

## 江苏宏图高科技股份有限公司



### 2013 年度第一期中期票据募集说明书

发行人：江苏宏图高科技股份有限公司  
注册额度：4 亿元  
本期发行金额：4 亿元  
本期发行期限：3 年  
担保情况：无  
信用评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司  
主体信用等级：AA-  
债项信用等级：AA-

主承销商及簿记管理人：中信银行股份有限公司



二〇一三年一月

## 重要提示

发行人发行本期中期票据已在中国银行间市场交易商协会注册,注册不代表交易商协会对本期中期票据的投资价值作出任何评价,也不表明对本期中期票据的投资风险作出任何判断。投资者购买发行人本期中期票据,应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件,对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析,并据以独立判断投资价值,自行承担与其有关的任何投资风险。

发行人董事会已批准本募集说明书,发行人全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期中期票据的,均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

发行人承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务,接受投资者监督。

截至募集说明书签署日,除已披露信息外,无其他影响偿债能力的重大事项。

## 目 录

<b>第一章 释 义</b> .....	4
一、一般释义.....	4
二、专有名词释义.....	6
<b>第二章 投资风险提示</b> .....	9
一、与本期中期票据相关的风险.....	9
二、与发行人主要经营相关的风险.....	9
<b>第三章 发行条款和发行安排</b> .....	14
一、发行条款.....	14
二、发行安排.....	15
<b>第四章 募集资金的使用</b> .....	17
一、发行中期票据的目的.....	17
二、本期中期票据募集资金用途.....	17
三、承诺.....	18
<b>第五章 发行人基本情况</b> .....	19
一、发行人基本资料.....	19
二、发行人历史沿革.....	20
三、发行人股权结构.....	22
四、发行人独立性.....	23
五、发行人权益投资情况.....	24
六、发行人公司治理、组织架构及主要内控制度.....	28
七、发行人人员基本情况.....	38
八、发行人主营业务情况和业务发展.....	41
九、发行人行业状况情况分析.....	63
十、发行人行业地位与竞争优势.....	72
<b>第六章 发行人主要财务状况</b> .....	77
一、发行人财务数据.....	80
二、发行人有息债务情况.....	109
三、发行人关联交易.....	112
四、发行人或有事项.....	115
五、所有权受到限制的资产.....	118
六、发行人衍生产品、重大投资理财及海外投资情况.....	119
七、直接债务融资计划.....	119
<b>第七章 发行人资信状况</b> .....	120
一、信用评级情况.....	120

二、发行人银行授信情况.....	121
三、发行人债务违约记录.....	122
四、发行人已发行债务融资工具偿付情况.....	122
<b>第八章 本期中期票据的担保情况</b> .....	<b>123</b>
<b>第九章 税项</b> .....	<b>124</b>
一、营业税.....	124
二、所得税.....	124
三、印花税.....	124
<b>第十章 信息披露安排</b> .....	<b>125</b>
一、中期票据发行前的信息披露.....	125
二、中期票据存续期内重大事项的信息披露.....	125
三、中期票据续期内定期信息披露.....	126
四、中期票据本息兑付事项.....	126
<b>第十一章 投资者保护机制</b> .....	<b>128</b>
一、违约责任.....	128
二、投资者保护机制.....	128
三、不可抗力.....	133
四、弃权.....	134
<b>第十二章 与本期中期票据相关的机构</b> .....	<b>135</b>
<b>第十三章 备查文件</b> .....	<b>139</b>
<b>第十四章 附录</b> .....	<b>140</b>

## 第一章 释 义

在本募集说明书中，除文中另有所指，下列词语具有如下含义：

### 一、一般释义

发行人/本公司/公司/宏图高科	指	江苏宏图高科技股份有限公司
三胞集团	指	三胞集团有限公司
宏图三胞	指	宏图三胞高技术有限公司
北京宏三	指	北京宏图三胞科技发展有限公司
浙江宏三	指	浙江宏图三胞科技发展有限公司
宏图开发	指	江苏宏图高科技技术开发有限公司
宏图电子	指	江苏宏图高科电子实业有限公司
宏图软件	指	江苏宏图高科软件工程有限公司
宏图嘉腾	指	江苏宏图嘉腾软件系统有限公司
源久地产	指	南京源久房地产开发有限公司
富士通	指	南京富士通计算机设备有限公司
锦泰期货	指	锦泰期货有限公司
共同控制方	指	按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在
重大影响	指	对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权利，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定
注册总额度	指	发行人在中国银行间市场交易商协会注册的总计为 4 亿元人民币的中期票据额度
债务融资工具	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证

## 券

本期中期票据	指	发行人本次发行的总额为4亿元的“江苏宏图高科技股份有限公司 2013 年度第一期中期票据”
本次发行	指	本期中期票据的发行
募集说明书	指	本公司为本期中期票据的发行而根据有关法律、法规制作的《江苏宏图高科技股份有限公司 2013 年度第一期中期票据募集说明书》
发行公告	指	本公司为本期中期票据的发行而根据有关法律、法规制作的《江苏宏图高科技股份有限公司 2013 年度第一期中期票据发行公告》
协会	指	中国银行间市场交易商协会
中债登	指	中央国债登记结算有限责任公司
同业拆借中心	指	全国银行间同业拆借中心
承销团	指	由主承销商为本次发行组织的，由主承销商和分销商共同组成的承销团
承销协议	指	发行人与主承销商为本次发行签订的《非金融企业债务融资工具承销协议》
承销团协议	指	主承销商与其他承销团成员为本次发行签订的《非金融企业债务融资工具承销团协议》
余额包销	指	主承销商在本募集说明书所规定的承销期结束后，将未售出的本期中期票据全部自行购入的承销方式
承购包销	指	承销团成员在本募集说明书规定的承销期结束前，按照各自投标金额认购本期中期票据的承销方式
簿记建档	指	主承销商中信银行股份有限公司作为簿记管理人记录投资者申购数量和中期票据价格意愿，并确定投资者配售数量和中期票据价格水平的程序
簿记管理人	指	负责簿记建档操作者，即中信银行股份有限公司
实名记账式中期票据	指	采用中央国债登记结算有限责任公司登记托管

		系统以记账方式登记和托管的中期票据
债权人	指	本期中期票据的持有人
债权人大会	指	根据本募集说明书和承销协议的规定召开的由本期中期票据的债权人和相关方参加的会议
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
法定节假日	指	中国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元
中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
近三年及一期	指	2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年三季度
近三年	指	2009 年、2010 年、2011 年

## 二、专有名词释义

IT 连锁/IT 专业连锁	指	经营同类 IT 产品的若干个店铺，以综合性专业 IT 卖场等形式组成的联合体。
平效	指	终端卖场 1 平米的效率，一般作为评估卖场实力的一个重要标准，一般指年度平效，也有的店铺同时采用月度平效，计算方法“营业额/专柜所占总平数”，也就是指平均每平米的销售金额。
WDM 模式	指	以总部、物流配送中心、连锁店面、红快服务四位一体形成跨地域的区域化统一经营网络，通过自主开发的 WDM 管理信息系统在供应商和客户网络之间形成统一的采购、物流和销售管理。其基本特征表现在规模化的经营方式、网络化的组织形式和规范化的管理方式三个方面。
OPGW	指	把光纤放置在架空高压输电线的地线中，用以构成输电线路上的光纤通信网，这种结构形式兼具地线与通信双重功能，一般称作 OPGW 光缆。

DIY	指	Do It Yourself, 电脑城所说的 DIY 是自己攒机, 就是购买电脑的一些主要部分, 将其经过自己或者是电脑技术人员组装, 成为一台完整的电脑。
P-DVD	指	便携式 DVD 视盘机。通常用来播放标准电视机清晰度的电影, 高质量的音乐。
GPS	指	Global Positioning System (全球定位系统) 简称。GPS 是 20 世纪 70 年代由美国陆海空三军联合研制的新一代空间卫星导航定位系统。其主要目的是为陆、海、空三大领域提供实时、全天候和全球性的导航服务, 并用于情报收集、核爆监测和应急通讯等一些军事目的。经过 20 余年的研究实验, 到 1994 年 3 月, 全球覆盖率高达 98% 的 24 颗 GPS 卫星星座已布设完成。
ADSS	指	全介质自承式光缆, 用一种全介质 (无金属) 光缆独立的沿输电线路架挂在电力导线内侧 (悬挂的位置主要根据悬挂处电场强度、地面距离、施工及维护便利条件等因素决定, 目前较多的是架挂在电力导线的下方), 用以构成输电线路上的光纤通信网。
红快服务	指	发行人提供的专业服务, 目前可完成从病毒查杀、到局域网组建、数据恢复、企业外包服务等多项服务内容。
FTTB/FTTH/FTTC	指	光纤接入用户群的程度, FTTB 是光纤到大楼, FTTH 是光纤到户, FTTC 是光纤到路边。
芯公里	指	光缆的总纤芯长度, 光缆一般是多纤芯。
对公里	指	通信电缆的长度, 市话电缆一般是二线为一对。
接入网	指	骨干网络到用户终端之间的所有设备。
城域网	指	基于一种大型的 LAN, 通常使用与 LAN 相似技术的网路。
驻地网	指	用户终端至用户网络接口所包含的机线设备 (通常在一个楼房内)。
大对数	指	多对数, 很多一对一对的电缆组成一小捆, 再由很多小捆组成一大捆 (更大对数的电缆则再由一大捆一大捆组成一根更大的电



缆)。电缆对数从 5 对到 5,000-6,000 对不等，没有明确规定，一般认为一二百对属于小对数，以上为大对数。

特种电缆

指 具有特有性能或特殊结构，在特定环境、有特殊要求条件下传输电流或信息的电缆产品。

## 第二章 投资风险提示

本期中期票据无担保，风险由投资者自行承担，投资者购买本期中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断，中期票据按期足额还本付息取决于发行人的信用及偿债能力。投资者在评价和购买本期中期票据时，应认真考虑下述各项相关风险因素：

### 一、与本期中期票据相关的风险

#### （一）利率风险

在本期中期票据存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素可能会引起市场利率水平的变化，利率的波动将给投资者的收益水平带来一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

由于本期中期票据发行后将在银行间债券市场进行交易流通，主要取决于市场上投资人对该债券的价值需求与风险判断。发行人无法保证本期中期票据在银行间债券市场的交易量和活跃性，若其流动性欠佳，投资者在本期中期票据转让和临时性变现时可能面临困难。

#### （三）偿付风险

本期中期票据不设担保，能否按期足额偿付本息完全取决于发行人的信用，发行人的经营状况可能会受到不可控制的市场环境和政策环境的影响。如果发行人经营状况不佳或资金周转出现困难，将可能导致本期中期票据不能如期足额兑付，对投资者到期收回本息构成危险。

### 二、与发行人主要经营相关的风险

#### （一）财务风险

##### 1、债务结构不合理的风险

截至2011年末，公司负债总额合计643,100.47万元，资产负债率为54.87%。其中流动负债占负债总额的比例为95.82%；短期借款189,646.60万元，占流动负债的30.78%。截至2012年9月末，公司负债总额合计739,858.59万元，资产负债率为56.17%。其中流动负债占负债总额的比例为87.83%；短期借款205,278.90万元，占流动负债的31.59%。公司目前的债务结构以流动负债为主，短期借款占比较高，

债务结构有待优化，公司面临短期偿债压力较大的风险。

## 2、存货跌价风险

2009-2011年末和2012年9月末，公司存货总额分别为191,885.12万元、276,303.90万元、321,835.53万元和369,680.89万元，分别占当期总资产的29.74%、29.27%、27.46%和28.07%。公司存货主要为IT连锁的样机和在途商品以及工业制造和房地产开发成本。截至2011年末，公司库存商品219,346.77万元，占存货总额的68.15%；开发成本70,688.84万元，占存货总额的21.96%；库存原材料11,227.23万元，占存货总额的3.50%。公司目前存货规模较大，如果相关产品价格大幅下跌，公司将面临存货跌价的风险。

## 3、毛利率较低的风险

由于公司处于成长期，业务布局在扩大和调整，销售规模有待进一步提升，同时行业竞争愈发激烈，公司毛利率水平较低。2009-2011年和2012年1-9月公司毛利率分别为9.16%，9.06%，10.50%和10.32%。公司未来如果不能提高自身的毛利率水平，将会对盈利水平产生一定影响。

## 4、经营活动现金流净额较小且波动较大的风险

2009-2011年和2012年1-9月公司经营活动现金流量净额分别为-16,328.30万元、56,512.66万元、19,929.50万元和-49,379.74万元，经营活动现金流净额较小且波动较大。由于公司IT连锁业务处于成长期，公司一方面加大投入，扩大IT连锁业务规模，另一方面向供应商支付较多的预付款及履约保证金以取得其销售政策支持，从而影响了公司经营活动现金流净额。经营活动现金流净额较小且波动较大，对公司的偿债能力有一定影响，公司对现金流的掌控能力有待提高。

## 5、关联担保风险

截至2012年9月末，公司所有者权益577,317.87万元，对内关联担保合计187,421.59万元、对外关联担保合计16,000.00万元，均为对关联方的担保，关联担保占所有者权益的比例为35.24%。一旦被担保公司出现经营困难，发行人将可能面临信用风险集中和对外代偿的风险。

## 6、原材料成本上升风险

公司工业制造板块主营产品之一为光电线缆，其中主要原材料铜的价格根据经济周期波动幅度较大，如果未来铜的价格大幅上升，公司工业制造板块可能存

在成本上升风险，导致工业制造毛利润降低，从而降低公司的整体盈利水平。

### 7、未分配利润占比较高的风险

发行人近年来经营业绩较好，未分配利润金额较大，2009-2011年末和2012年9月末公司未分配利润分别为67,132.58万元、90,516.57万元、97,215.98万元和112,467.97万元，占当期所有者权益的比重分别为26.68%、21.02%、18.38%和19.48%，占比较大。截至本募集说明书签署日，发行人没有进行利润分配的计划，并且短期内也无利润分配的打算。但是若发行人未来进行大规模的利润分配，将会对发行人的所有者权益造成一定波动影响。

## （二）经营风险

### 1、IT连锁业务布局不均衡的风险

公司目前IT连锁业务主要分布在江苏、浙江、安徽、福建、山东、北京、上海、江西等六省两市，50%的门店位于一线城市，其他为二线或三线城市，现正大力拓展湖南、四川、重庆、云南、河北等地区。2011年公司IT连锁营业收入主要来自江苏、上海和浙江三个省市，占其全部IT连锁业务收入的72.26%。公司一直把IT连锁业务门店开立与调整作为一项重要工作，已开设门店的地区需要不断地调整布局，尚未开设门店的目标地区需要新开设门店。目前公司销售网络渠道还有待完善，存在门店布局不均衡的风险。

### 2、IT产品销售市场竞争压力较大的风险

公司在IT产品销售市场同时面临着电脑城中分散经营的商户、传统家电连锁零售商、专卖店和网上商城等多种经营模式的竞争，且随着市场的不断成熟、IT产品价格越来越透明，竞争愈发激烈，各IT产品销售终端在行业整体中所占比重均不大。在公司经营时间最长的江苏地区，公司销售IT产品的市场占有率约为31%，相较其他地区占比相对较高。电脑城、家电连锁、专卖店等其他销售渠道和网上商城、电视购物等新兴销售渠道对公司的经营产生一定竞争压力。

### 3、IT连锁业务投资支出风险

IT连锁经营行业的显著特征是通过充实资金、扩大经营规模、跨地域连锁经营来掌握庞大的市场销售渠道，以此提高产业链地位。扩大销售网络需要大量的资金支持，公司一般开立一家门店的投资资金约为500万元人民币。公司2012-2013年预计每年约投资30,000.00万元，用于IT连锁项目拓展和店面调整。考虑到未来公司将在深入拓展现有区域市场的同时开拓其他区域市场，未来面临

较大的投资支出风险。

#### 4、自有物业门店数量较低的风险

公司的门店绝大多数采用租赁店面的方式经营，目前仅有5家旗舰店为自有物业，有待进一步提高，公司将通过收购物业的方式逐步提高自有物业的店面占比数量。近年来，公司已针对市场情况，采取了独立拓展、异业结盟、品类店等多元化策略，不断创新调整扩张模式以应对风险。但租赁物业门店数占比较高的现状预计将持续，公司面临店面租金上涨对公司经营成本影响较大的风险。

#### 5、与上游议价能力较弱的风险

对于IT产品而言，市场集中程度较低，IT产品销售除了IT连锁外，还有家电连锁、电脑城、百货商场等渠道。由于公司IT连锁业务规模效应还不明显，制造商、分销商仍然相对强势，存在与上游议价能力较弱的风险。

#### 6、合同履行风险

公司IT连锁及光电线缆业务与多家上游企业签订了长期采购合同以确保存货的充足以及控制成本上涨，公司生产经营的稳定性依赖于这些长期合同的如约执行，如果未来上游企业出现大规模毁约行为，将导致公司面临库存不足或成本上涨过快的风险，将对公司的盈利水平产生一定的影响。

#### 7、房地产开发业务相关经营风险

截至2012年9月末，公司房地产上水园项目二、三期共有22栋已领取了预售许可证，共计481套，可售面积93,543.83平米。如果未来房地产市场的行业环境和公司的外部融资环境发生不利变化，或者高档物业出现市场风险，将有可能对公司房地产项目销售进度和资金周转造成影响。

### （三）管理风险

#### 1、下属子公司较多，跨省经营可能产生的风险

尽管公司已建立较为规范的管理体系，公司主要管理人员具有较为丰富的管理经验，但随着业务规模的扩张、对外投资的增加、下属子公司数量的增长，销售区域不断增大并跨省经营，公司组织结构和管理体系将日趋复杂，可能产生一定的管理风险。如果不能有效处理公司内部的组织管理问题，公司将面临运营效率下降的风险。

#### 2、关联交易风险

公司下属子公司众多，股权关系较为复杂，集团内部各公司之间关联交易较多，可能导致公司的风险控制难度增加。公司合并范围内的关联交易金额已于编制合并报表时全部抵消，非合并范围的关联交易金额较小。截至2012年9月末，公司关联交易合计为43,340.00万元、应收关联方款项合计11,068.75万元、应付关联方款项合计876.95万元。尽管发行人与关联方之间的关联交易以公平、公正的市场原则进行定价，若未来不能有效的解决关联交易，公司或将面临信用集中的风险。

### 3、吸引和保留管理及技术人员的风险

发行人所在行业的运营管理依赖经验丰富、对行业未来发展趋势具有预见的管理人员，也需要不同层次的技术人员，而随着国内民营经济的持续增长以及竞争逐步加剧，企业之间在吸引人才方面的竞争将更加激烈。公司无法保证未来能继续以合理的成本保留公司现有的管理、技术人才；同时，公司也无法保证在未来的运营过程中能够以合理的成本招聘到合适的人才。因此，公司能否成功吸引和保留管理及主要技术人员将对公司未来的业务发展和经营业绩产生较大影响。

## （四）政策风险

### 1、产业政策风险

为贯彻国务院关于促进家电下乡的指示精神，财政部、商务部提出了财政补贴促进家电下乡的政策思路，并于2009年将个人电脑纳入家电下乡的补贴范围，同时以旧换新等刺激国内消费政策也陆续出台。由于公司未来布局将加大对二、三线城市的投资力度，因此鼓励消费的政策持续性可能对公司的销售情况造成一定的影响。

### 2、房地产行业政策风险

由于公司经营业务中涉及房地产行业，自2010年1月以来，陆续出台了“国十一条”、“新国十条”、“国十九条”等一系列房地产宏观调控政策，对房地产市场进行调控，加强和改善房地产市场结构，稳定市场预期。同时地方政府也出台了一系列限购政策，其中南京市政府规定有南京户口的居民家庭，如果家庭成员名下的住房达到了2套，将被限制购买第三套住房。对于非南京户口的居民家庭，提供1年以上（含1年）本市纳税证明或社会保险缴纳证明才可买房，且最多可以买1套住房。这些政策的出台对房地产市场造成了一定程度的冲击，尤其对投资性需求起到了较明显的抑制作用，公司房地产业务板块有可能在一定程度上受到影响。

### 第三章 发行条款和发行安排

#### 一、发行条款

- 中期票据名称：江苏宏图高科技股份有限公司2013年度第一期中期票据
- 发行人全称：江苏宏图高科技股份有限公司
- 发行人待偿还债券余额：截至本募集说明书签署日，发行人待偿还债务融资工具余额为人民币14亿元，其中短期融资券7亿元、中期票据7亿元
- 注册通知书文号：中市协注[2013]MTN13号
- 注册总额度：人民币肆亿元（即RMB400,000,000.00）
- 本期发行金额：人民币肆亿元（即RMB400,000,000.00）
- 中期票据期限：3年，自2013年2月7日起至2016年2月7日止，节假日顺延
- 中期票据面值：人民币壹佰元（即100元）
- 发行价格：100元/百元面值
- 发行利率：采用固定利率形式，由簿记建档结果确定，在本期中期票据存续期内保持不变
- 发行对象：全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 承销方式：主承销商以余额包销方式、承销团成员以承购包销方式承销本期中期票据
- 发行方式：采用簿记建档，票面利率招标
- 发行日期：2013年2月6日
- 缴款日期：2013年2月7日
- 起息日期：自缴款日开始计息
- 兑付价格：按中期票据面值兑付，即人民币壹佰元/每百元面值

- 兑付方式：到期一次性还本付息，于兑付日由中债登代理兑付
- 兑付日期：2016年2月7日（如遇法定节假日，则顺延至其后的第一个工作日）
- 信用评级机构及结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定本期中期票据的信用级别为AA-级，本公司主体信用级别为AA-级，评级展望为稳定
- 担保情况：无担保

## 二、发行安排

### （一）簿记建档安排

1、本期中期票据簿记管理人为中信银行股份有限公司，本期中期票据承销团成员须在2013年2月6日9时至11时整以传真形式向簿记管理人提交《江苏宏图高科技股份有限公司2013年度第一期中期票据申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以《申购要约》传真至簿记管理人处的时间为准，传真专线：010-65550817。

2、每一承销团成员申购金额的下限为1,000万元（含1,000万元），申购金额超过1,000万元的必须是1,000万元的整数倍。《申购要约》一经到达簿记管理人处，即不得修改及撤回。

### （二）分销安排

1、认购本期中期票据的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）。

2、上述投资者应在中债登开立甲类或乙类托管账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立丙类托管账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在中债登开立丙类托管账户。

### （三）缴款和结算安排

1、缴款日及缴款时间：2013年2月7日上午11时前。

2、簿记管理人将在2013年2月6日以传真方式下达《江苏宏图高科技股份有限公司2013年度第一期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款



通知书》”），书面通知每个承销团成员获配中期票据面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。承销团成员应按照《缴款通知书》的要求，按时足额将认购款项划至簿记管理人指定的账户。

3、本期中期票据的结算通过中债登进行，并按照中债登相关规程进行操作。

#### **（四）登记托管安排**

本期中期票据以实名记账方式发行，在中债登进行登记托管。中债登为本期中期票据的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期中期票据进行债权管理、权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

#### **（五）上市流通安排**

本期中期票据在债权登记日的次一工作日（2013年2月8日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规程进行。

## 第四章 募集资金的使用

### 一、发行中期票据的目的

#### (一) 降低融资成本

本公司本次通过发行中期票据募集资金，有望降低融资成本，提高资金使用效率。

#### (二) 优化债务结构

目前本公司融资结构中银行借款占比较大，风险相对集中。本次中期票据的发行将有助于本公司逐步摆脱融资过多依靠银行的局面，提高直接融资比例和优化融资结构。

### 二、本期中期票据募集资金用途

#### (一) 补充营运资金

随着公司经营规模不断扩大，公司对营运资金的需求随之增加。公司将安排本期中期票据发行所募集资金的2.6亿元用于补充下属子公司宏图三胞和光电线缆分公司的日常经营流动资金。

2012年发行人全资子公司宏图三胞实现产品销售120亿元（未经审计），毛利率8.0%，存货周转天数为60天。随着宏图三胞连锁门店的不断增加，预计2013年宏图三胞将实现营业收入135亿元，比2012年增加15亿元。假设2012年毛利率为8%、平均存货周转天数为80天，则公司需补充 $15 \text{亿元} \times (1-8\%) \times 80/360=3.06$ 亿元采购资金。公司拟用2亿元募集资金予以补充。

2012年发行人光电线缆分公司实现产品销售8亿元（未经审计），2013年光电线缆分公司预计将实现营业收入11亿元，比2012年增加约3亿元，假设光电线缆产品毛利率10%，应收账款实际周转天数为90天，则发行人需补充 $3 \text{亿元} \times 90/360=0.75$ 亿元采购资金。公司拟用0.6亿元募集资金予以补充。

#### (二) 优化债务结构

为了调整债务结构，增加直接融资的份额，降低负债平均成本，本期发行中期票据所募集资金的1.4亿元，将用于偿还母公司及其子公司部分银行借款。

### 三、承诺

本公司将严格管理募集资金,按照国家法律法规及政策要求使用本期中期票据募集资金。保证资金用途符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动,募集资金不用于房地产业务等相关业务;在本期中期票据存续期间变更资金用途前及时披露有关信息。

在本期中期票据募集资金用途发生变化之前,本公司将通过中国债券信息网、中国货币网和其他交易商协会指定的信息披露平台提前进行公告。

## 第五章 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

发行人中文名称：江苏宏图高科技股份有限公司

英文名称：JIANGSU HONGTU HIGH TECHNOLOGY CO.,LTD

注册资本：113,278.96万元人民币

实收资本：113,278.96万元人民币

法定代表人：袁亚非

成立日期：1998年4月17日

企业法人营业执照注册号：320000000011351

法定住所：南京市浦口区高新开发区新科四路11号

邮政编码：210061

联系人：魏宏刚

电话号码：025-83274721

传真号码：025-83274791

互联网网址：<http://www.hiteker.cn>

江苏宏图高科技股份有限公司成立于1998年4月17日，并于1998年4月20日在上海证券交易所挂牌上市，股票代码为600122。经历次股权转让和增资，目前三胞集团有限公司持有公司总股本的21.18%，为公司控股股东。本公司为国内最大的IT产品销售连锁企业，主要经营计算机（软硬件）、光电线缆、打印机、网络设备、通信设备及激光视听类产品的开发、生产和销售，主要形成了以连锁销售IT产品与通讯数码产品、各类消费类电子产品为主体的IT连锁产业和以生产光电线缆、打印机、通信设备和计算机为主体的高科技制造产业。公司被授予江苏省信息化带动工业化试点企业，被江苏省科技厅认定为高新技术企业。

截至2011年末，宏图高科总资产为1,172,088.28万元（经审计，下同），总负

债643,100.47万元，所有者权益合计为528,987.80万元，资产负债率54.87%。2011年度，宏图高科实现营业收入1,349,289.32万元，净利润22,067.50万元，经营性净现金流19,929.50万元。

截至2012年9月30日，宏图高科总资产1,317,176.46万元（未经审计，下同），总负债739,858.59万元，所有者权益合计为577,317.87万元，资产负债率56.17%。2012年1-9月，宏图高科实现营业收入1,106,213.82万元，净利润16,356.05万元，经营性净现金流-49,379.74万元。

## 二、发行人历史沿革

江苏宏图高科技股份有限公司成立于1998年4月17日，是经江苏省人民政府苏政复（1997）100号、132号文批准，由江苏宏图电子信息集团有限公司、南京有线电厂有限公司、镇江江奎集团公司、南京中软信息工程公司、江苏电子工业技术经济开发公司五家单位作为发起人设立的股份有限公司，成立时注册资本12,300万元，由江苏宏图电子信息集团有限公司控股，持股比例25.701%。

经中国证监会证监发字[1998]27号、28号文批准公开发行股票，公司股票于1998年4月20日在上交所挂牌上市交易，股票代码600122，股本12,300万股，公司控股股东为江苏宏图电子信息集团有限公司，持股比例25.701%。1999年5月根据股东大会决议，以1998年12月31日的总股本12,300万股为基数，以资本公积向全体股东按每10股转增6股的比例转增股本，转增后的股本为19,680万股。2000年9月根据股东大会决议，以2000年6月30日总股本19,680万股为基数，以资本公积向全体股东按每10股转增5股的比例转增股本，转增后的股本为29,520万股。2001年2月，公司实施配股，配股比例为以股权登记日总股本29,520万股计算，每10股向社会公众股东配售2股，配股价格为14.00元/股，配股后的总股本为31,920万股。

2005年5月25日，江苏宏图电子信息集团有限公司将持有的公司7,587.07万股股份分别转让给三胞集团有限公司6,384万股、南京中森泰富科技发展有限公司1,203.07万股。

2006年3月22日，镇江江奎集团公司将持有的公司3,864.89万股股份分别转让给南京雷德投资管理有限公司、南京博融科技开发有限公司。

2006年5月10日，公司股东江苏紫金电子信息产业（集团）公司（又名南京有线电厂有限公司，以下简称江苏紫金）被司法冻结的2,000万股公司国有法人股被依法拍卖，上海道乐投资有限公司买受920万股股份，常州海坤通信设备有

限公司买受800万股股份，上海创远电子设备有限公司买受180万股股份，南京凤鸣投资咨询服务有限公司买受100万股股份。

2006年9月，公司实行股权分置改革，全体非流通股股东向本方案实施股权登记日在册的全体流通股股东支付2,448万股发行人股票，其中三胞集团有限公司向本方案实施股权登记日在册的流通股股东划转对价股份43.20万股，改革实施后公司注册资本仍为31,920万元，总股本仍为31,920万股，控股股东三胞集团有限公司持股比例为19.86%，其中：国有法人持股44.1366万股，境内法人持股15,027.8634万股，无限售条件的流通A股16,848万股。截止2008年末，公司境内法人持股7,264.94万股，无限售条件的流通A股24,655.06万股。

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2008]1065号文核准，公司于2008年12月24日至2009年1月7日采取非公开发行股票方式向9名特定投资者发行了12,500万股股份。2009年1月14日，公司在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕新增股份登记手续，公司股份总数变更为44,420万股。变更后的公司注册资本为44,420万元，控股股东三胞集团有限公司持股比例提升至26.33%，截至2009年末，境内法人持股188,407,989股，无限售条件的流通A股255,792,011股。

2010年5月6日经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]574号核准，公司于2010年5月31日至2010年6月7日采用非公开发行股票的方式向9名特定投资者发行了12,219.48万股股份。2010年6月17日，公司在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了本次非公开发行相关股份的股权登记及股份限售手续，公司股份总数变更为56,639.48万股。控股股东三胞集团有限公司持股比例变动为20.65%，变更后的公司注册资本为56,639.48万元。上述股本变动经江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司苏亚验[2010]29号验资报告验证。

2011年4月8日，公司召开2010年年度股东大会，会议审议通过了《宏图高科2010年度利润分配预案》。以566,394,800股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.3元(含税)，送2股，以资本公积转增8股，扣税后每10股派发现金红利0.07元，共计派发股利16,991,844元，实施后公司总股本增加566,394,800股。分配完成后，公司总股本为113,278.96万股。

2012年以来，三胞集团有限公司通过二级市场增持本公司股份，截至2012年9月末，三胞集团有限公司累计增持8,571,967股股份，持股比例为21.40%。

### 三、发行人股权结构

#### (一) 发行人股权结构情况

截至2012年9月末,公司前十大股东如下表:

表 5-1: 截至 2012 年 9 月末公司前十大股东

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质
三胞集团有限公司	242,451,111	21.40%	境内非国有法人
南京盛亚科技投资有限公司	46,294,318	4.09%	境内非国有法人
南京博融科技开发有限公司	32,086,260	2.83%	境内非国有法人
江苏苏豪创业投资有限公司	28,427,100	2.51%	国有法人
南京中森泰富科技发展有限公司	25,087,506	2.22%	境内非国有法人
上海道乐投资有限公司	15,829,042	1.40%	境内非国有法人
华宝信托有限责任公司	11,000,041	0.97%	其他
华润深国投信托有限公司-招商银行保本理财产品证券投资信托	6,970,046	0.62%	其他
中信证券(浙江)有限责任公司融资融券专用证券账户	5,565,800	0.49%	其他
江西国际信托股份有限公司-金狮90号资金信托合同	5,026,449	0.44%	其他
合计	418,737,673	36.96%	

#### (二) 发行人控股股东和实际控制人情况

##### 1、控股股东情况

截至2012年9月末,公司控股股东三胞集团有限公司(以下简称“三胞集团”)持有公司股份24,245.11万股,持股比例21.40%。三胞集团法定代表人袁亚非,注册资本人民币10亿元。三胞集团是江苏省最大的多元化民营企业之一,成立于1993年,下设制造、地产、连锁等多个产业平台,拥有中国最大的IT产品销售连锁,制造业围绕光电、电子等高科技产业,在南京、无锡、海南、常州等地建立了多个制造基地,形成了集原料供应、产品研发及制造于一体的完整产业链结构。

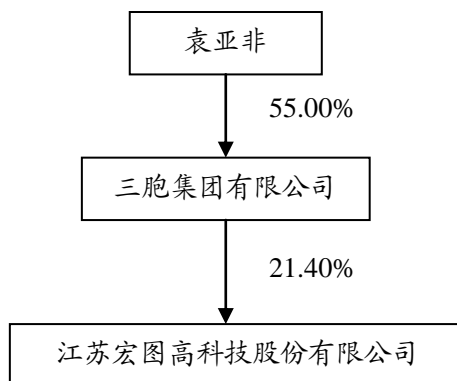
截至2011年末,三胞集团总资产2,205,314.49万元,净资产770,031.60万元,2011年全年实现营业收入1,520,267.01万元,净利润29,437.78万元。

##### 2、实际控制人情况

公司实际控制人为自然人袁亚非,中国国籍,无海外居留权,袁亚非持有三胞集团55.00%的股权,占控股地位,袁亚非通过三胞集团持有发行人股份比例为21.40%(可分红股份比例为11.65%)。袁亚非现任三胞集团董事长、发行人董事长、发行人子公司宏图三胞高科技技术有限公司董事长。袁亚非除对三胞集团外

无其他投资企业。袁亚非与公司其他股东无关联关系。

图 5-1: 公司与实际控制人之间的产权及控制关系图



截至募集说明书签署日，公司与实际控制人之间的产权及控制关系无变化。

### 3、公司股份被质押情况

截至募集说明书签署日，三胞集团共持有公司股份24,245.11万股，其中23,385.00万股用于质押贷款，占三胞集团持有公司股份的96.45%。截至募集说明书签署日，袁亚非持有三胞集团股份没有被质押情况。

## 四、发行人独立性

**业务经营方面独立情况：**公司拥有独立的产、供、销体系，生产经营自主决策。

**人员方面独立情况：**公司高级管理人员均未在控股股东兼职，其余人员独立于控股股东。

**资产方面独立情况：**公司的资产独立完整、权属清晰，控股股东未占用公司的资产或干涉公司对资产的经营管理。

**机构方面独立情况：**公司拥有独立的决策管理机构和生产经营企业，与控股股东的机构分别独立运作。

**财务方面独立情况：**公司设立了独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，具有规范的财务会计制度，拥有独立的银行账户。

发行人具有独立完整的业务、资产、人员、机构和财务体系，是自主经营、自负盈亏的独立法人。发行人与控股股东之间保持相互独立，拥有独立完整的业务、人员、资产、机构和财务，自主经营、独立核算、自负盈亏。



## 五、发行人权益投资情况

### (一) 发行人控股子公司

截至2012年9月末，发行人下属全资子公司2家，控股子公司6家，除江苏宏图嘉腾软件系统有限公司以外全部纳入合并范围。其中，核心子公司宏图三胞高科技术有限公司、北京宏图三胞科技发展有限公司和浙江宏图三胞科技发展有限公司共计拥有33家二级子公司，以满足所辖销售区域的业务开展需要。

表 5-2: 截至 2012 年 9 月末发行人控股子公司情况表

单位: 万元

序号	企业名称	注册资本	实际出资额	持股比例 (%)	业务性质	业务范围	是否合并
1	江苏宏图高科电子实业有限公司	7,185.40	6,085.16	100.00	信息技术	电子计算机软、硬件开发等	是
2	宏图三胞高科技术有限公司	134,413.59	166,389.20	100.00	贸易业	计算机打印机及网络设备销售	是
3	江苏宏图高科软件工程有限公司	1,500.00	1,350.00	90.00	信息技术	计算机软件开发、网络设计	是
4	江苏宏图嘉腾软件系统有限公司	3,000.00	2,084.87	70.00	信息技术	计算机软件开发与销售	否
5	南京富士通计算机设备有限公司	750 万美元	10,556.96	51.00	生产制造	打印机等信息设备生产销售	是
6	南京源久房地产开发有限公司	39,700.00	32,903.69	82.98	房地产	房地产开发经营、租赁	是
7	北京宏图三胞科技发展有限公司	24,743.40	23,873.02	91.92	贸易业	计算机及配件销售	是
8	浙江宏图三胞科技发展有限公司	37,598.62	36,750.82	91.82	贸易业	计算机及配件销售	是

注：江苏宏图嘉腾软件系统有限公司 2010 年 9 月终止经营，进入清算程序，由于股东之间对清算方法尚未达成协议，发行人将该公司放入长期股权投资核算。

### (二) 发行人主要子公司介绍

#### 1、江苏宏图高科电子实业有限公司

江苏宏图高科电子实业有限公司（以下简称“宏图电子”）于1998年11月26日成立，法定代表人为檀加敏，注册资本7,185.40万元，公司持有100%股权。经营范围：电子计算机软件开发、电子产品等销售、实物租赁、物业管理服务等。

截至2011年末，宏图电子总资产14,631.49万元，负债1,430.04万元，净资产13,201.45万元，2011年实现营业收入87.66万元，净利润-59.58万元，经营活动现金流净额-139.41万元。

截至2012年9月末，宏图电子总资产14,907.40万元，负债1,787.42万元，净资产13,119.98万元，2012年1-9月实现营业收入42.85万元，净利润-81.46万元，经营活动现金流净额308.63万元。

宏图电子2011年全年和2012年1-9月出现亏损，主要原因是发行人未来将以IT连锁业务为主，并将逐步退出非IT连锁业务。

## 2、宏图三胞高科技术有限公司

宏图三胞高科技术有限公司（以下简称“宏图三胞”）于2003年3月5日成立，法定代表人为袁亚非，注册资本134,413.59万元，公司持有100%股权。为大型IT连锁商业企业，公司主要销售区域为：江苏、上海、安徽。宏图三胞经营范围：高新技术研制与开发；计算机、打印机及网络设备、通信设备（不含卫星地面接收设施）、激光音、视类产品研发、生产、销售；计算机应用软件及系统集成、文教用品、文化办公机械、仪器仪表销售、技术服务；投资咨询，电子网络工程设计、设备安装，电子计算机技术服务；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。

截至2011年末，宏图三胞总资产592,290.51万元，负债385,158.60万元，净资产207,131.91万元，2011年实现营业收入993,745.50万元，净利润11,874.6万元，经营活动现金流净额-34,758.12万元。

截至2012年9月末，宏图三胞总资产802,237.91万元，负债565,577.34万元，净资产236,660.57万元，2012年1-9月实现营业收入874,391.05万元，净利润9,710.09万元，经营活动现金流净额37,071.96万元。

## 3、江苏宏图高科软件工程有限公司

江苏宏图高科软件工程有限公司（以下简称“宏图软件”）于1999年11月26日成立，法定代表人为陈斌，注册资本1,500万元，公司持有股权90%。经营范围：计算机软件开发，信息网络系统集成，信息网络工程设计、安装，电子计算机及配件、网络产品、通讯产品的开发、生产、销售，电器、仪器仪表、医疗器械的销售及售后服务。

截至2011年末，宏图软件总资产1,841.92万元，负债361.42万元，净资产1,480.50万元，2011年实现营业收入47.30万元，净利润-3.65万元，经营活动现金流净额-14.47万元。

截至2012年9月末，宏图软件总资产1,836.69万元，负债361.46万元，净资产

1,475.23万元，2012年1-9月实现营业收入0.00万元，净利润-5.27万元，经营活动现金流净额-6.25万元。

宏图软件2011年全年和2012年1-9月出现亏损，主要是因为发行人将以IT连锁经营为主，对该公司的投入下降，并将逐步退出非IT连锁业务。

#### 4、江苏宏图嘉腾软件系统有限公司

江苏宏图嘉腾软件系统有限公司于2000年6月30日成立，法定代表人为刘小峰，注册资本3,000万元，公司持有70%股权。经营范围：电子计算机硬件、软件开发；网络工程设计、安装；通讯产品（不含卫星接收设备）、电子计算机、电子产品、五金交电（不含助力车和正三轮车）、仪器仪表销售。

江苏宏图嘉腾软件系统有限公司2010年9月停止经营进行清算，截至2010年9月末，宏图嘉腾软件系统有限公司总资产2,869.32万元，负债518.54万元，净资产2,350.78万元。由于宏图嘉腾已于2010年9月进行清算，因此不再纳入发行人合并报表范围。

#### 5、南京富士通计算机设备有限公司

南京富士通计算机设备有限公司（以下简称“富士通”）成立于1994年5月11日，法人代表为杨怀珍，注册资本750万美元，公司持有51%股权。经营范围：从事打印机及信息处理设备和税控收款机（机器、税控器、税控打印机）的开发、生产，计算机和配套产品等产品的开发、生产、销售及售后维修服务。

截至2011年末，富士通总资产32,975.84万元，负债8,662.47万元，净资产24,313.37万元，2011年实现营业收入31,481.1万元，净利润3,648.08万元，经营活动现金流净额-2,669.81万元。

截至2012年9月末，富士通总资产29,617.42万元，负债6,855.54万元，净资产22,761.88万元，2012年1-9月实现营业收入19,510.82万元，净利润1,350.41万元，经营活动现金流净额5,586.52万元。富士通总资产较上年末减少3,358.42万元，主要由于2012年进行了利润分配，未分配利润的减少导致了总资产的下降。

#### 6、南京源久房地产开发有限公司

南京源久房地产开发有限公司（以下简称“源久地产”）于2004年5月19日成立，法定代表人为段栋，注册资本39,700万元，公司持有82.98%股权。经营范围：房地产开发、经营，房地产租赁。

截至2011年末，源久地产总资产73,632.62万元，负债29,013.32万元，净资产44,619.30万元，2011年实现营业收入619.47万元，净利润-1,670.00万元，经营活动现金流净额1,655.98万元。净利润为负数的原因为源久地产2011年未完成交房，因此所取得收入计入预收账款所致。

截至2012年9月末，源久地产总资产122,325.26万元，负债77,216.98万元，净资产45,108.28万元，2012年1-9月实现营业收入3,181.80万元，净利润488.98万元，经营活动现金流净额4,098.07万元。

#### 7、北京宏图三胞科技发展有限公司

北京宏图三胞科技发展有限公司（以下简称“北京宏三”）于2006年10月9日成立，法定代表人为袁亚非，注册资本24,743.40万元，公司持有91.92%股权，销售区域为北京、山东。北京宏三经营范围：科技开发，计算机系统集成，销售电子计算机及配件、电子产品、通讯器材（不含卫星地面接收、发射设备）、文具用品、办公设备、仪器仪表、机器设备、家用电器，投资咨询（不含中介服务）。

截至2011年末，北京宏三总资产55,841.92万元，负债24,463.08万元，净资产31,378.84万元，2011年实现营业收入155,747.89元，净利润1,471.84万元，经营活动现金流净额4,823.04万元。

截至2012年9月末，北京宏三总资产82,431.29万元，负债49,754.31万元，净资产32,676.98万元，2012年1-9月实现营业收入169,473.17万元，净利润1,298.14万元，经营活动现金流净额2,834.38万元。

#### 8、浙江宏图三胞科技发展有限公司

浙江宏图三胞科技发展有限公司（以下简称“浙江宏三”）于2006年7月13日成立，法定代表人为袁亚非，注册资本37,598.62万元，公司持有91.82%股权，销售区域为浙江、江西、福建。浙江宏三经营范围：电子通讯、计算机的高新技术开发；计算机、打印机、网络设备、通讯设备（不含卫星地面接收设施）、计算机应用软件及系统集成、文教用品、办公用品、仪器仪表的销售；电子网络工程设计、安装；投资咨询，电子计算机技术服务。

截至2011年末，浙江宏三总资产105,566.91万元，负债53,563.77万元，净资产52,003.14万元，2011年实现营业收入265,887.83万元，净利润4,358.54万元，经营活动现金流净额9,206.04万元。

截至2012年9月末，浙江宏三总资产214,737.81万元，负债159,610.35万元，

净资产55,127.46万元, 2012年1-9月实现营业收入189,145.14万元, 净利润3,124.32万元, 经营活动现金流净额10,997.74万元。

### (三) 发行人参股、联营子公司

截至2012年9月末, 发行人拥有参股公司2家, 联营公司1家。

**表 5-3: 截至 2012 年 9 月末发行人主要联营、参股企业基本情况**

单位: 万元

序号	被投资单位名称	注册资本	账面余额	持股比例 (%)	业务范围	备注
1	恒泰保险经纪有限公司	5,400.00	100.00	3.33	保险经纪	参股
2	江苏金苏证投资发展有限公司	11,990.00	393.32	3.28	证券投资	参股
3	江苏宏天宽频视讯有限公司	3,000.00	1,116.03	50.00	通信系统设备、计算机	联营

公司对联营企业——江苏宏天宽频视讯有限公司不纳入合并范围的原因: 根据该公司的公司章程约定, 宏图高科在董事会上的表决权比例为49%, 不占多数, 宏图高科对该公司的生产经营不能实施有效控制, 因而不合并会计报表。

## 六、发行人公司治理、组织架构及主要内控制度

### (一) 发行人公司治理基本情况

目前, 公司已参照《上市公司治理准则》的要求建立了符合现代企业制度要求的较为规范的法人治理框架, 完善了股东大会、董事会、监事会、经营层相互制衡的管理体制; 确保所有股东能够充分行使自己的权利; 在与关联人进行关联交易时, 遵循平等、自愿、等价、有偿的原则, 未出现有损害公司和其他股东利益的情况。从总体看, 公司的运作和管理符合《上市公司治理准则》的要求。

公司董事会会有独立董事4名, 专业涵盖了会计、经济和法律, 公司董事会人员和专业结构较为合理, 为公司董事会决策的科学性、合理性奠定了良好的基础。

公司控股股东严格依法行使出资人的权利和义务, 与公司已实现了人员、财务、资产分开, 业务、机构独立, 各自独立核算、独立承担责任和风险。

#### 1、股东大会

股东大会是公司的权力机构, 依法行使下列职权: 决定公司的经营方针和投资计划; 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事, 决定有关董事、监事的报酬事项; 审议批准董事会的报告; 审议批准监事会报告; 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；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准规定的担保事项；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；审议公司金额在3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易（公司提供担保、受赠现金资产除外）；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；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、董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由11名董事组成，设董事长1人，设副董事长1人。公司董事由股东大会选举或更换，任期3年。董事任期届满，可连选连任。

董事会行使下列职权：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、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；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；聘任或者解聘公司总裁、董事会秘书；根据总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、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；制订公司的基本管理制度；制订本章程的修改方案；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；听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

## 3、监事会

公司设监事会，监事会由3名监事组成，设主席1人，可以设副主席，监事会主席和副主席由全体监事过半数选举产生。监事的任期每届为3年。监事任期届满，连选可以连任。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职

务或者不履行职务的，由监事会副主席召集和主持监事会会议；监事会副主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。监事会每6个月至少召开一次会议。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。

监事会行使下列职权：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；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；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、律师事务所等中介机构协助其工作，费用由公司承担。

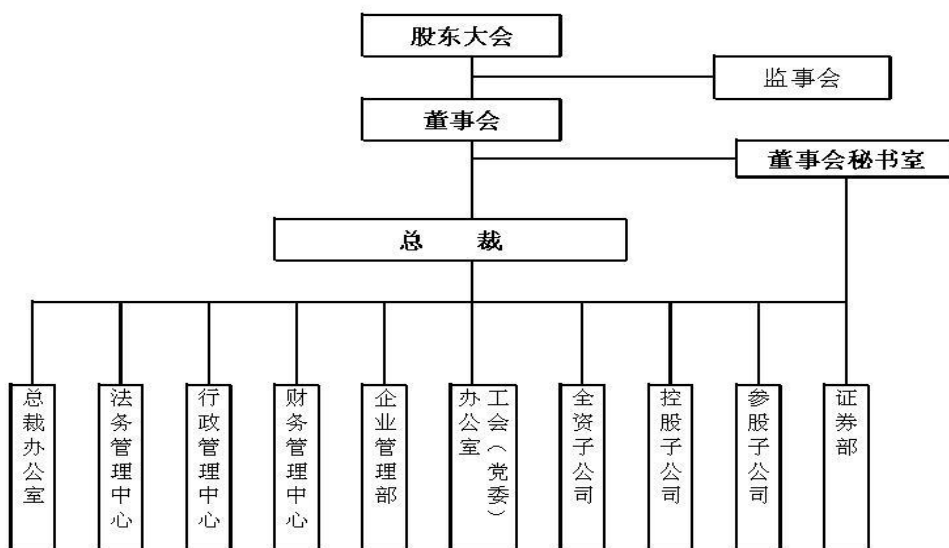
#### 4、经营管理机构

公司设总裁1名，由董事会聘任或解聘。公司可以设副总裁若干名，由董事会聘任或解聘。公司总裁、副总裁、财务负责人、董事会秘书为公司高级管理人员。总裁每届任期3年，可以连聘连任。总裁对董事会负责，行使下列职权：主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟订公司内部管理机构设置方案；拟订公司的基本管理制度；制定公司的具体规章；提请董事会聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人；决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；公司章程或董事会授予的其他职权。

#### (二) 发行人组织结构和主要部门职责

发行人自成立以来，按照公司法的要求不断完善法人治理结构，规范公司运作，发行人本部现设：行政管理中心、法务管理中心、财务管理中心、企业管理部、证券部、工会（党委）办公室和总裁办公室等专业部门。以下是发行人组织结构图：

图 5-2：发行人组织结构



### 主要职能部门简介:

#### 1、行政管理中心

行政管理中心下设人力资源部、行政管理部。

①人力资源部: 负责草拟公司组织机构设置、定编、定岗、定责方案, 建立和完善人力资源政策、制度、流程, 行使招聘录用、绩效考核与管理、薪资福利、培训和发展、员工关系管理等职能, 为公司正常运营提供人力资源的保障, 并通过激励提升员工的绩效而最终达成提高公司绩效的目标。

②行政管理部: 行使行政管理、文秘、档案、对外宣传、新闻发布、公共关系、后勤、保卫等职能, 保障公司正常的工作环境及秩序, 维护公司的社会形象及公共关系, 为公司的经营活动创造良好的内、外部环境。

#### 2、法务管理中心

行使法务管理职能, 负责建立并完善公司法律风险保障体系, 处理公司在经营活动中的相关法律事务, 解决法律纠纷, 保护公司合法权益, 预防和预警相关法律风险。

#### 3、财务管理中心

财务管理中心下设资金管理部、会计管理部、国际结算部。

①资金管理部: 行使资金管理职能。负责管理资金计划, 监管下属公司资金



计划和执行,统一管理和配置财务资源,协调与银行的关系,组织运作信贷工作,运作非银行渠道的资金筹措,做好对外担保的审核及管理工作,落实项目资金来源,监督项目资金使用,为公司运营发展提供资金保障。

②会计管理部:行使会计核算和财务分析职能,负责建立和完善内部会计核算管理制度,负责公司会计报表编制及财务报告分析、会计档案及税务工作、外部审计工作以及财务信息化工作。行使公司经营计划管理、审计职能。负责组织计划编制、统计并牵头组织实施绩效考核,组织对分子公司及相关负责人的审计工作,建立并完善公司财务内控制度,协助管理派驻分子公司财会人员。

③国际结算部:行使进出口业务管理职能,负责进口手续办理,做好公司贸易融资额度的统一管理以及DVD专利事务的处理工作,加强与海外公司信息沟通,保证公司进出口业务的顺利进行。

#### 4、企业管理部

负责公司生产经营计划执行情况的过程跟踪、检查以及相关数据的统计分析工作,负责公司固定资产及质量管理工作,负责建立公司市场信息反馈体系,编制公司年度销售目标草案,保障公司经营管理的顺利运行。

#### 5、证券部

行使公司相关证券信息的管理及披露、配合公司融资工作、证券、期货投资管理、对外咨询等职能,做好公司投资者管理工作,并与证券监管部门保持良好业务沟通,保证公司符合法律法规对上市公司的要求。

#### 6、工会(党委)办公室

行使民主监督、参与协调劳动关系和劳动争议、维护职工利益、宣传党的方针、政策、宣传企业文化等职能,组织开展职工文体活动,维护企业的正常秩序。

#### 7、总裁办公室

总裁办公室负责公司秘书工作,做好公司总裁办公会议的组织和记录,并根据领导的指示和决定起草公司的通知、决议、纪要等文件;负责搜集和掌握公司及下属单位的各方面情况和资料,做好上报工作;同时,督促检查公司下属单位对公司的指示和决策贯彻执行情况。

### (三) 主要内控制度

公司设立了较完善的内部控制、财务管理、投融资及预算管理、人事管理、内部审计、关联交易制度，对公司重大事项进行决策和管理。

#### 1、内部控制管理体系

公司自成立以来，已制定了与内部控制相关的有关制度，主要包括：

(1) 公司管理制度：是经过一定的程序严格制定的相应公司管理制度，规范了股东大会、董事会、监事会议事规则，明确了员工的岗位和职责，规范了员工自身的建设，以维护工作秩序，提高工作效率，是公司管理的依据和准则。

(2) 财务管理制度：是根据国家有关法律、法规及财务制度，并结合公司具体情况制定，针对财务管理、财务工作的公司制度。在实际工作中起规范、指导作用。

(3) 人力资源管理制度：包括人事日常事务、薪酬、招聘、培训、考核等管理方法和具体措施，以期提高公司人力资源管理水平，为公司目标的实现提供可靠和有效的人力保障。

(4) 行政管理制度：为加强公司行政事务管理，理顺公司内部关系，使各项管理标准化、制度化，提高办事效率，而制定的管理制度。

(5) 企业管理制度：是公司为求得最大效益，在生产经营实践活动中指定的各种带有强制性义务，并能保障一定权利的各项管理制度，在企业生产经营过程中起着规范和促进的作用。

(6) 法务管理制度：根据国家相关法律、法规的规定，为把公司的各项经营管理活动纳入法制化管理轨道，规范公司法律事务的管理工作，保护公司的合法权益，以期做到法律风险事前预防、事中控制、事后处置而制度的相关制度。

(7) 投资管理制度：为了加强公司对外投资活动的内部控制，规范对外投资行为，防范对外投资风险，保障对外投资安全，提高对外投资效益而制定的相关制度。

(8) 资金管理制度：为加强对公司资金使用的监督和管理，加速资金周转，提高资金利润率，保证资金安全而制定的相关制度。

(9) 担保管理制度：为加强公司对外担保管理，规范公司对外担保行为，保护公司、股东和债权人的合法权益，保证公司资产的安全而制定的相关制度。

(10) 预算管理制度：为提升公司预算管理水平，建立健全内部约束机制，协调和优化配置资源，提高经营绩效、防范经营风险，实现经营目标，建立预算管理体系而制定本管理制度。

该制度规定，预算年度为每年的1月1日至12月31日，主要包括收入预算、费用预算和固定资产投资预算等。发行人每季度终了如实将收入、费用和固定资产投资的执行情况进行汇总，检查预算执行情况、分析产生差异的原因，提出改进意见。年度终了由财务部牵头召开预算总结会议，对年度预算执行情况进行检查，分析实际执行情况与预算的差异，提出年度财务预算检查报告，上报总裁办公会，作为年度考核和奖惩的依据。

## 2、财务、投融资、资金等管理体系

### (1) 重要财务决策

① 融资管理：公司对外融资由公司资金管理部提出申请，报财务总监、分管副总裁审批，按权限经董事会或股东会审议通过后实施。公司董事会有权批准不超过公司净资产20%的单项贷款及用于贷款的资产抵押事项；超过公司净资产20%的单项贷款及用于贷款的资产抵押事项经股东会审议通过后实施。公司各子公司对外融资由该子公司财务部提出申请，子公司财务总监、分管副总裁审批后，经子公司董事会审议通过后，报公司财务总监、分管副总裁审批，按权限经董事会或股东会审议通过后实施。公司董事会有权批准不超过公司净资产20%的单项贷款及用于贷款的资产抵押事项；超过公司净资产20%的单项贷款及用于贷款的资产抵押事项经股东会审议通过后实施。发行股票等事项由董事会通过决议，股东大会表决通过，报有关部门核准。

② 担保管理：公司（包括公司控股子公司）对外担保，须由被担保方提供经董事会或股东会审议通过后，提交反担保书，比照《公司章程》和《对外担保管理制度》的相关规定，报董事会或股东大会审议。公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；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。董事会有权批准未达到上述须经股东会审议通过的对外担保及用于对外担保的资产抵押事项。董事会批准权限内的对外担保及用于对外担保的资产抵押事项，除应当经全体董事的过半数通过外，还应当经出席董事会会议的三分之二以上董事同意。公司对内担保权限与对外担保权

限一致。

## (2) 重大投资管理

董事会有权批准不超过公司净资产10%的投资项目（含委托理财）。

公司对外投资必须事先做好可行性研究报告，经公司总裁室开会研究，并报经董事会审批。公司下属分公司均不得对外进行投资。

公司控股的子公司或具有控制权的子公司的对外投资，公司方董事要在子公司董事会讨论之前，将拟对外投资的可行性研究报告提交公司总裁室研究，并将研究意见贯彻落实到子公司的董事会决议之中，并要将结果及时反馈给总裁室，子公司最终形成的董事会决议要报公司备案。

## (3) 资金管理

公司资金实行集中管理，实行收支两条线的管理模式。依据公司《资金计划管理制度》相关规定，各分子公司销售及其他业务产生的现金流入纳入公司资金统一管理。各分子公司需使用资金时，每月将资金使用计划上报至总部，在核准的资金使用计划内各分支公司可自行支配，如超过计划，需另行上报总部核准，总部根据全公司资金状况调剂使用资金。

IT连锁业务的资金管理通过WDM系统中的资金模块实现，每家门店实现的销售收入可从资金管理系统中实时看到，由总部对销售收入进行集中管理；其他非IT连锁的生产制造业务，采取手工管理方式，公司不定期向子公司收取销售盈余。

本期中期票据募集资金中置换银行借款部分，由总部将资金划至须偿还借款银行账户，直接归还贷款。补充流动资金部分，根据各分子公司资金使用计划向各分子公司分配。中期票据到期时，公司根据公司本部及子公司资金状况统一调配资金，用于归还中期票据本息。

## (4) 利用外部决策咨询资源情况

公司在进行重大投融资决策以及其他重要的管理决策时将充分利用社会上的中介机构如律师事务所、会计师事务所、投资咨询机构等的力量，以避免公司决策失误。

## 3、人力资源管理体系

### (1) 高级管理人员的选择

公司对高级管理人员的选用主要是采取公司内部竞聘和外部招聘相结合的方式，培养内部人才和引进外部人才并重，实行经营者职业化、市场化。

### (2) 高级管理人员的考评

公司对高管人员的考评分工作业绩考核和综合管理能力评价两种办法进行。通过建立绩效评估体系，并根据各项经济指标进行绩效考核；综合管理能力评价按考评纬度及权重进行，参评人认真阅读被考评人的总结、计划，结合平时工作交流中的实际情况，根据考评表中的考评要素，从整体角度对被考评人进行评分。

### (3) 高级管理人员的激励

公司建立了完善的薪资体系和绩效考核办法，实行底薪和绩效的薪酬办法，对考核突出的高管人员在年终总结表彰大会上给予表扬，并给予进修培训、职务晋升等方面的激励。

### (4) 高级管理人员的约束

公司已建立了职责明确的部门机构，各职能部门之间既相互协调又相互制衡，由高管人员负责相关职能部门，严格划分了高管人员的职责职权，坚持不相容职务相互分离，对部分经营活动的管理也采取授权与核准相结合的办法。形成了一套完善的企业经营管理制度、规章。另外，公司实行内部审计制度，配备专职审计人员，对财务收支和经济活动进行内部审计监督，包括分子公司总经理的离任审计、绩效审计等。通过实行高管人员岗位轮换制度，并实行考评结果与奖惩挂钩、与职级升降相结合的办法来加强对高级管理人员的约束。

## 4、内部审计制度

公司实行内部审计制度，配备专职审计人员，对公司财务收支和经济活动进行内部审计监督。内部审计制度和审计人员的职责，经董事会批准后实施。审计负责人向董事会负责并报告工作。

## 5、关联交易制度

为维护公司股东和债权人的合法权益，公司建立了关联交易管理制度，遵循公平、公正、公开的原则和平等、自愿、等价、有偿的原则。公司对关联交易制定了严格的决策程序：单次关联交易金额低于人民币300万元，且低于公司最近经审计净资产值的0.5%的关联交易，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同

一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额低于人民币300万元，且低于公司最近经审计净资产值的0.5%的关联交易，经公司总裁办公会审查确定，由法定代表人或其授权代表签署并加盖公章后生效；单次关联交易金额在人民币300-3,000万元或占公司最近经审计净资产值的0.5-5%之间的关联交易，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额在人民币300-3,000万元或占公司最近经审计净资产值的0.5-5%之间的关联交易，由总裁办公会初审后，由总裁向董事会提交议案，经董事会批准后生效；单次关联交易金额在人民币3,000万元以上或占公司最近经审计净资产值的5%以上的关联交易，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额在人民币3,000万元以上或占公司最近经审计净资产值的5%以上的关联交易，由董事会向股东大会提交议案，经股东大会批准后生效。公司对关联交易采取必要的回避措施，对关联交易应当在附注中披露该关联方关系的性质、交易类型及交易要素。

#### （四）对子公司的管理

公司对于下属分、子公司通过《关于派驻所属公司财务总监（部长、经理）规定》、《关于财务监督的管理规定》、《财务管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《内部审计管理制度》、《资金计划管理规定》、《费用预算管理制度》、《前（后）平台绩效考核管理制度》、《宏图高科人事评价方案》、《E-HR管理制度》、《印章管理制度》、《法律事务管理制度》等规章制度进行统一管理，以保证管理上的一致性。

《关于财务监督的管理规定》：财务监督管理细则主要包括：（1）财务人员应当对原始凭证进行审核和监督，对不真实、不合规的原始凭证不予受理，对弄虚作假、严重违规的原始凭证在不予受理的同时予以扣留，并及时向上级领导报告，请求查明原因，追究当事人的责任。对记载不准确、不完整的原始凭证，予以退回，要求经办人员更正、补充。（2）财务人员伪造、编造、故意毁灭财务电子账簿或者账外设账行为，必须制止和纠正；制止和纠正无效的，向公司总裁室书面报告，请求作出处理。（3）财务人员必须建立并严格执行财产清查制度，做到账账相符，账实相符，账表相符。发现账簿记录与实物、款项不符时，应当按照公司财务管理制度有关规定进行处理。（4）财务人员应当对以下财务收支进行监督：① 对审批手续不全的财务收支，应当退回，要求补充更正；② 对违反规定，不纳入单位统一核算的财务收支，应当制止和纠正；③ 对违反制度规定的财务收支，予以制止和纠正，并向上级领导提交书面报告。（5）各核算单位必须依照公司财务管理制度有关规定接受公司总部财务管理中心的监督，如实提供凭证、电子账簿、统计报表和其他统计资料以及有关情况，不得拒绝、隐

匿、谎报。

《财务管理制度》：公司财务管理实行统一领导、分级管理的原则。明确了财务管理的组织机构及会计核算，对资产、收入、利润及利润分配管理进行了严格规定。财务总监是公司财务负责人，受总裁委托全面负责公司各项财务管理和会计核算与监督；参与公司的经营决策，参与公司筹资方案及重大投资的拟订和实施，对公司及各分、子公司下达财务预算，落实年度经济责任制考核指标；监督、检查资金使用、费用开支及财务管理；协调各单位、各部门与财务部门的关系。财务管理中心在公司财务总监领导下，具体负责公司的财务管理、会计核算和计划审计工作，如实反映公司的财务状况和经营成果，编制财务预算，合理筹集、调度资金，依法缴纳各项国家税（费）。对分、子公司财务管理工作给予检查与指导，完成公司领导交办的其他工作。公司各级财务部和财务人员按规定对本单位实行财务会计监督，建立内部牵制及稽查制度。公司各部门和员工凡涉及公司款项的收付，财物的收发、增减和使用，债权债务的发生和结算，资本的增减，收入、支出、费用、成本的计算，财务成果的计算和处理等经济事项，必须依照本制度及相关细则规定，办理会计手续，接受财务监督。

《资金计划管理规定》：明确了资金统一运作管理的原则，把资金分为经营性资金和非经营性资金管理，对资金计划的设立、审批、执行进行原则规定。明确了资金计划的管理原则：公司资金计划管理实行“月度计划为基础、规范流程与审批、有偿使用强考核、落实责任到人头”的原则。总裁、事业部总经理、分（子）公司总经理为资金的使用责任人。规定了计划内资金申请审批及办理流程和计划外资金的申请审批及办理流程。

## 七、发行人人员基本情况

### （一）主要董事、监事及高级管理人员基本情况

本公司董事、监事及高级管理人员的设置，符合《公司法》等相关法律法规以及公司章程的规定。本公司现任董事、监事和高级管理人员基本情况如下表：

表 5-4：发行人现任董事、监事和高级管理人员基本情况

序号	姓名	性别	职务	任期
1	袁亚非	男	董事长	2010.07.01-2013.06.30
2	杨怀珍	女	副董事长	2010.07.01-2013.06.30
3	陈斌	男	董事、总裁	2010.07.01-2013.06.30
4	仪垂林	男	董事	2010.07.01-2013.06.30
5	殷保宁	男	董事	2010.07.01-2013.06.30
6	檀加敏	男	董事、副总裁、财务总监	2010.07.01-2013.06.30

序号	姓名	性别	职务	任期
7	张伟	男	董事、副总裁	2011.04.08-2013.06.30
8	杨雄胜	男	独立董事	2010.07.01-2013.06.30
9	赵顺龙	男	独立董事	2010.07.01-2013.06.30
10	孙勇	男	独立董事	2010.07.01-2013.06.30
11	沈坤荣	男	独立董事	2010.07.01-2013.06.30
12	花贵侃	男	副总裁	2010.07.01-2013.06.30
13	程雪垠	男	副总裁	2010.07.01-2013.06.30
14	韩宏图	男	董事会秘书	2012.06.29-2013.06.30
15	金艳民	男	监事会主席	2010.07.01-2013.06.30
16	李旻	男	监事	2010.07.01-2013.06.30
17	陈亚莉	女	职工监事	2010.07.01-2013.06.30

## (二) 主要高级管理人员简历

袁亚非先生，47岁，历任三胞集团有限公司董事长、总裁，江苏省政协委员、南京市人大代表、南京市政协委员。现任三胞集团有限公司董事长，公司董事长，宏图三胞高科技技术有限公司董事长；江苏省政协常委，南京市人大代表，中国企业联合会、中国企业家协会常务理事，江苏省工商联常务委员，中国计算机行业协会副会长，江苏省计算机协会和计算机用户协会会长，江苏省光彩事业促进会副会长，南京市工商联副主席，无海外居留权。

杨怀珍女士，48岁，历任南京制药厂有限公司财务处处长、副总会计师、三胞集团有限公司副总裁、公司监事会主席、董事、副总裁兼财务总监、副董事长。现任三胞集团有限公司副总裁，公司副董事长，无海外居留权。

陈斌先生，46岁，历任江苏宏图嘉腾软件系统有限公司常务副总经理、总经理，嘉腾系统有限公司中国区总经理、公司总裁助理兼IT产业本部总经理、董事、副总裁。现任公司董事、总裁，宏图三胞高科技技术有限公司总裁，无海外居留权。

仪垂林先生，37岁，曾经在江苏联合信托投资公司、南京财经大学任职。曾任江苏宏图高科技股份有限公司副总裁，现任三胞集团有限公司副总裁，公司董事，无海外居留权。

殷保宁先生，47岁，历任三胞集团有限公司副总裁、董事长办公室主任、公司人力资源管理中心总监，现任公司董事，无海外居留权。

檀加敏先生，48岁，历任南京中萃食品有限公司财务经理、南京顺豪玻璃有限公司财务总监、宏图三胞高科技技术有限公司财务副总经理、公司监事、财务管理中心副总监。现任公司董事、副总裁、财务总监，无海外居留权。



张伟先生，44 岁，MBA，历任宏图三胞南京分公司总经理，宏图三胞营销副总裁，宏图三胞江苏区域总经理。现任公司董事、副总裁、宏图三胞执行总裁，无海外居留权。

杨雄胜先生，51岁，教授、博士生导师，现任南京大学会计学系主任、财政部内控标准委员会委员，公司独立董事，无海外居留权。

赵顺龙先生，46岁，教授，现任南京工业大学经管学院院长、江苏省科技创新协会秘书长，公司独立董事，无海外居留权。

孙勇先生，51岁，一级律师，现任江苏三法律师事务所主任，南京市人民政府法制法律工作咨询委员会委员、南京仲裁委员会仲裁员、南京市法学会常务理事、江苏省律师协会常务理事、南京市律师协会副会长、市律协惩戒委员会主任、江苏省第十、十一届人大代表，公司独立董事，无海外居留权。

沈坤荣先生，48岁，教授、博士生导师，现任南京大学经济学院副院长，江苏交通经济研究会会长，公司独立董事，无海外居留权。

花贵侃先生，42岁，历任南京大量律师事务所执业律师、宏图三胞营销副总裁、行政总裁。现任公司副总裁、宏图三胞副总裁，无海外居留权。

程雪垠先生，34岁，博士，历任三胞集团投资管理中心总监，宏图高科企业管理中心副总监。现任公司副总裁、宏图三胞副总裁，无海外居留权。

韩宏图先生，40岁，本科学历，历任江苏开元国际集团鼎信咨询有限公司投资顾问、三胞集团有限公司金融投资管理中心战略发展部部长助理、投资银行部副部长，企业管理中心项目经理、投资管理中心项目经理，本公司证券事务代表，现任本公司董事会秘书。

金艳民先生，42岁，大学学历，现任三胞集团有限公司财务管理中心总监，公司监事会主席。历任中国银行佳木斯分行营业部主任，鸿意地产发展有限公司财务部经理、宏图高科房地产公司副总裁，无海外居留权。

李旻先生，32岁，会计师，现任三胞集团有限公司财务管理中心副总监，公司监事。历任南京瑞高实业有限公司财务部长，南京天翔电子技术有限公司执行经理，南京宏图三胞科技发展有限公司财务部长、运营管理本部副总经理，无海外居留权。

陈亚莉女士，34岁，本科学历，2000年至今任公司会计。经2009年11月12日召开的公司职工代表大会选举为公司第四届职工监事，无海外居留权。

### （三）发行人员工情况

公司员工的整体文化素质较高，高层管理人员具有多年的从业经验，管理能力和管理水平较高。截至2012年9月末，公司及其主要下属子公司的员工基本情况如下表所示：

**表5-5：公司员工受教育程度**

学历程度	人数	占职工总人数的比例
本科及以上学历	1,752	19.30%
大专	4,678	51.53%
中专	1,911	21.05%
其他	737	8.12%
<b>总计</b>	<b>9,078</b>	<b>100.00%</b>

**表5-6：公司员工专业构成情况**

专业类别	人数	占职工总人数的比例
技术人员	1,728	19.04%
销售人员	4,182	46.07%
财务人员	403	4.43%
生产人员	942	10.38%
行政人员	873	9.62%
其他	950	10.46%
<b>总计</b>	<b>9,078</b>	<b>100.00%</b>

## 八、发行人主营业务情况和业务发展

### （一）发行人主营业务范围

根据公司的营业执照所示，公司的经营范围为：承包境外机电工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；计算机、打印机、网络设备等信息类产品，计算机应用软件及系统工程集成，通信设备和光纤光缆等各种电缆，激光音视类产品、集成电路，电子元器件，照明电器的开发、生产和销售；铜材生产、销售。技术咨询服务；自营和代理各类商品和技术的进出口业务。

### （二）发行人主营业务

公司目前的主营业务收入主要由 IT 连锁、工业制造、房地产等业务构成，IT 连锁业务近三年占比都在 76%以上且呈逐步提升趋势，是公司核心的业务板块。公司战略发展清晰，目标是成为国内最具价值的 IT 连锁商。本公司近三年及一期营业收入、成本和利润构成情况如下表：

表 5-7: 发行人近年来营业收入构成情况

单位: 万元

项目	2012 年 1-9 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
IT 连锁	943,383.72	85.28%	1,124,853.60	83.37%	918,468.30	81.20%	827,041.22	76.92%
工业制造	159,605.46	14.43%	223,549.66	16.57%	205,169.42	18.14%	210,811.04	19.61%
系统集成	-	-	47.30	0.00%	3,723.55	0.33%	3,310.55	0.31%
房地产	3,224.64	0.29%	838.76	0.06%	3,692.94	0.33%	34,085.39	3.17%
合计	<b>1,106,213.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,349,289.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,131,054.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,075,248.20</b>	<b>100.00%</b>

表 5-8: 发行人近年来营业成本构成情况

单位: 万元

项目	2012 年 1-9 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
IT 连锁	849,309.43	85.61%	991,354.29	82.09%	837,484.21	81.42%	753,902.83	77.18%
工业制造	140,534.72	14.17%	215,922.25	17.88%	185,407.01	18.03%	198,394.02	20.31%
系统集成	-	-	0.78	0.00%	3,377.74	0.33%	2,513.83	0.26%
房地产	2,254.70	0.23%	359.10	0.03%	2,285.85	0.22%	21,939.66	2.25%
合计	<b>992,098.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,207,636.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,028,554.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>976,750.34</b>	<b>100.00%</b>

近三年及一期, 公司营业收入分别为 1,075,248.20 万元、1,131,054.22 万元、1,349,289.32 万元和 1,106,213.82 万元, 公司经营较为稳定, 收入稳中有升。近三年及一期, 公司营业成本分别为 976,750.34 万元、1,028,554.81 万元、1,207,636.42 万元和 992,098.85 万元, 营业成本随营业收入的稳定增长而相应增长。2010 年以来在国内“以旧换新”消费政策、移动互联网技术渗透和消费升级换代等业务背景下, 公司门店扩张调整和供应链建设的步伐加快, 营业收入随 IT 连锁业务外延扩张速度加快而不断增长。

从营业收入构成来看, IT 连锁和工业制造两项业务板块的合计占比不断提升, 2010 年以来维持在 99% 水平, 为公司营业收入的主要来源。其中, IT 连锁业务的业务主体地位自 2010 年后进一步突出, 其营业收入规模和占比均稳步增长。近年来, 公司加强对主业结构的优化, 业务重心偏向于竞争优势领域。公司的系统集成业务不断收缩。房地产业务为避免与控股公司的同业竞争, 在建“宏图上水园”项目计划于 2013 年建设完工后将不再涉足运营。

表 5-9: 发行人近年来毛利润构成情况

单位: 万元

项目	2012 年 1-9 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
IT 连锁	94,074.29	82.44%	133,499.31	94.24%	80,984.09	79.01%	73,138.39	74.25%

项目	2012 年 1-9 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
工业制造	19,070.74	16.71%	7,627.41	5.38%	19,762.41	19.28%	12,417.02	12.61%
系统集成	-	-	46.52	0.03%	345.81	0.34%	796.72	0.81%
房地产	969.94	0.85%	479.66	0.34%	1,407.09	1.37%	12,145.73	12.33%
<b>合计</b>	<b>114,114.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>141,652.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>102,499.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>98,497.86</b>	<b>100.00%</b>

表 5-10: 发行人近年来营业毛利率分业务情况

项目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
IT 连锁	9.97%	11.87%	8.82%	8.84%
工业制造	11.95%	3.41%	9.63%	5.89%
系统集成	-	98.35%	9.29%	24.07%
房地产	30.08%	57.19%	38.10%	35.63%
<b>合计</b>	<b>10.32%</b>	<b>10.50%</b>	<b>9.06%</b>	<b>9.16%</b>

近三年及一期，公司营业毛利润分别为 98,497.86 万元、102,499.41 万元、141,652.90 万元和 114,114.97 万元，呈逐年增长趋势。从毛利润构成来看，公司的主营业务毛利润集中度较为明显，IT 连锁行业在毛利润中的占比维持在 74% 以上，并呈逐年增长态势，显示出未来公司盈利空间的提升将主要来自于该业务的快速增长。

近三年及一期，公司营业毛利率分别为 9.16%、9.06%、10.50% 和 10.32%，近三年公司的毛利率不断提升，主要由于随着 IT 连锁业务以直供模式为核心的外部供应链框架体系的构建、连锁门店数增长带来产业链地位的提升以及产品品类的丰富，使得 IT 连锁业务的盈利能力逐步体现。

发行人 2012 年第四季度主营业务收入结构较前三季度未发生重大不利变化，2012 年第四季度主营业务收入情况较去年同期未发生重大不利变化，生产经营方面未发生影响投资决策的重大不利变化。

IT 连锁、工业制造、房地产三大业务为公司主要的收入和利润来源，公司已基本退出系统集成业务，下面分别对公司三大主要业务板块进行介绍：

### 1、IT 连锁

#### (1) IT 连锁业务发展概况

公司是我国第一个从事 IT 专业连锁经营的企业。近三年及一期，发行人 IT 连锁业务的营业收入分别为 827,041.22 万元、918,468.30 万元、1,124,853.60 万元和 943,383.72 万元，营业收入稳步提升，2011 年以来呈加速增长态势。2011 年公司 IT 连锁板块实现营业收入较 2010 年增幅 22.47%；毛利润 133,499.31 万元，较 2010

年增幅64.85%；毛利率11.87%，较2010年提升3.05个百分点，公司的IT连锁板块的盈利能力有效提高。2012年1-9月，由于与联想等较大供应商之间的返利结算延迟，使得毛利率出现暂时下滑。

发行人IT连锁业务的运营主体为宏图三胞、北京宏三和浙江宏三，以统一“宏图三胞”商标自营专业连锁门店对外经营，销售IT及消费类电子产品。通过2009年1月的定向增发，母公司将下属的北京宏三和浙江宏三注入发行人，至此三胞集团的全部IT业务均注入发行人，使得公司的业务优势更加突出。公司是目前我国零售网点规模最大的IT专业连锁零售机构。

表 5-11：发行人近年来主要产品销量列表

单位：万元

品类	2012年1-9月		2011年		2010年		2009年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
笔记本	248,392.93	26.33%	346,679.88	30.82%	452,161.94	49.23%	364,725.18	44.10%
台式机	187,544.68	19.88%	265,915.39	23.64%	246,976.13	26.89%	260,104.46	31.45%
通讯及数码	148,394.26	15.73%	160,516.61	14.27%	141,903.35	15.45%	135,552.06	16.39%
Apple	221,600.84	23.49%	218,671.54	19.44%	12,123.78	1.32%	8,353.12	1.01%
附件	137,451.01	14.57%	133,070.18	11.83%	65,303.10	7.11%	58,306.41	7.05%
合计	943,383.72	100.00%	1,124,853.60	100.00%	918,468.30	100.00%	827,041.22	100.00%

从产品结构来看，2011年公司IT产品（主要是台式机、笔记本）收入占IT连锁业务收入的54%左右，其中联想、惠普品牌产品所占份额较高；数码通讯产品收入占14.27%，Apple产品收入占19.44%，其他收入主要来自IT附件产品。

从市场占有率来看，由于规模化效应和品牌的显现，公司市场占有率，尤其在江苏、安徽、浙江等省份均高于行业平均水平，并在二线、三线城市公司显示出了较强的竞争力，在二线、三线城市的成熟区域，公司新店面达到成熟期仅需要3-6个月，能较快得到市场认同，这主要是由于在二线、三线城市里，IT市场发展较晚，渠道分散，消费者对电脑城的认知度和忠诚度不高，而且相对于一线城市消费者，二线、三线城市的消费者专业水平较低，在消费决策中对产品的售后服务要求较高，因此以专业形象出现的IT专业连锁容易得到消费者认同。公司根据各大供应商发货量统计，目前在各地的市场占有率大约为：江苏31%、安徽30%、上海7%、浙江20%、北京5%、福建9%、山东29%、江西30%。

目前公司IT连锁业务直供模式持续发挥作用，外部供应链框架体系已基本构建。未来，随着公司内部供应链建设、门店形态改造以及多元化渠道拓展模式的推进，毛利率将处于上升通道。

## (2) IT连锁门店状况

公司IT连锁业务采取自营店的运营形式,近年来公司门店规模维持迅速扩张态势,2009年末拥有门店171家,2010年末拥有门店191家,2011年末拥有门店251家,2012年9月末拥有门店271家,平均单店面积为1,000-1,200平米,旗舰店在3,000平米以上。公司一方面对现有门店从品类、品牌到内外饰调整,提升了单店的平效和集客能力,年销售过亿的门店19家,明显增加;另一方面深耕细作重点区域,围绕关小店、开大店的门店调整战略。

表 5-12: IT 连锁各区域门店分布表

区域	江苏	浙江	上海	北京	安徽	山东	福建	江西(含湖南)	云南	四川(含重庆)	河北	合计
2009年门店数	49	27	25	19	10	16	15	10	-	-	-	171
2010年门店数	60	26	22	19	15	20	16	13	-	-	-	191
2011年门店数	78	32	17	11	25	27	18	28	3	12	-	251
2012年9月末门店数	83	34	12	8	31	33	16	32	4	16	2	271

从门店的区域分布看,公司的销售网点覆盖了全国13个省市,50%的门店位于一线城市,其他为二线或三线城市,其中江苏、浙江、山东三省现有门店数位列前三,公司现有门店主要位于东部一线城市。近年来,公司门店拓展采取“东部下沉、中西部拓展”的路线,重点拓展中西部区域,深耕安徽、苏北地区。目前,北京地区门店数8家,较2010年减少11家、较2011年减少3家,主要由于:1、IT产品购物习惯发生改变,原有商圈转移;2、为降低成本,减少了单位租金成本较高的店面;3、公司发展思路调整,北京地区将重点发展百货、商超等联营店面。

表 5-13: 公司各区域 IT 连锁销售情况表

单位:万元

区域	2012年1-9月		2011年		2010年		2009年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
江苏	400,050.28	42.41%	482,007.47	42.85%	392,886.55	42.78%	295,888.17	35.78%
浙江、福建、江西	189,145.14	20.05%	265,887.83	23.64%	222,406.89	24.21%	205,918.03	24.90%
上海	102,306.70	10.84%	135,876.38	12.08%	123,991.33	13.50%	175,876.85	21.27%
北京、山东	169,473.17	17.96%	155,747.89	13.85%	131,708.82	14.34%	113,374.83	13.71%
安徽	59,104.01	6.27%	76,085.78	6.76%	47,474.70	5.17%	35,983.34	4.35%
云南、湖南、四川、重庆、河北	23,304.42	2.47%	9,248.25	0.82%	-	-	-	-
合计	943,383.72	100.00%	1,124,853.60	100%	918,468.30	100%	827,041.22	100.00%

从区域销售情况看,公司在传统东部销售地区的营业收入仍为业务收入的主体,针对细分销售人群的DIY配置需求使得业务拓展具备一定的提升弹性。2010

年以来，公司在对二三线品牌的低成本扩充、专业化的红色快车售后服务下，中西部区域营业收入占比在逐步提升。

公司IT连锁业务门店店面主要以租赁为主，平均租赁期限一般为5年，主要租赁合同执行情况良好。公司对于部分有旗舰店规划且地段好的商业物业则购买为自有物业，公司目前自有物业门店5家，主要为上海、江苏地区的旗舰店。目前，公司自有物业经营较为稳健。

受行业竞争不断加剧的影响，公司一方面加大自有物业的门店数量，2012年以来公司在南京、扬州、南通的核心商业圈购置房产，预备进行自有旗舰店的开设；另一方面不断调整创新门店扩张模式，未来公司门店的拓展将采取“独立拓展、异业结盟、品类店”多元化策略。独立拓展，即在一、二、三级市场独立开设旗舰店，营业面积分别为3,000平米、3,000平米、2,000平米；异业结盟，即在一、二级市场的购物中心（比如万达）开设店中店，模式为租赁；品类店，即在一、二级市场百货商场（比如金鹰、新百）合作开设精品店，模式为联营。

### （3）IT连锁经营管理模式

公司IT连锁业务始于2000年，凭借“以模式创新能力为主，以营销运营能力为辅，以财务运作能力、成本控制能力、稳健扩张能力为基础”的竞争蓝海策略，在后续经营过程中，管理团队通过实践总结、不断创新，并借鉴全球零售业巨头沃尔玛（Wal-mart）的仓储式、低成本高效的专业连锁品类管理模式，戴尔（Dell）基于客户关系管理和产品链管理的直销模式，麦当劳（McDonald's）的标准化可复制规范服务管理模式进行中国化集合，并不断完善，最终形成了发行人在IT连锁业务体系独特的、更适合中国市场的“大规模、标准化、连锁直销模式”的WDM经营模式。即：以总部、物流配送中心、连锁店面、红快服务四位一体形成跨地域的区域化统一经营网络，通过自主开发的WDM管理信息系统在供应商和客户网络之间形成统一的采购、物流和销售管理。其中：总部是指宏图三胞；物流配送中心是指公司建在上海、北京、浙江、江苏、福建、江西、山东、安徽等八省市的物流配送中心；连锁门店是指各地的宏图三胞连锁销售门店，归宏图三胞当地子公司（或孙公司）管理；红色快车服务负责公司IT产品销售后的各项售后服务。WDM模式基本特征表现在规模化的经营方式、网络化的组织形式和规范化的管理方式三个方面。

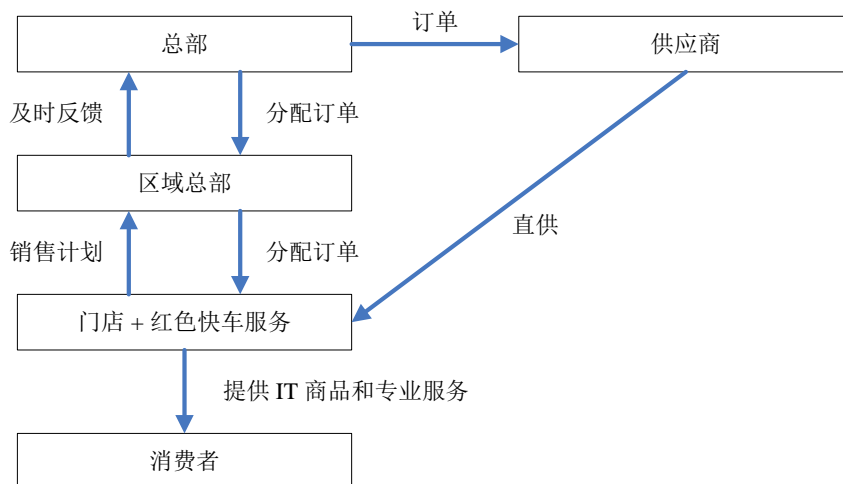
规模化的经营方式是WDM模式的核心内容。它所带来的主要优势表现在集中采购的规模优势；仓储、配送的规模优势；整体促销的规模优势；拓展、培训的规模优势；规模成长的经验学习优势等。

网络化的组织形式是WDM模式的前提条件。把传统的流通体系中相互独立的各种商业职能有机地组合在一个统一的经营体系中，实现了采购、配送、零售的一体化，从而形成了扁平化的流通格局，减少了中间环节，提高了流通领域的组织化程度。

规范化的管理方式是获得WDM模式规模效益的基本保证。所有的连锁店面统一进货、统一经营、统一管理，实行规范化的管理方式，主要体现为简单化的作业流程、专业化的岗位职责和标准化的销售、服务和企业形象。

公司采用WDM经营模式开展IT及消费类电子产品的销售和服务，这种经营模式从具体操作层面来说，主要由采购管理模式和资金管理模式两部分组成，其中对商品采购实行“统购分销为主，自主采购为辅”，对资金实行高度集中的统一管理。下面分别对公司IT连锁经营的采购管理、资金管理、库存管理、销售管理、物流配送管理、售后服务管理等进行介绍。

图 5-3: 公司 WDM 经营管理模式



#### ① 采购管理

采购模式方面：目前公司的IT连锁业务体系已逐步形成了总部、区域平台、子公司一体化的“连锁经营、统购分销”的经营模式，采购业务采取“统购分销为主，自主采购为辅”的管理方式。公司“总部、区域平台、子公司一体化”的管理模式中，总部是指宏图三胞；区域平台是总部为进行区域化管理，分别在上海、北京、浙江、江苏、福建、江西、山东、安徽等省市建立的管理机构，负责该区域及周边城市分公司的管理，子公司是宏图三胞在全国各地设立的分公司，是法人单位，由所属区域平台直接管理；子公司（或孙公司）再对其下属门店进行管理。

“统购分销”的采购业务流程有两种具体操作方式：（1）总部统一与供应商签



订购货合同，各子公司根据自身的销售情况提出要货计划，由总部采购商品，销售给区域，区域再销售给各级子公司；（2）各子公司根据自身的销售情况，向区域平台提交要货计划，由区域平台统一向供应商采购商品。然后总部根据各子公司要货计划，销售给各级子公司。“自主采购”的采购业务流程：各子公司根据所处地区的实际销售情况，按照总部提供的产品目录，自主向供应商采购货物。

公司各品类产品的直供比例在不断提升，目前除部分手机及数码品牌外基本都实现了直供。对于特定品牌产品（如联想、方正和东芝），实施由供应商直接供货，采用供应链融资加账期优惠的采购模式；除直供采购模式外，公司与某些品牌（比如惠普、戴尔、海尔、佳能）达成了半直供采购协议，即在公司和供应商联系供货、谈妥价格后，由经销商执行，有一定的账期优惠。直供和半直供模式的推行，减少了采购中间商环节，提升了公司的盈利能力。根据公司初步测算，在实现供应商直供或半直供后，不包括返利部分，联想、惠普电脑毛利率同比增加2个百分点，方正、东芝电脑毛利率同比增加3-4个百分点。

**表 5-14: 公司主要上游客户列表**

单位名称
联想（上海）电子科技有限公司
明朗国际贸易（上海）有限公司
英迈（中国）投资有限公司
中国普天信息产品股份有限公司
戴尔(中国)有限公司
惠普（重庆）有限公司

采购结算方式：货物采购一般采用约期付款方式，分现款与帐期两种操作方式，采用现款、承兑等结算方法，其中现款采购方式占比约40%。公司账期实行分客户管理，一般为7-35天。

## ② 资金集中管理

公司在连锁经营过程中，财务管理本部负责与供应商、合作商货款及其他费用的结算，供应商、合作商的货款支付合同由各产品事业部自下而上申请审核，公司对子公司资金实行高度集中的管理方式，子公司所需资金由宏图三胞商控部和财务审核批准后才能拨付使用，子公司全部销货款统一调配使用，严格执行资金集中管理、收支两条线的方式。

## ③ 库存管理

由于IT及数码产品更新换代频率快，产品价格变化幅度大，公司需要保持尽可能低的存货水平以应对价格降低可能造成的存货跌价损失，为此公司需加快存

货周转速度,降低备货率。一般情况下,公司各门店一般准备四周左右的库存量。2012年以来,公司与专业的物流管理公司合作,成立了区域DC(配送中心)十多个,DC系统与公司的SAP信息系统对接,每周区域SAP系统根据库存情况向DC提出补货需求,将供应商的供货周期缩短至3天内,将供应商到店面的供货周期缩短至7天,公司实现低成本存货管理。

#### ④ 销售管理

销售管理由总部(宏图三胞高科技技术有限公司,是发行人主要从事IT连锁业务的子公司)的销售管理部和市场管理部统一进行管理,销售管理部负责对各门店、区域整体管理,市场管理部则对市场活动进行整体规划指导。由于公司产品类型不同,公司实行了差异化的销售策略:

对于A类产品(产品市场占有率高、利润较好、流量大、可选择厂商唯一的重点品牌划分为A类产品),在采购上以销量为保证,在与上游厂商谈判的过程中大多能争取到期票、商业承兑、账期等资金优惠政策,在销售的过程中加以适当的单件提成,以提高存货周转率,最大程度地减少资金占用率,并在销售的同时积极与厂家合作,争取利润最大化。对于门店需求量较大的一些市场主流性产品,主要采取现款采购,以提高产品到货率,增加产品丰富性。

对于B类产品(流量不大、可选择厂商较多的一般品牌产品则划分为B类产品),主要以代销方式操作,产品定价和收银由总部负责。这类产品无资金压力,促销人员全部由厂商提供。此外,个别B类厂商以租赁场地形式与发行人合作,其产品价格和收银由发行人负责。

对于C类产品(即采即销,主要用于保证资金流转的产品则划分为C类产品),除公司负责其产品定价和收银外,还要求最少的库存。

销售结算方式:公司IT连锁业务全部采用现款销售。

#### ⑤ 物流配送管理

公司有专门的物流配送中心,分别建在上海、北京、浙江、江苏、福建、江西、山东、安徽、云南、重庆、四川等十一个省市。公司总部按计划将从各供应商采购物资发送至各物流配送中心,以物流配送中心为起点,通过“干线运输”、“市内调拨”及“终端零售配送”三种方式进行配送。“干线运输”指从各配送中心到达各级城市的物资运输工作,以及进行各城市间相互调货的物资运输工作;“市内调拨”指具有同城多卖场的城市,各门店正常分货和相互调货的物资运输工作;“终端零售配送”指所有门店销售动作完成后需要物流送货至客户指定地点的

物流动作。

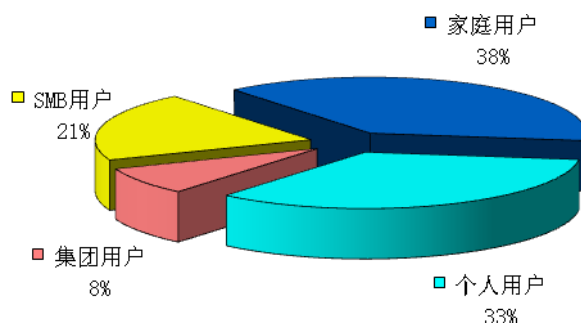
#### ⑥ 售后服务管理

公司打造的红色快车服务，成为公司的特色服务。宏图三胞全资子公司江苏红色快车信息技术服务有限公司（发行人的二级子公司）负责红色快车售后服务工作，红色快车服务人员分布于各门店，由江苏红色快车信息技术服务有限公司统一管理。可完成病毒查杀、局域网组建、数据恢复、企业外包服务等多项服务，这是大多家电连锁卖场以及电脑城商户无法做到的。目前公司拥有红色快车服务人员2,000余人，为公司业务发展提供了强有力的技术支持和可靠的售后保障。

#### （4）IT连锁业务的客户群体

发行人IT连锁业务的主要目标客户为：个人用户、家庭用户、SMB客户（中小企业客户）和集团用户等，其中个人用户与家庭用户占发行人客户群体70%以上的份额：

图 5-4：2011 年 IT 产品用户构成图



① 个人用户的销售收入占比为33%，主要以学生用户和单身工作人群为主，两者在IT及消费类电子产品的消费倾向方面有较大的差异。

学生用户主要倾向于购买低端的台式电脑、手机和数码产品。这类客户显著的特征表现为价格弹性系数较高，对价格变化极为敏感，着重关注产品的实用性，对品牌和产品功能要求不高。

单身工作人群是中高端PC类产品和数码产品的主要消费群体，对产品品牌和产品外观的时尚性有较高要求，对产品性能关注低于对产品功能的关注，价格敏感度低于学生用户。

② 家庭用户的销售收入占比约为38%，该群体主要以满足家庭成员共同需

要为目的，是台式电脑和数码类产品的主要购买群体。该类群体对产品了解度不高，易受他人影响，但其对产品性能有一定要求，且更注重产品功能，品牌关注度高，价格敏感度一般。

③ SMB用户约占销售收入的21%，以中小型企业为主体，是台式电脑、打印机、传真机、扫描仪等OA类产品及部分数码类产品的重要购买者。该群体一般通过零售终端实施购买行为，购买量较小，对产品性能、品牌关注度不高，但对产品功能、可靠性及服务要求较高。此类购买群体对价格的敏感度接近家庭用户。

④ 集团用户是以政府、学校、大企业用户等为主的客户群体，是PC类、打印机等OA类产品的重要购买者。该类用户一般通过招标方式进行大宗采购，对产品性能和价格关注度不高，但对卖方整体实力、产品品牌、产品安全性、可靠性及服务的快速响应有很高要求，约占销售收入的8%。

#### (5) IT连锁业务盈利模式

目前，IT连锁业务的利润主要来自以下三个部分：

##### ① 进销差价（产品销售）

公司与供应商签署年度经销协议，通过大规模的统一采购，获得了较低的采购成本。进销差价主要分为采购当期实现的进销差价和随后逐步实现的返利。

公司取得的返利一般可分为月度返利、季度返利、年度返利、台返（销售一台机器返利）、阶段返（达到一定的销量给予不同的返利）、补利、价保返（在价格降价时给予补偿）、额外争取返利（如额外礼品或其他促销费）等形式。

##### ② 售后服务

公司的红色快车服务收入主要来自客户和供应商。

在向客户提供装机、验机、调试和产品保修期内的维修服务以外的其他服务时，发行人直接向客户收取相应的费用。

受供应商委托为客户提供维修服务取得相应的收入。具体操作方式是：发行人与供应商签订（长期或短期）委托维修协议，通过定期将维修单据报送供应商，待其审核确认后再与发行人进行结算。

##### ③ 电子商务

电子商务收入主要来自于公司网上商城销售产品所取得的收入,其中包括采购差价和销售过程中产生的各项返利,同时还包括网上为供应商提供广告宣传的相关收入。

从销售收入的实现方式来看,产品销售、售后服务、电子商务三种盈利方式对收入和利润的贡献情况如下:

**表 5-15: 公司 IT 连锁板块销售收入实现方式情况表**

单位: 万元

区域	2012 年 1-9 月		2011 年		2010 年		2009 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
产品销售	895,228.62	94.90%	1,067,766.92	94.92%	885,112.63	96.37%	797,415.16	96.42%
售后服务	21,654.29	2.30%	30,434.89	2.71%	20,680.11	2.25%	21,807.20	2.64%
电子商务	26,500.81	2.81%	26,651.79	2.37%	12,675.55	1.38%	7,818.86	0.95%
合计	943,383.72	100.00%	1,124,853.60	100.00%	918,468.30	100.00%	827,041.22	100.00%

**表 5-16: 公司 IT 连锁板块毛利润实现方式**

单位: 万元

方式	2012 年 1-9 月		2011 年		2010 年		2009 年	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
产品销售	78,100.96	83.02%	111,314.21	83.38%	66,574.56	82.21%	57,677.75	78.86%
售后服务	15,443.22	16.42%	21,667.33	16.23%	14,100.25	17.41%	15,210.43	20.80%
电子商务	530.11	0.56%	517.77	0.39%	309.28	0.38%	250.21	0.34%
合计	94,074.29	100.00%	133,499.31	100.00%	80,984.09	100.00%	73,138.39	100.00%

产品销售收入是公司 IT 连锁业务主要收入来源,其占比保持在 95% 左右,在未来一段时间,产品销售收入仍然是公司 IT 连锁业务主要的收入来源。

售后服务收入是公司另外一个收入来源,公司“红色快车”售后服务团队,在为公司销售产品提供优质售后服务的同时,也为公司创造了稳定的收入来源。

电子商务是公司未来大力发展的业务,虽然目前收入占比不大,但近两年保持了高速增长。公司于 2011 年全面发力电子商务渠道,专业网站慧买网 www.huimai100.com 平台于 2011 年 7 月成功上线运行,2012 年 6 月二期正式上线,目前已完成产品资讯功能、积分商城功能、社区化购物、手机购物功能、红色快车功能界面以及后台统计分析系统的平台构建。公司将前端导购、中台价格咨询和后端售后服务全部复制至线上,全方位的人员、供应链和营销体系为公司电商渠道业务开拓创造了条件。公司明确了宏图·慧买网“价值交付”的差异化定位,即在做好针对消费级用户价值服务的同时,重点实现对企业级用户 B2B 产品与增值服务的突破,其传统的 DIY 特色产品和定制服务避免了线上线下渠道的冲突,进一步增加了公司的整体销售规模。

## (6) 自主品牌情况

公司自主品牌“宏图电脑”在公司整体IT连锁业务收入和利润中的占比并不大，是公司IT业务的补充，近三年自主品牌收入和盈利情况如下：

**表 5-17: 公司自主品牌电脑收入、毛利润及在 IT 连锁业务中占比情况**

单位：万元

年度	2012 年 1-9 月		2011 年		2010 年		2009 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自主品牌营业收入	13,584.73	1.44%	17,322.75	1.54%	32,513.78	3.54%	31,602.78	3.82%
自主品牌营业毛利	1,420.52	1.51%	1,859.41	1.63%	858.43	1.06%	562.62	0.77%

宏图品牌电脑采用“按需配置、度身定做、工业生产、品质保证”的生产方式，根据市场需求，依托宏图三胞卖场，生产客户接受程度较高的大众化机型及部分特殊客户个性化定制机型，宏图三胞高科技术有限公司统一进行原件采购和流水线生产组装，整个生产过程完全由公司完成，没有外包环节。目前，宏图品牌电脑完全依托公司卖场销售，并无单独运作、独立开展渠道销售的发展意向，业务规模决定于宏图三胞连锁卖场的拓展。

在生产大众化畅销机型的同时，宏图品牌电脑也注重时尚、高端的设计理念，推出符合年轻、发烧友级电脑爱好者需求的新奇特机型。对于公司而言，自主品牌与其他品牌电脑形成了优势互补、共赢的局面；对于供应商而言，由于宏图品牌电脑只在宏图三胞卖场销售，是卖场销售众多产品中很小的一部分，收入利润在公司IT连锁业务中占比都较低，不会在销售渠道、定价、促销等方面与公司其他供应商产生竞争，对其他品牌电脑销售产生的影响非常有限，因此，其他品牌供应商对宏图品牌电脑销售没有任何限制或抵触行为，与公司保持了良好的合作关系。

## 2、工业制造

工业制造业务为公司第二大业务板块，主要包括光电线缆、铜材加工、通信设备、激光视听等四大产业。产品主要为电缆、光缆、打印机、铜材、通信设备P-DVD、GPS相关产品、机顶盒、数字相框等，目前以光电线缆和打印机业务为支撑。近三年及一期，发行人工业制造业务的营业收入分别为210,811.04万元、205,169.42万元、223,549.66万元和159,605.46万元，收入规模保持相对稳定，但在营业收入中的占比呈逐年下降的趋势。受原材料价格的影响，公司工业制造业务的毛利润和毛利率波动较大。

**表 5-18: 公司工业制造板块营业收入分产品列表**

单位：万元

项目	2012 年 1-9 月		2011 年		2010 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
激光视听	6,589.99	4.13%	8,397.40	3.76%	17,882.74	8.72%
光电线缆	54,313.44	34.03%	79,659.54	35.63%	50,684.39	24.70%
通信产品	634.96	0.40%	1,858.72	0.83%	2,410.53	1.17%
铜材加工	78,556.25	49.22%	101,327.31	45.33%	113,505.08	55.32%
其他	19,510.82	12.22%	32,306.69	14.45%	20,686.68	10.08%
合计	159,605.46	100.00%	223,549.66	100.00%	205,169.42	100.00%

表 5-19: 公司工业制造板块营业成本分产品列表

单位: 万元

项目	2012 年 1-9 月		2011 年		2010 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
激光视听	3,417.01	2.43%	4,072.68	2.07%	14,880.14	8.03%
光电线缆	45,868.69	32.64%	69,744.98	35.51%	42,716.60	23.04%
通信产品	441.51	0.31%	1,163.29	0.59%	1,254.83	0.68%
铜材加工	77,731.04	55.31%	99,977.02	50.90%	112,775.31	60.83%
其他	13,076.47	9.30%	21,468.19	10.93%	13,780.13	7.43%
合计	140,534.72	100.00%	196,426.16	100.00%	185,407.01	100.00%

表 5-20: 公司工业制造板块营业毛利润分产品列表

单位: 万元

项目	2012 年 1-9 月		2011 年		2010 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
激光视听	3,172.98	16.64%	4,324.72	15.94%	3,002.60	15.19%
光电线缆	8,444.75	44.28%	9,914.56	36.55%	7,967.79	40.32%
通信产品	193.45	1.01%	695.43	2.56%	1,155.70	5.85%
铜材加工	825.21	4.33%	1,350.29	4.98%	729.77	3.69%
其他	6,434.35	33.74%	10,838.50	39.96%	6,906.55	34.95%
合计	19,070.74	100.00%	27,123.50	100.00%	19,762.41	100.00%

表 5-21: 公司工业制造板块营业毛利率分产品列表

项目	2012 年 1-9 月	2011 年	2010 年
激光视听	48.15%	51.50%	16.79%
光电线缆	15.55%	12.45%	15.72%
通信产品	30.47%	37.41%	47.94%
铜材加工	1.05%	1.33%	0.64%
其他	32.98%	33.55%	33.39%
合计	11.95%	12.13%	9.63%

表 5-22: 公司工业制造产品市场占有率

区域	2011 年	2010 年	2009 年
华东	1.00%	1.00%	1.00%

区域	2011 年	2010 年	2009 年
华北	0.20%	0.20%	0.20%
华中	0.30%	0.30%	0.20%
西北	0.30%	0.20%	0.20%
东北	0.20%	0.15%	0.10%
西南	0.30%	0.30%	0.30%

从公司工业制造产品市场占有率情况看,公司产品的市场占有率不高。一方面,由于公司参与的工业制造产业均为市场竞争较为激烈的领域,市场集中度不高,且与相关产业的竞争对手相比,产业规模存在差距。另一方面,公司确定的从传统制造向商贸流通转变的发展规划,使得工业制造板块的业务比重逐步下降。

通信设备产业主要由位于南京的通信设备分公司完成,主要产品为电力线载波设备、光纤接入设备、配网自动化、智能仪器仪表、视频监控、通信电源、程控调度交换设备等,产品毛利率较高。但由于市场占有率不高,其对工业制造业务的营业毛利润的贡献有限。

激光视听业务主要由位于南京、镇江的激光声像分公司进行生产,主要产品为便携式DVD、GPS相关产品、机顶盒、数字相框等,主要是代工生产,在生产加工经营以及客户资源方面占据一定优势,产品毛利率较高。

铜材加工业务主要在常州的常州铜业分公司进行,由于铜原料单价较高,因此其营业收入和营业成本较大,但毛利润低,对利润的贡献不大。其业务情况简述如下:

**表 5-23: 2011 年公司前五大铜原料供应商**

单位	采购量(吨)	占当期采购量的比重(%)
云南铜业股份有限公司	2,522.52	15.75
上海汇通能源股份有限公司	2,098.58	13.10
上海宜昂贸易有限公司	1,460.96	9.12
福建正和贸易有限公司	1,252.84	7.82
中钢投资有限公司	1,259.83	7.87

**表 5-24: 公司前五大铜材销售客户列表**

序号	2012 年 1-9 月			2011 年		
	客户名称	销量(吨)	占比(%)	客户名称	销量(吨)	占比(%)
1	上海电缆厂	2,344.01	14.68	上海汇通能源股份有限公司	3,591.99	19.54
2	杭州富绅特贸易有限公司	1,551.32	9.71	山东金升有色集团有限公司	1,194.52	6.50
3	山东金升有色集	1,046.84	6.55	福建正和贸易有	1,064.70	5.79



	团有限公司			限公司		
4	东部铜业股份有限公司	988.48	6.19	新兴铸管（浙江）铜业有限公司	899.23	4.89
5	上海汇通能源股份有限公司	716.49	4.49	中钢投资有限公司	817.70	4.45

公司铜材加工产品中约20%为公司光电线缆产业提供配套原材料（作为公司产业链原材料内部供应商，其销售收入已经在合并报表中进行了抵消），其余80%进行对外销售。销售方式主要为直接销售，销售区域主要为江浙沪及周边。

其他业务主要为打印机业务由公司控股子公司南京富士通计算机设备有限公司运营，其主要产品为DPK系列针式打印机。根据IDC数据统计，公司的针式打印机市场占有率位居国内针打市场第二位。

由于除光电线缆以外的其他工业制造产业，包括铜材加工产业、通信设备产业、激光视听产业对工业制造业务利润的贡献度不高，因此本募集说明书将重点对工业制造的核心业务光电线缆产业的产销情况、采购模式、生产流程、销售模式等进行分析。

#### （1）光电线缆产业主要产品产销情况

主要由位于无锡的光电线缆分公司和位于海南的海南通信电缆厂生产，主要分为光纤光缆和电线电缆两类产品。公司生产的光纤电缆主要有普通光缆、ADSS（全介质自承式光缆）；电线电缆主要有安装线缆、控制电缆、电力电缆、市话电缆、射频电缆、计算机电缆、军品电缆；另有一种光纤光缆和电线电缆的复合产品——OPGW（光纤复合架空地线），光缆在中心，由金属电缆等材料包裹，传输更可靠和稳定。

军品电缆产销情况：军用电缆是公司研制用于全军的通讯系统，其产品要求质量高，可靠性强。军用电缆是公司生产的各种电缆中产能、产量、销量最高的产品，是公司光电线缆产业的核心产品。军品电缆由于其性能的特殊性，受当年军用项目多少的影响，其需求呈现一定的变动趋势。

安装电缆产销情况：主要用于工程类及民用住宅的低压供电系统。受工程和装修需求相对减少的影响，且安装电缆市场的竞争较为激烈，造成了2011年以来产销量同比都有所下降。

电力电缆产销情况：主要用于供电、发电、输变电、风电、铁道、石化及各重点工程项目使用。尽管电力电缆市场竞争激烈，但公司由于有客户渠道竞争优势，2011年产销量同比有所增长。

OPGW电缆产销情况：主要用于国家电网及各省、地市电力公司的通信、数据传输使用。由于2010年电力行业投资增长过快，2011年开始呈现较为平缓的态势，市场需求基本保持平稳，产销量同比小幅下降。

ADSS光缆产销情况：大部分用于通讯，以导电为辅。2011年以来市场需求基本保持平稳，产销量小幅提升。

表 5-25: 光电线缆产业主要产品的生产与销售情况

单位：KM/年，万元

主要产品		2012 年 1-9 月					2011 年				
		产能	产量	销量	销售额	产销率	产能	产量	销量	销售额	产销率
电线电缆	安装线缆	16,000	2,176	2,153	699	101.07%	16,000	3,940	2,269	1,249	173.64%
	控制电缆	12,000	2,336	2,341	3,061	99.79%	12,000	2,962	3,417	4,717	86.68%
	电力电缆	25,000	6,361	4,663	29,306	136.41%	20,000	12,044	11,462	46,541	105.08%
	市话电缆	6,000	8	33	155	24.24%	6,000	386	356	1,613	108.43%
	射频电缆	7,000	9	103	595	8.74%	7,000	325	297	1,717	109.43%
	计算机电缆	10,000	260	150	1,222	173.33%	10,000	502	487	3,418	103.08%
	军品电缆	40,000	31,385	33,400	1,284	93.97%	40,000	36,010	33,400	1,503	107.81%
光纤 电缆	普通光缆	7,000	1,160	1,200	554	96.67%	7,000	2,688	2,764	1,280	97.25%
	ADSS	12,000	4,085	5,090	5,502	80.26%	12,000	5,197	5,008	3,957	103.77%
	OPGW	15,000	6,982	7,599	10,085	91.88%	15,000	7,040	8,444	10,423	83.37%
合计		150,000	54,762	56,732	52,463	96.53%	96.53%	71,094	67,904	76,418	104.70%

公司光电线缆部分产品产销率超过100.00%的原因在于，一方面销售量中包含部分存货；另一方面对于距离较远的部分销售客户，采用委托当地电缆企业代加工方式，以节约运输成本，提高公司盈利水平。

## (2) 光电线缆产业采购模式

光电线缆原材料采购主要分为“主材招标采购再比价”与“辅材比价采购”两种模式。生产光电线缆的主要材料是铜、铝等金属、塑料、木盘等，在光电线缆的成本占比中，铜、铝金属材料成本一般占到总成本的80%左右，塑料、木盘等占10%左右，其他辅材占5-10%。公司对于占原材料比重较大的铜、铝金属，按期货市场价进行采购；塑料、木盘等采用招标方式进行采购，每季度招标一次，确定最高限价，再比价确定最终采购价。公司辅助材料则按询价、比价方式进行采购，在满足要求的前提下按最低价采购。

表 5-26: 2011 年公司前五大铜材料供应商

单位	采购量(吨)	占当期采购量的比重(%)
常州市大江铜业有限公司	4,320	75.07
新兴铸管(浙江)铜业有限公司	592	10.29

张家港市振丰铜业有限公司	466	8.10
江苏江润铜业有限公司	216	3.75
江苏中兴铜业有限公司	72	1.25

### (3) 光电线缆产业生产流程

#### A. 军品（被复线）生产流程：

导体（铜包钢）→ 进货检验 → 绞丝 → 中间检验 → 挤塑 → 配线 → 对绞 → 成圈 → 成品检验 → 入库

#### B. 安装电缆生产流程：

导体（铜）→ 进货检验 → 拉丝 → 韧炼 → 绞（束）丝 → 中间检验 → 挤 PVC 绝缘 → 配线 → 成缆 → 护套 → 成品检验 → 入库

#### C. 电力电缆生产流程：

导体（铜、铝）→ 进货检验 → 拉丝 → 韧炼 → 绞丝 → 中间检验 → 挤 PVC、XLPE 绝缘 → （XLPE 交联）→ 配线 → 成缆 → （铠装）→ 护套 → 成品检验 → 入库

#### D. OPGW 光纤复合架空地线光缆生产流程：

```

    graph LR
    A[光纤] --> B[进货检验]
    B --> C[着色]
    C --> D[中间检验]
    E[不锈钢带] --> F[进货检验]
    F --> D
    D --> G[焊接]
    G --> H[中间检验]
    I[铝包钢] --> J[进货检验]
    J --> K[配线]
    H --> L[成缆]
    K --> L
    L --> M[成品检验入库]
    
```

### (4) 光电线缆产业销售模式

表 5-27: 公司前五大销售客户列表

序号	2012 年 1-9 月			2011 年		
	客户名称	金额(万元)	占比(%)	客户名称	金额(万元)	占比(%)
1	江苏省电力公司	22,370	41.50	江苏省电力公司	32,669	42.80
2	总参通信部	1,285	2.40	绍兴县电力设备有限公司	3,335	4.40
3	天津国电洁能电力有限责任公司	1,070	2.00	山西省电力公司	1,672	2.20
4	四川省电力公司	1,051	2.00	总参通信部	1,285	1.70
5	安徽省电力公司物流服务中心	790	1.40	四川省电力公司	761	1.00

公司光电线缆产业销售方式以招投标为主。公司产品主要销售给国家电网、省电力公司、送变电公司、输变电、风电及铁路、石化等行业部门。销售区域根

据客户工程所在地不同而遍及全国各地，目前国内除了西藏外的其他省份，公司基本都实现了光电线缆产品销售。

公司货款的主要结算方式是：购货方在与公司签订销售合同后预付货款的 10%，发货后支付 40%，验收合格后支付 40%，10% 余款作为质保金一年后支付。全部货款回笼的平均时间约为 3 个月，结算方式以现款为主。公司的光电线缆产业销售围绕项目进行，具有一定的区域销售不确定性，每年光缆和电缆的铺设区域都有所不同。

### (5) 光电线缆产业技术创新情况

2011 年，为满足高端市场需求，公司加快了无锡光电线缆分公司 CCV 交联生产线、1+6 及 1+12 光缆管绞机技改项目进度，光纤复合低压电缆（OPLC）于 2011 年 12 月通过省级新产品鉴定，为公司高端市场拓展提供了前提，预计可使公司光电线缆销售年新增 25,000 万元。

### 3、房地产

公司目前仅一个房地产项目，即位于南京市雨花台区的“宏图上水园”，由控股子公司南京源久房地产开发有限公司运营。宏图上水园项目占地约 280 亩，建设用地 180 亩，开发资金来源为自有资金和信托资金。该项目四证以及环评齐全。

表 5-28: 公司房地产项目许可证情况

	许可证名称	证件编号
1	《国有土地使用证》	宁雨国用（2009）第 04574 号、宁雨国用（2005）第 02436 号、宁雨国用（2008）第 02920 号、宁雨国用（2005）第 02435 号、宁雨国用（2009）第 04572 号、宁雨国用（2005）第 01628 号
2	《建设用地规划许可证》	宁规城中用地[2002]0235 号
3	《建设工程规划许可证》	建字第 320114201011177 号
4	《建设工程施工许可证》	宁建基许（2010）394 号
5	《关于宁南 8 号地块房地产开发项目环境影响报告书的批复》	宁环建[2009]160 号

宏图上水园一期开发 50 亩，总建筑面积 65,290.10 平方米，为 7 栋 11 层小高层，共 410 套住宅，已全部销售完毕，实现了 43,424.89 平方米的销售面积，销售收入 34,085.39 万元（均价 7,849.27 元/平方米）。

宏图上水园二期总建筑面积为 15.13 万平方米，为 7 栋 11 层的小高层、1 栋多层 25 栋别墅；项目三期总建筑面积为 8.76 万平方米，为 8 栋小高层。项目二、三期预计总投资 71,492 万元，均为自有资金。项目二期计划于 2012 年 12 月完工，2012

年实现销售；项目三期计划于2013年12月完工，2013年6月前实现销售。2011年实现预售回款27,268.71元(含商铺租金及车位款)，2012年1-9月份预售回款56,967.39万元(含商铺租金及车位款)。

截至2012年9月末，宏图上水园项目二、三期共有22栋已领取了预售许可证，共计481套，可售面积93,543.83平米；已预售350套，预售面积61,469.02平米，预收房款84,737.86万元。其中：上水园二期15栋已领取了预售许可证，共计129套，已预售81套，预收房款37,164.25万元；上水园三期7栋已领取了预售许可证，共计352套，已预售269套，预收房款47,573.61万元。

根据宏图高科与母公司三胞集团关于避免同业竞争达成的协议，宏图高科在完成宏图上水园项目后将不再继续从事房地产开发业务。因此，公司在上水园项目三期建设完成后将不再从事房地产经营，除现有上水园二、三期项目外，公司无其他土地储备。

### (三) 发行人主要在建工程和未来三年投资计划

#### 1、在建工程

公司目前在建工程主要是无锡光电线缆分公司的35KV电力电缆技术改造项目二期和OPGW成缆机12型等，均为企业内部的设备更新与改造。

表 5-29: 截至 2012 年 9 月末公司主要在建工程

单位：万元

项目名称	投资金额	已投资金额	预计完工时间	资金来源
35KV 电力电缆技术改造二期	1,000	649	2012.10.30	自有资金
成品堆场	217	87	2012.12.30	自有资金
OPGW 成缆机 12 型	130	130	2012.10.30	自有资金
光纤着色复绕机	25	23	2012.11.30	自有资金
合计	1,372	889		

截至本募集说明书签署日，除上述在建工程外，公司无其他在建工程。公司所有在建工程均合法合规，并已取得相关批文。

#### 2、拟建工程

截至本募集说明书签署日，公司暂无拟建工程。

公司未来投资计划主要集中在IT连锁门店的租赁支出。

表 5-30: 公司未来三年投资计划

单位：万元

年份	金额	项目名称	资金来源
2013 年	30,000.00	IT 连锁门店	自筹
2014 年	30,000.00	IT 连锁门店	自筹

年份	金额	项目名称	资金来源
2015 年	30,000.00	IT 连锁门店	自筹

公司在未来三年计划新开180家门店：一方面，在现有区域继续深耕，实现渠道下沉，进一步占领4-6级市场，新开80家门店；另一方面，继续拓展河北、贵州、广西、河南、湖北等新区域，加快实现全国化进程，新开100家门店。在未来三年中，公司拟投资6亿元用于拓展新增180家门店拓展、3亿元用于现有门店的格局改造和内设布局调整，预计公司将新增32.5万平米的营业面积，为公司带来超100亿元的销售收入。

#### （四）发行人业务发展目标

##### 1、发展战略

公司的发展战略为：根据国家产业政策，以IT连锁业务为发展主线，充分发挥IT连锁经营的渠道优势与管理优势，完成从传统生产商向现代流通商的转变，使宏图高科发展成为一家以专业IT连锁为主营业务的现代流通企业。同时，根据市场对工业生产资料与消费资料的需求情况，加大对制造业的技改研发投入，进一步优化产品结构。此外，在房地产项目逐步退出后，通过金融资产降低公司利润水平的波动，维持稳定的整体盈利能力，提升公司综合竞争实力。

2010年6月公司完成第二次非公开发行股票后，加大对IT连锁业务的投入，突出主业。具体措施为：加大IT连锁产业布局，适应未来发展态势，提高公司的生存能力、拓展能力、盈利能力，提升优化单店平效；建立更好的厂商关系，与国内外主流IT厂商在产品规划、产品定义、市场研究上建立广泛战略合作关系、签订直供协议，提高利润率。目前，公司处于全国领先水平，公司将认清形势，保持这种先发优势，定位为IT连锁行业标杆企业。利用自身优势，开拓湖南、四川、重庆、云南市场，扩大市场份额，提升公司的利润率。

##### 2、公司的未来发展战略规划目标

###### （1）IT连锁产业

连锁发展方面：在规模经济确立的同时，通过内涵式增长实现公司跨越式发展。2012年将重点开拓湖南、四川、重庆、云南等市场，力争到2012年连锁店面数达到300家左右，年销售额达到120亿元。

物流体系方面：通过改建和新建，公司将进一步提高物流规模，提升物流效率。预计未来总体仓储面积达到31,450平方米，支撑年商品周转金额1,100亿元，年商品配送能力达到1,200万件。

信息系统方面：建立起一套以总部为中心，涵盖各区域、子公司和门店的IT连锁信息化系统。全面、科学、合理的应用网络资源；加快门店复制能力和市场拓展能力，提高整体市场占有率；为企业经营战略提供辅助决策工具。

专业服务方面：以标准化、专业化的红色快车服务为基础，以10106699（Call Center）为客户交互平台，最大限度利用客户资源，联合厂家维修商及社会服务供货商，打造优势资源互补型、非竞争性战略的服务联盟，实现自身价值提升。

自有品牌产品和OEM产品：公司自主研发、生产、销售的“宏图”牌电脑及系列产品，已累计生产销售近百万台，成为英特尔区域合作伙伴，在各类芯片、主板等配件采购领域具备领先的资源优势。

电子商务：建立具有公司特色的电子商务平台，实现线上销售的快速发展和电子商务平台对线下与线上资源的整合。今后公司将依托电子商务，实现跨越式发展，具体规划为：第一，从“八省市区域经营”向“全国经营”的地域跨越——电子商务无时空限制、信息快速响应、数据可追踪等特点，为宏图三胞业务发展到全国奠定基础；第二，从“PC MALL”到“3C MALL”的品类跨越——电子商务无限货架优势，为宏图三胞扩充新品奠定了基础；第三，从“实体MALL”到“复合立体MALL”的营销跨越——数据库驱动型的环保高效发展；第四，从“要素经营”到“商业模式经营”的模式跨越——通过电子商务让零售回归商业本质。

## （2）工业制造产业

光电线缆产业：充分发挥光电线缆产业现有生产设备的产能和技术优势，拓展中低压（10KV以下）电力电缆，发展中高压（35-110KV）电力电缆，开发硅橡胶电缆、铁路信号和通信电缆、光电复合缆，丰富产品系列，以适应各行业发展的需求。公司计划每年增加技术改造投入，在市场上突出区域市场和特色市场，争取公司的OPGW和中压电缆在江苏、华东电力市场达到前三名的水平，2010年35KV电力电缆一期技改项目完成并投产，使公司产品的丰富性更上一个台阶。另一方面，以国网带动省网，以光缆带动电缆，以中压带动低压，行业带动工程，计划在五年内实现年度销售收入翻番的目标。

铜材加工产业：在满足代加工需求的同时，扩大自营加工份额，充分挖潜，淘汰低毛利产品，寻求利润最大化。

通信设备产业：充分利用通信设备产业现有技术条件与产品优势，在做大做强国内电力行业通信设备制造商和通信产品系统集成商的同时，选择优质客户，控制应收账款风险，积极发展特高压载波、中压载波和高速宽带载波，以满足国

内、外市场需求，未来将维持目前状况。

激光视听产业：对于以出口业务为主导的消费类电子业务，公司计划逐步关停相关业务，减少由于出口形势恶化对公司整体业绩的影响，将转向与汽车厂商合作的车载电子系统。

打印机业务：2012年公司打印机产业推出“构筑三大板块、推动业务创新”的总体战略。即基于公司未来可持续发展考虑，在强化针打核心业务的基础上，逐步形成针打、微打、自助/智能终端产品三大产业板块联动发展的局面。针式打印机在政府、金融、税务、电信、邮政、流通、能源、医卫等行业领域应用广泛，随着各级政府对医疗卫生、社会保障等民生领域投入的进一步扩大，公司打印机产品的市场需求将在未来继续保持稳定的市场发展。

### （3）房地产业务

除目前在开发的一个房地产项目—宏图上水园外，未来公司将不会涉足房地产业务。

## 九、发行人行业状况情况分析

### （一）发行人所在行业现状

#### 1、IT连锁行业

IT连锁行业是公司的主业，涉及IT销售行业和连锁经营行业两方面。

#### （1）我国IT销售行业的现状

我国IT产品销售行业可分为专业渠道和非专业渠道两种类型，其中专业渠道主要有电脑城、IT专业连锁、品牌专营店等，非专业渠道主要有百货商场、家电类等。

IT产品销售行业产生于80年代，在90年代迅速成长，电脑城由此诞生并得以快速发展，逐渐占据了绝大部分的市场份额。进入21世纪以后，由于电脑城多以个人租赁方式进行销售，存在无序竞争、产品质量参差不齐及服务诚信度缺失等弊端，与此同时，IT连锁销售模式的出现和不断发展成熟，其销售的IT产品等更有信誉和质量保障，逐渐分流了传统电脑城的原有客户群，目前IT连锁销售市场份额已占到IT产品销售的10%左右。

表 5-31：2011 年我国主要电脑城品牌分布表



主要企业	分布区域	门店数
百脑汇	上海、广州、沈阳、西安、成都等	22
赛博	上海、南京、济南、合肥、深圳、长沙、广州、重庆、西安、乌鲁木齐、天津、石家庄、郑州等	40
颐高	北京、天津、石家庄	60
百胜	西南地区	9
太平洋	广州、上海	7

资料来源：公司战略规划部

过去国内IT传统零售渠道以分布在各一线中心城市的电脑城为主，传统渠道由于买卖双方之间的信息不对称、产品的非标准化，使得一些柜台商户可以获取相对高额的利润。以台式机为例，2004年以前，市场中品牌超过30个，加上各种不同配置的组合，在信息严重不对称的情况下，消费者需要有很强的专业知识才能做出正确选择。而2004年以后，伴随着国内外制造商品牌之间的整合加速，产品进一步标准化，买卖双方之间市场信息不对称的局面被逐步打破，加上制造商加强自有渠道建设并压缩代理层级，台式机在电脑城的销售份额呈现较为下降趋势，而通过连锁渠道进行销售的份额开始逐步上升。

目前，中国IT零售市场正处在电脑城、专卖店、大卖场、电器卖场IT销售专区、IT专业连锁等多种业态并存的竞争格局，IT市场由卖方市场向买方市场转变致使原来围绕厂商、产品形成的供应链关系被彻底改变，上游厂商对渠道、终端卖场产生更强的依赖性，对渠道开始有更多的需求，同时消费者消费偏好的转变和消费结构的升级也对售后服务提出了更高的要求，借助于IT连锁品牌优势、产品的质量保障、专业化的售后服务，IT连锁行业将成为中国IT零售销售市场上有力的竞争者。

## （2）我国连锁经营行业现状

连锁经营在我国仍属于新兴行业，始于上世纪80年代末，90年代初期被国家有关部门列入商业流通行业重点发展方向。由于连锁经营具备“一不受国家和地区的限制，二不受文化传统、商业习惯的限制，三不受行业、零售业态的限制”的特点，因此自上世纪90年代中期开始，在政府的大力扶持下进入了快速发展的黄金时期。目前，我国连锁经营行业呈现出以下特点：

### A、从零售业向各行业延展

我国连锁行业已步入成长期，通过每年以40%左右的速度扩张，从而仅用10多年就基本完成了欧美历经百年的零售业革命。连锁经营的领域也由最初的零售行业开始向服务业拓展，超市、便民店、各类品牌专营店、专业连锁店等作为新

的购物形式，已受到消费者的普遍认同，具有广阔的发展前景。

#### B、经营主体多元化，发展势头强劲

据商务部统计数据显示，国美、百联、苏宁、华润、大商、家乐福、宏图三胞等名列全国连锁百强前列，表明我国连锁经营多种经济成分共同发展的格局已基本形成。

#### C、地区发展不平衡

连锁经营企业主要集中在东部沿海地区和大城市。虽然中西部地区和中小城镇也有所发展，但相比而言，上海、北京、广东、山东、江苏、浙江等地的连锁业务发展速度、规模和水平明显高于其它地区。

#### D、内资占据主导地位

尽管实力雄厚的外资连锁企业纷纷涌入中国，加剧了市场的竞争，促进了我国市场国际化和现代化程度，但从总体上看，目前我国内资连锁业仍占据主导地位。

#### E、呈现出集中化、大型化特征

近年来，连锁商业扩大规模的主要方式，一是对国有商业进行连锁化改造；二是通过租赁、购买，新建网点实现网络的扩张；三是通过并购的方式。通过以上三种方式，近年来，大型连锁企业快速发展，企业平均经营规模比以往有大幅度提高。

#### F、传统的消费习惯开始转变

超市、便利店业已成为消费者购买日常生活必需品的场所，在经济发展较快、人均收入水平较高的地区，连锁超市、便利店已成为消费者首选的主流。

#### G、向更多行业和业态延伸

目前连锁经营的发展已从超市和便利店迅速扩展到商业的其他业态，已基本涵盖商业和服务业，连锁专业店范围已从家电、服装、鞋业扩展到IT、药品、汽车、建材、房屋等商品。

### (3) 我国IT连锁行业的前景

中国IT连锁行业具有较大的发展空间，主要体现在两个方面：

其一，国民可支配收入增加，电脑消费进入了快速普及阶段。2011年中国GDP471,564亿元，比2010年增长9.2%，全年社会消费品零售总额181,226亿元，比2010年增长17.10%，中国国内需求增长快速。全年农村居民人均纯收入6,977元，比上年实际增长11.4%；城镇居民人均可支配收入21,810，比上年实际增长8.4%。预计未来五年城乡居民可支配收入将保持10%以上的增长率。城乡居民可支配收入的持续增长为IT产品消费增长提供了保证。

与我国城乡居民可支配收入逐年增长同步，我国IT相关产品需求量，尤其是计算机需求量也逐年增长。根据CNNIC公布的数据显示，2011年，我国网民规模继续稳步增长，网民总数达到4.57亿，全年新增网民数7330万，年增幅19.1%。截止2011年底，我国网民规模以及占据了全球网民总数的23.2%，占亚洲网民总数的55.4%。2011年我国互联网普及率攀升至34.3%，较2010年底提高了5.4个百分点。虽然该数据低于美、日、德三国分别为77%、78%、79%的普及率，但比发展中国家21.1%以及世界平均30.1%的普及率高。随着未来发展中国家互联网普及率向发达国家靠拢，我们预计国内IT产品的消费未来仍将维持比较高的增长。

其二，中小企业用户对IT产品需求旺盛。中国中小企业IT投入是推动中国IT市场增长的重要力量。近年随着信息化技术应用不断深入，曾经带动中国IT市场高速增长十多年的大行业、大企业用户信息化水平已经相对较高，需求增速放缓并渐趋平稳。相反，中小企业（SMB）用户市场呈现了快速的成长。因此，中小企业（SMB）用户将是未来数年内推动中国IT市场增长的重要力量。

## 2、光纤光缆及电线电缆行业现状

### （1）光纤光缆行业

光纤光缆是构建现代化通信网络的基础，光纤光缆较传统的铜制电缆在成本、传输速度及传输质量等方面具有巨大优势。目前，“光进铜退”已经成为各大通信运营商的重要共识和发展策略，“光进铜退”给光纤光缆行业带来了巨大的行业机会。

1994年，我国的光纤市场需求总量还不到100万芯公里，国内光纤生产仅几万芯公里，在此期间其他的光纤全部是依靠国外进口，而且这种局面一直维持了七八年。到2001年，我国光纤市场需求突破了1,000万芯公里大关，达到了1,190万芯公里，2001年至今，我国光纤市场需求量年平均增速都在30%以上。最近两年，受3G网络建设多方面的拉动，光纤光缆行业迎来了市场需求最旺盛的历史制高点，仅仅中国就占据了全球三分之一的需求量。

2000年开始至2005年,受国际互联网泡沫破灭影响,世界光纤产业为了消化产能,开始用不公平的贸易手段,以远远低于其本国市场的价格向中国低价倾销光纤,在中国市场上演了一场惨烈的价格战,中国光纤光缆行业在产能过剩、价格血拼等多重压力下,成本门槛迅速提高,产业格局发生了重大变化,经过近年来的联合、关闭、转让、拍卖等多种方式的整合,集中度进一步提高,光纤光缆企业数量从2000年的200余家减少为2011年末的30余家。

从2005年开始,随着国内电信市场的发展,运营商建网需求增大的刺激,光纤光缆行业一直处于稳步的抬升期,随着3G网络多方面的拉动,到2008年创历史新高,迎来了需求最旺盛的历史发展新时期。2009年,受全球金融危机的影响,各个国家和地区的市场出现了滞胀甚至下滑的形势,但是中国光纤光缆市场却呈现出了持续旺盛增长的局面。2010年由于3G、FTTx、三网融合等因素的推动,光纤光缆市场仍然处于平稳发展状态。2011年光纤需求达8,300万芯公里,有效供给产能为10,000万芯公里。

我国虽然是世界上名副其实的光纤光缆产销大国,但还不是世界光纤产业的强国,上游供应链(即原材料光纤预制棒)仍是制约企业发展的短板。一般来说,从光纤预制棒到光纤、光缆生产的利润分布为7: 2: 1,即绝大部分的利润都集中在光纤预制棒生产环节。

尽管光缆市场增长速度和需求总量令人瞩目,但国内光缆生产厂早在1995年就已超过100家,而且近年来不少厂家相继扩大生产能力,还有一部分电缆厂调整和增加设备改为光缆厂。由于光缆生产的供远大于求,所以竞争异常激烈,总的趋势是市场份额逐步向大型企业集中。其中前四家企业占据55%的市场份额,前八家企业占据80%的市场份额,市场集中度较高。随着运营商的采购越来越多地向大厂家倾斜,未来光缆企业数量还将继续减少。

## (2) 电线电缆行业

电线电缆行业是我国经济建设重要的配套产业,广泛应用于国民经济各个领域,是机械工业中仅次于汽车行业的第二大产业。电线电缆是输送电能、传递信息和制造各种电机、电器、仪表所不可缺少的基础器材,是未来电气化、信息化社会中必要的基础产品。电线电缆产品被广泛应用于国民经济各个领域,被喻之为国民经济的“血管”与“神经”。电线电缆制造业作为配套行业,是各产业(尤其是基础性产业)的基础,其产品广泛应用于能源、交通、通信、汽车以及石油化工等基础性产业,其发展受国际、国内宏观经济状况、国家经济政策、产业政策走向以及各相关行业发展动态的影响,因此,与国民经济的发展密切相关。近年

来, 电线电缆的增长率远高于国民经济的增长率。从宏观上看, 整个中国电线电缆行业正处于快速发展增长期。但是, 我国电线电缆行业的整体集中度不高, 且产品技术含量较少, 进入门槛相对较低, 市场竞争激烈。根据国家统计局统计, 截至2011年底, 我国电线电缆行业规模以上企业共有4,290家, 同时还有大量更小规模的企业, 企业数量的泛滥带来了行业秩序的混乱, 价格战依然是众多中小企业竞争的法宝。针对这种情况, 国家鼓励通过资产重组、兼并等方式进行行业结构调整, 促进产品的升级换代。

通信电缆行业和电力电缆行业是电线电缆行业中两个重要的子行业:

① 通信电缆行业: 随着信息化进程的不断深入, 通信技术和通信手段在不断进步和更新, 人们对信息通信的依赖性越来越强。当前, 随着高速互联网和用户网的发展, 市场对宽带通信电缆和数字通信电缆的需求在不断加大, 通信电缆的市场依然不小, 每年还会有3,000万对公里的用量。数字通信电缆产品同时兼有上宽带网、IPTV、传输电话、传真、可视电话、防盗报警等多种信号功能, 随着智能大楼、计算机产业化和信息高速公路工程的快速发展, 人们对办公信息化和家庭信息化的需求和依赖更强, 对通信电缆的需求将持续增长。目前国内市场对超五类、六类数字电缆的需求量大约在600~800万箱左右, 对大对数数字电缆的需求也有大幅增加。

② 电力电缆行业: 是国家电网建设中的重要组成部分, 其产值约占电工行业行业总产值的25%。“十二五”确定的经济发展速度是7%, 这将给电力电缆行业带来新的发展机遇。为保持国民经济持续发展, 2011年全国铁路固定资产投资约5,000亿元, 其中基本建设投资约4,000亿元, 今后3年, 我国还将开工建设一批新线, 铁路新线投产达到2.6万公里, 每年的投资规模也在7,000亿元左右。在城市轨道交通方面, 近30个城市筹备建设城市轨道交通, 至2015年前后将建设79条轨道交通线路, 总长2,259.84公里, 总投资8,820亿元, 里程总额比目前投入运行及处于在建状态的总里程还多。上述铁路投资和地铁建设项目都将为电力电缆行业带来庞大的订单, 成为未来几年内支持行业快速发展的支柱力量, “十二五”期间电力电缆行业将会进一步发展。

目前我国电线电缆行业中, 外资企业占有相当比重。来自欧洲的耐克森、美瑞利以及来自日本的古河、住友都在我国线缆市场中占有相当份额, 外资企业在高端产品市场上的优势明显。国内企业中, 宝胜、特变鲁能、上上、亨通也具有一定竞争优势。

### (3) 光纤光缆及电线电缆行业前景

## ① 光纤光缆行业

中国光纤光缆产品的市场主要在国内,相比于其他行业,光纤光缆产品出口不多,市场的独立性较强,国际金融危机的冲击并未给光纤光缆市场造成实质性的影响。2010年由于3G、FTTx、三网融合等因素的推动,光纤光缆市场处于平稳发展状态。2011年光纤需求达8,300万芯公里,有效供给产能为10,000万芯公里。

通信网络的“光纤化”是一个渐进的过程。最初起源于骨干网,然后逐渐延伸至城域网、接入网,最终到驻地网实现 FTTB/FTTH/FTTC,完成整个通信网络的光纤化。这个过程似金字塔,网络层次越低、对光纤的消耗量越大。城域网和接入网的光纤需求分别是骨干网的 4-5倍。目前我国网络光纤化进程正处于城域网光纤化的后段、接入网光纤化的中段、驻地网光纤化的前段。由宽带网络和3G网络建设导致的需求增长主升段已经过去,短期未来需求增长将放缓。

从长期来看,光纤产业结构趋向完整,且产能更大,另外光通信厂商要巩固投资,产业要消化产能,电信运营商要实施光进铜退战略,智能电网又初具规模,光纤光缆产业依旧会保持一个平稳上升发展势头。根据国家的发展要求,三网融合、宽带提速、物联网、节能减排等都将是“十二五”期间光纤宽带接入网发展的重点方向,主要工作包括:积极推进10G PON、WDM PON等新技术的试商用,满足每用户100Mbit/s的FTTH接入,打造全球领先的光纤宽带接入网络;研究和开发能够更好结合物联网的技术和产品,为物联网打造强大的接入承载网络;这些都将进一步拉动未来光纤光缆行业的增长。

## ② 电线电缆行业

通信电缆和电力电缆是电线电缆行业两个重要的子行业。下面分别对其发展前景进行说明:

### a.通信电缆行业

由于整个市场容量的扩大,传统的通信电缆市场规模预计会保持每年3,000万芯公里左右的用量。一些特种电缆如铁路信号电缆、船用电缆、汽车电线、矿用电缆、海上采油平台电缆等会有较大的需求增长。

如铁路信号电缆行业,根据国家的《中长期铁路网规划》,到2020年,全国铁路营业里程达到12万公里以上,复线率和电化率分别达到50%和60%以上,主要繁忙干线实现客货分线,基本形成布局合理、结构清晰、功能完善、衔接顺畅的铁路网络,运输能力满足国民经济和社会发展需要,主要技术装备达到或接近国际先进水平。在国家铁路网建设中,铁路信号电缆应用广泛,在轨道交通建设

中也有大量应用，是高速铁路及轨道交通建设不可或缺的电缆产品。

随着国家振兴装备制造业的战略发展规划的实施,中国装备制造业将实现从“中国制造”到“中国创造”的转变，必将推动中国装备制造业的大进步和大发展，也将拉动装备制造特种电缆的市场需求大幅增长。根据行业专家估计，未来五年内特种电缆的市场用量约为每年400~500亿元人民币。

#### b. 电力电缆行业

根据国家电网能源研究院的研究，到2011年，我国电力需求达到45,000亿千瓦时，2015年达到59,900亿千瓦时，2020年达到78,500亿千瓦时，预计“十二五”期间年均增长7.5%-9.5%。行业需求的快速增长将拉动电力行业投资建设，并带动电力电缆产品需求增长。

根据中国经济信息网数据，“十二五”期间国家将投资约2.55万亿用于电网建设，其中将有5,000亿元用于特高压电网线路的投资，5,000亿元用于配电网线路的投资，另外约1.55万亿元用于其它电压等级的电网线路投资。

电网建设加快、特高压工程相继投入建设、“西电东送”和全国统一电网的形成给电力电缆行业发展带来机遇，而随着农村电网改造工程的结束，我国将进入主干电网、城市电网的建设高峰期。“西部大开发”、东北老工业基地的振兴等国家区域经济政策的实施、城市化进程的加快以及城市电网入地化、网络化都将给电力电缆行业带来新的发展机遇。受益于国家加大电网及相关基建投资，预计国内电力电缆需求每年将有15%-20%增长。

### (二) 发行人面临的主要竞争

公司的主营业务以IT连锁业务为主，在主营业务收入中占比超过80%并逐年递增，因此以下仅对IT连锁业务进行分析与说明。

#### 1、面临的主要竞争及其比较

目前IT产品销售渠道的竞争主要在IT专业连锁、电脑城、家电连锁等几种经营方式之间展开。公司主营的IT专业连锁与电脑城、家电连锁等渠道的比较情况如下：

##### (1) 电脑城的优劣势

电脑城依然是当前IT市场的主力出货渠道，拥有的优势包括集客能力、样品丰富性管理和快速反应等，但是电脑城也存在一些缺陷，使部分消费者开始选择

IT连锁、家电连锁卖场等销售渠道购买IT产品。

对于电脑城各经营个体而言，其获取利润的途径主要来源于两个方面：一是凭借信息的不对称，以不断引导消费者的方式销售高毛利产品；二是销售水货等非正规渠道产品。随着市场规范化程度和价格透明度的不断提高，电脑城的经营个体正面临利润空间不断压缩的不利局面。一方面，上游供应商不断整合使IT产品集中于少数几个品牌，加大了经营者引导消费者消费的难度；另一方面，随着政府对于整体市场规范力度的加强，水货的销售也将逐步缩减。此外，由于缺乏与供应商对等的谈判能力，这些经营个体的利润空间正在逐渐被挤压。

由于经营者数量众多，导致电脑城难以对其经营者实行有效的管理和制约，又因为经营过程中的不确定性，决定了部分经营者的短视行为，因而电脑城的销售中不可避免的经常出现以次充好等欺诈行为，从而造成信用的缺失。而独立经营的个体难以形成专业售后服务能力，承诺的服务难以兑现，这也是形成电脑城信用缺失的主要因素。

在日趋成熟的IT产品市场上，消费者广泛接受了广告、媒体等宣传工具来指导消费的理念。通过不断的信息轰炸在消费者潜意识中形成购买意识，并最终形成购买习惯是零售业常用的模式之一。电脑城因无法协调众多经营个体一致，从而导致广告宣传的缺失或不能充分发挥作用。此外，电脑城分散经营特质决定了其难以组织有效的宣传及促销活动，必将造成消费者的不断流失。

## （2）家电连锁优劣势

家电连锁企业形成了国美和苏宁两大家电连锁零售巨头，IT产品业务比例不断增大。但IT产品市场的绝大部分份额仍在电脑城手中，家电连锁卖场与IT连锁卖场所占份额均较小，未来二者将共同抢夺电脑城的市场份额，尚不会发生全面的激烈竞争。另一方面，传统家电与IT产品间存在较大差异，IT产品不仅价格高更新快，而且专业性要求更高，这是IT专业连锁卖场的竞争优势，因而即使二者之间存在竞争，IT连锁卖场也占有一定的相对优势。

家电连锁主营业务为家电产品，产品布局策划主要围绕家电产品展开，并不能完全从IT产品特点出发。家电连锁企业很难根据各地消费者对IT产品消费偏好的差异进行产品的总体布局与规划，从而迎合消费者的需求调整其销售产品结构；也很难针对IT产品建设自己的售后服务公司和高素质的售后服务团队，为消费者提供各类专业化和增值升级服务。这些都是家电连锁企业所不具备的竞争优势。



下表列示了IT专业连锁渠道、家电连锁渠道、电脑城渠道在经营品牌、上游供应商、盈利模式等方面的对比。

**表 5-32: IT 产品销售渠道的比较**

项目	家电连锁渠道	IT 专业连锁渠道	电脑城渠道
经营品种	主要因为黑白家电, IT、数码产品比例相对较低	IT 相关产品及配件	电脑及相关配件
上游供应商	家电制造商	IT 及配件制造商	IT 及配件代理商
特殊要求	资金、存货管理能力相对较强, 与供应商保持良好关系	熟悉 IT 专业技术, 与供应商保持良好关系, 资金、存货等管理要求更高	良好市场招租能力和市场配套设施建设及管理的能力
盈利模式	购销差价+返点+通道费+售后服务	购销差价+返点+通道费+售后服务	物业租赁
竞争差异	在大众化家电产品上具有强大竞争优势, 但由于缺乏专业人员, 其 IT 及配件展销区域占卖场面积比例较小, 销售比例也相对较低	在 IT 及配件产品这一细分市场具有强大竞争优势, 具有卖场面积较大, 购物环境相对舒适、管理规范、品牌连锁、信誉度高等特点	产品价格相对便宜, 但购物环境相对差, 管理难以规范, 消费者利益难以得到有效保障

资料来源: 公司提供

根据以上资料, 电脑城及IT专业连锁等IT专业渠道在IT零售市场占有绝对份额, 百货、家电等非IT专业渠道仅占相当小的市场份额。公司的主要竞争对手是电脑城, 现在公司以专业连锁的方式与电脑城进行竞争, 同时以实现新技术、新功能以及各种新奇特产品的高附加值来扩大对家电连锁等渠道的领先优势。未来IT连锁行业必然进一步争夺传统电脑城的市场份额, 并将成为消费者购买IT产品的重要渠道。

## 十、发行人行业地位与竞争优势

### (一) 行业地位

#### 1、IT连锁行业

目前公司已成为全国为数不多的成规模的专业IT连锁企业之一。根据公司对各大供应商发货量统计, 公司目前在各地的市场占有率大约为: 江苏31%、安徽30%、上海7%、浙江20%、北京5%、福建9%、山东29%、江西30%。

#### 2、光电线缆行业

光电线缆行业的主要公司包括远东电缆有限公司、宝胜集团有限公司、江苏上上电缆集团等, 发行人在光电线缆行业中属于中小规模, 竞争优势不明显。在具体产品上, 公司在电力特种光缆的研发和生产技术方面处于国际先进水平,

OPGW（光纤复合架空地线光缆）国网中应用进入前三名，军用数据电缆、光电复合缆在国内市场上具有独特的优势。

综上所述，公司在IT连锁行业具有竞争优势，但其他业务板块的优势不明显，未来公司将继续巩固和扩大在IT连锁行业的优势，并保持的光电电缆方面的技术优势。

## （二）主要竞争优势

公司在IT连锁业务上独创了一套适合其自身发展并且领先于其他竞争对手的WDM经营模式（一种适合中国市场的“大规模、标准化、连锁直销模式”）。该模式借鉴了全球零售业巨头沃尔玛（Wal-mart）的仓储式、低成本管理模式，戴尔（Dell）个性化定制、工业化生产的直销模式和麦当劳（McDonald's）的标准化服务管理模式的优势，经由公司经营团队反复总结、实践和提炼，已发展成为较成熟的经营管理模式。

近年来，公司围绕WDM模式在企业经营的战略方向、战术形态、管理模式上进行不断的创新和完善，通过建立与之相匹配的WDM连锁业管理信息系统，揉合了不同行业的先进管理理念和成功经验，以满足用户需求为先导，实现了低成本运营的成功架构，达到了让纷繁复杂的品牌运作变得简单易操作。同时，公司通过扁平化的市场策略，杜绝了不必要的中间市场环节，让企业的岗位、流程、服务能够迅速复制，形成连锁市场具有规模经济效应的新型业态。先进的经营模式是公司得以迅速扩大连锁规模的可靠保障。围绕WDM模式，公司在盈利模式、物流配送与信息协同、精细化管理、产品整合、品牌效应等方面都具有了较明显的优势。

### （1）盈利模式上的竞争优势

IT连锁由于需要更多的专业背景和更为精细化的管理，基于服务和应用需求为主的增值服务能力是公司拥有的IT连锁业务区别于传统的家电连锁以及其他IT产品销售企业的主要竞争优势：

#### ①多样化的IT配件满足个人客户DIY需求

现在很多的电脑需求都是有特定用途的消费者，如专门用来游戏的、专业制图的、音乐创作的等。这些特定用途的需求由生产厂家来提供是不太现实的，而家电连锁卖场的电脑产品主要是整机，没有针对性的DIY服务，因此，由专业的零售商来承担就成了市场选择的必然结果。而传统的电脑城由于其柜台租赁的运作模式而带来的服务诚信和质量问题，在针对性的咨询服务上一直没有很好开展

起来。

公司所拥有的IT连锁业务具有很好的技术背景以及品牌优势，卖场的客户经理都可以根据客户给出的价位当场提供特定的配置建议，DIY业务的毛利率可以达到10%左右。

#### ②中小企业的核心定制服务提升毛利空间

我国的IT市场用户关注的重点不再仅仅停留于硬件配置和项目价格等初级要素，而更加关心IT系统和自身业务的无缝连接，关注服务质量以及服务投资回报。公司可以根据客户需求为机构客户装机，满足客户特定的需求，这部分的利润比直接销售整机的毛利率可以提高4%以上（公司内部估算）。此外，公司还可以列出核心配件单，自行采购配件，用国内大品牌的生产线进行组装，并且可以利用相关品牌，这是目前3C卖场、电脑城以及家电连锁所不能实现的。

#### ③专业和持续的售后服务

IT产品尤其是电脑产品不同于家电产品，对后续的服务要求很多，如硬件升级、杀毒、软件升级、系统安全、硬件清洁与维修、故障排除以及各种耗材更换等市场需求非常巨大。公司的红色快车服务是专业的IT售后服务，目前已达到2,000多名专业人员的规模。这些服务人员承担的责任包括电话咨询、上门安装服务、灾难数据备份以及电脑的定期维护等。IT连锁的售后服务以及未来的持续服务是创造公司品牌、提升专业形象非常重要的一环；专业的服务水平也是目前公司区别于其它3C卖场和家电卖场等渠道的主要竞争优势。

#### ④IT产品贬值速度较快决定了IT连锁更为精细化的管理需求

由于IT产品技术升级换代速度非常快，产品的贬值也很快，产品销售周期比家电卖场更短，这对于IT连锁企业存货和采购管理提出了很高的要求，需要IT连锁企业对技术趋向的把握非常到位，对市场的敏感度也提出很高的要求。举例来说，一般IT产品隔2-3个月就会降价一次，就电脑而言，CPU的升级换代也将会带来各种核心配件的变化。而与之不同的是，家电产品的生命周期可以达到1年左右。因此，公司的采购周期一般为1周一次，对一些技术升级快的产品采购周期可以达到1周2次。因此，相比较而言，IT连锁企业的信息系统比家电连锁具有更为重要的意义。目前公司的信息系统是自主研发的，已经升级了四次，可以支撑300家左右门店的规模。

#### ⑤辅件和外设产品是公司重要的盈利点

由于客户在购买电脑等产品中，必然要购买辅件和外设产品，比如带有手托的鼠标垫、显示屏保护膜、软件产品（游戏、杀毒、音乐等）、摄像头、耳机、音箱等，辅件产品没有大品牌，属于低值易耗品，并且毛利率较高（部分产品可以达到50%左右）。如今这些辅件产品越来越走向个性化，外观上独特的设计和特定的功能往往能够带来更多的市场份额，如卡通形象的鼠标垫、摄像头；能降低电脑辐射的保护膜产品等。公司已经成立了辅件事业部，辅件和外设产品将会成为公司未来重要的盈利点。

#### ⑥专业化提升了公司的运营效率

从整体规模而言，公司与业内大型家电连锁卖场如国美、苏宁等相差巨大，但就IT产品而言，公司具有一定的竞争力。截至2011年末，公司拥有门店数251家，2011年全年IT产品销售额为112.49亿元，店均IT产品销售额4,482万元；而截至2011末，苏宁拥有门店数1,724家，2011年全年IT及数码产品销售为171.49亿元，店均IT产品销售额995万元。公司店均IT产品销售额约为苏宁4.5倍，显示出明显的竞争优势。

#### （2）物流配送与信息系统协同运作形成的竞争优势

目前，公司在WDM连锁业管理信息系统的支持下，物流配送基本具备了与销售终端同步运作的功能。宏图三胞及其下属子公司连锁店在销售实现的同时，配送中心同步获得需配送的商品信息，销售和配送实现了同步进行的操作方式。

信息系统和物流配送系统的支持，不但使公司能够及时获得销售和存货等各项信息，便于及时进行经营决策，而且通过终端销售和商品配送同步进行以及商品直接由配送中心配送至门店或客户的方式，强化了连锁店的功能，加快了公司连锁店的发展和经营规模的扩大。

#### （3）公司精细化管理形成的竞争优势

连锁经营企业发展成败的关键之一在于公司的精细化管理。随着公司IT连锁业务规模的扩大，其管理团队不断学习借鉴国内外大型连锁经营企业的精细化管理模式，并结合自身实际和环境条件，调整变化形成了自身独特的适合中国市场的WDM模式。随着连锁业务的不断发展，公司的管理理念已被越来越多的员工认同。与现代企业管理相适应、与连锁发展相适应的激励约束机制经过近几年的实践和不断完善，结构体系已经成型，形成了公司精细化管理的独特优势。

#### （4）通过产品整合策略形成的竞争优势

公司打破以品牌为主要分类的传统销售模式，以客户对产品功能需求制定产品策略，实现产品丰富性，努力做到以客户需求为主导的“一站式”消费；打破了IT产品不能跨区域供应的壁垒，建立了新的供应规则和IT专业产品跨区域先占合作优势；基本解决了以三个月为最大更新周期的IT产品快速销售管理、快速物流管理、利润管理、品类管理、产品（包括服务产品）组合销售管理等产品管理模式。由上可见，公司对于IT专业产品的管理水平在同行业中具有领先优势。

#### （5）自有产品和OEM产品的品牌优势

公司在发展连锁的同时，一直致力于自有品牌产品和OEM产品链的建设，其中企业自行研发、生产、销售的“宏图”牌电脑及系列产品，在产品序列中起到有效的竞争补充作用。目前，“宏图”牌电脑已累计生产销售近百万台，成为英特尔区域合作伙伴，在各类芯片、主板等配件采购领域具备领先的资源优势。同时，借助IT连锁卖场中的其他品牌产品的个性化定制组装的OEM业务也为提高企业的竞争力起到了较好的辅助和补充作用。

## 第六章 发行人主要财务状况

本募集说明书中的财务数据来源于本公司2009-2011年三年审计报告以及2012年三季度未经审计的财务报表。

其中，2009年-2011年本公司合并和母公司财务报表由江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司进行审计并分别出具了编号为苏亚审（2010）第22号、苏亚审（2011）第108号和苏亚审（2012）第301号标准无保留意见的审计报告。

投资者应通过查阅本公司上述财务报告的相关内容，详细了解本公司的财务状况、经营成果及会计政策。

2012年1-9月合并报表和母公司报表未经审计。

本公司自2007年1月1日起执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》（“财会〔2006〕3号”）及其后续规定。

2011年本公司合并报表范围为：

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	实际出资额 (万元)
1	江苏宏图高科电子实业有限公司	100.00	7,185.40	6,085.16
2	宏图三胞高科技术有限公司	100.00	134,413.59	166,389.20
3	江苏宏图高科软件工程有限公司	90.00	1,500.00	1,350.00
4	南京富士通计算机设备有限公司	51.00	750 万美元	10,556.96
5	南京源久房地产开发有限公司	82.98	39,700.00	32,903.69
6	北京宏图三胞科技发展有限公司	91.92	24,743.40	23,873.02
7	浙江宏图三胞科技发展有限公司	91.82	37,598.62	36,750.82

2011年度合并报表范围较2010年变化情况为：

公司全资子公司宏图三胞高科技术有限公司投资新设5家子公司、终止经营1家子公司，而使公司的3级/4级子公司合并范围发生变化，具体变化情况如下：

	企业名称	间接持股 比例(%)	注册资本 (万元)	实际出资额 (万元)	变动原因
新增 合并	昆明宏图三胞科技有限公司	100.00	3,000.00	3,000.00	于2011年5月由宏图三胞投资新设
	四川宏图三胞科技有限公司	100.00	5,000.00	5,000.00	于2011年5月由宏图三胞投资新设

	企业名称	间接持股比例 (%)	注册资本 (万元)	实际出资额 (万元)	变动原因
	重庆宏图三胞科技发展有限公司	100.00	5,000.00	5,000.00	于 2011 年 6 月由宏图三胞投资新设
	湖南宏图三胞科技发展有限公司	100.00	5,000.00	5,000.00	于 2011 年 7 月由宏图三胞投资新设
	江阴宏图三胞科技发展有限公司	100.00	500.00	500.00	于 2011 年 11 月由无锡宏图三胞科技发展有限公司投资新设
减少合并	淮南宏图三胞科技发展有限公司	100.00	500.00	500.00	于 2011 年 4 月终止经营

注：1、级次：母公司为1级，下属子公司为2级，子公司的子公司为3级，依次类推。

2、无锡宏图三胞科技发展有限公司由宏图三胞100.00%控股投资，江阴宏图三胞科技发展有限公司为发行人4级子公司。

2010年度合并报表范围较2009年变化情况为：

新增合并单位南京富士通计算机设备有限公司。经南京市人民政府宁府外经贸审[2010]第16012号及台港澳侨投资企业批件批复，2010年5月公司受让江苏紫金电子集团有限公司持有的该公司11.00%股权，至此公司持有该公司51.00%，故2010年开始纳入合并范围。

减少合并单位江苏宏图高科技技术开发有限公司。经公司2010年12月22日第五届董事会临时会议决议，公司于2010年12月将持有的该公司90.00%股权转让给南京万密电子科技有限公司，故自2010年11月该公司及其控股子公司江苏宏图星网科技发展有限公司不再纳入合并范围。

减少合并单位江苏宏图嘉腾软件系统有限公司。由于该公司2010年9月停止经营进行清算，故自2010年9月该公司不再纳入合并范围。

2009年度合并报表范围较2008年变化情况为：

新增合并单位北京宏图三胞科技发展有限公司和浙江宏图三胞科技发展有限公司。经证监会证监许可[2008]1065号《关于核准江苏宏图高科技股份有限公司非公开发行股票批复》核准，2009年1月公司向四家特点投资人非公开发行A股12,500万股，其中三胞集团有限公司以其持有的宏图三胞、北京宏三和浙江宏三的股权作价折合公司股份53,531,583股，收购完成后三胞集团所从事的IT连锁业务全部注入发行人，由此公司将北京宏三和浙江宏三以及控股子公司纳入合并范围。

减少合并单位江苏宏图高科房地产开发有限公司，公司将持有的该公司90%股权转让给三胞集团有限公司，故自2009年6月该公司不再纳入合并范围。

2012年1-9月合并报表范围与2011年度相比变化为：

公司全资子公司宏图三胞高技术有限公司收购设立南京团结企业有限公司和投资新设河北宏图三胞投资发展有限公司，而使公司的三级子公司合并范围增加。



## 一、发行人财务数据

## (一) 发行人 2009-2011 年度及 2012 年三季度主要财务数据

## 1、发行人 2009-2011 年度及 2012 年三季度财务报表数据

表6-1: 发行人2009-2011年末及2012年9月末合并资产负债表

单位: 万元

项目	2012年9月末	2011年末	2010年末	2009年末
流动资产:				
货币资金	387,769.76	433,690.50	392,567.56	181,941.21
交易性金融资产	31.51	30.76	89.10	85.17
应收票据	922.57	2,826.49	1,094.08	1,253.50
应收账款	75,129.55	44,849.37	36,616.01	25,009.56
预付款项	200,493.88	164,319.28	138,280.28	132,964.43
应收股利	299.92	21.00	-	-
其他应收款	49,637.37	30,075.11	33,659.14	42,094.22
存货	369,680.89	321,835.53	276,303.90	191,885.12
流动资产合计	1,083,965.45	997,648.03	878,610.07	575,233.22
非流动资产:				
可供出售金融资产	142,304.43	115,437.83	-	-
持有至到期投资	-	-	-	3,291.90
长期股权投资	3,254.89	3,254.89	13,099.42	20,443.91
固定资产	68,905.24	43,100.65	42,014.59	38,660.14
在建工程	889.84	818.41	2,073.36	408.38
无形资产	5,695.74	5,434.41	4,663.81	2,792.94
商誉	4,440.17	-	-	-
长期待摊费用	6,302.50	4,316.31	1,873.13	2,742.48
递延所得税资产	1,418.18	2,077.73	1,532.00	1,529.71
非流动资产合计	233,211.01	174,440.24	65,256.31	69,869.46
资产总计	1,317,176.46	1,172,088.28	943,866.38	645,102.68

表6-2: 发行人2009-2011年末及2012年9月末合并资产负债表(续)

单位: 万元

项目	2012年9月末	2011年末	2010年末	2009年末
流动负债:				
短期借款	205,278.90	189,646.60	182,891.47	187,798.10
应付票据	223,886.60	211,712.01	189,197.03	115,143.72
应付账款	57,043.30	72,600.21	68,911.25	40,800.03
预收款项	97,245.19	43,348.49	7,223.21	7,197.73
应付职工薪酬	2,390.79	2,650.08	2,652.55	2,256.35
应交税费	-8,873.46	-6,017.04	1,146.59	2,974.42
应付利息	1,911.00	-	-	-
应付股利	550.11	550.11	1,322.10	392.55
其他应付款	29,030.65	18,843.49	18,404.69	10,564.10
其他流动负债	41,340.00	82,897.78	40,808.00	-

项目	2012 年 9 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
流动负债合计	649,803.09	616,231.73	512,556.89	367,127.00
非流动负债:				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	70,000.00	-	-	-
长期应付款	140.39	435.28	702.09	26,135.50
专项应付款	46.12	35.13	44.90	187.99
递延所得税负债	19,868.99	26,398.33	0.42	-
非流动负债合计	90,055.50	26,868.74	747.40	26,323.48
负债合计	739,858.59	643,100.47	513,304.29	393,450.49
所有者权益:				
股本	113,278.96	113,278.96	56,639.48	44,420.00
资本公积	317,320.94	283,924.99	250,041.60	124,186.89
盈余公积	8,440.92	8,440.92	8,077.75	6,777.73
未分配利润	112,467.97	97,215.98	90,516.57	67,132.58
归属于母公司权益合计	551,508.79	502,860.85	405,275.40	242,517.20
少数股东权益	25,809.08	26,126.96	25,286.69	9,134.99
所有者权益:	577,317.87	528,987.80	430,562.09	251,652.19
负债和所有者权益总计	1,317,176.46	1,172,088.28	943,866.38	645,102.68

表6-3: 发行人2009-2011年度及2012年1-9月合并利润表

单位: 万元

项目	2012 年 1-9 月	2011 年末	2010 年末	2009 年末
一、营业总收入	1,106,213.82	1,349,289.32	1,131,054.22	1,075,248.20
其中: 营业收入	1,106,213.82	1,349,289.32	1,131,054.22	1,075,248.20
二、营业总成本	1,084,735.09	1,322,028.32	1,109,523.25	1,049,455.65
其中: 营业成本	992,098.85	1,207,636.42	1,028,554.81	976,750.33
营业税金及附加	3,224.91	4,125.43	2,805.47	4,503.69
销售费用	45,117.77	71,106.51	48,174.48	41,827.47
管理费用	30,451.80	22,465.89	17,151.23	15,083.74
财务费用	15,187.37	16,536.40	12,380.33	11,254.60
资产减值损失	-1,345.62	157.67	456.92	35.82
加: 公允价值变动净收益	0.75	-8.34	3.93	49.61
投资收益	2,214.28	2,217.42	13,751.11	609.36
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	892.55	1,022.30
三、营业利润	23,693.76	29,470.09	35,286.00	26,451.53
加: 营业外收入	1,137.61	1,765.28	786.33	1,120.22
减: 营业外支出	558.29	778.04	548.47	542.41
其中: 非流动资产处置损失	24.51	32.23	38.13	19.13
四、利润总额	24,273.08	30,457.33	35,523.86	27,029.35
减: 所得税费用	7,917.03	8,389.82	8,986.35	6,240.92
五、净利润	16,356.05	22,067.50	26,537.51	20,788.43
归属于母公司所有者的净利润	15,251.99	20,089.65	24,684.01	19,832.61
少数股东损益	1,104.05	1,977.85	1,853.50	955.82

表6-4: 发行人2009-2011年度及2012年1-9月合并现金流量表

单位: 万元

项目	2012年1-9月	2011年末	2010年末	2009年末
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	1,281,237.01	1,578,713.74	1,336,534.94	1,212,175.45
收到的税费返还	18.97	208.71	351.65	804.64
收到的其他与经营活动有关的现金	53,229.64	7,865.79	31,839.63	137,965.52
经营活动现金流入小计	1,334,485.62	1,586,788.25	1,368,726.21	1,350,945.61
购买商品接受劳务支付的现金	1,243,460.55	1,428,539.84	1,214,733.69	1,201,180.22
支付给职工以及为职工支付的现金	33,537.80	41,390.21	28,338.53	25,956.01
支付的各项税费	31,236.62	35,580.50	22,494.52	19,128.00
支付的其他与经营活动有关的现金	75,630.39	61,348.20	46,646.81	121,009.68
经营活动现金流出小计	1,383,865.36	1,566,858.74	1,312,213.55	1,367,273.91
经营活动产生的现金流量净额	-49,379.74	19,929.50	56,512.66	-16,328.30
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资所收到的现金	-	450.00	12,267.75	161.92
取得投资收益所收到的现金	3,415.32	2,196.42	12,741.42	963.43
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	16.17	47.50	110.71	49.58
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-218.59	7,272.10
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	12,622.34	-
投资活动现金流入小计	3,431.50	2,693.92	37,523.64	8,447.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	12,046.62	10,775.53	14,619.61	3,705.50
投资所支付的现金	13,000.00	400.00	-	20,608.37
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,724.14	-	2,287.00	-
投资活动现金流出小计	27,770.76	11,175.53	16,906.61	24,313.87
投资活动产生的现金流量净额	-24,339.26	-8,481.61	20,617.03	-15,866.84
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金	-	-	138,232.19	30,343.01
取得借款所收到的现金	176,428.00	237,866.90	248,249.26	294,702.45
发行债券收到的现金	110,000.00	80,000.00	39,840.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	25,000.00
筹资活动现金流入小计	286,428.00	317,866.90	426,321.45	350,045.46
偿还债务所支付的现金	240,795.70	271,100.28	278,134.19	249,423.27
分配股利或利润或偿付利息所支付的现金	17,430.96	16,581.05	14,639.31	11,403.18
其中: 支付少数股东股利	1,421.93	1,909.56	1,233.04	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	370.00	411.87	100.28	1,519.44
筹资活动现金流出小计	258,596.66	288,093.20	292,873.77	262,345.90
筹资活动产生的现金流量净额	27,831.34	29,773.70	133,447.68	87,699.56
四、汇率变动对现金的影响	-33.08	-98.66	48.98	-3.18
五、现金及现金等价物净增加额	-45,920.74	41,122.93	210,626.35	55,501.23
加: 期初现金及现金等价物余额	433,690.50	392,567.56	181,941.21	126,439.98
六、期末现金及现金等价物余额	387,769.76	433,690.50	392,567.56	181,941.21

表6-5: 发行人母公司2009-2011年末及2012年9月末资产负债表

单位: 万元

项目	2012年9月末	2011年末	2010年末	2009年末
流动资产:				
货币资金	60,397.37	176,702.17	132,573.16	82,422.08
交易性金融资产	-	-	47.43	46.78
应收票据	302.02	705.00	572.94	1,253.50
应收账款	40,983.16	32,101.78	29,724.91	21,275.62
预付款项	14,832.80	9,986.66	12,411.73	16,495.41
应收股利	471.83	192.91	171.91	755.47
其他应收款	140,674.43	27,188.21	52,461.02	41,066.36
存货	35,207.57	34,358.03	34,300.39	35,175.61
流动资产合计	292,869.19	281,234.77	262,263.49	198,490.84
非流动资产:				
可供出售金融资产	142,304.43	115,437.83	-	-
持有至到期投资	-	-	-	3,291.90
长期股权投资	301,421.63	281,603.06	273,447.58	180,357.72
固定资产	36,037.15	15,829.17	15,011.85	16,669.50
在建工程	888.99	817.56	2,066.17	408.38
无形资产	2,310.69	2,351.08	2,421.02	2,497.70
长期待摊费用	75.14	82.70	71.54	181.84
递延所得税资产	516.13	1,175.69	1,066.19	1,111.56
非流动资产合计	483,554.17	417,297.09	294,084.35	204,518.60
资产总计	776,423.36	698,531.86	556,347.84	403,009.44

表6-6: 发行人母公司2009-2011年末及2012年9月末资产负债表(续)

单位: 万元

项目	2012年9月末	2011年末	2010年末	2009年末
流动负债:				
短期借款	101,528.00	92,795.70	97,440.57	105,147.20
应付票据	15,550.00	22,950.00	23,779.38	23,798.16
应付帐款	16,496.02	13,913.10	13,275.18	15,602.74
预收款项	4,313.68	7,056.05	5,323.67	6,134.34
应付职工薪酬	397.30	393.34	389.49	388.32
应交税费	-705.32	-304.87	2,737.81	87.51
应付利息	1,911.00	-	-	-
应付股利	2.05	2.05	2.05	2.05
其他应付款	36,482.97	18,178.11	19,190.33	24,067.89
其他流动负债	41,340.00	82,897.78	40,808.00	-
流动负债合计	217,315.70	237,881.26	202,946.48	175,228.21
非流动负债:				
应付债券	70,000.00	-	-	-
长期应付款	140.39	435.28	702.09	26,113.22
专项应付款	16.12	5.13	14.90	57.99
递延所得税负债	19,868.99	26,398.33	-	-
非流动负债合计	90,025.50	26,838.74	716.98	26,171.21
负债合计	307,341.20	264,720.00	203,663.46	201,399.42

项目	2012 年 9 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
所有者权益:				
股本	113,278.96	113,278.96	56,639.48	44,420.00
资本公积	314,660.41	281,264.46	247,381.07	121,526.36
盈余公积	8,440.92	8,440.92	8,077.75	6,777.73
未分配利润	32,701.87	30,827.53	40,586.08	28,885.94
所有者权益:	469,082.15	433,811.86	352,684.38	201,610.02
负债和所有者权益总计	776,423.36	698,531.86	556,347.84	403,009.44

表6-7: 发行人母公司2009-2011年度及2012年1-9月利润表

单位: 万元

项目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	140,094.64	192,068.56	184,482.74	210,811.04
减: 营业成本	127,458.25	175,504.26	171,626.88	198,394.02
营业税金及附加	332.90	487.31	353.23	339.08
销售费用	2,773.13	2,822.90	2,403.85	2,426.85
管理费用	2,864.71	3,755.70	3,857.40	4,001.48
财务费用	9,273.90	9,046.28	7,057.09	6,124.12
资产减值损失	-1,656.71	6.61	222.42	-123.94
加: 公允价值变动净收益	-	2.58	0.65	0.48
投资收益	3,694.25	3,399.83	16,941.75	6,090.78
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	-	892.55	1,022.30
二、营业利润	2,742.71	3,847.90	15,904.27	5,740.70
加: 营业外收入	13.41	108.48	64.60	500.97
减: 营业外支出	25.15	71.07	23.58	58.36
其中: 非流动资产处置损失	13.50	0.05	4.15	-4.76
三、利润总额	2,730.97	3,885.31	15,945.29	6,183.31
减: 所得税费用	856.62	253.62	2,945.12	627.62
四、净利润	1,874.35	3,631.69	13,000.17	5,555.69

表6-8: 发行人母公司2009-2011年度及2012年1-9月现金流量表

单位: 万元

项目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 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	142,226.43	222,566.60	209,712.89	241,540.57
收到的税费返还	-	208.71	168.79	705.43
收到的其他与经营活动有关的现金	186,184.62	36,798.57	166,928.80	163,077.18
经营活动现金流入小计	328,411.05	259,573.89	376,810.49	405,323.18
购买商品接受劳务支付的现金	144,393.84	199,923.39	201,653.07	230,497.29
支付给职工以及为职工支付的现金	2,712.14	3,435.03	2,803.51	4,883.36
支付的各项税费	2,852.81	6,124.59	2,622.44	2,765.78
支付的其他与经营活动有关的现金	288,723.05	16,454.65	184,360.58	143,704.04
经营活动现金流出小计	438,681.84	225,937.66	391,439.60	381,850.47
经营活动产生的现金流量净额	-110,270.79	33,636.23	-14,629.11	23,472.71

项目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资所收到的现金	-	50.00	12,267.75	29.71
取得投资收益所收到的现金	3,415.32	3,378.83	18,002.21	962.46
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	0.23	17.29	35.45	28.97
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	7,311.83
投资活动现金流入小计	3,415.55	3,446.12	30,305.41	8,332.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	5,840.83	1,328.88	1,877.45	2,503.24
投资所支付的现金	32,818.58	18,000.00	100,255.61	50,400.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	2,287.00	-
投资活动现金流出小计	38,659.41	19,328.88	104,420.06	52,903.24
投资活动产生的现金流量净额	-35,243.86	-15,882.76	-74,114.65	-44,570.26
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金	-	-	138,232.19	30,343.01
取得借款所收到的现金	87,478.00	126,016.90	144,499.26	144,706.55
发行债券收到的现金	110,000.00	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	80,000.00	39,840.00	13,000.00
筹资活动现金流入小计	197,478.00	206,016.90	322,571.45	188,049.56
偿还债务所支付的现金	158,745.70	170,650.28	177,184.19	119,928.27
分配股利或利润或偿付利息所支付的现金	9,118.99	8,484.50	6,410.70	6,311.10
支付的其他与筹资活动有关的现金	370.00	411.87	78.00	132.50
筹资活动现金流出小计	168,234.69	179,546.65	183,672.89	126,371.88
筹资活动产生的现金流量净额	29,243.31	26,470.25	138,898.56	61,677.68
四、汇率变动对现金的影响	-33.46	-94.71	-3.71	-3.18
五、现金及现金等价物净增加额	-116,304.81	44,129.01	50,151.08	40,576.95
加: 期初现金及现金等价物余额	176,702.17	132,573.16	82,422.08	41,845.13
六、期末现金及现金等价物余额	60,397.37	176,702.17	132,573.16	82,422.08

## 2、发行人 2009-2011 年度及 2012 年 1-9 月主要财务指标

表 6-9: 发行人 2009-2011 年度及 2012 年 1-9 月主要财务指标 (合并口径)

项目	科目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营运能力	存货周转率(次)	-	4.04	4.39	5.04
	应收账款周转率(次)	-	33.13	36.71	38.62
	总资产周转率(次)	-	1.28	1.42	1.81
偿债能力	资产负债率	56.17%	54.87%	54.38%	60.99%
	流动比率	1.67	1.62	1.71	1.57
	速动比率	1.10	1.10	1.18	1.04
	EBITDA 利息保障倍数	-	3.41	4.36	3.92

项目	科目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
盈利能力	销售毛利率	10.32%	10.50%	9.06%	9.16%
	销售净利率	1.48%	1.64%	2.35%	1.93%
	净资产收益率	-	4.60%	7.78%	8.77%
	总资产报酬率	-	4.30%	6.01%	6.49%

资料来源：2012 年三季度财务指标计算基础为本公司未经审计的财务报表数据，2009-2011 年度财务指标计算基础为本公司经审计财务报表数据

注：2012 年 1-9 月数据未经年化，有关财务指标计算公式详见本《募集说明书》附录

## (二) 发行人 2009-2011 年度及 2012 年三季度财务状况分析

## 1、资产结构分析

2009-2011 年末和截至 2012 年 9 月末，本公司的资产构成情况如下：

表 6-10: 发行人主要资产结构表

单位：万元

科目	2012 年 9 月末		2011 年末		2010 年末		2009 年末	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
货币资金	387,769.76	29.44%	433,690.50	37.00%	392,567.56	41.59%	181,941.21	28.20%
交易性金融资产	31.51	0.00%	30.76	0.00%	89.10	0.01%	85.17	0.01%
应收票据	922.57	0.07%	2,826.49	0.24%	1,094.08	0.12%	1,253.50	0.19%
应收账款	75,129.55	5.70%	44,849.37	3.83%	36,616.01	3.88%	25,009.56	3.88%
预付款项	200,493.88	15.22%	164,319.28	14.02%	138,280.28	14.65%	132,964.43	20.61%
应收股利	299.92	0.02%	21.00	0.00%	-	-	-	-
其他应收款	49,637.37	3.77%	30,075.11	2.57%	33,659.14	3.57%	42,094.22	6.53%
存货	369,680.89	28.07%	321,835.53	27.46%	276,303.90	29.27%	191,885.12	29.74%
<b>流动资产合计</b>	<b>1,083,965.45</b>	<b>82.29%</b>	<b>997,648.03</b>	<b>85.12%</b>	<b>878,610.07</b>	<b>93.09%</b>	<b>575,233.22</b>	<b>89.17%</b>
可供出售金融资产	142,304.43	10.80%	115,437.83	9.85%	-	-	-	-
持有至到期投资		0.00%	-	-	-	-	3,291.90	0.51%
长期股权投资	3,254.89	0.25%	3,254.89	0.28%	13,099.42	1.39%	20,443.91	3.17%
固定资产	68,905.24	5.23%	43,100.65	3.68%	42,014.59	4.45%	38,660.14	5.99%
在建工程	889.84	0.07%	818.41	0.07%	2,073.36	0.22%	408.38	0.06%
无形资产	5,695.74	0.43%	5,434.41	0.46%	4,663.81	0.49%	2,792.94	0.43%
商誉	4,440.17	0.34%	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	6,302.50	0.48%	4,316.31	0.37%	1,873.13	0.20%	2,742.48	0.43%
递延所得税资产	1,418.18	0.11%	2,077.73	0.18%	1,532.00	0.16%	1,529.71	0.24%
<b>非流动资产合计</b>	<b>233,211.01</b>	<b>17.71%</b>	<b>174,440.24</b>	<b>14.88%</b>	<b>65,256.31</b>	<b>6.91%</b>	<b>69,869.46</b>	<b>10.83%</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,317,176.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,172,088.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>943,866.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>645,102.68</b>	<b>100.00%</b>

截至2009-2011年末及2012年9月末，本公司资产总计分别为645,102.68万元、943,866.38万元、1,172,088.28万元和1,317,176.46万元。本公司流动资产主要项目包括货币资金、预付款项和存货等；非流动资产项目主要包括可供出售金融资产和固定资产等。2009-2011年，公司资产总额呈快速增长趋势，年均增长40.85%，



主要由于2010年公司定向增发募资141,257.19万元、2011年公司持有的14,761.87万股华泰证券股权解禁将其转入可供出售金融资产核算所致。总体看，公司资产构成基本稳定，流动资产占比较高符合商贸连锁行业的资产结构特征。

2009-2011年，公司流动资产年均增长36.72%，主要来自货币资金和存货的增长。截至2011年末，公司流动资产997,648.03万元，在总资产中占比85.12%，其中货币资金、预付款项、存货分别在总资产中占比37.00%、14.02%、27.46%，流动资产中货币资金和存货占比较大，符合商贸流通企业的特点。

截至2012年末，发行人流动资产规模未出现重大不利变化。

2009-2011年，公司非流动资产年均增长74.83%，主要来自可供出售金融资产的新增。截至2011年末，公司非流动资产174,440.24万元，在总资产中占比14.88%，其中可供出售金融资产、固定资产在总资产中分别占比9.85%、3.68%，非流动资产中可供出售金融资产占比较大主要由于公司所持华泰证券股权14,761.87万股于2011年2月28日转为无限售流通股，公司将该部分金融资产按期末公允价值转入可供出售金融资产核算所致。

截至2012年末，发行人非流动资产规模未出现重大不利变化。

#### (1) 货币资金

本公司货币资金主要包括现金、银行存款和其他货币资金，其中其他货币资金主要为定期存单、信用证存款和银承保证金。截至2009-2011年末和2012年9月末，本公司货币资金余额分别为181,941.21万元、392,567.56万元、433,690.50万元和387,769.76万元，占当期总资产比重分别为28.20%、41.59%、37.00%和29.44%。

公司货币资金余额较高，主要系公司为实现战略转型，加快了门店新设步伐和区域拓展力度，储备了较多的投资及运营所需的资金。2010年，公司完成非公开发行股票12,219.48万股，募集资金总额141,257.19万元；发行40,000.00万元短期融资券，使得当年货币资金较上年大幅增长210,626.35万元。截至2011年末，公司货币资金433,690.50万元，其中库存现金占0.09%、银行存款占69.09%、其他货币资金占30.81%，同比增加41,122.93万元，主要由于公司2011年累计发行短期融资券80,000.00万元所致。

2012年9月末，公司货币资金余额为387,769.76万元，与2011年年末相比减少

45,920.74万元，主要由于公司支付了与控股股东股权转让预付款和资产转让款<sup>1</sup>所致。

## (2) 应收账款

截至2009-2011年末和2012年9月末，本公司应收账款余额分别为25,009.56万元、36,616.01万元、44,849.37万元和75,129.55万元，占当期总资产比重分别为3.88%、3.88%、3.83%和5.70%，应收账款余额呈不断增长趋势。

2011年末应收账款余额为44,849.37万元，比2010年末增长8,233.36万元，增幅22.49%，主要为IT连锁以旧换新业务类型的销售规模扩大而形成的应收款项所致。

**表 6-11: 应收账款种类表**

单位：万元

种类	2012年9月末			2011年末		
	账面金额	比例	坏账准备	账面金额	比例	坏账准备
按账龄组合计提坏账的应收账款	70,847.51	92.85%	917.28	43,153.76	91.51%	1,792.45
1年以内	67,455.72	88.40%	307.37	36,171.12	76.70%	108.51
1-2年	1,060.16	1.39%	3.18	2,177.66	4.62%	6.53
2-3年	794.81	1.04%	39.74	629.95	1.34%	31.50
3-4年	346.39	0.45%	34.64	581.40	1.23%	58.14
4-5年	209.54	0.27%	41.90	696.81	1.48%	139.36
5年以上	980.89	1.29%	490.45	2,896.81	6.14%	1,448.41
单项计提坏账准备的应收账款	5,455.74	7.15%	256.42	4,003.50	8.49%	515.43
合计	76,303.25	100.00%	1,173.70	47,157.26	100.00%	2,307.89

**表 6-12: 2011年末应收账款金额前五名单位情况表**

单位：万元

名称	与公司关系	账面金额	应收款年限	占应收账款总额的比例
客户一	非关联方	10,342.09	1年以内	21.93%
客户二	非关联方	2,054.25	1年以内	4.36%
客户三	非关联方	904.14	1年以内	1.92%
客户四	非关联方	842.53	1年以内	1.79%
客户五	非关联方	647.50	1年以内	1.37%
合计		14,790.51		31.37%

**表 6-13: 2012年9月末应收账款金额前五名单位情况表**

单位：万元

<sup>1</sup>控股股东股权转让预付款和资产转让款：截至2012年9月末公司受让了三胞集团持有的锦泰期货有限公司30%股权，以及收购了三胞集团持有的宏图大厦1、2、22、23层房产。

名称	与公司关系	账面金额	应收款年限	占应收账款总额的比例
客户一	非关联方	10,677.55	1 年以内	13.99%
客户二	非关联方	10,071.40	1 年以内	13.20%
客户三	非关联方	3,198.00	1 年以内	4.19%
客户四	非关联方	3,131.24	1 年以内	4.10%
客户五	非关联方	2,658.42	1 年以内	3.48%
合计		29,736.61		38.97%

2012年9月末应收账款余额为75,129.55万元，较2011年末增长67.52%，大幅增长30,280.18万元，主要由于子公司部分客户账期放宽，使得期末应收款大幅增长。从应收账款构成来看，前5名应收账款单位占应收账款总金额的38.97%。

### (3) 预付款项

截至2009-2011年末和2012年9月末，本公司的预付款项余额分别为132,964.43万元、138,280.28万元、164,319.28万元和200,493.88万元，占当期总资产比重分别为20.61%、14.65%、14.02%和15.22%。公司预付款项主要为备货预付款，随营业门店不断扩张，公司预付款项余额呈不断增长趋势。

2011年末预付款项为164,319.28万元，比2010年末增长26,038.99万元，增幅18.83%，主要是为稳定货源，锁定价格。从预付款项账龄结构来看，账龄在一年以内的预付款项占全部预付款的90.54%。从预付款项构成情况来看，预付款最多的五家供应商占期末金额的35.81%。

表 6-14: 预付款项账龄表

单位：万元

账龄	2012 年 9 月末		2011 年末	
	账面金额	比例	账面金额	比例
1 年以内	198,323.67	98.92%	148,780.77	90.54%
1-2 年	1,901.82	0.95%	9,254.11	5.63%
2 年以上	268.4	0.13%	6,284.39	3.83%
合计	200,493.89	100.00%	164,319.28	100.00%

表 6-15: 2011 年末预付款项金额前五名单位情况表

单位：万元

单位名称	与本公司关系	预付款金额	占预付款项总额的比例	账龄	备注
供应商一	非关联方	18,309.06	11.14%	1 年以内	预付货款
供应商二	非关联方	16,278.63	9.91%	1 年以内	预付货款
供应商三	非关联方	11,820.34	7.19%	1 年以内	预付货款
供应商四	非关联方	6,287.76	3.83%	1 年以内	预付货款
供应商五	非关联方	6,143.18	3.74%	1 年以内	预付货款

合计		58,838.97	35.81%		
----	--	-----------	--------	--	--

2012年9月末预付款项为200,493.88万元，比2011年末增长36,174.61万元，主要由于发行人向其控股股东预付11,000.00万元款项，用于收购锦泰期货30%股权所致，股权变更已获得证监会核准，相关工商登记手续正在办理。

#### (4) 其他应收款

截至2009-2011年末和2012年9月末，本公司的其他应收款余额分别为42,094.22万元、33,659.14万元、30,075.11万元和49,637.37万元，占当期总资产比重分别为6.53%、3.57%、2.57%和3.77%。公司其他应收款主要为客户保证金，近三年其他应收款呈下降趋势。

2011年末其他应收款为30,075.11万元，比2010年末减少3,584.03万元，减少的主要原因是公司收回了IT连锁业务履约保证金及光电线缆业务投标保证金。从其他应收款账龄来看，主要是1年以内以及1-2年的其他应收款，共占比88.98%。从其他应收款构成来看，前5名其他应收款单位占其他应收款账面金额的42.56%。

**表 6-16: 2011 年末其他应收款金额前五名单位情况表**

单位：万元

名称	与本公司关系	其他应收款金额	账龄	占其他应收款比例	款项性质
南京庆亚贸易有限公司	非关联方	5,396.00	1年以内	17.94%	履约保证金
中国普天信息产品股份有限公司	非关联方	3,662.32	1年以内	12.18%	履约保证金
佳能(中国)有限公司上海分公司	非关联方	2,130.00	1年以内	7.08%	履约保证金
英迈(中国)投资有限公司	非关联方	1,050.00	1年以内	3.49%	履约保证金
同方股份有限公司	非关联方	890.00	1年以内	2.96%	履约保证金
合计		13,128.32		43.65%	

2012年9月末其他应收款为49,637.37万元，比2011年末增长19,562.26万元，主要由于子公司宏图三胞合并范围增加南京团结企业有限公司和河北宏图三胞投资发展有限公司相应增加其他应收款，且子公司支付的供应商履约保证金增加所致。

#### (5) 存货

截至2009-2011年末和2012年9月末，本公司的存货余额分别为191,885.12万元、276,303.90万元、321,835.53万元、369,680.89万元，占总资产比重分别为29.74%、29.27%、27.46%和28.07%。本公司的存货主要为IT连锁业务的库存样

机和在途货物以及生产制造、房地产业务的存货。

公司按照单个存货项目的成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备,对于数量繁多、单价较低的存货,公司按照存货类别计提存货跌价准备。

**表 6-17: 2011 年末公司存货分类明细表**

单位: 万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
低值易耗品	5.51	-	5.51	0.00%
原材料	11,319.87	92.64	11,227.23	3.49%
在产品	20,289.06	468.45	19,820.61	6.16%
库存商品	220,606.68	1,259.92	219,346.77	68.15%
委托加工材料	746.57	-	746.57	0.23%
开发成本	70,688.84	-	70,688.84	21.96%
合计	323,656.53	1,821.01	321,835.53	100.00%

2011年末公司存货账面价值为321,835.53万元,较2010年末增长45,531.63万元,其中房地产开发成本增加20,444.60万元,其他主要为IT 连锁库存商品。IT 连锁存货增加的原因为,公司IT连锁业务当年加大了新店的开设力度,新店的开设导致了正常营运所需存货的增加,IT连锁主要库存商品明细如下:

**表 6-18: 2011 年末公司库存商品主要分类明细**

单位: 万元

库存商品种类	2011 年末余额
笔记本电脑	70,821.94
宏图品牌电脑	4,570.51
家用产品	41,616.80
DIY 产品	19,938.33
数码产品	31,364.60
通讯产品	14,927.54
外设产品	26,416.71
合计	209,656.43

2012年9月末公司存货余额为369,680.89万元,较2011年末增长47,845.36万元,主要由于一方面公司IT连锁强化渠道建设,增加连锁门店;另一方面国庆长假备货,使得存货余额增长。

#### (5) 可供出售金融资产

截至2009-2011年末和2012年9月末,本公司的可供出售金融资产分别为0.00万元、0.00万元、115,437.83万元和142,304.43万元,占当期总资产的比重分别为

0.00%、0.00%、9.85%和10.80%。公司2011年可供出售金融资产新增主要原因为公司所持有的华泰证券14,761.87万股股票于2011年2月28日转为无限售流通股，初始账面投资成本9,844.53万元，发行人依照会计准则按照公允价值转入可供出售金融资产。

2012年9月末，公司可供出售金融资产余额142,304.43万元，较2011年末增加26,866.60万元，主要原因为公司所持华泰证券股权公允价值增加。

#### (6) 长期股权投资

截至2009-2011年末和2012年9月末，本公司的长期股权投资余额分别为20,443.91万元、13,099.42万元、3,254.89万元和3,254.89万元，占当期总资产的比重分别为3.17%、1.39%、0.28%和0.25%。长期股权投资主要系以成本法和权益法核算的所持联营及非联营企业股权。2010年公司长期股权投资较2009年减少7,344.49万元，主要是因为公司对南京富士通的持股比例提高至51%，纳入合并范围，不再记入长期股权投资所致。截至2011年末，公司长期股权投资为3,254.89万元，较2010年末减少9,844.53万元，主要是因为公司所持华泰证券股权解禁，于当年按公允价值转入可供出售金融资产，不再记入长期股权投资所致。

**表 6-19: 2011 年末长期股权投资情况表**

单位：万元

被投资单位	持股比例	期末余额
南京宏图嘉腾软件系统有限公司（注）	70.00%	1,645.55
江苏宏天宽频视讯有限公司	50.00%	1,116.03
恒泰保险经纪有限公司	3.33%	100.00
江苏金苏证投资发展有限公司	3.28%	393.32
合计		3,254.89

注：公司持有该公司70.00%的股权，该公司2010年9月后停止经营进行清算，2011年末因清算尚未完成，转入长期股权投资核算。

#### (7) 固定资产

截至2009-2011年末和2012年9月末，本公司的固定资产净额分别为38,660.14万元、42,014.59万元、43,100.65万元和68,905.24万元，占当期总资产的比重分别为5.99%、4.45%、3.68%和5.23%，呈小幅增长趋势。本公司固定资产主要为房屋建筑物和机器设备。

**表 6-20: 公司 2011 年末固定资产净额情况表**

单位：万元

项目	资产净额	占比
房屋及建筑物	31,100.03	72.16%

项目	资产净额	占比
机器设备	9,580.26	22.23%
运输工具	1,236.84	2.87%
其他	1,183.51	2.75%
合计	43,100.65	100.00%

2012年9月末，公司固定资产余额68,905.24万元，较2011年末增长59.87%，增加25,804.59万元，主要由于公司向控股股东购买了南通中央商厦和宏图大厦1-2层物业用于IT连锁物业拓展，以及宏图大厦22-23层办公物业所致。

#### (8) 在建工程

截至2009-2011年末和2012年9月末，本公司的在建工程余额分别为408.38万元、2,073.36万元、818.41万元和889.84万元，占当期总资产的比重分别为0.06%、0.22%、0.07%和0.07%。2010年末公司在建工程余额较2009年末增加1,664.97万元，增加的主要原因为公司无锡光电线缆分公司的35KV电力电缆技术改造一期项目中后期投入所致。2011年末公司在建工程余额较2010年末减少1,254.94万元，减少的主要原因为公司35KV电力电缆技术改造一期项目部分结转固定资产所致。

2012年9月末，公司在建工程余额为889.84万元，较2011年末增加71.43万元，变动不大。

**表 6-21: 公司 2012 年 9 月末在建工程情况表**

单位：万元

项目	期末余额
35KV 电力电缆技术改造二期	649.00
成品堆场	87.00
OPGW 成缆机 12 型	130.00
光纤着色复绕机	23.00
其他	0.84
合计	889.84

## 2、负债及所有者权益结构分析

### (1) 发行人负债结构分析

2009-2011 年末和截至 2012 年 9 月末，本公司的负债构成情况如下：

**表 6-22: 发行人主要负债结构表**

单位：万元

科目	2012 年 9 月末		2011 年末		2010 年末		2009 年末	
	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重

短期借款	205,278.90	27.75%	189,646.60	29.49%	182,891.47	35.63%	187,798.10	47.73%
应付票据	223,886.60	30.26%	211,712.01	32.92%	189,197.03	36.86%	115,143.72	29.27%
应付账款	57,043.30	7.71%	72,600.21	11.29%	68,911.25	13.43%	40,800.03	10.37%
预收款项	97,245.19	13.14%	43,348.49	6.74%	7,223.21	1.41%	7,197.73	1.83%
应付职工薪酬	2,390.79	0.32%	2,650.08	0.41%	2,652.55	0.52%	2,256.35	0.57%
应交税费	-8,873.46	-1.20%	-6,017.04	-0.94%	1,146.59	0.22%	2,974.42	0.76%
应付利息	1,911.00	0.26%	-	-	-	-	-	-
应付股利	550.11	0.07%	550.11	0.09%	1,322.10	0.26%	392.55	0.10%
其他应付款	29,030.65	3.92%	18,843.49	2.93%	18,404.69	3.59%	10,564.10	2.68%
其他流动负债	41,340.00	5.59%	82,897.78	12.89%	40,808.00	7.95%	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>649,803.09</b>	<b>87.83%</b>	<b>616,231.73</b>	<b>95.82%</b>	<b>512,556.89</b>	<b>99.85%</b>	<b>367,127.00</b>	<b>93.31%</b>
非流动负债:								
应付债券	70,000.00	9.46%	-	-	-	-	-	-
长期应付款	140.39	0.02%	435.28	0.07%	702.09	0.14%	26,135.50	6.64%
专项应付款	46.12	0.01%	35.13	0.01%	44.90	0.01%	187.99	0.05%
递延所得税负债	19,868.99	2.69%	26,398.33	4.10%	0.42	0.00%	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>90,055.50</b>	<b>12.17%</b>	<b>26,868.74</b>	<b>4.18%</b>	<b>747.40</b>	<b>0.15%</b>	<b>26,323.48</b>	<b>6.69%</b>
<b>负债合计</b>	<b>739,858.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>643,100.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>513,304.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>393,450.49</b>	<b>100.00%</b>

截至2009-2011年末和2012年9月末, 本公司负债合计分别为393,450.49万元、513,304.29万元、643,100.47万元和739,858.59万元。本公司流动负债主要项目包括短期借款、应付票据、应付账款、预收款项和其他流动负债等; 非流动负债项目主要包括应付债券等。从负债结构来看, 近三年及一期, 公司流动负债占负债合计的比例分别为93.31%、99.85%、95.82%、87.83%, 公司负债结构相对稳定, 流动负债所占比重一直处于较高水平, 表明公司短期债务压力较大。

近三年及一期, 公司流动负债呈较快增长态势, 主要来自应付票据、应付账款、预收款项和其他流动负债的增长。截至2011年末, 公司流动负债616,231.73万元, 在总负债中占比95.82%, 其中短期借款、应付票据、应付账款、预收款项和其他流动负债分别在总负债中占比29.49%、32.92%、11.29%、6.74%和12.89%。

截至2012年末, 发行人流动负债规模未出现重大不利变化。

近三年及一期, 公司非流动负债余额总体平稳, 在总负债中占比较小。2010年末公司非流动负债减少的原因主要是公司长期应付款同比减少97.31%。2011年末公司非流动负债大幅增加的主要原因是由于公司所持有的华泰证券股权按



公允价值计入后使递延所得税负债增加26,398.33万元。2012年9月末公司非流动负债大幅增加63,186.75万元，主要由于2012年3月和2012年7月公司分别发行4亿元和3亿元中期票据所致。

截至2012年末，发行人非流动负债规模未出现重大不利变化。

#### a.短期借款

截至2009-2011年末和2012年9月末，本公司短期借款分别为187,798.10万元、182,891.47万元、189,646.60万元和205,278.90万元，占当期总负债的比重分别为47.73%、35.63%、29.49%和27.75%，本公司短期借款呈小幅增长趋势。本公司无长期借款，从短期借款在总负债中占比情况来看，公司对银行短期借款的依赖程度较高。2011年末短期借款为189,646.60万元，同比增加6,755.13万元，增幅3.69%，符合正常短期借款波动。

截至2012年9月末，公司短期借款余额为205,278.90万元，比2011年末增长15,632.30万元，增幅8.24%，主要由于公司扩大经营而使得短期银行借款有所增长。

**表 6-23: 公司短期借款分类情况**

单位：万元

借款类别	2012年9月末		2011年末	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
信用借款	-	-	4,300.00	2.27
抵押借款	42,999.90	20.95%	41,392.00	21.83
质押借款	84,851.00	41.33%	74,800.90	39.44
保证借款	77,428.00	37.72%	69,153.70	36.46
合计	205,278.90	100.00%	189,646.60	100.00

#### b.应付票据

截至2009-2011年末和2012年9月末，本公司的应付票据余额分别为115,143.72万元、189,197.03万元、211,712.01万元和223,886.60万元，占当期总负债的比重分别为29.27%、36.86%、32.92%和30.26%。公司应付票据余额呈不断增长趋势，主要由于公司近年来不断扩大业务销售，使得对供应商的应付票据增长所致。2011年末应付票据为211,712.01万元，比2010年末增加22,514.97万元，增加的主要原因是公司子公司宏图三胞与供应商结算货款增加，并采用银行承兑汇票进行结算。

截至2012年9月末，公司应付票据余额为223,886.60万元，较2011年末增长

12,174.59万元，增幅5.75%，无明显变化。

**表 6-24: 公司应付票据情况表**

单位：万元

项目	2012 年 9 月末	2011 年末
银行承兑汇票	221,886.60	196,712.01
商业承兑汇票	2,000.00	15,000.00
合计	223,886.60	211,712.01

c. 应付账款

截至2009-2011年末和2012年9月末，本公司的应付账款余额分别为40,800.03万元、68,911.25万元、72,600.21万元和57,043.30万元，占当期总负债的比重分别为10.37%、13.43%、11.29%和7.71%。2011年末公司应付账款余额为72,600.21万元，比2010年末增加3,688.95万元，主要是因为公司子公司宏图三胞加大了采购力度，且与供应商采用赊销方式进行结算。从应付账款账龄结构来看，主要是一年以内的应付账款。截至2011年末，一年以内的应付账款占应付账款总额的90.32%。

**表 6-25: 2011 年末应付帐款余额前五名列表**

单位：万元

单位名称	余额	比例
南京东州科技有限公司	2,461.58	3.39%
群创电子	1,560.08	2.15%
日本富士通 ISOTEC 株式会社	1,296.27	1.79%
江苏省邮电规划设计院有限责任公司	1,275.55	1.76%
江苏港通电缆有限公司	967.58	1.33%
合计	7,561.06	10.41%

**表 6-26: 公司应付账款账龄表**

单位：万元

账龄	金额	比例
1 年以内	65,571.65	90.32%
1-2 年	1,387.71	1.91%
2 年以上	5,640.84	7.77%
合计	72,600.20	100.00%

截至2012年9月末，公司应付账款余额57,043.30万元，比2011年末减少15,556.90万元，降幅21.43%，主要由于子公司支付了供应商的货款。

d. 预收款项

截至2009-2011年末和2012年9月末，本公司的预收款项余额分别为7,197.73万元、7,223.21万元、43,348.49万元和97,245.19万元，占当期总负债的比重分别

为1.83%、1.41%、6.74%和13.14%。公司的预收款项主要为下属子公司的预收货款和预收房款。截至2011年末，公司预收款项余额43,348.49万元，较2010年末大幅增加36,125.28万元，主要原因是宏图上水园二期项目达到预售状态，增加预收款项。

截至2012年9月末，公司预收款项余额97,245.19万元，较2011年末大幅增长53,896.70万元，增幅124.33%，主要由于宏图上水园二、三期项目预收房款增加所致。

**表6-27: 公司主要预收款项情况**

单位: 万元

类别	2012年9月末		2011年末	
	期末余额	占比	期末余额	占比
一、预收货款				
1年以内	12,325.58	78.19%	13,596.34	79.52%
1-2年	375.34	2.38%	440.41	2.58%
2年以上	3,062.56	19.43%	3,061.27	17.90%
小计	15,763.48	100.00%	17,098.03	100.00%
二、预收房款				
1年以内	64,914.56	79.67%	26,250.46	100.00%
1-2年	16,567.15	20.33%	-	-
小计	81,481.71	100.00%	26,250.46	100.00%
合计	97,245.19		43,348.49	

e.其他应付款

截至2009-2011年末和2012年9月末，本公司的其他应付款余额分别为10,564.10万元、18,404.69万元、18,843.49万元和29,030.65万元，占当期总负债的比重分别为2.68%、3.59%、2.93%和3.92%，公司其他应付款规模近年来呈小幅增长趋势。2011年末其他应付款余额为18,843.49万元，比2010年末增加438.81万元，2011年末其他应付款期末余额中前五名单位金额合计4,309.96万元，占其他应付款期末余额的22.87%。从其他应付款账龄结构来看，主要以1年以内的其他应付款为主。

**表6-28: 2011年末其他应付款账龄表**

单位: 万元

类别	账面金额	比例
1年以内	13,774.46	73.10%
1-2年	3,013.80	15.99%
2年以上	2,055.23	10.91%

合计	18,843.49	100.00%
----	-----------	---------

表 6-29: 2011 年末其他应付款前五名列表

单位: 万元

项目名称	金额	占比	款项性质或内容
南京雅隆电子科技有限公司	2,246.40	11.92%	往来款
江苏宏图高科房地产开发有限公司	821.95	4.36%	购房款
南京银都广告商务有限责任公司	539.41	2.86%	广告费
德硕管理咨询(上海)有限公司	374.00	1.98%	服务费
深圳市易尚展示股份有限公司	328.20	1.74%	装修费
合计	4,309.96	22.87%	

截至2012年9月末,其他应付款余额29,030.65万元,较2011年末增加10,187.15万元,增幅54.06%,主要为IT连锁渠道扩展使得应付的运输、装修等费用增加所致。

#### f.其他流动负债

截至2009-2011年末和2012年9月末,本公司其他流动负债分别为0.00万元、40,808.00万元、82,897.78万元和41,340.00万元,占当期总负债的比重分别为0.00%、7.95%、12.89%和5.59%。公司将发行的短期融资券本金和利息纳入其他流动负债核算,近年来其他流动负债规模呈较快上涨的趋势。截至2011年末,公司其他流动负债余额82,897.78万元,较2010年末增加42,098.78万元,主要由于公司2011年发行短期融资券8亿元,相关应付本息计入其他流动负债所致。

截至2012年9月末,公司其他流动负债余额41,340.00万元,为公司2012年3月分别发行的4亿元短期融资券及其应付本息。2012年9月末余额较2011年末减少41,557.78万元,主要由于2011年8月发行的4亿元短期融资券到期偿付所致。

#### g.应付债券

截至2009-2011年末和2012年9月末,本公司应付债券余额分别为0.00万元、0.00万元、0.00万元和70,000.00万元,占当期总负债的比重分别为0.00%、0.00%、0.00%和9.46%。应付债券为公司于2012年3月和2012年7月分别发行的3年期4亿元和3亿元中期票据。

#### h.递延所得税负债

截至2009-2011年末和2012年9月末,本公司递延所得税负债分别为0.00万元、0.42万元、26,398.33万元和19,868.99万元,占当期总负债的比重分别为0.00%、0.00%、4.10%和2.69%。2011年末公司递延所得税负债大幅增加26,397.91万元,主要由于公司所持有的华泰证券股权按公允价值计入后股权增值使递延所得税

负债增加26,398.33万元所致。

截至2012年9月末，递延所得税负债为19,868.99万元，较2011年末减少6,529.34万元，主要由于公司持有的可供出售金融资产公允价值变动，形成了递延所得税负债的变动；另外，自2012年开始母公司被认定为高新技术企业，企业所得税税率由25%降低为15%。

## (2) 发行人所有者权益结构分析

2009-2011 年末和截至 2012 年 9 月末，本公司的所有者权益构成情况如下：

**表 6-30: 发行人所有者权益结构表**

单位：万元

科目	2012 年 9 月末		2011 年末		2010 年末		2009 年末	
	金额	占总权益比重	金额	占总权益比重	金额	占总权益比重	金额	占总权益比重
股本	113,278.96	19.62%	113,278.96	21.41%	56,639.48	13.15%	44,420.00	17.65%
资本公积	317,320.94	54.96%	283,924.99	53.67%	250,041.60	58.07%	124,186.89	49.35%
盈余公积	8,440.92	1.46%	8,440.92	1.60%	8,077.75	1.88%	6,777.73	2.69%
未分配利润	112,467.97	19.48%	97,215.98	18.38%	90,516.57	21.02%	67,132.58	26.68%
归属于母公司所有者权益合计	551,508.79	95.53%	502,860.85	95.06%	405,275.40	94.13%	242,517.20	96.37%
少数股东权益	25,809.08	4.47%	26,126.96	4.94%	25,286.69	5.87%	9,134.99	3.63%
<b>所有者权益合计</b>	<b>577,317.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>528,987.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>430,562.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>251,652.19</b>	<b>100.00%</b>

截至2009-2011年末和2012年9月末，本公司所有者权益合计分别为251,652.19万元、430,562.09万元、528,987.80万元和577,317.87万元。本公司所有者权益主要由股本、资本公积和未分配利润等构成。近三年及一期，公司所有者权益规模呈持续增长趋势，主要由于资本公积和股本有较大增长。

公司2010年末所有者权益较2009年末大幅增长178,909.90万元，增幅71.09%，主要由于公司为进一步整合供应链，提升核心竞争力，经第四届董事会第十二次和第十四次会议审议以及2009年第三次临时股东大会决议通过非公开发行股票事宜。公司的非公开发行申请于2010年4月9日经证监会审核通过，于2010年6月17日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了股权登记及股份限售手续，发行股票数量12,219.48万股，募集资金总额141,257.19万元，募集资金净额138,074.19万元，其中注册资本为12,219.48万元，资本公积为125,854.71万元。

截至2011年末，公司所有者权益总额为528,987.80万元，其中股本占21.41%、资本公积占53.67%、未分配利润占18.38%。截至2012年9月末，公司所有者权益

总额为577,317.87万元，较2011年末增长48,330.07万元，主要由于华泰证券股权公允价值变动导致资本公积增长所致。

截至2012年末，发行人所有者权益未出现重大不利变化。

#### a. 股本

截至2009-2011年末和2012年9月末，本公司股本总额分别为44,420.00万股、56,639.48万股、113,278.96万股和113,278.96万股，占当期股东权益总额的比重分别为17.65%、13.15%、21.41%和19.62%。2010年末，公司股本总额为56,639.48万股，比2009年增加12,219.48万股，主要由于公司于2010年6月非公开发行股票发行数量12,219.48万股，募集资金净额138,074.19万元，其中注册资本为12,219.48万元，资本公积为125,854.71万元，公司股本总数变更为56,639.48万股。

2011年末公司股本总额为113,278.96万股，比2010年末增加56,639.48万股。主要原因是公司于2011年4月8日召开2010年年度股东大会，会议审议通过《宏图高科2010年度利润分配预案》，以566,394,800股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.3元（含税），送2股，转增8股，共计派发股利1,699.18万元，公司股本增加56,639.48万股。

表 6-31: 股本明细情况表

单位：万股

股份类别	2011 年末	占总股本比例	2010 年末	占总股本比例	2009 年末	占总股本比例
一、有限售条件流通股合计	16,080.39	14.20%	20,259.68	35.77%	18,840.80	42.42%
其中：国有法人持股	-	-	3,000.00	5.30%	-	-
境内一般法人持股	16,080.39	14.20%	15,009.68	26.50%	18,840.80	42.42%
境内自然人持股	-	-	2,250.00	3.97%	-	-
二、无限售条件流通股合计	97,198.57	85.80%	36,379.80	64.23%	25,579.20	57.58%
境内上市的人民币普通股	97,198.57	85.80%	36,379.80	64.23%	25,579.20	57.58%
三、股份总数	113,278.96	100.00%	56,639.48	100.00%	44,420.00	100.00%

#### b. 资本公积

截至 2009-2011 年末和 2012 年 9 月末，本公司资本公积分别为 124,186.89 万元、250,041.60 万元、283,924.99 万元和 317,320.94 万元，占当期股东权益总额的比重分别为 49.35%、58.07%、53.67%和 54.96%，公司资本公积规模近年来呈持续增长趋势。

2010 年末，公司资本公积为 250,041.60 万元，比 2009 年末增加 125,854.71 万元，主要由于公司 2010 年 6 月非公开发行股票所致。2011 年末，公司资本公积

为 283,924.99 万元，比 2010 年末增加 33,883.39 万元，主要由于一方面，公司于 2011 年 4 月 15 日履行了 2010 年度分红方案，以资本公积每 10 股转增 8 股，使得股本溢价减少；另一方面，公司将所持华泰证券股票计入可供出售金融资产，增值额扣除递延所得税负债计入其他资本公积所致。

截至 2012 年 9 月末，公司资本公积为 317,320.94 万元，比 2011 年末增加 33,395.95 万元，主要由于所持华泰证券股票公允价值变动增加，引起资本公积增加所致。

**表 6-32: 资本公积明细表**

单位：万元

项目	2011 年末	2010 年末	2009 年末
股本溢价	202,962.48	248,274.06	122,419.35
其他资本公积	80,962.51	1,767.54	1,767.54
合计	283,924.99	250,041.60	124,186.89

#### c. 未分配利润

截至 2009-2011 年末和 2012 年 9 月末，本公司未分配利润余额分别为 67,132.58 万元、90,516.57 万元、97,215.98 万元和 112,467.97 万元，占当期股东权益总额的比重分别为 26.68%、21.02%、18.38%和 19.48%，由于公司近三年均实现盈利，公司未分配利润规模呈持续增长趋势。2011 年末，未分配利润为 97,215.98 万元，比 2010 年末增加 6,699.40 万元，主要由于公司盈利所致。2012 年 9 月末，未分配利润为 112,467.97 万元，比 2011 年末增加 15,251.99 万元，主要由于公司持续盈利。

公司于 2011 年 4 月 15 日进行了分红，每 10 股送 2 股，转增 8 股，并派息 0.3 元，近期无再次分红计划。

### 3、运营能力分析

2009-2011 年，本公司运营能力指标如下表所示：

**表 6-33: 本公司主要运营能力指标**

科目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
存货周转率(次)	4.04	4.39	5.04
应收账款周转率(次)	33.13	36.71	38.62
总资产周转率(次)	1.28	1.42	1.81

2009-2011 年，本公司的总资产周转率分别为 1.81、1.42、1.28。公司总资产周转率呈下降趋势，主要是因为 2009-2011 年公司总资产逐年增长，而公司前期直接融资所募得的资金陆续投入新门店的建设，而新门店的培育使得其营业收入

体现有一定滞后效应，从而导致总资产周转率有所下降。未来随着公司现有门店的调整和新门店进入成熟期，公司业绩将进一步增长，总资产周转率也将得到提高。

2009-2011年，本公司的应收账款周转率分别为38.62、36.71、33.13，公司应收账款周转速度较快，近三年呈小幅下降趋势。由于近年来，公司IT连锁业务推动营业收入不断增长，但工业制造产品销售对客户的信用期延长，使得应收账款金额也随之增大，公司的应收账款周转速度有所下滑。

2009-2011年，本公司的存货周转率分别为5.04、4.39、4.04。公司存货周转率有所下降，随着营业收入的增加，公司加大了存货的储备以应对销售的快速增长；同时IT连锁门店增加，周转存货需求增加；此外公司近年来核心定制、买断包销等多种利润率较高的销售方式的拓展，存货储备增长，因此存货周转率有所降低。

截至2012年末，发行人运营能力未出现重大变化。

#### 4、偿债能力分析

2009-2011年末和截至2012年9月末，本公司主要偿债能力指标如下表所示：

**表 6-34: 本公司主要偿债能力指标**

项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
资产负债率	56.17%	54.87%	54.38%	60.99%
流动比率	1.67	1.62	1.71	1.57
速动比率	1.10	1.10	1.18	1.04
EBIT (万元)	-	45,519.41	47,788.13	38,477.54
EBITDA (万元)	-	51,391.79	53,453.16	44,909.49
EBITDA 利息保障倍数	-	3.41	4.36	3.92

2009-2011年及2012年9月末，公司的资产负债率分别为56.39%、54.38%、54.87%和56.17%。公司资产负债率保持在54%-57%之间，波动不大，公司财务杠杆合理。2010年末公司资产负债率有所下降，得益于公司A股定向发行，使得长期偿债能力有所提升。2012年9月末，公司的资产负债率较2011年末有所提升，主要由于公司宏图上水园项目预收房款大幅增加56,967.39万元，使得预收款项大幅增长，同时2012年8月新增发行中期票据3亿元，从而提升了公司的财务杠杆。

从短期偿债能力指标看，近三年及一期本公司的流动比率、速动比率均基本



稳定，其中：流动比率保持在1.5以上，速动比率保持在1.0以上。由于公司2010年成功完成非公开发行，共募集资金净额138,074.20万元，使得公司货币资金增长，2010年末短期偿债指标提升。2011年以来，公司流动比率、速动比率均小幅下滑，主要由于公司加大了中西部地区的业务拓展步伐，新开设大量门店，流动负债增长规模超过流动资产增长规模；由于连锁门店的增加，加大了存货储备。

从长期偿债能力看，近三年，本公司的 EBIT、EBITDA 总体呈上升趋势，主要得益于公司的持续盈利。2011 年利润总额较 2010 年有所下降，导致 2011 年 EBIT、EBITDA 指标有所下降。本公司 2011 年 EBITDA 利息保障倍数较 2011 年有所降低，主要由于公司由于处于快速扩张状态，加大了融资力度，因此利息支出有所提高。

截至 2012 年末，发行人偿债能力未出现重大不利变化。

虽然公司流动负债占比较高，但整体来说，各项短期偿债能力指标比较稳定且处于合理的水平，发行人偿债能力有一定的保障。

## 5、盈利能力分析

表 6-35: 本公司主要盈利能力指标

单位：万元

科目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	1,106,213.82	1,349,289.32	1,131,054.22	1,075,248.20
营业成本	992,098.85	1,207,636.42	1,028,554.81	976,750.33
销售费用	45,117.77	71,106.51	48,174.48	41,827.47
管理费用	30,451.80	22,465.89	17,151.23	15,083.74
财务费用	15,187.37	16,536.40	12,380.33	11,254.60
投资收益	2,214.28	2,217.42	13,751.11	609.36
营业利润	23,693.76	29,470.09	35,286.00	26,451.53
利润总额	24,273.08	30,457.33	35,523.86	27,029.35
净利润	16,356.05	22,067.50	26,537.51	20,788.43
销售毛利率	10.32%	10.50%	9.06%	9.16%
销售净利率	1.48%	1.64%	2.35%	1.93%
净资产收益率	-	4.60%	7.78%	8.77%
总资产报酬率	-	4.30%	6.01%	6.49%

注：2012年三季度数据未经年化

公司主营业务突出，主营业务收入主要由IT连锁、工业制造和房地产等业务组成。2009-2011年度及2012年1-9月，公司营业收入分别为1,075,248.20万元、1,131,054.22万元、1,349,289.32万元和1,106,213.82万元。2011年公司营业收入较2010年增加218,235.10万元，增幅19.29%，主要是因为公司加大了新门店的开设

力度以及国内经济自然增长拉动了对电子商品的消费增长。2012年1-9月，公司营业收入较2011年同期增加57,519.45万元，增幅5.48%，主要是因为IT消费增长，且公司通过新设店面拓展销售网络覆盖区域，加大了中西部地区的销售力度，同时Apple产品的持续热销对公司收入增长亦有较大贡献。

随着销售收入增长，公司营业成本亦随之增长。2009-2011年度及2012年1-9月，公司营业成本分别为976,750.33万元、1,028,554.81万元、1,207,636.42万元和992,098.85万元。2011年以来，公司进一步加强对IT连锁业务的外部供应链建设，压缩采购周期，降低IT产品价格变动较大的风险，公司营业成本增幅略低于营业收入增幅。

2009-2011年度及2012年1-9月，公司期间费用合计分别为68,165.80万元、77,706.05万元、110,108.80万元和90,756.94，在营业收入中的占比分别为6.34%、6.87%、8.16%和8.20%，期间费用占比有所上升，主要是由于公司2010年以来为进一步巩固其在IT连锁销售方面的竞争优势，加快在中西部重点城市的布局，提升了开设门店的速度，从而带来办公费、工资费等开办费增加，以及关闭低效门店带来关店费用增加所致。2011年公司销售费用71,106.51万元，比2010年增加22,932.03万元，增幅为47.60%，主要由于公司新设门店增多，导致店面陈设、租金支出、广告费、促销费等较往年大幅增长。2011年公司管理费用22,465.89万元，比2010年增加2,067.49万元，增幅为13.71%，主要由于业务规模的快速扩张使得工资性费用、业务开办费等增长，同时公司加大了对军品线缆的技术开发投入。2011年公司财务费用16,536.40万元，比2010年增加4,156.07万元，增幅为33.57%，主要由于利息支出的增长、销售扩大使得POS机手续费增多以及支付直接债务融资工具发行费用所致。

本公司对外长期股权投资不大，投资收益是公司的利润来源之一，但贡献较小。2009-2011年及2012年1-9月，公司的投资收益分别为609,36万元、13,751.11万元、2,217.42万元和2,214.28万元。2010年公司由于转让子公司南京源久房地产开发有限公司14.50%股权，获得转让投资收益13,141.74万元，使得当年投资收益较高。2012年1-9月公司投资收益同比增长1,629.61万元，主要由于持有的华泰证券股权收到现金股利所致。

本公司营业外收入主要为政府补助，由于本公司属高新技术企业，每年政府会给予公司现代服务业发展引导资金、科技产业经济补贴等补助，近三年公司获得政府补助分别为817.23万元、563.99万元和1,052.44万元。本公司营业外支出主要为赔偿金、赞助捐赠和综合基金等，数额较小。

2009-2011年及2012年1-9月，本公司实现营业利润分别为26,451.53万元、35,286.00万元、29,470.09万元和23,693.76万元，利润总额分别为27,029.35万元、35,523.86万元、30,457.33万元和24,273.08万元，净利润分别为20,788.43万元、26,537.51万元、22,067.50万元和16,356.05万元。2011年公司利润减少的主要原因是受到2010年确认出售源久房地产股权的投资收益影响，同时2011年公司加大了门店改造带来当期费用同比有所提升，且2011年房地产收入仅为838.76万元，大部分房屋销售款计入预收账款，因此对2011年营业利润有所影响。

截至2012年末，发行人盈利能力未出现重大不利变化。

从盈利指标看，公司销售毛利率和净利率水平保持相对稳定。2010年由于系统集成业务营业成本上升幅度较大，使得当年毛利率有所下滑；2011年以来随着公司IT连锁业务盈利提升，公司毛利水平有所上升。2011年由于公司业务拓展步伐加快，使得期间费用上涨明显，从而使得当年销售净利率有所下滑。公司净资产收益率和总资产报酬率呈下降趋势，主要由于公司直接融资渠道顺畅、2011年华泰证券股权解禁，使得净资产和总资产增长明显，而公司门店新设和调整的业绩体现还不充分所致。

总体看，公司近年来加快门店新设和调整的力度，积极拓展中西部区域，更加广阔的销售网络提升了公司的销售收入。未来公司大批新门店逐步成熟、外部供应链和多渠道销售方式的完善、期间费用得以有力控制，盈利能力将进一步提升。

## 6、现金流量分析

表 6-36: 本公司现金流量主要数据

单位：万元

项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流入	1,334,485.62	1,586,788.25	1,368,726.21	1,350,945.61
经营活动产生的现金流出	1,383,865.36	1,566,858.74	1,312,213.55	1,367,273.91
经营活动产生的现金流量净额	-49,379.74	19,929.50	56,512.66	-16,328.30
投资活动产生的现金流入	3,431.50	2,693.92	37,523.64	8,447.03
投资活动产生的现金流出	27,770.76	11,175.53	16,906.61	24,313.87
投资活动产生的现金流量净额	-24,339.26	-8,481.61	20,617.03	-15,866.84
筹资活动产生的现金流入	286,428.00	317,866.90	426,321.45	350,045.46
筹资活动产生的现金流出	258,596.66	288,093.20	292,873.77	262,345.90
筹资活动产生的现金流量净额	27,831.34	29,773.70	133,447.68	87,699.56

现金及现金等价物净增加额	-45,920.74	41,122.93	210,626.35	55,501.23
期末现金及现金等价物余额	387,769.76	433,690.50	392,567.56	181,941.21

近年来，本公司经营活动产生了较为稳定的现金净流入，投资活动现金流量较小，筹资活动的现金流入对公司业务经营的扩大起到了有力的支持作用。近三年及一期公司的现金及现金等价物净增加额分别为55,501.23万元、210,626.35万元、41,122.93万元和-45,920.74万元。

截至2012年末，发行人经营性现金流、投资性现金流及筹资性现金流均未出现重大不利变化。

#### (1) 经营活动产生的现金流

从经营活动来看，随着本公司业务规模的扩张，公司的经营活动现金流入和流出保持稳定增长。2009-2011年及2012年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-16,328.30万元、56,512.66万元、19,929.50万元和-49,379.74万元，公司经营活动现金流量净额波动较大。

2010年公司经营活动现金流净额同比增长72,840.96万元，主要是因为公司2010年加强了门店调整和改造步伐，同时在经济复苏的带动下，IT连锁业务销售势头良好；另外公司在购买商品时采用银行承兑汇票进行结算，有效的减少了现金流出。2011年公司经营活动现金流量净额同比减少36,583.16万元，主要是因为公司2011年加大了中西部区域和东部县域城市的拓展力度，门店增加使得采购和期间费用大幅增加，因此经营活动产生的现金流净额有所减少。2012年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额较2011年同期减少30,606.08万元，主要由于一方面公司子公司延长部分客户账期结算，同时今年国庆超长假期备货增加使得现金支出同比有所增长；另一方面公司为争取部分供应商在明年给予公司在供货上的更大力度支持，相应增加了预付款的比例。

#### (2) 投资活动产生的现金流

从投资活动看，2009-2011年及2012年1-9月公司投资活动产生的现金流量净额分别为-15,866.84万元、20,617.03万元、-8,481.61万元和-24,339.26万元。2010年公司投资活动产生的现金流量净额较高，同比增加36,483.87万元，主要是由于公司转让子公司南京源久房地产开发有限公司14.50%的股权以及提前收回华泰次级债所致。2011年以来公司投资活动净现金流量回归正常，近三年公司投资活动现金支出主要为35KV电缆技术改造工程和子公司宏图三胞扩大连锁化经营规模购建固定资产所致。2012年1-9月，由于公司向控股股东购买IT连锁物业和办

公物业，使得投资活动现金净流出有所增长。

### (3) 筹资活动产生的现金流

从筹资活动看，2009-2011年及2012年1-9月公司筹资活动产生的现金流量净额分别为87,699.56万元、133,447.68万元、29,773.70万元和27,831.34万元。2010年公司筹资活动净现金流较高，产生的现金流量净额同比增加45,748.11万元，主要是因为2010年公司非公开发行股票在证券市场获得融资的同时加大了债权融资的力度。2011年公司筹资活动净现金流回归正常，2012年1-9月公司筹资活动现金流较年初保持相对稳定，同比增加发行3亿元债务融资工具以替代借款，使得公司的筹资现金流入结构更趋合理。总体来看，由于公司与各金融机构合作情况良好，同时现金量相对充足，具有较强的偿债能力和融资转现能力。

**表 6-37: 本公司现金流入情况表**

单位：万元

项目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
现金总流入	1,624,345.12	1,907,349.07	1,832,571.30	1,709,438.09
经营现金流入占现金总流入比例	82.16%	83.19%	74.69%	79.03%
投资现金流入占现金总流入比例	0.21%	0.14%	2.05%	0.49%
筹资现金流入占现金总流入比例	17.63%	16.67%	23.26%	20.48%

2009-2011年度及2012年1-9月，本公司现金总流入分别为1,709,438.09万元、1,832,571.30万元、1,907,349.07万元和1,624,345.12万元。总体来看，近三年本公司现金总流入呈稳定增长趋势。

从现金流入结构来看，本公司经营活动现金流入占比最大，并呈上升趋势，这主要由于公司近年来经营规模不断扩大，经营活动现金收入状况良好，销售收款能力较强。

由于公司权益投资较小，因而投资现金流入占比较小，2010年由于公司转让子公司南京源久房地产14.50%股权获长期股权投资收益12,578.18万元以及提前收回华泰次级债本息和3,428.24万元，使得当年投资活动现金流入占比有所提升。

本公司筹资活动现金流入在总现金流入中占比相对平稳，近年来公司取得借款收到的现金呈小幅下降趋势，融资渠道趋于多元化。2009年公司通过《关于设立江苏宏图高科南京源久公司（上水园二期）股权投资集合资金信托计划的议案》，以子公司源久房地产的75.00%股权设立信托计划募资25,000.00万元。2010年由于完成股票非公开发行募集资金净额138,074.20万元，使得当年筹资活动现金流入规模较高。2010年以来通过发行债务融资工具实现对筹资现金流入进行补充，从2012年1-9月情况来看，该融资方式已成为发行人重要筹资方式之一。总

体来看，发行人现金流入结构比较稳定。

**表 6-38: 本公司现金流出情况表**

单位：万元

项目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
现金总流出	1,670,232.78	1,866,127.47	1,621,993.93	1,653,933.68
经营现金流出占现金总流出比例	82.85%	83.96%	80.90%	82.67%
投资现金流出占现金总流出比例	1.66%	0.60%	1.04%	1.47%
筹资现金流出占现金总流出比例	15.48%	15.44%	18.06%	15.86%

2009-2011年度及2012年1-9月，本公司现金总流出分别为1,653,933.68万元、1,621,993.93万元、1,866,127.47万元和1,670,232.78万元，本公司现金总流出受IT连锁业务不断拓展的影响呈增长趋势。

本公司经营现金流出规模和占比均呈增长趋势。2010年由于存货采用银行承兑汇票结算方式而使得当年经营现金支出较同期有所降低，2011年以来由于公司加大IT连锁业务拓展力度使得存货采购和门店开办费等经营活动现金流出随之增大。

本公司投资现金流出规模和占比近三年均呈下降趋势，公司投资现金基本用于固定资产、无形资产和其他长期资产的购建，主要现金支出为电缆技术改造工程、IT连锁拓展而选择性购置自有及办公物业以及相关资产购置所致。2009年公司投资现金支出较大主要由于公司“江苏宏图高科源久房地产股权投资集合资金信托计划”到期赎回子公司源久地产51.39%的股权支出20,400.00万元。2012年1-9月公司投资现金流出同比增长23,304.58万元，主要由于公司向控股股东购买锦泰期货30%股权和宏图大厦、南通中央商厦部分物业用于IT连锁业务经营和办公所致。

与筹资现金流入相对应，本公司筹资活动现金流出规模亦有所增长，公司筹资活动现金流出主要为偿还债务本息和分配股利。2010年公司偿还银行借款本息的现金流出同比增长28,710.92万元，使得当年筹资现金流入比例有所增长。2011年由于短期融资券的按期偿还使得公司筹资现金流出金额同比保持相对稳定。

截至2012年末，企业主要财务指标未发生重大不利变化，包括但不限于总资产、净资产、营业收入、净利润和经营性净现金流等方面。

## 二、发行人有息债务情况

### (一) 发行人银行借款情况

#### 1、银行借款期限结构

**表 6-39: 2011 年末和 2012 年 9 月末发行人银行借款余额**

单位：万元

项目	2012 年 9 月末		2011 年末	
	账面余额	占比	账面余额	占比
短期借款	205,278.90	100.00%	189,646.60	100.00%
合计	205,278.90	100.00%	189,646.60	100.00%

## 2、银行借款类别

表 6-40：2011 年末和 2012 年 9 月末发行人银行借款类别分析

单位：万元

借款类别	2012 年 9 月末		2011 年末	
	账面余额	占比	账面余额	占比
信用借款	-	-	4,300.00	2.27%
抵押借款	42,999.90	20.95%	41,392.00	21.83%
质押借款	84,851.00	41.33%	74,800.90	39.44%
保证借款	77,428.00	37.72%	69,153.70	36.46%
合计	205,278.90	100.00%	189,646.60	100.00%

注：下文表6-50截至2012年9月末本公司抵押资产情况中显示的借款本金为19,250.00万元，为公司以自有资产抵押的借款金额；而本表中的抵押借款金额系自有资产抵押和大股东等其他关联方为本公司提供的资产抵押的合计金额。

## 3、主要银行借款基本情况

表6-41：截至2012年9月末发行人主要银行借款情况

单位：万元

银行名称	贷款金额	起息日	到期日	利率
中国银行南京中山北路支行	10,000.00	2012年3月20日	2013年3月18日	基准利率
中信银行上海分行	10,000.00	2012年3月13日	2013年3月13日	基准利率上浮
招商银行城西支行	10,000.00	2011年11月2日	2012年11月2日	基准利率上浮
工商银行雨花支行	10,000.00	2012年7月24日	2012年11月20日	基准利率
交通银行上海分行	9,000.00	2012年7月11日	2013年7月11日	基准利率上浮
建设银行南京湖北路支行	8,000.00	2011年11月4日	2012年11月3日	基准利率
建设银行南京湖北路支行	8,000.00	2012年9月20日	2013年9月19日	基准利率
中国银行南京中山北路支行	8,000.00	2012年3月16日	2013年3月16日	基准利率
中信银行南京分行	6,000.00	2012年8月2日	2013年8月1日	基准利率上浮
建设银行南京湖北路支行	5,000.00	2012年9月14日	2013年3月13日	基准利率上浮
中信银行南京分行	5,000.00	2012年6月18日	2012年12月18日	基准利率上浮
农业银行新街口支行	5,000.00	2012年5月18日	2012年11月15日	基准利率
建设银行南京湖北路支行	4,990.00	2012年9月5日	2013年3月4日	基准利率下浮
中国银行鼓楼支行	4,800.00	2011年7月25日	2012年7月20日	基准利率
浦发银行湖南路支行	4,000.00	2012年7月19日	2013年7月19日	基准利率上浮

银行名称	贷款金额	起息日	到期日	利率
江苏银行南京分行	4,000.00	2012年7月12日	2013年7月11日	基准利率上浮
江苏银行南京分行	4,000.00	2012年6月18日	2013年6月17日	基准利率上浮
建设银行南京湖北路支行	3,999.99	2012年8月17日	2013年2月12日	基准利率下浮
招商银行湖南路支行	3,500.00	2011年11月18日	2012年11月18日	基准利率上浮
交通银行江苏省分行	3,428.00	2012年6月28日	2013年6月27日	基准利率上浮
合计	126,717.99			

截至2012年9月末，公司单笔金额3,000万元以上的银行借款合计金额为126,717.99万元，占全部银行借款的61.73%。

公司无不良信用记录，公司信用情况良好，均能够按时足额偿还到期的债务，所有银行借款均属于正常类贷款，并在各金融机构享有很好的信用等级。公司在国内主要银行均取得授信，贷款利率一般为基准利率或基准上浮，上浮比例基本在10%以内。

## (二) 发行人其他融资方式

截至本募集说明书出具之日，本公司及其下属子公司待偿还债务融资工具余额为14.00亿元，其中短期融资券7亿元、中期票据7亿元。具体明细如下：

**表6-42：发行人存续期债务融资工具情况**

单位：万元

名称	金额	期限	起息日	到期日
12 宏图 CP001	40,000.00	365 天	2012 年 3 月 19 日	2013 年 3 月 19 日
12 宏图 MTN1	40,000.00	3 年	2012 年 3 月 26 日	2015 年 3 月 26 日
12 宏图 MTN2	30,000.00	3 年	2012 年 7 月 26 日	2015 年 7 月 26 日
12 宏图 CP002	30,000.00	365 天	2012 年 12 月 25 日	2013 年 12 月 15 日

## (三) 发行人控股股东债务融资情况

截至本募集说明书出具之日，发行人控股股东待偿还债务融资工具余额为8.00亿元。具体明细如下：

**表6-42：发行人控股股东存续期债务融资工具情况**

单位：万元

名称	金额	期限	起息日	到期日
12 三胞债	80,000.00	7 年	2012 年 3 月 19 日	2019 年 3 月 19 日



### 三、发行人关联交易

截至2012年9月30日，本公司关联方及关联交易如下：

#### （一）发行人关联方关系

##### 1、发行人控股股东情况

**表 6-43: 本公司控股股东情况**

控股股东名称	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比例	公司实际控制人
三胞集团有限公司	南京市中山 东路	袁亚非	计算机网络工 程设计等	100,000.00 万元	20.65%	袁亚非

##### 2、发行人控股子公司情况

本公司子公司的信息请参见本募集说明书“第五章 发行人基本情况”之“五、发行人权益投资情况”之“（一）发行人控股子公司”。

##### 3、发行人合营企业投资

**表 6-44: 本公司合营企业情况**

被投资企业名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比例
江苏宏天宽频视讯有限公司	有限责任 公司	南京市高 新开发区	吕品	通信系统 与设备	3,000.00 万元	50.00%

公司对合营企业不纳入合并范围的原因：根据宏天宽频公司的公司章程约定，宏图高科在董事会上的表决权比例不占多数，宏图高科对该公司的生产经营不能实施有效控制，因而不合并会计报表。

##### 4、发行人其他关联方关系

**表 6-45: 本公司其他关联方关系**

其他关联企业名称	与发行人关系
袁亚非	公司董事长、实际控制人
南京中森泰富科技发展有限公司	持有公司 2.21% 的股份与三胞集团有限公司为一致行动人
江苏宏图高科房地产开发有限公司	同受三胞集团有限公司控制
南京盈腾信息产业发展有限公司	同受三胞集团有限公司控制
南京新街口百货商店股份有限公司	同受三胞集团有限公司控制
美丽华实业（南京）有限公司	公司实际控制人的关联自然人控制
江苏鸿国文化产业有限公司	公司实际控制人的关联自然人控制

其他关联企业名称	与发行人关系
鸿国实业集团有限公司	公司实际控制人的关联自然人控制

## (二) 关联方交易情况

### 1、关联交易价格的确定原则

发行人所有关联交易均采用市场价格进行定价。

### 2、关联方交易情况

**表 6-46: 截至 2012 年 9 月末公司关联交易情况**

关联方名称	金额	定价政策	交易内容
三胞集团有限公司	20.00 万元/年	市场价格	门面房租入, 租赁期限自 2011 年 12 月 1 日起 2 年
三胞集团有限公司	20.00 万元/年	市场价格	办公用房租出, 租赁期限自 2011 年 12 月 1 日起 2 年
三胞集团有限公司	22,000.00 万元	评估价格	购买锦泰期货 9,000 万股股权, 持股比例 30%
三胞集团有限公司	13,700 万元 (其中 12,400 万元为公司应收款项)	评估价格	购买宏图大厦 1-2 层、22-23 层 2301-2306 室房屋所有权
三胞集团有限公司	6,100.00 万元	评估价格	购买南通市南大街 40 号中央商厦 1 层 04 室、06-10 室、11 室、15 室、17-18 室、21 室、26 室、27-29 室房屋所有权
南京新街口百货商店股份有限公司	1,500.00 万元	市场价格	与芜湖新百大厦联营销售 IT 产品, 合同期限 2012 年 9 月 1 日-2013 年 8 月 31 日

### 3、关联方未结算金额

**表 6-47: 截至 2012 年 9 月末本公司应收应付关联方款项情况**

单位: 万元

项目	关联方名称	期末余额	交易内容
预付款项	三胞集团有限公司	11,000.00	股权转让预付款
其他应收款	江苏宏图嘉腾软件系统有限公司	68.75	往来
应付账款	昆山宏瑞电子有限公司	55.00	货款
其他应付款	江苏宏图高科房地产开发有限公司	821.95	购房款

### 4、关联担保情况

**表 6-48: 截至 2012 年 9 月末本公司关联担保情况**

单位: 万元

担保方	被担保方	金额	担保起始日	担保到期日
三胞集团有限公司	本公司	2,000.00	2012 年 7 月 6 日	2013 年 7 月 5 日

担保方	被担保方	金额	担保起始日	担保到期日
		3,000.00	2012 年 7 月 12 日	2013 年 7 月 12 日
		3,999.99	2012 年 8 月 17 日	2013 年 2 月 12 日
		5,000.00	2012 年 9 月 14 日	2013 年 3 月 13 日
		1,350.00	2012 年 8 月 24 日	2013 年 8 月 23 日
		3,000.00	2012 年 4 月 19 日	2012 年 10 月 19 日
		8,000.00	2011 年 11 月 4 日	2012 年 11 月 3 日
		2,000.00	2011 年 11 月 28 日	2012 年 11 月 27 日
		2,650.00	2011 年 12 月 2 日	2012 年 12 月 1 日
		4,000.00	2012 年 4 月 25 日	2013 年 1 月 15 日
三胞集团有限公司+袁亚非		4,000.00	2012 年 7 月 12 日	2013 年 7 月 11 日
袁亚非		2,500.00	2011 年 12 月 29 日	2012 年 12 月 27 日
鸿国实业集团有限公司		2,000.00	2012 年 9 月 28 日	2013 年 4 月 1 日
江苏鸿国文化产业有限公司		1,000.00	2012 年 8 月 3 日	2013 年 2 月 3 日
		3,000.00	2012 年 5 月 18 日	2013 年 5 月 14 日
三胞集团有限公司		1,000.00	2012 年 9 月 13 日	2013 年 3 月 13 日
		3,000.00	2012 年 7 月 16 日	2013 年 1 月 16 日
三胞集团有限公司+袁亚非		3,000.00	2012 年 9 月 12 日	2013 年 9 月 12 日
		2,792.00	2012 年 9 月 14 日	2013 年 3 月 14 日
		2,000.00	2012 年 9 月 4 日	2013 年 3 月 3 日
		10,000.00	2011 年 11 月 2 日	2012 年 11 月 2 日
		2,000.00	2012 年 9 月 14 日	2013 年 9 月 13 日
		1,000.00	2012 年 7 月 24 日	2013 年 7 月 23 日
		4,000.00	2012 年 6 月 18 日	2013 年 6 月 17 日
		2,208.00	2012 年 5 月 11 日	2012 年 11 月 11 日
		2,000.00	2012 年 6 月 20 日	2012 年 12 月 20 日
		1,000.00	2011 年 12 月 29 日	2012 年 12 月 27 日
袁亚非		1,000.00	2012 年 7 月 13 日	2013 年 7 月 11 日
		5,000.00	2012 年 6 月 18 日	2012 年 12 月 18 日
		1,305.00	2012 年 1 月 10 日	2013 年 1 月 8 日
		2,950.00	2012 年 1 月 12 日	2013 年 1 月 8 日
		2,695.00	2012 年 4 月 18 日	2013 年 4 月 16 日
		4,000.00	2012 年 9 月 13 日	2013 年 3 月 13 日
		3,000.00	2012 年 5 月 2 日	2013 年 4 月 24 日
南京美丽华鞋业有限公司		2,000.00	2012 年 9 月 21 日	2013 年 3 月 21 日
鸿国实业集团有限公司+袁亚非		2,000.00	2011 年 10 月 26 日	2012 年 10 月 25 日
鸿国实业集团有限公司		10,000.00	2012 年 7 月 24 日	2012 年 11 月 20 日
三胞集团有限公司	上海宏图三胞电脑发展有限公司	3,999.60	2012 年 6 月 4 日	2012 年 12 月 4 日
		2,997.50	2012 年 8 月 27 日	2013 年 2 月 27 日

担保方	被担保方	金额	担保起始日	担保到期日
		5,000.00	2012年6月18日	2012年12月18日
三胞集团有限公司+袁亚非		5,000.00	2012年7月23日	2013年7月23日
		5,000.00	2012年2月28日	2013年2月28日
袁亚非		7,500.00	2012年7月5日	2013年7月5日
三胞集团有限公司+袁亚非	苏州宏图三胞科技发展有限公司	1,000.00	2011年11月23日	2012年11月22日
		990.00	2012年6月5日	2012年12月5日
		1,000.00	2012年5月29日	2013年5月28日
袁亚非		2,000.00	2011年10月26日	2012年10月25日
		1,800.00	2011年10月31日	2012年10月28日
		1,000.00	2012年5月3日	2012年11月3日
三胞集团有限公司	浙江宏图三胞科技发展有限公司	5,000.00	2012年5月4日	2012年11月4日
		4,000.00	2012年7月3日	2013年1月3日
		4,000.00	2012年6月20日	2012年12月20日
三胞集团有限公司+袁亚非		5,400.00	2012年9月11日	2013年3月11日
三胞集团有限公司+鸿国实业集团有限公司		1,000.00	2012年4月18日	2012年10月18日
三胞集团有限公司+袁亚非	北京宏图三胞科技发展有限公司	850	2012年8月8日	2012年10月7日
		850	2012年8月16日	2012年10月15日
		2660	2012年9月18日	2012年11月17日
		425	2012年9月29日	2012年11月28日
袁亚非	无锡宏图三胞科技发展有限公司	5,500.00	2012年1月19日	2013年1月19日
三胞集团有限公司	安徽宏图三胞科技发展有限公司	4,999.50	2012年6月13日	2012年12月13日
<b>合计</b>		<b>187,421.59</b>		
本公司	江苏鸿国文化产业有限公司	4,000.00	2012年8月8日	2013年2月10日
宏图三胞高科技技术有限公司	鸿国实业集团有限公司	3,000.00	2012年1月12日	2013年1月12日
	江苏鸿国文化产业有限公司	2,000.00	2012年8月28日	2013年8月27日
	美丽华实业(南京)有限公司	2,000.00	2011年10月21日	2012年10月21日
		3,000.00	2012年4月25日	2013年4月25日
		2,000.00	2012年5月11日	2013年5月11日
<b>合计</b>		<b>16,000.00</b>		

#### 四、发行人或有事项

##### (一) 未决诉讼和仲裁

截至本募集说明书签署日，本公司无重大未决诉讼、仲裁事项。

##### (二) 对外担保

截至2012年9月30日，本公司对外担保余额合计16,000万元，均为银行借款担保。

**表 6-49: 截至 2012 年 9 月末本公司对外担保情况**

单位：万元

被担保方	金额	是否关联方	经营范围	经营情况
鸿国实业集团有限公司	3,000.00	是	生物工程技术、新型药物及其它新产品的技术研制、开发等业务	正常
江苏鸿国文化产业有限公司	6,000.00	是	文化产业投资管理、策划、交流及信息咨询等业务	正常
美丽华实业(南京)有限公司	7,000.00	是	皮革后整饰新技术加工、生产鞋类、皮革制品及半成品；生产服装等	正常

截至本募集说明书出具之日，外部被担保单位生产经营状况均正常，公司对外担保情况无重大变化。被担保企业情况介绍如下：

#### 1、鸿国实业集团有限公司：

注册地为白下区中山东路18号国贸中心15-A1，注册资本46,000万元，法定代表人陈奕熙。经营范围为生物工程技术、新型药物及其它新产品的技术研制、开发；计算机及应用系统、辅助系统、软件、测量、探测仪器、电光源产品的研制、开发、生产、加工、销售；鞋帽、服装、玩具、玻璃器皿、家用电器、通讯产品（不含卫星地面接收设施）、文化用品、皮革及制品、土畜产、机械设备、电子产品的生产、加工、销售；农作物开发、种植、加工；汽车配件、建筑材料、金属材料、矿产品、日用百货销售；经济、科技、环保信息咨询；各类商品和技术进出口业务等。

截至2011年末，鸿国集团总资产150,413.61万元、净资产115,531.84万元、资产负债率23.19%，2011年度营业收入102,686.49万元、净利润9,053.56万元。截至2012年9月末，鸿国集团总资产151,347万元、净资产121,883万元、资产负债率19.47%、2012年1-9月份营业收入73,255.78万元、净利润6,351.01万元。

#### 2、江苏鸿国文化产业有限公司：

注册地为南京市白下区中山东路18号3101室，注册资本6600万元，法定代表人陈奕熙。经营范围为文化产业投资管理、策划、交流及信息咨询；工艺美术品（不含字画）、日用百货、办公用品、眼镜（不含角膜接触镜）、电脑、乐器销售；仓储服务。

截至2011年末，鸿国文化总资产75,606.41万元、净资产46,732.28万元、资产负债率38.19%，2011年度营业收入69,143.63万元、净利润6,367.24万元。截至2012年9月末，鸿国文化总资产73,855万元、净资产51,498万元、资产负债率30.27%、2012年1-9月份营业收入51,455.94万元、净利润4,765.59万元。

### 3、美丽华实业（南京）有限公司

注册地为南京市江宁经济技术开发区将军大道209号，注册资本550万美元，法人代表李伟。经营范围：皮革后整饰新技术加工、生产鞋类、皮革制品及半成品，生产服装，其他服饰类产品及半成品，皮革、鞋类后整饰护理用品；销售自产产品。

截至2011年末，美丽华实业总资产102,685.13万元、净资产62,176.58万元、资产负债率39.45%，2011年营业收入98,658.99万元、净利润11,274.24万元。截至2012年9月末，美丽华实业总资产122,449万元、净资产70,416万元、资产负债率42.49%、2012年1-9月份营业收入75,395.17万元、净利润8,239.2万元。

## （三）重大承诺及其他或有事项

### 1、尚未履行或尚未完全履行的资产购买和对外投资事项及有关财务支出

（1）为进一步加大公司金融资产比重，优化资产结构，提高资产质量，增强应对宏观经济周期与自身业务变化的抗风险能力。2012年5月29日，公司与控股股东三胞集团签订了《股权转让协议》。根据协议，公司以现金人民币22,000万元收购三胞集团持有的锦泰期货有限公司9,000万股，占其注册资本的30%。

为进一步增强公司IT连锁主业的市场竞争力，抵御商业地产长期上涨对连锁经营的影响。2012年5月29日，公司与控股股东三胞集团签订了《资产转让协议》，根据协议，公司以现金人民币1,300万元与截至2012年3月31日的2年以上应收账款12,400万元购置三胞集团拥有的位于南京市中山北路219号宏图大厦1层、2层、22层和23层2301室、2302室、2303室、2304室、2305室、2306室房屋所有权，该房屋建筑面积合计3,768.22平方米；公司以现金人民币6,100万元购置三胞集团拥有的位于南通市南大街40号中央商厦1层04室、06-10室、11室、15室、17-18室、21室、26室、27-29室房屋所有权。该房屋建筑面积合计1,448.07平方米。

上述事项经公司第五届董事会第七次会议审议通过（详见公司临2012-018号公告），本事项构成重大关联交易，已经公司2012年第一次临时股东大会会议通过。截至2012年9月末，公司已收到证监会下发的“关于核准锦泰期货有限公

司变更股权的批复”（证监许可[2012]1315号），公司已支付合同款 11,000 万元，相关工商变更登记手续办理中。截至 2012 年 9 月末，宏图大厦 1-2 层、22-23 层物业过户手续办理完毕，南通市南大街 40 号中央商厦 1 层相关物业房产证已完成过户手续，土地证过户手续办理中，公司已支付合同款 3,000 万元。

(2) 2012 年 6 月 19 日，公司与农银国联无锡投资管理有限公司签订了《农银无锡股权投资基金企业（有限合伙）入伙协议》，公司拟出资 1 亿元人民币，以有限合伙人身份入伙农银无锡股权投资基金企业。本次对外投资已经公司第五届董事会临时会议审议通过（详见公司临 2012-024 号公告）。本次投资是公司在持有华泰证券与锦泰期货股权基础上，继续加大公司金融资产比重，以优化资产结构、提高资产质量。截至 2012 年 9 月末，本公司已认缴人民币 2,000 万元，入伙农银股权投资基金的工商变更登记手续办理中。

(3) 为优化资产结构、提高资产质量。2012 年 8 月 8 日，公司组织投标小组参与了南京市雨花台区发改局的雨花台区科技小额贷款公司的投标活动，并于 8 月 20 日收到《中标通知书》，获得筹建南京市雨花经济技术开发区科技小额贷款公司的资格。截至 2012 年 9 月末，该小贷公司正在筹建申请中。

## 2、其他或有事项

截至本募集说明书签署日，本公司无重大承诺及其他或有事项。

## 五、所有权受到限制的资产

### 1、截至2012年9月末，公司抵押借款担保情况：

**表 6-50：截至 2012 年 9 月末本公司抵押资产情况**

单位：万元

借款人名称	标的物	抵押物评估价值	抵押期限	借款本金	借款银行
本公司	宏图高科拥有宏图大厦房产	3,500.00	一年	1,600.00	建设银行
	宏图高科拥有宏图大厦房产	6,295.00	一年	2,700.00	交通银行
宏图三胞高科技有限 公司	宏图三胞拥有肇嘉浜路 980 层房产	15,000.00	一年	9,000.00	交通银行
	宏图三胞拥有中山东路 18 号房产	5,580.00	一年	3,000.00	农业银行
	宏图三胞拥有太平北路 106 号房产	2,971.00	一年	2,950.00	中国银行
合计		33,346.00		19,250.00	

### 2、截至2012年9月末，公司质押借款情况：

公司持有的华泰证券股权共计14,761.87万股，初始投资成本9,844.53万元。截至2012年9月末，华泰证券股票收盘价9.64元/股，其中14,491.91万股质押用于银行质押借款，账面价值139,702.02万元，期限为一年期。

3、截至2012年9月末，公司其他受限资产情况：

**表 6-51： 本公司其他受限资产情况**

单位：万元

项目	2012 年 1-9 月		2011 年	
	金额	在货币资产中占比	金额	在货币资产中占比
保证金存款	135,989.17	35.07%	133,635.66	30.81%

4、其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况：

截至 2012 年 9 月末，公司无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

截至本募集说明书签署日，公司抵质押及其他受限资产情况、以及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况无重大变化。

## 六、发行人衍生产品、重大投资理财及海外投资情况

截至本募集说明书签署日，本公司及合并报表范围内的下属公司不存在叙做金融衍生产品、也不存在叙做大宗商品期货的情况。

截至 2012 年 9 月末，本公司及合并报表范围内的下属公司合计持有 31.5 万元的理财产品，不存在叙做重大投资理财产品的情况。截至本募集说明书签署日，本公司及合并报表范围内的下属公司不存在叙做重大投资理财产品的情况。

截至本募集说明书签署日，本公司及合并报表范围内的下属公司不存在海外长短期投资情况。

## 七、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署日，本公司及合并报表范围内的下属公司除本期中期票据外，无其他直接债务融资计划。



## 第七章 发行人资信状况

### 一、信用评级情况

#### (一) 评级机构

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信”）

#### (二) 评级结论及标识含义

中诚信评定江苏宏图高科技股份有限公司 2013 年度第一期中期票据为 AA-，该级别标识涵义为：本期中期票据到期不能偿还的风险低。

对发行人主体信用评级结果为 AA-，评级展望为稳定。

#### (三) 发行人历史主体评级

发行人历史主体评级均由中诚信国际信用评级有限责任公司评定：2010 年 3 月发行人主体评级 A+，评级展望稳定；2010 年 12 月发行人主体评级 AA-，评级展望稳定；2011 年发行人主体评级 AA-，评级展望稳定。

A+级别标识含义：安全性较强，较易受不利环境的影响，信用风险较低。

AA-级别标识含义：安全性很高

#### (四) 评级报告摘要

基本观点：

##### ➤ 优势：

- IT行业发展势头良好，居民收入水平的提高使得各种电子消费类产品保持了巨大的消费潜力，为公司持续经营提供了良好的外部环境。

- 公司是国内最早从事IT连锁的企业，在品牌建设、经营规模、门店布局方面具备综合优势。

- 公司植根于本土市场的管理运营模式有助于提升销售毛利水平，特色化的售后服务体系在维护品牌形象的同时实现了效益增值。

- 工业制造板块一定程度上有助于分散公司的经营风险。

- 金融资产的注入有助于今后实现较高的收益水平。

##### ➤ 风险：

- 公司面临传统卖场和新兴电子商务等多种业态的竞争，产品价格高度透明，行业竞争极为激烈。
- IT产品更新换代速度快，产品存在较大的跌价风险，对公司的存货管理能力要求高。
- 公司门店多采用租赁模式，门店租金的上涨和人力成本的提高压缩公司利润空间。

### （五）跟踪评级安排

#### 债项跟踪评级安排

根据有关要求，中诚信将在本期中期票据存续期内每年进行一次定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

江苏宏图高科技股份有限公司应按中诚信跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。江苏宏图高科技股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知中诚信并提供有关资料。

中诚信将密切关注江苏宏图高科技股份有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现江苏宏图高科技股份有限公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，中诚信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期中期票据的信用等级。

如江苏宏图高科技股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致中诚信无法对信用等级变化情况做出判断，中诚信有权撤销信用等级。

在跟踪评级过程中，如本期中期票据信用等级发生变化调整时，中诚信将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送江苏宏图高科技股份有限公司、主管部门、交易机构等。

## 二、发行人银行授信情况

截至2012年9月30日，各家商业银行给予本公司的授信总额度为人民币504,410.00万元，其中已使用的额度为人民币306,263.89万元，尚余授信额度为人民币198,146.11万元。

表 7-1: 截至 2012 年 9 月末主要银行给予本公司人民币授信情况

单位：万元

序号	银行名称	授信额度	使用额度	未使用额度
1	建行银行	80,000.00	34,589.99	45,410.01

2	中国银行	67,000.00	62,750.00	4,250.00
3	中信银行	75,000.00	55,785.00	19,215.00
4	交通银行	41,270.00	32,738.00	8,532.00
5	农业银行	34,000.00	12,000.00	22,000.00
6	招行银行	26,000.00	23,000.00	3,000.00
7	上海银行	25,000.00	7,000.00	18,000.00
8	工商银行	31,000.00	13,500.00	17,500.00
9	光大银行	23,400.00	5,400.00	18,000.00
10	江苏银行	21,300.00	15,000.90	6,299.10
11	华夏银行	16,940.00	3,000.00	13,940.00
12	北京银行	2,000.00	2,000.00	-
13	宁波银行	13,000.00	12,000.00	1,000.00
14	杭州银行	11,500.00	11,500.00	-
15	浦发银行	10,000.00	5,000.00	5,000.00
16	广发银行	2,000.00	1,000.00	1,000.00
17	农商行	5,000.00	5,000.00	-
18	徽商银行	20,000.00	5,000.00	15,000.00
合计		<b>504,410.00</b>	<b>306,263.89</b>	<b>198,146.11</b>

截至募集说明书签署日，本公司银行授信额度未出现大幅下降情况。

### 三、发行人债务违约记录

截至募集说明书签署日，本公司未发生过债务违约情况。

### 四、发行人已发行债务融资工具偿付情况

截至本募集说明书出具之日，本公司已发行待偿还债务融资工具余额为14亿元，其中包括短券融资券7亿元、中期票据7亿元。具体明细如下：

表7-2：发行人待偿还债务融资工具发行情况

单位：人民币亿元

债券名称	金额	起息日	到期日	期限	利率	状态
10 宏图 CP01	4	20100608	20110608	365 天	3.60%	已偿付
11 宏图 CP01	4	20110125	20120125	365 天	5.00%	已偿付
11 宏图 CP02	4	20110825	20120824	365 天	7.00%	已偿付
12 宏图 CP001	4	20120319	20130319	365 天	6.70%	存续中
12 宏图 MTN1	4	20120326	20150326	3 年	7.98%	存续中
12 宏图 MTN2	3	20120726	20150726	3 年	6.30%	存续中
12 宏图 CP002	3	20121225	20131225	365 天	5.64%	存续中

截至本募集说明书签署日，本公司均按时偿付利息，未有已发行债务融资工具到期未偿付情形。

## 第八章 本期中期票据的担保情况

本期中期票据的发行无担保，能否如期兑付取决于发行人信用。

本期中期票据依法发行后，发行人经营状况变化导致的投资风险，由投资者自行承担。

## 第九章 税项

本期中期票据的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章有关税项分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定作出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章有关税项分析中所提及的税务事项将按变更后的法律、法规执行。

下列说明仅供参考，不构成对投资者的纳税建议和纳税依据，也不涉及投资本期中期票据可能出现的税务后果。下列应缴纳税项不与本期中期票据的各项支付构成抵销。投资者如果准备购买本期中期票据，本公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

### 一、营业税

根据2009年1月1日开始实施的《中华人民共和国营业税暂行条例》及其实施细则，投资者从事的有价证券业务应以卖出价减去买入价后的余额作为营业额，缴纳营业税。

### 二、所得税

企业投资者根据2008年1月1日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，企业投资者来源于债券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债券利息计入企业当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据1988年10月1日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。

对中期票据在银行间市场进行的交易，我国目前还没有有关的具体规定。本公司无法预测国家是否或将会于何时决定对有关中期票据交易征收印花税，也无法预测将会适用税率的水平。

## 第十章 信息披露安排

本公司将严格按照根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行中期票据存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响中期票据投资者实现其中期票据兑付的重大事项的披露工作。披露时间不晚于公司在证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。

### 一、中期票据发行前的信息披露

本公司首期发行的中期票据，在发行日前5个工作日公布发行文件；后续发行的中期票据，在发行日前3个工作日，通过中国货币网和中国债券信息网披露如下文件：

- 1、当期中期票据发行公告；
- 2、当期中期票据募集说明书；
- 3、信用评级报告全文及跟踪评级安排的说明；
- 4、法律意见书；
- 5、经注册会计师审计的本公司近三个会计年度的资产负债表、损益表、现金流量表及审计意见全文，最近一期会计报表；
- 6、中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件。

### 二、中期票据存续期内重大事项的信息披露

本公司在中期票据存续期间，向市场公开披露可能影响中期票据投资者实现其债权的重大事项，包括：

- 1、企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
- 2、企业生产经营外部条件发生重大变化；
- 3、企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 4、企业占同类资产总额20%以上资产的抵押、质押、出售、转让或报废；

- 5、企业发生未能清偿到期重大债务的违约情况；
- 6、企业发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的；
- 7、企业发生超过净资产10%以上的重大亏损或重大损失；
- 8、企业一次免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；
- 9、企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；
- 10、企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；
- 11、企业涉及需要说明的市场传闻；
- 12、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 13、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；企业董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施；
- 14、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；企业主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的；
- 15、企业对外提供重大担保。

### 三、中期票据续期内定期信息披露

本公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在中期票据存续期间，通过中国货币网和中国债券信息网定期披露以下信息：

- 1、每年4月30日以前，披露经注册会计师审计的上一年度的财务报表和审计报告；
- 2、每年4月30日、8月31日及10月31日以前，披露本年度第一季度、上半年和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表。
- 3、每年第一季度财务报表的披露时间不早于上一年年报的披露时间。

### 四、中期票据本息兑付事项

本公司将在中期票据本息兑付日前5个工作日，通过中国货币网和中国债券

信息网公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化,本公司将依据其变化对于信息披露作出调整。



## 第十一章 投资者保护机制

为保证按期足额偿付中期票据，发行人制定了相应的偿债计划和保障措施。此外，中期票据的债权人还可以依据法律法规的规定和本募集说明书的约定，以债务融资工具持有人会议的形式行使有关权利。

### 一、违约责任

(一) 发行人对本期中期票据投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向中债登指定的资金账户足额划付资金，中债登将在本期中期票据本息支付日，通过中国货币网和中国债券信息网及时向投资人公告发行人的违约事实。

发行人到期未能偿还本期中期票据本息，投资者可依法提起诉讼。

(二) 发行人应履行足额偿付到期中期票据的义务，不得提前或推迟偿付本期中期票据；发行人如未按照本募集说明书的规定履行中期票据兑付义务，应对未偿付部分以万分之二点一(0.21%)的日利率向投资者支付违约金。

(三) 投资人未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一(0.21%)计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

### 二、投资者保护机制

#### (一) 应急事件

应急事件是指发行人突然出现的，可能导致中期票据不能按期、足额兑付，并可能影响到金融市场稳定的事件。

在各期中期票据存续期内单独或同时发生下列应急事件时，可以启动投资者保护应急预案：

1、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务；

2、发行人或发行人的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到中期票据的按时、足额兑付；

3、发行人发生超过净资产10%以上重大损失（包括投资损失和经营性亏

损), 且足以影响到中期票据的按时、足额兑付;

4、发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定;

5、发行人受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件, 且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大, 且足以影响中期票据的按时、足额兑付;

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。

应急事件发生后, 发行人和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急预案, 保障投资者权益, 减小对债券市场的不利影响。

## (二) 投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述应急事件时, 向发行人和主承销商建议启动投资者保护应急预案; 或由发行人和主承销商在发生应急事件后主动启动应急预案; 也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。

发行人和主承销商启动应急预案后, 可采取下列某项或多项措施保护债权。

1、公开披露有关事项;

2、召开持有人会议, 商议债权保护有关事宜。

## (三) 信息披露

在出现应急事件时, 发行人将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通, 并通过指定媒体披露该事件。

应急事件发生时的信息披露工作包括:

1、跟踪事态发展进程, 协助主承销商发布有关声明;

2、听取监管机构意见, 按照监管机构要求做好有关信息披露工作;

3、主动与评级机构互通情况, 督促评级机构做好跟踪评级, 并及时披露评级信息;

4、适时与主承销商联系发布关于应急事件的处置方案, 包括信用增级措施、提前偿还计划以及持有人会议决议等;

5、适时与主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

#### (四) 持有人会议

持有人会议是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。持有人可以采取现场会议或者其他形式召开，各种形式形成决议具有同等法律效力。

##### 1、持有人会议的召开条件

主承销商作为本期债务融资工具的持有人会议的召集人。在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议，并拟定会议议案。

(1) 发行人未能按期足额兑付债务融资工具本金或利息；

(2) 发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务；

(3) 发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响的；

(4) 发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或被接管；

(5) 单独或合计持有百分之五十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开；

(6) 募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形；

(7) 法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

出现上述情形时，发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人履行告知义务为前提。

##### 2、持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前两个工作日在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站发布召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

(1) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；

(2) 会议时间和地点；

(3) 会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式

式;

(4) 会议拟审议议题: 议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项, 并且符合法律、法规和《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》(NAFMII 规程 0002) 的相关规定;

(5) 会议议事程序: 包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜;

(6) 债权登记日: 应为持有人会议召开日前一工作日;

(7) 提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点: 债务融资工具持有人在规定的时间内未向召集人证明其参会资格的, 不得参加持有人会议和享有表决权;

(8) 委托事项。

召集人在持有人会议召开前将议案发送至参会人员, 并将议案提交至持有人会议审议。

### 3、持有人会议参会机构

债务融资工具持有人应当于债权登记日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询当日的债券账务信息, 并于会议召开日提供相应债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人的参会资格进行确认, 并登记其名称以及持有份额。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外, 在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。授权委托书需载明委托事项的授权权限。授权权限包括但不限于代理出席权、议案表决权、议案修正权、修正议案表决权。

发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。

持有人会议的出席律师由为债务融资工具发行出具法律意见的律师担任。出席律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议, 密切跟踪持有人会议动向, 并及时

发表公开评级意见。

#### 4、持有人会议的表决和决议

债务融资工具持有人及其代理人行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。发行人、发行人母公司、发行人下属子公司、债务融资工具清偿义务承继方等重要关联方没有表决权。

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应达到本期债务融资工具总表决权的三分之二以上，会议方可生效。持有人会议的议事程序和表决形式，除本募集说明书有规定外，由召集人规定。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。单独或合计持有该债务融资工具余额百分之十以上的债务融资工具持有人可以提议修正议案，并提交会议审议。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

持有人会议的全部议案在会议召开日后三个工作日内表决结束。

持有人会议表决日后，召集人应当对会议表决日债务融资工具持有人的持有份额进行核对。表决日无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票。

除募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当由出席会议的本期债务融资工具持有人所持有的表决权的四分之三以上通过后生效。

持有人会议应有书面会议记录。召集人应当保证持有人会议记录内容真实、准确和完整。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和律师签名。

召集人应当在持有人会议表决日次一工作日将会议决议公告在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期债务融资工具持有人（代理人）所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当在三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人答复在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会

网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。备案材料包括但不限于以下内容：

- (1) 持有人会议公告；
- (2) 持有人会议议案；
- (3) 持有人会议参会机构与人员以及表决机构与人员名册；
- (4) 持有人会议记录；
- (5) 表决文件；
- (6) 持有人会议决议公告；
- (7) 发行人的答复（若持有人会议决议需发行人答复）；
- (8) 法律意见书。

持有人会议的会议记录、出席会议机构及人员的登记名册、授权委托书、法律意见书等会议文件、资料由召集人保管，并至少保管至对应债务融资工具到期后五年。

5、对持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应在发行人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

### 三、不可抗力

（一）不可抗力是指本期中期票据发行计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使本期中期票据相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作；
- 3、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及本期中期票据相关各方，并尽最大努力保护本期中期票据投资者的合法权益。

2、发行人或主承销商应召集本期中期票据投资者会议磋商，决定是否终止本期中期票据或根据不可抗力事件对本期中期票据的影响免除或延迟相关义务的履行。

#### **四、弃权**

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

## 第十二章 与本期中期票据相关的机构

发行人：江苏宏图高科技股份有限公司  
注册地址：南京市浦口区高新开发区新科四路11号  
法定代表人：袁亚非  
联系人：魏宏刚  
电话：025-83274721  
传真：025-83274791  
邮政编码：210061

主承销商：名称：中信银行股份有限公司  
地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦  
法定代表人：田国立  
邮编：100027  
联系人：刘海平、汪源  
电话：010-65558203、65558202  
传真：010-65550817

分销商：华夏银行股份有限公司  
(排名不分先后) 注册地址：北京市建国门内大街22号  
法定代表人：吴建  
联系人：沈娟  
电话：010-85238784  
传真：010-85238524  
邮政编码：100005

招商银行股份有限公司  
注册地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦  
法定代表人：傅育宁  
联系人：乔夏、杨佳木  
电话：0755-83160814  
传真：0755-83195125  
邮政编码：518040

平安银行



注册地址：深圳市深南东路5047号

法定代表人：肖遂宁

联系人：陈哲

电话：021-20368131

传真：021-20259969

邮政编码：518001

天津银行股份有限公司

注册地址：天津市河西区友谊路15号

法定代表人：王金龙

联系人：张宁、邓皓

电话：022-28405590

传真：022-28374622

邮政编码：300201

招商证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦38-45层

法定代表人：官少林

联系人：张华、王雨泽

电话：010-57601917

传真：010-57601990

邮政编码：518026

光大证券股份有限公司

注册地址：上海市新闻路1508号

法定代表人：徐浩明

联系人：党思超

电话：010-56513053

传真：010-56513152

邮政编码：200040

平安证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8层

法定代表人：杨宇翔

联系人：杜冠妍、陈怡

电话：010-66299586

传真：010-66299553

邮政编码：518048

宏源证券股份有限公司

注册地址：新疆乌鲁木齐文艺路233号宏源大厦

法定代表人：冯戎

联系人：叶凡

电话：010-88085270

传真：010-88085135

邮政编码：830002

东海证券有限责任公司

注册地址：江苏常州延陵西路23号投资广场18、19号楼

法定代表人：朱科敏

联系人：陆晓敏

电话：021-20333662

传真：021-50498839

邮政编码：213003

第一创业证券股份有限公司

注册地址：深圳市笋岗路12号中民时代广场B座25、26楼

法定代表人：刘学民

联系人：梁学来、闫建峰

电话：0755-25832615

传真：0755-25832940

邮政编码：518028

信用评级机构：

名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

地址：北京市复兴门内大街156号招商国际金融中心D座12层

法定代表人：毛振华

联系人：张丁

联系电话：010-66428877-588

传真：66426100

审计机构：

江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司

注册地址：南京市云南路31-1号苏建大厦22楼

法定代表人：詹从才

联系人：陈玉生

电话：025-83235003

传真：025-83235046

邮政编码：210008

法律顾问：

江苏高的律师事务所

注册地址：南京市长江路69号保险大厦16楼

法定代表人：尹悦红

联系人：尹悦红

电话：025-84725909

传真：025-84703306

邮政编码：210005

托管人：

名称：中央国债登记结算有限责任公司

地址：北京市西城区金融大街10号

法定代表人：刘成相

联系人：王子扬

电话：010-88087959

声明：发行人与发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第十三章 备查文件

### 一、备查文件

- 1、关于江苏宏图高科技股份有限公司发行中期票据的注册通知书
- 2、江苏宏图高科技股份有限公司 2013 年度第一期中期票据发行公告
- 3、江苏宏图高科技股份有限公司 2009 年、2010 年、2011 年经审计的财务报告，以及未经审计的 2012 年 1-9 月份的财务报表
- 4、中诚信国际信用评级有限责任公司出具的信用评级报告及跟踪评级安排
- 5、江苏高的律师事务所出具的法律意见书

### 二、查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可咨询发行人和主承销商。

名称：江苏宏图高科技股份有限公司

地址：江苏省南京市中山北路 219 号宏图大厦 21 楼

联系人：魏宏刚

联系电话：025-83274721

传真：025-83274791

名称：中信银行股份有限公司

地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座 5 层

联系人：刘海平、汪源

联系电话：010-65558203、65558202

传真：010-65550817

投资者可通过中国货币网（[www.chinamoney.com.cn](http://www.chinamoney.com.cn)）或中国债券信息网（<http://www.chinabond.com.cn>）下载本募集说明书，或在本期中期票据发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

## 第十四章 附录

本附录为募集说明书不可分割的组成部分。

### 一、财务指标计算公式

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

资产负债率(%) = 总负债余额/总资产余额×100%

流动比率(%) = 流动资产余额 /流动负债余额×100%

速动比率(%) = (流动资产余额-存货余额) /流动负债余额×100%

EBITDA (息税折旧摊销前盈余) 利息保障倍数 = (EBIT + 折旧 + 无形资产摊销 + 长期待摊费用摊销) / (计入财务费用的利息支出 + 资本化利息支出)

毛利率(%) = (营业收入 - 营业成本) /营业收入×100%

净利润率(%) = 净利润/营业收入×100%

总资产报酬率(%) = (利润总额+利息费用) /总资产平均余额×100%

净资产收益率(%) = 净利润/所有者权益余额×100%

---

(此页无正文，为江苏宏图高科技股份有限公司 2013 年度第一期中期票据  
募集说明书盖章页)

江苏宏图高科技股份有限公司  
2013 年 5 月 28 日

A red circular stamp is positioned to the right of the text. The stamp contains the company name '江苏宏图高科技股份有限公司' around the perimeter and a five-pointed star in the center.