

浙江蓝宇数码科技股份有限公司

Zhejiang Lanyu Digital Technology Co.,Ltd.

**BlueSky**

**公开转让说明书**

**(申报稿)**

主办券商



**国信证券股份有限公司**  
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

(住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

二〇一六年二月

## 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。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

## 重大事项提示

### （一）公司治理及内部控制风险

股份公司成立前，公司的治理机制及内部控制相对不完善。股份公司成立后，公司已逐步建立规范的治理机制，制定了适应企业发展的管理制度和内部控制体系。但由于股份公司成立时间较短，在相关制度执行方面仍需不断磨合和完善，公司管理层的规范治理及内部控制意识也需在实际运作中进一步提升，因此短时期内仍可能存在治理不规范、内部控制制度不能全部有效执行的风险，进而影响到公司持续、稳定、健康发展。

### （二）实际控制人不当控制风险

公司实际控制人郭振荣控制公司 55.24% 的股份，并担任董事长兼总经理，在公司重大事项决策、日常经营管理方面均可施予重大影响。虽然股份公司成立后公司已建立健全公司治理机制及内部控制体系，但仍不能排除实际控制人未来通过行使表决权、管理职能或任何其他方式对公司的发展战略、经营决策、人事安排等方面进行不当控制并造成公司及其他股东权益受损的风险。

### （三）市场竞争风险

在国内纺织墨水领域，目前与本公司主营产品构成直接竞争关系的主要是国内外厂商，其中主要国内竞争对手包括郑州鸿盛数码科技股份有限公司、珠海保税区天然宝杰数码科技材料有限公司等。国外竞争对手包括亨斯曼、杜邦等。上述竞争对手在资本规模、产品覆盖、研发能力、人才及测试环境等方面均具有一定实力。相对上述主要竞争对手来讲，公司虽然在部分产品上有一定的技术和市场优势，但未来若无法保持自身优势，取长补短，公司将面临竞争力逐步下降而导致的产品毛利率和市场份额下降的风险。

### （四）技术接受度较低的风险

数码印刷技术在纺织品印花领域则处于局部应用成功后全面推广的关键时期。尽管数码印花技术具有诸多优点，如环境污染小、印花效果好及生产周期短等优势，具有良好的发展前景，但受限于惯性及传统观念，国内传统印染企业大

规模采用此类设备仍需逐步接受的过程。数码印花技术的推广应用一旦无法达到预期目标，则生产成本势必不能进一步降低，并加剧市场竞争，形成恶性循环。

#### **（五）部分原材料依赖进口的风险**

公司生产所需的部分重要染料、助剂需要通过贸易商从国外进口，尽管该等原材料为市场化产品，市场供应充足，公司仍然可能存在由于国际政治局势恶化、贸易纠纷、竞争原因等因素导致限售或禁售，从而对公司原料供应造成影响。

#### **（六）客户集中度较高的风险**

2013年、2014年及2015年1-8月，公司对前五大客户销售收入占公司营业收入的64.04%，67.49%及73.06%，占比较高。若公司不能及时开发新的客户或因产品不能满足客户需求、产品发生质量问题、竞争对手的竞争等原因导致与主要客户的合作关系发生不利变化，或主要产品在主要客户中的市场份额大幅下降，公司的经营业绩会受到较大程度的不利影响。

#### **（七）特定供应商依赖的风险**

公司分别与德凯化工及晶丽数码签署具有合作开发内容的供货协议，约定双方合作研发符合公司要求的特定原料，研发成功由其向公司独家供货。因国内难以找到相关原材料的其他生产者，若德凯化工及晶丽数码供应出现问题，公司将不得不转向国外供应商，势必造成成本的上涨，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

#### **（八）供应商集中度较高的风险**

2013年、2014年及2015年1-8月，公司向前五大供应商采购占公司采购总额的76.09%，61.63%及68.44%，占比较高。因此存在供应商集中度较高风险，一旦主要供应商不能及时、保质、保量地向公司提供产品及服务，将会在短期内干扰公司生产、销售体系的有效运行，对公司的生产经营活动造成不利影响。

#### **（九）自有品牌薄弱的风险**

报告期内，公司仅有向终端印染厂商客户销售的产品及部分向经销商销售的产品使用公司自有品牌，比例较小且不断下滑。公司的销售在一定程度上受制于配套设备商或经销商。一旦与配套设备商或经销商的合作出现问题，因终端使用

者对蓝宇品牌认知度不高，会对公司销售造成较大影响。

### **（十）税收优惠政策风险**

报告期内，公司作为高新技术企业，享受15%的所得税优惠政策，期限为三年（2014年度至2016年度）。若国家相关税收政策作出相关调整，或因公司自身原因未来不符合享受上述税收优惠的条件，将会对公司经营业绩产生不利影响。

### **（十一）核心技术人员流失风险**

公司定位于技术应用创新型企业，保持技术人员队伍的稳定，并不断吸引优秀技术人员加盟是公司保持持续创新能力的关键。虽然目前公司已采取诸如提供优厚福利和薪酬、建立人性化管理制度等措施将各方利益统一起来，避免人员的非正常流失，并通过分解工序、简单流程、更易上手的策略使得更多工序具有普适性，降低对人才专业技能的要求。但随着市场竞争的加剧，企业间对人才的争夺也日益激烈，未来公司将可能面临核心技术人员流失的风险，可能因此泄露公司产品配方，并影响公司持续创新能力，对公司经营业务产生不利影响。

### **（十二）产品配方泄密风险**

纺织数码印花墨水种类繁多，各种墨水所适用的喷头、原料成分及颜色各异。公司通过自主研发与联合研发的方式，掌握了上百种墨水的配方，是公司能够在行业中立足的核心技术。同时，鉴于墨水配方迭代速度很快，并出于保护商业秘密的考虑，公司未申请墨水配方专利，以技术秘密的形式将其保存。因此，一旦公司墨水配方泄密，因公司未将相应配方申请专利，只能依据《合同法》、《反不正当竞争法》等法律进行保护，在举证责任、强制性等方面与专利权相比存在较大不足，可能会在短时期内对公司经营造成较大不利影响。

### **（十三）技术来源风险**

公司技术主要来源于以郭振荣为核心的技术团队的自主研发。郭振荣曾于2007年5月至2008年12月就职于美国商格拉斯公司，任研发总监，并在回国后参与创建本公司。商格拉斯公司所从事的业务与公司具有相似性。虽然郭振荣已出具承诺，证实公司技术系自我研发所得，其向公司转移的专利亦与商格拉斯无关，并非职务发明。因商格拉斯已就相关技术申请专利，如果对公司技术来源提出异议，公司会面临知识产权方面的诉讼风险。

#### **（十四）技术路线被替代的风险**

公司主要提供纺织数码耗材、器材及整体解决方案。纺织数码印花，即通过各种数字化手段，如扫描仪、数码相机等将印花图案输入到计算机，经专业的图像软件及分色软件编辑处理后，由计算机控制喷头直接将墨水喷射到经过特殊处理的纺织品面料或转印纸上，经过后处理或热转印，成为成品印花面料。在纺织品印染行业，数码印花正处于大面积的市场推广期，且已在部分织物中得到普遍运用。但如果未来由于技术进步，出现与现有的直喷或热转印不同的技术方案，有可能会与现在的数码印花方式形成竞争甚至替代，对公司业务造成不利影响。

#### **（十五）环保风险**

公司生产过程中需要排放少量工业废水。公司高度重视环保工作，并已取得《排污许可证》，但随着我国产业结构的不断升级、社会可持续发展理念的不断深入，国家和社会对环保的要求也日益提高，若未来环境保护政策发生重大变化，将提高公司环境保护和日常运营管理的投入，增加生产经营成本，在一定程度上影响盈利水平。

#### **（十六）补税风险**

公司对2013年度、2014年度及2015年1-10月的纳税申报表情况进行自查，根据自查结果向主管税务机关进行补充申报并主动补缴税款6,262,300.42元，且上述税收自查及主动补缴纳税行为未受到主管税务机关的处罚。但公司仍存在面临国家主管税务机关的处罚的风险。

#### **（十七）无自有生产经营场所风险**

当前公司无自有生产经营场所，位于义乌及无锡的主要生产经营场所均从关联方蓝天实业和荣升汇彩租赁而来。尽管公司与蓝天实业签署了长期租赁协议，且公司已取得了一块面积为33,335.72平方米的土地使用权，预计将于2015年动工兴建自有厂房。但如果因未来发生提前终止租赁、政府拆迁或其他导致公司不能租赁该等厂房的事项，仍可能对公司生产经营带来重大不利影响。

#### **（十八）执行股份支付对公司盈利能力的影响**

为进一步增强公司管理团队凝聚力、充分发挥人才积极性，2015年8月，职

工持股平台蓝兴投资向蓝宇数码增资158.57万元，其中郭振荣持有蓝兴投资90.09%的出资，蓝宇数码财务总监毛文静持有蓝兴投资9.91%的出资。根据《企业会计准则第11号—股份支付》之规定，公司将毛文静间接获得公司股权的价格与公司股权公允价格的差额计入当期管理费用和资本公积，影响公司2015年利润总额192.07万元，占2015年1-8月利润总额的比重为15.20%。未来，随着郭振荣将其持有的蓝兴投资出资转让予其他核心员工，需根据股权公允价格与授予价格的差额，计算确认股份支付费用，从而对公司未来业绩产生不利影响。

## 目录

声明 .....	2
重大事项提示 .....	3
释义 .....	11
一、普通术语 .....	11
二、专业术语 .....	12
<b>第一节公司概况 .....</b>	<b>13</b>
一、公司基本情况 .....	13
二、公司股票情况 .....	13
三、公司股权结构 .....	15
四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况 .....	15
五、公司股本的形成及变化情况 .....	19
六、设立以来重大资产重组情况 .....	25
七、董事、监事和高级管理人员情况 .....	26
八、最近两年一期的主要会计数据及财务指标简表 .....	28
九、控股子公司基本情况 .....	29
十、本次挂牌的相关机构 .....	32
<b>第二节公司业务 .....</b>	<b>35</b>
一、公司业务及产品介绍 .....	35
二、公司组织结构及业务流程 .....	37
三、公司关键资源要素 .....	40
四、公司业务状况 .....	46
五、公司商业模式 .....	52

六、公司所处行业基本情况.....	60
七、公司面临的市场竞争.....	69
<b>第三节公司治理 .....</b>	<b>77</b>
一、公司三会建立健全及运行情况.....	77
二、机构和人员履行职责情况.....	78
三、董事会对公司治理机制的讨论.....	78
四、董事会对公司治理机制执行情况的讨论.....	79
五、公司及控股股东、实际控制人近两年一期违法违规及受处罚的情况	
79	
六、公司独立运营情况.....	79
七、同业竞争.....	80
八、公司最近两年一期资金占用、关联担保情形及相关措施.....	82
九、董事、监事、高级管理人员相关情况.....	82
十、董事、监事、高级管理人员最近两年一期变动情况.....	85
<b>第四节公司财务 .....</b>	<b>87</b>
一、最近两年一期的审计意见及财务报表.....	87
二、公司的主要会计政策、会计估计及变更情况.....	108
三、主要财务数据和财务分析.....	121
四、报告期利润形成的有关情况.....	130
五、公司最近两年及一期的主要资产情况.....	138
六、公司最近两年及一期的重大债务情况.....	149
七、报告期股东权益情况.....	155
八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	155
九、需要提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其	

---

他重要事项.....	161
十、 公司报告期内的资产评估情况.....	161
十一、 股利分配政策和利润分配情况.....	162
十二、 控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况.....	163
十三、 可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素.....	163
<b>第六节附件 .....</b>	<b>172</b>

## 释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

### 一、普通术语

公司、本公司、股份公司、蓝宇数码	指	浙江蓝宇数码科技股份有限公司
蓝宇有限	指	浙江蓝宇数码科技有限公司
智印纺织	指	义乌智印纺织科技有限公司
蓝宇纺织	指	浙江蓝宇纺织科技有限公司
蓝宇投资	指	义乌蓝宇投资管理有限公司
蓝兴投资	指	杭州蓝兴投资合伙企业（有限合伙）
御硕投资	指	杭州御硕投资合伙企业（有限合伙）
全盈投资	指	杭州全盈投资管理有限公司
能特科技	指	能特科技有限公司
联创投资	指	杭州联创乐业投资管理合伙企业（有限合伙）
广纳投资	指	杭州广纳股权投资合伙企业（有限合伙）
荣升汇彩	指	无锡荣升汇彩科技有限公司
蓝天实业	指	义乌市蓝天实业有限公司
宏华数码	指	杭州宏华数码科技股份有限公司
佳绘彩艺	指	杭州佳绘彩艺数码科技有限公司
爱而打印	指	杭州爱而打印耗材有限公司
德凯化工	指	天津德凯化工股份有限公司
拓纳贸易	指	拓纳贸易（上海）有限公司
晶丽数码	指	天津晶丽数码科技有限公司
杜邦公司	指	E. I. du Pont de Nemours and Company
公司法	指	中华人民共和国公司法
董监高	指	董事、监事、高级管理人员
公司高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务负责人及董事会确定的其他高级管理人员等
公司章程	指	浙江蓝宇数码科技股份有限公司章程
说明书、本说明书	指	浙江蓝宇数码科技股份有限公司公开转让说明书
报告期、两年一期	指	2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月
国信证券、主办券商	指	国信证券股份有限公司

天健所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
国浩所		国浩律师（杭州）事务所
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
公开转让	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让
元、万元	指	人民币元、人民币万元

## 二、专业术语

RIP	指	Raster Image Processor, 光栅图像处理器
DPI	指	Dots Per Inch, 每英寸所打印的点数
纺织品数码印花	指	通常指数码喷墨印花,其基本的工作原理与喷墨打印机相似,即通过各种数字化手段,如扫描仪、数码相机等将印花图案输入到计算机,经专业的图像软件及分色软件编辑处理后,由计算机控制喷头直接把染液喷射到经过特殊前处理的纺织品面料上,获得高精度的图案,再经相应后道处理后,成为成品印花面料。
套色	指	在传统印染行业中,不同的颜色,需要分次印染每个颜色,一般说几个套色,就是几个色组合的意思
助剂	指	在工业生产中,为改善生产过程、提高产品质量和产量,或者为赋予产品某种特有的应用性能所添加的辅助化学品。又称添加剂
表面活性剂	指	加入少量能使其溶液体系的界面状态发生明显变化的物质
CMYK	指	C: Cyan=青色, M: Magenta=品红色, Y: Yellow=黄色, B: Black=黑色, 印刷四分色模式是彩色印刷时采用的一种套色模式,利用色料的三原色混色原理,加上黑色,共计四种颜色混合叠加,形成所谓“全彩印刷”
专色印刷	指	专色印刷是指采用黄、品红、青和黑墨四色墨以外的其他色油墨来复制原稿颜色的印刷工艺。
得色率	指	染料上染并固着的量

注：本说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入所致，而非数据错误。

## 第一节 公司概况

### 一、公司基本情况

公司名称	浙江蓝宇数码科技股份有限公司
英文名称	Zhejiang Lanyu Digital Technology Co.,Ltd.
法定代表人	郭振荣
有限公司设立日期	2010年12月30日
股份公司设立日期	2015年10月10日
注册资本	3,000万元
注册地址	浙江省义乌市佛堂镇渡磬南路180号
邮政编码	322000
联系电话	0579-85720966
传真号码	0579-85720566
互联网网址	http://www.lanyudigital.com/
信息披露负责人	郭振荣
电子邮箱	<a href="mailto:zhrguo@hotmail.com">zhrguo@hotmail.com</a>
所属行业	根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业为“化学原料和化学制品制造业”
主营业务	主要提供环保型数码印花耗材、设备及整体解决方案，并经销毛毯助剂
组织机构代码	56699111-4

### 二、公司股票情况

#### (一) 股票挂牌情况

股票代码	【】
股票简称	【】
股票种类	人民币普通股
每股面值	1元
股票总量	3,000万股
挂牌日期	【】年【】月【】日
挂牌转让方式	协议转让

#### (二) 股票限售安排及锁定承诺

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

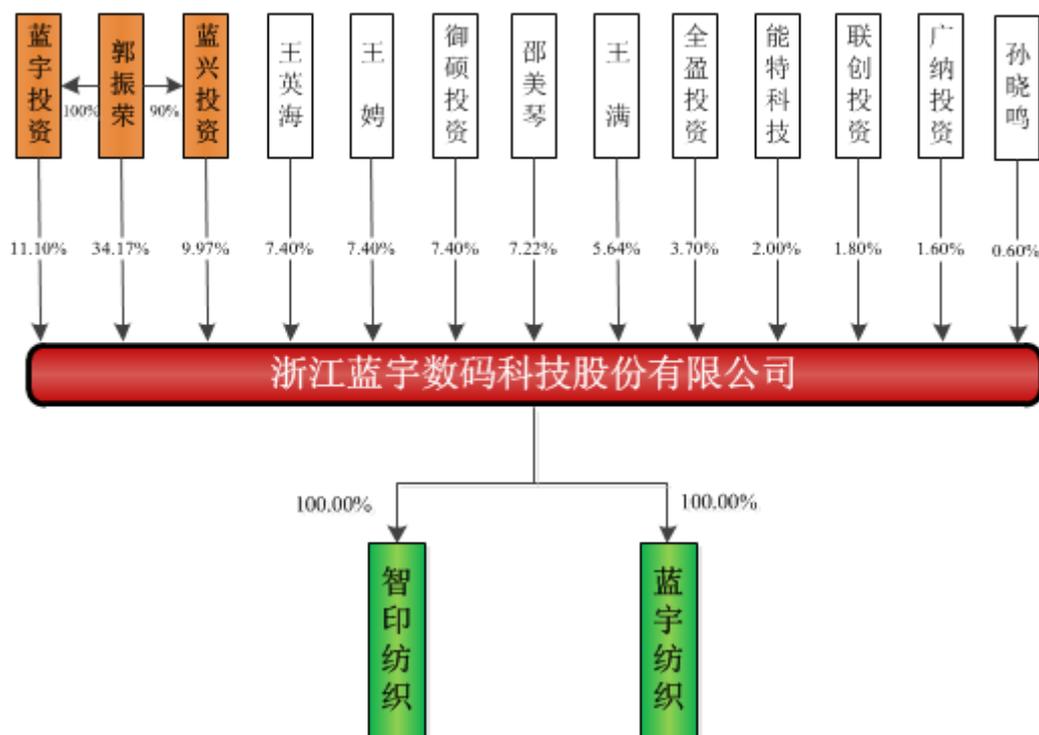
《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前述规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。”

除以上限制转让情形外，《公司章程》未就股份转让作出其他限制，股东未就股票限售及锁定作出其他安排或承诺。

截至本说明书签署日，公司整体变更为股份公司未满一年，因此公司本次挂牌时无可以报价转让的股份。

### 三、公司股权结构

蓝宇数码股权结构图



### 四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况

#### (一) 控股股东和实际控制人

公司控股股东及实际控制人为郭振荣，其直接持有公司 34.17% 股份，通过蓝宇投资及蓝兴投资分别控制公司 11.10%、9.97% 股份，合计控制公司 55.24% 的股份。郭振荣基本情况如下：

郭振荣先生：1976 年生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：31011019761014\*\*\*\*，复旦大学硕士、美国威廉玛丽学院博士，住址：江苏省江阴市大桥三村。先后获得无锡 530 人才计划海归引进人才、江苏省双创人才、浙江省千人计划创业人才、国家千人计划创业人才等荣誉。曾任美国金佰利公司资深化学研究员、美国商格拉斯公司研发总监，现任本公司董事长、总经理兼董事会秘书，兼任智印纺织董事长兼总经理、蓝宇纺织董事长兼总经理、蓝宇投资执行董事、蓝兴投资执行事务合伙人、国家数码打印工程技术中心资深顾问。

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

## （二）公司股东及其持股数量

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例	股东性质	本次可进行 转让股份数 量
1	郭振荣	10,251,800	34.17%	自然人	0.00
2	蓝宇投资	3,329,300	11.10%	法人	0.00
3	蓝兴投资	2,991,000	9.97%	合伙企业	0.00
4	王英海	2,219,600	7.40%	自然人	0.00
5	王娉	2,219,600	7.40%	自然人	0.00
6	御硕投资	2,219,600	7.40%	合伙企业	0.00
7	邵美琴	2,167,800	7.22%	自然人	0.00
8	王满	1,691,900	5.64%	自然人	0.00
9	全盈投资	1,109,700	3.70%	法人	0.00
10	能特科技	599,900	2.00%	法人	0.00
11	联创投资	539,900	1.80%	合伙企业	0.00
12	广纳投资	479,900	1.60%	合伙企业	0.00
13	孙晓鸣	180,000	0.60%	自然人	0.00
合计		<b>30,000,000</b>	<b>100.00%</b>	/	<b>0.00</b>

截至本说明书签署日，公司股东直接或间接持有的股份不存在质押、冻结或其他权利争议事项。

## （三）持有公司 5%以上股份股东情况

### 1、郭振荣

参见本说明书“第一节公司概况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东和实际控制人”。

### 2、义乌蓝宇投资管理有限公司

公司名称	义乌蓝宇投资管理有限公司
成立日期	2015年8月14日

注册号	330782000589140
住所	浙江省义乌市佛堂镇渡磬南路（江滨工业区）
法定代表人	郭振荣
注册资本	350.00万元
公司类型	有限责任公司
经营范围	投资管理、投资咨询服务（以上经营范围不含证券、期货等金融服务）

蓝宇投资的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资金额	出资比例
郭振荣	350.00	100.00%
合 计	<b>350.00</b>	<b>100.00%</b>

### 3、杭州蓝兴投资合伙企业（有限合伙）

公司名称	杭州蓝兴投资合伙企业（有限合伙）
成立日期	2015年8月7日
注册号	330102000153877
经营场所	浙江省杭州市上城区家塘52号107室
执行事务合伙人	郭振荣
认缴出资额	555.00万元
公司类型	有限合伙企业
经营范围	实业投资、投资管理、投资咨询（除证券、期货）

蓝兴投资的出资结构如下：

单位：万元

合伙人名称	合伙人类型	出资金额	出资比例
郭振荣	普通合伙人	500.00	90.09%
毛文静	有限合伙人	55.00	9.91%
合 计		<b>555.00</b>	<b>100.00%</b>

### 4、王英海

王英海先生：1965年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：33078219650226\*\*\*\*，住址：浙江省义乌市佛堂镇节孝祠1号，高中学历。现任蓝天实业监事、浙江国鼎酒业有限公司董事长。

## 5、王娉

王娉女士：1989年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：33078219890118\*\*\*\*，住址：上海市浦东新区昌邑路55弄，硕士研究生学历。现任嘉里大通物流有限公司客户主管。

## 6、杭州御硕投资合伙企业（有限合伙）

公司名称	杭州御硕投资合伙企业（有限合伙）
成立日期	2011年3月18日
注册号	330100000145048
经营场所	杭州市拱墅区祥园路33号1楼123室
执行事务合伙人	杭州典度投资管理有限公司（委派代表：张建华）
认缴出资额	15,000.00万元
公司类型	有限合伙企业
经营范围	服务：实业投资，投资管理，投资咨询（除证券、期货）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后在有效期内方可开展经营活动）

御硕投资的出资结构如下：

单位：万元

合伙人名称	合伙人类型	认缴出资	出资比例
杭州典度投资管理有限公司	普通合伙人	15.00	0.10%
上海上江实业发展有限公司	有限合伙人	10,485.00	69.90%
浙江天鸣置业有限公司	有限合伙人	2,700.00	18.00%
浙江振圣机电科技有限公司	有限合伙人	1,800.00	12.00%
合计		<b>15,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## 7、邵美琴

邵美琴女士：1981年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：

33022519810101\*\*\*\*, 住址: 浙江省宁波市镇海区招宝山街道, 大专学历。历任苏州天威染料有限公司外贸员、宁波德欣染料有限公司外贸员, 现为自由职业者。

## 8、王满

王满先生: 1963 年生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 身份证号: 33010619630801\*\*\*\*, 住址: 杭州市西湖区文三新村, 硕士研究生学历, 工程师。历任杭州旅游电子商务有限公司总经理、浙江新南北物业管理有限公司副总经理, 现任本公司董事兼副总经理。

### (三) 股东之间的关联关系

公司控股股东、实际控制人郭振荣持有蓝宇投资 100% 的股权, 同时, 郭振荣持有蓝兴投资 90.09% 的出资且为该合伙企业唯一普通合伙人及执行事务合伙人; 王娉系王英海之侄女; 孙晓鸣间接持有联创投资 3% 的出资且为且为联创投资直接股东杭州乐丰投资管理有限公司之监事及联创投资直接股东杭州联创投资管理有限公司高级副总裁、风控总监; 除以上关系外, 股东之间不存在其他关联关系。

### (四) 股东的私募基金备案

公司股东中, 御硕投资、联创投资、广纳投资、全盈投资已经按照《私募投资基金监督管理暂行办法》的规定在中国证券投资基金业协会完成备案, 其他股东均不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》界定的私募投资基金, 不需要履行备案程序。

## 五、公司股本的形成及变化情况

### (一) 2010 年 12 月, 蓝宇有限成立, 注册资本 500 万元, 实收资本 300 万元

蓝宇有限系于 2010 年 12 月 30 日由郭宁、王满、王英海、王娉、邵美琴等 5 名自然人共同投资设立, 注册资本 500 万元, 其中郭宁认缴出资 216.175 万元, 王英海认缴出资 92.50 万元, 王娉认缴出资 92.50 万元, 王满认缴出资 67.94 万元, 邵美琴认缴出资 30.885 万元, 由全体股东分两期于 2011 年 12 月 28 日前缴足。2010 年 12 月 29 日, 浙江至诚会计师事务所义乌分所出具浙至会验义[2010]

第 383 号《验资报告》，验证截至 2010 年 12 月 29 日，公司已收到股东缴纳的首期出资款 300 万元，其中郭宁实缴现金出资 129.705 万元，王英海实缴现金出资 55.50 万元，王娉实缴现金出资 55.50 万元，王满实缴现金出资 40.764 万元，邵美琴实缴现金出资 18.531 万元。2010 年 12 月 30 日，蓝宇有限完成上述工商设立登记，取得义乌市工商行政管理局核发的注册号为 330782000177544 的《企业法人营业执照》。公司成立时股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资比例
郭宁	216.175	129.705	43.24%
王娉	92.50	55.50	18.50%
王满	67.94	40.764	13.59%
王英海	92.50	55.50	18.50%
邵美琴	30.885	18.531	6.18%
合计	<b>500.00</b>	<b>300.00</b>	<b>100.00%</b>

## (二) 2011 年 5 月，蓝宇有限缴足出资并第一次增资至 1,000 万元

2011 年 5 月 27 日，经蓝宇有限股东会决议，全体股东在缴足前期认缴出资的基础上，新增货币出资 500 万元，其中郭宁新增出资 308.555 万元，王英海新增出资 25.15 万元，王娉新增出资 25.15 万元，王满新增出资 97.02 万元，邵美琴新增出资 44.125 万元。2011 年 5 月 27 日，义乌市聚丰会计师事务所有限公司出具聚丰验字[2011]0746 号《验资报告》，验证截至 2011 年 5 月 27 日，公司已收到郭宁、王英海、王娉、王满、邵美琴缴纳的第二期实收资本及本次新增注册资本合计 700 万元。2011 年 5 月 30 日，蓝宇有限完成上述工商变更登记，取得义乌市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。公司本次变更后股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资比例
郭宁	524.73	524.73	52.47%
王满	164.96	164.96	16.50%
王英海	117.65	117.65	11.77%
王娉	117.65	117.65	11.77%

单位：万元

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资比例
邵美琴	75.01	75.01	7.50%
合计	<b>1,000.00</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### (三) 2011年7月，蓝宇有限第二次增资至1,176.47万元

2011年6月20日，经蓝宇有限股东会决议，一致同意公司注册资本由1,000万元增资至1,176.47万元，其中全盈投资新增货币出资58.82万元，御硕投资新增货币出资117.65万元，本次增资的定价为每元注册资本8.50元，出资额超出注册资本的部分计入资本公积。2011年6月30日，浙江至诚会计师事务所义乌分所审验上述增资并出具浙至会验义[2011]第368号《验资报告》。2011年7月14日，蓝宇有限完成上述工商变更登记，取得义乌市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。公司本次变更后股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资比例
郭宁	524.73	524.73	44.60%
王满	164.96	164.96	14.02%
王英海	117.65	117.65	10.00%
王娉	117.65	117.65	10.00%
御硕投资	117.65	117.65	10.00%
邵美琴	75.01	75.01	6.38%
全盈投资	58.82	58.82	5.00%
合计	<b>1,176.47</b>	<b>1,176.47</b>	<b>100.00%</b>

### (四) 2012年6月8日，蓝宇有限第一次股权转让

2012年5月22日，蓝宇有限召开股东会，全体股东一致通过如下股权转让决议：(1) 郭宁将其所持蓝宇有限44.60%的股权按注册资本1:1的价格转让予郭振荣，转让后郭宁不再是蓝宇有限的股东；(2) 王满将其所持蓝宇有限6.40%的股权按注册资本1:1的价格转让予郭振荣。同日，郭振荣与郭宁、王满签署《转让款交割确认书》，确认各方已办理完毕转让款交割手续。2012年6月8日，蓝宇有限完成上述工商变更登记，取得义乌市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。公司本次变更后股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资比例
郭振荣	600.00	600.00	51.00%
王英海	117.65	117.65	10.00%
王娉	117.65	117.65	10.00%
御硕投资	117.65	117.65	10.00%
王满	89.69	89.69	7.62%
邵美琴	75.01	75.01	6.38%
全盈投资	58.82	58.82	5.00%
合计	<b>1,176.47</b>	<b>1,176.47</b>	<b>100.00%</b>

#### (五) 2015年8月，蓝宇有限第二次股权转让

2015年8月17日，经蓝宇有限股东会决议，一致同意郭振荣将其持有的15%的股权按注册资本1:1的价格转让予蓝宇投资。同日，郭振荣与蓝宇投资签订《股权转让协议》，对上述股权转让事项作出确认。2015年8月21日，蓝宇有限完成上述工商变更登记，取得义乌市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。公司本次变更后股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资比例
郭振荣	423.53	423.53	36.00%
蓝宇投资	176.47	176.47	15.00%
王英海	117.65	117.65	10.00%
王娉	117.65	117.65	10.00%
御硕投资	117.65	117.65	10.00%
王满	89.69	89.69	7.62%
邵美琴	75.01	75.01	6.38%
全盈投资	58.82	58.82	5.00%
合计	<b>1,176.47</b>	<b>1,176.47</b>	<b>100.00%</b>

#### (六) 2015年8月，蓝宇有限第三次增资至1,590.44万元

2015年8月26日，经蓝宇有限股东会决议，一致同意公司注册资本由1,176.47万元增资至1,590.44万元，其中蓝兴投资增资158.57万元、郭振荣增资120.00万元、邵美琴增资40.00万元（蓝兴投资、郭振荣、邵美琴增资定价为每

元注册资本 3.50 元，定价依据参考公司 2015 年 7 月 31 日每股净资产)，能特科技增资 31.80 万元、联创投资增资 28.62 万元、广纳投资增资 25.44 万元、孙晓鸣增资 9.54 万元（能特科技、联创投资、广纳投资、孙晓鸣增资定价约为每股注册资本 15.72 元，定价依据为预计公司 2015 年扣除非经常性损益后每股收益的 12 倍），出资额超出注册资本的部分计入资本公积。2015 年 9 月 28 日，天健所出具天健验〔2015〕396 号《验资报告》，发表“该等款项已于 2015 年 8 月 26 日缴足”之验资意见。2015 年 8 月 26 日，蓝宇有限完成上述工商变更登记，取得义乌市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。公司本次变更后股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资比例
郭振荣	543.53	543.53	34.17%
蓝宇投资	176.47	176.47	11.10%
蓝兴投资	158.57	158.57	9.97%
王英海	117.65	117.65	7.40%
王娉	117.65	117.65	7.40%
御硕投资	117.65	117.65	7.40%
邵美琴	115.01	115.01	7.22%
王满	89.69	89.69	5.64%
全盈投资	58.82	58.82	3.70%
能特科技	31.80	31.80	2.00%
联创投资	28.62	28.62	1.80%
广纳投资	25.44	25.44	1.60%
孙晓鸣	9.54	9.54	0.60%
<b>合计</b>	<b>1,590.44</b>	<b>1,590.44</b>	<b>100.00%</b>

#### （七）2015 年 8 月，蓝宇有限第四次增资至 3,000 万元

2015 年 8 月 27 日，经蓝宇有限股东会决议，同意公司将 1,409.56 万元资本公积转增注册资本，公司现有股东全部同比例增资，增资完成后公司注册资本为 3,000 万元。2015 年 9 月 28 日，天健所出具天健验〔2015〕396 号《验资报告》，发表“公司已将资本公积 1,409.56 万元转增实收资本”之验资意见。2015 年 8 月 27 日，蓝宇有限完成上述工商变更登记，取得义乌市工商行政管理局换发的

《企业法人营业执照》。公司本次变更后股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资比例
郭振荣	1,025.18	1,025.18	34.17%
蓝宇投资	332.93	332.93	11.10%
蓝兴投资	299.10	299.10	9.97%
王英海	221.96	221.96	7.40%
王娉	221.96	221.96	7.40%
御硕投资	221.96	221.96	7.40%
邵美琴	216.78	216.78	7.22%
王满	169.19	169.19	5.64%
全盈投资	110.97	110.97	3.70%
能特科技	59.99	59.99	2.00%
联创投资	53.99	53.99	1.80%
广纳投资	47.99	47.99	1.60%
孙晓鸣	18.00	18.00	0.60%
<b>合计</b>	<b>3,000.00</b>	<b>3,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### (八) 2015年10月，蓝宇有限整体变更为股份有限公司

2015年8月31日，经蓝宇有限股东会决议，同意以2015年8月31日为审计和评估基准日，将公司整体变更为股份有限公司。2015年9月14日，经蓝宇有限股东会决议，对天健所出具的天健审[2015]第6926号《审计报告》（蓝宇有限截至2015年8月31日经审计的净资产为7,415.94万元）、坤元资产评估有限公司出具的坤元评报[2015]502号《资产评估报告》（蓝宇有限截至2015年8月31日经评估的净资产为7,895.88万元）作出确认，且同意蓝宇有限以截至2015年8月31日经审计净资产为基础，按照1:0.3799的折股比例折合股份3,000万股（其中3000万元折合为股份公司股本，其余4,415.94万元计入资本公积），整体变更为股份有限公司，上述注册资本实收情况业经天健所审验并出具天健验（2015）396号《验资报告》。2015年10月10日，公司完成上述工商变更登记，取得金华市市场监督管理局换发的营业执照。公司整体变更为股份有限公司后的股本结构如下：

单位：股

股东名称	持股数量	持股比例
郭振荣	10,251,800	34.17%
蓝宇投资	3,329,300	11.10%
蓝兴投资	2,991,000	9.97%
王英海	2,219,600	7.40%
王娉	2,219,600	7.40%
御硕投资	2,219,600	7.40%
邵美琴	2,167,800	7.22%
王满	1,691,900	5.64%
全盈投资	1,109,700	3.70%
能特科技	599,900	2.00%
联创投资	539,900	1.80%
广纳投资	479,900	1.60%
孙晓鸣	180,000	0.60%
合计	30,000,000	100.00%

## 六、设立以来重大资产重组情况

2015年7月7日，公司从郭振荣、王满处收购智印纺织100%股权，自此，智印纺织成为蓝宇数码全资子公司。

### 1、本次收购的原因及必要性

智印纺织目前主营业务为销售蓝宇数码生产的环保型墨水产品，系蓝宇数码业务的合理延伸，主营业务与蓝宇数码存在高度重合，且智印纺织管理人员等与蓝宇数码存在一定交叉。为进一步理顺股权关系，消除同业竞争和减少关联交易，增强独立经营能力，实现主营业务整体挂牌，蓝宇数码收购了智印纺织100%股权，使其成为公司全资子公司。

### 2、本次收购履行的审议程序

2015年7月1日，经蓝宇数码股东会决议，一致同意蓝宇数码按注册资本1:1的价格分别收购郭振荣、王满持有的智印纺织51.00%、49.00%的股权。

2015年7月1日，经智印纺织股东会决议，一致同意郭振荣、王满分别将

其所持公司 51.00%、49.00%的股权按注册资本 1:1 的价格转让予蓝宇数码。

前述股权收购、转让行为所履行的决策程序合法、有效。

### 3、本次收购性质及定价依据

本次收购实施前，郭振荣持有智印纺织 51%的股权，为智印纺织实际控制人；收购时点，郭振荣持有蓝宇数码 51%的股权，为蓝宇数码实际控制人。本次收购前后，郭振荣皆为智印纺织实际控制人，故本次收购为同一控制下的企业合并。

截至 2014 年 12 月 31 日，智印纺织的净资产为 548.64 万元，2015 年 7 月，蓝宇数码以 500 万元的价格收购智印纺织 100%的股权，收购价格较智印纺织 2014 年末净资产值具有一定的折价，主要综合考虑如下因素：（1）智印纺织设立于 2013 年，设立时间较短，2013 年智印纺织实现净利润仅为-2.69 万元，2014 年实现净利润仅为 63.65 万元，收购时智印纺织并未形成非常稳定的盈利模式；（2）收购实施时，智印纺织主营业务为销售蓝宇数码生产的环保型墨水产品，业务较依赖蓝宇数码；（3）智印纺织与蓝宇数码同为郭振荣控制之企业；（4）收购价格较净资产值折价仅为 48.64 万元，折价幅度较小。经双方友好协商并达成一致意见，蓝宇数码以智印纺织股东的出资额即每一元出资对应 1 元的价格对其进行收购，收购定价具有公允性。

### 4、本次收购对公司业务及经营的具体影响

本次收购完成后，智印纺织成为蓝宇数码全资子公司，进一步理顺了股权关系，消除了同业竞争问题并减少了关联交易，保证了公司经营体系的完整性，提升了公司的综合竞争力。

## 七、董事、监事和高级管理人员情况

### （一）董事

公司本届董事会共有五名成员，分别为郭振荣、王满、孙晓鸣、李浪，均于 2015 年 9 月 29 日经公司创立大会暨第一次股东大会选举产生。

郭振荣先生：个人基本情况参见本说明书“第一节公司概况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东和实际控制人”。

王满先生：个人基本情况参见本说明书“第一节公司概况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“(三)持有公司5%以上股份股东情况”。

孙晓鸣先生：1981年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：33010219811202\*\*\*\*，住址：杭州市上城区望江路，本科学历。曾任天健所高级项目经理，现任杭州联创投资管理有限公司高级副总裁、风控总监，兼任本公司董事、爱侣健康科技股份有限公司董事、上海酷秀投资发展有限公司董事、浙江跃岭股份有限公司监事、戏道堂（北京）娱乐文化发展有限公司监事、杭州乐丰投资管理有限公司监事。

屠宁先生：1986年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：33010219861202\*\*\*\*，住址：杭州市西湖区曙光路139号，硕士研究生学历。曾任天健所项目经理，现任杭州联创投资管理有限公司高级投资经理，兼任本公司董事。

李浪先生：1976年生，中国国籍，拥有美国永久居留权，身份证号：51290219760929\*\*\*\*，住址：江苏省苏州市苏州工业园区菁英公寓，硕士研究生学历。曾任职于美国Honeywell公司，现任义乌倍肯新材料科技有限公司执行董事兼总经理、苏州百益倍肯新材料科技有限公司执行董事兼总经理，兼任本公司董事。

## （二）监事

公司本届监事会为股份公司第一届监事会，由3名监事组成，其中股东代表监事叶登、王文君于2015年9月29日经公司创立大会暨第一次股东大会选举产生，职工监事龚进于2015年9月29日由职工代表会议选举产生，其中叶登为公司监事会主席。公司监事基本情况如下：

叶登先生：1985年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：33078219851230\*\*\*\*，住址：浙江省义乌市佛堂镇吴溪叶村，本科学历。曾任义乌搏浪塑胶有限公司人事主管，现任本公司监事、行政部副经理，兼任智印纺织监事、蓝宇纺织监事。

龚进先生：1981年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：

33070219810802\*\*\*\*，住址：浙江省义乌市佛堂镇毛陈村，中专学历，现任本公司监事、设备仓储部经理。

王文君女士：1978 年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：33072519780217\*\*\*\*，住址：浙江省义乌市佛堂镇枸村脚，中专学历，现任本公司监事、项目主管。

### （三）高级管理人员

根据《公司章程》规定，公司高级管理人员包括总经理、副总经理、财务负责人。2015 年 9 月 29 日，公司第一届董事会第一次会议选聘了公司高级管理人员，其中郭振荣为总经理，王满、王才明为副总经理，毛文静为财务负责人。公司高级管理人员基本情况如下：

郭振荣先生：个人基本情况参见本说明书“第一节公司概况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（一）控股股东和实际控制人”。

王满先生：个人基本情况参见本说明书“第一节公司概况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“（三）持有公司 5% 以上股份股东情况”。

王才明先生：1977 年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：34242619770721\*\*\*\*，住址：广东省珠海市香洲区南平南湾北路，本科学历。先后任职于珠海东洋科美化学有限公司、珠海宝杰数码喷绘材料有限公司、珠海保税区天然宝杰数码科技材料有限公司，现任本公司副总经理。

毛文静女士：1971 年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：33072519711231\*\*\*\*，住址：浙江省义乌市佛堂镇向阳路，大专学历。历任浙江义乌机械有限责任公司财务科长、义乌市蓝天实业有限公司主办会计，现任本公司财务负责人，兼任义乌市绿阳肥料有限公司监事、义乌市奥开生物工程有限公司监事。

## 八、最近两年一期的主要会计数据及财务指标简表

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	4,209.35	6,203.89	5,086.35
营业成本（万元）	2,172.46	3,277.31	2,628.17

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
净利润(万元)	1,064.70	1,528.21	953.53
归属于公司股东的净利润(万元)	1,028.04	1,503.06	954.85
扣除非经常损益后的净利润(万元)	1,147.92	1,326.71	898.17
归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	1,148.26	1,328.56	898.17
毛利率	48.39%	47.17%	48.33%
加权平均净资产收益率	16.97%	31.54%	24.86%
扣除非经常损益后加权平均净资产收益率	19.94%	29.20%	23.43%
基本每股收益(元/股)	0.46	0.68	0.43
稀释每股收益(元/股)	0.46	0.68	0.43
经营活动产生的现金流量净额(万元)	2,547.22	481.10	-172.11
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.85	0.41	-0.15
存货周转率(次)	3.10	4.34	4.52
应收账款周转率(次)	5.40	5.56	4.70
总资产(万元)	9,630.22	7,286.94	5,730.65
净资产(万元)	7,443.89	5,567.99	3,860.93
每股净资产(元/股)	2.48	4.73	3.28
资产负债率(母公司)	22.47%	17.27%	32.34%
流动比率	3.58	5.32	2.53
速动比率	2.89	4.61	2.14

注：①鉴于公司于2015年8月27日将部分公积金转增资本，根据《企业会计准则第34号——每股收益》之规定，按照调整后的股数重新计算各列报期间的每股收益（因2015年8月26日的增资离期末较近，未予考虑该部分资本数及相应的转增资本数）。②2015年1-8月对应的存货周转率（次）和应收账款周转率（次）业已简单年化处理（\*12/8）。

## 九、控股子公司基本情况

截至本说明书签署日，发行人下辖2家全资子公司，分别为智印纺织、蓝宇纺织，上述公司最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

公司	总资产		净资产		净利润	
	2015-08-31	2014-12-31	2015-08-31	2014-12-31	2015年1-8月	2014年度
智印纺织	1,094.70	888.05	617.78	548.64	69.15	51.33

单位：万元

公司	总资产		净资产		净利润	
	2015-08-31	2014-12-31	2015-08-31	2014-12-31	2015年1-8月	2014年度
蓝宇纺织	2,125.84	335.33	953.96	332.45	-28.49	-17.55

注：上述数据业经天健所审计。

## 1、智印纺织

### (1) 基本情况

公司名称	义乌智印纺织科技有限公司
注册号	330782000398139
注册地址	浙江省义乌市稠江街道高新路10号3幢
注册资本	500.00万元
法定代表人	郭振荣
成立日期	2013年10月22日
主要生产经营地	浙江省义乌市
股权结构	蓝宇数码持有其100%的股权
经营范围	纺织技术研发及成果转让；数码产品（不含电子出版物）研发、销售； （以下经营范围不含染色）围巾、服装辅料生产、销售
主营业务	专业从事环保型数码喷印纺织墨水、耗材的销售

### (2) 历史沿革

#### ①2013年10月，智印纺织成立，注册资本500万元，实收资本100万元

智印纺织系于2013年10月由郭振荣、王满等2名自然人共同投资设立，注册资本500万元，其中郭振荣认缴出资255万元，王满认缴出资245万元，由全体股东分两期于2015年12月28日之前缴足。2013年10月18日，浙江新世纪会计师事务所有限公司出具浙新会验【2013】1937号《验资报告》，验证截至2013年10月18日，公司已收到股东缴纳的首期出资款100万元，其中郭振荣实缴现金出资51万元，王满实缴现金出资49万元。2013年10月22日，智印纺织完成上述工商设立登记，取得义乌市工商行政管理局核发的注册号为

330782000398139 号《企业法人营业执照》。公司成立时股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资比例
郭振荣	255.00	51.00	51.00%
王满	245.00	49.00	49.00%
合计	500.00	100.00	100.00%

②2014年3月，智印纺织缴足出资

2014年3月，郭振荣、王满分别缴足第二期出资，本次出资业经浙江新世纪会计师事务所有限公司审验并出具浙新会验〔2014〕86号《验资报告》，本次增资完成后，公司股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资比例
郭振荣	255.00	255.00	51.00%
王满	245.00	245.00	49.00%
合计	500.00	500.00	100.00%

③2015年7月，智印纺织第一次股权转让

2015年7月1日，经智印纺织股东会决议，一致同意郭振荣将其所持公司51.00%的股权按注册资本1:1的价格转让予蓝宇有限，王满将其所持公司49.00%的股权按注册资本1:1的价格转让予蓝宇有限，本次股权转让后，郭振荣与王满不再是智印纺织的股东；同日，郭振荣、王满、蓝宇有限签订《股权转让协议》，对上述股权转让事项进行确认。公司本次股权转让合法合规、真实有效。2015年7月7日，公司完成上述工商变更登记，取得义乌市市场监督管理局换发的《营业执照》。公司本次变更后股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资比例
蓝宇有限	500.00	500.00	100.00%
合计	500.00	500.00	100.00%

## 2、蓝宇纺织

**(1) 基本情况**

公司名称	浙江蓝宇纺织科技有限公司
注册号	330782000494640
注册地址	浙江省义乌市佛堂镇渡磬南路180号
注册资本	1,000.00万元
法定代表人	郭振荣
成立日期	2014年9月19日
主要生产经营地	浙江省义乌市
股权结构	蓝宇数码持有其100%的股权
经营范围	数码喷印技术、纺织技术研发及成果转让；数码产品（不含电子出版物）的研发、销售。数码喷印墨水、纺织助剂（以上经营范围不含危险化学品、易制毒化学品及监控化学品）、打印耗材（不含油墨）、数码印花面料、数码印花设备销售；货物进出口、技术进出口
主营业务	目前无实际经营业务

**(2) 历史沿革**

蓝宇纺织系由蓝宇数码设立的有限责任公司，成立时注册资本为 1,000.00 万元。2014 年 9 月 19 日，蓝宇纺织完成上述工商设立登记，取得义乌市市场监督管理局核发的注册号为 330782000494640 的《营业执照》。

**十、本次挂牌的相关机构****(一) 主办券商**

名称	国信证券股份有限公司
住所	深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层
办公地点	浙江省杭州市体育场路 105 号凯喜雅大厦 5 楼
法定代表人	何如
项目负责人	金骏

项目组成员	夏翔、尉欣、史玮
联系电话	0571-86934367
联系传真	0571-85316108

## (二) 律师事务所

名称	国浩律师（杭州）事务所
住所	杭州市西湖区杨公堤 15 号国浩律师楼（空勤杭州疗养院内）
负责人	沈田丰
经办律师	王侃、钱晓波
联系电话	0571-85775888
联系传真	0571-85775643

## (三) 会计师事务所

名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
住所	杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 4-10 楼
负责人	王越豪
经办会计师	黄元喜、宋鑫
联系电话	0571-88216815
联系传真	0571-88216890

## (四) 资产评估机构

名称	坤元资产评估有限公司
住所	杭州市教工路 18 号世贸丽晶城 A 座欧美中心 C 区
负责人	潘文夫
经办人员	毛永丰、潘华锋
联系电话	0571-88216951
联系传真	0571-87178826

**(五) 证券登记结算机构**

名称	中国证券登记结算有限公司北京分公司
负责人	王彦龙
住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
联系电话	010-50939980
联系传真	010-50939716

**(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
负责人	杨晓嘉
住所	北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
邮编	100033
联系传真	010-63889512

## 第二节 公司业务

### 一、公司业务及产品介绍

#### (一) 主营业务情况

公司主要提供环保型数码印花耗材、设备及整体解决方案，并经销毛毯助剂。公司是高新技术企业，义乌市经济开发区博士后流动站分站，拥有以国家千人计划创业人才入选人为核心的研发团队和管理团队。公司产品已经逐步应用于纺织行业，有力地推进了国内纺织企业产品的升级换代，促进了纺织印染行业向清洁生产方向转型。

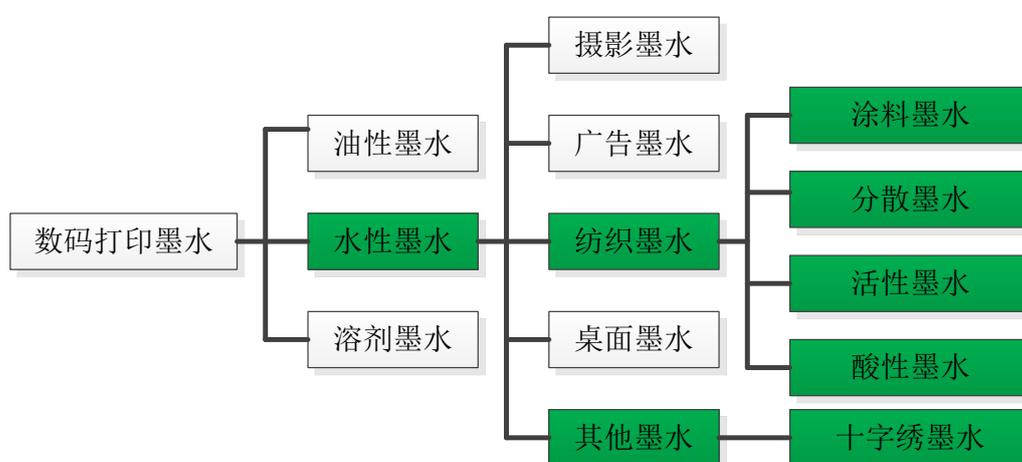
#### (二) 主要产品及用途

##### 1、墨水

类别	产品	适用喷头	应用领域	特性
纺织墨水	分散墨水	适用于 Epson 喷头及 Kyocera, Seiko, Ricoh, Spectra, Panasonic 等工业喷头	主要用于疏水性的化纤面料。	使用不溶于水的分散染料，利用纳米研磨技术生产的稳定水性分散墨水。使用热转印或者高温直喷方式使墨水受热，在染料和面料纤维之间产生氢键和范德华力而使面料上色。可以部分实现纺织印花污水零排放。
	颜料墨水	适用于 Epson 喷头及 Kyocera, Seiko, Ricoh, Spectra, Panasonic 等工业喷头	主要用于纯棉及混纺面料。	使用颜料，利用纳米研磨技术及粘合剂乳化技术生产的稳定水性颜料墨水。使用直喷方式将墨水喷至经过预处理的面料表面而使其上色。可以实现纺织印花工艺污水零排放，适用范围广且日晒色牢度好，但摩擦及水洗等方面色牢度较差且颜色鲜艳程度不足。
	活性墨水	适用于 Epson 喷头及 Kyocera, Seiko, Ricoh, Spectra, Panasonic 等工业喷头	主要用于亲水性的纯棉、丝绸等天然织物。	使用传统纺织活性染料，利用脱盐和纳滤技术生产的纺织活性墨水。使用直喷方式将墨水喷至经过处理的面料上，利用染料中的活性基团与面料中的纤维反应，形成共价键而使面料上色。其耐洗和耐摩擦度较高，色牢度较差。

酸性墨水	适用于 Epson 喷头及 Kyocera, Seiko, Ricoh, Spectra, Panasonic 等工业喷头	主要用于能在酸性环境中产生正电荷的尼龙、羊毛等织物。	使用传统纺织酸性染料, 利用脱盐和纳滤技术生产的纺织酸性墨水。使用直喷方式将墨水喷于经过处理的面料上, 在酸性环境中利用染料电离出的有色阴离子, 与面料纤维细胞中带正电荷的部分结合, 达到上色目的。酸性墨水色泽鲜艳, 但价格昂贵。
十字绣墨水	适用于 Epson 喷头及 Kyocera, Seiko 等工业喷头	用于十字绣图案的标识。	使用高水溶性染料, 通过脱盐和超滤等工艺, 生产的十字绣专用墨水。

公司所生产的墨水门类齐全, 包括纺织墨水及十字绣墨水。



注: 突出显示部分为蓝宇数码涉及产品。

## 2、数码印花机

使用公司自有品牌的 Bluejet 系列数码印花设备已有 Bluejet-S1000 与 Bluejet-S2000 两个品种, 并正准备推出 Bluejet-S3000 品种。印花机采用 EPSON、Ricoh 及 Panasonic 喷头, 配合热转印纸、分散墨水及直喷纺织墨水, 适用于各类纺织面料的数码印花。



### 3、数码印花整体解决方案

序号	产品	主要内容
1	化纤面料低速纸转移印花	Bluejet-S1000 设备+蓝宇数码印花 RIP 软件+热转印纸+热转印面料+分散墨水
2	化纤面料中速纸转移印花	Bluejet-S2000 设备+蓝宇数码印花 RIP 软件+热转印纸+热转印面料+分散墨水
3	中速纺织面料直喷打印机	Bluejet-S3000 设备+涂料/分散/酸性/活性纺织墨水

公司可根据客户的具体需求，结合公司生产的纺织数码印花墨水、“Bluejet”系列数码打印机及各类相配套的色彩管理软件，设计出满足用户需求的系列数码喷印解决方案。受限于公司目前的数码印花机品种，目前公司只能提供完整的热转印方案。

#### （三）营业收入占公司营业收入 10%以上子公司主要产品或服务

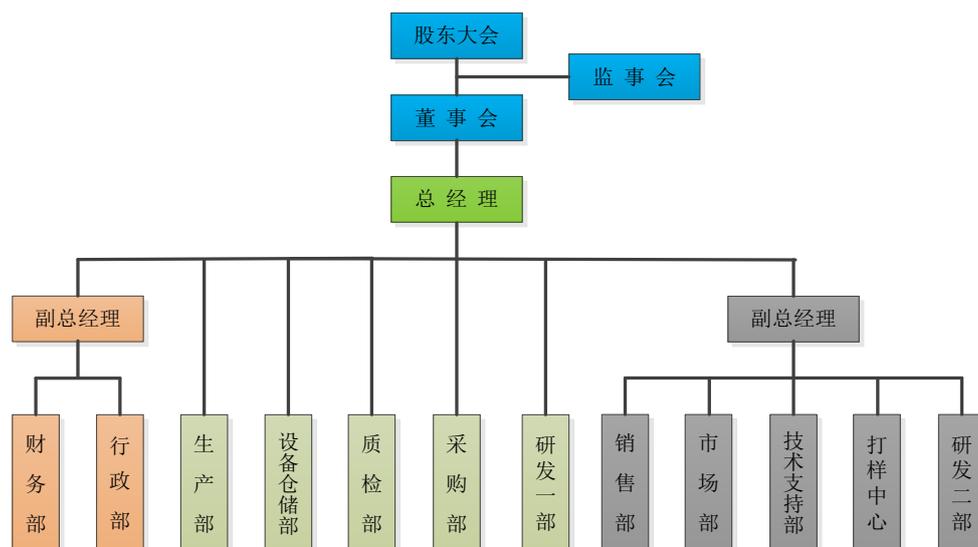
报告期内，智印纺织营业收入占公司营业收入的比重分别为 0.00%、8.04% 和 19.48%，系业务收入占公司业务收入 10%以上的子公司。

智印纺织经营范围为“纺织技术研发及成果转让；数码产品（不含电子出版物）研发、销售；（以下经营范围不含染色）围巾、服装辅料生产、销售”，目前主营业务为从事环保型数码喷印纺织墨水、耗材的销售。

## 二、公司组织结构及业务流程

### （一）组织结构

#### 1、组织结构图



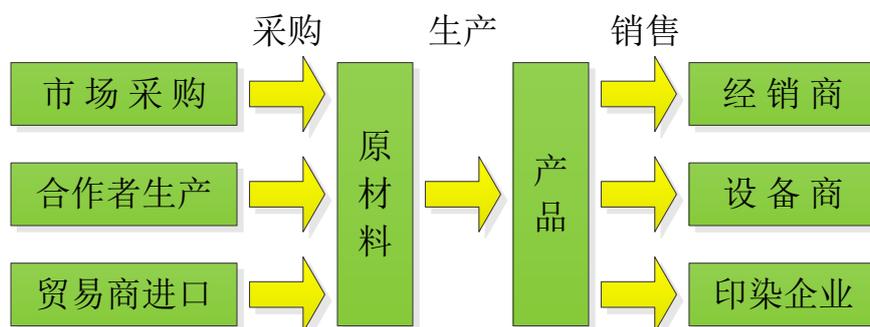
## 2、各部门工作职责

序号	部门	职责
1	财务部	主要负责财务制度建设、预算编制、会计核算、资金管理、收支管理等工作。负责各项会计核算工作、定期检查财务计划的执行情况，监督资金的合理使用。
2	行政部	主要负责公司的制度建设、行政后勤及服务、档案管理等内部管理工作。负责制定公司人力资源发展规划，组织安排招聘工作，办理聘用、录用上岗手续；负责公司人事档案、劳动合同管理、薪酬体系制定与绩效考核；负责公司员工培训和企业文化管理工作；负责员工的社会保障管理工作。
3	生产部	负责组织生产并负责保障生产经营所需的物料供应；负责各部门月度材料需求计划的审核、汇总与报批。
4	设备仓储部	负责管理公司各种生产设备，健全和完善各种设备管理制度；负责新购设备的验收及跟踪管理工作；负责对公司生产设备的登记、分类，建立设备台账，并及时收集相关的图纸、技术资料、信息并整理归档；负责各生产车间生产设备的日常维护保养；负责做好设备的调拨、转移、报废等工作；负责设备事故的调查处理工作。
5	质检部	主要负责公司质量体系的建立并监督执行；负责质量管理体系文件、检验试验文件及相关记录的控制与管理；负责生产过程、生产工艺文件和技术服务过程的规范和相关记录的控制与管理；负责产品质量状态的标识和可追溯性。
6	采购部	编制物资的年度采购与资金计划，保障生产经营所需的物料供应；负责各部门月度材料需求计划的审核、汇总与报批；负责供应商开发，积极开展供应市场调研与信息收集、掌握广泛的供应信息与渠道资源。
7	研发一部	①主要负责根据公司开发战略制定新产品开发计划并组织实施；负责技术研发、新产品开发、现有产品改良和技术管理等支持工作和顾问工作以及新产品的评审验证和技术文档的编写与管理工作。 ②负责在售后服务过程中对研发二部、技术支持部及打样中心提供技术指导。
8	销售部	负责与客户的沟通协调、解决客户的要求及反馈意见、客户跟踪和销售数据的统计和分析、销售合同的谈判、合同评审、经销商的开发与管理、以及其他与销售有关的工作。

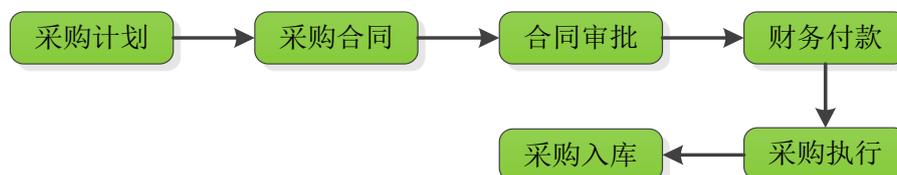
9	市场部	负责公司的宣传推广、品牌建设、公关策划、对外交流、对内传播、市场信息的收集整理及研究、客户满意度的调查分析、公司宣传材料的设计制作、公司网站的建设和维护、市场活动的举办以及其他市场工作。
10	技术支持部	负责售后服务，解决墨水和设备的适用性问题。
11	打样中心	负责产品的技术试验，负责售后服务，解决墨水与布料的适用性问题。
12	研发二部	负责应用型研究，并负责解决单纯墨水问题的售后服务。

## (二) 业务流程

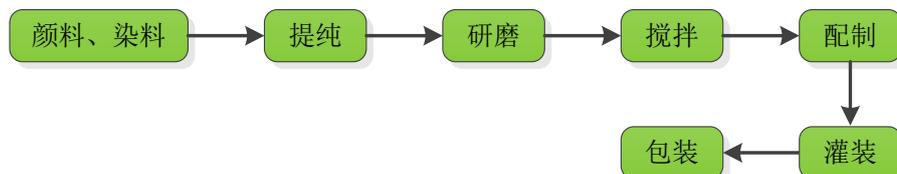
### 1、整体业务流程



### 2、采购流程



### 3、生产流程



### 4、销售流程



### 三、公司关键资源要素

#### （一）产品运用的核心技术

##### 1、墨水配方

纺织数码印花墨水种类繁多，各种墨水所适用的喷头、原料成分及颜色各异。同时，技术发展日新月异，伴随着印花设备（尤其是喷头）的进步，墨水也要进行相应的更新。公司通过自主研发与联合研发的方式，掌握了上百种墨水的配方。鉴于墨水配方迭代速度很快，并出于保护商业秘密的考虑，公司未申请墨水配方专利，以技术秘密形式将其保存。

##### 2、墨水生产工艺

公司具有全套的墨水生产工艺流程技术，以保证墨水生产过程安全、可控、标准化。

###### （1）分散墨水、颜料墨水生产工艺

分散染料和颜料不溶于水，传统纺织印花使用的分散染料及颜料直径在  $2\mu\text{m}$  以下。不同于传统印染，数码印花以喷墨方式将墨水喷到面料或转印纸上。若染料颗粒太大，颗粒的布朗运动不足以使染料颗粒长期在水相中保持稳定，容易堵塞喷头。因此分散染料和颜料的超细化纳米加工和在水相中的稳定分散是制备高质量墨水的关键。公司使用多级碾磨分散工艺，高速离心纯化工艺，以及自主知识产权的高效分散技术将大大提高数码印花墨水的稳定度，使其更适合大规模工业化化纤面料印花的需求。

###### （2）活性墨水、酸性墨水生产工艺

生产活性墨水及酸性墨水时，使用纳滤、超滤等膜分离技术，对水溶性的活性、酸性染料进行提纯，脱除盐分，并与助剂等其他成分复配，生产出水溶性活性剂酸性染料墨水。

#### （二）无形资产

##### 1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的土地使用权的基本情况如下：

序号	土地证号	土地使用权人	宗地位置	面积 (M <sup>2</sup> )	终止日期	取得方式	他项权利
1	义乌国用(2015)第100-00543号	蓝宇纺织	佛堂镇双峰路北侧B地块	33,335.72	2065/01/18	出让	抵押

## 2、专利

序号	专利名称	专利号	专利类别	专利权人	取得方式	申请日
1	一种带保护基团的反应型颜料墨水及水性ε-己内酯保护的HDI预聚体的制备方法	ZL200910184371.9	发明	蓝宇数码	转移	2009/08/19
2	一种用于数码喷墨的水性纳米色浆的生产方法及带超声波装置的容器	ZL200910184372.3	发明	蓝宇数码	转移	2009/08/19
3	一种用于曲面转移印花的转移膜	ZL201310257485.8	发明	蓝宇数码	转移	2013/06/26
4	数码印花上浆机上浆系统	ZL201420247465.2	实用新型	蓝宇数码	开发	2014/05/14
5	一种喷淋式非接触上浆机	ZL201520239486.4	实用新型	蓝宇数码	开发	2015/04/20
6	一种链条传动的差速整纬器	ZL201520236672.2	实用新型	蓝宇数码	开发	2015/04/20

注：专利1由荣升汇彩转移而来，专利2及专利3由郭振荣转移而来。专利5和专利6已经授权公告，尚未取得专利证书。

## 3、商标

序号	商标名称及图形	核定使用商品/核定服务项目	注册证号	注册有效期限
1		染料；颜料；喷墨打印机用墨（墨水）；用于纺织品染色及印刷的墨水；用于陶瓷品上色的油墨；计算机、打印机、文字处理机、复印机用墨（墨水）；打印机和印刷机用调色剂盒（已填充）；计算机、打印机、文字处理机墨盒；喷墨打印机墨盒；银涂料	13788719	2015/2/28至2025/2/27
2		计算机、打印机、文字处理机、复印机用墨（墨水）；喷墨打印机用墨（墨水）；打印机和印刷机用调色剂盒（已填充）；计算机、打印机、文字处理机墨盒；喷墨打印机墨盒；用于纺织品染色及印刷的墨水；用于陶瓷品上色的油墨	10565943	2013/7/21/至2023/7/20

### (三) 公司重要固定资产情况

固定资产包括机器设备等。截至 2015 年 8 月 31 日，公司固定资产的基本情况如下：

编号	名称	规格或型号	入账月份	使用年限	原值(元)	净值(元)	用途
1	冷水机	YDL-20F	2011/9	10	40,170.94	25,542.02	用于研磨机降温
		YDL-3F	2011/11	10	8,600.00	5,604.48	
		YDL-20F	2013/12	5	40,170.94	28,086.18	
		YDL-20F	2014/7	8	40,170.94	35,400.70	
2	蠕动泵	TL00-300M	2011/12	10	4600.00	3,033.94	提供动力
		TL-600M	2011/9	10	10256.41	6,521.21	
		TL-300M	2011/9	10	3931.62	2,499.64	
		通用蠕动泵	2011/11	10	5128.21	3,341.81	
		ZT600-YZ35	2011/12	10	6410.26	4,228.01	
		TL00-300M	2011/12	10	2564.10	1,691.20	
		ZT600-YZ35	2012/4	10	12478.63	8,625.82	
		ZT600-YZ35	2012/5	10	6239.32	4,362.50	
		TL700J	2012/5	10	19145.30	13,385.64	
		ZT600-YZ35	2013/5	10	7329.06	5,820.54	
	TL-ZNJ00J-YY3515	2012/4	10	4786.32	3,308.61		
3	拉缸	630*800*2	2011/12	10	2,140.00	1,411.58	容器，用于墨水配置
		750*900	2012/5	10	29,487.18	20,616.46	
		700*950	2012/6	10	15,598.30	11,029.17	
		700*950	2012/6	10	12,820.51	9,065.01	
		750*900	2012/6	10	13,333.34	9,427.62	
		630*800	2012/6	10	19,145.31	13,537.22	
		630*800	2012/9	10	16,410.26	11,993.32	
		800*600	2012/11	10	2,905.98	2,169.66	
		800*750	2012/11	10	3,333.33	2,488.85	
		750*900	2012/11	10	10,000.00	7,466.56	
		630*800*2	2011/12	10	2,140.00	1,411.58	
4	耐驰卧式砂磨机	/	2012/7	10	536,752.14	383,777.70	用于研磨，主要生产设备
5	反渗透	1T	2011/12	10	32,478.63	21,422.47	将自来

编号	名称	规格或型号	入账月份	使用年限	原值(元)	净值(元)	用途
	水处理	0.5T	2012/7	10	23,931.62	17,111.06	水变为去离子水
6	搅拌釜	/	2012/9	10	71,794.87	52,469.95	生产墨水的反应容器
7	搅拌锅	1000L	2013/10	10	59,829.06	49,882.41	生产墨水的反应容器
		2000L	2013/10	10	160,683.76	133,970.08	
		/	2014/11	8	70,085.47	64,537.07	
8	灌装生产线	/	2014/10	8	152,136.76	138,587.08	用于产成品灌装

#### (四) 房屋和土地租赁情况

截至本公开转让说明书签署日，公司尚在履行的房屋和土地租赁情况如下：

承租方	出租方	位置	用途	面积 (M <sup>2</sup> )	租赁期限
蓝宇数码	蓝天实业	浙江省义乌市佛堂镇渡磬南路 180 号	生产、办公、宿舍	4,000.00	2011/1/1 至 2015/12/30
蓝宇数码	荣升汇彩	江苏省江阴市月城镇月翔路 21 号	研发	3,720.00	2015/1/1 至 2015/12/31
智印纺织	义乌经济开发区开发总公司	浙江省义乌市高新路 10 号 A 幢一、二楼	生产、宿舍	厂房 3,000.00 公寓 473.20	2014/7/8 至 2017/7/7
智印纺织	义乌经济开发区开发总公司	浙江省义乌市高新路 10 号 D 幢 404、405、608、609、610、612	宿舍	223.20	2015/3/18 至 2016/3/17
智印纺织	张咬金	江苏省吴江市盛泽目澜路 1 幢 302	办公	/	2015/8/21 至 2016/8/20
蓝宇数码	谭云根	绍兴县柯桥镇明珠苑	办公	/	2013/1/1 至 2015/12/30
蓝宇数码	余春玉	绍兴县金柯桥大道 2998 号	办公	55.39	2014/12/17 至 2015/12/16
蓝宇数码	杨中良	绍兴县金柯桥大道 2998 号	办公	39.90	2014/12/15 至 2015/12/14

#### (五) 特许经营权与业务资质

## 1、特许经营权

截至本公开转让说明书签署日，公司未取得任何特许经营权。

## 2、业务资质

2013年8月13日，有限公司获得对外贸易资格，持有《对外贸易经营者备案登记表》（备案登记编号：01406655，进出口企业代码：3300566991114）。

2014年10月27日，有限公司获得浙江省科技厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201433001358）。

2015年5月20日，有限公司获得报关资格，持有义乌海关核发的《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》（海关注册编码：3318961A10）。

## （六）公司员工情况

### 1、员工构成情况

截至本公开转让说明书签署日，公司员工构成情况如下：

#### （1）员工年龄结构

年龄	人数	占比
30岁以下	63	70.79%
31-40岁	19	21.35%
41-50岁	6	6.74%
51岁以上	1	1.12%
合计	89	100.00%

#### （2）员工职能结构

职能	人数	占比
管理人员	7	7.86%
技术人员	28	31.47%
其中：研发人员	20	22.47%
财务人员	4	4.49%
生产人员	38	42.70%
销售人员	12	13.48%

合计	89	100.00%
----	----	---------

### (3) 员工学历结构

学历	人数	占比
硕士及以上	2	2.25%
本科	24	26.97%
大专	22	24.71%
高中、中专及技校	41	46.07%
初中级以下	0	0.00%
合计	89	100.00%

## 2、公司核心技术人员情况

### (1) 核心技术人员基本情况

郭振荣，简历详见本公开转让说明书之第一节公司概况“之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”之“(一) 控股股东和实际控制人”。

朱国良：1973年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：32021919731230\*\*\*\*，住址：江苏省江阴市花园二村，高中学历。曾任江阴市玻璃钢船厂技术员等职务，现任公司研发部经理。

张文武：1987年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：41150319870312\*\*\*\*，住址：浙江省温州市瓯海区温州大学，硕士研究生学历。自毕业后进入公司工作，现任公司研发部主管。

洪畅伟：1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：33018319811005\*\*\*\*，住址：浙江省富阳市百合苑，大专学历。曾任中国鹰鹏化工有限公司质检部主管，现任公司质检部经理。

### (2) 核心技术人员变动情况

报告期内，核心技术人员保持稳定，未发生重大变动。

### (3) 核心技术人员持股情况

郭振荣情况详见本公开转让说明书之“第一节公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明”，其他核心技术人员未持有公司股份。

## 四、公司业务状况

### （一）公司主营业务收入构成

#### 1、按地区分类

报告期内，公司主营业务收入按地区分类如下：

单位：万元

年度	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
浙江	3,036.78	73.22%	4,501.16	72.89%	4,286.52	84.73%
省外	775.87	18.71%	954.44	15.46%	772.23	15.27%
国外	334.92	8.08%	719.85	11.66%	-	0.00%
<b>合计</b>	<b>4,147.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,175.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,058.75</b>	<b>100.00%</b>

公司主要客户集中于浙江省。报告期内，公司逐步开拓浙江省外及国外市场，销量及占比逐步上升。

#### 2、按产品类型分类

报告期内，公司主营业务收入按产品分类如下：

单位：万元

产品	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
墨水	3,505.50	84.52%	5,021.88	81.32%	3,807.89	75.27%
色浆	247.48	5.97%	322.00	5.21%	342.83	6.78%
助剂	227.74	5.49%	573.36	9.28%	883.57	17.47%
设备配件	166.85	4.02%	258.21	4.18%	24.45	0.48%
<b>合计</b>	<b>4,147.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,175.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,058.75</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务收入主要包括墨水、助剂、色浆、设备配件等。报告期内公司墨水收入占比较高且呈上升趋势，而助剂则呈下降趋势，主要系助剂主要为经销增稠剂业务，毛利率较低，公司精力有限，已逐渐减少该类业务。目前，公司将把更多精力集中于毛利率较高的墨水的生产及销售，相关产品销量逐年上升。

墨水包括纺织墨水和十字绣墨水，而纺织墨水又包括分散墨水、活性墨水、酸性墨水、颜料墨水等，具体情况如下：

单位：万元

产品		2015年1-8月		2014年度		2013年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
纺织墨水	分散墨水	1,824.48	52.05%	2,413.26	48.05%	1,163.08	30.54%
	活性墨水	1,445.78	41.24%	2,097.56	41.77%	1,243.98	32.67%
	酸性墨水	45.98	1.31%	24.97	0.50%	-	
	颜料墨水	1.44	0.04%	0.18	0.00%	-	
十字绣墨水		187.83	5.36%	485.92	9.68%	1,400.83	36.79%
合计		<b>3,505.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,021.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,807.89</b>	<b>100.00%</b>

从上表可以看出，十字绣墨水金额及占比下降较快，主要系十字绣市场近年来逐渐沉寂，从而导致公司十字绣墨水销量逐渐减少。2013年、2014年及2015年1-8月，公司纺织墨水销售收入分别为2,407.06万元、4,535.96万元、3,317.68万元，逐步增长，主要系因公司产品性价比较高，通过经销渠道销售的产品增长较快所致。

## （二）公司主要客户情况

单位：万元

年度	序号	名称	金额	占比
2015年1-8月	1	宏华数码	1,866.90	44.35%
	2	佳绘彩艺	434.98	10.33%
	3	Blue Jade Texink Pvt. Ltd	321.57	7.64%
	4	爱而打印	289.53	6.88%
	5	杭州迷妮数码科技有限公司	162.60	3.86%
	合计			<b>3,075.58</b>
2014年度	1	宏华数码	2,343.09	37.77%
	2	佳绘彩艺	635.56	10.24%
	3	Blue Jade Texink Pvt. Ltd	631.99	10.19%
	4	吉林省天雅万印毯业科技有限公司	322.94	5.21%
	5	金华市珍爱工艺品有限公司	252.91	4.08%
	合计			<b>4,186.50</b>
2013年度	1	宏华数码	2,041.65	40.14%
	2	金华市珍爱工艺品有限公司	387.49	7.62%
	3	杭州迷妮数码科技有限公司	330.99	6.51%
	4	佳绘彩艺	254.80	5.01%

	5	吉林省天雅万印毯业科技有限公司	242.36	4.76%
	合计		<b>3,257.30</b>	<b>64.04%</b>

### (三) 公司主要原材料、能源供应情况

#### 1、原材料供应

公司生产经营所需主要原料为染料、颜料及助剂等。其中，部分助剂如甘油、乙二醇、丙二醇用途广泛，为化工行业通用原材料，货源充分，供应充足，公司可随时向供应商采购。公司生产所采用的部分特殊染料为公司所特需，需要公司委托专门的供应商生产，但公司通常与此类厂商保持长久的合作关系，并签订长期合作协议。原材料供应中断的风险较小。

报告期内，公司采购的部分主要原材料采购单价如下所示：

原材料	2015年1-8月		2014年		2013年	
	金额	单价	金额	单价	金额	单价
化工原料 A	1,090,837.42	51.28	1,535,985.56	50.24	524,987.32	76.92
化工原料 B	452,421.32	8.96	912,558.78	10.71	942,704.07	9.23
化工原料 C	657,929.03	215.50	760,683.76	190.17	251,282.05	127.23
化工原料 D	1,593.25	199.16	1,300,102.58	193.50	343,675.23	121.65
化工原料 E	539,429.23	538.46	1,187,304.30	538.46	0.00	0.00

(1) 化工原料 A 价格下降：德凯化工该种染料逐渐量产，经与公司协商，公司向其采购的价格逐渐下降。

(2) 化工原料 C、化工原料 D 价格上升：该染料系向亚邦物资进行采购，终端供应商为亚邦集团，采购价格随行就市，故其价格随着染料价格整体上涨而上涨。

#### 2、能源供应

公司生产经营所需能源主要为自来水与电力，由当地供水、供电部门提供。公司所用的自来水与电力的价格基本稳定，能源消耗占生产经营成本比重较少，不会对公司盈利产生重大影响。另外，近年来我国江浙地区产业结构开始调整，高耗能企业日益减少，电力供应相对充足，基本不存在拉闸限电的情形。

### (四) 公司主要供应商情况

报告期内，公司向前五大供应商之间采购金额及占比如下：

单位：万元

年度	序号	名称	金额	占比	原材料
2015年1-8月	1	德凯化工	535.63	21.71%	化工原料
	2	张家港保税区双进成化工贸易有限公司	589.81	23.91%	化工原料
	3	常州市亚邦物资有限公司	211.49	8.57%	化工原料
	4	宏华数码	176.13	7.14%	化工原料、配件
	5	拓纳贸易	175.41	7.11%	化工原料
	合计			<b>1,688.46</b>	<b>68.44%</b>
2014年度	1	德凯化工	785.58	24.34%	化工原料
	2	拓纳贸易（上海）有限公司	421.44	13.06%	化工原料
	3	杭州东庆化工有限公司	359.42	11.14%	化工原料
	4	常州市亚邦物资有限公司	262.30	8.13%	化工原料
	5	荣升汇彩	160.05	4.96%	化工原料
	合计			<b>1,988.78</b>	<b>61.63%</b>
2013年度	1	拓纳贸易	610.55	22.51%	化工原料
	2	宏华数码	550.94	20.31%	化工原料、配件
	3	德凯化工	542.70	20.01%	化工原料
	4	上海天聚塑化有限公司	252.82	9.32%	化工原料
	5	常州市亚邦物资有限公司	106.88	3.94%	化工原料
	合计			<b>2,063.89</b>	<b>76.09%</b>

报告期内，公司前五大供应商变化较大，具体分析如下：

1、宏华数码各年的采购金额有所波动，2013年为第二大供应商，2014年未列入前五大供应商，而2015年1-8月为第四大供应商：主要原因为：一方面，公司在开发新产品的过程中委托宏华数码采购部分原料，但因公司墨水产品的品种更新换代较快，导致相应采购金额波动也比较大；另一方面，2015年开始中，公司与宏华数码微调了合作方式，即部分原料由宏华数码提供（来料加工）改为由公司从宏华数码购买。故2015年1-8月公司从宏华数码处采购金额大于2014年度全年金额。

2013年，公司成立时间不长，鉴于宏华数码在数码印花领域涉足已久，同时又与公司有着良好的长期合作关系，公司有部分原料通过宏华数码间接采购。

2014 年之后，随着公司的发展，公司自己找到了稳定的采购渠道如对天津德凯化工股份有限公司、常州市亚邦物资有限公司，故公司减少了对宏华数码的采购金额。2015 年，经与宏华数码协商，双方微调了合作方式，即部分原料由宏华数码提供（来料加工）改为由公司从宏华数码购买。故 2015 年 1-8 月公司从宏华数码处采购金额大于 2014 年度全年金额。

2、对拓纳贸易采购量下降：公司为拓纳化学部分产品中国区独家分销商。此块代理业务毛利率不高，而且国内替代产品逐渐成熟，并且性价比比较高，进口产品已经没有优势，所以销量已逐渐减少。

3、上海市天聚塑化有限公司、杭州东庆科技有限公司、荣升汇彩、张家港保税区双进成化工贸易有限公司采购额波动较大：公司部分染料及助剂需要从国外进口，为防止国外原料供应商将公司的采购情况透露给公司竞争对手，公司一般通过贸易公司间接进口，并不断更换贸易商且在贸易公司处执行更换产品标签等保密措施，从而导致自该等公司采购的金额有所波动。

## **（五）对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况**

### **1、合作开发协议**

（1）2011 年 12 月 20 日，公司与德凯化工签订《合作协议》。根据协议，德凯化工开发和生产公司要求的产品。同时，德凯化工不能向第三方出售合作产品，在德凯化工产品数量、质量满足要求的情况下，公司不得向第三方采购合作产品

（2）2012 年 3 月 20 日，公司与宏华数码签订《墨水合作开发及定制协议》。根据协议，双方将联合开发特定的墨水等产品。开发所产生的知识产权由双方共同享有，共同负有保密责任。

（3）2015 年 7 月 20 日，公司与晶丽数码签订《产品合作开发协议》。根据协议，双方将联合开发公司所需的特定原料。晶丽数码应在 2016 年 10 月之前逐步向公司供货。开发过程中产生的知识产权归晶丽数码所有，公司享有独家采购权。

### **2、采购合同**

报告期内，金额在 80 万以上或者对公司持续经营有重大影响的原材料采购合同及其履行情况如下：

生效时间	供应商	种类	金额(万元)	履行情况
2013/1/25	常州市亚邦物资有限公司	原料	82.60	已完成
2014/7/23	常州市亚邦物资有限公司	原料	106.00	已完成
2014/9/3	张家港保税区双进成化工贸易有限公司	原料	82.50	已完成
2014/10/15	张家港保税区双进成化工贸易有限公司	原料	145.00	已完成
2014/12/15	常州市亚邦物资有限公司	原料	138.50	已完成
2015/1/21	张家港保税区双进成化工贸易有限公司	原料	80.00	已完成
2015/1/22	常州市亚邦物资有限公司	原料	114.00	已完成

### 3、销售合同

对公司持续经营有重大影响的销售框架性合同如下：

生效时间	合同名称	客户
2015/1/1	蓝宇数码与大客户供货协议	金华市珍爱工艺品有限公司
2012/5/5	蓝宇数码大客户供货协议	杭州迷妮数码科技有限公司
2015/1/31	销售协议	杭州佳绘彩艺数码科技有限公司
2015/2/1	销售协议	杭州爱而打印耗材有限公司
2015/1/20	销售合同	上海源印数码科技有限公司
2015/1/10	销售合同	上海运源数码科技有限公司
2013/1/1	VIP 客户采购协议	上海世导电子科技有限公司

### 4、经销合同

合同名称	供应商
独家分销协议	拓纳贸易（上海）有限公司

### 5、借款合同及抵押合同

2015 年 2 月 25 日，公司与中国农业银行股份有限公司义乌分行（以下简称“义乌农行”）签订流动资金借款合同（编号：33010120150006046），约定由义乌农行向公司提供为期 1 年的 300 万流动资金借款，利率为人民银行公布的同档次基准利率上浮 15%。同日，蓝宇纺织与义乌农行签订最高额抵押合同（合同编号：33100620150006488），由蓝宇纺织以土地使用权为公司在 2015 年 2 月 25 日至 2017 年 2 月 24 日内的债务提供担保。

## 6、与公司业务有关的资金出借合同

序号	借款人	借款时间	金额（万元）
1	天津德凯化工股份有限公司	2013/6/5-2013/7/4	150
2	天津德凯化工股份有限公司	2013/8/1-2013/9/6	250
3	天津德凯化工股份有限公司	2013/10/16-2013/11/16	200
4	天津德凯化工股份有限公司	2014/2/21-2014/2/28	250
5	郑州乐彩科技股份有限公司	2015/6/5-2015/6/19	100
6	郑州乐彩科技股份有限公司	2015/7/13-2015/8/12	100
7	郑州乐彩科技股份有限公司	2015/8/13-2015/10/30	100

## 7、土地出让合同

2015年1月8日，蓝宇纺织作为受让人与义乌市国土资源局签订编号为330782-2015-A21-003《国有建设用地出让合同》，公司可以通过支付出让金（17,501,253元）的形式获得33,335.72m<sup>2</sup>国有建设用地使用权，用途为工业，期限为40年。

## 8、建筑工程设计合同

2015年3月20日，蓝宇纺织与浙江天辰建筑设计有限公司签订《建筑工程设计合同（一）》，约定公司委托浙江天辰建筑设计有限公司负责蓝宇纺织宿舍、综合楼、厂房一、二、三、四工程设计。

## 五、公司商业模式

### （一）技术开发及服务模式

公司采用单独开发与联合开发相结合、研发与售后服务相结合的技术开发及服务模式。通过公司与其他企业之间、公司内部各部分之间的广泛协作，研发新产品、提供售后服务。公司与下游数码印花设备生产商签订合作协议，建立战略合作关系，联合开发适用于相关机型的墨水及前后处理剂，并共享知识产权。其中，下游设备厂商主要提供测试、市场等方面帮助。

公司主要与宏华数码、德凯化工、晶丽数码进行合作技术开发，具体内容参见本部分之“（二）采购模式”及“（四）销售模式”。

出于保密的需要，同时鉴于行业技术迭代速度较快，公司对于主要成果（墨

水配方)以技术秘密的形式保存,未申请专利。

## (二) 采购模式

公司为客户生产不同颜色、适用于不同喷头、不同面料的数百种墨水,所需采购的原料种类较多。为保障原料质量,公司采用集中采购模式,主要供应商相对稳定。根据原料的区别,公司分别依据如下方式进行采购:

### 1、通用原料

对于通用型原料,如部分染料、甘油、乙二醇、丙二醇等,公司以市场价格向供应商批量采购。

### 2、非通用原料

公司生产所需的大部分染料均为特殊原料,公司首先进行市场检索,对原料进行区分,公司分三种不同方式进行采购:

(1)对于国内有厂商生产的原料,公司与其签订一次性采购合同进行采购。

(2)对于国内现阶段没有厂商生产的原料,公司与上游厂商签订合作协议,由供货方建立专门的生产线生产。为保障原料供应,公司在国内主要向天津德凯化工股份有限公司、天津晶丽数码科技有限公司采购。具体合作模式如下:

#### ①与德凯化工的合作模式

(1)2011年12月20日,公司与德凯化工签订《合作协议》。根据协议,德凯化工开发和生产公司要求的产品。同时,德凯化工不能向第三方出售合作产品,在德凯化工产品数量、质量满足要求的情况下,公司不得向第三方采购合作产品

在实际执行过程中,德凯化工根据公司的预订单自行购买原料,自行组织生产。待生产完成,公司依据德凯化工实际产量向其下达订单。为避免德凯化工当次产量不足,公司通常保有相关原料20天生产所需原料。

#### ②与晶丽数码的合作模式

2015年7月20日,公司与晶丽数码签订《产品合作开发协议》。根据协议,双方将联合开发公司所需的特定原料。晶丽数码应在2016年10月之前逐步向公

司供货。开发过程中产生的知识产权归晶丽数码所有，公司享有独家采购权。

(3) 对于部分国内无法生产的特殊原料，由公司通过贸易公司向国外生产者采购。公司首先选定与公司关系密切的贸易商作为采购通道。公司根据生产及研发的需求通知贸易商，由贸易商从国外进口公司所需的产品并执行保密措施。之后，贸易商根据具体的采购成本加成一定的利润向公司销售。

### **(三) 生产模式**

对于墨水、色浆、设备及配件等产品，公司自己生产。对于毛毯助剂（增稠剂），公司采用贸易方式从拓纳化学获得。

对于自产产品，公司生产模式如下：

#### **1、原材料准备**

如使用通用原料，市场需求量大的墨水，如各类分散墨水、活性墨水等，公司采用库存生产模式，即首先预估未来一段时间的需求量，排定生产计划，进行生产。对使用通用原料，但市场需求量小、价值较高的墨水，如各类酸性墨水等，公司采用订单生产模式，即首先备足各类生产原料，一接到客户订单，即行生产。对使用特殊原料，且市场需求小的墨水，如荧光色的墨水，公司采用资源订单生产模式，即接到订货后，购买原料，组织生产。

#### **2、产品生产**

公司生产部按照内控制度严格执行生产流程制度：公司生产部经理根据现有的原材料入库及产成品出库情况制定生产计划，系统根据生产计划并导入研发配方自动生成产品批次文件。生产部现场负责人根据纸质批次文件向仓库申请领料，经仓库管理人员确认后将原材料领用至生产。生产工序结束后，由生产部现场负责人提出检测申请后，检测流程根据公司流程自动进行。待检测结束后，公司质检部经理对比检测数据与公司产成品/半成品质量标准，作出批准或者不批准的决定。

#### **3、质量控制**

数码纺织喷印墨水行业发展尚未成熟，缺乏相应的国家标准。针对这种情况，公司参考国家纺织品质量标准、AATCC 纺织品标准等指标，制定了公司自身的

《成品原料色浆指标》。自指标制定以来，公司严格按照指标检测每一批产品，并形成检验报告。

为保证产品质量，公司对生产流程进行了分解，针对研磨、配制、灌装等关键工艺流程分别制定了相应的操作规程。同时，《成品原料色浆指标》对产品质量进行了细化，不仅规定了作为最终产品的各类墨水的检验标准，也规定了作为中间产品的色浆的检验标准。达不到标准的色浆，将无法进入下一阶段的生产环节。

#### （四）销售模式

公司销售模式包括直销和经销。直销模式主要针对购买公司产品用于直接使用的企事业单位及个人，而经销模式主要指通过经销商对外销售给最终用户的情形。具体情况如下：

单位：万元

销售模式	2015年1-8月		2014年		2013年	
	收入(元)	占比	收入(元)	占比	收入(元)	占比
直销	2,560.95	61.75%	4,280.39	69.31%	4,596.01	90.85%
经销	1,586.62	38.25%	1,895.06	30.69%	462.74	9.15%
合计	<b>4,147.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,175.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,058.75</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，直销占比较大，但金额及占比均呈下降趋势，主要系现阶段公司处于快速发展期，为控制销售费用，并充分利用经销商渠道开拓业务，公司将部分小型直销客户介绍给经销商，逐步提高经销商销售占比所致。

##### 1、直销

在直销模式下，根据用户所处行业及购买公司产品目的不同，可以分为配套设备商（即数码印花设备生产商，购买纺织墨水主要用于和打印机配套销售）和印染企业（购买纺织墨水主要用于生产使用）。

##### （1）配套设备商

公司与主要数码印花设备生产商建立合作关系，接受其委托开发适用于特定喷头、特定面料的数码纺织印花墨水，并约定知识产权归属。公司墨水随设备以设备商的品牌一同销售。

报告期内，宏华数码为公司最大客户，对其销售占报告期内公司营业收入的40%左右，对公司业绩影响较大。2012年3月20日，公司与宏华数码签署《墨水合作开发及定制协议》，开始与之进行合作。在具体合作过程中，公司根据宏华数码及其下游客户需要，为其定制开发相应的墨水，宏华数码则提供产品测试等服务。产品开发成功后，宏华数码依据市场需求向公司下达订单，公司依订单供货，并在产品上打印宏华“Atexco”品牌。宏华数码在收到墨水后一定时期内，通过银行转账方式将货款打入公司账户。

## （2）印染企业

### ①纺织印染企业

对于纺织印染行业终端客户，公司与之签订长期的供货协议，约定供货品种及价格（或价格确定方式）。在具体合作过程中，客户以订单方式向公司采购产品，公司依据客户需要提供墨水及墨水成分（色浆、助剂等）。客户在收到墨水一定时间后，通过银行转账方式将货款打入公司账户。

### ②十字绣生产企业

十字绣行业多为小型客户，这些客户使用宏华数码及黑迈数码设备。公司对该类客户销售专用十字绣墨水。因风险较大，公司对该类客户采用款到发货方式结算。

### ③毛毯印染企业

公司与拓纳贸易签订协议，作为其毛毯助剂在中国地区（除山东以外）的独家分销商。毛毯生产企业向公司下采购助剂的订单，公司通知拓纳贸易发货，由其直接发给客户。客户收到助剂后一定时间向公司付款，拓纳贸易一般给予公司2个月左右的账期。

## （3）重要客户及销售收入情况

报告期内，公司对前五大直销客户实现的主营业务收入及占比如下：

单位：万元

年度	序号	名称	金额	占比	产品
2015年1-8月	1	宏华数码	1,866.90	72.90%	墨水

	2	杭州迷妮数码科技有限公司	161.71	6.31%	色浆
	3	吉林省天雅万印毯业科技有限公司	99.28	3.88%	助剂
	4	郑州乐彩科技股份有限公司	67.64	2.64%	墨水
	5	河南凯辉实业有限公司	49.89	1.95%	助剂
	合计			<b>2,245.42</b>	<b>87.68%</b>
2014 年度	1	宏华数码	2,326.96	54.36%	墨水
	2	吉林省天雅万印毯业科技有限公司	322.94	7.54%	助剂
	3	杭州迷妮数码科技有限公司	252.91	5.91%	色浆
	4	河南凯辉实业有限公司	233.79	5.46%	助剂
	5	金华市林志制线厂	58.33	1.36%	墨水
	合计			<b>3,194.94</b>	<b>74.64%</b>
2013 年度	1	宏华数码	2,038.13	44.35%	墨水
	2	金华市珍爱工艺品有限公司	387.49	8.43%	墨水
	3	杭州迷妮数码科技有限公司	315.36	6.86%	色浆
	4	吉林省天雅万印毯业科技有限公司	242.36	5.27%	助剂
	5	南通鸿鼎威雅地毯有限公司	116.97	2.55%	助剂
	合计			<b>3,100.32</b>	<b>67.46%</b>

注：此处销售金额为主营业务收入口径

公司前五大直销客户销售额保持稳定，但占比逐年上升主要系公司为节省销售成本，并利用经销商力量开拓市场，逐步引导部分小型终端客户通过经销商向公司采购所致。

2013 年金华市珍爱工艺品有限公司为公司第二大直销客户，而其后未出现在公司前五大客户的原因：该公司主要从事十字绣业务，因 2014 年以后该业务在义乌地区迅速沉寂所致。

## 2、经销

公司与主要经销商之间保持长期的合作关系，采用卖断式销售方式并签订长期的合作协议（海外客户未签订长期协议），对相关情况作出约定。在具体合作过程中，经销商根据下游需求，向公司下达订单，公司根据订单供货。具体合作方式如下：

### （1）结算方式

公司与国内经销商采用月结方式：公司按照经销商订单交货后，在每月月底与经销商对账，经销商确认后向公司支付货款。

公司与国外经销商采取分步结算方式：在向公司下达采购订单后，经销商支付 50% 货款给公司。之后，公司发货。在收货后 3-4 个月，经销商向公司支付其余 50% 货款。

## （2）返利政策

公司与主要国内经销商之间存在返利约定：以年为单位，如果经销商的销售量达到公司要求，则公司对其给予一定的奖励，从第二年货款中抵扣。

## （3）会计处理

经销收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再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；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

收入确认的具体时间为：对于国内经销商，公司在对方签收时确认收入；对于国外经销商，公司在收到报关单、提单时确认收入。

## （4）货物运输

对于国内经销商，通常情况下，由公司负责货物运输并支付运费。对于国外经销商，通常情况下，由其联系海运，并由公司负责运费；如时间紧急，则由其联系空运并自行支付运费。

## （5）经销商情况

报告期内，年销售额在 10 万元以上的经销商数量：

地区	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
浙江	4	4	2
上海	4	4	1
其他	3	4	1
国外	4	2	0
<b>合计</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>4</b>

报告期内，公司年销售额在 10 万元以上的经销商数量逐年增加。公司对佳绘彩艺、爱而打印、Blue Jade Texink Pvt. Ltd 销售产生的收入分别占 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-8 月公司经销产生的主营业务收入 的 57.18%、72.94%、65.61%，占比超过 50%，公司核心经销商较为稳定。

#### (6) 重要客户及销售收入情况

报告期内，公司对前五大经销客户实现的主营业务收入及占比如下：

单位：万元

年度	序号	名称	金额	占比	产品
2015 年 1-8 月	1	佳绘彩艺	434.98	27.42%	墨水
	2	Blue Jade Texink Pvt. Ltd	316.79	19.97%	墨水
	3	爱而打印	289.13	18.22%	墨水
	4	上海彩尔贸易有限公司	123.68	7.79%	墨水
	5	上海源印数码科技有限公司	61.11	3.85%	墨水
	合计			<b>1,225.69</b>	<b>77.25%</b>
2014 年度	1	佳绘彩艺	635.56	33.54%	墨水
	2	Blue Jade Texink Pvt. Ltd	631.99	33.35%	墨水
	3	爱而打印	114.63	6.05%	墨水
	4	南京世导科技有限公司	74.88	3.95%	墨水
	5	传美讯电子科技（珠海）有限公司	67.99	3.59%	色浆
	合计			<b>1,525.06</b>	<b>80.48%</b>
2013 年度	1	佳绘彩艺	254.80	55.06%	墨水
	2	传美讯电子科技（珠海）有限公司	62.05	13.41%	色浆
	3	杭州世明科技有限公司	54.90	11.86%	墨水
	4	上海印艺数码科技有限公司	44.04	9.52%	墨水
	5	爱而打印	9.78	2.11%	墨水
	合计			<b>425.58</b>	<b>91.97%</b>

注：此处销售金额为主营业务收入口径

报告期内，公司前五大经销客户的集中度略有下降，主要系随着公司知名度的提升以及产品性价比较高，公司的经销商不断增加及通过经销商销售的金额增长所致。

## （五）售后服务模式

公司内部研发一部、研发二部、技术支持部、打样中心负责公司售后服务。其中，研发一部主要对公司其他部门提供技术指导。研发二部、技术支持部、打样中心主要处理产品的售后服务，并负责相关领域的应用技术研发。若行业下游印染企业出现技术问题，首先由配套设备商或贸易商予以解决（公司直销客户无此环节），若问题无法解决且与墨水相关，则将问题反馈至本公司，本公司视问题种类派出研发二部、技术支持部、打样中心人员予以解决。若仍不能解决，则由研发一部负责。在此过程中，公司根据售后服务积累的材料形成数据库，以备研发所用。

## 六、公司所处行业基本情况

### （一）公司所处行业

根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所处行业为制造业（C）——化学原料和化学制品制造业（C26）。

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为制造业（C）——化学原料和化学制品制造业（C26）——涂料、油墨、颜料及类似产品制造（C264）。

根据全国股转公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为制造业（C）——化学原料和化学制品制造业（C26）——涂料、油墨、颜料及类似产品制造（C264）。

根据全国股转公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为原材料（11）——原材料（1110）——化学制品（111010）——商品化工（11101010）。

### （二）行业主管部门、监管体制、主要法规政策

#### 1、主管部门及监管体制

行业主管部门是国家发改委、工业和信息化部。国家发改委主要负责政策的制定、行业标准的审批发布；工业和信息化部主要负责研究拟定国家产业发展战略、总体规划和方针政策，拟定相关法律、法规，发布行政规章，组织制定

技术政策、技术体制和技术标准等。

在技术层面，中国纺织工业联合会、中国印染行业协会、中国染料工业协会协调本行业发展。

## 2、行业主要法规政策

序号	时间	部门	文件名称	主要内容
1	2010	中国纺织工业协会	《纺织工业“十二五”科技进步纲要》	大力推广 34 项成熟的节能环保工艺技术，其中包括丝绸数码印花技术
2	2011	国家发改委、科技部、工信部、商务部、国家知识产权局	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》	提出当前优先发展的共 137 项高技术产业化重点领域，其中第 55 项明确提出优先发展数字喷射印花技术
3	2011	国家发改委	《产业结构调整指导目录》	将数码喷墨印花纳入纺织业鼓励类技术
4	2012	工信部	《纺织工业“十二五”发展规划》	将重点推广数码印花技术列为纺织工业节能减排可持续发展重点工程，将扩大丝绸数码印花技术的使用范围列为丝绸行业的发展重点，将推广数码印花等少水及无水印染加工技术列为染整行业的发展重点。
5	2012	工信部	《工业节能“十二五”规划》	提出了九大行业节能的途径和目标。其中，到 2015 年，纺织行业单位工业增加值能耗将比 2010 年下降 20%。纺织行业重点推进棉纺织、服装、印染和化纤等领域企业节能技术改造，淘汰高耗能、高耗水的印染、化纤落后生产工艺设备。制定“专栏 8：纺织行业重点领域节能措施”之印染业：推广数码印花和小浴比染色等少水印染加工、生物酶（菌）处理、在线自动检测和控制等技术。
6	2013	环保部	《国家鼓励发展的环境保护技术目录》	明确了 9 大类 129 项国家鼓励发展环境保护的成熟技术，其中第 102 项明确指出将数码喷射印花技术作为国家鼓励发展的环境保护技术。

### （三）行业基本情况

#### 1、纺织数码印花概述

##### （1）概念

纺织数码印花，即通过各种数字化手段，如扫描仪、数码相机等将印花图案输入到计算机，经专业的图像软件及分色软件编辑处理后，由计算机控制喷头直

接将墨水喷射到经过特殊处理的纺织品面料或转印纸上，经过后处理或热转印，成为成品印花面料。目前，该技术正处于大面积的市场推广期，且已在部分织物中得到普遍运用。

## （2）工艺

纺织数码印花包括两种工艺，即热转移印花和直喷印花。

### ①热转移印花

该工艺采用数码印花机将分散墨水打印在专用的转移印花纸上，形成图案，再通过热压工序将转移印花纸与纺织面料进行热压转移，染料以气态方式转印到纺织面料上。因印花图案首先喷印在光洁的纸张上，所以相对于具有纹理的纺织面料，该工艺具有色彩艳丽、图案锐利的特点，且印花完成后无需蒸化、水洗等工序，工艺简捷环保，目前在市场上所占份额较大。缺点在于因染料是以气态升华转印到面料上，因而印花渗透效果差，手感比较干涩。另外，高质量的转移印花纸的价格不菲，因素限制了该工艺的进一步发展的空间。

### ②直喷印花

#### A、颜料墨水数码直喷印花

该工艺首先需对纺织面料上进行预处理，涂覆粘接剂，然后用数码印花机将墨水直接喷印在面料上，经加热烘干后形成成品。此工艺具有纤维适应面广、工艺流程短的特点，几乎所有的纤维面料，甚至薄膜等材质上，均可以适用。因无需蒸化水洗，工艺非常环保，颜料墨水日晒色牢度非常好，但因颜料是通过粘结剂与纤维以物理方式粘结在一起，所以摩擦及水洗等牢度指标较差且手感偏硬。另因色素是以微小颗粒悬浮在墨水中，所以颜料墨水的稳定性较差且容易堵塞喷头。该工艺目前在家纺，成衣印花领域应用较多，目前颜料墨水主要用于 T 恤衫等成衣印花领域。

#### B、染料墨水数码直喷印花

所谓染料墨水是由活性、分散、酸性染料调配而成，除分散染料外，染料能够完全溶解于水或溶剂中，过滤后的染料墨水不含颗粒性成分，故不容易造成喷头的堵塞。染料墨水的最大特点是色域非常广，色彩艳丽。且染料成分及发色机

理与传统印花最接近，所以印花效果与传统印花最为接近，该工艺面料适而广，棉、毛、丝、麻、涤纶、锦纶等纤维面料均可使用相应染料墨水进行印花。

## 2、纺织数码印花的优势

中国作为一个纺织品生产大国，传统的圆网和平网印花有着悠久的历史，也经历了曾经的辉煌。但作为一个高能耗、高污染、工作环境恶劣、边际附加值低的产业，传统印染工艺已无法满足当今市场快速变化的要求，也无法适应国家越来越严苛的环保政策。因此，以数码印花为代表的新技术、新工艺将成为传统印染企业升级转型的不二选择。

### （1）印花效果好

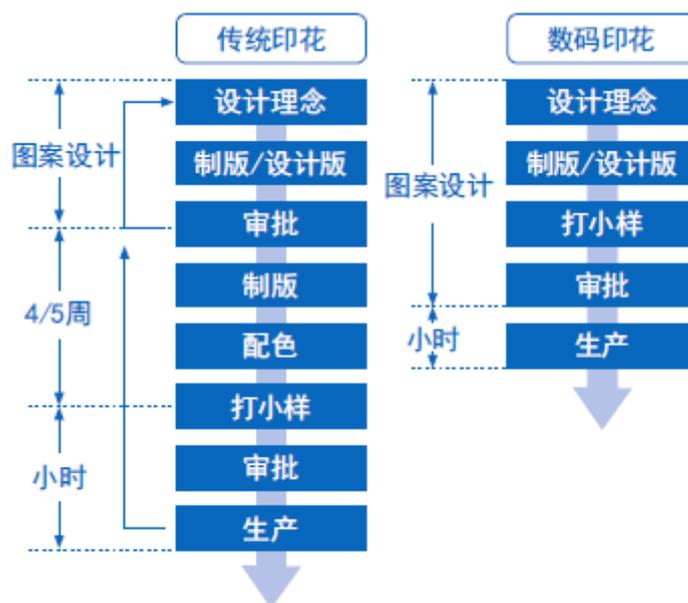
传统印花工艺采用的专色印花技术，需要根据印花图案进行分色、调色、制版、打样等工序。考虑到成本及设备的技术水平等因素，网版精度及数量（套色数）有一定限制，基于现有的工艺水平，套色数和印花精度已无法大幅度提高。目前较为先进的平网和圆网印花机套色数可达16~20套色，网版精细度一般在250~300dpi。在多套色印花时，工艺要求严格，对设备和人员的操作水平要求也很高。

数码印花采用CMYK四分色拼色原理，所有颜色均由4个基准色拼叠形成，对印花图案的颜色完全没有限制，理论上可拼出1,670万种色彩。同时印花的清晰度也大幅度提高，清晰度最高可实现2,400dpi，达到照片级的效果。采用数码印花可轻松实现各种色彩的浓淡过渡效果（云纹）及明暗变化，这些在传统印花机上很难实现。数码印花以灵活快速、图案细腻、色彩绚丽等特点给现代服装设计师带来巨大便利。他们可以利用现代科技的各种手段及素材，给印花图案设计带来无限的可能。近年来，众多设计师喜欢将数码印花作为主要元素应用于时装设计，颠覆了印花面料仅能作为点缀装饰的传统理念。

### （2）生产周期短

20世纪80年代以来，纺织品印花市场发生了很大变化。市场希望印花企业能够满足快速反应，周期短；弹性生产，灵活多变；高品质，色彩丰富；低成本和生态环保等要求。传统印花因制版和对小样等原因，制作小样时间通常需要数周时间。在生产繁忙季节，企业根本无法满足客户快速试样的要求。考虑到成本因素，对于小批量、多花色的时装订单，很多工厂更是有心无力。而数码印花工艺

恰恰契合了当今市场快速变化的要求，其无需制版，按照客户的要求，可实现1m起印。正常情况下，采用数码印花工艺，企业1~2d内就可交货，大大缩短了生产周期。



传统印花与数码印花工序耗时对比图

### (3) 环境污染小

传统印花在带给人们美感的同时，也带来了严重的环境污染。据相关部门统计，我国印染废水每天排放量为300~400万 $m^3$ ，占我国总工业废水排放量的35%。生产万米布能耗指标是国外先进水平的3倍，用水量是国外水平的2倍，污水水质超出III类水质标准3~8倍。传统印染行业已成为国家节能减排的重点受控对象，其产生的环境污染问题已经严重制约该行业的可持续发展。

传统印花大约有30%的染料不能与纤维结合，在水洗时被洗去而产生大量有色污水，而数码喷墨印花因墨水色素粒度细，墨水色浓度高，因而得色率高。对于相同颜色深度的花型，数码印花染料用量只有传统印花的40%，而且只有5%的浮色在后处理时被洗去。产生的污水量仅为传统印花工艺的1/15~1/25，综合能耗仅相当于传统印花的1/3~1/4。数码印花节能环保的优点解决了困扰印染行业已久的难题，我国政府也将新型数码印花列为国家863计划的重点项目，在产业政策上给予积极扶持。

## 3、行业发展现状

20 世纪九十年代，伴随着计算机技术的迅猛发展，喷墨打印技术开始被移植到广告及纺织品印刷领域。1987 年国际纺机展上，奥地利 Zimmer 公司展出了世界上第一台用于地毯印花的数码喷墨印花机，这被认为是数码印花在纺织行业最早的应用。

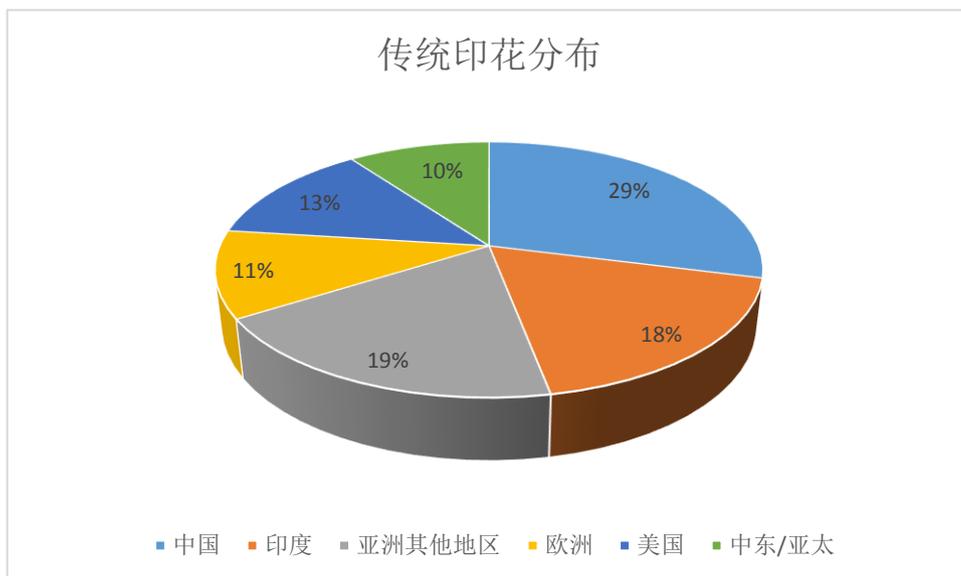
本世纪初，随着数码印花市场日趋成熟，欧美日等传统印花机生产商开始重视专业纺织品数码印花机的研发，并陆续推出了第一代适用于工业化生产的高速数码印花机，像美国杜邦公司的 Artistri，荷兰 Stroke 公司的 Amethyst，意大利 Reggiani 公司的 Dream，日本 ICHINOSE 东伸的 2020 等机型，均是专门为纺织品印花而设计制造的机型，这些专业的纺织品数码印花机无论在性能和速度上已经完全超越了由广告喷绘机改装的小型印花机。

数码印花工艺在中国的发展时间有超过 20 年历史，上世纪 90 年代，陆续有行业人士对数码印花工艺及设备进行研发。2000 年，宏华数码推出了中国第一台数码印花机，成为中国纺织品数码印花发展的里程碑。2007 年该公司推出了新一代 Vega3/6 系列高速数码印花机，可使用 4~8 色墨水，理论速度最高可达 400 平米/小时。

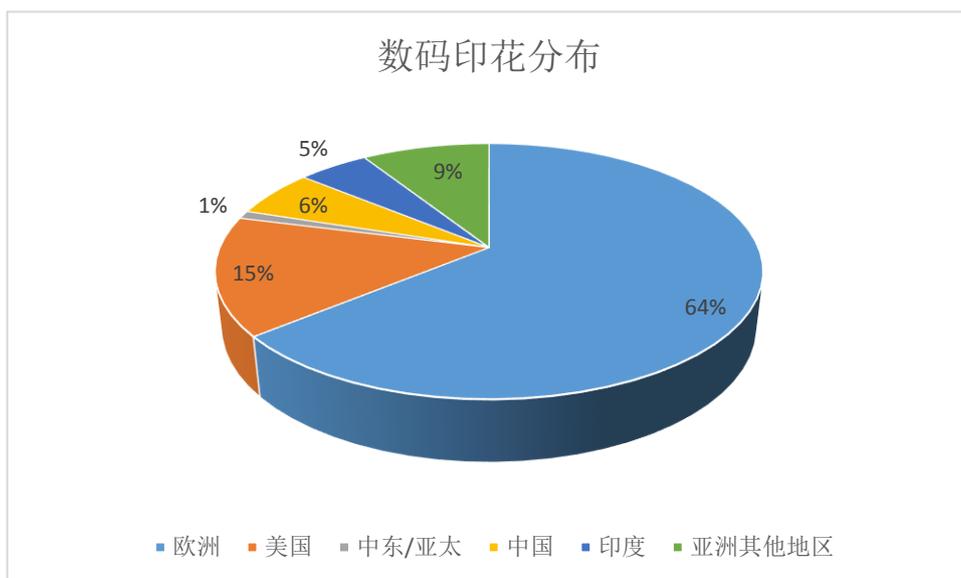
近两年，随着国家产业政策的指导及市场上对高品质数码印花纺织品的需求不断增加，代表国际先进水平的高速数码印花机在大陆地区有了快速的推广。如意大利 Reggiani 公司的产业化高速数码印花机 ReNOIR，意大利 MS 公司的 JPK 系列，及奥地利 Zimmer 公司的 COLARIS 等机型。此类进口主流高速数码印花机速度都可达到 400 平米/小时以上，普遍采用 8 色墨水，正常打印清晰度在 300~800dpi 左右，喷头多采用日本 Kyocera、Seiko、EPSON 等第 3 代工业级喷头。此类高端机型代表着当今全球数码印花机的最高水平，也使我国数码印花装备水平有了长足的进步。

作为高耗能、高污染的夕阳产业，欧美市场的传统印染产能被大量转移到亚太，南美等发展中国家。但数码印花工艺的出现，给欧美的印染企业带来了巨大的转机。起初，数码印花作为一种打样及小批量生产的手段，在欧美一些专注于精品生产的印染企业得以推广。随着工艺设备的不断成熟及成本的逐渐下降，数码印花工艺已作为大规模生产的成熟技术在欧美市场得到广泛应用。据了解，目

前欧洲印染企业已停止新增传统印染加工能力，其中平网生产线因操作复杂，生产速度慢，已基本淘汰，其市场份额基本由数码印花替代。圆网印花因速度较快，成本较低，还有部分企业维持运行，但随着高速数码印花设备的推陈出新，传统印花的市场份额会被不断压缩。现今欧美地区新增加的印花产能几乎全部为数码印花。



有资料显示，2012年全球印花行业产量约300亿平米/年，年产值约1650亿美金，年均增长率约1~2%。而根据最新的Smithers Pira研究报告《数码印花2017年展望》介绍，数码印花从2009年到2012年，每年以23%的速度增长，且未来有加速发展的趋势。



作为传统印染行业最集中的亚洲地区，在数码印花发展上却远远落后于欧美国家，仅占数码印花总产量的6%。

#### 4、行业未来发展趋势

(1) 我国的数码印花产业将迎来重要的发展机遇期

①生产和消费模式的转变为数码喷墨印花提供了快速发展的市场条件。

一方面，传统纺织印染加工企业的盈利模式往往是通过规模化生产，或者利用廉价劳动力等方式来获得利润，空间非常有限。而且，由于企业间差别度不大、进入壁垒不高，很容易陷入价格竞争的恶性循环。随着数码喷墨印花技术真正实现从打样、小批量加工到批量定制、规模化生产的蜕变，数码喷墨印花技术融合网上协同设计定制平台和电子商务模式，使得传统加工企业可以通过生产快速反应、提供个性化的产品、环保低碳可持续发展等手段参与到品牌、设计领域；通过与网络方便地连接，企业也可以减少流通环节。另一方面，随着我国社会进步、经济发展、生活水平的提高，纺织品市场消费理念已经发生变革，人们对“多品种、个性化、短周期、注重文化创意与环保”纺织品的消费需求与日俱增。

目前，纺织品印花市场典型的趋势是：中小批量的印花订单数快速增多，而大订单数则逐步萎缩，同时对图案花型、精细度、品质的要求提高，交货周期缩短。纺织印染业的终端产品结构正在经历深刻调整，以“客户个性化、快速多变”为导向的终端需求迫使企业摒弃传统纺织印染“大批量、慢变化”的商业模式：首先，企业面临缩短交货期、提高产品质量、降低库存成本和改善服务的压力，必须对不断变化的市场作出快速反应，并源源不断地开发满足个性化需求的产品；其次，消费者已经不满足于以往大批量生产提供的标准化产品，在产品中融入消费者的个性化和多样化需求逐渐成为纺织业发展的大趋势。数码喷墨印花契合了个性化、时尚化和快速变化的消费趋势，并适应从传统商业模式向“小批量、个性化、快速反应”的新型商业模式的转变。

②数码喷墨印花符合国家环保低碳可持续发展的要求。

印染生产是热加工、湿加工过程，在加工过程中要消耗一定量的水和能源，并产生相应的印染废水。经过多年的快速发展，印染行业越来越受到资源和环境

的制约。按照《纺织工业“十二五”科技进步纲要》的指导思想，传统的印染行业是不可持续的，数码印花在印染行业的运用符合节能减排，清洁生产的指导思想。数码印花相对于传统印花具有无需制版、节约染化料、节能节水、减少污染物排放等特点，是生态型、环保型的清洁生产技术，能够满足印染行业环保低碳可持续发展的要求。

③技术与装备领域的不断创新突破为产业化应用提供了基础和保障。

A、喷头、墨水、机电一体化技术的发展突破。随着高频压电式喷头、超高速数据处理和分布式喷印联控机电装置等技术获得突破，纺织数码喷印机的印花精度和速度不断得到提高，完成了从技术模型到生产应用的转变。我国数码喷墨印花设备企业自主开发了喷印速度达 400~1,000 平方米/小时的新一代高速纺织数码喷印机，较先前的数码喷印机喷印速度大幅增长，具备了工业化生产的基础。

B、墨水成本的大幅度降低。我国用于纺织数码喷墨印花的墨水经历了从国外高价进口到国内生产供应的过程，早期国外进口价格达 500~1,000 元/公斤，近几年我国通过掌握墨水配方技术、实现墨水国产化，使得国产墨水价格大幅降低，如热转印墨水已降至 100 元/公斤以内，并且在纺织面料的适用性和喷印稳定性方面也有所突破。价格的逐步降低使得数码印花技术具备了被纺织企业应用的基础。

C、前后处理工艺设备水平的逐步提升。我国传统印染业具有完善的前后处理工艺设备，随着信息技术在该领域的广泛应用以及处理功能效率的提升，与新一代高速导带型数码喷印机相配套的前后处理工艺设备水平也逐步得以提升。

④发展数码印花符合我国产业政策重点扶持方向。

数码印花是我国今后重点扶持发展的产业之一，“数码喷印技术推广工程”是未来十年我国纺织工业可持续发展确定的重点开展工程之一。数码喷印技术属国家 863 计划重点支持的先进制造与自动化技术。国家和地方已出台了一系列政策和措施。

(2) 数码印花将与传统印花工艺长期并存、优势互补

数码印花技术的出现与不断完善，给纺织印染行业带来了一个全新的概念，

其先进的生产原理及手段，给纺织印染业带来了发展机遇。数码印花技术的推广应用，有利于推动企业生产方式和经营模式的改变，满足人们个性化需求、改善人们的生活质量、满足环保要求，将对我国纺织印染行业的发展产生重大影响。随着数码印花技术的不断成熟以及国产化配套能力的提高，数码印花将在提高打印速度和降低墨水等耗材价格方面取得进展，生产成本将进一步降低，数码喷墨印花技术的普及程度会进一步提高。

传统印花由于受制版、色彩表现等技术局限，无法生产数码印花要求的高品质产品和个性化的产品。数码印花市场是个性化新市场，它的产品和市场价格是以个性化概念来确定的。数码印花产品及其技术是传统印花的发展和延伸，两个市场既共存互补，又相互独立，形成不同的市场价位和消费群体。

数码印花弥补了传统印花在技术方面的缺陷和空白，并适应了个性化印花市场的国际潮流。对比目前的印花市场，数码印花市场还有很大的增长空间，未来几年数码印花占印花市场的比重将不断提高，国内数码印花产业将有一个较大的发展。在未来几年甚至更长的时间内，数码印花将会与传统印花工艺长期并存、优势互补。

#### **（四）市场规模**

纺织品数码印花已经渗透到设计、服装、家纺、汽车装饰、个性化定制、网商等纺织品各个领域，欧洲印花业已经有 90% 以上的企业采用数码打样，而实际大生产也占总生产量的 40% 以上，并在未来 3-4 年内逐步成为印染业主流的生产模式。

### **七、公司面临的市场竞争**

#### **（一）行业竞争格局**

##### **1、概况**

随着数码印花技术的日益广泛、多样化的应用，以及墨水相关技术工艺的迅速发展，我国数码纺织墨水的应用领域不断拓展，行业格局也处于不断的变化中。

在数码喷墨印花领域，早期绝大部分此类墨水是巴斯夫、拜尔、德斯塔、亨斯曼、汽巴、杜邦公司、太阳化工等境外跨国公司的产品，由于价格较高，在很

大程度上影响了数码喷墨印染生产模式在国内的推广和普及，墨水成本高成为国内纺织品印染行业数码化技术改造的一个巨大障碍。但目前，随着国产墨水质量不断提高，使得在摄影楼、广告喷绘、数码印前等大量使用喷墨墨水的领域，多数已采用国产墨水，打印效果和功能性与国外产品水平相当，但价格明显低于进口墨水。在纺织品印花领域，国产墨水的竞争力也日益显现。

## 2、主要竞争对手

### (1) 亨斯曼公司

亨斯曼公司是特殊化学品的全球制造商及营销商，为多种全球性产业提供基础产品，包括化学、塑料、汽车、航空、纺织品、鞋类、油漆与涂料、建筑、技术、农业、保健、洗涤剂、个人护理、家具、电器与包装。亨斯曼公司拥有从染料合成到墨水配方的全套墨水生产工艺，是数码印印花领域历史悠久、实力较强的墨水生产商。

### (2) 杜邦公司

杜邦公司是一家以科研为基础的全球性企业，提供能提高人类在食物与营养、保健，服装，家居及建筑，电子和交通等生活领域的品质的科学解决之道。杜邦公司成立于 1802 年，在全球 70 个国家经营业务，共有员工 79,000 多人，其公司生产的“Artistri”系列墨水包括几乎所有的墨水系列，并在色彩、色牢度等方面居于领先地位。

### (3) 郑州鸿盛数码科技股份有限公司（以下简称“鸿盛数码”）

鸿盛数码致力于数码喷墨技术的研究、开发及应用推广，开发、生产适应数码喷墨技术进步的功能性、环保型喷墨墨水，相关配套的系列数码印花机，并向客户提供数码喷墨印刷整体解决方案和服务。

### (4) 珠海保税区天然宝杰数码科技材料有限公司（以下简称“天然宝杰”）

天然宝杰是国内最早自主开发喷墨打印墨水，集研发、生产、销售于一体的精细化工企业。公司现已通过 ISO9001 质量管理体系认证，并在业内率先引入国际先进的 SAP 管理系统。目前已开发出各种桌面、大幅面、喷码机油墨、热转印墨水等 300 余款优质产品以及代理国外进口化学碳粉。

## （二）竞争优势

### 1、竞争优势

#### （1）技术积累优势

公司于2010年12月份成立于浙江省义乌市佛堂镇。自创立伊始，即设立独立的研发机构，国家“千人计划”入选人员郭振荣博士全程参与公司技术研发。2011年11月份，公司已成功研发出EPSON、Spectra分散、活性色浆，并实现小批量生产。2013年，公司成功开发京瓷喷头全系列产品。2014年，公司打入印度市场，并成功开发出主要针对印度市场的高温分散墨水，2014年底，公司开发成功松下喷头的热升华墨水。2015年，公司开发成功新光系列染料墨水。目前，公司研发成功适用于各种喷头、各种原料及各种颜色的墨水上百种。自主掌握了墨水生产过程中的纳米研磨技术和膜分离技术。并开发了“颜料纳米颗粒表面磺化技术”以提高墨水的稳定度，开发了“反应型颜料墨水”以解决印花牢度的问题，大大提高颜料墨水印花的强度和耐洗度。作为义乌市经济开发区博士后工作站分站，承担了“节能高效小型上浆机的研发”项目，对国内染料墨水直喷过程中的面料预处理技术进行了改进，并产生了相关专利。目前，公司拥有发明专利3项，实用新型专利3项，并有2项专利正在申请过程中，是国内数码印花墨水行业的技术领军者。

#### （2）产品环保优势

公司主要从事环保型数码打印墨水的研发、生产、销售。该等墨水因色素粒度细，墨水色浓度高，因而得色率高。同样深度的花型，数码印花染料用量只有传统印花的40%，产生的污水量仅为传统印花工艺的1/15~1/25，综合能耗仅相当于传统印花的1/3~1/4。因此，印花行业相比，公司产品具有极强的环保优势。

#### （3）销售渠道优势

公司自成立伊始，即重视客户的开发。2012年2月，公司与宏华数码签订《墨水合作开发及定制协议》。从此，公司产品可以进入宏华数码渠道，与宏华数码设备一同销售，并获得宏华数码在原料采购、产品测试方面的帮助。其后，公司又与佳绘彩艺、爱而打印等公司签订长期的销售协议。2014年，公司产品

打入印度市场，Blue Jade Texink Pvt. Ltd 成为公司在印度的经销商。目前，公司销售体系已经覆盖设备商、经销商与印染企业，产品通过各地经销商及设备商销往各地。

#### （4）售后服务优势

公司设置了齐全的售后服务部门，包括研发一部、研发二部、技术支持部及打样中心。其中，研发一部主要对公司其他部门提供技术指导。研发二部、技术支持部、打样中心主要处理产品的售后服务，并负责相关领域的应用技术研发。若行业下游印染企业出现技术问题，首先由设备商或贸易商予以解决（公司直销客户无此环节），若问题无法解决且与墨水相关，则将问题反馈至本公司，本公司视问题种类派出研发二部、技术支持部、打样中心人员予以解决。若仍不能解决，则由研发一部负责。公司售后服务的过程均严格按照公司要求形成相应材料，以备研发所用。同时，公司通过售后服务，加强了与下游客户及面料、设备生产商的关系，熟悉了相关市场的情况，为公司发展奠定良好的基础。

#### （5）产品质量优势

公司自成立以来，一直重视产品质量。在相应产品国家标准尚不健全的情况下，公司自行制定了《墨水原料色浆指标》作为公司的质量标准。报告期内，公司每批产品都做到按照规定监测，退货率等被控制在较低的水平。

#### （6）产业链优势

公司产品以纺织品数码印花为主，同时兼营一部分设备，并能够提供综合性的解决方案。今后，公司新厂房竣工后业务将更加多元化，并将开展纺织品打印业务，成为全产业链的纺织品数码印花解决方案提供者，为客户提供完善的服务。

#### （7）人才优势

报告期内，公司管理和研发团队保持稳定，凝聚力较强，具备丰富的数码印花行业的研发、生产、销售的经验，确保了公司在技术、管理和营销上的优势地位。现有管理和研发团队中，公司董事长、总经理郭振荣先生拥有 10 多年数码印花行业研发经历，先后获得无锡 530 人才计划海归引进人才、江苏省双创人才、浙江省千人计划创业人才、国家千人计划创业人才等荣誉。曾任美国金佰利公司

资深化学研究员、美国商格拉斯公司研发总监。目前，公司技术人员 28 名，占员工总人数的 31.47%，其中研发人员 20 名，占员工总数的 22.47%。经过多年的研发实践，公司的研发人员队伍已锻炼成为一支专业的技术团队，能够完成较高复杂度的项目研发及实施。

## 2、竞争劣势

### (1) 资金实力不足。

目前数码印花市场正进入快速发展期，尽管本公司已为此在核心技术和人力资源上做好了充分的准备，但公司规模较小，资金实力有限，在市场快速增长的情况下，若无法获得更多资金支持以加强技术研发和吸引更多优秀人才加入，并扩大生产规模，可能无法满足快速增长的市场需求，将阻碍本公司的进一步发展。

### (2) 自有品牌薄弱

公司大部分产品通过贴牌或白牌方式销售，仅有较小一部分产品以自有品牌销售，与下游终端客户联系不够紧密，品牌认知度较弱，给公司进一步开发市场造成一定的障碍。

## (三) 公司所面临的主要行业风险

### 1、市场竞争风险

在国内纺织墨水领域，目前与本公司主营产品构成直接竞争关系的主要是国内外厂商，其中主要国内竞争对手包括郑州鸿盛数码科技股份有限公司、珠海保税区天然宝杰数码科技材料有限公司等。国外竞争对手包括亨斯曼、杜邦等。上述竞争对手在资本规模、产品覆盖、研发能力、人才及测试环境等方面均具有一定实力。相对于上述主要竞争对手，公司虽然在部分产品上有一定的技术和市场优势，但未来若无法保持自身优势，取长补短，公司将面临竞争力逐步下降而导致的产品毛利率和市场份额下降的风险。

### 2、技术接受度较低的风险

数码印刷技术在纺织品印花领域则处于局部应用成功后全面推广的关键时期。尽管数码印花技术具有诸多优点，如环境污染小、印花效果好及生产周期短等优势，具有良好的发展前景，但受限于惯性及传统观念，国内传统印染企业大

规模采用此类设备仍需逐步接受的过程。数码印花技术的推广应用一旦无法达到预期目标，则生产成本势必不能进一步降低，并加剧市场竞争，形成恶性循环。

### 3、部分原材料依赖进口的风险

公司生产所需的部分重要染料、助剂需要通过贸易商从国外进口，尽管该等原材料为市场化产品，市场供应充足，公司仍然可能存在由于国际政治局势恶化、贸易纠纷、竞争原因等因素导致限售或禁售，从而对公司原料供应造成影响。

### 4、客户集中度较高的风险

2013年、2014年及2015年1-8月，公司对前五大客户销售收入占公司营业收入的64.04%，67.49%及73.06%，占比较高。若公司不能及时开发新的客户或因产品不能满足客户需求、产品发生质量问题、竞争对手的竞争等原因导致与主要客户的合作关系发生不利变化或主要产品在主要客户中的市场份额大幅下降，公司的经营业绩会受到较大程度的不利影响。

### 5、供应商集中度较高的风险

2013年、2014年及2015年1-8月，公司向前五大供应商采购占公司采购总额的76.09%，61.63%及68.44%，占比较高。因此存在供应商集中度较高风险，一旦主要供应商不能及时、保质、保量地向公司提供产品及服务，将会在短期内干扰公司生产、销售体系的有效运行，对公司的生产经营活动造成不利影响。

### 6、特定供应商依赖的风险

公司分别与德凯化工及晶丽数码签署具有合作开发内容的供货协议，约定双方合作研发符合公司要求的特定原料，研发成功由其向公司独家供货。因国内难以找到相关原材料的其他生产者，若德凯化工及晶丽数码供应出现问题，公司将不得不转向国外供应商，势必造成成本的上涨，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

### 7、自有品牌薄弱的风险

报告期内，公司仅有向终端印染厂商客户销售的产品及部分向经销商销售的产品使用公司自有品牌，比例较小且不断下滑。公司的销售在一定程度上受制于配套设备商或经销商。一旦与配套设备商或经销商的合作出现问题，因终端使用

者对蓝宇品牌认知度不高，会对公司销售造成较大影响。

## 8、税收优惠政策风险

报告期内，公司作为高新技术企业，享受15%的所得税优惠政策，期限为三年（2014年度至2016年度）。若国家相关税收政策作出相关调整，或因公司自身原因未来不符合享受上述税收优惠的条件，将会对公司经营业绩产生不利影响。

## 9、核心技术人员流失风险

公司定位于技术应用创新型企业，保持技术人员队伍的稳定，并不断吸引优秀技术人员加盟是公司保持持续创新能力的关键。虽然目前公司已采取诸如提供优厚福利和薪酬、建立人性化管理制度等措施将各方利益统一起来，避免人员的非正常流失，并通过分解工序、简单流程、更易上手的策略使得更多工序具有普适性，降低对人才专业技能的要求。但随着市场竞争的加剧，企业间对人才的争夺也日益激烈，未来公司将可能面临核心技术人员流失的风险，可能因此泄露公司产品配方，并影响公司持续创新能力，对公司经营业务产生不利影响。

## 10、产品配方泄密风险

纺织数码印花墨水种类繁多，各种墨水所适用的喷头、原料成分及颜色各异。公司通过自主研发与联合研发的方式，掌握了上百种墨水的配方，是公司能够在行业中立足的核心技术。同时，鉴于墨水配方迭代速度很快，并出于保护商业秘密的考虑，公司未申请墨水配方专利，以技术秘密的形式将其保存。因此，一旦公司墨水配方泄密，因公司未将相应配方申请专利，只能依据《合同法》、《反不正当竞争法》等法律进行保护，在举证责任、强制性等方面与专利权相比存在较大不足，可能会在短时期内对公司经营造成较大不利影响。

## 11、技术来源风险

公司技术主要来源于以郭振荣为核心的技术团队的自主研发。郭振荣曾于2007年5月至2008年12月就职于美国商格拉斯公司，任研发总监，并在回国后参与创建本公司。商格拉斯公司所从事的业务与公司具有相似性。虽然郭振荣已出具承诺，证实公司技术系自我研发所得，其向公司转移的专利亦与商格拉斯无关，并非职务发明。因商格拉斯已就相关技术申请专利，如果对公司技术

来源提出异议，公司会面临知识产权方面的诉讼风险。

## 12、技术路线被替代的风险

公司主要提供纺织数码耗材、器材及整体解决方案。纺织数码印花，即通过各种数字化手段，如扫描仪、数码相机等将印花图案输入到计算机，经专业的图像软件及分色软件编辑处理后，由计算机控制喷头直接将墨水喷射到经过特殊处理的纺织品面料或转印纸上，经过后处理或热转印，成为成品印花面料。在纺织品印染行业，数码印花正处于大面积的市场推广期，且已在部分织物中得到普遍运用。如果未来由于技术进步，出现与现有的直喷或热转印不同的技术方案，有可能会与现在的数码印花方式形成竞争甚至替代，对公司业务造成不利影响。

## 13、环保风险

公司生产过程中需要排放含有少量工业废水。公司高度重视环保工作，并已取得《排污许可证》，但随着我国产业结构的不断升级、社会可持续发展理念的不断深入，国家和社会对环保的要求也日益提高，若未来环境保护政策发生重大变化，将提高公司环境保护和日常运营管理的投入，增加生产经营成本，在一定程度上影响盈利水平。

## 14、补税风险

公司对2013年度、2014年度及2015年1-10月的纳税申报表情况进行自查，根据自查结果向主管税务机关进行补充申报并主动补缴税款6,262,300.42元，且上述税收自查及主动补缴纳税行为未受到主管税务机关的处罚。但公司仍存在面临国家主管税务机关的处罚的风险。

## 15、无自有生产经营场所风险

当前公司无自有生产经营场所，位于义乌及无锡的主要生产经营场所均从关联方蓝天实业和荣升汇彩租赁而来。尽管公司与蓝天实业签署了长期租赁协议，且公司已取得了一块面积为33,335.72平方米的土地使用权，预计将于2015年动工兴建自有厂房。但如果因未来发生提前终止租赁、政府拆迁或其他导致公司不能租赁该等厂房的事项，仍可能对公司生产经营带来重大不利影响。

## 第三节 公司治理

### 一、公司三会建立健全及运行情况

#### （一）三会制度的建立健全情况

有限公司阶段，公司制定了章程，设立了股东会、执行董事、总经理及监事，建立了法人治理的基本架构。

2015年9月29日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生了股份公司第一届董事会和监事会成员。公司职工代表会议选举产生了一名职工监事。2015年9月29日，公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长，并根据董事长提名，聘任了公司总经理及其他高级管理人员。2015年9月29日，公司第一届监事会第一次会议选举产生了监事会主席。至此，公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立了健全的股东大会、董事会和监事会的法人治理结构。

同时，公司通过了股份公司《公司章程》，明确了决策、执行、监督等方面的职责权限，形成了合理的职责分工和制衡机制。公司还通过了三会议事规则，对股东大会、董事会、监事会的召集、通知、召开、出席、主持、表决等事项的运作程序作了具体的规定，就关联交易、对外担保事项而言，公司不仅在章程、三会议事规则中对关联交易、对外担保事项进行了规定，而且专门制定了《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》，详细规定了决策权限和审批程序。

#### （二）三会制度的运行情况

有限公司阶段，公司股东会在报告期内基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定运作，就有限公司的股权转让、增加注册资本、整体变更为股份有限公司等重大事项作出有效决议，同时，有限公司在运行过程中，仍存在股东会会议届次不清，会议未按章程规定提前15天通知，缺少会议记录等情形，但上述股东会会议召集、召开上的程序性瑕疵不影响决策的实质效力，未损害公司利益。同时，有限公司期间，公司存在部分关联交易，公司关联交易未形成书面决议，程序上存在瑕疵，但并未损害公司利益及股东利益。

股份公司阶段，公司能够按照《公司法》、《公司章程》、三会议事规则等制

度规则规范运行。股东大会、董事会和监事会的召集、召开均符合上述规则的要求，决议内容没有违反《公司法》和《公司章程》的规定，会议程序、会议记录规范完整，就关联交易、对外担保事项而言，公司不仅在章程、三会议事规则中对关联交易、对外担保事项进行了规定，而且专门制定了《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》，详细规定了决策权限和审批手续。截至本说明书签署日，公司不存在损害股东、债权人及第三人合法利益的情形。

公司虽然在整体改制为股份公司后建立健全了公司治理制度，但在实际运作中仍需要公司股东、董事、监事、高级管理人员不断牢固树立公司治理理念，加强对相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证运营的效率和合规、财务的真实性和公司战略目标的实现。

## 二、机构和人员履行职责情况

报告期内，公司股东大会、董事会、监事会及高级管理人员能够遵守《公司法》、《公司章程》、三会议事规则等相关制度，履行相应职责。董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》之任职要求，并能够忠实、勤勉地履行其职责。

由于股份公司成立时间较短，股东大会、董事会、监事会及高级管理人员的规范运作及相关人员的规范意识、制度学习方面仍有待进一步提高。

## 三、董事会对公司治理机制的讨论

公司自整体改制为股份公司以来，即设立了股东大会、董事会、监事会等完善的公司治理结构，根据《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等法律法规制定了《公司章程》、三会议事规则等规章制度。根据《公司章程》，所有股东均享有知情权、参与权、质询权、表决权、剩余财产分配权等权利。公司能够按照规章制度的规定召集、召开股东大会，保证股东能够依法行使权利。公司已建立公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷的解决机制，并建立了关联股东和董事回避机制。

此外，为保障全体股东尤其是中小股东的权益，《公司章程》规定了对外担保、关联交易、对外投资等重大事项的决策权限和审批程序，并制定了《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理制度》等制度，规范公司对

外担保、关联交易、对外投资等重大事项的决策程序、流程，促进公司治理的规范发展。

#### **四、董事会对公司治理机制执行情况的讨论**

公司已通过《公司章程》及一系列公司制度，能有效保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司已在制度层面上规定投资者关系管理、信息披露、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度，以及与财务管理相关的内部管理制度。报告期内前述制度能得以有效执行。

因此，公司治理机制能给所有股东提供合适的保护和平等权利，公司治理结构合理、有效。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部管理制度，更好地保护全体股东的利益。

#### **五、公司及控股股东、实际控制人近两年一期违法违规及受处罚的情况**

截至本说明书签署日，公司及控股股东、实际控制人最近两年一期内未受过刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚情况。

#### **六、公司独立运营情况**

公司具有独立、完整的业务体系及直接面向市场独立自主经营的能力，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面相互独立。

##### **（一）业务独立**

公司设研发部、生产部、打样中心、质检部、技术支持部、销售部、市场部、财务部、行政部、设备仓储部等部门，负责技术研发、产品生产、市场营销、售后服务、行政事务、会计核算等工作。公司已形成清晰的研发、采购、生产、销售流程，并建立了独立的采购、销售渠道。报告期内，公司不存在影响独立性的重大或频繁的关联交易，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

##### **（二）资产独立**

公司由有限公司整体变更设立而来，承继了有限公司的全部资产，拥有生产经营所需的机器设备、商标、专利、技术秘密等主要资产的所有权或使用权。公司资产独立于股东资产，权属明晰。截至本说明书签署日，公司未以资产、信用为公司股东及其他关联方债务提供担保，亦未将公司借款或授信额度转借给公司股东及其他关联方，公司股东及其关联方不存在占用公司资金或其他资产的情况。

### **（三）人员独立**

公司依据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生了董事和监事，聘任了高级管理人员，不存在控股股东、实际控制人超越公司股东大会和董事会作出人事任免的情形。公司独立与员工签署劳动合同，建立了独立的员工考核、管理、薪酬等人事管理制度，公司高级管理人员、财务人员、其他核心人员等均为公司专职员工，且在本公司领取薪酬。

### **（四）财务独立**

公司设置了独立的财务部门，配备有专职的财务人员，依据《会计法》、《企业会计准则》等建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策。公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的企业或任何其他单位混合纳税的现象。

### **（五）机构独立**

公司依据《公司法》、《公司章程》设立了股东大会、董事会、监事会，具备完善的法人治理结构。公司依据自身生产经营特点设置了完整的内部组织机构，各部门之间职责明确且协调合作。公司实行董事会领导下的总经理负责制，各机构在各自职责范围内独立决策、运行良好，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。

## **七、同业竞争**

### **（一）同业竞争情况**

除本公司外，公司实际控制人郭振荣未控制其他企业，仅对外投资荣升汇彩，荣升汇彩情况如下：

<b>公司名称</b>	无锡荣升汇彩科技有限公司
<b>经营范围</b>	汇彩玻璃的研究、开发、制造、加工、销售；化工产品（不含危险品）的研究、开发、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外（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）
<b>主营业务</b>	无实际经营业务
<b>是否影响独立性</b>	不影响，与公司主营业务不同且未实际开展业务
<b>注册资本</b>	100万元
<b>股权结构</b>	徐渡出资40万元，郭振荣出资30万元，杨元凤（郭振荣之母）出资20万元，陈伟洪出资10万元

如上表所示，公司实际控制人投资的其他企业，未从事与蓝宇数码相同或相近的业务，因此与公司不存在同业竞争关系。

## （二）关于避免同业竞争的承诺

公司实际控制人郭振荣出具了关于避免同业竞争的承诺函，具体承诺如下：

“本人及本人目前控制的以及未来控制的其他公司，不会在中国境内及/或境外单独或与他人以任何形式直接或间接从事、参与、协助从事或参与任何与蓝宇数码目前及今后进行的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；本人及本人目前控制的以及未来控制的其他公司，不会在中国境内及/或境外，以任何形式支持除蓝宇数码以外的他人从事与蓝宇数码目前及今后进行的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务；本人将不利用对蓝宇数码的控制关系进行损害蓝宇数码及该公司其他股东利益的经营活动；本人确认并向蓝宇数码声明，本人在签署本承诺函时是代表本人和本人目前控制的以及未来控制的公司签署的；本人确认本承诺函旨在保障蓝宇数码之权益而作出；如本人未履行在本承诺函中所作的承诺而给蓝宇数码造成损失的，本人将赔偿蓝宇数码的实际损失；本人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺。任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。”

## 八、公司最近两年一期资金占用、关联担保情形及相关措施

### （一）资金占用情况

报告期内，公司曾通过个人卡拆出资金予关联方，具体情况如下：

单位：万元

期间	借入方	期初余额	当期拆出	当期收回	期末余额
2014年	蓝天实业	0.00	440.00	0.00	440.00
2015年1-8月		440.00	0.00	440.00	0.00
2013年	郭振荣	0.00	51.00	0.00	51.00
2014年		51.00	204.00	0.00	255.00
2015年1-8月		255.00	0.00	255.00	0.00
2013年	王满	0.00	49.00	0.00	49.00
2014年		49.00	196.00	0.00	245.00
2015年1-8月		245.00	0.00	245.00	0.00

根据公司与蓝天实业、郭振荣及王满签署的借款协议，该等资金的年资金占用费率为6.50%。截至2015年8月31日，蓝天实业、郭振荣、王满已全部偿还前述借款。

### （二）关联担保

报告期内，公司不存在为关联方提供担保的情形。

### （三）防止关联方占用公司资产的制度安排

为防止股东及关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司、债权人及第三人权益，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理制度》等内部管理制度，规定了关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项的审批和决策权限及程序。这些制度措施，将有效防范股东违规占用公司资金、资产及其他资源现象的发生。

## 九、董事、监事、高级管理人员相关情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及直系亲属直接或间接持有股份情况

公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情

况如下：

单位：股

姓名	公司职务	直接持股		间接持股		累计持股	
		数量	比例	数量	比例	数量	比例
郭振荣	董事长、总经理、 董事会秘书	10,251,800.00	34.17%	6,023,894.00	20.08%	16,275,694.00	54.25%
王满	董事、副总经理	1,691,900.00	5.64%	-	-	1,691,900.00	5.64%
孙晓鸣	董事	180,000.00	0.60%	16,197.00	0.05%	196,197.00	0.65%
毛文静	财务负责人	-	-	296,405.00	0.99%	296,405.00	0.99%
合计		12,123,700.00	40.41%	6,336,496.00	21.12%	18,460,196.00	61.53%

除上述人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在直接或间接持有本公司股份的情况。

截至本说明书签署日，上述人员持有的公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

## （二）董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

在公司任职并领取薪酬的董事、监事、高级管理人员与公司签有《劳动合同》、《保密协议》，各方就技术秘密、商业秘密保护作出约定：在服务关系存续期间，未经授权，不得以竞争为目的、或出于私利、或为第三人谋利、或为故意加害于公司，擅自披露、使用商业秘密、制造再现商业秘密的器材、取走与商业秘密有关的物件；自离开公司之日起两年内不得自营或为公司的竞争者提供设计喷印墨水、数码打印及喷墨耗材等相关业务的服务。

## （四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员在本公司以外单位的兼职情况如下：

姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
郭振荣	董事长、总	智印纺织	执行董事兼总经理	全资子公司

姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
	经理、董事会秘书	蓝宇纺织	执行董事兼总经理	全资子公司
		蓝宇投资	执行董事	实际控制人控制企业
		蓝兴投资	执行事务合伙人	实际控制人控制企业
		国家数码打印工程技术中心	资深顾问	无
孙晓鸣	董事	杭州联创投资管理有限公司	高级副总裁、风控总监	公司股东联创投资之股东
		爱侣健康科技股份有限公司	董事	无
		上海酷秀投资发展有限公司	董事	无
		浙江跃岭股份有限公司	监事	无
		戏逍堂（北京）娱乐文化发展有限公司	监事	无
		杭州乐丰投资管理有限公司	监事	公司股东联创投资之股东
屠宁	董事	杭州联创投资管理有限公司	高级投资经理	公司股东联创投资之股东
李浪	董事	义乌倍肯新材料科技有限公司	执行董事兼总经理	无
		苏州百益倍肯新材料科技有限公司	执行董事兼总经理	无
叶登	监事	智印纺织	监事	全资子公司
		蓝宇纺织	监事	全资子公司
毛文静	财务负责人	义乌市绿阳肥料有限公司	监事	无
		义乌市奥开生物工程有限公司	监事	无

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

#### （五）董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况

截至本说明书签署日，除本公司外，公司董事、监事、高级管理人员的对外投资情况如下：

单位：万元

姓名	公司职务	投资企业名称	（认缴）出资额	投资比例
郭振荣	董事长、总经理、董事会秘书	荣升汇彩	30.00	30.00%
孙晓鸣	董事	杭州乐丰投资管理有限公司	150.00	30.00%

单位：万元

姓名	公司职务	投资企业名称	(认缴) 出资额	投资比例
		上海酷秀投资发展有限公司	75.00	1.54%
		杭州酷鸟科技有限公司	5.00	25.00%
李浪	董事	义乌倍肯新材料科技有限公司	255.00	51.00%
		苏州百益倍肯新材料科技有限公司	210.00	60.00%
毛文静	财务负责人	义乌市绿阳肥料有限公司	10.00	10.00%
		义乌市奥开生物工程有限公司	10.00	10.00%

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况。

#### **(六)最近两年一期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情况**

公司董事、监事、高级管理人员最近两年一期不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场进入措施、受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司公开谴责等情况。

#### **(七) 其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形**

无。

### **十、董事、监事、高级管理人员最近两年一期变动情况**

#### **(一) 董事变动情况**

2010年12月20日，经蓝宇有限股东会决议，选举王英海为公司执行董事；2013年5月9日，经蓝宇有限股东会决议，免去王英海执行董事职务，选举郭振荣为公司执行董事；2015年9月29日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举郭振荣、王满、孙晓鸣、屠宁、李浪组成公司第一届董事会。

#### **(二) 监事变动情况**

2010年12月20日，经蓝宇有限股东会决议，选举王满为公司监事；2015年9月29日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举叶登、王文君为股东代表监事，与由职工代表会议选举产生的职工代表龚进共同组成公司第一届监事会。

### **（三）高级管理人员变动情况**

蓝宇有限设立时，任命郭振荣为总经理。2015年9月29日，公司召开第一届董事会第一次会议，选聘郭振荣为总经理，王满、王才明为副总经理，毛文静为财务负责人。

公司上述人员变动，系因公司经营管理需要而进行的正常变动，履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和公司章程的规定。报告期内，公司实际控制人未发生变化，管理层成员稳定，上述变动未对公司经营战略、经营模式产生重大影响。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年一期的审计意见及财务报表

#### (一) 最近两年一期的审计意见

公司2013年度、2014年度、2015年1-8月份财务报表业经具有证券期货相关业务资格的天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了天健审（2015）7205号标准无保留意见的审计报告。

#### (二) 最近两年一期财务报表

##### 1、公司财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

##### 2、合并报表范围

报告期内，纳入合并报表范围内的子公司基本情况如下：

单位：万元

公司名称	业务性质	注册资本	经营范围
智印纺织	制造业	500.00	纺织技术研发及成果转让；数码产品（不含电子出版物）研发、销售等
蓝宇纺织	制造业	1,000.00	数码喷印技术、纺织技术研发及成果转让；数码喷印墨水、纺织助剂的销售等

单位：万元

公司	期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
智印纺织	2013年12月31日/2013年度	97.31	97.31		-2.69
智印纺织	2014年12月31日/2014年度	888.05	548.64	499.00	51.33
智印纺织	2015年08月31日/2015年1-8月	1,094.70	617.78	820.13	69.15
蓝宇纺织	2014年12月31日/2014年度	335.33	332.45		-17.55
蓝宇纺织	2015年08月31日/2015年1-8月	2,125.84	953.96		-28.49

## 3、公司最近两年一期主要财务报表

## (1) 合并资产负债表

单位：元

项目	2015-8-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：			
货币资金	33,486,065.37	3,438,940.93	1,648,618.63
应收票据	2,730,624.00	2,500,000.00	640,000.00
应收账款	11,465,900.27	10,712,034.24	10,478,930.03
预付款项	1,461,670.60	3,626,596.37	1,130,222.90
其他应收款	5,299,987.21	18,520,060.08	25,014,827.29
存货	12,891,344.55	8,151,595.63	6,953,252.03
其他流动资产	300,000.00	14,232,342.70	142,340.00
<b>流动资产合计</b>	<b>67,635,592.00</b>	<b>61,181,569.95</b>	<b>46,008,190.88</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产		100,000.00	
固定资产	10,052,294.40	10,660,421.57	10,160,092.43
在建工程	64,349.00		
无形资产	17,794,573.97		
长期待摊费用	506,006.97	759,007.55	408,249.00
递延所得税资产	101,712.95	87,443.02	137,880.66
其他非流动资产	147,670.00	81,000.00	592,100.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>28,666,607.29</b>	<b>11,687,872.14</b>	<b>11,298,322.09</b>
<b>资产总计</b>	<b>96,302,199.29</b>	<b>72,869,442.09</b>	<b>57,306,512.97</b>
流动负债：			
应付账款	3,006,205.85	869,625.64	5,985,838.42
预收款项	422,976.00	739,910.74	128,180.00
应付职工薪酬	431,300.46	1,256,382.03	1,125,173.54
应交税费	12,002,690.52	8,002,405.61	5,971,056.01
应付股利	2,647,050.00		5,000,000.00
其他应付款	53,459.49	83,243.24	10,167.55
其他流动负债	347,160.00	549,676.00	
<b>流动负债合计</b>	<b>18,910,842.32</b>	<b>11,501,243.26</b>	<b>18,220,415.52</b>
非流动负债：			

项目	2015-8-31	2014-12-31	2013-12-31
递延收益	2,952,492.97	3,000,000.00	
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,952,492.97</b>	<b>3,000,000.00</b>	
<b>负债合计</b>	<b>21,863,335.29</b>	<b>14,501,243.26</b>	<b>18,220,415.52</b>
所有者权益：			
实收资本	30,000,000.00	11,764,700.00	11,764,700.00
资本公积	23,675,632.14	15,785,300.00	13,745,300.00
盈余公积	3,305,730.37	3,305,730.37	1,811,299.60
未分配利润	17,457,501.49	24,824,141.49	11,287,978.13
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>74,438,864.00</b>	<b>55,679,871.86</b>	<b>38,609,277.73</b>
少数股东权益		2,688,326.97	476,819.72
<b>所有者权益合计</b>	<b>74,438,864.00</b>	<b>58,368,198.83</b>	<b>39,086,097.45</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>96,302,199.29</b>	<b>72,869,442.09</b>	<b>57,306,512.97</b>

## (2) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2015-8-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：			
货币资金	29,083,950.86	3,384,177.23	1,560,229.16
应收票据	2,730,624.00	2,500,000.00	640,000.00
应收账款	10,926,503.57	10,599,307.24	10,478,930.03
预付款项	1,313,232.60	3,595,290.87	1,130,222.90
其他应收款	13,046,287.16	12,275,616.98	25,014,827.29
存货	12,891,344.55	7,861,508.08	6,953,252.03
其他流动资产	300,000.00	10,003,461.54	142,340.00
<b>流动资产合计</b>	<b>70,291,942.74</b>	<b>50,219,361.94</b>	<b>45,919,801.41</b>
非流动资产：			
长期股权投资	16,234,474.89	3,500,000.00	
固定资产	8,506,646.91	9,762,447.94	10,025,629.43
在建工程	64,349.00		
长期待摊费用	324,560.37	486,840.55	
递延所得税资产	88,201.84	85,959.77	137,880.66
其他非流动资产	147,670.00	81,000.00	250,100.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>25,365,903.01</b>	<b>13,916,248.26</b>	<b>10,413,610.09</b>

<b>资产总计</b>	<b>95,657,845.75</b>	<b>64,135,610.20</b>	<b>56,333,411.50</b>
流动负债：			
应付账款	2,976,716.35	869,625.64	5,985,838.42
预收款项	267,024.00	567,241.74	128,180.00
应付职工薪酬	364,222.96	1,136,922.13	1,125,173.54
应交税费	11,730,396.53	7,904,739.74	5,971,056.01
应付股利	2,647,050.00		5,000,000.00
其他应付款	3,165,894.49	50,101.29	10,167.55
其他流动负债	347,160.00	549,676.00	
<b>流动负债合计</b>	<b>21,498,464.33</b>	<b>11,078,306.54</b>	<b>18,220,415.52</b>
非流动负债：			
<b>负债合计</b>	<b>21,498,464.33</b>	<b>11,078,306.54</b>	<b>18,220,415.52</b>
所有者权益：			
实收资本	30,000,000.00	11,764,700.00	11,764,700.00
资本公积	24,305,214.33	13,235,300.00	13,235,300.00
盈余公积	3,305,730.37	3,305,730.37	1,811,299.60
未分配利润	16,548,436.72	24,751,573.29	11,301,696.38
<b>所有者权益合计</b>	<b>74,159,381.42</b>	<b>53,057,303.66</b>	<b>38,112,995.98</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>95,657,845.75</b>	<b>64,135,610.20</b>	<b>56,333,411.50</b>

## (3) 合并利润表

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
一、营业收入	42,093,523.52	62,038,901.60	50,863,476.97
减：营业成本	21,724,646.23	32,773,119.96	26,281,707.74
营业税金及附加	254,678.98	405,305.25	394,306.97
销售费用	2,445,387.63	3,373,584.94	2,269,360.25
管理费用	7,777,881.14	8,200,846.38	7,800,963.26
财务费用	-348,639.98	-1,288,246.77	-249,966.67
资产减值损失	-2,155,603.46	794,099.04	1,392,237.16
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	17,912.08	64,170.79	552,779.94
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	12,413,085.06	17,844,363.59	13,527,648.20

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
加：营业外收入	431,817.75	440,000.08	81,713.51
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	205,494.31	97,469.66	142,089.34
其中：非流动资产处置损失	154,834.67	44,368.42	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	12,639,408.50	18,186,894.01	13,467,272.37
减：所得税费用	1,992,432.77	2,904,792.63	3,931,949.21
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	10,646,975.73	15,282,101.38	9,535,323.16
归属于母公司所有者的净利润	10,280,410.00	15,030,594.13	9,548,503.44
少数股东损益	366,565.73	251,507.25	-13,180.28
五、其他综合收益的税后净额			
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
其中：重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动			
权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
其中：权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额			
可供出售金融资产公允价值变动损益			
持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
现金流量套期损益的有效部分			
外币财务报表折算差额			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	10,646,975.73	15,282,101.38	9,535,323.16
归属于母公司所有者的综合收益总额	10,280,410.00	15,030,594.13	9,548,503.44
归属于少数股东的综合收益总额	366,565.73	251,507.25	-13,180.28
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.46	0.68	0.43
（二）稀释每股收益	0.46	0.68	0.43

注：2015年发生同一控制下企业合并，被合并方在合并前实现的净利润为：381,527.59元，2014年被合并方实现的净利润为：261,772.85元，2013年被合并方实现的净利润为：

-13,718.25元。

## (4) 母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
一、营业收入	39,112,976.20	59,931,930.47	50,863,476.97
减：营业成本	21,025,509.28	32,742,361.92	26,281,707.74
营业税金及附加	219,822.30	379,983.10	394,306.97
销售费用	1,891,714.12	2,740,429.42	2,269,360.25
管理费用	6,699,361.81	7,529,433.44	7,773,594.26
财务费用	-225,474.81	-1,195,577.53	-249,496.20
资产减值损失	-1,448,207.81	459,511.14	1,392,237.16
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	56,325.46	64,170.79	552,779.94
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	11,006,576.77	17,339,959.77	13,554,546.73
加：营业外收入	384,194.21	440,000.08	81,713.51
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	198,753.37	54,125.95	142,089.34
其中：非流动资产处置损失	154,834.67	4,885.16	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,192,017.61	17,725,833.90	13,494,170.90
减：所得税费用	1,748,104.18	2,781,526.22	3,931,949.21
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	9,443,913.43	14,944,307.68	9,562,221.69
归属于母公司所有者的净利润	9,443,913.43	14,944,307.68	9,562,221.69
少数股东损益			
五、其他综合收益的税后净额			
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益			
其中：重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动			
权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额			
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益			
其中：权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额			
可供出售金融资产公允价值变动损益			

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
现金流量套期损益的有效部分			
外币财务报表折算差额			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	9,443,913.43	14,944,307.68	9,562,221.69
归属于母公司所有者的综合收益总额	9,443,913.43	14,944,307.68	9,562,221.69
归属于少数股东的综合收益总额			
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.43	0.67	0.43
（二）稀释每股收益	0.43	0.67	0.43

## (5) 合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	60,196,981.49	66,884,814.98	44,414,174.75
收到的税费返还	40,835.14		
收到其他与经营活动有关的现金	412,548.32	555,841.37	358,712.15
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>60,650,364.95</b>	<b>67,440,656.35</b>	<b>44,772,886.90</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	18,512,066.05	39,331,468.63	29,490,216.68
支付给职工以及为职工支付的现金	4,704,350.99	6,161,734.24	4,604,058.57
支付的各项税费	4,214,907.83	5,539,447.56	5,794,901.80
支付其他与经营活动有关的现金	7,746,872.56	11,597,029.51	6,604,790.98
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>35,178,197.43</b>	<b>62,629,679.94</b>	<b>46,493,968.03</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>25,472,167.52</b>	<b>4,810,976.41</b>	<b>-1,721,081.13</b>
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	60,000.00		
取得投资收益收到的现金	57,912.08	64,170.79	552,779.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	128,205.12		
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	14,060,000.00	19,552,600.00	21,705,617.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>14,306,117.20</b>	<b>19,616,770.79</b>	<b>22,258,396.94</b>

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,198,674.03	4,477,424.90	5,104,670.92
投资支付的现金		100,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		17,060,000.00	15,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>19,198,674.03</b>	<b>21,637,424.90</b>	<b>20,104,670.92</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,892,556.83</b>	<b>-2,020,654.11</b>	<b>2,153,726.02</b>
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	26,150,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	3,000,000.00		
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		4,000,000.00	1,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>29,150,000.00</b>	<b>4,000,000.00</b>	<b>1,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	3,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,682,486.25	5,000,000.00	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	5,000,000.00		
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>19,682,486.25</b>	<b>5,000,000.00</b>	
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>9,467,513.75</b>	<b>-1,000,000.00</b>	<b>1,000,000.00</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	30,047,124.44	1,790,322.30	1,432,644.89
加：期初现金及现金等价物余额	3,438,940.93	1,648,618.63	215,973.74
六、期末现金及现金等价物余额	33,486,065.37	3,438,940.93	1,648,618.63

## (6) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	57,175,584.17	64,367,358.35	44,414,174.75
收到的税费返还	40,835.14		
收到其他与经营活动有关的现金	405,285.41	518,891.95	358,712.15
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>57,621,704.72</b>	<b>64,886,250.30</b>	<b>44,772,886.90</b>

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
购买商品、接受劳务支付的现金	18,181,931.73	39,065,718.67	29,490,216.68
支付给职工以及为职工支付的现金	3,892,011.81	5,441,083.09	4,604,058.57
支付的各项税费	3,730,084.38	5,276,001.31	5,794,901.80
支付其他与经营活动有关的现金	18,820,276.87	7,404,629.50	6,577,892.45
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>44,624,304.79</b>	<b>57,187,432.57</b>	<b>46,467,069.50</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>12,997,399.93</b>	<b>7,698,817.73</b>	<b>-1,694,182.60</b>
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金	56,325.46	64,170.79	552,779.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	128,205.12		
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	9,940,000.00	16,462,600.00	21,705,617.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>10,124,530.58</b>	<b>16,526,770.79</b>	<b>22,258,396.94</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	389,670.63	3,961,640.45	4,219,958.92
投资支付的现金	6,500,000.00	3,500,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,000,000.00		
支付其他与投资活动有关的现金		9,940,000.00	15,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>11,889,670.63</b>	<b>17,401,640.45</b>	<b>19,219,958.92</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,765,140.05</b>	<b>-874,869.66</b>	<b>3,038,438.02</b>
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	26,150,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	3,000,000.00		
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>29,150,000.00</b>		
偿还债务支付的现金	3,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,682,486.25	5,000,000.00	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
筹资活动现金流出小计	14,682,486.25	5,000,000.00	
筹资活动产生的现金流量净额	14,467,513.75	-5,000,000.00	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	25,699,773.63	1,823,948.07	1,344,255.42
加：期初现金及现金等价物余额	3,384,177.23	1,560,229.16	215,973.74
六、期末现金及现金等价物余额	29,083,950.86	3,384,177.23	1,560,229.16

## (7) 合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-8月					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	11,764,700.00	15,785,300.00	3,305,730.37	24,824,141.49	2,688,326.97	58,368,198.83
加：会计政策变更						
前期差错更正						
同一控制下企业合并						
其他						
二、本年期初余额	11,764,700.00	15,785,300.00	3,305,730.37	24,824,141.49	2,688,326.97	58,368,198.83
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	18,235,300.00	7,890,332.14		-7,366,640.00	-2,688,326.97	16,070,665.17
(一) 综合收益总额				10,280,410.00	366,565.73	10,646,975.73
(二) 所有者投入和减少资本	4,139,700.00	21,381,039.44			-2,450,000.00	23,070,739.44
1. 所有者投入的资本	4,139,700.00	22,010,300.00				26,150,000.00
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		1,920,739.44				1,920,739.44
4. 其他		-2,550,000.00			-2,450,000.00	-5,000,000.00
(三) 利润分配				-17,647,050.00		-17,647,050.00

项目	2015年1-8月					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
1. 提取盈余公积						
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者的分配				-17,647,050.00		-17,647,050.00
4. 其他						
(四) 所有者权益内部结转	14,095,600.00	-13,490,707.30			-604,892.70	
1. 资本公积转增资本	14,095,600.00	-14,095,600.00				
2. 盈余公积转增资本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他		604,892.70			-604,892.70	
(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	30,000,000.00	23,675,632.14	3,305,730.37	17,457,501.49		74,438,864.00

单位：元

项目	2014年度
----	--------

	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	11,764,700.00	13,745,300.00	1,811,299.60	11,287,978.13	476,819.72	39,086,097.45
加：会计政策变更						
前期差错更正						
同一控制下企业合并						
其他						
二、本年期初余额	11,764,700.00	13,745,300.00	1,811,299.60	11,287,978.13	476,819.72	39,086,097.45
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)		2,040,000.00	1,494,430.77	13,536,163.36	2,211,507.25	19,282,101.38
(一)综合收益总额				15,030,594.13	251,507.25	15,282,101.38
(二)所有者投入和减少资本		2,040,000.00			1,960,000.00	4,000,000.00
1. 所有者投入的资本						
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		2,040,000.00			1,960,000.00	4,000,000.00
(三)利润分配			1,494,430.77	-1,494,430.77		
1. 提取盈余公积			1,494,430.77	-1,494,430.77		
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者的分配						

项目	2014 年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
4. 其他						
(四)所有者权益内部结转						
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	11,764,700.00	15,785,300.00	3,305,730.37	24,824,141.49	2,688,326.97	58,368,198.83

单位：元

项目	2013 年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		

项目	2013 年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	11,764,700.00	13,235,300.00	855,077.43	7,695,696.86		33,550,774.29
加：会计政策变更						
前期差错更正						
同一控制下企业合并						
其他						
二、本年期初余额	11,764,700.00	13,235,300.00	855,077.43	7,695,696.86		33,550,774.29
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)		510,000.00	956,222.17	3,592,281.27	476,819.72	5,535,323.16
(一)综合收益总额				9,548,503.44	-13,180.28	9,535,323.16
(二)所有者投入和减少资本		510,000.00			490,000.00	1,000,000.00
1. 所有者投入的资本						
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		510,000.00			490,000.00	1,000,000.00
(三)利润分配			956,222.17	-5,956,222.17		-5,000,000.00
1. 提取盈余公积			956,222.17	-956,222.17		
2. 提取一般风险准备						

项目	2013 年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
3. 对所有者的分配				-5,000,000.00		-5,000,000.00
4. 其他						
(四)所有者权益内部结转						
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	11,764,700.00	13,745,300.00	1,811,299.60	11,287,978.13	476,819.72	39,086,097.45

(8) 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年 1-8 月				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计

一、上年期末余额	11,764,700.00	13,235,300.00	3,305,730.37	24,751,573.29	53,057,303.66
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年期初余额	11,764,700.00	13,235,300.00	3,305,730.37	24,751,573.29	53,057,303.66
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)	18,235,300.00	11,069,914.33		-8,203,136.57	21,102,077.76
(一)综合收益总额				9,443,913.43	9,443,913.43
(二)所有者投入和减少资本	4,139,700.00	23,931,039.44			28,070,739.44
1. 所有者投入的资本	4,139,700.00	22,010,300.00			26,150,000.00
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		1,920,739.44			1,920,739.44
4. 其他					
(三)利润分配				-17,647,050.00	-17,647,050.00
1. 提取盈余公积					
2. 对所有者的分配				-17,647,050.00	-17,647,050.00
3. 其他					
(四)所有者权益内部结转	14,095,600.00	-14,095,600.00			
1. 资本公积转增资本	14,095,600.00	-14,095,600.00			
2. 盈余公积转增资本					

项目	2015年1-8月				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
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		1,234,474.89			1,234,474.89
四、本期期末余额	30,000,000.00	24,305,214.33	3,305,730.37	16,548,436.72	74,159,381.42

单位：元

项目	2014年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	11,764,700.00	13,235,300.00	1,811,299.60	11,301,696.38	38,112,995.98
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年期初余额	11,764,700.00	13,235,300.00	1,811,299.60	11,301,696.38	38,112,995.98

项目	2014 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)			1,494,430.77	13,449,876.91	14,944,307.68
(一)综合收益总额				14,944,307.68	14,944,307.68
(二)所有者投入和减少资本					
1. 所有者投入的资本					
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			1,494,430.77	-1,494,430.77	
1. 提取盈余公积			1,494,430.77	-1,494,430.77	
2. 对所有者的分配					
3. 其他					
(四)所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本					
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					

项目	2014 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1. 本期提取					
2. 本期使用					
(六)其他					
四、本期期末余额	11,764,700.00	13,235,300.00	3,305,730.37	24,751,573.29	53,057,303.66

单位：元

项目	2013 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	11,764,700.00	13,235,300.00	855,077.43	7,695,696.86	33,550,774.29
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年期初余额	11,764,700.00	13,235,300.00	855,077.43	7,695,696.86	33,550,774.29
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)			956,222.17	3,605,999.52	4,562,221.69
(一)综合收益总额				9,562,221.69	9,562,221.69
(二)所有者投入和减少资本					

1. 所有者投入的资本					
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			956,222.17	-5,956,222.17	-5,000,000.00
1. 提取盈余公积			956,222.17	-956,222.17	
2. 对所有者的分配				-5,000,000.00	-5,000,000.00
3. 其他					
(四)所有者权益内部结转					
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	11,764,700.00	13,235,300.00	1,811,299.60	11,301,696.38	38,112,995.98

## 二、公司的主要会计政策、会计估计及变更情况

### （一）主要会计政策及会计估计

#### 1、遵循企业会计准则的声明

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

#### 2、会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为2013年1月1日起至2015年8月31日。

#### 3、营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以12个月作为资产和负债的流动性划分标准。

#### 4、记账本位币

采用人民币为记账本位币。

#### 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

##### （1）同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

##### （2）非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

#### 6、合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。

#### 7、现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、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。

## 8、外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

## 9、金融工具

### （1）金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

### （2）金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：①持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；②在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来

结清金融负债时可能发生的交易费用；②与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；③不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：A、按照《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额；B、初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### （3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：①放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；②未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产的账面价值；②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分

摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### （4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

①第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

②第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

③第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据做出的财务预测等。

#### （5）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

①资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

②对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

③按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，高于按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权

益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

④可供出售金融资产减值的客观证据

A、表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- a、债务人发生严重财务困难；
- b、债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- c、公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- d、债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- e、因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- f、其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

B、表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查，若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值上升直接计入所有者权益。

## 10、应收款项

### （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	金额 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10% 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	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

### （2）按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法

账龄分析法

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，以下同）	5	5
1-2年	15	15
2-3年	30	30
3年以上	100	100

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

## 11、存货

### （1）存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

### （2）发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

### （3）存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

### （4）存货的盘存制度

存货的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

#### ①低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

#### ②包装物

按照一次转销法进行摊销。

## 12、长期股权投资

### （1）共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

## （2）投资成本的确定

①同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

②非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

A、在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

B、在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

③除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

### （3）后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

### （4）通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的的处理方法

#### ①个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为可供出售金融资产，按公允价值计量。

#### ②合并财务报表

通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

### B、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

## 13、固定资产

### （1）固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

## （2）各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
通用设备	直线折旧法	3-5	5	31.67-19.00
专用设备	直线折旧法	5-10	5	19.00-9.50
运输工具	直线折旧法	5	5	19.00
其他设备	直线折旧法	3-5	5	31.67-19.00

## 14、在建工程

（1）在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

（2）在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

## 15、无形资产

（1）无形资产包括土地使用权、专利权及技术秘密等，按成本进行初始计量。

（2）使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限（年）
土地使用权	50

（3）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。内部研究开发项目开发阶段的支出，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。

## 16、部分长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程等长期资产,在资产负债表日有迹象表明发生减值的,估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产,无论是否存在减值迹象,每年都进行减值测试。商誉结合于其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

可收回金额的计量结果表明,该等长期资产的可收回金额低于其账面价值的,将资产的账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为资产减值损失,计入当期损益,同时计提相应的资产减值准备。

#### 17、长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出,但摊销期限在1年以上(不含1年)的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账,在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

#### 18、职工薪酬

(1) 职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

(2) 短期薪酬的会计处理方法

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

(3) 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

①在职工为公司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。

②对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤:

A、根据预期累计福利单位法,采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计,计量设定受益计划所产生的义务,并确定相关义务的所属期间。同时,对设定受益计划所产生的义务予以折现,以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本;

B、设定受益计划存在资产的,将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的,以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产;

C、期末,将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净

负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

#### （4）辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：①公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；②公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

#### （5）其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

### 19、股份支付

#### （1）股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

#### （2）实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

##### ①以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

##### ②以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

### ③修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

## 20、收入

### （1）收入确认原则

#### ①销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：A、将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；B、公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；C、收入的金额能够可靠地计量；D、相关的经济利益很可能流入；E、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

#### ②提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在

资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

### ③让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## （2）收入确认的具体方法

公司主要销售数码喷印墨水等产品。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

## 21、政府补助

### （1）与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分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，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

### （2）与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## 22、递延所得税资产、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，该计税基础与其账面数之间的差额），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）确认递延所得税资产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。

（3）资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来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利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

（4）公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：①企业合并；②直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## 23、租赁

### 1.经营租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

### 2.融资租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

公司为出租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

## （二）主要会计政策、会计估计的变更

报告期内，公司主要会计政策及会计估计未发生重大变更。

## 三、主要财务数据和财务分析

### （一）财务状况分析

#### 1、资产结构分析

单位：万元

项目	2015年8月31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
货币资金	3,348.61	34.77%	343.89	4.72%	164.86	2.88%
应收账款	1,146.59	11.91%	1,071.20	14.70%	1,047.89	18.29%
其他应收款	530.00	5.50%	1,852.01	25.42%	2,501.48	43.65%
存货	1,289.13	13.39%	815.16	11.19%	695.33	12.13%
其他流动资产	30.00	0.31%	1,423.23	19.53%	14.23	0.25%
<b>流动资产小计</b>	<b>6,763.56</b>	<b>70.23%</b>	<b>6,118.16</b>	<b>83.96%</b>	<b>4,600.82</b>	<b>80.28%</b>
<b>资产总额</b>	<b>9,630.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,286.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,730.65</b>	<b>100.00%</b>

### （1）资产规模分析

报告期内，公司的资产总额呈增长趋势，2015年8月31日资产总额较上年末增长32.16%，2014年12月31日资产总额较上年末增长27.16%。主要系报告期内公司产销规模等保持增长和多次增资扩股所致。

### （2）资产结构分析

报告期内，公司资产构成以流动资产为主，并呈现一定的波动性。2013年12月31日、2014年12月31日和2015年8月31日，公司流动资产占资产总额的比重分别为80.28%、83.96%和70.23%。2015年8月底流动资产占比较2014年底下降，主要系当期购买土地使用权使得无形资产增加了1,779.46万元所致。

在流动资产构成中，以货币资金、应收账款、其他应收款、存货和其他流动资产为主。2013年12月31日、2014年12月31日和2015年8月31日，五者合计占资产总额比重分别达到77.20%、75.55%和65.88%。其中2015年8月31日货币资金较大主要系公司收到增资款收回个人卡资金所致；2014年末其他应收款金额较大主要系应收大额个人卡款项，其他流动资产期末金额主要系公司购买了银行理财产品。2013年12月31日其他应收款期末金额较大主要系应收大额个人卡和向非关联方拆借资金所致。

### （3）关于个人卡的说明

#### ①个人卡的具体用途

序号	开户行	卡号	户名	销户日	是否用于私人用途	具体用途
1	农业银行	19-647100460107706	王	20150810	否	收往来款、零星业务

序号	开户行	卡号	户名	销户日	是否用于私人用途	具体用途
	义乌佛堂支行		满			款；付奖金、业务拓展费、固定资产款、租金等
2	农业银行 义乌佛堂支行	6228480382847426410	毛文静	20150812	否	收往来款、墨水款；付往来款和股利
3	工商银行 义乌佛堂支行	1208021501107615887	毛文静	20150812	否	收往来款、墨水款；付往来款
4	农业银行 义乌佛堂支行	6228480388164558370	王满	20150810	否	收配件款
5	农业银行 义乌佛堂支行	6228480388302307672	郭振荣	20150925	否	2015年5月前几乎未使用；2015年5月后作为唯一收付款卡使用
6	中信银行 义乌稠江支行	6226900820642706	王满	20150813	否	收配件款
7	农业银行 义乌佛堂支行	6228460388003525071	毛文静	20150808	否	墨水款

### ②通过个人卡收款（或付款）的原因、必要性

公司位于浙江省义乌市，主要从事环保型数码喷印纺织墨水的研产销业务，义乌市民营纺织工业经济较为发达，部分客户购买产品时习惯使用“私对私”个人卡转账结算，该等结算方式在当地较为普遍。该等客户业务存在交易较为频繁、时间较为自由（不区分节假日）和金额不大的特点。为了促进业务发展，公司先后以郭振荣、王满和毛文静的名义开立了个人卡，并规定公司个人卡的日常管理参照公司对公卡的制度执行，该等卡交由出纳管理，密码由会计保管，支付时需履行严格的审批程序。

### ③报告期内个人卡收款（或付款）的金额及占比

A、报告期内，通过个人卡收款的金额及比例如下：

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
个人卡收款金额	4,599,082.56	10,559,019.28	14,784,798.17
当期收入金额	42,093,523.52	62,038,901.60	50,863,476.97
个人卡收款金额占整体收入比例	10.93%	17.02%	29.07%

B、报告期内通过个人卡结算的长期资产购置款、应付职工薪酬、应付股利、销售

费用和管理费用金额及占比如下：

a、长期资产购置款

单位：元

长期资产购置款	2015年1-8月	2014年度	2013年度
个人卡支付金额	-	1,889,112.00	1,900,000.00
当期支付的长期资产购置款	19,198,674.03	6,366,536.90	7,004,670.92
占比	-	29.67%	27.12%

b、应付职工薪酬款项

单位：元

应付职工薪酬款项	2015年1-8月	2014年度	2013年度
个人卡支付金额	777,080.00	740,860.00	462,000.00
当期支付的职工薪酬	5,481,430.99	6,902,594.24	5,066,058.57
占比	14.18%	10.73%	9.12%

c、应付股利款项

单位：元

应付股利款项	2015年1-8月	2014年度	2013年度
个人卡支付金额	-	5,000,000.00	-
当期支付的股利款项	-	5,000,000.00	-
占比	-	100.00%	-

d、支付销售费用及管理费用

单位：元

支付销售及管理费用	2015年1-8月	2014年度	2013年度
个人卡支付金额	2,391,991.02	1,759,196.51	1,149,047.50
当期确认的销售及管理费用	10,223,268.77	11,574,431.32	10,070,323.51
占比	23.40%	15.20%	11.41%

④个人卡相关内部控制情况

a、银行卡及密码的控制措施及转账的具体流程及控制措施

公司个人卡的日常管理参照公司对公卡的制度执行，并规定该等卡交由出纳管理，密码由会计保管，支付时需履行严格的审批程序。个人卡收款方面：公司出纳对于流入个人卡账户的款项予以逐笔核对，及时编制个人卡日记账，定期交由财务部经理复核其发生额及余额。公司会计根据个人卡银行流水单编制凭证并交由财务部经理审核。

个人卡付款方面：需经办人先交由所属部门负责人审批同意后，交由财务部经理审核，经总经理审批后方可由出纳将款项付出。

#### b、开户行的认可情况

主办券商走访了公司的开户行，了解到公司通过个人卡结算的事宜未取得相关开户行的认可。主办券商、律师认为：蓝宇数码曾存在的个人卡结算情形虽未获开户银行的认可，但鉴于其未因个人卡结算事项产生任何纠纷，未对公司的生产经营造成不利影响，亦未因个人卡结算受到过处罚，且其已采取积极措施规范采购和销售的结算行为，至2015年9月25止，公司已将所有的个人卡注销，因此，其曾存在的个人卡结算情形不对其本次挂牌构成障碍。

#### c、对卡内余额及单笔结算金额的控制

每月末，公司财务经理定期检查复核个人卡的交易记录与银行流水单及期末余额。

通过个人卡账户付款，不论金额大小，均需经办人先交由所属部门负责人审批同意后，交由财务部经理审核，经总经理审批后方可由出纳将款项付出。通过个人卡收款，不论金额大小，均需出纳逐笔核对，及时编制个人卡日记账，定期交由财务部经理复核其发生额及余额。公司会计根据个人卡银行流水单编制凭证并交由财务部经理审核。

#### ⑤个人卡流水是否有合同、发票等支持性凭据

通过个人卡收到的业务款均有对应的销售协议/合同，出库单和发票等；通过个人卡支付的长期资产购置款均签署了相应的合同；通过个人卡支付的职工薪酬均有对应职工的签收单；通过个人卡支付的股东股利有相应的银行流水记录及股东会决议；通过个人卡支付的销售费用及管理费用均有相应的发票。

#### ⑥减少个人卡使用的具体措施

为了进一步规范经营，公司于2015年5月开始采取有效措施减少和规避了个人卡交易。首先，减少个人卡的交易量。公司与义乌市当地客户沟通，要求其将相关款项汇入公司对公账户，2015年5月开始公司通过个人卡结算的金额显著下降，至2015年9月所有个人卡注销前，除农行7672号卡之外，其他个人卡交易大幅减少。其次，注销所有个人卡。2015年8月31日前注销了除农行7672号卡外的其他个人卡，农行7672号卡于

2015年9月25日注销。再次，公司及公司实际控制人郭振荣、董事兼副总经理王满、财务负责人毛文静及出纳马旭飞承诺不再使用个人卡交易。实际控制人郭振荣同时承诺若公司因历史上存在使用个人卡结算而受到国家有关部门的处罚，该等处罚将由公司实际控制人郭振荣承担。

## 2、负债结构分析

单位：万元

项目	2015年8月31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
应付账款	300.62	13.75%	86.96	6.00%	598.58	32.85%
应交税费	1,200.27	54.90%	800.24	55.18%	597.11	32.77%
应付股利	264.71	12.11%			500.00	27.44%
<b>流动负债小计</b>	<b>1,891.08</b>	<b>86.50%</b>	<b>1,150.12</b>	<b>79.31%</b>	<b>1,822.04</b>	<b>100.00%</b>
<b>负债总额</b>	<b>2,186.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,450.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,822.04</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司负债主要为流动负债，2013年12月31日、2014年12月31日和2015年8月31日，流动负债占负债总额的比重分别为100.00%、79.31%和86.50%。2015年8月31日，公司负债总额较上年末增长50.77%，主要系于该期间公司尚未支付部分股东股利及自然人股东转让股权产生的代扣代缴个人所得税等所致；2014年12月31日，公司负债总额较上年下降20.41%，主要原因系公司于2014年度与供应商结清了更多采购款项，且于当年度支付了股东股利等。

## （二）盈利能力分析

财务指标	2015年1-8月	2014年度	2013年度
净利润（万元）	1,064.70	1,528.21	953.53
归属于母公司所有者的净利润（万元）	1,028.04	1,503.06	954.85
毛利率	48.39%	47.17%	48.33%
净利润率	25.29%	24.63%	18.75%
净资产收益率	16.97%	31.54%	24.86%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	19.94%	29.20%	23.43%
基本每股收益（元/股）	0.46	0.68	0.43
稀释每股收益（元/股）	0.46	0.68	0.43

### 1、净利润率和净利润

报告期内，公司净利润率和净利润在较高水平的基础上呈现出一定的波动性。其中2014年度净利润率增长的原因为：首先，当期营收较上期实现较大的增幅，同时继续保持了较高的综合毛利率，从而实现了较多的毛利；其次，公司通过拆出资金取得资金占用费；再次，2014年公司取得高新企业资质，当期企业所得税率减按15%缴纳。当前市场对环保型纺织墨水等产品需求稳步增加，而业内具备竞争实力的企业数量较少，产品利润空间较大，所以综合毛利率处于较高水平，2013年度、2014年度和2015年1-8月分别为48.33%、47.17%和48.39%。

## 2、净资产收益率和每股收益

报告期内，公司净资产收益率水平较高，同时呈现出一定的波动性，主要系公司主营业务稳步增长，毛利率维持较高水平，盈利能力较强所致。2014年度净资产收益率较上年度进一步提高主要系公司于该年度通过盘活自有存量资金取得一定的拆出资金收益和企业所得税率减按15%缴纳所致。2015年1-8月净资产收益率较2014年度下滑主要系经营期间较短（8个月）所致。

公司2014年度每股收益较2013年度增长主要系该年度营收快速增长及毛利率继续保持较高水平所致。2015年1-8月每股收益较低主要系经营期间较短（8个月）所致。

### （三）偿债能力分析

财务指标	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率（母公司）	22.47%	17.27%	32.34%
流动比率	3.58	5.32	2.53
速动比率	2.89	4.61	2.14

报告期内，母公司资产负债率处于较低的水平，主要系公司盈利能力较强和多次增资所致。同时公司当前租用外部单位厂房用于生产经营，无需通过负债的形式购买房屋建筑物使得公司负债金额控制在相对较低的水平。综上，母公司资产负债率水平低较为合理。

由于公司资产和负债构成分别以流动资产和流动负债为主，故报告期内，流动比率、速动比率变动趋势的主要原因与资产负债率变动原因基本一致。

### （四）营运能力分析

财务指标	2015年1-8月	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次/年）	5.40	5.56	4.70
存货周转率（次/年）	3.10	4.34	4.52

注：2015年1-8月的应收账款周转率和存货周转率系按简化公式（\*12/8）折算成可比数据。

### 1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率总体水平较高，周转率较为平稳，整体呈现略微加快的趋势。主要系公司产品在市场竞争中处于相对有利的地位，销售款项整体能够较快的收回，期末应收账款金额不大。

### 2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率总体水平较高，但2015年1-8月周转率（年化调整后）较2014年度出现一定程度的下降主要系8月底公司存货水平较高，年底存货水平较低。8-10月份通常为公司生产销售的旺季，12月-2月份通常为公司生产销售的额淡季，为更合理的安排经营生产，故旺季存货保持较高的库存，淡季库存数量较低。

## （五）现金流量分析

单位：万元

财务指标	2015年1-8月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	2,547.22	481.10	-172.11
投资活动产生的现金流量净额	-489.26	-202.07	215.37
筹资活动产生的现金流量净额	946.75	-100.00	100.00
现金及现金等价物净增加额	3,004.71	179.03	143.26

报告期内，公司2013年度经营活动产生的现金流量净额为负数，主要系该年度部分业务款项形成了个人卡往来款，该等款项形成了大额支付其他与经营活动有关的现金；另外预收账款本期亦减少600余万元。2014年度公司经营活动产生的现金流量净额大幅小于本期实现的净利润，主要系主要系该年度部分业务款项形成了个人卡往来款，该等款项形成了大额支付其他与经营活动有关的现金；另，本期支付了350万元土地保证金形成了支付其他与经营活动有关的现金。2015年1-8月经营活动产生的现金流量净额远大于本期实现的净利润，系收回个人卡往来款。

报告期内，公司2014年度投资活动产生的现金流量净额为负数主要系购建固定资产和其他长期资产支付的现金较多所致。2015年1-8月投资活动产生的现金流量净额为负

数主要系取得土地使用权支付的现金较多所致。

报告期内，公司2015年1-8月筹资活动产生的现金流量净额较大主要系收到股东投资款。

报告期内，公司经营活动现金流量净额与净利润的对比情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-8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	1,064.70	1,528.21	953.53
加：资产减值准备	-215.56	79.41	139.22
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	135.77	190.45	73.77
无形资产摊销	24.05		
长期待摊费用摊销	25.30	37.95	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	15.48	4.44	
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)	-11.84	-131.29	-23.97
投资损失(收益以“-”号填列)	-1.79	-6.42	-55.28
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-1.43	5.04	-0.19
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)	-473.97	-119.83	-226.69
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	1,655.00	-1,115.85	-790.47
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	139.45	8.99	-242.03
其他	192.07		
经营活动产生的现金流量净额	2,547.22	481.10	-172.11
2)不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3)现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	3,348.61	343.89	164.86
减：现金的期初余额	343.89	164.86	21.60
加：现金等价物的期末余额			

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	3,004.71	179.03	143.26

如上表所示，报告期内2013年度、2014年度的经营活动产生的现金流量净额大幅低于净利润，主要系于该等年度公司与关联方资金往来较大等所致。

## 四、报告期利润形成的有关情况

### （一）营业收入构成

公司专业从事环保型数码喷印纺织墨水、耗材的生产以及纺织面料数码印花工艺开发，主要产品或服务包括纺织颜料墨水、酸性染料墨水等，公司营业收入主要来自主营业务收入，有少量其他业务收入。

### （二）营业收入构成、变动趋势及原因

#### 1、收入变动趋势及原因

单位：万元

类别	2015年1-8月		2014年度		2013年度
	金额	同期增幅	金额	同期增幅	金额
主营业务收入	4,147.57	0.74%	6,175.45	22.07%	5,058.75
其他业务收入	61.78	225.85%	28.44	3.04%	27.60
<b>营业收入</b>	<b>4,209.35</b>	<b>1.78%</b>	<b>6,203.89</b>	<b>21.97%</b>	<b>5,086.35</b>

注：计算同期增幅时，2015年1-8月收入数据按2014年度全年数据\*8/12简化计算所得。

公司2014年度营业收入较上年同期度增长21.97%，2015年1-8月营业收入较上年同期增长1.78%，报告期内，公司营业收入保持平稳增长趋势。

报告期内，公营业收入主要由主营业务构成，主业突出。

公司收入保持增长趋势的主要原因如下：

（1）政府产业扶持政策。国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》（2013年修正版），将数码喷墨印花作为鼓励类发展产业。公司主要产品为纺织墨水类，该等产品销量与该行业的发展存在正相关关系。另外，当前国家“节能减排”政策亦是公司环保型纺织墨水发展的有利外部环境。

（2）市场需求的不断扩大。数码喷印技术的不断普及，使得纺织类墨水的市场需

求不断扩大。

## 2、主营业务收入分类

单位：万元

产品	2015年1-8月		
	收入	成本	毛利率
纺织墨水	3,317.68	1,410.00	57.50%
十字绣墨水	187.83	127.15	32.31%
色浆	247.48	218.58	11.68%
助剂	227.74	204.43	10.24%
设备配件等	166.85	159.04	4.68%
合计	<b>4,147.57</b>	<b>2,119.19</b>	<b>48.91%</b>

单位：万元

产品	2014年度		
	收入	成本	毛利率
纺织墨水	4,535.96	2,049.75	54.81%
十字绣墨水	485.92	255.85	47.35%
色浆	322.00	255.12	20.77%
助剂	573.36	502.39	12.38%
设备配件等	258.21	192.23	25.55%
合计	<b>6,175.45</b>	<b>3,255.35</b>	<b>47.29%</b>

单位：万元

产品	2013年度		
	收入	成本	毛利率
纺织墨水	2,407.06	877.05	63.56%
十字绣墨水	1,400.83	697.95	50.18%
色浆	342.83	291.47	14.98%
助剂	883.57	719.63	18.55%
设备配件等	24.45	20.40	16.56%
合计	<b>5,058.75</b>	<b>2,606.49</b>	<b>48.48%</b>

报告期内，公司主营收入整体毛利率较为稳定，主营收入稳步增加。纺织类墨水毛利率维持较高的水平，销量稳步增加，占主营业务收入比重逐年上升，2013年至2015年8月，各期占比分别为47.58%、73.45%和79.99%，该类产品系公司报告期收入稳步增长和毛利率维持较高水平的基石。十字绣墨水销量降幅较大，毛利率亦呈现下滑势头，

主要系该细分市场不稳定，进入门槛低，许多厂商进入这一细分行业，导致墨水供应量短期内大幅增加，而市场需求未同步提高，使得市场竞争趋于激烈，公司该类型产品销量大幅下降，毛利率亦逐年下降。色浆产品于报告期内销量较为稳定，毛利率呈现一定的波动性，主要系平均售价和单位成本波动所致。

报告期内，纺织类墨水毛利率呈现一定的波动性。其中2014年度毛利率较2013年度下降主要系①该年度主要原料(活性和分散染料)价格上涨导致当年单位产品成本上升，而销售单价未能同幅度上涨；②公司于2014年度开始拓展海外市场，为了更好的加快产品进入海外市场，2014年上半年对于外销产品公司制定了较低的价格。2015年1-8月毛利率高于2014年水平主要系2015年主要原料价格下降使得该期单位产品成本下降，而销售单价未同幅度下调。纺织墨水内外销情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
内销	3,073.92	57.72%	4,032.11	57.17%	2,407.06	63.56%
外销	243.76	54.69%	503.85	35.95%	-	-
<b>纺织墨水小计</b>	<b>3,317.68</b>	<b>57.50%</b>	<b>4,535.96</b>	<b>54.81%</b>	<b>2,407.06</b>	<b>63.56%</b>

### 3、主营业务收入分区

单位：万元

地区	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
国内	3,812.65	91.92%	5,455.60	88.34%	5,058.75	100.00%
其中：浙江省内	3,036.78	73.22%	4,501.16	72.89%	4,286.52	84.73%
国外	334.92	8.08%	719.85	11.66%	-	-
<b>合计</b>	<b>4,147.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,175.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,058.75</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司产品主要销往浙江省内，省外和海外比重较小。

### 4、同行业对比分析

根据鸿盛数码公开转让说明书中对其产品的分类及介绍，鸿盛数码的颜料墨水和纺织类墨应对应于蓝宇数码的颜料墨水。染料墨水对应蓝宇数据的分散墨水、活性墨水及酸性墨水。

产品类别	大类	分类
颜料墨水	水性颜料类墨水	适用于数码影像、高端艺术品仿真、室内装饰画打印，适合高光相纸、油画布、宣纸、墙纸、钛白纸、无纺布类、化纤和棉质涂层布以及广告行业打印灯箱片和背胶相纸的打印。
染料墨水	纺织品数码印花类墨水	1、适用织物有：纯棉类、麻类、人造棉类、莫代尔、竹纤维、天丝等；并适用于真丝、羊毛、羊绒等纤维织物。适用于各品牌型号的压电式数码喷墨印花机。 2、适合真丝、羊毛等蛋白质纤维和锦纶（尼龙）等纺织品数码印花；用于上述材质的泳装、装饰织物、面料的数码印花。适合所有热发泡微压电喷墨印花机。
纺织类墨水		适用于棉、毛、粘胶纤维、化纤及混纺织物的直喷印花。适用于微压电式喷头及工业级喷头的各类数码印花机。

鉴于此，经适当调整后公司与可比公司鸿盛数码（430616）类似业务毛利率对比分析如下：

单位：万元

会计期间	蓝宇数码	销售金额	毛利率	鸿盛数码	销售金额	毛利率
2015年1-8月	分散墨水	1,824.48	66.84%	染料墨水	209.48	59.08%
	活性墨水	1,445.78	47.24%			
	酸性墨水	45.98	9.14%			
	小计	<b>3,316.24</b>	<b>57.50%</b>	小计	<b>209.48</b>	<b>59.08%</b>
	颜料墨水	1.44	68.24%	颜料墨水	880.31	49.81%
				纺织墨水	463.72	35.37%
	小计	<b>1.44</b>	<b>68.24%</b>	小计	<b>1,344.03</b>	<b>44.83%</b>
合计数	<b>3,317.68</b>	<b>57.50%</b>	合计数	<b>1,553.51</b>	<b>46.75%</b>	
2014年	分散墨水	2,413.26	67.73%	染料墨水	376.11	56.43%
	活性墨水	2,097.56	40.40%			
	酸性墨水	24.97	17.10%			
	小计	<b>4,535.79</b>	<b>54.81%</b>	小计	<b>376.11</b>	<b>56.43%</b>
	颜料墨水	0.18	70.72%	颜料墨水	1,557.13	44.06%
				纺织墨水	670.81	37.02%
	小计	<b>0.18</b>	<b>70.72%</b>	小计	<b>2,227.94</b>	<b>41.94%</b>
合计数	<b>4,535.96</b>	<b>54.81%</b>	合计数	<b>2,604.05</b>	<b>44.03%</b>	
2013年度	分散墨水	1,163.08	75.27%	染料墨水	346.16	65.41%
	活性墨水	1,243.98	52.62%			
	酸性墨水					
	小计	<b>2,407.06</b>	<b>63.56%</b>	小计	<b>346.16</b>	<b>65.41%</b>

会计期间	蓝宇数码	销售金额	毛利率	鸿盛数码	销售金额	毛利率
	颜料墨水			颜料墨水	1,604.33	47.06%
				纺织墨水	656.91	46.79%
	小计			小计	<b>2,261.24</b>	<b>46.98%</b>
	合计数	<b>2,407.06</b>	<b>63.56%</b>	合计数	<b>2,607.40</b>	<b>49.43%</b>

注：鸿盛数码（430616）公司2015年1-8月数据系取自其2015年上半年中报数据。

报告期内公司与鸿盛数码公司所侧重的细分墨水领域不同，故公司在分散墨水、活性墨水与酸性墨水的销售金额高于鸿盛数码公司。报告期内公司分散墨水、活性墨水与酸性墨水的毛利率与鸿盛数码类似产品的毛利率及其走势基本一致。

### 5、综合毛利率情况

单位：万元

类别	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
主营业务收入	4,147.57	48.91%	6,175.45	47.29%	5,058.75	48.48%
其他业务收入	61.78	13.78%	28.44	22.78%	27.60	21.45%
合计	<b>4,209.35</b>	<b>48.39%</b>	<b>6,203.89</b>	<b>47.17%</b>	<b>5,086.35</b>	<b>48.33%</b>

报告期内，公司综合毛利率较为稳定。

### （三）主要费用及变动情况

#### 1、期间费用变动情况

单位：万元

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度
	金额	同期增幅	金额	同期增幅	金额
销售费用	244.54	8.73%	337.36	48.66%	226.94
管理费用	777.79	42.26%	820.08	5.13%	780.10
其中：研发费用	242.25	-2.28%	371.84	15.08%	323.12
财务费用	-34.86	-59.41%	-128.82	415.28%	-25.00
期间费用合计	<b>987.46</b>	<b>44.00%</b>	<b>1,028.62</b>	<b>4.74%</b>	<b>982.04</b>

注：计算同期增幅时，2015年1-8月期间费用数据按2014年度全年数据\*8/12简化计算所得。

报告期内，公司期间费用整体呈现一定的增幅。其中2014年度销售费用较2013年度增长较大，主要系本期销售佣金发生较大所致，该等佣金与营收呈正相关；财务费用为-128.82万元，主要系本期收到资金占用费所致。2015年1-8月管理费用增幅较大系本期

确认股份支付190万元左右；财务费用降幅较大系本期无资金占用费。综上，本期期间费用整体出现一定增幅，如实的反映了公司经营情况。

## 2、期间费用率情况

单位：万元

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	244.54	5.81%	337.36	5.44%	226.94	4.46%
管理费用	777.79	18.48%	820.08	13.22%	780.10	15.34%
其中：研发费用	242.25	5.76%	371.84	5.99%	323.12	6.35%
财务费用	-34.86	-0.83%	-128.82	-2.08%	-25.00	-0.49%
<b>期间费用合计</b>	<b>987.46</b>	<b>23.46%</b>	<b>1,028.62</b>	<b>16.58%</b>	<b>982.04</b>	<b>19.31%</b>

注：上表中占比指期间费用率，即各项期间费用占当期营业收入的比例。

报告期内，公司期间费用率整体呈现上升的趋势，整体费用率水平稳定在合理范围内。销售费用率整体稳定在5%左右。管理费用率呈现一定的波动，2015年1-8月管理费用率较高系公司本期确认股份支付，考虑该因素后，管理费用率较上期波动不大。研发费用率稳定在6%左右。2014年财务费用率负数较大，系该年度收到了较多的资金占用费所致。综上，报告期内，公司期间费用率波动合理。

## （四）非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-19.48	-4.44	
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	41.75	44.00	8.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	12.15	131.29	23.97
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			

因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司合并日前的净损益	74.81	51.33	-2.69
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1.37		-9.85
其他符合非经常性损益定义的损益项目[注]	-186.28	6.42	55.28
<b>小计</b>	<b>-75.68</b>	<b>228.60</b>	<b>74.71</b>
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	7.55	27.10	19.35
少数股东权益影响额(税后)	37.00	27.01	-1.32
<b>归属于母公司所有者的非经常性损益净额</b>	<b>-120.22</b>	<b>174.50</b>	<b>56.68</b>

[注]：其他符合非经常性损益定义的损益项目中，包括分别于2013年、2014年和2015年1-8月确认的理财产品的投资收益55.28万元、6.42万元、5.79万元；因股份支付产生的管理费用2015年1-8月为192.07万元。

报告期内，政府补助明细情况如下：

单位：万元

序号	内容	文号	2015年1-8月	2014年度	2013年度
1	人才奖励资金	市委发〔2008〕30号、义人社〔2013〕169号	4.00	3.00	8.00
2	企业奖励资金	义政办发〔2013〕76号		10.00	
3	科技创新资金	义政办发〔2010〕102号义科〔2014〕88号	28.92	31.00	
4	企业启动资金	市委〔2013〕32号关于印发《“义乌英才”计划实施细则（试行）》的通知	4.75		
5	税费返还	义地税规〔2014〕8号	4.08		

报告期内，公司非经常性损益占净利润比重情况如下：

单位：万元

年度	归属于母公司所有者的非经常性损益净额	归属于母公司所有者的净利润	非经常性损益占净利润的比重
2015年1-8月	-120.22	1,028.04	-11.69%
2014年度	174.50	1,503.06	11.61%
2013年度	56.68	954.85	5.94%

如上表所示，报告期内归属于母公司所有者的非经常性损益净额占归属于母公司所有者的净利润比重较低，对公司整体经营业绩影响较小。

## （五）适用税率及主要税收优惠政策

### 1、适用税率

报告期内，本公司适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率		
		2015年1-8月	2014年度	2013年度
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%	17%	17%
企业所得税	按应纳税所得额计征	15%、25%	15%、25%	25%
城市维护建设税	按应缴流转税计征	5%、7%	5%、7%	5%
教育费附加	按应缴流转税税额计征	3%	3%	3%
地方教育附加	按应缴流转税税额计征	2%	2%	2%

#### （1）企业所得税

蓝宇数码2014-2016年享受高新技术企业减按15%的所得税优惠税率；子公司所得税税率均为25%。

#### （2）城市维护建设税

蓝宇数码按5%的税率计缴城市维护建设税；子公司城市维护建设税税率为7%。

### 2、税收优惠政策及批文

根据科学技术部火炬高技术产业开发中心下发的《关于浙江省2014年第二批高新技术企业备案的复函》国科火字〔2015〕31号文，蓝宇数码被认定为高新技术企业，认定

有效期三年（2014年度至2016年度）。税收优惠期内减按15%的税率计缴企业所得税。

## 五、公司最近两年及一期的主要资产情况

### 1、货币资金

单位：万元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	2.89	7.11	2.41
银行存款	3,345.71	336.78	162.45
合计	<b>3,348.61</b>	<b>343.89</b>	<b>164.86</b>

报告期内，2015年8月31日货币资金较2014年底大幅增加主要系公司收到大额投资和收回关联方款项所致；2014年末较2013年末货币资金增幅较大主要系公司营业收入增长较快所致。

### 2、应收票据

单位：万元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	273.06	250.00	64.00

报告期内，2014年末应收票据较2013年末增幅较大，主要系公司客户结算方式多元化所致。

### 3、应收账款

#### （1）应收账款净额

单位：万元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款余额	1,208.23	1,129.10	1,103.05
坏账准备	61.64	57.90	55.15
应收账款净额	1,146.59	1,071.20	1,047.89

报告期内，公司应收账款余额与营业收入比较情况如下：

单位：万元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款	1,208.23	1,129.10	1,103.05

应收账款增长率	7.01%	2.36%	4.08%
<b>项目</b>	<b>2015年1-8月</b>	<b>2014年度</b>	<b>2013年度</b>
营业收入	4,209.35	6,203.89	5,086.35
营业收入增长率	1.78%	21.97%	56.46%

注：2015年1-8月公司营业收入增长率为年化后数据。

报告期内，公司应收账款期末金额较为稳定，整体呈现增长的趋势。营业收入报告期内整体增幅较大。

## （2）账龄分析

单位：万元

账龄	2015年8月31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	1,202.78	99.55%	1,114.66	98.72%	1,103.05	100.00%
1-2年	0.89	0.07%	14.45	1.28%		
2-3年	4.56	0.38%				
<b>合计</b>	<b>1,208.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,129.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,103.05</b>	<b>100.00%</b>

## （3）应收账款前五大客户

### ① 2015年8月31日

单位：万元

序号	名称	主要内容	期末余额	比例
1	杭州宏华数码科技股份有限公司	分散墨水、活性墨水	664.43	54.99%
2	BlueJadeTexinkPvt.Ltd	分散墨水	103.22	8.54%
3	杭州迷妮数码科技有限公司	色浆	57.20	4.73%
4	杭州爱而打印耗材有限公司	分散墨水	52.34	4.33%
5	吉林省天雅万印毯业科技有限公司	助剂	51.18	4.24%
	<b>小计</b>	<b>/</b>	<b>928.37</b>	<b>76.84%</b>

### ② 2014年12月31日

单位：万元

序号	名称	主要内容	期末余额	比例
1	杭州宏华数码科技股份有限公司	分散墨水、活性墨水	557.26	49.35%
2	BlueJadeTexinkPvt.Ltd	分散墨水	243.97	21.61%
3	杭州迷妮数码科技有限公司	色浆	94.61	8.38%

单位：万元

序号	名称	主要内容	期末余额	比例
4	金华市珍爱工艺品有限公司	十字绣墨水	32.78	2.90%
5	吉林省天雅万印毯业科技有限公司	助剂	30.98	2.74%
小计		/	<b>959.60</b>	<b>84.99%</b>

## ③ 2013年12月31日

单位：万元

序号	名称	主要内容	期末余额	比例
1	杭州宏华数码科技股份有限公司	分散墨水、 活性墨水	903.96	81.95%
2	吉林省天雅万印毯业科技有限公司	助剂	40.60	3.68%
3	杭州佳绘彩艺数码科技有限公司	分散墨水、 活性墨水	39.97	3.62%
4	杭州迷妮数码科技有限公司	墨水款	25.09	2.27%
5	上海世导科技有限公司	墨水款	22.81	2.07%
小计		/	<b>1,032.43</b>	<b>93.60%</b>

## (4) 其他说明

截止2015年8月31日，应收账款中无持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款情况。

## 4、预付账款

## (1) 账龄分析

单位：万元

账龄	2015年8月31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	135.29	92.56%	357.59	98.60%	113.02	100.00%
1-2年	9.22	6.31%	5.07	1.40%		
2-3年	1.66	1.14%				
合计	<b>146.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>362.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>113.02</b>	<b>100.00%</b>

## (2) 预付款项金额前五名单位情况

## ① 2015年8月31日

单位：万元

序号	名称	期末余额	比例
1	常州市亚邦物资有限公司	91.01	62.27%
2	颇尔过滤器（北京）有限公司	7.47	5.11%
3	浙江天辰建筑设计有限公司	6.80	4.65%
4	浙江兄弟包装机械有限公司	5.30	3.63%
5	上海约拿环保工程技术有限公司	3.80	2.60%
小计		<b>114.38</b>	<b>78.25%</b>

## ② 2014年12月31日

单位：万元

序号	名称	期末余额	比例
1	张家港保税区双进成化工贸易有限公司	173.41	47.82%
2	常州市亚邦物资有限公司	98.95	27.28%
3	北京中程志远科技有限公司	32.00	8.82%
4	拓帕实业（上海）有限公司	13.38	3.69%
5	江苏龙灯博士摩包装材料有限公司	7.12	1.96%
小计		<b>324.86</b>	<b>89.58%</b>

## ③ 2013年12月31日

单位：万元

序号	名称	期末余额	比例
1	常州市亚邦物资有限公司	33.95	30.04%
2	昆山蓝海化工有限公司	21.80	19.29%
3	上海天聚塑化有限公司	12.63	11.17%
4	江苏标普助剂有限公司	11.46	10.14%
5	江苏龙灯博士摩包装材料有限公司	5.42	4.80%
小计		<b>85.26</b>	<b>75.44%</b>

(3) 报告期内无预付持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

**5、其他应收款**

## (1) 其他应收款净额

单位：万元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应收款余额	558.54	2,099.85	2,672.67

单位：万元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
坏账准备	28.54	247.85	171.18
其他应收款净额	530.00	1,852.01	2,501.48

报告期内，各期末金额较大，系保证金、拆借款和个人卡金额较多。

## （2）账龄分析

单位：万元

账龄	2015年8月31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	552.37	98.89%	1,946.32	92.69%	2,522.17	94.37%
1-2年	6.18	1.11%	3.53	0.17%	0.50	0.02%
2-3年					150.00	5.61%
3年以上			150.00	7.14%		
<b>合计</b>	<b>558.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,099.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,672.67</b>	<b>100.00%</b>

## （3）其他应收款前五名情况

### ①2015年8月31日

单位：万元

序号	名称	主要内容	余额	比例
1	义乌市国土资源局	保证金	350.00	62.66%
2	天津晶丽数码科技有限公司	保证金	100.00	17.90%
3	郑州乐彩科技股份有限公司	往来款	100.00	17.90%
4	魏锦民	备用金	7.08	1.27%
5	陈云霞	备用金	0.76	0.14%
小计		/	<b>557.83</b>	<b>99.87%</b>

### ② 2014年12月31日

单位：万元

序号	名称	主要内容	余额	比例
1	个人卡 <sup>注</sup>	公司存入个人卡的资金	1,284.51	61.17%
2	天津德凯化工股份有限公司	拆借款及保证金	450.00	21.43%
3	义乌市国土资源局	土地保证金	350.00	16.67%
4	魏锦民	备用金	7.31	0.35%

单位：万元

序号	名称	主要内容	余额	比例
5	吴先国	备用金	3.03	0.14%
小计		/	<b>2,094.85</b>	<b>99.76%</b>

注：其中应收毛文静名下个人卡资金1,013.27万元，通过该等卡借给蓝天实业440万元，借给郭振荣255万元，借给王满49万元；其中应收王满名下个人卡资金271.24万元，通过该等卡借给王满196万元。

③ 2013年12月31日

单位：万元

序号	名称	主要内容	余额	比例
1	浙江盈元投资管理有限公司	往来款	1,523.97	57.02%
2	个人卡 <sup>注</sup>	公司存入个人卡的资金	987.84	36.96%
3	天津德凯化工股份有限公司	保证金	150.00	5.61%
4	郭振荣	备用金	7.33	0.27%
5	吴先国	备用金	3.03	0.11%
小计		/	<b>2,672.17</b>	<b>99.98%</b>

注：其中应收毛文静名下个人卡资金890.34万元，通过该等卡借给借给郭振荣51万元，借给王满49万元；其中应收王满个人卡资金97.50万元，未对外拆借。

## 6、存货

### (1) 存货结构

单位：万元

项目	2015年8月31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
原材料	707.46	54.88%	320.21	39.28%	336.03	48.33%
库存商品	209.96	16.29%	287.37	35.25%	215.53	31.00%
在产品	371.72	28.83%	200.41	24.59%	137.30	19.75%
低值易耗品			7.17	0.88%	6.46	0.93%
合计	<b>1,289.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>815.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>695.33</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司整体存货水平呈现上升趋势，系公司产销规模不断扩大所致。2015年8月底存货金额较期初增长58.15%，主要系8-10月份为公司产销旺季，12-2月份为公司产销淡季。故8月底原材料和在产品金额及比重均高于年底数。

### (2) 存货跌价准备情况

报告期内，公司未计提也无需计提存货跌价准备。

## 7、其他流动资产

单位：万元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
租金	30.00	10.89	
理财产品		1,406.00	
待摊研磨铅珠		6.35	14.23
<b>合计</b>	<b>30.00</b>	<b>1,423.23</b>	<b>14.23</b>

报告期内，2014年底其他流动资产期末金额较大，且占资产总额比例较高，主要系公司为提高资金使用效率，合理利用闲置自有资金，在不影响公司正常经营的情况下，择时购买银行理财产品，增强公司盈利能力。

### (1) 基本情况

单位：万元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
租金	30.00	10.89	
理财产品		1,406.00	
待摊研磨铅珠		6.35	14.23
<b>合计</b>	<b>30.00</b>	<b>1,423.23</b>	<b>14.23</b>

报告期内，2014年底其他流动资产期末金额较大，且占资产总额比例较高，主要系公司为提高资金使用效率，合理利用闲置自有资金，在不影响公司正常经营的情况下，择时购买银行理财产品，增强公司盈利能力。

### (2) 报告期内理财产品各期情况

单位：万元

产品名称	产品期限	申购银行/基金管理人	申购金额	期末金额
金钥匙·安心得利	2013.1.9-2013.3.29	中国农业银行股份有限公司	500.00	0.00
万家14天债券型基金	2013.1.10-2013.1.31	万家基金管理有限公司	1,400.00	0.00
金钥匙·安心得利	2013.2.4-2013.3.29	中国农业银行股份有限公司	1,400.00	0.00
金钥匙·安心得利	2013.4.3-2013.5.6	中国农业银行股份有限公司	1,600.00	0.00
金钥匙·安心得利	2013.5.9-2013.6.21	中国农业银行股份有限公司	1,800.00	0.00

单位：万元

产品名称	产品期限	申购银行/基金管理人	申购金额	期末金额
金钥匙·安心得利	2013.7.4-2013.8.8	中国农业银行股份有限公司	1,800.00	0.00
金钥匙·安心得利	2013.8.12-2013.9.12	中国农业银行股份有限公司	1,800.00	0.00
汇利丰	2013.9.18-2013.10.8	中国农业银行股份有限公司	1,800.00	0.00
2013年合计			12,100.00	0.00
金钥匙·安心快线	2014.3.21-2014.3.31	中国农业银行股份有限公司	1,200.00	0.00
金钥匙·安心得利	2014.4.3-2014.6.4	中国农业银行股份有限公司	400.00	0.00
金钥匙·安心得利	2014.6.24-2014.7.30	中国农业银行股份有限公司	350.00	0.00
金钥匙·安心快线	2014.9.30-2014.10.8	中国农业银行股份有限公司	450.00	0.00
金钥匙·安心快线	2014.11.21-2015.1.16	中国农业银行股份有限公司	800.00	800.00
金钥匙·安心快线	2014.12.31-2015.1.4	中国农业银行股份有限公司	194.00	194.00
金钥匙·安心快线	2014.12.31-2015.1.4	中国农业银行股份有限公司	412.00	412.00
2014年合计			3,806.00	1,406.00
金钥匙·安心快线	2014.11.21-2015.1.16	中国农业银行股份有限公司	800.00	0.00
金钥匙·安心快线	2014.12.31-2015.1.4	中国农业银行股份有限公司	194.00	0.00
金钥匙·安心快线	2014.12.31-2015.1.4	中国农业银行股份有限公司	412.00	0.00
2015年1-8月合计			1,406.00	0.00

### (3) 报告期内公司投资理财的原因、履行的决策程序和投资收益情况

①为了提高公司资金使用效率，合理利用闲置自有资金，在不影响公司生产经营的情况下增强公司的盈利能力，公司购买了理财产品。

②该等事宜均发生于有限公司阶段，当时的公司章程未明确规定关于对外投资决策权限事宜。2011年8月8日，公司召开临时股东会会议，授权王满先生对于单笔金额不超过人民币2,000万元的理财产品的决策权。

③2013年度、2014年度及2015年1-8月公司理财产品分别实现投资收益55.28万元、6.42万元和1.79万元。

### 8、可供出售金融资产

单位：万元

项目	2015年8月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
中山市瑞德打印耗材有限公司				10.00		10.00			
合计				10.00		10.00			

## 9、固定资产

### （1）固定资产净值

单位：万元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
固定资产原值	1,437.14	1,371.31	1,138.38
累计折旧	431.91	305.27	122.37
固定资产净值	1,005.23	1,066.04	1,016.01

### （2）固定资产分类变动情况

#### ① 2015年1-8月变动情况

单位：万元

2015年1-8月	通用设备	专用设备	运输工具	其他设备	合计
账面原值					
期初数	82.96	1,166.47	78.13	43.75	1,371.31
本期增加金额	77.05	21.12		5.09	103.26
1)购置	77.05	21.12		5.09	103.26
本期减少金额		37.44			37.44
1)处置或报废		37.44			37.44
期末数	160.02	1,150.16	78.13	48.84	1,437.14
累计折旧					
期初数	3.57	248.78	36.99	15.94	305.27
本期增加金额	11.47	109.01	9.90	5.39	135.77
1)计提	11.47	109.01	9.90	5.39	135.77
本期减少金额		9.13			9.13
1)处置或报废		9.13			9.13
期末数	15.04	348.66	46.88	21.33	431.91

账面价值					
期末账面价值	<b>144.97</b>	<b>801.50</b>	<b>31.25</b>	<b>27.51</b>	<b>1,005.23</b>
期初账面价值	<b>79.39</b>	<b>917.70</b>	<b>41.14</b>	<b>27.81</b>	<b>1,066.04</b>

## ②2014年度变动情况

单位：万元

2014 年度	通用设备	专用设备	运输工具	其他设备	合计
账面原值					
期初数		1,018.06	78.13	42.19	1,138.38
本期增加金额	82.96	155.25		8.82	247.04
1)购置	82.96	155.25		8.82	247.04
本期减少金额		6.84		7.27	14.10
1)处置或报废		6.84		7.27	14.10
期末数	82.96	1,166.47	78.13	43.75	1,371.31
累计折旧					
期初数		91.38	22.14	8.85	122.37
本期增加金额	3.57	166.48	14.85	7.67	192.57
1)计提	3.57	166.48	14.85	7.67	192.57
本期减少金额		9.08		0.59	9.67
1)处置或报废		9.08		0.59	9.67
期末数	3.57	248.78	36.99	15.94	305.27
账面价值					
期末账面价值	<b>79.39</b>	<b>917.70</b>	<b>41.14</b>	<b>27.81</b>	<b>1,066.04</b>
期初账面价值		<b>926.68</b>	<b>55.99</b>	<b>33.34</b>	<b>1,016.01</b>

## ③2013年度变动情况

单位：万元

2013 年度	通用设备	专用设备	运输工具	其他设备	合计
账面原值					
期初数		467.05	55.90	24.09	547.04
本期增加金额		551.01	22.23	18.09	591.34
1)购置		551.01	22.23	18.09	591.34
本期减少金额					
1)处置或报废					
期末数		1,018.06	78.13	42.19	1,138.38

累计折旧					
期初数		41.58	4.90	2.11	48.60
本期增加金额		49.79	17.24	6.74	73.77
1)计提		49.79	17.24	6.74	73.77
本期减少金额					
1)处置或报废					
期末数		91.38	22.14	8.85	122.37
账面价值					
期末账面价值		<b>926.68</b>	<b>55.99</b>	<b>33.34</b>	<b>1,016.01</b>
期初账面价值		<b>425.46</b>	<b>51.00</b>	<b>21.98</b>	<b>498.45</b>

(3) 公司期末固定资产不存在减值的情况，故未计提固定资产减值准备。期末无暂时闲置、拟处置的固定资产。

## 10、在建工程

单位：万元

项目	2015年1-8月			2014年度			2013年度		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
新材料车间	6.43		6.43						
合计	<b>6.43</b>		<b>6.43</b>						

## 11、无形资产

2015年1-8月变动情况

单位：万元

项目	2014年12月31日	本期增加金额	本期减少金额	2015年8月31日
账面原值		1,803.50		1,803.50
土地使用权		1,803.50		1,803.50
累计摊销		24.05		24.05
土地使用权		24.05		24.05
账面价值				1,779.46
土地使用权				1,779.46

## 12、长期待摊费用

单位：万元

项目内容	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
装修费	50.60	75.90	40.82

**13、递延所得税资产**

单位：万元

项目内容	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产减值准备	10.17	8.74	13.79

**14、其他非流动资产**

单位：万元

项目内容	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
预付长期资产购置款	14.77	8.10	59.21

**六、公司最近两年及一期的重大债务情况****1、应付账款****(1) 账龄分析**

单位：万元

账龄	2015年8月31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	299.60	99.66%	85.94	98.83%	597.50	99.82%
1-2年	0.05	0.02%	0.05	0.06%	1.09	0.18%
2-3年	0.97	0.32%	0.97	1.12%		
合计	<b>300.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>86.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>598.58</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司应付账款波动较大。其中2014年底较2013年底下降85.47%，系部分固定资产采购款和主要供应商宏华数码及拓纳贸易（上海）有限公司2013年的未结采购交易于2014年结算，故2014年底应付账款相对大幅下降。2015年8月底较2014年底增长245.70%主要系采购款未到结账期所致。

**(2) 应付账款前5名单位****①2015年8月31日**

单位：万元

序号	名称	期末余额	比例
1	杭州宏华数码科技股份有限公司	140.92	46.88%
2	天津德凯化工股份有限公司	54.73	18.21%
3	拓纳贸易（上海）有限公司	40.96	13.63%
4	无锡荣升汇彩科技有限公司	11.32	3.77%
5	江苏龙灯博士摩包装材料有限公司	4.40	1.46%
小计		<b>252.33</b>	<b>83.94%</b>

②2014年12月31日

单位：万元

序号	名称	期末余额	比例
1	天津德凯化工股份有限公司	38.13	43.85%
2	拓纳贸易（上海）有限公司	20.56	23.64%
3	上海天祥化工有限公司	5.86	6.74%
4	义乌市豪丰包装有限公司	4.08	4.69%
5	安徽三鼎锅炉制造有限公司	3.40	3.91%
小计		<b>72.03</b>	<b>82.83%</b>

③ 2013年12月31日

单位：万元

序号	名称	期末余额	比例
1	杭州宏华数码科技股份有限公司	180.44	30.14%
2	拓纳贸易（上海）有限公司	117.59	19.64%
3	天津德凯化工股份有限公司	63.76	10.65%
4	缪晔	45.25	7.56%
5	梅仁伟	39.98	6.68%
小计		<b>447.02</b>	<b>74.68%</b>

(3) 本报告期应付账款中无欠持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项、无欠关联方款项、无账龄超过一年的大额应付账款。

### 3、预收款项

(1) 预收款项总体情况如下：

单位：万元

账龄	2015年8月31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	42.30	100%	73.99	100%	12.82	100%
合计	<b>42.30</b>	<b>100%</b>	<b>73.99</b>	<b>100%</b>	<b>12.82</b>	<b>100%</b>

## (2) 预收款项前5名情况

## ①2015年8月31日

单位：万元

序号	公司名称	期末余额	比例
1	南京印可丽数码科技有限公司	8.98	21.22%
2	上海日旺纺织科技有限公司	4.16	9.83%
3	广州臻枫数码科技有限公司	3.00	7.09%
4	义乌蝶坊工贸有限公司	2.67	6.31%
5	黑迈数码科技（嘉善）有限公司	2.66	6.28%
小计		<b>21.46</b>	<b>50.73%</b>

## ②2014年12月31日

单位：万元

序号	公司名称	期末余额	比例
1	湖北银艺地毯有限公司	9.00	12.16%
2	杭州康彩数码科技有限公司	6.20	8.38%
3	上海彩尔贸易有限公司	4.65	6.28%
4	上海日旺纺织科技有限公司	4.40	5.95%
5	义乌市准度十字绣厂	3.84	5.19%
小计		<b>28.09</b>	<b>37.96%</b>

## ③2013年12月31日

单位：万元

序号	公司名称	期末余额	比例
1	内乡县地毯工艺品集团公司	7.43	57.97%
2	绍兴亿发纺织品有限公司	1.75	13.65%
3	珠海天水丽华科技有限公司	1.00	7.80%
4	如意	0.90	7.02%

单位：万元

序号	公司名称	期末余额	比例
5	华绣江山有限公司	0.64	4.99%
小计		<b>11.72</b>	<b>91.43%</b>

(3) 报告期内预收款项中无预收持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项、报告期预收款项无预收关联方款项、无账龄超过一年的大额预收款项。

#### 4、应付职工薪酬

##### (1) 明细情况

单位：万元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
短期薪酬	41.59	123.87	110.50
离职后福利—设定提存计划	1.54	1.76	2.02
合计	<b>43.13</b>	<b>125.64</b>	<b>112.52</b>

##### (2) 短期薪酬明细情况

单位：万元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	40.60	122.74	109.08
职工福利费			
社会保险费	0.83	0.90	1.19
其中：医疗保险费	0.70	0.77	1.01
工伤保险费	0.06	0.06	0.08
生育保险费	0.07	0.07	0.10
住房公积金	0.16	0.23	0.23
小计	<b>41.59</b>	<b>123.87</b>	<b>110.50</b>

##### (3) 设定提存计划明细情况

单位：万元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
基本养老保险	1.39	1.54	1.79
失业保险费	0.15	0.22	0.23
小计	<b>1.54</b>	<b>1.76</b>	<b>2.02</b>

#### 5、应交税费

单位：万元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	452.19	430.29	269.92
企业所得税	368.56	325.87	294.23
城市维护建设税	21.13	20.49	15.05
教育费附加	12.64	12.23	9.03
地方教育附加	8.43	8.15	6.02
代扣代缴个人所得税	336.93	2.86	2.44
地方水利建设基金	0.40	0.35	0.40
<b>合计</b>	<b>1,200.27</b>	<b>800.24</b>	<b>597.11</b>

应交税费各期末金额较大，主要系公司产品毛利率较高、盈利能力较强，形成的增值税和企业所得税金额较大；2015年8月底的代扣代缴个人所得税金额系自然人股东转让股权产生大额溢价形成的。

公司对2013年度、2014年度及2015年1-10月的纳税申报表情况进行自查，根据自查结果向主管税务局进行补充申报并主动补缴税款6,262,300.42元。补税原因主要因报告期内部分客户将收入汇入以公司员工名义开立的个人卡内，且未就该等收入及时履行纳税义务。为了更好的规范经营，公司经自查后向主管税务局进行补充申报并主动补缴了上述税款。义乌市国税局及义乌市地税局分别于2015年9月8日、2016年1月20日、2016年1月21日出具《税收证明》，蓝宇数码、智印纺织、蓝宇纺织自税务登记之日起至证明出具之日止无税务偷税、漏税等稽查案件信息，无欠税记录。主办券商于2016年1月19日分别走访了义乌市国家税务局佛堂税务所和义乌市地方税务局，该等税务主管部门均认为：蓝宇数码公司自主申报、补缴税款行为未发现违法违规情形。

对于公司个人卡的规范情况如下：（1）公司个人卡的日常管理参照公司对公卡的制度执行，并规定该等卡交由出纳管理，密码由会计保管，支付时需履行严格的审批程序。具体内控制度为：个人卡收款方面，公司出纳对于流入个人卡账户的存款每笔予以核对，及时编制个人卡日记账，定期交由财务部经理复核。个人卡付款方面，需经办人先交由所属部门负责人审批同意后，交由财务部经理审核，经总经理审批后方可由出纳将款项付出。（2）公司于2015年起开始规范个人卡，逐步减少个人卡收款并陆续注销个人卡。截止2015年9月25日，公司所有个人卡均已注销。（3）实际控制人郭振荣承诺若公司因历史上存在使用个人卡结算而受到国家有关部门的处罚，该等处罚

将由公司实际控制人郭振荣承担。

## 6、应付股利

单位：万元

股东	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
郭振荣			255.00
王英海			50.00
王娉			50.00
杭州御硕投资合伙企业（有限合伙）	176.48		50.00
邵美琴			31.88
王满			38.12
杭州全盈投资管理有限公司	88.23		25.00
<b>合计</b>	<b>264.71</b>		<b>500.00</b>

## 7、其他应付款

(1) 其他应付款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2015年8月31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	5.35	100.00%	8.32	100.00%	1.02	100.00%
<b>合计</b>	<b>5.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>8.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>1.02</b>	<b>100.00%</b>

(2) 其他应付款前5名情况

①2015年8月31日

单位：万元

序号	单位或个人名称	内容	期末余额	比例
1	Blue Jade Texink Pvt. Ltd	往来款	5.35	100.00%
	<b>小计</b>	<b>/</b>	<b>5.35</b>	<b>100.00%</b>

②2014年12月31日

单位：万元

序号	单位或个人名称	内容	期末余额	比例
1	Blue Jade Texink Pvt. Ltd	往来款	8.32	100.00%
	<b>小计</b>	<b>/</b>	<b>8.32</b>	<b>100.00%</b>

③2013年12月31日

单位：万元

序号	单位或个人名称	内容	期末余额	比例
1	员工	个人承担的社保和公积金	1.02	100.00%
小计		/	<b>1.02</b>	<b>100.00%</b>

**8、其他流动负债**

单位：万元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
租金	34.72	54.97	
合计	<b>34.72</b>	<b>54.97</b>	

**9、递延收益**

单位：万元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
政府补助	295.25	300.00	
合计	<b>295.25</b>	<b>300.00</b>	

款项系子公司义乌智印纺织科技有限公司收到政府启动补助资金。

**七、报告期股东权益情况**

单位：万元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本（股本）	3,000.00	1,176.47	1,176.47
资本公积	2,367.56	1,578.53	1,374.53
盈余公积	330.57	330.57	181.13
未分配利润	1,745.75	2,482.41	1,128.80
归属于母公司所有者权益合计	<b>7,443.89</b>	<b>5,567.99</b>	<b>3,860.93</b>

**八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况****（一）关联方及关联关系****1、控股股东和实际控制人**

序号	关联方名称	关联关系
1	郭振荣	公司控股股东和实际控制人，其直接持有公司34.17%股份，通过蓝宇投资及蓝兴投资分别控制公司

序号	关联方名称	关联关系
		11.10%、9.97%股份，合计控制公司 55.24%的股份

## 2、其他持有公司5%以上（含5%）的股权的股东

序号	关联方名称	关联关系
1	蓝宇投资	直接持有公司 11.10% 股权
2	蓝兴投资	直接持有公司 9.97% 股权
3	王英海	直接持有公司 7.40% 股权
4	王娉	直接持有公司 7.40% 股权
5	御硕投资	直接持有公司 7.40% 股权
6	邵美琴	直接持有公司 7.23% 股权
7	王满	直接持有公司 5.64% 股权

## 3、控制的子公司

序号	关联方名称	关联关系
1	智印纺织	系蓝宇数码子公司
2	蓝宇纺织	系蓝宇数码子公司

## 4、实际控制人控制的其他企业

序号	关联方名称	关联关系
1	无锡荣升汇彩科技有限公司	实际控制人郭振荣直接持有 30% 的股权，其母持有杨元凤 20% 的股权。

荣升汇彩成立于2009年3月5日，现有注册资本为人民币100万元，住所为江苏省江阴市月城镇月翔路21号，法定代表人郭振荣，经营范围为汇彩玻璃的研究、开发、制造、加工、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外（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）。

目前荣升汇彩股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	股权比例
徐渡	40.00	40.00%
郭振荣	30.00	30.00%
杨元凤	20.00	20.00%
陈伟洪	10.00	10.00%
合计	100.00	100.00%

**5、实际控制人关系密切的家庭成员控制的企业**

序号	关联方名称	关联关系
1	无锡新五洲化工贸易有限公司	该公司股东为胡若尧，系郭振荣配偶的姐姐的儿子；2015年9月15日前股东为郭正荣配偶的姐姐。

**6、董事、监事、高级管理人员**

序号	关联方名称	关联关系
1	郭振荣	董事长、总经理
2	王满	董事、副总经理
3	孙晓鸣	董事
4	屠宁	董事
5	李浪	董事
6	叶登	监事
7	龚进	监事
8	王文君	监事
9	王才明	副总经理
10	毛文静	财务负责人

**7、其他持有公司5%以上（含5%）股权的股东控制或能施加重大影响的的企业**

序号	关联方名称	关联关系
1	浙江国鼎酒业有限公司	本公司股东王英海所投资的企业
2	义乌市蓝天实业有限公司	本公司股东王英海所投资的企业
3	义乌影响力酒业有限公司	本公司股东王英海所投资的企业
4	义乌鸿融六屏投资管理有限公司	本公司股东王英海所投资的企业
5	金华天下美酒业有限公司	本公司股东王英海所投资的企业

**8、本公司董事、监事及高级管理人员在其他企业出任董事或高级管理人员的企业**

序号	关联方名称	关联关系
1	爱侣健康科技股份有限公司	本公司董事孙晓鸣出任董事的企业
2	上海酷秀投资发展股份有限公司	本公司董事孙晓鸣出任董事的企业
3	义乌倍肯新材料科技有限公司	本公司董事李浪出任执行董事兼总经理的企业
4	苏州百益倍肯新材料科技有限公司	本公司董事李浪出任执行董事兼总经理的企业

**9、本公司董事、监事及高级管理人员所投资的且能施加重大影响的企业**

序号	关联方名称	关联关系
1	杭州乐丰投资管理有限公司	本公司董事孙晓鸣认缴出资 30%的企业

2	杭州酷鸟科技有限公司	本公司董事孙晓鸣认缴出资 25%的企业
---	------------	---------------------

### 10、本公司于报告期内所投资且已注销的企业

序号	关联方名称	关联关系
1	中山市瑞德打印耗材有限公司	本公司出资 10%且拥有一监事席位的企业

## （二）关联交易情况

### 1、经常性关联交易

#### （1）关联采购和关联销售

①报告期内，公司分别于2013年度、2014年度和2015年1-8月从荣升汇彩公司采购了价值47.89万元、160.05万元和41.07万元的原材料（均不含税）。公司从荣升汇彩公司经常性采购该等染料系为了提高公司产品生产的保密性。公司计划2015年年底不再从其采购原材料。

②报告期内，公司分别于2014年度和2015年1-8月从无锡新五洲化工贸易有限公司采购了价值1.01万元和153.51万元的原材料（均不含税）。公司从无锡新五洲化工贸易有限公司经常性采购该等染料系为了提高公司产品生产的保密性。公司计划2015年年底不再从其采购原材料。

③报告期内公司未销售给关联方产品。

#### （2）关联租赁

2010年12月20日，公司与蓝天实业签订《房屋租赁合同》，向蓝天实业租用坐落于浙江省义乌市佛堂镇渡磬南路180号建筑面积为4,000平方米的房屋作为办公及生产用房，租赁期限为2011年1月1日至2015年12月31日，年租金为90万元，共计450万元。

2014年4月，公司与荣升汇彩签订《试验车间、场地租赁合同》，向荣升汇彩公司租用坐落于江苏省江阴市月城镇月翔路21号总面积7,881.50平方米的房屋建筑物，租赁期限为2014年4月1日至2014年12月31日，租金共计81.97万元。2015年公司续租该等房屋建筑物并减少租赁面积至3,720.00平方米，租赁期限为2015年1月1日至2015年12月31日，租金52.08万元，其中2015年1-8月租金34.72万元。

#### （3）委托代付水电费

报告期内，公司通过蓝天实业公司代付水电费，具体如下：

单位：元

期间	内容	金额
2013年	水电费	426,884.40
2014年	水电费	591,133.20
2015年1-8月	水电费	314,746.30

## 2、偶发性关联交易

### （1）资金拆借

报告期内，公司通过个人卡拆出资金给如下关联方，具体如下：

单位：万元

期间	借入方	期初余额	当期拆出	当期收回	期末余额
2014年	蓝天实业	0.00	440.00	0.00	440.00
2015年1-8月		440.00	0.00	440.00	0.00
2013年	郭振荣	0.00	51.00	0.00	51.00
2014年		51.00	204.00	0.00	255.00
2015年1-8月		255.00	0.00	255.00	0.00
2013年	王满	0.00	49.00	0.00	49.00
2014年		49.00	196.00	0.00	245.00
2015年1-8月		245.00	0.00	245.00	0.00

根据公司分别与蓝天实业、郭振荣及王满签署的借款协议，协议分别约定该等资金的年资金占用费率为6.5%。

### （2）知识产权受让

①2013年1月20日，公司与郭振荣订了《专利权转让合同》（合同登记号20130101），约定郭振荣将拥有的“一种用于数码喷墨的水性纳米色浆的生产方法及带超声波发生装置的容器”专利权（专利号为ZL200910184372.3）转让给公司。

②2015年5月20日，公司与荣升汇彩签订了《专利权转让合同》（合同登记号20150501），约定荣升汇彩将拥有的“一种带保护基团的反应型颜料墨水及水性E-己内酯保护的HDI预聚体的制备方法”专利权（专利号为ZL200910184371.9）转让给公司。

③2015年5月20日，公司与郭振荣签订《专利权转让合同》（合同登记号20150502），约定郭振荣将拥有的“一种用于曲面转移印花的转移膜”专利权（专利号为ZL201310257485.8）转让给公司。

④2015年5月20日，公司与郭振荣签订了《专利申请权转让合同》（合同登记号20150503），约定郭振荣将拥有的“一种用于曲面转移印花的转移膜的隔离涂层涂料”专利申请权（专利权申请号为201310257484.3，公开号103305074A）转让给公司。

荣升汇彩公司及郭振荣分别出具说明永久放弃要求公司支付该等知识产权转让费。

上述3项专利权及1项专利申请权目前或将来可实际应用于公司产品研发及生产，属于与公司业务相关的知识产权技术。为保证公司的独立性和业务完整性，故公司受让了上述3项专利权及1项专利申请权。

### （3）股权受让

2015年7月1日，智印纺织公司于义乌市召开临时股东会，通过了关于股东郭振荣、王满将其所持全部智印纺织公司股权分别作价255万元、245万元转让给蓝宇有限的决议。同日，蓝宇数码公司分别与郭振荣和王满签署了《义乌智印纺织科技有限公司股权转让协议》。2015年7月7日该等股权转让事宜工商变更手续也已办妥。

该次股权受让事宜，有助于解决同业竞争，减少关联方交易。

## （三）关联往来余额

### 1. 应收关联方款项

单位：元

项目	关联方	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
		账面余额	账面余额	账面余额
其他应收款	郭振荣		2,572,760.23	583,308.92
	王满		2,450,000.00	490,000.00
	蓝天实业		4,400,000.00	
小计			<b>9,422,760.23</b>	<b>1,073,308.92</b>
其他流动资产	蓝天实业	300,000.00		
小计		<b>300,000.00</b>		

说明：截止2013年12月31日，其他应收款中应收郭振荣51万元、王满49万元系通过个人卡支出；截止2014年12月31日，应收郭振荣255万元、王满245万元、蓝天实业440万元系通过个人卡支出。

### 2. 应付关联方款项

单位：元

项目	关联方	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
其他流动负债	荣升汇彩	347,160.00	549,676.00	
小计		<b>347,160.00</b>	<b>549,676.00</b>	

#### （四）规范关联交易的制度安排

（1）公司按照《公司法》等法律法规的规定，建立了规范健全的法人治理结构，公司按照相关法律法规的要求进行规范运作。为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司按照《公司法》等相关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、三会议事规则及《关联交易管理制度》等规章制度，并明确关联交易的决策权限、决策程序及其他相关要求。

（2）公司控股股东、实际控制人出具书面承诺：将严格按照《公司法》等法律法规以及《公司章程》等有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本人事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务；将尽可能减少和规范其目前和未来控制的其他公司与蓝宇有限及其控股子公司（如有）之间的关联交易。

对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，包括但不限于商品交易，相互提供服务或作为代理，其与目前和未来控制的其他公司将一律严格遵循等价、有偿、公平交易的原则，依法签订协议，履行合法程序，按照《公司章程》、《业务规则》及全国股份转让系统公司的相关规则等相关法律法规和有关规定履行信息披露义务和办理有关审议程序，保证不通过关联交易损害蓝宇有限及其股东的合法权益。

### 九、 需要提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

除上述事项，蓝宇数码不存在其他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、 公司报告期内的资产评估情况

为整体变更为股份公司的需要，公司聘请坤元资产评估有限公司，对蓝宇有限截止2015年8月31日的净资产状况进行了评估，并由其出具了坤元评报字（2015）502号《资产评估报告》。截止2015年8月31日，蓝宇有限资产净额账面价值74,159,381.42元，评估价值78,958,844.98元，评估增值4,799,463.56元，增值率为6.47%。

## 十一、股利分配政策和利润分配情况

### （一）报告期内股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金，法定公积金累计额达到公司注册资本50%以上的，可以不再提取。

公司法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

### （二）报告期内利润分配情况

2013年12月30日，公司召开股东会，审议通过了《利润分配方案》，决定按2012年末公司总股本11,764,700股计算，每10股派送现金股利4.25元（含税），共计派发现金股利5,000,000.00元。

2015年8月20日，公司召开股东会，审议通过了《利润分配方案》，决定按2015年7月末公司总股本11,764,700股计算，每10股派送现金股利15.00元（含税），共计派发现金股利17,647,050.00元。

### （三）公开转让后的股利分配政策

公司将保持利润分配政策的连续性、稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾公司的可持续发展。因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化确需调整或变更利润分配政策的，公司董事会、监事会和股东大会对利润分配资产的决策和论证过程中应当考虑董事、监事和公众投资者的意见，并需经董事会审议通过后提交股东大会审议，且应当经出席股东大会的股东（或股东代理人）所持表决权的2/3以上表决通过。调整后

的利润分配政策不得违反中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司的有关规定。

## **十二、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况**

报告期内，除子公司智印纺织和蓝宇纺织外，无其他需要纳入合并会计报表范围的企业。

## **十三、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素**

### **1、公司治理及内部控制风险**

股份公司成立前，公司的治理机制及内部控制相对不完善。股份公司成立后，公司已逐步建立规范的治理机制，制定了适应企业管理制度和内部控制体系。但由于股份公司成立时间较短，在相关制度执行方面仍需不断磨合和完善，公司管理层的规范治理及内部控制意识也需在实际运作中进一步提升，因此短时期内仍可能存在治理不规范、内部控制制度不能全部有效执行的风险，进而影响到公司持续、稳定、健康发展。

### **2、实际控制人不当控制风险**

公司实际控制人郭振荣持有公司55.24%的股份，并担任董事长兼总经理，在公司重大事项决策、日常经营管理方面均可施予重大影响。虽然股份公司成立后公司已建立健全公司治理机制及内部控制体系，但仍不能排除实际控制人未来通过行使表决权、管理职能或任何其他方式对公司的发展战略、经营决策、人事安排等方面进行不当控制并造成公司及其他股东权益受损的风险。

### **3、部分原材料依赖进口的风险**

公司生产所需的部分重要染料、助剂需要通过贸易商从国外进口，尽管该等原材料为市场化产品，市场供应充足，公司仍然可能存在由于国际政治局势恶化、贸易纠纷、竞争原因等因素导致限售或禁售，从而对公司原料供应造成影响。

### **4、客户集中度较高的风险**

2013年、2014年及2015年1-8月，公司对前五大客户销售收入占公司营业收入的64.04%，67.49%及73.06%，占比较高。若公司不能及时开发新的客户或因产品不能满足客户需求、产品发生质量问题、竞争对手的竞争等原因导致与主要客户的合作关系发生不利变化或主要产品在主要客户中的市场份额大幅下降，公司的经营业绩会受到较大

程度的不利影响。

#### **5、供应商集中度较高的风险**

2013年、2014年及2015年1-8月，公司向前五大供应商采购占公司采购总额的76.09%，61.63%及68.44%，占比较高。因此存在供应商集中度较高风险，一旦主要供应商不能及时、保质、保量地向公司提供产品及服务，将会在短期内干扰公司生产、销售体系的有效运行，对公司的生产经营活动造成不利影响。

#### **6、特定供应商依赖的风险**

公司分别与德凯化工及晶丽数码签署具有合作开发内容的供货协议，约定双方合作研发符合公司要求的特定原料，研发成功由其向公司独家供货。因国内难以找到相关原材料的其他生产者，若德凯化工及晶丽数码供应出现问题，公司将不得不转向国外供应商，势必造成成本的上涨，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

#### **7、自有品牌薄弱的风险**

报告期内，公司仅有向终端印染厂商客户销售的产品及部分向经销商销售的产品使用公司自有品牌，比例较小且不断下滑。公司的销售在一定程度上受制于配套设备商或经销商。一旦与配套设备商或经销商的合作出现问题，因终端使用者对蓝宇品牌认知度不高，会对公司销售造成较大影响。

#### **8、税收优惠政策风险**

报告期内，公司作为高新技术企业，享受15%的所得税优惠政策，期限为三年（2014年度至2016年度）。若国家相关税收政策作出相关调整，或因公司自身原因未来不符合享受上述税收优惠的条件，将会对公司经营业绩产生不利影响。

#### **9、核心技术人员流失风险**

公司定位于技术应用创新型企业，保持技术人员队伍的稳定，并不断吸引优秀技术人员加盟是公司保持持续创新能力的关键。虽然目前公司已采取诸如提供优厚福利和薪酬、建立人性化管理制度等措施将各方利益统一起来，避免人员的非正常流失，并通过分解工序、简单流程、更易上手的策略使得更多工序具有普适性，降低对人才专业技能的要求。但随着市场竞争的加剧，企业间对人才的争夺也日益激烈，未来公司将可能面临核心技术人员流失的风险，可能因此泄露公司产品配方，并影响公司持续创新能力，

对公司经营业务产生不利影响。

### **10、产品配方泄密风险**

纺织数码印花墨水种类繁多，各种墨水所适用的喷头、原料成分及颜色各异。公司通过自主研发与联合研发的方式，掌握了上百种墨水的配方，是公司能够在行业中立足的核心技术。同时，鉴于墨水配方迭代速度很快，并出于保护商业秘密的考虑，公司未申请墨水配方专利，以技术秘密的形式将其保存。因此，一旦公司墨水配方泄密，因公司未将相应配方申请专利，只能依据《合同法》、《反不正当竞争法》等法律进行保护，在举证责任、强制性等方面与专利权相比存在较大不足，可能会在短时期内对公司经营造成较大不利影响。

### **11、技术来源风险**

公司技术主要来源于以郭振荣为核心的技术团队的自主研发。郭振荣曾于 2007 年 5 月至 2008 年 12 月就职于美国商格拉斯公司，任研发总监，并在回国后参与创建本公司。商格拉斯公司所从事的业务与公司具有相似性。虽然郭振荣已出具承诺，证实公司技术系自我研发所得，其向公司转移的专利亦与商格拉斯无关，并非职务发明。因商格拉斯已就相关技术申请专利，如果对公司技术来源提出异议，公司会面临知识产权方面的诉讼风险。

### **12、技术路线被替代的风险**

公司主要提供纺织数码耗材、器材及整体解决方案。纺织数码印花，即通过各种数字化手段，如扫描仪、数码相机等将印花图案输入到计算机，经专业的图像软件及分色软件编辑处理后，由计算机控制喷头直接将墨水喷射到经过特殊处理的纺织品面料或转印纸上，经过后处理或热转印，成为成品印花面料。在纺织品印染行业，数码印花正处于大面积的市场推广期，且已在部分织物中得到普遍运用。如果未来由于技术进步，出现与现有的直喷或热转印不同的技术方案，有可能会与现在的数码印花方式形成竞争甚至替代，对公司业务造成不利影响。

### **13、环保风险**

公司生产过程中需要排放少量工业废水。公司高度重视环保工作，并已取得《排污许可证》，但随着我国产业结构的不断升级、社会可持续发展理念的不断深入，国家和社会对环保的要求也日益提高，若未来环境保护政策发生重大变化，将提高公司环境保

护和日常运营管理的投入，增加生产经营成本，在一定程度上影响盈利水平。

#### 14、补税风险

公司对 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-10 月的纳税申报表情况进行自查，根据自查结果向主管税务局进行补充申报并主动补缴税款 6,262,300.42 元，且上述税收自查及主动补缴纳税行为未受到主管税务局的处罚。但公司仍存在面临国家主管税务局的处罚的风险。

#### 15、无自有生产经营场所风险

当前公司无自有生产经营场所，位于义乌及无锡的主要生产经营场所均从关联方蓝天实业和荣升汇彩租赁而来。尽管公司与蓝天实业签署了长期租赁协议，且公司已取得了一块面积为 33,335.72 平方米的土地使用权，预计将于 2015 年动工兴建自有厂房。但如果因未来发生提前终止租赁、政府拆迁或其他导致公司不能租赁该等厂房的事项，仍可能对公司生产经营带来重大不利影响。

#### 16、执行股份支付对公司盈利能力的影响

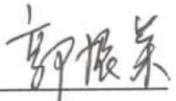
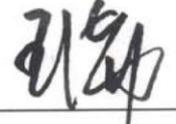
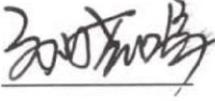
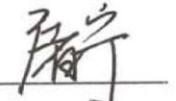
为进一步增强公司管理团队凝聚力、充分发挥人才积极性，2015 年 8 月，职工持股平台蓝兴投资向蓝宇数码增资 158.57 万元，其中郭振荣持有蓝兴投资 90.09% 的出资，蓝宇数码财务总监毛文静持有蓝兴投资 9.91% 的出资。根据《企业会计准则第 11 号—股份支付》之规定，公司将毛文静间接获得公司股权的价格与公司股权公允价格的差额计入当期管理费用和资本公积，影响公司 2015 年利润总额 192.07 万元，占 2015 年 1-8 月利润总额的比重为 15.20%。未来，随着郭振荣将其持有的蓝兴投资出资转让予其他核心员工，需根据股权公允价格与授予价格的差额，计算确认股份支付费用，从而对公司未来业绩产生不利影响。

### 第五节 有关声明

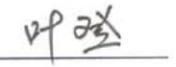
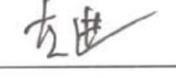
#### 一、全体董事、监事、高级管理人员声明

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

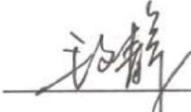
董事（签名）：

		
郭振荣	王满	孙晓鸣
		
屠宁	李浪	

监事（签名）：

		
叶登	龚进	王文君

高级管理人员  
（签名）：

		
郭振荣	王满	毛文静
		
王才明		

浙江蓝宇数码科技股份有限公司



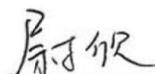
2016年2月2日

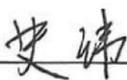
## 二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目小组成员：

  
夏翔

  
尉欣

  
史玮

项目负责人：

  
金骏

法定代表人：

  
何如



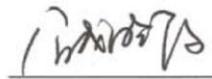
### 三、律师事务所声明

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，并对上述引用内容真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

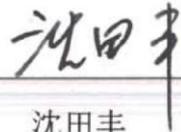


王 侃



钱晓波

律师事务所负责人：



沈田丰

国浩律师（杭州）事务所



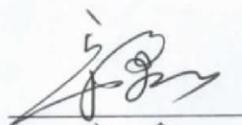
2016年2月2日

## 审计机构声明

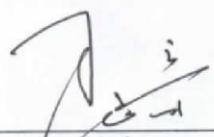
本所及签字注册会计师已阅读《浙江蓝宇数码科技股份有限公司公开转让说明书》（以下简称公开转让说明书），确认公开转让说明书与本所出具的《审计报告》（天健审（2015）7205号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江蓝宇数码科技股份有限公司在公开转让说明书中引用上述报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

  
黄元喜

  
宋鑫

会计师事务所负责人：

  
王越豪

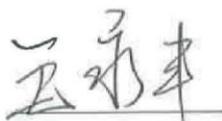
天健会计师事务所（特殊普通合伙）  
二〇一六年二月二日



## 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读浙江蓝宇数码科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的坤元评报（2015）502号资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对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。

签字资产评估师：



毛永丰



潘华锋

资产评估机构负责人：



潘文夫

坤元资产评估有限公司

2016年2月2日



## 第六节附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股权转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让相关的重要文件