

深圳英飞拓科技股份有限公司

(住所：深圳市宝安区观澜高新技术产业园英飞拓厂房)

Infinova

首次公开发行股票

招股说明书

保荐人（主承销商）

中国平安
PINGAN

平安证券有限责任公司

(住所：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 楼)

深圳英飞拓科技股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

发行股票类型:	普通股 (A 股)
每股面值:	1.00 元
发行股数:	3,700 万股, 占发行后总股本的比例为 25.17%
发行价格:	53.80 元/股
预计发行日期:	2010 年 12 月 15 日
拟申请上市证券交易所:	深圳证券交易所
发行后总股本:	14,700 万股
保荐人 (主承销商):	平安证券有限责任公司
签署日期:	2010 年 11 月 11 日

本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺:

承诺 1、公司直接股东刘肇怀、JHL INFINITE LLC、深圳市英柏亿贸易有限公司、深圳市鸿兴宝科技有限公司及间接股东刘肇胤、刘肇敏、刘祯祥、刘恺祥分别承诺:自公司股票上市之日起 36 个月内,不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司股份,也不由本公司回购其持有的股份;

承诺 2、担任公司董事的股东刘肇怀、间接持有公司股份的公司监事刘祯祥和高级管理人员刘恺祥承诺:在承诺 1 期满后,其在本公司任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的 25%,且在离职后半年内,不转让其所持有的公司股份。

重要声明

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

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

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

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

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

重大事项提示

一、本次发行前公司总股本 11,000 万股，本次拟发行 3,700 万股流通股，发行后总股本为 14,700 万股，均为流通股。

二、发行前股东自愿锁定股份的承诺

承诺 1、公司直接股东刘肇怀、JHL INFINITE LLC、深圳市英柏亿贸易有限公司、深圳市鸿兴宝科技有限公司及间接股东刘肇胤、刘肇敏、刘祯祥、刘恺祥分别承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份；

承诺 2、担任公司董事的股东刘肇怀、间接持有公司股份的公司监事刘祯祥和高级管理人员刘恺祥承诺：在承诺 1 期满后，其在本公司任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的 25%，且在离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

三、发行前公司滚存未分配利润的安排

根据 2010 年 2 月 22 日召开的临时股东大会决议，本次发行前的滚存利润由本次发行后的新老股东共同享有。

四、业务重组编制备考利润表事项的说明

公司 2007 年向同一控制的关联方深圳安迪凯销售产品总金额为 11,105.03 万元，占当年公司营业收入的比例为 39.93%。为规避同业竞争和减少关联交易，2007 年底深圳安迪凯的业务及人员全部并入本公司，自 2008 年开始不再发生关联交易。假定深圳安迪凯 2007 年业务并入本公司并编制备考利润表，备考利润表反映的净利润为 5,784.84 万元，低于申报会计报表反映的公司 2007 年净利润 6,600.43 万元，差异率为 12.36%。上述差异为抵消深圳安迪凯 2007 年底关联销售未实现的利润所致。

五、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险：

（一）能否保持持续创新能力的风险

随着市场竞争的加剧以及客户对产品个性化需求的不断提高，电子安防行业所涉及的技术更新换代周期日趋缩短，新技术、新产品不断涌现，产品科技含量和持续创新能力日渐成为电子安防产品供应商的核心竞争力中最重要的组

成部分。只有始终处于技术创新的前沿，加快研发成果产业化的进程，电子安防企业才能获得高于行业平均水平的利润和持续的生命力。公司历来重视技术创新与新产品研发工作，近三年年均研发投入资金约为营业收入的 7%，报告期内累计投入研发费用 8,093.55 万元，目前共拥有 5 项软件著作权、22 项专利，具备较强的创新能力。若公司不能紧跟国内外电子安防技术的发展趋势，充分关注客户多样化的个性需求，后续研发投入不足，则仍将面临因无法保持持续创新能力而导致市场竞争力下降的风险。

（二）募集资金项目所面临的风险

1、市场拓展风险

本次发行成功后，公司拟利用募集资金 34,700 万元投资建设“视频监控产品技改扩建项目”和“光端机系列产品技改扩建项目”，两项目为产能扩张型项目，达产后每年将新增电子安防产品产能共计 355,000 台（套），主要产品的产能增幅约为 186%。同时，发行人产品种类较多，单一种类产品所占公司销售收入的比例一般不超过 30%；且不同种类产品中规格型号较多，如 2009 年单一种类产品中不同规格型号的小类产品销售金额前十名的合计销售额不到该类产品销售收入的 50%；另外，受制于行业特点，发行人销售客户比较分散，发行人 2009 年与其发生业务往来的客户数量 1,870 家，订单 5,803 份，单笔最大销售合同金额 1,118.58 万元，因此，尽管安防行业发展势头良好，公司产品市场需求持续保持旺盛，若公司的销售能力不能与生产规模的扩张相匹配，“营销网络建设项目”不能达到预期效果，则不能有效消化上述两项目新增的产能，项目存在一定风险。

2、原材料采购风险

电子安防产品的原材料主要包括集成电路、PCB 板、各种结构件以及五金件和线材等零配件，其中，集成电路中的 CCD、DSP 套片为摄像机的主要元器件。由于我国集成电路产业的基础相对薄弱，该产品目前主要被索尼、夏普、飞利浦、松下、富士、日立等电子巨头所垄断，上述厂商利用掌握的核心技术保持着较高的利润水平。这些电子巨头在技术和产品方面存在较大的替代性，相互之间的竞争也较为激烈，单个厂商对下游电子安防产品制造业的影响并不明显。但如果上游集成电路制造业发生重大不利变化，会带来企业成本和利润

波动的风险，将对公司的经营业绩产生不利影响。

3、折旧、摊销费大量增加导致利润下滑的风险

本次募集资金项目中，固定资产折旧、无形资产摊销金额较大。项目实施后的第二年新增折旧摊销总额为 2,279.50 万元，第三至第六年折旧摊销金额最高，达到 5,038.90 万元；按照 15%的企业所得税税率计算，相应减少各年的净利润 1,937.55 万元、4,283.09 万元。尽管上述费用占新增营业收入的比例较低，同时亦能帮助公司每年节省租赁厂房及营销分支机构的租金约 1,300 万，而且即使在项目实施第二年达产 20%的情况下，新增折旧摊销费用亦能完全被新增收益所消化，第三年募集资金投资项目开始产生较高的盈利；但是，若项目实施过程中发生重大不利变化，未能如期实现收益，则公司存在因折旧、摊销费大量增加导致利润下滑的风险。

（三）行业波动风险

公司所处的安防行业与社会治安状况及居民、企业和政府的安防意识相关，也与国民经济各行业相关，尤其是与基础设施建设、办公经营场所和大型公共场所等领域的投资相关，电子安防产品的社会总需求、公司经营业绩与全社会固定资产投资和国民经济运行状况呈正相关性。国民经济增长速度以及发展的周期性都将对公司经营业绩产生一定影响。此外，国际金融危机导致全球实体经济下滑，大部分行业均受到不同程度的影响，由此导致的投资减少对安防行业产生了一定的影响。2009 年以来，金融危机的影响逐渐减轻，实体经济有所复苏，公司经营业绩得到迅速提升。如本次金融危机出现反复，则会对公司的未来经营尤其是海外业务发展带来一定的负面影响。

（四）增值税退税优惠政策变化的风险

根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于〈鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题〉的通知》（财税〔2000〕25 号）第一条第一款，“自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底以前，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。”，公司之下属子公司英飞拓软件公司被认定为软件企业，2009 年和 2010 年 1-6 月收到的增值税超税负返还款分别为 288.72 万元、485.06 万元，占当期净利润的比例分别为 3.60%、10.50%。

根据上述文件，对软件企业实行的增值税“即征即退”优惠政策的期限是自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底以前。如果 2010 年底之后国家相关政策不再延续，本公司将不能享受该优惠政策，则会对公司的盈利水平产生一定不利影响。

目 录

第一节 释义	12
第二节 概览	16
一、发行人概况	16
二、公司总体经营模式和具体业务模式	16
三、公司的核心竞争优势	17
四、发行人产品应用的典型项目	19
五、主要股东及实际控制人	20
六、主要财务数据	21
七、本次发行情况及发行前后的股本结构	22
八、募集资金的运用	23
第三节 本次发行概况	25
一、本次发行基本情况	25
二、本次发行的有关机构	26
三、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况	27
四、发行日程安排	27
第四节 风险因素	28
一、能否保持持续创新能力的风险	28
二、募集资金项目所面临的风险	28
三、行业波动风险	29
四、市场竞争的风险	30
五、核心技术人员流失或不足的风险	30
六、技术泄密风险	30
七、国际化经营的风险	31
八、资产规模大幅增加带来的管理风险	31
九、实际控制人控制的风险	31
十、营业收入季节性波动的风险	31
十一、补缴被减免企业所得税的风险	32
十二、税收优惠政策变化的风险	32
十三、汇率波动的风险	33
十四、短期内净资产收益率将下降的风险	34
十五、美国调整向中国内地投资的法律、法规的风险	34
第五节 发行人基本情况	35
一、公司基本情况	35
二、历史沿革及改制重组情况	35
三、发行人设立以来股本结构的形成及其变化情况	44
四、历次验资情况	53
五、发行人的股权结构图及组织机构图	53
六、发行人子公司的简要情况	57
七、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人情况	61

八、发行人股本情况	64
九、公司员工及社会保障情况	65
十、本公司主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况	67
第六节 业务和技术	68
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况	68
二、发行人所处行业的基本情况	70
三、公司在行业中的竞争地位	89
四、公司主营业务的具体情况	97
五、公司主要固定资产及无形资产	140
六、公司核心技术和研发情况	148
七、境外经营情况	160
八、主要产品质量控制与服务	162
九、发行人名称冠以“科技”的依据	164
第七节 同业竞争和关联交易	166
一、同业竞争情况	166
二、关联方及关联交易	167
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	177
一、本公司的董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	177
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况	180
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的关系和兼职情况	180
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资情况	181
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的薪酬情况	181
六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员与本公司签订的有关协议、所作承诺及其履行情况	181
七、董事、监事、高级管理人员的任职资格	182
八、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况	182
第九节 公司治理结构	184
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	184
二、公司最近三年违法违规情况	188
三、公司最近三年资金占用和对外担保的情况	188
四、公司内部控制制度情况	188
第十节 财务会计信息	189
一、公司最近三年一期的财务报表	189
二、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化	201
三、主要会计政策和会计估计	202
四、发行人适用的税率	218
五、经会计师核验的非经常性损益明细表	219
六、发行人原始财务报表会计差错更正的情况	221

七、最近一期末主要资产	222
八、最近一期末主要债项	222
九、所有者权益变动情况	223
十、现金流量情况	225
十一、期后事项、或有事项及其他重要事项	226
十二、主要财务指标	227
十三、历次评估验资情况	228
十四、备考利润表	229
第十一节 管理层讨论与分析	230
一、财务状况分析	230
二、盈利能力分析	254
三、现金流量分析	275
四、资本性支出分析	276
五、对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	277
第十二节 业务发展目标	279
一、公司总体发展目标与战略	279
二、公司经营理念	279
三、公司未来三年发展计划	279
四、拟定上述计划所依据的假设条件	281
五、实施上述计划面临的主要困难以及拟采用的途径	282
六、业务发展计划与现有业务的关系	282
七、本次发行对公司业务发展目标的作用	283
第十三节 募集资金运用	284
一、本次发行募集资金运用计划	284
二、募投项目必要性及项目市场前景分析	284
三、募集资金投资项目简介	296
四、本次募集资金投资项目固定资产变化对经营成果的影响	309
五、募集资金运用对发行人未来财务状况及经营成果的影响	313
第十四节 股利分配政策	315
一、基本政策	315
二、近三年股利分配情况	315
三、本次发行完成前滚存利润的分配政策	316
四、本次发行上市后的现金分红政策	316
第十五节 其他重要事项	317
一、信息披露制度与投资者服务	317
二、重要合同	317
三、对外担保情况	320
四、重大诉讼或仲裁事项	320
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况	320
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	321

第十七节 备查文件	328
一、本招股说明书的备查文件	328
二、查阅地点	328
三、查阅时间	328
四、查阅网址	328

第一节 释义

一般术语		
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
发起人	指	本公司设立时的发起人，即刘肇怀、JHL INFINITE LLC、英柏亿、鸿兴宝
发行人、本公司、公司、股份公司	指	深圳英飞拓科技股份有限公司
英飞拓有限	指	英飞拓科技（深圳）有限公司，本公司前身
英柏亿	指	深圳市英柏亿贸易有限公司
鸿兴宝	指	深圳市鸿兴宝科技有限公司
英飞拓软件公司	指	深圳英飞拓软件开发有限公司
英飞拓国际	指	INFINOVA INTERNATIONAL LIMITED (HONG KONG)
美国英飞拓	指	INFINOVA CORPORATION
香港英飞拓	指	英飞拓（香港）有限公司（由安迪凯（香港）有限公司 2002 年 8 月 23 日更名而来）
上海英飞拓	指	上海英飞拓实业有限公司，于 2010 年 7 月 27 日设立
印度英飞拓	指	INFINOVA (INDIA) PRIVATE LIMITED，于 2010 年 7 月 27 日设立
美国洛泰克	指	NEWTEK CORP.，已于 2010 年 9 月 10 日注销
讯得达公司	指	深圳市讯得达科技有限公司
深圳安迪凯	指	深圳市安迪凯实业有限公司，已于 2010 年 5 月 6 日注销
深圳洛泰克	指	深圳市洛泰克实业有限公司
立信大华	指	立信大华会计师事务所有限公司
广东信达	指	广东信达律师事务所
报告期	指	2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月

近三年	指	2007年、2008年、2009年
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
IMS Research	指	英国一家专门为全球电子行业提供研究和咨询服务的机构
Frost & Sullivan	指	美国一家专业电信咨询公司，专门服务于高科技公司
Pelco	指	美国一家全球领先的美国安防企业
TI	指	美国德州仪器（Texas Instruments），简称TI，是全球领先的半导体公司
专业术语		
安防	指	安全防范技术
“3111”试点工程	指	由公安部发起的，在省、市、县三级开展报警与监控系统建设工程，即“3”；每个省确定一个市，即首个“1”；有条件的地方确定一个县，即次个“1”；有条件的县确定一个社区或街区，即最后一个“1”
平安城市	指	通过三防系统（技防系统、物防系统、人防系统）建设城市的平安和谐。一个完整的安全技术防范系统，是由技防系统、物防系统、人防系统和管理系统，四个系统相互配合相互作用来完成安全防范的综合体
PCBA	指	Printed Circuit Board Assemble 的简称，即 PCB 空板经过 SMT 上件，再经过插件和装配的整个制程。此外，经过元件贴装的 PCB 也称为 PCBA
PCB	指	Printed Circuit Board 的简称，指组装电子零件用的基板，是在通用基材上按预定设计形成点间连接及印制元件的印制板
SMT	指	Surface Mount Technology 的简称，即表面贴装技术，是将传统的电子元器件压缩成为体积只有几十分之一的器件，可实现电子产品组装的高密度、高可靠、小型化、低成本，以及生产的自动化
视频监控系统	指	由前端摄像部分、中端传输部分、后端控制、显示与记录

		部分所组成的系统
IC	指	Integrated Circuits 即集成电路元件的简称, 集成电路将数目庞大的电子元件及电路压缩成一块芯片
GUI	指	Graphical User Interface 的简称, 是指采用图形方式显示的计算机操作用户界面
PAL/NTSC 制式	指	PAL 和 NTSC 是全球两大主要的电视广播制式, 其系统投射颜色影像的频率有所不同
PON	指	Passive Optical Network 的简称, 即无源光纤网络, 一种质优价廉的宽带接入技术
CCD	指	Charge-coupled Device 的简称, 是一种半导体器件, 能够把光学影像转化为数字信号
CMOS	指	Complementary Metal Oxide Semiconductor 的简称, 互补金属氧化物半导体, 是电压控制的一种放大器件
FPGA	指	Field-Programmable Gate Array 的简称, 现场可编程门阵列芯片
ASIC	指	Application Specific Intergrated Circuits 的简称, 即专用集成电路, 应特定用户要求和特定电子系统的需要而设计、制造的集成电路
DSP	指	Digital Signal Processor 的简称, 即数字信号处理器芯片
IP	指	Internet Protocol 的简称, 即网络之间互联协议
BETA	指	公测, 即针对所有用户公开的测试版本
H.264	指	由 ITU-T 视频编码专家组 (VCEG) 和 ISO/IEC 动态图像专家组 (MPEG) 联合组成的联合视频组 (JVT, Joint Video Team) 提出的高度压缩数字视频编解码器标准
MPEG4	指	活动图像编码专家组 (Moving Picture Experts Group, MPEG) 定义的第 4 代数字音视频编解码标准
CIF	指	Common Intermediate Format 的简称, 是常用的标准化图像格式
OSD	指	On-screen display 的简称, 即屏幕菜单式显示方式

OEM	指	Original Equipment Manufacture 的英文简称, 即原始设备制造商。受托厂商按原厂之需求与授权, 依特定的条件而生产, 所有的设计图等完全依照上游厂商的设计来进行制造加工
ISO 9001:2000	指	由 ISO(国际标准化组织)制定的质量管理和质量保证国际标准
UL	指	美国保险商实验所安全系统认证
CE	指	欧洲合格评定, 是欧盟市场评定产品是否可以流通的依据
FCC	指	美国联邦通信委员会认证
CCC	指	中国国家认证认可监督管理委员会制定的中国强制认证制度, 标志为“CCC”, 简称“3C”
RoHs	指	电器电子产品中有害物质禁限用指令, 是欧盟针对电器电子产品可能包含有害物质对环境冲击的环保指令
ERP	指	Enterprise Resource Planning 的英文简称, 即企业资源规划, 是对企业资源进行有效管理、共享与利用的系统

注: 本《招股说明书》除特别说明外所有数值保留 2 位小数, 若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况, 均为四舍五入原因造成。

第二节 概览

发行人声明：本概览仅对招股说明书全文做扼要提示，投资者作出投资决策前，应认真阅读本招股说明书全文。

所有投资均涉及风险，有关投资本公司本次发行股份的主要风险载于本招股说明书第四节“风险因素”部分，投资者作出投资决策前应仔细阅读该节。

一、发行人概况

公司前身英飞拓科技（深圳）有限公司（原名“宽拓科技（深圳）有限公司”）成立于2000年10月。2008年1月8日，英飞拓科技（深圳）有限公司整体变更为深圳英飞拓科技股份有限公司。

公司为一家通过技术研发驱动业务发展的高科技电子安防产品供应商，公司拥有领先的研发设计能力、完整的系统产品解决方案、高效的生产及运营体系和健全的销售服务体系，具备较强的综合竞争实力。

自成立以来，公司始终专注于电子安防产品的研发、生产和销售。报告期内，公司用于研发方面的投入累计超过8,000万元。受益于公司强大的自主创新能力，公司拥有全系列视频监控系统、光纤传输系统和出入口控制系统的领先技术和丰富的产品线，能为客户提供集硬件设备和软件平台于一体、含前中后端整体化解决方案的产品，是国内为数不多的高端安防产品供应商之一。

公司产品广泛应用于公安、交通、水利、金融、电力等行业领域以及社区等民用领域。其中，公司核心产品矩阵切换器、快球和光端机2008年国内市场占有率分别居行业第一位、第一位和第二位¹。

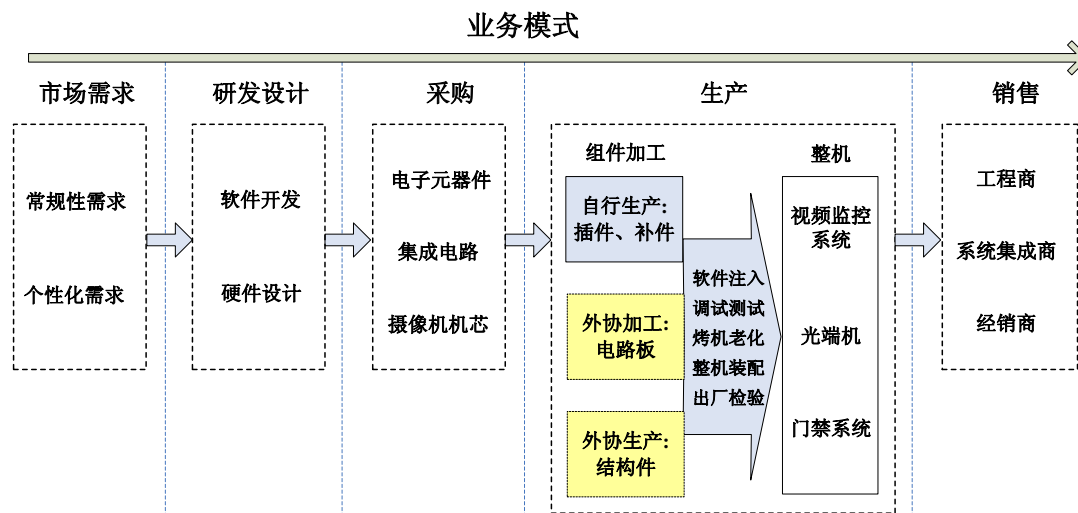
二、公司总体经营模式和具体业务模式

为适应现阶段发展水平，公司采取了“将有限资源集中投入到研发与市场营销环节、部分工序自行设计后委托外协加工”的经营模式，呈现典型的“哑铃型”特征。该种经营模式通过对附加值最大的两端持续投入，公司储备了大

¹ 资料来源：《2008-2009年度中国视频监控行业市场研究报告》、《2008-2009年度中国光端机市场研究报告》

量的核心技术与新产品，建立了基本覆盖全国、涉及海外市场的营销网络，确立了公司品牌的高端地位，为公司下一步规模化和快速扩张奠定了坚实的基础。

公司的具体业务模式如下图所示：



注：黄色标注部分工序为外协完成，蓝色标注部分工序为公司自行完成。

在整个业务流程中，公司将附加值不高的电路板加工、结构件生产委托外协厂商完成，而将决定产品质量、性能最重要的环节软件开发与电路板设计、结构件等硬件设计，以及涉及自主知识产权保护的关键环节——软件注入等由公司自行完成。公司凭借在软、硬件方面优秀的研发设计能力，能够使公司产品实现更加丰富的功能、达到更加稳定的运行质量，从而形成良好的品牌与核心竞争力。

三、公司的核心竞争优势

有别于国内大部分电子安防产品生产企业，公司具备以自有品牌“INFINOVA”参与国际竞争的品牌影响力。公司业务发展立足于全球视野，通过位于行业技术发展前沿地区的境外子公司进行信息收集、技术分析与产品规划，借助国内成本优势实施产品研发与生产，不断为客户提供技术领先、质量可靠的新产品以及定制化产品。公司拥有一支高素质的营销服务团队，良好的售前和售后服务亦是公司的核心竞争力之一，借助研发与服务这两大优势，公司将品牌逐步培养成为具有国际竞争力的高端品牌。

公司核心竞争优势体现在：

1、全球化视野与中国本土资源优势的良好结合

公司大股东和实际控制人为具有多年海外安防行业从业经验和背景的美籍华人，公司核心管理团队在安防行业均有十年以上的管理经验，公司的经营目标是成为安防行业全球性的龙头企业。在技术方面，公司具备全球视野，通过香港和美国子公司以及遍布全球的营销队伍，及时了解全球行业技术动向并反馈给国内研发部门，以此保证公司的技术水平处于国际先进水平，产品符合国际市场的需求。

公司以中国为基地，面向世界市场，利用中国的研发人才资源和制造成本优势以及全球性的技术视野和销售团队，形成了独特的竞争力。公司集行业顶尖人才的 200 余人的研发团队和国内的制造行业配套优势是国外同行无法比拟的。在市场和销售方面，公司坚持定位在高端市场，推广自有品牌，在国内有庞大的销售队伍，在国外有高素质的销售网络，这些优势，尤其是国外的自有销售网络和高端品牌定位，是国内同行难以在短期内实现的。

2、强大的研发设计实力

公司自成立以来，一直重视产品研发和技术创新，已经掌握了网络矩阵控制技术、监控管理平台技术、音视频编解码技术、第三方开发包的整合技术、集成电路应用技术、网络控制与传输技术、嵌入式开发技术、FPGA 开发技术、智能视频分析技术、光纤视频传输技术等核心技术，其中，网络矩阵控制技术、监控管理平台技术处于国际领先地位。公司拥有优秀的设计开发能力、对监控产品强大的系统整合能力，在大中型项目中具有较高的应用水平。公司是国家级高新技术企业，拥有 5 项软件著作权、22 项专利。

优秀的研发团队、技术人才是公司能够始终处于行业前沿地位的关键。公司董事长是美国犹他大学物理学博士，美国普林斯顿大学电机工程系博士后，曾任美国普林斯顿 NEC 研究所研究员，曾发表科研论文 44 篇；公司拥有研发人员 261 人，研究生以上学历占 22%，本科学历占 57%，大部分来自国内重点院校；同时公司拥有产品规划、电子产品开发、机械设计、软件设计等各专业的优秀工程师。

公司非常注重持续的研发投入，近三年年均研发投入资金约为营业收入的 7%，报告期内累计投入研发费用 8,093.55 万元。研发投入虽然不直接产生经济

效益，但为公司的可持续发展创造了良好的技术环境。

3、齐全而完善的产品线

公司产品种类众多，是业内为数不多的能提供从前端摄像机到控制室全系列电子安防设备和具有系统研发能力的制造商，能为客户提供具有竞争力的整体化解决方案。

公司制订了“以技术为魂，创国际一流品牌；以品质为本，争用户万分满意”的质量方针，通过 ISO9001:2000 国际质量认证体系完善产品的质量保证，建立了一套严格有效的质量管理体系。

公司凭借领先的技术水平、可靠的产品质量和完善的售后服务，产品现已在国内外众多大型项目中广泛应用。

4、高端品牌定位和市场知名度

有别于国内大多数电子安防企业，公司品牌定位在高端市场，以自有品牌在国际市场参与竞争。公司先后获得“中国公共安全优秀企业”、“中国知名安防品牌”、美国 Frost&Sullivan 网络视频领域“产品创新领袖奖”、全球最佳安防行业展览机构 ASIS 国际博览会“2010 年 ASIS 荣誉获奖单位”、“平安城市建设推荐品牌”、“中国国际社会公共安全产品博览会最高荣誉——金鼎奖”、“中国安防产品市场占有率十佳品牌”、“中国安防最具投资价值企业”、“十大安全防范产品品牌”等荣誉称号。经过长期的市场开拓，“Infinova”和“英飞拓”作为高端品牌逐渐获得全球市场的认同，培育了众多忠实的客户。

四、发行人产品应用的典型项目

公司凭借领先的技术水平、可靠的产品质量和完善的售后服务，产品现已在国内外众多大型项目中被广泛应用。标志性项目包括：

类别	项目名称
国际项目	
港口	美国迈阿密(Miami)港、美国洛杉矶(Los Angeles)港、美国伊丽莎白港(Elizabeth)监控系统
地铁	美国洛杉矶城市地铁、土耳其伊斯兰堡城市地铁监控系统
展览中心	全球最大会展中心——阿联酋(Abu Dhabi)会展中心监控系统

学校	美国佛罗里达州公立学校、沙特阿拉伯国立科技大学监控系统
机场	泰国曼谷国际机场、迪拜(Dubai)国际机场、科威特(Kuwait)国际机场监控系统
其他	罗马尼亚炼油厂及加油站、美国洛杉矶全球最大宝马(BMW)经销商监控系统
国内项目	
平安城市	上海浦东、南汇、虹口区, 苏州、南京、重庆等 30 多个城市“平安城市”治安视频监控系统
地铁、轻轨	上海地铁 1、2、3、7、10、11、13 号线, 南京地铁 1、2 号线, 沈阳地铁监控系统, 重庆轻轨、武汉轻轨监控系统
港口	连云港、天津港、深圳盐田港
公路隧道	宁波绕城高速、郑州西南绕城高速、广州西二环高速、广州北三环高速、广东虎门大桥、秦岭终南山公路隧道监控系统
公共场所	上海世博会场馆、广州白云国际会议中心、上海市中共一大会址、南宁会展中心、上海图书馆、珠海行政服务中心
公安机关	上海消防中心、厦门 110 指挥中心、深圳市监狱、广州市戒毒所、中山市戒毒所、中山市看守所监控系统
机场车站	上海浦东机场安检中心、杭州萧山机场、广州火车站、广州东站、上海铁路南站、福州火车站监控系统
政府机关	广东省委大楼、贵阳行政中心、上海市政府大楼、云南省委大楼、四川省省委大院监控系统
医院学校	北京 301 医院、北京人民医院、西安交通大学、江苏南京审计学院、复旦大学新闻学院、中国地质大学博物馆监控系统
宾馆楼宇	大连远洋洲际酒店、上海皇冠假日酒店、上海罗店高尔夫宾馆、北京奥林匹克饭店、北京联想研发中心、北京英蓝国际大厦、北京人寿大厦监控系统
体育场馆	上海特奥会场馆、2008 北京奥林匹克公园、奥运曲棍球馆、射箭馆、排球馆以及青岛奥帆中心监控系统、合肥体育中心、南京奥体中心监控系统

注：截至 2009 年末上述国际项目累计销售额 690.44 万美元，其中单个项目超过 30 万美元的项目有 9 家；国内项目累计销售额 23,715 万元，其中单个项目超过 50 万元的项目有 56 家。

五、主要股东及实际控制人

截至本招股说明书签署日，本公司总股本为 11,000 万股，JHL INFINITE LLC 持有本公司 48% 股权，刘肇怀直接持有本公司 47% 股权，并通过其全资子公司 JHL INFINITE LLC 间接持有本公司 48% 股权，合计持有 95% 股权，刘肇怀、

JHL INFINITE LLC 系本公司控股股东，刘肇怀系本公司实际控制人。刘肇怀系美国国籍，拥有永久境外居留权。若本次发行 3,700 万股，刘肇怀直接持股比例将下降为 35.17%，JHL INFINITE LLC 持股比例将下降为 35.92%。

六、主要财务数据

根据立信大华审计，本公司报告期合并财务报表主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

科目名称	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产	28,142.12	28,378.16	25,516.78	20,418.25
固定资产	6,883.88	3,094.31	1,455.05	917.09
无形资产	609.33	605.88	605.33	593.90
资产合计	37,135.86	36,723.17	28,694.84	22,160.19
流动负债	6,834.26	11,033.48	8,055.13	5,943.09
非流动负债	---	---	2,966.66	639.03
负债总计	6,834.26	11,033.48	11,021.80	6,582.12
少数股东权益	---	---	---	0.30
所有者权益	30,301.60	25,689.69	17,673.04	15,578.07

（二）合并利润表主要数据

单位：万元、元/股

科目名称	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
营业收入	20,041.39	37,677.60	31,516.23	27,811.56
营业利润	4,312.98	8,465.26	6,406.77	7,077.58
利润总额	4,825.53	8,774.83	6,581.90	7,107.02
净利润	4,621.23	8,017.22	5,772.04	6,600.43
归属母公司股东的净利润	4,621.23	8,017.22	5,772.04	6,600.46
扣除非经常性损益后归属	4,597.77	7,989.00	5,874.81	6,590.46

母公司股东的净利润				
基本每股收益	0.42	0.73	0.52	0.60

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

科目名称	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
经营活动产生现金流量净额	(888.04)	5,695.40	9,178.33	2,035.31
投资活动产生现金流量净额	(1,146.91)	(5,406.95)	(1,772.82)	(760.27)
筹资活动产生现金流量净额	(99.43)	(3,956.68)	(1,210.19)	576.59
现金及现金等价物净增加额	(2,135.22)	(3,668.15)	6,184.36	1,783.01

（四）主要财务指标

财务指标	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率	4.12	2.57	3.17	3.44
速动比率	2.17	1.62	2.16	1.82
资产负债率（母公司）	27.05%	34.73%	29.01%	23.09%
每股净资产（元）	2.75	2.34	1.61	1.42
财务指标	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
存货周转率（次）	0.70	1.66	1.66	1.62
应收账款周转率（次）	2.49	4.27	4.81	6.07
息税折旧摊销前利润（万元）	5,061.94	9,192.25	6,947.98	7,518.58
利息保障倍数（倍）	276.28	104.39	64.44	76.00
每股经营性现金流（元）	(0.08)	0.52	0.83	0.19
加权平均净资产收益率（归属于母公司普通股股东的净利润）	15.25%	36.98%	34.45%	59.47%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润）	15.17%	36.85%	35.07%	59.38%

七、本次发行情况及发行前后的股本结构

股票种类：人民币普通股（A股）；

股票面值：人民币 1.00 元；

发行股数：3,700 万股，占发行后总股本为 25.17%；

发行价格：通过向询价对象询价确定；

发行方式：网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合；

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

公司本次拟发行人民币普通股 3,700 万股，发行前后股本结构如下：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		锁定限制及期限
		股数 (万股)	比例	股数 (万股)	比例	
有限售条件股份	刘肇怀	5,170.00	47.00%	5,170.00	35.17%	自上市之日起 锁定 36 个月
	JHL INFINITE LLC	5,280.00	48.00%	5,280.00	35.92%	
	英柏亿	330.00	3.00%	330.00	2.24%	
	鸿兴宝	220.00	2.00%	220.00	1.50%	
	合计	11,000	100%	11,000	74.83%	
本次发行股份				3,700	25.17%	
总计				14,700	100%	

八、募集资金的运用

本次发行成功后，所募集的资金将用于下列项目的投资建设：

序号	投资项目	预计投资额（万元）	预计使用募资（万元）	项目核准情况
1	视频监控产品技改扩建项目	24,890	24,890	深发改核准 [2010]0029 号
2	光端机系列产品技改扩建项目	9,810	9,810	深发改核准 [2010]0028 号
3	营销网络建设项目	8,990	8,990	-
4	研发中心技改扩建项目	7,260	7,260	深发改核准 [2010]0032 号

5	其他与主营业务相关的营运资金项目	【】	【】	
---	------------------	----	----	--

各募集资金投资项目的详细情况参见本招股说明书第十三节“募集资金运用”部分。上述项目资金的使用，按照轻重缓急的顺序安排。若本次实际募集资金小于上述项目投资资金需求，缺口部分由本公司自筹方式解决；若实际募集资金大于上述项目投资资金需求，则用于进一步补充公司流动资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：人民币 1.00 元
- 3、发行股数：3,700 万股，占发行后总股本的 25.17%
- 4、每股发行价格：53.80 元/股
- 5、发行后每股收益（按本公司 2009 年度经审计的、扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以发行后总股本计算）：0.54 元
- 6、发行市盈率（按发行后每股收益计算）：99.63 倍
- 7、本次发行前每股净资产：2.75 元（按 2010 年 6 月 30 日经审计财务数据）
- 8、本次发行后每股净资产（全面摊薄）：14.70 元（扣除发行费用）
- 9、发行市净率（按发行后每股净资产计算）：3.66 倍
- 10、发行方式：采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
- 11、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 12、承销方式：采用余额包销方式
- 13、本次发行预计募集资金总额为 199,060 万元，扣除发行费用后，预计募集资金净额 185,854 万元。
- 14、发行费用概算：13,206 万元

项目	金额
保荐及承销费用	12,846 万元
会计师费用	240 万元
律师费用	120 万元
- 15、申请上市证券交易所：深圳证券交易所

二、本次发行的有关机构

- 1、 发行人： 深圳英飞拓科技股份有限公司
住所： 深圳市宝安区观澜高新技术产业园英飞拓厂房
法定代表人： 刘肇怀
联系电话： 0755-86096000
传真： 0755-86095722
联系人： 刘恺祥
- 2、 保荐人（主承销商）： 平安证券有限责任公司
住所： 深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 楼
法定代表人： 杨宇翔
联系电话： 0755-82404851
传真： 0755-82434614
保荐代表人： 潘志兵、王会然
项目协办人： 肖献伟
项目经办人： 沈璐璐、赵桂荣、何书茂、魏韞新
- 3、 发行人律师： 广东信达律师事务所
负责人： 尹公辉
住所： 深圳福田区深南大道 4019 号航天大厦 24 楼
电话： 0755-83243139
传真： 0755-83243108
经办律师： 张炯、张森林、肖剑
- 4、 申报会计师： 立信大华会计师事务所有限公司
法定代表人： 梁春
业务负责人： 胡春元
住所： 北京市东城区东长安街 10 号长安大厦 3 层
电话： 0755-82900952
传真： 0755-82900965
经办注册会计师： 高敏、康跃华
- 5、 资产评估机构： 沃克森(北京)国际资产评估有限公司

- 负责人： 郑文洋
- 住所： 北京市海淀区车公庄西路乙 19 号华通大厦 B 座二层
- 电话： 0755-61330275
- 传真： 0755-61330278
- 注册资产评估师： 胡新宇、邓春辉
- 6、 申请上市证券交易所： 深圳证券交易所
- 住所： 深圳市深南东路 5045 号
- 联系电话： 0755-82083333
- 传真： 0755-82083164
- 7、 收款银行： 中国银行深圳东门支行
- 户名： 平安证券有限责任公司
- 账号： 810400012708027001

三、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况

发行人与本次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权益关系。

四、发行日程安排

- 询价推介时间： 2010 年 12 月 8 日-2010 年 12 月 10 日
- 定价公告刊登时间： 2010 年 12 月 14 日
- 申购和缴款时间： 2010 年 12 月 15 日
- 预计股票上市日期： 发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次公开发售的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。发行人提请投资者仔细阅读本节全文。

一、能否保持持续创新能力的风险

随着市场竞争的加剧以及客户对产品个性化需求的不断提高，电子安防行业所涉及的技术更新换代周期日趋缩短，新技术、新产品不断涌现，产品科技含量和持续创新能力日渐成为电子安防产品供应商的核心竞争力中最重要的组成部分。只有始终处于技术创新的前沿，加快研发成果产业化的进程，电子安防企业才能获得高于行业平均水平的利润和持续的生命力。公司历来重视技术创新与新产品研发工作，近三年年均研发投入资金约为营业收入的 7%，报告期内累计投入研发费用 8,093.55 万元，目前共拥有 5 项软件著作权、22 项专利，具备较强的持续创新能力。若公司不能紧跟国内外电子安防技术的发展趋势，充分关注客户多样化的个性需求，后续研发投入不足，则仍将面临因无法保持持续创新能力而导致市场竞争力下降的风险。

二、募集资金项目所面临的风险

（一）市场拓展风险

本次发行成功后，公司拟利用募集资金 34,700 万元投资建设“视频监控产品技改扩建项目”和“光端机系列产品技改扩建项目”，两项目为产能扩张型项目，达产后每年将新增电子安防产品产能共计 355,000 台（套），主要产品的产能增幅约为 186%。同时，发行人产品种类较多，单一类产品所占公司销售收入的比例一般不超过 30%；且不同种类产品中规格型号较多，如 2009 年单一类产品中不同规格型号的小类产品销售金额前十名的合计销售额不到该类产品销售收入的 50%；另外，受制于行业特点，发行人销售客户比较分散，发行人 2009 年与其发生业务往来的客户数量 1,870 家，订单 5,803 份，单笔最大销售合同金额 1,118.58 万元，因此，尽管安防行业发展势头良好，公司产品市场需求持

续保持旺盛，若公司的销售能力不能与生产规模的扩张相匹配，“营销网络建设项目”不能达到预期效果，则不能有效消化上述两项目新增的产能，项目存在一定风险。

（二）原材料采购风险

电子安防产品的原材料主要包括集成电路、PCB板、各种结构件以及五金件和线材等零配件，其中，集成电路中的CCD、DSP套片为摄像机的主要元器件。由于我国集成电路产业的基础相对薄弱，该产品目前主要被索尼、夏普、飞利浦、松下、富士、日立等电子巨头所垄断，上述厂商利用掌握的核心技术保持着较高的利润水平。这些电子巨头在技术和产品方面存在较大的替代性，相互之间的竞争也较为激烈，单个厂商对下游电子安防产品制造业的影响并不明显。但如果上游集成电路制造业发生重大不利变化，会带来企业成本和利润波动的风险，将对公司的经营业绩产生不利影响。

（三）折旧、摊销费大量增加导致利润下滑的风险

本次募集资金项目中，固定资产折旧、无形资产摊销金额较大。项目实施后的第二年新增折旧摊销总额为2,279.50万元，第三至第六年折旧摊销金额最高，达到5,038.90万元；按照15%的企业所得税税率计算，相应减少各年的净利润1,937.55万元、4,283.09万元。尽管上述费用占新增营业收入的比例较低，同时亦能帮助公司每年节省租赁厂房及营销分支机构的租金约1,300万，而且即使在项目实施第二年达产20%的情况下，新增折旧摊销费用亦能完全被新增收益所消化，第三年募集资金投资项目开始产生较高的盈利；但是，若项目实施过程中发生重大不利变化，未能如期实现收益，则公司存在因折旧、摊销费大量增加导致利润下滑的风险。

三、行业波动风险

公司所处的安防行业与社会治安状况及居民、企业和政府的安防意识相关，也与国民经济各行业相关，尤其是与基础设施建设、办公经营场所和大型公共场所等领域的投资相关，电子安防产品的社会总需求、公司经营业绩与全社会固定资产投资和国民经济运行状况呈正相关性。国民经济增长速度以及发展的周期性都将对公司经营业绩产生一定影响。此外，国际金融危机导致全球实体经济下滑，

大部分行业均受到不同程度的影响，由此导致的投资减少对安防行业产生了一定的影响。2009 年以来，金融危机的影响逐渐减轻，实体经济有所复苏，公司经营业绩得到迅速提升。如本次金融危机出现反复，则会对公司的未来经营尤其是海外业务发展带来一定的负面影响。

四、市场竞争的风险

国内安防行业的集中度偏低，同行业竞争对手与潜在进入者较多，市场竞争激烈。同时，由于国内电子安防产品市场前景广阔，行业利润较高，国外品牌安防企业凭借其资金、品牌等优势，逐步进入中国市场，对国内安防企业造成一定影响。虽然公司核心产品矩阵、快球、光端机的市场占有率分别位居国内第一、第一、第二位，是国内电子安防行业内综合实力较强的企业之一，但随着竞争对手技术水平的提升和国外电子安防巨头对中国市场的重视，公司仍将面临行业竞争加剧造成企业盈利能力下降的风险。

五、核心技术人员流失或不足的风险

核心技术人员是公司生存和发展的关键，也是公司获得持续竞争优势的基础。本公司经过长期发展和业务积累，已培养出一支高素质的拥有持续创新能力的专业研发团队，这支研发团队的专业知识、技术经验是构成公司核心竞争力的要素之一。虽然公司已经实施了针对公司核心技术人员的多种绩效激励制度，但随着市场竞争的不断加剧，电子安防行业对专业人才需求的与日俱增，仍不排除核心技术人员流失的风险；同时，随着募集资金投资项目的实施，公司资产和经营规模将迅速扩张，必然扩大对技术人才的需求，公司也将面临技术人才不足的风险。

六、技术泄密风险

本公司拥有多项专利及核心技术，是公司核心竞争力的重要组成部分。如果核心技术泄密将对公司经营带来较大的负面影响。为了防止核心技术泄密，公司在业务流程的设计上采取了多项有针对性的措施；此外，公司建立了完善的保密制度，覆盖风险可能发生的各环节；与技术人员、合作厂商签订了《保密协议》。若公司各项保密措施得不到有效执行，则公司可能面临核心技术泄密的风险。

七、国际化经营的风险

公司下设多家境外经营子公司，其在境外从事的产品销售业务已构成公司主营业务的重要组成部分。尽管境外子公司均由经验丰富的国际化专业人士负责运营与管理，但因国际化经营造成的地域分散性仍会加大资源调配、业务协作和人员调动的难度与成本，使得公司在境内外业务高效衔接方面存在一定的挑战。此外，国际化经营可能因国际政治、经济环境变化而导致公司经营业绩波动。因此，公司存在国际化经营的风险。

八、资产规模大幅增加带来的管理风险

随着公司业务的持续发展，特别是在本次新股发行完成后，公司资产规模和销售服务网络将大幅扩大，相应导致公司管理体系将更加复杂，经营决策和风险控制难度增加。如果公司缺乏明确的发展战略和规划，公司的组织管理体系和人力资源不能妥善、有效地解决高速成长带来的管理问题，将影响股东的投资回报和资产保值增值，从而影响股东利益。因此，公司存在资产规模大幅增加带来的管理风险。

九、实际控制人控制的风险

本次发行前，实际控制人刘肇怀直接和间接持有公司股份合计 10,450 万股，占公司总股本 95%。若本次发行 3,700 万股，刘肇怀合计持股比例下降为 71.09%，仍处于绝对控股地位。刘肇怀能够通过所控制的股份行使表决权，从而对公司的经营决策实施控制，因而公司面临实际控制人控制的风险。

十、营业收入季节性波动的风险

安防产品主要应用于公安、交通、金融、煤矿、邮政、电信、电力等行业，这些行业用户通常在每年上半年制定采购计划，然后经过方案审查、立项批复、请购申请、招投标、合同签订等严格的程序，年度资本开支如工程建设和设备安装等主要集中在下半年。行业客户的采购特点使公司产品销售具有明显的季节性特征，营业收入主要集中于下半年尤其是第四季度实现，公司近三年内，下半年实现的营业收入占全年营业收入的比例分别为 63.89%、56.50%、65.94%。收入季节性波动的特征可能对公司财务状况的持续稳定产生一定不利影响。

十一、补缴被减免企业所得税的风险

根据《深圳市人民政府关于深圳特区企业税收政策若干问题的规定》（深府【1988】232号文）之第八条的规定“……，属于基础工业和经深圳市人民政府确认为先进技术企业的，第六年至第八年减半征收所得税。”和深圳市地方税务局文件《关于先进技术企业所得税优惠问题的批复》（深地税发【2003】750号）之第二条的规定，在“两免三减半”期满后仍为先进（高新）技术企业的，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》第七十五条第八款规定（以下简称“所得税法实施细则相关规定”），可批准其延长三年减半缴纳企业所得税。

根据深圳市地方税务局第三稽查局深地税三函[2007]25号《关于英飞拓科技（深圳）有限公司延长3年减半征收企业所得税问题的复函》，发行人2003年7月28日被深圳市科技局认定为高新技术企业（认定证书编号为：S2003102号），2006年6月30日通过年审，2002年为发行人第一个获利年度。根据所得税法实施细则相关规定，同意发行人享受企业所得税“两免三减”税收优惠政策期满后，从2007年度起，给予3年减半征收企业所得税的优惠。

发行人为深圳市科技局认定的高新技术企业，但并未申请经深圳市贸易工业局确认为外商投资先进技术企业，2007年减半缴纳企业所得税不符合所得税法实施细则相关规定。发行人2007年度被减免的所得税为624.01万元。虽然发行人享受的上述优惠政策为深圳市的地方优惠政策，在深圳市普遍适用，但缺乏相关法律、国务院或者国家税务总局颁发的相关税收规范性文件作为依据，因此，公司存在补缴被减免所得税的风险。

为避免发行人上述企业所得税优惠可能被追缴的损失，发行人控股股东、实际控制人刘肇怀已作出承诺：“如果发生由于深圳市有关文件和国家有关部门颁布的相关规定存在差异，导致国家有关税务主管部门追缴发行人截止股票公开发行之日前被减免所得税的情形，发行人股东刘肇怀愿承担需补缴的所得税款及相关费用”。

十二、税收优惠政策变化的风险

（一）所得税优惠政策变化的风险

2008年12月发行人根据《高新技术企业认定管理办法》再次被认定为高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》及深圳市国家税务局《税收优惠登记备案通知书》(深国税福减免备案[2009]9号)，经深地税南减备告字[2009]第(09243)号批准，2008年至2010年发行人适用的企业所得税税率为15%。

另外，根据财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》规定，经深圳市国家税务局深国税南减免备案[2009]148号批准，英飞拓软件公司从开始获利年度起，两年免征企业所得税，三年减半征收企业所得税，该公司2008年度未获利，2009年度开始免征企业所得税。

如果国家或地方有关高新技术企业和软件企业的所得税税收优惠政策发生变化，或其他原因导致公司不再符合高新技术企业和软件企业的认定条件，本公司将不能继续享受上述优惠政策，公司的盈利水平将受到一定程度影响。

(二) 增值税退税优惠政策变化的风险

根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于〈鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题〉的通知》(财税(2000)25号)第一条第一款，“自2000年6月24日起至2010年底以前，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。”，公司之下属子公司英飞拓软件公司被认定为软件企业，2009年和2010年1-6月收到的增值税超税负返还款分别为288.72万元、485.06万元，占当期净利润的比例分别为3.60%、10.50%。

根据上述文件，对软件企业实行的增值税“即征即退”优惠政策的期限是自2000年6月24日起至2010年底以前。如果2010年底之后国家相关政策不再延续，本公司将不能享受该优惠政策，则会对公司的盈利水平产生一定不利影响。

十三、汇率波动的风险

目前，公司每年需向国外采购部分原材料，通过境外子公司出口公司产品。2009年度，本公司出口销售收汇372.62万美元，进口原材料采购付汇268.34万美元。自我国实施人民币汇率制度改革以来，人民币对美元汇率呈现总体升值走势。2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月公司汇兑损失分别为235.63万元、184.62万元、6.04万元和10.91万元。目前公司出口业务收入规模较小，

汇兑损失较少。随着公司产品国际市场开拓力度的不断增强，预计未来境外采购金额和销售收入的占比将会有较大幅度的提升，公司存在一定的汇率波动风险。

十四、短期内净资产收益率将下降的风险

2009年本公司实现净利润8,017.22万元，全面摊薄净资产收益率为31.21%。本次发行成功后，公司净资产将大幅增加，而公司发行当年实现的净利润难以保持同比例增长，将可能导致净资产收益率大幅下降。同时，募集资金投资项目可能因市场需求不足或市场开拓不力等因素导致难以实现预期收益，在募集资金投资项目建成后一段期间内净资产收益率可能难以达到较高水平。

十五、美国调整向中国内地投资的法律、法规的风险

本公司第一大股东JHL INFINITE LLC是在美国注册成立的公司，第二大股东刘肇怀是美籍华人，必须遵守美国的法律和法规。美国法律和法规仅禁止在被美国列为禁运的国家和地区的投资，对中国的投资无限制。美国限制敏感技术和产品出口到包括中国在内的一些国家和地区，这些出口必须经美国国务院或商务部批准，但是本公司没有从美国进口任何敏感技术和产品，公司的技术信息均来自于公开市场或自行研发。中国改革开放三十多年以来，有很多美国公司在中国投资，领域也涵盖很大的范围。因此，目前公司接受的美国投资不会受到任何限制。但如果中美关系严重恶化，美国有可能会限制美国籍公民或法人对中国的投资。本公司将随时关注该方面的动态，及时和股东进行沟通，采取切实的措施来应对该风险。

第五节 发行人基本情况

一、公司基本情况

- 1、公司名称：深圳英飞拓科技股份有限公司
英文名称：Shenzhen Infinova Limited
- 2、法定代表人：刘肇怀
- 3、变更设立日期：2008年1月8日
- 4、注册资本：11,000万元
- 5、注册地址：深圳市宝安区观澜高新技术产业园英飞拓厂房
- 6、邮政编码：518110
- 7、联系电话：0755-86096000
- 8、传真：0755-86095722
- 9、互联网网址：<http://www.infinova.com.cn>
- 10、电子信箱：invrel@infinova.com.cn

二、历史沿革及改制重组情况

（一）公司设立情况

本公司是由英飞拓有限整体变更设立的外商投资股份有限公司，本次变更经中华人民共和国商务部商资批[2007]2103号文批准。2008年1月8日本公司在深圳市工商行政管理局办理工商变更登记手续，并领取了注册号为440301501118788的企业法人营业执照，注册资本为11,000万元。公司的经营范围：开发、生产经营光端机、闭路电视系统产品、出入口控制系统产品、防爆视频监控产品、防爆工业通讯产品；视频传输技术开发及计算机应用软件开发；从事货物、技术进出口业务（不含分销、国家专营专控商品）。

（二）发起人及主要发起人

本公司的发起人为刘肇怀、JHL INFINITE LLC、英柏亿、鸿兴宝，其中刘肇怀、JHL INFINITE LLC为主要发起人。

（三）变更之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司的主要发起人为刘肇怀、JHL INFINITE LLC。在本公司变更设立前，JHL INFINITE LLC 除拥有本公司 48%的股权外，未在其他公司拥有投资和从事生产经营活动；刘肇怀拥有的主要资产为对以下公司的股权投资：

序号	公司名称	持股比例	经营业务	目前状态
1	英飞拓有限公司	47%	安防产品研发、设计、生产和销售	整体变更为股份公司
2	JHL INFINITE LLC	100%	无	设立以来未开展任何经营活动
3	INFINOVA,LLC	100%	安防产品贸易	被发行人子公司美国英飞拓吸收合并
4	美国洛泰克	100%	无	2003 年以来未开展任何经营活动，已于 2010 年 9 月 10 日注销
5	深圳洛泰克	50%	无	2001 年以来未开展经营活动，自 2001 年以来未年检
6	讯得达公司	30%	经营网络技术开发，科技、经济信息咨询	正常经营(该股权已于 2010 年 3 月转让予他人)
7	深圳优而达科技有限公司	30%	无	2009 年 2 月注销
8	香港英飞拓	0.02%	安防产品贸易	成为发行人全资子公司

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司成立时，承继了英飞拓有限的全部资产和业务，拥有的主要资产是研发、生产和销售电子安防产品的经营性资产，实际从事的主要业务是电子安防系列产品的研发、生产和销售，主营业务及经营模式未发生变化。

（五）变更之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

在本公司变更设立后，主要发起人刘肇怀、JHL INFINITE LLC 拥有的主要资产与变更前未发生变化。

截至本招股说明书签署日，除上述资产外，主要发起人刘肇怀、JHL INFINITE LLC 没有其他直接、间接投资或控制的企业。

（六）改制前后发行人的业务流程及与原企业业务流程间的联系

由于本公司是整体变更设立的股份公司，因此本公司整体上承继了原企业的业务，改制前后本公司的业务流程没有变化。（详见本招股说明书“第六节/六/（二）主要产品的生产工艺流程”）。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人关联关系及演变情况

发行人主要发起人为刘肇怀与 JHL INFINITE LLC。发行人成立以来，在生产经营方面完全独立于主要发起人，但与刘肇怀实际控制的 INFINOVA,LLC、香港英飞拓存在关联销售行为。为规避同业竞争，减少关联交易，2008年12月发行人通过新设全资子公司英飞拓国际分别收购了上述两家关联公司。该等关联销售关系自2008年12月30日终止并不再发生。相关收购情况详见本节之“二、历史沿革及改制重组情况（十）发行人设立以来资产重组情况”。

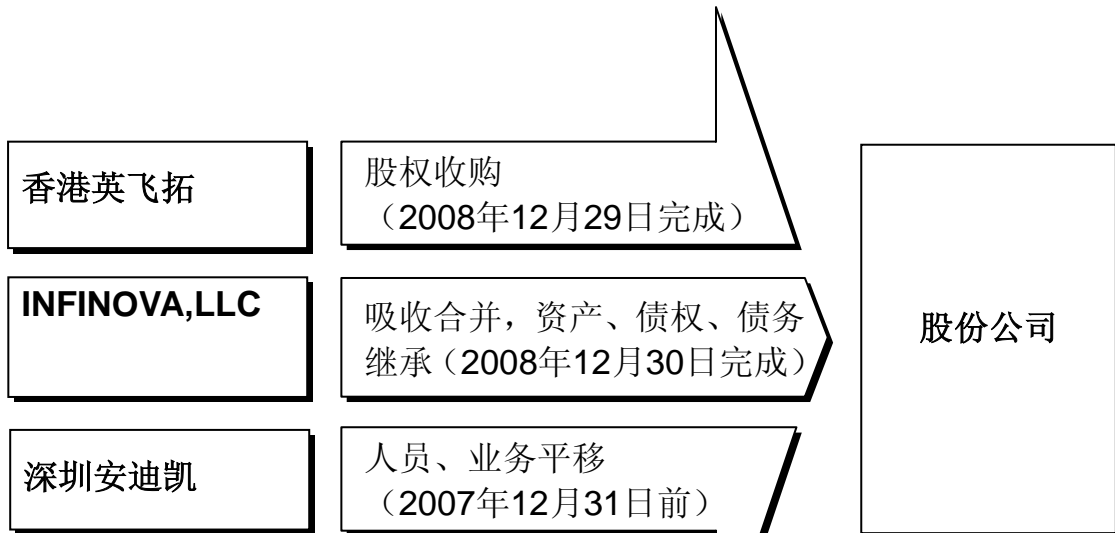
另外，2008年前深圳安迪凯作为发行人的经销商，在国内市场代理公司产品的销售业务，深圳安迪凯为刘肇怀实际控制（工商登记股东为刘肇怀父母刘驾芳和涂月英，刘驾芳持股5%、涂月英持股95%）的企业。该关联销售业务的背景为：深圳安迪凯为一家贸易公司，成立于1998年，其早期业务主要为代理国外安防产品的国内销售业务，2000年英飞拓有限成立时，深圳安迪凯在国内安防市场已具备一定的客户基础。英飞拓有限成立之初重点工作是进行自主研发、设计和生产安防产品，因此，英飞拓有限设立后，为充分利用深圳安迪凯的销售渠道优势，由其代理本公司产品的销售业务。

为规避同业竞争，减少关联交易，自2008年起本公司未再通过深圳安迪凯进行关联销售，该公司业务、人员于2007年底全部并入发行人销售体系，人员与发行人重新签署劳动合同。深圳安迪凯自2008年以来无经营活动，已于2010年5月6日注销完毕。

上述关联交易产生的背景及定价依据等情况详见本招股说明书第七节之“二、关联方及关联关系（二）关联交易情况”。

此外，在其他生产经营方面，本公司与主要发起人不存在关联关系。

公司与关联方在销售方面的关联关系的演变过程如下图所示：



(八) 发起人出资资产变更手续的办理情况

本公司系经有限公司整体变更设立的股份公司，英飞拓有限的全部资产、负债和权益由本公司承继，《土地使用权证》、《房屋所有权证》、《软件著作权证书》、《机动车登记证书》等权属证书均已变更到本公司名下。英飞拓有限持有的注册商标及商标申请权均已向国家商标局提交商标注册人名称变更为本公司的申请，现已变更完毕。

(九) 发行人独立经营情况

本公司拥有独立的产、供、销体系，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东相互独立和分开。

1、业务独立完整

本公司拥有独立完整的研发、供应、生产和销售业务体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在其它需要依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营活动的情况。

目前本公司从事电子安防产品的研发、生产和销售，而控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均不从事同类业务。本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。本公司控股股东出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不直接或者间接从事对公司的生产经营构成或可能构成竞争的业务或活动。

2、资产完整

本公司拥有独立于发起人股东的生产经营场所，拥有独立完整的采购、生产

和销售配套设施及固定资产。本公司未以自身资产、权益或信誉为股东提供担保，公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立

本公司设有人力资源部，公司的人事及工资管理与股东完全独立和分开。本公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，不存在有关法律、法规禁止的兼职情况。本公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司工作并领取报酬，未在公司股东单位兼任除董事、监事以外的任何职务，不存在交叉任职的情况；本公司的财务人员亦未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

4、机构独立

本公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》，建立了包括股东大会、董事会、监事会在内的法人治理结构，并设置了相应的组织机构。

本公司具有独立的生产经营和办公机构，完全独立于控股股东及实际控制人，不存在混合经营、合署办公的情况，控股股东及其他任何单位或个人均未干预本公司的机构设置和生产经营活动。

5、财务分开

本公司设立独立的财务部门负责本公司的会计核算和财务管理工作。本公司财务负责人及财务人员均专职在本公司工作并领取薪酬，未在与本公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职。本公司按照《会计法》、《企业会计准则》等法律法规的要求，建立了符合自身特点的独立的会计核算体系和财务管理制度，并实施严格的内部审计制度。本公司开设了独立的银行账户，且作为独立纳税人依法纳税。

截止本招股说明书签署日，本公司股东及其他关联方未以任何形式占用本公司的货币资金或其他资产；本公司能够依据《公司章程》和相关财务制度独立做出财务决策，不存在本公司股东或其他关联方干预本公司资金使用的情况；本公司独立对外签订各项合同。

（十）发行人设立以来资产重组情况

本公司自设立以来发生的重大资产重组行为是对香港英飞拓和 INFINOVA,LLC 进行同一控制下的企业合并。

1、资产重组的具体原因

香港英飞拓和 INFINOVA,LLC 被收购前均系发行人实际控制人刘肇怀的全资控股公司，该两家公司主要业务均为电子安防产品的海外销售业务，香港英飞拓负责东南亚市场，INFINOVA,LLC 负责东南亚之外的其他海外市场。本次收购前，公司产品的境外销售通过该两家公司进行，因此，上述两家公司构成发行人业务体系的一部分，存在关联交易。为规避同业竞争和减少关联交易，提升发行人的海外市场开拓能力，2008 年 12 月，本公司通过新设全资子公司英飞拓国际分别收购了香港英飞拓和 INFINOVA,LLC，本次收购完成后，彻底解决了发行人与上述两家公司的同业竞争及关联交易问题，有利于发挥业务协同优势和保护发行人全体股东的利益。

2、具体过程和审批情况

（1）新设全资子公司英飞拓国际

英飞拓国际是发行人于 2008 年 12 月 11 日在香港设立的全资子公司。作为本公司境外业务的控股主体，目前除持有美国英飞拓、香港英飞拓股权外，未从事其他生产经营活动。

2008 年 12 月 12 日国家外汇管理局深圳分局核发了资字【2008】051 号《资本项目外汇业务核准通知书》，通过发行人投资设立英飞拓国际的外汇资金来源审查，英飞拓国际的投资总额为 20 万美元，同意发行人以自有外汇资金全额投入。

2008 年 12 月 17 日深圳市贸易工业局核发了深贸工经字【2008】343 号《关于核准设立英飞拓国际有限公司的函》，同意发行人在香港独资设立英飞拓国际，英飞拓国际注册资本及投资总额均为 20 万美元，主要从事进出口贸易业务。2008 年 12 月 18 日商务部核发了【2008】商合境外投资证字第 002577 号批准证书，同意发行人在香港投资设立境外企业。

（2）英飞拓国际收购香港英飞拓 100% 股权

香港英飞拓前身安迪凯（香港）有限公司于 2000 年 5 月 31 日在香港设立，注册资本及实收资本均为 5,000 港元，其中，刘肇怀全资控股的 INFINOVA,LLC 出资 4,999 港元，占注册资本的 99.98%，刘肇怀出资 1 港元，占注册资本的 0.02%。2002 年 8 月，安迪凯（香港）有限公司更名为英飞拓（香港）有限公司，即香港英飞拓。

2008 年 12 月 29 日，英飞拓国际分别与 INFINOVA,LLC、刘肇怀签订《INSTRUMENT OF TRANSFER》（股权转让协议），收购了上述两名原股东持有的香港英飞拓全部股权。

2008 年 12 月 30 日深圳市贸易工业局核发了深贸工经字【2008】353 号《关于核准并购英飞拓（香港）有限公司的函》，同意发行人通过全资子公司英飞拓国际以 5 万美元在港再投资并购香港英飞拓。

收购前一年（末）香港英飞拓资产总额、营业收入和利润总额占发行人（母公司）相应科目的比例如下表所示：

单位：元

项目	2007年12月31日资产总额	2007年营业收入	2007年利润总额
香港英飞拓	13,818,703.49	19,901,991.70	1,879,798.10
发行人（母公司）	207,265,046.16	265,127,179.55	80,495,754.17
占发行人比例	6.67%	7.51%	2.34%

注：上表数据经立信大华审计。

(3) 英飞拓国际投资设立美国英飞拓，并由其吸收合并 INFINOVA,LLC

美国英飞拓成立于 2008 年 12 月 29 日，本公司全资子公司英飞拓国际持有其 100% 的股权，注册资本及实收资本均为 165 万美元，注册地 CORPORATION TRUST CENTER, 1209 ORANGE STREET, WILMINGTON, DE 19801, USA。

2008 年 12 月 30 日美国英飞拓吸收合并 INFINOVA,LLC，原 INFINOVA,LLC 的全部资产、债权、债务由美国英飞拓继承。该吸收合并事项于 2009 年 1 月经深圳市贸易工业局备案。

INFINOVA,LLC 成立于 2000 年 4 月 24 日，成立后一直为发行人实际控制人刘肇怀全资控股的企业，注册资本 200,000 美元，注册地 51 STOUTS LANE,

MONMOUTH JUNCTION, NJ 08852, U.S.A, 经营范围为一般商业。

收购前一年末（前一年）INFINOVA,LLC 资产总额、营业收入和利润总额占发行人（母公司）相应项目的比例如下表所示：

单位：元

项目	2007年12月31日资产总额	2007年营业收入	2007年利润总额
INFINOVA,LLC	56,319,326.48	75,981,913.25	1,673,651.76
发行人（母公司）	207,265,046.16	265,127,179.55	80,495,754.17
占发行人比例	27.17%	28.66%	2.08%

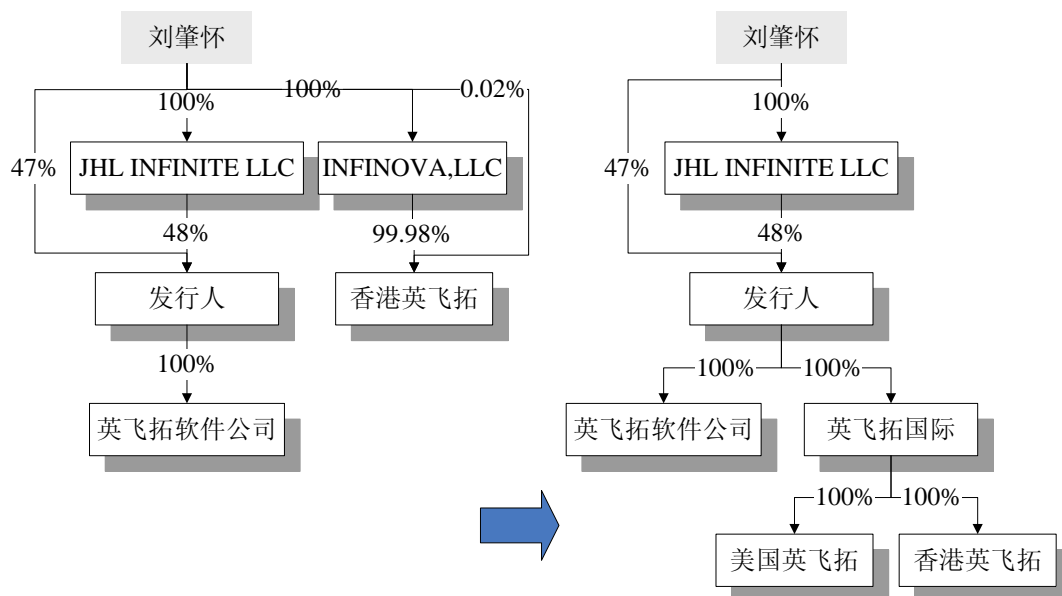
注：上表数据经立信大华审计。

3、定价依据及原因、完成时间

为保护发行人利益，本次收购定价原则为不高于被收购公司净资产。同时，为促使本次重组尽快完成，英飞拓国际为本次收购合计支付对价 5 万美元（其中收购香港英飞拓对价为 5 万美元、美国英飞拓吸收合并 INFINOVA,LLC 对价为零），本次收购时香港英飞拓净资产 169,470.74 元，美国英飞拓净资产 5,079,385.87 元（含英飞拓国际投入美国英飞拓的注册资本 15 万美元，折合人民币 1,027,065 元，实际收购净资产 4,052,320.87 元），合计数为 5,248,856.61 元（截至 2008 年 12 月 31 日）。合并价差公司已根据企业会计准则的要求将其计入“资本公积”。

英飞拓国际收购香港英飞拓的完成时间为 2008 年 12 月 29 日；根据合并双方签署的协议以及新泽西州政府的批复文件中关于合并生效时间的约定，美国英飞拓吸收合并 INFINOVA,LLC 的完成时间为 2008 年 12 月 30 日。

4、收购前后股权控制关系对比



5、收购香港英飞拓和吸收合并 INFINOVA,LLC 对本公司的影响

香港英飞拓和 INFINOVA,LLC 被收购前均系发行人实际控制人刘肇怀的全资控股公司，且自报告期期初即与发行人受相同实际控制人控制。同时，该两家公司主要业务均为电子安防产品的海外销售业务，构成发行人业务体系的一部分。因此，本次资产重组为同一控制下的资产重组。

收购前一年度香港英飞拓和 INFINOVA,LLC 的主要财务数据及其占发行人（母公司）相应科目的比例情况如下：

单位：元

项目	2007年12月31日资产总额	2007年营业收入	2007年利润总额
香港英飞拓	13,818,703.49	19,901,991.70	1,879,798.10
INFINOVA,LLC	56,319,326.48	75,981,913.25	1,673,651.76
合计	70,138,029.97	95,883,904.95	3,553,449.86
发行人（母公司）	207,265,046.16	265,127,179.55	80,495,754.17
合计占发行人比例	33.84%	36.17%	4.41%

注：上表数据经立信大华审计。

本次收购前，公司产品的境外销售通过香港英飞拓和 INFINOVA,LLC 两家公司进行，因此存在着较多关联交易。本次收购完成后，彻底解决了发行人与上述两家公司的同业竞争及关联交易问题，有利于发挥业务协同优势、保护公司全体股东的利益。

根据蒋尚义律师行（香港）和 LAW OFFICES OF ZHIYU HU（美国）出具的法律意见书，前述股权转让和吸收合并分别符合香港和美国当地法律法规，合法有效。

英飞拓国际为本次收购合计支付对价 5 万美元，低于本次收购时香港英飞拓和 INFINOVA,LLC 净资产合计数 5,248,856.61 元（截止 2008 年 12 月 31 日金额，含英飞拓国际投入美国英飞拓的注册资本 15 万美元，折合人民币 1,027,065 元，实际收购的两公司净资产合计为 4,221,791.61 元）。本次收购未损害发行人的利益，且公司已根据企业会计准则的要求将合并价差计入“资本公积”。

本次收购前后公司主营业务没有发生变化，不影响公司业绩连续计算，符合《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化的适用意见——证券期货法律适用意见第 3 号》的相关规定。

三、发行人设立以来股本结构的形成及其变化情况

（一）2000年10月，公司前身设立

英飞拓有限前身为宽拓科技（深圳）有限公司，系于 2000 年经深圳市外商投资局深外资复[2000]0757 号文批复，经深圳市人民政府外经贸粤深外资证字[2000]2299 号批准证书批准，由安迪凯（香港）有限公司投资设立的外商独资企业，注册资本 100 万港元。深圳财安会计师事务所（后更名为“深圳市财安会计师事务所”）对本次出资进行了验证，出具了深财安（2000）验外字第 013 号、深财安（2001）验外字第 008 号验资报告。公司营业执照注册号为企独粤深总字第 307291 号，公司的法定代表人为刘肇怀。公司经营范围为：开发、生产经营光端机，视频传输设备技术开发及计算机应用软件开发。

宽拓科技（深圳）有限公司成立时股权结构如下：

股东名称	出资额（万港元）	股权比例（%）
安迪凯（香港）有限公司	100.00	100.00
合计	100.00	100.00

安迪凯（香港）有限公司成立于 2000 年 5 月，主营业务为一般贸易，营业地址为香港九龙湾常悦道 19 号福康工业大厦 403 室，商业登记证号为 30993455-000-05-00-8，注册资本 5,000 港元，其中 INFINOVA,LLC 出资 4,999

港元，持股比例为 99.98%，刘肇怀出资 1 港元，持股比例为 0.02%。

2002 年 8 月，安迪凯（香港）有限公司更名为英飞拓（香港）有限公司；2002 年 9 月，宽拓科技（深圳）有限公司更名为英飞拓科技（深圳）有限公司，即英飞拓有限。

（二）2004年5月，第一次增资（注册资本由100万港元增加到500万港元）

2004 年 4 月 10 日，经英飞拓有限董事会决议，该公司注册资本由 100 万港元增至 500 万港元，本次增资以 2003 年度未分配利润 424.92 万元按 2004 年 4 月 1 日汇率折合 400 万港元转增注册资本。2004 年 5 月，深圳市义达会计师事务所有限责任公司对本次增资进行了验证，并出具了深义验字[2004]第 215 号验资报告。本次增资经深圳市对外贸易经济合作局深外经贸资复[2004]1199 号文及国家外汇管理局深圳市分局（深）汇资核字第 B440300200400033 号文批复同意。该公司在深圳市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次增资后，英飞拓有限股权结构变更如下：

股东名称	出资额（万港元）	股权比例（%）
英飞拓（香港）有限公司	500.00	100.00
合计	500.00	100.00

（三）2004年12月，第二次增资（注册资本由500万港元增加到1,000万港元）

2004 年 11 月 8 日，经英飞拓有限董事会决议，该公司注册资本由 500 万港元增至 1,000 万港元，其中以 2002、2003 年度未分配利润 451.35 万元按汇率折合 424 万港元转增注册资本，76 万港元由原有股东英飞拓（香港）有限公司以现金投入。2004 年 12 月，深圳市义达会计师事务所有限责任公司对本次增资进行了验证，并出具了深义验字[2004]第 597 号验资报告。本次增资经深圳市南山区经济贸易局深外资南复[2004]0441 号文及国家外汇管理局深圳市分局（深）汇资核字第 B440300200400102 号、（深）汇资核字第 0440300200408390 号文批复同意。该公司在深圳市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次增资后，英飞拓有限股权结构变更如下：

股东名称	出资额（万港元）	股权比例（%）
英飞拓（香港）有限公司	1,000.00	100.00

合计	1,000.00	100.00
----	----------	--------

(四) 2005年12月, 第三次增资(注册资本由1,000万港元增加到2,380万港元)

2005年11月10日, 经英飞拓有限董事会决议, 该公司注册资本由1,000万港元增至2,380万港元, 本次增资以2004年度未分配利润1,439.00万元按2005年11月1日汇率折合1,380万港元转增注册资本。2005年12月, 深圳铭审会计师事务所对本次增资进行了验证, 并出具了深铭审验字[2005]第159号验资报告。本次增资经深圳市南山区经济贸易局深外资南复[2005]0634号文及国家外汇管理局深圳市分局(深)汇资核字第B4403002005001号文批复同意。该公司在深圳市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次增资后, 英飞拓有限股权结构变更如下:

股东名称	出资额(万港元)	股权比例(%)
英飞拓(香港)有限公司	2,380.00	100.00
合计	2,380.00	100.00

(五) 2007年7月, 第四次增资(注册资本由2,380万港元增加到6,721.5万港元)

2007年5月8日, 经英飞拓有限董事会决议, 该公司注册资本由2,380万港元增至6,721.5万港元, 本次增资以2006年度未分配利润4,428.88万元按2007年5月21日汇率折合4,341.50万港元转增注册资本。2007年6月, 深圳长江会计师事务所对本次增资进行了验证, 并出具了长江验字[2007]第096号验资报告。本次增资经深圳市南山区贸易工业局深外资南复[2007]0216号文及国家外汇管理局深圳市分局(深)汇资核字第B440300200700045号文批复同意。该公司在深圳市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次增资后, 英飞拓有限股权结构变更如下:

股东名称	出资额(万港元)	股权比例(%)
英飞拓(香港)有限公司	6,721.50	100.00
合计	6,721.50	100.00

(六) 2007年8月, 股权转让

根据《公司法》第七十九条规定：“设立股份有限公司，应当有二人以上二百人以下发起人，其中须有半数以上的发起人在中国境内有住所”，发行人拟改制设立股份有限公司，为使其股权结构符合《公司法》的相关要求，故发生如下股权转让行为。

2007年6月29日，经英飞拓有限董事会决议，英飞拓（香港）有限公司与JHL INFINITE LLC、刘肇怀、英柏亿、鸿兴宝签署股权转让协议书，并经深圳国际高新技术产权交易所深高交所见(2007)字第05013号股权转让见证书见证，英飞拓（香港）有限公司将其持有的英飞拓有限100%的股权作价10,000元转让予上述4名股东，4名股东受让比例分别为48%、47%、3%、2%。本次转让经深圳市南山区贸易工业局深外资南复[2007]0289号文批复同意，并经深圳市人民政府商外资粤深南合资证字[2007]0008号批准证书批准，企业性质由外商独资企业变更为中外合资企业。公司在深圳市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次股权转让JHL INFINITE LLC、刘肇怀、英柏亿、鸿兴宝分别向香港英飞拓支付0.48万元、0.47万元、0.03万元和0.02万元。其中，JHL INFINITE LLC支付的0.48万元在其资产负债表列示（Other assets-investment in infonova SZ 635.76美元），英柏亿、鸿兴宝对外支付股权转让款已取得国家外汇管理局深圳市分局核准并经深圳平安银行购汇后支付。

本次股权转让后，英飞拓有限股权结构变更如下：

股东名称	出资额（万港元）	股权比例（%）
刘肇怀	3,159.11	47.00
JHL INFINITE LLC	3,226.32	48.00
英柏亿	201.65	3.00
鸿兴宝	134.43	2.00
合计	6,721.50	100.00

（七）2008年1月，整体变更为股份公司（注册资本由6,721.5万港元增加到11,000万元）

2007年9月4日，经英飞拓有限董事会决议，英飞拓有限整体变更为股份有限公司。本次变更经国家商务部商资批[2007]2103号文批复同意，并经国家商务部商外资资审字[2007]0491号批准证书批准。根据深圳大华天诚会计师事务所

深华（2007）审字 721 号审计报告，英飞拓有限以其 2007 年 7 月 31 日经审计的账面净资产 110,862,329.43 元，按 1:0.99222 的比例折合为 11,000 万股，原英飞拓有限的债权、债务和资产全部进入股份公司。深圳大华天诚会计师事务所出具深华验字[2007]163 号验资报告对本次整体变更的净资产折股进行了验证。

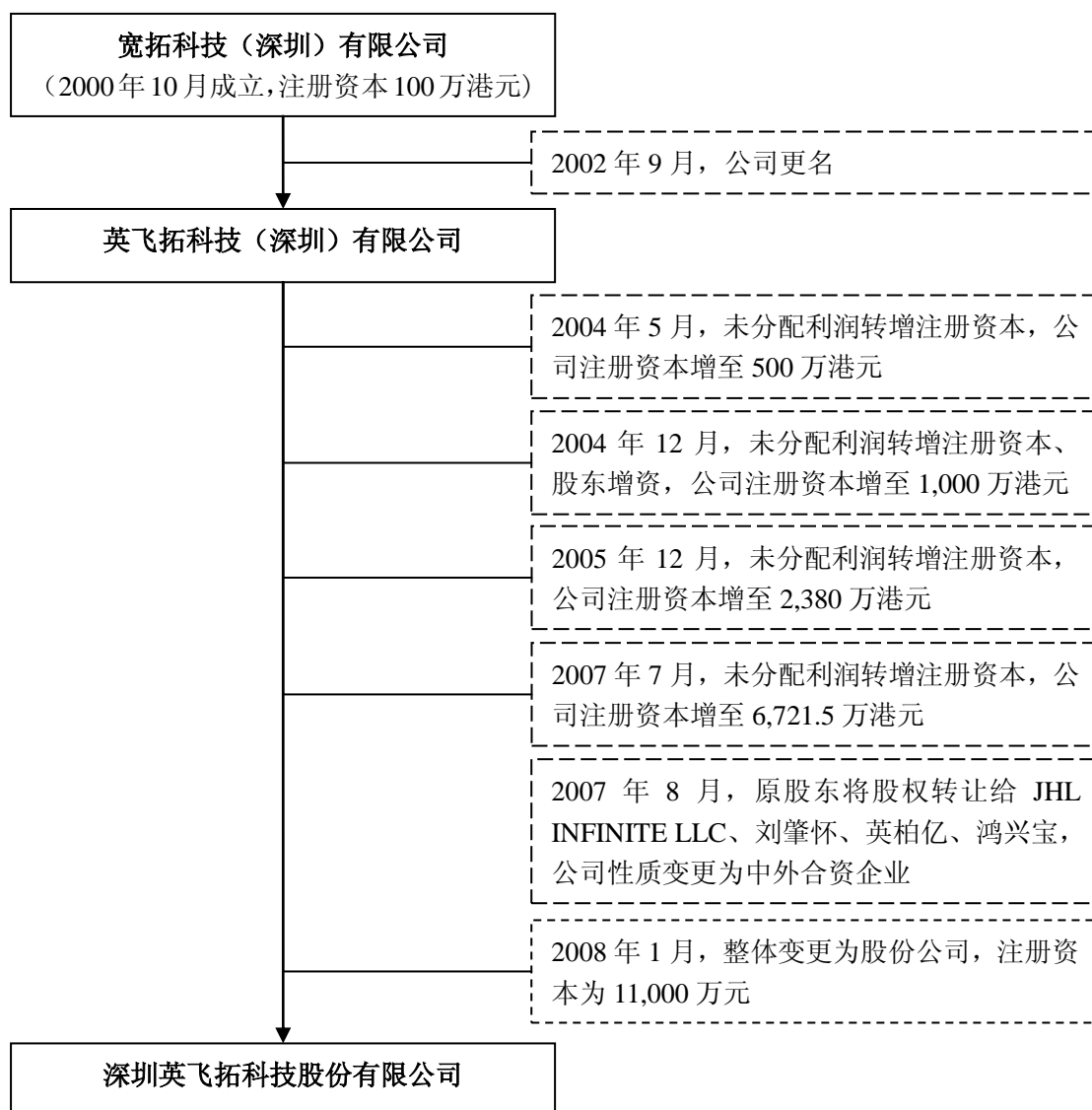
2008 年 1 月 8 日，公司在深圳市工商行政管理局完成工商变更登记手续，并领取了注册号为 440301501118788 的企业法人营业执照，注册资本为 11,000 万元。

发行人改制审计基准日为 2007 年 7 月 31 日，实际变更为股份公司为 2008 年 1 月 8 日。在改制审计基准日，发行人将 803,7899.21 元开发支出进行了资本化，此时的发行人净资产为 110,862,329.43 元。在编制本次发行的申报财务报表时，发行人将上述开发支出作为会计差错调整进行了费用化处理。但发行人实际变更为股份公司时间为 2008 年 1 月 8 日，截止 2007 年 12 月 31 日，发行人母公司净资产已达 159,414,655.17 元，远高于改制审计基准日时净资产，因此，发行人在实际变更为股份公司时不存在净资产折股时出资不实的情形。

整体变更为股份公司时，本公司的股权结构及股东持股情况如下表：

股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
刘肇怀	5,170.00	47.00
JHL INFINITE LLC	5,280.00	48.00
英柏亿	330.00	3.00
鸿兴宝	220.00	2.00
合计	11,000.00	100.00

本公司股权历次变动情况如下图所示：



本公司历次股权变动的资金来源、发行人的财务状况、定价依据和审批情况具体如下表:

	完成时间	注册资本 (万港元)	资金来源	财务状况 (万元)	定价依据	履行的审批情况
设立	2000年10月	100	货币出资，股东安迪凯（香港）有限公司经营利润	-	-	深圳市外商投资局 2000 年 9 月 20 日核发深外资复【2000】0757 号《关于同意设立外资企业宽拓科技（深圳）有限公司的通知》
第一次增资	2004年5月	500	未分配利润转增注册资本	每股注册资本对应的净资产：17.16 元 总资产：1,999.81 净资产：1,819.15 上年净利润：1,168.80	以未分配利润 1:1 折为注册资本	深圳市对外贸易经济合作局 2004 年 4 月 23 日核发深外经贸资复【2004】1199 号《关于同意外资企业“英飞拓科技（深圳）有限公司”增资的批复》，国家外汇管理局深圳市分局 2004 年 5 月 12 日核发（深）汇资核字第 B440300200400033 号《国家外汇管理局资本项目外汇业务核准件》
第二次增资	2004年12月	1,000	424 万港元：未分配利润转增注册资本； 76 万港元：货币出资，股东累积经营利润	每股注册资本对应的净资产：4.45 元 总资产：2,965.05 净资产：2,362.49 上年净利润：1,168.80	424 万：以未分配利润 1:1 折为注册资本； 76 万：每注册资本 1 港元	深圳市南山区经济贸易局 2004 年 12 月 8 日核发深外南复【2004】0441 号《关于外资企业“英飞拓科技（深圳）有限公司”增资的批复》，国家外汇管理局深圳市分局 2004 年 12 月 9 日核发（深）汇资核字第 0440300200400102 号《国家外汇管理局资本项目外汇业务核准件》

第三次增资	2005年12月	2,380	未分配利润转增注册资本	<p>每元注册资本对应的净资产：4.41元</p> <p>总资产：5,944.53</p> <p>净资产：4,683.82</p> <p>上年净利润：1,681.28</p>	以未分配利润1:1折为注册资本	<p>深圳市南山区经济贸易局2005年11月28日核发深外资南复【2005】0634号《关于外资企业“英飞拓科技（深圳）有限公司”增资的批复》，国家外汇管理局深圳市分局2005年12月5日核发（深）汇资核字第B440300200500113号《国家外汇管理局资本项目外汇业务核准件》</p>
第四次增资	2007年7月	6,721.5	未分配利润转增注册资本	<p>每元注册资本对应的净资产：3.72元</p> <p>总资产：11,324.38</p> <p>净资产：9,320.26</p> <p>上年净利润：4,976.03</p>	以未分配利润1:1折为注册资本	<p>深圳市南山区贸易工业局2007年6月4日核发深外资南复【2007】0216号《关于外资企业“英飞拓有限”增资、增加经营范围的批复》，国家外汇管理局深圳市分局2007年6月13日核发（深）汇资核字第B440300200700045号《国家外汇管理局资本项目外汇业务核准件》</p>
股权转让	2007年8月	6,721.5	刘肇怀：经商所得；JHL INFINITE LLC、英柏亿和鸿兴宝：其股东的初始投资款	<p>每元注册资本对应的净资产：1.60元</p> <p>总资产：11,991.17</p> <p>净资产：11,086.23</p> <p>上年净利润：4,976.03</p>	实质为无偿转让，象征性支付金额共计10,000元	<p>深圳市南山区贸易工业局2007年7月6日核发深外资南复【2007】0289号《关于外资企业“英飞拓科技（深圳）有限公司”股权转让、企业性质变更的批复》，深圳国际高新技术产权交易所2007年8月1日对上述股权转让进行了见证并出具了深高交所见（2007）字第05013号《股权转让见证书》</p>

整体变更	2008年1月	11,000万元	英飞拓有限净资产整体折股	每元注册资本对应的净资产：1.01元 总资产：11,991.17 净资产：11,086.23 上年净利润：4,976.03	以净资产 1:0.99222 折股	商务部 2007 年 12 月 19 日核发商资批【2007】2103 号 《商务部关于同意英飞拓有限改制为股份有限公司的批复》
------	---------	----------	--------------	--	-------------------	---

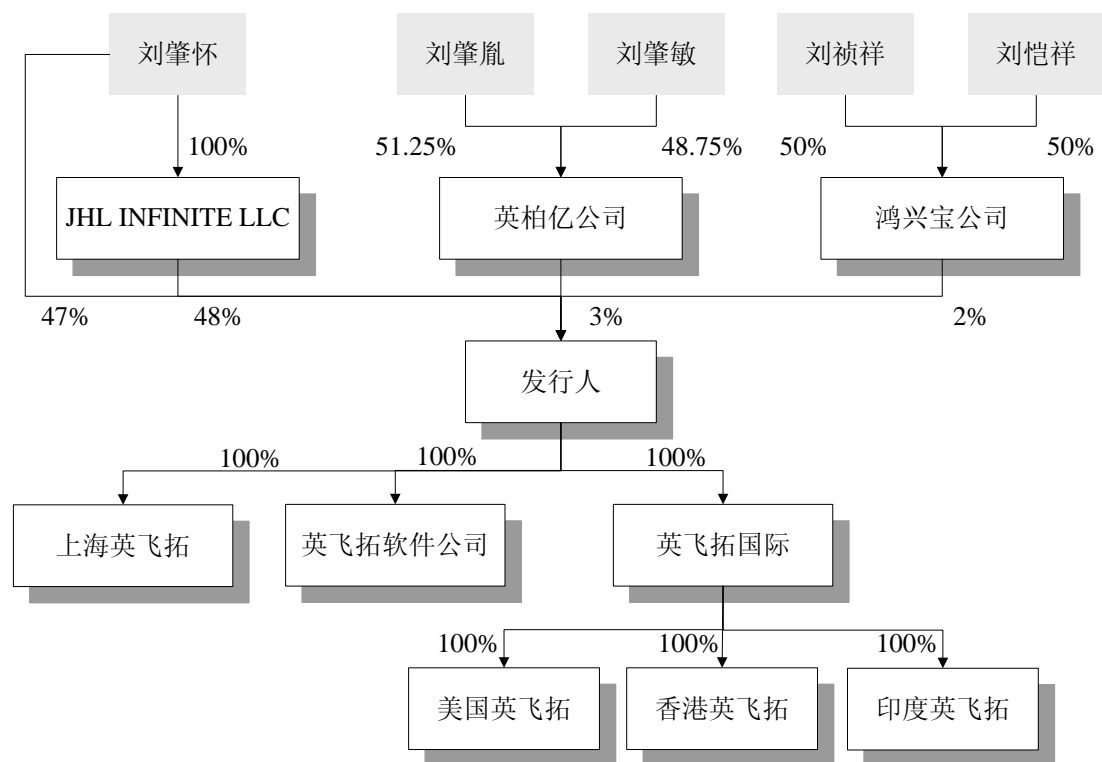
注：财务状况为实施增资、转让的上月末（上年）数据

四、历次验资情况

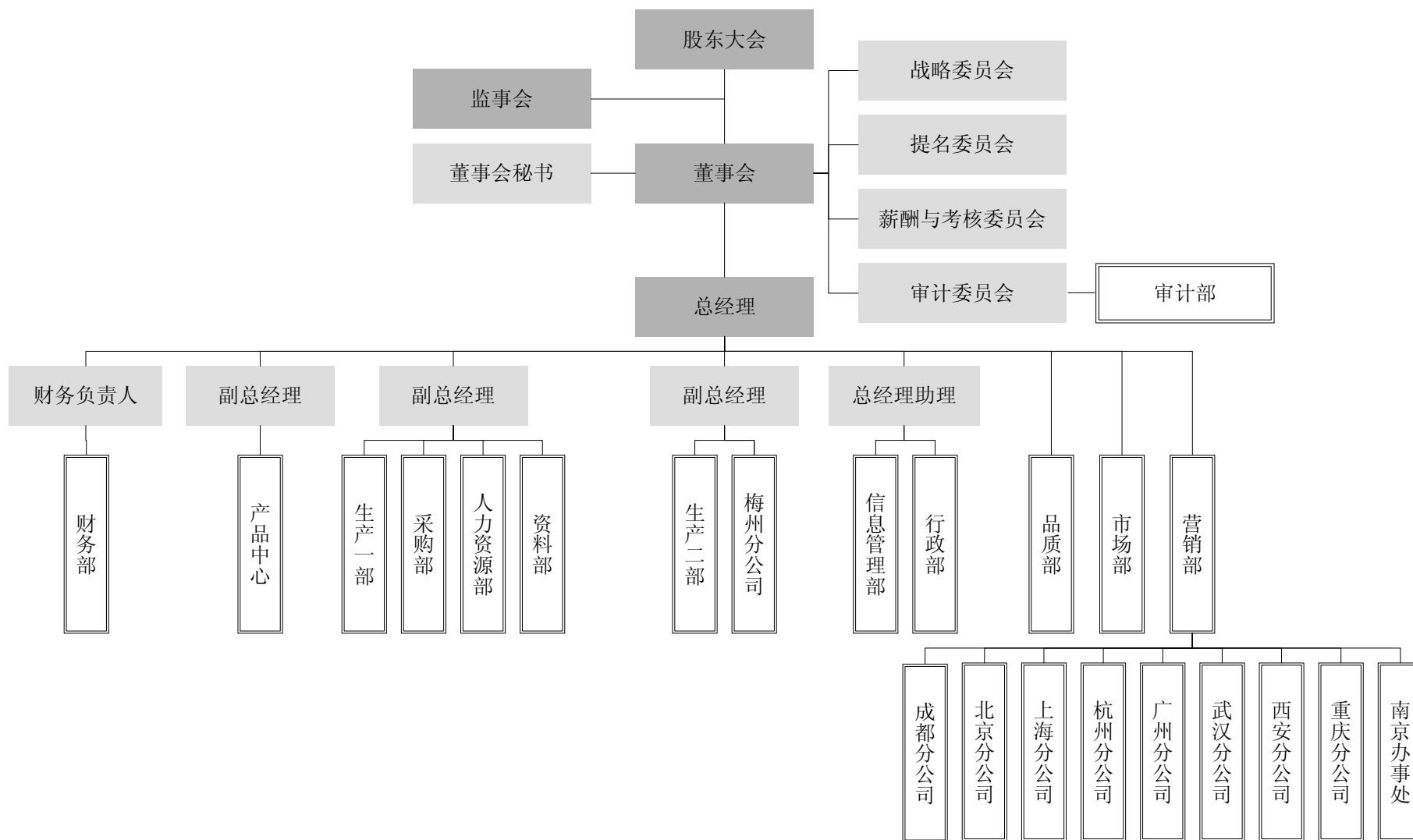
事项	注册（实收） 资本	出资 方式	出资 情况	验资报告
设立出资	100 万港元	现金	已 缴 15.5 万 港元	深圳财安会计师事务所 2000 年 12 月 6 日出具“深财安（2000）验外字第 013 号”《验资报告》
			已缴足	深圳市财安合伙会计师事务所 2001 年 3 月 19 日出具“深财安（2001）验外字第 008 号”《验资报告》
增资	500 万港元	未分配利 润转增	已缴足	深圳市义达会计师事务所有限责任公司于 2004 年 5 月 20 日出具“深义验字[2004]第 215 号”《验资报告》
增资	1,000 万港元	未分配利 润转增、 现金	已缴足	深圳市义达会计师事务所有限责任公司于 2004 年 12 月 21 日出具“深义验字[2004]第 597 号”《验资报告》
增资	2,380 万港元	未分配利 润转增	已缴足	深圳铭审会计师事务所于 2005 年 12 月 9 日出具“深铭审验字（2005）第 159 号”《验资报告》
增资	6,721.5 万港 元	未分配利 润转增	已缴足	深圳长江会计师事务所于 2007 年 6 月 27 日出具“长江验字[2007]第 096 号”《验资报告》
整体变更	11,000 万元	净资产折 股	已缴足	深圳大华天诚会计师事务所于 2007 年 12 月 28 日出具“深华验字[2007]第 163 号”《验资报告》

五、发行人的股权结构图及组织机构图

（一）发行人的股权结构图



(二) 发行人的组织机构图



（三）发行人内部主要职能部门情况

公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。各职能部门的主要职能是：

财务部：负责制定会计政策，建立、健全与实施本公司的相关财务管理制度；执行全面预算和会计核算，对内对外提供及时、准确的会计报表，为公司经营管理提供准确的决策依据；管理公司财务资产，确保资产的安全性与收益性，制定公司的回款目标；积极策划融资途径，合理有效地调度流动资金，满足公司运营所需的货币流量；计划、核算、控制和管理成本，促进公司成本控制目标的达成及利润的最大化。

产品中心：负责公司产品研发目标规划，各类技术项目的立项策划、评审、完成或终止等决策；实施新技术的预研，新产品的商品化开发，在产品的优化升级；建立和完善研发流程、技术平台；负责产品技术资料的编写和版本管理、产品技术管理和技术升级以及公用技术模块的预研和管理；对公司其他部门提供技术支持；组织、参与对外技术交流和对内技术培训。

生产一部/二部：负责公司产品的生产计划、生产调试、安装策划和实施，生产过程中不合格产品的处理，生产过程中标识和可追溯性实施，相关设备仪器的使用维护，产品生产过程数据统计分析，产品的售前技术支持及售后技术服务。

采购部：确定货源寻找条件，寻找合适供应商，安排供应商考察、认证，选择及决定签约供应商；分析生产物料数量需求，管理订单，处理需求提前或取消、物料质量不合格、供应商变故等特殊情况，审核与决定付款；建立供应商绩效评审标准，评审供应商表现。

人力资源部：根据公司战略发展方针，进行人力资源规划、开发、储备和管理；建立人力资源管理体系，确保人力资源的不断增值；建设公司良好企业文化，营造和谐的组织气氛，形成具有本公司特色的核心价值观；进行人力资源任职体系建设，提高员工职业化水平。

资料部：负责公司产品宣传类资料、说明书及其它资料的制作、维护和翻译；负责公司网站的建设、维护。

信息管理部：负责建立和维护公司各类应用系统、办公自动化平台，保证公

司日常运作的规范化、高效化及信息安全；根据公司发展需要，开发适合公司运用的各类信息技术项目。

行政部：负责建立行政管理制度并组织实施；负责公司后勤管理与外联工作。

品质部：负责公司的质量管理、质量保证、质量工程与质量检验。质量管理包括建立、实施质量考核体系，质量信息统计分析，组织开展合理化建议活动、质量培训，计量器具的检定、校准与维修，生产质量、成本统计分析；质量保证包括生产质量体系的建立和维护，组织内部审核，开展质量稽查；质量工程包括质量问题评审，不合格处理，生产安规控制，市场投诉品质问题处理，外协质量支持；质量检验包括来料检验、过程检验和最终检验。

市场部：负责新产品市场调研；负责公司对外宣传事务；协助制作和审核营销部对外发送的文件；协助营销部组织、参与展览会、市场推介会、新产品发布会及品牌推广活动。

营销部：负责实现公司的销售目标、行业拓展目标、大客户拓展目标及服务满意度目标；组织完善销售与服务体系；管理公司下属各分公司、办事处，向生产一部/二部发送备货通知，安排产品交付；管理公司进出口业务；组织、参与展览会、市场推介会、新产品发布会以及品牌推广活动。

审计部：作为公司内部审计的专业部门，审计部受公司董事会审计委员会的监督和指导，负责对公司及下属分公司、子公司的财务收支及相关经济活动进行审计，对公司及下属各公司内部控制制度的健全性、有效性、合理性以及风险管理进行评审和评价。

六、发行人子公司的简要情况

（一）英飞拓软件公司

1、基本情况

为进一步加强公司研发方面的核心优势，整合公司原分布在不同产品线的软件研发资源，建立统一的软件研发资源平台，有利于实现技术、模块、子系统在不同产品间的共享和连通，缩短产品推出时间和提高产品之间集成的便利性，更好地发挥研发资源的协同效应，公司于 2008 年 11 月 14 日投资设立了全资子公司——英飞拓软件公司。

该公司注册资本及实收资本均为 200 万元，法定代表人为张衍锋，注册地和主要生产经营地为深圳市南山区香山东街一号华侨城东部工业区 H-3 栋南三层，经营范围为光端机、闭路电视监控设备、出入口控制设备、安防设备、视频音频和数据的处理设备及传输设备、模拟数字和网络设备的控制软件及应用软件的开发和销售，嵌入式软件、计算机软件的开发和销售。该公司作为本公司软件产品的技术研发平台，目前主要从事电子安防技术与产品的软件研发。

英飞拓软件公司于 2009 年 2 月 27 日被深圳市科技和信息局认定为软件企业，证书编号为：深 R-2009-0032，该公司研发的电子安防软件产品获得了相关的《软件产品登记证书》。英飞拓软件公司于 2009 年下半年正式开始运营，于 2009 年 10 月份开始收到增值税退税收入。

英飞拓软件公司为本公司生产安防产品提供软件模块，该软件是为本公司产品特定需求而定制的嵌入式软件，目前英飞拓软件公司只对本公司销售软件产品。

英飞拓软件公司 2009 年及 2010 年上半年的软件销售收入分别为 4,820.71 万元和 3,787.32 万元，占发行人销售收入的比重分别为 12.79%和 18.90%。

根据立信大华为本次发行所作的合并报表审计，截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产为 4,902.61 万元，净资产为 4,454.98 万元，2009 年净利润为 4,264.70 万元；截至 2010 年 6 月 30 日，该公司总资产为 5,752.75 万元，净资产为 5,575.96 万元，2010 年 1-6 月净利润为 3,620.98 万元。

2、关于软件产品定价

英飞拓软件公司销售软件的价格根据税务部门确定的方法计算。根据《财政部、国家税务总局关于嵌入式软件增值税政策的通知》（财税【2008】92 号）的规定，嵌入式软件销售额=嵌入式软件与硬件、机器设备销售额合计-[硬件、机器设备成本×(1+成本利润率)]（上述公式中的成本是指销售自产（或外购）的硬件与机器设备的实际生产（或采购）成本，成本利润率是指纳税人一并销售的计算机硬件与机器设备的成本利润率）。

发行人计算软件销售额使用的硬件成本不是仅包括发行人的外购硬件成本，而是包括外购原材料、直接人工、制造费用、委托加工费在内的硬件实际生产成本。

软件定价过程中使用的硬件成本利润率参考了同行业公司的成本利润率，且主要产品的硬件成本利润率不低于同行业公司的水平。

具体操作过程中，发行人一方面根据实际发生额核算所销售产品中硬件的实际生产成本，一方面结合同行业上市公司大立科技、大华股份的成本利润率作为本公司计算软件销售额的参考依据，最后根据最终产品的销售额推算出软件产品的定价。

发行人主要软件对应的硬件成本利润率如下表：

软件	2009 年收入（元）	占 2009 年软件收入比	硬件成本利润率
英飞拓矩阵切换控制系统软件 V1.0	9,262,803.98	19%	171%
英飞拓数字光端机系统软件 V1.0	12,641,879.52	26%	99%
英飞拓快球摄像机系统软件 V1.0	13,024,336.95	27%	45%
英飞拓摄像机系统软件 V1.0	6,084,343.40	13%	26%
合计	41,013,363.85	85%	

发行人 2009 年硬件和软件对外总销售收入为 3.77 亿元，其中软件部分确认的销售收入 4,820.71 万元，硬件成本 1.55 亿元，硬件综合成本利润率为 112%。

（二）英飞拓国际

该公司系本公司根据深圳市贸易工业局深贸工经字[2008]343 号文批复同意，并经国家商务部商合境外投资证字[2008]第 002577 号批准证书批准，于 2008 年 12 月 11 日在香港设立的全资子公司。注册地为香港九龙湾常悦道 19 号福康工业大厦 403 室，注册资本为 170 万美元，投资总额为 240 万美元。该公司经营范围为一般贸易，作为本公司境外业务的控股主体，目前除持有美国英飞拓、香港英飞拓股权外，未从事其他生产经营活动。

根据立信大华为本次发行所作的合并报表审计，截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产为 170.04 万美元，净资产为 169.67 万美元，2009 年净利润为 -1,001.00 美元；截至 2010 年 6 月 30 日，该公司总资产为 226.84 万美元，净资产为 226.47 万美元，2010 年 1-6 月净利润为 -39.00 美元。

（三）美国英飞拓

该公司于 2008 年 12 月 29 日在美国特拉华州设立，设立时注册资本为 15

万美元，2009年12月25日，股东英飞拓国际向其增资150万美元，注册资本及实收资本增至165万美元；其注册地为CORPORATION TRUST CENTER, 1209 ORANGE STREET, WILMINGTON, DE 19801, USA。本公司全资子公司英飞拓国际持有其100%的股权，该公司经营范围为一般商业，目前主要业务是在除东南亚以外的地区代理本公司产品的进出口业务。

该公司于2008年12月30日吸收合并了本公司实际控制人控制的INFINOVA,LLC。本次收购情况详见本节之“二、历史沿革及改制重组情况（十）发行人设立以来资产重组情况”。

根据立信大华为本次发行所作的合并报表审计，截至2009年12月31日，该公司总资产为588.08万美元，净资产为226.6万美元，2009年净利润为2.28万美元；截至2010年6月30日，该公司总资产为602.06万美元，净资产为218.75万美元，2010年1-6月净利润为-7.84万美元。

（四）香港英飞拓

该公司前身安迪凯（香港）有限公司于2000年5月31日在香港设立，2002年8月23日更名为英飞拓（香港）有限公司（即香港英飞拓），注册资本及实收资本均为5,000港元，其中，INFINOVA,LLC出资4,999港元，占注册资本的99.98%，刘肇怀出资1港元，占注册资本的0.02%。注册地为香港九龙湾常悦道19号福康工业大厦403室。该公司经营范围为一般贸易，目前主要业务是在除中国大陆以外的东南亚地区代理本公司产品的进出口业务。

2008年12月30日，经深圳市贸易工业局深贸工经字[2008]353号文批准，本公司全资子公司英飞拓国际以5万美元收购了上述股东持有的全部股权。本次收购情况详见本节之“二、历史沿革及改制重组情况（十）发行人设立以来资产重组情况”。

根据立信大华为本次发行所作的合并报表审计，截至2009年12月31日，该公司总资产为65.55万美元，净资产为27.90万美元，2009年净利润为25.42万美元；截至2010年6月30日，该公司总资产为40.65万美元，净资产为31.08万美元，2010年1-6月净利润为3.18万美元。

（五）上海英飞拓

上海英飞拓于 2010 年 7 月 27 日注册设立，注册资本及实收资本均为 100 万元，本公司是其唯一股东。该公司注册地为上海市斜土路 1223 号 2701 室，法定代表人为金颖。

该公司主要为公司华东地区客户提供产品修理修配服务，目前尚未大规模开展经营活动。

（六）印度英飞拓

印度英飞拓于 2010 年 7 月 27 日注册设立，注册资本及实收资本均为 100 万印度卢布，英飞拓国际是其唯一股东。该公司注册地为 SURYA SUMAN, 49 HINDUSTAN ESTATES, ROAD NO.2, KALYANI NAGAR, PUNE-411006, MAHARASHTRA, INDIA。

该公司经营范围为视频监控产品、出入口控制产品和光纤传输产品的设计、贸易、进出口和软硬件的生产，一般商业活动，目前尚未开展经营活动。

公司于境外投资设立印度英飞拓事项已于 2010 年 9 月 6 日向深圳市科技工贸与信息化委员会进行了备案。

七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况

（一）发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人名称

发起人	刘肇怀、JHL INFINITE LLC、英柏亿、鸿兴宝
持有公司 5%以上股份的主要股东	刘肇怀、JHL INFINITE LLC
实际控制人	刘肇怀

英飞拓有限成立之初的唯一股东为安迪凯（香港）有限公司（该公司于 2002 年 8 月更名为英飞拓（香港）有限公司，即香港英飞拓），安迪凯（香港）有限公司的股东为 INFINOVA,LLC 和刘肇怀，持股比例分别为 99.98%和 0.02%，刘肇怀一直为 INFINOVA,LLC 唯一股东，因此，英飞拓有限实际控制人为刘肇怀。

2007 年 8 月，香港英飞拓将其持有的英飞拓有限全部股权中的 48%转让予 JHL INFINITE LLC，47%转让予刘肇怀，3%转让予英柏亿公司，2%转让予鸿兴宝公司。其中，刘肇怀一直为 JHL INFINITE LLC 的唯一股东。因此，英飞拓有

限的实际控制人仍为刘肇怀。

2008年1月，英飞拓有限改制为股份公司后，上述股权架构及控制关系未发生变化。

因此，报告期内至目前，发行人实际控制人一直为刘肇怀，未发生变化。

（二）发起人情况

1、刘肇怀

刘肇怀直接持有公司 5,170 万股股份，占公司发行前总股本的 47%；通过全资子公司 JHL INFINITE LLC 间接持有公司 5,280 万股股份，占公司发行前总股本的 48%，合计持有公司 95% 的股份。刘肇怀是公司的主要发起人股东，所持本公司股份性质为外资自然人股。

刘肇怀为美籍华人，1995 年取得美国国籍，护照号码为 135016525，住所为 101 DISPATCH DRIVE, WASHINGTON CROSSING, PA 18977, U.S.A。刘肇怀简历详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

2、JHL INFINITE LLC

JHL INFINITE LLC 持有公司 5,280 万股股份，占公司发行前总股本的 48%，是公司的主要发起人股东，所持本公司股份性质为外资法人股。

该公司由刘肇怀于 2007 年 6 月 15 日在美国特拉华州投资设立，公司性质为美国 LLC 公司，注册地为 CORPORATION TRUST CENTER, 1209 ORANGE STREET, WILMINGTON, DE 19801, U.S.A；注册资本及实收资本均为 1 万美元。

美国 LLC（Limited Liability Company 即有限责任公司）是一种特殊性质的公司，不是股份有限公司（Corporation）。LLC 只有所有者成员（Member），没有股份（Stock share）和股东（Stock share holder）。另外，在美国的税法上，LLC 没有实体（法人）地位，LLC 的所得并入所有者成员的收入纳税。LLC 公司不适合作为上市主体和成为上市公司的子公司，但可以作为上市公司的股东。

JHL INFINITE LLC 业务范围为一般贸易，目前除持有本公司股权外未从事其他生产经营活动。经 ATA CPA GROUP,LLC 审阅，截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产为 25.17 万美元，净资产为 23.57 万美元，2009 年净利润为 0.24 万美元；截至 2010 年 6 月 30 日，该公司总资产为 23.66 万美元，净资产为 23.53

万美元，2010年1-6月净利润为-0.03万美元（未经审计）。

3、英柏亿

英柏亿持有公司330万股股份，占公司发行前总股本的3%，是本公司的发起人股东之一，所持本公司股份性质为社会法人股。

该公司由刘肇胤、刘肇敏于2007年6月1日投资设立，注册资本及实收资本均为20万元，其中，刘肇胤出资10.25万元，占注册资本的51.25%；刘肇敏出资9.75万元，占注册资本的48.75%。法定代表人为刘肇胤，注册地为深圳市福田区深南大道浩铭财富广场A座18A，经营范围为国内贸易(不含专营、专控、专卖商品)。

该公司除持有本公司股权外，未从事其他生产经营活动。截至2009年12月31日，该公司总资产为118.93万元，净资产为118.93万元，2009年净利润为-1.19万元；截至2010年6月30日，该公司总资产为116.32万元，净资产为116.32万元，2010年1-6月净利润为-2.61万元（未经审计）。

4、鸿兴宝

鸿兴宝持有公司220万股股份，占公司发行前总股本的2%，是本公司的发起人股东之一，所持本公司股份性质为社会法人股。

该公司由刘祯祥、刘恺祥于2007年6月12日投资设立，注册资本及实收资本均为12万元，其中，刘祯祥、刘恺祥各出资6万元，分别占注册资本的50%。法定代表人为刘祯祥，注册地为深圳市福田区深南大道浩铭财富广场A座18B，经营范围为网页的技术开发（不含限制项目）；信息咨询（不含证券、保险、基金、金融、人才中介及其它限制项目）。

该公司除持有本公司股权外，未从事其他生产经营活动。截至2009年12月31日，该公司总资产为73.07万元，净资产为73.07万元，2009年净利润为-3.54万元；截至2010年6月30日，该公司总资产为68.48万元，净资产为68.48万元，2010年1-6月净利润为-4.59万元（未经审计）。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业

除本公司外，本公司控股股东、实际控制人刘肇怀控制的其他企业情况如下：

1、JHL INFINITE LLC

JHL INFINITE LLC 的详细情况参见本节“七、（二）发起人情况”。

2、美国洛泰克

该公司由刘肇怀于 1993 年 12 月 29 日在美国新泽西州注册成立，注册地为 51 STOUTS LANE MONMOUTH JUNCTION, NJ 08852 USA；注册资本及实收资本均为 90,000 美元，经营范围为一般商业，该公司自 2003 年以来未从事任何生产经营活动。截至 2010 年 6 月 30 日该公司总资产、净资产、2010 年 1-6 月净利润均为 0（未经审计）。该公司已于 2010 年 9 月 10 日注销。

（四）控股股东和实际控制人持有的发行人股份被质押或者其他争议情况

本公司控股股东、实际控制人刘肇怀直接持有本公司股份 5,170 万股，占公司总股本的 47%；刘肇怀通过全资子公司 JHL INFINITE LLC 间接持有本公司股份 5,280 万股，占总股本的 48%。该部分股份不存在质押或者其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

本公司本次发行前总股本 11,000 万股，按本次发行 3,700 万股计，发行后总股本为 14,700 万股，本次发行的股份占发行后总股本为 25.17%。

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		锁定限制及期限
		股数 (万股)	比例	股数 (万股)	比例	
有限售条件股份	刘肇怀	5,170.00	47.00%	5,170.00	35.17%	自上市之日起 锁定 36 个月
	JHL INFINITE LLC	5,280.00	48.00%	5,280.00	35.92%	
	英柏亿	330.00	3.00%	330.00	2.24%	
	鸿兴宝	220.00	2.00%	220.00	1.50%	
	合计	11,000	100%	11,000	74.83%	
本次发行股份				3,700	25.17%	
总计				14,700	100%	

（二）股东、自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	股东	持股数（万股）	持股比例（%）	在公司的任职
----	----	---------	---------	--------

1	刘肇怀	5,170.00	47.00	董事长
2	JHL INFINITE LLC	5,280.00	48.00	-
3	英柏亿	330.00	3.00	-
4	鸿兴宝	220.00	2.00	-

(三) 外资股份

刘肇怀持有本公司 5,170 万股股份，占本公司发行前的股份比例为 47%，为本公司外资自然人股东，其持有的外资股份经中华人民共和国商务部商资批[2007]2103 号文批准。

JHL INFINITE LLC 持有本公司 5,280 万股股份，占本公司发行前的股份比例为 48%，为本公司外资法人股东，其持有的外资股份经中华人民共和国商务部商资批[2007]2103 号文批准。

(四) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前各股东间存在的关联关系如下：

公司股东刘肇怀持有公司另一股东 JHL INFINITE LLC 全部股权，公司股东英柏亿、鸿兴宝为刘肇怀亲属控制的公司，其中，英柏亿股东刘肇胤、刘肇敏与刘肇怀为兄弟关系，鸿兴宝股东刘祯祥、刘恺祥与刘肇怀为叔侄关系。

(五) 本次发行前各股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”。

九、公司员工及社会保障情况

(一) 员工人数情况

本公司（含子公司）2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月 30 日的在职职工总数分别为 669 人、815 人、955 人和 980 人；截至 2010 年 6 月 30 日的人员构成情况如下：

专业构成	人数	占比	学历构成	人数	占比	年龄构成	人数	占比
销售类	312	31.84%	硕士及以上	67	6.84%	51岁以上	22	2.24%
研发类	261	26.63%	本科	446	45.51%	41-50岁	22	2.24%
生产类	272	27.76%	大专	201	20.51%	31-40岁	167	17.04%

职能类	135	13.78%	大专以下	266	27.14%	30岁以下	769	78.47%
合计	980	100%	合计	980	100%	合计	980	100%

（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

本公司实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司为员工提供必要的社会保障计划，公司已按国家、深圳市和各分、子公司所在地的有关规定，为员工购买了养老、医疗、生育、工伤、失业等保险。报告期内应缴纳和实际缴纳的社会保险金额分别为 72.68 万元、176.34 万元、261.77 万元和 141.77 万元。

深圳市人力资源和社会保障局、深圳市南山区劳动局监察大队、上海市徐汇区社会保险事业管理中心分别就本公司、英飞拓软件公司和本公司上海分公司缴纳社会保险情况核查并出具没有欠缴记录的证明。

报告期内本公司应为员工缴纳的住房公积金分别为 8.94 万元、22.93 万元、31.26 万元和 20.90 万元，已缴纳的住房公积金分别为 0 万元、11.58 万元、14.05 万元和 9.34 万元，未缴纳的住房公积金分别为 8.94 万元、11.35 万元、17.22 万元和 11.56 万元。已缴纳的部分是本公司为长驻外地（北京、上海等有明确住房公积金缴纳规定的地区）员工缴纳的住房公积金，未缴纳部分为常驻深圳地区工作、具有深圳市常住户口的员工应缴纳的住房公积金（由于深圳市未有住房公积金缴纳的具体比例，该金额根据国务院《住房公积金管理条例》规定的比例计算）。

由于深圳市尚未依照国务院《住房公积金管理条例》及建金管【2005】5号《关于住房公积金管理若干具体问题的指导意见》制订有关住房公积金管理的具体实施办法，发行人未为常驻深圳地区工作、具有深圳市常住户口的员工缴纳住房公积金，但在给员工发放工资的同时发放住房补贴，且发放补贴的标准不低于应缴存住房公积金的标准。但在给该部分员工发放工资的同时发放了住房补贴，且发放补贴的标准不低于应缴纳住房公积金的标准。为此，实际控制人刘肇怀承诺：如果有权部门要求或决定，发行人需为员工补缴发行前的住房公积金或发行人因发行前未按法律、法规规定的方式向住房公积金账户缴存而遭受任何处罚或损失，发行人股东刘肇怀同意在发行人不支付任何对价情况下承担该等责任。

保荐机构和发行人律师核查后认为，发行人缴纳社会保险符合社会保障制度

的相关规定，发行人不会因未向住房公积金账户缴存而直接向部分员工发放住房补贴事宜遭受损失，发行人未向住房公积金账户缴存而直接向部分员工发放住房补贴事宜对本次发行上市不构成实质性障碍。

十、本公司主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

本公司控股股东、实际控制人刘肇怀作出了关于避免同业竞争的承诺。（详见本招股说明书“第七节/一/（二）本公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺”）

（二）流通限制和锁定股份的承诺

本公司各股东作出了所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺。（详见本招股说明书“重大事项提示”）

（三）其他承诺

1、实际控制人刘肇怀承诺：如果有权部门要求或决定，发行人需为员工补缴发行前的住房公积金或发行人因发行前未按法律、法规规定的方式向住房公积金账户缴存而遭受任何处罚或损失，发行人股东刘肇怀同意在发行人不支付任何对价情况下承担该等责任。

2、实际控制人刘肇怀承诺：如果发生由于深圳市有关文件和国家有关部门颁布的相关规定存在差异，导致国家有关税务主管部门追缴发行人截止股票公开发行之日前被减免所得税的情形，发行人股东刘肇怀愿承担需补缴的所得税款及相关费用。

3、公司股东刘肇怀、JHL INFINITE LLC、英柏亿和鸿兴宝承诺，如果有权部门要求或决定，刘肇怀、JHL INFINITE LLC、英柏亿和鸿兴宝需为发行人 2007 年 8 月发生的股权转让补缴相关所得税，以及发行人遭受任何相关处罚或损失，发行人股东刘肇怀、JHL INFINITE LLC、英柏亿和鸿兴宝同意在发行人不支付任何对价情况下补缴相关所得税及承担该等责任。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

（一）发行人主营业务及变化情况

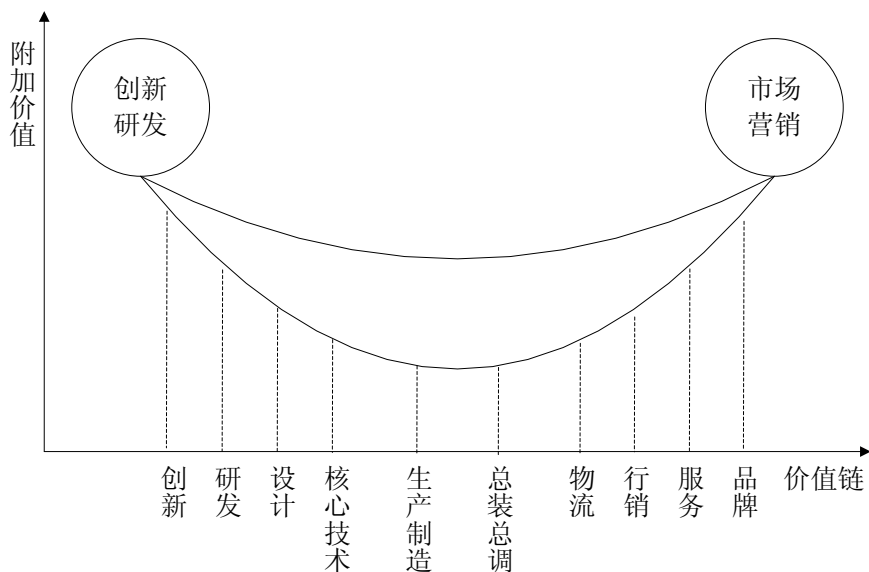
公司为一家通过技术研发驱动业务发展的高科技电子安防产品供应商，公司拥有领先的研发设计能力、完整的系统产品解决方案、高效的生产及运营体系和健全的销售服务体系，具有较强的综合实力。

自成立以来，公司一直专注于视频监控系统等电子安防产品的研发、设计、生产和销售，为客户提供集硬件设备和软件平台为一体的安防产品整体解决方案。公司产品广泛应用于公安、交通、水利、金融、电力等行业领域以及工商设施、市政、社区、家居等领域。自本公司前身英飞拓有限 2000 年设立以来，主营业务一直未发生变化。

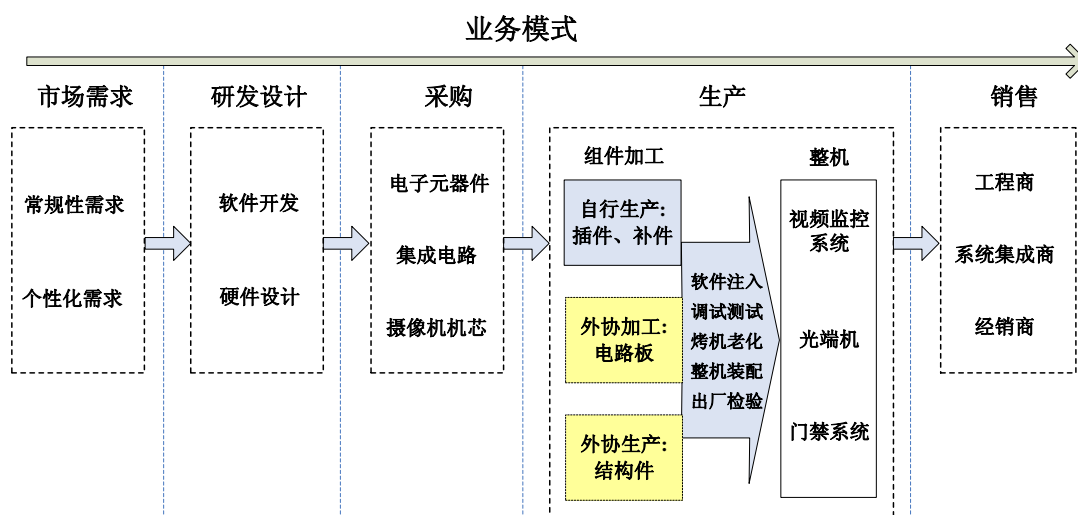
（二）总体经营模式和具体业务模式

为适应现阶段发展水平，公司采取了“将有限资源集中投入到研发与市场营销环节、部分工序自行设计后委托外协加工”的经营模式，呈现典型的“哑铃型”特征。该种经营模式契合“微笑曲线”的价值链分布，通过对附加值最大的两端持续投入，公司储备了大量的核心技术与新产品，建立了基本覆盖全国、涉及海外市场的营销网络，确立了公司品牌的高端地位，为公司下一步规模化和快速扩张奠定了坚实的基础。

“微笑曲线”效应示意图如下所示：



公司的具体业务模式如下图所示：



注：黄色标注部分工序为外协完成，蓝色标注部分工序为公司自行完成。

在整个业务流程中，公司将附加值不高的电路板加工、结构件生产委托外协厂商完成，而将决定产品质量、性能最重要的环节软件开发与电路板设计、结构件等硬件设计，以及涉及自主知识产权保护的关键环节——软件注入等由公司自行完成。公司凭借在软、硬件方面优秀的研发设计能力，能够使本公司产品实现更加丰富的功能、达到更加稳定的运行质量，从而形成良好的品牌与核心竞争力。

(三) 发行人主要产品概况

目前，本公司主要产品分为三大类，具体情况如下图所示：

大类	小类	产品细分
----	----	------

视频监控系统	前端视频采集设备	快球
		摄像机
		云台摄像机
	后端控制和视频处理设备	矩阵及辅助设备
		DVR
		视频管理软件
传输类产品	-	光端机
出入口控制产品	-	门禁系统

二、发行人所处行业的基本情况

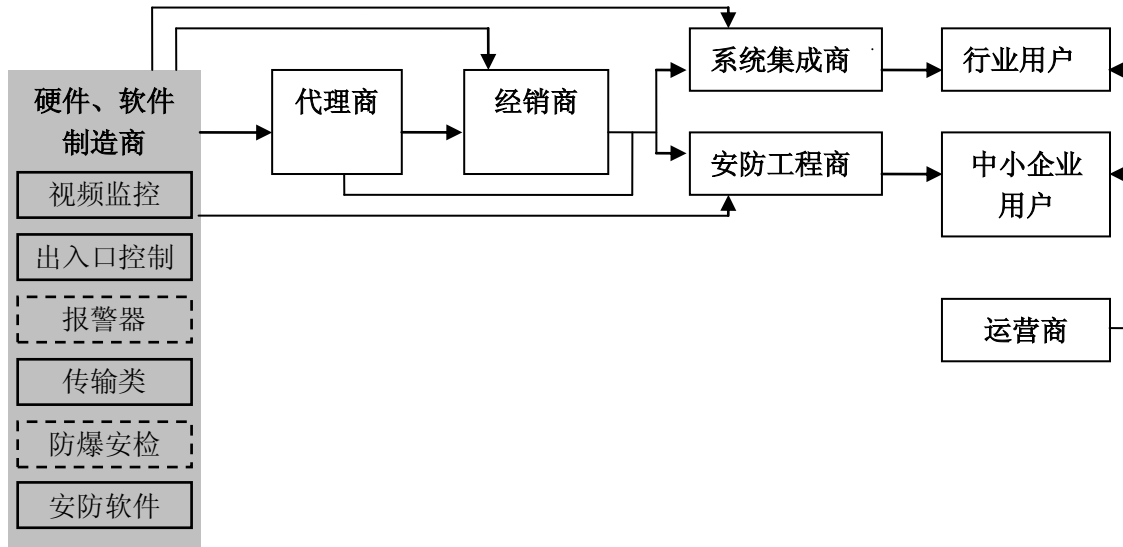
（一）所处行业与行业监管体制

1、所处行业

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，视频监控系统及门禁属于电子行业下的其它电子设备制造业，光端机属于信息技术业下的通信设备制造业。从实际应用来看，上述产品主要用于安防领域，所处行业亦称为安防行业。

目前，我国安防行业参与者主要由以下几类企业构成：一是生产类企业，包括安防产品制造商、软件开发商；二是中介销售企业，包括代理商、经销售；三是安装施工企业，包括系统集成商、工程商；四是相关安防服务企业，包括咨询、科研机构、培训机构和安防媒体等；五是以报警运营服务为主的运营商；最后是终端用户，包括行业用户和中小企业用户。其中，安防产品又可大致分为视频监控、出入口控制、报警器、传输类、防爆安检等五大类。

发行人属于安防行业中的产品供应商，其在安防行业中所经营的具体业务如下图所示：



注：灰色区域实线框内表示公司目前所经营的具体业务

2、行业监管体制

行政主管部门：公安部及各省市级公安机关，主要负责产业政策的制定，并监督、检查其执行情况，研究制定行业发展规划，指导行业结构调整，实施行业管理，参与行业体制改革、技术进步和技术改造、质量管理等工作。

行业自律管理机构：中国安全防范产品行业协会及各级地方安防协会，主要负责开展调查研究，掌握行业情况，向政府提出行业规划和制订有关经济政策、经济法规的建议；经政府主管部门同意和授权，进行行业信息统计、收集、分析和发布；组织科技成果鉴定和推广应用；开展国内外技术、贸易交流合作。

行业监管体制：政府职能部门进行产业宏观调控，行业协会实施自律规范，各企业面向市场自主经营，已充分实现市场化竞争。

3、主要法律法规及产业政策

公司所处行业为国家鼓励发展的行业之一，有关产业政策与法律法规如下：

类别	名称	内容概要
法律法规	《安全技术防范产品管理办法》	在安防行业引入了认证制度，对安防产品按目录分别实行工业产品许可证、安全认证、生产登记批准三种市场准入管理制度。
	《安全技术防范产品强制性认证实施规则》	法规规定了需要认证的安防产品的适用范围、认证模式、认证的基本环节、认证实施的基本要求等相关事宜。
	《关于加强对列入强制性	各有关部门对强制性产品认证目录内的安全技术

	产品认证目录内的安全技术》	防范产品（包括国产和进口的产品）的质量监督管理的相关规定。
	《关于对安防、道路交通产品CCC认证获证组织证后监督工作的紧急通知》	规定相关获证组织证书的有效性期限和接受中国安全技术防范认证中心监督的规定。
	《中华人民共和国公安部关于规范安全技术防范行业管理工作几个问题的通知》	就进一步规范安全技术防范行业管理工作，确保有关行政许可项目的公开、公平、公正实施就有关问题做出进一步的规定。
	《视频安防监控数字录像设备标准》	设计、生产、检测安全防范视频监控数字录像设备的基本依据。
	《视频安防监控系统，变速球形摄像机》	设计、生产、检测变速球形摄像机的基本依据。
	《关于加强安全防范产品质量监督管理的通知》	公安部、国家技术监督局对安全防范产品（包括：安全检查、防盗报警、出入口控制、电视防范监控及安全防范系统工程产品）质量监督管理问题相关具体规定。
	《关于加强安全技术防范产品质量检验管理的通知》	在原有相关法规基础上，对安防产品质量监督的一些具体办法做出规定。
	《关于加强安全技术防范产品质量监督管理的通知》	规定了19种安防产品在获准销售前，必须经过型式检验的市场准入规定。
产业政策	《产业结构调整指导目录(2007年)》、《促进产业结构调整暂行规定》	信息产业属于国家重点鼓励发展的二十六个产业之一，而数字摄录机、数字录放机、数字电视产品制造属于其中重点发展的领域。
	《我国信息产业拥有自主知识产权的关键技术和重要产品目录》（信息产业部、科技部、国家发改委2006年12月共同制订）	将嵌入式系统软件技术、中间件技术、操作系统体系架构设计技术、视频编解码技术、图像处理技术等列为关键技术；数字音视频（AVS）ASIC（专用集成电路）及AVS的编解码设备、嵌入式系统软件、中间件、高可信软件平台操作系统、软件开发及测试工具、生物特征识别产品及系统、自动识别产品

	及系统、高清晰度数字视频播放机及录像机等被列为重点产品。
《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》	将“以视、音频信息服务为主体的数字媒体内容处理关键技术”和“个体生物特征识别、物证溯源、快速筛查与证实技术以及模拟预测技术，远程定位跟踪、实时监控、隔物辨识与快速处置技术及装备”列为国家科技战略发展的重点领域及其优先主题。
《高新技术企业认定管理办法》（科学技术部、财政部、国家税务总局 2008 年 4 月联合发布）	将“图形、图形处理技术”、“公共交通、公共场所等各类专业级网络化的音视频处理系统技术”、“数字音视频非线性编辑服务器”、“集成电路产品设计技术中的音视频电路等量大面广的集成电路产品设计开发、专用集成电路芯片开发、具有自主知识产权的高端通用CPU、DSP 等芯片的开发”、“集成电路芯片制造技术”等一系列安防行业相关技术列入《国家重点支持的高新技术领域》中。
《电子信息产业调整和振兴规划》	将“推动高端通用芯片的设计开发和产业化、支持信息安全软件等重要应用软件和嵌入式软件技术、产品研发、加强国产软件和行业解决方案的推广应用”列为产业调整和振兴的主要任务，并将“大力推进数字音视频编解码的标准产业化进程，加快制定信息安全、信息技术服务标准和规范，加强对电子信息产品和服务的知识产权保护”。

（二）行业发展概况及趋势

1、我国安防行业发展概况

（1）我国安防行业发展历程²

初创时期（1979 年-1985 年）：这一阶段以国内公安系统为先导，社会上陆续出现一些小批量生产安全技术防范产品的工厂及研究机构。

初步发展时期（1986 年-1996 年）：这一阶段中国国内企业在安防产品的生产上渐具规模，年产值从 1000 万元逐步发展到 1 亿元以上。国内安防产品的技术比较落后，应用领域很窄，市场容量有限，总体增长率不高。但由于安防厂家

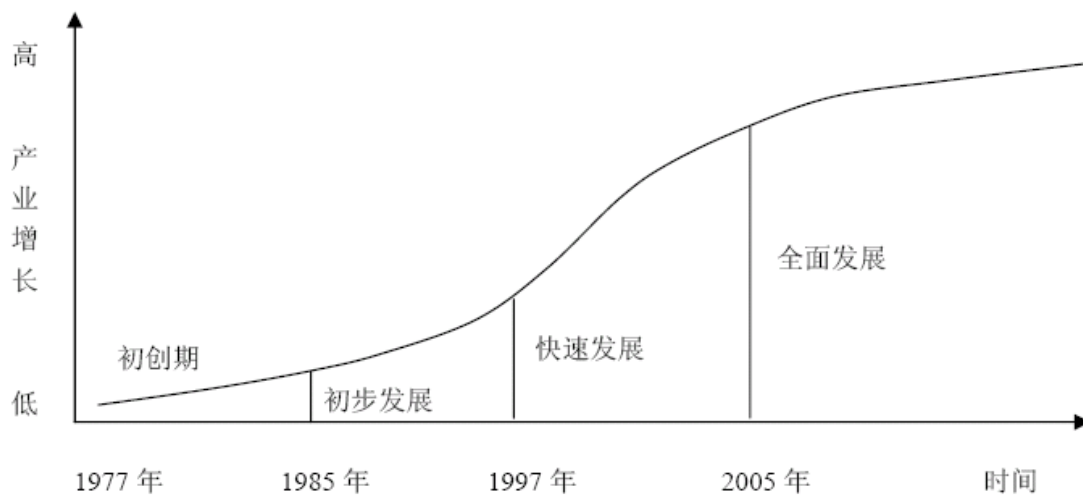
² 资料来源：《中国安防产业发展报告》，深圳市乾坤公共安全研究院，2009 年 10 月出版

数量较少，竞争不激烈，单个企业的利润率很高。有关专家估计，处于初步发展时期的安防企业，其利润率不低于 50%。

快速发展时期（1997 年-2004 年）：这一阶段中国安防市场迎来了快速发展，销量逐年增加，市场以不低于 30% 的增长率扩容。但是，中小企业是产业的主体，投机性质的价格战加剧了竞争，产业整体毛利率逐渐降低到 15%-25%。

全面发展时期（2005 年-目前）：这一阶段中国安防市场的需求发生了重大变化，以平安城市、应急指挥为代表的城市级需求出现并迅速扩大。一批管理混乱、技术落后、缺乏研发能力和自主品牌的小企业逐步被淘汰，市场监管更加规范。

综上所述，我国安防行业发展历程如下图所示：



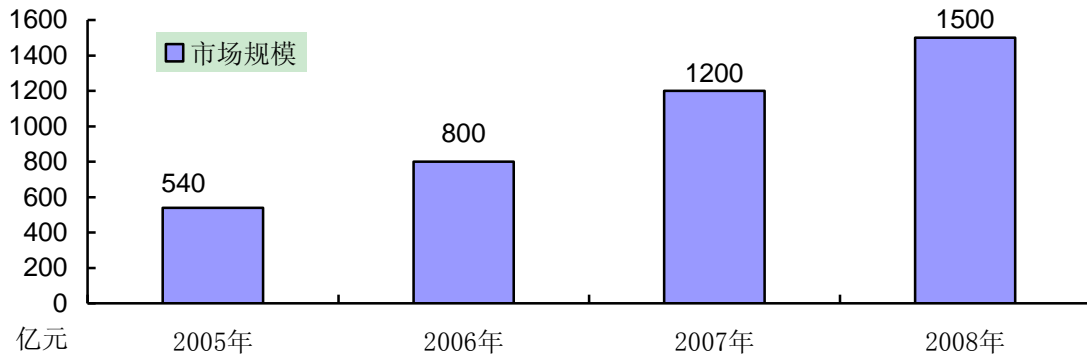
（2）目前我国安防行业正处于全面发展期

我国安防行业历经 30 年的发展，已经成长为国民经济行业中一个市场初具规模、产品种类齐全、应用领域宽泛、技术水平较高的新兴行业。“911”事件以后，国际恐怖活动日益猖獗，极大地刺激了对安防产品的需求，尤其自 2005 年以来，随着科技强警战略的深度实施，“3111”试点工程、“平安城市”等大型综合性安防项目在全国的深入开展，以及人们生活水平提高后对民用安防的需求增大，加上奥运会、世博会、亚运会等大型项目的安保，都为我国安防行业近几年的快速发展提供了契机。

自 2005 年以来，中国安防行业经历了一次爆发性增长的过程。截至 2008 年底，我国已有安防产品生产、系统集成及工程、产品经销和安防报警服务等各类企业 1.5 万余家，行业从业人员 100 万人以上。经过 2006 年和 2007 年的飞速

发展，市场总规模从 2005 年的 540 亿元激增至 1,500 亿元左右。

我国安防行业 2005 年以来的市场规模变化情况如下图所示：



2008 年我国安防市场的增长率在 20% 以上，较前两年高达 40%-50% 的增长率而言，受国际金融危机的影响以及市场基数变大、行业步入成长期后期等诸多因素的共同影响，增长率有所放缓，但仍远高于同期国民经济增速，属于快速发展的行业。如未出现外部环境因素的重大改变，我国安防行业将逐步向产业的成熟期过渡，年增长率将在 15%-25% 之间稳定发展较长时期。

2、我国安防行业的发展趋势

(1) 行业继续保持高速增长

根据国外调研机构 IMS Research 预测，中国安防行业在未来几年将保持持续快速增长，其中视频监控行业在整个安防产业中发展最快，市场销售额将以 23.8% 的年增长率快速上升，到 2010 年将超过 30 亿美元。

(2) 一些龙头企业将做大做强，产业集中度将逐步提高

随着企业的快速发展及兼并、上市或其他资本的介入，在电子防护产品领域将会有一些企业进入到大型企业的行列，同时也将会有一批小型企业进入到中型企业的行列。预计在“十一五”末期，全国安防大中型企业产品的市场占有率将提高到 60%-80% 的水平，逐步进入较为合理的区间。

(3) 科技创新将成为企业发展的主攻方向，在中高端产品方面将有所作为

为实现创新型国家、创新型行业的要求，公安部、科技部将《人体个体识别与物证溯源关键技术研究》等 7 个项目列入了国家“十一五”国家科技支撑计划，不少企业也参加了相关技术的研究。同时，随着企业自主创新能力的进一步增强，将在数字监控、网络设备、入侵报警、集成平台等方面，研发出一批适应市场需

求的高中端产品。

(4) 企业在加快生产提高市场占有率的同时，更加注重品牌建设

在十几年的行业快速发展过程中，生存下来的企业往往是注重品牌建设的企业。因此许多企业在经历了艰苦的初创阶段以后，将会更加注重品牌的建设和维护，行业中会不断涌现出更多的行业名牌、中国名牌乃至世界知名品牌。

(5) 产品出口将继续稳步增长

随着产品质量的提高，中国制造产品将更加受到国际市场的青睐，出口产品规模、品种将会继续增加。同时，企业通过 OEM 模式出口的同时，将逐步建立自己的国际营销渠道，推出企业自有品牌产品。

(6) 市场竞争将日趋理性化、规范化

建立全国统一、规范有序、适度竞争的市场体系不仅是国家市场经济的总体要求，也是行业发展的必然结果。随着行业整体利润水平的下降，不少企业已清醒地认识到单纯依靠“价格战”占领和扩大市场的做法已不可取，市场竞争的理念日趋理性化，今后竞争的热点将逐步转向产品创新及性能、质量、服务的提高等方面。

(7) 国际合作步伐加快

将有越来越多的国外知名品牌企业通过在中国建立分支机构，或与中国安防企业进行合作、合资、兼并等，开辟中国市场或扩大在中国市场的占有率。中国安防企业为了做大做强，在引进国外资金、技术、管理的同时，也将大力发展拥有自主知识产权的中国民族品牌。

(三) 行业竞争状况

1、竞争格局

全球电子安防产品市场竞争激烈，不同的供应商有着不同的市场定位。欧美日厂商一般定位高端市场，优良的品质和及时的客户服务使其获得了许多客户的信任；日韩厂商主要定位于中端市场；低端市场主要由中国大陆厂商掌握。

我国电子安防产品市场竞争总体比较充分，目前的格局主要表现为：行业品牌集中度低，低档产品之间趋向同质化竞争；中高端产品竞争环境相对宽松。对于多数规模较小的企业，由于技术水平较低、缺乏自主创新能力和品牌知名度，

主要集中于低端产品的生产，市场竞争主要依靠价格竞争，其发展速度有所放缓。而随着消费者对产品质量、集成性要求的不断提高，具有高技术含量、能够提供完整产品解决方案的大型安防企业明显偏少，因此这类品牌安防企业在行业中则具备较强的整体竞争力。通过近几年的快速发展，少数企业已具备参与国际竞争的實力。

根据中国安全防范产品行业协会的统计，截至 2008 年底，我国共有各类安防企业近 1.5 万家，平均每家企业的销售额约为 800 万元，年销售额超过 1 亿元的企业不到 70 家，97% 以上的企业销售额在 1,000 万元以下。

2、进入本行业的主要壁垒

（1）技术研发壁垒

电子安防行业涉及计算机控制技术、集成电路应用技术、网络控制与传输技术、软件技术等多学科技术集成。企业需要特别重视技术研究和开发，建立一支技术水平高、持续研发能力强的团队，不断推出适应市场技术发展水平与满足客户需求的新产品，因此企业需要大量的研发投入和一定时间的技术积累。研发投入与设备投入不同，如果没有持续的新产品销售，就极有可能成为零回报。因此，本行业对新进入者具有较高的技术研发壁垒，并且随着技术替代的加速，本行业的技术壁垒将越来越高。

（2）市场准入壁垒

安防产品涉及到社会稳定和群众安全，具有特殊性，因此生产、销售安防产品具有较为严格的准入和监管机制。目前在我国，安防产品必须取得省级人民政府公安机关的生产登记批准证才能从事生产和销售；被列入国家强制性产品认证目录的必须取得 CCC 认证后才能进行生产和销售；企业产品要进入国际市场销售，需先取得进口国的产品认证，如出口到欧洲各国，需取得 RoHS 认证和 CE 认证等一系列认证，出口到美国市场，需要取得 FCC 等相关认证。同时，安防产品的主要客户如公安、金融、电信、煤矿等单位往往会组织行业内统一的检测、评比，以及集中采购，因此存在一定的市场准入壁垒。

（3）销售服务网络壁垒

安防产品的终端用户特征是：不论是占终端客户主体的城市治安防控、金融

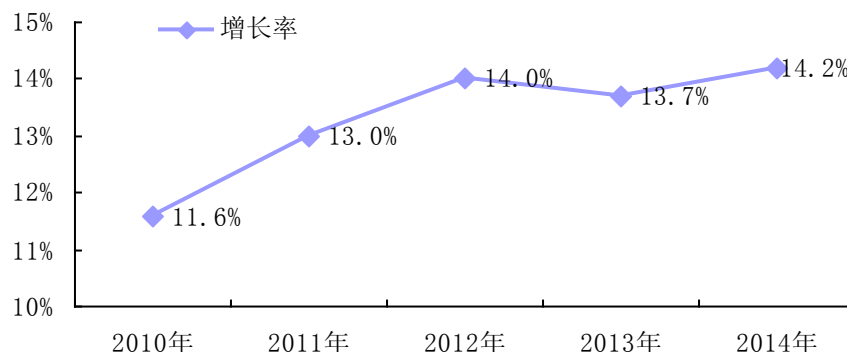
系统、交通管制、电信系统，还是近年来快速兴起的智能住宅，安防产品都具有“购买者不消费，消费者不购买”的特殊性，其直接购买者绝大部分是安防工程商。对于本土企业来说，其遍布各地的营销服务网络有能力将工程商发展为公司的渠道伙伴，或者与其保持长期、紧密的关系。电子安防产品属于软硬件结合、相对复杂的产品，客户在选购和实施安装时，往往要求厂商能够提供技术咨询和相关的技术培训服务。同时，客户在使用过程中，遇到问题也需要厂家给予专业化的解决。因此，和一般产品相比，客户在采购安防设备时，十分重视其销售服务网络是否健全，从而形成本行业较高的销售服务网络壁垒。

3、市场容量与行业利润

(1) 全球市场容量

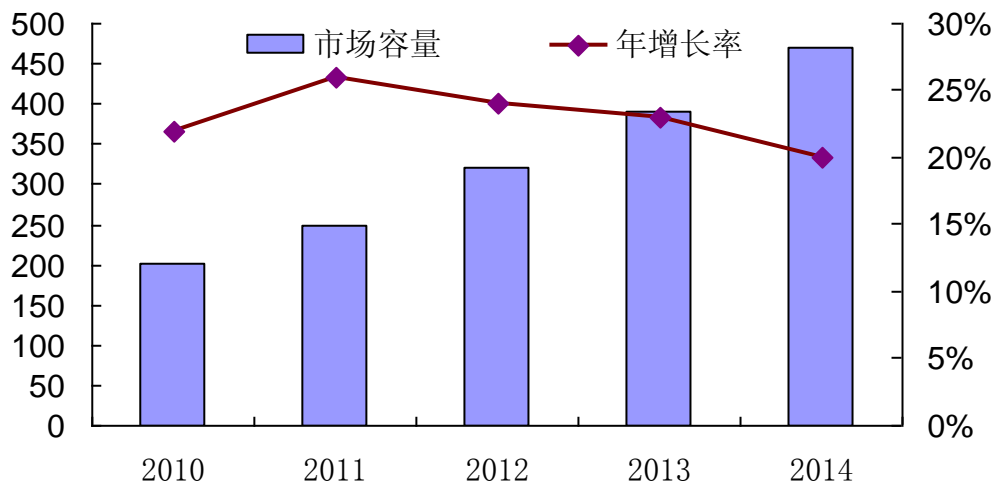
根据美国 Frost&Sullivan 《综合安全》调查研究，全球视频监控市场需求将在 2008 年至 2014 年间保持 13% 的年均复合增长率，至 2014 年预计需求将达到 166 亿美元。

全球视频监控市场 2010-2014 年增长情况如下图所示：



(2) 国内市场容量

我国是全球安防领域增长速度最快的市场之一，随着国内经济高速增长，人们对安全的需求越来越大，未来我国安防市场有很大的发展空间。根据《中国安防行业“十一五”发展规划》制定的产业发展目标，“十一五”期间我国安防视频监控市场预计将保持年均 20% 以上的增长速度。根据《中国公共安全》的调研数据，2010-2014 年我国视频监控行业市场容量年均复合增长率为 23%，至 2014 年将达到 470 亿元左右，市场容量和年增长率预测情况如下图所示：



产生这一巨大市场需求的市场拉动因素主要包括：

①公共安全建设

2004年，公安部确定北京等21个城市为第一批科技强警示范建设城市，拉开了国家平安城市建设的序幕，这些城市建成了集有线通信、无线数字集群通信、实时图像监控、GPS车辆定位于一体的现代化指挥通信系统，其中，实时图像监控的主要投入即在视频监控领域。此后，公安部又确定了以重庆市等38个城市为第二批科技强警示范建设城市。未来，公共安全监控系统建设将覆盖全国大部分县级以上城市。

②大型项目拉动

“911”事件后国际恐怖活动日益猖獗，极大地刺激了对安防产品的需求，一些重大国际性事件均将安保纳入重要组织工作之一，从而带动主办城市的安防产品需求。2010年上海世博会仅在公共场所重点部位安装的摄像头就达30万个之多。广州市政府为了确保2010广州亚运会的安全，在公共场所安装的摄像头高达20万个，预计在安全技术防范方面的投入达80亿元左右。

③生产安全投入

煤矿安全是近年来社会普遍关注的问题。2005年国家财政拿出30亿元支持国有重点煤矿的安全改造，这一示范行为，带动了更多的企业关注安全生产，加大在安全防护方面的投资。按照国家“三确定”的政策，每吨煤需提15元作为安全装备投入，全国每年将产生300亿的安全投入，其中视频监控将占据一定份额。

④民用安全应用

2005年3月教育部下达“关于做好2005年中小学幼儿园安全工作的意见”，强调各地要积极构建学校现代化的安全技术防范体系，提升人防、物防、技防水平，此后，部分学校已逐步通过安装视频监控设备加强防范。据统计，全国共有幼儿园、小学、初中、高中、中专、大学等各类院校约70万所，校园监控已从最初的监考功能，逐步扩展到包括门禁、安全监控、网络监控、防盗报警、巡更在内的多个应用领域。

此外，随着经济的发展，社区、家居安防的概念已逐渐被普通消费者所接受，城市新建住宅基本上都安装了视频监控系统。根据国务院发展研究中心《2006—2010中国房地产发展预测报告》，我国“十一五”期间城镇住宅需求的年平均增长率将达到7.35%，由此带动的社区安防市场发展空间将会十分巨大。

（3）行业利润水平

经过多年的激烈竞争与发展，我国安防行业逐渐步入全面发展期，并向产业的成熟期过渡，安防行业的高利润时代已经结束，效益趋于合理与正常，但一些拥有高技术含量、高品牌知名度的企业产品销售利润率仍将维持在较高的水平。根据中国公共安全杂志社公布的数据显示，各细类产品中矩阵、光端机、IP摄像机的利润率处于安防行业的领先水平，分别为25%、22%、19%³。

（四）影响行业发展的主要因素

1、有利因素

（1）国家产业政策支持

“十一五”期间，各级政府及有关部门把“加强社会治安综合治理、推进防控体系建设、开展创建平安社会”等活动列入到重要的工作日程中，为我国安防产业的发展提供了良好的政策环境。中国安全防范产品行业协会也于2006年发布了《中国安防行业“十一五”发展规划》，并就企业管理、科技创新、行业自律管理等问题提出了全面具体的建议，很好的指导了国内安防行业的发展。

（2）行业市场需求巨大

随着经济高速发展、国际形势日益变化，不论发达国家，还是发展中国家，

³ 资料来源：《2008-2009年度中国视频监控行业市场研究报告》、《2008-2009年度中国光端机市场研究报告》

加强安全防范意识、提高自我保护水平，已成为社会发展的需要，全球安防行业的市值正逐年增长。目前，我国安防市场受平安城市建设、科技强警、突发公共事件的应急指挥、数字化城市改造、上海世博会和广州亚运会等一系列大项目的拉动，产生巨大的市场需求；同时，以家居安防为代表的民用安防需求持续性增长，也将有力地拉动我国安防产业的发展。

（3）科技水平迅速提升

通过引进国外产品、吸收先进技术及加强自主开发，国内安防业的科研水平获得了快速提升。在中低端产品的研发与生产方面，许多技术都已经接近或达到了国际先进水平；数字化视频、卫星定位、生物特征识别等高新技术也有了较快的发展。初步形成了安防实体防护、电子防护、生物技术防护等具有独立行业特点较为完整的技术体系，并向着数字化、网路化、集成化、智能化方向发展。

（4）行业标准日趋规范

截至2008年8月底，全国安全防范报警系统标准化技术委员会(SAC/TC100)已完成的现行国家标准和行业标准共100项，涉及入侵和反劫报警、视频监控、出入口控制、实体防护、防爆安检、安防工程等多个专业技术领域。此外，在产品、工程检测、认证业务方面也都有了积极的进展。行业标准、认证、检测工作得到加强，并逐步走向制度化、规范化。

2、不利因素

（1）技术创新能力与核心竞争力不高

我国安防行业大部分企业科研投入少，自主创新能力相对薄弱，尤其缺乏对投入大、周期长的高技术及关键技术的研究。科研项目缺乏统一的规划和组织协调，重复投资现象比较普遍，不少高端产品的关键器件和技术仍依赖进口，成为制约产业进一步发展的瓶颈。由于在自主研发上与发达国家和地区相比存在一定差距，我国安防企业在产品与技术创新方面核心竞争力不高，国际竞争力整体不强。

（2）市场秩序不够规范

行业竞争秩序有待进一步规范，各地不同程度的存在假冒伪劣现象；同时，我国安防行业整体集中度不高，绝大多数企业主要生产中低档产品，个别领域的

无序竞争、竞相压价，造成市场混乱的现象也仍有发生，阻碍了安防市场的健康发展。

（3）市场竞争进一步加剧

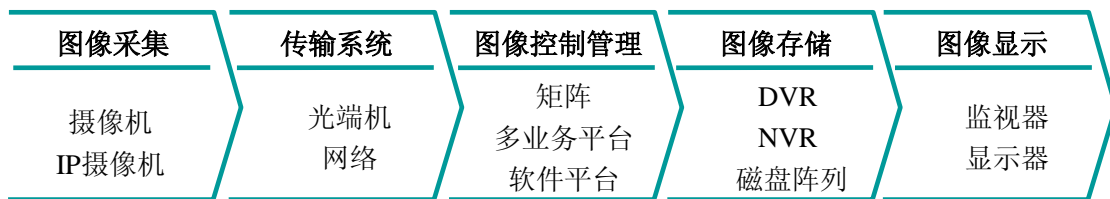
一方面，由于看好安防行业的发展势头和前景，近几年来，家电、电信、IT等行业中的龙头企业开始进入安防业，给原有的安防企业带来了较大的竞争压力；另一方面，国外安防企业看好中国市场，开始凭借其资本优势在国内抢占安防市场。行业竞争日趋激烈。

（五）行业技术水平

1、行业技术发展现状

安防产品属于电子信息产品的范畴，是现代计算机技术、集成电路应用技术、网络控制与传输技术和软件技术的综合利用。近年来，随着计算机、网络以及图像处理、传输技术的飞速发展，安防视频监控技术也有了长足发展。

视频监控系统主要包括视频采集、视频管理控制、视频存储和视频显示环节，与之相对应产品主要包括：摄像机等视频采集设备，矩阵和软件管理平台等视频管理控制设备，DVR、NVR 和磁盘阵列等视频存储设备以及监视器等视频显示设备，此外，还有配合视频监控系统用于远距离信号传输的光端机产品。根据在信息流程的不同阶段的特点划分，视频监控系统的实现主要依赖于视音频信号采集处理技术、光纤和网络传输技术、集成电路应用技术、计算机应用技术、视音频编解码技术、存储调用技术和视音频信息显示技术。具体关系结构如下图所示：



（1）图像采集技术

图像采集主要由镜头、影像传感器（主要是 CCD 或者 CMOS 器件）、DSP 等组成，被摄物体经过镜头聚焦至 CCD 上，CCD 由多个 X-Y 纵横排列的像素点组成，每个像素都由一个光电二极管及相关电路组成，光电二极管将光线转变成电荷，收集到的电荷总量与光线强度成比例，所积累的电荷在相关电路的控制下，逐点移出，经滤波、放大，再经过 DSP 处理后形成视频信号输出。图像采

集产品细分化多样化，固定摄像机、快球、一体化云台，应用的多样化，环境的千差万别，客户的需求多样化，所以在功能上有细分为低照度、宽动态、感红外等。目前图像采集核心部件 CCD、COMS 主要被日、美企业所有，近年来韩国和中国台湾企业在 DSP 方面也逐渐发展起来，国内也有厂家开始在 DSP 方面的研究，海内外技术水平差距有所拉近。视音频信号采集是视频监控系统发挥作用的源头，信号采集和处理能力的强弱直接影响整个监控系统的图像质量水平，其中视频采集处理技术由于其复杂性和难度成为该技术的关键。

（2）光纤和网络传输控制技术

光纤是一种新的传输介质，它相比于其他传输介质，光纤具有传输带宽大、成本低、传输距离远等优势。监控光端机从功能上可分为传输图像信号的视频监控光端机，传输数据的数据光端机，传输语音的音频光端机等。从传输方式上可分为模拟光端机和数字光端机，不论哪种类型的光端机实质都是将所传输的图像、语音或数据信号进行电光、光电转换，光端机实质上就是一个电信号到光信号、光信号到电信号转换器。转换的目的就是为了让各种信号在光纤中传输。光端机充分采用波分复用、时分复用技术，可以在一芯光缆传输多路视频。通信领域使用的光传输技术也逐渐被应用在监控领域，无源光网络（PON）具有节省光纤资源、对网络协议透明的特点，在光接入网中扮演着越来越重要的角色。同时，以太网（Ethernet）技术经过二十年的发展，以其简便实用，价格低廉的特性，几乎已经完全统治了局域网，并在事实上被证明是承载 IP 数据包的最佳载体。随着 IP 业务在城域和干线传输中所占的比例不断攀升，以太网也在通过传输速率、可管理性等方面的改进，逐渐向接入、城域甚至骨干网上渗透。而以太网与 PON 的结合，便产生了以太网无源光网络（EPON）。它同时具备了以太网和 PON 的优点，正成为光接入网领域中的热门技术。

数字视频可利用各种网络基础设施实现远程监控，网络带宽可重复使用，监控点可随时随地增加，无需重复建设。数字监控系统以网络传输技术，保证视频传输的实时性和流畅性。这一技术主要包含两方面的内容：一是视音频数据的实时性和视音频传输的同步性。前者要求实时数据实时处理，包括实时压缩、低延时传输等内容；后者要求视音频信息在终端显示时与前端采集时保持同步关系。二是前端编码设备的网络传输与控制根据不同网络环境（局域网、城域网、互连

网、电信的无线通讯网络（GPRS、CDMA、EDGE）等网络），能够生成不同 QoS 的网络视频流，并避免数据包丢失、误码、乱序等问题，在安全等级要求较高的网络系统中还须具备视频加密。目前不断发展的宽带技术为网络传输技术的发挥提供了更大的空间，以 IPv6 为代表的新网络协议技术可解决现有 IPv4 地址空间不足、寻址方式局限性、组播功能支持有限、安全性较低等缺陷，并有效支持不断发展的视频数据实时传输技术。

（3）集成电路应用技术

集成电路芯片是图像采集编码、数字视频编码、视频管理控制的核心处理模块，其计算能力的高低直接决定了视音频编解码技术和网络传输与控制技术发挥的效率，并对视频图像质量与分辨率等视频监控系统的性能产生很大影响。目前完成视音频编解码的集成电路主要是 DSP（数字信号处理）芯片和 ASIC（专用集成电路）芯片。从技术和成本上来看，ASIC 比 DSP 更方便实现产品化，但 ASIC 芯片开发周期长，一旦确定就无法修改；DSP 芯片有极强可编程性、可维护性、再利用性和开放性，可根据客户的需求添加新功能和实现产品的持续升级，可实现多种规格的编解码技术，同时满足产品的差异化和标准化，基于 DSP 上的编解码软件开发还可及时吸纳编解码的最新技术成果。随着 DSP 主频的不断提高，基于 DSP 的集成电路应用技术目前成为主流应用。ASIC 的优势则更多体现在成本和功耗上，目前两类芯片会在一段时间内并存。

（4）计算机应用技术

视频监控系统利用微处理器固件发展的矩阵切换器，将原来分散的全硬件视频监控系统微型集中化，如将视频切换、对前端的控制等功能集合一起，一机处理，是技术上的一个突破。自备微处理器的矩阵主机可通过 PC 机的图形管理软件实现：视频监控、出入口控制、内部通讯、报警等进行综合全面控制。基于 PC 机的视频监控系统采用软件设计，实现摄像机到监视器的视频矩阵切换，云台和镜头的控制，通过串口连接报警设备的报警信息，并通过程序编程自动完成视频切换、云台控制、报警联动、报警录像等各项控制功能。

系统能充分利用 PC 机的资源，使视频监控系统随电脑技术的发展而不断进步，同时其开放性的结构特性更可使之与其它多种系统如与消防报警系统、出入口管理系统、楼宇自控系统等实现互动集成。

随着微处理器、微机的功能、性能的增强和提高，多媒体技术的应用，系统在功能、性能、可靠性、结构方式等方面都发生了很大的变化，视频监控系统的构成更加方便灵活、与其它技术系统的接口趋于规范，人机交互界面更为友好。

（5）视音频编解码技术

视音频编解码技术是数字视频监控系统的核心技术，按对象可分为视频编解码和音频编解码两个部分，其中视频编解码算法实现的优劣直接决定了图像的清晰度、网络传输的带宽的高低、所占存储空间的大小而成为技术实现的关键。目前活动视频的编解码技术主要基于 ITUH.264 和 ISOMPEG-4 两大标准，这些标准大都结合了运动估计（ME）、离散余弦变换（DCT）、量化、熵编码（EntropyCoding）和码率控制（BitrateControl）等技术，但视频标准仅规定了编码的基本方法、比特流的语法结构以及标准的解码过程，而具体的编解码过程则由使用者按照标准规范自行实现，如帧模式、宏块模式、运动矢量、量化步长等。视音频编解码技术水平的高低直接体现在编码产生的压缩比、重建视音频的质量、视音频编码器复杂度上，从目前的视音频编解码技术来看，H.264 标准由于采用了 4×4 整数变换、多种帧内、帧间预测模式、高精度亚像素运动补偿、去块效应滤波器等先进技术，其压缩率优于 MPEG-4ASP，适合网络传输，并能大幅节省存储空间，是目前最为理想的一种视音频编解码标准。

（6）信息存储调用技术

信息存储调用技术是数字视频监控系统的一项基础功能，是编解码功能、网络存储功能、解码回放等功能发挥作用的基础之一。不同于通常 IT 环境下的存储应用，由于数字视频监控的特殊性，对于存储的要求表现出数据吞吐量大、工作时间长，存储数据可靠性及安全性高，硬盘的可扩展性好，易维护并能快速调用相关数据的特点，要满足这些需求必须对硬盘存储技术进行特殊的改进。存储技术又分为本地存储（又叫边缘存储）和网络存储，网络存储又分为分布式网络存储和集中式网络存储。其中，安防视频监控系统视频传输占用带宽大，集中存储在视频监控中应用时还存在一些问题，难以满足视音频网络监控系统对于存储的实时性、可靠性要求。分布式的网络存储中，可分为 NAS 和 IPSAN 两种类型，在未来的主流网络存储应用中，IPSAN 在成本上和技术应用上更有优势。

2、行业技术发展趋势

数字化、网络化、集成化、智能化已成为安防行业显著的技术发展趋势。

（1）数字化

模拟监控技术：图像的传输、存储以及显示均依赖于模拟信号处理技术，具有传输距离有限、信号易受干扰、应用不灵活、无法集中管理等缺点，仅适合接入端的信号采集或局部联网应用。

数字监控技术：可以在已有的各类数字传输网络上以非常低的带宽占用实现远距离传输，并可通过与计算机技术的结合实现灵活、丰富、广泛的多媒体应用，对图像的观看可以利用计算机、监视器等各种手段。

早期的视频监控系统是全模拟的视频监控系统，也称 CCTV，即闭路电视监控系统。图像信息采用视频电缆，以模拟方式传输，一般传输距离不能太远，主要应用于小范围内的监控，监控图像只能在控制中心查看。

随着数字技术的发展，数字视频监控系统从 20 世纪 90 年代中期开始出现，以数字控制的视频矩阵替代原来的模拟视频矩阵，以 DVR 替代原来的长延时模拟录像机，将原来的磁带存储模式转变成数字存储录像。在此基础上产生了数字化的视频监控系统，可以基于 PC 机或嵌入式设备构成监控系统，并进行多媒体管理。这类系统已发展非常成熟，是目前视频监控市场的主流。

目前典型的视频监控系统，仍然大量采用模拟摄像机。随着相关视频采集、处理、分析、传输和显示技术的成熟，模拟摄像机将被具有更高的图像分辨率和更丰富的功能全数字化的 IP 摄像机（又称网络摄像机）取代，逐步退出市场。视音频不再采用模拟同轴电缆传输，而是通过各种 IP 网络，从而实现安防产业技术的全数字化进程。

（2）网络化

早期的监控系统具有本地化特征，由视频编码器或 DVR 构成的系统类似于一个个信息孤岛，用户需要在 PC 机上安装专用的客户端软件或通过 IE 浏览器分别登陆这些孤岛，才能完成图像的观看与控制。网络监控技术以网络化的信号传输与控制为依托，以数字化的视频压缩、传输、存储和播放为核心，通过设立中心监控平台实现对系统内所有视频编解码器及 DVR 等设备的集中管理与控制，用户仅需登陆中心监控平台，即可实现全网中各个监控点的控制和图像浏览、

调用。

（3）集成化

集成化的内在发展源于市场对产品应用便捷性的不断追求。集成化发展在为客户提供便捷使用的产品同时，也帮助部分企业提高了产品竞争力。随着产业进一步发展，集成化的概念将继续深化，目前已出现平台级的融合，如监控平台与GIS系统的集成、监控平台与城市管理平台的集成和整合、监控系统与OA系统的集成和整合等。安防业集成化的特点和优势将会日趋明显。

（4）智能化

智能化的监控平台以网络化传输、数字化处理为基础，以各类功能与应用的整合与集成为核心，从而实现单纯的图像监控向报警联动、GIS、GPS、流媒体、图像识别，以及移动侦测等应用领域的广泛拓展与延伸。

（六）行业的周期性、区域性和季节性特征

1、行业的周期性特征

经历了近几年的快速发展，目前我国安防行业正处于行业生命周期中的成长期后期，并向产业成熟期过渡。我国“十一五”期间的安防产业发展目标是：继续保持快速的发展势头，年增长率达20%以上，到2010年实现增加值800亿元以上，年出口交货值占销售额的比重提高到20%以上。因此，我国安防行业正处于较长的景气周期中，将稳定发展较长时期。

2、行业的区域性特征

目前我国安防行业具有较强的区域性特征，形成了珠三角地区、长三角地区、环渤海地区三大区域市场。不论是产品和服务的供给还是需求，都占据了国内绝大部分市场份额。三大区域市场的主要特征如下表所示：

区域市场	主要特征
珠三角地区	中国安防产业的“龙头区域”，在全国市场所占份额超过50%；具有较强的产业“集群”优势，形成了完整的集产品、集成、工程、服务于一体的安防产业链；深圳市场集中了国外知名品牌在中国70%的一级代理商。
长三角地区	中国安防产业发展最迅速的区域，在产品研发、技术创新和品牌建设等方面具有优势；拥有一批较大规模的知名企业；上海市场是仅次于深圳和北

	京的第三大安防市场。
环渤海地区	继珠江三角洲、长江三角洲之后的第三大区域制造中心；北京安防市场是仅次于深圳的全国第二大安防市场，拥有一批自主创新能力强的知名制造企业和大量安防经销商、工程商；天津安防市场厂家大都具有一定规模，且以监控及相关器材制造为主。

近年来，随着这些区域市场的日渐成熟，供需基本达到平衡，竞争也日益激烈，迫使越来越多的安防企业开始将目光投向“二、三级市场”的开拓，加速了这些地区安防市场的发展，也使得中国安防市场区域发展不平衡的状况有所缓和。目前，“二三级市场”主要包括两类：一类是中国中西部地区的省级、副省级以及部分地级（县级）城市的安防市场；另一类是东部发达地区（主要是沿海地区）的中小城市、农村的安防市场。

3、行业的季节性特征

安防产品主要应用于公安、交通、金融、煤矿、邮政、电信、电力等行业，这些行业用户通常在每年上半年制定采购计划，然后经过方案审查、立项批复、请购申请、招投标、合同签订等严格的程序，年度资本开支如工程建设和设备安装等主要集中在下半年。受上述因素影响，安防产品的销售主要集中在下半年。

（七）安防行业与上下游行业之间的关联性

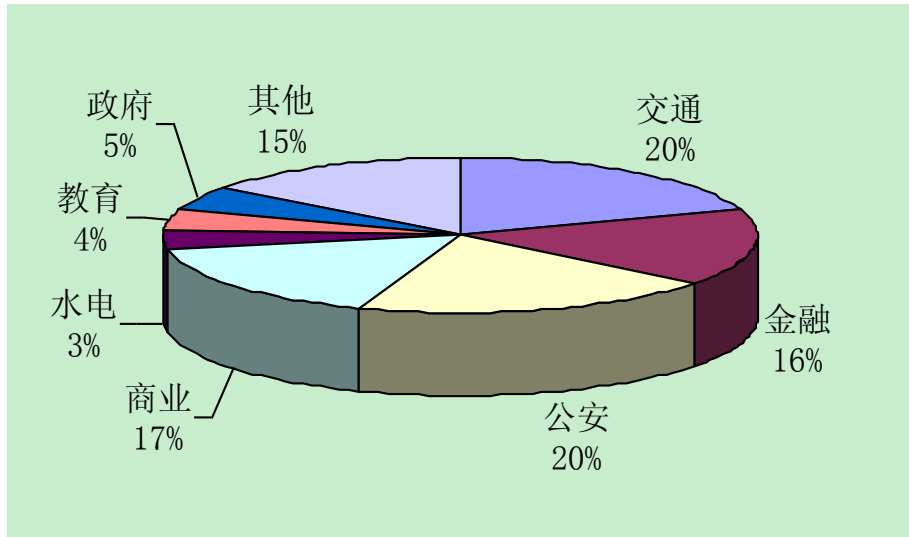
1、安防行业与上游行业之间的关联性

电子安防产品的原材料主要包括集成电路、PCB 板、各种结构件以及五金件和线材等零配件。其中，除集成电路中的 CCD 套片外，其他原材料市场竞争充分，价格都在合理范围内波动，不存在挤占本行业利润空间的情形。

摄像机中的主要部件 CCD 套片的生产被索尼、夏普、飞利浦、松下、富士、日立等电子巨头所垄断。上述厂商利用掌握的核心技术保持着较高的利润水平，但这些电子巨头相互之间的竞争也较为激烈，在技术和产品方面存在较大的替代性，因此对下游电子安防产品制造业的影响并不明显。

2、安防行业与下游行业之间的关联性

安防行业的下游行业主要是交通、公安、金融、商业、电力、邮政、电信等终端用户所处行业。根据《中国公共安全》市场调查显示，2008 年视频监控行业客户采购比例如下图所示：



这些行业多是关系国计民生的支柱性行业，其未来的发展将带动安防产品的市场需求，为安防行业的发展起到积极的推动作用。

三、公司在行业中的竞争地位

（一）同行业竞争情况

全球视频监控市场竞争激烈，欧美国家安防行业发展较早，部分安防巨头企业规模已远远超过国内企业水平。根据 A&S2009 年全球安防 50 强榜单，全球前三名安防企业 ADT SECURITY、BOSCH SECURITY 和 FLIR SYSTEM2009 年销售额共计约 60 亿美元，远超过国内安防企业的规模。日本大型电子企业如 SONY、松下在电子成像技术上的领先占据了摄像机高端市场；台韩厂商主要定位于中端市场，三星、LG、慧友、悠克、升泰、台湾视讯等中国台湾厂商已名列全球安防 50 大厂商之列。

得益于近年中国经济高速增长，中国安防市场持续高速发展，成为全球第二大安防市场。根据中国安防协会统计，截至到 2008 年年底，中国安全防范行业企业数量近 1.5 万家，企业年产值近 1,500 亿元人民币；在近 1.5 万家安全防范产品生产企业中，平均每家企业的销售额约为 800 万元，年销售额超过 1 亿元的企业不到 70 家，97% 以上的企业销售额在 1,000 万元以下，市场集中度较低。

（二）公司的行业地位与市场份额

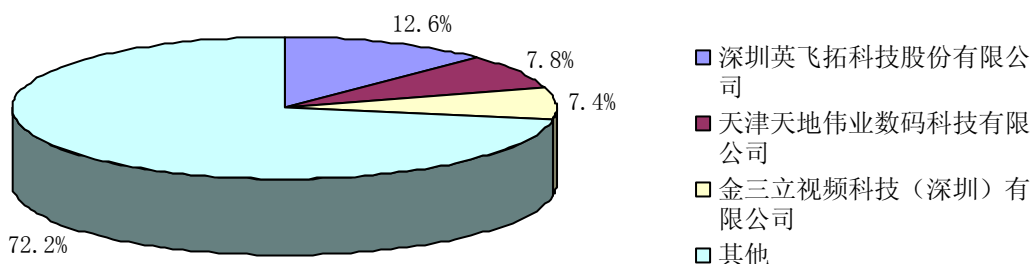
公司是国内知名的电子安防产品生产企业。在同行业中，本公司的研发设计能力、品牌知名度、产品质量等均位居前列，是我国安防行业中的领先企业之一。

目前，国内视频监控行业市场集中度不高，据《安全自动化》全球安防 50 强榜单统计数据，截至 2008 年底，国内最大的视频监控厂商销售额为 18 亿元，是国内唯一一家销售额超过 10 亿元的视频监控企业，有 10 家企业销售额超过 1 亿元。公司在视频监控行业位居前列，其中，核心产品矩阵切换器、快球和光端机 2008 年国内市场占有率分别居第一位、第一位和第二位。

1、矩阵市场竞争情况

矩阵经过 20 余年的发展目前已经处于成熟期，2008 年矩阵的市场有效需求已达到 5.8 亿元 2009 年我国矩阵的市场容量预计达到 6.8 亿元，未来五年矩阵市场有效需求平均增长率在 15-20%之间，到 2014 年市场有效需求将达到 14 亿元。

根据《2008-2009 年度中国视频监控行业市场研究报告》的调查统计，我国主要的矩阵生产厂商有英飞拓、天津天地伟业数码科技有限公司、金三立视频科技（深圳）有限公司等厂家，以本公司为代表的国内矩阵厂商的市场占有率正逐步提高。2008 我国矩阵市场领先企业市场占有率如下图所示：

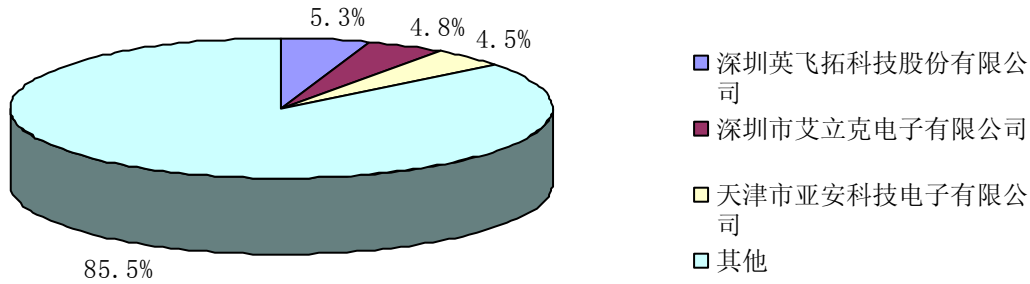


2、快球市场竞争情况

随着快球市场需求的不断增加，近几年我国快球市场保持着约 30%的较高年增长率。根据《2008-2009 年度中国视频监控行业市场研究报告》的调研结果，2008 年中国快球市场容量约 36.5 万台，市值约 22 亿元。在“平安城市”、2010 年中国世博会、亚运会等大型公用工程的推动下，预计未来五年我国快球市场容量将持续保持 30%左右的稳步增长。

我国主要的快球生产厂商有英飞拓、深圳市艾立克电子有限公司、天津市亚安科技电子有限公司等厂家。2008 年我国快球市场领先企业市场占有率如下图

所示：



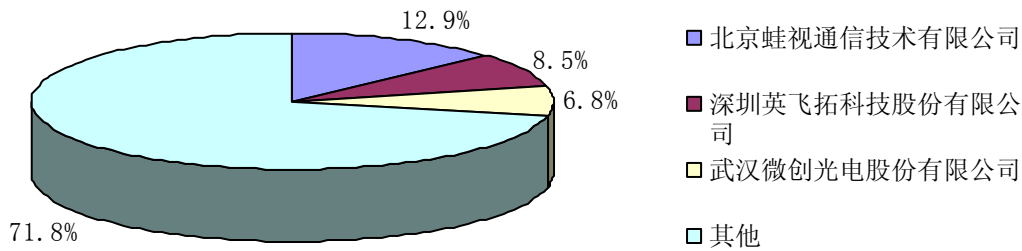
从整体看，虽然目前我国快球领先企业销售额占整体市场容量的比例比较低，但是这些企业在业内的研发水平、质量管理、销售量等方面都处于领先水平。随着行业整体竞争的日趋激烈，部分没有研发实力，以仿制或以成本牺牲质量的企业将逐渐被淘汰出局，快球行业的集中度也会不断提高。

3、光端机市场竞争情况

根据《2008-2009 年度中国光端机市场研究报告》的调查统计，2008 年国内光端机市场容量在 6.8 亿元左右，2009 年我国光端机的市场容量预计达到 8 亿元。随着全球经济复苏对安防行业的拉动，特别是光网络平台广泛应用于安防领域，未来几年我国光端机市场的有效需求平均增长率将达到 25%，到 2012 年市场有效需求将达 16 亿元。

光端机市场现有从业企业众多，竞争激烈，品牌划分明显。小品牌以价格战为主要的竞争手段，以期通过价格优势获取一定的市场份额；行业内的大品牌通过提升技术含量，增强售后服务获得较高的利润水平。在高、低端产品供需关系不平衡的影响下，光端机行业的市场集中度正逐步提高，开始向知名厂商倾斜，大量以仿造、低价格等为竞争手段的小企业将被清退出局。

2008 年我国光端机市场领先企业市场占有率如下图所示：



包括中国在内的全球安防产品市场需求持续旺盛，行业发展逐渐规范、有序，本公司凭借自身技术优势、品牌优势和市场营销优势，结合本次募集资金投资项目的建设，产品的市场占有率将有望进一步提升。

（三）公司的竞争优势与劣势

通过近 10 年的努力，本公司建立了超越国内外同行业其他企业的独特优势，这些优势为公司未来的大规模扩张奠定了基础。

1、全球化视野与中国本土资源优势的良好结合

公司大股东和实际控制人为具有多年海外安防行业从业经验和背景的美籍华人，公司核心管理团队在安防行业均有十年以上的管理经验，公司的经营目标是成为安防行业全球性的龙头企业。在技术方面，公司具备全球视野，通过香港和美国子公司以及遍布全球的营销队伍，及时了解全球行业技术动向并反馈给国内研发部门，以此保证公司的技术水平处于国际先进水平，产品符合国际市场的需求。

公司以中国为基地，面向世界市场，利用中国的研发人才资源和制造成本优势以及全球性的技术视野和销售团队，形成了独特的竞争力。公司集行业顶尖人才的 200 余人的研发团队和国内的制造行业配套优势是国外同行无法比拟的。在市场和销售方面，公司坚持定位在高端市场，推广自有品牌，在国内有庞大的销售队伍，在国外有高素质的销售网络，这些优势，尤其是国外的自有销售网络和高端品牌定位，是国内同行难以在短期内实现的。

2、强大的研发实力

公司自成立以来，一直重视产品研发和技术创新，已经掌握了网络矩阵控制技术、监控管理平台技术、音视频编解码技术、第三方开发包的整合技术、集成电路应用技术、网络控制与传输技术、嵌入式开发技术、FPGA 开发技术、智能视频分析技术、光纤视频传输技术等核心技术，其中，网络矩阵控制技术、监控管理平台技术处于国际领先地位。公司拥有优秀的设计开发能力、对监控产品强大的系统整合能力，在大中型项目中具有较高的应用水平。公司是国家级高新技术企业，拥有 5 项软件著作权、22 项专利。

优秀的研发团队、技术人才是公司能够始终处于行业前沿地位的关键。公司董事长是美国犹他大学物理学博士，美国普林斯顿大学电机工程系博士后，曾任美国普林斯顿 NEC 研究所研究员，曾发表科研论文 44 篇；公司拥有研发人员 261 人，研究生以上学历占 22%，本科学历占 57%，大部分来自国内重点院校；同时公司拥有产品规划、电子产品开发、机械设计、软件设计等各专业的优秀工程师。

公司非常注重持续的研发投入，近三年年均研发投入资金约为营业收入的 7%，报告期内累计投入研发费用 8,093.55 万元。研发投入虽然不直接产生经济效益，但为公司的可持续发展创造了良好的技术环境。

3、齐全而完善的产品线

公司产品种类众多，是业内为数不多的能提供从前端摄像机到控制室全系列电子安防设备和具有系统研发能力的制造商，能为客户提供具有竞争力的整体化解决方案。

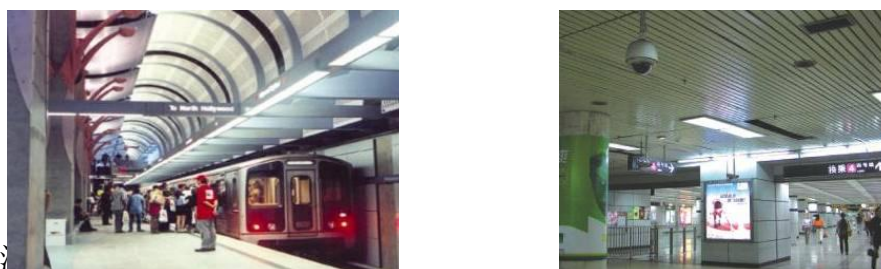
公司制订了“以技术为魂，创国际一流品牌；以品质为本，争用户万分满意”的质量方针，通过 ISO9001:2000 国际质量认证体系完善产品的质量保证，建立了一套严格有效的质量管理体系。

公司凭借领先的技术水平、可靠的产品质量和完善的售后服务，产品现已在国内外众多大型项目中广泛应用。标志性项目包括：

机场



地铁、轻轨



高速公路、隧道



港口



会展中心、体育场馆



城市治安监控



全国超过 30 个城市的城市治安监控系统

军工事业、石油化工行业



4、高端品牌定位和市场知名度

有别于国内大多数电子安防企业，公司品牌定位在高端市场，以自有品牌在国际市场参与竞争。公司先后获得：2003 年慧聪商情十大国际品牌、2004 年慧聪商情十大国际品牌、2005 年中国知名安防品牌、2007 年中国市场十大住宅智能化产品品牌、广东省优秀安防企业(生产销售类)、安博会金鼎奖、2008 年中国安防企业百强、领军企业、广东省著名商标等。经过长期的市场开拓，“Infinova”和“英飞拓”作为高端品牌逐渐获得全球市场的认同，培育了众多忠实的客户。

近年来所获的主要荣誉包括：

- 2003 年，获中国公共安全优秀企业，深圳市高新技术企业认定，光端机获深圳市高新技术项目认定；
- 2004 年，获慧聪中国公共安全优秀企业；
- 2005 年，以太网联网矩阵切换系统获广东省重点新产品认定；
- 2006 年，网络一体化高速球形摄像机获广东省重点新产品认定；
- 2007 年，获美国 Frost&Sullivan 网络视频领域“产品创新领袖奖”，网络门禁控制系统获国家科学技术成果证书；
- 2008 年，获国家高新技术企业认定，智能视频分析编码器摄像机获得高科技成果认定，达到国家先进水平；

- 2009年，基于 MJPEG2000 的多业务全交叉网络平台获得科技成果认定，达到国家先进水平，并在国内和国外申请了多项专利。
- 2010年，获全球最佳安防行业展览机构 ASIS 国际博览会“2010年 ASIS 荣誉获奖单位”，“基于 DSPLL 和 SYNCORE 时钟同步及管理技术的百节点自愈光传输网络”获科学技术成果鉴定。

5、营销渠道和物流优势

公司始终重视营销网络的布局建设工作，经过多年的努力，形成了覆盖国内主要省会城市及主要二线城市的销售服务网点。公司在国内市场采取设立分公司、办事处的二级营销网络的销售模式，截至本招股说明书签署日，公司在全国建立了上海、深圳、北京、重庆、西安五个一级销售大区，并由该五大区辐射相应的华东、华南、华北、西南、西北市场，在各区域内分别建立多个二级办事机构，负责当地市场的开发和售后服务。公司在国外市场的销售通过子公司美国英飞拓和香港英飞拓进行，其中，香港英飞拓负责中国大陆以外的东南亚市场，美国英飞拓负责其他海外市场。公司的销售网络已覆盖了北美、中美、南美、欧洲、中东，印度、东南亚。该模式有利于公司及时了解、掌握客户真实需求信息，驱动研发与生产，也便于将公司的新技术、新产品传导给客户，引导客户需求。

在物流方面，公司采取灵活经营方针，建立了包含器材销售商、工程商、和系统集成商等中间商的完整的销售物流网络。

6、技术服务优势

优质的技术服务对安防行业尤其重要，不良的服务直接增加了中间商的运营成本，因而影响产品的销售。公司从产品设计阶段就考虑安装和使用方便，并且一直非常重视售前技术咨询和售后技术服务。由于公司拥有自己的技术和全系列产品，公司也提供独特的客户定制化的系统设计和产品制造，由此提高最终用户的满意度和中间商的竞争力，进而提高了公司的市场竞争能力。

目前本公司的劣势在于：

1、相对于市场的快速发展和募集资金投资项目达产后产能的进一步扩张，公司销售服务网点的数量需进一步增加，网络覆盖率需进一步提高。特别是随着越来越多的安防企业开始将目光投向“二、三级市场”的开拓，公司对二、三线城市的布点需要进一步加强。在国外市场，公司仍需做大量的投入来促进销量大

幅度增长。

2、融资渠道过于单一，主要依靠银行贷款，不能满足业务快速发展和新技术研发投入加大的资金需要，对公司进一步扩大规模和长远发展产生不利影响。

公司上市后将开辟直接融资渠道，合理利用财务杠杆，解决公司业务发展和渠道建设的资金瓶颈，扩大生产规模和优化产品结构，增强技术研发实力，提高公司核心竞争力。

四、公司主营业务的具体情况

（一）主要产品及其用途

目前，公司构建了以视频监控系统为核心的产品布局，具体情况如下表所示：

大类	小类	产品细分	占 2009 年营业收入的比例
视频监控系统	前端视频采集设备	快球	30.93%
		摄像机	16.37%
		云台摄像机	6.25%
	后端视频处理设备	矩阵及辅助设备	23.23%
		DVR	5.24%
		视频管理软件	-
传输类产品	-	光端机	17.02%
出入口控制产品	-	门禁系统	0.29%

1、快球

早期视频监控系统中，固定摄像机只能观看安装预定的位置，对于范围较大的场所需要安装多台摄像机来弥补视场盲角。为了监控操作人员能够跟踪物体移动，需要一种能根据操作人员意图转动的摄像机，视频监控厂家发明了云台、解码器，通过云台可以带动摄像机来增加监控范围。但是云台、解码器以及摄像机组装一起，体积很大、不美观、转动速度慢，因此厂家就把精密云台、解码器以及一体化摄像机集成一起，实现了体积小、转动速度快，360度旋转无视场盲角的快速球型摄像机，简称快球。快球一经推出，即成为视频监控系统的重要前端视频采集产品。

目前，公司已开发出以下两大系列共计几十个品种的快速球产品：



产品系列	样图	主要特点	用途
1700A/V1900 系列模拟快球		1、可选 18 倍、22 倍、23 倍、26 倍、35 倍、36 倍变焦倍数； 2、花样扫描，高速水平扫描，自动翻转； 3、密码保护，隐私区域和自动归位功能； 4、内置多协议转换器，兼容多种主流协议包括室内室外等多种类型。	1、适用于平安城市、高速公路、城市交通、港口、机场、体育场馆以及大型企业视频监控系統； 2、适用于楼宇、会议中心、酒店、银行、超市和娱乐场所等监控系统。
1700N 系列网络快球		1、网络快球支持 MPEG-4 编码方式，实时传输视频图像。 2、内置 Web 服务器，视频图像可由 WindowsIE 浏览器浏览。 3、网络远程控制 PTZ 云台 4、支持动态 IP 帧传输。	1、适用于平安城市、高速公路、城市交通、港口、机场、体育场馆以及大型企业视频监控系統； 2、适用于楼宇、会议中心、酒店、银行、超市和娱乐场所等监控系统。

2、摄像机

摄像机是获取监控现场图像的前端设备，它以 CCD 图像传感器为核心部件，外加同步信号生成电路、视频信号处理电路及电源等组成。摄像机性能直接决定视频监控系统的图像质量，是整个视频监控系统的重要组成部分。

公司摄像机产品包括半球摄像机、枪式摄像机和一体化摄像机。

产品类别	产品系列	样图	主要特点	用途
半球摄像机	半球模拟摄像机		采用高灵敏度的 CCD 图像传感器和具有长使用寿命和高可靠性的全新线路，具有高灵敏、抑制光晕能力强、高信噪比、不会因磁场而出现失真、图像清晰稳定、功能丰富、使用寿命长的特点。	适用于平安城市、高速公路、城市交通、港口、机场、体育场馆以及商场、超市、楼宇和大型企业视频监控系統。

	半球网络摄像机		通过网络，将模拟视频信号转换为数字视频传输到接收端，实现网络视频传输的功能。网络远程控制功能能让相关软件对网络半球的IP地址进行搜索，能对IP地址、子网掩码、网关、视频编码进行设置。
枪式摄像机	枪式模拟摄像机		采用新型CCD图像传感器，用先进的数字信号处理器（DSP）对图像进行控制。具有极佳的图像画质和完美的功能特性，提供高达560线的图像解析度，涉及图像质量的各种参数都能随时、自动地由DSP进行调整。
	枪式网络摄像机		内置MPEG-4和MJPEG双编码内核，可根据网络带宽灵活选择码流格式用于存储或实时监控。双向音频使用户不仅能监听现场声音，还可以与监控现场进行语音交谈。智能的移动侦测，可通过管理平台执行监控计划和存储策略；便捷的SD卡前端存储，当报警发生时自动抓拍图像，提供更高的系统安全性；标准的API接口，容易与多款数字视频监控软件集成。
一体化摄像机			可通过后面板按键调节镜头焦距、光圈和聚焦；可调菜单实现摄像机特殊功

			能，如白平衡、自动增益、背光补偿、日夜转换、WDR、电子自动防抖、3D数码降噪、感光灵敏度提升等；还可通过菜单实现镜像、翻转等数字效果，更好的满足监控需求。
--	--	--	--

3、云台摄像机

云台摄像机集解码器、快速云台和护罩于一体，内置大倍数光学变焦镜头和高性能摄像机。具有监控范围广、距离远、图像清晰、灵敏度高、动态范围宽、高信噪比和超低照度的特点，适用于城市治安监控和高速公路监控等对监控要求较高的场所。

目前，公司已开发出以下两大系列共计近十个品种的云台摄像机产品：

产品系列	样图	主要特点	用途
快速云台摄像机		采用高强度铝合金材料，可以应用在室内或室外，工作温度为-30℃~60℃。低温下，云台自动启动加热装置，可以通过编程控制打开护罩内的除霜设备。水平可变转动速度范围为0.1°至50°/秒，垂直可变转动速度范围为0.1°至25°/秒。调用预置位时，水平转动速度为100°/秒，垂直转动速度为30°/秒。该云台摄像机具有水平持续旋转360°的能力，垂直转动角度为+40°~-90°。	适用于道路、机场、桥梁、森林、边防监控。
防爆云台摄像机		采用316不锈钢构造，满足各类恶劣环境的需求，能够在-20℃~+60℃的温度下长时间稳定工作。密封性好，能够阻止可燃性粉尘等物质进入防爆云台内部，同时具有很强的防爆和防腐蚀	适用于含有II类A、B、C级T1~T6组可燃性气体或蒸气与空气形成的爆炸性混合物的1区、2区危险场所。



		性。转动速度可达 0.1~25 9秒； 水平运动和垂直运动可实现 360° 连续转动，垂直面内设有位置感 应信号，能够在防护罩倒置时自 动翻转画面，保证画面始终正向。	
--	--	---	--

4、矩阵及辅助设备

矩阵切换器简称矩阵，是整个视频监控系统的核心控制设备，是当前大型监控系统中必不可少的主要设备之一。矩阵的基本功能是将视频图像从任意一个输入通道切换到任意一个输出通道，实现通过少量监视器以巡视方式观察大量摄像机图像的目的。除图像切换外，结合辅助设备，矩阵还能够实现图像控制、报警联动、音频跟随等功能。

目前，公司已开发出以下五大系列的矩阵切换器产品：

产品类别	产品系列	样图	主要特点	用途
矩阵	小型 2011 系列		1、工业级设计，系统稳定可靠；	1、适用于平安城市、高速公路、城市交通、港口、机场、体育场馆以及大型企业视频监控系统； 2、适用于楼宇、会议中心、酒店、银行、超市和娱乐场所等监控系统。
	中小型 2015 系列		2、创新的以太网联网功能，支持多系统联网，多级别控制；具有以太网报警转发功能，可转发至联网矩阵和计算机；	
	中型 2020 系列		3、视频输入路数灵活，单机系统可以从最少 16 路到最大 4096 路；	
	大型 2040 系列		4、易扩展的高密度结构，可随时升级；	
	超大型 2060 系列		5、支持基于 Windows 的多媒体管理软件； 6、通用巡视和成组切换可实现自身调用和相互调用，并可调用其他联网矩阵的视频输入。	


辅助设备	控制键盘		<p>键盘可以进行视频切换、菜单编程、摄像机选择、报警确认、镜头控制和成组切换等操作。三维摇杆可以控制定速或变速云台、摄像机。按键可控制电动镜头的光圈、焦距、图像缩放动作。显示屏上能够显示摄像机 ID、监视器 ID 和键盘输入的数字。</p>
	多协议转换器		<p>多协议转换器是用来将 Infinova 系列视频矩阵切换/控制系统的高速数据线，RS-485，曼码/Biphase 协议信号转换为曼码/Biphase 或 RS-485 控制码信号，以便实现视频矩阵或第三方控制设备对曼码/Biphase 或 RS-485 系列前端解码器及球形摄像机的控制。</p>
	视频分配放大器		<p>视频分配放大器可提供多达 16 路信号输出，每一路输出都与输入的视频信号品质相当。将视频信号放大，并且分配成 16 路独立的视频输出，整个系统无需调节。</p>

5、DVR

DVR 即 Digital Video Recorder——数字视频录像机，由于 DVR 存储介质是计算机硬盘，因此又被称为数字硬盘录像机。早期为了满足视频监控录像和图像回放要求，使用 VCR 磁带录像机对图像进行录像，但是 VCR 存在容量小、清晰度不高和保存不便的劣势。随着数字视频压缩技术的发展，采用计算机辅助保存视频图像技术得到广泛应用，视频监控厂家针对视频录像推出 DVR。DVR 是

一套进行图像存储处理的计算机系统，具有对图像、语音进行长时间录像、录音、远程监视和控制的功能，其主要由主板、视频压缩模块、通信模块、显示模块组成，采用数字记录技术，在图像处理、图像储存、检索、备份、以及网络传递、远程控制等方面远优于模拟监控设备，代表了视频监控系统的的发展方向。

公司 DVR 产品主要为多路嵌入式 DVR。

产品系列	样图	主要特点	用途
嵌入式硬盘录像机		<ol style="list-style-type: none"> 1、采用 H.264 视频和 G.722 音频压缩技术； 2、PAL/NTSC 可选； 3、最大支持 16 路视频和音频输入(或视频环接输出)； 4、每个视频输入通道最高支持 4CIF(D1)分辨率的编码，也可选择 DCIF、2CIF、CIF、QCIF 等分辨率； 5、支持隐私区域和移动侦测区域设置； 6、支持视频遮挡报警、视频丢失报警、移动侦测报警、联动报警； 7、支持手动录像、定时录像、移动侦测录像、报警输入录像； 8、支持报警预录像与录像延时功能。 	适用于银行、电信、电力、司法、交通、小区、工厂、仓库、资源、水利设施等领域的安全防范。

6、视频管理软件

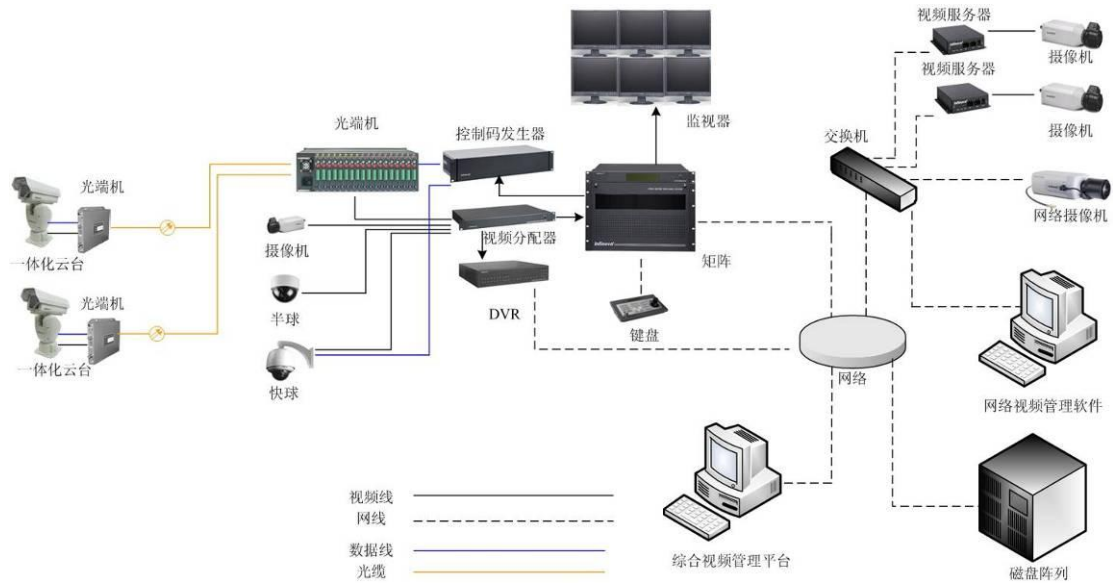
视频管理软件是综合模拟视频矩阵管理控制、DVR 管理控制和网络视频管理控制，并且具备与门禁控制集成联动功能。视频管理软件平台采用 C/S 架构，包括矩阵模块、DVR 模块、门禁模块以及网络视频 CMS、SMT、NVR、LMC 和 NCT 等八个模块。视频管理软件具有数字矩阵功能，具有系统巡视、成组切换、报警管理等功能。通过实物键盘对整个系统进行控制，兼容 INFINOVA 公司所有数字视频产品。网络视频管理软件支持解码器模式，用户可将支持解码器模式的客户端视频浏览窗口看成数字电视墙，通过实物键盘或另外客户端的虚拟

键盘将 IP Camera 的图像切换于数字电视墙中。

视频监控系统中，往往有模拟视频矩阵系统、DVR 系统以及门禁系统，以往的管理软件一般把模拟视频管理、DVR 管理和网络视频管理分开，不能在同一平台上对系统中的各个系统统一管理监控。公司开发的视频管理软件平台充分考虑到视频系统的复杂性，灵活的兼容模拟、数字视频管理，并且与 DVR 和门禁管理集成，实现对数字、模拟视频和门禁系统综合管理。

产品系列	样图	主要特点	用途
视频管理软件		<ol style="list-style-type: none"> 1、支持网络视频监控，不仅可提供完美的视频实况浏览，同时也可对其进行录像及回放。该款开放式设计软件在极大程度上支持多款网络摄像机及视频服务器直接在局域网 (LAN) 或是其他 TCP/IP 网络连接使用； 2、支持模数混合，控制矩阵。可从模拟系统调用视频进入数字系统，也可从数字系统调用视频进入模拟系统； 3、支持主流协议 DVR，控制 DVR 浏览和回放； 4、集成门禁模块，实现视频门禁联动； 5、支持 NVR 和磁盘阵列录像管理； 6、可选智能视频分析模块，通过视频实现人数统计、滞留物报警、入侵报警等功能。 	<ol style="list-style-type: none"> 1、适用于公安系统、平安城市、港口、机场以及大型企业视频监控系統； 2、适用于楼宇、会议中心、酒店、银行、超市和娱乐场所等监控系统。


以上是一个视频监控系统的主要产品构成，下图为一个典型的视频监控系统连接图：



7、光端机

光端机是将视、音频信号、控制数据、开关量信号和以太网信号等变成光信号并通过光缆传输，在接收端进行信号还原的设备。可以实现远距离、大容量、高保密性的传输视频、数据、音频等信号，是目前大型视频监控系统中远距离视频、数据传输的高质量、低成本设备解决方案。

目前，公司已开发出以下两大系列共计上百个品种的光端机产品：

产品系列	样图	主要特点	用途
数字系列		1、数字 PCM 视频编码； 2、全数字、无压缩、无损伤广播级传输； 3、自动兼容 NTSC、PAL、SECAM 视频制式； 4、数据通道灵活配置，数据格式 DIP 开关任意可选； 5、安装简便、即插即用，结构紧凑，使用时无需调节； 6、带电热插拔、无须停机维护，过载保护、自动恢复。	适用于平安城市、高速公路、城市交通、港口、机场、体育场馆以及大型企业视频监控系统。
多业务光端机		多业务光端机是大容量、多业务、高扩展性、具有综合管理能力的光纤网络平台，该产品采用模块	

		<p>化设计可将视频、音频、电话、以太网、数据、开关量等信号统一到同一传输平台，提供了丰富的业务接口如 Ethernet、RS232/RS485/RS422、FXO、FXS 等通信接口，为视频监控高端用户提供了专业的综合解决方案，有效的解决了用户对多种业务的需求，支持用户按需配置，它具有极高的网络安全性及网络延伸能力。</p>	
--	--	--	--

8、门禁系统

门禁是通过读取卡片、密码、指纹等方式，实现对建筑物内的主要管理区、出入口、电梯厅、主要设备控制中心机房、贵重物品的库房等重要部位的人员出入管理。其能对各通道口位置、通行对象及通行时间等进行实时控制或设定程序控制，记录进出人员时间，并可配合报警及视频监控系统，实现整体管理。

公司门禁系统产品包括门禁控制器、读卡器、感应卡和集成管理软件。

产品类别	样图	主要特点	用途
门禁控制器		<p>网络门禁控制器内置 WebServer 功能，操作简单，用户只需使用 IE 等网络浏览器即可实现完整的整个门禁控制系统的管理，无需额外专用软件。</p> <p>提供开机自检功能，通过蜂鸣器的声音和状态指示灯来显示控制器工作状态，同时提供在线帮助、系统软件升级、数据备份和恢复功能等</p>	<p>适用于智能楼宇、金融行业、大型监狱、工厂、校园、机场（车站）的出入口通道管理以及高速公路监控系统、城市道路监控系统（含地铁、轻轨）的机房管理。</p>

读卡器		<p>读卡器安装方便，可直接装于非金属材料上，并且在读卡范围内性能不受影响。适应大多数电源供电，低功耗，读卡准确迅速，可靠性高。刷卡时，多色 LED 灯与声音同时响应读卡结果。采用特殊硬件电路设计，多方面保护读写器内部数据的高度安全性。</p>	
集成软件		<p>客户端/服务器的网络架构设计，采用统一的管理界面、资料录入、卡片管理和数据表格，使整个系统的各部分数据达到高度的共享并保障了实时通讯。</p>	

（二）公司产品核心竞争力

公司产品的核心竞争力表现在以下几个方面：

第一、矩阵系统方面：公司目前为业界少有的几家成功推出 4096-512 矩阵系统的公司之一，并且将光切换矩阵系统规模扩大。公司的矩阵系统打破了传统的联网矩阵系统只能从本地使用，而扩展到跨地域的使用，且公司创新性设计了中心配置及集中管理的架构，也为客户简化了产品的使用和维护成本。

第二、嵌入式操作系统方面：公司较早推出工业级 IP 快球的安防企业，率先将先进的视频编解码技术，以太网网络传输技术引入前端视频产品，公司目前已掌握了嵌入式操作系统的关键技术，并且对嵌入式操作系统进行了升级，使之更加的适合视频监控行业的应用。

第三、图像传输方面：公司不仅在光纤传输而且还以太网网络传输方面都具有较优秀的研发技术，目前开发出了一系列传输可靠，性能卓越的视频传输产品，特别是以太网联网技术引入到安防企业，创新设计了以太网联网矩阵系统，大大的方便了系统间的级联，扩展了系统的应用，

第四、产品的技术和研发方面：目前，视频监控行业在国内尚属新兴行业，技术上存在跨学科的特点，专业性较强，它涉及音视频编解码技术、集成电路应用技术、网络控制与传输技术、嵌入式开发技术、FPGA 开发技术、智能视频分

析技术、监控管理平台技术等核心技术。一般企业很难全面掌握该等技术，并且随着应用范围的扩大和客户需求的增加，未来将不断引入其它行业、其它领域的一些关键技术。公司目前已经掌握了网络矩阵控制技术、监控管理平台技术、音视频编解码技术、第三方开发包的整合技术、集成电路应用技术、网络控制与传输技术、嵌入式开发技术、FPGA 开发技术、智能视频分析技术、光纤视频传输技术等核心技术，其中，网络矩阵控制技术、监控管理平台技术处于国际领先地位。公司拥有优秀的设计开发能力、对监控产品强大的系统整合能力，在大中型项目中具有较高的应用水平。公司是国家级高新技术企业，拥有 5 项软件著作权、22 项专利。

（三）主要产品认证情况

1、行业认证情况

发行人及其控股子公司所从事的业务为安防产品的研发、生产和销售，国家法律、法规及相关政策未对公司从事该项业务提出资质方面的要求。

根据国家质量监督检验检疫总局 2009 年 7 月发布的《强制性产品认证管理规定》，我国对部分产品实行强制性产品认证制度（即 CCC 认证），目前列入《强制性产品认证目录》的产品包括电线电缆、电路开关及保护或连接用电器装置、低压电器、小功率电动机、音视频设备类、安全技术防范产品等 23 大类。本公司产品中硬盘录像机、液晶显示器和监视器需要获得强制性产品认证。

根据国家质量技术监督局和公安部于 2000 年 6 月联合发布的《安全技术防范产品管理办法》，对安全技术防范产品分别实行生产许可证制度、安全认证制度和生产登记制度，三种制度不重复适用。在国内生产、销售列入《安全技术防范产品目录》的产品都必须取得省级公安机关签发的生产登记批准书。本公司部分产品在目录之列。

公司部分产品进入国际市场销售，需要取得进口国的相关产品认证或通过环保检测。

2、公司获得许可或认证的情况

发行人及其控股子公司已取得从事业务所必需的许可和认证，具体情况如下：

公司持有的《安全技术防范产品生产登记批准书》:

序号	产品名称	产品型号规格	证书编号	有效期
01	数字光端机	N3754、N3748、N3711、 N3729	粤 1002213 号	20061228 至 20101228
02	数字光端机	N3730、N3731、N3732	粤 1002214 号	20061228 至 20101228
03	矩阵切换控制 系统	V2011、V2015、V2020、 V2040	粤 1002531 号	20100104 至 20140104
04	快速球型摄像 机	V1903、V1904、V1913、 V1914	粤 1002211 号	20061228 至 20101228
05	快速球形摄像 机	V1744、V1743、V1731	粤 1002508 号	20091109 至 20131109
06	宽动态彩色摄 像机	V5103	粤 1002509 号	20091108 至 20131108
07	一体化高速云 台摄像机	AD1492	粤 1002510 号	20091109 至 20131109
08	快速球形摄像 机	V1729、V1749、V1903、 AD1903	粤 1002511 号	20091104 至 20131104
09	日夜转换型摄 像机	V1036、V1029	粤 1002512 号	20091109 至 20131109
10	高解析度彩色 摄像机	V1028-1、V1025-1H、 V5101-A5	粤 1002513 号	20091108 至 20131108
11	中型快速云台 摄像机	V1493SP	粤 1002514 号	20091109 至 20131109
12	恒速球型摄像 机	V1681	粤 1002525 号	20091104 至 20131104
13	一体化摄像机	V1244、V1241	粤 1002527 号	20091118 至 20131118
14	快速球形摄像 机	V1725、V1726、V1727	粤 1002469 号	20090610 至 20130610
15	快速球形摄像 机	V1745、V1746、V1747	粤 1002470 号	20090610 至 20130610
16	半球形摄像机	V5411、AD5411	粤 1002413 号	20080928 至 20120928
17	半球形摄像机	V5512、AD5512	粤 1002412 号	20080928 至 20120928
18	快速球形摄像	AD1902、AD725、AD726	粤 1002449 号	20090422 至 20130422

	机			
19	快速球形摄像机	V1901、AD745、AD746、AD747	粤 1002448 号	20090422 至 20130422
20	日夜转换型摄像机	V1026	粤 1002472 号	20090619 至 20130619
21	快速球形摄像机	V1917、AD1913、V8506	粤 1002535 号	20100108 至 20140108
22	宽动态彩转黑摄像机	V1037-1	粤 1002536 号	20100108 至 20140108
23	日夜转换半球型摄像机	V5412	粤 1002620 号	20100803 至 20140803
24	快速球型摄像机	V1725、V1050A、V1727II	粤 1002622 号	20100803 至 20140803
25	快速球型摄像机	V1749、V1723、V1743	粤 1002621 号	20100803 至 20140803
26	摄像机	V1037	粤 1002612 号	20100804 至 20140804
27	半球摄像机	V5411、V1011	粤 1002619 号	20100803 至 20140803
28	出入口控制系统	A4064	粤 0402301 号	20100823 至 20140823
29	彩色摄像机	V5111	粤 1002640 号	20100823 至 20140823
30	数字光端机	N3785、N3784、N3721 N3744	粤 1002641 号	20100823 至 20140823
31	光端机	N3794	粤 1002642 号	20100823 至 20140823
32	一体化日夜转换型摄像机	V1230-1	粤 1002643 号	20100823 至 20140823
33	日夜转换型摄像机	V5112	粤 1002644 号	20100823 至 20140823
34	高解析度日夜转换摄像机	V5102	粤 1002645 号	20100823 至 20140823
35	彩色半球摄像机	V5641	粤 1002646 号	20100823 至 20140823
36	一体化球型摄像机	V1918	粤 1002647 号	20100823 至 20140823

公司获得中国质量认证中心颁发的 CCC 认证证书：

序号	产品名称	产品型号规格	证书编号	发证日期
01	硬盘录像机	V3011 等 22 个型号 AD3011 等 22 个型号	2009010812330190	2009 年 3 月 12 日
02	液晶显示器	V1362-17	2007010903247321	2009 年 5 月 25 日
03	监视器	V1321-21 AD1321-21	2009010809346187	2009 年 6 月 10 日
04	21 寸彩色闭路 监视器	V1321-21、AD1321-21	2010010809421182	2010 年 7 月 30 日

公司产品已获得在境外市场销售所需通过的全部 53 项 CE 认证、39 项 FCC 认证和 1 项 UL 认证。

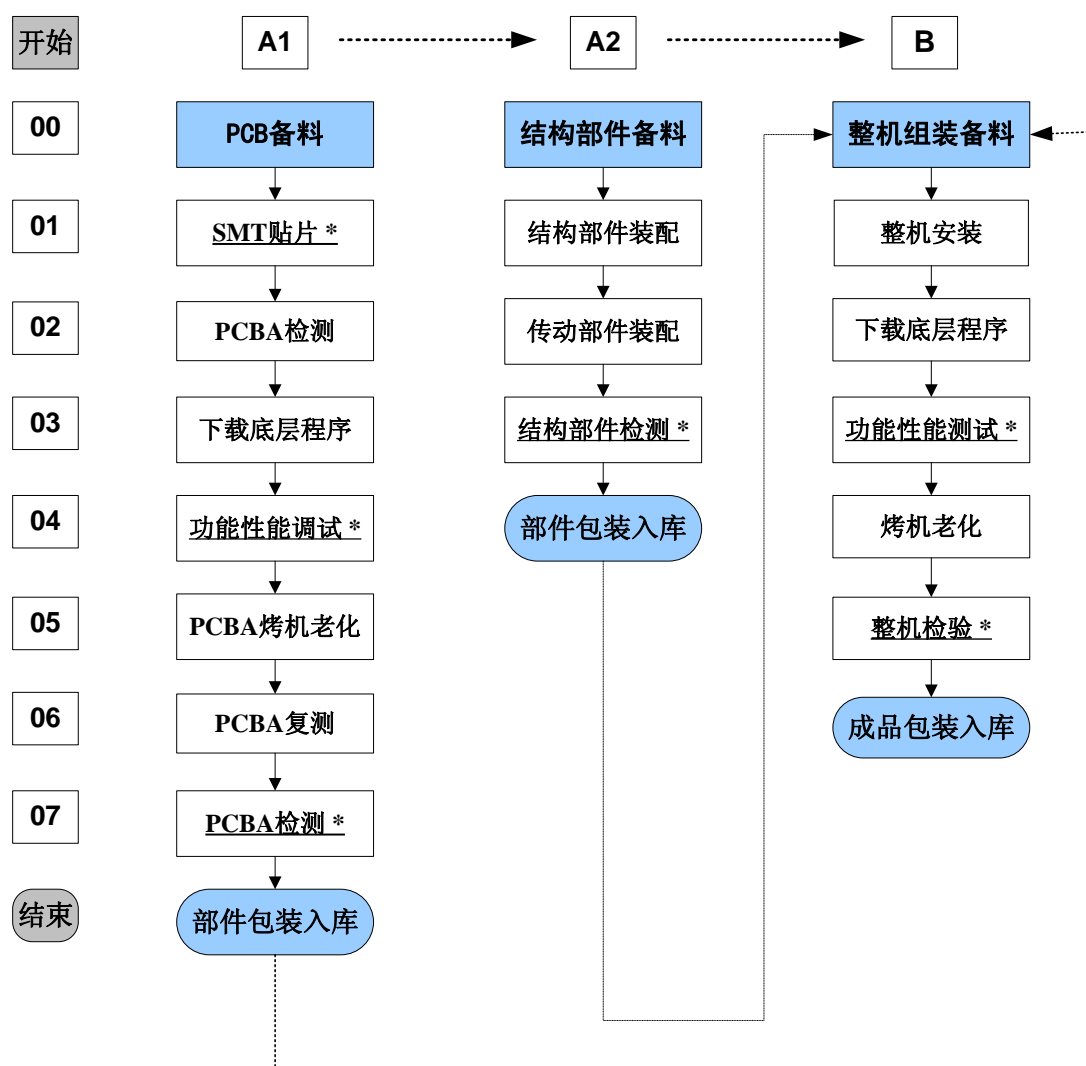
公司软件产品获深圳市科技和信息局认定的情况如下：

序号	软件产品名称	证书编号	发证时间	有效期
01	英飞拓矩阵切换控制系统管理软件 V1.0	深 DGY-2009-0089	2009 年 2 月 27 日	五年
02	英飞拓数字视频管理软件 V1.0	深 DGY-2009-0090	2009 年 2 月 27 日	五年
03	InfinovaIP 数字视频网络监控软件 V1.0	深 DGY-2008-1337	2008 年 11 月 28 日	五年
04	英飞拓数字光端机管理软件 V1.0	深 DGY-2009-0086	2009 年 2 月 27 日	五年
05	英飞拓巡更管理软件 V1.0	深 DGY-2009-0087	2009 年 2 月 27 日	五年
06	英飞拓网络快球系统软件 V1.0	深 DGY-2009-0122	2009 年 2 月 27 日	五年
07	英飞拓视频服务器系统软件 V1.0	深 DGY-2009-0124	2009 年 2 月 27 日	五年
08	Infinova 网络门禁控制系统软件 V1.0	深 DGY-2008-1336	2009 年 2 月 27 日	五年
09	英飞拓数字硬盘录像机系统软	深 DGY-2009-0130	2009 年 2 月 27 日	五年

	件 V1.0			
10	英飞拓数字硬盘录像机管理软件 V1.0	深 DGY-2009-0088	2009 年 2 月 27 日	五年
11	英飞拓快球摄像机系统软件 V1.0	深 DGY-2009-0123	2009 年 2 月 27 日	五年
12	英飞拓数字光端机系统软件 V1.0	深 DGY-2009-0129	2009 年 2 月 27 日	五年
13	英飞拓网络摄像机系统软件 V1.0	深 DGY-2009-0127	2009 年 2 月 27 日	五年
14	英飞拓网络门禁控制软件 V1.0	深 DGY-2009-0126	2009 年 2 月 27 日	五年
15	英飞拓摄像机系统软件 V1.0	深 DGY-2009-0125	2009 年 2 月 27 日	五年
16	英飞拓矩阵切换控制系统软件 V1.0	深 DGY-2009-0128	2009 年 2 月 27 日	五年
17	英飞拓网络云台摄像机软件 V1.0	深 DGY-2009-1168	2009 年 7 月 31 日	五年

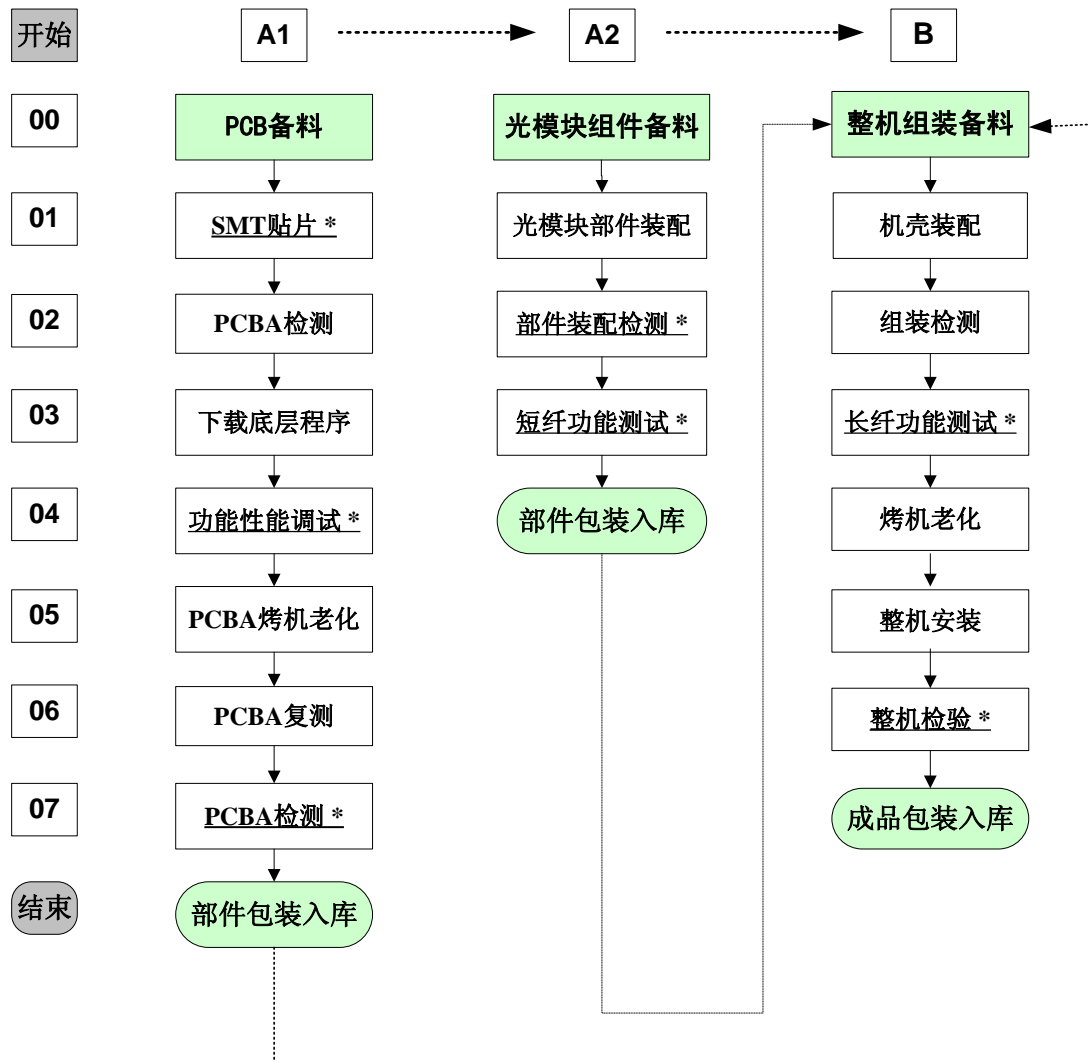
（四）主要产品工艺流程

1、视频监控产品生产流程图



注：工序 A1 为 PCBA 部件生产工序，A2 为结构传动部件生产工序，B 为成品主生产工序；标明*工序为品质重点控制点。

2、光端机系列产品生产工艺流程图



注：工序 A1 为 PCBA 部件生产工序，A2 为光模块组件生产工序，B 为成品主生产工序；标明 * 工序为品质重点控制点。

（五）经营模式

为适应现阶段发展水平，公司采取了“将有限资源集中投入到研发与市场营销环节、部分工序自行设计后委托外协加工”的经营模式，呈现典型的“哑铃型”特征。该种经营模式通过对附加值最大的两端持续投入，公司储备了大量的核心技术与新产品，建立了基本覆盖全国、涉及海外市场的营销网络，确立了公司品牌的高端地位，为公司下一步规模化和快速扩张奠定了坚实的基础。

1、研发模式

产品中心是公司技术、产品研发的具体实施部门。产品中心采取矩阵式研发架构：纵向以产品线/项目为单位，组成跨职能的项目团队，目前共分为 11 条产

产品线,主要负责各类产品的具体开发工作,包括制订产品研发的计划和具体方案、组织实施和协调、有效控制研发的软硬件和工艺设计质量、测试等,保证产品研发项目按时、保质完成;横向下设的9个二级职能部门,主要为产品线提供人力支持及技术指导。

纵向11条产品线包括:多业务平台产品线、百节点产品线、EPON产品线、主机辅件产品线、门禁产品线、快球云台产品线、模拟前端产品线、DVR产品线、IP前端产品线、VMS产品线和算法产品线。

横向9个二级职能部门的具体职能如下:

(1) 产品规划部:负责组织产品中心所有项目的调研立项、产品需求规格定义、变更及确认等工作;

(2) 中试部:负责产品中试测试及软硬件验证发布,管理中试阶段问题;

(3) 项目管理部:负责组织所有决策评审、度量和评价项目,协调管理过程问题,跟踪项目进度,组织项目验收,完成项目结束后的总结工作;

(4) PCB组、机械组:负责辅助设计工作,辅助各产品线的项目PCB设计、机械设计;

(5) 系统部:负责参与产品战略及规划,制定产品平台,支撑产品整体发展的基本架构及共同的核心技术要素,负责把控技术预研及产品开发阶段技术决策评审点,支撑产品开发流程改进;

(6) 质量管理组:负责组织进行相关技术评审和监督解决产品问题;

(7) 样机组:负责采购下单、领料、焊板和样机装配工作;

(8) 综合管理部:负责整个产品中心的行政及各产品线的辅助工作。

公司技术研发的详细情况详见本节之“八、公司核心技术和研发情况”。

2、采购模式

(1) 公司采购具体情况

本公司产品的主要原材料为各种规格的元器件、集成电路芯片、PCB板、各种结构件等。生产一/二部是采购需求的发起部门,采购部是落实采购的具体实施部门。

公司原材料采购实行“年度采购计划+订单预测+动态安全库存”的采购模

式。生产一/二部每年末根据下年度销售计划拟定采购计划；鉴于安防行业从招投标到签订正式销售合同一般需要3个月以上时间的行业特征，公司要求业务员每月对未来3个月内可能签订的订单进行预测，经营销部传达至生产一/二部作为制订原材料采购计划的依据，以保证在交货期内完成生产；生产一/二部通过ERP系统每周对各类原材料的库存情况进行盘点，对低于安全库存的原材料及时提交采购计划。

采购部根据物料数量、技术要求、交货期等指标在合格供应商名录内选择合适的供应商进行询价，组织对供应商审核及进行采购价格评估，拟定采购合同并跟踪物料的到货情况。品质部对来料检测合格后，由仓库验收入库。

(2) 公司各产品的核心部件

公司产品主要包括两大类：视频监控系统及传输类产品，其中视频监控系统分为前端视频采集设备（主要产品为快球、摄像机及云台摄像机等）及后端控制和视频处理设备（主要产品为矩阵控制器），传输类产品主要系光模块。各主要产品的核心部件具体情况如下：

项目	产品	核心部件	功能	主要厂家
视频监控系统	快球及云台摄像机	机芯	用于视频采集，并在软件控制下，对镜头进行缩放、聚焦、光圈操作	日立、索尼、LG、CNB、三星、三洋
	摄像机	CCD 套片（包括 CCD 及 DSP）	CCD 是用于采集图像的光电耦合器件，而 DSP 则用于图像处理	索尼、夏普
	矩阵控制器	微处理器套件	嵌入式 linux 操作系统的微处理器	ATEMAL 等
光端机		光模块	作光端机的光电转换过程中起到光接收和光发射的作用	奥雷、飞泰克斯、光盛通、思达光电、博通光电等

(3) 核心部件的采购及期末余额情况

2007 年各核心部件的采购情况如下：

项目	采购量	采购单价	采购金额	期末余额	占期末存货比重
机芯	14,645	2,107.19	30,859,745.01	5,815,292.40	6.01%

CCD 套件	15,068	160.10	2,412,317.49	444,027.55	0.46%
微处理器套件	3,588	9,485.77	34,032,962.35	5,990,076.88	6.19%
光模块	28,580	208.71	5,964,920.90	2,098,682.79	2.17%
合计	61,881	-	73,269,945.75	14,348,079.62	14.83%

注：采购量单位为套，其他单位为元；下同。

2008 年各核心部件的采购情况如下：

项目	采购量	采购单价	采购金额	期末余额	占期末存货比重
机芯	13,628	1,832.02	24,966,410.19	2,010,382.81	2.46%
CCD 套件	33,980	127.82	4,343,262.26	1,069,041.28	1.31%
微处理器套件	2,470	7,820.23	19,312,822.98	5,876,742.77	7.18%
光模块	33,999	173.08	5,884,527.82	1,542,564.39	1.88%
合计	84,077	-	54,507,023.25	10,498,731.25	12.82%

2009 年各核心部件的采购情况如下：

项目	采购量	采购单价	采购金额	期末余额	占期末存货比重
机芯	20,178	1,650.96	33,313,047.12	4,006,035.44	3.75%
CCD 套件	52,978	117.69	6,235,243.51	641,161.37	0.60%
微处理器套件	4,421	7,455.98	32,965,153.68	9,033,801.92	8.45%
光模块	41,115	156.01	6,414,145.71	1,297,797.08	1.21%
合计	118,692	-	78,927,590.02	14,978,795.81	14.01%

2010 年 1-6 月各核心部件的采购情况如下：

项目	采购量	采购单价	采购金额	期末余额	占期末存货比重
机芯	10,386	1,638.31	17,015,523.27	3,833,744.19	2.84%

CCD 套件	47,813	109.61	5,240,566.43	1,958,479.62	1.45%
微处理器套件	3,039	5,751.48	17,477,014.46	14,685,355.02	10.86%
光模块	28,145	142.66	4,015,133.52	1,535,713.45	1.14%
合计	89,383	-	43,748,237.68	22,013,292.28	16.28%

报告期内，公司核心部件机芯平均采购单价为 2,107.19 元、1,832.02 元、1,650.96 元、1,638.31 元，CCD 套件平均采购单价为 160.10 元、127.82 元、117.69 元和 109.61 元，微处理器套件平均采购单价为 9,485.77 元、7,820.23 元、7,455.98 元和 5,751.48 元，光模块平均采购单价为 208.71 元、173.08 元、156.01 元和 142.66 元。各核心部件平均采购单价总体呈下降态势，这主要系受 2008 年国际金融危机的影响，各核心部件价格较 2007 年均有所下降；另外，随着公司采购业务规模的扩大，受采购量增多导致核心部件采购价格也有所减少。

(4) 核心部件的采购不存在受限制的情况

公司各产品核心部件的采购不存在受限制的情况，原因如下：

对于机芯，目前高端产品生产商为日立、索尼，中低端产品生产商有韩国 LG、三星，日本 CNB、三洋等，本公司选用的厂商主要为日立及索尼，此两家厂商为国际较大生产商同时在国内均设有生产工厂，其供货能力较稳定，采购不会受到限制；对于 CCD 套件，目前主流的供应厂商有索尼、夏普，本公司选用的厂商主要为索尼，索尼为国际较大的 CCD 套件生产厂商，产品品质较好，其采购也不会受到限制。另外，除 CCD+DSP 方案外，本公司固定及半球摄像机也可选用 CMOS+FPGA 方案，目前此方案也存在较多生产厂家可供选择；对于 ARM9 微处理器，嵌入式 linux 操作系统的微处理器是目前工业控制最主流的处理器的，目前各大 IC 原厂（包括国外、中国台湾、国内）都向 RAM 公司购买 ARM9 处理器技术，假设目前采用的 ARM9 出现采购问题，公司可以在较短时间内，通过更换核心版方式，同时保证嵌入式 linux 操作系统不用变更、保证底层应用软件不需变更前提下，实现完全兼容原来的矩阵主机；对于光模块，目前国内生产厂家很多，可供选择不同厂家产品较多，采购也不存在受限制的情况。

(5) 核心部件入库、盘点、出库的内部控制点和控制制度

公司对存货（包括核心部件）的库存管理制度如下：

1) 入库管理

当采购部采购物料运送至公司时，由品质部对采购的物料进行验收，同时填写一式三联的《采购入库单》，并会同财务部对物料的品名、型号、规格、数量、质量、包装等进行核对，同时对所有物料的采购入库验收需及时完成，不得存在拖延的情况，而危险品和特殊贵重的物料（主要为核心部件），则应特别存放到指定位置，并由专人进行保管。在物料验收过程中如发现数量缺少、盈余或损坏、质差、包装不良、单据凭证不符合要求等情况，库管员有权拒绝物料入库，待质检员与有关各方将存在的问题解决之后方可入库，对遇到重大问题应及时向主管领导汇报。物资验收合格后，由仓管员签收，凭《采购入库单》登记相应的“物资收发卡”，完成相关入库手续。

2) 盘点制度

公司仓库保管员每月对特殊贵重的物料（主要为核心部件）进行盘点，而每半年末则对所有存货进行全面盘点，盘点中由盘点人和复核人共同签字确认数量。盘点后将盘点表交于财务部，财务部将盘点数量输入盘点表，与账面存货数量进行匹配，如有数量存在差异，则需重新进行二次盘点，二次盘点后无差异后存档。如有差异，需进行核查，如发现有收发货错误或账物不符的现象，由仓库保管员及时上报部门管理人员审核处理。

3) 出库管理

公司仓库需严格按照系统打印的一式三联的《材料出库单》，核对实物的料号、规格、数量进行存货的出库。而对于外发贴片加工的物料发送，仓库根据物控部提供的外发加工物料清单填写《外发加工送料清单》，核对其料号、规格、数量并进行发货。对于材料单上的料号与名称不符或物料更改时，应有更改通知单，并由领料部门重新确认。物料出库时，每张“物料出库单”需由专人复核待发放物料的规格、数量，以确保准确性。

（6）外协采购的具体情况

1) 外协采购和加工的必要性分析

公司采取“将有限资源集中投入到研发与市场营销环节、部分工序自行设计后委托外协加工”的经营模式，对于部分简单、附加值不高、市场供应量较大的

工序通过委外加工方式完成。目前涉及到外协的半成品为机箱、机壳、电路板及电路板元器件贴片（SMT、波峰焊等）。由于此部件品种及工序繁多，如机箱和机壳涉及钣金、压铸、拉伸、机加工等工艺，另外，SMT 设备投入较大，技术也较专业，且需要一定的经营场地，公司将此部分半成品通过委外加工方式更能使公司专注于安防技术的研发及设计，为公司提升产品的毛利率及未来净利润的增加将带来积极影响。

2) 外协采购和加工的具体情况

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
外协采购总额	1,475.53	2,222.61	1,546.11	1,506.49
其中：机壳、机箱	1,192.59	1,735.80	1,252.77	1,152.07
电路板	282.94	486.81	293.34	354.41
外协加工（贴片）金额	335.28	275.63	206.95	132.95
小计	1,810.81	2,498.24	1,753.05	1,639.43
当期采购总额	10,436.91	18,407.82	13,694.37	15,024.67
占比	17.35%	13.57%	12.80%	10.91%

公司外协加工方式主要系根据外协产品的技术要求，由公司提供设计参数及图纸，寻找合适的外协工厂，外协加工厂根据公司要求完成外协加工。目前采取外协的半成品主要为机箱、机壳及贴片等。公司严格控制外协加工厂商，其标准要求外协加工规模在行业里相对较大，拥有较充足的生产加工能力，加工设备先进，其中电路板元器件贴片，需拥有自动流水加工线及成熟的加工工艺，能保证高品质产品质量。

公司一般会选用经考核合格的外协工厂在 3 家以上，根据每家外协厂的加工能力及业务规模，分为主要加工厂和备用加工厂，使外协厂商之间形成价格和质量的竞争，同时每年对外协加工厂商进行绩效评定。公司委托外协加工产品时，对需运用本公司技术资料，一般要求外协加工厂与公司签订保密协议。另外，公

司严格控制外协加工厂的半成品质量，必要时公司品质工程师会对外协的工艺和品质进行技术支持和控制，并进行现场指导，当外协加工半成品完成后，公司品质管理人员根据图纸等资料的要求，对外协品进行检验并验收入库。

3、生产模式

(1) 现有生产模式

根据电子安防产品的生产特点以及公司合理配置资源的理念，本公司采取了“自主生产结合委托外协加工”的生产模式，即所需原材料、标准物件通过外购方式解决，非标准物件、大部分工艺通过委托外协加工公司完成，公司则负责硬件设计和软件开发，以及生产过程中最重要的硬件补件、软件注入、装配、调试和检验等环节。

按照生产计划的组织方式，可进一步分为“备货生产”和“订单生产”两种模式。

公司部分常规产品生产模式为“备货生产”，公司根据历史销售规律和市场预测，提前采购原材料进行备货生产，以合理利用产能。采取“备货生产”的模式主要是基于：由于公司产品销售具有较明显的季节性特征，一般下半年好于上半年，因此上半年需要为下半年的销售旺季提前备货；此外，部分客户存在临时性采购需求，这类定单往往要求交货周期较短，为满足此类客户的需求公司需备存一定数量的库存商品。

公司非常规产品生产模式为“订单生产”，即获得订单后再组织生产。随着电子安防产品的应用领域不断扩展，客户需求和期望的不断变化，尤其在一些大型项目中，公司往往会根据工程项目的具体需求设计并生产出个性化产品。由于不同客户、不同批次所需产品的规格、型号等不同，这类产品不具备通用性，具有定制生产的特点，因而公司需要根据订单情况来确定生产计划。目前，除光端机系列外，公司绝大多数产品以“订单生产”模式为主。

两种生产模式的占比情况如下表所示：

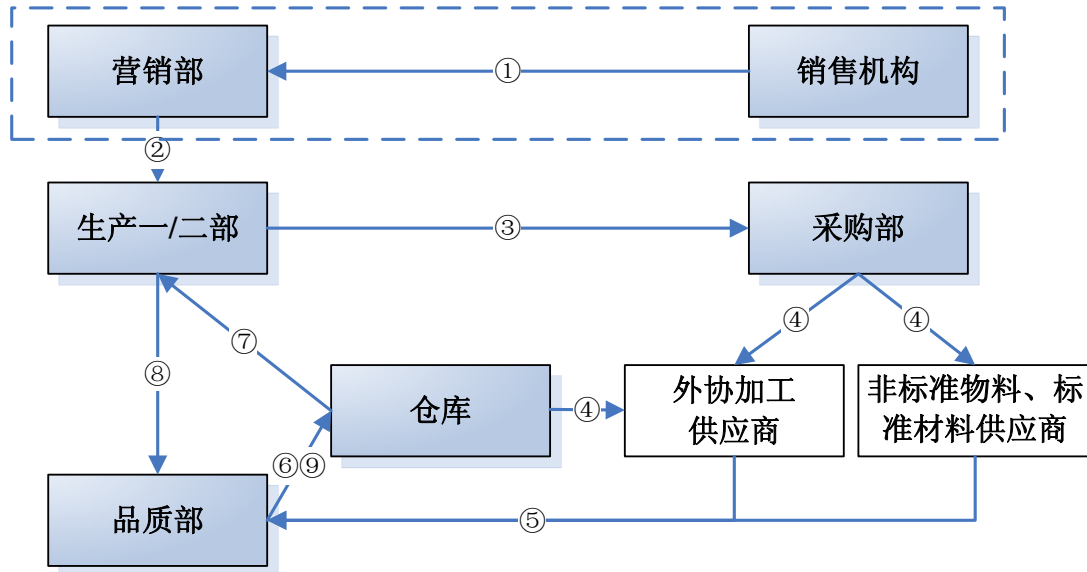
产品类别	备货生产	订单生产
视频监控产品	11.20%	88.80%
光端机系列	56.52%	43.48%

门禁系统	6.20%	93.80%
------	-------	--------

(2) 生产流程

公司具体生产工作由生产一部、二部组织进行，其中生产一部主要负责光端机、硬盘录像机和门禁系列产品的生产，生产二部负责视频监控系列产品的生产。

公司产品的作业流程如下图所示：



注：虚框中为“订单生产”模式下的需求发起环节

①公司销售机构将销售合同提交至营销部；

②营销部根据销售合同在 ERP 系统中生成“备货通知单”，提交生产一/二部；

③生产一/二部根据备货要求（“订单生产”模式下）或安全库存情况（“备货生产”模式下）在 ERP 系统中拟定“采购申请单”，提交采购部；

④采购部根据“请购单”选择合格供货商安排物料采购，同时，仓库将向外协加工供应商提供加工所需原材料；

⑤供应商将原材料加工成结构件，提交品质部检验；

⑥品质部检验合格后入库；

⑦仓库向生产一/二部提供结构件；

⑧生产一/二部将结构件加工成产成品、半成品，提交品质部检验；

⑨品质部检验合格后入库。

(3) 外购、外协加工的相关情况

①外购、外协加工的具体内容

本公司外购的原材料、标准物件主要包括一体化摄像机机芯，CCD、DSP等 IC 芯片，光模块、波分复用器、光开关等光器件，电容、电阻、二极管、三极管、晶振等电子元器件和包装材料。委托外协加工的产品及工序包括机箱、机壳和电路板的外协生产，电路板元器件贴片工序（即 PCBA 贴装）等。

报告期内，发行人当期外购、外协加工发生的具体金额如下表：

单位：万元

内容	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
IC芯片	1,747.70	3,296.52	1,931.28	3,403.30
机芯及镜头	1,891.19	3,920.95	2,894.64	3,248.89
电子元器件	3,708.47	6,148.72	4,302.17	5,005.70
其他	1,278.74	2,543.39	2,813.23	1,727.35
外购合计	8,626.10	15,909.58	11,941.32	13,385.24
机壳机箱	1,192.59	1,735.80	1,252.77	1,152.07
电路板	282.94	486.81	293.34	354.41
PCBA 贴装	335.28	275.63	206.95	132.95
外协合计	1,810.81	2,498.24	1,753.05	1,639.43

当期在生产过程中实际耗用的金额及其占主营业务成本的比例如下表：

时间	内容	当期耗用材料金额 (万元)	占当期主营业务 成本的比例
2010年1-6月	IC芯片	998.47	11.81%
	机芯及镜头	1,712.63	20.25%
	电子元器件	2,841.21	33.60%
	其他	1,086.36	12.85%
	外购合计	6,638.66	78.51%
	机壳机箱	817.2	9.66%
	电路板	260.45	3.08%
	PCBA 贴装	258.88	3.06%

	外协合计	1,336.52	15.81%
2009年	IC芯片	2,735.49	17.68%
	机芯及镜头	3,215.77	20.78%
	电子元器件	4,829.24	31.21%
	其他	1,756.24	11.35%
	外购合计	12,536.74	81.03%
	机壳机箱	1,335.08	8.63%
	电路板	374.43	2.42%
	PCBA 贴装	212	1.37%
	外协合计	1,921.51	12.42%
	2008年	IC芯片	2,396.91
机芯及镜头		3,243.13	21.94%
电子元器件		4,725.60	31.97%
其他		1,563.15	10.57%
外购合计		11,928.79	80.70%
机壳机箱		1,230.47	8.32%
电路板		288.12	1.95%
PCBA 贴装		203.26	1.38%
外协合计		1,721.85	11.65%
2007年		IC芯片	2,761.45
	机芯及镜头	1,964.33	14.23%
	电子元器件	5,821.39	42.18%
	其他	1,189.55	8.62%
	外购合计	11,736.72	85.04%
	机壳机箱	833.24	6.04%
	电路板	256.33	1.86%
	PCBA 贴装	96.16	0.70%
	外协合计	1,185.73	8.59%

上述外协生产中，机壳机箱、电路板的加工品种众多且工序繁杂，但这类加

工的技术含量及附加值较低；PCBA 贴装是生产作业流程中较重要的环节，直接影响最终产品的使用性能，但贴片设备投入较大，且需要一定的场地，目前仍通过外协加工方式。本次募集资金投资项目拟将 PCBA 贴装这一工序由委托外协加工改为自身能力完成，生产流程中的其它环节仍维持目前的方式，不涉及改变现有的“自主生产结合委托外协加工”的生产模式。

② 供应商管理

公司对外协厂商的选择标准及管理流程如下：

- a、公司采购部根据生产需求选择潜在合格供应商；
- b、采购部协同产品中心、生产一/二部、品质部对潜在供应商的生产质量水平、价格、供货期等进行评审和比较；
- c、对于首次合作的供应商，必须经样品测试及小批量试用合格；
- d、最后经评审、测试合格的供应商由分管副总经理批准后方可列入公司《合格供方名录》，采购部填写《供方情况调查表》并建立《供方档案》；
- e、当供应商产品如出现严重质量问题，采购部负责人按公司相关程序向供应商发出纠正要求，如连续两次质量未得到明显改进，应申请取消其合格供应商资格；
- d、采购部每年度对发生业务往来的合格供应商进行一次跟踪复评，填写《供方业绩评定表》，质量评分占 60%，交货期评分占 20%，其它（如价格、售后服务等）占 20%。评定总分低于 60 分或质量评分低于 48 分，则取消其合格供方资格；如因特殊情况留用，应报采购部经理批准，但须加强其加工产品的进货验证，如第二次评定仍不及格，必须取消供货资格。

③ 业务流程

- a、公司与外协厂商签订《委托加工协议》和《保密协议》，确定加工价格区间及约定双方的权利、义务；
- b、公司采购部向外协厂商下达生产任务单、设计图纸以及进行原材料配送；
- c、外协厂商加工完成，按公司要求将货物发往公司，经品质部抽检合格后入库，生成费用结算单；
- d、公司根据生产任务单、费用结算单等材料，按月与外协厂商进行结算。

④交易定价依据及加工费用

公司与外协厂商的加工费用按照市场原则定价，其中，PCBA 贴装根据 PCB 板的焊点数确定加工定价基准，非标准物件生产根据加工工艺的难易程度确定定价基准，实际结算金额在基准定价基础上结合加工数量、加工质量、交货时间等因素予以一定程度的上下浮动空间。

⑤质量控制及技术保密

公司通过如下措施对外协加工产品质量进行控制：

a、公司与外协厂商签订《外协质量协议》，对委托加工过程中的生产质量要求进行规定，明确了双方的权利和义务；

b、公司在每家外协厂商均派驻了品管专员，进行现场技术指导及品质监督，并按照公司规定对外协厂商的在产品实行抽检，进一步加强过程质量控制；

c、公司向外协厂商采购的非标准物件、结构件均须通过质量部严格的抽检程序，检测合格后方可入库。

公司委托外协加工的工序不涉及核心技术，不会造成技术资料的外泄；同时，公司通过与外协加工厂商签署《保密协议》的方式，约束其履行对公司商业信息的保密义务。

4、销售模式

(1) 具体销售模式

①国内市场

公司营销部主管国内市场的销售工作，对 25 家分公司和办事处的营销活动进行管理；市场部负责新产品市场调研，协助营销部开展各类品牌推广活动。本公司在国内市场的销售主要通过自有营销网络进行，直接销售给工程商、系统集成商等客户的比例在 84%；另外 16%通过向各地经销商销售以获得更高的市场份额。

公司始终重视营销网络的布局建设工作，截至本招股说明书签署日，在全国建立了上海、深圳、北京、重庆、西安五个一级销售大区，并由该五大区辐射相应的华东、华南、华北、西南、西北市场，在各区域内分别建立多个二级办事机构，负责当地市场的开发和售后服务。公司每年在全国各地举行产品巡展、重点

行业举行技术研讨会、参加全国安防大型展览、为工程商等客户举办技术培训等措施，已形成基本覆盖国内省会级城市及主要二线城市的销售服务网点，积累了大批优质客户和长期合作客户。

二级办事机构的具体建立情况如下表所示：

序号	大区	覆盖区域	分公司/办事处	小计
1	上海	华东	上海分公司、杭州分公司、南京办事处、合肥办事处、济南办事处、苏州办事处	6
2	深圳	华南	深圳办事处、广州分公司、武汉分公司、福州办事处、厦门办事处、南昌办事处、海口办事处、长沙办事处、南宁办事处	9
3	北京	华北	北京分公司、天津办事处、大连办事处、沈阳办事处	4
4	重庆	西南	重庆分公司、成都分公司、昆明办事处	3
5	西安	西北	西安分公司、乌鲁木齐办事处、兰州办事处	3
合计				25

②国外市场

公司在国外市场的销售通过子公司美国英飞拓和香港英飞拓进行，其中，香港英飞拓负责中国大陆以外的东南亚市场，美国英飞拓负责其他海外市场。公司产品采取自营出口的销售模式，由公司直接报关出口给境外子公司，子公司根据客户订单向其发货。由于美国英飞拓的销售额相对较大，公司在当地设立了仓库备存一定量的常规产品，以满足订单的正常供货并节省空运费用。

境外营销体系中，工程商、系统集成商比例占 58%，以这类直销客户为主的销售模式有利于公司及时了解、掌握客户真实需求信息，把握销售过程的主动权，驱动研发与生产，也便于将公司的新技术、新产品传导给客户，引导客户需求。

有别于国内大多数电子安防产品生产企业，公司具备以自有品牌“INFINOVA”参与国际竞争的品牌影响力以及国际化的市场开拓能力，有经常性业务往来的客户遍及亚洲、美洲、欧洲、中东等 30 多个国家和地区。

(2) 公司销售模式的典型特点

发行人产品最终用于城市治安与公安系统、高速公路、城市轨道交通等基础

设施、商业与智能楼宇、场馆与会议中心等公共设施，发行人的客户为服务于发行人产品最终用户的工程商、工程服务商、系统集成商或经销商等，因此，发行人客户比较分散，且随着最终用户的变化，发行人的主要客户亦发生变化。发行人 2007 年前 20 大客户在当年的销售占比约为 24%，该 20 大客户在其后的 2008 年、2009 年继续作为发行人客户实现的销售占比则下降为 14%和 9%；发行人 2008 年前 20 大客户在当年的销售占比约为 26%，该 20 大客户在其后的 2009 年继续作为发行人客户实现的销售占比则下降为 17%。

发行人 2007 年、2008 年和 2009 年内与其发生业务往来的客户数量分别为 766 家、1,626 家和 1,870 家，订单数分别为 3,601 份、5,516 份和 5,803 份，单笔最大销售金额分别为 263.65 万元、550 万元和 1,118.58 万元。

另外，发行人产品种类较多，单一类产品所占公司销售收入的比例一般不超过 30%；且不同种类产品中规格型号较多，如 2009 年销售金额超过 50 万元的快球和摄像机的规格型号数量分别为 34 种和 19 种，销售金额超过 20 万元的矩阵和光端机的规格型号数量分别为 25 种和 9 种。

（3）销售收入确认情况

①国内销售

当营销部获得工程商、系统集成商和经销商等客户的销售订单时，经过技术可行性分析、订单评审、商务谈判等程序后，本公司与客户直接签定购销合同，通过营销部备货并安排物流配送。货物运至客户时，经验收产品型号、数量等合格后，客户出具产品验收入库合格单，公司在此时点确认该批产品的营业收入及营业成本。

②国外销售

公司将货物交送物流公司并获得运输单据时确认该批货物的营业收入及营业成本。

（六）主要产品的生产和销售情况

1、产品的生产能力及产销情况

本公司主要从事视频监控系统、光端机、门禁系列三大门类电子安防产品的生产，主要产品为快球、摄像机、矩阵和光端机。报告期生产能力及实际产销量

如下：

单位：台

年度	项目	快球	摄像机	云台 摄像机	矩阵	DVR	光端机	门禁
2010 年 1-6 月	产能 (注)	10,000	27,500	1,400	800	1,250	18,000	1,750
	产量	5,809	40,526	2,514	758	506	23,138	929
	产能利 用率	58.09%	147.37%	179.57%	94.75%	40.48%	128.54%	53.09%
	销量	5,713	39,354	2,461	744	490	22,195	862
	产销率	98.35%	97.11%	97.89%	98.15%	96.84%	95.92%	92.79%
2009 年	产能	20,000	55,000	2,800	1,600	2,500	36,000	3500
	产量	19,332	52,342	2,651	1,582	2,063	35,612	2778
	产能利 用率	96.66%	95.17%	94.68%	98.88%	82.52%	98.92%	79.37%
	销量	18,932	50,942	2,621	1,572	2,003	33,612	2576
	产销率	97.93%	97.33%	98.87%	99.37%	97.09%	94.38%	92.73%
2008 年	产能	20,000	35,000	1,000	1,500	2,500	30,000	3500
	产量	15,120	32,895	785	1,375	2,453	27,883	2677
	产能利 用率	75.60%	93.99%	78.50%	91.67%	98.12%	92.94%	76.49%
	销量	14,727	30,895	756	1,355	2,252	26,632	2476
	产销率	97.40%	93.92%	96.31%	98.55%	91.81%	95.51%	92.49%
2007 年	产能	15,000	30,000	1,000	1,500	2,500	30,000	2500
	产量	14,679	26,783	790	1,230	2,300	27,552	1550
	产能利 用率	97.86%	89.28%	79.00%	82.00%	92.00%	91.84%	62.00%
	销量	14,479	25,783	653	1,200	2,100	26,477	1287
	产销率	98.64%	96.27%	82.66%	97.56%	91.30%	96.10%	83.03%

注：公司大类产品之间的生产设备可调剂使用，如快球、摄像机和云台摄像机的生产设备可

调剂使用。

报告期内发行人各期新购置生产设备（不包括房屋建筑物）的金额分别为 377.07 万元、201.55 万元、313.74 万元和 213.90 万元。总体而言，报告期内其他期间主要是结合不同类型的市场需求进行少量的技改和扩充产能，因此产能变化较小。

另外，由于公司规模和资金实力有限，报告期内发行人坚持“将有限资源集中投入到研发与市场营销环节、部分工序自行设计后委托外协加工”的经营模式，即“轻资产”的运营模式，对于动用机器设备较多和投资较大的生产环节，如电路板印刷、五金结构件铸造与成型、贴片等环节，发行人采用了外协加工的模式，而将技术要求较高的软件设计、电路板设计、结构件设计、特殊要求的插件和补件自行生产、软件注入以及后期的装配、调试、检测环节自行组织生产。因此，发行人的产能主要由装配、调试和检测环节的生产能力决定。

2、主要产品的售价及其变化情况

报告期内，公司产品的平均销售单价如下表：

单位：元/台

类别	单价			
	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
快球	7,229.79	6,155.29	7,879.43	6,807.72
摄像机	1,169.62	1,210.52	1,307.38	1,158.40
矩阵	56,659.43	55,684.48	54,065.09	49,555.25
光端机	1,890.83	1,907.56	2,189.13	2,215.71

3、主要产品的单位成本及其变化情况

报告期内，公司主要产品快球、摄像机、矩阵及光端机平均单位成本及其变化情况如下表：

单位：元/台

类别	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
快球	3,335.07	3,070.06	3,409.52	3,258.86

摄像机	721.37	608.19	819.47	798.77
矩阵	12,349.22	11,479.34	22,336.64	19,405.43
光端机	708.28	810.69	1,031.29	1,242.75

4、主要产品的售价、单位成本变化特点及原因

(1) 快球、摄像机

快球及摄像机销售单价总体保持稳定，报告期内各期存在小幅波动。该两类产品细分型号众多，任何一种型号的产品价格变动对该类产品的平均单价均不会产生较大影响，例如，报告期内销售金额最高的快球型号收入占比约为 12%，摄像机约为 16%。

此外，该两类产品的高中低端价格差异较大，快球从 3,000 元到一万元以上不等，摄像机从 600 多元到近 4,000 元不等，因此各年销售的产品型号的结构性差异会造成平均单价存在一定差别。

快球和摄像机单位成本波动较大，主要原因亦由公司产品结构差异导致，报告期内公司生产销售高端产品占整个销售量的比重变化导致产品的单位成本变化。

(2) 矩阵

矩阵销售单价报告期内比较稳定，2007 年相对稍低，主要系随着产品升级换代，2008 年后工程项目中逐渐以大容量的矩阵产品为主，相应售价较高；报告期内，公司销售前十名的矩阵型号中，输入 128 路以上的大容量矩阵数量分别为 23 台、55 台、47 台和 33 台。

2009 年及 2010 年 1-6 月，矩阵单位成本较 2007 年、2008 年大幅度降低，主要原因包括：

①公司于 2009 年开始使用国产原材料替代进口，特别是价格高、用量大的电缆成本下降近 70%；此外，其他国产原材料的采购单价亦有一定程度下降；

②公司开发出的新型矩阵在耗材方面有所减少，新产品使用密集型机箱代替普通机箱，机箱外壳、面板及数据缓冲板等关键部件的用量大幅减少，相应带来的耗材节约也是导致矩阵成本下降另一个重要因素；

③ARM9 型号矩阵生产量增加，该类矩阵的电子元器件用量显著减少。

上述因素综合导致矩阵核心部件——数字处理（IC）成本报告期内不断下降，2007年、2008年、2009年和2010年1-6月数字处理（IC）成本分别为9,485.77元、7,820.23元、7,455.98元和5,751.48元。

（3）光端机

光端机的平均销售单价和单位成本受产品结构差异的影响较小。光端机销售单价、单位成本报告期内总体呈下降趋势，主要系核心部件光模块的采购价格不断下降，报告期各年平均采购单价分别下降了17.07%、9.86%和8.56%。公司在保证利润空间的基础上适当降低了产品销售价格。

5、主要销售客户情况

报告期内，公司前五名主要客户销售情况如下表：

年度	客户名称	金额(万元)	占销售收入比例
2010年 1-6月	上海竞天科技股份有限公司	825.42	4.12%
	上海交技发展股份有限公司	721.99	3.60%
	FALCON EYE TECH.（鹰眼技术有限公司） ⁴	645.40	3.22%
	上海电科智能系统股份有限公司	605.29	3.02%
	上海市浦东新区保安服务总公司第四分公司	359.75	1.80%
	合计	3,157.85	15.76%
2009年	浙江银江电子股份有限公司	1,488.94	3.95%
	上海市浦东新区保安服务总公司第四分公司	1,268.82	3.37%
	DVTel Inc（迪威技术有限公司） ⁵	1,245.61	3.31%
	上海竞天科技股份有限公司	1,156.70	3.07%
	上海交技发展股份有限公司	744.63	1.98%
	合计	5,904.70	15.68%
2008年	DVTel Inc（迪威技术有限公司）	1,425.29	4.52%
	成都中英锐达科技有限公司	792.00	2.51%

⁴一家位于美国佛罗里达州的产品经销商，主要从事安防产品的代理销售，业务区域主要集中在美国东南部、中美洲和南美洲。

⁵一家位于美国新泽西州的系统解决方案供应商，主要从事用于数字化和网络化安防系统的高端软件研发，并外购其他生产厂商的硬件设备配套销售。

	Silmar Electronics, Inc. (西码电子有限公司) ⁶	673.51	2.14%
	Communications Supply Corporation (通讯供应有限公司) ⁷	499.14	1.58%
	广东新粤交通投资有限公司	472.50	1.50%
	合计	3,862.44	12.25%
2007年	深圳市安迪凯实业有限公司	11,105.03	39.93%
	DVTel Inc (迪威技术有限公司)	1,444.66	5.19%
	ZIO Technologies LLC (智奥技术有限公司) ⁸	587.49	2.11%
	成都艾瑞特科技有限公司	487.78	1.75%
	Said Ahmed El-Ajou Trading Corp. (沙特艾哈迈德贸易有限公司) ⁹	464.65	1.67%
	合计	14,089.60	50.66%

本公司向单个客户的销售比例未超过销售总额的50%，不存在过度依赖于单一客户的情形。

2007年公司前五大客户中深圳安迪凯为关联方，其关联销售情况参见本招股说明书“第七节/二、关联方及关联交易”。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员，主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东在上述客户中不占有权益。

6、产品定价策略及销售毛利率变化趋势

公司的盈利能力很大程度上取决于公司产品的品牌竞争力。总体来说，公司根据市场供求关系和自身在行业内所处竞争地位来制定产品定价策略。

对于行业创新性产品，公司综合市场需求采取取脂定价策略，由于产品具备独创性，市场上尚未出现同质化产品，在进入市场初期，公司通过高价格获得最大利润。

对于一些市场需求量大、竞争者较多的产品，如固定枪式摄像机和点对点光

⁶一家位于美国佛罗里达州的产品经销商，主要从事安防产品的代理销售，业务区域主要集中在美国东南部、中美洲和南美洲。

⁷一家位于美国芝加哥市的产品经销商，主要从事安防产品的代理销售，业务区域主要集中在美国。

⁸一家位于阿联酋迪拜市的系统集成商，主要从事中高端安防系统的设计和安装工程。

⁹一家位于沙特阿拉伯杰达市的产品经销商和系统集成商，主要从事视频监控产品的代理销售以及中高端安防系统的设计和安装工程。

端机，公司遵循成本导向和竞争导向原则，结合品牌定位采用渗透定价策略，力求通过较高的性价比提高产品市场占有率。

此外，由于公司视频监控产品线丰富，为避免单个产品陷入价格战竞争，公司在一些项目中采取产品组合定价策略，为用户提供整体解决方案，获得较高的综合收益，而不单独衡量单个产品的利润空间。

报告期内，公司主营业务综合毛利率分别为 50.27%、52.96%、58.66% 和 58.02%，总体较为稳定，呈略小幅上升趋势。

（七）公司营业收入构成

1、按产品类别划分

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
视频监控系统	15,651.41	78.10%	30,903.89	82.02%	25,486.54	80.87%	21,845.50	78.55%
其中：快球	4,130.38	20.61%	11,653.19	30.93%	11,604.04	36.82%	9,856.90	35.44%
摄像机	4,602.92	22.97%	6,166.62	16.37%	4,039.16	12.82%	2,986.71	10.74%
云台摄像机	2,264.21	11.30%	2,354.63	6.25%	825.25	2.62%	505.33	1.82%
矩阵及其辅助设备	4,215.46	21.03%	8,753.60	23.23%	7,325.82	23.24%	5,946.63	21.38%
DVR	438.45	2.19%	1,975.85	5.24%	1,692.27	5.37%	2,549.93	9.17%
光端机	4,196.69	20.94%	6,411.69	17.02%	5,830.10	18.50%	5,866.53	21.09%
门禁系统	63.79	0.32%	108.20	0.29%	107.93	0.34%	40.29	0.14%
其他	129.50	0.65%	253.83	0.67%	91.65	0.29%	59.25	0.21%
合计	20,041.39	100%	37,677.60	100%	31,516.23	100%	27,811.56	100%

2、按销售区域划分

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
国内	16,218.28	80.92%	30,745.87	81.60%	23,621.58	74.95%	19,929.37	71.66%

其中：华东	9,778.12	48.79%	16,185.78	42.96%	10,376.34	32.92%	7,104.48	25.55%
华南	2,425.60	12.10%	5,709.03	15.15%	4,750.86	15.07%	5,632.19	20.25%
华北	1,531.65	7.64%	3,048.78	8.09%	3,053.62	9.69%	2,391.59	8.60%
西北	852.74	4.25%	3,046.82	8.09%	1,787.59	5.67%	1,506.70	5.42%
西南	1,630.16	8.13%	2,755.47	7.31%	3,653.18	11.59%	3,294.41	11.85%
国外	3,823.11	19.08%	6,931.73	18.40%	7,894.65	25.05%	7,882.19	28.34%
其中：东南亚	219.24	1.09%	554.18	1.47%	642.76	2.04%	314.26	1.13%
其他	3603.87	17.99%	6,377.55	16.93%	7,251.89	23.01%	7,567.93	27.21%
合计	20,041.39	100%	37,677.60	100%	31,516.23	100%	27,811.56	100%

3、按国内外销售商及系统工程商划分

报告期内，公司国内外销售商及系统工程商（含工程商）销售收入如下：

单位：万元

地域	客户类别	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
国内	销售商	430.37	806.61	841.37	11,590.12
	系统工程商	15,787.91	29,919.26	22,780.21	8,339.25
	小计	16,218.28	30,725.87	23,621.58	19,929.37
国外	销售商	1,045.00	2,875.71	3,812.77	3,330.37
	系统工程商	2,778.13	4,056.02	4,081.88	4,551.82
	小计	3,823.14	6,931.73	7,894.65	7,882.19

注：2007年，国内销售商收入占比较大主要系公司产品一部分通过安迪凯对外销售所致。

报告期内，本公司对前五名经销商的销售情况如下表所示：

单位：万元

年度	销售商名称	备注	销售金额	占销售总额比例
2010年 1-6月	KYR	国外	351.99	1.76%
	成都中英锐达科技有限公司	国内	338.13	1.69%
	DVTel Inc	国外	262.95	1.31%
	Global Pro Security/GYusupoff	国外	173.85	0.87%
	GSG International S.R.I.	国外	165.38	0.83%

	小计			1,292.31	6.45%
2009 年	DVTel Inc	国外		1,245.61	3.31%
	成都中英锐达科技有限公司	国内		711.21	1.89%
	KYR	国外		397.16	1.05%
	Communications Supply Corporat	国外		219.85	0.58%
	Silmar Electronics, Inc.	国外		214.49	0.57%
	小计			2,788.32	7.40%
2008 年	DVTel Inc	国外		1,425.29	4.52%
	成都中英锐达科技有限公司	国内		792.01	2.51%
	Silmar Electronics, Inc.	国外		673.51	2.14%
	Communications Supply Corporat	国外		499.14	1.58%
	KYR	国外		317.68	1.01%
	小计			3,707.63	11.76%
2007 年	深圳市安迪凯实业有限公司	国内		11,101.03	39.92%
	DVTel Inc	国外		1,444.66	5.19%
	成都艾瑞特科技有限公司	国内		487.78	1.75%
	KYR	国外		311.11	1.12%
	Anixter, Inc.	国外		282.17	1.01%
	小计			13,626.73	49.00%

从上表看出，公司的产品销售不对销售商形成依赖。公司通过销售商往外销售安防产品，一方面有助于通过销售商迅速打开新兴市场，借助销售商在当地的销售网络及客户资源，提供本地化物流支持和技术服务，同时扩大公司的品牌影响力，带动公司销售订单量的增加；另一方面，公司选定的销售商一般为声誉较好、规模较大的公司，销售货物款一般均有保障，缩短收款的时间间隔，减少坏账的发生。

4、按产品最终用户的主要行业和构成划分

类别	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
城市治安与公安系统	5,250	26.2%	8,273	22.0%	7,542	23.9%	5,392	19.4%
高速公路	1,869	9.3%	4,423	11.7%	3,523	11.2%	4,054	14.6%
轨道交通系统	2,440	12.2%	5,014	13.3%	2,495	7.9%	2,019	7.3%

商业及智能楼宇	4,806	24.0%	7,559	20.1%	8,899	28.2%	5,786	20.8%
场馆及会议中心	1,414	7.1%	5,125	13.6%	1,782	5.7%	2,215	8.0%
其他	4,263	21.3%	7,263	19.3%	7,276	23.1%	8,345	30.0%
合计	20,041	100%	37,658	100%	31,516	100%	27,812	100%

报告期内，本公司对前五名最终用户的销售情况如下表所示：

单位：万元

年度	最终用户名称	销售金额	占销售总额比例
2010年1-6月	上海市公安系统	1,709.40	8.53%
	上海申通集团有限公司	1,111.11	5.54%
	MINISTRY OF DEFENSE, UAE	612.68	3.06%
	上海世博(集团)有限公司	501.71	2.50%
	张家港市公安局	372.65	1.86%
	小计	4,307.55	21.49%
2009年	上海市公安系统(含各区)	2,735.04	7.26%
	上海申通地铁集团有限公司	2,136.75	5.67%
	上海世博(集团)有限公司	1,401.71	3.72%
	南京地铁建设指挥部	683.84	1.81%
	沈阳地铁有限公司	423.94	1.13%
	小计	7,381.28	19.59%
2008年	上海市公安系统(含各区)	1,367.52	4.34%
	Miami Dade Schools,FL	903.24	2.87%
	上海申通地铁集团有限公司	683.76	2.17%
	天津滨海国际机场	254.72	0.81%
	广深铁路股份有限公司	206.89	0.66%
	小计	3,416.13	10.84%
2007年	上海市公安系统(含各区)	854.70	3.07%
	上海申通地铁集团有限公司	427.35	1.54%
	General Authority of Civil Aviation-Saudi	338.52	1.22%
	陕西秦岭终南山公路隧道有限责任公司	295.88	1.06%
	Kahramaa Substations	144.00	0.52%

	小计	2,060.45	7.41%
--	----	----------	-------

(八) 主要产品的原材料和能源及其供应情况

1、原材料

公司产品的主要原材料为集成电路、PCB 板、各种结构件。原材料是公司成本构成的主要部分。

公司报告期的主要原材料采购金额占当期采购总额的比例如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
集成电路	7,732.00	74.08%	14,007.60	76.09%	9,716.54	70.95%	11,654.38	77.57%
结构件	2,045.87	19.60%	2,923.56	15.88%	2,416.04	17.64%	1,846.23	12.29%
PCB 板	282.94	2.71%	486.81	2.64%	293.34	2.14%	354.41	2.36%

2、主要供应商情况

报告期内，本公司对前五名供应商的采购情况如下表所示：

单位：万元

年度	供应商名称	备注	采购金额	占采购总额比例
2010年 1-6月	深圳市缔佳视频实业有限公司	HITACHI 代理商	858.63	8.23%
	深圳市天亿飞实业有限公司	SONY 代理商	581.79	5.57%
	SONY Corporation of HK LTD.	SONY 香港公司	565.12	5.41%
	杰伟世(中国)投资有限公司	JVC 中国公司	515.69	4.94%
	安富利物流(深圳)有限公司	AVNET 中国公司, 全球最大的元器件分销商之一	324.00	3.10%
	合计		2,845.25	27.26%
2009年	杰伟世(中国)投资有限公司	JVC 中国公司	1,725.11	9.37%
	深圳市天亿飞实业有限公司	SONY 代理商	1,500.71	8.15%

	深圳市缔佳视频实业有限公司	HITACHI 代理商	1,342.84	7.29%
	杭州海康威视数字技术股份有限公司深圳分公司		694.13	3.77%
	艾睿电子(深圳)有限公司	ARROW 中国公司,全球最大的元器件分销商之一	692.14	3.76%
	合计		5,954.93	32.35%
2008 年	深圳市缔佳视频实业有限公司	HITACHI 代理商	1,129.38	8.25%
	杰伟世(中国)投资有限公司	JVC 中国公司	981.39	7.17%
	深圳市天亿飞实业有限公司	SONY 代理商	951.77	6.95%
	杭州海康威视数字技术股份有限公司深圳分公司		585.55	4.28%
	深圳市亚邦科技有限公司	SONY 代理商	436.93	3.19%
	合计		4,085.03	29.83%
2007 年	苏州天亿达电子科技有限公司	SONY 代理商	1,024.89	6.82%
	杭州海康威视数字技术有限公司深圳分公司		741.36	4.93%
	深圳市科创兴科技开发有限公司	HITACHI 代理商	713.02	4.75%
	杰伟世(中国)投资有限公司	JVC 中国公司	516.05	3.43%
	深圳市缔佳视频实业有限公司	HITACHI 代理商	365.29	2.43%
	合计		3,360.60	22.37%

公司董事、监事、高管人员与核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5% 以上股份的股东在上述供应商中不占有权益。

报告期内，贴片工序委外加工情况如下表：

年度	供应商	加工金额（万元）	所占生产成本比例
2010 年 1-6 月	利和丰科技(深圳)有限公司	143.00	1.93%
	深圳市深一启科技有限公司	112.42	1.52%
	深圳市硕丞实业发展有限公司	79.86	1.08%
	合计	335.28	4.53
2009 年	利和丰科技(深圳)有限公司	121.69	0.83%

	深圳市硕丞实业发展有限公司	81.32	0.55%
	日森科技(深圳)有限公司	38.53	0.26%
	深圳市深一启科技有限公司	34.10	0.23%
	合计	275.63	1.87%
2008年	利和丰科技(深圳)有限公司	113.18	0.81%
	深圳市硕丞实业发展有限公司	80.72	0.58%
	日森科技(深圳)有限公司	13.04	0.09%
	合计	206.95	1.47%
2007年	深圳市硕丞实业发展有限公司	79.81	0.57%
	利和丰科技(深圳)有限公司	53.14	0.38%
	合计	132.95	0.95%

3、能源

公司产品生产过程不存在特殊的能源需求，主要耗用能源为电力，电力价格近几年保持稳定。

(九) 环境保护情况

本公司生产环节主要是装配、线路焊接、电子测试，生产过程中不会对当地环境造成影响。根据深圳市环境保护局出具的证明：本公司及英飞拓软件公司2007年1月1日至2010年6月30日未发生环境污染事故和环境违法行为；现阶段生产过程未对环境造成污染，已达到国家和地方规定的环保要求。

五、公司主要固定资产及无形资产

(一) 主要固定资产

公司的主要固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备和办公设备。根据立信大华为本公司出具的审计报告，截至2010年6月30日，公司主要固定资产账面原值为7,807.65万元，累计折旧923.78万元，固定资产净值6,883.88万元，具体情况如下：

单位：万元

类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值
房屋建筑	5,691.00	95.75	5,595.24

机器设备	1,067.54	407.62	659.92
运输设备	396.33	161.44	234.89
办公设备	652.79	258.97	393.83
合计	7,807.65	923.78	6,883.88

1、房屋建筑物

本公司拥有房产 7 处，已取得房产证。

房产证编号	房产地址	建筑面积 (M ²)
103 房地证 2008 字第 06087 号	重庆市江北区建新北路一支路 6 号未来国际 27-01	178.61
103 房地证 2008 字第 06086 号	重庆市江北区建新北路一支路 6 号未来国际 27-10	96.79
房权证高新区字第 105010605-22-1-B1305 号	西安高新区创业广场 B1305	267.24
宁房权证鼓转字第 390054 号	南京市鼓楼区汉中路 8 号 1617 室	152.28
宁房权证鼓转字第 390043 号	南京市鼓楼区汉中路 8 号 1624 室	116.71
宁房权证鼓转字第 390049 号	南京市鼓楼区汉中路 8 号 1626 室	172.48
成房权证监证字第 2143247 号	成都市武侯区航空路 6 号丰德国际广场 4 栋 1 单元 8 层 802 房	210.05

正在办理受让的房产 3 处：

合同编号	房产地址	建筑面积 (M ²)
金 NO 第 082 号	昆明市盘龙区王旗营股份合作社金领地大厦 1 幢 2101 号房	195.47
穗房合字 2006004809	广州市天河区壬丰大厦 A 座 3616 房	116.48
穗房合字 2006004808	广州市天河区壬丰大厦 A 座 3617 房	141.26

2、主要生产设备

单位：元

序号	设备名称	数量	原值	净值	成新率	分布情况
1	编程器	4	26,200	11,916	45.48%	股份公司
2	变频电源	2	4,600	2,231	48.50%	股份公司
3	标准信号源	1	18,500	8,973	48.50%	股份公司

4	彩色监视器	26	41,170	15,030	36.51%	股份公司
5	超声波清洗机	1	6,500	3,982	61.25%	股份公司
6	点胶机	3	27,400	20,961	76.50%	股份公司
7	端子机	1	3,300	1,601	48.50%	股份公司
8	端子压线机	2	7,200	6,084	84.50%	股份公司
9	仿真器	8	43,400	18,571	42.79%	股份公司
10	风道盖	1	22,222	19,945	89.75%	股份公司
11	服务器	2	42,903	5,736	13.37%	股份公司
12	干燥柜	3	24,315	18,435	75.82%	股份公司
13	高低温湿热试验箱	1	64,500	48,806	75.67%	股份公司
14	函数信号发生器	20	37,448	16,037	42.82%	股份公司
15	监视器	57	236,082	140,123	59.35%	股份公司
16	交换机	47	190,080	106,736	56.15%	股份公司
17	接地电阻测试仪	1	12,200	6,466	53.00%	股份公司
18	路由器	2	27,500	4,814	17.50%	股份公司
19	落球冲击试验机	1	4,078	3,629	89.00%	股份公司
20	频谱仪	4	70,925	21,044	29.67%	股份公司
21	示波器	57	683,340	293,524	42.95%	股份公司
22	视频测试仪	1	22,500	17,401	77.34%	股份公司
23	视频信号发生器	4	64,000	23,360	36.50%	股份公司
24	视音频测量仪	2	90,085	78,176	86.78%	股份公司
25	数控铣床	1	42,000	28,350	67.50%	股份公司
26	数字电桥	1	4,500	3,263	72.50%	股份公司
27	下载器	4	11,282	9,872	87.50%	股份公司
28	盐雾试验机	1	8,000	6,187	77.34%	股份公司
29	液晶监视器	56	174,465	113,892	65.28%	股份公司
30	振动台	2	16,600	8,414	50.69%	股份公司
31	直流电源	19	64,000	24,530	38.33%	股份公司
32	高低压电机	1	370,940	298,607	80.50%	股份公司
33	柴油发电机	1	102,564	84,274	82.17%	股份公司

	合计	337	2,564,800	1,470,967		
--	----	-----	-----------	-----------	--	--

(二) 无形资产

1、土地使用权

本公司通过出让方式取得 7 宗土地，总面积为 111,443.24 平方米。

土地使用证编号	土地位置	面积 (M ²)	终止日期	权利人
深房地字第 5000319519 号	宝安区观澜街道观天路南侧	11,397.30	2057-6-25	本公司
梅州市国用(2007)第 0643 号	梅州市梅县畚江园区	33,333.00	2057-6-29	本公司
梅州市国用(2008)第 0120 号	梅州市梅县畚江园区	66,667.00	2057-6-29	本公司
宁鼓国用(2010)第 01801 号	南京市鼓楼区汉中路 8 号 1626 室	12.70	2044-10-05	本公司
宁鼓国用(2010)第 01802 号	南京市鼓楼区汉中路 8 号 1617 室	11.20	2044-10-05	本公司
宁鼓国用(2010)第 01803 号	南京市鼓楼区汉中路 8 号 1624 室	8.60	2044-10-05	本公司
武国用(2009)第 19500 号	成都市武侯区航空路 6 号 4 幢 1 单元 8 楼 802 号	13.44	2069-06-21	本公司

2、商标

本公司及下属子公司共拥有注册商标 21 项，期限均为 10 年。商标（商标申请）均系发行人自主申请或从关联方处受让取得，自行申请的费用已计入当期管理费用，从关联方处受让未支付对价，因此，商标权最近一期末账面价值为 0。

具体情况如下：

序号	类别	注册号	商标权人	原始注册人	商标图形	有效期限	主要用途
1	9	3090049	股份公司	美国洛泰克		2003-05-14 至 2013-05-13	发行人主营业务和核心产品
2	9	3623114	股份公司	INFINOVA, LLC		2005-02-07 至 2015-02-06	发行人主营业务和核心产品
3	9	1072302	股份公司	INFINOVA,		2007-08-07 至	发行人主营业

				LLC		2017-08-06	务和核心产品
4	9	4234236	股份公司	INFINOVA, LLC		2007-03-14 至 2017-03-13	发行人商号的 保护注册
5	9	3220565	股份公司	美国洛泰克		2004-03-07 至 2014-03-06	发行人商号的 保护注册
6	37	5246355	股份公司	股份公司		2009-09-21 至 2019-09-20	防御注册
7	35	5246356	股份公司	股份公司		2009-06-14 至 2019-06-13	防御注册
8	37	5246358	股份公司	股份公司		2009-09-21 至 2019-09-20	防御注册
9	42	5246360	股份公司	股份公司		2009-07-14 至 2019-07-13	防御注册
10	37	5246361	股份公司	股份公司		2009-09-21 至 2019-09-20	防御注册
11	35	5246362	股份公司	股份公司		2009-06-14 至 2019-06-13	防御注册
12	9	5501275	股份公司	股份公司		2009-07-14 至 2019-07-13	防御注册
13	9	5852111	股份公司	股份公司		2010-02-07 至 2020-02-06	防御注册
14	42	5246357	股份公司	股份公司		2010-03-07 至 2020-03-06	防御注册
15	35	5246359	股份公司	股份公司		2010-03-07 至 2020-03-06	防御注册
16	9	1084589	INFINOVA, LLC	美国洛泰克		2007-08-21 至 2017-8-20	发行人前身设 立初期的品牌 保护
17	9	1084590	INFINOVA, LLC	美国洛泰克		2007-08-21 至 2017-8-20	发行人前身设 立初期的品牌 保护
18	9	300320796 (香港)	美国英飞拓	INFINOVA, LLC		2004-11-17 至 2014-11-16	主营业务和核 心产品

19	9	300345276 (香港)	美国英飞拓	INFINOVA, LLC		2004-12-29 至 2014-12-28	主营业务和核 心产品
20	9、42	2702122 (美国)	美国英飞拓	LIU, JEFFREY ZHAOHUAI	INFINOVA	2003-04-01 至 2013-03-31	主营业务和核 心产品
21	9	904890A\9 04890 (马德里)	INFINOVA, LLC\股份公 司	有限公司	Infinova	2006-06-05 至 2016-06-04	主营业务和核 心产品

本公司现有 4 项商标正在国内申请注册，具体情况如下：

序号	类别	申请号	申请日期	现申请人	原始申请人	商标	主要用途
1	9	4423676	20041220	股份公司	INFINOVA,LLC		防御注册
2	42	5246354	20060328	股份公司	INFINOVA,LLC		防御注册
3	9	5812468	20061227	股份公司	INFINOVA,LLC	INFINET	防御注册
4	9	5852118	20070117	股份公司	INFINOVA,LLC	NTKAD	防御注册

除美国洛泰克拥有如下商标外，公司关联方不再拥有其他商标：

序号	类别	注册号	商标	注册人	有效期限
1	9	3014703	ADS	美国洛泰克	2004-02-21 至 2014-02-20
2	9	1173511	NTK	美国洛泰克	申请中
3	9	1447534	NTK	美国洛泰克	申请中
4	9	1553816	NTKNEWTEK	美国洛泰克	申请中

美国洛泰克于 2010 年 9 月 10 日注销，上述美国洛泰克拥有的商标和商标注册权转让予刘肇怀，转让手续正在办理过程中。

经核查，保荐机构认为，美国洛泰克拥有的上述商标或商标申请，不是发行

人生产经营活动所需的商标，发行人在报告期内也一直未曾使用过以上商标。

信达律师核查后认为，发行人报告期内商标转让为同一控制下的资产转让，未损害发行人利益；报告期内的其他关联交易亦未损害发行人利益，发行人及控股子公司均未使用过美国洛泰克目前拥有的商标或申请商标。

3、专利

本公司及下属子公司拥有或使用的专利（专利申请）均系自主研发后申请取得，其申请费用计入当期管理费用，专利权最近一期末账面价值为 0。发明专利的有效期为二十年，实用新型专利和外观设计专利的有效期为十年，自专利申请之日起计算。公司持有国家知识产权局核发的如下专利证书：

序号	专利名称	类型	专利号	专利申请日	重要程度
1	高速一体化球形摄像机的图像传输和控制方法及装置	发明	ZL200410051193.X	2004-08-21	核心技术
2	球形一体化摄像机机芯的快速连接机构	实用新型	ZL200620014526.6	2006-09-04	
3	一种顶装一体化摄像机的安装机构	实用新型	ZL200620136895.2	2006-09-15	
4	安防监控系统视频、控制信号同轴传输的装置	实用新型	ZL200620133395.3	2006-10-11	核心技术
5	嵌入式数字网络车载硬盘录像机减震结构	实用新型	ZL200620055458.8	2006-02-24	
6	非压缩视频和低速数据光同步数字传输简易加/解扰码器	实用新型	ZL200720199897.0	2007-12-14	核心技术
7	嵌入式门禁控制器	实用新型	ZL200720302719.6	2007-12-28	核心技术
8	一种快速拆装的风扇模块	实用新型	ZL200920001901.7	2009-01-06	核心技术
9	云台摄像机	外观设计	ZL200730298395.9	2007-12-28	
10	IC 读卡器	外观设计	ZL200730298397.8	2007-12-28	
11	壁挂式一体化摄像机	外观设计	ZL200730298396.3	2007-12-28	

	(球形)				
12	一体化摄像机	外观设计	ZL200930164363.9	2009-03-30	
13	一种固定半球摄像机球罩	实用新型	ZL200920131757.9	2009-05-15	
14	一种监控系统中多种信号的交换系统	实用新型	ZL200920135131.5	2009-03-04	核心技术
15	一种背板交换式机箱的PCB省力拆装结构	实用新型	ZL200920133163.1	2009-07-01	核心技术
16	一种内部无线传输视频的高清快球	实用新型	ZL200920131758.3	2009-05-15	核心技术
17	摄像机护罩	外观设计	ZL200930164365.8	2009-03-30	
18	摄像机	外观设计	ZL200930164366.2	2009-03-30	
19	摄像机	外观设计	ZL200930164367.7	2009-03-30	
20	摄像机护罩	外观设计	ZL200930167208.2	2009-07-13	
21	半球摄像机	外观设计	ZL200930164364.3	2009-03-30	
22	一种玻璃窗的磨损补偿雨刷	实用新型	ZL201020056674.0	2010-1-20	

4、非专利技术

本公司非专利技术情况详见本节“主要技术情况”部分。

5、软件著作权

英飞拓软件公司拥有5项软件著作权，具体明细如下：

序号	名称	登记号	编号	首次发表日期
1	IP数字视频网络监控软件V1.0	2008SR36464	软著登字第123643号	2005年12月21日
2	嵌入式web网络门禁控制系统软件V1.0 [简称：Infinova4464C网络门禁系统]	2008SR36462	软著登字第123641号	2006年12月21日
3	Infinova多业务网络交换平台管理软件V1.0	2009SR06603	软著登字第132782号	2009年1月15日

4	数字视频图形管理软件 [简称: V2216]V1.0	2009SR018568	软著登字第0145567号	未发表
5	Infinova 百节点自愈光 传输网络管理软件V1.0	2010SR015289	软著登字第0203562号	未发表

(三) 租赁资产情况

本公司租赁房屋建筑物共计 23 处, 用于分公司、办事处等营销网点的日常办公之用, 其中, 目前正在履行的重要租赁合同如下:

序号	承租方	地址	使用面积(m ²)	租金 (元/月)	合同 有效期限
1	股份公司	华侨城东部工业区 H-3 栋南 三层	2,900.00	118,900.00	2010-9-1 至 2012-12-31
2	股份公司	华侨城东部工业区 H-3 栋北 四层	1,700.00	63,206.00	2010-9-1 至 2012-12-31
3	美国英飞拓	Unit 1,2,3and4,51 Stouts Lane Monmouth Junction, New Jersey, USA	20,000 平方英尺	美元 7,500.00	2009-2-2 至 2011-3-31
4	香港英飞拓	香港九龙湾常悦道 19 号福康 工业大厦 403 室	1,265 平 方尺	港币 13,500.00	2009-01-01 至 2010-12-31
5	上海分公司	徐汇区斜土路 1223 号 2702-2706 室	918.66	75,445.00	2009-5-1 至 2012-4-30
6	北京分公司	海淀区中关村南大街 17 号韦 伯时代中心 3 号楼 1908、1909 房	372.06	33,333.33	2009-3-11 至 2011-4-10
7	股份公司	杭州市文三路 478 号华星时 代广场 A 楼 A1208、1209 号	256.33	19,491.75	2010-1-14 至 2011-1-13

公司在南宁、苏州、武汉、兰州、天津、沈阳、大连、长沙、济南、合肥、乌鲁木齐、海口、福州、南昌、厦门租赁了办公室, 租赁面积在 200 平方米以内, 月租金均在 1 万元以内。

六、公司核心技术和研发情况

(一) 研发体系

1、研发机构及人员设置

产品中心是公司技术、产品研发的具体实施部门。截至 2010 年 6 月 30 日，公司产品中心共有研发人员 261 人，研究生以上学历占 22%，本科学历占 57%。

公司拥有着一批专业技能强、工作经验丰富、富有创新活力的研发工程师。根据工程师的行业经验和技術能力，将其划分为四级，其中专家级工程师 2 人，系统工程师 31 人，高级工程师 122 人，工程师 90 人。专家级工程师主要负责产品标准、产品战略的制定，系统工程师负责产品设计、规划和核心技术、关键技术的攻关；高级工程师负责产品研发的具体实现，工程师主要辅助高级工程师的研发工作。

2、研发人员专业胜任能力

公司研发人员拥有扎实的专业理论知识和丰富的实践操作经验，技术素质较高，人员结构搭配合理，能够满足公司技术、产品研发的实际需要。

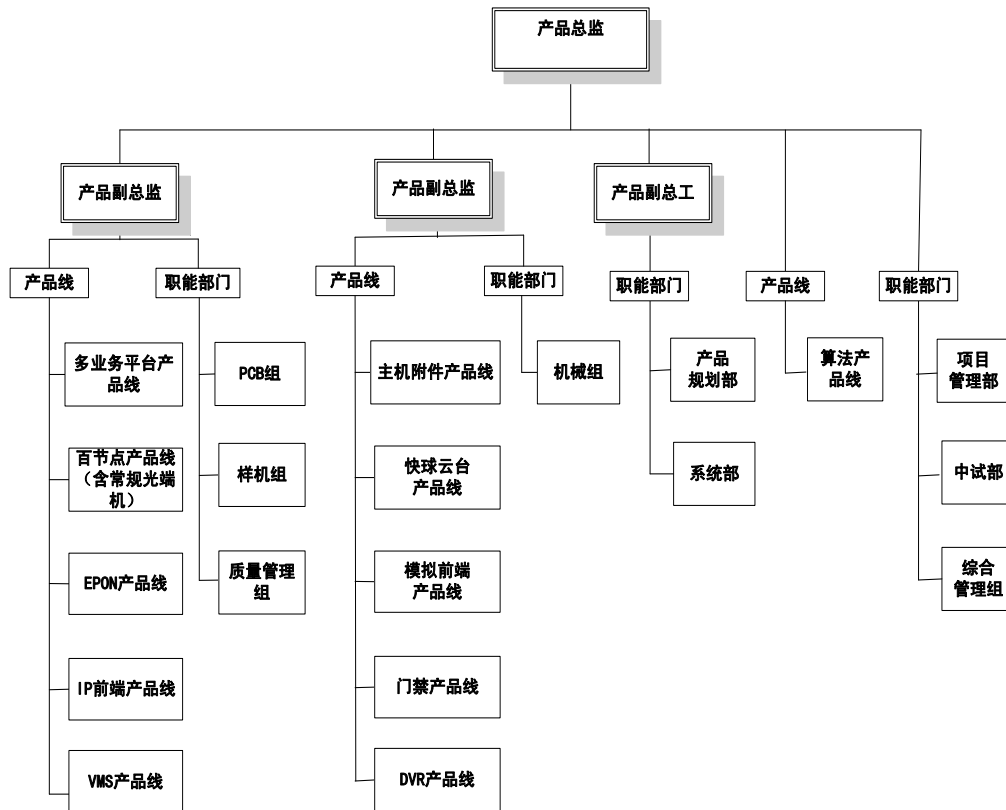
由于安防行业在我国尚属新兴行业，且技术上存在跨学科的特点，专业性较强，因此公司采取“社会招聘+校园招聘并自行培养”的方式引进专业人才，其中 48% 来源于市场招聘的具有相关技术能力的高级工程师和安防行业相关人才，52% 来源于清华大学、中国科技大学、北京航空航天大学等“211 工程”重点院校优秀毕业生。

公司研发人员均具有电子、通信、计算机、机械设计等与安防行业相关的专业背景。针对新员工公司建立了导师培养制度，使新进研发人员能够迅速适应公司的研发环境和研发模式，尽快独立展开工作。此外，公司拥有完善的研发培训体系，通过外派培训和内部培训相结合的方式，全年提供超过一百个课时的在职专业技能培训。

3、产品中心组织架构

产品中心采取矩阵式研发架构：纵向以产品线/项目为单位，组成跨职能的项目团队，目前共分为 11 条产品线，主要负责各类产品的具体开发工作，包括制订产品研发的计划和具体方案、组织实施和协调、有效控制研发的软硬件和工艺设计质量、测试等，保证产品研发项目按时、保质完成；横向是下设的 9 个二级职能部门，主要为产品线提供人力支持及技术指导。

产品中心组织架构如下图所示：



纵向 11 条产品线包括：多业务平台产品线、百节点产品线、EPON 产品线、主机附件产品线、门禁产品线、快球云台产品线、模拟前端产品线、DVR 产品线、IP 前端产品线、VMS 产品线和算法产品线。

横向 9 个二级职能部门的具体职能如下：

- (1) 产品规划部：负责组织产品中心所有项目的调研立项、产品需求规格定义、变更及确认等工作；
- (2) 中试部：负责产品中试测试及软硬件验证发布，管理中试阶段问题；
- (3) 项目管理部：负责组织所有决策评审、度量和评价项目，协调管理过程问题，跟踪项目进度，组织项目验收，完成项目结束后的总结工作；
- (4) PCB 组、机械组：负责辅助设计工作，辅助各产品线的项目 PCB 设计、机械设计；
- (5) 系统部：负责参与产品战略及规划，制定产品平台，支撑产品整体发展的基本架构及共同的核心技术要素，负责把控技术预研及产品开发阶段技术决

策评审点，支撑产品开发流程改进：

(6) 质量管理组：负责组织进行相关技术评审和监督解决产品问题；

(7) 样机组：负责采购下单、领料、焊板和样机装配工作；

(8) 综合管理部：负责整个产品中心的行政及各产品线的辅助工作。

这种矩阵式研发架构有效提高了组织的运营效率，能够更快、更好的响应市场需求。该架构以市场需求、项目、产品为纵向，以传统的职能式组织为横向，结合二者优点，为产品研发创造良好的组织环境，有效实现“资源共享、技术统一、面向客户开发、实时市场反应”的研发目标。

(二) 研发流程

通过总结多年的项目研发管理经验，公司形成了一套完整的、具体的研发流程，制定了各阶段操作过程中的标准化作业模版，并通过制度形式予以明确和严格执行。

1、需求规划

产品规划部根据需求来源启动需求规划；收集产品信息，进行需求分析；需求分析文档发送国内市场部门及美国子公司确认，意见征集后更新需求分析，报送公司内部需求评审；编写《项目立项建议书》，提交产品决策委员会申请立项。

2、立项

产品决策委员会审核立项建议书，批准立项后，产品规划部输出《立项项目研发任务书》，由产品总监审批；项目立项后，产品规划部输出《产品需求说明书》，由对应产品线经理、中试部经理审批后，分发国内市场部门及美国子公司作为将来需求变更等方面的基线。

3、项目计划

项目管理部为项目建立项目文件夹，列入项目管理文档进行跟进，组织制定项目进度计划；《项目计划》制定出来后，由项目组成员和对应的产品线经理会签，项目管理部发布计划并开始列入审计。

4、设计

项目开发工程师根据项目需求完成项目总体设计，项目管理工程师组织系统部和各环节相关部门召开总体设计评审，评审通过后输出《总体设计说明书》；

项目开发工程师根据总体设计完成项目详细设计，产品线内部组织系统部和各环节相关部门召开详细设计评审，评审通过后输出《详细设计说明书》；机械工程师根据项目需求完成结构初步设计，并组织结构设计评审，根据结构初步设计评审意见完成产品结构详细设计，输出《结构设计说明》及《结构设计图纸》。

5、开发

开发工程师搭建相关电路，整合完成原理图，项目管理工程师组织系统部和各环节相关部门召开原理图评审，评审通过后输出《原理图》、《原理图评审表》，并向 PCB 组提交《PCB 布板申请》；开发工程师(底层软件)在样机制作阶段，根据《详细设计说明书》中各模块设计说明，编写《程序设计说明》，根据设计文档进行代码编写。

6、调试测试

开发工程师(底层软件)在完成程序编码后调试完善程序，待样机组输出样机后，对整机进行软硬件联调，经过自测合格后转交内部测试工程师测试，输出《样机调试报告》；测试工程师对开发样机进行测试，并联合开发工程师及时解决内部测试出现的问题，输出《样机测试报告》；开发部门内部评审，部门经理审批后输出转中试样机、目标代码及《测试申请及附件表》、《测试指导》等文档。

7、中试验证

中试测试工程师制定《测试计划》及《测试用例》，组织相关人员进行测试前的评审，评审通过后进行全面中试测试，输出《中试测试报告》；中试测试工程师召集评审，参评人员决议通过后输出《中试版本评审记录》；对评审通过的项目软硬件发布，输出《中试版本发布通知》。

8、验收

项目管理部向产品验收委员会提交《样机验收申请》，提供成品样机及项目资料给相关部门确认，总结反馈意见及问题的解决方案；中试部对相关部门人员演示；产品验收委员会对申请验收的项目评审；项目管理部输出《样机验收汇总表》。

9、转产验证

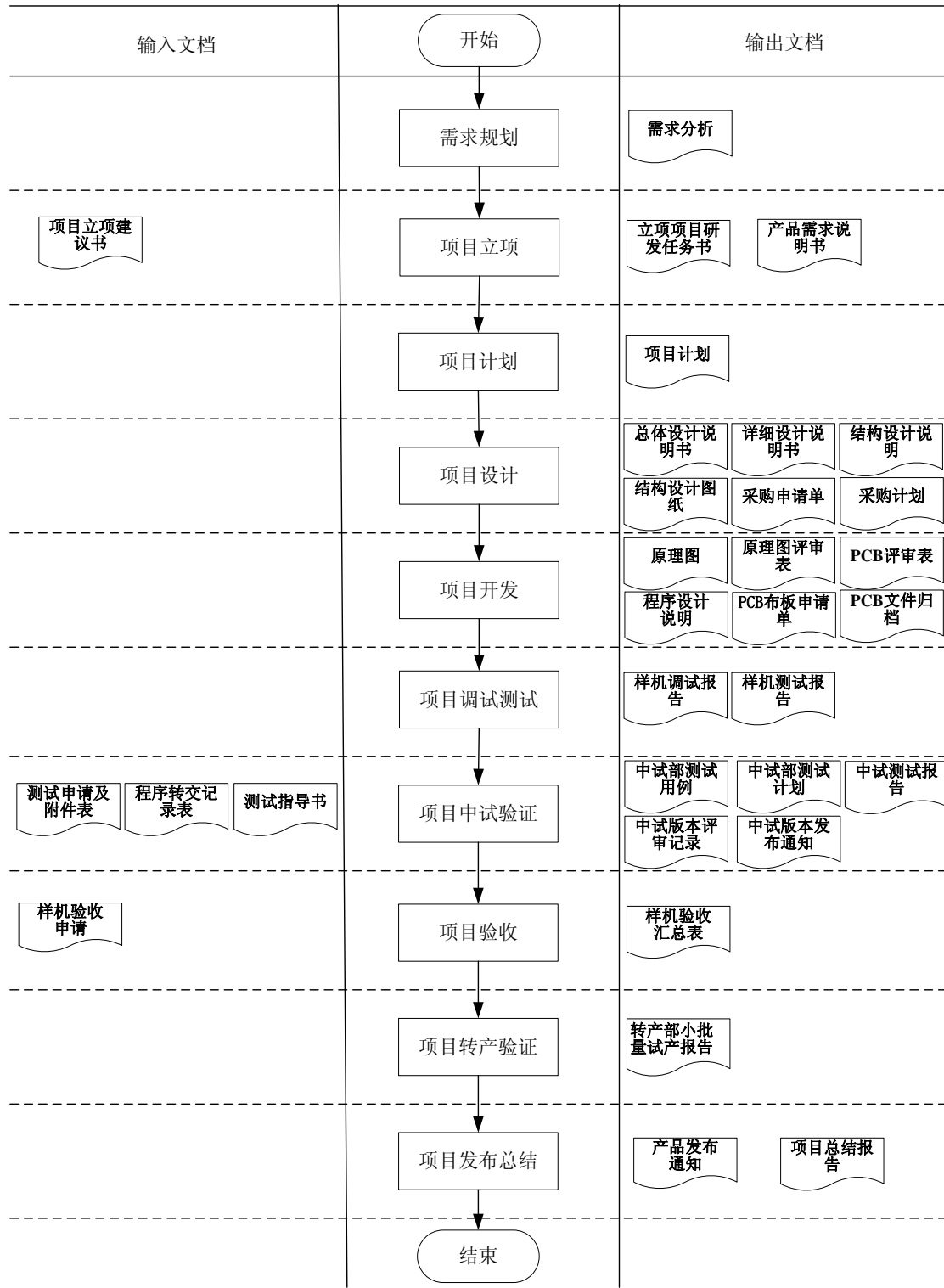
生产一/二部下设的转产部在验收通过后进行小批量试产，确定和验证生产

工艺，确保生产部门能够获得完整、有效的制造系统。相关环节完成后输出《转产部小批量试产报告》和《生产工艺文件》。转产部同时负责对小批量产品进行长时间的批量拷机测试和 Beta 测试，完成后输出《小批量拷机报告》。

10、产品发布及项目总结

项目管理部在小批量试产通过后，拟订《产品发布通知》，由各开发部门经理审批生效并发送国内市场部门及美国子公司；总结项目进度、质量、成本及经验数据，输出《项目总结报告》。

本公司研发流程如下图所示：



(三) 公司现有技术水平与研发成果

公司目前正在使用的与生产经营有关的核心技术及来源情况如下：

技术名称	技术特点	技术	相关说明	技术
------	------	----	------	----

		来源		先进性
网络矩阵控制技术	利用计算机技术、以太网技术，通过计算机网络把以太网网络和矩阵切换系统无缝连接在一起，通过标准的TCP/IP 协议进行数据传输。	公开标准，自主研发实现	以太网标准为 IEEE 公开授权，可免费使用；专有技术	国际领先
监控管理平台技术	利用安防中间件，实现中央管理服务、流媒体服务、NVR 服务和数字矩阵，无缝兼容模拟监控系统、报警系统、智能视频分析系统，支持电视墙；基于 C/S 和 B/S 双架构设计客户端软件；模拟数字系统集成平台。	自主研发实现		国际领先
音视频编解码技术	MPEG4、H.264 音视频编解码技术，JPEG 视频编解码技术，基于 TI DSP 平台和计算机平台开发出一系列自主研发的音视频编解码算法。	公开标准	与 MPEG LA 签订专利授权使用协议	国内领先
第三方开发包的整合技术	公司与 TI，海思，Maxim 等业内主要的芯片和芯片方案供应商保持紧密的合作关系，公司提供的开放式平台产品，可以较为容易的集成第三方提供的编解码软件和编解码芯片，具备快速集成产品和快速推出产品的能力。	自主研发实现	专有技术	国内领先
集成电路应用技术	公司选择了多种集成电路应用方案并存战略，多方案使得公司对集成电路供应商保持着较大的谈判优势，并更加适合从低到高的产品线配置。无论上游集成电路供应商突变或新集成电路应用方案推出，公司都能立刻响应，以最快的时间修改产品或推出新方案产品。	自主研发实现	专有技术	国内领先
网络控制与传输技	采用 TCP/IP 协议，利用该协议族的互联网兼容性，开发出伸缩性强且功	公开标准，	以太网标准为 IEEE 公开授权，可免费	国内领先

术	能完备的网络控制与传输技术平台	自主 研发 实现	使用；专有技术	
嵌入式开发技术	采用 Linux 操作系统，使用 ARM 和 PowerPC 等 CPU，深度发掘芯片功能，设计自定义接口标准，推出更经济更可靠的系统，具备多 CPU 共同协作的设计能力。	开源 软件， 自主 研发 实现	Linux 系统为 GNU GPL 公开授权，可免费使用； 发明专利： ZL200410051193.X 实用新型： ZL200620133395.3 ZL200720302719.6 ZL200920131758.3	国内领先
FPGA 开发技术	采用 Altera 等公司的 FPGA，使用 VerilogHDL 语言开发了超大规模无阻塞时空时多级交换技术、深度优先搜索算法实现多级联网压缩视频路由技术、智能拓扑路由算法、智能业务倒换技术、.基于 EAPS 标准的智能千兆环网倒换技术。	自主 研发 实现	实用新型： ZL200920135131.5 ZL200920001901.7	国内领先
智能视频分析技术	利用图像处理技术、模式识别技术、软件工程技术，数字信号处理技术实现对视频内运动目标的检测、跟踪及分类、视频事件分析、基于事件语义的视频内容检索等。	自主 研发 实现	专有技术	国际先进
光纤视频传输技术	利用调幅、调频和数字编码等光纤传输设备技术，将音视频数据通过光纤传输。	自主 研发 实现	实用新型： ZL200720199897.0	国内领先

上述核心技术主要是对公开标准、开源软件的应用开发，具体包括如下三类：

1、拥有自主知识产权的核心技术

公司拥有多项自主研发、具有自主知识产权的核心技术，均已获得或正在申请相关资质证书。

2、对开源软件、无需付费的公开标准的使用

公司涉及对 Linux 开源操作系统的使用和对 Internet/Ethernet 网络协议、RTSP 音视频实时网络传输技术、JPEG 图像压缩算法等公开标准技术的使用。上述技术属于开源软件或无需付费的公开标准，公司无需取得有关机构的授权即可免费使用。

3、对授权使用的公开标准的使用

公司涉及对 MPEG4 音视频编解码算法、H.264 音视频编解码算法等公开标准技术的使用。MPEG4 和 H.264 是目前国际上主流的两种公开发表的标准音视频编解码算法，组成 MPEG4、H.264 音视频编解码算法技术专利池的各项专利技术分别由 ITU-T、ISO/IEC、JVT 等众多国外研究机构拥有，美国 MPEG LA 专利管理公司作为专利池管理机构受各研究机构委托对产品供应商的专利使用情况进行收费。针对 MPEG4、H.264 音视频压缩算法，公司目前已与 MPEG LA 公司签署了《MPEG-4 专利组合授权许可协议》和《AVC 专利组合授权许可协议》，MPEG LA 公司作为专利管理人许可英飞拓在其制造和销售的产品上非独家使用 MPEG-4、AVC/H.264 专利组合项下的专利技术。公司的 MPEG4、H.264 音视频编解码算法完全根据公开的 MPEG4、H.264 算法标准进行自行改进和优化而得到，具有一定的自主知识产权，且在性能上远高于标准算法，同时 MPEG4 与 H.264 之间存在替代性，因此，公司对上述专利技术的依赖程度较低。

发行人正在使用的与生产经营有关的核心技术均系公司成立后自主研发及经验积累形成的专利、专有技术，不存在任何纠纷。

根据技术发展趋势及客户需求，公司不断研究开发具有市场潜力的新产品，目前共拥有模拟和 IP 摄像机系列、快球系列、云台系列、光端机和多业务管理平台传输系列、矩阵及附件系列、门禁系列、应用管理软件系列等七大系列产品的数十项研发成果。

本公司报告期内完成的研发项目分别为 10 个、33 个、34 个和 13 个。

（四）研发方向与正在进行的研发工作

产品中心将技术与市场相结合，以开发符合市场需求的产品、引导消费趋势为研发首要目标；在产品研发过程中，以数字化、网路化、集成化、智能化为开发的主要方向。

目前公司正处于研发阶段或已研发完成但尚未大批量生产的产品主要包括：

项目型号及名称	所处阶段	拟达到目标
OSD 功能模拟摄像机	发布阶段	增加OSD功能，提高产品可生产性和可维护性
百节点光端机	发布阶段	单环最大接入64个前端节点设备；最大支持1280X64路视频的切换输出
千兆以太网光端机	测试阶段	可实现点对点的千兆以太网传输
模拟数字系统集成平台	开发阶段	数字视频监控系统和模拟监控矩阵系统互联互通；不同品牌间的模拟系统也可以互联互通。
PON 光端机产品预研	测试阶段	掌握 PON 传输中的技术问题；实现点对多点传输方式，通过无源光网络组成链型、星型、树型等多种组网方式。
新方案的 IP 前端产品	发布阶段	更好的图像质量，更低的码流，支持智能视频分析功能
第二代非压缩多业务网络交换平台	开发阶段	最大可实现 1024X1024 路视频切换功能，多种业务的融合，与传统模拟矩阵兼容。
压缩多业务网络交换平台	测试阶段	采用 JPEG2000 的视频压缩方法，单系统最大可实现 1024X1024 路视频切换功能，可实现多种业务接入，可实现 NVR 视频存储和网络视频浏览
8/16 路全 D1 的 DVR	测试阶段	8/16 路全 D1 编码，双码流，支持 Infinova 管理平台。
1/2 英寸 CCD 摄像机	开发阶段	采用 1/2 英寸 CCD 设计，提高产品性能
嵌入式网络视频录像机和流媒体转发器	开发阶段	嵌入式设计的网络视频录像机和流媒体转发服务器，支持 Infinova 全系列数字视频产品
网络门禁一体机	测试阶段	门禁控制器和读卡器集成一体；通过以太网设置和控制门禁系统；内置 Web Server 服务器
智能视频分析软件	测试阶段	实现计数、绊线、区域检测、车辆检测/交通管理等；
高清网络摄像机	测试阶段	自动日夜转换，低照度，采用 H.264/MPEG-4/MJPEG 编码，分辨率最高 5M

百万像素网络快球	测试阶段	H.264/MPEG 4/MJPEG 双编码；YPbPr 模拟高清输出
日夜型宽动态摄像机	发布阶段	宽动态摄像机，自动日夜切换
三代快球	开发阶段	提高产品转速和稳定性；提高产品可生产性和可维护性，强大的网络管理功能，图形化用户界面；实时时钟定时调用功能
二轴向 IP 半球	开发阶段	采用新的塑料外壳，结构小巧，室内表面安装方式；采用接口接线方式；
智能移动跟踪网络快球预研	开发阶段	采用智能视频分析算法，实现对人和车辆的移动跟踪功能，采用 H.264/MJPEG 双编码；
二代中载快速云台	开发阶段	相对一代产品，提高载重，运行平稳性能和精度，有较高的运行速度，可安装大倍数电动变焦镜头和摄像机；

（五）报告期内研发投入情况

为保证公司能够不断进行技术创新，保持产品和技术的领先水平，公司每年投入大量资金用于研究开发。公司的研发费用主要包括：研发中心人员工资、研发设备仪器购置、研发耗材、新产品试制费等支出，其占主营业务收入比例如下表：

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
研发费用（万元）	1,460	2,855	2,176	1,602
占主营业务收入比例	7.29%	7.63%	6.92%	5.77%

（六）技术储备和技术创新的安排

公司目前对核心技术人员的激励主要体现在人才晋升机制和人才培养机制方面，暂未对核心技术人员进行股权激励。

为充分发挥员工在实际工作中的才能，公司在员工晋升制度上，打破学历、工龄等传统条件的限制，坚持“人尽其才，才尽所用”的原则，实施“技术级别和行政职务双轨晋升制度”。对于在创新工作中有突出贡献的技术人员实行技术级别晋升，公司目前已形成由专家级工程师、系统工程师、高级工程师、工程师组成的四级研发人员结构，通过该晋升机制有效改善了管理队伍特别是中层管理者的年龄结构和知识结构；为满足员工在职业发展方面的需要，公司为研发人员

提供了专业培训机会，委派业务技术骨干参加各类国际、国内行业交流会和培训机构组织的学习。对于部门的关键岗位和关键人才，公司还制定专门的教育资助制度和外派培训制度，以确保优秀员工在工作过程中能获得能力上的发展。

随着本次募集资金投资项目的实施，现有研发人员将不能完全满足公司发展的需要，未来几年公司将根据业务发展的需要及时引进所需研发人员。

（七）技术保密措施

为防止核心技术及其它商业秘密泄露，公司采取了一系列保密措施：

在秘密信息的流转方面设计了多项有针对性的控制措施。属于公司秘密信息的文件、资料和其他物品的制作、收发、传递、使用、复制、摘抄、保存和销毁，由文控室专人执行；采用电脑技术存取、处理、传递的秘密信息由信息管理部负责保密。公司网络分为外网和内网，外网与 INTERNET 相连接，用于普通办公和上网事宜，内网为独立的局域网，包括研发、生产系统和 ERP 系统，两个网络互不连接，跨网络的信息转发必须通过文控室操作。公司涉及秘密信息的计算机必须主机上锁，封闭 USB 接口，需要开启的，应经过总经理或信息管理部经理的书面批准。盖有“受控”字样的文件均为保密信息，必须由文控室操作并且登记、回收和存档。

公司在员工入司时，与接触秘密信息岗位的员工签订《员工保密协议》或者《员工保密和竞业限制协议》，与合作厂商在业务开展前签订《保密协议》，对保密的内容和范围、具体保密义务、保密期限和违约责任等进行了详细约定。

此外，公司建立了完善的保密制度，明确公司及其分支机构的全体职员都有保守公司秘密的义务，保密范围覆盖风险可能发生的各环节。

七、境外经营情况

（一）境外业务开展情况

本公司在境外设有 4 家子公司，即在香港设立的英飞拓国际，以及由英飞拓国际全资持有的美国英飞拓、香港英飞拓和印度英飞拓，相关情况详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“六、发行人子公司的简要情况”。

海外业务是公司全球化发展的必要组成部分。公司的海外业务包含两个方面：其一是销售产品增加收入，其二是了解市场需求并反馈给公司研发部门。公

司在香港设立控股公司即英飞拓国际管理境外子公司，在香港设立香港英飞拓负责除中国大陆以外的东南亚地区业务，在印度设立印度英飞拓负责印度市场，在美国设立美国英飞拓负责其它海外地区。根据业务发展的需要，公司将在其他地区陆续设立子公司。这些子公司一般含有如下职能部门：管理和会计、技术信息及产品服务、市场和销售以及生产和营运。

公司的海外市场推广和销售主要通过自身的营销团队带动由厂商代表、器材经销商、工程商和系统集成商组成的网络来实现。厂商代表制仅在美国实行，因为该地区有成熟的厂商代表网络。在美国大部分地区都有英飞拓的厂商代表，通过公司自身的行销团队和厂商代表带动器材经销商、工程商和系统集成商进行市场推广和实现销售。在其它区域公司则未采用厂商代表制，而是由公司自身的营销团队带动器材经销商、工程商和系统集成商进行市场推广和实现销售。公司的海外营销网络已经覆盖北美、中美、南美、欧洲、中东、印度、澳洲和除中国大陆以外的东南亚地区，公司的产品成功使用在许多有影响力的大项目中，越来越多客户认可英飞拓为高端品牌。公司已经具备了在海外市场快速扩张的潜力。

（二）有关经营政策

安防行业为一般性信息技术行业，其所用技术为常规性的信号采集、图像处理、光纤通信、压缩解码等电子信息技术。经查阅我国关于安防行业的产业政策、关于外商投资的产业政策、中国香港地区和美国关于安防行业和对外投资的产业政策，发行人主要境外经营国美国针对发行人所处的安防行业并未制定特别的法律法规及政策，美国对安防行业向中国内地投资、我国对外资从事安防行业亦不存在限制性政策，发行人不存在持续经营的障碍。

（三）有关境外经营的管理和控制

发行人境外分支机构员工总数为 38 人，规模较小，管理相对简单。发行人境外经营实行总裁和部门经理负责制，下设副总裁和经理（总监）具体负责公司的销售及日常营运。境外子公司制定了涵盖采购管理、生产加工管理、销售管理、人事管理等各业务环节的相关管理制度，主要包括《采购与付款管理制度》、《产品生产与存货管理制度》、《仓库管理规定》、《销售与收款管理制度》、《固定资产管理制度》、《货币资金管理制度》、《内部会计控制规范》、《人力资源管理制度》等。各项管理制度严格规定了控制标准和控制措施，涵盖了授权与审批、复核与

查证、业务规程与操作程序、岗位权限与职责分工、相互独立与制衡、应急与预防等措施。各境外子公司的内部控制措施能有效实施。

发行人对境外经营的风险控制措施主要包括：

1、发行人的境外经营业务由发行人董事长刘肇怀亲自负责，由其兼任各境外子公司的董事长和总裁职务。刘肇怀为美籍华人，于 1994 年开始进入电子安防行业，凭借二十多年境外学习和工作经验，其对境外商业规则和法律、市场、文化较为熟悉，为发行人控制境外经营风险提供了管理层面的保障。其次，境外子公司在当地招聘行业专业人士，负责日常经营管理，以适应本地化经营和业务拓展的需要。

2、公司不定期委托会计师对境外子公司的经营情况和财务状况进行审核。公司将会会计师在审核过程中发现的问题和提出的改进建议作为参考，及时修订境外子公司的财务会计制度和内部控制制度。

3、美国英飞拓为发行人境外经营业务的主要构成部分，该公司所有经营活动均纳入发行人的 ISO9001 管理架构。

4、境外子公司的各项规章制度由公司本部制定或批准施行。

八、主要产品质量控制与服务

（一）质量控制的有关标准

本公司于 2002 年成功通过了 ISO9001:2000 质量保证体系认证，于 2009 年通过了 ISO9001:2008 质量管理体系认证。通过以上体系的建立和完善，确保公司在产品质量方面始终保持良好的控制水平。

公司严格执行国家质量法律法规《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国标准化法》；执行的有关国家标准主要包括：GB/T2423《电工电子产品基本环境试验规程》、GB/T17626.8《静电测试标准》、GB2828《逐批检查计数抽样程序及抽样表》和 GB2829《周期检查计数抽样程序及抽样表》；有关行业标准包括：GA-T367《视频安防监控系统技术要求》、GA-T394《出入口控制系统技术要求》、GA-T645《视频安防监控系统-变速球形摄像机》、GA-T646《视频安防监控系统-矩阵切换设备通用技术要求》、GA-T647《前端设备控制协议》、GA-T670《安全防范系统雷电浪涌防护技术要求》。

公司根据产品用途、销售区域的要求，分别通过了 UL、CE、FCC、CCC 等多项认证。

（二）质量控制的措施

1、质量控制体系的建立

公司推行全面、全员、全过程的质量管理。建立了覆盖产品开发、产品中试、供应商管理、原材料检验、生产过程控制、成品出厂把关检验及售后服务全过程系统化质量管理体系。通过制定《质量手册》等质量管理制度，明确了各环节的质量控制流程与各相关部门的质量控制职责。

产品中心和生产一部/二部：提供产品规格、物料规格和作业规范等标准；

采购部：按照确认后的规格采购物料，核对来料数量、点收并及时送检；

生产一部/二部：按照作业规范组织生产及自检，维持生产过程中在产品及产成品的检验状态标识，及时向相关部门反馈生产异常；

品质部：公司质量管理组织结构的核心部门，下设来料质量控制、制程控制、成品品质管制和出货品质检验等检验职能班组，按照既定规范分别对来料、制程、成品和出货进行检测；同时设质量工程小组、质量体系小组负责异常分析及跟踪处理改进和公司全面质量管理体系的完善；

生产一/二部下设的售后服务部：负责产品质量信息的跟踪反馈及质量投诉的统计分析。

2、质量控制的实施方法

公司质量控制的具体实施措施主要包括：

制定作业规范：为确保产品质量，公司围绕质量控制标准对整个生产链进行全程质量控制并制定相关控制措施，包括《来料检验规范》、《制程检验规范》等作业规范。

过程控制方法：公司在日常生产中，采用了诸多 SPC 手段进行质量控制，在生产现场采用描点控制图、X-R 图，数据分析采用帕累托图；通过查检表、层别法、直方图、管制图等品管手法进行质量控制，从而达到发现异常及时改进、减少波动、保证过程稳定、产品质量稳定可靠的目的。

定期分析总结：公司建立并执行月度质量分析、总结、检讨制度。品质部每

月对各供应商产品的质量合格率进行统计,对于产品质量不符合公司要求的供应商,及时与相关部门联系要求改进或取消其供货资格,保证来料质量。

明确质量职责:公司实行项目负责人制度,项目负责人即产品品质的第一责任人,通过制度明确其职责,并相应实行奖惩措施。

(三) 质量控制结果与产品质量纠纷

公司严格执行国家有关质量、计量法律法规,产品符合国家有关产品质量、标准和技术监督的要求,质量稳定可靠,报告期内不存在因产品质量而引起的重大诉讼、仲裁或行政处罚。

九、发行人名称冠以“科技”的依据

本公司于2003年7月被深圳市科技局认定为“高新技术企业”(统一编号:S2003102),是深圳市高新技术产业协会理事单位;于2009年4月认定为“国家级高新技术企业”。公司技术处于国内领先水平,拥有22项专利技术、5项软件著作权、6项科学技术成果鉴定、1项高新技术项目认定、2项广东省重点新产品和2项自主创新产品认定。

本公司自设立以来获得多项科技相关证书及荣誉,具体情况如下表所示:

序号	获奖年度	荣誉情况
1	2004年	以太网矩阵切换系统”获科学技术成果鉴定
2	2005年	以太网矩阵切换系统”获广东省重点新产品证书
3		“光端机”获高新技术项目认定证书
4	2006年	“一体化高速球形摄像机”获广东省重点新产品证书
5		“基于嵌入式 LINUX 和 AT91RM9200 的网络一体化高速球形摄像机”获科学技术成果鉴定
6	2007年	美国 Frost & Sullivan IP 视频产品创新领导奖
7		“基于嵌入式 WEBSERVER 的网络门禁控制系统”获科学技术成果鉴定
8	2008年	“智能视频分析编码器摄像机”获科学技术成果鉴定
9	2009年	“USP 多业务网络交换平台”获安博会金鼎奖
10		“以太网矩阵切换系统”获深圳市自主创新产品认定证书
11		“网络一体化高速球形摄像机”获深圳市自主创新产品认定证书

12		“基于 MJPEG2000 的多业务全交叉网络平台”获科学技术成果鉴定
13	2010 年	“V2216 模数结合 VMS 软件”获全球最佳安防行业展览机构 ASIS 国际博览会荣誉奖
14		“基于 DSPLL 和 SYNCORE 时钟同步及管理技术的百节点自愈光传输网络”获科学技术成果鉴定

第七节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争情况

(一) 与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业同业竞争情况

1、公司与第一大股东不存在同业竞争

JHL INFINITE LLC 持有本公司 48% 的股份，为公司第一大股东。根据经中国驻纽约总领馆认证的美国新泽西州公证员 MARY ELLEN C MEARA 公证，JHL INFINITE LLC 自成立以来无任何经营活动。因此，JHL INFINITE LLC 未从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。

2、公司与控股股东、实际控制人不存在同业竞争

本公司控股股东、实际控制人刘肇怀先生一直担任公司董事长，并专职在公司工作，未从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。

3、公司与实际控制人及其亲属持有股权的公司不存在同业竞争

公司实际控制人刘肇怀先生除持有本公司股权外，刘肇怀先生及其亲属还直接或间接持有以下公司的股权：

公司名称	刘肇怀 持股 比例	其亲 属 持股 比例	经营范围	实际从事的主要业务
深圳洛泰克	50.00%	--	兴办实业（具体项目另行申报），国内商业、物资供销业、经济信息咨询（不含专营、专控、专卖商品及限制项目）	现无经营活动，2000 年度已年检，2001 年以来未年检。
讯得达公司	--	100%	网络技术开发，科技、经济信息咨询	海外留学信息服务

深圳洛泰克报告期内无经营活动，不存在同业竞争情况。讯得达公司的经营范围及实际从事的主要业务均与本公司不同，不存在同业竞争情况。

4、公司与其他股东不存在同业竞争

公司其他的股东为英柏亿贸易、鸿兴宝科技，上述两位股东均未从事与本公司相同或相似的业务，故与公司不存在同业竞争。

（二）拟投资项目的同业竞争情况

本次募集资金投资的项目均围绕公司主营业务开展，公司主要股东、实际控制人及其控制的其他企业均不从事与本公司拟投资项目相同或相近的业务。公司拟投资项目与主要股东不存在潜在的同业竞争关系。

（三）公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

公司实际控制人刘肇怀、法人股东 JHL INFINITE LLC、英柏亿、鸿兴宝已就避免同业竞争事宜作出如下承诺：

“在作为深圳英飞拓科技股份有限公司（以下简称“英飞拓”）股东期间，不直接或间接从事或发展与英飞拓经营范围相同或相类似的业务或项目，也不为自己或代表任何第三方成立、发展、参与、协助任何企业与英飞拓进行直接或间接的竞争；不利用从英飞拓处获取的信息从事、直接或间接参与与英飞拓相竞争的活动；不进行任何损害或可能损害英飞拓利益的其他竞争行为。”

二、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

本公司关联方及关联关系如下：

名称	与本公司关系
JHL INFINITE LLC	发起人股东、第一大股东
刘肇怀	发起人股东、实际控制人、发行人董事长
英柏亿	发起人股东
鸿兴宝	发起人股东
英飞拓软件公司	发行人全资子公司
英飞拓国际	发行人全资子公司
香港英飞拓	曾为实际控制人控制的公司，现为英飞拓国际全资子公司
INFINOVA,LLC	曾为实际控制人控制的公司，现已被美国英飞拓公司吸收合并
美国英飞拓	英飞拓国际全资子公司
美国洛泰克	实际控制人控制的公司，已于 2010 年 9 月 10 日注销
深圳洛泰克	实际控制人参股的公司
讯得达公司	实际控制人亲属控制的公司
深圳安迪凯（已注销）	实际控制人控制的公司

张衍锋、林冲、华元柳、朱学峰、 李沐曾、房玲、王卫香、刘祯祥、 张花花、李家旭、黄晓霞、刘恺祥	发行人董事、监事、高级管理人员
涂月英	实际控制人母亲、深圳安迪凯股东、讯得达公司股东
刘驾芳	实际控制人父亲、深圳安迪凯股东

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易及其对公司财务状况和经营成果的影响

（1）报告期内的关联交易

报告期内公司与关联方发生的关联交易为公司与深圳安迪凯之间的产品销售业务，2007 年公司向深圳安迪凯销售产品 11,105.03 万元，占同类交易的比例为 39.93%，2007 年之后未有关联交易发生。

（2）关联交易发生的背景及定价依据

2008 年前深圳安迪凯作为发行人的经销商，在国内市场经销本公司产品。深圳安迪凯为刘肇怀实际控制（工商登记股东为刘肇怀父母刘驾芳和涂月英，刘驾芳持股 5%、涂月英持股 95%）的企业。

该销售业务的背景为：深圳安迪凯为一家贸易公司，成立于 1998 年，其早期业务主要为代理国外安防产品的国内销售业务，2000 年本公司成立时，深圳安迪凯在国内安防市场已具备一定的客户基础。英飞拓有限成立之初重点工作为自主研发、设计和生产安防产品，因此，英飞拓有限设立后，为充分利用深圳安迪凯的销售渠道优势，由其经销本公司的产品。

公司对深圳安迪凯的关联销售价格采取“市场价格扣除保本费用”的方式确定，深圳安迪凯取得客户订单后直接报价本公司，本公司对深圳安迪凯的保本费用率作出预估，以市价扣除保本费用后的价格作为销售价格，使深圳安迪凯经营基本实现盈亏平衡。

公司与深圳安迪凯于每年年底签订框架性协议，对未来一年销售价格作出原则性约定。2006 年 12 月 28 日，英飞拓有限与深圳安迪凯签订了《产品购销协议》，协议约定英飞拓有限优先向深圳安迪凯供应其生产的产品；深圳安迪凯承诺当客户订购的产品为发行人生产的产品时，将全部向发行人订购，不向任何第三方订购该等产品；发行人向安迪凯提供的产品的价格以市场价格扣除深圳安迪凯保本费用的方式确定；协议有效期自 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日止。

经广东大华德律会计师事务所审计，深圳安迪凯 2006 年、2007 年实现净利润为 65.34 万元和-139.95 万元。从整体上看，深圳安迪凯经营活动处于微利微亏状态，与合同约定的定价原则一致。

2007 年深圳安迪凯具体的财务数据如下：

单位：万元

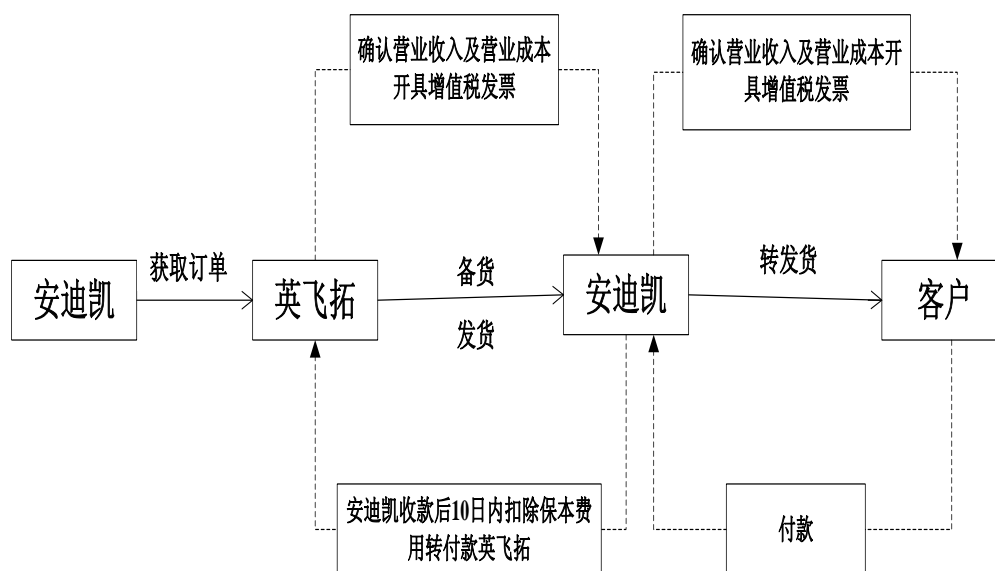
项目	金额
营业收入	11,575.46
营业成本	9,815.51
毛利	1,759.95
毛利率	15.20%
期间费用	1,885.60
净利润	-139.95

深圳安迪凯工商注销手续已于 2010 年 5 月 6 日办理完毕。

保荐机构认为，2007 年发行人将深圳安迪凯视作其销售体系的重要组成，关联销售价格确定原则为保持深圳安迪凯保本经营，其实际定价与既定的定价原则一致，关联销售定价合理、公允，不存在通过关联交易损害发行人利益的情形。

(3) 与关联方深圳安迪凯关联交易往来情况分析

英飞拓与深圳安迪凯的业务、票据及产品收入确认结转流程图如下：



本公司每年年初通过对安迪凯进行评估、明确合作意向、沟通协商后签订年度经销总协议，约定双方交易结算价格、结算方式等。在此基础上，当深圳安迪凯获取客户销售订单后，直接报价本公司，并依据订单与本公司签定购销合同，公司按照购销合同的要求向深圳安迪凯发货，销售价格采取“市场价格扣除保本费用”的方式确定，本公司对深圳安迪凯的保本费用率作出预估，以市价扣除保本费用后的价格作为销售价格，在安迪凯收到货物经验收合格后，公司开具增值税发票及确认营业收入、营业成本。同时，安迪凯再将货物转运给客户，并开具增值税发票及确认营业收入、营业成本。当深圳安迪凯收到客户的货款时，深圳安迪凯在扣除费用后 10 天内转付款给英飞拓。

保荐机构认为，2007年发行人将深圳安迪凯视作其销售体系的重要组成，关联销售价格确定原则为保持深圳安迪凯保本经营，其实际定价与既定的定价原则一致，关联销售定价合理，不存在通过关联交易损害发行人利益的情形。

（3）经常性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

为便于理解本公司与深圳安迪凯于 2007 年发生的关联销售对公司经营成果的影响，发行人编制了假定深圳安迪凯 2007 年业务并入本公司情形下的备考利润表，备考利润表反映的净利润为 5,784.84 万元，低于申报会计报表反映的公司 2007 年净利润 6,600.43 万元，差异率为 12.36%。上述差异为抵消 2007 年底深圳安迪凯关联销售未实现的利润所致。

备考前后公司经营成果比较如下：

单位：万元

项目	①备考前	②备考后	③=②-①	④=③/①
营业收入	27,811.56	28,282.00	470.44	1.69%
营业总成本	20,854.83	22,257.92	1,403.09	6.73%
营业利润	7,077.58	6,144.93	(932.65)	(13.18%)
利润总额	7,107.02	6,174.27	(932.75)	(13.12%)
净利润	6,600.43	5,784.84	(815.59)	(12.36%)

从上表看出，发行人与深圳安迪凯报告期内发生的关联交易对公司财务状况和经营成果无重大影响。

同时，为便于全面理解公司对深圳安迪凯关联销售业务对公司2007年经营情况的影响，公司已在“重大事项提示”中进行了披露。

2、偶发性关联交易及其对公司财务状况和经营成果的影响

(1) 英飞拓国际收购香港英飞拓和投资设立美国英飞拓，并由美国英飞拓吸收合并 INFINOVA,LLC

英飞拓国际收购香港英飞拓和投资设立美国英飞拓，并由美国英飞拓吸收合并 INFINOVA,LLC 的详细情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、(十) 发行人设立以来资产重组情况”。

(2) 商标转让

①第 1072302 号《商标注册证》转让

该商标原注册人为 INFINOVA,LLC。2008 年 2 月 26 日，国家商标局核发《转让申请受理通知书》，受理将该商标转让予发行人的申请。2009 年 5 月 21 日，国家商标局核发《核准商标转让证明》，核准该商标转让予发行人。

②第 4234236 号《商标注册证》转让

该商标原注册人为 INFINOVA,LLC。2008 年 2 月 26 日，国家商标局核发《转让申请受理通知书》，受理将该商标转让予发行人的申请。2008 年 10 月 7 日，国家商标局核发《核准商标转让证明》，核准该商标转让予发行人。

③第 3220565 号《商标注册证》转让

该商标原注册人为美国洛泰克。2008 年 2 月 26 日，国家商标局核发《转让申请受理通知书》，受理将该商标转让予发行人的申请。2008 年 10 月 7 日，国

家商标局核发《核准商标转让证明》，核准该商标转让予发行人。

④第 1084589 号《商标注册证》转让

该商标原注册人为美国洛泰克。2008 年 6 月 7 日，国家商标局核发《核准商标转让证明》，核准该商标转让予 INFINOVA,LLC。

⑤第 1084590 号《商标注册证》转让

该商标原注册人为美国洛泰克。2008 年 6 月 7 日，国家商标局核发《核准商标转让证明》，核准该商标转让予 INFINOVA,LLC。

⑥第 2702122 号商标转让

该商标原注册人为 LIU,JEFFREY ZHAOHUAI。2010 年 1 月 26 日，美国专利商标局核准该商标转让予美国英飞拓。

由于以上商标均为实际控制人刘肇怀全资控股 INFINOVA,LLC 和美国洛泰克所持有，INFINOVA,LLC 后被美国英飞拓吸收合并。以上商标早期申请时为 INFINOVA,LLC 和美国洛泰克向国家商标局申请，其中，第 1072302 号、第 4234236 号及第 3220565 号商标目前为发行人使用，为了实现资产的完整性，INFINOVA,LLC 将以上商标无偿转让给英飞拓。另外，第 1084589 号及第 1084590 号早期为美国洛泰克申请，但美国洛泰克从没对外使用该商标。美国洛泰克自 2003 年起未从事任何生产经营活动（已于 2010 年 9 月 10 日注销），故将以上商标无偿转让予 INFINOVA,LLC。

(3) INFINOVA,LLC 向关联方借款

1) 报告期内公司向关联方借款的具体情况如下：

单位：万元

科目	关联方名称	经济内容	2010-6-30/2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
长期借款	刘肇怀	借款	0	2,401.53	501.98
长期借款	美国洛泰克	借款	0	65.13	124.48
小计			0	2,466.66	2,848.25

2007 年 INFINOVA, LLC 向刘肇怀借款 687,211.39 美元（2007 年 12 月 31 日结余额）用于资金周转，INFINOVA,LLC 为该笔借款支付利息 56,584.69 美元；2008 年 INFINOVA, LLC 向刘肇怀借款 3,513,785.84 美元（2008 年 12 月 31 日结余额）用于资金周转，INFINOVA,LLC 为该笔借款支付利息 82,484.86 美元；

2009年美国英飞拓向刘肇怀支付利息 95,026.46 美元，截止 2009 年 12 月 31 日，上述借款已归还完毕。

2007 年 INFINOVA,LLC 向美国洛泰克借款 170,417.08 美元（2007 年 12 月 31 日结余额）用于资金周转，2008 年 INFINOVA,LLC 归还部分借款 75,121.00 美元；2007 年和 2008 年 INFINOVA,LLC 分别支付利息 8,571.01 美元和 8,521.00 美元；截止 2009 年 12 月 31 日，上述借款已归还完毕。

2) 报告期内关联方借款的原因及用途

2007 年及 2008 年，由于海外市场拓展取得了良好的效果，INFINOVA,LLC（美国英飞拓的前身）获取销售订单增多，而 INFINOVA,LLC 资产规模较小，且流动资金紧缺，INFINOVA,LLC 没有拥有土地及房屋等不动产，融资渠道受限，无法通过银行贷款获得较充足的资金，INFINOVA,LLC 通过有偿方式向实际控制人刘肇怀及其控制的美国洛泰克借款，用于补充公司流动资金周转需求，其借款利率与 INFINOVA,LLC 同期向银行贷款利率一致。

(4) 关联方为公司子公司向银行借款提供担保

美国英飞拓与美国 Sovereign Bank 签订综合授信额度借款合同，借款额度为 150 万美元，截止 2010 年 6 月 30 日该借款余额为 121 万美元，由刘肇怀和英飞拓国际提供信用担保。

2008 年 8 月 5 日，深圳市高新技术投资担保有限公司委托华夏银行股份有限公司深圳振华支行向发行人委托贷款 500 万元人民币，用于以太网矩阵切换系统生产技术改造。该贷款由刘肇怀提供个人连带责任担保。

3、关联方应收应付款项

本公司报告期内关联方应收应付余额情况如下：

单位：万元

科目	关联方名称	经济内容	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
应收账款	深圳安迪凯	货款	0	0	0	2,221.57
其他应收款	深圳安迪凯	往来款	0	0	0	0.22
长期借款	刘肇怀	借款	0	0	2,401.53	501.98
长期借款	美国洛泰克	借款	0	0	65.13	124.48
小计			0	0	2,466.66	2,848.25

（三）报告期内关联交易履行公司章程规定程序的情况及独立董事对关联交易审议程序是否合法及交易价格是否公允的意见

公司报告期内发生的关联交易均履行了公司章程规定的审批程序，公司独立董事对关联交易履行的审议程序是否合法及关联交易价格是否公允出具了独立意见，认为关联交易价格公允、合理、未侵犯公司及其它股东权益。

（四）关联交易决策制度

1、《公司章程》对规范关联交易的安排

（1）股东大会审议有关关联交易事项时，5%以上关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。此外还对关联股东的回避表决程序做出相关规定。

（2）公司与关联方发生的交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易由公司董事会先行审议，通过后提交公司股东大会审议，此外的关联交易由公司董事会决定。

（3）董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

2、《关联交易决策制度》对规范关联交易的安排

（1）发行人与关联人发生的金额在 3,000 万元以上且占发行人最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，由发行人股东大会批准。

（2）发行人与关联人发生的交易金额在 300 万元以下（不含 300 万元）的关联交易，由发行人董事会授权董事长审核、批准，并报发行人董事会备案。

（3）发行人与关联人发生的交易金额在上述第（1）、（2）项之外的关联交易，由发行人董事会批准。

（4）独立董事在审查关联交易时，应当就该交易是否有利于发行人和全体股东的利益发表独立意见。独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

除上述条款之外，《关联交易决策制度》还对关联交易、关联法人、关联自

然人的概念、关联交易范围、关联交易的审议及实施权限、关联交易的审议程序、关联人的回避表决及其他相关事项作出明确具体的规定。

（五）公司规范和减少关联交易的措施

公司在人员、资产、机构、财务、业务等方面均独立于控股股东和其控制的其他企业，具备独立经营的必备条件。虽然由于历史原因，报告期内公司存在一定的关联交易，但本公司采取一系列措施以保证公司在生产经营过程中保持良好的独立性。

1、设立独立董事制度，增强独立董事在关联交易决策制度上的作用

为完善法人治理结构，维护本公司利益，避免发生可能导致损害公司及股东利益的关联交易的发生，公司设立了独立董事制度，目前公司有独立董事3名，占公司董事总数的三分之一以上。

2、完善法人治理结构和关联交易制度

在公司章程、股东大会议事规则、关联交易制度等内控制度中规定了关联交易的决策程序并严格执行。

（六）发行人律师、独立董事对公司关联交易公允性的意见

1、发行人律师意见

发行人律师认为：

“1、发行人销售给深圳安迪凯产品价格以市场价格扣除安迪凯保本费用为定价依据，未损害发行人的利益。

2、英飞拓国际并购香港英飞拓金额较小，且上述并购事宜经发行人董事会关联董事回避表决通过，价格是公允的。

3、INFINOVA CORPORATION 吸收合并 INFINOVA,LLC 是无偿的，并且吸收合并前 INFINOVA,LLC 净资产为正数，未损害发行人及其他股东的利益。

4、INFINOVA CORPORATION (INFINOVA,LLC) 受让的刘肇怀、NEWTEK CORP.名下的商标是无偿的，未损害发行人及其他股东的利益。”

2、公司独立董事对公司关联交易公允性的意见

对于公司报告期内的关联交易，公司独立董事发表意见如下：“经我们审查相关合同约定的具体关联交易事项、交易价格以及履行方式，我们认为上述关联

交易的价格和履行方式具有公允性，体现了市场定价的原则；决策程序符合法律法规和公司章程的规定，关联董事在董事会审议关联交易事项表决时进行了回避。所以我们认为上述关联交易公允、合法，没有损害公司及其他股东的利益。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、本公司的董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

(一) 董事

截止本招股说明书签署日，本公司共有董事 7 名，其中独立董事 3 人。公司董事由股东大会选举产生，任期 3 年，任期届满可连选连任。本届董事会至 2010 年 12 月 27 日期满。公司董事的基本情况如下：

刘肇怀，董事长，男，53 岁，美籍华人，1995 年取得美国国籍，中山大学物理系无线电专业本科毕业，美国犹他大学物理学硕士、博士，曾任美国普林斯顿大学电机工程系博士后研究员，美国 NEC 普林斯顿研究院研究员，曾在国外发表科研论文 44 篇。1993 年成立美国洛泰克，担任总裁。2000 年成立 INFINOVA,LLC，担任总裁。自 2000 年开始，任本公司前身英飞拓有限董事长。现担任本公司董事长、英飞拓国际董事长兼总裁、美国英飞拓董事长兼总裁、香港英飞拓董事长兼总裁、JHL INFINITE LLC 总裁、深圳洛泰克监事职务。曾被评“改革开放 30 年影响中国安防 30 人”（2008 年 12 月《中国公共安全》杂志社评选）和“中国交通信息产业 10 周年优秀企业家”（2009 年 4 月《中国交通信息产业》杂志社评选）。

张衍锋，副董事长，男，48 岁，中国国籍，拥有美国永久居留权，本科学历。曾任深圳安迪凯总经理，自 2000 年 10 月开始，任英飞拓有限董事、总经理。现担任本公司总经理、英飞拓软件公司执行董事职务。

林冲，董事，男，46 岁，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生学历。曾任佛山市海业集团公司软件工程师、深圳安迪凯技术主管，自 2000 年 10 月开始，任英飞拓有限董事、副总经理。现担任本公司副总经理职务。

华元柳，董事，男，44 岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历。曾任安定宝（亚洲）有限公司深圳代表处技术工程师、深圳安迪凯工程师，2001 年 7 月加入英飞拓有限，历任产品经理、董事兼生产部经理。现担任本公司副总经理职务。

朱学峰，独立董事，男，70 岁，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生学历，华南理工大学教授、博士生导师。曾任华南理工大学自动化系主任、电子与

信息学院院长、自动化科学与工程学院院长、校长助理。现任中国自动化学会理事、中国自动化学会过程检测与仪表委员会理事、中国自动化学会过程控制委员会常务理事、广州自动化学会理事长、广州市电子集团独立董事。

李沐曾，独立董事，男，63岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，嘉应学院副教授。曾任嘉应学院电子信息工程系主任、梅州市电子学会第五届理事长、广东省电子学会第七届常务理事、政协梅州市第四届常委。

房玲，独立董事，女，46岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级会计师。曾任深圳南油工程设计有限公司财务经理、深圳市南油有线广播电视台财务部经理。现在深圳市天威视讯股份有限公司财务部任职。

（二）监事

截至招股说明书签署日，本公司共有3名监事，其中股东代表监事2名，职工代表监事1名。股东代表出任的监事由股东大会选举产生，职工代表出任的监事由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。监事任期3年，任期届满可连选连任。本届监事会至2010年12月27日期满。公司监事的基本情况如下：

王卫香，监事会主席，女，32岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历。曾任比亚迪股份有限公司技术支持工程师，2003年3月加入英飞拓有限，曾任资料工程师、资料部主管、资料部经理。

刘祯祥，监事，男，30岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2003年7月加入英飞拓有限，历任采购工程师、采购部经理。现担任本公司采购部经理、英飞拓软件公司监事、鸿兴宝董事职务。

张花花，职工代表出任的监事，女，30岁，中国国籍，无境外居留权，中专学历。2002年10月加入英飞拓有限，任资料管理员。现在本公司信息管理部任职。

（三）高级管理人员及核心技术人员

截至本招股说明书签署日，本公司的高级管理人员及核心技术人员基本情况如下：

张衍锋、林冲、华元柳的简历详见本节“一、本公司的董事、监事、高级管理人员与核心技术人员（一）董事”部分。

李家旭，副总经理，男，41岁，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生学

历。曾任华为技术有限公司研究部副经理、高级产品经理，深圳市宏剑科技有限公司总经理、咨询顾问，宇龙计算机通信科技（深圳）有限公司研发与供应链管理一部副总监；2010年5月加入英飞拓，负责新产品的规划、研发管理工作。现担任本公司副总经理兼产品总监职务。

黄晓霞，财务负责人，女，35岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，会计师。曾任亿和精密工业控股有限公司财务副经理、唯冠科技（深圳）有限公司财务经理，2007年12月加入英飞拓有限，任财务经理。现担任本公司财务总监职务。

刘恺祥，董事会秘书，男，29岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2004年9月加入英飞拓有限，历任信息管理工程师、信息管理部经理、总经理助理。现担任本公司总经理助理、信息管理部经理、鸿兴宝监事职务。

邢绍辉，美国英飞拓工程技术部经理，男，41岁，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生学历。1993年至1999年在北京航天指挥控制中心工作，主要负责航天飞行器上升段和再入段轨道计算和控制软件的开发。2004年加入INFINOVA,LLC，曾任本公司产品总监。现担任美国英飞拓工程技术部经理职务。

裴瑞宏，产品中心副总监，男，34岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历。曾任深圳国冶星电有限公司软件工程师及深圳泰吉通讯有限公司逻辑软件开发工程师；2003年3月加入英飞拓有限，任开发工程师。参与了公司以太网联网矩阵切换系统、基于MJPEG2000的多业务全交叉网络平台等科技成果认证项目的研究。现任本公司产品中心副总监、英飞拓软件公司开发工程师。

张闯，产品中心副总监，男，33岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历。曾任深圳长沙长海集团程序员、深圳交大聚力电脑有限公司技术经理；2002年4月加入英飞拓有限，任CCTV研发工程师，参与了公司以太网联网矩阵切换系统科技成果认证项目的研究。现任本公司产品中心副总监。

张波，产品中心副总工程师，男，30岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历。曾任深圳思泉电子有限公司工程师；2004年加入英飞拓有限，历任嵌入式软件工程师、产品中心副总工程师。参与了公司以太网联网矩阵切换系统、智能视频分析编码器摄像机等科技成果认证项目的研究。现任本公司产品中心副总工程师、英飞拓软件公司开发工程师。

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）直接持有发行人股份的情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员直接持有本公司股份的情况如下表：

序号	姓名	本公司任职情况	持股数（万股）	持股比例
1	刘肇怀	董事长	5,170.00	47.00%

本公司不存在董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的近亲属直接持有本公司股份的情况。

（二）间接持有发行人股份的情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员间接持有本公司股份的情况如下表：

姓名	担任发行人职务	间接持股主体	在间接持股主体所占股权比例	间接拥有发行人权益比例
刘肇怀	董事长	JHL INFINITE LLC	100%	48.00%
刘祯祥	监事、采购部经理	鸿兴宝	50.00%	1.00%
刘恺祥	董事会秘书	鸿兴宝	50.00%	1.00%

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的近亲属间接持有本公司股份的情况如下表：

姓名	关联关系	间接持股主体	在间接持股主体所占股权比例	间接拥有发行人权益比例
刘肇胤	刘肇怀之兄	英柏亿	51.25%	1.54%
刘肇敏	刘肇怀之兄	英柏亿	48.75%	1.46%

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的关系和兼职情况

（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的关系

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员中，刘祯祥、刘恺祥与刘肇怀为叔侄关系，张衍锋与刘肇怀为姻亲关系，除此之外不存在配偶关系、三代以内直系或旁系亲属关系。

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

姓名	本公司任职	任职的其他单位	其他单位任职
刘肇怀	董事长	英飞拓国际	董事长、总裁
		美国英飞拓	董事长、总裁
		香港英飞拓	董事长、总裁
		JHL INFINITE LLC	总裁
		深圳洛泰克	监事
张衍锋	副董事长、总经理	英飞拓软件公司	执行董事
刘祯祥	监事、采购部经理	鸿兴宝	董事
		英飞拓软件公司	监事
刘恺祥	董事会秘书、总经理助理、 信息管理部经理	鸿兴宝	监事

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资情况

本公司董事、监事及高级管理人员、核心技术人员及其各自配偶、父母和子女均未持有任何与本公司存在利益冲突的对外投资。

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的薪酬情况

1、本公司董事（不含独立董事）、监事、高管人员和核心技术人员 2009 年度收入情况如下：

姓名	年薪（万元）	领薪处	姓名	年薪（万元）	领薪处
刘肇怀	36.89	美国英飞拓	黄晓霞	20.17	本公司
张衍锋	59.05	本公司	刘恺祥	18.94	本公司
林冲	55.24	本公司	邢绍辉	7.20	本公司
华元柳	51.42	本公司		42.71	美国英飞拓
王卫香	10.12	本公司	裴瑞宏	22.44	本公司
刘祯祥	18.95	本公司	张闯	21.93	本公司
张花花	4.65	本公司	张波	22.09	本公司
李家旭	-	-			

注：李家旭于 2010 年 5 月起任本公司副总经理兼产品总监，2009 年度未在本公司领薪。

2、独立董事津贴

经公司 2007 年度股东大会批准，公司每年向独立董事支付津贴 2 万元（含税）。

六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员与本公司签订的有关协议、所作承诺及其履行情况

公司与在公司任职的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员签订了《劳

动合同》和《员工保密和竞业限制协议》，与独立董事签订了《独立董事聘任合同》。截至本招股说明书签署日，上述合同、协议均履行正常，不存在违约情形。

除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员未与公司签有其他重大商业协议。

除本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“十、本公司主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况”披露的重要承诺外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未作出其他重要承诺。

七、董事、监事、高级管理人员的任职资格

截止本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

八、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况

截止本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

（一）董事变动情况

2007年初至英飞拓有限改制为股份公司时，英飞拓有限董事会成员为刘肇怀、张衍锋、刘肇胤、林冲、华元柳。

2007年12月，经公司创立大会决议，股份公司第一届董事会成员为刘肇怀、张衍锋、林冲、华元柳和独立董事朱学峰、李沐曾、房玲，自设立以来未发生变动。

本公司董事的上述变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和公司章程的规定，对本公司的持续经营未造成不利影响。

（二）监事变动情况

2007年初至2007年7月，英飞拓有限为外商独资企业，未设立监事和监事会。2007年8月变更为中外合资企业后，直至英飞拓有限改制为股份公司时，英飞拓有限监事会成员为王卫香、刘祯祥、张花花。

2007年12月，经公司创立大会决议，选举王卫香、刘祯祥为公司监事，与职工代表监事张花花组成股份公司第一届监事会。

本公司监事的上述变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和公司章程的规定。

（三）高级管理人员变动情况

2007年1月，英飞拓有限高级管理人员为总经理张衍锋、副总经理林冲；

2007年12月28日，经股份公司第一届董事会会议审议通过，聘任张衍锋为公司总经理，聘任林冲为公司副总经理，聘任黄晓霞为公司财务负责人，聘任刘恺祥为公司董事会秘书；

2008年3月3日，经公司第一届董事会会议审议通过，聘任华元柳为公司副总经理。

2010年5月31日，经公司第一届董事会会议审议通过，聘任李家旭为公司副总经理。

自发行人前身设立以来，公司高级管理人员人数有所增加，主要为：为提高公司财务管理水平，公司增设黄晓霞为财务负责人；为符合发行上市相关法规的要求，公司增设刘恺祥为董事会秘书；根据生产及研发管理的需要，聘任主管生产二部工作的华元柳、主管新产品规划、研发管理工作的李家旭为副总经理。除黄晓霞、李家旭分别于2007年12月、2010年5月加入本公司外，其他两名新增高级管理人员均在公司工作五年以上。

公司报告期内公司实际控制人未发生变化，核心管理层稳定，上述人员变动未导致高级管理人员发生重大变化，未对公司经营战略、经营模式和管理模式产生重大影响。

第九节 公司治理结构

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

(一) 股东大会制度的建立健全及运行情况

2007年12月28日，发行人召开创立大会，会议审议并通过了《公司章程》。该章程自商务部批准、公司登记机关予以注册登记之日生效。

2007年12月28日召开的创立大会审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《监事会议事规则》等议案。公司由此已建立起了较为系统、完善的公司治理制度。股东大会、董事会、监事会以及经营管理层均按照各自的议事规则和工作细则规范运作，各行其责，切实保障所有股东的利益。

2008年10月7日，公司召开临时股东大会，审议通过了《关于修改公司章程的议案》，对公司经营范围进行了修订。

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）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；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准第四十一条规定的担保事项；（13）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；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权，不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

(二) 董事会制度的建立健全及运行情况

公司设董事会，对股东大会负责；董事会由七名董事组成。设董事长一人，副董事长一人，独立董事三人；董事每届任期三年，任期届满，连选可以连任；

但是独立董事连任时间不得超过六年。董事会设董事会秘书；董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。

董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）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；（7）拟定公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、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；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司经理、董事会秘书。根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或者章程授予的其他职权。

超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

公司董事会下设审计委员会、战略委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会。审计委员会主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作，该委员会由房玲、朱学峰、张衍锋组成，由独立董事房玲担任主任委员，负责主持委员会工作；战略委员会主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议，该委员会由刘肇怀、朱学峰、张衍锋组成，刘肇怀担任主任委员；提名委员会主要负责对公司董事、经理人员的提名相关工作，该委员会由朱学峰、刘肇怀、房玲组成，独立董事朱学峰担任主任委员；薪酬与考核委员会主要负责对董事与经理人员进行考核并提出建议，研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案，该委员会由房玲、张衍锋、李沐曾组成，房玲担任主任委员。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司设监事会。监事会由三名监事组成，公司职工代表担任的监事不得少于监事人数的三分之一。监事会设主席一名，以全体监事选举产生。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由其指定一名监事代行其职权。监事每届任期三年，

股东担任的监事由股东大会选举或更换，员工担任的监事由公司员工民主选举产生或更换，监事连选可以连任。

监事会行使下列职权：（1）应当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；（2）检查公司财务；（3）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、本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；（4）当董事、经理和其他高级管理人员的行为损害公司利益时，要求其予以纠正；（5）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；（6）向股东大会提出议案；（7）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；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

（四）独立董事制度的建立健全

为进一步规范法人治理结构，建立科学完善的现代企业制度，经董事会提名，公司于2007年12月28日召开的公司创立大会审议通过《关于聘请朱学峰、李沐曾、房玲三人为公司独立董事的议案》，聘任朱学峰先生、李沐曾先生、房玲女士为独立董事，超过董事总人数的三分之一。

为充分发挥独立董事在公司运作中的作用，公司在《深圳英飞拓科技股份有限公司独立董事工作条例》中对独立董事的任职条件、责权范围等制订了相应的规定。独立董事应当具备与其行使职权相适应的任职条件，应具有独立性，每届任期与其他董事相同，任期届满，可以连选连任，但是连任时间不得超过六年。

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还可行使以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟于关联人达成的总额高于300万或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后再提交董事会讨论；独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提议召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构或咨询机构；（6）在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；

(4) 公司股东、实际控制人及其关联企业对本公司现有或新发生的总额高于300万或高于公司最近经审计净资产值5%的借款或其他资金往来, 以及公司是否采取有效措施回收欠款; (5) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项; (6) 《公司章程》规定的其他事项。

(五) 董事会秘书的职责

董事会秘书是公司的高级管理人员, 对董事会负责, 履行如下职责:

1、负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络, 保证证券交易所可以随时与其取得工作联系;

2、负责处理公司信息披露事务, 督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度, 促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务, 并按照规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作;

3、协调公司与投资者之间的关系, 接待投资者来访, 回答投资者咨询, 向投资者提供公司信息披露资料;

4、按照法定程序筹备股东大会和董事会会议, 准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件;

5、参加董事会会议, 制作会议记录并签字;

6、负责与公司信息披露有关的保密工作, 制订保密措施, 促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密, 并在内幕信息泄露时, 及时采取补救措施并向证券交易所报告;

7、负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料, 以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等;

8、协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、本工作制度、证券交易所其他规定和公司章程, 以及上市协议对其设定的责任;

9、促使董事会依法行使职权; 在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、本规则、证券交易所其他规定和公司章程时, 应当提醒与会董事, 并提请列席会议的监事就此发表意见; 如果董事会坚持作出上述决议, 董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上, 并立即向证券交易所报告;

10、《公司法》和证券交易所要求履行的其他职责。

二、公司最近三年违法违规行为情况

报告期内，公司一直依法经营，不存在重大违法违规行为。

三、公司最近三年资金占用和对外担保的情况

公司有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、公司内部控制制度情况

（一）公司内部控制制度的自我评估意见

为了规范管理，控制经营风险，本公司根据自身特点和管理需要，建立起了一套较为完善的内部控制制度。整套内部控制制度贯穿于公司经营管理活动的各层面和各环节，确保了各项工作都有章可循。经实践证明，公司内部控制具备了完整性、合理性、有效性。内部控制制度在本公司的管理层领导下和全体员工共同努力下，得到了不断的发展和完善，这为本公司的经营发展打下了坚实的基础，使得本公司的工作高效率，各部门互相协调、互相制约。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

立信大华对公司内部控制制度进行了审核，并出具了《内部控制鉴证报告》，摘要如下：“我们认为，英飞拓科技公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于2010年6月30日在所有重大方面保持了有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

立信大华审计了公司 2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2010 年 1-6 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度的合并及公司利润表、合并及公司所有者权益变动表和合并及公司现金流量表以及财务报表附注，立信大华对上述报表出具了标准无保留意见审计报告。

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的会计报表或据其计算而得。

一、公司最近三年一期的财务报表

(一) 资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：				
货币资金	42,510,032.16	64,344,758.73	100,831,057.86	38,507,444.59
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	11,091,447.70	37,338,849.69	8,405,718.00	815,000.00
应收账款	83,935,102.74	65,293,720.89	58,463,398.23	65,055,802.76
预付款项	3,098,123.50	4,259,922.65	989,660.84	2,180,263.91
应收利息	-	-	-	-
其他应收款	7,880,079.82	7,257,372.87	5,403,303.99	1,824,636.52
存货	132,906,411.56	105,287,022.40	81,074,651.22	95,799,380.34
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	281,421,197.48	283,781,647.23	255,167,790.14	204,182,528.12
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-

持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	68,838,774.77	30,943,131.89	14,550,531.92	9,170,861.28
在建工程	12,061,624.92	41,709,603.47	7,659,403.74	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
无形资产	6,093,277.16	6,058,843.12	6,053,259.91	5,938,954.84
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	178,282.58	337,687.75	382,631.87	188,355.28
递延所得税资产	2,765,420.61	4,400,801.17	3,134,800.07	2,121,175.44
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	89,937,380.04	83,450,067.40	31,780,627.51	17,419,346.84
资产总计	371,358,577.52	367,231,714.63	286,948,417.65	221,601,874.96
流动负债：	-	-	-	-
短期借款	8,216,989.00	9,081,506.00	23,153,677.80	11,035,060.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	33,646,754.24	39,715,731.88	19,983,911.63	18,425,701.90
预收款项	11,566,834.45	17,023,816.74	7,935,211.23	4,294,852.31
应付职工薪酬	4,529,603.75	19,540,649.07	12,354,549.97	6,580,930.20
应交税费	2,806,577.86	14,895,885.93	13,110,365.74	8,910,517.83
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	2,575,820.68	5,077,222.19	4,013,622.99	10,183,817.80
一年内到期的非流动 负债	5,000,000.00	5,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	68,342,579.98	110,334,811.81	80,551,339.36	59,430,880.04
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	-	-	29,666,631.84	6,390,334.35

应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	29,666,631.84	6,390,334.35
负债合计	68,342,579.98	110,334,811.81	110,217,971.20	65,821,214.39
所有者权益：	-	-	-	-
实收资本（或股本）	110,000,000.00	110,000,000.00	110,000,000.00	110,000,000.00
资本公积	4,982,545.58	4,982,545.58	4,982,545.58	6,349,465.58
盈余公积	21,632,344.18	18,119,210.75	13,060,971.78	7,559,998.25
未分配利润	167,602,657.15	124,903,486.16	49,789,567.79	32,451,438.04
外币报表折算差额	(1,201,549.37)	(1,108,339.67)	(1,102,638.70)	(583,289.54)
归属于母公司股东权益合计	303,015,997.54	256,896,902.82	176,730,446.45	155,777,612.33
少数股东权益	-	-	-	3,048.24
股东权益合计	303,015,997.54	256,896,902.82	176,730,446.45	155,780,660.57
负债及所有者权益总计	371,358,577.52	367,231,714.63	286,948,417.65	221,601,874.96

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：				
货币资金	41,099,567.29	57,854,402.06	94,729,098.07	37,367,941.60
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	11,091,447.70	36,752,349.69	8,405,718.00	815,000.00
应收账款	86,323,634.08	68,019,270.59	53,020,802.31	77,278,627.00
预付款项	2,020,618.78	3,898,886.65	665,351.86	2,174,770.85
应收利息	-	-	-	-
其他应收款	8,107,800.51	7,156,304.33	5,135,149.08	6,209,812.62
存货	117,473,203.72	88,022,372.26	62,735,283.65	68,766,307.31

一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	266,116,272.08	261,703,585.58	224,691,402.97	192,612,459.38
非流动资产：	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	13,611,720.00	13,611,720.00	3,369,420.00	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	64,542,170.41	26,255,877.01	9,088,415.04	7,438,582.69
在建工程	12,061,624.92	41,709,603.47	7,659,403.74	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
无形资产	6,069,509.01	6,034,944.42	6,029,338.81	5,913,388.74
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	178,282.58	337,687.75	382,631.87	188,355.28
递延所得税资产	1,266,453.75	3,190,455.51	1,941,755.19	1,112,260.07
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	97,729,760.67	91,140,288.16	28,470,964.65	14,652,586.78
资产总计	363,846,032.75	352,843,873.74	253,162,367.62	207,265,046.16
流动负债：	-	-	-	-
短期借款	-	-	15,000,000.00	3,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	75,685,738.50	68,148,804.58	19,031,261.69	24,380,201.03
预收款项	11,313,941.33	16,252,114.06	7,406,521.91	4,286,430.11
应付职工薪酬	3,811,271.00	18,216,793.90	12,272,520.92	6,580,930.20
应交税费	1,310,236.10	11,204,623.82	12,726,206.54	8,499,940.87
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	1,286,731.30	3,714,757.30	2,001,466.11	1,102,888.78

一年内到期的非流动负债	5,000,000.00	5,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	98,407,918.23	122,537,093.66	68,437,977.17	47,850,390.99
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	-	-	5,000,000.00	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	5,000,000.00	-
负债合计	98,407,918.23	122,537,093.66	73,437,977.17	47,850,390.99
股东权益：	-	-	-	-
股本	110,000,000.00	110,000,000.00	110,000,000.00	110,000,000.00
资本公积	4,982,545.58	4,982,545.58	4,982,545.58	4,982,545.58
盈余公积	21,632,344.18	18,119,210.75	13,060,971.78	7,559,998.25
未分配利润	128,823,224.76	97,205,023.75	51,680,873.09	36,872,111.34
外币报表折算差额	-	-	-	-
股东权益合计	265,438,114.52	230,306,780.08	179,724,390.45	159,414,655.17
负债和股东权益总计	363,846,032.75	352,843,873.74	253,162,367.62	207,265,046.16

(二) 利润表

1、合并利润表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
一、营业总收入	200,413,928.01	376,776,018.18	315,162,302.24	278,115,647.68
其中：营业收入	200,413,928.01	376,776,018.18	315,162,302.24	278,115,647.68
二、营业总成本	157,284,129.92	292,123,424.19	251,094,625.27	208,548,280.56
其中：营业成本	84,559,892.84	156,575,826.30	148,140,750.46	138,180,419.16
营业税金及附加	296,399.70	566,394.25	286,459.61	158,387.90
销售费用	34,724,600.78	61,640,591.07	40,063,284.56	10,024,235.90

管理费用	35,432,402.97	70,083,065.87	60,201,041.97	53,854,400.88
财务费用	105,149.30	753,417.33	2,553,122.64	3,231,157.01
资产减值损失	2,165,684.33	2,504,129.37	(150,033.97)	3,099,679.71
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	1,208,450.27
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-	-	-	-
汇兑收益	-	-	-	-
三、营业利润	43,129,798.09	84,652,593.99	64,067,676.97	70,775,817.39
加：营业外收入	5,155,502.79	3,828,266.17	2,377,960.98	599,095.17
减：营业外支出	30,000.00	732,532.07	626,619.11	304,671.70
其中：非流动资产 处置损失		722,532.07	176,127.30	231,312.97
四、利润总额	48,255,300.88	87,748,328.09	65,819,018.84	71,070,240.86
减：所得税费用	2,042,996.46	7,576,170.75	8,098,586.79	5,065,947.60
五、净利润	46,212,304.42	80,172,157.34	57,720,432.05	66,004,293.26
同一控制下被合并方 在合并前实现的净利 润	-	-	(2,858,954.70)	(6,421,040.54)
（一）归属于母公司所 有者的净利润	46,212,304.42	80,172,157.34	57,720,432.05	66,004,583.70
（二）少数股东损益	-	-	-	(290.44)
六、每股收益	-			
（一）基本每股收益	0.42	0.73	0.52	0.60
（二）稀释每股收益	0.42	0.73	0.52	0.60
七、其他综合收益	(93,209.70)	(5,700.97)	(519,349.16)	(583,289.54)
八、综合收益总额	46,119,094.72	80,166,456.37	57,201,082.89	65,421,294.16
（一）归属于母公司所 有者的综合收益总额	46,119,094.72	80,166,456.37	57,201,082.89	65,421,584.60
（二）归属于少数股东 的综合收益总额		-	-	(290.44)

2、母公司利润表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
一、营业收入	178,455,296.75	360,067,271.10	270,791,102.95	265,127,179.55
其中：营业收入	178,455,296.75	360,067,271.10	270,791,102.95	265,127,179.55
二、营业总成本	-			
减：营业成本	115,120,264.55	204,474,134.33	137,928,220.65	149,389,585.43
营业税金及附加	40,134.63	240,408.17	286,459.61	158,387.90
销售费用	31,976,883.77	57,589,994.69	36,626,518.89	6,135,935.20
管理费用	17,275,916.64	38,797,854.35	33,423,638.84	24,429,133.94
财务费用	(271,319.70)	(523,401.65)	1,084,016.71	2,285,262.05
资产减值损失	2,173,321.62	2,328,146.57	(124,220.76)	3,707,363.76
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	25,000,000.00	-	-	1,208,450.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润	37,140,095.24	57,160,134.64	61,566,469.01	80,229,961.54
加：营业外收入	296,370.36	744,618.72	2,352,601.68	300,792.63
减：营业外支出	30,000.00	396,230.19	626,619.11	35,000.00
其中：非流动资产处置损失	-	386,230.19	176,127.30	-
四、利润总额	37,406,465.60	57,508,523.17	63,292,451.58	80,495,754.17
减：所得税费用	2,275,131.16	6,926,133.54	8,282,716.30	4,895,771.67
五、净利润	35,131,334.44	50,582,389.63	55,009,735.28	75,599,982.50
六、每股收益	-			
（一）基本每股收益	0.32	0.46	0.50	0.69
（二）稀释每股收益	0.32	0.46	0.50	0.69
七、其他综合收益	-	-	-	-
八、综合收益总额	35,131,334.44	50,582,389.63	55,009,735.28	75,599,982.50

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
----	-----------	-------	-------	-------

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	238,725,900.49	420,371,077.43	364,959,635.54	268,523,342.99
收到的税费返还	4,850,618.85	3,276,819.78	533,044.56	6,740,803.34
收到的其他与经营活动有关的现金	729,781.35	1,491,984.39	8,310,127.09	1,575,347.19
现金流入小计	244,306,300.69	425,139,881.60	373,802,807.19	276,839,493.52
购买商品、接受劳务支付的现金	142,323,432.37	198,904,779.27	162,783,025.14	177,005,295.32
支付给职工以及为职工支付的现金	54,151,989.24	76,860,741.36	60,310,475.12	40,047,472.28
支付的各项税费	22,143,321.55	33,336,972.18	25,050,651.79	12,784,187.07
支付的其他与经营活动有关的现金	34,568,002.66	59,083,372.00	33,875,389.53	26,649,459.73
现金流出小计	253,186,745.82	368,185,864.81	282,019,541.58	256,486,414.40
经营活动产生的现金流量净额	(8,880,445.13)	56,954,016.79	91,783,265.61	20,353,079.12
二、投资活动产生的现金流量	-			
收回投资所收到的现金	-		-	3,150,191.68
取得投资收益所收到的现金	-	-	342,953.28	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	-	58,189.14	300.00	30,557.72
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	-	58,189.14	343,253.28	3,180,749.40

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金	10,469,053.97	54,127,648.44	14,734,002.14	9,017,241.15
投资支付的现金	1,000,000.00	-	337,410.15	1,766,205.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	3,000,000.00	-
现金流出小计	11,469,053.97	54,127,648.44	18,071,412.29	10,783,446.15
投资活动产生的现金流量净额	(11,469,053.97)	(54,069,459.30)	(17,728,159.01)	(7,602,696.75)
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	-	1,306,816.10
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	11,534,419.00	935,860.70	80,509,332.47	23,953,429.84
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	11,534,419.00	935,860.70	80,509,332.47	25,260,245.94
偿还债务支付的现金	12,353,431.00	39,654,000.05	56,689,446.65	17,397,673.52
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	175,295.87	848,701.01	35,921,824.25	2,096,641.82
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	12,528,726.87	40,502,701.06	92,611,270.90	19,494,315.34
筹资活动产生的现金流量净额	(994,307.87)	(39,566,840.36)	(12,101,938.43)	5,765,930.60

四、汇率变动对现金的影响额	(8,350.48)	783.03	(109,554.90)	(686,220.29)
五、现金及现金等价物净增加额	(21,352,157.45)	(36,681,499.84)	61,843,613.27	17,830,092.68
加：期初现金及现金等价物余额	63,669,558.02	100,351,057.86	38,507,444.59	20,677,351.91
六、期末现金及现金等价物余额	42,317,400.57	63,669,558.02	100,351,057.86	38,507,444.59

2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
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	206,842,041.12	376,701,849.65	331,216,220.77	247,676,454.18
收到的税费返还	-	403,392.60	533,044.56	6,740,803.34
收到的其他与经营活动有关的现金	1,138,335.65	1,277,204.06	2,283,156.38	373,262.35
现金流入小计	207,980,376.77	378,382,446.31	334,032,421.71	254,790,519.87
购买商品、接受劳务支付的现金	132,326,204.65	207,786,220.89	147,534,500.39	181,320,089.63
支付给职工以及为职工支付的现金	41,077,375.82	55,455,725.29	42,643,011.05	21,008,888.11
支付的各项税费	13,129,350.64	27,496,626.58	25,050,651.79	12,335,162.78
支付的其他与经营活动有关的现金	27,036,258.27	46,759,843.23	28,146,917.64	17,062,572.68
现金流出小计	213,569,189.38	337,498,415.99	243,375,080.87	231,726,713.20
经营活动产生的现金流量净额	(5,588,812.61)	40,884,030.32	91,137,340.84	23,063,806.67
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现	-		-	3,140,325.27

金				
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	-	4,080.00	300.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	-	4,080.00	300.00	3,140,325.27
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金	9,683,453.04	52,707,607.04	9,694,727.12	8,912,329.96
投资支付的现金	1,000,000.00	10,242,300.00	3,369,420.00	1,766,205.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	3,000,000.00	-
现金流出小计	10,683,453.04	62,949,907.04	16,064,147.12	10,678,534.96
投资活动产生的现金流量净额	(10,683,453.04)	(62,945,827.04)	(16,063,847.12)	(7,538,209.69)
三、筹资活动产生的现金流量	-			
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	30,000,000.00	3,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动	-	-	-	-

有关的现金				
现金流入小计	-	-	30,000,000.00	3,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	15,000,000.00	13,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	8,100.00	34,712,337.25	197,080.49
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-		-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-		-	-
现金流出小计	-	15,008,100.00	47,712,337.25	197,080.49
筹资活动产生的现金流量净额	-	(15,008,100.00)	(17,712,337.25)	2,802,919.51
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	(612,558.59)
五、现金及现金等价物净增加额	(16,272,265.65)	-37,069,896.72	56,881,156.47	17,715,957.90
加：年初现金及现金等价物余额	57,179,201.35	94,249,098.07	37,367,941.60	19,651,983.70
六、年末现金及现金等价物余额	40,906,935.70	57,179,201.35	94,249,098.07	37,367,941.60

二、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化

（一）财务报表编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定（以下简称“新会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制 2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-6 月财务报表。

（二）财务报表合并范围及变化情况

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，若公司章程或协议未规定少数股东有义务承担的，该余额冲减本公司的所有者权益；若公司章程或协议规定由少数股东承担的，该余额冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告年末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告年末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告年末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告年末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、

利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

三、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量

1、销售商品

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

2、让渡资产使用权

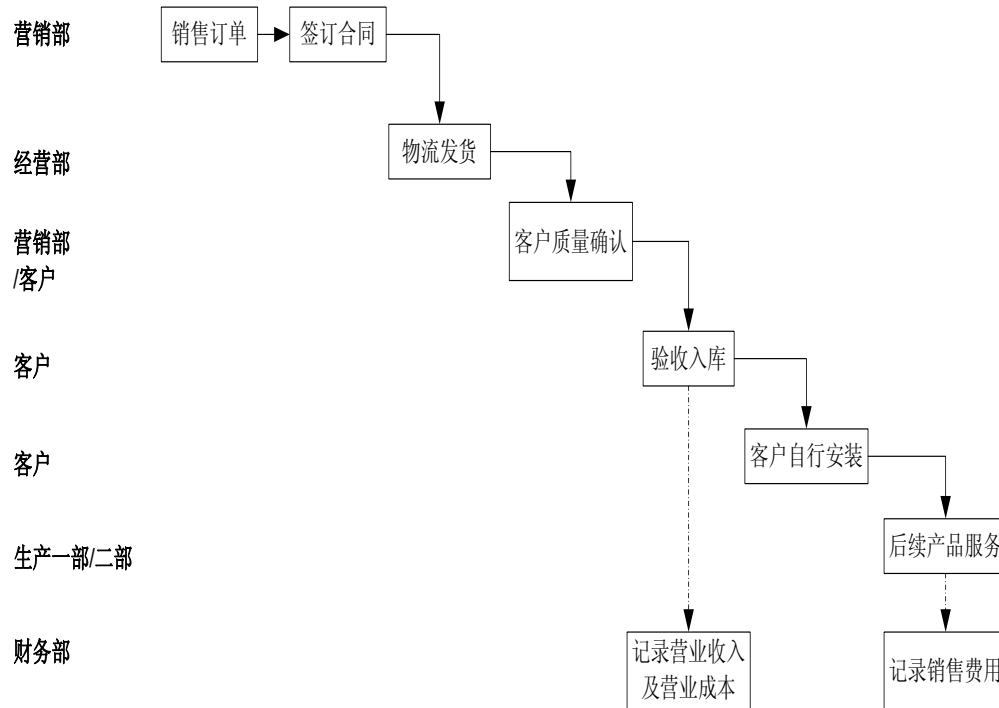
与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

3、公司具体的收入确认原则

国内公司产品销售流程及财务部确认营业收入时点如下图：



当营销部获得经销商或系统工程商销售订单，经过技术可行性分析、订单评审、商务谈判后，本公司与该客户直接签定购销合同，并通过经营部备货及物流发货，货物运至客户时，经客户验收产品型号、数量等合格后，客户则相应出具产品验收入库合格单，公司在此时点确认该批产品营业收入及营业成本；公司不负责安防产品的安装，一般为客户自行安装，公司会提供产品的后续服务，该服务主要系产品培训、修理等，后续服务费用相对较小，发生时直接计入销售费用。如果涉及到产品故障需替换零部件的，则公司需确认该零部件的收入并收取款项。

国外销售的销售收入确认相对简单，公司境外子公司按照与客户预先确定的销售条件向客户发出商品时确认销售收入。

（二）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，年末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

(2) 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

(3) 应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

(4) 可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。年末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

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

出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（3）终止确认部分的账面价值；

（4）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认条件

金融负债的的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

6、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

（1）可供出售金融资产的减值准备：

年末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

（2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（三）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

年末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其的未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。

原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。

短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

对于年末单项金额重大的应收账款、其他应收款单独进行减值测试。单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测

试。

对于年末单项金额非重大的应收账款、其他应收款，单独进行减值测试，单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

单项金额重大是指：

单项金额重大的应收账款，确定该组合的依据为占应收账款年末余额 10%（含）以上的款项。

单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款，确定该组合的依据是金额不重大，但账龄为三年以上的，或账龄为三年以内但按个别认定需要计提特别坏账的。

单项金额重大的其他应收款，确定该组合的依据为占期末其他应收款 10% 以上（含 10%）的欠款。

单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款，确定该组合的依据是金额不重大，但账龄为三年以上的，或账龄为三年以内但按个别认定需要计提特别坏账的。

除已单独计提减值准备的应收款项外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：

账龄	计提比例
一年以内(含一年)	5%
一至二年(含二年)	10%
二至三年(含三年)	20%
三年以上	50%

（四）存货

1、存货的分类

存货分类为：原材料、半成品、在产品、库存商品、发出商品、低值易耗品等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按先进先出法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

年末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

年末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、周转物的摊销方法

(1) 低值易耗品采用一次摊销法；

(2) 包装物采用一次摊销法。

(五) 长期股权投资

1、初始投资成本确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本

与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认

（1）后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公

允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

（2）损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

3、被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

4、减值准备计提

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。
长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

（六）固定资产及折旧

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- （1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- （2）公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- （3）租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- （4）租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

3、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法,各类固定资产折旧年限和年折旧率如下:

固定资产类别	折旧年限(年)	年折旧率
房屋建筑物	20年	4.5%
机器设备	10年	9%
电子设备	5年	18%
运输设备	5年	18%

4、固定资产的减值准备计提

公司在每年末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的,估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的,将固定资产的账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为固定资产减值损失,计入当期损益,同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后,减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整,以使该固定资产在剩余使用寿命内,系统地分摊调整后的固定资产账面价值(扣除预计净残值)。

固定资产的减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的,企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的,以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

(七) 在建工程

在建工程以立项项目分类核算。

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出,作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态,但尚未办理竣工决算的,自达到预定可使用状态之日起,根据工程预算、造价或者工程实际成本等,按估计的价值转入固定资产,并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧,待办理竣工决算后,再按实际成本调整原来的暂估价值,但

不调整原已计提的折旧额。

公司在每年末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（八）无形资产与研究开发费用

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价

值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

（1）专利权法律有规定的从法律，合同有规定的从合同，两者都没有规定的按 5 年摊销；

（2）商标权法律有规定的从法律，合同有规定的从合同，两者都没有规定的按 10 年摊销；

（3）非专利技术法律有规定的从法律，合同有规定的从合同，两者都没有规定的按 5 年摊销；

（4）土地使用权按购置使用年限的规定摊销。

对于无形资产的使用寿命按照下述程序进行判断：

（1）来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不应超过合同性权利或其他法定权利的期限；

（2）合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明企业续约不需要付出大额成本的，续约期应当计入使用寿命。合同或法律没有规定使用寿命的，本公司综合各方面因素判断，以确定无形资产能为企业带来经济利益的期限。

按上述程序仍无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限的，该项无形资产应作为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

每年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年年末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

每年末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

4、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，年末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每年末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

5、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

6、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

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

(九) 借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

- (1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- (2) 借款费用已经发生；
- (3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

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

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，

借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十）所得税的会计处理方法

公司所得税的会计处理采用资产负债表债务法。

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

除下列交易中产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

（1）商誉的初始确认；

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

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

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

四、发行人适用的税率

公司适用主要税种包括增值税、企业所得税等。

1、发行人适用的增值税率

本公司及英飞拓软件公司销售收入适用增值税，增值税税率为 17%。本公司购买原材料等所支付的增值税进项税可以抵扣销项税。本公司出口自产货物，适用免、抵、退税政策。本公司的增值税应纳税额为当期销项税额扣减当期进项税额及留抵税额后的余额。

根据财税[2000]25 号文《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》，自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底以前，上述产品销售收入按 17% 的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行“即征即退”政策。

美国英飞拓注册地为美国特拉华州，香港英飞拓和英飞拓国际注册地为香港，均不征收增值税。

2、发行人适用的企业所得税率

报告期内，公司及控股子公司适用的企业所得税率为：

公司名称	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
本公司	15%	15%	15%	7.5%
美国英飞拓	16.77%	16.77%	--	--
香港英飞拓	16.5%	16.5%	16.5%	16.5%
英飞拓国际	16.5%	16.5%	16.5%	--
英飞拓软件公司	0%	0%	25%	--

(1) 公司是在深圳经济特区注册的外商投资企业，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第七条“设在经济特区的外商投资企业、在经济特区设立机构、场所从事生产，经营的外国企业和设在经济技术开发区的生产性外商投资企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”。

根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第八条“对生产性外商投资企业，经营期在十年以上的，从开始获利的年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税”，本公司经深圳市地方税务局涉外检查分局深地税外函[2002]188 号文批准，享受外商投资企业所得税“两免三减半”税收优惠政策，公司 2002 年度为第一个获利年度，2004-2006 年度为减半征收企业所得税年度。公司经深圳市地方税务局第三稽查局深地税三函[2007]25 号文批准，从 2007 年起，享受延长 3 年减半征收企业所得税的优惠，公司 2007 年度实际执行的企业所得税税率为 7.5%。

2009 年 4 月，本公司取得高新技术企业证书，根据新税法和深圳市国家税务局《税收优惠登记备案通知书》（深国税福减免备案 [2009] 9 号），经深地税南减备告字【2009】第（09243）号批准，2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日公司适用的企业所得税税率为 15%。

(2) 美国英飞拓注册地为美国特拉华州，按照美国税收相关政策，公司需要缴纳州税和联邦税。公司成立于 2008 年 12 月 30 日，2009 年实际缴纳企业所得税率为 16.77%。

(3) 香港英飞拓和英飞拓国际注册地为香港，企业所得税税率为 16.5%。

(4) 英飞拓软件公司注册地为深圳，根据财税【2008】1 号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》规定，经深圳市国家税务局深国税南减免备案【2009】148 号批准，该公司从开始获利年度起，两年免征企业所得税，三年减半征收企业所得税，该公司 2008 年度未获利，2009 年度开始免征企业所得税。

五、经会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

性质或内容	扣除所得税影响后金额
-------	------------

	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
1、非流动性资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分):				
(1)处置长期资产收入	---	3,468.00	255.00	---
其中: 固定资产清理收入	---	3,468.00	255.00	---
无形资产转让收益	---	---	---	---
(2)处置长期资产支出	---	377,526.66	149,708.21	231,312.97
其中: 处理固定资产净损失	---	377,526.66	149,708.21	231,312.97
股权转让损失	---	---	---	---
非流动资产处置损益净额	---	(374,058.66)	(149,453.21)	(231,312.97)
2、越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	---	---	---	6,241,000.99
3、计入当期损益的政府补助(但与公司业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	181,846.45	553,390.57	1,999,930.44	253,807.98
4、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	---	---	(2,516,001.42)	(6,421,040.52)
5、除上述各项之外的其他营业外收入和支出:				
(1)营业外收入	78,292.22	118,072.21	20,793.80	322,727.75
其中: 赔款收入	---	20,317.00	7,242.00	---
个人所得税返还	68,985.99	78,375.21	12,989.43	---
其他	9,306.23	19,380.00	562.37	322,727.75
(2)减: 营业外支出	---	15,205.09	382,918.04	65,241.40
其中: 罚款支出	---	5,205.09	771.64	---
捐赠支出	25500.00	10,000.00	380,743.90	32,375.00
其他	---	---	1,402.50	32,866.40
营业外收支净额	52,792.22	102,867.12	(362,124.24)	257,486.35
6、其他符合非经常性损益定义的损益项目	---	---	---	---
扣除少数股东损益前非经常性损益	234,638.67	282,199.03	(1,027,648.43)	99,941.83

合计				
减：少数股东损益影响金额	---	---	---	---
扣除少数股东损益后非经常性损益合计	234,638.67	282,199.03	(1,027,648.43)	99,941.83
7、扣除非经常性损益后的净利润金额	45,977,665.75	79,889,958.31	58,748,080.48	65,904,351.43

六、发行人原始财务报表会计差错更正的情况

发行人原始财务报表差错更正主要包括三类事项：根据权责发生制原则将 2007 年和 2008 年年年终奖计入成本费用时间由实际发放月份调整至上年末；将 2007 年研究开发支出由原来的资本化处理方式更正为费用化处理方式；将 2007 年股东捐赠给发行人的一笔再投资退税款由“营业外收入”调整至“资本公积”。具体说明如下：

1、关于计提年终奖的会计差错更正情况

报告期内，发行人 2007 年、2008 年根据一惯性原则在下一年发放上年奖金时同时计提上年奖金，2009 年根据权责发生制原则，将应在当期计提的下一年发放的奖金调整至当期，同时计提该项奖金涉及的递延所得税资产。上述调整导致 2007 年申报财务报表净利润较原始财务报表减少 1,776,056.54 元，2008 年申报财务报表净利润较原始财务报表减少 4,091,204.56 元。

2、关于研究开发支出从无形资产调整至当期费用的情况

2007 年发行人将部分已处于生产阶段或开发阶段的研究开发支出计入无形资产，其资本化金额为 16,024,718.45 元，并于 2008 年开始摊销。由于发行人产品更新较快，研究开发活动比较频繁，因此，根据谨慎性原则，在编制申报财务报表时将 2007 年资本化的研究开发支出调整至当期费用，同时转回相应确认的递延所得税负债，并追溯调整报告期期初数。以上情况的调整导致 2007 年申报财务报表净利润较原始财务报表减少 14,582,493.79 元，2008 年申报财务报表净利润较原始财务报表增加 1,923,112.29 元。

3、关于股东再投资退税的捐赠由“营业外收入”调整至“资本公积”

2007 年，发行人收到股东捐赠给公司的再投资退税款 4,120,216.15 元，当时

确认为“营业外收入”。根据新企业会计准则的规定，申报财务报表中将“营业外收入”中的股东捐赠给公司的再投资退税款转入“资本公积”。该项调整导致2007年申报财务报表净利润较原始财务报表减少4,120,216.15元。

七、最近一期末主要资产

（一）固定资产

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值
房屋及建筑物	5,691.00	95.75	5,595.24
机器设备	1,067.54	407.62	659.92
运输设备	396.33	161.44	234.89
电子设备	571.12	250.62	320.50
其他	81.67	8.34	73.33
合计	7,807.65	923.78	6,883.88

（二）在建工程

公司最近一期末在建工程账面价值为1,206.16万元，为梅州地区在建厂房工程，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值
梅州厂房	1,206.16	---	1,206.16
合计	1,206.16	---	1,206.16

（三）无形资产

单位：万元

无形资产	摊销年限	取得方式	原始金额	累计摊销	期末摊余价值
土地使用权	47-48年	外购	573.76	33.30	540.46
财务软件	7-10年	外购	84.89	16.03	68.87
合计	-	-	658.65	49.33	609.32

八、最近一期末主要债项

(一) 应付账款

截至 2010 年 6 月 30 日，应付账款余额为 3,364.68 万元，无欠持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

(二) 银行借款

截至 2010 年 6 月 30 日，短期借款余额为 821.70 万元。短期借款主要系美国 Sovereign Bank 向美国英飞拓提供的贷款，由刘肇怀和英飞拓国际提供信用担保。

(三) 应付职工薪酬

单位：万元

项目	2010-6-30
工资、奖金、津贴和补贴	452.96
职工福利费	---
社会保险费	---
住房公积金	---
合计	452.96

九、所有者权益变动情况

单位：万元

项目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
股本	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00
资本公积	498.25	498.25	498.25	634.95
盈余公积	2,163.23	1,811.92	1,306.10	756.00
未分配利润	16,760.27	12,490.35	4,978.96	3,245.14
外币报表折算差额	(120.15)	(110.83)	(110.26)	(58.33)
归属于母公司股东权益	30,301.60	25,689.69	17,673.04	15,577.76
少数股东权益		---	---	0.30
股东权益合计	30,301.60	25,689.69	17,673.04	15,578.07

（一）股本

英飞拓有限以 2007 年 7 月 31 日经审计账面净资产为基础，折合 11,000 万股，整体变更为股份有限公司。截至 2010 年 6 月 30 日，公司股本总额仍为 11,000 万元。

（二）资本公积

单位：万元

项目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
股本溢价				
其中：投资者投入资本溢价	498.25	498.25	498.25	498.25
同一控制下被合并方期末净资产的影响	---	---	---	136.69
合计	498.25	498.25	498.25	634.95

香港英飞拓在 2007 年放弃发行人应支付给该公司的再投资退税款 445.43 万元，发行人将该笔捐赠计入资本公积，其原因如下：

再投资退税款是根据原《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第十条的规定，由英飞拓有限股东香港英飞拓应享受的税收优惠。该再投资退税经深地税南函【2007】320 号文和深地税三函【2007】94 号文批准。

由于英飞拓有限 2005 年以来业务迅速发展，经营规模不断扩大，对流动资金的需求量较大，但是，因公司没有拥有土地及房屋等不动产，融资渠道受限，无法通过银行贷款获得较充足的资金，因此，在此背景下，香港英飞拓放弃该投资退税款，而将其捐赠给英飞拓有限，以支持公司的业务发展。

2008 年 12 月，英飞拓国际收购香港英飞拓 100% 的股权，英飞拓国际通过下设的美国英飞拓吸收合并 INFINOVA,LLC100% 的股权。在编制 2007 年比较财务报表时，因该等合并而增加的 2007 年初净资产 15,810,286.41 元，按持股比例计算增加资本公积 15,810,286.41 元，转回被合并方之前实现的留存收益和未分配利润 14,443,366.41 元，使 2007 年初及年底资本公积数均增加 1,366,920.00 元。

2008 年度资本公积减少系同一控制下企业合并，被合并方在合并前实现的

留存收益中归属于合并方的部分，自合并方的资本公积转入留存收益。

（三）盈余公积

单位：万元

项目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
法定盈余公积	2,163.23	1,811.92	1,306.10	756.00
合计	2,163.23	1,811.92	1,306.10	756.00

报告期内，发行人盈余公积的变动系因母公司每年按税后净利润的 10% 计提法定盈余公积所致。

（四）未分配利润

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
本年年初余额	12,490.35	4,978.96	3,245.14	4,997.36
加：本年归属于母公司的净利润	4,621.23	8,017.22	5,772.04	6,600.46
减：提取法定盈余公积	351.31	505.82	550.10	756.00
提取任意盈余公积	---	---	---	---
应付普通股股利	---	---	3,488.13	---
转作股本的普通股股利	---	---	---	7,596.68
同一控制下并购，资本公积不足转回的影响	---	---	---	---
加：其他转入	---	---	---	---
加：盈余公积弥补亏损	---	---	---	---
本年年末余额	16,760.27	12,490.35	4,978.96	3,245.14

十、现金流量情况

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
经营活动产生现金流量净额	(888.04)	5,695.40	9,178.33	2,035.31
投资活动产生现金流量净额	(1,146.91)	(5,406.95)	(1,772.82)	(760.27)
筹资活动产生现金流量净额	(99.43)	(3,956.68)	(1,210.19)	576.59
汇率变动对现金的影响	(0.84)	0.08	(10.96)	(68.62)
现金及现金等价物净增加额	(2,135.22)	(3,668.15)	6,184.36	1,783.01

十一、期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 资产负债表日后事项

1、2010年7月27日，本公司在上海设立上海英飞拓实业有限公司，持股比例100%，经上海市工商行政管理局徐汇分局批准取得注册号为310104000467729号营业执照，注册资本为人民币100万元，股权投资款已于2010年6月支付。

2、2010年7月27日，本公司之子公司英飞拓国际在印度马哈拉施特拉省注册成立了INFINOVA (INDIA) PRIVATE LIMITED，持股比例100%，公司注册号为U29300PN2010FTC136937，注册资本为100万印度卢比，股权投资款已于2010年9月支付。

3、2010年9月8日，经本公司董事会决议通过《关于向英飞拓国际有限公司增加投资的决议》，同意向英飞拓国际增加70万美元的投资，增加投资后，本公司向英飞拓国际的投资总额由170万美元增至240万美元，英飞拓国际的注册资本170万美元不变。

4、2010年6月23日，公司与梅州鸿云汽车零部件有限公司（以下简称“鸿云汽车”）签订《土地使用权及地上建筑物转让协议书》及补充协议，根据签订的协议约定，公司将所拥有的位于广州（梅州）产业转移工业园内的土地使用权及其地上建筑物转让给鸿云汽车，转让总价为12,859,918.18元。2010年7月31日公司收到第一笔转让款1,250万元，截至报告日，公司已收到全部转让款。相关的产权过户手续尚在办理中。

5、2010年8月5日，公司变更营业执照注册地址，由变更前地址深圳市南

山区香山东街一号华侨城东部工业区 H-3 栋 6 楼, 变更为深圳市宝安区观澜高新技术产业园英飞拓厂房。

(二) 或有事项

本报告期无需要披露的或有事项。

(三) 其他重要事项

本报告期无需要披露的或有事项。

十二、主要财务指标

(一) 主要财务指标

财务指标	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率	4.12	2.57	3.17	3.44
速动比率	2.17	1.62	2.16	1.82
资产负债率(母公司)	27.05%	34.73%	29.01%	23.09%
每股净资产(元)	2.75	2.34	1.61	1.42
财务指标	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
存货周转率(次)	0.70	1.66	1.66	1.62
应收账款周转率(次)	2.49	4.27	4.81	6.07
息税折旧摊销前利润(万元)	5,061.94	9,192.25	6,947.98	7,518.58
利息保障倍数(倍)	276.28	104.39	64.44	76.00
每股经营性现金流(元)	(0.08)	0.52	0.83	0.19

主要财务指标计算说明:

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%(以母公司数据为基础)

归属于发行人股东每股净资产=归属于发行人股东期末净资产/期末股本总额(为提供各年可比较的财务信息, 2007年每股指标按公司股本11,000万元算)

存货周转率=营业成本/存货平均余额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出+计提折旧+摊销

利息保障倍数=(合并利润总额+利息支出)/利息支出

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量/期末股本总额(为提供各年可比较的财务信息, 2007年每股指标按公司股本11,000万元计算)

(二) 净资产收益率及每股收益

1、净资产收益率

项目	加权平均净资产收益率			
	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
归属于公司普通股股东的净利润	15.25%	36.98%	34.45%	59.47%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.17%	36.85%	35.07%	59.38%

(2) 每股收益

项目	基本每股收益				稀释每股收益			
	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
归属于公司普通股股东的净利润	0.42	0.73	0.52	0.60	0.42	0.73	0.52	0.60
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.42	0.73	0.53	0.60	0.42	0.73	0.53	0.60

注:以上列示相关指标的计算公式参见《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)。

十三、历次评估验资情况

公司整体变更为股份公司时,根据《公司法》和工商行政管理部门的要求,公司委托沃克森(北京)国际资产评估有限公司对英飞拓有限净资产进行了整体资产评估,评估基准日为2007年7月31日,经评估的净资产为20,682.58万元,增值率为86.60%。该报告仅作为报送工商登记材料使用,公司未根据该评估报

告调整财务报表。

十四、备考利润表

2008 年前深圳安迪凯作为发行人的经销商，在国内市场经销本公司产品。深圳安迪凯为本公司实际控制人刘肇怀实际控制的企业。为规避同业竞争，减少关联交易，自 2008 年起本公司未再通过深圳安迪凯进行关联销售，该公司业务、人员于 2007 年底全部并入发行人销售体系。

为保持对发行人报告期经营成果分析的一致性，假定深圳安迪凯业务 2007 年并入发行人主体，由此编制备考利润表如下：

单位：元

项目	2007 年
一、营业收入	282,820,039.06
减：营业成本	133,234,040.91
营业税金及附加	315,523.96
销售费用	28,881,447.25
管理费用	53,854,400.88
财务费用	3,229,964.03
资产减值损失	3,063,784.97
加：公允价值变动收益	-
投资收益	1,208,450.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-
三、营业利润	61,449,327.33
加：营业外收入	599,195.17
减：营业外支出	305,791.72
其中：非流动资产处置损失	-
四、利润总额	61,742,730.78
减：所得税费用	3,894,317.31
五、净利润	57,848,413.47

第十一节 管理层讨论与分析

本公司提请投资者注意，以下讨论分析应结合本公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。非经特别说明，以下数据均为经审计的合并会计报表口径，货币计量单位为人民币万元。

一、财务状况分析

（一）资产结构及主要项目分析

1、资产结构及变化趋势

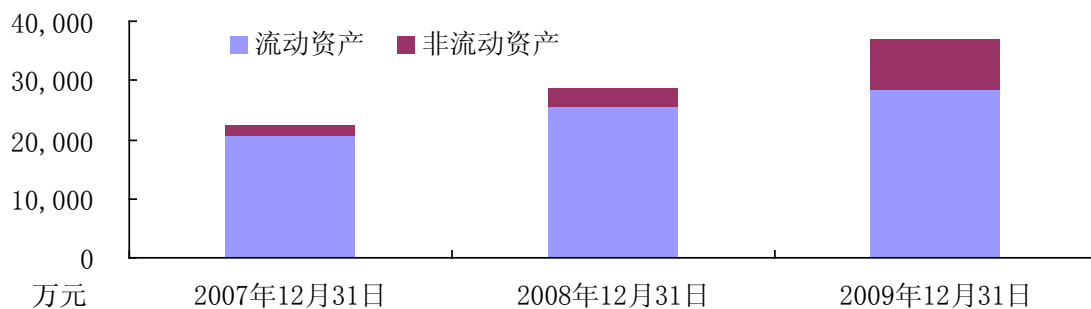
资产	2010-6-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	28,142.12	75.78%	28,378.16	77.28%	25,516.78	88.92%	20,418.25	92.14%
固定资产	6,883.88	18.54%	3,094.31	8.43%	1,455.05	5.07%	917.09	4.14%
在建工程	1,206.16	3.25%	4,170.96	11.36%	765.94	2.67%	0.00	0.00%
无形资产	609.33	1.64%	605.88	1.65%	605.33	2.11%	593.90	2.68%
长期待摊费用	17.83	0.05%	33.77	0.09%	38.26	0.13%	18.84	0.08%
递延所得税资产	276.54	0.74%	440.08	1.20%	313.48	1.09%	212.12	0.96%
非流动资产合计	8,993.74	24.22%	8,345.01	22.72%	3,178.06	11.08%	1,741.93	7.86%
资产总计	37,135.86	100%	36,723.17	100%	28,694.84	100%	22,160.19	100%

注：“占比”指该项目占总资产的比例。

公司报告期末资产总额分别为 22,160.19 万元、28,694.84 万元、36,723.17 万元和 37,135.86 万元，呈上升的态势。资产规模的增长主要源于公司业务规模的不断扩大和日常经营活动的自然性积累。

（1）公司资产结构呈现出典型的“轻资产”特点

从资产结构来看，流动资产近三年末占资产总额的平均比重为 86.11%，是资产的主要组成部分，这与公司重研发和销售投入，部分生产工序委托外协加工的经营模式有关。2008 年以来，公司增加了对机器设备及厂房建设的投入，致使非流动资产金额和所占比例有所上升。



(2) 公司资产结构特点与同行业上市公司基本一致

与同行业（拟）上市公司相比，公司资产结构与其基本保持一致，2009 年末公司与同行业（拟）上市公司资本结构对比情况如下：

公司名称	流动资产占资产总额的比重	非流动资产占资产总额的比重
大华股份	85.41%	14.59%
大立科技	78.65%	21.35%
海康威视	85.28%	14.72%
平均	83.11%	16.89%
英飞拓	77.28%	22.72%

2、流动资产分析

资产	2010-6-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	4,251.00	15.11%	6,434.48	22.67%	10,083.11	39.52%	3,850.74	18.86%
应收票据	1,109.14	3.94%	3,733.88	13.16%	840.57	3.29%	81.5	0.40%
应收账款	8,393.51	29.83%	6,529.37	23.01%	5,846.34	22.91%	6,505.58	31.86%
预付款项	309.81	1.10%	425.99	1.50%	98.97	0.39%	218.03	1.07%
其他应收款	788.01	2.80%	725.74	2.56%	540.33	2.12%	182.46	0.89%
存货	13,290.64	47.23%	10,528.70	37.10%	8,107.47	31.77%	9,579.94	46.92%
流动资产	28,142.12	100%	28,378.16	100%	25,516.78	100%	20,418.25	100%

报告期内，公司流动资产随营业收入的增长呈上升态势，从 2007 年末的 20,418.25 万元增长到 2010 年 6 月末的 28,142.12 万元。公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货组成，报告期末上述三项资产合计占流动资产的比例分别为 97.64%、94.20%、82.78%和 92.16%。

本公司流动资产构成呈现以下特点：货币资金期末余额较大；应收账款相对

金额大，账龄短；销售订单规模扩大导致公司存货余额也较大。

（1）货币资金

报告期末，公司货币资金分别为 3,850.74 万元、10,083.11 万元、6,434.48 万元和 4,251.00 万元，其中 2008 年末货币资金较上年末增加 6,232.27 万元，主要系受 2008 年国际金融危机的影响，公司采取了谨慎的信用政策和采购政策，加大对应收账款的回收力度，并严格控制和减少原材料的采购，导致 2008 年末货币资金大幅增加。此外，2008 年公司新增借款 3,539.49 万元，也是导致 2008 年末货币资金增加的另外一个因素。

虽然公司 2009 年经营活动产生现金流量净额超过 5,000 万元，但 2009 年末货币资金仍较上年末减少 3,648.63 万元，主要系公司 2009 年偿还短期银行借款 1,500 万元，美国英飞拓于 2009 年归还向实际控制人刘肇怀的借款 351.38 万美元，归还向美国洛泰克的借款 9.53 万美元。同时当年支付构建房屋建筑物价款等增加 5,412.76 万元，以上因素综合导致 2009 年末货币资金有所减少。

2010 年 6 月末货币资金较上年末减少 2,183.48 万元，主要系 2010 年上半年受原材料采购增加及支付 2009 年终奖导致 2010 年上半年经营现金流出较多，经营活动现金流为-888.04 万元，同时，上半年固定资产投资活动现金流出亦较多，其金额为 1,146.91 万元。

（2）应收票据

报告期末，公司应收票据余额分别为 81.50 万元、840.57 万元、3,733.88 万元和 1,109.14 万元。应收票据增长较快主要系随着公司销售规模的不断扩大，为提高应收款项的质量，公司主动根据客户的不同信用程度，增加承兑汇票的结算方式。应收票据信用较高，能按期收回货款和防止拖欠，且在急需资金时，还可以向银行申请贴现，有效增加了公司资金流动性。公司收取应收票据一般为银行承兑汇票，但对于少量大型、长期合作及实力较强的客户增加商业承兑汇票结算方式，报告期内未发生商业承兑汇票发生坏账的情形。

截止 2010 年 6 月末，应收银行承兑及商业承兑汇票客户明细情况如下：

项目	金额	到期日	备注
应收银行承兑汇票			

其中：常州工业设备安装有限公司	124.48	2010年7月	货款
上海宝信软件股份有限公司	110.00	2010年9-11月	货款
上海交技发展股份有限公司	100.00	2010年10月	货款
银江股份有限公司	83.70	2010年7-9月	货款
新疆立昂电信技术有限公司	78.00	2010年11月	货款
其他	349.12		货款
小计	845.30		
应收商业承兑汇票			
其中：上海宝康电子控制工程有限公司	152.19	2010年7-9月	货款
上海宝信软件股份有限公司	91.55	2010年7-9月	货款
上海电气自动化设计研究所有限公司	12.85	2010年9月	货款
上海宝景信息技术发展有限公司	7.26	2010年7月	货款
小计	263.85		
合计	1,109.14		

(3) 应收账款

报告期内，公司应收账款账龄如下：

项目	2010-6-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内 (含1年)	7,825.36	86.54%	5,881.50	83.37%	5,591.98	89.93%	6,481.19	94.05%
1至2年 (含2年)	670.88	7.42%	835.75	11.85%	496.22	7.98%	284.34	4.13%
2至3年 (含3年)	458.82	5.07%	250.76	3.55%	84.01	1.35%	108.80	1.58%
3年以上	86.93	0.96%	86.40	1.22%	45.74	0.74%	17.80	0.25%
合计	9,041.99	100%	7,054.41	100%	6,217.96	100%	6,891.41	100%

报告期内，公司应收账款余额较大，截至2010年6月末，账龄在一年内的应收账款为86.54%，发生坏账的可能性较小。

2009年末，账龄为1-2年的应收账款余额为835.75万元，较上年末增加339.53万元，主要系2008年面向大型工程项目的营业收入较2007年的12,891.07万元增加13,971.02万元，而部分工程项目客户根据合同约定需要留存部分销售尾款

待保修期结束后支付。

1) 应收账款较大原因分析

①季节性特点：公司产品的最终用户通常为交通、公安、金融、邮电、电力、医院等公共设施或部门以及大型社区等，这类机构一般在上半年制定采购计划和预算，在下半年特别是第四季度进行集中采购和安装。受此影响，公司业务呈现季节性波动，一般下半年销售收入高于上半年，特别是第四季度，而下半年销售收入大部分处于信用期，由此造成公司年末的期末应收账款余额较大。

公司近三年第四季度营业收入及其产生的应收账款对比情况如下：

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
第四季度营业收入	15,966.63	10,379.51	11,284.41
账龄三个月以内应收账款	4,082.48	3,018.86	5,149.58
账龄三个月以内应收账款占应收账款余额比重	57.87%	48.55%	74.72%

②优质客户和长期合作客户数量及业务量不断增加：随着公司经营活动的不断开展，公司积累的优质客户和长期合作的客户数量越来越多。随着合作的不断深入以及优质客户业务量的不断增加，公司对于优质客户和长期合作老客户一般给予一定的信用额度政策。该类客户均为国内外大型企业，具有良好的信誉保证，资金实力较强，其发生坏账可能性较小，而对于一些新开发的客户，一般采取预收全款或 50% 以上款项才给予发货，验货后再收取剩余货款。

③参与一些大型项目：随着公司在安防行业中的知名度不断提升，“英飞拓”品牌不断得到行业的广泛认可，公司获得了一些大型工程项目的产品订单，参与的大型项目有全国各地的治安监控、医院以及北京奥运会、上海地铁、南京地铁、上海世博会等典型项目，该类项目付款有保障，因此，公司通常在这些项目中给予工程商的信用期也相对较长。

2) 应收账款的变动情况分析

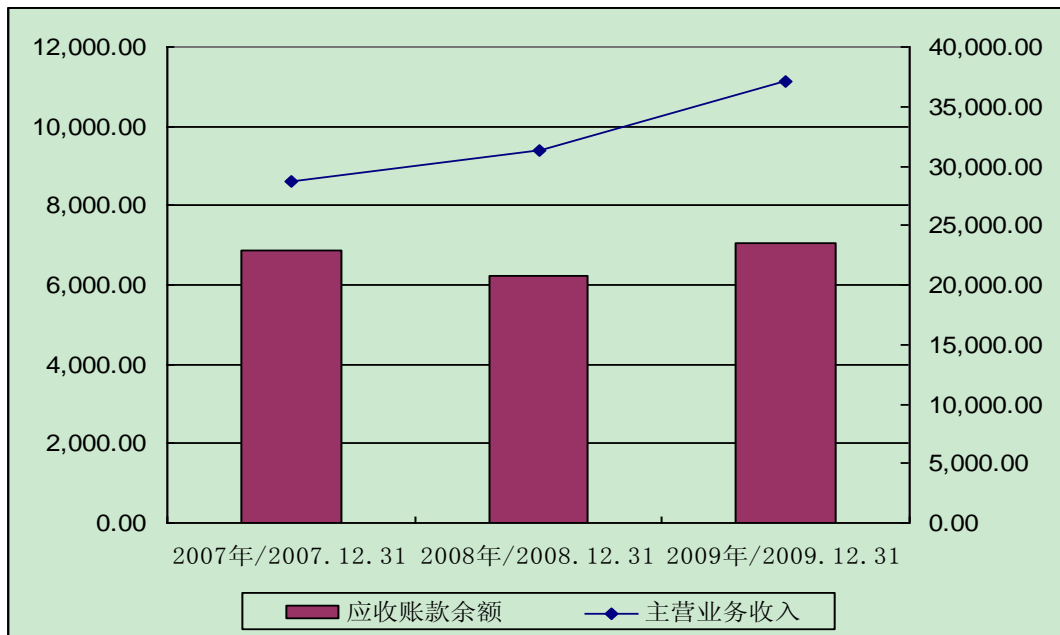
报告期末，公司应收账款余额分别为 6,891.41 万元、6,217.96 万元、7,054.41 万元和 9,041.99 万元，总体呈上升趋势，主要系随着公司主营业务的不断拓展及销售规模的不断扩大，应收账款余额相应增加。公司 2008 年末应收账款余额较

上年末有所减少，主要系受 2008 年国际金融危机影响，公司主动调整信用政策，减少对外赊销，加大对应收账款的回收力度。

随着 2009 年下半年行业整体复苏，公司对信誉好、实力强的老客户适当放宽了信用条件，致使 2009 年末应收账款余额较上年末增加了 836.45 万元。

2010 年上半年公司营业收入较上年同期增加 7,210.20 万元，增幅为 56%，因此，应收账款受此影响同步增长，增加金额为 1,987.58 万元，增幅为 28.18%。公司 2010 年上半年应收账款的增长情况与同行业上市公司保持了相同趋势，但应收账款的增幅低于营业收入的增幅，且低于其他同行业上市公司应收账款的增幅，表明公司应收账款管理情况良好。同行业上市公司海康威视、大华股份、大立科技 2010 年上半年营业收入较上年同期增幅分别为 67.58%、90.84% 和 21.03%，但近一期末应收账款的增幅分别为 76.10%、32.29% 和 34.35%。

应收账款余额与主营业务收入对比图



总体而言，报告期内发行人执行信用政策较好，且在国际金融危机发生后，公司的信用政策执行更加严格，在销售规模扩大的同时，应收账款占销售收入的比重不断下降，2007 年至 2009 年末应收账款占营业收入的比例分别为 23%、19% 和 17%。

2008 年末账龄在三个月内的应收账款为 3,018.86 万元，较 2007 年末账龄在三个月内的应收账款为 5,149.58 万元减少 2,130.72 万元，主要原因是受国际金融

危机影响，公司 2008 年第四季度营业收入较上年同期减少约 1,000 万元，同时，在此背景下，公司执行信用政策控制更加严格，在发货前预收的货款金额增加，2008 年末预收账款金额较 2007 年末增加 364.04 万元。

2008 年末账龄在三个月以上的应收账款为 3,199.10 万元，较 2007 年末同账龄的应收账款增加 1,457.27 万元，主要原因是公司产品最终用户结构的变化。一方面，2008 年公司产品最终应用的大客户较多，如上海城市治安监控工程、上海地铁、南京地铁、天津机场、广深铁路、中国移动重庆公司安防工程等大型工程项目，该类工程多为政府工程，其付款有保障，因此，给予的信用期一般较长。城市治安监控工程与轨道交通工程类客户公司 2008 年累计实现收入 10,037 万元，较 2007 年增加 2,626 万元。另一方面，公司 2008 年商业及智能楼宇类项目客户收入增长较快，从 2007 年收入 5,786 万元增加到 2008 年 8,899 万元，增加额为 3,113 万元。公司服务于该类用户的直接客户是从事安防产品的经销商或专业从事安防工程的系统集成商，如成都中英锐达、DVTEL、上海竞天等公司，该类客户与公司合作时间较长，因此，公司给予这类客户的信用期也相对较长。

国际金融危机之后，公司亦加强了三个月以上长账龄账款的催收。在 2009 年营业收入较 2008 年增长 19.09% 的同时，2009 年末账龄在三个月以上的应收账款较 2008 年末下降 7.10%。

2010 年 6 月末应收账款金额为 9,041.99 万元，其中账龄 3 个月以内的应收账款金额为 5,251.64 万元，占比为 58.08%，与 2009 年末账龄 3 个月以内的应收账款占比 57.87% 基本持平；账龄 3 个月以上的应收账款金额为 3,790.35 万元，占比为 41.92%，与 2009 年末账龄 3 个月以内的应收账款占比 42.13% 基本持平，表明公司 2010 年以来应收账款账龄结构比较稳定。

3) 坏账准备的计提

公司客户多为一些信誉良好、长期合作的客户，客户具有较高的资信水平和偿债能力，公司应收账款回收有保证，发生坏账的可能性较小。公司根据谨慎性原则，每年仍然以稳健的比例计提坏账准备。公司对坏账准备的计提比例如下：

账龄	计提比例
一年以内（含一年）	5%
一年至二年（含二年）	10%

二年至三年（含三年）	20%
三年以上	50%

公司应收账款账龄绝大部分都在一年以内，具有较好的流动性。

4) 应收账款客户结构分析

2010年6月末，公司应收账款余额分布各行业情况如下：

类别	2010-6-30		
	欠款金额	比例	
安防器材经销商	1,129.96	12.50%	
工程商与系统集成商	城市治安与公安系统	2,791.36	30.87%
	高速公路	402.02	4.45%
	轨道交通系统	1,177.94	13.03%
	商业及智能楼宇	2,139.85	23.67%
	场馆及会议中心	178.16	1.97%
	其他	1,222.70	13.52%
	小计	7,912.03	87.50%
合计	9,041.99	100%	

公司为一家通过技术研发驱动业务发展的高科技电子安防产品供应商，产品广泛应用于地铁、公路交通、水利、金融、电力等行业领域，最终用户均为实力较强的大型企业，因此回款有保障。

5) 应收账款欠款金额前五名客户情况

截至2010年6月30日，应收账款欠款金额排前五名客户的欠款金额、占应收账款总额的比重具体情况如下：

债务人名称	欠款金额	账龄	占比
上海交技发展股份有限公司	838.44	1年以内	9.27%
成都中英锐达科技有限公司	464.62	1年以内	5.14%
上海电科智能系统股份有限公司	394.64	1年以内	4.36%
北京和仁中控数字医疗技术有限公司	239.98	1年以内	2.65%
KYR	206.38	1年以内	2.28%
合计	2,144.06		23.71%

6) 应收账款周转率同行业比较

应收账款周转率（次）	2009年	2008年	2007年
------------	-------	-------	-------

大华股份	3.85	4.44	3.74
大立科技	2.12	3.08	2.83
平均	2.99	3.76	3.29
公司	4.27	4.81	6.07

近三年，公司应收账款周转率为 6.07、4.81 和 4.27，与同行业相比，公司应收账款周转率仍处于较高水平，表明公司应收账款的变现能力较强，资金周转速度较快于同行业。

报告期内，公司应收账款周转率呈下降趋势，主要原因为：2006 年公司经营规模相对较小，因此，2006 年末应收账款余额相对较小，2007 年用于计算应收账款周转率的平均应收账款较小，应收账款周转率相对较高，同时，随着公司业务规模的不断扩大，公司积累的优质客户和长期合作的客户数量不断增加，公司对于该部分客户一般给予的信用额度政策有所放宽，造成公司应收账款周转率略有下降。

7) 坏账准备计提比重与同行业比较分析

公司与可比上市公司的应收账款坏账准备计提比重对比分析如下：

公司名称	一年以内 (含一年)	一年至二年 (含二年)	二年至三年 (含三年)	三年至四年 (含四年)	四年至五年 (含五年)	五年以上
大华股份	5%	10%	30%	50%	80%	100%
海康威视	5%	10%	30%	100%	100%	100%
大立科技	5%	10%	20%	50%	50%	100%
公司	5%	10%	20%	50%	50%	50%

由上表可见，公司的坏账准备计提比例略低于同行业上市公司，主要差异是公司对于四年以上的应收账款计提 50% 的坏账准备，而部分同行业上市公司计提的比例高达 80% 或 100%。由于公司应收账款三年以上账龄的金额较小，近三年金额分别为 17.80 万元、45.74 万元和 86.40 万元，表明公司应收账款回款情况良好，上述坏账计提比例差异不对发行人的盈利能力构成重大影响。

由于公司的客户多为一些大型基础工程项目，如全国各地的治安监控、医院以及北京奥运会、上海地铁、南京地铁、上海世博会等项目，以上客户发生坏账

风险较小；另外，与同行业相比，公司应收账款周转率明显高于其他同行业公司，应收账款回款情况良好。因此，近三年末公司三年以上账龄的应收账款余额较小，公司对三年以上应收账款计提 50% 坏账准备符合谨慎性原则。

8) 应收账款管理

公司对于应收账款的管理主要采取如下措施：第一、从销售业绩考核机制上着手，将销售产品回款情况作为业务部门和销售人员业绩考核的重要依据；第二、建立客户动态信用管理机制，及时跟踪和了解客户的经营状况和信用情况，重点发展商业信用好的稳定客户群，对存在经营风险及欠款逾期的客户及时采取措施，加大应收账款的清收力度。

(4) 预付款项

报告期末，公司预付款项金额分别为 218.02 万元、98.97 万元、425.99 万元和 309.81 万元。受 2008 年下半年金融危机影响，公司为控制库存原材料，增强资产流动性，减少了原材料的采购，因此，2008 年末预付款项较上年末减少 119.06 万元；2009 年末，公司预付款项为 425.99 万元，主要系由于发行人于 2009 年购买房产，预付 270 万购房款所致，该房产于 2010 年初转为固定资产。2010 年 6 月末预付账款主要为年中为下半年即将到来的销售旺季备货而预付的原材料采购款。

(5) 其他应收款

报告期末，公司其他应收款余额分别为 182.46 万元、588.29 万元、789.88 万元和 788.01 万元。其他应收款内容主要为基建保证金、办公场所押金及其他。2010 年 6 月末其他应收款中欠款金额前五名的明细情况如下：

债务人名称	性质或内容	欠款额	账龄	占比
梅州高新技术产业开发区管理委员会	建设保证金	200.00	2-3 年	22.77%
上海英飞拓实业有限公司（注）	投资款	100.00	1 年以内	11.39%
分公司销售人员暂借款	差旅费等备用金	78.38	1 年以内	8.92%
深圳市柏莉芝实业有限公司	租用办公场地押金	67.01	0-4 年	7.63%
立信大华会计师事务所有限公司	上市审计费	52.00	1 年以内	5.92%
合计		384.64		56.63%

注：上海英飞拓实业有限公司已于 2010 年 7 月 27 日完成工商登记手续，因此上述投资款转至“长期股权投资”账户。

(6) 存货

报告期内，公司存货具体明细情况如下：

项目	2010-6-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	5,119.80	38.52%	3,690.85	35.06%	2,497.38	30.80%	3,688.19	38.50%
自制半成品	1,571.02	11.82%	1,339.56	12.72%	1,040.84	12.84%	1,445.09	15.08%
周转材料	21.79	0.16%	17.09	0.16%	17.11	0.21%	98.43	1.03%
库存商品	5,026.90	37.82%	3,997.25	37.97%	3,978.68	49.07%	3,080.67	32.16%
在产品	387.79	2.92%	681.18	6.47%	257.75	3.18%	1,122.64	11.72%
发出商品	1,163.34	8.75%	802.78	7.62%	315.70	3.89%	144.93	1.51%
合计	13,290.64	100%	10,528.70	100%	8,107.47	100%	9,579.94	100%

1) 存货余额较大的原因

截至 2010 年 6 月末，公司存货余额为 13,290.64 万元，占流动资产比重为 47.23%。其中原材料和库存商品占存货余额的 76.34%。存货余额 2009 年末、2010 年 6 月末分别较上年末增加 2,421.23 万元和 2,761.94 万元。

公司存货余额较大且整体上呈增长态势，主要原因是随着销售规模的扩大，公司存货呈现自然增长。公司营业收入 2009 年较 2008 年增加 6,161.37 万元，2010 年上半年营业收入较上年同期增加 7,210.20 万元，由于营业收入的增长，公司销售所需较多的存货以支撑公司业务规模的扩大。

其次，由于公司产品的最终使用者通常为交通、金融、公安、邮电、电力、文教等基础或公共设施行业，受其投资习惯影响（上半年制定投资预算，下半年进行工程实施和结算），产品销售呈明显的季节性，通常第四季度为公司销售旺季，由于公司销售订单增多，导致报告期末库存商品及自制半成品金额也较大。

再次，公司产品种类众多，产品线较长，目前拥有快球、摄相机、云台摄像机、矩阵、DVR、光端机及门禁等一系列安防产品，能提供从前端视频采集到后端控制室的全系列电子安防设备，产品多系列使公司备货金额相对较高。另外，公司为一家高端电子安防产品供应商，原材料采购及库存商品单价均较高，也是导致报告期末存货余额较高的另一个因素。

最后，为满足海外营销需求和减少物流费用，公司在子公司美国英飞拓储备

有一定量的存货，报告期末，海外物流中心库存商品占总库存金额的比例分别是 28.21%、22.62%、16.39% 和 17.32%。

2) 存货 2008 年末较上年末减少原因分析

2008 年末公司存货余额较上年末减少 1,472.47 万元，主要系公司于 2008 年加大了存货库存管理力度，通过压缩存货库存取得了良好的效果；其次，公司产品主要原材料为各种规格的集成电路、PCB、电阻、电容等，受国际金融危机的影响，原材料价格均有所下降，为避免原材料价格波动对公司生产经营造成的影响，公司减少了原材料采购数量。

3) 2010 年 6 月末存货较年初增长较快的原因

2010 年 6 月末存货余额为 13,290.64 万元，较年初的 10,528.70 万元增加 2,761.94 万元，增幅为 26.23%。存货增长较快的原因一方面是因为公司所处安防行业承继了 2009 年下半年的稳步增长情势，公司在全行业景气度提升的大背景下，实现营业收入 20,041.39 万元，比上年同期增长 56.19%，因此，为配合业务发展，公司需要加大库存，以支持下半年传统的销售旺季的业务需求。另一方面，由于公司部分上游企业尚未完全走出金融危机的影响，采取消减和控制产能的经营方式，导致有部分原材料市场供应不是非常及时。针对上述情况，公司基于对下半年销售形势的乐观估计，公司利用资金优势适当增加原材料库存。

公司存货余额的增幅低于营业收入的增幅，且低于同行业上市公司海康威视、大华股份和大立科技的增幅，表明在支持业务快速发展的同时，公司存货控制能力较强。2010 年 6 月末上述三家上市公司存货余额较年初增幅分别为 79.19%、49.82% 和 34.35%。

4) 存货结构分析

报告期末，公司原材料、自制半成品及库存商品占存货比重较高，分别占存货比重为 85.74%、92.71%、85.75% 和 87.01%。原材料、自制半成品和库存商品占比高的特点是由公司采购模式及销售模式决定的。具体说明如下：

第一、公司部分产品核心部件采购周期较长，特别是受 2008 年金融危机的影响，部分核心部件供应商调整了 2009 年的市场计划，缩减生产量，而随着 2009 年国内经济的迅速回暖，导致部分零件无法及时交货，延长订单交货期。公司日

常重要零部件平均采购周期如下：

存货编号	供应商	存货名称	采购周期
201-2403	SONY Corporation of HK LTD.	ICX408AK-A	6 周
201-2408	SONY Corporation of HK LTD.	ICX259AK-7	6 周
445-1800	阪东(上海)塑胶制品有限公司	同步带 T 2.5-200-5mm (80 齿)	24 周
445-1801	阪东(上海)塑胶制品有限公司	同步带 T 2.5-160-4mm (64 齿)	24 周
A211-2009	安富利物流(深圳)有限公司	TD 16V 47uF	20 周
A211-2005	安富利物流(深圳)有限公司	TB 16V 22uF	20 周
201-1389	艾睿电子(深圳)有限公司	AT91RM9200QU-002	12 周
201-3625	艾睿电子(深圳)有限公司	AT45DB642D-TU	12 周
201-4023	深圳市棋港科技有限公司	LM2940CT-12	12 周
A211-2003	厦门信和达电子有限公司	TB 25V 4.7uF	20 周

第二、公司产品贴片环节主要系以委外加工方式完成，该环节需要的周期也较长，一般需要时间为 30-45 天。另外，由于公司部分半成品及产成品有一定的通用性，为保证产能均衡利用、销售淡旺季变化及客户的大订单采购需求，公司需备存相当数量的半成品及产成品存货，对于半成品一般保留 2 个月库存需求；同时，受海外市场开拓取得良好效果，公司获得海外销售订单也呈增多态势，为了能及时供应产品和履行销售合约，美国英飞拓需备存一定数量的半成品及库存商品，一般需备存 4 个月销售量，也节约了产品海外运输费用（航空运输费远高于正常的海运费）；

第三、由于公司产品的特定性，客户了解安防产品的功能主要通过产品演示，

导致各地的销售办事处都存有一定量的产成品，满足产品展示，以获取更多的新客户及销售订单。该部分演示品也占用了公司部分存货。

综上所述，公司管理层认为：受公司采购模式及销售模式影响，公司存货生产周期、备料及备货时间较长，导致公司期末存货较大，存货期末余额较大是合理的且是符合公司生产经营特点，未来将支撑公司业务规模的不断扩大。

5) 报告期内，公司海外库存的明细情况如下：

项目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
视频监控系统	1,223.33	1,125.53	1,201.60	1,818.27
其中：快球	495.97	376.97	563.22	878.63
摄像机	411.73	289.53	223.06	206.53
云台摄像机	53.85	14.53	5.62	2.02
矩阵及其辅助设备	261.77	234.92	236.01	392.10
DVR	95.27	209.58	173.69	339.00
光端机	200.70	235.32	352.24	435.83
门禁系统	6.15	1.77	0.33	1.61
其他	17.88	363.84	279.76	447.60
合计	1,543.32	1,726.47	1,833.94	2,703.31

报告期内各期末，海外库存商品的余额分别为 2,703.31 万元、1,833.94 万元、1,726.47 万元和 1,543.32 万元，呈下降的态势。2008 年末较上年末减少 869.37 万元，主要系受国际金融危机的影响，公司于 2008 年加大了存货管控力度，导致海外存货库存数量有所减少，同时降低存货对资金的占用。

公司海外库存商品主要存放和管理主体为美国英飞拓。随着海外市场开拓取得的良好效果，同时为了快速响应海外客户的供货需求及节约产品运输费用，美国英飞拓需保存相当数量的产成品。对于海外库存产品，公司采取实时监控，每季度核对对境外的销售发货清单及美国英飞拓产品出库销售明细，同时结合海外财务人员季末盘点表，将出库单、海外销货单及季末盘点单进行复核。另外，公

公司于每年年末委托当地会计事务所进行存货的监盘，并出具盘点报告。公司也向该审计机构发出问卷调查，对海外库存货物及内部管理控制执行情况进行调查，并对调查出现问题进行海外库存管理内控的整改。

6) 存货周转期和生产耗时之间的差异分析

近三年，公司存货周转率为 1.62、1.66 和 1.66，存货周转天数保持在 220 天左右。存货周转期主要由采购及外协加工天数、生产装配天数及半成品、产成品的备货销售天数组成。由于公司采取专注于研发及销售为主的“哑铃型”经营模式，而对于生产部分工序则通过自行设计后委托外协加工完成。因此，受部分核心部件采购周期较长及外协工序繁多影响，公司的采购及外协加工天数相对较长，报告期内平均周期为 120 天左右；而公司生产环节较简单，主要系硬件产品装配、调试及软件注入，一般周期为 20 天左右；为了适应淡旺季销售，故部分外协加工半成品通用性，公司备存部分半成品，另外，公司及美国英飞拓也需备货相当数量的库存商品，该半成品及库存商品备货销售周期为 80 天左右。

7) 备货模式的必要性分析

报告期末，公司存货结构存在原材料、自制产成品及库存商品较高，除了日常经营需求外，公司需备存相当数量的原材料、自制产成品及库存商品，原因如下：

第一、由于公司产品销售具有较明显的季节性特征，一般下半年好于上半年，近三年公司在下半年的营业收入占公司当年营业收入的比例分别为 63.89%、56.50%和 65.95%，其中第四季度营业收入上升更明显，基本占全年 1/3 以上，上半年产能过剩及销售淡季需为下半年销售旺季提前备货准备；

第二、部分客户临时采购定单要求交货周期较短，由于预算或其他客观原因，部分客户要求产品交货周期较短，特别是部分长期合作客户也出现类似情况，为了满足此部分客户的临时性采购需求及开拓新客户，公司需备存一定数量的库存商品；

第三、公司委外加工的产品及自制半成品具有通用性，这样一方面为了保证销售旺季及时供应半成品和按时完成订单数，另一方面能节约产品的生产成本；

第四、随着公司在安防行业品牌知名度不断扩大，公司获得大型工程商的销

售定单逐步呈上升态势，特别是在 2009 年及 2010 年 1-6 月，为了保证该部分客户按期交货及达到该客户的产品批次，公司需备存较多的半成品及库存商品；

第五、由于海外市场开拓取得良好效果，公司获得海外销售订单也逐渐增多，为了能及时供应产品和履行销售合约，美国英飞拓需备存一定数量的半成品及库存商品，一般约为 4 个月的销售量，节约了产品海外运输费用（航空运输费远高于正常的海运费）。

8) 存货跌价准备的计提

公司存货主要为与电子类产品相关的原材料，半成品或库存商品，相对来讲不容易存在腐烂、毁损、过期等情形，其次由于主要应用于视频监控系统和传输类，从更广泛的意义上讲是应用于工业、建筑业、安全防护业等行业，与电脑、手机等消费类电子产品在产品生命周期上有着本质的区别。

公司产品的核心部件主要包括机芯、CCD 套片、微处理器套件和光模块，这类元器件均为工业级元器件，实质性技术变革一般需五年以上；而目前安防技术处于快速发展阶段，在通过核心部件实现基本功能的基础上，产品功能不断丰富，一般在三至五年内就需要进行升级换代，远低于主要元器件的更新换代时间。此外，公司主要采用国内外知名厂商的元器件，这类厂商在正式推出升级产品前，一般会向长期合作的下游整机制造商提供试用，以便进行同步的方案设计和验证。实际上，公司采用的元器件很多具有可替代性，可以在不更改设计的情况下进行直接替代。因此公司产品的核心部件存在过时风险的可能性较小。

对于产品正常的升级，公司每年较大的研究开发支出能够保证公司产品（库存存货）在行业内保持领先地位。

公司对于存货原材料确认是否具有使用价值（如原材料是否过期、毁损），对于不具备使用价值的原材料计提 100%跌价准备；对于自制半成品与库存商品检查是否受产品升级淘汰、库存账龄长等情况。根据谨慎性原则，公司于 2009 年末总共计提了 162.10 万元的存货（主要为样机）跌价准备。

公司管理层认为，公司报告期内存货质量较好，存货金额、增长速度处于行业合理水平，符合行业及公司的运营特征。存货的正常增长成为公司销售增长的有效保障。由于受产品升级及部分原材料过时毁损计提了存货跌价准备，公司存

货的减值不会影响正常生产经营。在未来一段时期内，公司将进一步规范存货管理，合理安排采购、委外加工生产及备货，在确保公司正常生产经营前提下，减少存货占用流动资金的比重。

9) 与同行业上市公司的比较

目前国内（拟）上市公司中与本公司业务类型相似的可比公司有大华股份、大立科技、海康威视，其存货周转率对比情况如下表所示：

存货周转率	2009年	2008年	2007年
大华股份	2.74	3.32	2.95
大立科技	0.64	0.87	1.12
海康威视	3.29	3.87	3.42
平均	2.22	2.69	2.50
本公司	1.66	1.66	1.62

本公司近三年的存货周转率分别为 1.62、1.62 和 1.66，低于行业平均水平。

主要原因是：

第一、上述同行业（拟）上市公司安防产品的收入贡献主要来源于 DVR 单一产品；而英飞拓为一家拥有全系列安防产品的供应商，产品线较长，产品覆盖面较广，主要产品包括快球、摄像机、矩阵和光端机，多项产品的市场占有率均居行业前列，导致公司期末存货周转率高于其他同行业（拟）上市公司；

第二、公司销售收入比重较高的前端视频采集产品所需元器件价值较高。其中，摄像机机芯等前端产品元器件采购价格显著高于上述同行业（拟）上市公司生产 DVR 使用的芯片等元器件的价格，使得公司的原材料库存量相对较大。

第三、为快速响应海外市场需求和减少物流费用，子公司美国英飞拓的海外库存也占用了部分存货，报告期末，海外物流中心库存商品分别为 2,703.30 万元、1,833.94 万元、1,726.47 万元和 1,485.80 万元。海外库存能保证公司按时完成海外销售订单的出货工作，有利于公司开拓国际市场，获得更多的业务来源。

管理层认为，受公司业务模式及季节性的影响，公司报告期末存货余额整体较高，且存货周转率低于上述同行业（拟）上市公司，但公司存货总量及结构合理，质量较好，不存在减值、滞销或积压等情形，存货余额较大不会影响公司正

常生产经营活动。

3、非流动资产分析

(1) 固定资产

2010年6月末，公司固定资产明细情况如下：

项目	账面原值		累计折旧	账面净值	
	金额	占比		金额	占比
房屋及建筑物	5,691.00	72.89%	95.75	5,595.24	81.28%
机器设备	1,067.54	13.67%	407.62	659.92	9.59%
运输设备	396.33	5.08%	161.44	234.89	3.41%
电子设备	571.12	7.31%	250.62	320.50	4.66%
其他	81.67	1.05%	8.34	73.33	1.07%
合计	7,807.65	100%	923.78	6,883.88	100%

2010年6月末，公司固定资产净额为6,883.88万元，占非流动资产余额为76.54%，主要构成为房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等，均为公司生产经营必备的固定资产。公司为保持技术和产品创新优势、提升行业地位、扩大产能和市场份额，不断加大对厂房、新设备以及营销网络的投入。2009年末固定资产净额较2008年末增加1,639.26元，上升幅度为112.66%，主要系公司在2009年分别在南京、成都等地购买了房产作为销售办事处的办公场所所致。2010年6月末固定资产净额较2009年末增加3,789.56万元，上升幅度为122.47%，主要原因是观澜生产厂房建成后由在建工程科目转至固定资产。

(2) 在建工程

在建工程2009年末余额为4,170.96万元，较上年末增加3,405.02万元，主要系由于公司近两年在深圳观澜和广东梅州两处增加生产厂房建设投入所致。

该科目2010年6月末余额为1,206.16万元，较上期末减少2,964.80万元，主要原因是观澜生产厂房建成后由在建工程科目转至固定资产。

公司梅州厂房所处的梅州畚江园区为梅州市高新区，该高新区于2005年7月开始筹建，其定位主要是承接珠三角产业转移、加快高新技术产业发展。由于该园区目前的电子产业配套尚不完善，且离公司总部深圳较远，因此，经公司董事会决议，公司将所拥有的位于该园区内的土地使用权及其地上建筑物转让给梅

州鸿云汽车零部件有限公司，转让总价为 12,859,918.18 元，2010 年 7 月 31 日公司收到第一笔转让款 1,250 万元，截至报告日，公司已收到全部转让款。相关的产权过户手续已于 2010 年 9 月 27 日办理完毕。该在建工程转让对公司正常经营活动不存在任何影响。

本次转让土地使用权的定价依据为原始购地款，转让地上建筑物定价依据为双方协商确定的发行人在建工程账面价值。发行人上述土地使用权是根据梅州市政府招商引资优惠政策取得，该土地使用权属于当地政府有特定用途的土地，发行人以原价转让土地使用权是依据与梅州市高新区管委会当时所签署的有关投资协议的约定执行。

根据 2010 年 8 月 18 日梅州市梅江区地方税务局出具的《关于深圳英飞拓科技股份有限公司梅州分公司已缴清土地转让税的情况说明》，发行人转让上述土地使用权及地上建筑物的相关税款已缴清。

另外，2010 年 6 月 24 日发行人梅州分公司（甲方）与梅州鸿云汽车零部件有限公司（乙方）签署《土地使用权及地上建筑物转让协议书》，其中第四条第二款规定“土地过户手续的办理由乙方负责，甲方协助办理，费用由乙方承担。”、第三款规定“若上述转让标的涉及追缴土地使用税等相关事宜，由乙方自行负责，与甲方无关。”、第五款规定“梅州市国用（2007）第 0643 号及梅州市国用（2008）第 0120 号的地价款已缴清，如有关政府部门要求补缴上述地块的地价款，由乙方自行负责支付，与甲方无关。”

因此，发行人转让上述土地使用权及地上建筑物不存在税收风险，相关应对措施充分，发行人不会因该转让导致财产损失，该转让亦对发行人经营活动亦不会造成负面影响。

（3）无形资产

报告期末，公司无形资产余额占非流动资产的比重为 7.08%，主要系由土地使用权和财务软件组成。2010 年 6 月末，公司无形资产明细情况如下：

无形资产	摊销年限	取得方式	原始金额	累计摊销	期末摊余价值
土地使用权	47-48 年	外购	573.76	33.30	540.46

财务软件	7-10年	外购	84.89	16.03	68.86
合计	-	-	658.65	49.33	609.32

(4) 递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产明细情况如下：

项目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	内容
坏账准备	92.38	73.31	46.92	39.92	计提坏账准备
存货跌价准备	34.27	24.31	12.21	8.45	计提存货跌价准备
固定资产折旧时间性差异	30.16	26.74	-	-	固定资产折旧差异
职工薪酬计提与发放时间性差异	-	225.00	135.05	62.86	计提年终奖
合并抵销未实现的利润	119.74	90.71	119.30	100.89	内部交易抵销
合计	276.54	440.08	313.48	212.12	

报告期内，递延所得税资产期末余额为 212.12 万元、313.48 万元、440.08 万元和 276.54 万元。2008 年末及 2009 年末递延所得税资产较大，主要系公司当年所得税税前可扣除职工薪酬以实际发放薪酬为准，导致与计提应付职工薪酬产生可抵扣暂时性差异。

(二) 负债结构及主要项目分析

1、负债构成分析

项目	2010-6-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	6,834.26	100%	11,033.48	100%	8,055.13	73.08%	5,943.09	90.29%
非流动负债	-	-	-	-	2,966.66	26.92%	639.03	9.71%
负债合计	6,834.26	100%	11,033.48	100%	11,021.80	100%	6,582.12	100%

近三年，与公司资产总额增长趋势一致，负债总额也呈增长态势，从 2007 年末的 6,582.12 万元增至 2009 年末的 11,033.48 万元，公司负债大部分为流动负债。

2、流动负债构成分析

项目	2010-6-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	金额	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	821.70	12.02%	908.15	8.23%	2,315.37	28.74%	1,103.51	18.57%
应付账款	3,364.68	49.23%	3,971.57	36.00%	1,998.39	24.81%	1,842.57	31.00%
预收款项	1,156.68	16.92%	1,702.38	15.43%	793.52	9.85%	429.49	7.23%
应付职工薪酬	452.96	6.63%	1,954.06	17.71%	1,235.45	15.34%	658.09	11.07%
应交税费	280.66	4.11%	1,489.59	13.50%	1,311.04	16.28%	891.05	14.99%
其他应付款	257.58	3.77%	507.72	4.60%	401.36	4.98%	1,018.38	17.14%
一年内到期的非流动负债	500.00	7.32%	500.00	4.53%	-	0.00%	-	0.00%
合计	6,834.26	100%	11,033.48	100%	8,055.13	100%	5,943.09	100%

近三年末，与流动资产相匹配，公司流动负债也呈增长态势，从 2007 年末的 5,943.09 万元增长到 2009 年末的 11,033.48 万元。2009 年末流动负债总额大幅增加，较 2008 年末增加了 2978.35 万元，增长 36.97%，主要系应付账款金额增加较多所致。2010 年 6 月末流动负债较上年末减少 4,199.22 万元，主要系应付职工薪酬及应交税费合计较上年末减少所致。

3、负债主要项目分析

(1) 银行借款

报告期末，公司短期借款余额分别为 1,103.51 万元、2,315.37 万元、908.15 万元和 821.70 万元，公司于 2009 年偿还短期借款 1,500 万元。2010 年 6 月末短期借款余额主要系子公司美国英飞拓向美国 Sovereign Bank 的借款，金额为 121 万美元，由公司股东刘肇怀提供信用担保。

一年内到期的非流动负债 500 万元为深圳市高新技术投资担保有限公司委托华夏银行股份有限公司深圳振华支行向发行人委托贷款，用于以太网矩阵切换系统生产技术改造。该贷款目前已经偿还。

(2) 应付账款

报告期末，公司应付账款账龄明细情况如下：

账龄	2010-6-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	金额	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内 (含 1 年)	3,358.90	99.83%	3,962.66	99.78%	1,996.14	99.89%	1,842.57	100%
1 至 2 年 (含 2 年)	0.72	0.02%	8.32	0.21%	2.25	0.11%	-	-
2 到 3 年 (含 3 年)	5.06	0.15%	0.60	0.02%	-	-	-	-
合计	3,364.68	100%	3,971.57	100%	1,998.39	100%	1,842.57	100%

公司对原材料的采购一般在年度内均匀进行。但受 2008 年下半年国际金融危机的影响，公司推迟了采购计划，致使 2009 年上半年采购量减少。2009 年下半年随着销售订单的大幅增加，公司于 11、12 月份加大原材料的采购力度。同时，随着采购规模的扩大，供应商给予的信用付款期限也有所优惠，信用期一般为 3 个月左右。以上因素导致 2009 年末应付账款较上年末增加 1,973.18 万元。从账龄分布来看，2010 年 6 月末应付账款在 1 年以内比重为 99.83%。

(3) 预收款项

报告期末，公司预收款项账龄明细情况如下：

账龄	2010-6-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内 (含 1 年)	1,087.54	94.02%	1,665.29	97.82%	787.29	99.21%	429.49	100%
1 至 2 年 (含 2 年)	62.91	5.44%	30.85	1.81%	6.24	0.79%	---	---
2 到 3 年 (含 3 年)	6.24	0.54%	6.24	0.37%	-	-	-	-
合计	1,156.68	100%	1,702.38	100%	793.52	100%	429.49	100%

预收款项 2009 年末较上年末增加 908.86 万元，增长 114.54%，主要是因为 2009 年末公司预收上海竞天科技股份有限公司商业承兑汇票 1,142.57 万元所致。

(4) 应付职工薪酬

报告期末，应付职工薪酬期末余额分别为 658.09 万元、1,235.45 万元、

1,954.06 万元和 452.96 万元。

公司职工薪酬的主要组成部分为工资和年终奖金。公司以满足高端客户需求为目标，以技术研发和市场营销为核心，人才是公司的核心竞争优势。与公司经营模式相适应，研发、营销队伍的建设和培养历来是经营重点，近年来公司建立了完善的员工绩效考核与薪酬激励制度，加大了对员工的激励力度。公司期末应付职工薪酬逐年增加，一方面系随着经营规模的扩张，研发人员和销售人员数量大幅增加；另一方面则是薪酬水平与公司经营业绩的增长保持一致，充分体现了员工对公司的价值贡献。

2010 年 6 月末应付职工薪酬较上年末减少 1,501.10 万元，主要系公司于 2010 年 2 月支付 2009 年计提的年终奖 1,406.19 万元所致。

（5）其他应付款

报告期末，公司其他应付款分别为 1,018.38 万元、401.36 万元、507.72 万元和 257.58 万元。2007 年末金额较大主要是因建造深圳观澜工厂收取建筑工程商 347 万元工程押金计入其他应付款。

（三）2010 年上半年末财务情况与期初数比较分析（变动超过 30% 的科目）

单位：元

项目	2010 年 2 季度末	2009 年末	变动率	变动原因
货币资金	42,510,032.16	64,344,758.73	-34%	原材料采购增加及支付 2009 年年终奖
应付职工薪酬	4,529,603.75	19,540,649.07	-77%	支付 2009 年末计提但未支付的年终奖
应交税费	2,806,577.86	14,895,885.93	-81%	支付 2009 年计提的应缴企业所得税
其他应付款	2,575,820.68	5,077,222.19	-49%	支付观澜厂区工程尾款导致该科目金额变小

（四）偿债能力分析

财务指标	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率	4.12	2.57	3.17	3.44
速动比率	2.17	1.62	2.16	1.82
资产负债率（母公司）	27.05%	34.73%	29.01%	23.09%
息税折旧摊销前利润(万元)	5,061.94	9,192.25	6,947.98	7,518.58

利息保障倍数	276.28	104.39	64.44	76.00
--------	--------	--------	-------	-------

1、短期偿债能力分析

公司短期偿债能力指标与同行业（拟）上市公司比较情况如下：

公司名称	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
大华股份	3.06	2.35	5.32	4.31	2.11	1.48
大立科技	2.50	1.49	2.53	1.58	1.63	0.78
海康威视	2.84	2.25	3.22	2.66	2.49	1.81
平均	2.80	2.03	3.69	2.85	2.08	1.36
本公司	2.57	1.62	3.17	2.16	3.44	1.82

与同行业（拟）上市公司相比，公司短期偿债能力与同行业平均水平基本一致。2007年公司流动比率和速动比率均高于行业平均水平，主要因为2007年公司销售收入上升较快，年末应收账款金额较大，同时公司当年存货水平较高。2008年公司流动比率、速动比率略低于行业平均水平，这主要系由于大华股份和大立科技于2008年上市并募集资金，使得两家公司2008年流动比率和速动比率大幅上升。

综合来看，公司能够根据自身状况，适时灵活调整经营策略，降低短期内出现资金短缺的风险，短期偿债能力较强。

2、资产负债结构分析

资产负债率	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
大华股份	28.61%	16.02%	39.56%
大立科技	33.76%	34.93%	47.94%
海康威视	31.04%	29.20%	37.52%
平均	31.14%	26.72%	41.67%
本公司（母公司）	31.68%	29.01%	23.09%

公司2008年末及2009年末资产负债率与同行业水平相当，这主要是由公司轻资产结构特征所决定。公司的短期流动资金需求一方面通过短期银行借款和商业信用增加的流动性负债解决，另一方面通过一部分长期权益资金解决。为适应公司营业规模增长和扩大产能的需要，公司需筹集权益资金对厂房建筑物、机器

设备等非流动资产增加投入。随着资产结构的改善,公司可适当提高资产负债率,增强对财务杠杆的利用,为股东获取更多的杠杆收益。

二、盈利能力分析

(一) 经营业绩情况总体分析

项目	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年		2007年(备考)	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	20,041.39	100%	37,677.60	100%	31,516.23	100%	27,811.56	100%	28,282.00	100%
营业成本	8,455.99	42.19%	15,657.58	41.56%	14,814.08	47.00%	13,818.04	49.68%	13,323.40	47.11%
销售费用	3,472.46	17.33%	6,164.06	16.36%	4,006.33	12.71%	1,002.42	3.60%	2,888.14	10.21%
管理费用	3,543.24	17.68%	7,008.31	18.60%	6,020.10	19.10%	5,385.44	19.36%	5,385.44	19.04%
财务费用	10.51	0.05%	75.34	0.20%	255.31	0.81%	323.12	1.16%	323.00	1.14%
资产减值损失	216.57	1.08%	250.41	0.66%	-15.00	-0.05%	309.97	1.11%	306.38	1.08%
投资收益	-	-	-	-	-	-	120.85	0.43%	120.85	0.43%
营业利润	4,312.98	21.52%	8,465.26	22.47%	6,406.77	20.33%	7,077.58	25.45%	6,144.93	21.73%
营业外收入	515.55	2.57%	382.83	1.02%	237.80	0.75%	59.91	0.22%	59.92	0.21%
营业外支出	3.00	0.01%	73.25	0.19%	62.66	0.20%	30.47	0.11%	30.58	0.11%
利润总额	4,825.53	24.08%	8,774.83	23.29%	6,581.90	20.88%	7,107.02	25.55%	6,174.27	21.83%
所得	204.30	1.02%	757.62	2.01%	809.86	2.57%	506.59	1.82%	389.43	1.38%

税 费 用										
净 利 润	4,621.23	23.06%	8,017.22	21.28%	5,772.04	18.31%	6,600.43	23.73%	5,784.84	20.45%

注：2007年（备考）指假定将深圳安迪凯2007年经营活动纳入发行人业务体系后编制的备考利润表

报告期内，公司主营业务为视频监控系统、光端机、门禁等电子安防产品的研发、生产和销售。公司重视科研投入，产品不断升级创新，市场营销力度不断加强，营业收入持续增长，销售净利率维持在较高水平。

公司2008年前国内市场产品的销售主要通过深圳安迪凯代理进行，自2008年起公司停止与深圳安迪凯的代理销售合作，并将深圳安迪凯的销售团队整体并入公司内部，导致公司2008年销售费用较2007年大幅增加，但编制备考利润表后，备考利润表反映出的实际销售费用2007年为2,888.14万元，占营业收入的比例为10.21%，2008年情况较之相比变化不大。

公司向深圳安迪凯的销售定价为在市场价格基础上辅以少量折扣，而2008年、2009年销售价格为直接市场价格，因此，与2008年、2009年的营业收入相比，公司2007年的营业收入低于以直接市场价格为基础确认的收入金额。考虑该因素的影响后，以2007年备考利润表为基础计算得出公司的销售净利率为20.45%，与2008年18.31%的销售净利率差距不大；另外，公司2008年起开始执行15%的所得税税率，这些因素综合导致2008年销售净利率较2007年有所下降。

2008年经营业绩下降的原因说明：

安防行业具有较强的季节性特点。安防产品主要应用于交通、公安、金融、煤矿、邮政、电信、电力等行业，这些行业用户通常在每年上半年制定采购计划，然后经过方案审查、立项批复、请购申请、招投标、合同签订等严格的程序，而设备采购和安装等主要集中在下半年。配合客户的产品选型及招投标，安防企业的广告宣传、产品巡展、大型展会、技术研讨会和为工程商举办的技术培训会等推介活动一般在上半年进行。

公司2008年初制定全年销售费用预算时采用了积极的扩张政策，因此，2008年上半年在销售费用方面的投入较多。2008年四季度国际金融危机突至，导致

国内外工程建设大部分项目突然停止，公司原签订的部分订单被延期，而每年四季度通常是安防行业的销售旺季，因此，公司 2008 年经营业绩受国际金融危机影响营业收入增长放缓，同时上半年的销售费用增加导致全年业绩下降。

尽管受到金融危机影响，公司营业收入增速减缓，但公司仍不断加强对市场的开拓力度，以期为未来市场份额的进一步拓展奠定基础。2007 年新设立了上海分公司、北京分公司、杭州分公司、梅州分公司、西安分公司及重庆、南京办事处，2008 年进入正常运营状态后，公司持续增大对各分公司及办事处的投入，销售员工人数和工资均有所增加。与“哑铃型”经营模式保持一致，公司将进一步整合销售团队，布局全国营销网络，扩大市场份额，抢占市场先机。

（二）国际金融危机对公司经营活动的影响

发行人业务经营活动具有季节性特点，下半年尤其是第四季度是销售旺季。因此，2008 年四季度的国际金融危机对发行人经营活动造成一定负面影响。发行人 2008 年上半年相对于 2007 年上半年营业收入和利润总额同比增长率分别为 37% 和 35%，但 2008 年下半年相对于 2007 年下半年同比增长率则降至 0.21% 和 -23%。

国际金融危机对发行人的影响在 2009 年开始逐渐消除，尤其是在 2009 年下半年已完全消除。2009 年上半年相对于 2008 年上半年营业收入和利润总额同比增长率分别为 -6% 和 -15%，但下半年增长率已回升至国际金融危机前的增长水平，2009 年下半年相对于 2008 年下半年营业收入和利润总额同比增长率回升至 40% 和 66%。

（三）2010年上半年经营情况与2009年同期比较分析（变动超过30%的科目）

单位：元

项目	2010 年上半年	2009 年上半年	变动率	变动原因
营业收入	200,413,928.01	128,311,932.34	56%	2009 年上半年尤其是 1 季度国际金融危机对安防行业的负面影响未完全消除，因此基数较低；今年上半年多项工程相继开工和投入建设，因此收入同比增长较快
营业成本	84,559,892.84	51,745,266.94	46%	随销售收入同方向变化，但幅度略低于销售收入变化，原因是规模效益导致单位成本有所下降

销售费用	34,724,600.78	28,993,828.20	20%	与销售收入同方向变化，但幅度小于销售收入增长，原因是受国际金融危机影响，2009年上半年市场开发难度相对较大，因此投入较多
管理费用	35,432,402.97	24,804,039.22	43%	与销售收入同方向变化，但幅度小于销售收入增长，原因公司加强管理，费用控制更趋严格
营业外收入	5,155,502.79	72,821.59	6,980%	今年上半年收到软件产品增值税退税较多，去年同期该项收入较少，具体原因见“营业外收入”科目说明
利润总额	48,255,300.88	23,137,367.77	109%	上述科目变化综合导致
净利润	46,212,304.42	22,937,366.25	101%	上述科目变化综合导致

(四) 营业收入构成及变化趋势分析

1、营业收入变化趋势及原因分析

营业收入	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	19,911.90	99.35%	37,423.77	99.33%	31,424.58	99.71%	27,752.32	99.79%
其他业务收入	129.50	0.65%	253.83	0.67%	91.65	0.29%	59.25	0.21%
合计	20,041.39	100%	37,677.60	100%	31,516.23	100%	27,811.57	100%

报告期内，公司营业收入呈持续增长的态势，2008年营业收入较上年增长13.32%，2009年营业收入较上年增长19.55%。近三年主营业务收入占营业收入比例的平均值为99.58%，主营业务突出是带动营业收入增长的主要动力。其他业务收入主要来源于维修服务及配件销售。

公司近三年主营业务收入增长原因分析如下：

第一，随着经济的快速发展和生活水平的提高，居民对城市安全防范水平的要求不断提升，各城市对治安监控和安全防范的需求日益增大，为安防行业带来了巨大商机。政府部门对高速公路、铁路、地铁等基础交通设施的大量投资，也推动了公司业务的发展。此外，上海世博会多个场馆及上海地铁多条线路全线使用了公司产品，形成品牌效应，从而带动公司在整个华东地区业务的迅速发展。

第二，公司为了确定行业领先地位，在经济危机下仍然加大投入，特别是加大研发投入力度，每年推出多款适应市场需求和具有前瞻性的新产品，提升了产品的综合毛利率，品牌认可度较高，在安防领域占有的市场份额日益增长。

第三，公司不断加大市场的销售力度及在市场开拓方面的投入，在各大城市举行展会、路演，营销队伍不断壮大，在全国更多的区域设立了分公司及办事处，拓宽市场渠道。公司加强内部管理，通过优化内部流程，缩短交货时间，通过引进客户关系管理系统，提高售后服务质量，使客户满意度进一步提升。

2、主营业务收入产品结构分析

产品分类	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
视频监控 系统	15,651.41	78.60%	30,903.89	82.58%	25,486.54	81.10%	21,845.50	78.72%
光端机	4,196.69	21.08%	6,411.69	17.13%	5,830.10	18.55%	5,866.53	21.14%
门禁系统	63.79	0.32%	108.20	0.29%	107.93	0.34%	40.29	0.15%
合计	19,911.89	100%	37,423.78	100%	31,424.57	100%	27,752.32	100%

在产品结构方面，视频监控系统类产品是公司的主要产品，主要包含了快球、摄像机、云台摄像机、矩阵、DVR和视频管理软件，是整体解决客户安防系统个性化需求的一揽子硬件设备和软件平台的组合。其中快球销售金额最大，报告期内平均占营业收入30%以上。

近三年，视频监控系统销售收入由2007年的21,845.50万元增至2009年的30,903.89万元，增长41.47%，是主营业务收入的主要增长来源。

公司传输类产品主要为光端机，报告期内，占主营业务收入比重为21.14%、18.55%、17.13%和21.08%，保持在20%左右。由于光端机类产品需求呈现普遍性和通用性特征，公司将通过扩大其生产规模来提高产能产量，未来光端机产品销售收入将会进一步增加，将成为公司收入的另一重要来源。

报告期内，门禁系统虽然占主营业务收入的比重较小，但作为安防产品的重要组成部分，公司为满足市场多样化需求亦将逐渐增加门禁类产品的开发与销售。

3、主营业务收入地域结构分析

地区分类	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东地区	9,763.28	49.03%	16,050.42	42.89%	10,375.86	33.02%	7,106.48	25.61%
华南地区	2,366.81	11.89%	5,634.36	15.06%	4,744.24	15.10%	5,631.30	20.29%
华北地区	1,530.97	7.69%	3,046.50	8.14%	3,053.34	9.72%	2,391.50	8.62%
西北地区	852.33	4.28%	3,045.66	8.14%	1,787.09	5.69%	1,506.70	5.43%
西南地区	1,618.52	8.13%	2,752.62	7.36%	3,651.62	11.62%	3,293.91	11.87%
出口销售	3,779.99	18.98%	6,894.22	18.42%	7,812.42	24.86%	7,822.43	28.19%
合计	19,911.90	100%	37,423.78	100%	31,424.57	100%	27,752.32	100%

从地域分布来看，华东和华南地区是国内市场销售的主要销售区域。华东地区2009年度实现收入16,050.42万元，占主营业务收入的42.89%，较2008年度增加5,674.56万元，2010年1-6月华东地区营业收入比重上升至49.03%，主要系因为上海世博会和上海地铁多条线路全线使用了本公司的产品，形成品牌效应，由此带动了华东地区业务的迅速发展。2009年新疆乌鲁木齐市“7·5”打砸抢烧严重暴力犯罪事件促使西北地区认识到加强安全防范工作的重要意义，因此公司产品在西北地区的销售亦呈现出上升趋势。

公司海外市场主要分布在北美、拉美、中东和印度，东南亚、欧洲及澳大利亚等国家和地区。其中北美销售收入最高，平均占公司出口销售总额的40%以上；中东和印度地区仅次于北美地区，平均占公司出口销售总额的30%以上。

4、营业收入季节性分析

项目	2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	5,024.91	13.34%	5,672.88	18.00%	4,794.37	17.24%
第二季度	7,806.28	20.72%	8,036.96	25.50%	5,247.92	18.87%
第三季度	8,879.78	23.57%	7,426.87	23.57%	6,484.85	23.32%
第四季度	15,966.63	42.38%	10,379.51	32.93%	11,284.41	40.57%
合计	37,677.60	100%	31,516.23	100%	27,811.56	100%

近三年，公司第四季度的营业收入平均为38.63%，主要系因为公司安防产品的最终使用者通常为交通、金融、公安、邮电、电力、文教等基础或公共设施行业。该类机构一般在上半年制定采购预算和计划，在下半年特别是第四季度进

行集中采购。因此公司的产品销售呈现明显的季节性，每年的 10-12 月份为销售旺季，每年的 2-4 月份为销售淡季。2008 年第四季度受国际金融危机影响，公司产品销量有所降低，但较前三季度相比仍有较大幅度的提升。

(1) 发行人 2008 年上半年、下半年和 2009 年上半年、下半年各类产品产能、产能利用率、在手订单金额和变动情况

本公司主要从事视频监控系统、光端机、门禁系列三大门类电子安防产品的生产，主要产品为快球、摄像机、矩阵和光端机。2008 年上半年、下半年和 2009 年上半年、下半年各类产品产能、产能利用率、在手订单金额和变动情况如下：

单位：台

年度	项目	快球	摄像机	云台摄像机	矩阵	DVR	光端机	门禁
2009 年 下 半 年	产能	9,400	28,300	1,400	850	1,450	15,000	2,200
	产量	9,204	25,802	1,339	840	1,193	14,629	1,782
	产能利用率	97.91%	91.17%	95.64%	98.82%	82.28%	97.53%	81.00%
	订单额 (万元)	6,612.92	4,424.74	2,396.63	5,936.45	848.31	5,056.47	66.28
	增幅	102.79%	104.70%	249.57%	222.14%	81.71%	182.29%	143.01%
2009 年 上 半 年	产能	10,600	26,700	1,400	750	1,050	21,000	1,300
	产量	10,128	26,540	1,312	742	870	20,983	996
	产能利用率	95.55%	99.40%	93.71%	98.93%	82.86%	99.92%	76.62%
	订单额 (万元)	3,260.95	2,161.55	685.58	1,842.80	466.86	1,791.24	27.27
2008 年 下 半 年	产能	11,500	17,200	500	800	1,200	16,000	2,400
	产量	8,823	15,838	403	753	1,179	15,371	1,878
	产能利用率	76.72%	92.08%	80.60%	94.13%	98.25%	96.07%	78.25%

年	订单额 (万元)	5,248.49	2,329.18	457.89	3,865.21	395.30	3,264.61	72.31
	增幅	22.40%	17.39%	28.01%	12.43%	-17.83%	29.81%	83.89%
2008 年 上 半 年	产能	8,500	17,800	500	700	1,300	14,000	1,100
	产量	6,297	17,057	382	622	1,274	12,512	799
	产能利 用率	74.08%	95.83%	76.40%	88.86%	98.00%	89.37%	72.64%
	订单额 (万元)	4,288.00	1,984.09	357.69	3,437.91	481.06	2,514.87	39.32

注：订单额指当期新增订单，增幅为下半年订单额较上半年增长幅度。

从上表可知，受公司季节性影响，公司下半年各产品的产量、获得产品的订单额均明显较上半年增加；2009年下半年各产品获得订单额增幅增大，主要原因为：2009年上半年由于国际金融危机及销售淡旺季节性影响，公司获得销售订单明显减少，而随着下半年全球经济的逐步回暖及国内大型基建工程建设陆续开工，公司获得的销售订单明显增多，带动2009年下半年特别是第四季度及2010年1-6月营业收入出现较明显的增长。

(2) 2009年第四季度销售收入同比增幅较大原因分析

公司2009年各产品第四季营业收入与上年同期对比如下：

单位：元

产品	2009年第四季度	2008年第四季度	增长率
光端机	26,845,304.75	22,414,465.90	19.77%
视频监控系统	132,421,754.91	81,074,572.93	63.33%
门禁系统	399,215.83	306,043.81	30.44%
合计	159,666,275.49	103,795,082.64	53.83%

公司2009年各产品第四季营业收入与上年同期大幅增长原因：受国际金融危机的影响，公司2008年第四季度营业收入出现一定幅度下滑，主要系各大工

程商相应推迟了部分大型工程项目的建设进度,导致相应用于该项目的安防产品需求有所减少;而随着 2009 年下半年全球经济逐步复苏,特别是在国内大规模基础设施投资推动下,公司 2009 年下半年特别是第四季度获得销售订单呈增加的态势,公司在行业的品牌知名度也在逐步提高,在安防领域占有的市场份额有所上升。同时,上海世博会多个场馆建设及上海地铁多条线路全线的施工也为公司 2009 年第四季度营业收入增加也带来较积极的影响。

(3) 2010 年上半年销售收入同比增幅较大原因分析

2010 年上半年营业收入为 20,041.39 万元,较上年同期的 12,831.19 万元增长 56%,主要原因为 2009 年上半年销售活动受金融危机影响而使得销售收入的基数较小,尤其是 2009 年第 1 季度受金融危机的影响较重。2009 年下半年以来安防行业整体回暖,景气度持续回升,因此,在此背景下,公司营业收入开始恢复较快增长速度。另一方面,随着公司在安防行业中的品牌知名度不断提升,凭借着公司在业内较强的技术优势,公司获得了上海世博会等多个大型项目的安防监控产品订单,这也是 2010 年上半年营业收入增长的另外一个重要原因。

(五) 主要利润来源及毛利率分析

1、主营业务成本构成

成本项目	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	7,398.94	88.51%	13,778.39	89.06%	13,358.94	90.37%	12,771.18	92.54%
工资薪酬	452.81	5.42%	859.53	5.56%	828.24	5.60%	705.7	5.11%
加工费	335.28	4.01%	275.63	1.78%	206.95	1.4%	132.95	0.96%
制造费用	172.53	2.06%	558.12	3.61%	387.96	2.62%	191.62	1.39%
合计	8,359.56	100%	15,471.68	100%	14,782.09	100%	13,801.45	100%

报告期内,从主营业务成本的项目构成来看,原材料报告期内分别为 12,771.18 万元、13,358.94 万元、13,778.39 万元和 7,398.94 万元,占主营业务成本的 90%左右。公司生产员工较少,用工量较大的非核心工序主要通过委托加工进行生产,薪酬和制造费用占主营业务成本的比例也不高。

核心部件占营业成本比重如下:

项目	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
快球成本	3,335.07	100%	3,070.06	100%	3,409.52	100%	3,258.86	100%
其中： 机芯成本	1,638.31	49.12%	1,650.96	53.78%	1,832.02	53.73%	2,107.19	64.66%
云台摄像机成本	3,558.07	100%	3,087.26	100%	4,089.97	100%	3,717.06	100%
其中： 机芯成本	1,638.31	46.04%	1,650.96	53.48%	1,832.02	44.79%	2,107.19	56.69%
摄像机成本	721.3692	100%	608.19	100%	819.47	100%	798.77	100%
其中： CCD 套件成本	109.61	15.19%	117.69	19.35%	127.82	15.60%	160.10	20.04%
矩阵成本	12,349.22	100%	11,479.34	100%	22,336.64	100%	19,405.43	100%
其中： 数字处理(IC) 成本	5,751.48	46.57%	7,455.98	53.83%	7,820.23	35.01%	9,485.77	48.88%
光端机成本	708.282	100%	810.69	100%	1,031.29	100%	1,242.75	100%
其中： 光模块 成本	142.66	20.14%	156.01	19.24%	173.08	16.78%	208.71	16.79%

注：占比为核心部件成本/产品成本

2009年、2010年1-6月矩阵成本较2008年大幅度减少，主要系公司于2009年开始使用国内采购原材料替代进口的，而国产原材料的价格远低于进口价格；同时，公司开发出的新型产品耗材也有所减少，如新型矩阵替代原来旧型号，新产品使用密集机箱代替普通机箱，在机箱及面板等关键部件的用量减少成本方面大幅度下降，而新型号减少DB板的用量，也是导致矩阵成品下降另外一个重要因素。

2、营业毛利构成

产品分类	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
视频监控系统	8,878.50	76.85%	18,193.80	82.88%	13,479.58	80.99%	11,354.00	81.39%
光端机	2,624.66	22.72%	3,686.79	16.79%	3,083.58	18.53%	2,576.10	18.47%
门禁系统	49.17	0.43%	71.49	0.33%	79.33	0.48%	20.76	0.15%
合计	11,552.33	100%	21,952.08	100%	16,642.49	100%	13,950.86	100%

报告期内，主要利润来源于视频监控系统类产品，每年对营业毛利贡献均在80%左右；光端机对营业毛利的贡献持续在20%左右，是公司利润的另一重要来源。

发行人2009年营业毛利增长额中，矩阵产品贡献较大。矩阵营业毛利增长一方面来源于营业收入增长，更主要的原因则是矩阵毛利率2009年显著提高，由2008年的58.69%提升至79.39%，该产品毛利率大幅提升的原因参见以下“综合毛利率及分产品毛利率分析”部分。

3、综合毛利率及分产品毛利率分析

(1) 综合毛利率变动分析

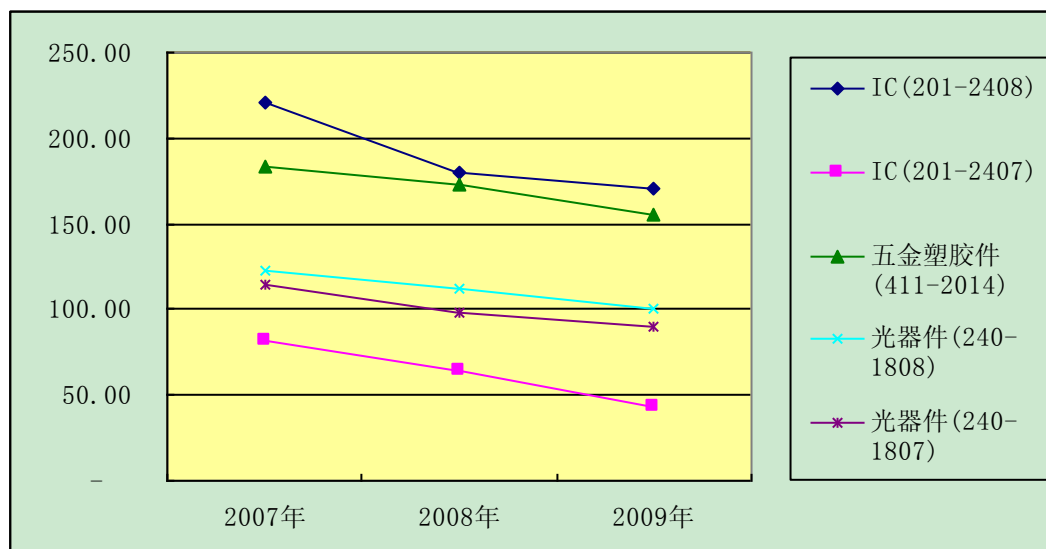
报告期内，公司主营业务综合毛利率分别是50.27%、52.96%、58.66%和57.64%。毛利率较高并呈小幅上升的趋势，主要原因如下：

第一，公司为一家自主创新型的高科技企业，致力于研发、生产和销售业内高端产品，为客户提供集硬件设备和软件平台为一体的安防整体解决方案。公司产品附加值高，呈现高产品质量、高技术含量、高服务品质特征，相应定价较高。报告期内，公司每年平均推出10余款新型产品，产品技术趋向更加智能化，产品结构趋向高端层次，同时，由于公司产品差异化优势明显，在市场上具备较强的市场竞争力，因此公司对新产品销售及产品在新应用行业或领域的销售大多定价较高，产品毛利率也相对较高。

第二，公司的产品主要用于大型基础设施，最终消费客户群体主要为政府、公安、文体、医院及一些大型企业或公用事业单位，该客户群体注重产品的功能及质量，加之安防产品占整个建设工程成本比重相对非常小，高端客户青睐于使用市场口碑好的品牌产品，愿意花费较高的成本使用高端产品。

第三，受全球国际金融危机的影响，公司的主要原材料采购价格呈现下降趋势，人民币升值也使进口材料的采购价格下降，产品营业成本的下降导致毛利率有所上升。

主要原材料价格变动趋势图



与同行业（拟）上市公司的毛利率相比，公司毛利率水平略高于其他公司，显示出本公司产品的高附加值，具有较强的市场竞争力。毛利率对比情况如下：

项目	2009年	2008年	2007年
大华股份	38.81%	38.84%	41.15%
大立科技	49.97%	45.06%	43.72%
海康威视	52.08%	50.84%	48.54%
行业平均	46.95%	44.91%	44.47%
本公司	58.66%	52.96%	50.27%

(2) 分产品种类毛利率分析

报告期内，公司各主要产品毛利率如下：

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
视频监控系统	56.73%	58.87%	52.89%	51.97%
其中：快球	53.87%	50.12%	56.73%	52.13%
摄像机	38.32%	49.76%	37.32%	31.05%

矩阵	78.20%	79.39%	58.69%	60.84%
光端机	62.54%	57.50%	52.89%	43.91%

视频监控系统包括快球、云台摄像机、摄像机、矩阵及辅助设备、DVR 和视频管理软件等，该大类产品近三年的毛利率为 51.97%、52.89%和 58.87%，光端机近三年的毛利率为 43.91%、52.89%和 57.50%，均呈上升态势。主要系近几年公司不断加大研发投入，不断开发出新型号的高端安防产品，使产品价格保持在较高水平上，但主要原材料采购价格呈现小幅下降趋势，导致报告期内毛利率水平不断提升。

矩阵产品 2009 年以来毛利率上升较快，主要原因是矩阵销售单价报告期内比较稳定，但矩阵单位成本较 2007 年、2008 年大幅度降低，主要原因包括：

1) 公司于 2009 年开始使用国产原材料替代进口，特别是价格高、用量大的电缆成本下降近 70%；此外，其他国产原材料的采购单价亦有一定程度下降；

2) 公司开发出的新型矩阵在耗材方面有所减少，新产品使用密集型机箱代替普通机箱，机箱外壳、面板及数据缓冲板等关键部件的用量大幅减少，相应带来的耗材节约也是导致矩阵成本下降另一个重要因素；

3) ARM9 型号矩阵生产量增加，该类矩阵的电子元器件用量显著减少。

上述因素综合导致矩阵核心部件——数字处理（IC）成本报告期内不断下降，2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年上半年数字处理（IC）成本分别为 9,485.77 元、7,820.23 元、7,455.98 元和 5,751.48 元。

(3) 核心部件价格对毛利率变化影响分析

单位：元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
快球均价	7,229.79	100%	6,155.29	100%	7,879.43	100%	6,807.72	100%
其中： 机芯成本	1,638.31	22.66%	1,650.96	26.82%	1,832.02	23.25%	2,107.19	30.95%
云台摄像机均	9,200.35	100%	8,983.71	100%	10,916.01	100%	7,738.59	100%

价								
其中： 机芯成本	1,638.31	17.81%	1,650.96	18.38%	1,832.02	16.78%	2,107.19	27.23%
摄像机 均价	1,169.62	100%	1,210.52	100%	1,307.38	100%	1,158.40	100%
其中： CCD 套件成本	109.61	9.37%	117.69	9.72%	127.82	9.78%	160.10	13.82%
矩阵均 价	56,659.43	100%	55,684.48	100%	54,065.09	100%	49,555.25	100%
其中： 数字处 理(IC) 成本	5,751.48	10.15%	7,455.98	11.10%	7,820.23	14.46%	9,485.77	19.14%
光端机 均价	1,890.83	100%	1,907.56	100%	2,189.13	100%	2,215.71	100%
其中： 光模块 成本	142.66	7.54%	156.01	8.18%	173.08	7.91%	208.71	9.42%

注：占比为核心部件成本/产品均价

受 2008 年国际金融危机影响及公司采购规模的扩大导致规模效应，报告期内，公司各核心部件平均采购成本总体均有所下降。但由于公司具有较高的产品技术含量及品牌知名度，公司各产品平均价格波动幅度不大，导致各产品毛利率总体呈上升态势。

(4) 毛利率敏感性分析

近三年影响公司产品毛利率的因素主要为产品销售价格和原材料价格。现以产品销售价格和原材料价格两个主要影响因素的变动对毛利率的变动作敏感性分析如下：

假定原材料价格、销量、人工成本及制造费用不变，则公司产品售价变动对公司综合毛利率的敏感性影响如下表所示：

产品售价变动幅度	综合毛利率变动幅度		
	2009 年	2008 年	2007 年
5%	3.32%	4.21%	4.69%

(5%)	(3.67%)	(4.65%)	(5.18%)
------	---------	---------	---------

假定产品售价、销量、人工成本及制造费用不变，则公司原材料价格变动对综合毛利率的敏感性影响如下表所示：

原材料价格变动幅度	综合毛利率变动幅度		
	2009年	2008年	2007年
5%	(3.20%)	(3.86%)	(4.22%)
(5%)	3.20%	3.86%	4.22%

由上表可见，产品售价对毛利率的敏感系数稍大于原材料价格对毛利率的敏感系数，表明相同幅度的公司产品销售价格的变动引起的毛利率变动大于原材料价格变动引起的毛利率变动。

(六) 三项费用变化情况分析

1、销售费用

项目	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年		2007年(备考)	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
薪酬福利	1,397.59	40.25%	2,832.03	45.94%	1,807.56	45.12%	307.14	30.64%	1,243.13	43.04%
办公费用类	374.60	10.79%	513.74	8.33%	388.35	9.69%	45.26	4.52%	269.86	9.34%
业务类	363.48	10.47%	630.36	10.23%	465.08	11.61%	43.76	4.37%	345.31	11.96%
广告宣传类	967.72	27.87%	1,372.39	22.26%	678.85	16.94%	572.82	57.14%	549.25	19.02%
租赁水电	164.24	4.73%	279.97	4.54%	222.22	5.55%	2.64	0.26%	163.29	5.65%
其它	204.83	5.90%	535.57	8.69%	444.27	11.09%	30.79	3.07%	317.30	10.99%
合计	3,472.46	100%	6,164.06	100%	4,006.33	100%	1,002.42	100%	2,888.14	100%

报告期内，公司积极拓展销售市场，销售费用增长较快，这与公司“哑铃型”的经营模式相适应。2009年销售费用为6,164.06万元，较2008年增长53.86%，主要系由销售人员及薪酬增加，广告宣传投入加大所致。

2008年销售费用为4,006.33万元，较2007年增长较大，主要原因为公司与

深圳安迪凯之间关联销售模式在 2008 年发生改变。公司 2007 年的国内市场销售主要由深圳安迪凯代理进行，因此，公司销售费用账面价值相对较小。假设将深圳安迪凯纳入合并范围后，发行人 2007 年销售费用账面值上升至 2,888.14 万元，2008 年较上年实际增加约 1,118.19 万元。2008 年深圳安迪凯的销售团队整体平移进公司主体，加之当年员工薪酬水平总体上升，综合导致 2008 年销售费用较 2007 年大幅上升。

销售费用同行业比较分析

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
大华股份	13,306.40	15.92%	7,631.02	12.07%	3,925.02	9.69%
大立科技	1,789.36	8.35%	1,683.99	7.83%	1,560.39	8.59%
海康威视	22,680.46	10.79%	19,088.15	10.95%	11,777.18	9.94%
平均	12,592.07	11.69%	9,467.72	10.29%	5,754.20	9.41%
本公司	6,164.06	16.36%	4,006.33	12.71%	2,888.14	10.38%

注：比例为销售费用占营业收入比重

近三年，公司销售费用占营业收入比重为 10.38%、12.71%和 16.36%，略高于同行业。主要系随着业务规模的扩大、产品线较同行业上市公司长、目标市场较同行业上市公司大，公司加大了销售队伍的建设力度，销售业务人员增多及薪酬有所上涨，同时积极参与海外展会的参与，导致销售费用中的广告宣传费也偏高，为公司未来业务规模的扩大奠定坚实的基础。

2、管理费用

项目	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
薪酬福利	1,059.24	29.89%	2,536.16	36.19%	2,340.06	38.87%	2,451.33	45.52%
办公费用类	751.32	21.20%	1,163.63	16.60%	1,124.11	18.67%	828.23	15.38%
租赁水电费	210.10	5.93%	345.34	4.93%	221.79	3.68%	204.73	3.80%
物料消耗	26.76	0.76%	26.50	0.38%	24.78	0.41%	14.53	0.27%
研发费用	1,459.86	41.20%	2,854.93	40.74%	2,176.28	36.15%	1,602.48	29.76%

其它	35.97	1.02%	81.74	1.17%	1,333.09	2.21%	284.15	5.28%
合计	3,543.24	100%	7,008.31	100%	6,020.10	100%	5,385.44	100%

报告期内，管理费用随着经营规模的扩大及研发投入的增加而逐年增长。薪酬福利和研发费用是管理费用的主要组成部分。公司注重研发投入，研发人员人数增加，薪酬水平提高，报告期内，研发费用为 1,602.48 万元、2,176.28 万元、2,854.93 万元和 1,459.86 万元，分别占管理费用总额的 29.76%、36.15%、40.74% 和 41.20%，该费用能够为公司保持产品的技术领先水平，不断满足客户对高端安防产品的高层次需求，为公司未来收入增长奠定坚实的基础。

报告期内，公司主要研发项目及投入情况如下表：

项目分类 (产品线大 类)	项目名称	2007 年 发生额	2008 年 发生额	2009 年 发生额	2010 年 1-6 月 发生额
百节点	10 节点光端机	64.19	24.99	87.67	5.3
模拟前端	520 线高解低照度枪机	79.86	-	-	0
IP 前端	520 线高解低照度网络摄像机	87.84	-	-	10.46
模拟前端	560TVL 三轴向半球摄像机	-	11.54	43.05	10.46
百节点	8 路双向视频光端机	-	28.52	254.84	10.53
百节点	9400 改进	54.06	69.5	75.57	10.53
IP 前端	DM355IP 摄像机	-	138.75	38.93	10.53
IP 前端	DM355 盒式编码器	-	-	58.58	10.53
IP 前端	H.264 网络摄像机	63.89	-	-	15.76
VMS	Infinova 配置软件—光传输交换部分	-	34.92	40.95	26.28
百节点	N3981 网管软件改进	-	-	55.18	14.23
模拟前端	PIXIM 宽动态 Analog/Ip 摄像机	116.93	50.92	-	15.89
主机附件	S3 软件改进	-	19.88	44.91	10.53
主机附件	V2060 大型矩阵	220.13	156.58	2.4	15.76
VMS	V2216 数字视频管理软件	186.57	346.42	274.63	120.75
主机附件	V2415 配置软件	-	-	63.97	10.53
主机附件	V2416 改版（结构改为 19 寸）	-	39.07	22.5	10.53

IP 前端	V2507-M/V2507-R 编码器	-	37.38	66.9	0
IP 前端	V2508-M/V2508-R 解码器	-	37.38	66.9	23.64
百节点	百节点光端机	-	120.68	171.25	47.41
IP 前端	百万像素摄像机	-	4.8	53.78	26.22
多业务	多业务光传输系统	2.65	169.33	600.18	142.14
快球云台	隔爆云台	161.98	100.75	14.37	7.88
快球云台	快球远程下载 boot 软件	34.98	27.54	-	0
快球云台	快速云台	100.74	-	-	0
DVR	嵌入式 nvr/dvr	157.69	243.82	35.84	78.44
DVR	H3512 DVR 项目				90.05
主机附件	振华港机键盘定制	-	38.04	17.94	36.6
IP 前端	智能视频服务器	20.73	57.78	68.39	5.23
EPON	EPON 光端机	-	-	-	39.33
EPON	2.0M 高清一体摄像机	-	-	-	68.53
IP 前端	4 路编码器	-	-	-	23.7
主机附件	高清矩阵	-	-	-	47.34
主机附件	新体系键盘	-	-	-	34.16
主机附件	数字模拟集成平台	-	-	-	44.76
快球云台	高清快球	-	-	-	44.69
模拟前端	一体化机芯	-	-	-	34.16
模拟前端	2A 算法研究	-	-	-	34.1
快球/云台	百万像素一体化网络云台				26.29
VMS	IP 产品销售工具软件				15.89
快球/云台	第三代快球				26.49
EPON	200 万 CCD 高清网络摄像机				26.49
IP 前端	3.0M 高清网络摄像机				21.19
EPON	200 万像素变焦网络半球				26.49
快球/云台	200 万像素网络快球				47.67
主机/辅件	V2411M 改版				21.19
主机/辅件	V242X 系列辅件改版				21.19
VMS	V2216 集成 V2511 和实现双码流传输				37.08
百节点	点对点千兆以太网光端机				26.49

百节点	产品改进：光端机网管软件 N3981				15.89
门禁	网络门禁一体机项目				10.59
	合计	1,352.24	1,758.57	2,158.72	1,459.86

管理费用同行业比较分析

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
大华股份	9,365.73	11.20%	9,135.07	14.45%	4,932.52	12.17%
大立科技	3,820.97	17.84%	3,524.88	16.39%	3,240.41	17.84%
海康威视	20,079.63	9.55%	14,549.54	8.35%	9,704.06	8.19%
平均	11,088.78	12.86%	9,069.83	13.06%	5,959.00	12.74%
本公司	7,008.31	18.60%	6,020.10	19.10%	5,385.44	19.36%

注：比例为管理费用占营业收入比重

近三年，公司管理费用占营业收入比重为 19.36%、19.10%和 18.60%，略高于同行业，主要系由于公司的研发支出比例高于同行业上市公司。公司尤其注重研发实力的提升，以使产品保持较高的技术含量及溢价能力。为保持公司产品的持续创新性，公司投入较多的研发支出。该投入能为公司未来保持较高的产品毛利率水平，带来利润的增长。

3、财务费用

报告期内财务费用分别为 323.12 万元、255.31 万元、75.34 万元和-9.16 万元，呈逐年递减趋势，一方面是因为汇率变动幅度下降导致汇兑损失减少；另一方面随着公司 2009 年及时归还到期借款，利息支出有所减少。

(七) 资产减值及营业外收支分析

1、资产减值损失

报告期内公司资产减值损失金额较小，包括坏账损失和存货跌价损失，未有其他资产减值情形发生，具体情况如下：

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
坏账准备	150.21	169.70	(2.48)	219.94
存货跌价损失	66.36	80.71	(12.52)	90.02

合计	216.57	250.41	(15.00)	309.97
----	--------	--------	---------	--------

2、营业外收支

(1) 营业外收入

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
处置非流动资产利得	-	0.41	0.03	-
其中：处置固定资产利得	-	0.41	0.03	-
政府补助	506.46	353.89	235.33	27.44
罚款收入	0.90	-	0.85	-
代扣个税手续费返还	8.00	9.22	1.53	-
其他	0.19	19.31	0.06	32.47
合计	515.55	382.83	237.80	59.91
占利润总额比例	10.68%	4.36%	3.61%	0.84%

2007年-2009年公司营业外收入主要来源于政府补助。2008年根据深科信[2008]285号《关于下达2008年市科技研发资金第一批创新型企业成长路线图计划项目和资助资金的通知》文件、深圳市南山区科学技术局与本公司签定的《深圳市南山区科技研发资金资助项目》合同，陆续收到深圳市财政局及深圳市南山区科学技术局发放的科技研发资金补助200万元，成为当年营业外收入的主要来源。

2009年营业外收入较2008年增加145.03万元，主要是由于英飞拓软件被认定为软件企业，获得《软件产品登记证书》，公司收到“即征即退”的增值税退税款。

2009年以来公司收到“即征即退”的增值税退税款的审批情况如下：

序号	时间	税务部门批准文号	金额（元）
2009年度			
1	2009年4月14日	深国税南退抵税（2009）0404号	13,741.59
2	2009年10月10日	深国税南退抵税（2009）1543号	364,083.63
3	2009年11月05日	深国税南退抵税（2009）1715号	529,256.15

4	2009年11月23日	深国税南退抵税(2009)1801号	960,909.26
5	2009年12月16日	深国税南退抵税(2009)2195号	1,019,178.14
合计			2,887,168.77
2010年1-6月			
6	2010年1月21日	深国税南退抵税(2010)0057号	1,316,546.07
7	2010年3月30日	深国税南退抵税(2010)0336号	2,500,334.88
8	2010年5月7日	深国税南退抵税(2010)0495号	665,521.15
9	2010年5月27日	深国税南退抵税(2010)0692号	368,216.75
合计			4,850,618.85

(2) 营业外支出

报告期内，公司各期营业外支出金额较小，具体情况如下：

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
处置非流动资产损失	-	72.25	17.61	23.13
其中：处置固定资产损失	-	72.25	17.61	23.13
捐赠支出	3.00	1.00	44.79	3.50
其他	-	-	0.26	3.84
合计	3.00	73.25	62.66	30.47

(八) 非经常性损益、投资收益及少数股东收益对经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益、投资收益及少数股东损益情况如下表所示：

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
非经常性损益	27.49	34.05	(76.47)	11.99
投资收益	-	-	-	120.85
少数股东收益	-	-	-	0.03
占净利润比重	0.59%	0.42%	(1.32%)	2.01%

公司2007年、2008年、2009年及2010年1-6月的非经常性损益分别为11.99万元、-76.47万元、34.05万元和27.49万元，非经常性损益占各期净利润的0.18%、-1.32%、0.42%和0.59%，不构成公司盈利的主要来源，对公司盈利能力的持续性和稳定性不存在重大影响。

2007 年投资收益 120.85 万元为公司在证券市场申购新股的投资收益。为保障资金运营的安全性，公司在改制前（2007 年底）将证券市场的投资全部收回，同时注销其证券帐户，并在股份公司设立后严格按照《公司章程》等相关管理制度进行对外投资决策，避免非主营业务的对外投资。

三、现金流量分析

公司近三年现金流量如下表所示：

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量	(888.04)	5,695.40	9,178.33	2,035.31
投资活动产生的现金流量	(1,146.91)	(5,406.95)	(1,772.28)	(760.27)
筹资活动产生的现金流量	(99.43)	(3,956.68)	(1,210.19)	576.59
现金及现金等价物净增加额	(2,135.22)	(3,668.15)	6,184.36	1,783.01

（一）经营活动产生的现金流量

近三年，公司经营现金流量分别为 2,035.31 万元、9,178.33 万元和 5,695.40 万元，平均值为 5,636.35 万元，表明公司经营活动获取现金能力较强，净利润有良好的现金流支持。2007 年经营现金流较少，主要因为公司当年处于经营规模快速增长期，对研发和销售渠道投入资金量较大，年末应收账款、存货增加致使当年经营现金流偏低。2008 年经营现金流较 2007 年增加 7,143.02 万元，主要系受国际金融危机影响，公司加大催款力度，减少应收账款和存货对货币资金的占用，其中 2008 年末应收账款和存货合计较上年末减少 2,131.71 万元。

随着 2009 年行业经营情况的好转及销售规模的逐步扩大，2009 年经营活动现金流为 5,695.40 万元，较上年有所减少，主要系当年增加承兑票据与客户之间的货款结算，其中 2009 年末应收票据较上年增加 2,893.31 万元。

2010 年 1-6 月经营活动产生的现金流量为-888.04 万元，经营现金流偏紧，主要是因为：第一、随着全球经济的回暖，安防行业整体性复苏，同时公司在行业中的品牌知名度不断提升，公司获得的销售订单增多，公司加大了原材料、半成品及库存商品的备货力度，其中，存货 2010 年 6 月末较上年末增加 2,761.94 万元，导致 2010 年上半年购买商品支付的现金流增多；第二、公司于 2010 年 1 季度支付上年年终奖 1,406.19 万元及预缴所得税费用，也是导致公司 2010 年上

半年经营现金流出较多的另外一个因素。

（二）投资活动现金流量净额

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为-760.27万元、-1,772.82万元、-5,406.95万元和-1,146.91万元，主要为公司购建房屋及建筑物等资产以扩大生产及销售能力所致，上述投资性支出扩大了公司的产能，增强了公司盈利能力，为公司今后的持续发展奠定坚实的基础。预计未来几年内，公司重大资本性支出主要为募集资金投资项目。在募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划进行投资。本公司将继续通过扩大生产能力、为客户提供优质产品解决方案等方式提高本公司的市场份额，增强盈利能力。

（三）筹资活动现金流量净额

报告期内，本公司筹资活动现金流量净额分别为576.59万元、-1,210.19万元、-3,956.68万元和-99.43万元。2008年筹资现金流为负，主要原因是当年公司向股东分配现金股利3,000余万元。2009年筹资现金流为-3,956.68万元，原因为公司具有较充沛的经营现金流，偿还了到期的借款。

四、资本性支出分析

（一）报告期重大资本性支出

1、固定资产、土地使用权投资

为适应业务发展的需要，报告期内公司先后购置了固定资产及土地使用权。报告期内公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”分别为901.72万元、1,473.40万元、5,412.76万元和1,046.91万元，主要用于建造厂房、土地使用权及购买用于销售办事处经营办公的房产。随着固定资产的陆续建成，将为提升公司核心竞争力和未来发展奠定坚实基础。

2、长期股权投资

报告期内，公司为消除同业竞争，拓展海外市场，相继设立了英飞拓国际、美国英飞拓和印度英飞拓，收购了香港英飞拓和INFINOVA,LLC，使公司组织结构更加清晰，销售规模进一步扩大，抗风险能力增强，核心竞争力得到明显提升。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

本次发行募集资金投资项目请参见本招股说明书第十三节“募集资金运用”。除本次募集资金投资项目以外，公司其他可预见的重大资本性支出主要是在广州、上海、北京、南京、成都之外的其他 20 个省会或一线城市租赁写字楼合计 4,000 平方米以建设营销网点。该 20 个营销网点建设预计需投入资金 810 万元。

五、对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司专业从事视频监控系统等电子安防产品的研发、生产和销售，致力于发展成为全球领先的电子安防产品供应商。

（一）保持现有经营模式

未来公司盈利的持续增长依赖于是否能够继续保持现有“哑铃型”的经营模式。公司将继续保持和巩固研发设计的核心竞争力，不断推出具有技术含量和价格竞争力的新产品，以高价位的高端产品销售充分保证公司毛利空间。同时，全国乃至全球性营销网络的构建有助于公司直接获得市场需求信息，使得产品适销对路，实现销售规模的持续增长。

（二）进一步扩大品牌影响力

公司是国内知名的电子安防产品供应商，在业内享有良好的声誉和口碑，产品得到客户的高度认可。目前，公司在视频监控行业位居前列，其中，核心产品矩阵切换器、快球和光端机 2008 年国内市场占有率分别居第一位、第一位和第二位。公司拥有全系列的安防产品，未来将继续坚持为客户提供“一站式”的安防产品和解决方案，在全球范围内强化“INFINOVA”和“英飞拓”的高端安防品牌，巩固差异化优势，为公司产品带来持久竞争力。

（三）募集资金的影响

公司本次首次公开发行股票并上市成功后，将全面启动 4 个募集资金投资项目，其中“视频监控产品技改扩建项目”和“光端机系列产品技改扩建项目”将进一步增加公司安防产品的生产能力，实现公司规模化快速扩张；“营销网络建设项目”将进一步开拓国内市场，扩大公司的品牌知名度，提高市场的反映速度，增强公司盈利能力；“研发中心技改扩建项目”可为公司提升技术研发实力，不断推出技术含量更高的安防产品，以适应不同客户的需求，增强公司核心竞争力，保持公司在业内较高的行业地位和盈利水平。

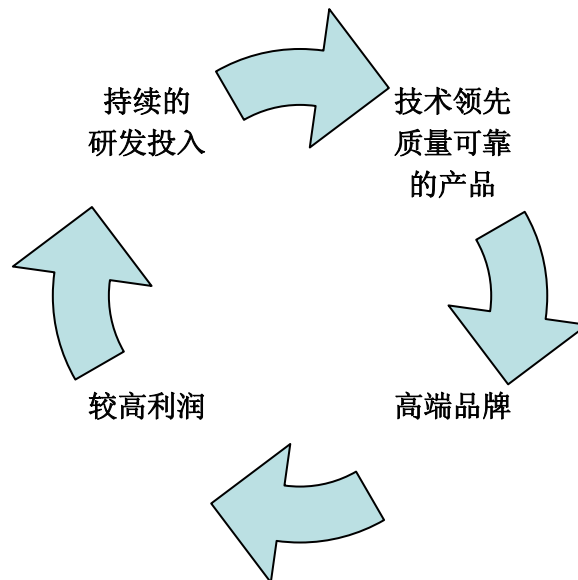
公司过去 10 年的努力为今后的快速扩张奠定了坚实的基础, 预计未来几年, 公司财务状况和盈利能力将随着募投项目的实施而持续改善, 整体竞争实力和公司在行业中的优势地位将进一步提升。

第十二节 业务发展目标

一、公司总体发展目标与战略

本公司总体发展目标：公司致力于为全球市场提供优质的高端电子安防产品及其相关系统解决方案，通过持续强化研发创新和高端市场营销服务两大核心竞争力，在未来五年内，发展成为全球领先的电子安防产品供应商。

本公司战略定位：公司坚持“以中等成本，实现中高档价位，创造高端品牌”的战略定位，具体如下图所示：



公司产品定位于全球市场，借助国内成本优势，通过对新技术、新产品的研发投入，不断开发出技术领先、质量可靠的新产品，辅以高端市场营销服务，把公司品牌培养成为具有国际竞争力的高端品牌，从而获得超越行业平均水平的利润，进而实现对研发的持续性投入，形成公司生产经营的良性循环。

二、公司经营理念

公司秉承“以科技和敬业服务安全”的经营理念，恪守“技术为魂，创国际一流品牌；品质为本，争用户万分满意”的质量方针，通过持续技术创新，为客户提供高品质和具有竞争力的电子安防产品系统解决方案，促进企业持续、快速、健康发展，推动社会生活的安全和便捷，实现企业效益和社会效益的和谐统一。

三、公司未来三年发展计划

（一）主营业务发展计划

在全球安防产品市场空间巨大的背景下，公司将集中优势资源专注于做安防行业中的产品供应商，扩大公司产品的市场份额，主营业务保持持续增长。

在未来发展过程中，公司将在巩固模拟视频监控系统产品优势的基础上，加大对数字视频监控系统产品的投入，以数模混合系统产品为龙头，保持技术的领先性与产品的创新性；在提供优质产品的同时，公司将以大型综合性安防项目在全球的深入开展为契机，加大对市政工程、治安监控、各类场馆等公用领域的业务开拓，加强对新兴市场的布点，提高网络覆盖率，进一步强化英飞拓作为一流品牌的影响力。

（二）技术开发与创新计划

技术创新能力是公司实现持续、快速增长的关键和核心要素。为此，公司密切追踪最新技术应用及市场、技术发展趋势，持续开展对新技术的可行性研究；加强对技术人才的引进和提升、加大研发投入、创造优良的技术开发环境、建设创新机制；在自主创新的基础上，广泛展开与科研院所的技术合作；规范研发管理，缩短新产品开发周期，使公司在市场竞争中具备技术和产品储备优势。

公司将在技术开发与创新方面持续加大投入，为本公司长期稳定发展提供持久动力。目前，公司已拥有 5 项软件著作权和 22 项专利技术，并将通过技术合作等方式进一步提升研发技术在国际竞争中的优势。公司计划利用部分募集资金扩建现有的研发中心，加大先进设备、软件和人力资源的投入力度，全面提升研发平台的技术开发能力和市场反应速度。

（三）产品开发计划

视频监控系统和光端机系列产品是公司目前的核心业务，公司将利用最新技术围绕核心业务开发以下新产品：在产品硬件方面，主要包括模拟和数字系列高清快球、数字系列高清摄像机、模拟高清矩阵系统、高清视频编解码器和 3G 系列安防监控产品；在产品软件方面，公司将重点对智能视频分析系统、网络视频录像（NVR）、视频管理平台等进行开发。

产品开发计划将继续以行业发展和客户需求为导向，通过不断扩展产品使用领域和发展关联产品种类，实现公司未来的持续增长。

（四）营销网络拓展计划

完善国内销售网络：为适应产品消费市场从中心城市向二、三线城市扩展的趋势，公司拟在两年内形成“以深圳营销总部为核心，通过五大重点城市区域性中心，向全国五个销售服务大区延伸的”覆盖全国的营销服务网络体系。

增加外销渠道：在各大洲和地区积极发展经销商和集成商，并适当增设分/子公司网点。

扩大目标市场：目前公司主要客户集中在公安、交通、商业设施等领域，在金融、电力、水利等方面的开发力度不够，未来公司将加强对这类行业客户的营销力度，促进产品在该行业的销售提升。

通过扩大销售区域及目标市场，公司将进一步加强品牌传播与管理、市场信息反馈、客户响应与服务，提高服务水平和质量，扩大销售规模 and 市场份额，提升公司的销售能力和盈利能力。

（五）人员扩充计划

作为高新技术产业的一员，公司的发展始终依赖于高精尖的专业人才。未来，随着公司规模的不间断扩大特别是募集资金投资项目的实施，需要更多的高水平技术开发人才和经验丰富的经营管理人才。公司把提高员工素质和引进高层次人才作为企业发展的重要战略之一，完善人才的引进和激励机制，努力加强人才梯队建设，尊重员工的创造力，以具有竞争力的薪资待遇、良好的工作环境与发展机遇吸引并留住人才。同时，公司将积极推行各种培训，建立起能够适应企业现代化管理和公司未来发展需要的高水平、高素质的员工队伍。

（六）财务管理与再融资计划

继续做好财务管理工作，加强财务风险控制，做好财务预算和成本控制，建立健全有效的公司内控制度。根据投资项目资金需求和自有资金状况决定是否进行再融资以及采取何种方式再融资，为公司发展提供资金来源和资金保障。

四、拟定上述计划所依据的假设条件

本公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

- 1、本次股票发行成功，募集资金及时到位，募集资金投资项目如期完成；

- 2、国家宏观经济持续、快速、健康的发展；
- 3、本公司所遵循的国家安防行业相关政策不会发生重大变化；
- 4、本公司所处行业及市场正常发展，没有出现重大变化；
- 5、无其他对本公司经营业务造成重大不利影响的不可抗力事件或不可预见因素。

五、实施上述计划面临的主要困难以及拟采用的途径

在募集资金到位之前，由于公司融资渠道较窄，业务发展所需资金基本通过自有资金和银行贷款方式解决，资金短缺是公司实施上述计划的最主要障碍。公司目前的资金状况可满足日常经营所需，以及应对一定程度的外部环境变化风险；但面对充分竞争的市场环境，公司存在不断做大做强的内在需求，是否具备充足的营运资金，日益成为影响企业快速发展的重要因素。

作为技术密集型企业，人才短缺是制约公司发展的另一重要因素。随着本公司安防产品研发需求和销售规模的不断扩大，公司未来发展需要一大批专业技术人才和经验丰富的经营管理人才。在人才储备方面，公司目前尚存在一定的差距。

本次发行募集资金到位后，公司将确保拟投资项目如期开工并投产，使其尽快成为公司新的利润增长点，进一步巩固和提升公司的竞争优势。借助上市后强大的资金链支持，公司能够积极引进高素质人才，增加对研发的投入，扩大生产经营规模，进一步提升市场开拓能力，从而将公司战略逐步落实，确保上述计划的顺利实施。

六、业务发展规划与现有业务的关系

本公司上述业务发展规划与现有业务是相辅相成的，公司现有业务是业务发展规划的基础和前提，业务发展规划则是公司在近年来取得发展的基础上，在业务与市场上追求更大突破的内在需求，是对公司现有业务的进一步拓展和深化。公司将在巩固原有市场和业务的基础上，充分利用品牌、技术和经验的优势，在不同区域和客户群体细分市场上扩大业务规模，进而实现公司的经营目标。因此，其发展规划与现有业务具有一致性和延续性，是现有业务的延伸，均服务于公司战略目标。

七、本次发行对公司业务发展目标的作用

本次发行对于本公司实现上述业务目标具有关键作用，主要体现在：

- 1、为公司拟投资的新项目提供充足的资金来源，保证了公司的规模化经营；
- 2、为公司下一步再融资打通了资本市场的通道；
- 3、通过本次发行，本公司将成为上市公司，通过公司自身努力及在监管部门和广大投资者的监督下，公司将进一步完善公司治理结构，实现公司管理体制的升级，从而促进公司业务目标的实现；
- 4、本次发行有利于增强本公司对优秀人才的吸引力，提高公司的人才竞争优势，从而有利于业务目标的实现；
- 5、本次发行将极大地提高本公司的社会知名度和市场影响力，进一步提高本公司的品牌，对实现业务目标有较大的促进作用。

第十三节 募集资金运用

一、本次发行募集资金运用计划

经本公司 2010 年 2 月 5 日董事会会议、2010 年 2 月 22 日临时股东大会以及 2010 年 5 月 21 日董事会会议、2010 年 6 月 6 日临时股东大会审议通过，本次股票发行募集资金依轻重缓急用于以下项目：

单位：万元

序号	投资项目	预计总投资额	预计募集资金使用量	建设期	项目核准
1	视频监控产品技改扩建项目	24,890	24,890	18 个月	深发改核准 [2010]0029 号
2	光端机系列产品技改扩建项目	9,810	9,810	18 个月	深发改核准 [2010]0028 号
3	营销网络建设项目	8,990	8,990	24 个月	
4	研发中心技改扩建项目	7,260	7,260	18 个月	深发改核准 [2010]0032 号
5	其他与主营业务相关的营运资金项目	【】	【】		

若公司所募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金解决；若公司所募集资金超过投资项目投资需求，超过部分将用于补充公司流动资金。

二、募投项目必要性及项目市场前景分析

（一）募集资金投资项目的必要性

1、视频监控产品技改扩建项目、光端机系列产品技改扩建项目的投资必要性分析

近年来，各国普遍开始注重国家安全方面的建设，许多国家已着手进行国家安全项目投资规划；国内方面，随着电子安防产品在高速公路、城市治安、工业

自动化等领域的广泛应用和国家大型基础设施建设项目的投入，安防产品的市场需求量持续增长，公司亦呈现产销两旺的良好态势，产品生产规模进一步扩大面临较好的市场机遇。

公司从事电子安防产品的研发、生产和销售近 10 年，在该领域已有相当的技术和经验积累，主要产品质量已达国际先进、国内领先水平。公司在设立后未进行过大规模产能扩张，随着公司前期在技术、产品等方面的研发投入所产生效益的凸显，公司在产品收入持续增长的同时，各产品线的产能利用率也达到或接近饱和状态。特别是在旺季，公司每星期开工 6 天，每天开两班，仍不能满足客户的需求，个别产品由此未能达到规模效益。

受制于公司现有产能的瓶颈制约，公司急需对现有产品扩大产能。公司须抓住市场机遇，加快生产项目的建设，通过技术提升、规模效应提高产品性价比，在激烈市场竞争中站稳脚跟。公司本次募集资金中将有 34,700 万元拟用于主营业务产品技改和扩建。上述项目达产后主要产品产（销）量及市场地位变化情况如下表所示：

项目	投产前		全部达产后	
	年销量	市场占有率	预计年产量	市场占有率
快球（台）	18,932	4.21%	48,932	4.89%
矩阵（台）	1,572	5.24%	4,572	7.62%
光端机（台）	33,612	6.11%	88,612	8.36%
摄像机（台）	50,942	0.91%	250,942	1.52%

注：上述预测按 2010 年募集资金到位并顺利投产，2014 年为全部达产年计算；市场占有率为公司 2009 年销量和 2014 年预计产量与目标市场容量之比

由上表可看出，公司上述两生产项目建成达产后，各主要产品的市场地位将得以进一步巩固和提高。

2、营销网络建设项目的投资必要性分析

公司目前的营销模式以直销为主，在国内市场采取设立分公司、办事处的二级营销网络的销售模式，国内市场以深圳营销总部为管理中心，在全国建立了上海、深圳、北京、重庆、西安五个一级销售大区，并由该五大区辐射相应的华东、华南、华北、西南、西北市场，在各区域内分别建立多个二级办事机构，负责当

地市场的开发和售后服务，业务范围已基本覆盖国内主要省会城市和二线城市。公司在国外市场的销售通过子公司美国英飞拓和香港英飞拓进行，其中，香港英飞拓负责中国大陆以外的东南亚市场，美国英飞拓负责其他海外市场。

虽然公司目前的营销网络已具备一定的规模和成熟度，但公司综合实力与国际一流的大型企业尚存在一定差距，国内市场的巨大消费潜力仍需进一步挖掘。同时，由于各地经济发展水平、地域环境的不同，区域市场的消费特征也存在一定差别，销售策略与产品策略需要随时跟踪和调整，营销与服务的精细化程度仍需不断提升。

本公司拟通过营销网络建设项目，打造集产品销售、品牌传播与管理、市场信息反馈、客户响应与服务于一体的营销服务体系，进一步加强公司的渠道建设，扩大销售规模 and 市场份额，提升公司盈利能力和服务水平。特别是随着视频监控产品技改扩建项目、光端机系列产品技改扩建项目的建成达产，产品产能进一步扩张，公司面向全国市场建设营销网络就显得相当紧迫和重要。

3、研发中心技改扩建项目的投资必要性分析

作为科技型企业，技术研发实力为安身立命之本。面对竞争不断激烈的市场，既需要对现有量产的产品，在工艺优化、成本节约等方面引进新技术，还需要以行业发展和客户需求为导向，开发出技术含量高、功能丰富、质量可靠的新产品，为公司的可持续经营和快速发展提供有力保障。因此，本公司拟通过引进科技人才壮大研发队伍、改善研发环境、引进先进研发手段、完善研发管理流程，来完善现有技术创新体系。公司本次拟投入募集资金 7,260 万元进一步加强以视频监控系统、光端机系列产品研发为重点的研发中心技改扩建，进一步提升公司在电子安防产品研发领域的核心竞争力。

（二）固定资产投资的必要性分析

1、房屋建筑物投资的必要性

生产环节：公司在发展初期采取了“将有限资源集中投入到研发与市场营销环节、部分工序自行设计后委托外协加工”的经营模式，生产用厂房全部通过租赁方式取得，由此大幅减少了固定资产投资规模，呈现出高科技企业“轻资产”的特点。上述生产模式是公司在规模不大时的现实战略选择，与公司发展初期的经营战略和资金实力相匹配，具有其形成的必然性。

公司通过近年的快速发展，已经成为集领先的研发设计能力、完整的产品解决方案、健全的销售服务体系于一体的，具有较强综合实力的电子安防生产企业，发展前景良好。为了保持企业未来的平稳发展，控制财务、经营风险，公司需构建良好的资产结构，固定资产规模需要与生产、销售规模相匹配，并形成稳定的生产能力，增强抗风险能力。

营销环节：公司目前的营销服务网点以租赁为主。五个一级销售大区的业务趋于稳定增长，但存在因办公环境升级、出租方不续租等原因造成的营销服务网点频繁搬迁的情况，如北京分公司自成立以来搬迁过两次，上海分公司搬迁过两次，广州分公司也搬迁过一次，频繁的搬迁给公司造成较大的资源浪费，经营地址的变更也为客户带来不便，不利于企业良好品牌形象的塑造。因此，公司拟通过本次募集资金分别在广州、上海、北京、南京、成都等5个业务发展的重点城市购买商业楼宇解决这一问题。

2、研发、生产、检测设备投资的必要性

安防行业属于资金与技术密集型行业，产品的生产需要投入大量资金购入各种生产设备和现代化检测设备，资金投入规模较大，一次性投入的装备较多。本次生产设备的投入主要是根据产能扩张的需求进行的相应投资。研发类和检测类设备投资不直接增加公司的产能，从表面上看降低了固定资产的投入产出比，但从长远看，该固定资产投资对提升公司的产品质量、技术创新的核心竞争力具有长远意义。

3、公司高端品牌发展战略的长远需要

高端电子安防产品对研发环境、生产环境的要求较高，大型客户往往对供应商的生产设备等硬件设施要求很高，将其作为其考察重要合作伙伴的条件之一。因此，公司有必要根据电子安防产品研发与生产的要求，建设一流的研发环境，提高研发水平；建设高标准的厂房和生产线，提高生产效率和产品质量。通过树立良好的企业形象以及建立良好的外部合作环境来实现以吸引更多的客户。

（三）募集资金投资项目市场前景分析

1、视频监控产品技改扩建项目

（1）视频监控行业发展前景广阔，市场容量较大

根据美国 Frost&Sullivan 《综合安全》调查研究，全球视频监控市场需求将在 2008 年至 2014 年间保持 13% 的年均复合增长率，至 2014 年预计需求将达到 166 亿美元。

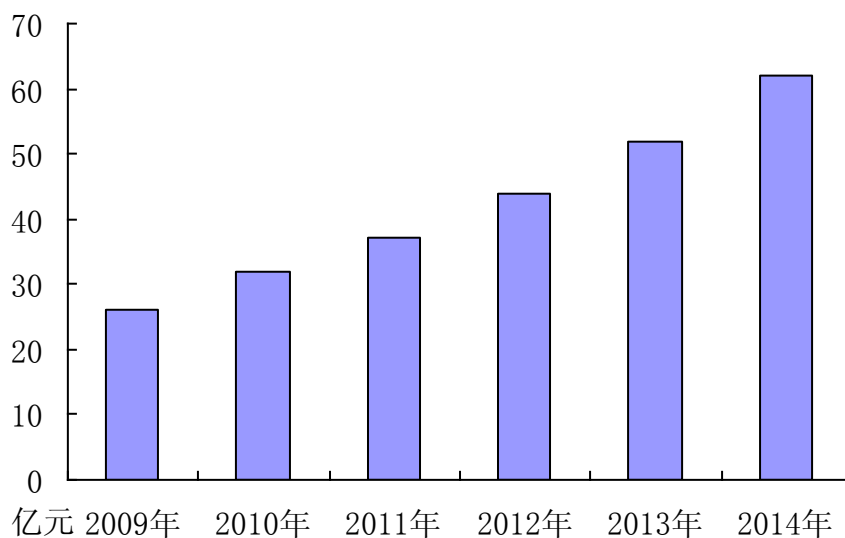
我国是全球安防领域增长速度最快的市场之一，随着国内经济高速增长，人们对安全的需求越来越大，未来我国安防市场有很大的发展空间。根据《中国安防行业“十一五”发展规划》制定的产业发展目标，“十一五”期间我国安防视频监控市场预计将保持年均 20% 以上的增长速度。根据《中国公共安全》杂志调研数据，2010-2014 年我国视频监控行业市场容量年均复合增长率为 23%，至 2014 年中国视频监控市场容量将达到 470 亿元左右。

以下就视频监控产品技改扩建项目所涉具体产品进行分析：

快球：

近几年我国快球市场保持着约 30% 的较高年增长率，根据《2008-2009 年度中国视频监控行业市场研究报告》，2008 年中国快球市场容量约 36.5 万台（约 22 亿元）。在“平安城市”、2010 年上海世博会、广州亚运会等大型公用工程建设的影响下，预计未来五年我国快球市场容量将稳步增长。

2009-2014 年国内快球市场容量预测

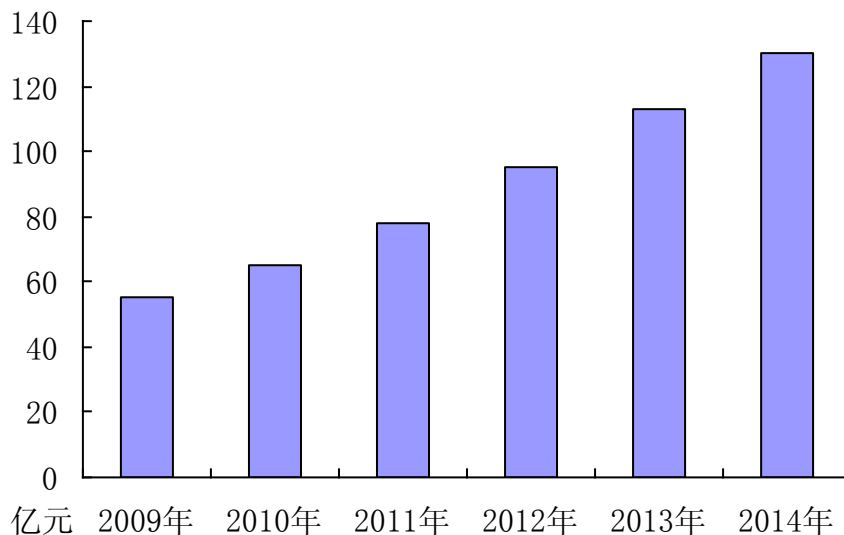


摄像机：

摄像机作为视频监控系统中应用最为广泛的产品，近年来市场需求的不断增长。根据《2008-2009 年度中国视频监控行业市场研究报告》的调研结果，2009

年中国摄像机产量预计达 1,000 万台，其中国内销售约为 560 万台，销售额约 55 亿元。

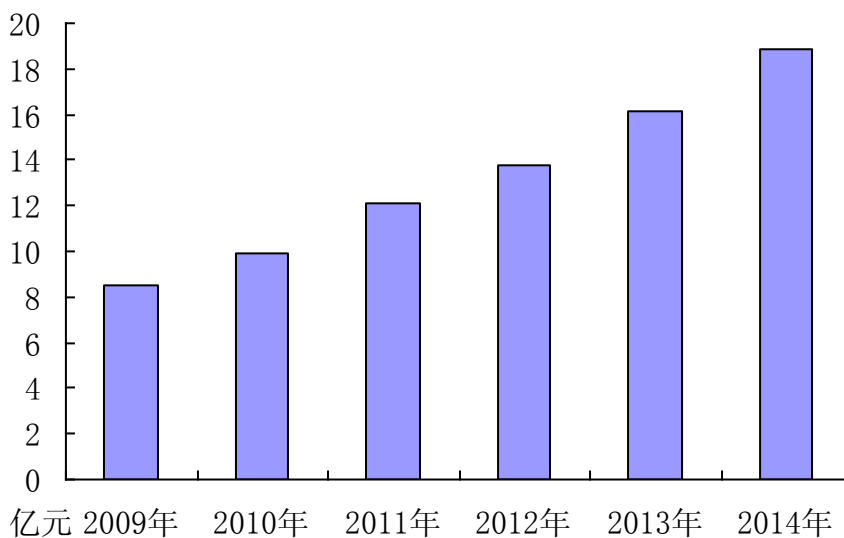
2009-2014 年国内摄像机市场容量预测



云台摄像机:

云台摄像机的销售区域集中在华东和华南地区，其中华东区域占据了 50% 以上的市场份额。过去三年中，云台摄像机的市场容量年均增长超过 20%，根据《2008-2009 年度中国视频监控行业市场研究报告》，2009 年国内市场容量约为 8.5 万台，销售金额约 8.5 亿元。

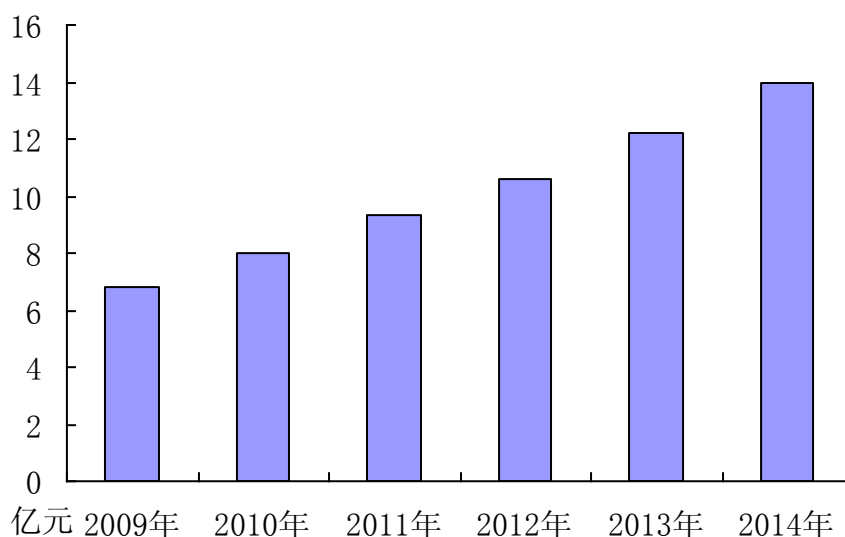
2009-2014 年国内云台摄像机市场容量预测



矩阵:

矩阵经过 20 年的发展目前已经处于成熟期，根据《2008-2009 年度中国视频监控行业市场研究报告》，2009 年我国矩阵的市场容量预计达到 6.8 亿元，未来五年矩阵市场有效需求平均增长率在 15-20% 之间，到 2014 年市场有效需求将达到 14 亿元。

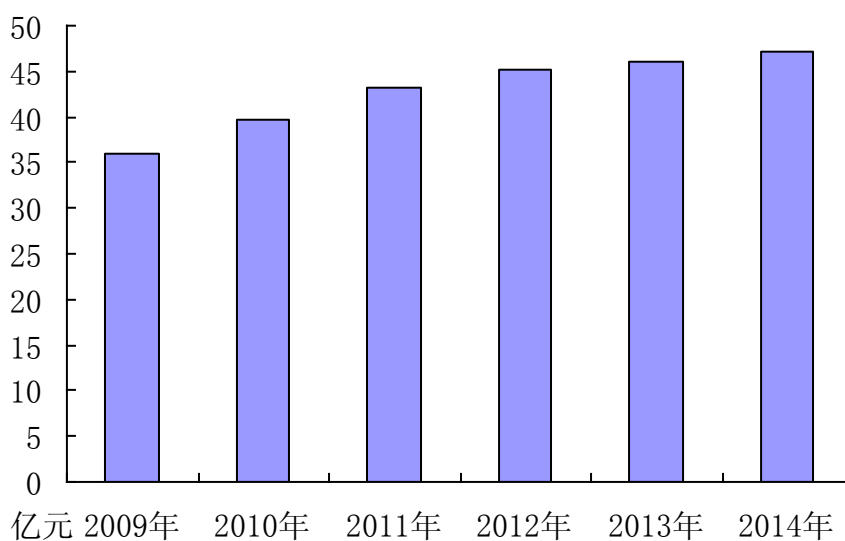
2009-2014 年国内矩阵市场容量预测



DVR:

2008 年中国 DVR 市场容量约 220 万台（包括不同路数、各种压缩板卡的 DVR），销售规模约 32 亿人民币。2009 年 DVR 采购量预计增长幅度为 10%，市场总规模接近 36 亿人民币。

2009-2014 年国内 DVR 市场容量预测



上述视频监控产品技改扩建项目涉及的单一类别产品细分市场容量并不巨大，但由于公司产品线丰富，总体的市场容量相当可观。

(2) 产能扩张的合理性分析

① 产能利用接近饱和，产品适销性强，存在扩张产能的客观需求

近三年，本公司视频监控产品的产能、产量及销量数据如下表所示：

单位：台

年度	项目	快球	摄像机	云台摄像机	矩阵	DVR
2009 年	产能	20,000	55,000	2,800	1,600	2,500
	产量	19,332	52,342	2,651	1,582	2,063
	产能利用率	96.66%	95.17%	94.68%	98.88%	82.52%
	销量	18,932	50,942	2,621	1,572	2,003
	产销率	97.93%	97.33%	98.87%	99.37%	97.09%
2008 年	产能	20,000	35,000	1,000	1,500	2,500
	产量	15,120	32,895	785	1,375	2,453
	产能利用率	75.60%	93.99%	78.50%	91.67%	98.12%
	销量	14,727	30,895	756	1,355	2,252
	产销率	97.40%	93.92%	96.31%	98.55%	91.81%
2007 年	产能	15,000	30,000	1,000	1,500	2,500
	产量	14,679	26,783	790	1,230	2,300
	产能利用率	97.86%	89.28%	79.00%	82.00%	92.00%
	销量	14,479	25,783	653	1,200	2,100
	产销率	98.64%	96.27%	82.66%	97.56%	91.30%

从产销率和产能利用率指标来看，报告期内本公司的视频监控产品均呈现良好的销售状况，由于目前公司产能已出现不足，机器设备均已满负荷运作，公司已无法通过进一步提高产量来满足客户的需要，个别产品未能达到规模效益。受制于现有产能的瓶颈制约，公司急需对现有产品扩大产能。

② 产能扩张规模合理

该项目全部达产后，将相对于 2009 年新增产能 250,000 台/年（不含辅助设

备及软件)，按照计划达产率，各年新增产能情况如下表所示：

单位：台

项目	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
快球	0	6,000	18,000	24,000	30,000
摄像机	0	40,000	120,000	160,000	200,000
云台摄像机	0	2,400	7,200	9,600	12,000
矩阵	0	600	1,800	2,400	3,000
DVR	0	1,000	3,000	4,000	5,000
达产率（%）	0	20	60	80	100

目前，国内视频监控行业市场集中度不高，截至 2008 年底，国内最大的视频监控厂商销售额为 18 亿元，是国内唯一一家销售额超过 10 亿元的视频监控企业，有 10 家企业销售额超过 1 亿元¹。根据本公司实际销售台数与市场容量数据计算，公司 2009 年核心产品矩阵、快球的市场占有率分别为 5.24%、4.21%，其他产品摄像机、云台摄像机、DVR 的市场占有率分别为 0.91%、3.08%和 0.08%。随着公司高端品牌地位的巩固、持续研发投入带来的新产品不断推出，公司市场份额有望进一步上升。

考虑该项目产能释放情况，以公司各产品 2009 年市场占有率为基数，按每年市场占有率复合增长 15%来计算预计销量，项目达产各年市场容量、公司总产能和预计销量数据对比如下：

单位：台

项目	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
快球：					
国内市场容量	540,000	640,000	755,000	870,000	1,000,000
本公司预计销量	26,144	35,633	48,342	64,061	84,678
本公司产能	20,000	26,000	38,000	44,000	50,000
摄像机：					
国内市场容量	7,100,000	9,100,000	11,300,000	13,800,000	16,560,000
本公司预计销量	74,302	109,516	156,392	219,640	303,103
本公司产能	55,000	95,000	175,000	215,000	255,000

¹ 资料来源：《安全自动化》全球安防 50 强榜单统计数据

云台摄像机:					
国内市场容量	102,000	122,000	146,000	172,000	200,000
本公司预计销量	3,617	4,975	6,847	9,276	12,404
本公司产能	2,800	5,200	10,000	12,400	14,800
矩阵:					
国内市场容量	36,000	42,000	48,000	55,000	60,000
本公司预计销量	2,169	2,911	3,825	5,041	6,324
本公司产能	1,600	2,200	3,400	4,000	4,600
DVR:					
国内市场容量	2,650,000	2,910,000	3,200,000	3,450,000	3,650,000
本公司预计销量	2,522	3,185	4,028	4,994	6,076
本公司产能	2,500	3,500	5,500	6,500	7,500

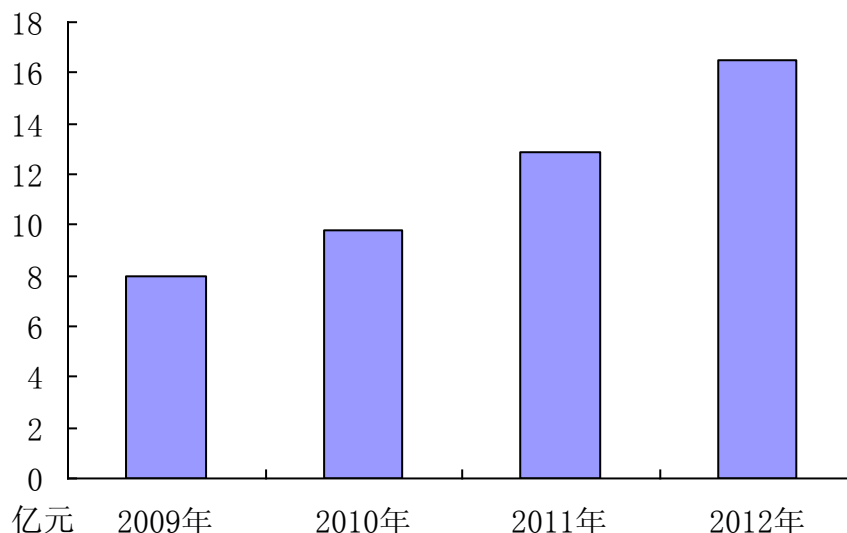
如公司产能按计划释放，到 2014 年时，本公司设备利用率将达到 100%。尽管本次投资规模较大，但产能释放的过程是逐步进行的；同时，即使在全部达产的 2014 年，大多数产品的预计销量都远高于该产品产能，呈现供不应求的局面，即公司完全有能力消化新增产能。由于公司近年来专注于对核心产品矩阵、快球的业务开拓，未对 DVR、云台摄像机产品进行过投资扩产，导致该产品目前销量基数较小、市场占有率较低。2009 年下半年起，公司已开始重视对价值较高的云台摄像机的市场拓展，2010 年 1-6 月份，该产品销量 2,461 台，已接近 2009 年全年的水平，增长迅速。通过本次募集资金投资项目的建设，公司 DVR、云台摄像机产品的市场占有率将以高于其他产品的速度增长，公司亦有能力消化其新增产能。

2、光端机系列产品技改扩建项目

(1) 光端机市场发展前景广阔，容量较大

根据《2008-2009 年度中国光端机市场研究报告》，2009 年我国光端机的市场容量预计达到 8 亿元。随着全球经济复苏对安防行业的拉动，特别是光网络平台广泛应用于安防领域，未来几年我国光端机市场的有效需求平均增长率将达到 25%，到 2012 年市场有效需求将达 16 亿元。

2009-2012 年我国光端机市场容量预测



光端机产品细分市场容量并不算巨大，但本公司竞争优势明显，市场占有率还有进一步提升的空间。

(2) 产能扩张的合理性分析

① 产能利用接近饱和，产品适销性强，存在扩张产能的客观需求

近三年，本公司光端机系列产品的产能、产量及销量数据如下表所示：

单位：台

年度	产能	产量	产能利用率	销量	产销率
2009年	36,000	35,612	98.92%	33,612	94.38%
2008年	30,000	27,883	92.94%	26,632	95.51%
2007年	30,000	27,552	91.84%	26,477	96.10%

从产销率和产能利用率指标来看，报告期内本公司的光端机系列产品均呈现良好的销售状况，由于目前公司产能已出现不足，机器设备均已满负荷运作，公司已无法通过进一步提高产量来满足客户的需要。受制于现有产能的瓶颈制约，公司急需对现有产品扩大产能。

② 产能扩张规模合理

该项目全部达产后，将相对于2009年新增产能55,000台/年，按照计划达产率，各年新增产能情况如下表所示：

单位：台

项目	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年

新增产能	0	11,000	33,000	44,000	55,000
达产率 (%)	0	20	60	80	100

根据本公司实际销售台数与市场容量数据计算，公司 2009 年光端机的市场占有率为 6.11%。随着公司高端品牌地位的巩固、持续研发投入带来的新产品不断推出，公司市场份额有望进一步上升。

考虑该项目产能释放情况，以光端机产品 2009 年市场占有率为基数，按每年市场占有率复合增长 15% 来计算预计销量，项目达产各年市场容量、公司总产能和预计销量数据对比如下：

单位：台

项目	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
国内市场容量	660,000	760,000	875,000	965,000	1,060,000
本公司预计销量	46,000	61,000	81,000	103,000	130,000
本公司产能	36,000	47,000	69,000	80,000	91,000

如公司产能按计划释放，到 2014 年时，本公司设备利用率将达到 100%。尽管光端机产品扩产规模较大，但产能释放的过程是逐步进行的；同时，即使在全部达产的 2014 年，其预计销量亦高于产能，呈现供不应求的局面，即公司完全有能力消化新增产能。

3、新增产能消化的措施及保证

(1) 产品质量优势是新增产能消化的保证。随着国内经济高速增长，人们对安全的需求越来越大，特别是消费者对产品质量、科技含量、集成性的要求不断提高，人们往往愿意花费较高的成本使用高端产品，对市场口碑好的品牌产品的需求呈现明显上升趋势。公司品牌定位在高端市场，在业内享有良好的声誉和口碑，产品质量得到客户的高度认可，质量优势是新增产能消化的基本保证。

(2) 行业市场深度挖掘。安防行业的下游行业主要是交通、公安、金融、商业、电力、邮政、电信等终端用户所处行业。这些客户的子公司/分支机构一般在总公司/总部的统一指导原则下拥有独立的采购决策权，但若产品受到总公司/总部的认可，将会对公司产品在该行业的区域市场推广产生积极影响。公司将加强对行业总部的营销及服务力度，将重点行业市场做深。

(3) 新应用领域开拓。随着国家高速铁路网以及地方性机场网络的建设，

未来在上述领域的安防产品需求将呈现爆发式增长。公司在巩固现有公安、楼宇场馆等优势市场的基础上，将加强对高速铁路、地方机场等新应用领域的市场开拓力度。

(4) 新区域市场开拓。结合营销网络建设项目，公司将根据区域市场的实际情况，有计划的逐步增设分公司或办事处，减小服务半径以更快响应客户需求，填补现有营销网络的空白区域。此外，公司计划在适当的时机，增设境外子公司以扩大海外市场的覆盖区域。

三、募集资金投资项目简介

(一) 视频监控产品技改扩建项目

1、项目实施主体及建设内容

本项目由股份公司负责实施。

项目建设用地 6,200 平方米，总建筑面积 21,000 平方米，新增高速贴片机、多功能贴片机、回流焊机、数字/模拟示波器、ARM 仿真器、稳压电源、装配线等生产设备 2,833 台（套）。本项目建成达产后，可形成年产 300,000 台（套）各类视频监控产品的生产能力，其中，快球 30,000 台，云台摄像机 12,000 台，摄像机 200,000 台，矩阵及辅助设备 33,000 台，DVR5,000 台，视频管理软件 20,000 套。

2、投资概算

本项目预计总投资 24,890 万元，其中建设投资 12,900 万元，铺底流动资金 11,990 万元。

项目总投资估算表

项目	投资额（万元）	占总投资的比例
一、工程费用	11,382.30	45.73%
1、建筑工程	3,206.30	12.88%
2、设备购置	8,176.00	32.85%
二、工程建设其他费用	811.20	3.26%
三、预备费	706.50	2.84%
四、建设期利息	-	-

五、补充流动资金	11,990.00	48.17%
六、项目投资总额	24,890.00	100%

本项目中，建筑工程投资估算如下表：

序号	工程或费用名称	单位	数量	投资估算（万元）	
				单价	总价
1	主体工程				
1.1	SMT 车间	平方米	2,100	0.18	378.00
1.2	装配及老化车间	平方米	6,500	0.15	975.00
1.3	总装车间	平方米	4,300	0.15	645.00
	小计		12,900		1,998.00
2	辅助工程				
2.1	仓库	平方米	6,270	0.12	752.40
2.2	门卫室	平方米	30	0.15	4.50
2.3	围墙、大门				16.60
2.4	道路、广场				55.70
2.5	绿化、停车绿地等				19.10
	小计		6,300		848.30
3	公用工程				
4	服务性工程				
4.1	办公、会议室	平方米	1,800	0.20	360.00
	合计		21,000		3,206.3

本项目中，主体工程设备购置及安装投资估算如下表：

分类	产地	设备名称	数量	金额（万元）
调试设备	国产	可调电源,检流计,晶体管图示仪,数据采集卡,监视器,USB 仿真器,压张力测量仪等	385	435
	进口	EMSCAN,频谱分析仪,逻辑分析仪,数字示波器,多功能函数信号产生器,半导体图示仪,矢量网络分析仪,便携式数字万用表等	393	1,370
测试设备	国产	三坐标测量仪,光学测试仪,电路在线测试仪,扫频仪,运算放大测试仪,背光灯检测装置等	70	358

	进口	静电高压产生器,视频质量测试卡,安捷伦电桥,兆欧表,X 荧光光谱仪,光线强度测试仪等	24	209
贴片设备	国产	高温烘烤箱,高压除尘枪,离子风机,超声波清洗机,带式喂料器,智能点胶机,剪脚机等	71	354
	进口	高速贴片机,卧式插件机,全自动上料装置,双波峰焊锡机,全自动印刷机,X 射线焊接检测仪,自动丝印机,X-射线镀层厚度测试仪等	25	1,535
生产、装配、包装、仓储设备	国产	装配线,印字标签机,低温存储柜,,真空包装机,半自动捆包机,仓储设备,防静电周转车,全自动除湿机,风淋洗净机等	186	417
软件及办公设备	国产	ERP 升级改造,防病毒软件,终端安全管理,数据库软件,激光扫描仪,传真机,投影仪,服务器,交换机等	1,679	1,622
合计			2,833	6,300

本项目中，铺底流动资金估算如下表：

单位：万元

序号	项目	周转天数	周转次数	投入期间			
				第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
1	流动资产			3,604.74	9,960.46	13,303.05	16,601.97
1.1	应收帐款	60	6.0	2,065.17	5,671.62	7,567.34	9,437.71
1.2	存货			1,225.46	3,527.94	4,705.40	5,875.66
1.2.1	原材料	35	10.3	717.42	2,152.27	2,869.69	3,587.11
1.2.2	在产品	5	72.0	144.56	390.03	520.48	648.81
1.2.3	产成品	12	30.0	363.47	985.64	1,315.23	1,639.74
1.3	现金	25	14.6	314.10	760.90	1,030.31	1,288.60
2	流动负债			922.40	2,767.20	3,689.60	4,612.00
2.1	应付帐款	45	8.0	922.40	2,767.20	3,689.60	4,612.00
3	流动资金当期投入额			2,682.34	4,510.92	2,420.19	2,376.52
4	流动资金累计投入额			2,682.34	7,193.26	9,613.45	11,989.97

注：①项目的成本、费用、流动资金投入额依据国家发展改革委、建设部联合发布的《建设

项目经济评价方法与参数》第三版确定计算标准，并结合项目实际情况进行估算；②周转天数/次数根据公司目前实际情况，遵循趋谨慎的原则确定；③应收账款=营业总成本/应收账款周转次数；④原材料=外购原材料费/原材料周转次数；⑤在产品=(生产成本+部分期间费用)/在产品周转次数；⑥产成品=(生产成本+部分期间费用)/产成品周转次数；⑦现金=(工资及福利费+其他现金支出)/现金周转率；⑧应付账款=外购原材料费/应付账款周转次数。

3、项目技术情况

本项目使用的生产技术全部来源于公司自主研发，请参见本招股说明书“第六节业务和技术”之“八、公司核心技术和研发情况”部分。

4、产品工艺流程

本项目的主要产品为快球、云台摄像机、摄像机、矩阵及辅助设备、DVR、视频管理软件，其主要生产工艺流程参见本招股说明书“第六节业务和技术”之“四、(二)主要产品工艺流程”部分。

5、主要原、辅材料及能源供应

本项目主要原、辅材料年需要量如下表所示：

序号	材料名称及规格	单位	年需要量	供应来源
一	主要材料			
1	PCB 板	万片	70	国内采购
2	IC 芯片	万片	618	部分国外采购
	其中：CCD	万片	30	国外采购
3	电容、电感、电阻	万颗	14,000	部分国外采购
4	晶体管、晶振	万个	330	国内采购
5	镜头及其组件	万套	6.2	国内采购
6	各种接插件	万个	155	国内采购
7	五金件	万套	42	国内采购
8	线材	吨	80	国内采购
二	辅助材料			
1	标准件	吨	110	国内采购
2	焊锡丝	公斤	1,100	国内采购

3	洗板液	公斤	1,100	国内采购
4	包装辅材	吨	280	国内采购

本项目主要材料 PCB 板、IC 芯片等以及辅助材料仍由公司原有采购渠道解决。原材料市场供应充足，能够保证本项目的生产需要。

本项目所需能源主要为电能、自来水和压缩空气，供应充足稳定。

6、环保情况

本项目生产工艺主要是元器件贴装、装配、线路焊接和电子测试等，属清洁型生产类。生产过程中产生的废水、废气、废物少，噪音小，对周边环境不会造成污染，符合我国环保法规所规定的污染物经处理后的排放标准。

本项目已获得深圳市人居环境委员会下发深环批[2010]900305 号文批复同意建设。

7、项目选址及用地

本项目选址于深圳市观澜高新技术产业园区内，园区规划用地面积 4.23 平方公里，首期开发面积约 2 平方公里，定位于高新技术产业和先进工业的生产和研发，是深圳市高新技术产业带上区位优越的园区之一。本公司已取得“深房地字第 5000319519 号”土地使用权证。

8、项目实施进度

本项目建设投资分二年投入，其中第一年投入 8,150 万元，第二年投入 4,750 万元；流动资金在项目投产后按生产需要逐年投入，其中第二年投入 2,682.30 万元，第三年投入 4510.90 万元，第四年投入 2420.20 万元，第五年投入 2376.50 万元。本项目建设期 18 个月，第二年达产 20%，第三年达产 60%，第四年达产 80%，第五年达产 100%。

9、项目财务评价

本项目总投资 24,890 万元，项目达产后预计年实现销售收入 70,800 万元，利润总额 12,271.30 万元，净利润 10,430.60 万元。

该投资项目的投资收益指标分析如下：

指标	指标	
	所得税前	所得税后

内部收益率	45.20%	39.20%
净现值（万元）	18,943.50	15,215.70
投资回收期（年）	4.10	4.40

（二）光端机系列产品技改扩建项目

1、项目实施主体及建设内容

本项目由股份公司负责实施。

项目建设用地 4,343 平方米，总建筑面积 6,020 平方米，新增工艺设备和调试、检测设备 1,407 台（套）。本项目建成达产后，可形成年产 55,000 台（套）光端机系列产品的生产能力。

2、投资概算

本项目预计总投资 9,810 万元，其中建设投资 6,420 万元，铺底流动资金 3,390 万元。

项目总投资估算表

项目	投资额（万元）	占总投资的比例
一、工程费用	5,708	58.19%
1、建筑工程	973	9.92%
2、设备购置	4,735	48.27%
二、工程建设其他费用	342	3.49%
三、预备费	370	3.77%
四、建设期利息	-	-
五、补充流动资金	3,390	34.56%
六、项目投资总额	9,810	100%

本项目中，建筑工程投资估算如下表：

序号	工程或费用名称	单位	数量	投资估算（万元）	
				单价	总价
1	主体工程				
1.1	SMT 车间	平方米	1,000	0.18	180.00
1.3	总装试验车间	平方米	3,000	0.15	450.00
	小计		4,000		630.00

2	辅助工程				
2.1	仓库	平方米	1,200	0.12	144.00
2.2	门卫室	平方米	20	0.15	3.00
2.3	围墙				7.00
2.4	道路、广场、停车场				20.00
2.5	绿化				9.00
	小计		1,220		183.00
3	服务性工程				
3.1	办公、会议室	平方米	800	0.20	160.00
	合计		6,020		973.00

本项目中，主体工程设备购置及安装投资估算如下表：

类别	产地	设备名称	数量	金额（万元）
调试设备	国产	信号发生器,光示波器,台式激光光源,台式光衰减器,视频信号发生器等	225	308
	进口	频谱分析仪,视频测量仪,通信信号分析仪,矢量示波器,光谱分析仪	51	664
测试设备	国产	放大镜,误码测试仪器,光纤端面检测仪,台式光功率计,振动测试台,盐雾实验箱等	97	230
	进口	安规测试仪,台式万用表,手持式万用表,扭力计,电桥测试仪,EMC 测试仪,RoHS 测试仪,CCD 视频显微镜	78	277
贴片设备	国产	高温烘烤箱,离子风机,超声波清洗机,带式喂料器,智能点胶机,剪脚机	39	206
	进口	4束激光焊接机,高速贴片机,环球卧式插件机,氮气无铅热风回流焊机,全自动 PCB 上料装置,全自动印刷机	19	1,247
生产、装配、包装、仓储设备	国产	老化机箱,熔接机,表面电阻测试仪,静电防护装置/人,超低湿干燥箱,真空包装机,仓储设备,光纤端面清洁器,烙铁温度测试仪	457	409
软件及办公设备	国产	AutoCAD,数据库软件,ERP 升级改造,防病毒软件,终端安全管理,打卡机,保险柜	441	644

合计			1,407	3,985
----	--	--	-------	-------

本项目的铺底流动资金参照“视频监控系统技改扩建项目”的计算原则和标准进行估算。

3、项目技术情况

本项目使用的生产技术全部来源于公司自主研发，请参见本招股说明书“第六节业务和技术”之“八、公司核心技术和研发情况”部分。

4、产品工艺流程

本项目的主要产品为光端机系列产品，其主要生产工艺流程参见本招股说明书“第六节业务和技术”之“四、（二）主要产品工艺流程”部分。

5、主要原、辅材料及能源供应

本项目主要原、辅材料年需要量如下表所示：

序号	材料名称及规格	单位	年需要量	供应来源
一	主要材料			
1	PCB 板	万片	9.15	国内采购
2	光模块	万块	6.50	国内采购
3	光组件	万套	5.60	国内采购
4	IC 芯片	万件	50.00	部分国外采购
5	阻容、电感元件	万件	1,305.00	国内采购
6	二、三级管、保险、晶振	万只	45.00	国内采购
7	各种接插件	万件	27.00	国内采购
8	箱体及五金件	万套	5.60	国内采购
二	辅助材料			
1	包装材料	万套	5.60	国内采购
2	螺丝钉及其它	万件	82.50	国内采购
3	焊锡丝	公斤	80.00	国内采购
4	洗板水	公斤	150.00	国内采购

本项目主要材料 PCB 板、光模块、光组件、IC 芯片等以及辅助材料仍由公司原有采购渠道解决，原材料市场供应充足，能够保证本项目的生产需要。

本项目所需能源主要为电能和自来水，供应充足稳定。

6、环保情况

本项目生产工艺主要是元器件贴装、装配、线路焊接和电子测试等，属清洁型生产类。生产过程中产生的废水、废气、废物少，噪音小，对周边环境不会造成污染，符合我国环保法规所规定的污染物经处理后的排放标准。

本项目已获得深圳市人居环境委员会下发深环批[2010]900306 号文批复同意建设。

7、项目选址及用地

本项目选址于深圳市观澜高新技术产业园区内，园区规划用地面积 4.23 平方公里，首期开发面积约 2 平方公里，定位于高新技术产业和先进工业的生产和研发，是深圳市高新技术产业带上区位优势优越的园区之一。本公司已取得“深房地字第 5000319519 号”土地使用权证。

8、项目实施进度

本项目建设投资分二年投入，其中第一年投入 4,089 万元，第二年投入 2,331 万元；流动资金在项目投产后按生产需要逐年投入，其中第二年投入 780.20 万元，第三年投入 1,329.60 万元，第四年投入 654.20 万元，第五年投入 626.00 万元。本项目建设期 18 个月，第二年达产 20%，第三年达产 60%，第四年达产 80%，第五年达产 100%。

9、项目财务评价

本项目总投资 9,810 万元，项目达产后预计年实现销售收入 17,050 万元，利润总额 4,428.80 万元，净利润 3,764.50 万元。

该投资项目的投资收益指标分析如下：

指标	指标	
	所得税前	所得税后
内部收益率	36.60%	31.80%
净现值（万元）	6,043.00	4755.00
投资回收期（年）	4.30	4.50

（三）营销网络建设项目

1、项目实施主体及建设内容

本项目由股份公司负责实施。

本项目在深圳、上海、北京、南京、广州、成都等 6 个城市建设营销服务网点，建立以深圳总部为营销管理中心、辐射全国的营销服务网络体系。具体建设内容包括：

(1) 在深圳加强营销总部建设，分摊建筑面积约 1,950 平方米，投资建设洽谈室、培训室、展示厅、会议室和办公室；建设支持营销和服务的电子商务信息管理平台；建设支持营销和服务的物流系统平台；

(2) 分别在广州、上海、北京、南京、成都等五个业务规模较大的城市，购买办公面积合计约 2,700 平方米的商业楼宇。

2、投资概算

本项目预计总投资 8,990 万元，其中建设投资 8,865 万元，铺底流动资金 125 万元。

项目总投资估算表

项目	投资额（万元）	占总投资的比例
一、工程费用	8,325.00	92.60%
1、建筑工程	6,480.00	72.08%
2、设备购置	1,845.00	20.52%
二、工程建设其他费用	352.00	3.92%
三、预备费	188.00	2.09%
四、建设期利息	-	-
五、铺底流动资金	125.00	1.39%
六、项目投资总额	8,990.00	100%

3、环保情况

本项目属服务型项目，在建设期仅对大楼内部装修时会产生一定的施工噪声以及产生少量的施工废料，对周边环境不会造成污染。

4、项目选址及用地

类型	建设地点
建设营销总部	深圳市观澜高新技术产业园区内，分摊建筑面积约 1,950 平方米；

	已取得“深房地字第 5000319519 号”土地使用权证
购买商业楼宇（5 处）	广州、上海、北京、南京、成都

5、项目实施进度

本项目建设期 24 个月，建设投资分二年投入，其中第一年投入 6,410 万元，第二年投入 2,455 万元。流动资金在第二年开始逐年投入。

6、项目财务评价

本项目为公司营销网络的建设，不进行单独财务评价。项目效益主要体现为通过加强公司的渠道建设，扩大销售规模 and 市场份额，提升公司盈利能力和服务水平。

本次募集资金投资项目达产后，预计公司营业收入可达 12 亿元以上，按营业收入 5%提取的销售费用为 6,000 万元，可支持营销网络的运行，项目在经济上可行。

（四）研发中心技改扩建项目

1、研发中心主要目标

公司研发中心的主要目标是通过测试和试验环境的升级、研发团队的壮大等方式，提升自主创新水平和能力，加强对产品核心技术领域的研究，使之达到国内领先、国际先进水平。追踪国内外安防行业发展和动向，开发更多适合市场的视频监控系统和新型数字光端机等电子安防产品，通过生产部门实现产业化，以高品质、低成本的高端品牌，高效地满足客户需求，配合公司战略实现“在未来五年内，成为全球领先的电子安防产品供应商”的目标。

2、近期任务

研发中心将对 CMOS 图像传感器技术、新型 DSP 摄像机中的相关双取样 (CDS)、超动态及智能背光补偿技术、非球面光学镜头技术、多媒体监控系统及其应用软件、基于各类宽带网络的远程监控技术、数字硬盘录像及嵌入式应用等视频监控系统中的新技术进行研发，具体新产品开发计划如下：

大类	明细
视频监控类产品	模拟高清:摄像机、半球、快球、快速云台、矩阵 数字高清:摄像机、半球、快球、快速云台

	激光红外一体化快速云台 重载云台 高清视频编解码器 3G 系列安防监控产品
光端机类产品	100 节点插入光端机 下一代多业务光传输系统
软件产品	智能视频分析系统 下一代数字视频管理平台

3、项目实施主体及建设内容

本项目由股份公司负责实施。

项目在深圳市南山区内租用 4,000 平方米研发大楼，新增具有先进水平的关键研发设备及测试仪器 1,139 台（套），建立产品测试、产品认证、安规实验、可靠性试验等中心实验室，对信息化基础平台进行改造。

4、投资概算

本项目预计总投资 7,260 万元，其中建设投资 6,960 万元，铺底流动资金 300 万元。

项目总投资估算表

项目	投资额（万元）	占总投资的比例
一、工程费用	4,592.00	63.25%
1、建筑工程	200.00	2.75%
2、设备购置	4,392.00	60.50%
二、工程建设其他费用	1,855.80	25.56%
三、预备费	512.20	7.06%
四、建设期利息	-	-
五、铺底流动资金	300	4.13%
六、项目投资总额	7,260	100%

本项目在深圳市南山区内租用 4,000 平方米综合大楼，进行装修改造，装修工程费 200 万元。

本项目主要新增设备包括：逻辑分析仪、频谱仪、MPEG 发生器、MPEG 分

析仪、EMSCAN 扫描系统和 NTSC/PAL 视频分析仪等。拟购置设备明细如下：

类别	产地	设备名称	数量	金额 (万元)
研发及调试 设备	国产	频率计,数字绝缘测试表,短路追踪仪,三极管开关参数测试仪,回路阻抗测试仪,数据采集卡,检流计等	155	144
	进口	逻辑分析仪,频谱仪,数字示波器,MPEG 分析仪,EMSCAN 扫描系统,镜头偏光器,ARM 仿真器,矢量网络分析仪等	542	1,828
测试设备	国产	高低温试验箱,雷击浪涌发生器,震动台,盐雾试验箱,光功率计,视音频测量仪,沙尘试验箱,插拔机械寿命试验台,臭氧老化箱,低湿柜,光学测试仪等	187	1,075
	进口	视频质量分析仪,精密电桥,视频信号发生器,视频测量设备及信号源,安规测试仪,NTSC/PAL 视频分析仪,摄像机测试卡等	34	260
办公及其他 通用设备	国产	需求管理系统,UPS 电源,投影仪,碎纸机,复印机,电脑,OA 软件升级,服务器等	221	693
合计			1,139	4,000

5、环保情况

本项目在建设期仅对大楼内部装修时会产生一定的施工噪声以及产生少量的施工废料。项目实施后，个别实验室和中试过程会产生少量烟气，达标后将引向室外屋顶高空排放，对周边环境不会造成污染。

6、项目选址及用地

本项目不涉及新增土地和房屋建设，在深圳市南山区内租用 4,000 平方米综合大楼，进行装修改造，装修工程费 200 万元。

关于本项目，本公司已与深圳市柏莉芝实业有限公司签署总面积为 4,600 平方米的房产租赁合同，租赁合同具体情况参见本招股说明书“第十五节/二、重要合同/(二)房产租赁合同”。

7、项目实施进度

本项目建设期 18 个月，建设投资分二年投入，其中第一年投入 4,380 万元，第二年投入 2,580 万元。流动资金在第三年投入。

8、项目财务评价

本项目为公司研发中心的建设，不进行单独财务评价。项目效益主要体现为提升研发实力，不断推出高附加值的新产品，降低研发费用成本。

本次募集资金投资项目达产后，预计公司营业收入可达 12 亿元以上，按历年平均 7% 左右的研发投入比例计算，提取研发费用约为 8,400 万元，可支持研发中心的运行，项目在经济上可行。

四、本次募集资金投资项目固定资产变化对经营成果的影响

（一）本次募集资金投资项目固定资产的变化与产能变动的匹配关系

本次募集资金拟投资于“视频监控产品技改扩建项目”、“光端机系列产品技改扩建项目”两生产项目，建设投资总额 19,320 万元，项目建成达产后，本公司每年新增各类视频监控、光端机系列产品（不包含软件、辅助设备）共计 305,000 台（套）。相对于存量固定资产的投入产出，本次增量固定资产的投入产出较低，但综合公司现有资产结构、生产经营状况、未来作业流程变化、市场变化等因素考虑，本次固定资产投资方案总体而言是合理、可行的，分析如下：

1、项目建设投资构成

“视频监控产品技改扩建项目”、“光端机系列产品技改扩建项目”两生产项目建设投资 19,320 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	投资内容	金额	占比（%）
1	工程费用	17,090.30	88.46%
	其中：建筑工程	4,179.30	21.63%
	设备购置	12,911.00	66.83%
2	工程建设其他费用	1,153.20	5.97%
3	预备费	1,076.50	5.57%
	合计	19,320.00	100

其中，工程建设其他费用按国家有关规定结合项目具体情况估算，预备费在

国家规定范围内，约按工程费用及工程建设其他费用之和的 5.90% 测算。该两项费用符合资本化条件的部分计入固定资产，其余在发生期间内计入当期损益。

2、生产经营场所由租用改为自建的影响

受资金规模限制，本公司目前生产经营所需场所均通过租赁方式取得，假设该等房产均系自建，本公司目前单位实际占用固定资产原值带来的销售收入情况如下表所示：

单位：万元

销售收入	生产实际占用固定资产情况			单位实际占用固定资产带来的销售收入（倍）
	自有固定资产	租用生产经营场所	合计	
32,655.96	1,878.50	2,055.70	3,934.01	8.30

注：①销售收入采用近三年营业收入平均数计算；②租用生产经营场所固定资产=单位面积建筑成本*租赁面积，其中，单位面积建筑成本参照本次募集资金投资项目单位工程造价确定。

从上表可以看出，本公司目前生产经营实际占用的单位固定资产原值带来的销售收入约为 8.30 倍。因计算租用生产经营场所固定资产原值时单位面积建筑成本未考虑其他费用，为保持比较口径一致，本次募集资金投资项目固定资产投资原值采用工程费用 17,090.30 万元；达产后公司每年新增销售收入约 87,850 万元，因此募集资金投资项目单位固定资产投资带来的销售收入约为 5.14 倍。扣除生产经营场所租用与自建带来的差异因素，本次募集资金投资项目投入产出与目前水平相当。

3、新增公用/服务性工程设备投入以及 PCBA 贴装设备投入的影响

（1）本次投资包含公用工程设备投入和服务性工程设备投入

本公司目前生产经营场所均系租用他人房产，固定资产构成主要为生产用机器设备和办公设备；募集资金拟投资的两生产项目均系易地新建，设备投入还须包括供配电、给排水、空调通风、环保、消防等公用工程设备和服务性工程设备，较目前相比投入范围有所扩大。

（2）本次投资新增对 PCBA 贴装设备的投入

本次募集资金投资项目拟将生产流程中的 PCBA 贴装工序由委托外协加工改为自身能力完成。PCBA 贴装工序是生产作业流程中最重要工序，直接影响最终产品的使用性能，公司改由自行完成有助于增强对产品质量的控制能力。

PCBA 贴装工艺属于成熟工艺，技术门槛适中。公司目前已有专门的品质工程师参与外协厂商 PCBA 贴装的加工流程，对其加工进行监督、技术指导和质量检测。因此，在生产技术方面，通过购买 PCBA 贴装设备，公司完全有能力实现上述工序的自主完成。

公司现有固定资产中无贴片设备，产品的贴片加工全部委托外协厂商。公司经充分论证，预计本次募集资金拟投入的“视频监控产品技改扩建项目”和“光端机系列产品技改扩建项目”需要贴片加工能力共计 91,000 万焊点；同时公司还需配备约 3,000 万焊点的新产品研发打样贴片能力，因此，以每条贴片生产线产生 24,000 万焊点的贴片加工能力计算，本次募集资金投资项目将新建 4 条贴片生产线，共计新增 PCBA 贴装设备投资 3,272 万元。

公司现有设备投入产出与本次募集资金拟投入项目投入产出情况比较如下：

单位：万元

项目	产能 (台)	设备 购置	其中：公用 /服务性工 程设备	PCBA 贴 装 设备	现有生 产工序 设备	产能/现有生产 工序设备投入 (台/万元)
2009 年末情况	117,900	1,879	-	-	1,879	62.76
视频监控产品技 改扩建项目	250,000	8,176	1,855	1,899	4,422	56.54
光端机系列产品 技改扩建项目	55,000	4,735	695	1,373	2,667	20.62
合计	305,000	12,911	2,550	3,272	7,089	43.02

从上表可以看出，本次募集资金投资项目现有生产工序的设备投入产出约为 43.02 台/万元，与公司目前现有生产工序的设备投入产出 62.76 台/万元相比差距较小。

4、增加对先进设备、检测设备的投入以及采购成本上升的影响

本次增量固定资产的投入产出偏低的原因还包括：

(1) 加大了对先进设备的投入

由于资金和场地限制，为满足公司快速成长，本公司近年来未大规模引进先进生产设备，仅保证主要的生产设备，由此导致公司前期固定资产规模较小。但行业的快速发展将不可避免地引起市场竞争集中化，先进的设备、优秀的产品品质将成优势企业竞争的重要内容。本次项目的固定资产投资起点高、规模大，大大提高了公司的生产装备水平，生产自动化、机械化、精细化水平将大幅提高，产品质量控制水平将进一步提升。通过加大对先进设备的投入，有助于提升公司综合竞争力，保持行业内的领先地位。

(2) 增加高性能的检测设备

公司从原材料采购到结构件生产再到产成品，各生产环节均设置了检测程序。随着产能扩张和产品结构复杂性的进一步加强，公司需要新增一定量的检测设备，且由于成套产品中包括多项结构件，各项结构件均需投入检测设备，因此检测设备的增幅较产能增幅大。本次募集资金投资中，公司新增检测设备2,408.90万元，占新增设备投资总额的12.19%。虽然检测设备不产生直接经济效益，但对提高公司产品质量有很大帮助。

(3) 设备采购成本上升

公司目前使用的机器设备大部分为公司设立后零星购置，未进行过大规模设备投资，部分为公司自行设计、制造的简易设备，因此，设备取得成本较低。由于近几年物价整体水平上涨，同时本次投资项目拟采购的机器设备主要来自于国内领先技术厂商，因此，购置成本相对较高。

(二) 本次募集资金投资项目新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次募集资金投资项目建设投产期，新增折旧摊销费用对公司经营成果的影响如下：

单位：万元

项目	第二年达产 20%	第三年达产 60%	第四年达产 80%	第五年达产 100%
一、“视频监控产品技改扩建项目”和“光端机系列产品技改扩建项目”：				
营业收入	17,570.00	52,710.00	70,280.00	87,850.00

折旧摊销额	900.40	2,931.10	2,931.10	2,931.10
净利润	1,560.10	7,268.10	10,631.80	14,195.10

二、“营销网络建设项目”、“研发中心技改扩建项目”：

折旧摊销额	1,379.10	2,107.80	2,107.80	2,107.80
折旧摊销抵减净利润	1,172.21	1,791.65	1,791.65	1,791.65
扣除折旧摊销后募投资项目 净利润合计	387.89	5,476.44	8,840.11	12,403.44

注：按 15%的企业所得税税率计算，“营销网络建设项目”、“研发中心技改扩建项目”折旧摊销额相应减少公司各年的净利润。

如上表所示，若本次发行成功，募集资金投资项目完全达产后，每年将新增折旧摊销费用 5,038.90 万元，预计可实现年销售收入 87,850.00 万元，净利润 12,403.44 万元，上述经济指标均已考虑扣除新增折旧、摊销。即使在项目实施第二年达产 20%的情况下，新增折旧摊销费用亦能完全被新增收益所消化，第三年募集资金投资项目开始产生较高的盈利。

虽然本次募集资金投资项目实施后，公司新增固定资产和无形资产的折旧摊销绝对金额较大，但占新增营业收入的比例较低，对公司未来经营成果不会构成重大不利影响。

五、募集资金运用对发行人未来财务状况及经营成果的影响

本次募集资金到位和运用后，对公司未来整体经营业绩的影响情况预测如下：

财务指标	发行前	发行后	项目达产期
股本（万元）	11,000	14,700	14,700
净资产（万元）	25,689.69	77,449.69	-
每股净资产（元/股）	2.34	5.27	-
资产负债率（%）	30.05	12.47	-
主营业务收入（万元）	37,677.60	37,677.60	125,527.60
净利润（万元）	8,017.22	8,017.22	22,212.32
每股收益（元/股）	0.73	0.55	1.51

净资产收益率（%）	31.21	10.35	-
-----------	-------	-------	---

注：①上述指标中，发行前数据为 2009 年底数据；②假设发行当年主营业务收入、净利润与 2009 年相同，达产期效益为 2009 年与募集资金投资项目当年效益之和；③发行后的净资产按折算后的 2009 年末净资产加上本次募集资金项目总投资额，未考虑之后利润实现及利润分配、实际募集资金与投资项目差额等因素影响；④净资产收益率为全面摊薄的净资产收益率；⑤假设本次发行 3,700 万股。

从上表可知：募集资金到位后，公司的净资产、每股净资产将大幅提高，公司的营运能力、资产结构的稳定性将得到提高。

募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，有利于提高公司的偿债能力和间接融资能力，降低财务风险。

由于发行后公司净资产将大幅增加，投资项目建设期内不能产生效益，因此净资产收益率、每股收益在短期内将会下降。随着募集资金投资项目建成并达产，公司的盈利能力将迅速增强，净资产收益率、每股收益将不断提高。

综合以上分析，募集资金运用后，本公司将进一步提高市场竞争力，并对公司的主营业务收入、净资产、每股净资产、资产负债率、盈利能力和资本结构等都将有较为明显的有利影响。

第十四节 股利分配政策

一、基本政策

本公司按自身业务发展需要制订每年的股利分配政策，在符合国家财务会计制度及有关法律、法规并经股东大会批准后进行。每年的股利分配方案由董事会拟定，经本公司股东大会通过后执行。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

本公司的股利分配形式包括现金和股票。

本公司税后利润按以下顺序使用：

- 1、弥补亏损；
- 2、提取法定公积金；
- 3、经股东大会决议，提取任意公积金；
- 4、支付普通股股利。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度公司亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司在从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，可以提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余利润，按照股东持有的股份比例分配。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

二、近三年股利分配情况

公司于 2008 年对 2007 年度公司实现利润进行分配，利润分配总额为 3,488 万元，按照各股东出资比例进行分配。上述利润分配方案已实施完毕。

其他年度公司未进行利润分配。

三、本次发行完成前滚存利润的分配政策

根据 2010 年 2 月 22 日召开的临时股东大会决议,本次发行前的滚存利润由本次发行后的新老股东共同享有。

四、本次发行上市后的现金分红政策

根据 2010 年 2 月 22 日召开的临时股东大会决议,本次发行上市后的现金分红政策为:在公司盈利年度、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下,最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。上述现金分红政策已载入发行上市后适用的公司章程。

为确保母公司现金分红的能力,发行人子公司英飞拓软件公司章程中除一般性条款外,额外增加了关于分红的条款:“公司弥补亏损和提取公积金后所余利润,按照股东出资比例分配给股东。在公司盈利年度、现金流满足公司正常经营需要和长期发展的前提下,公司当年分配给股东的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之六十。”

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度与投资者服务

为保护投资者合法权益，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，根据《公司法》、《证券法》等有关法律的要求，本公司已制订了《信息披露制度》和较为完备的投资者服务计划。本公司负责信息披露和投资者关系管理的部门是公司董事会秘书处，联系方式如下：

- 1、联系人：刘恺祥、王小素
- 2、联系地址：深圳市宝安区观澜高新技术产业园英飞拓厂房
- 3、邮政编码：518110
- 4、电话：0755-86096000
- 5、传真号码：0755-86095722
- 6、电子信箱：invrel@infinova.com.cn

二、重要合同

截止本招股说明书签署之日，本公司正在履行和将要履行的重大合同有：

(一) 销售合同

序号	客户名称	合同号	标的	签订日期	付款方式	金额（元）
1	浙江银江电子股份有限公司	NJ090626LY1-SH	视频监控产品	2009.6.25	合同签订十天内,支付合同总价5%的首付款,确认收货单据后十天内,以汇款方式支付该批货物的25%的发货款,及该批货物价格的70%的三个月帐期的银行承兑汇票。	7,877,426.00
2	上海昂泰兰捷尔信息科技股份有限公司	SH091228XSF2-SH	视频监控与光纤通讯产品	2009.12.28	合同采取分批发货的方式,合同签订日起,支付设备总额30%的货款,之后每批货物发货前付清该批货物货款。	3,180,000.00
3	上海交技发展股份有限公司	SH100104SZJ1-SH	视频监控与光纤通讯产品	2009.12.29	合同签订7个工作日内,买方支付合同总金额的20%;交货验收合格后7个工作日内支付合同总金额的60%;交工验收合格后7个工作日内支付合同总金额的15%;缺陷责任期结束后7个工作日内支付总金额的5%。	4,540,000.00
4	上海竞天科技股份有限公司	SH091222SZJ1-SH	摄像机及光通信设备	2009.10.21	合同生效后,支付壹佰万元的预付款;货物验收无误并受到全额增值税发票后,即支付余款,开具相应款项90天的商业存兑汇票。	5,400,000.00

5	烟台华东电子软件技术有限公司	SH100211SZJ1-SH	视频监控与光纤通讯产品	2010.2.10	合同签订后五日内支付 30%作为预付款，货物分两批发货，客户在收到第一批货物付款通知后支付该批货物的全部货款，客户在第二批货物提货前 10 日支付该批货物的 30%，提货前 5 日支付余款	2,800,000.00
---	----------------	-----------------	-------------	-----------	--	--------------

(二) 房产租赁合同

序号	承租方	出租方	地址	使用面积 (m ²)	租金 (元/月)	合同 有效期限
1	股份 公司	深圳市柏莉芝 实业有限公司	华侨城东部工业 区 H-3 栋南三层	2,900.00	118,900.00	2010-9-1 至 2012-12-31
2			华侨城东部工业 区 H-3 栋北四层	1,700.00	63,206.00	2010-9-1 至 2012-12-31

(三) 建设工程施工合同

2008年10月20日，本公司与深圳潮阳建筑工程公司就深圳观澜高新园内厂房建设施工事项签署合同。工程承包范围包括土建工程、室外土建工程、电气工程、给排水、消防、自动报警工程、通风工程、以及图纸的全部内容（不包括电梯及高压电部分），合同价款为32,000,000元。

(四) 保荐协议

2010年2月25日，公司与平安证券有限责任公司签署了《保荐协议》，聘请平安证券有限责任公司担任公司首次公开发行股票保荐人和主承销商。

三、对外担保情况

截止招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保情况。

四、重大诉讼或仲裁事项

截止招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截止招股说明书签署之日，本公司第一大股东以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况


截止招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

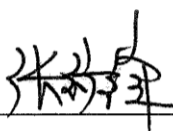
发行人全体董事、监事、高级管理人员签名

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

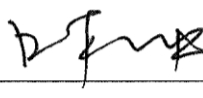
全体董事：



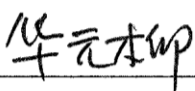
刘肇怀



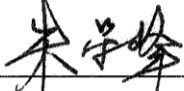
张衍锋



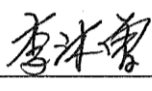
林冲



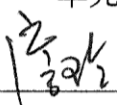
华元柳



朱学峰



李沐曾



房玲

全体监事：



王卫香

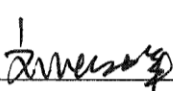


刘祯祥

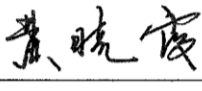


张花花

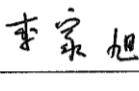
其他高级管理人员：



刘恺祥



黄晓霞



李家旭



深圳英飞拓科技股份有限公司（盖章）

2015年11月11日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 肖献伟 (签名)
肖献伟

保荐代表人： 潘志兵 (签名)
潘志兵

王会然 (签名)
王会然

法定代表人： 杨宇翔 (签名)
杨宇翔


平安证券有限责任公司 (盖章)

2010年11月11日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

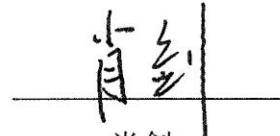
经办律师：



张炯

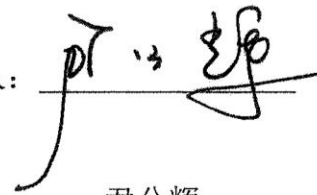


张森林



肖剑

律师事务所负责人：



尹公辉



2010年 11月 11日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要引用的本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用由本所出具的审计报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用由本所出具的上述报告及说明而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告及说明的真实性、准确性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

签字注册会计师：_____（签字）



康跃华



（签字）

高敏

会计师事务所负责人：_____（签字）



胡春元

立信大华会计师事务所有限公司（盖章）



2010年11月11日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



签字注册会计师：_____（签字）

胡春元



（签字）

高敏



会计师事务所负责人：_____（签字）

胡春元

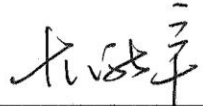
立信大华会计师事务所有限公司（盖章）

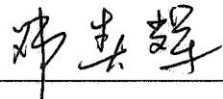


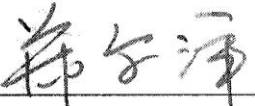
2011年 11月 11日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：  (签字)
胡新宇

 (签字)
邓春辉

评估机构负责人：  (签字)
郑文洋

沃克森（北京）国际资产评估有限公司（盖章）



2010年 11月 11日

第十七节 备查文件

一、本招股说明书的备查文件

- 1、发行保荐书；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制鉴证报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程（草案）；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点

投资者可于本次发行承销期间，到本公司和保荐人（主承销商）的办公地点查阅。

三、查阅时间

除法定节假日以外的每日上午 9:00-11:30，下午 2:00-5:00。

四、查阅网址

深圳证券交易所网站 <http://www.szse.cn>。