

本次股票发行后拟在创业板市场上市,该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点,投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素,审慎作出投资决定。

上海古鳌电子科技股份有限公司

Shanghai Guao Electronic Technology Co., Ltd.

(上海市普陀区同普路1225弄6号)



首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书 (申报稿)

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

保荐人(主承销商)



(广西壮族自治区桂林市辅星路13号)

发行人声明

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

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

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中财务会计资料真实、完整。

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对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，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主做出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数与股东公开发售股数	本次发行股票数量不超过 1,836 万股，包括公司公开发行新股和公司股东公开发售股份，其中新股发行数量根据募集资金投资项目所需资金总额、新股发行费用和发行价格确定，公司股东公开发售股份总数不超过 918 万股且不超过自愿设定 12 个月以及以上限售期的投资者获得配售股份的数量，其中股东公开发售股份所得资金不归发行人所有。
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【 】元
预计发行日期	【 】年【 】月【 】日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	不超过 7,336 万股
保荐人（主承销商）	国海证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【 】年【 】月【 】日

重大事项提示

本节仅对需投资者特别关注的风险因素作简要提示,请认真阅读本招股说明书“风险因素”一节的全部内容。

一、公司股东作出的股份锁定承诺

公司控股股东、实际控制人陈崇军承诺: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本次发行前直接或间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份;公司上市后 6 个月内,如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价,或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价,在前述锁定期的基础上自动延长 6 个月。

在上述股份锁定期满后,在担任公司董事、监事或高级管理人员期间,每年转让的公司股份不超过所持有公司股份总数的 25%;自离职之日起 6 个月内,不转让所持有的公司股份。

公司股东姜小丹、陈崇华、陈希希承诺: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本次发行前直接或间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份;公司上市后 6 个月内,如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价,或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价,在前述锁定期的基础上自动延长 6 个月。

公司股东章祥余、侯耀奇承诺:自公司股票上市之日起 12 个月内,不转让或者委托他人管理其本次发行前直接或间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份;公司上市后 6 个月内,如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价,或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价,在前述锁定期的基础上自动延长 6 个月。

公司股东吴刚承诺:自公司股票上市之日起 12 个月内,不转让或者委托他人管理其本次发行前直接或间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。

除上述承诺外,担任公司董事、监事、高级管理人员的股东姜小丹、章祥余、侯耀奇、吴刚同时承诺:在上述股份锁定期满后,在担任公司董事、监事或高级管理人员期间,每年转让的公司股份不超过所持有公司股份总数的 25%;自离职之日起 6 个月内,不转让所持有的公司股份;若在公司股票上市之日起 6 个月内离职,自申报离职之日起 18 个月内不转让所持公司股份;若在公司股票上市之日起第 7 至 12 个月之间离职,自申报离职之日起 12 个月内不转让所持公司股份。

公司股东华信睿诚、纳兰凤凰、海汇商融承诺:若自工商变更登记为公司股东之日(即2013年8月7日)起至公司股票上市之日止未超过12个月的,则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公司股份,也不由公司回购该部分股份;若自工商变更登记为公司股东之日(即2013年8月7日)起至公司股票上市之日止超过12个月的,则自公司股票上市之日起12个月内,不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。

公司其他股东承诺:自公司股票上市之日起 12 个月内,不转让或者委托他人管理其本次发行前直接或间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。

二、本次发行前滚存利润的分配安排

根据公司 2014 年第一次临时股东大会决议,如公司首次公开发行股票(A股)并在创业板上市成功,则本次发行前的滚存利润由发行后的新老股东共享。

三、本次发行后的利润分配政策

根据公司2014年第一次临时股东大会审议通过的上市后适用的《公司章程(草案)》,公司上市后的利润分配政策如下:

(一) 分配原则

公司实行持续稳定的利润分配政策,公司利润分配应在公司盈利、现金流满足正常经营和长期发展的前提下,重视对投资者的合理回报并兼顾公司未来的可持续发展;利润分配不得超过累计可分配利润,不得损害公司持续经营能力。

(二) 分配形式和顺序

公司可采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式
进行利润分配。公司将优先考虑采取现金方式进行利润分配，如不满足现金分红条件，再选择股票或现金与股票相结合的方式
进行利润分配。

(三) 现金分红的条件

1、公司该年度或半年度实现的可分配利润为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司未来持续经营；

2、审计机构对公司的该年度或半年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

(四) 现金分红的比例

公司未来 12 个月内若无重大资金支出安排的且满足现金分红条件，公司应当首先采用现金方式进行利润分配，每年以现金方式累计分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。若有重大资金支出安排的，则公司在进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，在年度利润分配时提出差异化现金分红预案：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，或公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

上述重大资金支出安排是指以下任一情形：

1、公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 3,000 万元；

2、公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

(五) 以股票方式进行利润分配的条件

如不满足现金分红条件，公司可采取股票方式进行利润分配。采用股票方式进行利润分配的，公司董事会应综合考虑公司成长性及每股净资产的摊薄因素制定分配方案。

(六) 利润分配的间隔

公司当年实现盈利，并有可供分配利润时，应当进行年度利润分配。原则上公司在每年年度股东大会审议通过后进行利润分配；公司董事会可以提议公司进行中期利润分配。

(七) 利润分配政策的决策程序和机制

公司每年利润分配预案由董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟定，经独立董事对利润分配预案发表独立意见，并经董事会审议通过后提交股东大会审议批准。独立董事可以征集中小股东的意见，提出利润分配提案，并提交董事会审议。

股东大会审议利润分配预案时，公司应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。公司股东大会对利润分配预案作出决议后，董事会须在股东大会召开后两个月内完成利润分配的派发事项。如公司当年盈利且满足现金分红条件，但董事会未按照既定利润分配政策向股东大会提交利润分配预案的，应当在定期报告中说明原因、未用于分红的资金的用途和预计收益情况，并由独立董事发表独立意见。

监事会对董事会执行利润分配政策以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况发表明确意见。

(八) 利润分配政策的调整

公司将保持利润分配政策的连续性、稳定性,如因公司自身经营情况、投资规划和长期发展的需要,或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的,调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定,有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营情况和中国证监会的有关规定拟定,提交股东大会审议并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

董事会拟定调整利润分配政策议案过程中,应当充分听取股东特别是中小股东、独立董事的意见。董事会审议调整利润分配政策议案时,应经董事会全体董事过半数以上表决通过,经全体独立董事三分之二以上表决通过,独立董事须发表独立意见,并及时予以披露。

监事会应当对董事会拟定的调整利润分配政策议案进行审议,并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

股东大会审议调整利润分配政策议案时,应充分听取社会公众股东意见,除设置现场会议投票外,还应当向股东提供网络投票系统予以支持。

(九) 公司股东存在违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所获分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

此外,公司还制定了本次上市后适用的《关于上海古鳌电子科技股份有限公司上市后三年分红回报规划》,关于公司利润分配政策及股东未来分红回报规划的具体内容,详见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、实际利润分配情况及发行后利润分配政策”的相关内容。

四、5%以上股东持股及减持意向

(一) 控股股东、实际控制人持股及减持意向

本次发行前,公司控股股东、实际控制人陈崇军持有公司28,555,000股,持股比例为51.92%,其承诺:

- 1、将严格遵守已作出的关于股份锁定的承诺。

2、在锁定期满后，若拟减持其本次发行前持有的公司股份，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股份减持计划，在锁定期满后逐步减持。

3、在锁定期满后两年内，若拟减持其本次发行前持有的公司股份，每年减持比例不超过其本次发行前持有公司股份总数的5%，减持价格均不低于发行价，减持股份的具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易、大宗交易、协议转让等方式。

4、若拟减持其本次发行前持有的公司股份，其将于减持前三个交易日予以公告；若未履行公告程序，其减持所得收益将归公司所有。

(二) 其他5%以上股东持股及减持意向

本次发行前，公司股东上海力鼎投资管理有限公司、上海力鼎明阳创业投资管理中心（有限合伙）合计持有公司7.27%的股份；股东李霖君、上海鼎锋久成股权投资基金合伙企业（有限合伙）、上海鼎锋久照股权投资基金合伙企业（有限合伙）合计持有公司7.67%的股份。以上股东承诺：

1、将严格遵守已作出的关于股份锁定的承诺。

2、在锁定期满，且不违背限制条件的情况下，若拟减持其本次发行前持有的公司股份，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，并结合自身财务规划的需要进行合理减持，减持股份的价格不低于发行价，减持股份的具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易、大宗交易、协议转让等方式。

3、若拟减持其本次发行前持有的公司股份，其将于减持前三个交易日予以公告；若未履行公告程序，其将按照相关规定承担赔偿责任。

五、稳定股价的预案

根据公司2014年第一次临时股东大会审议通过的《上市后三年内股价低于每股净资产时稳定股价的预案》，公司稳定股价预案具体内容如下：

(一) 触发和停止稳定股价预案的条件

公司首次公开发行股票并上市后 36 个月内,如出现连续 20 个交易日股票收盘价均低于公司最近一期定期报告中经审计的每股净资产时,将触发公司实施稳定股价预案。

自触发实施稳定股价预案之日起,公司董事会应在 5 个交易日内召开董事会会议并审议有关回购公司股票或相关义务人增持公司股票的议案,并在董事会通过决议之日起 3 日内公告,同时提议召开股东大会审议相关稳定股价议案。

如触发实施稳定股价预案时点至稳定股价预案尚未正式实施前(包含通知召开股东大会期间)或稳定股价预案开始实施后,公司股票连续 3 个交易日收盘价高于公司最近一期定期报告中经审计的每股净资产,则停止实施本阶段的稳定股价措施。

(二) 稳定股价的具体措施

稳定股价措施按照以下先后顺序依次实施:

1、发行人回购公司股票

发行人以自有资金从二级市场回购公司流通股份。公司上市后 36 个月内,每年回购资金累计不超过上一年度经审计归属于母公司股东净利润的 30%,36 个月内累计回购金额不超过本次公开发行新股所募集资金总额。

2、公司控股股东、实际控制人增持公司股票

公司控股股东、实际控制人陈崇军以自有资金从二级市场增持公司流通股份。上市后 36 个月内增持股份的金额不超过公司上市后其从公司分红中获得的现金分红(税后)的 50%与 2,000 万元孰高金额。

3、公司董事(独立董事除外)、高级管理人员增持公司股票

公司董事(独立董事除外)、高级管理人员以自有资金从二级市场增持公司流通股份。上市后 36 个月内每年从二级市场增持股份的金额不超过其上一年度从公司领取薪酬总额(税后)的 20%。

4、回购或增持股票方案的限定条件

以上稳定股价的任何措施都以不违反《深圳证券交易所创业板股票上市规则》中对于上市公司股权分布的要求为前提。

5、回购或增持股票方案的启动时点

自触发稳定股价预案之日起,公司董事会应在 5 个交易日内召开董事会会议并告知相关股票增持义务人。

自公司股东大会审议通过董事会制定的回购公司股票或相关义务人增持公司股票的议案并公告相关决议后 3 个交易日内,公司应当启动实施有关回购或增持股票方案。公司履行完成回购股票义务后,如公司股票价格未达到停止实施稳定股价措施的条件,公司控股股东、实际控制人将在 3 个交易日内启动实施股票增持方案;公司控股股东、实际控制人履行完成股票增持义务后,如公司股票价格仍未达到停止实施稳定股价措施的条件,公司董事(独立董事除外)、高级管理人员将在 3 个交易日内启动实施股票增持方案。

公司及相关义务人在实施稳定股价措施时不得违反中国证监会及深圳证券交易所关于回购股票或增持股票的有关规定。

(三) 责任追究机制

自触发实施稳定股价预案之日起,公司董事会应在 5 个交易日内召开董事会会议,并及时公告将采取的具体措施并履行后续法律程序。董事会不履行上述义务的,全体董事以上一年度从公司领取的薪酬总额(税后)为限对股东承担赔偿责任。

公司将严格履行上述回购股票承诺,如公司不履行上述承诺,公司控股股东、实际控制人与全体董事(独立董事除外)、高级管理人员将履行其增持股票承诺。

如控股股东、实际控制人不履行其增持股票承诺,公司将扣留其当年应从公司取得的现金分红直到其履行完成有关承诺为止。在公司稳定股价措施实施期间,其不得转让持有的公司股份。

如公司董事(独立董事除外)、高级管理人员不履行其增持股票承诺,公司

将扣留其当年应从公司领取的薪酬总额（税后）直到其履行完成有关承诺为止。在公司稳定股价措施实施期间，其不得转让持有的公司股份。

六、公司股东公开发售股份情况及其影响

（一）本次发行方案及股东拟公开发售股份情况

根据公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市方案的议案》和第二届董事会第三次会议审议通过的《关于调整公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市方案的议案》，公司本次发行股票数量不超过 1,836 万股，包括公司公开发行新股和公司股东公开发售股份。

新股发行数量根据募集资金投资项目所需资金总额、发行费用和发行价格确定，若发行新股数量不满足法定上市条件的，将通过公司股东公开发售其在本次发行股票时持股时间在 36 个月以上的公司股份的方式增加本次发行股票数量。其中公司股东公开发售股份总数不超过 918 万股且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。符合公开发售股份条件的股东按其于公司的持股比例同比例公开发售其所持有的公司股份。

截至本招股说明书签署之日，公司各股东符合公开发售股份条件的日期如下所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	符合公开发售股份条件的日期
1	陈崇军	28,555,000	51.9182	持股时间已超过 36 个月
2	晨讯希姆通	2,500,000	4.5455	持股时间已超过 36 个月
3	纳兰凤凰	2,500,000	4.5455	2016 年 8 月 7 日
4	华信睿诚	2,500,000	4.5455	2016 年 8 月 7 日
5	力鼎投资	2,160,000	3.9273	持股时间已超过 36 个月
6	海汇商融	2,000,000	3.6364	2016 年 8 月 7 日
7	李霖君	1,875,004	3.4090	2016 年 3 月 4 日
8	力鼎明阳	1,840,000	3.3455	持股时间已超过 36 个月

9	鼎锋久成	1,562,512	2.8409	2016年3月4日
10	陈崇华	1,085,000	1.9727	持股时间已超过36个月
11	鲍东华	1,000,000	1.8182	持股时间已超过36个月
12	鼎锋久照	781,242	1.4204	2016年3月4日
13	张煦	781,242	1.4204	2016年3月4日
14	吴静	500,000	0.9091	2016年6月14日
15	黄亮	500,000	0.9091	持股时间已超过36个月
16	郑圣园	440,000	0.8000	其中18万股符合公开发售股份条件的日期为2016年11月29日,其他股份持股时间已超过36个月
17	陈进旗	200,000	0.3636	持股时间已超过36个月
18	黄谋晓	200,000	0.3636	持股时间已超过36个月
19	彭建宁	180,000	0.3273	持股时间已超过36个月
20	冯亦权	180,000	0.3273	持股时间已超过36个月
21	范淑岭	160,000	0.2909	持股时间已超过36个月
22	郑声乐	160,000	0.2909	持股时间已超过36个月
23	杜佐君	150,000	0.2727	持股时间已超过36个月
24	陈希希	150,000	0.2727	持股时间已超过36个月
25	金衍开	150,000	0.2727	持股时间已超过36个月
26	吴道兴	150,000	0.2727	持股时间已超过36个月
27	何金蒙	150,000	0.2727	持股时间已超过36个月
28	胡毓雷	150,000	0.2727	持股时间已超过36个月
29	郑华桥	150,000	0.2727	持股时间已超过36个月
30	李其尧	150,000	0.2727	持股时间已超过36个月
31	黄兆赞	150,000	0.2727	持股时间已超过36个月
32	姜小丹	150,000	0.2727	持股时间已超过36个月
33	胡理素	120,000	0.2182	持股时间已超过36个月
34	缪克祥	120,000	0.2182	持股时间已超过36个月
35	徐上蒙	120,000	0.2182	持股时间已超过36个月
36	朱仁忠	120,000	0.2182	持股时间已超过36个月
37	朱展翅	120,000	0.2182	持股时间已超过36个月
38	宋颖	120,000	0.2182	持股时间已超过36个月
39	杜佐西	100,000	0.1818	持股时间已超过36个月

40	李群兴	80,000	0.1455	持股时间已超过 36 个月
41	周学军	70,000	0.1273	持股时间已超过 36 个月
42	章祥余	70,000	0.1273	持股时间已超过 36 个月
43	郑上洁	70,000	0.1273	持股时间已超过 36 个月
44	陈传平	70,000	0.1273	持股时间已超过 36 个月
45	张新权	70,000	0.1273	持股时间已超过 36 个月
46	黄兆程	70,000	0.1273	持股时间已超过 36 个月
47	叶彬	70,000	0.1273	持股时间已超过 36 个月
48	侯耀奇	70,000	0.1273	持股时间已超过 36 个月
49	陈圣勋	60,000	0.1091	持股时间已超过 36 个月
50	周文斌	60,000	0.1091	持股时间已超过 36 个月
51	吴家昌	50,000	0.0909	持股时间已超过 36 个月
52	徐新华	50,000	0.0909	持股时间已超过 36 个月
53	李福生	40,000	0.0727	持股时间已超过 36 个月
54	王进	40,000	0.0727	持股时间已超过 36 个月
55	吴刚	40,000	0.0727	持股时间已超过 36 个月
56	郑渊博	40,000	0.0727	持股时间已超过 36 个月
合计		55,000,000	100.00	-

本次发行的全部承销费用将按公开发行人新股和公司股东公开发售股份的比例分别由公司和公开发售股份的股东承担,全部保荐费用与其他发行费用由公司承担。

(二) 股东公开发售股份事项对公司控制权、治理结构及生产经营等的影响

根据公司本次发行方案,拟公开发售股份的股东陈崇军、姜小丹、章祥余、侯耀奇、吴刚、周文斌、徐新华、李福生分别或同属于下列情形:1、公司控股股东;2、持股 10%以上的股东;3、本次公开发行前 36 个月内担任公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的股东。

公司本次发行方案中,符合公开发售股份条件的股东将按其于公司的持股比例同比例公开发售其所持有的公司股份,对公司的股权结构不会产生重大影响。本次发行完成后,公司的控股股东、实际控制人不会发生变化,仍为陈崇军。同

时,本次发行完成后,公司的治理结构及生产经营活动也不会发生重大变化。因此股东公开发售股份事项对公司控制权、治理结构及生产经营等不会产生重大影响。

保荐机构及发行人律师核查后认为,发行人拟公开发售股份的股东均具有公开发售股份主体资格,发行人已经履行了必要的决策与审批程序。股东拟公开发售的股份不存在权属纠纷或质押、冻结等依法不得转让的情况。发行人股东公开发售股份后不会造成发行人股权结构的重大变化、不会造成实际控制人发生变更,也不会对发行人治理结构及生产经营产生重大影响。

七、赔偿投资者损失的承诺及未能履行承诺的约束措施

(一) 赔偿投资者损失的有关承诺

1、发行人承诺:

若招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,对判断公司是否符合相关法律法规规定的发行条件构成重大、实质影响的,在中国证监会对公司作出行政处罚决定之日起一个月内,公司将通过深圳证券交易所不低于发行价的价格回购本次发行的全部新股。

若招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,致使投资者在证券交易中遭受损失的,公司将依法赔偿投资者损失。

2、发行人控股股东、实际控制人承诺:

若招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,对判断公司是否符合相关法律法规规定的发行条件构成重大、实质影响的,在中国证监会对公司作出行政处罚决定之日起一个月内,其将通过深圳证券交易所不低于发行价的价格购回已公开发售的股份。

若招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,致使投资者在证券交易中遭受损失的,其将依法赔偿投资者损失。

3、董事、监事、高级管理人员承诺：

若招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，其将依法赔偿投资者损失。

4、保荐机构国海证券、发行人律师国浩律所、申报会计师立信会计师事务所承诺：

因其为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

(二) 未能履行承诺的约束措施

发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员承诺：

若在实际执行过程中，其违反本次发行时已作出的公开承诺，则采取或接受如下约束措施：1、若违反的承诺存在继续履行必要的，其将继续履行该承诺；2、若有关监管机关要求期限内予以整改或对其进行处罚的，其将依法予以整改或接受处罚；3、若因违反相关承诺导致投资者直接损失的，其将依法进行赔偿；4、根据届时的有关规定可以采取的其他措施。

八、关于填补被摊薄即期回报的措施

公司本次发行完成后，发行当年每股收益、净资产收益率等指标与上年同期相比，将有可能出现一定程度的下降。为不断提高公司的收入和盈利水平，尽量减少本次发行对于公司上述指标的影响并提高投资者的回报，公司拟采取以下措施：

(一) 提高公司收入和盈利水平的措施

1、公司将加大服务网络建设，建立全国展示服务中心建设、对现有服务网络的规模进行扩建、对海外重点市场进行网点布局，全面升级服务网络的硬件、软件配备，同时加大市场营销与售后服务团队建设，提升公司整体服务水平。

2、公司将继续保持较高的研发投入，通过引进高端研发人才和先进研发设

施，不断提高技术研发水平和自主创新能力。

3、公司将加大人才引进与团队建设，加强企业文化建设，建立起一支专业的人才队伍，以满足公司快速发展的需要。

4、公司将结合自身情况、行业发展状况以及资本市场情况，适时择机选择一些上游企业或者金融设备企业进行收购兼并，延伸公司产业链，丰富产品结构，扩大生产能力，提高综合竞争力。

5、公司将认真、有效地推进募集资金投资项目的实施，尽快实现经济效益，提高公司的盈利水平。

(二) 保护投资者权益和提高投资者回报的措施

为切实保护投资者的合法权益，公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《信息披露管理制度》等文件中作了相关制度安排。同时，按照相关规定，公司制定了有关利润分配政策与股东未来分红回报规划，尊重并维护股东利益，建立持续、稳定、科学的回报机制。

九、保荐机构对发行人持续盈利能力的核查意见

保荐机构经核查后认为，发行人具备较强的持续盈利能力，详见本招股说明书之“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、盈利能力分析”之“(九)对持续盈利能力产生重大不利影响的因素”。

十、公司成长性风险

保荐机构对公司成长性进行了认真核查，并出具了成长性专项意见。保荐机构经核查后认为，公司拥有较好的行业地位和竞争优势，具备较强的自主创新能力；公司所处金融设备细分行业发展状况良好，市场发展空间较大。报告期内公司资产规模、销售规模、盈利规模增长较快，表现出良好的成长性。未来凭借良好的行业地位和竞争优势及较强的自主创新能力，结合本次募集资金投资项目的实施，公司将继续保持较好的成长性。

在关于公司的成长性专项意见中,保荐机构已充分揭示了公司未来成长性风险。公司成长性风险详见本招股说明书“第四节 风险因素”。

目 录

发行人声明	1
本次发行概况	2
重大事项提示	3
一、公司股东作出的股份锁定承诺	3
二、本次发行前滚存利润的分配安排	4
三、本次发行后的利润分配政策	4
四、5%以上股东持股及减持意向	7
五、稳定股价的预案	8
六、公司股东公开发售股份情况及其影响	11
七、赔偿投资者损失的承诺及未能履行承诺的约束措施	14
八、关于填补被摊薄即期回报的措施	15
九、保荐机构对发行人持续盈利能力的核查意见	16
十、公司成长性风险	16
目 录	18
第一节 释义	22
第二节 概览	26
一、发行人简介	26
二、发行人控股股东及实际控制人简介	28
三、发行人主要财务数据及财务指标	28
四、募集资金用途	30
一、本次发行基本情况	31
二、本次发行有关机构	32
三、发行人与本次发行有关机构间的关系情况	33
四、本次发行上市重要日期	33
第四节 风险因素	34
一、客户集中风险	34
二、收入季节性波动风险	34
三、收入结构变动风险	35
四、存货余额较大风险	36
五、毛利率下降风险	36
六、应收账款余额较大风险	36
七、原材料价格波动风险	37
八、税收优惠及政府补助变化风险	37
九、实际控制人控制风险	38
十、成长性风险	38
十一、技术人员流失与技术泄密风险	38
十二、规模扩张带来的管理风险	39
十三、行业竞争加剧风险	39

十四、净资产收益率下降风险	39
十五、技术开发风险	40
十六、募投项目实施风险	40
第五节 发行人基本情况	41
一、发行人基本情况	41
二、发行人设立情况	41
三、发行人设立以来的重大资产重组情况	42
四、公司股权结构	47
五、发行人子公司、分公司情况	47
六、持有5%以上股份的主要股东及实际控制人情况	51
七、发行人股本情况	55
八、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况	61
九、发行人员工情况	61
十、相关主体作出的重要承诺、履行情况以及未能履行承诺的约束措施	61
第六节 业务与技术	66
一、发行人主营业务及主要产品情况	66
二、发行人所处行业的基本情况	83
三、发行人市场地位	98
四、发行人技术水平与特点	100
五、发行人竞争优势与劣势	102
六、影响发行人发展的有利和不利因素	105
七、发行人销售情况和主要客户	115
八、发行人采购情况和主要供应商	134
九、发行人主要固定资产和无形资产	150
十、发行人核心技术与研发情况	167
十一、境外生产经营情况	173
十二、发行人未来发展规划	173
第七节 同业竞争与关联交易	178
一、同业竞争	178
二、关联交易	179
第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理	190
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介	190
二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况	194
三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有本公司股份情况	194
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从发行人及其关联企业领取收入的情况	195
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签订的协议及其履行情况	197
六、近两年内董事、监事、高级管理人员的变动情况	197
七、发行人公司治理的建立健全及运行情况	199

八、发行人内部控制制度情况	202
九、发行人最近三年内违法违规情况	202
十、发行人最近三年内资金被占用及对外担保情况	202
十一、发行人资金管理、对外投资、担保事项的政策及制度安排与执行情况	203
十二、投资者权益保护的相关措施	205
第九节 财务会计信息与管理层分析	207
一、发行人财务报表	207
二、注册会计师审计意见	210
三、经营业绩简要分析	211
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	212
五、报告期内主要会计政策和会计估计变更情况	230
六、主要税项	232
七、分部信息	233
八、非经常性损益情况	234
九、主要财务指标	234
十、盈利预测	237
十一、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项	237
十二、盈利能力分析	238
十三、财务状况分析	287
十四、现金流量分析	321
十五、资本性支出分析	324
十六、实际利润分配情况及发行后的利润分配政策	325
十七、本次发行完成前滚存利润的分配安排	330
第十节 募集资金运用	331
一、本次募集资金运用概况	331
二、本次募集资金运用具体情况	331
三、本次募集资金运用项目与公司现有业务的关系	341
第十一节 其他重要事项	343
一、重要合同	343
二、对外担保情况	345
三、重大诉讼或仲裁事项	345
四、控股股东、实际控制人最近三年内重大违法行为情况	346
第十二节 有关声明	347
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	347
二、保荐机构(主承销商)声明	348
三、发行人律师声明	349
四、审计机构声明	350
五、验资机构声明	351
第十三节 附件	352

一、附件目录.....	352
二、查阅时间.....	352
三、查阅地址.....	352

第一节 释义

本招股说明书中，除非文中另有说明，下列简称具有如下含义：

一般用语		
发行人、本公司、公司、古鳌电子、股份公司	指	上海古鳌电子科技股份有限公司
古鳌有限	指	上海古鳌电子机械有限公司，公司前身
昆山古鳌	指	昆山古鳌电子机械有限公司，公司全资子公司
海数电子	指	温州海数电子有限公司，公司全资子公司
祥禾投资	指	上海祥禾股权投资合伙企业（有限合伙），公司发起人
鸿华投资	指	上海鸿华股权投资合伙企业（有限合伙），公司发起人
福宁投资	指	上海福宁股权投资管理有限公司，公司发起人
晨讯希姆通	指	沈阳晨讯希姆通科技有限公司，公司发起人、现有股东
纳兰凤凰	指	深圳市纳兰凤凰股权投资基金合伙企业（有限合伙），公司现有股东
华信睿诚	指	深圳市华信睿诚创业投资中心（有限合伙），公司现有股东
海汇商融	指	温州海汇商融创业投资中心（有限合伙），公司现有股东
力鼎投资	指	上海力鼎投资管理有限公司，公司现有股东
力鼎明阳	指	上海力鼎明阳创业投资管理中心（有限合伙），公司现有股东
鼎锋久成	指	上海鼎锋久成股权投资基金合伙企业（有限合伙），公司现有股东
鼎锋久照	指	上海鼎锋久照股权投资基金合伙企业（有限合伙），公司现有股东
聚龙股份	指	辽宁聚龙金融设备股份有限公司

中钞信达	指	沈阳中钞信达金融设备有限公司
汇金股份	指	河北汇金机电股份有限公司
广电运通	指	广州广电运通金融电子股份有限公司
御银股份	指	广州御银科技股份有限公司
证通电子	指	深圳市证通电子股份有限公司
康艺电子	指	广州康艺电子有限公司
日本光荣	指	光荣株式会社，为东京证券交易所上市公司
德国捷德	指	捷德公司（Giesecke & Devrient）
日本劳雷尔	指	劳雷尔银行机械株式会社（Laurel）
工商银行	指	中国工商银行股份有限公司
农业银行	指	中国农业银行股份有限公司
中国银行	指	中国银行股份有限公司
建设银行	指	中国建设银行股份有限公司
交通银行	指	交通银行股份有限公司
中国邮政储蓄银行	指	中国邮政储蓄银行股份有限公司
招商银行	指	招商银行股份有限公司
民生银行	指	中国民生银行股份有限公司
华夏银行	指	华夏银行股份有限公司
中信银行	指	中信银行股份有限公司
光大银行	指	中国光大银行股份有限公司
浦发银行	指	上海浦东发展银行股份有限公司
WIND 资讯	指	上海万得信息技术股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国银监会	指	中国银行业监督管理委员会
交易所	指	深圳证券交易所
央行、人民银行	指	中国人民银行

国家发改委	指	国家发展和改革委员会
工信部	指	工业和信息化部
国家质检总局	指	国家质量监督检验检疫总局
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《上海古鳌电子科技股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《上海古鳌电子科技股份有限公司章程（草案）》
本次发行	指	公司本次向社会公众公开发行不超过1,836万股人民币普通股
保荐机构、保荐人、国海证券	指	国海证券股份有限公司
发行人律师、国浩律所	指	国浩律师（上海）事务所
申报会计师、立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙），前身为立信会计师事务所有限公司
报告期	指	2012年、2013年、2014年
元	指	人民币元
专业词汇		
点验钞机	指	按动态鉴别方式点验纸币的机具（清分机、自助服务装备除外），是集计数、鉴伪、记忆冠字号于一体的金融设备
清分机	指	专门用来清点、分选硬币或纸币的金融设备，又称为钞票清分机、现金清分机等，主要包括纸币清分机和硬币清分机
扎把机	指	使用扎把带对一把纸币（通常为100张）进行半自动或全自动捆扎的设备
点扎一体机	指	除拥有一般点验钞机功能外，还具备对一把纸币进行捆扎功能的金融设备
捆钞机	指	用于金融系统纸币捆扎的设备，一般使用聚丙烯环保带采用机械压紧装置、走带收带机构、粘切装置等机构，快速完成对多把纸币的压紧、捆扎、粘切等功能。一次压紧完成多道捆扎为全自动捆钞机，多次压紧分步捆扎为半自动捆钞机，广泛应用于金融、证券等行业多把纸币的捆扎

自助回单柜	指	银行等金融机构用于客户自助打印相关单据的金融设备，通常拥有单据盖章功能
FPGA	指	现场可编程门阵列（Field-Programmable Gate Array），它是在 PAL、GAL、CPLD 等可编程器件的基础上进一步发展的产物
ODM	指	原始设计商（Original Design Manufacture），是根据另一家厂商的规格和要求，设计和生产产品的厂商，其拥有设计能力和技术水平，基于授权合同生产产品
CIS	指	接触式图像传感器（Contact Image Sensor），是由一排与扫描原稿宽度相同的光电传感阵列、LED光源阵列和柱状透镜阵列等部件组成的一种图像传感器
DSP	指	数字信号处理（Digital Signal Processing），是一种通过使用数字技巧执行转换或提取信息，来处理现实信号的方法，这些信号由数字序列表示

注：若本招股说明书中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

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

一、发行人简介

公司名称：上海古鳌电子科技股份有限公司
英文名称：Shanghai Guao Electronic Technology Co., Ltd.
注册资本：5,500 万元
实收资本：5,500 万元
成立日期：1996 年 7 月 8 日
整体变更日期：2010 年 12 月 13 日
注册地址：上海市普陀区同普路 1225 弄 6 号
法定代表人：陈崇军
经营范围：金融电子机具、人民币鉴别仪、伪钞鉴别仪的设计、生产、销售和售后服务，电子监控设备（以上均不含涉及前置许可的项目）、安防电子机械设备的生产和销售，软件开发，通信设备（除卫星电视广播地面接收设施）、五金交电、办公用品、税控机的销售和售后服务，电子电器的销售，自有设备租赁，从事电子科技领域内的技术咨询和技术服务，从事货物及技术的进出口业务，接受金融机构委托从事金融业务流程外包。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

（一）设立情况

发行人系由公司前身古鳌有限整体变更设立的股份有限公司。2010 年 11 月 20 日，经发行人创立大会暨第一次股东大会全体发起人一致同意，以截至 2010 年 9 月 30 日经立信会计师事务所出具的信会师报字（2010）第 25498 号《审计报告》确认的古鳌有限净资产额 52,409,210.86 元按照 1:0.9540 的比例折算为 5,000 万股，其余 2,409,210.86 元全部计入资本公积。

2010年11月18日,立信会计师事务所出具信会师报字(2010)第25499号《验资报告》,对发行人整体变更为股份有限公司时的注册资本实收情况进行了审验。

2010年12月13日,上海市工商行政管理局向发行人核发注册号为310107000161653的《企业法人营业执照》。

(二) 业务概况

公司是一家专业从事金融设备的研发、生产、销售与服务为一体的综合性高新技术企业,是我国金融设备产品的专业服务商。目前公司产品包括点验钞机、纸币清分机、扎把机、点扎一体机、捆钞机、自助回单柜等金融设备。其中,A级点验钞机、纸币清分机和扎把机是目前公司的主要产品。

公司自设立以来,主营业务未发生重大变化。经过十几年的快速发展,公司已经形成了以点验钞机、纸币清分机、扎把机为主,捆钞机、自助回单柜等其他金融设备产品共同发展的、较为完善的产品体系。为更好地服务于银行等金融机构,提高其工作效率,提升其对外工作窗口形象,公司围绕现有产品,尤其是主要产品,正在加大对集成化、智能化、自动化程度更高的金融设备产品的研发力度,例如点扎一体机、清分扎把一体机、清分流水线、智能化存取款一体机等产品,其中点扎一体机已在报告期内实现收入。未来公司将继续保持较高的研发投入,注重产品质量,关注客户需求,努力为客户提供技术领先、质量过硬、性能稳定、售后服务及时的金融设备产品。

公司尚处于快速发展阶段。报告期内,公司凭借技术、产品、客户与管理等方面的竞争优势,抓住市场机遇,扩大市场规模,业务收入增长较快,表现出了良好的成长性。2012-2014年,公司主营业务收入分别为18,159.07万元、23,990.84万元、32,056.01万元,年复合增长率32.86%。其中纸币清分机2014年销售收入达到18,482.34万元,是2012年的4.70倍,年复合增长率高达116.85%。2014年,公司主营业务收入32,056.01万元,较上年同期增长33.62%。

公司及全资子公司昆山古鳌均为国家级高新技术企业,同时公司为国家双软

认证企业。目前公司拥有一个上海市普陀区认定企业技术中心、一个江苏省认定企业技术中心和一個江苏省（古鳌）智能高速现金处理设备工程技术研究中心。截至目前，公司及子公司拥有专利 236 项，其中发明专利 26 项，实用新型专利 183 项，外观设计专利 27 项；拥有计算机软件著作权 45 项和软件产品 30 个。

2010、2013 年，公司“古鳌”商标均被认定为上海市著名商标。2014 年 7 月，公司纸币清分机通过欧洲中央银行（ECB）货币验证系统的测试认证。

二、发行人控股股东及实际控制人简介

截至本招股说明书签署之日，陈崇军持有公司 28,555,000 股股份，占公司发行前总股本的 51.92%，为公司控股股东、实际控制人。

陈崇军，男，1968 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 33032619680111****，住所为上海市普陀区梅川路 1333 弄，现任公司董事长、总经理。

陈崇军在 1986-1996 年期间，先后在温州市平阳县从事装订机、手动捆钞机、人民币鉴别仪、点钞机等行业的相关工作，积累了初期创业资金。1996 年开始，陈崇军创办上海古鳌电子机械有限公司，公司设立初期主营点钞机、人民币鉴别仪等业务，陈崇军担任执行董事、总经理。自发行人设立以来，陈崇军一直担任发行人董事长、总经理，并于 2013 年兼任上海市金融设备协会会长。

三、发行人主要财务数据及财务指标

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
流动资产	350,822,349.60	293,643,624.09	254,582,141.91
非流动资产	55,979,471.84	52,668,337.10	55,267,011.01
资产总计	406,801,821.44	346,311,961.19	309,849,152.92
流动负债	157,338,195.00	165,198,439.49	155,215,077.17

负债总计	184,812,571.67	180,214,248.14	164,897,670.97
所有者权益	221,989,249.77	166,097,713.05	144,951,481.95
归属于母公司所有者权益	221,989,249.77	166,097,713.05	144,951,481.95

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2014年	2013年	2012年
营业收入	327,402,270.13	244,101,892.17	187,008,835.40
营业利润	49,923,547.78	35,857,200.03	18,916,071.09
利润总额	64,182,224.07	46,457,435.48	27,559,249.99
净利润	55,891,536.72	41,146,231.10	22,595,930.66
归属于母公司所有者的净利润	55,891,536.72	41,146,231.10	22,595,930.66
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	51,767,996.96	37,717,703.79	17,612,147.34

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2014年	2013年	2012年
经营活动产生的现金流量净额	66,465,083.13	64,990,983.64	32,687,165.64
投资活动产生的现金流量净额	-8,718,103.35	-3,313,495.07	-6,082,773.55
筹资活动产生的现金流量净额	-2,409,015.00	-36,058,527.69	10,794,725.01
现金及现金等价物净增加额	55,235,376.03	25,556,557.00	37,396,667.84

(四) 主要财务指标

财务指标	2014.12.31 /2014年	2013.12.31 /2013年	2012.12.31 /2012年
流动比率(倍)	2.23	1.78	1.64
速动比率(倍)	1.55	1.06	1.13
母公司资产负债率(%)	37.37	40.16%	48.70%
应收账款周转率(次)	4.42	2.97	2.12

存货周转率(次)		1.46	1.29	1.51
归属于母公司股东的每股净资产(元)		4.04	3.02	2.64
无形资产(扣除土地使用权) 占净资产的比率(%)		0.11	0.04%	0.09%
每股经营活动现金流量(元)		1.21	1.18	0.59
每股净现金流量(元)		1.00	0.46	0.68
扣除非经常性损益前	基本每股收益(元)	1.02	0.7481	0.4108
	稀释每股收益(元)	1.02	0.7481	0.4108
	加权平均净资产收益率	28.80%	25.11%	16.91%
扣除非经常性损益后	基本每股收益(元)	0.94	0.6858	0.3202
	稀释每股收益(元)	0.94	0.6858	0.3202
	加权平均净资产收益率	26.68%	23.02%	13.18%

四、募集资金用途

公司本次发行募集资金将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	使用募集资金数额	项目备案文号
1	智能化现金处理设备生产项目	19,212	19,212	昆发改投备案 [2014] 41 号
2	服务网络体系建设项目	5,000	5,000	普发改技备 [2014] 8 号
3	技术中心提升项目	3,866	3,866	普发改技备 [2014] 9 号
	合计	28,078	28,078	-

若本次发行实际募集资金净额少于以上投资项目所需募集资金数额，不足部分由公司自筹解决。在本次募集资金到位前，公司将根据项目的实际需要，以自筹资金先期投入，募集资金到位后予以置换。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

(一) 股票种类：人民币普通股（A股）

(二) 每股面值：人民币 1.00 元

(三) 发行股数与股东公开发售股数：本次发行股份数量不超过 1,836 万股，其中发行新股不超过 1,836 万股，公司股东公开发售股份不超过 918 万股且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量，公开发行的股份占发行后总股本的比例不低于 25%

(四) 每股发行价格：【 】元

(五) 发行市盈率：【 】倍（每股收益按照 2014 年经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）

(六) 发行前每股净资产：4.04 元/股（以 2014 年 12 月 31 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）

(七) 发行后每股净资产：【 】元/股

(八) 发行市净率：【 】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）

(九) 发行方式：采用网下向询价对象询价配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式

(十) 发行对象：本次发行面向符合国家法律法规及中国证监会规定条件的认购对象

(十一) 承销方式：余额包销

(十二) 预计募集资金总额：【 】

(十三) 预计募集资金净额：【 】

(十四) 发行费用总额：【 】

其中：承销与保荐费用	【 】
审计费用	【 】
律师费用	【 】
信息披露费用等	【 】

公司本次发行方案及股东公开发售股份情况详见本招股说明书“重大事项提示”相关内容。

二、本次发行有关机构

(一) 保荐人（主承销商）：国海证券股份有限公司

法定代表人：何春梅
住所：广西壮族自治区桂林市辅星路 13 号
联系地址：上海市威海路 511 号上海国际集团大厦 1305 室
联系电话：021-63906118
传真：021-63906033
保荐代表人：沈红帆、马涛
协办人：李刚
项目组其他人员：缪苗、张一鸣

(二) 律师事务所：国浩律师（上海）事务所

机构负责人：黄宁宁
住所：上海市北京西路 968 号嘉地中心 23-25 层
联系电话：021-52341668
传真：021-62676960
经办律师：张兰田、林琳

(三) 会计师及验资机构：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

机构负责人：朱建弟
住所：上海市黄浦区南京东路 61 号 4 楼
联系电话：021-63391166
传真：021-63391429
经办会计师：王一芳、张宇

(四) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话： 0755-25938000

传真： 0755-25988122

(五) 收款银行：【 】

户名：

账号：

三、发行人与本次发行有关机构间的关系情况

发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行上市重要日期

刊登发行公告的日期： 【 】

开始询价推介的日期： 【 】

刊登定价公告的日期： 【 】

申购日期和缴款日期： 【 】

股票上市日期： 【 】

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时,除本招股说明书提供的其他各项资料外,应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序,并不表示会依次发生。本公司存在的主要风险如下:

一、客户集中风险

公司客户主要为银行,受我国银行业集中度高影响,公司客户也较为集中。2012-2014年,公司来自前五大客户的收入分别为16,365.84万元、19,506.98万元和26,055.14万元,占当期营业收入的比例分别为87.51%、79.91%和79.58%。报告期内,公司前五大客户主要为工商银行、农业银行、建设银行、中国银行四大国有商业银行。虽然公司主要客户的信用较高,回款情况良好,且公司与其长期保持着较好的合作关系,产品得到客户的高度认可,但由于公司客户集中度较高,主要客户的经营状况、采购计划及付款方式的变动都可能对公司正常的经营活动产生较大影响。

二、收入季节性波动风险

通常情况下,银行总行在上半年制定当年金融设备采购计划;第三季度进行招标确定入围企业;第四季度向入围企业进行采购。银行等金融机构这种采购模式导致金融设备企业产品销售具有很强的季节性,全年销售呈现上半年少,下半年多,尤其是第四季度较高的局面。

报告期内,公司各期的季度主营业务收入情况如下:

单位:万元

期间	2014年		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	3,935.77	12.28%	5,194.35	21.65%	841.56	4.63%

第二季度	5,704.10	17.79%	2,674.25	11.15%	1,741.32	9.59%
第三季度	6,176.70	19.27%	3,834.94	15.99%	2,661.31	14.66%
第四季度	16,239.45	50.66%	12,287.30	51.22%	12,914.88	71.12%
合计	32,056.01	100.00%	23,990.84	100.00%	18,159.07	100.00%

从上表可知，公司收入主要集中在下半年，第四季度收入最高，上半年实现的收入较少，这主要是由银行客户的采购模式决定的。因此，在银行的采购模式不发生重大变化的情况下，今后公司可能出现上半年亏损的情况。投资者应该以全年而非某季度的业绩来判断公司经营状况的好坏。

三、收入结构变动风险

报告期内，公司对纸币清分机的技术研发与市场营销力度都有所加强，同时得益于我国纸币清分机市场的快速发展，公司纸币清分机的销售收入占比快速提高。

报告期内公司主要产品销售情况如下：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
点验钞机	8,904.90	27.78%	8,823.71	36.77%	8,415.10	46.34%
清分机	18,482.34	57.66%	11,010.21	45.86%	3,930.37	21.64%
扎把机	1,773.19	5.53%	2,066.59	8.61%	2,647.93	14.58%
回单柜	392.76	1.23%	386.48	1.61%	1,228.09	6.76%
捆钞机	488.08	1.52%	666.12	2.78%	758.86	4.18%
点扎一体机	1,527.47	4.77%	332.83	1.38%	145.73	0.80%
其他产品	487.27	1.52%	704.90	2.94%	1,033.01	5.69%
主营业务收入合计	32,056.01	100.00%	23,990.84	100.00%	18,159.07	100.00%

报告期内，公司收入结构的变动与自身技术储备、发展战略以及金融设备行业发展趋势是相符的，并带动了公司的快速发展。若今后公司所处行业政策、市

市场环境等因素发生重大变化,可能引起公司收入结构的不利变动,从而对公司经营成果产生一定的负面影响。

四、存货余额较大风险

公司产品种类多,产品结构复杂,所需原材料种类多,且为保证供货及时,公司通常会根据市场销售预测提前备货,造成公司期末存货余额通常较大。2012-2014年,公司各期末存货余额分别为8,086.38万元、11,904.91万元和10,836.14万元,存货净额分别为7,977.32万元、11,747.80万元和10,679.03万元;各期末存货净额占流动资产的比例分别为31.33%、40.01%和30.44%,占资产总额的比例分别为25.75%、33.92%和26.25%。目前公司存货均为正常经营所需,不存在产品滞销或者存货大量减值的情形。如果今后公司不能对存货进行有效管理或者市场发生重大变化,公司经营可能会受到不利影响。

五、毛利率下降风险

公司所处的金融设备行业技术水平要求高,具有较高的进入壁垒,产品毛利率相对较高。报告期内,凭借良好的竞争优势和有效的成本控制,公司综合毛利率处于较高水平且基本保持稳定,2012-2014年,公司综合毛利率分别为46.18%、47.08%和49.34%。今后随着金融设备行业市场竞争加剧,如果公司不能继续保持较强的竞争优势或者不能有效控制成本,公司综合毛利率存在下降的风险。

六、应收账款余额较大风险

受下游银行客户集中采购模式影响,公司营业收入主要体现在下半年,特别是第四季度收入占比较高。由于国内银行客户内部付款审批严格、结算周期长,导致公司每年期末的应收账款余额较大,2012-2014年,公司各期末的应收账款余额分别为9,461.74万元、6,987.10万元和7,821.85万元,占当期营业收入的比例分别为50.60%、28.62%和23.89%,各年末占比总体呈下降趋势,且期后回款情况良好。今后如果公司银行客户的货款结算方式发生变化或者公司不能够及时回收货款,可能会对公司日常经营产生一定影响。

七、原材料价格波动风险

公司主要原材料包括电子元器件、金属件等。报告期内原材料成本占营业成本的比例较高。报告期内，公司原材料供应充足。公司建立了一套严格的供应商管理办法及原材料价格跟踪体系，报告期内公司原材料采购价格总体波动较小。公司与主要原材料供应商均建立了良好的长期合作关系。但是由于原材料成本比重较高，若今后公司原材料价格发生较大波动，可能对公司正常经营活动带来不利影响。

八、税收优惠及政府补助变化风险

公司及全资子公司昆山古鳌均为国家级高新技术企业，根据相关规定，报告期内，公司及昆山古鳌享受 15% 所得税税率优惠政策。2012-2014 年，公司及昆山古鳌享受的所得税优惠金额分别为 313.96 万元、399.13 万元和 617.20 万元。根据财政部、国家税务总局颁布的《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号）等政策规定，公司销售的软件产品享受增值税实际税负超过 3% 的部分即征即退的优惠政策，2012-2014 年，公司享受的增值税优惠金额分别为 277.28 万元、656.67 万元和 940.75 万元。以上税收优惠金额占当期净利润的比例分别为 26.17%、25.66% 和 27.87%。

除软件产品增值税即征即退外，公司享受的政府补助还包括专项资金、科研经费等。2012-2014 年，计入非经常性损益的政府补助¹金额分别为 582.83 万元、403.83 万元和 514.32 万元，税后金额占当期净利润的比例分别为 21.92%、8.34% 和 7.82%。

报告期内公司享受的税收优惠及政府补助对公司近几年的快速发展起到了一定积极作用。今后如果国家相关政策发生变化，公司或子公司不能继续享受上述税收优惠政策或者不能享受相应的政府补助，公司经营发展可能受到一定影响。

¹ 软件产品增值税即征即退不计入非经常性损益

九、实际控制人控制风险

本次发行前,陈崇军持有公司 28,555,000 股股份,占公司发行前总股本的 51.92%,为公司控股股东、实际控制人。按照公开发行新股 1,836 万股计算,本次发行后,陈崇军的持股比例将下降为 38.92%,仍为公司控股股东、实际控制人。虽然公司制定了一系列规章制度,建立了规范的法人治理结构,控股股东、实际控制人陈崇军出具了关于避免同业竞争和规范关联交易的承诺函,但是其能够通过股东大会和董事会行使表决权对公司实施控制和重大影响,有能力按照其意愿对公司重大经营、财务决策产生重大影响,可能给公司和其他中小股东利益产生不利影响。

十、成长性风险

公司尚处于快速发展阶段。报告期内,公司资产规模、销售规模及盈利规模增长较快,主营业务收入从 2012 年的 18,159.07 万元增长至 2014 年的 32,056.01 万元,年复合增长率 32.50%;2014 年,公司主营业务收入 32,056.01 万元,较上年同期增长 32.89%。2012-2014 年,公司主要产品纸币清分机的年复合增长率为 116.85%。公司的快速成长主要得益于自身技术、产品、客户及管理等方面较强的竞争优势,以及我国金融设备行业特别是公司所处的细分市场需求的快速增长。经过长期的自主研发和市场开拓,公司已经具备较强的自主创新能力、丰富的产品体系和雄厚的客户基础,为未来保持良好的成长性奠定了坚实的基础。但是如果今后公司所处的金融设备细分行业政策发生重大变化,或者由于自身技术升级不及时、对核心技术的持续研发不充分等导致核心竞争力下降,公司的成长性将受到一定影响。

十一、技术人员流失与技术泄密风险

金融设备行业属于技术密集型行业,产品技术含量高,技术融合了精密机械、电子技术、电磁技术、自动化控制及计算机软件等多学科。公司始终坚持自主研发,重视对核心技术的持续研发,以保持主要产品的技术领先性。截至目前,公

司拥有一支专业的研发团队，并制定了专门的研发人员激励机制，报告期内，公司核心技术人员未发生变化，也不存在技术人员大量流失的情形。公司制定了一套完善的技术保密制度，报告期内未发生过关键技术泄密的情形。但不排除今后发生技术泄密或者技术人员大量流失的可能，如果发生关键技术泄露或者核心技术人员流失，可能对公司发展产生重大不利影响。

十二、规模扩张带来的管理风险

报告期内，随着生产、销售规模的扩大，公司的资产总额、人员数量均有较大增长，对公司的日常管理也提出了更高要求。截至目前，公司已经形成了一支管理经验丰富的核心管理团队，并建立了规范的法人治理结构。报告期内公司的日常管理较好地适应了公司规模快速扩张，有效保障了经营活动的正常开展。公司尚处于快速发展阶段，今后资产规模、人员数量仍将继续增加。同时，本次发行成功后，公司规模将得到较大增长，并将面向众多中小投资者。公司需要建立与之相适应的管理体系，今后公司是否能够及时建立与经营发展相适应的管理体系，存在一定的风险。

十三、行业竞争加剧风险

金融设备行业具有较高的技术、资质、资金和品牌等壁垒，在 A 级点验钞机、纸币清分机等高端金融设备市场表现的尤为突出，因此对新进入者来说，要进入金融设备行业存在较大的障碍。近年来，随着中国人民银行假币“零容忍”、“全额清分”等政策的实施，A 级点验钞机、纸币清分机等金融设备产品的需求快速增长，今后公司所处行业的市场竞争将更加激烈。虽然公司具有较强的技术、产品、客户等竞争优势，在细分行业拥有较高的市场占有率，但是如果公司不能有效应对今后行业竞争的加剧，公司发展可能受到一定影响。

十四、净资产收益率下降风险

报告期内，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 13.18%、23.02%和 26.68%，保持稳定增长且处于相对较高水平。本次发行完成、

募集资金到位后,公司净资产规模相比发行前将有大幅增加,而募集资金投资项目的建设需要一段时间,且项目建成后到完全达到预期的经济效益还需要一段运营期。因此,在本次发行完成后,公司面临着短期内净资产收益率下降的风险。

十五、技术开发风险

截至目前,公司及子公司拥有专利 236 项,其中发明专利 26 项、实用新型专利 183 项,外观设计专利 27 项,且拥有计算机软件著作权 45 项和软件产品 30 个。报告期内,公司保持着较高的研发投入,2012-2014 年,公司研发费用占当期营业收入的比例分别为 11.06%、8.45%和 9.28%。强大的技术储备和高水平的研发投入有效保证了公司产品技术的先进性。随着银行等金融机构对办公自动化、智能化要求的逐步提高,金融设备行业技术升级与产品更新换代速度将加快。如果今后公司的技术开发不能及时跟上客户需求,对产品进行相应技术升级,可能对公司经营成果产生较大影响。

同时,本次募集资金投资项目“智能化现金处理设备生产项目”涉及的新产品也是在现有技术储备的基础上进行的持续研发。如果公司对新产品的技术开发不能保证产品技术的先进性,可能会对项目预期效益的实现产生一定影响。

十六、募投项目实施风险

公司本次募集资金将用于“智能化现金处理设备生产项目”、“技术中心提升项目”与“服务网络体系建设项目”。虽然公司已对本次募集资金投资项目相关政策、技术成熟性及先进性、市场前景等都进行了充分的可行性分析及论证,但在项目实施过程中,公司可能受到宏观经济环境、产业政策、市场环境等因素及一些不可预见因素的影响,从而影响到项目预期效益的实现。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称：上海古鳌电子科技股份有限公司

英文名称：Shanghai Guao Electronic Technology Co., Ltd.

注册资本：5,500 万元

法定代表人：陈崇军

成立日期：1996年7月8日

整体变更日期：2010 年 12 月 13 日

公司住所：上海市普陀区同普路 1225 弄 6 号

邮政编码：200333

联系电话：021-22252503

传真号码：021-22252662

互联网网址：www.gooao.cn

电子信箱：ir@gooao.cn

公司负责信息披露和投资者关系的部门为证券部，负责人为董事会秘书陈宏杰，联系电话：021-22252503。

二、发行人设立情况

(一) 股份公司设立情况

发行人系由古鳌有限整体变更设立的股份有限公司。2010 年 11 月 20 日，经发行人创立大会暨第一次股东大会全体发起人一致同意，以截至 2010 年 9 月 30 日经立信会计师事务所出具的信会师报字（2010）第 25498 号《审计报告》确认的古鳌有限净资产额 52,409,210.86 元按照 1:0.9540 的比例折算为 5,000 万

股, 其余 2,409,210.86 元全部计入资本公积。

根据立信会计师事务所出具的信会师报字(2010)第 25499 号《验资报告》, 立信会计师事务所对发行人整体变更为股份有限公司时的注册资本实收情况进行审验。

2010 年 12 月 13 日, 上海市工商行政管理局向发行人核发注册号为 310107000161653 的《企业法人营业执照》。

截止目前, 公司自然人股东已就整体变更为股份公司时涉及的个人所得税履行了纳税义务, 公司代扣代缴。

(二) 古鳌有限设立情况

发行人前身古鳌有限成立于 1996 年 7 月 8 日, 系由陈崇军和陈崇明共同投资设立。

1996 年 6 月 21 日, 陈崇军、陈崇明共同签署《上海古鳌电子机械有限公司章程》。

1996 年 6 月 21 日, 上海市嘉定审计师事务所出具嘉审事(1996)第 582 号《验资报告》, 对古鳌有限设立时的出资情况予以验证, 确认截至验证日, 古鳌有限已收到全体股东缴纳的注册资本合计 50 万元, 占注册资本的 100%, 其中货币资金 26 万元, 实物 24 万元。

1996 年 7 月 8 日, 古鳌有限取得注册号为 3101142009214 的《企业法人营业执照》, 法定代表人为陈崇军, 注册资本为 50 万元。

古鳌有限设立时的股权结构为:

股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
陈崇军	25.00	50.00
陈崇明	25.00	50.00
合计	50.00	100.00

三、发行人设立以来的重大资产重组情况

2009 年与 2011 年，公司分别受让了控股股东、实际控制人陈崇军持有的昆山古鳌 95%的股权与 5%的股权。具体情况如下：

(一) 昆山古鳌基本情况

1、基本情况

公司名称	昆山古鳌电子机械有限公司
成立时间	2004 年 7 月 23 日
注册资本	2,600 万元
实收资本	2,600 万元
注册地址	淀山湖镇北环路南侧
法定代表人	陈崇军
经营范围	许可经营项目：无。 一般经营项目：金融电子机械设备、伪钞鉴别仪的研发、生产、销售及售后服务；电子监控设备的安装及售后服务；通讯设备、五金交电、办公用品、服装批发、零售。
股东构成	古鳌电子持股 100%

2、昆山古鳌的设立

2004 年 2 月 26 日，苏州市昆山工商局核发了名称预核[2004]第 02260029 号的《企业名称预先核准通知书》，对企业名称“昆山古鳌电子机械有限公司”予以核准。

2004 年 3 月 10 日，昆山古鳌（筹）召开股东会会议，审议通过《昆山古鳌电子机械有限公司章程》。

2004 年 7 月 19 日，苏州信联会计师事务所出具苏信会内验（2004）第 306 号《验资报告》，对昆山古鳌设立时的出资情况予以验证，确认截至 2004 年 7 月 19 日，昆山古鳌（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计 1,200 万元，各股东均以货币出资。

2004 年 7 月 23 日，苏州市昆山工商局核发了注册号为 3205832110460 的《企业法人营业执照》。

昆山古鳌设立时的股权结构为：

股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
陈崇军	816	68.00
陈崇明	384	32.00
合计	1,200	100.00

3、昆山古鳌的历史沿革

(1) 2008年9月，第一次增资及股权转让

2008年8月29日，昆山古鳌召开股东会会议，一致同意股东陈崇明将其持有的公司32%的股权转让给陈崇军。同日，陈崇军与陈崇明签订了《股权转让协议》，约定陈崇明将其所持昆山古鳌32%的股权作价384万元转让给陈崇军。

2008年8月29日，昆山古鳌股东作出书面决定，增加注册资本1,400万元，并通过新的《昆山古鳌电子机械有限公司章程》。

2008年9月5日，苏州信联会计师事务所出具苏信会内验字(2008)第183号《验资报告》，确认截至2008年9月4日，昆山古鳌已收到股东陈崇军缴纳的新增注册资本1,400万元，股东以货币方式出资。

2008年9月25日，昆山古鳌在苏州市昆山工商行政管理局办理了本次增资及股权转让的工商变更登记手续。

本次股权转让及增资后，昆山古鳌的股权结构为：

股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
陈崇军	2,600	100.00
合计	2,600	100.00

(2) 2009年12月，第二次股权转让

2009年12月11日，昆山古鳌股东陈崇军作出书面决定，同意将其持有的昆山古鳌95%的股权作价2,470万元转让给古鳌有限。同日，陈崇军与古鳌有限签署了《股权转让合同》，约定陈崇军将其所持95%的股权作价2,470万元转让给古鳌有限。

2009年12月11日，昆山古鳌召开股东会会议，一致通过新的《昆山古鳌

电子机械有限公司章程》。

2009年12月24日,苏州市昆山工商行政管理局办理了本次工商变更登记手续。

本次股权转让后,昆山古鳌的股权结构为:

股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
古鳌有限	2,470	95.00
陈崇军	130	5.00
合计	2,600	100.00

(3) 2011年1月,第三次股权转让

2010年12月15日,陈崇军与古鳌电子签署《股权转让协议》,约定陈崇军将其持有的昆山古鳌5%股权作价130万元转让给古鳌电子。同日,昆山古鳌股东做出书面决定,同意通过新的《昆山古鳌电子机械有限公司章程》。

2011年1月20日,苏州市昆山工商行政管理局办理了本次工商变更登记手续。

本次股权转让后,昆山古鳌的股权结构为:

股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
古鳌电子	2,600	100.00
合计	2,600	100.00

(二) 收购昆山古鳌的原因

昆山古鳌主要从事点验钞机、清分机、扎把机的研发、生产、销售,主营业务与发行人相同。

为避免同业竞争,2009年至2010年期间,陈崇军与发行人前身古鳌有限、发行人签署《股权转让协议》,将其持有的昆山古鳌股权转让予发行人。上述股权转让完成后,发行人持有昆山古鳌100%的股权。

(三) 定价依据

2009年12月,古鳌有限以2,470万元的价格收购昆山古鳌95%的股权,2011

年1月, 发行人以130万元收购昆山古鳌5%的股权, 上述两次股权转让均系以注册资本为定价依据所进行的转让。上述股权转让系同一控制下的企业合并, 不存在损害发行人利益的情形。

(四) 收购昆山古鳌履行的程序

1、2009年12月11日, 昆山古鳌股东陈崇军作出书面决定, 同意将其持有的昆山古鳌95%的股权作价2,470万元转让给古鳌有限。同日, 陈崇军与古鳌有限签署了《股权转让合同》。2009年12月4日, 苏州市昆山工商行政管理局就上述变更事项予以登记备案。

2、2010年12月15日, 陈崇军与古鳌电子签署《股权转让协议》, 约定陈崇军将其持有的昆山古鳌5%的股权作价130万元转让给古鳌电子。2011年1月20日, 苏州市昆山工商行政管理局就上述变更事项予以登记备案。

(五) 对发行人业务的影响

本次股权转让完成后, 发行人主营业务仍为金融设备的研发、生产和销售, 未发生重大变化。

(六) 对发行人管理层、实际控制人的影响

本次股权转让完成后, 发行人的管理层、实际控制人均未发生重大变化。

(七) 对发行人经营业绩的影响

本次股权转让完成后, 发行人及昆山古鳌的经营业绩如下:

1、发行人报告期内主要财务数据如下:

单位: 元

项目	2014.12.31 /2014年	2013.12.31 /2013年	2012.12.31 /2012年
总资产	406,801,821.44	346,311,961.19	309,849,152.92
净资产	221,989,249.77	166,097,713.05	144,951,481.95
净利润	55,891,536.72	41,146,231.10	22,595,930.66

注：以上财务数据已经立信会计师事务所审计。

2、昆山古鳌报告期内主要财务数据如下：

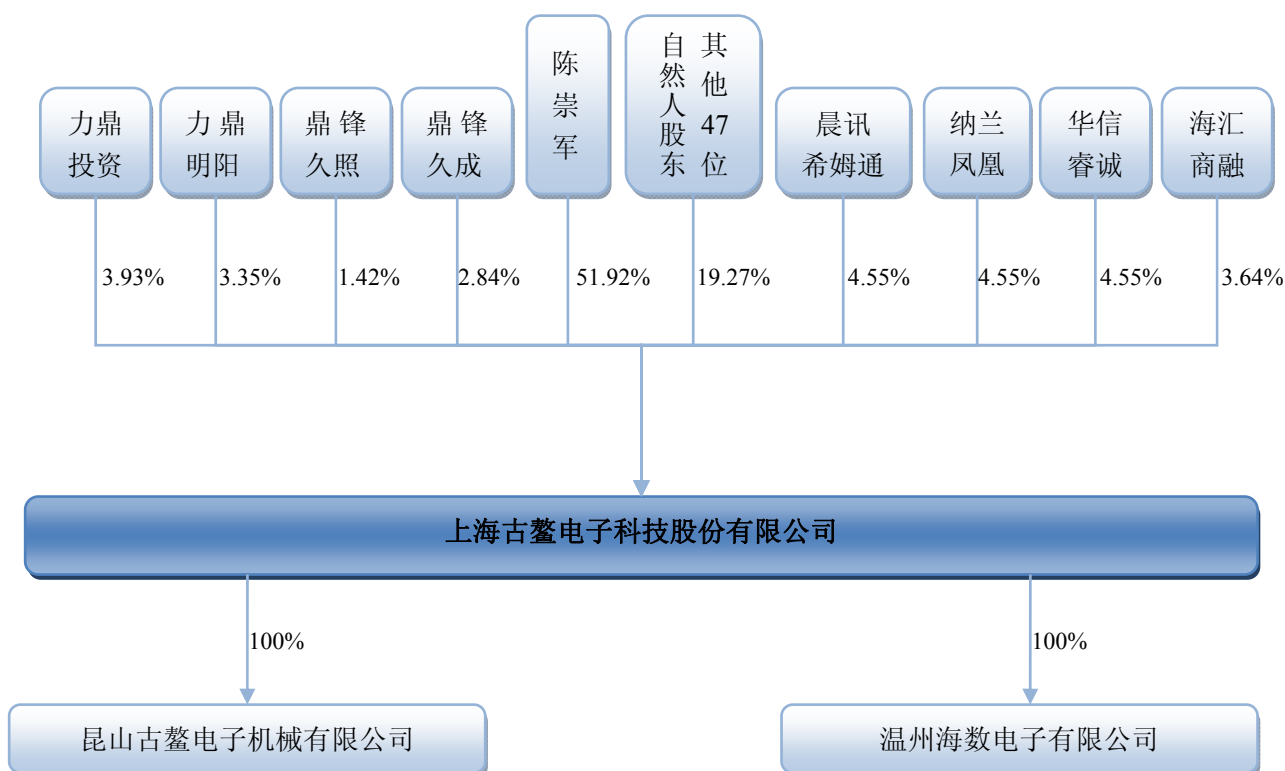
单位：元

项目	2014.12.31 /2014年	2013.12.31 /2013年	2012.12.31 /2012年
总资产	141,517,164.68	135,996,920.25	113,015,486.13
净资产	54,486,538.63	45,013,818.77	39,785,642.84
净利润	9,472,719.86	5,228,175.93	7,236,115.56

注：以上财务数据已经立信会计师事务所审计。

四、公司股权结构

发行人本次发行前的股权结构如下所示：



五、发行人子公司、分公司情况

(一) 子公司

发行人目前拥有 3 家子公司。发行人子公司具体情况如下：

1、昆山古鳌

昆山古鳌的基本情况、设立及历史沿革、财务情况详见本节之“三、发行人设立以来的重大资产重组情况”。

报告期内，昆山古鳌主要从事发行人所需原材料采购、加工与大部分产品的生产业务。

2、海数电子

(1) 基本情况

公司名称	温州海数电子有限公司
成立时间	2010 年 6 月 3 日
注册资本	100 万元
实收资本	100 万元
注册地址	平阳县鳌江镇玉莲村鞋业园区 A 区 15 幢
法定代表人	陈崇华
经营范围	许可经营项目：无 一般经营项目：点钞机、捆钞机配件及其他电子产品加工、销售。（上述经营范围不含国家法律法规禁止、限制和许可经营的项目）
股东构成	古鳌电子持股 100%

报告期内，海数电子主要从事发行人部分所需原材料采购与零部件加工业务。

(2) 海数电子的设立

2010 年 5 月 6 日，温州市工商行政管理局核发了名称预核内[2010]第 652582 号的《企业名称预先核准通知书》，对企业名称“温州海数电子有限公司”予以核准。

2010 年 5 月 20 日，古鳌有限与陈崇华共同签署了《温州海数电子有限公司章程》，确定古鳌有限出资 90 万元，占注册资本的 90%，陈崇华出资 10 万元，占注册资本的 10%。

2010年6月2日, 平阳正益会计师事务所出具平正会验字(2010)第213号《验资报告》, 对海数电子设立时的出资情况予以验证, 确认截至2010年6月2日, 海数电子(筹)已收到全体股东缴纳的注册资本合计100万元, 各股东均以货币方式出资。

2010年6月3日, 平阳县工商行政管理局核发了注册号为33026000046330的《企业法人营业执照》。

海数电子设立时的股权结构为:

股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
古鳌有限	90	90.00
陈崇华	10	10.00
合计	100	100.00

(3) 海数电子的历史沿革

2011年7月5日, 海数电子召开股东会会议, 一致同意股东陈崇华将其持有的海数电子10%的股权转让给古鳌电子。同日, 陈崇华与古鳌电子签署了《股权转让协议》, 约定陈崇华将其所持海数电子10%的股权作价10万元转让给古鳌电子。本次股权转让以注册资本为定价依据, 转让价格总计为10万元。

2011年7月5日, 海数电子股东古鳌电子作出书面决定, 通过新的《温州海数电子有限公司章程》。

2011年7月25日, 平阳县工商行政管理局就本事项办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后, 海数电子的股权结构为:

股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
古鳌电子	100	100.00
合计	100	100.00

(4) 主要财务数据

单位: 元

项目	2014.12.31 /2014年	2013.12.31 /2013年	2012.12.31 /2012年
总资产	2,174,950.07	1,342,840.64	2,255,516.14
净资产	1,078,559.57	1,103,808.80	1,297,873.47
净利润	-25,249.23	-194,064.67	103,265.44

注：以上财务数据已经立信会计师事务所审计。

3、北京古鳌金融服务外包有限公司

公司名称	北京古鳌金融服务外包有限公司
成立时间	2015年3月16日
注册资本	500万元
实收资本	0万元
注册地址	北京市朝阳区广渠路28号院401号楼（劲松孵化器1467号）
法定代表人	陈崇军
经营范围	专业承包；软件开发；接受金融机构委托从事金融信息技术外包服务；接受金融机构委托从事金融业务流程外包服务；接受金融机构委托从事金融知识流程外包服务；销售电子产品、机械设备、通讯设备、五金交电、文具用品、服装；货物进出口；技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
股东构成	古鳌电子持股51%，郑圣园、黄兆程、朱展翅、赵高峰分别持股19%、10%、10%、10%。

截止目前，北京古鳌金融服务外包有限公司尚未开始实际经营。

（二）分公司

发行人目前设有7家分公司，主要负责相关区域的市场营销、客户维护及售后服务等工作。分公司情况如下：

序号	名称	成立日期	营业场所	营业执照号	税务登记证号	组织机构代码证号
1	北京销售分公司	2011.02.24	北京市西城区平原里21号楼4层B501	110102013612703	京税证字110102571252164号	57125216-4
2	郑州分公司	2009.09.24	郑州市金水区经三路西、东风路南7栋2	410105000068394	豫国税郑金字410105695966505号	69596650-5

			单元6层604号			
3	南宁分公司	2009.07.21	南宁市新民路4号华星时代广场名仕阁1015号	450103200036936(1-1)	桂地税字450100692754953号	69275495-3
4	成都分公司	2009.03.24	成都市锦江区梓潼桥西街2号1幢2单元3楼315号	510104000052570	川税字510104686319226号	68631922-6
5	广州分公司	2009.09.22	广州市白云区广园中路158号717-19	110111000040456	粤国税字440100695168570号	69516857-0
6	西安分公司	2009.11.03	西安市莲湖区北大街宏府大厦10816室	610104200003722	陕税联字610104693837152号	69383715-2
7	南昌分公司	2010.02.26	南昌市西湖区建设西路188号莱茵半岛花园第39#商住楼2单元25层2501号房	360103220005688	赣国税字360103550875434号	55087543-4

六、持有5%以上股份的主要股东及实际控制人情况

(一) 控股股东、实际控制人

截至本招股说明书签署之日，陈崇军持有公司28,555,000股股份，占公司发行前总股本的51.92%，为公司控股股东、实际控制人。

陈崇军，男，1968年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为33032619680111****，住所为上海市普陀区梅川路1333弄**号。陈崇军先生的简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”。

(二) 持有5%以上股份的其他主要股东

1、截至本招股说明书签署之日，力鼎投资直接持有发行人3.9273%的股份、力鼎明阳直接持有发行人3.3455%的股份，合计持有发行人7.2728%的股份。力鼎投资、力鼎明阳的关联关系详见本节之“七、发行人股本情况”。

(1) 力鼎投资的基本情况

截至本招股说明书签署之日，力鼎投资的基本信息如下：

公司名称	上海力鼎投资管理有限公司
成立时间	2007年7月18日
注册资本	6,160万元
注册地址	上海市长宁区兴义路8号912、913室
法定代表人	伍朝阳
经营范围	投资管理，资产管理，实业投资，投资咨询，财务咨询，企业管理咨询。（涉及行政许可的，凭许可证件经营）

报告期内，力鼎投资主要从事对外投资及相关管理业务，与发行人业务不存在交叉。

截至本招股说明书签署之日，力鼎投资的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
上海东磁投资管理有限公司	1,610	26.1364
上海宜成投资管理有限公司	950	15.4221
深圳市晓扬科技投资有限公司	950	15.4221
北京华源创智科技有限公司	500	8.1169
上海合成发电机有限公司	500	8.1169
张学军	400	6.4935
海口盛利赢贸易有限公司	300	4.8701
上海芸凌投资管理有限公司	300	4.8701
上海榕恒投资管理有限公司	300	4.8701
方义	200	3.2468
高凤勇	150	2.4351
合计	6,160	100.00

(2) 力鼎明阳的基本情况

截至本招股说明书签署之日，力鼎明阳的基本信息如下：

公司名称	上海力鼎明阳创业投资管理中心（有限合伙）
成立时间	2010年12月8日
注册资本	13,500万
注册地址	上海市宝山区双城路803弄11号1601-10室
法定代表人	北京力鼎兴业投资管理中心（有限合伙）（委派代表：伍朝阳）
经营范围	创业投资管理，创业投资，投资管理，投资咨询，资产管理。 （企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

报告期内，力鼎明阳主要从事对外投资及相关管理业务，与发行人业务不存在交叉。

截至本招股说明书签署之日，力鼎明阳的股权结构如下：

股东名称	出资额 (万元)	持股比例 (%)	股东类型
蔡金生	3,650.00	27.04	有限合伙人
徐现鹏	3,000.00	22.22	有限合伙人
姜敏	1,500.00	11.11	有限合伙人
张育林	1,500.00	11.11	有限合伙人
吴锦明	1,100.00	8.15	有限合伙人
陈智春	1,000.00	7.41	有限合伙人
丁家义	1,000.00	7.41	有限合伙人
周雯瑛	750.00	5.56	有限合伙人
北京力鼎兴业投资管理中心（有限合伙）	0.0001	0.00	普通合伙人
合计	13,500	100.00	-

2、截至本招股说明书签署之日，李霖君持有公司 1,875,004 股股份，占公司发行前总股本的 3.4091%；鼎锋久成持有公司 1,562,512 股股份，占公司发行前总股本的 2.8409%；鼎锋久照持有公司 781,242 股股份，占公司发行前总股本的 1.4204%。李霖君、鼎锋久成、鼎锋久照合计持有的公司股份占公司发行前总股本的 7.6704%。李霖君、鼎锋久成、鼎锋久照的关联关系详见本节之“七、发行人股本情况”。

（1）李霖君的基本情况

李霖君，男，1974 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 32072119741210****，住址为广东省深圳市福田区深南大道**号。

(2) 鼎锋久成的基本情况

截至本招股说明书签署之日，鼎锋久成的基本信息如下：

公司名称	上海鼎锋久成股权投资基金合伙企业（有限合伙）
成立时间	2012 年 5 月 17 日
注册资本	10,000 万
注册地址	上海市杨浦区武东路 198 号 906-2 室
法定代表人	上海鼎锋股权投资管理中心（有限合伙）（委派代表：俞吉平）
经营范围	股权投资，股权投资管理，实业投资，资产管理，投资咨询，投资管理，企业管理咨询，市场营销策划。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

报告期内，鼎锋久成主要从事对外投资及相关管理业务，与发行人业务不存在交叉。

截至本招股说明书签署之日，鼎锋久成的股权结构如下：

股东名称	出资额 (万元)	持股比例 (%)	股东类型
李惠琳	5,600	56.00	有限合伙人
湖北龙昇投资有限公司	800	8.00	有限合伙人
李健	800	8.00	有限合伙人
蔡锦芳	500	5.00	有限合伙人
陈宇	500	5.00	有限合伙人
唐侃	500	5.00	有限合伙人
黄苏英	500	5.00	有限合伙人
李大鹏	500	5.00	有限合伙人
杭州金德投资管理有限公司	200	2.00	有限合伙人
上海鼎锋股权投资管理中心（有限合伙）	100	1.00	普通合伙人
合计	10,000	100	-

(3) 鼎锋久照的基本情况

截至本招股说明书签署之日，鼎锋久照的基本信息如下：

公司名称	上海鼎锋久照股权投资基金合伙企业（有限合伙）
成立时间	2012年11月8日
注册资本	10,000万
注册地址	上海市杨浦区武东路198号906-1室
法定代表人	上海鼎锋股权投资管理中心（有限合伙）（委派代表：俞吉平）
经营范围	股权投资，股权投资管理，实业投资，资产管理，投资咨询，投资管理，企业管理咨询，市场营销策划。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

报告期内，鼎锋久照主要从事对外投资及相关管理业务，与发行人业务不存在交叉。

截至本招股说明书签署之日，鼎锋久照的股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)	股东类型
武汉市康元投资有限公司	9,900	99.00	有限合伙人
上海鼎锋股权投资管理中心（有限合伙）	100	1.00	普通合伙人
合计	10,000	100	-

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人陈崇军不存在实际控制的其他企业。

（四）控股股东和实际控制人持有公司股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人陈崇军持有的公司股份不存在委托持股、信托持股等情形，不存在质押、被司法机关冻结等任何股东权利受到限制的情形，亦不存在其他争议情况。

七、发行人股本情况

(一) 本次发行前后股本情况

公司本次发行前总股本为 5,500 万股，本次拟公开发行不超过 1,836 万股，发行完成后公司股本不超过 7,336 万股，公开发行的股份占发行后总股本的比例不低于 25.00%。各股东发行前后的持股情况如下表：

序号	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		持股数量(股)	持股比例(%)	持股数量(股)	持股比例(%)
1	陈崇军	28,555,000	51.9182		
2	晨讯希姆通	2,500,000	4.5455		
3	纳兰凤凰	2,500,000	4.5455		
4	华信睿诚	2,500,000	4.5455		
5	力鼎投资	2,160,000	3.9273		
6	海汇商融	2,000,000	3.6364		
7	李霖君	1,875,004	3.4091		
8	力鼎明阳	1,840,000	3.3455		
9	鼎锋久成	1,562,512	2.8409		
10	陈崇华	1,085,000	1.9727		
11	鲍东华	1,000,000	1.8182		
12	张煦	781,242	1.4204		
13	鼎锋久照	781,242	1.4204		
14	吴静	500,000	0.9091		
15	黄亮	500,000	0.9091		
16	郑圣园	440,000	0.8000		
17	陈进旗	200,000	0.3636		
18	黄谋晓	200,000	0.3636		
19	彭建宁	180,000	0.3273		
20	冯亦权	180,000	0.3273		
21	范淑岭	160,000	0.2909		
22	郑声乐	160,000	0.2909		
23	杜佐君	150,000	0.2727		
24	陈希希	150,000	0.2727		
25	金衍开	150,000	0.2727		
26	吴道兴	150,000	0.2727		

27	何金蒙	150,000	0.2727		
28	胡毓雷	150,000	0.2727		
29	郑华桥	150,000	0.2727		
30	李其尧	150,000	0.2727		
31	黄兆赞	150,000	0.2727		
32	姜小丹	150,000	0.2727		
33	胡理素	120,000	0.2182		
34	缪克祥	120,000	0.2182		
35	徐上蒙	120,000	0.2182		
36	朱仁忠	120,000	0.2182		
37	朱展翅	120,000	0.2182		
38	宋颖	120,000	0.2182		
39	杜佐西	100,000	0.1818		
40	李群兴	80,000	0.1455		
41	周学军	70,000	0.1273		
42	章祥余	70,000	0.1273		
43	郑上洁	70,000	0.1273		
44	陈传平	70,000	0.1273		
45	张新权	70,000	0.1273		
46	黄兆程	70,000	0.1273		
47	叶彬	70,000	0.1273		
48	侯耀奇	70,000	0.1273		
49	陈圣勋	60,000	0.1091		
50	周文斌	60,000	0.1091		
51	吴家昌	50,000	0.0909		
52	徐新华	50,000	0.0909		
53	李福生	40,000	0.0727		
54	王进	40,000	0.0727		
55	吴刚	40,000	0.0727		
56	郑渊博	40,000	0.0727		
公开发行股份		--	--		
合计		55,000,000	100.00		

(二) 本次发行前后的前十名股东

公司本次发行前后的前十名股东及其持股情况如下：

序号	本次发行前			本次发行后		
	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	陈崇军	28,555,000	51.9182			
2	晨讯希姆通	2,500,000	4.5455			
3	纳兰凤凰	2,500,000	4.5455			
4	华信睿诚	2,500,000	4.5455			
5	力鼎投资	2,160,000	3.9273			
6	海汇商融	2,000,000	3.6364			
7	李霖君	1,875,004	3.4091			
8	力鼎明阳	1,840,000	3.3455			
9	鼎锋久成	1,562,512	2.8409			
10	陈崇华	1,085,000	1.9727			
	合计	46,577,516	84.6864			

(三) 本次发行前后的前十名自然人股东及其在公司处担任的职务

公司本次发行前后的前十名自然人股东及其在公司担任的职务如下表：

序号	本次发行前				本次发行后			
	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	担任职务	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	担任职务
1	陈崇军	28,555,000	51.9182	董事长、 总经理				
2	李霖君	1,875,004	3.4091	-				
3	陈崇华	1,085,000	1.9727	海数电子 总经理				
4	鲍东华	1,000,000	1.8182	-				
5	张煦	781,242	1.4204	-				
6	吴静	500,000	0.9091	-				
7	黄亮	500,000	0.9091	-				
8	郑圣园	440,000	0.8000	-				
9	陈进旗	200,000	0.3636	-				

10	黄谋晓	200,000	0.3636	-				
	合计	35,136,246	63.8841	-				

(四) 最近一年新增股东

截至本招股说明书出具之日最近一年内, 发行人无新增股东。

(五) 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

1、陈崇军、陈崇华、姜小丹、陈希希的关联关系

自然人股东陈崇军为发行人控股股东、实际控制人, 持有发行人 28,555,000 股股份, 持股比例为 51.92%。

自然人股东陈崇华持有发行人 1,085,000 股股份, 持股比例为 1.97%, 为控股股东、实际控制人陈崇军的同胞兄弟。

自然人股东姜小丹持有发行人 150,000 股股份, 持股比例为 0.27%, 为控股股东、实际控制人陈崇军的表妹。

自然人股东陈希希持有发行人 150,000 股股份, 持股比例为 0.27%, 为控股股东、实际控制人陈崇军的表妹。

2、杜佐君、杜佐西的关联关系

自然人股东杜佐君持有发行人 150,000 股股份, 持股比例为 0.27%; 自然人股东杜佐西持有发行人 100,000 股股份, 持股比例为 0.18%。

自然人股东杜佐君和自然人股东杜佐西系同胞兄弟关系。

3、黄兆赞、黄兆程的关联关系

自然人股东黄兆赞持有发行人 150,000 股股份, 持股比例为 0.27%; 自然人股东黄兆程持有发行人 70,000 股股份, 持股比例为 0.13%。

自然人股东黄兆赞和自然人股东黄兆程系同胞兄弟关系。

4、郑圣园与郑声乐的关联关系

自然人股东郑圣园持有发行人 440,000 股股份，持股比例为 0.80%；自然人股东郑声乐持有发行人 160,000 股股份，持股比例为 0.29%。

自然人股东郑圣园和自然人股东郑声乐系堂兄弟关系。

5、力鼎投资、力鼎明阳的关联关系

力鼎投资的实际控制人为伍朝阳、张一梅、张学军、高凤勇，其中伍朝阳、张一梅系配偶关系。伍朝阳直接持有上海东磁投资管理有限公司 60%的股权，张一梅通过其独资设立的上海宾州投资有限公司持有上海东磁投资管理有限公司 40%的股权，从而伍朝阳、张一梅通过合计持有上海东磁投资管理有限公司 100%的股权而持有力鼎投资 26.1364%的股权；张学军、高凤勇分别直接持有力鼎投资 6.4935%、2.4351%的股权；即四人合计持有力鼎投资 35.0650%的股权。力鼎明阳的普通合伙人(执行事务合伙人)为北京力鼎兴业投资管理中心(有限合伙)，其对力鼎明阳的日常经营行使管理权。北京力鼎兴业投资管理中心(有限合伙)的合伙人为伍朝阳、张一梅独资设立的上海宾州投资有限公司、张学军、高凤勇，即伍朝阳、张一梅、张学军、高凤勇通过北京力鼎兴业投资管理中心(有限合伙)对力鼎明阳行使管理权。因此，力鼎投资、力鼎明阳之间存在关联关系。

6、鼎锋久成、鼎锋久照、李霖君的关联关系

鼎锋久成、鼎锋久照为有限合伙企业，上海鼎锋股权投资管理中心(有限合伙)为上述两家有限合伙企业共同的普通合伙人(执行事务合伙人)，对鼎锋久成、鼎锋久照的日常经营行使管理权。鼎锋投资的普通合伙人(执行事务合伙人)为李霖君，其对鼎锋投资的日常经营行使管理权。李霖君通过上海鼎锋股权投资管理中心(有限合伙)对鼎锋久成、鼎锋久照行使管理权。因此，鼎锋久成、鼎锋久照、李霖君之间存在关联关系。

除上述各股东间的关联关系之外，公司股东之间不存在其他关联关系。

（六）股东公开发售股份对发行人的控制权、治理结构及生产经营产生的影响

公司本次发行股票包括公司发行新股与公司股东公开发售股份，股东公开发售股份对公司的有关影响详见本招股说明书“重大事项提示”相关内容，本公司提请投资者关注上述事项。

八、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况

截至本招股说明书签署之日，公司不存在正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励（如员工持股计划、限制性股票、股票期权）及其他制度安排。

九、发行人员工情况

（一）最近三年及一期员工人数及变动情况

截至2012年12月31日、2013年12月31日及2014年12月31日，公司在册员工总数分别为635人、684人和662人。

（二）截至2014年12月31日，公司员工专业结构情况如下：

类别	员工人数（人）	比例（%）
生产人员	282	42.60%
研发人员	133	20.09%
技术服务人员	115	17.37%
行政管理人员	63	9.52%
采购销售人员	42	6.34%
后勤人员	27	4.08%
合计	662	100.00%

（三）报告期内社保及公积金缴纳情况

1、社保缴纳情况

报告期内，公司及子公司缴纳社保缴纳人数情况如下：

社保缴纳人数统计				
时间	员工人数 (人)	已缴人数 (人)	未缴人数(人)	
			退休返聘	新入职
2012年12月31日	635	606	7	22
2013年12月31日	684	645	9	30
2014年12月31日	662	644	10	8

报告期内公司为所有符合条件的员工缴纳相关社会保险。报告期内公司未缴纳社会保险的员工情况如下：（1）部分员工为退休返聘人员，无需再缴纳社会保险；（2）部分员工为新入职员工，相关的社会保险手续尚在办理中。除上述两种情形人员，其余公司员工均已缴纳社会保险。

2、住房公积金缴纳情况

报告期内，公司及子公司缴纳公积金缴纳人数情况如下：

住房公积金缴纳人数统计						
时间	员工人数 (人)	已缴人数 (人)	未缴人数(人)			
			退休返聘	新入职员工	自行缴纳	农村户口
2012年12月31日	635	477	7	35	64	52
2013年12月31日	684	564	9	36	75	--
2014年12月31日	662	644	10	8	--	--

报告期内公司为大部分员工缴纳了住房公积金。报告期内公司未缴纳住房公积金的员工情况如下：（1）部分员工为退休返聘人员，无需再缴纳住房公积金；（2）部分员工为新入职员工，相关的住房公积金手续正在办理中；（3）部分分公司或办事处员工不愿在上海缴纳住房公积金，公司将应承担的住房公积金与其工资一并支付给相关员工，由其自行缴纳；（4）2011-2012年，公司未为部分农村户口员工缴纳住房公积金。

3、社保与住房公积金实际计提与缴纳情况

（1）社保

报告期内，公司社保实际计提与缴纳情况如下：

单位：元

时间	实际缴纳金额	实际计提金额	应计提金额
2012年	4,303,150.26	5,449,637.99	5,449,637.99
2013年	5,009,732.04	5,880,587.55	5,880,587.55
2014年	7,065,339.87	7,143,896.81	7,143,896.81

(2) 住房公积金

报告期内，公司公积金实际计提与缴纳情况如下：

单位：元

时间	实际缴纳金额	实际计提金额	应计提金额
2012年	846,306.00	1,139,199.03	1,139,199.03
2013年	1,047,031.00	1,249,356.84	1,249,356.84
2014年	1,643,684.00	1,643,684.00	1,643,684.00

4、主管部门出具的合规证明

上海市普陀区人力资源和社会保障局、昆山市人力资源和社会保障局、平阳县人力资源和社会保障局已出具相关守法证明，证明公司及子公司报告期内不存在因违反国家和地方有关劳动及社会保障的法律、法规或规章行为而受到处罚的情形。

上海市公积金管理中心、苏州市住房公积金管理中心昆山分中心、温州市住房公积金管理中心平阳分中心已出具相关守法证明，证明报告期内公司及子公司不存在因违反住房公积金相关法律法规而受到处罚的情形。

综上，报告期内，公司对员工社保和住房公积金进行了足额计提，并及时为所有符合条件且愿意缴纳的员工缴纳了社保和住房公积金，不存在因违反国家和地方相关规定而受到处罚的情形。

十、相关主体作出的重要承诺、履行情况以及未能履行承诺的约束措施

(一) 本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限

以及相关股东持股及减持意向等承诺

公司股东已做出关于股份锁定承诺，公司持股 5%以上股东已做出关于持股与减持意向的承诺。相关承诺详见本招股说明书“重大事项提示”。

(二) 稳定股价的承诺

公司及其控股股东、实际控制人、董事（独立董事除外）及高级管理人员已做出关于稳定股价的承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”。

(三) 股份回购的承诺

公司已在稳定股价措施中做出了关于股份回购的承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”。

(四) 赔偿投资者损失的承诺及未能履行承诺的约束措施

公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员已做出关于赔偿投资者损失的承诺和关于未能履行承诺的约束措施的承诺，同时本次发行保荐人及证券服务机构已做出赔偿投资者损失的承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”。

(五) 关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

公司已制定了关于填补被摊薄即期回报的措施，详见本招股说明书“重大事项提示”。

(六) 利润分配政策的承诺

公司已制定上市后适用的利润分配政策及股东未来分红回报规划的具体内容，详见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十六、实际利润分配情况及发行后的利润分配政策”的相关内容。

(七) 其他承诺事项

公司控股股东、实际控制人已做出关于避免同业竞争、减少与规范关联交易的承诺，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务及主要产品情况

(一) 主营业务及主营业务收入构成情况

公司是一家专业从事金融设备的研发、生产、销售与服务为一体的综合性高新技术企业，是我国金融设备行业的专业服务商。目前公司产品包括点验钞机、纸币清分机、扎把机、点扎一体机、捆钞机、自助回单柜等金融设备。其中，A级点验钞机、纸币清分机和扎把机是目前公司的主要产品。

报告期内，公司主营业务收入构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
点验钞机	8,904.90	27.78%	8,823.71	36.78%	8,415.10	46.34%
清分机	18,482.34	57.66%	11,010.21	45.89%	3,930.37	21.64%
扎把机	1,773.19	5.53%	2,066.59	8.61%	2,647.93	14.58%
回单柜	392.76	1.23%	386.48	1.61%	1,228.09	6.76%
捆钞机	488.08	1.52%	666.12	2.78%	758.86	4.18%
点扎一体机	1,527.47	4.77%	332.83	1.39%	145.73	0.80%
其他产品	487.27	1.52%	704.90	2.94%	1,033.01	5.69%
主营业务收入合计	32,056.01	100.00%	23,990.84	100.00%	18,159.07	100.00%

(二) 主要产品

截至目前，公司主要产品包括点验钞机、纸币清分机和扎把机，具体如下：

1、点验钞机

目前公司主要生产与销售 A 级点验钞机。点验钞机一般由捻钞、出钞、接钞、机架和电子电路等部分组成，捻钞部分将钞票一张一张进行分开，由电子电路部分通过图像等相关机读检伪信息的采集、对比与识别，从而实现区分纸币的

真假、对纸币的冠字号码等信息进行存储、传输、分析等功能。

根据银行系统一线员工的使用习惯,公司在设计上做了一些功能性的特色调整。公司点验钞机具有以下特色功能:(1)具备小面额纸币的智能识别功能,计数准、鉴伪强;(2)因银行点钞业务正常需要进行2次复核,正反各1次,通常机器默认保存所有清点过的纸币的冠字号码。当点第二遍即反面时,公司点验钞机可以一键取消记忆冠字号,防止数据重复;(3)兼具USB接口、网口以及RS232串口,可方便在线升级,同时可联网对辖区内机器冠字号采集情况和设备使用情况进行有效监管。

目前公司点验钞机产品分为A级和B级,其中A级点验钞机产品型号包括JBYD GA012(A)(以下简称“012型”)、WJD-GA610(以下简称“610型”)、JBYD GA600(A)(以下简称“600型”)、JBYD GA900(A)(以下简称“900型”)等;B级点验钞机产品型号包括JBYD-GA800/860-B(以下简称“800/860型”)、JBYD GA008(B)(以下简称“008型”)等。另外,公司自主研发的点扎一体机除了具有一般点验钞机功能外,还具备纸币扎把功能。

公司主要点验钞机及点扎一体机的功能及特点如下:

序号	产品型号	产品图示	产品主要功能及特征
1	点验钞机 JBYD GA012(A)		1、超强鉴伪; 2、智能票面识别; 3、国际先进的数字电路处理技术和领先的软件处理能力; 4、智能、清分、混合、计数、累加、预置等多种工作模式;
2	点验钞机 JBYD-GA800/860-B		5、自动起停、清零、故障自检等功能配置; 6、灵敏度直接面板显示调节; 7、外接同步显示技术(显示张

3	点验钞机 JBYD GA008(B)		<p>数、面额、故障报警、字符叠加信息等);</p> <p>8、在线升级技术,功能升级更方便;</p> <p>9、冠字号识别技术,可对钱币的冠字号码进行有效识别并记录保存,可打印查询。</p>
4	点扎一体机 JBYD GA818(A)		<p>除以上功能及特征外,新增全自动快速扎把功能,热压式扎把,扎把效果美观、牢靠。</p>

2、纸币清分机

纸币清分机是光、机、电一体化的高科技产品,综合运用了计算机、模式识别(高速图像处理)技术和采用机电一体化结构,可同时实现对纸币的真假和面值、面向、版别、新旧、残损等特征进行准确识别,按照我国相关现金纸币流通标准的要求(如《不宜流通人民币挑剔标准》)对纸币进行自动识别和智能清分,并具有冠字号码识别和图像等数据传输功能。按照清分机的出钞口数量和处理效率的不同,可将纸币清分机分为小型、中型以及大型纸币清分机。

目前公司纸币清分机主要为小型清分机。公司纸币清分机系列产品的使用范围涵盖了银行前台柜面到现金金库处理中心等银行系统各现金处理场所。公司清分机产品种类较为丰富,从适合银行柜台使用的具有1个出钞口和1个退钞口的一口半清分机到具有8个出钞口和2个退钞口的中型清分机以及具有清分带扎把功能的清分扎把一体机等全系列产品。公司具有清分带扎把功能的清分机填补了国内外多项技术空白,如自动缺纸提醒、自动引带装纸等。

结合银行柜员的工作习惯,公司纸币清分机对内部结构设计、功能都做了很多人性化考虑,能够较大提升设备使用的便捷性,提高银行柜员的工作效率。

截至目前,公司纸币清分机产品分为三大类:一口半清分机、小型清分机、中型清分机,其中小型清分机包括具有2个出钞口和1个退钞口的清分机系列(以

下简称“2+1 系列”)、具有 3 个出钞口和 1 个退钞口的清分机系列(以下简称“3+1”系列)和具有 4 个出钞口和 2 个退钞口的清分机系列(以下简称“4+2 系列”);中型清分机包括具有 8 个出钞口和 2 个退钞口的清分机系列(以下简称“8+2 系列”)和清分扎把一体机。

公司主要纸币清分机产品的功能及特征如下:

序号	产品名称	产品图示	功能及特征
1	一口半清分机		<p>1、功能:</p> <p>(1) 新旧清分: 清分功能稳定可靠, 能够帮助及时回收残损币, 分拣出流通币为 ATM 配钞; 新旧程度可根据参数自由设定, 可以提高工作效率; (2) 面额清分: 不同面额的纸币经清分后进入对应的出钞口, 无需人工参与, 速度快、时间短;</p>
2	2+1 系列		<p>(3) 方向清分: 不同方向的纸币经过清分后, 能够按照相同的方向排列; (4) 版别清分: 经过清分后, 99 版和 05 版能分别进入不同的出钞口; (5) 号码记录: 能够实时保存冠字号码与图像; (6) 批量设定: 每个出钞口可设定批次操作, 批量值最大为 500 张。</p>
3	3+1 系列		<p>2、主要特征:</p>

4	4+2 系列		<p>(1)采用人性化智能化设计方案，中文彩色液晶显示，操作简单易懂；(2)具有齐全适用的清点功能，可根据工作需求选择清点模式；(3)识别及控制系统采用 FPGA+多 DSP 结构，多核并行处理；(4)</p>
5	8+2 系列		<p>USB2.0、网口及 RS232 接口（打印及大外显），产品升级方便快捷。</p>
6	清分扎把一体机		<p>1、新旧清分、面额清分、方向清分、版别清分、号码记录等功能及特征与以上产品类似； 2、自动扎把功能：对 ATM 与流通币自动扎把。</p>

3、扎把机

在银行柜员的业务操作流程中，银行柜员收入纸币后需要对每 100 张纸币进行扎把，在纸币的 1/2 或 1/3 处使用腰条进行捆扎并盖上工号章。纸币扎把机能够对纸币进行自动扎把，并可以按照需要对相关参数进行调整，因此能够大大减轻银行柜员的工作压力，提高工作效率。扎把机为机电一体化高科技产品，纸币放入扎把口时，通过电子感应，使用扎把纸对纸币进行扎把。

公司扎把机具有如下特点：(1) 采用了公司独家专利技术凸轮设计，使用时无须进行手工折弯来调节扎把的松紧度，机器自动调整，扎把时放入纸币后无须手扶，扎把完成后取出即可；(2) 采用下压式调节专利设计，在纸币扎把的过程

中能够始终保持扎把位置的一致性，提高扎把的准确度和整洁度。

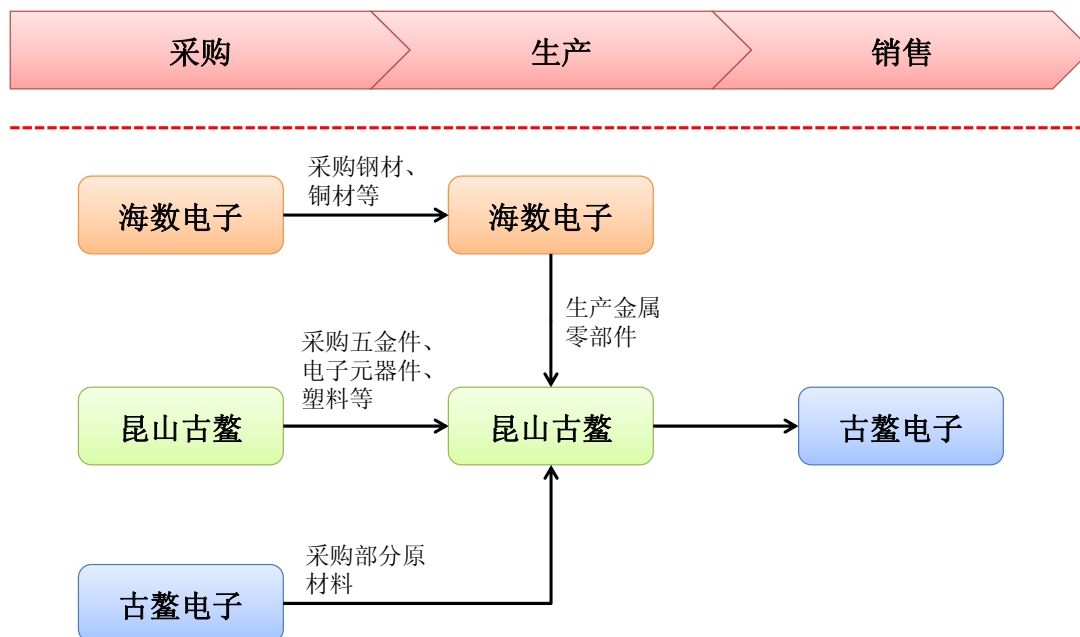
目前，公司扎把机分为升级型与基础型，其中升级型包括 GA-308 和 GA-ZBJ188；基础型包括 GA-208。

公司部分扎把机产品图示如下：



(三) 主要经营模式

报告期内，公司总体业务体系如下：



报告期内，公司采购模式、生产模式及销售模式等主要经营模式未发生重大变化，具体如下：

1、采购模式

公司及全资子公司昆山古鳌设有专门的采购部门,负责生产过程中所需原材料及生产设备的采购。报告期内,公司部分原材料的采购与加工业务由全资子公司海数电子完成。公司制定了采购业务管理制度及《供应商管理办法》。采购部门根据生产部门每月制定的物料需求单制定采购计划。根据原材料对产品质量的影响及价值,公司将供应商分成 A、B、C 级。对于新供应商的选择,公司制定了一套完整的评价体系。供应商评价合格后,将被录入于《合格供应商名录》。公司根据与供应商的实际交易情形定期对《合格供应商名录》中的供应商进行评估,对于不合格供应商将予以淘汰。公司与供应商一般每年签订一份合作框架协议,明确采购原材料种类与采购价格,具体采购数量、金额以实际订单为准。

受自身设备加工技术水平有限的影响,报告期内公司部分原材料需委托外部专业厂商进行一些工艺处理。报告期内公司原材料采购方式分为两类,直接购买与委托加工。对于委托加工方式,由公司向受托方提供加工物料、图纸及相关技术支持,受托方按照公司的要求进行热处理、电镀、刻字、电路板制作、雕刻铣等工艺处理,受托方仅收取委托加工费。未来随着引入先进生产设备和自身生产技术的不断提高,公司将逐渐把目前委托外部专业厂商进行的工艺处理转由自身完成。

报告期内,公司委托加工的物料主要为图像组件、电源板组件、测厚板、主板组件、主控板组件等。由于物料加工的难易程度不同,公司给受托方的委托加工费用也会有所差异。报告期内,公司支付给所有受托方的委托加工费总额占公司提供给对方的物料成本总额的比例约为 14%。

公司严格按《企业会计准则》的有关规定对委外加工业业务进行会计核算,具体核算方式如下:

(1) 依据需委外材料的采购成本或自制入库成本作为委外发出的材料成本,借记委托加工物资,贷记原材料。

(2) 公司收到受托方送达并经品质部门检验合格的物料,按委外发出的材料成本加上经双方签核同意的加工费作为新物料的入库成本,借记自制半成品,贷记应付账款、委托加工物资。

(3) 委外加工商按双方核对确认的加工费金额开据发票, 公司据此入账并支付相关款项。

2012 年度至 2014 年度, 公司委托加工金额分别为 2,821.00 万元、3,359.60 万元和 3,095.78 万元, 占主营业务成本的比例分别为 28.83%、26.49%和 19.04%, 呈现下降的态势。

报告期内, 公司主要受托加工厂商的受托加工情况如下:

2014 年				
序号	受托方名称	加工物料种类	交易定价依据	委托加工金额 (万元)
1	伟利仕(上海)电子有限公司	图像板组件、主控板组件等	按工作量进行 结算	1,444.60
2	协维(上海)电子有限公司	图像板组件、主控板组件等	按工作量进行 结算	850.85
3	昆山少卿电子有限公司	按键板组件、电源板组件等	按工作量进行 结算	126.88
4	建荣橡胶(上海)有限公司	阻钞轮组件等	按工作量进行 结算	109.48
5	百腾科技(苏州)有限公司	电源	按工作量进行 结算	70.95
合计				2,602.75
当期委托加工总额				3,095.78
前五大占当期委托加工总额的比例				84.07%
委托加工费占主营业务成本的比例				19.04%
2013 年				
序号	受托方名称	加工物料种类	交易定价依据	委托加工金额 (万元)
1	伟利仕(上海)电子有限公司	图像板组件、主控板组件、贴片集成	按工作量进行 结算	1,099.60
2	协维(上海)电子有限公司	按键板组件、电源板组件、主控板组件等	按工作量进行 结算	722.57
3	昆山市亚明磊电子科技有限公司	按键板组件、电源板组件、主控板组件等	按工作量进行 结算	358.70
4	昆山少卿电子有限公司	按键板组件、电源板组件、主控板组件等	按工作量进行 结算	348.52
5	昆山仁和电子有限公司	电源板组件、主板组件、主控板组件等	按工作量进行 结算	174.05

合计			2,703.45	
当期委托加工总额			3,359.60	
前五大占当期委托加工总额的比例			80.47%	
委托加工费占主营业务成本的比例			26.49%	
2012 年				
序号	受托方名称	加工物料种类	交易定价依据	委托加工金额 (万元)
1	伟利仕(上海)电子有限公司	图像板组件	按工作量进行 结算	1,004.65
2	昆山市苏俊电子有限公司	电源板组件、主控板组件等	按工作量进行 结算	642.26
3	上海巨传电子有限公司	图像板组件、连接器等	按工作量进行 结算	320.54
4	昆山少卿电子有限公司	按键板组件、电源板组件、主控板组件等	按工作量进行 结算	298.24
5	昆山市亚明磊电子科技有限公司	电源板组件、主控板组件等	按工作量进行 结算	128.26
合计			2,393.95	
当期委托加工总额			2,821.00	
前五大占当期委托加工总额的比例			84.86%	
委托加工费占主营业务成本的比例			28.83%	

注：委托加工金额=公司提供的物料成本+委托加工费

注：报告期内，公司与受托方一般按工作量结算。以伟利仕(上海)电子有限公司为例，公司委托其加工的主要内容为图像板、主控板的焊接工序，定价约为 1 分/焊点，根据焊接的工作量计算总费用。该单价由于近几年人工费用上涨呈现稳中有升的态势，但涨幅不大。

报告期内，主要受托加工厂商的基本情况如下：

(1) 伟利仕(上海)电子有限公司

注册号： 310000400219359

类型： 有限责任公司(台港澳法人独资)

注册资本： 330.0 万美元

住所： 上海市闵行区闵北路 288 号第 1 幢

法定代表人： 廖继昆

营业期限： 1999年7月8日至2029年7月7日

经营范围： 加工、生产各类新型电子元器件，销售自产产品。

(2) 协维(上海)电子有限公司

注册号： 310000400397164

类型： 有限责任公司(外商合资)

注册资本： 180.0万美元

住所： 上海市闵行区合川路3071号A幢五楼东

法定代表人： 李宏能 (LEE HOWARD HUNG-NENG)

营业期限： 2004年9月10日至2024年9月9日

经营范围： 加工、生产各类新型电子元器件，销售自产产品。

(3) 昆山少卿电子有限公司

注册号： 320583000098590

类型： 有限责任公司

注册资本： 50万元人民币

住所： 千灯镇少卿中路3号

法定代表人： 邱桂明

营业期限： 2005年03月10日至2055年03月09日

经营范围： 许可经营项目：无 一般经营项目：线路板焊接加工；集成电路板、仪器仪表销售。

(4) 建荣橡胶(上海)有限公司

注册号： 310000400359785

类型： 有限责任公司(台港澳与外国投资者合资)

注册资本： 350.0 万美元

住所： 上海市青浦工业园区漕盈路 3399 号 2 幢

法定代表人： 稻木三四郎

营业期限： 2003 年 10 月 24 日至 2033 年 10 月 23 日

经营范围： 生产精密橡胶、塑胶制品及橡胶、塑胶组合件，橡塑及金属滚轴，橡塑用模具，销售公司自产产品并提供相关产品的设计、技术咨询服务。上述产品及同类商品（特定商品除外）的批发和进出口业务。

(5) 百腾科技(苏州)有限公司

注册号： 320594400003133

类型： 有限责任公司(外国自然人独资)

注册资本： 36.68 万美元

住所： 苏州工业园区唯新路 168 号 11 号厂房、6 号厂房一层

法定代表人： CHAN WAI YIN

营业期限： 2001 年 11 月 08 日至 2051 年 11 月 07 日

经营范围： 真空气相镀膜设备、三防漆喷涂设备的研发、制造、装配、维修及相关技术服务，销售本公司所生产的产品，并提供相关售后服务。

(6) 昆山市亚明磊电子科技有限公司

注册号： 320583000559541

类型： 有限责任公司

注册资本： 100 万元人民币

住所： 千灯镇石浦中节路 56 号 5 幢 1 楼

法定代表人： 刘一民

营业期限： 2012 年 10 月 18 日至 2032 年 10 月 17 日

经营范围： 一般经营项目：电子类产品生产、加工、研发；非行政许可的医疗器械及仪器仪表、电子元器件、线路板原辅材料、机械设备及零配件的销售；货物及技术的进出口业务。

(7) 昆山仁和电子有限公司

注册号： 320583000079272

类型： 有限责任公司

注册资本： 50 万元人民币

住所： 昆山市千灯镇南湾村

法定代表人：陈国余

营业期限： 2004 年 03 月 01 日至-

经营范围： 线路板焊接加工；制塑产品、电子仪器仪表、通讯设备生产销售；以上产品的相关产品、电路板及辅助材料（不含危险化学品）、包装材料销售。

(8) 昆山市苏俊电子有限公司

注册号： 320583000243414

类型： 有限责任公司

注册资本： 1000 万元人民币

住所： 千灯镇民营开发区

法定代表人：张进学

营业期限： 2008 年 02 月 27 日至 2028 年 02 月 26 日

经营范围： 一般经营项目：电子贴片焊接加工；一类医疗器械及仪器仪表、电子元器件、线路板原辅材料、机械设备及零配件销售；技术的进出口业务，法律、行政法规规定前置许可经营、禁止经营的除外。

(9) 上海巨传电子有限公司

注册号： 310112000896538

类型： 有限责任公司(自然人投资或控股)

注册资本： 350.0 万人民币

住所： 上海市闵行区春申路 2328 号 3 幢 215 室

法定代表人： 张学宝

营业期限： 2009 年 6 月 8 日至 2029 年 6 月 7 日

经营范围： 从事电子、计算机领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，电子产品、通讯器材的销售，电子产品的加工。

公司不存在对单个受托方的委托加工金额超过总额 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方和持有公司 5%以上股份的股东与上述受托方没有关联关系，也未在其中占有权益。

报告期内，随着销售规模的增长和收入结构的变动，公司前五大受托方名单及相应的委托加工金额均有所变动。公司与主要受托方均保持着良好的合作关系，未来随着销售规模的扩大以及产品结构的逐步优化，公司与主要受托方之间的交易金额也将保持稳定增长。

2、生产模式

公司全资子公司昆山古鳌为公司主要生产基地，昆山古鳌设有专门的生产部门，负责公司所有产品的生产工作。公司制定了《生产管理制度》，对生产流程、生产计划管理、成品质量检验等做了明确规定。公司采取“以销定产”和“合理预测”相结合，生产部门根据销售部门制定的订单预测，结合实际产能、原材料库存等，按月制定生产计划。然后，根据产品实际出货情况及生产加工周期，制定每周的生产计划与每天的生产计划，以确保不会出现大量存货积压或者供货不及时的情况。

未来随着公司产品种类的增加和企业规模的不断扩大，公司全资子公司海数电子也将从事部分产品的生产工作。

3、销售模式

公司的最终客户主要为银行,目前我国各商业银行采购模式总体上有三种模式:第一种是总行直接采购;第二种是总行确定入围选型,分行自行采购;第三种是总行不参与,分行自行选型采购。大部分商业银行采取的是前两种模式。我国商业银行数量多,分布地域广。根据我国商业银行的采购模式,公司制定了“直销为主,ODM与经销为辅”的销售模式。今后如果下游客户的采购模式不发生重大变化,公司现有的销售模式也不会发生重大变化。

公司设有营销部,具体负责产品销售工作。目前公司以国内销售为主,国外销售为辅。在国内市场,公司以直销为主。为了扩大生产规模,分摊生产成本、增加利润,公司与国内部分厂商有ODM业务合作;同时为了扩大销售规模,提高品牌影响力,公司在部分地区选择一些优质经销商进行业务合作。目前公司国外销售基本为零售业务。

报告期内,公司主营业务收入以直销为主,来自ODM与经销业务收入占比总体不高。具体如下:

单位:万元

客户类型	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直销(银行)	28,467.17	88.80%	18,337.19	76.43%	14,570.25	80.24%
ODM	240.30	0.75%	3,378.34	14.08%	2,791.92	15.37%
经销商	2,512.37	7.84%	1,777.49	7.41%	575.90	3.17%
零售	836.17	2.61%	497.81	2.08%	220.01	1.22%
主营业务收入合计	32,056.01	100.00%	23,990.84	100.00%	18,159.07	100.00%

报告期内,公司清分机各类销售模式下的销售情况如下:

单位:万元

客户类型	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直销(银行)	16,825.18	91.03%	7,472.28	67.87%	3,818.62	97.16%
ODM	175.47	0.95%	2,142.79	19.46%	58.80	1.50%

经销商	1,146.87	6.21%	1,283.95	11.66%	29.49	0.75%
零售	334.82	1.81%	111.20	1.01%	23.45	0.60%
清分机销售金额合计	18,482.34	100.00%	11,010.21	100.00%	3,930.37	100.00%

如上表所示，报告期内公司清分机以直销为主。2012-2014年，公司清分机直销收入占清分机总收入的比例分别为97.16%、67.87%、91.03%，其中2013年比例较低的主要原因是公司ODM客户深圳贝斯特机械电子有限公司2013年中标云南省农村信用社联社清分机产品订单，当年清分机ODM收入占比较高，为19.46%，从而导致当年清分机直销收入占比有所降低。

公司清分机客户主要为银行等金融机构，公司通过银行等金融机构招投标程序成为银行客户的清分机供应商。

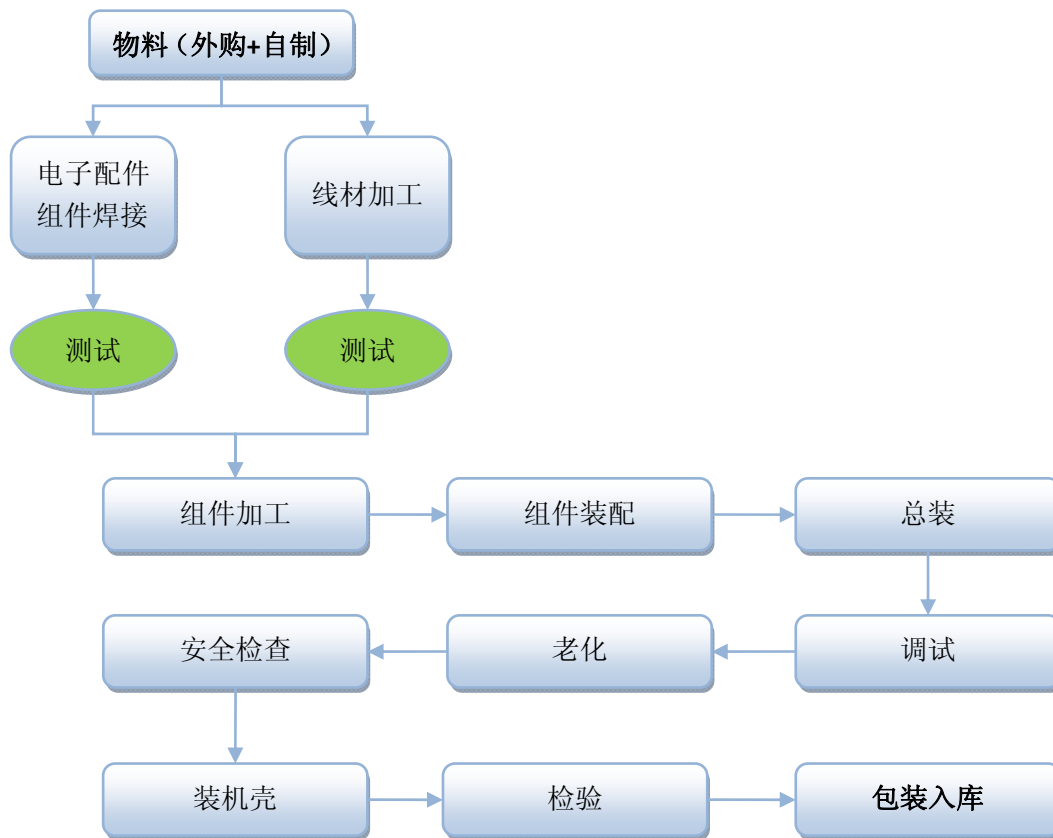
(四) 设立以来主营业务及主要产品的演变情况

公司自设立以来，主营业务未发生重大变化。成立初期，公司以点验钞机为主要产品。随着我国金融市场的发展，公司依托鉴伪核心技术，围绕银行等金融机构对纸币“验钞、点钞、清分、扎把、捆钞”的需求，自主开发相关产品。2002年，公司自主开发出扎把机、捆钞机；从2004年起，公司陆续推出全自动捆钞机、纸币清分机等产品；从2008年起，公司陆续自主开发出点扎一体机、自助回单柜等产品。

经过十几年的快速发展，公司已经形成了以点验钞机、纸币清分机、扎把机为主，捆钞机、自助回单柜等其他金融设备产品共同发展、较为完善的产品体系。为更好地服务于银行等金融机构，提高其工作效率，提升其对外工作窗口形象，公司围绕现有产品，尤其是主要产品，正在加大对集成化、自动化、智能化程度更高的金融设备产品的研发力度，例如点扎一体机、清分扎把一体机、清分流水线、智能化存取款一体机等产品，其中点扎一体机已在报告期内实现收入，2014年公司清分流水线产品在部分银行实施了试用推广，已完成清分流水线产品试制，目前正在某国有大型商业银行进行样机测试。未来公司将继续保持较高的研发投入，注重产品质量，关注客户需求，努力为客户提供技术领先、质量过硬、性能稳定、售后服务及时的金融设备产品。

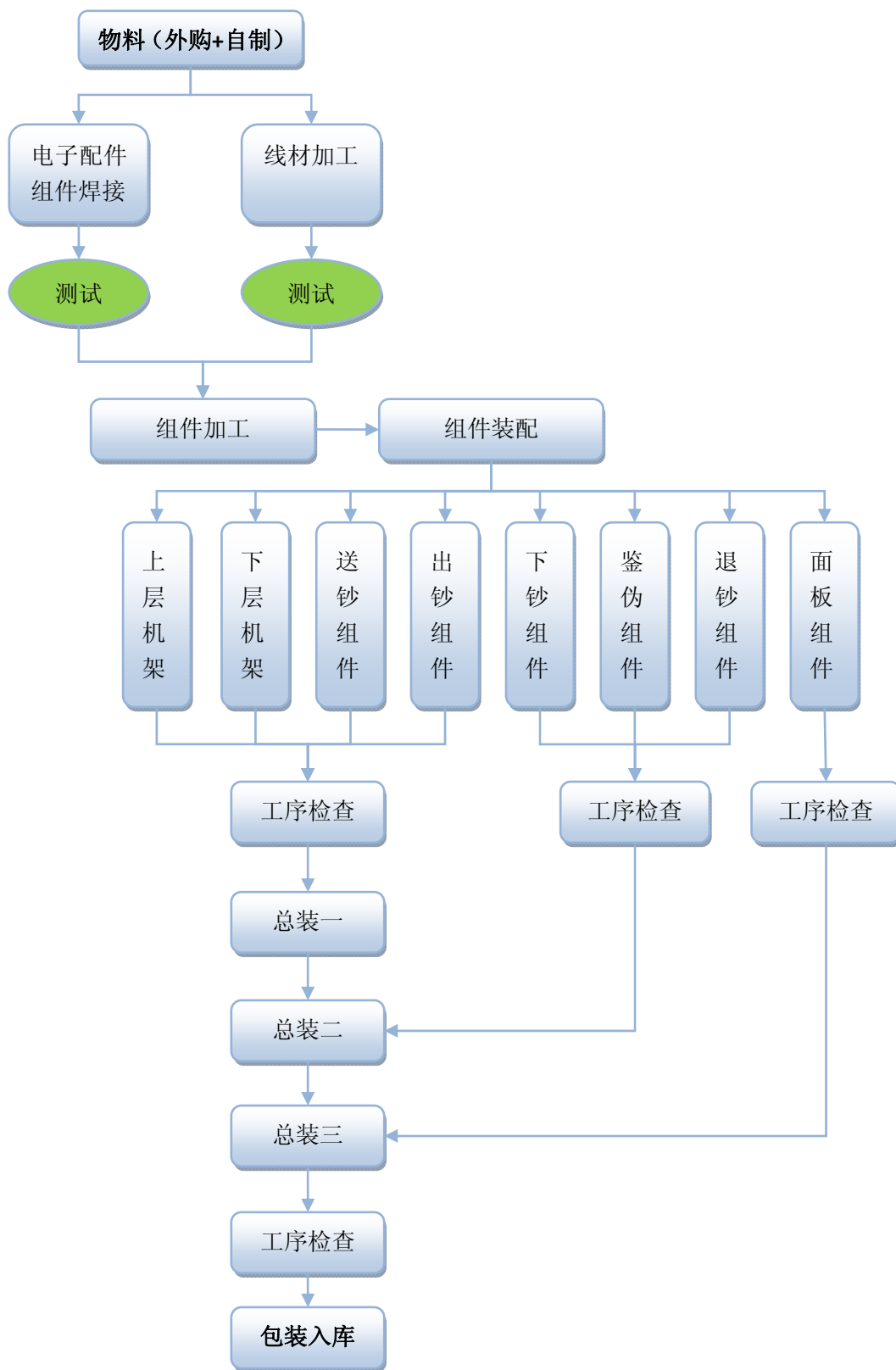
(五) 主要产品的工艺流程图

1、点验钞机工艺流程图

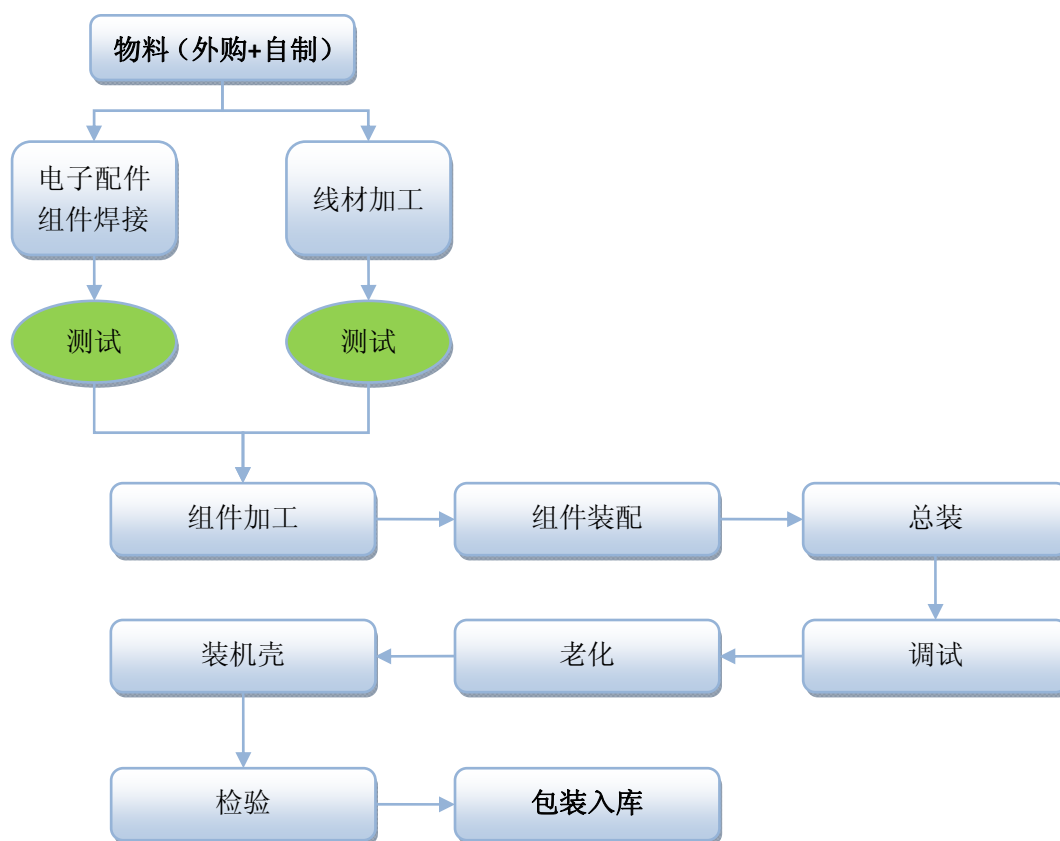


其中，组件包括下钞组件、鉴伪组件、CIS 组件等。

2、清分机工艺流程图



3、扎把机工艺流程图



其中，组件包括侧板、刀架、底板、机架类、面板、外壳、主框、主控板等。

二、发行人所处行业的基本情况

公司主营业务为金融设备的研发、生产、销售与服务。根据我国《国民经济行业分类标准》(GB/T4754-2011)，公司所属行业是“C 制造业”之“3475 计算机及货币专用设备制造”。按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引(2012年修订)》，公司所属行业为专用设备制造业(C35)。

(一) 行业主管部门、监管体制、主要法律法规和政策及对发行人经营发展的影响

1、行业管理体制

金融设备行业属于市场化竞争性行业。政府职能部门按照产业政策进行宏观调控，各企业面向市场自主经营。

目前，金融设备行业的行政主管部门是国家发展和改革委员会及工业与信息

化部。国家发展和改革委员会主要负责研究制定产业政策、提出中长期产业发展导向和指导性意见、项目审批等。工业和信息化部主要负责拟订并组织实施发展规划,推进产业结构战略性调整和优化升级,制定并组织实施行业规划、计划和产业政策,提出优化产业布局、结构的政策建议,起草相关法律、法规草案,制定规章,协调解决行业运行发展中的有关问题并提出政策建议等。

另外,中国人民银行是国家管理人民币的主管机关,间接对金融设备制造业起到业务指导的作用;国务院反假货币工作联席会议办公室负责组织和协调各有关部门做好打击、防范假币犯罪活动工作,对全国的反假货币工作提出指导性意见,并对直接服务于反假货币的相关金融设备行业产生影响。

在我国,金融设备行业还未形成全国性的行业协会进行自律管理。目前在一些金融设备行业企业聚集的地方形成了地方性行业协会,例如上海市金融设备协会、温州市金融设备行业协会。

2、主要法律法规

与金融设备行业相关的主要法律法规如下所示:

序号	主要法律法规	发布单位	发布日期
1	《中华人民共和国人民币管理条例》	国务院	2000年05月01日
2	《钞票处理中心管理办法(试行)》	中国人民银行	2001年04月18日
3	《中国人民银行假币收缴、鉴定管理办法》	中国人民银行	2003年07月01日
4	《不宜流通人民币挑剔标准》	中国人民银行	2003年11月13日
5	《中华人民共和国中国人民银行法》	全国人大常委会	2003年12月27日
6	《中国人民银行残缺污损人民币兑换办法》	中国人民银行	2004年02月01日
7	《中国人民银行关于进一步加强人民币收付业务管理的通知》	中国人民银行	2006年05月11日
8	《中国人民银行 中国银行业监督管理委员会关于进一步加强人民币收付业务管理的通知》	中国人民银行、中国银行业监督管理委员会	2009年01月20日
9	《中国人民银行办公厅关于做好商业银行人民币现钞处理设备管理工作的通知》	中国人民银行	2009年06月22日
10	《中国人民银行办公厅关于银行业金融机构对外误付假币专项治理工作的指导意见》	中国人民银行	2013年01月18日

11	《中国人民银行办公厅关于进一步明确全额清分和冠字号码查询工作有关事项的通知》	中国人民银行	2013年08月30日
----	--	--------	-------------

3、主要产业政策

金融设备制造业属于国家高新技术产业、信息产品制造业和先进制造业，得到国家多项产业政策支持。金融设备行业主要产业政策如下：

2005年，《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》将“传感器网络及智能信息处理”列入重点领域及其优先主题。

2011年，国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》，明确指出“金融电子产品制造”属于鼓励类。

2011年，国家发改委、科技部、工信部、商务部、知识产权局联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》，将公司产品涉及的软件、信息安全产品与系统、新型传感器等都纳入当前优先发展的高技术产业化重点领域。

2012年，中国人民银行、中国银监会、中国证监会、中国保监会、国家外汇管理局共同编制的《金融业发展和改革“十二五”规划》发布，该规划指出要加强金融基础设施建设，加快完善支付结算基础设施，研究建立特定非金融行业反洗钱制度，提高人民币防伪能力。

4、对发行人经营发展的影响

公司所处行业的上述行业监管体制及主要法律法规和产业政策对发行人经营发展的影响详见本节“六、影响发行人发展的有利和不利因素”。

（二）行业基本情况

1、金融设备介绍

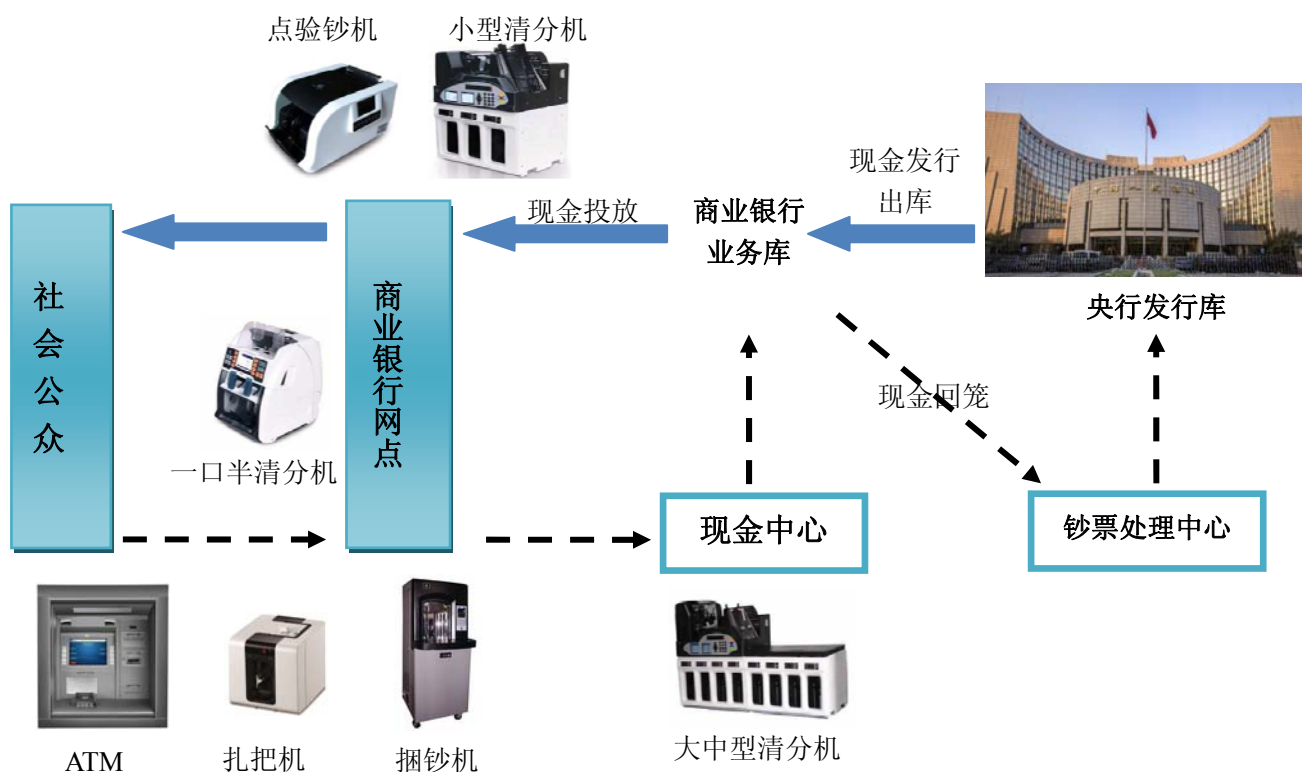
金融设备主要是指银行等金融机构日常用到的机具产品，如防伪点验钞机、验钞仪、纸币及硬币清分机、捆钞机、扎把机、身份证鉴别仪等产品，涉及到现金处理设备、票据处理设备、卡片处理设备各个领域。

金融设备产品主要分类如下：

功用	具体设备
现金流处理	自动柜员机（ATM）
	自动存取款机（CRS）
	纸币清分机
	扎把机、捆钞机
	点验钞机、验钞仪、复点机
	硬币处理机
票据流处理	票据的真伪鉴别仪
	MICR 打码器
	票据清分机
	原始票据的缩微和存储设备
卡片流处理	突字打印机
	刷卡机
	POS 机
人流管理	大堂排队机
	客户身份鉴别设备
	营业柜台及 ATM 监控设备

资料来源：湘财证券

各类金融设备的应用大致如下图所示：



作为金融服务专用设备，金融设备产品具有生产技术的高度系统化和集成化，以及应用领域的行业专属性和普及性等特征。现代金融设备一般都集成精密机械、电子技术、电磁技术和自动控制技术为一体，光、机、电、磁的融合成为金融设备行业最显著的技术特征。

随着科技的进步与金融业的不断创新，银行业务与科技的深度融合将使金融设备行业呈现新的业态，以符合未来银行网络化、智能化、自助化的发展趋势，为客户提供全方位的服务。

2、国际金融设备市场概况

全球金融设备市场发展迅速，发达国家金融设备市场规模稳步增长，发展中国家金融设备市场呈高速增长的态势。2013 年全球金融设备市场规模约为 1,954 亿美元，是 2008 年 820 亿美元的 2.38 倍²。未来随着全球现金纸币使用的不断增加，尤其是近年来发展中国家的流通货币量高速增长，加之全球范围内金融现代化进程不断加快以及货币反假形势的日趋严峻，全球金融设备市场发展潜力巨

²资料来源：《聚龙股份（300202）：高速成长的货币流通管理解决方案综合供应商》，华泰证券，2012 年 2 月

大。

3、国内金融设备市场概况

我国的金融设备市场经历过“机械式”产品、“自动化”产品阶段，现在已经发展到“智能化”产品阶段。

我国金融设备的发展可以追溯至上世纪50年代末，当时在我国银行业中就出现了机械式的点钞机、手动捆钞机、传递线等初期金融设备，国际上的一些公司也基本上从这个时候开始点钞机的研制，手动捆钞机、传递线、金库门和银行专用保险柜等初期金融设备产品也都在这个时期出现。

上世纪70年代，人民银行总行在会计发行局安排专人负责金融设备的革新工作，之后又在科技司内设立了一个技术革新处，每年都有专用经费用于机具的研制开发，这个阶段我国银行业出现了台式点钞机、硬币清点机等金融设备，金融机构可以使用点钞机和清点机对现金进行计数，这就是金融设备的“自动化”阶段。1987年，工商银行和中国银行先后引进了得利来的立式点钞机、日本光荣的硬币清分机、包装机等海外金融设备，为国内金融设备市场注入了新鲜血液。

从上世纪90年代开始，随着新兴技术特别是计算机技术和电子通信技术的快速发展，金融设备的研发也逐渐向智能化方向转变。1988年，工商银行与南京理工大学共同立项，研究采用计算机模式下的图像处理 and 识别技术，对支票印章进行自动鉴别，开发出的验印终端至今仍在银行业广泛使用。这段时期也出现了使用智能化光学机械监测系统对钞票检测数据和机器工作状态进行智能化处理、具有声光提示、方便操作的真伪鉴别机具。

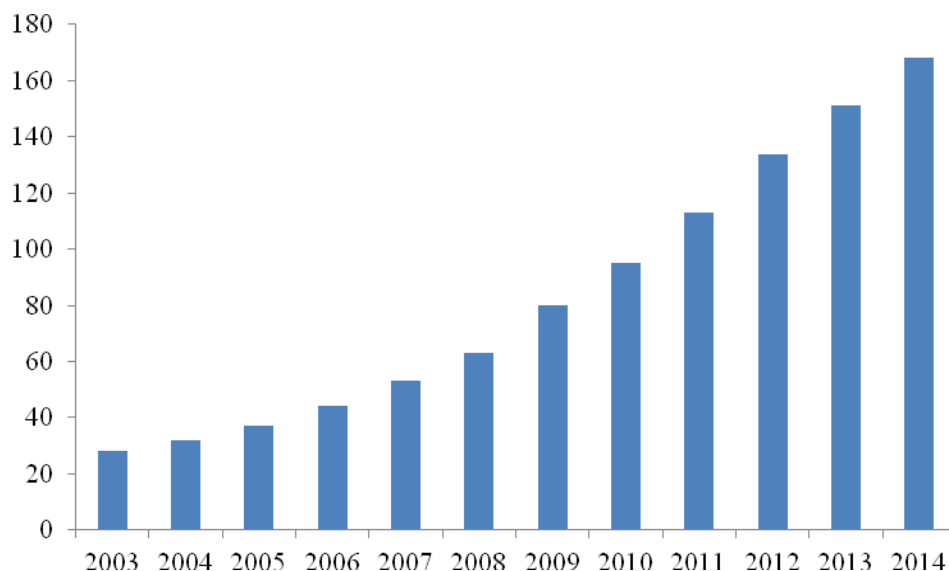
国内金融设备行业起步较晚，发展相对缓慢。直到20世纪90年代，我国企业陆续进入金融设备制造行业，并开始自主研发全自动捆钞机、自动鉴伪和自动清分处理等智能化金融设备，我国金融设备制造行业进入了快速成长的阶段。2013年我国金融设备市场规模约为2,275³亿元，是2008年的3.43倍。预计到2015年末，我国金融设备行业市场规模约为2,680亿元⁴。

³资料来源：《新北洋（002376）：业绩稳定增长，期待金融机具产品表现》，国金证券，2013年1月

⁴资料来源：《聚龙股份（300202）：高速成长的货币流通管理解决方案综合供应商》，华泰证券，2012

相比于国外金融机构，目前国内银行等金融机构的金融设备普及率仍较低。近年来我国银行业金融机构资产规模持续保持着较快的增长，预计未来仍将保持较高的增速，为金融设备行业的持续发展提供了良好的环境。

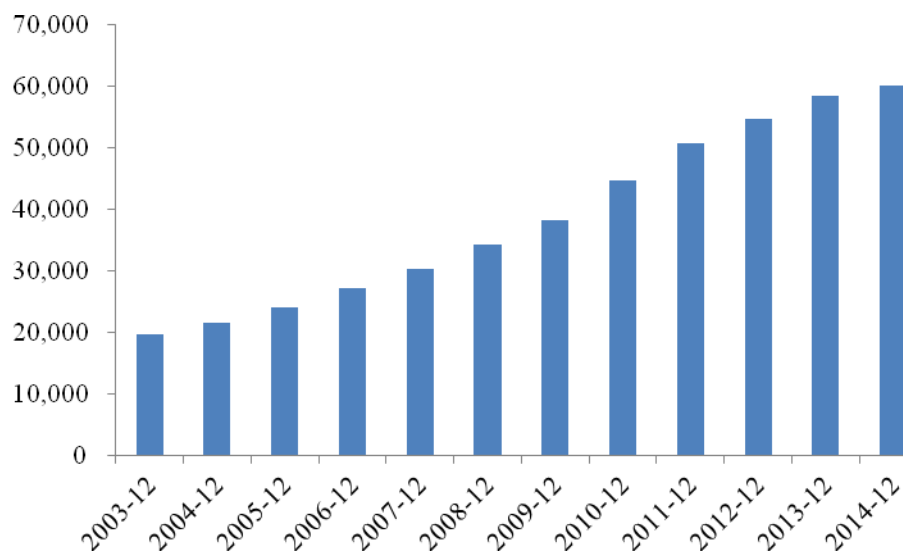
我国银行业金融机构资产规模情况（2003-2014年）（单位：万亿元）



资料来源：中国银监会网站

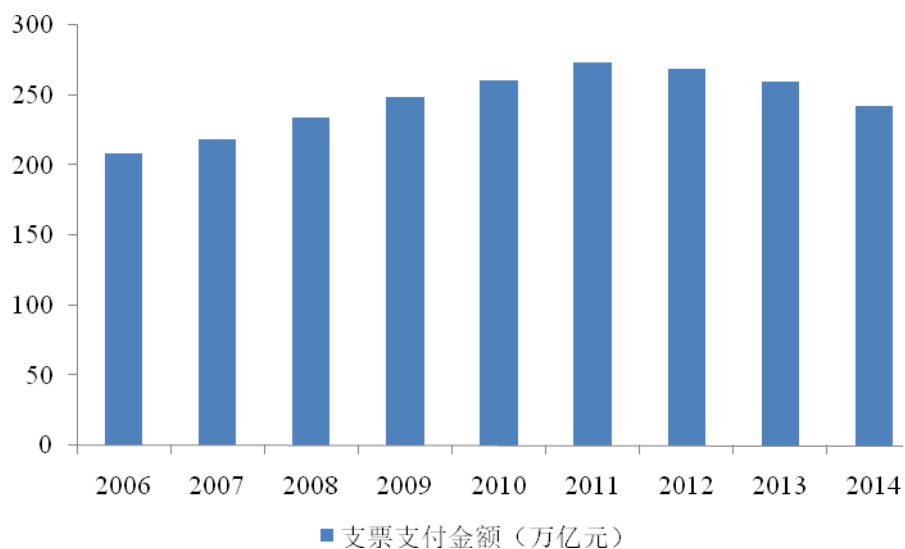
金融设备主要用于处理现金、支票和银行卡，而我国经济的迅速发展，使现金、支票和银行卡的社会保有数量急剧增加，这为我国金融设备市场持续的高速增长提供了良好条件。

我国流通中的现金（M0）供应量情况（2003-2014年）（单位：亿元）



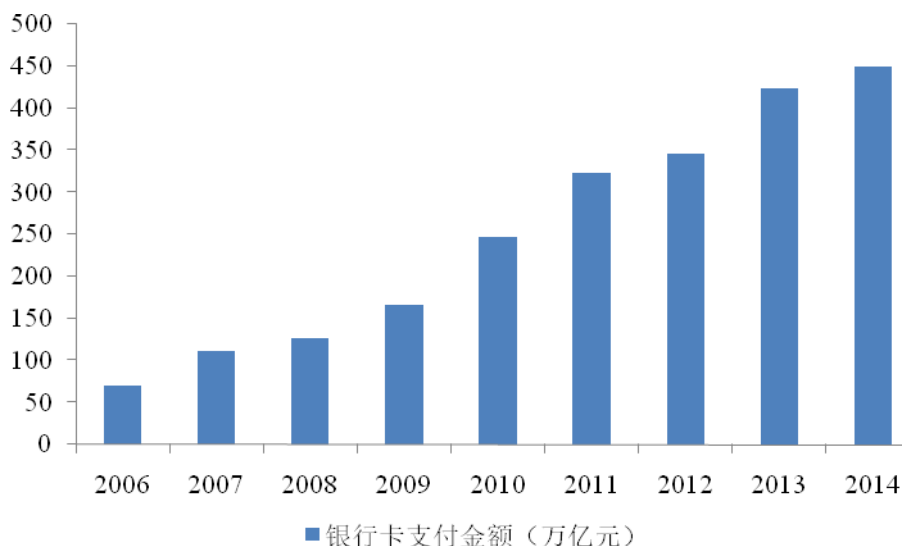
资料来源：中国人民银行网站

近年来我国支票支付情况（2006-2014年）（单位：万亿元）



资料来源：中国人民银行《支付体系发展报告》、《2014年支付体系运行总体情况》

近年来我国银行卡支付情况（2006-2014年）（单位：万亿元）



资料来源：中国人民银行《支付体系发展报告》、《2014年支付体系运行总体情况》

(1) 点验钞机

点验钞机是一种自动清点钞票数目的设备，通常带有伪钞识别功能，集钞票计数和伪钞识别功能于一体。点验钞机一般由捻钞、出钞、接钞、机架和电子电路等部分组成，捻钞部分将钞票一张一张进行分开，由电子电路部分通过对图像等相关机读检伪信息的采集、对比与识别，计算纸币的张数，区分钱币的真假，并对纸币的冠字号等信息进行存储、传输、分析等。

我国第一台真正意义上的点验钞机产生于上世纪 80 年代中后期。国家为了正常的金融市场需要，发行了第四套人民币，之后就发现了假币在市场上流通，不管是从手感、纸张、印刷、图像等都与新发行的钞票相类似。人民银行迅速组织了工商银行广东计算技术研究所进行研究，并且下达行政命令，要求必须在有限时间内开发出带辨伪功能的点钞机。同时，在温州出现了带有荧光辨伪功能的点验钞机，后来工商银行广东计算技术研究所也生产出相关产品，并进行批量生产。

1993 年以后，假币泛滥迫使点钞机厂家必须加快反假的研究步伐，而造假分子也不断提高假币的制造工艺，以突破点钞机的荧光检测，于是单荧光辨伪的点验钞机很快面临淘汰，在荧光基础上添加磁性手段辨伪的点验钞机面世。此后在很长的一段时间，点钞机都是在荧光与磁性两项辨伪手段上不断优化、不断研

究。同时假币也在层出不穷，针对点验钞机的特性，制造出一些带磁性的假钞，不断考验点验钞机的鉴伪功能。

1997年起草的《人民币伪钞鉴别仪》标准对未来鉴伪技术的发展提出要求，也促进了点验钞机技术的提高，并促使很多企业开始了对磁性鉴别和红外鉴别的研究。2000年开始，国家对点验钞机行业实施产品生产许可证制度，进一步规范了行业的发展，温州成为我国点验钞机企业最密集的地区。

2008年下半年，高仿的HD⁵假币在国内出现，此类假币不管是制造工艺还是机读特征，都非常接近真币。此外还有HB、DB、CE、CH、SA等仿真度较高的假币相继出现，使得国内各大银行、各商家的点验钞机的软件、硬件都亟需升级。

2011年5月，《人民币鉴别仪通用技术条件》（简称“新国标”）正式实施。新国标将点验钞机分为A、B、C三级，A、B级为银行用点验钞机等级，C级标准主要为商业企业用点验钞机等级。其中A级具有9种及9种以上检测手段。

随着央行提出假币“零容忍”及新国标的出台，监管层对商业银行反假检查力度将会加大；按照新国标的分类，新国标出台时商业银行柜台用的点验钞机多为B、C级点验钞机。出于安全与合规考虑，商业银行必须对已有点验钞机进行更换。

新国标规定的鉴别技术种类具体情况如下所示：

序号	项目	序号	项目
1	紫外图像分析鉴别技术	7	荧光特征分析鉴别技术
2	白光图像分析鉴别技术	8	安全线特征磁性分析鉴别技术
3	红外图像分析鉴别技术	9	磁图像分析鉴别技术
4	多光谱图像分析鉴别技术	10	磁特征定性鉴别技术
5	紫外光学特征分析鉴别技术	11	冠号码识别技术
6	红外光学特征分析鉴别技术	12	其他鉴别技术

资料来源：《人民币鉴别仪通用技术条件 GB16999—2010》。

新国标对点验钞机主要性能与分级情况如下所示：

⁵ HD、HB、DB、CE、CH、SA均为纸币冠号码前两位抬头字母。

序号	项目		要求		
			A级	B级	C级
1	鉴别能力(鉴别技术,种)		≥9	≥5	≥4
2	券别、套别及版别识别能力		具有三种识别能力	具有不少于一种识别能力	不限
3	鉴别速度/(张/min)	长边进钞时	≥900		
		短边进钞时	≥350		
		冠号码识别时	≥700	≥500	不限
4	漏辨率/%		≤0.015		≤0.03
5	误辨率/%		≤0.02	≤0.05	
6	冠号码误识率/(采用时)		≤0.03		
7	假币提示		具有		
8	常规能力	纸币数量显示位数	≥4		≥3
		送钞台和主接钞台容量/张	≥130		
		错点率/%	≤0.001		
		连续工作时间/h	≥4(点验纸币不少于200000张)		
		粘连币辨别	能辨别粘连纸币,并具有听觉或视觉提示标志,并自动分离或停机		
		外接显示功能	具有同步显示		不限
9	预置数识别功能		具有		

资料来源:《人民币鉴别仪通用技术条件 GB16999—2010》。

随着新国标的出台,我国点验钞机行业将迎来新一轮洗牌,行业集中度有望进一步提高。

(2) 纸币清分机

纸币清分机是光机电一体化的高科技产品,综合运用了计算机、模式识别(高速图像处理)技术及机电一体化结构设计,采用了多光谱数字图像识别、磁性安全线数字检测、磁性油墨检测、微位移检测、精密机械和自动控制等技术,可同时实现纸币的点钞、计数,识别纸币的真假、新旧、残损、污染,以及不同面额、面向、版别的纸币清理、分选、归类等工作,并具有冠号码识别和数据传输功能。

按照出钞口数量的多少,纸币清分机可分为小型、中型和大型清分机,具体分类如下:

产品	出钞口	主要应用场所
小型纸币清分机	1-4 个	各商业银行分理处、支行和分行营业网点
中型纸币清分机	5-8 个	各银行的清算中心、现金处理中心和金库
大型纸币清分机	9 个以上	各银行的清算中心、现金处理中心和金库

小型纸币清分机具有鉴伪、清点计数、智能清分等功能；中型和大型纸币清分机在清分功能的基础上可以增加自动扎把、自动捆扎等辅助功能，是集纸币清分、扎把、捆扎等功能为一体的综合性设备，对纸币信息的处理量大，分析和统计能力较强。中型和大型纸币清分机较小型清分机的纸币处理种类多、效率高。

小型纸币清分机的结构紧凑，精细化程度高；中型和大型纸币清分机功能全，结构复杂，设计空间较大，对控制系统的控制和处理能力要求较高。由于中型、大型纸币清分机对多种纸币的兼容性要求更高，因此相比小型纸币清分机，对于传感器识别精度和处理速度的要求更高。

国际上，德国捷德公司在上世纪 70 年代制造出世界上第一台现金清分机，之后英国、日本、美国都有相似产品出现，并快速推广到全球。

目前，我国各商业银行所使用的清分机，尤其是大中型设备，主要以进口产品为主。随着国内企业技术水平的不断提高，清分机市场的进口比重逐渐降低。我国 2003 年现金清分机装机量接近 2,000 台，进口比例高达 95%；2007 年末，现金清分机装机量接近 10,000 台，进口比例 70%左右；2010 年，我国现金清分机装机量快速上升，进口比例下滑到 60%左右⁶。

我国清分机市场规模呈现快速增长态势，并极具增长潜力。银行需求的强劲拉动、央行政策的刺激、纸币清分机技术的成熟以及合理的价格是其快速增长的主要原因。从 2007 年开始，清分机市场规模年增长率均超过 60%，2013 年其市场规模约为 75.32 亿元。小型纸币清分机市场同样发展迅速，其增长率从 2009 年起一直高于整个清分机市场的增长率。随着小型纸币清分机对低端金融设备的替代以及银行的新增采购，市场增幅还将继续保持。从 2005 年至 2013 年，小型清分机市场规模年复合增长率为 73%，2013 年全年实现销售规模约为 26.8 亿元⁷。

⁶资料来源：《聚龙股份（300202）：清分机行业增长潜力巨大》，湘财证券，2011 年 8 月

⁷资料来源：《聚龙股份（300202）：高端机具+外包服务持续发力，“巨龙”仍将不断腾飞》，平安证券，2014 年 9 月

随着中国人民银行“全额清分”等政策的实施和加码，我国纸币清分机市场需求将进一步提升，同时也将加快市场需求的释放。

(3) 扎把机

扎把机是采用微电脑控制技术，将钞票进行全自动快速纸带捆钞的机电一体化设备。在银行实务中，银行柜台工作人员需要对每 100 张纸币进行扎把，在纸币的 1/2 或者 1/3 处使用腰条进行捆扎并盖上工号章。扎把机的使用能够大大减少银行柜台工作人员的工作量，提高其工作效率。目前扎把机在银行柜台的普及率并不高，随着国民经济的快速发展，银行现金处理量将维持较高水平，为了减少人工支出，提高办公自动化水平，银行等金融机构对扎把机的需求将保持较快增长。

4、行业竞争格局及市场化程度

金融设备客户主要为银行等金融机构，通常具备较强的资金实力和较好的商业信用，并对供应商有较高的资质要求，特别是对产品性能的稳定性、售后服务的及时性均有较高要求。由于金融设备涉及国家金融安全、公众日常生活和社会秩序，同时银行等金融机构对金融设备的采购量通常较大，因此一般情况下，客户不会轻易更换供应商，这种情况在各大商业银行表现的尤为突出。从长期来看，金融设备行业的集中度将逐步提高。

另外，由于金融设备产品种类多，各类产品的技术要求、市场准入门槛等不尽相同，其市场竞争格局也有所差异。技术水平要求相对较低、市场准入门槛低、市场需求大的低端产品市场，生产企业多、竞争激烈，基本呈现充分竞争格局；一些中高端产品市场由于技术水平要求高、专用性强，具有较高的市场进入壁垒，参与的企业有限，市场集中度通常较高。

通过长期自主创新与吸收引进，国内金融设备企业的技术水平、产品质量和性能与外资企业差距在不断缩小。由于具有较好的价格优势和良好的售后服务，内资企业的市场占有率正在逐渐提高，比如我国现金清分机进口比例已由起初的 95% 下降到了 2010 年的 60% 左右。

5、行业内主要企业情况

截至目前，尚无关于公司主要产品所属细分行业的市场占有率权威数据，各细分行业内主要企业情况如下：

(1) 点验钞机

截至 2015 年 2 月 8 日，国内获得人民币鉴别仪生产许可证的企业数量为 79 家，其中拥有 A 级点验钞机生产资质的企业数量约 32⁸家。拥有 A 级点验钞机生产资质的企业名单如下所示：

序号	获证企业名称	序号	获证企业名称
1	大连鑫天隆金融设备有限公司	17	上海欣联金融机具有限公司
2	杭州信雅达科技有限公司	18	浙江越创电子科技有限公司
3	浙江瓯立电器有限公司	19	浙江光辉电子有限公司
4	浙江万联电器有限公司	20	梓昆科技(中国)股份有限公司
5	浙江川唯电子科技有限公司	21	北京圣福伦科技有限公司
6	浙江人杰机械电子有限公司	22	聚龙股份有限公司
7	光荣电子工业(苏州)有限公司	23	上海龙润机电科技有限公司
8	北京新岸线软件科技有限公司	24	沈阳中钞信达金融设备有限公司
9	四川诚成海量科技有限责任公司	25	深圳贝斯特机械电子有限公司
10	浙江维融电子科技股份有限公司	26	广东百佳百特实业有限公司
11	鞍山搏纵科技有限公司	27	浙江依特诺电子有限公司
12	浙江诺贝电子科技有限公司	28	浙江方泰电器有限公司
13	河北汇金机电股份有限公司	29	广州康艺电子有限公司
14	上海层峰金融设备有限公司	30	上海灵岳电子设备有限公司
15	南京理工速必得科技股份有限公司	31	湖南丰汇银佳科技有限公司
16	上海古鳌电子科技股份有限公司	32	浙江新大机具有限公司

资料来源：国家质量监督检验检疫总局网站（以上排序不分先后）

(2) 纸币清分机

目前，国内金融设备厂商以小型清分机为主，大中型清分机主要为进口品牌。

纸币清分机市场上，中大型纸币清分机市场份额的 90%以上都被德国捷德等国外公司占据。在小型纸币清分机市场上，价格高昂的国外品牌产品正面临着来

⁸其中 3 家获得人民币鉴别仪生产资质的企业由于涉及产品明细超过国家质检总局查询网页容量上限，无法显示，无法判断其是否拥有 A 级点验钞机生产资质。

自质优价廉和售后服务良好的国产品牌的挑战，本土公司经过几年的快速发展，已占据一定市场份额并呈逐步上升趋势。在中国市场上，国产品牌的纸币适应性、服务和价格都有明显优势，中小型纸币清分机国产化将是必然的发展趋势。2012年，小型纸币清分机市场上，国产厂商市场份额超过 50%⁹。

在我国小型清分机市场，主要品牌有日本光荣、聚龙股份、中钞信达、古鳌电子等企业。

(3) 扎把机

目前在国内银行中使用的扎把机品牌主要有浙江人杰机械电子有限公司、浙江光辉电子有限公司、聚龙股份、广东百佳百特实业有限公司、古鳌电子等。

6、行业特有的经营模式

与其他行业的经营模式相比，金融设备行业具有其自身特点，具体如下：

(1) 自主研发和 ODM 模式相结合

金融设备涉及点验钞机、验钞仪、纸币及硬币清分机、捆钞机、扎把机、身份证鉴别仪等产品，涉及到现金处理设备、票据处理设备、卡片处理设备等各个领域。大部分金融设备企业专注于其中某一个领域开展研发、生产工作，难以同时涉及所有领域。为了更好的满足银行等客户需求，金融设备企业会向其他金融设备专业企业采购部分产品配套销售。同时，自身也会以 ODM 方式向其他金融设备企业销售部分产品，以满足其配套销售需求。

金融设备行业具有的自主研发生产和 ODM 模式相结合的经营模式主要源自金融设备产品种类多，每家金融设备企业不可能专注于所有产品领域。因此是专业分工的结果。

(2) 直销与经销方式相结合

金融设备产品的终端客户主要为银行，因此金融设备企业生产的产品通常直接向银行销售，即直销模式。

⁹资料来源：《聚龙股份（300202）：高端机具+外包服务持续发力，“巨龙”仍将不断腾飞》，平安证券，2014年9月

由于我国银行等金融机构数量众多，同时区域分布广。单纯依靠金融设备企业自身销售网络进行营销存在一定的难度，也存在一定的局限性。截至 2013 年底，我国银行业金融机构共有法人机构 3,949 家¹⁰。为了扩大销售规模，提高产品影响力，金融设备企业也会选择一些优质经销商，将其产品以经销模式销售给银行或非银行客户。

(3) 产品销售与售后服务紧密结合

金融设备产品的销售过程需要与售后服务紧密结合。一般情况下，金融设备产品每天需要进行大量的业务处理，设备使用率高，运作时间长，金融设备企业需要持续跟踪、关注其产品的运行状态，并及时响应客户需求。在产品出现故障时，企业能够及时解决问题，以保证设备的正常运行。因而，金融设备产品销售完成后的持续服务也是产品销售的重要组成部分。

通过售后服务，金融设备企业能够及时了解客户进一步的产品需求，及时、准确把握客户需求变化；同时能够及时获取客户对产品使用的反馈信息，有助于产品改进和技术研发升级，以保证企业能够及时响应并满足客户需求。

三、发行人市场地位

公司成立至今，始终专注于金融设备的研发、生产、销售与服务业务。经过十几年的快速发展，公司已经形成了以点验钞机、纸币清分机、扎把机为主，其他金融设备产品共同发展的、较为完善的产品体系。公司具有较强的核心竞争力和技术研发实力，产品技术处于行业领先地位。凭借过硬的产品质量、领先的技术和及时、良好的售后服务，公司产品获得了客户的普遍认可与好评，同时公司产品也取得较好的市场地位。

公司与全资子公司昆山古鳌均为国家级高新技术企业，同时公司为国家双软认证企业。目前公司拥有一个上海市普陀区认定企业技术中心、一个江苏省认定企业技术中心和一個江苏省（古鳌）智能高速现金处理设备工程技术研究中心。2010、2013 年，公司“古鳌”商标被认定为上海市著名商标。同时公司为上海

¹⁰ 资料来源：《中国银行业监督管理委员会 2013 年报》

市金融设备协会会长单位和上海市科技企业联合会理事单位。

(一) 点验钞机

20世纪90年代公司成功研制出荧光、磁性综合鉴伪点验钞机，是当时国内仅有的几家具备磁性鉴伪点验钞机生产能力厂商之一。磁性鉴伪标准于1997年被列为国家标准。公司成立初期，就成功研制出第二代点验钞机。

目前公司主要生产A级点验钞机。报告期内公司点验钞机客户包括工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、中信银行、中国邮政储蓄银行、民生银行、光大银行、招商银行、地方商业银行及农村信用合作联社等金融机构。

截至目前，我国拥有有点验钞机生产许可资质的企业约79家，其中具有生产A级点验钞机资质的企业约32家，具备规模供应能力企业则更少。

(二) 纸币清分机

2005年12月，公司小型清分机项目顺利通过上海市产品质量检验技术研究院测试。2014年7月，公司纸币清分机通过欧洲中央银行（ECB）货币验证系统的测试认证。

报告期内，公司清分机客户包括工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、浦发银行、华夏银行、民生银行、光大银行、地方商业银行及农村信用合作联社等金融机构。

报告期内，公司清分机销售规模逐年增长，2013年销售金额达到11,010.21万元，是2012年的2.80倍；2014年，公司清分机销售金额18,482.34万元，较上年增长67.87%。

目前我国小型清分机市场，主要品牌有日本光荣、聚龙股份、中钞信达、古鳌电子等企业。

(三) 扎把机

2000年公司成功自主研发出全自动扎把机，并先后成功入围建设银行总行、农业银行总行、中国银行总行集中采购项目。2007年，公司成功研制出第二代纸币扎把机；2008年10月，成功研制出智能点扎一体机，并获得多项国家专利。

报告期内，公司扎把机客户包括工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、招商银行、地方商业银行及农村信用合作联社等金融机构。目前公司扎把机在银行用扎把机行业的市场占有率排在前列。

四、发行人技术水平与特点

(一) 技术水平

我国金融设备行业整体起步晚，目前行业整体技术水平与发达国家有一定差距，特别是在智能化和综合性程度高的大中型产品方面。通过多年来的自主创新与吸收引进，国内金融设备企业在某些技术方面已经达到国际先进水平。

1、点验钞机

新国标规定，A级点验钞机必须具备9种以上的鉴别技术。新国标中，具体颁布了11种鉴别技术，其中1种为冠字号识别技术。因此，新国标出台后，国内各家企业生产的A级点验钞机所采用的纸币真假鉴伪技术大同小异。目前国内点验钞机除了具有传统的计数、鉴伪功能外，还具备冠字号识别技术、网络传输技术、USB存储技术等众多功能。目前国内各家点验钞机的技术差异主要体现在图像处理技术及相关算法、内部机械设计、网络传输以及冠字号识别准度等方面。

公司点验钞机产品的技术水平详见本节“一、发行人主营业务及主要产品情况”之“(二) 主要产品”。

2、纸币清分机

我国纸币清分机起步较晚，经过多年的快速发展，目前在小型清分机方面，国内企业所采用的技术类型与国外先进水平基本一致，但是因国内机械加工精度、原材料质量的整体水平等方面与国外先进水平存在差异，国内企业生产的产品与国外同类产品相比，在局部的识别准度与运算速度以及检测精度等方面仍有一些细微差距；在冠字号识别方面，国内技术水平目前要优于一些国外企业。在大、中型纸币清分机方面，国内整体技术水平与国外先进水平相比，仍有较为明显的差距。

公司纸币清分机产品的技术水平详见本节“一、发行人主营业务及主要产品情况”之“(二) 主要产品”。

3、扎把机

作为机电一体化产品，扎把机的内部结构、技术要求相对不是非常复杂，主要是通过纸币的压紧收缩、电子控温、烫合等多个步骤来实现扎把纸对纸币的扎把。国内扎把机技术发展相对比较成熟，目前国内各企业之间的技术差异主要体现在机械设计与自动化程度等方面，例如目前国内大部分扎把机在扎把时需要对手工进行人工折弯、扎把位置容易造成一致性有差异等。

公司扎把机产品的技术水平详见本节“一、发行人主营业务及主要产品情况”之“(二) 主要产品”。

(二) 技术特点

1、多学科融合，综合性强

金融设备行业属于技术密集型行业，产品技术含量高，技术融合了精密机械、电子技术、电磁技术、自动化控制及计算机软件等多学科。产品通过多学科技术的综合应用，能够对不同国家货币的防伪特征、物理特征等信息进行动态感知、获取和分析，从而实现对货币的计数、真假鉴别、残损、新旧、面值、面向进行准确清分以及纸币自动扎把等功能，提高客户办公自动化水平和办公效率。

2、技术升级要求快，集成化、自动化、智能化要求高

金融设备行业现有技术都是在对现有货币特征进行分析和获取的基础上，通过企业长期技术研发和经验积累而发展起来的。随着变造假币和拼凑假币技术的不断变化，以及流通中货币技术特征的不断升级换代，金融设备企业也需要及时对其产品的相关技术进行升级，例如针对出现的新型假币，金融设备企业需要对其纸币鉴伪识别技术进行及时升级，以提高产品的鉴伪精度，提升产品竞争力。

随着央行假币“零容忍”、“全额清分”、冠字号查询等政策的实施，银行将面临现金处理量大、处理环节多、处理精度要求高等工作。金融设备产品只有具有较高的集成化、自动化与智能化程度才能够充分满足银行需求，提高银行的办

公自动化水平，减轻银行柜台工作压力，提高其工作效率。

五、发行人竞争优势与劣势

(一) 发行人的竞争优势

1、技术优势

公司非常重视自主研发，报告期内始终保持着较高的研发投入和研发人员配置，目前公司拥有一支实力雄厚的研发团队。公司及昆山古鳌均为国家级高新技术企业，同时公司为国家双软认证企业。目前公司拥有一个上海市普陀区认定企业技术中心、一个江苏省认定企业技术中心和一個江苏省（古鳌）智能高速现金处理设备工程技术研究中心。

凭借较高的研发投入和长期的自主研发，公司研发成果显著。截至目前，公司及子公司拥有专利 236 项，其中发明专利 26 项，实用新型专利 183 项，外观设计专利 27 项；拥有计算机软件著作权 45 项和软件产品 30 个。公司自主研发并取得专利的 FPGA 高速图像采集技术处于国内领先、国际先进水平。

在产品技术方面，公司通过对主要产品核心技术、内部设计的持续研发与改进，实现了产品技术水平和性能的不断升级与优化。公司通过对传统清分机容易堵钞和卡钞的现象进行深入研究，加大研发力度，对传统清分机的机械结构进行了优化设计，采取先退钞，将残损和污染以及可疑币在传动的第一时间进行退钞，这种设计巧妙地解决了传统清分机容易堵钞和卡钞的问题，能够较大幅度地提高银行柜员的工作效率。公司自主研发的清分机辅助捻钞技术能够实现入钞更柔和、顺畅，确保了采集信号的稳定、可靠。通过采用公司自主研发的多点测厚技术，公司清分机厚度传感器可以检测胶带纸币、变造币、拼接币及重张，提高了识别准度。公司自主研发的清分机防尘罩结构，设计精巧，使防尘机构噪音更小、运行更加平稳。公司自主研发的冠字号识别技术可对纸币的冠号码进行有效识别并记录保存，可打印查询。

公司扎把机采用独家专利技术凸轮设计，柜员在使用机器时无须进行手工折弯来调节扎把的松紧度，机器自动调整，扎把时放入纸币后无须手扶，扎把完成

取出即可；通过采用公司自主研发的下压式调节专利技术，公司扎把机在纸币扎把过程中能够始终保持扎把位置的一致性。公司自主研发的专利技术穿带机构可以实现扎把纸自动穿带，能够大大提高工作效率。

在产品功能方面，通过增加产品功能和对已有功能的不断完善，公司产品功能设计更为全面、合理，也更加符合客户的工作习惯。公司清分机和点验钞机都支持网络黑名单指令功能，通过网络软件可以设置纸币黑名单。如遇到假钞或者追查纸币来源时，可通过网络传输黑名单，当机器点到此类纸币时将进行报警提示和退钞处理，能够有效加强安全防范。公司点验钞机具备小面额纸币的智能识别功能，计数准、鉴伪强；支持 U 盘在线升级，同时可联网对辖区内机器冠字号采集情况和设备使用情况进行有效监督。

另外，公司通过自主研发和自制工业控制板，不仅能够有效控制原材料质量和加工周期，而且有利于降低产品成本。

公司技术优势是公司具有核心竞争力的有力保障。公司研发团队能够对客户需求变化作出及时响应，对产品进行技术升级，在短时间内充分满足客户需求，并保持公司产品的市场竞争力。未来公司将继续加大研发投入，保持公司核心技术的领先性。

2、模块化设计优势

公司点验钞机、纸币清分机等产品在系统设计上采用结构模块化理念。所谓“模块化”，是指把产品系统顶层的功能逻辑抽象成为模块，使具体的产品零部件设计依赖于抽象的模块层次逻辑。

模块化设计具有以下优势：(1) 由于模块化能够实现产品功能的分配和隔离，使问题发现和设计改进变得容易。模块功能的独立性和接口的一致性，使模块研究更加专业化和深入，可以不断通过升级自身性能来提高产品的整体性能和可靠性，而不会影响到其他模块。模块的不同组合能满足用户的多样性需求，易于产品的配置和变型设计，同时又能保证这种配置、变型可以满足企业批量化生产的需求，能够大大缩短产品开发和上市周期；(2) 模块化有利于企业成本控制。标

准化模块的应用可以大大加快研发速度,降低设计成本;采用成熟的、经过验证的模块,可以提高采购批量,降低采购与物流成本,可以减少由于新产品的投产对生产系统的调整频率,使新产品更容易生产,有助于降低生产制造成本;(3)由于产品平台及平台之间存在大量的互换模块,当产品出现问题时,可以快速锁定问题模块,并通过更换模块能够快速修正问题,而无需检测、修正整个系统,有利于企业快速响应客户需求,提升售后服务水平。

3、产品优势

公司具有较为完善的产品体系,目前产品包括点验钞机、清分机、扎把机、捆钞机、点扎一体机等金融设备产品,产品种类丰富,能够满足银行客户的不同需求,且有利于公司渠道拓展和客户维护。公司产品采用模块化设计,因此不同产品之间的生产流程与原材料通常具有较高的通用性,产品种类的多样性能够有效地降低生产成本。另外,公司目前各主要产品的核心技术具有较强的共用性,因此在不需要重新投入太多研发经费的情况下,就可以保持产品技术的先进性,确保产品具有较强的市场竞争力。

4、客户优势

公司产品主要客户为银行。银行对金融设备供应商的选择具有一套严格的评价体系,且对金融设备产品的技术要求较高。通常情况下,银行不会轻易更换供应商,因此新厂商要成为各大商业银行的金融设备供应商存在较高的技术、资质、品牌等诸多壁垒。经过长期的市场开发和自主研发,凭借过硬的产品质量、良好的售后服务和强大的技术支持,公司已成功入围工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、中国邮政储蓄银行、招商银行、民生银行、中信银行、光大银行、浦发银行等国内各大商业银行的供应商体系,客户优势明显。

5、团队优势

公司成立至今,一直从事金融设备的研发、生产、销售与服务业务,已形成了一支专业、稳定的核心管理团队,其中核心管理人员大部分具有十几年的金融设备从业经历,积累了丰富的企业管理和市场营销经验。通过较高的研发投入与持续的技术人才引进,公司研发团队逐步壮大,已形成了一支结构合理、专业性

强、人员稳定的核心研发团队。同时，公司地处上海——我国高端人才聚集地，有利于今后引进各类高端人才，充实员工队伍，推动公司不断提高企业管理水平与自主创新能力。

(二) 发行人的竞争劣势

目前公司在资金实力、生产能力、销售规模、营销网络与售后服务网络等方面与国内外其他优秀金融设备企业还存在一定差距。需要增强资金实力，提高生产能力，扩大生产与销售规模，完善服务网络体系，持续提升技术研发水平，提高市场地位。

六、影响发行人发展的有利和不利因素

(一) 有利因素

1、国家产业政策支持

金融设备制造业属于国家高新技术产业、信息产品制造业和先进制造业，得到国家多项产业政策支持。国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》，明确指出“金融电子产品制造”属于鼓励类。《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》，将软件、信息安全产品与系统、新型传感器等都纳入当前优先发展的高技术产业化重点领域。《金融业发展和改革“十二五”规划》指出要加强金融基础设施建设，加快完善支付结算基础设施，研究建立特定非金融行业反洗钱制度，提高人民币防伪能力。《国家中长期科学和技术发展规划纲要》（2006-2020年）将“传感器网络及智能信息处理”列入重点领域及其优先主题。

2、公司主要产品市场发展空间大

(1) 点验钞机

相比于普通的点验钞机，A级点验钞机需要结合货币的机读特点和设备的识读能力进行研发和生产，要求企业需具备完善、强大的技术研发实力，技术壁垒相对较高。

目前,我国具有生产 A 级点验钞机资质的企业约 32 家,具有规模供应能力的企业更少,其中主要企业为聚龙股份、中钞信达、康艺电子、古鳌电子等。

按照新国标的分类,新国标出台时国内商业银行柜台用的点验钞机多为传统 B、C 级点验钞机,出于安全与合规考虑,商业银行必须对已有点验钞机进行更换。点验钞机作为银行柜台必备工具,通常配置标准为一个柜台一台点验钞机。按照中国银行业协会发布的《2013 年度中国银行业服务改进情况报告》,截至 2013 年末,全国银行业金融机构网点总数达到 21.03 万家,全年新增网点 5,200 多家。假定平均每个网点 4-6 个窗口,点验钞机需求量为 84-126 万台。按照每台 A 级点验钞机 4,000 元价格估算,仅是银行柜台用 A 级点验钞机的市场规模近 50 亿元,市场前景可观。按照 A 级点验钞机一般使用年限 3 年计算,仅银行柜台每年需更换的点验钞机规模约为 17 亿元。

在商场、超市、企业、学校、医院等场所,尽管监管层没有强制性的规定出台,但出于保护自身利益,这些场所对于具有较高纸币鉴伪识别能力的 A 级点验钞机同样具有需求,因此预计 A 级点验钞机的市场规模更大。

(2) 纸币清分机

1) 全球市场

近年来全球纸币清分机市场规模保持较快增长,主要原因如下:①全球纸币发行量不断增加,银行业务流程的自动化,特别是自助设备的大量增加促进了与其配套的纸币清分机的快速发展;②全球范围内严峻的纸币反假形势致使各国金融监管机构出台了更为严格的纸币流通政策,例如 2007 年欧洲央行要求各商业银行必须在柜台实现纸币清分,随后俄罗斯、克罗地亚、以色列等国家中央银行也制定了更严格的现金流通处理标准。

发达国家自动存取款设备应用较多,需要大量纸币清分机对 ATM 用钞进行清分;随着货币反假压力的加大,以欧洲央行为代表的中央银行制定了一系列新的货币处理标准,要求在银行柜台实现纸币清分,从而带动了小型纸币清分机的大规模发展。中东国家的纸币清分机市场与欧洲相似,以银行柜台的需求为重点。印度纸币流通量大,且处于高速增长期,2009 年印度中央银行要求商业银行对

于 100 卢比以及大于 100 卢比面值的纸币,只有经过机器检测并清分后才可在银行柜台或者 ATM 上再次对外使用。

2) 国内市场

目前,我国纸币清分机市场主要企业包括日本光荣、日本劳雷尔、德国捷德、聚龙股份、中钞信达、古鳌电子等企业。

2013 年 1 月 18 日,中国人民银行办公厅发布的《中国人民银行办公厅关于银行业金融机构对外误付假币专项治理工作的指导意见》指出,不迟于 2015 年底,实现全国性银行省会级网点和部分地方性银行网点付出现金全额清分目标;不迟于 2017 年底,实现全国性银行地市级网点和地方性银行所有网点付出现金全额清分目标;2020 年底,实现县级及以下,即全部网点付出现金全额清分目标,至多可延长到 2022 年底前实现。全额清分是指银行对外付出(包括柜台支付、自动取款机支付、自动存取款一体机支付、缴存人民银行发行库回笼款)的纸币现金需全部经过清分。因此,纸币清分机将逐渐成为银行业金融机构的必备金融设备。

目前,我国银行对纸币清分机的应用呈现普及化趋势。银行业信息化和自助化程度的不断加深,进一步打开了纸币清分机的发展空间。同时,人民银行颁布的《不宜流通人民币挑剔标准》明确了流通中人民币的残损、污渍、防伪标准,直接刺激了银行增加纸币清分机在基层网点的投放。截止 2012 年底,我国银行纸币清分机装备率约为 15%¹¹,且主要集中于总行、分行等现金处理中心,在未装备纸币清分机的网点中以支行及基层营业网点居多,这些主要是小型纸币清分机的潜在市场。

央行“全额清分”政策执行后,商业银行将承担大量的纸币清分工作,预计其将采取“网点分散清分+集中清分”模式,即先在网点进行清分,然后在其现金处理中心进行再次清分。网点清分一般多使用小型纸币清分机,而现金中心多采用中型纸币清分机或者一条清分流水线。

据估算,银行现金中心和网点合计的清分机市场规模约为 453 亿元。具体测

¹¹资料来源:《聚龙股份(300202):高端机具+外包服务持续发力,“巨龙”仍将不断腾飞》,平安证券,2014 年 9 月

算过程如下：①根据 2011 年中国银行业协会公布的银行网点数据，全国需要累积设置现金中心约 4,600 家¹²，假定每个现金中心的清分机配置成本为 300 万元，整个现金中心的清分机市场规模约 138 亿元；②根据 2013 年末中国银行业协会公布的银行网点数据，假定每个网点需要配置 3 台清分机，平均每台 5 万元的配置成本，银行网点清分机市场规模约 315 亿元。

清分机在银行现金中心和网点得到普及之后，按照清分机一般使用年限 5 年计算，仅是这些银行办公场所每年需更换的清分机规模约为 90 亿元。

（3）扎把机

目前我国扎把机生产厂商主要为浙江人杰机械电子有限公司、浙江光辉电子有限公司、古鳌电子等。

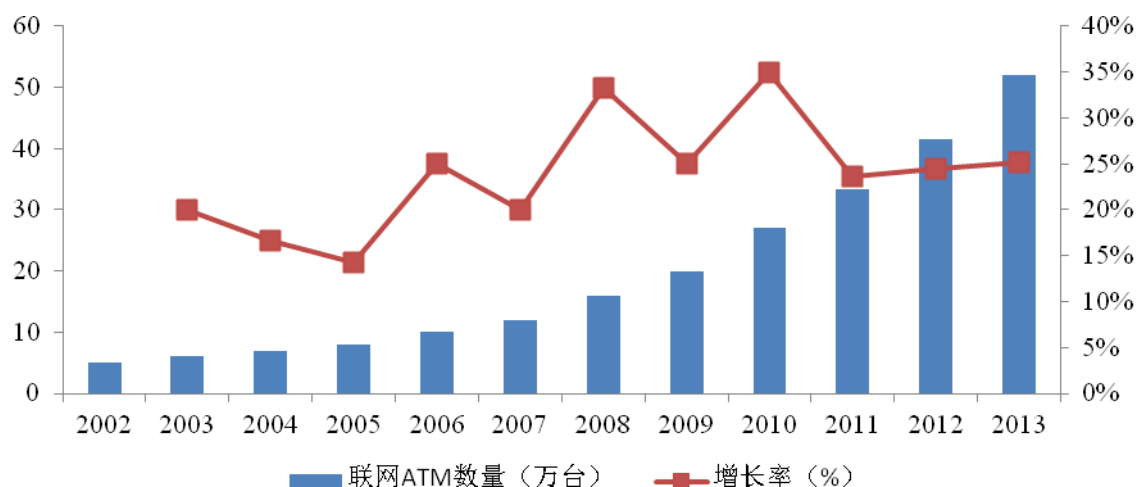
根据 2013 年末银行业金融机构网点总数，假定每个银行柜台需要配置一台扎把机，平均每个网点有 4-6 个窗口，扎把机需求量为 84-126 万台。按照每台扎把机 800 元价格估算，仅是银行柜台用扎把机的市场规模约为 10 亿元。按照扎把机一般使用年限 3 年计算，仅是银行柜台每年需更换的扎把机规模约为 3.30 亿元。

3、银行办公自助化程度的不断提高有利于带动纸币清分机等金融设备的需求增长

根据我国央行提出“流通币七成新”和“商业银行供取款机、存取款一体机运行的钞票凡有条件的均需经清分机清分”的要求，银行为满足 ATM 用钞需求，需增购集现金识别、分选、处理于一体的纸币清分机，以提升现金处理效率，确保经处理的流通纸币符合央行的要求。根据《中国支付体系发展报告（2013）》，截至 2013 年末，我国联网 ATM 达 52 万台，较上年增长 10.44 万台，增长率为 25.12%。

¹²资料来源：《聚龙股份（300202）：聚龙，巨龙》，华泰证券，2013 年 7 月

近年来我国联网 ATM 数量增长情况



资料来源：《中国支付体系发展报告（2013）》

根据《2013 年度中国银行业服务改进情况报告》，我国银行业自助设备新增 11.38 万台，同比增长 22.17%，总数达到 62.69 万台。伴随着我国银行自助化程度的不断提高，自助设备数量将持续增长，对纸币清分机等金融设备的需求也将显著增长。

4、银行渠道下沉需要更多智能化金融设备

互联网金融的发展，使国内银行对于抢占线上线下用户入口的重视程度日益提高。在线下，银行渠道下沉，掌握社区金融入口的做法开始发展。

我国部分银行的社区银行业务现状及发展规划如下：

银行	规划数量	面积	投资	备注
民生银行	三年内突破 10,000 家	30-80 平方米	每家固定投资估计 60 万左右	可办理开立电子账户、购买理财产品、申请贷款等业务
兴业银行	目前已经有 70 余家，主要集中在福建；计划在重庆设立 15 家	-	-	办理诸多个人金融服务，也可小微企业主办理部分业务
上海农商行	已在上海开设 100 家	-	-	-
广发银行	今年投放不超过 20 台 VTM，后续推出轻型网点	-	-	区别于其他社区金融，VTM 提供 24 小时远程人工服务

平安银行	可依托集团已有的2,400多家保险门店,经简单改造为社区银行	-	-	一站式金融服务,银行和保险、理财、信托产品均可受理
徽商银行	-	-	-	万科入股8%,意在社区银行

资料来源:国海证券研究所2014年4月整理

这种做法的学习标杆是全球市值最大的富国银行。富国银行具备的核心优势之一,就是其拥有美国银行业最好的资金来源结构,拥有较大比例的低成本核心存款,其中社区银行存款是其低成本核心存款的主要来源。核心存款是指储户在银行持有的对利率变动不太敏感的、比较稳定的存款,社区银行的营业网点大多分布于农村地区和小城市,存款客户主要是当地的住户和小企业,相对而言,此类地区的中小存款客户获取金融市场信息的渠道有限,对金融工具及投资方式的了解相对较少,从而其存款的利率弹性较低。

从下表可以看出,富国银行存款成本处于行业的较低水平。

银行	2008	2009	2010	2011	平均
BAC (美国银行)	2.39	1.07	0.56	0.42	1.11
BBT (BB&T 银行)	2.50	1.48	1.05	0.68	1.43
FITB (五三银行)	1.84	1.28	0.82	0.51	1.11
KEY	2.70	2.07	1.41	0.93	1.78
PNC (PNC 金融服务集团)	2.24	1.17	0.70	0.51	1.16
STI (太阳信托银行)	2.50	1.52	0.92	0.66	1.40
USB (合众银行)	1.75	0.83	0.64	0.53	0.94
WFC (富国银行)	1.70	0.59	0.45	0.35	0.77
行业平均	2.20	1.25	0.82	0.57	1.21

资料来源: Bloomberg

一个典型的社区银行入口会尽量使用自助金融设备提供长时间的客户服务。

以美国银行为例，其 2012 年运营的自助设备 19,000 多台，其中近 6,000 台自助设备离行分布于 5,400 个地点（含 1,000 多个自助银行），离行布放地点数量与网点个数比例基本为 1:1。因此，银行渠道下沉将增加纸币清分机、智能化存取款一体机等自动化、智能化程度更高的金融设备的市场需求。

5、民营银行试点的推出，将进一步带动金融设备市场需求增长

2014 年 3 月 11 日，中国银监会有关负责人表示，按照中央深化改革领导小组和国务院的有关要求，在各地转报推荐的试点方案中择优确定了首批 5 家民营银行试点方案，将由参与设计试点方案的阿里巴巴、万向、腾讯、百业源、均瑶、复星、商汇、华北、正泰、华峰等民营资本参与试点工作。这次试点将遵循共同发起人原则，按每家试点银行不少于 2 个发起人的要求，开展相关筹备工作，这些试点银行将选址在天津、上海、浙江和广东等地区。

随着民营银行试点的推出，我国民营银行将进入具有实质性、快速发展的阶段。民营银行的建立与推广将进一步带动金融设备市场需求增长，有助于推动金融设备行业的快速发展。

6、海外市场需求持续增长

全球现金流通量不断增加。以美国为例，自 1998 年以来，M0 的规模年均复合增速为 6.70%，截止 2012 年底，M0 达到 1.13 万亿美元。且各国近年来均陆续更新银行业务流程，以及提高银行办公自动化水平，特别是大量增加银行自助设备，与之配套的纸币清分机、点验钞机等金融设备得到了迅猛发展。

尽管在过去数年，市场一直预期现金会因为用户对其他支付方式的偏好而逐渐消失，但从 2002 年到 2012 年间，流通中的欧元、美元以及英镑的数量年复合增长率分别为 14.30%、5.40%和 6.80%，其中自 2007 年 11 月经济危机开始到 2012 年底，美国经济流通中的现金总金额增加了 42%。

严峻的纸币反假形势致使各国金融监管机构更加重视技术含量高的现金处理设备。美国官方网站资料显示，1995 年至 2007 年间，用数字技术伪造的美元占美元假钞比例从不到 1%增长到 55%。欧元作为世界上最安全的货币集中了欧洲各国最先进的防伪技术，但 2014 年 1 月 13 日欧洲央行数据显示，2013 年有

关部门查获的欧元假钞数量总计 67 万张。印度情报机构和印度央行统计，目前在印度流通的卢比假钞总额多达 510 亿美元。

全球范围内的假币频频出现促使银行加快金融设备升级换代的速度，推广使用更高鉴伪能力的金融设备。而应用图像处理技术、采用高维数据采集方法、把鉴别真伪的基点建立在技术含量更高的处理方法上的新型金融设备将成为主流。对于发展中国家和地区而言，纸币流通量大，纸币处理环节较多，现有的手段落后，更迫切需要自动化、智能化的金融设备，其市场发展潜力更加巨大。

7、金融设备行业存在较高的进入壁垒

金融设备行业主要存在以下进入壁垒：

(1) 技术壁垒

金融设备行业属于技术密集型行业，产品具有较高的技术含量，涉及到精密机械、电子、测控、软件及光学等多学科。以纸币清分机为例，清分机内部结构复杂、要求对纸币的识别精度高、清分速度快、故障率低，并且针对不同货币类型需要进行个性化设计。

由于客户对金融设备产品的技术要求较高，金融设备企业需要在产品设计、模具设计、零部件加工、产品装配及检测等过程中具备较好的技术储备和较高的研发投入，以保证其产品能够充分满足客户需求。同时，由于金融设备产品更新速度快，企业只有具备较强的技术研发实力，才能持续保持自身产品具有较强的市场竞争力。因此，对新进入者来说，技术是其进入金融设备行业的主要障碍之一。

(2) 资质壁垒

在国内，银行等金融机构采购金融设备产品时，通常要求供应商拥有相应资质，主要包括供应商产品质量、售后服务水平、资信状况、财务状况、解决方案的能力和以往成功的案例情况以及拥有的国家权威部门出具的相关认证情况等。

金融设备企业必须取得有关生产许可证书后，才能从事点验钞机生产业务；同时对于 A 级点验钞机，我国主管部门对生产许可资质申请企业有一套严格的

资格审核程序，一般要求有关企业具备较强的技术研发实力和售后服务能力。

对于出口产品，国际上各个国家也有相关的供应商资质认证体系，如欧洲中央银行（ECB）货币验证系统的测试认证。供应商只有通过相关认证，才能将其产品销往相关国家。因此，相关资质认证或生产许可资质的取得是新进入者进入金融设备行业的另一个主要障碍。

（3）资金壁垒

金融设备涉及技术领域广，产品结构复杂。客户对产品性能要求高，且通常要求供应商具备一定的售后服务能力。因此，生产过程中，金融设备企业需要投入大量生产设备、加工设备、检测设备、生产原材料和配置相应人员，同时为了保证产品零部件的加工精度，企业还需要投入大量的模具。随着客户对金融设备产品集成化、自动化、智能化程度要求的不断提高，企业不仅要保持较高的技术研发投入，保证产品更新速度，而且需要对生产设备、模具等进行不断升级。因此，对新进入者来说，资金也是其进入金融设备行业的主要障碍之一。

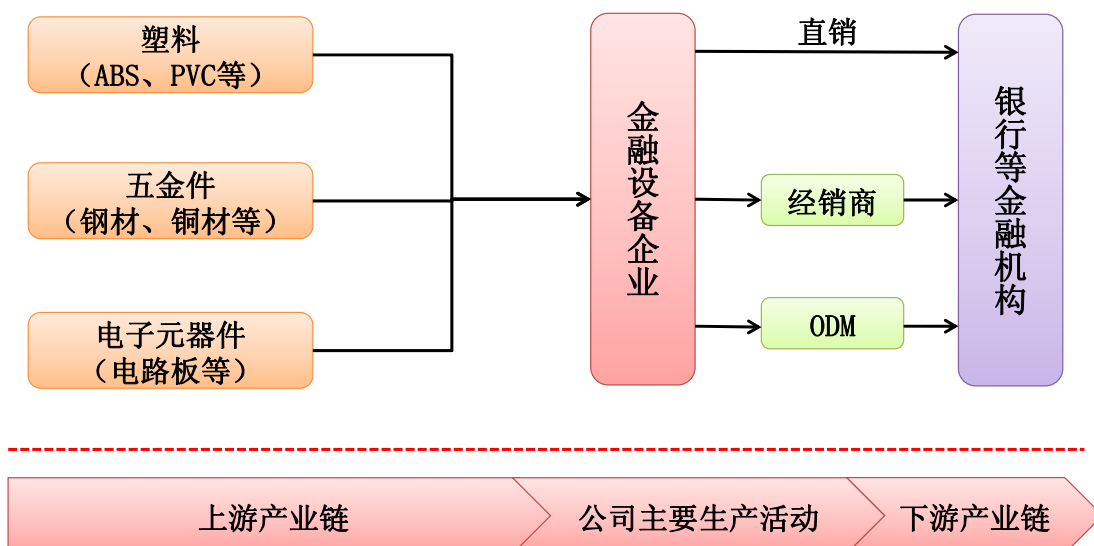
（4）品牌壁垒

点验钞机、纸币清分机、外币鉴别仪等金融设备产品涉及国家金融安全、公众日常生活和社会秩序，且银行等金融机构对金融设备供应商选择拥有一套严格的评价体系。因此在金融设备行业，客户对点验钞机、纸币清分机等产品具有很高的品牌认同度与忠诚度，一般不会轻易更换供应商。因此，品牌也是新进入者进入金融设备行业的主要障碍之一。

8、公司上下游行业发展状况趋好

金融设备主要原材料为电子元器件、塑料、五金件等，其中电子元器件的成本占比最高；下游客户主要为银行等金融机构。

金融设备行业与上下游行业的产业链关系如下所示：



(1) 上游行业发展状况

金融设备上游产业主要为电子元器件行业。由于金融设备产品技术水平要求高，产品生产过程中通常需要用到部分进口电子元器件。对于进口电子元器件，由于国外厂商在国内通常采取总经销模式，供应商有限，价格较为稳定。对于国产电子元器件，由于技术水平总体要求相对较低，行业进入门槛不高，生产企业数量众多，竞争较为激烈，金融设备企业的选择面较广，具有较强的议价能力，同时随着生产规模不断扩大，议价能力将进一步增强。因此，从长期来看，国产电子元器件的价格总体将呈下降趋势。

(2) 下游行业发展状况

金融设备下游行业主要为银行业。截至 2013 年底，我国银行业金融机构资产总额为 151.40 万亿元，较上年增加 17.70 万亿元，增长 13.30%；2013 年，我国银行业金融机构实现税后利润为 1.74 万亿元，同比增长 15.40%¹³。随着互联网金融等新兴金融模式的快速发展，各大商业银行对集成化、自动化、智能化程度较高的金融设备的需求将持续增长，以不断提高其自身的办公自助化程度和服务水平。

(二) 不利因素

¹³资料来源：《中国银行业监督管理委员会 2013 年报》

1、票据、银行卡、网上支付等非现金支付工具的使用

票据、银行卡等非现金支付工具的使用对现金使用形成了一定的替代作用。根据《中国支付体系发展报告》和《2014年支付体系运行总体情况》，2012年，全国累计办理非现金支付业务411.41亿笔，金额1,286.31万亿元，同比分别增长21.61%和16.48%；2013年，全国累计办理非现金支付业务501.58亿笔，金额1,607.56万亿元，分别较上年增长21.92%和24.97%；2014年，全国共办理非现金支付业务627.52亿笔，金额1,817.38万亿元，同比分别增长25.11%和13.05%，笔数增速同比加快3.19个百分点，金额增速同比放缓11.92个百分点。

2、全国性行业协会及行业技术标准尚未建立

截至目前，全国仅有温州市金融设备行业协会、上海市金融设备协会等地方性的金融设备行业协会。金融设备行业尚未建立全国性的行业协会，难以形成全国统一的行业自律管理，维护行业利益，促进行业发展和金融设备市场公开、公平、公正的竞争秩序。

金融设备行业涉及点验钞机、清分机、扎把机、捆钞机、ATM机等众多细分行业。截至目前，虽然国家对金融设备产品制定了若干标准，但在全国范围内尚未建立统一的行业技术标准体系。尚未形成全国性金融设备行业协会和建立全行业统一的技术标准体系将不利于全行业规范、有序发展。

七、发行人销售情况和主要客户

(一) 主要产品的产销情况

1、报告期内主要产品的产能、产量、销量与销售收入情况

报告期内，公司主要产品的产能、产量、销量、产销率和销售收入情况如下表：

项目		2014年	2013年	2012年
点验钞机	产能(台/年)	40,000	40,000	40,000
	产量(台)	26,863	26,876	43,365

	销量(台)	31,853	29,326	31,212
	产能利用率	67.16%	67.19%	108.41%
	产销率(%)	118.59%	109.12%	71.98%
	销售收入(万元)	8,904.90	8,823.71	8,415.10
清分机	产能(台/年)	6,000	4,000	2,500
	产量(台)	6,743	4,468	1,454
	销量(台)	5,866	3,485	959
	产能利用率	112.38%	111.70%	58.16%
	产销率(%)	86.99%	78.00%	65.96%
	销售收入(万元)	18,482.34	11,010.21	3,930.37
扎把机	产能(台/年)	35,000	35,000	35,000
	产量(台)	21,588	33,776	25,546
	销量(台)	25,510	26,530	31,648
	产能利用率	61.68%	96.50%	72.99%
	产销率(%)	118.17%	78.55%	123.89%
	销售收入(万元)	1,773.19	2,066.59	2,647.93

公司产品的生产工艺主要包含激光切割、冲压成型、零部件注塑及流水线装配等环节，其中激光切割、冲压成型、零部件注塑为点验钞机、清分机、扎把机等产品共通的工序流程，其所涉及的生产设备如激光切割机、冲压机、注塑机是上述产品生产过程中共用的。而流水线装配环节，由于清分机对比点验钞机和扎把机体积更大、涉及装配零件更多、工序更复杂，故导致清分机较点验钞机和扎把机的装配流水线在工位设置、工具设备配置、装配流水线速率等方面均有差异。故上述各产品的产能主要基于各产品流水线的生产能力、各产品流水线员工的工作效率，并结合通用设备的承载能力推算所得。

随着客户需求的升级及公司招投标结果，报告期内公司的产品结构发生了变化，2013、2014年清分机的产量需求均有大幅增加，原有的清分机装配流水线的产能已不能满足该增长需求。2013年、2014年下半年公司均采用临时调整点验钞机和扎把机流水线的方式，以缓解清分机装配流水线的产能压力，同时在激光切割、冲压成型、零部件注塑等产品共通环节也向清分机的生产倾斜，直接导致清分机的生产占用了点验钞机和扎把机的产能。

所以 2013 年、2014 年清分机的产能利用率均超过 100%，同时由于清分机生产的占用导致当期点验钞机、扎把机的产能利用率下降。清分机较点验钞机和扎把机工艺明显更为复杂，报告期内公司产品综合产能利用率总体保持较高水平。

报告期内，公司主要产品销售收入基本来自国内，国外销售收入较小，具体如下：

单位：万元

项目		2014 年	2013 年	2012 年
点验钞机	国内	8,903.32	8,822.76	8,393.02
	国外	1.57	0.95	22.07
	合计	8,904.90	8,823.71	8,415.10
清分机	国内	18,390.15	11,010.21	3,901.55
	国外	92.19	-	28.82
	合计	18,482.34	11,010.21	3,930.37
扎把机	国内	1,754.59	2,066.59	2,647.49
	国外	18.61	-	0.43
	合计	1,773.19	2,066.59	2,647.93

2、报告期内主要客户

报告期内公司产品的主要客户为国内商业银行、农村信用合作联社等金融机构，具体包括工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行五大国有商业银行与中国邮政储蓄银行、招商银行、民生银行、中信银行、光大银行、浦发银行、华夏银行、农村信用社等金融机构。

3、报告期内主要产品销售价格及变动情况

(1) 点验钞机产品销售价格及变动情况

单位：万元/台

项目	2014 年	2013 年	2012 年
A 级点验钞机	0.31	0.36	0.37
B 级点验钞机	0.10	0.11	0.12

综合平均价格	0.28	0.30	0.27
--------	------	------	------

注：以上价格均不含税（下同）

公司客户主要为银行，下游客户具有较强的议价能力，特别是大型国有商业银行。供应商一般以市场价格为基础，通过招投标定价。

公司点验钞机产品分为 A 级点验钞机和 B 级点验钞机，其中 A 级主要包括 012 型、600 型、610 型、900 型等；B 级主要包括 800 型、860 型等。报告期内，公司 A 级和 B 级点验钞机的销售情况如下：

单位：万元

项目	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
A 级点验钞机	8,523.97	95.72%	8,117.89	92.00%	6,941.20	82.49%
B 级点验钞机	380.93	4.28%	705.82	8.00%	1,473.89	17.51%
合计	8,904.90	100.00%	8,823.71	100.00%	8,415.10	100.00%

报告期内，公司点验钞机收入主要来自于点验钞机 012 型与点验钞机 800 型、860 型三个型号。2012-2014 年，以上三个型号的合计收入占当期点验钞机销售总收入的比例分别为 96.43%、98.49%和 98.73%。其中，点验钞机 012 型为 A 级点验钞机。

报告期内主要型号点验钞机的价格变化情况如下：

项目		2014 年	2013 年	2012 年
012 型	销量（台）	27,721	22,654	18,505
	单价（万元/台）	0.31	0.35	0.37
	销售收入（万元）	8,462.42	8,041.90	6,824.54
	占点验钞机总收入比例	95.03%	91.14%	81.10%
800/860 型	销量（台）	3518	5983	11372
	单价（万元/台）	0.09	0.11	0.11
	销售收入（万元）	329.09	648.58	1,290.23
	占点验钞机总收入比例	3.70%	7.35%	15.33%

2014 年点验钞机综合平均价格较 2013 年下降 7.10%，主要是由于 2014 年点验钞机 012 型与 800/860 型的价格较 2013 年均有所下降。

2013 年点验钞机综合平均价格较 2012 年增长 11.56%，主要原因是点验钞机 012 型的销售收入占当期点验钞机销售总收入的比例达到 91.14%，较 2012 年的收入占比增加约 10 个百分点。

未来随着公司点验钞机销售规模的不断扩大以及产品型号结构逐渐完善，公司点验钞机综合平均价格将平稳波动。

(2) 清分机产品销售价格及变动情况

单位：万元/台

项目	2014 年	2013 年	2012 年
一口半清分机	0.66	0.72	1.10
小型清分机	4.90	4.42	5.03
中型清分机	8.24	8.26	-
综合平均价格	3.15	3.16	4.10

报告期内，公司清分机收入主要来自中型和小型清分机。2012-2014 年，中型和小型清分机合计收入占当期清分机销售总收入的比例分别为 93.63%、91.78%和 90.89%。

报告期内，公司清分机各类产品的销售情况如下：

项目		2014 年	2013 年	2012 年
一口半清分机	销量（台）	2,538	1,262	227
	单价（万元/台）	0.66	0.72	1.10
	销售收入（万元）	1,684.18	905.16	250.32
	占清分机总收入比例	9.11%	8.22%	6.37%
2+1 系列	销量（台）	914	630	243
	单价（万元/台）	3.30	3.56	4.31
	销售收入（万元）	3,012.58	2,240.14	1,047.97
	占清分机总收入比例	16.30%	20.35%	26.66%
3+1 系列	销量（台）	1,086	1,188	388
	单价（万元/台）	4.41	4.30	4.65

	销售收入(万元)	4,788.44	5,104.54	1,801.91
	占清分机总收入比例	25.91%	46.36%	45.85%
4+2 系列	销量(台)	1,177	331	101
	单价(万元/台)	6.59	6.47	8.22
	销售收入(万元)	7,753.23	2,141.14	830.17
	占清分机总收入比例	41.95%	19.45%	21.12%
8+2 系列	销量(台)	151	75	-
	单价(万元/台)	8.24	8.26	-
	销售收入(万元)	1,243.90	619.23	-
	占清分机总收入比例	6.73%	5.62%	-

注：“2+1 系列”、“3+1 系列”、“4+2 系列”为小型清分机，“8+2 系列”为中型清分机。

2013 年，公司清分机综合平均价格较 2012 年有所下降，主要原因是：1) 较 2012 年，公司清分机 3+1 系列单位成本仍有所下降，价格也有小幅调整；2) 2013 年，公司清分机 2+1 系列来自经销商的收入占比大幅提高。为了给予经销商一定的利润空间，相比直销，经销价格相对较低，同时清分机 2+1 系列的单位成本较 2012 年有所下降，因此当年公司清分机 2+1 系列的平均价格较 2012 年下降 17.40%；3) 2013 年，公司清分机 4+2 系列销售收入来自经销商的比例较 2012 年有所提高。随着经销商采购量的增加，公司对其的销售价格较 2012 年有所下降。

2014 年，公司清分机综合平均价格与 2013 年基本持平。未来随着公司清分机市场规模的扩大、品牌知名度的提高以及产品型号的完善，公司清分机价格将平稳波动。

(3) 扎把机产品销售价格及变动情况

单位：万元/台

项目	2014 年	2013 年	2012 年
升级型扎把机	0.07	0.08	0.08
基础型扎把机	0.04	0.05	0.08
综合平均价格	0.07	0.08	0.08

公司扎把机以升级型为主，2012-2014 年，升级型扎把机销售收入占当期扎把

机销售总收入的比例分别为 93.64%、90.79%和 96.45%。2013 年,基础型扎把机销售收入基本来自 ODM 客户,因此基础型扎把机平均价格较 2012 年有所下降。2014 年,公司扎把机综合平均价格有所下降,主要是因为 2014 年公司对部分客户的销售价格进行了适当调整。

(二) 不同销售模式的销售情况

根据我国商业银行的采购模式,公司制定了“直销为主,ODM 与经销为辅”的销售模式。报告期内,公司各销售模式下的销售情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务及主要产品情况”之“(三)主要经营模式”之“3、销售模式”相关内容。

(三) 报告期内向前五名客户销售情况

报告期内公司向前五名客户的销售情况具体如下:

1、2014 年

单位:万元

客户名称	销售内容	销售定价原则和依据	销售模式	总行/分行采购	收入金额	占营业收入的比例
工商银行	A 级点验钞机	采购招标定价	直销	分行采购	4,437.74	13.55%
	B 级点验钞机		直销		47.81	0.15%
	点扎一体机		直销		664.09	2.03%
	捆钞机		直销		423.47	1.29%
	其他产品		直销		106.38	0.32%
	小型清分机		直销		4,222.75	12.90%
	一口半清分机		直销		1,263.78	3.86%
	中型清分机		直销		1,243.90	3.80%
	升级型扎把机		直销		1.63	0.00%
	服务费及耗材、备品备件		直销		181.15	0.55%
小计					12,592.70	38.46%
农业银行	A 级点验钞机	采购招标定价	直销	分行采购	1,418.84	4.33%
	B 级点验钞机		直销		9.60	0.03%

客户名称	销售内容	销售定价原则和依据	销售模式	总行/分行采购	收入金额	占营业收入的比例
	点扎一体机		直销		176.84	0.54%
	回单柜		直销		328.53	1.00%
	其他产品		直销		95.04	0.29%
	升级型扎把机		直销		420.90	1.29%
	小型清分机		直销		3,817.02	11.66%
	服务费及耗材、备品备件		直销		272.51	0.83%
小计					6,539.28	19.97%
建设银行	其他产品	采购招标定价	直销	总行采购	17.40	0.05%
	升级型扎把机		直销		428.11	1.31%
	小型清分机		直销		3,405.96	10.40%
	服务费及耗材、备品备件		直销		173.67	0.53%
小计					4,025.14	12.29%
云南农村信用社联合社	小型清分机	采购招标定价	直销	分行采购	2,226.03	6.80%
	A级点验钞机		直销		21.11	0.06%
	服务费及耗材、备品备件		直销		2.33	0.01%
小计					2,249.47	6.87%
中国邮政储蓄银行	A级点验钞机	采购招标定价	直销	总行采购	436.82	1.33%
	B级点验钞机		直销		13.29	0.04%
	其他产品		直销		12.44	0.04%
	小型清分机		直销		141.20	0.43%
	一口半清分机		直销		33.42	0.10%
	服务费及耗材、备品备件		直销		11.37	0.03%
小计					648.54	1.98%

2、2013年

单位：万元

客户名称	销售内容	销售定价原则和依据	销售模式	总行/分行采购	收入金额	占营业收入的比例
工商银行	A级点验钞机	采购招标定价	直销	分行采购	2,103.16	8.62%
	B级点验钞机		直销		253.01	1.04%
	点扎一体机		直销		195.01	0.80%
	捆钞机		直销		595.32	2.44%

客户名称	销售内容	销售定价原则和依据	销售模式	总行/分行采购	收入金额	占营业收入的比例
	其他产品		直销		142.68	0.58%
	升级型扎把机		直销		453.44	1.86%
	小型清分机		直销		2,902.93	11.89%
	一口半清分机		直销		317.03	1.30%
	中型清分机		直销		619.23	2.54%
	服务费及耗材、备品备件		直销		24.679	0.10%
小计					7,606.48	31.26%
农业银行	A级点验钞机	采购招标定价	直销	分行采购	3,684.22	15.09%
	B级点验钞机		直销		28.60	0.12%
	点扎一体机		直销		10.88	0.04%
	回单柜		直销		340.07	1.39%
	其他产品		直销		303.53	1.24%
	升级型扎把机		直销		317.61	1.30%
	小型清分机		直销		1,029.90	4.22%
	服务费及耗材、备品备件		直销		229.65	0.94%
小计					5,944.46	24.35%
深圳贝斯特机械电子有限公司	A级点验钞机	根据市场水平谈判议价	ODM	-	1,037.50	4.25%
	B级点验钞机		ODM		11.49	0.05%
	基础性扎把机		ODM		186.56	0.76%
	小型清分机		ODM		2,096.03	8.59%
	一口半清分机		ODM		46.76	0.19%
小计					3,378.34	13.84%
云南农村信用社联合社	小型清分机	采购招标定价	直销	分行采购	1,612.57	6.61%
小计					1,612.57	6.61%
建设银行	B级点验钞机	采购招标定价	直销	总行采购	0.63	0.00%
	基础性扎把机		直销		0.44	0.00%
	其他产品		直销		103.57	0.42%
	升级型扎把机		直销		715.37	2.93%
	服务费及耗材、备品备件		直销		145.12	0.59%
小计					965.13	3.95%

3、2012年

单位：万元

客户名称	销售内容	销售定价原则和依据	销售模式	总行/分行采购	收入金额	占营业收入的比例
农业银行	A级点验钞机	采购招标定价	直销	分行采购	4,234.52	22.64%
	B级点验钞机		直销		1.73	0.01%
	点扎一体机		直销		5.00	0.03%
	回单柜		直销		783.06	4.19%
	其他产品		直销		516.86	2.76%
	升级型扎把机		直销		275.04	1.47%
	小型清分机		直销		1,599.90	8.56%
	一口半清分机		直销		20.24	0.11%
	服务费及耗材、备品备件		直销		192.01	1.03%
小计					7,628.35	40.79%
工商银行	A级点验钞机	采购招标定价	直销	分行采购	119.11	0.64%
	B级点验钞机		直销		736.56	3.94%
	点扎一体机		直销		45.60	0.24%
	基础性扎把机		直销		88.79	0.47%
	捆钞机		直销		741.92	3.97%
	其他产品		直销		355.88	1.90%
	升级型扎把机		直销		547.73	2.93%
	小型清分机		直销		1,656.82	8.86%
	一口半清分机		直销		143.96	0.77%
服务费及耗材、备品备件	直销	112.43	0.60%			
小计					4,548.79	24.32%
深圳贝斯特机械电子有限公司	A级点验钞机	采购招标定价	ODM	-	2,198.97	11.76%
	B级点验钞机		ODM		29.91	0.16%
	小型清分机		ODM		22.91	0.12%
	一口半清分机		ODM		35.90	0.19%
	基础性扎把机		ODM		79.61	0.43%
小计					2,367.30	12.66%
建设银行	B级点验钞机	采购招标定价	直销	总行采购	8.88	0.05%
	点扎一体机		直销		1.69	0.01%
	其他产品		直销		83.29	0.45%
	升级型扎把机		直销		1,001.65	5.36%
	服务费及耗材、备品备件		直销		205.04	1.10%
小计					1,300.55	6.95%

客户名称	销售内容	销售定价原则和依据	销售模式	总行/分行采购	收入金额	占营业收入的比例
中国银行	A级点验钞机	采购招标定价	直销	总行采购	17.30	0.09%
	B级点验钞机		直销		-7.18	-0.04%
	其他产品		直销		25.25	0.14%
	升级型扎把机		直销		482.56	2.58%
	服务费及耗材、备品备件		直销		2.92	0.02%
小计					520.85	2.79%

注：1、总行采购模式为：总行根据一级分行上报的当年所辖网点设备需求计划，结合当年总行采购预算，制定一级分行年度采购指标。总行采购部门组织竞争性谈判招标或委托招标公司进行公开招标，总行依据招标结果与入围供应商签订采购合同，确定购置设备名称、型号、分配区域及数量。

2、分行采购模式为：总行根据一级分行上报的当年所辖网点设备需求计划，结合当年总行采购预算，制定一级分行年度采购指标。总行采购部门组织竞争性谈判招标或委托招标公司公开招标，根据招标结果确定入围供应商，一级分行采购部门在总行确定的入围供应商范围内选定供应商签订采购合同，确定购置设备名称、型号及数量。

报告期内，前五大客户中由分行采购的银行客户按分行采购的销售明细如下：

(1) 工商银行

单位：万元

工商银行	2014年	2013年	2012年
安徽省分行	901.03	488.42	144.96
北京市分行	761.49	81.44	61.93
四川省分行	256.76	96.83	459.17
福建省分行	153.50	347.78	367.33
甘肃省分行	0.80	548.72	-
广东省分行	397.25	741.00	55.11
广西省分行	401.31	183.13	202.85
贵州省分行	9.43	14.02	-
海南省分行	0.18	-	-
河北省分行	1,445.23	772.78	135.90
河南省分行	935.23	608.30	243.06
黑龙江省分行	92.82	106.86	259.50
湖北省分行	154.50	70.09	7.01
湖南省分行	602.66	-0.00	389.29
吉林省分行	578.32	114.34	369.14
江苏省分行	339.66	898.57	300.60

工商银行	2014年	2013年	2012年
江西省分行	623.36	351.72	90.72
辽宁省分行	440.45	285.38	169.24
内蒙古自治区分行	336.56	493.33	297.88
青海省分行	24.77	-	-
山东省分行	919.07	93.62	73.29
山西省分行	572.17	191.78	239.84
陕西省分行	389.98	-	-
上海市分行	879.23	322.68	261.66
天津市分行	49.54	0.34	8.03
西藏自治区分行	-	8.42	4.72
新疆自治区分行	752.71	206.84	27.18
宁夏自治区分行	-	120.60	31.71
云南省分行	267.04	251.69	75.37
浙江省分行	258.31	138.61	268.95
重庆市分行	49.35	69.23	4.34
总计	12,592.70	7,606.48	4,548.79

(2) 农业银行

单位：万元

农业银行	2014年	2013年	2012年
安徽省分行	81.83	151.21	449.57
北京市分行	51.15	26.61	12.35
四川省分行	200.80	219.87	318.55
福建省分行	-	0.91	10.57
甘肃省分行	-	25.23	172.27
广东省分行	-	0.16	-
广西省分行	471.22	2,411.10	38.10
贵州省分行	-	-	-
海南省分行	9.48	287.30	-
河北省分行	263.18	68.13	134.56
河南省分行	22.81	4.21	27.17
黑龙江省分行	8.97	0.92	82.81
湖北省分行	519.58	455.41	315.40
湖南省分行	632.40	251.02	1,464.82
吉林省分行	62.87	-	-
江苏省分行	-	-50.15	-
江西省分行	196.06	162.12	865.84
辽宁省分行	-	47.38	271.45
内蒙古自治区分行	1.14	285.09	91.47
青海省分行	-	-	-

农业银行	2014年	2013年	2012年
山东省分行	74.54	32.54	109.33
山西省分行	69.18	-	93.77
陕西省分行	194.50	31.54	53.83
上海市分行	2,221.95	275.22	699.97
天津市分行	98.32	132.14	64.85
西藏自治区分行	15.98	-	32.80
新疆自治区分行	97.06	817.33	355.32
宁夏自治区分行	10.62	39.11	54.91
云南省分行	1,082.93	225.12	1,830.76
浙江省分行	152.70	36.72	77.86
重庆市分行		8.21	-
总计	6,539.28	5,944.47	7,628.35

(3) 云南省农村信用社联合社

单位：万元

2014年		2013年	
云南省农村信用社联合社	金额	云南省农村信用社联合社	金额
开远市农信社	5.97	开远市农信社	11.93
临沧市农信社	27.26	临沧市农信社	43.62
蒙自市农信社	58.97	蒙自市农信社	58.97
易门县农信社	29.06	易门县农信社	14.27
玉溪市农村银行	100.11	玉溪市农村银行	8.46
保山市农信社	193.01	安宁市农信社	82.91
沧源佤族自治县农信社	49.08	澄江县农信社	5.88
楚雄市农信社	128.62	大姚县农信社	71.08
鹤庆县农信社	76.67	凤庆县农信社	101.13
会泽县农信社	184.94	福贡县农信社	38.36
金平县农信社	-	耿马傣族佤族自治县农信社	8.43
昆明市农信社	256.36	贡山县农信社	8.53
兰坪白族普米族自治县农信社	76.38	华宁县农信社	21.81
泸西县农信社	69.54	华坪县农信社	80.00
鲁甸县农信社	69.74	江川县农信社	8.46
陆良县农信社	143.18	晋宁县农信社	166.44
禄丰县农信社	41.79	景东彝族自治县农信社	75.38
禄劝彝族苗族自治县农信社	146.77	丽江市农信社	99.49
罗平县农信社	35.79	泸水县农信社	5.97
勐海县农信社	89.49	芒市农信社	50.15
牟定县农信社	50.62	宁蒗彝族自治县农信社	44.21

南华县农信社	53.69	石林县农信社	17.85
师宗县农信社	17.90	双柏县农信社	16.62
施甸县农信社	23.45	双江拉祜族佤族布朗族傣族自治县 农信社	53.31
永平县农信社	36.97	腾冲县农信社	68.51
元江县农信社	5.97	通海县农信社	20.26
元谋县农信社	5.79	巍山彝族回族自治县农信社	92.05
沾益县农信社	83.52	新平彝族傣族自治县农信社	14.50
昭通市农村银行	188.82	寻甸回族彝族自治县农信社	113.33
总计	2,249.47	永胜县农信社	47.59
		云龙县农信社	47.18
		云县农信社	115.90
		总计	1,612.57

报告期内，公司主要 ODM 厂商及经销商情况如下：

1、主要 ODM 厂商

单位：万元

ODM 厂商名称	经营范围	2014 年		2013 年		2012 年	
		销售额	占营业收入比例	销售额	占营业收入比例	销售额	占营业收入比例
深圳贝斯特机械电子有限公司	销售验钞机、点钞机、清分机、捆钞机、扎把机、复点机、磁化水器；从事上述产品的技术研发；金融机具及钞票防伪相关技术咨询服务、教育培训、接受金融机构委托从事金融外包服务（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）；生产验钞机、点钞机、清分机、捆钞机、扎把机、复点机、磁化水器。	240.30	0.73%	3,378.34	13.84%	2,367.30	12.66%
杭州日美开开电子科技有限公司	一般经营项目：生产、加工：排队机、LED 显示屏、自动服务终端电子机械设备、通讯控制器、评价器、储存器，金融机具设备、五金交电、电子计算机技术开发、技术服务、信息咨询，经销：计算机及配件，其他无需报经审批的一切合法项目					424.62	2.27%

2、主要经销商

单位：万元

经销商名称	经营范围	2014年		2013年		2012年	
		销售额	占营业收入比例	销售额	占营业收入比例	销售额	占营业收入比例
石家庄银佳电子科技有限公司	电子产品研发；日用百货、办公用品、服装鞋帽、电子产品、五金产品、工艺美术品（古玩字画除外）、金融电子设备、计算机耗材的销售；监控设备的安装及售后服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务	328.05	1.00%	-	-	-	-
湖南光融电子科技有限公司	纸币清分机、硬币清分机、残币兑换仪、硬币分类机、硬币计数机、验钞机、点钞机、复点机、自动登折机的研发，生产（限分支机构）、销售及技术服务；自动柜员机的销售。	280.00	0.86%	-	-	-	-
湖南建东科技有限公司	计算机应用电子设备、计算机外围设备、电工机械专用设备、电子工业专用设备、结构性金属制品、计算器及货币专用设备的制造；其他机械设备及电子产品、办公设备耗材、服装的批发；办公用品、文化用品的销售；电子产品零售；工艺品零售；软件开发；电子产品研发。	265.64	0.81%	-	-	-	-
江西百福实业有限公司	计算机系统集成及开发设计；计算机软硬件开发销售；通讯设备的技术开发；机械设备及配件、电子产品、工艺美术品、办公用品、日用百货、服装、金银饰品的销售；清分机、点钞机、验钞机、捆钞机、自助柜员机、保管箱、保险柜、金库门、移动密集架、ATM机防护产品的销售；LED显示器的售后服务；监控系统工程、安防工程、网络工程、弱电工程、通讯工程、综合布线工程、室内外装修工程、园林绿化工程、楼宇智能化工程；设计、制作、代理、发布国内各类广告；金银饰品的加工、机械设备制造加工（以上项目仅限分支机构经营）	256.32	0.78%	92.69	0.38%	20.51	0.11%

山东腾飞金融机具有限公司	计算机信息集成工程、建筑智能化工程、照明亮化工程施工、安装；地基及基础工程、城市绿化工程、网络设备及工程*安装、设计、施工；装饰材料、太阳能设备、监控设备、防盗报警设备、LED显示屏生产、销售；点验钞机、捆钞机、扎把机、清分机、排队叫号机、打印机、复印机、移动密集架、文件柜、保管箱、保险柜、金库门、联动门、防护舱、服装、宣传品、体育器材、音美器材、教学仪器、实验室设备销售；机械设备生产、销售、安装及维修、维护；印章刻制；标识标牌制作；装饰、装修工程施工	191.28	0.58%	128.36	0.53%	1.62	0.01%
山西广电晋通金融外包服务有限公司	银行自助设备、银行专用设备的销售及维护；计算机系统集成；计算机软件开发；计算机网络工程；计算机软硬件及耗材、银行普通机具、电子产品、通讯器材、科教器材的销售；文件整理、装订、保管服务及相关咨询。	10.00	0.03%	300.00	1.23%	-	-
福建佳福达信息科技有限公司 (原名为福州佳福达商贸有限公司)	信息技术的研发；电子产品、计算机软硬件、办公设备、自动柜员机、安防设备、办公用品、办公家具、服装鞋帽、工艺品、初级农产品（不含直接入口食品）、水产品、五金交电（不含电动自行车）、包装材料、塑料制品、纺织品、教学仪器的批发、代购代销；室内外装饰装修工程、安防工程设计、施工。	176.01	0.54%	74.63	0.31%	-	-
漳州市思美信息技术有限公司 (原名为漳州市思美电脑有限公司)	一般经营项目：计算机信息技术服务；计算机与配件的批发；办公设备、计算机网络设备、监控设备的销售及售后服务；计算机软件开发、计算机信息系统集成；电子设备维修及计算机网络维护；建筑智能化工程设计与施工、安防监控工程设计与施工（凭资质证书开展经营活动）；办公设备的租赁；计算机的品牌推广。	29.31	0.09%	382.35	1.57%	-	-

公司不存在向单个客户的销售比例超过总额 50%的情况。上述 ODM 和经销商客户与发行人控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员均不存在关联关系或其他利益安排。

（四）对发行人小股东相关的经销商的销售情况

1、与发行人小股东相关经销商销售的基本情况

经销商名称	与其相关的 发行人股东	该股东持有 发行人股权 比例（%）	2014 年		2013 年		2012 年	
			销售额(万元)	占营业收入比 例	销售额(万元)	占营业收入比 例	销售额(万元)	占营业收入比 例
福州银乐贸易有限公 司	冯亦权	0.3273	-	-	81.49	0.33%	27.17	0.15%
浙江依特诺科技股份 有限公司			-	-	104.62	0.43%	-	-
平阳县银新金融用品 有限公司	郑声乐	0.2909	-	-	-	-	28.97	0.15%
上海谐颖电子科技有 限公司	宋颖	0.2182	108.59	0.33%	8.69	0.04%	128.08	0.68%
苏州卓标电子有限公 司	徐上蒙	0.2182	-	-	-	-	10.26	0.05%
西安域凯电子科技有 限公司	胡毓雷	0.2727	60.65	0.19%	61.54	0.25%	12.23	0.07%
浙江越创电子科技有 限公司	何金蒙	0.2727	-	-	22.99	0.09%	-	-

2、上述经销商与发行人交易情况对公司经营和业绩的影响程度

报告期内，公司与小股东关联经销商的交易情况如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
对小股东关联经销商的销售总金额	169.24	279.32	206.71
经销商收入	2,512.37	1,777.49	575.9
占经销商收入比例	6.74%	15.71%	35.89%
营业收入	32,740.23	24,410.19	18,700.88
占营业收入比例	0.52%	1.14%	1.11%

报告期内，公司对小股东关联经销商的销售金额总体呈下降趋势，且占营业收入的比重低，对公司经营和业绩不构成重大影响。

八、发行人采购情况和主要供应商

（一）采购产品、原材料和能源情况及价格变动趋势

公司销售的产品基本为自制产品。报告期内，为了满足部分客户需求，公司在向其销售自制产品的同时会配套提供少量外购的其他金融设备产品。报告期内公司外购的其他金融产品主要为复点机和提款箱，并以市场价对外采购。

公司原材料分为电子类、塑胶类、五金类、包装类等，其中电子类包括传感器、变压器、电阻、电容、连接器、线路板、三极管、二极管等；五金类包括电机、轴承、铁件、弹簧等；塑胶类包括塑胶原料、通用塑胶等。报告期内，公司原材料价格总体保持稳定。

1、采购情况

报告期内，公司采购产品、原材料、能源的情况如下：

单位：单价（元）、数量（万只）、金额（万元）

原材料名称		2014 年采购			2013 年采购			2012 年采购		
大类	小类	单价	数量	金额	单价	数量	金额	单价	数量	金额
原材料	电子类	0.99	6,295.03	6,240.01	0.82	8,026.53	6,599.45	0.84	7,337.41	6,169.78
	塑胶类	2.18	332.56	723.48	1.91	328.06	625.65	1.08	333.88	360.45
	五金类	1.00	4,326.26	4,320.83	0.89	4,774.49	4,262.73	0.67	3,226.15	2,169.25
	包装类	5.62	29.47	165.56	4.73	33.31	157.57	4.33	32.50	140.79
	其他类			823.41			759.71			836.61

能源	水费	3.08	3.52	10.84	3.08	2.72	8.38	3.08	3.08	9.48
	电费	0.92	141.78	130.38	0.92	135.04	123.72	0.96	109.69	105.08
成品	提款箱	180.43	0.60	107.70	193.91	0.47	90.19	204.57	0.81	164.85
	捆钞机	5,678.85	0.02	98.24	4,666.86	0.02	109.20	4,023.78	0.03	109.85
	复点机	3,696.68	0.02	87.24	3,677.11	0.08	295.27	3,781.52	0.13	507.48
	纸币鉴别仪	519.99	0.15	79.77	583.41	0.12	68.84		-	-
	其他			80.69			176.21			299.44
模具原材料		8.43	173.37	1,461.11	5.82	233.42	1,358.01	2.91	211.49	614.79

报告期内，公司各主要原材料的采购情况如下：

大类	物料分类名称	2014年				2013年				2012年			
		单价 (元/个 或 元/公斤)	数量 (万个或 万公斤)	金额 (万元)	占比 (%)	单价 (元/个 或 元/公斤)	数量 (万个或 万公斤)	金额 (万元)	占比 (%)	单价 (元/个 或 元/公斤)	数量 (万个或 万公斤)	金额 (万元)	占比 (%)
电子类	图像传感器	259.56	7.62	1,977.85	16.12	269.29	7.68	2,068.15	16.67	277.28	6.62	1,835.57	18.97
	变压器	27.84	8.34	232.27	1.89	18.56	19.97	370.69	2.99	16.79	15.16	254.56	2.63
	电阻	0.01	1,777.30	13.38	0.11	0.01	2,326.49	27.31	0.22	0.01	2,036.62	22.18	0.23
	电容	0.1	2,204.27	226.85	1.85	0.1	2,393.37	227.98	1.84	0.1	2,274.93	222.14	2.30
	连接器	0.27	309.73	84.65	0.69	0.23	464.83	104.92	0.85	0.08	489.46	38.15	0.39

	三极管	0.33	73.83	24.44	0.20	0.41	166.16	68.88	0.56	0.53	155.77	82.42	0.85
	二极管	0.21	122.56	25.13	0.20	0.16	215.43	33.9	0.27	0.19	185.78	35.37	0.37
	集成芯片	4.66	293.23	1,366.83	11.14	3.66	437.27	1,600.39	12.90	3.57	335.85	1,199.84	12.40
	磁头	8.82	26.63	234.82	1.91	8.81	29.15	256.71	2.07	10.28	23.64	242.92	2.51
	其他电子类	1.40	1,471.53	2,053.78	16.73	0.94	1,966.18	1,840.53	14.84	1.23	1,813.59	2,236.64	23.11
	电子类小计			6,240.01	50.84	电子类小计		6,599.45	53.20	电子类小计		6,169.78	63.76
塑胶类	塑料原料	29.09	19.93	579.78	4.72	27.91	17.1	477.23	3.85	20.6	11.02	227.04	2.35
	塑胶物料	0.46	312.63	143.71	1.17	0.48	310.96	148.42	1.20	0.41	322.86	133.42	1.38
	塑胶类小计			723.48	5.89	塑胶类小计		625.65	5.04	塑胶类小计		360.45	3.72
五金类	电机	57.75	20.69	1,194.81	9.74	44.49	28.04	1,247.61	10.06	40.26	20.11	809.58	8.37
	轴承	3.18	204.76	651.43	5.31	3.71	200.38	743.27	5.99	2.41	115.52	278.34	2.88
	其他五金类	857.17	0.53	454.3	3.70	55.45	4.46	247.15	1.99		-	-	0.00
	弹簧	0.16	134.42	21.6	0.18	0.2	134.51	27.33	0.22	0.14	113.23	16.36	0.17
	铁件	1.44	1,327.35	1,910.19	15.56	1.2	1,569.27	1,887.44	15.22	1.2	831.01	998.94	10.32
	螺钉、母类	0.03	2,638.51	88.5	0.72	0.04	2,837.83	109.94	0.89	0.03	2,146.28	66.03	0.68
	五金类小计			4,320.83	35.21	五金类小计		4,262.73	34.36	五金类小计		2,169.25	22.42
包材类	包材类	5.62	29.47	165.56	1.35	4.73	33.31	157.57	1.27	4.33	32.5	140.79	1.45
其他类				823.41	6.71			759.71	6.12			836.61	8.65

合计			12,273.29	100.00			12,405.11	100.00			9,676.88	100.00
----	--	--	-----------	--------	--	--	-----------	--------	--	--	----------	--------

注 1：上表中除塑胶原料数量以万公斤为单位外，其他原材料数量均以万个为单位

注 2：其他五金类为研发用零星采购物料。

2、主要原材料价格变动分析

报告期内，公司主要原材料的采购单价变动分析如下：

(1) 图像传感器

报告期内，公司图像传感器采购单价逐年下降，主要是由于该产品市场价格呈下降趋势所致。

(2) 变压器

报告期内，公司变压器主要应用于点验钞机，变压器采购单价逐渐增长，主要原因是公司 A 级点验钞机使用的变压器功率要高于 B 级点验钞机，因此价格也相对较高。报告期内，公司 A 级点验钞机收入占比逐年提高，2012-2014 年，A 级点验钞机销售收入占点验钞机总收入的比例分别为 82.49%、92.00%、95.72%，从而导致公司变压器采购单价也有所增长。

(3) 电机

报告期内，公司电机采购单价逐年增长，主要是由于公司清分机使用的电机主要为进口，价格要高于国产电机。报告期内公司清分机收入占比逐年提高，2012-2014 年，公司清分机收入占营业收入的比例分别为 21.02%、45.10%、56.45%，从而导致电机采购单价也逐年增长。

(4) 塑胶原料

报告期内，公司塑胶原料采购单价逐年增长，主要是原因系公司点验钞机、扎把机等产品的塑料件主要使用普通的塑胶粒子 ABS，而清分机产品 50%以上的塑料件使用的是导电塑料粒子 PBT，其中塑胶粒子 ABS707 的采购价格约 14,000 元/吨，导电塑料粒子 PBT 的采购价格约 88,000 元/吨，要显著高于塑胶粒子 ABS 价格。报告期内公司产品结构发生变化，由以点验钞机为主逐渐转变为以清分机为主。2012-2014 年，公司清分机收入占营业收入的比例分别为 21.02%、45.10%、56.45%，从而导致塑胶原料采购单价逐年增长。

(5) 铁件

上表中，公司铁件按照件数计算价格。报告期内，公司铁件采购单价逐年增长，主要原因系公司清分机所使用的铁件主要为具有不锈、高强度等性能的高强度镀锌板（采购价格约 8,300 元/吨）；其他产品主要使用冷板（采购价格约 5,700 元/吨）、普通耐指纹电镀锌板（采购价格约 7,500 元/吨）。报告期内公司清分机销售占比不断增长，2012-2014 年，公司清分机收入占营业收入的比例分别为 21.02%、45.10%、56.45%，从而导致铁件采购单价逐年增长。

综上，报告期内，公司主要原材料价格存在一定波动，主要是由于市场价格变化，公司产品的型号、规格变化较大所致。报告期内，公司主要原材料采购价格均为市场公允价，采购价格的波动对公司的经营业绩无显著影响。

（二）报告期内向前十大供应商采购情况

报告期内，前十大供应商采购内容、采购金额及占比、交易定价原则如下：

单位：万元

2014 年度					
序号	名称	主要采购内容	采购金额	占总采购比例	交易定价原则
1	威海华菱光电股份有限公司	图像传感器	1,799.53	12.68%	多方询价比价
2	常州创伟电机电器有限公司	电机	922.46	6.50%	多方询价比价
3	深圳市信利康供应链管理有限公司	贴片集成	591.85	4.17%	多方询价比价
4	上海共耀机械有限公司	铁件	456.00	3.21%	多方询价比价
5	上海日升进出口有限公司	轴承	447.05	3.15%	多方询价比价
6	苏州市仁杰塑料制品厂	塑料制品	365.38	2.58%	多方询价比价
7	协维(上海)电子有限公司	委托加工	315.35	2.22%	多方询价比价
8	上海达机皮带有限公司	皮带	279.06	1.97%	多方询价比价
9	苏州市中连电子科技有限公司	五金件	239.79	1.69%	多方询价比价
10	上海麦霖电子技术有限公司	贴片集成	197.00	1.39%	多方询价比价
合计			5,613.48	39.56%	

单位：万元

2013 年度					
序号	名称	主要采购内容	采购金额	占总采购比例	交易定价原则
1	威海华菱光电股份有限公司	图像传感器	1,850.42	12.76%	多方询价比价
2	深圳市信利康供应链管理有 限公司	贴片集成	636.97	4.39%	多方询价比价
3	常州创伟电机电器有限公司	电机	530.93	3.66%	多方询价比价
4	上海日升进出口有限公司	轴承	474.61	3.27%	多方询价比价
5	上海共耀机械有限公司	铁件	346.63	2.39%	多方询价比价
6	上海麦霖电子技术有限公司	贴片集成	346.53	2.39%	多方询价比价
7	苏州市中连电子科技有限公司	五金件	315.42	2.17%	多方询价比价
8	无锡市红湖磁电机厂	电机	305.39	2.11%	多方询价比价
9	广州市银科电子有限公司	复点机	298.45	2.06%	多方询价比价
10	平湖华能电子有限公司	变压器	289.65	2.00%	多方询价比价
合计			5,395.01	37.20%	

单位：万元

2012 年度					
序号	名称	主要采购内容	采购金额	占总采购比例	交易定价原则
1	威海华菱光电股份有限公司	电机	1,833.74	16.12%	多方询价比价
2	广州市银科电子有限公司	复点机	541.81	4.76%	多方询价比价
3	深圳市信利康供应链管理有 限公司	贴片集成	345.72	3.04%	多方询价比价
4	上海惠普有限公司	打印机	340.14	2.99%	多方询价比价
5	上海麦霖电子技术有限公司	贴片集成	312.67	2.75%	多方询价比价
6	上海朗控电子有限公司	编码器	228.76	2.01%	多方询价比价
7	温州银盾电子有限公司	提款箱	222.21	1.95%	多方询价比价
8	厦门奥马科技有限公司	磁头	211.40	1.86%	多方询价比价
9	常州市特谱机电有限公司	电机	211.30	1.86%	多方询价比价
10	无锡市红湖磁电机厂	电机	209.68	1.84%	多方询价比价
合计			4,457.44	39.19%	

报告期内，公司前十大供应商的基本情况如下：

1、威海华菱光电股份有限公司

注册号：371000400007485

类型：股份有限公司(中外合资、未上市)

注册资本：6000 万人民币

住所：威海高技术产业开发区火炬路 159 号

法定代表人：丛强滋

营业期限：2003 年 11 月 18 日至长期

经营范围：生产接触式图像传感器（CIS）及相关电子产品，销售本公司产品。

2、常州创伟电机电器有限公司

注册号：320405000008491

类型：有限责任公司

注册资本：50 万元人民币

住所：武进区遥观镇剑湖村工业集中区

法定代表人：肖锦

营业期限：2005 年 04 月 21 日至 2025 年 04 月 20 日

经营范围：许可经营项目：无一般经营项目：电机、电器及配件的制造；电机研发及技术服务；五金产品、机电设备销售；自营或代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。

3、深圳市信利康供应链管理有限公司

注册号：440301103146539

类型：有限责任公司

住所：广东省深圳市福田区深南中路 6011 号 NEO（A 座）36 楼 A 单元

法定代表人：陈少青

营业期限：2013年09月24日至2017年09月23日

经营范围：供应链管理服务，国内贸易（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须批准的项目除外）；兴办实业（具体项目另行申报）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；普通货运。

4、上海共耀机械有限公司

注册号：310226001089075

类型：有限责任公司(自然人投资或控股)

注册资本：50.0万人民币

住所：上海市奉贤区庄行镇南亭公路2788号5幢412-414室

法定代表人：何金连

营业期限：2010年7月8日至2020年7月7日

经营范围：机械设备、数控设备及零部件制造、加工（以上限分支机构经营），冷作钣金、金属制品加工（以上限分支机构经营），金属切割（限分支机构经营），机械设备、数控设备、五金机电、金属材料、五金配件、化工原料（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）批发、零售，机电设备领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务。

5、上海日升进出口有限公司

注册号：310115000726366

类型：有限责任公司(自然人投资或控股)

注册资本：100.0万人民币

住所：浦东张江镇新丰村薛家宅40号

法定代表人：郭旭霖

营业期限：2002年12月12日至长期

经营范围：从事货物与技术的进出口业务，五金机电、建筑五金、轴承、橡胶制品、润滑油的销售，机械传动领域内的技术服务、技术咨询、技术转让、技术开发。

6、苏州市仁杰塑料制品厂

注册号：320506000106677

类型：个人独资企业

住所：苏州市吴中区东山镇岱松村

法定代表人：周荣林

营业期限：2003年05月23日至长期

经营范围：许可经营项目：无一般经营项目：制造、加工、销售：注塑件、五金冲压件。

7、协维(上海)电子有限公司

注册号：310000400397164

类型：有限责任公司(外商合资)

注册资本：180.0万美元

住所：上海市闵行区合川路3071号A幢五楼东

法定代表人：李宏能（LEE HOWARD HUNG-NENG）

营业期限：2004年9月10日至2024年9月9日

经营范围：加工、生产各类新型电子元器件，销售自产产品。

8、上海达机皮带有限公司

注册号：310000400261347

类型：有限责任公司(台港澳合资)

注册资本：30.0万美元

住所：上海市松江区车墩镇上海莘莘学子创业园内

法定代表人：张福霖

营业期限：2001年3月30日至2031年3月29日

经营范围：生产工业传动用皮带、皮轮、皮圈、陶瓷导件、聚胺脂导件及相关零配件，销售自产产品；上述产品及同类商品（国家限定商品除外）的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外）及其他相关配套业务。

9、苏州市中连电子科技有限公司

注册号：320507000049398

类型：有限责任公司

注册资本：60万人民币

住所：苏州市相城区元和科技园如元路1288号

法定代表人：易元友

营业期限：2006年12月12日至2016年12月11日

经营范围：许可经营项目：无一般经营项目：研发、生产、销售：电子元器件、连接线组件；销售：五金配件、电线电缆、电器设备及其包装材料；自营和代理各类商品和技术的进出口业务。

10、上海麦霖电子科技有限公司

注册号：310116002178255

类型：有限责任公司(自然人投资或控股)

注册资本：550.0万人民币

住所：上海市金山区枫泾镇新金山路459号1号楼8厅114室

法定代表人：姜少安

营业期限：2005年11月30日至2020年11月28日

经营范围：从事电子技术领域内技术开发、技术服务、技术咨询，电子元器件，模块组件，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品），电子产品，办公文化用品，仪器仪表，五金交电销售。

11、无锡市红湖磁电机厂

注册号：320206000029082

类型：个人独资企业

住所：无锡市洛社镇群胜村

法定代表人：章小青

营业期限：1998年04月24日至长期

经营范围：磁电机、摩托车零部件、汽车零部件的制造、加工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

12、广州市银科电子有限公司

注册号：440101000093173

类型：有限责任公司(自然人投资或控股)

注册资本：3010.0万人民币

住所：广州市萝岗区科学大道中99号科汇三街12号4楼

法定代表人：罗文佳

营业期限：2006年11月14日至长期

经营范围：电子、通信与自动控制技术研究、开发；计算机技术开发、技术服务；电子产品批发；电子产品零售；仪器仪表批发；信息技术咨询服务；计算器及货币专用设备制造（仅限分支机构经营）；计算机应用电子设备制造（仅限分支机构经营）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口。

13、平湖华能电子有限公司

注册号：330482000023434

类型：私营有限责任公司(自然人投资或控股)

注册资本：300 万人民币

住所：平湖经济开发区城西路 618 号

法定代表人：陆爱根

营业期限：2001 年 7 月 23 日至 2031 年 7 月 22 日

经营范围：许可经营项目：无一般经营项目：制造、加工：电子电器、仪器仪表、五金塑料；销售：建材、化工产品、服装、箱包。

14、上海惠普有限公司

注册号：310115400055091

类型：有限责任公司(外国法人独资)

注册资本：2600.0 万人民币

住所：上海市张江高科技园区金科路 2727 号（A 栋 1-3 楼，B 栋，C 栋 1 楼 3 楼）

法定代表人：ROBERT YU LANG MAO(毛渝南)

营业期限：1998 年 8 月 4 日至 2028 年 8 月 3 日

经营范围：受惠普公司和/或其下属公司、关联公司的书面委托，在中国向其提供下列服务：投资经营决策、资金运作和财务管理、运营管理、研究开发和技术支持、承接惠普内部的共享服务及境外公司的服务外包、员工培训与管理。从事计算机产品、成像及打印产品、企业服务储存和网络产品、移动通信终端及相关配套系列产品、电子信息产品、可视电话会议设备及相关配套系列产品、外围设备、零部件及相关软件产品的批发、互联网销售（包括零售）、直接或通过渠道销售、进出口、仓储、佣金代理（拍卖除外）等。

15、上海朗控电子有限公司

注册号：310114000795440

类型：有限责任公司(自然人独资)

注册资本：50.0 万人民币

住所：上海沪宜公路 1255 号

法定代表人：吕国兴

营业期限：2003 年 9 月 23 日至 2033 年 9 月 22 日

经营范围：电子元器件、自动化系统设备、液压气动设备、计算机软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、仪器仪表、五金工具的销售，从事电子产品技术领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。

16、浙江温州银盾电子有限公司

注册号：330326000009613

类型：私营有限责任公司(自然人控股或私营企业控股)

注册资本：1006.0 万人民币

住所：平阳县鳌江镇岳巢村

法定代表人：李上多

营业期限：2008 年 1 月 29 日至 2018 年 1 月 28 日

经营范围：电子显示屏及其他电子产品、智能 ATM 机防护仓、提款箱、捆钞带、扎把机、点钞机、验钞机、装订机及其他办公设备、通讯器材、工艺品、服装、仪表仪器、安防器材制造、销售；纸制品、塑料制品加工、销售；计算机软件开发；电子电器维修服务；货物进出口、技术进出口。

17、厦门奥马科技有限公司

注册号：350206200063607

类型：有限责任公司(自然人投资或控股)

注册资本：300.0 万人民币

住所：厦门火炬高新区信息光电园金丰大厦 120 室

法定代表人：徐克飞

营业期限：2006 年 3 月 21 日至 2026 年 3 月 20 日

经营范围：1、研发、生产、销售：电子产品；2、经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

18、常州市特谱机电有限公司

注册号：320407000111903

类型：有限责任公司

注册资本：51 万元人民币

住所：常州市新北区科技园 2 号楼 C 座四楼

法定代表人：许庆华

营业期限：2009 年 02 月 19 日至 2019 年 02 月 18 日

经营范围：电机、家用电力器具、照明器具、车辆专用照明及电气信号设备装置、机械零部件的设计、制造、加工；化工原料的销售（除危险品）；计算机软硬件的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。

公司不存在对单个供应商的采购比例超过总额 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方和持有公司 5%以上股份的股东与上述供应商没有关联关系，也未在其中占有权益。

（三）对发行人小股东相关的供应商的采购情况

1、与发行人小股东相关供应商采购的基本情况

单位：万元

公司名称	与其相关的公司股东	该股东持有发行人股权比例（%）	2014年采购额	2013年采购额	2012年采购额
浙江越创电子科技有限公司	何金蒙	0.2727	-	23.18	15.08
平阳县银新金融用品有限公司	郑声乐	0.2909	1.06	44.15	57.24
福州银乐贸易有限公司	冯亦权	0.3273	-	77.21	71.09

2、上述供应商与发行人交易情况对公司经营和业绩的影响程度

报告期内，公司与小股东关联供应商的交易情况如下：

单位：万元

企业名称	采购品种	2014年	2013年	2012年
浙江越创电子科技有限公司	扎把机（带盖章）	-	23.18	15.08
平阳县银新金融用品有限公司	捆钞带、扎把带	0.89	39.67	37.61
	提款箱	0.17	4.48	19.63
福州银乐贸易有限公司	捆钞带、扎把带	-	77.21	71.09
扎把机、提款箱合计采购额		0.17	27.66	34.71
占营业收入的比例		0.00%	0.11%	0.19%
捆钞带、扎把带合计采购额		0.89	116.88	108.7
占采购总额的比例		0.00%	0.83%	1.10%

其中，公司向越创电子采购的扎把机带有盖章功能（其拥有相关专利），报告期内因部分客户要求，公司在销售自身产品时附带销售少量该类扎把机；由于该类扎把机销售规模较小，公司并未生产该类产品，而是直接外购成品用于配套销售，以满足部分客户需求。报告期内公司向平阳县银新金融用品有限公司采购的提款箱也是为了满足部分客户需求，直接采购成品配套销售。因此，该部分销售收入的毛利较低，也不构成公司收入的重要组成部分。报告期内，公司向小股东关联供应商采购成品的金额占同期营业收入的比例较低，对公司经营和业绩不构成重大影响。

报告期内公司向小股东关联供应商采购的捆钞带、扎把带主要为原材料或作为备件销售，采购价格与其他供应商的采购价格基本一致，且采购金额占同期采

购总额的比例较低，对公司经营和业绩不构成重大影响。

九、发行人主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

截至 2014 年 12 月 31 日，公司主要固定资产情况如下表所示：

单位：元

类别	原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	42,480,348.50	9,211,459.42	33,268,889.08
机器设备	10,742,204.90	2,811,071.33	7,931,133.57
办公设备	6,426,007.66	4,077,063.61	2,348,944.05
运输工具	5,676,744.36	3,375,437.21	2,301,307.15
合计	65,325,305.42	19,475,031.57	45,850,273.85

1、房屋情况

（1）自有房屋情况

截至本招股说明书签署之日，公司自有房屋建筑总面积为 33,545.10 平方米，具体如下：

序号	产权证号	建筑面积 (m ²)	房屋坐落	用途	房屋所有权人	他项权利
1	沪房地普字（2011） 第 005926 号	2,925.70	同普路 1225 弄 6 号	厂房	古鳌电子	已抵押
2	宁房权证白变字第 365594 号	123.58	洪武路 359 号西塔 楼 3801 室	办公	古鳌电子	-
3	昆房权证淀山湖字 第 211005624 号	43.85	昆山市淀山湖镇北 苑路 33 号 1 号房	工业用 房	昆山 古鳌	已抵押
4	昆房权证淀山湖字 第 211005625 号	72.80	昆山市淀山湖镇北 苑路 33 号 2 号房	工业用 房	昆山 古鳌	已抵押
5	昆房权证淀山湖字 第 211005626 号	9,389.40	昆山市淀山湖镇北 苑路 33 号 3 号房	工业用 房	昆山 古鳌	已抵押
6	昆房权证淀山湖字 第 211005627 号	792.13	昆山市淀山湖镇北 苑路 33 号 4 号房	工业用 房	昆山 古鳌	已抵押
7	昆房权证淀山湖字 第 211005628 号	792.13	昆山市淀山湖镇北 苑路 33 号 5 号房	工业用 房	昆山 古鳌	已抵押
8	昆房权证淀山湖字 第 211005629 号	3,097.83	昆山市淀山湖镇北 苑路 33 号 6 号房	工业用 房	昆山 古鳌	已抵押

9	昆房权证淀山湖字第 211006482 号	1,474.67	昆山市淀山湖镇北苑路 33 号 7 号房	厂房	昆山古鳌	-
10	昆房权证淀山湖字第 211006483 号	1,474.67	昆山市淀山湖镇北苑路 33 号 8 号房	厂房	昆山古鳌	-
11	昆房权证淀山湖字第 211006484 号	640.37	昆山市淀山湖镇北苑路 33 号 9 号房	餐厅	昆山古鳌	-
12	昆房权证淀山湖字第 211007661 号	6,386.31	昆山市淀山湖镇北苑路 33 号 10 号房	厂房、连廊	昆山古鳌	-
13	昆房权证淀山湖字第 211007662 号	6,331.66	昆山市淀山湖镇北苑路 33 号 11 号房	厂房	昆山古鳌	-
合计		33,545.10	-	-	-	-

（2）租赁房屋情况

截止本招股说明书签署之日，发行人及其子公司正在租赁的房产共 24 处，具体情况如下：

序号	出租方	承租方	房屋坐落	租赁面积(m ²)	用途	租赁期限	年租金(元)	产权证书	备注
1	李玉娟	古鳌电子	上海市普陀区云岭西路 230 弄 100 号东单元五层，西四楼 409、411	190.00	住宅	2014.12.01 至 2015.11.30	91,680	有	
2	李玉娟	古鳌电子	上海市普陀区云岭西路 230 弄 100 号西单元四层 404、403、406、407、408、410，西五楼 504、506	200.00	住宅	2014.11.01 至 2015.10.31	88,320	有	
3	平阳县鳌江镇高力建筑机械经营部	海数电子	平阳县鳌江镇玉莲村鞋业园区 A 区 15 幢	513.31	办公	2014.10.20 至 2015.10.19	10,000	有	
4	陈崇军	北京分公司	北京市西城区平原里 21 号楼 4 层	145.00	办公	2015.01.01 至 2015.12.31	192,000	有	

B501									
5	叶和群	北京分公司	北京市宣武区龙泉胡同34号9-11号	27.90	住宅	2015.03.10至2016.03.09	50,400	有	
6	张望平	西安分公司	西安市莲湖区北大街宏府大厦10822室	62.66	办公	2015.01.01至2015.12.31	24,000	有	
7	王强	西安分公司	西安市碑林区南二环中段15号飞天小区9号908室	113.72	住宅	2015.03.25至2016.03.24	27,600	有	
8	张向春	郑州分公司	郑州市东风路18号楼西单元6层604室	120	办公	2013.09.01至2015.08.31	54,000	-	不再续租
9	杨潇	郑州分公司	郑州市金水区经三路北67号院4号楼0712室	-	住宅	2014.09.01至2015.08.31	18,000	-	不再续租
10	闫彪	郑州分公司	郑州市二七区兴隆街8号2号楼1903号	148.43	住宅	2014.10.16至2019.10.15	36,000	有	
11	冯小淑	广州分公司	广州市白云区大金钟路79号301房	93.31	住宅	2014.08.01至2015.07.31	39,600	-	小产权房
12	广州穗高实业公司	广州分公司	广州市白云区广园中路158号716房	33.00	办公	2015.05.01至2016.04.30	12,600	有	
13	广州穗高实业公司	广州分公司	广州市白云区广园中路158号717、719房	66.00	办公	2015.05.01至2016.04.30	33,960	有	
14	陶绳云	南昌分公司	南昌市西湖区建设西路188号莱茵半岛38栋1单元101号	98.94	住宅	2015.04.01至2016.3.31	32,400	有	

15	黄兆赞	南宁分公司	南宁市新民路4号华星时代广场雍华府B座1302房	137.69	住宅	2015.01.01 至 2016.12.31	48,000	有	
16	杨艳	成都分公司	成都市锦江区大田坎街162号蜀都花园20-1203号	131.27	住宅	2015.03.12 至 2016.03.12	30,000	有	
17	LINGE WANG	成都分公司	成都市锦江区大田坎街162号蜀都花园15-0508号	59.04	住宅	2015.03.11 至 2016.03.10	19,200	有	
18	张文莉	天津办事处	南开区南马路西端南侧城南家园4栋2门402间	40.50	住宅	2014.11.05 至 2015.11.04	42,000	有	
19	荣毅	兰州办事处	兰州市七里河区华坪街道磨沟沿22号2单元602室	37.30	住宅	2014.07.21 至 2015.07.20	12,000	有	
20	丁玉梅	兰州办事处	兰州市城关区金昌南路154号山水名庭水座1806号	107.18	住宅	2015.05.20 至 2016.05.19	38,400	有	
21	马玉花	南京办事处	南京市双龙嘉园石华路17号5幢1606号	-	住宅	2014.09.02 至 2015.09.01	28,800	-	拆迁房
22	和春林	昆明办事处	昆明市西山区世纪半岛三期小区36幢3单元601号	160.39	住宅	2015.05.01 至 2016.04.30	36,000	有	
23	姚向荣	石家庄办事处	石家庄桥西区永安街46号金裕花园2-2-2102号	84.87	办公	2015.02.12 至 2018.02.11	27,600	有	

24	刘建功	贵阳办事处	贵阳市金阳新区睿力上城14栋二单元17楼4号	-	办公	2014.05.01 至 2017.04.30	27,000	-	拆迁房
----	-----	-------	------------------------	---	----	-------------------------------	--------	---	-----

注：陈崇军为公司实际控制人。

截至本招股说明书签署之日，发行人正常使用上述租赁房屋，不存在任何第三方就房屋所有权属（其中5处房产出租方未能提供房屋产权证书）提出异议，亦未因租赁上述房屋受到任何诉讼、仲裁或行政处罚。且上述租赁房屋并非发行人主要经营场所，具有可替代性，公司租赁房屋不存在潜在的法律纠纷。

部分租赁房屋未标明房屋面积的原因系该等租赁房屋未能提供房屋产权证书，且租赁协议中也未注明租赁房屋的面积。

报告期内，发行人及其子公司均已按照协议约定的期限足额支付租金，不存在拖欠租金的情况。

2、主要机器设备

截至2014年12月31日，公司主要机器设备情况如下：

单位：元

资产名称	数量	账面原值	账面净值
线切割机床	24	1,311,947.01	1,084,474.65
塑料注射成型机	6	1,094,871.78	863,542.84
装配线	22	739,589.74	610,165.94
开式固定台压力机	2	464,615.38	414,841.87
配电设备	1	401,532.27	401,532.27
注塑机	4	473,434.33	318,202.17
数控铣床	2	465,811.97	283,742.05
加工中心机	1	253,846.14	237,769.22
塑料注射成型系统	2	307,692.31	202,948.61
合计	64	5,513,340.93	4,417,219.62

（二）主要无形资产

截至2014年12月31日，公司无形资产账面价值为587.31万元，主要为土地使用权。公司无形资产情况如下表所示：

单位：元

项目	账面原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	6,590,627.81	958,463.58	5,632,164.23
商标权	95,830.00	95,830.00	-
其他	644,656.75	403,678.44	240,978.31
合计	7,331,114.56	1,457,972.02	5,873,142.54

1、土地使用权

截至本招股说明书签署之日，公司拥有 5 宗土地使用权，均以出让方式取得。


具体情况如下所示：

序号	土地证号	宗地位置	面积(m ²)	用途	所有权人	终止日期	他项权利
1	沪房地普字(2011)第005926号	上海市同普路1225弄6号	1,630.00	工业用地	古鳌电子	2054.7.4	已抵押
2	宁白国用(2011)第02822号	南京市白下区洪武路359号西塔楼3801室	4.20	商务金融用地	古鳌电子	2042.10.8	-
3	昆国用(2009)第12009113043号	昆山市淀山湖镇北苑路南侧	13,317.20	工业用地	昆山古鳌	2056.2.28	-
4	昆国用(2006)第12006113032号	昆山市淀山湖镇北苑路南侧	13,333.30	工业用地	昆山古鳌	2056.2.28	已抵押
5	昆国用(2014)第DW130号	昆山市淀山湖镇北苑路南侧	1,925.10	工业用地	昆山古鳌	2051.5.21	-
合计		-	30,209.80	-	-	-	-

注：宁白国用(2011)第02822号土地使用权属于该房屋的分摊面积。

2、商标权

截至目前，发行人拥有 42 项国内注册商标，具体情况如下所示：


序号	商标名称	注册号	核定使用商品(类别)	有效截止日	注册人
1		1029973	第9类	2017年06月13日	古鳌电子

2		4189194	第9类	2016年11月13日	古鳌电子
3		4189195	第9类	2016年11月13日	古鳌电子
4		4189196	第9类	2016年11月13日	古鳌电子
5		4305821	第9类	2017年3月20日	古鳌电子
6		5869702	第7类	2019年10月20日	古鳌电子
7		5873157	第9类	2019年11月13日	古鳌电子
8		599296	第16类	2022年6月19日	古鳌电子
9		6925012	第9类	2020年8月6日	古鳌电子
10		7783454	第42类	2021年3月6日	古鳌电子
11		7783455	第35类	2021年02月06日	古鳌电子
12		7783457	第16类	2020年12月27日	古鳌电子
13		7783458	第16类	2020年12月27日	古鳌电子
14		7783459	第9类	2021年3月20日	古鳌电子
15		7783460	第7类	2020年12月27日	古鳌电子
16		7783461	第7类	2020年12月27日	古鳌电子
17		7783462	第7类	2020年12月27日	古鳌电子
18		8155151	第7类	2021年3月27日	古鳌电子
19		8155168	第9类	2021年6月20日	古鳌电子
20		8155175	第16类	2021年3月27日	古鳌电子

21	股鳌	8155188	第 35 类	2021 年 4 月 20 日	古鳌电子
22	股鳌	8155194	第 42 类	2021 年 3 月 27 日	古鳌电子
23		8730842	第 6 类	2021 年 11 月 13 日	古鳌电子
24	古 鳌	8730886	第 6 类	2021 年 10 月 20 日	古鳌电子
25	GOOAO	8730894	第 6 类	2021 年 10 月 20 日	古鳌电子
26		8730901	第 6 类	2024 年 1 月 13 日	古鳌电子
27		8730933	第 37 类	2022 年 5 月 20 日	古鳌电子
28		8730945	第 40 类	2023 年 7 月 13 日	古鳌电子
29	古 鳌	8733379	第 22 类	2021 年 10 月 20 日	古鳌电子
30	GOOAO	8733428	第 22 类	2021 年 10 月 20 日	古鳌电子
31		8733921	第 36 类	2021 年 11 月 20 日	古鳌电子
32		8734038	第 16 类	2021 年 10 月 20 日	古鳌电子
33		8734052	第 7 类	2021 年 10 月 20 日	古鳌电子
34		8736622	第 25 类	2022 年 01 月 06 日	古鳌电子
35		8736636	第 9 类	2023 年 10 月 13 日	古鳌电子
36	HEESO	4144498	第 9 类	2016 年 10 月 13 日	古鳌电子
37	海 数	4144499	第 9 类	2016 年 10 月 13 日	古鳌电子
38		4305820	第 9 类	2017 年 3 月 20 日	古鳌电子
39	HEESO	5907974	第 7 类	2019 年 10 月 27 日	古鳌电子

40	HEESO	5907975	第9类	2019年12月6日	古鳌电子
41	海数	5907976	第7类	2019年10月27日	古鳌电子
42	海数	5907977	第9类	2019年12月06年	古鳌电子

此外，发行人还拥有1个境外注册商标，具体情况如下所示：

序号	商标名称	注册号	核定使用商品（类别）	有效截止日	国别
1		165063	第9类	2019年12月16日	越南

（1）相关企业与发行人使用类似商号情形与形成原因

公司通过全国企业信用信息公示系统等相关网站对以下有“古鳌”或相似字样的企业进行了查询，目前带有“古鳌”或相似字样的商号的企业的相关情况如下：

企业名称	法定代表人/经营者	注册号	成立日期	住所	公司类型	股东名称	经营范围
哈尔滨市南岗区古鳌办公设备销售部	蔡亮弟	230103600564492	2010.03.26	哈尔滨市南岗区凤翥街10号	个体工商户		经销：点钞机、办公用品及耗材。
武汉市江汉区古鳌办公设备营销部	陈美丽	420103600317248	2010.01.11	武汉市江汉区京汉大道661号	个体工商户		办公设备批零兼营（国家有专项规定的项目经审批后方可经营）
昆明长鳌科技有限公司	张杰	530103100121179	2012.06.04	昆明市盘龙区世纪俊园二期2幢1单元1005号	有限责任公司	潘孝取、张杰	计算机软硬件的开发及应用；电子产品、办公设备及耗材、文化用品、五金交电、日用百货的销售
昆明市盘龙区取鳌办公用品经营部	潘孝取	530103600598327	2015.05.07	云南省昆明市盘龙区世纪俊园二期2幢1单元1005号	个体工商户		办公用品、日用百货的销售，五金交电、建筑材料的销售，电子产品维修服务

上海鳌晟电子有限公司	胡海乾	310112000888941	2009.05.04	上海市闵行区盐铁路118-1号	有限责任公司	仇英、胡明	电子铭板，薄膜开关设计、生产、销售，电子科技领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，电子产品、装饰材料、电线电缆、印刷设备，一类医疗器械、健身器材、玩具、模具、五金交电、家用电器、通信设备及相关产品、文具用品、工艺品、橡塑制品、化妆品、皮革制品、日用百货的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
昆明市西山区古鳌办公用品经营部	陈向上	530112600747201	2015.01.27	昆明市西山区世纪半岛三期36幢3单元第6层601号	个体工商户		办公用品、电子产品的销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
昆明市官渡区古鳌电子产品经营部	苏俊	530111600970212	2013.09.09	昆明市官渡区锦城官南小区二期时尚假日苑6幢1单元706号	个体工商户		电子产品、办公用品的销售
昆明市西山区古鳌电子产品经营部	苏应华	530112600416403	2009.09.29	昆明市西山区后新街盘龙路1号“盘龙苑”15号	个体工商户		电子产品、文化用品销售
二道区古鳌电子经营部	任世勇	220105060039022	2009.04.10	二道区工业品交易中心凯利市场C22幢1单元126号	个体工商户		伪钞鉴别仪（动态）、利率牌、办公用品*批发零售（法律、法规和国务院决定禁止的，不得经营；许可经营项目凭有效许可证或批准文件经营；一般经营项目可自主选择经营）
银川市兴	孙晓明	640104	2006.	银川市兴	个体		办公用品、文化用品、日

庆区鑫古鳌办公用品经营部		600079 649	08.07	庆区宝湖东路363号丽锦苑14-B6号营业房	工商户		用百货
平阳县古鳌自来水厂	沈德枝	330326 000008 422	1982. 07.15	平阳县鳌江镇园林西路（职教中心旁）	集体企业		许可经营项目：集中式供水生产、供应（在卫生许可证有效期内经营）
杭州古鳌实业有限公司	潘永强	330105 000159 181	2010. 06.11	拱墅区半山临半路112号102室	有限责任公司	任正雷、应荣辉、杨从顺、王建伟、潘永强	许可经营项目：无。一般经营项目：实业投资；钢材、金属材料、建筑材料、装饰材料、橡胶制品、塑料原料（除化学危险品及易制毒化学品）及制品、汽车配件、机电设备、工艺品、针纺织品、服装、五金交电、纺织原料、化工产品（除化学危险品及易制毒化学品）、木材的销售；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可后方可经营）；其他无需报经审批的一切合法项目。
平阳县古鳌食品便利店	王丽华	330326 604003 038	2004. 07.21	平阳县鳌江镇古敖北路60号	个体工商户		零售：预包装食品（食用油，冷冻饮品，方便食品，罐头，烹调佐料，酒、饮料）（在食品流通许可证有效期内经营）；卷烟、雪茄烟零售。（在烟草专卖零售许可证有效期内经营）
平阳县古鳌水产品经营部	杨学挺	330326 604196 355	2015. 01.21	平阳县鳌江镇火车站大道中富阳光景苑1-2幢2层202号	个体工商户		水产品批发、零售

平阳县鳌江镇古鳌点心店	黄双梅	330326 604019 886	2006. 06.20	平阳县敖江镇永记街16号	个体工商户	供应湿式点心零售（在餐饮服务许可证有效期内经营）
-------------	-----	-------------------------	----------------	--------------	-------	--------------------------

公司实际控制人的家乡温州市平阳县鳌江镇，有一条母亲河——鳌江，据《平阳县志》记载，是由于江口涌潮似巨鳌负山，因此得名。鳌江镇位于平阳县的东南端，鳌江港的北岸，是港口海鲜集散地，俗称“古鳌头”，鳌，是传说中的龙王九子。当地人借物寓意，即吉祥美好的意思，也正因为如此，当地也有许多道路、小区等场所的名称中带有“古鳌”字样，也是为了图个吉利、吉祥。因此，很多从商的当地人，为了图个好兆头，喜欢在企业名称里面加上“古鳌”或相似字样。

（2）对公司业务开展的影响

公司客户主要为银行等金融机构。公司主要通过银行的招、投标程序获得其供应商资格，经过长期的业务发展和技术积累，公司已形成良好的品牌效应，并取得了较好的市场地位。报告期内，公司业务发展平稳，上述相关企业与发行人使用类似商号情形未对公司业务开展产生重大不利影响。

（3）相关企业与发行人使用类似商号不存在商号混同风险

公司目前拥有“古鳌”字样及相关图案的商标权，根据《中华人民共和国商标法》第58条规定，将他人注册商标、未注册的驰名商标作为企业名称中的字号使用，误导公众，构成不正当竞争行为的，依照《中华人民共和国反不正当竞争法》处理。

公司客户主要为银行等金融机构，银行等金融机构一般通过招、投标确定其金融设备供应商。由于金融设备的特殊性，银行等金融机构对金融设备的供应商业资质、产品性能的稳定性、售后服务的及时性以及过往合作历史均有较高要求，且银行等金融机构一般不会轻易更换金融设备供应商。因此，金融设备行业具有较高的进入壁垒。

经过长期的业务发展和技术积累，公司已形成良好的品牌效应，银行等金融机构对公司品牌的认知度也较高。截至目前，公司在业务开展过程中尚未遇见其

他单位或个人使用“古鳌”或相似商号开展与公司相同或相似业务的情形。故相关企业与发行人使用类似商号不存在商号混同风险。

截止目前，公司正在申请“古鳌”商标为“中国驰名商标”。未来公司将不断提升自身的品牌影响力和市场地位，增强综合市场竞争力，并加大自有商标权的保护力度。

3、专利权

截至本招股说明书签署之日，公司及子公司已取得专利 236 项，其中发明专利 26 项，实用新型专利 183 项，外观设计专利 27 项。

截至目前，公司已取得的专利均处于授权状态，其中已取得的发明专利情况具体如下所示：

序号	专利名称	专利号	专利权人	专利类型	取得方式	申请日
1	纸币检测装置中的出钞系统	ZL201010251691.4	古鳌电子	发明	自主研发	2010.08.12
2	纸币检测装置中的压钞系统	ZL201010251692.9	古鳌电子	发明	自主研发	2010.08.12
3	基于 FPGA 的 SDRAM 双口图像数据读写控制系统及方法	ZL201010251661.3	古鳌电子	发明	自主研发	2010.08.12
4	一种纸币清分装置及其控制方法	ZL201010105961.0	古鳌电子	发明	自主研发	2010.01.20
5	小型清分机纸币传送系统	ZL201010106449.8	古鳌电子	发明	自主研发	2010.01.20
6	一种智能点扎一体机的自动扎把档位调节装置	ZL200910221805.8	古鳌电子	发明	自主研发	2009.11.12
7	一种全自动捆钞系统	ZL200910220903.X	古鳌电子	发明	自主研发	2009.11.12
8	一种红外鉴伪系统	ZL200910220906.3	古鳌电子	发明	自主研发	2009.11.12
9	一种双伺服清分传动系统	ZL200910220904.4	古鳌电子	发明	自主研发	2009.11.12
10	一种智能点扎一体机的纸带处理系统	ZL200910198338.1	古鳌电子	发明	自主研发	2009.11.05
11	智能点扎一体机	ZL200910198339.6	古鳌电子	发明	自主研发	2009.11.05
12	基于 RFID 技术的电子尾	ZL200910198670.8	古鳌	发明	自主	2009.11.12

	箱发放系统及其控制方法		电子		研发	
13	基于 RFID 技术的电子尾箱回收系统及其控制方法	ZL200910198671.2	古鳌电子	发明	自主研发	2009.11.12
14	基于 RFID 技术的电子尾箱提取系统及其控制方法	ZL200910198672.7	古鳌电子	发明	自主研发	2009.11.12
15	基于 RFID 技术的电子尾箱系统及其控制方法	ZL200910198673.1	古鳌电子	发明	自主研发	2009.11.12
16	新型弹簧式压币系统	ZL201010104840.4	古鳌电子	发明	自主研发	2010.01.20
17	基于 RFID 的金库管理系统及方法	ZL201010214382.X	古鳌电子	发明	自主研发	2010.06.29
18	银行回单数控动态盖章机构	ZL201010259063.0	古鳌电子	发明	自主研发	2010.08.20
19	自动承接打印机输入纸张的盖章装置	ZL201010259050.3	古鳌电子	发明	自主研发	2010.08.20
20	一种电子尾箱管理系统及方法	ZL201010251663.2	古鳌电子	发明	自主研发	2010.08.12
21	带 GPS 功能的电子尾箱管理系统及方法	ZL201010251643.5	古鳌电子	发明	自主研发	2010.08.12
22	全自动捆钞机烫头机构	ZL201010259805.X	昆山古鳌	发明	自主研发	2010.08.23
23	扎钞档位调节防退装置	ZL201010154501.7	昆山古鳌	发明	自主研发	2010.04.23
24	一种点钞扎把机	ZL200910184170.9	昆山古鳌	发明	自主研发	2009.12.18
25	银行回单数控动态盖章机油墨辊系统	ZL201110025842.9	古鳌电子	发明	自主研发	2011.01.25
26	清分机出钞高速收纳机构	ZL201110289962.X	古鳌电子	发明	自主研发	2011.09.28

4、计算机软件著作权

截至本招股说明书签署之日，公司已取得计算机软件著作权 45 项。具体情况如下：

序号	软件名称	登记号	首次发表日	取得方式	权利范围
1	古鳌 GA-ZGP8000 清分扎把联体机软件 V1.0	2013SR069886	2013.02.27	原始取得	全部权利
2	古鳌 JBYD GA610 外币机软件[简称：卢比机]V1.0	2013SR069678	2013.02.26	原始取得	全部权利

3	古鳌 JBYD GA900 点钞机软件 V1.0	2013SR069596	2013.01.26	原始取得	全部权利
4	古鳌纸币流通信息管理软件 V1.0	2013SR069365	2012.12.15	原始取得	全部权利
5	古鳌 JBYD GA818(A)A 型点扎一体机软件 V1.0	2013SR069384	2013.01.20	原始取得	全部权利
6	古鳌 JBYD GA210 点钞机软件 V1.0	2013SR068784	2012.02.26	原始取得	全部权利
7	古鳌 JBYD -GA200-A 点钞机软件 V1.0	2013SR022830	2011.02.01	原始取得	全部权利
8	古鳌 GA-QFJ4300 型纸币清分机软件 V1.0	2012SR135675	2011.01.15	原始取得	全部权利
9	古鳌 JBYD -GA860-B 点钞机软件 V7.12	2012SR114443	2011.07.26	原始取得	全部权利
10	古鳌 JBYD-GA008(B)型点钞机软件 V1.0	2012SR083863	2010.06.25	原始取得	全部权利
11	古鳌 JBYD-GA808-B 点扎一体电子软件 V2.0	2012SR083860	2011.12.20	原始取得	全部权利
12	古鳌点钞机图像处理软件 V1.0	2012SR013635	2010.10.13	原始取得	全部权利
13	古鳌 GA-308 扎把机主控软件 V3.06	2012SR011841	2010.04.15	原始取得	全部权利
14	古鳌字符叠加器 GA-ZDQ100 电子软件 V1.0	2011SR102726	2011.03.05	原始取得	全部权利
15	古鳌数据采集盒 GA-SCH188 电子软件 V1.0	2011SR100974	2010.09.15	原始取得	全部权利
16	古鳌全自动 KCJ-300 捆钞机软件 V4.6	2011SR100037	2011.03.28	原始取得	全部权利
17	古鳌 JBYD-GA02F-B 点钞机主控鉴伪软件 V2.0	2011SR099218	2011.02.01	原始取得	全部权利
18	古鳌电子款箱交接软件 V1.0	2011SR099063	2011.03.28	原始取得	全部权利
19	古鳌 JBYD-GA012-A 点钞机电子部分软件 V1.0	2011SR099215	2011.02.01	原始取得	全部权利
20	古鳌排队机管理软件 V1.0	2011SR088365	2011.01.29	原始取得	全部权利
21	古鳌纸币采集软件 V1.0	2011SR088076	2011.3.29	原始取得	全部权利
22	古鳌 JBYJ-GA-668B 多国货币鉴别仪主控鉴伪软件 V3.0	2011SR087147	2011.05.25	原始取得	全部权利
23	古鳌点钞机 GA-ZBJ188 电子软件 V1.0	2011SR077807	2010.04.15	原始取得	全部权利

24	古鳌清分机图像处理软件 V1.0	2011SR077763	2010.10.13	原始取得	全部权利
25	古鳌 GA-6400 型纸币清分机软件 V1.0	2011SR052872	2011.03.15	原始取得	全部权利
26	古鳌 GA-4500 型纸币清分机软件 V1.0	2011SR052871	2011.01.15	原始取得	全部权利
27	古鳌提款箱软件 V1.0	2011SR025585	2010.03.18	原始取得	全部权利
28	古鳌 GA-6440 型纸币清分机软件 V1.0	2011SR024373	2010.04.19	原始取得	全部权利
29	古鳌自助回单柜软件 V1.0	2011SR019789	未发表	原始取得	全部权利
30	古鳌 GA-10800 型纸币清分机软件 V1.0	2011SR051234	2010.12.23	原始取得	全部权利
31	古鳌 GA-3210 型纸币清分机软件 V1.0	2011SR051564	2010.12.23	原始取得	全部权利
32	古鳌 GA-2100 型纸币清分机软件 V1.0	2010SR016544	2009.11.30	原始取得	全部权利
33	古鳌 GA-3000 型纸币清分机软件 V1.0	2009SR08794	2008.12.28	原始取得	全部权利
34	古鳌 GA-5000 型纸币清分机软件 V1.0	2009SR08793	2008.12.28	原始取得	全部权利
35	古鳌 GA-QFJ10800+纸币清分机（带自动扎把）软件 V1.0	2013SR092446	2013.03.15	原始取得	全部权利
36	古鳌 GA-QFJ2101 纸币清分机软件 V1.0	2013SR141668	2013.07.05	原始取得	全部权利
37	古鳌 GA-QFJ5321 纸币清分机软件 V1.0	2013SR141555	2013.07.01	原始取得	全部权利
38	古鳌 GA-QFJ2110 纸币清分机软件 V1.0	2013SR141523	2013.08.03	原始取得	全部权利
39	古鳌数据信息显示软件 V1.0	2014SR088599	2013.05.28	原始取得	全部权利
40	古鳌 GA-QFJ200-A 型清分机软件 V1.8	2014SR034302	2011.02.01	原始取得	全部权利
41	古鳌单机采集系统集成版软件 V1.0	2014SR126101	2013.12.10	原始取得	全部权利
42	古鳌 GA-QFJ3200 纸币清分机软件 V1.0	2014SR126034	2014.05.10	原始取得	全部权利
43	古鳌 GA-QFJ10800 A3 全自动清分扎把一体机软件 V1.0	2014SR125182	2014.05.15	原始取得	全部权利
44	古鳌金库流水线系统控制软件 V1.0	2015SR013726	2014.09.25	原始取得	全部权利

45	古鳌 GA-ZQA088 纸币清分流水线软件 V1.0	2015SR013766	2014.09.25	原始取得	全部权利
----	-----------------------------	--------------	------------	------	------

5、软件产品

截至本招股说明书签署之日，公司已取得软件产品 30 项，具体情况如下：

序号	证书名称	证书编号	发证时间	有效期限
1	古鳌全自动 KCJ-300 捆钞机软件 V4.6	沪 DGY-2011-2938	2011-12-30	5 年
2	古鳌 GA-4500 型纸币清分机软件 V1.0	沪 DGY-2011-1204	2011-9-10	5 年
3	古鳌 JBYD-GA012-A 点钞机电子部分软件 V1.0	沪 DGY-2012-1916	2012-10-10	5 年
4	古鳌 GA-308 扎把机主控软件 3.06	沪 DGY-2012-1911	2012-10-10	5 年
5	古鳌 GA-3000 型纸币清分机软件 V1.0	沪 DGY-2011-0957	2011-8-10	5 年
6	古鳌 JBYD-GA808-B 点扎一体电子软件 V2.0	沪 DGY-2012-1909	2012-10-10	5 年
7	古鳌 GA-3210 型纸币清分机软件 V1.0	沪 DGY-2011-1929	2011-11-10	5 年
8	古鳌 GA-2100 型纸币清分机软件 V1.0	沪 DGY-2011-1202	2011-9-10	5 年
9	古鳌 GA-6440 型纸币清分机软件 V1.0	沪 DGY-2011-1203	2011-9-10	5 年
10	古鳌自助回单柜软件 V1.0	沪 DGY-2011-0901	2011-8-10	5 年
11	古鳌 JBYD-GA02F-B 点钞机主控鉴伪软件 V2.0	沪 DGY-2011-2937	2011-12-30	5 年
12	古鳌 JBYJ-GA-668B 多国货币鉴别仪主控鉴伪软件 V3.0	沪 DGY-2011-2943	2011-12-30	5 年
13	古鳌纸币采集软件 V1.0	沪 DGY-2011-2944	2011-12-30	5 年
14	古鳌 JBYD-008(B)型点钞机软件 V1.0	沪 DGY-2012-1908	2012-10-10	5 年
15	古鳌 JBYDGA860-B 点钞机软件 V7.12	沪 DGY-2013-0889	2013-5-10	5 年
16	古鳌 JBYD-GA200-A 点钞机软件 V1.0	沪 DGY-2013-0888	2013-5-10	5 年
17	古鳌 GA-10800 型纸币清分机软件 V1.0	沪 DGY-2011-1928	2011-11-10	5 年
18	古鳌提款箱软件 V1.0	沪 DGY-2011-0900	2011-8-10	5 年
19	古鳌 GA-6400 型纸币清分机软件 V1.0	沪 DGY-2011-1205	2011-9-10	5 年
20	古鳌 GA-5000 型纸币清分机软件 V1.0	沪 DGY-2011-0956	2011-8-10	5 年
21	古鳌字符叠加器 GA-ZDQ100 电子软件 V1.0	沪 DGY-2012-1930	2012-10-10	5 年
22	古鳌清分机图像处理软件 V1.0	沪 DGY-2011-2337	2011-12-10	5 年
23	古鳌点钞机 GA-ZBJ188 电子软件 V1.0	沪 DGY-2011-2336	2011-12-10	5 年

24	古鳌数据采集盒 GA-SCH188 电子软件 V1.0	沪 DGY-2011-2936	2011-12-30	5 年
25	古鳌排队机管理软件 V1.0	沪 DGY-2011-2942	2011-12-30	5 年
26	古鳌电子款箱交接软件 V1.0	沪 DGY-2011-2935	2011-12-30	5 年
27	古鳌 GA-QFJ200-A 型清分机软件 V1.8	沪 DGY-2014-0570	2014-4-30	5 年
28	古鳌 GA-QFJ2101 纸币清分机软件 V1.0	沪 DGY-2014-1672	2014-8-30	5 年
29	古鳌 JBY D GA818(A)A 型点扎一体机软件 V1.0	沪 DGY-2014-1670	2014-8-30	5 年
30	古鳌 GA-QFJ10800+纸币清分机（带自动扎把）软件 V1.0	沪 DGY-2014-1666	2014-8-30	5 年

6、主要资质

截至本招股说明书签署之日，公司已取得的与经营活动相关的主要资质证书情况如下所示：

资质证书名称	颁发单位	取得单位	证书编号	有效期截止日/发证日期
全国工业产品生产许可证	国家质检总局	古鳌电子	XK09-001-00103	2016.12.28
全国工业产品生产许可证	国家质检总局	昆山古鳌	XK09-001-00103	2016.12.28
海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	上海海关	古鳌电子	3107965946	2017.02.28
高新技术企业证书	上海市科学技术委员会、财政局、国家税务局、地方税务局	古鳌电子	GF201431000904	2014.10.23 (有效期三年)
高新技术企业证书	江苏省科学技术厅、财政厅、国家税务局、地方税务局	昆山古鳌	GF201332000122	2013.09.25 (有效期三年)
软件企业认定证书 ¹⁴	上海市经济和信息化委员会	古鳌电子	沪 CR-2013-1037	2013.11.01 (有效期一年)

截至本招股说明书签署之日，公司不存在授权他人或被他人授权的特许经营权。

十、发行人核心技术与研发情况

¹⁴ 新证尚在办理中。

（一）主要产品核心技术情况

1、主要产品核心技术

公司长期坚持自主创新，目前公司主要产品核心技术均来源于自主研发，且均属于原始创新。公司主要产品核心技术及其与已取得的专利技术的对应关系如下：

序号	适用产品类型	核心技术名称	技术特点	主要对应的已取得专利
1	点验钞机	图像鉴伪模块图像板技术，图像鉴伪传感器 CIS 应用，红外鉴伪系统设计，紫外、荧光、磁性及红外综合鉴伪应用技术设计，出钞整理系统设计，压钞传动系统设计。	纸币入钞、通道中及出钞运行平稳，分钞间隔一致，计数准确，鉴伪方式多，鉴伪能力强，工作效率高，整机稳定性好，使用寿命长。	<p>纸币检测装置中的出钞系统（发明专利） ZL201010251691.4</p> <p>纸币检测装置中的压钞系统（发明专利） ZL201010251692.9</p> <p>基于 FPGA 的 SDRAM 双口图像数据读写控制系统及方法（发明专利） ZL201010251661.3</p> <p>一种红外鉴伪系统（发明专利） ZL200910220906.3</p> <p>新型弹簧式压币系统（发明专利） ZL201010104840.4</p> <p>一种适合点钞机使用的接触式图像传感器 ZL201020689704.1</p> <p>一种采用红外、紫外及荧光的点钞机鉴伪机构 ZL201320098457.1</p> <p>具有支票鉴伪功能的点钞机 ZL201320378170.4</p> <p>中磁传感器电路 ZL201120381544.9</p> <p>双 CIS 鉴伪点钞机 ZL200920207676.2</p>
2	清分机	双伺服电机传动技术，步进电机驱动技术，红外图像鉴伪技术，变色油墨图像鉴伪技术，透射图像清分技术，图像鉴伪传感器 CIS 应用，测厚系统，自动点扎一体系统，磁性鉴伪系统设计，紫外、荧光及红外综合鉴伪机构设计，入钞机构技术，压钞机构技术，出钞机构技术，退钞机构技术，翻板机构技术。	走钞平稳，计数准确，图像、磁性、荧光鉴伪能力强，图像新旧清分准确稳定，具备厚度检测装置，具备防尘隔离功能，具备自动点扎一体功能。	<p>一种纸币清分装置及其控制方法（发明专利） ZL201010105961.0</p> <p>小型清分机纸币传送系统（发明专利） ZL201010106449.8</p> <p>一种双伺服清分传动系统（发明专利） ZL200910220904.4</p> <p>一种智能点扎一体机的自动扎把档位调节装置（发明专利） ZL200910221805.8</p> <p>一种智能点扎一体机的纸带处理系统（发明专利） ZL200910198338.1</p> <p>一种纸币清分机 ZL201220462360.X</p> <p>一种纸币鉴别模块及清分机 ZL201220501686.9</p> <p>一种步进电机驱动器 ZL201220508089.9</p> <p>一种钞票处理设备 ZL201220436189.5</p> <p>一种纸币清分机的叶轮驱动装置 ZL201320098890.5</p> <p>一种能够利用红外测厚及紫外鉴伪的清分机 ZL201320126029.5</p> <p>扎把位置自动调整模块 ZL201320098807.4</p>

				<p>具有 U 盘和网口升级功能的图像模块 ZL201320098885.4</p> <p>一种具有线性阵列图像传感器的清分机 ZL201320378189.9</p> <p>双伺服清分传动系统 ZL200920207678.1</p> <p>基于 FPGA 高速图像采集功能清分机 ZL200820157951.X</p> <p>清分机轴传动分钞机构 ZL200820208448.2</p> <p>测定纸币微度变化的测量装置 ZL201020161241.1</p> <p>基于 FPGA 的 SDRAM 双口图像数据读写控制器 ZL201020289517.4</p> <p>清分机凸轮阻钞装置 ZL201020289520.6</p> <p>鉴伪清分集成模块 ZL201020289556.4</p> <p>清分机卡箍装置 ZL201020289561.5</p> <p>清分扎把一体机 ZL201320647458.7</p>
3	扎把机	扎把档位自动调节及锁紧系统设计，纸带运行导向系统技术，把币压紧机构设计，新型剪烫机构设计，新型进带调节机构设计，智能烫头加热系统技术。	瞬间加热、效率高，压烫均匀、粘接紧固，进带平顺，对接剪切整齐，机械压力及纸带收紧拉力适中，整把捆扎松紧适度且一致性好，机器使用寿命长。	<p>一种智能点扎一体机的自动扎把档位调节装置（发明专利）ZL200910221805.8</p> <p>一种智能点扎一体机的纸带处理系统（发明专利）ZL200910198338.1</p> <p>扎钞档位调节防退装置（发明专利）ZL201010154501.7</p> <p>改良型自动扎把压钞机构 ZL201220109395.5</p> <p>改良型剪烫装置 ZL201220109498.1</p> <p>扎把机切纸刀挤压机构 ZL200920234393.7</p> <p>扎把机纸币压紧装置 ZL200920230700.4</p> <p>进带防滑松紧调节装置 ZL200920234395.6</p> <p>智能瞬间加温装置 ZL200920043151.X</p>
4	清分流水线	清分出钞按压收纳技术，清分出钞收纳速度控制技术，清分出钞理齐调节技术，清分扎把控制技术，新型取把运送技术，机械手动支撑	节能、环保、高效，运行稳定可靠，组合自由灵活，占地面积小，数字化、信息化程度高，二维码技术成功应用，确保信息全程可追溯，纸币处理过程全封闭，系	<p>一种纸币清分分拣扎把一体机 ZL201420503557.2</p> <p>纸币扎把位置调节装置 ZL201420508966.1</p> <p>一种清分机出钞收纳装置速度控制机构 ZL201420508913.X</p> <p>一种清分机出钞理齐调节机构 ZL201420506856.1</p> <p>纸币扎把斗 ZL201420508996.2</p>

		<p>技术，新型把币推出技术，新型零钞退出技术，把币转向分配技术，把币喷码盖章控制技术，捆扎带二维码打印技术，纸币扎把位置调节技术，新型纸币清分技术，新型把币收纳理齐技术，环保节能塑封控制技术。</p>	<p>统故障自我诊断，便于维护维修，机位成色同时绑定。</p>	<p>改良型自动扎把压钞机构 ZL201220109395.5 单侧布置的清分机用自动扎把压钞装置 ZL201220109484.X 改良型剪烫装置 ZL201220109498.1 捆扎带传动及张力调整机构 ZL201220261584.4 捆扎带制圈框的启闭机构 ZL201220261555.8 改进型单据盖章机 ZL201220279564.X 清分机出钞高速收纳机构 ZL201110289962.X 一种出钞拍打理齐机构及其清分扎把机 ZL201420407107.3 一种清分机出钞理齐扎把装置 ZL201420407079.5 一种具有出钞按压收纳机构的清分机 ZL201420407103.5</p>
--	--	---	---------------------------------	--

2、主要核心技术的应用及相关产品收入占营业收入的比例

公司核心技术主要应用于点验钞机、清分机、扎把机及点扎一体机等产品。报告期内，公司主要核心技术产品收入占当期营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
点验钞机销售收入	8,904.90	8,823.71	8,415.10
清分机销售收入	18,482.34	11,010.21	3,930.37
扎把机销售收入	1,773.19	2,066.59	2,647.93
点扎一体机销售收入	1,527.47	332.83	145.73
合计	30,687.90	22,233.34	15,139.13
营业收入	32,740.23	24,410.19	18,700.88
占营业收入比例	93.73%	91.08%	80.95%

(二) 研发投入情况

报告期内，公司研发投入情况如下：

项目	2014年	2013年	2012年
研发费用(万元)	3,037.15	2,063.24	2,068.25
营业收入(万元)	32,740.23	24,410.19	18,700.88
占营业收入的比例	9.28%	8.45%	11.06%

报告期内，公司一直保持着较高的研发投入，2013年研发费用金额与2012年基本持平，由于2013年公司营业收入较2012年增长较多，因此2013年的研发费用占当期营业收入比例有所下降。2014年研发费用较2013年增长47.20%，占当期营业收入的比例为9.28%，高于2013年。

报告期内，公司研发费用的构成及变动情况详见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、盈利能力分析”之“(三) 期间费用构成及变动分析”。

(三) 合作研发情况

报告期内，公司不存在与其他单位合作研发的情况，也不存在委托第三方进行技术研发的情况。

(四) 核心技术人员及研发人员情况

1、核心技术人员

公司核心技术人员情况如下：

姓名	担任职务及获得的专业职称	主要工作职责
侯耀奇	技术中心主任，工程师	主导开发小型、中型等清分机产品，主导开发低、中、高型图像处理模块
徐新华	昆山工程技术部主任，高级工程师	主导纸币清分机生产中的工程技术问题，主导开发智能化存取款一体机机械设计
周文斌	技术中心副主任，工程师	主持开发自助回单打印机系统、纸币流通信息管理系统、金库全自动现金流水线控制台系统的开发工作
李福生	技术中心副主任，工程师	金库全自动现金流水线、清分扎把一体机、立式一口半清分机、A级点验钞机、A级点扎一体机、扎把机等项目电子设计方面的研发

公司核心技术人员的简历详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”相关内容。

最近两年公司核心技术人员未发生变动。

2、研发人员情况

截至2014年12月31日，公司研发人员总计133人，占公司员工总数的比例为20.09%。

十一、境外生产经营情况

截至本招股说明书签署之日，发行人未在境外开展生产经营活动，也未在境外拥有资产。

十二、发行人未来发展规划

(一) 发展战略

作为一家专注于金融设备产品研发、生产、销售与服务为一体的综合性高新技术企业，公司始终坚持“质量是生存之本、创新是发展之元”的发展理念，通过引进高端人才，加大研发投入，坚持自主研发，注重产品质量，完善售后服务水平，为银行等金融机构提供质量过硬、技术领先、售后及时的金融设备产品，努力成为我国金融设备行业的领先企业。

(二) 未来三年发展规划

在现有产品体系与技术储备的基础上，公司将继续加大新产品开发力度，持续进行技术升级，完善营销和售后服务网络，增强公司的整体核心竞争力，提高公司在金融设备细分行业的市场占有率。

未来三年，公司将实施智能化现金处理设备生产项目，扩大纸币清分机生产能力，提高市场占有率，自主研发清分扎把一体机、清分流水线、智能化存取款一体机等新产品，优化产品结构；通过引进高端人才、先进研发设备和检测试验仪器，提高研发水平，提升自主创新能力；加大服务网络体系建设，提升服务水平，并适时设立海外办事处，提高市场营销能力，扩大国内外销售规模，力争三年内销售收入翻番。

公司为顺利实现上述发展规划，拟采取以下措施：

1、市场营销计划

在服务网络建设方面，未来3年公司将完成位于北京的全国展示服务中心建设、现有服务网络的规模扩建以及海外重点市场网点的布局，全面升级服务网络的硬件、软件配备，实现“由点到面”的体系化服务，每个服务网点将承担售前产品展示体验、售中技术培训升级、售后服务维修等多种职能。省内的服务网点形成一个完整的服务片区，各省服务点整合为全国性的服务网络体系，实现服务、技术等资源统筹性配置和调拨，实现服务及时响应与优质体验。在布局硬件的同时，公司将提升相关服务配套软件，实现全程跟踪各产品的运行情况、客户反馈、

客户附加需求等信息，为产品研发和技术升级提供有力支持，未来 3 年内形成完善、高效的服务网络体系。

在团队建设方面，公司将通过外部招聘与内部培养相结合，储备兼具营销开拓与产品专业知识的复合型高端人才，建立高素质的营销团队，增强营销团队的战斗力。

在市场开发拓展方面，在现有客户的基础上，对商业银行客户精耕细作，加大对农村商业银行、信用合作联社与民营金融机构以及海外市场的营销力度，同时，稳步发展 ODM 业务合作方，扩大销售规模，提高市场占有率。

2、技术研发和产品开发计划

公司注重自主研发，且始终保持着较高的研发投入。未来 3 年，在现有技术储备的基础上，公司将对核心技术特别是主要产品的核心技术进行持续研发。同时，结合本次募集资金投资项目“技术中心提升项目”，引进高端技术人才和先进研发设备，提升技术研发水平，增强自主创新能力，增加技术储备。

根据公司目前的产品结构与技术储备情况，分析、判断银行等金融机构对金融设备产品需求的发展趋势，结合本次募集资金投资项目“智能化现金处理设备生产项目”，未来 3 年公司计划自主开发立式一口半清分机、清分扎把一体机、清分扎把联体机、清分流水线、智能化存取款一体机等集成化、自动化、智能化程度更高的金融设备产品，丰富公司的产品体系，为银行等金融机构提供多系列、技术领先的金融设备产品，扩大企业规模，提高市场地位。

3、人力资源计划

公司尚处于快速成长阶段，对各类人才特别是高端人才的需求较大。未来 3 年，公司将通过应届生直接招聘等方式，加大对图像、机械传动等研发人员、高精度仪器模具设计及生产制造人员的招聘。计划未来 3 年实现研发人员、技术服务人员、生产制造人员以及管理人员总计 300 人左右的扩容，建立起一支专业的人才队伍，以满足公司快速发展的需要。

随着人员的扩张,公司将增加内部培训,加强部门之间的交流,提升员工综合素质。通过组织集体活动,增强企业凝聚力,加大企业文化建设,为员工营造一个良好的工作环境。同时,公司将不断完善人力资源相关机制,让每一位优秀人才都能找到适合自己的晋升通道,让每一位有潜力的员工都有发挥的平台。

4、再融资与收购兼并计划

本次发行成功后,公司将根据实际经营状况,适时采用股权、债权等方式进行融资,为公司的快速发展提供资金支持。同时,公司将结合自身情况、行业发展状况以及资本市场情况,适时择机选择一些上游企业或者金融设备企业进行收购兼并,延伸公司产业链,丰富产品结构,扩大生产能力,提高综合竞争力。

公司上市后将通过定期报告公告上述发展规划的实施情况。

(三) 发展规划所依据的假设条件

公司拟定上述发展规划与目标主要依据以下假设条件:

- 1、公司所处的宏观经济环境、政治环境不会发生重大变化。
- 2、公司所处行业法律法规、产业政策短期内不会发生重大变化。
- 3、公司核心管理团队和核心技术人员不会发生重大变动。
- 4、公司本次发行成功,募集资金及时到位,募集资金投资项目如期实施。
- 5、不存在其他对公司有重大不利影响的不可抗力事项。

(四) 实施过程中可能面临的主要困难

1、资金不足

公司上述各项计划的顺利实施需要大量资金投入,若资金不足,公司发展规划与目标的实现可能受到不利影响。本次发行成功后,公司资本规模将增加,同时公司可以借助资本市场平台,有效解决融资问题。

2、人才短缺

营销和售后服务网络的完善、研发水平的提升都需要人才队伍的扩充，相应人才的短缺将影响公司上述计划的实施和发展目标的实现。成功上市后，公司产品知名度将得到进一步提升，有利于增强对各类高端人才的吸引力，通过充分发挥区位优势，公司能够及时、充分地增加人才储备，充实人才队伍。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 同业竞争情况

公司专注于金融设备的研发、生产、销售与服务业务，是我国金融设备产品的专业服务商。公司产品包括点验钞机、纸币清分机、扎把机、点扎一体机、捆钞机、自助回单柜等金融设备产品。

公司的控股股东、实际控制人为陈崇军，截至本招股说明书签署之日，除本公司外，不存在实际控制的其他企业。本次募集资金都将投资于公司主营业务，因此也不存在产生同业竞争的可能性。

(二) 避免同业竞争的承诺

为避免与公司发生同业竞争，维护公司和中小股东利益，公司控股股东、实际控制人陈崇军出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“一、本人目前没有、将来亦不会单独或与任何自然人、法人或其他经济组织，以任何形式直接/间接从事或参与任何对公司及其控股子公司构成直接/间接竞争的业务/活动或拥有与公司及其控股子公司存在竞争关系的任何经济组织的权益。

二、本人保证将采取合法及有效的措施，促使本人拥有控制权的其他公司、企业与其他经济组织及本人的关联企业，不以任何形式直接/间接从事与公司及其控股子公司相同或相似的、对公司及其控股子公司业务构成或可能构成竞争的业务，并且保证不进行其他任何损害公司及其控股子公司、公司其他股东合法权益的活动。

三、本人保证，若本人出现上述第一项及第二项对公司及其控股子公司的业务构成直接/间接竞争的不利情形，本人自愿赔偿由此给公司及其控股子公司造成的直接和间接的经济损失，并同意按照公司的要求以公平合理的价格和条件将

该等业务/资产转让给公司、公司控股子公司或无关联第三方；若本人将来可能拥有任何与公司及其控股子公司主营业务有直接/间接竞争的业务机会，本人保证将立即通知公司，并尽力促使该业务机会合作方与公司或公司控股子公司在合理条件下达成合作。

四、本人承诺不向业务与公司及其控股子公司所生产的产品或所从事的业务构成竞争的其他公司、企业或其他机构、组织或个人提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业秘密。

五、本人承诺将不采用代销、特约经销、指定代理商等形式经营销售其他商家生产的与公司及其控股子公司存在同业竞争关系的产品。

六、如出现因本人或本人控制的其他公司、企业或其他经济组织违反上述承诺而导致公司的权益受到损害的情况，本人将依法承担相应的赔偿责任。”

二、关联交易

(一) 关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第36号——关联方披露》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的相关规定，公司关联方及关联关系如下：

1、控股股东、实际控制人、持有公司5%以上股份的股东

关联方名称	与公司关系
陈崇军	控股股东、实际控制人；持股比例 51.92%
上海力鼎投资管理有限公司	公司股东，为同一控制下的关联单位；合计持股比例 7.27%
上海力鼎明阳创业投资管理中心（有限合伙）	
李霖君	公司股东，互相之间存在关联关系；合计持股比例 7.67%
上海鼎锋久成股权投资基金合伙企业（有限合伙）	
上海鼎锋久照股权投资基金合伙企业（有限合伙）	

2、控股股东、实际控制人控制或有重大影响的其他企业

报告期内，公司控股股东、实际控制人曾经控制或有重大影响的企业如下：

(1) 古浩电器

关联方名称	与公司关系	备注
上海古浩电器有限公司	公司控股股东、实际控制人 陈崇军持股 33%	已于 2014 年 9 月注销

注销前，古浩电器基本情况如下：

注册号	3101142022008
法定代表人	陈卫国
住所	嘉定区南翔镇真南路 4978 号
注册资本	500 万元
成立日期	2000 年 7 月 20 日
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
经营期限	至 2014 年 07 月 19 日
经营范围	金融机具制造、加工，金融机具、五金交电、建材、百货、金属材料（除贵金属）、服装的批售。（涉及许可经营的凭许可证经营）。
股东构成	陈卫国出资 170 万元、陈崇明、陈崇军各出资 165 万元

古浩电器设立时主营业务为金融机具的批售；2001 年 7 月 30 日主营业务变更为金融机具的制造、加工、批售，之后主营业务未发生变更。

为了避免和消除同业竞争，且古浩电器自 2009 年起已经不再开展经营业务，因此古浩电器股东陈卫国、陈崇明、陈崇军一致决定解散并注销古浩电器。

古浩电器于 2009 年 2 月 24 日被吊销营业执照，古浩电器被吊销营业执照的原因系未参加工商年检。2014 年 3 月 26 日，古浩电器在《上海商报》发布了注销公告，2014 年 6 月 23 日，上海市嘉定区国家税务局、上海市地方税务局嘉定区分局出具《注销税务登记通知书》（沪国税嘉六[2014]000328），批准古浩电器税务注销登记。2014 年 9 月 11 日，上海市工商行政管理局嘉定分局出具《准予注销登记通知书》，核准古浩电器工商注销登记。

古浩电器自被吊销营业执照距今已超过 3 年，且陈崇军未担任法定代表人，

不适用于《公司法》第一百四十七条规定的不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情况。

除 2008 年 12 月 26 日，上海市工商局嘉定分局出具《行政处罚决定书》，对古浩电器未按规定时间申报年检给予吊销营业执照的处罚外，古浩电器存续期间不存在重大违法违规行为。

(2) 上海惠捷电子设备有限公司

关联方名称	与公司关系	备注
上海惠捷电子设备有限公司	公司控股股东、实际控制人 陈崇军持股 50%	已于 2014 年 1 月注销

在注销前，惠捷电子基本情况如下：

注册号	310113000240412
法定代表人	王建
住所	沪太路 9088 号
注册资本	1,080 万元
公司类型	有限责任公司(国内合资)
经营范围	自动化控制设备、电源设备专业领域内开展技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；自动化控制设备及电源设备生产、制造（以上涉及行政许可的凭许可证经营）。
股权结构	王建、陈崇军分别持股 50%

惠捷电子的历史沿革简要如下：

惠捷电子成立于 1998 年 11 月 13 日，由王建、王淑琴共同出资设立，注册资本 80 万元，其中王建、王淑琴各自出资 40 万元，各占注册资本的 50%。经 2003 年 11 月和 2004 年 2 月两次增资，惠捷电子注册资本增至 1,080 万元。2008 年 4 月，王淑琴将其持有的惠捷电子 50% 的股权全部转让给陈崇军，本次股权转让完成后，王建和陈崇军各持有惠捷电子 50% 的股权。

惠捷电子的股东及法定代表人王建自 2010 年身患重病，并于 2014 年离世。因此，惠捷电子自 2010 年起已不再开展经营业务，惠捷电子股东王建、陈崇军

经协商后一致决定解散并注销惠捷电子。

2014年1月15日,上海市工商行政管理局宝山分局出具《准予注销登记通知书》,核准惠捷电子工商注销登记。

1998年11月13日,惠捷电子主营业务为自动化控制设备、电源设备的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询服务;2003年4月1日其主营业务变更为自动化控制设备、电源设备的生产、制造及技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询服务,之后主营业务未发生变更。

惠捷电子在存续期间未受到工商行政主管部门的行政处罚。惠捷电子因法定代表人离世,于2014年12月31日因未能及时申报纳税,并被列入纳税人非正常户。

惠捷电子股东陈崇军已出具《承诺函》确认,惠捷电子存续期间依法生产经营,不存在重大违法违规行为。

3、控股股东、实际控制人关系密切的家庭成员

公司控股股东、实际控制人陈崇军关系密切的家庭成员是公司的关联自然人。

4、控股股东、实际控制人关系密切的家庭成员曾经控制的企业

公司控股股东、实际控制人陈崇军的哥哥陈崇明曾担任浙江越创电子科技有限公司(以下简称“越创电子”)的法定代表人、执行董事及总经理,并持有越创电子40%的股权。2011年2月2日,陈崇明等人与何金蒙签署承包经营协议,将越创电子承包于何金蒙经营,陈崇明不再参与越创电子的日常经营;2011年3月1日,越创电子法定代表人、执行董事与总经理变更为何金蒙,至此何金蒙已实际控制越创电子;2012年9月12日,陈崇明将其持有的全部股权转让给何金蒙。

截至本招股说明书签署之日,越创电子的基本情况如下:

注册号	330326000019457
住所	平阳县鳌江镇鞋业园区 C 区 35 幢
法定代表人	何金蒙
企业类型	私营有限责任公司
注册资本	3,020 万元
成立日期	2008 年 7 月 2 日
经营范围	电子产品的研究, 货币专用设备、LED 显示器、LED 照明设备制造、销售、维修, 计算机软件设计, 计算机制造, 电子监控设备的设计、安装、销售及维修, 通信设备、五金交电、办公用品、工艺品、服装批发、零售。(涉及资质凭资质证书经营)
股东构成	何金蒙持股 52%、胡毓业持股 20%、陈尔盛持股 20%、卢相抄持股 8%

越创电子的简要历史沿革及主营业务情况如下:

(1) 2008 年 7 月, 越创电子成立

越创电子由陈崇明、陈进军、胡毓业、陈进章共同出资设立。越创电子成立时, 注册资本 520 万元, 各股东的出资情况如下:

序号	股东名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	陈崇明	208	40%
2	陈进军	156	30%
3	胡毓业	78	15%
4	陈进章	78	15%
合计		520	100%

(2) 2009 年 2 月, 第一次增资 (注册资本增至 1,020 万元)

本次增资完成后, 越创电子股权结构如下:

序号	股东名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	陈崇明	408	40%
2	陈进军	306	30%
3	胡毓业	153	15%
4	陈进章	153	15%
合计		1,020	100%

(3) 2011 年 3 月, 法定代表人变更

2011年3月,越创电子法定代表人由陈崇明变更为何金蒙,执行董事与总经理由陈崇明变更为何金蒙。

(4) 2012年3月,第二次增资(注册资本增至2,020万元)

本次增资完成后,越创电子股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	陈崇明	808	40%
2	陈进军	606	30%
3	胡毓业	303	15%
4	陈进章	303	15%
合计		2,020	100%

(5) 2012年9月,第一次股权转让

本次股权转让完成后,越创电子股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	何金蒙	1,050.40	52%
2	胡毓业	404.00	20%
3	陈尔盛	404.00	20%
4	卢相抄	161.60	8%
合计		2,020.00	100%

(6) 2013年6月,第三次增资(注册资本增至3,020万元)

本次增资完成后,越创电子股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	何金蒙	1,570.40	52%
2	胡毓业	604.00	20%
3	陈尔盛	604.00	20%
4	卢相抄	241.60	8%
合计		3,020.00	100%

陈崇明将越创电子对外承包经营以及转让股权的原因系越创电子经营状况

不佳。自 2011 年 2 月起，因越创电子经营业绩逐步下滑，越创电子原股东陈崇明、陈进军、胡毓业、陈进章共同决定将越创电子租赁予何金蒙经营，租赁期限为三年（自 2011 年 2 月 15 日起至 2014 年 2 月 14 日止），每年租金为 77.1750 万元，租赁期间何金蒙自负盈亏，与越创电子原股东无关。2012 年 9 月，陈崇明决定将其持有的越创电子 40% 股权作价 808 万元转让予何金蒙。该次股权转让系以注册资本价值为定价依据，相关股权转让价款已经全部付清。

5、公司关键管理人员及其关系密切的家庭成员

公司关键管理人员主要为董事、监事、高级管理人员，详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”，上述关键管理人员及其关系密切的家庭成员均为公司的关联自然人。

（二）关联交易

1、报告期内关联交易简要汇总表

序号	交易时间	关联方名称	交易金额（万元）	交易类型
1	2012	董事、监事、高级管理人员	97.52	支付薪酬
2		陈崇军	34.35	租赁房屋
3	2013	董事、监事、高级管理人员	122.16	支付薪酬
4		陈崇军	18.15	租赁房屋
5		陈崇军	-	银行借款担保
6	2014	董事、监事、高级管理人员	192.70	支付薪酬
7		陈崇军	21.60	租赁房屋
8		陈崇军	-	银行借款担保

2、经常性关联交易

（1）支付董事、监事、高级管理人员报酬

报告期内，公司支付董事、监事、高级管理人员报酬情况如下：

单位：元

项目名称	2014年	2013年	2012年
关键管理人员薪酬	1,927,047.00	1,221,602.15	975,244.54

(2) 租赁关联方房屋

报告期内，公司北京分公司租赁控股股东、实际控制人陈崇军位于北京市西城区平原里 21 号楼 4 层 B501 的房屋作为办公场所，租赁面积 145.00 平方米。

报告期内，公司北京分公司与陈崇军签署的房屋租赁协议为一年一签，租金参考同期附近同类房屋市场价格确定，价格公允。2012-2014 年，公司确认的北京分公司租赁陈崇军房屋租金分别为 34.35 万元、18.15 万元和 21.60 万元，占当期公司营业成本的比例分别为 0.34%、0.14%和 0.13%，比重较小。

2012 年确认租金较高的原因为公司北京分公司与陈崇军于 2013 年就 2011-2012 年期间履行的房屋租赁协议，按照市场公允价格签署了补充协议，并将 2011 年应计提的租金费用全部确认到 2012 年，其中 2012 年确认的租金中属于 2011 年应计提的租金为 16.35 万元。

3、偶发性关联交易

报告期内，公司控股股东、实际控制人陈崇军为公司部分银行借款提供了担保，其中截至 2014 年 12 月 31 日，公司正在履行的银行借款合同相关的关联担保情况具体如下：

(1) 2014 年 7 月 3 日公司与中国银行上海市嘉定支行签署了《流动资金借款合同》（合同编号：2014 年 JDPQ 借字 0703 号），取得借款 10,000,000.00 元，借款期限自 2014 年 7 月 11 日至 2015 年 7 月 10 日止；2014 年 7 月 7 日公司与中国银行上海市嘉定支行签署了《流动资金借款合同》（合同编号 2014 年 JDPQ 借字 0707 号），取得借款 10,000,000.00 元，借款期间：2014 年 7 月 14 日至 2015 年 7 月 13 日；2014 年 10 月 20 日公司与中国银行上海市嘉定支行签署了《商业汇票承兑协议》（协议编号：05439141350）取得银行承兑汇票 2,160,000.00 元，应付票据出票日为 2014 年 10 月 21 日，到期日为 2015 年 1 月 21 日；2014 年 11

月6日公司与中国银行上海市嘉定支行签署了《商业汇票承兑协议》(协议编号:05439141599)取得银行承兑汇票900,000.00元,应付票据出票日为2014年11月10日,到期日为2015年2月10日;2014年11月18日公司与中国银行上海市嘉定支行签署了《商业汇票承兑协议》(协议编号:05439141620)取得银行承兑汇票1,050,000.00元,应付票据出票日为2014年11月19日,到期日为2015年2月19日;2014年12月10日公司与中国银行上海市嘉定支行签署了《商业汇票承兑协议》(协议编号:05439141964)取得银行承兑汇票2,160,000.00元,应付票据出票日为2014年12月15日,到期日为2015年3月15日;上述借款和汇票由自然人陈崇军及关联方昆山古鳌分别与中国银行上海市嘉定支行签署的《最高额保证合同》(合同编号:2014年JDHP保字06092号)、《最高额保证合同》(合同编号:2014年JDHP保字06091号)提供担保,保证期间为主债权发生期间届满之日起两年;上述借款和汇票由公司与中国银行上海市嘉定支行签署的《最高额抵押合同》(合同编号:2013年JDHP抵字0614号)提供抵押担保,抵押期限:2013年5月9日至2016年5月8日。

(2)2014年10月27日公司与南京银行普陀支行签署了《人民币流动资金借款合同》(合同编号:Ba1003661410270035)取得借款10,000,000.00元,借款期限自2014年11月10日至2015年11月9日止;上述借款由自然人陈崇军及关联方昆山古鳌分别与南京银行普陀支行签署的《最高额保证合同》(合同编号:Ec1003661404160014)、(合同编号:Ec1003661404160013)提供担保,保证期间为主合同项下债务人每次使用授信额度而发生的债务履行期届满之日起两年。

4、关联方应收、应付款项

报告期内,公司对关联方的应收、应付款项如下:

单位:元

项目	关联方名称	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
其他应付款	陈崇军	-	76,476.00	343,500.00

报告期内各期末,公司对控股股东、实际控制人陈崇军的其他应付款余额均

为尚未支付的北京分公司的房屋租金。

经核查，报告期内公司不存在被关联方占用资金的情形，对关联方的应付款项均为正常经营活动需要。

(三) 独立董事对报告期内关联交易的意见

公司独立董事对报告期内关联交易进行了认真核查后认为，公司发生的关联交易价格客观、公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况，且履行的程序合法，不存在违反《公司法》以及当时有效的公司章程相关规定的情形。

(四) 减少和规范关联交易的承诺

为了减少和规范关联交易，公司控股股东、实际控制人陈崇军出具《关于减少和规范关联交易的承诺函》，承诺如下：

“一、除已经向相关中介机构书面披露的关联交易以外，本人及本人控制的其他企业与古鳌电子之间不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易；

二、本人将尽量减少并规范与古鳌电子之间产生的关联交易事项。对于确有必要且无法避免的关联交易，本人及本人控制的其他企业将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则，与古鳌电子签署相关协议，履行交易决策程序和信息披露义务。

三、本人将严格遵守古鳌电子《公司章程》的有关规定，敦促古鳌电子的关联股东、关联董事依法行使股东、董事的权利，在股东大会以及董事会对涉及的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。

四、本人承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会利用古鳌电子控股股东、实际控制人的地位，通过关联交易损害古鳌电子及其他股东的合法权益。

五、本人承诺不利用古鳌电子控股股东、实际控制人的地位，直接或间接地借用、占用或以其他方式侵占古鳌电子的资金、资产。

六、本人保证，在作为古鳌电子控股股东、实际控制人期间，所做出的上述

声明和承诺不可撤销。本人及本人控制的其他企业违反上述声明和承诺的，将立即停止与古鳌电子进行的关联交易，并采取必要措施予以纠正补救；同时本人及本人控制的其他企业须对违反上述承诺导致古鳌电子的一切损失和后果承担赔偿责任。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

(一) 董事会成员

公司第一届董事会于 2013 年 11 月 19 日任期届满。2013 年 11 月 1 日，公司第一届董事会第十一次会议通过了《关于董事会换届选举的议案》；2013 年 11 月 19 日，公司 2013 年第四次临时股东大会通过了《关于董事会换届选举的议案》。公司第二届董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，独立董事不少于董事会人数的 1/3。

公司现任董事的任职及任职期间如下：

姓名	职务	提名人	任期期间
陈崇军	董事	陈崇军	2013 年 11 月-2016 年 11 月
姜小丹	董事	陈崇军	2013 年 11 月-2016 年 11 月
章祥余	董事	陈崇军	2013 年 11 月-2016 年 11 月
王东民	董事	华信睿诚	2013 年 11 月-2016 年 11 月
侯耀奇	董事	陈崇军	2013 年 11 月-2016 年 11 月
朱磊	董事	李霖君、鼎锋久成、鼎锋久照	2013 年 11 月-2016 年 11 月
黄培明	独立董事	陈崇军	2013 年 11 月-2016 年 11 月
刘学尧	独立董事	陈崇军	2013 年 11 月-2016 年 11 月
戴欣苗	独立董事	陈崇军	2013 年 11 月-2016 年 11 月

公司董事会成员简历如下：

陈崇军，现任公司董事长。1968 年出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，高级经济师。1996 年创立古鳌有限，并一直担任公司董事长、总经理，现兼任公司全资子公司昆山古鳌执行董事、总经理和上海市金融设备协会会长。公司现为上海市金融设备协会会长单位。

姜小丹，现任公司董事。1977 年出生，女，中国国籍，无境外永久居留权，

硕士研究生，中国注册会计师，高级会计师，高级经济师。其先后毕业于会计、工商管理等专业，历任温州成功集团有限公司财务经理、佳通轮胎（中国）投资有限公司分析师；2009年至今，担任公司董事、副总经理和财务总监。

章祥余，现任公司董事。1979年出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，大专。其毕业于汉语言文学专业，历任上海龙润电子科技有限公司销售部经理兼任金融产品事业部经理；2010年至今担任公司董事、副总经理。

王东民，现任公司董事。1963年出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科。其毕业于化学专业，历任深圳大公印刷有限公司副总经理、深圳市东华集团济南天源科技公司董事长；现任深圳市华信创业投资有限公司董事长、深圳市华信迅达投资有限公司董事长、深圳市华信中诚投资有限公司董事长及绿能高科集团有限公司董事；2013年至今兼任公司董事。

其任职单位深圳市华信创业投资有限公司和深圳市华信中诚投资有限公司均为公司股东华信睿诚的股东。除此之外，公司与其任职单位无其他关联关系。

侯耀奇，现任公司董事。1965年出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，大专，工程师。其毕业于自动化专业，历任西安微电机研究所工程师、深圳通达和电子公司高级工程师、深圳兴源鼎新科技有限公司项目经理、伟创力科技（上海）有限公司高级测试主管、捷普科技（上海）有限公司高级生产线经理；2009年至今担任公司董事、技术中心主任。

朱磊，现任公司董事。1984年出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生。其毕业于应用经济学专业，曾就职于德邦证券有限责任公司机构业务部，现任上海鼎锋股权投资管理中心（有限合伙）投资经理；2013年至今兼任公司董事。

其任职单位上海鼎锋股权投资管理中心（有限合伙）为公司股东鼎锋久照和鼎锋久成的股东。

黄培明，现任公司独立董事。1976年出生，女，中国国籍，无境外永久居

留权，硕士研究生，律师。历任上海鸿祥律师事务所律师、上海沪中律师事务所律师；现任上海勋业律师事务所律师、合伙人；2010年至今兼任公司独立董事。公司与其任职单位无关联关系。

刘学尧，现任公司独立董事。1947年出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科，教授。历任安徽省政府办公厅调研室副主任、安徽省委办公厅秘书、新华社安徽分社总经理、安徽省蚌埠市委副书记、上海大学社会经济规划发展研究院副院长等职，现已退休并兼任江西长运股份有限公司、江山欧派门业股份有限公司的独立董事；2010年至今兼任公司独立董事。公司与其任职单位无关联关系。

戴欣苗，现任公司独立董事。1963年出生，女，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生，副教授，硕士研究生导师，中国注册会计师。曾任浙江南洋科技股份有限公司独立董事，现任职于上海财经大学会计学院；2010年至今兼任公司独立董事。公司与其任职单位无关联关系。

(二) 监事会成员

公司第一届监事会于2013年11月19日任期届满。2013年11月1日，公司职工代表大会决议选举刘鹏为公司第二届监事会职工代表监事；同日，第一届第五次监事会会议通过了《关于监事会换届选举的议案》；2013年11月19日，公司2013年第四次临时股东大会通过了《关于监事会换届选举的议案》。公司第二届监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名。

公司现任监事的任职及任职期间如下：

姓名	职务	提名人	任期期间
刘鹏	职工代表监事	职工代表大会	2013年11月-2016年11月
吴刚	监事	陈崇军	2013年11月-2016年11月
应海斌	监事	力鼎投资、力鼎明阳	2013年11月-2016年11月

公司监事会成员简历如下：

刘鹏，现任公司监事会主席、职工代表监事。1983年出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科。其毕业于会计专业，曾在上海创智金筹会计师事务所从事审计工作；2012年至今担任公司监事、工会主席。现兼任公司全资子公司昆山古鳌监事。

应海斌，现任公司监事。1976年出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生，经济师。其毕业于工商管理专业，历任富士通子公司社长助理、统括部长，CUVC投资集团部门董事。现任上海力鼎投资管理有限公司高级副总裁，并兼任湖南万容科技股份有限公司董事、杭州柏年光电标饰有限公司董事；2011年至今兼任公司监事。

其任职单位上海力鼎投资管理有限公司为公司股东，除此之外，公司与其任职单位无关联关系。

吴刚，现任公司监事。1977年出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科，工程师。其毕业于计算机科学教育专业，曾任江苏集群软件技术有限公司研发工程师，现任公司研发工程师；2010年至今兼任公司监事。

(三) 高级管理人员

公司现有4名高级管理人员，公司高级管理人员简历如下：

陈崇军，公司总经理，简历参见上述“(一) 董事会成员”中相关部分。

姜小丹，公司副总经理、财务总监，简历参见上述“(一) 董事会成员”中相关部分。

章祥余，公司副总经理，简历参见上述“(一) 董事会成员”中相关部分。

陈宏杰，公司副总经理、董事会秘书。1984年出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生，二级特许金融分析师。其毕业于工商管理专业，历任上海来伊份股份有限公司投资部经理、证券事务代表、开拓资本高级经理等职；2013年至今担任公司副总经理、董事会秘书。

(四) 其他核心人员

公司其他核心人员主要包括周文斌、徐新华、李福生 3 名其他核心技术人员，上述 3 人简历如下：

周文斌，公司技术中心副主任。1971 年出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科，工程师。其毕业于计算机应用专业，历任武汉船用机械厂计划科副科长，现任公司技术中心副主任。

徐新华，公司昆山工程技术部主任。1959 年出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科，高级工程师。其毕业于机床设计专业，历任上海仪器仪表研究所研发主管、威旭电子（上海）有限公司设备工程技术主管，现任公司昆山工程技术部主任。

李福生，公司技术中心副主任。1971 年出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生，工程师。其毕业于机械电子工程专业，历任上海华新乐器有限公司工程师、上海越龙智能股份有限公司工程师，现任公司技术中心副主任。

(五) 董事、监事、高级管理人员了解股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任的情况

公司全体董事、监事、高级管理人员已经充分了解了股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任。

二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，持有公司股份的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员除持有本公司股份外，不存在其他对外投资情况。

三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有本公司股份情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员持有公司股份的具体情况如下表：

序号	姓名	职务	持股数量(股)	持股比例(%)
1	陈崇军	董事长、总经理	28,555,000	51.9182
2	姜小丹	董事、副总经理、财务总监	150,000	0.2727
3	章祥余	董事、副总经理	70,000	0.1273
4	侯耀奇	董事、核心技术人员	70,000	0.1273
5	吴刚	监事	40,000	0.0727
6	周文斌	核心技术人员	60,000	0.1091
7	徐新华	核心技术人员	50,000	0.0909
8	李福生	核心技术人员	40,000	0.0727
合计			29,035,000	52.7909

上述董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所持公司股份不存在质押或冻结情况。除上述已披露的持股情况外，上述人员及其近亲属不存在其他直接或间接持有公司股份的情形。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从发行人及其关联企业领取收入的情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬组成、确定依据及所履行的程序情况

报告期内，在公司有其他任职的董事、监事和高级管理人员及其他核心人员从公司领取的薪酬主要由基本工资及奖金组成，其中基本工资和奖金的具体数额以岗位职责的重要程度及当年工作考核结果为主要确定依据。另外，独立董事每年从公司领取固定的津贴。公司设有薪酬与考核委员会，并定期按照相关规定对公司高级管理人员薪酬及考核方案进行审议。

报告期内，在公司有其他任职的现任董事、监事和全体高级管理人员及其他核心人员每年从公司领取的薪酬总额占当期公司利润总额的比例分别为 5.30%、

3.68%和 3.97%。

(二) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年从公司领取薪酬情况

公司的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年从公司领取薪酬的情况如下：

姓名	职务	2014 年税前薪酬 (万元)
陈崇军	董事长、总经理	44.47
姜小丹	董事、副总经理、财务总监	34.09
章祥余	董事、副总经理	24.37
王东民	董事	-
侯耀奇	董事、核心技术人员	27.53
朱磊	董事	-
黄培明	独立董事	6.00
刘学尧	独立董事	6.00
戴欣苗	独立董事	6.00
陈宏杰	副总经理、董事会秘书	31.94
刘鹏	监事会主席、职工代表监事	9.18
吴刚	监事	21.13
应海斌	监事	-
徐新华	核心技术人员	18.70
李福生	核心技术人员	21.91
周文斌	核心技术人员	21.40

公司自 2010 年起每年向独立董事支付津贴 6 万元。

(三) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从公司关联企业领取薪酬情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在从公司关联子公司领取薪酬的情况。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签订的协议及其履行情况

截至本招股说明书签署之日，公司根据有关规定，与在公司有其他任职的董事和监事、全部高级管理人员和核心人员签订了《劳动合同》，且履行正常。

六、近两年内董事、监事、高级管理人员的变动情况

(一) 董事变动情况

2013年1月3日，公司召开第一届董事会第七次会议，原董事杨利华辞去公司董事职务，选举朱磊为公司董事。

2013年1月18日，公司召开2013年第一次临时股东大会，会议审议通过了《关于更换公司董事的议案》，会议选举朱磊为公司董事。

2013年11月1日，公司召开第一届董事会第十一次会议，经董事会提名委员会审查，董事会提名陈崇军、章祥余、姜小丹、侯耀奇、王东民、朱磊为公司第二届董事会非独立董事候选人，提名黄培明、刘学尧、戴欣苗为公司第二届董事会独立董事候选人。2013年11月19日，公司召开2013年第四次临时股东大会，会议审议通过了《关于公司董事会换届选举的议案》，会议选举陈崇军、章祥余、姜小丹、侯耀奇、王东民、朱磊为公司第二届董事会非独立董事，黄培明、刘学尧、戴欣苗为公司第二届董事会独立董事。

(二) 监事变动情况

2011年6月7日，公司第一届监事会第二次会议审议通过《关于更换公司监事的议案》，选举应海斌为公司监事，公司原监事郑圣园不再担任公司监事。2011年6月27日，发行人召开2010年年度股东大会，会议审议并通过了该议案。

2012年11月1日，公司召开职工代表大会，会议选举刘鹏为公司职工代表

监事，原职工代表监事熊雄不再担任公司监事一职。

2013年11月1日，公司召开职工代表大会，会议选举刘鹏为公司职工代表监事。2013年11月1日，公司召开第一届监事会第五次会议，审议通过了《关于公司监事会换届选举的议案》，公司监事会提名应海斌、吴刚为公司第二届监事会非职工代表监事候选人，与职工代表监事刘鹏共同组成第二届监事会。2013年11月19日，公司召开2013年第四次临时股东大会，审议通过了该议案，会议选举刘鹏、应海斌、吴刚为公司第二届监事会监事。

(三) 高级管理人员变动情况

2013年11月19日，公司召开第二届董事会第一次会议，会议审议并通过了《关于聘任公司高级管理人员的议案》，聘任陈崇军为公司总经理，任期三年，自董事会审议通过之日起计算；聘任姜小丹为公司副总经理，任期三年，自董事会审议通过之日起计算；聘任姜小丹为公司财务总监，任期三年，自董事会审议通过之日起计算；聘任章祥余为公司副总经理，任期三年，自董事会审议通过之日起计算；聘任陈宏杰为公司副总经理，任期三年，自董事会审议通过之日起计算；聘任陈宏杰为公司董事会秘书，任期三年，自董事会审议通过之日起计算。

保荐机构和发行人律师经核查后认为，近两年内，公司董事、监事及高级管理人员未发生重大变化。

七、董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本招股说明书出具之日，发行人董事、监事和高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位	兼任职务	兼职单位与公司的关系
陈崇军	董事长、总经理	昆山古鳌	执行董事兼总经理	全资子公司
王东民	董事	深圳市华信创业投资有限公司	董事长	发行人股东之上层股东
		绿能高科集团有	董事	

姓名	公司职务	兼职单位	兼任职务	兼职单位与公司的关系
		限公司		
		深圳市华信迅达投资有限公司	董事长	-
		深圳市华信中诚投资有限公司	董事长	发行人股东之上层股东
朱磊	董事	上海鼎锋股权投资管理中心(有限合伙)	投资经理	发行人股东之上层股东
黄培明	独立董事	上海市铭森律师事务所	合伙人	-
刘学尧	独立董事	江西长运股份有限公司	独立董事	-
		江山欧派门业股份有限公司	独立董事	-
戴欣苗	独立董事	上海财经大学	教师	-
刘鹏	监事会主席、职工代表监事	昆山古鳌	监事	全资子公司
应海斌	监事	上海力鼎投资管理有限公司	高级副总裁	发行人股东
		湖南万容科技股份有限公司	董事	-
		杭州柏年光电标饰有限公司	董事	-

八、发行人公司治理的建立健全及运行情况

公司自成立以来,根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定,已建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等制度,并进一步制定或完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《募集资金管理制度》、《信息披露管理制度》等公司治理的基础制度。

报告期内,公司股东大会、董事会、监事会依照有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》规范运行,各股东、董事、监事及高级管理人员均能切实履行

各自的权利、义务与职责。

(一) 公司股东大会、董事会、监事会实际运行情况

1、公司股东大会实际运行情况

公司自成立以来，股东大会一直按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》规范运作。截至本招股说明书签署之日，公司共召开了十三次股东大会。上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面，均符合有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

2、公司董事会设立和实际运行情况

根据《公司章程》和《董事会议事规则》的规定，公司设有董事会，对股东大会负责。董事会由9名董事组成，设董事长1名，独立董事3名，董事长由公司董事担任，以全体董事人数过半数选举产生和罢免。董事任期为三年，任期届满，连选可以连任。

公司成立以来，董事会按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》规范运作，截至本招股说明书签署之日，公司第一届董事会召开了十四次会议，第二届董事会已召开六次会议。上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面，均符合有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定。

3、公司监事会设立与实际运行情况

按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定，公司监事会由3名监事组成，其中2名监事由股东大会选举产生，1名监事由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。监事会设主席1人，由全体监事过半数选举产生。监事的任期每届为三年，任期届满，连选可以连任。

公司成立以来，监事会按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》规范运作，截至本招股说明书签署之日，公司第一届监事会召开了六次会议，第二届监事会已召开三次会议。上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议

内容等方面，均符合关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定。

（二）独立董事履职情况

公司现有3名独立董事，分别为黄培明、刘学尧、戴欣苗，均系由公司创立大会暨第一次股东大会审议通过产生。

公司三名独立董事自任职以来，依据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《公司章程》、《独立董事制度》等要求严格履行独立董事职责，积极出席公司董事会会议，参与讨论决策有关重大事项，并以其丰富的专业知识和经验就公司规范运作和有关经营工作提出意见，维护了全体股东的利益，促进了公司治理结构的进一步完善。

公司独立董事亦参与董事会下设的审计委员会、提名委员会、战略委员会和薪酬与考核委员会工作。

（三）审计委员会及其他专门委员会的人员构成及运行情况

根据《上市公司治理准则》，为进一步规范并提升公司的治理水平，公司董事会下设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会等专门委员会。各专门委员会的人员构成及其报告期内的运行情况如下：

公司审计委员会由戴欣苗、黄培明、章祥余组成，其中戴欣苗为专业会计人士，任审计委员会召集人。

提名委员会由刘学尧、黄培明、陈崇军组成，其中刘学尧担任召集人。

薪酬与考核委员会由戴欣苗、黄培明、姜小丹组成，其中戴欣苗担任召集人。

战略委员会由陈崇军、姜小丹、刘学尧组成，其中陈崇军担任召集人。

报告期内，公司审计委员会及其他专门委员自设立以来，严格按照相关法律法规、《公司章程》及各委员会工作细则的有关规定开展工作，较好地履行了其职责。

九、发行人内部控制制度情况

(一) 公司管理层的自我评估意见

本公司管理层认为：本公司自成立以来，结合业务发展需要及运营管理经验，已建立起一系列适合自身特点的内部控制制度，以保证公司业务活动的有效开展，保证公司资产的安全和完整，防止、发现和纠正舞弊，保证会计资料的真实、合法、完整。同时，本公司管理层将根据公司业务进一步发展的实际需要，对内部控制体系不断加以补充和完善。

本公司管理层确认：本公司已建立了健全、合理的内部控制体系，并能顺利得以贯彻执行。公司按照《企业内部控制基本规范》及企业内部控制配套指引的控制标准在所有重大方面保持了对截至 2014 年 12 月 31 日的会计报表有效的内部控制。

(二) 注册会计师的鉴证意见

立信会计师事务所出具了信会师报字【2015】第 110767 号《内部控制鉴证报告》，其结论性意见如下：“我们认为，贵公司按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2014 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

十、发行人最近三年内违法违规情况

报告期内，本公司严格按照相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定开展经营，不存在违法违规行为。

十一、发行人最近三年内资金被占用及对外担保情况

报告期内，本公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款或者其他方式占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

十二、发行人资金管理、对外投资、担保事项的政策及制度安排与执行情况

(一) 资金管理政策及制度安排与执行情况

为加强公司系统内货币性资金使用的监督和管理,加快资金周转,提高资金利润率,保证资金安全,公司依据《公司法》、《会计法》、《企业会计准则》等有关规定制定了专门的资金管理制度。该制度对相关部门和人员的职责分工与授权审批、现金与银行存款管理等做出了具体规定。

报告期内,公司制定的资金管理制度得到了较好执行。

(二) 对外投资、担保事项的政策及制度安排与执行情况

公司已按照《公司法》、《上市公司治理准则》、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律法规的规定制定了《对外投资管理制度》及《对外担保管理制度》,并经2014年公司第二届董事会第二次会议和2014年第一次临时股东大会审议通过。

1、对外投资政策、制度安排及执行情况

公司根据《公司法》和《公司章程》等有关规定,并结合公司的实际情况制定了《对外投资管理制度》以加强公司对外投资管理,提高企业资产或资金运作效率和运作效果,维护公司股东的合法权益。

公司发生重大投资事项,应经公司总经理办公室会议充分讨论通过后,如在董事长、总经理审批权限范围内的项目由董事长、总经理批准实施;如超过董事长、总经理权限,应报董事会讨论通过后批准实施;如超过董事会权限,应报股东大会讨论通过后批准实施。投资项目经相应权限审议通过后,由总经理负责实施。

公司发生重大投资事项达到下列标准之一的,应经董事会审议通过后提交股

东大会审批：“（一）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；（二）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的50%以上，且绝对金额超过3,000万元；（三）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过300万元；（四）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的50%以上，且绝对金额超过3,000万元；（五）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过300万元。上述交易事项连续十二个月内累计计算，经累计计算达到公司最近一期经审计总资产30%的事项，应提交股东大会审议，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。若公司对外投资属关联交易事项，则应按公司关联交易制度的相关要求执行。”

报告期内，公司无对外投资行为。

2、对外担保政策、制度安排及执行情况

公司根据《公司法》、《中华人民共和国担保法》和《公司章程》等有关规定，制定了《对外担保管理制度》以规范对外担保行为，控制对外担保风险，保护投资者合法权益和公司财产安全。《对外担保管理制度》要求公司股东、董事及高级管理人员应审慎对待和严格控制对外担保，防范担保风险。

公司在组织有关部门对担保事项进行评审后应根据其相应的审批权限，上报总经理，并由董事会、股东大会按规定权限审议批准。董事会审议担保事项时，应经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。股东大会审议担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。如果董事与该审议事项存在关联关系，则该董事应当回避表决，该董事会会议由无关联关系的董事的过半数出席即可举行，董事会会议所做决议应由全体无关联关系董事的三分之二以上同意通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该担保事项提交股东大会审议。

须经股东大会审批的对外担保主要包括：“（一）单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；（二）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；（三）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；（四）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%；（五）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3,000万元；（六）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；（七）公司章程规定的其他担保情形。其中，公司股东大会审议前款第（四）项担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过；股东大会在审议前款第（六）项担保事项时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。”

自上述制度实施以来，公司所有对外担保的决策都履行了必要的审核程序。

十三、投资者权益保护的相关措施

公司通过制定《公司章程》及《股东大会议事规则》明确了股东的权利及履行相关权利的程序。股东的权利包括：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

公司上市后适用的《公司章程（草案）》明确规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制；股东大会审议调整利润分配政策议案时，应充分听取社会公众股东意见，除设置现场会议投票外，还应当向股东提供网络投票系统予以支持。

《公司章程（草案）》与《股东大会议事规则》均规定，股东大会审议影响

中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者的表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

同时，公司制定了《信息披露管理制度》以规范公司的信息披露方式及内容，拟在首次公开发行股票并上市之日起执行，该制度明确要求对于证券及衍生品种交易价格将可能产生重大影响而投资者尚未得知的信息，公司应在规定时间内，通过规定的媒体，以规定的方式向社会公众公布，并将公告和相关备查文件报送深圳证券交易所；信息披露文件主要包括招股说明书、募集说明书、上市公告书、定期报告和临时报告等，从而为公司本次公开发行上市后切实保障投资者权益做好了充分的准备和制度安排。

第九节 财务会计信息与管理层分析

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自或加工自经具有证券期货从业资格的立信会计师事务所审计的财务报告。本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司 2012 年、2013 年及 2014 年经审计的财务报表及有关附注的主要内容。

公司在管理层分析中，采用了与相近或相似上市公司对比分析的方法，以便投资者更深入理解公司的财务及非财务信息。公司选取了业务相近或相似的五家上市公司作为同行业上市公司进行比较，在业务结构等方面与现有上市公司不完全具备可比性。

一、发行人财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
流动资产：			
货币资金	163,370,237.63	108,001,961.60	81,851,304.60
应收账款	67,011,014.48	61,274,508.04	85,268,445.25
预付款项	9,174,221.95	3,326,706.49	2,805,869.86
其他应收款	4,476,604.21	2,625,464.36	4,883,363.29
存货	106,790,271.33	117,477,953.78	79,773,158.91
其他流动资产	-	937,029.82	-
流动资产合计	350,822,349.60	293,643,624.09	254,582,141.91
非流动资产：			
固定资产	45,850,273.85	45,063,428.49	47,281,260.78
无形资产	5,873,142.54	5,821,734.79	6,018,953.74
长期待摊费用	-	-	203,034.33
递延所得税资产	2,213,555.45	1,783,173.82	1,763,762.16
其他非流动资产	2,042,500.00	-	-
非流动资产合计	55,979,471.84	52,668,337.10	55,267,011.01

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
资产总计	406,801,821.44	346,311,961.19	309,849,152.92
流动负债:			
短期借款	40,000,000.00	40,000,000.00	53,290,000.00
应付票据	6,270,000.00	4,941,000.00	-
应付账款	75,732,100.01	90,548,457.83	77,977,569.35
预收款项	6,342,828.01	7,803,092.36	2,262,704.60
应付职工薪酬	6,128,029.99	5,025,889.89	4,067,117.43
应交税费	13,268,313.49	12,530,885.52	13,562,548.79
其他应付款	4,281,923.50	4,349,113.89	4,055,137.00
其他流动负债	5,315,000.00	-	-
流动负债合计	157,338,195.00	165,198,439.49	155,215,077.17
非流动负债:			
预计负债	17,049,186.50	9,786,893.98	8,219,954.63
递延收益	10,425,190.17	5,228,914.67	1,462,639.17
非流动负债合计	27,474,376.67	15,015,808.65	9,682,593.80
负债合计	184,812,571.67	180,214,248.14	164,897,670.97
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	55,000,000.00	55,000,000.00	55,000,000.00
资本公积	44,484,209.42	44,484,209.42	44,484,209.42
盈余公积	12,871,672.00	8,177,466.55	4,574,336.26
未分配利润	109,633,368.35	58,436,037.08	40,892,936.27
归属于母公司所有者权益合计	221,989,249.77	166,097,713.05	144,951,481.95
所有者权益(或股东权益)合计	221,989,249.77	166,097,713.05	144,951,481.95
负债和所有者权益(或股东权益)总计	406,801,821.44	346,311,961.19	309,849,152.92

(二) 合并利润表

单位: 元

项目	2014年	2013年	2012年
一、营业总收入	327,402,270.13	244,101,892.17	187,008,835.40
其中: 营业收入	327,402,270.13	244,101,892.17	187,008,835.40
二、营业总成本	277,478,722.35	208,244,692.14	168,092,764.31

项目	2014年	2013年	2012年
其中：营业成本	165,855,439.21	129,187,442.28	100,639,078.72
营业税金及附加	2,896,284.67	2,710,965.79	1,196,272.95
销售费用	55,024,704.16	37,610,961.22	25,663,709.63
管理费用	48,311,926.73	35,552,704.57	33,164,645.78
财务费用	2,521,156.69	2,777,025.69	3,505,546.76
资产减值损失	2,869,210.89	405,592.59	3,923,510.47
三、营业利润	49,923,547.78	35,857,200.03	18,916,071.09
加：营业外收入	14,605,282.37	10,934,797.62	8,675,214.90
其中：非流动资产处置利得	12,762.00	-	161.11
减：营业外支出	346,606.08	334,562.17	32,036.00
其中：非流动资产处置损失	281,010.93	952.00	8,520.30
四、利润总额	64,182,224.07	46,457,435.48	27,559,249.99
减：所得税费用	8,290,687.35	5,311,204.38	4,963,319.33
五、净利润	55,891,536.72	41,146,231.10	22,595,930.66
归属于母公司所有者的净利润	55,891,536.72	41,146,231.10	22,595,930.66
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.0162	0.7481	0.4108
（二）稀释每股收益	1.0162	0.7481	0.4108
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	55,891,536.72	41,146,231.10	22,595,930.66
归属于母公司所有者的综合收益总额	55,891,536.72	41,146,231.10	22,595,930.66

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2014年	2013年	2012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	405,621,318.55	341,130,428.12	231,187,207.06
收到的税费返还	9,407,453.04	6,566,673.91	2,772,823.02
收到其他与经营活动有关的现金	17,371,791.47	10,456,404.64	6,488,488.53
经营活动现金流入小计	432,400,563.06	358,153,506.67	240,448,518.61
购买商品、接受劳务支付的现金	218,100,154.19	176,837,795.05	128,060,416.51
支付给职工以及为职工支付的现金	50,725,167.78	39,789,299.68	33,910,695.20

项目	2014年	2013年	2012年
支付的各项税费	35,366,467.76	31,891,506.39	12,749,283.78
支付其他与经营活动有关的现金	61,743,690.20	44,643,921.91	33,040,957.48
经营活动现金流出小计	365,935,479.93	293,162,523.03	207,761,352.97
经营活动产生的现金流量净额	66,465,083.13	64,990,983.64	32,687,165.64
二、投资活动产生的现金流量			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	76,363.74	-	9,564.96
投资活动现金流入小计	76,363.74	-	9,564.96
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,794,467.09	3,313,495.07	6,092,338.51
投资活动现金流出小计	8,794,467.09	3,313,495.07	6,092,338.51
投资活动产生的现金流量净额	-8,718,103.35	-3,313,495.07	-6,082,773.55
三、筹资活动产生的现金流量			
取得借款收到的现金	55,000,000.00	65,000,000.00	86,290,000.00
筹资活动现金流入小计	55,000,000.00	65,000,000.00	86,290,000.00
偿还债务支付的现金	55,000,000.00	78,290,000.00	71,690,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,409,015.00	22,768,527.69	3,805,274.99
筹资活动现金流出小计	57,409,015.00	101,058,527.69	75,495,274.99
筹资活动产生的现金流量净额	-2,409,015.00	-36,058,527.69	10,794,725.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-102,588.75	-62,403.88	-2,449.26
五、现金及现金等价物净增加额	55,235,376.03	25,556,557.00	37,396,667.84
加：期初现金及现金等价物余额	107,407,861.60	81,851,304.60	44,454,636.76
六、期末现金及现金等价物余额	162,643,237.63	107,407,861.60	81,851,304.60

二、注册会计师审计意见

立信会计师事务所对本公司2012年至2014年财务报表以及财务报表附注进行了审计，出具了信会师报字【2015】第110763号标准无保留意见的审计报告，认为本公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了本公司2012年12月31日、2013年12月31日、2014年12月31日的财务状况以及2012年度、2013年度、2014年度的经营成果和现金流量。

三、经营业绩简要分析

(一) 经营业绩主要影响因素及财务核心指标

公司经营业绩主要影响因素有银行客户采购情况,技术研发能力和原材料价格。其中前两者是影响公司收入的核心因素,均与收入呈正相关关系,后者是影响公司成本的主要因素,与成本呈正相关关系。

公司的核心财务指标有毛利率、期间费用率和应收账款周转率。其中前两者决定公司利润水平,后者是决定公司现金流水平。公司产品主要是银行等金融机构所用产品,从银行等金融机构发标、招标到公司中标、投产、供货整个流程一般为三至五个月,公司集中供货期基本在每年第三、四季度,部分供货则要递延至次年的一至二月份,其中以第四季度供货占比最高。

(二) 上述因素及指标对经营业绩的影响分析

2011年起,随着央行提出假币“零容忍”和新国标的出台,商业银行陆续对已有点验钞机进行更换;同时,由于中国人民银行“全额清分”等政策的实施和加码,清分机市场需求迅速提升。受益于金融设备市场整体的快速发展,报告期内公司营业收入实现年均复合增长率 32.32%。

报告期内,公司实现的综合毛利率分别为 46.18%、47.08%和 49.34%,2012年和 2013 年基本与行业平均水平一致。金融设备客户需求稳定,每个细分行业供应商集中度高,且行业总体技术水平要求较高,新进入者进入金融设备行业存在较高的壁垒,因此金融设备行业整体利润水平较高。从长期来看,生产规模效应的凸显促使生产成本下降,而随着市场竞争的加剧,产品价格也会有所降低,同时,由于产品结构的不断升级与更新换代,行业平均利润水平预计将保持稳定。

报告期内,公司有效控制期间费用,期间费用占营业收入的比例分别为 33.33%、31.11%和 32.33%,未来随着公司业务规模的扩大,公司期间费用率有望维持在目前水平或小幅下降,净利润也将有所提高。

公司客户主要为银行客户,其具有集中采购且结算周期长的特点,因此应收

账款回款情况对公司现金流水平有直接影响。报告期内，公司应收账款周转率分别为 2.12、2.97 和 4.42，随着应收账款周转率的逐步提高，公司现金流持续改善。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

(一) 应收款项坏账准备

1、单项金额重大的应收款项坏账准备计提

单项金额重大的判断依据或金额标准：应收款项余额前五名。

单项金额重大应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

2、按组合计提坏账准备应收款项

(1) 确定组合的依据

组合名称	依据
非质保金组合	以应收账款额性质为信用风险特征划分组合
质保金组合	以应收账款额性质为信用风险特征划分组合

(2) 按组合计提坏账准备的计提方法

组合名称	计提方法
账龄组合	账龄分析法

除合并关联方和已单项计提坏账准备的应收款项外，非质保金组合采用账龄分析法计提坏账准备比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	5%	5%
1—2 年	10%	10%
2—3 年	20%	20%
3 年以上	100%	100%

质保金额组合采用账龄分析法计提坏账准备比例如下：

账龄	应收账款计提比例
1年以内(含1年)	5%
1-2年	10%
2-3年	20%
3-4年	25%
4-5年	30%
5年以上	100%

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备应收账款

单项计提坏账准备的理由：单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项。

坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

(二) 存货

1、存货的分类

存货分类为：原材料、周转材料、库存商品、生产成本、发出商品、委托加工物资、自制半成品等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

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

期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。

期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、低值易耗品和包装物的摊销方法

- (1) 低值易耗品采用一次转销法；
- (2) 包装物采用一次转销法。

(三) 长期股权投资

1、共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指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。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

2、初始投资成本的确定

(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在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

(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。

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和应支付的相关税费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。

3、后续计量及损益确认方法

(1) 成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。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当期投资收益。

(2) 权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，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。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

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，按照投资合同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。

(3) 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表

时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

（四） 固定资产

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、 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

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

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-50	5	1.9-4.75
机器设备	5-10	5	9.5-19

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
办公设备	3-5	5	19-31.7
运输设备	4-8	5	11.88-23.75

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期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。

(五) 在建工程

1、在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

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。

3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期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。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。

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。

(六) 借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用,包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

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

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款,以专门借款当期实际发生的借款费用,减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额,来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款,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。

(七) 无形资产

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

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50年	土地权使用年限
软件	3年	预计使用年限
商标权	3年	商标权证书有效期限

每期末，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，本年期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：

无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的,应当视为使用寿命不确定的无形资产。

每期末,对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

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,期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产,每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试,估计其可收回金额。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。

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。

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

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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。

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。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

(八) 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

1、摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销

2、摊销年限

(1) 预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限平均摊销。

(2) 经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。

(3) 公司办公场所的装修费用，按3年进行摊销。

(九) 预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项、售后维修费时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

1、预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务；
- (2) 履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

（十）收入

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

（1）公司确认销售商品收入需满足的条件：

- 1) 公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；
- 2) 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；
- 3) 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；
- 4) 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）公司商品销售收入确认的流程：

公司的销售货物已发出，并取得采购方签署的验收证明后，即商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，且对应成本能够可靠计量时，确认销售收入。

公司销售一般流程主要包括：

- 1) 物流部门根据销售部门的发货通知组织发货；
- 2) 货物发送到合同约定的交货地点验收合格后出示验收单交购买方签署（合同约定试运行条款的，于试运行合格后由客户签署验收单）；
- 3) 财务部门根据出库单及客户签署确认的验收单确认销售收入。

2、确认让渡资产使用权收入的依据

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、按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入时，确定合同完工进度的依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

(1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

(2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(十一) 政府补助

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：根据企业会计准则及政府相关文件综合判断为资产性政府补助，企业划分为与资产相关。

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：根据企业会计准则及政府相关文件综合判断为收益性政府补助，企业划分为与收益相关。

对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：根据企业会计准则同时考虑实际情况判断为资产相关或者收益相关。

2、确认时点

按照应收金额计量的政府补助，在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。

除按照应收金额计量的政府补助外的其他政府补助，在实际收到补助款项时予以确认。

3、会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

(十二) 递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

五、报告期内主要会计政策和会计估计变更情况

（一）主要会计政策的变更

2014年1月26日起，财政部陆续发布了《企业会计准则第2号—长期股权投资》、《企业会计准则第9号—职工薪酬》、《企业会计准则第30号—财务报表列报》、《企业会计准则第33号—合并财务报表》、《企业会计准则第39号—公允价值计量》和《企业会计准则第40号—合营安排》和《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》七项具体会计准则。根据财政部的要求，新会计准则自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。2014年6月20日，财政部修订了《企业会计准则第37号-金融工具列报》，要求执行企业会计准则的企业在2014年度及以后期间的财务报告中按照该准则要求对金融工具进行列报。2014年7月23日，财政部发布了《财政部关于修改〈企业会计准则-基本准则〉的决定》，要求所有执行企业会计准则的企业自公布之日起施行。

公司董事会于 2014 年 12 月 11 日、公司股东大会于 2014 年 12 月 26 日分别通过了《关于公司会计政策变更的议案》，发行人于新的及修订的准则规定的起始日期开始执行下列准则：

《企业会计准则—基本准则》（修订）、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》以及《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》。

发行人执行上述企业会计准则的主要影响如下：

(1) 《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）

发行人根据《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）将本公司基本养老保险及失业保险单独分类至设定提存计划核算；

(2) 《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）

发行人根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）将本公司核算在其他非流动负债的政府补助分类至递延收益核算。

（二） 主要会计估计的变更

2012 年之前，公司向银行等金融机构销售的点验钞机等产品的质保期主要为 3 年。2012 年，随着点验钞机新国标的出台而推出了银行专用的 A 级、B 级点验钞机的标准，银行对 A 级、B 级点验钞机的质保期要求普遍延长至 3-5 年；同时自 2012 年开始纸币清分机占公司产品销售比重逐渐提高，且纸币清分机的质保期为 3-5 年。为了更为准确的反映质保金的风险特征，公司董事会于 2012 年 1 月 13 日通过了《关于变更会计估计的议案》，决定将质保金单独划分为一个组合并根据其账龄计提坏账准备，同时公司基于谨慎性原则，将非质保金组合中的 3 年以上款项坏账计提比例从 90%变更为 100%，自 2012 年 1 月 1 日开始执行。

报告期内，公司所采用的会计估计保持一致。

1、非质保金组合应收账款计提比例变更情况如下：

账龄	非质保金组合应收账款计提比例(%)	
	变更前	变更后
1年以内(含1年)	5	5
1-2年	10	10
2-3年	20	20
3年以上	90	100

2、质保金组合应收账款计提比例变更情况如下：

变更前		变更后	
账龄	质保金组合 应收账款计 提比例(%)	账龄	质保金组合 应收账款计 提比例(%)
1年以内(含1年)	5	1年以内(含1年)	5
1-2年	10	1-2年	10
2-3年	20	2-3年	20
3年以上	90	3-4年	25
		4-5年	30
		5年以上	100

(三) 前期会计差错更正

报告期内，公司未发生前期会计差错更正。

六、主要税项

(一) 适用、执行的税率

报告期内，公司的纳税主体包括古鳌电子、昆山古鳌和海数电子，各纳税主体主要的应纳税税种为企业所得税、增值税和营业税等。

公司及子公司应纳税税种及法定税率如下：

税种 \ 单位名称	古鳌电子	昆山古鳌	海数电子
增值税	17%, 6%	17%	17%
营业税	5%	5%	5%
城市维护建设税	7%	5%	5%
教育费附加	3%	3%	3%
地方教育费附加	2%	2%	2%
企业所得税	15%	15%	25%
是否为高新技术企业	是	是	否

(二) 享受的税收优惠政策

1、增值税税收优惠

2011年10月13日，财政部、国家税务总局颁布《关于软件产品增值税政策的通知》(财税【2011】100号)，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%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。古鳌电子销售嵌入式软件产品享受该增值税优惠政策。

2、所得税税收优惠

古鳌电子于2008年12月被评定为高新技术企业，享有高新技术企业所得税税率15%的税收优惠；2011年10月，公司再次被评定为高新技术企业，有效期限为3年；2014年10月，公司再次被评定为高新技术企业，有效期限为3年。

昆山古鳌于2010年9月被评定为高新技术企业，享有高新技术企业所得税税率15%的税收优惠；2013年9月，昆山古鳌再次被评定为高新技术企业，有效期限为3年。

七、分部信息

分部信息详见本节之“十二、盈利能力分析”相关内容。

八、非经常性损益情况

立信会计师事务所对本公司2012年至2014年非经常性损益明细表进行了鉴证，出具了信会师报字【2015】第110766号《关于上海古鳌电子科技股份有限公司非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项鉴证报告》。公司报告期内非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
非流动资产处置损益	-26.82	-0.10	-0.84
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	514.32	403.83	582.83
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2.37	-0.38	5.04
非经常性损益合计	485.12	403.36	587.04
所得税影响额	-72.77	-60.50	-88.66
非经常性损益净额	412.35	342.85	498.38
归属于母公司股东的净利润	5,589.15	4,114.62	2,259.59
扣除非经常性损益后净利润	5,176.80	3,771.77	1,761.21
非经常性损益占净利润的比例	7.38%	8.33%	22.06%

报告期内，公司非经常性损益主要为除软件产品增值税退税之外的计入当期损益的政府补助，政府补助情况详见本节“十二、盈利能力分析”之“（七）营业外收支构成及变动分析”之“2、政府补助情况”。

九、主要财务指标

（一）基本财务指标

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
流动比率（倍）	2.23	1.78	1.64
速动比率（倍）	1.55	1.06	1.13
母公司资产负债率（%）	37.37	40.16	48.70
归属于母公司股东的每股净资产（元）	4.04	3.02	2.64

无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比率(%)	0.11	0.04	0.09
项目	2014年	2013年	2012年
应收账款周转率(次)	4.42	2.97	2.12
存货周转率(次)	1.46	1.29	1.51
总资产周转率(倍)	0.87	0.74	0.69
息税折旧摊销前利润(万元)	7,131.13	5,346.90	3,598.29
利息保障倍数(倍)	27.64	17.78	8.24
归属于母公司股东的净利润(万元)	5,589.15	4,114.62	2,259.59
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润(万元)	5,176.80	3,771.77	1,761.21
每股经营活动产生的现金流量(元)	1.21	1.18	0.59
每股净现金流量(元)	1.00	0.46	0.68

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

母公司资产负债率=总负债/总资产（以母公司财务数据为计算依据）

归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司股东权益/期末股本总额

无形资产(不含土地使用权)占净资产的比例=无形资产(不含土地使用权)/归属于母公司股东权益

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧摊销

利息保障倍数=(税前利润+利息费用)/借款费用(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净额/期末发行在外的普通股加权数

每股净现金流量=现金流量净额/期末发行在外的普通股加权数

(二) 净资产收益率和每股收益

按照《公开发行证券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》的要求，本公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下表

所示:

会计期间	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益 (元)	稀释每股收益 (元)
2014年	归属于公司普通股股东的净利润	28.80%	1.0162	1.0162
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	26.68%	0.9412	0.9412
2013年	归属于公司普通股股东的净利润	25.11%	0.7481	0.7481
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.02%	0.6858	0.6858
2012年	归属于公司普通股股东的净利润	16.91%	0.4108	0.4108
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.18%	0.3202	0.3202

【注】上述数据计算公式如下:

$$\text{全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

其中: P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润, E 为归属于公司普通股股东的期末净资产

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中: P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; NP 为归属于公司普通股股东的净利润; E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产; E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产; E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产; M₀ 为报告期月份数; M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数; M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数; E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动; M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

加权平均每股收益 = 当期净利润 / (期初股份数 + 公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数 + (当期发行新股或债转股等增加股份数 × 新增股份下一月份至当期期末的月份数 - 当期回购或缩股等减少股份数 × 自减少股份下一月份至当期期末的月份数) / 当期月份数)

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中: P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润; S 为发行在外的普通股加权平均数; S₀ 为期初股份总数; S₁ 为报告期因公积金转

增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

稀释每股收益= $P/(S_0+S_1+S_i \times M_i - M_0 - S_j \times M_j - M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中： P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

十、盈利预测

公司未做盈利预测。

十一、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

(一) 期后事项

截至本招股说明书签署之日，公司无需要披露的期后事项。

(二) 或有事项

截至本招股说明书签署之日，公司无需要披露的或有事项。

(三) 承诺事项

截至本招股说明书签署之日，重大财务承诺事项之抵押资产情况如下：

2013年6月1日，昆山古鳌与中国银行上海市嘉定支行签署《最高额抵押合同》(合同编号：2013年JDHP抵字0614号)，昆山古鳌将账面中的房屋所有权(权证号码：昆房权证淀山湖字第211005624号、昆房权证淀山湖字211005625号、昆房权证淀山湖字211005626号、昆房权证淀山湖字211005627号、昆房权证淀山湖字211005628号、昆房权证淀山湖字211005629号)，土地使用权(权证号码：昆国用(2006)第12006113032号)作为抵押资产。上述房产原值：1,643.03万元，协议价值1,807.67万元；土地资产原值208.00万元，协议价值：600.00万元。抵押期限自2013年5月9日至2016年5月8日。

公司与中国投融资担保有限公司上海分公司签订了抵押反担保合同(合同编号 S2014107020),中国投融资担保有限公司上海分公司为公司作出债权数额为 900 万元的担保。公司将账面的房屋使用权(权证号码:沪房地普字(2011)地 005926 号)作为抵押资产抵押(余额抵押)至中国投融资担保有限公司上海分公司,房屋原值 410.16 万元,抵押期限自 2014 年 6 月 23 日至 2015 年 6 月 22 日。

(四) 其他重要事项

截至本招股说明书签署之日,公司无需要披露的其他重要事项。

十二、盈利能力分析

报告期内,公司主要利润指标情况如下:

单位:万元, %

项目	2014 年		2013 年		2012 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	32,740.23	34.13	24,410.19	30.53	18,700.88
营业成本	16,585.54	28.38	12,918.74	28.37	10,063.91
期间费用	10,585.78	39.40	7,594.07	21.83	6,233.39
营业利润	4,992.35	39.23	3,585.72	89.56	1,891.61
利润总额	6,418.22	38.15	4,645.74	68.57	2,755.92
净利润	5,589.15	35.84	4,114.62	82.10	2,259.59

报告期内,公司营业收入和净利润快速增长,报告期内,公司营业收入年复合增长率达 32.32%,净利润年复合增长率达 57.27%,增幅较大。

(一) 营业收入

1、营业收入构成分析

报告期内,公司的营业收入情况列示如下:

单位：万元，%

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	32,056.01	97.91	23,990.84	98.28	18,159.07	97.10
其他业务收入	684.21	2.09	419.35	1.72	541.81	2.90
合计	32,740.23	100.00	24,410.19	100.00	18,700.88	100.00

公司营业收入主要来源于主营业务，报告期内主营业务收入占营业收入比重均超过 97%，主营业务突出。报告期内，主营业务收入年复合增长率为 32.86%。报告期内，公司其他业务收入主要为服务费、耗材和备品备件的销售收入，占当期营业收入比重较低。

2、主营业务收入构成分析

(1) 主营业务收入产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入按产品分类的销售情况如下：

单位：万元，%

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
点验钞机	8,904.90	27.78	8,823.71	36.78	8,415.10	46.34
清分机	18,482.34	57.66	11,010.21	45.89	3,930.37	21.64
扎把机	1,773.19	5.53	2,066.59	8.61	2,647.93	14.58
回单柜	392.76	1.23	386.48	1.61	1,228.09	6.76
捆钞机	488.08	1.52	666.12	2.78	758.86	4.18
点扎一体机	1,527.47	4.77	332.83	1.39	145.73	0.80
小计	31,568.74	98.48	23,285.94	97.06	17,126.06	94.31
其他产品	487.27	1.52	704.90	2.94	1,033.01	5.69
合计	32,056.01	100.00	23,990.84	100.00	18,159.07	100.00

公司的产品主要包括点验钞机、清分机、扎把机、回单柜、捆钞机及点扎一体机等。报告期内，公司主要产品实现的销售收入合计分别为 17,126.06 万元、23,285.94 万元和 31,568.74 万元。其中，清分机和点扎一体机在报告期内的营业

收入年复合增长率为 121.56%。

(2) 主营业务收入客户结构分析

单位：万元，%

分类	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行	28,467.17	88.80	18,337.19	76.43	14,570.25	80.24
经销商	2,512.37	7.84	1,777.49	7.41	575.90	3.17
零售	836.17	2.61	497.81	2.08	220.01	1.22
ODM	240.30	0.75	3,378.34	14.08	2,791.92	15.37
合计	32,056.01	100.00	23,990.84	100.00	18,159.07	100.00

报告期内，公司主营业务收入主要来源为银行客户，占主营业务收入的比例分别为 80.24%、76.43%和 88.80%，其中，银行类客户以国有大型商业银行为主，公司主要客户情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、发行人销售情况和主要客户”之“(三) 报告期内向前五名客户销售情况”。

公司在满足自身销售需求的情况下，承接 ODM 业务。与公司类似，ODM 客户受自身客户采购模式的影响，其销售也具有一定季节性。报告期内，公司的 ODM 业务收入主要来自深圳贝斯特机械电子有限公司，受其经营策略的影响业务收入波动较大。

(3) 主营业务收入区域结构分析

报告期内，公司主营业务收入按地区划分为国内、国外两个部分，国内市场销售收入占公司主营业务收入的比重较高，具体构成情况如下：

单位：万元，%

分类	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内	31,883.83	99.46	23,984.67	99.97	18,107.71	99.72
国外	172.19	0.54	6.17	0.03	51.37	0.28
合计	32,056.01	100.00	23,990.84	100.00	18,159.07	100.00

1) 公司国内市场销售情况

报告期内，公司国内市场销售收入较上年分别增加 5,876.96 万元和 7,899.16 万元，增幅分别为 32.46%和 32.93%。

公司国内市场销售按地区分布的具体情况如下：

单位：万元，%

区域	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东	9,582.25	30.05	6,220.78	25.93	5,656.88	31.15
华北	5,210.91	16.34	1,902.93	7.93	994.13	5.47
华中	5,396.62	16.93	1,739.37	7.25	2,651.81	14.60
华南	2,701.35	8.47	7,643.34	31.86	3,066.54	16.89
西南	5,661.24	17.76	2,918.30	12.16	2,991.43	16.47
西北	1,931.34	6.06	2,060.23	8.59	916.09	5.04
东北	1,400.13	4.39	1,499.71	6.25	1,830.83	10.08
合计	31,883.83	100.00	23,984.67	99.97	18,107.71	99.72

公司销售网络遍布全国，报告期内，华东地区是公司最大的销售市场，该地区销售收入占主营业务收入的比例分别为 31.15%、25.93%和 30.05%；华南地区是公司重要的销售市场，该地区销售收入占主营业务收入的比例分别为 16.89%、31.86%和 8.47%；西南地区是公司另一主要销售市场之一，该地区销售收入占主营业务收入的比例分别为 16.47%、12.16%和 17.76%。2014 年，华北、华中和西南地区的销售占比有所增加，主要得益于 A 级点验钞机和小型清分机销售增加。报告期内，公司销售规模快速增长，销售网络进一步完善。

2) 公司国外市场销售情况

2012 年，公司开始试点向国外客户销售点验钞机、清分机等产品，但由于公司尚未加大对国外市场的开发力度，因此报告期内国外销售金额较小。2014 年度，国外销售收入为 172.19 万元，主要为对零售客户销售的点验钞机和清分机。

(4) 主营业务收入季节性波动

报告期内，公司各季度的销售收入情况如下（单位：万元）：



单位：万元，%

期间	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	3,935.77	12.28	5,194.35	21.65	841.56	4.63
第二季度	5,704.10	17.79	2,674.25	11.15	1,741.32	9.59
第三季度	6,176.70	19.27	3,834.94	15.99	2,661.31	14.66
第四季度	16,239.45	50.66	12,287.30	51.22	12,914.88	71.12
合计	32,056.01	100.00	23,990.84	100.00	18,159.07	100.00

公司业务具有季节性，国内销售合同大多在下半年签订执行，导致第四季度营业收入较大。其中 2013 年第一季度销售收入及占比较高，主要因为 2012 年末银行类客户集中采购，公司于 2012 年末及 2013 年初集中发货，因而导致 2013 年第一季度收入及占比高于往年。

经核查，保荐机构和申报会计师认为，发行人报告期内销售收入存在季节性波动的情况，系银行业客户相对集中，主要是商业银行几乎全部执行集中采购制度和预算管理制度，多数订单集中于下半年所致，销售收入存在季节性波动属金融设备行业特性。报告期内发行人合同签订、实际执行情况正常，营业收入季节

性波动正常，盈利能力具有持续性和稳定性。

3、主营业务收入变动情况及原因分析

单位：万元，%

项目	2014年		2013年		2012年
	金额	变动率	金额	变动率	金额
点验钞机	8,904.90	0.92	8,823.71	4.86	8,415.10
清分机	18,482.34	67.87	11,010.21	180.13	3,930.37
扎把机	1,773.19	-14.20	2,066.59	-21.95	2,647.93
回单柜	392.76	1.62	386.48	-68.53	1,228.09
捆钞机	488.08	-26.73	666.12	-12.22	758.86
点扎一体机	1,527.47	358.93	332.83	128.39	145.73
小计	31,568.74	35.57	23,285.94	35.97	17,126.06
其他产品	487.27	-30.87	704.90	-31.76	1,033.01
合计	32,056.01	33.62	23,990.84	32.11	18,159.07

报告期内，公司主营业务收入呈现持续增长态势，报告期内，主营业务收入同比分别增长 32.11%和 33.62%。总体而言，公司主营业务收入的持续增长主要来源于清分机以及点扎一体机销售收入的持续快速增长。

(1) 点验钞机收入变动情况及原因

报告期内，公司点验钞机的销量、价格和销售收入情况如下表：

项目		2014年	2013年	2012年
A级 点验钞机	销量(台)	27,851	22,817	18,688
	单价(万元/台)	0.31	0.36	0.37
	销售收入(万元)	8,523.97	8,117.89	6,941.20
B级 点验钞机	销量(台)	4,007	6,509	12,524
	单价(万元/台)	0.10	0.11	0.12
	销售收入(万元)	380.93	705.82	1,473.89
合计	销量(台)	31,858	29,326	31,212
	单价(万元/台)	0.28	0.30	0.27

项目	2014年	2013年	2012年
销售收入(万元)	8,904.90	8,823.71	8,415.10

公司点验钞机产品分为 A 级点验钞机和 B 级点验钞机，其中 A 级主要包括 012 型、600 型、610 型、900 型等；B 级主要包括 800 型、860 型等。报告期内，公司点验钞机的销售收入稳中有升，主要因为新国标自 2011 年 5 月正式实施。新国标出台后，农业银行、工商银行、建设银行、中国银行等多个商业银行全面采购 A 级点验钞机。

2013 年公司点验钞机产品销售收入较上年增加 408.61 万元，增长 4.86%，主要是由于 012 型 A 级点验钞机销量增加所致。2014 年公司点验钞机产品销售收入与上年相比基本稳定，B 级点验钞机销售收入继续下降，A 级点验钞机销售收入持续增长。同时，随着公司产品技术日趋成熟，成本有所降低及为促进销售规模增长，点验钞机的销售单价呈现稳中有降的态势。

(2) 清分机收入变动情况及原因

报告期内，公司清分机的销量、价格和销售收入情况如下表：

项目	2014年	2013年	2012年	
一口半清分机	销量(台)	2,538	1,262	227
	单价(万元/台)	0.66	0.72	1.10
	销售收入(万元)	1,684.18	905.16	250.32
小型清分机	销量(台)	3,177	2,148	732
	单价(万元/台)	4.90	4.42	5.03
	销售收入(万元)	15,554.26	9,485.82	3,680.05
中型清分机	销量(台)	151	75	-
	单价(万元/台)	8.24	8.26	-
	销售收入(万元)	1,243.90	619.23	-
合计	销量(台)	5,866	3,485	959
	单价(万元/台)	3.15	3.16	4.10
	销售收入(万元)	18,482.34	11,010.21	3,930.37

公司清分机产品分为一口半清分机、小型清分机和中型清分机，其中小型清分机包括 2+1 系列、3+1 系列、4+2 系列等；中型清分机包括 8+2 系列和清分扎把一体机等。报告期内，清分机系列产品从公司第二大产品成长为公司第一大产品，清分机收入的复合增长率为 116.85%。

公司清分机销售收入 2013 年较上年增加 7,079.84 万元，增长 180.13%，主要是由于公司中标工商银行和农业银行等客户的清分机采购，清分机销量大幅增加。

清分机销售收入 2014 年较上年增加 7,472.13 万元，增长 67.87%，主要是由于公司主要客户工商银行、农业银行和建设银行的采购额有所增长；同时，公司清分机系列产品客户结构得到进一步优化，除国有商业银行外，公司对农村信用社、农商行及经销商销售均有所增加。

(3) 扎把机收入变动情况及原因

报告期内，公司扎把机的销量、价格和销售收入情况如下表：

项目		2014 年	2013 年	2012 年
升级型扎把机	销量(台)	24,035	22,536	29,437
	单价(万元/台)	0.07	0.08	0.08
	销售收入(万元)	1,710.16	1,876.24	2,479.53
基础型扎把机	销量(台)	1,475	3,994	2,211
	单价(万元/台)	0.04	0.05	0.08
	销售收入(万元)	63.03	190.35	168.39
合计	销量(台)	25,510	26,530	31,648
	单价(万元/台)	0.07	0.08	0.08
	销售收入(万元)	1,773.19	2,066.59	2,647.93

公司扎把机产品分为基础型扎把机和升级型扎把机，其中基础型扎把机包括 208 系列等；升级型扎把机包括 308 系列和 188 系列等。报告期内，公司扎把机的销量及销售收入呈现稳中有降的态势。

4、其他业务收入构成分析

单位：万元，%

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
服务费	340.95	49.83	208.19	49.65	259.87	47.96
耗材及备品备件	343.27	50.17	211.16	50.35	281.94	52.04
合计	684.21	100.00	419.35	100.00	541.81	100.00

公司其他业务收入主要是服务费收入、耗材及备品备件收入，随着公司主要产品销售收入的增长而相应增长。公司与建设银行的销售合同中约定的产品销售价格包括裸机款和质保期内的售后服务款，公司在质保期内根据约定的售后服务金额在每年末确认服务费收入。此外，公司会根据客户需求提供额外服务，并收取服务费。总体上，报告期内其他业务收入金额较小且占比较低。

（二）成本分析

1、营业成本构成分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	16,259.92	98.04	12,684.90	98.19	9,785.54	97.23
其他业务成本	325.63	1.96	233.85	1.81	278.37	2.77
合计	16,585.54	100.00	12,918.74	100.00	10,063.91	100.00

报告期内，公司的营业成本分别为10,063.91万元、12,918.74万元和16,585.54万元，营业成本增加的主要原因系公司主要产品清分机和点扎一体机销售规模不断扩大带动成本的相应增加。

2、主营业务成本按产品分类构成情况

报告期内，公司主营业务成本按产品分类的情况如下：

单位：万元，%

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
点验钞机	5,222.85	32.12	4,954.57	39.06	4,637.07	47.39
清分机	8,192.00	50.38	5,398.49	42.56	1,757.43	17.96
扎把机	1,023.67	6.30	964.85	7.61	1,259.80	12.87
回单柜	269.79	1.66	260.03	2.05	898.59	9.18
捆钞机	298.34	1.83	410.99	3.24	447.23	4.57
点扎一体机	891.78	5.48	152.60	1.20	90.35	0.92
小计	15,898.43	97.78	12,141.53	95.72	9,090.48	92.90
其他产品	361.49	2.22	543.37	4.28	695.06	7.10
合计	16,259.92	100.00	12,684.90	100.00	9,785.54	100.00

报告期内，公司主营业务成本分别为 9,785.54 万元、12,684.90 万元和 16,259.92 万元，与上年相比，增长率分别为 29.63%和 28.18%。受清分机和点扎一体机销量增加的影响，其成本相应增加，关于清分机和点扎一体机成本具体情况，参见本节之“十二、盈利能力分析”之“（五）毛利率分析”之“3、主要产品毛利率变动情况”。

3、主营业务成本按性质分类构成情况

报告期内，公司主营业务成本中直接材料、直接人工和制造费用情况如下：

单位：万元，%

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	13,325.84	81.96	10,416.41	82.12	8,253.65	84.35
直接人工	1,649.22	10.14	1,292.79	10.19	879.98	8.99
制造费用	1,284.86	7.90	975.70	7.69	651.91	6.66
主营业务成本合计	16,259.92	100.00	12,684.90	100.00	9,785.54	100.00

报告期内，公司主营业务成本结构较为稳定，直接材料、直接人工及制造费用占比的波动较小。

直接材料系主营业务成本的主要构成部分，报告期内占主营业务成本比例分

别为 84.34%、82.12%和 81.96%，主要由电子类、塑胶类、五金类、包装类等材料构成。

报告期内，公司主要原材料耗用情况如下：

物料分类名称	2014 年	2013 年	2012 年
图像传感器	7.28	6.28	6.52
变压器	8.88	18.57	16.42
塑料原料	20.53	16.22	11.16
塑胶物料	311.11	310.22	322.51
电机	19.83	19.67	17.37
铁件	1,383.85	1,735.42	973.05

注：上表中除塑胶原料数量以万公斤为单位外，其他原材料数量均以万个为单位

由于公司产品结构较为复杂，单位产品所需原材料种类众多，其每种原材料占产品单位成本的比重较低，因此产品单位原材料成本的波动是多种原材料价格变动的综合结果。同时，主要产品的主要原材料采购数量根据公司产品销售结构调整而发生波动。

4、其他业务成本构成情况

报告期内，公司其他业务成本情况如下：

单位：万元，%

项目	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
服务费	61.00	18.73	90.00	38.49	103.78	37.28
耗材及备品备件	264.62	81.27	143.85	61.51	174.59	62.72
合计	325.63	100.00	233.85	100.00	278.37	100.00

报告期内，其他业务成本金额较小且占比较低。

(三) 期间费用构成及变动分析

报告期内，公司各项期间费用及其占营业收入的比例情况如下：

单位：万元，%

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	5,502.47	16.81	3,761.10	15.41	2,566.37	13.72
管理费用	4,831.19	14.76	3,555.27	14.56	3,316.46	17.73
财务费用	252.12	0.77	277.70	1.14	350.55	1.87
期间费用合计	10,585.78	32.33	7,594.07	31.11	6,233.39	33.33

报告期内，公司期间费用分别为 6,233.39 万元、7,594.07 万元和 10,585.78 万元。报告期内，期间费用总额随公司业务规模扩大而增加，同时，公司加强了对费用性支出的管理，其占当期营业收入的比例基本稳定，分别为 33.33%、31.11%和 32.33%。

1、销售费用分析

(1) 销售费用变动分析

报告期内，公司的销售费用明细如下：

单位：万元，%

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
差旅费	1,137.98	20.68	778.31	20.69	683.39	26.63
薪酬福利费	1,008.67	18.33	674.19	17.93	483.44	18.84
办公及通讯	300.32	5.46	363.75	9.67	336.40	13.11
业务费	392.09	7.13	393.58	10.46	297.61	11.60
售后维修费	1,735.11	31.53	959.59	25.51	429.27	16.73
运杂费	450.39	8.19	250.96	6.67	202.66	7.90
业务展览费	178.13	3.24	125.95	3.35	-	-
租赁费	104.19	1.89	111.77	2.97	100.04	3.90
折旧费	39.46	0.72	14.75	0.39	14.11	0.55
业务宣传费	134.54	2.45	75.19	2.00	5.56	0.22
其他	21.61	0.39	13.07	0.35	13.91	0.54
合计	5,502.47	100.00	3,761.10	100.00	2,566.37	100.00

公司销售费用主要包括差旅费、薪酬福利费和售后维修费等。报告期内，公

公司的销售费用分别为 2,566.37 万元、3,761.10 万元和 5,502.47 万元，占营业收入的比例分别为 13.72%、15.41%和 16.81%。

2013 年销售费用比上年增加了 1,194.73 万元，2014 年销售费用比上年增加 1,741.37 万元，主要因为：①随着公司清分机和点扎一体机销售的显著提升以及销售区域扩大，同时售后服务人员的人均薪资有所增长，公司售后服务产生的相关费用增长较快；②公司为进一步提高产品市场占有率，加大了对产品的宣传力度及市场推广力度，因而导致差旅费等市场拓展相关费用增加；③2012 年开始，由于 A 级点验钞机具备冠字号码读取功能，为了提高机器性能满足客户要求，2013 年公司陆续对清分机进行了软件升级，增加冠字号码读取功能，致使差旅费大幅增加；④公司业绩增长，销售人员薪酬及奖金增加，因而薪酬福利费用增加。

(2) 公司与同行业上市公司的销售费用比较情况

公司名称	销售费用/营业收入		
	2014 年	2013 年	2012 年
聚龙股份	11.86%	11.18%	11.65%
证通电子	9.15%	10.76%	12.31%
御银股份	9.45%	11.18%	11.62%
广电运通	18.40%	17.45%	15.35%
汇金股份	11.68%	11.03%	13.12%
平均值	12.11%	12.32%	12.81%
公司	16.81%	15.41%	13.72%

数据来源：WIND 资讯

与同行业上市公司相比，2012 年公司销售费用占营业收入的比例与同行业上市公司平均值不存在显著差异；2013 年和 2014 年公司销售费用占比增加符合公司业务规模扩张阶段的实际情况，具体分析见销售费用变动分析。

2、管理费用分析

(1) 管理费用变动分析

报告期内，公司的管理费用明细如下：

单位：万元，%

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
研发费用	3,037.15	62.87	2,063.24	58.03	2,068.25	62.36
薪酬福利费	734.65	15.21	868.47	24.43	727.79	21.94
折旧及摊销	150.92	3.12	159.47	4.49	201.23	6.07
税费	76.43	1.58	76.83	2.16	68.28	2.06
办公及通讯费	107.31	2.22	91.33	2.57	81.10	2.45
差旅费	181.29	3.75	69.87	1.97	38.45	1.16
租赁费	12.38	0.26	15.72	0.44	18.08	0.55
交通费	120.92	2.50	14.32	0.40	23.44	0.71
维修费	43.92	0.91	46.68	1.31	26.83	0.81
业务招待费	120.40	2.49	25.92	0.73	11.91	0.36
审计、咨询费	119.87	2.48	27.78	0.78	5.09	0.15
会务费	-	0.00	23.66	0.67	-	0.00
其他	125.96	2.61	72.00	2.03	45.99	1.39
合计	4,831.19	100.00	3,555.27	100.00	3,316.46	100.00

报告期内，公司管理费用分别为 3,316.46 万元、3,555.27 万元和 4,831.19 万元，占营业收入的比例分别为 17.73%、14.56%和 14.76%。

2013 年度，管理费用比上年增加 238.81 万元，增幅为 7.20%，基本平稳。2014 年度，管理费用比上年增加 1,275.92 万元，主要因为研发费用增幅较大。2014 年度，薪酬福利费同比下降 133.82 万元，主要由于根据相关规定，自 2014 年起公司将为研发人员缴纳的五险一金归入研究开发费用专账进行管理，相关费用从“管理费用-薪酬福利费”调整到“管理费用-研发费用-薪酬福利”核算。

(2) 公司与同行业上市公司的管理费用比较情况

公司名称	管理费用/营业收入		
	2014年	2013年	2012年
聚龙股份	10.75%	12.30%	14.21%

公司名称	管理费用/营业收入		
	2014 年	2013 年	2012 年
证通电子	9.41%	10.17%	11.90%
御银股份	17.69%	15.45%	14.14%
广电运通	14.32%	12.20%	11.89%
汇金股份	13.13%	11.91%	12.68%
平均值	13.06%	12.41%	12.96%
公司	14.76%	14.56%	17.73%

数据来源：WIND 资讯

与同行业上市公司相比，2012 年度和 2013 年度，公司管理费用占营业收入的比例偏高，主要因为公司研发费用较高。

(3) 研发费用变动分析

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
材料费	1,021.61	659.05	1,005.79
薪酬福利	1,414.29	819.33	692.94
其他费用	601.26	584.86	369.52
合计	3,037.15	2,063.24	2,068.25
营业收入	32,740.23	24,410.19	18,700.88
比例	9.28%	8.45%	11.06%

公司注重技术储备及新产品开发投入。报告期内，公司研发费用分别为 2,068.25 万元、2,063.24 万元和 3,037.15 万元，占营业收入的比重分别为 11.06%、8.45%和 9.28%。

公司研发费用中材料费为研发部门领用的电子配件、组件等；薪酬福利包括研发人员的工资奖金、福利、社会保险及公积金等；其他费用包括研发部门办公经费、仪器折旧费、技术咨询费、产品模具费等。

2012 年度，研发费用中材料费较大，主要因为 2012 年金库全自动现金流水线、自助回单柜及打印盖章系统、金融物联网-现金智能处理系统等研发项目工

艺研发及硬件设计所需物料投入较大。

2014年度，研发费用中薪酬福利比上年同期有所增加，主要由于：（1）根据《上海市国家税务局、上海市地方税务局关于<企业研究开发费用加计扣除>事项管理规程的通知》（沪国税[2013]38号）规定，自2014年起，公司将为研发人员缴纳的五险一金归入研究开发费用专账进行管理，因此公司将相关费用从“管理费用-薪酬福利费”调整到“管理费用-研发费用-薪酬福利”核算；（2）公司研发人员人数从2013年的85人增加到2014年的133人，同时研发人员平均工资有所上涨，均造成薪酬福利的增加。

关于公司技术与研发情况，参见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“十、发行人核心技术与研发情况”。

（4）公司与同行业上市公司的研发费用比较情况

单位：万元，%

公司名称	研发费用及与营业收入比例					
	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
聚龙股份	7,159.18	6.32	6,404.63	7.41	4,183.85	8.30
证通电子	3,804.17	3.94	3,197.62	4.05	3,256.57*	5.57
御银股份	6,521.31	6.71	4,302.03	5.07	1,761.35	2.35
广电运通	20,331.09	6.45	14,043.16	5.58	11,560.48	5.33
汇金股份	1,786.54	5.86	1,161.98	5.62	1,019.84	5.25
平均值	7,920.46	5.85%	5,821.88	5.57	5,190.56	5.18
公司	3,037.15	9.28%	2,063.24	8.45	2,068.25	11.06

数据来源：各公司披露的历年年报

*说明：证通电子2013年年报对2012年管理费用明细进行了重分类，该数据引用自2013年年报；证通电子2012年报当年研发费用为1,609.99万元。

与同行业上市公司相比，2012年度和2014年度，公司研发费用金额较小，但占营业收入比重较高，主要因为公司仍处于快速发展阶段，注重产品及技术创新，对研发投入力度较大。

3、财务费用分析

(1) 财务费用变动分析

报告期内，公司的财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
利息支出	240.90	276.85	380.53
减：利息收入	15.98	10.62	33.91
汇兑损益	10.26	6.24	0.24
其他	16.94	5.23	3.70
合计	252.12	277.70	350.56

报告期内，财务费用分别为 350.56 万元、277.70 万元和 252.12 万元，主要为短期借款的利息支出。随着公司盈利能力提高，公司借款金额有所下降，因而利息支出减少。

(2) 公司与同行业上市公司的财务费用比较情况

公司名称	财务费用/营业收入		
	2014年	2013年	2012年
聚龙股份	0.00%	-0.39%	-1.57%
证通电子	1.54%	2.87%	3.72%
御银股份	0.15%	-0.02%	0.62%
广电运通	-0.16%	-0.42%	-0.53%
汇金股份	-0.30%	-0.47%	-0.72%
平均值	0.24%	0.32%	0.30%
公司	0.77%	1.14%	1.87%

数据来源：WIND 资讯

与同行业上市公司相比，2012 年度和 2014 年度，公司财务费用占营业收入的比例略高，主要是因为公司融资方式相对上市公司较为单一，主要通过短期借款方式满足公司快速发展的资金需求。

4、管理层分析意见

公司管理层对报告期内的期间费用进行分析后认为,公司的期间费用比例相对较高符合公司所处的细分行业特点与自身经营情况,随着细分市场的逐渐成熟、公司经营规模的不断扩展、营业收入的持续提高、产品市场认同度进一步增强,期间费用率将逐渐下降并趋于稳定。

(四) 利润来源及变动分析

1、营业利润及利润总额

报告期内,公司营业利润、利润总额及净利润的情况如下:

单位:万元

项目	2014年		2013年		2012年
	金额	变动率	金额	变动率	金额
营业利润	4,992.35	39.23%	3,585.72	89.56	1,891.61
利润总额	6,418.22	38.15%	4,645.74	68.57	2,755.92
营业利润/利润总额	77.78%	-	77.18%	-	68.64%
净利润	5,589.15	35.84%	4,114.62	82.10	2,259.59

由上表可知,报告期内公司的主要利润来源于营业利润,随着公司业务规模增长,营业利润占利润总额的比例有所提高。

2、净利润构成分析

报告期内,公司净利润主要来源及主要来源占净利润的比例情况如下:

单位:万元,%

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
净利润	5,589.15	100.00	4,114.62	100.00	2,259.59	100.00
— 营业利润(税后)	4,236.05	75.79	3,115.10	75.71	1,483.93	65.67
— 营业外利润(税后)	1,353.10	24.21	999.52	24.29	776.26	34.33
其中:增值税退税	940.75	16.83	656.67	15.96	277.28	12.27
科研及其他政府补助	437.17	7.82	343.25	8.34	495.41	21.92

报告期内，公司的净利润主要来源于公司产品销售产生的税后营业利润以及因销售产品取得的增值税退税；报告期内，税后营业利润及增值税退税合计金额分别为 1,761.21 万元、3,771.77 万元和 5,176.80 万元，占公司净利润的比例分别为 77.94%、91.67%和 92.62%。科研及其他政府补助对公司的净利润有一定贡献，但随着公司销售规模扩大，其对净利润的贡献有所下降。

（五）毛利率分析

1、毛利及毛利率分析

报告期内，公司产品毛利及营业毛利具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2014 年		2013 年		2012 年	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
点验钞机	3,682.05	22.79	3,869.14	33.67	3,778.02	43.74
清分机	10,290.34	63.70	5,611.72	48.83	2,172.94	25.16
扎把机	749.52	4.64	1,101.74	9.59	1,388.13	16.07
回单柜	122.97	0.76	126.44	1.10	329.49	3.81
捆钞机	189.75	1.17	255.13	2.22	311.63	3.61
点扎一体机	635.69	3.94	180.23	1.57	55.38	0.64
小计	15,670.32	97.00	11,144.41	96.98	8,035.59	93.04
其他产品	125.78	0.78	161.53	1.41	337.95	3.91
合计	15,796.10	97.78	11,305.94	98.39	8,373.53	96.95
其他业务毛利	358.59	2.22	185.50	1.61	263.44	3.05
营业毛利	16,154.68	100.00	11,491.44	100.00	8,636.98	100.00

受益于公司业务规模扩大，产品种类增加，报告期内，公司营业毛利持续增长，报告期内，公司营业毛利分别为 8,636.98 万元、11,491.44 万元和 16,154.68 万元。

报告期内，公司营业毛利率及主营业务和其他业务毛利率贡献情况如下：

单位：%

项目	2014年			2013年			2012年		
	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献
主营业务	49.28	97.91	48.25	47.13	98.28	46.32	46.11	97.10	44.78
其他业务	52.41	2.09	1.10	44.24	1.72	0.76	48.62	2.90	1.41
合计	-	-	49.34	-	-	47.08	-	-	46.18

注：毛利率贡献=毛利率*收入占比

报告期内，公司营业毛利率基本与主营业务毛利率一致，受其他业务毛利率影响较小。主营业务毛利率分析参见“2、产品毛利率对主营业务毛利率贡献分析”及“3、主要产品毛利率变动情况”。

2、产品毛利率对主营业务毛利率贡献分析

报告期内，公司产品毛利率、占主营业务收入比例、对主营业务毛利率的贡献及主营业务毛利率具体情况如下：

单位：%

项目	2014年			2013年			2012年		
	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献
点验钞机	41.35	27.78	11.49	43.85	36.78	16.13	44.90	46.34	20.81
清分机	55.68	57.66	32.10	50.97	45.89	23.39	55.29	21.64	11.97
扎把机	42.27	5.53	2.34	53.31	8.61	4.59	52.42	14.58	7.64
回单柜	31.31	1.23	0.38	32.72	1.61	0.53	26.83	6.76	1.81
捆钞机	38.88	1.52	0.59	38.30	2.78	1.06	41.07	4.18	1.72
点扎一体机	41.62	4.77	1.98	54.15	1.39	0.75	38.00	0.80	0.30
主要产品小计	49.64	98.48	48.88	47.86	97.06	46.45	46.92	94.31	44.25
其他产品	25.81	1.52	0.39	22.92	2.94	0.67	32.71	5.69	1.86
合计		100.00	49.28	-	100.00	47.13	-	100.00	46.11
主营业务毛利率	49.28	-	-	47.13	-	-	46.11	-	-

注：毛利率贡献=毛利率*收入占比

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 46.11%、47.13%和 49.28%，公司产品毛利率相对稳定。报告期内，公司主要产品点验钞机、清分机、扎把机的收入占主营业务收入的比例合计分别为 82.57%、91.29%和 90.97%，对主营业务毛利率的贡献合计分别为 40.42%、44.11%和 45.93%，其毛利率的变动决定了主营业务毛利率的变动。

3、主要产品毛利率变动情况

(1) 点验钞机毛利率变动分析

报告期内，公司点验钞机各产品毛利率及其对点验钞机整体毛利率的贡献情况如下：

单位：%

项目	2014 年			2013 年			2012 年		
	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献
A 级点验钞机	41.37	95.72	39.60	43.91	92.00	40.40	45.11	82.49	37.21
B 级点验钞机	40.93	4.28	1.75	43.17	8.00	3.45	43.91	17.51	7.69
合计	-	100.00	41.35	-	100.00	43.85	-	100.00	44.90

注：毛利率贡献=毛利率*收入占比

由上表可见，报告期内，公司点验钞机的毛利率呈现稳中有降的态势。受客户需求升级的影响，A 级点验钞机的销售收入占比持续提高，A 级点验钞机的对点验钞机整体毛利率的贡献稳中有升；B 级点验钞机的毛利率贡献由有所下降。

公司点验钞机销售收入及成本的具体情况如下：

单位：%

项目		2014 年		2013 年		2012 年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
A 级点验钞机	数量(台)	27,851	87.42	22,817	77.80	18,688	59.87
	单位售价(万元)	0.31		0.36		0.37	
	单位成本(万元)	0.18		0.20		0.20	

项目		2014年		2013年		2012年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
	收入(万元)	8,523.97	95.72	8,117.89	92.00	6,941.20	82.49
	成本(万元)	4,997.83	95.69	4,553.45	91.90	3,810.33	82.17
B级 点验钞机	数量(台)	4,007	12.58	6,509	22.20	12,524	40.13
	单位售价(万元)	0.10		0.11		0.12	
	单位成本(万元)	0.06		0.06		0.07	
	收入(万元)	380.93	4.28	705.82	8.00	1,473.89	17.51
	成本(万元)	225.02	4.31	401.11	8.10	826.74	17.83

报告期内,受市场因素影响,点验钞机单位售价稳中有降;而由于公司持续进行技术改进和成本控制,单位成本也呈下降趋势。

A级点验钞机2013年单位售价比上年下降4.21%,单位成本下降2.12%,毛利率下降1.20个百分点;2014年单位售价比2013年度下降14.98%,单位成本下降10.28%,毛利率下降2.54个百分点。

B级点验钞机2013年单位售价比上年下降7.86%,单位成本下降6.65%,毛利率下降0.74个百分点;2014年单位售价比2013年度下降13.58%,单位成本下降6.41%,毛利率下降2.24个百分点。

(2) 清分机毛利率变动分析

报告期内,公司清分机各产品毛利率及其对清分机整体毛利率的贡献情况如下:

单位: %

项目	2014年			2013年			2012年		
	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献
一口半清分机	45.06	9.11	4.11	43.92	8.22	3.61	60.56	6.37	3.86
小型清分机	56.57	84.16	47.61	51.37	86.15	44.26	54.93	93.63	51.43

项目	2014年			2013年			2012年		
	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献
中型清分机	58.89	6.73	3.96	55.06	5.62	3.10	-	-	-
合计	-	100.00	55.68	-	100.00	50.97	-	100.00	55.29

注：毛利率贡献=毛利率*收入占比

报告期内，清分机毛利率呈现小幅波动的态势，分别为 55.29%、50.97%和 55.68%。报告期内，一口半清分机毛利率贡献相对稳定；小型清分机对清分机整体毛利率贡献占主导地位。

报告期内，一口半清分机、小型清分机和中型清分机销售收入和成本情况如下：

单位：%

项目		2014年		2013年		2012年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
一口半清分机	数量(台)	2,538	43.27	1,262	36.21	227	23.68
	单位售价(万元)	0.66		0.72		1.10	
	单位成本(万元)	0.36		0.40		0.43	
	收入(万元)	1,684.18	9.11	905.16	8.22	250.32	6.37
	成本(万元)	925.27	11.29	507.61	9.40	98.72	5.62
小型清分机	数量(台)	3,177	54.16	2,148	61.64	732	76.32
	单位售价(万元)	4.90		4.42		5.03	
	单位成本(万元)	2.13		2.15		2.27	
	收入(万元)	15,554.26	84.16	9,485.82	86.15	3,680.05	93.63
	成本(万元)	6,755.32	82.46	4,612.59	85.44	1,658.71	94.38
中型清分机	数量(台)	151	2.57	75	2.15		
	单位售价(万元)	8.24		8.26			
	单位成本(万元)	3.39		3.71			
	收入(万元)	1,243.90	6.73	619.23	5.62		
	成本(万元)	511.41	6.24	278.29	5.15		

注：中型清分机于 2013 年下半年开始对外销售。

2014 年度，公司小型清分机客户中毛利率较高的银行客户占比与 2013 年度相比提高，因此小型清分机的销售单价有所上升。报告期内，一口半清分机的销售单价随着公司产品技术日趋成熟，成本有所降低持续下降；中型清分机的销售单价保持稳定。

报告期内，公司持续改进清分机产品设计、优化生产工艺，并通过甄选优质供应商及外购与自制相结合的方式提高产品配件质量，控制产品成本；同时，公司清分机产品销售规模增加迅速，分摊的单位固定成本降低，因而清分机系列产品单位成本总体呈现下降的趋势。

一口半清分机 2013 年单位售价比上年下降 34.96%，单位成本下降 7.51%，毛利率下降 16.64 个百分点；2014 年单位售价比 2013 年度下降 7.84%，单位成本下降 8.86%，毛利率小幅上升 1.14 个百分点。

小型清分机 2013 年单位售价比上年下降 12.20%，单位成本下降 5.28%，毛利率下降 3.55 个百分点；2014 年单位售价比 2013 年度上涨 10.78%，单位成本下降 1.09%，毛利率增加 5.20 个百分点。

中型清分机 2014 年单位售价比 2013 年度小幅下降 0.27%，单位成本下降 8.71%，毛利率增加 3.83 个百分点。

公司与同行业上市公司聚龙股份清分机系列产品毛利率对比情况如下：

项目	2014 年	2013 年	2012 年
公司	55.68%	50.97%	55.29%
聚龙股份	57.12%	60.05%	59.17%
差异	-1.44%	-9.08%	-3.88%

数据来源：聚龙股份公司年报

2012 年至 2014 年，同行业上市公司聚龙股份的清分机产品毛利率相对稳定，而公司清分机毛利率略低于聚龙股份，主要原因如下：

1) 聚龙股份为上市公司，清分机系列产品是其主要产品，2012 年至 2014 年清分机销售收入占其主营业务收入比例分别为 63.70%、75.20%和 78.07%，而公司的清分机产品收入占主营业务收入比例分别为 21.64%、45.89%和 57.66%。

因此，聚龙股份由于其清分机销量较大且具有一定的原材料采购和生产规模优势，其清分机毛利率较高；

2) 随着清分机市场竞争加剧，市场整体销售价格有所下降，且公司为提高产品竞争力，进一步扩大市场占有率，将清分机销售价格控制在合理水平范围内，因而毛利率略低；

3) 2013 年公司清分机销售中，ODM 及经销商客户的占比增加，而其销售价格低于银行客户，因此毛利率偏低。若剔除 ODM 及经销商客户销售的影响，2012 年至 2013 年公司销售给银行客户的清分机毛利率分别为 55.92%和 55.50%；

4) 由于公司清分机系列产品细分种类较多，不同型号的清分机毛利率水平存在差异。2013 年，毛利率略低的 3+1 系列清分机销售占比增加，而毛利率略高的 2+1 系列和 4+2 系列清分机销售占比下降，因此，2013 年度公司清分机毛利率水平有所下降；

5) 由于聚龙股份位于辽宁省鞍山市，人工成本相对较低，而公司地处消费水平较高的上海市和江苏省昆山市，人工成本相对较高，导致毛利率较低。

(3) 扎把机毛利率变动情况

报告期内，公司扎把机各产品毛利率及其对扎把机整体毛利率的贡献情况如下：

单位：%

项目	2014 年			2013 年			2012 年		
	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献
升级型扎把机	43.47	96.45	41.92	56.24	90.79	51.06	52.33	93.64	49.00
基础型扎把机	9.70	3.55	0.34	24.45	9.21	2.25	53.81	6.36	3.42
合计	-	100.00	42.27	-	100.00	53.31	-	100.00	52.42

报告期内，公司扎把机销售收入和成本的情况如下：

单位：%

项目		2014年		2013年		2012年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
升级型扎把机	数量(台)	24,035	94.22	22,536	84.95	29,437	93.01
	单位售价(万元)	0.0712		0.0833		0.0842	
	单位成本(万元)	0.0402		0.0364		0.0402	
	收入(万元)	1,710.16	96.45	1,876.24	90.79	2,479.53	93.64
	成本(万元)	966.75	94.44	821.03	85.09	1,182.02	93.83
基础型扎把机	数量(台)	1,475	5.78	3,994	15.05	2,211	6.99
	单位售价(万元)	0.0427		0.0476		0.0762	
	单位成本(万元)	0.0386		0.0360		0.0352	
	收入(万元)	63.03	3.55	190.35	9.21	168.39	6.36
	成本(万元)	56.92	5.56	143.82	14.91	77.78	6.17

报告期内，公司升级型扎把机的单位售价稳中有降，基础型扎把机的单位售价有所下降，扎把机的单位成本均相对稳定。

升级型扎把机 2013 年单位售价比上年下降 1.16%，单位成本下降 9.27%，毛利率比上年增加 3.91 个百分点；2014 年单位售价比 2013 年度下降 11.06%，单位成本上涨 0.56%，毛利率下降 12.77 个百分点。

基础型扎把机 2013 年单位售价比上年下降 37.42%，单位成本上涨 2.36%，毛利率比 2012 年下降 29.36 个百分点；2014 年单位售价比 2013 年度下降 14.53%，单位成本下降 3.53%，毛利率下降 14.74 个百分点。报告期内，受客户需求升级的影响，基础型扎把机毛利率持续下降，逐渐被升级型扎把机所取代。

4、不同销售方式下主营业务毛利率情况

报告期内，不同销售模式下，公司主营业务毛利及占比情况具体如下：

单位：万元，%

项目	2014年		2013年		2012年	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
银行	14,673.97	92.90	9,257.26	81.88	7,418.24	88.59

项目	2014年		2013年		2012年	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
ODM	74.64	0.47	1,026.69	9.08	719.96	8.60
经销商	680.47	4.31	744.54	6.59	123.78	1.48
零售	367.02	2.32	277.46	2.45	111.54	1.33
合计	15,796.10	100.00	11,305.94	100.00	8,373.53	100.00

报告期内，不同销售模式下，公司主营业务毛利率及毛利率贡献具体情况如下：

单位：%

项目	2014年			2013年			2012年		
	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献
银行	51.55	88.80	45.78	50.48	76.43	38.59	50.91	80.24	40.85
经销商	27.08	7.84	2.12	41.89	7.41	3.10	21.49	3.17	0.68
零售	43.89	2.61	1.14	55.74	2.08	1.16	50.47	1.22	0.61
ODM	31.06	0.75	0.23	30.39	14.08	4.28	25.79	15.37	3.96
合计	-	100.00	49.28	-	100.00	47.13	-	100.00	46.11

银行一般通过采购招标形式购买金融设备，因此公司销售给银行客户的产品价格会受到招标因素的影响。报告期内银行业务毛利率小幅波动，主要由于清分机产品毛利率发生变化且产品销售结构有所变化。

报告期内，经销商业务毛利率分别为 21.49%、41.89%和 27.08%。公司在发展阶段的销售策略以提高产品市场占有率为重点，给经销商留有较高的利润空间，因而在此阶段经销商业务毛利率较低。2012 年经销商销售以 B 级点验钞机为主，收入占主营业务收入比例较小；2013 年经销商销售以清分机为主，2014 年度以 A 级点验钞机和清分机为主。2013 年，经销商业务毛利率较高，主要由于当年毛利率较高的清分机产品销售收入占比较高。

报告期内，公司零售业务的毛利率相对较高；由于公司的 ODM 业务无需承担市场销售费用，故综合成本较低，ODM 业务的毛利率也相对较低。

5、公司与同行业上市公司盈利能力比较

公司名称	2014年		2013年		2012年	
	销售毛利率	销售净利率	销售毛利率	销售净利率	销售毛利率	销售净利率
聚龙股份	53.00	32.59	53.64	31.47	50.85	28.51
证通电子	29.08	6.48	32.33	6.96	35.83	7.20
御银股份	40.20	13.59	45.50	14.66	46.01	16.54
广电运通	54.81	25.93	54.62	28.26	52.28	26.81
汇金股份	44.36	17.62	51.78	26.61	54.29	28.24
平均值	44.29	19.24	47.57	21.59	47.85	18.18
公司	49.34	17.07	47.08	16.86	46.18	12.08

数据来源：WIND 资讯

2012年度和2013年度，公司毛利率与同行业上市公司平均水平相近；2014年度，公司毛利率略高于同行业上市公司水平。由于金融设备客户需求稳定，每个细分行业供应商集中度高，且行业总体技术水平要求较高，因此行业整体利润水平较高。

2012年度和2014年度，公司销售净利率低于同行业上市公司平均水平，主要由于公司期间费用率尤其是研发费用率显著高于同行业上市公司平均水平。公司一贯秉承以创新能力和新产品开发为公司核心竞争力的理念，保持着较高的研发投入，因而研发费用率高于上市公司，造成公司净利率较低。关于公司期间费用及研发费用的情况，参见本节之“十二、盈利能力分析”之“（三）期间费用构成及变动分析”。

（六）利润变动的敏感性分析

报告期内，主要产品的售价波动是影响公司盈利的重要因素，假设其他因素不变，报告期内，主要产品售价降低对公司毛利率和毛利的敏感性分析如下：

1、主要产品售价降低1%敏感性分析

项目		2014年	2013年	2012年
点验钞机	毛利率减少	0.59%	0.57%	0.56%
	毛利减少额(万元)	89.05	88.24	84.15
清分机	毛利率减少	0.45%	0.50%	0.45%
	毛利减少额(万元)	184.82	110.10	39.30
扎把机	毛利率减少	0.58%	0.47%	0.48%
	毛利减少额(万元)	17.73	20.67	26.48
回单柜	毛利率减少	0.69%	0.68%	0.74%
	毛利减少额(万元)	3.93	3.86	12.28
捆钞机	毛利率减少	0.62%	0.62%	0.60%
	毛利减少额(万元)	4.88	6.66	7.59
点扎一体机	毛利率减少	0.59%	0.46%	0.63%
	毛利减少额(万元)	15.27	3.33	1.46
各主要产品价格同时降低1%	毛利率减少	0.51%	0.53%	0.54%
	毛利减少额(万元)	315.69	232.86	171.26

2、主要产品售价降低5%敏感性分析

项目		2014年	2013年	2012年
点验钞机	毛利率减少	3.09%	2.96%	2.90%
	毛利减少额(万元)	445.24	441.19	420.75
清分机	毛利率减少	2.33%	2.58%	2.35%
	毛利减少额(万元)	924.12	550.51	196.52
扎把机	毛利率减少	3.04%	2.46%	2.50%
	毛利减少额(万元)	88.66	103.33	132.40
回单柜	毛利率减少	3.62%	3.54%	3.85%
	毛利减少额(万元)	19.64	19.32	61.40
捆钞机	毛利率减少	3.22%	3.25%	3.10%
	毛利减少额(万元)	24.40	33.31	37.94
点扎一体机	毛利率减少	3.07%	2.41%	3.26%
	毛利减少额(万元)	76.37	16.64	7.29
各主要产品价格同时降低5%	毛利率减少	2.65%	2.74%	2.79%
	毛利减少额(万元)	1,578.44	1,164.30	856.30

(七) 营业外收支构成及变动分析

1、营业外收支构成

报告期内，公司营业外收支情况如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
营业外收入			
财政补助	1,455.06	1,060.50	860.11
其中：增值税退税	940.75	656.67	277.28
固定资产处置利得	1.28	-	0.02
其他	4.19	32.98	7.39
营业外收入合计	1,460.53	1,093.48	867.52
营业外支出			
固定资产处置损失	28.10	0.10	0.85
捐赠支出	2.60	21.00	-
罚款支出	3.13	7.04	2.04
其他	0.83	5.32	0.31
营业外支出合计	34.66	33.46	3.20
营业外收支净额	1,425.87	1,060.02	864.32

报告期内，公司营业外收入主要是财政补助，包括软件产品增值税退税、科研项目补贴款及其他政府补助。报告期内，公司收到政府补助的金额分别为860.11万元、1,060.50万元和1,455.06万元。

其中，报告期内公司收到增值税退税的金额分别为277.28万元、656.67万元和940.75万元，占当期净利润的比例为12.27%、15.96%和16.83%。

报告期内，公司科研项目补贴款及其他政府补助分别为582.83万元、403.83万元和514.32万元，均计入非经常性损益，占当期利润总额的比例分别为21.15%、8.69%和8.01%；其税后金额分别为495.41万元、343.26万元和437.17万元，占当期净利润的比例分别为21.92%、8.34%和7.82%。公司收到的科研项目补贴款主要来自于地方政府对地方创新型中小企业及研发项目的扶持政策，未来补贴金额不会有大规模增长，而公司净利润将随着公司规模扩张而增长，因此

其对净利润的影响将逐渐下降。

报告期内，公司营业外支出分别为 3.20 万元、33.46 万元和 34.66 万元，金额较小，对经营成果基本不构成影响。

2、政府补助情况

公司取得的政府补助主要是软件产品增值税实际税负超过 3% 的部分即征即退的补贴收入、科研项目款及其他政府补助款。

(1) 计入当年损益的政府补助

报告期内，公司计入当年损益的政府补助及其占利润总额和净利润的比例如下：

单位：万元，%

项目	2014 年	2013 年	2012 年
增值税退税	940.75	656.67	277.28
科研项目款及其他政府补助款	514.32	403.83	582.83
政府补助收入合计	1,455.06	1,060.50	860.11
利润总额	6,418.22	4,645.74	2,755.92
占利润总额比例	22.67	22.83	31.21
政府补助收入合计（税后）	1,377.92	999.93	772.69
净利润	5,589.15	4,114.62	2,259.59
占净利润比例	24.65	24.30	34.20

报告期内，由于公司业绩快速增长，政府补助金额占利润总额的比例总体呈下降趋势。公司管理层认为，政府补助对公司经营业绩存在一定程度的积极影响，但公司利润主要来自于产品销售收入，公司业绩对政府补助不存在重大依赖。

经核查，保荐机构认为：发行人收到的政府补助对发行人的经营成果有一定影响，但发行人对政府补助不存在重大依赖。

(2) 政府补助收款情况

报告期内，公司收到的政府补助情况如下：

单位：万元

2014 年政府补助明细							
编号	项目	拨款单位或来源	文件依据	取得时间	当期实收金额	计入营业外收入金额	政府补助性质
1	昆山土地基础设施补贴款[注 1]	昆山淀山湖镇资产经营有限公司		2009 年、2010 年 2 月、2011 年 9 月	-	3.37	与资产相关
2	企业上市扶持资金[注 2]	上海市普陀区财政局	上海市普陀区人民政府办公室关于转发区财政局制定的《普陀区金融产业专项扶持》的通知	2013 年 12 月	-	100.00	与收益相关
3	上海市软件和集成电路产业发展专项资金[注 3]	上海市普陀区财政局	上海市软件和集成电路产业发展专项资金管理办法	2014 年 5 月	67.50	-	与收益相关
4	上海市中小企业发展专项资金[注 4]	上海市国库收付中心	2014 年度上海市中小企业发展专项资金项目管理合同书	2014 年 12 月	100.00	-	与资产相关
5	2014 年省级企业创新与成果转化专项资金[注 5]	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达 2014 年省级企业创新与成果转化（重大科技成果转化）专项资金（第一批）匹配经费的通知（昆科字[2014]85 号）； 关于下达 2014 年省级企业创新与成果转化专项资金（第一批）的通知（苏财教[2014]148 号）	2014 年 12 月	645.00	-	与资产相关
6	上海市张江国家自主创新示范区专项发展资金[注 6]	上海市普陀区财政局	上海市张江国家自主创新示范区专项发展资金项目管理合同书	2014 年 9 月	314.00	-	与收益相关
7	上海市专利工作试点单位专项资助[注 7]	上海市国库收付中心	上海市企事业专利工作试点示范单位认定和管理办法	2014 年 9 月	28.00	-	与收益相关

2014 年政府补助明细							
编号	项目	拨款单位或来源	文件依据	取得时间	当期实收金额	计入营业外收入金额	政府补助性质
8	增值税退税	国家金库上海市普陀区支库	财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知《财税[2011]100号》	2014年1月、2月、3月、6月、7月、9月	940.74	940.74	与收益相关
9	专项贷款财政贴息	上海市普陀区财政局	关于印发《上海市高新技术成果转化项目专项贷款财政贴息试行办法》的通知（沪财企一[1998]272号）	2014年6月	67.07	67.07	与收益相关
10	职工职业培训补贴	上海市普陀区财政局	市政府办公厅转发市财政局等关于支持和鼓励本市企业组织开展职工职业培训实施意见（沪府办发〔2011〕29号）；上海市人民政府办公厅转发市财政局等三部门关于支持和鼓励本市企业组织开展职工职业培训实施意见的通知	2014年6月	16.47	16.47	与收益相关
11	百强民营科技企业纳税表彰	上海市普陀区投资促进办公室	关于评选 2012 年度上海百强民营科技企业的通知	2014年3月	10.00	10.00	与收益相关
12	专利资助扶持费	上海市国库收付中心	关于印发《普陀区专利、品牌及商标专项扶持资金实施细则》的通知（普科合[2013]1号）	2014年4月、7月	0.73	0.73	与收益相关
13	专项发展资金	上海市普陀区科学技术委员会	关于印发《普陀区专利、品牌及商标专项扶持资金实施细则》的通知（普科合[2013]1号）	2014年4月、12月	12.70	12.70	与收益相关
14	信息产业发展扶持资金	上海市普陀区财政局	普陀区信息产业发展扶持政策实施细则（普科委[2011]31号）	2014年5月	1.00	1.00	与收益相关

2014 年政府补助明细							
编号	项目	拨款单位或来源	文件依据	取得时间	当期实收金额	计入营业外收入金额	政府补助性质
15	2013 年度产业扶持资金	上海中环国际中小企业总部社区投资有限公司	上海中环国际中小企业总部社区投资有限公司招商办说明	2014 年 8 月	177.00	177.00	与收益相关
16	创业见习带教费补贴	上海市普陀区人力资源和社会保障局	创业见习办理事项	2014 年 9 月、10 月、11 月、12 月	0.20	0.20	与收益相关
17	2013 年度高新技术成果转化项目第三批	上海市国库收付中心	上海市促进高新技术成果转化的若干规定（沪府发[2000]55 号）	2014 年 12 月	2.20	2.20	与收益相关
18	"普陀区中小企业发展专项资金""专精特新""荣誉奖励"	上海市普陀区财政局	普陀区中小企业发展专项资金管理办法（普商务[2014]31 号）	2014 年 12 月	10.00	10.00	与收益相关
19	普陀区中小企业发展专项资金会展补贴	上海市普陀区财政局	普陀区中小企业发展专项资金管理办法（普商务[2014]31 号）	2014 年 12 月	2.50	2.50	与收益相关
20	上海市专利资助金	上海市国库收付中心	关于印发修订后的《上海市专利资助办法》的通知（沪知局[2012]62 号）	2014 年 12 月	1.19	1.19	与收益相关
21	上海市专利工作试点单位奖励	上海市普陀区财政局	关于印发《普陀区专利、品牌及商标专项扶持资金实施细则》的通知（普科合[2013]1 号）	2014 年 12 月	10.00	10.00	与收益相关
22	吸收就业困难群体就业社保补贴经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于做好 2013 年实施“富民强村”农村劳动力就业与技能培训经费申报的通知（昆委[2007]24 号、昆富强发[2013]1 号）	2014 年 1 月	0.59	0.59	与收益相关
23	江苏省第四批高新技术产品补贴收入	昆山市淀山湖镇财政所	关于转发 2013 年江苏省第四批高新技术产品并下达奖励经费的通知（昆科字[2013]145 号）	2014 年 2 月	5.00	5.00	与收益相关

2014 年政府补助明细							
编号	项目	拨款单位或来源	文件依据	取得时间	当期实收金额	计入营业外收入金额	政府补助性质
24	江苏省级企业技术中心及省级软件企业技术中心资助经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达 2013 年认定的江苏省级企业技术中心及省级软件企业技术中心资助经费的通知（昆经信[2013]172 号、昆三字办[2013]33 号）	2014 年 2 月	50.00	50.00	与收益相关
25	招商中心扶持企业奖励资金	昆山市淀山湖镇财政所	关于扶持企业发展的奖励办法	2014 年 3 月	3.00	3.00	与收益相关
26	昆山市科学技术奖经费	昆山市淀山湖镇财政所	昆科字[2014]50 号 昆山市优秀专利奖实施细则	2014 年 7 月	5.00	5.00	与收益相关
27	昆山市工业经济转型发展专项资金	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达工业经济专项资金的通知（昆财字[2014]230 号）	2014 年 12 月	30.00	30.00	与收益相关
28	苏州创新先锋企业奖励	昆山市淀山湖镇财政所	市政府关于印发培育发展创新先锋企业的指导意见的通知（苏府[2011]160 号）	2014 年 12 月	6.31	6.31	与收益相关
合计					2,506.20	1,455.06	

注 1：2009 年至 2011 年 9 月，昆山古鳌先后收到昆山淀山湖镇资产经营有限公司转拨的土地设施补贴款 147.87 万元、10.00 万和 10.00 万。公司将收到的土地设施补贴款计入“其他非流动负债”科目核算，同时，公司根据土地使用权年限，每期结转确认政府补助，计入“营业外收入”科目核算。

注 2：公司于 2013 年 12 月收到上海市普陀区财政局拨付的“企业改制、辅导验收工作上市补贴”150.00 万元。中国证监会已于 2014 年 6 月正式受理公司 IPO 申报材料，故公司将上市补贴款中 100.00 万元计入“营业外收入”；公司已于 2013 年 12 月前完成企业改制工作，并将上市补贴款中 50.00 万元计入 2013 年“营业外收入”科目核算。

注 3：2014 年 5 月 8 日，公司收到上海市普陀区财政局拨付的 2013 年上海市软件和集成电路产业发展专项资金 67.50 元，该项目本期未尚未验收，公司将该部分收入计入“其他非流动负债”科目核算。

注 4：2014 年 12 月 17 日，根据《2014 年度上海市中小企业发展专项资金项目管理合同书》，本公司收到上海市级财政收付中心直接支付清算账户拨付的 2014 年度上海市中小企业发展专项资金 1,000,000.00 元，本期该项目尚未通过验收，公司将该部分收入计入“递延收益”科目核算。

注 5：（1）2014 年 11 月 7 日，根据江苏省财政厅，江苏省科学技术厅发布的《关于下达 2014 年省级企业创新与成果转化专项资金（第一批）的通知》（苏财政[2014]148 号），本公司控股企业昆山古鳌电子机械有限公司收到昆山市淀山湖镇财政所财政零余额账户拨付的 2014 年省级企业创新与成果转化专项资金 5,000,000.00 元，本期该项目尚未通过验收，公司将该部分收入计入“递延收益”科目核算。

（2）2014 年 12 月 19 日，根据江苏省财政厅，江苏省科学技术厅发布的《关于下达 2014 年省级企业创新与成果转化专项资金（第一批）的通知》（苏财政[2014]148 号），本公司控股企业昆山古鳌电子机械有限公司收到昆山市淀山湖镇财政所财政零余额账户拨付的 2014 年省级企业创新与成果转化专项匹配资金 1,450,000.00 元，本期该项目尚未通过验收，公司将该部分收入计入“递延收益”科目核算。

注 6：2014 年 9 月 10 日，根据《上海张江国家自主创新示范区专项发展资金项目管理合同书》，本公司收到上海市普陀区财政局产业发展资金专户拨付的上海市张江国家自主创新示范区专项发展资金 3,140,000.00 元，本期该项目尚未通过验收，公司预计该项目能在 2015 年内完成验收工作，故将其计入“其他流动负债”科目核算。

注 7：2014 年 9 月 29 日，根据《关于认定 2014 年上海市企事业专利工作试点示范单位的通知》（沪知局[2014]89 号），本公司收到上海市国库收付零余额专户拨付的 2014 年上海市企事业专利工作试点单位专项资助款 280,000.00 元，本期该项目尚未通过验收，公司将该部分收入计入“递延收益”科目核算。

单位：万元

2013 年政府补助明细							
编号	项目	拨款单位或来源	文件依据	取得时间	当期实收金额	计入营业外收入金额	政府补助性质
1	昆山土地基础设施补贴款	昆山淀山湖镇资产经营有限公司		2009 年 3 月、4 月、5 月、7 月，2010 年 2 月、2011 年 9 月	-	3.37	与资产相关
2	软件产品增值税退税	国家金库上海市普陀区支库	关于软件产品增值税政策的通知（财税[2011]100 号）	2013 年 1 月、2 月、3 月、8 月、9 月、10 月、	656.67	656.67	与收益相关
3	上海市高新技术成果转化项目专项贷款财政贴息	上海市国库收付中心	上海市高新技术成果转化项目专项贷款财政贴息试行办法（沪财企一[1998]272 号）	2013 年 2 月	64.71	64.71	与收益相关
4	上海市清洁生产示范项目	上海市国库收付中心	申报 2012 年清洁生产示范项目的通知（沪经信节[2012]775 号）	2013 年 1 月	10.00	10.00	与收益相关
5	专利资助费	上海市国库收付中心	普陀区专利、品牌及商标专项扶持资金实施细则	2013 年 6 月	0.03	0.03	与收益相关
6	2012 年度职工职业培训补贴	上海市普陀区财政局	关于支持和鼓励本市企业组织开展职工职业培训实施意见（沪府办发[2011]29 号）；关于支持和鼓励本市企业组织开展职工职业培训实施意见的通知	2013 年 7 月	20.03	20.03	与收益相关
7	2012 年度产业专项补贴	上海市普陀区财政局		2013 年 8 月	29.00	29.00	与收益相关
8	上海市著名商标奖励	上海市普陀区财政局	普陀区专利、品牌及商标专项扶持资金实施细则	2013 年 10 月	10.00	10.00	与收益相关

2013 年政府补助明细							
编号	项目	拨款单位或来源	文件依据	取得时间	当期实收金额	计入营业外收入金额	政府补助性质
9	专利资助费	上海市国库收付中心	普陀区专利、品牌及商标专项扶持资金实施细则	2013 年 10 月	0.03	0.03	与收益相关
10	手续费返还	上海市地方税务局普陀区分局		2013 年 10 月	0.72	0.72	与收益相关
11	中小企业国际市场开拓资金	上海市国库收付中心	关于做好上海市 2013 年度中小企业国际市场开拓资金申报工作的通知（沪商财[2013]448 号）	2013 年 11 月	4.50	4.50	与收益相关
12	上海市普陀区财政局上市补贴[注 1]	上海市普陀区财政局	普陀区金融产业专项扶持办法	2013 年 12 月	150.00	50.00	与收益相关
13	2013 年成果转化扶持政策第三批款项	上海市国库收付中心	上海市促进高新技术成果转化的若干规定（沪府发[2000]55 号）	2013 年 12 月	17.50	17.50	与收益相关
14	中小企业（民营企业）发展专项资金	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达中小企业（民营企业）发展专项资金的通知（昆财字[2012]326 号）	2013 年 1 月	0.60	0.60	与收益相关
15	2012 年度江苏省科学技术奖	昆山市淀山湖镇财政所	江苏省科学技术奖励办法（江苏省政府第 61 号令）	2013 年 1 月、2013 年 12 月	4.00	4.00	与收益相关
16	江苏省科技金融发展专项引导资金	昆山市淀山湖镇财政所	江苏省科技金融发展专项引导资金管理暂行办法（苏财规[2012]30 号）	2013 年 1 月	0.17	0.17	与收益相关
17	2013 年“富民强村”农村劳动力就业与技能培训经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于做好 2013 年实施“富民强村”农村劳动力就业与技能培训经费申报的通知（昆委[2007]24 号、昆富强发[2013]1 号）	2013 年 1 月	0.24	0.24	与收益相关
18	扶持企业发展奖励	昆山市淀山湖镇财政所	关于扶持企业发展的奖励办法	2013 年 3 月	49.70	49.70	与收益相关

2013年政府补助明细							
编号	项目	拨款单位或来源	文件依据	取得时间	当期实收金额	计入营业外收入金额	政府补助性质
19	2012年度昆山市（第四批）专利申请和授权专项资金	昆山市财政局	关于下达2012年度昆山市（第四批）专利申请和授权专项资金资助的通知（昆知发[2013]4号）	2013年7月	12.75	12.75	与收益相关
20	2012年江苏省重点新产品计划项目奖励	昆山市淀山湖镇财政所	关于转发2012年江苏省重点新产品计划项目并下达奖励经费的通知（昆科学[2013]60号）	2013年9月	5.00	5.00	与收益相关
21	2013年度昆山市产学研联合项目（联合体）、国际科技合作项目经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达2013年度昆山市产学研联合项目（联合体）、国际科技合作项目经费的通知（昆科学[2013]73号）	2013年9月	1.00	1.00	与收益相关
22	2012年度昆山市科学技术奖奖励经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达2012年度昆山市科学技术奖奖励经费的通知（昆科学[2013]63号）	2013年9月	8.00	8.00	与收益相关
23	中小企业（民营企业）发展专项资金	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达中小企业（民营企业）发展专项资金的通知（昆财字[2012]326号）	2013年9月	0.60	0.60	与收益相关
24	2013年度昆山市（第二批）专利申请和授权专项资金资助	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达2013年度昆山市（第二批）专利申请和授权专项资金资助的通知（昆知发[2013]11号）	2013年10月	0.50	0.50	与收益相关
25	中小企业（民营）发展专项资金	昆山市淀山湖镇财政所	关于市政府办公室[2013]昆字556号办文单的办理意见（昆财办复[2013]296号）	2013年12月	93.78	93.78	与收益相关
26	2011年苏州市创新先锋企业及培育企业奖励经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于印发培育发展创新先锋企业的指导意见的通知（苏府[2011]160号）；关于确认2011年苏州市创新先锋企业及培育企业的通知（苏府[2011]233号）	2013年12月	12.00	12.00	与收益相关

2013年政府补助明细							
编号	项目	拨款单位或来源	文件依据	取得时间	当期实收金额	计入营业外收入金额	政府补助性质
27	2013年度省级专利资助和2012年省百件优质发明专利奖项目经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达2013年度省级专利资助和2012年省百件优质发明专利奖项目经费的通知（昆知发[2013]16号）	2013年12月	0.60	0.60	与收益相关
28	2013年江苏省第一、二、三批高新技术产品奖励经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于转发2013年江苏省第一、二、三批高新技术产品并下达奖励经费的通知（昆科字[2013]113号）	2013年12月	5.00	5.00	与收益相关
29	2013年上海市特色产业中小企业发展资金[注2]	上海市国库收付中心	上海市地方特色产业中小企业发展资金管理暂行办法	2013年9月	98.00	-	与收益相关
30	上海市软件和集成电路产业发展专项资金[注2]	上海市国库收付中心	关于下达2013年度第二批软件和集成电路产业发展专项资金项目计划的通知（沪经信[2013]790号）	2013年12月	135.00	-	与收益相关
31	昆山市科技型企业技术创新资金项目补贴款[注2]	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达2013年昆山市高新技术产业集群示范科技专项、文化科技发展计划科技专项、科技型企业技术创新资金项目及经费的通知（昆科字[2013]91号）	2013年9月	15.00	-	与收益相关
32	上海市普陀区科技创新项目资金[注2]	上海市普陀区财政局	上海市普陀区科技创新项目管理办法（普科委[2013]8号）	2013年12月	7.00	-	与收益相关
33	江苏省（古鳌）智能高速现金处理设备工程技术研究中心项目补贴款[注2]	昆山市淀山湖镇财政所	关于转发省科技厅下达2012年省工程技术研究中心项目及下达分年度奖励经费的通知（昆科字[2013]58号）	2013年12月	25.00	-	与收益相关
合计					1,437.12	1,060.50	-

注1：公司于2013年12月收到上海市普陀区财政局拨付的“企业改制、辅导验收工作上市补贴”150.00万元。截止2013年12月31日，公司已完成企业改制工作，因此，当期确认政府补助50.00万元，计入“营业外收入”科目核算，剩余100.00万元计入“其他非流动负债”科目核算。

注2：上述项目2013年尚未验收，公司将该部分收入计入“其他非流动负债”科目核算，具体内容请参见本节之“十三、财务状况分析”之“（三）负债结构分析”之“9、其他非流动负债”。

单位：万元

2012年政府补助明细							
编号	项目	拨款单位或来源	文件依据	取得时间	当期实收金额	计入营业外收入金额	政府补助性质
1	昆山土地基础设施补贴款	昆山淀山湖镇资产经营有限公司		2009年、2010年2月、2011年9月	-	3.40	与资产相关
2	软件产品增值税退税	国家金库上海市普陀区支库	关于软件产品增值税政策的通知《财税[2011]100号》	2012年3月、4月、8月、9月、10月、11月	277.28	277.28	与收益相关
3	2008年上海市科技型中小企业技术创新资金项目[注1]	上海市科学技术委员会	关于申报2008年国家科技型中小企业技术创新基金上海市科技型中小企业技术创新资金项目的通知（沪科[2008]第167号）	2008年12月	-	25.00	与收益相关
4	上海市科学技术委员会小巨人培育企业专项资金[注2]	上海市科学技术委员会	关于组织实施2009年上海市科技小巨人工程的通知（沪科合[2009]009号）	2009年10月、2012年6月	30.00	100.00	与收益相关
5	普陀区小巨人培育企业科技专项配套资金项目[注2]	上海市普陀区科学技术委员会	关于组织实施2009年上海市科技小巨人工程的通知（沪科合[2009]009号）	2009年12月、2012年7月	30.00	100.00	与收益相关
6	2009年“区级企业技术中心”专项补贴[注3]	上海市普陀区财政局	普陀区认定企业技术中心管理办法（普商务[2011]37号）	2010年1月	-	50.00	与收益相关
7	中环中小企业总部社区总部拨付奖励款	中环中小企业总部社区投资有限公司		2012年2月	0.30	0.30	与收益相关
8	上海市普陀区科学技术委员会科技企业专项发展资金	上海市普陀区科学技术委员会		2012年3月	0.90	0.90	与收益相关

2012 年政府补助明细							
编号	项目	拨款单位或来源	文件依据	取得时间	当期实收金额	计入营业外收入金额	政府补助性质
9	上海市普陀区投资促进办公室拨付经费	上海市普陀区投资促进办公室		2012 年 4 月	5.00	5.00	与收益相关
10	上海市财政收付中心拨付款项经费	上海市级财政收付中心		2012 年 6 月	0.64	0.64	与收益相关
11	2011 职工职业培训补贴	上海市普陀区财政局	关于支持和鼓励本市企业组织开展职工职业培训实施意见(沪府办发[2011]29 号)	2012 年 8 月	8.41	8.41	与收益相关
12	上海市普陀区科学技术委员会科技企业专项发展资金	上海市普陀区科学技术委员会	上海市专利资助办法(沪知局[2007]13 号)	2012 年 8 月	2.28	2.28	与收益相关
13	名牌产品奖励	上海市普陀区财政局	普陀区知识产权专项扶持资金实施细则	2012 年 8 月	2.00	2.00	与收益相关
14	2011 专项补贴长征 3	上海市普陀区财政局		2012 年 8 月	38.00	38.00	与收益相关
15	专利资助款	上海市国库收付中心	普陀区知识产权专项扶持资金实施细则	2012 年 9 月	0.45	0.45	与收益相关
16	国家创新项目资金	上海市国库收付中心	关于申报 2008 年国家科技型中小企业技术创新基金、上海市科技型中小企业创新基金项目的通知(沪科[2008]第 167 号)	2012 年 9 月	13.00	13.00	与收益相关
17	上海市科学技术委员会拨付科技型中小企业创新资金	上海市科学技术委员会	关于做好 2012 年度上海市科技型中小企业技术创新基金推荐申报工作的通知(沪科[2012]164 号)	2012 年 11 月	21.00	21.00	与收益相关
18	2011 年度高新技术成果	上海市国库收付	关于印发修订后的《上海市促进高新技术	2012 年 11 月	8.70	8.70	与收益相关

2012 年政府补助明细							
编号	项目	拨款单位或来源	文件依据	取得时间	当期实收金额	计入营业外收入金额	政府补助性质
	转化项目	中心	成果转化的若干规定》的通知（沪府发[2000]55号）				
19	2012 年普陀高新技术补贴	上海市普陀区财政局	普陀区高新技术企业管理团队奖励实施细则（试行）（普科委[2011]9号）	2012 年 12 月	5.00	5.00	与收益相关
20	上海市普陀区财政局科技专项补贴	上海市普陀区财政局	关于做好 2012 年度上海市科技型中小企业技术创新基金推荐申报工作的通知（沪科[2012]164号）	2012 年 12 月	21.00	21.00	与收益相关
21	个税手续费返还	上海市地方税务局普陀区分局		2012 年 12 月	0.76	0.76	与收益相关
22	2011 年昆山市（第二批）专利申请和授权资助资金资助	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达 2011 年昆山市（第二批）专利申请和授权资助资金资助的通知（昆知发[2011]17号）	2012 年 1 月	2.40	2.40	与收益相关
23	2011 年度苏州市科学技术进步奖一等奖奖金	苏州市国库支付中心	关于印发《苏州市科学技术奖励办法实施细则（试行）的通知（苏科市（2007）143号）	2012 年 3 月	5.00	5.00	与收益相关
24	2011 年江苏省第三批高新技术产品奖励经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于转发 2011 年江苏省第三批高新技术产品并下达奖励经费的通知（昆科字[2011]106号）	2012 年 3 月	5.00	5.00	与收益相关
25	2012 年度昆山市（第一批）专利申请和授权专项资金资助	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达 2012 年昆山市（第一批）专利申请和授权资助资金资助的通知（昆知发[2012]6号）	2012 年 5 月	2.20	2.20	与收益相关
26	2011 年新获省、市级认定的名牌产品奖励金经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达 2011 年新获省、市级认定的名牌产品奖励金经费的通知（昆三自办[2012]8号）	2012 年 6 月	2.00	2.00	与收益相关

2012年政府补助明细							
编号	项目	拨款单位或来源	文件依据	取得时间	当期实收金额	计入营业外收入金额	政府补助性质
27	2012年江苏省第一批高新技术产品奖励经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于转发2012年江苏省第一批高新技术产品并下达奖励经费的通知（昆科字[2012]58号）	2012年6月	5.00	5.00	与收益相关
28	2012年江苏省、苏州市科技项目匹配经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达2012年江苏省、苏州市科技项目匹配经费的通知（昆科字[2012]78号）	2012年8月	40.00	40.00	与收益相关
29	2012年昆山市科技合作交流项目（产学研联合项目（联合体）、国际科技合作项目经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达2012年昆山市科技合作交流项目（产学研联合项目（联合体）、国际科技合作项目）及经费的通知（昆科字[2012]92号）	2012年9月	1.00	1.00	与收益相关
30	2012年度昆山市（第二批）专利申请和授权专项资金资助	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达2012年度昆山市（第二批）专利申请和授权专项资金资助的通知（昆知发[2012]7号）	2012年9月	0.10	0.10	与收益相关
31	2012年江苏省第二批高新技术产品奖励经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于转发2012年江苏省第二批高新基数产品并下达奖励经费的通知（昆科字[2012]104号）	2012年9月	10.00	10.00	与收益相关
32	2011年新获省、市认定的名牌产品奖励经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达2011年新获省、市级认定的名牌产品奖励金经费的通知（昆三自办[2012]8号）	2012年9月	2.00	2.00	与收益相关
33	2012年度江苏省省级专利资助经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达2012年度江苏省省级专利资助经费的通知（昆知发[2012]11号）	2012年11月	0.30	0.30	与收益相关
34	2012年国家有关科技项目奖励经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于转发2012年国家有关科技项目并下达奖励经费的通知（昆科字[2012]114号）	2012年11月	10.00	10.00	与收益相关

2012 年政府补助明细							
编号	项目	拨款单位或来源	文件依据	取得时间	当期实收金额	计入营业外收入金额	政府补助性质
35	2012 年第七批省级科技创新与成果转化（重大科技支撑与自主创新）专项引导资金	昆山市淀山湖镇财政所	关于下达 2012 年第七批省级科技创新与成果转化（重大科技支撑与自主创新）专项引导资金的通知（苏财教[2012]97 号）	2012 年 12 月	80.00	80.00	与收益相关
36	2012 年度昆山市企业科协“科技工作者之家”经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于命名 2012 年度昆山市企业科协“科技工作者之家”的决定（昆科协[2012]70 号）	2012 年 12 月	2.00	2.00	与收益相关
37	2012 年江苏省第三批高新技术产品奖励经费	昆山市淀山湖镇财政所	关于转发 2012 年江苏省第三批高新技术产品并下达奖励经费的通知（昆科字[2012]129 号）	2012 年 12 月	10.00	10.00	与收益相关
合计					641.72	860.11	-

注 1：公司于 2008 年收到上海市科学技术委员会拨付的“上海市科技型中小企业技术创新资金项目”专项资金 25.00 万，于当年计入“其他非流动负债”科目核算；项目于 2012 年通过验收，故公司将款项 25.00 万元项计入“营业外收入”科目核算。

注 2：公司于 2009 年分别收到上海市科学技术委员会拨付的“小巨人培育企业专项资金”70.00 万元和上海市普陀区科学技术委员拨付的“小巨人培育企业”科技专项配套资金 70.00 万元，并于当年计入“其他非流动负债”科目核算。2012 年项目通过验收并收到剩余的款项 30.00 万元和 30.00 万元，公司将合计款项 200.00 万元计入“营业外收入”科目核算。

注 3：公司于 2009 年收到上海市普陀区财政局拨付的“09 年区级企业技术中心”专项补贴 50.00 万元，并于当年计入“其他非流动负债”科目核算；项目于 2012 年通过验收，故公司将款项 50.00 万元项计入“营业外收入”科目核算。

(八) 纳税情况及分析

1、主要税种的纳税情况

(1) 企业所得税

报告期内，公司企业所得税的缴纳情况具体如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
期初未缴数	408.91	479.31	190.83
本期已缴数	720.75	602.89	262.80
期末未缴数	559.84	408.91	479.31

(2) 增值税

报告期内，公司增值税的缴纳情况具体如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
期初未缴数	752.50	780.63	541.65
本期已缴数	2,426.35	2,247.39	848.58
期末未缴数	675.42	752.50	780.63

(3) 营业税

报告期内，公司营业税的缴纳情况具体如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
期初未缴数	-	-	0.43
本期已缴数	-	-	0.65
期末未缴数	-	-	-

2、所得税费用分析

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元，%

项目	2014年	2013年	2012年
当期所得税费用	872.11	533.06	550.21
递延所得税费用	-43.04	-1.94	-53.87
所得税费用合计	829.07	531.12	496.33
利润总额	6,418.22	4,645.74	2,755.92
占利润总额比例	12.92%	11.43	18.01

报告期内，古鳌电子、昆山古鳌执行的所得税税率为 15%，海数电子执行的所得税税率为 25%。报告期内，公司所得税费用占利润总额的比例分别为 18.01%、11.43%和 12.92%。

其中，2013 年和 2014 年低于执行的所得税税率，主要是由于：

(1) 根据《企业研究开发费用税前扣除管理办法(试行)》(国税发[2008]116号)及《关于研究开发费用税前加计扣除有关政策问题的通知》(财税[2013]70号)，公司符合规定的研发费用计入当期损益未形成无形资产的，允许再按其当年研发费用实际发生额的 50%直接抵扣当年的应纳税所得额。公司研发费用支出金额较大，因而可加计扣除的金额较大；

(2) 根据《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》(财税[2008]1号)和《财政部、国家税务总局关于财政性资金、行政事业性收费、政府性基金有关企业所得税政策问题的通知》(财税[2008]151号)，增值税即征即退税款不缴纳企业所得税。公司 2013 年、2014 年利润总额中增值税退税收入金额较大，因此对所得税费用影响较大。

2012 年所得税费用占利润总额的比例略高，主要因为：

(1) 公司 2012 年坏账准备损失金额较大且不能在税前抵扣，因而应纳税所得额增加；

(2) 2012 年公司销售规模快速增加，公司预计负债科目中新增的售后维修费金额较大，该计提费用不能在税前抵扣，造成应纳税所得额增加；

(3) 2012 年北京销售分公司亏损 195.17 万元，年度所得税汇算清缴时，

根据《跨省市总分机构企业所得税分配及预算管理办法》（财预[2012]40号）及《跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法》（国家税务总局公告2012年第57号），该亏损额未并入总分支机构汇总清算总额，因而增加了公司当年应纳税所得额。

3、税收优惠对经营业绩的影响

报告期内，税收优惠（含企业所得税减免及增值税返还）对公司净利润的影响具体如下：

单位：万元，%

	2014年	2013年	2012年
所得税优惠额	617.20	399.13	313.96
增值税优惠额	940.75	656.67	277.28
税收优惠合计	1,557.95	1,055.79	591.25
净利润	5,589.15	4,114.62	2,259.59
占净利润的比例	27.87	25.66	26.17

报告期内，税收优惠对公司的经营业绩有一定程度的积极影响。报告期内，公司实际享受的税收优惠金额占净利润的比例分别为26.17%、25.66%和27.87%。公司利润主要来自点验钞机、清分机、扎把机等金融设备的销售收入，随着公司快速发展、规模不断扩大和盈利能力逐步增强，主营业务对公司利润的贡献率将进一步提高。公司管理层认为公司经营成果对税收优惠不存在重大依赖。

经核查，保荐机构认为：发行人享受的税收优惠对发行人的经营成果有一定影响，但发行人对税收优惠不存在重大依赖。

（1） 增值税税收优惠情况

报告期内，公司增值税退税情况具体如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
营业收入	32,740.23	24,410.19	18,700.88
软件收入	10,581.70	5,704.87	4,578.64
其中：国内软件收入	10,581.70	5,704.87	4,578.64
申报软件退税金额	1,072.72	660.09	297.12
收到软件退税金额	940.75	656.67	277.28
其中：收到的当年退税额	258.28	72.19	56.48
收到的上年退税额	682.47	584.48	220.80

(2) 增值税税收优惠对经常性损益的影响

根据财政部、国家税务总局颁布的《关于软件产品增值税政策的通知》(财税[2011]100号)，报告期内，公司收到国家金库上海市普陀区支库所拨付的退税金额分别为277.28万元、656.67万元和940.75万元，公司将该部分收入计入“营业外收入”科目核算。

报告期内，公司收到的增值税退税金额均计入公司经常性损益，占当年经常性损益(税后)的比例分别为15.74%、17.41%和18.17%。

4、公司享受税收优惠的可持续性

(1) 增值税税收优惠的可持续性

财政部、国家税务总局颁布的《关于软件产品增值税政策的通知》(财税[2011]100号)规定，为落实《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》(国发[2011]4号)的有关精神，进一步促进软件产业发展，推动我国信息化建设，实施软件产品增值税优惠政策，即“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”。该增值税税收优惠政策已实施多年，具有可持续性。

(2) 所得税税收优惠的可持续性

2008年12月古鳌电子被认定为高新技术企业;2011年10月公司再次被评定为高新技术企业,有效期限为3年;2014年10月,公司再次被评定为高新技术企业,有效期限为3年。报告期内,公司按15%的税率缴纳企业所得税。

2010年9月昆山古鳌被认定为高新技术企业,2013年9月昆山古鳌再次被评定为高新技术企业,有效期限为3年。报告期内,昆山古鳌按15%的税率缴纳企业所得税。

(九) 对持续盈利能力产生重大不利影响的因素

未来对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素包括但不限于客户集中风险、收入季节性波动风险、收入结构变动风险、毛利率下降风险、原材料价格波动风险等,详情参见本招股说明书之“第四节 风险因素”。

公司主要客户为国有商业银行,受主要客户采购模式及采购周期的影响,公司产品销售具有较强的季节性,呈现上半年少,下半年多,尤其是第四季度较高的局面。但公司主要客户信用较高,回款情况良好,报告期内并未因收入具有较强的季节性而影响公司盈利。

公司根据我国金融设备市场的发展趋势,对清分机的技术研发与市场营销力度均有所加强。报告期内,清分机占主营业务收入比例分别为21.64%、45.89%和57.66%。公司根据行业政策及市场发展进行的产品结构调整在报告期内对公司整体盈利能力产生了有利的影响,维持了公司在行业内的竞争力。

公司所处的金融设备行业技术水平要求高,具有较高的进入壁垒,产品毛利率相对较高。报告期内,公司综合毛利率分别为46.18%、47.08%和49.34%,基本保持稳定。经与同期同行业国内上市公司毛利率对比,公司综合毛利率具备一定的竞争力。

综上,保荐机构认为:发行人具备持续盈利的能力。

十三、财务状况分析

(一) 资产质量分析

1、资产的主要构成及变化

单位：万元，%

项目	2014/12/31		2013/12/31		2012/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	35,082.23	86.24	29,364.36	84.79	25,458.21	82.16
非流动资产合计	5,597.95	13.76	5,266.83	15.21	5,526.70	17.84
其中：固定资产	4,585.03	11.27	4,506.34	13.01	4,728.13	15.26
无形资产	587.31	1.44	582.17	1.68	601.90	1.94
资产总额	40,680.18	100.00	34,631.20	100.00	30,984.92	100.00

报告期各期末，公司总资产分别为 30,984.92 万元、34,631.20 万元和 40,680.18 万元，与上年末相比，变动率分别为 11.77%和 17.47%，受益于公司产销规模的扩张，公司资产总额持续增长。

报告期各期末，公司资产主要为流动资产，占资产总额比例分别为 82.16%、84.79%和 86.24%，资产结构相对稳定。

报告期内，公司与同行业上市公司的流动资产占比情况比较如下：

公司 \ 期间	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
聚龙股份	84.40%	81.88%	81.28%
证通电子	71.72%	74.07%	66.86%
御银股份	52.79%	44.98%	48.42%
广电运通	88.05%	88.16%	87.08%
汇金股份	47.89%	43.48%	59.04%
平均值	68.97%	66.51%	68.54%
本公司	86.24%	84.79%	82.16%

数据来源：各公司披露的年报

2012 年至 2014 年，与同行业上市公司相比，公司流动资产占比高于平均水平，基本处于同行业上市公司中位水平，公司资产结构合理，变现能力较强。

2、流动资产质量分析

公司流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货。流动资产构成及占总资产比例情况如下：

单位：万元，%

项目	2014/12/31		2013/12/31		2012/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	16,337.02	40.16	10,800.20	31.19	8,185.13	26.42
应收账款	6,701.10	16.47	6,127.45	17.69	8,526.84	27.52
预付款项	917.42	2.26	332.67	0.96	280.59	0.91
其他应收款	447.66	1.10	262.55	0.76	488.34	1.58
存货	10,679.03	26.25	11,747.80	33.92	7,977.32	25.75
其他流动资产	-	0.00	93.70	0.27	-	-
流动资产合计	35,082.23	86.24	29,364.36	84.79	25,458.21	82.16

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成如下：

单位：万元

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
现金	341.08	289.52	131.87
银行存款	15,923.25	10,451.27	8,053.27
其他货币资金	72.70	59.41	-
合计	16,337.02	10,800.20	8,185.13

报告期各期末，公司货币资金主要为银行存款，为保证公司正常生产经营，公司持有有一定规模的货币资金。

2013年末，公司货币资金较上年末增加2,615.07万元，增长31.95%，主要由于经营活动现金净流量增加以及公司收回全部研发部门和生产车间借用的生产测试币。其中，2013年末其他货币资金包括银行承兑汇票保证金49.41万元和项目履约保证金10.00万元。

2014年末,公司货币资金较上年末增加5,536.83万元,增长51.27%,主要由于:1)2014年度,发行人未进行现金分红,而2013年度公司共计分配股利2,000万元;2)2014年末,发行人的短期借款余额保持稳定,2013年发行人还款额较大,年末短期借款余额下降1,329万元。

2014年末,发行人的其他货币资金包括银行承兑汇票保证金62.70万元和项目履约保证金10.00万元。

(2) 应收账款

报告期各期末,公司应收账款情况如下:

单位:万元

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
应收账款余额	7,821.85	6,987.10	9,461.74
坏账准备	1,120.75	859.65	934.89
应收账款净额	6,701.10	6,127.45	8,526.84

1) 应收账款变动合理性分析

报告期各期末,公司应收账款余额分别为9,461.74万元、6,987.10万元和7,821.85万元,变动率分别为-26.15%和11.95%。具体原因如下:

①2013年末,应收账款余额比上年减少2,474.64万元,主要是由于销售回款具有一定周期性,2013年应收账款回款情况良好;公司第四季度产品销售比重有所下降;同时,2013年公司也加强了对非银行类客户的回款催收管理,因而应收账款余额下降;

②2014年末,应收账款余额比上年末增长834.75万元,主要由于发行人2014年度营业收入同比增长34.13%并同时加强回款催收力度,应收账款余额增幅相对较低。

2) 应收账款余额与营业收入关系分析

报告期各期末,公司的营业收入以及各期末的应收账款余额如下:

单位：万元

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
应收账款余额	7,821.85	6,987.10	9,461.74
营业收入	32,740.23	24,410.19	18,700.88
占比	23.89%	28.62%	50.60%
应收账款余额变动率	11.95%	-26.15%	15.59%
营业收入变动率	34.13%	30.53%	55.55%

报告期各期末，应收账款余额占同年度营业收入的比例分别为 50.60%、28.62%和 23.89%，逐年下降。公司应收账款余额占营业收入比例较高的特征是由下游客户货款结算方式决定的，此为金融设备制造行业较普遍的特点。公司主要客户为国有大型商业银行，其集中采购方式导致期末应收账款余额占营业收入比重普遍较高。此外，银行客户规模大、内部付款审批严格、结算周期长以及专项采购资金的集中支付方式也影响了付款时间。

报告期各期末，公司应收账款余额变动率分别为-26.15%和 11.95%，营业收入分别同比增长 30.53%和 34.13%，应收账款余额增长率低于营业收入增长率。总体而言，公司应收账款回款情况良好。

3) 应收账款账龄分析

报告期各期末，应收账款余额账龄结构如下：

单位：万元，%

账龄	2014/12/31		2013/12/31		2012/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	4,740.80	60.61	3,924.11	56.16	6,707.27	70.89
1至2年	840.03	10.74	1,747.28	25.01	1,601.21	16.92
2至3年	1,505.96	19.25	803.81	11.50	892.31	9.43
3年以上	735.07	9.40	511.90	7.33	260.95	2.76
合计	7,821.85	100.00	6,987.10	100.00	9,461.74	100.00

报告期各期末，账龄在 1 年以上的应收账款余额主要为质保金，如下：

单位: 万元, %

单位名称	2014/12/31		2013/12/31		2012/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
农业银行	2,015.14	65.40	2,029.67	66.26	1,211.58	43.99
工商银行	279.04	9.06	214.22	6.99	176.65	6.41
建设银行	242.75	7.88	308.44	10.07	198.32	7.20
中国银行	134.32	4.36	171.87	5.61	186.15	6.76
其他银行	188.79	6.13	89.59	2.92	68.30	2.48
其他单位	221.01	7.17	249.20	8.14	913.47	33.16
合计	3,081.06	100.00	3,062.99	100.00	2,754.47	100.00

2012 年末, 账龄 1 年以上的应收账款余额中其他单位的余额较大, 主要是因为以前年度公司为开拓市场, 对非银行类客户采取较为灵活的销售政策。随着公司业务快速增长及管理制度日趋规范, 公司加强了对相关客户的信用管理并加大了应收账款的催收力度, 2013 年末及 2014 年末其他单位的账龄 1 年以上应收账款余额比 2012 年末有所下降。

4) 应收账款坏账准备计提及谨慎性

公司根据应收账款性质, 将应收账款分为非质保金和质保金。公司为部分客户提供一年至五年的产品质量保证期, 质保期内, 公司对客户承担免费维修义务, 而客户将部分未付款项作为产品质保金, 并根据合同相关条款予以返还。

公司对应收账款计提坏账准备情况如下:

① 非质保金组合采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款:

单位: 万元, %

账龄	2014/12/31			2013/12/31			2012/12/31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1 年以内	3,302.74	69.90	165.14	3,227.93	70.20	161.40	5,513.20	73.80	275.66
1-2 年	398.97	8.44	39.90	687.49	14.95	68.75	1,245.92	16.68	124.59

账龄	2014/12/31			2013/12/31			2012/12/31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
2-3年	605.93	12.82	121.19	416.32	9.05	83.26	450.71	6.03	90.14
3年以上	417.55	8.84	417.55	266.64	5.80	266.64	260.95	3.49	260.95
合计	4,725.18	100.00	743.77	4,598.37	100.00	580.05	7,470.77	100.00	751.34

② 质保金组合采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款:

单位: 万元, %

账龄	2014/12/31			2013/12/31			2012/12/31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1年以内	1,438.06	46.44	71.90	696.18	29.14	34.81	1,194.07	59.97	59.70
1-2年	441.06	14.24	44.11	1,059.80	44.37	105.98	355.29	17.85	35.53
2-3年	900.03	29.06	180.01	387.49	16.22	77.50	441.60	22.18	88.32
3-4年	285.87	9.23	71.47	245.26	10.27	61.31	-	-	-
4-5年	31.65	1.03	9.49	-	-	-	-	-	-
合计	3,096.67	100.00	376.98	2,388.72	100.00	279.60	1,990.96	100.00	183.55

③ 期末单项金额不重大但计提坏账准备的应收账款:

报告期各期末, 发行人不存在单项金额不重大但计提坏账准备的应收账款。

④ 公司坏账准备计提比例与同行业上市公司的对比情况如下:

公司	账龄以及坏账准备计提比例					
	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
聚龙股份	0.50%	5%	10%	30%	50%	100%
证通电子	5%	10%	20%	50%	80%	100%
御银股份	5%	10%	50%	90%		
广电运通	0.50%	5%	10%	30%	50%	100%
汇金股份	5%	20%	60%	100%		

公司	账龄以及坏账准备计提比例					
	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
古鳌电子——非质保金	5%	10%	20%	100%		
古鳌电子——质保金	5%	10%	20%	25%	30%	100%

数据来源：各公司披露的年报

对于非质保金，账龄在三年以内的，公司坏账准备计提比例为同行业上市公司中位水平；账龄在三年以上的，公司坏账准备计提比例高于同行业上市公司或相同，符合谨慎性原则。

对于质保金，公司对账龄在五年以内的质保金计提适当比例的坏账准备。

5) 应收账款集中度分析

报告期各期末，公司应收账款余额前五名的客户情况如下：

单位：万元，%

期间	单位名称		应收账款账余额				合计	比例
			非质保金	比例	质保金	比例		
2014年末	1	农业银行	2,221.36	28.40	1,931.18	24.69	4,152.55	53.09
	2	工商银行	949.38	12.14	293.75	3.76	1,243.13	15.89
	3	建设银行	300.96	3.85	502.80	6.43	803.76	10.28
	4	中国银行	104.46	1.34	118.18	1.51	222.65	2.85
	5	石家庄银佳电子科技有限公司	192.21	2.46	0.00	0.00	192.21	2.46
	合计		3,768.38	48.18	2,845.91	36.38	6,614.29	84.56
2013年末	1	农业银行	1,538.40	22.02	1,492.65	21.36	3,031.05	43.38
	2	工商银行	1,546.57	22.13	149.29	2.14	1,695.86	24.27
	3	建设银行	94.41	1.35	374.77	5.36	469.19	6.72
	4	云南省农村信用社联合社	185.72	2.66	99.34	1.42	285.06	4.08
	5	中国银行	60.25	0.86	165.39	2.37	225.64	3.23
	合计		3,425.35	49.02	2,281.44	32.65	5,706.80	81.68
2012年末	1	农业银行	4,281.02	45.25	1,326.64	14.02	5,607.66	59.27
	2	工商银行	965.19	10.20	207.81	2.20	1,173.00	12.40

期间	单位名称		应收账款账余额				合计	比例
			非质保金	比例	质保金	比例		
3	建设银行		372.68	3.94	229.56	2.43	602.24	6.36
4	中国银行		63.98	0.68	194.94	2.06	258.91	2.74
5	上海谐颖贸易有限公司		160.26	1.69	-	-	160.26	1.69
	合计		5,843.13	61.76	1,958.94	20.70	7,802.06	82.46

报告期各期末,公司前五名客户应收账款余额占应收账款余额总额的比例较高,应收账款较为集中。

(3) 预付款项

1) 报告期各期末,公司预付款项余额情况如下:

单位:万元

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
货款	826.39	295.34	216.98
其他	91.03	37.33	63.61
合计	917.42	332.67	280.59

2013年末,公司预付款项较上年末增加52.08万元,增长18.56%,主要由于2013年末公司原材料采购增加。2014年末,公司预付款项较上年末增加584.75万元,增长175.77%,主要由于公司预付的图像传感器采购款增加。

报告期内,预付款项中无持有公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位的预付款项。

2) 报告期各期末,公司预付款项余额前五名情况如下:

单位:万元, %

期间	编号	单位名称	账面余额	比例	账龄	性质或内容
2014年末	1	威海华菱光电股份有限公司	714.50	77.88	1年内	预付货款
	2	浙江众大包装设备有限公司	69.60	7.59	1年内	预付货款

期间	编号	单位名称	账面余额	比例	账龄	性质或内容
	3	上海妙羽实业有限公司	58.88	6.42	1年内	预付咨询费
	4	江苏省电力公司昆山市供电公司	21.78	2.37	1年内	预付电费
	5	中石化昆山石油分公司	6.18	0.67	1年内	预付油费
	合计		870.94	94.93		
2013年末	1	威海华菱光电股份有限公司	203.10	61.05	1年内	预付货款
	2	江苏省电力公司昆山市供电公司	25.34	7.62	1年内	预付电费
	3	中意恒信(北京)科技有限公司	12.57	3.78	1年内	预付货款
	4	上海锦珂塑胶科技有限公司	12.10	3.64	1年内	预付货款
	5	江苏省中威重工机械有限公司	12.09	3.63	1年内	预付货款
	合计		265.21	79.72	-	-
2012年末	1	威海华菱光电股份有限公司	175.88	62.68	1年内	预付货款
	2	江苏省电力公司昆山市供电公司	29.23	10.42	1年内	预付货款
	3	上海迅腾机械制造有限公司	15.00	5.35	1年内	预付货款
	4	新晖(上海)有限公司上海分公司	9.69	3.46	1年内	预付货款
	5	浙江新大机具有限公司	7.34	2.62	1年内	预付货款
	合计		237.14	84.52	-	-

(4) 其他应收款

1) 其他应收款变动分析

报告期各期末，公司其他应收款具体情况如下：

单位：万元

项目	2014/12/31		2013/12/31		2012/12/31	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备
上市中介费	359.74	134.72	206.45	100.68	165.01	41.75
投标保证金	162.32	23.51	131.12	22.18	115.10	21.05
测试币借款	-	-	-	-	85.02	4.31

项目	2014/12/31		2013/12/31		2012/12/31	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备
员工备用金	33.03	1.90	19.16	1.12	117.37	5.95
材料款	41.85	30.53	60.16	42.06	28.45	8.81
其他	48.56	7.18	17.67	5.97	109.27	50.01
合计	645.50	197.84	434.56	172.02	620.22	131.88

2013年末,较上年末减少185.65万元,下降29.93%,主要原因为:①自2012年起,公司逐步规范管理,于每季度末收回生产车间及研发中心的生产测试币借款;②公司要求员工及时报销差旅及业务费用、归还暂借款;③公司对账龄较长的其他应收款进行了清理,核销了部分无法收回且账龄较长的款项。2014年末,其他应收款余额较上年末增加210.94万元,上涨48.54%,主要由于上市中介费用及投标保证金增加。

报告期各期末,其他应收款中无持有公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位的其他应收款。

2) 其他应收款账龄分布及坏账准备计提

① 采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位:万元, %

账龄	2014/12/31			2013/12/31			2012/12/31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1年以内	362.99	56.24	18.15	171.80	41.93	8.59	353.32	61.64	17.67
1—2年	77.73	12.04	7.77	51.51	12.57	5.15	90.21	15.74	9.02
2—3年	41.07	6.36	8.21	66.23	16.16	13.25	89.37	15.59	17.87
3年以上	163.70	25.36	163.70	120.24	29.34	120.24	40.20	7.02	40.20
合计	645.50	100.00	197.84	409.77	100.00	147.22	573.09	100.00	84.76

报告期各期末,公司各年期末其他应收款的账龄主要集中在一年以内,账龄一年以上的其他应收款主要为投标保证金及上市中介费。

② 期末单项金额重大并计提坏账准备的其他应收款

单位：万元，%

项目	2014/12/31			2013/12/31			2012/12/31		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
上海行龙包装材料厂	24.80	24.80	100.00	24.80	24.80	100.00	47.13	47.13	100.00
合计	24.80	24.80	100.00	24.80	24.80	100.00	47.13	47.13	100.00

③ 期末单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

报告期各期末，发行人不存在单项金额不重大但计提坏账准备的其他应收款。

3) 其他应收款实际核销情况

报告期各期末，公司实际核销的其他应收款金额分别为 157.09 万元、23.80 万元和 0.00 万元。

4) 其他应收款集中度分析

报告期各期末，公司其他应收款余额前五名的单位情况如下：

单位：万元，%

期间	编号	单位名称	账面余额	比例	账龄	性质或内容
2014 年末	1	立信会计师事务所	206.43	31.98	5 年以内	上市中介费
	2	国海证券	115.00	17.82	2 年以内	上市中介费
	3	贵州省农村信用社联合社	80.00	12.39	1 年以内	投标保证金
	4	国浩律所	38.30	5.93	4 年以内	上市中介费
	5	上海行龙包装材料厂	24.80	3.84	3 年以上	材料费
	合计			464.53	71.96	
2013 年末	1	立信会计师事务所	163.45	37.61	4 年以内	上市中介款
	2	中招国际招标有限公司	31.00	7.13	1 年以内	保证金
	3	上海行龙包装材料厂	24.80	5.71	3 年以上	预付货款
	4	中信国际招标有限公司	20.00	4.60	1 年以内	保证金

期间	编号	单位名称	账面余额	比例	账龄	性质或内容
	5	北京天圆开资产评估有限公司	18.00	4.14	4年以内	上市中介款
	合计		257.25	59.19		
2012年末	1	立信会计师事务所	135.15	21.79	3年以内	上市中介费
	2	杜佐西*	70.00	11.29	1年以内	备用金
	3	上海行龙包装材料厂	47.13	7.60	3年以上	预付货款
	4	张文礼*	24.00	3.87	1年以内	生产线测试币
	5	中招国际招标有限公司	21.00	3.39	1年以内	保证金
	合计		297.28	47.94		

*说明：上述自然人均为公司员工

(5) 存货

1) 报告期各期末，公司存货余额情况如下：

单位：万元，%

项目	2014/12/31		2013/12/31		2012/12/31	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
原材料	2,084.59	19.24	1,974.77	16.59	1,382.14	17.09
低值易耗品	-	-	15.85	0.13	14.59	0.18
库存商品	4,446.25	41.03	3,459.83	29.06	2,018.24	24.96
生产成本	612.71	5.65	1,477.11	12.41	401.86	4.97
自制半成品	1,154.90	10.66	1,207.47	10.14	479.18	5.93
委托加工材料	217.74	2.01	525.58	4.41	150.65	1.86
发出商品	2,319.96	21.41	3,244.31	27.25	3,639.72	45.01
合计	10,836.14	100.00	11,904.91	100.00	8,086.38	100.00

2) 存货余额较大的原因分析

报告期各期末，公司存货余额分别为 8,086.38 万元、11,904.91 万元和 10,836.14 万元，存货余额较大，主要原因如下：

① 公司主要实行“以销定产”和“合理预测”相结合的生产模式。为保证

及时、充足供货，公司主要是结合市场情况，合理预测产品需求，并生产出相应的产品作为保险备货库存。实际中，预测与市场实际需求在产品种类、数量、时间上存在一定差异。

② 公司产品结构复杂、零部件种类较多。公司产品具有零部件种类多、数量多，且需二次加工的配件多的特点，为有序调配各生产环节，保证原材料和二次加工件配套均衡，公司在产品实际生产前一般提前 1-2 个月采购原材料，并储备一定数量的自制半成品和委托加工材料库存。

③ 公司销售结构发生变化，产品细分种类增加。报告期内，公司产品种类不断增加，销售结构发生变化：a.点验钞机由原来以 B 级点验钞机为核心，逐步过渡到以 A 级点验钞机为主、B 级点验钞机为辅的销售结构；b.清分机销售由原来小型清分机三个型号为主发展为一口半、小型及中型清分机多个型号全面增长，并且于 2013 年成为公司最重要的产品大类。上述产品及所需配件的种类、数量都出现增长，从而导致公司期末存货增加。

④ 报告期内公司业务规模不断扩大，公司先后入围了农业银行、工商银行、建设银行、中国银行、交通银行等银行的采购招标，销量和销售收入呈快速增长趋势，因而公司期末存货余额增加。

公司于 2013 年 9 月参加建设银行清分机采购招标测试，由于公司预计未来可能入围其采购招标且原材料采购及产品生产存在一定周转时间，因此公司于 2013 年末采购原材料并生产相应的产品作为保险备货库存，造成 2013 年末存货较上年末增加较多。2014 年末，公司有效的控制了存货规模，存货余额与上年末相比基本持平。

3) 存货结构分析

① 原材料

原材料主要种类为电子元器件、五金配件、塑料粒子、包装材料、模具板材等，具体包括图像传感器、轴承、电源、电机、变压器、线路板、电磁阀等。报

告期各期末原材料余额逐年增加，主要因为公司产品销售结构发生变化，清分机及A级点验钞机所需配件种类及数量较多，因而随着上述产品销售规模增加，公司原材料余额增加。

② 库存商品

报告期各期末，各期末公司库存商品构成情况如下：

项目	2014/12/31		2013/12/31		2012/12/31	
	数量 (台)	金额 (万元)	数量 (台)	金额 (万元)	数量 (台)	金额 (万元)
点验钞机	5,020	823.71	6,939	951.92	3,521	512.88
清分机	2,198	3,046.95	1,085	1,624.15	464	1,056.93
扎把机	1,185	48.26	7,364	295.57	312	14.59
回单柜	102	166.05	60	99.86	116	197.69
捆钞机	62	30.34	70	35.01	99	55.53
点扎一体机	611	129.98	1,763	326.65	600	87.60
主要产品小计	9,178	4,245.29	17,281	3,333.16	5,112	1,925.23
其他产品	-	200.96	-	126.67	-	93.01
合计	-	4,446.25	-	3,459.83	-	2,018.24

公司库存商品主要包括点验钞机、清分机、扎把机等产品，其他产品主要包括复点机、提款箱、扎把纸、捆钞带等数量较多但单价金额较小的产品。

报告期各期末，公司库存商品年末余额较大且逐年增加，主要原因：a.公司生产、销售规模进一步扩大；b.随着公司市场快速拓展，点验钞机和清分机细分产品种类进一步增多；c.报告期内，公司陆续入围农业银行、工商银行等客户的金融设备采购招标，公司为确保及时充足供货，结合企业自身的生产能力，增加产品备货所致。

2013年末，由于A级点验钞机的数量逐渐增加，其单位成本较高，因而期末存货金额较大。2013年末和2014年末，清分机随着销售规模的快速增长，期末库存数量持续增加，因而余额增长较大。此外，2012年末至2014年末，清分机库存

结构持续变化：其中一口半清分机数量占比增长迅速，而一口半清分机单位成本明显低于小型清分机和中型清分机，因此清分机平均单位成本逐年降低。

③ 生产成本

生产成本主要为点验钞机、清分机、点扎一体机等产品的在产品。其中，2013年末生产成本余额较大主要由于：a.清分机细分产品种类增加；b.清分机需求旺盛，在产品数量大幅增加。

④ 自制半成品

自制半成品主要为点验钞机、清分机等系列产品的组装零配件，主要包括图像板组件、退钞组件、主控板组件、自助回单柜机柜、电源板组件等。部分原材料如电器件、机械配件等，经初步组装、加工后形成自制半成品，并最终用以生产成品。

2013年末及2014年末自制半成品余额较大，主要因为清分机需求增加，组装零配件数量大幅增加。

⑤ 委托加工材料

委托加工材料核算的具体内容主要为公司带料委托其他企业进行热处理、电镀、刻字、电路板制作、雕刻铣等工艺处理。2013年末委托加工材料余额较大，主要为清分机配套使用的图像板组件、测厚板、电机驱动板组件、主控板组件等数量增加。

⑥ 发出商品

报告期各期末，公司发出商品情况如下：

项目	2014/12/31		2013/12/31		2012/12/31	
	数量 (台)	金额 (万元)	数量 (台)	金额 (万元)	数量 (台)	金额 (万元)
点验钞机	7,478	1,020.28	10,554	1,635.03	16,422	2,696.44

项目	2014/12/31		2013/12/31		2012/12/31	
	数量 (台)	金额 (万元)	数量 (台)	金额 (万元)	数量 (台)	金额 (万元)
清分机	565	950.15	801	1,292.01	439	488.36
扎把机	4,125	163.57	1,868	62.68	1,674	72.26
回单柜	18	23.85	-	-	-	-
捆钞机	3	1.51	30	14.82	157	73.20
点扎一体机	596	127.63	488	92.46	1,394	180.48
小计	12,785	2,286.98	13,741	3,097.01	20,086	3,510.73
其他	-	32.98	-	147.31	-	128.99
合计	-	2,319.96	-	3,244.31	-	3,639.72

报告期各期末，公司发出商品主要包括点验钞机、清分机等产品，其中其他商品为扎把纸、捆钞带等单价金额较小数量较多的配套产品。发出商品后，根据运输和距离情况，客户一般在1个月内可以收到货物，公司年末发出商品在下一年度取得验收单，并确认收入。

报告期各期末，公司发出商品未结转的原因主要为：a.对销售的商品在发出后取得客户验收单前，公司将其作为发出商品；b.对销售中因产品尚处于试运行期或调试阶段，客户未最终确认并出具验收单的，公司将其作为发出商品。公司产品试运行或调试一般视客户需求、网点分布和产品运转情况，通常为3-6个月不等。

公司发出商品前五名客户构成情况：

单位：万元

期间	序号	客户名称	金额	主要产品
2014 年末	1	工商银行	793.86	A级点验钞机、小型清分机、中型清分机
	2	深圳贝斯特机械电子有限公司	395.22	A级点验钞机、小型清分机
	3	湖南光融电子科技有限公司	224.78	A级点验钞机
	4	济南马礼逊电子科技有限公司	116.59	小型清分机
	5	福州佳福达商贸有限公司	113.41	点扎一体机、A级点验钞机
			合计	1,643.86

期间	序号	客户名称	金额	主要产品
2013 年末	1	工商银行	1,300.04	A级点验钞机、一口半清分机、小型清分机、中型清分机
	2	深圳贝斯特机械电子有限公司	487.84	A级点验钞机、小型清分机、点扎一体机
	3	云南省农村信用社联合社	408.46	小型清分机
	4	江西百福实业有限公司	225.65	A级点验钞机、小型清分机
	5	福州佳福达商贸有限公司	92.51	小型清分机
			合计	2,514.49
2012 年末	1	农业银行	1,727.75	A级点验钞机
	2	工商银行	670.68	一口半清分机、小型清分机
	3	深圳贝斯特机械电子有限公司	635.28	A级点验钞机
	4	福州银乐贸易有限公司	131.12	点扎一体机、B级点验钞机
	5	新疆宏升电子科技有限公司	130.75	B级点验钞机
			合计	3,295.58

4) 存货跌价准备计提及谨慎性

报告期各期末，公司存货跌价准备计提及如下：

单位：万元

期间	存货种类	期初余额	本期计提额	本期减少额		期末余额
				转回	转销	
2014 年末	原材料	130.41	-	-	-	130.41
	库存商品	26.71	-	-	-	26.71
	合计	157.11	-	-	-	157.11
2013 年末	原材料	82.36	48.05			130.41
	库存商品	26.71	-			26.71
	合计	109.06	48.05			157.11
2012 年末	原材料	18.26	64.10	-	-	82.36
	库存商品	45.70	-	19.00	-	26.71
	合计	63.96	64.10	19.00	-	109.06

公司根据存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。公司期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；对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。

(6) 其他流动资产

2013年末，公司其他流动资产为93.70万元，为尚未抵扣的进项增值税。

3、非流动资产构成及变动分析

报告期内，公司非流动资产构成及占总资产比例情况如下：

单位：万元，%

项目	2014/12/31		2013/12/31		2012/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	4,585.03	11.27	4,506.34	13.01	4,728.13	15.26
无形资产	587.31	1.44	582.17	1.68	601.90	1.94
长期待摊费用	-	0.00	-	-	20.30	0.07
递延所得税资产	221.36	0.54	178.32	0.51	176.38	0.57
其他非流动资产	204.25	0.50	-	-	-	-
非流动资产合计	5,597.95	13.76	5,266.83	15.21	5,526.70	17.84

(1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	折旧年限	2014/12/31		
		原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	20-50年	4,248.03	921.15	3,326.89
机器设备	5-10年	1,074.22	281.11	793.11
办公设备	3-5年	642.6	407.71	234.89
运输工具	4-8年	567.67	337.54	230.13
合计		6,532.53	1,947.50	4,585.03
项目	折旧年限	2013/12/31		
		原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	20-50年	4,234.53	740.66	3,493.87
机器设备	5-10年	784.98	236.31	548.67
办公设备	3-5年	523.27	314.44	208.83

项目	2014/12/31			
	折旧年限	原值	累计折旧	净值
运输工具	4-8 年	520.14	265.17	254.97
合计	-	6,062.92	1,556.58	4,506.34
项目	2012/12/31			
	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	20-50 年	4,234.53	560.29	3,674.25
机器设备	5-10 年	725.43	168.5	556.93
办公设备	3-5 年	433.25	234.89	198.35
运输工具	4-8 年	507.95	209.36	298.59
合计	-	5,901.16	1,173.04	4,728.13

公司固定资产主要是房屋建筑物、机器设备、运输设备、办公及其他设备。公司固定资产的明细情况参见本招股说明书“第六节业务与技术”之“九、发行人主要固定资产和无形资产”之“(一)主要固定资产”。

报告期各期末，公司固定资产净值分别为 4,728.13 万元、4,506.34 万元和 4,585.03 万元，占总资产比例分别为 15.26%、13.01%和 11.27%，呈现稳中有降的态势。报告期内，随着公司业务发展，公司各项固定资产均有所增加。

报告期各期末，公司固定资产不存在成本高于可变现净值的情形，因此无需计提减值准备。

截止 2014 年 12 月 31 日，公司未办妥产权证书的固定资产为运输设备，账面原值为 65.66 万元。受北京市车辆名额限制，产权暂未办置公司名下。

截止 2014 年 12 月 31 日，公司用于抵押或担保的固定资产账面价值为 1,476.97 万元。公司固定资产明细及其抵押情况具体参见本招股说明书“第六节业务与技术”之“九、发行人主要固定资产和无形资产”之“(一)主要固定资产”。

(2) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值情况如下：

单位：万元

项目	取得方式	2014/12/31		
		原值	累计摊销	净值
土地使用权	购买	659.06	95.85	563.22
商标权	原始取得	9.58	9.58	-
其他	购买	64.47	40.37	24.10
合计	-	733.11	145.80	587.31
项目	取得方式	2013/12/31		
		原值	累计摊销	净值
土地使用权	购买	659.06	82.71	576.35
商标权	原始取得	9.58	9.58	-
其他	购买	34.55	28.73	5.82
合计	-	703.20	121.02	582.17
项目	取得方式	2012/12/31		
		原值	累计摊销	净值
土地使用权	购买	659.06	69.58	589.48
商标权	原始取得	9.58	9.58	-
其他	购买	34.55	22.14	12.41
合计	-	703.20	101.30	601.90

截止 2014 年 12 月 31 日，公司用于抵押的土地使用权账面价值为 318.25 万元。

公司无形资产明细及其抵押情况具体参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“九、发行人主要固定资产和无形资产”之“(二) 主要无形资产”。

(3) 长期待摊费用

2012 年末，公司长期待摊费用为 20.30 万元，主要系古鳌电子办公楼装修费。

(4) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 176.38 万元、178.32 万元和 221.36 万元，占当期总资产比例为 0.57%、0.51% 和 0.54%。报告期各期末递延所得税资产主要由公司计提的资产减值准备产生。

1) 已确认的递延所得税资产

单位: 万元

递延所得税资产	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
— 应收账款坏账准备	168.11	128.95	140.23
— 其他应收款坏账准备	29.68	25.80	19.78
— 存货跌价准备	23.57	23.57	16.36
合计	221.36	178.32	176.38

2) 形成递延所得税资产的暂时性可抵扣差异项目

单位: 万元

可抵扣差异项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
— 应收账款坏账准备金额	1,120.75	859.65	934.89
— 其他应收款坏账准备金额	197.84	172.02	131.88
— 存货跌价准备金额	157.12	157.12	109.06
合计	1,475.70	1,188.78	1,175.84

4、其他非流动资产

2014 年末, 其他非流动资产为 204.25 万元, 主要为公司预付的固定资产等长期资产款项。

5、资产减值准备

(1) 报告期各期末, 资产减值准备情况如下:

单位: 万元

期间	项目	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
				转回	转销	
2014 年末	坏账准备	1,031.67	286.92	-	-	1,318.59
	存货跌价准备	157.12	-	-	-	157.12
	合计	1,188.78	286.92	-	-	1,475.70
2013 年末	坏账准备	1,066.78	-	7.49	27.62	1,031.67
	存货跌价准备	109.06	48.05	-	-	157.12

期间	项目	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
				转回	转销	
	合计	1,175.84	48.05	7.49	27.62	1,188.78
2012 年末	坏账准备	940.46	347.25	-	220.92	1,066.78
	存货跌价准备	63.96	64.10	19.00	-	109.06
	合计	1,004.42	411.35	19.00	220.92	1,175.84

截至 2014 年 12 月 31 日，公司资产减值准备为 1,475.70 万元，为计提应收账款和其他应收款的坏账准备及存货跌价准备。

(2) 报告期内，资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
坏账损失	286.92	-7.49	347.25
存货跌价损失	-	48.05	45.11
合计	286.92	40.56	392.35

经核查，保荐机构认为公司制定了合理、充分、谨慎的资产减值准备计提政策，足额计提了相应的资产减值准备，恰当地反映了各年末公司资产减值准备的实际状况，不存在滥用资产减值准备计提政策调整公司利润情况，能够保障公司的资本保全和持续经营能力。

6、公司管理层对资产质量的结论性意见

公司管理层认为，公司资产整体质量优良，资产减值准备计提符合资产质量的实际情况，计提金额充分、合理。

(二) 负债结构分析

报告期内，公司各类负债金额及占总负债的比例情况如下：

单位：万元，%

项目	2014/12/31		2013/12/31		2012/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：						
短期借款	4,000.00	21.64	4,000.00	22.20	5,329.00	32.32
应付票据	627.00	3.39	494.10	2.74	-	-
应付账款	7,573.21	40.98	9,054.85	50.24	7,797.76	47.29
预收款项	634.28	3.43	780.31	4.33	226.27	1.37
应付职工薪酬	612.80	3.32	502.59	2.79	406.71	2.47
应交税费	1,326.83	7.18	1,253.09	6.95	1,356.25	8.22
其他应付款	428.19	2.32	434.91	2.41	405.51	2.46
其他流动负债	531.50	2.88	-	-	-	-
流动负债合计	15,733.82	85.13	16,519.84	91.67	15,521.51	94.13
非流动负债：						
预计负债	1,704.92	9.23	978.69	5.43	822.00	4.98
递延收益	1,042.52	5.64	522.89	2.90	146.26	0.89
非流动负债合计	2,747.44	14.87	1,501.58	8.33	968.26	5.87
负债合计	18,481.26	100.00	18,021.42	100.00	16,489.77	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为 16,489.77 万元、18,021.42 万元和 18,481.26 万元，主要为流动负债。2013 年末负债总额较上年末增加了 1,531.66 万元，增长 9.29%，主要由于应付账款增加 1,257.09 万元。2014 年末，负债总额较上年微增 459.84 万元，主要由于应付账款减少 1,481.64 万元、其他流动负债增长 531.50 万元、预计负债增长 726.23 万元、递延收益增长 519.63 万元。

公司的负债情况具体如下：

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
质押借款	-	-	910.00
抵押借款	2,000.00	3,000.00	1,919.00
保证借款	2,000.00	1,000.00	2,500.00
合计	4,000.00	4,000.00	5,329.00

截至 2014 年末，公司不存在已到期未偿还的短期借款。

公司短期借款的资产抵押明细情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“九、发行人主要固定资产和无形资产”。

2、应付票据

2013 年末及 2014 年末，公司应付票据余额分别为 494.10 万元和 627.00 万元，系古鳌电子向昆山古鳌签发的银行承兑汇票，昆山古鳌将其部分背书转让给供应商，用于原材料采购。

3、应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 7,797.76 万元、9,054.85 万元和 7,573.21 万元，占负债总额的比例分别为 47.29%、50.24%和 40.98%。

2013 年末，应付账款余额比上年增加 1,257.09 万元；2014 年末，应付账款余额比上年末减少 1,481.64 万元。报告期内，公司应付账款余额波动主要与公司的采购规模，年末销售旺季的采购时间有关。

报告期各期末，公司应付账款账龄结构如下：

单位：万元，%

账龄	2014/12/31		2013/12/31		2012/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	7,086.79	93.58	8,467.94	93.52	7,328.67	93.98
1 年以上	486.42	6.42	586.90	6.48	469.09	6.02
合计	7,573.21	100.00	9,054.85	100.00	7,797.76	100.00

报告期各期末,公司应付账款账龄主要在1年以内,账龄为1年以上的应付账款主要为未结算货款。公司商业信用较好,不存在故意拖欠供应商货款的情况。

4、预收款项

报告期各期末,公司预收款项余额分别为226.27万元、780.31万元和634.28万元,占负债总额比例分别为1.37%、4.33%和3.43%。

2012年末预收款项余额较小,主要由于公司下游客户以国有银行及大型商业银行为主,公司一般采用先发货后收款的销售模式,通过预收形式销售的产品收入占营业收入的比例很小。2013年末及2014年末,预收款项主要为公司预收的经销商及国外客户货款。

报告期各期末,预收款项中无预收持有公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项。

5、应付职工薪酬

报告期各期末,公司应付职工薪酬余额分别为406.71万元、502.59万元和612.80万元,占期末负债总额的比例为2.47%、2.79%和3.32%。报告期各期末余额主要是计提的期末员工工资、奖金以及工会经费和职工教育经费。

6、应交税费

报告期各期末,公司应交税费情况如下:

单位:万元

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
增值税	675.42	752.50	780.63
企业所得税	559.84	408.91	479.31
个人所得税	5.91	4.71	3.68
城市维护建设税	39.75	44.61	46.44
教育费附加	33.29	37.11	40.51
其他	12.61	5.25	5.69
合计	1,326.83	1,253.09	1,356.25

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 1,356.25 万元、1,253.09 万元和 1,326.83 万元，占负债总额比例分别为 8.22%、6.95%和 7.18%。

公司适用的主要税种、税率情况请参见本节之“六、主要税项”之“(一)适用、执行的税率”。

7、其他应付款

报告期各期末，其他应付款余额分别为405.51万元、434.91万元和428.19万元，占负债总额比例分别为2.46%、2.41%和2.32%，为公司补充计提的员工社会保险及公积金、员工垫付款及其他款项。

(1) 欠持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项

报告期内，其他应付款中欠持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项情况如下：

单位：万元

单位名称	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
陈崇军	-	7.65	34.35
合计	-	7.65	34.35

(2) 期末数中欠关联方款项

报告期内，其他应付款中欠关联方款项情况如下：

单位：万元

单位名称	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
陈崇军	-	7.65	34.35
陈崇华	-	-	--
合计	-	7.65	34.35

2012 年末至 2013 年末公司欠陈崇军款项均为房租欠款。具体情况参见本招股说明书“第七节、同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”。

8、其他流动负债

2014年末,其他流动负债余额为531.50万元,占负债总额比例分别为2.88%,为公司预计2015年年内将确认营业外收入的政府补助。政府补助的具体情况参见本节之“十二、盈利能力分析”之“(七) 营业外收支构成及变动分析”之“2、政府补助情况”。

9、预计负债

报告期各期末,预计负债的余额分别为822.00万元、978.69万元和1,704.92万元。

公司主要为银行等金融机构客户提供一定年限的产品质量售后服务,质保期内公司对客户承担免费调试及故障处理等售后服务。公司按照企业会计准则及公司会计政策,根据当期销售产品数量及相应售后服务单价,对需要承担的售后服务费用进行测算并预提,计入预计负债科目,即预计负债的本期增加数;预计负债本期减少数为实际发生的售后服务相关费用。

2014年末,公司的预计负债余额同比增长726.23万元,增幅为74.20%,主要由于2014年度公司营业收入同比上升34.13%,质保期较长的产品销售占比较大、同时售后服务人员的人均薪资有所增长,从而相应留存的预计负债余额有所增长。

10、递延收益

报告期各期末,公司递延收益的余额情况如下:

单位:万元

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
土地基础设施补贴款	139.52	142.89	146.26
上海市软件和集成电路产业发展专项资金	-	135.00	-
企业上市扶持资金	-	100.00	-

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
2013 年上海市特色产业中小企业发展资金	98.00	98.00	-
昆山市科技型企业技术创新资金项目补贴款	-	15.00	-
江苏省(古鳌)智能高速现金处理设备工程技术研究中心项目补贴款	25.00	25.00	-
2013 年度普陀区科技创新项目专项资金	7.00	7.00	-
上海市专利工作试点单位专项资助	28.00	-	-
上海市中小企业发展专项资金	100.00	-	-
2014 年省级企业创新与成果转化专项资金	645.00	-	-
合计	1,042.52	522.89	146.26

2013 年末, 递延收益比上年增加 376.63 万元, 主要系 2013 年公司受补贴款支持项目尚未进行项目验收、公司尚未完成上市辅导验收工作, 因而将收到的补贴款计入其他非流动负债。

2014 年末, 递延收益比上年增加 519.63 万元, 主要由于公司本年收到政府补助 1,154.50 万元计入“递延收益”; 公司经中国证监会受理 IPO 申报材料, 将剩余上市补贴款 100.00 万元确认“营业外收入”; 将以前年度收到的昆山土地设施补贴款本年按土地使用权年限结转确认 3.37 万元“营业外收入”。公司将预计 2015 年内满足营业外收入确认条件的政府补助: 上海市软件和集成电路产业发展专项资金 202.50 万元、昆山市科技型企业技术创新资金项目补贴款 15.00 万元和上海市张江国家自主创新示范区专项发展资金 314.00 万元, 合计 531.50 万元重分类至“其他流动负债”。

递延收益的具体情况请参见本节之“十二、盈利能力分析”之“(七) 营业外收支构成及变动分析”之“2、政府补助情况”。

(三) 偿债能力分析

财务指标	2014.12.31/ 2014 年	2013.12.31/ 2013 年	2012.12.31/ 2012 年
流动比率（倍）	2.23	1.78	1.64
速动比率（倍）	1.55	1.06	1.13
资产负债率（%，合并报表）	45.43	52.04	53.22
息税折旧摊销前利润（万元）	7,131.13	5,346.90	3,598.29
利息保障倍数（倍）	27.64	17.78	8.24

报告期各期末公司与同行业上市公司流动比率、速动比率、资产负债率及利息保障倍数的比较如下：

公司名称	期间	流动比率	速动比率	资产负债率 （%）	利息保障倍 数（倍）
聚龙股份	2014 年末	4.06	3.52	21.18	324.52
	2013 年末	5.26	4.47	16.13	153.19
	2012 年末	5.73	4.96	14.65	469.48
证通电子	2014 年末	1.94	1.57	41.82	4.85
	2013 年末	2.30	1.74	34.86	3.64
	2012 年末	1.32	0.97	52.32	3.32
御银股份	2014 年末	5.28	3.81	13.15	71.48
	2013 年末	5.45	3.67	13.50	175.18
	2012 年末	3.02	1.85	21.37	27.02
广电运通	2014 年末	2.57	1.78	34.88	-
	2013 年末	3.21	2.37	28.38	21,362.47
	2012 年末	3.55	2.77	25.54	4,996.05
汇金股份	2014 年末	2.07	1.76	26.44	145.73
	2013 年末	2.27	1.89	23.72	-
	2012 年末	3.84	3.43	19.98	-
平均值	2014 年末	3.18	2.49	27.49	136.64
	2013 年末	3.70	2.83	23.32	5,423.62
	2012 年末	3.49	2.79	26.77	1,373.97
公司	2014 年末	2.23	1.55	45.43	27.64
	2013 年末	1.78	1.06	52.04	17.78
	2012 年末	1.64	1.13	53.22	8.24

数据来源：WIND 资讯或根据各公司披露的历年年报计算

注：2012 年至 2013 年汇金股份、2014 年广电运通未发生借款费用

2012年末至2014年末，同行业上市公司流动比率、速动比率及利息保障倍数普遍较高，资产负债率普遍较低，其中聚龙股份报告期各期末流动比率、速动比率基本高于其他上市公司的数据，主要是由于其上市时间较短，募集资金仍有较多存余所致。此外，聚龙股份和广电运通由于上市时间较短或自身现金流充裕，当期借款金额较小，利息收入显著高于利息支出，因而其利息保障倍数明显较高。

2012年末至2014年末，公司流动比率、速动比率及利息保障倍数低于同行业上市公司平均水平，而资产负债率高于同行业上市公司平均水平，主要由于公司融资方式相对上市公司较为单一，主要通过短期借款方式满足公司快速发展的资金需求。报告期内，公司无对外担保，不存在表外融资等或有负债，也未发生无法偿还到期债务的情况。

(四) 资产周转能力分析

报告期内，发行人的主要资产周转能力指标如下：

单位：次

项目	2014年	2013年	2012年
应收账款周转率	4.42	2.97	2.12
存货周转率	1.46	1.29	1.51

1、应收账款周转率分析

公司应收账款周转率与同行业上市公司对比情况如下：

单位：次

公司名称	应收账款周转率		
	2014年	2013年	2012年
聚龙股份	2.30	3.06	3.94
证通电子	2.31	2.36	2.08
御银股份	3.21	4.12	4.88
广电运通	4.69	3.61	2.86
汇金股份	3.08	4.09	5.20
平均值	3.12	3.45	3.79
公司	4.42	2.97	2.12

数据来源：根据各公司披露的历年年报计算

报告期内,公司应收账款周转率分别为 2.12 次、2.97 次和 4.42 次,其中 2012 年和 2013 年与同行业上市公司相比总体偏低,2014 年与同行业上市公司相比总体偏高,公司应收账款周转率与同行业上市公司存在差异的主要原因如下:

(1) 本公司与同行业上市公司主要产品存在差异,不完全具有可比性,具体情况如下:

公司	主要产品	各产品收入占营业收入比例 (%)		
		2014 年	2013 年	2012 年
聚龙股份	清分机、捆钞机、点验钞机产品	清分机: 76.93、捆钞机:3.70	清分机:73.82、捆钞机:5.14	清分机:62.64、捆钞机:9.95
证通电子	电话 e-pos、自助服务终端、加密键盘、照明电子及车载电子	自助服务终端: 31.04	自助服务终端: 27.41	未详细披露自助服务终端销售收入
御银股份	ATM 产品、ATM 合作运营服务、ATM 融资租赁、ATM 技术、融资服务	ATM 产品: 61.40	ATM 产品: 57.78	ATM 产品: 54.88
广电运通	ATM 产品、AFC 产品和相关运营服务	ATM 产品: 64.18	ATM 产品: 74.25	ATM 产品: 81.94
汇金股份	捆扎机具(主要为捆钞机)、装订机具、自助系列	捆扎机具:23.99、装订机具:13.20、自助系列: 35.94	捆扎机具:43.60、装订机具:20.46	捆扎机具:46.86、装订机具:23.29
古鳌电子	点验钞机和清分机	点验钞机:27.20 清分机:56.45	点验钞机:36.15 清分机:45.10	点验钞机:45.00 清分机:21.02

数据来源: 根据各公司披露的历年年报计算

说明: 比较产品占营业收入比例时,主要选取同行业上市公司中与古鳌电子相关的产品。

由于主要产品存在差异,且各公司给予客户的信用账期及质保金比例有所不同,从而导致应收账款周转率存在差异。

(2) 公司产品销售受到银行采购行为的影响,呈现出季节性特点,报告期内每年下半年的营业收入均超过全年的60%。公司的国内银行客户大宗采购基本集中于每年的下半年甚至年底,由于国内银行客户的资金调拨要经过相关程序,导致货款支付的时间一般要跨至次年上半年,使年底应收账款相应较大,应收账款占营业收入比重较大。应收账款余额具体分析请参见本节之“十三、财务状况

分析”之“(一)资产质量分析”之“2、流动资产质量分析”之“(2)应收账款”。

从公司的经营现金流量看,虽因销售季节性和回款期等原因导致报告期内各期末应收账款余额较大,但公司货款回收情况良好,公司应收账款周转率偏低不影响公司的盈利能力和业务发展。

2、存货周转率分析

公司存货周转率与同行业上市公司对比情况如下:

单位:次

公司名称	存货周转率		
	2014年	2013年	2012年
聚龙股份	3.05	3.14	2.93
证通电子	2.41	2.11	1.59
御银股份	2.18	1.58	1.42
广电运通	0.96	1.18	1.46
汇金股份	3.79	3.98	3.83
平均值	2.48	2.40	2.25
公司	1.46	1.29	1.51

数据来源:根据各公司披露的历年年报计算

报告期内,公司存货周转率分别为1.51次、1.29次和1.46次,其变动主要是受存货余额变动的影 响。关于存货余额变动的具体原因分析请见本节之“十三、财务状况分析”之“(一)资产质量分析”之“2、流动资产质量分析”之“(5)存货”。

2012年至2014年,公司存货周转率与同行业上市公司相比总体偏低,主要原因如下:

(1) 公司与同行业上市公司的主要产品存在差异,不完全具有可比性。具体情况详见本节之“十三、财务状况分析”之“(四)资产周转能力分析”之“1、应收账款周转率分析”。

(2) 公司的客户主要为银行客户，集中度较高，且随着公司业务规模的进一步增长，银行客户年末采购量增加，造成发出商品期末余额较高，影响了存货周转率。

(3) 为满足点验钞机市场进一步细分、客户需求多样化的趋势，公司着力对现有产品进行改进升级，产品细分种类进一步丰富，但同时多品种备货也使得存货规模较大，从而降低存货周转率。

(五) 股东权益

报告期各期末，公司股东权益变动情况如下：

单位：万元

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
所有者权益：			
股本	5,500.00	5,500.00	5,500.00
资本公积	4,448.42	4,448.42	4,448.42
盈余公积	1,287.17	817.75	457.43
未分配利润	10,963.34	5,843.60	4,089.29
归属于母公司所有者权益合计	22,198.92	16,609.77	14,495.15
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	22,198.92	16,609.77	14,495.15

1、股本

报告期内，公司的股本未发生变动。

2、资本公积

报告期内，公司的资本公积未发生变动，不存在用资本公积转增股本、弥补亏损的情形。

3、盈余公积

报告期内各期末，公司分别按照母公司净利润和子公司净利润 10%比例提取

盈余公积。其中，合并报表反映了基于母公司净利润提取的盈余公积。

4、未分配利润

报告期内，公司未分配利润情况如下：

单位：万元

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
年初未分配利润	5,843.60	4,089.29	1,997.09
加：本期归属于母公司所有者的净利润	5,589.15	4,114.62	2,259.59
减：对所有者的分配	-	2,000.00	-
减：提取法定盈余公积	469.42	360.31	167.39
期末未分配利润	10,963.34	5,843.60	4,089.29

十四、现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
经营活动产生的现金流量净额	6,646.51	6,499.10	3,268.72
投资活动产生的现金流量净额	-871.81	-331.35	-608.28
筹资活动产生的现金流量净额	-240.90	-3,605.85	1,079.47
现金及现金等价物净增加额	5,523.54	2,555.66	3,739.67

(一) 经营活动现金流量

报告期内，公司各期经营活动产生的现金流量净额分别为 3,268.72 万元、6,499.10 万元和 6,646.51 万元，对应的净利润分别为 2,259.59 万元、4,114.62 万元和 5,589.15 万元，经营活动现金流量净额与净利润总体匹配性较好。

1、销售商品、提供劳务收到的现金与当期营业收入之间的勾稽关系

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与当期含税营业收入，以及

销售商品、提供劳务收到的现金占含税营业收入的比例如下：

单占位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
营业收入(含税)	38,306.07	28,559.92	21,880.03
销售商品、提供劳务收到的现金	40,562.13	34,113.04	23,118.72
比例	105.89%	119.44%	105.66%

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金占当期含税营业收入的比例分别为 105.66%、119.44%和 105.89%，公司回款情况良好。

2、经营活动现金净流量与净利润之间的勾稽关系

报告期，公司经营活动现金净流量与当期净利润情况如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
净利润	5,589.15	4,114.62	2,259.59
经营活动现金净流量	6,646.51	6,499.10	3,268.72
净利润与经营活动净流量的差额	-1,057.36	-2,384.48	-1,009.13

报告期，经营活动现金净流量与当期净利润差异原因分析如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
净利润	5,589.15	4,114.62	2,259.59
加：资产减值准备	286.92	40.56	392.35
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	447.24	384.28	380.39
无形资产摊销	24.77	19.72	27.34
长期待摊费用摊销	-	20.30	54.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	26.82	0.10	0.84
财务费用	251.16	283.09	380.77

项目	2014年	2013年	2012年
递延所得税资产减少	-43.04	-1.94	-53.87
存货的减少	1,068.77	-3,818.53	-2,841.95
经营性应收项目的减少	-1,543.45	2,486.89	-1,167.02
经营性应付项目的增加	538.16	2,970.00	3,836.17
经营活动产生的现金流量净额	6,646.51	6,499.10	3,268.72

经核查，保荐机构认为：剔除财务费用和折旧对经营活动现金流量的影响、以及往来账项变动、存货变动等的影响，发行人经营活动现金流量与净利润、收入之间能够匹配。

经核查，申报会计师认为：经调整后，经营活动现金流量与净利润、收入之间能够匹配。

3、其他与经营活动有关的现金

报告期内，“收到的其他与经营活动有关的现金”和“支付的其他与经营活动有关的现金”明细如下：

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

报告期内，公司收到的其他与经营活动有关的现金如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
政府补助	1,565.45	780.45	364.44
利息收入	15.98	10.62	33.91
其他	155.75	254.56	250.50
合计	1,737.18	1,045.64	648.85

其中，公司收到的其他款项主要为员工借用的备用金以及公司从研发中心和生产车间收回的测试币。

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

报告期内，公司支付的其他与经营活动有关的现金如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
费用性支出	6,061.85	4,430.60	3,055.63
备用金	-	-	201.70
投标保证金	112.52	33.79	46.77
合计	6,174.37	4,464.39	3,304.10

（二）投资活动现金流量

报告期内，投资活动现金流量净额分别为-608.28万元、-331.35万元和-871.81万元。报告期内，公司的投资活动现金流主要为厂房建设和购买设备支出609.23万元、331.35万元和879.45万元。

（三）筹资活动现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为1,079.47万元、-3,605.85万元和-240.90万元。公司最近三年筹资活动产生的现金流入主要为吸收投资和取得借款收到的现金；筹资活动产生的现金流出主要为归还银行借款、支付银行借款利息及利润分配产生的现金流出。报告期内，公司筹资活动未发生与关联方的资金往来。

十五、资本性支出分析

（一）最近三年重大的资本性支出

报告期内，公司进行了固定资产、无形资产等投资，最近三年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为609.23万元、331.35万元和879.45万元。

2012年公司支付厂房工程款249.50万元、购买设备支出359.73万元；2013年公司支付厂房工程款162.00万元、购买设备支出169.35万元；2014年公司支付厂

房工程款108.00万元、购买设备及软件等支出771.45万元。

(二) 未来可预见的重大资本性支出

公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的智能化现金处理设备生产项目、技术中心提升项目、服务网络体系建设项目，项目总投资金额为28,078万元，拟投入募集资金28,078万元。具体情况参见本招股说明书“第十节 募集资金运用”之“一、募集资金运用概况”。

十六、 实际利润分配情况及发行后的利润分配政策

(一) 报告期内利润分配情况

报告期内，发行人2012年年度股东大会审议通过关于2012年利润分配的议案，以总股本55,000,000.00股为基数，每10股派发现金红利3.63636元(含税)，共计分配股利20,000,000.00元，尚余未分配利润28,290,895.44元结转至以后年度。发行人已向股东支付了上述现金红利。

经核查，除上述利润分配外，报告期内发行人未进行其他利润分配。

(二) 发行后的利润分配政策

2014年3月28日，公司2014年第一次临时股东大会审议通过了上市后适用的《公司章程(草案)》，有关利润分配的主要规定如下：

1、分配原则

公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应在公司盈利、现金流满足正常经营和长期发展的前提下，重视对投资者的合理回报并兼顾公司未来的可持续发展；利润分配不得超过累计可分配利润，不得损害公司持续经营能力。

2、分配形式和顺序

公司可采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式进行的利润分配。公司将

优先考虑采取现金方式进行利润分配,如不满足现金分红条件,再选择股票或现金与股票相结合的方式进行利润分配。

3、现金分红的条件

(1) 公司该年度或半年度实现的可分配利润为正值,且现金流充裕,实施现金分红不会影响公司未来持续经营;

(2) 审计机构对公司的该年度或半年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

4、现金分红的比例

公司未来十二个月内若无重大资金支出安排的且满足现金分红条件,公司应当首先采用现金方式进行利润分配,每年以现金方式累计分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。若有重大资金支出安排的,则公司在进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,区分下列情形,在年度利润分配时提出差异化现金分红预案:

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%;

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%;

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的,或公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

上述重大资金支出安排是指以下任一情形:

(1) 公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%,且超过 3,000 万元;

(2) 公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

5、以股票方式进行利润分配的条件

如不满足现金分红条件，公司可采取股票方式进行利润分配。采用股票方式进行利润分配的，公司董事会应综合考虑公司成长性及每股净资产的摊薄因素制定分配方案。

6、利润分配的间隔

公司当年实现盈利，并有可供分配利润时，应当进行年度利润分配。原则上公司在每年年度股东大会审议通过后进行利润分配；公司董事会可以提议公司进行中期利润分配。

7、利润分配政策的决策程序和机制

公司每年利润分配预案由董事会结合本章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟定，经独立董事对利润分配预案发表独立意见，并经董事会审议通过后提交股东大会审议批准。独立董事可以征集中小股东的意见，提出利润分配提案，并提交董事会审议。

股东大会审议利润分配预案时，公司应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。公司股东大会对利润分配预案作出决议后，董事会须在股东大会召开后两个月内完成利润分配的派发事项。如公司当年盈利且满足现金分红条件，但董事会未按照既定利润分配政策向股东大会提交利润分配预案的，应当在定期报告中说明原因、未用于分红的资金的用途和预计收益情况，并由独立董事发表独立意见。

监事会对董事会执行利润分配政策以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况发表明确意见。

8、利润分配政策的调整

公司将保持利润分配政策的连续性、稳定性，如因公司自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，提交股东大会审议并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

董事会拟定调整利润分配政策议案过程中，应当充分听取股东特别是中小股东、独立董事的意见。董事会审议调整利润分配政策议案时，应经董事会全体董事过半数以上表决通过，经全体独立董事三分之二以上表决通过，独立董事须发表独立意见，并及时予以披露。

监事会应当对董事会拟定的调整利润分配政策议案进行审议，并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

股东大会审议调整利润分配政策议案时，应充分听取社会公众股东意见，除设置现场会议投票外，还应当向股东提供网络投票系统予以支持。

9、公司股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

(三) 公司发行上市后利润分配规划和计划

本次发行上市后，公司将作为一家公众公司，为了明确本公司发行后对新老股东合理权益的回报，增加利润分配政策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和利润分配进行监督，公司2014年第一次临时股东大会审议通过了《关于上海古鳌电子科技股份有限公司上市后三年分红回报规划》，主要条款如下：

1、分红回报规划制定考虑因素

公司着眼于长远的和可持续的发展，在综合分析公司经营发展实际、股东要

求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，征求和听取股东尤其是中小股东的要求和意愿，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、本次发行融资、银行信贷及债权融资环境等因素，平衡股东的短期利益和长期利益的基础上制定股东分红回报规划，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对利润分配作出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、分红回报规划制定原则

公司分红回报规划充分考虑和听取股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见，坚持现金分红为主这一基本原则，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。

3、分红回报规划制定周期和相关决策机制

公司至少每 3 年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见对公司正在实施的利润分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划。但公司保证调整后的股东回报计划不违反以下原则：公司未来 12 个月内若无重大资金支出安排的且满足现金分红条件，公司应当首先采用现金方式进行利润分配，每年以现金方式累计分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。若有重大资金支出安排的，则公司在进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见，制定年度或中期利润分配方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

4、公司未来三年的分红回报规划

公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，每年以现金方式累计分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。在确保现金分红的前提下，公司可以另行增加股票方式进行利润分配。公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提

出利润分配议案，并提交股东大会进行表决。公司接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对公司利润分配的建议和监督。

(四) 中介机构关于利润分配的核查意见

经核查，保荐机构认为：1、发行人上市后适用的《公司章程（草案）》中关于利润分配的相关政策注重给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人《公司章程（草案）》对利润分配事项的规定符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人利润分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。2、发行人招股说明书关于本次发行上市后的利润分配政策的披露内容真实、准确、完整，符合相关要求。

发行人律师认为：发行人的利润分配政策注重给予投资者稳定的分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人《公司章程（草案）》及招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规和中国证监会规范性文件的规定。

申报会计师认为：发行人上市后适用的《公司章程（草案）》中关于利润分配的相关政策注重给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人《公司章程（草案）》及招股说明书中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人利润分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。

十七、本次发行完成前滚存利润的分配安排

经公司2014年第一次临时股东大会审议通过，本次发行前的滚存利润由发行后的新老股东共享。

第十节 募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

经公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过，公司本次拟向社会公开发行 1,836 万股股份，募集资金运用将围绕公司主营业务进行。

本次发行募集资金将投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	使用募集资金数额	项目备案文号
1	智能化现金处理设备生产项目	19,212	19,212	昆发改投备案【2014】41号
2	服务网络体系建设项目	5,000	5,000	普发改技备【2014】8号
3	技术中心提升项目	3,866	3,866	普发改技备【2014】9号
合计		28,078	28,078	-

公司制定了《募集资金管理制度》，募集资金到位后将使用董事会决定的专户存储，公司将严格按照有关管理制度使用募集资金。

若本次发行实际募集资金净额少于以上投资项目所需募集资金数额，不足部分由公司自筹解决。在本次募集资金到位前，公司将根据项目的实际需要，以自筹资金先期投入，募集资金到位后予以置换。

截止目前，公司暂未以自筹资金投入募集资金投资项目。因此，目前公司尚不存在需以募投资金置换前期投入资金的情形。

二、本次募集资金运用具体情况

公司本次募集资金拟投入以下三个项目：

(一) 智能化现金处理设备生产项目

1、项目建设内容

(1) 项目建设目标

本项目是在公司现有的现金处理设备模具及产品的技术、工艺、品质的基础上,通过购进一批高精度的模具加工设备、生产装配设备、检测设备,完善产品加工工艺、提升产品加工精度,在已有核心模块和技术储备基础上,延伸产品线,形成自主设计、研发、加工、制造、装配于一体的、基本实现规模化水平的智能化现金处理设备生产体系。

(2) 技术来源

公司拥有本项目主要产品核心模块相关技术完整的自主知识产权。

本项目使用的主要技术详见本招股说明书“第六节 业务与技术”相关内容。

(3) 设备选型

根据公司产品规划、产品工艺特点等要求,选择能够满足公司未来产品精度要求、生产加工效率高的工艺设备,主要包括模具加工设备、生产装配设备及检测设备,设备投资金额总计 8,712 万元。

本项目选用的设备名称及相关信息如下:

类别	设备名称	品牌	规格	型号	单价 (万元)	数量(台)	总价 (万元)	备注	主要用途
模具设备	中走丝	阿奇	进口	FW3U	28.00	4	112.00	500*600	用于模具材料线割加工
		三光	国产	HA800	18.00	6	108.00	630*800	用于模具材料线割加工
	慢走丝	牧野	日本	U86	260.00	1	260.00	行程 800*600*	用于模具材料线割加工
				U53I	250.00	2	500.00	行程 550*370	用于模具材料线割加工
		沙迪克		AQ600	93.00	9	837.00	行程 600*400	用于模具材料线割加工
	镜面放电	沙迪克	日本	430	60.00	2	120.00		用于模具中模仁电脉冲加工
		牧野		EDNF-3	160.00	2	320.00	450*350*350	用于模具中模仁电脉冲加工
	放电机(非镜面)	茗亚	台湾	ZNC50	17.00	5	85.00		用于模具中模仁电脉冲加工
	激光焊接机	武汉楚天	国产	E-500D	15.00	1	15.00		于模具中模仁补焊加工
	大水磨床	桂北	国产	M7140B	12.00	3	36.00	400*1000*500	用于模板材加工
			国产	M7160*16A-GM	24.00	2	48.00	600*1600*500	
	小模床	宇青	台湾	YSG-618S	6.00	10	60.00		用于模具零件加工
	数控铣床	鼎泰	国产	DTC850	26.00	2	52.00		用于模仁加工
	加工中心设备	日本 Brother	日本	Tc--S2A (20 把刀库)	45.00	5	225.00	行程 500*400*500	用于模仁加工
D500 (40 把刀库)				380.00	2	760.00	550*1000*550	用于模仁加工	
A81 (40 把刀库)		260.00		2	520.00	900*800*1020	用于模仁加工		
22GRAPHITE (20 把刀库)		125.00		3	375.00	320*280*320	用于电极加工		

类别	设备名称	品牌	规格	型号	单价 (万元)	数量(台)	总价 (万元)	备注	主要用途
模具设备小计							4,433.00		
生产 设备	冲床	AIDA	日本	NC1-80T	38.00	2	76.00		用于钣金件冲压加工
				NC1-110T	65.00	2	130.00		用于钣金件冲压加工
				NC1-150T	80.00	2	160.00		
				FMX-250T	160.00	2	320.00		用于钣金件冲压加工
		协易	台湾	SD1-80T	18.00	5	90.00		用于钣金件冲压加工
				SD1-110T	25.00	4	100.00		用于钣金件冲压加工
				SN2-160T	46.00	5	230.00		用于钣金件冲压加工
				SN2-250T	85.00	4	340.00		用于钣金件冲压加工
	数控外圆磨	上海三机 床厂	国产	500*120	8.00	3	24.00		用于产品中塑胶部件加工
	复合模床	桥佳	台湾	ICG-SC110	35.00	2	70.00		用于零件加工（含模具配件）
	数控车床	永佳	台湾	FTP30	45.00	5	225.00	300*200	用于产品另部件加工
	数控激光切割机	梅塞尔	德国	F4-6020	400.00	2	800.00		用于钣金件下料加工
	自动化生产流 水线	温岭跃达	国产		54.50	3	163.50	电脑显示屏工艺 流程	用于各产品生产线
注塑机	海天	国产	80T	13.00	8	104.00	全电动价格贵3倍	用于产品塑料件加工	
			160T	20.00	5	100.00		用于产品塑料件加工	
	东芝	日本	350T	126.50	3	379.50	全电动	用于产品塑料件加工	

类别	设备名称	品牌	规格	型号	单价 (万元)	数量(台)	总价 (万元)	备注	主要用途
				500T	200.00	2	400.00	全电动	用于产品塑料件加工
生产设备小计							3,712.00		
检测 设备	三次元	三丰	日本	三丰/198	52.00	2	104.00		用于测量产品尺寸
	测高仪	三丰	日本	600	8.00	4	32.00		用于测量产品尺寸
	投影仪	Mitutoyo/ 三丰	日本	PH3515F	8.60	5	43.00		用于测量产品尺寸
	冲击试验系统	苏试	国产	P-100	5.00	1	5.00		用于产品可靠性测试
	跌落试验系统	苏试	国产	DLJ-300	8.00	1	8.00		用于产品可靠性测试
	热冲击试验箱			YNK /2TS015	25.00	1	25.00		用于产品可靠性测试
	频谱议	安捷伦 Agilent	美国	N9322C 基础频谱分析 仪(BSA), 9 kHz 至 7 GHz	10.00	3	30.00		用于产品可靠性测试
	冲压测试仪	安捷伦 Agilent	美国	DSO1022A 示波器, 200 MHz, 2 通道	8.00	1	8.00		用于产品可靠性测试
	信号发生器	安捷伦 Agilent	美国	N5181B MXG X 系列射 频模拟信号发生器	11.00	5	55.00		用于产品可靠性测试
	微安电流表	安捷伦 Agilent	美国	Agilent B2900A 系列精密电 源测量单元技术资料	11.00	5	55.0 0		用于产品可靠性测试
	示波器	安捷伦 Agilent	美国	InfiniiVision 4000 X-2G	15.00	10	150.00		用于产品可靠性测试
万能材料测试				12.00	1	12.00		用于检测材料性能	

类别	设备名称	品牌	规格	型号	单价 (万元)	数量(台)	总价 (万元)	备注	主要用途
	仪								
	EMI 测试仪	R/S	R/S	KH3935	30.00	1	30.00		用产测试产品 EMI 值
	电机功率测试仪				10.00	1	10.00		用测试电机性能
检测设备小计							567.00		
总计							8,712.00		

(4) 产品模具投入

根据公司产品规划,清分扎把联体机、清分扎把一体机、立式一口半清分机、纸币自动清分流水线、智能化存取款一体机将成为公司现阶段主要研发及未来主要投入生产的新产品。为进一步实现研发及生产制造的无缝衔接、实现对供应链的掌控,公司将对上述产品模具进行自主开发,模具投入费用共计7,500万元,具体如下表所示:

序号	产品名称	产品模块模具	模具材质	产品模具费 (万元)
1	清分扎把联体机	纸币清分鉴伪模块	skd61 不锈钢	360.00
		纸币理齐扎把模块	skd61 不锈钢	400.00
		二维码打印模块	skd61 不锈钢	500.00
		机架外壳模块	skd61 不锈钢	300.00
		小计		1,560.00
2	清分扎把一体机	纸币走钞模块	skd61 不锈钢	420.00
		纸币扎把推钞模块	skd61 不锈钢	240.00
		机架外壳模块	skd61 不锈钢	160.00
		清分进钞模块	skd61 不锈钢	共享现有清分 机相应模块
		清分退钞模块	skd61 不锈钢	
		鉴伪模块	skd61 不锈钢	
		小计		820.00
3	立式一口半清分机	立式清分退钞模块	skd61 不锈钢	360.00
		立式清分走钞模块	skd61 不锈钢	400.00
		立式清分进钞模块	skd61 不锈钢	350.00
		鉴伪模块	skd61 不锈钢	320.00
		机架外壳模块	skd61 不锈钢	150.00
		小计		1,580.00
4	纸币自动清分流水线	纸币清分鉴伪模块	skd61 不锈钢	共享清分扎把 联体机相应模 块
		纸币理齐扎把模块	skd61 不锈钢	
		二维码打印模块	skd61 不锈钢	
		纸币送钞模块	skd61 不锈钢	380.00
		纸币捆钞模块	skd61 不锈钢	350.00
		纸币塑封模块	skd61 不锈钢	350.00

序号	产品名称	产品模块模具	模具材质	产品模具费 (万元)
		纸币扫码贴标模块	skd61 不锈钢	330.00
		机架外壳模块	skd61 不锈钢	450.00
		小计		1,860.00
5	智能化存取款一体机	存取款循环前端模块	skd61 不锈钢	250.00
		存取款循环后端模块	skd61 不锈钢	300.00
		存取款鉴伪识别模块	skd61 不锈钢	450.00
		钱箱循环模块	skd61 不锈钢	280.00
		机架外壳模块	skd61 不锈钢	400.00
		小计		1,680.00
总计				7,500.00

(5) 原材料供应

本项目产品生产所需的主要原材料为电子元器件、塑胶件、五金件等，各主要原材料国内供应充足，通过多年的业务积累，公司和各主要原材料供应商建立了长期稳定的业务关系，不存在原材料供应风险。

本项目生产所需要的能源主要为水电，均具有稳定而充足的供应来源。

(6) 项目投资估算

本项目总投资 19,212.00 万元，其中固定资产投资 16,212.00 万元，厂房配套安装费用 740.00 万元，其他费用 1,260.00 万元，铺底流动资金 1,000.00 万元。项目投资估算具体如下表所示：

序号	项目	金额(万元)
1	设备投资	8,712.00
2	模具投资	7,500.00
3	配套安装费用	740.00
4	其他费用	1,260.00
5	铺底流动资金	1,000.00
合计		19,212.00

(7) 项目经济效益

对项目进行财务测算结果显示，项目经济效益良好。主要指标如下：项目年销售收入 5.10 亿元，年均税后利润 9,257.73 万元，项目净利率 20.06%。项目投资利润率 48.19%，内含报酬率 48.47%，静态投资回收期 4.29 年（含建设期），动态投资回收期 4.75 年（含建设期）。

（8）项目选址

本项目利用公司生产基地昆山古鳌现有厂房开展。场址坐落于昆山淀山湖镇北苑路 33 号。

（9）项目环保情况

2014 年 5 月 5 日，就本项目的环境影响报告表，昆山市环境保护局出具了昆环建[2014]1074 号文件，同意本项目建设。

（10）项目的组织实施

本项目由公司组织专门的项目组具体组织实施。本项目建设期为 2 年，项目实施进度如下：

年 份	第一年												第二年											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
项目前期准备工作	■	■	■																					
厂房配套安装				■	■	■	■	■	■															
设备议、比、定价										■	■	■	■	■	■									
设备合同																■	■	■						
设备安装调试																			■	■	■			
生产准备及联试运转																						■	■	
正式投产																							■	

本项目投资产品均具有较好的市场前景，凭借着良好的竞争优势，公司能够充分消化本项目新增产能。经测算，本项目拥有可观的经济效益。本项目建设有

利于提高公司未来销售规模和市场地位、完善公司供应体系和持续改进产品质量，并能够满足公司不断发展的要求。

（二）技术中心提升项目

以纸币清分机为代表的现金自动化处理设备是金融设备领域的高技术密集、高附加值产品，其研制、开发涉及到嵌入式微控制器/处理器技术、图像传感器技术、数字图像处理与识别技术、高精度传动技术、精密机械制造技术、基于USB总线的数据传输技术等多学科技术。公司长期坚持自主研发，主要产品的核心技术已处于国内先进水平。为了持续保持核心技术的先进性，公司尚需进一步提高研发装备水平和扩充研发团队。

本项目是在公司现有研发中心团队和专有技术的基础上，通过购进各类领先的、高精度、高性能的研发设备和检测试验仪器，扩充研发力量，提高整体研发能力和自主创新能力。通过本项目建设，把公司研发中心建设成为国内一流的智能化现金处理设备技术中心、科研成果推广中心、技术人才培养基地、技术设计服务中心。

本项目由公司组织专门的项目组进行实施，建设期为1.5年，项目总投资为3,866.00万元，主要包括购买设备仪器、软件、办公设备等，其中固定资产投资3,196.00万元，其他费用670.00万元。

（三）服务网络体系建设项目

为了适应金融设备行业服务特殊要求和进一步提升公司服务能力与品牌价值及核心竞争力，同时为了加大国际市场开拓力度，公司拟实施本项目。

按照公司发展规划，公司拟构建包含“公司总部——全国展示服务中心——各级服务中心”的服务网络体系，形成直控式的扁平化、垂直化的服务网络体系，营建一级、二级、三级、四级服务中心。公司拟通过本项目，完成对国内幅射能力最强的62个城市服务中心及未来公司出口业务可能涉及的海外服务中心的布局，初步完成重点服务终端网络建设。

本项目由公司组织专门的项目组进行实施，建设期为 2 年，项目总投资 5,000.00 万元，其中场地购置投资 2,300.00 万元，场地租赁费用 1,200.00 万元，其他费用 1,500.00 万元。

三、本次募集资金运用项目与公司现有业务的关系

(一) 募集资金运用与公司现有业务的关系

募集资金运用项目计划是以公司现有主营业务的基础和成果为依托，以行业政策背景和技术发展趋势为指导，以行业领先企业的发展方向为参考制定的。募集资金运用项目的建设是公司按照国际产业发展的趋势，使公司价值链逐渐向“微笑曲线”的两端延伸拓展，提高产品附加值，完善公司价值体系。

1、募集资金运用项目是公司现有业务的提升

募集资金运用项目在公司现有产品的基础上开发新型、高附加值的产品，提高了公司高附加值产品的比重，优化了公司产品结构。项目将给公司带来更多的业务收入和净利润，提高技术进步贡献率，提高服务能力，有利于公司市场地位的进一步提升。

2、募集资金运用项目是公司现有价值体系的完善

募集资金运用项目的投资实质上是着眼于公司组织体系和价值链的完善。智能化现金处理设备生产项目能够完善公司供应体系，提高公司对产业链的掌控能力；技术中心提升项目是基于公司现有研发中心存在的不足而有针对性的进行投资，项目建设有利于公司进一步提高技术进步贡献率，提高研发设计环节附加值；服务网络体系建设项目是基于对服务能力已经成为金融设备行业品牌价值及核心竞争力的主要体现的认识，建设宽覆盖、快速响应的服务网络体系，提高公司营销服务环节附加值。总体来看募集资金运用项目的建设使公司价值链逐渐向“微笑曲线”的两端延伸拓展，将极大的完善公司价值体系。

3、现有业务是募集资金运用项目能够成功实施的前提

募集资金运用项目是建立在公司现有产品品质、技术研发能力、制造工艺体系、客户关系管理等公司现有业务基础上的，公司在这一领域长期的耕耘及成果是项目能够成功实施前提。

(二) 募集资金运用项目之间的关系

从公司整体发展的角度来看，本次募集资金运用的三个项目是“一体两翼”的关系。智能化现金处理设备生产项目是公司市场经营的目标，市场地位的具体体现；而技术中心提升项目、服务网络体系建设项目则是支撑这一目标和市场地位实现的两大基石，这两个项目不直接产出效益，但其价值实质是凝结在公司产品总体附加值的提升中，投资这两个项目也符合国际产业发展越来越重视研发设计与营销服务环节的趋势。

第十一节 其他重要事项

一、重要合同

截至本招股说明书签署之日,本公司正在履行的合同的金额或交易金额、所产生的营业收入或毛利额相应占发行人最近一个会计年度经审计的营业收入或营业利润的 10%以上的合同以及其他对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同情况如下:

(一) 销售合同

1、2012 年 9 月 25 日,公司与农业银行签署《中国农业银行金融机具项目人民币纸币清分机采购协议》(协议编号: JITC-1205WH0906-776602),约定农业银行向公司延续采购古鳌牌 GA-3000 人民币纸币清分机,并提供 5 年售后服务,采购数量以具体订单为准。

2、2012 年 9 月 25 日,公司与农业银行签署《中国农业银行金融机具项目人民币点钞机采购协议》(协议编号: JITC-1205WH0906-776603),约定农业银行向公司延续采购古鳌牌 JBYD GA012 (A) 人民币点钞机,并提供 5 年售后服务,采购数量以具体订单为准。

3、2012 年 10 月 8 日,公司与农业银行签署《中国农业银行金融机具项目人民币纸币清分机采购协议》(协议编号: JITC-1205WH0906-776804),约定农业银行向公司延续采购古鳌牌 GA-5000 人民币纸币清分机,并提供 5 年售后服务,采购数量以具体订单为准。

4、2013 年 8 月 29 日,公司与云南省农村信用社联合社签署《清分机采购框架协议》(编号: YNNXKJ2013-4),约定其向公司采购古鳌牌 3+1 口纸币清分机、古鳌牌 4+2 口纸币清分机,并提供 4 年售后服务,合同有效期 2 年;采购数量以具体订单为准。

5、2014年8月7日，公司与建设银行签订了《清分机（四口小型纸币清分机）采购合同》，约定向公司采购古鳌 GA-5000 型清分机，并提供 5 年维保期，具体采购数量以订单为准。

6、2014年4月3日，公司与建设银行签订了《出纳机具（扎把机）采购合同》，约定向公司采购 GA-308 型扎把机，并提供 5 年维保期，具体采购数量以订单为准。

7、2014年9月26日，公司与中国邮政储蓄银行山西省分行签订了《A 类点验钞机采购合同》，约定中国邮政储蓄银行山西省分行向公司采购 JBYD GA012（A）型点验钞机（A 类），合同有效期一年，具体采购数量以订单为准。

8、2014年11月20日，公司与工商银行北京市分行签订了《中国工商银行股份有限公司北京市分行小型清分机项目设备采购合同》，约定工商银行北京市分行向公司采购 GA-3000（2+1）型人民币纸币清分机及 GA-5000（4+1）型人民币纸币清分机，合计采购金额人民币 8,534,000.00 元，并提供 5 年售后服务。

9、2014年11月17日，公司与农业银行上海市分行签订了《中国农业银行金融机具项目人民币纸币清分机采购协议供货订单》，约定农业银行上海市分行向公司采购 GA-5000 型人民币纸币清分机，合计采购金额人民币 24,480,000.00 元，并提供 5 年售后服务。

10、2014年12月10日，公司与中国银行签订了《合作协议》，约定公司作为中国银行及其各分支机构纸币清分机（外币）、美元鉴别仪、外币鉴别仪、扎把机等机具的入围供应商，在合同有效期内向中国银行及其各分支机构供货，具体采购信息由采购合同约定。

（二）采购合同

1、2014年9月13日，公司与上海新日升传动科技股份有限公司签订了《产品购销合同》，约定本公司向其采购产品，具体采购产品类型、数量及价格以采购订单为准，合同有效期一年。

2、2014年8月22日，公司与深圳市信立康供应链管理有限公司签订了《委托代理进口协议》，委托该公司以单抬头代理方式从境外进口电子元器件产品，具体采购产品类型、数量及价格以委托单为准，合同有效期自2014年8月22日至2016年8月21日，为期两年。

3、2014年11月5日，公司与协维（上海）电子有限公司签订了《委外加工合同》，委托该公司代为加工产品，具体加工产品型号、价格、数量等以采购订单为准，合同有效期一年。

（三）银行借款合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的借款合同如下：

借款银行	合同编号	期限	借款金额 (万元)	利率 (%)	担保 情况
南京银行上海分行	Ba1003661410270035	2014.10.27- 2015.10.26	1,000.00	固定利率 6.3000%	保证
建设银行上海普陀支行	51191349140065	2014.06.23- 2015.06.22 [注 1]	1,000.00	固定利率 6.3000%	保证、 抵押
中国银行上海市嘉定支行	2014年 JDPQ 借字 0707 号	2014.07.14- 2015.07.13	1,000.00	按实际提款日中国人民银行公布实施的一年期贷款基准利率上浮5%[注 2]	保证、 抵押

注 1：本次借款实际提款日为 2014 年 7 月 9 日

注 2：实际执行利率为 6.3000%

二、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，公司无对外担保。

三、重大诉讼或仲裁事项

(一) 公司重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日,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。

(二) 公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日,公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

(三) 公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署之日,公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在涉及刑事诉讼的情形。

四、控股股东、实际控制人最近三年内重大违法行为情况

公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

第十二节 有关声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签字：

陈崇军

姜小丹

章祥余

侯耀奇

王东民

朱磊

黄培明

刘学尧

戴欣苗

全体监事签字：

刘鹏

应海斌

吴刚

董事之外的高级管理人员签字：

陈宏杰

上海古鳌电子科技股份有限公司

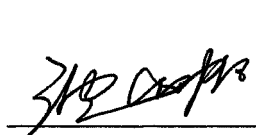


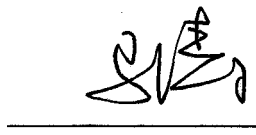
2015年 7月 3日

二、保荐机构（主承销商）声明

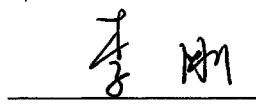
本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

保荐代表人：


沈红帆


马涛

项目协办人：


李刚

法定代表人：

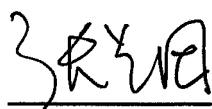

何春梅



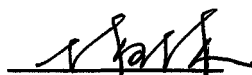
三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书,确认招股说明书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中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办律师:



张兰田

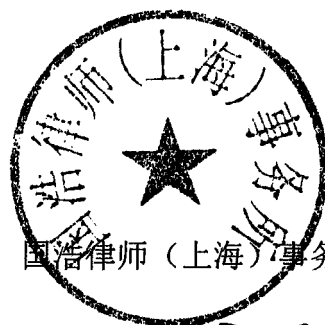


林琳

律师事务所负责人:



黄宁宁



国浩律师(上海)事务所

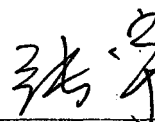
2015年 7月 3日

四、 审计机构声明

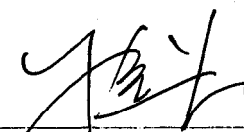
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告(如有)、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、盈利预测审核报告(如有)、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:


王芳


张宇

会计师事务所负责人:


朱建弟



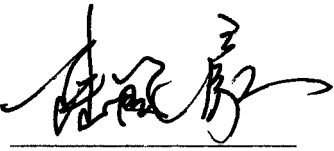
立信
会计师事务所(特殊普通合伙)
(特殊普通合伙)

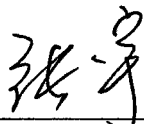
2015年7月3日

五、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,确认招股说明书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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:


陆国豪


张宇

会计师事务所负责人:


朱建弟

立信会计师事务所(普通合伙)



2015年 月 3 日

第十三节 附件

一、附件目录

以下文件均在中国证监会指定网站披露：

- (一) 发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- (二) 发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- (三) 发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- (四) 财务报表及审计报告；
- (五) 内部控制鉴证报告；
- (六) 经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- (七) 法律意见书及律师工作报告；
- (八) 《公司章程（草案）》；
- (九) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (十) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间

每周一至周五，9:00--17:00，节假日除外。

三、查阅地址

(一) 发行人：上海古鳌电子科技股份有限公司

法定代表人： 陈崇军

住所： 上海市普陀区同普路 1225 弄 6 号

联系电话： 021-22252503

传真： 021-22252662

联系人： 陈宏杰

(二) 保荐人(主承销商): 国海证券股份有限公司

法定代表人: 何春梅

住所: 广西壮族自治区桂林市辅星路 13 号

联系地址: 上海市威海路 511 号上海国际集团大厦 1305 室

联系电话: 021-63906118

传真: 021-63906033

联系人: 沈红帆、李刚