

同辉佳视(北京)信息  
技术股份有限公司  
股份报价转让说明书



推荐主办券商



二〇一一年六月

# 目 录

第一章 声明 .....	9
第二章 风险及重大事项提示.....	10
一、技术风险 .....	10
二、内部控制风险 .....	10
三、营运资金不足的风险.....	10
四、存货余额较大的风险.....	11
第三章 批准试点和推荐备案情况.....	12
一、北京市人民政府批准公司进行股份报价转让试点情况.....	12
二、主办券商推荐及协会备案情况.....	12
第四章 股份挂牌情况 .....	13
一、股份代码、股份简称、挂牌日期.....	13
二、公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量.....	13
第五章 公司基本情况 .....	15
一、基本情况 .....	15
二、历史沿革 .....	15
三、主要股东情况 .....	19
四、公司员工情况 .....	22
五、公司组织结构 .....	24
六、公司内部组织结构 .....	25
第六章 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员.....	26
一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况.....	26
二、公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施.....	27
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况.....	28
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	28
第七章 公司业务和技术情况.....	30
一、公司业务情况 .....	30
二、主要产品及业务的技术含量、可替代性.....	37
三、所处行业基本情况 .....	42
四、公司面临的主要竞争状况.....	48
五、知识产权和非专利技术.....	52
六、核心技术来源和取得方式、自主技术占核心技术的比重、核心技术所有权情况及在国内外同行业的先进性 .....	55

七、研究开发情况 .....	56
八、公司前五名主要供应商及客户情况.....	57
九、公司无形资产及相关资质的变更情况.....	58
<b>第八章 公司业务发展规划及其风险因素.....</b>	<b>60</b>
一、未来二年的发展计划.....	60
二、经营中可能产生的不利因素及对策.....	62
<b>第九章 公司治理 .....</b>	<b>66</b>
一、公司管理层关于公司治理情况的说明.....	66
二、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况 .....	68
三、同业竞争情况 .....	68
四、公司最近二年存在的违法违规及受处罚情况.....	71
五、管理层的诚信情况 .....	72
<b>第十章 公司财务会计信息 .....</b>	<b>73</b>
一、最近三年的审计意见及主要财务报表.....	73
二、最近三年主要财务指标.....	84
三、报告期利润形成的有关情况.....	84
四、报告期公司主要资产情况.....	89
五、报告期公司主要债务情况.....	96
六、报告期股东权益情况.....	100
七、关联方及关联交易 .....	101
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	104
九、股利分配政策和最近三年分配及实施情况.....	104
十、管理层对公司近三年财务状况、经营成果和现金流量的分析.....	104
<b>第十一章 备查文件 .....</b>	<b>107</b>
一、公司章程 .....	107
二、审计报告 .....	107
三、法律意见书 .....	107
四、北京市人民政府出具的公司股份报价转让试点资格确认函.....	107

## 释 义

除非本股份报价转让说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、同辉佳视	指	同辉佳视（北京）信息技术股份有限公司
有限公司	指	同辉佳视（北京）信息技术有限公司
同辉无限	指	北京同辉无限科技有限责任公司
高级管理人员	指	本公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
证券业协会	指	中国证券业协会
推荐主办券商、东方证券	指	东方证券股份有限公司
工商部门	指	北京市工商行政管理局、北京市工商行政管理局海淀分局
公司律师	指	公司聘请的北京市邦盛律师事务所律师
内核委员会	指	东方证券股份有限公司代办股份转让系统推荐挂牌项目内核委员会
挂牌、股份报价转让	指	公司在代办股份转让系统挂牌股份报价转让
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订，2006年1月1日生效的《中华人民共和国公司法》
《试点办法》	指	《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法（暂行）》
公司章程	指	2010年12月26日股东大会决议通过的《同辉佳视（北京）信息技术股份有限公司章程》
LCD	指	“Liquid Crystal Display”的缩写，即液晶显示器，是一种数字显示技术，可以通过液晶和彩色过滤器过滤光源，在平面面板上产生图象。
PDP	指	“Plasma Display Panel”的缩写，即离子显示板，是一种利用气体放电的显示技术，它采用了等离子管作为发光元件。
DLP	指	“Digital Light Procession”的缩写，即数字光处理，这种显示技术要先把影像信号经过数字处理，然后再把光投影出来。
分众模式	指	分众模式是公司比照分众传媒在各楼宇电梯间内进行信息发布所具备的特性归纳出来的技术特点

		和模式。这种模式完全以人工方式进行内容的更新，需要技术人员在现场对每一个显示屏更新播放内容，而且屏幕不能进行多内容格式化窗口播放。显示分辨率很低
广电模式	指	广电模式是公司比照广电传媒在各地地铁公交车上的信息发布所具备的特性归纳出来的技术特点和模式。这种模式网络带宽低，受网络情况影响较大，画质低，经常出现花屏没有信号的情况，而且全路段的所有屏幕只能播放完全相同的内容。
cd/m <sup>2</sup>	指	每平方米的光亮度，指发光表面在指定方向的发光强度与垂直且指定方向的发光面的面积之比。
LED	指	“Light Emitting Diode”的缩写，即发光二极管，是一种固态的半导体器件，它可以直接把电转化为光。
MMRS	指	“Media Management & Release System”的缩写，即多媒体信息发布管理系统，是基于互联网的信息发布系统，它可以让运营商轻松在网络上构建视频信息和播放系统，为用户提供高质量的音视频多媒体服务。
SI	指	“System Integrator”的缩写，即系统集成商。
nits	指	流明，即一个物体的视觉亮度。
RGB	指	指由电脑的显卡产生并输出给电脑显示器的图像信号。这种图像信号是用代表红(Red)、绿(Green)、蓝(Blue)三种颜色的分量来表示。
VGA	指	“Video Graphics Array”的缩写，是IBM在1987年随PS/2机一起推出的一种视频传输标准，具有分辨率高、显示速率快、颜色丰富等优点，在彩色显示器领域得到了广泛的应用。
DDR	指	“Double Data Rate”的缩写，即双倍速率同步动态随机存储器，该存储器能在一个时钟周期内传输两次数据。
LVDS	指	“Low-Voltage Differential Signaling”的缩写，即低压差分信号，1994年由美国国家半导体公司提出的一种信号传输模式，它在提供高数据传输率的同时会有很低的功耗。
PCI	指	“Peripheral Component Interconnect”的缩写，即外设组件互联标准，是英特尔(Intel)公司1991年推出的用于定义局部总线的标准。此标准允许在

		计算机内安装多达 10 个遵从 PCI 标准的扩展卡。
DP	指	公司自行定义的名称，指的是计算机 X86 架构体系开发出来的拼接处理器。
SPE	指	公司自行定义的名称，指的是以嵌入式设备为核心开发出来的拼接处理器。
FPGA	指	“Field-Programmable Gate Array”的缩写，即现场可编程门阵列，是在 PAL、GAL、CPLD 等可编程器件的基础上进一步发展的产物。
Nios II	指	Nios II 系列软核处理器是 Altera 的第二代 FPGA 嵌入式处理器。
DID	指	“digital information display”的缩写，即数字信息显示，是三星电子于 2006 年推出的新一代液晶显示技术，广泛应用于各行各业的信息发布、展示系统以及显示设备的商业租赁等领域的液晶显示器中。
工控机	指	工业控制计算机，是一种加固的增强型个人计算机，它可以作为一个工业控制器在工业环境中可靠运行。
MPEG-1	指	MPEG-1 是 MPEG 组织制定的第一个视频和音频压缩标准。视频压缩算法于 1990 年定义完成。1992 年底，MPEG-1 正式被批准成为国际标准。MPEG-1 是为 CD 光碟介质定制的视频和音频压缩格式。
MPEG-2	指	MPEG-2 制定于 1994 年，设计目标是高级工业标准的图象质量以及更高的传输率。
MPEG-4	指	MPEG4 于 1998 年 11 月公布。MPEG4 不仅是针对一定比特率下的视频、音频编码，更加注重多媒体系统的交互性和灵活性。
IP65 防护等级	指	电气设备外壳防护等级的代码，I 代表防止固体异物进入的等级，最高级别是 6；P 代表防止进水的等级，最高级别是 8。IP65 代表尘密，完全防止外物侵入及灰尘侵入；防止喷射的水侵入，防止来自各方向由喷嘴喷射出的水进入灯具造成损坏。
多屏拼接处理器	指	是一种基于某一操作系统平台并且具有多屏显示功能的、可用不同方式对各种类型的外部输入信号（包含 RGB 信号、Video 信号、网络信号）进行远程显示处理及控制的专用图形处理设备。
哈佛结构	指	哈佛结构是一种将程序指令存储和数据存储分开的存储器结构。

冯诺依曼	指	指约翰·冯·诺依曼，其开创了现代计算机理论，其体系结构沿用至今，早在 40 年代就已预见到计算机建模和仿真技术对当代计算机将产生的意义深远的影响
scala	指	总部位于美国宾夕法尼亚州埃克斯顿市的显示技术产品开发公司，公司专用于 LED、LCD 广告媒体管理及运营的系统软件目前世界排名第一。
东软	指	东软集团股份有限公司，是中国领先的 IT 解决方案与服务供应商。
星网锐捷	指	福建星网锐捷通讯股份有限公司，是国内领先的企业级网络、通讯、终端设备、视频应用产品及系统解决方案供应商。
深圳超亮	指	超亮显示系统（深圳）有限公司，是一家专业生产 LED 系列产品的高科技技术企业。
万利达	指	万利达集团有限公司，是以研发、制造及销售电子信息产品为主的国家重点高新技术企业。
NEC	指	恩益禧数码应用产品贸易（上海）有限公司，为商业企业、通信服务以及政府提供信息技术（IT）和网络产品。
松下	指	松下电器（中国）有限公司
三星	指	三星（中国）投资有限公司
BARCO	指	巴可公司，是一家为专业市场设计并开发可视化解决方案的全球领先技术公司。
威创	指	广东威创视讯科技股份有限公司
宁波 GQY	指	宁波 GQY 视讯股份有限公司
巨洋	指	山东巨洋神州信息技术有限公司
三菱	指	三菱商事（中国）有限公司
飞利浦	指	飞利浦（中国）投资有限公司
科技部	指	中华人民共和国科技部
财政部	指	中华人民共和国财政部

## 第一章 声明

本公司董事会已批准本股份报价转让说明书，全体董事承诺其中不存在任何虚假记载、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。

## 第二章 风险及重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

### 一、技术风险

公司的大屏幕液晶拼接显示系统涉及到基础显示技术、数字投影技术、处理器技术、软件控制技术、拼接技术等。高亮度室外数字标牌及 MMRS 多媒体信息发布管理系统也同样具有技术含量高的特点。由于该行业本身技术多样、各有千秋且竞争激烈，公司选用的技术一旦不能保持其先进性和易用性，就容易被替代。同时，由于客户涉及众多领域，需求也会随之变化，不仅需要公司提供具有高技术的产品，也需要提高公司提供各种整体解决问题的能力。上述几方面对公司都是技术上的风险和挑战。

### 二、内部控制风险

有限公司阶段，公司内控体系不够健全。自 2010 年 12 月 9 日有限公司整体变更为股份公司后，公司虽制定了较为完备的公司章程、“三会”议事规则和关联交易决策程序等规章制度。但由于股份公司成立时间较短，公司及管理层对规范运作的意识有待提高，特别是公司在代办股份转让系统挂牌后，公司将适用更高标准的公司治理要求，而公司对相关制度完全理解、执行的效果有待考察。

此外，由于股份公司成立时，暂未挑选到合适人选来担任财务负责人，所以由戴福昊担任公司董事长并兼任总经理及财务负责人，股份公司可能存在控制过于集中及岗位不兼容的问题。虽然股份公司为了完善内部控制和治理结构，避免控制过于集中，已在近期积极物色合适的人选来担任财务负责人，并拟召开董事会聘任，尽快完善内部控制，但是内控体系的健全仍是一个长期的过程，效果有待进一步的考察。

### 三、营运资金不足的风险

公司的主要业务为提供商用显示解决方案，为客户配套设备、完成相关的开发与应用，商用显示器的销售。对营运资金要求较高。在项目投标过程中需要投

标保证金；在项目实施过程中，工业用液晶显示器采购需要前期垫付较多的资金；项目完工至最终验收往往有一段滞后期，还需占用公司营运资金。从公司现金流量情况看，2009年、2010年经营活动产生的现金流量净额均为负值。

近年来，公司业务进入快速发展期，需要大量的资金用于扩大经营规模、加大研发投入和市场推广投入，因此，依靠自身经营活动产生的现金已经难以满足业务扩张的需要，公司存在营运资金不足引致的风险。

#### **四、存货余额较大的风险**

公司各年存货余额均较大，截止2009年12月31日、2010年12月31日，存货余额分别为6,604,677.82元和13,348,052.41元，占当期总资产的比例分别为39.73%、54.47%，占比上升较快。存货余额较大，将导致公司存货管理成本高，资金占用多。由于受供应商N+2（提前两个月确定采购订单）的订购政策、订购款到发货的结算政策以及公司根据项目需求提前备货的采购政策等方面的影响，随着公司销售规模的扩大，预计在现有模式下，公司存货余额的增长幅度将加大，公司由于存货增加而增加的管理压力和资金压力不容忽视。

公司存货发生减值的风险较小，这是因为：第一，公司存货入库时间较短，除部分三星显示屏外，留存的存货都是一年之内的；第二、库存商品为工业用大尺寸显示器，使用寿命较长，在未开封的情况下，基本不存在自然损耗；第三，公司对存货进行严格保管，设专人管理，存货状况良好。第四，从存货周转率看，公司存货周转较为合理。基于以上原因，公司未对存货计提跌价准备。但一旦上述情况发生不利变化，将导致存货发生减值的可能性增大，而公司存货余额较大，若对存货进行跌价准备的计提，将对公司利润产生不利影响。

## 第三章 批准试点和推荐备案情况

### 一、北京市人民政府批准公司进行股份报价转让试点情况

根据《中关村科技园区非上市股份有限公司申请股份报价转让试点资格确认办法》的规定和本公司 2011 年 1 月 21 日第一次临时股东大会决议，本公司向中关村科技园区管理委员会递交了公司进入代办股份转让系统进行股份报价转让的申请。2011 年 2 月 17 日，中关村科技园区管理委员会以中科园函字[2011]28 号文，下达了《关于同意同辉佳视(北京)信息技术股份有限公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函》，确认公司具备股份报价转让试点企业资格。

### 二、推荐主办券商推荐及协会备案情况

东方证券作为本公司的推荐主办券商，对本公司进行了尽职调查和内核。内核小组经审核、表决通过，同意推荐本公司挂牌，并出具了《东方证券股份有限公司关于推荐同辉佳视（北京）信息技术股份有限公司股份进入代办股份转让系统报价转让的推荐报告》。2011 年 3 月 31 日，东方证券向证券业协会报送了推荐同辉佳视挂牌的备案文件。

2011 年 5 月 30 日，证券业协会出具了《关于推荐同辉佳视（北京）信息技术股份有限公司挂牌报价文件的备案确认函》（中证协函[2011]170 号），对东方证券报送的推荐本公司挂牌文件予以备案。

## 第四章 股份挂牌情况

### 一、股份代码、股份简称、挂牌日期

股份简称： 同辉佳视

股份代码： 430090

挂牌日期： 2011年6月17日

### 二、公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量

公司股本总额为 1318.5477 万股。

《公司法》第一百四十二条规定：“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。”由于股份公司成立至今不足一年，故戴福昊等 6 名发起人股东所持的发起人的股权均不能在股份公司设立满一年、即 2011 年 12 月 9 日之前转让。

《试点办法》第十五条规定：“非上市公司控股股东及实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份分三批进入代办系统转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一。进入的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。控股股东和实际控制人依照《中华人民共和国公司法》的规定认定。”；第十六条规定：“挂牌前十二个月内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股份进行过转让的，该股份的管理适用前条的规定。”；第十七条规定：“挂牌前十二个月内挂牌公司进行过增资的，货币出资新增股份自工商变更登记之日起满十二个月可进入代办系统转让，非货币财产出资新增股份自工商变更登记之日起满二十四个月可进入代办系统转让。”

2010 年 12 月 27 日，包括原 6 名发起人在内的 21 名投资者认购以货币定向增资 249 万元，增资完成后，全体 21 名股东均签署了《关于股份锁定的承诺》，

承诺自愿将该次新增股份自工商变更登记之日起锁定 12 个月，即在 2011 年 12 月 27 日前，对新增股份不进行任何形式的转让。

公司章程第二十二规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司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 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司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 25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起 1 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。”

有限公司于 2010 年 12 月 9 日整体变更为股份有限公司，根据相关法律法规及公司章程的规定，截至本股份报价转让说明书出具之日，公司股东无可进行报价转让的股份。

## 第五章 公司基本情况

### 一、基本情况

公司名称：同辉佳视（北京）信息技术股份有限公司

英文名称：TONGHUIJIASHI (BEIJING) INFORMATION TECHNOLOGY CO., LTD.

注册资本：1318.5477 万元

法定代表人：戴福昊

有限公司成立日期：2008 年 7 月 31 日

股份公司设立日期：2010 年 12 月 9 日

注册住所：北京市海淀区海淀南路 19 号时代网络大厦 7020 室

电话：010-82476677

传真：010-82476677-601

互联网网址：<http://www.bjb.com.cn>

电子邮箱：[thjs@bjb.com.cn](mailto:thjs@bjb.com.cn)

董事会秘书：李刚

信息披露负责人：李刚

所属行业：计算机应用服务业

主营业务：提供商用显示解决方案，为客户配套设备、完成相关的开发与应用，商用显示器的销售。

经营范围：许可经营项目：无  
一般经营项目：技术开发；技术推广；销售开发后的产品、电子产品。

### 二、历史沿革

#### （一）同辉佳视（北京）信息技术有限公司的设立

2008 年 7 月 31 日，崔振英、李刚、麻燕利、马桐、牛大军及赵庚飞等 6 个自然人股东以货币出资 1010.00 万元设立有限公司，其中崔振英出资 515.10 万元、李刚出资 131.30 万元、赵庚飞出资 131.30 万元、马桐出资 121.20 万元、

麻燕利出资 70.70 万元、牛大军出资 40.40 万元。北京森和光会计师事务所有限责任公司出具了森会验字[2008]第 05-139 号验资报告,验证截至 2008 年 07 月 24 日,注册资本 1010.00 万元全部出资到位。

至此,有限公司设立时的股权结构如下:

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)	出资形式
1	崔振英	515.10	51.00	货币
2	李刚	131.30	13.00	货币
3	赵庚飞	131.30	13.00	货币
4	马桐	121.20	12.00	货币
5	麻燕利	70.70	7.00	货币
6	牛大军	40.40	4.00	货币
合计		1010.00	100.00	

2008 年 7 月 31 日,工商部门核准有限公司设立,并核发了有限公司的营业执照。

## (二) 有限公司股权转让

2010 年 10 月 15 日,有限公司召开股东会,同意崔振英将其全部 515.10 万元出资作价 515.10 万元转让给戴福昊,每股价格为 1 元,转让价格系双方协商一致,双方签订了《出资转让协议书》,转让程序合法合规。转让双方系夫妻关系。

至此,有限公司的股权结构如下:

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)	出资形式
1	戴福昊	515.10	51.00	货币
2	李刚	131.30	13.00	货币
3	赵庚飞	131.30	13.00	货币
4	马桐	121.20	12.00	货币
5	麻燕利	70.70	7.00	货币
6	牛大军	40.40	4.00	货币
合计		1010.00	100.00	

2010 年 10 月 25 日,工商部门对上述变更进行了核准。

## (三) 股份公司成立

2010 年 11 月 8 日,有限公司召开股东会,全体股东一致同意作为发起人,以 2010 年 8 月 31 日为基准日对有限公司进行审计和评估,将有限公司整体变更

为股份有限公司。会议决议公司名称变更为“同辉佳视（北京）信息技术股份有限公司”。

根据中京民信（北京）资产评估有限公司出具的京信评报字（2010）第 135 号《资产评估报告书》，公司以 2010 年 8 月 31 日为基准日的净资产经评估后为 2828.2400 万元。

根据大信会计师事务所有限公司出具的大信审字[2010]第 3-0240 号《审计报告》，截至 2010 年 08 月 31 日，有限公司经审计的账面净资产为 1069.547709 元，将其中 1069.5477 万元折为公司股本，不足一元的部分（0.09 元）计入资本公积。完成变更后，股份公司注册资本为 1069.5477 万元。

2010 年 11 月 22 日，大信会计师事务所有限公司出具大信验字[2010]第 3-0027 号《验资报告》，验证公司注册资本已全部到位。

2010 年 11 月 23 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，决议成立股份公司。

至此，股份公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例 (%)
1	戴福昊	545.4694	51.00
2	李刚	139.0412	13.00
3	赵庚飞	139.0412	13.00
4	马桐	128.3457	12.00
5	麻燕利	74.8683	7.00
6	牛大军	42.7819	4.00
合计		1069.5477	100.00

2010 年 12 月 9 日，工商部门对上述变更进行了核准。

#### （四）股份公司增资

2010 年 12 月 26 日，公司召开股东大会，同意股份公司总股本由 1069.5477 万股增加到 1318.5477 万股，新增股本 249.0000 万股分别由戴福昊、李刚、赵庚飞等 21 名自然人以货币认购。本次增资的价格为每股 1 元，该价格以公司截至 2010 年 8 月 31 日的审计报告为依据，并同各出资人协商一致确定。股东之间无关联关系。根据北京鼎诚会计师事务所有限责任公司出具了鼎诚会验字[2010]第 01-029 号验资报告，验证截至 2010 年 12 月 23 日止，新增股本 249.0000 万股全部出资到位。

新增股数认购具体情况为：

序号	股东名称	认购新增股数(万股)
1	戴福昊	102.0000
2	李 刚	26.0000
3	赵庚飞	26.0000
4	马 桐	24.0000
5	麻燕利	14.0000
6	刘紫洋	30.0000
7	牛大军	8.0000
8	卫城伟	2.0000
9	郭 亮	2.0000
10	王 莉	2.0000
11	史新璐	2.0000
12	陈勤红	2.0000
13	徐 丽	1.0000
14	李淑惠	1.0000
15	姚 垒	1.0000
16	马振国	1.0000
17	李金声	1.0000
18	付 挚	1.0000
19	孙 峰	1.0000
20	温玉华	1.0000
21	李兴华	1.0000
<b>合 计</b>		<b>249.0000</b>

至此，股份公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例 (%)
1	戴福昊	647.4694	49.1047
2	李 刚	165.0412	12.5169
3	赵庚飞	165.0412	12.5169
4	马 桐	152.3457	11.5541
5	麻燕利	88.8683	6.7399
6	牛大军	50.7819	3.8515
7	刘紫洋	30.0000	2.2753
8	卫城伟	2.0000	0.1517
9	郭 亮	2.0000	0.1517
10	王 莉	2.0000	0.1517
11	史新璐	2.0000	0.1517
12	陈勤红	2.0000	0.1517
13	徐 丽	1.0000	0.0758

14	李淑惠	1.0000	0.0758
15	姚 垒	1.0000	0.0758
16	马振国	1.0000	0.0758
17	李金声	1.0000	0.0758
18	付 挚	1.0000	0.0758
19	孙 峰	1.0000	0.0758
20	温玉华	1.0000	0.0758
21	李兴华	1.0000	0.0758
合 计		1318.5477	100.0000

2010年12月27日，工商部门对上述变更进行了核准。

### 三、主要股东情况

#### （一）控股股东、实际控制人基本情况

公司目前的控股股东为戴福昊，持有公司49.1047%的股份。

公司的实际控制人为戴福昊和崔振英夫妻。

2008年7月31日，有限公司成立，崔振英为有限公司控股股东，其与戴福昊系夫妻关系，夫妻双方对有限公司形成共同控制关系。同时，崔振英还是同辉无限的控股股东，崔振英与戴福昊还共同控制同辉无限。崔振英与戴福昊为了对股权、经营决策做出更合理的安排，并将同辉佳视和同辉无限的业务范围作出清晰的界定，以利于同辉佳视的规范治理，2010年10月15日，有限公司召开股东会，股东会一致同意崔振英将所持全部股权转让给戴福昊，由戴福昊成为同辉佳视的控股股东，但同辉佳视仍系夫妻双方共同控制。

2011年3月15日，崔振英和戴福昊二人签订《共同控制确认书》对有限公司成立以来双方的共同控制关系进行了确认。鉴于上述事实，公司实际控制人为戴福昊与崔振英。

戴福昊：男，1975年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于北京航空航天大学，MBA。曾任北京仟禧同辉科技有限公司总经理、同辉无限总经理。2010年进入有限公司，任执行董事。现任公司董事长兼总经理兼财务负责人，持有本公司49.1047%的股份。

崔振英：女，1974年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于哈尔滨商学院（现为黑龙江商业大学），研究生学历。曾任北京安事达科技有限公司任北京分公司会计、北京同辉网通科技发展有限责任公司财务负责人；2008年进入有限

公司任法定代表人兼财务负责人。现任同辉无限法定代表人，未持有本公司股份。

## （二）前十大股东情况

1、戴福昊：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人基本情况”；

2、李刚：男，1972年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于新加坡国立大学管理学院，MBA。曾任三星电子（中国）投资有限公司显示事业部产品总监、铁道部沈阳铁路局运输处科长。2009年进入有限公司，任战略拓展部总监。现任公司副总经理兼董事会秘书，持有公司12.5169%的股份。

3、赵庚飞：男，1979年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于东北林业大学，本科学历。曾任三星电子（中国）投资有限公司北京分公司大客户部经理、LG乐金电子（中国）有限公司北京分公司客户经理。2009年进入有限公司，任客户部总监。现任公司客户部总监，持有公司12.5169%股份。

4、马桐：男，1977年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于北京体育大学，本科学历。曾任三星（中国）投资有限公司大客户部显示器产品经理（课长）、首创电子科技有限公司三星事业部高级大客户经理。2009年进入有限公司，任产品部总监。现任公司产品部总监，持有公司11.5541%的股份。

5、麻燕利：男，1975年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于北京化工党校，本科学历。曾任同辉无限副总经理、北京飞达世纪科技有限公司总经理。2008年进入有限公司，任副总经理。现任公司副总经理，持有公司6.7399%的股份。

6、牛大军：男，1975年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于西北工业大学，本科学历，曾任同辉无限技术运营中心总监。现任公司监事会主席、技术运营中心总监，持有公司3.8515%的股份。

7、刘紫洋：男，1977年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于北京交通大学经管学院，MBA。曾任清华同方股份有限公司计算机系统本部数码事业部渠道总监、清华同方光盘股份有限公司存储事业部渠道销售总监。2009年进入有限公司，任渠道部总监。现任公司职工监事、渠道部总监，持有公司2.2753%的股份。

8、陈勤红：女，1965年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于北京商

学院，本科学历。曾任北京华融恒信信息技术有限公司财务主管、中国审计出版社会计。2008年进入有限公司，任财务主管。现任公司财务部经理，持有公司0.1517%的股份。

9、卫城伟：男，1980年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于河北远东职业技术学院，本科学历，从业7年，曾任同辉无限技术主管、NEC售后服务站北京科希有限公司技术工程师。2008年进入有限公司，任技术部主管。现任公司技术部经理，主要负责项目售前支持，参与公司“多媒体信息发布”、“大屏幕拼接显示”技术的研发，熟悉IT市场主流软硬件产品，了解软硬件集成相关知识，熟悉数据库、中间件等，主导完成广州白云机场联动拼接项目、平煤一矿安全生产集控指挥中心大屏显示系统项目、北京地铁一、二号线公众显示系统项目，目前持有公司0.1517%的股份。

10、史新璐：男，1978年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于新疆医科大学，本科学历，从业11年，曾任新疆辉智电子科技有限公司总经理、北京中科存储技术有限公司产品经理。2008年进入有限公司，任产品部主管。现任公司产品部经理，负责产品调研、产品定价、产品支持、通用方案编写等内容，熟悉国内外主流开发商的产品和发展情况，具有一定的项目开发经验、较强的产品分析策划、文字组织、数据调研分析能力，先后参与并完成公司“高亮液晶室外显示系统”“多媒体信息发布系统”等公司核心技术产品的开发与研究，目前持有公司0.1517%的股份。

注：上述持股比例相同的股东排序不分先后。

公司前十大股东持股数量及持股比例图示如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例 (%)	是否存在股权质押
1	戴福昊	647.4694	49.1047	否
2	李刚	165.0412	12.5169	否
3	赵庚飞	165.0412	12.5169	否
4	马桐	152.3457	11.5541	否
5	麻燕利	88.8683	6.7399	否
6	牛大军	50.7819	3.8515	否
7	刘紫洋	30.0000	2.2753	否
8	陈勤红	2.0000	0.1517	否
9	卫城伟	2.0000	0.1517	否

10	史新璐	2.0000	0.1517	否
合计		1305.5477	99.0144	否

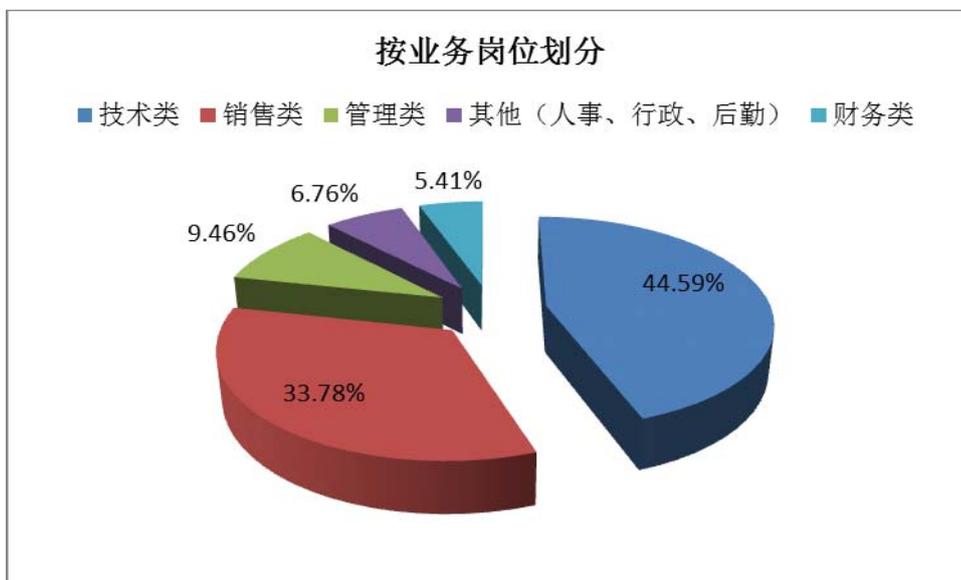
### （三）前十名股东相互间的关联关系

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司前十名股东之间不存在任何关联关系。

## 四、公司员工情况

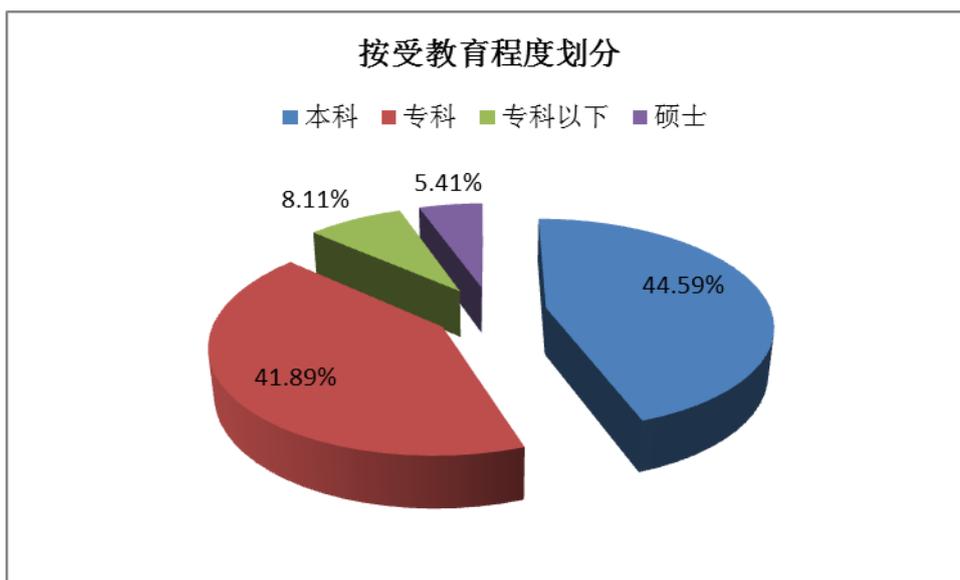
截至本股份报价转让说明书出具之日，公司共有员工 74 人，其具体结构如下：

### （一）按业务岗位划分



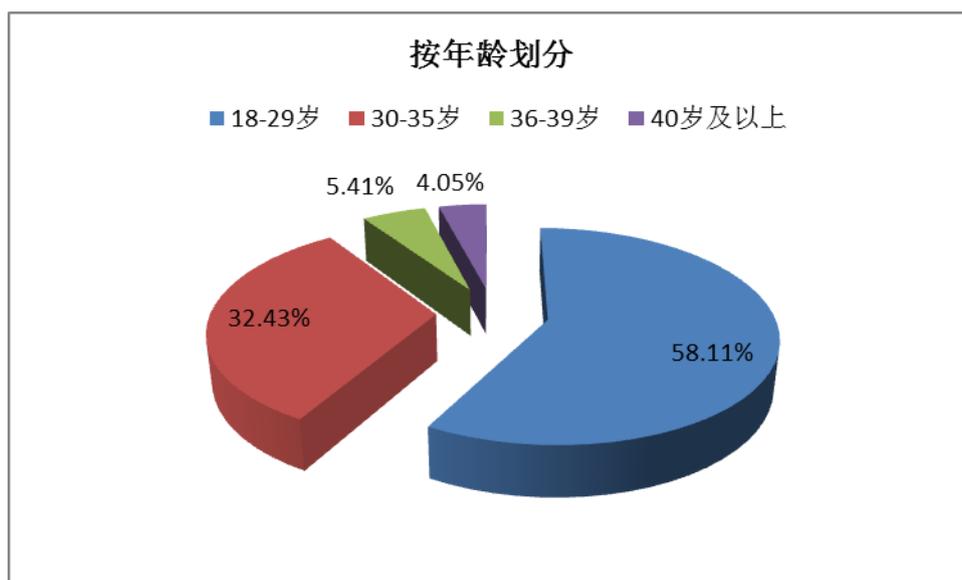
业务岗位	人数	比例 (%)
技术类	33	44.59
销售类	25	33.78
管理类	7	9.46
其他（人事、行政、后勤）	5	6.76
财务类	4	5.41
合计	74	100.00

### （二）接受教育程度划分



受教育程度	人数	比例 (%)
本科	33	44.59
专科	31	41.89
专科以下	6	8.11
硕士	4	5.41
合计	74	100.00

(三) 按年龄划分



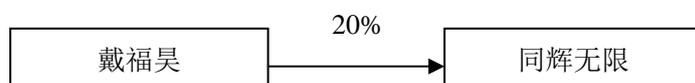
年龄段	人数	比例 (%)
-----	----	--------

18-29 岁	43	58.11
30-35 岁	24	32.43
36-39 岁	4	5.41
40 岁及以上	3	4.05
合 计	74	100.00

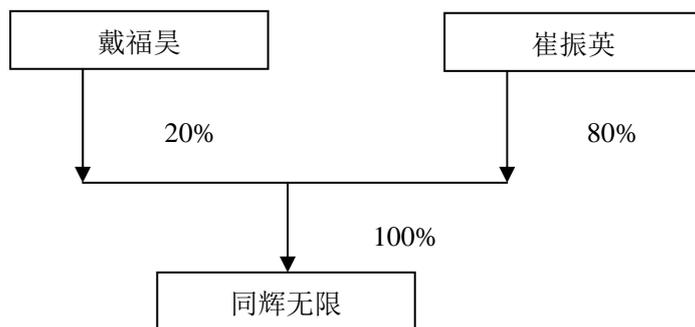
## 五、公司组织结构

### （一）公司控股股东、实际控制人所控制的其他企业

#### 1、公司控股股东所控制的其他企业



#### 2、公司实际控制人所控制的其他企业



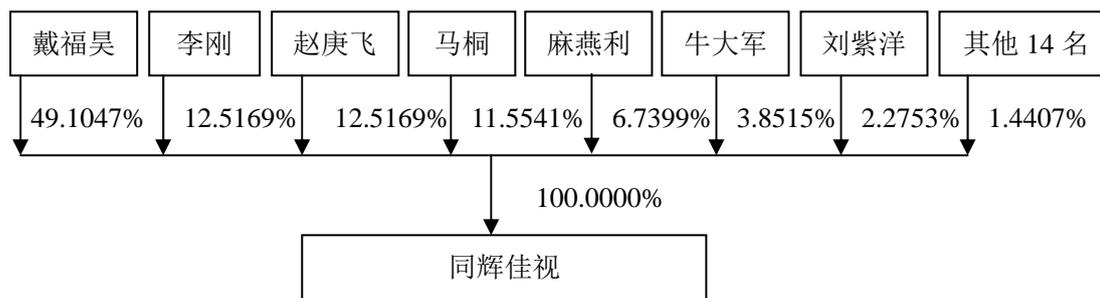
#### 3、同辉无限的基本情况

同辉无限设立于 2004 年 7 月 22 日，现法定代表人为崔振英，注册资本为 1,000 万元。目前，戴福昊持有同辉无限 20% 股权，崔振英持有同辉无限 80% 股权。同辉无限系实际控制人戴福昊与崔振英共同控制的公司。公司的经营范围为：一般经营项目：技术开发。

同辉无限目前主要从事技术开发，专注于高运算及存储、网络系统集成，音视频集成及多媒体工程等领域。同辉无限主要服务于政府、教育单位、军队、大中型企业等，已成为中央国家机关政府采购、北京市政府采购及海淀区政府采购定点供货商。

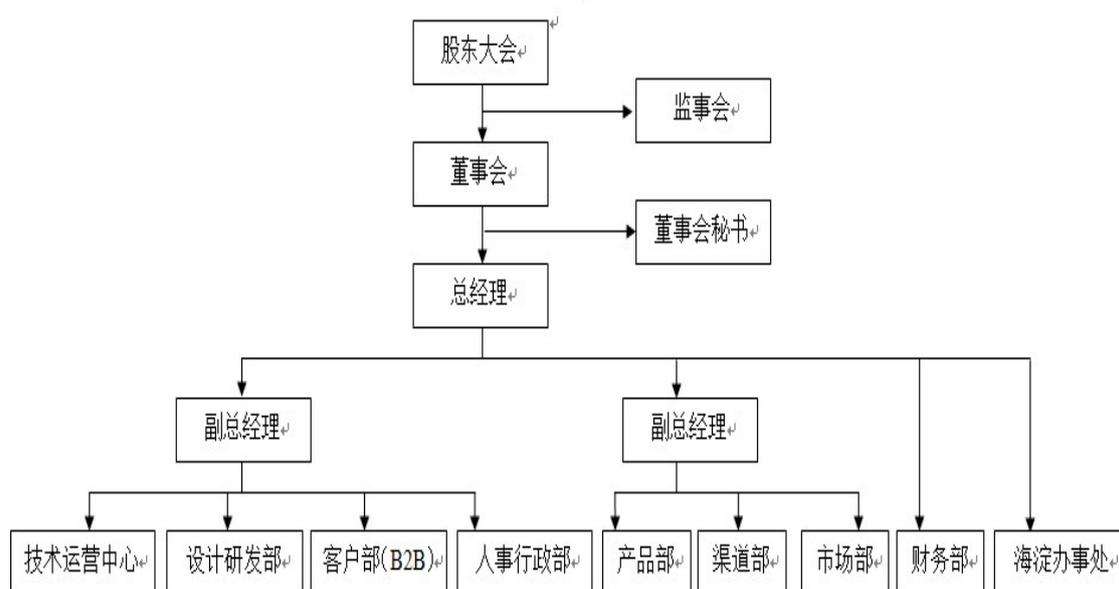
### （二）公司股权结构图

截至本股份报价说明书出具之日，公司的股权结构如下图所示：



## 六、公司内部组织结构

公司现行组织结构图如下：



## 第六章 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

### 一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况

#### （一）公司董事

1、戴福昊：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人基本情况”；

2、李刚：详见本股份报价转让说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）前十大股东情况”之“李刚”；

3、赵庚飞：详见本股份报价转让说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）前十大股东情况”之“赵庚飞”；

4、马桐：详见本股份报价转让说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）前十大股东情况”之“马桐”；

5、麻燕利：详见本股份报价转让说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）前十大股东情况”之“麻燕利”。

上述公司董事的任期均为三年，自 2010 年 11 月 23 日至 2013 年 11 月 22 日。

#### （二）公司监事

1、牛大军：详见本股份报价转让说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）前十大股东情况”之“牛大军”；

2、刘紫洋：详见本股份报价转让说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）前十大股东情况”之“刘紫洋”；

3、陈勤红：详见本股份报价转让说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）前十大股东情况”之“陈勤红”；

上述公司监事的任期均为三年，自 2010 年 11 月 23 日至 2013 年 11 月 22 日。

#### （三）公司高级管理人员

1、戴福昊：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人基本情况”；

2、李刚：详见本股份报价转让说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）前十大股东情况”之“李刚”；

3、麻燕利，详见本股份报价转让说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）前十大股东情况”之“麻燕利”。

公司高级管理人员戴福昊、麻燕利任期三年，自2010年11月23日至2013年11月22日；李刚任期三年，自2011年1月21日至2013年1月20日。

#### （四）公司核心技术人员

1、郭亮：男，1978年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于重庆工商大学，本科学历，从业10年，曾任同辉无限技术主管、北京亚旭时代科技公司技术支持。2008年进入有限公司，任技术部主管。现任公司技术部经理，主要负责项目售后支持内容，先后参与公司核心技术“高亮度液晶室外显示系统”的研发，精通网络、安全、主机、存储、数据库等技术领域，主导完成了中国石油管道公司电子沙盘显示系统项目、天狮集团大屏幕液晶拼接系统项目、故宫博物院室外互动液晶显示系统项目等，目前持有公司0.1517%的股份。

2、卫城伟：详见本股份报价转让说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）前十大股东情况”之“卫城伟”。

3、史新璐：详见本股份报价转让说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）前十大股东情况”之“史新璐”。

## 二、公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施

1、公司与高级管理人员、核心技术人员均签订了劳动合同、保密协议。

2、公司建立了绩效评估体系，采取以绩效考核为核心，工资与奖金结合的方式，提供了具有竞争力的薪酬。通过绩效评估体系，管理层及核心技术人员的工作能够得到客观公正及全面的评价，有更大的热情推动工作目标的完成。今后公司将进一步优化薪酬考核及绩效评估体系。

3、公司以“上进、坚韧、豁达、高尚”为企业文化，营造和谐的团队氛围。提倡员工在工作上积极努力，力求上进，并具有坚忍不拔的意志力；公司经过几年的累积，企业文化已经得到了管理层、核心技术人员及其他员工的认同。

4、公司提供多种升迁机会，为核心技术人员创造成长和发展的空间。公司通过管理岗位体系及技术岗位体系双通道为骨干人员提供了晋升的空间。

5、公司通过定向增资，使得一部分核心技术人员和员工取得股份，为稳定整个团队奠定了基础。在未来，公司将根据代办股份转让系统的相关规定，在定向增资获得批准的前提下，按规定由管理层及核心技术人员参与定向增资，使整个团队保持稳定，促进公司健康持续发展。

### 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况如下：

姓名	任职				持有股份（万股）	持股比例（%）
	董事	监事	高管	核心技术人员		
戴福昊	√		√		647.4694	49.1047
李刚	√		√		165.0412	12.5169
赵庚飞	√				165.0412	12.5169
马桐	√				152.3457	11.5541
麻燕利	√		√		88.8683	6.7399
牛大军		√			50.7819	3.8515
刘紫洋		√			30.0000	2.2753
陈勤红		√			2.0000	0.1517
卫城伟				√	2.0000	0.1517
郭亮				√	2.0000	0.1517
史新璐				√	2.0000	0.1517
合计					1307.5477	99.1661

### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况如下：

姓名	任职				兼职情况
	董事	监事	高管	核心技术人员	
戴福昊	√		√		任同辉无限监事
李刚	√		√		无
赵庚飞	√				无
马桐	√				无
麻燕利	√		√		无
牛大军		√			无

刘紫洋		√			无
陈勤红		√			无
卫城伟				√	无
郭 亮				√	无
史新璐				√	无

## 第七章 公司业务和技术情况

### 一、公司业务情况

#### （一）公司的主营业务

公司主营业务为提供商用显示解决方案，为客户配套设备、完成相关的开发与应用，商用显示器的销售。公司致力于以完善的解决方案和优质的服务，做中国商用显示领域最专业的服务商之一。近年来，公司在经营中坚持贯彻“以硬件、软件、服务三位一体构筑公司的核心竞争力”的经营策略，通过为客户提供一揽子的整体解决方案，向行业纵深发展，既有效提高了主营业务的竞争壁垒，也有效提升了主营业务的利润率。

公司主营业务突出，2009年和2010年，主营业务收入占公司总收入比例分别达100%和94.36%。

2009年、2010年主营业务收入构成和分类情况如下表：

类型	2009年(万元)	占主营业务收入比重(%)	2010年(万元)	占主营业务收入比重(%)
大屏幕拼接系统	1,156.47	31.45	1,523.69	35.23
数字标牌	364.19	9.90	1,413.93	32.69
显示器代理销售	2,147.73	58.40	1,172.72	27.11
大屏幕拼接系统、数字标牌相关的安装、施工收入	9.17	0.25	214.79	4.97
<b>合计</b>	<b>3,677.56</b>	<b>100.00</b>	<b>4,325.13</b>	<b>100.00</b>

#### （二）产品方案与服务

##### 1、 大屏幕拼接系统

随着社会信息的高速发展，信息的可视化需求急剧扩大，传统单台显示设备已不能满足市场需求，而大屏幕拼接系统的应用正好填补这一缺口。该系统主要应用于监控、集中调度和通信系统，涉及公安、军队、交通、政府机关、能源、广电等行业领域，尤以生产监控与安防需求为主。

大屏幕拼接系统是由单套投影显示单元组合拼接而成，以光学引擎为主并配以图像处理器组成的高亮度、高分辨率、色彩还原准确的电视墙，并通过图像控

制软件对显示画面实施控制。

大屏幕拼接系统能显示各种计算机（工作站）、网络信号及各种视频信号，可以多窗口、跨屏窗口显示并瞬间进行信号窗口切换，是一个信息综合平台，主要具备以下功能：

（1）多信号输入：大屏幕拼接系统能接收多种信号的输入，包括视频信号、数字信号等等；

（2）集中控制：哪些信号将被显示出来，何时显示、何处显示，这些都在集中控制系统中被决定；

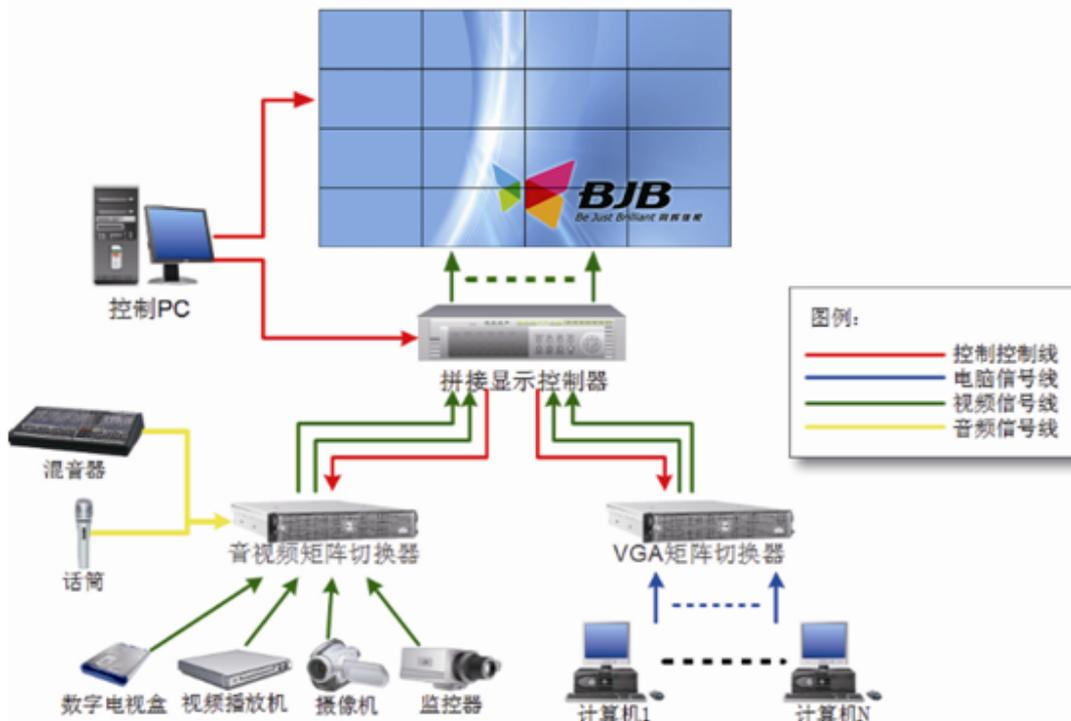
（3）即时信号源切换：屏幕上即使已经显示出多幅图像，也可以按照需求，对其中的一部分图像窗口对应的信号源进行切换，而不影响当前正在显示的其它图像；

（4）图像拼接：在大屏幕拼接系统中，所显示出来的是一幅整体的画面，它由各信号源的图像拼接而成。一个信号源的图像并非一定由一台显示设备显示，它可以由数台设备形成的矩阵显示，每一台设备只显示图像的一部分；一台显示设备也并非一定只显示一个信号源的图像，它可以显示若干个信号源的图像，也可以显示其图像的一部分，常见的“画中画”就是一种拼接效果；

（5）图像动态效果：每个信号源对应的图像窗口是可以调整的，画面能任意漫游、开窗、放大缩小和叠加。

公司目前的大屏幕拼接系统前端显示采用国际大厂高品质的 LCD 单元，结合公司自主研发的多屏拼接控制器和专业多屏拼接软件及视频联动系统为客户提供强大的大屏幕液晶拼接解决方案。

### 同辉佳视视频墙拼接系统



系统拓扑图

在大屏幕液晶拼接系统项目中，公司实施的具有代表性的项目为河南平煤集团安全生产集控指挥中心大屏显示系统。该项目为 108 个 LCD 拼接单元的超大型拼接项目，拼接缝仅为 6.7mm，用于生产控制和井下作业视频监控的信号显示。项目设计方案难度高、时间紧。公司利用本身具有知识产权的拼接技术，制定控制方案并圆满地完成了该项目。2010 年 3 月，本项目获得大屏幕视听行业年度盛典优秀工程案例奖、十大优秀集成商奖。

#### 河南平煤集团安全生产集控指挥中心大屏显示系统



## 2、 高亮度液晶室外数字标牌

数字标牌在国外被称为“Digital Signage”，又称“数字告示”。它是一种在企事业单位内部、银行营业厅、商场、地铁、机场等场所，通过终端播放设备和显示设备为载体的信息发布、广告投放系统，是纸质媒体、电台媒体、电视媒体和互联网媒体之后的“第五媒体”，是新媒体的代表。

数字标牌一般基于 IP 网络，能够对文字、图像、音视频等媒体进行编辑制作、网络传输和播出控制，并可以在多种显示终端，如 LCD、PDP、LED、投影机等进行内容播放。

公司的数字标牌系列产品有室内和室外两种，LCD 室内数字标牌主要针对交通传媒、政府教育。

公司主要具有核心竞争力的数字标牌产品是高亮度液晶室外屏，这是数字标牌行业中最高级别的应用形式，除了需要满足传统数字标牌的全部技术及应用要求外，还要考虑到在室外应用时光线和天气的因素，因此需要具备超高亮度和全天候三防使用功能。公司采用自主研发的恒温增透防反射机柜以及温控电路、自动报警电路、状态监控电路等，结合高亮 LCD 液晶屏幕，生产出适用于室外使用的液晶数字标牌系统，并大规模应用于高校、博物馆等单位。

在高亮度液晶室外屏项目中，公司实施的具有代表性的项目为天津大学的 46 寸全天候高亮度室外机，该机柜主要由 46 寸高亮度室外屏、机柜、播控设备、温控设备等设备组成，主要应用于户外公共显示，其工艺结构完善，能够抵抗沙尘、风雨酸碱的侵蚀，不管是寒冬还是酷暑，都可以 24 小时保证所显示的画面明艳、出色。

### 天津大学 46 寸全天候高亮度室外机



### 3、 多媒体信息发布系统 MMRS

随着数字标牌逐渐被市场接受，数字标牌中所运用的多媒体信息发布管理系统被广泛的应用于各行各业。传媒业的广告发布、公司信息的对外发布、政府的政务发布都能应用这一技术，市场潜力巨大。

公司的 MMRS 是基于互联网的信息发布系统，结合数字标牌的显示系统，它可以让运营商轻松在网络上构建视频信息和播放系统，为用户提供高质量的音视频多媒体服务。MMRS 与传统媒体相比主要具备以下特点：

功能和效果	MMRS	分众模式	广电模式
控制方式	集中	分散	无
信息管理	集中	无此功能	无此功能
字幕发布	即时网络发布	无此功能	提前录制
循环播放	人为设定	自动循环	自动循环
更新内容	分组管理	分散更换	统一更换
存储方式	CF 卡/硬盘	CF 卡/硬盘	无
播放格式	高清、标清	标清	标清
转播功能	支持	不支持	不支持
插播功能	支持	不支持	不支持
显示效果	极好，1080P	较高	差

从以上比较来看，MMRS 多媒体信息发布管理系统在清晰度、显示效果方面比传统媒体发布系统更胜一筹，而且支持转播与插播功能，并且可以实时发布信息。

目前，公司依托于自主研发的 MMRS 软件平台、结合多媒体播放硬件平台 INTERNET 网络环境系统，为客户设计以下一些方案：

(1) 对于超市、商场这样大型场所，商品展示、价目表、打折、活动、广告等等信息展示是其重要的窗口，公司设计的 MMRS 整体解决方案可以实现一台服务器控制商场所有区域的显示器，让所有信息在不同时段同时循环的播放，给商场带来更多消费；

(2) 对于餐饮、酒店等行业，目前都以规模化、连锁经营等方式快速的发展，为了更好的体现其经营理念、服务特色，公司设计的 MMRS 整体解决方案可以实现一台服务器控制所有区域及多家连锁店的显示器，让所有信息在不同时段同时循环的播放。此方案简单易行，既可以节省成本，且可为餐饮、酒店等行业带来更多效益；

(3) 对于拥挤的公共交通来说，公司设计的 MMRS 整体解决方案可以有效的

缓解这些问题，通过在机场等大型公共场所的不同区域安装多个显示终端，通过服务器统一管理，如紧急通知、注意事项、列车时刻表等显示信息都能让每一位乘客清楚、及时的在第一时间了解。此外，地铁、机场等公共交通场所客流量大，可利用该系统发布商业产品或企业的广告，可获得一定的收益，同时为社会也创造了经济效益。

在 MMRS 项目中，公司实施的具有代表性的项目为深圳机场候机楼旅客信息及商业广告发布系统。该项目是从服务器端、播放端到显示终端整套规模宏大的媒体信息发布系统的应用，系统由 40 寸液晶显示器、拼接处理器、VGA 分配器等设备构成，分别组成多组 2×1 液晶拼接屏，广泛的分布于机场的 A 和 B 候机楼（二层）、A 和 B 到达厅（一层）、国际楼五个不同地方。该系统应用的 MMRS 多媒体信息发布软件具有同步播放、支持超大分辨率排版、支持上万点终端管理、可任意播放终端素材等强大的功能。该系统采用集中管理控制模式，可从服务器端远程集中控制管理所有显示终端，可定时设置自动启动和关闭，在开机状态下，自动接收服务器发布的节目安排列表，安排好时间播放相应的内容，操作方便、维护简单、管理简便。作为显示终端的 40 寸液晶显示器，具有超高清显示、超窄边框、经久耐用等一系列特点，拼接画面浑然一体，几乎达到无缝效果，可有效优化屏幕的显示效果，并保证了整个系统能够长久使用。

### 深圳机场候机楼旅客信息及商业广告发布系统





#### 4、 商用显示器销售

公司商用显示解决方案中的相当一部分需要使用商用显示器作为重要部件，而商用显示解决方案就是以公司对商用显示器的理解以及一些公开技术为基础，逐步发展、形成公司的核心技术，最终推出面向客户的方案。公司在成立后不久，开展商用显示器销售的业务有利于公司迅速发展壮大，也有利于促进核心技术的形成。随着公司自主核心技术的日渐成熟和商用解决方案的推出，这方面的收入占营业收入的比例也在逐年递增，而商用显示器的销售收入占营业收入的比例则呈逐年下降的趋势。公司商用显示器销售的收入占营业收入的比例由 2009 年的 58.40% 已降至 2010 年的 27.11%。

#### （三）公司的经营模式

##### 1、 公司的商业模式

随着产品的进步、技术的演进以及用户需求的不断提高，公司的商业模式由成立初期单一销售硬件发展扩大到以为用户提供定制化的解决方案为主，以硬件代理销售为辅的商业模式。

随着行业技术水平的提升，单一的硬件销售已无法满足客户的需求。公司根据不同客户的情况，为其提供定制化的一整套解决方案。公司现有的大量丰富经验的技术人员和工程安装人员保证方案在售前的技术支持、项目的具体实施和售后服务，既提高了主营业务的利润率，也为其他竞争者进入本行业创造了壁垒。

公司目前销售的硬件主要为代理销售 NEC、松下商用显示器、同方股份有限公司的电子白板以及公司自主研发的显示器的配套设施，公司销售产品后，会对产品进行后期维护和保养，对涉及的软件部分进行升级和扩展。

## 2、公司的销售模式

公司销售分为渠道和直销两大体系。

公司设渠道部，除北京公司本部外，下设五个办公地点，分别位于上海、成都、西安、广州、沈阳，渠道业务覆盖至本行业大部分发展快速的地区。渠道部利用该这五个办公地点及专业的营销人员对区域代理进行销售管理，在营销政策、技术政策、市场推广、培训服务等方面为代理商提供服务，扩大市场份额。通过与代理商的合作，公司不仅能在重点项目、重点行业上取得优势地位，还能使业务范围覆盖更广。

公司设客户部，负责对应公司的主要客户。公司会根据项目情况，对客户需求进行分析，针对大型 SI 或各行业最终用户直接销售商用显示器、电子白板以及公司自主研发的配套设备。

## 3、公司的盈利模式

公司目前以为客户提供定制化的服务方案为主，这些方案当中包括了公司销售自主研发的产品收入和服务的价格，以及根据客户需求销售部分代理产品。

公司在销售硬件方面，一方面以自主研发并具有核心竞争力的产品及服务取得项目，通过完成项目及后续服务赚取利润；另一方面，公司也通过渠道和直销的方式销售部分代理产品，此方式的利润主要来自销货的差价，因公司具有前述代理身份，所以可以相对地控制产品的出货价格，保证出货的利润，同时公司也是代理商的售后服务中心，可以在后续的服务中收取服务费获利。

公司通过以上经营模式，逐渐培养出具有自己特色的品牌和市场影响力，在未来的发展中，公司将继续运用此模式，不断扩大客户群、提高公司的经济效益。

## 二、主要产品及业务的技术含量、可替代性

### （一）主要产品的技术含量

#### 1、大屏幕液晶拼接系统的技术

##### （1）显示技术

目前，市场上的大屏幕拼接系统的显示技术主要有三种，分别为 DLP 背投拼接、PDP 等离子拼接和 LCD 液晶拼接。三大显示技术在 2010 年的竞争已达到白热化状态，究其技术本身来说，各有其优势与不足。随着液晶技术的不断突破，LCD 液晶拼接技术以其在亮度、空间占用及维护成本等方面的优势发展迅速，市

场份额逐年递增，随着工厂建设成本的回收，LCD 液晶显示屏价格也大幅降低，受到各行业用户的青睐。公司主要采用 LCD 液晶完成屏幕拼接。

LCD 与 DLP 和 PDP 的各项指标简要比较如下：

性能指标	DLP	PDP	LCD
亮度	中间 $\leq 500\text{cd/m}^2$ 四角 $\leq 250\sim 300\text{cd/m}^2$	640~1000 $\text{cd/m}^2$	500~1500 $\text{cd/m}^2$
对比度	300:1~500:1	3000:1 甚至更高	1000:1~ 3000:1
分辨率	1024×768	854×480	1366×768 以上
功耗	300W~500W/单元	500W/42 英寸	200W/40 英寸等大 尺寸液晶单元
拼接缝	1-2mm	2-3mm	7-10mm
拼接灵活性	较差	较差	可随意设置
寿命	5-8 千小时就要换灯泡	静态画面 5000 小时、动 态画面 10,000 小时	背光灯 50,000 小 时
色彩饱和度	较低	90%	一般是 72%，DID 屏是 95%
灼伤	会灼伤	静态画面灼伤严重	不会灼伤
体积	较大	轻薄	轻薄

LCD 在亮度、体积方面具备一定的竞争力，而在使用寿命、拼接灵活性、分辨率、节能环保方面则具备无可比拟的优势，但是其拼接缝隙偏大是其目前技术上的一个劣势。随着 LED 背光源技术在行业中的广泛投入，这一缺陷会得到一定的改善。

公司并不生产商用显示器，但公司在大屏幕拼接系统中采用 LCD 屏这一技术路线具备一定的优势。

## （2）拼接控制技术

拼接控制器集高清晰显示技术、无缝拼接技术、多屏图像处理技术、多路信号切换技术、网络技术、集中控制技术等应用综合为一体，旨在满足用户在集中显示、集中监控、集中指挥调度时对超高分辨率、多信号源、超大画面无缝显示的需求，有效提升监控者的工作效率与效能，完成在单个显示屏前无法完成的工作。其能保证系统提供长时间的连续运行，且稳定可靠。公司目前的拼接控制器分为两类：DP 系列和 SPE 系列。

### 1) DP 系列

DP 系列多屏拼接服务器，是一种超高分辨率输出的拼接控制器，是应用在 Windows2000/windows XP 操作系统下，提供高分辨率的 Windows 图形显示环境，可使 windows 桌面扩展至多个屏幕，多屏系统的结构可以安排成任意矩形形式。主要具有以下技术：

①多通道显示输出：在一台服务器上最大支持输出至  $8 \times 8 = 64$  屏显示，所有显示通道拼接形成一个高分辨率无缝单一逻辑屏。每通道支持至  $1920 \times 1200$  的分辨率。

②屏间拼缝不会产生图形和文字错位现象。无论计算机运行软件是何种分辨率，系统均可自动适应，全屏幕显示，与大屏幕拼接墙的分辨率无关。

③信号叠加：本机支持多个活动程序开窗口叠加显示。各种类型的图像信号可在高分辨率无缝单一逻辑屏上以窗口方式任意位置显示，并可自由移动、任意缩放。

④网络功能：支持 10/100M 网络功能。

## 2) SPE 系列



SPE 系列纯硬件拼接处理器，是一种多窗口管理的拼接控制器，使用 FPGA 阵列并行处理信号，系统主控芯片与系统计算芯片分离，采用主程序串行控制。该拼接控制器具有以下技术：

### ① FPGA 硬件图形并行处理技术

FPGA，称为现场可编程逻辑阵列，具有速度快，并行处理，功能灵活的特点，但芯片本身只是一个空白的硬件平台，不具备任何功能，需要技术人员根据自己的要求对其进行硬件编程。

系统采用 DDR 技术作高速数据缓存，运用高速信号处理技术，保证高分辨信号输入输出的实时处理。在多单元显示一路信号、一单元显示多路信号、多单元多信号漫游叠加等情况下，保证每一帧输入与输出之间没有时间拖延。

### ② 最新的基于 LVDS 高速数字信号交换体系

处理器采用所有输入通道并行方式进入核心处理模块，每条总线使用 4 个高速 LVDS 信号，普通工控机的 PCI 总线基本结构是多个 PCI 插卡使用同一组总线，

CPU 核心处理器同一时间只能处理一个信号，PCI 总线要分时复用。这样的总线是远远达不到处理器速度需求的。为适应核心并行数据处理要求，采用超高速 LVDS 进行信号传输。信号额定最高速度可以达到 4G/S 以上。4 组线即可传送超高频的显示信号。

### ③ 最新的 NIOSII 硬件控制系统

拼接处理器系统采用并行硬件系统，这样很大程度提高了系统数据处理速度，但并行处理，就意味着很多器件同时工作，所有器件的同时统一控制，就成为重要问题。NIOSII 处理器的总线采用了哈佛结构，在很大程度上提高了系统的处理速度。由于系统的总线控制器是在 FPGA 中实现的，可以进行灵活的配置，在某些外设需要具有冯诺依曼特性时又可以把两套总线合二为一，从而在局部实现冯诺依曼结构，这样就使得系统总线兼有哈佛结的高效率与冯诺依曼结构的灵活性。NIOSII 系统总线自动对不同时钟域进行协调，可以使挂在总线上的组件工作在不同的主频下，使系统更为灵活。

## 2、 高亮度液晶室外数字标牌的技术

自有限公司成立以来，已经累积了丰富的数字标牌应用经验，并结合自身的产品研发能力，目前已经设计出一套安全、科学的解决方案，包括强光条件解决方案、反射与温差解决方案、“三防”设计解决方案、安全与设计解决方案，基本上解决了 LCD 在户外应用存在的各种问题。

高亮度液晶室外数字标牌是公司具备核心竞争力的产品，主要技术包括以下几点：

(1) 系统采用 1500-2200nits 的高亮 LCD，加上特殊的减反射处理，完美地解决了室外强光下的液晶产品无法清晰显示画面的缺陷，即使是在正午阳光直射的情况下，室外液晶显示系统也能够正常显示出清晰绚丽的画面；

(2) 通过机柜内衬隔热材料、合理的风道设计加上独特的全自动温度调节系统，能够保证室外显示系统在-35℃~50℃气温环境下长时间稳定工作；

(3) 该产品的室外机柜是参照 IP65 防护等级进行设计的，防止各种恶劣的气候对设备的损伤。同时，该产品采用了特殊的耐腐蚀表层处理技术，使得机柜能够有效的抵抗雨水、酸、碱等的侵蚀，保护机柜内的设备；

(4) 高强度材质机柜加上钢化保护玻璃，能够保护机柜内昂贵的设备不易因外力撞击而损坏。

### 3、 多媒体信息发布系统 MMRS 技术

公司的 MMRS 全面支持 MPEG-1、MPEG-2、MPEG-4 等国际编码标准。系统后台以高质量的编码方式将视频信号、音频信号、图片信息和文本信息通过计算机网络传输到媒体播放端，然后由显示设备将媒体信息播出。这种显示方式对于信息的传播是极为理想的。多媒体信息不仅可集中远程管理，还可随时更新信息内容，以最快的速度使受众了解到产品信息。公司设计的 MMRS 主要具有以下技术：

#### （1）管理技术

1) 集中控制：采用远程集中控制模式，所有制作完成后的界面版式、播放内容以及节目安排都由一台管理服务器统一管理；

2) 远程管理：采用远程网络化控制，可以远程控制播放端的关机、重启、监控、文件更新等功能；

3) 分组管理：文件发送可以实现单机管理和分群组管理，减少网络数据请求，降低系统对网络带宽的依赖；

4) 本地存储：所有需要播放的文件在从服务器端下载后，都存储在本地的存储设备上，播放不受网络带宽限制。相对于传统的 DVD 播放机、录像机，具有存储量大，反复无损播放的优势。

#### （2）扩展技术

1) 无限扩展：系统客户端可支持无限扩展；

2) 分屏显示：可以灵活的将显示屏幕分成几个区域，随意设定区域的位置、大小，不同的区域可以显示不同的内容，并能针对每一个窗口分别定义播放排程；

3) 显示效果：系统最高可支持 1920\*1080 的全高清视频和图片的播放；

4) 系统插播：系统支持插播功能，在特定时间可以由服务器端下发图片或文字，定义播放时长，而无需更改原有定义好的播放列表。插播内容结束后，系统继续按照当前列表播放。

#### （3）安全技术

1) 权限设定和分级管理：对内容编排、操作和发布人员进行分级权限管理，对分窗口显示的不同窗口区域设定不同的二级或多级管理、发布权限，可做到因地制宜，灵活使用；

2) 时钟同步：管理中心定期对客户端的时钟进行校时，确保节目表日程执行的准确性。也由此保证部分同步播放的画面内容一致，前后时间误差控制在肉眼不能觉察的范围内；

3) 自动连接：显示端自动搜寻服务器端而无需去指定服务器端的 IP 地址。

## （二）主要产品及技术的可替代性

从产品角度看，虽然 LCD 液晶显示屏不能取代 DLP 显示屏在整个行业的地位，但由于其主要针对的是符合 LCD 液晶屏特点的细分市场，公司凭借自主研发的多屏拼接控制器、专业多屏拼接软件及视频联动系统与高亮度 LCD 液晶显示屏的集成产品，在细分市场能够占有一席之地。公司的核心产品高亮度液晶室外数字标牌具有先进的技术优势，可替代性不高。公司的 MMRS 整体解决方案是针对不同行业用户定制软件，并集成相应的硬件为客户提供一体化的服务。单就其中信息发布软件来说，从技术角度存在可替代性，但国内众多介入信息发布软件开发的企业有很大部分是软件公司、工控电脑制造企业等，可能无法很好的理解用户的具体想法和差异化的需求，一般完成软件设计即不再调整和修改，无法提供完善的售后及升级服务。公司设计的 MMRS 整体解决方案能够做到客户化，并能根据实际需求推陈出新，升级换代，与行业中其他单一提供信息发布软件的企业相比，这种软件加硬件一体化的解决方案更加容易被用户采纳，可以更好的理解用户的具体想法和差异化需求，在市场中也具有一定的影响力。

从技术角度看，公司所处的商用显示行业由于技术水平的迅速提升，公司如果无法进行持续的技术升级或创新，现有的技术可能会被替代。但是，虽然目前公司成立时间较短，却已在多项技术的研发，具有较强的自主研发能力，公司未来将继续结合市场的特性，不断研发和更新技术，取得竞争优势。

从服务角度看，公司凭借自身较强的自主研发能力，能够为客户提供长期的技术支持。此外，公司凭借日趋完善的管理体系及人才储备，也能够为客户提供及时的售后服务，与客户保持良好的合作关系。

因此，综合公司产品、技术及服务情况，公司具有自身的特点及优势，在短期内被替代的可能性相对较小。

## 三、所处行业基本情况

公司所属的商用显示行业目前已进入快速发展阶段，涵盖了大屏幕专业显

示、大屏幕拼接、数字标牌、电子白板、户外广告机、数字投影等领域。

### （一）市场容量

商用显示市场目前规模日趋扩大，其中数字标牌系统、LED 显示屏、大屏幕拼接系统、电子白板占商用显示市场中的主要产品。

根据已发布的行业数据显示，2010 年国内仅以商务显示为代表的平板显示的市场规模已达到 200 个亿，如果将大屏幕系统中采用的 LED 等其它技术类型的显示产品合计计算在内，则市场总体规模还会有显著的提升。我国大屏幕拼接市场已有十余年的发展历史，大屏幕拼接产品已由最初较为狭窄的专业级、高端应用扩展到如今覆盖公共管理、民生、娱乐等多个细分领域应用。根据奥维咨询公布的对大屏幕拼接市场评估结果显示，2009 年中国大屏幕拼接市场规模约为 39 亿元，2010 年市场销售额增速约 20%，实现 47 亿元以上的市场规模。市场的成长主要得益于国家对基础建设的大规模投入以及中国 2010 年上海世界博览会、2010 年亚洲运动会以及 2011 年世界大学生运动会等大型赛会事需求的拉动。

随着大屏幕拼接系统在诸多领域，包括监控指挥、调度、公共显示等方面发挥出越来越大的应用价值以及国家信息化、新型工业化建设和管理应用水平的不断提高，可以预见，未来大屏幕拼接市场将继续保持稳定增长态势。

数字标牌及多媒体信息发布管理系统 MMRS 的应用正处于一个高速成长的阶段。2009 年在全球经济下滑之时，其市场依然保持了一个高速度的成长率。

### （二）行业竞争格局及相关企业

面对商用显示这一庞大的市场，竞争格局越来越激烈，目前大屏幕拼接市场的竞争格局主要表现为：

#### （1）市场竞争日趋激烈

在高端市场，由 BARCO、三菱及国内的威创为代表厂商在提供高性能产品的同时，还能结合用户系统化应用需求，提供个性化应用解决方案。

在中低端市场，宁波 GQY、北京环宇蓝博科技有限公司、北京彩讯科技股份有限公司、巨洋等国内企业参与竞争，其通过代理台达电子工业股份有限公司、捷扬光电股份有限公司等专业公司的大屏幕拼接机芯，自行选配屏幕、箱体、处理器组装系统，由于其价格相对较低，在市场上占有一定的市场规模。

这些企业经过多年的发展建立了自身的品牌和优势，在各自的市场上具有较强的竞争力。随着大屏幕拼接技术趋向于专业化、系统化以及全方位的发展，大屏幕产品将覆盖大量的细分应用领域，竞争也将日趋激烈。

### （2）产品多元化发展

近年来，LCD 液晶拼接凭借着其有超轻、超薄、长寿命、低维护成本、低功耗、无辐射、高清晰、节能环保、简便美观等诸多特点被各大厂商看好，并迅速抢占市场。这其中不乏夏普、LG 这种上下游资源健全的全产业链参与者，以及三菱、飞利浦、NEC 等世界五百强企业，威创、宁波 GQY、巨洋等国内传统 DLP 拼接市场巨头，长虹、TCL 等传统彩电企业，以及为数众多的中小型专业企业，在拼接市场掀起了一股 LCD 液晶拼接热潮。

作为拼接市场最传统的拼接技术类型 DLP 拼接产品，其近两年仍维持 80% 左右的市场占有率，并以每年 20%—25% 左右的速度保持增长。虽然受到 LCD 液晶拼接的强烈冲击，但 DLP 拼接仍然以其成熟的技术和极小的拼接缝，继续领跑拼接市场。另外 PDP 等离子拼接也借助其高对比度、高色域、宽视角等特点在许多细分行业得到了很好地应用。因此，大屏幕拼接市场的竞争格局虽然在一定程度上随着 LCD 的兴起有了一定的改变，但是产品多元化仍然是行业发展的主题。

从未来趋势看，随着客户对终端显示设备的要求不断提高，各个行业在清晰度、拼接缝、亮度、对比度、尺寸等各个方面的需求也将有侧重点，而随着技术的成熟，客户必然会对服务有更高的要求。因此，各厂商将以提供整套的解决方案为自己的核心竞争力，为了迎合市场的这种发展需求，拼接厂商必将会推出各种更加细化的产品与服务解决方案，各种技术所针对的细分市场也会是企业重点研究的对象。

### （3）价格呈现两级分化的局面

在显示应用市场上，随着大屏幕拼接市场由主要核心区域向全国二三线城市扩展，用户可接受的价格将会降低，并且中低端市场品牌的发展与成熟，已经能够满足许多客户的需求，而 LCD 拼接产品以及低成本和低能耗使得整体市场的价格趋于平缓。而在低端市场，由于有众多中小企业激烈的竞争，规模、产品价格及利润率都将呈现下降态势。

在高端控制室市场上，衡量产品标准的已不再是产品本身的技术参数或性能

指标，其价格决定于提供产品系统性解决方案的服务水平。产品价格逐步被解决方案的整体价格所替代，随着功能的丰富和系统复杂性的提升，价格呈现上升态势，智能化的设计、方便快捷的操作将更体现大屏幕拼接系统的商业价值。另外，LED 光源拼接墙、无缝消影拼接、触摸拼接等新产品问世也将拉动高端市场上的产品价格。

中低端市场的普及应用，高端市场的技术革新，在价格与市场呈现两极分化的同时，又整体地推动大屏幕拼接技术的进步与成熟。在不久的将来，物美价廉将是大屏幕拼接产品的核心驱动力，其不仅拥有广阔的市场，还将开启一个新的时代。

在数字标牌领域，在中低端市场，竞争激烈，市场逐步扩大，产品同质化情况比较多，在这样的局面下，无法避免价格战的发生。而在高端市场，参与竞争的企业在提供硬件的基础上，有能力为客户制定整体解决方案，市场集中度较高。数字标牌分为软件市场和硬件市场，在软件市场，国外企业主要是 Scala 公司占据主要份额，国内企业则主要是东软集团、星网锐捷等。

硬件市场，在室外液晶数字标牌方面，国内企业主要是深圳超亮，万利达等占据较大的市场份额。随着国际液晶面板大厂商加入到高亮液晶面板的研发与生产，国际厂商的规模优势能发挥强大的竞争力，对国内企业将形成较大的冲击。

### （三）进入本行业的主要障碍

大屏幕拼接显示系统由于涉及到显示技术、计算机技术、流媒体技术和拼接安装工艺等各种技术，对行业内企业的综合技术水平要求较高。同时，由于大屏幕拼接显示系统涉及到公安、军队、交通、政府机关、金融、能源、大型企业、广电等各个领域，每个领域对大屏幕的工艺要求都有所不同，所以要求企业不仅要具有硬件上的提供，还需要能解决需求的定制化服务方案，以满足各种行业的客户。客户化程度高对行业经验不足、缺乏自身独立技术和解决方案的企业进入该市场形成一定壁垒。

数字标牌行业技术门槛较高，网络解决方案的差异较大，因而每一个行业的主流网络设备以及网络解决方案供应商不多，市场集中度较高。公司在室外液晶数字标牌的应用方面，拥有自己的专利，以领先的技术、项目实施的经验以及完备的定制化服务能力，在该行业中占有一席之地。

多媒体信息发布管理系统虽然由于技术的进步导致进入行业门槛降低，但是不同的客户对信息发布的认可度有很大不同。既要做到信息发布管理系统价值链的整合，又要能在软、硬件上都能达到客户的需求，对一些企业来说存在一定障碍。

此外，对运营资金充足要求较高也为进入本行业设置了壁垒。大屏幕商用显示行业从项目招标、工程完工到最终回款往往需要一段时间。同时，为了售后服务和及时发货的需要，企业需要备置一定数量的存货和零部件，这些需要企业有相当的资金实力作为保障。

公司成立以来，随着商用显示行业应用能力及研发能力的提高，公司为各行业和不同的客户提供定制化的整体解决方案作为公司与其他企业竞争的主要手段和优势，公司打造了从硬件到软件到设计的一系列的解决方案开发能力，相对于其它的集成商，公司的解决方案由于在屏幕、后台设备、软件、设计等各环节都有自身的竞争能力，能保证整体的解决方案能够更好地满足客户的需求，因此公司在本行业已建立起自己的品牌和影响。今后，公司能借助多样化的融资渠道解决资金紧张的情况，则能更好发展自己的技术，并将原有的优势扩大。

#### **（四）市场供求状况及变动原因**

近年来，伴随着全球信息化、产业现代化的发展步伐和国内经济的快速发展，市场需求旺盛，带动了商业显示行业的高速发展。商用显示行业从一开始较为专业及高端的应用扩展到现在覆盖公共管理、民生、能源、工业、商业、娱乐等多个细分应用领域。

2006年2月国家颁布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》以及2009年4月国务院公布的《电子信息产业调整与振兴计划》等文件对包括商业显示行业在内的电子信息产业进行政策支持，提出要大力发展数字媒体内容平台、高清晰度大屏幕平板显示等等内容。因此本行业符合我国政策支持方向的，未来能够保持稳定的增长态势。

#### **（五）影响行业发展的有利和不利因素**

##### **1、有利因素**

随着商用显示技术的不断进步，具有薄型化、数字化优势的平板显示产品，在清晰度、视角、对比度等方面都有了质的突破，原来困扰显示行业用户的图像

模糊、拖尾、白屏、灼屏和色偏等问题都一一得到很好的解决，促使平板显示技术在广告播放、监控指挥、数字标牌和拼接墙等新兴领域得到快速应用。

此外，商用显示行业符合国家所提倡的信息产业数字化、网络化、智能化总体趋势，有关政府主管部门出具了多项支持产业发展的政策。国务院所颁布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》，明确指出要重点发展数字媒体内容平台、高清晰度大屏幕显示产品、开发有机发光显示、激光显示等各种平板和投影显示技术，建立平板显示材料与器件产业链。国家发展和改革委员会、科技部和商务部联合颁布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》，确定了当前应优先发展的20项高技术信息产业，其中包含大屏幕LCD液晶显示、数字光学处理（DLP）显示等新型显示器件，以及相关的驱动电路、光学引擎等产品。在国家2007年修订的《外商投资产业指导目录》中，鼓励外商投资用于大屏幕彩色投影显示器的光学引擎、光源、投影屏、高清晰度投影管和微显投影设备模块等关键件制造产业。2008年4月，经国务院批准，科技部、财政部、国家税务总局联合发布的《国家重点支持的高新技术领域》中，大屏幕拼接行业产品和技术属于国家重点支持的高新技术领域的电子信息领域。2009年4月，在国务院公布的《电子信息产业调整与振兴规划》中，产业调整与振兴规划的主要任务中包括突破集成电路、新型显示器件、软件等核心产业的关键技术以及在通信设备、信息服务、信息技术应用等领域培育新的增长点。

此外，国内良好的经济基础和发展势头，为商用显示产业的扩张发展创造了良好的宏观条件。2008年11月，国务院颁布了《确定扩大内需十项措施》的国家投资政策，国家将有约1.5万亿投向铁路、公路、机场、重大基础设施建设，交通的信号指挥、信息显示和内容播放的相关需求强劲增长，而密集的大型社会活动如2010年上海世博会、广州亚运会等大力推动了中国商用显示市场的发展。

## 2、不利因素

目前，商用显示行业的显示技术多由国际企业掌握和开发，而国内显示设备应用商主要进行相关配套设备的开发和产品生产，利润率不高。随着国际企业及国内大型企业进入整个商用显示市场，不同品牌的技术差异性不断缩小，消费市场不断壮大，消费格局逐渐规范化，企业除了发展技术力量和提供服务能力之外难以取得新的竞争优势。

此外，由于新产品的研发周期长、市场推广难度大、普及速度慢、资金限制等原因，对行业内企业的规模和抗风险能力有更高的要求。

在行业技术标准上，除了国家建设部颁布的《视频显示屏系统工程技术规范》等文件之外，相关的行业技术标准还在进一步的讨论当中，一定程度上制约了行业的发展。

#### **（六）行业周期性、季节性、区域性特征**

##### **1、 周期性**

商用显示市场在国内发展已有 10 多年，并已进入高速增长期，行业市场发展态势良好，无明显的周期性。

##### **2、 区域性**

目前，商用显示市场的销售集中度非常之高，主要集中在华东、华南和华北三大区。未来此三大区还会作为核心区域，市场会保持稳定增长的态势。近几年随着国家应用体系、数字化城市应用领域建设由一线城市向二、三线城市发展，市场向全国延伸。

##### **3、 季节性**

行业的销售对象，例如政府部门，大都在上半年制定年度采购预算和固定资产投资计划，预算执行时间一般为下半年，因此行业内企业的收入也主要集中于下半年。

## **四、公司面临的主要竞争状况**

### **（一）公司在行业中的竞争地位**

在商用显示行业，公司在大屏幕液晶拼接显示、液晶高亮室外显示屏和数字标牌信息发布系统方面为客户提供定制化的解决方案。同竞争对手相比，公司拥有如下竞争优势：

#### **1、 资质齐全**

公司已取得北京市高新技术企业资格认证，证书有效期为三年，证书统一编号为：GR201011000124。该证书的被认证单位是“同辉佳视（北京）信息技术有限公司”，目前公司已整体变更为股份有限公司，公司将尽快证书中的企业名称变更。

公司通过了 ISO9001-2008 质量体系认证，在多媒体视频解决方案的研发、

组装及系统集成服务方面具备标准化的质量控制体系，从而保证产品质量的稳定和优质。

公司加入了北京中关村企业信用促进会、北京中关村高新技术企业协会、北京软件行业协会、北京民营科技实业家协会，在行业中具备一定的影响力，并受到政府部门和行业协会的支持。

## 2、获奖情况

(1) 2010年12月，公司多媒体信息发布系统、高亮液晶室外显示系统获得由国家科学技术奖励办批准，中国质量评价协会颁发的科技创新产品奖。

(2) 2010年8月，公司先后有5款产品分别获得由北京市科学技术委员会、北京市发展和改革委员会、北京市经济和信息化委员会、北京市住房和城乡建设委员会、中关村科技园区管理委员会共同颁发的第九批、第十批北京市自主创新产品奖。产品分别是：多媒体信息发布系统、高亮液晶室外显示系统、触摸查询互动系统、大屏幕拼接显示系统、用于油气站场加油机上的液晶室外显示系统。

(3) 2010年6月，在全国首届数字标牌评比中获得最佳数字标牌室外应用奖。

(4) 2010年3月，公司完成的亚洲最大视频墙项目获得大屏幕视听行业年度盛典优秀工程案例奖、十大优秀集成商奖。

(5) 2010年1月，公司获得中国数字告示大屏幕显示行业联盟和97数字告示网颁发的数字告示显示设备产品创新奖、数字告示优秀解决方案奖以及中国电子视像行业协会和大屏幕投影显示设备分会颁发的大屏幕行业系统集成工程大奖。

上述获得的诸多奖项说明，公司在多媒体信息发布系统、高亮度液晶室外数字标牌及大屏幕拼接显示系统三个主要产品上具有一定的优势和竞争力，且产品创新能力强。

## 3、核心技术及服务优势

### (1) 大屏幕液晶拼接应用能力

公司目前在大屏幕系统架构上有自主研发的多屏拼接控制器和专业多屏拼接软件及视频联动系统，并在多个项目中得到实际应用。在大屏幕拼接显示技术上，采用超窄边LCD技术，画面清晰、流畅，并且节能环保。

## （2）高亮度液晶室外数字标牌综合应用和实施能力

公司在国内液晶室外数字标牌市场占有一定的份额。公司拥有从 46 寸 1500nits 到 70 寸 2000nits 的各种尺寸、各种亮度的产品；以领先的技术、项目实施的经验优势、完备的定制化服务成为行业领先厂商之一，产品的设计兼顾承重、安全、散热、工艺、美观等方面的考虑。公司已在实施的方案中多次运用。目前国内拥有上述综合能力的企业较少。

## （3）专业的显示应用软件开发能力

公司自主研发了 MMRS 信息发布管理软件、多屏拼接管理软件、多媒体屏幕视频联动软件等多种适用于商用显示方案的系统软件，提供屏幕联动效果，并进行视频播放、文件传送，以功能全、实用、易操作等特点而受到了好评。

## （4）客户定制化服务能力

公司开发出了触摸、远程播控、联动、互动等功能的综合应用，目前初步具备自主软件开发能力、自主设计能力（外观、结构、散热），能够最大化满足不同客户的实际应用需求。

## 4、品牌优势

公司目前采用的大屏幕拼接的屏体为 NEC 及松下的拼接屏体，兼之公司具有 NEC 商用大屏幕显示器产品全国总代理、松下商用大屏幕显示器产品北方区总代理的身份，在大屏幕本身具备品牌优势。目前公司已在高端视频墙和室外液晶数字标牌领域占据了较强的市场地位，尤其是在传媒与能源行业，知名度较高。公司所承揽的河南平煤集团安全生产集控指挥中心大屏显示系统项目在 2010 年 3 月获得大屏幕视听行业年度盛典优秀工程案例奖、十大优秀集成商奖。上述案例均为公司在商用显示解决方案领域树立起自己的口碑和品牌。

## 5、营销网络优势

公司目前已经形成了全国的营销网络，与公司保持合作的 SI 与工程商有上百家，合作比较稳定。同时，公司根据销售的核心区域建立了营销队伍，保证区域推广的力度，具备较强的销售竞争优势。

## （二）公司竞争劣势

大屏幕拼接行业及 MMRS 由于品牌多、技术成熟、竞争激烈，必须始终保持先进性、易用性、功能全等技术优势。但由于公司成立时间较短，仅两年多的时

间，前期主要是完成技术准备及产品化试验，因此目前产品的市场份额尚不足。此外，受资金限制，缺乏行业整合的能力，还有待进一步吸引资金，扩大生产，稳固自身的市场地位。

高亮度液晶室外屏市场目前还处在培育期，市场规模尚未做大。由于资金的限制，公司尚未能在市场上对该产品进行大规模的推广。同时，该产品最核心的技术还待公司投入更多资金进行研发和升级，完善和提升该产品的技术和竞争力。

此外，目前公司的供应商大部分为国际厂商，但一般仅以销售大屏幕显示器为主，尚未深入参与到国内厂商以提供商用显示整套解决方案的竞争中来。如果这些国际厂商未来参与到该竞争中，公司的生存空间势必受到一定程度的挤压，发展也会受到一定限制。因此，公司必须不断对自身独有的技术升级换代，巩固其销售实力，加强自身的综合竞争优势，才能长期处于较为有利的竞争地位，而这也意味着需要大量资金的不断投入。

### （三）未来竞争策略及应对措施

面对激烈的竞争和公司自身的竞争劣势，公司制定了以下应对措施：

1、公司未来将全力投入传媒市场的开发，借助公司目前数字标牌已有的技术优势，努力成为传媒行业较大的显示应用服务商，以更低的成本、更便捷的服务、更可持续化的收益在数字标牌行业站稳脚跟。

2、创新性的研发是支持公司高速发展的关键因素，只有持续的为客户创造新价值，才能在激烈的市场竞争中处于不败之地。公司将加大研发的投入，组建高效的创新型研发团队，使自身能始终保持技术领先的优势。公司计划未来建立显示应用实验室及检验中心，用数据实证来检验产品质量和应用，同时推动技术的进一步升级。

3、公司将会大规模投入研发到新型光学触摸技术，如果能够实现预定的研发目标，推出二点触摸商用产品甚至三点以上触摸的商用产品，并研发出人体互感技术，就能在技术上处于国内甚至国际领先水平。这样不仅利于公司主营业务多样化，还能降低市场和技术风险，保障公司的市场竞争地位。

4、公司将联合行业协会及权威机构一起制定行业标准。通过参与或引领制定行业标准，提升公司在行业的影响力，保持有利的竞争地位。

5、公司对资金的需求将通过资本市场融资等途径解决，进而推进公司在大屏幕拼接、MMRS 及高亮度液晶室外数字标牌方面的投入，提高自己的市场份额，并大力提升公司本身具有的技术能力和研发能力。

## 五、知识产权和非专利技术

### （一）专利技术

#### 1、已拥有的专利技术情况

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司拥有 7 项专利技术，具体为：

序号	专利产品名称	专利号	类型	取得时间	保护期限
1	一种高亮度液晶室外显示装置	ZL200920107447.3	实用新型	2010.2.3	2009.4.21 至 2019.4.20
2	一种适用于油气站场加油机上的液晶室外显示装置	ZL200920107448.8	实用新型	2010.5.12	2009.4.21 至 2019.4.20
3	一种室外显示装置	ZL200920105403.7	实用新型	2010.3.24	2009.1.21 至 2019.1.20
4	一种半室外显示装置	ZL201020123027.7	实用新型	2010.11.3	2010.3.03 至 2020.3.02
5	一种液晶电视悬挂装置	ZL201020123040.2	实用新型	2010.10.20	2010.3.03 至 2020.3.02
6	一种橱窗显示装置	ZL201020123019.2	实用新型	2010.10.27	2010.3.03 至 2020.3.02
7	灯箱与液晶显示器组合应用的拼接架	ZL200930128139.4	外观设计	2010.5.12	2009.8.04 至 2019.8.03

《专利法》规定：“发明专利权的期限为二十年，实行新型专利权和外观设计专利权的期限为十年，均自申请日起算。”上述共计 7 项专利权，均在法律规定的有效保护期限内，且权利范围皆为全部权利，均系原始取得，专利权人皆为同辉佳视，不存在权属方面的法律纠纷。

#### 2、正在申请的专利技术

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司正在申请专利共有 14 项，具体情况如下：

序	正在申请的专利名称	类型	申请号	申请日
---	-----------	----	-----	-----

号				
1	一种室外显示器的温度控制系统和一种室外挂机	发明	201010239332.7	2010.7.27
2	一种室外显示器的温度控制系统和一种室外挂机	实用新型	201020274468.7	2010.7.27
3	一种户外屏温控系统和户外屏	发明	201010239310.0	2010.7.27
4	一种户外屏温控系统和户外屏	实用新型	201020274482.7	2010.7.27
5	一种屏幕显示方法和装置	发明	201010259461.0	2010.8.20
6	一种室外显示器的散热设备和室外显示机柜	发明	201010294616.6	2010.9.27
7	一种室外显示器的散热设备和室外显示机柜	实用新型	201010294616.6	2010.9.27
8	一种多屏幕视频同步播放的方法和系统	发明	201010295599.8	2010.9.28
9	一种多屏拼接管理系统及管理方法	发明	201010515387.6	2010.10.14
10	点对点超大屏幕编辑和点对点天时间编辑的方法和装置	发明	201010520808.4	2010.10.21
11	一种播放终端基于网络进行视频同步播放的方法和装置	发明	201010520810.1	2010.10.21
12	一种多终端 Flash 同步播放的方法和系统	发明	201010525760.6	2010.10.25
13	一种基于网络进行文件传输的方法和装置	发明	201010536332.3	2010.11.03
14	数据打包方法及装置	发明	201010598254.X	2010.12.21

以上申请的专利权均归公司所有，不存在权属方面的法律纠纷。

## （二）已拥有的商标情况

### 1、已获得注册的商标

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司拥有 4 项注册商标，具体为：

商标名称	注册号	核定使用商品类别	权属	取得时间	有效期限
BJB	7141579	第 37 类	同辉佳视	2010.9.14	2020.9.13
	7249956	第 37 类	同辉佳视	2010.10.07	2020.10.06
BJB	7141578	第 9 类	同辉佳视	2010.10.21	2020.10.20
	7249974	第 9 类	同辉佳视	2010.11.14	2020.11.13

《商标法》规定：“注册商标的有效期限为 10 年，自核准注册之日起计算。”上述两项商标权，目前均在法律规定的有效保护期限内。

## 2、正在申请注册的商标

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司正在申请注册的商标共有两项，具体情况如下：

序号	正在申请的商标名称	申请号	类别	申请日
1		8386126	第 9 类	2010.6.11
2		8386129	第 42 类	2010.6.11

### （三）已拥有的计算机软件著作权情况

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司拥有 7 项计算机软件著作权，具体为：

序号	计算机软件著作权名称	登记号	证书编号	取得时间	保护期限
1	多媒体屏幕视频联动系统 V1.0	2009SRBJ6141	软 著 登 字 第 BJ23147 号	2009.9.21	2059.12.31
2	多屏拼接管理系统 V1.0	2009SRBJ6120	软 著 登 字 第 BJ23126 号	2009.9.21	2059.12.31
3	分屏管理显示系统 V1.0	2009SRBJ6140	软 著 登 字 第 BJ23146 号	2009.9.21	2059.12.31
4	红外条码查询管理系统 V1.0	2009SRBJ6142	软 著 登 字 第 BJ23148 号	2009.9.21	2059.12.31
5	MMRS 多媒体信息发布系统 V1.0	2010SRBJ0358	软 著 登 字 第 BJ25741 号	2010.2.2	2060.12.31
6	室外显示综合报警系统 V1.0	2010SRBJ1279	软 著 登 字 第 BJ26662 号	2010.4.9	2060.12.31
7	新闻读报系统 V1.0	2010SRBJ1278	软 著 登 字 第 BJ26661 号	2010.4.9	2060.12.31

《著作权法》规定：“法人或者非法人单位的作品、著作权（署名权除外）由法人或者非法人单位享有的职务作品，其发表权、使用权和获得报酬权的保护

期为五十年，截止于作品首次发表后第五十年的十二月三十一日，保护期限为50年。”上述共计7项计算机软件著作权，均在法律规定的有效保护期限内，且权利范围皆为全部权利，均系原始取得。

## 六、核心技术来源和取得方式、自主技术占核心技术的比重、核心技术所有权情况及在国内外同行业的先进性

### （一）核心技术来源和取得方式

公司主要产品为大屏幕拼接系统、高亮度液晶显示室外数字标牌以及 MMRS 多媒体信息发布系统。这些产品的核心技术是公司成立以后持续自主研发的成果。公司目前已形成符合其发展需求的产品技术体系，并对主要产品及核心技术不断进行升级换代。在主要关键技术上，例如：多屏拼接管理系统 V1.0、MMRS 多媒体信息发布系统 V1.0、一种高亮度液晶室外显示装置等等，形成了具有自主知识产权。公司目前已就新的自主研发的技术、商标提出知识产权保护的申请。

### （二）自主技术占核心技术的比重及核心技术所有权情况

公司的核心技术均为公司自有技术，所有权归属公司，至今未发生知识产权纠纷的情况。公司及公司专利技术相关发明人已对专利权属出具承诺，确认公司现已取得的7项专利均为职务发明，专利权人均为公司，专利权属不存在法律纠纷。

### （三）核心技术在国内外同行业的先进性

从客户需求角度看，公司的核心竞争力在于能够根据不同行业不同客户的需求，提供定制化的解决方案。从技术角度来看，公司的主要核心技术包括大屏幕拼接技术、高亮度液晶室外数字标牌技术和 MMRS 多媒体信息发布管理系统。与同行业相比，公司主要的优势在于技术应用的能力：

1、公司大屏幕拼接系统所用的播控器、拼接管理、视频联动都具有自主研发的专利技术，可以实行多信号并行处理、采用创新的电信级背板交换架构，为每通道提供 4GB 传输带宽，从而确保不论拼接墙大小，画面都流畅、清晰。

2、行业中传统液晶显示屏的亮度只有 500nits 左右，无法在强光环境下获得高质量的显示效果，而公司的主要核心产品高亮度液晶室外标牌有 1500nits-2000nits，且公司投入研发早，将显示、电路控制、数据传输、空调制冷和结构设计等方面的技术组合应用于该产品，保证了公司的技术领先地位。

该产品在将来的户外信息传播方面将成为主导，具有传播信息量更大、更快速、信息多元化，可与受众人群进行交互查询等优点，更能满足现在社会对信息的传播。

3、随着信息技术的发展，公众对信息的需求越来越多元化，常见的户外信息传播平台（如灯箱、阅报栏、展板等），由于功能上的局限性，无法实现视频信息的快速更换及发布。公司研发的 MMRS 多媒体信息发布管理系统可以随时更新信息内容，以最快的速度使受众了解到产品信息的最新趋势，而且可以随时插播新闻片段、图片、天气预报和各种即时消息。

公司不仅拥有高亮液晶室外数字标牌、多屏拼接处理器、播控器等一系列高端自主研发产品及部件，并成功推出 MMRS 等诸多适用于行业显示系统软件，以其优异的功能、实用、易操作等特点在国内同行业中占有一席之地。

与国外企业相比，国内的商用显示行业起步较慢，处于产业发展早期，核心技术特别是商用显示器的核心技术及研发能力多掌握在外国企业手中，但是，国外的厂商基本为产品提供型公司，而公司的优势是为客户提供定制化的解决方案。

## 七、研究开发情况

### （一）公司研发机构设置

公司设立独立的设计研发部门。研发部门除完成软件开发外，还具备针对客户个性化要求的设计（包括产品的外观设计、结构设计、内容制作及平面设计）职能。

### （二）公司研发人员的构成

年龄分布	人数	比例 (%)
30-35 岁	3	18.75
18-29 岁	13	81.25
合计	16	100.00
学历分布	人数	比例 (%)
本科	11	68.75
专科	5	31.25
合计	16	100.00

### （三）研发资金投入情况

公司 2009 年及 2010 年的研发费用及占主营业务收入比重的情况如下：

年度	研发费用总额（万元）	占主营业务收入比重（%）
2009 年	67.58	1.84
2010 年	40.26	0.93

注：公司 2009 年和 2010 年研发费用总额占主营业务收入占比低于公司申请北京市高新技术企业资格时研发费用专项审计的占比，原因是根据《高新技术企业认定管理工作指引》的规定，在进行高新技术企业认定时，企业应对包括直接研究开发活动和可以计入的间接研究开发活动所发生的费用进行归集，归集范围包括人员人工、直接投入、折旧费用与长期待摊费用、设计费用、装备调试费、无形资产摊销、委托外部研究开发费用及其他费用等科目；而公司经审计的财务报表中，费用支出根据费用科目的设置进行列报，其“管理费用-技术研发费”的核算范围小于《高新技术企业认定管理工作指引》中允许的研发费用归集范围，因此根据该归集口径，公司与研究开发活动相关的费用支出高于上表中经审计的研发费用所列的支出金额。

## 八、公司前五名主要供应商及客户情况

### 1、主要供应商情况

2009 年公司前五名供应商的情况：

供应商名称	金额（万元）	占采购总额的比例（%）
三星（中国）投资有限公司	2,832.31	68.30
广州市伟昊科技电子有限公司	922.92	22.26
三星电子（北京）技术服务有限公司	182.19	4.39
青县马厂利达电子机箱厂	28.89	0.70
金世联强科技有限公司	11.07	0.27
合 计	3,977.38	95.92

2010 年公司前五名供应商的情况：

供应商名称	金额（万元）	占采购总额的比例（%）
恩益禧数码应用产品贸易（上海）有限公司（NEC）	2,260.70	53.83
松下电器（中国）有限公司	1,035.84	24.66
LG 电子（中国）有限公司	433.56	10.32
广州市能人计算机科技有限公司	118.19	2.81
东莞市利兴广告设备厂	91.47	2.18
合 计	3,939.76	93.80

2009 年和 2010 年公司前五大供应商采购金额占当期采购额的比例均超过 90%，且每年均有单一供应商采购额超过当期采购额总额 50%的情况，主要原因是公司产品的主要零部件是商用显示器（或大尺寸液晶面板），而国际上的主流商用显示器（或大尺寸液晶面板）的生产厂商数量较为有限。公司采购时依据价格、质量、售后等因素能做出最优选择，公司对供应商的选择完全具备独立自主的选择权。从 2009 和 2010 年的主要供应商的变化中可以看出，公司对供应商的选择不重复。公司对主要供应商或单一供应商并不存在依赖。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上股份的股东均不在上述供应商中任职或拥有权益。

## 2、主要客户情况

2009 年公司前五名客户的销售情况：

客户名称	销售收入（万元）	占公司营业收入的比例（%）
平顶山煤业集团	611.71	13.35
北广传媒地铁电视有限公司	340.36	7.43
高铁传媒广告有限公司	275.72	6.02
北京诚丰恒瑞自动华技术有限公司	170.09	3.71
北京海利自动化系统工程有限公司	145.91	3.18
<b>合 计</b>	<b>1543.79</b>	<b>33.68</b>

2010 年公司前五名客户的营业收入情况：

项 目	销售收入（万元）	占公司营业收入的比例（%）
北京网信未来信息技术有限公司	421.95	9.21
高铁传媒广告有限公司	327.76	7.15
国家广播电影电视总局无线电台管理局	242.61	5.29
北京瑞恒都科技有限责任公司	230.53	5.03
深圳市航美信息技术有限公司	218.44	4.77
<b>合 计</b>	<b>1,441.29</b>	<b>31.45</b>

从以上统计看出，公司不存在单一销售额超过当期销售总额 50%的客户，不存在对单一客户过度依赖的情况。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上股份的股东均不在上述客户中任职或拥有权益。

## 九、公司无形资产及相关资质的变更情况

2010 年 12 月 9 日，经北京市工商行政管理局核准，有限公司整体变更为

股份公司，名称变更为“同辉佳视（北京）信息技术股份有限公司”，并领取了营业执照。

原有限公司部分已存续的资格与资质证书正在进行变更，尚未全部变更完毕。公司出具《同辉佳视关于主要财产及资质权属变更的相关声明》：本公司正在就公司主要财产（包括固定资产及无形资产）、相关资质的权属由有限公司变更至股份有限公司所有进行变更。本公司承诺将尽快完成上述事项的变更。

## 第八章 公司业务发展规划及其风险因素

### 一、未来二年的发展计划

#### （一）公司未来业务发展远景

随着公司对商用显示行业的资源整合能力的提高及对显示应用核心技术的进一步开发，公司未来将以完善的解决方案和优质的服务，致力于打造成为中国国内显示领域最专业的服务商之一。

#### （二）未来二年发展

通过对公司过去几年发展的基本情况及所从事主要业务市场发展趋势分析，公司未来二年的战略发展目标和发展思路如下：

##### 1、总体战略目标

公司在保持原有行业地位及产品优势的基础上，增强软硬件研发能力，与国家研究机构沟通及合作，共同制定并推广行业应用标准。以客户需求为出发点，为客户提供视觉效果更好的显示设备及播放内容，争取能够在未来两年，在主要产品市场份额上有较大提高。同时，在稳固已有的客户基础上，加大拓展力度，保持公司业务在本行业的增长率。此外，公司将在解决资金不足的情况下，提高自己的行业整合能力，扩大生产，稳固市场地位。

##### 2、主营业务发展计划

公司的主要核心产品为大屏幕液晶拼接系统、高亮度液晶室外数字标牌及MMRS。公司的高亮度室外液晶应用技术在国内外处于较为领先的地位。未来公司在扩展主要核心产品市场份额的前提下，继续加大对未来显示技术的研发，包括激光全息、超薄、三维立体触摸的技术，使公司在竞争激烈的显示行业中，始终保持先进性、易用性、功能性等技术优势。

##### 3、技术产品研发计划

公司致力于打造成为中国国内显示领域最专业的服务商之一，未来的发展不仅要能提高整体解决问题的能力，更重要的是发展自己的核心技术，以技术差异化为自己的发展战略，通过不断研发投入，保持在显示应用技术市场的领先地位。

公司未来两年将围绕三个领域进行产品开发：

(1) 数字标牌应用的产品的继续开发

主要开发的产品有室外应用大尺寸高亮液晶数字标牌，数字标牌内容发布软件 MMRS。

室外液晶数字标牌应用是未来的一个趋势，大尺寸室外液晶数字标牌以高亮度和高清晰度，必然会替代小尺寸的 LED 室外数字标牌产品，更重要的是可以实现传统小尺寸灯箱的升级，未来市场潜力巨大。但目前室外高亮液晶数字标牌由于产品的价格较高，还处于产品的导入期，市场容量较小。公司将室外高亮液晶数字标牌作为未来两年的一条重要产品线，主要是为了市场的爆发提前做好准备，同时可以提高公司利润总额。

(2) 液晶拼接视频墙产品的开发

公司的拼接视频墙产品的开发避开了同质化的前端液晶屏幕，主要是后台的控制设备、软件和中控的开发。

(3) 大屏幕触摸产品

公司未来两年将投入研发到新型光学触摸模组和大尺寸电子白板领域，同时开发对应于不同市场的触摸应用软件，并积极准备生物识别技术的研发和储备，为未来大型互感的应用提供技术准备。

#### 4、管理体系建设计划

(1) 内控系统建设。公司将继续建立健全行政管理制度，通过使用 ERP 系统、内网邮件等信息化手段，提高办公效率，提升管理水平。此外，公司将继续完善财务管理和内部审计制度，对公司的经营进行更好的监控，准确、及时反映公司的运营状况。

(2) 人力资源管理目标。公司以“上进、坚韧、豁达、高尚”为精神，提倡员工在工作上积极努力，力求上进，并具有坚忍不拔的意志力；对待任何事情都能保持乐观豁达的优良品格；同时具有吃苦耐劳的高尚品德，用心服务客户和社会，在创新中形成新突破，在开放中拓展新市场。公司将积极改进绩效指标考核体系，对员工进行考核并将结果与薪酬体系挂钩。公司的人才引进计划目标是在 2012 年公司全员规模达到 120 人以上。在今后当公司人员达到 120 人时，研发人员计划占比至少为 25%。2011 年，在研发人员发面，计划增加至 20 人，研

发费用将提高到主营业务收入的 5%。

### 5、营销网络建设计划

目前，公司渠道部下设五个办公地点，分别位于上海、西安、成都、沈阳、广州。未来两年，公司拟将渠道部队伍扩充至 20 人以上，在加强办公地点的基础上，在全国范围内寻找客户资源及合作伙伴，共同开拓市场。此外，公司拟建立专门的产品销售队伍，形成稳定的销售体系和规模。

### 6、生产基地建设计划

公司拟在两年的时间里，初步建立液晶室外屏综合测试实验室，用数据来检验产品质量和应用。完善产品测试设备和触摸屏生产线，拥有规模组装的生产能力。同时开始建设小型应用样件加工厂，为未来建设综合应用样件加工中心奠定基础。建立机柜加工厂，根据客户的不同需求进行定制化设计和制作。

### 7、融资计划

公司未来计划的融资渠道主要分银行贷款和股权融资。其中，公司将计划通过在代办股份转让系统挂牌后实施定向增资的方式进行融资。筹集资金将主要用于三个方面，一是研发投入，为了加快触摸和室外机的开发进度，公司需要追加大量的研发资金；二是生产投入，触摸产品的产品线新建及室外机组装线改造，还有产品检测和试验设备的添加；三是市场投入。随着产品研发的完成，需要进行大量的推广和销售的准备工作。

## 二、经营中可能产生的不利因素及对策

### （一）内部控制的风险

有限公司阶段，公司内控体系不够健全。自 2010 年 12 月 9 日有限公司整体变更为股份公司后，公司虽制定了较为完备的公司章程、“三会”议事规则和关联交易决策程序等规章制度，但由于股份公司成立时间较短，公司及管理层对规范运作的意识有待提高，特别是公司在代办股份转让系统挂牌后，公司将适用更高标准的公司治理要求，而公司对相关制度完全理解、全面执行需要有个过程。

此外，股份公司目前控股股东戴福昊担任公司董事长并兼任总经理及财务负责人，可能存在控制过于集中及岗位不兼容的问题。

公司对策：

1、公司管理层承诺将认真学习《公司法》、《公司章程》以及公司其他规章制度，严格实践，提高自身的内控意识。

2、公司今后将加强管理，确保实际控制人、控股股东及关联方严格遵守公司的各项规章制度。

3、公司目前控股股东戴福昊担任公司董事长并兼任总经理及财务负责人的原因在于股份公司成立之时，暂未挑选到合适人选来担任财务负责人，所以由戴福昊兼任。股份公司为了完善内部控制和治理结构，避免控制过于集中，已在近期积极物色合适的人选来担任财务负责人，并拟召开董事会聘任，尽快完善内部控制。

## （二）技术的风险

公司的大屏幕液晶拼接显示系统涉及到基础显示技术、数字投影技术、处理器技术、软件控制技术、拼接技术等。高亮度室外数字标牌及 MMRS 多媒体信息发布管理系统也同样具有技术含量高的特点。由于该行业具有技术多样性，各有千秋，竞争激烈的特点，公司选用的技术一旦不能保持其先进性和易用性，就容易被替代。同时，由于客户涉及众多领域，需求也会随之变化，不仅需要公司提供具有高技术的产品，也需要提高公司各种整体解决问题的能力。上述几方面对公司都是技术上的风险和挑战。

公司对策：

1、公司将以市场为导向，以技术为核心，加强对产品的研发和投入，拓展市场。

2、加强与同行业、行业协会、研究院校的交流，共同制定出对公司有利的行业标准。

## （三）人才流失风险

由于公司从事的主要业务技术含量较高，因此研发和技术服务人员对于公司来讲极为重要。而本行业本身具有人才流动性较大的特点，一旦出现关键技术人员流失或技术人员的大量流失，将对公司造成较大损失，公司存在技术人才流动风险。

公司对策：公司将建立并不断完善人力资源管理制度，在积极引进相关人才的同时，注重人才培养，致力于创造优良的工作环境和提供较好的薪酬待遇，重

点培育核心技术人才，吸引优秀人才。同时，完善各项培训管理制度，加强技术梯队建设，降低因人才流失带来的风险。

#### （四）市场风险

随着商用显示市场的不断扩张、政府政策的大力扶持以及因技术进步而使得市场门槛日渐降低的原因，必将有大批的企业进入本市场，加剧竞争，拉低利润，为公司的发展埋下一定的隐患。而且公司本身属于中小型企业，还没有很强的资金实力去开拓市场，从而导致公司业务的发展速度会受到市场的限制。

公司对策：

1、在销售硬件的基础上，通过提高公司的产品定制化服务能力和解决方案能力，进一步扩大市场影响力，吸引更多客户。

2、拓展公司的营销体系，在和原有的战略合作伙伴保持关系的基础上，通过渠道部下设的全国各地的办公地点，与更多大型的 SI 和客户直接销售硬件与服务。

3、吸引外部资金，加大开拓市场的资金投入，使得公司能够在短期内取得较快的发展。

#### （五）管理风险

随着公司规模日益扩张，涉及的市场领域日益扩大，公司的管理体系将日趋复杂。公司管理人员及现有的组织结构体系是否能够适应快速的变化，对公司来说，存在着一定的风险。

公司对策：

1、公司在原有组织结构的框架下，应当随着形势的变化，对组织结构进行优化重组，提高运行效率。

2、通过建立健全的法人治理结构，完善公司各项内控制度，使得公司的管理体系走上更为规范的道路。

3、随着规模的扩大，公司将会继续引进高水平的管理人才，并对现有的管理人员进行培训，以提高他们的管理水平。

4、公司已建立绩效评估体系，采取以绩效考核为核心，工资与奖金相结合的方式，对管理人员进行客观公正的工作评价，未来公司将进一步完善该体系，以此来提高管理人员对工作的积极性，更好的提高管理效率。

## （六）营运资金不足引致的风险

公司的主营业务为提供商用显示解决方案，并为其配套设备、进行开发及综合应用以及商用显示器销售，对营运资金要求较高。在项目投标过程中需要投标保证金；在项目实施过程中，工业用液晶显示器采购需要前期垫付较多的资金；项目完工至最终验收往往有一段滞后期，还需占用企业营运资金。从公司现金流量情况看，2009年和2010年经营活动产生的现金流量净额均为负值。

近年来，公司业务进入快速发展期，需要大量的资金用于扩大经营规模、加大研发投入和市场推广投入，因此，依靠自身经营活动产生的现金已经难以满足业务扩张的需要，公司存在营运资金不足引致的风险。

公司对策：为解决营运资金不足，一方面通过加大应收款催收力度、采取更有利于公司的销售结算政策、更合理的制定库存计划等措施来改善现金流，另一方面，公司制定了明确的筹资计划，主要通过提高银行授信额度等手段进行债务融资以及通过代办股份转让系统挂牌后实施定向增资来进行股权融资。

## （七）存货余额较大引起的风险

公司各年存货余额均较大，截止2009年12月31日、2010年12月31日，存货余额分别为6,604,677.82元、13,348,052.41元，占当期总资产的比例分别为39.73%、54.47%，占比上升较快。存货余额较大，将导致公司存货管理成本高，资金占用多。由于受供应商N+2（提前两个月确定采购订单）的订购政策、订购款到发货的结算政策以及公司根据项目需求提前备货的采购政策等方面的影响，随着公司销售规模的扩大，预计在现有模式下，公司存货余额的增长幅度将加大，公司由于存货增加而增加的管理压力和资金压力不容忽视。

公司对策：

1、随着公司销售规模的扩大和渠道建设的完善，应争取更为有利的订购政策和结算政策，缩短订购时间间隔，消除因不确定因素而造成的存货入库量增加；

2、采取更合理的项目需求储备手段，提高项目需求储备预测的精确度，同时在订购模式得以改善的前提下，改变目前一次性储备到位的做法，使用更科学的库存量控制手段，合理安排库存。

3、积极参与项目招标，加大新产品的开发力度，增加市场推广投入，加速产品的销售，提高存货周转率。

## 第九章 公司治理

### 一、公司管理层关于公司治理情况的说明

**（一） 公司管理层关于股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况的自我评估意见**

2010年11月23日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议决议通过了股份公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》、《内部审计制度》，并选举产生了第一届董事会和第一届监事会。

第一届董事会第一次会议上，选举产生了董事长，经董事长提名董事会聘任了总经理及董事会秘书，经总经理提名聘任了公司其他高级管理人员。

在职工代表大会上，经选举产生了2名职工监事。第一届监事会第一次会议上，经选举产生了监事会主席。至此，股份公司已依据《公司法》和《公司章程》的规定，建立了股份公司的股东大会、董事会、监事会。

自股份公司成立以来，公司严格依照《公司法》和《公司章程》的相关规定，召开了3次股东大会（包括创立大会）、3次董事会会议及1次监事会会议。股份公司“三会”能够按照“三会”议事规则和关联交易管理制度等公司制度规范运行，决策程序、决策内容合法有效，“三会”运行情况良好。

### **（二） 公司管理层关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明**

公司股东大会和董事会能够较好的履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证了公司的正常发展。公司监事会能够较好的履行监管职责，保证公司治理的合法合规。

上述机构的成员符合《公司法》的任职要求，能够勤勉的履行职责和义务。

### **（三） 关联方占款情况**

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

### **（四） 为关联方担保情况**

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司不存在为关联方担保的情况。

### （五） 公司治理方面存在的瑕疵和不足

有限公司阶段，根据《公司章程》，执行董事和监事应向股东会议报告工作。在实践当中，由于有限公司是规模较小的公司，由执行董事与监事向股东会报告工作，但未制作完整的工作执行报告，也无相关的会议记录和会议文件对其执行情况有所说明，管理层规范运作意识不够强。此外，有限公司阶段公司只有股东会会议决议，且届次不规范，没有制作相应的会议记录。对于关联交易，有限公司的《公司章程》并未对关联交易做出约定，也无相关的关联交易管理制度进行规范，因此相关关联交易在实践中执行负责人签字的决策程序。根据有限公司的公司章程，有限公司不设监事会，设监事一人，但对监事以何形式正常发挥作用没有明确规定。实践当中监事在履行职务后未能及时形成监事工作报告或者其他能够说明其执行情况的资料，致使有限公司的监事工作情况无书面文件可查，其监督作用也因有限公司管理层规范意识不强未得到充分的发挥。

自 2010 年 12 月 9 日有限公司整体变更为股份公司后，公司虽制定了较为完备的公司章程、“三会”议事规则和关联交易决策程序等规章制度，但由于股份公司成立时间较短，公司及管理层对规范运作的意识有待提高，特别是公司在代办股份转让系统挂牌后，公司将适用更高标准的公司治理要求，而公司对相关制度完全理解、全面执行需要有个过程。通过考察股份公司的“三会”召开以及各项制度的执行情况，项目小组认为管理层的规范运作意识虽然有所提高，但其长期的规范运作效果有待考察。

### （六） 公司管理层对公司规范治理情况的改进和完善措施

股份公司完善了内部管理制度，制定了股份公司的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理办法》、《内部审计制度》和相关财务管理制度，完善了公司的各项决策、监管制度。公司还将对管理层在公司治理和规范运作方面进行培训，进一步发挥监事会的作用，督促股东、董事和高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等相关规定履行职责，使公司规范治理更加完善。

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

### （一）公司对外担保决策和执行情况

公司无对外担保情况。

### （二）公司委托理财决策和执行情况

公司无委托理财情况。

### （三）公司重大投资决策和执行情况

公司无对外投资情况。

### （四）公司关联交易决策和执行情况

公司关联交易主要为与关联方之间的资金往来，具体情况详见本股份报价转让说明书“第十章 公司财务会计信息”之“七、关联方及关联交易”之“（二）关联交易情况”。

有限公司阶段，公司章程并未对关联交易做出约定，也无相关的关联交易管理制度进行规范，因此关联交易在实践中是按照公司内部程序，由相关负责人签字决定。2010年12月8日，股份公司召开第一届董事会第二次会议对有限公司的关联交易情况进行了确认，有限公司已发生的关联交易不存在损害公司及其他股东利益的情况，关联交易合法、有效且执行情况良好。股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理办法》，对关联交易做出了明确的规定，至股份报价转让说明书出具之日，股份公司无关联交易发生。

## 三、同业竞争情况

公司实际控制人戴福昊、崔振英夫妻二人对外投资的公司为同辉无限。

同辉无限设立于2004年7月22日，现法定代表人为崔振英，注册资本为1,000万元。目前，戴福昊持有同辉无限20%股权，崔振英持有同辉无限80%股权。同辉无限系实际控制人戴福昊与崔振英共同控制的公司。公司的经营范围为：一般经营项目：技术开发。

在股份公司成立以前，同辉佳视与同辉无限有两笔关联交易，为液晶显示器的销售。2010年10月15日，同辉佳视召开股东会决议变更经营范围，明确

其与同辉无限未来各自经营范围和业务无重合，通过此举杜绝今后两家公司发生同业竞争和关联交易的可能性。自此，同辉佳视与同辉无限再未发生关联交易。

同辉佳视与同辉无限业务情况比较如下：

比较内容	同辉佳视	同辉无限
经营范围	技术开发；技术推广；销售开发后的电子产品，电子产品	技术开发
主营业务	商用显示解决方案及配套设备的开发及综合应用：大屏幕液晶拼接系统、数字标牌信息发布系统、高亮度液晶显示室外应用系统的销售与服务。	高运算及存储、网络系统集成，音视频集成及多媒体工程，以网络建设为主。
业务性质	以提供商用系统解决方案及配套设备的开发为主，代理销售液晶显示器为辅	以代理为主，销售松下、惠普等品牌的服务器、笔记本、台式机等传统计算机设备、音视频设备
主要产品	数字标牌信息发布系统、大屏幕拼接显示系统、触摸查询互动系统、高亮液晶室外显示系统	服务器、网络终端、集成服务、视听设备、计算机等等。
客户对象	主要服务于交通传媒、能源、商业及连锁等行业	服务于政府、高校、军队等客户，已成为中央国家机关政府采购、北京市政府采购及海淀区政府采购定点供货商。

从同辉佳视与同辉无限所处的市场差别来看，同辉佳视以商用显示市场为主，而同辉无限以网络建设和系统集成市场为主。两者分处不同的领域。

从可替代性来说，同辉佳视以提供定制化的解决方案以及销售自主研发的具有核心竞争力的产品为其主营业务及其未来的发展方向，其核心技术为大屏幕拼接及操控等商用显示技术。而根据同辉无限提供的销售合同来看，同辉无限主要是以代理销售其他品牌的服务器、笔记本、台式机等传统计算机设备、音视频设备，以及高运算及存储、网络系统集成，音视频集成及多媒体工程，以网络建设为主。两者从业务上来说完全不具有可替代性。

综上，通过对两个公司的经营范围、主营业务、业务性质、主要产品、客户

对象、市场差别、可替代性等方面比较，同辉无限与同辉佳视所有业务均未涉及相同领域，亦不具有相似性，故不存在同业竞争情况和可能性。因此同辉无限和同辉佳视不存在同业竞争，同辉佳视业务独立。

鉴于股份公司成立之前同辉佳视与同辉无限发生过两笔关联交易，公司为避免同业竞争并出于规范治理的考虑已采取以下措施：

（一）股份公司成立以后，制定了《关联交易管理办法》，对相关关联交易做出了严格的规定。

（二）同辉佳视出具了《公司关于规范关联交易的承诺与声明》承诺将严格执行《关联交易管理办法》，杜绝今后类似关联交易的发生。

（三）公司控股股东、实际控制人戴福昊出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，并承诺：将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

（四）公司另一实际控制人崔振英也出具《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，并承诺：将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

（五）同辉佳视持股 5%以上的自然人股东出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，并承诺：将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该

经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

（六）公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，并承诺：将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

（七）公司关联企业同辉无限出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，并承诺：将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对股份公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与股份公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。

（八）同辉无限控股股东崔振英出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，并承诺：将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对同辉佳视构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对同辉佳视有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与同辉佳视存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

#### **四、公司最近二年存在的违法违规及受处罚情况**

公司报告期内由于 2009 年的部分合同未贴印花税被税务局罚款，但金额较小，仅 4,956.75 元。以上事项系公司合同管理人员疏忽所致。公司自 2010 年开始加强了合同管理，自 2010 年起未发生被处罚的情况。

公司除发生以上小额合同印花税罚款事项外，最近二年不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章等被行政机关处罚的情况。

## 五、管理层的诚信情况

公司董事、监事、高级管理人员最近二年未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情况；最近二年内不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；不存在个人负有数额较大债务到期未偿还的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等。

公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺。

## 第十章 公司财务会计信息

### 一、最近三年的审计意见及主要财务报表

#### (一) 审计意见

公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度财务报告经具有证券从业资格的大信会计师事务所有限公司审计,并出具了标准无保留意见的审计报告(大信审字[2011]第 3-0020 号)。

#### (二) 最近三年主要财务报表

##### 资产负债表

单位:元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产:			
货币资金	5,834,727.53	6,568,677.13	8,883,085.11
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	3,796,347.03	2,706,817.90	
预付款项	617,046.31	450,802.07	694,264.41
应收利息			
应收股利			
其他应收款	761,777.61	161,894.59	119,065.70
存货	13,348,052.41	6,604,677.82	35,555.56
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>24,357,950.89</b>	<b>16,492,869.51</b>	<b>9,731,970.78</b>
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			

固定资产	80,363.22	92,838.94	14,580.00
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	68,353.25	39,361.71	
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>148,716.47</b>	<b>132,200.65</b>	<b>14,580.00</b>
<b>资产总计</b>	<b>24,506,667.36</b>	<b>16,625,070.16</b>	<b>9,746,550.78</b>

## 资产负债表（续）

单位：元

项 目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：			
短期借款		4,000,000.00	
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	1,108,550.41	242,500.00	41,600.00
预收款项	968,461.00	2,023,660.00	
应付职工薪酬			21,342.00
应交税费	996,310.58	90,716.57	-6,250.18
应付利息			
应付股利			
其他应付款	6,270,888.89		
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>9,344,210.88</b>	<b>6,356,876.57</b>	<b>56,691.82</b>

非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
<b>负债合计</b>	<b>9,344,210.88</b>	<b>6,356,876.57</b>	<b>56,691.82</b>
所有者权益：			
股本	13,185,477.00	10,100,000.00	10,100,000.00
资本公积	0.09		
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	240,426.29	16,819.36	
一般风险准备			
未分配利润	1,736,553.10	151,374.23	-410,141.04
<b>所有者权益合计</b>	<b>15,162,456.48</b>	<b>10,268,193.59</b>	<b>9,689,858.96</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>24,506,667.36</b>	<b>16,625,070.16</b>	<b>9,746,550.78</b>

### 利润表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>45,835,741.27</b>	<b>36,775,594.89</b>	
减：营业成本	33,973,764.53	29,609,186.53	
营业税金及附加	342,491.93	46,668.07	
销售费用	3,536,528.40	3,186,369.88	
管理费用	4,442,277.91	3,050,814.12	422,417.54
财务费用	271,418.14	54,159.38	-18,543.12
资产减值损失	115,966.15	151,180.21	6,266.62
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润</b>	<b>3,153,294.21</b>	<b>677,216.70</b>	<b>-410,141.04</b>

加：营业外收入	450.00	3,475.00	
减：营业外支出	1,000.00	12,710.31	
其中：非流动资产处置净损失			
<b>三、利润总额</b>	<b>3,152,744.21</b>	<b>667,981.39</b>	<b>-410,141.04</b>
减：所得税费用	748,481.32	89,646.76	0.00
<b>四、净利润</b>	<b>2,404,262.89</b>	<b>578,334.63</b>	<b>-410,141.04</b>
五、每股收益			
（一）基本每股收益(元/股)	0.23	0.06	-0.04
（二）稀释每股收益(元/股)	0.23	0.06	-0.04
六、其他综合收益			
<b>七、综合收益总额</b>	<b>2,404,262.89</b>	<b>578,334.63</b>	<b>-410,141.04</b>

## 现金流量表

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	50,493,462.70	42,186,236.35	
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	21,246.62	22,497.93	18,543.12
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>50,514,709.32</b>	<b>42,208,734.28</b>	<b>18,543.12</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	46,044,021.06	41,555,789.69	3,685.74
支付给职工以及为职工支付的现金	2,866,078.63	925,846.58	161,636.84
支付的各项税费	935,387.22	496,533.40	
支付其他与经营活动有关的现金	5,466,858.51	5,827,770.59	1,055,555.43
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>55,312,345.42</b>	<b>48,805,940.26</b>	<b>1,220,878.01</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,797,636.10</b>	<b>-6,597,205.98</b>	<b>-1,202,334.89</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			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,580.00	100,210.00	14,580.00
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>31,580.00</b>	<b>100,210.00</b>	<b>14,580.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-31,580.00</b>	<b>-100,210.00</b>	<b>-14,580.00</b>
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	2,490,000.00		10,100,000.00
取得借款收到的现金		4,000,000.00	
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	8,690,000.00		
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>11,180,000.00</b>	<b>4,000,000.00</b>	<b>10,100,000.00</b>
偿还债务支付的现金	4,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	254,733.50	16,992.00	
支付其他与筹资活动有关的现金	2,430,000.00		
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>6,684,733.50</b>	<b>16,992.00</b>	
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,495,266.50</b>	<b>3,983,008.00</b>	<b>10,100,000.00</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-333,949.60</b>	<b>-2,714,407.98</b>	<b>8,883,085.11</b>
加：期初现金及现金等价物余额	6,168,677.13	8,883,085.11	
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>5,834,727.53</b>	<b>6,168,677.13</b>	<b>8,883,085.11</b>

## 所有者权益变动表（2010年度）

单位：元

项 目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,100,000.00	0.00	0.00	0.00	16,819.36	0.00	151,374.23	10,268,193.59
加：会计政策变更								0.00
前期差错更正								0.00
其他								0.00
二、本年年初余额	10,100,000.00	0.00	0.00	0.00	16,819.36	0.00	151,374.23	10,268,193.59
三、本期增减变动金额 （减少以“-”号填列）	3,085,477.00	0.09	0.00	0.00	223,606.93	0.00	1,585,178.87	4,894,262.89
（一）净利润							2,404,262.89	2,404,262.89
（二）其他综合收益								0.00
上述（一）和（二）小 计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,404,262.89	2,404,262.89
（三）所有者投入和减 少资本	2,490,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,490,000.00
1.所有者投入资本	2,490,000.00							2,490,000.00
2.股份支付计入所 有者权益的金额								0.00
3.其他								0.00
（四）利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	235,426.29	0.00	-240,426.29	0.00
1.提取盈余公积					235,426.29		-240,426.29	0.00
2.提取一般风险准 备								0.00

3. 对所有者的分配								0.00
4. 其他								0.00
(五) 所有者权益内部结转	595,477.00	0.09	0.00	0.00	-16,819.36	0.00	-578,657.73	0.00
1. 资本公积转增资本								0.00
2. 盈余公积转增资本								0.00
3. 盈余公积弥补亏损								0.00
4. 其他	595,477.00	0.09			-16,819.36		-578,657.73	0.00
(六) 专项储备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 本期提取								0.00
2. 本期使用								0.00
(七) 其他								0.00
<b>四、本期期末余额</b>	<b>13,185,477.00</b>	<b>0.09</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>240,426.29</b>	<b>0.00</b>	<b>1,736,553.10</b>	<b>15,162,456.48</b>

所有者权益变动表（2009年度）

单位：元

项 目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,100,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-410,141.04	9,689,858.96
加：会计政策变更								0.00
前期差错更正								0.00

其他								0
二、本年年初余额	10,100,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-410,141.04	9,689,858.96
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00	0.00	16,819.36	0.00	561,515.27	578,334.63
(一) 净利润							578,334.63	578,334.63
(二) 其他综合收益								0.00
上述(一)和(二)小计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	578,334.63	578,334.63
(三) 所有者投入和减少资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 所有者投入资本								0.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								0.00
3. 其他								0.00
(四) 利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	16,819.36	0.00	-16,819.36	0.00
1. 提取盈余公积					16,819.36		-16,819.36	0.00
2. 提取一般风险准备								0.00
3. 对所有者的分配								0.00
4. 其他								0.00

（五）所有者权益内部结转	0.00.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 资本公积转增资本								0.00
2. 盈余公积转增资本								0.00
3. 盈余公积弥补亏损								0.00
4. 其他								0.00
（六）专项储备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 本期提取								0.00
2. 本期使用								0.00
（七）其他								0.00
<b>四、本期期末余额</b>	<b>10,100,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>16,819.36</b>	<b>0.00</b>	<b>151,374.23</b>	<b>10,268,193.59</b>

所有者权益变动表（2008年度）

单位：元

项 目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额								0.00
加：会计政策变更								0.00
前期差错更正								0.00
其他								0.00

二、本年年初余额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	10,100,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-410,141.04	9,689,858.96
(一) 净利润							-410,141.04	-410,141.04
(二) 其他综合收益								0.00
上述(一)和(二)小计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-410,141.04	-410,141.04
(三) 所有者投入和减少资本	10,100,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,100,000.00
1. 所有者投入资本	10,100,000.00							10,100,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								0.00
3. 其他								0.00
(四) 利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 提取盈余公积								0.00
2. 提取一般风险准备								0.00
3. 对所有者的分配								0.00
4. 其他								0.00

（五）所有者权益内部结转	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 资本公积转增资本								0.00
2. 盈余公积转增资本								0.00
3. 盈余公积弥补亏损								0.00
4. 其他								0.00
（六）专项储备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1. 本期提取								0.00
2. 本期使用								0.00
（七）其他								0.00
四、本期期末余额	10,100,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-410,141.04	9,689,858.96

## 二、最近三年主要财务指标

主要财务指标表

财务指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
综合毛利率	25.88%	19.49%	-
净资产收益率	20.96%	5.80%	-4.14%
净资产收益率（扣除非经常性损益/加权）	20.96%	5.88%	-4.14%
每股收益（元/股）	0.23	0.06	-0.04
每股净资产（元/股）	1.45	1.01	0.96
应收账款周转率（次）	14.10	27.17	-
存货周转率（次）	3.41	8.92	-
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.46	-0.65	-0.12
财务指标	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
资产负债率	38.13%	38.24%	0.58%
流动比率	2.61	2.59	171.66
速动比率	1.18	1.56	171.04

注 1：根据 2010 年末股本 13,185,477 股进行计算，公司 2008 年、2009 年每股收益分别为-0.03 元、0.04 元；

根据 2010 年末股本 13,185,477 股进行计算，公司 2008 年、2009 年每股净资产分别为 0.73 元、0.78 元；

根据 2010 年股本 13,185,477 股进行计算，公司 2008 年、2009 年每股经营活动产生的现金流量净额分别为-0.09 元、-0.50 元。

主要财务指标分析见本股份报价转让说明书“第十章 公司财务会计信息”之“十一、管理层对公司近三年财务状况、经营成果和现金流量的分析”。

## 三、报告期利润形成的有关情况

### （一）营业收入的主要构成

单位：元

项 目	2010 年度		2009 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	43,251,313.27	94.36	36,775,594.89	100.00

其他业务收入	2,584,428.00	5.64		
营业收入合计	45,835,741.27	100.00	36,775,594.89	100.00

公司为北京市高新技术企业及中关村高新技术企业，主营业务为提供商用显示解决方案，为客户配套设备、完成相关的开发与应用，商用显示器的销售。其营业收入分为主营业务收入和其他业务收入。其中，主营业务收入主要为高亮度液晶室外数字标牌、大屏幕拼接系统等的方案设计、实施及 NEC、松下、三星工业液晶显示器销售。其他业务收入主要为零星工程施工收入、展会代办收入及售后服务站收入等。公司 2010 年度实现营业收入 45,835,741.27 元，较 2009 年度增长 24.64%，增长主要原因是公司加强了大客户直销力度，同时完善销售渠道建设，加之大屏幕拼接市场需求加大，因此公司 2010 年度销售规模得以增长。2008 年 7 月有限公司成立，2009 年开始开展经营活动，因此 2008 年度没有收入。

#### 显示器及配件业务收入、成本、毛利率情况表：

单位：元

产品名称	2010 年度			2009 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)
显示器及配件	43,251,312.27	33,973,764.53	21.45	36,775,594.89	29,609,186.53	19.49
合计	43,251,313.27	33,973,764.53	21.45	36,775,594.89	29,609,186.53	19.49

由于销售规模的扩大，公司 2010 年度主营业务收入和主营业务成本均呈增长势头，但由于改为选择成本更低的 NEC 作为显示屏供应商，主营业务成本增速低于主营业务收入增速，因此毛利率得以提升。公司 2010 年度主营业务毛利率较上年增长 10.06%。

#### 主营业务收入构成情况表：

单位：万元

类型	2009 年	占主营业务收入比重 (%)	2010 年	占主营业务收入比重 (%)
大屏幕拼接系统	1,156.47	31.45	1,523.69	35.23
数字标牌	364.19	9.90	1,413.93	32.69
显示器代理销售	2,147.73	58.40	1,172.72	27.11
大屏幕拼接系统、数字标牌相关的安装、施工收入	9.17	0.25	214.79	4.97

合计	3,677.56	100.00	4,325.13	100.00
----	----------	--------	----------	--------

从主营业务收入构成情况看，公司报告期大屏幕拼接系统收入占主营业务收入比重基本持平，数字标牌收入占比增长较快，而显示器代理销售收入占比下降明显，公司主营业务在商用显示解决方案、为客户配套设备、完成相关的开发与应用等方面得以进一步突出。

### 主营业务收入毛利率情况表

单位：万元

类型	2009年度			2010年度		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)
大屏幕拼接	1,156.47	775.48	32.94	1,523.69	1,004.99	34.04
数字标牌	364.19	352.84	3.12	1,413.93	1,349.68	4.54
显示器代理销售	2,147.73	1,832.60	14.67	1,172.72	1,042.71	11.09
大屏幕拼接系统、数字标牌相关的安装、施工收入	9.17	0.00	100.00	214.79	0.00	100.00
合计	3,677.56	2,960.92	19.49	4,325.13	3,397.38	21.45

从报告期公司主营业务收入毛利率情况看，大屏幕拼接业务毛利率与数字标牌业务毛利率均有不同程度的提高，代理销售业务毛利率呈下降趋势，符合公司主营业务发展方向，其中数字标牌业务由于正处于产品推广期，公司希望在最短时间内打开市场，因此定价不高，导致报告期该类业务毛利率较低。公司2010年安装及施工收入有大幅增长，与数字标牌业务增长具有较高相关性。由于公司未将与大屏幕拼接系统、数字标牌相关的安装、施工收入及服务收入的成本单独核算，因此该部分业务毛利率为100%。

### (二) 营业收入和利润的变动趋势及原因

单位：元

项 目	2010年度		2009年度		2008年度
	金额	增长率(%)	金额	增长率(%)	金额
营业收入	45,835,741.27	24.64	36,775,594.89	—	
营业成本	33,973,764.53	14.74	29,609,186.53	—	

营业利润	3,153,294.21	365.63	677,216.70	——	-410,141.04
利润总额	3,152,744.21	371.98	667,981.39	——	-410,141.04
净利润	2,404,262.89	315.72	578,334.63	——	-410,141.04

有限公司自2008年7月成立、2009年开始经营活动后，由于在大客户直销、渠道建设等方面措施得当，加之大屏拼接市场需求旺盛，销售收入水平呈稳步增长态势。公司2010年度营业收入比上年度增加906.01万元，增长率为24.64%；在销售规模增长的同时，公司综合毛利率也得以提升，2010年度综合毛利率为25.88%，较上年度增长32.79%，公司处于成长期，增长势头良好。

从利润情况看，公司2009、2010年度营业利润分别为67.72万元、315.33万元，增长率为365.63%，其主要原因在于公司管理费用、销售费用和财务费用控制得当、支出合理，2010年度公司三项费用比2009年度增长31.14%，低于综合毛利增长率。而公司2009、2010年度净利润分别为57.83万元、240.42万元，净利润增长率达315.72%；公司利润增长情况较好，盈利质量较高，经营效益明显改善。

### （三）主要费用及变动情况

公司最近三年的期间费用及变动情况如下：

单位：元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增长率(%)	金额	增长率(%)	金额
销售费用	3,536,528.40	10.99	3,186,369.88	——	
管理费用	4,442,277.91	45.61	3,050,814.12	622.23	422,417.54
财务费用	271,418.14	401.15	54,159.38	392.07	-18,543.12
销售费用占营业收入比重		7.72%		8.66%	
管理费用占营业收入比重		9.69%		8.30%	
财务费用占营业收入比重		0.59%		0.15%	

公司2009、2010年度管理费用和销售费用在当年度营业收入中所占比重稳定，其中管理费用占比2010年度虽较2009年度有小幅增长，主要原因为公司支付改制挂牌前期中介费用以及研发、客户服务人员增加，进而导致人力费用增加等。但剔除因改制等发生的费用60.72万元后，其占比为8.37%，与2009年基本持平。

销售费用2010年度较2009年度小幅增长。主要是为应对激烈的市场竞争，公司加大了营销投入。销售费用投入效果明显，直接体现为销售收入增加。公司也加强了费用控制，销售费用占营业收入的比例出现了下降趋势。

公司 2008 年度财务费用，全部为利息收入；2009 年度和 2010 年度财务费用基本由借款利息支出、存款利息收入和手续费三部分构成，其中 2010 年财务费用增长较快，主要是由于公司资金需求增加，导致公司贷款增加，从而导致利息支出的增加，但利息支出总额不大。公司 2010 年向北京银行股份有限公司金运支行取得 400 万元短期流动资金贷款，2010 年该项贷款利息支出 23.29 万元，仅占三项费用支出的 2.82%。

2009 年度三项费用的合计为 629.13 万元，占营业收入比重为 17.1%，2010 年度公司的三项费用合计为 825.02 万元，占营业收入的比重为 18%，与 2009 年相比，费用开支基本保持稳定。

#### （四）非经常性损益情况

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业外收入	450	3475	—
营业外支出	1,000	12,710.31	—
非经常性损益合计	-550	-9,235.31	—
减：所得税影响金额	137.5	794.39	—
扣除所得税后的非经常性损益	-412.5	-8,440.92	—

公司非经常性损益金额较低，其中 2009 年度发生其他支出 1.27 万元，主要由展会损失和合同印花税未贴印花罚款构成，公司 2010 年度无此类支出。公司非经常性损益对公司利润影响不大。公司盈利无依赖非经常性损益现象。

#### （五）主要税项和享受的税收优惠政策

公司主要税种及税率：

税种	计税依据	税率
增值税	当期销项税额减当期可抵扣的进项税额	17%
营业税	服务收入	5%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	25%

##### 1、增值税

公司按销售商品或提供劳务的增值额计缴增值税，主要商品和劳务的增值税税率为 17%。

## 2、营业税

公司按应税营业额的5%计缴营业税。

## 3、城市维护建设税

公司按当期应纳流转税的7%计缴城市维护建设税。

## 4、教育费附加

公司按当期应纳流转税的 3%计缴教育费附加。

## 5、所得税

公司所得税的会计处理采用资产负债表债务法，报告期适用企业所得税税率为25%。

注：公司《高新技术企业证书》颁发时间为2010年9月17日，由于证书颁发后还需经过公示等流程，因此公司实际取得证书时间为2011年5月，故报告期适用企业所得税税率为25%。

## 四、报告期公司主要资产情况

### （一）应收账款

1、最近三年的应收账款情况分析如下：

单位：元

账龄	计提比例	2010年12月31日			2009年12月31日		
		账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
		金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1年以内	5%	3,773,485.30	94.14	188,674.27	2,849,282.00	100.00	142,464.10
1至2年	10%	235,040.00	5.86	23,504.00			
合计		4,008,525.30	100.00	212,178.27	2,849,282.00	100.00	142,464.10

有限公司2008年7月成立，自2009年开始发生经营活动。公司应收账款2010年12月31日余额400.85万元，2009年12月31日余额为284.93万元，增加115.92万元，增长40.69%。2010年公司在设备、软件开发与方案服务方面业务量扩大，销售规模增长，同时

项目合同规定, 在项目完成后一年内有5%的保证金, 因此导致应收账款的增长。

本报告期末应收账款中无应收持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东或其他关联方款项。

2、2009年12月31日应收账款金额前五名单位情况:

单位: 元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
平顶山煤业(集团)信息通信技术开发公司	本公司客户	1,923,600.00	1年以内	67.51
中国移动通信集团内蒙古有限公司锡林郭勒分公司	本公司客户	700,000.00	1年以内	24.57
北京恒电博业科技有限公司	本公司客户	127,400.00	1年以内	4.47
北京源音创新数码科技有限公司	本公司客户	42,500.00	1年以内	1.49
北京捷成世纪科技股份有限公司	本公司客户	26,410.00	1年以内	0.93
<b>合计</b>	<b>——</b>	<b>2,819,910.00</b>	<b>——</b>	<b>98.97</b>

3、2010年12月31日应收账款金额前五名单位情况:

单位: 元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
北京瑞恒都科技有限责任公司	本公司客户	866,040.00	1年以内	21.60
深圳市航美信息技术有限公司	本公司客户	800,000.00	1年以内	19.96
北京格罗力达科技有限公司	本公司客户	497,000.00	1年以内	12.40
天津新生广告有限公司	本公司客户	388,000.00	1年以内	9.68
北京恒泰实达科技发展有限公司	本公司客户	325,000.00	1年以内	8.11
<b>合计</b>	<b>——</b>	<b>2,876,040.00</b>	<b>——</b>	<b>71.75</b>

(二) 预付款项

1、预付款项按账龄列示如下:

单位: 元

账龄	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	617,046.31	100	450,802.07	100	694,264.41	100
<b>合计</b>	<b>617,046.31</b>	<b>100</b>	<b>450,802.07</b>	<b>100</b>	<b>694,264.41</b>	<b>100</b>

本报告期末预付款项中无持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东或其他关联方

款项。

2、2008年12月31日预付款项金额较大单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	时间	未结算原因
北京超然时代物业管理有限责任公司	房屋出租方	532,035.06	1年以内	待摊房租
北京中友百货有限责任公司	本公司供应商	82,400.00	1年以内	尚未到结算期
北京时代网络大厦物业管理有限责任公司	房屋出租方	76,349.35	1年以内	待摊房租
天津市隆电电气工程有限公司	本公司供应商	3,480.00	1年以内	尚未到结算期
<b>合 计</b>	<b>——</b>	<b>694,264.41</b>	<b>——</b>	<b>——</b>

3、2009年12月31日预付款项金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	时间	未结算原因
东莞市利兴广告设备厂	本公司供应商	143,552.69	1年以内	尚未到结算期
广州海权软件开发有限公司	本公司供应商	80,000.00	1年以内	尚未到结算期
北京万利通五金经营部	本公司供应商	50,000.00	1年以内	尚未到结算期
北京超然时代物业管理有限责任公司	房屋出租方	42,290.82	1年以内	待摊房租
北京时代网络大厦	房屋出租方	18,040.96	1年以内	待摊房租
<b>合 计</b>	<b>——</b>	<b>333,884.47</b>	<b>——</b>	<b>——</b>

2009年12月31日预付账款金额前五名占期末余额的74.06%，剔除预付房租因素，前三名预付账款均为对供应商预付款，占期末余额的60.68%。

4、2010年12月31日预付款项金额前五名单位情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	时间	未结算原因
北京超然时代物业管理有限责任公司	房屋出租方	163,703.37	1年以内	待摊房租
北京恒奥金源机械租赁有限公司	房屋出租方	91,666.67	1年以内	待摊房租
吕培芳	本公司供应商	62,880.00	1年以内	尚未到结算期
广州市能人计算机科技有限公司	本公司供应商	56,440.00	1年以内	尚未到结算期
税和弈成创新北京技术有限公司	本公司供应商	54,000.00	1年以内	尚未到结算期
<b>合 计</b>	<b>——</b>	<b>428,690.04</b>	<b>——</b>	<b>——</b>

2010年12月31日预付账款金额前五名占期末余额的69.47%，剔除预付房租因素，前四名预付账款均为对供应商预付款，占期末余额的42.94%。

**(三) 其他应收款**

1、最近三年的其他应收款情况分析如下：

单位：元

账龄	计提比例	2010年12月31日			2009年12月31日			2008年12月31日		
		账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
		金额	比例(%)		金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1年以内	5%	666,885.00	81.03	33,344.25	54,100.00	30.59	2,705.00	125,332.32	100.00	6,266.62
1至2年	10%	33,350.00	4.05	3,335.0	122,777.32	69.41	12,277.73			
2至3年	20%	122,777.32	14.92	24,555.46						
合计		823,012.32	100.0	61,234.71	176,877.32	100.00	14,982.73	125,332.32	100.00	6,266.62

公司其他应收款 2010 年 12 月 31 日余额较 2009 年底余额增长 64.61 万元，增长率 365.30%，增长的原因主要是为公司支付的项目履约投标保证金增加。

2、2008 年 12 月 31 日金额较大的其他应收款情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	款项性质
北京超然时代物业管理有限责任公司	房屋出租方	122,777.32	1年以内	押金
北京时代网络大厦物业管理有限公司	房屋出租方	2,555.00	1年以内	押金
合计	——	125,332.32	——	——

3、2009 年 12 月 31 日金额较大的其他应收款情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	款项性质
北京超然时代物业管理有限公司	房屋出租方	122,777.32	1-2年	押金
三星电子（北京）技术服务有限公司	本公司客户	30,000.00	1年以内	保证金
合计	——	152,777.32	——	——

4、2010 年 12 月 31 日较大的其他应收款情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	款项性质
国家广播电影电视总局无线电台管理局	客户	567,000.00	1年以内	保证金
北京超然时代物业管理有限公司	房屋出租方	122,777.32	2-3年	押金
合 计	——	689,777.32	——	——

公司其他应收款主要包括根据合同约定缴纳的履约保证金以及根据租赁合同约定缴纳的办公场地租赁押金。

本报告期内其他应收款余额中无应收持有本公司5%（含5%）以上表决权的股东欠款情况。

#### （四）存货

按存货种类分项列示如下：

存货项目	2010年12月31日			2009年12月31日			2008年12月31日		
	账面余额（元）	跌价准备	账面价值（元）	账面余额（元）	跌价准备	账面价值（元）	账面余额（元）	跌价准备	账面价值（元）
库存商品	13,348,052.41		13,348,052.41	6,604,677.82		6,604,677.82	35,555.56		35,555.56
合计	13,348,052.41		13,348,052.41	6,604,677.82		6,604,677.82	35,555.56		35,555.56

公司主营业务为提供商用显示解决方案，为客户配套设备、完成相关的开发与应用，商用显示器的销售，因此存货主要是为实施项目采购的备货和代理销售的备货。存货2009年12月31日余额较2008年12月31日余额增加了656.91万元；存货2010年12月31日余额较2009年12月31日余额增加了674.34万元，增长102.10%，增长的原因主要系公司2010年度销售规模增长导致存货备货增加所致。公司存货余额较大，主要是由于配合供应商N+2（提前两个月确定采购订单）的订购政策、公司根据项目需求提前备货的采购政策等方面的原因。公司采购入库的存货状态良好，未出现减值迹象，未发现需计提跌价准备的情形。公司存货无抵押、担保等受限制事项。

#### （五）固定资产

1、截至2009年12月31日固定资产原值、折旧、净值情况见下表：

单位：元

项 目	2008年12月31日	本期增加额	本期减少额	2009年12月31日
-----	-------------	-------	-------	-------------

一、原价合计	14,580.00	100,210.00		114,790.00
电子设备	14,580.00	76,030.00		90,610.00
其他设备		24,180.00		24,180.00
二、累计折旧合计		21,951.06		21,951.06
电子设备		18,180.10		18,180.10
其他设备		3,770.96		3,770.96
三、固定资产账面价值合计	14,580.00			92,838.94
电子设备				72,429.90
其他设备	14,580.00			20,409.04

2、截至2010年12月31日固定资产原值、折旧、净值情况见下表：

单位：元

项 目	2009年12月31日	本期增加额	本期减少额	2010年12月31日
一、原价合计	114,790.00	31,580.00		146,370.00
电子设备	90,610.00	9,900.00		100,510.00
其他设备	24,180.00	21,680.00		45,860.00
二、累计折旧合计	21,951.06	44,055.72		66,006.78
电子设备	18,180.10	31,305.67		49,485.77
其他设备	3,770.96	12,750.05		16,521.01
三、固定资产净值合计	92,838.94			80,363.22
电子设备	72,429.90			51,024.23
其他设备	20,409.04			29,338.99

公司的固定资产总额较低，主要包括办公设备、电子设备等；采用直线法计提折旧，残值率5%。2009年度计提折旧额为21,951.06元。2010年度计提折旧额为44,055.72元。截至2010年12月31日未发现固定资产存在减值迹象。

#### （六）递延所得税资产

##### 1、已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

单位：元

项 目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
递延所得税资产：			
计提坏账准备产生的所得税影响	68,353.25	39,361.71	

合 计	68,353.25	39,361.71	
-----	-----------	-----------	--

2、2010年12月31日引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异

单位：元

项 目	暂时性差异金额
计提坏账准备产生的暂时性差异	273,412.98
合 计	273,412.98

公司递延所得税资产全部由计提坏账准备产生的暂时性差异产生，截至2010年12月31日，计提坏账准备产生的暂时性差异273,412.98元。

### （七）资产减值准备

#### 1、资产减值准备计提政策

##### （1）坏账准备计提政策：

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

##### 1）单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

对于单项金额重大的应收款项，应当单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值，应当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）单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法：

公司制定的信用政策在充分考虑了不同市场、不同客户的风险情况下，将单项金额不重大的应收款项，以信用期和账龄作为风险特征组成类似信用风险特征组合，并按组合在资产负债表日余额的一定比例计提坏账准备，具体如下：

类别	风险特征组合	计提比例
1年以内（含1年）的应收账款	账龄	5%
1至2年（含2年）的应收账款	账龄	10%
2至3年（含3年）的应收账款	账龄	20%
3至4年（含4年）的应收账款	账龄	40%
4至5年（含5年）的应收账款	账龄	80%
5年以上的应收账款	账龄	100%

其他应收款以账龄作为风险特征确定坏账准备的计提比例如下：

账龄	1 年以内	1 至 2 年	2 至 3 年	3 至 4 年	4 至 5 年	5 年以上
计提比例	5%	10%	20%	40%	80%	100%

(2) 存货跌价准备计提政策:

资产负债表日, 存货按照成本与可变现净值孰低计量, 并按单个存货项目计提存货跌价准备, 但对于数量繁多、单价较低的存货, 按照存货类别计提存货跌价准备。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失, 则以原计提的存货跌价准备金额为限予以转回, 计入当期损益。

存货可变现净值的确定依据: 1) 产成品可变现净值为估计售价减去相关税费后金额; 2) 为生产而持有的材料等, 当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量; 当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时, 可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

(3) 固定资产减值准备计提政策:

资产负债表日, 公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象, 当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额, 按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备, 减值损失一经计提, 在以后会计期间不再转回。

减值测试方法: 对存在减值迹象的固定资产应当测试其可收回金额。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

2、坏账准备实际计提情况:

单位: 元

时间	期初	本期计提额	其他变动额		期末
			转回	转销	
2010 年	157, 446. 83	115, 966. 15			273, 412. 98
2009 年	6, 266. 62	151, 180. 21			157, 446. 83

## 五、报告期公司主要债务情况

### (一) 短期借款

短期借款按分类列示如下:

单位: 元

项 目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
保证借款		4,000,000.00	
合 计		4,000,000.00	

2009年12月31日保证借款系有限公司以40万元银行定期存单作为质押、自然人崔振英、戴福昊等为公司提供担保向北京银行股份有限公司金运支行取得的400万元短期流动资金贷款，借款期限为2009年11月27日至2010年11月26日，截至2010年12月31日公司已偿还上述借款。

## （二）应付账款

### 1、应付账款按账龄列示如下：

单位：元

项 目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	1,108,550.41	100	242,500.00	100	41,600.00	100
合 计	1,108,550.41	100	242,500.00	100	41,600.00	100

### 2、2009年12月31日应付账款单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例(%)
北京鸿茜科技发展有限公司	本公司广告商	242,500.00	1年以内	100
合 计	——	242,500.00	——	100

### 3、2010年12月31日应付账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例(%)
松下电器中国有限公司	本公司供应商	1,018,503.86	1年以内	91.88
东莞市利兴广告设备厂	本公司供应商	49,622.31	1年以内	4.48
北京汇冠创新技术股份有限公司	本公司供应商	28,100.00	1年以内	2.53
三星电子（北京）技术服务有限公司	本公司供应商	11,509.24	1年以内	1.04
北京普兰普系统技术有限公司	本公司供应商	815	1年以内	0.07
合 计	——	1,108,550.41	——	100

有限公司2009年开始开展经营活动，故2008年12月31日应付账款余额较小。应付账款2010年12月31日余额较2009年12月31日余额增加866.05万元，增长357.13%，增长的原因主要系2010年度销售规模增加导致存货采购增加所致。本报告期内，应付账款中无应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份或其他关联方款项。

### （三）预收款项

#### 1、预收款项按账龄列示如下：

单位：元

项 目	2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	712,861.00	73.61	2,023,660.00	100
1-2年	255,600.00	26.39		
<b>合 计</b>	<b>968,461.00</b>	<b>100</b>	<b>2,023,660.00</b>	<b>100</b>

#### 2、2009年12月31日预收款项金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占预收款项总额的比例(%)
北京立思辰科技发展有限公司	本公司客户	401,000.00	1年以内	19.82
天津新生广告有限公司	本公司客户	388,000.00	1年以内	19.17
北京金世联强科技有限公司	本公司客户	343,780.00	1年以内	16.99
百灵天路北京广告有限公司	本公司客户	300,000.00	1年以内	14.82
深圳市兆讯广告传媒有限公司	本公司客户	255,600.00	1年以内	12.63
<b>合 计</b>	<b>—</b>	<b>1,688,380.00</b>	<b>—</b>	<b>83.43</b>

#### 3、2010年12月31日预收款项金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占预收款项总额的比例(%)
深圳市兆讯广告传媒有限公司	本公司客户	317,300.00	1年以内	32.76
北京大陆康腾科技有限公司	本公司客户	289,720.00	1年以内	29.92
北京凯英信业科技股份有限公司	本公司客户	222,000.00	1年以内	22.92
西安科宇电子有限责任公司	本公司客户	45,000.00	1年以内	4.65
南京卡索系统工程有限公司	本公司客户	37,000.00	1年以内	3.82
<b>合 计</b>	<b>—</b>	<b>911,020.00</b>	<b>—</b>	<b>94.07</b>

预收款项2010年12月31日余额较2009年12月31日余额减少了105.51万元，减少52.14%，减少的原因主要系2010年度项目完工并结算所致。截至2010年12月31日预收款

项中无持有公司5%(含5%)以上表决权股份或其他关联方款项。

#### (四) 应交税费

单位：元

税 种	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
增值税	338,666.76	31,237.05	-6,250.18
营业税	61,320.00	3,185.00	
城市维护建设税	9,259.83	2,409.55	
教育费附加	3,968.50	1,032.66	
企业所得税	575,111.28	49,448.92	
个人所得税	7,984.21	3,403.39	
<b>合 计</b>	<b>996,310.58</b>	<b>90,716.57</b>	<b>-6,250.18</b>

应交税费2010年12月31日余额较2009年12月31日余额增加了95.55万元，增长998.26%，增长的原因主要系销售规模增长导致增值税及所得税增加所致。

#### (五) 其他应付款

其他应付款按账龄列示如下：

单位：元

项 目	2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	6,270,888.89	100	0	0	0	0
<b>合 计</b>	<b>6,270,888.89</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

1、本报告期末其他应付款中应付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东款项：

单位：元

单位名称	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
戴福昊	2,260,000.00	0	0
<b>合 计</b>	<b>2,260,000.00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2、2010年12月31日金额较大的其他应付款说明：

单位：元

单位名称	金 额	账 龄	占其他应付款总 额的比例(%)	款项性质
金通达（北京）投资管理有限 公司	4,010,888.89	1年以内	63.96	借款
戴福昊	2,260,000.00	1年以内	36.04	借款

合 计	6,270,888.89		100	
-----	--------------	--	-----	--

公司其他应付款性质均为借款，其中应付金通达（北京）投资管理有限公司4,010,888.89元（本金4,000,000元，应付利息10,888.89元）。2010年12月17日，公司与金通达（北京）投资管理有限公司（以下简称“金通达”）签订《借款合同》，约定借款金额为人民币400万元，借款年利率为7%，用于生产经营活动，贷款时间为1个月，自2010年12月17日至2011年1月16日。目前，公司已将该笔款项，包括利息在内总共4,010,888.89元归还给金通达。公司及公司股东与金通达无关联关系。

其他应付款中226万元为应付控股股东戴福昊的借款。戴福昊为支持公司业务发展，2010年11月，以个人名义与中国民生银行股份有限公司总行营业部（以下简称“民生银行”）签订《个人额度借款合同》，约定向民生银行贷款226万元，全部用于公司生产经营。根据合同约定，贷款利率按中国人民银行公布的放款当日适用的同期贷款基准利率上浮30%，如遇中国人民银行调整相应的贷款基准利率的，则该合同的贷款利率在新的同期贷款利率的基础上上浮30%。该笔贷款期限为60个月，自2010年11月11日起至2015年11月11日止。该借款合同以第三方房产抵押进行担保。

此后戴福昊与公司签订《借款合同》，将该笔贷款全部借给公司用于生产经营，并约定该款项的借款利率与银行规定的还款利率相一致。戴福昊本人在该笔关联交易中没有任何获利。

以上两笔其他应付款均为公司为满足经营活动所需现金而发生的短期借款。

## 六、报告期股东权益情况

单位：元

所有者权益：	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
股本	13,185,477.00	10,100,000.00	10,100,000.00
资本公积	0.09		
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	240,426.29	16,819.36	
一般风险准备			
未分配利润	1,736,553.10	151,374.23	-410,141.04

所有者权益合计	15,162,456.48	10,268,193.59	9,689,858.96
---------	---------------	---------------	--------------

2010年12月，有限公司整体变更为股份有限公司，此次变更导致当期盈余公积由于净资产折股减少16,819.36元，当期未分配利润由于净资产折股减少578,657.73元，净资产折股导致“资本公积”增加0.09元。

## 七、关联方及关联交易

### （一）关联方

#### 1、实际控制人

名称	持股比例(%)	与本企业关系
戴福昊、崔振英	49.10	共同控制

#### 2、其他关联自然人

自然人名称	判断标准	关联方关系
李刚		董事、副总经理、董事会秘书
赵庚飞		董事
马桐		董事
麻燕利		董事、副总经理
牛大军		监事
刘紫洋		职工监事
陈勤红		职工监事

#### 3、其他关联方

其他关联方名称	判断标准	组织机构代码	与本企业关系
同辉无限	戴福昊持股 20%，崔振英持股 80%	76500497-8	同一控制人控制下的公司

说明：公司实际控制人之一、董事长、总经理兼财务负责人戴福昊曾任职于北京仟禧同辉科技发展有限公司。该公司成立于2000年1月24日。公司设立时戴福昊出资40万元，康齐胜出资10万元，注册资本50万元，戴福昊为原法定代表人和执行董事。2009年5月25日，北京仟禧同辉科技发展有限公司召开股东会，决议变更公司名称为“北京国创佳讯信息技术有限公司”并免去戴福昊执行董事职务；戴福昊将公司实缴全部出资40万元转让给王艳，双方签订了股权转让协议。双方无关联关系。自此，戴福昊退出该公司，且不再担任该公司的任何职务，也不再是该公司的股东。

因此，北京国创佳讯信息技术有限公司（原北京仟禧同辉科技发展有限公司）

与同辉佳视已无任何关联关系，不再是关联方。

公司另一实际控制人崔振英曾任职于北京同辉网通科技发展有限公司。该公司成立于2003年7月17日，设立时戴福昊出资20万元，崔振英出资30万元，注册资本50万元，原法定代表人为崔振英。2004年9月13日，该公司召开股东会，决议崔振英将30万元出资转让给张岩，法定代表人变更为张岩。双方签订了《股权转让协议》。双方无关联关系。自此崔振英退出该公司，不担任该公司的任何职务，也不再是该公司的股东。2009年4月14日，北京同辉网通科技发展有限公司召开股东会，决议戴福昊将20万元出资转让给朱晓娟。双方签订了《股权转让协议》。双方无关联关系。自此戴福昊退出该公司，不担任该公司的任何职务，也不再是该公司的股东。

2009年4月23日，北京同辉网通科技发展有限公司召开股东会，决议将该公司更名为“北京优视佳木信息技术有限公司”，目前法定代表人为张岩。北京优视佳木信息技术有限公司与同辉佳视已无任何关联关系，不再是关联方。

戴福昊和崔振英双方对自身与其他公司已不存在任何关联关系出具了《公司关于规范关联交易的承诺与声明》，承诺目前二人对外投资除同辉无限外，无其他控股或参股的企业。

## （二）关联交易情况

### 1、销售商品、提供劳务

单位：元

关联方名称	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2010年度		2009年度		2008年度	
			金额	占同类交易的比例%	金额	占同类交易的比例%	金额	占同类交易的比例%
同辉无限	销售	市场价格	612,000.00	1.34	0.00	0.00	0.00	0.00

该两笔关联交易具体情况如下：

（1）2010年1月4日，有限公司与同辉无限签订了《销售合同》，有限公司向同辉无限销售液晶显示器等货物，金额共计326,250元（含增值税），公司向同辉无限提供了等额有效发票；

（2）2010年8月3日，有限公司与同辉无限签订了《销售合同》，有限公司向同辉无限销售液晶显示器等货物，金额共计389,790元（含增值税），公司向同辉无限提供了等额有效发票。

公司以上两笔销售收入扣除增值税共计61.20万元，交易价格按照市场价格确定，定价公允。

对于向同辉无限销售显示屏的销售，发生在有限公司阶段，当时公司章程中对关联交易没有相关的规定，由于该项交易金额不大，仅为2010年度营业收入的1.34%，按实践操作中的规定经相关负责人审批上述交易即可，关联交易定价公允，不存在损害发行人及其他非关联股东利益的情形，但从规范经营角度来看，公司今后应尽量避免此类关联交易的发生。

## 2、关联方应收应付款项

单位：元

项目名称	关联方	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
其他应付款	戴福昊	2,260,000.00		

戴福昊226万其他应付款的具体情况详见本股份报价转让说明书“第十章 公司财务会计信息”之“五、报告期公司主要债务情况”之“（五）其他应付款”。

该笔226万元关联交易发生在有限公司阶段，因有限公司章程未对关联交易有相关规定，实践操作中由相关负责人签字审批。

为确认有限公司阶段上述已发生关联交易的合法合规性，2010年12月8日，股份公司召开第一届董事会第二次会议对有限公司发生的关联交易情况进行了审议，确认不存在损害公司及其他股东利益的情况，关联交易合法、有效且执行情况良好。股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理办法》，对关联交易做出了明确的规约定，至股份报价转让说明书出具之日，股份公司无关联交易发生。

## 3、关联方担保情况：

单位：元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
戴福昊	同辉佳视	4,000,000.00	2009年11月27日	2010年11月26日	是
崔振英					

公司2009年11月向北京银行股份有限公司金运支行取得400万元短期流动资金贷款，贷款形式为质押和担保贷款，担保方为戴福昊、崔振英，担保期间为2009年11月27日至2010年11月26日。截至2010年末，该项担保已履行完毕，该笔贷款已还款完毕。

## 八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

无。

## 九、股利分配政策和最近三年分配及实施情况

### （一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的10%提取，盈余公积金达到注册资本50%时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

### （二）最近三年分配情况

除2010年12月公司净资产折股时将相关所有者权益项目转增股本及资本公积外，公司报告期内未发生其他股利分配事项。

## 十、管理层对公司近三年财务状况、经营成果和现金流量的分析

### （一）盈利能力分析

公司2008年成立，2009年开始正常生产经营活动，由于公司销售措施得当，业务发展较快，2010年度营业收入较上年度增长24.64%，其中主营业务收入较上年度增长17.61%，增长势头明显。大屏幕拼接系统广泛用公安、交警、军队、电力、电信、广电、教育系统，公用事业及大型企业。国民经济的持续高速增长使得大屏幕拼接系统具有广阔的市场前景。

由于采用供货成本更低的NEC作为主要供应商，公司2010年度主营业务成本虽随主营业务收入增长而增长，但增长速度低于主营业务收入增长速度，较上年度增长14.74%，导致主营业务毛利率由2009年度的19.49%提升至2010年度的21.45%，获利能力有所增强。

公司2009年度、2010年度净资产收益率（扣除非经常性损益）分别为5.88%和20.57%，

净资产收益率大幅提升。其主要原因是2010年度和2009年度相比，费用支出金额增长低于综合毛利总额增长所致。2010年度公司销售费用、管理费用和财务费用支出合计比上年度增加195.89万元，增长31.14%，而同期公司综合毛利比上年度增加469.56万元，增长率为65.52%。

公司目前已取得了由北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。公司将可以享受企业所得税优惠政策及园区地方税收优惠政策。公司未来两年计划中将以大屏拼接解决方案和触摸屏等高毛利产品的销售作为主营方向，这些都会对公司盈利状况产生积极影响。

## （二）偿债能力分析

公司2009、2010年末流动比率均为2.59，速动比率分别为1.56和1.17，两项指标均较合理，公司2009、2010年末资产负债率分别为38.24%、38.33%，比率不高，结构稳定，无长期借款项目，财务风险低。流动比率和速动比率均在安全范围内。公司的短期偿债能力和长期偿债能力都较强，不能偿还到期债务的可能性小。

但公司目前经营活动产生的现金流量为负，存在一定的资金压力。随着生产规模扩大，对资金的需求将进一步增加，而公司本身规模较小，资金流的紧张也制约生产步伐。

## （三）营运能力分析

公司2009、2010年度应收账款周转率（次）分别为27.17、14.10，在报告期虽有所下降，但仍保持了较高水平，公司应收账款周转能力较强。

公司2009、2010年度存货周转率分别为8.92、3.41，2010年度存货周转率的下降的原因主要是公司2010年度销售规模增长导致存货备货增加所致。公司存货2010年12月31日余额较2009年12月31日余额增加了6,743,374.59元，增长幅度102.10%。

## （四）现金流量分析

单位：元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,797,636.10	-6,597,205.98	-1,202,334.89
投资活动产生的现金流量净额	-31,580.00	-100,210.00	-14,580.00
筹资活动产生的现金流量净额	4,495,266.50	3,983,008.00	10,100,000.00
现金及现金等价物净增加额	-333,949.60	-2,714,407.98	8,883,085.11

公司2009、2010年度经营活动产生的现金流量分别为-659.72万元、-479.76万元，这主要由于业务订单的增加，公司前期生产投入较大。在销售收入大幅增长而应收账款

保持较低余额的情况下，公司近两年经营活动现金流量均为负值。主要由于受公司显示器工业用屏日系供应商NEC排产及结算方式的约束，及作为NEC品牌总代理，为保证二级渠道商货源而维持最低订货量和库存量等原因，进而导致经营性现金流量呈现净流出。

公司报告期内投资活动产生的现金流量较小，均为负值，主要用于日常办公固定资产的购买支出。由于公司目前和未来的投入重点为方案解决、数字标牌、触摸屏等轻资产项目，因此固定资产投资需求较少，预计投资活动产生的现金流量状况变化不大。

公司2009年度筹资活动产生的现金流量398.30万元，主要为该年度公司向北京银行股份有限公司金运支行取得的400万元短期流动资金贷款。2010年度筹资活动产生的现金流量449.53万元，主要为股东增资249万元、金通达（北京）投资管理有限公司短期借款400万元及戴福昊借款226万元，同时归还北京银行短期借款400万元等原因所致。

公司报告期内总现金流为负值，但公司正采取措施，从加强存量应收账款催收力度、改变销售结算政策，加大预收款占比、根据销售订单滚动安排库存等方面着手，改善现金收入状况，且公司资产负债结构较好，融资能力较强，现金流情况正逐步有所好转。

## 第十一章 备查文件

一、公司章程

二、审计报告

三、法律意见书

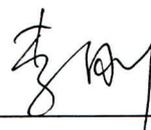
四、北京市人民政府出具的公司股份报价转让试点资格确认函

（正文完）

（本页无正文，为同辉佳视（北京）信息技术股份有限公司股份报价转让说明书的签字、盖章页）

（董事签字）

戴福昊 

李刚 

赵庚飞 

马桐 

麻燕利 

同辉佳视（北京）信息技术股份有限公司



二〇一一年六月十四日