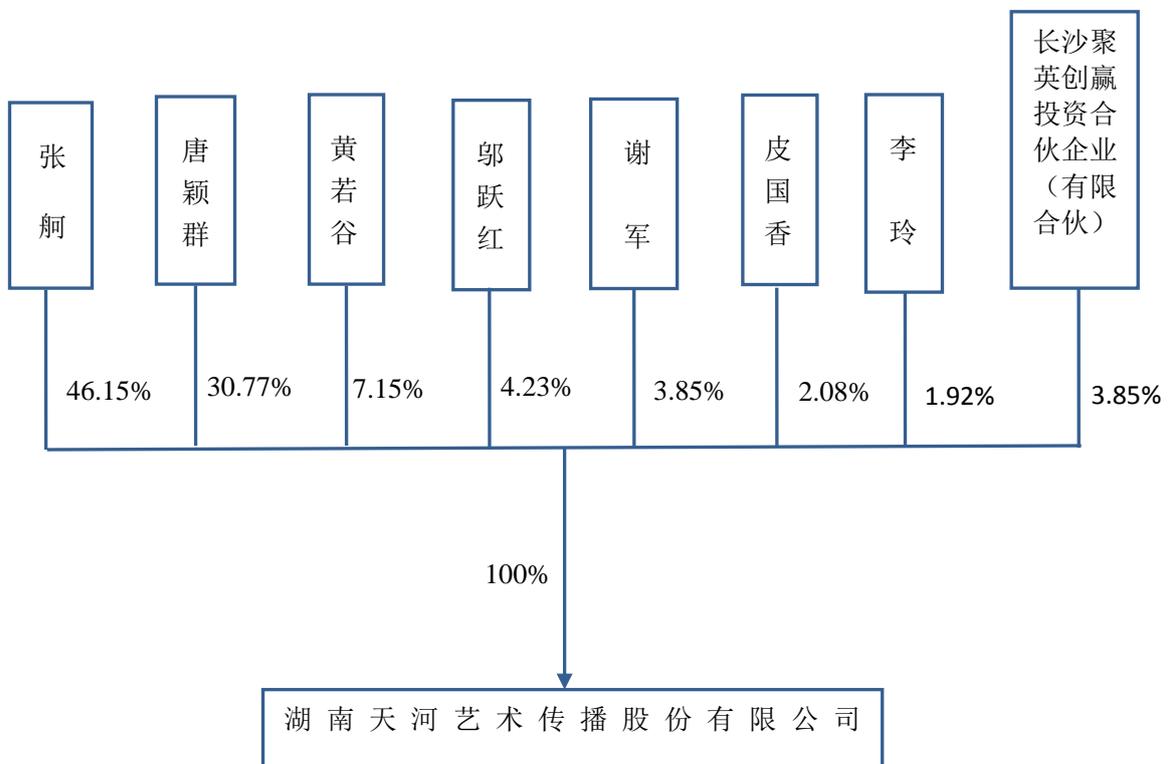
截至2015年8月31日，股份公司成立未满一年，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限等情况。公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股票数量如下：

序号	股东名称	股东性质	职位	持股数量 (股)	持股比例 (%)	本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的数量 (股)
1	张舸	境内自然人	董事长、总经理	7,384,600	46.15	0
2	唐颖群	境内自然人	董事、副总经理	4,923,100	30.77	0

3	黄若谷	境内自然人	董事	1,144,600	7.15	0
4	邬跃红	境内自然人	董事	676,900	4.23	0
5	长沙聚英创赢投资合伙企业(有限合伙)	境内合伙企业	—	615,400	3.85	0
6	谢军	境内自然人	董事	615,400	3.85	0
7	皮国香	境内自然人	—	332,300	2.08	0
8	李玲	境内自然人	监事会主席	307,700	1.92	0
合计				<b>16,000,000</b>	<b>100</b>	0

### 三、公司股权基本情况

#### (一) 公司股权结构图



#### (二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股情况

序号	股东名称	股东性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)	出资方式	是否存在质押 及争议
1	张舸	境内自然人	7,384,600	46.15	净资产	否
2	唐颖群	境内自然人	4,923,100	30.77	净资产	否
3	黄若谷	境内自然人	1,144,600	7.15	净资产	否
4	邬跃红	境内自然人	676,900	4.23	净资产	否
5	长沙聚英创赢 投资合伙企业 (有限合伙)	境内合伙企业	615,400	3.85	净资产	否
6	谢军	境内自然人	615,400	3.85	净资产	否
7	皮国香	境内自然人	332,300	2.08	净资产	否
8	李玲	境内自然人	307,700	1.92	净资产	否
合计			<b>16,000,000</b>	<b>100</b>	——	——

### (三) 重要股东情况

公司由7名自然人股东和1名法人股东组成，公司目前持有5%以上的股东分别为：张舸持股46.15%（7,384,600股）、唐颖群持股30.77%（4,923,100股）、黄若谷持股7.15%（1,144,600股）。

1、张舸，男，1970年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士学历。1992年至1999年9月任职于湖南省室内装饰总公司，先后担任设计主管和项目经理；1999年9月创立湖南丰源广告装饰有限公司并担任执行董事兼任总经理，2009年湖南丰源广告装饰有限公司更名为湖南天河数码文化传播有限公司，2015年6月至今，任职于长沙聚英创赢投资合伙企业（有限合伙），担任执行事务合伙人，现任公司董事长兼总经理。

2、唐颖群，女，1971年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，1999年加入湖南天河数码文化传播有限公司，1999年至2015年6月，担任公司采购部经理，2015年6月至2015年8月，任职公司监事兼任采购部经理；现任公司董事兼副总经理。

3、黄若谷，女，1974年08月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，1996年1月至2012年4月任职于中国平安保险集团，担任客户经理；2012年5月至2014年5月任职于湖南省拓通广告有限公司，担任任董事长助理；2014年6月加入

公司，现任公司董事。

#### 4、长沙聚英创赢投资合伙企业（有限合伙）

基本信息如下：

企业类型：有限合伙

成立日期：2015年6月11日

企业住址：长沙市芙蓉区韶山北路81号君临天厦4楼431房

注册号：430100000202277

经营范围：以自有资产进行股权投资。（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

执行事务合伙人：张舸

出资结构：

序号	姓名	合伙人类型	认缴数额（万元）	认缴比例（%）	缴付期限
1	张舸	普通合伙人	604.00	56.41	2035-6-1
2	唐颖群	有限合伙人	400.00	37.36	2035-6-1
3	易杰	有限合伙人	30.00	2.80	2035-6-1
4	陈蓉蓉	有限合伙人	7.00	0.65	2035-6-1
5	黄博英	有限合伙人	5.00	0.47	2035-6-1
6	王军	有限合伙人	4.00	0.37	2035-6-1
7	杨静	有限合伙人	3.40	0.32	2035-6-1
8	彭春花	有限合伙人	3.00	0.28	2035-6-1
9	张乾华	有限合伙人	3.00	0.28	2035-6-1
10	周展	有限合伙人	3.00	0.28	2035-6-1
11	范松强	有限合伙人	2.00	0.19	2035-6-1
12	黄印	有限合伙人	2.00	0.19	2035-6-1
13	刘志文	有限合伙人	2.00	0.19	2035-6-1
14	张巧	有限合伙人	1.00	0.09	2035-6-1
15	旷海中	有限合伙人	1.00	0.09	2035-6-1
16	文魁	有限合伙人	0.30	0.03	2035-6-1
合计			<b>1070.70</b>	<b>100</b>	——

#### （四）股东相互间的关联关系

公司股东间，张舸与唐颖群系夫妻关系，皮国香系张舸母亲，张舸系长沙聚英创赢投资合伙企业（有限合伙）之普通合伙人、执行事务合伙人、唐颖群系长沙聚英创赢投资合伙企业（有限合伙）之有限合伙人。

#### （五）公司及股东的私募基金备案核查

经核查，公司及现有股东不属于私募投资基金，亦不属于私募投资基金管理人。

公司的主营业务为开展数字印刷和艺术品的数据采集、复制及衍生品业务，实际经营中不涉及私募投资基金及私募投资基金管理人；

张舸、唐颖群等 7 名自然人股东不属于私募投资基金亦不具备私募投资基金管理人资格；

长沙聚英创赢投资合伙企业经营范围为“以自有资产进行股权投资（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。”，其注册资金全部来源于自有资金，并非以公开方式向不特定人筹集的资金。

#### （六）控股股东和实际控制人基本情况及变化情况

公司目前有8名股东，股权结构集中，张舸直接持有公司股份738.46万股，占股本总额46.15%，张舸同时通过长沙市聚英创赢投资合伙企业（有限合伙）间接控制公司3.85%股权，故张舸为公司第一大股东并相对控股。

唐颖群与张舸系夫妻关系，自1999年9月公司创立以来，张舸为公司控股股东并担任公司的执行董事、总经理及法定代表人，其与妻子唐颖群共同主持公司的日常经营管理，共同对公司经营决策具有重大影响，唐颖群与张舸于2015年4月28日签署《一致行动人协议》，同意在董事、监事投票选举、高管提名及投票选举中、其他经营决策活动中以及履行股东权利和义务等方面与张舸保持一致；股份公司成立后，唐颖群担任公司董事及副总经理，现直接持有公司股份492.31万股，占股本总额30.77%，张舸与唐颖群共同通过直接和间接的方式共计控制公司

80.77%股权，故张舸与唐颖群为公司的共同实际控制人。

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变更。

张舸、唐颖群之基本情况详见本说明书本节之“三、公司股权基本情况”之“（三）重要股东情况”。

## （七）历次股本变化

### 1、有限公司设立

1999年9月3日，长沙中和会计师事务所出具长沙中和验字（1999）第575号验资报告，验证截至1999年8月31日，有限公司已收到全体股东缴纳的出资人民币100万元，其中张舸出资60万元、危可智出资40万元，全部以货币出资。

1999年8月8日，有限公司召开股东会，决议：1、通过了公司的名称、住所；2、公司注册资本为人民币100万元，其中，张舸和危可智分别认缴60万元、40万元；3、通过了公司章程；4、选举张舸为公司执行董事、公司法定代表人，选举危可智为公司监事。

1999年9月10日，经长沙市工商行政管理局依法登记，湖南丰源广告装饰有限公司成立。有限公司由张舸、危可智出资组建，注册资本：人民币100万元，实收资本：人民币100万元，法人营业执照注册号码：430102000012108，法定代表人：张舸，住所：长沙市袁家岭天心大厦20楼EF座，经营范围：广告设计、制作及户外广告的发布；代理电视、报刊广告；经销政策允许的本公司广告的产品；室内设计；书画作品的销售、展览。

有限公司设立时，股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	张舸	60	60	货币
2	危可智	40	40	货币
合计		100	100	—

### 2、有限公司名称变更

2005年1月20日，有限公司召开股东会，决议：1、将有限公司名称变更为湖南天河数码文化传播有限公司；2、相应地修改公司章程。

2005年2月2日，有限公司就上述事项在长沙市工商行政管理局办理了变更登记并领取了新的营业执照。

### 3、有限公司第一次股权转让

2015年4月16日，有限公司召开股东会，决议：1、危可智将其持有的公司出资额40万元转让给唐颖群，其他股东放弃优先受让权；2、相应修改公司章程。

2015年4月16日，危可智与唐颖群签署了《股份转让协议》，同意将其持有的公司出资额40万元以40万元的价格转让予唐颖群。

2015年4月27日，有限公司就上述事项在长沙市工商行政管理局芙蓉分局办理了变更登记。

此次变更后，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	张舸	60	60	货币
2	唐颖群	40	40	货币
合计		100	100	—

### 4、有限公司第一次增资

2015年6月1日，有限公司召开股东会，决议：1、将公司注册资本增加至1000万元，新增注册资本分别由张舸认缴540万元、唐颖群认缴360万元；2、相应修改章程。

2015年6月2日，有限公司就上述事宜在长沙市工商行政管理局芙蓉分局办理了变更登记。

2015年6月15日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）长沙分所出具大信沙验字（2015）第00012号验资报告，验证截至2015年6月12日，有限公司已收到张舸缴纳的新增注册资本第一期出资合计人民币500万元，全部为货币出资。

2015年6月19日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）长沙分所出具大信沙验字（2015）第00013号验资报告，验证截至2015年6月19日，有限公司已收到张舸、唐颖群缴纳的新增注册资本第二期出资合计人民币400万元，其中，张舸缴纳40万元、唐颖群缴纳360万元，全部为货币出资。

此次变更后，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	张舸	600	60	货币
2	唐颖群	400	40	货币
合计		1000	100	—

#### 5、有限公司第二次增资

2015年6月18日，有限公司召开股东会，决议：1、将公司注册资本增加至1050万元，增资价格为每元出资对应2元，新增注册资本50万元由长沙市聚英创赢投资合伙企业（有限合伙）认缴；2、免去危可智监事职务，选举唐颖群为公司监事；3、相应修改章程。

2015年6月19日，有限公司就上述事宜在长沙市工商行政管理局芙蓉分局办理了变更登记。

2015年6月30日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具大信验字（2015）第27-00006号验资报告，验证截至2015年6月30日，有限公司已收到长沙市聚英创赢投资合伙企业（有限合伙）新增注册资本50万元，全部为货币出资。

此次变更后，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	张舸	600	57.14	货币
2	唐颖群	400	38.10	货币
3	长沙聚英创赢投资合伙企业（有限合伙）	50	4.76	货币
合计		1050	100	—

#### 6、有限公司第三次增资

2015年6月25日，有限公司召开股东会，决议：1、将公司注册资本增加至1300万元，增资价格为每元出资对应2.2元，新增注册资本250万元分别由谢军认缴50万元、黄若谷认缴93万元、邬跃红认缴55万元、李玲认缴25万元、皮国香认缴27万元；2、相应修改章程。

2015年6月29日，有限公司就上述事宜在长沙市工商行政管理局芙蓉分局办理了变更登记。

2015年6月30日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具大信验字（2015）

第 27-00006 号验资报告，验证截至 2015 年 6 月 30 日，有限公司已收到谢军、黄若谷、邬跃红、李玲、皮国香新增注册资本 250 万元，全部为货币出资。

此次变更后，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	张舸	600	46.15	货币
2	唐颖群	400	30.77	货币
3	黄若谷	93	7.15	货币
4	邬跃红	55	4.23	货币
5	长沙聚英创赢投资合伙企业(有限合伙)	50	3.85	货币
6	谢军	50	3.85	货币
7	皮国香	27	2.08	货币
8	李玲	25	1.92	货币
合计		1300	100	—

#### 7、有限公司整体变更为股份有限公司

2015年8月5日，有限公司召开临时股东会，决定将有限公司整体变更为股份公司，定名为湖南天河艺术传播股份有限公司；有限公司所有股东作为股份公司的发起人，各股东以其在有限公司的股东权益认购股份有限公司全部股份，各股东在股份有限公司中的持股比例不变，以2015年6月30日为股改基准日，聘请大信会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计、湖南新融达评估有限责任公司进行资产评估，授权执行董事承担筹备工作。

根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）2015年7月24日出具的大信审字[2015]第27-00027号《审计报告》，截至审计基准日2015年6月30日，有限公司账面净资产值为人民币16,683,561.61元；

根据湖南新融达资产评估有限责任公司2015年9月8日出具的湘新融达评字（2015）第1187号《湖南天河数码文化传播有限公司拟改制为股份有限公司事宜涉及该公司账面净资产价值项目资产评估报告书》，截至评估基准日2015年6月30日，有限公司净资产评估值为人民币1,671.97万元。

2015年8月5日，股份公司全体发起人签订了《发起人协议》，全体股东一致同意：有限公司整体变更设立为股份有限公司，暂定名为“湖南天河艺术传播股份有限公司”；以2015年6月30日为有限公司整体变更审计基准日，根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）的审计结果，有限公司的净资产为16,683,561.61元，折合注册资本1600万元，即以经审计的净资产中的16,000,000元折合成股本，其余的683,561.61元净资产计入资本公积；总股本设置为1600万股，均为每股面值人民币1元的记名式普通股，全部股份由公司现有股东以其持有的有限公司股权对应的截至2015年6月30日净资产认购；公司现有股东成为股份有限公司的发起人，各发起人在股份有限公司中的持股比例不变。授权公司执行董事办理整体变更事宜。

2015年8月22日，股份公司召开发起人会议暨第一次股东大会，通过了有限公司整体变更为股份有限公司的方案、股份公司章程、“三会”议事规则，选举了股份公司第一届董事会及第一届监事会成员（监事会成员中由职工代表大会选举产生职工代表监事2名）。

根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）2015年9月10日出具的大信验字[2015]第27-00014号《验资报告》，验证截至2015年8月22日止，股份公司已收到全体股东以其拥有的有限公司经审计的净资产折合股本合计人民币1600万元。

2015年8月28日，股份公司取得了长沙市工商行政管理局颁发的企业法人营业执照，股份公司正式成立。公司注册资本人民币1600万元，经营范围为：本册印刷；除出版物、包装装潢印刷品之外的其他印刷品印刷；包装装潢印刷品和其他印刷品印刷；装订及印刷相关服务；排版、制版专项；装订专项；其他工艺美术品制作；室内装饰、设计；建筑工程后期装饰、装修和清理；其他广告服务；广告设计；文化活动的组织和策划；导向标识设计；导向标识制作；网络技术的研发；计算机技术开发、技术服务；艺（美）术创作服务；图书馆；档案馆；展览馆、美术馆；文献书籍修复；档案修复；档案管理服务；档案管理技术服务；馆藏文物修复；馆藏文物复制；馆藏文物拓印；艺（美）术品、收藏品鉴定服务；艺（美）术品、收藏品评估服务；互联网信息服务；移动互联网研发和维护；信息系统集成服务；数据处理和存储服务；数字内容服务；在互联网从事以下经营活动：广告制作服务、发布服务、国内代理服务、国内外代理服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股份公司的股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	张舸	7,384,600	46.15	净资产
2	唐颖群	4,923,100	30.77	净资产
3	黄若谷	1,144,600	7.15	净资产
4	邬跃红	676,900	4.23	净资产
5	长沙聚英创赢投资合伙企业（有限合伙）	615,400	3.85	净资产
6	谢军	615,400	3.85	净资产
7	皮国香	332,300	2.08	净资产
8	李玲	307,700	1.92	净资产
合计		16,000,000	100	

#### （八）重大资产重组情况

公司自成立以来，未发生重大资产重组。

### 四、子公司基本情况

报告期内，公司未设立子公司。

### 五、公司董事、监事、高级管理人员的情况

#### （一）董事

公司本届董事会为第一届董事会，董事会成员5人，均由股东大会选举通过。董事任期3年（2015年8月22日至2018年8月21日），现任董事及简历如下：

1、张舸之简历详见本说明书第一节之“三、公司股权基本情况”之“（三）重要股东情况”。

2、唐颖群之简历详见本说明书第一节之“三、公司股权基本情况”之“（三）重要股东情况”。

3、黄若谷之简历详见本说明书第一节之“三、公司股权基本情况”之“（三）重要股东情况”。

4、邬跃红，女，1965年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，

药剂师职称，1986年7月至2006年4月任职于长沙曙光医院，担任药剂科主任，2006年5月至2010年11月任职于长沙丽人妇产医院，担任主管药师，2010年11月至2013年8月任职于长沙贝诺医院有限责任公司，担任医保科主任，2013年8月至今任职于湖南湘雅博爱康复医院有限公司，担任医保科主任，2015年6月加入公司，担任董事。

5、谢军，男，1971年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，工学学士，MBA。1992年9月至1995年3月，任职于湖南省汽车经营总公司，先后担任业务员、销售经理；1995年3月至2010年10月，任职于一汽湖南联合公司，担任业务经理，2000年12月至2004年12月，任职于湖南华运通汽车销售有限公司，担任总经理；2005年1月至2014年12月，任职于长沙华运通丰田汽车销售服务有限公司，担任总经理；2014年12月至今，任职于湖南永通集团有限公司，担任董事长助理，2015年8月加入公司，现担任董事。

## （二）监事

公司本届监事会为第一届监事会，监事会成员3人，其中易杰、黄博英由职工代表大会民主选举产生。监事任期3年（2015年8月22日至2018年8月21日），现任监事及简历如下：

1、李玲，女，1952年5月17日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，1972年3月至1986年6月任职于德阳县物资局、德阳市物资局，先后任会计员、财务负责人、财务科长；1986年6月至1989年9月任职于四川德阳市审计局，担任副科长、科长；1989年9月至1991年7月于西南财经大学学习；1991年9月至2001年10月任职于四川省德阳市审计局，担任科长；2001年10月至2004年9月任职于云南昌宁建星纸业有限公司，担任总会计师；2004年10月至今任职于云南弘迪矿产资源有限公司，担任财务总监，2015年8月加入公司，任监事会主席。

2、易杰，男，1989年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2013年1月至2013年12月任职于北京金松林电脑动画制作有限责任公司，担任原画师；2014年1月加入公司，现任监事兼技术主管。

3、黄博英，男，1988年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。2007年12月加入湖南天河艺术传播股份有限公司，任职公司监事兼东塘分公司值班经理。

### （三）公司高级管理人员

公司现有高级管理人员3名，高级管理人员任期3年（2015年8月22至2018年8月21日），简历如下：

1、张舸，股份公司总经理，详见本说明书第一节之“三、公司股权基本情况”之“（三）重要股东情况”。

2、唐颖群，股份公司副总经理，详见本说明书第一节之“三、公司股权基本情况”之“（三）重要股东情况”。

3、旷海中，男，中国国籍，无境外永久居留权，1976年2月出生，本科学历。1999年1月至2001年2月，任职于东莞雁田嘉辉塑胶五厂，先后任职税务会计和财务主管；2001年2月至2004年2月，任职于东莞合益电子科技有限公司，担任财务主管；2004年至2014年，任职于广东力宇新能源科技有限公司，历任财务主管和财务经理；2014年11月至2015年5月，任职于湖南一朵生活用品有限公司，担任财务总监。2015年5月加入湖南天河艺术传播股份有限公司，担任董事会秘书兼财务总监。

## 六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额（万元）	1,972.75	514.74	500.62
股东权益合计（万元）	1,668.36	94.30	48.53
归属于申请挂牌公司股东的权益合计（万元）	1,668.36	94.30	48.53
每股净资产（元/股）	1.28	0.94	0.49
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.28	0.94	0.49
资产负债率（%）	15.43	81.68	90.31
流动比率（倍）	4.99	0.28	0.27
速动比率（倍）	4.88	0.27	0.26
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	264.61	440.73	444.56
净利润（万元）	24.06	45.77	51.74
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	24.06	45.77	51.74

扣除非经常性损益后的净利润（万元）	24.07	45.66	51.74
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	24.07	45.66	51.74
毛利率（%）	33.44	31.12	30.36
净资产收益率（%）	22.63	64.09	228.37
扣除非经常损益后净资产收益率（%）	22.63	63.93	228.37
基本每股收益（元/股）	0.20	0.37	0.42
稀释每股收益（元/股）	0.20	0.37	0.42
应收账款周转率（次）	6.31	9.15	18.27
存货周转率（次）	29.29	89.44	50.24
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-37.12	95.23	65.54
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.3016	0.7738	0.5318

上述财务指标的计算公式如下：

毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入\*100%

净资产收益率= $P/(E_0+NP \div 2+ E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$

扣除非经常性损益后的净资产收益率=（P-非经常性损益）/（ $E_0+NP \div 2+ E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0$ ）

其中：P为报告期归属于公司普通股股东的利润；NP为报告期归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub>为期初净资产；E<sub>i</sub>为报告期发行新股等新增净资产；E<sub>j</sub>为报告期回购或现金分红等减少的净资产；M<sub>0</sub>为报告期月份数；M<sub>i</sub>为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub>为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

每股净资产=期末净资产/期末股本

归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末股本

资产负债率=（负债总额/资产总额）\*100%

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债

有限责任公司整体变更为股份有限公司时比较期间加权平均普通股股数，参照已上市公司加权平均普通股股数的算法，按照折股比例折算增资扩股前各年度/期间的加权平均普通股股数。即加权平均普通股股本=增资扩股前有限责任公司的实收资本×股份有限公司设立后的股份数÷自增资扩股完成后至变更为股份有限公司之日止期间内原有限责任公司的实收资本。

每股收益=归属于普通股股东的当期净利润÷加权平均股本

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/加权平均股本

## 七、与本次挂牌有关的当事人

### （一）主办券商

公司名称：方正证券股份有限公司  
法定代表人：何其聪  
住所：湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦 22-24 层  
电话：0731-85832436  
传真：0731-85832241  
项目负责人：吴静  
项目小组成员：吴静、钟科、史正强、肖觅

### （二）律师事务所

名称：湖南湘楚律师事务所  
负责人：刘刚  
住所：湖南长沙芙蓉中路一段191号好来登酒店29楼  
经办律师：尹湘南、彭静  
联系电话：0731-82596673  
传真：0731-82596676

### （三）会计师事务所

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）  
负责人：吴卫星  
住所：北京海淀区知春路1号学院国际大厦15层  
经办注册会计师：宋光荣、黄卉  
联系电话：010-82330558  
传真：010-82332287

### （四）评估师事务所

名称：湖南新融达资产评估有限责任公司  
负责人：颜彪  
住所：长沙市芙蓉中路三段380号汇金国际银座7层  
经办注册资产评估师：宋光平、臧毅蓉  
联系电话：0731-85190205  
传真：0731-85164366

### （五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司  
法定代表人：戴文华  
地址：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层  
电话：010-58598980  
传真：010-58598977

**(六) 证券交易场所**

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司  
法定代表人：杨晓嘉  
地址：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦  
电话：010-63889512  
邮编：100033

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务、主要产品及服务

#### （一）主营业务

湖南天河艺术传播股份有限公司系一家基于数码快印门店和互联网电商平台开展数字印刷和艺术品的数据采集、复制及衍生品业务的高科技开发企业，拥有“天河快印”、“天河数字艺术中心”两大分支机构。公司凭借十余年的数码图像处理专业经验，基础业务已涵盖个性化产品印刷、商务印刷、工业配套产品印刷三大类，并致力于高精度图像处理专业化的探索与前进，利用自有数据采集技术完整再现各大艺术品的真实风貌。

“天河快印”主要以分店的形式发展，品牌旗下含有袁家岭店、东塘店、友谊路店、株洲店四个门店，具备多台与全球同步的先进数码印刷设备，生产基地逾千平米，是湖南省内较具规模的专业数码印刷服务机构之一，主要为消费者提供个性化、及时化、批量化、快速化等新要求的专业印品处理产品和服务，形成了印前、印中、印后完整的网络化数字印刷服务体系，构建起“一张起印、无需制版、立等可取、即时纠错、可变印刷、按需印刷”一站式印刷平台。

2013年以基于互联网电商平台开展的“天河数字艺术中心”系湖南首家、全国第16家、全球第172家哈内姆勒全球认证工作室，其以“让人类文明历史中的艺术瑰宝以更真实、更大众的方式进入公众视野”为愿景，利用自身实力雄厚的研发团队，国内领先的技术水平，良好稳定的品质管控能力，建立起艺术品数据采集、输出、印刷、色彩管理与还原及衍生品开发推广等一系列艺术全产业链价值闭合链，填补了湖南省乃至中南地区文物、艺术品大数据库的空白面。

天河艺术秉承“技术实力是经营根本、专业服务是发展动力、前沿创意是价值体现”的经营理念，在本土区域享有高度的行业美誉，曾获得“富士施乐全球重要合作伙伴”“柯尼卡美能达办公系统（中国）有限公司数字印刷系统用户俱乐部理事会成员”等一系列荣誉奖项。

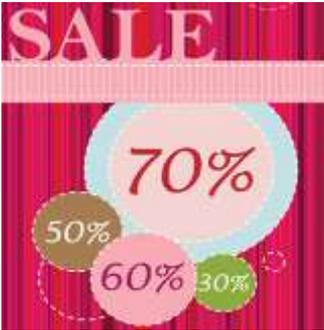
#### （二）主要产品

公司多年来经历了数码印刷 E 时代的技术升级和运营实践探索，拥有与全球同步横跨碳粉和油墨两大型号先进数码印刷设备多台，技术层面多方积累，产品丰富齐全。现阶段公司的主营业务是为客户按需提供印刷复制品的设计、研发及生产服务，按照公司的业务布局及受众人群定位不同则可分为数码快印业务和艺术品开发二类主要业务。公司拥有完善的服务体系，在为企业客户提供印前策划、排版设计、数码印刷、印后制作、及时配送和售后跟进一条龙服务的同时，可与公司高端印刷艺术品复制业务产生联动效应，以全面对接和综合配套服务更有效的管理消费者体验。

### 1、数码快印业务

天河快印业务系凭借成熟稳定的高清数码快印技术，自构产品标准化、模板时尚化、设计自动化、排产自动化平台为客户全方面提供快捷、专业、规范的印品处理产品和服务，具备无偏色差、按需成像、批量可产、高时效等一系列差异化优势。其所印成品按业务种类不同分为三类：个性化产品印刷类、商务印刷类、工业配套产品印刷类，广泛涵盖个性化产品、广告策划、规划、建筑、市政、环境景观、室内装饰等设计类文本、图纸和标书画册等定制领域。

快印分类	主要内容	产品名称	成品展示
个性化产品印刷	天河快印主要运用其高精度成像技术，精确匹配品牌和专色的色彩要求，展现无限生动的色彩表现能力。其包括为个人量身定制独有的个性礼品、写真画册、装饰墙纸做自行收藏纪念；为政府机关、企事业单位等各界人士定制各类独特的纪念品及会议纪念册馈赠亲朋好友、客户嘉宾、业务伙伴，维系品牌忠诚度；	摄影画册	
		个性墙纸	
		记录本册	

			 
		挂历 台历	 
		回忆录	 
商务 印刷	<p>天河快印可专业定制色彩细致入微的企业画册、楼书、DM 宣传单、节目册，广告海报；规范精致的产品包装、VI 画册、会议办公用品、可变数据卡等各类商务印刷品，使企业与产品的所属形象跃然介质载体之上，精准传达受众。</p>	X 展架/易拉宝	 
		商场海报	 
		导示 标牌	

			
		宣传手册	
		DM单张	
		手提包装	
		信封请柬	
		会议证卡	

		<p>办公物料</p>	
	<p>天河快印准确精致还原菜品、酒水鲜美及各企业产品原色,承印 1000 余种高级宴会用纸,充分体现各公司与众不同的企业文化,更能适时根据客户需求调增产品图片、名称、价格,做到即时修改,即时出品,紧跟企业的活动营销计划。</p>	<p>菜谱酒单</p>	
		<p>产品型录</p>	
<p>工业配套产品印刷</p>	<p>天河快印提供每分钟 80 页 A3 的出图速度,以实现满版高精度印刷,准确还原作品色彩,精美专业的后期装订更能给标书增添异彩,配合 24 小时专业速质服务保障客户的交标时间,且全封闭式标书制作,完成后立即删除,严防标书信息泄露。</p>	<p>精美标书</p>	
		<p>投标展板</p>	
	<p>天河快印凭借强大的制作设备和专业的操作人员为后盾,可根据客户的个案要求,即</p>	<p>工程图文</p>	

	<p>时调整，精准数据操作以每小时4000页 A3 的超高速保障交图时间，保证 CAD 白图、晒图、彩线图、地形图等各类效果图输出质彩表现能与传统胶印相媲美。</p>		
--	-------------------------------------------------------------------------------------	--	------------------------------------------------------------------------------------

## 2、艺术品开发业务

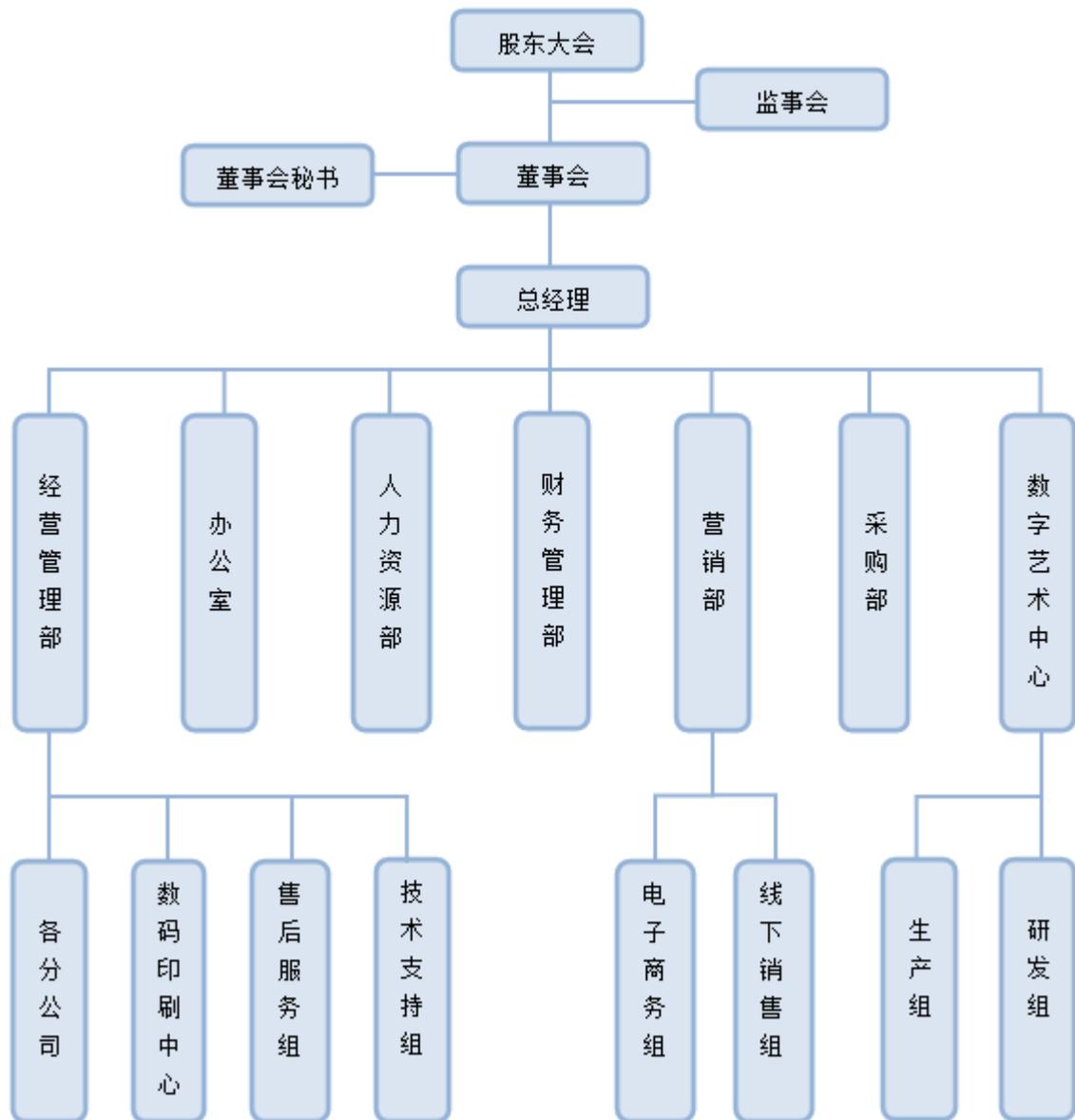
艺术品开发业务系通过对国画、书法，版画，水彩画，油画等艺术品数据采集处理，运用多种高清数据扫描技术对数据进行颜色，细节校正，让艺术品数字化后保持与原作最小的差别，为艺术品以后的出版印刷，网上展示，归档保存，高清复制提供真实可靠的数据基础，并选用微喷超高的色彩浓度和更宽的色彩域间印刷工艺，自在宣纸、藏经纸、丝绸或油画布等各大材质上还原画作细节。其制作出的高仿真艺术复制作品耐光、防水、防臭氧、防刮，色彩百年不褪，耐久性远超传统的银盐照片洗印。目前从事艺术品开发业务主要是公司旗下从事艺术品数字化及数字化应用的专业机构“天河数字艺术中心”，该中心已主动与湖南知名艺术机构及艺术家达成了长期合作，对授权艺术衍生品进行独家代理运营，力保每件限量发售作品拥有名家签名及收藏证书，其主要服务对象为博物馆、展览馆、画廊、拍卖行、学校、档案馆、艺术家、收藏家及艺术爱好者。





## 二、产品及服务流程

### (一) 公司组织结构图



## (二) 各部门工作职责

部门名称	主要职责	细分组职责
总经理	<p>对公司整体运营，对公司的经营、技术、质量、人事、财务和行政等各项工作进行统一领导，全权负责；制订公司的发展战略，批准公司的管理制度并贯彻执行；制定公司年度计划，并指导各部门分解计划并实施；负责公司组织机构的设置及工作职能的分配，为总部和各分、子公司提供必要的资源；对公司的工作质量、产品质量、服务质量进行监控；负责公司大件设备的采购以及耗材供应商的管理、开发、谈判；具有人事任免权，审定公司人力资源规划、人员培训和开发计划并监督实施；组织公司总部及各分、子公司的运营工作，主持公司管理层会议；负责公司市场开拓和相关筹备工作；负责公司企业文化建设和品牌建设。</p>	

<p><b>经营管理部</b></p>	<p>建立和完善科学、规范、系统的客户服务体系，执行客户满意度反馈，对客户投诉负责；负责公司数码印刷业务的整体运营，并对其业绩、成本指标负责；确保生产设备正常运转，建立设备维护保养制度。全面负责东塘分公司、数码印刷中心的日常运营管理。</p>	<p><b>数码印刷中心/各分公司：</b>作为公司在所在商圈的服务终端，为客户提供满意服务；开展日常运营业务，包括现场管理；开拓当地市场，开发本商圈内客户，并维护当地的客户关系；经营过程中存在的问题及时上报，并寻求经营管理部的指导和帮助；执行公司的人力资源管理制度对店内的人员进行培训、考核，并承担为公司发展输送人才的义务；认真执行总部下发的各项规章制度和营运标准，维护品牌形象；保证客户的回款率，完成公司下达的年度经营目标。</p> <p><b>售后服务组：</b>受理客户投诉、电话回访等相关售后工作；面对客户和一线员工的咨询，及时分析、反馈至相关部门；通过客户的意见、反馈，对一线员工进行考核、评价；配合人力资源部、营销部，对一线员工进行培训并交流经验；致力于公司整个服务体系不断建设和完善。</p> <p><b>技术支持组：</b>编制和修订公司产品质量标准、生产管理规范和各岗位员工操作手册，并指导实施；流程进行优化，改良生产流程，对生产效率负责；对公司的设备运行状况进行监控和维护；生产系员工的技能负责，开发技能培训课程；对值班经理进行工作指导；进行生产协调工作；</p>
<p><b>办公室</b></p>	<p>负责公司办公室对内、对外发函、申请、通知等文件的起草；负责安排公司日常后勤工作，包括食堂、车辆、绿化、环境卫生、会务、接待、办公用品等，为各部门做好服务工作；协助公司各种管理规章制度的建立、修订及执行监督；协助建立公司行政办公费用的预算并控制行政办公费用在预算内执行；配合公司进行企业文化的建立；及时为公司领导提供信息和建设性意见；督促有关部门及时完成公司各项工作，并将监督情况及时反馈给领导；负责公司对外联系、宣传工作。负责公司发文、会议督办等行政管理工作；负责公司文书及声像资料的档案管理。</p>	
<p><b>人力资源部</b></p>	<p>根据公司发展战略组织制定人力资源战略规划，控制人力成本；提出组织结构和岗位职责设计方案，对公司组织结构和岗位说明书进行修订；负责公司人员招聘工作，做好管理人员储备工作；负责薪酬管理工作，编制公司年度薪资调整计划；建立公司培训体系，组织培训工作，跟进培训结果；组织星级考核工作；制定绩效管理评价政策，组织实施绩效管理，对各部门、分、子公司店绩效评价过程进行监督控制，并不断完善绩效管理体系；负责员工劳动关系办理，对员工满意度进行监控；负责企业文化提炼和宣导；</p>	
<p><b>财务管理部</b></p>	<p>开展公司资金管理，完成日常的收支与记帐工作；办理公司收、付款业务；进行公司财务预算、核算；公司各种合同管理、公章、财务章管理；税务申报与办理；公司固定资产管理；根据财务数据，进行成本分析；各经营单位订单成交情况的监督；协助对客户的收款，并对回款情况进行监控。</p>	
<p><b>采购部</b></p>	<p>分解采购计划，按相关规程、指标要求及授权范围操作执行具体采购业务，包括业务洽谈、询比价、下单、催单、查单、退货补货执行、差异记录等；具体协调与供应商的合作关系，收集供应商和材料市场的基础信息，确保门</p>	

	店耗材采购质量。负责公司仓库管理，监督门店耗材使用情况，控制生产成本；	
数字艺术中心	公司产品新工艺的研发与原有工艺的改进；拟定公司产品制作流程，优化产品制作程序；负责公司产品的生产制作及装裱；负责公司产品的客户需求信息采集及类型开发。	<b>生产组：</b> 拟定公司产品制作流程，优化产品制作程序；负责公司产品的生产制作及装裱；
		<b>研发组：</b> 公司产品新工艺的研发与原有工艺的改进；负责公司产品的客户需求信息采集及类型开发。

### （三）主要业务流程

公司业务数码快印和艺术品开发两大类业务，遵循不同业务流程，具体情况如下：

#### 数码快印业务流程：

该业务主要是订单驱动型，采购采取总仓集中采购和门店自行采购相结合的方式运作，同时在需求确认与产品供给之前，留存部分原材料作为库存，以便灵活应对销售订单。承接订单主要以致电公司经营管理部外勤人员上门取件、即时通讯工具文件传输、登至门店下单三种方式为主。具体由经营管理部前台客服人员接待来访客户，提供咨询、下单、电话接听等服务，并依据文件内容及客户需求进行报价及初步检查文件是否符合制作要求；

客服人员按客户要求把要生产的订单产品信息录入ERP系统，开据订单、办理财务手续，由客户预交定金；系统则将订单下派到经营管理部印前处理人员作文件检查与拼版处理，核准客户的具体要求，由此生成的PS文件交客服部审核。客服人员对印前人员订单的信息确认与收费审核无误后，在ERP中系统点击确认订单。

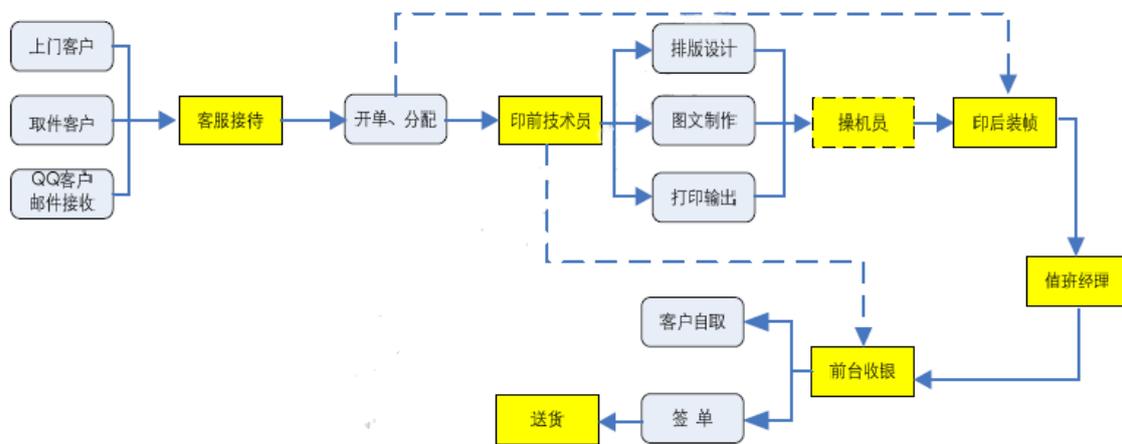
经营管理部印刷人员按客服部确认的订单和文件印刷样稿给印前人员确认或客户确认，确认无误后将印前处理好的文件交由经营管理部机房操机员按照要求输出半成品；机房操机员则提交申购单至采购部，采购部依据申购单的缓急适当采购或调度原材料至机房，机房操作人员按照客户指定的工艺进行表面处理，如覆膜、过油、烫金、烫银、击凸、击凹、UV、模切等制作。输出半成品后交付印后人员做装订，如进行钢圈装、骑马钉、压条装订、胶装、三孔穿线、对裱蝴蝶装、豪华精装、账本装订、三孔夹装订等各式工艺处理；成品则如数由经营管理部前台值班经理进行质检，若检验符合打包标准移交至前台客服人员安排出货。

质量不合格印品还需开具内部出错事故单，交值班经理签名确认后，重新排产制作。

前台客服人员再次将后期出品进行质检，确认无误后作完工处理，通知客户取货，并安排快递、送货上门或通知客户上门自取等方式配送。客户取货前收取尾款或者确定签单由前台上单，财务部作备案处理，后续经营管理部售后服务组将做不定期客户回访确保售后满意度。

其数码快印业务流程工艺图如下所示：

图：数码快印业务流程工艺



艺术品开发业务流程：

因涉及艺术文物作品版权因素，公司将先与各收藏机构及艺术家签订合作开发或著作权转让协议取得开展该项业务的许可资质。通常交由数字艺术中心根据该作品的知名度、稀缺性、作品类型、目标受众及所有者意愿等因素进行分析调研，确定长期战略可行性后则与文物艺术品提供方签订相关事项合同。

为保证高仿真艺术品能够精准还原原作风貌，除采用全进口高清数据输入输出设备外，采购部采购的承印材料也全部由欧洲及日本购入，以保证来料的质量。数字艺术中心则依据市面需求及订单进行定期或按期生产制作。在布置定制光源、采集设备的焦距、黑白灰度等参数调试等一系列前期工作完成后，由艺术中心研发组数据采集师根据高清数码采集设备的扫描取景范围调整背板位置，进行数据试采集，研发组调色师以数据屏幕呈现是否达到预定标准为确认点确认，若存在瑕疵则还需调整返工重新采集直到质彩结果达标。采集完工将由研发组专业调色师进行校正处理，通过专业的显示器和图像处理软件，打制多次样稿以保证采集

的数据色彩在明度、色相、纯度三个维度上正确还原，实现色彩高保真达到与原作90%以上的相似度，视为完成作品数据采集。

后期则交由艺术中心生产组按照采集的高清数据输出艺术仿真品，并装裱包装成成品，经数字艺术中心生产经理质检交由对接客服人员依单配送至相应客户，或通过多种B2C搭建的商城店铺、企业自身的官方网站等线上平台及实体艺术画廊、异业联盟等形成的线下渠道进行整合营销、展示以激发市场购买需求，构建文化创意产业闭合链。

### 三、与公司业务相关的关键资源要素

#### （一）产品所使用的主要技术

##### 1、产品核心技术情况、来源及成熟度

公司作为一家拥有多年行业经验的数码印刷和硬件技术专家的印刷制品供应商，已成功将多项数据输入输出技术应用到开发的所需产品，公司所属核心技术主要分为两类，第一类是公司采购或租赁的数码印刷设备软件本身所提供的新技术，在使用过程中逐渐形成自有技术使用的流程与规范，系公司的吸收消化灵活转换成自身技术实力的体现；第二类是公司自主研发的硬件技术，该等硬件技术由公司的技术人员研发，并已申请相关的专利权，不宜申请专利的则以专用技术秘密或商业机密信息进行管理。其技术均成熟稳定，具体情况如下：

**ERP生产管理系统技术：**公司ERP生产管理系统物理上采用主-子服务器模式，对服务器群提供监控与管理，运用C/S，B/S，移动终端等多种开发模式和特殊的数据传输、压缩技术，极大化提升数据传输效率，并融合了Net、Java、PHP等多种编程语言，Sql server、MySQL等多种数据库管理系统，可实现异步模式数据同步，有效地提高系统运行速度。在终端方面，该系统实行终端认证管理，连接内部系统的远程终端需经过有效的认证后方可接入，确保了信息储存、传输的相对安全。

**印前处理技术：**经多年图像处理经验的沉淀和发展，公司印前色彩复制技术主要分为“印刷工艺、设计软件、拼版技术、色彩管理”四个模块，多引进国际先进的设计软件企业Adobe、Corel等公司的产品软件，并率先创建了完善的企业内部指导教材培养业务梯度人才，为客户提供拼版、矢量设计、位图处理、建筑平面

图绘制等全站式一体化服务。

**专业色彩管理技术：**该技术系运用Eye-One色彩管理系统创建和编辑打印输出设备的色彩管理文件，并将其应用到应用程序或驱动程序或RIP中，以此精准获取相关匹配颜色，最大限度还原真实的原文件色彩效果，专为高精色彩需求创作人群进行量身定制。此外该管理中还将要求定期进行仪器检测保证“油墨密度、导电性”等色彩基础的长期稳定性。

**校色管理技术：**该技术广泛用于解决显示器颜色和印刷成品颜色色差问题，公司印前每台显示器均经过专业校色仪进行校色，并经过一系列的调试流程严格调试可生成ICC Profile特性文件，此文件可用于图文打印时颜色的自由转换，以满足各图像层次、深浅及清晰度的高标准要求。

**装订工艺技术：**公司可独立完成钢圈装、骑马钉、压条装订、胶装、三孔穿线、对裱蝴蝶装、豪华精装、账本装订、三孔夹装订等多种不同装订需求，配合进口圈式装订设备，无线胶装设备，德国切修边设备，彩色硬封面装裱设备，法国打孔圈式装订系统，在各细节处显现高品质印品处理工艺，以此契合企业客户品牌形象。

**高清采集复制技术：**公司引进全进口专业高清数据采集系统，对目标图像的处理从布光到采集到色彩控制均按国际标准数字化控制，其数据质量已达到国内新高度，单帧精度超过1亿CCD像素，是普通扫描精度的4倍，电分的3倍。该技术系艺术品开发业务的重点运用技术，可全面满足网络传播、印刷、高仿及艺术衍生品的开发。

**图像扫描简化装置技术：**该技术扫描支架采用地轨式三维支架，稳定性强，定位迅速，三维空间定位XYZ轴均拥有相应刻度尺定位，比普通三角支架扫描图质更为精准可靠，且扫描头可用仪器快速测定与被扫物相差水平度，调整到绝对水平状态，杜绝扫描结果色温不均，局部变形等现象发生。

**艺术品复制贴画技术：**相对传统的贴画技术，贴画版采用全金属的质板以磁吸的原理吸附原作进行贴画制作，并覆有保护原作的绒面确保不损伤采集件。该贴画板还可360度自由左右平移，无需要扫描机位再次移动就可使拼接画面连贯，图像无噪点、无颗粒，质彩更加突出，轻松解决幅面受限的一般性问题。

**摄影灯具及系统技术：**该技术灯光采用恒定色温，标准6500K光管，使布光面

积大幅增加，单灯超过现有普通摄影灯光4倍以上且布光均匀，并设计有灯光亮度微调及灯管使用时间计数，方便快捷布光及在灯管正常寿命前更换灯管，保证灯管的色温稳定，解决了普通摄影灯光色温不稳定，灯光覆盖面小、布光工作繁琐等棘难问题。

## 2、公司核心技术在国内外同行业的先进性情况及可替代性

公司多年来一直从事数码印刷领域的实践与开发，拥有十余年行业印刷经验的深厚积淀与始终能快速贴合市场需求的内化技术实力，在区域市场内享有高度的品牌优势。近年来公司不仅以其专业色彩管理技术使输出的图像色彩变化更加光滑和精细，并通过90gsm到350gsm广泛的承印材料处理能力和高达每小时4000张全彩色A4页面的印刷速度将其生动的质彩表现呈现于客户的面前，更辅以校色管理确保不同印刷介质在同一标准下恒久如一的品质。此外，全程专业化的企业资源管理实现了公司高质高量的规模化生产模式，在按时排产轻松胜任大批量印刷的同时还配备了领先的印前处理技术满足了用户对数码印刷的多元化需求。

现阶段公司紧跟时代技术潮流专注业务的精细化延伸，凭借其对数码印刷独到的行业见解和多年的技术根基，快速进军高端精品印刷市场致力于艺术品数字化的发展与创新。该艺术品开发业务所采用的高清采集复制技术系公司内化吸收的核心数据输入输出技术，并由此成功应用创新出图像扫描简化装置、艺术品复制贴画及摄影灯具及系统等实用新型技术。其艺术品开发业务所涉及技术对比传统采集复制技术如下：

采集复制技术	平板扫描	电分	翻拍	天河艺术品开发业务技术
稳定性	较好，但是文件厚度受限	一般，底片需进入滚筒扫描	普通三角架固定机器	固定云台及背板，稳定性好
幅面	A3纸张面积以内	滚筒长度范围内	单反拍摄范围内	可根据面积分段采集、无缝拼接，幅面无限
光源	自带光源	自带光源	自带闪光灯或摄影灯	独立光源，面积大、调节灵活
精度	百万级像素	千万级像素	千万级像素	亿级像素
色彩管理	无	无	后期需PS	全程系统色彩管理
便捷性	较便捷	工序繁琐、成本较高	较便捷	方便快捷、可批量采集

而与国内外同行业技术相比较，公司艺术品开发业务所涉及技术的先进性体现于以下几个方面：

(1) 对实物进行非接触式直接采集不损伤采集件，并可缩短采集时间提高作

品数据化处理效率；（2）采集数据可直接使用，无需拍摄、冲洗电分，减少了环节避免数据损失，降低了数据采集成本；（3）拥有三向导轨，巨型磁性展墙，不存在无缝拼接技术幅面限制，单件作品拥有数据可达数万兆；（4）高精度，CCD像素板成像面积高达84×101mm，细节处处理360度无死角。（5）全套ICC曲线管理，保证原件与仿件从采集到屏幕输出完全一致；（6）CCD数字扫描全面杜绝了传统胶片扫描图像的噪点问题、银盐颗粒问题，拥有更广阔的色彩空间；（7）独有的光平衡技术可实时补偿消除光源或色温引起的色差，彻底解决边缘暗角、紫光问题。展示如下图：



目前，公司已经采集复制艺术家作品上千幅，提供 CANSON（康颂）系列收藏级艺术纸、Hahnemühle（哈内姆勒）系列收藏级艺术纸、宣纸、绢、油画布等多种输出材质艺术作品。综上，相对单一印刷成品供应商或单纯运用设备自带数据采集技术的文化创意企业拥有显著竞争优势。

## （二）商标、专利和主要无形资产的取得方式和时间、实际使用情况、使用期限或保护期、最近一期末账面价值

### 1、专利技术

截至2015年8月31日，公司拥有3项实用新型专利技术，该3项专利技术均已取得《授予实用新型专利通知书》，但还未获取专利证书，具体情况如下：

序号	专利类型	专利名称	专利权属	专利号/申请号	发文序号	专利申请日	发文日期	取得方式
1	实用新型专利	一种摄影灯具及系统	湖南天河数码文化传播有限公司	201520396996.2	2015073101346510	2015.06.10	2015.08.26	自主取得
2		艺术品复制用的贴画板	湖南天河数码文化传播有限公司	201520396997.7	2015081801035530	2015.06.10	2015.08.24	自主取得
3		图像扫描装置	湖南天河数码文化传播有限公司	201520396998.1	2015073001288260	2015.06.10	2015.08.05	自主取得

注：根据最新的专利法规定，发明专利权的期限为20年，实用新型专利权和外观设计专利权的期限为10年，均自申请日起计算。

1项外观设计专利已经取得《专利申请受理通知书》，后续相关手续正在办理中，具体如下：

序号	申请专利名称	申请专利权人/著作权人	授权号/申请号	法律状态	申请公布日期
1	灯具（艺术品复制用）	湖南天河数码文化传播有限公司	201530188282.8	申请公布阶段	2015.06.10

注：上述4项专利在申请过程中，由于专利申请代理公司工作人员的工作疏忽，沟通有误，开始申请时以公司法定代表人张舸名字进行申请，受理通知书出具后，公司发现了该错误及时进行了变更，现已变更在公司名下。且公司所有专利技术权属更名为股份公司的手续也正在办理过程中，变更不存在法律上的障碍。其所拥有专利技术未在公司财务报表上反映其价值，也不存在任何纠纷。

## 2、著作权

公司的艺术品开发业务涉及艺术品复制的著作权问题，因著作权包括人身权(发表权、署名权、修改权、保护作品完整权)与财产权(使用权与获得报酬权)，且以印刷、复印、临摹、拓印、录音、录像、翻录、翻拍等方式复制原作时必须表明作者身份，取得相关人员授权许可，不得以自己的名字假冒他人或以临摹作品充当原作。

截至2015年10月31日，公司的艺术品开发产品均取得了相关著作权授权，具体情况如下：

著作权	转让权利作品	转让权利	转让费用结算价格	转让
-----	--------	------	----------	----

所有人				限制
蒋焯	《百合花》、《苹果》、《海平线》、《马灯与荔枝》等 22 幅作品	除署名权、荣誉权等人身权利之外的其他著作权	开发衍生品数量的 70% 销售发行价格*25%	独家永久性转让
陈飞虎	《边城阵雨》、《农家后院》等 5 幅作品	除署名权、荣誉权等人身权利之外的其他著作权	30% 衍生品	独家永久性转让
段辉	《意象·中国山水》、《释怀·荷韵系列》	除署名权、荣誉权等人身权利之外的其他著作权	30% 衍生品	独家永久性转让
黄铁山	《川西风景》、《毛泽东同志旧居》	除署名权、荣誉权等人身权利之外的其他著作权	30% 衍生品	独家永久性转让
刘永健	《静谧》、《湘西三月》	除署名权、荣誉权等人身权利之外的其他著作权	30% 衍生品	独家永久性转让
殷保康	《观鱼之乐》、《碧池红果》	除署名权、荣誉权等人身权利之外的其他著作权	30% 衍生品	独家永久性转让
王礼	《婺源写生之一》、《婺源写生之二》	除署名权、荣誉权等人身权利之外的其他著作权	30% 衍生品	独家永久性转让

注：《著作权法》规定“法人或者其他组织的作品、著作权（署名权除外）由法人或者其他组织享有的职务作品，其发表权、本法第十条第一款第（五）项至第（十七）项规定的权利的保护期为五十年，截止于作品首次发表后第五十年的12月31日，但作品自创作完成后五十年内未发表的，本法不再保护。”即选择艺术品复制原作时选取那些去世超过50年的艺术家则可自由复制其作品并获得相应报酬。

### 3、土地使用权

截至2015年8月31日，公司拥有的国有土地使用权情况如下：

序号	土地证号	土地坐落位置	面积(m <sup>2</sup> )	用途	取得方式	终止日期	地号	对应房屋所有权证编号
1	长国用(2006)第013890号	芙蓉区韶山北路81号君临天厦	11.22	综合用地	出让	2044.12.16	0205040012	长房权证芙蓉字第715200217号

2	长国用 (2006)第 013893号	芙蓉区韶山 北路81号 君临天厦	11.74	综合 用地	出让	2044.12.16	020504 0012	长房权证芙蓉 字第 715200701号
3	长国用 (2015)第 082861号	芙蓉区韶山 北路81号 君临天厦	7.00	综合 用地	出让	2044.12.16	020504 0011	长房权证芙蓉 字第 715200784号

### (三) 取得的业务许可资格或资质情况

#### 1、业务资质许可情况

印刷行业实行行政许可准入制，从事印刷的企业需获取新闻出版管理部门出具的《印刷经营许可证》。现阶段公司主要从事的个性产品印刷、商务印刷和工程配套产品印刷相关业务均已取得授权或许可，具备相应的生产资质，截至2015年6月30日，公司已经获取的行业许可和资质具体情况如下：

资质名称	发证机构	持有人	证书编号	经营范围	有效日期
印刷经营许可证	湖南省新闻出版广电局	湖南天河数码文化传播有限公司	(湘)印证字 4300000502号	以数字印刷方式从事出版物、包装装潢印刷品和其他印刷品印刷	2015.3.12-2018.3.31

公司整体变更为股份公司后，上述印刷经营许可证申请企业名称由有限公司变更为股份公司的手续正在办理中，变更不存在法律上的障碍。

#### 2、截至2015年6月30日，公司拥有的资质证书及部分荣誉如下表：

序号	证书名称	公司/个人/产品名称	颁发机关	颁证时间/有效期
1	富士施乐全球重要合作伙伴	湖南天河数码文化传播有限公司	富士施乐全球合作协会	----
2	长期合作伙伴奖	湖南天河数码文化传播有限公司	富士施乐(中国)有限公司	-----
3	哈内姆勒全球认证工作室	湖南天河数码文化传播有限公司数字艺术中心	哈内姆勒(亚太区)有限公司	2014.12.15
4	柯尼卡美能达办公系统(中国)有限公司数字印刷系统用户俱乐部理事会成员	总经理张舸	柯尼卡美能达办公系统(中国)有限公司数字印刷系统用户俱乐部	2012.01

### (四) 特许经营权情况

报告期内，公司经营不涉及特许经营权情况。

### (五) 主要生产设备等重要固定资产使用情况、成新率或尚可使用年限

### 1、固定资产情况

截至2015年6月30日，公司固定资产总体成新率约为77%，可细分为房屋建筑物、机器设备、运输工具及其他设备，其中房屋建筑物主要系公司自有的生产经营办公场所，价值较大；报告期末，公司各项固定资产使用状态良好，其具体情况如下：

单位：元

固定资产类别	资产原值	累计折旧	资产净值	成新率
房屋建筑物	2,786,992.00		2,786,992.00	100%
机器设备	7,442,527.23	2,444,596.24	4,997,930.99	67%
运输工具	589,969.00		589,969.00	100%
其他	205,475.00	63,989.20	141,485.80	69%
<b>合计</b>	<b>11,024,963.23</b>	<b>2,508,585.44</b>	<b>8,516,377.79</b>	<b>77%</b>

### 2、生产设备情况

公司自身负责印前设计或数据采集、数码印刷、印后制作等全部生产印刷环节，形成了“自主生产”模式，主要生产设备为数码打印机、裁纸机、压平机、电动排孔机、气动压痕机等设备。在印刷复制过程中，公司会根据不同产品的工艺要求，对各类生产设备进行组合使用。截至2015年6月30日，公司价款较高的生产设备主要为数码打印机，均为合法厂家生产，具体情况如下：

序号	设备名称	数量	使用情况	原值（总价）	净值（总价）	成新率
1	HP5000 数码打印机	1	正常使用	2,378,950.80	1,173,615.73	49.33%
2	数码打印机	1	正常使用	1,952,106.50	1,333,939.44	68.33%
3	数码打印机	1	正常使用	717,406.25	405,035.61	56.46%
4	数码打印机	1	正常使用	627,042.68	459,831.30	73.33%
<b>合计</b>				<b>5,675,506.23</b>	<b>3,372,422.08</b>	<b>59.42%</b>

### 3、房屋建筑物情况

截至2015年6月30日，公司3处房屋建筑物已取得房屋所有权证，详细情况如下表所示：

序号	用途	房屋坐落位置	房产证号	面积(m <sup>2</sup> )	备注说明
1	住宅	芙蓉区韶山北路81号 君临天厦430号	长房权证芙蓉字第 715200701号	96.85	公司已取得相关业主委员会

2	住宅	芙蓉区韶山北路 81 号君临天厦 427 号	长房权证芙蓉字第 715200217 号	92.58	出具的该房屋建筑物住宅用途改变为商用用途的证明。
3	住宅	韶山北路 81 号君临天厦 431 号	长房权证芙蓉字第 715200784 号	57.75	

截至2015年10月31日，公司通过租赁取得房屋建筑物详细情况如下表所示：

序号	出租方	房屋坐落位置	租赁价格	租赁期间	面积(m <sup>2</sup> )
1	李兴国	湖南长沙雨花路122号三重、星都心五栋104、105号(东塘分公司的租赁场所)	2013.3.1至2014.2.29年租金324000元；2014.3.1至2015.2.29年租金342000元；2015.3.1至2016.2.28年租金360000元	2013.03.01-2016.02.29	300
2	青木系品牌设计有限公司	湖南长沙芙蓉中路三段209号(公司数字艺术中心的租赁场所)	年租金150000元	2015.04.15-2017.12.31	530
3	沈有德、黎大才	长沙市天心区友谊路268号万芙锦城一层106号商铺	前7个月月租金11550元；第二个年度在月租金11550元的基础上递增5%，第三个年度在上年度基础上递增10%；第四个年度在上年度基础上递增10%。	2015.08.26-2019.03.25	73.54
4	刘辉煌	株洲市建设中路365号的株洲神龙公园大门左边一层6/7/8/9门面	年租金150000元	2015.10.01-2016.10.31	168

注：1) 东塘分公司办公场所的转租已取得原权利人的同意，该房产租赁合同约定期限为2013年3月1日至2016年2月29日，目前还未到期，为防止潜在风险，①公司在中介机构的督促下正在办理租赁备案登记；②公司与出租方及权利方目前都保持着良好的合作关系，租赁合同到期之前公司会依据实际经营情况确定是否续签或寻找新的经营场所，③东塘分公司的主要经营设备为打印机设备、电脑，对经营场所的固定性要求不高，转移亦比较方便，即使现有场所无法续签对公司经营也不会产生重大影响。故东塘分公司搬迁风险应对措施充足，即使无法续签对公司的生产经营不会造成影响。

2) 数字艺术中心办公场所的租赁合同亦是由转租方租给公司，并非原权利人，目前转租方已经在和权利人沟通出具同意转租的函；①转租方青木系和公司签署数字艺术中心经营场所租赁合同时已经明确约定由青木系保证该房屋不存在权利瑕疵，若因青木系的原因导致公司无法继续租赁使用，青木系赔偿公司因此产生的一切损失。②数字艺术中心办公场所的租赁合同的租赁限自2015年4月15日至

2017年12月31日，目前还未到期，暂不需要续签。③数字艺术中心经营场所是公司今年新租赁的房屋，主要作用是作为公司临时销售展示厅进行销售展览和现场销售，其只是公司众多销售方式、平台之一，公司对其不存在重要依赖。④数字艺术中心里的主要设备主要是展览画、临时的办公电脑和办公家具，即使公司无法续签或者是因为青木系的原因导致公司无法继续租赁，公司可以及时变更场地，画作的展览及电脑、办公家具的使用对住所固定性要求不高，转移方便。⑤公司目前已在筹划购买属于公司自身的场地作为固定的销售展示厅替代现有的临时销售展示厅，并正在和相关方进行洽谈。

综上，主办券商及律师认为公司现有的房产租赁不会对公司的经营产生重大影响。

## （六）员工情况

截至2015年8月31日，公司及其分公司员工共37人，具体情况如下：

### 1、按工作岗位划分

岗位	人数	比例
财务人员	5	13.51%
行政管理人员	10	27.03%
技术生产人员	12	32.43%
客服人员	10	27.03%
合计	37	100.00%

A 3D pie chart illustrating the distribution of 37 employees across four job positions. The largest segment is '技术生产人员' (Technical/Production Staff) at 32.43%, followed by '客服人员' (Customer Service) and '行政管理人员' (Administrative Management) both at 27.03%, and '财务人员' (Finance) at 13.51%.

### 2、按年龄结构划分

年龄	人数	比例
25岁以下	4	10.81%
25岁-30岁	22	59.46%
30岁-35岁	6	16.22%

A 3D pie chart illustrating the age structure of the 37 employees. The majority, 59.46% (22 employees), are in the 25-30 age group. Other groups include 30-35 years (16.22%, 6 employees) and 25 years and below (10.81%, 4 employees). The chart also shows segments for 35-40 years (8%) and 40 years and above (5%), which are not explicitly detailed in the table above.

35岁-40岁	3	8.11%	
40岁以上	2	5.40%	
<b>合计</b>	<b>37</b>	<b>100.00%</b>	

### 3、按教育程度划分

学历	人数	比例
本科	14	37.84%
大专	16	43.24%
高中	4	10.81%
中专	3	8.11%
<b>合计</b>	<b>37</b>	<b>100.00%</b>

A 3D pie chart illustrating the distribution of education levels among 37 individuals. The chart is divided into four segments: Bachelor's degree (38%, blue), Specialist (43%, red), High School (11%, green), and Vocational School (8%, purple). A legend on the right side of the chart identifies each category with its corresponding color.

### 4、按司龄结构划分

司龄	人数	比例
1年以下	13	35.14%
1年-3年	11	29.73%
3年-5年	6	16.22%
5年以上	7	18.91%
<b>合计</b>	<b>37</b>	<b>100.00%</b>

A 3D pie chart illustrating the distribution of tenure among 37 individuals. The chart is divided into four segments: 1 year below (35%, blue), 1-3 years (29.73%, red), 3-5 years (16.22%, green), and 5 years above (18.91%, purple). A legend on the right side of the chart identifies each category with its corresponding color.

### 5、公司核心技术人员

(1) 张舸，详见本说明书第一节之“五、公司董事、监事、高级管理人员的情况”之“(一)董事”。

(2) 唐颖群，详见本说明书第一节之“五、公司董事、监事、高级管理人员的情况”之“(一)董事”。

(3) 易杰，详见本说明书第一节之“五、公司董事、监事、高级管理人员的情况”之“(二)监事”。

(4) 文魁，男，中国国籍，1987年8月出生，无境外永久居留权。2010年毕业于湖南工业职业学院广告设计专业，专科学历，毕业后进入湖南天河艺术传播股份有限公司担任印前设计师。

#### 6、核心技术人员变动情况及持股情况

报告期内，公司核心技术人员较为稳定，未发生重大变化，其持股情况如下：

姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
张舸	董事长兼总经理	7,384,600	46.15
唐颖群	董事兼副总经理	4,923,100	30.77
易杰	数据采集复制师	0	0
文魁	印前设计师	0	0
合计		12,307,700	77.92

## 四、与公司业务相关的情况

### （一）报告期业务收入的主要构成及各期主要产品或服务的规模、销售收入

单位：元

项目	2015年1-6月		2014年		2013年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
数码快印业务	2,506,484.70	94.72	4,374,759.44	99.26	4,445,622.73	100.00
艺术品开发业务	139,657.20	5.28	32,565.00	0.74	0.00	0.00
小计	<b>2,646,141.90</b>	<b>100.00</b>	<b>4,407,324.44</b>	<b>100.00</b>	<b>4,445,622.73</b>	<b>100.00</b>

公司主要为客户提供数字印刷和艺术品的数据采集、复制及衍生品开发服务。以公司的业务布局及受众人群定位不同则可具体分为数码快印业务和艺术品开发两类主要业务。根据公司的财务审计报告，2015年1-6月、2014年、2013年公司的主营业务收入占营业收入的比例均为100%，公司主营业务成本占营业成本的比例同为100%，主营业务收入和主营业务成本均占绝对主导地位，主营业务突出。

公司未来盈利重心将逐渐转移至高溢价的艺术品开发业务，其营业收入占比逐年提高，在2015年已初具规模。随着淘宝企业店铺、微信公众号等线上平台的增设，展览、艺术讲座或交流活动等线下渠道的扩展，该业务将成为公司关键的盈利增长点。

## （二）产品或服务的主要消费群体，报告期内各期向前五名客户的销售额及占当期销售总额的百分比

公司主要客户为大中型企业客户，涉及到影楼摄影、家装家饰、金融、党政服务、设计教育等国民经济的各个行业，范围涵盖极广。盘子女人写真坊、光大银行、砂子塘小学等知名企事业单位均是公司长期稳定的战略伙伴。2015年1-6月公司营业收入为2,646,141.90元，其中前五名客户销售情况如下：

单位：元

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例 (%)
长沙市雨花区盘子女人坊摄影部	189,884.27	7.18
95172 部队	130,261.00	4.92
中机国际工程设计研究院有限责任公司	112,016.42	4.23
中国光大银行股份有限公司	89,259.00	3.37
中国有色金属长沙勘察设计研究院有限公司	51,506.15	1.95
<b>合计</b>	<b>572,926.84</b>	<b>21.65</b>

公司2014年营业收入为4,407,324.44元，其中前五名客户销售情况如下：

单位：元

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例 (%)
中机国际工程设计研究院有限责任公司	222,665.75	5.05
长沙市雨花区盘子女人坊摄影部	145,567.63	3.30
湖南寐家居科技有限公司	92,105.40	2.09
中国有色金属长沙勘察设计研究院有限公司	85,516.82	1.94
砂子塘小学	123,072.99	2.79
<b>合计</b>	<b>668,928.59</b>	<b>15.17</b>

公司2013年营业收入为4,445,622.73元，其中前五名客户销售情况如下：

单位：元

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例 (%)
中机国际工程设计研究院有限责任公司	202,149.81	4.55
砂子塘小学	160,793.40	3.62
长沙市雨花区盘子女人坊摄影部	138,994.41	3.13
东城中学	116,535.00	2.62
湖南寐家居科技有限公司	103,177.04	2.32

合计	721,649.66	16.24
----	------------	-------

前五大客户销售占比在2015年1-6月、2014年及2013年分别为21.65%、15.17%、16.24%，报告期内公司前五大客户占当年销售收入均未超过50%，同时均为资质较佳，盈利较好，运营模式稳定，支付能力较强，为湖南区域内有一定影响力的行业客户。

公司不存在对于单一客户的重大依赖。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在上述客户中任职或占有权益。

### （三）报告期内主要产品的原材料、能源及供应情况，占成本的比重，报告期内各期向前五名供应商的采购额及占当期采购总额的百分比

#### 1、原材料及成本情况

公司生产过程所需的原材料主要是铜版纸、特种纸、哑粉纸及油墨等耗材，价格波动幅度较小，市场供应充足，但高档制品及油墨依赖进口主要通过国内代理商进行采购。公司通常采用通知供应商提前备货和安全库存的采购形式，保证公司的生产效率和市场实时反应能力。此外，公司与富士施乐实业发展（中国）有限公司、柯尼卡美能达办公系统（中国）有限公司等公司建立合作伙伴关系，从其购买专业数字输入输出设备后仍交由供应商负责设备售后维护，按耗材用量确认服务收费。两者综合费用在2015年1-6月、2014年及2013年占比分别为55.05%、54.69%和58.28%，占比较大，其他成本构成情况具体如下：

单位：元

成本构成	2015年1-6月		2014年		2013年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
耗材及服务费	969,567.41	55.05	1,660,373.71	54.69	1,804,346.63	58.28
折旧费用	337,985.73	19.19	595,879.49	19.63	543,578.94	17.56
人工成本	276,816.85	15.72	440,700.00	14.52	423,900.00	13.69
门店租金	177,000.00	10.05	339,000.00	11.16	324,000.00	10.47
<b>合计</b>	<b>1,761,369.99</b>	<b>100.00</b>	<b>3,035,953.20</b>	<b>100.00</b>	<b>3,095,825.57</b>	<b>100.00</b>

#### 2、报告期内主要供应商情况

公司2015年1-6月采购额为1,046,539.14元，其中前五名供应商采购情况如下：

单位：元

供应商名称	采购金额	占采购总额的比例(%)
北京经纶全讯科技有限公司	318,592.04	30.44
富士施乐实业发展（中国）有限公司	302,715.93	28.93
湘江纸业物资有限公司	82,585.37	7.89
上海策天电子科技有限公司	32,337.00	3.09
长沙创友数码科技有限公司	26,170.00	2.50
<b>合计</b>	<b>762,400.34</b>	<b>72.85</b>

公司2014年度采购额为1,678,368.40元，其中前五名供应商采购情况如下：

单位：元

供应商名称	采购金额	占采购总额的比例(%)
北京经纶全讯科技有限公司	695,705.87	41.45
富士施乐实业发展（中国）有限公司	453,927.94	27.05
湖南省湘江纸业物资有限公司	110,000.00	6.55
江苏奥力广告材料股份有限公司	63,000.00	3.75
长沙创友数码科技有限公司	56,120.00	3.34
<b>合计</b>	<b>1,378,753.81</b>	<b>82.14</b>

公司2013年度采购额为1,731,011.74元，其中前五名供应商采购情况如下：

单位：元

供应商名称	采购金额	占采购总额的比例(%)
富士施乐实业发展（中国）有限公司	794,669.31	45.91
北京经纶全讯科技有限公司	661,290.13	38.20
长沙创友数码科技有限公司	75,200.00	4.34
柯尼卡美能达办公系统（中国）有限公司	36,352.80	2.10
长沙丰收办公用品经营有限公司	35,995.00	2.08
<b>合计</b>	<b>1,603,507.24</b>	<b>92.63</b>

报告期内，公司前五大供应商占当年采购总额的比例超过50%，主要系公司从富士施乐实业发展（中国）有限公司、北京经纶全讯科技有限公司等大型设备提供商采购生产经营所需的印刷设备后由其提供设备的售后维护，按耗材消耗量支付一定的服务费用，所涉金额较大，相对经营所需的单一耗材采购占比较高。但从公司标准的生产服务流程分析，由原厂设备供应商进行售后服务的合作模式更利于公司的生产经营及设备的及时维护，减少公司的经营风险，保证公司出品的

印品质量。公司与富士施乐实业发展（中国）有限公司、北京经纶全讯科技有限公司等大型企业司关系融洽，但不存在单一客户的重大依赖。公司董事、监事、高级管理人员、主要关联方及持有公司5%以上股份的股东均不在上述供应商中任职或占有权益。

#### （四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

截至2015年6月30日，现阶段公司营收主要来自于数码快印业务，因进行该业务需要与直接下游客户就印刷产品规格及细节化处理进行对接，公司的客户又以直接下游客户为主。作为老牌印企，受所处行业特性影响，客户需求量大且较为零散。针对长期、稳定、质优的客户，公司才与其签订年度框架协议，按实际销售进行定期结算回款。除采购所需机器设备开展相关业务外，公司日常采购商主要为原材料纸张及油墨供应商，多以实际采购订单为准。

按照合同重要性及金额大小对包括履行完毕及仍在履行的重大合同划定披露标准如下：

合同类型	披露标准	
重大销售合同及订单	销售产品	前五大销售客户签订的销售合同
重大采购合同及订单	原材料采购	前五大采购供应商签订的采购合同
	设备采购和维服合同	全部披露
重大借款合同	无借款合同	
重大担保合同	无担保合同	

1、报告期内，对公司持续经营有重大影响的销售合同情况如下：

序号	类型	销售单位	销售合同标的	合同价款(元)	合同签订日期/合同有效期	合同履行情况
1	框架协议	湖南寐家居科技有限公司	胶版纸、铜版纸、哑粉纸打印及印后装订等	按具体协议结算	2012.07.01-2014.06.30	履行完毕
2		中国有色金属长沙勘察设计院有限公司	铜版纸打印、CAD出图、晒图及印后装订等	按具体协议结算	2013.8.15-2015.08.14	正在履行
3		中机国际工程设计研究院有限责任公司	纸张打印、CAD出图、晒图及印后装订等	按具体协议结算	2014.04.30-2016.04.29	正在履行
4		长沙市雨花区盘子女人坊	胶版纸、铜版纸、哑粉纸打印及印后装订等	按具体协议结算	2014.05.01-2016.04.30	正在履行

5		中机国际工程设计研究院有限责任公司	纸张打印、CAD 出图、晒图及印后装订等	按具体协议结算	2015.05.01-2017.05.01	正在履行
6	购销合同	中国有色金属长沙勘察设计院有限公司	拆迁安置房投标文件	6,795	2014.03.28	履行完毕

2、报告期内，对公司持续经营有重大影响的采购合同情况如下：

序号	类型	采购单位	采购合同内容	合同价款(元)	合同有效期/合同签订日期	合同履行情况
1	框架合同	北京经纶全讯科技有限公司	Hp Indigo R5000 数码印刷机维修服务	按具体协议结算	自设备验收合格第二天起五年/2009.12.31	正在履行
2		富士施乐实业发展(中国)有限公司	DC5065 印刷机维护保养全包服务	基本收费2,550, 其余按具体协议结算	2011.06.27-2014.06.26	履行完毕
3		富士施乐实业发展(中国)有限公司	DW3035MF-2ppm 维护保养全包服务	1.60 元/平方米	2013.10.31-2018.10.30	正在履行
4		湖南省湘江纸业物资有限公司	铜版纸、哑粉纸、双胶纸	按具体协议结算	2014.10.01-2016.9.30	正在履行
5	购销合同	美联信金融租赁有限公司	Hp Indigo R5000 数码印刷机租赁服务	1,983,600	2010.03.28-2013.02.28	履行完毕
6		富士施乐租赁(中国)有限公司	C800P/EFI (4 COLOR) 印刷机租赁服务	2,438,000	2011.03.26-2016.03.25	正在履行
7		富士施乐实业发展(中国)有限公司	DW3035MF-2ppm 印刷机	103,000	2013.10.25	履行完毕
8		富士施乐租赁(中国)有限公司	J75P+2Tray(HNG) 印刷机租赁服务	690,960	2014.03.25-2017.03.24	正在履行
9		上海华利图像设备有限公司	定制拍摄灯(双排)	26,400	2014.03.26	履行完毕
10		耐索数码摄影科技有限公司	WDS-504 通用旋转机背、WDS-100 10MM 微距适配环等配件	123,266	2014.03.26	履行完毕
11		上海策天电子科技有限公司	爱普生大幅面打印机	390,000	2015.05.12	履行完毕

## 五、商业模式

公司业务立足于印刷行业，属于大类“印刷和记录媒介复制业”中的“印刷业”，拥有印前策划、排版设计、数码印刷、印后制作、及时配送和售后跟进一条龙服务，并与高端印刷艺术品复制业务产生联动效应，以全面对接和综合配套更有效的管理消费者体验。公司依托自身专业的人才队伍、完善的服务对接、丰富的行业经验、标准的管理运作模式、稳定的品质管控能力、优良的印刷品质、

良好的品牌效应和服务质量获取新老客户的青睐。公司在获取其订单后，将根据合同要求进行印刷制作、生产、质检、发货以及售后服务。现阶段公司仍通过提供高质高量的数码印刷服务实现主要收入，光大银行、砂子塘小学等知名企事业单位均为公司长期稳定客户。同时公司还通过为客户提供精准、专业的艺术品开发业务包括艺术家原作及授权艺术衍生品销售；与博物馆、文物机构、艺术机构合作建立数字化艺术品素材库，采集、保存、修复历史文物和当现代艺术品；为艺术家、艺术机构及院校提供高质量数据采集复制服务，高等艺术院校提供临摹学习课件、高清复制艺术品范本获取产品利润，成为未来盈利的重要增长点。湖南省文物局、湖南省博物馆、湖南美术出版社、湖南群众艺术馆、《艺术中国》期刊等多家机构均是天河艺术该业务的长期战略合作伙伴。

### （1）采购模式

本公司所采购的原材料主要是纸张，油墨、装订材料等。由于公司产品细分品种繁多，生产周期短，公司采购模式通常采取总仓集中采购和门店自行采购相结合的方式运作，系大宗物料由总仓集中采购，月度集中配送材料至门店。而对于客户特殊的零散装订要求，经批准后门店可自行采购少量物料由门店相关人员验收。公司与主要供应商建立了长期、良好的合作关系，所有原材料均以协商方式与供应商签订采购合同，进行合同批次采购，以集中采购为主，分散采购为辅。

公司也将在需求确认与产品供给之前，留存部分原材料作为库存，以便灵活应对销售订单。即针对供货周期较长的高档进口用纸及油墨，公司通常采用通知供应商提前备货和安全库存的采购形式，依据年度销售预测和月度销售对比以动态调整库存水平，以保证公司的生产效率和市场实时反应能力。

本公司材料采购采取“打样→确认→小批量试用→批量采购”及“每个品种至少确定三家供应商”的原则，保证了来料质量、降低采购成本和供应的安全性。材料采购由采购部根据《采购管理规范》等规定进行采购操作与管理。

### （2）生产模式

针对数码快印业务，公司自身负责印前策划、排版设计、数码印刷、印后制作等全部生产印刷环节，以销定产的生产模式按照所需的订单有序展开。同时运用数码印刷与制作加工流程的ERP系统进行统一生产调度、组织管理和质量控制，而公司内部则以多年印刷经验汇聚而成的产品生产工艺和操作手册明确规范相关

人员的岗位职责，要求参与生产、装订的人员严格按照规章制度执行操作，进行层层把关，力求天河快印制品品质如一。

公司的艺术品开发业务采用“按需供应、适度库存”的原则，主要根据订单需求进行备料生产，也将在销售高峰前根据市场特点及过往销售经验对一些畅销艺术复制作品进行部分备货，确保在响应客户需求的同时有效地控制库存成本。

### （3）销售模式

公司目前数码快印和艺术品开发两类业务形成了以“数码快印门店+互联网电商平台”为主，线上线下渠道逐渐联动贯通的业务支撑模式，同时公司将引入完善的分销商及会员制度，不定期推送会员感兴趣的艺术资讯、活动资讯、新品及促销活动信息，进行福利回馈等互动活动全面扩大了公司产品受众人群的接触面，为公司构筑了良性发展通道。

公司在原有数字印刷网点面向社会、企业提供各类快印服务上，将现有服务升级为云印服务，为之前已累积的近万家单位、个人客户提供更优质、快捷的印刷解决方案。而艺术品开发业务作为公司后续发展的重心，公司不仅启用多种B2C平台搭建分销店铺商城，如已建立淘宝企业店铺“天河数字艺术”，将艺术家原创授权的六十多幅高清复制版画品种进行线上销售；同时也与长沙“康曼德”信息技术有限公司进行合作布局，建立“湖南天河数字艺术中心”官方网站。该网站包括了“线上艺术品素材库”、“商城系统”、“分销商系统”、“艺术衍生品防伪查询系统”、“会员中心”等板块，全面提供艺术资讯、线上看展、艺术衍生品购买、艺术交流等一站式服务。与此同时，公司基于移动互联网技术，以“微信”实时交流软件为载体的集信息传播、交流互动、销售为一体的移动交互平台，自创微信公众号“天河数字艺术中心”及旗下“微商城”。线下渠道则直接面向客户传递文化创意价值，公司一方面，利用线下实体艺术画廊集产品展示与销售于一体，通过展览、艺术讲座、交流沙龙等活动吸引优质潜在客户；另一方面还将与多家画廊、艺术展馆、家装行业公司、高档酒店达成异业联盟进行长期战略合作；为让更多消费者了解到艺术品数字化的发展态势，举办艺术衍生品巡展，深入局部地市和社区进行文物保护、艺术知识普及宣讲，全方位提高大众对文化创意的认可度。

### （4）研发模式

公司致力于高精度图像处理专业化的探索与前进，坚持走自主知识产权的技术创新道路，进行前瞻性、实用性的研发与改良，利用自有数据采集技术完整再现各大艺术品的原作精魂，其图像扫描装置、艺术品复制用的粘画板、摄影灯具及系统均为企业自主研发成果。目前由公司天河艺术中心设有技术研发组，凭借技术及研发人员对艺术品开发各个环节的深入了解及其应用领域的深刻认识，借助国内外先进的技术模块，严格遵循内部的研发程序，包括市场调查、立项分析、工艺开发、测试调修、成品打样、总结归纳等一系列规范流程进行新技术的钻研与应用、设备的相关研发和调试。在预测未来产品市场发展的条件下，公司还将有计划地逐步开发新作品、拓展新业务领域，由平面复制最终走向三维立体扫描，更真实、完整地表现文物艺术作品其表面机理变化，把精品印刷高仿真艺术作品带入到更宽阔、更高端的市场。

## 六、行业概况

### （一）相关行业介绍

公司系一家基于互联网电商平台和数码快印门店开展数字印刷和艺术品的数据采集、复制及衍生品业务的高科技开发企业，根据中国证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》的规定，公司属于大类“C 制造业”下的“C23 印刷和记录媒介复制”；而根据国家统计局2011年8月颁布实施的《国民经济行业分类》（GBT4754-2011），公司所属行业为“C23 印刷和记录媒介复制业”：中的“C231 印刷业”；依据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“印刷业”（C231）；按照《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司则属于“12111010 商业印刷”行业；

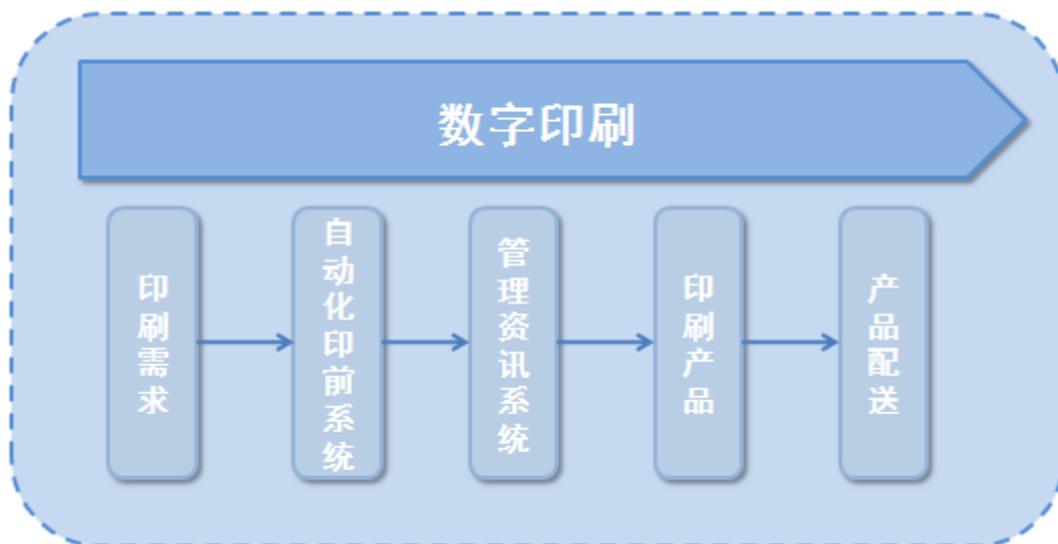
#### 1、印刷及印刷行业概况

印刷是将文字、图画、照片、防伪等原稿经制版、施墨、加压等工序，使油墨转移到纸张、织品、塑料品、皮革等材料表面上，批量复制原稿内容的技术。印刷业则作为信息媒体加工的行业，历史悠久，兼具文化产业与加工服务业的双重属性，内部细分行业众多，广泛涉及出版业、包装业、纸制品业、塑料业、电子业等国民经济重要行业。随着社会的发展和社会生活的进步，印刷业不断发展壮大，并逐渐形成了一个以知识化、信息化为主要内容并影响国际竞争力的产业

经济体系。传统印刷根据印刷方法不同，可主要分为平板印刷、凹版印刷、凸版印刷和孔版印刷四类。

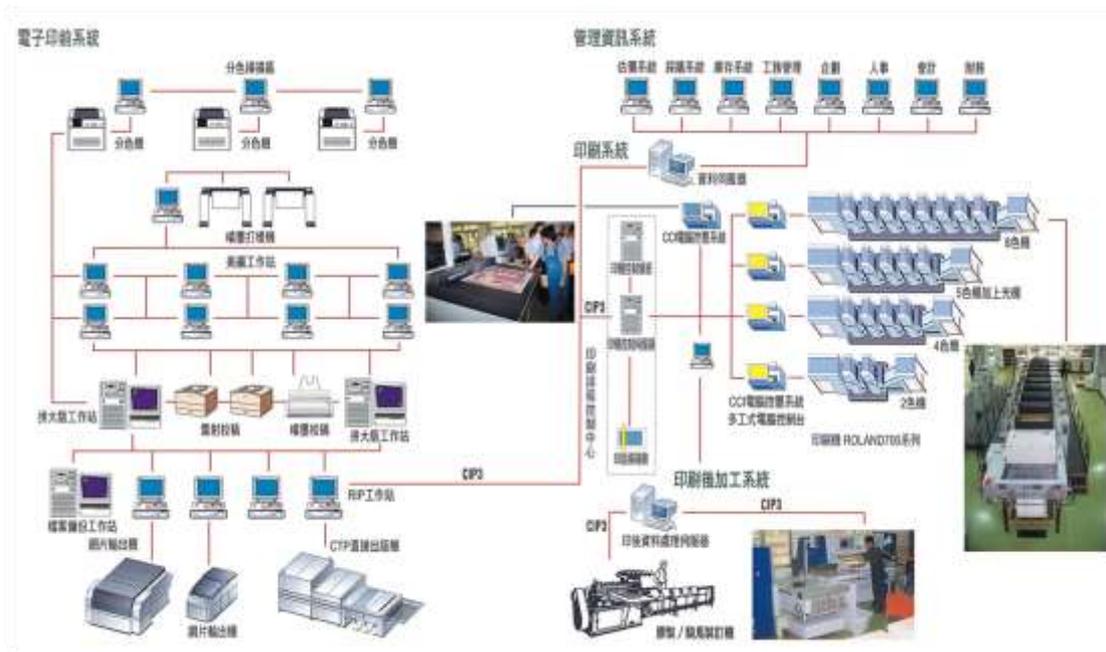
而在信息管理和新技术的持续推动下，印刷业也已走向数字化、网络化时代，其领域出现了多元化印刷模式。从上世纪90年代至今，数码印刷技术迅猛发展，形成了与传统印刷技术共生共存，相互补充并逐步扩大份额的态势。十几年来，数字印刷技术及其相关产业，裹挟着科技创新之风，在全球范围内快速发展，以惊人的速度渗入人们的社会文化生活之中，满足着人们对印刷品个性化、多样性、灵活性的需求。从简单的文件打印复印、名片制作，到投标书制作装订、工程图纸设计制作，乃至独一无二的个性化印品、稀世艺术品复制等等，数字印刷已如细雨润物，深入民众的日常生活。其产业体系包括印刷需求的出现、自动化印前系统的处理、管理信息系统数据收集、印刷产品、产品配送，如图1所示：

图1：全数字印刷产业体系



数字印刷是将电脑文件直接印刷在纸张上，有别于传统印刷繁琐的工艺过程的一种全新印刷方式。该技术以电子文本为载体，通过自动化印前系统流程网络传递给数码印刷设备，管理信息系统采集数据直接印刷（如图2）。它的特点系一张起印，无需制版，立等可取，即时纠错，按需定制，可变印刷。其中印刷工艺流程中无版和信息可变是最大特征，涵盖印刷、电子、计算机、网络、通信等多种技术领域，可快速迎合日新月异的商业印品快速印刷需求。

图2：全数字化印刷工艺流程



印刷技术的升级换代也迎来了高端精品印刷市场的创世纪性契机，搭乘数字印刷技术的高速快车进行图像数字采集，以艺术品复制为主的待开垦印刷蓝海则成为了市场关注的焦点。艺术品的复制，系指艺术家创作原作，由他人采用包括电脑分色、人工或机器制版在内的各种方式所加以复制。现代印刷技术的进步不断丰富着艺术品的复制方法，而要实现高仿真的艺术品复制，从材质到装裱，都尽可能与原作保持一致也并非易事。目前常用的方式有胶版彩色印刷、丝网印刷和喷绘。胶版印刷无疑成为大批量复制最为快捷经济的选择，但胶印对承印物的选择面较窄，一般只可在铜版纸上才拥有最佳的色彩体现。而中国古代多是在宣纸和丝绢上作画，西方油画又多采用的是油画布，此时丝网印刷与喷绘则是比较理想的处理手段。此外要求拥有较高的原作扫描水平、优良的ICC色彩管理、先进的计算机设备以及高超的传统字画装裱工艺又进一步提高了该领域的进入门槛。但总体而言，艺术复制工艺虽要求甚多，却仍以其优质低价填补了现阶段艺术市场的供求鸿沟，受到了众多消费者的追捧。

## 2、全球印刷行业的发展情况

近几年来，尽管受到网络媒体带来的挑战及经济形势不稳定等不利因素的影响，但全球印刷总值仍保持稳定增长，其市场主要分为三大块：美国、欧洲和亚洲各占全球印刷市场的三分之一。

美国印刷业主要以商业印刷、报纸印刷和包装印刷为主，数字印刷技术的迅猛发展改变了美国商业印刷市场的竞争格局，目前数字彩色页面的价格已经低于

胶印页面的平均价格，而未采用数字印刷方式的印刷企业将遭到市场的淘汰。受金融危机影响，美国经济复苏速度缓慢，据印刷之家预计，美国2015年全年经济增速达2.6%，仍呈现出疲软状态。在2014年美国印刷产值达1610亿美元的情况下，预计2015年印刷产值为1599亿美元，基本保持平稳状态。

欧洲最大的印刷市场在德国，近年来，德国印刷市场持续不景气，经济危机后的回暖形势艰难。综合日本印刷技术协会和德国印刷媒体产业联合会公布的统计表明，在未来5年，德国印刷企业数量及销售额都将逐年减少。同时德国经济信息研究所经济景气调查显示，2014年末被调查的德国印刷企业主仅9%对新一年业务量预期持乐观态度。

反观亚太地区的印刷业发展较快，其商业印刷和广告是全球发展最为迅速的地区，尤其是中国和印度等国几乎是保持以两位数的增幅高速发展。其中印度得益于年轻人受教育比例增加及广告业以8.0%的复合增长率发展，印刷品发行量迅速增多的同时本土印刷和包装机械市场也在扩大，2014年印刷机械及耗材出口总额超过320亿卢比，相比2009年5.2亿的出口总额增加了61倍，年均增长速度远超同期GDP的增长比率。

从整体来看，全球印刷市场“东移”趋势已略有显现，信息化浪潮对传统印刷的冲击进一步加剧，行业内的企业并购也日趋活跃，各个国家不同程度出现产业集中化提高的情况，整个印刷市场面临新一轮洗牌，且此时随着科学技术的进步，欧美等发达国家的印刷企业已开始抓紧向新型印刷企业转型，传统印刷企业逐渐介入到图像数据库管理、高端印刷艺术品复制以及印刷创意设计等文化创意服务领域，以期获取更大的产品溢价空间。

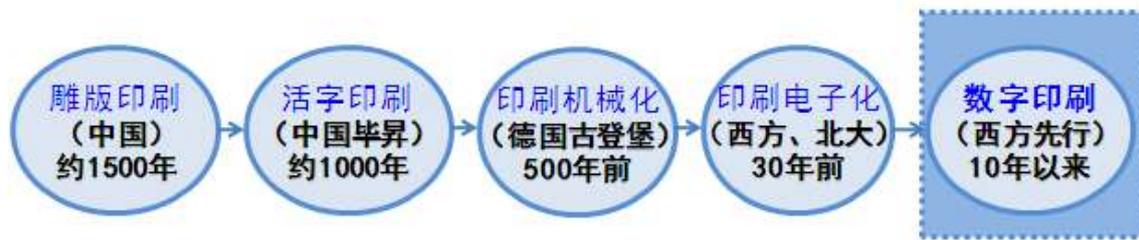
现阶段国外限量复制艺术品市场发展已快人一步，西方各博物馆、艺术馆均在真品展览期间也同时销售艺术复制品，其70%艺术品市场是有限印刷品市场，原作市场只占到三成。目前美国艺术品收藏的高端和低端市场份额正在下降，但限量艺术品的收藏市场高达上百亿的规模却在上升。而在英国、意大利均有其著名的艺术品复制和印刷公司，高仿真艺术品复制市场一片欣欣向荣。

### 3、我国印刷行业的发展情况

印刷术自古起源于中国，发源于中国人独有的印章文化，是由拓石和盖印两种方法逐步发展，经过中华文明沉淀长时间积累，形成的人类智慧结晶。7世纪，

唐朝初期出现了最早的雕版印刷。随后经历了活字印刷、印刷机械化、印刷电子化时代，到现代广泛使用地数码快印印刷阶段，成为印刷业真正腾飞的起点。而在人类不短的文明史中印刷业起到了不可估量地作用，愈发先进方便的印刷术使得知识技术的储存传播，民族文化的传承延续得以能够工业化、批量化、规模化地完成。同时也使自身所在行业一举成为近20年来国际上技术进步最快的产业之一，其发展的历史沿革及先行者情况与各期标志性成果特征分析如图3、图4所示：

图3：印刷业发展的历史沿革及先行者情况



数据来源：印刷科技(产业) 发展的历程及趋势报告

图4：印刷业发展各期标志性成果特征分析

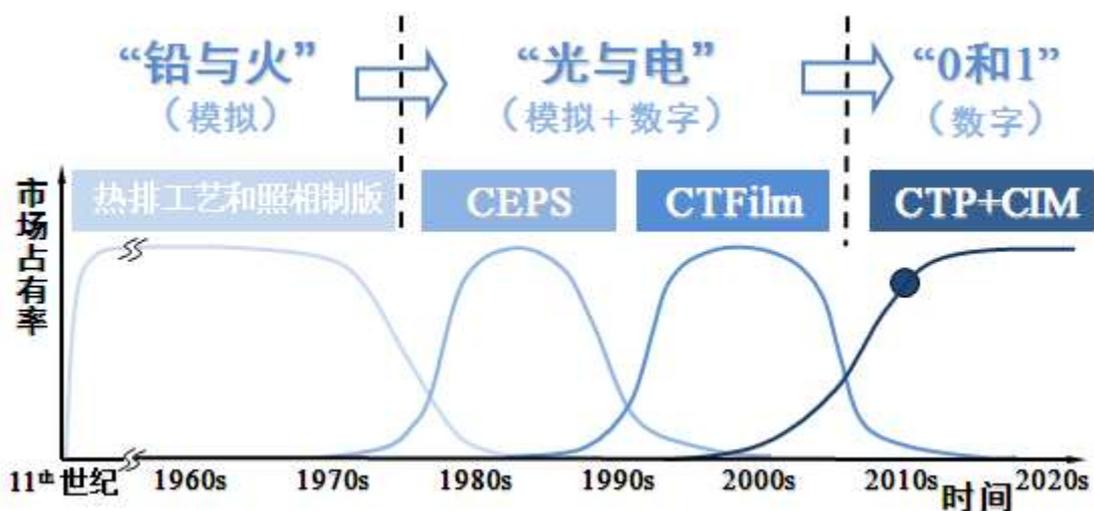
标志性成果特征分析	雕版印刷	活字印刷	机械化印刷	电子化印刷	数字印刷
时代背景	生产力发展，文化繁荣	我国历史上强盛和繁荣的鼎盛时期	欧洲文艺复兴，思想文化运动盛行	我国进入改革开放时期	人类社会进入信息时代，中华民族开始崛起
技术特征	印版（凸版）+ 印刷工艺；印版制作和印刷工艺过程基本成熟	找到了文字处理的最小单元，实现了文字排版的自由变化和组合。具有划时代的意义	实现了印刷过程由手工转印到机械化印刷的转变	利用现代计算机信息处理技术实现汉字的排版处理，使汉字印刷术“告别铅与火，迎来光与电”，是中国印刷技术的第二次革命。	突破了传统的印刷方式，实现了印刷全过程的数字化，是印刷方式的根本变革
优点	图书（经书）复制的效率大大提高	印版制作效率大大提高，版面组合灵活，内容易于修改。近千年之后的今天仍在使用的，包括计算机文字处理系统	印刷过程先进高效	使印前版面信息处理走向电子化和数字化	快速、高效、绿色，与现代信息系统对接，代表了未来印刷科技的发展方向
缺点	印版制作困难；版面不能变化和修正	木活字易变性；泥活字粗糙易碎；金属活字着墨性差	打印成本昂贵；色彩偏差大；废品率高	印刷质量未优化，数据采集技术有待加强	普及率不高

数据来源：印刷科技(产业) 发展的历程及趋势报告

近50年来印刷技术由模拟到数字的发展，是电子化印刷向数字印刷跨跃的重

要时期，即现代印刷术发展活跃阶段。其起始于11世纪毕昇发明的胶泥活字以及后来的金属活字和金属活字版，其都需要在高温下烧制或浇铸成型，属于典型的“热排工艺”；19世纪出现的照相制版技术开启了印刷制版的光化学时代。热排工艺和照相制版一起成为“铅与火”时代的技术象征，在上世纪中叶处于顶峰状态，但随着上世纪70年代电子和计算机技术进入印刷领域并得到广泛的应用，开始逐渐步入衰退期，印刷行业则进入了以电子分色和计算机辅助的照排技术为代表的“光与电”时代。“电子分色+激光照排”这种图像和文字分离处理的生产技术，俗称彩色电子印前系统（CEPS: Color Electronic Prepress System）成为这个时代印刷产业技术的象征。但随后逐渐被上世纪80年代中期出现的基于桌取代面计算机的图文并茂处理和整页输出的计算机到胶片的技术（CTFilm: Computer-to-film）所取代。而计算机直接印制技术（CTP: Computer-to-plate）和随后发展并逐步完善的印刷计算机集成制造技术CIM（Computer Integrated Manufacturing）的出现标志着“光与电”时代结束，印刷产业技术步入以“0和1”为特征的数字时代，而该技术发展周期呈现出“S”长寿型特点。如图5现代印刷技术发展和变迁示意图：

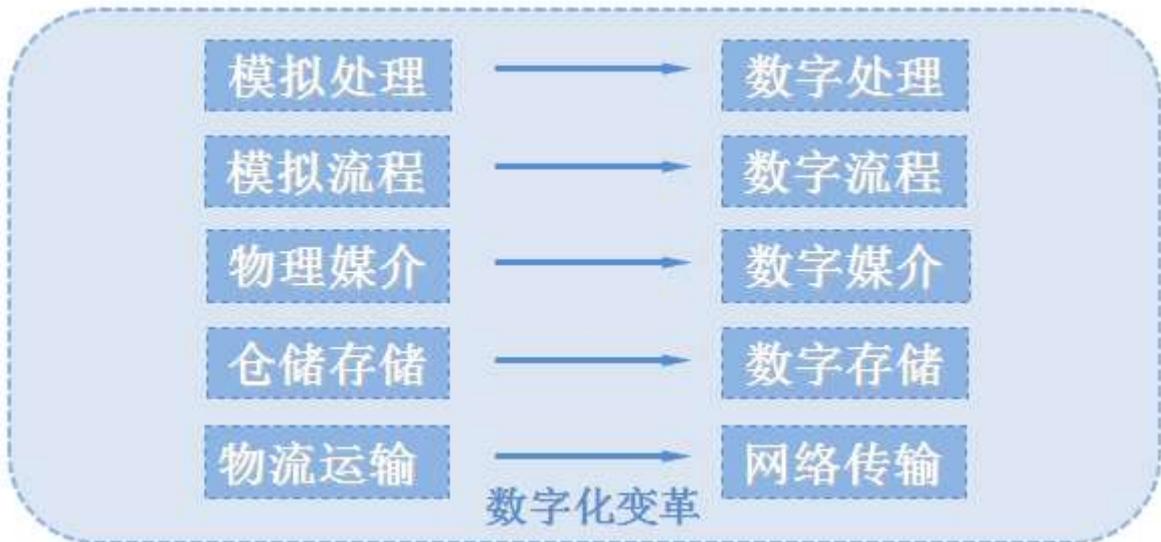
图5：近五十年印刷技术发展和变迁情况



数据来源：北京印刷学院蒲嘉陵报告

现代印刷术的数字化变革也由其技术处理、流程、媒介、存储及传输等进行了全方面提升（如图6），而中国印刷业在变革中继续保持了稳中有进、提质增效、科学发展。

图6：由模拟时代向数字时代的变革情况



身处印刷的高端市场，艺术品复制发展轨迹趋同，由来已久且方法多种多样。但在印刷术发明之前最基本的复制方式为临摹，其手工复制，效率极低，数量较少，且书法名画的临摹者要有极高的艺术造诣，需凭借各家在书画创作、鉴赏方面的深厚功力和个人艺术修养，在充分理解原作的基础上，对照原作进行临摹才可保证临摹作品的艺术价值。同时，画家个人的艺术个性掺杂在临摹作品中，使原作的艺术内涵在临摹作品中存在较多的失真。而印刷术发明后，出现了木刻雕版、铜雕版印刷复制书画的技术，同样存在着对技师要求很高，工期长，成本高等缺陷。而数字印刷技术的不断进步则使得中国的高仿真艺术品复制市场被激活，其把博物院、文物保护单位及收藏爱好者收藏的各国宝级书画仿真复制水平提高到前所未有的高度，从而可以用简单快捷的方法，实现文化瑰宝的完美复制。通过高仿真品让更多的人能零距离地认识顶级艺术，更多的了解中国传统文化，提高艺术欣赏水平和自身的文化品味，而在更多的各稀世珍宝走出“深闺”与广大人民见面进一步体现它的文化价值同时一个令人钦羡的文化创意产业图景也随之昭然若揭。

#### (1) 印刷行业整体持续增长，同比长期领先国民经济增速

改革开放30多年来，我国印刷业在党中央，国务院的坚持领导下取得了持续快速的发展。国家新闻出版广电总局的数据显示，2013年中国印刷业总产值首次突破万亿元，规模列席全球第二，全国共有印刷企业10.5万家，从业人员341.5万人，并在国家对外贸易整体增速放缓的情况下，中国印刷业对外加工贸易一直保持着持续稳定的增长。2014年中国印刷业总产值为11334亿元，同比增长9.0%，国

际金融危机的余波里仍可见中国印刷工业的韧性与活力。现印刷业已成为我国文化产业发展的主力军，不仅维护了国家意识形态安全，满足了人民群众的消费需求，而且发展成一个为经济社会发展“穿衣带帽”的重要产业。历年中国印刷业总产值及增长情况如图7所示：

图7：2005年至2014年中国印刷业总产值及增长情况



数据来源：中国行业研究网

“十一五”期间，我国印刷总产值年均增长19.3%，远高于同期国民经济11.2%的增长率。但随着中国经济结构性改革调整，中国GDP增速低于8%成为新常态，2014年中国经济增速处于合理区间，GDP增长率为7.4%，而印刷总产值增长率达9%，仍略高于国民经济的增长速度。中国历年印刷总产值增长率对比GDP增长率对比如图8所示：

图8：2006年至2014年中国印刷总产值增长率对比GDP增长率



数据来源：中国行业研究网

## (2) 产业区域梯度转移步伐加快，中部地区承接转移成效明显

据新闻出版广电总局印刷发行司数据显示，从2011年到2013年，中部地区（包括山西、安徽、江西、河南、湖北、湖南6省）印刷产值由1094亿元增长到1538亿元，平均增长率为20%，远超11%的全国平均水平；外商投资总额由原来20亿美元增长到38.9亿美元，对外加工贸易额由31.3亿元增长到62亿元，几乎均翻了一番，印证了近年来东部沿海地区的“腾笼换鸟”。而印刷业作为偏向劳动密集型的产业，由东部地区向中西部地区梯度转移的步伐明显加快。

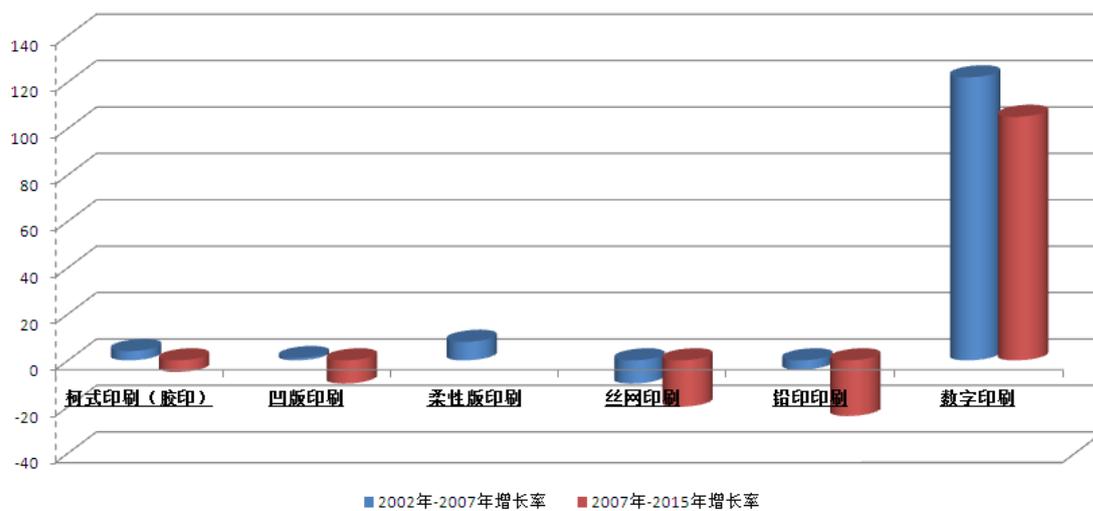
2013年，中部地区印刷业的规模已经达到珠三角地区的85%，其发展增量已经占到全国增量的25%，成为重要增长极。仅湖南长沙一地，近几年就依托区位优势，承接转移新建了多家印刷企业，现大小印刷企业共有741家，行业的资产总额90.2亿元，年工业总产值84.19亿元。而根据长沙所在省份的湖南省印刷产业“十二五”发展规划将全省重点培育发展5-7家各具特色、技术先进的印刷工业园；扶持年工业总产值10亿元以上的印刷企业3-5家，年工业总产值1-10亿元的印刷企业15余家，预计到2015年末，湖南省则可实现印刷工业年总产值达350亿元。现东部地区的稳步增长，中部地区的迅速崛起，中国印刷业的产业布局已由环渤海、长三角、珠三角三大基地，逐步向东部，中部均衡发展过渡。

## (3) 数字印刷产值增速惊人，发展模式的探索可圈可点

和全国印刷业整体稳步增长的态势相比，近年来我国数字印刷正以远高于传统印刷的速度快速发展。根据我国新闻出版广电总局印刷发行司最新发布的数

据，2013年我国数字印刷实现产值103亿元，比上一年增长63%，占印刷总产值的比重首次达到1%。此外全国共有专营和兼营数字印刷企业2488家，数字印刷生产设备7715台（套）均比上一年增长两倍余多。且对比以柯式印刷为代表的平板印刷、凹版印刷、以柔性版印刷代表的凸版印刷、以丝网印刷为代表的孔版印刷等以及铅印印刷一系列传统印刷方法份额均有或多或少的下滑，细分行业数字印刷产业增速惊人，各印刷方法所占市场增长情况如图9所示：

图9：各印刷方法所占市场增长情况



数据来源：印刷科技(产业)发展的历程及趋势报告

近年来对数字印刷发展的模式、技术和运营路径的探索也取得了积极进展。行业内企业或紧紧抓住数字印刷带来的数字资产这个核心，加快搭建云服务平台，努力实现“出版零距离、印刷零差异、发行零库存、版权零担忧”的目标；或建设数字印刷生产中心，构筑了一本起印、先发行、后印刷的数字印刷标准体系；或成立了专门的云印刷公司，主攻商业合版印刷在互联网平台上的整合应用。随着数字印刷技术不断更迭，发展模式愈发成熟及多样化也将会为印刷行业发展碰撞出新的火花。

#### （4）印刷产业结构日益多元化，骨干与特色企业双轮并驱发展

近年来，中国各类印刷产品之间的比例和整体结构在持续优化。一是出版物印刷产值保持稳定增长，占整个印刷总产值的比重基本不变。从2011年到2013年，出版物印刷产值由1313.9亿元增长到1585.6亿元，占印刷总产值的比重基本维持在15%左右。书刊印刷充分满足了人民群众的阅读需求。二是包装装潢印刷产值保持

快速增长，占整个印刷总产值的比重稳步提升。2013年，包装装潢印刷产值达到7742亿元，占印刷总产值的比重由2009年的65%提高到2013年的75%。三是高端精品印刷和商品包装印刷产值的比重不断提高。高端精品印刷一般用于图像数据库，高仿真艺术品复制等；高品质商品包装则主要使用白纸板，一般用于高档化妆品，食品盒等。目前，我国印刷产品结构在满足大众化需求的同时，呈现品质化、个性化、定制化的多元发展趋势。

规模以上重点印刷企业的主力军地位继续巩固，据新闻出版广电总局统计，截至2013年底，全国共有规模以上重点印刷企业，即年产值在5000万元以上企业3075家，资产总额达6247.5亿元，比上一年增长19%，占全行业的59%，该批企业实现印刷产值5816.4亿元，比上一年增长4%，工业增加值1483.4亿元，比上一年增长12.4%，利润总额498.6亿元，比上一年增长20%。虽然产值增速有所下降，但工业增加值和利润总额均快速增长，规模以上重点印刷企业的产品附加值和盈利能力在持续提高。目前，我国印刷产值超过10亿元的大型骨干型印刷企业已经超过40家。

同时，近年来分工较细、特征明显的绿色印刷、艺术品印刷等中小企业数量快速上升，影响力日益扩大，其中艺术品高仿真印刷企业更是异军突起。此前，古人真迹藏在深宫不肯轻易示人，名人名画在收藏家手中辗转，一般人很难欣赏到原作，此外挂历又无法填补工薪阶层墙上的空白，书画专业认识学习研究也难以见到真迹。而现代数字技术为现代仿真复制市场化提供了必要条件，批量生产又为产业化提供了先决条件，且随着中国艺术品的交易市场逐步活跃，全球范围潜在艺术品消费市场的形成，中国艺术品印刷复制也在成为世界艺术品复制行业的主要加工厂，不断涌现了从事艺术品复制的印刷企业。该企业主要运用高新科技手段与传统工艺的紧密结合突破技术瓶颈，制作出与原作相媲美的高仿真艺术品，使批量名画、古画走进寻常百姓家成为现实，目前，国内文化艺术品复制企业就产品结构而言，主要包括高仿真书画复制、版画复制、摄影艺术复制、装饰品制作、礼品制作和高端艺术类图书。而每年艺术品复制年销售额最多可达上千万。至此，中国印刷业已基本形成了大型骨干企业引领辐射、中小特色企业协调补充的双轮发展态势。

#### 4、中国印刷行业发展趋势

##### (1) 转型升级，印企发展的必经路

世界经济已由金融危机前的快速发展期进入深度转型调整期，低速增长态势仍将延续，主要经济体总需求依然疲弱。中国经济发展总体平稳有序，但下行压力加大。其印刷业作为国民经济以及新闻出版的重要产业部门，不可避免受到了国际国内发展大势的影响，正在承受着诸如原材成本、印刷工价、全国用电荒等诸多生存压力的共同围剿，再加上政府无法给予相应的扶持力度以及企业运作资本的缺失，致使越来越多的印刷企业发现，仅依靠多签订单，薄利多销的赢利手法已经不能够使其在激烈的竞争中立于不败之地，他们困境求生、转换视角，将目光聚焦在企业的转型和升级上。不少中小型印刷企业把“升级”理解为扩大企业规模，扩充设备购置，盲目地跟从或照搬大型印企的发展模式，无计划地投入巨资采购新设备，同时承受着信贷的压力和风险。这样的升级手法只能是杯水车薪，恰恰“升级”越快，淘汰越快。对转型升级真正的定义应该是拓展新型市场、开发高新技术、挖掘新的价值增长点、打造企业自身的核心竞争力，这将成为印刷企业的当下经济环境背景下的必经之路。

### （2）数字印刷，行业趋势的主方向

我国数字印刷起步较晚，但“十一五”期间多色、高速、自动、联动等先进印装技术和设备在我国得到了大力推广，且随着社会发展，社会各界对物质生活品质 and 细节的重视程度不断提高，数字印刷也正处于技术不断完善、市场需求不断成长的阶段。从技术上说，数字印刷采用了与传统印刷厂大批量印刷不同的机器设备和工艺。其利用数字技术对文件、资料进行个性化处理，利用印前系统将图文信息直接通过网络传输到数码印刷机上印刷出产品，该过程不但操作便捷、耗时较短，而且可以按照客户要求量身定制，灵活度较高。由于技术革新和工艺进步，数字印刷产品在质量不断提升的同时，单位成本也在持续下降，进入了社会各界可接受的眼界范围。该相关数字印刷市场必将迅速扩容已成为不争的事实。

在印刷业“十二五”规划中，“数字印刷和印刷数字化”已被列为发展重点，并明确印刷业“十二五”发展目标是，到“十二五”期末，即2015年底，我国印刷业总产值将达到11,000亿元，以数字印刷、数字化工作流程、CTP和数字化管理系统为重点的数字印刷产值占我国印刷总产值的比重将超过20%。现我国已经成为世界重要的印刷基地，而未来几年数字印刷必将继续高速发展，成为印刷业主要发展方向。

### （3）云印刷，模式探索的新课题

随着近年来云计算在公众视野中的频频亮相，印刷界开始掀起一阵阵“云印刷”的热潮。云印刷系通过数字网络技术来进行印刷订单的接单、确认、支付、存储、交付等生产运营推广的业务工具和企业营销过程，也是通过商业模式变革将传统生产型印企升级为营销型印刷电商的新课题。在产品价格方面，云印刷实现了传统印刷业和网络的深度结合，利用网络的无边际性，使企业在低成本下获得足量的分散订单，通过合版的方式实现批量生产，实际上降低了传统印刷的最小经济批量，使得传统印刷和数字印刷的成本比较优势临界点大幅下移。在市场需求方面，近年来随着互联网行业的迅速崛起，人民生活水平经过的质飞跃，消费市场也对电子商务越发的熟悉和认可，涌现了大量的个性化、中高端印刷需求，而云印刷通过网络服务器接收和优化需求，通过高效的合版技术和大型高速印刷设备进行制作，再依托现代物流配送实现快速交付，其极致的客户体验备受市场的青睐，有望撬动超千亿级的市场空间。

#### （4）高端市场，业务延伸的着力点

近年来，在加大调整结构力度、促进产业转型升级多种措施推动下，借力数字印刷为搭建企业内部加工网络和管理网络以及对产品和服务进行管理都提供的重要支撑，我国印刷业涌现了一批以高仿真艺术品复制为首致力于高端精品市场的新型特色企业。其一方面通过与博物馆、艺术机构以及知名书画大家的授权合作，开展采集、保存、修复历史文物和当现代艺术品等高增值业务，因其高仿真复制品的艺术价值，是由原作的不可接近性和高仿真品逼真的制作工艺决定。真正有价值的仿真制品不仅拥有观赏和收藏价值，且因其制作难度还有一定的溢价空间。另一方面，高仿真艺术品复制企业通过海量数据采集构建艺术品数字化库，利用“互联网+”技术最终形成数据交易平台，把国内外优秀作品以数字化及衍生品的形式推向海内外，推动文化产业的发展繁荣，传承中华民族上下五千年历史文明。而自“十一五”期间，文化创意产业更是成为中国重点发展的新兴产业并重新划定行业分类，高仿真艺术品复制企业又在其中领得一隅之地。

而博物馆、文物保护单位里保存的珍贵艺术品也面临着自然老化、人为损坏等诸多问题，不可再生性和不可复原性决定了其存世越来越少，使得艺术品数字化保存迫在眉睫。数字出版则可依托传统资源，利用数字化工具和立体化方式，不受时空限制，信息量大、门类丰富，大大方便了消费者观赏和检索。而有限复制的真正高精艺术衍生品，除具有观赏学习的价值外，还可成为另一个收藏和投资

门类，伴随收藏事业的发展，不同的复制品将愈来愈多。真正有专门序号和确保限量的高品质复制品，其升值潜力极为可观。且随着二十一世纪的到来，社会经济水平不断发展，人们的生活品味和消费层次不断提升，追求时尚，注重品质，崇尚个性成为这个时代的主题。时尚潮流与高品味艺术时代的到来也造就了我国高仿真艺术品复制市场的广阔前景。同时在收藏市场，艺术品原作动辄千百万元的成交天价令众多收藏爱好者望而却步，而高仿真艺术复制品近年随着文物古玩收藏的升温不断涌现，其中独存国宝的精致复制品更是招致藏者们争相购买。复制品作为艺术品的衍生品，随着工艺进步和技术水平的提高，其观赏价值同原作不相上下，由此可见一个艺术品消费的大时代正逐渐靠近，高仿真艺术品复制市场将成为了我国印企业务延伸的重要着力点。

### 3、国家的监管体制及政策

#### (1) 行业主管部门

本行业由国家新闻出版广电总局进行监督管理，县级以上各级新闻出版行政管理部门分级管理。其中国家新闻出版广电总局设印刷发行司承担印刷、复制、出版物发行单位和业务的监督管理工作，组织查处、纠正重大违法违规行为；组织指导党和国家重要文件文献、教科书的印制发行工作；指导内部资料性出版物的印刷管理工作；推动印刷业转型升级及新兴印刷业发展。

相关行业自律性组织包括中国印刷技术协会、中国印刷及设备器材工业协会（简称中国印刷工业协会）等。中国印刷行业协会系本行业主要自律机构，是从事印刷设备制造、印刷技术研发、生产、教学的企、事业单位自愿组合的社会团体，由国家新闻出版总署归口管理，其主要职能系开展本行业市场调查，向政府提出本行业发展规划的建议；进行市场预测，致力新产品新技术的推广应用等。中国印刷工业协会是由印刷及印刷设备器材行业从事生产经营、科研开发、教育培训、信息服务、物资营销等单位自愿组成的跨行业、跨部门的全国性行业组织。其负责开展全行业基本情况的调查研究和资料的搜集整理与发布工作；提出振兴中国印刷及设备器材工业的方针、政策建议；组织国内外技术交流与合作；推广科研成果、先进技术和经营管理先进经验；组织制定行业的技术、质量标准及行规、行约；发展与国外同行业协会和经济团体的合作与交流，聘请国外专家来华讲学，加速人才培养。

目前公司所参加的协会有湖南省印刷协会及长沙市印刷行业协会。湖南省印刷协会其职责主要提供学术交流、行业协调、咨询服务、经验交流、培训展览等事宜；长沙市印刷行业协会则成立于 1997 年 1 月 14 日，是由在民政部门注册登记依法设立的出版物、包装装潢印刷品和其他印刷品的印刷经营活动以及相关的印刷机械、设备、器材生产经营和印刷教育、科研等企业和经营单位，以及经营者自愿组成的行业性非营利性的民间组织。其职责系在市民政厅、市新闻出版局的领导和支持下，遵循协会章程，实践办会宗旨，团结广大印刷企业和职工，反映行业诉求，维护会员的合法权益，促进行业公平竞争，积极发挥政府与印刷企业之间的桥梁和纽带作用；开展学术和生产、技术、经营管理经验的交流活动，提高行业整体素质；组织会员单位参加省内外的印刷技术展览会，了解省内外印刷新技术、新工艺、新设备、新材料；促进会员单位之间、协会与兄弟协会同行之间的联系和交流；整合社会优质资源、集中行业专家人才，坚持为会员服务、为企业服务、为行业服务，并依靠行业及会员单位的支持，按照市场化原则规范运作。

此外，我国对印刷企业实行印刷经营许可制度，设立印刷企业除需符合法定条件外，还需符合国家关于印刷企业总量结构和布局的规划。

## (2) 行业法规

序号	法律法规名称	颁布时间	主要相关内容
1	《印刷业管理条例》	2001 年 8 月 2 日	国家实行印刷经营许可制度，未依照本条例规定取得印刷经营许可证的，任何个人和单位不得从事印刷经营活动。设立从事出版物、包装装潢印刷品和其他印刷品印刷经营活动的企业，应当向所在地省、自治区、直辖市人民政府出版行政部门提出申请，经审核批准的，取得印刷经营许可证；持印刷经营许可证向工商行政管理部门申请登记注册，取得营业执照。
2	《印刷业经营者资格条件暂行规定》	2001 年 11 月 9 日	经营出版物印刷业务的企业需要具备高于一般印刷企业的条件，包括：厂房建筑面积不少于 800 平方米；有能够维持正常生产经营的资金，注册资本不少于 200 万元人民币；有必要的出版物印刷设备，具备 2 台以上最近十年生产的且未列入《淘汰落后生产能力、工艺和产品的目录》的自动对开胶印印刷设备等。
3	《印刷品承印管理规定》	2003 年 7 月 18 日	印刷业经营者从事印刷经营活动，应当建立健全承印验证制度、承印登记制度、印刷品保管制度、印刷品交付制度、印刷活动残次品销毁制度等管理制度。
4	《商标印制管	2004 年 8 月 19	商标印制委托人委托印制注册商标的，应当出示

	理办法》	日	《商标注册证》或者由注册人所在地县级工商行政管理局签章的《商标注册证》复印件，并另行提供一份复印件。
5	《印刷品广告管理办法》	2004年11月30日	印刷品广告必须真实、合法、符合社会主义精神文明建设的要求，不得含有虚假的内容，不得欺骗和误导消费者。印刷品广告中不得出现新闻、报道及其他非广告信息。印刷品广告中应当具有“广告”标志，能够使消费者辨明其为广告。发布印刷品广告，不得妨碍公共秩序、社会生产及人民生活。在法律、法规及当地县级以上人民政府禁止发布印刷品广告的场所或者区域不得发布印刷品广告。
6	《中华人民共和国循环经济促进法》	2008年8月29日	明确提出“单位和个人在设计产品包装物时，必须执行产品包装标准，防止过度包装造成资源浪费和环境污染。产品包装标准由国务院标准化主管部门会同有关部门制定。”、“从事工艺、设备、产品及包装物设计的单位和个人，应当按照节能降耗和削减污染物的要求，优先选择易降解、易回收、易拆解、无毒、无害或者低毒、低害的材料和设计方案”。
7	《中华人民共和国著作权法》	1990年9月7日发布，2010年2月26日修订	著作权包括人身权(发表权、署名权、修改权、保护作品完整权)与财产权(使用权与获得报酬权)，而该本法对其所称的复制，指以印刷、复印、临摹、拓印、录音、录像、翻录、翻拍等方式将作品制作一份或者多份的行为做了相关规定，即复制他人作品必须表明作者身份，不能以自己的名字假冒他人或以临摹作品充当原作。制作、出售假冒他人署名的美术作品，需要承担法律责任。
8	《数字印刷管理办法》	2011年1月11日发布	国家对数字印刷经营活动实行许可制度；未经许可，任何单位和个人不得从事数字印刷经营活动；数字印刷连锁经营企业除应当符合数字印刷企业设立的条件规定外，还应当符合直营连锁、特许连锁等连锁经营方式的管理要求。从事数字印刷连锁经营活动的企业，应当由5个以上连锁门店组成，连锁总部注册资本不少于500万元人民币。不少于500万元人民币。
9	《出版管理条例》	2001年12月25日发布，2011年3月19日修订	从事出版物印刷或者复制业务的单位，应当向所在地省、自治区、直辖市人民政府出版行政部门提出申请，经审核许可，并依照国家有关规定到公安机关和工商行政管理部门办理相关手续后，方可从事出版物的印刷或者复制。未经许可并办理相关手续的，不得印刷报纸、期刊、图书，不得复制音像制品、电子出版物。
10	《清洁生产促进法》	2002年6月29日发布，2012年2月29日修订	产品和包装物的设计，应当考虑其在生命周期中对人类健康和环境的影响，优先选择无毒、无害、易于降解或者便于回收利用的方案。企业对产品的包装应当合理，包装的材质、结构和成本应当与内装产品的质量、规格和成本相适应，减少包装性废物的产生，不得进行过度包装。
11	《内部资料性出版物管理办法》	2015年2月10日	对内部资料的编印，实行核发《内部资料性出版物准印证》(以下简称《准印证》)管理。未经批准取得《准印证》，任何单位和个人不得从事内部资

			料的编印活动。编印内部资料，应当向所在地省、自治区、直辖市新闻出版行政部门提出申请，经审核批准，领取《准印证》后，方可从事编印活动。
--	--	--	--------------------------------------------------------------------

数据来源：各部委网站

## (3) 产业政策

序号	政策名称	发布时间	主要相关内容
1	《文化产业振兴规划》	2009年9月27日	明确把印刷复制业被列为今后重点发展的九大文化产业之一，提出印刷复制业要发展高新技术印刷、特色印刷，建成若干各具特色、技术先进的印刷复制基地。
2	《关于进一步推动新闻出版产业发展的指导意见》	2010年1月5日	提出进一步推进新闻出版产业发展的主要任务之一是发展印刷、复制产业，巩固和壮大出版物印刷、包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷和只读类光盘复制、可录类光盘生产等印刷、复制产业，鼓励、支持和引导非公有资本以多种形式进入政策许可的领域，鼓励和支持非公有制文化企业从事印刷、发行等新闻出版产业的有关经营活动。
3	《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》	2010年4月8日	大力发展多层次资本市场，扩大文化企业的直接融资规模。推动符合条件的文化企业上市融资，支持处于成熟期、经营较为稳定的文化企业在主板市场上市。
4	《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》	2010年5月13日	中央政府就鼓励和引导民间资本进入社会事业领域提出指导性文件，其中第十七条意见指出：“鼓励民间资本从事广告、印刷、演艺、娱乐、文化创意、文化会展、影视制作、网络文化、动漫游戏、出版物发行、文化产品数字制作与相关服务等活动，建设博物馆、图书馆、文化馆、电影院等文化设施。”
5	《关于加快我国数字出版产业发展的若干意见》	2010年8月16日	要求加快书报刊出版单位采用新技术和现代生产方式改造传统出版流程；高度重视出版资源数字化工作，加快存量资源整理，按统一标准进行分类、存储、加快推动传统印刷复制企业数字化改造，并推动传统印刷复制企业积极采用数字和网络技术，改造印刷生产流程和设备，大力发展数字化绿色印刷，提高对消费者多样化、个性化需求的服务供给能力。
6	《新闻出版业“十二五”时期发展规划》	2011年4月20日	强调以业态创新和服务创新为重点，加快新技术应用，大力发展数字出版等战略性新兴产业，以技术升级和绿色环保为重点，加快数字化技术推广，坚持发展印刷复制产业、鼓励和支持新闻出版企业开发拥有自主知识产权的关键技术，发展以内容生产数字化、管理过程数字化、产品形态数字化、传播渠道网络化为主要特征，以网络出版、手机出版为主要代表的数字出版等新兴业态。
7	《印刷业“十二五”时期发	2011年5月6日	指出要全面贯彻党的十七大、十七届五中全会和中央经济工作会议精神，按照“力争提前将我国

	展规划》		建设成为世界印刷强国”的总体要求，采取综合措施，以加快印刷产业发展方式转变为主线，优化产业布局，调整产业结构，培育优势企业，加强自主创新，提升管理服务，完善质量体系，营造和谐环境，引导整个印刷产业实施绿色环保战略转型，促进我国印刷业持续稳定发展，同时提出“十二五”时期印刷业的总体目标，到“十二五”期末，数字印刷产值占我国印刷总产值的比重超过 20%。
8	《关于实施绿色印刷的公告》	2011 年 10 月 10 日	旨在通过在印刷行业实施绿色印刷战略，到“十二五”期末基本建立绿色印刷环保体系，力争使绿色印刷企业数量占到我国印刷企业总数的 30%，印刷产品的环保指标达到国际先进水平，淘汰一批落后的印刷工艺、技术和产能，促进印刷行业实现节能减排，引导我国印刷产业加快转型和升级。
9	《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》	2012 年 2 月 16 日	推进文化产业结构调整，发展壮大出版发行、影视制作、印刷、广告、演艺、娱乐、会展等传统文化产业，加快发展文化创意、数字出版、移动多媒体、动漫游戏等新兴文化产业。
10	《关于推行文化创意和设计服务等相关产业融合发展的若干意见》	2014 年 4 月 24 日	提出大力推动传统文化企业与新媒体的融合发展，为个性定制等文化创意产品提供强有力的政策支持和资金扶持。
11	《湖南省促进印刷业发展若干政策规定》	2014 年 9 月 19 日	落实印刷产业税收优惠政策，明确规定“出版物印刷企业、数字印刷企业作为文化企业享受相关税收优惠政策”。实施书、报刊编、印、发，全流程参与企业，全部作为文化企业享受国家相关税收优惠政策。

数据来源：各部委网站

## （二）行业的市场规模、主要企业及市场份额

全球印刷行业的竞争一直呈现出三足鼎立的局面，美国、欧洲和亚太地区在整个市场中大约各占三分之一的份额。其中以中国所处的亚太地区系是全球发展最为迅速的地带，而中国印刷行业同样具有较强的区域特性，近年来东部地区的稳步增长，中部地区的迅速崛起，中国印刷业的产业布局已由环渤海、长三角、珠三角三大基地，逐步向东部，中部均衡发展过渡。湖南作为文化强省，拥有丰富的文化资源和深厚的文化底蕴，历来高度重视文化产业的发展，近年来陆续出台了系列优惠扶持政策打造中部印刷产业高地，部分印刷企业可作为文化企业享受税收优惠，支持促进文化产业发展壮大。据省新闻出版广电局统计数据，湖南省2013年印刷产业总产值达339亿元，全国排名第九，中部六省排名第一。而截至2014年3月底，湖南共有大、小印刷企业5000多家，与上世纪90年代相比，企业总数增加近3倍。自2008年以来，已连续数年保持15%左右的高速增长态势，且产业

规模持续扩大，成为全省文化产业的重要组成部分。

从整体行业来看，参与中国印刷市场竞争的企业众多但大多规模较小，行业低端市场竞争激烈，基本处于完全竞争状态。而转型升级是近年来印刷行业发展的主旋律，除将传统印刷升级为云印刷外，印企向文化创意产业企业转型也成为一大风潮，2014年更是形成了席卷之势让一批传统印刷企业主动采用新技术、拓展新思路，对接文化产业，实现文化创意与现有印刷业务的有机融合，使丰富多彩的文化产品成为印刷企业新的增长点。而公司作为湖南省内较具规模的专业数码印刷服务机构之一，率先凭借自身实力雄厚的研发团队，国内领先的技术水平，进入艺术品数据采集、输出、印刷、色彩管理与还原及衍生品开发推广等一系列业务领域，填补了湖南省乃至中南地区文物、艺术品大文化创意企业的空缺。

针对公司数码快印业务，公司其现阶段主要的竞争对手有新日设计、深博数码。具体情况如下：

长沙市新日平面设计制作有限公司：公司成立于2003年，位于长沙市窑岭南汇富中心，主要致力于高档菜谱、相册、精装标书、CAD出图、工程复印、高速环保无氨晒图、效果图输出装裱、彩色复印、各种文本装订、大图黑白与彩色扫描等数码图文制作业务。现拥有员工100余人，其中专业技术人员占比达80%以上，系荣获中国快印行业前100品牌的长沙市印刷行业协会会员单位。

深圳市深博数码快印有限公司：公司是一家集产品摄影、图文设计制作输出于一体服务的专业图文制作输出有限公司，其主要围绕客户的终端广告宣传开展个性化的产品制作，诸如方案沟通与咨询、喷绘制作安装、工程实施、CAD图纸打印、标识标牌、展览展示等快印业务，在产品的综合服务能力、性价比与规模方面具有比较优势。

而目前云印刷行业渐入导入期，虽参与者众多，包括快印店(网上接单)、印刷厂的网络服务以及IT业者切入的网络个性化印刷等，然而还并未出现类似于VistaPrint或台湾健豪的知名度高、竞争实力突出的企业，市场上仍以传统印刷企业转型网络印刷，借助IT技术实现印刷销售网络化、订单处理智能化、生产自动化，营销宣传类印刷品为主。例如成立于2008年的通印网，主要面向中小企业的商务需求，最低印数从500份(本)起。淘宝网上也存在多位商家店铺提供个性化的印刷服务，例如销量较大的有乾川商务、鹏城彩印、合版印刷超市等。由于淘宝网仅为电子商务平台，商家需和客户在线下(或通过聊天软件)进行沟通而

满足客户的定制化需求，订单量较低，难以实现规模效应。但由于云印刷可较大程度克服行业地域属性，公司升级的云印刷竞争对手遍及全国各地，如下表所示：

表：国内网络印刷参与者情况

云印刷分类	市场参与者	新进入参与者
商业印刷	东方网印、改图网、通印网、名片天下、开心印、莱印网、印易得	湖南天闻新华印务有限公司、北京盛通印刷股份有限公司、美国 Vistaprint、长荣健豪等
个性印刷	有福网、网易印像派、惠普咔嚓鱼、杭州卡当、上海缤纷乐	
按需书刊印刷	线上国外 Lightning Source，线下江苏凤凰、虎彩集团、大恒	

资料来源：《印刷经理人》

而云印刷本身作为一个跨界的体系，集资本、技术、人才投入于一身，包括互联网、印刷、物流等多个领域，因此既是资本密集型，又是技术密集型，未来还将是人才密集型，意味着大量的资金投入。除初期的设备投入外，云印刷平台所需要的人员和软件开发每年的运营成本、硬件设备投资较高，因此资金实力雄厚的公司，尤其是上市公司则更具竞争力。其中又以长荣健豪、盛通股份、凤凰传媒为代表，其具体情况如下：

**天津长荣健豪云印刷科技有限公司：**公司成立于2013年1月16日，为天津长荣印刷设备股份有限公司与台湾健豪印刷事业股份有限公司的合资企业，新厂占地面积100亩。长荣健豪目前计划采用多家厂商合作的模式，在中国大陆地区实现云印刷产业化，由合作厂商充分运用长荣健豪的云印刷平台、软件技术、缜密的营销及服务体系等资源，拓展业务市场并经营云印刷业务，系国内“云印刷”的领军者。

**北京盛通印刷股份有限公司：**盛通股份主要从事全彩出版物综合印刷服务，并定位于出版物和商业印刷的高端市场，承印大型高档全彩杂志、豪华都市报、大批量商业宣传资料等快速印品以及高档彩色精装图书，拥有两个现代化印刷生产基地及国际先进的商业印刷设备、严整的印刷工艺流程和精细化的管理体系。其中上海盛通时代绿色印刷生产示范基地为母公司发展绿色印刷、拓展云印刷服务以及电子商务的重要平台。

**江苏凤凰新华印务有限公司：**公司为凤凰出版传媒股份有限公司全资子公司。目前旗下拥有四家分公司、九家控股子公司，业务涉及图书报刊、商业包装、金融票据印刷以及数字资产管理、云平台服务、创意产业服务、绿色检测认证、中外文化交流等众多领域。其凤凰印云平台上游依托于凤凰出版传媒集团丰富的出

版内容资源，下游联合多家印企和连锁印点，以期建立全球范围内数字网络服务平台，实现数字出版服务、异地按需印刷服务。

而就艺公司艺术品开发业务而言，自日本二玄社凭借先进的复制技术进入到中国艺术品复制市场，并完美地复制了台北故宫等博物馆的数百件中国古代书画珍稀史迹，深远影响了中国美术界，艺术品高仿真印刷企业便如雨后春笋，但目前公司的竞争对手多集中于北上广及沿海发达城市，主要为雅昌文化、东方博古、圣彩虹，其具体情况如下：

**雅昌文化（集团）有限公司：**雅昌文化集团创建于1993年，总部位于中国深圳市南山区，并以此为核心业务据点辐射范围扩及全国，拥有北京、深圳、上海三大运营基地，产品和服务遍及中国大陆、港澳台地区及美国、日本、欧洲、东南亚等海外市场，其主要经营数字资产管理、艺术家个人数字资产管理、艺术摄影、艺术图书装帧设计、艺术影像产品、艺术展览策划、艺术品衍生产品的经营与开发、艺术印刷等文化创意业务。

**北京东方博古文化艺术发展有限责任公司：**公司系一家专注于博物馆传世国宝高仿（复）制品，皇家官用名瓷，宫廷御用珐琅，历代名家古书画的专业机构。其不仅整合了国内外知名博物馆馆藏国宝书画资源，使用古画的专用着色处理，仿真材料的高分子聚合图层等技术，并对先进的数字微喷、数字色彩管理技术加以应用。公司与辽宁省博物馆通力合作，独家出品了辽宁省博物馆“清宫散佚书画”高仿真作品，并代理北京故宫博物院、台北故宫博物院、中国国家博物馆、天津博物馆以及海外等馆藏中国历朝历代的中国古代国宝级书画的高仿真精品字画的出售。

**北京圣彩虹文化艺术发展有限责任公司：**圣彩虹为彩虹集团旗下子公司，是一家拥有多项自主知识产权、连续多年荣获业内奖项的文化创意产业公司。公司从事全数字化高仿真艺术品制作，拥有世界先进的高科技设备以及精良的技术研发、设计创意、制作生产专业团队，并与北京故宫博物院、辽宁省博物馆、天津博物馆等多家博物馆、多家艺术机构以及当代知名艺术家达成了多方合作。

### （三）进入本行业的主要障碍

#### 1、技术壁垒

印刷行业正当外规模迅速扩张，内技术不断提升的发展阶段，作为专业的数

字印刷服务提供商，并精益求精进入高仿真的艺术品复制等高端精品印刷领域的先行者，参与市场竞争的基础是必须具有国内一流的数码采集及输出设备及技术。随着互联网的迅猛发展打破了纸张统领天下的局面，现已经进入了一个信息化时代，效率化时代，数字化时代，印前数字化、印刷自动化已成为稍具规模的印刷企业的标配。因此紧跟数字技术的迭代创新，进行技术的升级运用以硬实力服务软实力才可持续把握发展的市场，而高仿真艺术品的复制技术含量则更高，其对色彩等生产管理标准质量控制提出了进一步要求，需要前期投入大量人力、物力进行数据采集及输出等专业领域的研究，才能赋予高仿真艺术品的收藏属性被市场所接纳认可，行业新进入者将难以在短时间内突破技术瓶颈。

## 2、市场壁垒

印刷业的进入受到一定条件的政策限制，依《印刷业管理条例》（中华人民共和国国务院令第315号）规定，国家实行印刷经营许可制度，未依照本条例规定取得印刷经营许可证的，任何个人和单位不得从事印刷经营活动，在此基础上，从事数字印刷的印企还需满足《数字印刷管理办法》（新出政发〔2011〕2号）设立的市场准入门槛要求，如有适应业务范围需要的固定生产经营场所，建筑面积不少于50平方米；有能够维持正常生产经营的资金，注册资本不少于100万元人民币；有1台以上生产型数字印刷机等从严要求，市场进入标准较高。同时，印刷业虽面向下游市场各行各业，业务辐射范围较广。但通常各行业大型客户选择合作印企时会多方考虑企业规模、实力及管理的关键因素是否匹配其供货需求，一旦建立对印刷企业品质和服务信任的桥梁，将会保持与印刷企业较高的合作粘合力，在业务开展中建立多层次的紧密联系，达成稳固的长期利益协作。一般小型印企或新进入的印刷企业难以进入该核心市场。

## 3、资金壁垒

一方面，印刷行业在已告别巨额利润空间进入微利时代的同时，正在向着具备“制造业”和“信息产业”软硬双重性的独特产业转变，并且不断地强化“信息交流产业”的形象。而信息产业的日新月异倒逼印企更新升级印刷生产配套体系，或是新进企业需在印刷市场谋求长期发展，昂贵的数码印刷设备的采购均使印企们望而却步，相对较高的资金门槛已限制了一部分投资主体进入印刷行业。另一方面，印前要投入纸张、耗材造成对资金的大量占用，同样由于印刷批次较多签订长期战略合作协议的客户也将导致供应商印企垫资，对新进入者形成了较

高的资金壁垒。

#### 4、人才壁垒

印刷企业有其自身的特点，从印前制版、印刷、装订、封装，需要一套科学和完善的组织结构、标准化的业务管理流程、专业的管理人才及大批有经验的熟练员工才能准确把握不同市场的需求，保证印刷设备高效运转。此外，数码印刷企业中，多以中、小企业为主，“铁打的营盘流水的兵”已经成为一种人力资源常态，对人才的缺乏已然是众多印企招聘困难的症结之一。而社会教育中，对数码印刷行业人才培养的渠道相对狭窄，大多为数码印刷相关的平面设计、印前制作等简单操作培训机构，最后可输入到数码印刷企业中的新鲜“血液”却不多。高端精品印刷市场需要的艺术品数据采集技术人才则更为匮乏，企业引入人才不畅已造就了供需矛盾的日益突出。对于市场潜在进入者，短期内较难积累高管理水平及汇聚有实操经验的专业人才使之面临一定的人才壁垒。

### （四）与行业上下游关系

#### 1、上游行业供应状况分析

印刷公司在产业链条中发挥着承上启下的枢纽作用，主要以纸张、油墨及装订耗材为原材料，其中造纸产业继续直面结构调整、节能减排和淘汰落后产能的压力仍保证了各纸种中印刷用纸量的增长，届时造纸工业由数量主导型向质量、效益主导型转变将还提速印刷业的持续发展；而印刷业的繁荣带动了油墨制造业的快速成长，使得我国在最近的十几年间迅速崛起成为世界油墨制造大国之一，目前国内油墨产业规模正以10%以上的速度持续快速增长，也为印企的业务规模和领域的扩张创造了有利环境；装订耗材供应则相对较为杂散，所需供应资源种类丰富，均属竞争性行业，产能不存在供应瓶颈。而印刷生产所需采购的机器设备，其供应厂商集中度较高，但随着科学技术水平的不断提升，印刷类机器设备成本呈下降趋势，对行业发展影响较小。

#### 2、下游行业需求状况分析

印刷企业直接面对下游客户提供印刷服务，涉及到国民经济的各个行业，如房地产、家居建材、家装家饰、党政服务、设计教育等，范围涵盖极广，下游客户的印刷需求状况直接决定了印刷企业的业务量。随着我国产业结构的升级，整体经济形式由“中国制造”向“中国创造”提升，宏观经济环境日益趋好惠及了

各行各业的生产发展，成为了印刷企业起航腾飞的基本源动力。同时经济发展过程中将带来居民消费升级，精神文化方面支出占比的加速上升，使包括高仿真艺术品收藏、展示等消费需求的激增，将促使印企业业务规模、技术要求、服务种类、营业收入等方面的进一步提高，印刷市场再逢扩容良机。

## （五）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）宏观政策环境的支持有利于印刷行业的稳定发展

自2009年以来，国家有关部门相继出台了包括《文化产业振兴规划》、《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》、《关于加快我国数字出版产业发展的若干意见》、《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》以及《关于推行文化创意和设计服务等相关产业融合发展的若干意见》在内的指导意见，从产业振兴到金融支持等方面都明确了各项支持措施，将促进包括印刷业在内的文化产业发展提升到国家战略层面，国家宏观政策的支持将有利于印刷行业的稳定发展。其中以文化创意为内驱力的“创造经济”发展理念是作为我国中央提出的创新型经济发展新模式，频频出台相关政策重点培育文化创意产业园区集聚发展，以此打造国家文化软实力的重要抓手和经济发展的推进引擎，未来将带动起一批拥有较强竞争力和自主创新能力的文化创意特色企业快速成长。

#### （2）国民经济和消费持续增长推动印刷行业的快速前进

印刷业，作为国民经济的配套产业，其拉动消费、提振内需、促进相关行业发展的作用也日益增强。从我国印刷业的发展过程中可以看出，我国印刷业发展与GDP及社会消费品零售总额的增长速度呈现一定的正相关性，并且发展速度高于GDP的增长速度。根据《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》指出，国家仍将以扩大国内需求特别是消费需求为基本立足点，促使经济增长由主要依靠投资和出口拉动转变为投资与消费、内需与外需协调拉动。目前我国已经进入了消费升级加速发展的阶段，居民在精神文化上投入比例日趋增大，尤其是印刷高端市场以高仿真艺术品复制为代表的创意文化产业将继续在体制改革和消费升级的驱动下绽放。由此可预见，国民经济和内需的持续增长将有效地推动印刷业持续、快速的发展。

### (3) 数字印刷技术不断革新创造印刷行业的历史性机遇

随着近年来数字印刷市场的蓬勃发展、数字技术的不断革新，数字印刷系统已渐与数字网络融为整体，构筑了不受时间和距离制约的多元化生产和服务体系，在顾客需要的地方、需要的时间提供印刷品、出版物、包装、卡片、商标等产品的按需化服务，同时与传统印刷业繁琐、冗长的设计印刷过程相反的是数码快印操作简便、快速流畅，在给传统印刷业带来了前所未有冲击的同时全面提速了印刷行业的发展，迎来了全行业历史性的发展契机。此外，数字印刷向文化创意迅速靠拢，运用数字喷墨技术进行文化艺术品印刷复制的企业已如雨后春笋，在印刷行业已经构成了一定规模的文化创意产业群体，借力逐渐打开了艺术收藏千亿规模市场。

### (4) 以高仿真艺术复制品为首的文化创意火热为印刷业增添新的生机

印刷业属于边缘性产业，可跟文化业相互交融同时又可和创意产业擦边，而印刷品在设计、印刷工艺、装裱等细节融入更多文化、创意元素，跳出了单纯的加工服务范畴，赢得高附加值的产品成为当下转型升级的热点。而时代的变迁，高仿真艺术品也从手工复制走向机器复制，以其更忠实原作为由，市场也再次成功被激活，且因除印刷工艺以外，高仿真艺术品复制还需较高的原作扫描水平、优良的ICC色彩管理、先进的计算机设备以及高超的传统字画装裱工艺等，不仅成为印企盈利的最好武器，更是印企实力的标志性象征，现下多专注于高端印刷市场的公司率先跻身以高仿真艺术复制品为首的文化创意领域，为印刷业增添新的生机。

## 2、不利因素

### (1) 整体行业数字印刷技术研究与应用相对滞后

根据我国印刷业“十二五”发展规划，到“十二五”期末，我国数字印刷产值占印刷总产值比重超20%，即使对比全球数字普及率，我国整体行业数字印刷技术研究与应用仍不为乐观，主要系行业内企业大多数数码技术意识淡漠，持静观态度。由于技术落后和投入资金不足，业界大量信息的有效利用成为纸上谈兵造成资源的浪费，部分关键数据采集与输出设备如绘图仪、彩色扫描仪、显示器等还依赖于进口。而新技术的开发和迅速变化始终贯穿印刷业的历史变迁，其大量涌现潜移默化地改变着消费者的期望值，而消费者则普遍渴望得到更为优质的产品。

品和服务造就了其供需不匹配进而引发的行业滞缓。整体行业数字印刷技术的研究与应用的相对落后，未能顺应时代迎合市场在一定程度上限制了中国印刷业的长期稳定发展。

### （2）行业集中度较低企业规模普遍偏小

我国的印刷行业呈现出高度分散的竞争格局，企业规模普遍较小。造成这种情况的主要原因系印刷行业下游客户种类繁多，其主要根据下游行业产品的个性化需求进行设计及印刷，投资规模及经营运作均较为灵活，行业的市场集中度较低。而市场主体分散又无法形成有效的合作，在某种程度上制约了印企的做大做强。同时行业内企业规模普遍偏小致使在产业链中议价能力较弱、吸纳劳动能力低下，产品盈利状况不佳等现状，均影响了我国印刷行业的总体竞争力，已成为印刷行业可持续发展的瓶颈。

### （3）高端精品印刷所涉文物艺术品市场管理制度缺失，版权保护意识不足

在高端精品印刷版块，我国文化创意中高仿真艺术品复制所涉及的文物艺术品市场监管普遍存在权责不明，观念老化等诟病，文物、工商、公安等多家行政管理机关分头管理又疏于沟通、协调，在实际的市场管理和执行过程中缺乏统一有效的监管规范模式，且相关法律法规不尽完善。而现阶段文物艺术品市场经营主体事实上已突破了《文物保护法》的限定，现行的政策许多方面已不适应艺术品市场的发展要求。同时现行鉴定对于机构没有明确义务和权利，缺乏问责机制。文物艺术品市场的鉴定制度也急待规范，亟需专业的鉴赏、鉴定人才。此外，发展我国的文化创意市场面临一个突出的问题是版权保护意识不足。作为在未来推动经济发展的巨大动力，文化创意产业呈现爆发式的发展同时也暴露出了许多问题短板。版权保护问题则成为禁锢中国文化创意产业发展的首要瓶颈，其解决途径则需通过法律、技术、经营管理和业内四方人士努力共同维权，然而明确维权管理模式尚未有效建立，影响了行业健康有序的发展。

## （六）行业周期性、区域性、季节性特征

印刷业是文化产业的重要组成部分，是企业将图文信息转移的重要中介，与整体市场经济发展状况关系密切，艺术品复制等高端精品印刷市场销量则直接与国民经济消费能力挂钩，致使本行业呈现一定的周期性，与宏观经济环境正相关。随着经济结构性改革调整，中国进入GDP增速低于8%的“新常态”时代，但出现

严重的经济衰退或萧条的可能性较低，我国印刷业的周期性也更多地体现在增速的加快和放缓。

现阶段印刷行业区域性较强，主要系真正全国化的印刷服务机构还未完全成型，东部经济发达地区受众消费能力较强，当地印刷经营单位数量和经营创收相应较多，其他城市的市场发展则相对逊色。近年来印刷业作为偏向劳动密集型的产业，由东部地区向中西部地区梯度转移的步伐明显加快，高端精品印刷市场也初现端倪，中国印刷业的产业布局已由依托粤港出口的珠三角、发挥综合实力的长三角和整合出版资源的环渤海三大印刷产业带逐步向东部，中部均衡发展过渡。

印刷行业普遍以销定产，其需求来自国民经济各行各业，所涉范围较为广泛，影响不一，使印刷行业未呈现明显的季节性波动。

## （七）基本风险提示

### 1、原材料价格上涨所致供应不足风险

随着国内持续高速的货币发行，公司所需的原材料存在上行压力。其生产所需的主要原材料为纸张、油墨等耗材，该成本在营业成本中占比较大。其中行业生产所需的各类纸制品在国内市场供应充足，而为保证产品质量，中高档艺术品复制用纸大部分需从欧美等发达国家进口，虽纸品价格相对较高同时采购周期较长，尚不存在国外工业用纸供应瓶颈。但随着木浆价格变动及废纸回收成本逐渐加大，工业用纸价格仍面临上涨的可能性，且进口纸类原材料易受国际价格波动、汇率变动等影响，对本公司纸品原料成本控制造成一定压力。此外，国际局势的动荡可能引致全球能源价格上涨，油墨和涂料等原材料受原油价格影响显著，供应存在较大不确定性。尽管公司已采取技术改造升级节能降耗，且与主要供应商建立了长期、良好的合作关系，其采购模式通常采取订单和库存相结合的方式运作，但并不能彻底消除本公司所面临的原材料价格上涨所致的供应不足风险。

### 2、公司规模较小面临行业市场竞争风险

公司经营规模较小，2015年1-6月、2014年、2013年实现营业收入分别为264.61万元、440.73万元、444.56万元，抗风险能力较弱。虽在湘地区具有相对品牌优势但总体上距离全国印刷企业百强门槛尚有一段距离，且近年来因受行业产品整体技术含量及附加值较低、印刷后工序生产设备较为落后，多数企业在产业链中议价能力较弱等现状影响，国家正加快推进产业整合，积极推动企业并购、重组、

联合，支持优势企业做强做大，提高产业集中度，推动印刷行业走规模化、专业化的发展之路。同时随着我国市场经济不断向前推进，印刷行业的市场化程度日渐提高，国际资本和技术等生产要素也纷纷进入我国，集体、私营企业数量增长迅猛，致使公司面对市场双重竞争压力。虽然公司有意强化内部管理持续强化市场竞争意识，扩充资本规模，利用目前有利时机提升核心竞争力，同时率先跻身高端精品印刷市场经营高仿真艺术品复制等文化创意特色领域，提升利润空间。但如若现阶段国家对印刷行业进行大范围政策变动和调节，集体、私营企业迅猛开闸设点争夺省内市场份额进而影响到公司主要业务资源的延续，将对公司业务的可持续经营产生较大不利影响。

### 3、技术开发升级滞后和失密风险

随着近年来受国民经济疲软影响，印刷业也正在承受着诸多生存压力的共同围剿，同时数字印刷呈现云印刷的发展趋势，文化创意产业蒸蒸日上。印刷企业面临着行业转型升级的危机，公司经营能否紧随行业的发展趋势，抓住历史性的发展契机，切实实现业务增长显得尤为迫切。企业若不能及时将成熟、实用、先进的技术用于自身产品的设计开发和技术升级或在技术开发方向的决策上发生失误，未能准确地满足客户的新增需求和服务将可能使企业丧失技术和市场的领先地位，同时企业技术及产品开发成果，若未通过专利申请、加强专有技术保密等措施进行有效保护，或企业核心技术人员离开公司或私自泄露技术机密，则将使企业面临核心技术泄密的风险。公司在核心技术方面拥有数年的积累，并建立了较为深厚的数字输入输出技术研发基础。为响应市场和客户需求，公司及时调整技术和新产品的开发方向将业务触角延伸至文化创意方向。此外，公司还将通过加强企业文化建设、完善用人机制等措施，增强企业凝聚力，吸引与稳定核心技术人员。但不排除因外部环境发生突变或重大事件而致使技术开发升级滞后和失密风险。

## 七、公司在行业中的竞争地位

### （一）公司的竞争地位

公司一直专注于为客户提供数字印刷和艺术品的数据采集、复制及衍生品的高科技开发服务。经过十余年在湖南印刷市场的深耕细作，公司凭借其专业的人才队伍、规范的流程体系、完善的服务对接及优良的印刷品质，在区域市场积

累了丰富的行业经验和品牌优势，系湖南印刷的老牌标杆型企业。因下游客户种类繁多，印刷行业主要按需运作，投资规模及经营运作均较为灵活，大部分印企的业务集中在某一个区域或者少数几个城市，而地方性的印刷企业则更具有本土化优势，因此公司采取重点突破的市场策略，集中力量为客户提供多元化的优质服务，并跻身高仿真印刷艺术品复制行当率先填补中部艺术品数字化空白，整体技术实力在中部六省文化创意企业中处于第一梯队。目前，公司主力区域主要为湖南市场，其主要竞争对手为新日设计、深博数码、长荣健豪、盛通股份、凤凰传媒、雅昌文化、东方博古、圣彩虹。对比湖南同行业数千余家印刷公司，公司其在湖南市场份额占比如下所示：

经营理念	目标市场	数码印刷业务	艺术品开发业务
技术实力是经营根本、专业服务是发展动力、前沿创意是价值体现	定位行业中高端客户，市场开拓方向主要涉及房地产、酒店及银行证券高端客户、博物馆、艺术馆、艺术家收藏等高端消费人群。	约 5%	中南第一家；中南唯一一家；拥有湖南首家、全国第 16 家、全球第 172 家哈内姆勒全球认证工作室。

## （二）公司的竞争优势

与竞争对手相比，公司的竞争优势主要体现在以下方面：

### 1、强大的综合配套和高品质管控优势

公司印刷设备型号齐全，产品品种丰富，仅天河数码快印业务条线涵盖了个性化产品、商业印刷、工业印刷三大类，书籍/画册、产品包装、投标文本、CAD 工程出图、易拉宝、海报墙纸等十九种细分产品。公司凭借齐全系列化产品在销售上产生的协同效应，以更为灵活的产品组合方式最大化匹配客户需求，使其一站式、全方位综合配套供应独具竞争优势。同时，近年来文化创意产业如火如荼，但进入该市场除需基本的印刷技术外，还需先进的计算机设备、较高的原作扫描水平、优良的ICC色彩管理以及高超的画装裱工艺，天河艺术在深谙数字印刷技术实操应用的基础上，借力其数字印刷输入输出及高品质管控能力打开文化创意特色市场，一举成为高仿真艺术品复制的前驱者，系企业实力的标志性象征。

### 2、技术积累和快速自主研发优势

1999年公司前身“天河图像”成立系湖南首家高清写真输出机构。2003年更名为“天河快印”，是湖南首家引进惠普indigo数码印刷设备的公司，并率先成为

跨入数码印刷E时代的先驱。经过多年的市场开拓和培育，以及对印刷出品质量的不断改进、高精度图像处理专业化的追求，公司专注于提供满足市场需求的数字印刷解决方案，不断延伸印刷产业的业务链触角。2013年利用自身技术积累新成立“湖南天河数字艺术中心”，成为湖南首家开始高清数据采集的机构，并在2015年被认证为湖南首家、全国第16家、全球第172家哈内姆勒全球认证工作室，其数字艺术输出、制作工艺达全国领先水平，现已经采集复制艺术家作品上千幅，提供康颂系列收藏级艺术纸、哈内姆勒系列收藏级艺术纸、宣纸、绢、油画布等多种输出材质高仿真艺术作品。公司始终紧贴市场需求进行前瞻性的判断，设有独立的技术研发组，并配备了经验丰富的技术人员进行相应的研究开发，迅速响应客户提供高端精品印刷专业化的技术支持。公司除1项外观型专利正在申请中，已拥有3项实用新型专利，构筑了自身的技术优势。随着文化创意产业的发展，新工艺、新技术日新月异，公司还将在战略规划中持续关注科研技术和创新开发前沿动态，保持研发投入资金及人力，进一步打造互联网印刷时代的研发技术优势。

### 3、本土品牌和区位优势

印刷行业具有明显区域特性，而本土企业可零距离面对客户，高质高效提供印刷个性化需求服务则能够被客户所认可。公司在湖南区域行业内耕耘十余年，凭借其规范的流程体系、完善的服务体系、多年丰富的行业经验、口碑载道的执行效率以及对所服务领域最新政策和消费者需求的深刻理解，使天河艺术赢得了行业内一定的品牌美誉，合作伙伴高达数万家，遍及湖南各地区域。公司的综合实力不断加强并获取了“富士施乐全球重要合作伙伴”“柯尼卡美能达办公系统（中国）有限公司数字印刷系统用户俱乐部理事会成员”等一系列荣誉资质。此外，企业扎根湖南三湘大地，拥有重要的区位优势。目前，湖南的文化产业逐步形成了以长沙为重点的文化产业中心区和京广线、潇湘片、大湘西三个特色文化产业带。一个以旅游业、会展业为两翼，广电、出版、报业、娱乐为四轮的湖南文化产业航母在全国率先崛起。而依托深厚湖湘文化底蕴，湖南美术资源极其丰富，但有实力利用的生产企业寥寥无几，天河艺术则致力于服务本土艺术家，可同步联系、实地交流考察进行输入输出制作达到最佳效果，避免原作在运输途中的遗失、损耗风险，现公司与湖南省文物局、湖南省博物馆、湖南美术出版社、湖南群众艺术馆、《艺术中国》期刊等多家机构已达成战略合作，成为其艺术品开发业务全速起航的机遇性支点。

#### 4、多样销售渠道和创新合作模式优势

公司经过十多年快印市场拓展的积淀，已拥有多种成熟完整的线上线下销售渠道体系，为公司业务长足发展打下了坚实的基础。其中线上渠道主打“互联网+”销售口号，启用多种B2C平台搭建分销店铺商城、借助移动互联网“微营销”进行艺术资讯传播和艺术衍生品销售的同时，打造自有官方网站，提供数码印刷、艺术资讯、线上看展、艺术衍生品购买、艺术交流等一体化服务。线下渠道则直接面向客户传递文化创意价值，公司在原有业务分店的基础上不仅自建美术馆定期举办小型艺术展，且将与多家画廊、艺术展馆、家装行业公司、高档酒店达成异业联盟进行长期战略合作。此外，为让更多消费者了解到艺术品数字化的发展态势，公司也将举办艺术衍生品巡展，深入局部地市和社区进行文物保护、艺术知识普及宣讲，全方位提高大众对文化创意的认可度。公司为争做中华文化遗产者，还将通过博物馆及艺术机构合作采集、知名艺术家推广、艺术高校协作、海外艺术交流等多种新兴合作机制，把人类文明历史中的艺术瑰宝、艺术大家作品推向更多的海内外消费者供其欣赏、临摹和收藏。

#### （三）公司的竞争劣势

与印刷业内的大多数企业一致，公司规模较小、融资渠道单一，没有形成庞大跨区域化的生产规模。随着市场需求的快速发展，公司将不断扩大印刷生产线，全面铺开高端精品印刷的艺术品开发工作，投入大量的资金，需增强自身的资金实力以此发挥企业规模优势。

## 第三节 公司治理

公司成立以来，按照国家有关法律、法规规范运行，依据《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款（证监会公告[2013]3号）》等对《公司章程》进行修订，逐步建立起符合股份公司要求的法人治理结构。

公司成立以来，股东大会依法召开并按程序运作，各股东以其所持股份行使相应的表决权；董事会、监事会依法召开并按程序运作。上述机构和人员能够切实履行应尽的职责和义务。

### 一、公司治理机制的建立及运行情况

#### （一）股东大会、董事会、监事会制度的建立及运行情况

有限责任公司期间，公司按照《公司法》的要求制定了适合公司自身实际情况的公司章程，历次修订都在工商行政管理部门进行了备案。有限责任公司成立时，公司设有股东会，由全体股东组成；公司未设董事会，设执行董事一名；公司未设监事会，设监事一名。

2015年8月22日，股份公司召开了发起人会议暨2015年第一次股东大会会议，审议通过《股份公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等。选举了股份公司第一届董事会及监事会成员，监事会成员中由职工代表大会选举产生职工代表监事两名。同日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了股份公司董事长，聘任了公司总经理、财务总监、董事会秘书，制订并通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等制度，审议设立了公司各职能部门。

2015年9月5日，股份公司召开第一届董事会第二次会议，制订并通过了《公司战略发展规划》，并对公司治理机制执行情况进行了评估。

至此，股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度；制订了关联股东、董事回避制度，形成了对关联交易、对外投资、对外担保等重要事项的审核机制，加强了公司的抗风险能力，进一步保障了公司及股东的权益；制订了对投资者关系、信息披露及财

务管理等事项的内部管理制度，完善了对投资者关系的管理，并建立了有效的纠纷解决机制。

## （二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

股份公司成立以来，公司能够严格依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则的规定召开股东大会、董事会、监事会。股份公司成立以来股东大会、董事会、监事会的召开程序严格遵守《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则的规定，没有发生损害公司、股东、债权人或第三人合法权益的情况，有效保障了股东的知情权、参与权、质询权、和表决权等权利的行使。

## （三）上述机构和相关人员履行职责情况

公司组织机构和有关人员符合《公司法》及《公司章程》的任职要求，能够按照《公司章程》及“三会”议事规则独立、勤勉、诚信的履行职责。公司股东大会和董事会能够按期召开，就公司的重大事项作出决议。公司监事会能够较好的履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监管职责，保证公司治理的合法合规。

股份公司虽然建立了完善的公司治理制度，但是设立时间较短，在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

## 二、公司治理机制及董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

### （一）公司治理机制

有限公司时期，公司依据《公司法》及《公司章程》建立相关公司内部管理制度，治理结构相对完善；有限公司执行董事、监事及高级管理人员的构成符合法律、法规的规定，职责清晰；有限公司章程的内容和通过程序合法合规。但存在股东会会议召开情况不规范、执行董事及监事未按规定换届选举等问题。

有限公司整体变更为股份公司后，股份公司根据相关法律法规的要求并结合自身的实际情况，制订了《股东大会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会议事规则》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等，通过《公

公司章程》及《关联交易管理办法》规定了关联股东和董事回避相关制度，制订了《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》等风险控制制度，并选举了董事会秘书，公司建立健全了公司内部管理制度并严格执行。目前，股份公司治理机制的建立情况完善；“三会”及高级管理人员的构成符合法律法规的规定，职责清晰；股份公司章程和“三会”议事规则的内容及通过程序合法合规。由于股份公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，新的制度对公司治理提出了较高的要求，公司管理层将不断在工作中加强对相关制度的理解和运用。

## （二）董事会治理机制执行情况的评估结果

股份公司全体董事在2015年9月5日第一届董事会第二次会议上对公司现有治理机制能否给所有股东提供合适的保护以及能否保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利进行了充分的讨论，并审议建立了管理层业绩评估机制。

公司董事会对治理机制执行情况评估结果如下：现有公司治理机制能够给所有股东提供合适的保护并能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。《公司章程》对投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度等作出了规定，公司还专门制定了“三会”议事规则、《关联交易管理办法》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》等内部制度。公司已设计与建立了与财务管理、风险控制相关的内部管理制度、内部控制制度和控制体系。公司能严格按照各项内部规章制度召开会议，各机构、各部门能按照相关规范性文件开展工作，公司治理机制运行情况良好。

## 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期存在的违法违规行及受处罚情况

截至2015年8月31日，公司及控股股东、实际控制人严格按照《公司法》、《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在受处罚的情况。

## 四、公司在业务、资产、人员、财务、机构方面的独立情况

公司由有限公司整体变更而来，变更后严格按照《公司法》、《公司章程》

等法律法规和规章制度规范运作，逐步完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面均具有独立性，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，具体情况如下：

### （一）业务独立

公司主要从事为客户提供数字印刷和艺术品开发服务，其拥有完善的服务体系，在为企业客户提供印前策划、排版设计、数码印刷、印后制作、及时配送和售后跟进一条龙服务的同时，与公司高端印刷艺术品复制业务产生联动效应，以全面对接和综合配套更有效的管理消费者体验。在业务上独立于股东，拥有独立完整的业务系统，独立开展业务。公司的采购、销售、提供服务和质量控制等重要职能均可由公司承担，不存在大股东通过控制上述机构损害公司利益的情形，公司独立获取业务收入和利润，不存在依赖于股东的情形。

### （二）资产独立

公司对其拥有的所有资产包括机器设备、办公设备、房屋、土地使用权等有形资产具有完全的控制支配权，并完全由公司独立运营。为防止出现公司资产被股东占用或者为其担保等不规范情形，公司制定了《对外担保管理办法》、《对外投资管理办法》等专项制度以防范。

股份公司设立以来，公司未以所属资产、权益为股东提供担保，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情形。

### （三）人员独立

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序选举和聘任产生，不存在大股东通过其他非法途径干预公司人事任免的情形。

公司董事、监事、高级管理人员的任职均符合《公司法》、《公司章程》等关于公司董事、监事和高级管理人员任职的有关规定。除了公司总经理张舸为长沙聚英创赢投资合伙企业（有限合伙）普通合伙人、执行事务合伙人并在公司领取薪酬外，公司副总经理、财务总监、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，未在公司股东处担任任何职务。

公司遵守《公司法》等相关法律法规，在股份公司成立后，及时建立了规范、健全的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度，与员工均签订了劳动合同，员工工资单独造册、单独发放。

#### **（四）财务独立**

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制订了独立的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策。公司拥有独立银行账户，依法独立纳税。

股份公司设立以来，公司不存在股东占用公司资产或资金的情况，未为股东或其控制的其他企业、以及有利益冲突的个人提供担保，也没有将以公司名义的借款、授信额度转给前述法人或个人的情形。公司内部控制机制日趋完整、有效。

#### **（五）机构独立**

公司股改后，机构设置完整、运行健全。公司按照建立和规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制，并制定了“三会”议事规则、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等规则，保证了“三会”、总经理、董事会秘书等工作的有序开展。公司根据自身生产经营的实际需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与股东及其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生大股东干预公司正常生产经营活动的现象。

## **五、同业竞争**

### **（一）控股股东、实际控制人及其他持股5%以上股东投资其他企业的基本情况**

报告期内，公司控股股东、实际控制人张舸及其妻子唐颖群除投资股份公司外，还控制和投资了其他企业，具体情况如下：

张舸、唐颖群曾设立与公司存在同业竞争业务的个体工商户，具体情况如下：

唐颖群于2003年3月14日，设立了长沙市芙蓉区天河数码图像工作室（个体工商户），住址为韶山路81号君临天厦427室，经营范围为装订及印刷相关服务；办公服务；办公设备耗材零售；会议及展览服务（依法须经批准的项目，经相关部

门批准后方可经营），由于该个体工商户的经营范围及主营业务与公司存在重合之处，该个体工商户已于2015年6月启动注销程序并将相关资产以评估价格转让予公司；截至2015年9月15日，该个体工商户已注销完毕。

张舸于2008年5月20日，设立了株洲市芦淞区天河数码快印店（个体工商户），住址为芦淞区神农公园大门左侧一层6-9号，经营范围为印刷服务、办公用品零售。由于该个体工商户的经营范围及主营业务与公司存在重合之处，该个体工商户已于2015年6月启动注销程序。截至2015年9月15日，该个体工商户已注销完毕。

唐颖群于2014年5月8日，设立了长沙市天心区天河快印店（个体工商户），住址为长沙市天心区友谊路268号万芙锦城一层106号商铺，经营范围为打字、复印（凭许可证、审批文件经营）；写真喷绘、数码图像的设计、制作。（凭许可证、审批文件经营）、（涉及许可审批的经营项目，凭许可证或审批文件方可经营），由于该个体工商户的经营范围及主营业务与公司存在重合之处，该个体工商户已于2015年6月启动注销程序。截至2015年9月15日，该个体工商户已注销完毕。

### （三）关于避免同业竞争的措施

为了进一步保护公司利益，避免同业竞争，公司控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员均出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前从未从事或者参与与公司存在同业竞争的业务。为了保护公司及债权人的合法权益，就避免同业竞争事宜承诺如下：

1、本人与本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或者以任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或者在该经济实体、机构中担任总经理、副总经理、财务总监及其他高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在担任公司董事/监事/高级管理人员期间，或离任上述职务六个月内，本承诺为有效承诺。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部损失。

## 六、公司资金是否被股东占用的说明

### （一）公司资金是否被股东占用的说明

公司报告期内存在公司与股东及关联方之间的关联往来，截至截至 2015 年 9 月 15 日，不存在公司资金被股东占用之情形。

具体情况参照本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”所作的说明。

公司管理层已经签署《关于减少并规范关联交易及资金往来的承诺函》，承诺减少并规范与本公司的关联方之间的关联交易及资金往来。对于无法避免的关联交易，公司与关联方将遵循市场公开、公平、公正的原则以公允、合理的市场价格进行交易，严格按照《公司法》、《公司章程》等的相关规定履行关联交易决策程序，不利用该等交易损害公司及公司股东(特别是中小股东)的合法权益；

### （二）公司为防止以上行为发生所采取的具体安排

随着股份公司的成立，公司股东会通过了《关联交易管理办法》，《关联交易管理办法》就关联方及关联关系、关联交易、关联交易的基本原则、关联交易的审议及披露、责任追究等方面做出了明确规定。

公司管理层将严格按照《关联交易管理办法》的规定，在未来的关联交易中严格履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司还将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。

此外，公司章程第三十八条、第三十九条规定：

“公司的控股股东、实际控制人员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的合法权益，不得利用其控制地位损害公司的利益。

控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及章程的规定，给公司及其他股东造成损失的，应承担赔偿责任。

公司积极采取措施防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源。

公司不得无偿向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得以明显不公平的条件向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得向明显不具备清偿能力的股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得为明显不具备清偿能力的股东或者实际控制人提供担保，或者无正当理由为股东或者实际控制人提供担保；不得无正当理由放弃对股东或者实际控制人的债权或承担股东或者实际控制人的债务。

公司与股东或者实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易应当严格按照有关关联交易的决策制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。

公司董事、监事、高级管理人员有义务维护公司资产不被控股股东及其附属企业占用。公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产时，公司董事会应当视情节轻重对直接责任人给予通报批评、警告处分，对于负有严重责任的董事应提请公司股东大会予以罢免。

如发生公司股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情形，公司董事会应立即以公司名义向人民法院申请对股东及其关联方所占用或转移的公司资金、资产及其他资源以及股东所持有的公司股份进行司法冻结。凡股东及其关联方不能对占用或转移的公司资金、资产及其他资源恢复原状或现金清偿的，公司有权按照有关法律、法规、规章的规定及程序，通过变现股东所持公司股份偿还所占用或转移的公司资金、资产及其他资源。”

## **七、董事、监事、高级管理人员本人及直系亲属持股情况及相互之间存在的亲属关系**

### **（一）董事、监事、高级管理人员本人及直系亲属持股情况**

截至截至2015年8月31日，公司董事、监事、高级管理人员本人持股情况如下：

姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
张舸	董事长、总经理	7,384,600	46.15
唐颖群	董事、副总经理	4,923,100	30.77
黄若谷	董事	1,144,600	7.15
邬跃红	董事	676,900	4.23
谢军	董事	615,400	3.85
李玲	监事会主席	307,700	1.92
易杰	监事	0	0
黄博英	监事	0	0
旷海中	董事会秘书、财务总监	0	0
合计		<b>15,052,300</b>	<b>94.07</b>

董事、监事、高级管理人员不存在通过他人间接持有公司股份的情形。

除了上述情况外，董事、监事及高级管理人员之直系亲属不存在直接或间接持有公司股份的情形。

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员中，张舸与唐颖群系夫妻。

## 八、董事、监事、高级管理人员的对外投资及兼职情况

截至2015年8月31日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资及兼职情况如下：

姓名	公司职务	主要兼职或投资企业
张舸	董事长、总经理	持有长沙市聚英创赢投资合伙企业（有限合伙）56.41%合伙份额并担任执行事务合伙人
唐颖群	董事、副总经理	持有长沙市聚英创赢投资合伙企业（有限合伙）37.36%合伙份额
谢军	董事	持有湖南永通集团有限公司 2%股权并担任董事长助理； 持有长沙华运通丰田汽车销售服务有限公司 10%股权； 持有湖南华运通汽车销售有限公司 3%股权
邬跃红	董事	现担任湖南湘雅博爱康复医院有限公司医保科主任
黄若谷	董事	—
李玲	监事会主席	现担任云南弘迪矿产资源有限公司财务总监

易杰	监事	—
黄博英	监事	—
旷海中	财务总监、董事会秘书	—

1、长沙市聚英创赢投资合伙企业（有限合伙）之基本情况详见公开转让说明书之“第一节 公司基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（三）重要股东情况”。

2、湖南永通集团有限公司，营业执照注册号为 430000000103393，成立于 2013 年 8 月 9 日，经营范围为“以自有资产从事产业投资（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发行票据、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）；汽车、二手车、汽车配件及精品销售；汽车装饰美容；二手车信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

3、长沙华运通丰田汽车销售服务有限公司，成立于 2003 年 10 月 24 日，营业执照注册号为 430100000048273，经营范围为“品牌汽车、二手车的销售；汽车零配件零售；机动车维修；汽车修理与维护；旧机动车鉴定评估；代办机动车车管业务；代办按揭服务；汽车相关技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

4、湖南华运通汽车销售有限公司，成立于 2000 年 12 月 8 日，营业执照注册号为 430000000075450，经营范围为“品牌汽车、二手车的销售；汽车零配件零售；机动车维修；汽车保养服务；旧机动车鉴定评估；代办按揭服务；汽车相关技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

5. 湖南湘雅博爱康复医院有限公司，成立于 2012 年 5 月 22 日，营业执照注册号为 430121000057798，经营范围为“内科；神经内科专业/外科；骨科专业/妇产科；妇科专业/妇女保健科/儿科 /儿童保健科；儿童康复专业/眼科/耳鼻咽喉科/急诊医学科/康复医学科/麻醉科/医学检验科；临床体液、血液专业；临床微生物学专业；临床化学检验专业；临床免疫、血清学专业/医学影响科；X 线诊断专业；CT 诊断专业；磁共振成像诊断专业；超声诊断专业；心电诊断专业；脑电及脑血流图诊断专业；神经肌肉电图专业/中医科；内科门诊/外科门诊/儿科门诊/重症监护室/健康体检；特殊诊疗技术项目：人工髋关节置换术（医疗机构执业许可证有效期至 2020 年 5 月 15 日）；辅助器具研究、生产与销售；健康管理；劳动能力鉴定；伤残等级鉴定与伤残功能评估。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

后方可开展经营活动) ”。

6、云南弘迪矿产资源有限公司，成立于 2003 年 8 月 27 日，营业执照注册号为 530000000004147，经营范围为“矿产资源勘查、科研、开发、销售；探矿权、采矿权经营，地质勘查技术咨询服务（凭许可证开展经营活动）”。

公司董事、监事、高级管理人员对外投资的企业之经营范围、主营业务与公司具有明显区别，不存在冲突。因此，公司董事、监事、高级管理人员未对外投资与公司存在利益冲突之业务。

## 九、公司董事、监事、高级管理人员最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司董事、监事、高级管理人员具备和遵守法律法规规定之任职资格和义务，公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在违法违规行为，亦未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责。

## 十、公司董事、监事、高级管理人员与公司签署的重要协议及或作出的重要承诺

公司与受雇于本公司的董事、监事、高级管理人员中签订了《劳动合同书》、《保密协议》，不存在违约的情况，除此之外，未签订重要协议。

根据公司的董事、监事、高级管理人员的承诺，上述人员不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在有关上述竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷，也不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

## 十一、公司董事、监事、高级管理人员最近两年一期的变动情况

类别	有限公司时期	股份公司时期(截至 2015 年 8 月 31 日)
----	--------	----------------------------

董事会（执行董事）	张舸（执行董事）	设董事会，成员为张舸、唐颖群、黄若谷、邬跃红、谢军
监事会（监事）	唐颖群	设监事会，成员为李玲（监事会主席）、易杰、黄博英（职工代表监事）
高级管理人员	张舸（总经理）	张舸（总经理）、旷海中（董事会秘书、财务总监）、唐颖群（副总经理）

股份制改造时，为适应股份公司的要求，公司设立了符合《公司法》要求的董事会，同时，为完善公司治理结构，股份公司增设了董事会秘书、财务总监等岗位；公司董事、高级管理人员的变动履行了相应的审议程序，符合法律法规的规定，公司董事、监事及高级管理人员的增设进一步加强了公司内部管理。

## 十二、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策和执行情况

### 1、公司对外担保的决策和执行情况

自公司成立至今，未发生过对外担保事宜。股份公司成立后，公司制订了《对外担保管理办法》，公司将在今后严格执行。

### 2、公司重大投资的决策和执行情况

自公司成立至今，未发生过对外投资事宜。股份公司成立后，公司制订了最新《公司章程》和《对外投资管理办法》，并严格按照相关制度执行。

### 3、委托理财的决策和执行情况

自公司成立至今，未发生过委托理财事宜。股份公司未制订委托理财的专项制度，公司将在发展的过程中逐步完善委托理财方面的制度。

### 4、关联交易的决策和执行情况

参见本说明书“第四节 公司财务”之“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。公司将在今后严格按照《关联交易管理办法》执行。

## 第四节 公司财务

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经具有证券期货从业资格的大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告。本公司提醒投资者，若欲对本公司的财务状况、经营成果、现金流量及会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关的财务报告和审计报告全文。

### 一、最近两年一期财务会计报告的审计意见

#### （一）审计意见

公司2013年度、2014年度和2015年1-6月财务会计报告业经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了大信审字【2015】第27-00027号标准无保留意见的《审计报告》。

#### （二）更换会计师事务所情况

报告期内，公司不存在更换会计师事务所的情况。

### 二、最近两年一期经审计的主要财务报表

公司经审计后的2013年度、2014年度和2015年1-6月财务报表列示如下：

#### 资产负债表

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	10,468,707.71	356,970.32	397,066.29
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	363,154.07	476,159.06	486,667.81
预付款项	156,000.00		
应收利息			

应收股利			
其他应收款		3,000.00	
存货	77,329.06	42,942.70	24,948.01
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>11,065,190.84</b>	<b>879,072.08</b>	<b>908,682.11</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	8,516,377.79	4,104,277.72	3,900,113.43
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	139,093.13	155,693.15	188,893.19
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	6,830.47	8,307.95	8,463.66
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,662,301.39</b>	<b>4,268,278.82</b>	<b>4,097,470.28</b>
<b>资产总计</b>	<b>19,727,492.23</b>	<b>5,147,350.90</b>	<b>5,006,152.39</b>

### 资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			

应付票据			
应付账款	197,511.97	150,471.97	117,203.03
预收款项	10,443.66	163,579.86	41,047.09
应付职工薪酬	31,230.80	18,754.65	22,278.34
应交税费	318,873.26	165,784.38	55,070.69
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,659,418.94	2,655,364.27	3,192,007.09
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>2,217,478.63</b>	<b>3,153,955.13</b>	<b>3,427,606.24</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款	826,451.99	1,050,422.99	1,093,266.16
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>826,451.99</b>	<b>1,050,422.99</b>	<b>1,093,266.16</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,043,930.62</b>	<b>4,204,378.12</b>	<b>4,520,872.40</b>
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	13,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
其他权益工具			
资本公积	3,500,000.00		
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
未分配利润	183,561.61	-57,027.22	-514,720.01

所有者权益合计	16,683,561.61	942,972.78	485,279.99
负债和所有者权益总计	19,727,492.23	5,147,350.90	5,006,152.39

## 利润表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业收入	2,646,141.90	4,407,324.44	4,445,622.73
减：营业成本	1,761,369.99	3,035,953.20	3,095,825.57
营业税金及附加	32,951.01	47,734.16	132,777.59
销售费用			
管理费用	439,439.11	644,135.09	506,602.38
财务费用	38,139.77	132,960.97	167,607.81
资产减值损失	-5,909.93	-622.84	33,854.65
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的投资收益			
<b>二、营业利润</b>	<b>380,151.95</b>	<b>547,163.86</b>	<b>508,954.73</b>
加：营业外收入		1,497.75	
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	95.43	4.57	
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额</b>	<b>380,056.52</b>	<b>548,657.04</b>	<b>508,954.73</b>
减：所得税费用	139,467.69	90,964.25	-8,463.66
<b>四、净利润</b>	<b>240,588.83</b>	<b>457,692.79</b>	<b>517,418.39</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>240,588.83</b>	<b>457,692.79</b>	<b>517,418.39</b>

## 现金流量表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,677,508.56	4,654,444.08	4,111,284.88

收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	734.23	2,318.93	719.26
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,678,242.79</b>	<b>4,656,763.01</b>	<b>4,112,004.14</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,289,913.77	1,984,099.46	2,100,680.48
支付给职工以及为职工支付的现金	454,309.02	744,536.24	614,400.62
支付的各项税费	83,983.30	127,160.47	165,287.87
支付其他与经营活动有关的现金	1,221,285.31	848,655.63	577,111.99
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,049,491.40</b>	<b>3,704,451.80</b>	<b>3,457,480.96</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-371,248.61</b>	<b>952,311.21</b>	<b>654,523.18</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,017,014.00	992,407.18	573,100.00
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>5,017,014.00</b>	<b>992,407.18</b>	<b>573,100.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,017,014.00</b>	<b>-992,407.18</b>	<b>-573,100.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	15,500,000.00		
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>15,500,000.00</b>		
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>			
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>15,500,000.00</b>		
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			

五、现金及现金等价物净增加额	10,111,737.39	-40,095.97	81,423.18
加：期初现金及现金等价物余额	356,970.32	397,066.29	315,643.11
六、期末现金及现金等价物余额	10,468,707.71	356,970.32	397,066.29

### 股东权益变动表（2015年1-6月）

单位：元

项目	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,000,000.00				-57,027.22	942,972.78
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	1,000,000.00				-57,027.22	942,972.78
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	12,000,000.00	3,500,000.00			240,588.83	15,740,588.83
（一）综合收益总额					240,588.83	240,588.83
（二）股东投入和减少资本	12,000,000.00	3,500,000.00				15,500,000.00
1.股东投入的普通股	12,000,000.00	3,500,000.00				15,500,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本						
3.股份支付计入所有者权益的金额						
4.其他						
（三）利润分配						
1.提取盈余公积						
2.对股东的分配						
3.其他						
（四）股东权益内部结转						
1.资本公积转增资本						
2.盈余公积转增资本						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
（五）专项储备						
1.本期提取						
2.本期使用						
（六）其他						
四、本期期末余额	13,000,000.00	3,500,000.00			183,561.61	16,683,561.61

### 股东权益变动表（2014年）

单位：元

项目	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,000,000.00				-514,720.01	485,279.99
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	1,000,000.00				-514,720.01	485,279.99
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					457,692.79	457,692.79
（一）综合收益总额					457,692.79	457,692.79
（二）股东投入和减少资本						
1. 股东投入的普通股						
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他						
（三）利润分配						
1. 提取盈余公积						
2. 对股东的分配						
3. 其他						
（四）股东权益内部结转						
1. 资本公积转增资本						
2. 盈余公积转增资本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（五）专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
（六）其他						
四、本期期末余额	1,000,000.00				-57,027.22	942,972.78

### 股东权益变动表（2013年）

单位：元

项目	实收资本	资	专	盈	未分配利润	所有者权
----	------	---	---	---	-------	------

		本 公 积	项 储 备	余 公 积		益合计
一、上年年末余额	1,000,000.00				-1,032,138.40	-32,138.40
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	1,000,000.00				-1,032,138.40	-32,138.40
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					517,418.39	517,418.39
（一）综合收益总额					517,418.39	517,418.39
（二）股东投入和减少资本						
1.股东投入的普通股						
2.其他权益工具持有者投入资本						
3.股份支付计入所有者权益的金额						
4.其他						
（三）利润分配						
1.提取盈余公积						
2.对股东的分配						
3.其他						
（四）股东权益内部结转						
1.资本公积转增资本						
2.盈余公积转增资本						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
（五）专项储备						
1.本期提取						
2.本期使用						
（六）其他						
四、本期期末余额	1,000,000.00				-514,720.01	485,279.99

### 三、主要会计政策和会计估计

#### （一）现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指持有的期限

短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## （二）应收款项

公司应收款项主要包括应收账款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

### （1） 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款账面余额在 50.00 万元以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

### （2） 按组合计提坏账准备的应收款项：

确定组合的依据	款项性质及风险特征
按账龄分析法计提坏账准备的组合	应收款项账龄
不计提坏账准备的组合	关联方往来、公司员工借款、备用金、有确切依据保证收回的押金等性质的应收款项
按组合计提坏账准备的计提方法	
按账龄分析法计提坏账准备的组合	账龄分析法
不计提坏账准备的组合	不计提坏账

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00
1 至 2 年	10.00	10.00
2 至 3 年	30.00	30.00
3 至 4 年	50.00	50.00
4 至 5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	有客观证据表明该应收款项不能收回的，或收回的可能性不大的（如债务单位破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在短期内无法偿付债务的），以及其他足以证明应收款项可能发生损失的应收款项。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计提坏账准备。

年末对于应收票据、预付账款关联方往来及公司员工借款、备用金、有确切

依据保证收回的押金等性质的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如经测试未发现减值的，则不计提坏账准备。

### （三）存货

#### 1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有耗用的材料和物料等。主要包括原材料、包装物、低值易耗品等。

#### 2、发出存货的计价方法

存货发出时，采取月末一次加权平均法确定其发出的实际成本。

#### 3、存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

#### 4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

#### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

### （四）固定资产

#### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

#### 2、固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20-30	5	4.75-3.17
机器设备	5-15	5	19-6.33
电子及办公设备	3-5	5	31.67-19
运输设备	5-10	5	19-9.5

### 3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

## （五）无形资产

### 1、无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量方法分别为：使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整；使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

### 2、使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

3、内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，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) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

## （六）资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、无形资产、商誉等长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

## （七）职工薪酬

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

### 1、短期薪酬

在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

### 2、离职后福利

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

### 3、辞退福利

企业向职工提供辞退福利时，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

### 4、其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

## （八）预计负债

当与或有事项相关的义务是公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。本公司按

照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## （九）收入

本公司收入主要为销售商品产生的收入，本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

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，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。

## （十）政府补助

### 1、与资产相关的政府补助会计处理

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助，与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产可供使用时起，按照相关资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。

### 2、与收益相关的政府补助会计处理

除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。分别下列情况处理：用于补偿企业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；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

### 3、区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助。

本公司取得的除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。

#### （十一）递延所得税资产和递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

#### （十二）租赁

1、经营租赁的会计处理方法：经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

2、融资租赁的会计处理方法：以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额作为长期应付款列示。

#### （十三）主要会计政策变更说明

财政部于 2014 年修订和新颁布了《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》等八项企业会计准则，除《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》从 2014 年度及以后期间实施外，其他准则从 2014 年 7 月 1 日起在执行企业会计准则的企业实施。公司根据准则规定重新厘定了相关会计政策，本次会计政策变更未对财务报表产生影响。

#### （十四）会计估计变更的说明

无

#### 四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额（万元）	1,972.75	514.74	500.62
股东权益合计（万元）	1,668.36	94.30	48.53
归属于申请挂牌公司股东的权益合计（万元）	1,668.36	94.30	48.53
每股净资产（元/股）	1.28	0.94	0.49
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.28	0.94	0.49
资产负债率（%）	15.43	81.68	90.31
流动比率（倍）	4.99	0.28	0.27
速动比率（倍）	4.88	0.27	0.26
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	264.61	440.73	444.56
净利润（万元）	24.06	45.77	51.74
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	24.06	45.77	51.74
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	24.07	45.66	51.74
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	24.07	45.66	51.74
毛利率（%）	33.44	31.12	30.36
净资产收益率（%）	22.63	64.09	228.37
扣除非经常损益后净资产收益率（%）	22.63	63.93	228.37
基本每股收益（元/股）	0.20	0.37	0.42
稀释每股收益（元/股）	0.20	0.37	0.42
应收账款周转率（次）	6.31	9.15	18.27
存货周转率（次）	29.29	89.44	50.24
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-37.12	95.23	65.54
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.3016	0.7738	0.5318

上述财务指标的计算公式如下：

毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入\*100%

净资产收益率= $P/(E_0+NP \div 2+ E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$

扣除非经常性损益后的净资产收益率=（P-非经常性损益）/（ $E_0+NP \div 2+ E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0$ ）

其中：P 为报告期归属于公司普通股股东的利润；NP 为报告期归属于公司普通股股东的净利润；Eo 为期初净资产；Ei 为报告期发行新股等新增净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的净资产；Mo 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

每股净资产=期末净资产/期末股本

归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末股本

资产负债率=（负债总额/资产总额）\*100%

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债

有限责任公司整体变更为股份有限公司时比较期间加权平均普通股股数，参照已上市公司加权平均普通股股数的算法，按照折股比例折算增资扩股前各年度/期间的加权平均普通股股数。即加权平均普通股股本=增资扩股前有限责任公司的实收资本×股份有限公司设立后的股份数÷自增资扩股完成后至变更为股份有限公司之日止期间内原有限责任公司的实收资本。

每股收益=归属于普通股股东的当期净利润÷加权平均股本

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/加权平均股本

## （一）偿债能力分析

公司 2013 年末、2014 年末及 2015 年 6 月末资产负债率分别为 90.31%、81.68% 和 15.43%，2013 年末和 2014 年末公司资产负债率较高，系因为公司自成立以来未进行过增资，经营资金周转主要依赖股东借款，故资产负债率较高。2015 年 6 月公司进行 3 轮增资扩股，募集资金 1,550.00 万元，所有者权益和货币资金同时增多，资产负债率下降至 15.43%。

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月流动比率分别为 0.27 倍、0.28 倍和 4.99 倍，速动比率分别为 0.26 倍、0.27 倍和 4.88 倍，2013 年和 2014 年末短期偿债能力较差，是由于股东借款余额较高导致的。2015 年 6 月末短期偿债能力较好。

整体而言，报告期末公司资产负债率较低、流动比率、速动比率较高，偿债能力较好。

## （二）营运能力

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月应收账款周转率分别为 18.27 次、9.15 次和 6.31 次（年化 12.62 次）。2014 年较 2013 年相比有所下降，公司从 2013 年开始核定信用客户，对一些采购金额较大的客户会适当给予一定的信用周期，

2013年末、2014年末均存在一定金额的应收账款，全年平均应收账款周转率下降。但整体而言，报告期内公司应收账款周转速度较快，公司回款能力较强。

公司2013年度、2014年度和2015年1-6月存货周转率分别为50.24次、89.44次和29.29次（年化58.58次）。2015年上半年较2014年全年下降明显，主要是2015年6月，公司获得较多的订单，包括艺术品高清复制业务、数码照片印刷业务等方面均有较大的突破，故原材料储备相对增加。公司的存货周转率处于较高水平，主要原因是公司业务开展过程中所需的原材料采购较为便捷，无需存储大量库存，公司根据订单和生产的需要进货，原材料库存水平较低。

### （三）盈利能力

#### 1、毛利率分析

公司2013年、2014年和2015年1-6月综合毛利率分别为30.36%、31.12%和33.44%，毛利率存在小幅上升，整体毛利率保持在较高水平。毛利率持续小幅上涨的原因有：一、2015年上半年随着业务量的提升，营业成本中固定成本摊薄效应明显，故毛利率上升；二、作为公司新拓展的业务，艺术品开发业务定制性强，毛利率水平较高。以上两种原因综合导致毛利率呈上升趋势。

#### 2、净资产收益率分析

2013年度、2014年度和2015年1-6月归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率分别为228.37%、64.09%和22.63%，净资产收益率非常高，主要是由于公司在2015年6月以前未进行过增资，正常运营所需要的资金主要靠股东垫付，故报告期各期末净资产金额较小，同时报告期内公司持续盈利且销售净利率较高，导致净资产收益率均保持较高的水平。净资产收益率的下降主要是由于净资产的变动导致的。

### （四）现金获取能力

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量净额	-37.12	95.23	65.54
投资活动产生的现金流量净额	-501.70	-99.24	-57.31
筹资活动产生的现金流量净额	1,550.00	-	-
现金及现金等价物净增加额	1,011.17	-4.01	8.14

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额分别为 65.45 万元、95.23 万元和-37.12 万元。2013 年、2014 年经营活动获取现金的能力与公司盈利水平相当。2015 年上半年，经营活动产生的现金流量净额为-37.12 万元，系由于当期增资扩股获得现金后归还了应付股东张舸的款项 99.54 万元。

报告期各期投资活动产生的现金流量均为净流出，主要系公司的固定资产净投资。2015年上半年金额较大系从股东处购买了一直做办公用的房产及办公用车。

2015年1-6月筹资活动产生的现金流量净额为1,550万元，全部为吸收投资收到的现金。

经营活动现金流量净额与净利润的匹配性：

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	240,588.83	457,692.79	517,418.39
加：资产减值准备	-5,909.93	-622.84	33,854.65
固定资产折旧	345,953.93	613,105.57	559,667.61
无形资产摊销	16,600.02	33,200.04	33,200.04
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产（收益以“-”号填列）			
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	34,989.00	132,294.15	166,855.10
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	1,477.48	155.71	-8,463.66
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	-34,386.36	-17,994.69	73,334.89
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-34,085.08	8,131.59	-328,942.63
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-936,476.50	-273,651.11	-392,401.21
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-371,248.61	952,311.21	654,523.18

## 五、报告期利润形成情况

### （一）公司各类收入的具体确认方法

公司主营业务为数字印刷和艺术品的数据采集、复制及衍生品业务，按照公司的业务布局及受众人群定位不同则可分为数码快印业务和艺术品开发两类主要业务，其中，数码快印业务在公司完成订单制作，将成品交给客户，客户在制作单上签字或签单后确认收入。艺术品开发类业务，在已发出商品并经客户签收时确认销售收入。

### （二）营业收入的主要构成

#### 1、营业收入构成表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
主营业务收入	2,646,141.90	4,407,324.44	4,445,622.73
其他业务收入			
<b>营业收入</b>	<b>2,646,141.90</b>	<b>4,407,324.44</b>	<b>4,445,622.73</b>

公司营业收入全部来自于主营业务收入，主营业务突出。

#### 2、主营业务收入构成明细表

单位：元

项目	2015年1-6月		2014年		2013年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
数码快印业务	2,506,484.70	94.72	4,374,759.44	99.26	4,445,622.73	100.00
艺术品开发业务	139,657.20	5.28	32,565.00	0.74		
<b>小计</b>	<b>2,646,141.90</b>	<b>100.00</b>	<b>4,407,324.44</b>	<b>100.00</b>	<b>4,445,622.73</b>	<b>100.00</b>

公司可为客户提供印前策划、排版设计、数码印刷、印后制作、及时配送和售后跟进的一条龙服务，也能提供高端印刷艺术品复制业务。按照公司的业务布局及受众人群定位不同可分为数码快印业务和艺术品开发两类主要业务。报告期内，公司主营业务收入绝大部分来自于数码快印业务，该业务占当期主营业务收入的比重分别为 100%、99.26% 和 94.72%。

公司 2014 年主营业务收入较 2013 年相比差异不大。主要原因是数码快印业务属于较为成熟的行业，在公司内部未有重大变化的前提下业务较难有大幅度增长。2015 年 1-6 月较 2014 年全年平均水平而言有所提高，一方面，公司 2014 年

新开发的业务领域——艺术品开发业务在 2015 年已初步形成规模；另一方面，公司于 2015 年增设淘宝企业店铺、微信公众号等线上平台，同时通过展览、艺术讲座或交流活动等线下渠道扩宽销售模式，数码快印业务收入有一定幅度上升。公司“天河数字艺术中心”淘宝店和微信公众号均为企业店铺及平台，支付宝账户和微信账户均为企业账号，与公司公账进行关联，由公司出纳统一管理。

报告期内，公司由于所处的行业及所从事的业务特点，存在对个人提供数码快印业务服务的情况。相较于其他快印服务企业，公司的客户主要集中在企事业单位，公司对个人客户的销售金额占营业收入总额的比例较小。

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年
向个人客户销售金额	66,721.30	56,297.00	58,511.50
营业收入总额	2,646,141.90	4,407,324.44	4,445,622.73
个人客户销售金额占比	2.52%	1.28%	1.32%

公司存在向个人客户提供服务的情形，也存在现金收款收入，公司依据《销售控制制度》、《资金管理制度》等内控制度，及时办理销售收款业务。因公司产品涉及零星快印业务，单次实现的收入有几元、几十元、几百元不等，为方便客户，收取现金的方式不可避免。公司门店从事的数码快印业务，均需在系统中下单，按门市价或适当的折扣进行核算，个人销售与公司销售价格无异，个人销售和现金销售价格公允。

报告期内，公司对个人客户及现金收款的销售金额及比例，如下表所示：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年
1、收入合计	2,646,141.90	4,407,324.44	4,445,622.73
2、按照结算方式分			
其中：现金结算	1,345,865.66	2,359,960.83	2,417,609.19
非现金结算	1,300,276.24	2,047,363.61	2,028,013.54
3、现金结算占营业收入比重	50.86%	53.55%	54.38%

公司对现金收款有较为完善的内部控制程序，首先由前台客服人员在 ERP 系统中开具订单，印前人员、印后人员和机房操作人员均按照系统中的订单进行制作，完成后交付前台，前台负责通知客户取货并收款。对于现结客户，前台人员在收款时同时将制作单交付客户；对于信用客户，在产品交付时客户需在制作单签字确认，公司依据制作单与客户定期对账并催款。驻店财务人员每日将门店当

日收取的现金和银行收款金额与系统中订单总额进行核对，确认无误后完成现金交割，次日驻店财务人员把现金缴存公司银行账户，同时把前一天由客户签收的制作单财务联和对账联交由财务作为做账及收款依据。报告期内，公司严格按照规范的内部控制制度执行。

公司最近两年及一期收入按区域分布分类，构成情况分析如下：

单位：元

销售地区	2015年1-6月		2014年		2013年	
	营业收入	比例(%)	营业收入	比例(%)	营业收入	比例(%)
华南	36,407.60	1.38	38,036.58	0.86	41,314.50	0.93
华北	98,368.73	3.72	104,170.50	2.36	31,744.00	0.71
华中	2,489,997.67	94.10	4,210,002.92	95.52	4,364,092.63	98.17
西南	1,462.50	0.06	288.00	0.01		-
华东	19,905.40	0.74	54,295.44	1.23	8,471.60	0.19
东北		-	531.00	0.02		-
<b>合计</b>	<b>2,646,141.90</b>	<b>100.00</b>	<b>4,407,324.44</b>	<b>100.00</b>	<b>4,445,622.73</b>	<b>100.00</b>

公司的销售收入绝大部分来自于湖南地区，主要原因是公司所从事的业务具有较强的地域性。其他省外业务公司制作完成后通过邮寄的方式送达。

### （三）公司成本的归集、分配及结转方法

公司按历史成本计价，按不同业务类别对成本进行归集、分配和结转。具体方法如下：

公司成本主要包括耗材及服务费、折旧费用、人工成本和租金等。其中耗材及服务费依据提供服务的业务类别在发生时直接计入数码快印业务和艺术品开发业务中，人工成本、折旧费用和租金在月末按照一定的分配方式摊至相应的业务中。

### （四）营业成本的主要构成

公司最近两年及一期主营业务成本类别明细，构成情况如下：

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
数码快印业务	1,688,049.96	3,018,356.57	3,095,825.57
艺术品开发业务	73,320.03	17,596.63	

合计	1,761,369.99	3,035,953.20	3,095,825.57
----	--------------	--------------	--------------

公司主要业务主营业务成本的构成如下：

单位：元

成本构成	2015年1-6月		2014年		2013年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
耗材及服务费	969,567.41	55.05	1,660,373.71	54.69	1,804,346.63	58.28
折旧费用	337,985.73	19.19	595,879.49	19.63	543,578.94	17.56
人工成本	276,816.85	15.72	440,700.00	14.52	423,900.00	13.69
门店租金	177,000.00	10.04	339,000.00	11.16	324,000.00	10.47
合计	1,761,369.99	100.00	3,035,953.20	100.00	3,095,825.57	100.00

公司报告期内提供的服务业务包括个性化产品印刷、商务印刷和工业配套产品印刷以及高仿真艺术品复制业务等。产品的成本构成中耗材及服务费占比最高，耗材主要包括铜版纸、特种纸、哑粉纸、油墨等耗材，服务费主要是指公司与富士施乐实业发展（中国）有限公司、柯尼卡美能达办公系统（中国）有限公司等公司达成的协议，公司从其购买专业数码印刷设备，由富士施乐实业发展（中国）有限公司和柯尼卡美能达办公系统（中国）有限公司负责设备售后维护以及提供耗用的原材料，并按耗材用量进行收费，这种服务模式产生的费用归为全能服务费。2013年、2014年和2015年1-6月耗材及服务费占比分别为58.28%、54.69%和55.05%，占比主要是随着支付的设备售后维护及耗用原材料的多少而变化。折旧费用占营业成本的比例也较大，公司生产过程中所需的设备均为专用设备，单项设备价值较大，故折旧费用占营业成本比重较大。人工成本包括印前人员、操作人员、客服人员的工资及福利费用。门店租金是东塘分店的店面租金费用，袁家岭店的办公用房是股东张舸个人房产，报告期内未收取公司租金费用，并已于2015年6月以评估价格转让至公司名下。

#### （五）毛利率及变动分析

##### 主营业务分业务的毛利率分析表

单位：元

项目	2015年1-6月		
	营业收入	营业成本	毛利率(%)
数码快印业务	2,506,484.70	1,688,049.96	32.65

艺术品开发业务	139,657.20	73,320.03	47.50
<b>合计</b>	<b>2,646,141.90</b>	<b>1,761,369.99</b>	<b>33.44</b>
<b>项目</b>	<b>2014 年度</b>		
	<b>营业收入</b>	<b>营业成本</b>	<b>毛利率 (%)</b>
数码快印业务	4,374,759.44	3,018,356.57	31.01
艺术品开发业务	32,565.00	17,596.63	45.96
<b>合计</b>	<b>4,407,324.44</b>	<b>3,035,953.20</b>	<b>31.12</b>
<b>项目</b>	<b>2013 年度</b>		
	<b>营业收入</b>	<b>营业成本</b>	<b>毛利率 (%)</b>
数码快印业务	4,445,622.73	3,095,825.57	30.36
艺术品开发业务			
<b>合计</b>	<b>4,445,622.73</b>	<b>3,095,825.57</b>	<b>30.36</b>

2013 年和 2014 年公司综合毛利率分别为 30.36% 和 31.12%，呈小幅上升趋势。数码快印业务 2014 年较 2013 年相比上升 0.65%，主要是由于公司 2013 年新购进了几台专用数码印刷设备，支付的初始设备维护产生的服务费用较多导致的；艺术品开发业务是公司 2014 年底开始拓展的新业务领域，它能充分利用公司高清采集复制技术、图像扫描简化装置等技术优势，制作出高仿真艺术复制品，在博物馆、展览馆、学校、艺术爱好者等领域得到广泛利用，虽然市场开拓需要时间的沉淀，目前收入规模较小，但毛利率较高，是公司未来业务发展的一个重要领域。

2015 年 1-6 月公司综合毛利率较 2014 年全年相比上升了 2.32%，主要是由于营业收入的增长，营业成本中固定成本具有摊薄效应，故毛利有所提高。数码快印业务由于增设销售渠道，2015 年上半年营业收入较 2014 年全年平均水平具有一定幅度的增长；艺术品开发业务实现的收入已不断增加。

## （六）期间费用及变动情况

### 1、销售费用明细表

公司报告期内，无销售费用发生，这与公司的销售模式相关。公司销售模式分为线下渠道和线上平台。线下渠道有袁家岭门店、东塘门店和数字艺术中心，线下客户绝大部分属于自发性销售，由门店前台客服人员对接客户，了解客户需要，下单后安排制作。公司无专人专岗负责线下客户招揽工作。线上平台包括淘宝企业店铺、微信公众号数字艺术中心及旗下“微商城”、“湖南天河数字艺术

中心”官方网站等，线上平台维护成本极低，公司由管理人员副总经理、门店前台客服人员兼顾线上平台运营事宜。综合以上分析，公司报告期内无销售费用发生是合理的。后期随着公司艺术品开发业务的拓展，举行艺术品展览、艺术交流会议等活动，将会产生较多的销售费用。

## 2、管理费用明细表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
工资及福利费	161,018.52	249,943.43	163,607.31
社会保险费	26,371.80	42,184.12	20,057.81
水电费	88,443.30	143,247.10	212,727.70
审计费	80,000.00		4,000.00
无形资产摊销	16,600.02	33,200.04	33,200.04
税金	9,899.98	10,399.57	10,371.45
产权代理费	9,500.00		
通讯邮电快递费	8,151.60	16,153.30	10,902.30
折旧费	7,968.20	17,226.08	16,088.67
差旅费	6,581.00	34,861.80	20,581.70
其他	24,904.69	96,919.65	15,065.40
<b>合计</b>	<b>439,439.11</b>	<b>644,135.09</b>	<b>506,602.38</b>

公司管理费用主要是管理人员职工薪酬及社会保险费、水电费、摊销或折旧费用等，2013年、2014年和2015年1-6月管理费用分别为50.66万元、64.41万元和43.94万元，呈逐年上升的态势。2014年较2013年相比管理费用增加13.75万元，增加的主要是工资及福利费和其他费用。2015年1-6月较2014年全年平均水平相比仍在上升，主要是工资及福利费进一步提升，且挂牌过程增加了中介费用。

## 3、财务费用明细表

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
利息支出			
减：利息收入	734.23	821.18	719.26
手续费支出	3,885.00	1,488.00	1,471.97
融资租赁财务费用	34,989.00	132,294.15	166,855.10
<b>合计</b>	<b>38,139.77</b>	<b>132,960.97</b>	<b>167,607.81</b>

公司2013年、2014年和2015年1-6月财务费用分别为16.76万元、13.30万元和3.81万元，呈逐年下降的趋势，公司财务费用主要是由于融资租赁租入数码

印刷设备产生的融资费用，报告期内融资费用呈下降趋势的原因系公司于 2010 年-2014 年陆续购进几台专用设备，租赁期限已逐步到期，截至 2015 年 6 月末只有 2 笔融资租赁未到期，故当期确认的财务费用呈下降趋势。

#### 4、销售费用、管理费用和财务费用占营业收入的比重及变化分析

项目	2015 年 1-6 月	2014 年		2013 年
	金额	金额	增长率	金额
营业收入	<b>2,646,141.90</b>	<b>4,407,324.44</b>	<b>-0.86%</b>	<b>4,445,622.73</b>
营业成本	1,761,369.99	3,035,953.20	-1.93%	3,095,825.57
销售费用				
管理费用	439,439.11	644,135.09	27.15%	506,602.38
财务费用	38,139.77	132,960.97	-20.67%	167,607.81
<b>三项费用合计</b>	<b>477,578.88</b>	<b>777,096.06</b>		<b>674,210.19</b>
销售费用营业收入比率				
管理费用营业收入比率	16.61%	14.62%		11.40%
财务费用营业收入比率	1.44%	3.02%		3.77%
<b>三项费用占比合计</b>	<b>18.05%</b>	<b>17.63%</b>		<b>15.17%</b>

2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月公司期间费用合计分别为 67.42 万元、77.71 万元和 47.76 万元，占营业收入的比例分别为 15.17%、17.63%和 18.05%。期间费用占营业收入的比重在报告期内呈增长的态势。主要是管理费用逐年增长、财务费用略有下降综合导致的。

整体上看，期间费用占营业收入的比重不高。公司费用控制较好。

#### （七）非经常性损益情况

报告期公司（合并后）发生的非经常性损益如下：

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
计入当期损益的政府补助		1,497.75	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-95.43	-4.57	
小计	-95.43	1,493.18	
所得税影响额		374.44	
<b>合计</b>	<b>-95.43</b>	<b>1,118.74</b>	

公司报告期内，非经常性损益整体金额微小，2013 年、2014 年和 2015 年 1-6

月分别为 0、1,118.74 元和-95.43 元，2014 年收到免税补贴 1,497.75 元，其他营业外支出主要是税收滞纳金。产生税收滞纳金主要是由于一时疏忽未及时缴纳税金导致的，未对公司正常运营带来重大不利影响。

综上所述，公司非经常性损益金额微小，公司净利润主要是由经常性经营活动产生的，非经常性损益对公司正常经营不构成重大影响。

## （八）公司主要税项

### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率（%）
增值税	打印、复印费收入	3
营业税	打印、复印费收入	5
城市维护建设税	应缴流转税税额	7
教育费附加	应缴流转税税额	3
地方教育费附加	应缴流转税税额	2
企业所得税	应纳税所得额	25

### 2、主要税收优惠

（1）公司在报告期内为小规模纳税人，按照应税收入的 3% 采用简易办法计征增值税。公司已于 2015 年 7 月申请成为增值税一般纳税人，增值税将按现代服务业执行 6% 的税率。

（2）根据《关于在全国开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点税收政策的通知》（财税【2013】37 号），经国务院批准，自 2013 年 8 月 1 日起，在全国范围内开展交通运输业和部分现代服务业营改增试点。公司属于营改增试点，公司数码印刷业务收入自 2013 年 8 月 1 日起按照现代服务业计征增值税。

## 六、公司最近两年一期的主要资产情况

### （一）货币资金

单位：元

类别	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
现金	107,865.11	112,811.65	98,203.57
银行存款	10,360,842.60	244,158.67	298,862.72
合计	<b>10,468,707.71</b>	<b>356,970.32</b>	<b>397,066.29</b>

2014 年末较 2013 年末货币资金余额减少 4.01 万元，其中经营活动产生现金净流入 51.46 万元，投资活动产生现金净流出 55.47，货币资金余额维持稳定。

2015 年 6 月末较 2014 年末货币资金余额增加 1,011.17 万元，主要是由于公司于 2015 年 6 月进行 3 轮增资扩股，募集资金 1,550.00 万元所致。

## （二）应收账款

### 1、应收账款情况如下：

单位：元

账龄	2015 年 6 月 30 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内 (含 1 年)	381,562.65	99.77	19,078.13	362,484.52
1 至 2 年	291.20	0.08	29.12	262.08
2 至 3 年	582.10	0.15	174.63	407.47
3 至 4 年				
<b>合计</b>	<b>382,435.95</b>	<b>100</b>	<b>19,281.88</b>	<b>363,154.07</b>

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内 (含 1 年)	499,095.57	99.55	24,954.78	474,140.79
1 至 2 年	2,197.80	0.44	219.78	1,978.02
2 至 3 年	57.50	0.01	17.25	40.25
3 至 4 年				
<b>合计</b>	<b>501,350.87</b>	<b>100</b>	<b>25,191.81</b>	<b>476,159.06</b>

单位：元

账龄	2013 年 12 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内 (含 1 年)	508,671.93	99.26	25,433.60	483,238.33
1 至 2 年	3,810.53	0.74	381.05	3,429.48
2 至 3 年				
3 至 4 年				
<b>合计</b>	<b>512,482.46</b>	<b>100</b>	<b>25,814.65</b>	<b>486,667.81</b>

公司 2013 年末、2014 年末和 2015 年 6 月末，应收账款账面余额分别为

512,482.46 元、501,350.87 元和 382,435.95 元，应收账款账面余额占当期主营业务收入的比例分别为 11.53%、11.38%和 14.45%，报告期各期末，应收账款余额处于较低水平，周转速度较快。主要原因是公司主要从事数码快印业务和艺术品开发业务，一般零星客户均采用现款现货的方式进行结算，其他合作较为稳定的企事业单位，会采取现结、月结、两月及季结的收款方式，信用期较短，故应收账款各期末余额较小。

2014 年末较 2013 年末相比，主营业务收入变动不大，应收账款期末余额变动亦较小。2015 年 6 月末较 2014 年末相比，应收账款账面余额减少 118,914.92 元，降低幅度为 23.72%，主要由于 2015 年应收账款回款情况较好。

截至 2015 年 6 月 30 日，公司应收账款余额较小，且应收账款绝大部分在 1 年以内，公司应收账款的坏账准备政策与公司的实际情况相适应，应收账款不存在恶意拖欠的情况，属于在合同信用账期内应收服务款，历年来从未发生过大额坏账损失，期末应收账款发生坏账的风险较低。

## 2、应收账款前五位客户

截至 2015 年 6 月 30 日，公司应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)	款项性质
长沙市雨花区盘子女人坊摄影部	非关联方	189,884.27	1 年以内	49.65	数码印刷费
北京市新厦建筑设计有限责任公司	非关联方	22,715.23	1 年以内	5.94	数码印刷费
株洲飞鹿高新材料技术股份有限公司	非关联方	16,517.06	1 年以内	4.32	数码印刷费
湖南美丽波西米亚婚纱摄影有限公司	非关联方	13,957.50	1 年以内	3.65	数码印刷费
湖南省建筑科学研究院	非关联方	13,691.20	1 年以内	3.58	数码印刷费
<b>合计</b>		<b>256,765.26</b>		<b>67.14</b>	

长沙市雨花区盘子女人坊摄影部系公司重要客户之一，具有较多的业务往来，故应收账款期末账面余额较大。株洲飞鹿高新材料技术股份有限公司、株洲市波西米亚摄影馆、湖南省建筑科学研究院均与公司签订服务框架协议，约定公司提供快印服务的各种规格及要求、约定单价等内容，收款方式采用授权代表签单月结或季结方式。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)	款项性质
长沙市雨花区盘子女人坊摄影部	非关联方	135,539.13	一年以内	27.03	数码印刷费
湖南省建筑科学研究院	非关联方	32,345.92	一年以内	6.45	数码印刷费
长沙东意品牌设计有限公司	非关联方	30,000.00	一年以内	5.98	数码印刷费
安化县旅游事务管理办公室	非关联方	24,200.00	一年以内	4.83	数码印刷费
湖南商学院	非关联方	21,641.00	一年以内	4.32	数码印刷费
		<b>243,726.05</b>		<b>48.61</b>	

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)	款项性质
长沙市雨花区盘子女人坊摄影部	非关联方	138,994.41	1 年以内	27.12	数码印刷费
株洲九方印刷有限责任公司	非关联方	50,286.62	1 年以内	9.81	数码印刷费
广东启源建筑工程设计院有限公司株洲分公司	非关联方	26,467.99	1 年以内	5.16	数码印刷费
株洲南车机电科技有限公司	非关联方	19,764.11	1 年以内	3.86	数码印刷费
湖南商学院	非关联方	17,809.00	1 年以内	3.48	数码印刷费
合计		<b>253,322.13</b>		<b>49.43</b>	

报告期各期末，应收账款各期末余额中无应收持有公司 5% 以上（含）表决权股份的股东款项。

### （三）预付账款

1、预付账款情况如下：

单位：元

账龄	2015 年 6 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)

1年以内 (含1年)	156,000.00	100.00				
<b>合计</b>	<b>156,000.00</b>	<b>100.00</b>				

2013年末和2014年末，公司无预付账款；2015年6月末，预付账款为预付装修款。

## 2、预付账款中前五名单位情况

截至2015年6月30日，公司预付账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	未结算原因
湖南省喜居安装装饰设计工程有限公司	非关联方	156,000.00	1年以内	预付装修设计款
<b>合计</b>		<b>156,000.00</b>		

预付湖南省喜居安装装饰设计工程有限公司15.6万元，系对租入的位于湖南长沙芙蓉中路三段209号房产进行装修支付的款项，截至报告期末尚未完工，亦未进行结算。

预付账款各期末余额中无预付持有公司5%以上(含)表决权股份的股东款项。

## (四) 其他应收款

### 1、其他应收款分类披露

单位：元

类别	2015年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款				
组合1：账龄组合				
组合2：关联方往来				
单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	8,040.00	100.00	8,040.00	100.00
<b>合计</b>	<b>8,040.00</b>	<b>100.00</b>	<b>8,040.00</b>	<b>100.00</b>

(续)

单位：元

类别	2014年12月31日	
	账面余额	坏账准备

	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款				
组合 1: 账龄组合				
组合 2: 关联方往来				
单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	11,040.00	100.00	8,040.00	100.00
<b>合计</b>	<b>11,040.00</b>	<b>100.00</b>	<b>8,040.00</b>	<b>100.00</b>

(续)

单位：元

类别	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款				
组合 1: 账龄组合				
组合 2: 关联方往来				
单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	8,040.00	100.00	8,040.00	100.00
<b>合计</b>	<b>8,040.00</b>	<b>100.00</b>	<b>8,040.00</b>	<b>100.00</b>

## 2、单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

单位：元

单位名称	期末余额	坏账准备余额	计提原因
杨春霞	8,040.00	8,040.00	员工借款，已离职
<b>合计</b>	<b>8,040.00</b>	<b>8,040.00</b>	

## 3、其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
保证金		3,000.00	
<b>合计</b>		<b>3,000.00</b>	

其他应收款中核算的主要系往来款、保证金、代收代付款等。其他应收款中应收杨春霞系员工借款，由于其已擅自离职且无法取得联系，预计无法收回，已全额计提坏账损失。

## 4、各报告期末其他应收款前五名单位或个人情况

截至2015年6月30日，公司其他应收款前五名单位或个人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应收款 总额比例(%)	款项性质
杨春霞		8,040.00	3年以上	100.00	员工借款, 已离职
<b>合计</b>		<b>8,040.00</b>		<b>100.00</b>	

2015年6月末其他应收款金额较小,无大额备用金或代收代付款项。

截至2014年12月31日,公司其他应收款前五名单位或个人情况如下:

单位:元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应收款 总额比例 (%)	款项性质
杨春霞	非关联方	8,040.00	2-3年	72.83	员工借款, 已离职
湖南中誉项目管理 有限公司	非关联方	3,000.00	1年以内	27.17	保证金
<b>合计</b>		<b>11040.00</b>		<b>100.00</b>	

截至2013年12月31日,公司其他应收款前五名单位或个人情况如下:

单位:元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应收款 总额比例 (%)	款项性质
杨春霞		8,040.00	1-2年	100.00	员工借款, 已离职
<b>合计</b>		<b>8,040.00</b>		<b>100.00</b>	

报告期各期末,公司其他应收款余额中无应收持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东款项及其他关联方款项。

## (五) 存货

近两年及一期存货构成及跌价准备情况

单位:元

存货项目	2015年6月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	77,329.06		77,329.06
<b>合计</b>	<b>77,329.06</b>		<b>77,329.06</b>

单位:元

存货项目	2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	42,942.70		42,942.70
<b>合计</b>	<b>42,942.70</b>		<b>42,942.70</b>

单位：元

存货项目	2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	24,948.01		24,948.01
<b>合计</b>	<b>24,948.01</b>		<b>24,948.01</b>

报告期各期末，公司账面存货余额均为原材料，主要为公司业务开展过程中所需的铜版纸、哑粉纸、粘胶、过塑膜等原材料。公司采购模式通常采取总仓集中采购和门店自行采购相结合的方式运作，通过以销定产和安全库存两种形式进行采购管理。由于公司产品细分品种繁多，生产周期短，故报告期各期末，储备的存货较少。

2013年末、2014年末和2015年6月末，存货账面价值分别为24,948.01元、42,942.70元和77,329.06元，呈上升趋势。公司主要根据下一阶段预计销量的多少决定库存的储备情况，2015年6月，公司获得较多的订单，包括艺术品高清复制业务、数码相片印刷业务等方面均有较大的突破，故原材料储备较多。

## （六）固定资产

报告期公司固定资产折旧分类明细表如下：

### 1、2015年1至6月变动情况

单位：元

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
一、账面原值					
1. 2014年12月31日		6,166,173.23	-	100,736.00	6,266,909.23
2. 本期增加金额	2,786,992.00	1,276,354.00	589,969.00	104,739.00	4,758,054.00
（1）购置	2,786,992.00	1,276,354.00	589,969.00	104,739.00	4,758,054.00
3. 本期减少金额					
（1）处置或报废					
4. 2015年6月30日	2,786,992.00	7,442,527.23	589,969.00	205,475.00	11,024,963.23
二、累计折旧					
1. 2014年12月31日		2,106,610.51		56,021.00	2,162,631.51
2. 本期增加金额		337,985.73		7,968.20	345,953.93

(1) 计提		337,985.73		7,968.20	345,953.93
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 2015年6月30日		2,444,596.24		63,989.20	2,508,585.44
三、2014年12月31日账面价值		4,059,562.72		44,715.00	4,104,277.72
四、2015年6月30日账面价值	2,786,992.00	4,997,930.99	589,969.00	141,485.80	8,516,377.79

## 2、2014年变动情况

单位：元

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
一、账面原值					
1. 2013年12月31日		5,401,373.37		48,266.00	5,449,639.37
2.本期增加金额		764,799.86		52,470.00	817,269.86
(1) 购置		764,799.86		52,470.00	817,269.86
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 2014年12月31日		6,166,173.23		100,736.00	6,266,909.23
二、累计折旧					
1. 2013年12月31日		1,510,731.02		38,794.92	1,549,525.94
2.本期增加金额		595,879.49		17,226.08	613,105.57
(1) 计提		595,879.49		17,226.08	613,105.57
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 2014年12月31日		2,106,610.51		56,021.00	2,162,631.51
三、2013年12月31日账面价值		3,890,642.35		9,471.08	3,900,113.43
四、2014年12月31日账面价值		4,059,562.72		44,715.00	4,104,277.72

## 3、2013年变动情况

单位：元

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
一、账面原值					
1. 2012年12月31日		5,273,423.37		48,266.00	5,321,689.37
2.本期增加金额		127,950.00			127,950.00
(1) 购置		127,950.00			127,950.00
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 2013年12月31日		5,401,373.37		48,266.00	5,449,639.37
二、累计折旧					
1. 2012年12月31日		967,152.08		22,706.25	989,858.33

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	其他	合计
2.本期增加金额		543,578.94		16,088.67	559,667.61
(1) 计提		543,578.94		16,088.67	559,667.61
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 2013 年 12 月 31 日		1,510,731.02		38,794.92	1,549,525.94
三、2012 年 12 月 31 日账面价值		4,306,271.29		25,559.75	4,331,831.04
四、2013 年 12 月 31 日账面价值		3,890,642.35		9,471.08	3,900,113.43

公司 2015 年 6 月期末固定资产原值 11,024,963.23 元，累计折旧 2,508,585.44 元，固定资产成新率为 77.25%。公司固定资产主要为专用设备，设备价值较高，公司对固定资产的购置、使用、维护和处置等均有严格的管理制度。报告期期末固定资产成新率较高，不存在淘汰、更新、大修、技术升级的情况。

### (七) 无形资产

报告期公司无形资产摊销分类明细表如下：

单位：元

项目	软件使用权	合计
一、账面原值		
1. 2014 年 12 月 31 日	255,409.94	255,409.94
2.本期增加金额		
(1)内部研发		
3.本期减少金额		
(1)处置		
4. 2015 年 6 月 30 日	255,409.94	255,409.94
二、累计摊销		
1. 2014 年 12 月 31 日	99,716.79	99,716.79
2.本期增加金额	16,600.02	16,600.02
(1)计提	16,600.02	16,600.02
3.本期减少金额		
(1)处置		
4. 2015 年 6 月 30 日	116,316.81	116,316.81
三、2014 年 12 月 31 日账面价值	155,693.15	155,693.15
四、2015 年 6 月 30 日账面价值	139,093.13	139,093.13

单位：元

项目	软件使用权	合计
一、账面原值		
1. 2013年12月31日	255,409.94	255,409.94
2. 本期增加金额		-
(1) 内部研发		-
3. 本期减少金额		-
(1) 处置		-
4. 2014年12月31日	255,409.94	255,409.94
二、累计摊销		-
1. 2013年12月31日	66,516.75	66,516.75
2. 本期增加金额	33,200.04	33,200.04
(1) 计提	33,200.04	33,200.04
3. 本期减少金额		-
(1) 处置		-
4. 2014年12月31日	99,716.79	99,716.79
三、2013年12月31日账面价值	188,893.19	188,893.19
四、2014年12月31日账面价值	155,693.15	155,693.15

单位：元

项目	软件使用权	合计
一、账面原值		
1. 2012年12月31日	255,409.94	255,409.94
2. 本期增加金额		
(1) 内部研发		-
3. 本期减少金额		-
(1) 处置		-
4. 2013年12月31日	255,409.94	255,409.94
二、累计摊销		-
1. 2012年12月31日	33,316.71	33,316.71
2. 本期增加金额	33,200.04	33,200.04
(1) 计提	33,200.04	33,200.04
3. 本期减少金额		-
(1) 处置		-
4. 2013年12月31日	66,516.75	66,516.75

项目	软件使用权	合计
三、2012年12月31日账面价值	222,093.23	222,093.23
四、2013年12月31日账面价值	188,893.19	188,893.19

公司无形资产包括一项财务软件、企业图文 ERP 管理系统和店面管理体系。属于购买所得，公司拥有无形资产使用权。

## （八）递延所得税资产

### 1、确认的递延所得税资产

单位：元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
资产减值准备	6,830.47	27,321.88	8,307.95	33,231.81	8,463.66	33,854.65
合计	6,830.47	27,321.88	8,307.95	33,231.81	8,463.66	33,854.65

## 七、公司最近两年一期的主要负债情况

### （一）应付账款

#### 1、报告期内，应付账款情况如下：

单位：元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	197,511.97	100.00	150,471.97	100.00	117,203.03	100.00
合计	197,511.97	100.00	150,471.97	100.00	117,203.03	100.00

公司期末应付账款主要是应付材料采购款、委外加工制作费和全能服务费等，全能服务费主要是指公司与富士施乐实业发展（中国）有限公司、柯尼卡美能达办公系统（中国）有限公司等公司达成的协议，公司从其购买专业数码印刷设备，由富士施乐实业发展（中国）有限公司和柯尼卡美能达办公系统（中国）有限公司负责设备售后维护以及提供耗用的原材料，并按耗材用量进行收费，这种服务模式产生的费用归为全能服务费。2014年末应付账款较2013年应付账款增加3.33万元，属于正常范围内的波动；2015年上半年较2014年末应付账款增加4.70万

元，主要是应付湖南省湘江纸业物资有限公司的款项增加至 7.26 万元，湖南省湘江纸业物资有限公司是公司主要供应商之一，公司主要从其采购铜版纸、哑粉纸等原材料，2015 年 6 月末余额系未到期应付款。

## 2、主要债权人

截至 2015 年 6 月 30 日，应付账款主要债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占应付账款总额的比例 (%)	账龄	款项性质
湖南省湘江纸业物资有限公司	非关联方	72,585.37	36.75	1 年以内	材料款
长沙市雨花区合众数码材料商行	非关联方	21,524.00	10.90	1 年以内	材料款
长沙市精美彩色印刷有限公司	非关联方	21,399.50	10.83	1 年以内	制作费
长沙艺彩轩纸业有限公司	非关联方	19,505.40	9.88	1 年以内	材料款
长沙市森博办公设备销售有限公司	非关联方	16,609.00	8.41	1 年以内	材料款
<b>合计</b>		<b>151,623.27</b>	<b>76.77</b>		

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款主要债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占应付账款总额的比例 (%)	账龄	款项性质
富士施乐实业发展(中国)有限公司	非关联方	50,303.97	33.43	1 年以内	全能服务费
长沙市精美彩色印刷有限公司	非关联方	32,000.00	21.27	1 年以内	制作费
长沙丰收办公用品经营有限公司	非关联方	20,318.00	13.50	1 年以内	材料款
湖南省湘江纸业物资有限公司	非关联方	20,000.00	13.29	1 年以内	材料款
长沙创友数码科技有限公司	非关联方	11,600.00	7.71	1 年以内	制作费
<b>合计</b>		<b>134,221.97</b>	<b>89.20</b>		

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款主要债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占应付账款总额的比例 (%)	账龄	款项性质
------	-------	----	----------------	----	------

富士施乐实业发展(中国)有限公司	非关联方	48,441.93	41.33	1年以内	全能服务费
长沙创友数码科技有限公司	非关联方	24,000.00	20.48	1年以内	制作费
长沙丰收办公用品经营有限公司	非关联方	23,044.00	19.66	1年以内	材料款
长沙市芙蓉区达宏计算机经营部	非关联方	13,400.00	11.43	1年以内	材料款
柯尼卡美能达办公系统(中国)有限公司	非关联方	8,317.10	7.10	1年以内	全能服务费
<b>合计</b>		<b>117,203.03</b>	<b>100.00</b>		

报告期各期末,公司无应付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项的情况。

## (二) 预收账款

1、报告期各期末,预收账款情况如下:

单位:元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	10,443.66	100.00	163,579.86	100.00	41,047.09	100.00
<b>合计</b>	<b>10,443.66</b>	<b>100.00</b>	<b>163,579.86</b>	<b>100.00</b>	<b>41,047.09</b>	<b>100.00</b>

预收账款主要是预收的数码印刷服务费用,公司所从事的业务为数码印刷服务,主要采取现款现货的方式进行结算或按月、按双月等方式结算,较少情况下客户需要预交部分制作款。

报告期各期末,公司预收账款余额中无预收持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东或关联方款项。

2、主要债权人

截至2015年6月30日,预收账款主要债权人情况如下:

单位:元

单位名称	与公司关系	金额	占预收账款总额的比例(%)	账龄	款项性质
中国联合网络通信有限公司长沙市分公司	非关联方	10,443.66	100.00	1年以内	数码印刷费
<b>合计</b>		<b>10,443.66</b>	<b>100.00</b>		

截至 2014 年 12 月 31 日，预收账款主要债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占预收账款总额的比例(%)	账龄	款项性质
95172 部队	非关联方	129,700.00	79.29	1 年以内	数码印刷费
长沙华运通丰田汽车销售服务有限公司	非关联方	11,450.00	7.00	1 年以内	数码印刷费
中国联合网络通信有限公司长沙市分公司	非关联方	10,443.66	6.38	1 年以内	数码印刷费
湖南大学设计研究院有限公司	非关联方	6,044.20	3.69	1 年以内	数码印刷费
湖南艾特婚纱摄影有限公司	非关联方	5,942.00	3.64	1 年以内	数码印刷费
合计		163,579.86	100.00		

截至 2013 年 12 月 31 日，预收账款主要债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占预收账款总额的比例(%)	账龄	款项性质
湖南五方国际旅行社有限责任公司	非关联方	32,750.00	79.79	1 年以内	数码印刷费
中国联合网络通信有限公司长沙市分公司	非关联方	8,297.09	20.21	1 年以内	数码印刷费
合计		41,047.09	100.00		

### (三) 应付职工薪酬

#### 1、应付职工薪酬列示

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 6 月 30 日
一、短期薪酬	18,754.65	430,656.77	418,180.62	31,230.80
二、离职后福利-设定提存计划		36,128.40	36,128.40	
合计	18,754.65	466,785.17	454,309.02	31,230.80

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 12 月 31 日
----	------------------	-------	-------	------------------

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
一、短期薪酬	22,278.34	665,855.01	669,378.70	18,754.65
二、离职后福利-设定提存计划		75,157.54	75,157.54	
合计	22,278.34	741,012.55	744,536.24	18,754.65

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
一、短期薪酬	22,144.64	547,783.24	547,649.54	22,278.34
二、离职后福利-设定提存计划		66,751.08	66,751.08	
合计	22,144.64	614,534.32	614,400.62	22,278.34

## 2、短期职工薪酬情况

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加额	本期减少额	2015年6月30日
1.工资、奖金、津贴和补贴	18,754.65	405,777.85	393,301.70	31,230.80
2.职工福利费		7,192.00	7,192.00	
3.社会保险费		15,108.92	15,108.92	
其中：医疗保险费		13,137.60	13,137.60	
工伤保险费		821.44	821.44	
生育保险费		1,149.88	1,149.88	
4.工会经费和职工教育经费		2,578.00	2,578.00	
合计	18,754.65	430,656.77	418,180.62	31,230.80

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
1.工资、奖金、津贴和补贴	22,278.34	615,300.00	618,823.69	18,754.65
2.职工福利费		10,391.40	10,391.40	
3.社会保险费		31,978.61	31,978.61	
其中：医疗保险费		27,865.36	27,865.36	
工伤保险费		1,707.58	1,707.58	
生育保险费		2,405.67	2,405.67	
4.工会经费和职工教育经费		8,185.00	8,185.00	
合计	22,278.34	665,855.01	669,378.70	18,754.65

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
1.工资、奖金、津贴	22,144.64	512,900.00	512,766.30	22,278.34

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
和补贴				
2.职工福利费				
3.社会保险费		27,914.04	27,914.04	
其中：医疗保险费		24,273.12	24,273.12	
工伤保险费		1,517.07	1,517.07	
生育保险费		2,123.85	2,123.85	
4.工会经费和职工教育经费		6,969.20	6,969.20	
<b>合计</b>	22,144.64	547,783.24	547,649.54	22,278.34

## 3、设定提存计划情况

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加额	本期减少额	2015年6月30日
1.基本养老保险		32,844.00	32,844.00	
2.失业保险费		3,284.40	3,284.40	
<b>合计</b>		36,128.40	36,128.40	

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
1.基本养老保险		68,286.40	68,286.40	
2.失业保险费		6,871.14	6,871.14	
<b>合计</b>		75,157.54	75,157.54	

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
1.基本养老保险		60,682.80	60,682.80	
2.失业保险费		6,068.28	6,068.28	
<b>合计</b>		66,751.08	66,751.08	

## (四) 应交税费

报告期各期末，应交税费情况如下：

单位：元

税种	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
应交增值税	62,113.93	57,045.74	32,300.82
应交营业税	41,942.80	29,041.28	16,677.22
应交所得税	202,201.05	71,600.47	

税种	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
应交城市维护建设税	7,843.38	5,527.14	3,554.05
应交个人所得税	543.01		
教育费附加	6,015.78	4,356.44	2,538.60
文化事业费	-466.33	-466.33	
防洪基金	-240.36	-240.36	
残疾人保障基金	-1,080.00	-1,080.00	
合计	318,873.26	165,784.38	55,070.69

### (五) 其他应付款

1、各报告期末，公司其他应付款具体情况如下：

单位：元

项目	2015年6月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	1,659,418.94	100.00	497,857.18	18.75	966,675.03	30.28
1-2年(含2年)		-	966,675.03	36.40	394,155.10	12.35
2-3年(含3年)		-	394,155.10	14.85	653,110.50	20.46
3年以上		-	796,676.96	30.00	1,178,066.46	36.91
合计	1,659,418.94	100.00	2,655,364.27	100.00	3,192,007.09	100.00

按款项性质列示其他应付款

单位：元

款项性质	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
关联方往来	1,659,418.94	2,655,364.27	3,192,007.09
合计	1,659,418.94	2,655,364.27	3,192,007.09

公司2013年末、2014年末和2015年6月末其他应付款余额分别为3,192,007.09元、2,655,364.27元和1,659,418.94元，呈下降趋势。其他应付款全部为应付股东张舸的临时性借款。公司报告期内营运资金主要来自于股东借款，无银行借款，股东借款予公司未收取任何利息费用。

报告期各期末，其他应付款余额中应付关联方的款项详见本节“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。

2、主要其他应付款单位

截至 2015 年 6 月 30 日，其他应付款主要单位或个人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占其他应付款总额比例(%)	账龄	款项性质
张舸	关联方	1,659,418.94	100.00	1 年以内	往来款
合计		1,659,418.94	100.00		

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款主要单位或个人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占其他应付款总额比例(%)	账龄	款项性质
张舸	关联方	2,655,364.27	100.00	1 年以内	往来款
合计		2,655,364.27	100.00		

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款主要单位或个人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占其他应付款总额比例(%)	账龄	款项性质
张舸	关联方	3,192,007.09	100.00	1 年以内	往来款
合计		3,192,007.09	100.00		

#### (六) 长期应付款

单位：元

债权单位名称	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
富士施乐租赁(中国)有限公司	949,520.00	1,208,480.00	1,383,617.32
未确认融资费用	-123,068.01	-158,057.01	-290,351.16
合计	826,451.99	1,050,422.99	1,093,266.16

各报告期末长期应付款余额为向富士施乐租赁(中国)有限公司融资租入数码印刷设备而分期支付的款项。长期应付款 2014 年末余额较 2013 年末余额减少 42,843.17 元，2015 年 6 月 30 日余额较 2014 年末余额减少 223,971.00 元，主要是由于公司与 2010 年至 2014 年陆续购进几台专用设备，租赁期限已逐步到期，截至 2015 年 6 月末只有两笔融资租赁未到期，故长期应付款余额减少。

## 八、公司最近两年一期的股东权益情况

各报告期末，股东权益情况如下：

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本	13,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	3,500,000.00		
盈余公积			
未分配利润	183,561.61	-57,027.22	-514,720.01
<b>所有者权益合计</b>	<b>16,683,561.61</b>	<b>942,972.78</b>	<b>485,279.99</b>

2015年增加资本公积350万元，系根据公司2015年6月18日与2015年6月25日股东会决议和修改后的章程规定，公司申请增加注册资本人民币共300万元，所增加的资本溢价。

## 九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来

### （一）关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括：公司控股股东；持有公司股份5%以上的其他股东；控股股东及其股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或与上述人员关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

截至2015年9月15日，公司关联方如下：

#### 1、公司的实际控制人

控制人名称	与公司关系	持股比例（%）
张舸	董事长、总经理、与唐颖群为公司的共同实际控制人	46.15
唐颖群	董事、副总经理、与张舸为公司的共同实际控制人	30.77

#### 2、公司的子公司情况

无

#### 3、其他关联方情况

其他关联方名称	与公司关系	持股比例
黄若谷	股东、董事	7.15
邬跃红	股东、董事	4.23
谢军	股东、董事	3.85
李玲	监事会主席	
易杰	监事	
黄博英	监事	
旷海中	董事会秘书、财务总监	
长沙市芙蓉区天河数码图像工作室 (个体工商户)	受公司董事唐颖群控制	已注销
株洲市芦淞区天河数码快印店(个体 工商户)	受公司董事唐颖群控制	已注销
长沙市天心区天河快印店(个体工商 户)	受公司董事唐颖群控制	已注销

## (二) 关联方交易情况

### 1、经常性关联交易

报告期内，公司无经常性关联交易。

### 2、偶发性关联交易

#### (1) 关联方采购

单位：元

序号	关联方	交易内容	交易金额	评估价格	备注
1	张舸、唐颖群	房产	2,679,800.00	2,679,800.00	备注 1
	张舸	车辆	586,939.00	586,939.00	
2	长沙市芙蓉区天河数码图像工作室	机器设备及其他	1,299,823.00	1,299,823.00	备注 2
合计			<b>4,566,562.00</b>	<b>4,566,562.00</b>	

备注1：上述房产及车辆的价值已经过湖南华信求是地产矿产与资产评估有限公司评估，并出具了《湘求是资评报字[2015]第B-73号》评估报告。上述房产及车辆一直用于公司办公使用，为了使得公司权属更加清晰，公司于2015年6月从股东张舸、唐颖群夫妇处购买了房屋及车辆。

备注2：上述实物资产已经过湖南华信求是地产矿产与资产评估有限公司评估，并出具了《湘求是资评报字[2015]第B-108号》评估报告。该机器设备及电子设备系公司关联方长沙市芙蓉区天河数码图像工作室所有，为了解决同业竞争问

题，公司购买了长沙市芙蓉区天河数码图像工作室所有数码印刷设备，并将长沙市芙蓉区天河数码图像工作室进行注销，由公司承接其相关业务，彻底解决同业竞争问题。

### （三）关联方往来余额

单位：元

项目名称	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>其他应付款：</b>			
张舸	1,659,418.94	2,655,364.27	3,192,007.09

报告期各期末，公司应付关联方往来款项金额较大。主要是由于公司自设立时投入注册资本100万元后，在2015年6月前均未进行过增资，公司运营过程中资金来源主要靠股东及关联方借款，故报告期各期末，关联方往来金额较大。公司已于2015年6月完成3轮增资，报告期末资金较为充裕，截至2015年8月31日，公司已归还关联方全部借款并规范关联方资金管理。

### （四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司报告期内发生的关联交易中，公司从股东处购买办公用房及车辆，系为了使公司资产权属更加完整，取得生产经营活动必须的场所及运输车辆；公司从关联方处购买机器设备及电子设备，系为了解决同业竞争问题，进行资产整合导致的，为公司后续发展过程中需要的重要资产。故以上关联交易对公司财务状况与经营成果未造成不利影响；公司向关联方借入资金，关联方未收取利息，且主要是公司股东为支持公司经营发展提供了资金帮助，对公司财务状况及经营成果无不利影响。

## 十、提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

报告期内，公司无需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项。

## 十一、报告期内资产评估情况

股份公司设立时，湖南新融达资产评估有限责任公司以2015年6月30日为评估基准日，对湖南天河艺术传播股份有限公司的全部资产及相关负债进行了评估，

并于2015年9月8日出具了湘新融达评字（2015）第1187号资产评估报告。该次评估主要采用资产基础法计算确定评估价值。截至2015年6月30日，公司净资产评估值为人民币1,671.96万元。

### 资产基础法评估结果

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1 流动资产	1,106.52	1,106.52		
2 非流动资产	866.23	869.84	3.61	0.42%
3 其中：固定资产	851.64	855.24	3.61	0.42%
4 无形资产	13.91	13.91	-	
5 递延所得税资产	0.68	0.68	-	
6 资产总计	1,972.75	1,976.35	3.61	0.18%
7 流动负债	221.75	221.75	-	
8 非流动负债	82.65	82.65	-	
9 负债合计	304.39	304.39	-	
<b>10 净资产（所有者权益）</b>	<b>1,668.36</b>	<b>1,671.96</b>	<b>3.61</b>	<b>0.22%</b>

本次评估的股东权益增值0.22%，主要为公司非流动资产增值所致。

本次资产评估以公司设立时工商登记备案为目的，仅为公司整体改制设立提供全部资产及负债的公允价值参考依据，公司未根据本次评估结果调账。

## 十二、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

### （一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定公积金：法定公积金按税后利润的10%提取，法定公积金累计额为注册资本50%以上的，可不再提取；
- （3）经股东大会决议，提取任意公积金；
- （4）分配股利：公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

### （二）近两年一期股利分配情况

公司最近两年一期内没有进行股利分配。

### 十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

无

### 十四、对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素及风险评估

#### 1、原材料价格上涨所致供应不足风险

随着国内持续高速的货币发行，公司所需的原材料存在上行压力，其生产所需的主要原材料为纸张、油墨等耗材，该成本在营业成本中占比较大。其中行业生产所需的各类纸制品在国内市场供应充足，而为保证产品质量，中高档艺术品复制用纸大部分需从欧美等发达国家进口，虽纸品价格相对较高同时采购周期较长，尚不存在国外工业用纸供应瓶颈，但随着木浆价格变动及废纸回收成本逐渐加大，工业用纸价格仍面临上涨的可能性，且进口纸类原材料易受国际价格波动、汇率变动等影响，对本公司纸品原料成本控制造成一定压力。此外，国际局势的动荡可能引致全球能源价格上涨，油墨和涂料等原材料受原油价格影响显著，供应存在较大不确定性。尽管公司已采取技术改造升级节能降耗，且与主要供应商建立了长期、良好的合作关系，采购模式通常采取订单和库存相结合的方式运作，但并不能彻底消除本公司所面临的原材料价格上涨所致的供应不足风险。

#### 2、公司规模较小面临行业市场竞争风险

公司经营规模较小，2015年1-6月、2014年、2013年实现营收分别为264.61万元、440.73万元、444.56万元，抗风险能力较弱。虽在湘地区具有相对品牌优势但总体上距离全国印刷企业百强门槛尚有一段距离，且近年来因受行业产品整体技术含量及附加值较低、印刷后工序生产设备较为落后，多数企业在产业链中议价能力较弱等现状影响，国家正加快推进产业整合，积极推动企业并购、重组、联合，支持优势企业做强做大，提高产业集中度，推动印刷行业走规模化、专业化的发展之路。同时随着我国市场经济不断向前推进，印刷行业的市场化程度日渐提高，国际资本和技术等生产要素也纷纷进入我国，集体、私营企业数量增长迅猛，致使公司面对市场双重竞争压力。虽然公司有意强化内部管理持续强化市场竞争意识，扩充资本规模，利用目前有利时机提升核心竞争力，同时率先跻身高端精品印刷市场经营高仿真艺术品复制等文化创意特色领域，提升利润空间。但

如若现阶段国家对印刷行业进行大范围政策变动和调节，集体、私营企业迅猛开闸设点争夺省内市场份额进而影响到公司主要业务资源的延续，将对公司业务的可持续经营产生较大不利影响。

### 3、技术开发升级滞后和失密风险

随着近年来受国民经济疲软影响，印刷业也正在承受着诸多生存压力的共同围剿，同时数字印刷呈现云印刷的发展趋势，文化创意产业蒸蒸日上。印刷企业面临着行业转型升级的危机，公司经营能否紧随行业的发展趋势，抓住历史性的发展契机，切实实现业务增长显得尤为迫切。企业若不能及时将成熟、实用、先进的技术用于自身产品的设计开发和技术升级或在技术开发方向的决策上发生失误，未能准确地满足客户的新增需求和服务将可能使企业丧失技术和市场的领先地位，同时企业技术及产品开发成果，若未通过专利申请、加强专有技术保密等措施进行有效保护，或企业核心技术人员离开公司或私自泄露技术机密，则将使企业面临核心技术泄密的风险。而公司在核心技术方面拥有数年的积累，并建立了较为深厚的数字输入输出技术研发基础。为响应市场和客户需求，公司及时调整技术和新产品的开发方向将业务触角延伸至文化创意方向。此外，公司还将通过加强企业文化建设、完善用人机制等措施，增强企业凝聚力，吸引与稳定核心技术人员。但不排除因外部环境发生突变或重大事件而致使技术开发升级滞后和失密风险。

### 4、实际控制人不当控制风险

张舸为公司的控股股东和实际控制人。张舸直接和间接持有公司的股份总计约占股本总额 48.32%，并通过《一致行动人协议》控制其妻子唐颖群 30.77%表决权。若公司的实际控制人凭借其地位，通过行使表决权等方式对公司的生产经营决策、人事任免、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他中小股东的利益带来风险。

### 5、公司治理风险

有限公司整体变更为股份有限公司后，公司建立起相对完善的股份公司法人治理结构及相对完整严格的内部管理制度。由于股份有限公司和有限公司在公司治理上存在较大的区别，且股份公司成立后，公司的各项管理控制制度的执行需要经过一段时间的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善。特别是公司股份开展公开转让后，新的制度对公司治理提出了更高的

要求，而公司在对相关制度的执行中尚需进一步理解、熟悉，公司治理存在一定的风险。

## 十五、公司经营目标及计划

### （一）公司战略目标

天河艺术秉承“技术实力是经营根本、专业服务是发展动力、前沿创意是价值体现”的经营理念，在已有专利技术的基础上不断提升企业技术实力，持续开展数码快印业务的同时集中公司内部资源和力量大力发展艺术品开发业务，力争成为艺术衍生品行业的领军企业，用真正的艺术品取代粗制滥造的行画，做“老百姓买得起的艺术品”，让艺术品走向千家万户！

1、通过提升现有产品艺术性扩大公司的市场份额。巩固公司在高端数字印刷市场领导地位，同时通过原作版画展示增强在其他高端场所如星级宾馆、会所、酒楼的市场曝光率；

2、提高公司的营销水平，多元化发展公司销售渠道。利用公司自有门店营销体系，加强互联网电商销售力度，通过微商城、淘宝、天猫、京东及公司网上商城面向全国市场销售艺术衍生品；同时借力优质下游营销体系，如画廊、软装公司、家具装饰公司建设多资源辅成的营销策略，形成立体式、规模化的营销网络；

3、加大研发力度及提升创新实力。具备博物馆从布展、文物数据采集保护、文物数据平台、文物衍生品开发的销售全系统运作能力。

4、升级公司数码印刷接单系统为云印刷模式。将各种格式文件处理流程通过软件自主处理为数码印刷设备能直接识别并按照不同设备印刷尺寸拼好的印刷版文件，并自动输入印刷设备。客户填好纸张厚度及装订要求，通过网络支付即可马上印刷，无需到公司即可通过云印刷平台处理业务，极大的提升工作效率，节约公司成本。

### （二）公司主营业务的经营目标

1、效益目标：公司在升级原有数码印刷业务的同时将以博物馆布展，艺术衍生品应用等规模市场为经营开发重点，以实现近亿元的主营业务收入为近三年的奋斗目标；

2016年实现主营业务2000万，其中数码印刷业务占比50%，新增业务占比50%；2017年实现主营业务5000万，其中数码印刷业务占比25%，新增业务占比75%；2018年实现主营业务8000万，其中数码印刷业务占比20%，新增业务占比80%；

2、成长目标：（1）通过技术研发实现平面及三维数据扫描采集技术，完善艺术品复制色彩管理流程；（2）确立国内一流的艺术衍生品开发品牌地位，“天河艺术”品牌达到全国闻名、国际知名；（3）形成从技术创新到市场营销的闭合价值链；（4）具备各种艺术衍生品全面走向国际市场的实力；

3、管理目标：（1）优化组织结构和管理机制，保证企业高效运营。（2）健全考核和激励制度，使企业文化充满活力。（3）建立系统性人力资源管理体系，拥有大量的专业和管理人才储备。

### （三）具体业务实施计划

#### 1、业务发展计划

（1）市场发展与营销网络建设计划：公司在现有营销队伍的基础上加强队伍的建设及培训，打造一个高效的狼性团队，利用自身公司的领先优势，在巩固现有湖南市场份额的前提下，进行全国中大城市的市场拓展。

1) 在线上市场：公司电商团队通过微商城，微信公众平台，淘宝商城，天猫旗舰店，阿里巴巴，京东商城，原作版画商城等电商平台扩大产品影响力，面向全国销售艺术衍生品；

2) 在线下市场：加强与博物馆合作，在博物馆建立艺术衍生品卖场，面向博物馆参观人群提供为博物馆参观人群提供有艺术价值的艺术礼品及纪念品；加强与画廊及装饰画店合作，面向家居装饰市场提供高品质原作版画产品，取代原市场上印刷品装饰画及学生临摹装饰画；加强与宾馆酒店合作，用原作版画陈列提升酒店艺术品位，通过二维码标签吸引酒店客户扫码线上购买；在公司艺术馆举办艺术家个展及文物鉴赏等文化活动吸引银行、证券等高端客户群来馆品鉴艺术家原作及原作版画，进行现场销售；

3) 在博物馆专业市场，运用公司艺术品复制技术及多年来积累的数码打印及数字印刷技术承接博物馆布展及文物复制陈列业务，协助博物馆对馆藏文物数据扫描，建立文物数据档案库，开发文物艺术衍生品。

4) 在营销网络布局上，立足湖南建立电商平台及线下实体艺术馆，发展省内线下经销商网络，后期在国内市场建成以长三角、珠三角、环渤海湾为中心的线

下市场网络，远期在湖南省会长沙设立外贸部，专门服务和拓展国际市场，下一步还将在法国、美国等国家设立营销服务机构，巩固并进一步扩大全球性布局的长期竞争优势。

(2) 技术开发与创新计划：公司定位于技术创新型企业，坚持以技术进步推动市场发展的战略，“科技化”是公司发展战略的重要组成部分，持续的技术开发与创新是实现公司赢利与发展之道。未来几年，公司将不断加大科技投入力度。在研发投入支出上，公司继续保持一定的费用增长率，该费用不低于主营业务收入的4%。在研究机构建设上，公司计划建立技术研发中心，进一步缩短新技术、新产品的开发周期，使公司印品应用满足不同市场、不同用户的个性化需要，产品技术和品质领先同行。在运作模式上，采用独立开发和合作开发相结合的方式，以自主开发为主积极开展与大专院校和专业科研单位的合作，通过合作开发、购买技术、转化实施等多种方式提高公司的技术水平，提升公司的技术层面，增强公司技术创新的能力，具备充分的技术和产品储备优势，完善和延长公司产品的技术链。

1) 云印刷平台开发建设：与专业印刷文件处理软件公司合作，整合多种流程控制软件，加强开发用户体验感，使用符合现有客户习惯的用户界面，将复杂文件处理过程置于云服务器后台，客户只需将任意格式文件导入，填写成品要求，系统将自动处理文件，以期公司数码印刷复杂工序在客户端简单化后提升客户工作效率，降低公司接单成本。

2) 艺术衍生品技术开发：公司在前期发展中，已经成功研发和应用了具有多项国家专利的平面艺术品扫描复制技术，公司还将持续加大对艺术品复制技术以及自主知识产权产品的研发投入，紧跟国际同行领先技术的发展趋势，开发对立体艺术品进行数据采集及复制的三维扫描及3D打印技术，为艺术衍生品的深度开发提供坚实的技术基础。

(3) 产品开发计划：公司自成立以来一直注重产品的创新开发，积累了丰富的行业经验，熟练掌握了数码印刷关键技术并致力于技术的不断完善、提高和创新，在行业内实力居第一梯队，建立了公司独特的产品优势。在未来产品开发中，公司仍将根据市场的发展和需求趋势，集中力量开发新产品、提高公司产品的技术水平、丰富产品领域和种类、适时调整产品结构，提高公司的产品竞争力。

公司计划在未来两年内完成下述新产品的开发计划：有厚度油画原作版画，浮雕类木刻版画，3D打印器物。

## 2、人力资源发展计划

公司以“效率提升”为目标，以“企业文化”为内涵，“管理扁平化”和“绩效考核”为推手，责权利分明，大力推进了企业团队建设，形成一支团结协作的管理团队、有创新意识的技术团队、有开拓精神的营销团队和技术过硬的主操手团队。这支队伍在公司十几年发展的历程中得到了较好的历练，成为公司积累的宝贵财富和战略目标的重要保证。

随着公司规模的不不断扩大，为适应日趋激烈的市场竞争环境，公司对人力资源的需求相继增加。公司主要有以下三个方面的人力资源发展计划：

（1）外部人才引进：今后几年中，公司将响应政府引进高端人才的政策，与政府相关部门建立长期的人才引进渠道，通过不断增加在人才引进方面的投入，加大外部优秀人才特别是专业的技术研发和市场营销人才的引进力度，吸引北、上、广高端人才；引进回湘发展，并拥有先进技术、先进管理经验的人才；聘请文物及艺术类高级专家顾问，与公司现有的人才互补形成符合公司发展需要的人才结构。

（2）内部人才选拔：公司将进一步完善激励和约束规章制度，形成优胜劣汰的灵活用人机制，坚持精简高效的原则，在对现有人力资源进行积极开发、合理配置的基础上，通过内部培养方式造就和提拔多层次、高素质的优秀人才，形成业务梯队，不断调整、充实公司人才储备，改善员工队伍的文化结构、专业结构和技能结构，形成架构合理、综合素质高的人力资源队伍。

（3）重视员工培训：公司将逐步建立与公司战略相结合、与员工发展相结合、与绩效考评相结合，适应员工的基础和诉求、适应公司的实际和需求的员工培训体系，并与专业对口的高校联合建立战略人才培育基地，加大对员工培训的资源投入，强调学习力和执行力，培训内容不局限于业务技能，还包括品德和情商等方面的培训，使公司员工在掌握和提升业务技能的同时，有效提升综合素质，增强员工的忠诚度和责任感，进而提高公司的整体素质。

## 3、企业文化推广计划

公司将从以下方面深入推广企业文化：

（1）诚信经营。诚信经营是公司的优良传统，继续保持公司在产品的品质、价格以及履行社会责任等方面诚实守信、遵守信用，做到一诺千金。

（2）注重知识产权保护。艺术衍生品都将取得艺术品收藏机构及艺术家本人授权，每件产品都有相应编号，做到通过编码就可在公司官网查询衍生品真伪，

从而提升衍生品收藏价值。

(3) 文化宣传。本公司将进一步增强公司文化宣传力度，继续倡导“技术实力是经营根本、专业服务是发展动力、前沿创意是价值体现”的企业价值观，更好地履行“让艺术品走向千家万户”的企业使命。努力培养员工的集体意识、责任意识、荣誉意识和创新意识，满足职工精神和物质方面的需求，营造以人为本的祥和气氛，增强凝聚力，调动广大员工的积极性，信任他们和依靠他们，使他们产生归属感，将自我价值的实现与公司的发展紧密联系在一起。

#### 4、制度建设与改进计划

目前，公司已基本建立了符合现代企业制度要求的公司组织结构，还将持续完善一系列内部控制方面的规章制度和控制程序。未来几年，公司将根据发展战略的需要，在保持现有管理制度实施的基础上，引进国内外先进的管理理论和经验，综合考虑顾客评价、市场竞争、内部运作等实际情况，不断完善科学决策机制、投资管理机制、技术开发与创新机制、生产管理制度、法人治理制度和内控制度，强化各职能部门的责任，提高工作效率，努力降低生产、营销和管理成本，不断提高公司的市场竞争力。重点系一方面以加强技术研发中心的创新能力，在资金、人力和激励政策上予以保证，巩固和提高公司技术的领先性。另一方面加大劳动人事、分配制度的改革力度，建立人尽其才、人尽其用、职责分明、赏罚有度的人事管理系统和高效率的用人机制。

#### 5、品牌建设计划

(1) 公司的品牌建设包含产品品牌和公司品牌，公司将面向不同消费市场建立产品品牌，并立足于不同消费层次不同品牌识别的建设特点，现阶段以推广原作版画产品品牌为侧重点，逐步有意识地建设公司品牌。

(2) 随着公司产品市场国际化步伐的加快，在未来几年将逐步加大品牌国际化推广的投入，为公司产品向国外扩张提供强有力的支持。

(3) 通过线上及线下多种方法途径增加品牌的知名度，通过良好的产品和售后服务培养品牌的美誉度和忠诚度，树立良好的社会形象，从而提升公司的长期竞争优势。

#### 6、融资计划

公司的发展需要较大的资金投入，多渠道、低成本、顺畅的融资对公司未来的发展将起重要的作用。公司将根据战略规划和业务发展需要，拓展新的融资渠道，优化资本结构，降低筹资成本，一方面加强银企合作，与商业银行进一步保

持长期稳定的合作关系；另一方面，将以进入资本市场为契机，积极利用资本市场的直接融资工具，为公司长远发展筹措资金。公司亦将在致力于主营业务持续稳定发展的同时，盘活公司资金存量，减少公司资金积淀，合理调度资金，提高资金运行效率充分，实现全体股东利益最大化。

（本页无正文，为湖南天河艺术传播股份有限公司关于《公开转让说明书》的盖章页）



湖南天河艺术传播股份有限公司

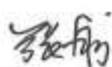
2015年 11 月 4 日

## 第五节有关声明

### 一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明

公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

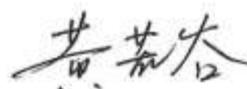
全体董事签名：



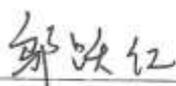
张舸



唐颖群



黄若谷

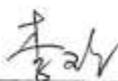


郭跃红



谢军

全体监事签名：



李玲

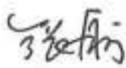


易杰



黄博英

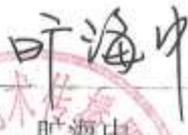
全体高级管理人员签名：



张舸



唐颖群



许海中

湖南天河艺术传播股份有限公司

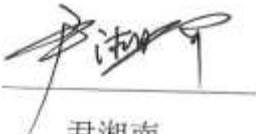
2015年11月4日

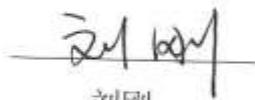




### 三、律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：   
尹湘南 彭静

律师事务所负责人：  
刘刚

湖南湘楚律师事务所

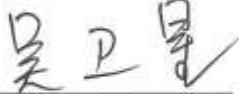
2015年11月4日

#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：  
  
宋光荣

  
  
黄卉

会计师事务所负责人：  
吴卫星

  
大信会计师事务所（特殊普通合伙）  
2015年11月4日  
1101080219100

## 五、资产评估机构声明

本所及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本所及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：  
臧毅蓉 宋光平



资产评估机构负责人：  
颜彪



湖南新融达资产评估有限公司



## 第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见