广东威创视讯科技股份有限公司

（广州高新技术产业开发区彩频路 6 号）

VTRON

首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司

（广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层）

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书(申报稿)不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
本次拟发行股数	5,345 万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	通过向询价对象询价的方式确定发行价格
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	21,380 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺	公司控股股东威创投资承诺，自公司股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。公司股东中信创投承诺，自股份公司上市后12个月之内，将锁定其本次发行前所持有的公司股份。公司股东广州科创承诺，将所持发行人的3,207,000股国有股在发行人境内首次公开发行股票并上市时转由全国社会保障基金理事会持有，同意在本次发行上市获得中国证券监督管理委员会核准后并在首次公开发行股票上市前，由中国证券登记结算有限责任公司将转持股份变更登记到全国社会保障基金理事会转持股账户。
保荐人（主承销商）	中信证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2009年7月20日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、本次发行前公司总股本为 16,035 万股，本次拟发行 5,345 万股人民币普通股，发行后总股本 21,380 万股，上述股份全部为流通股。公司控股股东威创投资承诺，自公司股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。公司股东中信创投承诺，自股份公司上市后 12 个月之内，将锁定其本次发行前所持有的公司股份。公司股东广州科创承诺，将所持发行人的 3,207,000 股国有股在发行人境内首次公开发行股票并上市时转由全国社会保障基金理事会持有，同意在本次发行上市获得中国证券监督管理委员会核准后并在首次公开发行股票上市前，由中国证券登记结算有限责任公司将转持股份变更登记到全国社会保障基金理事会转持股账户。

二、根据公司 2008 年年度股东大会决议，在公司实施 2008 年度利润分配方案后，本次公开发行股票前实现的滚存利润由发行后的新老股东共同享有。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的以下风险：

1、产能扩张带来的市场风险

本次募集资金投资项目“超高分辨率数字拼接墙系统扩建项目”达产后 VW 产能将达到年产 17,000 单元，较目前 5,000 单元的设计产能有大幅度的增加，公司市场开发压力增大。如果未来几年本公司市场开发不能达到预期增长目标，本次募集资金投资项目扩张的产能将有部分闲置，对公司业务发展和经营成果会带来一定的负面影响。

2、固定资产折旧和无形资产摊销大幅增加的风险

本次募集资金投资项目完成后，固定资产将增加 27,692.00 万元，按照公司目前的会计政策，预计每年新增折旧金额为 2,524.75 万元；同时软件投入将增加 3,569.00 万元，预计每年新增摊销金额为 713.8 万元。如果募集资金项目建成后不能如期产生效益或实际收益大幅度低于预期收益，公司将面临因固定资产折旧和无形资产摊销大幅增加而导致利润下滑的风险。

3、IDB 市场拓展风险

IDB 是本公司在可视化信息领域的创新性产品，于 2006 年下半年向市场正式

发布；2007 年公司开始 IDB 的试销，重点推进代理商渠道的建设，在本地会议市场和海外教育市场取得了一定成绩；2008 年 IDB 产品销售收入、营业毛利润分别为 4,103.15 万元、1,835.48 万元，分别较 2007 年增长 52.11%、34.32%；2009 年上半年销售 1,340.46 万元。但是，作为创新性产品，IDB 的市场拓展与推广需要经历一个过程，是否能够在较短时间内形成规模化经营具有一定的不确定性，IDB 的市场拓展存在一定风险。

4、宏观经济波动的系统风险

2008 年下半年以来，国际金融海啸等多项因素导致世界经济形势出现恶化，也对国内实体经济产生显著的影响。公司 2008 年营业收入较 2007 年同比增长 15.59%，营业利润较 2007 年同比下降 15.77%。公司 2009 年上半年营业收入较 2008 年上半年同比增长 6.40%，营业利润较 2008 年上半年同比下降 5.36%。公司的销售收入增长放缓，利润有所下降，收款政策也面临比较大的压力。为应对经济危机的影响，国家采取了积极的财政政策，出台了一系列加大投资、拉动内需的宏观经济政策。公司的主要客户分布于能源、政府、军警、交通等领域，受到经济形势恶化的消极影响和宏观经济政策刺激的积极影响。尽管国内加大基础建设投资的政策对公司部分客户带来发展良机，但总体来说，公司业务仍然受到了一定程度的影响，面临宏观经济波动的系统风险；同时，公司产品是基础建设投资最后采购的产品，宏观经济刺激政策的效果相对延后，短期内还不能反应积极刺激政策积极影响。

目 录

第一节 释 义 1

第二节 概 览 5

一、发行人基本情况 5
二、公司股东及实际控制人 7
三、公司主要财务数据 8
四、本次发行情况 10
五、募集资金主要用途 10

第三节 本次发行概况 11

一、本次发行的基本情况 11
二、本次发行股票的有关当事人 12
三、发行人与中介机构关系 13
四、本次发行有关重要日期 13

第四节 风险因素 14

一、募集资金投资项目风险 14
二、IDB 市场拓展风险 14
三、技术风险 15
四、经营风险 15
五、净资产收益率下降风险 16
六、宏观经济波动的系统风险 17
七、股市风险 17

第五节 发行人基本情况 18

一、发行人基本信息 18
二、发行人历史沿革 18
三、发行人改制设立情况 20
四、股份公司设立后的重大资产重组情况 23
五、发行人历次验资情况 23
六、发行人产权结构以及内部组织机构图 25
七、发起人、主要股东及实际控制人基本情况 27
八、发行人股本情况 37
九、员工及其社会保障情况 38
十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况 39

第六节 业务和技术 41

一、发行人主营业务及产品 41
二、发行人所处行业基本情况 44
三、发行人产品及产品市场变化情况 50
四、发行人业务情况 74
五、发行人研发机制和技术创新的安排 96
六、发行人的竞争优势 112
七、发行人主要固定资产及无形资产 115
八、发行人主要产品质量控制情况 129
九、发行人名称冠以“科技”的依据 131

第七节 同业竞争与关联交易 133

一、同业竞争 133
二、关联方、关联关系及关联交易 134

第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 138

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况 138
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况 143
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况 144
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况 145
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况 146
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签署的协议 146
七、董事、监事、高级管理人员任职资格 147
八、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况 147

第九节 公司治理 149

一、公司治理概述 149
二、股东大会、董事会、监事会的依法运行情况 150
三、独立董事的设立及运行情况 154
四、董事会秘书的设立及运行情况 155
五、公司最近三年及一期违法违规行为的情况 156
六、公司最近三年及一期资金占用和对外担保的情况 156
七、关于内部控制完整性、合理性和有效性的评估意见 156

第十节 财务会计信息 160

一、财务报表 160
二、财务报表的编制基准、合并财务报表范围及变化情况 171
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计 171

四、税收优惠 182
五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表 183
六、最近一期末主要固定资产类别、折旧年限、原价、净值 183
七、最近一期末无形资产情况 184
八、最近一期末的主要债项 184
九、报告期内各期末股东权益的情况 185
十、报告期内现金流量情况 185
十一、或有事项、期后事项及其他重要事项 185
十二、发行人主要财务指标 187
十三、发行人历次资产评估及验资情况 189

第十一节 管理层讨论与分析 190

一、财务状况分析 190
二、盈利能力分析 204
三、资本性支出分析 215
四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析 215

第十二节 业务发展目标 218

一、公司发展战略 218
二、公司发展目标及发展计划 220
三、上述计划依据的假设条件及面临的主要困难 224
四、上述业务发展计划与现有业务的关系 224

第十三节 募集资金运用 226

一、募集资金运用概况 226
二、募集资金投入的必要性以及项目市场前景分析 227
三、募集资金投资项目情况 235
四、募集资金投资项目的效益预测 241

第十四节 股利分配政策 244

一、公司近三年的股利分配政策 244
二、最近三年实际的股利分配情况 244
三、发行后的股利分配政策 245
四、本次发行前滚存利润的分配政策 245

第十五节 其他重要事项 246

一、信息披露制度 246
二、重大合同 246
三、对外担保 247
四、其他重大事项 247

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 248

发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明 248
保荐人（主承销商）声明 249
发行人律师声明 250
会计师事务所声明 251
评估机构声明 252
验资机构声明 253

第十七节 备查文件 254

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有以下所规定的含义：

发行人、本公司、公司、股份公司、威创股份	指广东威创视讯科技股份有限公司
广东威创	指广东威创日新电子有限公司
威创投资	指英属维尔京群岛威创投资有限公司(VTRON INVESTMENT LIMITED)，为本公司控股股东
威创集团	指英属维尔京群岛威创集团有限公司（VTRON GROUP LIMITED)，本公司的间接控股股东，持有威创投资 100%的股份
威创香港	指 Vtron Technologies(Hong Kong) Limited，发行人的全资子公司
中信创投	指深圳市中信联合创业投资有限公司，本公司股东之一
广州科创	指广州科技创业投资有限公司，本公司股东之一
公司章程	指广东威创视讯科技股份有限公司章程
交易所	指深圳证券交易所
股票	指本次发行每股面值壹元的人民币普通股股票
《公司法》	指《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指《中华人民共和国证券法》
本次发行	指本次向社会公众发行 5,345 万股人民币普通股
元	指人民币元
余额包销	指截至本次新股发行期结束，如果询价对象和社会公众认购的新股数额小于公司发行的数额，剩余新股将由承销团按新股发行价全部买进。
上市	指公司新股发行结束后其股票在证券交易所挂牌交易
中国证监会	指中国证券监督管理委员会

保荐人（主承销商）、中信证券	指中信证券股份有限公司
发行人审计机构、鹏城会计师事务所	指深圳市鹏城会计师事务所有限公司
发行人律师、律师、君泽君律师事务所	指北京市君泽君律师事务所
询价对象	指符合中国证监会规定条件的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者以及合格境外机构投资者（QFII）等六类机构投资者
国家发改委、发改委	指中华人民共和国国家发展和改革委员会
科技部	指中华人民共和国科学技术部
商务部	指中华人民共和国商务部
国资委	指国务院国有资产监督管理委员会
报告期	指 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6 月份
VW	指超高分辨率数字拼接墙系统，该系统是通过专业技术将多个显示单元拼接成一个整体显示系统，使得画面显示不再受单个显示单元的显示面积和分辨率的约束，可在所拼成的超大画面显示墙上任意显示各类图像，从而满足用户对超高分辨率、多信号源、超大画面无缝显示的需求，进而为信息集中显示与控制提供系统的解决方案。
IDB	指交互数字平台，是一套旨在提升群体沟通效率和质量的产品，由智能交互终端系统和基于实现交互功能的应用软件系统组成，主要用于会议和教育培训。
CRT	是一种使用阴极射线管(Cathode Ray Tube)的显示器，阴极射线管主要有五部分组成：电子枪、偏转线圈、荫罩、荧光粉层及玻璃外壳。

LCD	液晶显示器（Liquid Crystal Display），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像。
3LCD	是指采用 3 片 LCD 的一种投影方式，灯泡发出的光分解成 R（红）、G（绿）、B（蓝）三种颜色（光的三原色）的光，并使其分别透过各自的液晶板赋予形状和动作。
PDP	等离子显示器（Plasma Display Panel），一种利用气体放电的显示装置，这种屏幕采用了等离子管作为发光元件。
OLED	有机发光显示器（Organic Light Emitting Display），采用非常薄的有机材料涂层和玻璃基板，通过电流使这些有机材料发光。
DLP	数字光处理（Digital Light Procession），应用数字微镜晶片（Digital Micromirror Device，DMD）作为关键元件以实现数字光学处理过程。
LCOS	Liquid Crystal on Silicon，是一种基于反射模式，尺寸非常小的矩阵液晶显示装置。
RGB/RGB 信号	指由电脑的显卡产生并输出给电脑显示器的图像信号。由于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的，所以 又被称为 RGB 信号。
PCT	专利合作条约（Patent Cooperation Treaty），是专利领域的一项国际合作条约，主要涉及专利申请的提交、检索、审查以及其中包括的技术信息传播的合作性和合理性的一个条约，不对国际专利授权。
光学引擎	光学引擎（Optical Engine or Light Engine）又称光机。它是数字投影机的光学成像部分，主要由光源、成像器、镜头组成。其功能是将电子化图像信号转变成光信号投射出来，形成人眼可见的图像。

数字投影机	数字投影机（Digital Projector）也称投影机，它与传统投影机（比如 CRT 投影机）的主要区别在于其成像器采用数字技术，而传统投影机（如 CRT 投影机）的成像器采用的是模拟技术，它是在光学引擎的基础上开发专有电子控制和输入输出电路形成定制化显示产品。
多屏处理器	多屏处理器（Multiscreen Controller）是高分辨率数字拼接墙系统的核心部件之一。它是在一台工业级专用电脑上，开发专用的显示和控制卡，从而产生同步超高分辨率的图形信号；同时它还能够把外部输入的各种视频信号、RGB 信号转变成图形信号，并控制拼接墙上所有数字投影机设备按需求实时显示有效图像。

第二节 概 览

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

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

中文名称： 广东威创视讯科技股份有限公司

英文名称： VTRON TECHNOLOGIES LTD.

注册资本： 16,035 万元

法定代表人： Ken Zhengyu HE(何正宇)

成立日期： 2007 年 12 月 19 日

住所： 广州高新技术产业开发区彩频路 6 号

邮政编码： 510663

经营范围： 研究、开发、生产、销售电子显示产品、电子控制与显示处理设备、电子元器件及原材料、视频图像处理及传输产品、信息沟通与信息互动数字产品、计算机软、硬件及其应用网络产品、数字系统，从事同类电子产品批发业务及佣金代理（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按国家有关规定办理），提供上述产品的系统集成、技术支持及售后服务（法律、法规禁止经营的不得经营，涉及许可经营的凭许可证经营）。

（二）发行人设立情况

本公司前身广东威创日新电子有限公司成立于 2002 年 8 月 23 日。广东威创日新电子有限公司董事会于 2007 年 10 月 8 日决议通过，以 2007 年 8 月 31 日经审计的净资产为基准，将广东威创日新电子有限公司整体变更为股份公司。2007 年 11 月 30 日，商务部批准了股份公司设立申请。股份公司于 2007 年 12 月 19 日在广州市工商行政管理局登记注册并取得注册号为“企股粤穗总字第 010561 号”的《企业法人营业执照》，注册资本 16,035 万元，法定代表人为 Ken Zhengyu HE(何正宇)。

（三）发行人主营业务情况

本公司自成立以来，一直专注于提升人们在工作和学习中信息沟通的效率和质量，为客户提供集硬件设备、软件平台和行业应用方案为一体的可视化信息沟通产品。本公司的主营业务是 VW 和 IDB 的研发、生产、销售和服务。

VW 通过专业技术将多个显示单元拼接成一个超大画面显示系统，集中显示与控制多路信号，从而有效提升监控者的工作效率与质量。VW 主要应用于各类控制室的监控、指挥、调度，超高分辨率、多信号源、超大画面无缝是其基本特性。

IDB 系列产品是本公司在可视化信息领域的创新性产品，目前处于市场拓展和推广期，以会议和教育培训为主要目标市场，大屏幕显示设备可同时作为人机对话的输入设备，加以配套的软件系统，可以方便地实现群体间的互动交流、协同工作。

（四）发行人经营模式

公司以市场需求为驱动，以科技创新为战略制高点，以整合有效资源为手段，通过产品研发、生产、销售和服务为客户创造价值、实现公司收益。

公司经营上采用“微笑曲线”战略，对处在附加价值最大的两端（创新研发和市场营销）进行大量投入，形成技术和市场营销的核心优势。在研发方面，截至 2009 年 6 月底，公司已拥有专利 75 项，其中发明专利 11 项；在国内已获受理的专利申请 176 项，其中发明专利 163 项；公司还拥有 PCT 成员国的专利优先权 5 项，登记软件著作权 73 项。公司 2009 年 6 月底的研发人员占比为 28.69%，2006、2007、2008 年度及 2009 年上半年，公司研发费用占营业收入的比例分别为 7.06%、8.11%、9.42%和 9.01%。在营销方面，公司已建立起覆盖全国的代理商网络，公司在研发和营销方面积累了自身的核心竞争力。在产品生产上，公司负责功能部件的工艺设计与生产、半成品的组装与测试、系统总装总调等核心生产环节，掌握关键生产工艺，对结构件加工等一些设备密集型、低附加值的工序进行外包外协。

（五）发行人竞争优势

本公司的竞争优势突出体现在四个方面：

第一，国际化的人才队伍，公司通过聘请拥有世界一流公司工作经验的高级研发和管理人才，来培养和带领中国本地的研发人才，用具备竞争力的成本，打造世界一流的研发团队。

第二，持续的技术领先，公司具有国际领先的技术优势，已积累了多项原创技术,拥有多项自主知识产权，公司是国家首批 103 家“创新型试点企业”之一，并于 2008 年 7 月被国家正式授予首批“创新型企业”（全国共 91 家）。公司的“网络直通车 VlinkExpress 软件”荣获了第六届亚太资讯科技 SPECIAL RECOGNITION 奖，公司的“100M 像素特高清晰巨屏显示系统”荣获广东省科技进步一等奖，公司“超高分辨率大屏幕拼接显示系统”被纳入国家火炬计划项目，“数字显示拼接墙系统”和“交互数字平台 Interactive Digital Board”被认定为广东省高新技术产品，2008 年 12 月 16 日公司获得国家高新技术企业证书， 2009 年 3 月专利“一种基于服务器端/客户端结构远程显示处理方法”获得广东省专利奖金奖。

第三，完备的代理商销售渠道，公司以北京、上海、广州三个中心城市为枢纽，济南、西安为重要营销平台，14 个分公司和办事处为枝干，100 余家代理商为分支，形成了覆盖全国的区域营销网络。通过依托营销网络，公司建立了遍布全国的维修服务网络，可提供快速的维护、维修服务，具备国际厂商在国内难以实现的厂家专业维护模式。

第四，突出的品牌优势，“VTRON”为广州市著名商标，2006 年至 2009 年上半年，公司在全球已完成两千多项案例，成功地确立了行业领跑者地位，品牌知名度得到了极大的提升。

二、公司股东及实际控制人

截至本招股说明书签署日，公司总股本为 16,035 万股，具体如下：

序号	股东名称	股份性质	所持股份数（股）	股份比例
1	威创投资	外资法人股	149,125,500	93%
2	中信创投	社会法人股	8,017,500	5%
3	广州科创	国有法人股	3,207,000	2%
合计			160,350,000	100%

（一）公司的控股股东

威创投资持有本公司 93%的股份，是本公司的控股股东。威创投资设立于 2002 年 7 月 9 日，注册地址：Portcullis TrustNet Chambers, P.O. Box 3444, Road Town, Tortola, British Virgin Islands，威创投资的法定股本为 5,000,000 美元，由一组同一类别及顺序的股份分为 5,000,000 股普通股，每股面值 1 美元。目前其已发行的股本总额为 100,000 股，董事为 Ken Zhengyu HE（何正宇）和何泳渝。

威创集团持有威创投资 100%的股份，为公司间接控股股东。威创集团系 2003 年 1 月 29 日于英属维尔京群岛注册成立的商业公司；其注册号码为 BC#531673，登记代理地址为：Portcullis Trust Net Chambers, P.O.Box3444,Road Town,Tortola，British Virgin Islands；威创集团的法定股本为 10,000,000 美元，由一组同一类别及顺序的股份分为 100,000,000 股普通股，每股面值 0.10 美元；威创集团目前发行 67,395,128 股普通股，董事为 Ken Zhengyu HE（何正宇）、何泳渝、苏显昌。

（二）公司的实际控制人

威创集团共有 58 个自然人股东，其中 Ken Zhengyu HE（何正宇）、何小远、何泳渝为姐弟关系，三人合计持有威创集团 40.291%的股份，为公司的实际控制人。

三、公司主要财务数据

公司 2006、2007、2008 年无合并范围内的公司，2009 年新增威创视讯科技（香港）有限公司为合并范围内的公司。公司财务报告已经鹏城会计师事务所审计，主要财务数据如下：

（一）资产负债表

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产总计	**42,377.17**	**40,133.39**	**36,414.88**	**29,515.97**
其中：流动资产	34,285.90	31,750.35	28,739.83	24,683.99
非流动资产	8,091.27	8,383.04	7,675.06	4,831.98

负债合计	**19,602.41**	**11,986.87**	**13,184.23**	**15,716.46**
其中：流动负债	18,846.07	11,208.39	12,720.23	15,516.46
非流动负债	756.33	778.48	464.00	200.00
所有者权益合计	**22,774.76**	**28,146.52**	**23,230.65**	**13,799.52**

（二）利润表

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	22,927.90	48,594.89	42,040.29	30,976.56
营业利润	4,978.32	12,307.18	14,611.03	11,893.88
利润总额	5,373.66	12,624.00	14,657.16	12,037.73
净利润	4,522.45	11,249.69	13,656.28	11,145.35
综合收益总额	4,522.45	11,249.69	13,656.28	11,145.35

（三）现金流量表

单位：万元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	941.39	8,815.08	13,604.98	3,894.81
投资活动产生的现金流量净额	-45.79	2,890.59	-7,241.36	-2,090.10
筹资活动产生的现金流量净额	217.31	-9,575.15	-8,470.23	-524.21
汇率变动对现金的影响额	-0.76	0.56	-	-
现金及现金等价物净增加额	1,112.15	2,131.09	-2,106.60	1,280.50

（四）主要财务指标

项　　目	2009 年 1-6 月 /2009.06.30	2008 年度 /2008.12.31	2007 年度 /2007.12.31	2006 年度 /2006.12.31
流动比率（倍）	1.82	2.83	2.26	1.59
速动比率（倍）	1.35	2.03	1.75	1.16
资产负债率（母公司）（%）	45.76	29.87	36.21	53.25
应收帐款周转率（次/年，次/半年）	2.10	5.41	6.40	8.77
存货周转率（次/年，次/半年）	1.06	2.55	2.29	2.11
息税折旧摊销前利润（万元）	6,071.87	13,479.69	15,305.66	12,448.25
利息保障倍数（倍）	112.76	74.42	109.55	487.3
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.06	0.55	0.85	1.68
每股净现金流量（元/股）	0.07	0.13	-0.13	0.55
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例	1.44%	1.23%	0.39%	0.23%

全面摊薄净资产收益率（归属于公司普通股股东的净利润）	19.86%	39.97%	58.79%	80.77%
加权平均净资产收益率（归属于公司普通股股东的净利润）	18.99%	48.81%	83.08%	85.11%
基本每股收益（归属于公司普通股股东的净利润）（元/股）	0.28	0.70	0.86	4.81
每股净资产（元）	1.42	1.76	1.45	5.95

四、本次发行情况

股票种类： 人民币普通股（A 股）

每股面值： 人民币 1.00 元

发行股数： 5,345 万股

发行股数占发行后总股本比例： 25%

发行方式： 采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式

发行对象： 符合资格的询价对象和中国证券登记结算有限公司深圳分公司开立的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

五、募集资金主要用途

公司本次向社会公开发行 5,345 万股人民币普通股，募集资金到位后将投资于以下三个项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额
1	超高分辨率数字拼接墙系统扩建项目	35,450
2	研发中心扩建项目	6,121
3	信息化建设项目	3,300
合计		**44,871**

以上项目投资总额 44,871 万元，如本次发行募集资金净额与以上项目投资总额之间存有缺口，公司将通过银行贷款或其他方式解决；如本次发行募集资金净额超出以上项目投资总额，剩余资金将用于补充公司流动资金。

第三节 本次发行概况

本次发行由公司 2008 年年度股东大会审议通过，并已经中国证监会证监发行 2009 年【●】号文核准。

一、本次发行的基本情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	人民币 1.00 元
发行股数：	5,345 万股
占发行后总股本比例：	25%
每股发行价：	【】元（由发行人和主承销商根据向询价对象的询价结果确定）
发行后每股盈利：	【】元（按公司 2008 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于本公司股东的净利润除以发行后的总股本计算）
发行市盈率：	【】倍（按询价确定的每股发行价格除以发行后的每股盈利计算）
发行前每股净资产：	1.42 元（按公司截至 2009 年 6 月 30 日经审计后的净资产值除以发行前总股本计算） 1.14 元（按公司截至 2008 年 12 月 31 日经审计并进行利润分配后的净资产值除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产：	【】元（按本次发行后净资产值除以发行后总股本计算）
发行方式：	采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象：	符合资格的询价对象和中国证券登记结算有限公司深圳分公司开立帐户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式：	余额包销

发行费用：

承销保荐费用

审计费用

律师费用

发行手续费用

二、本次发行股票的有关当事人

1、	**发行人：**	**广东威创视讯科技股份有限公司**
	法定代表人：	Ken Zhengyu HE(何正宇)
	地址：	广州高新技术产业开发区彩频路 6 号
	电话：	（020）22328888
	传真：	（020）32299868
	邮箱：	Info@vtron.com
	联系人：	陈宇
2、	**保荐人（主承销商）：**	**中信证券股份有限公司**
	法定代表人：	王东明
	注册地址：	广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 A 层
	联系地址：	北京朝阳区新源里 16 号琨莎中心 23 层
	电话：	（010）84683231
	传真：	（010）84683229
	保荐代表人：	高毅辉、文富胜
	项目协办人：	陈平进
	联系人：	姚浩、刘昊嘉、刘顺明、张宇、李好胜
3、	**发行人律师：**	**北京市君泽君律师事务所**
	地址：	北京市东城区东四十条 68 号平安发展大厦 3 层
	电话：	（010）84085858
	传真：	（010）84085338
	经办律师：	陶修明、李敏、李军
4、	**财务审计机构：**	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
	地址：	中国深圳市福田区滨河大道 5022 号联合广场 A

座 7 楼

电话： （0755）83732888

传真： （0755）82237549

经办注册会计师： 文爱凤、王培

5、 股份登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

6、 保荐人（主承销商）收款银行： 中信银行北京京城大厦支行

三、发行人与中介机构关系

截至本招股说明书签署日，本次发行的保荐机构及主承销商中信证券之全资子公司金石投资有限公司持有本公司股东中信创投 91.35%的股权。除此之外，本公司的全体董事与本次发行有关中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行有关重要日期

发行安排	日 期
询价推介时间	
网下申购日期和缴款日期	
网上申购日期和缴款日期	
定价公告刊登日期	
预计股票上市日期	

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料以外，应特别注意下述各项风险。下述各项风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、募集资金投资项目风险

（一）产能扩张带来的风险

本次募集资金投资项目“超高分辨率数字拼接墙系统扩建项目”达产后 VW 产能将达到年产 17,000 单元，较目前 5,000 单元的设计产能有大幅度的增加，公司市场开发压力增大。如果未来几年本公司市场开发不能达到预期增长目标，本次募集资金投资项目所扩张的产能将有部分闲置，对公司业务发展和经营成果会带来一定的负面影响。

（二）固定资产折旧和无形资产摊销大幅增加的风险

本次募集资金投资项目完成后，固定资产将增加27,692.00万元，按照公司目前的会计政策，预计每年新增折旧金额为2,524.75万元；同时软件投入将增加3,569.00万元，预计每年新增摊销金额为713.8万元。如果募集资金项目建成后不能如期产生效益或实际收益大幅度低于预期收益，公司将面临因固定资产折旧和无形资产摊销大幅增加而导致利润下滑的风险。

二、IDB 市场拓展风险

IDB 是本公司在可视化信息领域的创新性产品，于 2006 年下半年向市场正式发布；2007 年公司开始 IDB 的试销，重点推进代理商渠道的建设，在本地会议市场和海外教育市场取得了一定成绩，2008 年 IDB 产品销售收入、营业毛利润分别为 4,103.15 万元、1,835.48 万元，分别较 2007 年增长 52.11%、34.32%；2009 年上半年销售 1,340.46 万元。但是，作为创新性产品，IDB 的市场拓展与推广需要经历一个过程，是否能够在较短时间内形成规模化经营具有一定的不确定性，IDB 的市场拓展存在一定风险。

三、技术风险

（一）技术升级风险

公司产品综合光、机、电多项硬件、软件先进技术而制成，并根据市场的需求变化和技术发展进行持续的研发。随着客户需求的不断提高，以及公司产品在更加广阔领域中的深入应用，公司提供的产品是否能够满足客户的需求变化，是否能够保持技术持续进步，是决定公司竞争力的重要因素。本公司一直紧跟客户需求，对现有技术不断改进并持续开发新的技术，目前在技术方面已具有国际先进水平。尽管如此，随着技术的不断进步，不排除竞争对手在技术创新方面超越本公司，推出更先进、更具竞争力的技术和产品，这将对本公司的竞争力产生不利影响。

（二）技术开发以及技术成果转化风险

本公司在可视化信息交流领域已积累了多项专利和世界领先的原创技术,技术优势较为突出。截至 2009 年 6 月底，本公司已拥有专利 75 项，其中发明专利 11 项；在国内已获受理的专利申请 176 项，其中发明专利 163 项；公司还拥有 PCT 成员国的专利优先权 5 项，登记软件著作权 73 项。在现有基础之上，本公司将进一步加大研发力度，持续保持本公司的技术领先优势。随着信息化建设步伐的加快和技术不断的升级，可视化信息产品更新周期越来越短。如果公司的技术研发偏离市场需求，或在技术研发与市场需求之间出现脱节，造成相关技术未能及时转化为满足客户需求的创新功能，将对公司的持续发展能力产生不利影响。

四、经营风险

（一）规模快速扩张带来的管理风险

近年来公司业务高速成长，公司的资产规模、人员规模、业务规模迅速扩大，对公司的管理提出了更高的要求。虽然公司一直在引进优秀的职业经理人充实管理团队，努力建立有效的考核激励机制和严格的内控体系，不断加大人员培训力度，但公司经营规模增长迅速，仍然存在高速成长带来的管理风险。

（二）核心管理团队变化的风险

公司的核心管理团队是国内最早介入超高分辨率数字拼接墙系统领域的专业团队，各成员在共同创业的过程中，积累了丰富的专业知识和管理经验，具有很强的凝聚力，保证了公司的持续快速发展。但是，随着公司规模的快速扩张，公司通过持续引进职业经理人提升公司经营能力的举措，使管理团队可能会有所变化，给公司带来一定的经营风险。

（三）核心技术人员流失或不足的风险

核心技术人员是公司生存和发展的关键，也是公司获得持续竞争优势的基础。公司开发 VW 和 IDB 需要大批掌握硬件、软件和网络技术的专业人才。

本公司经过长期发展和业务积累，人才优势已经成为构成公司核心竞争能力的要素之一。虽然公司已经实施了针对公司核心技术人员的多种绩效激励制度，但随着市场竞争的不断加剧，行业内公司对优秀技术人才的需求也日益强烈，仍不排除核心技术人员流失的风险；同时，本次发行后公司资产和经营规模将迅速扩张，必然扩大对技术人才的需求，公司也将面临技术人才不足的风险。

（四）外协零部件质量控制风险

本公司设立以来，为了发挥专业分工和协作配套的生产优势，公司将结构件等一些设备密集型、附加值含量低的基础加工工序外购或外协给其他企业，公司负责功能部件的生产、测试以及系统产品的总装总调。

报告期内公司产品生产成本中外协外包所占比重为17%左右。本公司目前外协厂商有10余家，尽管公司已建立完善的供应商管理体系和全流程的质量管理体系，但随着募集资金项目达产后产能的迅速扩张，外协及外购的零部件的数量亦将随之上升，使公司面临一定的质量控制风险。

五、净资产收益率下降风险

本次发行前，按2008年度实现的净利润计算，公司全面摊薄净资产收益率为39.97%。本次募集资金到位后，公司总资产规模和净资产值将大幅提高，由于募集资金投资的项目达产需要一定的时间，因此，本次发行后公司的净资产收益率与以往年度相比将有较大幅度的下降。

六、宏观经济波动的系统风险

2008 年下半年以来，国际金融海啸等多项因素导致世界经济形势出现恶化，也对国内实体经济产生显著的影响。公司 2008 年营业收入较 2007 年同比增长 15.59%，营业利润较 2007 年同比下降 15.77%。公司 2009 年上半年营业收入较 2008 年上半年同比增长 6.40%，营业利润较 2008 年上半年同比下降 5.36%。公司的销售收入增长放缓，利润有所下降，收款政策也面临比较大的压力。为应对经济危机的影响，国家采取了积极的财政政策，出台了一系列加大投资、拉动内需的宏观经济政策。公司的主要客户分布于能源、政府、军警、交通等领域，受到经济形势恶化的消极影响和宏观经济政策刺激的积极影响。尽管国内加大基础建设投资的政策对公司部分客户带来发展良机，但总体来说，公司业务仍然受到了一定程度的影响，面临宏观经济波动的系统风险；同时，公司产品是基础建设投资最后采购的产品，宏观经济刺激政策的效果相对延后，短期内还不能反应积极刺激政策积极影响。

七、股市风险

股票市场投资收益与风险并存。股票的价格不仅受公司盈利水平和公司未来发展前景的影响，还受投资者心理、股票供求关系、公司所处行业发展形势、国家宏观经济状况以及其他政治、经济、社会因素的影响。本公司股票价格可能因上述因素而波动，直接或间接对投资者造成影响，投资者对此应有充分的认识。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

中 文 名 称： 广东威创视讯科技股份有限公司

英 文 名 称： VTRON TECHNOLOGIES LTD.

注 册 资 本： 16,035 万元

法定代表人： Ken Zhengyu HE(何正宇)

成 立 日 期： 2007 年 12 月 19 日

住 所： 广州高新技术产业开发区彩频路 6 号

邮 政 编 码： 510663

联 系 电 话： （020）22328888

传 真： （020）32299868

互联网网址： http://www.vtron.com

电 子 信 箱： Info@vtron.com

二、发行人历史沿革

公司前身广东威创日新电子有限公司的历次注册资本及股权变更情况如下：

（一）广东威创成立

2002 年 8 月 12 日,广东威创日新电子有限公司获得由广州市人民政府颁发的批准号为“商外资穗开外资证字[2002]8031 号”的《外商投资企业批准证书》。2002 年 8 月 23 日，广东威创日新电子有限公司获得广州市工商行政管理局颁发的注册号为“企独粤穗总字第 100805 号”的《企业法人营业执照》，广东威创日新电子有限公司正式成立。

广东威创日新电子有限公司设立时的注册资本为 128 万美元，分三期缴纳：第一期截至 2002 年 9 月 10 日，威创投资以货币资金缴纳资本金 32.8 万美金；第二期截至 2002 年 12 月 24 日，威创投资以货币资金缴纳资本金 50 万美金；第三期截至 2003 年 2 月 18 日，威创投资以货币资金缴纳资本金 45.2 万美金。广州市光领有限责任会计师事务所出具了“光领验字（2002）2-008 号”《验资报告》、“光领验字（2003）2-001 号”《验资报告》以及“光领验字（2003）2-004

号”《验资报告》，审验确认以上三期注册资本金足额缴纳。

（二）广东威创于 2003 年的两次增资

2003 年 2 月 18 日，威创投资在缴纳第三期注册资本金的同时，向广东威创日新电子有限公司增资 72 万美元，使广东威创日新电子有限公司注册资本增至 200 万美元；2003 年 6 月 30 日，威创投资向广东威创日新电子有限公司增资 80 万美元，使广东威创日新电子有限公司注册资本增至 280 万美元。广州市光领有限责任会计师事务所出具了“光领验字（2003）2-004 号”《验资报告》和“光领验字（2003）2-008 号”《验资报告》，审验确认上述两次增资的资金足额缴纳。广东威创日新电子有限公司已在原登记机关申请变更登记且于 2003 年 6 月 2 日及 2003 年 7 月 21 日申领了新的企业法人营业执照。

（三）广东威创变更为中外合资企业

2007 年 8 月 28 日，威创投资分别与中信创投、广州科创签订了《增资扩股协议》，依照该协议规定，三方以广东威创日新电子有限公司 2006 年经审计的净利润（扣除非经常损益）为基础，5.33 倍的市盈率为定价依据，中信创投以现金 29,408,713 元认购广东威创日新电子有限公司的 1,246,055.85 元新增注册资本，取得增资后广东威创日新电子有限公司 5%的股权；广州科创以现金 11,763,485.15 元认购广东威创日新电子有限公司的 498,422.34 元新增注册资本，取得增资后广东威创日新电子有限公司 2%的股权。除中信创投、广州科创分别持有发行人 5%和 2%的股份外，发行人及其控股股东、实际控制人、高级管理人员与中信创投、广州科创、中信证券之间不存在其他关联关系。

2007 年 9 月 21 日，广州经济技术开发区、广州高新技术产业开发区、广州出口加工区、广州保税区管理委员会出具《关于外资企业广东威创日新电子有限公司增资及变更企业性质的批复》（穗开管企 2007[621]号），同意本次增资扩股。增资完成后，威创投资所持有的广东威创日新电子有限公司股权比例减至 93%，广东威创日新电子有限公司注册资本增至 24,921,116.99 元人民币。

2007 年 9 月 27 日，广东威创日新电子有限公司获得由广州市人民政府颁发的《外商投资企业批准证书》（商外资穗开合资证字[2007]0015 号）。鹏城会计师事务所出具了“深鹏所验字[2007]95 号”《验资报告》，审验确认上述增资的

资金足额缴纳。

2007 年 9 月 28 日，广东威创日新电子有限公司获得广州市工商行政管理局颁发的注册号为“企合粤穗总字第 100805 号”的《企业法人营业执照》，正式由外商独资企业变更为中外合资经营企业。广东威创日新电子有限公司各股东及其出资额、出资比例如下表：

序号	股　　东	认缴注册资本（元）	出资比例(%)
1	威创投资	23,176,638.80	93
2	中信创投	1,246,055.85	5
3	广州科创	498,422.34	2
	合　　计	**24,921,116.99**	**100**

三、发行人改制设立情况

（一）发行人设立情况

发行人前身广东威创日新电子有限公司于 2007 年 10 月 8 日召开董事会，审议并一致通过《关于广东威创日新有限公司整体变更为广东威创视讯科技股份有限公司的设立方案》和《整体变更设立广东威创视讯股份有限公司的可行性研究报告》。广东威创日新电子有限公司的全体股东作为发起人签署了《发起人协议》，同意根据鹏城会计师事务所出具的“深鹏所审字[2007]981 号”《审计报告》，将广东威创日新电子有限公司截至 2007 年 8 月 31 日的经审计净资产 16,180 万元折为 16,035 万股发起人股，余额人民币 145 万元转入股份公司的资本公积。各发起人在股份公司拥有的股权比例与在原广东威创日新电子有限公司拥有的股权比例相比保持不变；原广东威创日新电子有限公司的债权债务由设立后的股份公司承继；公司主营业务、人员均保持不变。

2007 年 11 月 30 日商务部下发了《商务部关于同意广东威创日新电子有限公司转制为股份有限公司的批复》（商资批[2007]1993 号），同意广东威创日新电子有限公司作为中外合资经营企业整体变更为本公司。2007 年 12 月 5 日，全体发起人召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举产生了公司第一届董事会成员和第一届监事会成员。

2007 年 12 月 19 日，本公司经广州市工商行政管理局核准设立登记，并领取其核发的注册号为“企股粤穗总字第 010561 号”的《企业法人营业执照》，住

所为广州高新技术产业开发区彩频路 6 号，注册资本为 16,035 万元，法定代表人为 Ken Zhengyu HE（何正宇）。

公司设立时的股权结构如下：

序号	股东	股份性质	股份数（股）	占股份总额比例（%）
1	威创投资	外资法人股	149,125,500	93
2	中信创投	社会法人股	8,017,500	5
3	广州科创	国有法人股	3,207,000	2
	合计		160,350,000	100

（二）发行人设立前后，主要发起人所拥有的主要资产和实际从事的主要业务

股份公司设立前后，主要发起人、控股股东威创投资所拥有的主要资产均为所持有的本公司股权，除投资设立本公司外，威创投资未经营其他业务，无其他对外投资。

（三）发行人设立前后业务流程的变化情况

发行人设立前，广东威创日新电子有限公司从事VW和IDB的研发、生产、销售和服务。发行人设立后，整体承继了广东威创日新电子有限公司的全部业务和资产，业务流程没有变化。

（四）发行人资产的产权变更手续办理情况

广东威创日新电子有限公司在依法变更为本公司后，广东威创日新电子有限公司的债权债务由本公司承继；广东威创日新电子有限公司的全部资产、业务投入股份公司，房屋、土地使用权、注册商标等知识产权已经过户到股份公司名下。

（五）发行人独立运营情况

本公司自成立以来资产完整，在业务、人员、机构、财务等方面独立于公司各股东。本公司具有独立、完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

1、资产完整

公司所拥有和使用的资产主要包括土地、房屋、机器设备、无形资产等与生产经营相关的资产以及其他辅助、配套资产，公司对这些资产拥有合法、完整的所有权或使用权。

公司拥有所有权的资产均在公司的控制和支配之下，不存在被控股股东或其他关联方控制和占用的情况。公司资产的详细情况参见本招股说明书 “第六节 业务与技术”之“七、发行人主要固定资产及无形资产”。

2、业务独立

本公司的主营业务是 VW 和 IDB 的研发、生产、销售和服务，公司的控股股东、实际控制人及其控制的企业均未从事与公司业务同类或相近的业务，公司控股股东和实际控制人出具了避免同业竞争的承诺函。

本公司拥有从事上述业务所需的、独立的生产经营场所和经营性资产，拥有自主知识产权，各职能部门分别负责生产、采购、销售等业务环节，均拥有一定数量的专职工作人员。本公司已建立了完整的业务流程，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在需要依赖控股股东、实际控制人及其控制的企业进行生产经营的情况。

3、人员独立

本公司遵守相关法律法规及时建立了与劳动、人事、工资及社保等相关的人事管理部门和人事管理制度，独立履行人事管理职责。本公司建立了员工名册，与员工签订了劳动合同，员工工资单独造册、单独发放。本公司在广州市社会保障管理部门建立了员工的基本账户，为员工缴纳社会保险。发行人在劳动、人事、工资管理等方面均完全独立。

本公司高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，不存在控股股东超越发行人董事会和股东大会做出人事任免决定的情形。公司高级管理人员均在公司领薪，未在控股股东、实际控制人及其控制的企业担任董事以外的职务。

4、机构独立

本公司具有独立的生产经营和办公机构，完全独立于控股股东及实际控制人，不存在混合经营、合署办公的情况。发行人自设立以来，建立和完善了适应公司发展需要及市场竞争需要的独立职能机构，各职能部门在发行人管理层统一领导下运作，不存在股东单位、其他任何单位或个人干预公司机构设置的情况。

5、财务独立

公司设立独立的财务部门，配备了财务人员，建立了财务核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策。公司自设立以来，开设了银行账号，独立运营资金；同时，公司已在当地办理了税务登记手续，独立纳税，与股东单位无混合纳税现象。财务负责人及其他财务人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

四、股份公司设立后的重大资产重组情况

本公司自设立以来，无重大资产重组情况。

五、发行人历次验资情况

（一）历次验资

1、设立验资

广州市光领有限责任会计师事务所于 2002 年 9 月 12 日出具“光领验字（2002）2-008 号”《验资报告》，审验确认，截至 2002 年 9 月 10 日，威创投资缴纳的第一期注册资本 328,000 美元全部到位。

2、2003 年 1 月第二期注册资本验资

广州市光领有限责任会计师事务所于 2003 年 1 月 3 日出具“光领验字（2003）2-001 号”《验资报告》，审验确认，截至 2002 年 12 月 24 日，威创投资缴纳的第二期注册资本 500,000 美元全部到位。

3、2003 年 2 月第三期注册资本验资及第一次增资验资

广州市光领有限责任会计师事务所于 2003 年 2 月 22 日出具“光领验字（2003）2-004 号”《验资报告》，审验确认，截至 2003 年 2 月 18 日，威创投资投入的包括第三期注册资本金 452,000 美元及新增注册资本 720,000 美元已全部到位，共计 1,172,000 美元。至此，广东威创日新电子有限公司注册资本 1,280,000 美元及新增注册资本 720,000 美元，共计 200 万美元全部缴纳完毕。

4、2003 年 6 月第二次增资验资

广州市光领有限责任会计师事务所于 2003 年 7 月 11 日出具“光领验字

（2003）2-008 号”《验资报告》，审验确认，截至 2003 年 6 月 30 日，威创投资新增注册资本 80 万美元全部到位，至此，广东威创日新电子有限公司注册资本从 200 万美元增加至 280 万美元。

威创投资用以对广东威创日新电子有限公司出资的资金系借于其股东 Ho Wing Yu(何泳渝)。该等资金来源没有违反中国境内法律、法规、规范性法律文件的相关规定。

（二）广东威创增资扩股时的验资情况

2007 年 8 月 27 日，广东威创日新电子有限公司召开董事会，决议吸纳深圳市中信联合创业投资有限公司和广州科技创业投资有限公司为广东威创日新电子有限公司新的投资者。

2007 年 9 月 21 日，广州经济技术开发区、广州高新技术产业开发区、广州出口加工区、广州保税区管理委员会下发《关于外资企业广东威创日新电子有限公司增资及变更企业性质的批复》(穗开管企 2007[621]号)，同意本次增资扩股，广东威创日新电子有限公司由外资企业变更为中外合资企业。

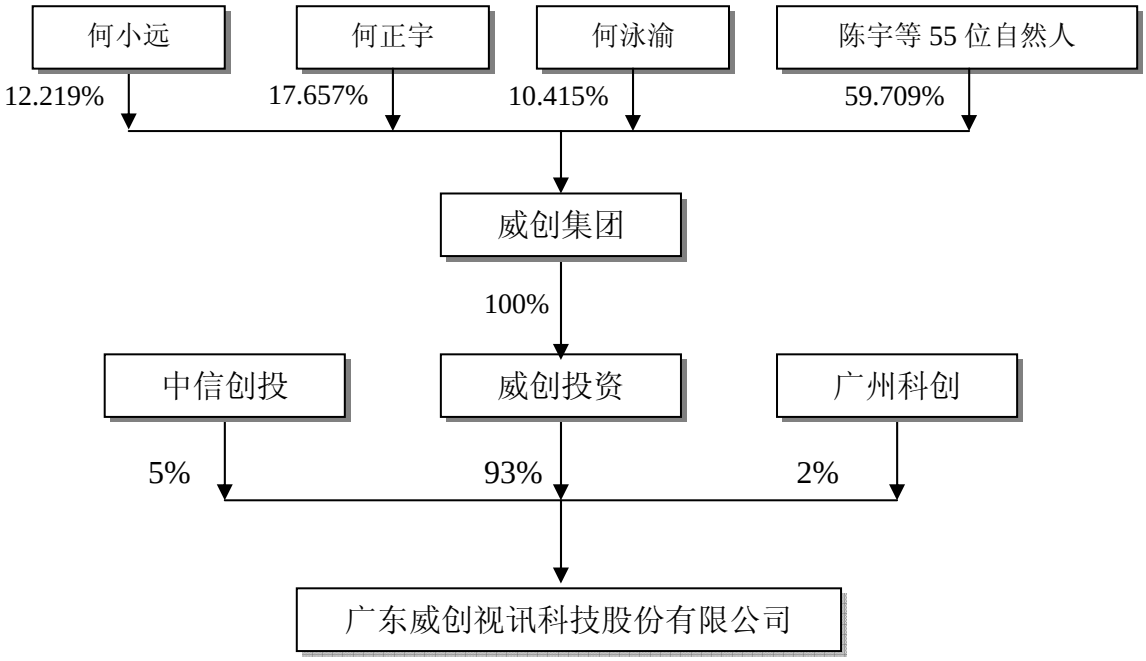
2007 年 9 月 21 日，鹏城会计师事务所出具了“深鹏所验字[2007]95 号”《验资报告》，确认各股东出资均已到位。广州科创和中信创投用以支付认缴广东威创日新电子有限公司新增注册资本的资金系其自有资金。

（三）股份公司设立时的验资事项情况

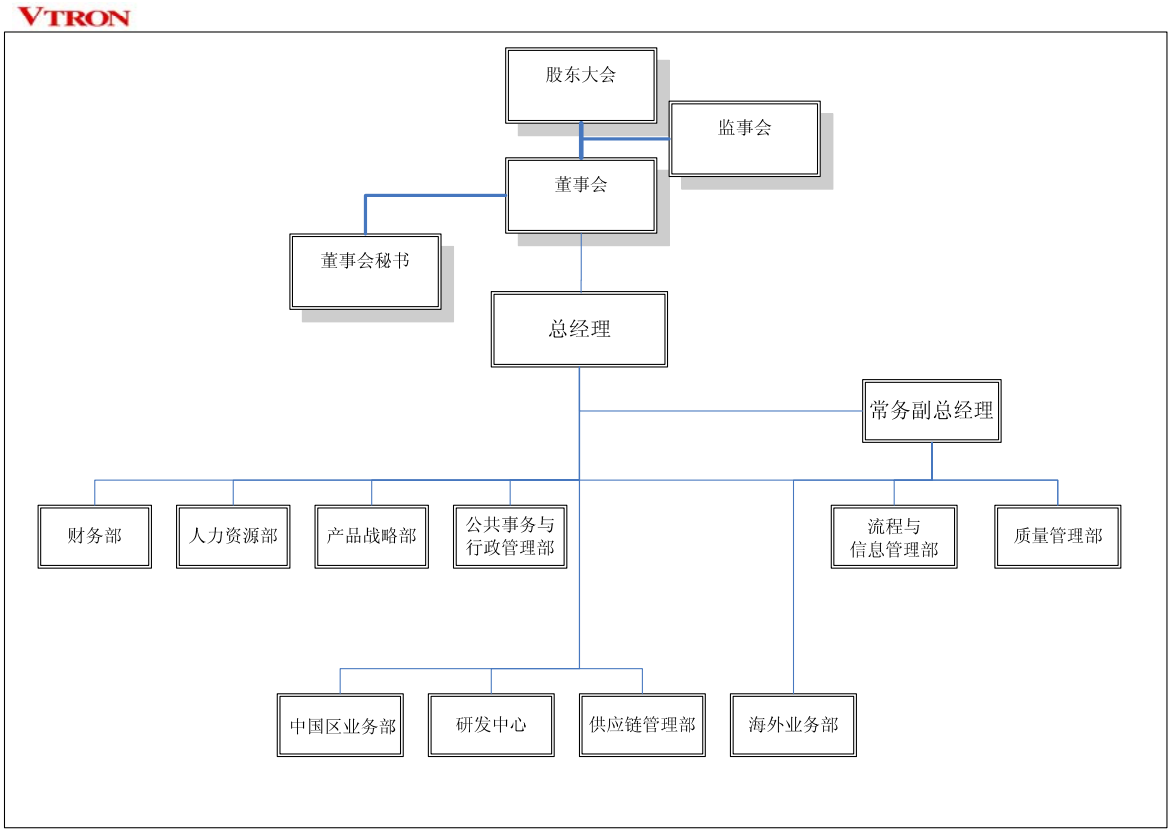
2007 年 12 月 19 日，经鹏城会计师事务所出具的“深鹏所验字[2007] 177 号”《验资报告》验证，股份公司已收到全体股东以净资产出资的注册资本合计人民币 16,035 万元。本公司的发起人依据《公司法》履行了法定的出资程序，《发起人协议》体现了全体发起人的真实意思表示，本公司的设立合法有效。

六、发行人产权结构以及内部组织机构图

（一）本公司产权结构图



（二）本公司内部组织机构图



（三）本公司内部组织机构设置及主要职能

公司按照相关法律规定，建立了较为完善的法人治理结构，设立了股东大会、董事会和监事会，本公司共设 10 个职能部门，并制订了相应的工作细则。公司内部组织机构设置及运行情况如下：

中国区业务部：负责公司产品在中国区市场营销；负责公司产品在国内市场工程安装和售后服务。

海外业务部：负责公司产品在海外市场营销；负责公司产品在海外市场的售后服务。

供应链管理部：负责生产和采购计划管理、原材料的采购和外协加工、仓储管理和物流管理；组织产品生产活动的开展；负责生产工艺体系的建立和优化。

研发中心：负责组织相关产品开发，为市场提供高质量、标准化、具备国际竞争力的产品；负责组织落实公司技术研究规划，提高公司核心技术能力；负责培养一流的技术和产品研发队伍。

质量管理部：负责建立和优化公司质量管理体系、保证产品与服务的质量；负责满足客户需求、建立合理的质量绩效管理体系；负责持续改进公司质量管理能力、提高员工质量意识、逐步建立适合公司的质量文化。

产品战略部：根据营销、研发、供应链提供的相关市场、技术和竞争分析报告，负责制定公司中长期产品发展战略规划；负责研究相关市场潜在需求，结合前沿技术发展趋势，提出新产品商业计划；组织相关产品规划和计划，协助规划和计划的完成。

财务部：负责公司财务规划；负责预算、计划与分析、会计核算、报告与财务信息披露职能；负责行使财务监督职能。

人力资源部：负责制定公司人力资源规划、组织设计及职位管理；负责企业文化建设和员工关系管理；负责组织日常人力资源管理工作的开展。

流程与信息管理部：负责制定公司整体流程与信息化战略与规划；负责构建公司的高效业务流程管理体系及梳理各部门业务流程；负责实施与维护应用信息系统；负责制定信息安全工作规划，确保公司信息安全；负责提供平台级的解决

方案和IT架构设计、系统集成及运营等IT专业服务；负责提供企业信息资源管理规划，管理、实施、维护相关企业资源系列项目。

公共事务与行政管理部：负责公司品牌建设、公共事务管理；负责公司行政事务管理；负责公司经营活动中的法律事务管理。

公司在北京设有分公司，负责公司产品在北京大区的区域拓展、销售联络及售后服务支持。公司于 2009 年 7 月成立上海和西安分公司（原为上海和西安办事处），负责上海大区和西安片区的区域拓展、销售联络及售后服务支持。

（四）本公司控股、参股子公司

公司于 2008 年 1 月 5 日召开第一届董事会第二次会议，为适应公司海外业务发展的需要，决定在香港设立全资子公司。公司境外投资设立子公司事项经国家商务部的批准，并在外汇管理部门办理了境外投资外汇登记手续。根据香港公司注册处签发的公司注册证书，威创视讯科技（香港）有限公司于 2008 年 2 月 27 日取得注册，2009 年 3 月在国家外汇局广东省分局办理了备案，本公司汇出了投资本金一万元港币。截至 2009 年 6 月 30 日威创香港经审计的总资产 148.73 万元港币、净资产-219.55 万元港币、净利润-220.55 万元港币。亏损的主要原因是公司业务刚刚开展，费用支出比较大，2009 年 1 至 6 月份发生销售费用 159.06 万元港币，管理费用 91.85 万元港币。

除此之外，公司没有其他股权投资行为。

七、发起人、主要股东及实际控制人基本情况

（一）发起人及主要股东基本情况

1、威创投资有限公司 VTRON INVESTMENT LIMITED

该公司于 2002 年 7 月 9 日成立，威创投资的法定股本为 5,000,000 美元，由一组同一类别及顺序的股份分为 5,000,000 股普通股，每股面值 1 美元，目前其已发行的股本总额为 100,000 股。注册地址：Portcullis TrustNet Chambers, P.O. Box 3444, Road Town, Tortola, British Virgin Islands，董事为 Ken Zhengyu HE（何正宇）和何泳渝。威创投资设立时的股东为何泳渝（持股比例 80%）、苏显昌（持股比例 20%），2003 年 12 月，何泳渝、苏显昌将所持有威创

投资的全部股份转让给威创集团。威创投资除持有本公司本次发行前 93%的股份外，无其他对外投资和业务。截至 2008 年 12 月 31 日，该公司经审计的总资产为 161,407,962.33 港元，净资产为 161,391,862.33 港元，2008 年度的净利润为 68,447,752.90 港元。截至 2009 年 6 月 30 日，该公司的总资产为 161,390,721.94 港元，净资产为 161,390,721.94 港元，2009 年上半年的净利润为-1,140.39 港元（2009 年中期财务数据未经审计）。

2、深圳市中信联合创业投资有限公司

中信创投成立于 2001 年 9 月 18 日，注册地址为深圳市笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 32 层，法定代表人为程博明，注册资本 7,000 万元。中信证券之全资子公司金石投资有限公司持有中信创投 91.35%的股权，柳州两面针股份有限公司等 9 名股东合计持有中信创投 8.65%的股权。中信创投的经营范围是：直接投资高新投资产业和其他技术创新产业，受托管理和经营其他创业投资公司的创业资本，为高新技术企业提供投资咨询，直接投资或参与企业孵化器的建设。截至 2008 年 12 月 31 日，中信创投总资产 356,431,512.98 元、净资产 282,477,186.66 元，2008 年度归属于母公司所有者的净利润为 112,195,556.28 元。截至 2009 年 6 月 30 日，该公司的总资产为 356,431,512.96 元，净资产为 282,477,186.64 元，2009 年上半年的净利润为 72,989,491.83 元（2009 年中期财务数据未经审计）。

3、广州科技创业投资有限公司

广州科创成立于 2002 年 4 月 16 日，住所为广州科学城科学大道 191 号 A1 第 10 层 1001 单元，法定代表人为陈福华，注册资本 23,000 万元。广州凯得控股有限公司、广州市高新技术创业服务中心和广州科技开发总公司分别持有广东科创 67.39 %、26.09%以及 6.52%的股权。广州科创的经营范围是：从事创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构(凡国家专营专控商品或项目除外)。截至 2008 年 12 月 31 日，广州科创总资产 252,023,853.18 元，净资产 251,121,194.82 元，2008 年度的净利润为 4,026,868.63 元。截至 2009 年 6 月 30 日，该公司的总资产为 253,506,598.56 元，净资产为 252,536,718.59 元，2009 年上半年的净利润为 1,415,523.77 元

（2009 年中期财务数据未经审计） 。

（二）间接控股股东

威创集团持有威创投资 100%的股权，从而间接控制本公司 93%的股权，是本公司的间接控股股东，威创集团的基本情况如下：

1、威创集团的设立

威创集团系 2003 年 1 月 29 日于英属维尔京群岛注册成立的商业公司；其注册号码为 BC#531673，登记代理地址为；Portcullis Trust Net Chambers, P.O.Box3444,Road Town,Tortola，British Virgin Islands；威创集团的法定股本为 10,000,000 美元，由一组同一类别及顺序的股份分为 100,000,000 股普通股，每股面值 0.10 美元；威创集团设立时发行 73,930,000 普通股，分别由 Ken Zhengyu HE(何正宇)等 19 名自然人持有（具体持股情况详见下文）。

2、威创集团成立后的股权变动

威创集团设立时，张素萍共持有威创集团 3,905,354 股股份，其中 3,723,030 股股份系受威创集团委托持有；邓顿共持有威创集团 7,049,326 股股份，其中 5,715,041 股股份系受威创集团委托持有；江玉兰共持有威创集团 805,086 股股份，其中 536,131 股股份系受威创集团委托持有。

2005 年 12 月 18 日，Will Wei Qi(齐伟)以 100 美元的价格向其姐姐齐璐转让威创集团 2,362,923 股股份；2005 年 12 月 18 日，为了激励公司骨干员工或对公司有重要作用的人士，张素萍向唐伟新等 38 人无偿转让威创集团总计 3,439,330 股股份；为了明晰股权、消除委托持股的情形，2005 年 12 月 18 日，威创集团以 10,000 美元的价格向邓顿购回 5,715,041 股股份，以 1,000 美元的价格向江玉兰购回 536,131 股股份，以 1,000 美元的价格向张素萍购回 283,700 股股份，总计购回 6,534,872 股股份，该等被购回的股份作为无效股份从威创集团的股份登记名册中注销。

上述股权转让及购回后，威创集团的股权结构再未发生变动，本次股权转让及购回的具体情况详见下表：

序号	股东姓名	自成立至转让购回前持股数（股）	股权比例(%)	自转让及购回至今持股数（股）	股权比例（%）	股权变动	变动原因
1	Ken Zhengyu HE(何正宇)	11,899,679	16.096	11,899,679	17.657	0	

2	Ho Siu Yuen（何小远）	8,234,967	11.139	8,234,967	12.219	0	
3	邓顿	7,049,326	9.535	1,334,285	1.980	-5,715,041	购回
4	Ho Wing Yu（何泳渝）	7,019,474	9.495	7,019,474	10.415	0	
5	陈宇	5,530,494	7.481	5,530,494	8.206	0	
6	Will Wei Qi（齐伟）	5,530,494	7.481	3,167,571	4.700	-2,362,923	转让
7	熊翌旭	5,530,494	7.481	5,530,494	8.206	0	
8	刘建国	4,983,522	6.741	4,983,522	7.394	0	
9	张斌	2,381,254	3.221	2,381,254	3.533	0	
10	卢如西	1,981,254	2.680	1,981,254	2.940	0	
11	刘永健	1,970,747	2.666	1,970,747	2.924	0	
12	刘亚平	1,470,747	1.989	1,470,747	2.182	0	
13	陈逸亭	1,324,888	1.792	1,324,888	1.966	0	
14	陈勇	1,324,888	1.792	1,324,888	1.966	0	
15	施春林	1,324,888	1.792	1,324,888	1.966	0	
16	John Junlue Zhang（张军略）	1,000,000	1.353	1,000,000	1.484	0	
17	So Hin Cheong（苏显昌）	662,444	0.896	662,444	0.983	0	
18	江玉兰	805,086	1.089	268,955	0.399	-536,131	购回
19	张素萍	3,905,354	5.283	182,324	0.271	-3,723,030	转让 购回
20	唐伟新	0	0.000	323,135	0.479	323,135	受让
21	万虹	0	0.000	315,450	0.468	315,450	受让
22	李佩云	0	0.000	293,760	0.436	293,760	受让
23	王兴才	0	0.000	200,159	0.297	200,159	受让
24	高鑫	0	0.000	195,839	0.291	195,839	受让
25	Hong Tang（唐泓）	0	0.000	195,839	0.291	195,839	受让
26	李少华	0	0.000	195,839	0.291	195,839	受让
27	潘远雄	0	0.000	185,707	0.276	185,707	受让
28	杨黎明	0	0.000	122,230	0.181	122,230	受让
29	Wong Chi Yuen（王致远）	0	0.000	121,549	0.180	121,549	受让
30	李韬	0	0.000	88,128	0.131	88,128	受让

31	刘文军	0	0.000	80,359	0.119	80,359	受让
32	王广志	0	0.000	60,775	0.090	60,775	受让
33	周磊	0	0.000	60,775	0.090	60,775	受让
34	邵海江	0	0.000	60,775	0.090	60,775	受让
35	谭安琳	0	0.000	60,775	0.090	60,775	受让
36	卢小筠	0	0.000	58,752	0.087	58,752	受让
37	白宝国	0	0.000	56,049	0.083	56,049	受让
38	张晓琪	0	0.000	51,323	0.076	51,323	受让
39	刘曾栋	0	0.000	36,465	0.054	36,465	受让
40	张吉明	0	0.000	24,310	0.036	24,310	受让
41	梁明浩	0	0.000	24,310	0.036	24,310	受让
42	温均强	0	0.000	24,310	0.036	24,310	受让
43	田幸彬	0	0.000	24,310	0.036	24,310	受让
44	梁志强	0	0.000	19,584	0.029	19,584	受让
45	吴荣彬	0	0.000	19,584	0.029	19,584	受让
46	林学军	0	0.000	18,232	0.027	18,232	受让
47	李晓东	0	0.000	18,232	0.027	18,232	受让
48	李绍平	0	0.000	18,195	0.027	18,195	受让
49	谢湘萍	0	0.000	17,469	0.026	17,469	受让
50	黎庆洪	0	0.000	17,469	0.026	17,469	受让
51	黄伟雄	0	0.000	17,469	0.026	17,469	受让
52	谢泳强	0	0.000	17,469	0.026	17,469	受让
53	莫志文	0	0.000	17,469	0.026	17,469	受让
54	曾瑜	0	0.000	11,751	0.017	11,751	受让
55	李嵘	0	0.000	12,155	0.018	12,155	受让
56	赵世俊	0	0.000	173,329	0.257	173,329	受让
57	Michael Zhihe Jiang(江 志和)	0	0.000	200,000	0.297	200,000	受让
58	齐璐	0	0.000	2,362,923	3.506	2,362,923	受让
合计		73,930,000	100.000	67,395,128	100.000%	-6,534,872	——

3、现时股东的详细情况

威创集团目前的 58 位自然人股东的详细情详见下表：

序号	姓名	现任职务	证件号	年龄	国籍/境外居留权	主要经历
1	Ken Zhengyu HE(何 正宇)	董事长/总经理	713198541	48	美国国籍，持有广东省外国专家局颁发的《外国专家证》	公司创始人，现任公司董事长、总经理，兼任威创投资董事和威创集团董事，全面负责公司的经营管理业务。
2	Ho Siu Yuen(何小远)	董事	P077200(7)	53	香港永久性居民	公司创始人，现任公司董事，曾全面负责公司行政后勤和基建的管理工作。
3	邓顿	监事会主席	450205501129003	59	中国国籍，无境外居留权	现任公司监事会主席，曾为公司管理顾问。
4	Ho Wing Yu(何泳渝)	董事	H479192(6)	55	香港永久性居民	公司创始人，现任公司董事，兼任威创投资董事和威创集团董事，曾负责公司的境外销售管理工作。
5	陈宇	董事 / 副总经理/董秘	440106550920183	54	中国国籍，加拿大居留权	公司创始人，现任公司董事、副总经理、董事会秘书，全面负责公司营销和销售的管理工作。
6	Will Wei Qi(齐伟)	未在公司任职	058262098	53	美国国籍	公司创始人，曾任公司董事，负责公司对美国电子行业市场和技术的研究工作。
7	熊翌旭	董事	450202196104010014	48	中国国籍，无境外居留权	公司创始人，现任公司董事，曾任公司副总经理，负责公司采购和生产的管理工作。
8	刘建国	董事	44010419620309073X	47	中国国籍，无境外居留权	公司创始人，现任公司董事，曾任公司副总经理，全面负责公司财务和信息化的管理工作。
9	张斌	中国区业务部营销总经理兼 VW 业务部总经理	110105196107270837	48	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司,历任北京办事处总经理、北京分公司总经理、VW 业务部总经理，2009 年 1 月被任命为中国区业务部营销总经理兼 VW 业务部总经理，负责中国区销售平台和售后服务管理工作，并负责 VW 产品在中国区的销售和服务。
10	卢如西	新技术研究部总监，并兼任总工程师和拼接处理技术研究部经理	350103195912260073	50	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司,现任公司总工程师，负责领导公司的新技术研究工作。
11	刘永健	中国区业务部总经理	440102195408214065	55	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任 VW 营销总监、VW 业务部总经理； 2009 年 1 月担任中国区业务部总经理，负责公司产品在中国市场的拓展、销售和服务。
12	刘亚平	VW 产品总监	440106196112311536	48	中国国籍，加拿大居留权	2003 年进入公司,历任公司技术总监、产品总监，现任公司 VW 产品总监，负责 VW 产品的中长期发展规划。

13	陈逸亭	未在公司任职	310110196011042037	49	中国国籍，无境外居留权	非公司职员，与陈勇、施春林三人曾为公司初期日本业务的顾问。
14	陈勇	未在公司任职	G15066978	50	中国国籍，日本永久居留权	非公司职员，与陈逸亭、施春林三人曾为公司初期日本业务的顾问。
15	施春林	未在公司任职	G20489101	49	中国国籍，日本永久居留权	非公司职员，与陈逸亭、陈勇三人曾为公司初期日本业务的顾问。
16	John Junlue Zhang（张军略）	未在公司任职	113101462	47	美国国籍	非公司职员，为公司技术和战略方面的顾问。
17	So Hin Cheong(苏显昌)	监事	D022170(9)	57	香港永久性居民	现任公司监事，曾任威创投资董事，现任威创集团公司董事。
18	江玉兰	财务总监	440103740222482	35	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任公司财务部经理，现任公司财务负责人，全面负责公司财务战略规划和财务管理工作。
19	张素萍	人力资源部副总监、监事	432801197206052O2X	37	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任进出口主管、采购部经理、人力资源部经理，现任公司职工代表监事及公司人力资源部副总监，负责公司人事薪酬和招聘培训工作。
20	唐伟新	广州大区总经理	440202196910280914	40	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任 VW 广州办事处总经理、VW 销售总监；现任中国区业务部广州大区总经理，负责公司产品在华南、西南地区的销售业务。
21	万虹	公关与行政部经理	430105195908303723	50	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任行政总管、行政后勤部经理，现任公关与行政部经理，负责公司公共关系事务和行政后勤事务的管理。
22	李佩云	资深财务人员(已退休)	440102194212254044	67	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，曾历任高级管理会计、高级审计会计，现已退休。
23	王兴才	工程服务部副经理	440102195609104014	53	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任工程部经理，现任工程服务部副经理，协助工程服务部管理工作。
24	高鑫	IDB 产品市场总监	420111196502135512	45	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任 VW 营销副总监、IDB 营销总监、IDB 增值拓展部总监、大客户部总经理兼 IDB 增值部总监，现任 IDB 产品市场总监，负责 IDB 产品的市场策划和参与 IDB 产品规划。
25	Hong Tang(唐泓)	新产品总监	JK18884	46	加拿大国籍，持有广东省外国专家局颁发的《外国专家证》	2002 年进入公司，历任公司软件工程师、研发部经理、VW 研发一部总监，现任新产品总监，负责公司新产品的中长期规划。
26	李少华	信息管理部经理	420500196205290033	47	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任总经理助理，现任信息管理部经理，负责公司的信息化建设工作。
27	潘远雄	资深研发工程师/VW 研发系统	513021197305234091	36	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任高级软件开发工程师、开发部经理、现任 VW 研发系统部经理，为公司的资

		部经理				深研发人员之一。
28	杨黎明	应用技术部副总监	440106197005261873	39	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任研发中心应用软件室主任、配置管理室主任、IDB 研发项目经理、IDB 业务部产品发展部经理等职务。现任职中国区业务部应用技术部副总监，负责公司产品售前支持和增值应用工作。
29	Wong Chi Yuen(王致远)	海外营销部总监	D269968(1)	48	香港永久性居民	2002 年进入公司，历任 VW 海外营销部经理，现任公司海外营销部总监，负责 VW、IDB 产品在海外市场的营销和服务。
30	李韬	高级销售经理/成都办经理	450203196911180016	40	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任 VW 销售经理、高级销售经理、VW 成都办经理，现任成都办经理，负责公司西南地区的销售业务。
31	刘文军	资深研发工程师/VW 显示产品开发部经理	420111197410185058	35	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任硬件开发工程师、高级硬件开发工程师、VW 硬件开发部经理，现任 VW 显示产品开发部经理，为公司的资深研发人员之一。
32	王广志	生产管理部经理	440103194902074530	60	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任生产副厂长、制造一部经理，现任生产管理部经理，负责公司生产现场管理工作，2009 年退休返聘。
33	周磊	市场部经理	430102196810063712	41	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任总经理助理，企划部经理、VW 市场策划部经理，现任中国区业务部市场部经理，负责公司产品上市策划和市场推广工作。
34	邵海江	上海大区总经理	310103195611052839	53	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任 VW 上海办事处总经理，现任上海大区总经理，负责公司产品在华东、华中地区的销售和服务。
35	谭安琳	市场推广部经理	440102196103243249	48	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任 VW 市场宣传部经理，现任公司宣传推广部经理，负责公司产品市场宣传推广管理工作。
36	卢小筠	广州大区副总经理兼 VW 广州办总经理	440104196503061949	44	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任高级销售经理、VW 广州办副总经理、VW 广州总经理，现任广州大区副总经理兼 VW 广州办总经理，负责公司产品在华南地区的销售管理工作。
37	白宝国	知识产权部经理	142623197108154610	38	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任 VW 研发测试部经理、总工程师办公室主任，现任公司知识产权部经理，负责公司的知识产权申报、管理工作。
38	张晓琪	高级市场策划工程师	210104196110252012	48	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任研发中心机械设计及光学设计部门负责人，现任高级产品策划工程师，负责公司产品上市策划工作。

39	刘曾栋	已离职	空退字第200021号	57	中国国籍，无境外居留权	2002年进入公司，曾历任VW业务部营销办行政部经理、VW上海办副总经理、上海大区副总经理。2009年离职。
40	张吉明	质量管理部副总监	450302196008261513	49	中国国籍，无境外居留权	2002年进入公司，历任客户服务部经理、VW工程服务部经理，现任质量管理部副总监，负责公司的质量管理体系运作和部门管理工作。
41	梁明浩	高级研发工程师	440104196410243719	45	中国国籍，无境外居留权	2002年进入公司，历任屏幕工艺工程师，现任VW研发部屏幕工程师，负责屏幕的应用开发工作。
42	温均强	产品工艺部经理	441621197210032414	37	中国国籍，无境外居留权	2002年进入公司，历任产品工程部光电组组长、产品工程部部长，现任产品工艺部经理，负责供应链的产品工艺管理工作。
43	田幸彬	研发质量管理部经理	610125197310132219	36	中国国籍，无境外居留权	2002年进入公司，历任生产质量管理部部长、生产质量管理部经理、综合质量管理部经理，现任研发中心研发质量管理部经理，负责研发质量的管理工作。
44	梁志强	已离职	230103197308256811	36	中国国籍，无境外居留权	2002年进入公司，历任研发工程师、VW研发结构设计部经理、VW研发结构设计高级工程师。2009年离职。
45	吴荣彬	军队行业总监	110108196505066320	44	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任销售经理、高级销售经理、大客户经理，现任军队行业总监，负责公司产品在军队行业的市场开发和销售工作。
46	林学军	工程项目经理	433001196812140014	41	中国国籍，无境外居留权	2002年进入公司，担任工程项目经理。
47	李晓东	工程项目管理部经理	513025197307147851	36	中国国籍，无境外居留权	2002年进入公司，历任工程项目经理、工程二部经理、工程项目管理部副经理；现任工程项目管理部经理，负责工程项目经理的全面管理工作。
48	李绍平	高级工程服务工程师	440106195601160914	53	中国国籍，无境外居留权	2002年进入公司，历任工程服务工程师，现任高级工程服务工程师。
49	谢湘萍	结构设计工程师	430203197010255026	39	中国国籍，无境外居留权	2002年进入公司，历任工程服务工程师、产品工艺工程师，现任结构设计工程师。
50	黎庆洪	工程项目经理	440225197106080013	38	中国国籍，无境外居留权	2002年进入公司，历任工程服务工程师、高级工程服务工程师；现任工程项目经理。
51	黄伟雄	高级技术支持工程师	440105195903054555	50	中国国籍，无境外居留权	2002年年进入公司，历任工程服务工程师、技术支持工程师，现任高级技术支持工程师。
52	谢泳强	VW工程督导培训部经理	440103195907102435	50	中国国籍，无境外居留权	2002年进入公司，历任工程服务工程师、高级工程服务工程师，现任工程督导培训部经理，负责客户和工程服务部员工发展工作。
53	莫志文	进出口专员	440104196207010012	47	中国国籍，无境外居留权	2002年进入公司，历任进出口专员， 现任海外营销部产品出口物流专员，负责产品出口报关及

						相关物流工作。
54	曾瑜	研发测试部经理	441402197306240218	36	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任技术支持工程师、项目经理、工程项目管理部经理，现任研发测试部经理，负责研发测试部的管理工作。
55	李嵘	IDB 研发嵌入式系统部经理	440112197403130630	35	中国国籍，无境外居留权	2002 年进入公司，历任软件工程师、IDB 软件开发部经理，现任 IDB 研发嵌入式系统部经理经理，负责嵌入式系统开发及部门管理工作。
56	赵世俊	供应链管理部总监	51070219650304053X	44	中国国籍，无境外居留权	2005 年 4 月进入公司，担任供应链管理部总监，全面负责公司计划管理、采购管理和生产管理工作。
57	Michael Zhihe Jiang(江志和)	研发中心总经理	412-61-7087	48	美国国籍	于 2004 年开始担任公司的常年顾问，为公司的软件技术发展、软件工程建设和优化提供指导，2008 年被聘为公司软件部总监，现任公司研发中心总经理，负责公司的产品开发研究和管理工作。
58	齐璐	未在公司任职	110102195309011127	55	中国国籍，无境外居留权	Will Wei Qi(齐伟)之姐，未在公司任职。

该 58 名自然人股东中，Ho Wing Yu(何泳渝)与 Ken Zhengyu HE(何正宇)、Ho Siu Yuen(何小远)系姐弟关系；齐璐与 Will Wei Qi(齐伟)系姐弟关系，刘建国为陈宇之妻弟，万虹与周磊系姐弟关系，除此之外，其他自然人股东之间不存在亲属关系。该等 58 名自然人股东除上述已披露的在发行人及其控股股东担任的职务及相互间已存在的亲属关系外，与发行人及其控股股东、实际控制人、主要管理人员没有其他关联关系。截至本招股说明书签署日，该等 58 名自然人股东不存在委托、信托等方式替他人持股的情形。

（三）控股股东、实际控制人控制的企业

本公司的实际控制人 Ken Zhengyu HE(何正宇)、何小远和何泳渝除持有威创集团，并通过威创集团间接控制本公司及威创投资外，无任何其他直接或间接控制的企业。

（四）实际控制人情况

威创投资持有本公司本次发行前93%的股份，为本公司控股股东；威创集团持有威创投资100%的股份，为本公司间接控股股东；Ken Zhengyu HE(何正宇）、何小远和何泳渝三人为姐弟关系，合计持有威创集团40.291%的股权，且何泳渝和Ken Zhengyu HE（何正宇）为威创集团和威创投资的董事，Ken Zhengyu HE(何

正宇)、何小远、何泳渝为本公司的实际控制人。三人基本情况如下：

Ken Zhengyu HE(何正宇)：48岁，美国籍，护照号码为713198541，住所为广州市林语山庄林居2街6E408；

何小远：53岁，香港居民，身份证号码为P077200（7），住所为香港九龙海辉道11号维港湾6座32楼D10；

何泳渝：55岁，香港居民，身份证号码为H479192（6），住所为香港将军澳将军澳广场8座41/fd室。

（五）发行人控股股东和实际控制人直接或间接持有的发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人直接或间接持有的发行人股份无质押或其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

本次发行前公司总股本为 16,035 万股，本次拟发行普通股 5,345 万股，本次发行的股份占发行后总股本的比例为 25%。

本公司股东全部为法人股东，没有自然人直接持股情况。本次发行前各股东无关联关系，各股东持股情况如下：

（一）发行人股东

截至本招股说明书签署日，发行人股东持股情况如下：

发起人	股份数（股）	占股份总额比例（%）
威创投资	149,125,500	93
中信创投	8,017,500	5
广州创投（SLS）	3,207,000	2
合计	**160,350,000**	**100**

（二）发行人本次发行前后的股本情况

本次发行前总股本为 16,035 万股，本次发行股份 5,345 万股，本次发行股份占本公司发行后总股本的比例为 25%。发行前后公司的股本结构变化如下：

股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
威创投资	14,912.55	93.00	14,912.55	69.75
中信创投	801.75	5.00	801.75	3.75
广州科创（SLS）	320.70	2.00	320.70	1.50
本次发行的股份	-	-	5,345.00	25.00
合　计	**16,035.00**	**100.00**	**21,380.00**	**100.00**

注：广东省人民政府国有资产监督管理委员会于 2009 年 7 月 13 日出具《关于广东威创视讯科技股份有限公司国有股转持的批复》（粤国资函【2009】451 号），同意广州科创持有发行人的 320.70 万股在发行人境内首次公开发行上市时划转给全国社会保障基金理事会持有。广州科创根据要求，向全国社会保障基金理事会出具了承诺。

九、员工及其社会保障情况

截至 2009 年 6 月 30 日，公司共有员工 861 名，其中本科及硕士以上人员占比 55.64%，按专业结构、学历、年龄划分如下：

（一）按专业结构划分

专业	总人数（名）	比例（%）
销售类	316	36.70
研发类	247	28.69
职能类	124	14.40
生产类	174	20.21
合计	861	100

（二）按学历划分

学历	总人数（名）	比例（%）
硕士及以上	68	7.90
本科	411	47.74
大专	228	26.48
大专以下	154	17.88
合计	861	100

（三）按年龄划分

年龄（岁）	总人数（名）	比例（%）
25（含）以下	154	17.89
26-30（含）	377	43.79
31-35（含）	177	20.56
35 以上	153	17.76
合计	861	100

（四）员工社会保障情况

本公司根据国家、广东省及广州市有关社会保障制度的要求，为员工办理了养老、失业、工伤、生育、医疗、重大疾病医疗、住房公积金等综合的基本社会保障。广州市萝岗区劳动和社会保障局于2009年6月30日出具证明，证明发行人已根据国家有关社会保障的法律、行政法规及其他规范性文件的规定开立了独立的社会保障账户，参加了各项社会保险。近三年一期无因违反有关劳动保护和社会保障方面的法律法规而受到行政处罚的情形。本公司实行劳动合同制，公司与员工签订了劳动合同，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司按照《劳动法》的规定，结合公司实际情况执行劳动合同制度。

十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况

（一）主要股东作出的承诺及履行情况

1、股份锁定承诺

公司控股股东威创投资承诺，自公司股票上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。公司股东中信创投承诺，自股份公司上市后 12 个月之内，将锁定其本次发行前所持有的公司股份。公司股东广州科创承诺，将所持发行人的 3,207,000 股国有股在发行人境内首次公开发行股票并上市时转由全国社会保障基金理事会持有，同意在本次发行上市获得中国证券监督管理委员会核准后并在首次公开发行股票上市前，由中国证券登记结算有限责任公司将转持股份变更登记到全国社会保障基金理事会转持股账户。

2、避免同业竞争和利益冲突

控股股东、实际控制人及其关联自然人已向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

（二）作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况

2008 年 1 月 5 日，董事、监事、高级管理人员与公司签订了《保密及竞业

禁止协议》，承诺保守公司的商业秘密，并且在任职期间及离职后 2 年内不在与公司具有竞争关系的单位就职。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务及产品

（一）发行人主营业务

本公司自成立以来，一直专注于提升人们在工作和学习中信息沟通的效率和质量，为客户提供集硬件设备、软件平台和行业应用方案为一体的可视化信息沟通产品。本公司的主营业务是 VW 系列产品和 IDB 的研发、生产、销售和服务，为客户提供可视化信息沟通的整体解决方案。

本公司细致研究人们的信息沟通习惯，持续对光学、电子、图像处理、信号传输、定位与识别等信息沟通技术进行研发投入，努力开发具有创新功能的可视化信息沟通工具，提升客户对可视化信息的使用效率，使人们的沟通更简单、更方便、更有效，从而使相关决策更为准确和迅速。

（二）发行人产品简介

本公司目前的产品为 VW 和 IDB。VW 系列产品以各行业控制室为主要目标市场，该产品具有超高分辨率、多信号源、超大画面无缝显示等特性，用以满足用户的集中显示、集中监控、集中指挥调度需求，从而有效提升监控者的工作效率与质量，完成在单个显示屏前无法完成的工作；IDB 系列产品以会议和教育培训为主要目标市场，通过大屏幕显示设备和配套的软件系统，方便地实现人机对话和群体间的互动交流、协同工作。两类产品均集成了大屏幕硬件显示平台和软件处理平台，可为用户提供专业的行业应用方案。

1、VW 产品简介

VW 通过专业技术将多个显示单元拼接成一个整体显示系统，使画面显示不再受单个显示单元的显示面积和分辨率的约束，可在所拼成的超大画面显示墙上任意显示各类图像，从而满足用户对超高分辨率、多信号源、超大画面无缝显示的需求，进而为信息集中显示与控制提供系统的解决方案。用户可以根据自身需求选择显示单元数目，配置所需显示容量的 VW。超高分辨率、多信号源、超大画面无缝显示是 VW 的基本特性。

VW 现已应用于能源、军警、交通、政府等领域的监控、指挥与调度，如电力调度中心、交通指挥中心、安全监控中心等。随着信息类型的多样化和系统运行的复杂化，市场已进入专业化需求阶段，能够全面智能整合多路信号的 VW 产品将应用于更广泛的领域。

自设立以来，本公司已完成 VW 在多个行业的经典工程，包括深圳地铁 OCC 调度系统、中国联通网管中心、三峡梯级调度监控中心等大型工程项目。根据中国电子视像行业协会大屏幕投影显示设备分会统计数据，本公司的 VW 产品市场占有率自 2006 年以来已连续三年在中国市场保持第一，2007 年国内市场占有率超过 20%。

- **VW 产品应用图**

2、IDB 产品简介

IDB 融合了定位、显示、信号传输、多媒体等多种技术，由提供智能交互及显示功能的硬件终端和基于实现交互功能的软件系统组成，可根据不同领域的市场需求开发成为标准产品，如：面向会议市场的智能会议终端、远程数据会议系统、各行业的专业会议产品，面向教育市场的互动教育培训系统。

IDB 硬件终端除实现大屏幕显示功能外，还通过公司开发的定位与识别技术，使显示屏幕也成为人机对话的输入设备，使用者可通过触摸屏幕或在屏幕上书写的方式，轻松实现人机对话，实现实时、高效的群体沟通。

IDB 的软件系统包括三大软件平台：VBoard 平台使用户能够在大屏幕上自由书写，VtronMedia 平台实现了海量信息的多媒体推演功能，VCP 平台将 IDB 的可视、交互特性扩展到异地、多方之间的信息沟通场景，实现了远程视频、音频、数据文件的互动，达到了协同工作的效果。

- **IDB 产品应用图**

二、发行人所处行业基本情况

（一）行业概况

1、行业管理体制

本公司产品具有大屏幕显示的属性，可归属于电子视像行业协会大屏幕投影显示设备分会。电子视像行业作为我国电子信息产业的重要组成部分，由国家信息产业部负责制订产业政策、产业规划，并对行业的发展方向进行宏观调控。

电子视像行业协会主要职能包括：根据行业发展的需要及国家有关的方针、政策，制订行规行约，实行行业自律，促进会员之间、行业之间、上下游产业之间的技术、经济合作。该协会下设大屏幕投影显示设备分会等四个分会，本公司为大屏幕投影显示设备分会的副理事长单位。

本行业已充分实现市场化竞争，各企业面向市场自主经营，政府职能部门进

行产业宏观调控，行业协会进行自律规范。

2、行业政策

信息化建设是当今世界发展的大趋势，是推动经济社会变革的重要力量。公司所处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。在《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十一个五年规划的建议》中，强调指出信息产业要根据数字化、网络化、智能化的总体趋势，重点培育数字化音视频，加强信息资源开发和共享，推进信息技术普及和应用；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高清晰度大屏幕显示产品，开发有机发光显示、场致发射显示、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；发改委、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，其中就包含大屏幕液晶显示、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了《国家重点支持的高新技术领域》，公司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，国务院公布了《电子信息产业调整与振兴规划》，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。

3、行业内相关产品

电子视像行业内的可视化信息产品既包括电视、投影机等传统产品，也包括运用LCD/PDP/DLP/LCOS等新型显示技术制作的显示器件。数字技术、信息技术和网络技术的发展与融合，加快了电子视像行业的结构升级，数字电视、信息家电、智能产品已成为今后的发展方向，电子视像行业正步入一个转型升级的新阶段。

新型的电子视像产品更多地融合了多项信息技术，在显示硬件载体上加入更

丰富的软件系统，构成功能强大的智能化产品，产品内涵已远远超越了普通的视像显示设备范畴。

（二）行业技术发展趋势

在网络技术、计算机技术和社会经济高速发展的带动下，人类日常活动的信息化程度不断提高，信息内容日益复杂，对信息的传播手段和技术要求越来越高。数字技术、信息技术和网络技术的发展与融合，加快了电子视像行业的结构升级，整体呈现出如下发展趋势：

1、产品的发展基于多种技术融合

近年来，计算机（Computer）、通信（Communication）以及消费电子产品（Consumer Electronics）技术融合的发展趋势日益明显，这种变化趋势在电子视像产品中体现得尤其明显。通过与计算机控制技术的结合，提升了视像产品的性能，使得电子视像产品可以从纯显示设备，向智能化显示与控制系统演进；而与通信技术的结合，则可以使电子视像产品通过通信网络，从本地化的独立设备，成为跨地域、跨设备类型的实时沟通工具。

2、显示技术朝着数字化、高清、超高分辨率方向发展

为了满足不断提升的信息显示需求，显示技术正朝着高清晰度、超高分辨率方向发展。

在家用（通用）产品领域，信息内容正在从传统的模拟式变成数字式、从标准清晰度转变到高清晰度。这就使得传统的 CRT 显示技术逐步被各种高清显示技术（如平板显示技术 LCD、PDP、OLED 和数字背投显示技术 DLP、3LCD、LCOS）所取代。

在商用（专业）产品领域，由于需要同时显示的信息量很大，即使采用高清显示技术也无法满足要求，从而导致了超高分辨率的大屏幕拼接显示技术的出现，该技术通过将多个显示单元拼接的方式来构成一个具有超高分辨率、超大显示面积的屏幕，从而为大量信息的集中显示与控制提供了解决方案。目前 DLP 是应用于大屏幕拼接显示单元的主流技术。

3、系统解决方案与客户业务紧密结合

随着各行业用户信息化水平不断提升，对信息可视化的认知逐渐成熟，市场已从初级需求进入专业化需求阶段，交通、能源、安全、军事等越来越多的行业需要建立可全面智能整合多路信号的可视系统。不同行业用户对产品以及整个系统功能的需求各不相同，要求厂商由单纯地提供设备转为提供“设备+服务”的专业解决方案。专业解决方案提供商必须做到既满足用户的基本需求，又可以协助客户创造更多的商业价值。

4、沟通方式的交互化、自然化

传统媒介时代，大众传播效果的控制主要以单向式传播模式为出发点；随着社会进步和媒介技术发展，互动式传播已经越来越普遍，人们更多地希望通过交流的方式参与到信息的传递中。互动式传播的交互性、实时性，促使传播的方式及功能趋于网络化、多媒体化、智能化。

Windows PC 触摸屏、iPhone 触摸屏，以及媒体或手机上的自然交互界面的推出，引起了市场的强烈反响。触摸技术的发展，将使人们与计算机之间互动更为便捷。数字智能笔、触摸、图像识别等新型交互方式迅速普及，给用户带来了全新的体验。人们更加愿意接受自然操作界面，渴望与日常生活习惯一致的简单沟通方式。信息科技的发展将大大提升人们之间的沟通效率和沟通品质，进而使工作和生活更有创造力、更充实。

5、异地沟通中，数据协同需求迫切

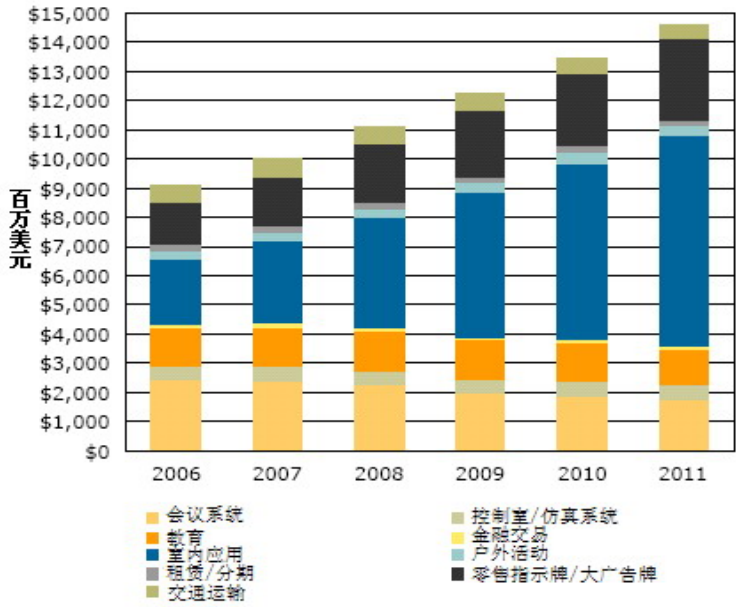
随着信息社会的不断发展，沟通的信息量快速增加，尤其是随着电脑应用的普及，数据文件的使用日益广泛，在异地沟通中，单纯依靠声音和视频的传播方式已不能满足人们沟通和协同工作的需要，对数据信息的协同处理需求更加迫切。

（三）整体行业市场容量

视觉是人类获取信息最主要的方式，电子视像产品有着巨大的市场容量。电子视像产品按用户区分可分为家用（通用）产品和商用（专业）设备。家用（通用）产品包括电视机等家电产品，产品使用广泛，市场容量巨大。商用设备包括投影机、电子白板、视频会议系统、大屏幕拼接墙系统等产品，商用设备主要用于群体信息沟通和专业场合的显示。

根据 iSuppli 市场研究公司 2007 年出版的专业显示市场统计报告，全球专业显示市场销售额在 2006 年达到 90 亿美元，共销售 400 万台/套专业显示器材，其中会议系统、室内展示、广告显示以及教育市场份额位列前四位，销售金额分别达到 24 亿美元、23 亿美元、14 亿美元以及 13 亿美元；预计全球的专业显示市场销售额将于 2011 年达到 145 亿美元。

全球专业显示市场自 2006 年以来销售额以及未来市场预测如下图所示：



数据来源：iSuppli 专业显示市场统计报告（2007 年出版）

新型商用（专业）设备融合了多种信息技术，具有“供给导致需求”的特点，在产品导入期市场规模较小，一旦产品被市场接受，市场需求将快速上升，尤其是当技术进步使商用（专业）设备的价格降到家用（通用）产品的水平时，市场需求将呈现爆发式增长。

（四）行业竞争情况

家用（通用）产品作为单纯的显示设备，功能简单，市场容量大，竞争厂家多、利润水平低。

商用（专用）设备要满足客户对信息交流和特殊显示的需求，需要综合多种信息技术和显示技术，产品开发难度大，技术水平要求高，产品利润率水平也远高于家用（通用）产品，新产品一旦获得成功，将为厂家带来丰厚的盈利。在高

利润率的驱动下，商用（专用）设备的厂家都在加大技术研发和产品开发的投入，努力先于竞争对手提供满足市场需求的产品。然而，商用（专用）设备的竞争不仅体现在相同产品生产厂家间的竞争，同时也体现在与生产具有类似功能产品的厂家的竞争，新技术、新产品的出现可能导致原有产品被替代，只有拥有雄厚研发实力、掌握核心技术、注重技术创新的企业才能走在市场前列，引领行业的发展方向。

电子视像行业中商用（专用）设备的生产需要综合运用各种技术，要求企业具有深厚而全面的技术积累，技术壁垒是行业进入的主要壁垒；同时，由于新型商用产品的市场推广难度较大，品牌知名度、完备的营销体系和成功实例经验等都构成行业进入的壁垒。

（五）影响本行业发展的有利及不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策支持

中共中央、国务院、科技部、发改委所提出的多项产业政策对推动行业发展和产业结构优化升级起到了重要作用。在产业政策支持的背景下，产业规模日益扩大，产业链日趋完整，为行业内企业提高竞争实力、参与国际竞争创造了良好的条件，国内有望涌现出一批拥有自主知识产权和核心竞争力的骨干企业。

（2）人们对信息沟通的需求日益提高

随着经济的高速发展和科技的不断进步，人们对信息沟通的需求越来越大，信息沟通的内容日趋复杂，信息沟通的工具更加多样化。各行各业都在加快信息化建设的步伐，电子视像产品作为信息传递和沟通的重要工具，面临着广阔的发展空间。

（3）信息技术升级拓宽了产业空间

信息技术正处于转型升级的重要时期，无论是计算机技术、通信技术还是显示技术，都在孕育新的变革，尤其是互联网技术的出现和互联网带宽的提高，导致人们的沟通方式和工作方式发生了革命性变化，群体协作、跨地域沟通成为普遍的工作模式。新型显示技术的不断兴起，大幅提升了视像显示效果，使电子视

像产品不断升级换代，更大的变化在于人们的沟通工具已由原有的音频、视频沟通工具向数字化、网络化、多媒体化和智能化工具转变，为行业内能迅速开发使用新技术的厂家带来了商机。

（4）行业内的分工协作有利于行业发展

市场竞争日趋激烈，专业化分工成为必然趋势，行业内的优势企业将更加专注于自身的核心技术和关键工序，将其他部件和工序的生产外包、外协。我国作为生产制造的大国，尤其是电子信息技术产业所拥有的庞大企业群，能够提供各种专业化的外包、外协生产，外包内容已从单独的生产、设计转向综合了生产、设计、材料、物流、维修、测试等在内的一揽子体系。非核心业务外包化，明确了产业分工，促进了产业资源整合，降低了企业生产成本，为提升企业的核心竞争力提供了发展平台，同时，也为降低产品价格、提升产品品质带来益处，有利于产品的推广和行业的发展。

2、不利因素

目前，显示芯片和前沿的基础显示技术多由国际大企业所开发，显示设备应用厂商主要进行应用技术的开发和产品生产，国内在基础显示技术领域拥有自主知识产权的企业较少，许多企业单靠加工赚取的利润无法保证对技术研发的持续投入，在行业发展变革的过程中处于劣势地位。国家大力提倡企业自主研发，希望培养一批具有核心技术和自主知识产权的企业来参与国际竞争。

另外，由于新产品的研发周期长、市场推广难度大、普及速度慢，对企业的规模和抗风险能力要求高，需要培养一批具有相当规模的企业才能带动整个行业更好地发展。

三、发行人产品及产品市场变化情况

（一）超高分辨率数字拼接墙系统（VW）

1、VW 产品的功能与价值

随着信息技术的快速发展，信息化建设步伐在不断加快，网络视频技术、全球定位系统（GPS）技术、地理信息系统（GIS）技术等多种信息技术应用日益普及，并被广泛应用于各种监控系统中。控制者在监控过程中所获取和需使用的各

种信息快速增长，信息使用者希望能更快速、方便、全面的显示大量的多信号源信息。单台设备的显示无法满足这种需求，例如，当几十个视频信号和若干路超高分辨率计算机信息需要在一个系统平台下同时显示时，单台设备的显示方式已经无法实现。

VW 系统通过专业技术将多个显示单元拼接成一个超大的显示屏幕，其超高分辨率的特性使显示的信息量大大提高，画面显示也不再受单个显示单元的显示面积和分辨率的约束，可全屏任意显示图像和多窗口叠加显示，从而满足用户在监控、指挥时集中显示复杂、海量信息的需求。VW 现已广泛地应用于各类控制室的监控、指挥与调度，如网络监控中心、军队指挥中心、电力调度中心等，以及其它一些需超高分辨率、多信号源、超大画面无缝显示的场所。

VW 在市场需求数量快速增长的同时，其需求内涵也在不断提升。以往行业用户在应用 VW 时，主要是利用其超高分辨率、多信号源、超大画面无缝显示的基本特性来满足对显示的需求；随着用户和集成商对 VW 认知度的提高，以及各种信息类型的不断扩展和系统运行复杂性的不断增加，用户期望 VW 产品能紧密结合客户业务特点整合多路信号，以有效地提升指挥和监控的效率与效果。这种变化使得 VW 厂商不仅要提升产品的显示功能来满足用户的基本需求，还要向信息管控系统方面延伸，为客户提供智能化信息管控系统的整体解决方案。

2、VW 产品构成

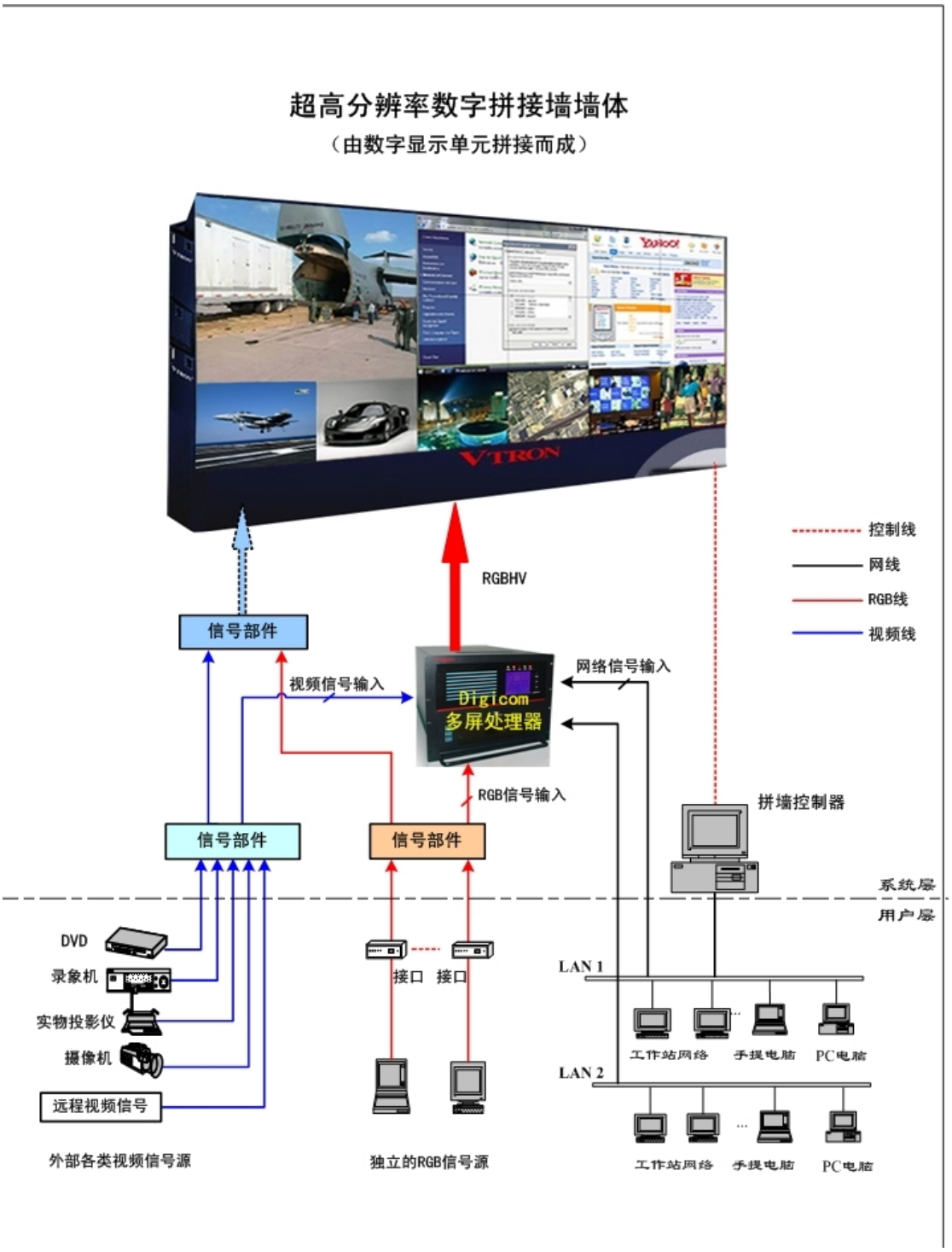
本公司所生产的 VW 一般由数字显示单元、多屏处理器、拼墙控制器组成。

（1）VW 系统构成

单元产品	单元产品功能	单元产品组成
Visionpro 系列显示单元	VW 系统的显示部件，负责接收多屏处理器所产生的图像信号并用数字成像技术真实地再现出来。将多个数字显示单元拼接在一起可形成超高分辨率、超大显示面积的无缝显示屏幕。	由显示单元箱体、屏幕、数字投影机、投影机定位器、显示单元控制器以及显示单元信号处理器组成。
Digicom 系列多屏处理器	VW 系统的核心部件，可产生超高分辨率的计算机图形信息以及处理各种视频、RGB、网络信息，并把这些信息输出到每个数字显示单元来显示。	由计算机系统、多屏显示卡及驱动程序、视频、RGB 信号采集卡及驱动程序以及应用软件组成。

拼墙控制器	控制 VW 系统的专用电脑，通过在其上运行的 VW 控制软件，用户可以方便地对 VW 进行各种控制，比如设定各种显示模式、叠加显示窗口，同时可对用户信号源进行各种控制。	一般由计算机系统以及超高分辨率数字拼接墙系统控制软件组成。

（2）产品结构示意图



3、VW 产品技术

该产品技术包含信号处理、信号传输、图像处理、色彩处理等多种技术，主要产品技术如下：

序号	技术名称	技术价值与优势	技术构成
1	计算机多屏显示技术 CMD（Computer Multiscreen Display）	自主开发的 CMD 技术是 VW 处理器的基础核心技术，它利用多个计算机显卡所共同产生的超高分辨率的计算机桌面，来满足集中信息显示领域的需求：可并发显示海量数据信息以及超高分辨率、图像信息。	1、基于 PCI、PCIe 总线的计算机多屏显示卡技术； 2、基于 Windows 平台的计算机多屏显示驱动技术； 3、基于 Linux/Unix/X Window 平台的计算机多屏显示驱动技术。
2	视频信号叠显技术 VSO（Video Signal Overlay）	自主开发的 VSO 技术可以把来自用户现场的多个视频监控信号实时叠加显示在 VW 上，可使 VW 的用户能够监控远端现场状况。	1、模拟视频信号分配、传输、数字化与处理技术； 2、数字视频信号分配、传输与处理技术； 3、数字图像叠加技术。
3	RGB 信号叠显技术 RGBSO（RGB Signal Overlay）	自主开发的 RGBSO 技术可以把用户所使用的个人电脑、图形工作站、笔记本电脑等所有计算机的显示画面实时叠加显示在 VW 上，使得这些计算机所显示的信息可以在 VW 上被监控和共享。	1、模拟 RGB 信号分配、传输、数字化与处理技术； 2、数字 RGB 信号分配、传输与处理技术； 3、数字图像叠加技术。
4	网络直通车技术（VLinkExpress）	自主开发的 VLinkExpress 技术可以把用户的各种电脑所显示的画面通过高速以太网传递到 VW 上显示，使得这些画面所显示的信息可以被监控和共享。这种技术避免了在用户电脑与 VW 之间铺设专门用于传递电脑显示信号的 RGB 线缆，而是利用普遍存在的客户以太网络，既方便又经济。	1、电脑显示图像截获技术； 2、数字图像压缩与解压技术； 3、数字图像快速回显技术。

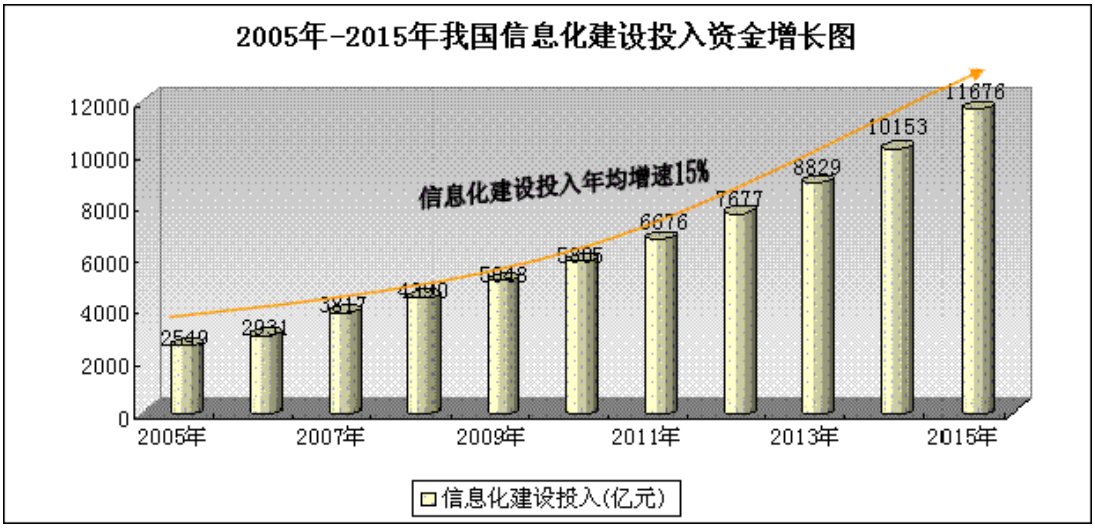
序号	技术名称	技术价值与优势	技术构成
5	虚拟计算机桌面技术 VD（Virtual Desktop）	自主开发的 VD 技术为用户的电脑提供了一个超高分辨率的虚拟计算机桌面，使得用户的应用程序所能拥有的显示分辨率不再受到其电脑显示器分辨率的限制。结合 VLinkExpress 技术，这个虚拟的桌面还能传送到超高分辨率数字拼接墙上监控和共享。	1、虚拟计算机桌面驱动技术； 2、电脑显示图像截获技术； 3、数字图像压缩与解压技术； 4、数字图像快速回显技术。
6	主从分布式显示技术 MSDD（Master Slave Distributed Display）	自主开发的 MSDD 技术可以把多个 VW 处理器变成一台 VW，使其同时处理上百个显示通道时的性能与处理单个显示通道时一样迅速。	1、主从分布式显示驱动技术； 2、计算机多屏显示技术。
7	图像拼接技术 IEB（Image Edge Blending）	自主开发的 IEB 技术能够将 VW 相邻的显示通道之间的图像平滑拼接，形成没有缝隙的完美画面。	数字图像融合技术。
8	防尘数字投影机技术 DP（Dustproof Projector）	自主开发的 DP 技术能够完全把灰尘隔离在数字投影机的外部，确保数字投影机能在恶劣的使用环境中长期、可靠地工作。	1、数字投影机防尘技术； 2、数字投影机散热技术。
9	双灯备份数字投影机技术 DLBP（Dual Lamp Backup Projector）	自主开发的 DLBP 技术可以让数字投影机配备 2 个灯源，在其中一个灯源出现故障时，自动启动另一个备份灯源，保证数字投影机能够不间断工作。	1、投影机灯源故障自动侦测技术； 2、投影机双灯自动切换技术。
10	数字色彩控制技术 DCC（Digital Color Control）	自主开发的 DCC 技术能够精确控制显示单元的红、绿、蓝、青、黄、紫、白、黑 8 种色彩的色度和亮度，确保不同显示单元的色彩和亮度保持一致，再现完美的显示画面。	数字显示色度与亮度控制技术。
11	数字图像叠显技术 DIO（Digital Image Overlay ）	自主开发的 DIO 技术能够支持多种制式、多个来源的 Video 和 RGB 信号在显示单元内任意叠加显示。	数字图像叠加技术。
12	独特的屏幕技术 GUCS	自主开发的 GUCS 技术使背投屏幕永久保持良好的工作状态，不仅彻底解决了传统背投屏幕易鼓胀变形而严重影响显示效果的问题，同时还具备耐磨擦、易清洁、抗反光、拼缝小的优良特性。	高画质屏幕加工工艺技术。

序号	技术名称	技术价值与优势	技术构成
13	模块化背投显示单元技术 MRPU（Modular Rear Projection Unit）	自主开发的 MRPU 技术不仅使 VW 的搭建非常便利、快捷、安全、可靠，而且可以保证最小的拼缝。	模块化背投显示单元技术。
14	拼墙系统控制软件 VWAS、VWAS.NET	自主开发的 VWAS 软件为 VW 用户提供了功能强大而又友好的用户界面，通过轻点鼠标和键盘，用户可以很方便地配置和管理 VW，定制各种显示预案。VWAS.NET 更是充分展现 Web 时代特色，使用户可以通过网络浏览器，对 VW 进行远程、甚至跨平台的控制管理。	1、系统控制技术； 2、Web 网络技术。
15	互动拼墙技术 IDW（Interactive Display Wall）	自主开发的 IDW 技术把 VW 变成了一个可以让用户直接在大屏幕上进行手写输入和交互显示的互动平台，开辟了 VW 的新用途。	1、 拼墙手写输入技术（定位）； 2、手势识别技术。
16	全 IP 实时信号处理技术	自主开发的基于 IP 的实时信号处理技术能够支持多种制式、任何 IP 网络来源的 Video 和 RGB 信号在显示单元内任意叠加显示。	1、实时网络通信技术； 2、数字图像叠加技术。
17	超带宽图像处理交叉技术	自主开发超带宽图像处理交叉技术，能够为图像处理固定分配的超高带宽，充分保证了图像的一致性、实时性与帧频，图像处理的性能与图像的路数无关。	1、 图像格式化技术； 2、 数据串行化技术； 3、 数字交叉技术。
18	图像显示同步技术	自主开发的图像显示同步技术，保证任意大屏显示的完全同步，该技术采用硬件逻辑处理，同步在微秒级别，完全解决了显示同步带来的相关问题。	1、 高速时钟同步技术； 2、 时钟外同步技术。
19	拼接控制器扩展技术	自主开发的全数字高速扩展技术，完全摆脱图像信号输入对矩阵的需求，并且充分解决了因矩阵交换扩展带来的图像的一致性与其它性能下降的问题，可以做到任意的扩展，支持无限的信号介入与任意的大屏单元扩展。	1、 高速数据时钟数据回复技术； 2、 高速时钟同步技术。

序号	技术名称	技术价值与优势	技术构成
20	桌面处理扩展技术	自主开发的桌面扩展技术，充分保证了大屏多单元桌面处理的实时性、同步性与帧频，可无限扩展支持任意大屏需求，并保证性能不受影响。	1、 图像分割处理技术； 2、 图像同步技术； 3、 高速时钟同步技术。
21	自动颜色亮度调整技术	技术价值及优势：自主开发的颜色亮度自动调整技术，可以在外部色彩分析仪的配合下自动完成 VW 系统的颜色亮度一致性调整，并自动长期保持这种一致性，使 VW 系统长期保持良好的颜色及亮度一致性	1、 传感器技术； 2、 颜色、亮度检测技术； 3、 自动控制技术。

4、VW 产品市场容量

据预测，2005 年至 2008 年期间，我国的信息化建设将进入一个快速增长期，年均增速 15%，2007 年全行业信息化 IT 投入达到 3,817 多亿元，较 2004 年的 2,549 亿元增长 49.7%。按现有增长速度，中国信息化建设的 IT 投入将于 2014 年超过 1 万亿元。我国信息化建设步伐的快速增长，将推动可视化信息监控设备的市场需求进一步扩张。



数据来源：《亚太地区信息化技术应用展望报告》

信息化建设步伐的稳步增长，信息量的大幅提升，以及各行业对信息化、集成化的管理要求逐步提高，使得各行业用户对超高分辨率、多信号源、超大画面图像无缝显示的需求日益增加。伴随着我国信息化 IT 投资的快速增长，VW 市场前景广阔。

（1）现有应用领域对 VW 产品的需求快速增长

VW 产品在我国能源、军警、交通、政府等成熟应用领域的发展已超过 5 年，2006 年至 2009 年上半年，本公司产品在上述四大领域的销售以每年 30%以上的速度增长，累计成功完成了 1700 多个项目案例。受金融危机影响，2008 年四季度开始增长速度略有放慢，公司面临一定压力。

国家经济建设发展的良好态势，带动了上述四大应用领域对 VW 产品的需求，在横向市场拓展和纵向市场挖掘都有很大的空间。从横向来看，四大领域内涌现出越来越多的细分领域开始采用 VW 作为监控设备，如能源行业中的煤炭、天然

气，交通行业中的地铁、铁路，军警中的平安城市建设，政府执法中的环保监控，都是近年来新增的市场，需求量较大；从纵向来看，VW 产品应用范围也已经由各应用领域的省部级单位和重点城市逐步向地市级和县级城市拓展，纵向的市场挖掘有望使现有的 VW 市场需求量上升一个数量级。

（2）视频监控产业发展带来对 VW 产品新的需求

随着数字网络视频(即 IP 视频)监控逐渐成为视频监控的主流，数字网络视频监控已经由高速公路、无人值守机房（变电站、电信机房等）等监控点，延伸到对集中监控有大量需求的远程监控应用领域中，如：城市道路、铁路、煤矿、油田、银行网点、娱乐场所、远程教学、远程医疗、远程看护、网上展览、网上新产品发布等领域。

据诺达咨询公司发布的《2007 网络视频监控业务研究报告》，2006 年中国网络视频监控市场规模达 18.24 亿元，2007 年中国网络视频监控市场规模将达到 26.36 亿元。预计在未来 5 年内，网络视频监控将以 38%的年增长率增长，在 2011 年达到 86.61 亿元的水平，与此同时，银行、交通、工业、零售业等行业市场将会有越来越多的网络视频监控系统采用全数字化技术。

随着计算机网络技术和 IP 视频监控的发展，以及全球定位系统（GPS）技术和地理信息系统（GIS）技术的广泛应用，加上应用软件的图形化趋势，以智能视频监控技术为基础的 VW 产品亦将获得长足发展。报告期，本公司在网络视频监控市场成功实施的项目工程已达 200 多项，2009 上半年实施项目数量达到

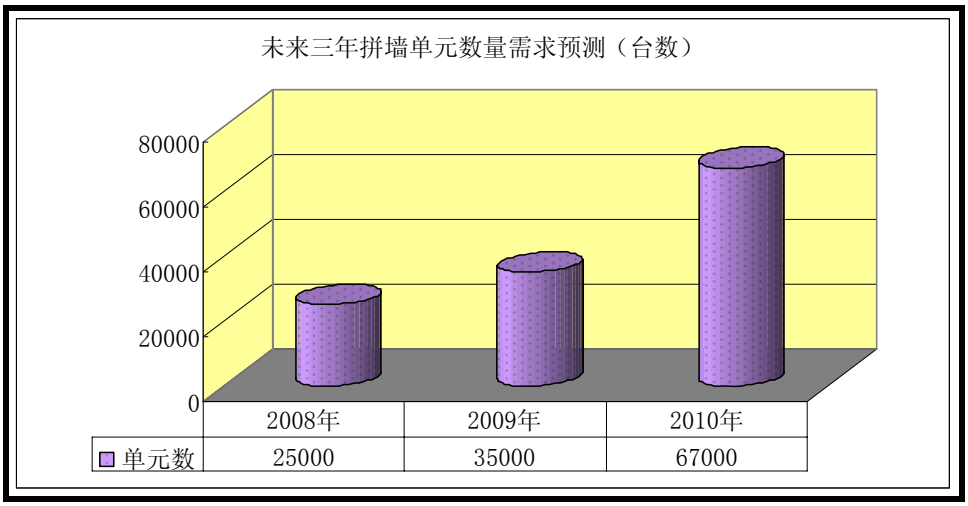
70 多项。

（3）数字化城市建设拓宽 VW 市场应用空间

随着信息化建设步伐的加快，数字城市的发展已成为当前城市信息化建设的热点。数字城市建设利用现代高科技手段，采集、整合和挖掘城市各种信息资源，建立面向政府、企业、社区和公众服务的信息平台和信息应用系统。VW 系统可应用于数字化城市建设的规划管理信息系统、基础空间数据管理、城市建设管理系统、城市市政管理系统、地下综合管网管理系统以及国土资源和房屋管理等系统中。

2007 年，建设部发出通知，要求全国各地加快推进自 2005 年以来进行的数字化城市管理试点工作，并计划在 2008 年至 2010 年全面推广数字化城市建设工程。报告期，本公司已完成了数字化社会建设相关项目接近一百个，随着数字化城市建设工程的推进，VW 产品在数字化城市建设中的需求将拥有广阔的市场空间。

受我国现有四大应用领域、视频监控产业、数字化城市建设的发展拉动，发达国家在过去 20 年里完成的 VW 应用在中国只需 10 年即可实现。依据中国电子视像行业协会大屏幕投影显示设备分会在 2007 年底的预测，今后几年，国内 VW 市场仍将持续维持自 2003 年以来的 30%以上的年增长速度。依据当时的预测，2008 年的市场总额约为 20 亿人民币，2009 年约为 30 亿人民币，到 2010 年估计将超过 50 亿人民币。



数据来源：中国电子视像行业协会大屏幕投影显示设备分会

VW 产品属于商业显示系统的一个分支，主要用于室内控制等领域，目前只占据整个商业显示市场较小的份额。受需求提升影响，商业信息显示越来越呈现大画面、高清晰发展态势，VW 产品和相关技术已经不仅限于室内控制领域,而是越来越多地向高端会议室、信息展示、电视台演播室等其它商业显示领域延伸。VW 不但处于一个高速成长的行业，其本身的增长速度也将处于商业显示领域的前端，发展前景良好。

5、VW 产品市场竞争格局及竞争对手

（1）竞争格局

VW 产品融合了光学、机械、电子、互联网、软件设计等多方面的技术，具有较高的技术门槛，在我国该行业的主要竞争者由本公司及少数国际厂商构成。行业内具有全线技术的企业很少，大部分厂商生产部分专业部件，比如显示单元、处理器等，再由系统集成商完成产品系统集成，难以建立自身的品牌，生产规模也受到限制。本公司国内市场的主要竞争对手是比利时的 BARCO 公司和日本的 MITSUBISHI Electric。

根据中国电子视像行业协会大屏幕投影显示设备分会的统计，本公司 VW 产品的国内市场占有率 2006 年至 2008 年连续三年保持第一。根据大屏幕投影显示设备分会对 2008 年市场需求的预测（25,000 单元）和 2008 年公司产品销量数据（5,796 单元），公司 VW 产品的市场占有率为 23.2%；此外，由于 VW 产品的最终用户多为大型国有企业、政府部门，采购一般采取招标模式，根据公司对市场容量的测算和公司中标数据，报告期内公司 VW 产品占有率在 30%左右，与按大屏幕投影显示设备分会预测数据测算的市场占有率大体一致。据 iSuppli 的研究报告，BARCO 公司、Mitsubishi Electric 和本公司在 2006 年全球综合排名分列前三。

由于 VW 是系统性的产品，除产品价格是用户关注点之外，产品性能、品质、品牌、技术、以及服务等都是用户选择产品提供商的要素，而最终的决策将取决于以上要素的综合平衡。中国 VW 市场是全球发展最快的市场，也是全球行业内领先企业着力关注的市场，也是竞争最激烈的市场。在中国市场，公司品牌已取得了突出的竞争优势，但在海外市场，由于本公司以往的投入较少，品牌优势还

未显现。

（2）主要竞争对手

目前，VW 的主要生产厂商为欧美、日本的大型跨国企业，主要生产厂家情况介绍如下：

比利时 BARCO 公司（Belgian American Radio Corporation）于 1934 年成立，为欧洲证券交易市场上市公司。该公司为专业市场设计并开发可视化信息系统解决方案，产品范围涵盖于控制室系统、模拟仿真和虚拟现实系统、演出与会展系统、媒体与娱乐系统、数字电影系统、空中交通管制系统、国防与安全、医疗成像系统等多个领域。该公司 2008 财年销售总额达 7 亿欧元左右。据 iSuppli 的研究报告，该公司 VW 产品在 2006 年全球综合排名位列第一。该公司的 VW 产品主要在欧洲市场，也是较早介入中国市场的国际企业之一。

三菱电机（MITSUBISHI ELECTRIC）是一家日资跨国集团公司，经营电力设备、空调冷热系统、汽车电子、空调、电梯、影像设备等几大类产品，VW 产品是其影像设备类产品中的一种。据 iSuppli 的研究报告，该公司 VW 产品在 2006 年全球综合排名位列第二。该公司的 VW 产品市场主要集中在日本，其下属的三菱电机菱电空调影像设备（香港）有限公司于 2004 年在上海成立全资子公司负责中国 VW 业务。

美国平达（Planar Systems Inc.）创建于 1983 年，1993 年在美国纳斯达克上市，该公司旗下拥有控制室及数字公告显示系统事业部、商用显示器事业部、工业用显示器事业部以及家庭影院事业部等部门，生产广泛应用于能源、电信、广播、交通、监控、指挥控制系统、医院、购物中心、金融机构、商业机构等各个领域的显示器。该公司的 VW 业务市场主要在美国和欧洲，2004 年平达公司进入中国，起步定位为专业显示器服务商。

美国科视（Christie Digital Systems, Inc.）在专业投影系统的开拓始于 1979 年。提供各种显示技术和解决方案于影院、大型观众场所、商业演示、培训场所、3D 和虚拟实景、模拟仿真、教育、媒体和政府部门，VW 是其产品之一，销售收入占比小。该公司的市场主要集中在北美，在上海和北京设有代表处。

（二）交互数字平台（IDB）

1、IDB 产品的功能与价值

在信息技术日新月异的今天，信息化的重心正在从以业务信息数字化和办公自动化为核心的 IT 基础建设阶段，向信息系统的应用创新、价值挖掘阶段发展。现有各种信息化系统，比较好的解决了以个人为主体的业务信息数字化和流程化，但是未能很好的应用于业务会议、研讨等群体决策活动中，使得信息化的价值大打折扣。究其原因，主要有以下两点：

首先，现有信息化系统，大多着眼于个人业务的信息化、流程化，人机界面相对复杂和繁琐，适合独占式的鼠标和键盘操作。群体工作场合下，此种方式不便于每个参与者快速高效的操作和利用信息系统进行沟通，特别是对于比较复杂的图形、图像信息，仅仅借助于语言不易表达清楚，更需要一种方便、直观的公共信息操作界面。

其次，与个人业务信息系统侧重于功能化的特点不同，群体协同工作需要一种以信息可视化、智能化为特征的展示界面，通过这种人机界面，可以将数字化、文本化和表格化的海量业务信息，经过提炼和挖掘，以更加直观、高效的图形化、层次化的方式组织起来，便于每个参与者快速理解和高效决策。

IDB 提供了创新的沟通方式和操作界面，其特有的视觉冲击力、全新的沟通展示方式、基于屏幕的触控式操作、丰富的智能化功能，为客户提供了更加适合群体决策的可视化信息沟通系统，提升工作效率和质量。可视、交互是 IDB 的核心特性，所产生的协同效应为客户创造了价值。

（1）可视性

① 视觉可视：IDB 在硬件显示部分均采用大尺寸、高性能显示系统，将公司在大屏幕显示领域多年的技术积累应用在 IDB 产品上，显示图像的分辨率、色彩、亮度、对比度各项指标均十分出色，具有良好的显示效果；

② 信息可视：应用公司自主开发的海量信息显示技术，IDB 可以将复杂信息以丰富的视像形式展现出来，提高了信息使用者接受、理解的效率和效果。

（2）交互性

① 操作者与讨论内容的交互：应用公司自主开发的红外定位、数字墨水等技术，IDB 使操作者通过触摸、手写的直观操作，实现对屏幕显示信息的控制、标注、修改等操作。

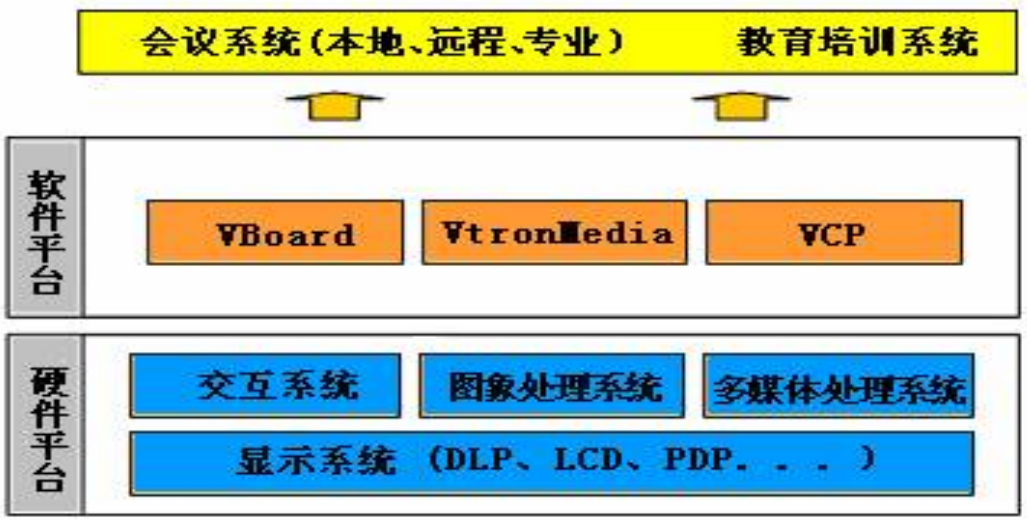
② 操作者之间的交互：应用公司自主开发的多媒体数据分流分载技术、无线视频无损交互传输技术等多项技术，操作者与本地、异地的多个沟通对象之间可以实现信息的共享与互动讨论。

通过可视化信息的展示和信息沟通者之间的交互操作，会提升客户群体间的协同工作效率，本地沟通者之间可以实现跨设备的数据信息分享、讨论与协作，更重要的是异地沟通者之间也可以同步实现对各类信息的共享、讨论及协作，尤其在数据文件的异地沟通方面 IDB 具有突出的优势。

2、IDB 产品构成

IDB 融合了定位、显示、信号传输、多媒体等多种技术，由提供智能交互及显示功能的硬件终端和基于实现交互功能的软件系统组成，可根据不同领域的市场需求开发成为标准产品，同时，系统还提供软、硬件接口及软件开发平台，可针对客户的业务需要，进行增值性开发，形成行业专业应用系统。

（1）产品的构成



产品构成	
智能交互终端系统	系统软件系统（平台）
显示系统	VBoard 平台

<table>
<tr><td>包括 DLP、PDP、LCD 各种显示模式、大中面积(50 英寸~82 英寸)的高清晰显示。</td><td>功能强大、简单易用的信息交互工具集，可嵌入第三方软件系统。</td></tr>
<tr><td>交互系统
基于无源触摸方式的人机交互，可实现手指触摸、多点跟踪、手势识别等功能</td><td>VtronMedia 平台
多媒体推演平台，提供具备可视、交互特性的信息展示和交互平台，提升用户对于复杂业务信息的利用效率。</td></tr>
<tr><td>图像处理系统
可实现各类型图像信号的显示驱动、图像优化、无损压缩传输、多路图像复合等功能</td><td rowspan="2">VCP 软件
远程视、音频、数据会议平台，可将 IDB 可视、交互特性扩展到多方、异地之间的信息沟通场景，达到协同的效果。</td></tr>
<tr><td>多媒体处理系统
可脱离计算机系统，实现“电子黑板”、MS 文档处理、音视频数据播放等多媒体功能。</td></tr>
</table>

（2）产品结构示意图

3、IDB 产品技术

IDB 除应用了本公司在大屏幕显示领域积累的核心技术外，更融合了本公司在定位与识别、信息处理等方面积累的成果。IDB 特有的核心技术如下：

序号	技术名称	技术价值与优势	技术构成	备注
1	高清晰图像处理与显示技术(HDI)	可对高清信号进行像素级优化处理，实现高品质画质显示；独创“透明叠加”专利技术，实现多路信号多窗口叠加、屏幕书写等功能。	1、多信号接入和叠加技术； 2、超高速图像捕获、处理、显示技术； 3、“Color Key（透明叠加)”技术；(发明) 4、“Screen Write”(屏幕书写）技术。	终端产品方面
2	光学投影系统技术（OPS）	拥有光学投影系统的全套技术，在高亮度、防眩光等关键领域拥有原创技术，较其它竞争产品处于领先地位，使整机系统更能满足实际应用。	1、光学引擎亮度提升技术； 2、防眩光屏幕技术； 3、光学系统电子控制技术。	终端产品方面
3	嵌入式多媒体数据处理技术(EMD)	系统内嵌多媒体处理系统，可脱离 PC 进行书写、文档及音视频播放，简化操作难度，成为一键式应用设备。	1、 嵌入式计算机技术； 2、 嵌入式操作系统技术（Linux/XPE)； 3、 内嵌自主开发应用软件。	终端产品方面
4	海量图像处理技术（AQID）	可对超大数据量（数十 GB）的图像进行不同清晰图的分层快速展示，实现局部目标的快速查询、放大/缩写、移动与旋转等处理，提供一个方便、视觉冲击力强大的展示环境。	1、 超高数据量图形分层存储技术； 2、 高速目标检索技术； 3、 图像处理技术。	软件产品方面
5	多媒体数据融合技术（MDA）	可在同一展示界面上实现文本、图片、动画、音频、视频等多种格式媒体文件的融合式展示，从而提供一个更为生动的展示平台。	1、多媒体因子混排技术。	软件产品方面
6	无线视频无损交互传输技术（WVUL）	拥有高效率压缩算法，可将计算机数据无损伤的通过无线网络传输，并可实现多个计算间的交互操作，从而提供一个自由连接的无线数据共享环境	1、 高效率的 VTRON 计算机数据压缩技术； 2、 无线投影与多交互（VanyWhere）技术。	终端产品方面

序号	技术名称	技术价值与优势	技术构成	备注
7	多点屏前定位技术（MOL）	公司红外定位技术可对屏前多目标进行识别，并独创对目标的动作变化、大小进行识别，进而能对操作者的手势、操作目标等进行响应。	1、 多点红外定位技术； 2、 目标/动作识别技术； 3、 红外抗干扰与自适应技术。	终端产品方面
8	数字墨水技术（Dink）	可对书写笔迹进行矢量化处理，并进行优化处理，从而获得最佳的书写质量。	1、 矢量处理技术； 2、 轨迹平滑及软笔锋技术； 3、 手写识别技术（OCR）。	软件产品方面
9	多媒体数据分流分载技术（MDSLOT）	创新性地将传统的视频会议扩展到适应与各种应用的互动业务平台，适合互联网的互动业务及超大型的网络会议的系统架构，灵活的多协议接口适合集成各种音像采集及多媒体的数据流的传输。	1、高效的数据会议的压缩技术 2、以 SIP 协议为主的多媒体的业务管理系统 3、多媒体处器的即接即发的异步媒体流的传输算法（SLOT）； 4、 分散式处理，分流分载的集群技术。	软件产品方面
10	应用开发平台接口技术（V-API）	所有软件均以标记式语言提供开发平台接口，便于用户及第三方增值开发，以及与其它应用系统的整和，扩大应用面与应用深度。	1、 结构化标记语言技术； 2、 VTRON Media 平台； 3、 VTRON VBoard 平台； 4、VTRON VCP 平台。	软件产品方面

4、IDB 产品市场容量

IDB 属于市场新兴产品，尚无历史市场数据，IDB 在继承已有产品功能的基础上，将凭借其新增功能和性价比替代目标市场中的类似产品。目前，本公司将目标市场集中在应用特点具有一致性、市场规模较大的领域，主要包括会议市场和教育培训两个领域，而会议市场又分为本地会议、远程视频会议和专业会议三个市场。

（1）本地会议市场

随着社会的发展进步，特别是随着计算机应用的普及，人们信息交流日益频繁，信息交流的内容与形式都越来越复杂，人们对会议沟通的效率和效果提出了更高的要求，主要体现在以下两个方面。

其一，对会议互动性的要求提高。如今的普通会议室，“投影+计算机+白板”的模式几乎成为标准，图像、视频、数据信息均通过投影展示。这种模式可以实现一般内容的显示与信息交流，但是对于需要讨论、推演的研讨型会议，此种方式就无法达到预期效果。人们更期望有新的工具能够实现对信息的自由调用、逐步推演，将结果和推导的逻辑一起展示出来，加强对信息的理解和沟通。

其二，人们渴望简洁、直观、自然的讨论方式。人们对信息系统的使用要求，除了性能和功能不断进步之外，更希望设备简单、易用，与会者更希望专注于会议内容本身，而不愿将精力耗费在掌握设备的操作使用上。因此，适应复杂内容的互动会议设备，同时需要足够简单、自然的展示和操作平台，使讨论时可像使用白板或纸张一样符合日常习惯。

IDB 正是因应这些需求而开发的。首先，IDB 提供了丰富的显示功能与简洁的人机交互方式，创造了一种全新的会议模式，能够将不容易表达的复杂信息以简洁、丰富、直观的图形化界面展现出来；其次，通过便捷的人机交互方式，可以由操作者依据信息间的逻辑关系和交流过程中的实际需要，自如的组织、调用各类信息，提高演讲的灵活性与生动性；另外，IDB 又是一个讨论的平台，除了可以象使用白板和纸张一样在 IDB 上讨论，还可以直接对基于会议展示的图像、文字、视频内容本身进行批注、修改、逻辑组织等，实现更好的会议沟通效果。

鉴于 IDB 的特有功能，其有望取代投影机产品在高端会议市场的份额。根

据国际摄影市场协会预测数据，投影机销售量在今后五年内将保持 20%以上的高速增长，其中约有 51%用于各类会议室。

全球及中国市场投影机销售总量分类统计（2006-2010）

市场	年度	2006	2007	2008	2009	2010
全球市场	销售量（万台）	520	650	810	1,100	1,300
中国市场	销售量（万台）	49.6	65.5	80.1	93.5	104.1

资料来源：PMA(国际摄影市场协会)数据

IDB 推广初期就以替代“投影+计算机+白板”在高端会议室的市场份额为目标，目前，IDB 已在部分政府机关、大型企事业单位会议室采用，在信息交流、业务研讨、工作汇报、产品展示等场合发挥着重要作用。随着 IDB 产量的扩大，规模优势和技术进步将促进 IDB 成本的下降，IDB 在会议市场的适用范围将由目前的高端会议市场扩大到空间更大的普通会议市场。

（2）远程视频会议市场

视频会议的出现，极大地改善了跨地域会议的沟通效率，降低了集中开会造成的费用耗费和时间损耗。目前普通的远程视频会议系统通过声音与图像的传输，可以满足“广播式”会议的需求，对于数据、文字类的信息则难以处理。近期，基于计算机网络技术，出现了可以进行异地数据共享与协同的数据视频会议系统，实现了数据的共享与协同，但在操作的简易性和会议的现场感方面还有待提高。

IDB 丰富了远程数据视频会议模式，因产品特质带来的价值具体表现在三个方面：

其一，IDB 在语音、视频通信的基础上，还提供了基于互动方式的异地数据共享与协同，不仅实现可视、可听，还可以基于数据进行异地的讨论、办公和协同工作；其二，IDB 的终端设备是多功能的终端，而传统视频会议终端只是单纯的显示设备；其三，智能终端可以提供丰富的创新应用，带来会议内容和形式上的变化。

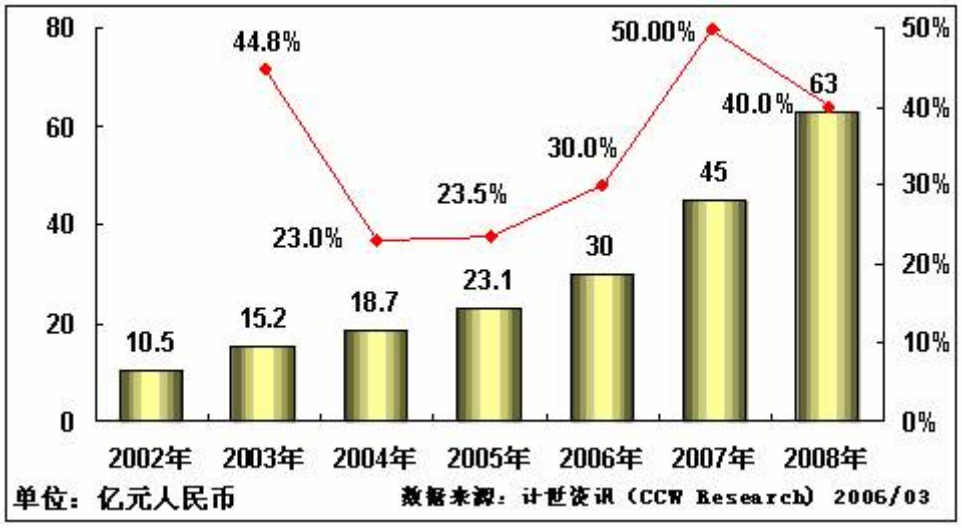
目前， IDB 所提供的互动数据会议已被部分政府机构和集团客户采用，随

着产品价值逐渐被认可和公司规模化后成本的降低，IDB 有望逐步覆盖到普通企业客户，扩大其在视频会议市场的份额。

计世资讯(CCW Research)的数据显示：2005 年，视频会议系统市场规模为 23.1 亿元，相对于 2004 年 18.7 亿元的市场规模平稳增长，增长幅度为 23.5%。

计世资讯(CCW Research)预测认为，2006 年和 2007 年中国视频会议市场将以 30%和 50%的增长率飞速增长，市场规模分别达到 30 亿和 45 亿元人民币；而 2008 年随着奥运建设告一段落，整个中国市场将进入一个消化调整期，市场发展速度将逐步开始放慢。

2002-2008 年视频会议系统市场规模



（3）专业会议市场

对于特殊的行业或单位，会议所沟通的信息在会议内容、会议模式等方面具有一定的特殊性，希望借助智能化的会议系统提升自身的工作效率和工作效果，如在军事推演、远程医疗、消防预演的应用中，会议系统要能满足海量数据、多媒体处理等个性化需求。然而，目前市场上的会议设备生产商更多偏重通用硬件设备的提供，为客户提供一体化的信息沟通解决方案方面关注较少。本公司自产品设计初期就将提供信息沟通整体方案作为核心理念，综合本公司在硬件、软件方面的优势使其得以实现。本公司在硬件基础上开发了 VBoard、VtronMedia、VCP 等软件操作平台，可以在此基础上开发适用于特殊行业需求的应用软件，满足客户的个性化需求。

在市场拓展初期，为了快速传播产品理念，本公司通过自主开发和与第三方软件厂商合作并行的方式，在重点行业快速建立示范性的样板项目，以启蒙市场，扩大产品知名度。目前，IDB 已经在军事推演、消防灭火救援预案与战评、交通事故分析、远程会诊等多个应用领域，形成了针对群体业务活动的创新解决方案和典型案例，并得到了用户认同。本公司将以公安、交警、消防、军队、环保、远程医疗作为这一阶段的拓展重点。

随着各行业应用市场的不断成熟，本公司将建立围绕 IDB 的行业软件增值开发商和集成商网络，通过与各行业的软件合作伙伴深度合作，逐步将 IDB 的应用扩展为具有普适性的行业综合业务信息展示与操作平台。在此过程中，本公司将专注于以硬件和软件基础平台为核心的产品研发，进一步加强在信息显示、智能触控操作和可视化软件平台等技术领域的优势，持续为行业软件合作伙伴提供高性能、便于集成开发的系统平台，并通过这种深度的产品应用开发满足客户个性化需求，保持公司先发优势，不断提高公司在行业内的竞争水平。

行业专用会议系统具有很强的专业性和排他性，系统附加值高，竞争相对较弱，IDB 作为这些行业信息系统的专用载体，也会具有较强的排他性并形成较高的附加值。

（4）教育培训市场

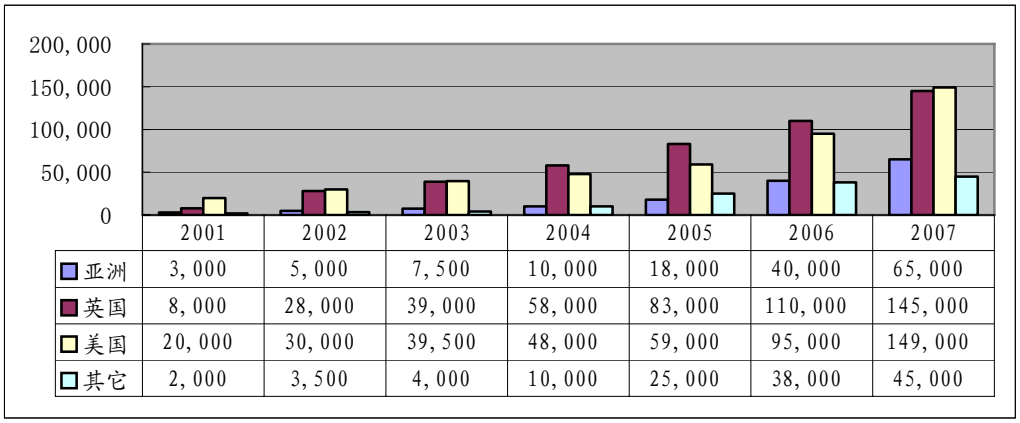
教育和培训的主要目的是知识传授，是老师教导和学生互动的成果，有效互动能让学生提高学习兴趣，而及时的评估能让老师找到最好的互动方法。

传统的黑板教育方法，已经越来越不能适应科学技术的发展与教学内容复杂化的需求，“计算机+投影机”的电化教室在中高端教育和培训市场得到普及，电子白板等简易型的互动教学设备也开始进入越来越多的课堂。根据 CBIResearch（2007）的《中国国内市场 2006 年投影机行业市场状况》报告，2006 年投影机设备用于教育的比例多达 46%，约 22.4 万台。

互动教学市场将快速增长。以电子白板为例，2007 年市场容量估计达到 30 万台，预计新增设备将以每年 150%的速度递增。电子白板在欧美发达国家应用较为普遍，占全球销量的 75%以上；国内市场约占全球市场的 12%。

全球电子白板市场发展趋势

单位：个



	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
亚洲	3,000	5,000	7,500	10,000	18,000	40,000	65,000
英国	8,000	28,000	39,000	58,000	83,000	110,000	145,000
美国	20,000	30,000	39,500	48,000	59,000	95,000	149,000
其它	2,000	3,500	4,000	10,000	25,000	38,000	45,000

资料来源：白史迪芬·朱瑞的专题报告《交互技术：来自英国的经验》

IDB 作为新一代的交互式产品，除了具备电子白板产品的功能外，还因为一体化设计的优势，有着更高的易用性。电子白板系统采用的是前投影技术，教师在电子白板上板书时常常会因身体遮挡投影光线而无法显示；另一方面，在面对学生讲课时眼睛会受到投影机光线的干扰。IDB 采用的是背投技术，不受前投技术所产生的负面效果所影响，类似于传统的黑板，使用方便自然。电子白板系统是一个模块式结构，一旦电子白板或投影机移动，图像和操作将受到影响，需要重新定位；而 IDB 是一个一体化产品，不需要重复定位，不需要工程安装，便于使用。

教育行业是一个对价格较为敏感的行业，短期内本公司将 IDB 定位于高端教育和培训市场。随着销售规模的扩大、以及成本的不断降低，将逐步向整个教育和培训市场拓展。

研究报告指出，中国教育白板数字课室市场正处于萌芽和发展阶段的临界点，不久将会有爆炸式成长。随着行业的增长和海外市场的开发，IDB 在教育行业的应用将有着广阔的市场空间。

5、IDB 产品市场竞争格局及竞争对手

（1）竞争格局

① 本地会议市场

在本地会议应用设备中，IDB 增加了新的应用功能，可替代投影机等传统显示设备，因此与传统的投影设备厂商具有一定替代性竞争。

IDB 的优势在于智能终端提供的各类功能应用带来的价值，劣势在于规模化生产前的成本较高。投影机等传统产品的竞争能力主要体现在产品的价格与成熟度上，劣势在于只能提供单一的显示功能。

尽管投影机等传统产品与其它设备组合也能实现 IDB 所提供的部分功能，但系统的性价比、功能完备性、设备的易用性等方面与 IDB 相比还有较大的差距，特别是 IDB 在软件平台的基础上可以开发出丰富的应用软件，这也是简单的组合产品所无法与之竞争的。

② 远程视频会议市场

远程视频会议系统是一个相对成熟的市场，新进入者在品牌、市场、产品等方面有一定的竞争门槛。IDB 具备传统视频会议设备的基础功能，并通过产品与功能的差异化，进入视频会议的高端市场，原因包括以下三个方面：首先，IDB 是传统视频会议系统的细分和延伸。传统远程视频会议系统主要以音、视频质量为核心竞争力，解决的是异地与会者间音、视频的沟通问题；而 IDB 在此基础上，还通过交互操作与数据协同功能，为异地客户提供了一个协同工作的平台，解决了远程数据协同问题。其次，IDB 是综合性的智能终端设备，包含了互动方式的人机操作界面、显示、通信、计算机处理等综合功能；而传统视频会议系统则是单一的通信系统。另外，由于 IDB 智能终端所具备的丰富功能，可以使得远程数据会议融入更加丰富和生动的应用，这也是传统远程视频会议系统所不具备的。

传统视频会议厂商有两类：一类是传统的以音、视频质量为核心竞争力的一体化硬件视频会议设备生产商，第二类是以软件成本优势为核心竞争力的软件视频会议开发商和运营商。

③ 教育培训市场

在教育培训市场，IDB 主要的竞争产品是电子白板系统。相对电子白板系统，IDB 的竞争优势在于智能终端的综合性能以及产品的易用性和更加丰富的功能。首先，与电子白板系统不同，IDB 是采用专业的显示系统，有良好的显示质量，同时也避免了电子白板前投影方式下使用的不便；其次，IDB 是综合性智能终端，比电子白板系统拥有更好的易用性。

由于 IDB 包含显示系统、交互系统与计算机系统，对于用户的总投入而言，

IDB 较整套的电子白板系统拥有更好的性价比。

（2）主要竞争对手

美国 3M 公司创建于 1902 年，总部设在美国明苏达州的圣保罗市，是世界著名的产品多元化跨国企业，世界 500 强的企业之一。3M 公司在全球 60 多个国家和地区设有分支机构， 产品在 200 多个国家和地区销售，年营业额逾 200 亿美元。3M 交互电子白板是其众多产品中的一项产品，在屏幕上直接书写与批注，3M 交互智能板在原有交互式白板的基础上，又增加了远程会议功能，用于异地同步交互。3M 产品主推会议演示，在商业、政府、军事、教育四个领域展开。

北京鸿合世纪科技有限责任公司是目前中国交互式电子白板市场较为活跃的厂商，于 1990 年成立，在北京设立的研发中心，在深圳设有制造工厂，提供交互式电子白板、视频展示台、液晶书写屏、PDP 交互式书写屏、数字媒体发布系统等产品。

宝利通（Polycom, Inc.）是 1990 年成立的一家美国专业提供全套会议产品的厂商，总部位于美国加利福尼亚州普莱森顿，开发、制造和销售高质量的视频会议系统、IP 会议系统、会议电话系统。该公司市场占有率多年来持续保持全球领先，作为最早进入中国市场的国际视频会议国际品牌之一，宝利通在中国具有较高的品牌优势。

腾博视通公司（Tandberg Telecom AS）：该公司是世界上最大的视频会议系统供货商之一，从事视频通信业务的专业公司，致力于视频会议系统的设计、开发和制造，为用户提供销售、技术的支持及多种“增值”服务方案。该公司在 90 多个国家提供销售和支持服务，在奥斯陆证券交易所公开上市。

上海华平信息技术股份有限公司（AVCON）：该公司成立于 2003 年，致力于发展自主知识产权的视音频通讯产品，其产品及解决方案涵盖视频会议、视频监控、VoIP（网络电话）、综合应用等领域。公司总部坐落于上海复旦科技园。目前在中国多个地区和欧洲、亚太、北美的多个国家建有销售办事处和技术支持中心。

SMART Technologies Inc. 成立于 1987 年，总部位于加拿大。该公司主营交互式演示和分组协作工具，属于全球细分市场的领军企业之一，在加拿大的渥太华和卡尔加里设有生产工厂，在上海、波恩、东京、纽约、芝加哥和华盛顿特

区都设有国际办事处。

普罗米修斯（ Prometheus ）总部位于英国布莱克本，主营交互式教学设备与软件，属于全球电子白板的领军企业之一，产品销售范围遍布全球 45 个国家，目前已经进入中国市场。

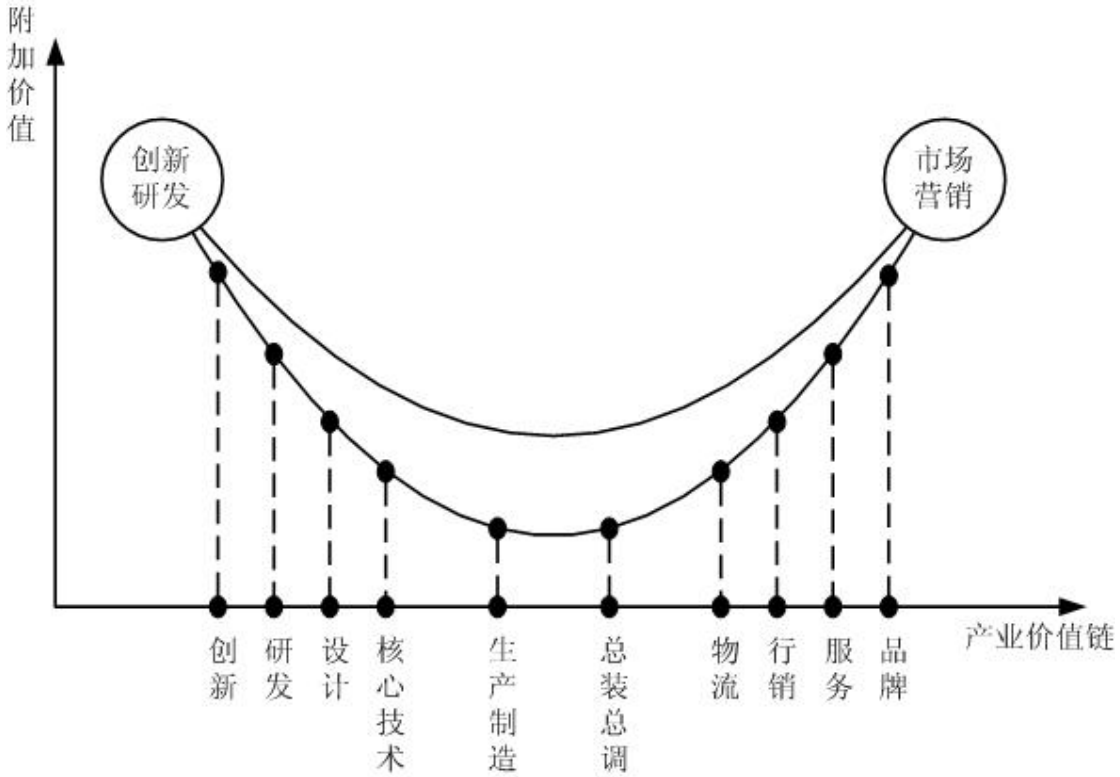
四、发行人业务情况

（一）公司经营模式

公司以市场需求为驱动，以科技创新为战略制高点、以整合有效资源为手段，通过产品研发、生产、销售和服务为客户创造价值、实现公司收益。

公司经营上采用“微笑曲线”战略，对处在附加价值最大的两端（创新研发和市场营销）进行大量投入，形成技术和市场营销的核心优势。在研发方面，截至 2009 年 6 月底，公司已拥有专利 75 项，其中发明专利 11 项；在国内已获受理的专利申请 176 项，其中发明专利 163 项；公司还拥有 PCT 成员国的专利优先权 5 项，登记软件著作权 73 项。2009 年 6 月底的研发人员占比为 28.69%，2006、2007、2008 年度及 2009 年上半年，公司研发费用占营业收入的比例分别为 7.06%、8.11%、9.42%和 9.01%。在营销方面，公司已建立起覆盖全国的代理商网络，公司在研发和营销方面积累了自身的核心竞争力。在产品生产上，公司负责功能部件的工艺设计与生产、半成品的组装与测试、系统总装总调等核心生产环节，掌握关键生产工艺，对结构件加工等一些设备密集型、低附加值的工序进行外包外协。

“微笑曲线”战略示意图如下所示：



1、研发模式

公司坚持持续动态的技术创新，实现公司在可视化信息沟通领域的技术领先；通过技术创新与客户价值的结合，实现产品领先；通过准确把握市场动态，集成相关领域的关键新技术，并继续在可能改变整个行业格局的前沿技术上进行研发，适度超前的进行新产品的研发与生产，引导市场消费，避开其他竞争者，创造一片非竞争性的蓝海市场空间。

公司研发采用集成产品开发（IPD-Integrated Product Development）模式，通过实施集成产品开发，建立了市场驱动的研发管理过程，由产品管理团队和产品开发团队分工合作，完成新产品规划和开发。通过严谨高效的流程整合与实施，大幅提高研发效率，缩短产品开发周期，减少资源浪费，降低产品开发成本，提高了产品的可靠性、可制造性、可维护性，保证新产品开发能力和持续性发展能力。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司研发类人员 247 人，占公司员工总人数 28.69%，其中硬件研发 60 人，软件研发 100 人，产品系统设计 26 人，研发测试 34 人，运作支持 27 人。

2、生产模式

为满足客户交货期的要求，并有效控制库存风险，公司 VW 采取按订单组装的生产方式，IDB 采取按库存生产的生产方式。

高新技术类产品大多通过技术实现复杂功能，产品形成的核心环节是将各种基础技术、应用技术植入到对应构成部件中，而不是硬件本身的加工制造。公司的产品是可视化信息沟通领域的高新技术产品，在产品的生产上公司注重两个环节：

（1）将技术嵌入构件。公司的构件中蕴含了大量的技术，包括构件的设计以及处理程序的烧录。例如 VW 产品中的多屏处理器，基本的电子元器件可以通过外购，板卡的组装也可以通过外协，但板卡的设计及板卡的芯片中嵌入了公司自主开发的复杂的信号处理技术。

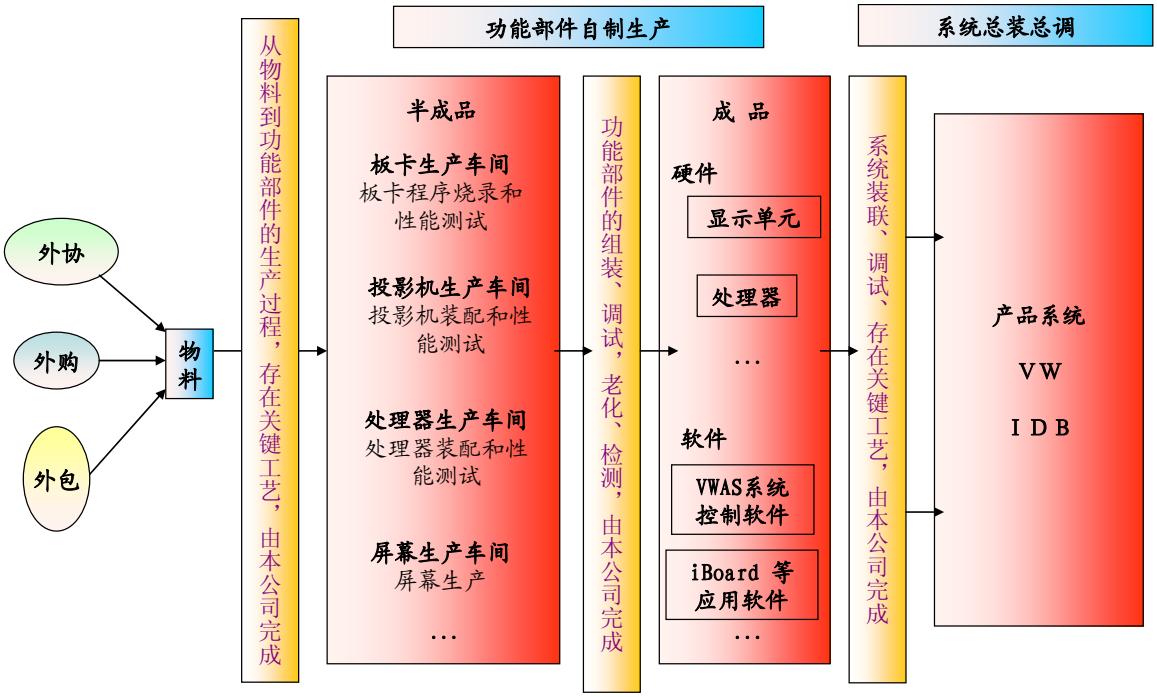
（2）核心模块以及整体系统性能的调控。公司产品涉及到光、机、电等多种技术，对部件进行简单的集成实现不了产品的功能，也不能保证产品的性能。产品的性能对核心部件的检测调整、总体产品系统的总装总调提出了较高的要求，比如屏幕无缝的拼接，整体显示的信号控制等。

上述两个环节也是 VW 和 IDB 产品的生产壁垒，没有大量的产品技术、工艺技术和生产经验积累是难以实现的。上述是产品的生产环节，公司产品的形成过程中还嵌入了大量软件，软件是产品的重要组成部分，没有以加工制造的方式呈现。

除通用部件外购之外，公司将基础构件生产环节中一些低附加值的工序进行外包外协，外协外包时由公司提供设计方案，当供应商包工包料时，为外包；当供应商包工不包料时，为外协。部分工序采取外协和外包充分利用了中国的制造优势，可使公司整合社会资源完成生产，专业分工使公司获得了高品质、低价格的配套组件。

公司通过关键工艺将技术植入构件，形成功能部件，进而对功能部件进行调试、老化、检测，组装形成半成品，最后通过总装总调形成整体产品系统，总装总调环节融合了公司多年积累的综合技术和经验。

公司产品生产过程示意图如下所示：



截至 2009 年 6 月 30 日，公司生产类人员 174 人，占公司员工总人数 20.21%，其中采购人员 27 人，工艺设计人员 23 人，部件生产人员 67 人，总装总调人员 30 人，测试与质检 11 人，生产管理人员 16 人。

3、营销模式

报告期内公司一直采取代理商销售为主、直销为辅的销售方式。2006 年、2007 年、2008 年、2009 年上半年公司签订的合同中，通过代理商销售占比分别为 95.3%、94.2%、95.8%、97.90%。报告期内公司的销售方式未发生变化。

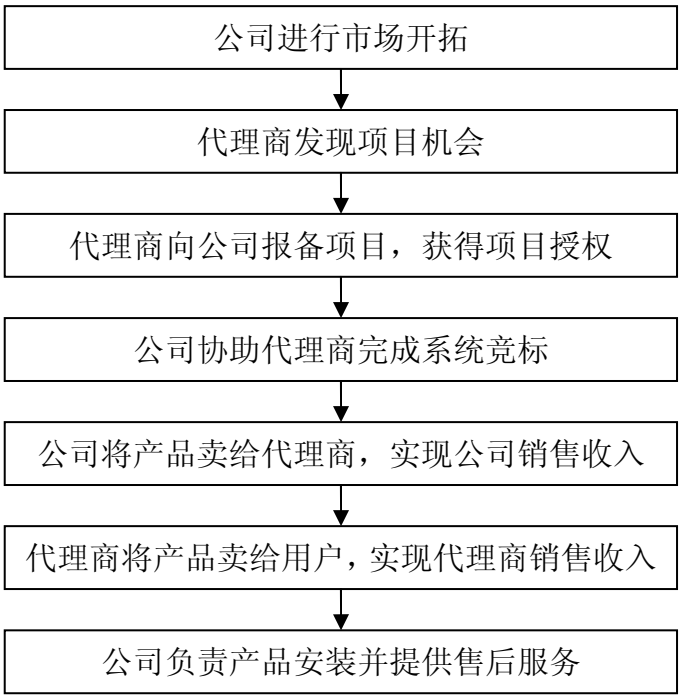
VW 产品单个合同的价值高，且项目之间的需求和服务也有差别，通常情况下难以形成批量销售，因此公司采用代理商销售为主的销售方式。代理商可以为公司发掘更多的项目资源，扩大销售规模；同时还能为公司缓解现金流压力和风险；此外，代理商在参与一些系统产品的招标时，VW 有时是其整体解决方案的一部分，这也带动了 VW 的销售。公司依据其品牌、技术、服务的能力发展了大批代理商，并且和代理商共享利润，公司依靠这种销售模式取得了成功的销售业绩。

IDB 产品于 2006 年开始销售，为公司的成长性产品。公司依托 VW 产品销售体系中已有的设施网络和销售管理平台，专门建设 IDB 销售管理团队，为代理商提供强力的市场宣传，在部分区域建立样板点。IDB 产品销量在报告期内取得了快速增长，在试销阶段就反映了一定的市场接受程度。

（1）VW 的营销特点

本公司主要负责市场开拓、销售支持、技术支持、安装服务和售后服务；代理商负责产品销售以及基于本公司产品的二次开发。通过代理商销售时，代理商实行项目报备制度，按照一定的授权程序得到公司的项目授权。公司协助代理商完成项目投标，投标时公司的产品性能、技术、品牌等优势起到关键作用。竞标成功后，公司与代理商签订销售合同，将产品卖给代理商，实现公司的销售收入；代理商再将产品销售给招标客户，实现代理商的销售收入。公司进行产品安装并提供售后服务。

典型的代理商销售的流程如下所示：



公司制定了专门的代理商管理制度，对代理商的项目管理、合同执行管理、跨区域管理、优惠政策管理等进行了规范。公司经常对代理商进行制度培训、市场培训和技术培训，在规范管理代理商的同时，使代理商及时跟进市场形势的变化和产品技术的升级。公司与代理商的合作不仅有商务层面的合作，还有诸多技术层面的深层次合作，随着合作的不断开展，双方的密切度就越来越高，逐步形成了稳定的“共生”关系和多赢的合作模式。

VW 是依据客户需求而制的系统产品，服务是营销中很重要的环节，这也是

公司十分重视的一个方面。公司提供 VW 产品售前、售中和售后的一体化销售服务和技术支持服务。在系统设计中，本公司不是简单的提供用户想要的产品，而是从用户角度理解用户的实际使用需求，结合本公司多年的行业经验，为用户策划并设计出适合用户期望的系统，确保用户所购买的整体系统能够获得最大的使用价值。在销售合同签订之前，公司便开始介入，依据用户的现场情况，协调装修、电力等各相关方面的工作，直至最终整体项目完整地交付给用户使用，确保用户得到最佳品质、最符合现场使用环境的系统。销售服务不以产品的安装调试之后而完结，本公司的营销人员会继续跟进产品的使用状况和用户使用需求变动状况，为用户提供专业的维护和使用建议，使系统的整体功能得到充分的利用且增加可能的增值应用。

（2）IDB 的营销特点

公司在 IDB 的市场开拓和渠道建设上，将借助 VW 已有的体系资源。公司将通过借助渠道分销商的客户资源、资金平台、地域优势，结合公司产品、技术支持、市场推广和客户管理能力，优势互补，建立合理的价值链，使产品快速进入市场。

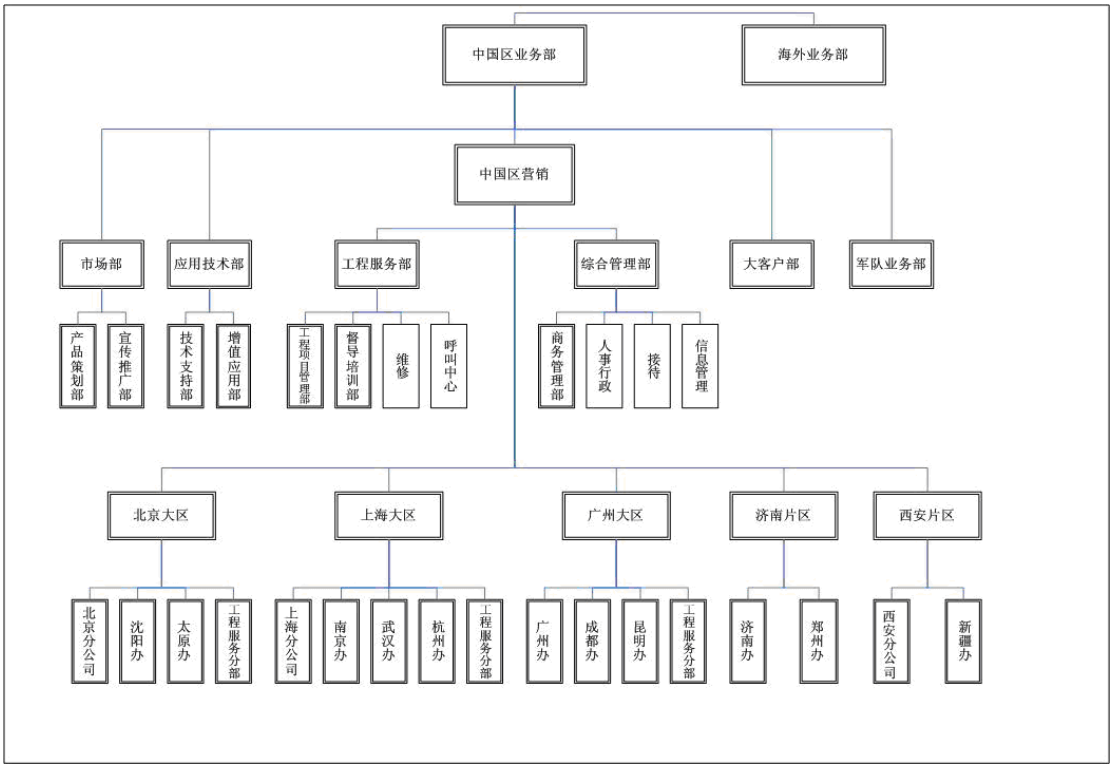
在本地会议市场和远程视频会议市场，公司会通过聚焦产品的特定功能，建立有效的市场样板点。通过各种渠道激励手段和公司对市场的直接拉动，引导代理商通过规模化销售获取利润；在专业会议市场通过开放 IDB 技术接口、本公司自主样板点建设、代理商客户资源保护、技术支持、服务提供等方式，建立和代理商稳固的合作关系，引导代理商在 IDB 平台基础上开发和推广行业客户个性化的业务解决方案，捆绑 IDB 产品，通过增值服务，实现产品在行业内的极具竞争力的销售，提升品牌知名度。

在教育培训市场，本公司将在国内选择有影响力的学校进行试点，并建立样板案例；在海外公司通过参与会展方式吸引渠道和目标客户，培育核心海外代理商，为代理商提供技术支持和市场保护，利用代理商的渠道优势和经验，集成当地市场成熟的软硬件产品，逐步拓展海外市场。

（3）公司销售体系的组织架构

目前在国内市场，本公司以北京、上海、广州三个城市为枢纽中心，济南和

西安为重要营销平台、14 个分公司和办事处为枝干，100 余家代理商为分支，建立了布局合理、覆盖全国重点地区的代理商销售网络体系；本公司在海外市场的一些区域也初步尝试建立了代理商网络架构。此外，公司于 2006 年 9 月专门设立大客户部，主要依据对行业市场的了解分析，通过行业市场拓展，制定行业策略，提出行业应用解决方案，实现行业营销目标和销售目标。公司于 2009 年 1 月成立军队业务部，通过与最终用户，特别是军队研究院所的深入接触，配合用户需求，寻找新的产品类型和模式，增大销售额。公司销售体系的组织架构如下图所示：



中国区业务总经理根据公司总体战略和中国区业务部的销售任务指标，以市场为导向，制定中国区产品的营销策略与计划并组织实施，完成中国市场销售目标；销售大区在公司总体战略下进行市场营销策划，领导本大区全体人员进行市场营销活动，完成公司的产品销售任务、市场拓展目标、代理商建设目标、费用管理目标、售后服务目标，队伍建设目标、并协助完成公司品牌宣传等工作。

各个办事处主要是根据本办事处的实际情况落实大区的各项工作要求。制订本办事处的工作计划和销售任务分解表，各个办事处及销售人员通过市场拓展、代理商发展、产品销售等销售活动达成任务目标。

办事处主要通过代理商实现公司产品的销售，具体职责是：

- 发展、管理和协调本区域的代理商队伍，完成由上级下达的销售任务。
- 根据本区域的市场特点，在公司的市场策略下制定符合本区域的市场销售策略，并开展相应的市场活动和市场推广。
- 负责本区域项目的部分售后服务工作，办事处工程服务人员对本区域的项目可以进行快速响应，并配合公司或上级工程服务人员开展工作。

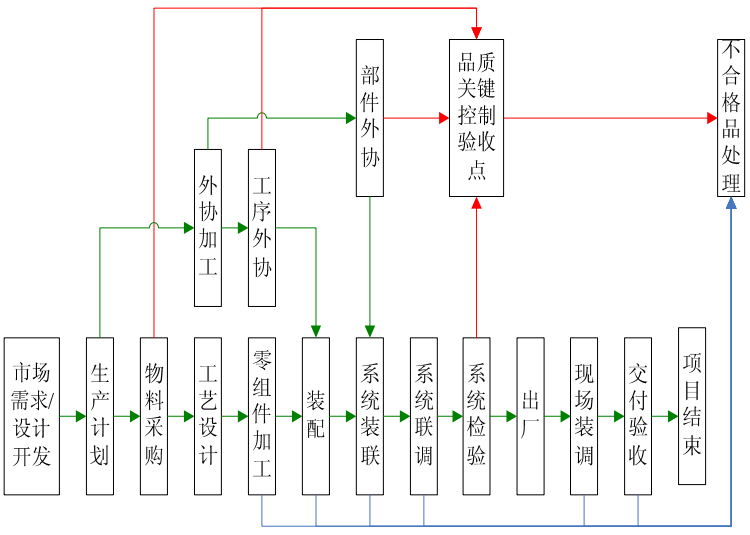
截至 2009 年 6 月 30 日，公司销售类人员 316 人，占公司员工总人数 36.70%。其中市场人员 17 人，销售人员 73 人，系统安装与服务人员 135 人，技术支持 62 人，行政支持 29 人。

（二）公司生产情况

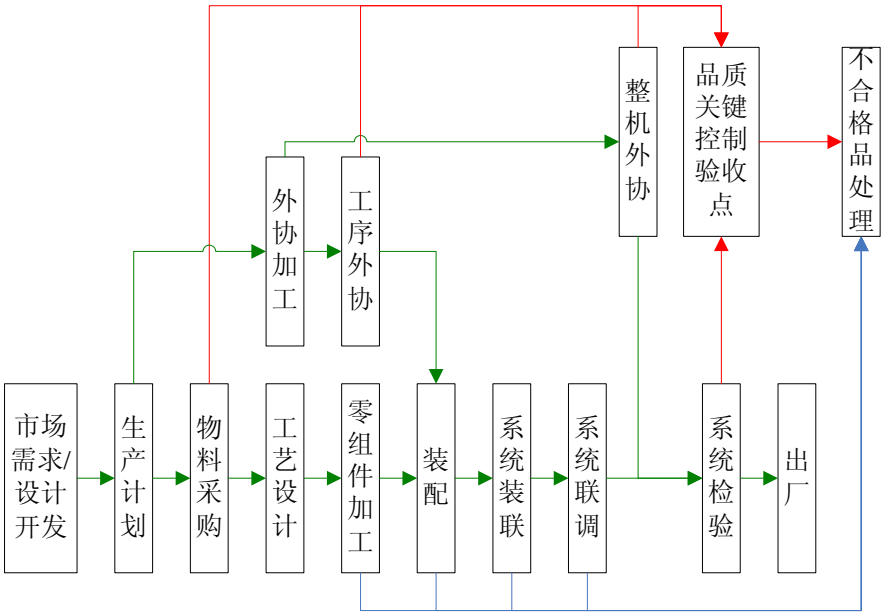
1、生产流程图

目前，公司已导入 IPD（集成产品开发）模式，从产品的概念阶段就考虑可制造性和生产可测试性，制定产品制造策略、产品制造计划及详细工艺的设计开发与验证，并且有相应的流程保障新产品开发全过程中的产品可制造性、工艺合理性及先进性；产品量产阶段的工艺维护及优化则依靠产品流程及产品工艺案例库的支持。本公司产品的生产流程图如下所示：

VW 生产流程图：



IDB 生产流程图：



2、材料采购

（1）采购环节

公司原材料供应包括制定原材料需求计划和采购两个环节。

公司根据市场需求确定滚动生产计划，由滚动生产计划形成原材料采购计划。公司根据滚动采购计划自行组织原材料的采购。本公司供应链管理部负责对所有原材料的采购；板卡、玻璃、结构件等部件（设备密集型及劳动密集型的工序加工制成）采取送料加工以及外协模式；IDB 产品少量工序实行全外包业务；线路板焊接加工实行工序外包。

（2）原材料情况

本公司所使用的原材料为 IT 产业及光电技术通用材料，包括：光学显示部件、机械结构件、电子元器件及其他配件等。报告期内采购情况如下：

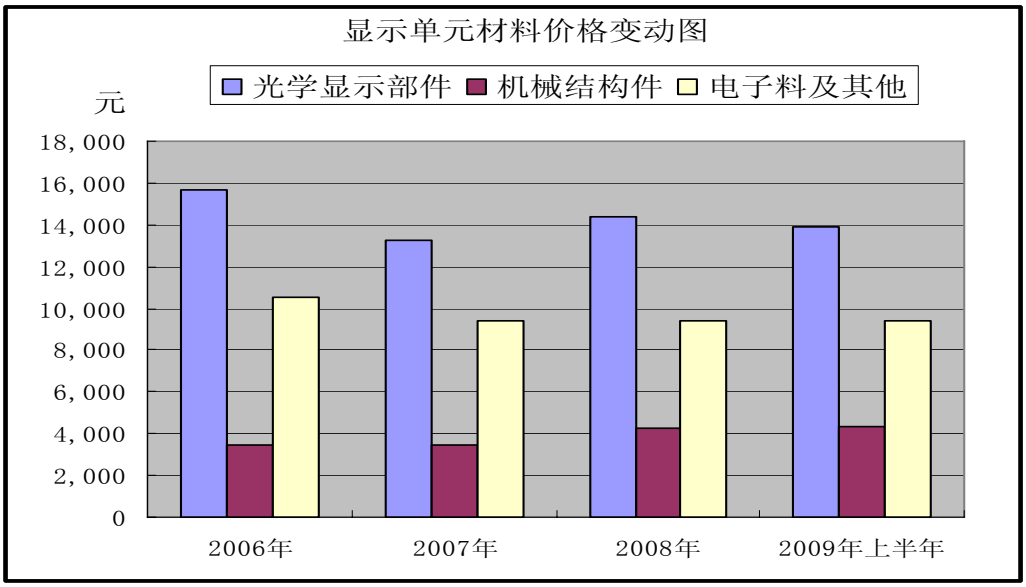
时间	类别	品种	采购金额（元）	采购占比
2009 年 1-6 月	光学显示部件	光机、屏幕材料、光学反射镜等	38,420,343.89	44.95%
	机械结构件	背投箱、调整架、结构件等	14,057,113.18	16.44%
	电子料及其他	集成电路、板卡、标准电子元件、包装材料等	33,004,405.98	38.61%
2008 年	光学显示部件	光机、屏幕材料、光学反射镜等	104,165,076.24	47.40%
	机械结构件	背投箱、调整架、结构件等	32,259,135.04	14.68%
	电子料及其他	集成电路、板卡、标准电子元件、包装材料等	83,355,455.47	37.93%
2007 年	光学显示部件	光机、屏幕材料、光学反射镜等	71,527,012.97	44.54%
	机械结构件	背投箱、调整架、结构件等	20,025,575.08	12.47%
	电子料及其他	集成电路、板卡、标准电子元件、包装材料等	69,046,241.66	43.00%
2006 年	光学显示部件	光机、屏幕材料、光学反射镜等	65,773,293.82	47.33%
	机械结构件	背投箱、调整架、结构件等	15,210,500.88	10.95%
	电子料及其他	集成电路、板卡、标准电子元件、包装材料等	57,985,757.07	41.73%

针对报告期内每年加工完成的显示单元，光、机、电三类采购材料及制造费用在每显示单元成本中的结构如下表：

时间	类别	单元成本（元）	成本占比	较上年价格变动率
2009 年 1-6 月	光学显示部件	13,924	45.24%	-3.26%
	机械结构件	4,351	14.10%	1.69%
	电子料及其他	9,406	30.60%	-0.11%
	制造费用	3,042	10.06%	3.90%
	单元成本合计	30,723	100%	-0.95%
2008 年	光学显示部件	14,392	46.33%	8.75%
	机械结构件	4,279	13.77%	22.71%
	电子料及其他	9,417	30.31%	-0.19%
	制造费用	2,928	9.59%	-30.08%
	单元成本合计	31,017	100%	2.21%
2007 年	光学显示部件	13,234	43.61%	-15.45%
	机械结构件	3,487	11.49%	0.84%

	电子料及其他	9,435	31.09%	-10.13%
	制造费用	4,188	13.80%	4.81%
	单元成本合计	30,346	100%	-9.70%
2006 年	光学显示部件	15,653	46.58%	-9.21%
	机械结构件	3,458	10.29%	0.75%
	电子料及其他	10,498	31.24%	-5.09%
	制造费用	3,996	11.89%	14.19%
	单元成本合计	33,604	100%	-4.63%

报告期内三类原材料的价格变化情况如下表所示：



光学显示部件是公司产品的主要原材料，采购占比较高。光学引擎（光机）是显示部件中重要的基本构件，公司从长期战略合作的光学引擎生产厂商采购。屏幕材料也是显示部件中的一个重要的基本构件，公司从生产背投显示屏幕的厂家采购；光学反射镜、防眩光玻璃等其他光学部件大都可由常规光学器件加工企业供给。

目前公司光学引擎、屏幕采购活动集中在少数供应商，是本公司的采购策略和战略合作的结果。公司的光学引擎和屏幕材料均有两家供应商，“双线采购”是公司一贯采取的采购原则，这样既可以增强公司的谈判能力，又可以控制供货风险。公司与主要供应商建立了战略合作伙伴关系，签订了长期的供货合同，保障原材料的供给。同时，公司也在积极开发备选供应商，以应对采购环节可能出现的变化。

公司根据生产计划和安全库存的需要，按经济批量采购光学引擎、屏幕材料等光学部件。公司的业务规模增长迅速，显示单元的产量由 2006 年的 3,300 多台增加到 2008 年的接近 5,900 台，光学引擎、屏幕材料的采购量相应增长。光学引擎的市场供应充足，2006 年至 2007 年光学引擎采购单价呈明显下降趋势，2007 年下降 15.45%。2008 年由于超高分辨率和双灯型号的投影单元销售比重增加，公司采购了更多的价格较高的高分光学引擎和双灯光学引擎，使得光学引擎的平均采购价格约有近 8%的回升；2006 年至 2007 年屏幕材料的采购单价相对平稳，2008 年受上半年石油涨价等因素的影响，使得采购价格明显增加。随着 2008 年底以来光学器件价格的回落，2009 年上半年营业成本中光学显示部件的价格有所下降。

板卡和处理器的驱动程序是公司独立开发，公司采购集成电路等基本电子元件，委托外协厂家完成电子元件贴片等工序，自行完成程序的烧录和功能调试。主要机械结构件如调整架、背投箱，均是由公司做产品设计，外包给配套厂家生产。珠江三角洲地区信息产业密集、配套齐全，机械结构件、电子料及其他辅助材料均供应充足，公司就近采购可满足生产需要。

本公司产品所需的原材料供给充足，不存在供应风险，价格不存在重大波动。

（3）本公司前五名供应商所占比重

本公司按供应商甄选流程对供应商进行选定，将合格供应商纳入供应商名录，通过供应商绩效管理体系定期对供应商进行考核及评审工作，优胜劣汰。

报告期内前五名供应商采购情况如下表所示：

年度	前 5 名供应商的名称	采购金额（万元）	占当期采购总额的比重
2009 年 1-6 月	苏州扬明光学有限公司	2,374.35	27.78%
	DNP DENMARK AS	752.80	8.81%
	精碟科技股份有限公司	359.88	4.21%
	广州从化精密钣金制造有限公司	334.25	3.91%
	深圳市创高电源科技有限公司	297.89	3.48%
	合计	4,119.17	48.19%
2008 年	苏州扬明光学有限公司	6,811.23	30.99%
	DNP DENMARK AS	1,761.46	8.01%
	中达视讯（吴江）有限公司	1,080.01	4.91%

	广州从化精密钣金制造有限公司	909.33	4.14%
	深圳市创高电源科技有限公司	683.86	3.11%
	合计	11,245.89	51.17%
2007 年	苏州扬明光学有限公司	5,209.41	32.44%
	DNP DENMARK AS	827.65	5.15%
	中达视讯（吴江）有限公司	796.97	4.96%
	柳州市强舟机电配件厂	716.82	4.46%
	精碟科技股份有限公司	509.20	3.18%
	合计	8,060.05	50.19%
2006 年	苏州扬明光学有限公司	5,016.88	36.10%
	深圳市顺昌电子有限公司	975.38	7.02%
	中达视讯（吴江）有限公司	710.51	5.11%
	精碟科技股份有限公司	510.95	3.68%
	DNP DENMARK AS	499.32	3.59%
	合计	7,713.04	55.50%

2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年，本公司前五名供应商合计占采购总额的比例分别为 55.50%、50.19%、51.17%、48.19%，不存在单一供应商采购量所占比重超过 50%的情况。本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东在上述供应商未占有任何权益。

（4）关键光学显示部件的采购

① DLP 光学引擎的采购

光学引擎技术将电信号转变为光学信号，实现基本的显示功能。光学引擎是 VW 和 IDB 产品的一种显示部件，公司直接从上游厂家采购作为制作数字投影机的基本构件。

目前显示技术包括多种，如 CRT、DLP、LCD、PDP、OLED、3LCD、LCOS 等。这些显示技术是本公司产品的上游技术。公司产品的核心技术在于基于显示的应用，如显示拼接、超高分辨率图像处理、显示信号处理、系统控制等领域。公司的产品设计，不依赖于某一类显示技术，也不依赖于某一特定厂商，可根据技术与业务需要选择配备不同厂家和型号的光学引擎。

目前公司主要采用 DLP 显示技术，DLP 光学引擎主要由苏州扬明光学有限公司和中达视讯（吴江）有限公司供应。公司的上游光学引擎生产厂商采用德州仪器（TI）公司生产的 DLP 显示芯片，德州仪器公司（TI）提供的是基础芯片，广

泛用于投影显示产品，向全球厂家供应。公司采购的是光学引擎，供货商为光学引擎生产厂商，来源稳定、可选范围广，公司对德州仪器公司并不构成依赖。

② 对 LCD/PDP 显示模块的采购

公司可以在多种显示技术中选择，不同的技术应用会影响产品的成本和售价。公司可以根据显示技术的发展和产品的性价比，灵活运用不同的显示技术，而并不依赖于 DLP 显示技术。除 DLP 显示技术之外，报告期内公司部分 IDB 产品还用到了 LCD 及 PDP 显示技术显示模块。

LCD、PDP 是平板显示技术中的两种，IDB 的平板产品线中采用 LCD 和 PDP 作为产品的显示部件。LCD、PDP 显示技术发展成熟，显示模块市场供应充足，公司产品可方便实现不同厂商、型号间显示模块的替换，不依赖于某个特定生产商或某一产品。

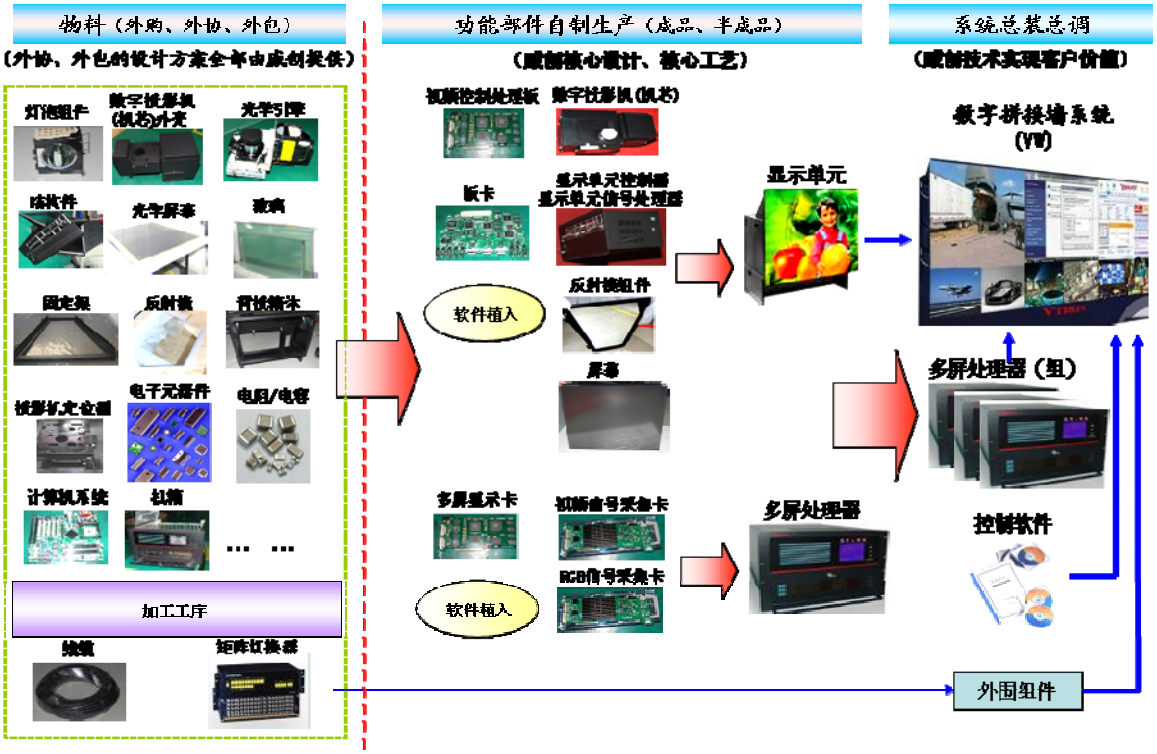
③ 光学屏幕材料

光学投影屏幕材料的生产商资源较为丰富，国内外均有多家厂商具备屏幕的加工制造能力，在大尺寸领域，因应用市场非常集中，供应商也相对集中。

目前，公司的屏幕材料主要由 DNP DENMARK AS 和精碟科技股份有限公司提供，另有储备技术合作伙伴可进行相关产品的设计与加工。公司采购屏幕材料后还需要进行加工制成屏幕，公司掌握了屏幕加工的核心工艺，拥有自有知识产权。

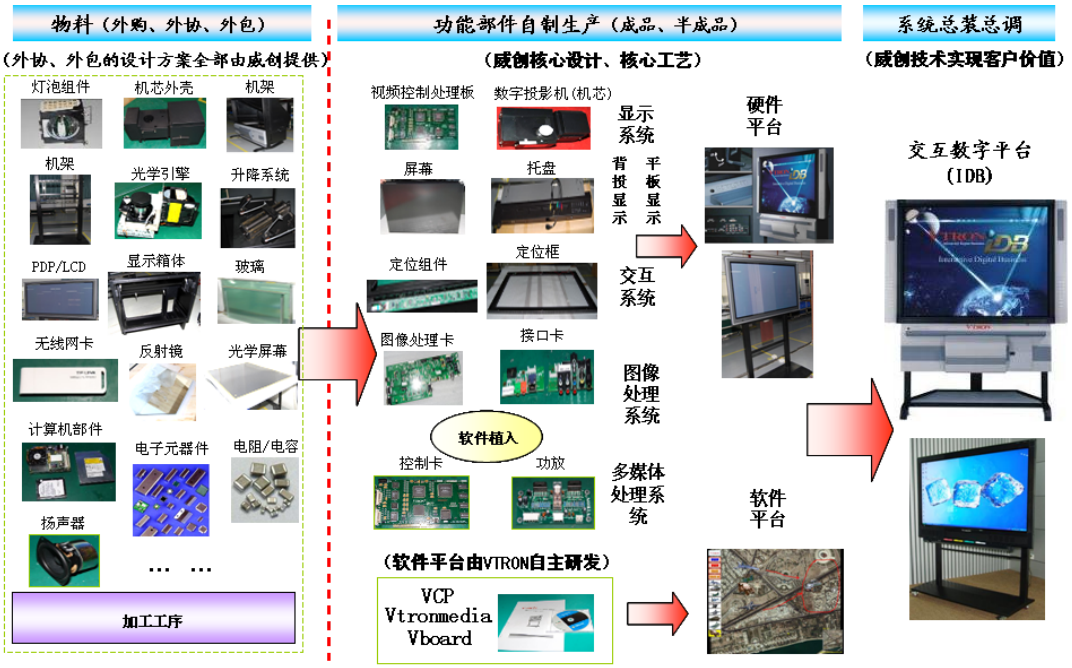
3、加工制造

公司 VW 产品的构成示意图如下所示：



VW 的关键部件是数字投影机、显示单元控制器、显示单元信号处理器、屏幕、反射镜、视频信号采集卡、RGB 信号采集卡、多屏显示卡， 2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年这些关键部件占产品生产成本的比重分别为 65.2%、63.3%、70.5%、70.36%。

公司 IDB 产品的构成示意图如下所示：



采用背投显示的 IDB 的关键部件是数字投影机、屏幕、反射镜、定位框、图形处理卡，2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年占产品生产成本的比重分别为 66.2%、63.8%、62.7%和 62.54%。

本公司拥有多年的生产实践和工艺技术研究经验，在屏幕生产工艺、光学引擎与集成系统的制造与调试技术方面，具有独特的解决方案，获得多项专利技术，处于业界领先水平。在生产的过程中有健全的工艺控制体系，制造部分分为部分外包外协、自制加工以及总装总调三大部分。

部分外包及外协	自制加工	总装总调
外包部件 VW 背投箱、IDB 箱体、投影机外壳、底座、电源、处理器机箱、线缆、包装材料 外协工序 印刷电路板组装（PCBA），，贴片，玻璃的初步加工	板卡生产车间 负责对外协回来的板卡程序烧录和板卡功能/性能调试 投影机生产车间 负责投影机的装配和测试 处理器生产车间 负责处理器的装配和调试 屏幕车间 负责屏幕生产	机械总成 负责拼墙产品的系统装联 光电总成 负责拼墙产品的系统联调 IDB 装联 共三条生产线，负责 IDB 产品的装联调试

报告期内公司产品生产成本中外协外包所占比重如下表所示：

外协外包占生产成本的比重（%）	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
VW	18.96%	18.24%	15.76%	13.67%
IDB	15.04%	15.20%	17.10%	18.70%

公司主要的外协、外包供应商基本情况如下表所示：

厂商名称	部件	简介
深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司	印刷电路板（PCB）	住所：深圳市南山区东滨路 85 号南山工业村 B 区 02 栋 经营范围：双面、多层印制显露板的设计、生产、购销；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。进出口业务。
东莞市典联电子科技有限公司	线缆	住所：东莞市虎门镇龙眼村第三工业区 经营范围：产销电线、电缆、插头、五金电器配件。
广州市海珠区新华纸箱厂	包装材料	住所：广州市海珠区石榴岗路 13 号之 68 经营范围：纸箱、金属制品、塑料制品加工、制造。[凡国家专营专控商品或项目除外]
广州从化精密制造有限公司	结构件加工	住所：广州从化市河东南路 90 号 经营范围：生产、加工金属制品、机械产品、电冰箱、机电设备、塑料制品、五金工具、机电产品、制冷设备配件；通用机械的加工及维修、经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除

		外。
佛山市禅城区裕骏模具厂	玻璃	住所：佛山市禅城区镇安猫岭工业区 16 号 经营范围：销售玻璃制品、建筑、装饰材料、工艺美术品（金、铝制品除外），五金、交电、日用百货。
信佳网络器材(深圳）有限公司	贴片（SMT）	住所：深圳市宝安区西乡镇西成工业城 12 栋 经营范围：智能多层网络交换机、核心路由器、 IP 语音、网关设备、无线接入设备、宽带 IP DSLM 、调音台、功放器、效果器、数字无线音响产品等
广州威泰机电科技有限公司	结构件加工	住所：广州市天河区田头岗工业区二大道一横路 2 号 经营范围：研究开发：机电设备，批发何零售贸易（国家专控项目除外）。生产：机电设备、模具。
欧浦登（福建）光学有限公司	玻璃	住所：福州市金山工业区金林路 经营范围：复印机和传真机用光学镜片、镜合、原稿合、钢化、导电膜、高透明、液晶及汽车反射镜玻璃、光学镜头、梭镜、高精度研磨光学玻璃，扫描仪窗口玻璃以及与光学玻璃相关的金属塑料构件及平板玻璃深加工产品。（涉及审批许可项目的，只允许在审批许可的范围和有效期限内从事生产经营）。

公司与外协、外包供应商签订相应合同，合同中包括需要加工的对象、价格确定方式、运送和交付方式、技术支持等方面内容；同时对供应商提供产品的质量标准、出现质量瑕疵的责任、知识产权保护、其他相关权力义务等做出约定。

公司制定了价格稽核管理规定及作业规范。公司财务部设有价格稽核人员，专门针对外购、外包和外协进行价格审查，对合同、交易变更申请表、大宗采购订单进行全数稽核，以保证采购价格的规范合理。

公司产品生产过程不存在特殊的能源需求，正常用电在广州科学城有保障。

4、本公司环境保护情况

本公司生产环节主要是程序烧录、装配、调试，不存在污染情况，公司已于 2007 年 12 月 28 日通过 ISO14001 环境认证体系现场审核，根据广州市环境保护局以及广州经济技术开发区环境保护局所出具的证明，本公司的生产经营活动符合环保要求，未受到行政处罚。

（三）公司销售情况

1、销售收入情况

（1）公司营业收入构成及分布情况

本公司的营业收入主要为产品销售收入，还有少量售后服务的劳务收入。

产品销售收入的确认。对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货

方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，本公司确认商品销售收入的实现。销售VW产品时，公司与客户签订销售合同，根据合同备料生产，发货前进行厂验合格后，按照客户指定地点发货，客户验货签收，在客户签收后确认收入。部分VW合同会留有少额比例的应收款作为质保金，但公司与客户所签订的销售合同其产品价格明细并无单列质保金，质保金只是作为合同分期收款的一个条款，所以公司按照税务部门的要求在产品销售时一次全额确认收入，而不再针对质保金分次确认收入。IDB产品为一体化机，发货后经客户签收后确认收入。

劳务收入的确认。对不属于质保范围的维修费用，公司将向客户收取该费用，体现公司的维修劳务收入及对应的费用。对于公司需要收费的售后服务收入，在实际完成劳务并已经取得价款或取得了收款的凭据时确认收入。在服务已经提供、收到价款或取得收取价款的依据时，确认服务收入的实现。

本公司报告期营业收入构成情况如下：

单位：万元

产品	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
VW	21,587.44	94.15%	44,491.74	91.56%	39,342.88	93.58%	30,181.50	97.43%
IDB	1,340.46	5.85%	4,103.15	8.44%	2,697.41	6.42%	795.06	2.57%
合计	22,927.90	100%	48,594.89	100%	42,040.29	100%	30,976.56	100%

报告期内公司按季度签订合同、实现收入情况如下表所示：

单位：万元

2009 年	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度	全年合计
签订合同	10,596.15	12,055.45	-	-	22,651.60
实现收入	8,510.76	14,417.14	-	-	22,927.90
2008 年	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度	全年合计
签订合同	10,970.50	14,564.13	12,486.34	19,227.36	57,248.33
实现收入	9,151.63	12,396.42	10,185.27	16,861.58	48,594.89
2007 年	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度	全年合计
签订合同	6,330.45	9,640.98	11,725.78	13,487.76	41,184.97
实现收入	5,354.80	9,308.22	11,034.00	16,343.27	42,040.29
2006 年	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度	全年合计
签订合同	4,262.59	7,470.76	7,964.39	10,494.39	30,192.12
实现收入	5,336.92	5,635.01	7,185.47	12,819.16	30,976.56

公司产品从产品特性上来讲并不存在销售的季节性，但由于最终用户主要是严格实施财务预算的政府机构和大型企事业单位，这些用户往往在年初制定预算，年末完成预算，这导致了公司 VW 产品下半年的销售高于上半年，通常销售的高峰期出现在四季度。

最近两年及一期公司季度实现的销售收入中按合同签订的时间分别列示如下：

单位：万元

各季度实现收入中对应合同的签订时间	1 季度	占比	2 季度	占比	3 季度	占比	4 季度	占比	总计	占比
2009 年 1-6 月										
本季度签订合同	3,675	43.2%	7,025	48.7%	-	-	-	-	10,700	46.7%
上季度签订合同	3,654	42.9%	4,702	32.6%	-	-	-	-	8,356	36.4%
半年以上签订合同	1,182	13.9%	2,690	18.7%	-	-	-	-	3,872	16.9%
汇总	8,511	100%	14,417	100%	-	-	-	-	22,928	100%
2008 年										
本季度签订合同	4,194	45.8%	6,703	54.1%	3,990	39.2%	8,362	49.6%	23,249	47.8%
上季度签订合同	3,110	34.0%	4,379	35.3%	4,260	41.8%	5,849	34.7%	17,598	36.2%
半年以上签订合同	1,847	20.2%	1,314	10.6%	1,936	19.0%	2,650	15.7%	7,747	15.9%
汇总	9,152	100%	12,396	100%	10,185	100%	16,862	100%	48,595	100%
2007 年										
本季度签订合同	2,361	44.1%	3,902	41.9%	5,325	48.3%	6,776	41.5%	17,861	42.5%
上季度签订合同	1,901	35.5%	3,202	34.4%	3,121	28.3%	5,980	36.6%	14,609	34.7%
半年以上签订合同	1,092	20.4%	2,204	23.7%	2,588	23.5%	3,588	22.0%	9,571	22.8%
汇总	5,355	100%	9,308	100%	11,034	100%	16,343	100%	42,040	100%

由上表可见，在每季度实现的销售收入中，就对应的合同签订时间而言，来源于本季度和上季度签订合同所占的比例在 75%以上，说明公司签订合同后能够快速组织采购、生产、销售，实现销售的周期较短。

公司将产品销售给代理商，代理商再将产品销售给各行业的最终用户，报告期内基于最终用户统计的公司产品分行业销售情况如下表所示：

产品	行业	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
		营业收入（万元）	占比	营业收入（万元）	占比	营业收入（万元）	占比	营业收入（万元）	占比
VW	能源	5,750.64	26.64%	11,179.97	25.13%	12,886.00	32.75%	10,035.68	33.25%
	军警	5,739.07	26.59%	10,773.17	24.21%	8,399.90	21.35%	6,669.44	22.10%
	政府	4,427.07	20.51%	10,759.77	24.18%	6,287.53	15.98%	5,857.91	19.41%
	交通	1,778.17	8.24%	4,482.85	10.08%	5,312.63	13.50%	4,436.24	14.70%
	其他	3,892.49	18.03%	7,295.98	16.40%	6,456.82	16.41%	3,182.22	10.54%
	合计	21,587.44	100.00%	44,491.74	100.00%	39,342.88	100.00%	30,181.50	100.00%

IDB	能源	87.38	6.52%	160.38	3.91%	164.32	6.09%	30.67	3.86%
	军警	384.31	28.67%	1,141.20	27.81%	290.63	10.77%	18.97	2.39%
	政府	296.91	22.15%	871.69	21.24%	1,159.25	42.98%	228.64	28.76%
	交通	14.19	1.06%	30.00	0.73%	17.37	0.64%	12.82	1.61%
	其他	557.67	41.60%	1,899.89	46.30%	1,065.83	39.51%	503.95	63.39%
	合计	1,340.46	100.00%	4,103.15	100.00%	2,697.41	100.00%	795.06	100.00%

公司将产品销售给代理商，代理商再将产品销售给各地区的最终用户，报告期内基于最终用户统计的公司产品分地区销售情况如下表所示：

产品	地区	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
		营业收入（万元）	占比	营业收入（万元）	占比	营业收入（万元）	占比	营业收入（万元）	占比
VW	华东	6,183.71	28.64%	13,082.53	29.40%	12,597.67	32.02%	9,869.85	32.70%
	中南	4,894.36	22.67%	9,852.83	22.15%	10,046.71	25.54%	8,738.69	28.95%
	华北	6,756.17	31.30%	12,012.90	27.00%	9,822.21	24.97%	7,524.67	24.93%
	西北	1,425.07	6.60%	3,205.57	7.20%	3,141.55	7.99%	1,424.20	4.72%
	西南	1,077.20	4.99%	2,316.82	5.21%	1,213.61	3.08%	1,247.68	4.13%
	东北	508.80	2.36%	2,507.82	5.64%	1,336.83	3.40%	752.59	2.49%
	海外	742.13	3.44%	1,513.25	3.40%	1,184.30	3.01%	623.81	2.07%
	合计	21,587.44	100.00%	44,491.74	100.00%	39,342.88	100.00%	30,181.50	100.00%
IDB	华东	308.28	23.00%	446.53	10.88%	235.87	8.74%	141.44	17.79%
	华北	240.24	17.92%	505.25	12.31%	836.38	31.01%	259.7	32.66%
	中南	60.45	4.51%	1,832.57	44.66%	999.71	37.06%	105.84	13.31%
	西北	36.21	2.70%	116.14	2.83%	120.59	4.47%	29.91	3.76%
	东北	4.54	0.34%	162.45	3.96%	138.72	5.14%	42.74	5.38%
	西南	90.65	6.76%	72.33	1.76%	46.32	1.72%	35.3	4.44%
	海外	600.10	44.77%	967.89	23.59%	319.81	11.86%	180.12	22.66%
	合计	1,340.46	100.00%	4,103.15	100.00%	2,697.41	100.00%	795.06	100.00%

（2）产品价格情况

VW 产品的客户主要采取招标方式采购，会综合考虑产品的价格、品牌、技术、质量、服务等因素，VW 产品生产厂家会根据自身在行业内所处竞争地位来确定价格。每年末公司会跟据上年行业价格水平和产品价格变化趋势来确定下一年度产品价格范围，并根据公司的利润目标和成本下降水平确定指导价格，在此基础上按销售体系的级别进行层层授权，掌握价格底线。每季度公司会根据行业的价格趋势修正指导价格，以满足市场竞争的需要。当采用代理商销售时，公司的销售价格是指卖给代理商的价格。

IDB 是公司开发的融合新型功能的应用产品，主要根据产品所提供的功能、为客户创造的价值来定价，定价会参照提供类似功能产品的价格。

报告期内公司产品的销售价格及变动情况如下表所示：

产品	年度	2009 年上半年	2008 年	2007 年	2006 年
VW	营业收入（元）	215,874,379.51	444,917,405.79	393,428,821.02	301,814,995.91
	数量（单元）	2,821	5,796	4,703	3,379
	平均单价（元）	76,524.06	76,762.84	83,654.86	89,320.80
	较上年变化	-0.31%	-8.24%	-6.34%	-2.39%
IDB	营业收入（元）	13,404,609.81	41,031,527.81	26,974,057.80	7,950,571.16
	数量（套）	290	760	498	154
	平均单价（元）	46,222.79	53,988.85	54,164.77	51,627.09
	较上年变化	-14.38%	-0.32%	4.92%	—

2、产销情况

公司产品近三年的产销情况：

年份	设计产能（单元/套）	实际产量（单元/套）	产能利用率	实际销量（单元/套）	产销率
VW 产品：					
2006 年	4,000	3,302	82.55%	3,379	102.33%
2007 年	4,000	4,610	115.25%	4,703	102.02%
2008 年	5,000	5,898	117.96%	5,796	98.27%
2009 年上半年	2,500	3,100	124.00%	2,821	91.00%
IDB 产品					
2006 年	1,000	259	25.90%	154	59.46%
2007 年	1,000	424	42.40%	498	117.45%
2008 年	1,000	950	95.00%	760	80.00%
2009 年上半年	500	394	78.80%	290	73.60%

公司 VW 产品 2007 年、2008 年的产销量增长都超过了 20%，保持着较快增速。2007 年起公司的 VW 产品产能已明显不足，公司通过技术改造和内部挖掘潜力，在 2008 年将 VW 设计产能提升至年产 5,000 单元，在仅少量增加生产人员的情况下，实现了 28%的产量增长，平均每单元的制造费用也明显降低。

3、报告期内本公司前五名客户所占比重

报告期内公司 VW 产品前五名客户销售情况如下表所示：

年度	序号	客户名称	VW 销售收入（万元）	占 VW 营业收入比例（%）
2009 年上半年	1	北京恒泰实达科技发展有限公司	637.80	2.95%
	2	上海国振通信科技发展有限公司	509.87	2.36%
	3	太极计算机股份有限公司	504.13	2.34%
	4	广州市联通科技发展有限公司	471.83	2.19%
	5	北京中电同业科技发展有限公司	465.81	2.16%
	合计		2,589.44	12.00%
2008 年	1	上海国振通信科技发展有限公司	1,520.51	3.42%
	2	北京恒泰实达科技发展有限公司	1,138.95	2.56%
	3	北京国正信安系统控制技术有限公司	1,065.81	2.40%
	4	中国网通集团系统集成有限公司	1,056.84	2.38%
	5	杭州佳力电子有限公司	876.36	1.97%
	合计		5,658.47	12.72%
2007 年	1	江苏苏源高科技有限公司	1,570.54	3.99%
	2	北京恒泰实达科技发展有限公司	1,458.25	3.71%
	3	上海国振通信科技发展有限公司	1,208.47	3.07%
	4	上海申禧电子科技有限公司	942.13	2.39%
	5	北京国正信安系统控制技术有限公司	717.26	1.82%
	合计		5,896.65	14.99%
2006 年	1	北京天宇日新科技有限公司	1,345.11	4.46%
	2	广州市方欣科技有限公司	944.36	3.13%
	3	山东巨洋科贸发展有限公司	928.24	3.08%
	4	天地科技股份有限公司常州自动化份公司	840.09	2.78%
	5	上海国振通信科技发展有限公司	788.24	2.61%
	合计		4,846.05	16.06%

报告期内公司 IDB 产品前五名客户销售情况如下表所示：

年度	序号	客户名称	IDB 销售收入（万元）	占 IDB 营业收入比例（%）
2009 年上半年	1	COMMBOX（韩国代理商）	582.06	43.42%
	2	云南创通菱科技有限公司	73.61	5.49%
	3	杭州猛浪信息技术有限公司	66.46	4.96%
	4	北京万星富视科技有限公司	61.54	4.59%
	5	深圳市天维尔通讯技术有限公司	43.24	3.23%
	合计		826.91	61.69%
2008 年	1	COMMBOX（韩国代理商）	491.97	11.99%
	2	广州安庭信息技术发展有限公司	414.76	10.11%
	3	广州市显润投资管理有限公司	311.05	7.58%
	4	中国网通集团系统集成有限公司	341.86	8.33%
	5	广东中捷通信有限公司	199.23	4.86%
	合计		1,758.87	42.87%
2007 年	1	广东九城科技有限公司	575.9	21.35%

	2	北京国正信安系统控制技术有限公司	185.96	6.89%
	3	中诚贸易公司	130.91	4.85%
	4	北京直真视通科技有限公司	121.05	4.49%
	5	武汉三江航天网络通信有限公司	112.31	4.16%
	合计		1126.13	41.75%
2006 年	1	中诚贸易公司	180.12	22.66%
	2	北京天蝶电气设备有限责任公司	97.69	12.29%
	3	上海信息化服务热线有限公司	51.28	6.45%
	4	北京国正信安系统控制技术有限公司	33.85	4.26%
	5	北京直真视通科技有限公司	31.54	3.97%
	合计		394.48	49.62%

报告期内本公司不存在向单一客户销售占比超过 50%的情况。COMMBOX 是一家韩国企业，主打韩国本土教育市场，是本公司 IDB 产品韩国总代理，近两年的销售增长比较快。本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东在上述客户中未占有任何权益。

五、发行人研发机制和技术创新的安排

世界领先的技术是支撑企业高速成长的关键因素，领先的技术来源于资源投入和有效的管理。本公司作为国内行业龙头，研发一直是高速成长的关键动力，是支持公司持续发展的源泉。多年来的市场竞争，使本公司形成了自身的研发管理理念：以人为本，努力创造客户价值。

创新性的研发是支持公司高速发展关键因素，只有持续的创造客户新价值，才能在激烈的市场竞争中处于不败之地。为此，本公司组建了高效的创新型研发团队，建立了务实的组织架构、有效的研发管理流程和激励体系，积累了具有竞争力的核心技术。

（一）研发团队建设

成立伊始，本公司就持续加强对研发团队的投入。本公司的人才战略是以中国人才为“目”，引进世界一流的科研管理人员为“纲”，纲举目张。本公司一直坚信，需要有站在世界前沿的研发管理人员去带动和培养中国的优秀人才。

遵循本公司的人才理念，本公司先后从国内外一流科技公司引进多名高级技术和管理人员，通过这些在世界一流公司工作过的高级研发和管理人才，来培养和带领中国本地的研发人才，用具备竞争力的成本，打造世界一流的研发团队。

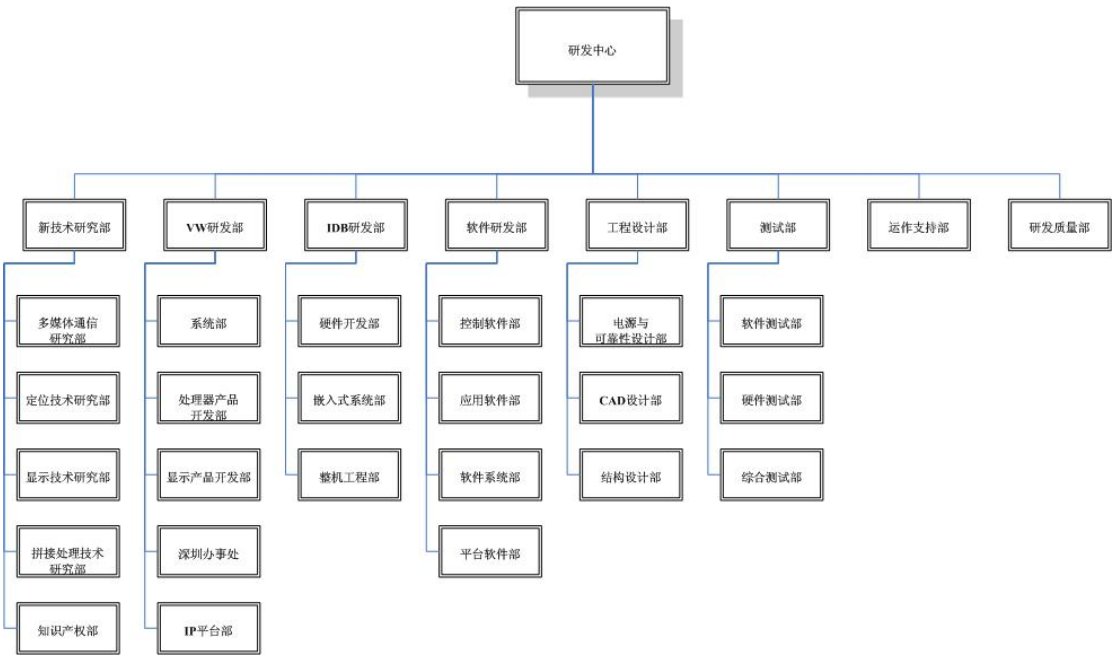
本公司的研发团队已经成为本公司可持续发展的核心竞争力之一：与国外一流公司竞争，具有成本优势；与国内公司竞争，具有技术优势。

在打造内部研发团队的同时，本公司充分利用社会资源，通过与各高校的联合研发、申请成为国家博士后工作站（显示工程）、和高校联合培养研究生等措施，进一步提高研发效率。截至目前，公司已与华南理工大学、中山大学、北京大学等高校进行了合作开发项目，在产品外观设计、数字视频流媒体变化及传输领域取得了成果。

截至2009年6月底，本公司的研发人员已达247人，占本公司员工的28.69%，其中本科以上学历占研发人员总数的 82.19%以上。本公司将不断加大对研发人员的投入，关注研发人员的成长，以保证本公司的高速成长。

（二）研发组织架构

为了支撑本公司业务的发展，持续不断地开发出能为客户创造价值的新产品，本公司成立研发中心，并按照不同的产品类别和技术类别来设计研发组织架构，成立了面向 VW 产品的 VW 产品研发部，面向 IDB 产品的 IDB 产品研发部，面向应用软件的软件研究部，以及面向人机交互、多媒体通信技术的新技术研究部，同时还包括工程设计部、测试部、运作支持部、研发质量部，研发中心的结构示意如下：



这样的研发组织架构具有扁平化的特点，与本公司的核心产品和技术研发相适应，能够及时响应市场需求，各部门职责介绍如下：

1. 新技术研究部：负责突破性技术和核心技术研究，为公司长远发展提供技术解决方案；负责研发中心对外(包括政府及学校等)技术合作；负责公司的知识产权工作， 包括科技申报、鉴定和奖励等工作。

2. VW研发部：负责根据产品路标规划，高质量高效率地开发、维护和优化满足市场需求的VW产品；负责根据技术路标规划和工作计划，研究支撑产品开发的技术模块；负责制定产品设计标准、规范；负责市场问题、生产问题、工程安装等与产品设计相关问题的处理；负责建立与维护部门组织架构、流程体系与工作标准，支撑部门有效运作；负责打造职业化团队，建立激励型组织，支撑业务持续发展。

3. DB 研发部：负责根据产品路标规划，高质量高效率地开发、维护和优化满足市场需求的 IDB 产品；负责根据技术路标规划和工作计划，研究支撑产品开发的技术模块；负责制定产品设计标准、规范；负责市场问题、生产问题、工程安装等与产品设计相关问题的处理；负责建立与维护部门组织架构、流程体系与工作标准，支撑部门有效运作；负责打造职业化团队，建立激励型组织，支撑业务持续发展。

4. 软件研发部：负责根据产品路标规划，高质量高效率地开发、维护和优化满足市场需求的软件产品；负责制定产品设计标准、规范；负责市场问题、生产问题、工程安装等与产品设计相关问题的处理；负责建立与维护部门组织架构、流程体系与工作标准，支撑部门有效运作；负责打造职业化团队，建立激励型组织，支撑业务持续发展。

5. 工程设计部：负责支持产品开发团队的产品开发和优化，负责完成相关工程设计任务；负责完成政府或组织的法规认证；负责研究相关的政府或组织的法规；负责制定和优化结构/电源/CAD/EMC/安规/防护/可靠性/工艺与电缆设计标准和规范和工作流程；负责建立与维护部门组织架构与流程体系，支撑工程设计部有效运作；负责打造职业化团队，建立激励型组织，支撑业务持续发展。

6. 测试部：负责组织实施新产品开发的测试验证，推动新产品整体质量的提升；负责开展测试技术研究；负责制定部门测试的工作标准、规范和工作流程；负责研发测试环境的管理；负责建立与维护测试部组织架构与流程体系，支撑测试部有效运作。

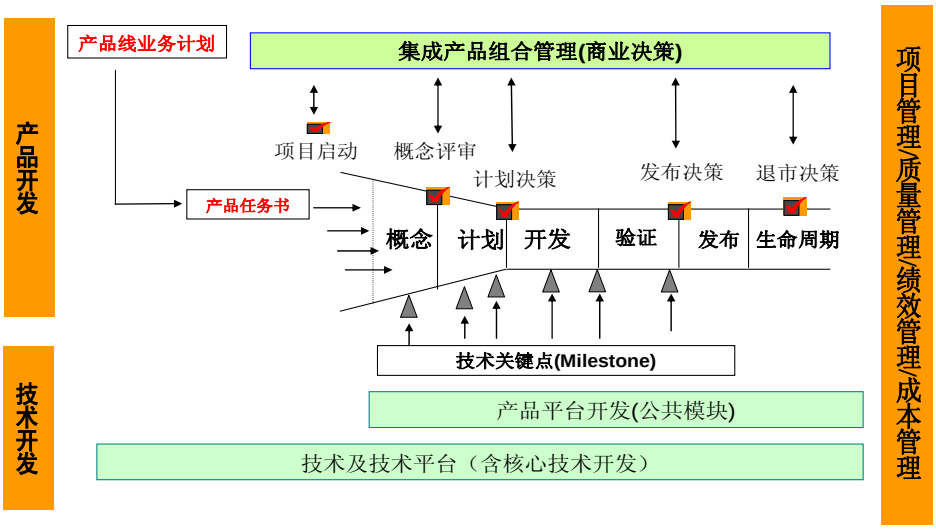
7. 运作支持部：负责为技术研究和产品开发提供项目管理支持，包括研发样机物料的管理；负责研发中心的市场技术工作，包括市场需求、市场技术问题处理、监控、统计和分析；负责研发中心的资料开发和数据管理工作，为技术研究和产品开发提供配置管理支持；负责研发中心人事和行政管理支持；组织制定和优化研发中心的工作标准和流程。

8. 研发质量部：负责建立和完善的研发质量管理体系（流程、工具、人员、指标等）；负责质量目标在研发的分解和落实；负责监控并保证产品研发质量，满足外部和内部客户要求；负责组织研发领域质量问题的解决和持续改进；负责质量文化在研发中心的传播。

（三）研发管理流程

公司研发管理采用集成产品开发 IPD（Integrated Product Development）模式，其思想来源于 PACE（Product And Cycle Excellence，产品生命周期优化法）理论，是 IBM 公司经过长期实践与创新总结而来，是一种先进的产品开发模式和方法。通过实施 IPD 研发管理模式和方法，公司建立了市场驱动的研发管理过程，由产品管理团队和产品开发团队分工合作，完成新产品规划和开发。通过严谨高效的流程整合与实施，大幅提高研发效率，缩短产品开发周期，减少资源的浪费，降低产品开发成本，提高产品的可靠性、可制造性、可维护性，保证新产品开发能力和持续性发展能力。本公司新产品开发流程核心框架如下：

基于市场业务驱动的新产品开发流程



新产品开发的流程阶段如下：

开发阶段	具体工作	定义及目的
概念阶段	确定开发任务； 产品需求定义； 产品概念的确定。	通过市场调查，确定市场和技术发展趋势，根据当前的技术储备，确定产品规划，并发起项目。收集产品需求，确定产品概念。
计划阶段	产品架构和方案的确定； 产品规格确定。	根据需求确定实现产品的架构和方案，同时从商业上评估制定产品计划。
开发阶段	工程详细设计； 功能样机调试与改进。	完成具体详细设计开发，提供功能样机，完成功能样机验证和改进。
验证阶段	性能样机的改进； 新产品的导入； 生产制造系统验证。	完成性能样机的验证和改进，新产品导入，完成生产与工程上的验证和改进。
发布阶段	产品量产和市场发布； 项目总结。	产品设计开发完成，产品定型并向市场发布，总结项目经验。
生命周期阶段	产品工程与服务维护。	关注产品维护的质量和成本。

（四）本公司研发激励体系

在招募优秀的研发人员，建立有效的管理制度和流程的同时，本公司也采取了一系列的研发激励制度，用以激发研发人员的工作热情，留住关键人才。激励体系包括有形激励和无形激励两个方面，有形激励制度包括研发人员职业发展计划、研发人员的薪酬激励方案，无形激励制度包括在本公司内营造良好的工作氛

围，鼓励员工的创新意识。

在研发人员的职业发展计划方面，本公司为员工设置了管理和技术的双晋升通道，鼓励员工的多元化发展，同时为研发人员提供各种专业和管理的培训机会。对于部门的关键岗位和关键人才，研发部门还制定专门的人才培养计划和能力提升计划，以确保优秀员工在工作过程中能获得能力和职位上的双重发展。

本公司建立了价值评价和价值分配体系，以充分挖掘研发人员的潜力。本公司针对研发人员采取了固定薪资、绩效奖金和项目激励奖金相结合的薪酬结构。本公司的薪资水平保持在行业水平的高端，以利于吸引外部人才；结合研发岗位的工作要求设计关键业绩指标，指标完成结果作为绩效奖金的发放依据；研发项目激励奖金是特别根据研发工作的特点而设立。

同时，本公司根据研发人员的特点和需要，专门设计了弹性工作制，每月工作总时数满 168 个小时即可算全勤。员工可以根据自己的实际情况，一定范围内灵活把握自己工作时间。

另外，本公司还设置了各种创新活动的奖励措施，如合理化建议奖、专利奖、年度创新精英奖等，从不同层面激励员工，树立了不断创新和勇于创新的工作准则。

（五）本公司核心技术及专利支撑

公司处于一个对技术优势高度依赖的行业，行业中的领军企业非常注重产品的技术投入，其中,尤以国外优势企业表现最为突出。凭借雄厚的技术积累和不断的技术创新，这些企业的市场竞争能力得以持续保持和不断提升。

公司非常关注技术优势的决定意义，将技术创新作为公司核心策略之一，多年来始终保持着对技术研发的高额投入，目前已在一些技术领域与行业内国际先进企业处于同一技术水平。

（1）行业的技术特征

公司产品所处行业，主要涉及技术包括基础显示技术和超高分辨率视频处理与显示技术、信号的高速交换与传输技术、处理器技术、屏幕定位技术、应用软件技术等六个领域。

基础显示技术，为本行业产品提供基本的显示支持，主要包括显示芯片技术

（如 DLP、Lcos 等）和显示面板（如 PDP、LCD）技术两大类，属于材料性技术，由本行业的上游行业拥有，本行业企业包括国际知名公司均不涉及这方面的技术。

本行业的技术竞争，主要体现在基础显示技术之外的其它五个领域，各个企业在这五个领域的技术覆盖能力和深度，决定着企业产品的竞争能力。领先企业，在这五个技术领域横向均衡发展，也有很高的纵向技术深度；而弱势企业则因技术能力的局限，只能凭借低价策略在低端市场维持，发展潜力匮乏。

（2）公司的专利申请情况

公司自设立之初，就将培养持续的技术领先优势作为公司的重要战略目标，将专利的研发和保护作为维持公司技术优势的重要手段。公司于 2002 年 8 月成立，在 2004 年 12 月即已申请公司第一项发明专利，并于 2006 年 11 月取得授权。

发明专利的技术含量高，保护期较长，对拥有人来说具有很大的价值，所以发明专利的审核过程也非常严格，审核周期较长，通过发明专利的初审和实质审核一般约需 24 个月。

公司截至 2009 年 6 月底拥有发明专利 11 项。至此，公司 2006 年 12 月以前申请（审核期超过 24 个月）的 17 项发明专利已有 11 项获得授权，有 6 项在实质审核的最后阶段，说明了公司申请的发明专利具有突出的技术创新性。

截至 2009 年 6 月底，公司还有已获受理的发明专利申请 163 项；其中处于实审阶段的发明专利有 117 项，并且有 44 项已经过答辩。

除发明专利外，公司还拥有多项知识产权，截至 2009 年 6 月底，拥有实用新型和外观专利 64 项；登记软件著作权 73 项；拥有 PCT 成员国的专利优先权 5 项。这些知识产权进一步提升了公司产品的技术水平，加强了产品的竞争力。

（3）公司的核心技术情况

目前，公司已在上述关键技术领域拥有雄厚的积累，核心技术全面涵盖超高分辨率图像显示、信号处理与传输、处理器、屏幕定位、软件技术领域，概况如下：

1、超高分辨率视频处理与显示技术

超高分辨率的图像显示，核心技术难点在于从电子、光学、工艺三方面实现

显示单元间的无缝隙拼接与显示驱动。

由于显示单元电子及光学性能差异、自然环境的变化等因素影响，如产品技术存在瑕疵的情况下，弱势企业的产品往往存在显示区域色彩不均匀、亮度不一致、屏幕变形、拼接缝隙过大、投影机失效等现象，严重降低整体显示效果，严重情况下甚至造成无法用。

公司在这一领域拥有四方面核心技术，并申请或拥有相关专利近 30 项，概况如下：

① 图像拼接技术

通过电子、光学、机械技术手段和工艺技术，实现图像间的无缝拼接，同时保障拼接的持续稳定，不因环境的变化而降低显示效果。

截至 2009 年 6 月底，该领域公司拥有或申请获受理的相关专利主要包括：

编号	专利类型	专利名称	专利号（或申请号）	申请状态
1	发明	大屏幕上拼接显示的图像边缘融合方法	200510034437.8	已授权
2	发明	一种多屏幕拼墙校正装置及方法	200710028437.6	实质审查
3	发明	一种 LCD 无缝拼接显示装置	200810219683.4	已受理
4	发明	一种 LCD 拼接显示装置及其大屏幕拼接显示系统	200810220116.0	已受理
5	发明	一种多面显示图像的投影显示装置	200910038477.8	已受理
6	发明	一种 OLED 拼接显示屏	200910038539.5	已受理
7	发明	一种 LCD 无缝拼接方法及专用图像传输装置	200910039093.8	已受理
8	发明	一种背投影单元无缝拼接方法及专用光学结构	200910039102.3	已受理
9	实用新型	一种无缝拼接大屏幕投影装置	ZL200420102306.X	已授权
10	实用新型	大屏幕图像无缝拼接显示装置	ZL200520057771.0	已授权
11	实用新型	六轴调整架	ZL03200792.2	已授权
12	实用新型	投影箱体	ZL03250670.8	已授权
13	实用新型	一种模块式投影箱体	ZL200720058969.X	已授权

② 数字色彩、亮度控制技术

能够通过电子和光学手段，精确控制显示单元的红、绿、蓝、青、黄、紫、白、黑 8 种色彩的色度和亮度，对各个显示单元进行色彩和亮度的调节，保持整体显示画面关键光学指标的一致性，从而始终保持高质量的显示。

截至 2009 年 6 月底，该领域公司拥有或申请获受理的相关专利主要包括：

编号	专利类型	专利名称	专利号（或申请号）	申请状态
1	发明	拼接墙颜色管理系统及其控制方法	200710026440.4	实质审查
2	发明	一种基于图像感应器拍摄显示屏幕图像的亮度调整方法	200810198250.5	实质审查

3	发明	一种白平衡调整方法、调整装置及摄像装置	200910039967.X	已受理
4	实用新型	基于数字光处理显示技术的基色矫正装置	ZL03267626.3	已授权

③ 数字投影机技术

拥有数字光学投影机的系统技术，自主开发的双灯热备份技术，可以让数字投影机配备 2 个灯源，在其中一个灯源出现故障时，自动启动另一个备份灯源，保证数字投影机能够不间断工作；在防灰尘、环境适应能力、可靠性设计方面拥有核心技术，确保数字投影机能在恶劣的使用环境中长期、可靠地工作。

截至 2009 年 6 月底，该领域公司拥有或申请获受理的相关专利主要包括：

编号	专利类型	专利名称	专利号（或申请号）	申请状态
1	发明	双灯投影机备份灯的散热装置	200710030004.4	实质审查
2	发明	双灯投影机换灯装置	200810027594.X	实质审查
3	发明	用于摄像式多点触摸屏的照明装置	200910040363.7	已受理
4	实用新型	投影机多光源照明装置	ZL200420014456.5	已授权
5	实用新型	超净空气防尘降温投影机	ZL200420059933.X	已授权
6	实用新型	双光源照明装置	ZL200720049768.3	已授权
7	实用新型	一种双机芯投影装置	ZL200720054612.4	已授权
8	实用新型	投影机调整机构	200820206682.1	已受理

④ 屏幕技术：

拥有多种屏幕技术，使背投屏幕永久保持一平如镜的工作状态，不仅彻底解决了传统背投屏幕易鼓胀变形而严重影响显示效果的问题，同时还具备耐磨擦、易清洁、抗反光、拼缝小的优良特性。

截至 2009 年 6 月底，该领域公司拥有或申请获受理的相关专利主要包括：

编号	专利类型	专利名称	专利号（或申请号）	申请状态
1	发明	投影屏幕	200810026561.3	实质审查
2	实用新型	防反光、防眩光投影屏幕	ZL01257688.3	已授权
3	实用新型	BBAR 屏幕	ZL03262228.7	已授权
4	实用新型	GUCS 屏幕	ZL03262227.9	已授权
5	实用新型	CDS 浮动屏幕	ZL03262229.5	已授权
6	实用新型	玻璃-菲涅尔透镜	ZL03262230.9	已授权
7	实用新型	一种低反射复合背投屏幕	ZL200520056184.X	已授权
8	实用新型	一种背投屏幕	ZL200820048417.5	已授权

2、信号的处理与高速交换、传输技术

信号的处理、高速交换、传输技术是行业的技术难点之一。传输超高分辨率的图像数据量大，实时性要求高，这对系统的信号采集、处理、传输提出较为苛刻的要求，技术难度很高。

公司的产品拥有独特数据压缩技术与体系结构，便于多通道、大数据量的高速信号传输及显示；同时，采用本公司独有的压缩和传输技术，基于无线链路，还可以实现视频信号的无线传输与多点工作协同。

① 显示信号处理技术

本行业需要对各种制式的视频信号、不同分辨率和刷新率的计算机显示信号进行处理，以便这些信息能够在大屏幕上任意位置、以任意大小比例显示，对显示信号处理技术有很高的要求。

公司在本领域的技术处于行业的先进水平，拥有完善的信号采集、处理、交换、显示技术，在多层实时图像叠加、超高带宽数字信息实时处理等方面具有独特技术。

截至 2009 年 6 月底，该领域公司拥有或申请获受理的相关专利主要包括：

编号	专利类型	专利名称	专利号（或申请号）	申请状态
1	发明	多层实时图像叠加控制器	ZL200510037591.0	已授权
2	发明	一种分布式图像显示方法	200810028983.4	实质审查
3	发明	高分图像数据分块传输和显示的存取方法	200810029954.X	已受理
4	发明	在拼墙上显示高分辨率图像的方法	200810030183.6	实质审查
5	发明	一种图像叠加装置及其方法	200810198353.1	实质审查
6	发明	一种异步显示图像的叠加装置	200810198990.9	实质审查
7	发明	一种图像处理方法	200810198993.2	实质审查
8	发明	一种图像数据处理方法及其装置	200910037251.6	已受理

② 网络直通车技术 VLinkExpress 及交互式无线视频无损传输技术

自主开发的 VLinkExpress 技术可以把用户的各种电脑所显示的画面通过高速以太网传递到超高分辨率数字拼接墙上显示，使得这些画面所显示的信息可以被监控和共享；通过公司自有的高效率压缩算法与传输控制协议，可将计算机数据无损伤的通过无线网络传输；并可实现多个计算间的交互操作，从而提供一个自由连接的无线数据共享环境。

截至 2009 年 6 月底，该领域公司拥有或申请获受理的相关专利主要包括：

编号	专利类型	专利名称	专利号（或申请号）	申请状态
1	发明	一种基于服务器端\客户端结构远程显示处理方法	ZL200510034435.9	已授权
2	发明	无线视频传输装置及其方法	200710028842.8	实质审查
3	发明	对服务端的多鼠标远程控制方法	200710028507.8	实质审查
4	实用新型	一种无线视频传输装置	200720053927.7	已授权

3、处理器技术

处理器技术是超高分辨率视频显示领域与嵌入式控制领域的另一项核心技术，有较高的技术门槛，是行业竞争的关键技术，目前只有优势企业才具有完备的处理器设计能力，而弱势企业则集成其它厂家产品。

本公司致力于提供一套完整的视频展示与沟通平台，拥有完整的处理器技术能力，特别是在分布式与嵌入式方面拥有核心技术，其中包括：

① 分布式主从结构处理器技术

将多台计算机的图像显示能力和处理能力有机结合起来，大大扩展了本系统的显示分辨率，有力地提高了本系统运行各种软件的负荷能力，使整个系统在保持高性能的前提下能够不间断稳定运行。

② 全数字分布式拼墙处理器技术

采用自主开发的分布协同处理技术、中央控制技术和成熟的计算机构架、网络等技术有机的集成，形成全新的全数字分布式拼墙系统。其系统处理能力大大突破了传统集中处理器的性能瓶颈，使大规模 IP 视频和高分辨率 3D 图形显示上墙成为可能。

截至 2009 年 6 月底，该领域公司拥有或申请获受理的相关专利主要包括：

编号	专利类型	专利名称	专利号（或申请号）	申请状态
1	发明	多屏实时信号处理的方法、系统	200810026239.0	实质审查
2	发明	多屏拼接方法及装置	200810026939.X	实质审查
3	发明	分布式数字处理系统及方法	200810028534.X	实质审查
4	发明	一种分布式视频同步显示方法和系统	200810029013.6	实质审查
5	发明	多路视频数据采集处理和传输装置及其方法	200810220693.X	已受理

③ 嵌入式处理机技术

独特的嵌入式处理机开发技术，支持主流操作系统及嵌入式操作系统。在终端产品中内嵌处理机，可脱离计算机设备，直接支持书写、文档及音、视频多媒体文件的播放，使设备成为内嵌功能的一体化产品，并易于维护与使用。

截至 2009 年 6 月底，该领域公司拥有或申请获受理的相关专利主要包括：

编号	专利类型	专利名称	专利号（或申请号）	申请状态
1	发明	基于交互式输入设备的智能输入编码方法	200610122738.0	已授权
2	发明	一种多输出通道显示单一完整桌面的计算机结构	200510034436.3	已授权
3	发明	播放媒体文件的方法及装置	200710031553.3	实质审查
4	发明	基于交互式输入设备的智能输入方法及装置	200810029918.3	实质审查

5	发明	基于交互式输入设备的模拟鼠标输入方法	200810030185.5	实质审查
6	发明	电子书写笔以及交互式输入系统	200810219315.X	已受理
7	发明	一种用于电子黑板的笔色识别装置	200810220687.4	已受理
8	发明	触摸屏的滑动式输入方法	200910037691.1	已受理
9	发明	一种可变模式运动估计方法及可变模式运动估计装置	200910037887.0	已受理
10	发明	拼墙多人标注系统中拼缝断笔处理方法	200910039055.2	已受理
11	发明	一种控件感应窗体摇动的实现方法	200910039850.1	已受理
12	发明	一种跟踪菜单的系统及其实现方法	200910039851.6	已受理
13	发明	拼墙定位系统中跨屏书写笔画属性的保持和更改方法	200910040278.0	已受理
14	实用新型	一种多输出通道显示单一完整桌面的计算机结构	ZL200520057770.6	已授权

4、定位技术

定位技术是交互式产品的核心基础技术，通过判定目标的物理位置，实现人机交互功能。由于 IDB 及 VW 产品显示面积非常大，传统的触摸屏技术已经不能支持，主流技术包括红外、超声波、成像定位等。

公司在定位技领域有丰厚的技术积累，拥有多种定位技术，同时，还在下述三方面拥有技术独创:

① 多点定位技术

自主开发的多点定位技术可识别两个或两个以上操作体同时交互操作，突破现有触摸屏只能识别单个操作体的限制，满足市场发展的需要，顺应了未来信息化发展的趋势。

② 目标/动作识别技术

自主开发的手势自动识别及智能编码技术可识别多种输入类型和动作并转换为计算机执行动作，例如书写、擦除自动识别且迅速切换，无须进行计算机菜单操作，更加适应人们操作习惯。

公司红外定位技术可对屏前多目标进行识别，并独创对目标的动作变化、大小进识别，进而能对操作者的手势、操作目标等进行响应。

③ 超大屏幕定位技术

自主开发的超大屏幕触摸技术通过模块化的设计，大幅提高红外触摸屏的有效使用距离，使得红外触摸屏在大屏幕显示设备的安装使用成为现实。

截至 2009 年 6 月底，公司在定位技术领域拥有获申请获受理的专利多达 50

余项，主要核心专利技术包括：

编号	专利类型	专利名称	专利号（或申请号）	申请状态
1	发明	用于交互式电子书写显示系统的光电定位装置及其校准方法	ZL200410077389.6	已授权
2	发明	一种用于交互式输入设备的智能识别编码方法	ZL200610032860.9	已授权
3	发明	一种用于交互式投影显示的光学装置	ZL200510100325.8	已授权
4	发明	红外触摸装置	ZL200510121321.8	已授权
5	发明	一种触摸屏装置与多点触摸定位方法	ZL200710029363.8	已授权
6	发明	一种超声波定位装置及其定位方法	200710026504.0	实质审查
7	发明	一种基于 CMOS 数字图像传感器定位装置及定位方法	200610122739.5	实质审查
8	发明	大型拼墙互动触摸方法及其装置	200710028345.8	实质审查
9	发明	一种多点触摸定位方法	200710028038.X	实质审查
10	发明	红外线触摸屏及多点触摸定位方法	200810025705.3	实质审查
11	发明	触摸屏定位系统的多点定位抗干扰处理方法	200810027773.3	实质审查
12	发明	一种基于图像感应器的拼接墙定位系统及定位方法	200810029067.2	实质审查
13	发明	交互式电子显示系统的多点定位装置及方法	200810030083.3	实质审查
14	发明	一种用于触摸屏定位的图像处理方法	200810218813.2	实质审查
15	发明	一种触摸定位的方法及装置	200810219586.5	已受理
16	发明	一种红外触摸定位装置	200810219587.X	已受理
17	发明	触摸屏装置的调试方法及触摸屏装置	200810026115.2	实质审查
18	发明	一种具有颜色和大小识别功能的触摸装置及其实现方法	200810198152.1	已受理
19	发明	一种用于触摸屏的纠错方法	200810198715.7	实质审查
20	发明	触摸屏设备的校准方法及校准装置	200810218504.5	实质审查
21	发明	一种触摸屏判断双击的方法	200810219204.9	已受理
22	发明	一种红外触摸装置	200810219512.1	已受理
23	发明	抗干扰红外触摸装置及其方法	200810220669.6	已受理
24	发明	一种节能的红外触摸装置及其方法	200810220670.9	已受理
25	发明	一种基于摄像头的三维定位触摸装置及其定位方法	200810220671.3	已受理
26	发明	触摸定位的方法及装置	200810220675.1	已受理
27	发明	一种拼接墙定位系统及拼接墙定位方法	200910037544.4	已受理
28	发明	新型触摸屏设备的校准方法及校准装置	200910038489.0	已受理
29	发明	红外线与双摄像头结合的多点定位触摸装置及方法	200910038490.3	已受理
30	发明	一种红外定位框的坐标形成方法	200910038491.8	已受理
31	发明	红外线与摄像头相结合的多点定位	200910038494.1	已受理

		的触摸装置及定位方法		
32	发明	基于摄像头的后定位装置和方法及其应用	200910038497.5	已受理
33	发明	一种红外多点触摸系统及其定位的方法	200910039047.8	已受理
34	发明	一种红外触摸扫描方法及其控制装置、红外触摸系统	200910039458.7	已受理
35	发明	一种摄像头自动检测触摸物的方法及其应用	200910039847.X	已受理
36	发明	一种实现红外扫描与摄像头同步工作的方法及系统	200910039817.9	已受理
37	发明	触摸屏定位装置及触摸屏定位方法	200910039966.5	已受理
38	发明	电子显示系统的定位装置及方法	200910039968.4	已受理
39	发明	一种图像触摸点的检测方法及装置	200910039975.4	已受理
40	发明	一种多点触摸定位方法	200910040011.1	已受理
41	发明	三维定位方法和三维定位系统	200910040517.2	已受理
42	实用新型	一种用于电子书写系统的光电定位装置	ZL200420083374.6	已授权
43	实用新型	一种互动式电子书写拼接显示屏	ZL200420094598.7	已授权
44	实用新型	书写教鞭笔	ZL200520056154.9	已授权
45	实用新型	一种互动式电子显示沙盘	ZL200620068097.0	已授权
46	实用新型	一种红外线触摸屏	ZL200820042636.2	已授权
47	实用新型	触摸屏框架	ZL200820046162.9	已授权
48	实用新型	一种无线电子笔	ZL200820051687.1	已授权

5、系统控制与应用软件技术

系统控制和应用软件是本行业产品的重要组成部分。

超高分辨率数字拼接墙系统构成复杂，各个组成部分必须相互配合、协调一致，才能使系统正常、高效工作，因此需要系统控制技术的支持；通过开发和配备不同的应用软件系统，可以满足不同的行业和应用，提升产品的价值和市场竞争力。要成为行业内的领军企业，必须具备足够的软件技术能力和丰富的产品。

公司提供丰富的控制系统软件，同时还提供电子图板、多媒体展示、远程数据视频会议等应用软件，截至 2009 年 6 月底，在人机交互、超大数据量信息展示、视频压缩与传输等方面拥有获申请获受理如下核心专利技术：

编号	专利类型	专利名称	专利号（或申请号）	申请状态
1	发明	海量图像数据的压缩、存储和显示方法	200710027386.5	实质审查
2	发明	基于 MCU 的多个分块并行压缩视频数据装置及其压缩方法	200710027713.7	实质审查
3	发明	一种基于第三方播放软件的视频加速方法	200710028257.8	实质审查
4	发明	一种笔锋即时实现方法	200710030254.8	实质审查
5	发明	GIS 系统与拼接墙系统结合的方法	200710031033.2	实质审查

		及其装置		
6	发明	用于网络视频会议的视频数据传输系统及方法	200810198060.3	实质审查
7	发明	一种基于 GIS 电子地图互动操作的方法及其系统	200810198606.5	实质审查
8	发明	视频数据的传输方法及其系统	200810028638.0	实质审查
9	发明	视频传输中带宽的控制方法、数据中转器及视频传输系统	200810199034.2	已受理
10	发明	用于大规模高清网络视频会议的视频数据传输系统及方法	200810218814.7	实质审查
11	发明	一种跨网段组播数据系统及其方法	200810219682.X	已受理
12	发明	一种高速转换文件的方法	200810198995.1	实质审查
13	发明	一种视频会议接入媒体服务器的资源管理方法及其装置	200810199035.7	实质审查
14	发明	一种适用于视频会议的纠错装置及其方法	200810199140.0	实质审查
15	发明	一种生成三维互动界面的方法及其装置	200810219209.1	已受理
16	发明	桌面共享方法及系统	200810220423.9	已受理
17	发明	本地会议与网络会议设备相结合的会议实现方法及系统	200910037608.0	已受理
18	发明	一种可以跨屏实现多屏播放视频的方法	200910038498.X	已受理
19	发明	一种数据管理和数据搜索方法	200910039466.1	已受理

公司始终如一的加大对技术研究与产品研发的投入，倡导科技是第一生产力的经营理念，已构筑了技术研发、软件研发、产品研发三个研发系统，建立起完备的研发体系。完备的研发体系和持续的研发投入是保障公司持续技术领先优势的根本。

（六）发行人正在从事的研发项目及进展情况

序号	项目名称	进展情况	拟达到目标
1	多媒体视频数据会议网上服务平台	已完成主要设计工作，目前处于系统联调合测试阶段，且已提供软件产品供市场试用。应用于一体化产品的嵌入式方案目前处于平台移植和设计完善阶段。	该项目产品技术含量高，国内外首创，技术平台指标在国内外第一，拟遏制或动摇 WebEx 在中国甚至国际网上视频会议的领导位置，从而打造 VMSP （多媒体视频数据会议网上服务平台）作为多媒体视频会议服务的首创的世界品牌，同时与 IDB 一体化的结合，将对公司的 IDB 业务在市场上的销售起到极大的促进作用。
2	超长寿命光源投影机芯	已完成产品的样机开发，正在测试中，相关指标达到设计要求，预计 2009 年 Q3 季度推向市场。	光源寿命长，成本低廉，采用高可靠性的嵌入式操作系统进行任务调度和资源管理，可扩展性强、依靠产品的高性能、高可靠性提升品牌形象，扩大现有市场的份额，同时开拓新的市场，使得 VW 产品处于业界领先地位。
3	多点触摸屏设计	已完成 70 英寸及以下的多点触摸屏设计工作，多套样机	多点触摸屏是目前国际上新兴技术，比较现在的单点触摸有较大进步。本公司将加大多点触

序号	项目名称	进展情况	拟达到目标
		已经得到用户认可。能在短期内完成客户其他多点触摸尺寸的要求。	摸技术的市场推广，根据不同行业客户的需求，进一步完善该技术。
4	桌面计算机	完成样机的开发，对方案性能进行初步验证，正在进行方案的优化和改进，后续可进入市场推广阶段。	紧跟世界先进技术的发展方向，针对行业应用加紧开发相应的应该软件，将该产品推向市场。
5	高清晰图像传输项目	视频压缩传输系统和分析系统已完成开发工作；相关软件在客户试用阶段，后续可进入市场推广阶段。	该项目技术含量高，整合了公司现有技术和本项目技术积累可以考虑开发各种视讯应用领域高端产品。
6	大功率灯泡双灯投影机	已完成总体方案和详细设计，正在进行样机的加工，预计2009年4季度发布产品。	在现有投影机技术基础上，通过应用大功率灯泡，结合 Vtron 先进的防尘、散热技术，满足客户对高亮度显示应用的需求，完善产品的竞争力。
7	液晶(LCD)拼接墙系统 V2.0	目前已完成方案的设计，正准备进行样机的加工和调试，预计2009年3季度发布产品。	通过最新拼接技术的开发和应用，在原有液晶拼接墙协调的基础上，实现更小的拼缝和拼接效果，提升VW产品的业界领先地位和竞争力。
8	显示产品新一代信号处理和控制平台开发	目前已完成详细设计和样机加工，正在进行单板的调试和测试，预计2009年4季度发布产品。	该产品包含多项业界领先的自主创新的技术，有效提升和保持拼墙的色彩、亮度的一致性，提高信号级联能力，远程管理和监控能力，进一步提升VW产品的业界领先地位和竞争力。
9	多屏 3D 桌面处理器	目前已完成功能样机的开发，正在进行单板的调试和方案验证，预计2009年4季度发布产品。	在原有支持较小桌面的3D处理器基础上，通过技术创新，实现单机箱支持32路，并可通过扩展支持128路，高分辨率3D图像拼接显示，满足高端用户在3D高分应用上的需求。
10	Digicom Ark for Linux处理器	目前完成总体方案设计，正在进行详细设计和编码工作，预计2009年4季度发布产品。	在VW高端的Ark处理器的硬件平台基础上，开发基于 Linux 平台的多屏桌面和应用环境，满足客户对Linux环境下的多屏显示需求。
11	RGB图像采集模块	目前完成总体方案的设计，正在进行概要设计，预计 2009年4季度发布产品。	通过应用计算机PCIE的接口技术，结合VTRON的 RGB 信号蝶显技术，开发高性能和高分辨率的RGB图像采集模块。
12	XLAN处理器3.0	目前完成开发工作，正在系统联调和测试，预计 2009 年 3 季度发布产品。	在现有分布式网络处理器-XLAN，采用先进的节点机冗余方案，大幅提升现有处理器的可靠性和性能。
13	VtronMedia 3.5	目前完成总体方案设计，正在进行概要设计，预计2009年4季度发布产品。	在现有产品的基础上，导入 Vtron 创新的多点触摸技术，提升产品的易用性，进一步提升产品在业界的领先地位和竞争力。
14	会议通产品	目前完成初步方案的设计，正准进行总体方案设计，预计2009年4季度发布产品。	在现有产品的基础上，引用全新的UI，提升用户体验，提升产品易用性，进一步提升产品在业界的领先地位和竞争力。

（七）发行人近三年研发费用占主营业务收入比重 ：

构成项目	2009年上半年	2008年	2007年	2006年
研发经费投入（万元）	2,065.53	4,577.67	3,408.00	2,188.00
当年营业收入（万元）	22,927.90	48,594.89	42,040.29	30,976.56
研发费用占营业收入比例	9.01%	9.42%	8.11%	7.06%

六、发行人的竞争优势

（一）公司竞争优势

经过多年的努力，本公司已发展成为可视化信息沟通领域中具有生产和研发一体化、产品和项目集成一体化的整体解决方案的服务提供商，尤其在 VW 产品市场处于领先地位。本公司的竞争优势突出体现在人才优势、技术优势、营销优势和品牌优势四个方面。

1、国际化的人才队伍

人才是高科技公司最核心的资产，公司一直将培养和引入人才作为公司的重要目标，目前公司已经拥有了一批技术骨干和优秀的管理团队，建立起了良好的激励体系，构筑了公司的核心竞争优势。

截至 2009 年 6 月底，公司的研发人员为 247 人，占公司总人数的 28.69%。公司培养的技术骨干积累了丰富的经验，不断提升公司的技术水平。随着公司的进一步发展，公司在硬件研发、软件研发、生产工艺方面相继引入拥有国际一流企业工作经验的高级人才担任负责人，带领公司在技术上实现更大的突破。

公司目前是广州市人事局授予的“留学人员广州实习基地”，为公司有效引进国际化专业人才，提供了良好的基础平台。在今后的发展中，公司仍将引入高端人才、培养技术骨干作为今后公司发展的核心战略，以保证在技术的迅速变革中维持优势地位。

2、持续的技术领先

本公司具有国际领先的技术优势，已积累了多项原创技术,拥有多项自主知识产权，截至 2009 年 6 月底，公司拥有专利 75 项，其中发明专利 11 项；在国内已获受理的专利申请 176 项，其中发明专利 163 项；PCT 成员国的专利优先权 5 项；登记软件著作权 73 项。作为广东省知名创新企业，公司取得了多项声誉：

2006 年，本公司成功入围由国家科技部、国资委、中华全国总工会联合公布的国家首批 103 家“创新型试点企业”，并于 2008 年 7 月被国家正式授予首批“创新型企业”（全国共 91 家）；公司的“网络直通车 VlinkExpress 软件”荣获了第六届亚太资讯科技 SPECIAL RECOGNITION 奖；公司的“100M 像素特高清晰

巨屏显示系统”2006 年荣获广东省科技进步一等奖，同年“高分辨率大屏幕拼接显示系统”被纳入国家火炬计划项目。

2007 年，本公司获“广东省知识产权示范企业”称号；获“国家火炬计划重点高新技术企业”称号；荣获《大屏幕行业首届系统集成工程案例》金奖，同年，本公司的“基于激光编码器的远程交互系统”荣获了第七届亚太科技资讯 SPECIAL RECOGNITION 奖。

2008 年 1 月，本公司获得中国电子视像行业协会大屏幕投影显示设备分会“2007 年大屏幕行业系统集成工程商金奖”。

2009 年 1 月，本公司获得中国电子视像行业协会大屏幕投影显示设备分会“2008 年度大屏幕行业系统集成工程商金奖”、“2008 年度大屏幕行业信号处理器品牌大奖”、“2008 年度大屏幕行业系统集成工程案例大奖”、“2008 年度交互式电子白板品牌大奖”，2009 年 3 月份获得广东省专利金奖，公司商标“VTRON”为广州市著名商标。

公司的获奖情况汇总介绍请参见本招股说明书“第六节、业务和技术”之“九、发行人名称冠以“科技”的依据”部分。

公司始终如一的加大对技术研究与产品研发的投入，2007 年研发费用 3,408 万元，占当年营业收入的比例为 8.11%，2008 年研发费用 4,578 万元，占当期营业收入的比例为 9.42%，2009 年 1-6 月研发费用 2,065.53 万元，占当期营业收入的比例为 9.01%。公司倡导科技是第一生产力的经营理念，已构筑了技术研发、软件研发、产品研发三个研发系统，建立起完备的研发体系。完备的研发体系和持续的研发投入是保障公司持续技术领先优势的根本。

3、完备的代理商销售渠道

公司的 VW 是工程产品，具有系统复杂、设备投资规模大、个性化特征明显、技术服务要求高等特点。公司根据产品的项目式操作特点而采用了代理商销售模式，由公司负责市场开拓、销售支持、技术支持、工程服务和售后服务，通过大力发展代理商进行有效的销售实现，并通过不断优化的代理商管理体系使公司与代理商形成双赢的营销局面。代理商销售模式具有几项突出的优点：第一，可以使公司产品能快速进入不同的行业和地区，有效扩大了产品市场份额；第二，

代理商销售模式可使公司能将资源集中投入到技术研发和产品研发，以保持业内的技术领先优势；第三，货款回收效率提高，坏帐风险大大降低；第四，由于双方在商务层面与技术层面都有很深的合作关系，因此随着合作的持续开展，双方逐步形成共生多赢的合作关系，使得本公司的销售渠道稳定、可靠。

目前在国内市场，本公司以北京、上海、广州三个城市为枢纽中心，济南和西安为重要营销平台、14 个分公司和办事处为枝干，100 余家代理商为分支，形成了覆盖全国的区域营销网络。通过依托营销网络，本公司建立了遍布全国的维修服务网络，可提供快速的维护、维修服务；具备国际厂商在国内难以实现的厂家专业维护模式。

本公司通过“合作共赢、长期合作，共同发展、共享成果”的营销理念，与代理商密切合作，共同持续发展，努力实现用户利益最大化，促进市场持续健康发展；通过代理商培训制度以及为代理商提供售前、售中、售后一条龙的咨询服务，确保代理商与客户利益最大化的多赢模式，使行业客户、代理商与本公司共同成长，最终建立了一个强大而稳固的营销体系。

4、突出的品牌优势

自设立以来，本公司的 VW 产品已广泛应用于能源、军警、政府、交通等多个领域。2006 年至 2009 年上半年，本公司在全球已完成两千多个项目案例，成功地确立了行业领跑者地位，品牌知名度得到了极大的提升。公司积累了丰富的工程实施经验和行业应用经验，容易获得客户的认同，有利于本公司的业务拓展。

近年来，多位党和国家领导人先后视察本公司，胡锦涛总书记在 2004 年 12 月 22 日亲笔题词“卓越威创”；温家宝总理在 2005 年 9 月 12 日亲笔题词“引领未来，世界名牌”，领导人的鼓励将鞭策公司更加注重品牌建设。

（二）公司竞争劣势

1、国际市场开发不足

目前，公司的产品绝大多数都在国内销售，国际市场开发不足。公司需要引进国际型人才，加大海外市场开发力度，改变目前依赖单一市场的局面。

2、IDB 尚处于培育期

作为一种创新的产品，IDB 的价值被市场认知还需要一个过程。同时，公司也需要通过技术进步和扩大生产规模来降低产品成本，从而降低产品价格、扩大市场销售。

七、发行人主要固定资产及无形资产

（一）发行人拥有的固定资产情况

截至 2009 年 6 月底，本公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	账面净额	成新率
房屋建筑物	3,670.02	593.21	3,076.82	83.84%
生产研发设备	914.25	288.33	625.92	68.46%
运输设备	105.41	55.28	50.13	47.56%
办公及其他设备	1,335.82	649.01	686.81	51.41%
合计	6,025.50	1,585.83	4,439.67	73.68%

本公司位于广州开发区科学城彩频路 6 号的房产，建筑面积 23,684.76 平方米，由本公司自建取得。该处房产已经取得由广州市国土资源和房屋管理局核发的《房地产权证书》，证书号码为“粤房地证字第 C4892687 号”。该《房地产权证书》项下的土地使用权的面积为 18,122 平方米，土地使用权性质为国有，土地使用权来源为出让，用途为工矿仓储用地，终止日期为 2053 年 1 月 16 日。

（二）发行人拥有的无形资产

1、本公司境内商标

截至 2009 年 6 月底，本公司拥有的注册商标如下：

序号	商标名称	注册号	有效期限	核定使用商品
1	VTRON	1493834	2000-12-21 至 2010-12-20	第 9 类
2	Digicom	1493831	2000-12-21 至 2010-12-20	第 9 类
3	Visionpro	1493833	2000-12-21 至 2010-12-20	第 9 类
4	GUCS	3396375	2004-03-14 至 2014-03-13	第 9 类
5	威創	3594649	2005-03-28 至 2015-03-27	第 9 类
6	卓越威创	4453086	2007-09-28 至 2017-09-27	第 9 类
7	VlinkExpress	4628713	2008-02-21 至 2018-02-20	第 9 类

8	VTRON	4660086	2008-02-28 至 2018-02-27	第 9 类
9	VTRON	4660087	2009-04-07 至 2019-04-06	第 35 类
10	VTRON	4660089	2009-04-07 至 2019-04-06	第 41 类
11	VTRON	5037721	2008-11-07 至 2018-11-06	第 9 类

截至 2009 年 6 月底，本公司申请并已被受理国内商标 6 项。

2、本公司境外商标

截至 2009 年 6 月底，本公司拥有的境外注册商标如下：

商标	注册证编号	有效期限	注册方式/注册地
VTRON	01196136	2006.02.16 至 2016.02.15	申请注册/台湾
VTRON（注）	926583	2007.03.21.至 2017.03.21	通过马德里国际申请注册，并已被核准在韩国、欧盟、澳大利亚注册。

3、本公司土地使用权

除“粤房地证字第 C4892687 号” 《房地产权证书》项下的土地使用权外，公司还拥有两宗土地使用权，都位于广州科学城内。具体情况如下：

土地使用证编号	土地用途	使用面积（平方米）	有效期
08 国用（05）第 000002 号	工矿仓储用地	56,344	2056 年 12 月 30 日
08 国用（05）第 000001 号	工矿仓储用地	9,127	2056 年 12 月 30 日

4、本公司专利

截至 2009 年 6 月底，发行人拥有 75 项专利，如下表所示：

序号	专利类型	名称	专利号	专利申请日	授权公告日
1	发明	用于交互式电子书写显示系统的光电定位装置及其校准方法	ZL200410077389.6	2004-12-17	2006-11-22
2	发明	一种基于服务器端\客户端结构远程显示处理方法	ZL200510034435.9	2005-04-30	2007-08-15
3	发明	电子显示系统定位方法及其装置	ZL200510100255.6	2005-10-12	2007-07-11
4	发明	一种用于交互式投影显示的光学装置	ZL200510100325.8	2005-10-18	2007-07-11
5	发明	红外触摸装置	ZL200510121321.8	2005-12-29	2007-09-19
6	发明	多层实时图像叠加控制器	ZL200510037591.0	2005-09-29	2008-01-30

序号	专利类型	名称	专利号	专利申请日	授权公告日
7	发明	一种用于交互式输入设备的智能识别编码方法	ZL200610032860.9	2006-01-12	2008-03-05
8	发明	大屏幕上拼接显示的图像边缘融合方法	ZL200510034437.8	2005-04-30	2008-7-16
9	发明	一种多输出通道显示单一完整桌面的计算机结构	200510034436.3	2005-04-30	2008-10-1
10	发明	基于交互式输入设备的智能输入编码方法	ZL200610122738.0	2006-10-13	2008-10-15
11	发明	一种触摸屏装置与多点触摸定位方法	ZL200710029363.8	2007-07-25	2009-05-06
12	实用新型	防反光、防眩光投影屏幕	ZL01257688.3	2001-10-29	2003-1-29
13	实用新型	六轴调整架	ZL03200792.2	2003-01-15	2004-11-17
14	实用新型	投影箱体	ZL03250670.8	2003-04-29	2004-04-07
15	实用新型	六轴调整架	ZL03250674.0	2003-04-29	2004-07-07
16	实用新型	BBAR 屏幕	ZL03262228.7	2003-05-14	2004-04-07
17	实用新型	GUCS 屏幕	ZL03262227.9	2003-05-14	2004-07-21
18	实用新型	CDS 浮动屏幕	ZL03262229.5	2003-05-14	2004-07-21
19	实用新型	玻璃-菲涅尔透镜	ZL03262230.9	2003-05-14	2004-11-17
20	实用新型	基于数字光处理显示技术的基色矫正装置	ZL03267626.3	2003-07-16	2004-08-11
21	实用新型	一种背投影屏幕	ZL03263057.3	2003-09-29	2004-11-24
22	实用新型	投影机多光源照明装置	ZL200420014456.5	2004-01-06	2005-01-12
23	实用新型	超净空气防尘降温投影机	ZL200420059933.X	2004-05-25	2005-07-13
24	实用新型	一种用于电子书写系统的光电定位装置	ZL200420083374.6	2004-08-27	2005-09-28
25	实用新型	一种互动式电子书写拼接显示屏	ZL200420094598.7	2004-11-02	2006-01-18
26	实用新型	一种无缝拼接大屏幕投影装置	ZL200420102306.X	2004-12-10	2006-01-18
27	实用新型	一种低反射复合背投屏幕	ZL200520056184.X	2005-03-28	2006-05-31
28	实用新型	书写教鞭笔	ZL200520056154.9	2005-03-28	2006-07-26
29	实用新型	大屏幕图像无缝拼接显示装置	ZL200520057771.0	2005-04-30	2006-10-04
30	实用新型	一种多输出通道显示单一完整桌面的计算机结构	ZL200520057770.6	2005-04-30	2006-07-26
31	实用新型	一种投影屏幕	ZL200520058932.8	2005-05-27	2006-08-02
32	实用新型	光电笔	ZL200520062799.3	2005-08-11	2006-12-13

序号	专利类型	名称	专利号	专利申请日	授权公告日
33	实用新型	一种交互式电子显示系统的定位装置	ZL200520064389.2	2005-09-14	2007-01-17
34	实用新型	无线压力感应笔	ZL200520120396.X	2005-12-15	2007-05-09
35	实用新型	光电压力感应笔	ZL200520120395.5	2005-12-15	2007-01-10
36	实用新型	新型红外线触摸装置	ZL200520121312.4	2005-12-29	2007-01-10
37	实用新型	红外触摸装置	ZL200520121313.9	2005-12-29	2007-01-10
38	实用新型	一种红外触摸屏结构	ZL200620054991.2	2006-02-16	2007-02-21
39	实用新型	用于红外触摸屏的红外元件	ZL200620060306.7	2006-06-14	2007-11-07
40	实用新型	屏幕定位装置	ZL200620060790.3	2006-06-26	2007-07-25
41	实用新型	抗干扰型红外触摸装置	ZL200620062143.6	2006-07-27	2007-07-25
42	实用新型	红外触摸屏外框结构	ZL200620063264.2	2006-08-23	2007-08-29
43	实用新型	一种发射模块和接收模块错开放置的红外触摸装置	ZL200620063633.8	2006-08-31	2007-09-12
44	实用新型	相邻红外模块不同频率红外管的新型红外触摸装置	ZL200620063632.3	2006-08-31	2007-09-05
45	实用新型	升降机构	ZL200720047944.X	2007-01-29	2008-01-09
46	实用新型	一种互动式电子显示沙盘	ZL200620068097.0	2006-11-21	2008-03-12
47	实用新型	双光源照明装置	ZL200720049768.3	2007-03-29	2008-02-27
48	实用新型	一种无线视频传输装置	ZL200720053927.7	2007-07-10	2008-05-21
49	实用新型	一种双机芯投影装置	ZL200720054612.4	2007-07-25	2008-05-21
50	实用新型	一种颜色探测器及颜色识别装置	ZL200720055570.6	2007-8-15	2008-10-8
51	实用新型	一种模块式投影箱体	ZL200720058969.X	2007-10-30	2008-8-6
52	实用新型	一种红外线触摸屏	ZL200820042636.2	2008-01-09	2008-10-29
53	实用新型	触摸屏框架	ZL200820046162.9	2008-04-10	2009-01-07
54	实用新型	一种背投屏幕	ZL200820048417.5	2008-05-28	2009-04.-08
55	实用新型	一种多功能测线器	ZL200820048548.3	2008-05-30	2009-04-08
56	实用新型	设有提手的包装箱	ZL200820049815.9	2008-06-27	2009-05-06
57	实用新型	远距离摄像头监控装置	ZL200820049817.8	2008-06-27	2009-04-08
58	实用新型	无线演示控制器	ZL200820050169.8	2008-07-03	2009-04-08
59	实用新型	一种无线电子笔	ZL200820051687.1	2008-08-01	2009-04-29
60	实用新型	红外触摸屏的定位框固定架	ZL200820188821.2	2008-08-19	2009-06-10
61	外观设计	投影箱	ZL03305772.9	2003-03-31	2003-10-22
62	外观设计	VCL 机芯	ZL03309784.4	2003-05-30	2003-12-31

序号	专利类型	名称	专利号	专利申请日	授权公告日
63	外观设计	悬挂式显示装置	ZL03310141.8	2003-06-18	2004-01-07
64	外观设计	超薄式显示单元	ZL033101426	2003-06-18	2004-02-11
65	外观设计	交互式数字黑板（M000）	ZL200630075204.8	2006-10-12	2007-08-22
66	外观设计	交互式数字黑板（M100）	ZL200630075203.3	2006-10-12	2007-08-01
67	外观设计	投影箱（折叠式）	ZL200630051530.5	2006-01-25	2007-12-26
68	外观设计	电子触摸屏托盘(IDB Pen Tray)	ZL200730059015.6	2007-07-04	2008-09-17
69	外观设计	红外触摸屏框	ZL200730059016.0	2007-07-04	2008-06-25
70	外观设计	多屏主处理器	ZL200730065760.1	2007-08-23	2008-07-23
71	外观设计	多屏从处理器	ZL200730065761.6	2007-08-23	2008-09-17
72	外观设计	模块式投影箱体	ZL200730065762.0	2007-08-23	2008-08-13
73	外观设计	平板式交互数字平台	ZL200730312641.1	2007-09-25	2008-09-17
74	外观设计	交互式数字平台（IDB5360）	ZL200730059014.1	2007-07-04	2008-12-03
75	外观设计	无线通模块	ZL200730333765.8	2007-12-26	2009-03-25

截至 2009 年 6 月底，除上表所列示的已有专利权之外，本公司已向国家知识产权局申报专利 176 项，并已接到专利申请受理通知书，其中发明专利 163 项，实用新型 12 项，外观设计 1 项。

序号	申请类型	申请的专利名称	专利申请号	申请日
1.	发明	屏幕定位装置及定位方法	200610036081.6	2006-06-26
2.	发明	相邻红外模块不同频率红外管的新型红外触摸装置	200610037391.X	2006-08-31
3.	发明	抗干扰型红外触摸装置及定位方法	200610126079.8	2006-08-31
4.	发明	一种触摸按键设置方法及其触摸扫描装置	200610122241.9	2006-09-19
5.	发明	触摸屏定位装置及其定位方法	200610122463.0	2006-09-27
6.	发明	一种基于 CMOS 数字图像传感器定位装置及定位方法	200610122739.5	2006-10-13
7.	发明	一种实现交互显示的电子装置和方法	200610122740.8	2006-10-13
8.	发明	拼接墙颜色管理系统及其控制方法	200710026440.4	2007-01-19
9.	发明	一种超声波定位装置及其定位方法	200710026504.0	2007-01-24
10.	发明	海量图像数据的压缩、存储和显示方法	200710027386.5	2007-04-03
11.	发明	基于 MCU 的多个分块并行压缩视频数据装置及其压缩方法	200710027713.7	2007-04-26
12.	发明	多个分块并行压缩视频数据装置及其压缩方法	200710027714.1	2007-04-26
13.	发明	一种多点触摸定位方法	200710028038.X	2007-05-16
14.	发明	一种基于第三方播放软件的视频加速方法	200710028257.8	2007-05-28
15.	发明	大型拼墙互动触摸方法及其装置	200710028345.8	2007-05-31

序号	申请类型	申请的专利名称	专利申请号	申请日
16.	发明	一种多屏幕拼墙校正装置及方法	200710028437.6	2007-06-05
17.	发明	对服务端的多鼠标远程控制方法	200710028507.8	2007-06-08
18.	发明	一种红外线触摸屏及其多点触摸定位方法	200710028616.X	2007-06-15
19.	发明	一种拼墙多用户互动控制和拼墙显示信息回放装置及方法	200710028837.7	2007-06-26
20.	发明	无线视频传输装置及其方法	200710028842.8	2007-06-26
21.	发明	显示设备图像的拍摄方法	200710029370.8	2007-07-25
22.	发明	颜色识别装置及颜色识别方法	200710029719.8	2007-08-15
23.	发明	独立风道式散热装置	200710029766.2	2007-08-17
24.	发明	通过触摸屏改变计算机输出图像显示方向的方法	200710030003.X	2007-08-31
25.	发明	双灯投影机备份灯的散热装置	200710030004.4	2007-08-31
26.	发明	视讯图像错误的掩盖方法	200710030005.9	2007-08-31
27.	发明	一种处理海量数据的方法及系统	200710030252.9	2007-09-14
28.	发明	一种处理海量数据的方法及系统	200710030253.3	2007-09-14
29.	发明	一种笔锋即时实现方法	200710030254.8	2007-09-14
30.	发明	GIS 系统与拼接墙系统结合的方法及其装置	200710031033.2	2007-10-24
31.	发明	一种红外线触摸屏及多点触摸定为方法	200710031082.6	2007-10-26
32.	发明	触摸屏装置与计算机通信的方法及装置	200710031194.1	2007-10-31
33.	发明	一种图像处理的方法及图像处理装置	200710031195.6	2007-10-31
34.	发明	一种触摸屏装置及触摸屏装置的定位方法	200710031251.6	2007-11-05
35.	发明	一种侦测数据变化的方法	200710031275.1	2007-11-06
36.	发明	播放媒体文件的方法及装置	200710031553.3	2007-11-21
37.	发明	一种进程与串口设备通信的方法及其装置	200710032753.0	2007-12-26
38.	发明	一种处理图像的方法	200710032755.X	2007-12-26
39.	发明	触摸屏装置及其定位方法	200710032757.9	2007-12-26
40.	发明	视频编码的码率控制方法及视频数据的发射设备	200710032756.4	2007-12-26
41.	发明	绘制图形的方法及装置	200710032758.3	2007-12-26
42.	发明	灯泡密封内循环式散热系统	200710032759.8	2007-12-26
43.	发明	信令图像同步方法	200710032760.0	2007-12-26
44.	发明	图形的绘制方法和装置	200710032761.5	2007-12-26
45.	发明	一种串行通讯信号的修复装置及其方法	200710032762.X	2007-12-26
46.	发明	一种快速手动调焦、对焦方法	200710032763.4	2007-12-26
47.	发明	动态采集捕获、显示不同大小分辨率图像的方法及其装置	200710032764.9	2007-12-26
48.	发明	一种数据压缩处理方法	200810025644.0	2008-01-04

序号	申请类型	申请的专利名称	专利申请号	申请日
49.	发明	红外线触摸屏及多点触摸定位方法	200810025705.3	2008-01-09
50.	发明	触摸屏装置的调试方法及触摸屏装置	200810026115.2	2008-01-29
51.	发明	多屏实时信号处理的方法、系统	200810026239.0	2008-02-01
52.	发明	投影屏幕	200810026561.3	2008-03-03
53.	发明	多屏拼接方法及装置	200810026939.X	2008-03-21
54.	发明	双灯投影机换灯装置	200810027594.X	2008-04-22
55.	发明	触摸屏定位系统的多点定位抗干扰处理方法	200810027773.3	2008-04-29
56.	发明	分布式数字处理系统及方法	200810028534.X	2008-06-04
57.	发明	视频数据的传输方法及其系统	200810028638.0	2008-06-06
58.	发明	一种分布式图像显示方法	200810028983.4	2008-06-24
59.	发明	一种分布式视频同步显示方法和系统	200810029013.6	2008-06-25
60.	发明	一种基于图像感应器的拼接墙定位系统及定位方法	200810029067.2	2008-06-27
61.	发明	一种在主视窗中显示附加信息的方法和系统	200810029064.9	2008-06-27
62.	发明	一种查找拼墙鼠标的方法	200810029223.5	2008-07-03
63.	发明	基于交互式输入设备的智能输入方法及装置	200810029918.3	2008-08-01
64.	发明	外部进程的处理方法及处理装置	200810029919.8	2008-08-1
65.	发明	一种用于拼接墙显示设备的光学装置	200810029948.4	2008-08-01
66.	发明	一种无线电子笔及其笔迹粗细自调节方法	200810029949.9	2008-08-01
67.	发明	高分图像数据分块传输和显示的存取方法	200810029954.X	2008-08-04
68.	发明	一种多屏拼接装置和方法	200810029953.5	2008-08-04
69.	发明	一种在拼墙中平滑移动缩放图像的方法	200810030000.0	2008-08-05
70.	发明	交互式电子显示系统的多点定位装置及方法	200810030083.3	2008-08-11
71.	发明	在拼墙上显示高分辨率图像的方法	200810030183.6	2008-08-15
72.	发明	一种在拼墙上跟踪地图热点资源的方法	200810030184.0	2008-08-15
73.	发明	基于交互式输入设备的模拟鼠标输入方法	200810030185.5	2008-08-15
74.	发明	用于网络视频会议的视频数据传输系统及方法	200810198060.3	2008-08-28
75.	发明	显示叠加控制系统及其控制方法	200810198074.5	2008-08-28
76.	发明	一种具有颜色和大小识别功能的触摸装置及其实现方法	200810198152.1	2008-08-29
77.	发明	一种基于图像感应器拍摄显示屏幕图像的亮度调整方法	200810198250.5	2008-09-02
78.	发明	一种用于传输用户操作事件的系统及方法	200810198263.2	2008-09-02
79.	发明	一种图像叠加装置及其方法	200810198353.1	2008-09-05
80.	发明	一种拼接显示并行处理系统	200810198337.2	2008-09-05
81.	发明	一种基于 GIS 电子地图互动操作的方法及其系统	200810198606.5	2008-09-18

序号	申请类型	申请的专利名称	专利申请号	申请日
82.	发明	在触摸装置上实现 USB HID MOUSE 功能的装置及方法	200810198714.2	2008-09-24
83.	发明	一种用于触摸屏的纠错方法	200810198715.7	2008-09-24
84.	发明	一种高速转换文件的方法	200810198995.1	2008-10-7
85.	发明	基于单片机通用异步串行口的信号传输方法及装置	200810199038.0	2008-10-9
86.	发明	一种异步显示图像的叠加装置	200810198990.9	2008-10-7
87.	发明	笔迹书写的方法及装置	200810198991.3	2008-10-7
88.	发明	毛笔笔迹的书写方法及书写装置	200810198992.8	2008-10-7
89.	发明	一种图像处理方法	200810198993.2	2008-10-7
90.	发明	手绘几何图形的识别方法	200810198994.7	2008-10-7
91.	发明	视频传输中带宽的控制方法、数据中转器及视频传输系统	200810199034.2	2008-10-8
92.	发明	一种视频会议接入媒体服务器的资源管理方法及其装置	200810199035.7	2008-10-8
93.	发明	笔迹的书写方法及书写装置	200810199139.8	2008-10-14
94.	发明	一种适用于视频会议的纠错装置及其方法	200810199140.0	2008-10-14
95.	发明	触摸屏设备的校准方法及校准装置	200810218504.5	2008-10-21
96.	发明	在网络视频会议系统中实现网内穿透的方法	200810218638.7	2008-10-24
97.	发明	一种 LED 照明装置及其照明均匀性的调整方法	200810218507.9	2008-10-21
98.	发明	一种用于触摸屏定位的图像处理方法	200810218813.2	2008-10-31
99.	发明	用于大规模高清网络视频会议的视频数据传输系统及方法	200810218814.7	2008-10-31
100.	发明	一种 X 型交叠、粘连染色体自动分割方法	200810218815.1	2008-10-31
101.	发明	一种触摸屏判断双击的方法	200810219204.9	2008-11-18
102.	发明	鼠标手势识别方法	200810219205.3	2008-11-18
103.	发明	一种基于定向搜索的染色体轮廓检测和提取方法	200810219206.8	2008-11-18
104.	发明	一种生成程序菜单的方法及其装置	200810219208.7	2008-11-18
105.	发明	一种生成三维互动界面的方法及其装置	200810219209.1	2008-11-18
106.	发明	交互式输入设备识别多目标物的方法及装置	200810219314.5	2008-11-21
107.	发明	电子书写笔以及交互式输入系统	200810219315.X	2008-11-21
108.	发明	笔迹擦除的方法及装置	200810219585.0	2008-12-02
109.	发明	一种触摸定位的方法及装置	200810219586.5	2008-12-02
110.	发明	一种红外触摸定位装置	200810219587.X	2008-12-02
111.	发明	一种红外触摸装置	200810219512.1	2008-11-28
112.	发明	一种跨网段组播数据系统及其方法	200810219682.X	2008-12-04

序号	申请类型	申请的专利名称	专利申请号	申请日
113.	发明	一种 LCD 无缝拼接显示装置	200810219683.4	2008-12-04
114.	发明	一种显示设备的拍摄装置及其拍摄方法	200810220095.2	2008-12-17
115.	发明	多摄像头同步拍摄的方法及其检测装置	200810220098.6	2008-12-17
116.	发明	基于 USB 的图像采集方法及其装置	200810220099.0	2008-12-17
117.	发明	一种 LCD 拼接显示装置及其大屏幕拼接显示系统	200810220116.0	2008-12-18
118.	发明	一种红外定位方法及其实现装置	200810220117.5	2008-12-18
119.	发明	桌面共享方法及系统	200810220423.9	2008-12-25
120.	发明	一种基于灰度特征图像的粘连染色体自动分割方法	200810220668.1	2008-12-31
121.	发明	抗干扰红外触摸装置及其方法	200810220669.6	2008-12-31
122.	发明	一种节能的红外触摸装置及其方法	200810220670.9	2008-12-31
123.	发明	一种基于摄像头的三维定位触摸装置及其定位方法	200810220671.3	2008-12-31
124.	发明	一种可用于染色体和病理玻片的显微镜拍摄成像装置及其成像方法	200810220672.8	2008-12-31
125.	发明	触摸定位的方法及装置	200810220675.1	2008-12-31
126.	发明	新型六轴调整架	200810220685.5	2008-12-31
127.	发明	一种用于电子黑板的笔色识别装置	200810220687.4	2008-12-31
128.	发明	多路视频数据采集处理和传输装置及其方法	200810220693.X	2008-12-31
129.	发明	一种图像数据处理方法及其装置	200910037251.6	2009-02-19
130.	发明	一种拼接墙定位系统及拼接墙定位方法	200910037544.4	2009-03-03
131.	发明	本地会议与网络会议设备相结合的会议实现方法及系统	200910037608.0	2009-03-05
132.	发明	触摸屏的滑动式输入方法	200910037691.1	2009-03-09
133.	发明	交叉重叠染色体的分割方法	200910037725.7	2009-03-09
134.	发明	一种可变模式运动估计方法及可变模式运动估计装置	200910037887.0	2009-03-13
135.	发明	一种二维条码及其识别方法	200910038436.9	2009-04-08
136.	发明	一种多面显示图像的投影显示装置	200910038477.8	2009-04-08
137.	发明	新型触摸屏设备的校准方法及校准装置	200910038489.0	2009-04-08
138.	发明	一种可以跨屏实现多屏播放视频的方法	200910038498.X	2009-04-08
139.	发明	红外线与双摄像头结合的多点定位触摸装置及方法	200910038490.3	2009-04-08
140.	发明	一种红外定位框的坐标形成方法	200910038491.8	2009-04-08
141.	发明	红外线与摄像头相结合的多点定位的触摸装置及定位方法	200910038494.1	2009-04-08
142.	发明	基于摄像头的后定位装置和方法及其应用	200910038497.5	2009-04-08
143.	发明	一种 OLED 拼接显示屏	200910038539.5	2009-04-10

序号	申请类型	申请的专利名称	专利申请号	申请日
144.	发明	一种红外多点触摸系统及其定位的方法	200910039047.8	2009-04-28
145.	发明	拼墙多人标注系统中拼缝断笔处理方法	200910039055.2	2009-04-28
146.	发明	一种大尺寸 LCD 背部强迫风冷装置	200910039092.3	2009-04-29
147.	发明	一种 LCD 无缝拼接方法及专用图像传输装置	200910039093.8	2009-04-29
148.	发明	一种背投影单元无缝拼接方法及专用光学结构	200910039102.3	2009-04-29
149.	发明	一种红外触摸扫描方法及其控制装置、红外触摸系统	200910039458.7	2009-05-13
150.	发明	一种数据管理和数据搜索方法	200910039466.1	2009-05-13
151.	发明	一种摄像头自动检测触摸物的方法及其应用	200910039847.X	2009-05-27
152.	发明	一种控件感应窗体摇动的实现方法	200910039850.1	2009-05-27
153.	发明	一种跟踪菜单的系统及其实现方法	200910039851.6	2009-05-27
154.	发明	一种实现红外扫描与摄像头同步工作的方法及系统	200910039817.9	2009-05-31
155.	发明	触摸屏定位装置及触摸屏定位方法	200910039966.5	2009-06-03
156.	发明	一种白平衡调整方法、调整装置及摄像装置	200910039967.X	2009-06-03
157.	发明	电子显示系统的定位装置及方法	200910039968.4	2009-06-03
158.	发明	一种图像触摸点的检测方法及装置	200910039975.4	2009-06-04
159.	发明	一种多点触摸定位方法	200910040011.1	2009-06-04
160.	发明	一种无线定位装置及其定位方法	200910040012.6	2009-06-04
161.	发明	拼墙定位系统中跨屏书写笔画属性的保持和更改方法	200910040278.0	2009-06-16
162.	发明	用于摄像式多点触摸屏的照明装置	200910040363.7	2009-06-19
163.	发明	三维定位方法和三维定位系统	200910040517.2	2009-06-24
164.	实用新型	一种具有颜色和大小识别功能的触摸装置	200820189381.1	2008-08-29
165.	实用新型	电子书写笔	200820203849.9	2008-11-21
166.	实用新型	电子书写笔以及交互式输入系统	200820203850.1	2008-11-21
167.	实用新型	一种无线板擦	200820204114.8	2008-11-26
168.	实用新型	一种红外定位装置	200820205525.9	2008-12-18
169.	实用新型	一种能独立调整的六轴调整架	200820206058.1	2008-12-25
170.	实用新型	升降、翻转机构	200820206611.1	2008-12-31
171.	实用新型	无线视频传输系统及无线视频传输装置	200820206612.6	2008-12-31
172.	实用新型	投影机调整机构	200820206682.1	2008-12-31
173.	实用新型	拼接整体画面中局部带有互动触摸功能的拼接显示系统	200920052724.5	2009-03-16
174.	实用新型	集成式背投箱	200920057857.1	2009-06-04
175.	实用新型	一种网络端口检测装置	200920058958.0	2009-06-23

序号	申请类型	申请的专利名称	专利申请号	申请日
176.	外观设计	交互式数字平台（IDB3770）	200830052887.4	2008-07-07

另外，本公司还拥有 5 项 PCT 成员国的专利优先权：

（1）就一种基于服务器端\客户端结构远程显示处理方法的发明的 PCT 专利申请，国际申请号为 PCT/CN2005/001716，国际申请日为 2005 年 10 月 19 日，优先权日为 2005 年 4 月 30 日。该 PCT 专利申请已于 2007 年 11 月 29 日由欧洲专利局受理，欧洲申请号为 05801941.5；于 2007 年 12 月 13 日进入日本国家阶段，识别号为 507358332；于 2007 年 10 月 29 日进入美国国家阶段，美国申请号为 11913016。

（2）就抗干扰型红外触摸装置及定位方法的发明提出 PCT 专利申请，国际申请号为 PCT/CN2007/001181，国际申请日为 2007 年 4 月 12 日，优先权日为 2006 年 7 月 27 日。该申请已于 2007 年 4 月 26 日传送给世界知识产权组织。

（3）就一种多点触摸定位方法的发明提出 PCT 专利申请，国际申请号为 PCT/CN2008/000845，国际申请日为 2008 年 4 月 25 日，优先权日为 2007 年 5 月 16 日。该申请已于 2008 年 5 月 15 日传送给世界知识产权组织，世界知识产权组织国际局于 2008 年 11 月 20 日进行国际公布，公布号为:WO 2008/138208。

（4）就一种多屏幕拼墙校正装置及方法的发明提出 PCT 专利申请，国际申请号为 PCT/CN2008/000846，国际申请日为 2008 年 4 月 25 日，优先权日为 2007 年 6 月 5 日。该申请已于 2008 年 5 月 15 日传送给世界知识产权组织，世界知识产权组织国际局于 2008 年 12 月 21 日进行国际公布，公布号为:WO 2008/148291。

（5）就一种红外线触摸屏及多点触摸定位方法的发明提出 PCT 专利申请，国际申请号为 PCT/CN2008/000847，国际申请日为 2008 年 4 月 25 日，优先权日为 2007 年 6 月 15 日。该申请已于 2008 年 5 月 15 日传送给世界知识产权组织，世界知识产权组织国际局于 2008 年 12 月 24 日进行国际公布，公布号为:WO 2008/154792。

5、计算机软件著作权

截至 2009 年 6 月底，本公司共拥有软件著作权 73 项：

序号	软件名称	著作权登记证书编号	登记号	首次发表日期
1	威创日新显示墙应用管理系统 VWAS V3.0.0	软著登字第 009835 号	2003SR4744	2002-10-25
2	威创日新显示墙应用管理系统 VWAS V3.1.0	软著登字第 009836 号	2003SR4745	2002-12-26
3	威创日新多屏驱动软件 Wide-Desktop Driver V6.1.1	软著登字第 009837 号	2003SR4746	2002-11-05
4	Comview Display System 软件 V2.4	软著登字第 027959 号	2004SR09558	2004-02-10
5	VTRON Power Video 软件 6.3.0V6.3.0	软著登字第 027960 号	2004SR09559	2003-12-12
6	Vlink 软件 V3.0.0	软著登字第 027961 号	2004SR09560	2003-08-01
7	VTRON Virtual Desktop Driver 软件 6.3.0V6.3.0	软著登字第 027962 号	2004SR09561	2003-12-12
8	VTRON Power RGB6.3.0 软件 V6.3.0	软著登字第 027963 号	2004SR09562	2003-12-12
9	VCL 投影机芯嵌入控制软件 V4.07	软著登字第 027964 号	2004SR09563	2004-04-12
10	VEXTuner 软件 V4.1	软著登字第 027965 号	2004SR09564	2004-04-25
11	显示墙应用管理系统（Vtron Display Wall Administration System） V3.3	软著登字第 027966 号	2004SR09565	2004-04-25
12	显示墙应用管理系统 V3.4	软著登字第 037226 号	2005SR05725	2004-04-26
13	VTRON Power RGB/VIDEO/VLINK EXPRESS for Slave V6.4.0	软著登字第 038315 号	2005SR06814	2004-03-26
14	VLink Express Server V6.4.0	软著登字第 038316 号	2005SR06815	2004-04-07
15	DIGICOM 3000Plus Master System Software V6.4.0	软著登字第 038317 号	2005SR06816	2004-03-26
16	显示墙应用管理系统（Vtron Display Wall Administration System） V4.0	软著登字第 059295 号	2006SR11629	2006-06-10
17	威创日新红外定位技术综合软件 V1.0.0	软著登字第 059296 号	2006SR11630	2006-05-15
18	威创日新红外屏框驱动程序 V1.0.0	软著登字第 059297 号	2006SR11631	2006-06-01
19	威创日新红外屏框定位校正程序 V1.0.0	软著登字第 059298 号	2006SR11632	2006-06-01
20	威创日新叠加书写软件 V2.0	软著登字第 067742 号	2007SR01747	2006-07-01
21	威创日新海量图像演示和多媒体互动软件 V1.0	软著登字第 067743 号	2007SR01748	2006-10-22
22	威创日新虚拟打印机驱动软件 V1.0	软著登字第 067744 号	2007SR01749	2006-08-30
23	威创日新交互式数字白板软件 V2.0	软著登字第 067745 号	2007SR01750	2006-08-30
24	VTRON 视频管理系统 V2.0	软著登字第 077942 号	2007SR11947	2007-04-25
25	VTRON Web 版显示墙应用管理系统 V1.0	软著登字第 077943 号	2007SR11948	2007-04-25
26	红外扫描多点定位综合软件 V1.0.0	软著登字第 080773 号	2007SR14778	2007-07-18
27	威创日新红外屏框多点定位校正程序 V1.0.0	软著登字第 080774 号	2007SR14779	2007-07-13
28	威创日新红外屏框多点驱动程序 V1.0.0	软著登字第 080775 号	2007SR14780	2007-07-13
29	威创日新交互式数字白板软件 3.0 V3.0	软著登字第 082363 号	2007SR16368	2007-06-30

序号	软件名称	著作权登记证书编号	登记号	首次发表日期
30	威创日新海量图像演示和多媒体软件 V2.0	软著登字第 082364 号	2007SR16369	2007-03-31
31	显示墙应用管理系统 Vtron Display Wall Administration System V4.2	软著登字第 082365 号	2007SR16370	2007-06-08
32	多鼠标远程控制软件 V1.0	软著登字第 082366 号	2007SR16371	2007-06-06
33	VTRON 电子白板之激光笔定位 FPGA 软件 V1.0	软著登字第 082662 号	2007SR16667	2007-07-15
34	VTRON 电子白板之激光笔定位 ARM 软件 V1.0	软著登字第 082663 号	2007SR16668	2007-07-15
35	VTRON 电子白板之激光笔定位 IDBCMOS 软件 V1.0	软著登字第 082664 号	2007SR16669	2007-07-15
36	VTRON 电子白板之激光笔定位坐标矫正 IDBCOMS Adjust 软件 V1.0	软著登字第 082665 号	2007SR16670	2007-07-15
37	VTRON 无线通模块软件	软著登字第 097247 号	2008SR10068	2007-11-01
38	VTRON 红外触摸驱动定位系统	软著登字第 097248 号	2008SR10069	2007-12-27
39	VTRON JPEG2000 网络摄像头控制系统软件	软著登字第 106162 号	2008SR18983	2008-6-3
40	VTRON 染色体核型分析系统软件	软著登字第 106163 号	2008SR18984	2008-7-1
41	VTRON 屏幕录制软件	软著登字第 116067 号	2008SR28888	2007-12-01
42	VTRON 屏幕捕捉软件	软著登字第 116068 号	2008SR28889	2007-12-01
43	VTRON 屏幕书写软件	软著登字第 116069 号	2008SR28890	2008-4-15
44	VTRON 聚光灯软件	软著登字第 116070 号	2008SR28891	2006-9-01
45	VTRON 蓝牙软件	软著登字第 116071 号	2008SR28892	2008-04-15
46	VTRON 交互式数字白板软件	软著登字第 116072 号	2008SR28893	2007-12-12
47	VTRON 交互式数字白板软件	软著登字第 116073 号	2008SR28894	2008-04-15
48	VTRON 交互式数字白板软件	软著登字第 116074 号	2008SR28895	2008-6-15
49	VTRON 染色体核型分析系统软件	软著登字第 120891 号	2008SR33712	2008-09-01
50	显示墙互动应用系统 V2.0	软著登字第 120892 号	2008SR33713	2008-09-11
51	Vlink 软件	软著登字第 121624 号	2008SR34445	2008-06-10
52	VLEX 信息发布软件	软著登字第 121628 号	2008SR34449	2008-08-04
53	显示墙应用管理系统	软著登字第 121629 号	2008SR34450	2008-06-10
54	红外多点触摸演示软件	软著登字第 125565 号	2008SR38386	2008-12-29
55	红外多人多点触摸演示软件	软著登字第 125566 号	2008SR38387	2008-12-29
56	超声波定位控制板软件	软著登字第 125567 号	2008SR38388	2008-12-29
57	串口转接板控制软件	软著登字第 125568 号	2008SR38389	2008-12-29
58	拼墙颜色自动调整软件	软著登字第 125569 号	2008SR38390	2008-12-29
59	拼墙颜色自动调整无线控制板软件	软著登字第 125570 号	2008SR38391	2008-12-29

序号	软件名称	著作权登记证书编号	登记号	首次发表日期
60	IDB 嵌入式红外定位技术综合软件	软著登字第 137293 号	2009SR11114	2008-02-20
61	IDB 嵌入式红外扫描多点定位综合软件	软著登字第 137294 号	2009SR11115	2008-07-20
62	Visionpro 系列显示单元 H2DL+投影机控制模块嵌入式软件	软著登字第 137358 号	2009SR11179	2007-05-17
63	Visionpro 系列显示投影单元 X2＋投影机控制模块嵌入式软件	软著登字第 137359 号	2009SR11180	2007-05-17
64	Visionpro 系列显示投影单元 H2DL 投影机控制模块嵌入式软件	软著登字第 137360 号	2009SR11181	2008-03-03
65	Visionpro 系列显示单元 X2DL+Ⅱ投影机控制模块嵌入式软件	软著登字第 137361 号	2009SR11182	2008-11-17
66	Visionpro 系列显示投影单元 X2DL＋投影机控制模块嵌入式软件	软著登字第 137362 号	2009SR11183	2008-06-12
67	VTORN VWAS Standard	软著登字第 0140331 号	2009SR013331	2009-03-03
68	IDB 嵌入式接口控制平台软件	软著登字第 0146410 号	2009SR019411	2007-03-01
69	IDB 嵌入式高清视频（FullHD）处理平台软件	软著登字第 0146416 号	2009SR019417	2008-11-04
70	VTRON Ark 多屏处理器嵌入式软件	软著登字第 0146923 号	2009SR020924	2009-04-01
71	VTRON 虚屏浏览器软件	软著登字第 0147924 号	2009SR020925	2009-03-20
72	VTRON Digicom 多屏处理器嵌入式软件	软著登字第 0147925 号	2009SR020926	2009-03-20
73	VTRON Digicom XLan 多屏处理器嵌入式软件	软著登字第 0147926 号	2009SR020927	2009-01-20

6、其他著作权

发行人对 Vanywhere 标志的作品享有著作权，并持有中华人民共和国国家版权局于 2007 年 10 月 25 日颁发的《著作权登记证书》（编号为 00008744），登记号为 2007-F-08744。

（三）发行人租赁资产情况

1、北京分公司租赁情况

本公司（北京分公司）与北京金隅股份有限公司于 2008 年 12 月 4 日签订《房屋租赁合同》，约定北京金隅股份有限公司将其拥有的位于北京环球贸易中心 B 栋 20 层 01 房间，共 305.89 ㎡办公用房出租给公司（北京分公司），租金每月 41,408.33 元，租期自 2008 年 12 月 5 日至 2011 年 2 月 28 日止。

本公司与北京金隅股份有限公司于 2009 年 2 月 20 日签订《房屋租赁合同》，

约定北京金隅股份有限公司将其拥有的位于北京环球贸易中心B栋20层02、03、05房间，共786.46㎡办公用房出租给公司（北京分公司），租金每月98,087.29元，租期自2009年2月20日至2011年2月28日止。

2、上海分公司租赁情况

本公司（上海分公司）与上海华隆房地产发展有限公司于2009年2月签订《房屋租赁协议》，约定上海华隆房地产发展有限公司将其拥有的位于上海市黄浦区南苏州路333号3楼A、B的774.06㎡办公用房出租给公司，租金每月65,924.10元，租期自2009年3月1日至2010年2月28日止。

3、其他办事处租赁情况

公司在沈阳、西安、成都、南京、武汉、济南、太原、杭州、昆明、郑州、乌鲁木齐、南昌、福州租赁了办公室，租赁面积在300平方米以内，月租金均在1万元以内。截至招股书签署日，其中有6处房产出租方由于办理过程等未提供租赁房产产权证明，公司房产租赁可能存在瑕疵，因租赁房屋面积较小、租期短，且发行人在必要时可以比较方便地寻找到新的替代场所，对出租方无依赖性，房产租赁瑕疵不会对公司经营产生明显影响。

八、发行人主要产品质量控制情况

（一）质量控制标准

本公司在“卓越的技术、优质的产品、诚信的服务”的质量方针指引下，一直重视产品质量的稳定性，在对质量控制标准的选择上采用系统管理的模式。在公司内部，从产品质量技术标准、产品质量管理标准和员工工作作业标准三个维度并行展开，严格控制影响产品质量的各个环节。公司已建立以下标准并在广州市质量技术监督局进行了备案：

1.《多屏幕显示墙系统 Multi-Screen Display Wall System》 编号:Q/（GZ）GDVT 1-2004，备案号：QB/440100330264 -2004；

2.《交互式平板电脑背投一体机 Interactive Digital Blackboard》 编号:Q/（GZ）GDVT 2-2006,备案号:QB/440100330585 -2006。

同时，借助INTERTEK、CQC等国际权威的第三方认证机构对产品质量进行公

正监管，公司产品已经通过了 CCC（中国）、CE（欧盟）、CB（国际电工委员会）、EK（韩国）等产品认证，并获得了 ROHS 产品认证，为公司持续、稳定提供满足顾客要求的产品提供了保证。

产品获得认证的情况一览表

认证 / 产品名称	CQC CCC	CQC CE	CQC CB	KTL EK	INTERTEK RoHS
Display Cube 显示单元	√	√	√	/	√
Engine 投影机	√	√	√	/	√
Processor 多屏处理器	√	√	√	/	√
Display Wall 拼墙	√	√	√	/	/
IDB 3270	√	√	√	√	/
IDB 5360	√	√	√	√	√

另外，公司自 2002 年开始导入 ISO9001:2000 质量管理体系，体系覆盖 VW 和 IDB 产品的营销（合同评审等）、研发、生产、工程安装、售后服务等各个环节，确保了公司产品质量的稳定性和一致性，为公司持续改进产品质量、持续提升顾客满意率打下了坚实的基础。公司目前的 ISO9001:2000 质量管理体系证书有效期至 2010 年 1 月 22 日。

（二）质量控制措施及模式

2006 年本公司参考业界优秀方法，导入集成产品开发模式（IPD），重点提升公司新产品开发的质量，缩短开发周期。同时引进软件能力成熟度模型（CMM）管理方法，有针对性地提高公司的软件开发效率，在软件能力方面已达到 CMM 二级水平。2007 年初导入了平衡记分卡-质量指标体系和基于 PMP 的项目管理方法体系，迅速提升了产品开发能力和效率。

1、质量组织保证

2002 年本公司建立了隶属供应链的质量管理部，覆盖公司生产制造业务体系。为更好支撑 VW 和 IDB 业务，不断提升产品与服务质量，整合质量资源， 本公司还成立了公司级的质量管理部，覆盖公司研发、试制、采购、制造、工程、服务多领域全流程的产品质量管理体系，同时建立了面向产品生命周期的质量保证团队，通过分工协作担负对产品和服务质量的管理工作。

本公司拥有一支专业的质量管理与质量控制团队，其中面向产品质量保证的工程师近 50%。公司设有独立的测试团队，负责新产品测试工作，重点保障新产

品质量。同时，公司拥有一支兼职的内部体系审核员团队，负责质量体系的审核。

2、质量管理措施

公司坚持“客户至上”的质量理念，强调质量管理的实效性。通过把质量工作与管理者、员工个人绩效，质量结果与供应商的绩效绑定，将质量工作融入业务的每一个环节，实现质量管理的目标。同时，通过产品质量的数据分析，客户满意度的调查，寻找质量管理的薄弱环节，集中资源改进提升，并采取预防措施。

公司拥有规范的外协、外包供应商的管理体系，且运行情况良好。为确保外协、外包供应商产品品质、价格、交期等满足公司的需求和发展，公司专门制定了外协供应商管理制度，明确公司外协供应商的导入、评估、试产、量产等作业流程。选择外协、外包供应商时，公司依照《新供应商导入流程》进行评估,结合文件评审和现场评审，必要时进行样品或小批量下单试制审查确定合格供应商作为临时供应商。新供应商导入后有绩效评估，结合来料、小批量、技术、交期、价格、服务等进行评估，绩效评估合格后才能由临时供应商转为合格供应商。外协供应商一年内未曾制造公司任何产品时，需重新进行资格鉴定。

公司严格执行国家要求的强制性质量标准，质量监控体系完善，目前为止未出现重大质量纠纷。

九、发行人名称冠以“科技”的依据

本公司自 2004 年以来获得多项科技相关荣誉（如下表），因此，本公司名称内含有“科技”字样。

编号	获奖年度	荣誉情况
1	2004	“广州市高新技术企业”
2	2005	获准组建广州市威创大屏幕显示系统工程技术研究开发中心
3	2006	“广州开发区知识产权示范企业”
4		“广东省知识产权优势企业”
5		“100M 像素特高清晰巨屏显示系统”项目荣获广东省科技进步一等奖
6		全国首批 103 家“创新型试点企业”之一
7		“外商投资先进技术企业”
8		“高分辨率大屏幕拼接显示系统”被列入 2006 年度国家火炬计划

9		“网络直通车 VlinkExpress 软件”荣获第六届亚太资讯科技 SPECIAL RECOGNITION 奖
10	2007	获准组建广东省工程技术研究开发中心
11		“国家火炬计划重点高新技术企业”
12		“广东省知识产权示范企业”
13		“大屏幕行业首届系统集成工程案例金奖”
14		“基于激光编码器的远程交互系统”荣获第七届亚太科技资讯 SPECIAL RECOGNITION 奖
15	2008	“2007 年大屏幕行业系统集成工程商金奖”
16		全国首批 91 家“创新型企业”之一
17		广东省创新型企业
18		广州市创新型企业
19		交互式平板电脑背投一体机获 2007 年度广州市科技进步一等奖
20		威创网络显示直通车 V6.4.0 获 2007 年度中国优秀软件产品
21		广东省知识产权战略试点企业
22		第十届中国国际高新技术成果交易会“创新型企业”
23		第十届中国国际高新技术成果交易会“成果转化优秀项目奖”
24		广州高新技术产业开发区科学技术奖励“科技创新奖”一等奖
25		国家“高新技术企业”
26	2009	“2008 年度大屏幕行业系统集成工程商金奖”
27		“2008 年度大屏幕行业系统集成工程案例大奖”
28		“2008 年度大屏幕行业信号处理器品牌大奖”
29		“2008 年度交互式电子白板品牌大奖”
30		“数字显示拼接墙系统”广东省高新技术产品
31		“交互数字平台 Interactive Digital Board”广东省高新技术产品
32		广东省专利奖(金奖)
33		“VTRON”为广州市著名商标
34		“交互式平板电脑背投一体机”广州市科学技术奖励证书
35		广州市创新型企业
36		超高分辨率数字显示拼接墙系统”项目通过 2009 年度国家科技进步奖二等奖初评

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

公司的直接控股股东威创投资和间接控股股东威创集团均为设立在英属维尔京群岛的公司，除对本公司进行投资外，无任何其他业务和对外投资。

Ken Zhengyu HE(何正宇)、何小远和何泳渝姐弟三人合计持有威创集团40.291%的股份，为公司实际控制人。除持有威创集团的股份外，Ken Zhengyu HE(何正宇)、何小远和何泳渝姐弟三人无其他对外投资，不拥有对其他公司或经营实体的控制权，未从事与公司发生同业竞争业务。

（二）关于避免同业竞争的承诺

Ken Zhengyu HE(何正宇)先生、何小远先生、何泳渝女士作为本公司的实际控制人，于2008年1月18日出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体承诺如下：

“我们在作为威创股份实际控制人期间，本人及本人控制的企业、公司及其他经济组织将不以任何形式从事与威创股份及其控股的子公司构成同业竞争的业务，若违反前述承诺，则因此而取得的相关收益将全部归威创股份所有；若给威创股份造成经济损失，将给予足额赔偿。”

威创投资作为本公司控股股东，威创集团作为本公司间接控股股东，于2008年1月18日分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体承诺如下：

“本公司目前没有，今后也不直接或间接从事与广东威创视讯科技股份有限公司及其控股的子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动，不利用对广东威创视讯科技股份有限公司的影响地位作出对该公司及其中小股东不利的行为，本公司若违反前述承诺，则因此而取得的相关收益将全部归股份公司所有；若给股份公司造成经济损失，将给予足额赔偿。”

二、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方及关联关系

关联方名称	关联关系
1、控股股东	
威创投资	公司直接控股股东，持有本公司 93%的股权
威创集团	公司间接控股股东，持有威创投资 100%的股权
2、直接持有发行人股份 5%以上的其他股东	
中信创投	持有本公司 5%的股权
3、本公司董事、监事、高级管理人员及间接持有发行人 5%以上的股东	
Ken Zhengyu HE(何正宇)	本公司董事长、总经理，实际控制人
何小远	本公司董事，实际控制人
何泳渝	本公司董事，实际控制人
陈宇	本公司董事、副总经理、董事会秘书，间接持股 5%以上
刘建国	本公司董事，间接持股 5%以上
熊翌旭	本公司董事，间接持股 5%以上
郑德珵、刘国常、张平	本公司独立董事
邓顿、苏显昌、张素萍	本公司监事
江玉兰	本公司财务负责人
Will Wei Qi(齐伟)、齐璐	姐弟二人间接持股 5%以上
4、子公司	
威创视讯科技（香港）有限公司	公司全资子公司
5、其他关联方	
北京飞科利盟科技有限公司	Will Wei Qi(齐伟)的母亲为该公司的控股股东。
Fremont International Company	Will Wei Qi(齐伟)于美国加利福尼亚州创办的从事商业活动的公司。
柳州市远驰汽车保修设备有限责任公司	本公司监事会主席邓顿之弟邓淮持有其 67%的股份，并担任法定代表人、董事长及总经理。
6、报告期内曾存在的关联方	
广州市高迅日新电子有限公司	广西省柳州市第二运输公司持有其 64.00%的股权，本公司董事陈宇、熊翌旭分别持有其 21.6%和 10.8%的股权，于 2005 年 6 月 15 日经董事会决议进入清算程序，2006 年 6 月注销。
英属维尔京群岛冠艺集团有限公司 (TALENT CROWN GROUP	本公司董事何泳渝女士丈夫李盛先生全资拥有的企业，于 2007 年 6 月转让给无关联第三方。

LIMITED)	
广州易骏电子有限公司	英属维京群岛冠艺集团全资拥有的企业，注册资本 10 万美元,在英属维尔京群岛冠艺集团股东变更后已非公司关联方。

除以上公司外，截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其关系密切的家庭成员不存在对本公司有重大影响的、直接控制的企业。

（二）报告期内发生的关联交易

报告期内，关联方没有与公司发生经常性关联交易，偶发性关联交易情况如下。

1、与Fremont International Company发生的关联交易

2006年度，公司向Fremont International Company采购Jenmar玻璃屏幕，共计451,798.65元，占同期采购总金额的0.31%。

2007年度，公司向Fremont International Company采购Jenmar玻璃屏幕，共计1,529,780.61元，占同期采购总金额的0.97%。

上述两年交易中采购量最大的是型号为67寸BBAR 玻璃屏幕，其采购金额占与Fremont International Company发生全部采购总金额的51.49%，同期此种型号玻璃屏幕的市场报价为1,220美元，采购价格按照市场价格确定，实际采购的平均价格是1,221.96美元。上述交易采用现金结算方式，价款支付情况见下表：

付款时间	金额 (USD)
2006 年 4 月 13 日	5,950.00
2006 年 12 月 30 日	140,418.00
2006 年小计	146,368.00
2007 年 3 月 16 日	29,294.00
2007 年 9 月 19 日	29,294.00
2007 年 9 月 19 日	51,352.00
2007 年小计	109,940.00
合计	**256,308.00**

公司已经及时结清了货款。预计未来公司与Fremont International Company不会发生采购关系。

2、与北京飞科利盟科技有限公司发生的关联交易

2006年度，公司向北京飞科利盟有限公司出售显示单元及相关产品，共计1,683,164.10元。占同期销售额的0.54%；此次交易产生毛利1,242,583.03元，占同期毛利额的0.65%。

此笔交易标的是50寸的VW产品，合同于2005年12月22日签订，合同约定的显示单元的价格为7.39万元（含税，下同），公司当年第四季度同类显示单元的平均价格为6.91万元，因为北京飞科利盟与公司没有长期合作关系，此次交易未按对代理商的优惠价格结算。北京飞科利盟有限公司于2006年1月11日将全部价款和相应的增值税共计196.93万元划入公司账户。

3、关联交易对公司全部同类交易的金额比例

上述采购与销售货物占公司同类交易的金额比例很小，对公司经营成果和主营业务不会产生重大影响。

（三）关联交易决策权力与程序

1、关联交易决策的原则

公司的《关联交易管理制度》规定，公司发生的关联交易应当遵循诚实信用的原则，并不损害公司及非关联股东的合法权益。

2、关联交易的决策权力

根据公司《关联交易管理制度》第二十条至第二十二条的规定，关联交易金额低于3000万元，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以下，且交易金额累计不高于公司最近一期经审计总资产30%的关联交易，由董事会批准；对于关联交易金额高于前述标准的关联交易提交公司股东大会审议。

3、关联交易的决策程序

公司的《关联交易管理制度》第十七条规定：公司董事会审议关联交易事项时，由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

股东大会审议的关联事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；如该交易事项属特别决议范围，应由出席会议的非关

联股东有表决权的股份数的三分之二以上通过。

股份公司设立后，公司将严格按照《公司章程（草案）》和《关联交易管理制度》的规定，履行决策程序。

4、关联交易的回避制度

《公司章程（草案）》规定，在召开公司董事会、股东大会时，有关联关系的董事、股东应当回避表决。

（四）发行人采取的减少关联交易的措施

公司的关联交易发生金额很小，占公司同类业务的比重也极低。公司通过的公司章程和各项制度件对关联交易的决策程序和权力都做出了严格的规定，公司将尽量减少关联交易。

第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况

（一）董事会成员

本公司董事会由 9 名董事组成，董事由创立大会暨第一次股东大会选举产生，本届董事任期三年，任职期限为 2007 年 12 月 5 日至 2010 年 12 月 4 日。公司第一届董事会第一次会议选举 Ken Zhengyu HE(何正宇)为董事长，本公司现任董事基本情况如下：

Ken Zhengyu HE(何正宇)，男，48 岁，美国国籍。现任本公司董事长、总经理。何先生是本公司创始人，拥有本科学历。1982 年-1987 年，在深圳爱华电子有限公司担任研发工程师；1987 年-1990 年，赴澳大利亚 Preston College 进修英语和商务；1990 年-1997 年，在美国学习和工作；2002 以前，任香港日新科技有限公司副经理、广州易骏电子有限公司经理，代理和销售大屏幕显示电子产品；2002 年至今，任本公司总经理，2006 年至今，任本公司董事长。 目前何先生是华南理工大学计算机科学与工程学院客座教授，曾获广东省专家局“外国专家”称号。

何小远，男，53 岁，香港居民。现任本公司董事。何先生是公司创始人。1976 年-1990 年，在广西柳州东风剧场任经理；1990 年移民香港，自行创业；1990 年-2002 年，任香港日新科技有限公司经理；2002 年-2006 年，任广东威创日新电子有限公司董事长；2006 年至今，任本公司董事。何先生具有丰富的商业背景；曾全面负责公司行政后勤和基建的管理工作。

何泳渝，女，55 岁，香港居民。现任本公司董事。何女士是公司创始人，兼任威创投资董事和威创集团董事。1974 年-1982 年，在广西柳州童装厂担任技术员；1982 年移民香港，在永明制衣厂工作；1990 年以后，自行创业；1990 年-2002 年，任香港日新科技有限公司副经理；2002 年至今，任本公司董事。何女士具有丰富的商业背景；曾负责公司的海外销售管理工作。

陈宇，男，54 岁，中国国籍，加拿大居留权。现任本公司董事、副总经理、董事会秘书。陈先生是公司创始人，拥有本科学历，曾于不同时间阶段赴美国、

法国和日本学习计算机系统结构和网络技术。陈先生具有丰富的营销管理工作经验，擅长营销管理，自公司成立以来一直全面负责公司营销和销售的管理工作。

熊翌旭，男，48 岁，中国国籍，无境外居留权。现任本公司董事。熊先生是公司创始人，拥有本科学历，曾于 1990-1991 年赴日本学习生产管理。熊先生擅长供应链管理，曾任公司副总经理，全面负责公司采购和生产的管理工作。

刘建国，男，47 岁，中国国籍，无境外居留权。现任本公司董事。刘先生是公司创始人，拥有本科学历，具有丰富的财务管理经验和企业经营管理经验，擅长财务管理和企业运营管理；曾任公司副总经理，全面负责公司财务和信息化的管理工作。

郑德珵，男，57 岁，中国国籍，拥有美国永久居留权，现任本公司独立董事。郑先生 1994 年毕业于美国乔治华盛顿大学，拥有博士学位，曾任中山大学讲师、教授，美国乔治华盛顿大学教授助理，美国世界银行顾问；现任广州证券有限责任公司监事会主席、广州九州阳光传媒股份有限公司独立董事、广州广日电梯集团公司独立董事。郑先生 2006 年参加深交所的独立董事培训并获得证书。

刘国常，男，46 岁，中国国籍，无境外居留权。现任本公司独立董事。刘先生 2000 年毕业于中南财经政法大学会计学专业，拥有博士学位。现任暨南大学教授、广州御银科技股份有限公司独立董事、中山大学达安基因股份有限公司独立董事。刘先生编著的主要论文和著作有《企业内部会计控制及其评审》（西南财经大学出版社 1999 年）、《注册会计师审计责任问题研究》（中国科学文化出版社 2001 年）、《会计事务所管理和发展问题研究》（经济科学出版社 2005 年）、《国家审计的改革与发展》（中国时代经济出版社 2007 年）、《审计的契约安排与独立性的互动机制》（《会计研究》2007 年）等。

张平，男，39 岁，中国国籍，无境外居留权。现任本公司独立董事。张先生 1998 年毕业于美国太平洋大学 McGeorge 法学院跨国商法专业，拥有硕士学位，曾任广州开发区贸易发展公司总经理秘书、广东广信律师事务所律师、芝加哥 Holleb&Coff 律师行中国法律顾问；现任广东广大律师事务所执行合伙人、广东美的电器股份有限公司独立董事。张先生于 2004 年参加深交所的独立董事培训并获得证书。

（二）监事会成员

本公司监事会由 3 名成员组成，其中职工代表监事 1 名。股东监事由公司创立大会暨第一次股东大会选举产生，职工代表监事由公司职工代表大会选举产生。监事任期 3 年，任职期限为 2007 年 12 月 5 日至 2010 年 12 月 4 日。公司第一届监事会第一次会议选举邓顿为监事会主席。现任监事基本情况如下：

邓顿，男，59 岁，中国国籍，无境外居留权。现任本公司监事会主席。大专学历，曾任柳州市第二运输有限责任公司董事长、总经理兼任党委书记。邓先生曾获“柳州市‘七五’期有突出贡献科技人员”、“柳州市‘八五’期科技进步先进工作者”、“广西优秀厂长、经理称号”等荣誉。

苏显昌，男，57 岁，香港居民。现任本公司监事。苏先生持有香港中文大学企业管理文凭。曾任香港恒生银行高级办事员、授信经理。

张素萍，女，37 岁，中国国籍，无境外居留权。现任本公司职工代表监事。本科学历，现任本公司人力资源部副总监。

（三）高级管理人员

本公司高级管理人员包括公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人，现任高级管理人员如下：

Ken Zhengyu HE（何正宇）先生、陈宇先生简历详见本节之“（一）董事会成员” 。

江玉兰，女，35 岁，中国国籍，无境外居留权。自公司设立即在公司从事财务工作，现任公司财务负责人。江女士 1997 年毕业于华南农业大学，获经济学学士学位，于 2006 年参加中山大学管理学院高级财务研修班培训并获证书。

（四）核心技术人员

卢如西，男，50 岁，中国国籍，无境外居留权，华南理工大学工学学士，计算机高级工程师（教授级），现任本公司新技术研究部总监并兼任总工程师和拼接处理技术研究部经理。卢先生现任中国电子视像行业协会大屏幕投影显示设备分会副会长，广州开发区科协常务理事；曾是福建实达电脑集团股份有限公司创始人之一，并任总工程师、高级副总裁、副董事长；曾任中国计算机行业协会

副会长。卢先生的研究领域是显示终端技术、大屏幕拼接显示技术、触摸屏设计技术和汉字技术等，曾主持开发“100M 像素特高清晰巨屏显示系统”项目，获得了 2005 年度广东省科技进步一等奖；主持开发 STAR－500 中西文显示终端，获得福建省科技进步二等奖；参与研制“百灵汉字技术及其应用”项目，获得福建省科技进步二等奖；参与研制“STAR-600 中西文终端”项目，获得福建省科技进步二等奖；参与广州市科技攻关项目“交互式平板电脑背投一体机”项目的开发。卢先生是获国务院特殊津贴专家，福建省优秀专家，广州市优秀专家，曾主持或参与了 40 余项专利技术的研发，发表学术论文 6 篇。

Michael Zhihe Jiang(江志和)，男，48 岁，美国国籍，美国范德比尔特大学电子与计算机工程专业理学博士，现任本公司研发中心总经理。江先生曾先后任 Motorola 研究院高级管理人员、Lucent（朗讯）和 3Com 软件及系统架构师，负责通信协议、IP 网络、无线和电讯系统、多维服务网络、大型网络系统的网络管理解决方案等内容的分析、设计和开发。江先生主要研究领域是利用软件开发方法、工具和程序提升软件开发工作效率和软件产品质量，在大型软件、IP 网络和通信系统领域具有丰富的研发和管理经验。江先生是美国电气和电子工程师协会计算机学会会员和美国计算机学会成员，曾 30 多次在国际性会议和期刊进行演讲和发表论文。

刘亚平，男，48 岁，中国国籍，拥有加拿大居留权，国防科学技术大学自动控制专业工学硕士，现任公司 VW 产品总监。刘先生历任本公司技术总监、产品总监、VW 研发二部总监；曾任国防科学技术大学学校总公司总工程师、开发部经理，1993 年在国防科学技术大学被评为高级工程师。刘先生的研究领域是分布式信号处理及实时控制，人工智能及机器人学，曾参与国家“863”科研项目 3 项，自动化及计算机网络领域的科研项目 10 余项，机器人及图像处理领域项目 2 项，获部委（省）级科技进步奖一等 1 次，二等 2 次，三等 3 次，四等多次。刘先生曾参加本公司“100M 像素特高清晰巨屏显示系统”的开发，荣获广东省科技进步一等奖。

Hong Tang(唐泓)，男，46 岁，加拿大国籍，南京航空学院航空宇航系统工程及管理工程专业工学硕士，北京航空学院飞行器制造工程专业工学学士，现任公司新产品总监。历任本公司软件工程师、研发部经理、VW 研发一部总监，曾

参与国家 863 计划项目成都飞机公司集成制造系统的开发。唐泓先生具有较长时间的海外工作背景，在海外拥有丰富的研发及管理经验，在加拿大期间曾参与基于 Sun SPARC/Solaris 平台的大屏幕拼墙处理器项目开发，承担项目管理工作。

孟凡华，男，49 岁，中国国籍，无境外居留权，北京理工大学工学硕士，南京理工大学光学仪器专业工学学士，高级工程师，现任公司显示技术研究部经理。孟先生曾在中国兵器科学研究院某研究所工作，承担红外成像技术的研究。孟凡华先生的研究领域是光学成像与显示技术，光学引擎与屏幕开发设计，显示系统设计。孟先生曾因研制“II 类通用组件热像仪”和“I 类通用组件红外观察仪”分别获得部级特等奖和一等奖。孟先生曾参加本公司“100M 像素特高清晰巨屏显示系统”的开发，荣获广东省科技进步一等奖。

彭晓林，男，38 岁，中国国籍，无境外居留权。西安电子科技大学信息工程专业工学学士，现任公司 IDB 产品总监。彭先生曾任邮电部邮电工业总公司广州邮电通信设备公司技术副总监、市场部总经理、公司副总裁等职务。彭先生的研究领域是通信技术及产品的开发，曾主持和参与程控交换机、综合接入设备、智能多媒体设备、交互终端等通信和电子产品的开发。彭先生先后参与研发的项目包括：获广东省邮电科技进步一等奖的“智能语音平台”、获广州市科技进步三等奖的“多媒体智能终端”、数字程控交换机、光纤数字环路系统、CDMA 无线通信终端、NGN 综合接入设备等项目。彭先生曾荣获“广州市科技标兵”荣誉称号，是广州市科技系统专家库入库专家、曾担任广州市电子协会副理事长、广东省通信协会传输委员会副主任委员等职务。

杨黎明，男，39 岁，中国国籍，无境外居留权。北京大学天体物理专业理学学士，现任公司应用技术部副总监，曾任 IDB 业务部产品发展部经理。杨先生曾任西安卫星测控中心软件室工程师，项目负责人。杨先生的主要专业领域是测控仿真软件和专业显示系统应用管理软件，曾先后参与研发的项目包括：东方红三号卫星西安中心仿真系统和测站视频仿真系统(获得中国人民解放军总装部军队级科技进步二等奖)；VWAS 大屏幕拼接墙应用管理系统；100M 像素特高清晰巨屏显示系统(获得广东省科技进步一等奖)。杨先生曾参与了公司多项专利技术的研发。

马庆，男，36 岁，中国国籍，无境外居留权，大连理工大学工学学士学位，

现任公司 VW 研发部总监并兼任 IP 平台部经理。马先生曾任港湾网络有限公司中试部总经理助理，机电设计部经理，测试部经理，华为技术有限公司无线产品线 PDT 核心组代表，高级规划工程师，电子部第 38 研究所工程师等职。马庆先生在研发管理，流程建设、团队建设、技术平台建设、可靠性设计、系统工程等方面有着多年的经验。马先生曾主持过 SXGA+显示单元、XGA 视频光学引擎导入等产品开发，先后参与研发的项目包括某机载雷达项目、国内第 1 代自主知识产权的 GSM 基站产品、第一代自主知识产权的 CDMA2000 3G 基站产品、系列自主知识产权的数据通讯设备等。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况

（一） 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接、间接持有本公司股份及其变动情况

自 2005 年以来董事、监事、高级管理人员及核心技术人员通过持有威创集团的股份，间接持有本公司的股份，情况如下：

姓名	持有威创集团股权情况				间接持有本公司股权情况
	截至 2005.12.18		截至 2009.6.30		2009.6.30
	股份数目	比例(%)	股份数目	比例(%)	股权比例(%)
Ken Zhengyu HE（何正宇）	11,899,679	16.096	11,899,679	17.657	16.421
何小远	8,234,967	11.139	8,234,967	12.219	11.364
何泳渝	7,019,474	9.495	7,019,474	10.415	9.686
陈宇	5,530,494	7.481	5,530,494	8.206	7.632
刘建国	4,983,522	6.741	4,983,522	7.395	6.877
熊翌旭	5,530,494	7.481	5,530,494	8.206	7.632
邓顿	7,049,326	9.535	1,334,285	1.980	1.841
苏显昌	662,444	0.896	662,444	0.983	0.914
张素萍	3,905,355	5.282	182,324	0.271	0.252
江玉兰	805,086	1.089	268,955	0.399	0.371
卢如西	1,981,254	2.680	1,981,254	2.940	2.734
Hong Tang(唐泓)	-	-	195,839	0.291	0.271
杨黎明	-	-	122,230	0.181	0.168
刘亚平	1,470,747	1.989	1,470,747	2.182	2.029
Michael Zhihe Jiang	-	-	200,000	0.297	0.276

2005 年 12 月张素萍向公司骨干等 38 人转让了 3,439,330 股威创集团股份；同时威创集团回购了由邓顿、江玉兰、张素萍代威创集团所持有的 5,715,041 股、536,131 股、283,700 股威创集团股份；Will Wei Qi(齐伟)以 100 美元的价格向

齐璐转让了其持有威创集团的 2,362,923 股股份，股权转让及购回事项完成后，发行人的实际控制人在威创集团的持股数未发生变化，持股比例有所增加，发行人的公司治理结构亦未因此发生重大变化。

本公司于 2007 年 8 月引入战略投资者后，威创投资持有本公司的股权比例从 100%下降到 93%，以上人员所间接持有的本公司股权比例相应同比下降。

截至本招股说明书签署日,本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除上述持股情况，不存在其他直接、间接持有本公司股份的情况。

（二） 近亲属持股情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中，何泳渝及何小远分别与本公司董事长 Ken Zhengyu HE(何正宇)为姐弟和兄弟关系；陈宇为刘建国的姐夫，除此之外不存在近亲属持股情况。

（三） 本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员所持有的本公司股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所间接持有的本公司股份不存在质押或被冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

本公司监事会主席邓顿先生持有柳州市第二运输有限责任公司的 4.47%的股份，出资额为人民币 139.2 万元。

本公司独立董事郑德珵先生持有广州拓普生物工程有限公司 30%的股权，出资额为 15 万元，该公司的主营业务为中草药成药研发与销售。

除此之外，截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员2008年薪酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员2008年度薪酬情况如下：

姓名	职务	领薪单位	2008年度薪酬（元）
Ken Zhengyu HE（何正宇）	董事长、总经理	本公司	600,000
何小远	董事	本公司	384,000
何泳渝	董事	本公司	384,000
陈宇	董事、副总经理、董事会秘书	本公司	480,000
刘建国	董事	本公司	384,000
熊翌旭	董事	本公司	384,000
郑德珵	独立董事	本公司	60,000
刘国常	独立董事	本公司	60,000
张平	独立董事	本公司	60,000
邓顿	监事会主席	本公司	50,000
苏显昌	监事	本公司	30,000
张素萍	监事	本公司	194,000
江玉兰	财务负责人	本公司	264,000
卢如西	核心技术人员	本公司	360,000
刘亚平	核心技术人员	本公司	288,000
唐泓	核心技术人员	本公司	228,000
彭晓林	核心技术人员	本公司	216,000
马庆	核心技术人员	本公司	300,000
杨黎明	核心技术人员	本公司	200,000
孟凡华	核心技术人员	本公司	161,000
Michael Zhihe Jiang	核心技术人员	本公司	480,000

邓顿、苏显昌自2007年12月5日当选监事，年津贴分别为5万元和3万元。

公司2008年1月5日召开的第一届董事会第二次会议及2008年1月25日召开的2007年年度股东大会决议通过了《关于独立董事津贴的议案》，公司独立董事津贴每年6万元，按税前标准计发；独立董事出席公司董事会、股东大会以及按《公司法》、《公司章程》相关规定行使职权所需的合理费用（包括差旅费、办公费等），公司给予实报实销。

2008年以上人员均未在关联方领取薪酬。

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员享受的其他待遇

公司除支付董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员的薪水外，依据相关政策向董事、监事、高级管理人员及核心技术人员提供了社会保险和福利，包

括：医疗保险、失业保险、养老保险、工伤保险、生育保险、住房公积金。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下表：

姓名	兼职单位	职务	与本公司关联关系
Ken Zhengyu HE(何正宇)	威创集团	董事	间接控股股东
	威创投资	董事	控股股东
何泳渝	威创集团	董事	间接控股股东
	威创投资	董事	控股股东
苏显昌	威创集团	董事	间接控股股东
郑德珵	广州证券有限责任公司	监事会主席	无
	广州九州阳光传媒股份有限公司	独立董事	无
	广州广日电梯集团公司	独立董事	无
刘国常	暨南大学	教授	无
	广东伊立浦电气股份有限公司	独立董事	无
	广州御银科技股份有限公司	独立董事	无
	中山大学达安基因股份有限公司	独立董事	无
张平	广东广大律师事务所	执行合伙人	无
	广东美的电器股份有限公司	独立董事	无
	广东同望科技股份有限公司	独立董事	无

除以上披露外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在在其它单位兼职的情形。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签署的协议

在本公司任职的董事、监事、公司全体高级管理人员和核心技术人员均与公司签署劳动（聘任）合同、保密及竞业禁止协议。

除上述协议外，本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未与本公司签订其他协议。

七、董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合有关法律法规及公司章程规定的任职资格，不存在禁止担任董事、监事、高级管理人员的情形。

八、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况

（一）广东威创董事、监事、高级管理人员变动情况

广东威创日新电子有限公司设立时第一届董事会由何小远、何泳渝、刘建国、Will Wei Qi（齐伟）组成，何小远为董事长，董事会聘任 Ken Zhengyu HE(何正宇)为总经理，陈宇、熊翌旭为副总经理，刘建国为财务负责人。

广东威创日新电子有限公司 2005 年 8 月 20 日召开董事会会议，会议同意第二届董事会仍由何小远、何泳渝、刘建国、Will Wei Qi（齐伟）组成，何小远为董事长。第二届董事会继续聘任 Ken Zhengyu HE(何正宇)为公司总经理，陈宇、熊翌旭、刘建国为公司副总经理。

广东威创日新电子有限公司2006年5月23日召开董事会，会议决定Will Wei Qi（齐伟）不再担任公司董事，Ken Zhengyu HE(何正宇)担任公司董事，会议选举Ken Zhengyu HE(何正宇)为公司董事长。

广东威创日新电子有限公司 2006 年 10 月 24 日召开董事会，会议同意刘建国、熊翌旭辞去公司副总经理，任命江玉兰为公司财务负责人。

广东威创日新电子有限公司 2007 年 9 月 28 日变更为中外合资企业，威创投资、中信创投、广州科创共同委派张素萍为公司监事。

（二）威创股份董事、监事、高级管理人员聘任情况

2007年12月5日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举Ken Zhengyu HE（何正宇）、何泳渝、何小远、陈宇、刘建国、熊翌旭、郑德珵、刘国常、张平为公司第一届董事会成员，选举邓顿、苏显昌为公司第一届监事会监事。根据 2007 年 12 月 4 日职工代表大会决议，选举张素萍为职工代表监事。

2007 年 12 月 5 日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举 Ken Zhengyu HE（何正宇）为公司董事长，聘任 Ken Zhengyu HE（何正宇）为公司总经理，聘任陈宇为董事会秘书、副总经理，聘任江玉兰为公司财务负责人；同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举邓顿为公司监事会主席。

自股份公司设立至本招股说明书签署之日止，公司董事、监事、高级管理人员均未发生变化。

第九节 公司治理

一、公司治理概述

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件的要求，本公司已建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的治理结构，公司股东大会、董事会、监事会分别为公司的最高权力机构、主要决策机构和监督机构，三者与公司高级管理层共同构建了分工明确、相互配合、相互制衡的运行机制。

公司的股东大会由全体股东组成。公司董事会由九名董事组成，其中独立董事三名；董事会下设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会三个专门委员会。公司监事会由三名监事组成，其中职工代表监事一名，监事会设监事会主席一名。公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人为公司高级管理人员，由董事会聘任或解聘。

股东大会、董事会、监事会按照《公司法》及公司章程的要求履行各自的权利和义务，公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策严格按照公司章程规定的程序与规则进行。公司成立以来，上述机构依法运作，未出现违法违规现象，功能不断得到完善。

为更好地维护股东权益，确保股东、董事、监事职权的有效履行，规范股东大会、董事会及监事会的组织和行为，提高决策效率，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司股东大会规则》、《上市公司治理准则》等法律、法规，公司于创立大会暨第一次股东大会审议并通过了《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》。在第一届董事会第一次会议审议通过了《董事会审计委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》。在 2007 年度股东大会审议并通过了《控股股东及实际控制人行为规范》、《累积投票制实施细则》、《独立董事工作制度》及《关联交易管理制度》，同时制定了《募集资金管理制度》。为进一步提高公司治理水平，公司还在 2007 年度股东大会审议通过了符合股份公司发行并上市

要求的《公司章程（草案）》，并制定了《信息披露管理制度》。公司修改了《公司章程（草案）》中关于股份锁定和利润分配政策，并于 2008 年度股东大会审议通过。

二、股东大会、董事会、监事会的依法运行情况

（一）股东大会

1、股东大会的职权

根据《公司章程（草案）》的规定，股东大会主要行使下列职权：

- 决定公司的经营方针和投资计划，决定有关董事、监事的报酬事项；
- 审议批准董事会报告；
- 审议批准监事会报告；
- 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事；
- 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- 对发行公司债券作出决议；
- 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- 修改公司章程；
- 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；
- 审议批准变更募集资金用途事项；
- 审议批准股权激励计划。

此外股东大会的职权还包括审议批准下列担保事项：

- 本公司及本公司控股子公司的对外担保总额达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；
- 公司的对外担保总额达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；
- 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；
- 单笔对外担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；
- 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

2、股东大会的运行情况

公司自设立以来，股东大会在召集、通知、召开、表决等方面均能够按照《公司章程》的规定有效地执行，公司历次股东大会的召开情况如下：

序号	会议名称	召开时间
1	创立大会暨第一次股东大会	2007 年 12 月 5 日
2	2007 年度股东大会	2008 年 1 月 25 日
3	2008 年度股东大会	2009 年 2 月 2 日

（二）董事会

1、董事会的设置

公司设董事会，对股东大会负责，董事会由九名董事组成，其中独立董事三名，设董事长一人，董事会下设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会三个专门委员会。

2、董事会的职权

根据《公司章程（草案）》的规定，董事会主要行使下列职权：

- 召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；
- 决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其它证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

- 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- 决定公司内部管理机构的设置，制订公司的基本管理制度；
- 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- 制订章程修改方案；
- 管理公司信息披露事项；
- 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- 决定聘请或改聘为公司提供证券法律服务的律师或律师事务所；
- 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- 在不违反公司股东大会的决议和决定的前提下，董事会可以决定不高于公司最近一期经审计总资产 30%的投资及资产处置，包括公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

3、董事会的运行情况

根据《公司章程（草案）》的规定，董事会会议分为定期会议和临时会议，代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。

自公司设立以来，公司董事会规范运行，各董事严格按照《公司法》、《公司章程》的规定行使自己的职权。

4、董事会专门委员会的设置情况

公司董事会设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会三个专门委员会。各专门委员会的职责如下。

（1）董事会审计委员会

审计委员会的主要职责是：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司的内控制度。

（2）董事会提名委员会

提名委员会主要负责研究董事、经理人员的选择标准和程序并提出建议；广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议。

（3）董事会薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会的主要职责是：研究董事与总经理人员考核的标准，进行考核并提出建议；研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案。

（三）监事会

1、监事会的设置

公司监事会由三名监事组成，设监事会主席一人。监事会成员包括股东代表监事和职工代表监事，其中职工代表监事至少一人，职工代表监事由公司职工通过职工代表大会选举产生。

2、监事会的职权

根据《公司章程（草案）》的规定，监事会主要行使下列职权：对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；发现公司经营情况异常，可以进行调查，必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会的运行情况

根据《公司章程（草案）》的规定，监事会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每六个月至少召开一次，监事可以提议召开临时监事会会议，监事会决议应当经半数以上监事通过。

自公司设立以来，公司监事会规范运行，各监事严格按照《公司法》、《公司章程》的规定行使自己的职权。

三、独立董事的设立及运行情况

（一）独立董事的设立情况

本公司改制设立为股份公司时，即建立独立董事制度，在董事会九名成员中设有三名独立董事。现任独立董事为郑德珵先生、刘国常先生和张平先生，其中刘国常先生为会计专业人士。

（二）独立董事发挥作用的制度安排

根据公司章程和《独立董事工作制度》，独立董事除应具有《公司法》、公司章程和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有下列特别职权：

（1） 公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论；

（2） 经二分之一以上独立董事同意，独立董事可以向董事会提请召开临时股东大会、提议召开董事会会议和在股东大会召开前公开向股东征集投票权；

（3） 经全体独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

独立董事除履行上述职责外，还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

（1） 提名、任免董事；

（2） 聘任或解聘高级管理人员；

（3） 公司董事、高级管理人员的薪酬；

（4） 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高

于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；

（5） 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

（6） 法律、法规、公司章程及规范性文件要求独立董事发表意见的事项。

独立董事在董事会审计、薪酬与考核委员会中占有二分之一以上的比例并担任审计、薪酬与考核委员会召集人，审计委员会中至少有一名独立董事是会计专业人士。

（三）独立董事实际发挥作用的情况

公司三名独立董事自聘任以来均能严格按照法律、法规、规范性文件及公司章程、制度的规定认真履行独立董事职责，在规范公司运作，加强风险管理，完善内部控制，保障中小股东利益，提高董事会决策水平等方面起到了积极的作用。

四、董事会秘书的设立及运行情况

2007 年 12 月 5 日，公司第一届董事会第一次会议聘任陈宇先生为公司董事会秘书。2008 年 1 月 5 日，公司第一届董事会第二次会议审议通过《董事会秘书工作制度》。

根据《董事会秘书工作制度》规定，董事会秘书履行如下职责：负责公司和相关当事人与深圳证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证深圳证券交易所可以随时与其取得工作联系；负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向深圳证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司可披露的资料；按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；参加董事会会议和股东大会，制作会议记录并签字；负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式公开前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向深圳证券交易所报告；负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董

事会、股东大会的会议文件和会议记录等；协助董事、监事和高级管理人员了解相关法律、行政法规、部门规章、深圳证券交易所《股票上市规则》、深圳证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、本规则和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向深圳证券交易所报告；法律法规、公司章程和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

本公司董事会秘书自聘任以来，严格按照法律、法规、规范性及本公司章程和《董事会秘书工作制度》的规定，认真履行了各项职责。

五、公司最近三年及一期违法违规行为的情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照相关法律法规开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

六、公司最近三年及一期资金占用和对外担保的情况

公司近三年一期不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其它企业占用的情况。公司近三年一期也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其它企业进行违规担保的情况。

七、关于内部控制完整性、合理性和有效性的评估意见

（一）公司的内部控制概述

1、控制环境

（1）管理制度

公司已建立了较为合理的决策机制，能较正确地、及时地、有效地对待和控制经营风险及财务风险，重视企业的管理及会计信息的准确性。

（2）组织结构

公司为有效地计划、协调和控制经营活动，已合理地确定了组织单位的形式和性质，并贯彻不相容职务相分离的原则，比较科学地划分了每个组织单位内部的责任权限，形成相互制衡机制。公司已指定专门的人员具体负责内部的稽核，保证相关会计控制制度的贯彻实施。

（3）人事政策与实际运作

公司已建立和实施了较科学的聘用、培训、轮岗、考核、奖惩、晋升、淘汰等人事管理制度，并聘用足够的人员，使其能完成所分配的任务。

（4）管理控制的方法

为对授权使用情况进行有效控制及对公司的活动实行监督，本公司建立了经营业绩考核制度，能较及时地按照情况的变化修改会计系统的控制政策。

（5）外部影响

影响公司的外部环境主要是有关管理监督机构的监督、审查、经济形势及行业动态等。本公司能适时根据外部环境的行动及变化不断提高控制意识，强化和改进内部控制政策及程序。

2、会计系统

公司已按《公司法》、《会计法》以及《企业会计准则》等法律法规的要求制定了适合公司的会计制度和财务管理制度，并制定了较为明确的会计凭证、会计账簿和会计报告的处理程序，以达到以下目的：

（1）较合理地保证业务活动按照适当的授权进行；

（2）较合理地保证交易和事项能以正确的金额，在适当的会计期间较及时地记录于适当账户，使会计报表的编制符合会计准则的相关要求；

（3）较合理地保证对资产和记录的接触、处理均经过适当的授权；

（4）较合理地保证账面资产和实存资产定期核对相符。

公司切实实行会计人员岗位责任制，聘用了较充足的会计人员并给予足够的资源，使其能完成所分配的任务。

3、控制程序

为合理保证各项目标的实现，公司建立了相关的控制程序，主要包括：交易授权控制、责任分工控制、凭证与记录控制、资产接触与记录使用控制、独立稽核控制、电子信息系统控制等。

（1）交易授权控制：明确了授权批准的范围、权限、程序、责任等相关内容，单位内部的各级管理层必须在授权范围内行使相应的职权，经办人员也必须在授权范围内办理业务。

（2）责任分工控制：合理设置分工，科学划分职责权限，贯彻不相容职务相分离及每一个人工作能自动检查另一个人或更多人工作的原则，形成相互制衡机制。不相容的职务主要包括：授权批准与业务经办、业务经办与会计记录、会计记录与财产保管、业务经办与业务稽核、授权批准与监督检查等。

（3）凭证与记录控制：合理制定了凭证流转程序，经营人员在执行交易时能及时编制有关凭证，编妥的凭证及早送交会计部门以便记录，已登账凭证依序归档。各种交易必须作相关记录（如：员工工资记录、永续存货记录、销售发票等），并且将记录同相应的分录独立比较。

（4）资产接触与记录使用控制：严格限制未经授权的人员对财产的直接接触，采取定期盘点、财产记录、账实核对、财产保险等措施，以使各种财产安全完整。

（5）独立稽查控制：公司董事会下设有审计委员会，公司设立内审专员岗位，承担公司的财务审计、投资项目审计、经济效益审计、经济责任审计、募集资金项目审计和审计委员会交办的其它审计项目。

（6）公司已建立了较为完善的信息网络，主要从事公司内外部信息的采集，用于管理层的决策依据。

（二）管理层的自我评估意见

公司已结合自身经营特点，制定了一系列内部控制的规章制度，并得到有效执行，从而保证了公司经营管理的正常进行。公司管理层认为：根据财政部《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及相关具体规范，本公司内部控制于 2009 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的。

（三）注册会计师的鉴证意见

鹏城会计师事务所对本公司的内部控制进行了审核，并于 2009 年 7 月 11 日出具了深鹏所股专字[2009]287 号《广东威创视讯科技股份有限公司内部控制鉴证报告》，鹏城会计师事务所认为发行人按已制定的内部控制标准于 2009 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

鹏城会计师事务所对本公司 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日资产负债表，2009 年 1-6 月份、2008 年度、2007 年度、2006 年度利润表、现金流量表、股东权益变动表进行了审计，注册会计师已出具了标准无保留意见《审计报告》（深鹏所股审字[2009]108 号）。

本公司本次发行所披露的财务信息，如未作特别说明，均引自鹏城会计师事务所审计的财务报表及附注。投资者可参阅本招股说明书备查文件“财务报表及审计报告”，以详细了解公司报告期内的财务状况、经营成果和现金流量。

一、财务报表

（一）合并报表

1、资产负债表

单位：元

资　　产	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
货币资金	106,335,797.65	97,186,532.38	111,749,253.74	93,135,019.22
应收票据	23,233,886.32	24,716,608.76	19,415,465.09	19,359,376.00
应收账款	117,277,113.03	96,482,158.83	79,855,054.58	49,723,452.01
预付款项	4,497,123.15	4,515,621.76	5,218,952.71	15,200,150.73
其他应收款	3,775,818.68	4,899,193.77	5,954,890.52	3,119,551.33
存货	87,724,323.00	89,698,505.24	65,194,045.79	66,222,155.97
其他流动资产	14,966.36	4,854.85	10,588.82	80,232.53
流动资产合计	**342,859,028.19**	**317,503,475.59**	**287,398,251.25**	**246,839,937.79**
固定资产	44,396,673.41	46,279,893.58	47,563,785.43	29,244,746.98
在建工程	1,878,161.88	891,059.38	75,368.00	12,637,922.20
无形资产	28,050,160.57	28,454,661.41	26,244,237.72	4,973,433.64
开发支出	2,654,599.22	2,276,977.38	-	-
长期待摊费用	2,912,437.83	2,559,864.19	1,309,696.03	571,190.07
递延所得税资产	1,020,669.48	3,367,928.89	1,557,507.46	892,482.75
非流动资产合计：	**80,912,702.39**	**83,830,384.83**	**76,750,594.64**	**48,319,775.64**
资产总计	**423,771,730.58**	**401,333,860.42**	**364,148,845.89**	**295,159,713.43**

2、资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
短期借款	30,000,000.00	20,000,000.00	48,280,556.01	5,000,000.00
交易性金融负债	-	-	391,473.53	-
应付票据	5,056,627.20	6,582,530.20	15,924,921.60	-
应付账款	20,410,375.49	31,170,904.62	24,573,549.47	16,129,328.37
预收款项	13,153,085.85	13,050,339.85	12,254,579.42	31,613,144.10
应付职工薪酬	8,660,959.92	17,770,967.87	13,452,303.64	8,793,884.33
应交税费	14,018,066.01	21,044,613.10	9,453,713.31	5,455,160.93
应付利息	-	-	1,130,937.91	-
应付股利	93,501,688.50	1,491,255.00	-	87,363,371.17
其他应付款	3,659,946.19	973,295.99	1,740,300.87	809,669.96
流动负债合计	**188,460,749.16**	**112,083,906.63**	**127,202,335.76**	**155,164,558.86**
预计负债	2,458,342.16	2,309,803.38	1,910,000.00	1,500,000.00
其他非流动负债	5,105,000.00	5,475,000.00	2,730,000.00	500,000.00
非流动负债合计	**7,563,342.16**	**7,784,803.38**	**4,640,000.00**	**2,000,000.00**
负债合计	**196,024,091.32**	**119,868,710.01**	**131,842,335.76**	**157,164,558.86**
股本	160,350,000.00	160,350,000.00	160,350,000.00	23,176,638.80
资本公积	1,450,000.00	1,450,000.00	1,450,000.00	-
盈余公积	18,300,340.04	18,300,340.04	7,050,651.01	11,588,319.40
未分配利润	47,653,311.07	101,364,810.37	63,455,859.12	103,230,196.37
外币报表折算差额	-6,011.85	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	227,747,639.26	281,465,150.41	232,306,510.13	137,995,154.57
股东权益合计	**227,747,639.26**	**281,465,150.41**	**232,306,510.13**	**137,995,154.57**
负债和股东权益总计	**423,771,730.58**	**401,333,860.42**	**364,148,845.89**	**295,159,713.43**

3、利润表

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	229,278,989.32	485,948,933.60	420,402,878.82	309,765,567.07
二、营业成本	95,743,940.67	203,671,678.97	157,829,562.41	118,722,193.79
减：销售费用	43,487,680.00	80,398,743.01	54,145,518.58	31,316,705.97
管理费用	38,696,712.87	78,424,525.41	59,210,070.05	40,914,651.49

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
财务费用	437,172.32	-302,659.37	-1,966,843.28	-417,435.90
资产减值损失	1,130,286.45	1,076,351.20	4,682,799.09	290,654.80
加：公允价值变动收益	-	391,473.53	-391,473.53	-
三、营业利润	49,783,197.01	123,071,767.91	146,110,298.44	118,938,796.92
加：营业外收入	3,997,372.21	3,195,540.55	491,290.00	1,461,854.40
减：营业外支出	44,006.13	27,355.23	30,000.00	23,344.59
四、 利润总额	53,736,563.09	126,239,953.23	146,571,588.44	120,377,306.73
减：所得税费用	8,512,112.39	13,743,062.95	10,008,769.57	8,923,775.37
五、净利润	45,224,450.70	112,496,890.28	136,562,818.87	111,453,531.36
归属于母公司所有者的净利润	45,224,450.70	112,496,890.28	136,562,818.87	111,453,531.36
六、每股收益				
(一)基本每股收益	0.28	0.70	0.86	4.81
(二)稀释每股收益	0.28	0.70	0.86	4.81
七、其他综合收益	-	-	-	-
八、综合收益总额	45,224,450.70	112,496,890.28	136,562,818.87	111,453,531.36
归属于母公司所有者的综合收益总额	45,224,450.70	112,496,890.28	136,562,818.87	111,453,531.36

4、现金流量表

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 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	244,127,490.81	541,428,160.53	438,149,714.10	312,090,714.63
收到的税费返还	2,081,591.66	-	-	72,064.76
收到的其他与经营活动有关的现金	7,065,475.39	19,010,226.75	14,125,163.50	11,166,154.71
现金流入小计	**253,274,557.86**	**560,438,387.28**	**452,274,877.60**	**323,328,934.10**
购买商品、接受劳务支付的现金	120,089,073.48	264,010,501.29	154,797,265.14	173,493,194.83
支付给职工以及为职工支付的现金	55,421,104.26	80,715,673.50	53,859,530.18	20,168,061.71
支付的各项税费	37,574,951.31	54,697,730.36	53,495,225.27	46,551,222.11
支付的其他与经营活动有关的现金	30,775,548.85	72,863,648.50	54,073,011.41	44,168,365.15
现金流出小计	**243,860,677.90**	**472,287,553.65**	**316,225,032.00**	**284,380,843.80**

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	**9,413,879.96**	**88,150,833.63**	**136,049,845.60**	**38,948,090.30**
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资所收到的现金	4,620,694.85	40,494,300.00	1,082,489.73	1,115,778.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	28,390.00	-	-	-
现金流入小计	**4,649,084.85**	**40,494,300.00**	**1,082,489.73**	**1,115,778.00**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,458,508.00	6,967,697.82	32,733,359.13	21,768,796.97
投资所支付的现金	2,648,429.77	4,620,694.85	40,762,737.73	248,000.00
现金流出小计	**5,106,937.77**	**11,588,392.67**	**73,496,096.86**	**22,016,796.97**
投资活动产生的现金流量净额	**-457,852.92**	**28,905,907.33**	**-72,413,607.13**	**-20,901,018.97**
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金	-	-	41,172,198.15	-
借款所收到的现金	30,000,000.00	25,000,000.00	50,000,000.00	10,000,000.00
现金流入小计	**30,000,000.00**	**25,000,000.00**	**91,172,198.15**	**10,000,000.00**
偿还债务所支付的现金	20,000,000.00	55,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	7,423,604.00	64,697,333.54	170,874,450.10	10,242,093.96
支付其他与筹资活动有关的现金	403,267.90	1,054,151.66	-	-
现金流出小计	**27,826,871.90**	**120,751,485.20**	**175,874,450.10**	**15,242,093.96**
筹资活动产生的现金流量净额	**2,173,128.10**	**-95,751,485.20**	**-84,702,251.95**	**-5,242,093.96**
四、汇率变动对现金的影响额	-7,609.69	5,628.03	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	11,121,530.35	21,310,883.79	-21,066,013.48	12,804,977.37
加：期初现金及现金等价物余额	92,565,837.53	71,254,953.74	92,320,967.22	79,515,989.85
六、期末现金及现金等价物余额	103,687,367.88	92,565,837.53	71,254,953.74	92,320,967.22

5、股东权益变动表

单位：元

2006 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、上年年末余额	23,176,638.80	-	10,645,867.38	90,082,488.17	123,904,994.35
二、本年年初余额	23,176,638.80	-	10,645,867.38	90,082,488.17	123,904,994.35
三、本年增减变动金额	-	-	-	111,453,531.36	111,453,531.36

（减少以“-”号填列）					
（一）净利润	-	-	-	111,453,531.36	111,453,531.36
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计				201,536,019.53	235,358,525.71
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	942,452.02	-98,305,823.16	-97,363,371.14
1、提取盈余公积	-	-	942,452.02	-942,452.02	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-97,363,371.14	-97,363,371.14
3、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	23,176,638.80	-	11,588,319.40	103,230,196.37	137,995,154.57

单位：元

2007 年度	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	23,176,638.80	-	11,588,319.40	103,230,196.37	137,995,154.57
二、本年年初余额	23,176,638.80	-	11,588,319.40	103,230,196.37	137,995,154.57
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	137,173,361.20	1,450,000.00	-4,537,668.39	-39,774,337.25	94,311,355.56
（一）净利润	-	-	-	136,562,818.87	136,562,818.87
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	136,562,818.87	136,562,818.87
（三）所有者投入和减少资本	1,744,478.15	39,427,720.00	-	-	41,172,198.15
1、所有者投入资本	1,744,478.15	39,427,720.00	-	-	41,172,198.15
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	7,050,651.01	-90,474,312.47	-83,423,661.46
1、提取盈余公积	-	-	7,050,651.01	-7,050,651.01	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-83,423,661.46	-83,423,661.46
3、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	135,428,883.05	-37,977,720.00	-11,588,319.40	-85,862,843.65	-
1、资本公积转增资本（或股本）	37,977,720.00	-37,977,720.00		-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	11,588,319.40	-	-11,588,319.40	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4、其他	85,862,843.65	-	-	-85,862,843.65	-
四、本年年末余额	160,350,000.00	1,450,000.00	7,050,651.01	63,455,859.12	232,306,510.13

单位：元

2008 年度	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	160,350,000.00	1,450,000.00	7,050,651.01	63,455,859.12	232,306,510.13
二、本年年初余额	160,350,000.00	1,450,000.00	7,050,651.01	63,455,859.12	232,306,510.13

三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	11,249,689.03	37,908,951.25	49,158,640.28
（一）净利润	-	-	-	112,496,890.28	112,496,890.28
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	112,496,890.28	112,496,890.28
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	11,249,689.03	-74,587,939.03	-63,338,250.00
1、提取盈余公积	-	-	11,249,689.03	-11,249,689.03	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-63,338,250.00	-63,338,250.00
3、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	160,350,000.00	1,450,000.00	18,300,340.04	101,364,810.37	281,465,150.41

单位：元

2009 年 1-6 月份	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	160,350,000.00	1,450,000.00	18,300,340.04	101,364,810.37	-	281,465,150.41
二、本年年初余额	160,350,000.00	1,450,000.00	18,300,340.04	101,364,810.37	-	281,465,150.41
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-53,711,499.30	-6,011.85	-53,717,511.15
（一）净利润	-	-	-	45,224,450.70	-	45,224,450.70
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-6,011.85	-6,011.85
上述（一）和（二）小计	-	-	-	45,224,450.70	-6,011.85	45,218,438.85
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-98,935,950.00		-98,935,950.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-98,935,950.00	-	-98,935,950.00
3、其他	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	160,350,000.00	1,450,000.00	18,300,340.04	47,653,311.07	-6,011.85	227,747,639.26

（二）母公司报表

1、资产负债表

单位：元

资　　产	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
货币资金	105,594,671.88	97,186,532.38	111,749,253.74	93,135,019.22
应收票据	23,233,886.32	24,716,608.76	19,415,465.09	19,359,376.00
应收账款	117,795,384.07	96,482,158.83	79,855,054.58	49,723,452.01
预付款项	4,497,123.15	4,515,621.76	5,218,952.71	15,200,150.73

其他应收款	3,654,939.32	4,899,193.77	5,954,890.52	3,119,551.33
存货	87,724,323.00	89,698,505.24	65,194,045.79	66,222,155.97
其他流动资产	14,966.36	4,854.85	10,588.82	80,232.53
流动资产合计	**342,515,294.10**	**317,503,475.59**	**287,398,251.25**	**246,839,937.79**
长期股权投资	8,833.00	-	-	-
固定资产	44,396,673.41	46,279,893.58	47,563,785.43	29,244,746.98
在建工程	1,878,161.88	891,059.38	75,368.00	12,637,922.20
无形资产	28,050,160.57	28,454,661.41	26,244,237.72	4,973,433.64
开发支出	2,654,599.22	2,276,977.38	-	-
长期待摊费用	2,912,437.83	2,559,864.19	1,309,696.03	571,190.07
递延所得税资产	1,020,669.48	3,367,928.89	1,557,507.46	892,482.75
非流动资产合计：	**80,921,535.39**	**83,830,384.83**	**76,750,594.64**	**48,319,775.64**
资产总计	**423,436,829.49**	**401,333,860.42**	**364,148,845.89**	**295,159,713.43**

2、资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
短期借款	30,000,000.00	20,000,000.00	48,280,556.01	5,000,000.00
交易性金融负债	0.00	-	391,473.53	-
应付票据	5,056,627.20	6,582,530.20	15,924,921.60	-
应付账款	20,410,375.49	31,170,904.62	24,573,549.47	16,129,328.37
预收款项	13,033,508.54	13,050,339.85	12,254,579.42	31,613,144.10
应付职工薪酬	8,660,959.92	17,770,967.87	13,452,303.64	8,793,884.33
应交税费	14,018,066.01	21,044,613.10	9,453,713.31	5,455,160.93
应付利息	0.00	-	1,130,937.91	-
应付股利	93,501,688.50	1,491,255.00	-	87,363,371.17
其他应付款	1,508,924.84	973,295.99	1,740,300.87	809,669.96
流动负债合计	**186,190,150.50**	**112,083,906.63**	**127,202,335.76**	**155,164,558.86**
预计负债	2,458,342.16	2,309,803.38	1,910,000.00	1,500,000.00
其他非流动负债	5,105,000.00	5,475,000.00	2,730,000.00	500,000.00
非流动负债合计	**7,563,342.16**	**7,784,803.38**	**4,640,000.00**	**2,000,000.00**
负债合计	**193,753,492.66**	**119,868,710.01**	**131,842,335.76**	**157,164,558.86**
股本	160,350,000.00	160,350,000.00	160,350,000.00	23,176,638.80
资本公积	1,450,000.00	1,450,000.00	1,450,000.00	-
盈余公积	18,300,340.04	18,300,340.04	7,050,651.01	11,588,319.40
未分配利润	49,582,996.79	101,364,810.37	63,455,859.12	103,230,196.37

股东权益合计	**229,683,336.83**	**281,465,150.41**	**232,306,510.13**	**137,995,154.57**
负债和股东权益 总计	**423,436,829.49**	**401,333,860.42**	**364,148,845.89**	**295,159,713.43**

3、利润表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	228,990,674.24	485,948,933.60	420,402,878.82	309,765,567.07
二、营业成本	95,743,940.67	203,671,678.97	157,829,562.41	118,722,193.79
减：销售费用	42,085,071.55	80,398,743.01	54,145,518.58	31,316,705.97
管理费用	37,886,766.38	78,424,525.41	59,210,070.05	40,914,651.49
财务费用	427,712.40	-302,659.37	-1,966,843.28	-417,435.90
资产减值损失	1,134,300.51	1,076,351.20	4,682,799.09	290,654.80
加：公允价值变动收益	-	391,473.53	-391,473.53	-
三、营业利润	51,712,882.73	123,071,767.91	146,110,298.44	118,938,796.92
加：营业外收入	3,997,372.21	3,195,540.55	491,290.00	1,461,854.40
减：营业外支出	44,006.13	27,355.23	30,000.00	23,344.59
四、 利润总额	55,666,248.81	126,239,953.23	146,571,588.44	120,377,306.73
减：所得税费用	8,512,112.39	13,743,062.95	10,008,769.57	8,923,775.37
五、净利润	47,154,136.42	112,496,890.28	136,562,818.87	111,453,531.36
六、每股收益				
(一)基本每股收益	0.29	0.70	0.86	4.81
(二)稀释每股收益	0.29	0.70	0.86	4.81
七、其他综合收益	-	-	-	-
八、综合收益总额	47,154,136.42	112,496,890.28	136,562,818.87	111,453,531.36

4、现金流量表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 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	243,204,292.72	541,428,160.53	438,149,714.10	312,090,714.63
收到的税费返还	2,081,591.66	-	-	72,064.76
收到的其他与经营活动有关的现金	4,918,395.15	19,010,226.75	14,125,163.50	11,166,154.71
现金流入小计	**250,204,279.53**	**560,438,387.28**	**452,274,877.60**	**323,328,934.10**

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	120,089,073.48	264,010,501.29	154,797,265.14	173,493,194.83
支付给职工以及为职工支付的现金	54,005,948.83	80,715,673.50	53,859,530.18	20,168,061.71
支付的各项税费	37,574,951.31	54,697,730.36	53,495,225.27	46,551,222.11
支付的其他与经营活动有关的现金	29,857,195.32	72,863,648.50	54,073,011.41	44,168,365.15
现金流出小计	**241,527,168.94**	**472,287,553.65**	**316,225,032.00**	**284,380,843.80**
经营活动产生的现金流量净额	**8,677,110.59**	**88,150,833.63**	**136,049,845.60**	**38,948,090.30**
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资所收到的现金	4,620,694.85	40,494,300.00	1,082,489.73	1,115,778.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	28,390.00	-	-	-
现金流入小计	**4,649,084.85**	**40,494,300.00**	**1,082,489.73**	**1,115,778.00**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,458,508.00	6,967,697.82	32,733,359.13	21,768,796.97
投资所支付的现金	2,657,262.77	4,620,694.85	40,762,737.73	248,000.00
现金流出小计	**5,115,770.77**	**11,588,392.67**	**73,496,096.86**	**22,016,796.97**
投资活动产生的现金流量净额	**-466,685.92**	**28,905,907.33**	**-72,413,607.13**	**-20,901,018.97**
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金	-	-	41,172,198.15	-
借款所收到的现金	30,000,000.00	25,000,000.00	50,000,000.00	10,000,000.00
现金流入小计	**30,000,000.00**	**25,000,000.00**	**91,172,198.15**	**10,000,000.00**
偿还债务所支付的现金	20,000,000.00	55,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	7,423,604.00	64,697,333.54	170,874,450.10	10,242,093.96
支付其他与筹资活动有关的现金	403,267.90	1,054,151.66	-	-
现金流出小计	**27,826,871.90**	**120,751,485.20**	**175,874,450.10**	**15,242,093.96**
筹资活动产生的现金流量净额	**2,173,128.10**	**-95,751,485.20**	**-84,702,251.95**	**-5,242,093.96**
四、汇率变动对现金的影响额	-3,148.19	5,628.03	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	10,380,404.58	21,310,883.79	-21,066,013.48	12,804,977.37
加：期初现金及现金等价物余额	92,565,837.53	71,254,953.74	92,320,967.22	79,515,989.85

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
六、期末现金及现金等价物余额	102,946,242.11	92,565,837.53	71,254,953.74	92,320,967.22

5、股东权益变动表

单位：元

2006 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、上年年末余额	23,176,638.80	-	10,645,867.38	90,082,488.17	123,904,994.35
二、本年年初余额	23,176,638.80	-	10,645,867.38	90,082,488.17	123,904,994.35
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	111,453,531.36	111,453,531.36
（一）净利润	-	-	-	111,453,531.36	111,453,531.36
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计				201,536,019.53	235,358,525.71
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	942,452.02	-98,305,823.16	-97,363,371.14
1、提取盈余公积	-	-	942,452.02	-942,452.02	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-97,363,371.14	-97,363,371.14
3、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	23,176,638.80	-	11,588,319.40	103,230,196.37	137,995,154.57

单位：元

2007 年度	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	23,176,638.80	-	11,588,319.40	103,230,196.37	137,995,154.57
二、本年年初余额	23,176,638.80	-	11,588,319.40	103,230,196.37	137,995,154.57
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	137,173,361.20	1,450,000.00	-4,537,668.39	-39,774,337.25	94,311,355.56
（一）净利润	-	-	-	136,562,818.87	136,562,818.87
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	136,562,818.87	136,562,818.87
（三）所有者投入和减少资本	1,744,478.15	39,427,720.00	-	-	41,172,198.15
1、所有者投入资本	1,744,478.15	39,427,720.00	-	-	41,172,198.15
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	7,050,651.01	-90,474,312.47	-83,423,661.46
1、提取盈余公积	-	-	7,050,651.01	-7,050,651.01	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-83,423,661.46	-83,423,661.46
3、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	135,428,883.05	-37,977,720.00	-11,588,319.40	-85,862,843.65	-
1、资本公积转增资本（或股本）	37,977,720.00	-37,977,720.00		-	-

2、盈余公积转增资本（或股本）	11,588,319.40	-	-11,588,319.40	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4、其他	85,862,843.65	-	-	-85,862,843.65	-
四、本年年末余额	160,350,000.00	1,450,000.00	7,050,651.01	63,455,859.12	232,306,510.13

单位：元

2008 年度	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	160,350,000.00	1,450,000.00	7,050,651.01	63,455,859.12	232,306,510.13
二、本年年初余额	160,350,000.00	1,450,000.00	7,050,651.01	63,455,859.12	232,306,510.13
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	11,249,689.03	37,908,951.25	49,158,640.28
（一）净利润	-	-	-	112,496,890.28	112,496,890.28
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	112,496,890.28	112,496,890.28
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	11,249,689.03	-74,587,939.03	-63,338,250.00
1、提取盈余公积	-	-	11,249,689.03	-11,249,689.03	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-63,338,250.00	-63,338,250.00
3、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	160,350,000.00	1,450,000.00	18,300,340.04	101,364,810.37	281,465,150.41

单位：元

2009 年 1-6 月份	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	160,350,000.00	1,450,000.00	18,300,340.04	101,364,810.37	281,465,150.41
二、本年年初余额	160,350,000.00	1,450,000.00	18,300,340.04	101,364,810.37	281,465,150.41
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-51,781,813.58	-51,781,813.58
（一）净利润	-	-	-	47,154,136.42	47,154,136.42
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	47,154,136.42	47,154,136.42
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-98,935,950.00	-98,935,950.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-98,935,950.00	-98,935,950.00
3、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	160,350,000.00	1,450,000.00	18,300,340.04	49,582,996.79	229,683,336.83

二、财务报表的编制基准、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报告所载各报告期的财务信息系以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，遵循《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

本公司整体变更的原则和方法是在原广东威创日新电子有限公司的基础上，以经审计确认的净资产折股，整体变更为股份有限公司，变更过程中不存在任何资产剥离事项。本公司的财务报表是以变更方案确定的公司架构为前提，以实际存在的公司架构的财务报表为基础，假定公司实际的架构在报告期初已经存在，且在报告期内未发生重大变化，业绩连续计算，按《企业会计准则》的规定适当调整后编制而成。

本公司从 2007 年 1 月 1 日起实施新的会计准则。

（二）合并财务报表合并范围及变化情况

公司 2006、2007、2008 年无合并范围内的公司。公司于 2008 年 1 月 5 日召开第一届董事会第二次会议，为适应公司海外业务发展的需要，决定在香港设立全资子公司。根据香港公司注册处签发的公司注册证书，威创香港于 2008 年 2 月 27 日取得注册，发行人于 2009 年 3 月 2 日在国家外汇管理局广东省分局办理了备案手续，并于 2009 年 3 月 12 日将 10,000 港元汇入了威创香港公司账户。

本公司 2009 年起将威创香港纳入合并财务报表范围。

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认原则

1、 商品销售

对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，本公司确认商品销售收入的实现。

VW 产品：公司与客户签订销售合同，根据合同备料生产，发货前进行厂验合格后，按照客户指定地点发货，客户验货签收，在客户签收后确认收入。IDB 产品：IDB 产品为一体化机，发货后经客户签收后确认收入。

2、提供劳务

对于公司需要收费的售后服务收入，在实际完成劳务并已经取得价款或取得了收款的凭据时确认收入。

在服务已经提供、收到价款或取得收取价款的依据时，确认服务收入的实现。

3、让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。

（二）金融资产和金融负债的核算方法

1、金融资产和金融负债的确认和计量

（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

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券、基金，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，企业将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的公允价值变动计入当期损益。

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值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损益。

（2）持有至到期投资

持有至到期投资按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。

持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得持有至到期投资时确定，在该持有至到期投资预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。实际利率与票面利率差别较小的，也可按票面利率计算利息收入，计入投资收益。

处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。企业收回或处置应收款项时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或持有至到期投资等金融资产的，归为此类。

可供出售金融资产按取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。

可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利，计入投资收益。资产负债表日，可供出售金融资产以公允价值计量，且公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

其他金融负债按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。其他金融负债采用摊余成本进行后续计量。

2、金融资产减值损失

公司在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

以外的金融资产的帐面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

金融资产发生减值的情形：

（1）发行方或债务人发生严重财务困难；

（2）债务人违反了合同条款；

（3）本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生困难的债务人作出让步；

（4）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

（5）因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

（6）无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量；

（7）债务人经营所处的技术、市场、经济和法律环境等发生重大不利变化，使本公司可能无法收回投资成本；

（8）权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

（9）其他表明金融资产发生减值的客观情形。

金融资产的减值处理：

（1）以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的帐面价值减记至预计未来现金现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益；

（2）对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当前损益；

（3）对单项测试未发生减值的金融资产，连同单项金额不重大的金融资产，一并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；

（4）本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的损失予以转回，计入当期损益。但是，转回后的账面价值不能超过假定不计提

减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

3、坏账准备的确认标准、计提方法

（1）、坏账确认标准

①债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；

②债务人逾期未履行偿债义务且具有明显特征表明无法收回的应收款项。

（2）坏账准备的计提方法

公司的坏账计提的政策是对单项金额重大的应收账款进行单项测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；单项金额不重大的和经单独测试未减值的应收款项，采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失，计提坏账准备，具体标准如下：

应收款项账龄	计提比例
1年以内	1%
1至2年	5%
2至3年	30%
3至4年	50%
4至5年	70%
5年以上	100%

（三）存货的核算方法

1、存货的分类

本公司存货分为：原材料（包括辅助材料）、低值易耗品、产成品、自制半成品、委托加工物资、在产品六大类。

2、存货盘存制度及存货的计价方法

存货盘存制度采用永续盘存法。存货的取得按实际成本核算，发出采用加权平均法核算；低值易耗品在领用时采用一次性摊销法核算。

3、确定不同类别存货可变现净值的依据

（1）公司的产品和用于出售的材料等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。

（2）公司需要加工的材料存货，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。

（3）公司在资产负债表日，同一项存货中一部分有合同约定价格、其他部分不存在合同约定价格的，分别确定其可变现净值，并与其相对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提和转回的金额。

4、存货跌价准备的计提方法

公司在资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低法计量。按单个存货项目的成本高于可变现净值的差额提取存货跌价准备。预计的存货跌价损失计入当期损益。

（四）固定资产核算方法

1、固定资产分类

公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度房屋建筑物、生产研发设备、运输设备、办公及其他设备等。

2、固定资产的计量和折旧

公司固定资产按照成本进行初始计量。固定资产的折旧采用平均年限法计算，并按固定资产的类别、估计经济使用年限和预计残值（原值的 5%-10%）确定其折旧率如下：

资产类别	使用年限	年折旧率
房屋建筑物	5-20 年	4.5%-18%
生产研发设备	5 年	18%-19%
运输设备	5 年	18%
办公及其他设备	5 年	18%-19%

公司于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，预计数与原先估计数有差异的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

3、固定资产后续支出

固定资产的后续支出，如与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业且该固定资产的成本能够可靠地计量，则计入固定资产成本，如有被替换的部分，扣除其账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

4、融资租入固定资产的确认、计量和折旧方法。

（1）融资租入固定资产的确认

公司对符合下列一项或数项标准的，认定为融资租入固定资产：

①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。

②本公司有购买租赁资产的选择权。

③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

④本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日的租赁资产公允价值。

⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

（2）融资租入固定资产的计量

公司融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为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，其差额作为未确认融资费用；在租入资产过程中发生的可归属租赁资产的初始直接费用，亦计入租入资产价值。

（3）融资租入固定资产的折旧方法

公司融资租入的固定资产，能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

5、固定资产的减值准备

公司期末对固定资产逐项进行检查，由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，计提固定资产减值准备。计提时，按单项固定资产可收回金额低于账面价值的差额确认固定资产减值准备。

固定资产减值准备一经确认，在以后会计期间不得转回。

（五）在建工程核算方法

公司在建工程按实际成本初始计量。工程达到预定可使用状态后，将该项工程完工达到预定可使用状态所发生的必要支出结转，作为固定资产的入账价值。

公司期末对在建工程进行全面检查，当工程长期停建且预计在未来 3 年内不会重新开工，或所建项目在性能、技术上已经落后且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性或其他足以证明已经发生减值情形出现时，计提在建工程减值准备。计提时，按单项在建工程可收回金额低于账面价值的差额确认在建工程减值准备。在建工程减值准备一经确认，在以后会计期间不得转回。

（六）无形资产核算方法

1、无形资产的计价、使用寿命和摊销

公司无形资产包括土地使用权等，按照实际成本进行初始计量。

无形资产于取得时分析判断其使用寿命，使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内系统合理摊销。本公司无形资产具体摊销年限如下：

资产类别	摊销年限
土地使用权	50 年
软件	1-5

公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

2、无形资产的减值准备

资产负债表日检查各项无形资产，判断无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果存在（1）某项无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；（2）某项无形资产的市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；（3）某项无形资产已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形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，同时计提相应的无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

公司期末如果预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

3、研究阶段支出和开发阶段支出的划分标准：

（1）研究阶段支出是指为获得并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查所发生的支出。

对涉及公司产品的研究成果或其它知识的应用研究、评价和最终选择等进行的研究活动，对公司生产产品所涉及的材料、设备、工序、系统等进行的研究活动，新的或经改进的材料、设备、产品、工序、系统的试制、设计、评价和最终选择等进行的研究活动，上述研究活动所发生的支出划入公司内部研究项目的研究阶段支出，于发生时计入当期损益。

（2）开发阶段支出是在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等过程中所发生的开发支出。

公司将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，在此进行生产前或使用前的原型和模型的设计、建造和测试，以及不具有商业性生产经济规模的试生产设施的设计、建造和运营等开发活动所发生的支出划入公司内部研究项目的开发阶段支出，该等支出同时满足下列条件时才确认为无形资产，否则计入当期损益：

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；

④有足够的技术、财务资源和其他资源条件支持，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计量。

（七）借款费用的资本化

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用包括借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额。借款费用同时具备下列条件时，借款费用予以资本化：

（1）资产支出已经发生；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

2、资本化期间

资本化期间是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化期间不包括在内。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。

4、借款费用资本化金额确定

（1）公司为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

（2）公司为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予以资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

（3）一般借款的加权平均利率计算

一般借款加权平均利率

＝一般借款当期实际发生的利息之和÷一般借款本金加权平均数。

（八）政府补助

政府补助包括财政拨款、财政贴息、税收返还和无偿划拨非货币性资产。公司收到的与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时起，在该资产使用寿命内平均计入各期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。收到的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；用于补偿已经发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

（九）外币业务核算方法

外币交易在初始确认时，采用交易当日的即期汇率将外币金额折算为记帐本位币金额。

在资产负债表日，按照下列规定对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：

1、外币货币性项目，采用资产负债日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。

2、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，不改变其记账本位币。

在资本化期间内，外币专门借款本金及利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产成本。

（十）所得税的会计处理方法

公司所得税的会计处理采用资产负债表债务法。

公司将当期和以前期间应交未交的所得税确认为负债，将已支付的所得税超过应支付的部分确认为资产。存在应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异的，按以下要求确认递延所得税资产或递延所得税负债：

1、除下列交易中产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时

性差异产生的递延所得税负债：

（1） 商誉的初始确认；

（2） 不是企业合并，且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额的交易中产生的资产或负债的初始确认；

（3） 对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，投资企业能够控制暂时性差异转回的时间，且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

2、公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

公司期末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，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，本公司以原减记的金额为限，予以转回。

（十一）主要会计政策变更

本公司在 2006 年 12 月 31 日前实际执行财政部于 2000 年 12 月 29 日颁布的《企业会计制度》以及相应的企业会计准则。财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布《企业会计准则——基本准则》以及《企业会计准则第 1 号——存货》等 38 项具体准则，2006 年 10 月 30 日颁布了《企业会计准则——应用指南》，形成了新企业会计准则体系。本公司从 2007 年 1 月 1 日起全面执行新企业会计准则体系。

四、税收优惠

1、企业所得税

公司现持有广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局于 2008 年 12 月 16 日颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR200844000328），有效期为三年。根据 2008 年 1 月 1 日开始实施的《中华人民共和国企业所得税法》和《减免税备案登记告知书》（穗开国税减备字[2008]第 2176 号），本公司从 2008 年开始按 15%的税率缴纳企业所得税。

2、增值税

根据《财政部、国家税务总局关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25 号）的规定，发行人销售其自行开发生产的软件产品，按法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分可以申请退还。公司的软件销售可以享受增值税税收返还的优惠。

五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
净利润(归属于母公司普通股股东的净利润)	45,224,450.70	112,496,890.28	136,562,818.87	111,453,531.36
非流动资产处置损益	-44,006.13	-	-	-
计入当期损益的政府补助	2,559,500.00	2,144,830.00	480,490.00	1,439,300.00
各项营业外收支	76,287.10	1,023,355.32	-19,200.00	-790.19
所得税影响	-388,767.15	-475,227.80	-34,596.75	-107,888.24
非经常性损益合计	2,203,013.82	2,692,957.52	426,693.25	1,330,621.57
扣除非经常性损益后的净利润	43,021,436.88	109,803,932.76	136,136,125.62	110,122,909.79
非经常性损益占净利润比率	4.87%	2.39%	0.31%	1.21%

注：1、计入当期损益的政府补助：主要是收到的专利资助费、政府奖励、政府科技经费、开发区财政资助款等；

2、各项营业外收支：是除第一项之外的营业外收支项目，主要包括外单位赔款、捐赠支出等。

公司报告期内非经常性损益金额较小，对公司的经营成果影响较小。

六、最近一期末主要固定资产类别、折旧年限、原价、净值

截至 2009 年 6 月 30 日，发行人固定资产的情况如下：

单位：元

项目	固定资产原值	累计折旧	净值	折旧年限
房屋建筑物	36,700,221.50	5,932,061.00	30,768,160.50	5-20 年
生产研发设备	9,142,472.45	2,883,291.55	6,259,180.90	5 年
运输设备	1,054,086.88	552,835.21	501,251.67	5 年
办公及其他设备	13,358,213.65	6,490,133.31	6,868,080.34	5 年
合计	60,254,994.48	15,858,321.07	44,396,673.41	-

公司的主要固定资产为生产经营使用的厂房和建筑物、生产研发设备、运输

设备、办公及其他设备。

七、最近一期末无形资产情况

截至 2009 年 6 月 30 日，发行人无形资产的情况如下：

单位：元

项　目	取得方式	初始金额	摊销年限	摊销金额	摊余价值
土地使用权	购买	26,210,348.20	50 年	1,429,720.93	24,780,627.27
软件	购买	6,718,327.11	1-5 年	3,448,793.81	3,269,533.30
合计		32,928,675.31		4,878,514.74	28,050,160.57

八、最近一期末的主要债项

（一）主要的银行借款

截至 2009 年 6 月 30 日，公司银行借款总额为 3,000 万元，为短期借款。本公司无长期借款，没有到期而未偿还的借款。

短期借款的情况如下：

贷款单位	期　限	利率	币 种	金　额	类别
招商银行广州黄埔大道支行	2009.2-23—2009.8.23	4.37%	人民币	5,000,000.00	信用
中信银行广州开发区支行	2009.4.1—2009.10.1	4.37%	人民币	5,000,000.00	信用
招商银行广州黄埔大道支行	2009.5.13—2010.5.13	4.78%	人民币	20,000,000.00	信用

（二）对内部人员和关联方的负债

截至 2009 年 6 月 30 日，公司无对内部人员的负债。

公司对关联方的负债仅有对威创投资有限公司的应付股利 93,501,688.50 元。

（三）其他债项

截至 2009 年 6 月 30 日，公司无合同承诺的债务，无票据贴现、抵押及担保等形成的或有负债情况。

九、报告期内各期末股东权益的情况

单位：元

股东权益	2009 年 1-6 月份	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
股本	160,350,000.00	160,350,000.00	160,350,000.00	23,176,638.80
资本公积	1,450,000.00	1,450,000.00	1,450,000.00	-
盈余公积	18,300,340.04	18,300,340.04	7,050,651.01	11,588,319.40
未分配利润	47,653,311.07	101,364,810.37	63,455,859.12	103,230,196.37
外币报表折算差额	-6,011.85	-	-	-
少数股东权益	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益	227,747,639.26	281,465,150.41	232,306,510.13	137,995,154.57

十、报告期内现金流量情况

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
经营活动产生的现金流量净额	9,413,879.96	88,150,833.63	136,049,845.60	38,948,090.30
投资活动产生的现金流量净额	-457,852.92	28,905,907.33	-72,413,607.13	-20,901,018.97
筹资活动产生的现金流量净额	2,173,128.10	-95,751,485.20	-84,702,251.95	-5,242,093.96
现金及现金等价物净增加额	11,121,530.35	21,310,883.79	-21,066,013.48	12,804,977.37

报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十一、或有事项、期后事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至 2009 年 6 月 30 日，公司无重大诉讼、担保、抵押、纠纷等或有事项；公司无承诺事项。

（二）期后事项

截至 2009 年 6 月 30 日，公司无期后事项。

（三）其他重要事项

1、新旧会计准则股东权益差异调节表

单位：万元

项目名称	金额
2006 年 12 月 31 日股东权益（原会计准则）	137,102,671.82
应纳税暂时性差异	892,482.75
其中：资产减值准备引起应纳税暂时性差异	135,013.52
应付职工薪酬	644,969.23
预计三包费暂时性差异	112,500.00
2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）	137,995,154.57

说明：本公司申报财务报表列示的股东权益已按《企业会计准则》（2006 年版）第 38 号“首次执行企业会计准则”的规定，对公司涉及该准则第五条至第十九条的需追溯事项进行了追溯调整。

2、备考利润表

备考利润表是按照《公开发行证券的公司信息披露规范问答第七号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的规定，并假定公司申报比较期初已全面执行《企业会计准则》(2006 年版)。

单位：元

项　　目	2006 年度
一、营业收入	309,765,567.07
减：营业成本	118,722,193.79
营业税金及附加	-
销售费用	31,316,705.97
管理费用	40,914,651.49
财务费用	-417,435.90
资产减值损失	290,654.80
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）	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-

项　　目	2006 年度
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	118,938,796.92
加：营业外收入	1,461,854.40
减：营业外支出	23,344.59
其中：非流动资产处置损失	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	120,377,306.73
减：所得税费用	8,923,775.37
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	111,453,531.36
五、每股收益：	
（一）基本每股收益（归属普通股股东的净利润）	4.81
（二）稀释每股收益（归属普通股股东的净利润）	4.81

十二、发行人主要财务指标

指　　标	2009 年 1-6 月（2009.12.31）	2008 年度（2008.12.31）	2007 年度（2007.12.31）	2006 年度（2006.12.31）
流动比率	1.82	2.83	2.26	1.59
速动比率	1.35	2.03	1.75	1.16
资产负债率（母公司）	45.76%	29.87%	36.21%	53.25%
应收账款周转率（次/年，次/半年）	2.10	5.41	6.40	8.77
存货周转率（次/年，次/半年）	1.06	2.55	2.29	2.11
息税折旧摊销前利润(万元)	6,071.87	13,479.69	15,305.66	12,448.25
利息保障倍数	112.76	74.42	109.55	487.30
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.06	0.55	0.85	1.68
每股净现金流量(元/股)	0.07	0.13	-0.13	0.55
无形资产(扣除土地使用权）占净资产的比例	1.44%	1.23%	0.39%	0.23%

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007 年修订）有关规定，本公司的净资产收益率和每股收益如下：

2009 年 1-6 月份：

指　　标	净资产收益率(%)		每股收益(元)	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	19.86	18.99	0.28	0.28
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.89	18.07	0.27	0.27

2008 年度：

指　　标	净资产收益率(%)		每股收益(元)	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	39.97	48.81	0.70	0.70
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	39.01	47.64	0.68	0.68

2007 年度：

指　　标	净资产收益率(%)		每股收益(元)	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	58.79	83.08	0.86	0.86
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	58.60	82.82	0.86	0.86

2006 年度：

指　　标	净资产收益率(%)		每股收益(元)	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	80.77	85.11	4.81	4.81
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	79.80	84.10	4.75	4.75

十三、发行人历次资产评估及验资情况

（一）发行人历次资产评估情况

报告期内本公司整体变更为股份有限公司时进行过资产评估。

1、评估机构：广州中天衡资产评估有限公司

2、评估报告号：中天衡评字[2007]第 106 号

3、评估基准日：2007 年 8 月 31 日

4、评估目的：为委托人整体变更为股份有限公司提供资产和负债于评估基准日的市场价值参考依据。

5、评估范围和对象：为委托人在评估基准日经鹏城会计师事务所审计后资产负债表所列示的资产与负债。

6、评估方法：资产评估基本方法一般有市场法、收益法与成本法。对委托人存货、土地使用权采用市场法评估， 对委托人其他资产和负债项目采用成本法评估。

7、评估结论：委托人待估净资产于 2007 年 8 月 31 日的市场价值评估结果如下：

资产评估结果汇总表

单位：万元

项目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	29,579.38	29,579.38	29,789.48	210.10	0.7%
固定资产	4,638.19	5,068.58	7,033.01	1,964.43	38.8%
在建工程	3.00	3.00	3.00	0.00	
建筑物	3,586.26	4,016.65	6,051.81	2,035.16	50.7%
设备	1,048.93	1,048.93	978.20	-70.73	-6.7%
无形资产	2,562.50	2,132.11	4,007.20	1,875.09	87.9%
土地使用权	2,547.45	2,117.06	3,992.15	1,875.09	88.6%
其他资产	38.60	38.60	38.60	0.00	0.00%
资产总计	36,912.35	36,912.35	40,916.52	4,004.17	10.8%
流动负债	20,442.35	20,442.35	20,442.35	0.00	
长期负债	290.00	290.00	290.00	0.00	
负债总计	20,732.35	20,732.35	20,732.35	0.00	
净资产	16,180.00	16,180.00	20,184.17	4,004.17	24.7%

（二）发行人历次验资情况

有关发行人的历次验资情况请参见本招股说明书“第五节、发行人基本情况”之“五、本公司历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

本公司董事会提请投资者注意，以下讨论分析应该结合本公司经审计的财务报表及附注和本招股说明书披露的其他财务信息一并阅读。

一、财务状况分析

（一）资产负债分析

1、资产负债结构及变化情况

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动资产	**34,285.90**	**80.91**	**31,750.35**	**79.11**	**28,739.83**	**78.92**	**24,683.99**	**83.63**
其中：货币资金	10,633.58	25.09	9,718.65	24.22	11,174.93	30.69	9,313.50	31.55
应收账款	11,727.71	27.67	9,648.22	24.04	7,985.51	21.93	4,972.35	16.85
存　货	8,772.43	20.70	8,969.85	22.35	6,519.40	17.9	6,622.22	22.44
非流动资产	**8,091.27**	**19.09**	**8,383.04**	**20.89**	**7,675.06**	**21.08**	**4,831.98**	**16.37**
资产总额	42,377.17	100	40,133.39	100	36,414.88	100	29,515.97	100
流动负债	**18,846.07**	**44.47**	**11,208.39**	**27.93**	**12,720.23**	**34.93**	**15,516.46**	**52.57**
其中：短期借款	3,000.00	7.08	2,000.00	4.98	4,828.06	13.26	500	1.69
应付股利	9,350.17	22.06	149.13	0.37	-	-	8,736.34	-
非流动负债	**756.33**	**1.78**	**778.48**	**1.94**	**464**	**1.27**	**200**	**0.68**
股东权益	**22,774.76**	**53.74**	**28,146.52**	**70.13**	**23,230.65**	**63.79**	**13,799.52**	**46.75**

（1）资产结构分析

报告期公司流动资产占资产总额的比例在80%左右，流动资产主要由货币资金、应收账款和存货组成，资产流动性好；非流动资产主要是公司生产经营中使用的房屋建筑物和无形资产中的土地使用权；公司2006、2007、2008年末的资产总额较上年末的增长率分别是 52.86%、23.37%、10.21%。公司的资产均与生产经营活动直接相关，公司没有委托理财和其他交易性金融资产。

（2）负债结构分析

公司负债主要是由流动负债构成，报告期各期末流动负债占总负债的比率均在93%以上，流动负债远小于流动资产，营运资金充裕。公司一直保持稳健的债

务结构，债务负担不重。

（3）股东权益分析

公司2007年和2008年的股东权益比率均超过60%（假设公司2007年、2008年的年度利润分配方案在当年12月31日进行会计处理，则2007年、2008年的股东权益比率分别为46.40%、45.48%）；2006年的股东权益比率略低，比率为46.75%，原因在于公司分配的2005年度股利未在2006年发放完毕，应付股利导致资产负债率上升，若扣除应付股利的影响，公司的股东权益比率为76%。2009年6月底的股东权益比率为53.74%，公司分配的2008年度股利未在2009年6月发放完毕，应付股利导致资产负债率上升，若扣除应付股利的影响，公司的股东权益比率为75.81%。

保持较高的股东权益比率是自主创新型高科技公司的特点。高科技公司的产品研发投入大，且新产品的市场培育和开发均需要一段时间，因此高科技公司需要保持较高的自有资本比率，以保证公司能够承担产品研发和市场推广阶段存在的风险；此外，较高的股东权益比率也使公司在面临市场机遇时能够快速筹措资金，把握住市场机遇。

2、重要流动资产情况

公司流动资产主要是与主营业务活动密切相关的货币资金、应收账款和存货，这三项资产合计占 2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末流动资产的比重分别达到 84.70%、89.35%、89.25%和 90.81%。报告期内流动资产构成表如下：

项目	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
货币资金	**10,633.58**	**31.01**	**9,718.65**	**30.61**	**11,174.93**	**38.88**	**9,313.50**	**37.73**
应收票据	2,323.39	6.78	2,471.66	7.78	1,941.55	6.76	1,935.94	7.84
应收账款	**11,727.71**	**34.21**	**9,648.22**	**30.39**	**7,985.51**	**27.79**	**4,972.35**	**20.14**
预付款项	449.71	1.31	451.56	1.42	521.9	1.82	1,520.02	6.16
其他应收款	377.58	1.10	489.92	1.54	595.49	2.07	311.96	1.26
存货	**8,772.43**	**25.59**	**8,969.85**	**28.25**	**6,519.40**	**22.68**	**6,622.22**	**26.83**
其他流动资产	1.50	0	0.49	0	1.06	0	8.02	0.03
流动资产合计	**34,285.90**	**100**	**31,750.35**	**100**	**28,739.83**	**100**	**24,683.99**	**100**

（1）货币资金分析

报告期各期末的货币资金占流动资产的比例在 30.61-38.88%之间，2009 年 6 月 30 日货币资金余额为 10,633.58 万元，其中银行存款 9,354.69 万元，用以满足税款缴纳和职工薪酬、股利的发放；其他货币资金为 1,264.84 万元，包括保函保证金 181.03 万元，银行承兑汇票保证金 83.81 万元,建设银行天天利存款 500 万元、周周利存款 500 万元。

由于公司对境外股东发放股利时需要购买外汇，2007 年 6 月 27 日，公司向银行借入 524.06 万美元，同时质押 4,000 万人民币，并与银行签订合同锁定 1 年后美元兑人民币 7.3793 的还贷汇率，此笔交易已经在 2008 年 6 月 27 日到期。

近年来公司的业务、人员、资产均保持快速增长，尤其是新产品的研发、推广和海外市场的拓展需要公司不断扩大人员队伍、扩充生产厂房和办公空间，导致公司对现金的需求逐年增加。

（2）应收账款分析

①公司收款流程

VW产品的销售收款一般分为五个阶段：

a) 公司在签订VW产品销售合同后，一般收取客户10-30%的定金；

b) 在发货前，根据合同约定收取部分款项，产品发货并经客户签收后，公司确认营业收入；定金和发货前的收款确认为预收款项，在确认收入后冲减预收款项；

c) 为客户安装VW产品前，公司将收取大部分款项；

d) 剩余的应收款项会根据合同在安装、验收等时间点收取，收款期一般不超过12个月；

e) 另外，留取不超过10%的货款待质保期结束后收取。

IDB产品目前主要采取款到发货的收款方式，基本不产生应收账款。

公司报告期内按季度统计数据如下表：

时间	营业收入（含增值税）	产生的应收账款	占期末应收账款的比重	年内未收款比例	预收款比例	12 个月内收款比例
2006 一季度	62,110,137.01	8,867,471.14	17.62%	14.28%	67.21%	92.37%
2006 二季度	65,626,180.31	8,367,778.00	16.62%	12.75%	65.75%	95.24%
2006 三季度	83,915,196.07	8,198,904.51	16.29%	9.77%	62.03%	97.72%
2006 四季度	148,952,450.46	24,192,815.86	48.06%	16.24%	63.28%	95.28%
2006 年合计	**360,603,963.84**	**49,626,969.51**	**98.59%**	**13.76%**	**64.11%**	**95.34%**

2007 一季度	62,100,599.48	2,637,282.00	3.25%	4.25%	68.64%	98.29%
2007 二季度	108,452,370.60	7,821,789.07	9.64%	7.21%	63.05%	93.34%
2007 三季度	128,625,962.46	12,680,803.37	15.63%	9.86%	61.27%	97.25%
2007 四季度	189,324,329.96	49,059,177.74	60.49%	25.91%	59.77%	96.66%
2007 年合计	**488,503,262.51**	**72,199,052.18**	**89.01%**	**14.78%**	**62.02%**	**96.28%**
2008 一季度	106,310,995.63	5,567,560.61	5.65%	5.24%	46.87%	95.90%
2008 二季度	144,107,307.33	5,126,790.22	5.20%	3.56%	71.26%	99.58%
2008 三季度	117,866,164.35	11,019,107.23	11.18%	9.35%	58.92%	95.92%
2008 四季度	195,061,325.96	63,934,201.09	64.89%	32.78%	53.11%	84.20%
2008 年合计	**563,345,793.27**	**85,647,659.15**	**86.93%**	**17.49%**	**57.79%**	**92.79%**
2009 一季度	98,199,641.17	19,244,731.31	16.04%	19.60%	51.46%	80.40%
2009 二季度	167,127,392.04	58,870,459.86	49.07%	35.22%	54.41%	64.78%
2009 年 1-6 月合计	**265,327,033.21**	**78,115,191.17**	**65.11%**	**45.22%**	**53.32%**	**70.56%**

注：2009 年上半年“12 个月内收款比例”一列中填的是截至目前的收款比例，实际时间不足 12 个月。

②应收账款的变化

2006 年末、2007 年末、2008 年末、2009 年 6 月 30 日的应收账款净额分别是 4,972.35 万元、7,985.51 万元、9,648.22 万元、11,727.71 万元，占当期流动资产的比例分别为 20.14%、27.79%、30.39%、34.21%。

2007 年末应收账款较上年末增加 3,013.16 万元，增长幅度为 60.60%，2007 年末应收账款大幅增加的主要原因有以下三点：

第一，营业收入的增长。2007 年营业收入较上年增长 35.72%，尤其是四季度的销售增加很大，2007 年末账龄在 1 年以内的应收账款增长 45.48%，可见，营业收入的增长是导致 2007 年末应收账款增加的主要原因。

第二，收款政策的调整。在公司发展初期，公司资金实力尚不雄厚，为了实现快速的现金回笼，公司采取了非常保守的收款政策，在发货前一般要求收取的预收款达到货款金额的 70%左右。随着公司业务规模的发展，公司为增加市场竞争优势及进一步扩大销售量，公司对收款政策进行了调整，采用了更为积极的收款政策：在坚持 12 个月收款周期的前提下，适度降低了预收款要求的比例，减轻了代理商的资金压力；基于此，公司 2006 年、2007 年已实现销售的订单中，预收款项占合同总价的比例分别为 64.11%、62.02%，收入确认后应收账款有所增加。在降低预收款收款占比的同时，公司仍然坚持 12 个月的收款期，12 个月的收款比例在 95%以上，公司报告期内账龄在 1 年以内的应收账款占比很高。

第三，由于 2006 年直销金额的增大和信用政策的放宽，公司 2007 年末账龄在 1-2 年的应收账款增加 794.21 万元，占 2007 年末应收账款的 10.39%，也使

应收账款有所增加。

2008 年末应收账款较上年末增加 1,662.71 万元，增长幅度为 20.82%，主要原因是公司业务收入增长 15.59%导致。

2009 年 6 月底的应收账款比 2008 年年底增加 2,079.49 万元，增加幅度为 21.55%。应收账款增加的主要原因如下：

随着 VW 产品市场规模的扩大，竞争也日趋激烈，竞争对手通过降低产品的价格、给予优惠的收款政策来争夺代理商渠道资源。在全球金融海啸的影响下，总体经济形势明显恶化，最终客户对 VW 产品的需求受到一定影响，在付款条件上也趋向苛刻。这样一来，各代理商面临的资金压力就明显增大。

为了适应竞争的需要，公司对收款政策进行了调整，适度降低了预收款比例，将部分以往发货前要求缴纳的款项后移到发货后、产品安装前收取。收款政策的调整减轻了代理商的资金压力，维护了代理商利益，巩固了双方长期的合作关系。同时，由于 VW 产品需要公司的专业安装，因此将部分款项后移到产品安装前收取并不会增加公司应收账款回收风险。公司 2009 年上半年的预收款项收款占比为 53.32%，较以前年度有所降低，收入确认后应收账款的比例较以往年度增加。

③应收账款质量

报告期内公司应收账款逐年增加，但是公司应收账款质量较好，发生坏账损失的风险很小，主要原因如下：

第一，公司对最终客户销售主要通过代理商完成，公司对代理商的选择有严格的标准，多数代理商信誉高，与公司长期合作，双方实现共同发展，货款回收保障程度高；

第二，应收账款账龄合理，极少发生坏账情况。报告期内，账龄 1 年以内的应收账款所占的比例保持在 90%左右，且每年的应收款项大部分产生于年末的第四季度，并可在下一年度中期陆续收回；1-2 年账龄的应收账款增加较大，主要是 2006 年起，公司为提高竞争力，将质保期延长到 1 年以上，导致账龄 1－2 年的应收账款金额增大；此外公司直销也会导致 1-2 年账龄的应收账款有所增加。报告期内公司应收账款分账龄列示如下：

账　龄	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
1 年以内	10,473.06	89.30%	8,479.12	87.88%	7,147.71	89.51%	4,913.07	98.81%
1-2 年	1,020.49	8.70%	1,039.08	10.77%	829.88	10.39%	35.67	0.72%
2-3 年	221.11	1.89%	123.4	1.28%	5	0.06%	23.53	0.47%
3-4 年	10.95	0.09%	3.57	0.04%	2.92	0.04%	0.08	0.00%
4-5 年	2.10	0.02%	3.04	0.03%				
合　计	11,727.71	100.00%	9,648.22	100%	7,985.51	100%	4,972.35	100%

整体来看，公司应收账款处于安全、合理水平，公司成立以来没有发生大的坏账损失，发生坏账的可能性较小。

第三，目前公司主要产品是 VW，由于 VW 的产品需要安装调试后才能使用，系统服务保障是产品使用的重要方面，因此在产品的使用过程中还需要公司提供定期维护等售后服务，用户对公司售后服务存在的依赖性能够使公司进行有效的尾款催收工作。

公司有严格的应收账款管理和催收制度，把责任落实到具体人员，并与各责任人员的绩效考核挂钩，增加了相关人员的责任感和积极性，保障应收账款的及时收回。

（3）存货分析

①存货构成情况及变化

伴随着公司生产规模的扩大，公司的存货也相应增大。

报告期内的存货情况如下：

单位：万元

名称	2009 年 6 月末	占比	增长	2008 年年末	占比	增长	2007 年末	占比	增长	2006 年末	占比
显示单元及 IDB	1,825.31	20.48%	18.68%	1,538	16.87%	107.84%	740	10.70%	-38.84%	1,210	17.5%
处理器	141.00	1.58%	-2.76%	145	1.59%	10.69%	131	1.90%	89.86%	69	1.0%
光机及其半成品	2,276.96	25.54%	-25.15%	3,042	33.36%	51.34%	2,010	29.20%	27.86%	1,572	22.8%
屏幕组件	996.26	11.18%	27.73%	780	8.56%	-0.76%	786	11.40%	11.02%	708	10.3%
委外及在制品	325.57	3.65%	-52.68%	688	7.55%	-40.59%	1,158	16.80%	52.37%	760	11.0%
电子元器件	768.70	8.62%	23.39%	623	6.84%	24.60%	500	7.30%	4.60%	478	6.9%
板卡	1,179.74	13.24%	-7.76%	1,279	14.03%	98.60%	644	9.40%	-28.21%	897	13.0%
其他	1,400.08	15.71%	36.99%	1,022	11.21%	11.21%	919	13.30%	-24.30%	1,214	17.6%
合计	8,913.62	100%	-2.24%	9,118	100%	32.39%	6,887	100%	-0.30%	6,908	100%

注：上表为未扣除跌价准备的存货账面余额

2007 年公司强化按照订单生产，根据销售预测以月为时间单位进行滚动采购，加大采购的频率，减少采购量，要求供应商采取分批交货的方式，减少库存。公司存货管理水平也有一定提高，公司在 2007 年主营业务收入增加 35.72%的情况下，存货的金额反而小幅下降 0.3%。

2008 年底存货比 2007 年末增加 2,450.45 万元，主要是四季度订单量大增，较上年同期订单金额增加近 43%，年底未实现收入的订单过亿元，因此造成存货增加，待客户验收尚未发货的产成品增加 1,125.68 万元，此外公司增加了原材料备料 810.61 万元。从存货明细看，显示单元及 IDB、光机及其半成品、板卡的增加量比较大，分别增加 798 万元、1032 万元、635 万元，增幅分别为 107.8%、51.3%、98.6%。

2009 年 6 月底存货比 2008 年末减少 197.42 万元，减少幅度 2.24%，主要原因是光机及其半成品、委外及在制品减少。

② 存货跌价准备

公司存货跌价准备的计提原则如下：对原材料中由于产品的变动而很少使用，已存放两年以上的呆料计提存货跌价准备；自制半成品中的已损坏或存在质量问题，需要修复及报废处理的自制半成品计提存货跌价准备。

根据会计准则的相关规定，公司为生产而持有的材料等，即使材料的成本价格低于后期的市场价格，但只要该物料所生产出来的成品销售价格扣除必要销售费用后其可变现净值高于成本的，则公司也无需对此材料价格计提跌价准备。公司在对存货进行全面清查后，对可作生产使用的材料都基本不需要计提跌价。

报告期内存货跌价准备与存货的比例关系如下：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
存货跌价准备期初余额	147.69	367.76	285.67	285.67
存货跌价准备当期计提	31.27	25.56	407.25	-
存货跌价准备当期转回	-	-	-	-
存货跌价准备当期转销	37.78	245.63	325.16	-
存货跌价准备期末余额	141.19	147.69	367.76	285.67
存货	8,913.62	9,117.54	6,887.16	6,907.89
比重	1.58%	1.62%	5.34%	4.14%

由于是在2007年年中审计时对存货补计跌价准备，当时对存货进行了清查，清查出呆滞和损坏的存货共计285.67万元，考虑到主要呆料和存在质量问题的存货主要发生在2004年度以前，2004年后发生的存货较少，因此将补提的285.67万元存货跌价准备计入2005年度。

由于市场需求量低，售后服务工作量大，公司于2007年度决定停止低分辨率投影单元的生产，对于相关的原材料227万元和自制半成品179万元全额计提了存货跌价准备合计406万元。

2008年公司对部分呆滞料和不良物料计提了25.56万元存货跌价准备，2008年底公司根据实际仓储情况，对没有使用价值并已于前期计提了跌价的存货进行实物处理，并核销对应的存货跌价准备金245.63万元。核销后，存货跌价准备占存货原值的比例为1.62%。2009年6月存货跌价准备占存货原值的比例为1.58%，与2008年末的水平接近。

（4）应收票据分析

公司2006年开始采用应收票据的结算方式，目的是为了减轻客户的即时资金压力。公司坚持稳健的原则，所接受的票据以银行承兑汇票为主。公司在2007年也开始采用商业票据作为付款工具，基本抵消了对经营性现金净流量的不利影响。报告期内应收票据余额如下：

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
银行承兑汇票	1,982.90	1,958.37	1,941.55	1,935.94
商业承兑汇票	340.49	513.29	-	-
应收票据合计	2,323.39	2,471.66	1,941.55	1,935.94

公司所收取的票据不存在抵押、贴现的情况。

3、非流动资产构成及变化

公司非流动资产主要是与主营业务活动密切相关的房屋建筑物、生产研发设备、在建工程、无形资产等。报告期公司非流动资产构成情况具体如下。

（1）土地房产

公司的土地房产包括固定资产中的房屋建筑物、在建工程、无形资产中的土地使用权，公司报告期各期末的土地房产合计金额分别为3,534.11万元、5,934.43万元、5,770.79万元、5,742.70万元，具体情况如下：

单位：万元

项　　目	2009 年 6 月底	2008 年底	2007 年底	2006 年底
固定资产－房屋建筑物	3,076.82	3,181.37	3,392.95	1,804.99
在建工程	187.82	89.11	7.54	1,263.79
无形资产－土地使用权	2,478.06	2,500.31	2,533.94	465.33
土地房产合计	5,742.70	5,770.79	5,934.43	3,534.11
占当期非流动资产比例	**70.97%**	**68.84%**	**77.32%**	**73.14%**

2009 年 6 月 30 日公司的土地房产合计占到非流动资产的 70.97%。2007 年土地房产合计金额增加主要原因是公司在科学城新购置两宗土地，用以满足进一步发展的需要。

近年来公司业务一直保持着快速增长势头，人员也相应大幅增加，现有的经营场地已经不能满足公司发展的需要，公司投资购置土地并建设二期厂房，以扩大生产、研发和综合办公的面积。

（2）生产研发设备

公司 2009 年 6 月 30 日生产研发设备余额为 625.92 万元。公司生产研发设备的投资不大，主要原因如下：

第一，公司的生产模式导致生产研发设备较少。公司产品生产过程包括产品设计、软件开发、生产加工、系统集成等，其中产品设计、软件开发和系统集成由公司自己完成，非关键技术的开发和零部件的生产则采用外协与采购相结合的模式。这种模式下，公司的配套厂家投入大量设备生产公司所需的部件，而公司主要做总装总调的工作，对设备的投入较少。

第二，公司发展初期，公司将资源更多地投入到技术研发和人才引进上，而对设备的投资相对较少。公司对设备的投资策略主要有，一是采取外部检测的方式避免购买价格昂贵的测试设备，二是通过自制部分设备的方式降低设备投资成本。

随着公司的发展和市场的竞争，公司需要在设备上加大投资，主要是加大研发、测试设备的投资，以提高研究开发效率，保障产品品质，进一步提高公司的竞争力水平。

公司非流动资产主要是土地房屋和设备，固定资产、在建工程、无形资产均质量良好，无需计提减值准备。

公司管理层认为：报告期内，公司主要资产减值准备的提取充分、合理，与公司资产的实际状况相符。公司近年来资产规模持续提高，资产质量较好，公司将持续加强资产管理，执行稳健的会计政策，有效保证公司的可持续发展能力。

4、公司负债情况

2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月底公司的母公司资产负债率分别为 53.25%、36.21%、29.87%和 45.76%，负债水平不高，主要由短期借款和经营性应付项目构成。随着公司业务、人员规模的扩大和利润水平的提高，公司的经营性应付项目相应增高。

（1）预收账款

公司在报告期通过缩短交货期来提升竞争力，交货期从原来的 60 天缩短到目前的 30 天，在 2007 年第四季度签订的某些合同甚至缩短至两周内交货。由于交货期缩短，从而使收入确认更为及时， 预收账款在 2007 年期末结存额减少，2008 年和 2009 年 6 月末余额基本持平。

项目	2009 年 6 月底	2008 年底	2007 年底	2006 年底
预收账款余额（万元）	1,315.31	1,305.03	1,225.46	3,161.31

（2）应交税金

报告期内本公司主要税种的期初数、本期增加数、本期缴纳数、期末数如下：

单位：元

类　别	增值税	企业所得税	营业税	其他税费	合计
2006/12/31	5,690,712.22	-639,974.23	19,985.00	384,437.94	5,455,160.93
2007 年增加数	41,455,660.03	10,673,794.28	238,564.48	5,125,758.86	57,493,777.65
2007 年缴纳数	42,280,834.13	6,034,214.17	205,565.64	4,974,611.33	53,495,225.27
2007/12/31	4,865,538.12	3,999,605.88	52,983.84	535,585.47	9,453,713.31
2008 年增加数	40,276,354.06	16,390,593.99	327,488.67	9,294,193.43	66,288,630.15
2008 年缴纳数	30,904,139.50	14,254,431.42	321,458.94	9,217,700.50	54,697,730.36
2008/12/31	14,237,752.68	6,135,768.45	59,013.57	612,078.40	21,044,613.10
2009 年 1-6 月	19,034,875.54	6,164,852.98	165,885.65	5,182,790.05	30,548,404.22

份增加数					
2009 年 1-6 月份缴纳数	25,526,893.79	6,692,217.96	184,131.07	5,171,708.49	37,574,951.31
2009/6/30	7,745,734.43	5,608,403.47	40,768.15	623,159.96	14,018,066.01

（3）预计负债

预计负债的内容是按营业收入计提的三包（包修、包退、包换）费用。公司的三包费用是根据当年收入(审计前数据)按千分之五的比例计算并按整数提取。报告期计提的预计负债（三包费用）如下：

时间	2009 年 6 月底	2008 年底	2007 年底	2006 年底
预计负债（万元）	245.83	230.98	191.00	150.00

公司销售产品的质保期一般约定为 1 年，质保期内，公司负责对售出产品进行维护保养，并免费更换其中的易损易耗零配件。多年以来，公司的产品质量均能保持良好而稳定的水平，所以，公司产品在保期内的易损易耗零配件费用并不高。因此，目前按千分之五比例所计提的三包费用已足够应付一年保期内零配件更换费用以及客服工程师的人工与差旅等费用。

（4）非流动负债

公司的科技研发得到政府的资金扶持，2009 年 6 月 30 日有 510.50 万元的政府科研经费计入其他非流动负债。

（二）资产周转效率分析

1、资产周转率指标

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
应收账款周转率（次/年，次/半年）	2.10	5.41	6.40	8.77
存货周转率（次/年，次/半年）	1.06	2.55	2.29	2.11
应收账款周转天数（天）	85.72	66.54	56.25	41.05
存货周转天数（天）	169.81	141.18	157.21	170.62

2、应收账款周转分析

由于公司应收账款的增幅高于销售收入的增幅，2006 至 2009 年 6 月底公司应收账款周转率下降，应收账款周转天数有所增加，2007 年和 2008 年应收账款

周转天数较上年分别增加 15.20 天和 10.29 天。公司应收账款的增长虽然较快，但仍是可控的，是公司为提升竞争优势、扩大销售而主动采取了较为积极的收款政策和信用政策。

公司主营的VW产品属于电子视像行业内一个细分的子行业，国内在该细分行业内没有上市公司，行业内公司未公开披露财务数据，比利时的BARCO公司是行业内最大的公司，其财务数据可以代表行业的一部分特点，现就本公司与BARCO公司的应收账款周转率和周转天数作比较，如下表：

应收账款周转率（次/年）	2008 年	2007 年	2006 年
本公司	5.41	6.40	8.77
BARCO 公司	3.91	3.55	3.69
应收账款周转天数（天）	**2008 年**	**2007 年**	**2006 年**
本公司	66.54	56.25	41.05
BARCO 公司	93.30	101.42	97.66

注：BARCO公司的指标根据其年报公布的数据计算。

公司的应收账款周转率仍处于较好水平，每年公司管理层会根据年度业务目标、行业竞争态势、公司产品结构等因素调整收款政策，确定应收账款总额和应收账款周转天数指标，并由财务部门和销售部门共同对应收账款进行管理和控制，保证应收账款和应收账款周转率在控制目标之内。

3、存货周转率分析

2006 年至 2008 年公司的存货周转率水平逐渐提高，2007 年和 2008 年存货周转天数相比上一年度分别下降 13.41 天和 16.03 天，公司供应链系统通过增加采购频率的方式科学组织原材料采购，通过技术改造提高安装调试水平和系统集成能力，缩短交货期和生产周期，提高了存货周转效率。

2006 年至 2008 年公司的存货周转率水平处于 2 左右，这是由公司的产品性质和成本结构共同决定的。公司产品属于融合了硬、软件系统的复杂产品，生产周期相对较长，为保证较短的交货期，公司需要保持较高的存货水平；公司生产过程中采取大量部件外购和工序外协的模式，因此公司的生产人员和设备相对较少，造成制造成本低、材料成本比重高。这种与传统生产型企业不同的成本结构使公司存货周转率偏低。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标

财务指标	2009年1-6月/2009.06.30	2008年/2008.12.31	2007年/2007.12.31	2006年/2006.12.31
流动比率（倍）	1.82	2.83	2.26	1.59
速动比率（倍）	1.35	2.03	1.75	1.16
资产负债率（母公司）	45.76%	29.87%	36.21%	53.25%
息税折旧摊销前利润（万元）	6,071.87	13,479.69	15,305.66	12,448.25
利息保障倍数	112.76	74.42	109.55	487.3

公司的流动比率、速动比率保持在正常范围，资产负债率维持在相对较低的水平，财务结构稳健，利息保障倍数较高，偿债能力较强。

由于 2007、2008 年公司均进行了现金分红，如果剔除该因素，假设将拟支付股东的分红金额在期末由未分配利润项目转入应付利润项目，则模拟的公司 2007 年末的流动比率、速动比率将分别变为 1.51、1.17，资产负债率为 53.60%；公司 2008 年末的流动比率、速动比率将变为 1.50、1.08，资产负债率变为 54.52%，公司仍然具有良好的偿债能力。

2、公司经营性现金流情况

报告期内公司将净利润调节为经营活动的现金流量数据见下表：

项　　目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度	合计
净利润	45,224,451	112,496,890	136,562,819	111,453,531	405,737,691
加:计提的资产减值准备	1,130,288	1,076,351	4,682,799	290,655	7,180,093
固定资产折旧	3,019,278	5,629,861	4,145,835	2,325,443	15,120,417
无形资产摊销	1,466,793	1,074,070	855,396	695,034	4,091,293
长期待摊费用摊销	68,294	133,655	133,453	837,215	1,172,617
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	44,006	-	-	-	
财务费用	498,088	1,719,401	-357,672	247,538	2,107,355
公允价值变动损失(减:收益)	-	-391,474	391,474	-	0
递延税款贷项(减:借项)	2,347,259	-1,810,421	-665,025	-693,636	-821,823
存货的减少(减:增加)	3,554,204	-22,303,806	207,187	-25,412,075	-43,954,490
经营性应收项目的减少(减：增加)	-19,964,034	-20,946,459	-23,284,895	-47,922,473	-112,117,861
经营性应付项目的增加(减：减少)	-24,656,691	13,193,283	14,077,550	-3,632,266	-1,018,124
其他	-3,318,057	-1,720,518	-699,075	759,124	-4,978,526
经营活动产生的现金流量净额	9,413,880	88,150,834	136,049,846	38,948,090	272,562,650
经营活动产生的现金流量净额/净利润	21%	78%	100%	35%	67%

公司报告期经营活动现金流量净额与净利润比率为 67%；存货增加、经营性应收项目的增加占净利润的比重分别为 11%和 28%，两者是导致经营性现金流量净额减少的主要因素。整体看来，公司主营业务的收现情况良好，现金流入充足。

从报告期各期经营性现金流量净额占净利润的比例来看，2008 年和 2007 年的比值分别为 78%、100%，现金回笼情况好；2006 年和 2009 年上半年该比值仅为 35%和 21%，现金回笼不理想。

公司 2006 年经营活动产生的现金流量净额明显减少主要原因如下：

① 经营性应收项目的变化，2006 年期末公司经营性应收项目较 2005 年期末增加 4,792.25 万元，其中公司主营业务收入和收款信用政策的调整等因素导致应收账款新增 2,966.11 万元，首次采用银行承兑汇票的结算方式收款导致新增应收票据 1,935.94 万元，这些导致经营性现金流量净额减少 43%；

② 存货变化，2006 年期末存货较 2005 年期末增加 2,541.21 万元，导致经营活动现金流量净额减少，原因是公司为缩短交货期而增加备料以及对关键物料进行大批量采购；原材料存货中光学部件的采购量最大，2005 年的采购金额是 4,422.98 万元，2006 年的采购金额增加到 6,577.33 万元，集成电路等电子产品的采购金额也大量增加，这些导致经营性现金流量净额减少 23%；

③ 经营性应付项目的减少，公司 2006 年较 2005 年期末减少 363.23 万元，也导致经营性现金流量净额减少。经营性应付项目未随业务规模的扩大而增加的主要原因也是因为对关键物料的大批量采购、集中付款所致。

2007 年公司经营性现金流量净额又出现明显回升，主要原因是：

① 公司提高了生产计划的管理水平，加强了存货的采购管理，加上原材料价格下降的影响，使 2007 年年末的存货未在 2006 年末较大存货库存的基数上再上升，对经营性现金流量净额没有产生不利影响；

② 公司经营性应付项目增加 1,407.75 万元，导致经营性现金流量净额的增加；经营性应付项目增加的主要原因是公司在 2007 年采用了应付票据作为支付手段支付采购款，年末应付票据余额为 1,592.49 万元；

③ 公司经营性应收项目增加 2,328.49 万元，要明显低于 2006 年的增加额，其中应收账款增加 3,013.16 万元，预付款项减少 998.12 万元，预付款项的减少也说明公司对存货采购的管理水平在提高。

2008 年主要是由于第四季度销售增加、订单增加带动存货和应收款项增加，

造成经营性现金流量净额低于净利润。

2009 年 1-6 月份公司经营性现金流量净额出现明显下降，主要原因是：

①结合经营环境和竞争形势的变化，公司对收款政策进行了部分调整。伴随 VW 产品市场规模扩大竞争也日趋激烈，竞争对手通过降价、给予优惠的收款政策来争夺代理商渠道资源；在全球金融危机的影响下，总体经济形势明显恶化，最终客户对 VW 产品的需求受到一定影响，在付款条件上也趋向苛刻。这样一来，各代理商面临的资金压力就明显增大。鉴于此，为增强竞争能力，公司适度降低了预收款要求的比例，增加了发货后安装前的收款比例，将收款的时间段适度后移，这样就减轻了代理商的资金压力；但导致公司 2009 年 6 月末公司经营性应收项目较 2008 年期末增加 1,996.40 万元，使经营性现金流入减少。

②公司 2009 年 6 月末经营性应付项目减少，使经营性现金流出增加，主要原因是公司 2008 年底原材料采购较多，部分款项在 2009 年支付，同时公司在 2009 年上半年支付了 2008 年度的奖金和税款。

二、盈利能力分析

（一）收入分析

1、营业收入变动情况

报告期内公司主营业务收入持续稳定增长。2006、2007、2008 年及 2009 年上半年主营业务收入分别为 30,976.56 万元、42,040.29 万元、48,594.89 万元和 22,927.90 万元，2007 年、2008 年环比分别增长 35.72%和 15.59%。

发行人 2009 年 1 至 6 月营业收入比去年同期增加 1,379.85 万元，增加幅度 6.40%，增幅低于前两年，主要原因包括宏观和微观两个层面。

宏观层面来看，2008 年下半年以来，国际金融风暴的冲击使得国际经济环境发生了巨大变化，国内经济也受到了不小影响。目前世界经济仍在探底阶段，而国内经济则呈现复苏迹象。公司销售集中在国内市场，主要分布在政府、军警、交通、能源四大领域，一方面 VW 产品的市场需求量是客观存在的，受经济形势波动影响不大，体现为公司产品销量的继续增长,2009 年上半年 VW 单元销售量较去年同期增长 17.84%；另一方面受经济形势波动的影响，用户的消费行为有所变化。在宏观形势预期不十分乐观的情形下，用户在高性能高品质与低廉价格

的平衡中开始向后者有所倾斜。公司产品的价值体现在将高性能的产品、高品质的技术服务与行业应用相结合上，用户的品质敏感度下降和价格敏感度增加对公司产品的价格造成一定消极影响，2009 年上半年 VW 单元平均售价较去年同期下降 5.12%。

微观层面来看，在宏观环境波动及经济预期不明朗的情况下，企业通常会以先求生存后谋发展的态度来应对，故业内企业努力通过各种竞争手段稳住市场，造成了行业竞争的加剧。

2、营业收入构成

（1）营业收入的产品构成

公司的产品主要是 VW 和 IDB，报告期内主营业务收入主要来自 VW 产品。报告期内按产品类别的业务收入构成情况如下：

产品类别	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	收入（万元）	比例	收入（万元）	比例	收入（万元）	比例	收入（万元）	比例
VW	21,587.44	94.15%	44,491.74	91.56%	39,342.88	93.58%	30,181.50	97.43%
IDB	1,340.46	5.85%	4,103.15	8.44%	2,697.41	6.42%	795.06	2.57%
合计	**22,927.90**	**100%**	**48,594.89**	**100%**	**42,040.29**	**100%**	**30,976.56**	**100%**

VW 产品为公司提供了稳定的收入来源和现金流，随着 VW 产品应用范围的逐步扩大，公司 VW 产品的销售仍将保持增长势头。

IDB 是公司于 2006 年末发布的新产品，2007 年正式试销，2006 年到 2008 年占营业收入的比重逐年上升。2009 年上半年 IDB 占当期营业收入的比重为 5.85%。IDB 产品尚处于市场培育阶段，在会议和教育培训市场有着非常广阔的市场空间，随着 IDB 产品被市场逐渐接受，其销售额将逐步增长，占公司营业收入的比重也将进一步提高。

（2）营业收入的区域构成

目前公司的销售主要集中在国内市场，约占公司营业收入的 95%。公司在海外地区业务收入的比重较小，公司管理层已经充分认识到海外市场业务发展的潜力，未来几年将通过一系列措施加强海外市场的业务开拓，为公司培育新的市场增长点。

（3）营业收入的客户构成

公司销售的最终客户主要集中在能源、军警、交通、政府四大领域，报告期这四大领域的营业收入占到公司营业收入的80%以上。近年来，该四大应用领域中越来越多的细分领域开始采用VW作为其监控、调度、指挥的工具，拓宽了VW产品的市场空间。

（4）营业收入的季节性

VW 从产品特性上来讲并不存在销售的季节性，但由于最终用户主要是严格实施财务预算的政府机构和大型企事业单位，这些用户往往在年初制定预算，年末完成预算，这导致了公司 VW 产品下半年的销售高于上半年，通常销售的高峰期出现在四季度。

（二）成本分析

公司的成本构成中，材料成本占比在90%左右，这是与公司生产模式和产品特点相一致的。近几年，公司对光学引擎、屏幕等主要原材料的采购价格变化幅度不大，并通过规模采购和加强存货管理，努力控制材料成本。

（三）费用分析

公司近三年的费用情况如下：

年份	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
销售费用（万元）	4,348.77	8,039.87	5,414.55	3,131.67
销售费用率	18.97%	16.54%	12.88%	10.11%
管理费用（万元）	3,869.67	7,842.45	5,921.01	4,091.47
管理费用率	16.88%	16.14%	14.08%	13.21%
财务费用（万元）	43.72	-30.27	-196.68	-41.74
财务费用率	0.19%	-0.06%	-0.47%	-0.13%

报告期内销售费用和管理费用逐年增加，从费用率的情况来看，也呈逐年增长的趋势。

主要销售费用明细如下所示：

单位：万元

项　目	2009 年 1-6 月	2008 年度			2007 年度			2006 年度
		金额	增加额	增长率	金额	增加额	增长率	金额
工资及福利费用	1,691.66	2,889	921	46.82%	1,968	922	88.20%	1,046
租赁费	210.77	291	37	14.52%	254	48	23.10%	206
差旅费	242.02	482	116	31.63%	366	41	12.40%	326
招待费	188.75	308	67	27.98%	241	72	43.00%	168
运杂费	49.09	81	18	29.00%	63	32	102.50%	31
材料费	123.16	183	117	177.08%	66	-43	-39.50%	110
技术服务费	572.12	467	-351	-42.89%	818	512	167.10%	306
工程安装费	424.86	867	388	80.98%	479	119	33.10%	360
八项费用小计	**3,502.41**	**5,569**	**1,313**	**30.84%**	**4,256**	**1,702**	**66.70%**	**2,554**
八项费用占销售费用总额的比例	80.54%	69.26%	78.60%	-	78.60%	-2.90%	-	81.50%
其他费用小计	846.36	2,471	1,312	113.22%	1,159	581	100.47%	578
销售费用合计	4,348.77	8,040	2,625	48.47%	5,415	2,283	72.90%	3,132
销售费用占当期销售收入的比例	**18.97%**	**16.54%**	**13.74%**	**-**	**12.90%**	**2.80%**	**-**	**10.10%**

主要管理费用明细如下所示：

单位：万元

项　目	2009 年 1-6 月	2008 年度			2007 年度			2006 年度
		金额	增加额	增长率	金额	增加额	增长率	金额
工资及福利费用	916.53	1,419	525	58.71%	894	170	23.50%	724
折旧费	184.71	346	108	45.57%	238	89	59.20%	150
办公费	38.50	142	2	1.38%	140	85	156.60%	55
低值材料费	10.13	30	-90	-74.92%	120	-9	-7.10%	129
研究开发费	2,065.53	4,578	1,170	34.32%	3,408	1,220	55.80%	2188
咨询培训管理费	50.99	56	-87	-61.11%	143	9	6.90%	134
维修费	14.18	145	5	3.77%	140	140	100.00%	0
七项费用小计	3,280.57	6,716	1,633	32.13%	5,083	1,704	50.40%	3379
七项费用占管理费用总额的比例	**84.78%**	**85.64%**	**-0.26%**	**-8.02%**	**85.90%**	**3.30%**	**4.00%**	**82.6%**

其他费用小计	589.11	1,127	289	34.43%	838	126	17.60%	712
管理费用合计	3,869.67	7,842	1,921	32.45%	5,921	1,830	44.70%	4091
管理费用占当期销售收入的比例	**16.88%**	**16.14%**	**2.04%**	-	**14.10%**	**0.90%**	-	**13.2%**

2006 年至 2008 年公司销售费用和管理费用增加的主要原因如下：

第一，报告期内公司营业收入保持快速增长，销售费用和管理费用相应增加；

第二，从产品结构来看，公司 IDB 产品于 2006 年下半年发布，2007 年进入试销阶段，新产品的研发、生产和销售导致公司的人员、费用都有一定程度的增加。公司 2006 年即已开始组建 IDB 营销团队开始前期市场推广，IDB 产品 2006 年、2007 年、2008 年的销售费用分别为 469.05 万元、1,075.75 万元、1,140.19 万元，研发费用分别为 908.5 万元、808.12 万元、682.16 万元；后台管理人员和管理费用也相应增加。由于 IDB 产品尚未达到量产，也使公司销售费用率有所上升；

第三，公司职工薪酬的增加是导致费用上升的主要原因。公司 2007 年、2008 年的职工薪酬分别为 6,053.62 万元和 9,251.61 万元，2008 年职工薪酬较上年增加 3,197.99 万元，增幅 53%。公司生产人员占比仅 20%，销售、研发、职能部门的人员占比为 80%，可见，职工薪酬的增加直接导致了 2008 年管理费用、销售费用的增加和费用率的上升。人员数量快速增长、工资水平提高是职工薪酬快速增加的原因，公司员工人数由 2006 年初的 236 人增加到 2008 年末的 963 人，人数增加了 3 倍；同时，公司近两年加大了高层研发人员和管理人员的引进力度，大幅提高了职工薪酬水平。在人员上的大投入是高科技公司的典型特点，公司近几年的人员增加主要是加强了研发、销售力量，这将为公司后继的持续成长奠定基础。随着公司在人力资源的布局基本完成，2009 年职工薪酬预计维持在上年水平，人才为公司创造的价值将逐步显现。

第四，管理费用中研发费用明显增加，每年费用增加额都在 1000 万元以上，研发费用占营业收入的比重逐年上升，在 2008 年达到了 9.42%。2006 年开始，公司重点加大对研发费用的投入，一方面大量招聘研发人员，包括海外高级技术专家，以充实公司的研发力量，由此也相应地大幅增加了公司的研发人工支出；另一方面，公司的研发材料费有较大幅度的增加，公司加大了研发材料的投入，

目的是更好的提高研发质量和产品质量。公司通过加大 VW 产品和 IDB 产品的研发投入，提升了公司产品的竞争力。

2009 年 1-6 月份公司的管理费用减少 46.81 万元，下降幅度为 1.20%，主要原因是为了适应宏观经济形势的影响，在人员正常流动的情况下，公司放缓了招聘的节奏。公司 2009 年以提高工作效率、优化人员结构为人力资源管理的重点，对人员的配置进行了优化调整。作为高新技术企业，公司的发展始终依赖于高精尖的专业人才，提高员工素质和引进高层次人才是公司发展的重要战略之一，公司继续积极引进各种技术人才及管理人才，努力加强人才梯队建设。

2009 年 1-6 月份公司的销售费用增加 432.29 万元，增加幅度为 11.04%，主要原因是公司加强了营业网点的建设，并增加了售后服务的力量，为客户提供快速响应。

（四）利润分析

1、毛利及毛利率分析

VW 是公司的成熟产品，贡献了公司 90%以上的毛利；IDB 是公司新产品，毛利贡献尚小，但占比总体呈上升趋势，将来有望成为公司又一主力产品。报告期内公司的毛利构成及毛利率情况如下表：

产品	项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
VW	营业收入（万元）	21,587.44	44,491.74	39,342.88	30,181.50
	毛利率	59.57%	59.32%	63.27%	62.02%
	毛利额（万元）	12,859.67	26,392.25	24,890.82	18,717.38
	毛利占比	96.30%	93.50%	94.80%	97.97%
IDB	营业收入（万元）	1,340.46	4,103.15	2,697.41	795.06
	毛利率	36.84%	44.73%	50.66%	48.67%
	毛利额（万元）	493.84	1,835.48	1,366.51	386.96
	毛利占比	3.70%	6.50%	5.20%	2.03%
综合毛利率		58.24%	58.09%	62.46%	61.67%

报告期内 VW 产品每显示单元营业成本变动与销售价格变动对毛利率的影响如下表：

年度	单元成本（元）	成本变动率	单元价格（元）	价格变动率	毛利率
2009 年 1-6 月	30,939	-0.93%	76,524	-0.31%	59.57%
2008 年	31,228	1.60%	76,763	-8.20%	59.32%
2007 年	30,729	-9.40%	83,655	-6.30%	63.27%
2006 年	33,928	-4.60%	89,321	-2.40%	62.02%

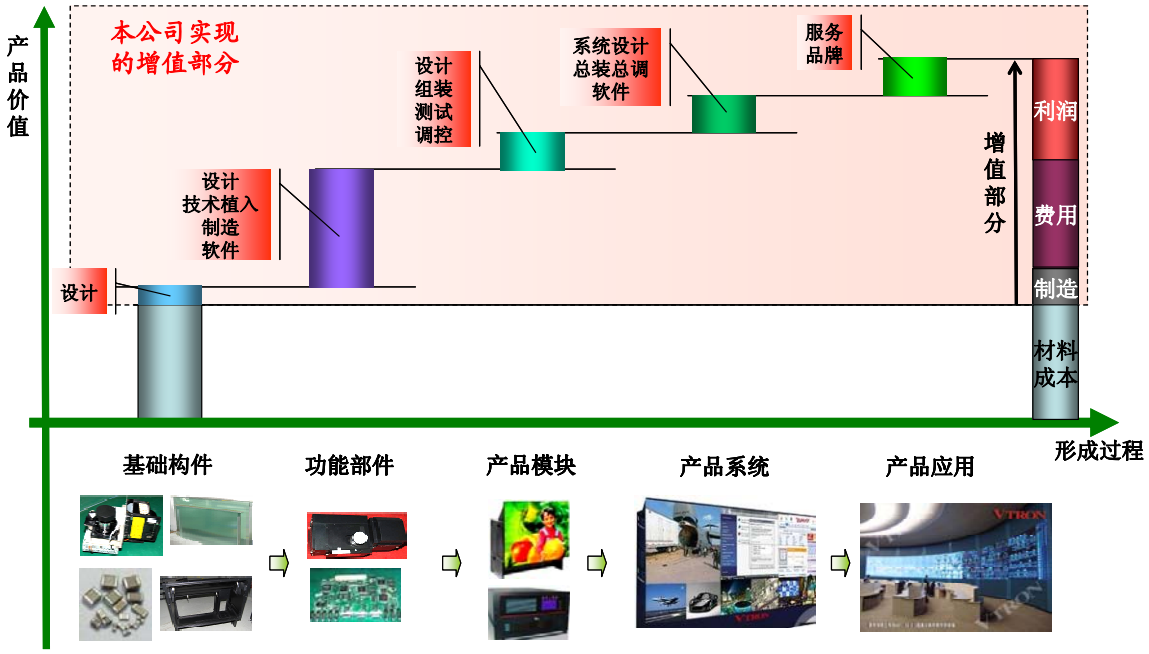
IDB 产品毛利占比较低，近几年处于市场推广阶段，公司将通过适当降价的方式加大市场覆盖，毛利率水平有所下降。

对于科技类产品，普遍存在着逐年降价的趋势，公司通过不断提升产品性能和不断推出新产品，大大降低了每显示单元的降价速度。公司报告期内的综合毛利水平保持在 60%左右，毛利率较为稳定。

高新技术企业通常拥有较高的毛利水平，产品售价中除涵盖基本的原材料成本之外，还包括了技术的投入费用。同时，高毛利水平能够支撑持续的研发投入和产品升级。

公司的毛利情况反应了这一特点，从产品、行业、产业链三个方面分析公司高毛利率水平的原因如下：

（1）公司产品通过将技术植入基础构件而实现功能，大量技术的运用提升了产品的价值，其增值过程如下图所示：



公司拥有业内领先的研发团队，在功能部件生产和软件开发方面具有实力，通过在相关领域的专业化研究和产品开发设计，特别是通过开发处理程序和应用软件，能够以自有技术实现上图所描述的产品增值过程。而这些设计、植入的技术以及开发的软件均未在营业成本中体现。

（2）本行业产品需要综合运用光、机、电等多种技术，最终用户对产品的

质量、服务、品牌均有很高的要求，形成了很高的进入壁垒，行业内竞争对手少，本公司、BARCO 公司、三菱电机等少数大厂占据了绝对部分市场份额。鉴于产品的特性和现有的竞争态势，行业主要厂商均大力投入技术的研发以提升产品的功能与品质，不以牺牲价格来取得市场，所以，行业内拥有自主技术、自行产品制造的厂商普遍有较高的毛利率水平。行业内国际领军企业 BARCO 公司 2006 年、2007 年、2008 年的毛利率分别约为 41%、39%和 35%（根据 BARCO 公司年报数据计算），处于较高水平；本公司凭借在国内生产的成本优势取得了 60%左右的毛利水平。

行业内也有厂家采取系统集成方式为客户提供产品，由于其主要功能部件均为外购，无法赚取前端的生产利润，较高的采购额也使其毛利水平无法维持在较高利润水平。

（3）公司凭借自身的技术优势，专注于附加值最高的生产环节，自身完成功能部件（投影机、屏幕、处理器等）的生产制造，对于附加值低、设备密集型的生产环节交给上游厂家。在产业链上，公司的上游主要集中在电子制造、机械制造和光学产品制造等行业，这些行业多以规模化生产为主，产品毛利水平相对较低。公司通过优化供应商结构，提高采购效率，降低产品的单位成本；从下游来看，公司产品的最终用户更为关注产品的品质、功能和服务，在保证品质的基础上通过公开招标的方式采购产品。公司产品的售价反映了市场价格，也反映了最终用户的接受水平。

由于竞争激烈，高科技产品普遍存在降价趋势，为保持公司的毛利水平，公司对产品进行持续的技术创新，不断丰富产品的功能，进一步提高产品性能，并积极提升成本管理水平，使公司产品毛利维持在一个较好的水平。

2、利润表其他项目

年份	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
资产减值损失（万元）	113.03	107.64	468.28	29.07
公允价值变动收益（万元）	-	39.15	-39.15	--
营业外收支净额（万元）	395.34	316.82	46.13	143.85

公司的资产减值损失包括计提的坏帐准备和存货跌价准备， 2007 年计提的存货跌价准备金额约占公司利润的 3%，2006 年和 2008 年资产减值损失很小。

公司在 2007 年和 2008 年发生金额相等的两笔公允价值变动收益，是跨年度的外汇远期交易造成的，但金额小，且为偶发性因素，对公司利润影响不大。

公司近三年一期营业外收支净额占当年营业收入比重较小，比例不超过 5%。

3、销售净利率变动

报告期内公司销售净利率呈现下降的趋势，数据见下表：

年度	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
销售净利率	19.72%	23.15%	32.48%	35.98%
销售净利率变动数	-3.43%	-9.33%	-3.50%	-8.06%
销售毛利率	58.24%	58.09%	62.46%	61.67%
销售毛利变动数	0.15%	-4.37%	0.79%	0.18%
销售费用率	18.97%	16.54%	12.88%	10.11%
销售费用率变动数	2.43%	3.66%	2.77%	3.56%
管理费用率	16.88%	16.14%	14.08%	13.21%
管理费用率变动数	0.74%	2.06%	0.87%	7.11%

2006 年至 2008 年销售净利润率有所下降，主要原因是销售费用率和管理费用率上升。2008 年利润率下降 9.33%，其中毛利率下降 4.37%，销售费用率增加 3.66%，管理费用率增加 2.06%，另一个重要原因是企业所得税税率的变化，本公司作为设在国家级高新技术开发区内且被认定为高新技术企业的生产性外商投资企业，减按 15%的税率缴纳企业所得税，并从获利年度起享受企业所得税“两免三减半”的优惠政策。2006 年、2007 年公司的税率为 7.5%；2008 年公司已成为广东省首批公示的高新技术企业，税率为 15%，企业所得税税率的提高导致销售净利率降低 6.47%，使公司增加税负 777.67 万元。

随着公司规模扩大和新产品的推广，未来公司的销售净利润水平会有所下降，公司将通过技术提升、新产品开发等措施，促使其保持在合理水平。

销售费用和管理费用增加的原因分析请参见招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析（三）费用分析”的内容。

公司通过加大力度吸引人才，有效提升了公司管理水平，建立了完善的营销网络和技术支持队伍。特别是公司一贯重视研发投入，2007 年度的研发支出达到 3408 万元，占当年营业收入的比例为 8.11%，2008 年的研发支出达到 4,577.67 万元，占当期营业收入的比例为的 9.42%，多年的研发积累使公司拥有大量自主

知识产权，公司拥有的技术优势是支撑公司高盈利的一个重要基础。面对日趋激烈的市场竞争，公司需要继续加大研发投入，先于竞争对手提供功能更强、质量更优的产品，贯彻“核心业务、增长业务、种子业务”三层业务链的战略，依靠提高研发实力保持公司的竞争优势。

（五）经济危机影响分析

1、经济危机对公司经营情况的影响

2008 年 9 月，经济危机席卷全球，世界经济快速下滑，对众多行业产生明显冲击。

经济危机对公司的生产经营带来了一定影响，从 2008 年第四季度开始有所体现，公司 2007、2008 年主营业务收入分别为 42,040.29 万元、48,594.89 万元，环比分别增长 35.72%和 15.59%，2008 年的增长幅度低于 2007 年的增长幅度。

2009 年 1 至 6 月份公司的主要财务数据与去年同期的变化情况见下表：

单位：元

损益项目	2009 年 1-6 月	2008 年 1-6 月	增减变化金额	增减比例
营业收入	229,278,989.32	215,480,474.81	13,798,514.51	6.40%
营业成本	95,743,940.67	88,680,823.15	7,063,117.52	7.96%
销售费用	43,487,680.00	34,833,357.31	8,654,322.69	24.84%
营业利润	49,783,197.01	52,602,707.73	-2,819,510.72	-5.36%

从表中可以看出，公司 2009 年 1-6 月份营业收入比去年同期增加 6.40%，营业利润下降了 5.36%。出现这种变化，主要原因是经济危机影响和市场竞争加剧，包括宏观和微观两个层面，具体分析可以参见“本节二、盈利能力分析之（一）收入分析”中的相关内容。

随着 VW 产品市场规模的扩大，竞争也日趋激烈，竞争对手通过降低产品的价格、给予优惠的收款政策来争夺代理商渠道资源。在全球金融海啸的影响下，最终客户对 VW 产品的需求受到一定影响，付款条件也趋向苛刻。为了适应竞争的需要，公司对收款政策进行了调整，适度降低了预收款比例，将部分以往发货前要求缴纳的款项后移到发货后、产品安装前收取。收款政策的调整减轻了代理商的资金压力，维护了代理商利益，巩固了双方长期的合作关系。

本次经济危机对公司的经营情况、应收账款收款情况等产生了一定影响，但

是这种影响主要是减缓了公司收入的增长速度，公司 2008 年下半年和 2009 年上半年的经营情况比较平稳。

2、合同签订情况

经济危机的影响从 2008 年第三季度开始出现，但是公司 2008 年第三季度和第四季度的订单与上年同期相比呈现增加的趋势，相关数据见下表：

2008 年	3 季度	4 季度	合计
签订合同（万元）	12,486.34	19,227.36	31,713.70
2007 年	3 季度	4 季度	合计
签订合同（万元）	11,725.78	13,487.76	25,213.54
增加情况	3 季度	4 季度	合计
签订合同（万元）	760.56	5,739.60	6,500.16

增加的原因主要是经济危机的影响需要一个传递过程，公司产品的最终用户需要间隔一定时间后才受到影响。同样原因形成了公司 2009 年第一季度和第二季度的订单比上年同期减少，相关数据见下表：

2009 年	1 季度	2 季度	合计
签订合同（万元）	10,596.15	12,055.45	22,651.60
2008 年	1 季度	2 季度	合计
签订合同（万元）	10,970.50	14,564.13	25,534.63
变化情况	1 季度	2 季度	合计
签订合同（万元）	-374.35	-2,508.68	-2,883.03

随着 2008 年底和 2009 年初我国经济刺激计划的实施和总体经济的回暖，公司产品的需求会逐步体现出来，相关订单会不断增加。

3、公司采取的措施

为扩大销售，公司加强了分公司和营业网点的建设，增加了销售人员的配备，为客户提供快速响应。

产品销量增长和产品单价下降将共同影响公司的销售收入规模。公司销售集中在国内市场，主要分布在政府、军警、交通、能源四大领域，宏观经济刺激政策将拉动下游客户的投资，从而带动公司产品销量增长。公司将积极开发其他细分市场和新兴领域，包括数字城市、环保、水利、海外市场等，增加公司的业务收入。

同时，公司将通过产品创新和技术创新提升产品价值，力争减慢产品降价速

度。

三、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

1、公司于 2006 年、 2007 年、 2008 年和 2009 年上半年分别投资 1,180.89 万元、 366.66 万元、81.57 万元和 98.71 万元 建设经营场地，上述投资除对场地建设 2007 年投入 的 7.54 万元、 2008 年投入的 81.57 万元、2009 年投入的 98.71 万元之外均已转入固定资产。

2、2007 年 2 月购买两宗土地，共支付价款 2,117.06 万元，土地使用权证号分别为 08 国用（05）第 000001 号、08 国用（05）第 000002 号。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司募集资金的投资项目投资总额为 44,871 万元，其中有 20,091 万元用于房产建设，7,601 万元用于购买各种设备，3,569 万元用于软件投资。截至 2009 年 6 月 30 日，本公司已自筹资金 1,690.32 万元购买了面积为 56,344 平方米的土地使用权， 并投入 187.82 万元开始前期的开发建设工作。

此外，公司投资 426.74 万元购置了另一宗面积为 9,127 平方米的土地，将作为公司后续发展用地。

四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）继续保持稳健的财务结构

作为高科技公司，通过新产品的研发和销售来带动公司发展是基本特征，因此公司的研发投入和营销投入相对较大。公司今后将继续保持目前稳健的财务结构，严格控制资产负债率，避免在新产品前期研发投入和市场推广时带来的财务压力，保持高的股东权益比率能使公司有能力在市场机遇出现时快速调度资源，在研发、营销、生产各个环节加大投入，先于竞争对手占领市场。

公司成功上市后，所募集资金将大大提升公司的净资产水平，使公司的财务结构更趋稳健。

（二）努力提升资产周转效率

随着业务规模的扩大和管控力度的加大，公司的资产周转效率有望提高。提升应收账款和存货的管理水平是一项持续工作，募投项目实施后，公司将以信息化建设水平的提升为契机，应用先进的管理工具和规范的内部管理来进一步提高资产周转效率。

（三）“三层业务链”全面推进，公司盈利能力有望显著增强

公司推行“三层业务链”的产品组合战略，核心业务、增长业务和种子业务全面推进。公司的核心业务——VW 产品稳定增长，在现有应用领域继续纵向挖掘，行业应用普及面的扩大拓宽了产品的横向发展空间，海外市场逐渐打开局面，这些都将导致 VW 的收入扩大、利润提高；公司的增长业务——IDB 产品的市场推广取得进展，产品价值得到市场初步认可，代理商营销体系基本搭建完成，产品销售有望出现快速增长，公司利用募集资金扩大产能和后续研发，IDB 占公司收入的比重将持续上升；公司也在积极研发公司的种子业务，为下一个阶段的增长打下基础。为实现“三层业务链”体系，公司一直在不断加大研发的投入，提升产品的性能和品质，同时加强对销售网络的建设，未来公司将加大对海外市场的开拓，在海外建立营销网络。

为了使公司产品能在更多行业、更多地区中应用，公司将会扩大生产能力，并根据市场需求情况调整产品销售价格，同时也将推出多系列产品，满足不同用户需求。

（四）积极的宏观政策将使公司获益

2008 年下半年以来，国际金融风暴的冲击使得国际经济环境发生了巨大变化，国内经济也受到了不小影响。为抵御外需不足对国内经济的不良影响，国家出台了扩大投资、拉动内需的积极财政政策和货币政策。在国务院 11 月份部署的扩大内需十项措施中，铁路、公路、机场等重大基础设施的加大建设将对信息化建设和信息监控提出新的需求；安防指挥中心、国防信息化建设、民政指挥中心等政府支出项目在加大，公司下游客户投资的加大将拉动公司产品的销售。

此外，增值税转型改革对企业技术改造和加强信息化建设有促进作用，降低

了企业购置信息化设备的实际税负成本，这也将带动企业加大对信息化产品的投入，有利于公司产品的销售。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展战略

（一）公司愿景

公司致力于持续改善人们信息沟通的效率和品质，始终专注于可视化信息的显示、控制、交流与互动领域的技术研发与产品开发，努力成为提供可视化信息交互沟通领域系统解决方案的领导者。

公司将以价值增长为指引，不断提升企业价值，为股东持续创造回报，为员工提供广阔发展空间，持续强化研发创新和市场营销两大核心竞争力，将公司建设成为世界级高科技企业。

（二）公司战略

公司是一家战略导向的高科技企业，公司的发展过程也是公司战略不断根据环境改变而进行选择和调整的过程。

公司设立初期，限于公司缺乏技术、产品、人才和市场品牌的积累，公司选择了“跟随战略”，通过学习行业内世界领先公司的产品规划和技术，利用公司在中国本土市场所具有的营销、服务和成本优势，快速实现和巩固了在中国市场的领先地位。“跟随战略”指导公司在短短几年的时间内以最快、最有效的方式实现了在技术、产品、市场和品牌方面的积累，为以后的发展奠定了坚实的基础。

永远的跟随，不可能让公司实现“领导者”的愿景，“跟随战略”也已经不能支持公司持续的高速成长。公司通过对外部环境的研究，以及对自身能力的客观评估，重新调整了公司战略。今后三年，公司将通过先行者战略、精英团队战略和生态链战略的实施，保证和实现公司的持续增长。

1、先行者战略

高新技术产业的发展特点决定了“速度经济”将替代传统的“规模经济”，对市场反应最快、最先满足客户需求的企业往往能够占据市场竞争的最佳位置，从而能够占据先机，获取先行者优势。

公司先行者战略包含技术先行、产品先行和市场先行三个方面。公司将以持

续动态的技术创新，实现公司在可视化信息沟通领域的技术领先；通过技术创新与客户价值的结合，实现产品领先；通过准确把握市场动态，集成相关领域的关键新技术，并继续在可能改变整个行业格局的前沿技术上进行创新，保持一定时间的产品开发提前量，适度超前的进行新产品的研发与生产，不断改写市场规则，开发客户新的价值观，引导市场消费，避开其他竞争者，创造一片非竞争性的蓝海市场空间，实现市场领先。

2、精英团队战略

公司精英团队战略的内涵，是以精英人才来带动和构建高水平的管理团队、技术团队与营销团队。公司的创业团队有良好的国际从业经历与相关专业背景，管理团队具有战略眼光和国际视野，技术团队能持续研发出新技术、新产品以保持领先优势，营销团队建立起遍布全国的代理商渠道。公司深刻理解精英是公司最核心的资产，公司仍将在国际范围内持续引进高端人才，积极参与国际竞争，成为行业内的全球领导者。

3、生态链战略

公司作为可视化信息沟通系统的提供者，与产业链上的上下游企业结为战略联盟，形成特有的生态链模式，使所有参与者获得价值提升。

与上游厂家的联盟，可以将非核心部件的制造转交专业厂家生产，并与上游厂家合作改进产品性能，如此一来就优化了公司的资源配置和研发投入结构，实现快速的市场反应，更好的为客户创造价值。与下游厂家的联盟，在于通过公司的平台产品和营销、服务、品牌方面的优势，发展众多的下游代理商和增值软件开发商，并帮助和鼓励他们在公司的产品平台上，为不同的客户开发个性化的产品应用方案。

上市对公司发展具有重要的意义，第一，公司可以迅速募集公司发展所需的资金，保障公司在研发、营销、管理、产能扩充方面的资金投入，实现公司的先行者战略；第二，上市后公司成为一家公众公司，可以更好地吸引高端人才并实施有效的激励，在精英团队的引领下再上台阶；第三，上市公司可以更好地整合上下游产业链和各种社会资源，为客户、上下游厂家和公司自身创造更大价值。

二、公司发展目标及发展计划

（一）整体经营目标及主营业务经营目标

公司主营业务的发展目标是：持续加大在产品开发、营销网络建设的投入，根据市场情况进行相应的产能扩充，在人力资源引进、管理体系建设与信息平台建设方面向国际先进水平看齐，进一步巩固公司在国内市场领先、在全球市场名列前茅的地位。到 2012 年，公司将力争实现销售收入 15 亿元以上，VW 保持国内市场占有率第一，在全球市场成为行业内知名品牌；IDB 销售取得突破性进展，在公司收入的比重超过 30%；种子业务培育取得实质性进展。

（二）产品开发计划

公司产品规划以“三层业务链”为核心，即：强化核心业务，扩张增长业务、培育种子业务，保障公司业务的持续增长。

VW 是公司目前的核心业务，公司将利用最新技术开发以下新产品：采用广色域和长寿命光源的高分辨率数字显示单元产品；采用全数字实时数据交换技术的高性能拼墙处理器产品；采用分布式处理技术、可以支持 3D 显示的全数字拼墙处理器产品；面向专业行业应用的 VW 应用软件产品。

IDB 是公司目前的增长业务，公司将在产品开发上加大力度。在产品硬件方面，公司将在现有 DLP 显示技术的基础上开发基于 PDP、LCD 等多种显示技术的新产品，为市场提供不同规格的全系列产品以满足不同的客户需求；在产品软件方面，公司将在基础软件平台和重要行业应用软件方面加大投入，引导增值软件开发商来完善产品的行业应用，共同实现产品用户价值的提升。

公司将深入研究技术发展趋势和市场需求，积极培育种子业务，以实现公司未来的持续增长。

（三）人员扩充计划

作为高新技术产业的一员，公司的发展始终依赖于高精尖的专业人才。近年来，随着公司规模的扩大和涉足领域的扩展，需要更多的高水平技术开发人才和经验丰富的经营管理人才。公司把提高员工素质和引进高层次人才作为企业发展的重要战略之一，坚持“以人为本”的企业文化建设，建立并完善科技人才和高级

管理人才的引进和激励机制，积极引进各种技术人才及管理人才，努力加强人才梯队建设，以良好的工作环境与发展机遇吸引并留住人才。同时，公司将积极推行各种培训，建立起能够适应企业现代化管理和公司未来发展需要的高水平、高素质的员工队伍。

（四）技术开发与创新计划

公司一直以创造并实现客户价值为中心来培育公司的核心能力——技术创新。技术创新能力是公司实现持续、快速增长的关键和核心要素。为此，公司密切追踪最新技术应用及市场、技术发展趋势，持续展开对新产品以及新业务的可行性研究；加强对技术人才的引进和提升、加大研发投入、创造优良的技术开发环境、建设创新机制；在自主创新的基础上，广泛展开与科研院校等的技术合作；积极推行 IPD 流程建设(集成产品开发)，规范研发管理，缩短新产品开发周期，使公司在市场竞争中具备技术和产品储备优势，并为技术创新提供了根本保证。

公司将不断加大研发投入的力度，开发出更多具有自主知识产权的产品，提高本公司的核心竞争力。公司将继续加大在硬件基础研究与模块开发、软件基础研究与平台开发、以及新技术整合与应用等方面的投入，持续提高公司的技术和产品开发能力，并将重点在以下几个方面提升并体现公司的技术创新能力：

1、硬件研究与模块开发

包括目标识别与跟踪系统的研究；支持多用户、多点定位的系统结构设计的研发；新型显示部件的拼接技术研究；高清晰图像传输项目研究等多个前沿技术的研究和开发。

2、软件研究与平台开发

包括操作系统平台层次的开发；自然界面（NHI）平台开发；3D 软件制作平台的开发；海量数据采集、传输、处理与显示技术、网络传输技术及互联网应用技术研究等多个课题。

3、新技术整合与应用研究

基础技术研究的目的是为公司提供新产品，以满足公司长期发展需要。研究开发的主要任务之一是整合一系列软件和硬件模块成果而生成一系列的产品原

型。

（五）国内市场开发与营销网络建设计划

1、加强营销体系建设，有效拓展营销网络：

适应产品应用市场从中心城市向一级城市扩展的趋势并考虑部分区域的应用发展情况，在 2 年内在一些应用成熟的省份发展 20 个办事处。

VW 与 IDB 的产品及营销策略不同，其代理商策略也有所不同，因此由两个业务团队按其各自的策略经营，但考虑到办事处的经营成本优化和行政管理的相关性，公司在办事处的建设上采用一个平台的行政管理模式，因此，两业务部现在和未来两年的办事处建设将采用共同进行、费用分摊的操作方式。

2、VW 国内市场开发

（1）提升目标区域市场和行业市场的占有率

加强对目标区域市场和行业市场的拓展力度，通过树立经典工程、行业巡展等方式进一步提升公司品牌在目标市场的影响力，并配合代理商以获取更大的目标市场份额。

（2）积极拓展新兴市场

深入开发产品在各行业中的新兴应用市场，积极为目标用户提供合适的系统整体解决方案，让用户切身体会到产品的应用价值，并通过一些典型案例的实施，在新的产品应用市场中树立典范，推动产品在各行业的应用并树立公司的品牌形象。

（3）挖掘行业应用，提供应用增值

以全系列自主知识产权的产品、专业化的销售与技术支持团队、强大的二次开发能力为依托，理解、提炼并满足重点行业的专业化应用需求，为他们提供合适的整体应用解决方案，提升公司产品的价值。

3、IDB 国内市场开发与营销网络建设计划

（1）重点开发一、二级城市本地高端会议市场

集中市场推广和销售团队资源，结合针对目标市场需求特点开发的产品线，

拓展一、二级城市渠道代理商，借助代理商的网络优势和客户资源快速进入本地高端会议市场。

（2）借助本地会议市场客户和渠道资源拓展远程视频会议市场

借助在本地会议市场拓展过程中形成的客户和渠道资源，结合公司产品具备的性价比优势和远程多媒体数据交互的创新技术，通过对老用户提供产品升级增值服务和满足新用户远程会议需求，逐步向远程视频会议市场渗透。

（3）通过建立行业样板点方式推动第三方集成开发商进入专业会议市场

通过对重点行业样板点项目的建设，形成示范效应，吸引更多的第三方集成软件商在基于 IDB 软硬件平台上进行方案开发，捆绑 IDB 产品共同进入专业会议市场。

（4）与教育主管部门和学校合作培育教育培训市场

通过和教育主管部门及各学校的试点合作，整合课件和教学资源库，逐步建立基于互联网络的互动社区，吸引教师丰富教学资源库内容；利用开放性的 IDB 课件平台建立与用户的联系，在用户中树立品牌知名度，通过渠道分销商实现销售。

（六）国际化经营的计划

公司从创建之日起就致力于迈向国际市场、成为世界级公司，目前的海外业务已进入多个国家与地区，在海外市场，公司将从以下几个方面进行市场拓展：

1、完善代理商渠道建设策略

公司在海外市场将逐步建立完善的代理商渠道，配合公司提供的专业培训，由代理商通过当地自有商务网络及专业销售技巧，向用户推介产品并提供完备售后服务工作。

2、合作伙伴销售策略

与大型系统商发展战略合作伙伴关系，如已签订合作协议的著名国际核电总包商，正洽谈的著名电气电子制造商，和正在商议 OEM 生产的北欧集成商等，这种合作方式将有助于公司海外市场的拓展。

3、示范性项目推广策略

由于示范性项目对市场开拓的助力很大，在重要地域或行业建立具影响力的样板项目，从而达到无形宣传及提高市场认知的效果。

4、建设区域办事处策略

积极深入了解不同地方市场特点，改良策略，提升市场份额并树立品牌形象，从长远角度考虑，在重点市场建立海外地区性办事处是公司的中、长期目标，这是成为品牌国际化的必经之路。

三、上述计划依据的假设条件及面临的主要困难

（一）拟订上述发展计划所依据的假设条件

1、募集资金能够在 2009 年到位；

2、公司现有的管理、经营人员不会出现大的变动；

3、不出现外界不可抗力影响公司的正常生产经营活动。

（二）实施上述计划将面临的主要困难

1、本公司未来的发展需要大批熟悉国内外相关市场的高级专业技术人才和经营管理人才，在人才的储备方面，本公司尚存在着一定的差距。

2、由于公司将进入快速发展的通道，在募集资金到位前，资金短缺是公司目前发展的较大约束。

3、管理水平的挑战。随着公司相关多元化的战略逐步落实，新业务的不断增长，公司规模将快速增长，这对管理层的管理水平提出了较高的要求。尤其是募集资金投资项目如期开工并投产，公司的资产规模、市场领域都将发生较大的变化，公司的管理水平将面临更大的挑战，特别是人才建设、财务管理、营销管理、资本运营等方面。

四、上述业务发展计划与现有业务的关系

现有业务的稳定、持续发展是推动上述发展计划的基础。公司目前的人才、资金、技术、品牌知名度、市场经验、管理经验等，都是在现有业务的发展过程中逐步积累和形成的，这些都构成了公司最重要的竞争优势，即公司的核心竞争

力，从而为制定上述公司业务的持续发展计划打下了坚实的基础。

业务发展计划则是在公司主营业务稳步发展的基础上，结合国家产业政策和中国经济发展的特点，充分分析了国内外市场以及技术应用的前景，以公司现有技术和业务为依托而制定出的。业务发展计划是对公司现有业务进行纵向与横向的延伸与拓展。公司的 VW 已经被行业客户普遍接受并广泛应用，业务发展计划增强了对各种行业应用的深入分析、研究和总结，横向开发新的行业应用，纵向挖掘市场潜力，积极拓展海外市场，保持公司在相关行业的技术优势和领导地位。在现有产品组合的基础上，进一步丰富公司产品线。“三层业务链”的产品组合将促进了公司产品结构的优化调整，提高了公司各产品的技术应用水平和持续的竞争力，为公司今后的大跨越、持续发展奠定了坚实、良好基础。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）募集资金总量及使用进度

本公司拟向社会公开发行 5,345 万股 A 股，募集资金投资的三个项目均已取得政府主管部门的核准文件和广州经济技术开发区环保局的项目批文，并经公司董事会、股东大会审议通过。

本次发行募集资金投资项目的投资总额及项目核准情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	资金投入进度		项目核准
			第一年	第二年	
1	超高分辨率数字拼接墙系统扩建项目	35,450	24,677	10,773	穗开计[2007]122 号
2	信息化建设项目	3,300	2,310	990	穗开计[2007]124 号
3	研发中心扩建项目	6,121	3,492	2,629	穗开计[2007]123 号
合计		44,871	30,479	14,392	

注：上述募集资金使用进度仅是对拟投资项目的大体安排，其实际投入时间将按照募集资金的实际到位时间和项目的进展情况作适当调整。

公司前期已全额支付了土地使用权的购买款，按募投资金使用形成的资产分类汇总列示如下：

单位：万元

序号	投入类别	VW	研发中心	信息化	合计	占比
1	固定资产投入	22,008	4,274	1,410	27,692	61.71%
1.1	房产建设	16,295	3,796	—	20,091	44.78%
1.2	设备购置	5,713	478	1,410	7,601	16.94%
2	无形资产	1,128	551	1,890	3,569	7.95%
3	流动资产	12,314	1,296	—	13,610	30.33%
3.1	研发费用	2,040	1,296	—	3,336	7.43%
3.2	营销新网点开办费用	2,274	—	—	2,274	5.07%

3.3	铺底流动资金	8,000	—	—	8,000	17.83%
	总计:	35,450	6,121	3,300	44,871	100%

注：研发费用符合资本化原则方可计入无形资产，否则计入一般费用发生。

公司募集资金投资的三个项目包括 VW 产品的扩产、研发中心扩建和公司的信息化建设，三个项目的投入是满足公司业务增长、提升核心竞争力的需要，投资明细也体现了与公司经营模式的一致性：

第一，公司的产品系统占用空间大，且调试之后不便移动，导致在产品验收之前造成大量的空间占用，因此公司生产过程对厂房的面积和高度都有很高的要求，需要的厂房建设投资大；

第二，公司对产品生产中的一些设备密集型、低附加值的部件和工序采用外包、外协方式生产，公司负责功能部件的制造、半成品的组装测试及总装总调，这种生产模式下公司购置的设备中多为测试设备，加工设备很少；

第三，公司高度重视研发和营销，在软件投入和研发费用有较大的投入，并积极建设新的营销网点。

（二）项目选址

以上三个项目选址均位于广州科学城科翔路以南、科珠路以西的 KXC-E2-2 地块，土地面积 56,344 平方米，使用权 50 年，公司已经取得广州市人民政府核发的证书号码为 08 国用（05）第 000002 号《国有土地使用权证》，公司已支付完全部土地出让金 1,690.32 万元。

（三）募集资金超过或不足的安排

若本次公开发行股票实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由发行人自筹解决；若实际募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，则剩余资金补充发行人流动资金。

二、募集资金投入的必要性以及项目市场前景分析

（一）募集资金的背景及必要性

公司多年来致力于持续改善人们信息沟通的效率和品质，专注于可视化信息的显示、控制、交流与互动领域的技术研究与产品开发。公司以价值增长为指

引，技术水平不断进步，经营业绩迅速发展，至今已经积累了一定的竞争优势，并取得了领先的市场地位。报告期连续三年公司 VW 产品的占有率在中国市场位列第一名。

公司是一家战略导向的高新技术企业，公司的发展过程也是公司战略不断根据环境改变而进行选择和调整的过程。公司设立初期，抓住了可视化信息显示控制技术的市场化发展契机，通过学习行业内世界领先公司成功的商业模式和应用经验，凭借团队的技术背景、国内低成本的研发优势及良好的服务能力，以快速、有效的方式实现了在技术、产品、市场和品牌方面的积累，为以后的发展奠定了坚实的基础。之后，公司在已有的积累基础上持续对技术研究和产品开发进行投入，并加大市场开拓力度和营销体系的建设力度，使公司的产品品质、服务质量、市场拓展能力又上了一个台阶，从而取得了今天的市场地位。

公司的愿景是努力成为提供可视化信息交互沟通领域系统解决方案的领导者，该领域是一个高新技术产业领域，“速度”和“规模”两个要素都十分重要。对市场反应最快、最先满足客户需求的企业往往能够占据市场竞争的最佳位置，从而能够占据先机快速实现规模销售，获取先行者优势；获取先行者优势的企业如果能够在保持技术领先的基础上，抓住市场机遇不断扩大销售规模，便能将领先的技术实现为持续增长的销售业绩。

针对“速度”要素，公司制定了“技术先行”、“产品先行”、“市场先行”的“先行者战略”；针对“规模”要素，公司制定了加大营销网络投入和适应市场情况的产能扩充计划。另外随着公司规模不断地壮大，公司将进一步提高配套的信息化建设水平，为提高公司管理水平奠定基础。

因此，公司需要募集资金投入相应的项目，以实现公司战略和发展计划，同时为社会创造更好的效益和更多的价值。公司规划的募投项目及其目的如下表所示：

序号	项目名称	项目目的
1	超高分辨率数字拼接墙系统扩建项目	贯彻“市场先行”战略，执行产能扩充计划，扩大 VW 产能规模，保持 VW 的市场领先地位。
2	研发中心扩建项目	贯彻“技术先行”战略，提高公司研发能力和产品技术水平
3	信息化建设项目	使公司管理水平上一台阶，为公司战略实施和持续发展提供保障

（二）超高分辨率数字拼接墙系统扩建项目

1、行业发展趋势及产品市场容量分析

信息化建设步伐的稳步增长，信息量的大幅提升，以及各行业对信息化、集成化的管理要求逐步提高，使得各行业用户对超高分辨率、多信号源、超大画面图像无缝显示的需求日益增加。近年来，VW 产品需求旺盛，无论在产品的原有应用领域的挖掘和新应用领域的拓展，都有很大的突破。在原有的能源、军警、交通、政府等成熟应用领域，市场需求增速在30%以上。从横向看，四大领域内涌现出越来越多的细分领域开始将 VW 作为控制室等场所的应用设备；从纵向来看，VW 产品应用范围也已经由各应用领域的省部级单位和重点城市逐步向地市级和县级城市拓展，这些拓展将现有的 VW 市场需求量上升一个数量级。此外，视频监控产业发展也带来对 VW 产品新的需求，数字化城市建设进一步拓宽了 VW 市场应用空间。

VW 产品具有广阔的市场容量，近几年，其销量也得到快速增长。依据中国电子视像行业协会大屏幕投影显示设备分会的预测，今后几年，国内 VW 市场需求将得到进一步释放，并且以更高的速度增长， VW 产品的需求数量预测如下表所示：

年度	2008 年	2009 年	2010 年
VW 需求数（单元）	25,000	35,000	67,000
较上年增幅	-	40.00%	91.43%

数据来源：中国电子视像行业协会大屏幕投影显示设备分会

关于市场容量的详尽分析，请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”中的“三、发行人产品及产品市场变化情况”部分。

2、项目实施后的公司整体产能规划和销售预测

报告期内，公司的 VW 产品产量、销量均取得了快速增长。2007 年，公司 VW 产品的产能为 4,000 单元，产量和销量分别达到 4,610 单元和 4,703 单元，产能利用率达到 115.25%。2008 年,公司 VW 产品的产能为 5,000 单元，产量和销量分别达到 5,898 单元和 5,796 单元，产能利用率达到 117.96%。公司现有产能已处于超负荷状态，已不能满足发展需要。预计随着订单的增加，公司急需进行产能

扩张以满足日益增加的市场需求。

公司结合行业发展趋势、市场容量、公司的竞争地位以及公司产品的发展策略等因素，制定了本项目的产能规划。项目建设期两年，分两期投入逐步达产，达产后新增年产能 12,000 单元，使整体年产能达到 17,000 单元。为了及时适应快速增长的市场需求，项目采取边建设边生产的方式，建设期内即实现部分生产和销售。

结合原有产能、产量、销量，预测项目开始后公司 VW 产品的整体产能、产量、销量变化情况如下：

年度	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年
整体产能（单元）	5,000	7,000	10,000	17,000
整体产量（单元）	5,898	6,800	9,500	16,000
整体销量（单元）	5,796	6,650	9,400	16,000
产能利用率	117.96%	97.14%	95.00%	94.12%
产销率	98.27%	97.79%	98.95%	100.00%
较上年销量增长率	23.24%	14.73%	41.35%	70.21%

注：假设项目第一年为 2009 年，项目实际进度将视募集资金到位情况进行调整。

报告期内公司 VW 产品销量增长情况如下表所示：

年度	2006 年	2007 年	2008 年
产能（单元）	4,000	4,000	5,000
VW 销售数（单元）	3,379	4,703	5,796
较上年增幅	45.90%	39.2%	23.24%

依据中国电子视像行业协会大屏幕投影显示设备分会的预测，今后三年 VW 产品的需求数量预测如下表所示：

年度	2008 年	2009 年	2010 年
VW 需求数（单元）	25,000	35,000	67,000
较上年增幅	-	40.00%	91.43%

数据来源：中国电子视像行业协会大屏幕投影显示设备分会

作为公司核心业务产品，VW 产销量预测依据如下：

- 与产品市场容量的增长趋势一致
- 保持了稳定的市场占有率水平
- 与公司历史销售增长幅度相当

公司的 VW 产品技术成熟，性价比优势突出，报告期内保持国内市场占有率第一的地位，2007 年国内市场占有率超过 20%。随着 VW 产品应用领域的不断拓展，尤其是从省部级单位、重点城市向二线城市的市场过渡时，市场需求量大幅提升。项目开展后，随着 VW 陆续达产，公司产能瓶颈得到有效解决，顺应市场需求趋势的产销增长将维持公司的市场占有率水平，巩固公司在市场中的竞争地位。

同时，该项目实施后产生一定的规模效应，结合公司对产品技术的持续研发，将有利于降低产品成本，进一步提高性价比；良好的经济回报又能使公司有能力投入更多资源进一步提升技术水平高度和产品附加值，从而全面提高公司产品的竞争力，使公司进入更为良性的发展轨道。

3、项目风险分析

（1）市场销售风险

VW 是技术相对成熟的产品，中国市场也是增长速度较快的潜力市场，已进入中国市场的国外知名厂商将会加大对中国市场的投入力度，同时也可能出现新的参与者进入，这都会导致竞争的进一步加剧。

VW 产品综合光、机、电多项硬件、软件先进技术，公司不断地根据市场的需求变化和技术发展进行持续的研发。随着技术的不断进步，不排除市场上推出更先进、更具竞争力的技术和产品。

（2）管理风险

随着项目的实施，公司的资产规模、人员规模、业务规模迅速扩大，对公司的管理提出了更高的要求。高效率的运营支持、有效的考核激励机制、严格的内控体系，都是公司在逐步发展过程中在管理方面注重追求的目标。公司是国际上已经取得了行业领先地位，但是离国际一流的企业管理水平还存在一些差距。

公司未来将进一步提升产品创新能力、市场营销能力、供应链管理能力，这些将以产品数据管理、客户关系管理和集成供应链管理的实施为基础，因此公司的信息化建设水平也是管理风险的一个方面。公司正在规划一体化信息管理平台的建设，也准备利用募集资金进行信息化建设项目，该项目实施后将大幅提升公司的信息化水平，为管理和运营奠定坚实的基础。

4、开拓市场的具体措施

为了使扩张的产能有效地转化为销量，以满足增加的市场需求，公司依据产品特点、市场形势和销售情况制定了开拓市场的重点方向和具体措施：

为实现 VW 业务的快速发展，公司将从以下几方面全力拓展市场：

（1）随着我国经济建设的良好发展态势，紧跟 VW 产品应用范围在能源、军警、交通、政府等成熟市场从以国家级单位、省级单位、重点城市为主向一般地市和县级市发展的趋势，积极开拓这些成熟市场的二、三级市场和次发达区域市场，使本公司 VW 产品的销售在这些市场稳定增长；

（2）进一步深入研究 IP 技术对远程视频监控的作用，结合用户应用，推出更高使用价值和使用便利性的 IP 视频监控拼墙系统，促进 IP 视频监控的发展并在 2008 年实现 140%增长的基础上，争取能继续保持高速增长；

（3）配合国家的数字城市发展方向，满足数字化城市建设的规划管理信息系统、基础空间数据管理、城市建设管理系统、城市市政管理系统、地下综合管网管理系统以及国土资源和房屋管理等系统对 VW 产品的需求，为数字城市建设提供先进、实用的高科技产品，促进数字城市建设的快速发展；

（4）继续加大对近年的一些新兴 VW 应用行业，如环保、水利、核电等的市场投入和产品应用开发，提升 VW 产品在这些行业的应用价值，进一步推广 VW 产品在这些新兴行业的应用；

（5）进一步拓展海外市场，在提升亚太市场占有率的同时，积极开拓东欧、中东、南美等经济快速增长的区域市场，借助这些市场快速发展的机遇，迅速切入这些市场，获取一定的市场份额并树立威创品牌形象，为后续获取更大的市场份额奠定基础。

具体市场拓展措施如下：

（1）强化现有销售网络，增强对目标细分市场的营销力度

国内以现有销售网络为基础，依照目标细分市场开发规划增设办事处，发展有潜力的代理商，强化现有销售网络，形成更强大的符合发展目标的销售网络。

建立海外营销中心，并在东欧、中东、南美等经济快速增长的地区建立代理

商营销网络，将公司的营销触角伸展到这些国家/地区。

（2）确立区域营销中心的枢纽地位，强化其辐射与协调作用

强化区域营销中心的职能，以其为区域的营销枢纽，充分发挥辐射作用，协调办事处与大代理商的关系，带动整个区域的销售，同时区域营销中心要加强重点客户的拓展，进一步提升公司品牌在重点客户和行业中的知名度。

（3）加强市场推广力度，挖掘潜在市场，强化品牌形象

依照目标细分市场开发规划，充分利用专业媒体、行业杂志、市场推广会、行业展会、样板工程等方式进行市场推广，挖掘潜在市场，强化品牌形象。

（4）强化应用增值，促进销售

公司在为客户提供所需 VW 产品的同时，将进一步通过软件设计强化产品的应用功能。公司将以全系列自主知识产权的产品、专业化的销售与技术支持团队、强大的二次开发能力为依托，理解、提炼并满足重点行业的专业化应用需求，为客户提供合适的整体应用解决方案，提升公司产品的价值，满足行业客户更多的需要，从而拉动公司 VW 产品的销售。

（5）进一步提升服务品质，促进销售

坚持以客户需求为出发点的服务理念，谋求公司与客户更长远的共同利益和共同发展。以客户价值为核心，以连带考核的方式将服务意识贯彻到研发、生产、销售、工程、售后服务的全体员工，使服务渗透到每一个业务环节。不仅让客户在免费维护期内获得高满意度的服务，而且在免费维护期结束后，公司也将继续提供有偿维护服务，发展与客户的长期合作关系，树立良好的服务形象，带动销售发展并提升公司品牌价值。

（6）与强者联合，借力拓展市场

争取与某些跨国公司形成策略性合作伙伴，使公司产品成为其推介产品，从而通过他们的渠道和网络迅速地把公司产品推广到国际目标市场的相关领域；

争取与国际上的一些专业集成商结成策略性合作伙伴，以 OEM、ODM 等形式快速地把公司产品推广到海外市场。

（三）信息化建设项目

公司的愿景目标是成为可视化信息交流与互动领域系统解决方案的领导者。在公司整体战略的指导下，公司业务持续、快速增长，对 IT 的需求也发生了本质的变化。

公司未来的经营方向是加强创新研发和市场营销两端的投入，同时通过加强供应链管控来实现其产品生产的功能。为此公司需要全面提升产品创新的能力、市场营销能力、供应链管理能力；但要实现上述三大能力，必须有良好的内部管理基础。通过产品数据管理、客户关系管理和集成供应链管理的实施，公司将为提升三大能力打好基础。

公司的先行者战略的核心就是市场快速反应和迅速的研发创新能力，从信息化建设的角度来看，就是建立包括市场需求信息及时反馈、产品设计和创新、集成供应链、市场营销等内容的一体化信息管理平台，这便构成了由公司业务发展产生的对信息化建设的需求。

（四）研发中心扩建项目

发行人的愿景是成为可视化信息交互沟通领域的系统解决方案的领导者。为了更快更好地实现公司愿景，发行人选择了包括以技术领先、产品领先、市场领先为核心的先行者战略。研发成果是高科技公司得以实现领先和快速发展的关键动力。作为高新企业和中国的行业先锋，要实现世界领先的战略目标，发行人需要加大对研发的投入。

高科技行业的另外一个特性是，新技术的出现，可能令一个传统行业重新洗牌，例如，数码技术的出现使得数字相机取代传统的胶片相机，新技术的发明和应用可能是关系到一个企业生死存亡的关键因素。对于一个高科技企业，新技术是一个挑战，也是一个很好的机会。对能令行业洗牌的新技术拥有者来说，新技术无疑是一个极好的成长机会。因而，研发中心的成功建立与前瞻性技术和项目的研发与公司的生存和发展息息相关。

从业务发展的角度考虑，研发中心扩建项目也举足轻重。在整体战略的指导下，公司业务持续、快速增长，对研发的需求已发生了如下重要的变化：

（1）从单一产品变为两种产品并存，并向系列相关产品发展。这对于研发中心来说就需要有更强的基础研究和技术创新能力，以满足这种多元业务发展的技术需要。

（2）产值迅速增加。考虑公司业务高速持续发展的需要，现有研发中心的规划，无论是人员规划、仪器设备规划、软件平台规划、开发流程规划、技术方案规划等，都需要重新进行思考与布局。

（3）海外业务的拓展。海外业务的拓展要求研发中心能够适应国际化业务准则，在技术研究方向、技术交流平台、技术标准的规范性、专利等无形资产的价值提升与共享、研发中心的品牌建设等方面与同行业的国际化大公司和先进企业看齐和接轨。

目前，公司的产品研发部门主要定位在 VW 和 IDB 两大产品线的产品规划和研制，但对未来业务的技术发展及研究上的投入相对较小。为了实现公司的长远战略目标，保持发行人持续、稳定的发展，必须要进行并加大对具有前瞻性基础技术的研究和投入。因此，发行人研发中心的主要研究方向定位于涉及未来信息领域先进技术的相关项目，通过对相关技术和产品的研究，为公司提供种子业务，确保公司战略目标的实施。

研发中心扩建项目的顺利实施，将有助于尽快实现公司整体研发实力的快速提升，保持产品和技术的领先性，有助于公司在未来业务发展中实现以技术驱动为核心的商业模式的发展，提升公司面对全球竞争的核心能力。

三、募集资金投资项目情况

（一）超高分辨率数字拼接墙系统扩建项目

1、项目基本情况

本项目主要是扩大已有 VW 的生产能力，使 VW 的生产能力由目前的 5,000 单元/年增加到项目完成达产后的 17,000 单元/年，同时提高产品的科技含量，强化营销网络，保持发行人的技术领先和市场领先优势。

（1）投资概算情况

经估算，本项目新增投资为 35,450 万元，包括固定资产投入、软件投入、研发费用、新增营销网点开办费用和流动资金，具体明细如下：

序号	投入类别	投入金额（万元）	占总投入的百分比
1	固定资产投入		
1.1	新建房产投入	16,295	
1.2	营销体验中心设备与安装	1,950	
1.3	研发设备与安装	2,788	
1.4	生产设备与安装	975	
	小计:	22,008	62.08%
2	软件投入	1,128	3.18%
3	研发费用	2,040	5.75%
4	营销新网点开办费用	2,274	6.41%
5	铺底流动资金	8,000	22.58%
	总计:	**35,450**	**100.00%**

（2）项目建设内容

本项目将建设综合大楼 1#和生产大楼 1#。总建筑面积 54,317 平方米。

（3）项目技术水平

① 技术选择与技术水平

公司有着多年的生产实践和工艺技术研究，在屏幕生产工艺、光学引擎与集成系统调试技术方面，具有独特的解决方案，获得多项专利，在业界具有领先水平。项目所涉及核心技术均为公司自有技术。关于本公司在 VW 产品的技术水平具体情况请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人产品及产品市场变化情况”及“五、本公司研发机制和技术创新的安排”。

② 质量标准

该项目产品的质量标准参见“第六节 业务与技术”中“八、发行人主要质量控制情况”

③ 产品生产流程

本项目产品的生产模式主要是按订单制造，生产工艺相对简单，主要是对板

卡、屏幕、处理器、结构件等的组装、调试、检测。具体生产流程请见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人业务情况”。

④ 主要设备选择

由于 VW 产品的研发涉及到光、机、电等多个领域，所使用研发设备专业性很强，对研发设备要求较高，因此公司计划投资购买研发设备 63 台（套）和生产设备 1,298 台（套），共 3,763 万元。研发和生产设备明细如下：

序号	投入类别	数量（台/套）	金额（万元）
1	**研发设备**		
1.1	显示平台产品开发设备	24	842
1.2	处理平台产品开发设备	18	1,265
1.3	控制平台产品开发设备	17	512
1.4	行业解决方案产品开发设备	4	169
	小计	**63**	**2,788**
2	**生产设备**	**1,298**	**975**
	合计	**1,361**	**3,763**

（4）主要物料、辅助材料的供应情况

本项目所使用的主要原材料为 IT 产业通用材料，包括：电子元器件、显示部件、钣金及塑料结构部件等。有关主要原材料的情况请见本招股书“第六节、业务与技术”之“四、发行人业务情况”。公司和主要供应商有长期的良好合作关系，可保证公司原材料稳定供应，确保项目达产后的正常运作。

（5）项目竣工时间及新增产量和营销情况

该项目建设期为两年，预计 2011 年建成投产。项目达产后，预计每年 VW 显示单元产能增加到 17,000 单元。该项目生产的产品将继续沿用公司现有的销售模式，在已有营销网络的基础上新增营销网点，开发新客户和新市场。

（二）信息化建设项目

1、项目基本情况

本项目主要投资内容为信息化平台建设。在充分利用信息技术的基础上，借助先进的管理软件平台，实现并提升产品设计能力、技术研发能力、供应链管理

能力、营销管理能力、以及公司各类基础数据管理能力等。

项目具体要求是建设 PLM（产品生命周期管理系统）、CRM（客户关系管理系统）、SCM（供应链管理系统）和信息技术的基础建设。

（1）投资概算

经估算，本项目新增投资为 3,300 万元，明细如下：

序号	项目名称	估算投资（万元）	投资比例
1	硬件设备投资	1,410	42.73%
2	软件投入	1,890	57.27%
合计		**3,300**	**100.00%**

（2）建设内容

本公司的业务处于高速发展阶段，规模在迅速扩大。公司即将在广州扩建新的研发机构、生产线与办公大楼，现有的 IT 设施和系统已不能满足要求。作为一家快速发展的公司，除了快速增长的业绩外，公司期望有一套负责的、可靠的、规范的和可持续发展的框架体系与技术手段来支持业务成长。公司计划投资于下列信息系统与技术的项目：

① 产品生命周期管理系统

公司是高科技、技术密集型的企业，具有自主的知识产权和专利，持续的技术创新和发展是公司的生命力，为有效支持研发体系建设，公司计划投资建设产品生命周期管理系统（PLM）来管理、支持不断创新和发展的研发部门。研发体系的核心功能是创造、协同和控制，而产品生命周期管理系统就是实现这些核心功能的基础信息系统平台，项目完成后，预计将使公司新产品开发周期缩短 15-30%，变型产品开发周期缩短 5-10%。

② 供应链管理系统

公司业务的快速增长，给供应链管理带来了新的压力，不断增加的供应商和原材料，新扩建的生产工厂、仓库和办公大楼，以及不断增加的营销网点，迫切需要公司强化整合供应链管理、财务管理及外部上下游的管理与合作。公司计划引入世界先进的 ERP 系统，全面整合管理采购活动、库存控制、生产计划与控制、质量管理、营销和分销活动、上下游供应商的协同等供应链的一系列环节。预计项目实施完成后将大幅提高库存周转率并降低管理成本。

③ 客户关系管理系统

客户是整个市场活动的中心，目前本公司客户数量和合同数目每年均高速增长，公司业务必须有先进的客户关系管理系统来支持。客户关系管理系统（CRM）是以客户为中心，将公司的市场、销售和服务等有机地整合起来，形成跨部门、跨客户的统一业务管理平台。通过对客户相关信息的分析与挖掘，识别客户消费规律和客户价值，指导公司的部门运作和市场规划，从而提供更加快捷和周到的优质服务，帮助公司提升客户满意度和忠诚度，最终提高公司市场竞争力。

④ 信息技术的基础建设

所有的信息化项目建设都是建立在牢固的、可靠的、安全的、先进的技术基础上的，基础建设由互联网安全系统、存储主机数据系统与存储备份及容灾系统、包括Call-Center的IT管理体系、基础网络建设和软件许可采购五大方面的内容组成。

（3）实施进度

本项目建设周期为两年，预计2011年全部建成。

（三）研发中心扩建项目

1、项目基本情况

发行人一直以来都比较关注新技术和新产品的研发。由知识产权及新技术研究部及软件部负责的前瞻性研究的工作成果，有力地支持了公司的快速发展，帮助公司成为中国市场的领导者，但是，要实现成为全球范围行业领导者的愿景，公司还必须加大对前瞻性技术研究和产品研究的投入。因而，本项目主要投资内容为配合公司的战略选择，支持快速实现公司技术领先、产品领先和市场领先的战略目标，提升公司整体研发能力，实现持续增长。研发中心的根本任务是着眼未来，挖掘公司的种子业务，找到公司未来的利润增长点。本项目的主要目的是通过加大对基础技术、具有前瞻性的软件和硬件的研发投入，寻找和培育公司种子业务，保证公司先行者战略的实施。

根据公司整体战略规划，以及对未来信息技术与市场发展的预测，本项目将在软件基础研究与平台开发、硬件基础研究与基本功能模块开发、新技术整合与应用研究等方面进行投入。项目的主要成果将包括与公司战略方向相关的专利、

软件平台、和产品原型（Prototype），这些项目的研究成果，将支撑公司战略目标实现并保障公司未来业务的持续发展。

本项目集合了光学、显示、计算机、网络、投影、图像处理、信号传输、视频、机械技术等多学科的综合技术，并在某些关键技术方面进行了突破与创新，属于高新技术项目。

（1）投资概算

经估算，本项目新增投资为 6,121 万元。

序号	项目名称	估算投资（万元）	投资比例
1	固定资产投资		
1.1	工程建设及装修费	3,796	62.02%
1.2	设备及安装费	478	7.81%
	合计	**4,274**	**69.83%**
2	研发费用	1,296	21.17%
3	软件投入	551	9.00%
合计		**6,121**	**100%**

（2）建设内容

本项目计划新建研发大楼，建筑面积 14,196 平方米。

（3）研发任务

研发中心的研究任务主要包括三个部分：软件基础研究与平台开发，硬件基础研究与基本功能模块开发，以及新技术整合与应用研究。研发中心的主要成果包括与公司战略方向相关的专利、软件平台和产品原型（Prototype）。这三个方向的研究任务具体描述如下：

① 软件基础研究与平台开发

软件是公司将来核心竞争力的主要组成部分，因而，打造公司的软件能力直接关系到公司的长期发展与生存。研发中心软件研究主要包括操作系统层次的基础研究，支持自然界面（NHI，Natural Human Interface）平台开发的相关研究，三维制作和显示平台的研究，以及海量数据采集、传输、处理与显示（Advanced Communication Technology）的相关研究。

② 硬件基础研究与模块开发

信息显示产品必须是软件与硬件有机结合的成果，要成为行业领先公司，必须有领先的硬件开发能力。研发中心硬件研发的主要方向包括：与定位相关的基础技术研究，支持多用户，多点定位的硬件系统架构研发（Hardware Architecture to Support Multi-user, Multi-touch Applications），新显示技术拼接应用研究，以及高清晰图像传输项目研究。

③ 新技术整合与应用研究

研发中心基础技术研究的目的是为公司提供新产品，以满足公司长期发展需要。因而，研发中心的主要产品将是整合了一系列软件和硬件模块成果而生成的一系列的产品原型。

（4）实施进度

本项目研发大楼建设期为两年。计划 2011 年建成并验收启用。

四、募集资金投资项目的效益预测

（一）募集资金效益分析

募集资金投资项目效益分析的主要假设条件如下：

1、募集资金投资项目运作时间：募集资金投资项目计算期定为 10 年，其中投入期 2 年，经营期 8 年。项目投入期内边建设边生产，经营期第一年起全部达产。

2、税费：销售税金中的增值税按照各产品目前的税率预测；企业所得税税率按高新技术企业优惠税率 15%计算。

3、新增销售收入

超高分辨率数字拼接墙系统扩建项目(VW 项目)

销售数量：近年来 VW 产品需求旺盛，在能源、军警、交通、政府等成熟应用领域，市场需求增速在 30%以上，四大领域内涌现出细分领域开始采用 VW 作为监控设备，同时 VW 产品应用范围也逐步向地市级城市和县级城市扩展，这些拓展使现有的 VW 市场需求量上升一个数量级。此外，IP 视频监控、数字化城市建设、环保、水利、核电等一些新兴应用行业，将对 VW 产生更多需求。募投项目第一年和第二年为建设期，项目建设期内边建设边生产,新增销售数量预计分

别为 1,650 台和 4,400 台;第三年预计 11,000 台(约为新增最大产能的 91.66%)，第四年产能利用率可以达到 100%，这四年的销售量的复合增长率为 36.7%，与 2005 年至 2008 年销售量 35.8%的复合增长率相当。

销售单价：随着公司业务发展，将面临更大的竞争压力，公司通过加强研发，加快产品升级换代，使产品保持领先的品质，同时公司通过加强售后服务等工作，创建良好的品牌形象。对销售单价的预测以公司 2007 年的平均销售价格为基础，并考虑报告期内市场价格变化趋势，预测前三年销售单价每年下降幅度为 7%，第四年之后每年下降 5%。

4、单位成本

公司的上游主要集中在电子制造、机械制造和光学产品制造等行业，总体上属于充分竞争行业，产品价格公开，并有下降的趋势。

超高分辨率数字拼接墙系统扩建项目(VW 项目)

根据报告期内 VW 产品单位成本的变化情况并结合未来的采购成本预期，假设预测期前三年 VW 产品单位成本每年下降 6%左右，以后每年的单位成本大约有 2-3%的降幅。

5、营销费用：按照目前的营销费用率（12.88%），并考虑募投项目新增的与营销相关的折旧和摊销费用后进行预计（注：折旧按平均年限法计算，设备折旧年限为 5 年，房屋折旧年限为 20 年，无形资产摊销年限为 5 年）。

管理费用预测的依据与营销费用相同，募投项目收益预测中没有考虑财务费用因素。

6、内部收益率和投资回收期

根据投资支出和预测期各年新增净利润，并考虑各年折旧和摊销费用，计算出每年的经营现金流量，在上述现金流量的基础上计算内部收益率和投资回收期。

按照上述假设条件，本次募集资金投资项目的主要经济效益指标如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）	年新增销售收入（万元）	年新增净利润（万元）	税后内部收益率	投资回收期
1	超高分辨率数字拼接墙系统（VW）扩建项目	35,450	70,513	17,931	30.51%	3.34 年
2	信息化建设项目	3,300	—	—	—	—
3	研发中心扩建项目	6,121	—	—	—	—

合计	44,871	70,513	17,931	—	—

（二）本次募集资金运用对发行人财务状况及经营成果的影响

本次募集资金投资项目实施后，将扩大公司产能、增加产品技术含量、提高产品附加值，扩大产品的市场占有率。募集资金投资项目具备较好的盈利前景，项目建成并达产后，将对发行人的财务状况和经营成果产生积极的影响。

1、对财务状况的影响

募集资金到位后，发行人的货币资金和股东权益增加，净资产总额与每股净资产都将大幅提高，发行人长、短期偿债能力和抗风险能力都将大幅提高。

2、对经营成果的影响

由于发行后公司净资产将大幅增加，投资项目建设期内不能产生效益，因此净资产收益率在短期内将会下降。随着募集资金项目建成并达产后，发行人的盈利能力和净资产收益率将不断提高。

第十四节 股利分配政策

一、公司近三年的股利分配政策

2002 年设立至公司变更为股份公司之前，公司前身广东威创日新电子有限公司的税后利润分配顺序如下：弥补上一年度的亏损；提取 10%的储备基金，当储备基金提取到注册资本的 50%时，不再提取；向股东分配利润。

2007 年 12 月 19 日变更为股份公司后，根据公司创立大会通过的《公司章程》相关规定，公司实行如下股利分配政策：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

3、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

二、最近三年实际的股利分配情况

2007 年 4 月 20 日，经广东威创日新电子有限公司董事会审议通过，确定 2006 年度未配利润总额为 134,187,714.12 元，将其中的 83,423,661.46 元分配给威创投资。

2008 年 1 月 25 日，经股份公司股东大会审议通过，公司自 2007 年 8 月 31

日整体变更为股份公司后，经审计后的可分配利润为 70,506,510.13 元，根据《公司法》等相关法律法规、以及公司章程第一百五十四条规定，从税后利润中计提 10%储备基金 7,050,651.01 元，作为法定公积金。公司剩余可分配的利润为 63,455,859.12 元，以公司 2007 年末总股本 160,350,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.95 元（含税），共计派送 63,338,250.00 元，剩余未分配利润 117,609.12 元滚存入下一会计年度。公司在 2008 年 1 月份进行了帐务处理，2008 年 3 月向内资股东广州科创和中信创投支付了红利；在办完相关手续后于 2008 年 12 月向境外股东威创投资支付了 57,413,317.5 元，未付红利 1,491,255.00 元留待 2009 年主管国税补出具完税证明后再支付。

2009 年 2 月 2 日，经股份公司股东大会审议通过，确定 2008 年度可分配利润 101,364,810.37 元，以公司 2008 年末总股本 160,350,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 6.17 元（含税），共计派送 98,935,950.00 元，剩余的累积未分配利润 2,428,860.37 元滚存入下一会计年度。2009 年 4 月公司向内资股东广州科创和中信创投支付了红利；境外股东威创投资的红利将在办完境外红利相关手续后支付。

三、发行后的股利分配政策

公司股东大会通过《公司章程（草案）》第一百五十七条为：“公司利润分配政策为：

（一）公司可以采取现金或者股票方式分配股利；

（二）公司最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

公司预计在本次公开发行股票并上市后的第一个盈利年度派发股利，具体分配方案由董事会提出预案，经股东大会审议后决定。

四、本次发行前滚存利润的分配政策

根据公司 2008 年年度股东大会决议，在公司实施 2008 年度利润分配方案后，本次公开发行股票前实现的滚存利润由发行后的新老股东共同享有。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度

本公司已按照上市公司的要求在章程（草案）中规定了基本的信息披露制度，并制订了《信息披露管理制度》，本着公开、公正、公平对待所有股东的原则，按照法律、法规的规定真实、准确、完整、及时的披露信息。公司股票如能成功发行并上市，本公司将根据中国证监会和交易所的要求和公司的上述制度严格履行信息披露义务和实施投资者服务计划。

公司设置董事会办公室，负责信息披露和投资者关系管理，联系方式如下：

负责人：董事会秘书 陈宇

咨询电话：020-22328888

传真：020-32299868

电子信箱：Info@vtron.com

二、重大合同

1、银行借款合同

（1）2009 年 2 月发行人与招商银行股份有限公司广州黄埔大道支行签订编号为 11090201 号《借款合同》，约定发行人向该行借款人民币 500 万元，借款期限 6 个月，起息日为 2009 年 2 月 23 日，利率为 4.374%。

（2）2009 年 4 月发行人与中信银行股份有限公司广州分行签订编号为（2009）穗银贷字第 0157 号《人民币借款合同》，约定发行人向该行借款人民币 500 万元，借款期限 6 个月，起息日为 2009 年 4 月 1 日，利率为 4.374%。

（3）2009 年 5 月发行人与招商银行股份有限公司广州黄埔大道支行签订编号为 11090503 号《借款合同》，约定发行人向该行借款人民币 2,000 万元，借款期限 1 年，起息日为 2009 年 5 月 13 日，利率为 4.779%。

2、重大销售合同

（1）2008 年 12 月 16 日，发行人与北京华电瑞通电力工程技术有限公司签订了合同，合同号为 GZ－DEJ081228，约定发行人承接某调度大屏工程，并向其

提供该工程所需设备，合同总额为 7,968,000.00 元。

（2）2008 年 12 月 17 日，发行人与深圳市昆特科技有限公司签订了合同，合同号为 GZ－DEJ081232，约定发行人承接某大屏幕工程，并向其提供该工程所需设备，合同总额为 8,200,000.00 元。2009 年 4 月 7 日和 5 月 25 日签订了补充协议，合同金额变为 8,245,800.00 元。

（3）2009 年 2 月 27 日，发行人与沈阳市通联商融电脑工程有限公司签订了合同，合同号为 BS-DEZ090121，约定发行人承接某大屏幕工程，并向其提供该工程所需设备，合同总额为 9,500,000.00 元。

（4）2009 年 3 月 23 日，发行人与广州市联通科技发展有限公司签订了合同，合同号为 GZ-DEH090327，约定发行人承接某大屏幕工程，并向其提供该工程所需设备，合同总额为 5,700,372.40 元。

（5）2009 年 3 月 30 日，发行人与阿里巴巴（中国）网络技术有限公司签订了合同，合同号为 SZ-DED090309-1，约定发行人承接某大屏幕工程，并向其提供该工程所需设备，合同总额为 5,080,000.00 元。

（6）2009 年 6 月 29 日，发行人与陕西华联电子科技有限责任公司签订了合同，合同号为 XA-DEX090608，约定发行人承接某大屏幕工程，并向其提供该工程所需设备，合同总额为 6,000,000.00 元。

三、对外担保

截至本招股说明书签署日，公司无任何形式的对外担保。

四、其他重大事项

截至本招股说明书签署之日，公司未涉及或面临对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东或实际控制人、控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人参与重大诉讼或仲裁事项的情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有受到刑事起诉和行政处罚的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明

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

全体董事签名：

Ken Zhengyu HE(何正宇)　　何小远　　何泳渝

陈　宇　　刘建国　　熊翌旭

郑德珵　　刘国常　　张　平

全体监事签名：

邓　顿　　苏显昌　　张素萍

其他高级管理人员签名：

江玉兰

广东威创视讯科技股份有限公司

2009 年 3 月 20 日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

王东明

保荐代表人：

高毅辉　　文富胜

项目协办人：

陈平进

中信证券股份有限公司

2009 年 7 月 20 日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

陶修明　　李 敏　　李 军

律师事务所负责人：

陶修明

北京市君泽君律师事务所

2009年7月20日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告。内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

文爱凤

王　培

会计师事务所负责人：

饶　永

深圳市鹏城会计师事务所有限公司

2009年7月10日

评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

注册资产评估师：

孔屏岩　　陈扬

评估机构负责人：

肖焕麒

广州中天衡资产评估有限公司

2009年 7月 20日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

注册会计师：

文爱凤　　王培

验资机构负责人：

饶　永

深圳市鹏城会计师事务所有限公司

2009年7月20日

第十七节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

（一）发行保荐书和保荐工作报告；

（二）财务报表及审计报告；

（三）内部控制鉴证报告；

（四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（五）法律意见书及律师工作报告；

（六）公司章程（草案）；

（七）中国证监会核准本次发行的文件；

（八）其他与本次发行有关的重要文件。

文件查阅时间：工作日上午 9 点至 11 点，下午 2 点至 5 点。

文件查阅地点：

1、发行人：广东威创视讯科技股份有限公司

地址：广州高新技术产业开发区彩频路 6 号

联系电话：（020）22328888

传真：（020）32299868

联系人：陈宇

发行人网址：http://www.vtron.com

2、保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司

地址：北京市朝阳区新源里 16 号琨莎中心 23 层

联系电话：010-84683231

传真：010-84683229

联系人：姚浩、刘昊嘉、刘顺明、张宇、李好胜