

声明：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。



广州市浩云安防科技股份有限公司

Guangzhou Haoyun Security Technologies Co.,Ltd.

(住所：广州市番禺区东环街番禺大道北555号天安总部中心2号楼2201)

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核准。本招股说明书(申报稿)不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐人(主承销商)：



(住所：深圳市福田区益田路江苏大厦38—45楼)

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，自主作出投资决策，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：	公司向社会公众公开发行不超过 2,000 万股，预计公开发行新股数量为不超过 2,000 万股。公司公开发行前公司股东公开发售股份的数量为不超过 1,000 万股，且不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。本次公开发行后的流通股数量占公司股份总数的比例不低于 25%。
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	待询价后确定
预计发行日期：	待定
拟上市证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	不超过 8,000.00 万股
保荐人（主承销商）：	招商证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	【】年【】月【】日

重大事项提示

本公司提请投资者注意以下重大事项，并认真阅读本招股说明书“第四章 风险因素”一章的全部内容。

一、本次发行前滚存未分配利润的安排

经 2014 年第六次临时股东大会审议通过，公司股票发行成功后，股票发行前公司的滚存未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

二、本次发行上市后的股利分配政策

根据本公司 2014 年第二次临时股东大会审议通过的《关于修改〈公司章程（草案）〉的议案》，公司本次发行上市后的利润分配政策如下：

1、利润分配政策制定和调整的决策程序和机制

公司利润分配政策制定和调整由公司董事会向公司股东大会提出，董事会提出的利润分配政策需经董事会过半数以上表决通过，独立董事应当对利润分配政策的制定或调整发表独立意见。

公司监事会应当对董事会制定和调整的利润分配政策进行审议，并且经半数以上监事表决通过，若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事）则应经外部监事同意。

公司利润分配政策制定和调整需提交公司股东大会审议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。公司应安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

2、利润分配政策

（1）制定及调整利润分配政策的基本原则

公司实行同股同利的股利政策，股东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。

公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

公司根据经营情况、发展阶段以及是否有重大资金支出安排等因素，或者外部经营环境发生重大变化，确需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。

（2）利润分配的实施及信息披露

公司董事会按照既定利润分配政策制定利润分配预案并提交股东大会决议通过，公司董事会须在股东大会审议通过后两个月内完成股利（或股份）的派发事项；董事会在利润分配预案中应当对留存的未分配利润使用计划进行说明，独立董事发表独立意见。

公司应在年度报告中披露利润分配预案和现金利润分配政策执行情况。若董事会未提出现金利润分配预案的，董事会应在年度报告中说明未提出现金利润分配的原因、未用于现金利润分配的资金留存公司的用途和使用计划，经独立董事发表独立意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（3）利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。

在符合利润分配的条件下，原则上每年度进行利润分配；在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

公司具备现金分红条件的，优先采用现金方式进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（4）利润分配、现金分红、发放股票股利的条件

公司以年度或半年度盈利为前提，依法弥补以前年度亏损、提取法定公积金、任意公积金后，公司可进行利润分配。

在符合利润分配的条件、现金流充裕且在无重大资金支出的情况下，公司应当采取现金方式分配利润。重大资金支出是指公司未来十二个月内对外投资、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 30% 的事项。

在业绩保持增长的前提下，若公司累计未分配利润达到或超过股本的 30% 时，公司可实施股票股利分配。股票股利分配可以单独实施，也可以结合现金分红同时实施。

（5）现金分红政策

公司在符合现金分红的条件下，每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。同时，公司董事会将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，并按照相关程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，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 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，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 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，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%。

股东违规占用公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

三、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

1、本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

公司的控股股东、实际控制人茅庆江及其姐姐茅屏萍承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有（包括直接或间接持有）的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

公司的法人股东常森投资、碧天投资承诺：自公司首次公开发行（A 股）股票并在创业板上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理首次公开发行前本公司已持有的公司的股份，也不由公司回购该部分股份。

直接或间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员雷洪文、袁小康、徐彪、龙中胜、段汉文、龙罡、郑盛泰、高传江、陈翩，持有公司 5%以上股份的股东张忠民承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有（包括直接或间接持有）的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

直接或间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员茅庆江、雷洪文、袁小康、徐彪、茅屏萍、龙中胜、段汉文、龙罡、郑盛泰、高传江、陈翩承诺：本人持有的公司股份解禁期满后，在本人担任公司董事/监事/高级管理人员期间，本人每年转让持有的公司股份不超过本人持有公司股份总数的 25%。本人如在公司首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职，自申报离职之日起十八个月内不转让本人持有的公司股份；本人如在公司首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自申报离职之日起十二个月内不转让本人持有

的公司股份。

2、本次发行前股东关于延长锁定期限的承诺

公司控股股东、实际控制人茅庆江，直接或间接持有公司股份的董事、高级管理人员雷洪文、袁小康、徐彪、龙中胜、段汉文、茅屏萍、陈翩承诺：本人所持公司股票在原各自承诺的锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；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，持有公司股票的锁定期自动延长6个月。持有公司股份的董事和高级管理人员承诺不因职务变更、离职等原因不担任相关职务而放弃上述承诺。

3、相关股东持股及减持意向的承诺

持有公司5%以上股份的股东茅庆江、雷洪文、袁小康、徐彪、张忠民承诺：

（1）持有股份的意向

未来在不违反《证券法》、交易所等相关法律法规以及不违背个人就股份锁定所作出的有关承诺的前提下，本人将根据自身经济的实际状况和公司二级市场的交易表现，有计划地就所持股份进行减持。

（2）减持股份的计划

本人计划在锁定期满后两年内减持本人持有的部分公司股份，本人承诺所持股份的减持计划如下：

①减持满足的条件

自公司首次公开发行股票并上市之日起，至本人就减持股份发布提示性公告之日，本人能够及时有效地履行首次公开发行股票时公开承诺的各项义务。

②减持数量

公司控股股东茅庆江承诺：锁定期满的两年内，每年内减持股份不超过本人直接或间接持有公司股份总量的15%。

持有公司5%以上股份的股东雷洪文、袁小康、徐彪承诺：在上述锁定期届满后两年内，每年转让的股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的25%。

持有公司5%以上股份的股东张忠民承诺：在其所持公司股份的锁定期届满后两年内，有意通过深圳证券交易所减持公司股份，在锁定期满后的12个月内，减持股份数量不超过其直接或间接持有公司股份总数的50%；在锁定期满后的24个月内，减持股份数量不超过其直接或间接持有公司股份总数的80%。

③减持方式

本人所持公司股份将通过集中竞价交易、大宗交易、协议转让及/或其他合法方式进行减持，如本人实施减持的，将提前3个交易日予以公告。

④减持价格

本人在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的股票发行价。公司发生派发股利、转增股本等除息、除权行为的，上述发行价格亦将作相应调整。

四、稳定股价预案

公司及其控股股东茅庆江，直接或间接持有公司股份的董事（外部董事、独立董事除外，下同）、高级管理人员茅庆江、雷洪文、袁小康、徐彪、茅屏萍、龙中胜、段汉文、陈翩承诺：

1、启动股价稳定措施的具体条件

（1）预警条件

如果公司在A股股票正式挂牌上市之日起三年内，公司股价连续10个交易日收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）低于公司上一个会计年度经审计的摊薄每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数，下同）110%时，公司、实际控制人/控股股东及董事和高级管理人员将在10个交易日内讨论并拟定关于稳定股价的预案。

（2）启动条件

如果公司在A股股票正式挂牌上市之日起三年内，公司股价连续20个交易日收盘价低于公司上一个会计年度经审计的摊薄每股净资产时，公司、实际控制人/控股股东及董事和高级管理人员将依据法律法规、公司章程规定制定并实施股价稳定措施，并应提前公告具体实施方案。

2、可能采取的具体措施

当上述启动股价稳定措施的条件满足时，将按顺序采取如下部分或全部措施稳定公司股价：

（1）公司回购股票

董事会应在股价稳定措施的启动条件所述情形出现 10 个交易日内,参照公司股价表现并结合公司经营状况确定回购价格和数量区间,拟定回购股票的方案,对外公告;回购方案经股东大会审议通过后 6 个月内,由公司按照相关规定在二级市场以集中竞价方式、要约方式及/或其他合法方式回购公司股份,回购的股份将予以注销。

公司回购股份的价格不超过上一个会计年度经审计的每股净资产,公司用于回购股份的资金金额不高于回购股份事项发生时上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%。回购结果应不导致公司股权分布及股本规模不符合上市条件。回购期间,如遇除权除息,回购价格作相应调整。在实施上述回购计划过程中,如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均高于当日已公告每股净资产,则本公司可中止实施股份回购计划。

(2) 控股股东、实际控制人增持公司股票

公司控股股东、实际控制人茅庆江承诺:将于股价稳定措施的启动条件所述情形出现10个交易日内,依照公司内部决策程序,拟定增持计划,明确增持数量、方式和期限,对外公告,并于6个月内完成增持计划。

①增持方式:集中竞价交易、大宗交易、协议转让及/或其他合法方式;

②增持股份数量、比例及价格:计划增持股份数量不低于公司总股本的1%,但不超过公司总股本的2%;增持公司股份的价格不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产;

③其他事项:在实施上述增持计划过程中,如公司股票连续20个交易日的收盘价均高于当日公司已公告每股净资产,则可中止实施股份增持计划。增持行为严格遵守《证券法》、《公司法》以及其他法律法规的相关规定,在增持期间及法定期限内不减持其所持有的公司股份。

(3) 董事和高级管理人员增持公司股票

公司董事(外部董事、独立董事除外)和高级管理人员承诺:将于股价稳定措施的启动条件所述情形出现10个交易日内,依照公司内部决策程序,拟定增持计划,明确增持数量、方式和期限,对外公告,并于6个月内完成增持计划。

①增持方式:集中竞价交易、大宗交易、协议转让及/或其他合法方式;

②增持股份数量、比例及价格:用于增持公司股份的资金不少于该等董事、高级管理人员上年度自公司领取薪酬总和(税前,下同)的30%,但不超过该等董事、高级管理人员上年度的薪酬总和;增持公司股份的价格不高于公司上一会

计年度经审计的每股净资产；

③其他事项：在实施上述增持计划过程中，如公司股票连续20个交易日的收盘价均高于当日公司已公告每股净资产，则本人可中止实施股份增持计划。增持行为严格遵守《证券法》、《公司法》以及其他法律法规的相关规定，在增持期间及法定期限内不减持其所持有的公司股份。

上述承诺对未来新聘任的董事和高级管理人员具有同等约束力。公司在未来聘任新的董事、高级管理人员前，将要求其签署承诺书，保证其履行公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员已做出的相应承诺。

五、股份回购的承诺

公司承诺：如公司《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，并已由有权部门作出行政处罚或人民法院作出相关判决的，在相关行政处罚或判决生效之日起10个交易日内，本公司将召开董事会并作出决议，通过回购首次公开发行所有新股的具体方案的议案，并进行公告。本公司将以不低于发行价格回购首次公开发行的全部新股。（在公司上市后至上述期间内，公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，上述发行价格亦将作相应调整。）

公司控股股东茅庆江承诺：如公司《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，并已由有权部门作出行政处罚或人民法院作出相关判决的，在相关行政处罚或判决生效之日起10个交易日内，本人将依法提出购回已转让的原限售股份的具体方案，并进行公告。本人将以不低于发行价格购回已转让的原限售股份。（在公司上市后至上述期间内，公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，上述发行价格亦将作相应调整。）

六、依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺

公司及其控股股东、实际控制人茅庆江，全体董事、监事、高级管理人员茅庆江、雷洪文、张勇、王朝曦、秦家银、龙罡、郑盛泰、高传江、袁小康、徐彪、茅屏萍、龙中胜、段汉文、陈翩承诺：公司《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成直接损失的，本公司（或本人）将依法就上述事项向投资者承担连带赔偿责任，但本公司（或本人）能够证明自己没有

过错的除外。

作为浩云科技聘请的保荐机构和主承销商，招商证券承诺：招商证券为发行人首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因招商证券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，招商证券将依法赔偿投资者损失，但招商证券能够证明自己没有过错的除外。

作为浩云科技聘请的律师，广东信达律师事务所承诺：信达为发行人首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，对其真实性、准确性、完整性和及时性承担法律责任。若因信达未能依照法律法规及行业准则的要求勤勉尽责，存在过错致使信达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，给投资者造成直接经济损失的，信达将依生效的仲裁裁决书或司法判决书赔偿投资者损失。

作为浩云科技聘请的审计机构，天健会计师事务所承诺：天健会计师为发行人首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因天健会计师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，天健会计师将依法赔偿投资者损失，但天健会计师能够证明自己没有过错的除外。

七、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

公司对本次发行后的填补被摊薄即期回报事项作出以下承诺：

公司本次将公开发行不超过 2,000 万股。本次发行完成后，公司总股本和归属母公司股东所有者权益将有所扩大。虽然公司的募集资金项目将用于公司主营业务发展并进行严格论证，但募集资金投资项目建设需要一定周期，在公司股本和净资产均增加的情况下，短期内，公司的每股收益和加权平均净资产收益率等指标将出现一定幅度的下降。

为降低本次发行摊薄即期回报的影响，公司拟采取的具体措施如下：

1、积极提升公司竞争力和盈利水平

公司将加大研发投入和研发人员的引进，加快技术创新，进一步提升公司在技术研发领域的核心竞争力，同时根据金融安防市场需求，深耕广东、辐射全国，不断扩充全国服务及营运网点，努力实现盈利能力的提升。

2、加强募集资金管理

本次发行的募集资金到账后，公司董事会将严格遵守《募集资金管理制度》的要求，开设募集资金专项账户，确保专款专用，严格控制募集资金使用的各环节。

3、积极实施募投项目

本次募集资金紧密围绕公司主营业务，符合公司未来发展战略，有利于提高公司持续盈利能力。公司对募集资金投资项目进行了充分论证，在募集资金到位前，以自有、自筹资金先期投入建设，以争取尽早产生收益。

4、完善利润分配制度，优化投资回报机制

公司 2014 年第二次临时股东大会对《公司章程（草案）》进行了完善，规定了公司的利润分配政策、利润分配方案的决策程序和实施程序、利润分配政策的制定和调整机制，加强了对中小投资者的利益保护。《公司章程（草案）》进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，明确了现金分红优先于股票股利。

八、利润分配政策的承诺

公司及本次发行前全体股东承诺：公司将严格按照《公司章程（草案）》规定的利润分配政策履行利润分配决策程序，并按照相关法律法规中关于利润分配政策（包括现金分红）的规定履行分红义务。公司及本次发行前全体股东承诺将从维护中小投资者利益的角度制定利润分配计划，充分考虑公众投资者的意见，保护中小股东、公众投资者的利益。

九、关于未能履行承诺的约束措施

公司及其控股股东、实际控制人茅庆江，全体董事、监事、高级管理人员茅庆江、雷洪文、张勇、王朝曦、秦家银、袁小康、徐彪、茅屏萍、龙中胜、段汉文、陈翩承诺：

公司如若不能履行《招股说明书》中列明的承诺，则采取或接受以下措施：（1）在有关监管机关要求的期限内予以纠正；（2）给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；（3）有违法所得的，按相关法律法规处理；（4）如该违反的承诺属可以继续履行的，将继续履行该承诺；（5）其他根据届时规定可以采取的其他措施。

公司董事、监事、高级管理人员承诺不因职务变更、离职等原因而放弃履行

已作出的承诺。

十、本次发行方案

本公司发行方案已经2014年第六次临时股东大会审议通过，主要内容为：

1、发行股数

公司向社会公众公开发行不超过2,000万股，预计公开发行新股数量为不超过2,000万股。公开发行前公司股东公开发售股份的数量为不超过1,000万股，且不得超过自愿设定12个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。本次公开发行后的流通股数量占公司股份总数的比例不低于25%。

2、发行费用的分摊原则

若本次公开发行股份均为新股，发行费用由公司全部承担；若本次发行股份包含公司股东公开发售股份的，本次发行的发行承销费用由公司股东与公司共同承担，发售股份的股东各自承担发行承销费用的比例为其发售股份数量占本次发行总股份数的比例。除承销费用外，本次公开发行的保荐费用、律师费用、会计师费用等其他发行费用由公司承担。

3、公司股东本次拟公开发售股份具体情况

截至 2014 年第六次临时股东大会审议通过公司股东公开发售股份方案之日，公司发行前所有股东持股时间均已超过 36 个月，如公司股东公开发售股份，则按照本次发行前公司股东持股数量占本次发行前总股本的比例分摊本次公开发售股份的数量（亦即按同比例转让）。

序号	拟公开发售股份的股东名称	发行前持股数量 (万股)	持股比例	拟公开发售股份 数量上限(万股)
1	茅庆江	3,168.00	52.80%	528.00
2	雷洪文	633.60	10.56%	105.60
3	袁小康	475.20	7.92%	79.20
4	徐彪	475.20	7.92%	79.20
5	张忠民	330.00	5.50%	55.00
6	龙中胜	264.00	4.40%	44.00
7	茅屏萍	264.00	4.40%	44.00
8	常森投资	240.00	4.00%	40.00
9	碧天投资	150.00	2.50%	25.00
	合计	6,000.00	100.00%	1,000.00

本次公司发行新股和股东公开发售股份后，茅庆江仍然为公司第一大股东，

保持相对控股地位，公司的股权结构不会发生重大变化，本次发行前持有公司股份的董事、监事、高级管理人员等仍然持有公司股份。公司本次发行新股和股东公开发售股份不会导致实际控制人发生变更，不会导致公司股权结构发生重大变化，对公司治理结构及生产经营不存在重大影响。

公司发行新股数量所得资金归公司所有，公司股东公开发售股份所得资金归股东所有，不归公司所有。

本次发行方案的最终确定，在遵循上述原则和公司股票发行时有效的相关法律法规的基础上，由发行人、全体股东与保荐机构（主承销商）协商确定。

十一、对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素及保荐机构对公司持续盈利能力的核查结论意见

报告期内，公司经营状况良好，经营规模及盈利水平持续保持着稳定快速的发展，不存在以下影响公司持续盈利能力的情况：

- 1、公司的经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，并对公司的持续盈利能力构成重大不利影响；
- 2、公司的行业地位或公司所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对公司的持续盈利能力构成重大不利影响；
- 3、公司在用的房产、商标、专利、软件著作权等重要资产或者技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；
- 4、公司最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户存在重大依赖；
- 5、公司最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益。

但公司存在影响持续盈利能力的因素，包括但不限于：技术开发风险、市场竞争加剧风险、员工队伍建设风险、经营管理风险、生产经营的季节性风险、客户集中风险、对单一银行业金融机构行业应用风险、实际控制人控制风险、募集资金投资项目的实施风险、税收优惠政策变化风险等。公司已在本招股说明书之“第四章 风险因素”中进行了分析与披露。

经核查，保荐机构认为：公司所处行业发展前景良好，公司自主创新能力较强，公司具有良好的持续盈利能力。

目 录

第一章 释义	18
一、普通术语	18
二、专业术语	20
第二章 概览	23
一、发行人简介	23
二、控股股东、实际控制人简介	24
三、主要财务数据	24
四、募集资金用途	26
第三章 本次发行概况	27
一、本次发行的基本情况	27
二、本次发行的有关机构	29
三、本次发行上市的重要日期	31
第四章 风险因素	32
一、技术开发风险	32
二、市场竞争加剧风险	32
三、员工队伍建设风险	33
四、经营管理风险	33
五、生产经营的季节性风险	33
六、客户集中风险	34
七、对单一银行业金融机构行业应用风险	34
八、实际控制人控制风险	35
九、募集资金投资项目的实施风险	35
十、税收优惠政策变化风险	36
十一、净资产收益率下滑风险	37
第五章 公司基本情况	38
一、公司基本情况	38
二、公司设立情况	38
三、设立以来的重大资产重组情况	39
四、公司股权结构图	40
五、子公司情况	40
六、主要股东及实际控制人基本情况	41
七、公司股本情况	45

八、公司正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况	47
九、员工情况	48
十、公司、公司的股东、实际控制人、公司的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺	48
第六章 业务与技术	57
一、公司主营业务和主要产品	57
二、公司所处行业基本情况及竞争状况	78
三、公司销售和主要客户情况	127
四、公司采购和主要供应商情况	132
五、主要固定资产及无形资产	137
六、公司技术研发情况	158
七、公司未来发展规划	174
第七章 同业竞争与关联交易	182
一、同业竞争	182
二、关联方及关联关系	182
三、关联交易	186
第八章 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、高级管理人员与其他核心人员对外投资情况	196
三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况	197
四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬情况	198
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其履行情况	199
六、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况	199
七、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及审计委员会等机构和人员的运行及履职情况	200
八、公司管理层对内部控制的自我评估和注册会计师的鉴证意见	203
九、公司近三年违法违规行情况	204
十、公司近三年资金占用和对外担保情况	204
十一、资金管理、对外投资、担保事项的政策及制度安排	204
十二、投资者权益保护的情况	207
第九章 财务会计信息与管理层分析	210
一、发行人财务报表	210
二、影响发行人收入、成本、费用和利润的主要因素	215
三、对发行人具有核心意义及对业绩变动具有较强预示作用的指标	216
四、未来重要因素与指标可能对发行人财务状况和盈利能力的影响	217

五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	218
六、主要税种及其税率	227
七、分部信息	229
八、非经常性损益明细表	229
九、报告期主要财务指标	230
十、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	232
十一、发行人盈利能力分析	232
十二、财务状况分析	266
十三、发行人现金流量分析	283
十四、财务状况与盈利能力未来趋势分析	287
十五、股利政策	288
第十章 募集资金运用	292
一、募集资金运用概况	292
二、募集资金投资项目具体情况	293
三、发行人募集资金投资项目的进展情况	322
四、固定资产投资合理性分析及固定资产折旧对公司未来经营成果的影响	322
第十一章 其他重要事项	329
一、重大合同	329
二、对外担保	334
三、重大诉讼或仲裁事项	335
第十二章 有关声明	336
一、本公司全体董事、监事及高级管理人员声明	336
二、保荐人（主承销商）声明	337
三、发行人律师声明	338
四、审计机构声明	339
五、资产评估机构声明	340
六、验资复核机构声明	341
第十三章 附件	342
一、附件	342
二、查阅地点及时间	342

第一章 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

一、普通术语

本招股说明书	指	广州市浩云安防科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书
发行人、浩云科技、浩云、本公司、公司、股份公司	指	广州市浩云安防科技股份有限公司
浩云有限	指	广州市浩云安防科技工程有限公司，本公司前身
浩云设备	指	广州市浩云安防设备有限公司，本公司子公司
苏瑞科技	指	广州市苏瑞计算机科技有限公司，本公司子公司
万欣科技	指	广州市万欣计算机科技有限公司，本公司子公司
碧天投资	指	广州市碧天投资咨询有限公司，本公司之股东
常森投资	指	广州市常森投资咨询有限责任公司，本公司之股东
苏迪电子	指	广州市苏迪电子产品有限公司，原名广州市安必信通信设备有限公司
亿昌龙	指	佛山市亿昌龙电子科技有限公司
维扬产品店	指	广州市番禺区东环街维扬电子产品店
浩云维修部	指	广州市番禺区市桥街浩云电器维修部
浩云机电部	指	广州市番禺区沙湾浩云机电设备安装服务部
三泰电子	指	成都三泰电子实业股份有限公司
安居宝	指	广东安居宝数码科技股份有限公司
海康威视	指	杭州海康威视数字技术股份有限公司
大华股份	指	浙江大华技术股份有限公司
蓝色星际	指	北京蓝色星际软件技术发展有限公司
亚安科技	指	天津市亚安科技股份有限公司
大立科技	指	浙江大立科技股份有限公司
英飞拓	指	深圳英飞拓科技股份有限公司
霍尼韦尔	指	Honeywell Security Group; 霍尼韦尔安防集团
博世	指	博世集团
天跃科技	指	上海天跃科技股份有限公司
讯美电子	指	讯美电子科技有限公司，原名重庆讯美电子有限公司
深圳天盈隆	指	深圳市天盈隆科技有限公司
广州腾龙	指	广州市腾龙电脑有限公司
安防科技(CSST)	指	中国安防技术有限公司
公安部	指	中华人民共和国公安部
银行业金融机构	指	包括政策性银行及国家开发银行、大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行、农村合作银行、农村信用社、新型农村金融机构、邮政储蓄银行、外资银行和非银行金融机构
商业银行	指	包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行和外资银行

大型商业银行	指	中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行和交通银行
股份制商业银行	指	中信银行、中国光大银行、华夏银行、广东发展银行、平安银行、招商银行、上海浦东发展银行、兴业银行、中国民生银行、恒丰银行、浙商银行和渤海银行
非银行金融机构	指	包括信托投资公司、企业集团财务公司、金融租赁公司、货币经纪公司、汽车金融公司、消费金融公司
城商行	指	城市商业银行
农信社/农商行	指	农村信用合作社联合社、农村信用合作联社/农村商业银行
顺德农商行	指	广东顺德农村商业银行股份有限公司，原名佛山顺德农村商业银行股份有限公司
南海农商行	指	广东南海农村商业银行股份有限公司
中国邮政集团、邮政储蓄	指	中国邮政集团公司及其关联公司，含下属 31 个省（自治区、直辖市）邮政公司、中国邮政储蓄银行股份有限公司等
工行、工商银行、中国工商银行	指	中国工商银行股份有限公司
农行、农业银行、中国农业银行	指	中国农业银行股份有限公司
中行、中国银行	指	中国银行股份有限公司
建行、建设银行、中国建设银行	指	中国建设银行股份有限公司
交行、交通银行	指	交通银行股份有限公司
民生、民生银行	指	中国民生银行股份有限公司
华夏、华夏银行	指	华夏银行股份有限公司
中信、中信银行	指	中信银行股份有限公司
招行、招商银行	指	招商银行股份有限公司
浦发、浦发银行	指	上海浦东发展银行股份有限公司
广发、广发银行	指	广发银行股份有限公司，其前身为广东发展银行股份有限公司
兴业、兴业银行	指	兴业银行股份有限公司
渤海、渤海银行	指	渤海银行股份有限公司
华融湘江、华融湘江银行	指	华融湘江银行股份有限公司
广州银行	指	广州银行股份有限公司
银监会	指	中国银行业监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
股东大会	指	广州市浩云安防科技股份有限公司股东大会
董事会	指	广州市浩云安防科技股份有限公司董事会
监事会	指	广州市浩云安防科技股份有限公司监事会
《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	本公司的《公司章程》
近三年、最近三年、报告期	指	2012 年、2013 年及 2014 年
保荐人、保荐机构、主承销商、招商证券	指	招商证券股份有限公司

发行人律师、律师、信达	指	广东信达律师事务所
深圳鹏城	指	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
申报会计师、会计师、天健会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
元	指	人民币元

二、专业术语

银行安防综合联网管理系统	指	以维护银行安全为目的，基于银行本地安全防范系统，利用网络技术构建的具有信息采集/传输/控制/显示/存储/管理等功能，对联网接入的视频、音频、报警等各种信息资源进行集成及处理，对相关设备、用户、网络、安全、业务等进行综合管理的专有系统。
自助银行智能安防系统	指	部署在自助银行场所（含交易区、设备区、加钞区及周边区域等），维护自助银行运行安全的安全防范系统，该系统包括视频监控、入侵报警、出入口控制、IP 语音对讲及其相关智能分析设备等。
系统集成	指	将不同的系统，根据应用需要，有机地组合成一个一体化的、功能更加强大的新型系统的过程和方法。金融安防系统集成包括面向金融高风险对象的各个安防子系统的设备系统集成和面向金融保卫管理、金融业务管理的应用系统集成。
流媒体	指	在互联网/内联网中使用流式传输技术的连续时基媒体，如：音频、视频或多媒体文件。
智能视频分析	指	利用计算机视觉、人工智能等技术对视频的内容进行分析，并以文本、图形等方式输出分析结果。
路	指	视频图像数量单位。
嵌入式系统	指	以应用为中心、以计算机技术为基础、软件硬件可裁剪、适应应用系统对功能、可靠性、成本、体积、功耗严格要求的专用计算机系统。
视频摘要	指	从原始视频中提取感兴趣的目标的活动信息，和背景视频合成剪辑而成的较短视频片断，或者切割提取活动目标，用快照列表以更加快捷的方式展示。
ATM	指	Automatic Teller Machine 的简称，银行自动柜员机。
AVS	指	Audio Video Coding Standard 的简称，数字音视频编解码标准技术。
CCC/3C	指	China Compulsory Certification 的简称，中国国家认证认可监督管理委员会制定的中国强制认证制度。
CCD	指	Charge Coupled Device 的简称，可以称为 CCD 图像传感器，是一种半导体器件，能够把光学影像转化为数字信号。
CMOS	指	Complementary Metal Oxide Semiconductor 的简称，即互补金属氧化物半导体，电压控制的一种放大器件。
CPU	指	Central Processing Unit 的简称，即中央处理器。
DSP	指	Digital Signal Processor 的简称，即数字信号处理器。
H.264	指	是由 ITU-T 视频编码专家组（VCEG）和 ISO/IEC 动态图像专家组（MPEG）联合组成的联合视频组（JVT, Joint Video Team）提出的高度压缩数字视频编解码器标准，是 MPEG-4 第十部分。

IC	指	Integrated Circuit 的简称，集成电路是采用半导体制作工艺，在一块较小的单晶硅片上制作许多晶体管及电阻器、电容器等元器件，并按照多层布线或隧道布线的方法将元器件组合成完整的电子电路。
IT	指	Information Technology 的简称，信息技术，主要包括传感技术、通信技术和计算机技术。
ITU	指	International Telecommunications Union 的简称，即“国际电信联盟”，国际电信联盟是主管信息通信技术事务的联合国机构。
ISO	指	International Standard Organized 的简称，即国际标准化组织，由各国标准化团体（ISO 成员团体）组成的世界性的联合会。
JPEG	指	Joint Photographic Experts Group 的简称，是一种为静态图像所建立的国际数字图像压缩标准。
MJPEG	指	Motion Joint Photographic Experts Group 的简称，是一种视频编码格式，是基于静态图像压缩技术 JPEG 发展起来的动态图像压缩技术。
MPEG-4	指	活动图像编码专家组（Moving Picture Experts Group，MPEG）定义的第 4 代数字音视频编解码标准。
NVR	指	Network Video Recorder 的简称，即网络硬盘录像机。
ODM	指	Original Design Manufacturer 的简称，原始设计制造商，指一家公司根据另一家公司的规格来设计和生产一个产品，俗称“贴牌”。
OEM	指	Original Equipment Manufacture 的简称，即原始设备制造商，指生产者不直接生产产品，而是利用自己掌握的核心技术，负责设计和开发、控制销售渠道，具体的加工任务交给别的企业去做的方式，俗称“代工”。
PCB	指	Printed Circuit Board 的简称，指组装电子零件用的基板，是在通用基材上按预定设计形成点间连接及印制元件的印制板。
PCBA	指	Printed Circuit Board Assemble 的简称，即 PCB 空板经过 SMT 上件，再经过插件和装配的整个制程。此外，经过元件贴装的 PCB 也称为 PCBA。
QC	指	Quality Control 的简称，即品质控制。
QAPASS	指	某件产品或东西经品质保证部门检验合格，可以出货。
SD 卡	指	Secure Digital Memory Card 的简称，即安全数码卡，是一种基于半导体快闪记忆器的新一代记忆设备。
SMT	指	Surface Mounted Technology 的简称，即电子电路表面组装技术，是目前电子组装行业里最流行的一种技术和工艺。
TCP/IP	指	网络通讯协议。
VMNS	指	Video Monitoring Network Management System 的简称，即视频监控联网管理系统。
型式检验	指	依据产品标准，由各地公安局技防管理部门（省级技防管理部门或省委托地、市技防办）进入生产企业按有关规定进行抽样、封样并填写一式三份的抽样单，企业持产品抽样单、封样后的产品经公安部北京检测中心或上海检测中心按标准进行全项检验，并出具型式检验报告。
《中国安防》	指	中国安全防范产品行业协会会刊，杂志主管单位为中华人民共和国公安部，主办单位为中国安全防范产品行业协会、公安部科学技术信息研究所，承办单位为中国安全防范产品行业协会。国际标准刊号 1007-4058，国内统一刊号 CN11-3549/TU，联合征定代号 LD113549。

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

第二章 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

（一）概况

发行人名称：广州市浩云安防科技股份有限公司

英文名称：Guangzhou Haoyun Security Technologies Co., Ltd.

公司住所：广州市番禺区东环街番禺大道北 555 号天安总部中心 2 号楼 2201

法定代表人：雷洪文

注册资本：6,000.00 万元

成立时间：2001 年 3 月 8 日，并于 2011 年 9 月 27 日由广州市浩云安防科技工程有限公司整体变更为股份有限公司

（二）主营业务

本公司是以银行安防为核心领域的金融安防行业整体解决方案提供商，主营业务为金融安防系统设计、集成和运维服务，以及相关软、硬件产品的研发、生产和销售。公司以客户需求为导向，为金融机构中各类风险对象（包括业务库、ATM 机/自助银行、营业网点、办公大楼等）或同一种风险对象不同银行管理模式提供所需的金融安防行业整体解决方案。公司是目前国内金融安防业具有较强实力的个性化整体解决方案提供商之一。

公司是国家级高新技术企业，截至招股说明书签署之日，公司及子公司拥有专利 52 项、软件著作权 77 项。公司在企业资质方面取得了广东省安全技术防范系统设计/施工/维修资格证壹级证书、计算机信息系统集成企业资质叁级证书、建筑智能化工程设计与施工资质贰级证书等；在产品资质方面取得了安全技术防范产品生产登记批准书 64 项、中国国家强制性产品认证证书 8 项，是业内拥有资质较全的企业之一。公司是全国安全防范报警系统标准化技术委员会（SAC/TC100）的委员单位、中国安全防范产品行业协会副理事长单位和中国

通信工业协会物联网应用分会副理事长单位，是国家标准 GB/T16676-2010《银行安全防范报警监控联网系统技术要求》、GB/T30147-2013《安防监控视频实时智能分析设备技术要求》和行业标准 GA1051-2013《枪支弹药专用保险柜》的主要起草单位之一。

公司客户主要是银行业金融机构，包括大型商业银行、股份制商业银行、城商行、农信社、农商行、农村合作银行、政策性银行、邮政储蓄等金融机构。经过长期的市场开拓，“TeleSky”和“浩云”品牌逐渐获得市场的认同，公司业务区域覆盖全国 30 个省级区域。公司报告期主营业务收入和净利润均呈现高速增长势头。2012 年、2013 年及 2014 年，公司的营业收入分别为 26,242.74 万元、32,876.47 万元及 38,626.94 万元，实现归属于母公司的净利润分别为 4,051.04 万元、5,204.31 万元及 5,705.45 万元，近三年公司营业收入及归属于母公司的净利润均实现了快速增长。

二、控股股东、实际控制人简介

茅庆江先生现直接持有公司本次发行前股份 3,168.00 万股，占本次发行前总股本的 52.80%，并通过常森投资和碧天投资间接持有公司发行前总股本的 0.15%，直接和间接合计持有公司发行前总股本的 52.95%，为公司控股股东和实际控制人。其基本情况如下：

茅庆江先生，董事长，中国国籍，拥有新西兰永久居留权，1964 年 7 月出生，身份证号码：31010519640716****，住址：广州市番禺区。

三、主要财务数据

以下数据均摘自天健会计师出具的天健审（2015）7-5 号《审计报告》中的财务报表或据此计算而得，除非特别指明，均为合并报表数据。

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
资产总计	37,332.43	31,129.89	24,672.36
负债合计	13,023.18	11,326.10	9,172.88
归属于母公司所有者权益	24,309.25	19,803.79	15,499.48
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	24,309.25	19,803.79	15,499.48

(二) 利润表主要数据

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	38,626.94	32,876.47	26,242.74
营业利润	6,249.78	5,861.37	4,475.69
利润总额	6,496.81	6,108.20	4,685.35
净利润	5,705.45	5,204.31	4,051.04
归属于母公司所有者的净利润	5,705.45	5,204.31	4,051.04
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	5,494.02	4,990.18	3,872.84

(三) 现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,343.17	3,839.38	2,310.95
投资活动产生的现金流量净额	-582.52	-1,436.32	-3,603.68
筹资活动产生的现金流量净额	-1,627.41	225.40	891.45
现金及现金等价物净增加额	1,133.24	2,628.46	-401.27

(四) 主要财务指标

财务指标	2014 年度 /2014.12.31	2013 年度 /2013.12.31	2012 年度 /2012.12.31
1、流动比率	2.51	2.39	2.42
2、速动比率	1.89	1.78	1.94
3、资产负债率（母公司）	34.95%	36.08%	36.85%
4、应收账款周转率（次/年）	5.04	5.76	5.81
5、存货周转率（次/年）	3.11	3.79	4.47
6、息税折旧摊销前利润（万元）	7,477.91	6,888.59	5,008.36
7、归属于发行人股东的净利润（万元）	5,705.45	5,204.31	4,051.04
8、归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	5,494.02	4,990.18	3,872.84
9、利息保障倍数	20.68	32.45	55.86
10、每股经营活动的现金流量（元）	0.56	0.64	0.39
11、每股净现金流量（元）	0.19	0.44	-0.07
12、基本每股收益（元）	0.95	0.87	0.68
13、稀释每股收益（元）	0.95	0.87	0.68
14、归属于发行人股东的每股净资产	4.05	3.30	2.58
15、净资产收益率（加权平均）	26.22%	29.74%	30.07%
16、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.36%	0.46%	0.27%

四、募集资金用途

本次发行募集资金将在扣除发行费用后，按顺序投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	项目备案情况
1	银行大型平台流媒体综合安防系统解决方案技术改造项目	3,602.55	广东省经济和信息化委员会 12011361901000145
2	银行自助设备智能安防系统技术改造项目	5,960.25	广东省经济和信息化委员会 12011361901000146
3	研发中心建设技术改造项目	3,592.63	广东省经济和信息化委员会 12011361901000150
4	营销及服务网络升级技术改造项目	3,544.15	广东省经济和信息化委员会 12011361901000147
5	银行主动安防综合管理系统技术改造项目	7,078.56	广东省经济和信息化委员会 14011361901000071
6	补充流动资金	8,000.00	-

如本次募集资金不能满足投资项目的需要，不足部分由公司自筹解决。

第三章 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- (一) 股票种类：人民币普通股（A 股）
- (二) 每股面值：1.00 元
- (三) 发行股数：公司向社会公众公开发行不超过 2,000 万股，预计公开发行新股数量为不超过 2,000 万股。公开发行前公司股东公开发售股份的数量为不超过 1,000 万股，且不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。本次公开发行后的流通股数量占公司股份总数的比例不低于 25%。
- (四) 定价方式：根据向网下投资者询价和市场情况，由公司与承销的证券公司协商确定发行价格。公司股东公开发售股份的价格与公司发行新股的价格相同。
- (五) 每股发行价格：【●●●】元
- (六) 发行后每股收益：【●●●】元（按照 2014 年 12 月 31 日经审计的扣除非经常性损益前后归属于母公司股东的净利润的较低者除以本次发行后总股本计算）
- (七) 发行市盈率：【●●●】倍（按每股发行价格除以发行后每股收益计算）
- (八) 发行前每股净资产：【●●●】元（不含少数股东权益，以 2014 年 12 月 31 日经审计净资产值除以发行前股本计算）
- 发行后每股净资产：【●●●】元（不含少数股东权益，以 2014 年 12 月 31 日经审计净资产值加本次发行募集资金净额除以本次发行后股本摊薄计算）
- (九) 发行市净率：【●●●】倍（按每股发行价格除以本次发行前每股净资产计算）

- (十) 发行方式：采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式；或采用中国证监会核准的其他发行方式
- (十一) 发行对象：中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所认可的符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》和《深圳证券交易所创业板市场投资者适当性管理实施办法》条件的在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- (十二) 承销方式：由招商证券为主承销商的承销团以余额包销方式承销
- (十三) 预计募集资金总额和净额：本次发行预计募集资金总额【●●●】万元；扣除发行费用后净额为【●●●】万元
- (十四) 发行费用的分摊原则：若本次公开发行股份均为新股，发行费用由公司全部承担；若本次发行股份包含公司股东公开发售股份的，本次发行的发行承销费用由公司股东与公司共同承担，发售股份的股东各自承担发行承销费用的比例为其发售股份数量占本次发行总股份数的比例。除承销费用外，本次公开发行的保荐费用、律师费用、会计师费用等其他发行费用由公司承担。
- (十五) 发行费用概算：【●●●】万元
- 其中：保荐承销费：【●●●】万元
- 审计费：【●●●】万元
- 评估费：【●●●】万元
- 律师费：【●●●】万元
- 发行手续费（交易所
 上网手续费等）：【●●●】万元

（十六）公司股东本次拟公开发售股份具体情况

截至 2014 年第六次临时股东大会审议通过公司股东公开发售股份方案之日，公司发行前所有股东持股时间均已超过 36 个月，如公司股东公开发售股份，则按照本次发行前公司股东持股数量占本次发行前总股本的比例分摊本次公开发售股份的数量（亦即按同比例转让）。

序号	拟公开发售股份的股东名称	发行前持股数量 (万股)	持股比例	拟公开发售股份数量 上限(万股)
1	茅庆江	3,168.00	52.80%	528.00
2	雷洪文	633.60	10.56%	105.60
3	袁小康	475.20	7.92%	79.20
4	徐彪	475.20	7.92%	79.20
5	张忠民	330.00	5.50%	55.00
6	龙中胜	264.00	4.40%	44.00
7	茅屏萍	264.00	4.40%	44.00
8	常森投资	240.00	4.00%	40.00
9	碧天投资	150.00	2.50%	25.00
	合计	6,000.00	100.00%	1,000.00

本次公司发行新股和股东公开发售股份后，茅庆江仍然为公司第一大股东，保持相对控股地位，公司的股权结构不会发生重大变化，本次发行前持有公司股份的董事、监事、高级管理人员等仍然持有公司股份。公司本次发行新股和股东公开发售股份不会导致实际控制人发生变更，不会导致公司股权结构发生重大变化，对公司治理结构及生产经营不存在重大影响。

公司发行新股数量所得资金归公司所有，公司股东公开发售股份所得资金归股东所有，不归公司所有。

本次发行方案的最终确定，在遵循上述原则和公司股票发行时有效的相关法律法规的基础上，由发行人、全体股东与保荐机构（主承销商）协商确定。

二、本次发行的有关机构

（一）保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司

法定代表人：宫少林

住 所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

联系电话：（0755）8294 3666

传 真：（0755）8294 3121

保荐代表人：朱权炼、陈里强
项目协办人：肖雁
项目经办人：朱强、王萌、张健、何浩宇、宋华杨

(二) 分销商：【待定】

(三) 发行人律师：广东信达律师事务所
负责人：麻云燕
住 所：深圳市深南大道 4019 号航天大厦 24 楼
经办律师：张炯、李璎蛟
联系电话：(0755) 8826 5288
传 真：(0755) 8324 3108

(四) 审计机构：天健会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人：胡少先
住 所：杭州市西溪路128号新湖商务大厦4-10层
经办会计师：张云鹤、杨克晶、魏标文
联系电话：(0571) 8821 6888
传 真：(0571) 8821 6999

(五) 资产评估机构：广东中广信资产评估有限公司
负责人：汤锦东
住 所：广州市越秀区东风中路 300 号之一金安商务大厦 17 楼
签字资产评估师：汤锦东、杨子奇

联系电话：(020) 82637841

传 真：(020) 83637840

(六) 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

地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：(0755) 2593 8000

传真：(0755) 2598 7132

(七) 保荐人（主承销商）
收款银行：招商银行深圳分行深纺大厦支行

地址：深圳市华强北路 3 号深纺大厦 B 座 1 楼

户名：招商证券股份有限公司

账号：819589052110001

本公司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、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、本次发行上市的重要日期

序号	事项	日期
1	刊登发行公告日期	待定
2	开始询价推介日期	待定
3	刊登定价公告日期	待定
4	申购日期和缴款日期	待定
5	股票上市日期	待定

第四章 风险因素

投资者在考虑投资公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则排序，本公司存在风险如下：

一、技术开发风险

公司主营产品包括金融安防系统和金融安防设备，近年来行业内技术进步和技术更新换代的速度越来越快，随着安防系统与银行业务的融合度不断提高，银行对安防产品的要求也趋于专业化和个性化，市场的需求将更难以把握。技术研发的成败在于能否及时抓住市场需求的变化趋势，把握行业发展的机会，研发出满足客户新要求的产品。

由于安防行业市场需求变化迅速，技术研发具有一定的不确定性，如果公司的技术和产品研发方向偏离市场需求，或者研发时机掌握不对，产品化速度减缓，将可能存在产品不能在新的环境下形成技术优势的风险。

二、市场竞争加剧风险

中国金融业正处于扩张期，金融机构及网点数量增长，对于安全防范的要求不断提高，金融安防行业进入快速发展阶段。随着金融安防监控联网工程建设的规模化，部分 IT 企业开始涉足安防领域，业内企业数量不断增加，同时设备产品同质化，行业利润率受到挤压，市场竞争日趋激烈。

公司主要客户为银行业金融机构，其安防项目采购主要通过招投标实施，一般分为金融安防设备招标和系统集成招标。从目前招投标模式来看，金融安防系统集成招标通常在省级银行机构进行；在金融安防设备招标中，部分银行由省级机构招标采购或招标入围，而中国工商银行、中国农业银行、中国银行、民生银行、华夏银行等银行则是实行总行统一的部分设备资格入围招标。农信社/农商行由于区域性经营特点，主要以法人机构（县级联社）为主体进行项目招标，部分省联社也在开展资格入围招标工作。金融安防招标采购权逐渐向省级机构或总行上移，一定程度上加剧了行业的集中化程度，特别对金融安防设备而言，竞标企业越来越强，集中化趋势和设备提供商的寡头竞争格局也越来越明显。在激烈的市场竞争中，如果公司未能在大型金融安防招标中及时了解并适应银行需求、研发出适合客户需求的产品和配套高质量的专业服务，将可能失去该招标项目，则面临着经营业绩下滑的风险。

受上述市场竞争加剧风险影响，公司利润的增长速度将会放缓，经营业绩存在不能保持持续增长的风险。

三、员工队伍建设风险

安防行业技术发展快，产品门类多，市场竞争激烈，人才资源尤为重要。金融安防领域对技术、管理等专业人员的综合能力要求较高，除了必须具备技术能力外，还必须熟悉银行业金融机构的业务模式、管理流程和相关风险环节等。随着金融安防行业的快速增长，专业人才变得极为稀缺。

随着公司业务的快速扩张，现有的技术和管理人才无法完全满足公司发展的需求；另一方面，专业人才的招聘和培训周期较长，优秀的团队建设需要更为有效的培养机制以及更多的资源投入。因此，如果公司不能有效地补充和培养专业的技术人员和管理团队，有可能会制约公司业务的增长，影响公司经营业绩的增速。

四、经营管理风险

经过 10 余年的发展，公司已在广州、北京、武汉、成都等 27 个地区设立分公司，建立了覆盖全国的营销网络体系。由于这些驻外机构分布全国各地，要为当地客户提供专业、系统、迅速快捷的技术支持和系统维护服务，管理难度较大。

尽管公司通过多年发展已经积累了丰富的管理经验并成功培养了一批中高层管理人员，但随着募集资金的到位和投资项目的实施，公司的资产、经营规模 and 专业的运维队伍将进一步扩大，公司经营决策、风险控制的难度也将进一步增加，对公司管理团队的管理水平及驾驭经营风险的能力带来一定程度的挑战。

如果公司经营管理水平和组织结构体系不能满足公司资产、经营规模、专业运维服务队伍扩大后的要求，将对公司经营管理目标的顺利实现带来风险。

五、生产经营的季节性风险

本公司的生产经营具有较强的季节性，这是由银行业金融机构的安防项目季节性特点所导致的，即银行通常在上半年进行安防项目申报，通过项目审批流程后再进入招标环节，因此安防项目的验收和资金结算通常集中在下半年。

由于银行一般于年初编制安防项目投资计划，上半年组织招投标及项目实

施，银行大规模采购项目验收主要集中于下半年甚至年底。公司实现销售和收款结算也相应集中于下半年尤其是第四季度，导致公司的收入、利润及现金流量在整个年度内分布不甚均衡。其中下半年主营业务收入通常占全年的 60%-70%，第四季度主营业务收入占全年的 40%以上。上述季节性特点，是行业内普遍存在的现象，与下游客户——金融机构年度安防产品投资计划和资金安排的规律相符合。

由于公司上半年实现收入较少，而费用的列支全年较为平衡，所以会出现上半年实现营业利润较少的情况。同时在合同执行过程中需垫付设备采购款、施工和生产费用、投标保证金、履约保证金及质量保证金等款项，上半年相应的收款结算较少，上半年一般表现为经营现金净流出，现金流入集中体现在第四季度。

受客户结构、业务特点等因素影响，公司营业收入存在前低后高的情况，前三季度经营现金一般表现为净流出，相应资金压力较大，经营业绩存在季节性波动的风险。投资者不能简单地以公司某季度或中期的财务数据来推算全年的经营成果、财务状况及现金流量。

六、客户集中风险

公司营业收入主要包括金融安防系统集成收入与金融安防设备收入，其中系统集成收入报告期平均占 75%左右。公司主要客户为农业银行、中国邮政集团、工商银行、农信社/农商行、广发银行等金融机构，2012 年、2013 年和 2014 年公司按银行独立法人机构统计的前五大客户销售收入合计占公司总营业收入比例分别为 37.66%、18.82%和 27.51%，主要为系统集成收入。从银行独立法人机构层面来看，公司客户集中度较高。

由于公司金融安防系统集成业务收入报告期平均约占公司营业收入的 75%，而系统集成招标通常在省级金融机构进行，因此对于商业银行及其他金融机构按省级金融机构、农信社/农商行按独立法人机构统计，2012 年、2013 年和 2014 年公司按省级金融机构统计的前五大客户销售收入合计占公司总营业收入比例分别为 22.80%、11.74%和 12.58%。尽管前五名客户收入占比有所下降，但此类客户采购计划的变动将可能引起公司收入和利润的波动。

七、对单一银行业金融机构行业应用风险

报告期内公司直接及间接销售给银行业金融机构的销售收入占公司同期销

售收入的比重达到 95%以上，公司业务的发展主要来自下游银行业安防需求拉动。银行安防需求和银行分支机构（含营业网点和自助设备/自助银行）规模和数量直接相关，银行分支机构规模又受到宏观经济周期、央行货币政策调整、行业竞争环境等多方面因素的影响。当银行分支机构规模增大或数量增加时，通常会加大安防类产品的采购；当银行分支机构规模减小或数量减少时，将会缩减安防产品的采购。

近年来，受益于银行安防联网建设和自助银行的安防需求扩张，公司的盈利能力和竞争实力获得了较大的提升。但如果将来宏观经济或金融环境发生不利变化，导致银行金融机构缩减安防支出，公司将面临市场萎缩的风险。

八、实际控制人控制风险

本次公开发行股票前，茅庆江先生直接和间接合计持有公司 52.95%的股权，系本公司实际控制人。本次公开发行完成后，茅庆江先生仍将处于相对控股地位。虽然本公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》等法律法规，制定了《关联交易决策制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《监事会议事规则》等内部规范性文件，同时建立了较为完善的独立董事制度，聘请了 2 位独立董事，占董事会成员总数的三分之一以上，而且茅庆江先生也作出了承诺，不利用其实际控制人地位损害本公司利益，但仍然存在控股股东、实际控制人凭借其控制地位对本公司人事、经营决策等进行控制从而损害公司及其他股东利益的风险。

九、募集资金投资项目的实施风险

公司本次募集资金拟投向银行大型平台流媒体综合安防系统解决方案技术改造项目、银行自助设备智能安防系统技术改造项目、研发中心建设技术改造项目、营销及服务网络升级技术改造项目、银行主动安防综合管理系统技术改造项目和补充流动资金。上述募集资金投资项目是在公司现有业务良好的发展态势和经过充分市场调研的基础上提出的，若能顺利实施，公司的技术水平、自身管理能力、研发能力和营销能力将得以大幅提升，业务规模和范围也将进一步扩展，有利于公司进一步增强核心竞争力和持续盈利能力。但是在上述项目的实施过程中，也不排除因经济金融环境发生重大变化，或者市场开拓不同步所带来的风险，从而对项目的顺利实施和公司的预期收益造成不利影响。

本次募集资金项目资产折旧摊销金额较大。项目实施后的第二年新增折旧摊

销总额为 1,534.30 万元，第 3 年至第 5 年折旧摊销金额最高，达到每年 1,587.51 万元。按照 15%的企业所得税税率计算，项目实施后的第二年相应减少净利润 1,304.15 万元、第三至第五年相应减少净利润 1,349.38 万元。募集资金投资项目投入第二年开始产生收益，完全达产后银行大型平台流媒体综合安防系统解决方案技术改造项目、银行自助设备智能安防系统技术改造项目和银行主动安防综合管理系统技术改造项目产生的年收入分别为 10,640.00 万元、19,065.00 万元和 26,569.60 万元，共计 56,274.60 万元。尽管公司已对募集资金投资项目进行了严密的市场调研和论证，但如果募投项目市场拓展不足或者发生其他重大不利变化，未能如期实现收益，则公司存在因折旧、摊销费大量增加导致利润下滑的风险。

十、税收优惠政策变化风险

公司于 2008 年 12 月经广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局认定为高新技术企业，并于 2011 年通过复审。按照《企业所得税法》等相关规定，公司 2008 年至 2013 年期间享受减按 15%的所得税优惠税率，该税收优惠已于 2013 年 12 月 31 日到期，2014 年公司已重新申报高新技术企业认定。广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国税局和广东省地税局 2014 年 10 月 10 日出具《广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国税局和广东省地税局关于广东省 2014 年拟认定高新技术企业名单的公示》（粤科公示[2014]15 号），目前公司高新技术企业认定的申请已通过公示，公司 2014 年度企业所得税暂按 15%的税率计缴。

公司子公司苏瑞科技于 2013 年 11 月取得广东省经济和信息化委员会颁发的《软件企业认定证书》（证书编号：粤 R-2013-0500）。根据国务院发布的《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2011]4 号），对我国境内新办集成电路设计企业和符合条件的软件企业，经认定后，自获利年度起，享受企业所得税“两免三减半”优惠政策。根据财政部和国家税务总局联合发布的《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号文），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。

报告期内税收优惠对公司利润的影响如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
税收优惠额	818.45	618.39	488.02

利润总额	6,496.81	6,108.20	4,685.35
税收优惠占利润总额比例	12.60%	10.12%	10.42%

虽然税收优惠并不构成公司利润来源的重要组成部分，但仍对利润有一定影响。如果国家或地方有关高新技术企业的所得税税收优惠政策发生变化，或公司不能持续被认定为高新技术企业，从而导致公司不能享受所得税 15% 的优惠税率，公司的所得税费用率将会上升。另外，如果未来苏瑞科技在软件企业年审中不合格，或国家关于软件企业的所得税优惠和增值税退税政策发生变化，可能会在一定程度上影响公司的盈利水平。

十一、净资产收益率下滑风险

2012 年、2013 年及 2014 年本公司加权平均净资产收益率分别为 30.07%、29.74%及 26.22%。若公司成功发行股票，公司净资产将大幅增加，但公司募集资金投资项目需 1.5 年的建设周期，第二年才能产生收益。因此，公司存在发行后短期内净资产收益率出现一定程度下降的风险。

第五章 公司基本情况

一、公司基本情况

发行人名称：广州市浩云安防科技股份有限公司

英文名称：Guangzhou Haoyun Security Technologies Co., Ltd.

注册资本：6,000.00 万元

法定代表人：雷洪文

成立日期：2001 年 3 月 8 日，并于 2011 年 9 月 27 日由广州市浩云安防科技工程有限公司整体变更为股份有限公司

公司住所：广州市番禺区东环街番禺大道北 555 号天安总部中心 2 号楼 2201

邮政编码：511400

互联网网址：<http://www.haoyuntech.com>

电子信箱：zqb@haoyuntech.com

负责信息披露和投资者关系的部门：证券部

负责信息披露和投资者关系的负责人：陈翩

电话号码：020-34831515

传真号码：020-34831415

二、公司设立情况

本公司的前身广州市浩云安防科技工程有限公司成立于 2001 年 3 月 8 日，公司系于 2011 年 9 月 27 日由浩云有限整体变更设立的股份有限公司。

浩云有限由茅庆江、黄颂凡、李志坚、雷洪文、袁小康五位自然人以货币资金出资设立。浩云有限注册资本为人民币 100 万元，本次出资经广州正德会计师事务所于 2001 年 2 月 19 日出具的正验字（2001）第 040 号《验资报告》验证。2001 年 3 月 8 日，浩云有限取得广州市工商行政管理局番禺分局核发的 4401262002046 号《企业法人营业执照》。

2011年9月9日，浩云有限全体股东签署了《发起人协议》，各发起人同意以截至2011年7月31日经深圳鹏城出具的《审计报告》（深鹏所审字[2011]1213号）审计的净资产人民币85,993,476.78元，按1:0.6977的比例折合6,000万股，股本与净资产的差额人民币25,993,476.78元转入资本公积。2011年9月20日，深圳鹏城出具《验资报告》（深鹏所验字[2011]0319号）对上述出资进行了验证。2014年2月20日，天健会计师出具《实收资本复核报告》（天健验[2014]7-17号）对整体变更设立股份有限公司的出资进行了复核。2011年9月27日，广州市工商局核准了本次变更登记并向本公司换发了变更后的编号为440126000005733号《企业法人营业执照》。

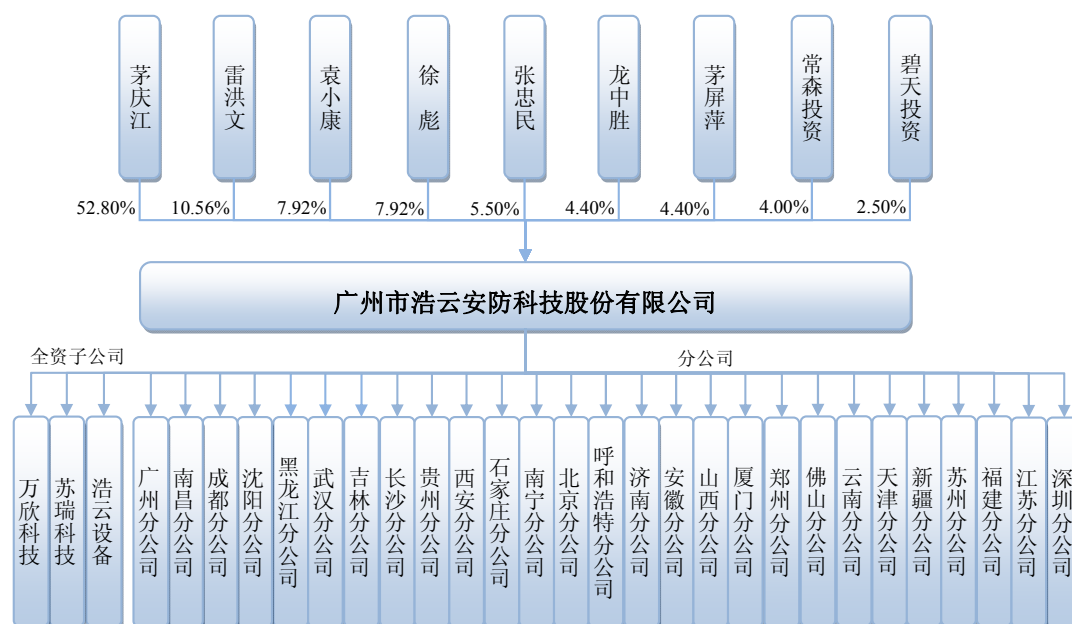
浩云有限整体变更为股份公司时发起人及股本结构如下：

序号	发起人姓名/名称	股份数（万股）	持股比例
1	茅庆江	3,168.00	52.80%
2	雷洪文	633.60	10.56%
3	袁小康	475.20	7.92%
4	徐彪	475.20	7.92%
5	张忠民	330.00	5.50%
6	龙中胜	264.00	4.40%
7	茅屏萍	264.00	4.40%
8	常森投资	240.00	4.00%
9	碧天投资	150.00	2.50%
	合 计	6,000.00	100.00%

三、设立以来的重大资产重组情况

自设立以来，公司无重大资产重组情况。

四、公司股权结构图



五、子公司情况

截至本招股说明书签署之日，本公司共有 3 家全资子公司，具体情况如下：

（一）浩云设备

浩云设备为本公司全资子公司，成立于 2007 年 10 月 16 日，注册资本 1,008 万元，实收资本 1,008 万元，注册地为广州市番禺区东环街东环路番艺花园 2 座首层 17 号，法定代表人孙勇，主要从事安防设备的维修等。

经天健会计师审计，浩云设备主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014.12.31/2014 年度
总资产	1,428.17
净资产	938.33
净利润	-45.26

（二）苏瑞科技

苏瑞科技为本公司全资子公司，成立于 2010 年 11 月 4 日，注册资本 100 万元，实收资本 100 万元，注册地为广州市天河区黄埔大道西 33 号 17 楼 B（仅限办公使用），法定代表人为汤国辉，主要从事安防软件的开发及销售等。

经天健会计师事务所审计，苏瑞科技主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014.12.31/2014 年度
总资产	634.01
净资产	567.23
净利润	691.19

（三）万欣科技

万欣科技为本公司全资子公司，成立于 2013 年 12 月 9 日，注册资本 100 万元，实收资本为 100 万元，注册地为广州市天河区思成路 23 号 240 房（仅限办公功能用），法定代表人为邓慧泉，主要从事算法基础软件的开发等。

经天健会计师事务所审计，万欣科技主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014.12.31/2014 年度
总资产	81.39
净资产	75.60
净利润	-24.25

六、主要股东及实际控制人基本情况

（一）控股股东及实际控制人情况

茅庆江先生为公司控股股东及实际控制人，现担任公司董事长，其基本情况为：

茅庆江，男，1964 年 7 月出生，中国国籍，拥有新西兰永久居留权。身份证号码：31010519640716****，住址：广州市番禺区。目前直接持有本公司 52.80% 股份，并通过常森投资和碧天投资间接持有本公司 0.15% 股份。

（二）其他主要股东基本情况

公司其他主要股东包括雷洪文、徐彪、袁小康、张忠民、龙中胜、茅屏萍、常森投资、碧天投资，其基本情况如下：

1、雷洪文先生

雷洪文，男，1967年8月出生，中国国籍，无永久境外居留权。身份证号码：44012619670830****，住址：广州市番禺区。目前直接持有本公司10.56%股份。

2、徐彪先生

徐彪，男，1971年2月出生，中国国籍，无永久境外居留权。身份证号码：46020019710207****，住址：广州市番禺区。目前直接持有本公司7.92%股份。

3、袁小康先生

袁小康，男，1965年6月出生，中国国籍，无永久境外居留权。身份证号码：44010419650601****，住址：广州市番禺区。目前直接持有本公司7.92%股份。

4、张忠民先生

张忠民，男，1971年10月出生，中国国籍，无永久境外居留权。身份证号码：21010619711003****，住址：广东省佛山市南海区。目前直接持有本公司5.50%股份。

5、龙中胜先生

龙中胜，男，1963年9月出生，中国国籍，无永久境外居留权。身份证号码：61010319630930****，住址：广州市番禺区。目前直接持有本公司4.40%股份。

6、茅屏萍女士

茅屏萍，女，1962年1月出生，中国国籍，无永久境外居留权。身份证号码：32100219620120****，住址：广州市番禺区。目前直接持有本公司4.40%股份。

7、常森投资

常森投资成立于2011年6月15日，注册资本925.62万元，实收资本925.62万元，注册地和主要经营地为广州市番禺区市桥街清河中路88号二楼45号，法定代表人马江扬，经营范围为企业投资咨询。

常森投资现持有本公司2,400,000股股份，占本公司股本总额的4.00%。

常森投资是本公司的员工持股公司，其目前的股东及股权比例如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例	在本公司任职
1	段汉文	146.57	15.83%	副总经理、研发中心经理
2	陈翩	130.34	14.08%	董事会秘书、财务总监

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例	在本公司任职
3	何嘉亮	38.56	4.17%	研发中心副经理
4	简玉琴	31.03	3.35%	财务经理
5	高传江	30.86	3.33%	监事会主席、运维中心经理
6	黄志斌	30.86	3.33%	营销中心区域经理
7	龙罡	30.86	3.33%	监事、研发中心副经理
8	梁志铭	23.15	2.50%	营销中心区域经理
9	何烨峰	23.15	2.50%	营销中心区域经理、子公司浩云设备员工
10	周群鸽	23.15	2.50%	营销中心区域总监
11	李德标	23.15	2.50%	营销中心区域经理
12	郭巨潮	23.15	2.50%	营销中心区域经理
13	邱辉	23.15	2.50%	技术服务中心经理
14	谢锋	23.15	2.50%	营销中心区域经理
15	王新伟	23.15	2.50%	营销中心管理经理
16	朱世义	19.29	2.08%	研发中心经理助理
17	文才铁	19.29	2.08%	技术服务中心副经理
18	张晓丰	19.29	2.08%	技术服务中心副经理
19	孙勇	19.29	2.08%	运维中心副经理、子公司浩云设备执行董事兼总经理
20	谢铁运	19.29	2.08%	生产中心经理
21	郑盛泰	19.29	2.08%	监事、证券部经理
22	欧飞	19.29	2.08%	研发中心经理助理
23	马江扬	19.29	2.08%	人力资源部经理
24	刘克圣	19.29	2.08%	营销中心区域经理、子公司浩云设备员工
25	黎恩泉	19.29	2.08%	营销中心区域经理
26	胡志勇	19.29	2.08%	营销中心区域经理
27	甘程辉	19.29	2.08%	营销中心区域经理
28	张志坚	19.29	2.08%	营销中心区域经理
29	张浩铭	19.29	2.08%	营销中心区域经理
30	孙永胜	19.29	2.08%	营销中心区域经理
31	叶润源	7.88	0.85%	研发中心经理助理
32	茅庆江	4.11	0.44%	董事长
	合计	925.62	100%	

注：上述常森投资股东中，简玉琴为实际控制人茅庆江表弟的配偶，王新伟为实际控制人茅庆江的表弟。

8、碧天投资

碧天投资成立于2011年6月15日，注册资本592.37万元，实收资本592.37万元，注册地及主要经营地为广州市番禺区东环街江南新村一街16座11号，法定代表人解和平，经营范围为企业投资咨询。

碧天投资现持有本公司1,500,000股股份，占本公司股本总额的2.50%。

碧天投资是本公司的员工持股公司，其目前的股东及股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	在本公司任职
1	曹江中	47.39	8.00%	研发中心技术顾问
2	茅庆江	32.50	5.49%	董事长
3	汤国辉	23.69	4.00%	行政中心经理、子公司苏瑞科技执行董事兼总经理
4	向燕	23.69	4.00%	运维中心副经理
5	王嘉欣	19.79	3.34%	营销中心区域总监
6	邓慧泉	19.31	3.26%	技术服务中心副经理、子公司万欣科技执行董事兼总经理
7	冯志强	19.31	3.26%	质检部经理
8	王勇	15.82	2.67%	运维中心区域经理
9	金明坤	15.82	2.67%	技术服务中心副经理
10	罗伟荣	15.82	2.67%	营销中心区域经理
11	王有鹏	15.82	2.67%	营销中心区域经理
12	陈国	15.82	2.67%	营销中心区域经理
13	简绍兵	15.82	2.67%	运维中心区域经理
14	陆国常	15.82	2.67%	运维中心区域经理
15	李维臣	15.82	2.67%	运维中心副经理
16	韦纯强	11.85	2.00%	营销中心区域经理
17	李亮	11.85	2.00%	营销中心区域经理
18	胡世中	11.85	2.00%	营销中心区域经理
19	张文亮	11.85	2.00%	营销中心区域经理助理、子公司浩云设备监事
20	周夏卿	11.85	2.00%	营销中心区域经理
21	何国柱	11.85	2.00%	营销中心区域经理
22	刘国良	11.85	2.00%	营销中心区域经理
23	杨记新	11.85	2.00%	营销中心区域经理
24	邓超	11.85	2.00%	研发中心经理助理
25	解和平	11.85	2.00%	行政中心副经理
26	杨耀辉	11.85	2.00%	运维中心区域经理
27	叶展行	7.91	1.335%	总经理助理
28	钟耀森	7.91	1.335%	研发中心经理助理、子公司苏瑞科技员工
29	谢淦波	7.88	1.33%	生产中心经理助理
30	周斌	7.88	1.33%	技术服务中心经理助理
31	占飞翔	7.88	1.33%	技术服务中心经理助理
32	李佩露	7.88	1.33%	财务部经理助理
33	黄黎	7.88	1.33%	研发中心经理助理
34	郑锐	7.88	1.33%	研发中心经理助理、子公司万欣科技监事、子公司苏瑞科技员工
35	石何顺	7.88	1.33%	技术服务中心经理助理
36	贺江涛	7.88	1.33%	技术服务中心经理助理
37	蒙剑	7.88	1.33%	技术服务中心经理助理
38	汪荣	7.88	1.33%	运维中心区域经理
39	唐丹	7.88	1.33%	运维中心区域经理

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	在本公司任职
40	郑培营	7.88	1.33%	运维中心区域经理
41	王俊伟	7.88	1.33%	运维中心区域经理
42	李莉强	7.88	1.33%	运维中心区域经理
43	郭万开	7.88	1.33%	技术服务中心经理助理
44	何鹏	7.88	1.33%	技术服务中心经理助理
45	陈晓东	7.88	1.33%	营销中心经理助理
	合计	592.37	100%	

上述发起人股东之间，除茅屏萍与茅庆江为姐弟关系外，其他股东之间均不存在关联关系。

（三）控股股东和实际控制人控制的其它企业的基本情况

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东和实际控制人茅庆江没有控制除本公司以外的其他企业。

（四）控股股东和实际控制人持有股份的质押或其他有争议的情况

本公司控股股东和实际控制人茅庆江持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

七、公司股本情况

（一）公司本次发行前后股本情况

本公司本次发行前总股本 6,000.00 万股。本次发行股份为【●●●】万股，其中发行新股【●●●】万股，公司股东公开发售股份【●●●】万股。发行前后公司股本变化如下：

股东名称及股份类别	本次发行前		本次发行后	
	股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
一、有限售条件流通股	6,000.00	100.00%	【●●●】	【●●●】
茅庆江	3,168.00	52.80%	【●●●】	【●●●】
雷洪文	633.60	10.56%	【●●●】	【●●●】
袁小康	475.20	7.92%	【●●●】	【●●●】
徐彪	475.20	7.92%	【●●●】	【●●●】
张忠民	330.00	5.50%	【●●●】	【●●●】
龙中胜	264.00	4.40%	【●●●】	【●●●】
茅屏萍	264.00	4.40%	【●●●】	【●●●】
常森投资	240.00	4.00%	【●●●】	【●●●】

碧天投资		150.00	2.50%	【...】	【...】
二、本次发行 流通股	发行新股	-	-	【...】	【...】
	公司股东公开发售股份	-	-	【...】	【...】
合计		6,000.00	100.00%	【...】	【...】

(二) 本次发行前后公司前 10 名股东

序号	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
1	茅庆江	3,168.00	52.80%	【...】	【...】
2	雷洪文	633.60	10.56%	【...】	【...】
3	袁小康	475.20	7.92%	【...】	【...】
4	徐彪	475.20	7.92%	【...】	【...】
5	张忠民	330.00	5.50%	【...】	【...】
6	龙中胜	264.00	4.40%	【...】	【...】
7	茅屏萍	264.00	4.40%	【...】	【...】
8	常森投资	240.00	4.00%	【...】	【...】
9	碧天投资	150.00	2.50%	【...】	【...】
10	【...】	-	-	【...】	【...】
	合计	6,000.00	100.00%	【...】	【...】

(三) 本次发行前后公司前 10 名自然人股东及其在本公司任职情况

序号	股东名称	本次发行前			本次发行后		
		股数（万股）	比例	在本公司任职情况	股数（万股）	比例	在本公司任职情况
1	茅庆江	3,168.00	52.80%	董事长	【...】	【...】	董事长
2	雷洪文	633.60	10.56%	董事、总经理	【...】	【...】	董事、总经理
3	袁小康	475.20	7.92%	副总经理	【...】	【...】	副总经理
4	徐彪	475.20	7.92%	副总经理	【...】	【...】	副总经理
5	张忠民	330.00	5.50%	-	【...】	【...】	-
6	龙中胜	264.00	4.40%	副总经理	【...】	【...】	副总经理
7	茅屏萍	264.00	4.40%	副总经理	【...】	【...】	副总经理
8	【...】	-	-	【...】	【...】	【...】	【...】
9	【...】	-	-	【...】	【...】	【...】	【...】
10	【...】	-	-	【...】	【...】	【...】	【...】
	合计	5,610.00	93.50%		【...】	【...】	

(四) 国有股份或外资股份情况

本公司本次发行前不存在国有股份或外资股份情况。

（五）最近一年公司新增股东的持股情况

最近一年公司无新增股东。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本公司控股股东茅庆江先生与第七大股东茅屏萍女士系姐弟关系，其中茅庆江直接和间接持有本公司发行前股份比例为 52.95%，为本公司的实际控制人，茅屏萍持有本公司股份比例为 4.40%。除上述关系外，本次发行前各股东无其他关联关系。

（七）公司股东公开发售股份对公司的控制权、治理结构及生产经营产生的影响

根据公司 2014 年第六次临时股东大会审议通过的《关于调整公司首次公开发行股票并在创业板上市方案的议案》，公开发行人前公司股东公开发售股份的数量为不超过 1,000 万股，且不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。截至 2014 年第六次临时股东大会审议通过公司股东公开发售股份方案之日，公司发行前所有股东持股时间均已超过 36 个月，如公司股东公开发售股份，则按照本次发行前公司股东持股数量占本次发行前总股本的比例分摊本次公开发售股份的数量（亦即按同比例转让）。本次公司发行新股和股东公开发售股份后，茅庆江仍然为公司第一大股东，保持相对控股地位，公司的股权结构不会发生重大变化，本次发行前持有公司股份的董事、监事、高级管理人员等仍然持有公司股份。公司本次发行新股和股东公开发售股份不会导致实际控制人发生变更，不会导致公司股权结构发生重大变化，对公司治理结构及生产经营不存在重大影响。

请投资者在报价、申购过程中考虑公司股东公开发售股份的影响。

八、公司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，公司无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、员工情况

公司最近三年员工人数(含子公司)及变化情况如下:

时间	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
人数	1,111	988	672

截至 2014 年 12 月 31 日,本公司员工专业结构情况如下:

类别	人数(人)	比例
技术支持人员	134	12.06%
项目实施人员	336	32.94%
售后及维保人员	158	14.22%
销售人员	156	14.04%
研发人员	163	14.67%
管理人员	61	5.49%
生产人员	73	6.57%
合计	1,111	100.00%

十、公司、公司的股东、实际控制人、公司的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺

(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

1、本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

公司的控股股东、实际控制人茅庆江及其姐姐茅屏萍承诺:自公司股票上市之日起三十六个月内,本人不转让或者委托他人管理本人持有(包括直接或间接持有)的公司公开发行股票前已发行的股份,也不由公司回购本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

公司的法人股东常森投资、碧天投资承诺:自公司首次公开发行(A股)股票并在创业板上市之日起三十六个月内,本公司不转让或者委托他人管理首次公开发行前本公司已持有的公司的股份,也不由公司回购该部分股份。

直接或间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员雷洪文、袁小康、徐彪、龙中胜、段汉文、龙罡、郑盛泰、高传江、陈翩,持有公司 5%以上股份的股东张忠民承诺:自公司股票上市之日起十二个月内,本人不转让或者委托他人

管理本人持有（包括直接或间接持有）的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

直接或间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员茅庆江、雷洪文、袁小康、徐彪、茅屏萍、龙中胜、段汉文、龙罡、郑盛泰、高传江、陈翩承诺：本人持有的公司股份解禁期满后，在本人担任公司董事/监事/高级管理人员期间，本人每年转让持有的公司股份不超过本人持有公司股份总数的 25%。本人如在公司首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职，自申报离职之日起十八个月内不转让本人持有的公司股份；本人如在公司首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自申报离职之日起十二个月内不转让本人持有的公司股份。

2、本次发行前股东关于延长锁定期限的承诺

公司控股股东、实际控制人茅庆江，直接或间接持有公司股份的董事、高级管理人员雷洪文、袁小康、徐彪、龙中胜、段汉文、茅屏萍、陈翩承诺：本人所持公司股票在原各自承诺的锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；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，持有公司股票的锁定期自动延长6个月。持有公司股份的董事和高级管理人员承诺不因职务变更、离职等原因不担任相关职务而放弃上述承诺。

3、相关股东持股及减持意向的承诺

持有公司5%以上股份的股东茅庆江、雷洪文、袁小康、徐彪、张忠民承诺：

（1）持有股份的意向

未来在不违反《证券法》、交易所等相关法律法规以及不违背个人就股份锁定所作出的有关承诺的前提下，本人将根据自身经济的实际状况和公司二级市场的交易表现，有计划地就所持股份进行减持。

（2）减持股份的计划

本人计划在锁定期满后两年内减持本人持有的部分公司股份，本人承诺所持股份的减持计划如下：

①减持满足的条件

自公司首次公开发行股票并上市之日起，至本人就减持股份发布提示性公告之日，本人能够及时有效地履行首次公开发行股票时公开承诺的各项义务。

②减持数量

公司控股股东茅庆江承诺：锁定期满的两年内，每年内减持股份不超过本人直接或间接持有公司股份总量的15%。

持有公司5%以上股份的股东雷洪文、袁小康、徐彪承诺：在上述锁定期届满后两年内，每年转让的股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的25%。

持有公司5%以上股份的股东张忠民承诺：在其所持公司股份的锁定期届满后两年内，有意通过深圳证券交易所减持公司股份，在锁定期满后的12个月内，减持股份数量不超过其直接或间接持有公司股份总数的50%；在锁定期满后的24个月内，减持股份数量不超过其直接或间接持有公司股份总数的80%。

③减持方式

本人所持公司股份将通过集中竞价交易、大宗交易、协议转让及/或其他合法方式进行减持，如本人实施减持的，将提前3个交易日予以公告。

④减持价格

本人在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的股票发行价。公司发生派发股利、转增股本等除息、除权行为的，上述发行价格亦将作相应调整。

（二）稳定股价预案

公司及其控股股东茅庆江，直接或间接持有公司股份的董事（外部董事、独立董事除外，下同）、高级管理人员茅庆江、雷洪文、袁小康、徐彪、茅屏萍、龙中胜、段汉文、陈翩承诺：

1、启动股价稳定措施的具体条件

（1）预警条件

如果公司在A股股票正式挂牌上市之日起三年内，公司股价连续10个交易日收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）低于公司上一个会计年度经审计的摊薄每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数，下同）110%时，公司、实际控制人/控股股东及董事和高级管理人员将在10个交易日内讨论并拟定关于稳定股价的预案。

（2）启动条件

如果公司在A股股票正式挂牌上市之日起三年内，公司股价连续20个交易日收盘价低于公司上一个会计年度经审计的摊薄每股净资产时，公司、实际控制人/控股股东及董事和高级管理人员将依据法律法规、公司章程规定制定并实施股价稳定措施，并应提前公告具体实施方案。

2、可能采取的具体措施

当上述启动股价稳定措施的条件满足时，将按顺序采取如下部分或全部措施稳定公司股价：

（1）公司回购股票

董事会应在股价稳定措施的启动条件所述情形出现10个交易日内，参照公司股价表现并结合公司经营状况确定回购价格和数量区间，拟定回购股票的方案，对外公告；回购方案经股东大会审议通过后6个月内，由公司按照相关规定在二级市场以集中竞价方式、要约方式及/或其他合法方式回购公司股份，回购的股份将予以注销。

公司回购股份的价格不超过上一个会计年度经审计的每股净资产，公司用于回购股份的资金金额不高于回购股份事项发生时上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的20%。回购结果应不导致公司股权分布及股本规模不符合上市条件。回购期间，如遇除权除息，回购价格作相应调整。在实施上述回购计划过程中，如公司股票连续20个交易日的收盘价均高于当日已公告每股净资产，则本公司可中止实施股份回购计划。

（2）控股股东、实际控制人增持公司股票

公司控股股东、实际控制人茅庆江承诺：将于股价稳定措施的启动条件所述情形出现10个交易日内，依照公司内部决策程序，拟定增持计划，明确增持数量、方式和期限，对外公告，并于6个月内完成增持计划。

①增持方式：集中竞价交易、大宗交易、协议转让及/或其他合法方式；

②增持股份数量、比例及价格：计划增持股份数量不低于公司总股本的1%，但不超过公司总股本的2%；增持公司股份的价格不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产；

③其他事项：在实施上述增持计划过程中，如公司股票连续20个交易日的收盘价均高于当日公司已公告每股净资产，则可中止实施股份增持计划。增持行为严格遵守《证券法》、《公司法》以及其他法律法规的相关规定，在增持期间及法定期限内不减持其所持有的公司股份。

（3）董事和高级管理人员增持公司股票

公司董事（外部董事、独立董事除外）和高级管理人员承诺：将于股价稳定措施的启动条件所述情形出现10个交易日内，依照公司内部决策程序，拟定增持计划，明确增持数量、方式和期限，对外公告，并于6个月内完成增持计划。

①增持方式：集中竞价交易、大宗交易、协议转让及/或其他合法方式；

②增持股份数量、比例及价格：用于增持公司股份的资金不少于该等董事、高级管理人员上年度自公司领取薪酬总和（税前，下同）的30%，但不超过该等董事、高级管理人员上年度的薪酬总和；增持公司股份的价格不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产；

③其他事项：在实施上述增持计划过程中，如公司股票连续20个交易日的收盘价均高于当日公司已公告每股净资产，则本人可中止实施股份增持计划。增持行为严格遵守《证券法》、《公司法》以及其他法律法规的相关规定，在增持期间及法定期限内不减持其所持有的公司股份。

上述承诺对未来新聘任的董事和高级管理人员具有同等约束力。公司在未来聘任新的董事、高级管理人员前，将要求其签署承诺书，保证其履行公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员已做出的相应承诺。

（三）股份回购的承诺

公司承诺：如公司《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，并已由有权部门作出行政处罚或人民法院作出相关判决的，在相关行政处罚或判决生效之日起10个交易日内，本公司将召开董事会并作出决议，通过回购首次公开发行所有新股的具体方案的议案，并进行公告。本公司将以不低于发行价格回购首次公开发行的全部新股。（在公司上市后至上述期间内，公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，上述发行价格亦将作相应调整。）

公司控股股东茅庆江承诺：如公司《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，并已由有权部门作出行政处罚或人民法院作出相关判决的，在相关行政处罚或判决生效之日起10个交易日内，本人将依法提出购回已转让的原限售股份的具体方案，并进行公告。本人将以不低于发行价格购回已转让的原限售股份。（在公司上市后至上述期间内，公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股

等除息、除权行为，上述发行价格亦将作相应调整。)

(四) 依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺

公司及其控股股东、实际控制人茅庆江，全体董事、监事、高级管理人员茅庆江、雷洪文、张勇、王朝曦、秦家银、龙罡、郑盛泰、高传江、袁小康、徐彪、茅屏萍、龙中胜、段汉文、陈翩承诺：公司《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成直接损失的，本公司（或本人）将依法就上述事项向投资者承担连带赔偿责任，但本公司（或本人）能够证明自己没有过错的除外。

作为浩云科技聘请的保荐机构和主承销商，招商证券承诺：招商证券为发行人首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因招商证券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，招商证券将依法赔偿投资者损失，但招商证券能够证明自己没有过错的除外。

作为浩云科技聘请的律师，广东信达律师事务所承诺：信达为发行人首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，对其真实性、准确性、完整性、及时性承担法律责任。若因信达未能依照法律法规及行业准则的要求勤勉尽责，存在过错致使信达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，给投资者造成直接经济损失的，信达将依生效的仲裁裁决书或司法判决书赔偿投资者损失。

作为浩云科技聘请的审计机构，天健会计师事务所承诺：天健会计师为发行人首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因天健会计师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，天健会计师将依法赔偿投资者损失，但天健会计师能够证明自己没有过错的除外。

(五) 填补被摊薄即期回报的措施及承诺

公司对本次发行后的填补被摊薄即期回报事项作出以下承诺：

公司本次将公开发行不超过2,000万股。本次发行完成后，公司总股本和归属母公司股东所有者权益将有所扩大。虽然公司的募集资金项目将用于公司主营业务发展并进行严格论证，但募集资金投资项目建设需要一定周期，在公司股本

和净资产均增加的情况下，短期内，公司的每股收益和加权平均净资产收益率等指标将出现一定幅度的下降。

为降低本次发行摊薄即期回报的影响，公司拟采取的具体措施如下：

1、积极提升公司竞争力和盈利水平

公司将加大研发投入和研发人员的引进，加快技术创新，进一步提升公司在技术研发领域的核心竞争力，同时根据金融安防市场需求，深耕广东、辐射全国，不断扩充全国服务及营运网点，努力实现盈利能力的提升。

2、加强募集资金管理

本次发行的募集资金到账后，公司董事会将严格遵守《募集资金管理制度》的要求，开设募集资金专项账户，确保专款专用，严格控制募集资金使用的各环节。

3、积极实施募投项目

本次募集资金紧密围绕公司主营业务，符合公司未来发展战略，有利于提高公司持续盈利能力。公司对募集资金投资项目进行了充分论证，在募集资金到位前，以自有、自筹资金先期投入建设，以争取尽早产生收益。

4、完善利润分配制度，优化投资回报机制

公司2014年第二次临时股东大会对《公司章程（草案）》进行了完善，规定了公司的利润分配政策、利润分配方案的决策程序和实施程序、利润分配政策的制定和调整机制，加强了对中小投资者的利益保护。《公司章程（草案）》进一步明确明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，明确了现金分红优先于股票股利。

（六）利润分配政策的承诺

公司及本次发行前全体股东承诺：公司将严格按照《公司章程（草案）》规定的利润分配政策履行利润分配决策程序，并按照相关法律法规中关于利润分配政策（包括现金分红）的规定履行分红义务。公司及本次发行前全体股东承诺将从维护中小投资者利益的角度制定利润分配计划，充分考虑公众投资者的意见，保护中小股东、公众投资者的利益。

（七）其他承诺事项

1、避免同业竞争承诺

本公司实际控制人茅庆江关于避免同业竞争的承诺，参见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）控股股东和实际控制人作出的避免同业竞争承诺”。

2、社保及公积金补缴承诺

本公司实际控制人茅庆江于2012年3月作出关于社保及公积金的补缴承诺：“如果因发行人及其子公司在发行上市日前未及时、足额为其员工缴纳社会保险、住房公积金而受到任何追缴、处罚或损失，本人将全额承担该等追缴、处罚或损失并承担连带责任，以确保发行人及其子公司不会因此遭受任何损失。”

3、关于租赁无产权证书仓库的承诺

鉴于公司承租了位于广州市番禺区桥南街陈涌工业区兴业大道东七横路4号101房的物业作仓库用途使用，面积675平方米，租赁期限自2014年2月1日至2016年1月30日，该处房屋未取得房产证。就此事项，本公司实际控制人茅庆江于2014年3月作出确认及承诺如下：

“本人承诺，若由于上述物业瑕疵导致不能正常使用或被拆除的，本人将承担发行人因此造成的全部经济损失，因该仓库搬迁造成的全部直接及间接经济损失也由本人无条件承担。”

（八）关于未能履行承诺的约束措施

公司及其控股股东、实际控制人茅庆江，全体董事、监事、高级管理人员茅庆江、雷洪文、张勇、王朝曦、秦家银、袁小康、徐彪、茅屏萍、龙中胜、段汉文、陈翩承诺：

公司如若不能履行《招股说明书》中列明的承诺，则采取或接受以下措施：

（1）在有关监管机关要求的期限内予以纠正；（2）给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；（3）有违法所得的，按相关法律法规处理；（4）如该违反的承诺属可以继续履行的，将继续履行该承诺；（5）其他根据届时规定可以采取的其他措施。

公司董事、监事、高级管理人员承诺不因职务变更、离职等原因而放弃履行

已作出的承诺。

第六章 业务与技术

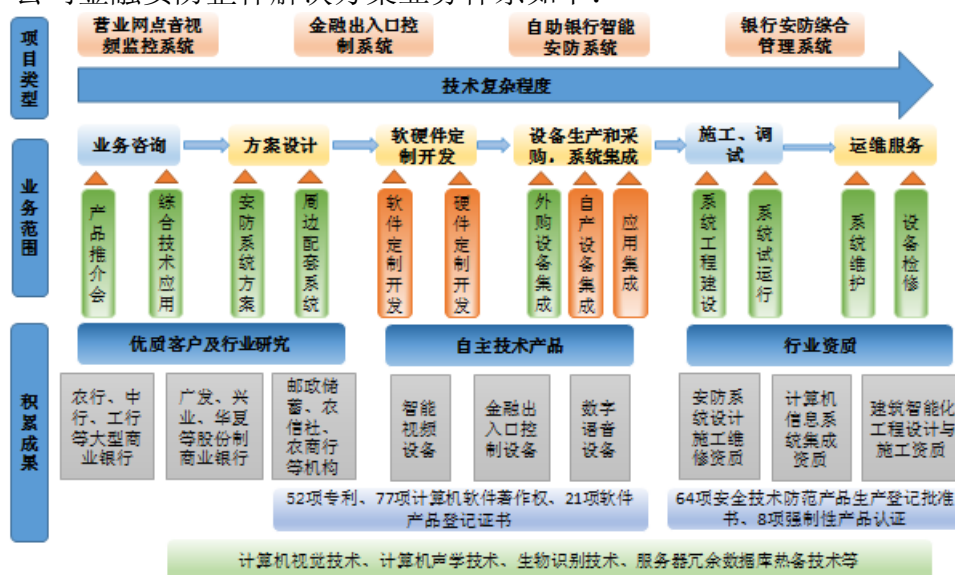
一、公司主营业务和主要产品

（一）主营业务和主要产品

1、主营业务

本公司是以银行安防为核心领域的金融安防行业整体解决方案提供商，主营业务为金融安防系统设计、集成和运维服务，以及相关软、硬件设备的研发、生产和销售。以客户需求为导向，为金融机构各类风险对象（包括业务库、ATM机/自助银行、营业网点、办公大楼等）或同一种风险对象不同银行管理模式提供所需的金融安防行业整体解决方案。公司是目前国内金融安防业具有较强实力的个性化整体解决方案提供商之一。

公司金融安防整体解决方案业务体系如下：



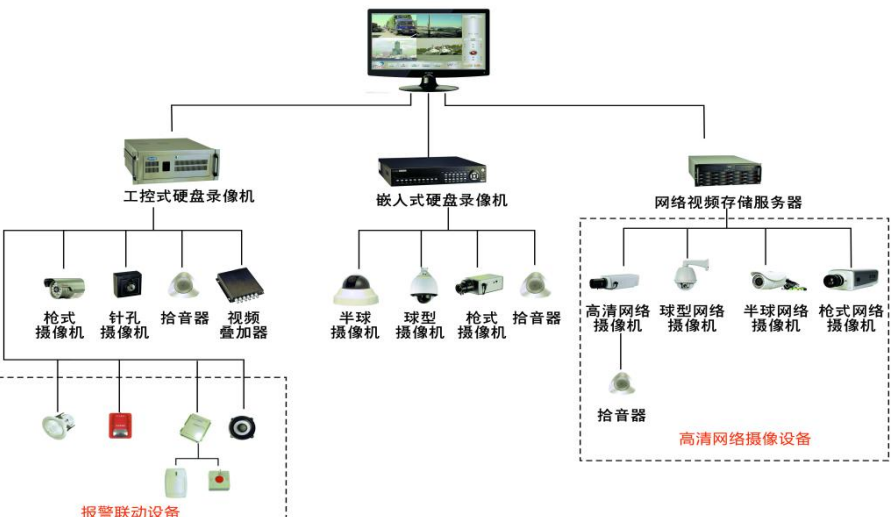
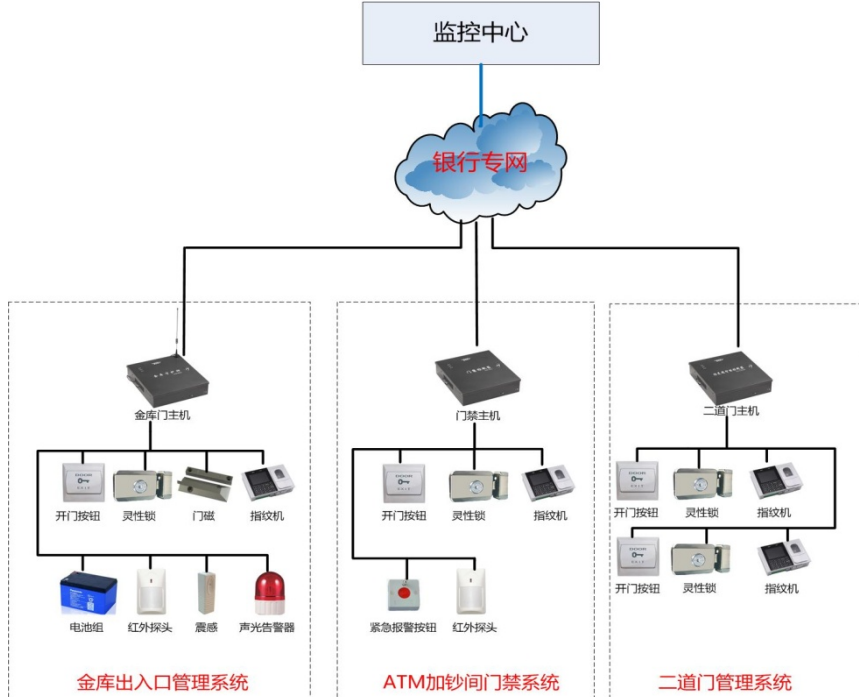
2、主要产品

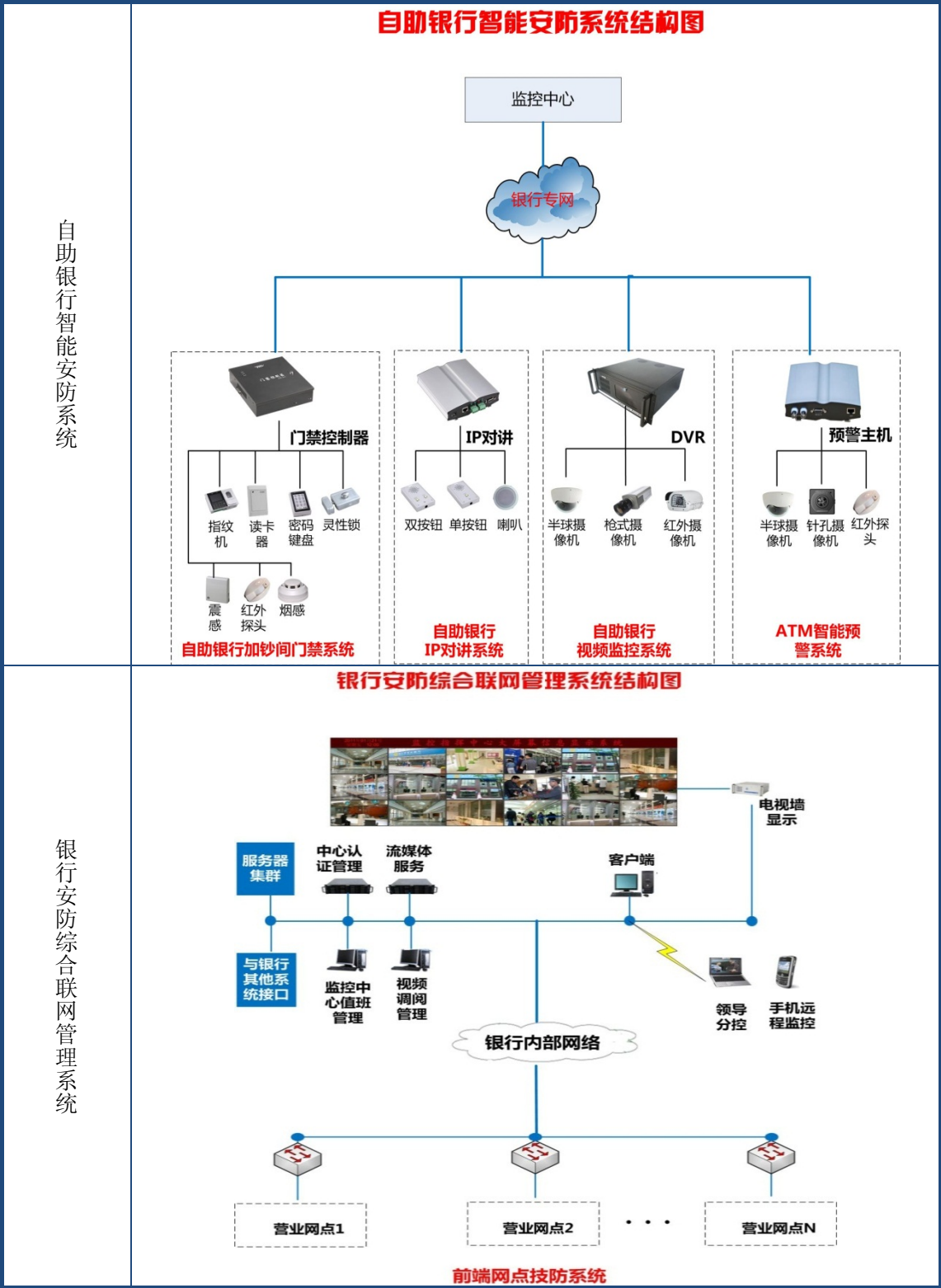
（1）主要产品

本公司主要产品分为金融安防系统和金融安防设备。其中，金融安防系统主要是根据客户要求，提供方案咨询、系统设计、软硬件定制开发、调试及运维的整体解决方案，为客户定制能满足其个性需求的金融安防集成系统，包括营业网点音视频监控系统、金融出入口控制系统、自助银行智能安防系统和银行安防综合联网管理系统等；金融安防设备主要包括为银行业金融机构的特定风险场合定制的智能视频设备、出入口控制设备及数字语音设备等，可分别满足行业用户在

视频监控、门禁控制、语音对讲等方面的安防需求。

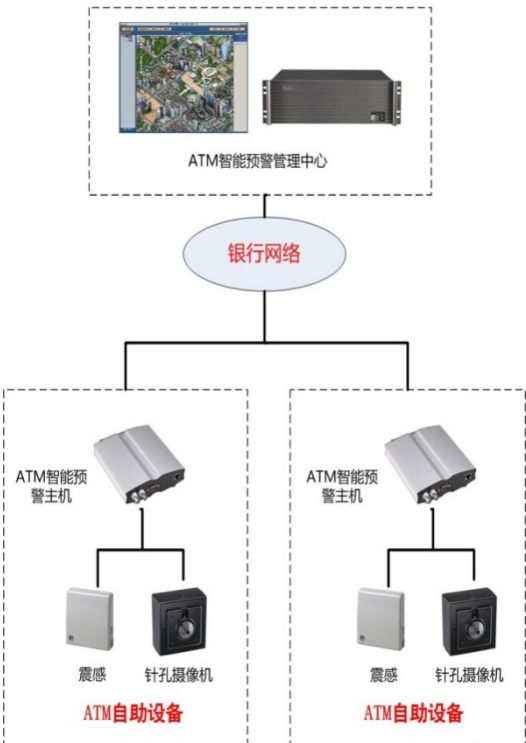
①金融安防系统类主要产品

产品类型	应用图例
营业网点音视频监控系统	营业网点音视频监控系统结构图 
	金融出入口控制系统结构图 

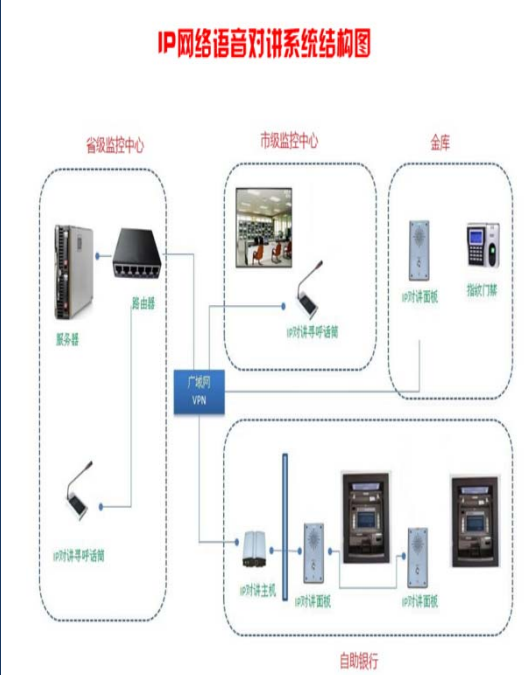


②金融安防设备类主要产品

类别	代表产品	产品用途	产品图片

类别	代表产品	产品用途	产品图片
视频设备	ATM 智能预警系统	自动地全天候进行实时检测报警，彻底改变了以往完全由安保人员对监控画面进行监视和分析的模式	ATM智能预警系统结构图 
	高清摄像机	采用高像素逐行CMOS传感器和高性能多媒体处理器设计开发，选用嵌入式Linux操作系统，支持H.264MainProfile、BaselineProfile、MJPEG、JPEG等多种视频编码协议，具有SD卡存储图像功能，主要应用在现金柜台和大环境的监控	
	宽动态针孔摄像机	使用高性能、高解析彩色CCD，成像清晰，高性噪比，宽动态，色彩还原真实，针对ATM机应用环境特别设计，目前广泛应用于ATM监控系统	

类别	代表产品	产品用途	产品图片
金融出入口控制设备	门禁控制器	本公司的门禁控制器实现了无线网络和有线网络相结合的双线路通信模式，专门针对金融出入口的管理流程量身定制，特别适合银行金库出入口、自助银行加钞间出入口、防尾随门出入口等高安全性要求的场所	
	金库守护神	针对银行金库门管理特点，集成了门禁控制器与报警系统的特定功能，结合生物识别验证、读卡器验证、密码键盘验证等身份认证设备，实现了远程监控、移动授权、实时告警、长时间数据保存等功能	
	指纹机	通过指纹比对方式对出入口人员身份进行有效确认的验证设备	
数字语音设备	拾音器	应用于银行各风险场所的现场实时监听、音视频同步保存,同时也可做为音频智能分析设备的音频采集源。	

类别	代表产品	产品用途	产品图片
	IP网络语音对讲系统	该产品针对银行机构自助银行场合、营业网点场合、金库场合设计，具备紧急报警对讲、业务咨询对讲及防拆报警等功能，由前端对讲设备、数据传输网络、中心对讲管理主机三部分组成。	 IP网络语音对讲系统架构图 该图展示了IP网络语音对讲系统的架构。系统由三个主要部分组成：省级监控中心、市级监控中心和自助银行。省级监控中心包含服务器和路由器。市级监控中心包含IP对讲主机和IP对讲分机。自助银行包含IP对讲主机和IP对讲分机。系统通过广域网（VPN）进行连接。图中还显示了金库、自助银行、IP对讲主机、IP对讲分机、服务器、路由器和广域网（VPN）等组件。

（2）安防系统集成业务和安防设备业务的界定与区别

①安防系统集成业务和安防设备业务的界定

公司系统集成业务和安防设备业务在行业资质要求、投标类型及收入实现、合同、发票等方面有明显差异，具体区别如下：

从行业资质要求界定。安防系统集成业务要求的行业资质主要是企业资质，即从事安防系统集成业务的企业需获得一定的资质，如安全技术防范系统设计/施工/维修资格、计算机信息系统集成企业资质、建筑智能化工程设计与施工资质、安全生产许可证；安防设备业务要求的行业资质主要是产品资质，即企业所生产的产品需获得相应的认证或检验报告、生产登记批准书等，比如安全技术防范产品生产登记批准书、中国国家强制性产品认证证书等。

从招标类型界定。安防系统集成业务的招标主要是安防系统实施项目招标，而安防设备业务的招标通常是安防设备资格入围招标。目前，金融安防系统集成招标通常在省级分行和地市级分行进行，农信社/农商行等金融机构由于区域性经营特点，主要以法人机构（县级联社）为主体实施项目招标。金融安防设备招标主要有总行入围招标和省级分行入围招标。

从收入的实现及合同、发票界定。系统集成业务中，在合同签订阶段，公司和客户签订的为系统集成安装合同，而安防设备业务通常签订的为设备供应合同

或购销合同。在收入实现过程中，系统集成业务需要公司的技术人员进行安装、调试，安防设备业务则只需将设备交付给采购商即可，通常无需进行安装，仅极少数设备需进行简单调试。在发票开具阶段，系统集成业务向客户开具的是建筑安装发票，公司缴纳营业税，安防设备销售向客户开具的是货物销售发票，公司缴纳增值税。

公司自产设备如入围用于公司系统集成业务中，其最终产生的收入也作为系统集成收入核算。公司系统集成业务和安防设备业务的界定标准（包括资质要求、招标类型、收入的实现及合同、发票等）主要由公司所处的行业特点、公司的业务特点、客户的业务需求等因素决定的。

②安防系统集成业务中采用的设备与安防设备销售业务中设备的区别

报告期内，由于客户对产品的技术要求及产品入围的厂商不同，公司系统集成业务和安防设备销售业务中的主要设备及其规格型号不相同，而部分自产定制设备存在相同的情形。

A、设备类型及成本构成不同

公司安防系统集成业务中的主要设备为通用性的基础设备，根据合同约定，需要向入围安防设备供应商外购。客户会指定安防系统集成的主要设备，如松下、三星、索尼、海康威视、大华股份等前端摄像机及显示屏品牌，及海康威视、大华股份、蓝色星际等后端录像机品牌；安防系统集成所涉及的产品种类和规格较多，针对每个系统集成项目的设备组成均不相同，公司专注于定制化安防设备的开发，目前仅部分定制化设备入围安防系统集成项目；公司安防系统集成业务中的设备大部分为外购，其成本主要为外购设备成本，部分会使用自产定制化设备，而公司安防设备销售业务中的设备主要为自产，其成本构成为材料、直接人工、制造费用。因此，公司两类业务中设备类型和成本构成不相同。

B、安防系统集成业务和安防设备销售业务存在小部分设备相同的情形

除主要设备之外，系统集成业务和设备销售业务中的小部分设备存在相同的情形，主要是公司为客户定制的安防设备等，也是公司作为整体解决方案提供商的竞争优势所在。报告期内，公司入围自产定制化安防设备逐步增多，因此公司在系统集成业务中，使用了部分入围的自产安防设备。

3、主营业务构成情况

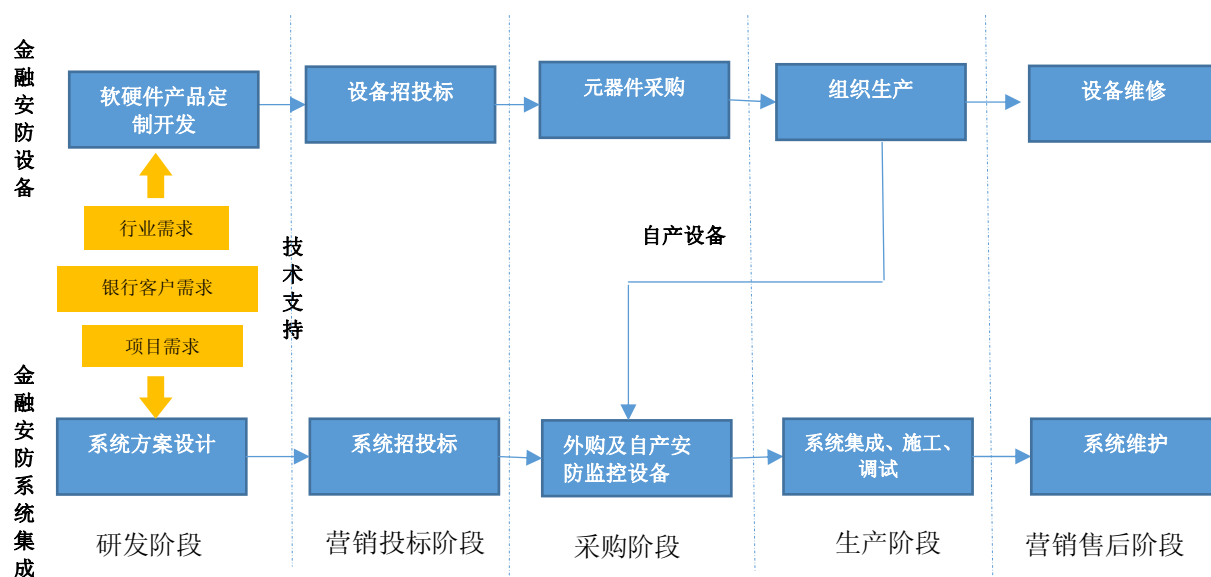
报告期内，公司主营业务收入按产品构成情况如下：

单位：万元

业务类别	具体产品	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
		收入	占比	收入	占比	收入	占比
安防系统集成	营业网点视音频系统	4,446.00	11.51%	4,147.57	12.62%	3,867.57	14.74%
	出入口控制系统	3,854.83	9.98%	3,046.54	9.27%	3,230.16	12.31%
	自助银行智能安防系统	6,025.70	15.60%	5,852.26	17.80%	3,825.60	14.58%
	银行安防综合联网管理系统	15,253.00	39.49%	12,378.46	37.65%	8,355.13	31.84%
	维护费	1,150.10	2.98%	979.42	2.98%	890.49	3.39%
	小计	30,729.62	79.55%	26,404.25	80.31%	20,168.95	76.86%
安防设备	智能视频设备	3,167.05	8.20%	2,567.62	7.81%	2,680.80	10.22%
	出入口控制设备	1,055.54	2.73%	706.47	2.15%	763.86	2.91%
	数字语音设备	1,726.82	4.47%	1,440.45	4.38%	1,539.47	5.87%
	安防辅助器材	1,947.91	5.04%	1,757.67	5.35%	1,089.66	4.15%
	小计	7,897.32	20.45%	6,472.22	19.69%	6,073.79	23.14%
	合计	38,626.94	100.00%	32,876.47	100%	26,242.74	100%

（二）主要经营模式

公司业务包括金融安防系统集成和金融安防设备，业务模式如下表所示：



公司具体的研发、采购、生产、销售等经营模式如下：

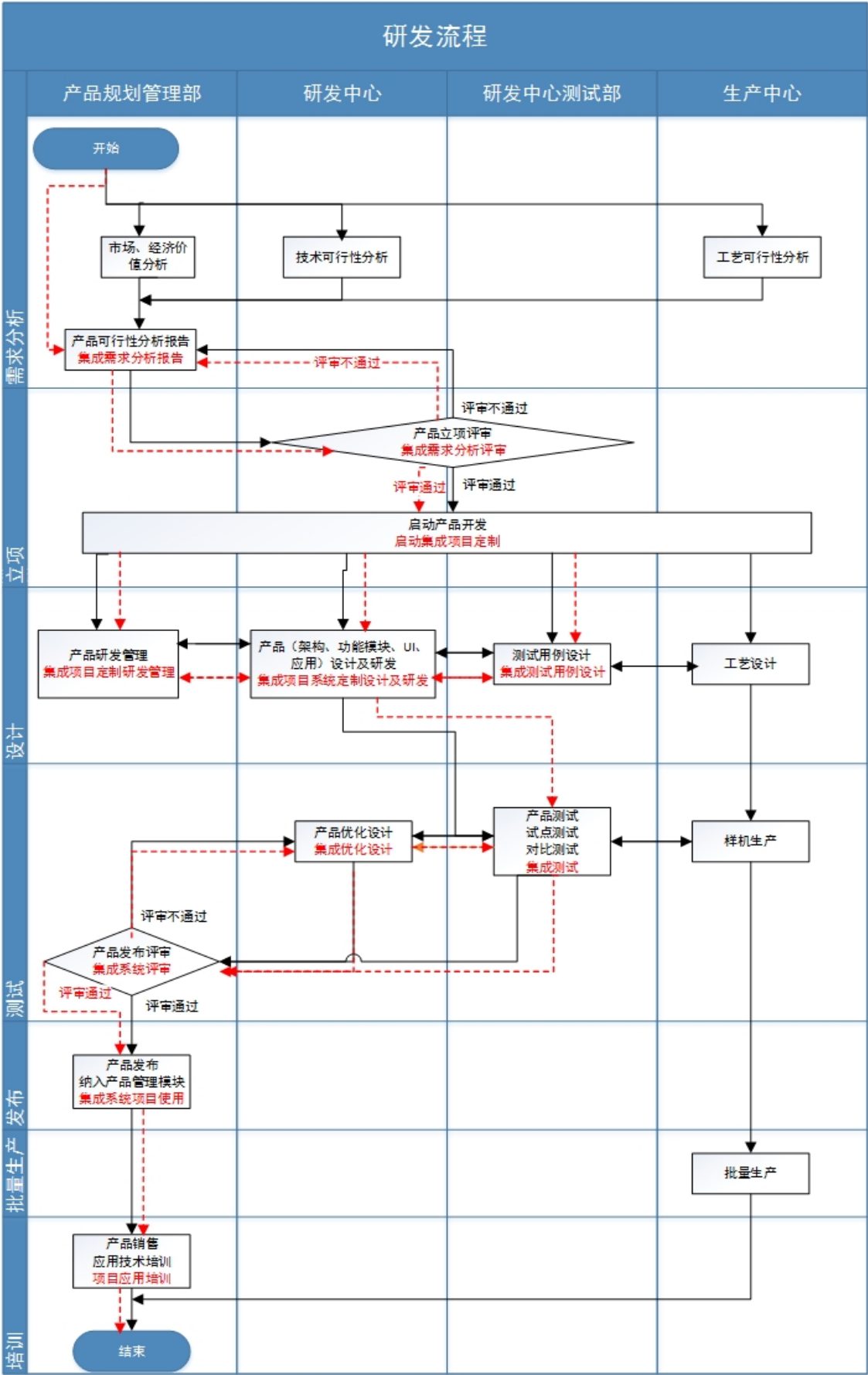
1、研发模式

（1）研发理念

公司秉持“行业化、差异化、定制化”的产品研发策略，持续不断地为金融安防行业用户推出专业产品。从行业整体解决方案入手，始终坚持自主研发，深入钻研核心技术，扩展技术研究领域，为行业用户的安保工作提供高水平的技术保障，为客户创造最大价值。

（2）研发流程

公司将研发划分为：需求分析、开发立项、设计及研发、测试、发布、批量生产和培训七个阶段，公司的研发体系可以保证产品符合客户需求的前提下，有效地缩短开发周期，控制研发成本。公司研发实施流程如图所示：



注：黑色实线为金融安防设备研发流程；红色虚线为金融安防系统集成项目定制研发流程。

A、安防设备研发流程：

需求分析：对即将开发的产品进行产品的市场调研，进行产品定性和定量分析，结合技术可行性分析与工艺可行性分析基础上，产品经理制定产品可行性报告，确定产品研发目标。

立项：发起产品研发立项流程，根据市场调研报告、价值分析报告、技术可行性报告等资料，组织多部门（业务部、测试部、研发中心、生产中心）会议，对产品进行研发要求评审，确定产品的软硬件设计方案、详细功能、性能指标、开发风险。从而确定研发目标、研发进度、研发人员、研发实现方案、任务分工、样机生产、沟通机制。

设计与研发：如立项评审通过，则正式启动产品研发。产品经理带领该产品的项目组成员，根据确定的研发目标及进度进行产品研发，定期组织技术专家、负责人召开项目会议，组织、协调解决研发过程中遇到的难点问题或需求变化，必要时跨部门协调资源，把控研发进度及成本，根据产品的研发目标和要求，完成产品的软硬件设计，提交产品的设计图纸、BOM 表及加工工艺要求，保证研发工作的顺利实施。

测试：样机生产完成后，通过进行产品测设（对样机进行产品功能、性能、稳定性、可靠性以及其它技术指标进行测试，每轮测试反馈项目组）；对比测试（和市场上同类产品就各项功能、性能技术指标进行对比测试，确定产品的优势和不足）、试点测试（产品测试通过后，进行试点测试，检测产品用户操作性、人机体验、在不同环境的稳定性）；收集生产、测试、试点的反馈信息，组织项目人员或技术专家研讨，对产品优化设计，重新设计的产品再次进行测试，测试结果直接反馈项目组，直到产品实现研发目标及功能。由生产中心进行样品生产，核算产品物料成本，加工成本、生产周期估算。准备新产品的国家标准检测，为产品的市场应用做准备。

发布：发起产品发布流程，编辑产品说明书、使用手册、产品推广彩页，将产品信息输入公司产品管理模块，组织产品发布评审会议，会议由评审委员、业务、方案、售前等人员组成；审核产品研发成果，准备产品结项。

批量生产：根据市场销售形势预估产品的预售量，向生产部提出预生产产量要求，由生产部制定生产计划，做好产品库存准备。产品量产后，不定期进行市场跟进调查，收集用户使用反馈信息，进行分析、汇总；进行个性化改进和产品性能提升，进一步完善产品。

培训：产品培训包括产品销售和应用技术培训，组织业务、方案对产品的功能、性能、相对于主要竞争对手同类产品的优势及不足、产品推广策略进行介绍；并组织技术、集成、运维等部门对产品的功能、性能、使用方法、部署规范、常见故障调试防范、应用条件限制进行培训。

研发结束：产品研发项目结束，产品进入产品后期跟踪、维护阶段，如发现产品设计缺陷，则启动产品改进流程，对产品缺陷进行修复。

B、安防系统集成项目定制研发流程：

需求分析：产品经理根据集成项目的综合分析数据，整理出集成项目定制需求分析报告。

立项：产品经理发起集成项目研发立项流程，根据项目调研报告和集成项目定制需求分析报告等资料，组织测试部、研发部会议，对集成项目进行需求分析评审，确定集成项目的系统设计方案、详细功能、性能指标、开发风险。确定研发目标、研发进度、研发人员、研发实现方案、任务分工、沟通机制。

设计及研发：如立项评审通过，则集成项目定制开发正式启动。产品经理带领项目组成员，根据确定的研发目标及进度进行开发跟进，定期组织技术专家、负责人召开项目会议，组织、协调解决研发过程中遇到的问题，给出评审意见、关键问题解决方案、需求变更确认书，同时把控研发进度及成本，必要时跨部门协调资源。

测试：通过对集成定制系统的功能、性能、稳定性、可靠性以及其它技术指标进行测试，每轮测试反馈项目组。根据收集测试的反馈信息，组织项目人员或技术专家研讨，对集成系统进优化设计，重新设计的集成系统再次进行测试，测试结果直接反馈项目组，直到集成系统实现项目定制研发目标及功能。

发布：发起集成项目评审流程，编辑说明书、使用手册，将集成项目信息输入公司项目管理模块。组织集成项目定制评审会议，会议由评审委员、技术、业务等人员组成；审核研发成果，准备结项。

培训：组织技术、集成、运维等部门对功能、性能、使用方法、部署规范、常见故障调试防范、应用条件限制进行培训。

研发结束：本集成项目定制研发项结束，进入后期跟踪、维护阶段，如发现设计缺陷，则启动改进流程，对缺陷进行修复。

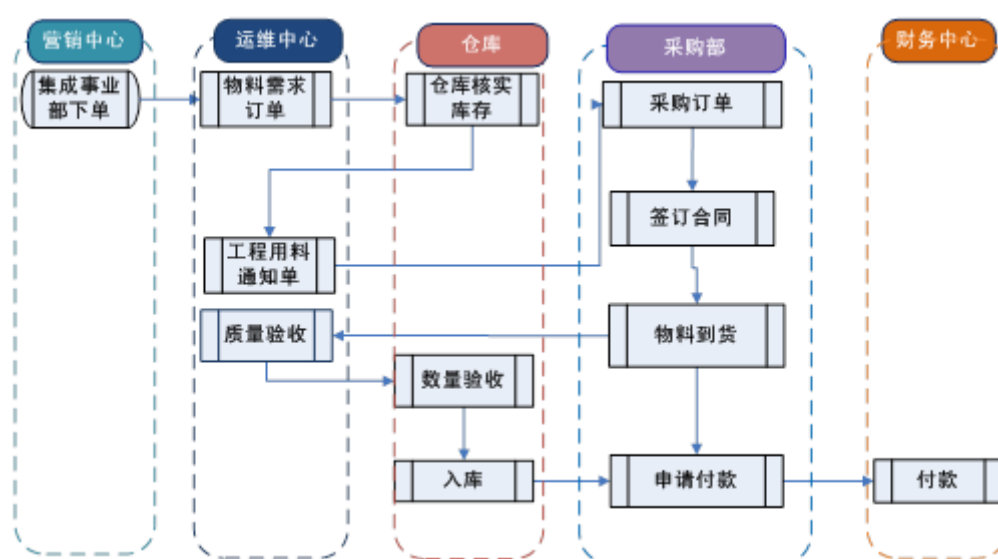
2、采购模式

公司主要原材料为各类电子元器件、计算机配件以及部分通用安防设备（如

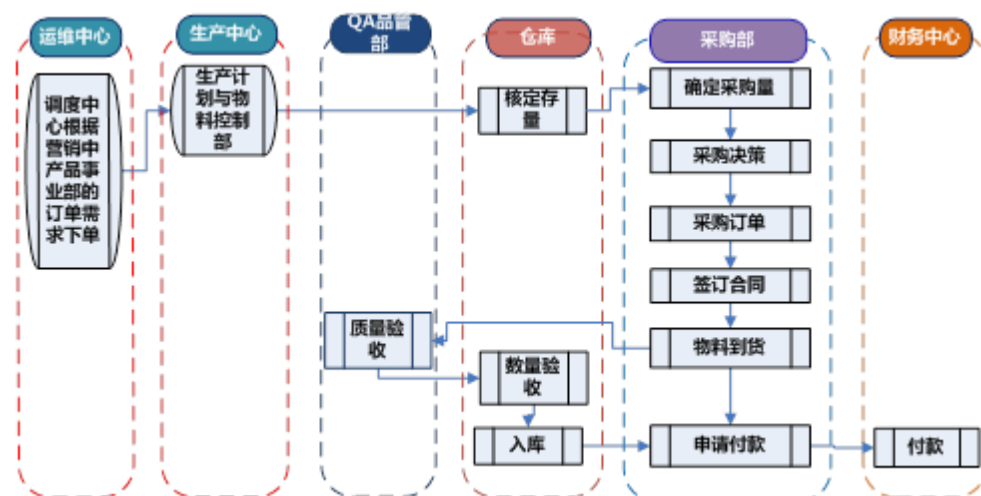
摄像机、录像机、显示器)等。由于该类产品的生产厂家众多,属于充分竞争的成熟市场,一般不会出现供应瓶颈,公司可按计划以市场价格从供应商中采购。

公司采购原材料主要分为两大类:第一类是系统集成业务所需的前端设备、录像设备、显示设备等标准安防监控设备;第二类是生产安防设备所需的视频卡、主板、显卡、CPU、机箱等计算机配件和线路板、IC、电阻、电容等电子元器件。

第一类产品的采购,公司根据系统集成业务中银行招投标的项目配置要求向相关设备制造商或代理商采购设备。由运维中心调度员根据营销中心集成事业部下单的项目工程需求和实际库存填写《工程用料通知书》,然后由采购部执行采购及相关物流程序。



第二类采购,公司运维中心项目管理部根据营销中心的订单需求对原材料、辅料、包装材料进行选型、明确各项要求,经公司审批流程审核后由采购部门执行采购及相关物流程序。



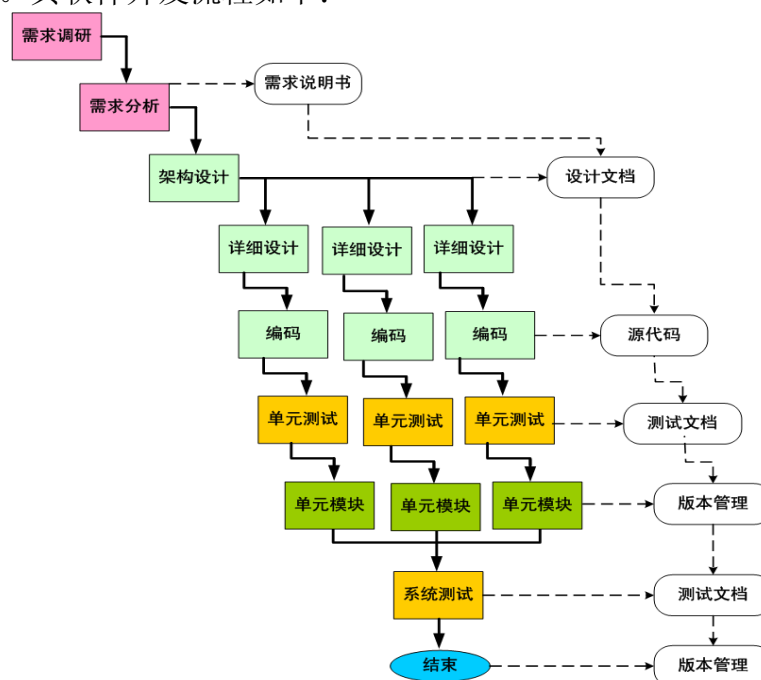
3、生产、服务模式

(1) 金融安防系统集成业务模式

公司签订金融安防系统工程项目合同，根据客户要求开始实施后，集成项目订单、工程物料清单等相关资料移交至运维中心，由其指定该工程的项目经理，该项目经理针对前期的技术方案和现场考察安防系统应用环境进行深化设计，制定出项目的具体实施方案并向相关部门发送工程项目执行单。

项目经理依据项目具体内容，并根据公司内部的具体职能划分，将项目任务分解，由相应的部门落实，具体包括：

①项目中的软硬件定制：对客户现有安防措施、安保管理模式及风险场所等进行深入了解和分析，结合公司的金融安防软、硬件技术体系，定制开发客户所需软、硬件设备。基于此，本公司可以在短时间内开发出针对金融机构所需的金融安防产品。其软件开发流程如下：



②外购设备：公司承接的金融安防系统集成项目中，较大比例的设备需从其他入围设备制造商或代理商中采购，对外购买的设备主要是：A、三星、索尼、松下及海康、大华等国内国际品牌代理商的通用设备；B、飞利浦、三星等国际品牌的显示设备和 TCL 等国内知名品牌的液晶显示大屏；C、线材等配套器材及计算机配件。

公司根据深化设计的技术方案，由项目经理与客户沟通，组建项目组并落实项目实施的进度计划及人员安排。项目经理全面负责项目现场的工程组织，根据

工程进度计划陆续派驻工程安装人员，完成现场基础布线、设备安装调试、整体集成联合调试、系统试运行、验收、培训组织等工作。

系统集成项目实施完成后，项目所有过程资料及验收材料提交至运维中心存档，项目的后续维护、硬件维修等工作转移至运维中心售后服务团队。对于超出维护保修期的项目需根据客户需求确定是否续签维护合同，对于涉及到原有系统整体性能优化、功能升级或搬迁的项目，将项目信息转移至营销中心，营销中心组织销售及技术人员与用户进行新项目的前期沟通。

（2）安防设备生产模式

公司贯彻作为高新技术企业“哑铃”型结构的经营方针，采取“自主生产结合委外加工”的生产模式。即核心工序如测试、老化以及质量控制工序由公司自主完成，低附加值、固定资产投资较大、工序繁琐的 SMT 环节采取委外加工方式。

公司安防设备生产由原来购买各种模块进行简单的加工组装，发展为自主采购元器件，针对客户实际需求进行设备定制、PCB 板设计与集成、软件的研发及嵌入等，延伸了安防设备的生产链且有效地降低材料成本占比。

公司采用以销定产的生产方式，按照生产计划的组织方式，可进一步分为“订单式生产”和“预估计划生产”，依据合同订单，向外采购原材料。

订单式生产：即获得订单后再组织生产。由于不同金融机构对同类产品的功能需求往往有差异，此类产品具有定制生产的特点，因而公司需要根据订单情况来确定生产计划。

预估计划生产：公司根据与客户签署的设备或系统项目工程入围框架协议中产品的技术参数要求和历史销售规律，执行公司设备生产安全库存制度，提前采购原材料对部分常用设备或通用组件进行备货生产，以合理利用产能。采用“预估计划生产”模式主要是基于：由于公司产品销售具有较明显的季节性特征，一般下半年好于上半年，因此上半年需要为下半年的销售旺季提前备货。

公司采用以“订单式生产和预估计划生产相结合”的生产模式，是在预估的生产计划基础上，将销售订单与原生产计划进行比对，从而决定生产量的调整，这样既能最大限度地减少生产过剩，又能及时满足不断变化的市场需要，相关的采购计划也是按照预估与实际订单相结合来进行，对辅助材料、包装材料、价格波动范围相对较小的材料等尽可能采用预估计划数进行批量采购，而对单价高，时价波动频繁的材料和设备一般根据订单数量进行合理量的采购，以最大程度减少资金占用，同时满足订单生产的需要，最短时间内满足客户需求。

公司安防设备生产模式为“自主生产结合委外加工”，其中委外加工的环节为部分简单、附加值不高、市场供应量较大的工序如贴片/焊接环节，根据市场的一般做法，该环节通常都由专业的外协加工厂完成。公司与上述外协加工企业在技术、品质、供应等各方面保持充分沟通，并签署了相关的《委托加工协议》。

4、销售模式

公司采用直销的销售模式，建立了分公司的营销渠道，销售方式包括：①参与终端客户的项目招投标活动，在竞标中胜出赢得合同；②基于与原有客户项目合作的基础，在客户的系统改造和升级扩容时，直接获得业务合同。公司主要通过参与目标客户的项目招投标活动取得业务合同。

公司获得系统工程项目实施合同后，直接面向金融终端客户开展业务；获得设备销售合同后，分为销售给终端客户或金融安防工程商两种情况。2014 年公司金融安防设备直接销售给终端客户的销售收入占同期设备销售收入的比例为 76.24%。公司两种业务类型的销售模式及取得业务合同的方式对应关系如下：

业务类型	销售模式	取得业务合同的方式
金融安防系统	直接面向终端客户开展业务；	1、通过参与目标客户的项目招投标活动，竞标胜出赢得业务合同；
金融安防设备	1) 直接销售给终端客户； 2) 销售给银行安防工程（集成）商；	2、基于与原有客户项目施工的基础，在客户系统扩容和升级改造时，直接获得业务合同。

公司主要客户由大型商业银行、股份制商业银行、农信社/农商行、中国邮政集团、城商行、政策性银行等构成。公司按照重点客户区分不同的销售群组，各销售群组通常针对不同银行机构或同一银行机构不同地区对安防系统需求的差异性制定出个性化营销策略和营销方案，从而有效推动公司各项业务的实施。

公司的销售模式主要由客户招投标采购模式所决定。公司按主要客户类型划分为商业银行（含邮政储蓄，不含农商行）、农信社/农商行和工程商。公司按客户类型的采购模式如下：

（1）主要客户的采购模式

①商业银行的采购模式

安防系统集成招标通常在省级银行机构进行，安防设备招标，部分银行由省级机构招标采购或招标入围，而中国农业银行、中国银行、中国工商银行、民生银行、华夏银行等银行则是实行总行统一的部分设备资格入围招标。下面以公司参与的主要银行客户中国农业银行、广发银行为例：

A、中国农业银行

a.集成招标：集成商招标分为联网监控中心系统集成商和网点集成商招标。视频监控联网系统（VMNS）集成商资格入围由总行招标确定资格后，对入围的集成商统一划分区域。网点集成商资格入围招标由省分行进行，实际项目的承建单位可以由省分行集成商资格入围协议的区域划片中确定或直接通过实际项目招标来确定。

b.设备招标：总行负责设备商资格入围招标并划分销售区域，实际项目的采购单位在总行确定的区域入围设备商中进行选择。

B、广发银行

广发银行总行目前针对视频监控平台、监控录像主机进行了供应商入围评定，其他设备和系统集成等主要通过下一级分行针对其实际安防项目进行招标，招标组织形式上有自行招标和委托招标方式。

②农信社/农商行的采购模式

农信社/农商行由于区域性经营特点，主要以法人机构为主体进行项目招标，部分省联社已经开展资格入围招标工作。农信社/农商行以县（区）级联社或市级联社为一个法人机构，农信社各省级联社主要针对省内各县/区/市级联社等农村金融机构行使管理职能。目前部分省级联社为了加强安全管理和风险防范，对省内联社范围应用的安防设备或安防集成商进行统一的入围资格招标。在省级联社已进行安防设备或安防集成商的入围资格招标后，县（区）级联社的安防项目通常会在省级联社中标的入围集成商和设备供应商进行二次招标或确定最终的集成商和设备供应商。

省级联社安防设备或安防集成商入围资格招标，既有自行组织完成招标过程的（即自行招标），也有通过第三方招标代理机构（包括政府采购中心）来组织完成招标过程（即委托招标）。通过第三方招标代理机构组织招标时，其招标技术要求、商务要求和评价方法通常需遵循省级联社的要求。虽然这种入围资格招标可以通过当地政府采购中心组织完成整个招标过程，但不涉及使用财政性资金采购，不属于政府采购项目。

下面以顺德农商行为例：顺德农商行目前是总行-支行-分理处的组织架构，总行是安防项目的直接招标人，全部安防项目都由总行统一招标，采取自行招标方式完成。同时，其安防设备的选型需遵守广东省联社的入围设备选型意见。广东省农信社 2011 年、2014 年对部分安防设备进行了选型入围招标。

③对工程商的销售模式

由于公司安防设备在银行等金融机构招标采购中中标，取得入围资格后，在该银行实施安防系统集成工程商须按招标要求向入围的设备商进行采购。

综上，上级部门的资格入围招标结果会直接影响下级分行的实际项目招标内容（安防设备/集成业务和投标人）。

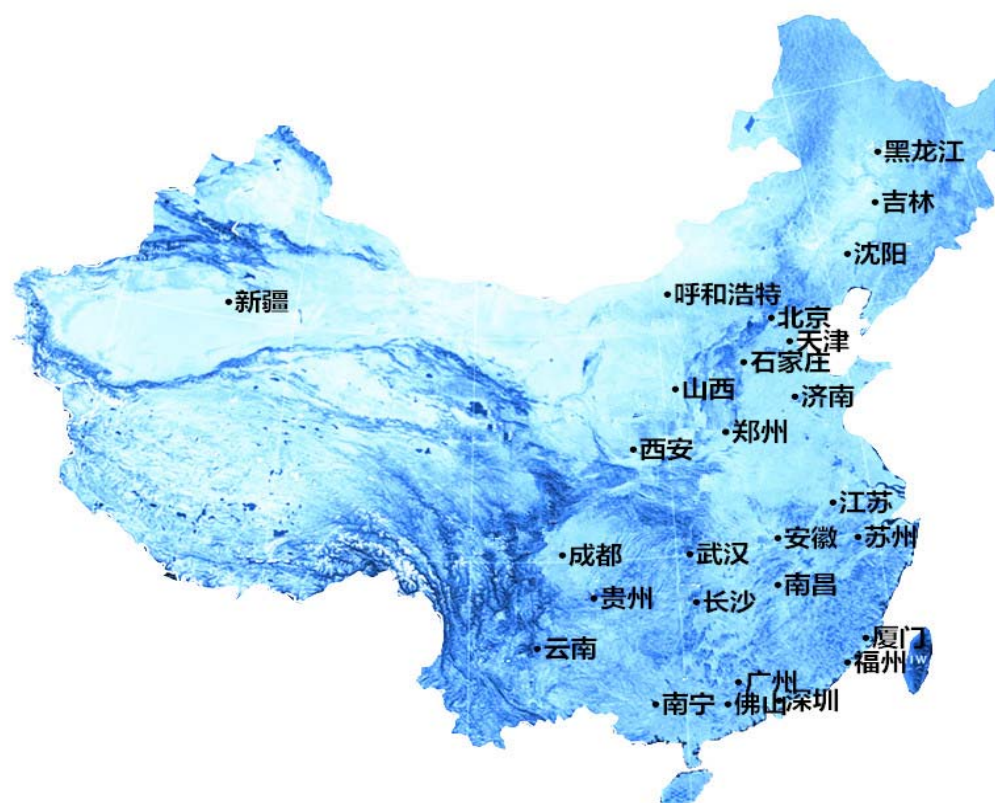
（2）银行安防项目招标采购模式的变化趋势及其对公司业务的影响

目前银行安防设备招标采购权逐渐呈现向省级机构或总行上移的趋势，集成招标除联网系统呈现向总行上移的趋势，其他集成项目由于个性化特征明显仍主要由地方进行招标。

上述银行安防项目招标采购模式的变化，有利于银行业金融机构统一选择国内外较为先进的安防设备及相关安防集成商，实现高效、统一的安防管理需求。银行安防招标采购权的上移在一定程度上加剧了行业的集中化程度，特别对金融安防设备而言，竞标企业越来越强，集中化趋势和设备提供商的寡头竞争格局也越来越明显。通过金融安防设备的中标应用并拓宽系统集成业务的综合性企业，在银行机构集中采购金融安防产品的模式下也不断受益，逐渐由地方区域化的优势企业转变为综合实力较强的全国性企业。

公司基于对银行等金融机构安防业务需求的深刻理解，为其量身定制个性化、专业化的安防综合解决方案服务，在多年行业经验积累的基础上，公司入围安防集成业务招标和安防设备招标总行的案例不断增多，业务收入不断提高。近年来已成功获得中国农业银行总行 VMNS 系统监控中心联网建设项目、民生银行总行安防系统集成商入围等多项集成业务，且公司多项安防设备产品也已成功中标了中国农业银行、中国银行、华夏银行、民生银行等金融机构的总行设备采购入围项目。通过总行中标不断拓宽销售区域范围、积累客户数量及实施案例，在将来的金融安防设备及集成项目招标中，进一步巩固公司竞争优势，有效地保障业务的稳定性和收入持续性。因此，银行安防项目招标采购模式的变化有利于公司业务发展。

目前，公司已在全国设立了 27 家分公司，建立了研发、市场和技术服务有机结合的营销和服务体系，确保公司能准确跟踪市场最新动态，掌握客户的最新需求，及时提供有针对性的产品和系统集成设计方案。同时在研发、市场和技术服务等相关的配合下，为客户提供周到、细致的售前、售中和售后服务。公司 27 家分公司在全国的分布情况如下图所示：



此外，公司还会通过参与国家标准和行业标准的起草、现场演示解决方案、新产品试用、针对银行保卫干部的专业知识培训授课等形式宣传公司的品牌和技术实力，提升公司在行业内的综合竞争力，从而促进公司业绩的提升。

5、影响经营模式的关键因素及未来变化趋势

公司立足及时响应客户个性化需求和持续提升服务和维护能力，并结合主营业务、产品、生产生产工艺、所处产业链上下游情况等综合因素，形成了目前的经营模式。

报告期内，影响公司经营模式的关键因素未发生重大变化，预计在可预见的未来一定时期内，公司的经营模式不会发生重大变化。公司将通过深化响应客户需求服务能力，提升服务维护能力，促进公司持续发展。

（三）设立以来主营业务及主要产品的演变情况

本公司主要从事金融安防系统的设计、集成和运维服务，以及相关软、硬件产品的研发、生产和销售。公司的主营业务随着公司集成技术和软硬件开发能力的不断提高主要经历了以下三个阶段：

第一阶段（2001-2007 年）：主要从事金融安防系统集成，自产金融安防设

备起步

2001 年公司设立后，初期主要从事营业网点音视频系统集成业务，同时开始了银行安防联网监控系统和金融出入口控制系统的软件开发；另一方面，根据系统集成服务过程中积累的项目经验，公司开始从事数码视频设备、出入口控制设备的研发、生产和销售，其中硬盘录像机和金库守护神系统得到了规模应用。

第二阶段（2008-2009 年）：系统集成与研发并重，自主研发的金融安防系统软、硬件获得市场认可

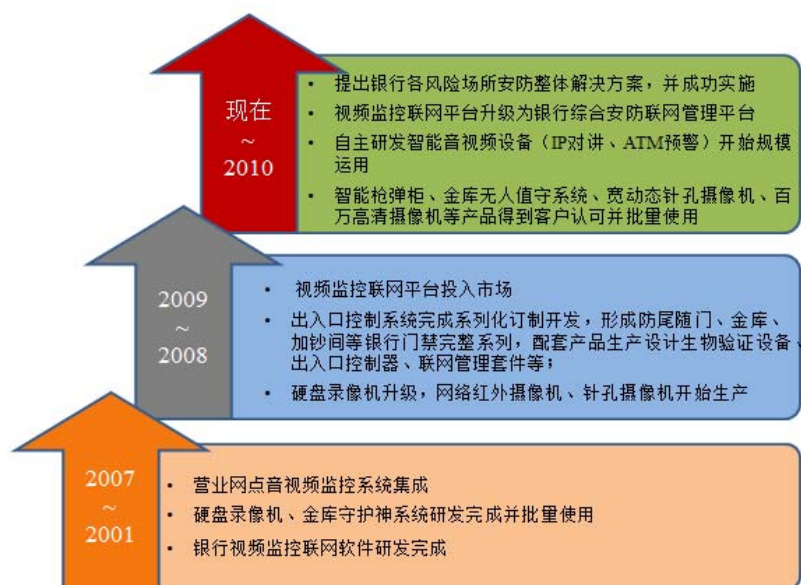
2007 年 9 月公司进一步加大了金融安防设备的生产，公司通过将金融安防设备技术与本公司金融安防系统集成技术有机结合，逐渐建立起拥有自主创新能力的应用硬件基础技术体系，并通过逐步加大对金融安防软件的研发及投入力度，逐渐形成一套较为完备的金融安防系统软、硬件体系。

基于构建的金融安防软、硬件体系，公司先后开发了营业网点音视频监控联网系统、金融出入口控制系统（防尾随门控制联网管理系统、金库守护神系统、自助银行加钞间出入口控制管理系统）、银行安防综合联网管理系统及相关视频设备（数码主机、针孔摄像机、红外网络摄像机）、出入口控制设备（指纹机、出入口系统控制器、金库门禁控制器）等多品类金融安防产品。

第三阶段（2010 年-至今）：自主研发的金融安防核心技术充分应用，成为国内先进的整体解决方案提供商，公司步入快速成长期。

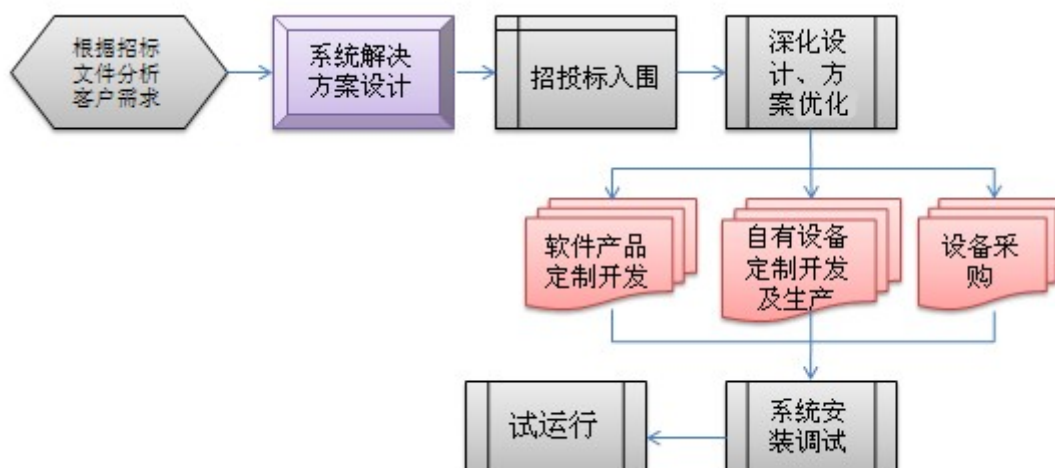
这一阶段公司进入快速发展期，前期研发的多项核心技术得到市场批量应用，基于核心技术开发出的智能化产品得到市场好评。公司基于自主知识产权的核心技术体系，在智能视频图像分析技术和智能音频技术方面实现了对特定场合下的遗留物分析及 IP 语音对讲等智能安防产品的研发和规模应用。

公司成立以来主要产品演变情况如下图所示：

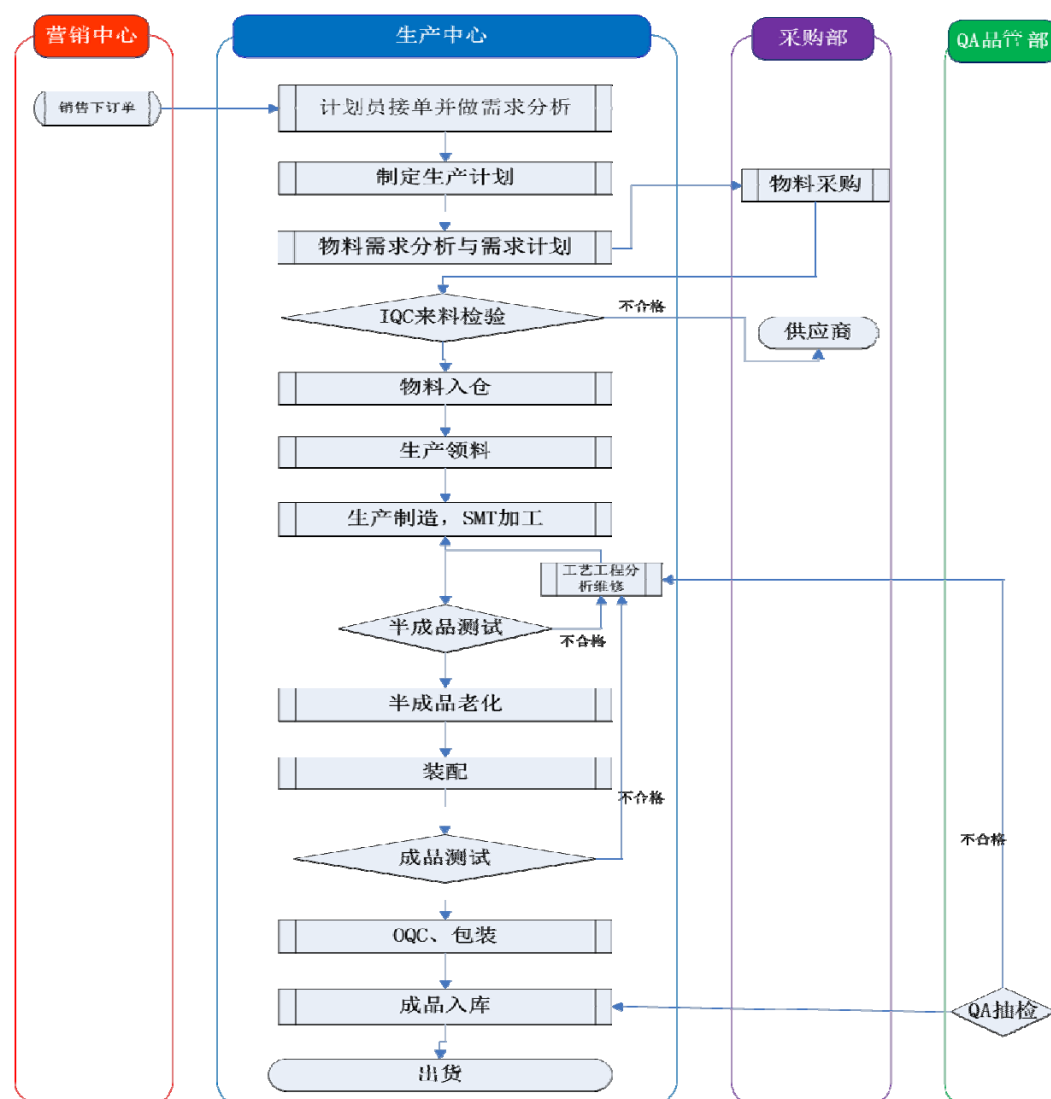


（四）主要产品的工艺流程图

1、系统集成业务流程图



2、安防设备的业务流程



注：SMT 为贴片焊接外协加工环节

二、公司所处行业基本情况及竞争状况

根据 2011 年国家统计局第三次修订的《国民经济行业分类》国家标准（GB/T 4754-2011），公司所处的行业分类属于社会公共安全设备及器材制造（行业代码：C3595）。根据国家发展和改革委员会 2013 年 2 月发布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（修订版），公司所处行业属于“鼓励类”产业。

公共安全设备及器材行业包括安全防范、消防器材、警用械具、刑事勘察等子行业。安全防范是公共安全行业的子行业，简称为安防，是指以维护社会公共安全为目的，运用安全防范产品和其他相关产品构成的系统。安防系统的下游应用可分为行业应用、商业应用和普通民用三种类型：其中，行业应用指面向政府和行业客户的行业应用，比如平安城市、水利、环保、金融、电力等项目；商业

应用指面向企业、商务楼宇、高档小区、大型超市等企业客户；普通民用指面向小型超市、家庭以及个人等小型客户，提供诸如防盗监控服务、交通视频路况信息等。下游应用对产品需求差异比较情况如下：

下游应用对产品需求差异比较

	行业应用	商业应用	普通民用
品质要求	高	高	低
定制化要求	高	高	低
安全性要求	高	低	低
价格敏感度	低	高	高
网络模式	专用	公网	

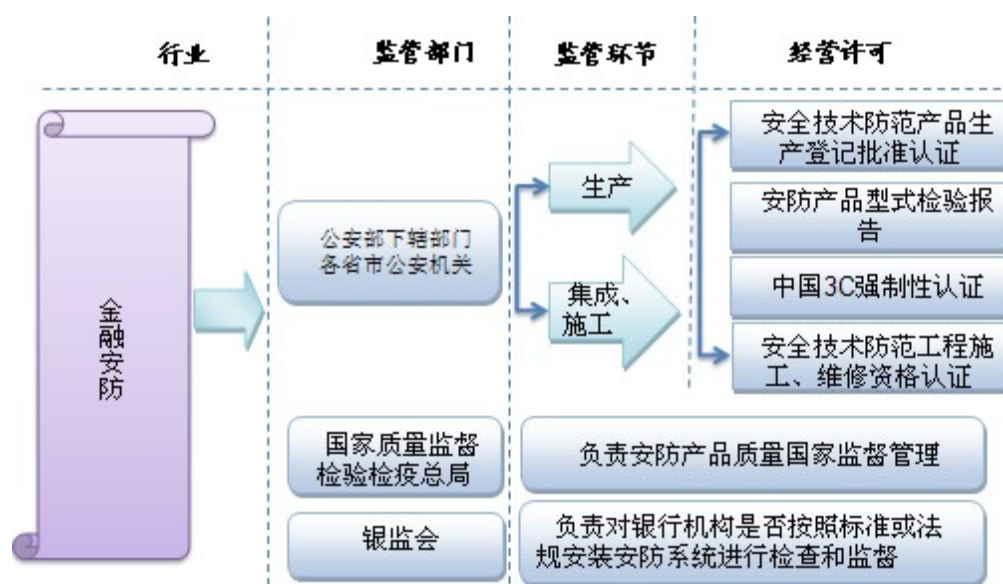
根据应用领域不同，将安防行业分为城市安防、金融安防、电力安防、交通安防、社区安防等。本公司针对银行高风险场所研发的视频设备、出入口控制设备、语音设备和银行安防综合联网管理系统、金融出入口控制系统、自助银行智能安防系统、营业网点音视频监控系统均属于金融安防行业的应用产品。

（一）行业主管部门、监管体制及主要法律法规及政策

1、行业主管部门、监管体制

安防行业遵循市场化的发展规律，各企业实行自主经营，由政府职能部门承担行业宏观管理职能，由行业协会对企业进行自律规范与管理。

（1）行业监管部门



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

国家质量监督检验检疫总局是产品质量监督管理的主管部门，安全技术防范产品的质量监督管理也是其监管范围。

金融安防行业是安全防范行业的重要分支，其行业监管部门包括公安部及各级省市级公安机关和国家质量监督检验检疫总局，同时由于金融安防行业的主要客户是银行业金融机构，因而银监会也对其行使监督管理职能，并组织参与金融安防相关标准的制定与指导。

安防行业的技术、应用及其管理还与其他政府部门和行业有着一定联系，例如工业和信息化部、国家住房和城乡建设部等各政府部门和金融、交通等行业主管部门，因此在具体应用上，也一定程度受到以上部门的指导和监督。

（2）行业自律部门

中国安全防范产品行业协会在业务上受公安部指导，是跨部门、跨地区、跨所有制的全国性行业组织。其主要职责包括举办国际社会公共安全产品博览会、开设业务培训班、开展咨询服务、引进并推广先进技术、编制行业规划、制定行规行约等等。

2、行业主要法律法规及政策

（1）主要法律法规

目前，国内与金融安防领域有关的主要法律法规如下表所示：

分类	序号	主要法律法规	实施日期	相关部门
安防行业法律法规	1	《企业事业单位内部治安保卫条例》	2004 年 12 月	国务院
	2	《中华人民共和国认证认可条例》	2003 年 11 月	国务院
	3	《公安机关监督检查企业事业单位内部治安保卫工作规定》	2007 年 10 月	公安部
	4	《关于加强安全技术防范产品质量监督管理的通知》	1999 年 6 月	公安部
	5	《公安部关于进一步加强社会治安防控体系建设的指导意见》	2011 年 7 月	公安部
	6	《安全技术防范产品管理办法》	2000 年 9 月	国家质量技术监督局、公安部
	7	《强制性产品认证管理规定》	2009 年 9 月	国家质量监督检验检疫总局
	8	《关于加强对列入强制性产品认证目录内的安全技术防范产品质量监督管理的通知》	2005 年 7 月	公安部、国家质量监督检验检疫总局、中国国家认证认可监督管理委员会
	9	《广东省安全技术防范管理条例》	2002 年 8 月	广东省人大
金融安防行业法律法规	1	《金融机构营业场所和金库安全防范设施建设许可实施办法》	2006 年 2 月	公安部
	2	《银行业金融机构安全评估办法》	2010 年 7 月	公安部 中国银行业监督管理委员会

各主要法律法规的内容摘要如下：

① 《关于加强安全技术防范产品质量监督管理的通知》

安全技术防范产品指用于防止国家、集体、公民私人所有财产以及公民生命安全受到侵害的特殊器材。鉴于技防产品门类、品种繁杂，对具有国家标准或行业标准的 19 种¹技术防范产品实行型式检验制度。其他技防产品仍可按备案的企业标准进行委托检验。

② 《安全技术防范产品管理办法》

本办法指对列入由国家质量技术监督局（现为国家质量监督检验检疫总局）、公安部共同制定发布的《安全技术防范产品目录》中的专用产品实施管理的办法。安全技术防范产品分别实行工业产品许可证制度、安全认证制度；对未能纳入工业产品许可证制度、安全认证制度管理的安全技术防范产品，实行生产登记制度。对同一类安全技术防范产品的管理，不重复适用上述三种制度。

③ 《金融机构营业场所和金库安全防范设施建设许可实施办法》

在中国境内新建、改建金融机构营业场所、金库，实行安防设施建设许可制度。该办法所称金融机构营业场所，是指银行和其他金融机构办理现金出纳、有价证券、会计结算等业务的物理区域，包括自助服务银行营业场所和自动柜员机；金库是指银行和其他金融机构存放现金、有价证券、金银等贵重物品的库房，包括保安押运公司自建金库。

④ 《银行业金融机构安全评估办法》

为加强对银行业金融机构治安保卫工作的指导，规范日常监督、检查工作，及时发现和消除治安隐患，维护单位内部安全，政府监管部门依法对银行业金融机构内部的安全防范制度、措施、人员和设施等状况进行综合评估。同时公安机关和银监部门应把安全评估结果作为考核银行业金融机构安全保卫工作的重要依据。

（2）国家标准及行业标准

一直以来，金融机构是国家重点安全技术防范的高风险单位，国家已出台一

¹ 各种入侵探测器、防盗报警控制器、视频入侵报警器、汽车防盗报警器、防盗保险柜、防盗保险箱、便携式防盗安全箱、机械防盗锁、楼宇对讲电控防盗门、防盗安全门、防弹复合玻璃、防刺背心、防爆毯、警用防弹衣、爆炸物销毁器、便携式 X 射线安全检查设备、手持式金属探测器、微剂量 X 射线安全检查设备、通过式金属探测门。

系列的技术规范和防范标准来确保金融机构的安全与稳定。目前与金融安防行业相关的主要标准规范如下表所示：

标准	序号	标准编号	标准名称	发布日期	实施日期
国家标准 GB	1	GB50348-2004	安全防范工程技术规范	2004-10-09	2004-12-01
	2	GB/T16676-2010	银行安全防范报警监控联网系统技术要求	2010-11-10	2011-05-01
	3	GB/T30147-2013	安防监控视频实时智能分析设备技术要求	2013-12-17	2014-08-01
	4	GB/T28181-2011	安全防范视频监控联网系统信息传输、交换、控制技术要求	2011-12-30	2012-06-01
	5	GB/T25724-2010	安全防范监控数字视音频编解码技术要求	2010-12-23	2011-05-01
	6	GB20815-2006	视频安防监控数字录像设备	2006-12-19	2008-01-01
	7	GB16796-2009	安全防范报警设备安全要求和试验方法	2009-09-30	2010-06-01
	8	GB50394-2007	入侵报警系统工程设计规范	2007-03-21	2007-08-01
	9	GB50395-2007	视频安防监控系统工程设计规范	2007-03-21	2007-08-01
	10	GB50396-2007	出入口控制系统工程设计规范	2007-03-21	2007-08-01
	11	GB/T15408-2011	安全防范系统供电技术要求	2011-06-16	2011-12-01
行业标准 GA	1	GA38-2004	银行营业场所风险等级和防护级别的规定	2004-09-22	2004-12-01
	2	GA858-2010	银行业务库安全防范的要求	2010-02-09	2010-04-01
	3	GA745-2008	银行自助设备、自助银行安全防范的规定	2008-01-02	2008-03-01
	4	GA576-2005	防尾随联动互锁安全门通用技术条件	2005-12-02	2006-06-01
	5	GA1003-2012	银行自助服务亭技术要求	2012-07-10	2012-09-01
	6	GA1051-2013	枪支弹药专用保险柜	2013-03-01	2013-05-01
	7	GA/T1127-2013	安全防范视频监控摄像机通用技术要求	2013-12-20	2014-01-01
	8	GA746-2008	提款箱	2008-01-02	2008-03-01
	9	GA501-2004	银行用保管箱通用技术条件	2004-06-04	2004-12-01
	10	GA164-2005	专用运钞车防护技术条件	2005-05-23	2005-10-01
	11	GA518-2004	银行营业场所透明防护屏障安装规范	2004-10-18	2004-12-01

(3) 产业政策

公司所处的行业为国家重点支持的电子信息技术高新技术领域，是国家鼓励发展的行业之一。近年来国家出台的相关产业政策如下：

序号	时间	政策名称	内容摘要
1	2013年2月	《产业结构调整指导目录（2011年本）》（修订版）	将“城市智能视觉监控、视频分析、视频辅助刑事侦查技术设备；数字化、智能化、网络化工业自动检测仪表与传感器”列为鼓励发展行业。

序号	时间	政策名称	内容摘要
2	2011年 2月	《中国安防行业“十二五”规划》	到“十二五”末期实现产业规模翻一番的总体目标。2015年总产值达到5000亿元，实现增加值1600亿元。深挖传统市场，着力培育新兴市场，大力开发民用安防市场。
3	2011年 11月	《物联网“十二五”发展规划》	将信息感知技术、信息传输技术、信息处理技术、信息安全技术作为关键技术创新工程，将智能安防、智能工业、智能农业、智能物流、智能交通等作为重点领域应用示范工程。
4	2011年 6月	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》	“面向三网融合的数字音视频编解码（AVS、DRA等）技术”、“物联网应用平台，信息组织、控制、处理技术和软件系统，RFID与无线通信、传感技术、生物识别等技术融合系统”等列为国家重点支持的高新技术。
5	2008年 4月	《国家重点支持的高新技术领域》	“基于内容的图形图像检索及管理软件；基于海量图像数据的服务软件技术”、“基于视频、射频等识别技术”等列为国家重点支持的高新技术领域。
6	2006年 12月	《我国信息产业拥有自主知识产权的关键技术和重要产品目录》	将中间件技术、面向服务架构技术、音视频编解码技术、图像处理技术等列为关键技术；数字音视频及其编解码设备、生物特征识别产品及系统、自动识别产品及系统、高清晰度数字录像机等被列为重点产品。
7	2006年 2月	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》	“以视、音频信息服务为主体的数字媒体内容处理关键技术”、“基于多种传感信息的智能化信息处理技术”、“突发公共事件防范与快速处置”等列为国家科技战略发展的重点领域及其优先主题。

3、对发行人经营发展的影响

近年来，特别是随着国家层面的反恐形势需要，国家出台的扶持与鼓励政策对安防行业形成了短期和中长期利好。作为国内金融安防行业主要供应商之一，公司将受益于国家政策营造的良好产业环境，将进一步推进公司的快速发展。

（二）安防行业概况

1、安防概况

（1）安防及安防行业

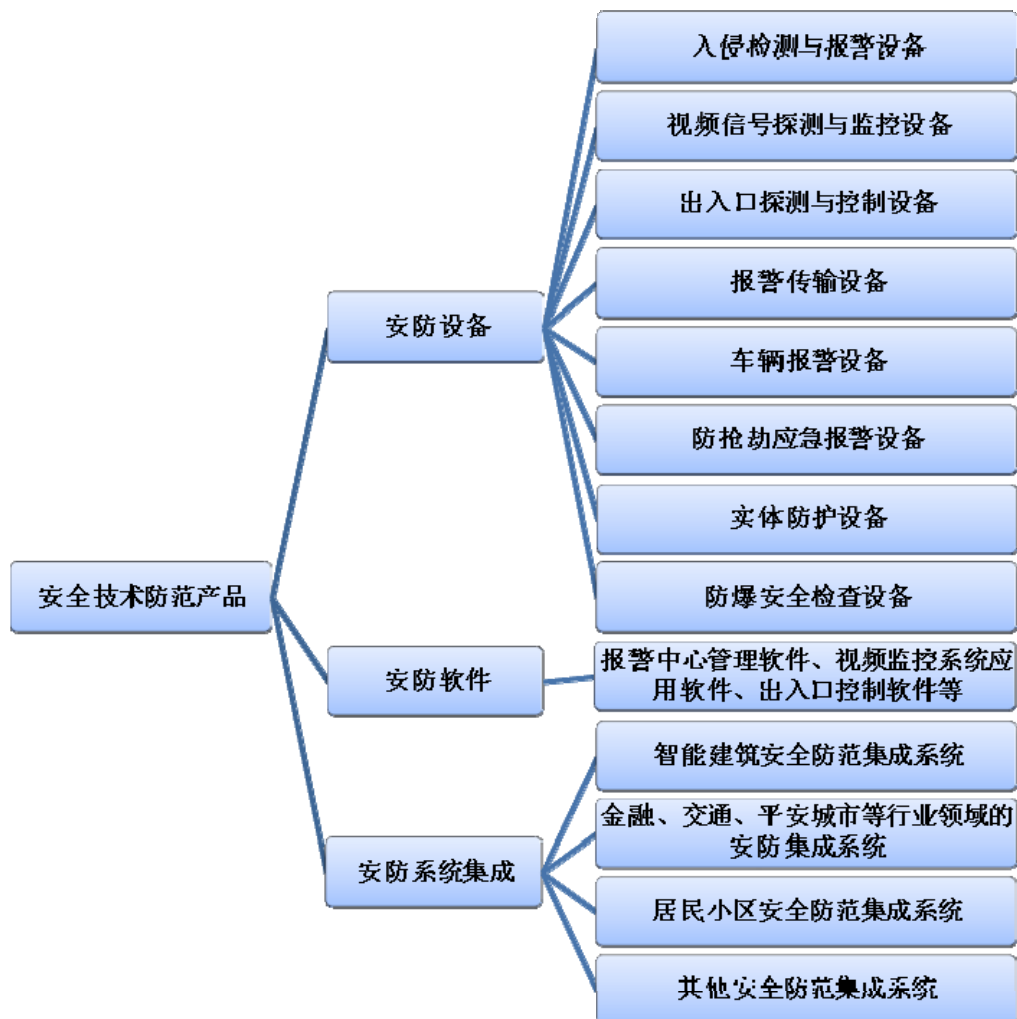
安防是安全防范的简称，安防与社会经济、生产活动密切相关，随着经济的不断发展和技术的不断进步，安防行业已经成为社会公共安全体系的一个重要组成部分。安防是保护公民人身安全和国家、集体、个人财产安全的重要防范设施。

目前安防行业形成了上游安防设备研发设计制造、中游系统集成解决方案设计和实施、下游运维服务和报警运营等相对完整的产业链。根据《中国安全防范行业年鉴》（2013版），2013年我国安防行业实现产值3,650亿元，约占当年GDP的0.64%，增长速度是同期GDP增速的1.82倍，在国民经济中地位和作用越来越高。

（2）安防手段及产品分类

就防范手段而言，安全防范包括人力防范、实体防范和技术防范三个范畴。其中，人力防范和实体防范是传统防范手段，是安全防范的基础。技术防范是现代科学技术用于安全防范领域并逐渐形成的一种重要防范手段。

根据 2002 年中华人民共和国公共安全行业标准 GA/T 405-2002《安全技术防范产品分类与代码》，安全技术防范产品分为安防设备、安防软件和安防系统集成三大类，具体分类见下图：



安防系统集成是指以搭建组织机构内的安全防范管理平台为目的，利用通信技术、网络互联技术、多媒体应用技术、网络安全技术等将软、硬件进行集成设计、定制开发和应用支持。安防系统集成实施的子系统包括视频监控系统、出入口控制系统、入侵报警系统、语音对讲系统等。

上述分类中的安防系统集成类型涵盖了公司的营业网点音视频监控系统、金融出入口控制系统、自助银行智能安防系统和银行安防综合联网管理系统，智能视频设备、出入口控制设备和数字语音设备分别属于上述分类中的视频信号探测

与监控设备、出入口探测与控制设备。

2、全球安防行业概况

（1）全球安防行业发展概况

国外安防经过半个多世纪的发展和演变，逐渐发展成为一个市场规模庞大的成熟行业。演变过程分为横、纵两个方向：

横向上，市场竞争激烈程度的演化使得国外安防企业不断拓展新的应用领域，从最早的政治、军事敏感领域发展到办公楼、医院、学校等商业领域，再发展到居民家庭领域，为居民提供系统的安全服务解决方案，应用领域的扩展拓宽了安防市场的发展空间。

纵向上，国外安防行业经历了从设备生产、销售的第一阶段，发展到提供系统解决方案的第二阶段，最后发展到在系统解决方案的基础上实现联网运营收费服务的第三阶段。目前处于后两阶段并存期，实现了由有线（电话线）报警、本地视频监控转变为有线/无线双路报警、远程视频监控。

发展至今，国外安防行业已经形成了较高的准入门槛，对行业内现有企业而言，收入来源和经营模式都实现了较大的转变，企业在市场的地位也相对稳定，其风险程度和经营难度较第一阶段更易控制。国外安防企业转变过程表现为：从收入来源来看，由以设备销售、工程安装收入为主变为收取联网服务费为主；从经营规模来看，由以小型单体的监控中心，转变为以大型联网监控中心为主，实现了以联网报警为主线的“大串联”。

总体来讲，全球安防市场规模庞大，市场领域和市场类型都已成熟，供应商不断向低成本地区转移，客户也稳步增长。

（2）全球安防行业市场特点

①全球行业增速较快

随着各国政府对各类犯罪的打击力度日益增大和各项安全法规的实施，同时民众安全意识的日益提高，国际安防市场的需求不断扩大。根据 Freedonia 2013 年发布的数据，未来全球安防设备需求将以每年 7% 的速度增长，并在 2016 年达到 1,170 亿美元，而未来全球安防服务需求也将以每年 7.4% 的速度增长，并在 2016 年达到 2,440 亿美元。

②美洲仍占较大比重，亚洲市场未来发展迅猛

全球物理安防（设备与服务）收入构成

地区	2012 年	2017 年（E）

美洲	42%	38%
亚洲	30%	35%
EMEA	26%	25%
其他地区	2%	2%

注：EMEA 为 Europe-Middle-East-Africa

资料来源：IHS Research 公开数据

目前美洲市场仍是全球最重要的市场，2012 年收入占全球总收入的 42%，其次为亚洲市场，占全球收入的 30%，欧洲和中东非洲占全球收入的 26%，其余地域仅占全球收入的 2%。

IHS Research 预测，未来美洲市场增速将放缓，2017 年约占全球收入的 38%，而亚洲市场则继续保持快速增长势头，2017 年占全球收入比重可达 35%。

③全球安防行业竞争情况

根据《安全&自动化》的统计，2014 年全球前五大安防企业排名情况如下：

企业名称	全球排名	
	2014 年	2013 年
霍尼韦尔（Honeywell Security）	1	1
博世（Bosch Security Systems）	2	2
海康威视（Hikvision Digital Technology）	3	4
赛峰（Safran（Security Products Only））	4	3
亚萨合莱（Assa Abloy（Global Technologies））	5	5

资料来源：《安全&自动化》

2014 年世界前五大安防企业分别是霍尼韦尔、博世、海康威视、赛峰和亚萨合莱。目前国外安防企业在全世界市场中仍占据主导地位，而近年随着中国经济的快速发展，尤其是安防下游行业金融、电力、电信、交通、平安城市的快速发展，中国本土企业在全世界市场地位快速提高。

（3）全球安防行业发展趋势

①市场重心继续向亚洲地区转移

亚洲地区安防电子产业虽然较欧美地区发展晚，产品技术水平与欧美等发达国家和地区尚有差距，但其产品具备明显的成本优势，安防电子产业得到了快速发展。而欧美安防巨头为了降低成本，抢占亚太地区的市场份额，或在亚太地区设立研发中心和制造工厂，将制造重心向亚太地区转移，或在亚太地区以 OEM 方式生产产品以降低成本。

②智能化解决方案是发展重点

由于解决方案提供商提供的产品是满足不同行业客户的要求，定制性较强，

且产品丰富、多样化，这需要企业不断创新，拓展产品线，进而增强企业市场竞争力。随着模拟化向数字化的过渡，安防业的网络化、集成化和高清化普及率会越来越高。

另一方面，物联网技术推动安防智能化的发展，比如前端的全面感知、按需部署、中心的信息共享联动等，都将促进安防智能化的发展。随着技术的成熟，智能化将成为市场趋势的发展重点。

3、中国安防行业概况

（1）安防行业发展历程

我国安防产业经过 30 多年的发展，由一个纯技术概念，经过了“萌芽、起步、初步发展、快速发展和提升”五个阶段的跨越式发展，目前形成了一个初具规模的集研发设计、生产、销售、工程与系统集成、报警运营与运维服务等为一体的新兴朝阳产业。

发展阶段	时间	发展特点	主要应用领域
萌芽阶段	1979-1984	国外安防概念进入中国，国内开始研究报警监控产品，相关法律、法规及标准领域处于空白；	局限于非常重要或特殊的单位或部门；
起步阶段	1985-1998	国外产品进入中国，重要用户应用磁带录像机等模拟监控产品，政府组建管理部门，开始启动相关法律、法规及标准；	应用到各重要单位的重点防范领域，如金融系统、文博系统、军工和邮政等重要单位；
初步发展阶段	1999-2004	安防产品种类逐渐丰富，行业内企业数量大幅增长，相关法律、法规及标准的完善引导行业健康发展；	应用到金融、文博、交通、海关、机关、邮政、医疗、化工、工矿企业等众多行业领域；
快速发展阶段	2005-2008	市场规模迅速扩大，市场产品同质化现象严重。应用水平由单一技术、单项工程向系统集成方向发展；	应用扩展到社区及普通居民家庭，行业应用分化明显；
提升阶段	2009-至今	安防产品的同质化竞争现象普遍，安防行业从产品竞争向解决方案竞争方向发展。信息化、智能化和集成化的解决方案、安防系统综合平台，成为行业发展方向。	金融、电力、交通、医疗、石化等行业解决方案；视频监控系統、出入口控制系统、防盗报警系统等系统解决方案。

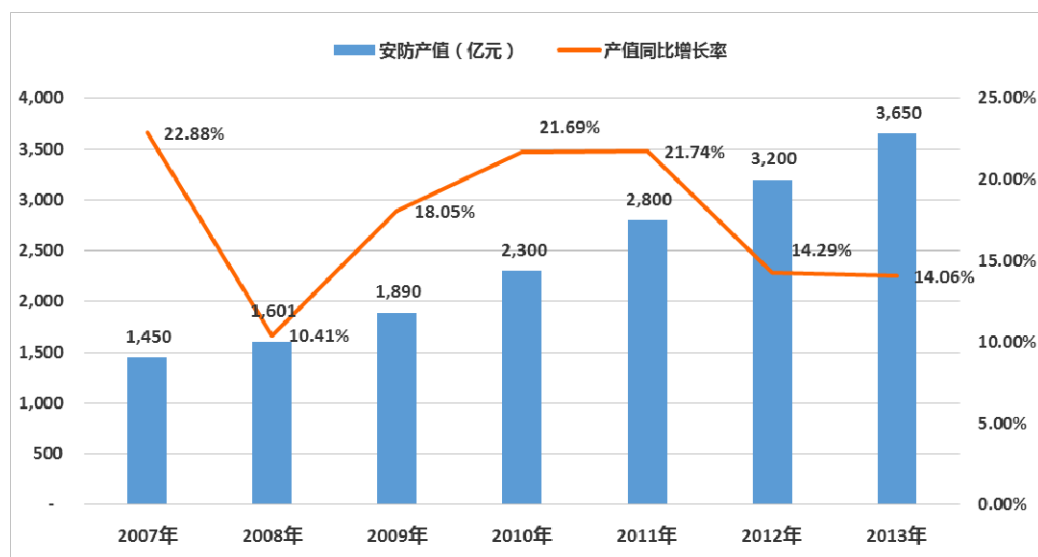
（2）安防行业市场特点

①国内安防处于快速发展阶段，中国发展成为全球第二大安防市场

“十一五”期间，伴随着国民经济的持续快速发展，在政府部门大力推动及“平安城市”、“奥运会”、“世博会”等大型项目、活动的带动下，我国安防行业持续保持了快速增长的势头。《中国安全防范行业年鉴》（2013 版）数据显示，2013 年我国安防企业已达 3 万家左右，从业人员达到 150 万人左右；行

业总产值达到 3,650 亿元，其中安防产品产值约为 1,650 亿元，安防工程和服务市场约为 2,000 亿元。

2007-2013 年中国安防行业产值规模变化情况



数据来源：《中国安防》、《中国安全防范行业年鉴》（2013 版）

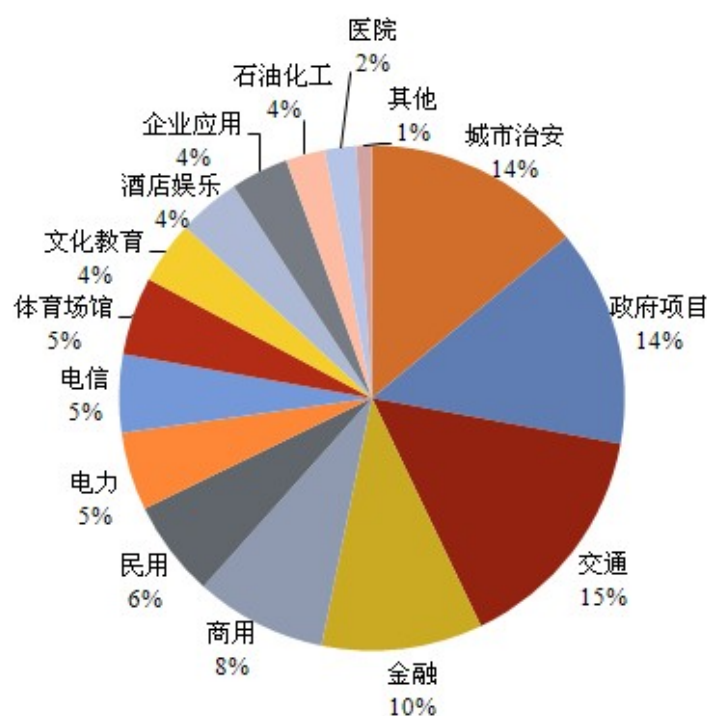
②城市治安、政府项目、交通和金融是行业主要应用领域

城市治安、政府项目、交通、金融等行业用户是安防产品的主要消费主体，由于这些行业用户对产品性能参数、技术应用等有个性需求，标准化的安防产品仅能满足用户的基本需求，需通过了解行业应用对象/场所和行业自身的业务流程等情况深入挖掘客户需求，定制开发软、硬件产品以满足客户需求。

安防方案	定制化	标准化
终端用户	政府项目、城市治安、交通、金融、电力重点行业	一般商铺、楼宇、住宅小区、家庭等
销售模式	设备厂商→（代理商）→工程商、系统集成商、行业整体解决方案提供商→终端用户	设备厂商→（代理商）→（工程商）→终端用户
业务模式	项目招投标形式：终端用户招标，分别对设备制造商和集成商进行招标或终端用户规定设备技术参数或品牌，然后由系统集成商按客户需求采购。	终端用户直接采购或指定工程商实施。

下游各应用领域需求巨大，城市治安、政府项目、交通及金融四个行业的安防需求占整个安防行业的 53%。政府推动和案件驱动是国内安防产业发展的主要动力。国内安防产品的应用在未来将加快渗透到下游各类应用领域中，尤其是在城市治安、政府项目、交通和金融这四个最主要的应用领域。安防行业应用结构情况如下：

安防行业应用结构情况



数据来源：Frost&Sullivan，2011

③安防工程及服务占比过半，是安防产业的重要构成

我国安防行业产品结构日趋合理。《中国安全防范行业年鉴》（2013 版）数据显示,2013 年我国安防产品产值约为 1,650 亿元,占安防产值总规模的 45%,安防工程和服务市场约为 2,000 亿元,占安防产值总规模的 55%。安防工程及服务是安防产业的重要构成。

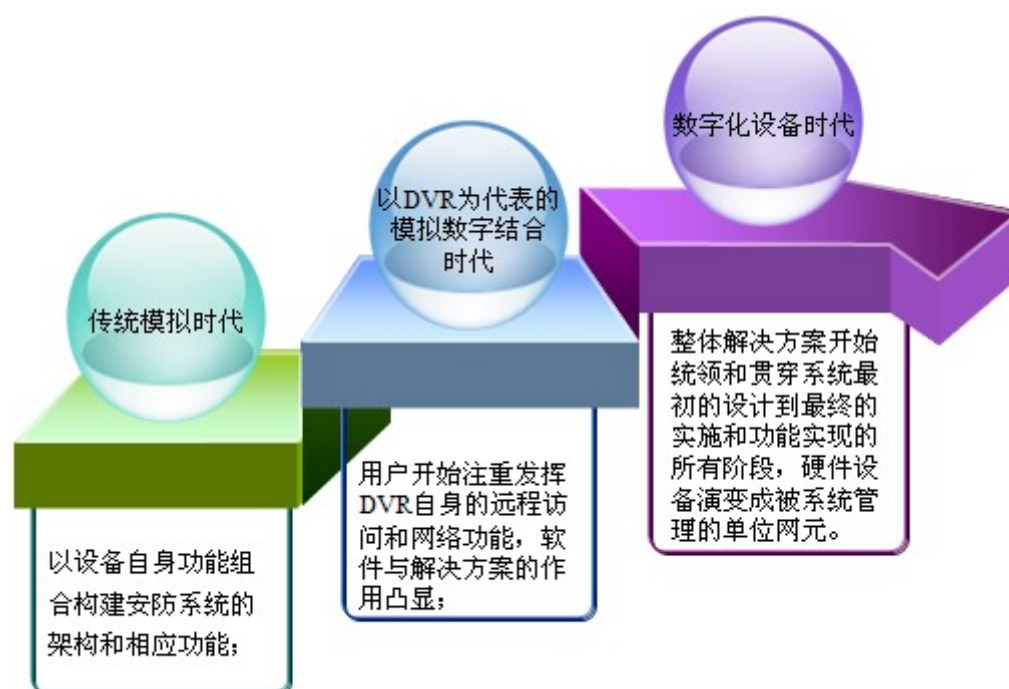
以平安城市建设、金融联网监控工程建设为代表的大型安防需求和以社区安防、家庭安防为代表的民用安防需求及报警运营服务需求逐渐成为安防市场发展的主要方向。这些需求需要企业同时具备软硬件开发实力、系统集成能力和优质的工程实施及完善的运营服务等条件,这是传统安防企业所不具备的。因此,集软硬件开发、系统集成、工程施工和运营服务于一体的整体解决方案提供商的出现将成为大势所趋,其将成为产业增长的核心力。

④国内安防企业数量多、规模小

根据《中国安全防范行业年鉴》（2013 版）资料显示,截至 2013 年底,国内安防企业已达 3 万余家,同年安防行业总产值达到 3,650 亿元,平均每家企业年产值 1,217 万元。其中 2013 年获得中国安全防范产品行业协会工程资质的企业为 2,140 家,地方工程企业 16,878 家,地方报警运营服务企业 204 家,工程

和服务企业共计 17,082 家。2013 年安防工程运营实现产值 2,000 亿元，平均每家工程企业年产值 1,170.82 万元，行业企业规模普遍偏小，市场竞争较分散，行业集中度不高。

目前而言，安防工程实施主体包括工程商、集成商和解决方案提供商，其演变过程如下图：



按照目前的发展趋势看，集成商大多处在上述的第二阶段，部分细分行业领军企业凭借自身软、硬件定制能力优势，通过整合自身资源转变为整体解决方案提供商，引领行业发展。未来几年将全面进入第三阶段，届时跨区域发展的整体解决方案提供商将打破现有分散的市场格局，市场集中度将显著提升。

⑤上下游相互渗透，行业整体解决方案成大势所趋

经过 30 年的发展，我国安防产品的应用由重要单位、要害部门发展到文博、金融、城市治安防控、交通、电力、教育等细分行业。

单一的设备销售或独立的系统安装、调试已无法满足客户全方位的安防需求，且标准化的安防系统无法满足细分行业的实际需求。另一方面，由于解决方案提供商为客户提供的不再是单一的设备、软件或工程服务，因此利润空间相对增加。基于此，近年来许多设备制造商和集成商纷纷转型为解决方案提供商。

目前，在中国市场上较知名的国外解决方案提供商有霍尼韦尔、GE、西门子、UTC、泰科、Verint、ICD 等。国内安防市场的解决方案提供商更多处于转型后的起步阶段，主要有以下几种类型的竞争主体：

解决方案 企业类型	服务内容	服务对象	业务范围
安防设备提供商	（视频监控系统、出入口控制系统、防盗报警系统等）某一子系统解决方案	用户主要是系统集成商，借助系统方案协助集成商完成项目的设计和集成	业务涉及安防产业上游安防设备的研发、生产及销售
具备软件设计研发实力的集成商	提供行业整体解决方案	服务于终端用户，软件开发设计能力较强	业务覆盖安防产业中下游
具备软、硬件开发实力的集成商		服务于终端用户，软、硬件定制性较强，行业应用差异化属性特征明显	业务涵盖整条产业链
通信或 IT 软件提供商	某一行业软件管理平台	依赖于集成商，定制某一细分行业软件管理平台	业务涉及安防行业中游安防软件的设计开发
通信运营商	提供安装、运营、服务于一体的视频解决方案	用户主要是高端小区、商铺、社区等领域，其解决方案以运营和服务为主	业务覆盖安防产业下游

注：安防产业链指上游安防设备研发设计制造，中游行业解决方案设计及实施，下游运维服务、报警运营、中介服务。

目前，国内行业整体解决方案提供商主要分两类：一类是具备方案设计、软硬件定制开发能力的企业；一类是具备方案设计及软件开发能力，采用标准化硬件设备的企业。后一类与传统的集成商类似。第一类整体解决方案提供商专注于细分行业领域，熟悉细分行业的业务流程，提供针对细分行业定制开发的安防产品，虽然定制开发投入较大，但由于贴近客户需求，且定制研发的产品代表了行业技术较高水平且提供给企业的附加值较高，故未来成长空间非常广阔。

（3）安防行业发展趋势

①大安防时代的到来，进一步拓宽安防市场需求

未来几年，“构建和谐社会”、“平安建设”、“智慧城市”等将成为各级政府的长期任务。受益于此，中国安防行业也将继续保持快速发展的趋势。安防“十二五”规划提出，2015年安防行业产值规模将在2010年基础上翻一番，达到5,000亿元左右，为解决方案提供商带来广阔的市场空间。

目前，通过安防产品与物联网、三网融合、移动互联网等技术融合，安防企业逐步实现金融物联网、智能家居、平安城市联网监控等针对应用领域的解决方案。未来，随着物联网、三网融合、移动互联等技术的快速发展和成熟，民用安防市场应用会逐渐增加，同时运营商推出各种安防业务拓展民用安防市场，也会加速民用安防市场的发展。

②应用领域纵深化发展，行业细分趋势明显

随着平安城市、平安校园、平安农村建设的推进，公安、交通、金融、电力、公交等行业对安全的需求不断加大，各行业安防系统建设也开始加速。然而，安防是一个特殊行业，每个行业的客户群、应用场合、组织结构、业务流程等都不尽相同，各行业对安防的要求也不尽相同，部分行业需求对比如下：

应用领域	行业需求
公安行业	可视指挥、案件管理、警情分析、警务督察、审讯等需求
金融行业	金库/加钞间/枪弹柜/防尾随门/营业柜员的安全防范、交易场所（营业网点、自助银行）的安全监控和智能分析、结合业务流程的综合联网管理系统等需求
电力行业	环境监视、环境量检测、门禁控制、电闸检测等需求
公交车	车辆调度、移动视频传输等需求
高速公路	车辆异常行驶检测、道路状况监视、车牌识别等需求

面对众多行业的需求，标准化的解决方案无法满足其需求，简单的安防联网也只能满足行业客户的简单要求。安防行业发展至今，从最初的事后取证到事前预警、协助管理，行业细分起到了相当重要的作用。以客户为中心，提供满足行业个性化需求的解决方案，成为安防发展的趋势之一。

③并购与上市成为行业热点，行业集中度不断提高

随着行业竞争的加剧，行业内的企业并购重组已屡见不鲜。法国罗格朗战略并购深圳市视得安科技实业股份有限公司，英格索兰收购深圳博康系统工程有限公司，安防科技（CSST）先后收购九鼎、上海诚丰、常州明景、深圳宏天智、武汉恒亿、杭州天视和豪恩安全等企业。

另外，伴随着资本市场的兴起，安防企业上市募集资金的案例也逐年增加。安防科技（CSST）、蓝色星际、亚安科技、海康威视、大华股份、大立科技、安居宝、三泰电子等企业分别在国内外上市成功。这些企业在成功上市之后，利用募集资金大力发展企业，实现企业规模化发展，提高行业技术水平和准入门槛，领导行业发展。

随着企业快速发展及更加注重兼并、联合、上市等运作模式，将会有更多的企业进入大型企业行列，并形成一批现代化企业集团，行业集中度不断提高。

④本土高端品牌崛起，整体解决方案竞争深层次化

中国安防行业已形成了细分行业内的龙头企业，产业集中度有所提高。虽然中国的高端安防产品市场仍旧是国外品牌占据主导地位，但随着本土安防企业的快速发展，大批本土高端产品品牌开始崛起。

从整体解决方案层面来说，未来的竞争主要体现在行业应用和客户体验方

面。目前大部分企业的整体解决方案还停留在功能实现层面，主要解决的依然是兼容性、扩容能力、灵活架构、更丰富的集成功能等方面，而进一步关注行业应用如客户业务流程实现、行业应用挖掘、行业应用功能表现等方面的竞争者不多。

未来几年，安防整体解决方案提供商的竞争将会提升到人性化的人机界面、优秀的客户体验等更加深层次的竞争中。

⑤行业洗牌加速，品牌建设进程加快

安防企业科技创新能力不断提升，科技创新投入占销售收入的比值达到 5% 以上，达到了全国行业的领先水平，基本形成以企业创新为主体的科技创新体系。计算机视觉技术、安全通信技术、现代电子技术等先进技术在安防领域不断创新应用和发展，使安防行业实现了安防产品技术和安防系统集成技术的不断提升。

安防产品从模拟向数字化、智能化、高清化过渡，具有高新科技特征的软件平台、智能产品和高清产品等有了一定的发展和应用；物防类安防产品也向着机电一体化、自动化和信息化方向全面升级。随着安防数字化、智能化、高清化的发展，企业进入安防的门槛也在逐步提高，规模和技术实力雄厚的大型企业竞争力凸显，小型企业生存空间压缩，面临洗牌危机。

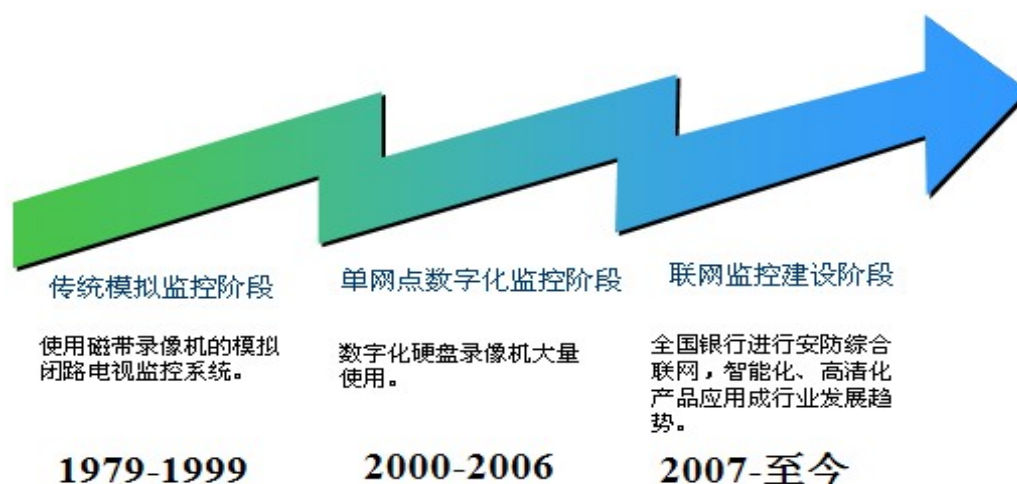
随着低端安防产品市场的日趋饱和及生存空间的压缩，大量安防企业开始将目光瞄准中高端安防产品市场，进一步注重其产品和企业的品牌建设。

4、金融安防市场情况

安防行业根据下游应用领域分为行业应用、商业应用和普通民用。其中行业应用又分为平安城市安防、金融安防、电力安防、电信安防、交通安防等，公司生产的金融安防系统和金融安防设备都属于金融安防行业。

（1）金融安防发展概况

金融业是安防技术应用的先驱，是规模化应用安防产品最早的行业，也是对安防系统要求最高的行业之一，其产品定制性较强。发展至今已有 30 多年的历史，大致经历了三个阶段，目前处于联网监控建设阶段。



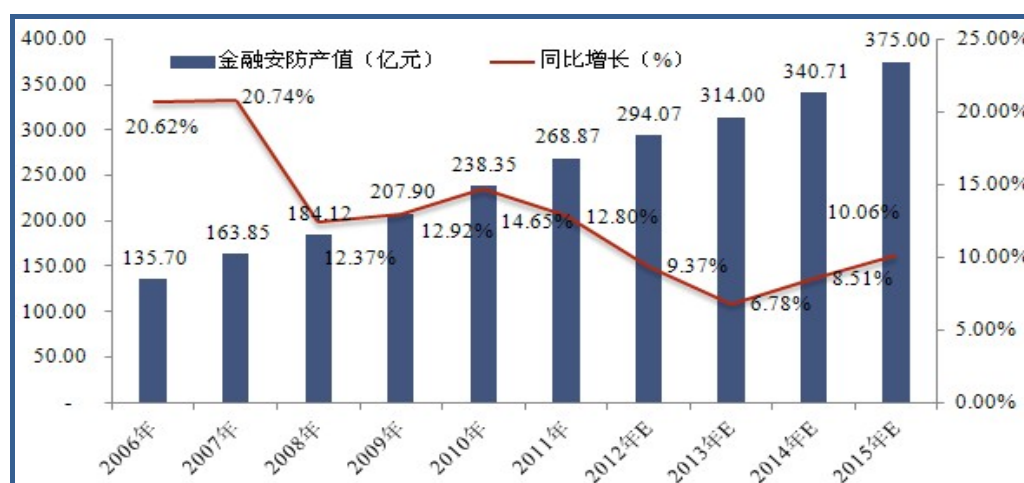
在 IT 技术迅猛发展的大环境下，软硬件的性能都较之前有了较大幅度的提高，新技术、新产品不断出现并越来越多地被应用到安防行业当中，新产品的产生和应用给金融行业的安防体系注入了新的活力。目前联网监控建设正在进行着，随着高清、智能分析等产品的应用，联网平台的智能化也在不断提高。

(2) 市场成长情况

① 产值快速增长，在安防领域占重要地位

“十一五”期间上海、北京、天津、深圳都在着力打造“国际金融中心”，同时重庆、杭州、沈阳等 20 多个城市提出打造“区域性金融中心”。随着金融中心建设步伐加快，配套的安保设施需求不断加大。“十一五”期间金融安防实现年均 15.12% 的复合增长率，2011 年金融安防实现产值 268.87 亿元，占安防行业总产值的比例为 9.96%。

2006-2015 年金融安防产值变化趋势图



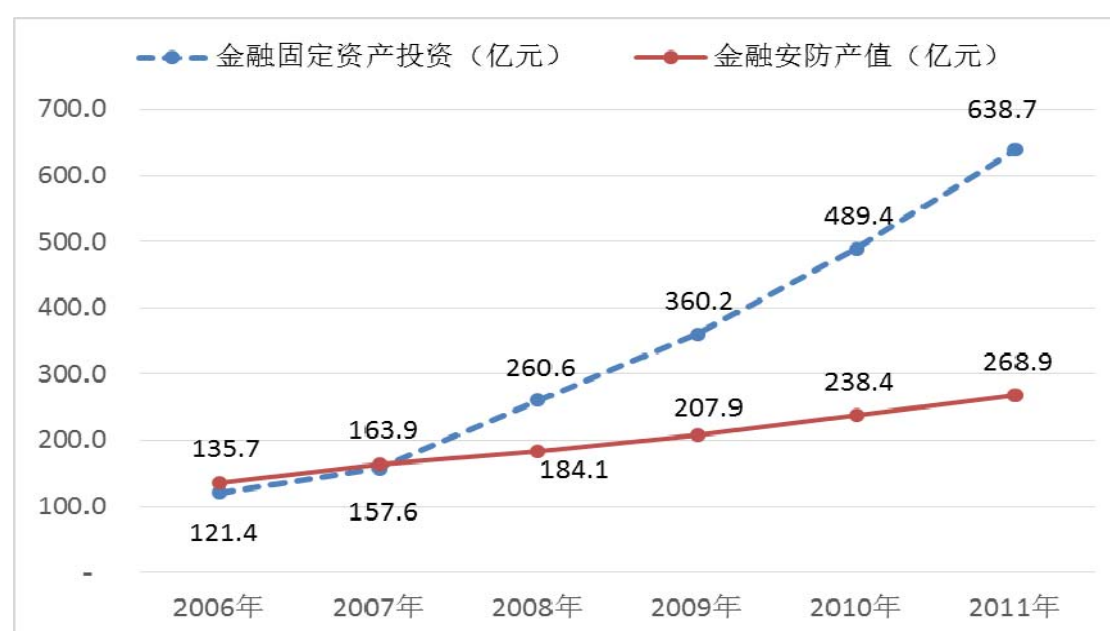
数据来源：《中国安防》

②市场前景展望

金融安防下游主要应用主体是银行机构，2011 年银行安防占金融安防的比例为 94.80%。2013 年银行业金融机构的总资产达 151.4 万亿元。在银行规模高速增长的同时，各地银行高度重视基础设施的建设，加大银行机构固定资产的投资。

作为银行基础建设的配套产品，金融安防产品投资与银行业固定资产投资存在着较强的正相关性，各地银行机构的高速扩张必然带来银行安防产品市场容量的稳步增长。

2006-2011 年金融安防产值与金融业固定资产投资相关性分析

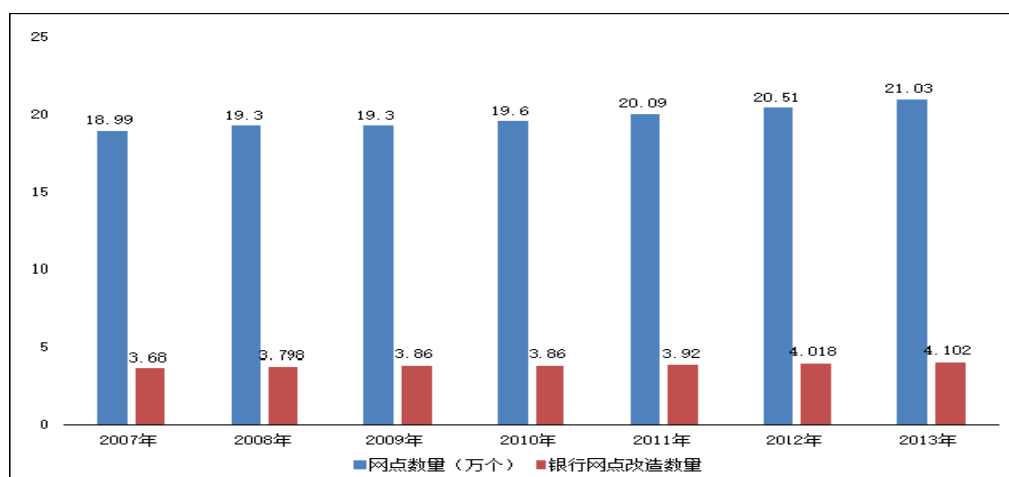


数据来源：国家统计局《统计年鉴》、《中国安防》

A、银行联网建设中营业网点系统升级、改造需求巨大

从营业网点改造需求来看，银行用户对系统的可靠性要求极高，系统运行五年左右将会面临一次升级换代。截至 2013 年底，我国银行营业网点达到 21.03 万个，如果按照业内根据监控路数来核算建设费用的方法，目前每个营业网点的监控路数平均为 25 路，工程建设费用约为 3,000 元/路，全国网点安防系统的规模约为 157.73 亿元，按五年左右升级换代的周期来计算，营业网点监控系统年均需求约为 31.55 亿元。除了原有网点的升级改造之外，每年还会新增网点，再加上金融出入口控制系统、监听对讲系统和智能分析系统，未来市场前景非常广阔。2007-2013 年银行网点数量及银行网点改造数量如下：

2007-2013 年银行网点数量及银行网点改造数量



注：以上银行网点改造数量按上一年网点数量的 20%估算

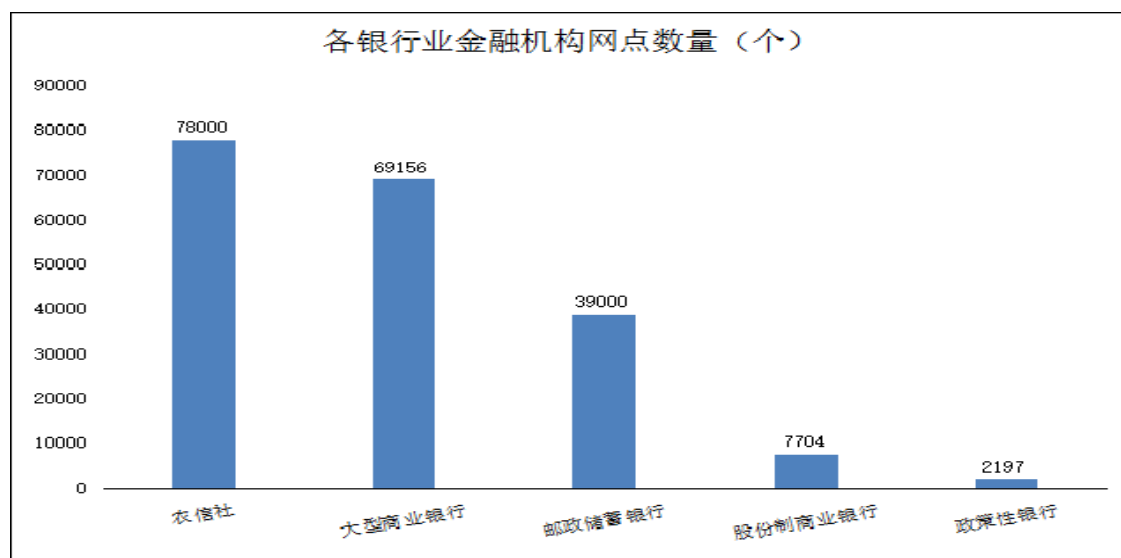
资料来源：中国银监会 2006-2010 年《中国银行业监督管理委员会年报》；中国银行业协会 2011-2013 年度《中国银行业服务改进情况报告》

截至 2013 年底，我国银行业金融机构共有法人机构 3,949 家，包括 2 家政策性银行及国家开发银行、5 家大型商业银行、12 家股份制商业银行、1 家邮政储蓄银行、145 家城市商业银行、1,803 家农村信用社、468 家农村商业银行、122 家农村合作银行、987 家村镇银行等。从各银行业金融机构网点构成情况来看，其中农信社/农商行拥有约 7.8 万个网点，在各类银行业金融机构中网点数最多；农业银行等五家大型商业银行合计约 6.9 万个网点次之，邮政储蓄、股份制商业银行、政策性银行机构网点数分别约为 39,000 个、7,704 个、2,197 个。

各主要银行业金融机构网点构成情况

类别	政策性银行	大型商业银行			股份制商业银行						农信社	邮政储蓄
机构数量(家)	2	5			12						1,803	1
银行名称	农业发展银行	农业银行	工商银行	建设银行	中信银行	招商银行	浦发银行	兴业银行	光大银行	民生银行	农信社	邮政储蓄银行
网点数量(个)	2175	23547	17574	14663	1073	1056	915	864	854	852	78000	39000
银行名称	国家进出口银行		中国银行	交通银行	广发银行	华夏银行	平安银行	恒丰银行	浙商银行	渤海银行		
网点数量(个)	22		10682	2690	661	539	528	151	114	97		

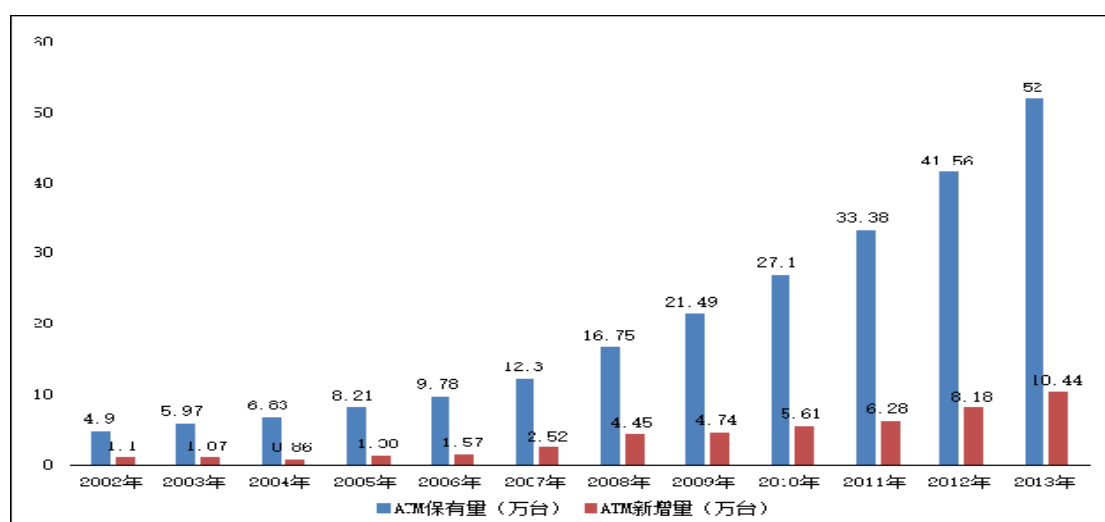
来源：银监会统计数据、各机构年度报告或机构网站



B、庞大的 ATM 机及自助银行市场需求量决定了行业巨大的成长空间

2013 年，我国 ATM 的保有量继续稳健增长。截至 2013 年末，加入全国联网的 ATM 设备 52.00 万台，较 2012 年末的 41.56 万台增加了 10.44 万台，增长率达到了 25.12%，略高于 2012 年 24.51% 的增长率。

2003-2013 年我国联网的 ATM 保有量及销售情况



资料来源：中国人民银行发布的年度《支付体系运行总体情况》

中国目前为全球第二大 ATM 市场，但按照 2013 年数据，全国总人口 13.61 亿人计算，我国每百万人的 ATM 保有量约为 382 台，较 2012 年的每百万人 307 台有所上升，但距西欧国家的每百万人 786 台和美国的每百万人 1376 台依然有较大差距。加之我国各地区 ATM 分布密度明显不均匀、现金交易需求巨大、银行加大自助服务力度等因素影响，ATM 市场的发展潜力依然巨大，预计 3-5 年内仍将保持两位数的增长，并对亚太地区的 ATM 新安装量有超出一半的贡献率。

C、银行安防综合联网管理系统的需求空间广阔

自 2006 年中国银行联网试点至今已有 9 年的历程。其中，中国银行和中国农业银行的整体联网监控工程建设较早，目前，中国农业银行基本完成，中国银行已经开始进入第二轮联网升级改造，建设银行、工商银行、农信社/农商行、农村合作银行、股份制商业银行等联网建设处于规模实施阶段。

目前，大型商业银行和邮政储蓄由于其网点众多且分布广，多在省市建立两级联网监控中心，股份制商业银行多在一级分行建立联网监控中心，农信社多在县级地区（联社）建立联网监控中心。

截至 2013 年末，我国有 333 个地级区、2,853 个县级区、21.03 万个银行营业网点，通过对 333 个地级区或 2,853 个县级区的营业网点进行联网监控建设及升级，未来几年银行业金融机构对银行安防综合联网管理系统的需求非常可观。

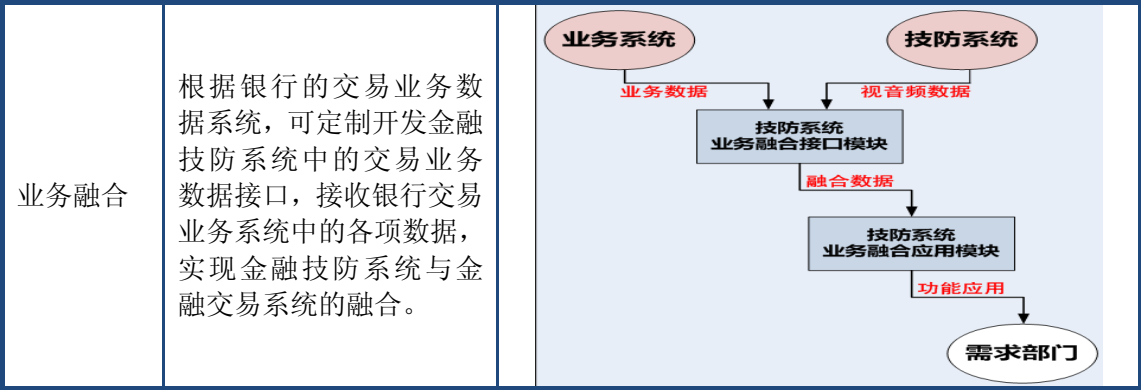
另一方面，金融安防联网监控工程建设的加快推进了前端设备的改造或升级，改造或升级后的设备能实现对异常信息的主动识别，识别后的信息需要通过联网传输到监控中心，以达到事前预警的功能。

总体来看，未来几年银行业金融机构对银行安防综合联网管理系统的需求非常巨大。此外，三网融合的正式开展将为安防行业提供便捷和低成本的网络载体，进一步加速安防网络化，激发市场需求。

D、银行业务拓展和业务融合带来安防系统的深层次应用需求

现今的金融安防不仅为银行保卫部门实现了加强安全防范管理和满足新型安全防范的需求，同时通过金融安全技术防范系统的业务拓展功能及业务融合功能，实现金融技防系统与金融业务系统的对接，使金融技术防范逐步成为增加银行运营支撑的手段。目前此运用还处于项目推广和市场培育阶段，未来随着市场成熟，释放出来的市场空间将非常广阔。

银行业务应用	金融安防应用	应用图例
业务拓展	通过开发稽核违规检查模块，实现将监控图像与违规事件进行关联，来不断完善银行内控合规化体系的建设，通过金融安防系统，为银行稽核等部门提供了加强内控建设、防范操作风险、规范合规操作的重要手段；	<pre>graph TD A[技防系统] -- "提供安全防范管理应用需求" --> B((银行保卫部门)) A -- "业务拓展" --> C[稽核违规检查功能模块] C -- "违规事件与音视频数据的关联" --> D((银行稽核部门)) D -- "提供内控合规化管理应用需求" --> E[]</pre>



根据中国安全防范产品行业协会预测，“十二五”期间国内经济仍将保持稳定的速度发展，预计 2011-2015 年金融安防行业年复合增长率为 9.49%。产值将由 2010 年的 238.35 亿元，增长至 2015 年的 375.00 亿元，2012-2014 年的产值将分别达到 294.07 亿元、314.01 亿元、340.71 亿元。

（3）行业发展特点

①金融安防是安防新技术、新产品应用的领跑者

作为高风险领域，金融行业是较早涉及和使用安防产品的行业之一，也是采购最先进、最前沿安防技术产品的行业之一。长期以来，安防在保障银行财产安全方面发挥了极其重要的作用。

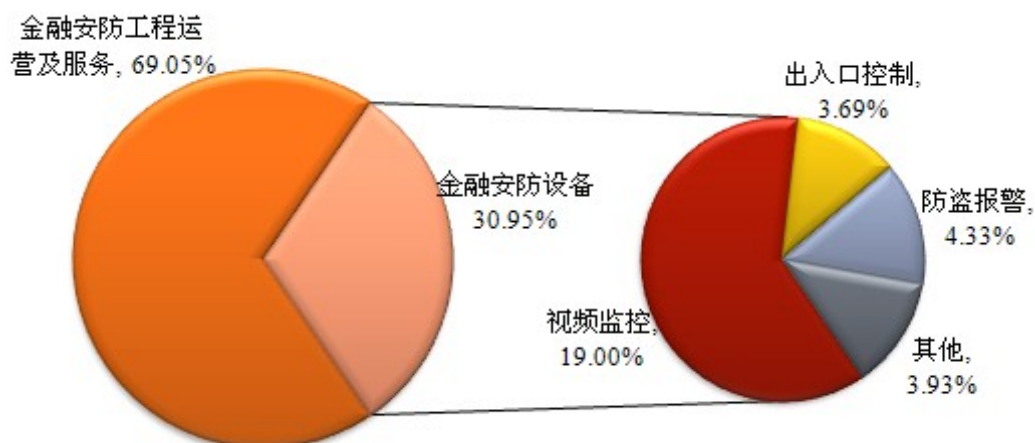
由于犯罪手段不断升级，高技术犯罪已成为目前银行案件事故的主体，这对银行安防系统提出更高的要求。基于高标准需求的行业特性，金融安防技术一直处于行业领先水平。

金融安防发展的推动力来自于银行业务的不断变革与发展，来自金融机构对提高业务安全、降低运营风险、提高服务质量、提升银行和金融机构品牌竞争力的不懈追求。可以预见，未来金融业仍将是安防新技术、新产品应用的领跑者。

②金融安防工程运营及服务的地位突出

由于银行采取招投标方式分别实行金融安防设备或金融安防系统集成项目招投标，入围的集成商采购入围设备制造商提供的设备，通过系统集成方案进行系统安装、调试并试运行。由此可见，金融安防工程运营在整个金融安防业务流程中的地位非常重要。数据显示，2011 年金融安防工程运营及服务产值占金融安防产值规模的 69.05%，产值规模占一半以上。未来，金融安防联网工程建设将进入高速发展阶段，工程运营服务的产值规模将进一步扩大。

2011 年金融安防产品结构图



数据来源：《中国安防》

集成商在银行监控系统数字化改造初期成为行业竞争的主体，这些企业凭借地域优势，主要服务于某一地区的银行客户，数量多、较为分散；自 2006 年以来，解决方案提供商开始在银行安防联网建设中崭露头角，此类提供商凭借对银行业务流程和对银行高风险对象/场合的理解，深入分析其需求特点，定制个性化、差异化的金融安防整体解决方案，逐渐成为行业竞争主体。

③银行安防是金融安防主要应用主体

银行是最早规模应用安防设备的应用领域。从一定程度上看，银行安防代表安防行业的发展方向和技术水平，也是金融安防领域的主要应用主体。近几年银行安防产值占整个金融安防产值规模的 94%以上。非银行业金融机构包括证券类、基金类、保险类、信托类公司等，非银行金融机构的安防市场较为有限。

2006-2011 年金融安防市场结构变化情况



数据来源：《中国安防》

银行业存在大量现金交易、运输和存储等高风险环节，其安全防范要求属于

行业强制性要求。非银行业金融机构的安全防范问题，目前无相应的安防行业标准或国家标准颁布实施，风险级别不高，其安防系统属于普通安防要求、自主建设使用。因此银行的安防系统与非银行金融机构的安防系统存在明显的个性化差异。其他行业安防设备制造商/集成商进入银行业金融安防存在资质、品牌、技术、行业经验等多种壁垒。

未来几年，随着营业网点安防设施的老化改造和功能升级、分行远程监控中心的建设和扩充、自助银行安防系统的规范和完善，带动形成新的市场，银行安防的未来保持较好的增长态势。

（4）金融安防行业发展趋势

网络化：金融行业是监控联网起步较早的领域。自 2006 年开始着手联网建设以来，各大银行加快安防联网建设步伐，预计未来几年各大银行将继续加大力度建设或升级完善联网安防监控系统。着眼于提高银行安全防范能力、并为银行日常业务操作提供监管服务的金融安防监控联网管理系统越来越受到用户青睐，将安全防范功能与银行具体业务流程关联起来的综合安防管理系统将成为行业需求趋势。

专业化：同质化的产品未能满足金融行业日趋复杂多样的安防需求，金融用户的专业性要求促使安防产品的功能、种类和型号不断增加。基于此，技术人员更需要对金融机构现有安防系统和金融业务深入了解。面对竞争激烈的金融安防市场，安防企业必须走专业化的研发之路，在设计金融安防产品时，必须更加注重细节，更加注重与银行业务的紧密结合，开发出更具专业性、代表性、实用性的产品。使得公司的产品和技术始终走在金融行业的前列。

智能化：监控视频的高清化为行业的智能化奠定了基础。目前，随着智能分析技术深入银行安防行业，场境分析、遗留物分析、人体检测、人脸检测等功能的实现成为了可能。业内企业加大力度开发智能化应用，金融行业安防系统的智能化程度将会越来越高，系统智能化有助于金融行业安保工作从以往的被动防御升级到对犯罪行为的主动识别和防范，满足金融行业面对日益严峻的安防形势的技防需求。

随着安防行业向智能化、信息化的发展，主动安防理念逐渐兴起并成为行业发展的重要方向。在金融安防领域，针对安保信息的检测、传输、接收和处置等环节，主动安防的管理理念表现的尤为突出。主动安防思想运用新兴的人工智能技术、物联传感技术、移动互联技术等，并结合银行安保管理流程，有效解决了银行传统安防系统所存在的安全隐患，在一定程度上实现了风险预警的事前防范

作用。

（5）行业特有的经营模式、盈利模式及未来利润水平变化趋势

目前，金融安防行业的消费主体是银行业金融机构，采取邀标或公开招标的招投标方式采购，其招标组织机构分为银行机构或银行委托的招标代理机构，包括金融安防设备招标和系统工程招标两种类型。

银行招标包括公开招标和邀标两种形式，公开招标指银行机构在公开媒体发布招标信息，委托招标代理机构进行的招标方式；邀标是指招标银行直接对投标单位进行投标邀请，其表现为两种形式：①如果招标银行的上级行或前期已经经过资格入围招标的，在已入围企业中进行邀请招投标的形式；②银行根据项目的要求自行邀请符合条件的设备提供商、集成商、工程商、解决方案提供商参与招投标的形式。

设备招标对象分为设备制造商或代理商，国内设备制造商销售主要为直销模式，直销模式下设备制造商一般有直销给金融机构或工程商两种形式，两种形式存在是因为金融机构的安防设备招标可以是集中采购形式也可以是设备入围形式，系统工程最终由工程商实施完成；工程招标对象分为工程商、集成商或解决方案提供商，由中标供应商负责采购其他入围设备提供商的设备，工程实施与售后服务完全由工程商/集成商/解决方案提供商承担。

金融安防产品定制性强，产品开发、实施、售后服务的周期长于其他应用领域的周期，其中仅质保期售后服务一个环节就需要维持 1-3 年。质保期满后，每年可收取一定的系统维护服务费用。

（三）行业竞争状况

1、行业的市场化情况

随着银行机构犯罪案件频发，犯罪手段的升级，银行等金融客户对安防的要求不断提高，金融安防行业竞争日趋激烈。我国金融安防行业是一个高度分散的市场，业内企业尤其是工程企业规模普遍偏小，行业集中度不高。近年金融安防招标采购权逐渐向省级机构或总行上移，特别对金融安防设备商而言，竞标企业越来越强，逐步呈现集中化趋势。

2、行业竞争格局

①金融安防行业竞争格局

银行业金融机构采用邀标或公开招标形式采购安防产品。随着银行采购由地方分行向总行上移，金融安防竞争也越来越规范化，竞争格局也逐渐由分散趋向

集中。目前金融安防企业按其主要从事的业务可分为三类：第一类为安防设备制造商；第二类为金融安防工程（集成）商；第三类为金融安防整体解决方案提供商。具体情况如下：

序号	企业类别	主要业务
1	安防设备制造商	主要从事安防设备的研发、生产和销售；
2	金融安防工程（集成）商	主要承接金融安防系统的集成、安装和运维业务；
3	金融安防整体解决方案提供商	从事金融安防设备的研发、生产和销售，金融安防系统软件的开发，提供整体方案设计，承接金融安防系统工程和运维服务业务，为客户提供整体解决方案。

安防设备制造商主要从事安防设备的研发、生产和销售，其设备的安装和现场维护主要由工程（集成）商承担，设备制造商一般不直接参与金融安防的工程和服务。由于银行业金融机构采购权的上移，同时具有中标入围资格的设备制造商或代理商才能给银行机构提供安防设备的特点，导致安防设备市场格局呈集中趋势，金融安防主要的设备制造商包括三星、松下、索尼、霍尼韦尔、博世、海康威视、大华股份等。其中前端设备摄像机主要为松下、三星、索尼、海康威视、大华股份等，而后端设备录像机国内品牌以较好的性价比占据了主流地位，主要包括海康威视、大华股份、蓝色星际等。其主要产品多采用规模化、标准化生产，产品多具有通用性，适合各行业使用，客户群体广泛，品牌知名度较高，规模较大。近年来海康威视、大华股份等设备制造商也开始安防行业产品的定制化开发和生产。

金融安防工程（集成）商主要承接金融安防的工程业务，通常外购安防设备进行“搭积木式”的安装和维护，一般不从事金融安防定制化设备的研发和生产，其多为区域性中小企业。金融安防系统项目工程实施资格同样需要通过招投标来确定，一定程度上也加速了行业的集中趋势，但由于金融机构网点分散，客户从系统安装、调试和运维服务等方面来考虑更倾向选择本地工程（集成）商或在本地具有分支机构的集成商。这些工程（集成）商凭借自身区域优势，成为银行安防系统数字化改造初期的竞争主体。自 2006 年中国银行联网监控试点开始，具有监控软件研发能力的集成商逐渐主导市场。

随着金融安防监控联网工程建设进入规模化发展阶段，部分具备安防软件研发能力的集成商通过项目经验的积累，加大硬件设备的研发力度，经营业务由中下游向上游设备制造商延伸，逐渐向整体解决方案提供商转变。部分设备商如海康威视、大华股份等近年来开始涉足整体解决方案领域。根据行业网络化、智能化、集成化发展趋势，具备软、硬件定制开发能力的整体解决方案提供商将逐渐成为行业竞争主体。

金融安防综合解决方案提供商从事金融安防系统集成和金融安防定制化设备的研发、生产和销售，金融安防系统软件的开发，提供整体方案设计，承接金

融安防系统工程和运维服务业务，为客户提供整体解决方案。金融安防综合解决方案提供商深耕于金融安防行业，定制开发适合金融安防细分行业特点的软硬件设备，并对于行业应用设备和自身定制开发的应用设备进行无缝系统集成，提供一体化的解决方案服务，贴近、满足和引导行业客户深层次需求。通常金融安防综合解决方案提供商具有较多的营销和服务网点，可以较好地满足客户的个性化需求和及时响应要求。目前国内金融安防行业整体解决方案提供商主要有三泰电子、浩云科技、讯美电子、深圳天盈隆等。

金融行业安防设备制造商、金融安防系统集成商与金融安防整体解决方案提供商在差异化战略、成本定价、市场份额和客户群体等方面比较情况如下：

类型	差异化战略	成本定价	市场状况	客户群体
安 防 设 备 制 造 商	主要从事安防设备的研发、生产和销售，一般不直接参与金融安防的工程和服务	成本主要由原材料、人工等生产成本构成，具有规模效应，采购优势。其定价一般参考同类市场价格	设备商除直接供应金融客户外，还向金融安防工程商提供产品，在通用设备市场占据较多的份额	客户群体较为广泛，除金融行业外，还涵盖政府、公安、交通、电力等多行业
金 融 安 防 工 程（集成）商	主要承接金融安防的工程业务和维护，一般不从事金融安防设备的研发和生产	成本不但包括设备、工程材料等采购成本，还含工程施工、安装调试、运维等费用构成。一般通过竞标获取，以工程承包形式定价	工程商主要参与工程施工及服务市场竞争，该市场参与者众多，工程商以本地化服务为主	金融机构
金 融 安 防 整 体 解 决 方 案 提 供 商	适应行业网络化、智能化、综合管理等行业深层次需求，提供整体方案设计、贴近用户和项目需求进行软硬件定制开发、承接项目实施和运维服务，为客户提供全方位服务	除包括设备及工程成本外，还含方案设计、软硬件定制开发等成本。一般通过竞标获取，项目定制化需求是客户考虑的重要因素	以定制化的服务能力同时参与设备市场与工程服务市场竞争，代表金融安防市场发展趋势，市场份额逐步提升	金融机构

随着金融安防监控联网工程建设进入规模化发展阶段，部分具备安防软件研发能力的集成商通过项目经验的积累，逐渐向整体解决方案提供商转变。部分国内大型设备商近年来也开始涉足行业整体解决方案领域。总体呈现安防设备制造商、金融安防工程（集成）商与金融安防整体解决方案提供商融合的态势。

②金融安防行业竞争态势

从金融安防设备竞争态势来看，长期以来国外知名企业在摄像机和入侵报警产品市场具有较强的竞争力，国内知名企业大都将主要精力投向了终端录像产品需求的挖掘和满足，且都以标准化产品提供给客户，以满足客户的通用需求。这一竞争态势近两年在逐渐改变，部分企业通过持续的研发投入，使得金融安防

行业中的国产摄像机和入侵报警产品的应用份额正逐年提升，获得客户普遍认可。

从金融安防系统集成竞争态势来看，竞争主体经历了由工程商到集成商再到整体解决方案提供商的演变，进入门槛逐渐提高，目前市场处于三种竞争主体共存阶段。由于集成商具备软件定制开发能力、整体解决方案提供商具备软硬件定制开发能力，所以工程商、集成商到整体解决方案提供商的竞争力中工程商最弱，整体解决方案提供商最强。2006年中国银行联网试点拉开金融安防联网的帷幕，整体解决方案提供商凭借提供定制开发的金融安防设备、联网系统集成解决方案设计和安装、调试、运维等覆盖产业链一体化服务的综合竞争优势，逐渐占领市场主导地位，成为行业持续发展最具竞争力的主体。

从金融安防系统项目实施和服务来看，由于行业的敏感性，外资企业暂未能打入核心要塞环节，国内本土企业更具竞争优势，根据客户的需要，充分整合各种资源，快速灵活组织项目实施工作。同时，随着金融安防系统功能的增强、设备数量的增加和复杂程度的提高，银行机构逐步倾向于将系统运维服务外包，并支付相关费用，运维服务将成为行业新的利润增长点。

现阶段金融机构的安防系统工程和运维服务对企业资质有统一的要求，主要涉及安全技术防范系统设计/施工/维修资质，另外也会考察企业的计算机信息系统资质和建筑智能化工程设计与施工资质等，同时还会对投标单位的注册资本金、产品知识产权、银行业安防系统工程建设合同业绩、竞标入围后银行机构所在地的办事机构或售后服务点等方面有相关要求。

经过多年的发展，本公司已成为行业内综合资质齐全的企业，具备参与各级银行业金融机构安防系统工程招投标资格（资质、规模、业绩、本地化服务等方面），能够独立参与金融安防系统项目竞标活动。

行业内相关企业的经营和竞争特点如下表所示：

商业模式阶段	设备销售			工程		解决方案
类型	OEM	ODM	OBM	工程商	集成商	行业解决方案
特点	无核心技术，制造产品分散	产品核心技术仅限于某些局部的创新或发明	生产、销售拥有自主品牌，掌握核心技术	仅负责安装、调试、运维服务	无缝集成安防多个系统（监控、门禁和报警系统）	针对细分行业定制软硬件产品的系统方案
产品线	产品线以硬件为主			无产品	具备软件开发能力	产品线包括软件和硬件，企业掌握相关核心技术，属于研发驱动型
竞争	低门槛，产品同质化严重		门槛高，企业规模化发展	低门槛，本地化经营为主		技术门槛高，竞争企业少

商业模式阶段	设备销售		工程	解决方案
利润率	价格战导致利润率低	利润率通常较高	议价能力低，利润率较低	竞争对手针对性强，回报率较高，通常利润率较高

③公司自行生产的定制化安防设备与三星、松下、博世、海康、大华等生产非定制化金融安防设备存在的差异情况

A、金融安防设备类别及竞争主体划分

金融安防设备的竞争主体分为定制化设备制造商以及非定制化安防设备制造商。定制化设备主要为解决金融安防类对于设备的特殊行业需求；非定制化设备包括摄像机、录像机、探测器、显示器等，这些设备多为安防类通用设备，采用国内外先进的技术规模化生产，产品功能强大、性能优越。其制造商主要为通用类基础产品制造商，以三星、松下、索尼、霍尼韦尔、博世、海康威视、大华股份等为代表。

金融安防设备的定制化功能要求来源于金融安防行业，特别是银行业安全防范领域。由于金融安防需求需要紧密结合金融风险对象、风险环节及其管理流程进行有针对性的归纳分析和产品规划及研发，因此各类银行在安防系统建设方面的需求各有差异。对于金融安防行业深入的理解、归纳和规划需要长期的跟踪和行业沉淀，这也是定制化设备制造商的主要竞争优势。公司作为一家专业为银行机构服务的金融安防综合解决方案提供商，通过长期与各类银行合作，了解相关银行的业务流程及个性化需求，安防设备定制化优势明显。

公司金融安防设备的市场定位是避免已经充分竞争的标准化金融安防产品，专门开发切合银行特定需求的专用设备。公司自行生产的定制化金融安防设备主要体现在出入口控制设备（防尾随出入口、业务库出入口、填钞间出入口）、自助银行 IP 语音对讲设备、ATM 交易保护舱、柜员点钞-人脸智能叠加设备、智能枪弹柜管理设备等，因而公司自行生产的定制化安防设备与三星、松下、博世、海康威视、大华股份等生产非定制化金融安防设备具有明显不同，业务交叉领域较少。

B、通用安防设备制造商进入银行安防设备定制化市场或系统集成市场的竞争威胁

通用安防设备厂商多采用标准化、规模化生产通用类设备，产品应用于多个行业的安防领域。其进入银行安防行业定制化设备市场需要深入理解银行机构的风险对象、风险环节及其管理流程等，短期之内较难进入定制化设备市场。金融

安防行业产值规模占整个安防市场的比重较低,进入一个具体的细分市场并提供定制化的产品不是通用安防设备厂商的专长和战略重点。

通用安防设备厂商进入金融安防集成市场需取得安防集成资质、建立金融安防集成的管理平台和集成运维架构、建立广泛的运维服务网络等,存在着资质、品牌、技术、行业经验等方面的不足,目前通用安防设备厂商一般不直接介入金融安防集成业务,其集成业务的开展更多是服务于其设备销售的,短期内不会对公司业务构成竞争威胁。

C、通用安防设备厂商未列为竞争对手的原因

公司 2012 年、2013 年及 2014 年系统集成业务占主营业务收入的比例分别为 76.86%、80.31%和 79.55%,公司主营业务是以系统集成为主,结合客户的个性化需求,为其提供包括定制化安防设备在内的整体解决方案。在公司实施的各项集成业务中,基于银行设备中标的要求,各通用安防设备厂商是公司的供应商,而非竞争对手。

④金融安防设备各类竞争主体发展空间及对发行人业务的影响

A、定制化安防设备、非定制化安防设备的市场需求

a.定制化安防设备和非定制化安防设备在银行业金融机构的应用领域

银行定制化安防设备的主要应用领域包括:A、银行业金融机构的专用设备。如银行 IP 语音对讲设备、ATM 交易保护舱、柜员点钞-人脸智能视频叠加设备等,前两种是 ATM 自助银行专用,后一种是银行营业网点柜台专用。此类设备仅在银行业金融机构应用,是属于专有定制设备;B、由于银行业金融机构的自身特殊管理需求,产生了区别于通用产品的定制化安防设备。这类属于银行业金融机构的特殊定制化要求,如金融安防联网监控管理平台、出入口控制系统(防尾随门、业务库、填钞间)、自助银行 IP 对讲系统等。由于银行的应用需求特殊,市场上的非定制化设备不能满足银行业金融机构的个性化、专业化需求,需要对此类产品进行定制开发,形成了一系列的定制化安防设备。

金融安防的非定制化(通用类)安防设备一般为应用于各行业的基础类产品。例如:摄像机、录像机、显示器、探测器、电控锁、按钮开关等,这类产品通常无特殊定制化需求,属于安防系统的基础组成部分,是安防市场的通用产品。

定制化设备和非定制化设备具有不同的应用空间。定制设备主要集中在控制设备、管理设备及中心联网管理系统软件等方面,从根本上满足银行金融机构客户的个性化及专业化需求。而非定制设备主要集中在基础性设备,属于安防系统

的基本组成部分和基础设施。两者分别满足不同的市场需求，具有各自的市场空间，相辅相成，不可以相互替代。

b. 银行金融机构对定制化产品需求的原因分析

I、监管部门针对银行金融机构在安防上的高标准要求

由于银行涉及到大量的现金业务，属于高风险场所，针对银行金融机构的安防要求要明显高于其它行业的安防要求。国家各监管部门对金融行业制定了一系列的国家标准和行业标准，如《银行营业场所风险等级和防护级别的规定》、《银行安全防范报警监控联网系统技术要求》、《银行自助设备、自助银行安全防范的规定》、《银行用保管箱通用技术条件》及《银行营业场所透明防护屏障安装规范》、《安全防范工程技术规范》等，各种标准规范涵盖了银行相关强制性管理要求。

II、银行金融机构的个性化及专业化的定制需求

银行作为一个对安防要求很高的特殊行业，其各个环节的经营环境具有特殊性，如营业网点包括营业外厅、内厅、二道门、VIP 客户室、柜台等；ATM 自助银行包括 ATM 营业厅、ATM 出钞口、ATM 客户交易区域、ATM 加钞间等；业务库包括库房内部区域、库房门、清点区域、守库室等。银行的特殊环境及经营场所要求银行金融机构在具体安防功能及管理要求上存在着较多个性化及专业化的定制需求，这些定制要求通常都会高于国家标准和行业标准的要求。

III、应对日益升级的金融犯罪的需要

近年来各类针对银行的犯罪活动日趋上升，犯罪手段和方式也逐渐多样化、暴力化、智能化，面对日益升级的金融犯罪，银行业对于相关配套安防设备提出了更高的要求，如要求 ATM 遗留物分析、自助银行场合的人员行为分析、摄像头防遮挡及摄像机被转动后的报警功能等。

IV、业务发展及管理的需要

银行业金融机构通过持续不断的定制化开发满足自身业务发展及专业管理的需要。除了银行安防本身的标准要求外，还需要通过安防系统对业务交易、内控管理等方面进行辅助和完善，例如：敏感交易、违规核查、贷款业务异地审核等，通过安防手段辅助可以提高效率、减少成本，也形成了对于安防设备的定制化需求。

B、定制化安防设备、非定制化安防设备各自的市场空间

在公司 2014 年实施的安防系统集成项目应用的安防设备中，定制化设备占

比约为 23%，非定制设备约为 77%。其中定制化设备包括 IP 对讲系统设备、ATM 预警系统设备、ATM 交易保护舱、点钞-人脸智能叠加设备、出入口控制设备及针孔摄像机等；非定制设备包括摄像机（针孔摄像机除外）、录像机、显示器、防盗器材等。

银行业金融机构安防系统由定制化设备和非定制化设备有机结合形成。通常在非定制化设备无法很好满足客户安全需求时，定制化设备可对安防系统进行完善和优化。因此定制化安防设备与非定制化安防设备具有各自的市场空间，定制化设备功能（指标）往往不同于现行普通行业用户安防要求，这些特别要求常常要通过定制化设备实现；非定制化设备代表当前行业用户的通用性要求，采用通用的安防设备即可。定制化设备和非定制化设备在金融安防市场相辅相成。随着银行监控报警联网系统的大规模实施，定制化安防设备的应用需求会越来越广阔。

C、定制化安防设备、非定制化安防设备的相互替代性

定制化设备在功能性、个性化、专业化方面区别于当前的通用技术要求，在一段时间内不会被非定制化设备替代，但是随着时间的推移及技术的不断进步，定制化设备在市场上逐渐受到客户的认可和应用后，会逐渐转化成非定制化设备。而同时随着各种银行案件作案手段日益复杂化，用户对安防提出了更高的安全需求，新功能或高指标的更高端的定制化设备随之出现，从而形成了周而复始的循环关系。因此定制化安防设备可以在一段时间后逐渐转化成非定制化设备，而新的定制化设备随着新的用户安全需求被定制、研发和应用，更好地满足客户的个性化安全需求。

D、对本公司业务发展的影响

本公司在银行安防定制化设备方面具有较大的优势。公司自成立以来专注于金融安防领域，了解银行业金融机构的行业特点，熟悉不同类型银行机构的风险环节、管理流程及业务流程，在此基础上对金融安防应用场所细分，根据银行机构的各类风险对象如银行金库、自助银行/自助设备、银行柜员、办公大楼等提供个性化的应用产品或综合解决方案。本公司多年来一直坚持银行安防设备及系统集成的定制化路线，深入挖掘及满足客户的各种个性化和专业化需求，能够较好把握银行金融安防的发展趋势，研发满足客户需求的定制化产品，公司的安防设备业务将会随着银行对各种安防定制化产品需求的增长而增长。

3、行业内主要企业情况

（1）成都三泰电子实业股份有限公司

三泰电子成立于 1997 年 5 月，2009 年 12 月在深圳中小企业板上市。三泰电子专业从事金融电子设备及系统软件的研发、生产、销售和服务，主要产品包括金融安防业务（ATM 监控系统及银行网络安防监控系统）、金融自助业务和金融服务外包业务。2013 年三泰电子实现营业收入 8.98 亿元，归属于母公司所有者的净利润为 8,657.03 万元，其中金融安防收入 2.27 亿元。

（2）上海天跃科技股份有限公司

天跃科技创建于 2002 年，是专注于提供智能安防系统设计、实施、运维等全面服务的高新技术企业，致力于为行业用户提供专家级的安防解决方案及服务。产品主要应用在金融、教育等行业。2013 年天跃科技实现营业收入 2.32 亿元，净利润 1,207.72 万元。

（3）讯美电子科技有限公司（原名“重庆讯美电子有限公司”）

讯美电子成立于 1998 年，专注于银行领域的安全防范系统建设，为金融业为主的行业客户提供有价值的基于视频物联网的整体解决方案、产品和配套服务，是一家全国性的大型联网监控集成商。2013 年讯美电子实现营业收入 10,330.64 万元，净利润 1,800.94 万元。

（4）深圳市天盈隆科技有限公司

深圳天盈隆成立于 2000 年，是一家以安防监控系统开发、生产、销售、工程和售后全程技术服务体系为核心，集联网监控产品生产、软件产品开发、网络综合布线工程和安防系统整体解决方案提供为一体的高新技术企业，服务于银行、地产、政府、大中型企业等客户。2013 年天盈隆实现营业收入 13,245 万元，净利润 1,689 万元。

（5）北京蓝色星际软件技术发展有限公司

蓝色星际前身蓝色之星成立于 2000 年，于 2007 年更名为“蓝色星际”。蓝色星际是一家安防整体解决方案提供商，其客户涵盖了安防及监控的多个领域，涉及金融、军队、公检法、交通、楼宇、社区等多行业多场合。

（四）公司市场竞争地位

1、公司产品的竞争地位

本公司自设立以来，凭借长期积累的综合竞争力，公司各项业务相互促进、共同发展，在金融安防领域占据了一定的市场份额。

公司是全国安全防范报警系统标准化技术委员会(SAC/TC100)的委员单位、中国安全防范产品行业协会副理事长单位和中国通信工业协会物联网应用分会副理事长单位，是国家标准 GB/T16676-2010《银行安全防范报警监控联网系统技术要求》、GB/T30147-2013《安防监控视频实时智能分析设备技术要求》和行业标准 GA1051-2013《枪支弹药专用保险柜》的主要起草单位之一。

由于缺少权威机构对金融安防企业进行排名，而银行业金融机构是通过招标投标模式采购安防产品，特别是中国农业银行、中国银行、民生银行等机构对部分安防设备实行总行集中招标投标采购，因此企业获得银行招投标入围资格一定程度上反映了其在行业中的竞争实力。

截至招股说明书签署日，公司现有产品如智能视频分析器、IP 语音对讲系统、针孔摄像机、出入口控制系统、大型监控联网安全管理平台软件等成功获得了中国农业银行、中国银行、华夏银行、民生银行、中国邮政集团、黑龙江省农信社等金融机构的设备提供商或安防系统项目集成商的入围资格。

银行	日期	项目名称	系统集成/ 设备
中国农业银行	2013.12.17	安防设备入围项目第四包：国产品牌针孔、SDI 摄像机	设备
	2013.12.17	安防设备入围项目第七包：大容量备份式存储设备	设备
	2013.12.17	安防设备入围项目第九包：国产品牌读卡器、指纹、指静脉验证设备	设备
	2013.12.17	安防设备入围项目第十包：智能视频叠加设备	设备
	2014.10.28	黑龙江省分行 2014 年视频监控工程供应商入围项目	系统集成
	2014.12.19	贵州省分行 2014 年 VMNS 系统建设前端设备新建、改建项目	系统集成
	2014.12.30	广东省分行视频监控及报警系统设备安装维护	系统集成
中国银行	2013.3.20	安防网络摄像机、网络数字（混合）存储设备、监控拼接屏入围选型项目和自助设备配套安防监控超小型摄像机、小型数字硬盘录像机入围选型项目 B-1-2 包，入围内容：超小型摄像机（针孔式）	设备
	2015.1.5	山西省分行 2014 年监控改造联网工程商选型入围采购项目	系统集成
华夏银行	2012.12.28	IP 对讲设备	设备
	2012.12.28	硬盘录像机	设备
	2012.12.28	针孔摄像机、高清摄像机（含网络型）	设备
	2012.12.28	大型监控联网安全管理平台软件	平台软件

银行	日期	项目名称	系统集成/ 设备
	2012.12.28	液晶拼接屏/监视器	设备
	2014.12.28	大型监控联网安全管理平台软件	平台软件
	2014.12.28	针孔摄像机、网络高清摄像机、模拟摄像机	设备
	2014.12.28	DVR 硬盘录像机、NVR 硬盘录像机	设备
	2014.12.28	液晶拼接屏/液晶显示器	设备
	2014.12.28	IP 对讲设备	设备
民生银行	2012.3.16	民生银行技防设备入围： 针孔摄像机	设备
	2012.3.16	民生银行技防设备入围： 出入口控制设备	设备
	2012.3.16	民生银行技防设备入围： 安防系统集成商	系统集成
	2014.4.4	民生银行安防设备入围： 国产品牌数字高清摄像机及特殊机型摄像机	设备
	2014.4.4	民生银行安防设备入围： 大容量网络备份存储设备	设备
	2014.4.4	民生银行安防设备入围： 出入口控制系统设备	设备
	2014.4.4	民生银行安防设备入围： 安防系统集成商	系统集成
渤海银行	2013.7	2013-2015 年度安防系统主材产品（模拟类）入围采购项目（模拟摄像机（前端）产品）：普通摄像机	设备
		2013-2015 年度安防系统主材产品（模拟类）入围采购项目（监视器（前端）产品）：液晶监视器	设备
	2013.12	2014 年度安防远程联网软件系统及相关设备入围采购项目	平台软件
中国邮政集团	2013.4.26	广东省邮政公司 2013 年度监控平台系统软件协议供货采购	平台软件
	2013.9.30	广东省邮政公司 2013 年度安防监控设备协议供货采购（针孔摄像机、模拟摄像机、网络摄像机）	设备
	2013.6.28	辽宁省邮政公司远程联网监控实施项目	平台软件/ 系统集成
	2014.8.4	山东省邮政公司金库异地守库项目	系统集成
	2014.8.7	广东省邮政公司 2014 年 IP 对讲系统	设备
	2014.9.30	广东省邮政公司 2014 年摄像机	设备
	2014.9.30	广东省邮政公司 2014 年 ATM 针孔摄像机	设备

银行	日期	项目名称	系统集成/设备
	2014.11.19	中国邮政储蓄银行广东省分行安技防集成供应商	系统集成
	2015.1.26	安防设备入围选型采购项目第五包网络摄像机（国内）	设备
	2015.1.26	安防设备入围选型采购项目第八包对讲设备（网络数字）	设备
	2015.1.26	安防设备入围选型采购项目第十一包门禁设备	设备
中国农业发展银行	2012.11.12	广东省分行安防监控系统更新设备采购及安装工程项目	系统集成
交通银行	2012.12.11	交通银行广东省分行全辖技防产品选型项目，包组十：拾音器、视频诊断主机、IP 对讲主机	设备
	2014.4.1	交通银行河北省分行 2014 年-2015 年工程项目	系统集成
华融湘江银行	2012.8.15	总行岳阳、邵阳分行远程联网监控中心建设及网点监控设备改造工程项目	系统集成
	2013	分行远程监控联网安防系统（怀化、常德项目）	系统集成
	2013	分行远程监控联网安防系统（郴州、益阳、娄底项目）	系统集成
黑龙江省农信社	2012.8.6	远程监控中心的集成（人工费用、辅料、软件三项打包）项目	系统集成
青海省农信社	2014.3.3	远程监控中心联网平台软件（西宁农商银行试点项目）	平台软件
广东省农信社	2014.8.15	硬盘录像机	设备
	2014.8.15	摄像机	设备
天津农商行	2014.12.31	自助机具智能分析预警平台	设备

2、技术水平及特点

本公司通过自主研发，形成了一系列业界领先的核心技术，包括音视频编解码技术、出入口控制技术、RFID 射频识别技术、全双工语音网络对讲技术、视频分析技术以及金融安防联网平台技术等方面，这些核心技术基本覆盖了金融安防行业的主要技术领域，利用这些核心技术为行业用户定制开发了影响深远的行业专用产品。

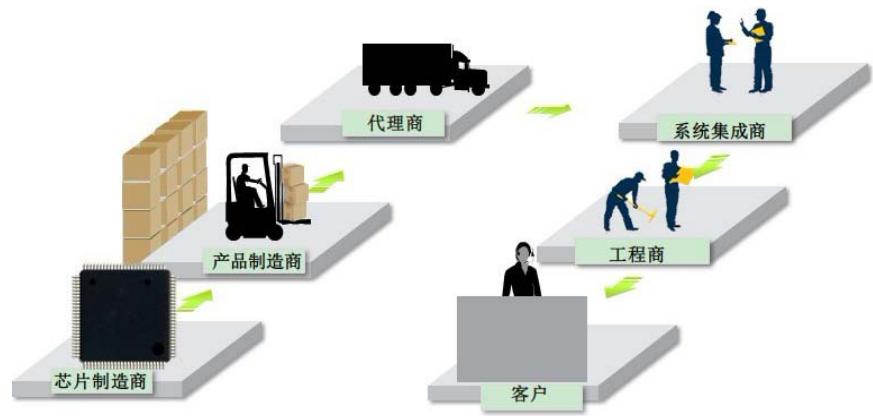
3、竞争优势

（1）提供金融安防行业整体解决方案能力优势

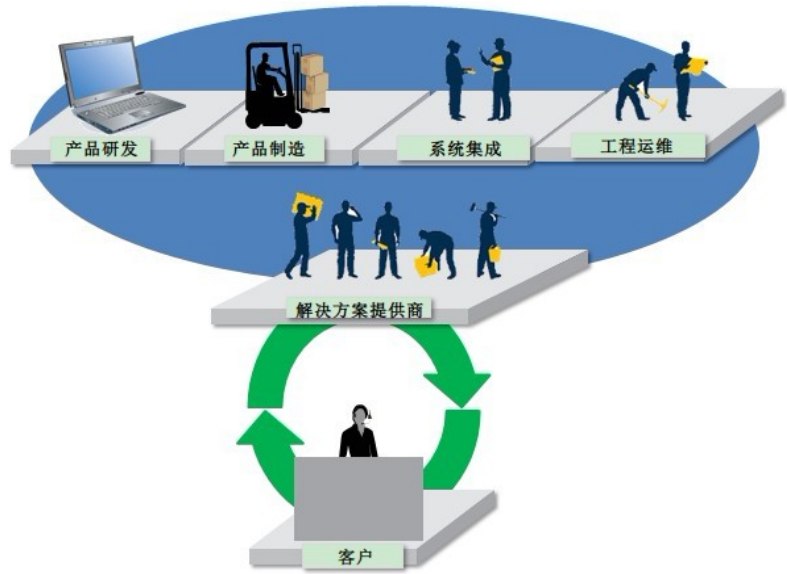
凭借定制化的软硬件产品线、持续的技术创新和集成能力、丰富的项目实施和运维经验，公司具备提供行业整体解决方案的综合能力。

①全产业链纵向一体化

传统的金融安防产业模式下，芯片厂商和设备制造商与终端用户接触少，研发出的产品未能深入贴近客户个性需求，而集成商通常不具备硬件研发实力，外购设备通过“搭积木”方式将各种设备整合提供服务，这种方式提供的系统仅仅是各种设备功能层面的组合，进而影响提供的服务质量。



随着银行监控联网发展趋势，银行逐渐对原有各自独立分散的子系统如视频监控、出入口控制、入侵报警、语音对讲等系统进行整合，构建银行安防综合联网管理系统需要安防企业具备较强的软、硬件定制研发能力以提供贴近其实际需求的整体解决方案。以本公司为代表的整体解决方案提供商业务图如下：



整体解决方案提供商与设备制造商、系统集成商提供的服务差异性如下：

序号	客户需求	设备制造商	工程（集成）商	整体解决方案提供商
1	视频、出入口控制、防盗报警等子系统技术集成	不同子系统属于不同设备制造商	外购多个子系统设备进行“搭积木式”集成安装，成本高且无法满足用户个性需求	针对自身定制开发的子系统设备进行无缝集成，提供整体解决方案，贴近行业用户深层次需求

序号	客户需求	设备制造商	工程（集成）商	整体解决方案提供商
2	个性化整体方案定制	生产各行业应用的通用型设备为主，提供自身设备的某子系统方案	受制于设备研发生产能力，定制整合仅限于软件层面	深耕于行业，定制开发细分行业软硬件设备，提供个性化整体解决方案
3	售后服务响应需求（提供设备、集成、维护一体化综合服务）	只提供设备，集成和现场维护方面由工程商完全承担，只需配合工程商	提供集成、安装和运维服务，客户对设备需求及运维问题都取决于设备制造商的配合响应从而形成瓶颈	自身具备硬件设备研发与软件集成实力，提供客户需求分析、研发、软硬件定制开发、系统集成、运营维护的整体解决方案，做到一体化快速响应，服务人员充分了解公司软硬件设备功能，专业素质高，服务质量好
4	项目前期集成方案咨询服务需求	不针对最终终端用户提供定制化的方案咨询服务，响应集成商要求非常有限	提供服务，但是技术水平依赖设备制造商	提供专业技术咨询及方案定制，依托自身软、硬件研发及集成实力为客户量身定制，前期方案设计专业快速响应，了解细分行业业务流程

公司凭借金融安防行业系统集成项目积累的经验，将业务延伸至上游的智能分析算法设计和金融安防设备制造，实现了全产业链纵向一体化，为客户提供金融安防系统的业务咨询、方案设计、产品定制、系统集成、工程实施、运维服务等综合的整体解决方案。

公司深耕于金融安防行业，定制开发细分行业软、硬件产品，针对金融安防各子系统进行应用集成，提供贴近行业客户需求的综合整体解决方案、专业的前期集成方案咨询服务和售后运维服务等，做到一体化的快速响应。

②提供个性化的整体解决方案定制服务

银行业金融机构属于高风险等级单位，分支机构多、地域分布广、风险对象复杂，通用的安防产品无法满足其风险对象的应用需求，安防企业必须熟悉每个风险对象的安全管理流程，贴近行业客户的细分需求才能定制个性化的安防解决方案。

一方面，银行业金融机构包括大型商业银行、股份制商业银行、城商行、农联社、农商行、农村合作银行、政策性银行、邮政储蓄等金融机构，由于不同金融机构在安全保卫管理流程上存在差异性，导致其对安防系统的需求存在相应的个性化要求。另一方面，银行安防监控联网的趋势，强化了监控联网中心在银行综合安防解决方案中的重要性，使得联网监控平台在整个安防系统中具有举足轻重的地位，由于联网监控平台需结合银行机构的安全保卫管理流程和业务流程进

行深层次的应用开发，导致联网监控中心平台设计有定制化服务的要求。

公司自成立以来专注于金融安防领域，了解银行业金融机构的行业特点，熟悉不同类型银行机构的风险环节、管理流程及业务流程，在此基础上通过对金融安防应用场所进行细分，根据银行机构的各类风险对象提供针对性的应用产品或整体解决方案。举例如下表：

分类	风险对象	应用产品或解决方案
银行各类风险对象	银行金库	金库守护神、金库无人值守系统等
	自助银行及自助设备	IP 语音网络对讲系统、ATM 智能预警系统、ATM 加钞间出入口控制管理系统、ATM 交易保护舱、针孔宽动态摄像机等
	银行柜员	点钞-人脸视频智能叠加设备、敏感交易关联等
	枪弹柜、防尾随门、其他	枪弹柜智能管理系统、防尾随门控制管理系统、金融安防大型联网监控平台管理系统等

A、银行安防系统与非金融安防系统的个性化及差异性

银行业金融机构对所辖网点采取县级-市级-省级-总行的多级管理模式，独特的管理模式决定了银行的安防系统与非金融行业的安防系统在设计、管理与运行等方面有很多不同之处。本公司提供的金融安防产品与非金融安防产品的差异性举例说明如下：

序号	银行面临的困难或需求	非金融行业安防产品	金融安防解决方案
1	银行机构营业网点面临犯罪分子尾随银行工作人员进出柜员现金区或胁迫现场工作人员打开柜员现金区通道门的安全问题	非金融行业无此类产品	防尾随门管理系统：支持双门互锁，防止犯罪分子尾随工作人员进出柜员现金区；支持双门双锁、紧急双开等功能，防止突发的情况，保证营业柜员安全；支持系统联网，在工作人员遭到胁迫时，系统自动暗中发送胁迫警告到联网监控中心，以免现场告警导致犯罪分子伤害胁迫人员。
2	ATM 及自助银行经常面临紧急情况需要中心与网点进行呼叫对讲的情况	无此类金融专业产品，一般为通用的楼宇对讲产品	IP 全双工语音对讲系统：采用双按钮设计，可以支持业务咨询和紧急呼叫，解决了银行的个性化的需求，同时支持语音安全提醒、自动录音、防拆报警等银行专用功能。
3	顾客在 ATM 及自助银行经常面临所处环境的取钱安全问题	非金融行业安防无这方面的专用产品	ATM 交易防护舱：专门为银行 ATM 及自助银行定制设计，可以为客户提供独立的安全操作环境，解决了客户交易的安全问题。

B、不同银行机构或同一银行机构不同地区对安防系统需求的差异性

不同银行机构由于在风险环节和管理流程上存在着一定的差异性，对安防产品的应用需求也不尽相同，因此安防系统设计也具有各自不同的定制需求；同一家银行机构由于全国各地不同地区营运环境的差异化，需结合当地营业机构的实

实际需求进行产品及服务定制。

公司在整体解决方案定制方面已经积累了较丰富的研究成果和实践经验，通过自主研发形成了系列的功能模块，能够按照需求快速提取模块信息进行搭配组合，从而短时间内提供符合客户要求的产品。

③业务协同效应显现

自 2005 年以来公司集合金融安防系统集成和金融安防设备两块业务同步发展，通过金融安防系统集成项目及时捕捉行业客户实际需求，凭借公司软、硬件研发定制能力，快速设计生产出满足金融行业客户需求的产品，从而带动公司金融安防设备业务的提升，同时，公司安防设备的销售拓宽了集成项目业务的覆盖面。

公司现有的集成业务与设备销售形成了良性互动。以湖北农信社项目为例，由于金库门禁设备在该机构大量销售，带动了联网系统集成项目的后续实施，随着联网系统集成项目的实施又促进了 IP 语音对讲系统在湖北农信社的规模销售。

公司以客户需求为导向，在发展过程中逐步形成了涵盖金融安防系统的设计、集成和运维服务，以及相关软硬件产品的研发、生产和销售的完整业务体系，各业务模块相互促进、共同发展，形成了较强的综合服务能力，同时基本覆盖了客户不同发展阶段的安保需求，增强了公司的综合竞争力。解决方案的实施过程中，金融安防系统搭建所需的核心软件、部分硬件产品通常由公司自身提供，避免了因前后端产品来自不同厂商而产生的移植、维护费用，有效降低了安防系统搭建成本。

（2）技术与研发优势

公司作为高新技术企业，以自主创新引领企业发展。自 2001 年成立以来专注于金融安防软硬件技术的研发，通过 10 年的技术创新和积累，掌握了一批软、硬件核心技术，截至招股说明书签署日，公司及子公司已取得 52 项国家专利（其中发明专利 9 项，实用新型专利 31 项，外观专利 12 项）、77 项计算机软件著作权。

以自助银行智能分析产品的研发为契机，公司展开了对智能视频图像分析技术的研究与应用，目前公司在背景建模、图像特征提取、运动目标检测与跟踪、机器学习、人脸检测、视频摘要等方面结合金融安防的特点和市场需求，展开了深入的应用研究。

公司目前拥有全双工的声学回音抵消技术、ROI（感兴趣区域）高清编码显

示技术、专用高可靠通信技术、RFID 射频识别技术、服务器冗余数据库热备技术等核心技术，均为公司成立以后的自主研发成果，并已取得相应的软件著作权及专利。

（3）行业经验优势

本公司自 2001 年成立以来一直专注于金融安防领域，熟悉金融机构的风险对象、风险环节及其管理流程，对金融用户在安防系统建设方面的需求有深入了解，能够紧密结合产品的研发、技术更新与金融风险对象、风险环节及其管理流程进行有针对性的技术研究和产品开发。

经过长期的市场开拓，“TeleSky”和“浩云”品牌培育了众多客户，截至 2014 年 12 月末，公司业务区域覆盖全国 30 个省级地区，服务对象已超过 450 个独立法人金融机构。

随着银行安防联网监控的发展趋势，银行联网监控中心成为了银行综合安防解决方案的价值枢纽，因此联网监控平台在安防系统中具有举足轻重的地位。目前公司联网监控平台已应用在全国 400 多个联网监控中心。

（4）综合资质优势

公司凭借长期积累的行业技术优势及综合服务能力，先后取得了广东省安全技术防范系统设计/施工/维修资格证壹级证书（该证书是广东省公安厅颁发，适用全国）、计算机信息系统集成企业资质叁级证书、建筑智能化工程设计与施工资质贰级证书、安全生产许可证、质量管理体系认证证书等企业资质。公司所取得的以上等级证书已满足金融安防行业对业内企业的资质要求，成为业内资质较齐全的企业之一。公司取得的资质如下：

序号	证书名称	级别
1	广东省安全技术防范系统设计、施工、维修资格证	壹级
2	计算机信息系统集成企业资质证书	叁级
3	建筑智能化工程设计与施工资质证书	贰级
4	安全生产许可证	-
5	质量管理体系认证证书	-

公司产品依据《安全技术防范产品管理办法》取得相关行业产品资质，包括型式检验报告、生产登记批准书、中国国家强制性产品认证证书。

（5）服务网络优势

快速、及时、有效的售后服务是整体解决方案提供商核心竞争力的重要组成部分。由于运维服务是金融安防产业链末端的一环，很多公司未加以重视，或集成商使用其他制造商的设备，对产品性能了解不够，无法提供高质量的运维服务，

或公司运维服务力量不足，不能及时到现场排查故障。基于以上情况，终端用户将运维服务能力评价作为招投标的重要组成部分。

截至 2014 年末，公司已设立 27 家分公司，形成了覆盖全国主要城市的营销服务网络体系，逐步将运维服务变成公司核心竞争力的重要组成部分之一。

①提供 24 小时快速上门服务

银行机构是高风险经营场所，决定了其安防系统必须连续运行的特点。公司为了保证用户安防系统 24 小时不间断正常运行服务的要求，开通了服务热线 8009993623，为客户提供每周 7*24 小时的上门服务。

②专业化的售后及维保团队

金融安防技术网络化、高清化、智能化、信息化的发展趋势，致使运维服务技术人员技能必须不断提高，以前单个网点采用简单替换就可解决，但现在需要运维人员掌握足够的软、硬件技术才能有效解决故障。截至 2014 年末，公司在全国配备了 158 人的专业售后及维保团队负责运维服务。

③主动式的个性化运维服务

将客户安防系统出现故障才通知运维服务人员前往维护的服务方式称为被动运维服务。本公司根据十多年积累的行业经验，提出要为客户提供主动式服务的理念并付诸行动。具体表现为：公司运维服务人员根据用户安防系统运行情况和客户需求，为其量身定制个性化的巡检维护计划，巡检完成后给客户出具建议报告，将故障排除在萌芽期。另一方面，公司基于自身的联网软、硬件开发能力，将智能化故障诊断模块集成于安防系统中，通过此模块实现智能化主动运维服务。

④先进的服务管理体制

对于分散在全国各地的运维服务人员，管理成为难题。为此，公司给每位运维服务人员配备了即时管理工具，实时监督维护人员工作进度。另一方面，维护工作完成后即刻将维护内容上报公司客服中心进行记录。客户服务中心人员根据记录，不定期对服务对象做抽查回访，监督维护人员的服务质量与效率。

基于以上优势，公司的整体解决方案能够在合理的成本内，满足国内金融机构的客观需求，是公司核心竞争力的重要体现。

4、竞争劣势

（1）高端人才的储备跟不上公司业务拓展需求

随着公司业务规模的扩大，客户日益增多的个性化、定制化要求，公司现有的人力储备已一定程度上落后于业务的快速发展。公司现已建立起了一支多层次的人才队伍和相应的人才激励机制，但在吸引高端人才方面仍显不足，随着公司募集资金投资项目的开展，高端人才的储备更是当务之急。

（2）融资渠道单一、有限

公司所处金融安防行业的发展离不开技术的创新，而技术的储备、开发与升级需要大量资金和人力的投入，如果资金供应遇到瓶颈、人才储备不足或外流，将直接影响公司技术层面的创新和开发能力，从而影响公司的市场竞争力；另一方面公司系统集成业务通过项目承包模式开展，该模式需要较强的资金垫付能力，而公司属于中小型企业，固定资产较少，融资渠道较为单一，融资能力不足，缺乏获得与公司发展速度相匹配的资金支持。因此资金压力成为公司近年来快速发展和规模化经营的瓶颈。

（五）行业进入壁垒

1、资质及行业经验壁垒

金融机构通过招投标形式确定金融安防设备和金融安防集成商资格入围企业。一方面，招标方要求投标企业具备应标设备资质（如安全技术防范产品生产登记批准书、产品型式检验报告、中国国家强制性产品认证证书等）或集成商应标企业资质（如安全技术防范系统设计/施工/维修资格、计算机系统集成资质和建筑智能化工程设计与施工资质等），要取得上述资质，企业必须符合注册资本、经营业绩、技术实力和从业年限等多方面的要求。

另一方面，招标方还会对应标设备的知识产权、金融安防应用业绩以及设备维护技术支持等方面，对集成商企业的金融安防项目业绩、集成实施能力、本地化售后服务等方面进行综合评价。

以上两个方面构成了行业进入的资质壁垒，随着项目建设规模和重要程度的加大，准入资质等级也相应提高。以本公司服务领域为例，准入资质如下表：

行业准入资质名称	颁发机构
安全技术防范产品生产登记批准证书	广东省公安厅安全技术防范管理办公室
中国国家强制性产品认证	中国质量认证中心、中国安全技术防范认证中心
产品型式检验报告	公安部安全与警用电子产品质量检测中心、公安部安全防范报警系统产品质量监督检验测试中心
广东省安全技术防范系统设计、施工、维修资格证（广东省公安厅发证，适用全国） ¹	广东省公安厅安全技术防范管理办公室
计算机信息系统集成资质 ²	中华人民共和国工业和信息化部
建筑智能化工程设计与施工资质	广东省住房和城乡建设厅

注 1: 2002 年 5 月 30 日广东省第九届人民代表大会常务委员会第三十三次会议通过《广东省安全技术防范管理条例》，依据该项管理条例，广东省公安厅技防办对广东省内的技防系统设计、施工、维修单位实行资格等级管理，并统一印制和发放《广东省安全技术防范系统设计、施工、维修资格证》。

注 2: 根据《国务院关于取消和下放一批行政审批项目的决定》（国发【2014】5 号）及《工业和信息化部关于做好取消计算机信息系统集成企业资质认定等行政审批事项相关工作的通知》（工信部软【2014】79 号），工业和信息化部自 2014 年 2 月 15 日起，停止计算机信息系统集成企业认定行政审批，相关资质认定工作由中国电子信息行业联合会（以下简称电子联合会）负责实施。

依据中国安全防范产品行业协会《安防工程企业资质管理办法》，在省公安厅技防办不再对安防资质进行等级管理的省份（自治区、直辖市），由中安协代行该地区省级资质评价机构职能，包括参与评价体系文件、受理资质评定委托、实施资质评价。目前广东省的安防资质仍然由广东省公安厅技防办办理。

2、品牌壁垒

金融安防直接面向所有金融机构终端用户，且与老百姓的个人财产、人身安全息息相关，品牌知名度对金融安防企业的影响程度较高。

对用户而言，安防企业经营业绩、技术实力、成功案例、产品性能质量和市场形象集中体现在品牌价值上，同时也是金融机构选择企业的重要考量标准。

对企业而言，品牌是其综合实力的体现，品牌的树立需要在产品质量、经验业绩、成功案例、技术创新、营销网络、售后服务等多方面长期不懈的努力，是行业壁垒的集中体现。

品牌是企业发展过程中逐步积累形成的，需要经历相当长的时间，新进入企业很难在短时间内树立良好的品牌效应，因此品牌知名度成为制约新企业进入这一领域的最大障碍。

3、技术研发及人才壁垒

金融安防行业的技术体现在产品技术和应用技术两方面，产品核心技术涉及计算机视觉技术、计算机声学技术、安全通信技术、网络控制与传输技术、视频与流媒体技术、生物识别技术等多学科技术，应用技术是基于金融安防设备的集成和基于金融行业的应用集成。企业需要特别重视技术与开发，建立一支技术水平高、持续研发能力强的团队，不断推出适应市场技术水平与满足客户需求的新产品，因此企业需要持续的研发投入和长时间的技术积累。

另一方面，金融安防设备具有五年左右更新换代的周期性，且针对银行机构的犯罪作案手段越来越先进，市场自身具备持续成长的同时，也对企业技术创新、研发投入的持续性提出了较高要求。企业必须保持软硬件技术研发的先进性，才能稳定并提高在持续发展的金融安防市场的地位。

从人才角度来看，金融安防领域对高级技术人员的综合技术能力要求较高，除了必须具备专业技术能力外，还必须深入了解金融业特别是银行业务流程、风险环节、管理标准和应用场所等。因此，只有拥有足够数量的跨行业知识和技能的复合型人才，建立一支结构合理、分工明确的研发队伍，才能切实保证企业在该服务领域具备并保持较强的竞争力。

因此，本行业对于新进入者具有较高的技术研发和人才壁垒。

4、市场及客户壁垒

现阶段我国金融安防主要用户为大型商业银行、股份制商业银行、城商行、农信社、农商行、农村合作银行、政策性银行、邮政储蓄等银行业金融机构，以上客户对安防设备和安防集成商都有较高要求，如安防设备的知识产权、应用成熟度，安防集成商的注册资本、经营业绩、成功案例、质量认证等都会成为其重要考量标准。

金融安防系统集成商与金融机构之间是一种稳定的、互相依赖的战略合作关系。银行安防系统与银行业务环节关联密切，集成商的现场安防维护人员会直接进入银行高风险场所，为了加强对现场安防维护人员的内控管理以及有效保障安防系统的维护效率，通常情况下银行业金融机构一般在选择系统集成商时非常慎重，出于保密及安全的考虑，一般双方的合作关系较为长期及稳定，新进入者在短期内较难获得稳定的客户资源。

5、资金壁垒

金融安防行业的资金壁垒包括两个方面：其一，由于金融安防系统项目规模日渐成长，大项目越来越多，招标方对竞标企业的资本实力提出较高的要求；其二，项目规模的不断扩大使得中标企业需要具有更强的资金实力以应付较大的项目运作资金需求。

近年来银行业金融机构采购招标对供应商的注册资本和规模更加看重，逐步要求厂商能提供全面系统的解决方案，加之银行招标通常禁止分包和转包，具有设备研发制造、集成方案设计施工以及售后维护一体化的企业会具有明显的竞标优势。因此，无论是软、硬件研发、生产，还是营销服务网络体系的建立，企业都必须投入大量的资金。

同时资金壁垒还可以有效阻止一些规模小、资金实力弱的系统集成企业进入高端集成项目，如自助银行智能安防系统和银行综合安防联网管理系统等。对在金融安防行业占据了一定市场份额的企业来说，继续扩充资金实力，是保持和提高市场份额、增强行业竞争地位的必备条件。

（六）影响公司发展的有利和不利因素

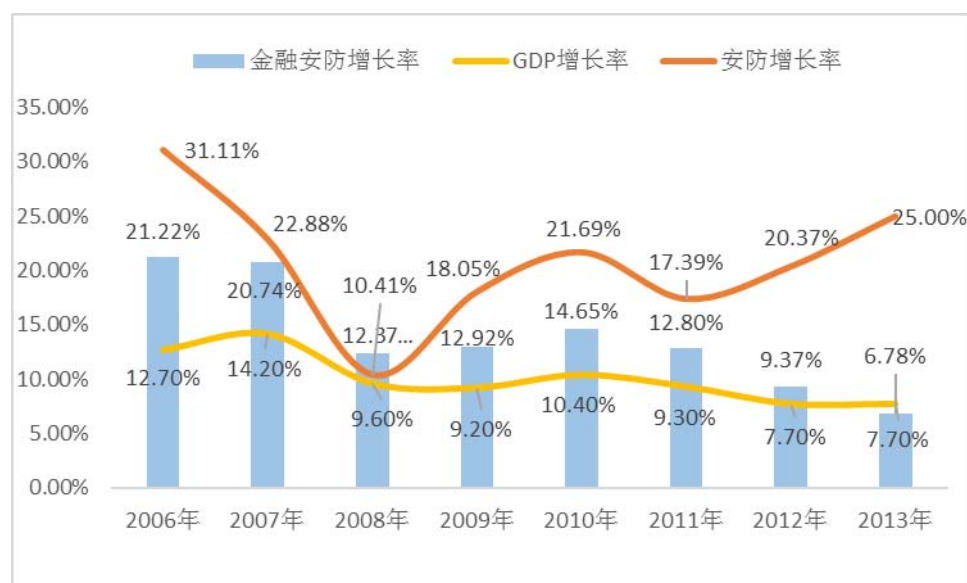
1、有利因素

（1）经济稳健增长，为金融安防行业提供了广泛的市场空间

从产业链看，金融安防行业的发展直接依赖于金融业的发展，同时国家宏观经济的持续健康发展有利于金融机构的发展，增加了金融机构的交易业务量和营业收入，提高金融机构的固定资产投入，进而增加安防系统建设的投入。

从增长率上看，2006-2013 年 GDP 和金融安防产值之间存在较明显的正相关关系。“十二五”期间，中国 GDP 经济增长预期将保持 7% 左右，经济增速放缓，但服务产业在 GDP 中的地位会进一步提高。金融作为最高端的服务领域，中国经济产业结构的转型，为金融行业发展提供有利环境，同时为金融安防行业提供巨大的市场空间。

2006-2013 年 GDP、安防、金融安防增长率走势图



资料来源：中国统计局网站、中国安全防范行业年鉴、《中国安防》

（2）国家产业政策的强力扶持

国家“十二五”规划明确提出大力发展新一代信息技术等战略性新兴产业，加

强公共安全体系建设，完善社会治安防控体系，增强公共安全和治安的保障能力。《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》等在宏观政策导向上支持金融安防行业的发展。

公安部、银监会等政府机构非常重视金融安防工作，相继出台了一系列法规，推动金融安防行业的持续健康发展。中国安全防范产品行业协会发布的《中国安防行业“十二五”发展规划》中进一步强调要加大行业应用领域技术的创新，促进行业可持续性发展。

（3）金融安防行业应用标准的出台有利于行业良性发展

作为现金大量集中的银行场所，银行资产安全一直受到国家公安管理部门和中国银行业监督管理委员会的高度重视。

早在上世纪九十年代初中期，金融安防行业就出台了强制性行业标准 GA38-1992《银行营业场所风险等级和防护级别的规定》和推荐性国家标准 GB/T16676-1996《银行营业场所安全防范工程设计规范》，比较早地对银行风险防范进行了及时有效的标准管理和强制监督。以上两个重要标准在 2004 年分别由 GA38-2004 和 GB50348-2004 所取代。

针对金融行业的银行场所安全状况，公安部相继出台了 GA858-2010《银行业务库安全防范的要求》、GA745-2008《银行自助设备、自助银行安全防范的规定》等一系列行业标准，对金融行业的重要风险对象规定了强制性风险防范措施和系统防范要求。

这些标准的适时出台，大力推动了安防系统在金融行业的深层次应用，有效地维护了银行运行安全。

（4）银行机构犯罪率较高，促进了金融安防行业的深层次发展

案件驱动一直是安防行业的一个重要特点，金融安防行业更是如此。通过对过往案件的分析，找到现有安防系统的设计缺陷和管理漏洞，实施更加完善的技术防范措施，促进金融安防行业的深层次发展。

随着自助设备/自助银行的大面积应用，金融行业早期的抢劫营业网点、金库以及运钞车的案件呈明显下降趋势，代之以自助设备/自助银行的相关案件呈明显上升趋势。自助设备/自助银行以其现金集中、无人值守、24 小时营运、布点分散等高风险特征受到犯罪分子的青睐，目前形势下的高犯罪率说明针对自助设备/自助银行的综合安防系统还不健全、还需要进一步地完善和升级，这种完善和升级一方面是要提高传统安防系统的报警可靠性和运行稳定性，另一方面也

需要通过技术进步来增加自助场合的智能技术防范手段，这正是金融安防深层次发展的重要驱动力。

2、影响公司发展的不利因素

（1）行业专业人才稀缺

安防行业技术发展快，产品门类多，渗透能力强，市场竞争激烈，人才资源尤为重要。金融安防领域对技术、管理等专业人员的综合能力要求较高，除了必须具备技术能力外，还必须熟悉银行业金融机构的业务模式、管理流程和相关风险环节等。相对于较高的发展速度，公司专业人才积累无法满足需求，人才队伍建设滞后于公司的发展。

（2）融资渠道单一、有限

公司所处金融安防行业的发展离不开技术的创新，而技术的储备、开发与升级需要大量资金和人才，如果资金供应遇到瓶颈、人才储备不足或外流，将直接影响公司技术层面的创新和开发能力，从而影响公司的市场竞争力；另一方面，公司系统集成业务通过项目承包模式开展，该模式需要较强的资金垫付能力，而公司属于中小型企业，固定资产较少，融资渠道较为单一，融资能力不足，缺乏获得与公司发展速度相匹配的资金支持。因此资金压力成为公司近年来快速发展和规模化经营的瓶颈。

（3）业务规模的快速扩张对公司管理水平提出了更高要求

经过 10 余年的发展，公司已形成一定规模。近年来，公司业务规模持续迅速扩张，已在广州、北京、武汉、成都等 27 个地区设立分公司，建立了覆盖全国的营销网络体系。由于这些驻外机构分布全国各地，要为当地客户提供专业、系统、迅速快捷的技术支持和系统维护服务，对技术人员和管理人员的需求在快速上升，尽管公司通过多年发展已经积累了丰富的管理经验并成功培养了一批中高层管理人员，但随着公司业务的快速发展，公司经营决策、风险控制的难度也将进一步增加，对公司管理团队的管理水平及驾驭经营风险的能力带来一定程度的挑战。

（七）行业的周期性、区域性或季节性特征

1、周期性

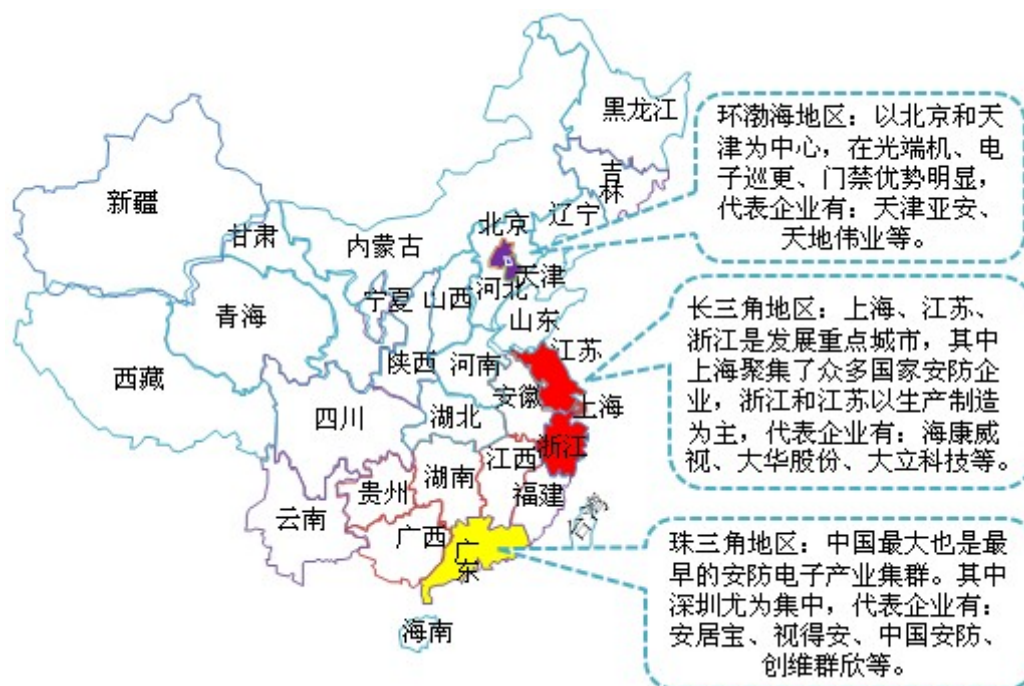
我国金融安防行业市场规模稳定增长，行业周期性与金融业特别是银行业发展的周期性紧密相关。根据行业经验，金融安防设备五年左右进行一次设备更新和升级，因此，在分享国内固定资产投资增长带来红利的同时，设备更新和升级

也将为本行业带来持续的需求。

2、区域性

从需求市场来看，早期金融安防的市场主要集中在华南、华东、华北等经济发达地区，但随着中西部地区经济的不断发展以及这些地区金融机构网点覆盖面扩大及全国范围内自助银行的普及，金融安防产品在其他地区的销售必将逐渐增长。近两年金融安防的营销重点也开始逐渐由一线城市向二、三线城市乃至农村扩展，整体市场由东南沿海向西北、东北内陆逐渐扩大。

从设备制造商的分布来看，经过长期发展，在地域分布上形成了以电子安防产品生产企业聚集为主要特征的“珠三角”地区、以高新技术和外资企业聚集为主要特征的“长三角”地区，以及以集成应用、软件、服务企业聚集为主要特征的“环渤海”地区三大产业集群。



除三大安防产业集群外，近年来，国内还形成了福建区域制造中心、武汉城市圈、成渝经济区等新兴的安防产业群体。

3、季节性

金融安防系统大部分由各银行总行或省级分行或独立核算单位统一招标采购，企业业务开拓主要取决于能否入围银行招投标。银行用户通常在每年上半年制定采购计划，然后经过方案审查、立项批复、请购申请、招投标、合同签订等严格的程序，年度资本开支如工程建设和设备安装的验收和结算等主要集中在下半年。受上述因素影响，金融安防项目的季节性特点明显。

三、公司销售和主要客户情况

(一) 公司产品销售情况

1、产品销售收入情况

(1) 分业务类别销售情况

公司营业收入包括安防系统集成和安防设备，安防系统集成是收入的主要来源，报告期内安防系统集成业务的比例均在 75%以上。

单位：万元

业务类别	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
安防系统集成	30,729.62	79.55%	26,404.25	80.31%	20,168.95	76.86%
安防设备	7,897.32	20.45%	6,472.22	19.69%	6,073.79	23.14%
合计	38,626.94	100%	32,876.47	100%	26,242.74	100%

(2) 分产品销售情况

单位：万元

业务类别	具体产品	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
		收入	占主营业务收入比例	收入	占主营业务收入比例	收入	占主营业务收入比例
安防系统集成	营业网点视音频系统	4,446.00	11.51%	4,147.57	12.62%	3,867.57	14.74%
	出入口控制系统	3,854.83	9.98%	3,046.54	9.27%	3,230.16	12.31%
	自助银行智能安防系统	6,025.70	15.60%	5,852.26	17.80%	3,825.60	14.58%
	银行安防综合联网管理系统	15,253.00	39.49%	12,378.46	37.65%	8,355.13	31.84%
	维护费	1,150.10	2.98%	979.42	2.98%	890.49	3.39%
	小计	30,729.62	79.55%	26,404.25	80.31%	20,168.95	76.86%
安防设备	智能视频设备	3,167.05	8.20%	2,567.62	7.81%	2,680.80	10.22%
	出入口控制设备	1,055.54	2.73%	706.47	2.15%	763.86	2.91%
	数字语音设备	1,726.82	4.47%	1,440.45	4.38%	1,539.47	5.87%
	安防辅助器材	1,947.91	5.04%	1,757.67	5.35%	1,089.66	4.15%
	小计	7,897.32	20.45%	6,472.22	19.69%	6,073.79	23.14%
合计		38,626.94	100%	32,876.47	100%	26,242.74	100%

2、主要产品产销及价格变动情况

(1) 安防系统

安防系统主要以咨询设计、软件开发、施工调试、运维等形式，根据客户的需求提供相应的服务。由于不同客户间、具体项目的需求存在差异，使得不同项目之间的合同规模、实施复杂度差异较大，因而无法以传统意义上的“产量、销量”进行计量。

(2) 安防设备

报告期内，公司安防设备的产量、销量、收入和毛利相关数据如下：

项目		年度	产量 (台/套)	销量 (台/套)	收入 (万元)	收入占比 (%)	毛利 (万元)
智能 视频 设备	摄像机	2012 年	20,611	20,275	1,349.87	22.22	479.84
		2013 年	21,916	21,943	1,809.14	27.95	615.00
		2014 年	13,620	13,409	1,233.14	15.61	463.43
	录像设备	2012 年	998	996	1,102.18	18.15	303.61
		2013 年	495	449	524.99	8.11	171.48
		2014 年	763	795	1,369.73	17.34	481.73
	ATM 对 讲型智 能预警 系统	2012 年	494	559	228.75	3.77	75.14
		2013 年	851	606	233.49	3.61	98.50
		2014 年	1,354	1,563	564.19	7.14	211.08
数字语音设备		2012 年	8,185	8,082	1,539.47	25.35	692.75
		2013 年	8,096	7,947	1,440.45	22.26	654.93
		2014 年	11,354	9,935	1,726.82	21.87	786.19
出入口控制设备		2012 年	9,446	9,622	763.86	12.58	220.78
		2013 年	7,591	8,525	706.47	10.92	208.12
		2014 年	12,027	11,831	1,055.54	13.37	361.19
安防辅助器材		2012 年	-	-	1,089.66	17.94	290.70
		2013 年	-	-	1,757.67	27.16	479.03
		2014 年	-	-	1,947.91	24.67	692.25
总收入		2012 年	-	-	6,073.79	100.00	2,062.83
		2013 年	-	-	6,472.22	100.00	2,227.05
		2014 年	-	-	7,897.32	100.00	2,995.87

报告期内，各产品产量、销量、收入和毛利各增长率相关数据如下：

项目		比较年度	产量增长率	销量增长率	收入增长率	毛利增长率
智能 视频 设备	摄像机	2013 年较 2012 年	6.33%	8.23%	34.02%	28.17%
		2014 年较 2013 年	-37.85%	-38.89%	-31.84%	-24.65%
	录像设备	2013 年较 2012 年	-50.40%	-54.92%	-52.37%	-43.52%
		2014 年较 2013 年	54.14%	77.06%	160.91%	180.92%
	ATM 对讲 型智能预 警系统	2013 年较 2012 年	72.27%	8.41%	2.07%	31.08%
		2014 年较 2013 年	59.11%	157.92%	141.63%	114.30%
数字语音设备		2013 年较 2012 年	-1.09%	-1.67%	-6.43%	-5.46%
		2014 年较 2013 年	40.24%	25.02%	19.88%	20.04%
出入口控制设		2013 年较 2012 年	-19.64%	-11.40%	-7.51%	-5.73%

项目	比较年度	产量增长率	销量增长率	收入增长率	毛利增长率
备	2014 年较 2013 年	58.44%	38.78%	49.41%	73.55%
安防辅助器材	2013 年较 2012 年	-	-	61.30%	64.79%
	2014 年较 2013 年	-	-	10.82%	44.51%
总收入	2013 年较 2012 年	-	-	6.56%	7.96%
	2014 年较 2013 年	-	-	22.02%	34.52%

注：为便于产销量及收入毛利的匹配分析，上表数据未将自产于系统集成设备纳入。

公司的产品根据客户的需求，在软硬件配置，技术参数及功能要求上存在差异，且电子产品更新换代较快，因此公司安防设备产品型号众多，各年份之间并不一致。公司产品分类别的平均售价在报告期各期内存在波动，一是产品各别类别中型号较多，各型号产品的价格存在一定差异；二是公司采取以销定产的生产模式，报告期受项目中标情况的影响，各期间类别产品中具体产品的销售数量存在波动，从而销售结构的变动导致各别类别产品的平均售价存在波动；三是同规格型号的产品价格一般呈下降趋势，由于电子产品升级换代影响，导致部分产品呈现上升。例如报告期初录像设备主要接 4 路、8 路存储为主，目前主要通用 16 路、32 路存储，并且对设备技术要求由单一模拟升级为模拟、高清混合技术，从而售价、成本均相应提升。总体上，公司安防设备销量、收入与毛利的变动趋势基本保持一致。

①安防设备产能情况

公司报告期内各产品订单量增加较快，现有设备、人员均处于充分利用状态。公司各种产品无明显的产能瓶颈，同时公司产品种类繁多且均共线生产，无法单独准确计算产能，具体原因如下：

A、公司对现有设备的研发或者升级，主要体现在研发人员层面，对于公司附加值较大的环节为设备定制环节、PCB 板设计与集成等，研发人员与研发设备基本不会构成瓶颈；

B、对安防设备的贴片/焊接生产工序进行委外加工，公司有长期合作的委外加工厂，不存在产能不足的问题；

C、其他环节主要生产设备为生产检测用电脑、测试生产线、老化生产线、包装生产线、组装生产线、相关模具等，采购较为容易，操作难度不大，同样不构成产能瓶颈。

②产量、销量、收入及毛利的配比情况

公司的安防设备主要根据订单进行定制化生产，受期末未交付产品的影响，

产品产量和销量变动幅度存在一定的差异。报告期内，公司安防设备的销量、收入及毛利的配比情况如下：

A、销量和收入的配比情况

报告期收入的变动趋势与销量的变动趋势基本一致，2014 年录像设备收入较上年增长 160.91%，而销量较上年增长 77.06%，收入增幅大于销量增幅主要是由于内置硬盘容量及录像主机的存储路数上升等产品升级以及销售结构变化的影响，导致收入与销量的变动幅度呈现差异。

B、收入和毛利的配比情况

报告期公司安防设备收入和毛利的变动幅度与销售收入基本保持一致。

3、主要客户群体

本公司报告期的客户主要为银行业金融机构和金融安防集成商/工程商，银行业金融机构包括大型商业银行、股份制商业银行、城商行、农信社、农商行、农村合作银行、政策性银行、邮政储蓄等，具体法人机构如中国农业银行、中国工商银行、交通银行、华夏银行、民生银行、广发银行、兴业银行、农信社/农商行、中国邮政集团等。

报告期内，安防设备业务中公司直接销售给终端使用客户和销售给金融安防工程商的销售金额、占比如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接销售给终端使用客户	6,020.83	76.24%	3,600.44	55.63%	3,393.56	55.87%
销售给金融安防工程商	1,876.49	23.76%	2,871.78	44.37%	2,680.23	44.13%
合计	7,897.32	100%	6,472.22	100%	6,073.79	100%

（二）公司主要客户销售情况

1、向前五名客户的销售情况

（1）报告期内按省级分行或独立法人统计的前五大客户情况

单位：万元

序号	客户名称	销售额	占营业收入比
2014 年度			
1	广发银行（广东省）	1,189.58	3.08%
2	广西省邮政公司	1,127.57	2.92%
3	南海农商行	945.50	2.45%
4	农业银行贵州省分行	850.11	2.20%

序号	客户名称	销售额	占营业收入比
5	农业银行黑龙江省分行	746.54	1.93%
合计		4,859.31	12.58%
2013 年度			
1	广发银行（广东省）	898.63	2.73%
2	顺德农商行	850.62	2.59%
3	华融湘江银行	833.98	2.54%
4	广东省邮政公司	648.11	1.97%
5	兴业银行（广东省）	627.43	1.91%
合计		3,858.77	11.74%
2012 年度			
1	农业银行贵州省分行	1,706.66	6.50%
2	农业银行黑龙江省分行	1,443.44	5.50%
3	顺德农商行	994.08	3.79%
4	农业银行广东省分行	936.02	3.57%
5	农业银行吉林省分行	902.34	3.44%
合计		5,982.55	22.80%

(2) 报告期内按独立法人口径统计的前五大客户情况

单位：万元

序号	客户名称	金额	占营业收入比
2014 年度			
1	农业银行	2,966.42	7.68%
2	民生银行	2,916.25	7.55%
3	中国邮政集团	2,260.48	5.85%
4	广发银行	1,303.97	3.38%
5	兴业银行	1,178.70	3.05%
合计		10,625.82	27.51%
2013 年度			
1	农业银行	1,725.24	5.25%
2	中国邮政集团	1,567.14	4.77%
3	广发银行	1,054.62	3.21%
4	兴业银行	990.42	3.01%
5	顺德农商行	850.62	2.59%
合计		6,188.04	18.82%
2012 年度			
1	农业银行	5,216.42	19.88%
2	中国邮政集团	1,691.70	6.45%
3	工商银行	1,115.88	4.25%
4	顺德农商行	994.08	3.79%
5	广发银行	864.08	3.29%
合计		9,882.16	37.66%

公司不存在向单个客户的销售比例超过该期销售总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。

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

2、报告期前五名客户中新增客户情况

2013 年前五大客户新增兴业银行，2014 年新增民生银行。

A、2014 年新增客户

公司 2012 年获得民生银行安防系统集成商总行入围，2014 年由于执行民生银行长沙分行民生大厦安防工程合同、民生银行三亚分行安防系统工程合同、民生银行拉萨分行大楼安防系统建设工程合同等销售合同，使对民生银行晋升为前五大。

B、2013 年新增客户

2013 年公司由于执行兴业银行佛山分行视频监控联网系统工程合同、兴业银行佛山顺德支行远程联网安防系统工程合同等销售合同，使对兴业银行销售收入进入前五名。

四、公司采购和主要供应商情况

（一）原材料采购情况

1、主要原材料和能源供应情况

金融安防系统集成业务主要原材料包括录像设备、线材、摄像机、显示器、硬盘等。上述设备基本上由客户指定，同时市场供应商较多，不存在某一供应商具有绝对垄断优势的情形，公司不存在依赖某一供应商提供设备的情形。

金融安防设备业务主要原材料包括 CPU、视频卡、电子元件、硬盘、镜头、控制软件等。公司建立了完善的采购制度，原材料和外购器材供应渠道畅通，能够满足公司研发和生产的需要。

公司产品和服务需要的主要能源为电力，生产过程电力耗用量较小，电力向当地供电系统购买，能够满足公司的需要。

2、主要原材料在报告期的价格变动情况

（1）金融安防系统主要原材料价格变动情况

单位：元/台（套）、米

序号	主要原材料名称	2014 年	2013 年	2012 年
1	硬盘录像机 DS-8116HC-S	-	2,900.00	3,050.00
2	16 路嵌入式硬盘录像机	7,200.00	7,824.00	7,816.66

3	电源线	0.93	1.19	1.23
4	视频线	1.00	1.39	1.40
5	IP 网络语音对讲主机 NAS-8521A	1,300.00	1,400.00	-
6	国产摄像机	450.00	515.00	600.00
7	索尼摄像机 SSC-G713	1,050.00	1,430.00	1,502.42
8	三星摄像机 SCB-3000P	1,180.00	1,300.00	1,427.59
9	ATM 人脸智能分析仪	1,728.00	2,000.00	-
10	ATM 二联体防护舱	11,976.00	12,371.00	-
11	液晶监视器 46 寸超窄高亮	15,467.17	17,200.00	17,500.00
12	三星显示器 1920NW	699.00	710.00	710.00
13	硬盘 2000G	671.82	684.13	962.25
14	硬盘 1000G	471.43	491.28	533.28
15	视频卡	2,100.00	2,100.00	2,100.00
16	震动探测器 GT06087B	225.00	276.19	279.92
17	切换器-CS64A	355.00	355.00	426.52

注：上表中“-”表示当年未采购该种原材料。

报告期内，公司金融安防系统主要原材料（同型号）价格呈下降趋势。

（2）金融安防设备主要原材料价格变动情况

单位：元/台（套）

序号	主要原材料名称	2014 年	2013 年	2012 年
1	视频卡-DS-4008HC	1,025.64	1,025.64	1,028.54
2	INTEL 中央处理器	292.76	310.00	371.80
3	光学指纹模块 SM-621	142.80	153.26	159.78
4	NE2210 模块	129.92	129.91	129.18
5	硬盘 2000G	542.36	571.05	730.31
6	硬盘 1000G（监控版）	390.61	458.39	530.97
7	半球摄像机 SSC-N21	940.17	1,100.00	1,280.00
8	硬盘录像机（附软件） -DS-8116HF-ST	4,790.37	4,812.51	5,128.21
9	IP 对讲分机（分体式主控） HT-9617D	555.56	555.56	555.56

公司金融安防设备的上游行业基本属于充分竞争行业。报告期内，原材料价格总体呈下降趋势。

（二）主要供应商情况

1、向前五名供应商的采购情况

报告期内各期前五大供应商合计的采购额占当期采购总额的占比情况

时间	排名	供应商名称	金额（万元）	占当期采购总额的比例

时间	排名	供应商名称	金额（万元）	占当期采购总额的比例
2014年	1	海康威视	1,828.59	11.08%
	2	广州腾龙及关联公司	1,304.17	7.90%
	3	讯美电子	535.23	3.24%
	4	哈尔滨市联年通线缆经销部	499.65	3.03%
	5	广州市峻讯电脑有限公司及关联公司	457.05	2.77%
	合计		4,624.70	28.01%
2013年	1	海康威视	1,918.36	11.39%
	2	广州腾龙	1,017.16	6.04%
	3	哈尔滨市联年通线缆经销部	858.00	5.10%
	4	广州晟视电子科技有限公司	660.30	3.92%
	5	广州市鑫石电气科技有限公司	359.90	2.14%
	合计		4,813.73	28.59%
2012年	1	广州腾龙	1,175.08	8.39%
	2	海康威视	946.94	6.76%
	3	深圳市新望明洋电子技术有限公司及关联公司	628.21	4.49%
	4	广州晟视电子科技有限公司	600.75	4.29%
	5	广州市峻讯电脑有限公司	470.98	3.36%
	合计		3,821.96	27.29%

报告期公司前五大供应商较为稳定，公司采购的主要原材料供应商众多，在市场有同类供应商可替代，不存在对单一供应商的依赖性。

公司无向单个供应商采购比例超过 50%的情况，公司董事、监事、高管人员与核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商中不占有权益。

2、报告期前五名供应商中新增供应商的情况

A、2014 年新增供应商的原因

与 2012 年、2013 年相比，2014 年公司前五名供应商新增讯美电子。

讯美电子与公司业务合作已久，讯美电子是农业银行总行入围安防设备供应商，公司作为农业银行入围集成商在项目实施中根据要求向其采购视频存储服务器及录像主机等相关安防设备，对其采购增加从而使其晋升为前五大供应商。

B、2013 年新增供应商的原因

与 2012 年相比，2013 年公司前五名供应商新增哈尔滨市联年通线缆经销部和广州市鑫石电气科技有限公司。

哈尔滨市联年通线缆经销部主要从事电线、电缆的销售。公司与其建立业务合作关系已久，主要通过其采购系统业务所需辅助线材、缆线，为公司主要线材

供应商之一。2013 年公司来自东北、华北地区销售大幅增加，线材等辅助材料就近采购从而增加对其采购。

广州市鑫石电气科技有限公司主要从事电子产品、计算机配件批发零售。公司自 2012 年与其建立业务关系，主要通过其采购系统业务所需显卡、中央处理器、主板等电脑配件。由于电子产品品种较全，2013 年公司对其加大采购。

3、外协加工情况

报告期公司外协加工情况如下：

单位：万元

厂商名称	2014 年		2013 年		2012 年	
	加工费	占采购总额比	加工费	占采购总额比	加工费	占采购总额比
广州市江海电子科技有限公司及其关联公司	134.19	0.81%	122.68	0.73%	102.30	0.73%
广州市铨特电子科技有限公司	1.21	0.01%	17.59	0.10%	9.06	0.06%
广州市亚太天能精密电子有限公司	-	-	19.03	0.11%	-	-
广州国瑜电子科技有限公司	22.73	0.14%	-	-	-	-
合计	158.13	0.96%	159.30	0.95%	112.35	0.80%

注：广州市江海电子科技有限公司及其关联公司包括广州市江海电子科技有限公司、广州市强瑞电子科技有限公司及广州金钰海树电子科技有限公司

2011 年起，公司开始委外加工。报告期内，公司委外加工的环节主要为附加值不高、市场供应量较大的贴片/焊接环节，不属于关键工序或者核心技术，故外协加工费用占比较低。公司根据电子产品加工市场价格原则，与外协厂商协商确定 SMT 贴片焊接的价格。电子产品加工市场化程度高，价格公开透明，加工费一般以焊点数量计费。公司对外协厂商的考核和比价体系，有效保证了公司外协加工定价的公允性。

(1) 外协加工厂商情况

报告期内，公司主要外协加工厂商基本情况如下：

厂商名称	注册资本	营业范围	股东构成
广州市强瑞电子科技有限公司	100 万元	电子技术及电气机械生产技术的研发、开发；生产、加工、销售：电子产品、电气机械	游明常、叶建云
广州金钰海树电子科技有限公司	50 万元	电子产品、机械设备的研发、开发、生产、加工、销售	黄炎新、封烜光
广州市江海电子科技有限公司	50 万元	光电子器件及其他电子器件制造；电子产品零售；电子、通信与自动控制技术研究、开发；电子元器件零售；机械配件零售；电子元器件批发；电子元件及组件制造；电工机械专用设备制造；电力电子元器件制造；电子白板制造；机械零部件加工	游明常、封烜光

厂商名称	注册资本	营业范围	股东构成
广州市铵特电子科技有限公司	500 万元	电子、通信与自动控制技术研究、开发；计算机零部件制造；集成电路制造；光电子器件及其他电子器件制造；电子元件及组件制造；印制电路板制造；电子工业专用设备制造；计算机应用电子设备制造；通信系统设备制造；通信终端设备制造；电子测量仪器制造；电子产品零售；电气设备零售；通用机械设备零售；机械配件零售；集成电路设计；通用机械设备销售；电气机械设备销售；专用设备销售；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口	张水潮、刘蓉
广州市亚太天能精密电子有限公司	580 万元	计算机应用电子设备制造；配电开关控制设备制造；电子快译通、电子记事本、电子词典等电子设备制造；光电子器件及其他电子器件制造；计算机外围设备制造；计算机信息安全设备制造；安全智能卡类设备和系统制造；通信系统设备制造；应用电视设备及其他广播电视设备制造；影视录放设备制造；音响设备制造；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；电子元器件批发；电子产品批发；环保设备批发；安全技术防范产品批发	广州市亚太天能信息技术有限公司、陈扬、冯辉、庞军
广州国瑜电子科技有限公司	80 万元	电子、通信与自动控制技术研究、开发；电子产品批发；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；照明灯具制造；玩具制造；电子产品零售；电子元件及组件制造；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）	李峻、喻俊鸣、包月良、朱小飞

注：强瑞电子已于 2013 年 7 月 26 日注销

上述外协厂商与公司及其董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在关联关系。

（2）委托加工协议的主要内容

公司生产过程包含自主生产和委外 SMT 加工。委外 SMT 加工的方式是指公司提供加工所需的工艺文件和产品物料，工艺文件包括 BOM 清单、PCB 位图、特殊工艺要求，产品物料包括电子元器件（电阻、电容、IC、接插件）、PCB 板。加工厂依据公司的工艺文件制作 SMT 工艺并确认物料，然后进行 SMT 加工过程，完成后形成设备的半成品。半成品由生产部进行自主生产环节，这一环节包括：下载固化程序到半成品的 CPU 及存储器中、利用测试软件对半成品进行功能初测、将测试通过的半成品进行老化和老化测试、整机组装、依据客户需求固化定制软件、初始设置、全功能复测、QA 抽检、客户端中心软件光盘制作、产品包装。产品硬件及软件核心生产过程由公司掌控，委外加工的贴片/焊接环节不属于关键工序和核心技术。

五、主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产情况

公司的主要固定资产包括房屋及建筑物、运输设备、施工设备、研发及生产检测设备、办公设备。截至 2014 年 12 月 31 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

类别	原值	净值	成新率
房屋及建筑物	4,924.92	4,219.68	85.68%
施工设备	187.71	37.41	19.93%
研发及生产检测设备	310.17	193.57	62.41%
运输设备	1,448.99	673.47	46.48%
办公设备	489.06	309.52	63.29%
合计	7,360.86	5,433.65	73.82%

（二）主要经营性房产

1、自有房产

公司目前拥有 37 项房产，具体情况如下：

序号	权利人	房产证号	地理位置	建筑面积 (M ²)	取得 方式	用途	受限 情况
1	本公司	粤房地权证穗字第 0210205637 号	广州市番禺区东环街番禺大道北 555 号天安总部中心 2 号楼 2201	957.03	购买	工业	抵押
2	本公司	粤房地权证穗字第 0210205640 号	广州市番禺区东环街番禺大道北 555 号天安总部中心 2 号楼 2202	1,056.11	购买	工业	抵押
3	本公司	粤房地权证穗字第 0210205308 号	广州市番禺区桥南街市良路金业花园东 1 街 6 号	330.00	购买	住宅	抵押
4	本公司	粤房地权证穗字第 0210205309 号	广州市番禺区桥南街市良路 9 号金业花园东 1 街 10 号	225.80	购买	住宅	抵押
5	本公司	粤房地权证穗字第 0210205307 号	广州市番禺区桥南街市良路 9 号金业花园东 1 街 14 号	196.70	购买	住宅	抵押
6	本公司	粤房地权证穗字第 0210205303 号	广州市番禺区桥南街市良路 9 号金业花园东 2 街 16 号 101 房	49.5	购买	住宅	抵押
7	本公司	粤房地权证穗字第 0210205306 号	广州市番禺区桥南街市良路 9 号金业花园东 2 街 16 号之一座 102 房	49.50	购买	住宅	抵押

序号	权利人	房产证号	地理位置	建筑面积 (M ²)	取得 方式	用途	受限 情况
8	本公司	粤房地权证穗字第 0210205320 号	广州市番禺区桥南街市良路 9 号金业花园东 2 街 16 号之一座 201 房	65.20	购买	住宅	抵押
9	本公司	粤房地权证穗字第 0210205319 号	广州市番禺区桥南街市良路 9 号金业花园东 2 街 16 号之一座 202 房	65.20	购买	住宅	抵押
10	本公司	粤房地权证穗字第 0210205318 号	广州市番禺区桥南街市良路 9 号金业花园东 2 街 16 号之一座 301 房	65.20	购买	住宅	抵押
11	本公司	粤房地权证穗字第 0210205317 号	广州市番禺区桥南街市良路 9 号金业花园东 2 街 16 号之一座 302 房	65.20	购买	住宅	抵押
12	本公司	粤房地权证穗字第 0210205310 号	广州市番禺区桥南街市良路 9 号金业花园东 2 街 16 号之一座 401 房	65.20	购买	住宅	抵押
13	本公司	粤房地权证穗字第 0210205316 号	广州市番禺区桥南街市良路 9 号金业花园东 2 街 16 号之一座 402 房	65.20	购买	住宅	抵押
14	本公司	粤房地权证穗字第 0210205305 号	广州市番禺区桥南街市良路 9 号金业花园东 2 街 16 号之一座 501 房	65.20	购买	住宅	抵押
15	本公司	粤房地权证穗字第 0210205315 号	广州市番禺区桥南街市良路 9 号金业花园东 2 街 16 号之一座 502 房	65.20	购买	住宅	抵押
16	本公司	粤房地权证穗字第 0210205314 号	广州市番禺区桥南街市良路 9 号倚翠路 10 号 202	60.20	购买	住宅	抵押
17	本公司	粤房地权证穗字第 0210205313 号	广州市番禺区桥南街市良路 9 号倚翠路 12 号 201	60.20	购买	住宅	抵押
18	本公司	粤房地权证穗字第 0210205312 号	广州市番禺区桥南街市良路 9 号倚翠路 12 号 301	60.20	购买	住宅	抵押
19	本公司	粤房地权证穗字第 0210205311 号	广州市番禺区桥南街市良路 9 号倚翠路 12 号 401	60.20	购买	住宅	抵押
20	本公司	粤房地权证穗字第 0210205304 号	广州市番禺区桥南街市良路 9 号倚翠路 28 号 301	84.30	购买	住宅	抵押
21	本公司	粤房地权证穗字第 0210205321 号	广州市番禺区沙湾镇龙岐村市桥三桥南岸西侧西 404	86.50	购买	住宅	无
22	本公司	粤房地权证穗字第 0210276821 号	广州市番禺区东环街迎宾路 730 号番禺节能科技园内天安菁华公寓 1 员工宿舍 1220	48.17	购买	住宅	无

序号	权利人	房产证号	地理位置	建筑面积 (M ²)	取得 方式	用途	受限 情况
23	本公司	粤房地权证穗字第 0210276822 号	广州市番禺区东环街迎宾路 730 号番禺节能科技园内天安菁华公寓 1 员工宿舍 1219	48.17	购买	住宅	无
24	本公司	粤房地权证穗字第 0210276823 号	广州市番禺区东环街迎宾路 730 号番禺节能科技园内天安菁华公寓 1 员工宿舍 1218	48.17	购买	住宅	无
25	本公司	粤房地权证穗字第 0210276824 号	广州市番禺区东环街迎宾路 730 号番禺节能科技园内天安菁华公寓 1 员工宿舍 1217	48.17	购买	住宅	无
26	本公司	粤房地权证穗字第 0210276825 号	广州市番禺区东环街迎宾路 730 号番禺节能科技园内天安菁华公寓 1 员工宿舍 1216	48.17	购买	住宅	无
27	本公司	粤房地权证穗字第 0210276826 号	广州市番禺区东环街迎宾路 730 号番禺节能科技园内天安菁华公寓 1 员工宿舍 1215	48.17	购买	住宅	无
28	本公司	粤房地权证穗字第 0210276827 号	广州市番禺区东环街迎宾路 730 号番禺节能科技园内天安菁华公寓 1 员工宿舍 1214	48.17	购买	住宅	无
29	本公司	粤房地权证穗字第 0210276828 号	广州市番禺区东环街迎宾路 730 号番禺节能科技园内天安菁华公寓 1 员工宿舍 1213	48.17	购买	住宅	无
30	本公司	粤房地权证穗字第 0210259437 号	广州市番禺区东环街番禺大道北 555 号天安总部中心 2、3、4 号地下室 122 号	13.25	购买	车位	无
31	本公司	粤房地权证穗字第 0210259438 号	广州市番禺区东环街番禺大道北 555 号天安总部中心 2、3、4 号地下室 121 号	12.19	购买	车位	无
32	浩云设备	X 京房权证朝字第 837029 号	北京市朝阳区望京园 603 号楼 28 层 3212	64.86	购买	办公用房	无
33	浩云设备	X 京房权证朝字第 837032 号	北京市朝阳区望京园 603 号楼 28 层 3215	50.08	购买	办公用房	无
34	浩云设备	X 京房权证朝字第 837031 号	北京市朝阳区望京园 603 号楼 28 层 3216	50.08	购买	办公用房	无

序号	权利人	房产证号	地理位置	建筑面积 (M ²)	取得方式	用途	受限情况
35	浩云设备	X京房权证朝字第837030号	北京市朝阳区望京园603号楼28层3217	64.86	购买	办公用房	无
36	浩云设备	X京房权证朝字第837035号	北京市朝阳区望京园602号楼-2层-206	34.72	购买	车位	无
37	浩云设备	X京房权证朝字第837036号	北京市朝阳区望京园602号楼-2层-203	34.72	购买	车位	无

注：哈尔滨3套房产产权证及广州6个车位产权证正在办理中。

2、物业租赁

本公司及子公司、分公司租赁他人物业主要用于生产经营、办公或员工宿舍，截至本招股说明书签署日，重要物业租赁具体情况如下：

序号	承租方	出租方	建筑面积 (M ²)	租赁地址	租赁用途	租赁期间
1	浩云设备	梁健波	80.4	广州市番禺区东环街东环路番艺花园2座首层17号	经营办公	2013年9月1日至2017年8月31日
2	苏瑞科技	广州三新实业有限公司	422.5	广州市天河区黄埔大道西路33号17楼B房	经营办公	2014年9月1日至2016年9月30日
3	万欣科技	广州聚联物业管理有限公司	49.05	广州市天河区思成路23号240房	办公	2013年11月15日至2015年11月14日
4	本公司	广州市姿姐奴时装有限公司	2,489	番禺区石楼镇华姿产业园（自编第一期A栋厂房4楼）	生产办公	2014年3月1日至2017年7月31日
5	本公司	何顺成	675	广州市番禺区桥南街陈涌工业区兴业大道东七横路4号101房	仓储	2014年2月1日至2016年1月30日

上述公司承租的第5项物业未取得房产证，公司用于相关产品的仓储用途，该房屋的可替代性较强，即便届时出现房屋权属纠纷致无法继续使用该租赁房屋，公司仍可以租用其他物业，不会对生产经营活动造成重大影响。且实际控制人茅庆江已出具承诺，若由于物业瑕疵导致不能正常使用或被拆除的，实际控制人将承担发行人因此造成的全部经济损失，因该仓库搬迁造成的全部直接及间接经济损失也由其无条件承担。保荐机构和律师认为，发行人租赁上述房屋行为的瑕疵不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

（三）主要生产及施工设备情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司主要生产及施工设备情况如下：

单位：元

设备名称	数量 (套/台)	原值	累计折旧	净值	成新率
生产检测用电脑	61	19.48	10.72	8.75	44.94%
生产模具	32	30.70	7.85	22.85	74.44%
测试、组装、包装 生产线	5	20.96	9.17	11.79	56.26%
老化生产线	3	6.53	3.72	2.81	43.00%
施工设备	18	187.71	150.31	37.41	19.93%
合计	119	265.38	181.77	83.61	31.51%

公司的生产设备、生产场所、相关人员考虑到安防设备的稳定生产和弹性生产的需要，相关生产的配套条件与公司安防设备生产计划和业务发展相适应。2014 年 12 月末，公司生产设备、生产场所、相关人员分工、分布与分配情况如下：

生产环节	生产设备	生产场所	研发设计及直接生产人员	
设备软硬件定制	79 台电脑	番禺天安总部中心	研发人员	79 人
PCB 板设计				
SMT 加工	外协加工	—	直接生产人员	外协加工
软件嵌入	16 台电脑、 测试生产线 2 条 (与成品测试合用)	番禺区石楼镇华姿产业园		11 人
半成品测试				
半成品老化	老化架 8 套 老化生产线 3 条			24 人
装配	21 台电脑、 装配生产线 2 条			
成品测试	16 台电脑、 测试生产线 2 条 (与半成品测试合用)			10 人
OQC 抽检	8 台电脑、 包装线 1 条			18 人
包装				

(四) 主要无形资产

截至招股说明书签署日，公司的商标、专利及软件著作权如下：

1、商标

截至招股说明书签署日，公司拥有的有效期的商标情况如下：

序号	商标名称	权利人	证书号码	申请使用 商品类别	权利期限	取得 方式	权利 限制

序号	商标名称	权利人	证书号码	申请使用商品类别	权利期限	取得方式	权利限制
1		本公司	第 3433785 号	第 9 类	自 2004 年 8 月 21 日至 2014 年 8 月 20 日止*	原始取得	无
2	浩云	本公司	第 8236757 号	第 9 类	自 2011 年 6 月 14 日至 2021 年 6 月 13 日止	原始取得	无
3	浩云	本公司	第 8236829 号	第 45 类	自 2011 年 6 月 21 日至 2021 年 6 月 20 日止	原始取得	无
4		本公司	第 8236821 号	第 45 类	自 2011 年 6 月 21 日至 2021 年 6 月 20 日止	原始取得	无
5		本公司	第 8236775 号	第 9 类	自 2011 年 9 月 14 日至 2021 年 9 月 13 日止	原始取得	无
6		本公司	第 9055294 号	第 6 类	自 2012 年 1 月 21 日至 2022 年 1 月 20 日止	原始取得	无
7		本公司	第 9055465 号	第 45 类	自 2012 年 1 月 28 日至 2022 年 1 月 27 日止	原始取得	无
8		本公司	第 9055413 号	第 9 类	自 2012 年 3 月 21 日至 2022 年 3 月 20 日止	原始取得	无

*注：第 3433785 号注册商标正在申请续期。

本公司还向国家工商行政管理总局商标局提出商标注册申请，并已取得《注册申请受理通知书》的商标有 1 项。

2、专利

截至招股说明书签署日，本公司拥有已授权专利 52 项，其中发明专利 9 项、实用新型专利 31 项、外观专利 12 项。具体情况如下表：

序号	专利名称	权利人	证书号	专利号	申请日	权利期限	专利类型	取得方式
1	一种对视频序列中每一帧图像进行标记的方法	本公司	第 404012 号	ZL200410061322.3	2004 年 12 月 13 日	自申请日起二十年	发明	受让取得
2	一种保持边缘的自适应图像滤波方法	本公司	第 559031 号	ZL200610043000.5	2006 年 6 月 20 日	自申请日起二十年	发明	受让取得
3	一种通用电视墙螺杆升降机构	本公司	第 1364280 号	ZL201110354291.0	2011 年 11 月 10 日	自申请日起二十年	发明	原始取得

序号	专利名称	权利人	证书号	专利号	申请日	权利期限	专利类型	取得方式
4	一种基于智能视频的异常语音监控系统及方法	本公司	第1354563号	ZL201210235097.5	2012年7月9日	自申请日起二十年	发明	原始取得
5	一种枪支存放闭锁管理装置	本公司	第1373500号	ZL201010616011.4	2010年12月31日	自申请日起二十年	发明	原始取得
6	一种半自动枪支存放闭锁管理装置	本公司	第1439435号	ZL201110416547.6	2011年12月13日	自申请日起二十年	发明	原始取得
7	一种枪弹分离感知装置	本公司	第1476799号	ZL201210241207.9	2012年07月13日	自申请日起二十年	发明	原始取得
8	一种针对入侵报警系统状态的感知方法、装置及系统	本公司	第1510467号	ZL201210251987.5	2012年07月20日	自申请日起二十年	发明	原始取得
9	一种针对固定摄像机异常转动的感知装置及摄像装置	本公司	第1495976号	ZL201210303282.3	2012年08月24日	自申请日起二十年	发明	原始取得
10	ATM 交易防护舱	本公司	第1504953号	ZL200920238477.8	2009年11月4日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
11	一种 ATM 机语音对讲系统	本公司	第1791209号	ZL201020583576.2	2010年10月29日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
12	多终端流媒体系统	本公司	第1784015号	ZL201020569773.9	2010年10月21日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
13	银行二道门系统	本公司	第1790891号	ZL201020578240.7	2010年10月27日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
14	拾音器	本公司	第1789293号	ZL201020578188.5	2010年10月27日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
15	库房门禁检测系统	本公司	第1848031号	ZL201020561265.6	2010年10月14日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
16	一种银行监控管理装置	本公司	第1802903号	ZL201020610827.1	2010年11月17日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
17	一种双通道联网门禁报警系统	本公司	第1804285号	ZL201020588630.2	2010年11月3日	自申请日起十年	实用新型	原始取得

序号	专利名称	权利人	证书号	专利号	申请日	权利期限	专利类型	取得方式
18	一种枪弹柜智能管理装置	本公司	第1881460号	ZL201020583579.6	2010年10月29日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
19	一种电视拼接墙和组合式电视拼接墙	本公司	第1855987号	ZL201020585608.2	2010年11月01日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
20	一种视频联网管理系统	本公司	第1882590号	ZL201020569950.3	2010年10月21日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
21	金库无人值守系统	本公司	第1976398号	ZL201020570127.4	2010年10月21日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
22	一种银行柜员智能视频监控	本公司	第1104044号	ZL200720170904.4	2007年11月14日	自申请日起十年	实用新型	受让取得
23	环境拾音器(TSS-TK100E)	本公司	第1550199号	ZL201030632160.0	2010年11月24日	自申请日起十年	外观设计	原始取得
24	柜台拾音器(TSS-TK100C)	本公司	第1549327号	ZL201030631978.0	2010年11月24日	自申请日起十年	外观设计	原始取得
25	IP 对讲终端	本公司	第1820501号	ZL201130336940.5	2011年9月23日	自申请日起十年	外观设计	原始取得
26	ATM 智能预警主机 (IP 对讲主机 I 型)	本公司	第1828793号	ZL201130348519.6	2011年9月27日	自申请日起十年	外观设计	原始取得
27	IP 对讲中心	本公司	第1824000号	ZL201130348068.6	2011年9月27日	自申请日起十年	外观设计	原始取得
28	防暴枪弹柜(单开门)	本公司	第1843392号	ZL201130336941.X	2011年9月23日	自申请日起十年	外观设计	原始取得
29	防暴枪弹柜(双开门)	本公司	第1844992号	ZL201130336933.5	2011年9月23日	自申请日起十年	外观设计	原始取得
30	指纹机(AMB2804系列横版)	本公司	第1849071号	ZL201130351149.1	2011年9月28日	自申请日起十年	外观设计	原始取得
31	IP 对讲终端(二)	本公司	第1855805号	ZL201130341338.0	2011年9月27日	自申请日起十年	外观设计	原始取得
32	ATM 预警主机(IP 对讲主机 II 型)	本公司	第1854433号	ZL201130348493.5	2011年9月28日	自申请日起十年	外观设计	原始取得

序号	专利名称	权利人	证书号	专利号	申请日	权利期限	专利类型	取得方式
33	声光报警装置	本公司	第2206640号	ZL201120338052.1	2011年9月9日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
34	复位电路	本公司	第2152659号	ZL201120306247.8	2011年8月22日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
35	用于对金库尾箱进行实时监控的系统	本公司	第2234770号	ZL201120306249.7	2011年8月22日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
36	DVR 网络远程控制装置	本公司	第2231896号	ZL201120327749.9	2011年9月2日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
37	一种门禁装置	本公司	第2189547号	ZL201120327738.0	2011年9月2日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
38	具有对信息进行加密功能的触摸式输入装置	本公司	第2202783号	ZL201120310018.3	2011年8月24日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
39	防瞌睡岗哨提示装置	本公司	第2202483号	ZL201120332172.0	2011年9月6日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
40	一种出入口控制系统验证设备信号转换加密装置	本公司	第2166412号	ZL201120338034.3	2011年9月9日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
41	一种门禁语音播报器	本公司	第2256513号	ZL201120345381.9	2011年9月15日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
42	点钞机采集装置	本公司	第2254076号	ZL201120338038.1	2011年9月9日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
43	指纹机（AMB2804系列竖版）	本公司	第1976235号	ZL201130350703.4	2011年9月28日	自申请日起十年	外观设计	原始取得
44	环境拾音器	本公司	第1990134号	ZL201130344423.2	2011年9月29日	自申请日起十年	外观设计	原始取得
45	GSM 远程控制装置	本公司	第2292922号	ZL201120327740.8	2011年9月2日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
46	一种备用电池保护电路	本公司	第2273808号	ZL201120306238.9	2011年8月22日	自申请日起十年	实用新型	原始取得

序号	专利名称	权利人	证书号	专利号	申请日	权利期限	专利类型	取得方式
47	营业网点多功能智能安全管理装置	本公司	第2629092号	ZL201220037850.5	2012年2月7日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
48	一种入侵探测器自检系统	本公司	第2683866号	ZL201220416965.5	2012年8月22日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
49	一种振感探测器自检系统	本公司	第2684361号	ZL201220394032.0	2012年8月10日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
50	一种用于视频监控图像质量诊断装置	本公司	第2742296号	ZL201220290587.0	2012年6月19日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
51	一种用于视频监控系统运行状态监测装置	本公司	第2846279号	ZL201220292584.0	2012年6月20日	自申请日起十年	实用新型	原始取得
52	一种针对摄像机遮挡的感知装置及摄像装置	本公司	第3252473号	ZL201220737610.6	2012年12月28日	自申请日起十年	实用新型	原始取得

本公司还向国家知识产权局提出专利申请并已取得《专利申请受理通知书》的专利有8项，其中发明专利申请6项，实用新型专利申请2项。

3、软件著作权

序号	软件全称	权利人	证书编号	登记号	首次发表日期	取得方式
1	营业网点多功能智能安全管理平台风险管理软件 V3.0	本公司	软著登字第0765753号	2014SR096509	2014-5-15	原始取得
2	营业网点多功能智能安全管理平台中心软件 V3.0	本公司	软著登字第0765756号	2014SR096512	2014-3-9	原始取得
3	TeleSky 金融安防联网综合管理平台软件 V1.0	本公司	软著登字第0757087号	2014SR087843	2013-12-8	原始取得
4	银行大额交易远程授权软件 V2.0	本公司	软著登字第0708620号	2014SR039376	2013-12-6	原始取得
5	协同视频会议系统管理软件 V2.1	本公司	软著登字第0654850号	2013SR149088	2013-11-21	原始取得
6	自助银行填钞间出入人数视频检测管理软件 V2.1	本公司	软著登字第0654743号	2013SR148981	2013-11-29	原始取得

序号	软件全称	权利人	证书编号	登记号	首次发表日期	取得方式
7	视频摘要系统管理软件 V2.1	本公司	软著登字第 0654742	2013SR148980	2013-11-10	原始取得
8	智能型数码录像机管理软件 V1.1	本公司	软著登字第 0538385 号	2013SR032623	2012-10-10	原始取得
9	TeleSky 录像机故障感知及分析系统管理软件 V1.1	本公司	软著登字第 0538383 号	2013SR032621	2012-12-4	原始取得
10	TeleSky 视频会议管理软件 V1.0	本公司	软著登字第 0514811 号	2013SR009049	2012-5-8	原始取得
11	营业网点设备感知管理软件 V1.3	本公司	软著登字第 0433535 号	2012SR065499	2012-5-11	原始取得
12	异常行为感知模块管理软件 V1.1	本公司	软著登字第 0433521 号	2012SR065485	2012-5-16	原始取得
13	异常声音感知模块管理软件 V1.1	本公司	软著登字第 0433513 号	2012SR065477	2012-3-13	原始取得
14	金融安防物联网平台管理软件 V1.5	本公司	软著登字第 0433508 号	2012SR065472	2012-5-11	原始取得
15	高清网络一体化摄像机系统软件 V1.1	本公司	软著登字第 0379631 号	2012SR011595	2011-03-19	原始取得
16	高清网络半球摄像机系统软件 V1.1	本公司	软著登字第 0379605 号	2012SR011569	2011-02-27	原始取得
17	LED 显示屏控制管理软件 V1.1	本公司	软著登字第 0379246 号	2012SR011210	2011-01-06	原始取得
18	出入口控制系统服务器软件 V2.2	本公司	软著登字第 0379242 号	2012SR011206	2010-07-26	原始取得
19	监控中心电子地图服务器软件 V1.1	本公司	软著登字第 0379241 号	2012SR011205	2011-07-21	原始取得
20	视频监控系統手机客户端软件 V1.1	本公司	软著登字第 0379238 号	2012SR011202	2011-07-26	原始取得
21	出入口控制系统客户端软件 V2.2	本公司	软著登字第 0379236 号	2012SR011200	2010-07-26	原始取得
22	火焰视频智能分析管理软件 V1.1	本公司	软著登字第 0379233 号	2012SR011197	2011-05-21	原始取得
23	异常声音实时智能分析管理软件 V1.1	本公司	软著登字第 0379227 号	2012SR011191	2011-07-26	原始取得
24	高清网络枪式摄像机系统软件 V1.1	本公司	软著登字第 0379224 号	2012SR011188	2011-06-21	原始取得

序号	软件全称	权利人	证书编号	登记号	首次发表日期	取得方式
25	TeleSky 远程视频监控系统 V2.1.1	本公司	软著登字第 0374529 号	2012SR006493	2010-06-12	原始取得
26	可视 IP 网络语音对讲系统 V1.1	本公司	软著登字第 0372427 号	2012SR004391	2011-05-10	原始取得
27	金融安防联网集中管理平台软件 V2.1	本公司	软著登字第 0372423 号	2012SR004387	2010-08-10	原始取得
28	营业网点多功能智能安全管理软件 V1.4	本公司	软著登字第 0372038 号	2012SR004002	2011-05-11	原始取得
29	智能枪弹柜联网型系统 V1.1	本公司	软著登字第 0370897 号	2012SR002861	2010-12-30	原始取得
30	TeleSky 混合型数码监控系统 V2.2	本公司	软著登字第 0370498 号	2012SR002462	2010-07-02	原始取得
31	中心校时服务器软件 V1.1	本公司	软著登字第 0370496 号	2012SR002460	2009-12-22	原始取得
32	智能安防联网管理服务器平台系统 V2.2	本公司	软著登字第 0357583 号	2011SR093909	2011-05-11	原始取得
33	ATM 机人脸残缺检测软件 V1.0	本公司	软著登字第 0282999 号	2011SR019325	2011-02-22	原始取得
34	异常视频图像诊断软件 V1.0	本公司	软著登字第 0282998 号	2011SR019324	2011-02-28	原始取得
35	TeleSky 可对讲型智能分析系统软件 V1.0	本公司	软著登字第 0262518 号	2010SR074245	2010-08-25	原始取得
36	基于小波保持边缘的自适应图像处理的 ATM 预警系统管理软件 V2.0	本公司	软著登字第 0253137 号	2010SR064864	2010-10-06	原始取得
37	TeleSky 基于图像逐帧标记的数码监控系统 V2.0	本公司	软著登字第 0253136 号	2010SR064863	2010-09-22	原始取得
38	液晶显示拼墙控制系统软件 V2.0	本公司	软著登字第 0224994 号	2010SR036721	2009-11-05	原始取得
39	IP 网络语音对讲系统软件 V2.1	本公司	软著登字第 0213183 号	2010SR024910	2010-03-30	原始取得
40	TeleSky 自动柜员机 (ATM) 预警系统管理软件 V1.1	本公司	软著登字第 0142663 号	2009SR015664	2009-01-07	原始取得
41	TeleSky 出入口控制系统管理软件 V1.1	本公司	软著登字第 0140134 号	2009SR013134	2008-06-07	原始取得

序号	软件全称	权利人	证书编号	登记号	首次发表日期	取得方式
42	TeleSky NVR 网络视频监控管理软件 V1.1	本公司	软著登字第 112081 号	2008SR24902	2008-06-12	原始取得
43	TeleSky 金库联网管理平台软件 V1.1	本公司	软著登字第 112080 号	2008SR24901	2008-04-10	原始取得
44	TeleSky 枪弹柜管理平台软件 V1.1	本公司	软著登字第 112082 号	2008SR24903	2008-06-07	原始取得
45	防尾随门控制联网管理系统平台软件 V1.1	本公司	软著登字第 103452 号	2008SR16273	2007-04-10	原始取得
46	TeleSky 大型监控联网安防管理服务器平台软件 V1.1	本公司	软著登字第 079563 号	2007SR13568	2006-03-10	原始取得
47	TeleSky 数码监控系统 V1.1	本公司	软著登字第 032495 号	2005SR00994	2004-09-15	原始取得
48	摄像机防转动模块嵌入式软件 V1.0	万欣科技	软著登字第 0892527 号	2015SR005445	2014-10-28	原始取得
49	摄像机防遮挡模块嵌入式软件 V1.0	万欣科技	软著登字第 0892530 号	2015SR005448	2014-10-21	原始取得
50	110 非接触式检测主机嵌入式软件 V1.1	万欣科技	软著登字第 0892589 号	2015SR005507	2014-10-10	原始取得
51	大型安防监控联网平台软件 V2.0	浩云设备	软著登字第 0208062 号	2010SR019789	2009-06-02	原始取得
52	银行监控联网集中管理平台软件 V2.1	苏瑞科技	软著登字第 0894278 号	2015SR007196	2014-10-26	原始取得
53	智能语音分析软件 V2.1	苏瑞科技	软著登字第 0727689 号	2014SR058445	2013-11-28	原始取得
54	通道闸系统管理软件 V2.1	苏瑞科技	软著登字第 0727695 号	2014SR058451	2013-11-21	原始取得
55	消费系统管理软件 V2.1	苏瑞科技	软著登字第 0727699 号	2014SR058455	2013-11-12	原始取得
56	访客系统管理软件 V2.1	苏瑞科技	软著登字第 0727678 号	2014SR058434	2013-11-9	原始取得
57	监控录像系统管理软件 V2.1	苏瑞科技	软著登字第 0712516 号	2014SR043272	2013-11-13	原始取得
58	人脸检测识别算法软件 V1.1	苏瑞科技	软著登字第 0716384 号	2014SR047140	2013-11-6	原始取得
59	网络摄像机 ISP 算法软件 V1.1	苏瑞科技	软著登字第 0640418 号	2013SR134656	2013-5-23	原始取得

序号	软件全称	权利人	证书编号	登记号	首次发表日期	取得方式
60	针孔摄像机 ISP 算法软件 V1.1	苏瑞科技	软著登字第 0640331 号	2013SR134569	2013-5-20	原始取得
61	出入口控制器嵌入式软件 V1.1	苏瑞科技	软著登字第 0632352 号	2013SR126590	2013-8-20	原始取得
62	出入口控制系统中心管理软件 V1.1	苏瑞科技	软著登字第 0632346 号	2013SR126584	2013-8-29	原始取得
63	指纹机嵌入式软件 V1.1	苏瑞科技	软著登字第 0632087 号	2013SR126325	2013-6-14	原始取得
64	IP 网络音频终端软件 V3.0	苏瑞科技	软著登字第 0602280 号	2013SR096518	2013-8-9	原始取得
65	监控联网平台管理软件 V2.1	苏瑞科技	软著登字第 0601112 号	2013SR095350	2012-11-22	原始取得
66	TeleSky 考勤管理软件 V1.0	苏瑞科技	软著登字第 0600851 号	2013SR095089	2012-12-13	原始取得
67	视频会议系统软件 V1.0	苏瑞科技	软著登字第 0600656 号	2013SR094894	2012-3-4	原始取得
68	视频人数统计模块软件 V1.4	苏瑞科技	软著登字第 0379220 号	2012SR011184	2011-05-26	原始取得
69	智能视频叠加器嵌入式软件 V1.1	苏瑞科技	软著登字第 0379218 号	2012SR011182	2011-06-12	原始取得
70	远程控制模块管理软件 V1.1	苏瑞科技	软著登字第 0379215 号	2012SR011179	2011-08-10	原始取得
71	视频诊断模块软件 V1.1	苏瑞科技	软著登字第 0379144 号	2012SR011108	2011-01-10	原始取得
72	苏瑞硬盘录像机录像回放检索模块软件 V1.0	苏瑞科技	软著登字第 0273839 号	2011SR010165	2011-01-05	原始取得
73	苏瑞 IP 对讲全双工算法软件 V1.0	苏瑞科技	软著登字第 0273836 号	2011SR010162	2010-11-29	原始取得
74	苏瑞 ATM 机预警算法模块软件 V1.0	苏瑞科技	软著登字第 0273079 号	2011SR009405	2010-12-22	原始取得
75	苏瑞液晶拼接墙控制接口软件 V1.0	苏瑞科技	软著登字第 0273078 号	2011SR009404	2010-12-29	原始取得
76	苏瑞枪弹柜枪支在位检测模块软件 V1.0	苏瑞科技	软著登字第 0273077 号	2011SR009403	2010-12-29	原始取得
77	苏瑞监控联网平台流媒体服务软件 V1.0	苏瑞科技	软著登字第 0264650 号	2011SR000976	2010-11-29	原始取得

4、生产经营许可

作为金融安防整体解决方案提供商，公司主要从事金融安防设备的研发、生产和销售以及金融安防系统集成业务，为客户提供整体解决方案。

(1) 生产和销售金融安防设备资质

①中国国家强制性产品认证证书

公司及子公司生产销售的防盗保险箱（柜）、硬盘录像机、视频服务器及液晶监视器，已取得相应《中国国家强制性产品认证证书》，具体情况如下：

序号	产品名称	申请企业	证书编号	发证日期	有效期至
1	服务器	本公司	2014010911737424	2014 年 12 月 12 日	2019 年 11 月 24 日
2	大屏幕液晶拼接显示单元	本公司	2014010903708231	2014 年 07 月 14 日	2019 年 04 月 11 日
3	硬盘录像机	本公司	2014010812695652	2014 年 05 月 29 日	2019 年 05 月 29 日
4	硬盘录像机	本公司	2014010812687404	2014 年 04 月 16 日	2017 年 12 月 31 日
5	硬盘录像机	本公司	2014010812687406	2014 年 04 月 16 日	2017 年 12 月 31 日
6	硬盘录像机	本公司	2014010812687407	2014 年 04 月 16 日	2017 年 12 月 31 日
7	服务器	本公司	2010010911440879	2013 年 12 月 12 日	2015 年 09 月 08 日
8	电子防盗保险柜（电子密码锁保险柜）	本公司	2011031904000218	2013 年 06 月 04 日	2016 年 10 月 31 日

注：公司部分产品《中国国家强制性产品认证证书》到期后重新申请，导致发证日期较新；名称相同的产品由于其规格、型号有差异，所以拥有不同编号的证书。

②安全技术防范产品生产登记批准书

公司及子公司生产销售的报警系统出入口控制设备、对讲系统、报警系统视频监控设备已取得相应《安全技术防范产品生产登记批准书》，截至招股说明书签署日，公司已取得广东省公安厅颁发的 64 项《安全技术防范产品生产登记批准书》。具体情况如下：

序号	产品名称	证书编号	有效期
1	浩云安防数码监控主机（嵌入式）	粤 1001297	2013.01.23-2017.01.23
2	浩云安防数码监控主机（工控式）	粤 1001293	2013.01.23-2017.01.23
3	密码键盘	粤 0401073	2011.12.14-2015.12.14
4	人脸检测识别仪	粤 0401076	2011.12.23-2015.12.23
5	虹膜识别仪	粤 1001483	2013.06.22-2017.06.22
6	静脉识别仪	粤 0401094	2013.06.22-2017.06.22

序号	产品名称	证书编号	有效期
7	金库门控制器	粤 0401078	2012.01.21-2016.01.21
8	四门控制器	粤 0401079	2012.01.21-2016.01.21
9	单门控制器	粤 0401081	2012.01.21-2016.01.21
10	双门控制器	粤 0401083	2012.02.03-2016.02.03
11	十六门控制器	粤 0401082	2012.02.02-2016.02.02
12	红外防水网络摄像机	粤 1001477	2013.06.03-2017.06.03
13	自助银行智能预警系统	粤 1001327	2011.12.14-2015.12.14
14	IP 对讲系统	粤 0701058	2012.01.21-2016.01.21
15	IP 网络语音对讲系统	粤 1001391	2012.06.07-2016.06.07
16	营业网点多功能智能安全管理平台	粤 1001345	2012.03.30-2016.03.30
17	浩云安防数码监控主机（工控式）	粤 1001344	2012.03.30-2016.03.30
18	ATM 可对讲型智能分析系统	粤 0701085	2012.04.01-2016.04.01
19	安防设备运行监测主机	粤 1001380	2012.05.24-2016.05.24
20	智能视频诊断分析系统	粤 1001390	2012.06.05-2016.06.05
21	高清百万像素智能高速球	粤 1001381	2012.06.05-2016.06.05
22	高清网络日夜型彩色摄像机	粤 1001387	2012.06.05-2016.06.05
23	红外高清网络半球摄像机	粤 1001385	2012.06.05-2016.06.05
24	红外宽动态网络半球摄像机	粤 1001416	2012.08.31-2016.08.31
25	红外网络半球摄像机	粤 1001415	2012.08.31-2016.08.31
26	宽动态半球摄像机	粤 1001421	2012.08.31-2016.08.31
27	IP 可视对讲系统	粤 0701059	2012.12.19-2016.12.19
28	高清 IP 百万像素日夜型彩色摄像机	粤 1001454	2013.03.11-2017.03.11
29	高清 IP 百万像素高速球	粤 1001452	2013.03.11-2017.03.11
30	SDI 数码监控主机	粤 1001472	2013.05.02-2017.05.02
31	网络红外高清摄像机	粤 1001473	2013.05.02-2017.05.02
32	宽动态网络高清摄像机	粤 1001475	2013.05.02-2017.05.02
33	网络高清摄像机	粤 1001474	2013.05.02-2017.05.02
34	SDI 数字录像机	粤 1001489	2013.07.25-2017.07.25
35	浩云 SDI 视频存储服务器	粤 1001486	2013.07.25-2017.07.25
36	纯高清 NVR	粤 1001488	2013.07.25-2017.07.25
37	苏瑞 SDI 视频存储服务器	粤 1001487	2013.07.25-2017.07.25
38	网络高清摄像机	粤 1001493	2013.08.26-2017.08.26
39	宽动态网络高清摄像机	粤 1001492	2013.08.26-2017.08.26
40	网络红外高清摄像机	粤 1001510	2013.09.16-2017.09.16
41	高清 IP 百万像素红外一体化半球摄像机	粤 1001494	2013.08.26-2017.08.26
42	SDI 红外球型高清摄像机	粤 1001509	2013.09.16-2017.09.16
43	ATM 智能分析系统	粤 1001484	2013.06.22-2017.06.22
44	智能 IP 对讲系统	粤 0701073	2014.09.04-2018.09.04
45	IP 智能语音对讲系统	粤 0701072	2014.09.04-2018.09.04
46	光学式指纹识别仪	粤 0401098	2014.09.04-2018.09.04
47	电容式指纹识别仪	粤 0401097	2014.09.04-2018.09.04
48	1080P 高清网络摄像机	粤 1001098	2014.09.04-2018.09.04
49	网络日夜型摄像机	粤 1001564	2014.11.06-2018.11.06
50	高清网络宽动态摄像机	粤 1001099	2014.09.04-2018.09.04
51	网络宽动态摄像机	粤 1001568	2014.11.06-2018.11.06
52	宽动态摄像机	粤 1001565	2014.11.06-2018.11.06

序号	产品名称	证书编号	有效期
53	网络红外摄像机	粤 1001566	2014.11.06-2018.11.06
54	红外高清网络摄像机	粤 1001377	2012.05.24-2016.05.24
55	宽动态半球摄像机	粤 1001567	2014.11.06-2018.11.06
56	日夜型全景半球摄像机	粤 1001101	2014.10.20-2018.10.20
57	SDI 红外枪式高清摄像机	粤 1001097	2014.09.04-2018.09.04
58	SDI 红外半球高清摄像机	粤 1001100	2014.09.04-2018.09.04
59	高清摄像机	粤 1001104	2014.10.20-2018.10.20
60	高清日夜型摄像机	粤 1001112	2014.10.20-2018.10.20
61	彩转黑固定枪式摄像机	粤 1001346	2012.04.01-2016.04.01
62	宽动态彩色固定枪式摄像机	粤 0701084	2012.04.01-2016.04.01
63	高清红外半球摄像机	粤 1001103	2014.10.20-2018.10.20
64	高清半球摄像机	粤 1001111	2014.10.20-2018.10.20

(2) 从事金融安防系统集成业务资质

①广东省安全技术防范系统设计、施工、维修资格证

本公司持有广东省公安厅安全技术防范管理办公室颁发的《广东省安全技术防范系统设计、施工、维修资格证》，编号为粤 GA031 号，许可范围为安全技术防范系统设计、施工、维修，资质等级为壹级，有效期至 2015 年 8 月 16 日。

②计算机信息系统集成企业资质证书

本公司持有中华人民共和国工业和信息化部颁发的《计算机信息系统集成企业资质证书》，编号为 Z3440020060178 号，资质等级为叁级，有效期至 2016 年 4 月 17 日。

③工程设计与施工资质证书

本公司持有广东省住房和城乡建设厅颁发的《工程设计与施工资质证书》，编号为 C244019430，许可范围为建筑智能化工程设计与施工，资质等级为贰级，有效期至 2015 年 5 月 14 日。

④安全生产许可证

本公司持有广东省住房和城乡建设厅颁发的《安全生产许可证》，编号为(粤)JZ 安许证字[2014]010976 延，许可范围为建筑施工，有效期至 2017 年 6 月 12 日。

(3) 其他资质证书

①软件产品登记证书

序号	名称	申请企业	证书编号	证书 颁发日期	有效期至

序号	名称	申请企业	证书编号	证书 颁发日期	有效期至
1	浩云 TeleSky 自动柜员机 (ATM) 预警系统管理软件 V1.1	本公司	粤 DGY-2010-1176	2010.11.19	2015.11.18
2	浩云 IP 网络语音对讲系统软件 V2.1	本公司	粤 DGY-2010-1175	2010.11.19	2015.11.18
3	浩云 TeleSky 出入口控制系统管理软件 V1.1	本公司	粤 DGY-2009-0743	2014.05.29	2019.05.28
4	浩云 TeleSky 大型监控联网安防管理服务器平台软件 V1.1	本公司	粤 DGY-2009-0719	2014.05.29	2019.05.28
5	浩云营业网点设备感知管理软件 V1.3	本公司	粤 DGY-2013-2098	2013.11.29	2018.11.28
6	浩云营业网点多功能智能安全管理软件 V1.4	本公司	粤 DGY-2013-2097	2013.11.29	2018.11.28
7	浩云异常行为感知模块管理软件 V1.1	本公司	粤 DGY-2013-2096	2013.11.29	2018.11.28
8	浩云异常声音感知模块管理软件 V1.1	本公司	粤 DGY-2013-2095	2013.11.29	2018.11.28
9	浩云金融安防物联网平台管理软件 V1.5	本公司	粤 DGY-2013-2094	2013.11.29	2018.11.28
10	浩云火焰视频智能分析管理软件 V1.1	本公司	粤 DGY-2013-2093	2013.11.29	2018.11.28
11	浩云 TeleSky 录像机故障感知及分析系统管理软件 V1.1	本公司	粤 DGY-2013-2092	2013.11.29	2018.11.28
12	浩云智能型数码录像机管理软件 V1.1	本公司	粤 DGY-2013-2091	2013.11.29	2018.11.28
13	浩云出入口控制系统客户端软件 V2.2	本公司	粤 DGY-2013-2090	2013.11.29	2018.11.28
14	苏瑞 ATM 机预警算法模块软件 V1.0	苏瑞科技	粤 DGY-2011-0371	2011.04.25	2016.04.24
15	苏瑞 IP 对讲全双工算法软件 V1.0	苏瑞科技	粤 DGY-2011-0370	2011.04.25	2016.04.24
16	苏瑞监控联网平台流媒体服务软件 V1.0	苏瑞科技	粤 DGY-2011-0374	2011.04.25	2016.04.24
17	苏瑞枪弹柜枪支在位检测模块软件 V1.0	苏瑞科技	粤 DGY-2011-0375	2011.04.25	2016.04.24
18	苏瑞液晶拼接墙控制接口软件 V1.0	苏瑞科技	粤 DGY-2011-0373	2011.04.25	2016.04.24
19	苏瑞硬盘录像机录像回放检索模块软件 V1.0	苏瑞科技	粤 DGY-2011-0372	2011.04.25	2016.04.24
20	苏瑞智能视频叠加器嵌入式软件 V1.1	苏瑞科技	粤 DGY-2012-0429	2012.04.24	2017.04.23
21	苏瑞远程控制模块管理软件 V1.1	苏瑞科技	粤 DGY-2012-0428	2012.04.24	2017.04.23

②道路运输经营许可证

本公司持有广州市番禺区交通管理总站颁发的《道路运输经营许可证》，编号为粤交运管许可穗字 440100008223 号，许可的经营范围为普通货运，有效期至 2016 年 9 月 30 日。

5、主要银行单位关于资质的招标要求

公司最近三年主要参与的中国农业银行、中国银行、顺德农商行、广发银行、湖北省农信社、邮政集团以及民生银行等单位招标中关于资本金、业绩等资质方面的基本要求如下：

（1）中国农业银行

中国农业银行总行及各省级分行均有招标。总行的招标内容主要是资格入围（设备资格和 VMNS 联网集成商资格），省分行的招标内容有安防集成（工程）商资格入围招标和实际项目招标，公司参与的中国农业银行及省级分行安防招标项目主要资质要求如下：

①具有独立法人资格，注册资本人民币 1,000 万及以上；

②拥有完善的服务体系，在国内有技术支持中心和服务体系，具备 7×24 小时服务能力；提供统一的国内热线支持电话，有在线技术人员能够提供实时的在线技术支持。在全国范围内 32 个省、自治区、直辖市内设有不少于 10 家分支机构或售后服务机构；

③对于安防设备供应商，须具有良好的安防设备销售业绩，所参与应标货物自 2010 年 1 月 1 日以来须有不少于 2 家金融机构的成功应用案例；

④对于安防设备供应商，对所提供产品具有知识产权，通过国家相关强制认证要求（属于中国强制性产品认证范围的产品须提供 CCC 认证证书），须符合相应的国家及行业标准，须提供国家有权机构出具的检验报告；

⑤对于供应商分别从资质资金服务等综合实力、销售业绩/应用案例、所提供产品型号的性能、所提供产品的种类、供应商技术支持及服务能力、报价合理性、设备测试情况等方面进行综合评判。

（2）中国银行

中国银行总行及省分行均有招标。中国银行总行关于金融安防项目的招标主要是安防产品资格入围招标，包括安防设备资格入围招标和安防联网平台资格入围招标。中国银行各省分行关于金融安防项目的招标主要是安防集成（工程）商资格招标和实际安防项目的招标。公司参与的中国银行安防项目招标主要资质要求如下：

- ①注册资本不少于 1000 万人民币或等值外币；
- ②具备完善的技术支持和售后服务体系，在全国范围内 31 个省、自治区、直辖市内设有 10 家（含）以上分支机构（如子公司、分公司或办事处等）；
- ③具有良好的业绩和经验，所报集成项目在国内银行业具有成功实施案例或所报产品为技术成熟产品，具有在国内银行业安防领域的成功应用案例；
- ④具有有效的 ISO9000 系列质量体系认证证书；
- ⑤对于安防集成商，须具有中国安全防范产品行业协会或省级安防协会或省级公安机关等安防主管部门颁发的二级（含）以上安防资质等级认证；
- ⑥对于安防设备供应商，所报安防设备具有有效的公安部相关机构的产品质量检验报告，产品应符合相应的国家及行业标准；
- ⑦对符合基本资质要求的合格供应商按企业实力、财务信誉情况、制造商生产实施能力、产品成功案例情况、项目实施及服务能力等方面进行综合评审。

（3）顺德农商行

顺德农商行一般由总行统一招标，采取自行招标方式完成。经核查最近三年的相关招标及谈判文件，公司参与的顺德农商行安防项目招标主要资质要求如下：

- ①中华人民共和国的独立的企业法人，具有有效的营业执照及资质证书，按国家法律经营；
- ②具有安全技术防范系统设计、施工、维修资格证一级资质；
- ③注册资金 1000 万元（含 1000 万元）以上；
- ④对所报项目单位从注册资本状况、银行资信证明、建筑智能化工程设计与施工资质证书、计算机系统集成资质、售后服务能力、项目实施经验等方面进行综合评估。

（4）广发银行

广发银行总行没有针对安防设备和安防集成商的入围资格招标，各分行直接针对其自身实际安防项目进行招标，公司参与的广发银行安防项目招标主要资质要求如下：

- ①企业注册资本 800 万元（含 800 万元）以上；
- ②具有安全技术防范系统设计、施工及维修资格证。

③对所报项目集成商从技术实力、工程实例、售后服务能力、企业荣誉及经济实力等方面进行综合评判。

（5）湖北省农信社

湖北省农信社 2009 年对全省农信系统的安防集成商和安防联网平台软件进行了统一的资格入围招标。湖北全省各市县联社的安防联网平台软件均须采用省联社招标选择的唯一中标软件（即公司研发拥有的平台软件），湖北各市县联社的安防项目集成商由县市联社通过二次招标在省联社的中标集成商中选择。公司参与的湖北省农信社及其下属各市县联社安防项目招标基本资质要求如下：

①注册资金 2000 万以上，公司规模 100 人以上；

②具有建筑智能化工程设计与施工资质证书、壹级安防资质、计算机系统集成资质、安全生产许可证。

（6）中国邮政集团

中国邮政集团公司目前没有集中对安防设备和安防集成商资格入围进行统一招标，但鉴于储蓄网点众多、地域分布广泛的特点，中国邮政集团公司组织安防企业定制研发了相关的安防系统，如智能枪弹柜管理系统、业务库/现金保管点的无人值守管理系统等，公司积极参与了上述两个定制系统的设计、研发和应用，并成为其中的主要供应商之一。全国各省邮政公司对以上系统招标时，投标单位只能是以上定制系统的研发参与企业。通用安防系统的项目招标由各省市邮政公司自行组织招标，从公司参与的招标项目来看，一般将产品检测检验报告、计算机信息系统集成资质、质量体系认证、售后服务等方面作为基本资质要求。

（7）民生银行

民生银行总行和分行对安防项目均有组织招标，总行的招标内容主要是资格入围（设备资格和系统集成商资格），分行的招标内容主要是系统集成实际实施项目的招标。分行实际项目招标的投标人和使用设备必须先民生银行总行取得入围资格。公司参与的民生银行安防项目招标主要资质要求如下：

①采购主体、信誉、履约能力等符合《中华人民共和国政府采购法》第 22 条规定；

②具有独立法人资格，注册资本人民币 1000 万元以上；

③对投标设备拥有知识产权，投标的集成商具有安全防范工程一级资质证明或同等资质证明；具有建筑智能化系统集成设计与施工资质；具有计算机信息系统集成资质；具有安全生产许可证等资质证明；

④有效的 ISO9001 质量认证证书；

⑤对所报项目从投标产品技术水平、技术支持和售后服务能力、企业综合实力、银行技防工程系统集成设计实际水平、在银行技防工程市场的实际竞争能力等方面评估。

6、无形资产最近一期期末账面价值

公司 2014 年 12 月 31 日经审计的无形资产账面价值为 87.81 万元，主要为公司研发和办公所用的软件。

六、公司技术研发情况

（一）主要核心技术及应用情况

1、主要核心技术情况

公司是国家认定的高新技术企业。通过长期的研究开发，公司已拥有多项核心技术，具体如下：

序号	核心技术	核心技术概况	核心技术来源	技术成熟度
1	HDR 技术	基于全部亮度和局部概率模型的宽动态技术	自主研发	规模应用
2	智能场景监测技术	根据曝光时间、数字增益、亮度统计信息等智能判断所处的场景（如低照度场景、室内、室外等），自动把各种参数（如亮度、饱和度、锐度、gamma、对比度等）调到最佳状态，减少用户手动设置工作量	自主研发	规模应用
3	ROI（感兴趣区域）高清编码显示技术	采用基于小波变换的最大平移算法以及在其基础上改进的最重要平移法和逐个平移算法实现可靠 ROI 编码	自主研发	规模应用
4	自适应网络传输技术	针对各种复杂网络条件采用自适应网络速率控制方法，同时兼顾丢包检测和重传机制，给客户展示完整清晰连续的视频画面。音频传输方面则针对网络速率和网络抖动情况采用了灵活网速预估策略算法来匀称发送音频数据，保证接收端即便在繁忙网络下也能接收到均匀连续低延时的声音	自主研发	规模应用
5	视频增强技术	3D 视频降噪，基于边缘检测的清晰度增强，基于颜色校正矩阵搜索的自动白平衡，使用可自适应偏移中心的 S 曲线算法提升低照度下的可见度	自主研发	规模应用
6	人声增强技术	采用基于小波变换去噪的原理及语音增强的算法来提高信噪比，从而达到改善语音质量、提高语音清晰度	自主研发	规模应用

序号	核心技术	核心技术概况	核心技术来源	技术成熟度
7	专用高可靠通信技术	针对金融网点的不同网络条件，系统可接入多种类型线路（如 LAN、CAN、GSM、GPRS、CDMA、PSTN 等），还可同时接入多种线路以实现线路热备，保证通信的高可靠性。对系统各个通信节点间的通信内容进行通信加密，保证数据的安全性	自主研发	大规模应用
8	移动管理技术	通过系统的 SMS、GPRS、CDMA、3G 信道及通信加密技术，实现移动终端对系统的安全访问及控制，如接警、授权等	自主研发	大规模应用
9	RFID 射频识别技术	采用磁性吸波材料和 HF、UHF 射频识别技术，实现可安装在金属上的小型电子标签的可靠识别	自主研发	大规模应用
10	应变传感技术	该技术可实现对柜内枪支是否带弹存放的自动检测，避免枪支违规入库	自主研发	大规模应用
11	枪支存放闭锁技术	利用重力推动技术对存放枪支进行自动闭锁，同时检测枪支在位状态	自主研发	大规模应用
12	全双工的声学回音抵消技术	开发自适应全双工回声抵消算法（AEC），基于对扬声器信号与多路径回声的相关性，建立远端信号语音模型，对回声进行估计和滤除	自主研发	大规模应用
13	动态噪音抑制技术	开发自适应的噪音抑制算法（ANR），基于频谱分析及已建立的噪音源模型，区分音频信号中噪音和语音成分，并根据滤波算法动态抑制噪音	自主研发	大规模应用
14	语音恢复技术	开发语音恢复算法，基于发送端补偿技术（主动重传、前向差错纠正（FEC））、接收端补偿技术（基于短时语音相似性原理），实现 IP 网络语音对讲系统在网络状况不稳定的情况下，也能保持流畅的通话质量	自主研发	大规模应用
15	语音自动增益控制技术	开发语音自动增益控制算法（AGC），基于输入信号能量检测，实时调整信号的能量和平均增益，实现音量均衡	自主研发	大规模应用
16	遗留物分析技术	通过对人体的跟踪获取人体进入监控范围的前后场景并进行对比，得到场景的变化差异，并根据颜色、场景亮度变化、形状等特征对存在差异区域进行过滤处理，最后判断是否有遗留物存在	自主研发	规模应用
17	人体检测技术	基于梯度方向直方图、局部二值模式（LBP）等特征在人体图像中存在的特点，通过支持向量机（SVM）等对大量的正负样本进行学习得到人体分类器，分类器根据待测图像的相应特征作出人体存在与否的判断	自主研发	试验及小规模应用
18	人脸检测技术	通过对特定图像中的 harr 特征、肤色、边缘轮廓等特征判断是否含有人脸	自主研发	试验及小规模应用
19	流媒体转发技术	基于数据分发技术，将同一音视频流数据分发到多个客户端	自主研发	大规模应用
20	平台级联技术	采用数据嵌套技术，实现多个中心数据及服务的级联	自主研发	规模应用

序号	核心技术	核心技术概况	核心技术来源	技术成熟度
21	海量存储技术	利用高性能计算机及磁盘阵列技术，中心配置大型 IPSAN 并结合自有管理软件，实现中心大容量音视频数据存储和管理	自主研发	规模应用
22	服务器冗余数据库热备技术	通过双主机配置结合自主研发的服务器智能互备内核，实现了中心服务器及数据库的冗余和热备	自主研发	规模应用
23	时移监控技术	这是一个可将时间轴平行移动的技术，使得客户可即时查看刚过去的一定时间内的视频图像	自主研发	规模应用

2、核心技术与已取得的专利及非专利技术的对应关系

公司的核心技术、专利技术、软件著作权与公司具体产品和服务的对应关系如下表所示：

(1) 公司的核心技术、专利技术、软件著作权与公司主要系统产品的对应关系如下表所示:

系统产品		核心技术	专利	软件著作权
分类	主要系统			
营业网点音视频监控系统	银行柜员高清网络监控系统	HDR 技术 智能场景监测技术 ROI (感兴趣区域) 高清编码显示技术 自适应网络传输技术 视频增强技术 人声增强技术	一种银行柜员智能视频监控系统 ZL200720170904.4 一种对视频序列中每一帧图像进行标记的方法 ZL200410061322.3 拾音器 ZL201020578188.5 环境拾音器 (TSS-TK100E) ZL201030632160.0 柜台拾音器 (TSS-TK100C) ZL201030631978.0 环境拾音器 ZL201130344423.2	TeleSky 数码监控系统软件 V1.1 2005SR00994 TeleSky NVR 网络视频监控管理软件 V1.1 2008SR24902 TeleSky 基于图像逐帧标记的数码监控系统软件 V2.0 2010SR064863 TeleSky 混合型数码监控系统软件 V2.2 2012SR002462 高清网络枪式摄像机系统软件 V1.1 2012SR011188 高清网络半球摄像机系统软件 V1.1 2012SR011569 高清网络一体化摄像机系统软件 V1.1 2012SR011595 智能型数码录像机管理软件 V1.1 2013SR032623 网络摄像机 ISP 算法软件 V1.1 2013SR134656 监控录像系统管理软件 V2.1 2014SR043272
金融安防出入口控制系统	金融专用出入口控制系统	专用高可靠通信技术 移动管理技术	库房门禁检测系统 ZL201020561265.6 银行二道门系统 ZL201020578240.7 一种双通道联网门禁报警系统 ZL201020588630.2 金库无人值守系统 ZL201020570127.4 一种出入口控制系统验证设备信号转换加密装置 ZL201120338034.3 具有对信息进行加密功能的触摸式输入装置 ZL201120310018.3 GSM 远程控制装置 ZL201120327740.8 一种门禁装置 ZL201120327738.0 一种门禁语音播报器 ZL201120345381.9 指纹机 (AMB2804 系列横版) ZL201130351149.1 指纹机 (AMB2804 系列竖版) ZL201130350703.4	出入口控制系统服务器软件 V2.2 2012SR011206 防尾随门控制联网管理系统平台软件 V1.1 2008SR16273 TeleSky 金库联网管理平台软件 V1.1 2008SR24901 TeleSky 出入口控制系统管理软件 V1.1 2009SR013134 出入口控制系统客户端软件 V2.2 2012SR011200 自助银行填钞间出入人数视频检测管理软件 V2.1 2013SR148981 出入口控制器嵌入式软件 V1.1 2013SR126590 出入口控制系统中心管理软件 V1.1 2013SR126584 指纹机嵌入式软件 V1.1 2013SR126325 通道闸系统管理软件 V2.1 2014SR058451
	银行保卫智能枪弹柜管理系统	RFID 射频识别技术 应变传感技术 枪支存放闭锁技术	一种枪弹柜智能管理装置 ZL201020583579.6 防暴枪弹柜 (单开门) ZL201130336941.X 防暴枪弹柜 (双开门) ZL201130336933.5 一种枪支存放闭锁管理装置 201010616011.4 一种枪弹分离感知装置 ZL201210241207.9 一种半自动枪支存放闭锁管理装置 ZL201110416547.6	TeleSky 枪弹柜管理平台软件 V1.1 2008SR24903 苏瑞枪弹柜枪支在位检测模块软件 V1.0 2011SR009403 智能枪弹柜联网型系统 V1.1 2012SR002861

自助银行智能安防系统	自助银行 IP 网络语音对讲系统	全双工的声学回音抵消技术 动态噪音抑制技术 语音恢复技术 语音自动增益控制技术	一种 ATM 机语音对讲系统 ZL201020583576.2 IP 对讲中心 ZL201130348068.6 IP 对讲终端 ZL201130336940.5 IP 对讲终端（二）ZL201130341338.0	IP 网络语音对讲系统软件 V2.1 2010SR024910 苏瑞 IP 对讲全双工算法软件 V1.0 2011SR010162 可视 IP 网络语音对讲系统 V1.1 2012SR004391 IP 网络音频终端软件 V3.0 2013SR096518
	自助银行 ATM 智能预警系统	遗留物分析技术 人体检测技术 人脸检测技术	一种保持边缘的自适应图像滤波方法 ZL200610043000.5 ATM 智能预警主机（IP 对讲主机 I 型）ZL201130348519.6 ATM 预警主机（IP 对讲主机 II 型）ZL201130348493.5 一种基于智能视频的异常语音监控系统及方法 ZL201210235097.5	TeleSky 自动柜员机（ATM）预警系统管理软件 V1.1 2009SR015664 基于小波保持边缘的自适应图像处理的 ATM 预警系统管理软件 V2.0 2010SR064864 TeleSky 可对讲型智能分析系统软件 V1.0 2010SR074245 ATM 机人脸残缺检测软件 V1.0 2011SR019325 苏瑞 ATM 机预警算法模块软件 V1.0 2011SR009405 针孔摄像机 ISP 算法软件 V1.1 2013SR134569 人脸检测识别算法软件 V1.1 2014SR047140

银行安防综合联网管理系统	金融安防大型联网监控平台系统	多终端流媒体系统 ZL201020569773.9 一种视频联网管理系统 ZL201020569950.3 DVR 网络远程控制装置 ZL201120327749.9 一种电视拼接墙和组合式电视拼接墙 ZL201020585608.2 营业网点多功能智能安全管理装置 ZL201220037850.5 一种入侵探测器自检系统 ZL201220416965.5 一种振感探测器自检系统 ZL201220394032.0 一种针对固定摄像机异常转动的感知装置及摄像装置 ZL201210303282.3 一种用于视频监控系统图像质量诊断装置 201220290587.0 一种用于视频监控系统运行状态监测装置 201220292584.0 一种针对摄像机遮挡的感知装置及摄像装置 ZL201220737610.6 一种通用电视墙螺杆升降机构 ZL201110354291.0 一种针对入侵报警系统状态的感知方法、装置及系统 ZL201210251987.5	TeleSky 大型监控联网安防管理服务器平台软件 V1.1 2007SR13568 大型安防监控联网平台软件 V2.0 2010SR019789 液晶显示拼墙控制系统软件 V2.0 2010SR036721 苏瑞监控联网平台流媒体服务软件 V1.0 2011SR000976 智能安防联网管理服务器平台系统 V2.2 2011SR093909 TeleSky 远程视频监控系统 V2.1.1 2012SR006493 金融安防联网集中管理平台软件 V2.1 2012SR004387 监控中心电子地图服务器软件 V1.1 2012SR011205 金融安防物联网平台管理软件 V1.5 2012SR065472 视频监控系统手机客户端软件 V1.1 2012SR011202 火焰视频智能分析管理软件 V1.1 2012SR011197 营业网点设备感知管理软件 V1.3 2012SR065499 异常行为感知模块管理软件 V1.1 2012SR065485 异常声音感知模块管理软件 V1.1 2012SR065477 中心校时服务器软件 V1.1 2012SR002460 远程控制模块管理软件 V1.1 2012SR011179 视频人数统计模块软件 V1.4 2012SR011184 视频诊断模块软件 V1.1 2012SR011108 TeleSky 视频会议管理软件 V1.0 2013SR009049 协同视频会议系统管理软件 V2.1 2013SR149088 视频摘要系统管理软件 V2.1 2013SR148980 监控联网平台管理软件 V2.1 2013SR095350 TeleSky 考勤管理软件 V1.0 2013SR095089 视频会议系统软件 V1.0 2013SR094894 异常声音实时智能分析管理软件 V1.1 2012SR011191 营业网点多功能智能安全管理软件 V1.4 2012SR004002 异常视频图像诊断软件 V1.0 2011SR019324 苏瑞液晶拼接墙控制接口软件 V1.0 2011SR009404 银行大额交易远程授权软件 V2.0 2014SR039376 TeleSky 金融安防联网综合管理平台软件 V1.0 2014SR087843 营业网点多功能智能安全管理平台中心软件 V3.0 2014SR096512 营业网点多功能智能安全管理平台风险管理软件 V3.0 2014SR096509 智能语音分析软件 V2.1 2014SR058445 TeleSky 录像机故障感知及分析系统管理软件 V1.1 2013SR032621 摄像机防转动模块嵌入式软件 V1.0 2015SR005445 摄像机防遮挡模块嵌入式软件 V1.0 2015SR005448 银行监控联网集中管理平台软件 V2.1 2015SR007196 110 非接触式检测主机嵌入式软件 V1.1 2015SR005507

(2) 公司的核心技术、专利技术、软件著作权与公司主要设备产品的对应关系如下表所示:

设备产品		核心技术	专利	软件著作权
分类	主要设备			
智能视频设备	摄像机	HDR 技术 智能场景监测技术 ROI (感兴趣区域) 高清编码显示技术 自适应网络传输技术 视频增强技术	—	高清网络枪式摄像机系统软件 V1.1 2012SR011188 高清网络半球摄像机系统软件 V1.1 2012SR011569 高清网络一体化摄像机系统软件 V1.1 2012SR011595 网络摄像机 ISP 算法软件 V1.1 2013SR134656
	ATM 智能预警主机	遗留物分析技术 人体检测技术 人脸检测技术	ATM 预警主机 (IP 对讲主机 I 型) ZL201130348519.6 ATM 预警主机 (IP 对讲主机 II 型) ZL201130348493.5 一种基于智能视频的异常语音监控系统及方法 ZL201210235097.5 一种保持边缘的自适应图像滤波方法 ZL200610043000.5	TeleSky 自动柜员机 (ATM) 预警系统管理软件 V1.1 2009SR015664 基于小波保持边缘的自适应图像处理的 ATM 预警系统管理软件 V2.0 2010SR064864 TeleSky 可对讲型智能分析系统软件 V1.0 2010SR074245 ATM 机人脸残缺检测软件 V1.0 2011SR019325 苏瑞 ATM 机预警算法模块软件 V1.0 2011SR009405 人脸检测识别算法软件 V1.1 2014SR047140
	数码主机	自适应网络传输技术 时移监控技术	一种银行监控管理装置 ZL201020610827.1 一种对视频序列中每一帧图像进行标记的方法 ZL200610043000.5	TeleSky 数码监控系统软件 V1.1 2005SR00994 TeleSky NVR 网络视频监控管理软件 V1.1 2008SR24902 TeleSky 基于图像逐帧标记的数码监控系统软件 V2.0 2010SR064863 TeleSky 混合型数码监控系统软件 V2.2 2012SR002462 智能型数码录像机管理软件 V1.1 2013SR032623 监控录像系统管理软件 V2.1 2014SR043272

设备产品		核心技术	专利	软件著作权
分类	主要设备			
	平台服务器	平台级联技术 多终端流媒体系统 服务器冗余数据库热备技术	多终端流媒体系统 ZL201020569773.9 一种视频联网管理系统 ZL201020569950.3 一种用于视频监控系统图像质量诊断装置 ZL201220290587.0 一种用于视频监控系统运行状态监测装置 ZL201220292584.0	TeleSky 大型监控联网安防管理服务器平台软件 V1.1 2007SR13568 大型安防监控联网平台软件 V2.0 2010SR019789 液晶显示拼墙控制系统软件 V2.0 2010SR036721 苏瑞监控联网平台流媒体服务软件 V1.0 2011SR000976 智能安防联网管理服务器平台系统 V2.2 2011SR093909 金融安防联网集中管理平台软件 V2.1 2012SR004387 监控中心电子地图服务器软件 V1.1 2012SR011205 金融安防物联网平台管理软件 V1.5 2012SR065472 中心校时服务器软件 V1.1 2012SR002460 视频摘要系统管理软件 V2.1 2013SR148980 监控联网平台管理软件 V2.1 2013SR095350 异常视频图像诊断软件 V1.0 2011SR019324 银行大额交易远程授权软件 V2.0 2014SR039376 TeleSky 金融安防联网综合管理平台软件 V1.0 2014SR087843 营业网点多功能智能安全管理平台中心软件 V3.0 2014SR096512 营业网点多功能智能安全管理平台风险管理软件 V3.0 2014SR096509
	柜员智能视频叠加器	点钞机数据输出采集技术 人脸检测技术	点钞机采集装置 ZL201120338038.1 一种银行柜员智能视频监控系统 ZL200720170904.4	智能视频叠加器嵌入式软件 V1.1 2012SR011182
出入口控制设备	出入口控制器	专用高可靠通信技术 移动管理技术	银行二道门系统 ZL201020578240.7 库房门禁检测系统 ZL201020561265.6 一种双通道联网门禁报警系统 ZL201020588630.2 金库无人值守系统 ZL201020570127.4 一种门禁装置 ZL201120327738.0	出入口控制系统服务器软件 V2.2 2012SR011206 防尾随门控制联网管理系统平台软件 V1.1 2008SR16273 TeleSky 金库联网管理平台软件 V1.1 2008SR24901 TeleSky 出入口控制系统管理软件 V1.1 2009SR013134 出入口控制系统客户端软件 V2.2 2012SR011200 自助银行填钞间出入人数视频检测管理软件 V2.1 2013SR148981 出入口控制器嵌入式软件 V1.1 2013SR126590 出入口控制系统中心管理软件 V1.1 2013SR126584

设备产品		核心技术	专利	软件著作权
分类	主要设备			
	智能枪弹柜	RFID 射频识别技术 枪支存放闭锁技术 应变传感技术	一种枪支存放闭锁管理装置 ZL201010616011.4 一种半自动枪支存放闭锁管理装置 ZL201110416547.6 一种枪弹柜智能管理装置 ZL201020583579.6 一种枪弹分离感知装置 ZL201210241207.9 防暴枪弹柜（单开门） ZL201130336941.X 防暴枪弹柜（双开门） ZL201130336933.5	TeleSky 枪弹柜管理平台软件 V1.1 2008SR24903 苏瑞枪弹柜枪支在位检测模块软件 V1.0 2011SR009403 智能枪弹柜联网型系统 V1.1 2012SR002861
	ATM 交易防护舱	人体检测技术	ATM 交易防护舱 ZL200920238477.8	—
数字语音设备	拾音器	人声增强技术	拾音器 ZL201020578188.5 环境拾音器（TSS-TK100E） ZL201030632160.0 柜台拾音器（TSS-TK100C） ZL201030631978.0 环境拾音器 ZL201130344423.2	—
	对讲主机、 对讲面板、 对讲话筒	全双工的声学回音抵消技术 动态噪音抑制技术 语音恢复技术 语音自动增益控制技术	一种 ATM 机语音对讲系统 ZL201020583576.2 IP 对讲中心 ZL201130348068.6 IP 对讲终端 ZL201130336940.5 IP 对讲终端（二） ZL201130341338.0	IP 网络语音对讲系统软件 V2.1 2010SR024910 苏瑞 IP 对讲全双工算法软件 V1.0 2011SR010162 可视 IP 网络语音对讲系统 V1.1 2012SR004391 IP 网络音频终端软件 V3.0 2013SR096518

3、核心技术在实际从事的设计、生产等环节的具体体现

公司核心技术主要是软件和硬件方面的应用开发技术，主要体现在公司针对客户实际需求进行设备定制、软件的研发及嵌入等设计、生产环节。设备定制、软件的研发及嵌入等设计、生产环节主要由公司研发中心下设的算法开发部、DSP 研发部、软件开发部、硬件开发部和结构部完成：（1）算法开发部主要针对行业特定事件的视频分析算法和音频分析算法进行研发；（2）DSP 研发部主要针对行业视频/音频设备进行定制化设计，视频/音频设备的相应事件分析算法主要由算法开发部提供；（3）软件开发部主要研发、完善和定制安防联网平台软件；（4）硬件开发部主要针对行业应用的控制设备、检测设备及相关辅助设备等进行开发，如防尾随门出入口控制设备、填钞间出入口控制设备、业务库出入口控制设备、指纹设备、RFID 设备、枪弹柜控制管理设备、技防检测设备等；（5）结构部主要针对所有自研设备的运动机械结构和外壳机械结构进行设计。

公司核心技术在公司实际从事产品设计、生产等环节中具体体现为在产品应用领域解决客户实际问题的能力，具体如下：

序号	核心技术	核心技术在实际从事产品设计、生产等环节的具体体现
1	全双工的声学回音抵消技术	解决了在全双工通话的环境下声学回声所带来的声音干扰问题。自主研发的声学回声抵消技术，应用在自助银行 IP 网络语音对讲系统中，获得了如同两个人面对面沟通的对话效果。
2	动态噪音抑制技术	解决了通话过程中动态噪音所带来的声音干扰问题。动态噪音抑制技术基于建立的噪音源模型，提升信噪比指标，有效增强语音以提高在噪音环境下的人声清晰度。
3	语音恢复技术	解决网络带宽不足的状况下语音数据包的丢失问题，从而获得流畅语音。语音恢复技术基于发送端补偿技术和接收端补偿技术（基于短时语音相似性原理），实现 IP 网络语音对讲系统在网络状况不稳定的情况下，也能保证足够流畅的通话质量，使系统更好的适应不同状况下的网络。
4	语音自动增益控制技术	解决通话过程中音量大小与视听效果自动匹配的问题，从而获得舒适的听觉效果。语音自动增益控制技术基于输入信号能量和控制算法能够有效的防止通话过程中的输出语音幅度过大或过小，达到了对时域语音质量的自动均衡。
5	遗留物分析技术	该技术通过智能视频分析算法，实现了针对 ATM 机的粘贴广告、安装非法读卡器、更换作案键盘等犯罪活动（行为）的实时监测。能有效地过滤光照变化等外界环境因素的干扰，该技术能在犯罪行为发生后 10 秒钟内即时检测出异常结果。
6	人体检测技术	该技术解决了 ATM 柜员机附近是否有人存在的判断问题。该技术通过视频智能分析算法，能够有效提高遗留物检测精度并减少由于非人操作引起的误检。
7	人脸检测技术	该技术解决了 ATM 自助银行复杂环境下的人脸检测难题。实现了多角度、光线变化复杂、非主动的人脸检测功能。能够检测、抓拍到 ATM 自助银行环境下常规的人脸检测技术所不能检测到的人脸。

序号	核心技术	核心技术在实际从事产品设计、生产等环节的具体体现
8	HDR 技术	采用 HDR 宽动态技术,通过对宽动态场景下图像的邻域特征分析,充分利用人的视觉特性,进行自适应的局部色调空间映射,最大程度保留各部分图像细节,提升宽动态场景下的视频成像质量。
9	智能场景监测技术	通过视频处理技术,自动检测当前环境的场景:室内、室外、逆光、高光、低光等。针对不同的场景,自适应采取不同的视频增强技术,从而保证了摄像机全天候工作在最佳的视频状态,无需人工干预。
10	ROI(感兴趣区域)高清编码显示技术	对指定感兴趣区域(重点区域)进行优先视频增强处理,尽可能大码流高清视频编码,最大程度保留重点区域的图像细节,对全局监控范围内的其他区域视频进行标准码流处理,实现了针对单路视频的图像清晰度与图像监控范围的有机兼顾。
11	自适应网络传输技术	在视频传输端,根据实际网络状况,采用自适应网络传输控制技术,低时延、高鲁棒性的传输视频,在解码端采取容错检测处理、自适应抖动缓冲技术,最大程度保证了视频解码平滑显示,实现了在网络 10%以下丢包率情况下,仍然可以保证清晰流畅的视频传输效果。
12	视频增强技术	(1) 自适应边缘检测的 5x5CFA 内插技术,保留了图像细节,消除了伪色彩;(2) 自适应的 3D 降噪技术;(3) 带场景检测的对比度压扩技术,(4) 自适应 5x5 锐度增强技术;提升了视频图像清晰度。
13	人声增强技术	通过人声增强技术,达到语音清晰干净的监听效果。(1) 自适应降噪技术,噪声能降低 20 分贝以上,有效降低了点钞机、路边汽车、空调等噪声,可清晰监控 8 米范围内的人声;(2) 动态压扩技术,高频提升技术,使拾音频带更宽阔,音域更广泛;(3) 自动抑制高强度声音,保证后端语音播放设备不失真。
14	专用高可靠通信技术	县、乡级金融营业网点常常不具备安防系统所使用的网络条件或网络状况不理想。在这种情况下对于安防出入口控制系统的数据传输及时性和准确性就得不到保证。系统采用了智能通信节点,一方面实现了多种网络的直接接入,同时还实现了多种网络同时接入的互备传输模式,大大提高了数据传输的可靠性并有效拓展了出入口控制系统对接入网络的适应性。在城乡网点都得到了良好的使用效果。
15	移动管理技术	出入口控制系统很多时候需要管理人员实时进行管理。而有权限的管理人员经常又不在现场。移动管理技术解决了系统在使用过程中管理中心与移动终端、网点与移动终端、使用者与管理者之间实时、准确的动态信息交换,如实时授权、实时信息查询、实时调度管理、异常状况管理、实时报警提示等功能。实现了管理者可在任何时间、任何地点进行直接管理,提高了管理水平和效率。
16	RFID 射频识别技术	枪支管理存在着存放不规范、领用、归还不按指定流程管理等问题。系统采用 RFID 无线通信技术,并根据不同枪支自身的特点,设计相应的可安装于不同种类枪支上的 RFID 电子标签,以及读取枪支身份信息的识别设备。使枪支拥有唯一的身份识别信息。通过相应的识别设备,实时监控枪支的取用、归还和在位状态,杜绝仿冒枪支存柜,规范了枪支的有效管理。
17	应变传感技术	子弹的取用数量、归还数量也有着严格的管理。采用应变传感技术,配合专用枪弹柜,提取子弹的重量特征值,可以严格监控子弹的取用、归还数量。同时采用该技术,提取出枪支的重量特征值,可管理到整个枪弹的取用、归还流程。让枪弹的取用更加严格、规范。

序号	核心技术	核心技术在实际从事产品设计、生产等环节的具体体现
18	枪支存放闭锁技术	解决了枪弹柜中存放枪支的电控锁闭装置设计问题。采用生物特征+电子锁+机械锁闭的控制方式,设计特殊的枪支锁闭装置。采用生物特征识别,可以杜绝仿冒领枪问题。采用电子+机械的锁闭方式,可以保证取用的方便、安全。通过获得专利的枪支锁闭装置,保证了枪支存放、取用、归还的安全性、可靠性和方便性。
19	流媒体转发技术	为解决多个客户端接收同一路视频占用多份前端带宽的问题,并且对前端视频访问带宽进行限制保障正常监控视频的传输,采用流媒体转发技术,对视频进行统一分发集中控制。采用流媒体转发技术后,无论多少个客户端访问同一路视频,都只需占用一份带宽,加上流媒体对带宽的控制,可保障高优先级权限的用户有足够的带宽访问前端视频。公司自主研发的流媒体转发技术,单台服务器并发数可达 1000 路视频以上,处于业界领先水平。
20	平台级联技术	平台级联,解决了安防联网多个中心多级架构带来的管理上的难题。实现平台级联后,各级的视频、报警、门禁等数据都可往上级中心传送,达到金融单位多级监控管理的需求。目前公司的平台级联技术已达到三级以上,可满足全国性联网的需求。
21	海量存储技术	海量存储技术是针对现今金融机构对视频数据要求长时间的需求而诞生的,主要解决视频数据的长时间保存问题。公司海量存储技术结合智能分析、业务系统、事件服务等多种信息源,对重要的视频数据进行中心保存,使得用户真正有用的数据长时间保存。根据客户信息量大小,可保存多年或更长。
22	服务器冗余数据库热备技术	在大型联网系统中,服务器的稳定可靠是整个联网稳定可靠的前提,为保障服务器的可靠,我们自主研发了冗余热备双重保障技术。服务器冗余保障了硬件的稳定,数据库热备,保障了系统数据的可靠安全,给整个联网系统提供稳定可靠的保障。
23	时移监控技术	在视频监控中,经常会遇到浏览实时视频时,对于一闪而过的事件画面,需要马上回看几分钟前的视频来即时复核,但绝大多数系统不具备此项功能。时移监控技术可解决这个问题。只需按下相应的功能按钮,即可即时回看刚过去的数秒甚至数分钟前的图像,为及时发现案件提供了非常快捷的手段。

4、核心技术在价值增值过程的体现

公司通过实施安防系统集成业务,不断了解客户需求并进行持续的研发投入,形成核心技术从而促使产品增值。公司核心技术在价值增值过程中的体现主要是在理解客户的需求并进行定制化研发的环节。

(1) 报告期公司研发投入情况

公司研发投入主要包括研发人员工资、研发材料费、研发设备折旧费、研发人员差旅费等。由于公司研发项目亦未严格划分研究阶段与开发阶段,难以界定研发项目资本化条件,故公司采取了较为谨慎的财务处理方法,将研发支出费用化。

报告期内,公司研发费用构成情况如下表所示:

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
研发费用	2,498.04	1,595.68	1,195.98
其中：研发人员工资	1,830.57	1,034.51	796.07
材料费用	91.26	113.45	260.87
营业收入	38,626.94	32,876.47	26,242.74
研发费用占营业收入比重	6.46%	4.85%	4.56%
研发费用占营业成本比重	11.35%	8.21%	7.47%

注：按母公司口径统计，不含子公司的研发费用

公司通过已经实施的安防系统集成业务了解客户的需求，并通过研发投入，形成了多项核心技术，不断满足客户对安防产品个性化的需求。公司结合多年的银行安防行业经验，把握金融安防的网络化契机，更多的融入了图像、生物识别、声学、无线、机电一体化技术等，开发满足银行特定需求的专用安防设备以及银行安防联网监控管理平台等产品，如 ATM 智能视频分析器、自助银行 IP 网络语音对讲设备、针孔宽动态摄像机、银行专用出入口控制设备、智能枪弹柜、视频存储管理服务器及银行安防联网监控管理平台等，满足客户多层次需求。

公司所处的金融安防行业是技术密集型行业，研发水平的高低决定了企业竞争力的强弱。公司坚持“技术创造市场”的经营理念，重视对技术研发的持续投入，报告期内，研发费用在营业收入中的比例保持在较高的水平，研发费用金额持续加大，有力推动了公司的快速发展。

（2）研发投入对两类业务均有贡献，主要在期间费用中体现

报告期内公司两类业务的制造费用和直接人工支出及占营业成本比重如下：

单位：万元

项目		2014 年	2013 年	2012 年
安防系统集成	制造费用	2,470.82	2,033.65	901.51
	直接人工	2,924.34	2,224.04	1,261.32
	合计占比	31.55%	28.02%	18.02%
安防设备	制造费用	230.54	188.08	89.15
	直接人工	349.88	255.01	191.36
	合计占比	11.84%	10.44%	6.99%

注：合计占比为制造费用和直接人工合计占该类业务营业成本的比重。

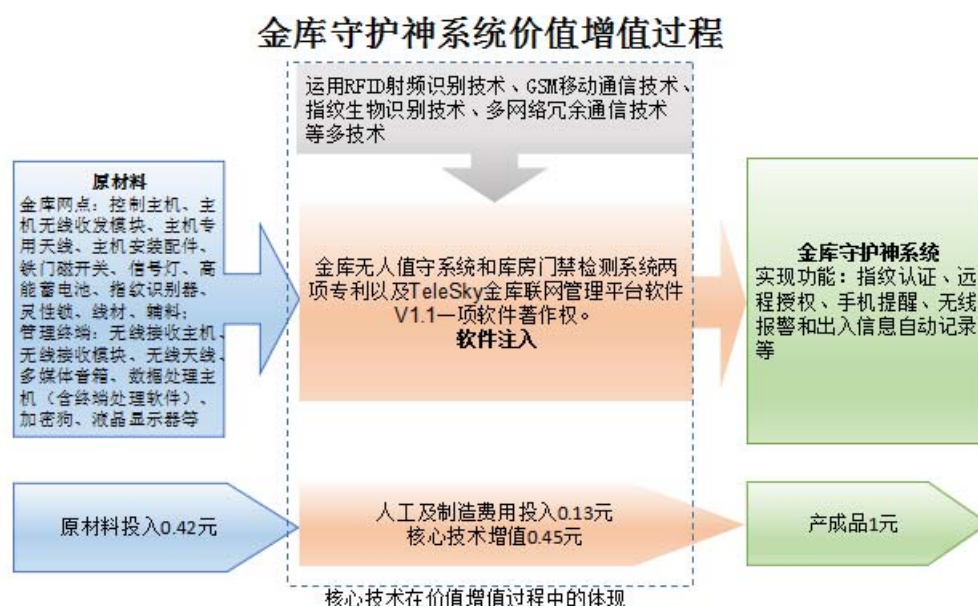
公司材料成本占比较高，人工及制造费用较低，这是由公司的业务特点决定。公司安防系统集成业务主要的人工为项目实施人员的人工成本，制造费用主要为工程车辆、设备的折旧及项目实施人员的差旅费，金额均较小；安防设备业务没

有投入大规模的固定资产采购生产设备，其生产工序如产品检测、老化和包装，所耗用的人工并不多，对于部分简单、附加值不高、市场供应量较大的工序如贴片/焊接环节则通过委外加工方式完成，且委外加工成本计入材料成本，从而公司生产成本中制造费用和直接人工相对较少，因而两类业务成本构成中直接人工和制造费用占比相对较低。

公司作为高新技术企业，其核心技术体现在软硬件的研发定制及系统集成等方面，相应的软硬件研发的直接人工主要是作为研发费用归集在管理费用。研发支出是公司成本支出的重要组成部分，按企业会计准则等相关规定及公司业务的特点，公司报告期内研发费用归集在期间费用反映，研发支出对两类业务均有贡献，如将研发费用归集在生产成本中，两类业务的材料成本占比会有明显降低。

（3）研发投入在价值增值过程中的具体体现——农信社的专用出入口控制系统——金库守护神系统

以为农信社研发定制的专用出入口控制系统——金库守护神系统产品为例。农信社是公司报告期内主要客户之一，农信社有较多的营业网点位于边远地区，由于路途遥远且交通不便，在这些边远地区农信社分布着较多的网点金库，通常由于内控管理不完善而导致守库人员监守自盗的案件发生。针对该种内控管理和安防的需求，公司研发出金库守护神系统。该项目的研发成本约为 100 万元，通过金库守护神系统，可以实现指纹认证、远程授权、手机提醒、无线报警和出入信息自动记录等一系列结合金库管理流程的技术功能，让分散运行的独立金库集中到一个统一的管理中心进行集中监控管理。



注：为便于比较，图中假设产成品售价 1 元，按比例折算各环节的投入价值

公司通过针对农信社客户需求的深刻理解和对行业技术的定制化应用，进行定制化开发，研发出该专用出入口控制系统，满足农信社用户的特定需求，产品一经推出销量较好，获得市场的认可。该系统的应用体现了核心技术在价值增值过程中的作用，公司同时取得了相关的专利两项和软件著作权一项。

（二）研发费用及研发合作情况

1、研发费用

公司研发费用主要包括研发人员工资、研发材料费、研发设备折旧费、研发人员差旅费等支出。具体构成情况参见本章之“六、公司技术研发情况”之“（一）主要核心技术及应用情况”的相关内容。

2、对外合作情况

（1）与华南理工大学的合作

依据华南理工大学软件学院、华南理工大学及广东省科学技术厅于 2009 年 11 月签订的《广东省科技计划项目合同书》、华南理工大学与浩云有限公司 2009 年 12 月签订的《2009 年度广东省科技计划项目合作协议》以及该合作项目的《项目验收书》，“基于机器人技术的 ATM 智能安防系统”项目的主承担单位为华南理工大学软件学院，公司为参与单位，双方合作模式、经费来源及研发成果归属情况如下：

①合作模式

华南理工大学软件学院负责将已有的机器人技术转移到 ATM 机智能安防系统中，研制新一代智能安防系统平台，公司负责项目演示系统的搭建和系统的调试、测试、推广与销售。

②经费来源

该项目总投资 80 万元，其中广东省科技厅的资助经费为 30 万元，剩余 50 万元由项目单位自筹。

③研发成果归属

经核查《项目验收书》，该合作项目验收时取得的研发成果及归属情况如下：

序号	研发成果	取得的相应证书	权利归属
1	基于时空信息融合的前景提取软件	已取得计算机软件著作权登记证书	华南理工大学
2	ATM 智能监控系统人体行为分析与识别软件	已取得计算机软件著作权登记证书	华南理工大学

序号	研发成果	取得的相应证书	权利归属
3	ATM 智能监控系统文字识别软件	已取得计算机软件著作权登记证书	华南理工大学
4	中央空调风管空气质量远程分析系统及其方法	已取得发明专利证书	华南理工大学
5	中央空调风管多功能空气质量分析机器人	已取得发明专利证书	华南理工大学

依据前述《2009 年度广东省科技计划项目合作协议》的约定，公司对上述五项基于合作项目而产生的知识产权拥有使用权。

④合作后续事项

鉴于合作项目的研发成果虽已经有明确的产业化思路，但产品在实际应用中尚有更多技术问题需要完善，仍需进行进一步的深入研发，公司与华南理工大学软件学院于 2012 年 7 月 9 日签署《开展安防技术及产品研发的战略合作协议》（以下简称“战略合作协议”），双方在战略合作协议中约定了以下内容：（1）华南理工大学软件学院同意公司对上述合作项目所取得的相关技术展开后续研发、改造、升级，相关费用和资源由公司投入，华南理工大学软件学院有偿提供指导，不作投入，后续研发、改造、升级所形成的知识产权和收益归公司所有；

（2）如华南理工大学软件学院需要，公司可将所生产的安防产品无偿提供给软件学院用于教学（不超过两套）、向其学生无偿提供实习机会以及为华南理工大学软件学院进行的与安防相关的课题研究提供能力范围内的协助等。

（2）与广东工业大学的合作

就项目研发方面，除上述合作单位之外，公司在报告期内还与广东工业大学就“金融安防物联网专用感知技术的研发”项目开展合作。依据公司与广东工业大学于 2012 年 2 月签订的《合作协议》以及公司与广东省科学技术厅、广州市科技和信息化局于 2012 年 10 月签订的《广东省科技计划项目合同书》，公司与广东工业大学合作方式具体如下：

①合作模式

公司负责：1）项目组织与管理；2）总体方案设计；3）技术开发；4）现场实现与推广；5）知识产权申报；6）项目验收。广东工业大学负责：1）协助和指导公司技术开发；2）IOT 协议的研发。

②经费来源

该项目总投资 80 万元，其中广东省科技厅的资助经费为 20 万元，该资助经费的 70%分配予公司，30%分配予广东工业大学，剩余 60 万元由项目单位自筹。

③研发成果归属

该项目科研成果和知识产权归公司拥有。

（三）核心技术人员及研发人员情况

公司核心技术人员为茅庆江、龙中胜、段汉文、龙罡、何嘉亮，最近两年无变动，其基本情况参见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司拥有科技人员 559 人（其中研发人员 163 人），科技人员占员工总数的比例为 50.32%，研发人员占员工的比例为 14.67%。

（四）科技申报项目

报告期内，公司申报科技项目如下表：

项目年份	名称	管理单位	申请单位	项目编号
2012 年	金融安防物联网专用感知技术的研发	广东省科技厅	本公司、广东工业大学	2012B010100009
2013 年	ATM 自助银行立体安防系统的研发及应用	广州市科技和信息化局	本公司	2013J4500060
2014 年	广州市金融安防工程技术研究开发中心	广州市科技和信息化局	本公司	2014J4300015

七、公司未来发展规划

（一）发展目标

本公司将继续致力于为客户提供金融安防整体解决方案及相关服务，抓住国内金融安防行业市场快速发展的机遇，持续加强研发投入，开发符合客户需求的金融安防系统及相关软、硬件产品；建立全国范围的营销和服务体系，不断扩大大型商业银行、股份制商业银行、城商行、农信社/农商行、农村合作银行、邮政储蓄等金融机构市场份额，提高公司的核心竞争力；不断强化公司的核心竞争优势，使公司成为高技术含量、高服务质量、高创新能力的卓越的金融安防综合解决方案提供商，力争成为国内金融安防行业的领导者。

（二）发展规划

为继续保持公司在金融安防领域的领先地位，实现公司高速增长和可持续

发展，公司制定了未来 3-5 年发展规划，如下图所示：



1、加大研发投入，强化技术研发优势

依托良好的经营业绩，公司将加大研发投入和研发人员的引进，加快技术创新，进一步提升公司在技术研发领域的核心竞争力，针对金融行业的不同安防需求，推动技术应用创新，完善综合解决方案；并争取在入侵探测、特征识别、芯片技术、系统管理、图像智能分析、安防评测技术等关键技术的开发及产业化方面取得突破，达到行业领先水平；同时，着力提高金融安防软件平台开发能力，强化金融个性化定制研发能力，发展成为国内最大的金融安防整体解决方案提供商。

2、扩大营销及服务网络，提升市场占有率

根据金融安防市场需求，深耕广东、辐射全国，不断扩充全国服务及营运网点，优化终端服务功能。公司已经构建以总部为核心，以珠三角、长三角、东北、中部、西南区域为重点的营销及服务网络，并进一步在新增业务区域建设营销与服务网络，增加营销渠道，提升营销服务网络信息化管理水平，提高营销服务质量和响应速度，保持公司竞争优势，拓展公司发展空间，增强公司中长期发展后劲，扩大知名度和市场影响力，扩大市场份额并提升银行客户忠诚度。

3、把握行业发展趋势，积极开发新型金融安防高端产品

公司将根据多年对金融安防行业的长期合作关系及丰富的金融安防经验，构建以企业为主体、市场为导向、产学研相结合的技术创新体系，促进科技成果向现实生产力转化，通过应用新技术，开发新产品，针对金融安防需求研发更为先进的高端技防产品，发展成为国内金融安防行业技术水平最高、创新能力最强、产品最丰富的金融安防产品提供商。

4、强化企业文化，加快企业品牌成长

公司将加强企业文化建设，包括企业愿景、企业使命、核心价值观等多个层面，增强企业文化的底蕴，激发员工创造力，增强凝聚力和向心力，提升企业软实力。结合企业文化的塑造，从企业战略高度强化品牌建设，通过提升品牌的含金量，提高品牌产品的价值和市场占有率。

5、强化内部管理，保证持续发展

公司将继续完善公司法人治理结构，完善企业内控制度；完善客户管理、生产、销售和服务管理、资源管理等；强化项目成本管理，健全项目成本预算和核算制度及相关流程；提高项目质量管理，不断完善公司现有质量管理执行文件。通过强化内部管理制度，保持公司持续快速发展。

（三）实现发展规划采取的措施

围绕公司未来 3 年发展规划和发展目标，公司将以募集资金投资项目的顺利实施为有效手段，在增强持续盈利能力、增进自主创新能力、提升竞争优势等方面拟采取以下措施：

1、产品开发计划与措施

根据公司发展战略及经营目标，公司将以现有产品为基础并围绕募集资金投资项目进一步优化产品结构，提高自主创新能力，满足客户个性化需求，支撑公司持续高速发展，增强公司核心竞争力，提高公司盈利能力。具体措施包括：开发技术更先进、功能更强大的定制型金融安防联网系统；通过技术改造，扩大 IP 语音对讲系统、ATM 智能预警系统和银行出入口控制系统等产品的系统功能和性能优势，进一步提高市场占有率；通过技术改造，推出银行主动安防综合管理系统以满足日益发展的市场需求，抢占未来市场先机；通过建设研发中心，在现有研发的平台基础上，进一步开发或升级相关产品关键技术，加快新技术的产业化应用，形成丰富的多层次的金融安防产品结构体系。

2、业务发展计划与措施

公司将集中力量发展主营业务，通过技术创新、业务创新、管理创新、产品开发和营销服务网络建设，全面提升公司产品设计水平、生产能力、经营规模、运营效率、市场占有率和盈利能力，从而巩固和提高公司核心竞争力。

具体措施如下：

（1）通过对现有生产线的扩建，添置设备，扩大产能，提高产品质量，保障公司在主营业务上的高速增长；

（2）通过营销服务网络升级，优化营销策略，加大市场开拓力度，提升营销服务能力，努力提高营销服务网络信息化管理水平、营销服务质量和响应速度，提高现有产品的市场占有率；

（3）通过研发中心技术改造，改善研发条件，提升研发层次，增强自主研发能力，确立及加强公司在金融安防产品和系统集成的技术领先地位。

3、技术开发和创新计划与措施

公司将以现有技术和产品为基础，前瞻性地把握行业技术发展趋势和市场需求动态，进一步对产品进行升级和优化，改善产品结构，提高产品附加值，不断加大对新产品的研究和开发力度。经过缜密的市场调研和未来趋势判断，公司在未来3年内拟采取的研发与创新措施如下：

（1）进一步巩固和扩大金融安防联网综合管理系统、IP 语音对讲系统及ATM 预警系统等产品的技术领先优势，特别是要加大音视频智能算法方面的技术研究和应用创新，推出新一代的智能预警产品。

（2）进行音视频编解码技术、生物识别技术、出入口控制技术 etc 安防关键技术的研究开发，推出更多更适合市场的安防产品，同时为金融安防提供先进可靠的产品技术支撑。

（3）在安防物联网方面加大研发力度，加强金融安防物联网系统平台的研究，同时推动研发成果尽快产品化和投向市场。

（4）深入研究报告报警复核技术。针对银行高风险场合，研究高风险对象异常事件的视频复核技术和声音复核技术等多层次实时复核手段，结合警前预录视频、预存图片及预录声音对现场音视频进行实时分析，实现人工复核到技术复核的重要转变。

（5）针对银行监控中的高风险对象或高风险操作过程进行视频分析的智能算法研究，通过高风险环节的智能分析，实现高风险环节从被动防范到主动防范的实质进步。

(6) 新增一批在行业内具有一定经验的高素质研发人员，同时完善相关研发激励措施和相关制度，提高研发团队的待遇和研发经费，更好的稳定研发队伍，为团队创造更好的开发条件。

4、营销网络建设计划与措施

公司现已在主要经济发达的业务区域成立了 27 个分公司，公司业务范围覆盖了全国大部分省会城市及部分经济发达城市。公司计划未来 3 年中，分公司或服务机构将基本覆盖全国经济百强城市，服务网点覆盖率将达到全国金融安防行业前列，并完善各分公司的技术服务、营运服务、售后维护及维修服务、财务体系的建设。公司还计划在分公司建立金融安防智能分析中心体验室，方便客户“零距离”体验金融系统智能安防新技术的应用。

5、品牌经营计划与措施

公司将围绕“成为高技术含量、高服务质量、高创新能力的卓越的金融安防综合解决方案提供商，力争成为国内金融安防行业的领导者”的目标，逐步塑造行业领导者的品牌形象，通过多渠道、全方位向客户展示和传递公司先进的金融安防系统，本地化和个性化的售前、售中和售后服务，深化安防整体方案的设计能力以及公司的经营理念，实现从市场驱动向引导市场、从产品营销向品牌营销的模式转变。同时，利用公司产品与市场覆盖率与美誉度和资本市场领域良好的媒介关注度，以良好的投资回报和经营效益进一步提升公司高成长和高回报的整体形象。

6、人力资源计划与措施

随着公司业务的不断拓展，实施人才战略、吸引优秀人才是公司未来的重要工作之一。公司将侧重于技术研发人才、营销人才和高层次的经营管理人才的引进，以巩固和提升公司的核心竞争力。在技术研发人才方面，公司将加大引进高级专业人才的力度，逐步形成由博士、硕士、学士组成的层次合理的技术开发队伍；在营销人才方面，公司将利用公司整体业务竞争力，完善公司激励体制，加强营销人员的服务意识，强化相关专业学习，充分吸收行业内销售精英投身于公司的业务平台建设，打造一支营销能力出众的市场开拓队伍和服务意识强烈的客户服务队伍；在经营管理人才方面，公司将利用自身良好的品牌优势和资本市场的平台优势，吸引一批高素质的专业人才强化内部管理，提高管理效率和经营业绩。此外，公司有计划利用各种渠道和机会与国内各大专院校、科研院所、专业机构展开合作，扩充公司发展所需的人才。

7、组织发展计划与措施

未来 3 年内，公司将根据销售服务网络建设与公司业务的发展需要，适时对整体组织架构、业务流程、管理模式进行调整，进一步加强内部控制，合理整合优化公司资源，以使业务体系更加能够快速、准确、高效地适应前线业务人员支持与服务客户的需要，实现公司管理的专业化、一体化和高效化。

公司将在现有业务模式的基础上，以公司发展战略为核心，逐步完善公司总部和分支机构两级技术支持和运营服务等体系结构，强化公司综合服务能力和销售能力，细化业务流程，全面提升公司的市场竞争力。公司将坚持扁平化的组织管理模式，精简管理层次，引进先进的管理体系，提高科学管理的水平。公司将推动管理理念上的创新，完善公司治理结构，加强现代管理制度与流程体系建设；开展管理体制与管理方式的创新，促进企业战略管理、财务管理、风险管理、人才管理、营销管理能力的提升，提高人才、技术、资本、市场资源配置的效率；开展安防营销模式的研究与创建，通过制度建设、企业文化建设和内部激励机制建设，最大限度地挖掘每一位员工的潜力，提高组织运作效率，由此建立一个高速增长、充满活力、和谐发展的新型创新型企业。

8、收购兼并及对外扩充计划与措施

公司目前暂无具体的收购兼并计划。但随着规模的快速扩张，公司将充分利用资本市场平台，本着股东利益最大化、对公司发展有利的基本原则，在条件成熟时，寻求与公司主业发展相关的企业或技术成果作为收购、兼并的对象，进行对外投资和兼并收购，实现低成本快速扩张和跨越式发展，增强公司整体竞争力。

（四）拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、公司所遵循的国家现行的法律、法规、方针、政策无重大变化；
- 2、国家对金融安防行业政策未发生重大不利变化；
- 3、公司所处行业处于正常发展状态，没有出现重大的不利的市场突变情形；
- 4、公司执行的财务、税收政策无重大变化；
- 5、公司业务所依赖的技术不会面临重大替代；
- 6、公司所在地区的社会经济环境没有重大不利变动；
- 7、公司生产经营能力不受能源、动力、原材料短缺等重大不利因素影响；

- 8、公司本次股票发行成功，募集资金及时到位，实现预期收益；
- 9、公司未发生重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；
- 10、无不可抗拒因素或不可预见因素对本公司造成重大不利影响。

（五）实施上述计划面临的主要困难

1、公司未来发展计划的实现，需要大量的资金投入作为保障。如果为维持公司快速发展所需的资金来源得不到充分保障，将影响到上述目标的实现。

2、公司所属行业具有发展迅速、技术和产品更新换代快的特点。因此，如果公司对技术和产品发展趋势不能正确判断、公司的科研开发、技术和产品升级不能及时跟上，会对公司发展造成不利影响。同时，公司的核心竞争力之一是核心技术，如果核心技术人员的流失，将导致以专有技术为主的核心技术流失或泄密，将可能会给对公司发展计划的实施造成重大影响。

3、公司自成立以来发展迅速，经营规模和业务范围不断扩大，组织结构日益庞大，对公司管理的要求越来越高，公司的人员也有较大规模的扩充。这些变化对公司的管理将提出更新和更高的要求。虽然公司的管理层在经营和管理快速成长的企业方面有着丰富的经验，但是仍需不断调整和提高，以适应资本市场要求和公司业务发展的需要。

（六）公司确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径

1、本次公开发行股票为公司实现上述业务目标提供了资金支持，公司将认真组织募集资金投资项目的实施，争取尽快投产，促进公司生产规模的扩大和设备技术水平提高，增强公司在金融安防领域的核心竞争力。

2、严格按照上市公司的要求规范运作，完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司的机制创新和管理升级。

3、加快对优秀人才特别是技术研发人员、高级管理人员和市场营销人员的引进，进一步提高公司的技术水平、管理水平和销售能力，确保公司业务发展目标实现。

4、逐步提高公司的知名度、品牌影响力和营销渗透力，积极拓展市场，提高市场占有率。

本公司声明，本公司将在上市后通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

第七章 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间的同业竞争情况

本公司是以银行安防为核心领域的金融安防整体解决方案提供商，主营业务为金融安防系统设计、集成和运维服务，以及相关软、硬件设备的研发、生产和销售。

茅庆江先生为公司的控股股东和实际控制人。截至本招股说明书签署日，茅庆江除通过本公司从事金融安防业务外，没有直接或间接从事与公司相同或相似的业务。公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业同业竞争情形。

（二）控股股东及实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，维护本公司的利益和保证公司的长期稳定发展，控股股东、实际控制人茅庆江出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：

“1、截至本承诺函签署之日，本人未直接或间接经营（包括但不限于持有其他企业股权、股份、合伙份额，在其他企业担任董事、高级管理人员）与浩云科技及其子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务。

2、自本承诺函签署之日起，本人将不直接或间接经营（包括但不限于持有其他企业股权、股份、合伙份额，在其他企业担任董事、高级管理人员）与浩云科技及其子公司目前及未来经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务。

3、自本承诺函签署之日起，凡本人有任何商业机会可从事、参与或投资可能会与浩云科技及其子公司目前及未来的主营业务构成竞争的业务，本人会将该等商业机会让予浩云科技。

4、本人将促使本人直接或间接控制的其他经济实体遵守上述1-3项承诺。

如本人或本人直接或间接控制的其他经济实体未履行上述承诺而给浩云科技造成经济损失，本人将承担相应的赔偿责任。”

二、关联方及关联关系

根据《公司法》、财政部《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》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第28号——创业板公司招股说明书》及《上市公司信息披露管理办法》的相关规定，报告期内本公司存在的关联方及关联关系如下：

（一）关联方及关联关系情况

关联方	主营业务	备注
1、控股股东和实际控制人		
茅庆江	不适用	
2、持股 5%以上股东		
雷洪文	不适用	
徐彪	不适用	
袁小康	不适用	
张忠民	不适用	
3、控股子公司		
浩云设备	安防设备的销售、维修	
苏瑞科技	软件开发及销售	
万欣科技	计算机软件研究、开发及销售	
4、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员		
关键管理人员包括公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员；与其关系密切的家庭成员指在处理与公司的交易时有可能影响某人或受其影响的家庭成员，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。 本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相关情况参见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与公司治理”的相关内容。		
5、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业		
深圳市华扬兴业投资管理有限公司	投资管理、企业管理咨询等	公司股东张忠民担任执行董事的公司
广东鸿艺集团有限公司	投资实业，经营商业物资供销业	公司股东、董事兼总经理雷洪文的兄弟雷建文担任副总裁的公司
广州利海酒店物业管理有限公司	物业服务、酒店管理、餐饮管理等	公司股东、副总经理徐彪配偶的兄弟王海波担任执行董事兼经理的公司
广州市好年景拓展服务有限公司	市场经营管理、摊位出租、商品批发贸易等	公司股东、副总经理徐彪的兄弟徐威担任执行董事的公司
广州市鸿瑜物业管理有限公司	物业管理；场地租赁；工商咨询服务	公司股东、副总经理徐彪的兄弟徐威担任执行董事兼总经理的公司
广州科霖国际技术交流有限公司	国内外科学、经济、文化、技术的交流等	公司股东、副总经理徐彪的兄弟徐威担任总经理的公司
佛山星期六鞋业股份有限公司	生产经营皮鞋、皮革制品	公司股东张忠民的兄弟张泽民担任董事长的公司
深圳市星期六投资控股有限公司	投资兴办实业	公司股东张忠民的兄弟张泽民直接控股的公司
上海淘趣电子商务有限公司	技术开发、服务、转让、百货销售等	公司股东张忠民的兄弟张泽民间接控股的公司
佛山隆星鞋业有限公司	批发：鞋类，皮革制品，服装	公司股东张忠民的兄弟张泽民间接控股的公司

东莞雅星鞋业有限公司	产销：鞋类、鞋材、箱包制品；货物进出口	公司股东张忠民的兄弟张泽民间接控股的公司
海普（天津）制鞋有限公司	设计、生产、加工、销售鞋并提供相关售后服务	公司股东张忠民的兄弟张泽民间接控股的公司
上海迈佳网络科技有限公司	电脑网络维护与管理、计算机软件开发	公司股东张忠民的兄弟张泽民间接控股的公司
佛山市南海区卓炜家具厂	加工、生产：货架，家具，五金制品，玻璃制品	公司股东张忠民的兄弟张泽民直接控股的企业
LYONE GROUP PTE.LTD.(新加坡)	对外投资	公司股东张忠民兄弟的配偶梁怀宇直接控股的公司
力元化妆品（佛山）有限公司	从事化妆品的批发、进出口及相关配套业务	公司股东张忠民兄弟的配偶梁怀宇间接控股的公司
广东康妮雅商贸发展有限公司	销售服装、服饰、针织品、纺织品、帽、织带、工艺美术品和货物进出口	公司股东张忠民兄弟的配偶梁怀宇担任董事长、公司董事张勇担任总经理的公司

注 1：碧天投资、常森投资为公司实际控制人茅庆江在报告期内曾经控制的公司，茅庆江分别于 2012 年 1 月和 2 月将部分股权转让后不再控制该两公司，碧天投资、常森投资的具体情况参见本招股说明书“第五章 公司基本情况”之“六、主要股东及实际控制人基本情况”之“（二）其他主要股东基本情况”的相关内容；

注 2：独立董事控制或担任董事、高级管理人员的其他企业参见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与公司治理”的相关内容。

（二）报告期内注销的关联方

在公司设立发展初期，公司股东及相关关联人在本公司之外设立了从事安防设备的生产销售企业和从事电子产品批发零售等的个体工商户，这些企业/个体户与公司业务存在相似或上下游关系。为消除同业竞争、减少关联交易以及规范管理的需要，公司股东及相关关联人通过注销方式对该部分关联方进行了规范，公司报告期内注销的关联方基本情况如下表所示：

关联方	主营业务/ 经营范围	关联关系	注销时间	备注
亿昌龙	电子产品销售、维修	公司股东、副总经理茅屏萍的配偶金邗生曾控股并担任执行董事、总经理的公司	2012 年 8 月 2 日注销	报告期内与公司不存在关联交易
苏迪电子	安防设备的生产、销售	公司股东、副总经理茅屏萍的配偶金邗生曾担任执行董事、总经理的公司	2012 年 3 月 23 日注销	
维扬产品店	零售、安装：电子产品、计算机零配件零售	公司控股股东、实际控制人茅庆江曾控制的个体工商户	2012 年 2 月 20 日注销	
浩云维修部	维修：家用电器	公司股东、副总经理茅屏萍曾担任经营者的个体工商户	2012 年 1 月 6 日注销	
浩云机电部	安装、维修：机电设备、计算机网络	公司股东、副总经理龙中胜曾负责经营的个体工商户	2012 年 2 月 28 日注销	

	系统、安全监视报警器材			

1、注销原因

亿昌龙所从事的业务与公司构成上下游业务关系、苏迪电子与公司从事相似业务，为节省相关的管理成本，避免同业竞争及减少关联交易，相关关联方将亿昌龙与苏迪电子注销。

维扬产品店为公司实际控制人茅庆江报告期内曾控制的个体工商户；浩云维修部和浩云机电部为公司股东经营的个体工商户。为规范管理，相关关联方将其经营的个体工商户进行了关闭注销。

2、注销过程

上述注销公司/个体工商户报告期内不存在重大违法违规行为，均依法履行了注销程序，注销过程不存在大额债务及债务纠纷或潜在纠纷。除苏迪电子有12名员工由浩云科技接收，剩余企业从业人员较少，注销后已依法遣散。

3、亿昌龙和苏迪电子的基本情况

(1) 亿昌龙

注销前，亿昌龙的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
金邗生	40.60	70.00
龙呈	17.40	30.00
合计	58.00	100.00

金邗生为公司副总经理茅屏萍的配偶，其身份证号 32100219520824****，住所为广州市番禺区东沙路。龙呈为公司副总经理龙中胜的儿子，其身份证号 42100219890914****，住所为广州市番禺区德胜路。

金邗生除控股亿昌龙外，报告期内不存在其他控股、参股的企业。报告期内公司没有与金邗生及其控制企业发生过交易或资金往来。

龙呈除参股亿昌龙外，不存在其他控股、参股的企业。报告期龙呈亦没有与公司发生过任何交易或资金往来。

(2) 苏迪电子

注销前，苏迪电子的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
亿昌龙	980.00	98.00
龙罡	10.00	1.00

朱世义	10.00	1.00
合计	1,000.00	100.00

龙罡为公司职工，身份证号 45020419761105****，住所为广州市番禺区沙湾镇福景路。朱世义为公司职工，身份证号 62010219700329****，住所为广州市天河区泓逸街。

龙罡、朱世义除参股苏迪电子外，不存在其他控股、参股的企业；龙罡、朱世义除在公司领取薪酬外，报告期内没有与公司发生过交易或资金往来。

报告期内本公司关联方清理规范情况有利于公司避免同业竞争、优化公司治理、确保规范运作，上述规范行为真实有效、程序合法合规。

保荐机构、发行人律师和申报会计师认为：上述报告期内注销的关联方报告期内与发行人不存在表内表外关联交易，也不存在其他为发行人承担成本、费用或其他利益输送情形。

三、关联交易

（一）报告期内关联交易简要汇总

单位：万元

关联交易性质	关联方	关联交易内容	2014年	2013年	2012年
经常性关联交易	茅庆江	关联租赁	11.28	7.52	-
	关键管理人员	发放薪酬	308.64	299.68	281.00
偶发性关联交易	茅庆江、雷洪文	接受关联方担保	为本公司向中国民生银行广州分行申请综合授信额度850万元提供最高额连带责任保证担保，茅庆江以其个人拥有的房地产产权作为抵押物为上述授信协议提供抵押担保，担保的主债权发生期间为2011年7月12日至2012年7月11日		
	茅庆江	接受关联方担保	为本公司与浦发银行广州番禺支行在2011年11月15日至2012年11月15日签订的所有授信项下债务提供连带责任保证，担保的最高债权额为1,834万元		
	茅庆江	接受关联方担保	为浩云设备与浦发银行广州番禺支行在2011年11月15日至2012年11月15日签订的所有授信项下债务提供连带责任保证，担保的最高债权额为389万元		
	茅庆江、浩云设备	接受关联方担保	为本公司向兴业银行广州市桥支行申请综合授信额度为4,000万元提供最高额连带责任保证担保，担保的主债权发生期间为2012年9月25日至2013年9月24日		

关联交易性质	关联方	关联交易内容	2014年	2013年	2012年
	茅庆江、雷洪文	接受关联方担保	为本公司向中国民生银行广州分行申请综合授信额度2,000万元提供最高额连带责任保证担保,茅庆江以其个人拥有的房地产产权作为抵押物为上述授信协议提供抵押担保,担保的主债权发生期间为2012年10月11日至2013年10月10日		
	茅庆江、浩云设备	接受关联方担保	为本公司向兴业银行广州番禺支行申请综合授信额度为4,000万元提供最高额连带责任保证担保,担保的主债权发生期间为2014年3月28日至2015年3月27日		
	茅庆江、雷洪文	接受关联方担保	为本公司向中国银行广州番禺支行申请综合授信额度2,000万元提供最高额连带责任保证担保,担保的主债权期间为2014年9月10日至2017年12月31日		

(二) 经常性关联交易

报告期内本公司与关联方发生的经常性关联交易情况如下:

1、关联租赁

单位: 万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁费定价依据	2014年	2013年	2012年
茅庆江	股份公司	员工宿舍租赁	市场价	11.28	7.52	-

公司向茅庆江租赁位于广州市番禺区番禺大道北 555 号番禺节能科技园内天安菁华公寓 2 栋的六套住房共计 344.22 平方米用于员工宿舍,月租金为 9,400.00 元,租期为 2013 年 5 月 1 日至 2016 年 4 月 30 日。

公司向茅庆江租赁员工宿舍的每平方米月租金与无关联第三方租赁价格及市场参考价格对比如下:

项目	面积 (m²)	月租金 (元)	单价 (元/m²)	公司向非关联第三方租赁同类物业单价 (元/m²)	市场参考单价 (元/m²)
员工宿舍	344.22	9,400.00	27.31	24.91-31.14	23-33

因此,公司向茅庆江的关联租赁价格公允。

2、支付关键管理人员薪酬

公司支付关键管理人员薪酬情况参见本招股说明书“第八章 董事、监事、

高级管理人员与公司治理”的相关内容。

（三）偶发性关联交易

1、接受股东的担保

（1）2011年7月，茅庆江、雷洪文为本公司向中国民生银行广州分行申请综合授信额度850万元提供最高额连带责任保证担保，茅庆江以其个人拥有的房地产产权作为抵押物为上述授信协议提供抵押担保。该授信协议有效期为2011年7月12日至2012年7月11日。该合同已履行完毕。

（2）2011年11月，茅庆江为公司与浦发银行广州番禺支行在2011年11月15日至2012年11月15日签订的所有授信项下债务提供连带责任保证，担保的最高债权额为1,834万元。该合同已履行完毕。

（3）2011年11月，茅庆江为浩云设备与浦发银行广州番禺支行在2011年11月15日至2012年11月15日签订的所有授信项下债务提供连带责任保证，担保的最高债权额为389万元。该合同已履行完毕。

（4）2012年9月13日，茅庆江、浩云设备为本公司向兴业银行广州市桥支行申请综合授信额度为4,000万元提供最高额连带责任保证担保。该额度授信有效期为2012年9月25日至2013年9月24日。该合同已履行完毕。

（5）2012年10月，茅庆江、雷洪文为本公司向中国民生银行广州分行申请综合授信额度2,000万元提供最高额连带责任保证担保，茅庆江以其个人拥有的房地产产权作为抵押物为上述授信协议提供抵押担保。该授信协议有效期为2012年10月11日至2013年10月10日。该合同已履行完毕。

（6）2014年3月28日，茅庆江及全资子公司浩云设备为本公司向兴业银行广州番禺支行申请综合授信额度为4,000万元提供最高额连带责任保证担保。该额度授信有效期为2014年3月28日至2015年3月27日。该合同正在履行中。

（7）2014年9月15日，茅庆江、雷洪文为本公司向中国银行广州番禺支行申请综合授信额度为2,000万元提供最高额连带责任保证担保。担保的主债权期间为2014年9月10日至2017年12月31日。该合同正在履行中。

（四）关联方往来余额情况

报告期各期末均无与关联方往来余额。

（五）关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方的经常性关联交易金额较小，交易价格按照市价确定，价格公允；公司股东为公司及子公司提供担保，主要是基于公司在融资渠道有限、融资能力较弱的情况下，股东支持公司业务发展的行为。公司与关联方的交易未损害公司和非关联股东的利益，也不存在向公司输送利益的情形。

（六）报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

公司报告期内发生的关联交易，均已履行了相关程序。严格遵循了公司章程规定的决策权限，关联交易合同的签署以及董事会和股东大会对关联交易的表决严格遵循了关联董事或关联股东的回避制度。

本公司独立董事对公司报告期内关联交易决策程序及前述关联交易事项进行了检查，认为公司报告期内的关联交易均遵循了平等、自愿的原则，公司与关联方均依照关联交易协议享有权利、履行义务，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

第八章 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（5人）

根据本公司章程，本公司董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。截至本招股说明书签署之日，本公司董事会由5名成员组成，其中独立董事2名。本届董事会任期自2014年9月至2017年9月期满，基本情况如下：

1、茅庆江先生，董事长，中国国籍，拥有新西兰永久居留权，1964年7月出生，硕士学历，工程师资格。1986年毕业于华中科技大学自控系，获大学本科学位；1992年毕业于上海交通大学系统工程专业，获硕士学位。1986年至1989年，任中国纺织大学自动化系老师、实习研究员；1992年至2001年任职于番禺市电子工业总公司、番禺市保安器材工程公司，曾担任番禺市电子工业总公司副总经理兼番禺市保安器材工程公司经理；2001年至2011年在浩云有限任技术总监、董事长等职务；2011年9月至今，担任本公司董事长。

2、雷洪文先生，董事兼总经理，中国国籍，无永久境外居留权，1967年8月出生，大学本科学历，1989年毕业于杭州电子工业学院无线电技术专业，电子工程师资格。1989年至1993年在广东宏达家用电器厂工作，任技术员；1993年至2001年在番禺市保安器材工程公司工作；2001年至2011年在浩云有限任董事长、执行董事等职务；2011年9月至今，担任本公司董事、总经理。

3、张勇先生，董事，中国国籍，无永久境外居留权，1973年2月出生，毕业于北京师范大学法律与政治研究所，获法学博士学位。2001年8月至2006年5月在深圳飞尚实业发展有限公司工作，先后担任其控股子公司芜湖飞尚实业发展有限公司总裁办主任、鑫科材料股份有限公司人力资源总监、总部企业管理部总经理助理等职务；2006年6月至2006年12月在深圳盈信创投股份有限公司任投资经理；2007年3月至2010年10月在深圳市卓宝科技股份有限公司任董事、副总裁、董事会秘书；2010年11月至今在广东康妮雅商贸发展有限公司任董事、总经理。2014年1月至今，担任本公司董事。

4、王朝曦先生，独立董事，中国国籍，无永久境外居留权，1972年7月出生，硕士学历，1994年本科毕业于湖南商学院，2000年硕士毕业于中山大学管理学院会计专业，会计师，中国注册会计师及中国律师资格。1994年至1997年湖南商学院会计系教师；2000年至2001年任职于广东省白马广告有限公司；2001

年至 2002 年中讯群通科技股份有限公司财务总监兼中讯华亿（集团）有限公司财务副总监；2002 年至 2004 年香港白马控股有限公司董事、财务总监兼白马控股下属文德广运出版发行集团财务总监；2004 年至今广州市天高集团有限公司副总裁兼财务总监。2011 年 9 月至今，担任本公司独立董事。

5、秦家银先生，独立董事，中国国籍，无永久境外居留权，1961 年 9 月出生，博士学历，1997 年博士毕业于中山大学电子与通信工程系，无线电物理专业，教授职称。1998 年在中山大学信息科学与技术学院电子与通信工程系任副教授；1999 年至今在中山大学信息科学与技术学院任教授，2000 年至今任博士生导师；2003 至 2008 年任中山大学信息科学与技术学院副院长；2002 年至 2004 年任中山大学信息科学与技术学院电子与通信工程系系主任；2002 年至今兼任广东省通信学会副理事长；2010 年至今兼任广东省电子学会常务理事。2011 年 9 月至今，担任本公司独立董事。

（二）监事会成员（3 人）

根据本公司章程，本公司监事的任期每届为三年。监事任期届满，连选可以连任。股东代表出任的监事由股东大会选举产生，职工代表出任的监事由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。截至本招股说明书签署之日，本公司监事会由 3 名成员组成，本届监事会任期自 2014 年 9 月至 2017 年 9 月期满，基本情况如下：

1、高传江先生，监事，中国国籍，无永久境外居留权，1976 年 10 月出生，大学本科学历，1999 年毕业于武汉化工学院机械电子工程专业，高级项目经理。2001 年至 2011 年在浩云有限工作，历任技术员、技术经理、采购部经理、售后服务部经理、运维中心经理。2011 年 9 月至今，担任本公司职工监事。2012 年 1 月至今，担任本公司监事会主席。

2、郑盛泰先生，监事，中国国籍，无永久境外居留权，1965 年 1 月出生，大学本科学历，1986 年毕业于华中科技大学检测技术及仪器专业，工程师。1986 年至 1994 年在江西南昌自动化仪表厂任职，从事检测仪器仪表的研发、设计的工作；1994 年至 1997 年在番禺市电子工业总公司任职；1997 年至 2001 年在番禺保安器材工程公司任职，从事保安、安防工程的销售业务；2001 年至 2007 年，在浩云有限工作，任业务经理；2011 年 9 月至今，担任本公司监事、证券部经理。

3、龙罡先生，监事，中国国籍，无永久境外居留权，1976 年 11 月出生，

大学本科学历，1997年毕业于桂林电子工业学院应用电子技术专业，工程师职称，高级项目经理。2001年至2004年在广东高新兴通信设备有限公司任职，任开发工程师职务；2004年至2011年在浩云有限任职，历任开发工程师、硬件开发部经理等职；2011年9月至今，担任公司研发中心副经理，主要负责公司安防项目及安防产品的硬件开发、研发中心硬件开发部管理工作；2012年1月至今，担任本公司监事。

（三）高级管理人员（7人）

根据公司章程，本公司高级管理人员包括总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监，由董事会聘任或解聘，每届任期三年，截至本招股说明书签署之日，本公司的高级管理人员基本情况如下：

1、雷洪文先生，董事兼总经理，简历见上。

2、袁小康先生，副总经理，中国国籍，无永久境外居留权，1965年6月出生，大学本科学历，1986年毕业于广州师范学院生物系，计算机工程师职称。1986年至1992年在广州市外国语学院附中任教；1992年至1996年在广州市番禺江南电脑公司工作，任经理；1996年至2001年在番禺市保安器材工程公司工作，2001年至2011年在浩云有限工作，主要负责公司的业务管理和业务推广工作，曾担任浩云有限副董事长；2011年9月至今，担任本公司副总经理。

3、徐彪先生，副总经理，中国国籍，无永久境外居留权，1971年2月出生，大专学历，1993年毕业于广州对外贸易学院，国际贸易专业，1996年毕业于广东外语外贸大学英语专业，助理经济师资格。1994年至2001年任职于番禺市电子工业总公司；2001年至2011年在浩云有限工作，主要负责公司管理及销售业务工作，曾担任浩云有限监事、总经理等职务。2011年9月至今，担任本公司副总经理。

4、龙中胜先生，副总经理，中国国籍，无永久境外居留权，1963年9月出生，硕士学历，1986年本科毕业于华中科技大学检测技术及仪器专业，1989年硕士毕业于西安交通大学，自动控制高级工程师职称，高级项目经理。1989年至1999年在湖北沙市自动化研究所工作；1999年至2001年在番禺市保安器材工程公司工作，任总工程师；2001年至2011年担任浩云有限总工程师，曾任浩云有限监事。2002年起先后受聘为全国安全防范报警系统标准化技术委员会（TC100）通讯委员、广东省机电设备招标中心专家库专家、广州市政府采购专家库评审专家、广东省技防办及广东省安防协会的省安全技术防范专家、全国安全防范报警系统标准化技术委员会（SAC/TC100）委员。2011年9月至今，担

任本公司副总经理，主要负责公司生产中心和质检部管理工作。

5、茅屏萍女士，副总经理，中国国籍，无永久境外居留权，1962年1月出生，大专学历，1983年毕业于扬州市师范学院中文专业，会计师职称。1983年至1998年就职于扬州市印刷总厂；1998年至2001年就职于广州市嘉视达电子有限公司，担任财务主管；2001年至2011年在浩云有限任职，担任财务总监。2011年9月至今，担任本公司副总经理，主要负责公司采购部、行政中心管理工作。

6、段汉文先生，副总经理兼研发中心经理，中国国籍，无永久境外居留权，1969年1月出生，硕士学历，毕业于武汉大学电子信息学院信号与信息处理专业。长期从事计算机软硬件、电子工程、自动化、数字信息处理、多媒体通信等技术研发和管理工作。2003年至2006年，任广州市天河弱电电子系统工程有限公司副总经理兼研发总监，主持安防产品的研发，协助市场推广；2006年至2007年，任北京黄金视讯科技有限公司副总经理兼研发总监，主持产品的研发，协助市场推广；2007年至2009年，任广东高新兴通信股份有限公司安防部经理，负责视频安防系列产品的研发；2009年7月至2011年，任浩云有限研发中心经理；2011年9月至今，任本公司副总经理兼研发中心经理，主要负责公司安防项目及安防产品的开发、研发中心管理工作。

7、陈翩女士，财务总监兼董事会秘书，中国国籍，无永久境外居留权，1979年9月出生，大学本科学历，毕业于暨南大学管理学院注册会计师专业，中国注册会计师，英国特许公认会计师（ACCA）。历任安永华明会计师事务所审计部经理、毕马威华振会计师事务所审计部经理，主要负责企业年度审计工作及企业上市审计工作。2011年9月至今，担任本公司财务总监、董事会秘书。

（四）其他核心人员（1人）

1、何嘉亮先生，中国国籍，无永久境外居留权，1980年1月出生，大学本科学历，2007年毕业于中山大学计算机科学与技术专业。2000年至2001年，就职于广州市力图电脑公司，任技术员，从事电脑兼容机的组装、安装，上门现场电脑安装、维护；2001年至2003年，就职于广州市英禾信息技术有限公司，任系统工程师，从事数字视频系统开发、安装调试、技术支持；2003年至2004年，就职于广东省南方软件有限公司，任技术主管、软件开发工程师；2005年至2008年就职于广州市宏视电子科技有限公司，任高级软件工程师，从事视频监控行业软件开发；2008年至2011年就职于浩云有限，任软件开发部经理；2011年9月至今，任本公司研发中心副经理，主要负责公司安防项目及安防产品的软件系统

研发、研发中心软件开发部管理工作。

(五)对公司设立、发展有重要影响的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的创业或从业历程

对公司设立、发展有重要影响的人员是茅庆江、雷洪文、袁小康、徐彪、龙中胜、茅屏萍。以上六名人员的创业或从业历程如下：

2001年3月，茅庆江联合雷洪文、袁小康等人合计现金出资100万元注册成立了浩云有限。

创业初期，公司以金融安防工程为主，2003年底决定成立研发团队，茅庆江带领龙中胜及公司技术人员针对农信社内控管理和安防的个性化特点，于2004年开发出金库守护神系列产品，并在市场上获得了较大的成功，该产品于2007年取得了实用新型专利授权。其后陆续研发了视频联网平台软件、IP语音对讲、ATM智能预警等银行专用智能安防产品。2010年茅庆江提出要让公司成为以银行安防为核心的金融安防行业整体解决方案提供商，并以此为目标实现了公司的战略转型。

公司成立初期茅庆江即号召大家不要局限于现有的广东市场，要向全国市场发展。雷洪文率先带领营销团队进军广西、湖南、湖北等地，其后由雷洪文、徐彪、袁小康等带领营销团队成功拓展了华中、华南、东北市场，2010年后公司在西南、华北地区也取得了一定的市场份额，使公司逐渐形成了立足广东，辐射全国的市场格局。

自2001年起，龙中胜筹建了生产中心，并随公司业务规模的不断扩大，生产规模也由早期的外包生产到近3000平方米的完整生产基地的批量生产。

公司成立初期茅屏萍即加入公司，先后负责公司采购、行政、财务等工作，对公司供应商管理、财务规范、资金管理等方面做出了较大贡献。

(六) 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况如下表所示：

序号	姓名	本公司任职	兼职企业名称	兼职职务	与本公司的关系
1	张勇	董事	广东康妮雅商贸发展有限公司	董事、总经理	-
2	王朝曦	独立董事	广州市天高集团有限公司	副总裁、财务总监	无

序号	姓名	本公司任职	兼职企业名称	兼职职务	与本公司的关系
			广东天高矿业股份有限公司	董事	无
			河源市紫金天鸥矿业有限公司	董事	无
			赣州市峰山投资开发有限公司	董事	无
			南昌天高新材料股份有限公司	监事会主席	无
			广州航天海特系统工程有限公司	董事	无
			广州市宝山贸易有限公司	董事	无
			会昌龙威锡业有限公司	董事	无
			吉水县谊达物资有限责任公司	监事	无
3	秦家银	独立董事	中山大学信息科技学院	教授	无

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均声明，除本招股说明书已经披露的任职外，未在公司股东、股东控制的单位、同行业其他单位兼职。

（七）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间的亲属关系

公司董事长茅庆江先生和副总经理茅屏萍女士系姐弟关系。除上述情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员与其他核心人员之间均不存在亲属关系。

（八）董事、监事的提名情况

本公司现任董事茅庆江、雷洪文、张勇、王朝曦、秦家银由公司主要股东协商提名；本公司现任监事龙罡、郑盛泰由公司主要股东协商提名，高传江为职工代表监事，由公司职工代表大会选举产生。具体如下：

序号	董事人选/监事人选	提名人
1	茅庆江	茅庆江
2	雷洪文	雷洪文
3	张勇	张忠民
4	王朝曦	茅庆江
5	秦家银	龙中胜
6	龙罡	茅屏萍
7	郑盛泰	徐彪

(九)董事、监事、高级管理人员了解发行上市等相关法律法规及其法定义务责任的情况

经保荐机构招商证券及天健会计师、信达等中介机构辅导，公司董事、监事和高级管理人员对股票发行上市、上市公司规范运作等相关的法律法规和规范性文件进行了学习，已经了解股票发行上市相关法律法规，知悉其作为上市公司董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。

二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外投资情况

上述人员在发行前的对外投资情况如下表所示：

单位：万元

序号	姓名	本公司任职	对外投资对象	出资额	出资比例	主营业务
1	茅庆江	董事长	常森投资	4.11	0.44%	企业投资咨询
			碧天投资	32.50	5.49%	企业投资咨询
2	雷洪文	董事、总经理	-	-	-	-
3	张勇	董事	广东力好科技股份有限公司	70.00	1.33%	研发、生产、销售电机
4	王朝曦	独立董事	南昌天高新材料股份有限公司	307.4725	3.50%	高分子土工合成材料产品研发、生产、加工
			广州市天高集团有限公司	72.00	1.20%	研究、开发：金属及金属合金材料；以自有资金投资
			广州市天高有限公司	18.00	0.40%	金属及金属合金材料开发、批发和零售贸易
			广东天高矿业股份有限公司	17.00	0.085%	铁矿及其伴生矿的开采、选矿和销售；勘查工程施工，矿石及精矿加工、贸易
5	秦家银	独立董事	-	-	-	-
6	龙罡	监事、研发中心副经理	常森投资	30.86	3.33%	企业投资咨询
7	郑盛泰	监事、证券部经理	常森投资	19.29	2.08%	企业投资咨询
8	高传江	监事会主席、运维中心经理	常森投资	30.86	3.33%	企业投资咨询
9	袁小康	副总经理	-	-	-	-
10	徐彪	副总经理	-	-	-	-
11	龙中胜	副总经理	-	-	-	-

序号	姓名	本公司任职	对外投资对象	出资额	出资比例	主营业务
12	段汉文	副总经理、研发中心经理	常森投资	146.57	15.83%	企业投资咨询
13	茅屏萍	副总经理	-	-	-	-
14	陈翩	财务总监、董事会秘书	常森投资	130.34	14.08%	企业投资咨询
15	何嘉亮	研发中心副经理	常森投资	38.56	4.17%	企业投资咨询

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均无与本公司存在利益冲突的投资。

上述人员已签署声明确认：“本人目前所从事对外投资行为与公司不存在利益冲突。”

三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况

上述人员在发行前直接或间接持有公司股份情况如下：

序号	姓名	职务关系	持股方式	持股比例	持股数量（万股）
1	茅庆江	董事长	直接持股及通过常森投资和碧天投资间接持股	52.95%	3,177.30
2	雷洪文	董事、总经理	直接持股	10.56%	633.60
3	龙罡	监事、研发中心副经理	通过常森投资间接持股	0.13%	8.00
4	郑盛泰	监事、证券部经理	通过常森投资间接持股	0.08%	5.00
5	高传江	监事会主席、运维中心经理	通过常森投资间接持股	0.13%	8.00
6	袁小康	副总经理	直接持股	7.92%	475.20
7	徐彪	副总经理	直接持股	7.92%	475.20
8	龙中胜	副总经理	直接持股	4.40%	264.00
9	段汉文	副总经理、研发中心经理	通过常森投资间接持股	0.63%	38.00
10	茅屏萍	副总经理	直接持股	4.40%	264.00
11	陈翩	财务总监、董事会秘书	通过常森投资间接持股	0.56%	33.80
12	何嘉亮	研发中心副经理	通过常森投资间接持股	0.17%	10.00

除上述持股外，本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属不存在以任何其他方式直接或间接持有本公司股份的情况。

上述董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有的本公司股份均不存在质押或冻结的情况。

四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬情况

（一）薪酬组成、确定依据及所履行的程序

公司董事、监事的薪酬政策由 2014 年第七次临时股东大会审议通过并执行；高级管理人员及其他核心人员的薪酬政策由第二届董事会第一次会议审议通过并执行。公司董事、高级管理人员（总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书）及其他核心人员薪酬政策为：独立董事的津贴为每年 6.5 万元（含税）；非独立董事（外部董事除外）、高级管理人员、其他核心人员的薪酬在其与公司签订的《劳动合同》中明确；公司外部董事未在公司担任具体职务，不领取董事津贴。公司监事薪酬政策为：公司三名监事均在公司任职，薪酬在其与公司签订的《劳动合同》中明确，不再另外领取监事津贴。

公司董事张勇先生不在公司领取薪酬。公司独立董事除领取独立董事津贴外，不享有其他福利待遇。其他在公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的薪酬主要由基本工资和年终奖金两部分组成。基本工资根据其所任职位的价值、责任、能力、市场薪资行情等因素确定，并考虑其在公司的任职年限及股份分红等其他收入综合平衡确定；年终奖金根据公司年度目标绩效奖金为基础，与公司年度经营绩效相挂钩，年终根据当年考核结果统筹兑付。

（二）最近三年薪酬总额占各期公司利润总额的比重

2012 年、2013 年、2014 年，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额占各期公司利润总额的比重如下：

项目	2014年	2013年	2012年
董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近三年内薪酬总额（万元）	331.42	319.91	302.83
各期公司利润总额（万元）	6,496.81	6,108.20	4,685.35
占各期公司利润总额的比重	5.10%	5.24%	6.46%

（三）最近一年从公司及其关联企业领取收入的情况

上述人员 2014 年度在本公司领取薪酬情况如下：

序号	姓名	职务	薪酬总额（万元）
1	茅庆江	董事长	30.20
2	雷洪文	董事、总经理	24.96
3	张勇	董事	-
4	王朝曦	独立董事	6.50

序号	姓名	职务	薪酬总额（万元）
5	秦家银	独立董事	6.50
6	龙罡	监事、研发中心副经理	20.69
7	郑盛泰	监事、证券部经理	10.88
8	高传江	监事会主席、运维中心经理	13.46
9	袁小康	副总经理	23.67
10	徐彪	副总经理	23.64
11	龙中胜	副总经理	23.63
12	段汉文	副总经理、研发中心经理	61.06
13	茅屏萍	副总经理	23.67
14	陈翩	财务总监、董事会秘书	39.79
15	何嘉亮	研发中心副经理	22.78

在本公司任职的上述董事、监事、高级管理人员及其他核心人员除在本公司领取薪酬外，没有在其他关联企业领取薪酬。

（四）其他待遇和退休金计划

在本公司任职领薪的上述董事、监事、高级管理人员及其他核心人员按国家有关规定享受社会保险和住房公积金。除此之外，上述人员未在公司享受其他待遇和退休金计划。

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其履行情况

本公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员等分别签订了《劳动合同》和《保密及竞业禁止协议》。截至本招股说明书签署日，上述协议均履行正常，不存在违约情形。

除上述合同外，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在与公司签订借款、担保等其他协议情况。

六、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

（一）董事、高级管理人员变动情况

2011年9月17日，经本公司创立大会决议通过，选举本公司第一届董事会成员为茅庆江、雷洪文、张忠民、王朝曦、秦家银，其中茅庆江担任本公司的董事长，王朝曦、秦家银为独立董事。同日，公司董事会通过决议，聘任雷洪文为总经理；聘任龙中胜、袁小康、徐彪、茅屏萍、段汉文为副总经理；聘任陈翩为

公司财务总监及董事会秘书。

2013年12月，公司第一届董事会董事张忠民先生因个人原因，向公司董事会递交了书面辞职报告。经公司董事会决议，同意增选张勇先生为公司第一届董事会董事候选人。2014年1月10日，经本公司2014年第一次临时股东大会决议通过，选举张勇为公司董事。

2014年9月14日，经本公司2014年第七次临时股东大会决议通过，选举本公司第二届董事会成员为茅庆江、雷洪文、张勇、王朝曦、秦家银，其中茅庆江担任本公司的董事长，王朝曦、秦家银为独立董事。同日，经公司第二届董事会第一次会议决议通过，聘任雷洪文为总经理；聘任龙中胜、袁小康、徐彪、茅屏萍、段汉文为副总经理；聘任陈翱为公司财务总监及董事会秘书。

最近两年公司董事的变化不构成重大变化，不会影响公司生产经营的持续性和稳定性，不会对本次发行上市构成实质性法律障碍。

（二）监事变动情况

2011年9月17日，经本公司创立大会决议通过，选举第一届监事会股东代表监事成员王新伟、郑盛泰，与公司职工民主选举的监事高传江共同组成公司第一届监事会。同日，第一届第一次监事会会议选举王新伟为本届监事会主席。

2012年1月20日，原第一届监事会主席王新伟因个人原因，辞去公司监事职务。经本公司2012年第一次临时股东大会决议通过，选举龙罡为公司监事。2012年1月20日，第一届监事会第二次会议选举高传江为本届监事会主席。

2014年9月14日，经本公司2014年第七次临时股东大会决议通过，选举第二届监事会股东代表监事成员龙罡、郑盛泰，与公司职工民主选举的监事高传江共同组成公司第二届监事会。同日，第二届监事会第一次会议选举高传江为本届监事会主席。

七、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及审计委员会等机构和人员的运行及履职情况

（一）公司治理存在的缺陷及改进情况

报告期内，根据《公司法》、中国证监会关于公司治理的有关规定，逐步建立健全了由股东大会、董事会、监事会、管理层、独立董事组成的规范的公司治理结构，建立了独立董事制度，设置了董事会秘书和董事会专门委员会，制订或完善了以下公司治理文件和内控制度：《公司章程》、《股东大会议事规则》、

《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《总经理工作细则》、《对外投资管理制度》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》、董事会各专门委员会工作细则、《募集资金管理制度》等，并能够有效落实、执行上述制度。

公司按照《公司章程》和相关公司治理规范性文件，股东大会、董事会、监事会、管理层、独立董事之间权责明确，均能按照《公司章程》和相关治理规范性文件规范运行，相关机构和人员均依法履行相应职责，相互协调和相互制衡、权责明确。

公司管理层认为，报告期内公司在公司治理方面不存在重大缺陷。

（二）股东大会的实际运行情况

本公司制定了《公司章程》及《股东大会议事规则》，股东大会运作规范。2012年初至招股说明书签署之日，股东大会共召开了19次会议。公司历次股东大会出席会议并拥有合法表决权的人员已达应该出席会议的有表决权股份的半数或2/3以上，未有侵害公司及中小股东权益的情况。报告期内公司历次股东大会的召开程序和决议符合《公司法》和公司章程的要求，决议内容合法有效。公司股东严格按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》等规定行使了权利，不存在违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

（三）董事会的实际运行情况

本公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。2012年初至招股说明书签署之日，董事会共召开了22次会议，公司历次董事会出席董事人数符合公司章程及相关法律法规等的规定。根据《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》规定的程序和决策权限，本公司董事会对涉及公司重大利益的事项予以表决，报告期内公司历次董事会的召开和决议内容合法有效。本公司董事会严格按照有关法律法规和公司章程的规定规范运作，合理合法行使其职权，不存在违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

（四）监事会的实际运行情况

本公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。2012年初至招股说明书签署之日，监事会共召开了10次会议，公司历次监事会出席监事人数符合

公司章程及相关法律法规等的规定。公司监事会除审议日常事项外，在检查公司的财务、审查关联交易、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等方面发挥了重要作用，报告期内公司历次监事会的召开和决议内容合法有效。本公司监事严格按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利，不存在违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

（五）独立董事履职情况

独立董事制度的建立进一步完善了公司的法人治理结构，在保护股东利益、科学决策等方面提供了制度保障。自 2012 年第一次临时股东大会建立独立董事工作制度以来，各独立董事严格按照《公司法》、《公司章程》、《独立董事工作制度》等相关规定，出席历次董事会，勤勉尽职的履行职责，积极参与公司的重大生产经营决策。本公司独立董事在完善公司治理结构、公司战略发展选择等方面起到了促进作用，不存在独立董事对公司有关事项曾提出异议的情况。

（六）董事会秘书的履职情况

报告期内，公司董事会秘书陈翩严格按照《公司章程》及《董事会秘书工作细则》的规定开展工作，负责筹备了历次董事会会议和股东大会，确保了公司董事会会议和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

（七）董事会专门委员会的人员构成及运行情况

经本公司第一届董事会第三次会议及 2012 年第一次临时股东大会审议通过，董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会、提名委员会，并通过了相应的《董事会战略委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》。截至本招股说明书签署日，各委员会的人员构成如下：

委员会名称	召集人	委员
战略委员会	茅庆江	茅庆江、王朝曦、秦家银
薪酬与考核委员会	王朝曦	雷洪文、王朝曦、秦家银
审计委员会	王朝曦	茅庆江、王朝曦、秦家银
提名委员会	秦家银	茅庆江、王朝曦、秦家银

各专门委员会运行情况如下：

1、战略委员会运行情况

报告期内，公司战略委员会共召开了 3 次会议，研究公司的发展战略并提出建议。该委员会严格按照其既定议事规则履行职责，对公司治理和内部控制起到了积极作用。

2、薪酬与考核委员会运行情况

报告期内，公司薪酬与考核委员会共召开了 6 次会议，制定公司董事及高级管理人员薪酬方案、考核绩效。该委员会严格按照其既定议事规则履行职责，对公司治理和内部控制起到了积极作用。

3、审计委员会运行情况

报告期内，公司审计委员会共召开了 11 次会议。该委员会严格按照其既定议事规则履行职责，对公司治理和内部控制起到了积极作用，能有效控制公司财务方面的风险。

4、提名委员会运行情况

报告期内，公司提名委员会共召开了 2 次会议，提名公司的董事及高级管理人员。该委员会严格按照其既定议事规则履行职责，对公司治理和内部控制起到了积极作用。

八、公司管理层对内部控制的自我评估和注册会计师的鉴证意见

（一）公司管理层对内部控制的自我评估

公司根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，对报告期公司的内部控制进行了自我评估，并于 2015 年 2 月 2 日出具了《广州市浩云安防科技股份有限公司关于内部会计控制制度有关事项的说明》。本公司管理层认为：本公司内部控制于 2014 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。

（二）注册会计师对本公司内部控制的评估

天健会计师于 2015 年 2 月 2 日出具的天健审（2015）7-6 号《关于广州市浩云安防科技股份有限公司内部控制的鉴证报告》认为，浩云科技按照《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有效的内部控制。

九、公司近三年违法违规行为情况

公司近三年严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在重大违法违规行为，相关主管政府部门已出具无重大违法违规情况的证明。

十、公司近三年资金占用和对外担保情况

公司近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也未为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保。

十一、资金管理、对外投资、担保事项的政策及制度安排

（一）资金管理的决策权限及程序

为了加强资金的内部控制和管理，《公司章程》规定，董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。董事会对投资项目及资产处置的批准权限为：

1、投资金额低于公司最近一期经审计的净资产 10%的风险投资项目，包括股票、基金、债券或其他科技项目投资；

2、投资金额低于公司最近一期经审计的净资产的 50%的公司主营业务项目投资；低于公司最近一期经审计的净资产的 10%的公司主营业务项目投资，董事会可授权总经理批准实施；

3、公司在一年内购买、出售重大资产低于公司最近一期经审计总资产 30% 的事项。

超出以上董事会批准权限的投资项目或资产处置，须经公司股东大会审议通过方能实施。

根据《公司章程》的规定，控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。公司董事不得挪用公司资金；不得将公司资产或者资金以其个人名义或者其他个人名义开立账户存储；不得违反公司章程的规定，未经股东大会或董事会同意，将公司资金借贷给他人或者以公司财产为他人提供担保。

公司制定了关于日常资金的管理规定、报销管理制度等资金管理相关制度，对公司日常经营相关的资金审批权限、支付流程及报销审核流程等作出了明确的规定。根据《公司章程》的相关规定，公司第一届董事会第二十次会议及 2014 年第六次临时股东大会审议通过了《广州市浩云安防科技股份有限公司防范大股东及其关联方资金占用管理制度》，对防范大股东及其关联方资金占用的原则及措施等作出了明确的规定。

（二）对外投资的决策权限及程序

《广州市浩云安防科技股份有限公司对外投资管理制度》规定，公司的对外投资必须经董事会审议，且达到下列标准之一的，董事会审议后，还应提交股东大会审议：

- 1、对外投资总额超过公司最近一期经审计总资产的 50%的，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；
- 2、对外投资标的（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；
- 3、对外投资标的（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；
- 4、对外投资的成交金额（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；
- 5、对外投资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。

经股东大会、董事会审议通过后，董事长、总经理或其他授权代表处理投资事宜，包括但不限于签署有关法律文件。除公司股东大会、董事会决议授权外，其他部门和个人无权作出对外投资的决定。

根据《广州市浩云安防科技股份有限公司对外投资管理制度》规定，总经理负责统筹、协调和组织公司对外投资项目的分析和研究，为决策提供建议。公司财务部负责对外投资的资金和财务管理。公司对外投资项目确定后，由公司财务部负责资金预算、筹措、核算、划拨及清算，协同有关方面办理出资手续、工商登记、税务登记、银行开户等工作，并实行严格的借款、审批与付款手续。公司审计部负责对外投资的审计工作，并在年度内部审计工作报告中向董事会进行报告。公司对外投资决策需要经过提出→初审→审核三个阶段：（1）投资项目提

出：对外投资项目的初步意向可由公司各职能部门向总经理提出；（2）项目初审：总经理收到投资项目意向后，可组织并召集总经理办公会对项目是否符合公司发展战略，财务和经济指标是否达到投资回报要求，是否有利于增强公司的竞争能力等方面进行全面的分析和评估；（3）项目审核：经项目初审之后，总经理办公会须上报公司董事会，由董事会决定或上报股东大会决定。

（三）对外担保的决策权限及程序

根据《公司章程》的规定，未经公司董事会或股东大会批准，公司不得对外提供担保。公司的下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

- 1、单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；
- 2、公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；
- 3、为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；
- 4、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%；
- 5、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 5,000 万元人民币；
- 6、对股东、实际控制人及其关联人提供的担保。

董事会审议担保事项时，除经全体董事过半数同意外，还应经出席会议的三分之二以上董事审议同意。股东大会审议前款第 4 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。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人、关联人支配的股东，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。

（四）公司近三年资金管理、对外投资、担保相关制度的执行情况

公司近三年严格遵守《公司法》、《公司章程》、《对外投资管理制度》等的有关规定，不存在违规使用资金、对外投资和对外担保事项。

十二、投资者权益保护的情况

为了有效保护投资者特别是中小投资者的合法权益，促进公司规范运作，充分保障投资者尤其是中小投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利，公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规、规范性文件的规定，制定了《公司章程（草案）》、《信息披露制度》、《投资者关系管理制度》等制度，具体情况如下：

（一）建立健全内部信息披露制度和流程

为规范本公司的信息披露行为，切实保护公司、股东及投资者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律、法规、规范性文件以及《公司章程（草案）》的规定，公司制定了《信息披露制度》和《投资者关系管理制度》。根据《公司章程（草案）》、《信息披露制度》和《投资者关系管理制度》等的相关规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有获取公司信息的权利进行了有效保护，保障了投资者真实、准确、完整、及时地获取公司相关资料和信息，保障了中小投资者的知情权。

（二）完善股东投票机制

根据《公司章程（草案）》等的相关规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有参与重大投资决策和选择管理者的权利进行了有效保护。以下规定有利于中小投资者依法享有参与重大投资决策和选择管理者的权利实现：

1、建立累积投票制

根据《公司章程（草案）》规定，股东大会选举两名以上董事、监事时，应实行累积投票制。累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况。股东大会以累积投票方式选举董事的，独立董事和非独立董事的表决应当分别进行。

另外，为进一步完善公司法人治理结构，规范公司董事、监事的选举，保证所有股东充分行使权利，维护中小股东利益，公司根据《公司法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》和《公司章程》（草案）及其他相关规定，制订了《广州市浩云安防科技股份有限公司累计投票制实施细则》，对投票程序和董事、监

事确认当选的原则等作出了明确的规定。

2、建立中小投资者单独计票机制

根据《公司章程（草案）》规定，股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。公司持有的公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会的有表决权的股份总数。公司董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以公开征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

3、对法定事项采用网络投票方式召开股东大会进行审议表决

根据《公司章程（草案）》规定，公司召开股东大会的地点为公司的住所或股东大会通知中指定的地点。股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。公司还可以提供网络或其他方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

公司股东大会采用网络或其他方式的，应当在股东大会通知中明确载明网络或其他方式的表决时间以及表决程序。股东大会网络或其他方式投票的开始时间，不得早于现场股东大会召开前一日下午 3:00，并不得迟于现场股东大会召开当日上午 9:30，其结束时间不得早于现场股东大会结束当日下午 3:00。

公司应在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，优先提供网络形式的投票平台等现代信息技术手段，为股东参加大会提供便利。

（三）优化投资回报机制

为降低本次发行摊薄即期回报的影响，公司拟采取积极提升公司竞争力和盈利水平、加强募集资金管理、积极实施募投项目等具体措施填补回报，增强公司持续回报能力。

公司 2014 年第二次临时股东大会对《公司章程（草案）》中有关利润分配制度进行了完善，《公司章程（草案）》规定，公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。在符合利润分配的条件下，原则上每年度进行利润分配；在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。公司具备现金分红条件的，优先采用现金方式进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。公司在符合现金分红的条件下，

每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。股东违规占用公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（四）建立公司与股东之间的多元化纠纷解决机制

公司建立了与股东之间的投诉处理机制、争议协商机制、股东诉讼机制等多元化的纠纷解决机制，切实保障投资者依法行使收益权、知情权、参与权、监督权、求偿权等股东权利。《投资者关系管理制度》规定：

公司证券部是投资者关系管理工作的职能部门，由董事会秘书领导，在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动和日常事务。证券部根据相关规定，及时、准确地进行信息披露；根据公司实际情况，通过举行分析师说明会及路演等活动，与投资者进行沟通；通过电话、电子邮件、传真、接待来访等方式回答投资者的咨询。公司设置专线投资者咨询电话、传真电话，确保与投资者之间的沟通畅通，并责成专人接听，回答投资者对公司经营情况的咨询。

投资者与公司之间发生争议的，由投资者与公司协商解决，投资者可将争议事项的内容及请求提交公司证券部，公司证券部应当在接到书面通知后 15 个工作日内作出答复；如投资者向证券监管部门、自律组织投诉的，公司证券部应当在知悉投诉事项之日起 60 个工作日内向投资者作出答复，如争议事项需提交董事会审议的，董事长应当在公司证券部接到书面通知后 30 个工作日内召集董事会会议，审议争议事项的解决方案。

公司与投资者应当积极沟通，寻求有效的解决方案，公司与投资者也可申请自律组织、市场机构独立或联合进行调解；自行协商或调整不成的，公司与投资者可另行签订仲裁协议申请仲裁；未另行达成仲裁协议的，任意一方可向公司所在地有管辖权的法院提起诉讼。法律、行政法规等规范性文件另有规定的除外。

第九章 财务会计信息与管理层分析

公司聘请天健会计师事务所对公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2012 年度、2013 年度及 2014 年度合并及母公司的利润表、现金流量表和股东权益变动表及财务报表附注进行了审计。本章的财务会计数据及有关分析、说明反映了公司最近三年的经审计的财务报表及有关附注的重要内容，引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表。投资者欲详细了解公司报告期财务状况，请阅读本招股说明书备查文件之财务报表及审计报告。

一、发行人财务报表

(一) 合并报表

1、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	135,718,815.19	122,433,300.26	95,674,490.94
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	87,439,965.92	53,770,910.93	51,279,120.46
预付款项	4,281,608.63	2,829,299.83	2,755,767.40
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	6,842,233.73	6,471,605.32	5,470,854.42
存货	76,241,271.26	63,718,176.68	38,428,079.65
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	1,010,570.89	420,664.99	344,182.44
流动资产合计	311,534,465.62	249,643,958.01	193,952,495.31
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	54,336,472.45	55,452,763.96	48,197,010.38
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
油气资产	-	-	-
无形资产	878,124.56	905,562.98	411,160.50
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	2,941,171.55	3,207,077.28	2,511,194.76
递延所得税资产	2,934,047.41	2,089,577.06	1,651,720.85
其他非流动资产	700,000.00	-	-
非流动资产合计	61,789,815.97	61,654,981.28	52,771,086.49
资产总计	373,324,281.59	311,298,939.29	246,723,581.80

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：			
短期借款	33,500,000.00	32,000,000.00	16,500,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	6,478,446.00	-	-
应付账款	10,022,547.20	19,629,830.38	13,403,344.97
预收款项	48,882,297.91	31,155,952.17	33,850,956.29
应付职工薪酬	9,485,939.17	7,451,624.30	4,786,135.20
应交税费	12,449,995.95	11,009,596.61	8,036,374.95
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	941,673.15	943,158.39	1,183,257.51
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	2,488,181.25	2,471,350.93	2,303,823.71
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	124,249,080.63	104,661,512.78	80,063,892.63
非流动负债：			
长期借款	4,504,066.40	6,993,449.16	9,464,800.09
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	338,668.61	346,048.42	290,075.13
递延收益	1,140,000.00	1,260,000.00	1,910,000.00
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	5,982,735.01	8,599,497.58	11,664,875.22
负债合计	130,231,815.64	113,261,010.36	91,728,767.85

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
股东权益：			
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	25,993,476.78	25,993,476.78	25,993,476.78
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	18,191,402.41	12,940,634.87	7,549,232.12
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	138,907,586.76	99,103,817.28	61,452,105.05
归属于母公司股东权益合计	243,092,465.95	198,037,928.93	154,994,813.95
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	243,092,465.95	198,037,928.93	154,994,813.95
负债和股东权益总计	373,324,281.59	311,298,939.29	246,723,581.80

2、合并利润表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	386,269,441.65	328,764,722.74	262,427,399.58
减：营业成本	219,998,622.37	194,428,749.46	160,123,370.83
营业税金及附加	13,270,140.28	11,396,989.04	8,666,387.12
销售费用	38,190,211.60	29,982,889.89	23,954,510.91
管理费用	45,221,661.14	31,759,097.81	22,360,482.68
财务费用	3,112,107.93	1,751,253.99	608,357.79
资产减值损失	3,978,877.78	832,070.34	1,957,365.27
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	62,497,820.55	58,613,672.21	44,756,924.98
加：营业外收入	2,597,955.83	2,489,463.19	2,110,920.17
减：营业外支出	127,644.80	21,135.96	14,308.05
其中：非流动资产处置损失	25,425.00	9,425.00	13,400.00
三、利润总额	64,968,131.58	61,081,999.44	46,853,537.10
减：所得税费用	7,913,594.56	9,038,884.46	6,343,152.18
四、净利润	57,054,537.02	52,043,114.98	40,510,384.92
归属于母公司所有者的净利润	57,054,537.02	52,043,114.98	40,510,384.92
少数股东损益	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其	-	-	-

项目	2014年度	2013年度	2012年度
他综合收益			
其中：重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
其中：权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	-	-	-
可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
外币财务报表折算差额	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	57,054,537.02	52,043,114.98	40,510,384.92
归属于母公司所有者的综合收益总额	57,054,537.02	52,043,114.98	40,510,384.92
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.95	0.87	0.68
（二）稀释每股收益	0.95	0.87	0.68

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	388,085,410.82	334,551,654.37	248,356,709.20
收到的税费返还	1,072,275.50	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,680,367.49	2,093,171.15	3,627,263.06
经营活动现金流入小计	390,838,053.81	336,644,825.52	251,983,972.26
购买商品、接受劳务支付的现金	212,755,969.32	191,572,695.11	148,757,282.68
支付给职工以及为职工支付的现金	83,955,207.90	59,146,214.40	39,677,205.22
支付的各项税费	30,785,162.21	25,700,851.49	20,788,724.06
支付其他与经营活动有关的现金	29,910,034.86	21,831,309.35	19,651,228.26
经营活动现金流出小计	357,406,374.29	298,251,070.35	228,874,440.22
经营活动产生的现金流量净额	33,431,679.52	38,393,755.17	23,109,532.04
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-

项目	2014年度	2013年度	2012年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,200.00	15,000.00	422,415.50
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	1,200.00	15,000.00	422,415.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,826,403.55	14,378,162.41	36,459,229.64
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	5,826,403.55	14,378,162.41	36,459,229.64
投资活动产生的现金流量净额	-5,825,203.55	-14,363,162.41	-36,036,814.14
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	33,500,000.00	32,000,000.00	29,360,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	33,500,000.00	32,000,000.00	29,360,000.00
偿还债务支付的现金	34,472,552.44	18,803,823.71	19,591,376.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,301,531.82	10,942,154.12	854,090.01
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	49,774,084.26	29,745,977.83	20,445,466.21
筹资活动产生的现金流量净额	-16,274,084.26	2,254,022.17	8,914,533.79
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	11,332,391.71	26,284,614.93	-4,012,748.31
加：期初现金及现金等价物余额	121,744,804.22	95,460,189.29	99,472,937.60
六、期末现金及现金等价物余额	133,077,195.93	121,744,804.22	95,460,189.29

（二）注册会计师审计意见的类型

天健会计师接受委托，对公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年度的财务报表进行了审计，并出具了天健审〔2015〕7-5 号标准无保留意见的审计报告。

（三）合并财务报表范围及合并范围的确定

（1）合并范围的确定依据

财务报表合并范围按照财政部颁布的《企业会计准则第 33 号——合并财务

报表》执行。公司所控制的子公司纳入合并财务报表的合并范围。

（2）子公司情况

子公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	公司合计 持股比例	公司合计享有的 表决权比例
浩云设备	广州	销售	1,008.00	100%	100%
苏瑞科技	广州	计算机软件的研究、开发	100.00	100%	100%
万欣科技	广州	计算机软件的研究、开发	100.00	100%	100%

（3）合并范围变化的原因说明

公司名称	纳入合并报表时间	变更原因
万欣科技	2013年12月	2013年12月新设万欣科技

二、影响发行人收入、成本、费用和利润的主要因素

（一）公司获得银行招投标入围的能力及其影响

企业获得银行招投标入围资格在一定程度上反映了其在行业中的竞争实力及获取订单的能力。银行机构招投标一般对投标单位从资质证书、注册资本状况、供应商技术支持及服务能力、销售业绩/应用案例、所提供产品型号的性能、所提供产品的种类、报价合理性、设备测试情况等多方面进行综合评判。

公司作为金融安防行业整体解决方案提供商，各项业务相互促进、共同发展，在金融安防领域占据了一定的市场份额。凭借提供金融安防整体解决方案的能力、技术与研发能力、行业经验、综合资质及服务网络等综合优势，公司现有产品如智能视频分析器、IP 语音对讲系统、针孔摄像机、出入口控制系统、大型监控联网安全管理平台软件等成功获得了中国农业银行、中国银行、华夏银行、民生银行、中国邮政集团、黑龙江省农信社等金融机构的设备提供商或安防系统项目集成商的入围资格，并针对客户的需求提供了个性化、差异化的产品。

因此，公司获得入围银行招投标资格的能力在行业内较为突出，具有一定的行业地位及声誉，反映出公司获取订单的能力较高，对公司经营业绩具有积极影响。

（二）客户的招投标模式及其影响

公司主要业务分为安防系统集成及安防设备销售业务，公司主要通过参与目标客户的项目招投标活动取得业务合同。由于不同类型的客户招投标采购模式存在差异，如商业银行安防系统集成招标通常在省级银行机构进行，安防设备招标部分银行由省级机构招标采购或招标入围，而另外部分商业银行则实行总行统一的部分设备资格入围招标。农信社/农商行由于区域性经营特点，主要以法人机

构为主体进行项目招标。因此，不同类型的客户招投标采购模式影响着项目竞标的激烈程度及项目的采购模式，从而对项目的盈利水平有着重要影响，相对于银行客户，农信社/农商行客户的毛利水平略高。从项目招标内容来看，金融机构以金融安防整体解决方案为主要内容进行的招标，通常比单项安防系统集成的招标毛利率要高。

目前银行安防设备招标采购权逐渐呈现向省级机构或总行上移的趋势，集成招标中的联网系统也呈现向总行上移的趋势，银行安防招标采购权的上移在一定程度上加剧了行业的集中化程度，特别对同质化金融安防设备而言，客户在招投标过程中往往具有更强的议价能力，中标项目盈利水平更低，这对公司盈利水平产生一定的影响。

（三）员工规模、薪酬水平及其影响

报告期内，由于公司业务规模发展较快，员工规模从 2012 年末 672 人扩大至 2014 年末 1,111 人，同时，人均薪酬水平随市场行情及公司业绩情况也在上升，因此员工规模、薪酬水平成为公司营业成本及期间费用上升的一个重要因素。2012 年、2013 年及 2014 年工资薪酬总额分别为 4,136.67 万元、5,867.27 万元及 8,415.26 万元，总体上呈现上升趋势，占当期营业收入的比重分别为 15.76%、17.85%及 21.79%。

（四）自产设备及自研软件的使用及其影响

公司营业成本中，材料成本的占比较高，营业成本在一定程度上会受到材料价格变化的影响，进而影响公司的盈利水平。近年来随着公司自产设备中标增加及软件自主研发能力的提升，自产设备及自研软件使用量不断增加，有利于降低公司的材料成本，提升公司整体业务毛利率。

三、对发行人具有核心意义及对业绩变动具有较强预示作用的指标

对发行人具有核心意义的指标主要有主营业务收入、主营业务收入增长率、净利润、净利润增长率、主营业务毛利率、销售净利率及经营活动现金流量净额，对公司的业绩变动具有较强的预示作用。2012 年、2013 年及 2014 年公司的主营业务收入分别为 26,242.74 万元、32,876.47 万元及 38,626.94 万元，公司 2013 年和 2014 年收入增长率分别为 25.28%及 17.49%，2012 年、2013 年及 2014 年，扣除非经常性损益后的净利润分别为 3,872.84 万元、4,990.18 万元及 5,494.02 万元，2013 年及 2014 年扣非净利润增长率分别为 28.85%及 10.10%，体现出公司较好的成长性。2012 年、2013 年及 2014 年公司的主营业务毛利率分别为 38.98%、

40.86%及 43.05%，销售净利率分别 15.44%、15.83%及 14.77%，体现了公司较好的盈利能力。

综上，公司具有良好的成长性和持续盈利能力。

四、未来重要因素与指标可能对发行人财务状况和盈利能力的影响

本公司自设立以来，公司各项业务发展良好，在金融安防领域占据了一定的市场份额，公司的财务状况及盈利能力总体向好。未来，可能会对公司财务状况及盈利能力产生影响的重要因素主要有：

（一）行业的发展前景

公司主要产品及服务集中于金融安防领域，因此，金融安防行业的市场发展前景对公司的经营规模具有非常重要的影响。从产业政策来看，国家“十二五”规划明确提出大力发展新一代信息技术等战略性新兴产业，加强公共安全体系建设，完善社会治安防控体系，增强公共安全和社会治安的保障能力。《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》等在宏观政策导向上支持金融安防行业的发展。从客户需求来看，金融安防行业的发展与金融业的发展密切相关，国家宏观经济的持续健康发展有利于金融机构的发展，金融机构的交易业务量和营业收入的增加，促使金融机构增加固定资产投入，从而增加安防系统建设投入。银行网点改建、迁址、设备老化升级和自助设备及自助银行建设，将促使安防需求增加。因此，广阔的行业发展前景有助于公司财务状况的稳定及盈利能力的提高。

（二）募集资金投资项目的影

为适应安防行业向网络化、专业化、智能化及主动安防管理理念发展的大趋势，本次募集资金将主要用于银行大型平台流媒体综合安防系统解决方案技术改造项目、银行自助设备智能安防系统技术改造项目、银行主动安防综合管理系统技术改造项目、研发中心建设技术改造项目、营销及服务网络升级技术改造项目。这些项目的实施将拓展或延伸公司的主营业务，提升公司的自主创新能力，满足客户的个性化需求，提高安防系统的智能化水平，增加网点覆盖率和市场占有率。因此，募集资金投资项目的实施将对公司整体财务状况及盈利能力带来积极影响。

五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、收入确认原则

（1）销售商品收入

企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务收入

对在同一会计年度内开始并完成的劳务，于完成劳务时确认收入；如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，则在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于期末按完工百分比法确认相关的劳务收入。

（3）让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入和使用费收入等；利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；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。

2、公司的收入确认原则和会计核算方法

（1）本公司安防系统集成业务主要为金融企业提供安防综合联网管理系统、出入口控制系统、自助银行智能安防系统、营业网点视音频系统的系统集成服务和维护收入服务，其实施阶段通常包括设备进场、实施工程、客户确认安装设备清单、系统调试、工程验收，本公司在系统安装调试完毕且通过客户验收确认后，相关的收入已经收到或取得收款的证据，与安防系统有关的成本能够可靠计量时，确认安防系统收入的实现。

根据企业会计准则讲解，企业需要对售出商品进行安装或检验工作，且安装或检验工作是销售合同或协议的重要组成部分的，通常在安装完成并验收合格时，表明与售出商品风险和报酬已经转移，同时满足收入确认的其他条件时，可以确认收入。公司的安防系统集成业务中，安装和调试为系统集成项目不可分割的一部分，公司在系统安装调试完毕且通过客户验收确认后，相关的收入已经收到或取得收款的证据，与安防系统集成有关的成本能够可靠计量时，确认安防系统收入的实现。公司安防系统集成业务在获得客户工程验收合格时确认收入符合会计准则的相关规定。

(2) 安防设备销售业务是指公司通过参加金融企业的集中采购，为金融企业或其指定的工程商提供产品。设备销售业务的收入确认原则通常为产品交付并获得客户签收确认时确认收入。

根据企业会计准则讲解，通常情况下，转移商品所有权凭证或交付实物后，商品所有权上的所有风险和报酬随之转移。公司设备销售业务在产品交付并获得客户签收确认时确认收入符合会计准则的规定。

3、公司未采用完工百分比法确认收入

公司安防系统集成业务通常单一网点结算金额较小，从设备进场到安装调试完毕所需时间较短，以系统全部安装调试完毕并经客户验收确认为收入确认时点符合公司的业务特点，因此未采用完工百分比法确认收入。安防设备业务是商品销售业务，公司以完成产品交付并获得客户签收为收入确认时点，未采用完工百分比法等特殊确认方法。

(二) 应收账款

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款期末余额 100 万元以上（含）； 其他应收款期末余额 100 万元以上（含）。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

(1) 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
个别认定法组合	纳入合并范围的关联方欠款
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法
个别认定法组合	不计提坏账准备，除有迹象显示存在不能全额收回的情形。

(2) 账龄分析法

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，以下同）	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30

3 年以上	100	100

3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合及合并范围内关联方往来的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（三）存货的核算方法

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

用于生产和销售的存货发出采用加权平均法计价，用于工程领用的存货发出采用先进先出法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度采用永续盘存法。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于其领用时采用一次性摊销法摊销。包装物于其领用时采用一次性摊销法摊销。

（四）长期股权投资

1、共同控制、重要影响的判断

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，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政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，认定为重大影响。

2、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或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其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”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，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1）在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的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）在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期

投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但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。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的的处理方法

（1）个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为可供出售金融资产，按公允价值计量。

（2）合并财务报表

1) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

2) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，

在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（五）固定资产和在建工程的核算

1、固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

2、各类固定资产的折旧方法

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
施工设备	5	5	19.00
研发及生产检测设备	5	5	19.00
运输设备	5	5	19.00
办公设备	5	5	19.00

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值高于与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（六）无形资产的核算

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限（年）
软件	5

3、使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按

照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

4、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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。

（七）长期待摊费用

1、长期待摊费用指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。

2、长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（八）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

（1）当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；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以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。

（九）政府补助

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助，除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于政府文件未明确补助对象的政府补助，公司根据实际补助对象划分为与资产相关的政府补助或与收益相关的政府补助。

2、对期末有证据表明公司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的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

3、政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

4、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十）递延所得税资产和递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得

税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（十一）预计负债

1、因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2、公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

（十二）职工薪酬

1、职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2、短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

（1）在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4、辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；（2）公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

5、其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

六、主要税种及其税率

1、主要税种及其税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售收入，加工及修理修配劳务收入	3%、17%
营业税	工程收入、服务收入	3%、5%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴； 从租计征的，按租金收入的12%计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴纳税金为基数计缴，应缴纳税金包括营业税、增值税	7%
教育费附加	应缴纳税金为基数计缴，应缴纳税金包括营业税、增值税	3%
地方教育费附加	应缴纳税金为基数计缴，应缴纳税金包括营业税、增值税	2%
堤围防护费	应纳税营业额	0.1%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

其中，报告期内本公司及合并范围内各子公司企业所得税税率：

公司名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
本公司	15%	15%	15%
浩云设备	25%	25%	25%
苏瑞科技	25%	25%	25%
万欣科技	25%	25%	不适用

2、税收优惠及批文

(1) 本公司于 2008 年 12 月 29 日取得高新技术企业资格（有效期三年，证书编号：GR200844001315），并于 2011 年 10 月 13 日重新取得高新技术企业资格（有效期三年，证书编号：GF201144000705）。根据企业所得税法，本公司在 2011-2013 年度享受减按 15% 税率缴纳企业所得税的税收优惠。

公司的《高新技术企业证书》于 2014 年 10 月 13 日到期，公司已重新申请高新技术企业认定。2014 年 10 月 10 日广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国税局和广东省地税局出具“粤科公示[2014]15 号”《广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国税局和广东省地税局关于广东省 2014 年拟认定高新技术企业名单的公示》，目前公司高新技术企业认定的申请已通过公示，2014 年度公司企业所得税暂按 15% 的税率计缴。

子公司浩云设备、苏瑞科技及万欣科技企业所得税适用 25% 的税率。

(2) 本公司子公司苏瑞科技于 2013 年 11 月 29 日取得软件企业认定证书，证书编号：粤 R-2013-0500。自开始获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。2014 年度为第一个获利年度，免征企业所得税。苏瑞科技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。

(3) 本公司的部分外地分公司根据财政部、国家税务总局发布的《关于暂

免征收部分小微企业增值税和营业税的通知》（财税〔2013〕52号）享受了2013年8-12月及2014年度增值税的减免。

七、分部信息

（一）按产品分部收入

单位：万元

产品名称	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
安防系统	30,729.62	17,098.40	26,404.25	15,197.70	20,168.95	12,001.37
安防设备	7,897.32	4,901.46	6,472.22	4,245.17	6,073.79	4,010.96
合计	38,626.94	21,999.86	32,876.47	19,442.87	26,242.74	16,012.34

（二）按地区分部收入

单位：万元

地区	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华南	18,864.34	10,059.95	14,938.24	8,578.51	14,062.74	8,859.04
西南	1,741.39	1,018.48	1,232.22	816.37	2,654.04	1,653.69
华中	7,082.89	4,457.37	5,388.15	3,372.40	4,428.58	2,713.15
东北	4,888.75	2,926.31	8,288.05	4,925.05	3,230.68	1,694.32
华东	1,295.49	734.04	1,468.08	862.97	778.41	465.66
华北	3,644.12	2,125.76	1,278.85	713.08	489.73	290.67
西北	1,109.97	677.96	282.88	174.50	598.57	335.81
合计	38,626.94	21,999.86	32,876.47	19,442.87	26,242.74	16,012.34

八、非经常性损益明细表

天健会计师对公司报告期内各期的非经常性损益明细表进行了鉴证，并出具了天健审〔2015〕7-8号《关于广州市浩云安防科技股份有限公司最近三年非经常性损益的鉴证报告》。依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，公司报告期各期非经常性损益的具体内容、金额和扣除非经常性损益后的净利润金额以及非经常性损益对当期净利润的影响情况如下：

单位：万元

非经常性损益明细	2014 年度	2013 年度	2012 年度
1、非流动性资产处置损益	-2.54	-0.94	-1.15
2、计入当期损益的政府补助	255.23	225.00	210.00

非经常性损益明细	2014 年度	2013 年度	2012 年度
3、其他	-5.65	22.78	0.81
非经常性损益合计	247.03	246.83	209.66
减：所得税影响金额	35.60	32.70	31.46
少数股东损益影响额（税后）	-	-	-
扣除所得税影响后的非经常性损益	211.43	214.13	178.20
归属于母公司的净利润	5,705.45	5,204.31	4,051.04
扣除所得税影响后的非经常性损益占合并报表净利润比例	3.71%	4.11%	4.40%

九、报告期主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2014 年度 /2014.12.31	2013 年度 /2013.12.31	2012 年度 /2012.12.31
1、流动比率	2.51	2.39	2.42
2、速动比率	1.89	1.78	1.94
3、资产负债率（母公司）	34.95%	36.08%	36.85%
4、应收账款周转率（次/年）	5.04	5.76	5.81
5、存货周转率（次/年）	3.11	3.79	4.47
6、息税折旧摊销前利润（万元）	7,477.91	6,888.59	5,008.36
7、归属于发行人股东的净利润（万元）	5,705.45	5,204.31	4,051.04
8、归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	5,494.02	4,990.18	3,872.84
9、利息保障倍数	20.68	32.45	55.86
10、每股经营活动的现金流量（元）	0.56	0.64	0.39
11、每股净现金流量（元）	0.19	0.44	-0.07
12、基本每股收益（元）	0.95	0.87	0.68
13、稀释每股收益（元）	0.95	0.87	0.68
14、归属于发行人股东的每股净资产	4.05	3.30	2.58
15、净资产收益率（加权平均）	26.22%	29.74%	30.07%
16、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.36%	0.46%	0.27%

注：上述指标的计算以本公司合并财务报表的数据为基础进行计算（资产负债率除外）。

各项指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产 / 流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货） / 流动负债
- 3、资产负债率=负债总额 / 资产总额×100%
- 4、应收账款周转率=主营业务收入 / 应收账款平均余额
- 5、存货周转率=主营业务成本 / 存货平均余额
- 6、息税折旧摊销前利润=净利润+利息费用+所得税+固定资产折旧+长期待摊和无形资产摊销
- 7、利息保障倍数=息税前利润 / 利息费用（息为利息支出、税为所得税）
- 8、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量 / 股本

9、每股净现金流量=净现金流量 / 股本

10、基本每股收益=净利润÷普通股加权平均数

11、加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

$$ROE = P \div (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

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；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；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。

（二）净资产收益率和每股收益

本公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号-非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

期间	利润类别	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年度	归属于公司普通股股东的净利润	26.22	0.95	0.95
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.25	0.92	0.92
2013年度	归属于公司普通股股东的净利润	29.74	0.87	0.87
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.51	0.83	0.83
2012年度	归属于公司普通股股东的净利润	30.07	0.68	0.68
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.74	0.65	0.65

1、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=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/（归属于公司普通股股东的期初净资产+归属于公司普通股股东的净利润/2+报告期新增的、归属于公司普通股股东的净资产×新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数/报告期月份数-报告期现金分红减少的、归属于公司普通股股东的净资产×减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数/报告期月份数）。

2、基本每股收益的计算公式如下：

基本每股收益=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÷普通股加权平均数

3、稀释每股收益的计算公式如下：

稀释每股收益=[P+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息一转换费用)×(1-所得税率)]÷(S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk+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 为报告期利润；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；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购或缩股等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

十、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 资产负债表日后事项

经本公司 2015 年 2 月 2 日第二届第二次董事会会议审议，以公司股份 60,000,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 2 元（含税），合计共派发现金红利 12,000,000.00 元，该议案尚需提交股东大会审议。

(二) 或有事项

截至本招股说明书签署日，公司无应披露的重大或有事项。

(三) 承诺事项

公司于 2014 年 3 月 1 日与广州市姿姐奴时装有限公司签定《租赁合同》，租赁该公司位于广州市番禺区 2,489 平方米厂房物业，租赁期限为 2014 年 3 月 1 日至 2017 年 7 月 31 日。其中，2014 年 3 月 1 日至 2015 年 7 月 31 日，物业租金为 4.06 万元/月；2015 年 8 月 1 日至 2017 年 7 月 31 日，物业租金为 4.47 万元/月。

十一、发行人盈利能力分析

报告期公司业务规模不断扩大，盈利能力不断提升。2012年、2013年及2014年，公司分别实现营业收入26,242.74万元、32,876.47万元及38,626.94 万元，近三年年均复合增长率为21.32%；2012年、2013年及2014年，公司分别实现净利润4,051.04万元、5,204.31万元及5,705.45万元，近三年年均复合增长率为

18.68%。

（一）营业收入分析

1、按业务构成分析

公司主营业务收入按业务类别分为安防系统及安防设备。报告期内，按业务主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

业务种类	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
安防系统	30,729.62	79.55	26,404.25	80.31	20,168.95	76.86
安防设备	7,897.32	20.45	6,472.22	19.69	6,073.79	23.14
合计	38,626.94	100.00	32,876.47	100.00	26,242.74	100.00

一是报告期内系统集成业务收入持续增长，为公司业务发展重点

公司在目前的经营模式下，系统集成业务是重点发展的业务，也是公司的竞争优势所在，凭借定制化的软硬件产品线、持续的技术创新和集成能力、丰富的项目实施和运维经验的积累，公司基于行业整体解决方案的综合能力不断提升，报告期内系统集成业务的收入取得持续增长，且构成营业收入的主要部分。

2013 年及 2014 年公司系统集成业务收入总额分别较上年增加 6,235.30 万及 4,325.37 万元，增幅分别为 30.92%和 16.38%；2012 年、2013 年及 2014 年，公司安防系统集成业务收入占比分别为 76.86%、80.31%及 79.55%，公司营业收入增长主要来源于安防系统集成业务，安防系统集成收入不断增加。

二是报告期内设备销售总额也呈现上升趋势

报告期内公司越来越多的自产设备及自研软件应用于系统集成业务中，如果合并计算公司对外销售的安防设备及系统集成中使用的自产设备和自研软件，2012 年、2013 年及 2014 年，公司安防设备销售总额分别为 8,631.91 万元、9,312.81 万元及 11,326.93 万元，安防设备收入总额呈现上升趋势，占营业收入的总额比重分别为 32.89%、28.33%及 29.32%。

综上，报告期内公司系统集成业务收入持续增长，安防设备业务也得益于系统集成业务的协同效应，销售总额（含自产）也逐年增长，公司预计未来将继续维持以系统集成业务为主，安防设备为辅的金融安防整体解决方案提供商的业务模式，不会发生重大变化。

2、按区域分析

报告期内，公司分区域主营业务收入的情况如下：

单位：万元

地区	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
华南	18,864.34	48.84	14,938.24	45.44	14,062.74	53.59
西南	1,741.39	4.51	1,232.22	3.75	2,654.04	10.11
华中	7,082.89	18.34	5,388.15	16.39	4,428.58	16.88
东北	4,888.75	12.66	8,288.05	25.21	3,230.68	12.31
华东	1,295.49	3.35	1,468.08	4.47	778.41	2.97
华北	3,644.12	9.43	1,278.85	3.89	489.73	1.87
西北	1,109.97	2.87	282.88	0.86	598.57	2.28
总计	38,626.94	100.00	32,876.47	100.00	26,242.74	100.00

公司立足华南，依托区域优势和良好的品牌优势，报告期内公司业务逐步向全国拓展，公司的设备在农行、华夏银行、民生银行、广发银行等银行总行中标，同时，安防系统也逐步走出华南区，在其他区域的银行省行及地市级银行的招标中中标，来自其他地区客户的收入不断增加。

3、按客户类型分析

公司主营业务收入按客户类型分为商业银行（含邮政储蓄，不含农商行）、农信社/农商行、工程商及其他客户。报告期内，主营业务收入按客户类型构成如下表所示：

单位：万元

客户类型	2014 年度			2013 年度			2012 年度	
	收入	占比 (%)	增长率 (%)	收入	占比 (%)	增长率 (%)	收入	占比 (%)
商业银行	16,633.05	43.06	66.93	9,964.06	30.31	-14.93	11,712.13	44.63
农信社/农商行	19,501.78	50.49	-0.40	19,579.72	59.56	69.19	11,572.70	44.10
工程商	1,876.49	4.86	-34.66	2,871.78	8.74	7.15	2,680.23	10.21
其他客户	615.62	1.59	33.57	460.91	1.40	65.98	277.69	1.06
合计	38,626.94	100.00	17.49	32,876.47	100.00	25.28	26,242.74	100.00

2012 年、2013 年及 2014 年，公司对农信社/农商行销售收入占比分别为 44.10%、59.56%及 50.49%，构成了公司营业收入的主要部分。主要原因在于：农信社类客户网点多、总量大，近年来农信社安防更新换代需求旺盛。公司加大对农信社/农商行客户的开拓力度，凭借在广东省内与农信社客户长期合作积累的经验与口碑，将其复制到其他省份与农信社客户的合作中，获得良好的市场反应，中标数量与合作客户不断增加。2013 年农信社类客户收入 19,579.72 万元，较 2012 年收入增长较快，主要是由于公司完成了黑龙江省农信社/农商行 70 个

联网中心的建设，合计收入为 4,499.98 万元。

2014 年公司对银行类客户收入 16,633.05 万元，较 2013 年增长较快，主要是由于近两年公司在农业银行、民生银行、华夏银行、中国邮政集团等总行及省分行中标项目较多，随着项目逐步实施，来自上述四家机构 2014 年合计收入较 2013 年增加 4,805.76 万元所致。

2014 年公司对工程商的收入 1,876.49 万元，较 2013 年下降 34.66%，下降幅度较快的主要原因是对农行工程商的销售下降导致的。2014 年公司对农行工程商的销售约下降了 63.66%，主要原因一是农行直接采购比例增加，由 2013 年 197.06 万元增加至 584.40 万元；二是农行于 2013 年对设备供应商重新进行招标，公司的针孔摄像机、SDI 摄像机、指纹机、读卡器等入围，但中标价格较 2009 年的价格下降，同时，由于安防项目应用的周期性，上述安防设备在过去几年在农行的应用较多，本年度销售数量有所下降。

4、按季节性分析

报告期内，公司营业收入按季度统计情况如下：

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
第一季度	4,868.30	12.60	4,043.55	12.30	4,100.13	15.62
第二季度	10,550.99	27.32	7,537.87	22.93	4,797.99	18.28
第三季度	6,128.51	15.87	4,458.05	13.56	4,124.91	15.72
第四季度	17,079.14	44.22	16,836.99	51.21	13,219.71	50.37
合计	38,626.94	100.00	32,876.47	100.00	26,242.74	100.00

公司具有一定的季节性销售特点，即在每年的上半年可确认营业收入较少，下半年可确认营业收入较多。这是由公司的主要客户银行的季节性采购特点所决定的。银行从年初下达投资计划、组织招标到项目实施的周期较长，反映在公司业务中银行大规模采购主要集中于下半年甚至年底，公司实现销售和收款结算也相应集中于下半年尤其是第四季度，导致公司的收入、利润及现金流量年度内分布不甚均衡，其中下半年主营业务收入通常占全年的 60%-70%，第四季度主营业务收入占全年的 40%以上。因此，公司通常年初投标承接工程，下半年实施与完工的工程量较大，导致终验一般较集中于下半年，相应引起大部分的销售收入在下半年集中实现。上述季节性特点，是行业内普遍存在的现象，与银行客户年度固定资产投资计划和资金安排的规律相符合。

2012 年、2013 年及 2014 年，公司与可比上市公司营业收入的季节性分布情况如下表所示：

单位	2014 年		2013 年		2012 年	
	上半年占比	下半年占比	上半年占比	下半年占比	上半年占比	下半年占比
三泰电子	-	-	28.25%	71.75%	36.65%	63.35%
银江股份	-	-	40.02%	59.98%	42.63%	57.37%
赛为智能	-	-	38.45%	61.55%	37.40%	62.60%
高新兴	-	-	30.02%	69.98%	31.59%	68.41%
海康威视	-	-	36.37%	63.63%	39.07%	60.93%
大华股份	-	-	37.55%	62.45%	36.73%	63.27%
平均值	-	-	35.11%	64.89%	37.35%	62.66%
本公司	39.92%	60.08%	35.23%	64.77%	33.90%	66.09%

注：截至招股说明书签署日，可比上市公司 2014 年度财务报告尚未公告，因此暂无法统计相关数据。下同。

通过上表分析可见，公司营业收入的季节性波动与整个行业状况基本相符。

5、营业收入持续增长的原因分析

2012 年、2013 年及 2014 年，公司分别实现营业收入 26,242.74 万元、32,876.47 万元及 38,626.94 万元，近三年年均复合增长率为 21.32%。报告期内，公司营业收入持续增长的主要原因为：

一是受益于银行安防联网建设和自助银行的安防需求扩张，银行安防综合联网管理系统和自助银行智能安防系统两产品收入增长较快。

随着安防技术的不断提高，传统的金融安防系统逐步朝着网络化、智能化和信息化的方向快速发展。近几年，数字化联网工程在金融安防行业全面展开，使得银行安防综合联网管理系统业务增长较快。报告期内，公司不断对产品进行技术升级，自主研发的银行安防综合联网管理系统入围了广发银行、华夏银行、渤海银行、湖北省农信社、黑龙江省农信社等多间银行综合联网管理系统供应商。近年来，营业收入的增长主要是由银行安防综合联网管理系统和自助银行智能安防系统贡献。

报告期分产品的收入及增长情况如下：

单位：万元

类别	具体产品	2014 年度			2013 年度			2012 年度
		金额	增加额	增长贡献 (%)	金额	增加额	增长贡献 (%)	金额
安防系统	营业网点视音频系统	4,446.00	298.43	5.19	4,147.57	280.00	4.22	3,867.57
	出入口控制系统	3,854.83	808.29	14.06	3,046.54	-183.62	-2.77	3,230.16
	自助银行智能安防系统	6,025.70	173.44	3.02	5,852.26	2,026.66	30.55	3,825.60
	银行安防综合联网管理系统	15,253.00	2,874.54	49.99	12,378.46	4,023.33	60.65	8,355.13
	维护费	1,150.10	170.68	2.97	979.42	88.93	1.34	890.49

类别	具体产品	2014 年度			2013 年度			2012 年度
		金额	增加额	增长贡献 (%)	金额	增加额	增长贡献 (%)	金额
	小计	30,729.62	4,325.37	75.22	26,404.25	6,235.30	93.99	20,168.95
安防设备	智能视频设备	3,167.05	599.43	10.42	2,567.62	-113.18	-1.71	2,680.80
	出入口控制设备	1,055.54	349.07	6.07	706.47	-57.39	-0.87	763.86
	数字语音设备	1,726.82	286.37	4.98	1,440.45	-99.02	-1.49	1,539.47
	安防辅助器材	1,947.91	190.24	3.31	1,757.67	668.01	10.07	1,089.66
	小计	7,897.32	1,425.10	24.78	6,472.22	398.43	6.01	6,073.79
	合计	38,626.94	5,750.47	100.00	32,876.47	6,633.73	100.00	26,242.74

银行安防综合联网管理系统 2013 年及 2014 年分别实现营业收入 12,378.46 万元及 15,253.00 万元，分别较上年增长 48.15%及 23.22%。银行安防综合联网管理系统是公司业务收入增长的重要组成部分。近年来，公司银行安防综合联网管理系统通过不断的技术升级，取得了客户的认可。随着银行等金融机构对安防综合联网管理系统的要求逐步普及，公司银行安防管理系统的客户数量不断增加，从而促使银行安防综合联网管理系统收入保持快速增长。

公司自助银行智能安防系统 2013 年、2014 年分别实现营业收入 5,852.26 万元及 6,025.70 万元，分别较上年增长 52.98%及 2.96%。随着金融机构对安防系统的需求提高，对安防系统的要求逐步向网络化、智能化、高清化等方向发展，因此公司自助智能安防系统收入得到提升。

2014 年出入口控制系统实现营业收入 3,854.83 万元，较 2013 年增加 808.29 万元，主要原因系新增对湖北农信社、农行及兴业银行等客户的新产品自助设备防护舱的销售。

二是公司销售区域不断扩张，来自非广东地区收入增加

公司立足于广东，前期凭借在广东省内长期合作积累的经验与口碑，逐步形成了品牌与客户群。近年来，公司根据战略发展需要，在巩固广东省本土销售区域的基础上，通过在全国各主要城市设立分公司，加强对其他地区的运维服务能力，已形成了覆盖全国 30 个省的营销服务网络体系，销售区域得到有效的扩张与完善。

单位：万元

区域	类别	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
广东省	安防设备	1,858.45	4.81	2,184.69	6.65	2,338.86	8.91
	安防系统	14,389.41	37.25	11,821.59	35.96	10,590.26	40.36
	小计	16,247.86	42.06	14,006.28	42.60	12,929.12	49.27
非广东地区	安防设备	6,038.87	15.63	4,287.53	13.04	3,734.93	14.23
	安防系统	16,340.21	42.30	14,582.66	44.36	9,578.69	36.50
	小计	22,379.08	57.94	18,870.19	57.40	13,313.62	50.73
合计		38,626.94	100.00	32,876.47	100.00	26,242.74	100.00

公司立足广东，在市场的信息收集、服务及时、成本节约、沟通便捷及客户偏好等方面有比较强的地域优势。报告期内，公司在广东省内的业务收入金额保持稳定上升。为降低市场相对集中的风险，在广东省内市场份额不断提高的同时，近年来公司也积极拓展广东省外市场，公司在东北、华中等地业务发展迅速，因此，广东省外的收入金额保持持续增长，且占比在不断提升。

此外，公司在广东省内的业务来自各类不同的银行机构，如农行、工行、广发银行及各农信社等，业务来源较分散，不存在对单一地区单一客户销售集中的情形。

三是客户群体不断扩大，原有客户持续稳定收入及新客户带来的收入增量共同为公司营业收入的持续稳定增长提供了有力的保障

公司客户主要类型包括商业银行（含邮政储蓄，不含农商行）与农信社/农商行，两者占公司营业收入的比例在 85%以上。报告期公司对商业银行与农信社/农商行原有客户及新增客户收入统计如下：

单位：万元

客户类型		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
		金额	占营业收入比 (%)	金额	占营业收入比 (%)	金额	占营业收入比 (%)
原有客户	商业银行	14,177.71	36.70	9,452.94	28.75	9,819.20	37.42
	农信社/农商行	17,337.41	44.88	12,575.14	38.25	8,486.46	32.34
	小计	31,515.12	81.59	22,028.08	67.00	18,305.66	69.76
新增客户	商业银行	2,455.34	6.36	511.12	1.55	1,892.93	7.21
	农信社/农商行	2,164.37	5.60	7,004.58	21.31	3,086.24	11.76
	小计	4,619.71	11.96	7,515.70	22.86	4,979.17	18.97
合计	商业银行	16,633.05	43.06	9,964.06	30.31	11,712.13	44.63
	农信社/农商行	19,501.78	50.49	19,579.72	59.56	11,572.70	44.10
	总计	36,134.83	93.55	29,543.78	89.87	23,284.83	88.73

注：当年原有客户由上年原有客户及上年新增客户构成，即当年新增客户在下一年转化为原有客户。

随着公司产品线的丰富，品牌知名度的提升，公司的客户群体不断扩大。2013 年及 2014 年新增客户收入分别为 7,515.70 万元及 4,619.71 万元，因此，新增客户的收入构成公司新增收入的主要部分，是公司收入规模保持快速增长的主要原因之一。2012 年及 2013 年新增客户收入中，主要以新增农信社/农商行网点收入为主。随着公司规模的不扩大，服务能力的不断提升，公司依托积累总结的银行安防服务经验，逐步深入挖掘农信社客户的需求，凭借众多安防系统集成项目案例，农信社客户数量持续提升。农信社客户的快速增长，是公司收入快速提升的重要因素。2014 年，农信社新增客户继续带来收入增量，同时民生银行三

亚分行、天津分行、湖南分行及西藏分行、兴业银行天津分行、黑龙江龙江银行等新增商业银行客户销售收入也带来对商业银行的收入增量。

公司在致力开拓新客户的同时,也做好原有客户的维护和服务,2013 年及 2014 年,公司原有客户的收入分别保持了上年度的收入水平。2013 年原有客户收入总额为 22,028.08 万元,与 2012 年收入总额 23,284.83 万元基本保持一致;2014 年原有客户收入 31,515.12 万元,较 2013 年收入总额 29,543.78 有一定的上升。因此,从总体上来看,原有客户的收入较为稳定。

综上,报告期公司在银行安防联网建设带动下,不断提升研发实力,提供给客户个性化的安防产品及解决方案的不断增多,公司金融安防业务的成功案例与实践经验不断积累,新增客户与营销服务网络不断扩大,公司营业收入稳步增长。

6、对主要客户的收入分析

(1) 报告期主要客户情况及分析

报告期,公司前五大客户按独立法人口径统计情况如下:

单位:万元

序号	客户名称	金额	占营业收入比(%)
2014 年度			
1	农业银行	2,966.42	7.68
2	民生银行	2,916.25	7.55
3	中国邮政集团	2,260.48	5.85
4	广发银行	1,303.97	3.38
5	兴业银行	1,178.70	3.05
	合计	10,625.82	27.51
2013 年度			
1	农业银行	1,725.24	5.25
2	中国邮政集团	1,567.14	4.77
3	广发银行	1,054.62	3.21
4	兴业银行	990.42	3.01
5	顺德农商行	850.62	2.59
	合计	6,188.04	18.82
2012 年度			
1	农业银行	5,216.42	19.88
2	中国邮政集团	1,691.70	6.45
3	工商银行	1,115.88	4.25
4	顺德农商行	994.08	3.79
5	广发银行	864.08	3.29
	合计	9,882.16	37.66

报告期公司对独立法人口径的前五大客户的销售呈现以下特点:

一是主要以银行机构为主，报告期前五大客户较为稳定。报告期前五大客户包括农业银行、工商银行、广发银行、兴业银行、中国邮政集团、顺德农商行和民生银行，其中农业银行为报告期第一大客户。

二是前五大客户销售占比较大，但总体呈下降趋势。2012 年、2013 年及 2014 年度公司对前五大法人客户销售占营业收入的比例分别为 37.66%、18.82%、27.51%。2014 年对前五大法人客户销售占比有所回升主要原因系执行了民生银行的部分大额工程及销售合同。其中 2012 年、2013 年、2014 年度对农业银行收入分别为 5,216.42 万元、1,725.24 万元及 2,966.42 万元，占营业收入的比例分别为 19.88%、5.25%及 7.68%，对第一大客户农业银行的销售占比总体呈下降趋势。

导致以上特点的主要原因如下：

①金融安防业务特点主要是由银行等金融机构安防的需求决定

银行是金融安防领域的主要应用主体，金融安防业务发展的推动力来自于银行业务的不断变革与发展，来自于银行等金融机构对提高业务安全、降低运营风险、提升银行和金融机构品牌竞争力的不懈追求。因此，金融安防业务发展主要是由银行等金融机构的安防需求所决定。

②国内银行业市场集中度高，营业网点众多占据主要市场地位的银行机构安防需求较大

由于历史的原因，目前国内银行业主要以国有银行为主，且市场集中度较高。根据中国银监会《中国银行业监督管理委员会 2013 年报》统计，大型商业银行、股份制商业银行和农村中小金融机构和邮政储蓄银行，分别占银行业金融机构资产总额的份额分别为 43.3%、17.8%和 16.2%。

由于国内银行业的市场集中度高，此外，安防系统集成的收入与银行网点的数量成一定比例，因此网点数量多、营业面积较大的银行其安防投资支出也会相应增加。公司的业务主要面对国内银行金融机构网点数较多的农业银行、中国邮政集团、农信社/农商行等客户，因此公司在这些客户承做的系统集成及安防设备业务较其他银行多，从而对农业银行、中国邮政集团等的收入占总收入的比重相对较大。

③公司的业务开展与主要银行机构的安防联网实施进度相适应

金融安防的需求在不断延伸，银行联网监控建设是一个循序而渐进的过程。自 2006 年中国银行试点，拉开金融联网监控的帷幕，各大银行相继展开金融联

网监控的建设。农行在致力推动 VMNS，即全国性综合安防系统大联网农行走在了前面。2009 年，农行提出建设全行统一视频监控联网系统，分批分区域先试点后推广，农业银行全国性综合联网建设完成进入升级阶段。随着邮政体制改革的推进，邮政储蓄完成人事改革后也加大了银行自助营业厅、ATM 机的监控联网力度。建设银行、工商银行、农信社/农商行和农村合作银行、股份制商业银行等升级联网建设仍处于规模实施阶段。

与银行机构的联网实施进程相适应，报告期初来自农业银行、中国邮政集团等银行机构的业务收入较大，营业收入占比也较高。报告期网点较多的农信社/农商行进入联网规模实施阶段，公司加大开拓力度，来自农信社/农商行的新增客户数量新增收入不断提升，农信社/农商行销售占比从 2012 年的 44.10%提升至 2014 年的 50.49%。而农信社/农商行以县（区）级联社或市级联社为一个法人机构，客户较为分散，从而报告期前五大客户的销售占比总体呈下降趋势。

④银行采购模式也决定了公司对于单一客户不存在依赖

从目前银行招投标模式来看，金融安防系统集成招标通常在省级银行机构进行，金融安防设备招标，部分银行由省级机构招标采购或招标入围，农业银行、中国银行、工商银行、民生银行、华夏银行等实行总行统一的部分设备资格入围招标。以农业银行来看，总行的招标内容主要是资格入围（设备资格和视频监控联网系统（VMNS）集成商资格），省分行的招标内容主要是系统集成项目招标（包括集成商入围资格的评定）。因此总体来看银行虽然作为一个法人单位，但其省分行、地市级分行对于安防项目建设均可进行相对独立的招标。

各省分行投资进度自行决定，安防需求不集中体现。每年总行会对当年安防投资的规模制定相应的计划及安排，具体到各省分行则由各省分行在总行的计划内，根据各自的实际情况酌情安排投资进度。各省的投资进度安排亦有所不同，对同一省内不同的网点，投资进度也分批次进行。

报告期内，公司对农行的收入大部分来自安防系统集成业务，即业务来源为与农行各省分行及地市级分行签署的系统集成合同。同时，省行辖属地市级分行也可以进行相对独立的招标，因而公司面对的实际签约客户是由各个省分行及地市级分行组成的，其报告期内系统集成合同数量为 298 个。具体来看：

a.各省分行投资进度的不同，导致公司对农行的收入并不依赖某一省分行。公司对农行各省分行的安防系统集成收入中，从 2012 年收入主要来源于农行贵州省分行、广东省分行、黑龙江分行及吉林省分行，逐步拓展到广西分行、内蒙古分行、上海分行、湖北分行、辽宁分行、山西分行等。

b.对同一省内不同的农行网点，投资进度也分批次进行。如 2011 年公司入围了农总行的 19 省分行 IP 网络语音对讲设备供应商名单，其中黑龙江省计划分 2 年逐步实施，因此对于该部分的收入在之后的 2 年内体现。

c.对于同一项安防项目，各省的投资进度安排亦有所不同。例如农业银行 2009 年开始推进的全国安防联网工程建设（VMNS），在全国范围内分不同地区分阶段实施。

综上，金融安防业务主要是由银行等金融机构安防的需求决定，报告期公司业务开展是与主要银行机构的安防联网需求与实施进度相适应，因而对前五大客户销售较为集中。随着农信社/农商行进入联网规模实施阶段，报告期新增农信社收入持续提升，客户集中度逐渐降低，目前公司对单一客户不存在重大依赖。

（2）报告期与主要客户签订的合同情况

报告期内，公司每年与前五大客户（以独立法人口径统计）所签订的主要合同及其内容如下：

单位：万元

序号	前五大客户	收入排名	年份	合同名称	合同金额
1	农业银行	2012 第一	2012	农业银行吉林省分行 VMNS 系统 IP 语音对讲项目采购合同	244.44
				农业银行佛山分行江南、沧江、蓝湾、镇中、白坭、明城、南湖支行视频监控系统工程安装合同	90.23
				农业银行遵义分行网点转型电视监控报警系统项目工程合同	79.81
		2013 第一	2013	农业银行贵州省分行 VMNS 系统前端设备新建、改建（B 包）工程合同	框架协议
				农业银行上饶分行 LED 显示屏采购合同	95.88
				农业银行梅州分行营业网点及自助行报警系统工程安装合同	52.54
		2014 第一	2014	农业银行贵州省分行 VMNS 系统前端设备新建、改建（B 包）工程合同补充协议	框架协议
				农业银行省行营业部及齐齐哈尔农行针孔、红外摄像机采购合同	70.04
				农业银行黑龙江省省行营业部智能叠加采购合同	67.68
2	邮政集团	2012 第二	2012	吉林省邮政公司吉林市、白城市属下网点远程监控联网系统工程合同	129.30
				惠州市邮政局属下 9 个网点视频监控系统工程合同	59.84
				清远市邮政局 2012 年度新农保网点整治闭路电视监控系统工程合同	58.10
		2013 第二	2013	2013 年度辽宁省邮政公司远程联网集中监控系统之采购合同	510.47
				珠海市邮政局视频监控中心改造工程合同	118.00
				河源市邮政局 2013 年度广东邮政业务库异地值守系统工程合同	106.17
		2014 第三	2014	广西壮族自治区邮政公司业务库异地值守系统合同	556.97
				广东省邮政公司佛山市分公司视频监控系统安装工程施工合同	296.92
				广东省邮政公司江门市分公司视频监控平台建设工程合同	206.13
3	顺德	2012 第	2012	顺德农商行远程监控系统安装施工合同	框架协议

序号	前五大客户	收入排名	年份	合同名称	合同金额
	农商行	四	2013 第五	顺德农商行远程监控系统维修保养合同	框架协议
				顺德农商行恩平君堂分理处闭路电视监控系统工程合同	17.36
		—		顺德农商行自助设备对讲求助设施安装工程合同	174.23
				顺德农商行恩平星河湾分理处闭路电视监控系统工程	18.08
				顺德农商行恩平沙湖分理处闭路电视监控系统工程	11.37
		—		顺德农商行车载联网监控平台改造项目合同	104.62
顺德农商行恩平泉林自助银行闭路电视监控系统工程合同	5.80				
4	工商银行	2012 第三	2012	工商银行湖北省分行营业部、黄石分行、十堰分行电视监控设备工程项目合同	200.46
				工商银行安徽省分行营业部 ATM 外部报警系统工程合同	115.66
				工商银行韶关分行鞍山支行、南门支行、新丰城关支行、惠民支行、沐溪支行数码监控安装工程施工合同	67.11
		—	2013	工商银行清远分行属下 26 个网点闭路电视监控系统项目工程安装合同	19.38
				工商银行韶关分行属下网点数码监控系统工程合同	14.84
				工商银行韶关分行属下网点分行档案室、乐城支行、东河支行数码监控安装工程施工合同	14.43
		—	2014	工商银行茂名分行光华南路自助银行监控系统安装工程施工合同	6.17
				工商银行清远分行滨江路离行式自助银行闭路电视监控系统项目工程安装合同	3.02
				工商银行清远分行人民二路自助银行闭路电视监控系统项目工程安装合同	2.97
5	广发银行	2012 第五	2012	广发银行广州分行增城支行数码监控系统新装工程合同	88.19
				广发银行广州分行龙口西支行数码监控系统新装工程合同	60.58
				广发银行广州分行海珠广场支行数码监控系统新装工程合同	58.27
		2013 第三	2013	广发银行武汉分行宜昌分行安防监控、综合布线工程合同	115.98
				广发银行河源分行监控中心及联网改造项目合同	109.21
				广发银行广州分行番禺支行安防监控系统安装工程合同	64.94
		2014 第四	2014	广发银行阳江分行监控中心及网点升级改造项目合同	99.25
				广发银行湛江分行监控中心设备安装工程合同	44.36
				广发银行广州分行新塘解放路支行数码监控系统新装工程合同	36.68
6	兴业银行	—	2012	兴业银行佛山顺德支行远程联网安防系统工程合同	208.00
				兴业银行佛山分行狮山支行数码监控系统工程合同	36.82
				兴业银行佛山分行石湾支行数码监控系统工程	32.40
		2013 第四	2013	兴业银行江门分行新大楼安防系统工程项目合同	148.00
				兴业银行武汉分行中北路支行远程联网监控系统工程及 ATM 防护舱安装工程合同	55.75
				兴业银行武汉分行大武汉支行远程联网安防监控系统工程合同	50.62
		2014 第五	2014	兴业银行郑州分行办公楼安全防范项目合同	428.79
				兴业银行武汉分行 2014 年属下 11 个支行及 24 个自助银行安防监控系统改造工程合同	170.03
				兴业银行北京分行监控报警联网工程合同	127.78
7	民生银行	—	2012	民生银行长沙分行民生大厦安防工程施工合同	204.46
				民生银行长春分行办公大楼监控联网工程项目合同	177.69
				民生银行昆明分行监控联网系统工程项目合同	89.51
		—	2013	民生银行三亚分行筹备组安防系统工程合同	325.00
				民生银行总行普安店办公区安防系统工程合同	154.33
				民生银行衡水分行视频监控系统联网工程合同	69.89
2014 第二	2014	民生银行哈尔滨分行（筹）新办公楼安全技术防范工程施工合同	603.81		

序号	前五大客户	收入排名	年份	合同名称	合同金额
				民生银行石家庄分行新大楼监控安防系统工程合同	484.85
				民生银行呼和浩特分行新大楼安防系统工程合同	398.43
				民生银行天津分行新大楼监控安防系统工程合同	393.18
				民生银行天津分行小区网点远程监控联网系统工程合同	360.00
				民生银行拉萨分行大楼安防系统建设工程施工合同	318.00

报告期内，公司每年与前五大客户（以省分行或独立法人口径统计）所签订的主要合同及其内容如下：

单位：万元

序号	前五大客户	收入排名	年份	合同名称	合同金额
1	农行黑龙江省分行	2012 第二	2012	农业银行大庆分行针孔、红外摄像机采购合同	8.92
				农业银行黑龙江省直属支行针孔、红外摄像机采购合同	8.53
				农业银行齐齐哈尔分行针孔、红外摄像机采购合同	7.11
		—	2013	农业银行黑龙江省大庆分行 ATM 及网点监控工程合同	29.67
				农业银行直属支行 2013 年针孔、红外摄像机采购合同	22.49
				农业银行齐齐哈尔分行 2013 年工程针孔、红外摄像机采购合同	19.26
		2014 第五	2014	农业银行省行营业部及齐齐哈尔农行针孔、红外摄像机采购合同	70.04
				农业银行黑龙江省省行营业部智能叠加采购合同	67.68
				农业银行黑龙江省伊春分行新增、更换监控主机、摄像机及其它监控工程合同	43.66
2	农行贵州省分行	2012 第一	2012	农业银行遵义分行网点转型电视监控报警系统项目工程合同	79.81
		—	2013	农业银行贵州省分行 VMNS 系统前端设备新建、改建(B包) 工程合同	框架协议
		2014 第四	2014	农业银行贵州省分行 VMNS 系统前端设备新建、改建(B包) 工程合同补充协议	框架协议
3	顺德农商行	2012 第三	2012	顺德农商行远程监控系统安装施工合同	框架协议
				顺德农商行远程监控系统维修保养合同	框架协议
				顺德农商行恩平君堂分理处闭路电视监控系统工程合同	17.36
		2013 第二	2013	顺德农商行自助设备对讲求助设施安装工程合同	174.23
				顺德农商行恩平星河湾分理处闭路电视监控系统工程	18.08
				顺德农商行恩平沙湖分理处闭路电视监控系统工程	11.37
		—	2014	顺德农商行车载联网监控平台改造项目合同	104.62
				顺德农商行恩平泉林自助银行闭路电视监控系统工程合同	5.80
4	农行广东省分行	2012 第四	2012	农业银行佛山分行江南、沧江、蓝湾、镇中、白坭、明城、南湖支行视频监控系统工程安装合同	90.23
				农业银行汕头分行视频监控系统工程安装合同	68.55
				农业银行梅州分行金库隔离门控制有线加无线报警系统工程安装合同	58.23
		—	2013	农业银行梅州分行营业网点及自助行报警系统工程安装合同	52.54
				农业银行韶关分行视频监控系统工程安装合同	32.37
				农业银行韶关分行离行式自助银行视频监控系统工程安装合同	28.80
		—	2014	农业银行韶关分行属下 5 个自助行视频监控系统工程安装合同	42.52

序号	前五大客户	收入排名	年份	合同名称	合同金额
				农业银行汕尾分行辖属网点报警系统工程安装合同	28.46
				农业银行汕尾分行闭路电视监控系统工程安装合同	27.60
5	广发银行 (广东省)	—	2012	广发银行广州分行增城支行数码监控系统新装工程合同	88.19
				广发银行广州分行龙口西支行数码监控系统新装工程合同	60.58
				广发银行广州分行海珠广场支行数码监控系统新装工程合同	58.27
		2013 第一	2013	广发银行河源分行监控中心及联网改造项目合同	109.21
				广发银行广州分行番禺支行安防监控系统安装工程合同	64.94
				广发银行广州分行新塘支行新址安防监控系统安装工程合同	54.87
		2014 第一	2014	广发银行阳江分行监控中心及网点升级改造项目合同	99.25
				广发银行湛江分行监控中心设备安装工程合同	44.36
				广发银行广州分行新塘解放路支行数码监控系统新装工程合同	36.68
6	农业银行 吉林省分行	2012 第五	2012	农业银行吉林省分行 VMNS 系统 IP 语音对讲项目采购合同	244.44
		—	2014	农业银行吉林省分行白山分行 VMNS 系统门禁项目工程合同	2.06
7	广东省邮政公司	—	2012	惠州市邮政局属下 9 个网点视频监控系统工程合同	59.84
				清远市邮政局 2012 年度新农保网点整治闭路电视监控系统工程合同	58.10
				邮政储蓄银行广州市分行属下 4 个自助银行视频监控系统工程合同	56.25
		2013 第四	2013	珠海市邮政局视频监控中心改造工程合同	118.00
				河源市邮政局 2013 年度广东邮政业务库异地值守系统工程合同	106.17
				河源市邮政局远程视频集中监控系统升级改造工程施工合同	75.86
		—	2014	广东省邮政公司佛山市分公司视频监控系统安装工程施工合同	296.92
				广东省邮政公司江门市分公司视频监控平台建设工程合同	206.13
				广东省邮政公司肇庆市分公司远程集中监控联网平台建设工程合同	55.66
8	华融湘江银行	—	2012	华融湘江银行邵阳分行远程监控中心建设和网点监控设备改造工程合同	227.26
				华融湘江银行岳阳分行远程监控中心建设和网点监控项目改造工程合同	209.80
				华融湘江银行娄底分行(筹)安防系统工程合同	71.70
		2013 第三	2013	华融湘江银行吉首分行安防系统工程合同	126.63
				华融湘江银行常德分行远程监控中心建设和网点监控项目改造合同	94.46
				华融湘江银行郴州分行远程监控中心建设和网点监控项目改造合同	94.21
		—	2014	华融湘江银行邵阳分行江北支行安防系统施工合同	26.49
				华融湘江银行邵阳分行红旗、宝庆档案室安防系统工程施工合同	4.93
				华融湘江银行娄底分行安防系统加装工程合同	0.61
9	兴业银行 (广东省)	—	2012	兴业银行佛山顺德支行远程联网安防系统工程合同	208.00
				兴业银行佛山分行狮山支行数码监控系统工程合同	36.82
				兴业银行佛山分行石湾支行数码监控系统工程	32.40
		2013 第五	2013	兴业银行江门分行新大楼安防系统工程项目合同	148.00
				兴业银行江门鹤山支行安防综合系统工程合同	37.00
				兴业银行佛山顺德北滘支行安防综合系统工程合同	34.20

序号	前五大客户	收入排名	年份	合同名称	合同金额
		—	2014	兴业银行佛山分行新澜石支行监控系统安装工程	36.98
				兴业银行佛山顺德支行监控中心系统改造工程合同	31.00
				兴业银行佛山顺德支行陈村支行监控系统安装工程合同	30.41
10	南海农商行	—	2012	南海农商行视频监控系统维护补充协议	26.25
				南海农商行桂城鹿璟村支行视频监控系统工程合同	19.95
				南海农商行狮山支行视频监控系统工程合同	6.64
		—	2013	南海农商行网点尾箱业务库项目视频监控系统工程加装工程合同	479.87
				南海农商行网点尾箱业务库项目金库守护神系统安装工程合同	227, 69
				南海农商行视频监控系统维护、保养、抢修协议	42.00
		2014 第三	2014	南海农商行视频监控系统工程合同	框架协议
				南海农商行视频监控系统维护合同	42.00
				南海农商行远程监控系统升级改造改造工程合同	37.64
11	广西壮族自治区邮政公司	—	2012	玉林市邮政局属下 5 个网点闭路电视监控材料采购合同	46.05
				梧州市邮政局下属各县市网点闭路电视监控器材采购合同	23.64
				河池市邮政局宜州县邮政金库异地值守、ATM 联网系统设备购合同	21.98
		—	2013	梧州市邮政局下属 15 个网点闭路电视监控器材采购合同	53.30
				贺州市邮政局属下网点闭路电视监控系统购销合同	25.50
				玉林市邮政局办公楼闭路电视监控材料采购合同	20.98
		2014 第二	2014	广西壮族自治区邮政公司业务库异地值守系统合同	556.97
				广西壮族自治区邮政公司桂林市分公司业务库闭路电视监控材料采购安装合同	17.00
				钦州市邮政局四类业务库加装监控设备购销合同	15.67

注：由于广发银行、兴业银行未设立省级分行，将广发银行、兴业银行广东省的地市级分行合并计算；上述框架协议无合同金额。

系统集成合同从合同签订、项目开工、完工验收到收入确认，部分合同存在执行跨期的影响，所以报告期内各年度公司确认的收入存在滞后于合同签订的情况。从主要客户的主要合同上看，2013 年收入增长与大额合同数量、合同金额上升的趋势是基本一致的。2012 年、2014 年公司与主要客户签订的主要合同数量、合同金额较小而同期实现收入增长，是因为：一方面公司 2012 年前五大客户执行 2011 年签订的合同较多，如农行黑龙江省分行、吉林省分行、贵州省分行 2011 年签订的大额合同；2014 年前五大客户执行 2013 年签订的合同较多，如南海农商行 2013 年签订的大额合同；另一方面，2012 年前五大客户执行 2011 年签订的框架协议较多，如农行贵州省分行和顺德农商行 2011 年签订的框架协议；2014 年前五大客户执行 2013 年签订的框架协议较多，如农行贵州省分行 2013 年签订的框架协议。

7、合同及收入实现情况

(1) 报告期合同及已实现收入情况

单位:万元

项目	报告期内合同及收入情况汇总			
	已实现收入	合同金额	合同数量	平均金额
一、安防系统集成实施合同	77,302.82	70,837.96	3,956	17.91
二、安防设备销售合同	20,443.33	17,601.12	3,493	5.04
其中: 1、直接销售给终端客户	13,014.83	9,752.52	643	15.17
2、销售给金融安防工程商	7,428.50	7,848.61	2,850	2.75
合计	97,746.15	88,439.10	7,449	11.87
项目	2014 年度			
	已实现收入	合同金额	合同数量	平均金额
一、安防系统集成实施合同	30,729.62	25,410.05	1,462	17.38
二、安防设备销售合同	7,897.32	6,743.00	1,386	4.87
其中: 1、直接销售给终端客户	6,020.83	4,766.98	241	19.78
2、销售给金融安防工程商	1,876.49	1,976.03	1,145	1.73
合计	38,626.94	32,153.06	2,848	11.29
项目	2013 年度			
	已实现收入	合同金额	合同数量	平均金额
一、安防系统集成实施合同	26,404.25	22,929.14	1,332	17.21
二、安防设备销售合同	6,472.22	6,327.60	1,202	5.26
其中: 1、直接销售给终端客户	3,600.44	2,736.63	173	15.82
2、销售给金融安防工程商	2,871.78	3,590.97	1,029	3.49
合计	32,876.47	29,256.74	2,534	11.55
项目	2012 年度			
	已实现收入	合同金额	合同数量	平均金额
一、安防系统集成实施合同	20,168.95	22,498.77	1,162	19.36
二、安防设备销售合同	6,073.79	4,530.52	905	5.01
其中: 1、直接销售给终端客户	3,393.56	2,248.91	229	9.82
2、销售给金融安防工程商	2,680.23	2,281.61	676	3.38
合计	26,242.74	27,029.30	2,067	13.08

注: 上述合同金额及数量不包括公司签订的框架协议。

公司安防系统集成或安防设备项目中标后,一般与实施主体签署合同或框架协议,部分加装或金额较小的安防项目,根据客户直接下的订单执行。2014 年公司已实现收入 38,626.94 万元,其中根据当年及以往合同的执行实现收入为 32,007.97 万元,根据框架协议执行实现的收入为 4,695.96 万元,根据订单执行实现的收入为 1,923.01 万元。公司营业收入主要源自中标所形成的合同或框架协议。

公司以对银行网点的安防系统集成业务为主,业务特点决定了项目合同众多,且单个项目合同金额较低。公司大部分合同金额均在百万以下,2012 年、2013 年及 2014 年度百万以上合同金额合计占各年合同总金额的比例分别为 22.26%、29.35%和 31.92%。报告期平均单个合同金额较低,2012 年、2013 年及

2014 年度平均单个合同金额分别为 13.08 万元、11.55 万元及 11.29 万元，这与农信社/农商行客户收入占比逐年增长，单个农信社/农商行客户的项目金额较低相符。

报告期公司营业收入持续增长的主要原因系公司安防系统集成业务及安防设备销售业务中标的合同在持续增加。2012 年、2013 年及 2014 年度公司取得的合同金额分别为 27,029.30 万元、29,256.74 万元及 32,153.06 万元，与营业收入的增长趋势基本一致但存在差异，主要是因为部分合同存在执行跨期以及已实现收入中包括了框架协议及订单产生的收入影响。2013 年、2014 年度实现收入与合同金额存在明显差异，主要是由于执行的框架协议增加，由 2012 年的 15 份增至 2013 年的 37 份及 2014 年的 36 份框架协议所致。

（2）目前正在执行或将要执行的合同

截至 2014 年 12 月 31 日，公司正在执行或将要执行的合同情况如下：

项目	合同类别	合同数量	合同数量占比 (%)	合同金额 (万元)	合同金额占比 (%)
安防系统集成	具体实施合同	805	72.20	13,899.56	83.23
	框架协议	49	4.39	-	-
安防设备	具体销售合同	227	20.36	2,799.70	16.77
	框架协议	34	3.05	-	-
合计		1115	100.00	16,699.26	100.00

注：由于公司签订的框架协议一般无具体合同金额，因此，无法统计其合同金额。

截至 2014 年末，发行人持有的在手订单金额超过 1.6 亿元，除上述有具体金额的在手订单，发行人尚有 83 份未履行完毕的框架协议。

公司正在执行或将要执行的系统集成业务的合同金额占正在执行或将要执行合同金额的 83.23%，其中具体实施合同数量占比为 72.20%，是正在执行或将要执行的主要部分，与公司现有两类业务的构成基本保持一致。其次，由于银行系统集成业务从合同签署到收入实现的周期较长，部分系统集成项目合同实施的网点较多，客户分批进行，合同的执行周期也会较长。安防设备在取得银行的入围中标后，由银行或工程商在施工时和公司签署采购合同，安防设备业务从合同签署到收入实现通常时间较短，因此，截止 2014 年末，公司金融安防系统集成业务在手订单较多，金融安防设备业务在手订单相对较少。

（二）营业成本分析

1、报告期内，公司营业成本按业务构成情况如下：

业务构成	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
安防系统	17,098.40	77.72	15,197.70	78.17	12,001.37	74.95
安防设备	4,901.46	22.28	4,245.17	21.83	4,010.96	25.05
营业成本合计	21,999.86	100.00	19,442.87	100.00	16,012.34	100.00

报告期内，从业务构成来看，各类别的成本占比、变动趋势与营业收入的变动一致。

2、报告期内，公司营业成本按成本构成情况如下：

业务类型	期间	材料成本		人工成本		制造费用	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
安防系统	2014 年	11,703.25	68.45%	2,924.34	17.10%	2,470.82	14.45%
	2013 年	10,940.01	71.98%	2,224.04	14.63%	2,033.65	13.38%
	2012 年	9,838.55	81.98%	1,261.32	10.51%	901.51	7.51%
安防设备	2014 年	4,321.03	88.16%	349.88	7.14%	230.54	4.70%
	2013 年	3,802.08	89.56%	255.01	6.01%	188.08	4.43%
	2012 年	3,730.45	93.01%	191.36	4.77%	89.15	2.22%
合计	2014 年	16,024.28	72.84%	3,274.22	14.88%	2,701.36	12.28%
	2013 年	14,742.09	75.82%	2,479.05	12.75%	2,221.73	11.43%
	2012 年	13,569.00	84.74%	1,452.68	9.07%	990.66	6.19%

报告期内，公司的营业成本由材料成本、人工成本及制造费用构成。其中制造费用占营业成本的比例从 2012 年的 6.19% 上升至 2014 年度的 12.28%，人工成本占营业成本的比例从 2012 年的 9.07% 上升至 2014 年度的 14.88%，总体上呈现上升的趋势，这主要是由于报告期内员工规模扩大及人均工资水平提高的综合影响导致人工成本及制造费用占营业成本的比例上升。

报告期内，材料成本占营业成本的比例均呈现下降的趋势，这主要是由于：一方面，自产设备及自研软件使用量及占比均呈现上升趋势，降低了对外购设备及软件的需求量，从而导致材料成本占比有所降低。另一方面，人工成本及制造费用的显著上升，相应地导致营业成本的内部构成发生变化。

（三）主营业务毛利及毛利率分析

1、主营业务毛利构成

报告期内，本公司各类业务毛利情况如下：

单位：万元

业务种类	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	营业毛利	占比(%)	营业毛利	占比(%)	营业毛利	占比(%)
安防系统	13,631.22	81.98	11,206.55	83.42	8,167.58	79.84

安防设备	2,995.87	18.02	2,227.05	16.58	2,062.83	20.16
合计	16,627.08	100.00	13,433.60	100.00	10,230.40	100.00

报告期内，公司安防系统集成业务及安防设备业务规模均不断扩大，毛利持续增长。从毛利构成来看，安防系统集成业务毛利从2012年的79.84%上升至2014年的81.98%，是公司毛利的主要来源。

2、主营业务毛利率变动分析

(1) 主营业务综合毛利率分析

①报告期内，主营业务综合毛利率及变动

业务种类	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	毛利率	变动 (百分比)	毛利率	变动 (百分比)	毛利率
安防系统	44.36%	1.92	42.44%	1.94	40.50%
安防设备	37.94%	3.53	34.41%	0.45	33.96%
合计	43.05%	2.19	40.86%	1.88	38.98%

报告期内，公司综合毛利率略有上升，其变动主要是业务结构变动和各项业务毛利率变动共同影响的结果，具体影响情况如下表所示：

项目	2014 年 VS.2013 年		2013 年 VS.2012 年	
	影响数	占比	影响数	占比
业务结构变动的影响	-0.06%	-2.79%	0.23%	12.23%
安防系统毛利率变动的影响	1.52%	69.79%	1.56%	82.98%
安防设备毛利率变动的影响	0.72%	33.00%	0.09%	4.79%
合计	2.18%	100.00%	1.88%	100.00%

2012 年、2013 年及 2014 年，公司主营业务毛利率分别为 38.98%、40.86% 及 43.05%，毛利率略有上升。2013 年、2014 年公司毛利率较上年毛利率分别增加 1.88 个百分点及 2.18 个百分点，主要是由于是安防系统及安防设备毛利率上升的共同结果。

报告期内，公司两类业务的毛利率均呈现小幅上升的趋势，主要得益于公司自产设备中标项目的增加及软件自主研发能力的增强，公司使用了自产安防设备和自主研发的软件产品，且使用量逐渐增多，这为公司降低了部分材料成本。2012 年、2013 年及 2014 年，使用自产设备及自研软件的金额分别为 2,558.12 万元、2,840.59 万元及 3,429.61 万元，分别占当年材料成本的比例为 18.85%、19.27% 及 21.40%，使用量及占比均呈现上升趋势。自产设备较外购产品，具有成本低、适用性强的特点；自主研发的软件，由于研发成本未进行资本化，具有毛利率高、科技附加值较高的特性。因此，自产设备及自研软件的使用及使用量的增加，降低了公司对外购设备、外购软件及模块的需求量，有利于公司整体毛利率的提升，

这也是公司作为整体解决方案提供商的竞争优势所在。

②公司各类产品毛利率对综合毛利率贡献情况如下：

项目	2014 年			2013 年			2012 年		
	毛利率 (%)	收入占比 (%)	毛利率贡献值 (%)	毛利率 (%)	收入占比 (%)	毛利率贡献值 (%)	毛利率 (%)	收入占比 (%)	毛利率贡献值 (%)
营业网点视音频系统	37.24	11.51	4.29	33.95	12.62	4.28	33.22	14.74	4.90
出入口控制系统	36.43	9.98	3.64	35.08	9.27	3.25	35.10	12.31	4.32
自助银行智能安防系统	39.22	15.60	6.12	38.09	17.80	6.78	37.60	14.58	5.48
银行安防综合联网管理系统	48.83	39.49	19.28	46.27	37.65	17.42	43.55	31.84	13.87
维护费	66.03	2.98	1.97	78.95	2.98	2.35	75.41	3.39	2.56
安防系统集成毛利率	44.36	79.55	35.29	42.44	80.31	34.08	40.50	76.86	31.13
智能视频设备	36.51	8.20	2.99	34.47	7.81	2.69	32.03	10.22	3.27
出入口控制设备	34.22	2.73	0.94	29.46	2.15	0.63	28.90	2.91	0.84
数字语音设备	45.53	4.47	2.04	45.47	4.38	1.99	45.00	5.87	2.64
安防辅助器材	35.54	5.04	1.79	27.25	5.35	1.46	26.68	4.15	1.11
安防设备毛利率	37.94	20.45	7.76	34.41	19.69	6.78	33.96	23.14	7.86
综合毛利率	43.05	100	43.05	40.86	100	40.86	38.98	100	38.98

注：毛利率贡献值=单产品毛利率×该产品的收入占总营业收入的比例。

根据上表，报告期公司综合毛利率的增长贡献主要来源安防系统集成业务，由 2012 年的 31.13% 上升到 2014 年的 35.29%，而安防设备对毛利率的贡献率相对稳定。这是由于安防系统业务的各产品相对安防设备产品毛利率较高，且收入占比较高。安防系统集成业务中毛利率贡献最大的产品是银行安防综合联网管理系统，毛利率贡献度由 2012 年的 13.87% 上升至 2014 年的 19.28%，这主要是由于银行安防综合管理系统综合了目前较先进的安防软硬件技术，软件技术含量较高，因此毛利率较高，且该产品能满足目前银行对安防系统网络化的主流需求，是目前金融安防的主要产品，市场空间巨大。报告期内，公司将该系统作为核心产品，加大研发投入不断对其进行技术升级，在商业银行及农信社的不断推广，取得了客户的认可，成为广发银行、华夏银行、渤海银行、湖北省农信社、黑龙江省农信社等多家机构综合联网管理系统的入围供应商，并获得订单。报告期该类产品收入占比逐年上升，毛利率处于较高水平且呈上升趋势，是公司利润增长的重要拉动因素。

（2）按业务毛利率分析

安防系统集成业务是针对客户需求差异和系统运行环境差异提供包括系统方案设计、设备采购或生产、施工和安装调试以及试运行、运营维护等一系列综合技术服务；设备销售业务为银行安防生产定制化的安防产品，与其他标准化安防产品有所不同。两类业务的毛利率水平彼此存在差异，且同类业务中根据客户对象、招标方式、项目的产品配置的不同，年度之间也存在一定波动。

①安防系统集成业务

2012年、2013年及2014年，安防系统集成业务毛利率分别为40.50%、42.44%及44.36%。报告期系统集成业务毛利率总体保持小幅持续上升：

第一，从产品结构方面来看，主要是由于银行安防综合联网管理系统的毛利率及收入占比均在提升所致。

第二，从客户构成来看，近年来公司积极开拓农信社及农商行客户，其收入占比逐渐提升，且该类客户相对于商业银行，具有较高的毛利率。这主要是一方面，由于农信社/农商行具有区域性经营特点，主要以法人机构（县级联社）为主体进行项目招标，且其网点偏远，项目招投标竞争程度一般较大型商业银行低；另一方面，农信社/农商行项目招投标通常以金融安防整体解决方案为主，不单独进行设备的招标，公司项目中标后，在设备器材的选择上相对于银行类客户具有更高的自主性，公司自产安防设备的应用比例较高。因此，农信社/农商行项目涵盖了公司作为金融安防集成和产品的全产业链的供应商的优势，毛利率相对较高。

第三，从成本构成来看，报告期内系统集成业务毛利率保持小幅持续上升，主要得益于公司使用了自产安防设备和自主研发的软件产品，且使用量逐渐增多，使得系统集成业务中材料成本占集成业务收入的比重持续下降。

安防系统集成业务毛利率及各成本项目占系统集成收入的比重如下：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
材料成本占比	38.08%	41.43%	48.78%
人工成本占比	9.52%	8.42%	6.25%
施工费用占比	8.04%	7.70%	4.47%
毛利率	44.36%	42.44%	40.50%

报告期内，材料成本占收入的比例总体上呈下降趋势，从2012年的48.78%下降至2014年38.08%，主要原因是由于报告期内随着公司自产设备中标项目增多及软件开发能力的加强，公司自产设备及自研软件的使用量在逐步提高，从而降低了外购设备及软件的使用量。2012年、2013年及2014年，公司系统集成业务中使用自产设备及自研软件的金额分别为2,558.12万元、2,840.59万元及3,429.61万元，相对于外购成本，使用自产设备及自产软件节约的成本金额约为737.90万元、852.23万元及1,276.45万元，对2013年及2014年材料成本占系统集成收入的比例下降的贡献率为3.23%及4.15%。因此，自产设备及自研软件的使用，是材料成本占收入的比例呈下降趋势的主要因素。

2013年较2012年材料成本占收入的比重下降7.35%，除了受使用自产设备及

自研软件的影响外，也与 2013 年毛利率较高的农信社及农商行客户收入快速增长相关，2013 年农信社/农商行系统集成业务收入较 2012 年增长 46.54%，且其材料成本占收入的比重下降了约 9%，综合客户结构变动及自产设备及软件应用的影响，农信社及农商行客户对 2013 年较 2012 年材料成本占收入的比重下降的贡献率为 4.76%。

近年来人工成本、施工费用占系统集成业务收入的比例呈上升趋势，主要是由于工资水平提高及边远地区的施工项目增加，人工、差旅费及安装费等各项成本费用均有所上升。

②金融安防设备业务

报告期内，金融安防设备毛利率及各成本项目占设备收入的比重如下：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
材料成本占比	54.72%	58.74%	61.42%
人工成本占比	4.43%	3.94%	3.15%
制造费用占比	2.92%	2.91%	1.47%
毛利率	37.94%	34.41%	33.96%

报告期内，金融安防设备中材料成本占安防设备销售收入的比例呈下降趋势，2013 年及 2014 年分别较上一年度下降 2.68%及 4.02%。这主要是由于报告期内公司投入了大量的研发资金及研发人员，在设备的生产过程中自研软件使用量上升，降低了公司对外购软件及模块的使用量，由于软件成本未进行资本化，因此使用自研软件会降低材料成本，从而提升安防设备的销售毛利率。2013 年及 2014 年设备生产过程中分别使用自研软件金额为 59.18 万元、367.80 万元，从而对材料成本占设备销售收入的比例下降的贡献率为 0.91%及 4.66%。

人工及制造费用占比则有所上升，主要是由于通货膨胀，人工、厂房租赁费、包装费及维修业务的差旅费等各项成本费用有所上升，从而导致人工成本及制造费用的占比有所提高。

3、毛利率与可比上市公司比较

(1) 可比上市公司的选择

公司是以银行业金融机构为核心领域的金融安防行业整体解决方案提供商，主营业务为银行安防系统设计、集成和运维服务，以及相关软、硬件设备的研发、生产和销售。2012 年、2013 年及 2014 年，公司金融安防系统集成业务占营业收入的比例分别为 76.86%、80.31%及 79.55%，系统集成业务为公司最主要的业务。

目前尚没有与公司业务完全相同的上市公司，结合经营特点、产品结构及客

户类型，公司认为，三泰电子、高新兴、银江股份、赛为智能与公司安防系统集成业务具有一定的相似性，而海康威视及大华股份与公司安防设备业务具有一定的可比性：

a.三泰电子、高新兴

三泰电子（002312）主要从事电子回单系统、ATM 监控系统及银行数字化网络安防监控系统相关电子设备及系统软件的研发、生产、工程应用和技术服务，其金融安防业务包括银行数字化网络安防监控系统、ATM 监控系统，2013 年以上两种业务占营业收入的比例为 25.29%。

高新兴（300098）目前主要从事的业务为提供以视频监控为核心的面向公共安全的平安城市 and 智能交通综合解决方案、面向银行等金融机构的金融安防解决方案和面向通信运营商的通信运维综合管理解决方案，主要客户为政府、金融机构和通信运营商等。其中，2013 年高新兴收购了以金融安防行业整体解决方案为主业的讯美电子，该公司专注于银行领域的安全防范系统建设，为金融业为主的行业客户提供有价值的基于视频物联网的整体解决方案、产品和配套服务。2013 年，高新兴金融安防业务占营业收入的比重为 19.24%。

因此，三泰电子、高新兴的金融安防业务与公司系统集成业务具有较强的可比性。

b.海康威视、大华股份

国内安防类上市公司如海康威视、大华股份等主要以设备销售为主，其主营安防视频监控产品研发、生产和销售，主要产品多采用规模化、标准化生产，具有通用性，适合各行业使用，客户群体广泛，规模较大。其与公司同属安防大行业，故选择其为可比上市公司。海康威视 2012 年其后端音视频产品占营业收入的比例为 37.38%，前端音视频产品占营业收入的比例为 44.76%，工程施工占其营业收入的比例为 4.05%；大华股份 2013 年其后端音视频产品占营业收入的比例为 38.78%，前端音视频产品占营业收入的比例为 40.94%，远程图像监控收入占其营业收入的比例为 10.70%。

c.银江股份和赛为智能

除上述与公司业务相似的三泰电子及高新兴、大安防行业的海康威视、大华股份外，公司还选择了运营模式类似，即以系统集成业务为主的上市公司，如银江股份和赛为智能。

银江股份前身成立于 1992 年，成立初期主要从事金融安防、建筑智能化集

成工程业务，1998 年逐步向城市交通智能化领域扩展。银江股份主营业务是向交通、医疗、建筑等行业用户提供智能化系统工程及服务，是智慧城市解决方案提供商。银江股份智能化系统包括自主研发的系统平台、应用软件、中间件、控制模块及设备，通过系统集成，满足客户不断提升的信息化建设需求。目前，银江股份的智能建筑综合安防系统集成业务、城市交通安防系统（网络视频监控系统、交通视频检测与报警系统）均为安防业务。因此，银江股份为涉及安防业务的智能化系统解决方案提供商。

赛为智能是国内专业的智能化系统解决方案提供商之一，主要为城市轨道交通、铁路、建筑行业提供智能化系统解决方案。其中城市轨道交通智能化系统解决方案包括综合安防系统、综合监控系统等在内的 5 个系统解决方案；铁路行业系统解决方案包括铁路沿线视频监控业务；建筑智能化系统解决方案包括公共安全系统。因此，赛为智能也是涉及安防业务的智能化系统解决方案提供商。

银江股份、赛为智能和浩云科技同样为行业综合解决方案提供商，为特定行业提供个性化、定制化的综合解决方案业务。浩云科技专业为银行类金融机构提供个性化、定制化的安防综合解决方案，银江股份是专业为交通、建筑、医疗等行业用户提供智能化集成解决方案，赛为智能主要为城市轨道交通、铁路、建筑行业提供智能化系统解决方案。因而该两家公司与本公司具有一定相似性。

（2）公司毛利率与可比上市公司毛利率的比较情况

可比上市公司	2014 年度	2013 年度	2012 年度
三泰电子	—	32.31%	33.63%
银江股份	—	23.52%	26.19%
赛为智能	—	19.65%	22.67%
高新兴	—	34.31%	26.32%
海康威视	—	47.62%	49.20%
大华股份	—	42.82%	42.67%
平均数	—	33.37%	33.45%
本公司	43.05%	40.86%	38.98%

总体上，公司综合毛利率与可比上市公司相比处于较高水平，这主要是由于公司客户结构、产品类型及经营模式与可比上市公司存在差异。

高新兴的金融安防业务，主要为大型商业银行为主的行业客户提供基于视频物联网的整体解决方案、产品和配套服务，2012 年及 2013 年，其金融安防业务的毛利率分别为 44.32%及 43.91%，与本公司毛利率较为接近。

三泰电子的部分业务为金融安防业务，包括银行数字化网络安防监控系统及 ATM 监控系统，与公司安防系统集成业务处于同一细分市场，2012 年、2013 年

三泰电子该类业务的毛利率分别为 33.50%及 36.56%，其毛利率变动趋势与本公司一致，但其毛利率水平低于本公司，主要原因在于三泰电子该类业务客户构成以中行、建行、农行等大型商业银行为主，与公司农信社/农商行收入为主的客户结构存在差异所致。三泰电子金融安防的毛利率与公司对大型商业银行的销售毛利率大体一致。

大华股份和海康威视主要从事音视频等安防设备的生产及销售。海康威视是国内最大的安防视频监控产品供应商，销售规模连续数年居于国内全行业第一位，综合竞争能力在行业内居领先地位，而大华股份在用于安防视频监控的嵌入式数字硬盘录像机的研发和生产方面具有自身优势。大华股份和海康威视均在安防设备硬件的生产、研发方面经过多年的积累，具有竞争优势，因此其产品毛利率相对较高。

银江股份与赛为智能为国内专业的智能化系统解决方案提供商，主要为交通、建筑、医疗等行业提供智能化系统解决方案，和公司的应用领域不同，从而其毛利率和公司相比较低。

（四）利润来源分析

报告期内公司营业收入构成、营业利润、利润总额及净利润情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
主营业务收入	38,626.94	32,876.47	26,242.74
营业收入合计	38,626.94	32,876.47	26,242.74
主营业务收入占比	100.00%	100.00%	100.00%
营业利润	6,249.78	5,861.37	4,475.69
利润总额	6,496.81	6,108.20	4,685.35
营业利润占利润总额比例	96.20%	95.96%	95.53%
净利润	5,705.45	5,204.31	4,051.04
扣除非经常性损益净利润	5,494.02	4,990.18	3,872.84
扣除非经常性损益净利润/净利润	96.29%	95.89%	95.60%

报告各期，公司营业利润占利润总额比例均超过95%，扣除非经常性损益净利润占净利润的比例均超过95%，因此，公司净利润主要来源于营业利润。

（五）主要产品销售价格及原材料价格变动对利润影响的敏感性分析

1、主要产品的销售价格变动对利润影响的敏感性分析

由于银行安防综合联网管理系统、自助银行智能安防系统、营业网点视音频系统及出入口控制系统等业务在报告期内，收入占比较高，构成了公司的主要收入来源，因此其销售价格的变动可能会对公司的营业收入造成一定的影响。在其

他条件不变的情况下，以2014年数据为依据，假设四类产品的销售价格分别上涨10%对公司利润总额的影响如下：

项目	银行安防综合 联网管理系统	自助银行智 能安防系统	营业网点视 音频系统	出入口控 制系统
2014 年收入占比	39.49%	15.60%	11.51%	9.98%
营业收入增加（比例）	3.95%	1.56%	1.15%	1.00%
营业收入增加金额（万元）	1,525.30	602.57	444.60	385.50
利润总额变动金额（万元）	1,525.30	602.57	444.60	385.50
利润总额变动金额占 2014 年的比例	23.48%	9.27%	6.84%	5.93%
销售价格的敏感性系数	2.35	0.93	0.68	0.59

可见，在其他因素不变的情况下，银行安防综合联网管理系统、自助银行智能安防系统、营业网点视音频系统及出入口控制系统的销售价格每变动10%，则对应的利润总额分别同向变动23.48%、9.27%、6.84%及5.93%。由于银行安防综合联网管理系统的销售收入占比较高，因此，其销售价格的敏感性系数高于其他产品。

2、主要原材料价格变动对利润影响的分析

（1）安防系统集成主要原材料采购价格变动对利润的影响

报告期内，公司安防系统集成业务的主要原材料由摄像机、录像设备及辅料等构成，三类原材料成本合计占2014年安防系统集成的成本比例为34.92%。因此，三类原材料的采购价格变动会对公司业绩带来一定的影响。在其他条件不变的情况下，以2014年数据为依据，假设摄像机、录像设备及辅料的采购价格分别上涨10%对公司利润总额的影响如下：

项目	摄像机	录像设备	辅料
2014 年占安防系统成本比例	12.42%	12.05%	10.45%
营业成本增加金额（万元）	212.36	206.04	178.68
利润总额变动金额（万元）	-212.36	-206.04	-178.68
利润总额变动金额占 2014 年的比例	-3.27%	-3.17%	-2.75%
采购价格的敏感性系数	-0.33	-0.32	-0.28

可见，摄像机、录像设备及辅料的采购价格上升10%将分别导致公司利润总额下降3.27%、3.17%及2.75%，采购价格的敏感系数分别为-0.33、-0.32及-0.28。因此，安防设备主要原材料价格变动对公司利润总额变动的影响较小。

（2）安防设备主要原材料采购价格变动对利润的影响

报告期内，公司安防设备业务的主要原材料由电子元件、计算机配件、硬盘等构成，三类原材料成本合计占2014年安防设备业务的成本比例为52.54%。因此，这三类原材料的采购价格变动会对公司业绩带来一定的影响。在其他条件不变的

情况下，以2014年年度数据为依据，假设电子元件、计算机配件、硬盘的采购价格分别上涨10%对公司利润总额的影响如下：

项目	电子元件	计算机配件	硬盘
2014年占安防设备营业成本占比	25.05%	18.25%	9.24%
营业成本增加金额（万元）	122.78	89.45	45.29
利润总额变动金额（万元）	-122.78	-89.45	-45.29
利润总额变动金额占2014年的比例	-1.89%	-1.38%	-0.70%
采购价格的敏感性系数	-0.19	-0.14	-0.07

可见，电子元件、计算机配件、硬盘的采购价格上升10%将导致公司利润总额分别下降1.89%、1.38%及0.70%，总体上采购价格的变动对公司利润总额的影响较小。

（六）其他主要利润影响项目分析

1、期间费用分析

报告期内，公司期间费用及其占营业收入比重情况列示如下：

单位：万元

项目	2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
销售费用	3,819.02	9.89	2,998.29	9.12	2,395.45	9.13
管理费用	4,522.17	11.71	3,175.91	9.66	2,236.05	8.52
财务费用	311.21	0.81	175.13	0.53	60.84	0.23
合计	8,652.40	22.40	6,349.32	19.31	4,692.34	17.88

报告期内，公司期间费用总额随着营业规模的扩大而增长，期间费用占营业收入比重总体上呈现上升的趋势。

（1）销售费用

报告期内，公司销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
工资薪金	2,206.62	57.78	1,527.11	50.93	1,322.37	55.20
差旅费	728.89	19.09	616.24	20.55	598.75	25.00
业务招待费	258.94	6.78	351.92	11.74	146.33	6.11
折旧	189.67	4.97	151.50	5.05	96.45	4.03
运费	159.94	4.19	135.72	4.53	132.92	5.55
办公费	176.54	4.62	109.40	3.65	41.27	1.72
电话费	30.71	0.80	30.19	1.01	33.23	1.39
维修费	8.03	0.21	10.09	0.34	21.36	0.89
其他	59.67	1.56	66.11	2.20	2.78	0.12

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
合计	3,819.02	100.00	2,998.29	100.00	2,395.45	100.00

2012 年、2013 年及 2014 年，公司销售费用率分别为 9.13%、9.12%及 9.89%，三年费用率较为稳定。

报告期内，销售费用主要由工资薪金和差旅费构成。2014 年度销售费用中工资薪金上升幅度较大，主要原因系公司近年来随着营销服务网点的扩充，客户网点趋于分散，销售相关人员较上年有所增加，从 2013 年末的 227 人，上升至 2014 年末的 272 人，且人均薪酬较 2013 年提高近 20%，导致工资总额的上升。2014 年业务招待费较上年下降较大，主要原因系在国家提倡勤俭节约的背景下，公司也加大了费用控制力度。

(2) 管理费用

报告期内，本公司管理费用情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
科技研发费	2,861.60	63.28	1,800.95	56.71	1,195.98	53.49
职工薪酬	781.82	17.29	643.08	20.25	565.55	25.29
中介服务费	135.11	2.99	53.53	1.69	36.26	1.62
差旅费	113.46	2.51	66.23	2.09	62.79	2.81
办公费	111.65	2.47	87.56	2.76	71.55	3.20
折旧费	165.77	3.67	142.35	4.48	74.53	3.33
装修维修费	18.69	0.41	76.32	2.40	2.37	0.11
印花税及堤围费	87.43	1.93	82.77	2.61	37.43	1.67
水电费	48.00	1.06	42.15	1.33	40.21	1.80
电话费	53.14	1.18	45.70	1.44	31.30	1.40
低值易耗品	23.15	0.51	17.78	0.56	6.13	0.27
业务招待费	11.10	0.25	13.96	0.44	10.66	0.48
其他	111.23	2.46	103.53	3.26	101.29	4.53
合计	4,522.17	100.00	3,175.91	100.00	2,236.05	100.00

2013 年及 2014 年，公司管理费用分别较上年增加 939.86 万元及 1,346.26 万元，主要是因为随着公司营业规模的不断扩大，公司各项开支均有所增加，科技研发费及职工薪酬等增长较快。

公司为技术密集型企业，受行业与公司经营特征的影响，管理费用主要由科技研发费用与职工薪酬构成。报告期内，由于研发队伍的持续扩充及人均薪酬的提高，公司科技研发费总额上升较快。

(3) 财务费用

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
利息支出	330.15	194.22	85.41
减：利息收入	27.47	25.96	30.83
银行手续费及其他	8.53	6.87	6.26
合计	311.21	175.13	60.84

报告期内，本公司财务费用包括利息支出及银行手续费等，由于公司经营周转资金需求增加，公司使用银行信贷周转资金增加，导致财务费用增加。

(4) 销售费用率、管理费用率与可比上市公司的比较

①本公司销售费用率、管理费用率与同行业上市公司比较如下：

销售费用率			
公司名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
三泰电子	-	9.84%	12.53%
银江股份	-	3.15%	5.91%
赛为智能	-	3.77%	3.16%
高新兴	-	6.45%	9.94%
海康威视	-	8.63%	10.15%
大华股份	-	10.44%	13.07%
平均数	-	7.05%	9.13%
本公司	9.89%	9.12%	9.13%
管理费用率			
公司名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
三泰电子	-	9.53%	10.40%
银江股份	-	7.88%	7.92%
赛为智能	-	6.87%	5.75%
高新兴	-	17.61%	35.15%
海康威视	-	10.20%	10.68%
大华股份	-	12.81%	10.92%
平均数	-	10.82%	13.47%
本公司	11.17%	9.66%	8.52%

报告期内，公司销售费用率、管理费用率处于同行业上市公司的中间水平，其中 2012 年度及 2013 年度公司销售费用率略高于同行业上市公司平均水平，管理费用率均低于同行业上市公司平均水平。

A、与三泰电子相比

2012 年三泰电子销售费用率略高于公司，主要是由于三泰电子销售费用中包括人力资源费和材料费，而公司业务主要依靠投标获取，在销售过程未产生以上两项费用。剔除以上因素的影响，公司的销售费用率和三泰电子比较接近。2012 年三泰电子管理费用率略高于公司，主要是由于其 2012 年管理费用中包含股权

激励费用，而公司无此项构成，剔除上述因素影响，公司的管理费用率和三泰电子比较接近。2013年，公司与三泰电子的管理费用率及销售费用率差异不大。

B、与高新兴相比

2012年及2013年高新兴销售费用率及管理费用率波动较大，主要系2013年高新兴对讯美电子完成了兼并，且因海信云不再纳入合并范围，因此费用率波动较大。总体上来说，公司费用率水平低于高新兴。

C、与海康威视及大华股份相比

海康威视和大华股份主营安防设备的生产及销售，由于安防设备销售业务的特点，其销售费用中的销售服务费、售后服务费、业务宣传费、市场费等发生额较大，而公司业务主要依靠投标取得，且售后的支出主要系售后人员的工资及差旅费，除此之外其他销售费用相对较少。

海康威视和大华股份的管理费用率比公司的管理费用率略高，主要系海康威视和大华股份研发投入较高，扣除研发费用后，海康威视和大华股份的管理费用率和公司比较接近。

D、与银江股份、赛为智能相比

由于银江股份、赛为智能在应用领域、行业特点等方面与公司存在一定差异，从而报告期内公司销售费用率、管理费用率高于银江股份和赛为智能。

2、资产减值损失

2012年、2013年及2014年，公司资产减值损失分别为195.74万元、83.21万元及397.89万元，主要为计提的应收账款、其他应收款坏账准备及存货跌价准备。

3、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置利得合计	-	-	0.19
其中：固定资产处置利得	-	-	0.19
政府补助	255.23	225.00	210.00
其他	4.57	23.95	0.90
合计	259.80	248.95	211.09

报告期内，计入营业外收入的政府补助明细如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度	与资产相关/ 与收益相关	说明
软件产品增值税即征即退	107.23	-	-	与收益相关	《关于软件产品增值税政策的通知》(财税[2011]100号)
基于计算机视听觉技术的自助银行智能安全设备研发及产业化	52.00	-	-	与收益相关	广东省经济和信息化委员会、广东省财政厅《关于下达广东省第一批战略性新兴产业政银企合作专项资金项目项目计划的通知》(粤经信创新[2011]1017号)
金融安防物联网专用感知技术的研发	34.00	-	-	与收益相关	广州市财政局《关于下达2012年第一批产业技术研究与开发项目资金的通知》(穗财教[2012]182号)
2013年省中小企业发展专项资金项目计划	32.00	-	-	与收益相关	《广州市中小企业局、广州市财政局转下达2013年省中小企业发展专项资金项目计划的通知》(穗中小企函[2013]30号)
2014年番禺区科学技术经费补助	30.00	-	-	与收益相关	《关于下达2014年第五批番禺区科学技术经费的通知》(番科信财[2014]5号)
广州市番禺区重点培育企业申请上市奖励	-	100.00	100.00	与收益相关	《广州市番禺区人民政府办公室公文处理情况通知》([2012]375号)
防尾随门控制联网管理系统研发	-	40.00	-	与收益相关	粤科规划字[2011]70号、番科信财[2012]4号
金融安防监控联网平台	-	30.00	-	与收益相关	番科信财[2012]4号、穗科信字[2011]97号
防尾随门联网平台	-	20.00	-	与收益相关	番科财[2009]1号
广州市浩云安防科技工程有限公司企业研究开发中心	-	20.00	-	与收益相关	番科财[2009]3号
ATM预警系统	-	15.00	-	与收益相关	番科信财[2010]1号
广州市扶持中小企业发展专项资金	-	-	80.00	与收益相关	《关于下达2012年市扶持中小企业发展专项资金项目计划的通知》(穗中小企函[2012]29号)
2012年企业研发费用补贴	-	-	30.00	与收益相关	《关于下达2012年第十三批番禺区科学技术经费的通知》(番科信财[2012]14号)
广州市质量技术监督局标准研制资助款	-	-	-	与收益相关	《关于下达2011年广州市技术标准研制资助项目经费的通知》

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度	与资产相关/ 与收益相关	说明
					(穗质监函[2011]771号)
小计	255.23	225.00	210.00		

报告期末，已收到尚未验收的政府补助明细如下：

项目	相关文件	金额 (万元)	备注
ATM 自助银行 立体安防系统的 研发及应用	《广州市科技和信息化局、广州市财政局关于下达 2013 年难题招贤项目经费的通知》（穗科信字[2013]176 号） 《关于下达 2014 年第五批番禺区科学技术经费的通知》（番科信财[2014]6 号）	64.00	未验收，于“递延收益”项下归集
广州市金融安防 工程技术研究开 发中心	《广州市科技和信息化局、广州市财政局关于下达 2014 年广州市工程技术研究开发中心专项项目经费的通知》（穗科信字[2014]184 号） 《广州市科技和信息化局、广州市发展和改革委员会、广州市经济贸易委员会关于同意广东冠昊生物科技股份有限公司等 34 家企业组建广州市工程技术研究开发中心的通知》（穗科信字[2014]224 号）	50.00	未验收，于“递延收益”项下归集

上述政府补助，包括计入营业外收入及其他非流动负债。根据《企业会计准则第16号——政府补助》第八条与收益相关的政府补助，应当分别下列情况处理：

（一）用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。（二）用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益，公司在收到上述政府补助金额的同时，确认为递延收益，并在以后相关的年度内计入当期损益。

4、营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损失合计	2.54	0.94	1.34
其中：固定资产处置损失	2.54	0.94	1.34
原材料处置	-	-	-
其他	10.22	1.17	0.09
合计	12.76	2.11	1.43

报告期内，公司营业外支出金额较低，对公司财务状况、经营业绩及现金流量无实质性影响。

5、利润总额

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
营业收入	38,626.94	17.49	32,876.47	25.28	26,242.74
营业利润	6,249.78	6.63	5,861.37	30.96	4,475.69
利润总额	6,496.81	6.36	6,108.20	30.37	4,685.35

2012年、2013年及2014年，公司利润总额分别为4,685.35万元、6,108.20万元及6,496.81万元，呈现快速增长态势。其中，2013年、2014年利润总额比上年分别增长30.37%及6.36%。利润总额增长主要系营业规模扩大带来的营业毛利增加所致。

6、报告期纳税情况

(1) 主要税种的税款缴纳情况

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
增值税	731.57	572.77	472.23
所得税	1,000.83	752.09	676.48
营业税	1,001.31	869.83	668.26
合计	2,733.72	2,194.69	1,816.97

(2) 所得税费用与会计利润的关系

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
利润总额	6,496.81	6,108.20	4,685.35
加：纳税调整增加	699.75	577.54	596.51
减：纳税调整减少	916.93	827.84	597.99
减：弥补以前年度亏损	189.75	-	-
应纳税所得额	6,089.87	5,857.90	4,683.87
按适用税率计算的所得税费用	1,005.58	907.63	702.58
减：减免所得税额	129.77	-	-
加：递延所得税费用影响	-84.45	-43.79	-68.27
加：汇算清缴所属年度所得税费用	-	-	-
加：所得税年度汇算清缴差额	-	40.04	-
所得税费用合计	791.36	903.89	634.32

(3) 报告期内税收政策的变化及对发行人的影响，是否面临即将实施的重大税收政策调整及对发行人可能存在的影响

公司于2008年12月29日取得高新技术企业资格（有效期三年，证书编号：GR200844001315），并于2011年10月13日重新取得高新技术企业资格（有效期三年，证书编号：GF201144000705）。根据企业所得税法，本公司在2011-2013年度享受减按15%税率缴纳企业所得税的税收优惠。

公司的《高新技术企业证书》于 2014 年 10 月 13 日到期，公司已重新申请高新技术企业认定。2014 年 10 月 10 日广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国税局和广东省地税局出具“粤科公示[2014]15 号”《广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国税局和广东省地税局关于广东省 2014 年拟认定高新技术企业名单的公示》，目前公司高新技术企业认定的申请已通过公示，2014 年度公司企业所得税暂按 15% 的税率计缴。

公司子公司苏瑞科技于 2013 年 11 月取得广东省经济和信息化委员会颁发的《软件企业认定证书》（证书编号：粤 R-2013-0500）。根据国务院发布的《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2011]4 号），对我国境内新办集成电路设计企业和符合条件的软件企业，经认定后，自获利年度起，享受企业所得税“两免三减半”优惠政策。根据财政部和国家税务总局联合发布的《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号文），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。

报告期内税收优惠对公司利润的影响如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
税收优惠额	818.45	618.39	488.02
利润总额	6,496.81	6,108.20	4,685.35
税收优惠占利润总额比例	12.60%	10.12%	10.42%

2014 年度税收优惠占利润总额比例有所上升，主要系苏瑞科技的软件产品享受增值税即增即退税收优惠及 2014 年度为第一个获利年度，免征企业所得税。2012 年、2013 年及 2014 年税收优惠占利润总额的比例分别为 10.42%、10.12% 及 12.60%，占比较低，不构成公司利润来源的主要部分。公司目前无面临即将实施的重大税收政策调整。

7、非经常性损益

报告期内，公司的非经常性损益主要为非流动性资产处置损益、政府补助以及其他营业外收支。具体参见本章之“八、非经常性损益明细表”。公司的非经常性损益占净利润的比重如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
非经常性损益	211.43	214.13	178.20
归属于母公司股东净利润	5,705.45	5,204.31	4,051.04
非经常性损益/归属于母公司股东净利润	3.71%	4.11%	4.40%

公司非经常性损益占同期归属于母公司所有者净利润比重较小,对公司经营成果不构成重大影响。

(七) 对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素及保荐机构对公司持续盈利能力的核查结论意见

报告期内,公司经营状况良好,经营规模及盈利水平持续保持着稳定快速的发展,不存在以下影响公司持续盈利能力的情况:

1、公司的经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化,并对公司的持续盈利能力构成重大不利影响;

2、公司的行业地位或公司所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化,并对公司的持续盈利能力构成重大不利影响;

3、公司在用的房产、商标、专利、软件著作权等重要资产或者技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险;

4、公司最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户存在重大依赖;

5、公司最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益。

但公司存在影响持续盈利能力的因素,包括但不限于:技术开发风险、市场竞争加剧风险、员工队伍建设风险、经营管理风险、生产经营的季节性风险、客户集中风险、对单一银行业金融机构行业应用风险、实际控制人控制风险、募集资金投资项目的实施风险、税收优惠政策变化风险等。公司已在本招股说明书之“第四章 风险因素”中进行了分析与披露。

保荐机构认为:公司所处行业发展前景良好,公司自主创新能力较强,公司具有良好的持续盈利能力。

十二、财务状况分析

(一) 资产的主要构成及变动分析

公司是国内金融安防整体解决方案主要提供商之一。报告期内,公司逐步提升自己的研发能力并不断扩大客户群体,业务规模持续扩大,营业收入稳定增长,带动公司资产规模的迅速扩张。

公司报告期资产主要构成如下:

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 (%)
流动资产	31,153.45	83.45	24,964.40	80.19	19,395.25	78.61
非流动资产	6,178.98	16.55	6,165.50	19.81	5,277.11	21.39
资产总计	37,332.43	100.00	31,129.89	100.00	24,672.36	100.00

报告期内公司的资产结构呈现以下特点：

(1) 资产总额呈快速增长趋势。2012 年末、2013 年末及 2014 年末公司资产总额分别为 24,672.36 万元、31,129.89 万元及 37,332.43 万元，前三年复合增长率为 23.01%，与公司经营规模的快速发展相吻合。

(2) 公司资产以流动资产为主。2012 年末、2013 年末及 2014 年末流动资产占资产总额的比重分别为 78.61%、80.19%及 83.45%。流动资产占比较高是由公司的经营模式和行业特点所决定的。公司属于技术密集型企业，主营业务为金融安防系统设计、集成和运维服务，以及相关软、硬件设备的研发、生产和销售。金融安防设备生产中公司主要负责产品结构 with 外观设计、软件定制及嵌入以及产品的质量控制，需要投入大量人力及加工设备的工序，如贴片、焊接等环节，则通过外协加工解决，因此公司无大型生产设备。同时，公司主要通过参与项目招投标的方式取得业务合同，项目需经过前期沟通、方案设计、产品定制开发及设备采购、交付调试等阶段，业务周期较长，在合同执行过程中还需垫付设备采购款、施工和生产费用、投标保证金、履约保证金及质量保证金等款项。公司哑铃型的业务模式以及以业务周期特点要求公司在流动资产上投入大量的营运资金。因此，在公司资产结构中，固定资产比重较低，流动资产占比相对较高。

(3) 报告期内非流动资产的占比总体有所增加。公司处于快速成长期，报告期增加对固定资产投资，购置研发办公场地及设备，致使非流动资产占比提高。

1、流动资产

报告期内，本公司流动资产情况如下：

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	13,571.88	43.56	12,243.33	49.04	9,567.45	49.33
应收账款	8,744.00	28.07	5,377.09	21.54	5,127.91	26.44
预付款项	428.16	1.37	282.93	1.13	275.58	1.42
其他应收款	684.22	2.20	647.16	2.59	547.09	2.82
存货	7,624.13	24.47	6,371.82	25.52	3,842.81	19.81
其他流动资产	101.06	0.32	42.07	0.17	34.42	0.18
流动资产合计	31,153.45	100.00	24,964.40	100.00	19,395.25	100.00

报告期内，与公司业务规模不断扩大的发展态势相适应，公司流动资产总额持续增长。其中，货币资金、应收账款和存货是流动资产的主要构成部分，2012年末、2013年末及2014年末三者合计占流动资产的比例分别为95.58%、96.10%及96.10%。

（1）货币资金

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（%）
现金	23.87	0.18	12.17	0.10	13.36	0.14
银行存款	13,283.85	97.88	12,162.31	99.34	9,490.00	99.19
其他货币资金	264.16	1.95	68.85	0.56	64.09	0.67
合计	13,571.88	100.00	12,243.33	100.00	9,567.45	100.00

公司货币资金由库存现金、银行存款及其他货币资金构成。2012年末、2013年末及2014年末，货币资金的余额分别为9,567.45万元、12,243.33万元及13,571.88万元，在流动资产中的占比较高，2012年末、2013年末及2014年末占比分别为49.33%、49.04%及43.56%。

期末货币资金余额较高是由于项目资金结算特点所决定。受客户结构、业务特点等因素影响，公司前三季度经营现金一般表现为净流出，相应资金压力较大，项目资金结算集中在第四季度，因此导致各期末资金余额较高。

2013年末较2012年期末货币资金增加2,675.88万元，主要是本期经营性现金净流入3,839.38万元及投资现金净流出1,436.32万元综合影响所致。

（2）应收账款

单位：万元

项目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31
	金额	增减（%）	金额	增减（%）	金额
应收账款账面余额	9,480.00	62.04	5,850.43	5.03	5,570.33
坏账准备	736.00	55.49	473.33	6.99	442.42
应收账款账面价值	8,744.00	62.62	5,377.09	4.86	5,127.91
营业收入	38,626.94	17.49	32,876.47	25.28	26,242.74
应收账款账面余额/营业收入	24.54%	-	17.80%	-	21.23%

①应收账款余额波动分析

公司应收账款主要为应收银行等终端客户的款项及工程质保金。公司约85%以上的营业收入来源于银行等终端客户，其余大部分收入源自向银行指定的工程商销售安防设备，用于其安防系统项目并最终销售给金融终端客户。工程商客户通常采用现款的方式进行销售，一般不产生应收账款。金融终端客户由于审批流

程、拨款进度及年度资金计划等因素影响，应收账款回款周期会有所波动。

2012 年末、2013 年末及 2014 年末，应收账款占流动资产比例分别为 26.44%、21.54%及 28.07%，占比较高主要与公司与银行等终端客户的收款结算特点吻合。系统集成项目完工验收结算时，按合同约定，支付大部分款项，剩余 1%-10%作为项目质保金。由于银行客户受审批流程、拨款进度及年度资金计划等因素影响，也会产生部分应收账款。因此，应收账款主要由应收银行等终端客户的款项及工程质保金构成。

2014 年末应收账款余额较 2013 年末增长 3,629.57 万元，增幅为 62.04%，应收账款的增加一方面是由于业务规模扩大所致，公司 2014 年主营业务收入较 2013 年增加 17.49%；另一方面，近年来完成的施工项目逐步增多，处于质保期的项目存量在上升，相应地，质保金余额也在上升。

②期末主要欠款客户

截至 2014 年末，本公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

公司名称	金额	账龄				占应收账款的比例（%）
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	
农业银行黑龙江省分行	746.46	701.89	5.30	-	39.27	7.87
安化县农村信用合作联社	594.13	594.13	-	-	-	6.27
农业银行贵州省分行	592.81	439.24	115.83	16.87	20.87	6.25
农业银行山西省分行	432.53	407.37	9.10	15.41	0.65	4.56
民生银行海南省分行	294.98	294.98	-	-	-	3.11
合计	2,660.91	2,436.73	130.23	32.28	60.78	28.06

2014 年末应收前五大账款合计金额为 2,660.91 万元，占应收账款余额比例为 28.06%。应收账款前五名客户均为银行类客户，资信较高，且与公司形成了持续稳定的业务关系，同时，账龄超过一年的款项主要是工程质保金，仍在信用期内，因此，应收账款发生坏账的风险较小。

截至 2014 年末，应收账款中无应收公司关联方、持本公司 5%（含 5%）以上有表决权股份的股东单位款项。

③报告期内主要客户应收账款情况

2012 年末、2013 年末及 2014 年末，公司应收账款中对主要客户的应收账款金额、占比及变化情况如下：

单位：万元

报告期	公司名称	金额	占期末应收账款的比例 (%)
2014.12.31	农业银行黑龙江省分行	746.46	7.87
	安化县农村信用合作联社	594.13	6.27
	农业银行贵州省分行	592.81	6.25
	农业银行山西省分行	432.53	4.56
	民生银行海南省分行	294.98	3.11
	合计	2,660.91	28.06
2013.12.31	农业银行黑龙江省分行	540.90	9.25
	农业银行贵州省分行	415.94	7.11
	广东省邮政公司	311.13	5.32
	广西壮族自治区邮政公司	246.62	4.22
	湖北竹山农商行	208.04	3.56
	合计	1,722.63	29.46
2012.12.31	农业银行贵州省分行	727.06	13.05
	农业银行黑龙江省分行	436.16	7.83
	农业银行广东省分行	379.16	6.81
	广西壮族自治区邮政公司	310.50	5.57
	西藏自治区邮政公司	236.72	4.25
	合计	2,089.60	37.51

④账龄及坏账准备

单位：万元

账龄	2014.12.31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	8,328.82	87.86	416.44	7,912.38
1-2 年	704.35	7.43	70.44	633.92
2-3 年	282.43	2.98	84.73	197.70
3 年以上	164.40	1.73	164.40	-
合计	9,480.00	100.00	736.00	8,744.00
账龄	2013.12.31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	4,686.94	80.11	234.35	4,452.59
1-2 年	788.75	13.48	78.88	709.87
2-3 年	306.61	5.24	91.98	214.63
3 年以上	68.13	1.16	68.13	-
合计	5,850.43	100.00	473.34	5,377.09
账龄	2012.12.31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	4,632.39	83.16	231.62	4,400.77
1-2 年	664.32	11.93	66.43	597.89
2-3 年	184.65	3.31	55.40	129.26
3 年以上	88.97	1.60	88.97	-
合计	5,570.33	100.00	442.42	5,127.91

2012 年末、2013 年末及 2014 年末，1 年以内应收账款账龄比例分别为 83.16%、80.11%及 87.86%，账龄超过 1 年的应收账款分别为 937.94 万元、1,163.49

万元及 1,151.18 万元，占应收账款余额的比重分别为 16.84%、19.89%及 12.14%。账龄超过 1 年的应收账款增加较快，主要是由于公司近年业务规模扩大，尚未到期收回的银行安防系统质保金增加所致，期限主要在 1-3 年。

截至 2014 年末，公司应收账款余额为 9,480.00 万元，账龄超过 1 年的应收账款 1,151.18 万元，其中 830.00 万元为工程质保金，非质保金为 321.18 万元。应收账款按质保金和非质保金划分账龄如下：

账龄	非质保金		质保金	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
1 年以内	6,032.88	94.95%	2,295.94	73.45%
1-2 年	227.51	3.58%	476.84	15.25%
2-3 年	78.35	1.23%	204.09	6.53%
3 年以上	15.32	0.24%	149.07	4.77%
合计	6,354.06	100.00%	3,125.94	100.00%

公司根据坏账准备计提政策，按照谨慎性原则对全部应收账款按照账龄分析法计提坏账准备。

本公司与可比上市公司应收账款坏账准备的计提政策比较分析如下：

账龄	计提比例						
	本公司	三泰电子	高新兴	银江股份	赛为智能	海康威视	大华股份
1 年以内	5%	0.5%	5%	5%	3%	5%	5%
1-2 年	10%	1%	10%	10%	10%	10%	10%
2-3 年	30%	5%	30%	20%	20%	30%	30%
3 年以上	100%	50%-100%	80%	50%-100%	50%-100%	50%-100%	100%

公司应收账款坏账准备计提比例与可比上市公司相比处于较高水平。公司主要客户资信良好，银行、邮政储蓄等金融机构占应收账款余额的 95%以上，可收回性较有保障。综上，公司应收账款质量较好，发生坏账的风险较低，应收账款坏账准备计提充分。

⑤应收账款周转率和可比上市公司比较

报告期内，本公司应收账款周转率和可比上市公司比较分析如下：

公司名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
三泰电子	-	1.74	1.91
银江股份	-	3.52	3.51
赛为智能	-	2.53	1.91
高新兴	-	2.05	1.24
海康威视	-	4.53	5.35
大华股份	-	3.20	3.93
平均数	-	2.93	2.98
本公司	5.04	5.76	5.81

报告期内，公司应收账款周转率均高于同行业平均水平，公司应收账款管理能力较好，公司的收现能力较强，盈利质量较高。

⑥应收账款管理政策

为防止公司产生应收账款坏账的风险，提高资金使用效率和计划性，公司制定了应收账款管理政策：

首先，公司制定了合同管理制度及项目管理制度，及时办理合同的签订、项目进度跟踪、项目的验收和账务确认，并及时完成整个建立档案、单据和合同的收讫并归档、核对、入账和建立应收账款备查帐，保证应收账款债权及时完整的入账。

其次，公司将应收账款的回收落实到相应的责任人和责任主管。并将应收款项的回收情况与责任人员的奖励相挂钩。对提前或及时收回应收账款的责任人员予以奖励。若由于责任人员的疏忽而造成应收账款逾期未收回，则对责任人员予以处罚。

最后，公司定期对应收账款进行风险评估和跟踪审查，要求相关业务人员对可能产生坏账风险的客户应及时向公司的有关区域负责人提交相关资料，并由公司分管销售的副总经理评估是否需采取法律途径和拟定采取的法律手段。

(3) 预付账款

预付账款主要为预付供应商原材料、设备等采购款。公司原材料采购模式主要采取先货后款的结算方式，对于少数供应商先付款后交货，从而产生预付账款。2012年末、2013年末及2014年末，公司预付账款余额分别为275.58万元、282.93万元及428.16万元。2014年末，公司预付账款余额为428.16万元，较2013年末增长145.23万元，增幅为51.33%，变动较大的原因系与新增安防系统项目器材供应商为初次合作，未向公司提供信用额度，要求预付货款，因此，期末预付的款项余额较大。

①主要预付客户

截至2014年末，公司预付账款前五大供应商如下：

单位：万元

排名	公司名称	金额	账龄	占比(%)	款项性质
1	洪湖市骏龙不锈钢金融设备工程部	58.44	1年以内	13.65	货款
2	广州鑫晶金属制品有限公司	26.37	1年以内	6.16	货款
3	洪湖市港兴不锈钢加工部	25.54	1年以内	5.97	货款
4	北京中盾安全技术开发公司	20.00	1年以内	4.67	设计费
5	石家庄海纳智能设备公司	16.47	1年以内	3.85	货款
合计		146.82		34.30	

上述前 5 大供应商预付款余额合计占 2014 年末预付账款总额的 34.30%，主要为公司货款。

截至 2014 年末，预付账款中无预付持本公司 5%（含 5%）以上有表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

②账龄情况

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	428.16	100.00	282.93	100.00	275.58	100.00
1-2 年	-	-	-	-	-	-
2-3 年	-	-	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	428.16	100.00	282.93	100.00	275.58	100.00

报告期内，公司预付账款账龄基本在 1 年以内，坏账风险较低。

（4）其他应收款

公司其他应收款主要核算投标保证金及履约保证金、员工业务备用金及上市费用。2012 年末、2013 年末及 2014 年末公司其他应收款账面余额分别为 581.56 万元、701.69 万元及 809.29 万元。

①主要欠款单位

截至 2014 年末，公司其他应收款主要客户如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比（%）	款项性质或内容
上市服务费	非关联方	420.25	3 年以内	51.93	上市服务费
江苏省国际招标公司	非关联方	35.74	1 年以内	4.42	保证金
广州农商行	非关联方	21.00	1 年以内	2.59	保证金
沈永春	非关联方	19.00	1 年以内	2.35	异地税款备付金
武汉农商行	非关联方	13.00	3 年以内	1.61	保证金
合计		508.99		62.90	

公司前五大其他应收款账户主要为上市费用及投标或履约保证金，不存在资金拆借及占用等情况。

②账龄及坏账准备

报告期内，其他应收账款账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2014.12.31			2013.12.31			2012.12.31		
	金额	比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备
1 年以内	383.69	47.41	19.18	349.59	49.82	17.48	532.04	91.48	26.60
1-2 年	141.15	17.44	14.12	342.91	48.87	34.29	46.27	7.96	4.63
2-3 年	275.26	34.01	82.58	9.19	1.31	2.76	-	-	-
3 年以上	9.19	1.14	9.19	-	-	-	3.25	0.56	3.25
合计	809.29	100.00	125.07	701.69	100.00	54.53	581.56	100.00	34.48

报告期各期末，公司其他应收款主要为投标保证金、履约保证金及上市费用款项，发生坏账的风险较低。公司已按照坏账准备计提政策，充分计提了坏账准备。

截至 2014 年末，其他应收款中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东及其他关联方的款项。

（5）存货

公司存货主要为原材料、产成品及发出商品。报告期内，存货余额随业务规模的扩大而逐年增加，2012 年末、2013 年末及 2014 年末存货分别为 3,842.81 万元、6,371.82 万元及 7,624.13 万元。

①存货增长率分析

单位：万元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
存货	7,624.13	6,371.82	3,842.81
存货增长率	19.65%	65.81%	-
占流动资产比例	24.47%	25.52%	19.81%

报告期公司存货增长较快，主要因为公司业务处于高速发展期，订单快速增长，特别是第四季度承接的规模较大的系统集成项目大幅增长，公司根据订单及对市场预测情况进行备货，为保证按合同及时交货，期末原材料备货等大幅增长。同时，期末在建的项目也随业务规模的增长而增长。2013 年存货较 2012 年增长 65.81%，增长较快的原因主要是：第一，在手订单金额增加。2013 年末在手订单金额超过 1.8 亿，2012 年末在手订单金额为 1.3 亿，且 2013 年末尚有未履行完毕的框架协议 50 份。第二，为了提高运维效率及服务，公司在佛山、武汉等 12 家分公司建立了存货外地仓，在各外地仓备货。因此，存货 2013 年末较 2012 年末增长较快。2014 年末公司存货较上年末增加 19.65%，存货的增长与公司经营规模的扩大基本一致。

②存货构成及变动情况

存货构成项目及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014.12.31			2013.12.31			2012.12.31		
	金额	比例 (%)	变动 (%)	金额	比例 (%)	变动 (%)	金额	比例 (%)	变动 (%)
原材料	5,802.05	75.20	11.50	5,203.59	81.12	96.31	2,650.65	68.71	-3.73
产成品	435.67	5.65	-8.45	475.87	7.42	189.96	164.11	4.25	-26.19
发出商品	1,460.44	18.93	99.55	731.88	11.41	-27.45	1,008.78	26.15	195.83
在产品	17.74	0.23	401.13	3.54	0.06	-89.72	34.41	0.89	-
小计	7,715.91	100.00	20.28	6,414.87	100.00	66.28	3,857.96	100	16.32
减：跌价准备	91.78	-	113.14	43.06	-	184.22	15.15	-	-
合计	7,624.13	100.00	19.65	6,371.82	100.00	65.81	3,842.81	100.00	15.86

注：跌价准备均为原材料跌价准备

存货主要构成为原材料，是与以销定产的订单式生产模式所决定。公司根据项目合同订单进行采购、生产，生产周期一般较短，因此期末存货主要以原材料为主，在产品较少，产成品占比较低。原材料包括为安防系统集成购入的设备器材以及为安防设备生产而购入的电子元器件、计算机配件等器材。由于公司产品具有定制化特点，因此公司在备货时需储备的原材料种类及型号较多。随着公司业务规模及业务区域的不断扩大，相应的原材料储备量也随之增加，导致原材料库存逐年上升。

产成品主要为安防设备的产成品，2013年末，产成品余额较2012年增长了189.96%，主要系随着公司经营规模的扩大，适当提高产成品的备货量。

发出商品主要核算安防系统集成业务中未验收项目的设备器材。报告期内公司发出商品余额总体呈上升趋势，是由于公司业务增长较快，因此期末未验收的项目数量增加较多。

③存货跌价准备计提情况

公司期末存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目对同类存货项目的可变现净值低于存货成本的差额计提存货跌价准备，计入当期损益，可变现净值为在正常生产过程中，以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税金后的金额。

发出商品为安防系统集成业务中尚未验收的设备器材等工程成本，待验收完成后与工程收入配比结转至工程成本，产成品主要为安防设备的产成品，由于公司以销定产，安防系统集成业务的毛利率稳定，报告期发出商品及产成品不存在跌价迹象，无需计提跌价准备。经跌价测试，2012年末、2013年末及2014年末分别计提了15.15万元、43.06万元及91.78万元存货跌价准备，主要为货龄较长的电子配件等。

④存货周转率及同行业上市公司比较

报告期公司与可比上市公司存货周转率如下：

公司名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
三泰电子	-	5.25	5.61
银江股份	-	1.79	1.79
赛为智能	-	1.56	1.43
高新兴	-	3.55	3.36
海康威视	-	4.43	3.96
大华股份	-	3.64	3.08
平均数	-	3.37	3.21
本公司	3.11	3.79	4.46

公司存货周转率总体来看高于可比上市公司的平均值，显示公司存货管理效率较好。

2、非流动资产

报告期内，公司非流动资产具体情况如下：

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	5,433.65	87.94	5,545.28	89.94%	4,819.70	91.33%
无形资产	87.81	1.42	90.56	1.47%	41.12	0.78%
长期待摊费用	294.12	4.76	320.71	5.20%	251.12	4.76%
递延所得税资产	293.40	4.75	208.96	3.39%	165.17	3.13%
其他非流动资产	70.00	1.13	-	-	-	-
非流动资产合计	6,178.98	100.00	6,165.50	100%	5,277.11	100%

2012 年末、2013 年末及 2014 年末，公司非流动资产分别为 5,277.11 万元、6,165.50 万元及 6,178.98 万元，总体上有明显上升。公司非流动资产以固定资产为主，随着经营规模的扩大，非流动资产增长幅度相对较大。

(1) 固定资产情况

①固定资产的构成

报告期内，固定资产账面原值构成情况如下：

单位：万元

类别	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
房屋及建筑物	4,924.92	66.91	4,924.92	70.78	4,349.53	75.14
运输设备	1,448.99	19.69	1,262.51	18.14	889.19	15.36
施工设备	187.71	2.55	187.71	2.70	175.11	3.03

研发及生产检测设备	310.17	4.21	255.82	3.68	131.76	2.28
办公设备	489.06	6.64	326.97	4.70	242.74	4.19
合计	7,360.86	100	6,957.93	100	5,788.32	100

公司固定资产主要包括房屋建筑物、运输设备、施工设备、研发及生产检测设备和办公设备。固定资产主要为与生产经营密切相关的房屋及建筑物和运输工具，2014 年末两项合计占固定资产的 86.60%。公司的固定资产都处于安全运营期内，无闲置现象。

②固定资产减值准备计提情况

截至 2014 年末，房屋及建筑物主要包括位于广州市番禺区东环街番禺大道北 555 号天安总部中心、广州市番禺金业别墅花园、北京朝阳区望京园等 46 项房产，关于公司自有房产的情况参见本招股说明书“第六章 业务与技术”之“五、主要固定资产及无形资产”之“（二）主要经营性房产”的相关内容。目前房产所在地同一地段、相近房龄、类似房屋建筑结构二手房市场价格高于公司持有的房屋建筑物账面成本，且上述房屋建筑物报告期内均在正常使用中，不存在减值迹象。

运输工具主要为工程用车，目前均在正常使用，可以为企业继续带来经济效益，无减值迹象。施工设备、研发及生产检测设备及办公设备，目前均处于正常使用状态，不存在闲置情况，无减值迹象。

综上，公司固定资产正常使用中，不存在减值迹象，无需计提减值准备。

截至 2014 年末，关于本公司主要固定资产的情况参见本招股说明书“第六章 业务与技术”之“五、主要固定资产及无形资产”。

（2）无形资产情况

截至 2014 年末，无形资产余额为 87.81 万元，主要为公司研发和办公软件。

由于公司外购的房屋建筑物支付的价款无法在地上建筑物与土地使用权之间合理分配，故将土地使用权与地上建筑物整体记入固定资产；公司自行研发的专利和非专利技术等，已将研发相关费用全额计入当期费用。

（3）递延所得税资产

报告期内，递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
递延所得税资产	293.40	208.96	165.17
占总资产比重	0.79%	0.67%	0.67%

报告期内，公司递延所得税资产金额及占比均较低。

3、资产减值准备情况

报告期内，本公司计提资产减值准备的项目具体情况如下：

单位：万元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
坏账准备	861.07	527.86	476.90
其中：应收账款坏账准备	736.00	473.33	442.42
其他应收款坏账准备	125.07	54.53	34.48
存货跌价准备	91.78	43.06	15.15

公司制订了具体可行的资产减值准备政策，并按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额计提了各项资产减值准备。

报告期各期末，本公司的预付款项都在1年以内，固定资产都在正常使用中，预付款项、固定资产均不存在资产减值情况，未计提减值准备。本公司的资产减值准备计提政策稳健，能够保障公司的资产安全和持续经营能力。

4、公司管理层对资产质量的结论性意见

公司管理层认为：公司整体资产质量良好，资产结构特点符合公司所处行业的实际情况，各项资产规模的增长与经营规模增长匹配，应收账款和存货周转率等重要周转率指标处于合理范围。公司制定了稳健的会计估计政策，主要资产的减值准备计提充分、合理。

（二）负债的主要构成及变动分析

与资产总额增长趋势一致，报告期内公司的负债总额也呈增长态势，从2012年末的9,172.88万元增至2014年末的13,023.18万元。和以流动资产为主的资产结构相对应，公司负债主要为流动负债，具体构成如下：

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	12,424.91	95.41	10,466.15	92.41	8,006.39	87.28
非流动负债	598.27	4.59	859.95	7.59	1,166.49	12.72
负债合计	13,023.18	100.00	11,326.10	100.00	9,172.88	100.00

1、流动负债

报告期各期末，流动负债余额如下：

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 (%)
短期借款	3,350.00	26.96	3,200.00	30.57	1,650.00	20.61
应付票据	647.84	5.21	-	-	-	-
应付账款	1,002.25	8.07	1,962.98	18.76	1,340.33	16.74
预收款项	4,888.23	39.34	3,115.60	29.77	3,385.10	42.28
应付职工薪酬	948.59	7.63	745.16	7.12	478.61	5.98
应交税费	1,245.00	10.02	1,100.96	10.52	803.64	10.04
其他应付款	94.17	0.76	94.32	0.90	118.33	1.48
一年内到期的非流动负债	248.82	2.00	247.14	2.36	230.38	2.88
流动负债合计	12,424.91	100.00	10,466.15	100.00	8,006.39	100.00

流动负债主要包括短期借款、应付账款、预收款项。报告期流动负债的增加主要系公司业务规模的扩大，预收款项、短期借款等流动负债有所增加。

(1) 短期借款

报告期各期末，短期借款余额如下：

单位：万元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
抵押借款	-	2,000.00	-
保证借款	2,000.00	1,200.00	800.00
保证及抵押借款	-	-	850.00
保证及质押借款	1,350.00	-	-
合计	3,350.00	3,200.00	1,650.00

2014 年末，公司短期借款余额为 3,350 万元。其中，保证借款 2,000 万元为关联方茅庆江及子公司浩云设备提供的担保，保证及质押借款 1,350 万元由本公司应收账款作质押、关联方茅庆江及雷洪文提供担保。参见“第七章 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“（三）偶发性关联交易”。

(2) 应付账款

应付账款主要为应付供应商的货款。2012 年末、2013 年末及 2014 年末，公司应付账款余额分别为 1,340.33 万元、1,962.98 万元及 1,002.25 万元，占当期营业成本的比例分别为 8.37%、10.10%及 4.56%。2014 年末，应付账款余额下降幅度较大的原因系：一方面，公司于 2014 年度开始利用票据支付部分供应商的货款，2014 年末应付票据余额为 647.84 万元；另一方面，本期入围的部分系统集成项目的材料由指定中标器材供应商提供，公司与这些器材供应商为初次合作，未向公司提供信用额度。

2014 年末，应付账款前五名供应商如下：

排名	应付账款供应商名称	金额	占比	交易内容
1	讯美电子	335.14	33.44%	视频存储服务器、16 盘位混合存储
2	广州腾龙	247.07	24.65%	视频卡、硬盘录像机
3	海康威视	146.37	14.60%	中央处理器、硬盘
4	广州市晨旭科技发展有限公司	59.56	5.94%	中央处理器、硬盘
5	广州市泓润科技有限公司	31.98	3.19%	显卡、主板
应付账款前五名供应商合计		820.12	81.83%	

截至 2014 年末，应付账款余额无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东及其他关联方的款项，公司与前五名供应商不存在关联关系。

（3）预收款项

预收帐款主要为本公司预收安防系统客户的款项。2012 年末、2013 年末及 2014 年末，预收款项的余额分别为 3,385.10 万元、3,115.60 万元及 4,888.23 万元，报告期预收款项总体较为稳定。

截至 2014 年末，预收账款前五名客户如下：

单位：万元

序号	公司名称	金额	占比
1	民生银行哈尔滨分行	362.29	7.41%
2	农业银行遵义分行	326.02	6.67%
3	英德市农村信用合作联社	247.29	5.06%
4	广东省邮政公司佛山市分公司	243.81	4.99%
5	平安银行石家庄分行	234.66	4.80%
合计		1,414.07	28.93%

公司主要客户为银行业金融机构客户，预收账款是由于客户根据合同约定或资金安排提前支付一部分工程款给公司，相应的安防工程尚未完工或已完工但未验收，对应的收入待工程验收后确认。

（4）应交税费

报告期内，公司应交税费主要包括增值税、营业税与企业所得税等。报告期各期末，应交税费余额如下：

单位：万元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
企业所得税	538.80	660.83	465.24
增值税	540.85	364.46	300.71
其他税费	165.35	75.67	37.69
合计	1,245.00	1,100.96	803.64

报告期内，应交税费余额逐年增长，与公司销售收入及利润总额的增长趋势

相匹配。

（5）其他应付款

其他应付款主要核算公司应付及暂收的款项。报告期各期末，其他应付款余额如下：

单位：万元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
其他应付款	94.17	94.32	118.33

（6）一年内到期的非流动负债

截至 2014 年末，公司一年内到期的非流动负债为 248.82 万元，系为购买新办公楼向广州农商行番禺支行取得的抵押按揭贷款中一年内需要偿还的金额。

2、非流动负债

报告期各期末，非流动负债余额如下：

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（%）
长期借款	450.41	75.28	699.34	81.32	946.48	81.14
预计负债	33.87	5.66	34.60	4.02	29.01	2.49
递延收益	114.00	19.05	126.00	14.65	191.00	16.37
非流动负债合计	598.27	100.00	859.95	100.00	1,166.49	100.00

2012 年末、2013 年末及 2014 年末，公司的非流动负债余额分别为 1,166.49 万元、859.95 万元及 598.27 万元，占负债总额的比例分别为 12.72%、7.59%及 4.59%，总体上占比较小，且呈现逐年下降的趋势。

2012 年末、2013 年末及 2014 年末长期借款余额分别为 946.48 万元、699.34 万元及 450.41 万元，主要为公司购买房产的按揭贷款。该房产为位于广州市番禺区番禺大道北 555 号番禺节能科技园内（即东环街番禺大道北 555 号）天安总部中心 2 号楼 2201、2202 房的两套房产。

2012 年末、2013 年末及 2014 年末预计负债的余额分别为 29.01 万元、34.60 万元及 33.87 万元，主要为公司计提的产品质量保证金。公司每年以前三年实际发生的售后维修费占系统集成业务收入的平均比例作为产品质量保证金计提比例的最佳估计数进行计提。

3、偿债能力分析

（1）偿债能力指标分析

财务指标	2014.12.31 /2014 年度	2013.12.31 /2013 年度	2012.12.31 /2012 年度
流动比率（倍）	2.51	2.39	2.42
速动比率（倍）	1.89	1.78	1.94
资产负债率（母公司）	34.95%	36.08%	36.85%
息税折旧摊销前利润（万元）	7,477.91	6,888.59	5,008.36
利息保障倍数	20.68	32.45	55.86

报告期内本公司不存在借款本息逾期未偿还的情况。综合考虑公司的负债规模、负债结构、销售资金回笼情况等因素，本公司的偿债风险较低，主要体现在：①公司逐年提升的盈利能力一定程度上保证了公司的偿债能力；②不断增大的股东权益规模为债务偿还提供了有力的保障；③报告期内公司资产负债结构处在合理水平，不存在到期未能偿还的债务。

（2）与同行业的比较分析

同行业资产负债率、流动比率、速动比率的比较分析如下：

上市公司名称	资产负债率		
	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
三泰电子	-	50.33%	37.46%
银江股份	-	60.43%	61.01%
赛为智能	-	36.36%	21.95%
高新兴	-	24.89%	18.10%
海康威视	-	20.38%	18.11%
大华股份	-	30.75%	36.79%
平均值	-	37.19%	32.24%
本公司	34.88%	36.38%	37.18%
上市公司名称	流动比率		
	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
三泰电子	-	1.72	2.38
银江股份	-	1.5	1.55
赛为智能	-	2.4	4.38
高新兴	-	2.65	4.6
海康威视	-	4.39	4.65
大华股份	-	2.83	2.2
平均值	-	2.58	3.29
本公司	2.51	2.39	2.42
上市公司名称	速动比率		
	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
三泰电子	-	1.52	2.19
银江股份	-	0.93	1.01
赛为智能	-	1.72	3.17
高新兴	-	2.22	4.12
海康威视	-	3.88	4.11
大华股份	-	2.29	1.62
平均值	-	2.09	2.70
本公司	1.89	1.78	1.94

与可比上市公司相比,公司流动比率和速动比率较低,资产负债率基本持平。主要是因为公司没有大额非流动负债,目前主要通过流动负债满足业务快速增长对资金的需求。近年来公司经营规模增大和日常运营资金投入增加,对流动资金需求增加,公司主要通过银行借款、商业信用等融资方式进行筹集,而可比上市公司通过资本市场股权融资方式较大程度的降低了整体负债水平。

公司资信状况良好,已获得广州农商行番禺支行综合授信 1,286 万元、兴业银行广州番禺支行综合授信 4,000 万元、中国银行广州番禺支行综合授信 2,000 万元(含银行承兑汇票授信额度),公司具备较强的偿债能力。综上,本公司资产流动性较强,盈利能力较好,息税折旧摊销前利润与利息保障倍数较高,资产负债率处于合理水平。

(三) 股东权益构成及变动分析

报告期各期末,公司的所有者权益余额如下:

单位: 万元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
股本	6,000.00	6,000.00	6,000.00
资本公积	2,599.35	2,599.35	2,599.35
盈余公积	1,819.14	1,294.06	754.92
未分配利润	13,890.76	9,910.38	6,145.21
归属于母公司所有者权益合计	24,309.25	19,803.79	15,499.48
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	24,309.25	19,803.79	15,499.48

1、股本变动情况

2011年9月,浩云有限整体变更为股份公司,以截至2011年7月31日公司经审计的净资产8,599.35万元折合成股本6,000万股。

2、资本公积变动情况

公司2011年以经审计确认的截至2011年7月31日的净资产8,599.35万元折为股本6,000.00万股,股本与净资产差额人民币2,599.35万元作为股本溢价全部计入公司的资本公积。

十三、发行人现金流量分析

(一) 公司报告期现金流量基本情况

报告期内,公司现金流量如下表所示:

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,343.17	3,839.38	2,310.95
投资活动产生的现金流量净额	-582.52	-1,436.32	-3,603.68
筹资活动产生的现金流量净额	-1,627.41	225.40	891.45
现金及现金等价物净增加额	1,133.24	2,628.46	-401.27
每股经营活动现金流量（元/股）	0.56	0.64	0.39
每股净现金流量（元/股）	0.19	0.44	-0.07

2012 年净现金流量为净流出，主要是由于公司业务规模扩大，存货及应收款项占用资金，以及公司购买房产所致。

报告期内，公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

（二）公司现金流量类别分析

1、经营活动现金流量

（1）经营活动现金流量分析

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
销售商品、提供劳务收到现金	38,808.54	33,455.17	24,835.67
收到的税费返还	107.23	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	168.04	209.32	362.73
经营活动现金流入小计	39,083.81	33,664.48	25,198.40
购买商品、接受劳务支付的现金	21,275.60	19,157.27	14,875.73
支付给职工以及为职工支付的现金	8,395.52	5,914.62	3,967.72
支付的各项税费	3,078.52	2,570.09	2,078.87
支付其他与经营活动有关的现金	2,991.00	2,183.13	1,965.12
经营活动现金流出小计	35,740.64	29,825.11	22,887.44
经营活动产生的现金流量净额	3,343.17	3,839.38	2,310.96

2012 年、2013 年及 2014 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,310.96 万元、3,839.38 万元及 3,343.17 万元。

报告期内，支付给职工以及为职工支付的现金增长较快，这主要是由于公司业务规模发展较快，员工规模从 2012 年末 672 人扩大至 2014 年末 1,111 人，同时，人均薪酬水平随市场行情及公司业绩增长也在上升。

（2）公司经营活动产生的现金流量净额与净利润情况

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年	合计
经营活动现金净流量	3,343.17	3,839.38	2,310.95	9,493.50
净利润	5,705.45	5,204.31	4,051.04	14,960.80
差异	-2,362.28	-1,364.93	-1,740.09	-5,467.30

①经营活动产生的现金流量净额与净利润的关系

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度	合计
净利润	5,705.45	5,204.31	4,051.04	14,960.80
加：资产减值准备	397.89	83.21	195.74	676.84
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	565.14	461.16	229.12	1,255.42
无形资产摊销	22.74	13.76	5.84	42.34
长期待摊费用摊销	63.06	111.26	2.64	176.96
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	2.54	0.94	1.15	4.63
财务费用	330.15	194.22	85.41	609.78
递延所得税资产减少	-84.45	-43.79	-68.27	-196.51
存货的减少	-1,316.99	-2,561.25	-541.27	-4,419.51
经营性应收项目的减少	-3,941.40	-415.22	-2,277.57	-6,634.19
经营性应付项目的增加	1,599.02	790.78	627.13	3,016.93
经营活动产生的现金流量净额	3,343.17	3,839.38	2,310.96	9,493.51

②经营活动产生的现金流量净额与净利润差异的原因

2012 年度经营活动产生的现金流量净额 2,310.96 万元，较净利润 4,051.04 万元少 1,740.09 万元，主要是存货增加 541.27 万元、经营性应收项目增加 2,277.57 万元及经营性应付项目增加 627.13 万元。

2013 年度经营活动产生的现金流量净额 3,839.38 万元，较净利润 5,204.31 万元少 1,364.93 万元，主要是存货增加 2,561.25 万元、经营性应收项目增加 415.22 万元及经营性应付项目增加 790.78 万元。

2014 年度经营活动产生的现金流量净额 3,343.17 万元，较净利润 5,705.45 万元少 2,362.28 万元，主要是存货增加 1,316.99 万元、经营性应收增加 3,941.40 万元，经营性应付项目增加 1,599.02 万元。

2、投资活动现金流量分析

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	0.12	1.50	42.24
投资活动现金流入小计	0.12	1.50	42.24
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	582.64	1,437.82	3,645.92
投资支付的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	582.64	1,437.82	3,645.92
投资活动产生的现金流量净额	-582.52	-1,436.32	-3,603.68

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额为负值，主要是由于公司目前处

于高速增长期,投资支出主要用于购建固定资产,以满足生产经营扩大需要。2012 年投资活动支付的现金主要为公司购买新办公楼而支付的款项。2013 年投资活动支付的现金主要为公司购入天安科技园菁华公寓员工宿舍、哈尔滨房产等固定资产支付的款项。2014 年投资活动支付的现金主要为公司购置了办公设备及运输设备。

3、筹资活动现金流量分析

单位: 万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
吸收投资取得的现金	-	-	-
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	3,350.00	3,200.00	2,936.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	3,350.00	3,200.00	2,936.00
偿还债务支付的现金	3,447.26	1,880.38	1,959.14
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,530.15	1,094.22	85.41
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	4,977.41	2,974.60	2,044.55
筹资活动产生的现金流量净额	-1,627.41	225.40	891.45

报告期内,与公司成长阶段的投资需求相适应,公司适度增加筹资力度,主要筹资活动为新增银行贷款。

2014 年度筹资活动产生的现金流量净额为负主要原因系本期进行了现金股利的分配及银行借款的偿付。

(三) 发行人的资本性支出

2012 年、2013 年及 2014 年,公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 3,645.92 万元、1,437.82 万元及 582.64 万元,主要为购买固定资产、研发中心办公楼、办公场所装修、车辆等。

(四) 未来可预见的重大资本性支出计划

未来可预见的重大资本性支出为本次发行募集资金投资项目,公司将投资建设银行大型平台流媒体综合安防系统解决方案技术改造项目、银行自助设备智能安防系统技术改造项目、研发中心建设技术改造项目、营销及服务网络升级技术改造项目和银行主动安防综合管理系统技术改造项目。具体情况参见本招股说明书“第十章 募集资金运用”。

十四、财务状况与盈利能力未来趋势分析

近年来，公司财务结构稳定，资产状况良好，盈利能力持续增强，主要是得益于金融安防行业投资规模的不断扩大，以及公司技术水平和研发实力的不断提升；预计公司未来将保持持续快速发展态势，财务结构进一步优化，业务覆盖范围进一步拓展，市场占有率逐步扩大，在行业内的竞争地位进一步提高，从而带动盈利能力稳定上升。

（一）财务状况进一步改善

1、资产结构更加优化

目前公司采用轻资产的经营模式，固定资产等非流动资产占公司资产比例较低。随着公司技术领先优势的确立，公司进入研发成果大规模产业化阶段，现有固定资产规模已经不能满足公司发展需要。本次募集资金投资项目实施后，公司固定资产将大幅增加，非流动资产占总资产比例将大幅上升。未来与公司经营发展战略相符，公司的资产结构将更加合理，有利于进一步提升公司的竞争优势，奠定公司持续高速发展的基础。

2、资产运营效率逐步提高

报告期内，公司资产质量良好、结构合理、周转能力较强；应收账款周转速度与存货周转速度较好，资产利用效率较高；营业收入快速增长，综合毛利率水平稳步提高，盈利能力不断增强。公司本次首次公开发行股票并在创业板上市成功以后，将会迎来快速发展阶段。

（二）盈利能力保持稳定上升

1、行业高速发展，公司未来发展空间广阔

受益于金融行业的快速发展，我国金融安防稳步增长，“十一五”期间金融安防实现年均 15.12%的复合增长率，未来几年金融安防将继续呈现出持续快速增长态势，行业市场发展潜力巨大。

2、竞争优势强化是公司盈利能力持续提升的保障

随着公司技术与研发领先、品牌效应等综合竞争优势的逐步显现，一方面推动公司主营业务收入规模不断扩大，另一方面促进公司净利润快速增长，是公司报告期内盈利能力提升的主要因素。

本次募集资金投资项目实施后，公司产业化能力得到进一步提高，研发能力

进一步增强，本地化营销网络覆盖面更广，技术领先优势、产品成本等优势将进一步得到提升，为公司未来盈利能力持续提升提供保障。

十五、股利政策

（一）报告期内股利分配政策

经 2011 年 9 月 17 日公司创立大会通过的《公司章程》，公司的股利分配政策为：

公司的利润分配重视对投资者的合理回报，公司可以采取现金股票方式分配股利。在不影响公司正常经营所需现金流情况下，公司优先选择现金分配方式。公司连续三年内以现金方式累积分配的利润应不少于三年内实现的年均可分配利润的百分之三十。公司的利润分配政策保持连续性和稳定性。

（二）报告期内股利分配情况

2012 年度利润分配情况：经 2012 年年度股东大会审议通过，公司向股东分配现金股利 900 万元（含税）。上述股利分配已支付完毕。

2013 年度利润分配情况：经 2013 年年度股东大会审议通过，公司向股东分配现金股利 1,200 万元（含税）。上述股利分配已支付完毕。

2014 年度利润分配情况：经第二届第二次董事会决议通过，公司向股东分配现金股利 1,200 万元（含税）。上述股利分配方案尚需 2014 年年度股东大会审议通过。

（三）本次发行上市后的利润分配规划

1、利润分配规划制定考虑因素：结合公司的战略发展规划及可持续经营情况，并考虑公司的外部发展环境、实际经营情况、中长期经营目标，建立对投资者持续、稳定、科学的利润分配规划与机制，从现实与长远两个方面综合考虑股东利益。

2、利润分配规划制定原则：公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展；公司股东大会、董事会和监事会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑公众投资者、独立董事和监事的意见，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百分之二十。

3、利润分配规划制定周期和相关决策机制：公司将利润分配规划作为公司的战略发展规划之一，充分考虑全体股东（尤其是公众投资者）、独立董事和监事的意见，并结合公司的实际经营情况，对公司正在实施的股利分配政策作出适时、合理的调整。公司保证调整后的利润分配政策不违反以下原则：（1）如无《公司章程（草案）》规定的重大资金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，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百分之二十；（2）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。

公司董事会将结合公司具体经营情况、资产负债水平、盈利水平、现金流量状况和资金需求等，在上述原则框架下，充分考虑全体股东（尤其是公众投资者）、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。

（四）本次发行后股利分配政策

1、利润分配政策制定和调整的决策程序和机制

公司利润分配政策制定和调整由公司董事会向公司股东大会提出，董事会提出的利润分配政策需经董事会过半数以上表决通过，独立董事应当对利润分配政策的制定或调整发表独立意见。

公司监事会应当对董事会制定和调整的利润分配政策进行审议，并且经半数以上监事表决通过，若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事）则应经外部监事同意。

公司利润分配政策制定和调整需提交公司股东大会审议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。公司应安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

2、利润分配政策

（1）制定及调整利润分配政策的基本原则

公司实行同股同利的股利政策，股东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。

公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

公司根据经营情况、发展阶段以及是否有重大资金支出安排等因素，或者外部经营环境发生重大变化，确需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。

（2）利润分配的实施及信息披露

公司董事会按照既定利润分配政策制定利润分配预案并提交股东大会决议通过，公司董事会须在股东大会审议通过后两个月内完成股利（或股份）的派发事项；董事会在利润分配预案中应当对留存的未分配利润使用计划进行说明，独立董事发表独立意见。

公司应在年度报告中披露利润分配预案和现金利润分配政策执行情况。若董事会未提出现金利润分配预案的，董事会应在年度报告中说明未提出现金利润分配的原因、未用于现金利润分配的资金留存公司的用途和使用计划，经独立董事发表独立意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（3）利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。

在符合利润分配的条件下，原则上每年度进行利润分配；在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

公司具备现金分红条件的，优先采用现金方式进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（4）利润分配、现金分红、发放股票股利的条件

公司以年度或半年度盈利为前提，依法弥补以前年度亏损、提取法定公积金、任意公积金后，公司可进行利润分配。

在符合利润分配的条件、现金流充裕且在无重大资金支出的情况下，公司应当采取现金方式分配利润。重大资金支出是指公司未来十二个月内对外投资、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 30% 的事项。

在业绩保持增长的前提下，若公司累计未分配利润达到或超过股本的 30% 时，公司可实施股票股利分配。股票股利分配可以单独实施，也可以结合现金分红同时实施。

（5）现金分红政策

公司在符合现金分红的条件下，每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。同时，公司董事会将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，并按照相关程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，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 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，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 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，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%。

股东违规占用公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（五）本次发行前滚存利润的分配政策

经 2014 年第六次临时股东大会审议通过，公司股票发行成功后，股票发行前公司的滚存未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

第十章 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）新股发行募集资金预计

公司本次拟向社会公众公开发行不超过 2,000 万股人民币普通股（A 股）股票，占发行后总股本的比例不低于 25%。公司实际新股发行募集资金扣除发行费用后的净额全部用于与公司主营业务相关的项目。

（二）新股发行募集资金投资项目概况

本次募集资金投向经公司 2012 年第二次临时股东大会、2014 年第二次临时股东大会、2014 年第三次临时股东大会审议确定，由董事会负责实施。按投资项目的轻重缓急，公司拟按顺序投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	预计募集资金数额/预计投资规模	募集资金投资进度		项目备案
			第一年	第二年	
1	银行大型平台流媒体综合安防系统解决方案技术改造项目	3,602.55	1,858.30	1,744.25	广东省经济和信息化委员会 12011361901000145
2	银行自助设备智能安防系统技术改造项目	5,960.25	3,486.88	2,473.37	广东省经济和信息化委员会 12011361901000146
3	研发中心建设技术改造项目	3,592.63	2,507.33	1,085.30	广东省经济和信息化委员会 12011361901000150
4	营销及服务网络升级技术改造项目	3,544.15	2,534.03	1,010.13	广东省经济和信息化委员会 12011361901000147
5	银行主动安防综合管理系统技术改造项目	7,078.56	3,823.26	3,255.30	广东省经济和信息化委员会 14011361901000071
6	补充流动资金	8,000.00	-	-	

公司将严格按照相关管理制度合理使用募集资金，募集资金到位前，公司将根据拟投资项目的实际进度，将以自筹资金先行投入；募集资金到位后，将用募集资金置换前期投入的自筹资金。如本次募集资金不能满足上述拟投资项目的需要，不足部分公司将通过向银行申请贷款或其它途径解决。

（三）募集资金专户存储安排

公司成功发行并上市后，将严格遵照《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》（证监会公告[2012]44 号）、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律法规，以及公司第一届董事会第四次会议和 2012 年第二次临时股东大会审议通过的《募集资金管理制度》的规定，规范使用募集资金。

根据公司董事会、股东大会审议通过的《募集资金管理制度》的规定，公司募集资金存放于公司董事会决定的专项账户集中管理，做到专款专用。

（四）本次募集资金投资项目与公司主营业务的关系

本次募集资金投资的银行大型平台流媒体综合安防系统解决方案技术改造项目、银行自助设备智能安防系统技术改造项目、银行主动安防综合管理系统技术改造项目均为公司主营业务的拓展或延伸。研发中心建设技术改造项目、营销及服务网络升级技术改造项目均为公司业务发展的后台支撑。补充流动资金是基于公司主营业务发展的需要，本次募集资金投资项目的实施仍与公司经营模式保持一致。

本次募集资金投资项目主要包含三方面内容：一是增加技术研发人员、集成技术人员等，丰富公司的人员结构，提升公司的软实力。二是对现有研发设备和生产设备进行升级改造，提升技术开发及技术服务能力；三是扩大营销及服务网络，升级现有技术服务体系，为实现公司业务发展目标提供有力保障。通过以上投资项目的实施最终将公司目前的银行安防综合管理系统平台和自助银行智能安防系统的覆盖区域进一步扩大至全国大部分地区的各大银行，并向市场推出银行主动安防综合管理系统以满足市场需求的深层次发展，增加网点覆盖率和市场占有率。

二、募集资金投资项目具体情况

（一）银行大型平台流媒体综合安防系统解决方案技术改造项目

1、项目概况

（1）概况

本项目主要致力于针对银行安防系统的核心支柱——银行大型平台流媒体综合安防系统最新技术的引入与研发，以流媒体集群、动态负载均衡、视频摘要、数据挖掘、物联网等技术为创新点，对综合安防系统进行全面技术升级改造，从而满足银行保卫工作日益严峻的安全防范需求，优化银行保卫工作管理模式，解决传统安防一直难以解决的技术与管理难题，创新出更多增值的与银行业务系统和管理流程相协同的应用功能，形成行业深层次的整体解决方案。

本项目预计总投资 3,602.55 万元，其中建设投资 2,876.82 万元，铺底流动资金 725.73 万元。本项目投资财务内部收益率为 30.75%（所得税后），税后静态投资回收期为 3.33 年（不含建设期），本项目完成后，预计将年新增销售收入

10,640.0 万元，年新增利润总额 2,016.72 万元，年新增净利润 1,714.21 万元。

（2）银行大型平台流媒体综合安防系统构成简介

银行大型平台流媒体综合安防系统采用了多层体系的核心架构，具体架构体现如下：

汇聚层：采用了目前先进的物联网技术，通过 IOT 协议，接入各个安防子系统，形成底层通讯上的互联互通；

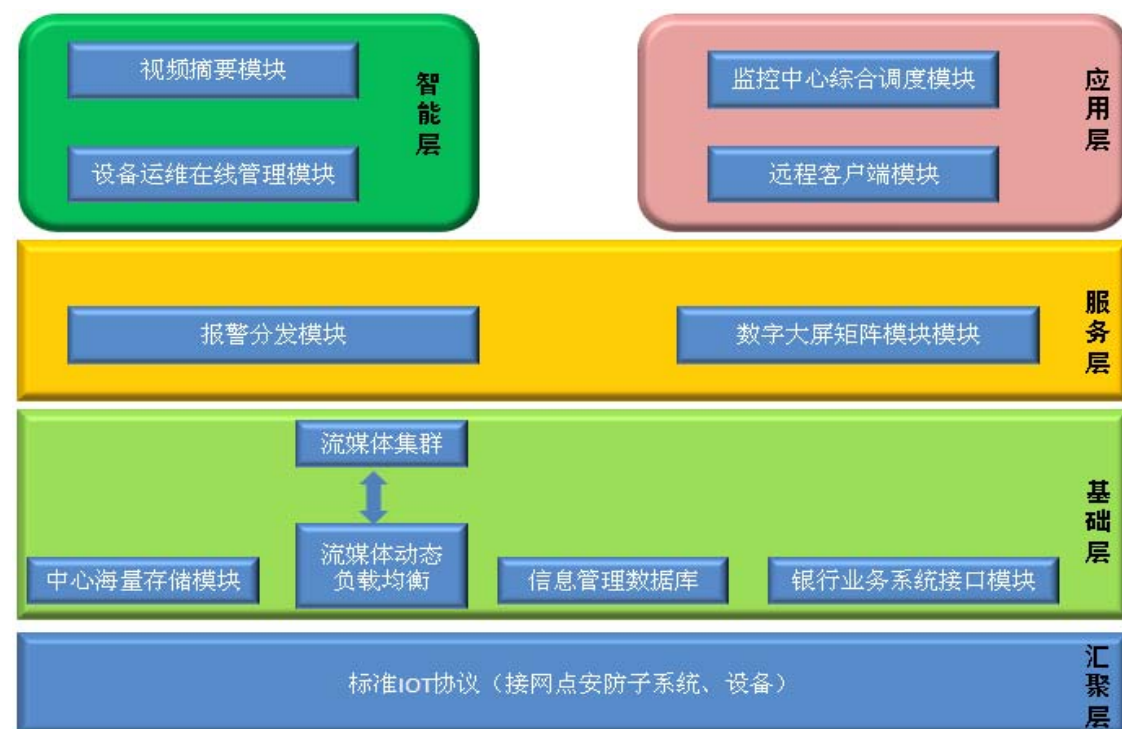
基础技术层：在基础技术支撑方面采用了多种高端技术及技术接口，通过流媒体集群及负载均衡技术、信息管理数据库技术、海量存储技术、业务接口技术等形成了上层应用的各种技术支撑；

服务层：结合对联网监控中心硬件环境的兼容和支持，系统通过数字大屏矩阵管理技术、报警分发技术，加强在服务层方面的管理；

智能层与应用层：在用户使用层面通过视频摘要、设备运维状态管理等智能技术，以及监控中心综合调度应用技术等加强与完善用户的应用方面的创新。

整个系统通过汇聚层、基础技术层、服务层、智能层与应用层的构建过程，形成了稳定有效的优化技术体系及产品架构。

银行大型平台流媒体综合安防系统构成示意图



2、项目建设的必要性

公司创立至今，金融安防业务已在客户资源、行业经验、产品技术、人才团队、服务能力等方面形成了较强的竞争优势，具有良好的品牌形象和市场认可度。但面对越来越多的竞争对手，公司需要提升现有银行安防综合联网管理平台水平，进一步扩大业务规模，使公司在全国同行业的竞争中保持优势。在目前的发展阶段，资金的局限性既影响了公司对银行安防系统基础建设项目的承接，又限制了公司对自有技术产品研发及产业化、市场化的投入，进而影响公司技术积累速度和竞争力提升。公司需要在现有业务与技术积累的基础上加大资金投入，从而全面提升银行大型平台流媒体综合安防系统的运营能力。本项目的实施不仅具有重要的意义，也是公司金融安防业务发展的必然要求，是公司发展壮大的必由之路，主要体现在以下几点：

（1）本项目属于国家重点支持和引导的高技术领域

国家“十二五”规划明确提出大力发展新一代信息技术等战略性新兴产业，重点发展新一代移动通信、下一代互联网、三网融合、物联网、云计算、集成电路、新型显示、高端软件及服务器和信息服务。《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》等在宏观政策导向上支持金融安防行业的发展。

公安部、银监会等政府机构非常重视金融安防工作，相继出台了一系列的法律法规和行业标准，推动金融安防行业的稳定持续健康发展。《金融机构营业场所和金库安全防范设施建设许可实施办法》、《银行业金融机构安全评估办法》等法规的相继出台要求银行业金融机构内部的安全防范制度、措施、人员和设施等状况必须达到规定的要求。《银行安全防范报警监控联网系统技术要求》（国家标准）、《银行业务库安全防范的要求》（行业标准）等一系列的国家标准或行业标准的出台对于银行安防系统提出了一系列具体的标准和技术要求。

中国安全防范产品行业协会发布的《中国安防行业“十二五”发展规划》中进一步强调要加大行业应用领域技术的创新，提倡个性化的应用解决方案的提供，促进行业可持续性发展；大力发展适合市场需要的中高端产品生产能力，着力增强软件开发和系统集成能力；积极联合有关行业主管部门及企事业单位，保持金融、文博、公安、交通等传统安防市场稳定增长，尤其要深入研究各领域安全需求的特点，不断满足传统行业对安防的个性化服务要求，促进安防在各行业的创新应用，扩大增值服务；技术创新要从引进模仿为主向自主创新转变，加快关键技术、共性技术和配套技术的研发，加强推广应用，扩大自主品牌高端产品市场份额。

（2）本项目建设是顺应银行安保要求不断提升的趋势

金融行业属高风险行业，银行金融机构是安全防范的重点单位，银行网点建设了覆盖面广、技术先进、独立运行的各类安防系统（包括视频安防监控系统、出入口控制系统、入侵报警系统、IP 语音对讲系统以及智能预警分析系统等）。安防系统为银行的安全保卫和日常监督管理发挥了重要的作用。但随着安全防范形势的严峻和银行综合管理要求的提高，银行网点各自独立运行的安防系统已经不能完全适应当前形势下银行安全管理工作的需要，实现全辖范围或全省甚至全国范围的多级联网监控管理势在必行。

行业标准 GA745-2008《银行自助设备、自助银行安全防范的规定》中对于自助银行安全防范要求明确规定：自助银行必须实施报警、图像、声音、对讲广播等安防信息的远程联网、集中监控管理功能，这是行业标准的强制性要求，直接纳入了自助银行的技防验收内容。2008 年开始起草的国家标准 GB/T16676-2010《银行安全防范报警监控联网系统技术要求》，在 2010 年 11 月 10 日颁布、2011 年 5 月 1 日实施，该国家标准对银行安防报警监控的联网技术进行了标准规定，真正凸显了安防联网管理系统对银行保卫安全管理的重要性。

面对安防行业的快速发展和安保要求的不断提升，安防企业必须建立先进完善的研发平台，加大新产品、新技术的开发力度和系统集成能力，本项目实施可加快公司大型流媒体平台技术的应用与升级，全面提高对银行安防联网的综合服务能力，顺应行业快速发展的趋势。

（3）本项目建设能有效增强公司的竞争力

银行安防综合联网管理系统是公司主营业务的重要组成部分，而联网平台技术是银行安防的核心技术之一。公司作为一家金融安防行业整体解决方案提供商，联网平台技术是公司不可或缺的、而且是非常关键的技术。银行安防综合联网管理系统可以直接带动银行定制化安防设备和管理设备的规模应用，从而有助于提升公司的综合实力。

现有的银行安防综合联网管理系统作为银行安防系统日常运转的管理中枢，是安保管理人员对下辖营业网点进行安全监控和管理的重要工具。而银行大型平台流媒体综合安防系统技改项目通过应用智能分析、流媒体集群、流媒体负载均衡、数据挖掘、视频摘要、设备智能运行监测等行业先进的信息技术，紧密配合银行的安保工作流程和业务流程，实现与银行业务更深度的融合，这将带来银行安防联网平台技术的进步和应用创新，为银行安全保卫管理和业务协同管理方面提供新的模式。该技改项目完成后，将公司的联网平台技术水平提升到新的高度，增强公司在金融安防领域的整体竞争实力，公司依托

在金融安防领域多年以来所形成的良好品牌影响力和积累的庞大客户群，将会获得更多的市场份额，确立并稳固在金融安防领域领先的市场地位。

3、项目投资概算

本项目预计总投资 3,602.55 万元，其中场地投入 591.63 万元，软硬件投入 686.92 万元，研发费用 416.50 万元，建设投资其他费用 1,181.77 万元，铺底流动资金 725.73 万元。项目投资概算情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资额
1	建设投资	1,695.05
1.1	场地投入	591.63
1.1.1	场地购置费	459.60
1.1.2	装修费	76.60
1.1.3	监理、环评及相关税费	55.43
1.2	软硬件投入	686.92
1.2.1	软件投入	310.19
1.2.2	硬件设备	376.73
1.3	研发费用	416.50
2	建设投资其他费用	1,181.77
2.1	实施费用	1,120.95
2.1.1	人员工资费用	980.00
2.1.2	培训费	113.00
2.1.3	环保规划等其他费用	27.95
2.2	基本预备费	60.82
3	铺底流动资金	725.73
4	项目总投资	3,602.55

4、技术储备情况

公司前期对该技改项目已具备一定的技术基础，具体如下：

现有产品	核心技术名称	核心技术来源	技术成熟度
银行安防综合联网管理系统	流媒体转发技术	自主研发	大规模应用
	平台级联技术	自主研发	规模应用
	海量存储技术	自主研发	规模应用
	服务器冗余数据库热备技术	自主研发	规模应用

在以上技术的基础上，本技改项目还需要对一些关键技术进行深入研发和应用突破，包括流媒体集群技术、流媒体动态负载均衡技术、视频摘要技术以及安防物联网 IOT 协议通讯技术等。

5、项目实施与市场消化分析

(1) 银行大型平台流媒体综合安防系统市场快速成长，市场空间巨大

从行业应用主体来看，银行机构是金融安防的主要应用场所。作为高风险领域，银行对安全保卫工作极其重视，已成为安防系统应用和资金投入的高端安防行业市场，更是金融安防市场需求的主体。近五年银行安防产值占整个金融安防产值规模的 94%以上。

目前，银行业金融机构正在进行大规模的联网集成改造，集成技术方向为银行大型平台流媒体综合安防系统，在应用层面不断延伸，实现总行级、省分行级、地市分行级的多级管理模式，形成对所辖机构安防系统的联网管理、业务流程的多级监督以及综合信息的集中共享等。中国银行和中国农业银行的整体联网监控工程建设较早，目前，中国农业银行基本完成，中国银行已经开始进入第二轮联网升级改造，建设银行、工商银行、农信社/农商行、农村合作银行、股份制商业银行等联网建设处于规模实施阶段。目前，国有大型银行及中国邮政集团由于其网点众多且分布广，多在省市建立两级联网监控中心，股份制商业银行多在一级分行建立联网监控中心，农信社/农商行多在县级地区（即法人机构所在地）建立联网监控中心。

2013 年末我国拥有 21.03 万个银行营业网点、333 个地级行政区划、2,853 个县级行政区划，地级区划和县级区划的所在地基本都会成为银行大型平台流媒体综合安防系统的建设地，未来几年银行业金融机构对银行大型平台流媒体综合安防系统的需求非常可观。

总体来看，未来几年银行业金融机构对于高质量、高稳定性、功能强大的银行大型平台流媒体综合安防系统的需求非常大。此外，三网融合已为安防行业提供了便捷和低成本的网络载体，将进一步加速安防网络化趋势，激发市场联网需求，孕育着巨大的市场空间。

（2）公司现有产品获得市场的认可，业务快速成长，为项目实施奠定了良好的基础

公司是我国较早从事银行安防综合联网管理系统建设的企业之一，凭借较强的研发实力，通过自主创新和行业应用，在银行大型平台流媒体综合安防系统方面形成了自己的核心技术体系。针对银行安防综合联网管理系统的建设，国家于 2010 年发布了国家标准《银行安全防范报警监控联网系统技术要求》（GB/T 16676-2010），作为该标准的主要起草单位之一，公司的银行大型平台流媒体综合安防系统平台软件符合该标准的各项技术要求，完全满足银行大型监控联网的应用需求。2007 年公司获得了银行大型安防监控联网管理平台软件的知识产权--计算机软件著作权，随后取得了相应的软件产品登记证书，目前公司取得该产品相关专利 13 项，相关软件著作权 38 项。公司的银行大型平台流

媒体综合安防系统管理平台在功能、架构及技术运用上都处于国内同行业较先进地位，该联网管理平台还获得了广东省科技计划项目成果推广支持。

公司研发的银行安防综合联网管理系统平台软件经过多年的发展，在实践中不断吸取行业经验和用户潜在需求进行持续完善，产品的功能、性能、易用性、稳定性、用户体验等方面都具备了较高的行业水平，得到了银行客户的普遍认可。公司的银行安防监控联网管理平台自 2005 年起开始投入使用，到目前已经具有 10 年的项目应用经验。目前，公司的银行安防综合联网管理平台软件在全国 400 多个金融安防联网监控中心应用。2012 年、2013 年和 2014 年，公司银行安防综合联网管理系统业务收入分别为 8,355.13 万元、12,378.46 万元和 15,253.00 万元，年均复合增长率为 35.11%，呈现高速增长态势。

（3）技术升级后功能全面，能很好地满足市场需求

银行大型平台流媒体综合安防技术改造项目基于公司自有的银行安防监控联网管理平台，采用了流媒体集群、动态负载均衡、数据挖掘、智能分析、设备智能管理、视频摘要等当前国内外先进、成熟的信息技术，通过技术创新，将这些技术应用到银行综合安防系统，实现了安保数据挖掘、热点信息推送、安防设备自行监测和故障报备等先进功能。在技改完成后，不但集成了视频监控、出入口控制、入侵报警、ATM 智能预警、IP 网络语音对讲、业务库远程值守、枪弹柜智能管理、大屏幕信息显示、图像质量诊断、手机视频监控、监控中心值班管理等诸多安防子系统和应用功能模块，更紧密配合银行安防工作流程和业务流程，与银行业务系统深层次融合，为银行客户提供全方位立体化的安全服务和协同业务的增值服务。

（4）较强的营销能力是市场消化的有力保证

公司已经构建以总部为核心，以珠三角、长三角、东北部、中部、西南区域为重点的营销渠道，并根据发展规划进一步扩充营销和服务网络，通过组织产品发布会、前期免费为客户提供解决方案试点、典型案例展示等营销措施，提升营销服务网络信息化管理水平，提高营销服务质量和响应速度，保持公司竞争优势，拓展公司发展空间，增强公司中长期发展后劲，提高知名度和市场影响力，提升银行客户忠诚度并扩大市场份额。公司持续的研发投入和领先的技术优势是公司有计划、系统地开展前瞻性技术研发的重要保障，通过领先的技术研发和产品设计，稳步拓展大型银行安防联网综合管理系统的市场范围。

同时本次营销及服务网络升级技术改造项目的实施也将有利于公司继续完善营销服务体系，提升公司全国市场的服务能力，提高响应市场的速度，有助

于完成银行大型平台流媒体综合安防系统解决方案技术改造项目达产后新增的销售任务。

6、项目的环保情况

公司在项目实施中将采取各种措施，严格控制污染，保护环境。广州市番禺区环境保护局于 2012 年 3 月 5 日出具了《关于广州市浩云安防科技股份有限公司银行大型平台流媒体综合安防系统解决方案技术改造项目环境影响登记表的批复》，同意本项目的建设。

7、项目建设主体和建设地点

本项目由公司作为实施主体。项目建设地点为广州市番禺区天安节能科技园天安总部中心 2 号楼 22 楼，项目总占地面积 360.00 平方米，用途为工业用地，公司已取得该场地的房产权证。

8、项目的实施进度安排

本项目建设期为 1.5 年，第 2 年进入生产运营期，生产能力达到生产规模的 80%，第 3 年完全达产。项目具体实施进度如下：

阶段/时间（月）	T+18																	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
可行性研究																		
初步设计																		
房屋购置																		
装修工程																		
设备购置及安装																		
人员招聘及培训																		
产品开发																		

9、项目的经济效益分析

项目收益的预测主要基于公司历年的销售数据，同时考虑金融安防市场容量的增长变化，以及公司在行业中的差异化竞争优势等因素。本项目完全达产后，预计将年新增销售收入 10,640.00 万元，年新增利润总额 2,016.72 万元，年新增净利润 1,714.21 万元。本项目投资财务内部收益率为 30.75%（所得税后），税后静态投资回收期为 3.33 年（不含建设期），投资净现值 3,175.35 万元。

（二）银行自助设备智能安防系统技术改造项目

1、项目概况

(1) 概况

本项目通过对应用在银行自助场所的智能视频设备、智能音频设备、IOT接入网关、本地安防系统监测管理模块的研发改造，实现对自助银行中异常事件的自动识别，构建了自助银行智能安防系统。通过本项目的实施，公司将在智能分析技术上保持技术创新能力，使网点设备和系统具备基本的物物互连能力，通过与其他研发项目的融合，公司可提供更高效的智能银行综合解决方案，也为构建金融安防物联网积累了物联和感知技术基础，有助于公司成为国内具有核心竞争力的金融安防行业综合解决方案提供商。

本项目总投资 5,960.25 万元，其中建设投资 4,732.14 万元，铺底流动资金 1,228.11 万元。本项目投资财务内部收益率为 29.40%（所得税后），税后静态投资回收期为 3.48 年（不含建设期），本项目完成后，预计将年新增销售收入 19,065 万元，年新增利润总额 2,666 万元，年新增净利润 2,266 万元。

(2) 自助银行智能安防系统构成简介

本项目构建了自助银行智能安防系统，通过对智能视频设备、智能音频设备、IOT 接入网关、本地安防系统监测管理模块的研发，实现对自助银行中异常信息或异常事件的自动识别和安防设备的智能化管理。项目的核心工作是对自助银行前端智能安防设备的研发和对传统技防设备的物联化改造，使各分散网点繁重的保卫监管活动交由系统自动运行，保卫管理人员仅作简单的复核确认，不仅减轻了保卫工作压力，同时增强了对自助银行异常事件的及时管控能力，营造了一个安全的自助银行交易环境。

技改后银行自助设备智能安防系统示意图



备注：黄色部分为本技改项目的主要工作，其工作重心是实现对自助银行异常事件的智能感知和对自助银行所有安防设备的互联互通

2、项目建设的必要性

（1）银行机构自助设备犯罪率较高，对智能安防系统的需求迫切

随着自助设备/自助银行服务网络规模的日益扩大，自助设备案件呈集中爆发态势，作案手段表现为多样性和技术化特点，导致了自助设备/自助银行的安全防范形势越来越严峻。从过去 5 年银行案发类型来看，针对自助设备和自助银行的犯罪增长趋势最为惊人，对于自助设备/自助银行的安保问题，特别是自助银行交易客户的安全保障问题，从防范手段上看目前对自助银行的客户交易区和公共活动区主要以视频监控为主，而传统的视频监控系统的主要作用在于事后取证，从而导致了自助银行交易客户在交易过程中或交易完成后的安全隐患问题不能得到及时提醒和预警，形成了自助银行案件多发频发的现状。

面对自助设备/自助银行数量庞大、无人值守、位置分散、24 小时运营的高风险特点，智能化安全防范系统的建设成为自助银行安防建设的主要发展方向，其目标重点放在自助银行的客户交易区和公共活动区的异常情况智能化监控和预警，在这样的背景下，具有自主核心算法和知识产权的智能分析产品，逐渐会成为金融安防市场的新宠。

（2）金融安防领域智能化技术快速发展

当前整个安防行业朝高清化、网络化、智能化方向前进，银行安防领域也不例外。作为高风险单位，银行业一直是安防重地，也是大量安防新技术、新产品应用的重要领域。而自助银行作为无人值守 24 小时提供金融服务的营业场所，运用自助设备处理日常的现金交易，因此保障其相关设备和客户交易过程的安全性也一直是银行安全保卫部门的重要工作。

随着科技的发展，近年来智能视音频分析技术发展迅速，部分智能视频分析产品得到了广泛的应用，如车牌识别、人脸识别等。针对自助设备/自助银行的智能分析技术和产品的开发正在兴起，有些产品也进入了应用阶段。目前针对自助银行的智能分析技术包括 ATM 面板遗留物分析、蒙面人脸分析、自助银行环境人数分析、人声声强分析、异常行为分析、自助银行火焰烟雾分析等多个层面，2013 年 12 月，国家发布了国家标准《安防监控视频实时智能分析设备技术要求》（GB/T30147-2013，公司是参与该标准的起草单位之一），提升自助设备/自助银行运营安全的技术防范手段必须依赖于这些智能分析技术的完善和产品化。近年来智能安防技术发展迅速，能够准确把握行业技术发展趋势的企

业将获得发展先机并抢占较大市场份额。

(3) 该项目的实施是持续提高公司创新能力，强化竞争优势的需要

此项目将积极开发具有前瞻性的安防智能分析产品及相关技术工艺，增强自主创新能力，优化自主创新体系，形成能够针对自助设备定制化需求做出快速响应的研发运行机制，促进公司核心业务的全面发展，最终实现将公司建设成为高技术含量、高服务质量、高创新能力的卓越的金融安防整体解决方案提供商，并力争成为国内金融安防行业的领导者。

作为高新技术企业，公司提供的优质安防产品促使公司品牌及声誉不断提升，随着公司综合实力的不断加强、业务规模的不断扩大，为了稳固现有客户资源及市场份额，拓展更广阔的客户及市场，公司亟须对自助设备智能安防系统进行技术改造，适应行业形势发展，强化研发设计能力，满足客户定制化要求及市场需求。本项目的建设正是提高公司持续创新能力、强化核心竞争优势、满足客户个性化要求、巩固并不断发展潜在客户的深层次需要。

本项目的实施既能提升公司研发能力，降低产品生产成本，又能优化产品结构，满足客户需求，增强企业竞争优势，进一步巩固市场领先地位。因此，本项目的实施是必要的。

3、项目投资概算

本项目总投资 5,960.25 万元，其中场地投入 980.00 万元，软硬件投入 1,505.97 万元，研发费用 532.00 万元，建设投资其他费用 1,714.17 万元，铺底流动资金 1,228.11 万元。项目投资概算如下：

单位：万元

序号	投资费用	金额总计
1	建设投资	3,017.97
1.1	场地投入	980.00
1.1.1	场地购置费	840.00
1.1.2	装修费	140.00
1.2	软硬件投入	1,505.97
1.2.1	软件投入	732.39
1.2.2	硬件设备	773.58
1.3	研发费用	532.00
2	建设投资其他费用	1,714.17
2.1	实施费用	1,604.00
2.1.1	人员工资费用	1,438.50
2.1.2	培训费	165.50

序号	投资费用	金额总计
2.2	基本预备费	110.17
3	铺底流动资金	1,228.11
4	项目总投资	5,960.25

4、技术储备情况

该项目是一个技改项目，公司前期对该项目已具备一定的技术基础，具体如下：

现有产品	主要系统	核心技术名称	核心技术来源	技术成熟度
自助银行智能安防系统	自助银行 IP 网络语音对讲系统	全双工的声学回音抵消技术	自主研发	大规模应用
		动态噪音抑制技术	自主研发	大规模应用
		语音恢复技术	自主研发	大规模应用
		语音自动增益控制技术	自主研发	大规模应用
	自助银行 ATM 智能预警系统	遗留物分析技术	自主研发	规模应用
		人体检测技术	自主研发	试验及小规模应用
		人脸检测技术	自主研发	试验及小规模应用

在以上技术的基础上，本技改项目还需要对一些关键技术进行深入研发和应用突破，包括异常人脸视频检测技术、自助银行环境下的人数统计技术、室内火焰视频检测技术、人声声强分析技术和视频质量评价量化技术等。

5、项目实施与市场消化分析

（1）市场前景广阔，下游行业需求明显

公安部颁布的行业标准《银行自助设备、自助银行安全防范的规定》（GA745-2008）明确规定了在每台 ATM 机上和每家自助银行区域需要配备的安全防范系统。因此，国内 ATM 智能安防系统的市场需求与 ATM 市场的容量直接相关。截至 2013 年年末，加入全国联网的 ATM 设备 52 万台，较 2012 年末的 41.56 万台增加了 10.44 万台，增长率达到了 25.12%，ATM 机投放总量规模巨大。2011 年、2012 年、2013 年我国 ATM 机新增量分别为 6.28 万台、8.18 万台、10.44 万台，增长速度较快。

中国目前为全球第二大 ATM 市场，但按照 2013 年数据，全国总人口 13.61 亿人计算，我国每百万人的 ATM 保有量约为 382 台，较 2012 年的每百万人 307 台有所上升，但距西欧国家的每百万人 786 台和美国的每百万人 1376 台依然有较大差距。加之我国各地区 ATM 分布密度明显不均匀、现金交易需求巨大、银行加大自助服务力度等因素影响，ATM 市场的发展潜力依然巨大，预计 3-5 年内仍将保持两位数的增长，并对亚太地区的 ATM 新安装量有超出一半的贡献率。

(2) 公司与各大银行建立了稳定的合作关系，现有的银行自助设备智能安防系统获得市场认可，客户群体及业务销售收入稳步增长，为项目实施奠定了良好的基础

银行自助设备智能安防系统的主要产品包括数码主机、宽动态针孔摄像机、ATM 智能预警系统、IP 网络语音对讲系统等，目标客户为国内银行业金融机构，主要销售途径是参加银行的公开招标。

公司与国内各大银行建立了长期稳定的合作关系，拥有诸如中国农业银行、中国工商银行、中国银行、农信社/农商行和中国邮政集团等国内大型银行客户，其竞争优势明显、盈利能力较为稳定。公司于 2008 年推出自助银行安防系统，相关产品和项目在工行、农行、中行、邮政储蓄等银行机构广泛应用。

报告期内，公司成功实施多项自助银行安防系统工程建设中标项目和自助银行安防设备入围中标项目，比如自助银行安防系统工程项目包括贵州省农行自助设备监控报警系统新建和改造项目、上海浦东发展行广州分行 ATM 机监控系统工程项目、呼和浩特金谷农村合作银行 ATM 自助设备智能预警项目、天津农商行自助机具智能分析预警平台项目等；在多家银行总行的安防设备入围招标项目中，公司的自助设备智能安防产品表现优异，公司的宽动态针孔摄像机等自助银行安防产品成功入围中国农业银行总行、中国银行总行、华夏银行总行、民生银行总行等安防设备采购项目，同时，公司自助设备智能安防产品在多家省行招标采购中中标。

2012 年、2013 年和 2014 年公司的银行自助设备智能安防系统的营业收入分别为 3,825.60 万元、5,852.26 万元和 6,025.70 万元，年复合增长率 25.5%，呈现出高速增长态势。预计未来几年，公司凭借入围各大银行总行招标的竞争优势，市场占有率将快速增长。

(3) 技术先进，紧贴客户需求的产品是产能消化的有力保证

公司的自助银行智能安防系统技术较先进、能够较好地满足客户需求。它通过对智能视频设备、智能音频设备、IOT 接入网关等设备或相关模块的改进，实现对自助银行中异常事件的自动识别。公司是国家标准《安防监控视频实时智能分析设备技术要求》的主要起草单位之一。借助于本次技改项目，公司自助银行智能安防系统技术水平会得到进一步的提升，并保持在该领域的先进性。自助银行智能安防系统技改项目完成后，技术升级所带来的行业先进性非常明显，主要体现在以下三个方面：

①增加了识别异常信息的多种视音频分析技术手段。过去视音频技术在安

防领域主要应用于事后取证，功能较为单一。随着视音频智能分析技术的最新发展，视音频分析技术识别异常信息的特征正在凸显出强大的市场潜力，特别是针对现金量大、无人值守、24 小时营运的自助银行高风险场合，视音频智能分析技术的率先应用必将带来自助银行安全防范技术的重要进步。目前视频智能分析技术在自助银行场合的应用还刚刚起步，而且还仅仅局限于单特征分析。本项目带来的智能视频产品是基于多特征分析的技术升级，并且还带来了自助银行场合异常人声的声强进行分析和自动预警的智能音频产品。

②将设备管理流程部分技术化，从而大大提升安防系统的运行效率。本项目中的银行安防系统监测管理设备实现了对自助银行技防设备运行情况、物防设备（自助银行门、加钞间门等）状态、通信线路状态等自动检测和智能监管，有效代替人工对现场安防设备的运行检查和管理。

③率先应用物联网通讯技术，使得自助银行场合的多个技术系统能够直接互联互通，发挥强大的综合安防作用。将物联网通讯技术引入到金融安防系统，这是一个尝试，也是一个创新。

本项目在技术改造后，自助银行智能安防系统将具备运动检测、目标跟踪、模式识别等智能分析技术，同时对自助银行传统技防设备新增开发 IOT 接入网关，实现同一场所内的所有安防设备的自组网，最终形成对 ATM 自助银行场所的全方位、立体化的综合安全防护体系。

（4）公司现有较强及不断优化的营销服务网络为项目实施提供重要支持

公司目前在全国设有 27 家分公司，公司将在此基础上，健全和优化现有营销、服务网络的结构和功能，延伸网络覆盖范围。通过进一步延伸和优化现有的营销和服务体系，加大公司产品和技术的宣传推广，加强客户资源的开发和维护工作。此外，公司将积极参加国内金融行业和安防行业的展会，参与全国有代表性的行业峰会及行业论坛等，宣传公司产品及技术，在行业性杂志上发表专业文章、进行广告宣传等。推广公司品牌效应，扩大市场知名度，提高公司的市场占有率，提升公司的市场知名度和品牌美誉度。

同时公司拟通过本次募集资金项目“营销及服务网络建设技术改造项目”和“研发中心建设技术改造项目”，保持公司竞争优势，拓展公司发展空间，增强公司中长期发展后劲，扩大知名度和市场影响力，强化品牌优势，扩大市场份额并提升银行客户忠诚度。一方面，通过研发中心建设，改善开发条件，提升研发层次，增强自主研发能力，确立及加强在金融安防领域的技术领先地位；另一方面，构建以营销总部为核心，覆盖全国的营销服务网络，提升营销

服务网络信息化管理水平，提高营销服务质量和响应速度。

6、项目的环保情况

公司在实施中将采取各种措施，严格控制污染，保护环境。广州市番禺区环境保护局于 2012 年 3 月 5 日出具了《关于广州市浩云安防科技股份有限公司银行自助设备智能安防系统技术改造项目环境影响登记表的批复》，同意本项目的建设。

7、项目的选址情况

项目拟选址于广州市番禺区天安节能科技园天安总部中心 2 号楼 22 楼，建筑面积 652.00 平方米，用途为工业用地，公司已取得该场地的房产权证。

8、项目的实施进度安排

本项目建设期为 1.5 年，第 2 年进入生产营运期，生产能力达到生产规模的 40%，第 3 年完全达产。项目具体实施进度如下：

阶段/时间（月）	T+18																	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
可行性研究																		
初步设计																		
房屋购置																		
装修工程																		
设备购置及安装																		
人员招聘及培训																		
产品开发																		

9、项目的经济效益分析

项目收益的预测主要基于公司历年的销售数据，同时考虑金融安防市场容量的增长变化，以及公司在行业中的差异化竞争优势等因素。本项目完全达产后，将年新增销售收入 19,065 万元，年新增利润总额 2,666 万元，年新增净利润 2,266 万元。本项目投资财务内部收益率为 29.40%（税后），税后动态投资回收期为 3.48 年（不含建设期）。

（三）研发中心建设技术改造项目

1、项目概况

本项目是公司战略发展目标的重点技术支持项目之一。公司拟投资 3,592.63 万元对公司目前的研发机构进行硬件和软件上的升级，改善研发条件，建成设

置合理、运作高效的研发体系。本项目旨在提高公司在金融安防领域的研发实力，保持行业内的技术领先地位，增强核心技术及产品的竞争力，加速新技术、新产品的研发速度和相关科技成果的转化速度。研发中心主要对金融安防领域的关键技术和核心技术进行研究，并将这些技术应用至具体产品。本项目不直接形成产品及对外销售，不产生直接经济效益，但项目的建成将对提高公司核心技术及产品竞争力产生助推作用，能确保公司在安防领域保持持续创新能力。

2、项目建设的必要性

（1）适应安防行业技术快速发展的需要

中国的金融安防市场需求稳定增长，这主要也是得益于目前中国金融业、特别是银行业的迅速发展，加之银行案件的频频发生，使得银行业对各种安防设备和安防系统的需求进一步提高。近年来，受益于经济的快速增长，银行业务持续高速成长，营业网点规模迅速扩张，直接带来数字化网络安防产品的需求增多。

市场需求不断增加，产品持续升级换代，这为公司发展提供了难得的市场机遇，也对公司技术研发能力提出了新的更高要求，公司现有的技术条件必须尽快改善，才能在未来行业的技术产品竞争中保持领先优势。只有不断提升研发层次和产品能力，持续积累核心技术，才能跟上行业技术的发展步伐和满足行业客户的深层次需求。

（2）提高自主创新能力、巩固行业地位的需要

金融安防行业是一个技术密集的行业，但是行业内许多产品的同质化现象严重，这使得行业内很多公司的产品没有形成竞争力，在激烈的行业竞争中处于劣势。公司拥有多项专利技术以及计算机软件著作权，是国家标准 GB/T16676-2010《银行安全防范报警监控联网系统技术要求》、GB/T30147-2013《安防监控视频实时智能分析设备技术要求》和行业标准 GA1051-2013《枪支弹药专用保险柜》的主要起草单位之一。

作为业内拥有多项核心技术的规模企业，更需要在新技术的发展进程中占据领先优势，迅速发展，以巩固行业地位。研发中心的升级建设，可增强研发实力，提高研发技术水平，研发出更多符合行业需求的安防硬件和软件产品，从而有效提升公司的核心竞争优势。既可走出金融安防行业的同质化竞争，提升利润水平，也可以推动和引导行业产品的升级。

（3）改善现有研发条件的需要

金融安防企业之间的竞争很大程度上取决于人才之间的竞争，安防行业涉及电子、通信、计算机软件、音视频处理、物联网、生物识别技术等跨学科技术，需要复合型高新技术的人才结构队伍，这些高端人才国内较为紧缺。公司现有研发人员 163 人，从公司研发战略考虑，研发人员还远远不够。公司迫切需要引进行业内高新技术人员，增加公司的研发实力，提高公司的持续核心竞争力。

因此，公司目前迫切需要在原有研发中心的基础上加大研发投入，引进关键设备、仪器及软件，改善研发工作环境，广泛吸引优秀技术人才，加快在金融安防领域的关键技术研究，提升公司的竞争力，保障公司的可持续发展。

3、公司目前的研究成果以及研发中心未来的研究方向

(1) 公司目前已经完成的技术成果为研发中心的建设提供了基础条件

公司自成立以来，较为注重技术研发及科技成果的转化，在技术研发方面取得了较好的成果，这些科技成果的取得，为研发中心的升级建设奠定了良好的基础条件。目前公司及子公司已取得 52 项国家专利、77 项计算机软件著作权。

同时，公司十多年来积累了丰富的产品经验和应用技术，拥有多项能够有效提高生产效率、降低生产成本的非专利技术，为准确制定应用方案、快捷提供优质产品提供了保障。

(2) 研发中心未来的主要研究方向

拟研发项目	
智能视音频分析技术	对银行特定场所、特定风险环节的业务工作流程和可疑异常事件进行基于视频和音频的智能分析
安防物联网技术	结合物联网行业技术的发展对产品进行物联化改进；RFID 技术及相关产品研发；对安防数据仓库的数据挖掘技术
报警复核技术	基于数据挖掘的分析结果，进行报警信息的智能复核
出入口控制技术	基于物联网 IOT 协议的出入口控制系统硬件设备；多特征识别技术；主动身份识别技术
高清视频监控技术	对高清网络摄像机、高清网络硬盘录相机（NVR）的功能指标和性能指标进行提升
视频增强技术	对安防系统视频图像进行视频增强处理

4、项目投资概算

本项目预计总投资 3,592.63 万元，其中场地投入 1,178.80 万元，软硬件投入 811.38 万元，研发费用 1,487.50 万元，基本预备费用 114.95 万元。

单位：万元

序号	投资内容	投资金额
1	场地投入	1,178.80
1.1	场地购置费	1,010.40
1.2	装修费	168.40
2	软硬件投入	811.38
2.1	软件投入	308.62
2.2	硬件设备	502.76
3	研发费用	1,487.50
3.1	研发人员工资费用	1,277.50
3.2	研发其他费用	210.00
4	基本预备费	114.95
5	项目总投资	3,592.63

5、项目的环保情况

本公司所属行业不属于高污染行业，在研发过程中会产生少量工业废料、噪声及生活污水，公司均采取了相应措施，不会对环境产生不利影响。本项目也已采取有效的环保措施。广州市环境保护局番禺环境保护分局于 2012 年 3 月 5 日出具《关于广州市浩云安防科技股份有限公司研发中心建设技术改造项目环境影响登记表的批复》，同意本项目建设。

6、项目的选址情况

项目拟选址于广州市番禺区天安节能科技园天安总部中心 2 号楼 22 楼，建筑面积 780.00 平方米，用途为工业用地，公司已取得该场地的房产权证。

7、项目实施进度安排

本项目采用边建设、边应用的滚动开发方式，在场地建设完成后，设备分批购买、安装和调试，同时进行人员招聘及培训，整个项目建设期为 1.5 年。项目具体实施进度如下：

阶段/时间（月）	T+18																	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
可行性研究																		
初步设计																		
房屋购置																		
装修工程																		
设备购置及安装																		
人员招聘及培训																		
产品开发																		

8、项目的效益分析

本项目不直接产生利润，未单独进行财务评价，本项目建成后，公司的研发能力将明显提升，有利于公司多层次研发新的技术和产品，创造新的利润增长点，提高公司的整体核心竞争力。

（四）营销及服务网络升级技术改造项目

1、项目概况

营销及服务网络升级技术改造项目拟投资 3,544.15 万元，公司将在现有客户线和产品线的营销及服务系统基础上进行网点布局、人员和软硬件配置等多方面的升级，建立覆盖全国的营销及服务网络，以提升售前、售中、售后服务水平和内部管理能力。

本项目不单独计算投资收益，但项目实施后将对公司业绩增长产生显著的拉动效应。一方面，本项目成功建设，将有助于完成本次募集资金投资项目“银行大型平台流媒体综合安防系统解决方案技术改造项目”和“银行自助设备智能安防系统技术改造项目”达产后产能释放带来的销售任务，是该项目市场消化的可靠保证；另一方面，该销售体系的建成，为公司全国性发展的战略目标实现做了良好的铺垫，同时公司营销能力、客户维护能力、售后服务能力的提高，公司的业务承接能力将大大增强，也为公司进一步扩大在银行安防行业的市场份额，提高公司综合竞争力奠定基础。

2、项目建设的必要性

（1）完善营销与服务体系的需要

金融安防行业属于高风险的行业，需要质量优良、性能稳定及功能可靠的安防系统不间断地运行服务支持。不同的运行阶段需要相适应的运行支持服务。在安防设备运行出现异常前，需要完善的安防运行巡检监测流程服务；在系统或者设备出现异常时需要及时的安防维修服务；在检修完成后需要完善的后期反馈以及培训服务。营销及服务网络的升级后，公司将在以上三方面实现质的提升，通过完善的服务网络平台，构建专业、完善的售后服务团队，及时响应客户需求，提升客户的满意度。

公司要作为金融安防领域内的领导者，必须要具备完善的营销及售后服务网络支撑。由于金融行业的营业网点分布广、数量多，金融安防客户对服务的及时性要求较高。而公司现有的服务网点数量有限、网点设置不够规范，响应客户时效性受限。因此，公司亟需对现有营销及服务网点进行升级，扩增

新的营销及服务网点，以提升服务水平，扩大服务范围，快速响应日益增长的服务需求。

（2）提升公司品牌形象的需要

品牌建设有利于树立差异化竞争优势、有利于创造企业整体价值最大化，有利于金融安防领域营销能力的扩张。企业要取得长期的竞争优势，就必须加强品牌建设，持续扩大品牌影响力。金融安防企业通常在全国各地建立营销网点，通过营销网点来进行营销和服务。因此，营销网点在一定程度上代表的就是企业的形象和品牌。营销网点的面积、装修、软硬件配置、文化氛围等都关系到客户对公司的整体印象，关系到公司的品牌形象和影响力。

（3）抓住产业发展契机，扩大企业规模的需要

金融安防行业正处于快速发展的阶段。银行每年都会预算拨款进行安防系统和技术的更新改造，对安防系统一直保持着强劲的增长需求。良好的机遇带来了广阔的市场空间，公司必须抓住产业发展契机，迅速扩大企业的规模。随着募集资金的到位，公司将进行联网平台、自助银行智能安防系统、主动安防综合管理系统及相关技术产品的升级与产能扩张，本项目营销及服务网络的升级，有利于全面提高公司的营销能力，响应快速增长的市场需求，快速促进产品在全国金融安防行业里的规模应用。公司将抓住行业高速增长的机遇，迅速扩大企业规模，全面增强公司整体实力和核心竞争力。

3、项目投资概算

本项目预计总投资 3,544.15 万元，其中场地投入 2,312.50 万元，软硬件投入 777.74 万元，实施费用 322.18 万元，预备费 131.73 万元。

单位：万元

序号	投资内容	投资金额
1	建设投资	3,090.24
1.1	场地投入	2,312.50
1.1.1	场地购置费	2,030.00
1.1.2	装修费	282.50
1.2	软硬件投入	777.74
1.2.1	软件投入	121.94
1.2.2	硬件设备	655.80
2	建设投资其他费用	453.91
2.1	实施费用	322.18
2.1.1	经营用房租赁	40.68
2.1.2	经营用房装修	196.00
2.1.3	培训费	85.50
2.2	预备费	131.73
2.2.1	涨价预备费	131.73
3	项目总投资	3,544.15

4、营销及服务网络建设方案

根据公司的发展战略和营销及服务网络的拓展计划，公司拟通过本项目，新设营销服务管理中心，建设升级 10 家分公司和 22 个办事处，最终形成完善的营销服务网络体系。

营销服务管理中心（即营销中心）负责组织制定公司业务的发展战略规划和年度、季度业务计划，建立一整套业务流程和规章制度，统一协调公司的业务发展，提升公司的整体营销与服务能力。

公司将进一步完善区域营销服务网络。分公司的建设规划为升级原有的 9 个区域销售中心，并新设大连分公司，所有分公司办公区域取得方式均为购置。项目建成后，公司将形成以分公司为核心的统一营销平台，全面提升公司的营销实力，增强公司品牌的知名度与管理力度。公司将根据业务发展需要建设 22 家办事处，办公区域的取得方式主要为租赁。新设办事处的选址条件要考虑与公司合作的银行网点数量、公司在该区域的中标情况、竞争对手网点布置、区域经济发达程度、交通及办公等其他条件便利性等。

具体建设方案如下：

序号	地区	项目建设地点		性质	购置/租赁
		省	市		
一	建设营销服务管理中心			新设	购置
二	建设分公司				
1	东北	黑龙江	哈尔滨	升级	购置
2		吉林	长春	升级	购置
3		辽宁	大连	新设	购置
4	华东	江苏	南京	升级	购置
5	华中	湖南	长沙	升级	购置
6		湖北	武汉	升级	购置
7	西南	贵州	贵阳	升级	购置
8		四川	成都	升级	购置
9	西北	陕西	西安	升级	购置
10		宁夏	银川	升级	购置

5、项目的实施进度安排

本项目采用边建设、边应用的滚动开发方式，在场地建设完成后，设备分批购买、安装和调试，同时进行人员招聘及培训，整个项目建设期为 1.5 年。项目具体实施进度如下：

阶段/时间（月）	T+18																	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
初步设计																		

场地购买及租赁																	
装修工程																	
设备购置及安装																	
人员招聘及培训																	
试运营																	

6、项目的效益分析

本项目不构成利润中心，无法单独进行财务评价。但本项目建成后，公司在全国建立营销网络，有利于公司实现全国性经营战略。同时，该项目的实施将有利于公司完善营销服务体系，提升公司全国市场的服务能力，提高响应市场的速度，使服务更贴近用户需求，进一步提高公司产品的市场占有率。

（五）银行主动安防综合管理系统技术改造项目

1、项目概况

（1）概况

本项目通过运用先进的物联传感技术、移动互联技术和人工智能技术，针对银行安保工作横向延伸的要求，对现有安防系统进行优化、升级和补充，形成主动安防综合管理系统，实现确保设备正常运行、发现和纠正人员违规操作、防范内部人员作案、风险的策略分析和提示等功能。本项目符合公司的发展战略，其产品适应未来安防系统对可靠性、智能化以及风险管理的要求，有助于保持公司技术创新能力，扩大用户群体，全面提升公司的核心竞争力。

本项目总投资 7,078.56 万元，其中建设投资 5,941.25 万元，铺底流动资金 1,137.31 万元。本项目投资财务内部收益率为 32.00%（所得税后），税后静态投资回收期为 3.45 年（不含建设期），本项目完成后，预计将年新增销售收入 26,569.60 万元，年新增利润总额 5,540.57 万元，年新增净利润 4,709.49 万元。

（2）银行主动安防综合管理系统构成简介

银行主动安防综合管理系统，包括网点平台、管理平台、风险平台，对全省、全国分散运行的安防系统进行“远程、非现场、实时、量化”的管理，向各级主管提供实时的故障、入侵、违规等安保信息，借助中心管理软件甚至还能提供全辖区安保系统全方位使用情况的统计数据。系统构成如下：

①网点平台

网点平台基于物联网技术和通信技术，完成安保信息采集、传输、控制、联动、管理、储存等过程，并对各种信息进行智能化分析和主动上报，减少人

工干预。

②管理平台

管理平台提供定制性的预警机制，在银行安防工作出现问题或隐患时马上给予管理人员提醒和记录，并按照规则流程实现一系列环节的报警联动。管理平台还能实现系统集中校时、远程配置维护和升级管理等功能，并能为相关管理职能提供技术性辅助。

③风险平台

风险平台对安保信息实行归类和计算分析。借助风险平台，银行管理者可根据需要进行管理变革及创新，把部分管理思想技术化、智能化和信息化。

2、项目建设的必要性

本项目的建设，无论从市场的角度、行业发展的角度还是公司战略的角度来说，均具有重大的意义：首先，主动安防系统深入银行安保管理环节，能更好地满足银行安保市场的需求；其次，主动安防是行业未来发展的必然趋势；最后，率先实现主动安防系统化，对公司抢占未来市场具有重要意义。

（1）主动安防系统功能更为深入银行安保管理环节，符合当前市场的现实需求。

金融行业属高风险行业，金融安防系统则是保证金融单位安全运营的重要屏障。目前我国的银行网点数量已经突破了 20 万家在安防方面银行面临着新的挑战，尤其是网点较多的农信社（逾 78000 家）、邮政储蓄（逾 39000 家）和农业银行（逾 23000 家），其网点较为分散，部分网点更处于欠发达地区，基础设施建设较差，安防水平较落后。

主动安防系统以传统安防系统为基础，是对传统安防系统的优化和补充，有效解决了银行传统安防系统所面临的各种挑战和隐患，对银行安防具有重要意义。与传统安防系统相比，主动安防系统的重要体现在全面检测各类信息、技术化跟踪管理流程和风险策略分析三个主要方面。

①主动安防系统能实现安保信息的全面检测

全面检测各类安保信息是有效预防银行安防案件发生的关键。与银行安防案件发生有关的信息包括正常报警信息、异常信息和违规信息三类。主动安防系统和传统安防系统在信息检测方面的区别见下表。

检测对象	主动安防系统	传统安防系统
正常报警信息	可以检测	可以检测
异常信息	可以检测	部分检测
违规信息	可以检测	不能检测

相比传统安防系统，主动安防系统能检测较全面的安保信息。当前银行安防案件所涉及的安保信息种类越来越多，银行安防系统只有全面监控各类可疑

的安保信息，才能积极做好案件的预防工作，最大限度地降低案件发生率。传统安防系统仅能检测部分异常信息，而借助当前先进技术的主动安防系统，能针对各类安保信息进行全面检测，符合银行安保工作的现实需求。

相比传统安防系统，主动安防系统能检测违规信息。目前，借助内部违规犯案的例子已屡见不鲜，银行日益重视内部违规信息的检测。主动安防系统对违规信息的检测，能够有效地防止违规漏洞成为银行安防工作的重大隐患，防止犯罪分子利用违规信息作案的可能。由于主动安防系统对违规信息具备检测功能，银行安防体系变得更为完整和可靠，整体安防质量一定会得到质的提升。

②主动安防系统能通过技术跟踪管理流程

相比传统安防系统，主动安防系统能通过技术手段跟踪管理流程，有效提升银行安保工作的质量。传统安防体系下，银行仅通过人工去进行安保流程的管理，安保管理耗时较长，效率较低。而主动安防系统是一个管理系统，通过运用技术手段把部分管理流程置于技术系统当中，由技术手段去对流程节点进行跟踪，会有效提升银行安防工作的效率和质量。

③主动安防系统具备风险管理的功能

相比传统安防系统，作为管理系统的主动安防系统为管理人员提供了一系列风险管理分析功能，有助于管理人员进行风险管理工作。借助风险平台，银行管理人员可根据需要进行管理变革及创新，把部分管理思想技术化、智能化和信息化。

综上所述，银行主动安防有助于保障传统安防系统的有效运行、提升安保管理的质量效率和降低银行的安全风险，对银行具有重要的意义。

（2）主动安防是行业未来发展的必然趋势

随着技术的进步，物联传感技术、人工智能技术以及移动互联技术运用到安防领域成为了可能。通过物联传感技术，监控端可采集的信息种类更加丰富。借助人工智能技术，系统能根据实时情况自主分析隐患因素。最后，通过移动互联技术，使管理人员接收和处理警讯突破时间和空间的限制，实时跟踪并处理案件，效率大为提高。

物联传感、人工智能和移动互联技术，使智能安防成为安防行业发展的必然趋势。而随着智慧城市概念的兴起，作为智慧城市重要组成部分的智能安防已具备充足的发展动力。目前，市场上主要采用的仍然是传统安防系统，而未来的智能安防市场，将会是主动安防系统的舞台。三大技术的逐渐成熟和应用

对事前防范的技术难题在一定程度上得到了解决。把主动安防理念根植于安防系统当中，成为行业的迫切任务，更是未来行业发展的必然趋势。

（3）研发主动安防系统有助于公司拓展市场，提升公司竞争优势

主动安防符合目前银行安防市场的需求，市场前景广阔。目前银行的部分网点，尤其是农信社、邮政储蓄等银行的网点，其地理分布较为分散，网点基础设施较差，人员较少且人员安防水平不高，迫切需要智能化水平高的安防系统弥补人防和物防的短板，而目前传统安防系统由于技术的限制，其功能已难以全面满足银行安保行业对安全防范的更高要求。基于主动安防理念的系统通过对传统安防系统的优化和补充，在改善安防质量、提升安保效率和降低安全风险方面的效果均有明显提升，系统的高智能化和定制化能更好地弥补人防和物防的不足，完全符合市场提出的明确需求。

面对广阔的市场前景，公司作为国内较早把主动安防理念根植于系统研究的企业，在产品研发成功后，将会迅速获得市场先发优势，获得重要的客户资源，并积累了宝贵的实施经验，在后续的市场竞争中，不断巩固并扩大在银行安防领域的竞争优势。

3、项目投资概算

本项目的建设分为两个部分，包括在总部进行产品开发，以及在北京、上海、重庆和西安四地建设产品演示推广中心。产品演示推广中心的功能为通过现场模拟演示让客户体验并充分接触和了解公司的主动安防综合管理系统，以提升客户的信赖程度及银行安防项目中标率。本项目预计总投资 7,078.56 万元，其中场地投入 2,160.38 万元，软硬件投入 1,681.64 万元，研发费用 612.50 万元，建设投资其他费用 1,486.73 万元，铺底流动资金 1,137.31 万元。

项目投资概算情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	金额总计
1	建设投资	4,454.52
1.1	场地投入	2,160.38
1.1.1	场地租赁费	100.38
1.1.2	场地购置费 (产品演示推广中心)	1,710.00
1.1.3	装修费	350.00
1.2	软硬件投入	1,681.64
1.2.1	软件设备	460.24
1.2.2	硬件设备	1,221.40
1.3	研发费用	612.50

序号	投资内容	金额总计
2	建设投资其他费用	1,486.73
2.1	实施费用	1,365.50
2.1.1	人员工资费用	1,235.00
2.1.2	培训费	130.50
2.2	基本预备费	121.23
3	铺底流动资金	1,137.31
4	项目总投资	7,078.56

4、项目实施与市场消化分析

(1) 主动安防系统市场需求大

银行安防的市场规模日益增大。目前，银行系统分支机构多、地域分布较广，部分网点由于其物防、人防条件较差，迫切需要主动型的安保管理系统进行安全防范工作。另一方面，面对日益升级的金融犯罪及银监会、公安部对银行安防体系要求的逐渐提高，自助银行、村镇银行和社区银行等网点对安防系统的需求会大幅度增加。

作为一个重要的安防应用领域，银行安防行业一直紧随银行业务发展的步伐。随着银行业金融机构的改革，其安保业务在今后几年会加速重组调整。守押业务、自助银行业务由银行剥离，银行会强化网点保安、监控值守、清机加钞等外包业务的监管。同时，银行安防工作会横向延伸至对非传统入侵犯罪行为（如银行内部员工犯案，即内部案件）的防范。在银行业业务变化的大环境下，银行安防业面临着新的挑战。现有的安防集成平台需要适应新业务系统的接入和管理需求，同时，安防工作的横向延伸要求安防系统具备应对非传统入侵犯罪行为的能力。适用于银行的安防集成平台面临专业化提升的必要性。

随着银行安防行业的发展，为解决目前银行安保工作中存在的诸多问题，市场对主动型安防系统的需求日益增长。

(2) 公司行业经验丰富，对银行安保业务有较深刻的理解，其系统集成服务深受客户认可，为项目实施奠定了良好的基础

自成立以来，公司一直专注于为银行提供高质量的安防设备和系统集成服务。目前，本公司主要从事金融安防系统的设计、集成和运维服务，以及相关软、硬件产品的研发、生产和销售。在金融系统集成方面，公司凭借对金融机构的风险对象、风险环节及其管理流程的熟悉，以及对金融用户在安防系统建设方面需求的深入了解，紧密结合产品的研发、技术更新与金融风险对象、风险环节及其管理流程进行有针对性的技术研究和产品开发。经过长期的市场开拓，公司目前业务区域覆盖全国 30 个省级地区，服务对象已超过 450 个独立法

人金融机构，其联网监控平台已应用在全国 400 多个联网监控中心，且是多家银行机构的唯一中标平台。

在安防系统集成方面，2012年公司的收入为20,168.95万元，占当年营业收入比重的76.86%，至2014年，该收入提升至30,729.62万元，占当年营业收入比重上升至79.55%。公司安防系统集成服务受到客户的认可，凭借在金融安防系统集成市场的良好口碑，公司为本项目的顺利实施奠定了良好的基础。

（3）公司良好的市场营销能力是项目实施的有力保证

为提高公司的整体营销能力，公司结合业务发展规划拟在东北、华北、华东、华南、华中、西北、西南六个大区域，将公司现有的27个分公司进行人员、软硬件等配置升级。这27个分公司快捷的通讯交通、良好的环境、专业的服务及深厚的潜力和开放性，对整个区域的经济具有强烈的辐射带动功能。分公司的升级改造将完善公司现有营销体系，提高市场渗透力，增强公司的综合竞争实力。同时本次营销及服务网络升级技术改造项目的实施也将有利于公司进一步完善营销服务体系，提升公司全国市场的服务能力，提高响应市场的速度。

另外，本项目拟在北京、上海、西安和重庆四个中心城市建设主动安防产品演示推广中心，通过现场模拟演示让客户亲身体验并充分接触和了解公司的主动安防综合管理系统，以提升客户的信赖程度及银行安防项目中标率。通过在各个区域市场打造出一个或几个典型的项目实施案例，公司将带动整个区域的客户需求，实现“以点带面”的营销策略。

5、项目的环保情况

公司在项目实施中将采取各种措施，严格控制污染，保护环境。广州市番禺区环境保护局于2014年2月17日出具了《关于广州市浩云安防科技股份有限公司银行主动安防综合管理系统技术改造项目环境影响登记表的批复》，同意本项目的建设。

6、项目建设主体和建设地点

本项目由公司作为实施主体。本项目建设地点为广州市番禺区天安节能科技园天安总部中心2号楼22楼，是公司综合考虑投资成本、产业配套、员工招聘、物流配送、政策支持等多个方面因素后确定的。

另外，公司将在北京、上海、重庆和西安建设产品演示推广中心，以进行银行主动安防综合管理系统的推广。

7、项目的实施进度安排

本项目建设期为 1.5 年，第 2 年进入生产运营期，生产能力达到生产规模的 30%，第 3 年生产能力达到生产规模的 80%，第 4 年完全达产。项目具体实施进度如下：

阶段/时间（月）	T+18																	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
可行性研究																		
初步设计																		
房屋购置																		
装修工程																		
设备购置及安装																		
人员招聘及培训																		
产品开发																		

8、项目的经济效益分析

项目收益的预测主要基于公司历年的销售数据，同时考虑金融安防市场容量的增长变化，以及公司在行业中的差异化竞争优势等因素。本项目完全达产后，预计将年新增销售收入 26,569.60 万元，年新增利润总额 5,540.57 万元，年新增净利润 4,709.49 万元。本项目投资财务内部收益率为 32.00%(所得税后)，税后静态投资回收期为 3.45 年（不含建设期），投资净现值 7,846.78 万元（所得税后）。

（六）补充流动资金的必要性和合理性说明

1、公司的业务特点决定公司流动资金有阶段性需求，且对流动资金的充裕性有较高的要求

在公司的业务经营中，研发、采购、生产和销售等主要营运环节均对流动资金的充裕性有着较高要求。

公司所在行业是以研发为生命线的高科技行业。公司及子公司 2012 年、2013 年及 2014 年科技研发费分别为 1,195.98 万元、1,800.95 万元及 2,861.60 万元，2012 年-2014 年研发投入复合增长率为 54.68%，研发费用增长较快。未来公司还需要持续引进高水平的优秀技术人才，增加研发投入，以增强公司的自主创新能力和核心技术积累。随着公司未来加大研发投入，研发费用资金投入将持续增长。

在原材料采购、生产和项目实施阶段，公司需垫付设备采购款、施工和生产人工及费用、投标保证金、履约保证金及质量保证金等款项。公司以安防系统集成业务为主，部分安防系统集成材料由指定中标器材供应商提供，根据不

同的项目，这些指定的中标器材供应商分布地区广，公司采购量不大，采购周期短，因此通常这部分供应商往往不提供任何信用期，因此公司在设备采购上需垫付较多资金。随着公司业务规模的扩大及在手订单的增加，存货备货量及项目实施人员工资及差旅费等支出也大幅增长。

在产品的销售阶段，由于公司主要客户为银行，市场环境及客户结构决定了公司销售预收款项比例较少。安防集成项目由于需要经过方案设计，现场施工，试运行及验收等阶段，且项目执行也需要配合现场银行营业场所建设的进度，因此部分项目周期较长。银行客户由于付款审批周期较长以及项目质保金等原因也导致应收账款余额较大。因此，公司集成业务垫付资金金额较大。

2、行业的季节性特点使得公司生产经营需要垫付大量资金

公司销售回款具有较强的季节性，这是由银行业金融机构的安防项目季节性特点所导致的。由于项目和资金安排的特点，银行安防集成项目验收主要集中于下半年甚至年底，公司实现销售和收款结算也相应集中于第四季度。上述季节性特点，是行业内普遍存在的现象，与下游客户——金融机构年度安防产品投资计划和资金安排的规律相符合。

公司前三季度实现销售收款较少，而存货采购及费用的发生全年较为均衡，同时客户预付款项比例较低，供应商信用额度较低，因此公司流动资金需求较大，第三季度末及第四季度初资金紧缺状况尤为严重。

3、补充流动资金有助于缓解公司融资渠道的局限性

公司目前的融资渠道单一且融资额度有限，制约着公司的长期可持续发展。公司目前主要的融资途径为银行短期借款，但是由于公司是轻资产的高科技型企业，公司可以取得的银行贷款额度有限。

4、补充流动资金有助于改善公司财务状况

(1) 报告期内，公司的负债主要为流动负债。报告期内各年末流动比率和速动比率均低于同行业可比上市公司，具体情况如下：

名称	流动比率		
	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
平均值	—	2.40	3.03
本公司	2.51	2.39	2.42
名称	速动比率		
	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
平均值	—	1.94	2.42
本公司	1.89	1.78	1.94

(2) 报告期公司季度资金紧缺状况较为严重，每年三季度末现金占流动资产比率与可比上市公司的差异较为明显。

名称	现金占流动资产比率		
	2014.9.30	2013.9.30	2012.9.30
平均值	21.23%	30.92%	36.75%
本公司	15.99%	19.64%	23.02%

流动比率及现金占流动资产比率较低，一方面导致公司的偿债能力不强，另一方面会使公司业务的开拓受阻，从而影响公司长期发展。

综上，公司流动资金存在阶段性需求大的特点。随着公司业务持续增长，业务范围向全国延伸，公司的流动资金需求趋紧，这对公司流动资金的充裕性提出了更高的要求。

三、发行人募集资金投资项目的进展情况

本次募集资金投资项目的投资总额为 31,778.14 万元，为适应业务需要，抓住市场契机，截至本招股说明书签署日，银行大型平台流媒体综合安防系统解决方案技术改造项目、银行自助设备智能安防系统技术改造项目和研发中心建设技术改造项目以及银行主动安防综合管理系统技术改造项目的部分场地公司已通过银行抵押借款和自有资金进行了先期投入，并开展了部分软硬件研发工作。

四、固定资产投资合理性分析及固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

(一) 固定资产投资合理性分析

1、本次募集资金运用固定资产投资概况如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资	固定资产投资
银行大型平台流媒体综合安防系统解决方案技术改造项目	3,602.55	836.33
银行自助设备智能安防系统技术改造项目	5,960.25	1,613.58
研发中心建设技术改造项目	3,592.63	1,513.16
营销及服务网络升级技术改造项目	3,544.15	2,685.80
银行主动安防综合管理系统技术改造项目	7,078.56	2,931.40
合计	23,778.14	9,580.27

本次募集资金主要投向前景较好、效益良好的项目。募投项目的成功实施将为公司未来实现所制定的发展战略目标打下良好的基础。

2、报告期固定资产规模及增速与收入规模及增速的匹配性

（1）固定资产投资是行业竞争、公司经营及发展的需要

①固定资产投资是行业竞标的有力保障

银行安防类企业主要通过银行客户的招投标获得业务，下游银行安防客户招标条件除了审查企业的资质条件、行业经验以外，对于企业的资金实力、研发能力、售后服务网络、生产规模、产品性能（在项目招标中需要经过层层测试）等同样重视。企业对于固定资产的投资是银行安防项目竞标获得订单的重要环节和有力保障，其中对于研发固定资产投资可以使得产品在竞标中取得良好成绩并且获得订单；对于营销网络（分公司及服务网点）的固定资产投资是企业获得订单的重要支撑因素。客户非常重视金融安防项目的后期运维服务，尤其是安防系统集成业务，其偏向于选择在当地具有分支机构的全国性集成商或者本地工程商。

②金融安防市场各类企业关于固定资产投资内容有所不同

金融安防行业存在三类企业，即安防设备制造商、金融安防工程（集成）商和金融安防综合解决方案提供商。对于安防设备制造商而言，其产品采用标准化、规模化生产，生产设备类固定资产投入对于其收入增长具有直接推动作用，生产线的规模大小在一定程度上代表了企业在硬件产品生产的行业地位。对于金融安防工程（集成）商和金融安防综合解决方案提供商而言，其固定资产投入更多地应用于基础研究、办公设备、工程及运输设备、展示设备等，固定资产投入对于收入规模增长的贡献较为隐性，却是公司收入长期增长的基础类投入。

③公司固定资产投资与经营模式相结合，与发展阶段相适应

公司在发展初期将有限资源集中投入到研发与市场营销环节，部分简单、附加值不高、市场供应量较大的工序如贴片/焊接环节委托外协加工，生产用厂房全部通过租赁方式取得。在营销环节，公司目前的营销服务网点主要在当地租赁房产办公，由此大幅减少了固定资产投资规模，呈现出高科技企业“轻资产”的特点。上述生产模式是公司在规模不大时的现实战略选择，与公司发展初期的经营战略和资金实力相匹配，具有其形成的必然性。

公司通过近年的快速发展，已经成为集领先的研发设计能力、完整的产品解决方案、健全的销售服务体系于一体的，具有较强综合实力的金融安防整体解决方案提供商，发展前景良好。为了保持公司未来的平稳发展，控制财务、经营风险，公司需构建良好的资产结构，固定资产规模需要与生产、销售规模

相匹配，并形成稳定的生产能力，增强抗风险能力。对于系统集成业务相关施工设备的投入将会增加工程数量和施工效率，从而增加系统集成收入。公司业务附加值最大的环节为研发环节，对于国内外先进的开发及测试工具、系统集成设备、研发设备等的相关固定资产投入可以使产品研发效率更高、功能更强、与银行业务协同性更好，有利于顺利在银行安防招标中取得较好成绩，为公司的顺利中标奠定坚实的基础。

（2）固定资产规模及增速与收入规模及增速的相关性

报告期内本公司固定资产规模及增速与收入规模及增速如下：

年度	固定资产原值		营业收入	
	金额(万元)	增长率	金额(万元)	增长率
2014 年末/2014 年度	7,360.86	5.79%	38,626.94	17.49%
2013 年末/2013 年度	6,957.93	20.21%	32,876.47	25.28%
2012 年末/2012 年度	5,788.32	—	26,242.74	—

公司现有的固定资产规模是公司发展初期规模不大时的现实战略选择，与公司发展初期的经营战略和资金实力相匹配，但为实现公司未来发展战略目标，仍需进行研发的软硬件投入及购置现代化的厂房等相应的固定资产投资。安防行业属于资金与技术密集型行业，为加强研发投入，需购置软硬件开发及测试工具、系统集成设备、研发设备等，该类设备投资不直接增加公司的产能，从表面上看降低了固定资产的投入产出比，但从长远看，该固定资产投资对提升公司的产品质量、技术创新的核心竞争力具有长远意义；同时，银行客户往往看重供应商的生产设备等硬件设施，将其作为其考察重要合作伙伴的条件之一。因此，公司有必要根据研发与生产的要求，营造良好的研发环境，提高研发水平；建设高标准的生产设施，提高生产效率和产品质量。

（3）可比上市公司固定资产规模与收入规模比较情况

2012-2014年可比上市公司固定资产规模及增速和营业收入的规模及增速情况如下：

可比公司	年度	固定资产原值		营业收入	
		金额(万元)	增长率	金额(万元)	增长率
三泰电子	2014 年末/2014 年度	—	—	—	—
	2013 年末/2013 年度	32,100.71	132.93%	89,836.07	36.65%
	2012 年末/2012 年度	13,781.46	74.79%	65,742.12	49.87%
高新兴	2014 年末/2014 年度	—	—	—	—
	2013 年末/2013 年度	10,418.43	5.04%	53,683.15	77.64%
	2012 年末/2012 年度	9,918.41	7.87%	30,219.69	54.10%
银江股份	2014 年末/2014 年度	—	—	—	—
	2013 年末/2013 年度	11,613.27	32.82%	185,465.65	26.95%
	2012 年末/2012 年度	8,743.52	11.58%	146,096.79	41.87%

赛为智能	2014 年末/2014 年度	—	—	—	—
	2013 年末/2013 年度	3,205.63	20.15%	42,829.26	36.52%
	2012 年末/2012 年度	2,668.04	1.86%	31,372.92	46.77%
海康威视	2014 年末/2014 年度	—	—	—	—
	2013 年末/2013 年度	92,324.73	19.49%	1,074,590.70	48.96%
	2012 年末/2012 年度	77,263.25	17.61%	721,378.95	37.89%
大华股份	2014 年末/2014 年度	—	—	—	—
	2013 年末/2013 年度	69,012.32	182.12%	541,009.00	53.21%
	2012 年末/2012 年度	24,461.67	19.10%	353,121.45	60.13%

由于可比公司的业务模式、发展阶段、产品类别、固定资产增加类别等不尽相同，因此报告期内不同可比公司的固定资产增速和收入增速差异较大。公司报告期内的固定资产和收入的增长速度符合其业务特点。

3、募投项目营业收入增长相对固定资产投资增长的合理性

(1) 发行人所处的安防行业发展阶段

我国安防产业经过 30 多年的发展，目前形成了一个初具规模的集研发设计、生产、销售、工程与系统集成、报警运营与运维服务等完整产业链的新兴朝阳产业。“十一五”期间，伴随着国民经济的持续快速发展，在政府部门大力推动及“平安城市”、“奥运会”、“世博会”等大型项目、活动的带动下，我国安防行业持续保持了快速增长的势头，中国发展成为全球第二大安防市场。

我国金融安防行业市场规模稳定增长，金融安防联网需求、新增 ATM 自助设备安防需求、原有安防设备五年一更新的需求构成了目前金融安防的主要需求。“十一五”期间上海、北京、天津、深圳都在着力打造“国际金融中心”，同时重庆、杭州、沈阳等 20 多个城市提出打造“区域性金融中心”。随着金融中心建设步伐加快，配套的安保设施需求不断加大。“十一五”期间金融安防实现年均 15.12% 的复合增长率，未来发展市场前景非常广阔。

(2) 报告期内公司处于快速成长期

2013 年和 2014 年，公司营业收入同比上年分别增长 25.28% 和 17.49%，保持较快的发展速度。经过金融安防行业多年的发展，公司目前已经形成了良好的产业链一体化优势、技术与研发优势、行业经验优势、综合资质优势、营销服务网络优势等，积累了丰富的行业经验及良好的口碑，进入快速成长阶段。在中国逐步发展成为全球第二大安防市场的背景下，公司系统集成业务已经完成从单一技术、单项工程向信息化、智能化和集成化的解决方案、安防系统综合平台的方向发展；公司安防设备业务也已发展到目前能为银行定制化生产多种产品及型号的安防设备。公司近年来在多个大型金融安防采购项目中中标，

订单量不断增加，业务收入增长较快，处于快速成长期。为维持公司的竞争优势，公司需要进行基础性投入，加大固定资产投资力度，促使公司业务持续增长。

(3) 募投项目营业收入增长相对固定资产投资增长的合理性分析

公司募集资金投资项目和实现收入情况如下：

单位：万元

项目	银行大型平台流媒体综合安防系统解决方案技术改造项目	银行自助设备智能安防系统技术改造项目	研发中心建设技术改造项目	营销及服务网络升级技术改造项目	银行主动安防综合管理系统技术改造项目	合计
场地投入（计入固定资产部分）	459.60	840.00	1,010.40	2,030.00	1,710.00	6,050.00
硬件设备投入	376.73	773.58	502.76	655.80	1,221.40	3,530.27
合计	836.33	1,613.58	1,513.16	2,685.80	2,931.40	9,580.27
达产后新增收入	10,640.00	19,065.00	-	-	26,569.60	56,274.60

公司募投项目累计投入固定资产 9,580.27 万元，募投项目从项目实施第二年开始产生收入，第四年为全部达产年度，全部达产后新增营业收入合计 56,274.60 万元。

①和公司报告期营业收入及固定资产的投资情况比较

2012 年、2013 年和 2014 年，公司营业收入是当年末固定资产原值的 4.53 倍、4.73 倍和 5.25 倍。募投项目达产后当年实现的营业收入是固定资产原值的 5.87 倍，高于 2014 年公司的单位固定资产实现营业收入的倍数。从具体投资项目分析，募投项目中银行大型平台流媒体综合安防系统解决方案技术改造项目、银行自助设备智能安防系统技术改造项目和银行主动安防综合管理系统技术改造项目达产后直接产生收入，该三项目达产后单位固定资产实现营业收入的倍数分别为 12.72、11.82 和 9.06，处于相对较高水平。研发中心建设技术改造项目 and 营销及服务网络升级技术改造项目合计固定资产投资额 4,198.96 万元，上述两项目不直接产生收入，但项目建成后，将有助于大幅提高公司的研发水平，促使公司推出新产品及对原产品进行升级换代；同时，公司营销网络的逐步完善，是项目产能消化及现有业务持续发展的可靠保证。

②与可比上市公司固定资产与收入情况比较

2012-2014 年可比上市公司其单位固定资产带来的营业收入倍数如下：

年度	三泰电子	高新兴	银江股份	赛为智能	海康威视	大华股份
2014 年	—	—	—	—	—	—
2013 年	2.80	5.15	15.97	13.36	11.64	7.84
2012 年	4.77	3.05	16.71	11.76	9.34	14.44

注：单位固定资产带来的营业收入倍数=当期营业收入/当期末固定资产原值

从上表可以看出，这五家可比公司 2012-2013 年单位固定资产带来的收入倍数范围为 2.8-16.71。受各公司业务模式、产品类别及固定资产种类的不同，各公司固定资产投资带来的营业收入的情况差异较大。

4、募集资金中固定资产投入不会导致经营模式的重大变化

公司募投项目投资的固定资产投资合计为 9,580.27 万元，其中场地投入（计入固定资产部分）和设备投入分别为 6,050 万元和 3,530.27 万元，场地投入（计入固定资产部分）主要是构建生产经营场所，设备投入包括运输设备、研发测试设备、生产设备等，均为开展业务所需的基础性投入。固定资产相关的投入将提高公司的竞争实力、研究开发软硬件产品、开拓更多的安防系统集成/设备业务，增加营业收入，固定资产投入将为公司业务的持续增长提供基础性条件和内在推动力。

募投项目投产后，公司银行大型平台流媒体综合安防系统解决方案技改项目、银行自助设备智能安防系统技改项目和银行主动安防综合管理系统技改项目达产后年新增营业收入 56,274.60 万元，是公司业务持续拓展的保证。研发中心建设技术改造项目和营销及服务网络升级技术改造项目不直接产生收入，但项目建成后，将有助于大幅提高公司的研发水平，促使公司推出新产品及对原产品进行升级换代；同时，公司营销网络的逐步完善，是项目产能消化及现有业务持续发展的可靠保证。

募投项目相关固定资产投入后，公司经营模式不会发生重大变化，其固定资产投入保持在合理的水平，募投项目完全达产后折旧金额为 958.14 万元，不会对公司的盈利能力带来重大不利影响。

（二）固定资产投资对公司未来经营成果的影响

本次募集资金各项目折旧金额如下：第二年投资完成，第三年银行大型平台流媒体综合安防系统解决方案技术改造项目、银行自助设备智能安防系统技术改造项目完全达产，第四年银行主动安防综合管理系统技术改造项目完全达产。第三年开始，固定资产年折旧额达到稳定，折旧额具体如下：

单位：万元

项目	第一年折旧	第二年折旧	第三年折旧	第二年营业收入	第三、四年营业收入
银行大型平台流媒体综合安防系统解决方案技术改造项目	10.92	93.42	93.42	4,256.00	10,640.00

项目	第一年 折旧	第二年 折旧	第三年 折旧	第二年 营业收入	第三、四年 营业收入
银行自助设备智能安防系统技术改造项目	19.95	186.88	186.88	7,626.00	19,065.00
研发中心建设技术改造项目	71.76	143.51	143.51	-	-
营销及服务网络升级技术改造项目	77.76	188.28	221.03	-	-
银行主动安防综合管理系统技术改造项目	40.61	313.30	313.30	9,120.00	26,569.60
总计	221.00	925.39	958.14	21,002.00	56,274.60

备注：1) 折旧年限：建筑 20 年；硬件设备 5 年；2) 折旧方法：直线折旧法；3) 残值率：5%

2012-2014 年，公司综合毛利率水平分别为 38.98%、40.86%和 43.05%，按照新增折旧费 958.14 万元和保守毛利率 30%测算：如公司在项目实施第二年新增营业收入 3,193.8 万元，就可以消化掉新增的固定资产投资导致的折旧费用增加，确保公司营业利润不会因建设项目固定资产折旧下降。项目的新增收入远远大于 3,193.8 万元，以公司 2014 年营业收入 38,626.94 万元为基础，只要公司在未来 5 年营业收入年增长率均在 8.27%以上就可确保公司营业利润不会因建设项目固定资产折旧而下降。而公司 2013 年、2014 年营业收入增长率分别为 25.28%和 17.49%，高于 8.27%。即使不考虑项目投产带来的新增营业收入，以公司目前生产经营状况和发展速度，就足以消化掉上述年新增固定资产折旧费用，公司未来经营业绩不会因建设项目固定资产折旧产生重大不利影响。

第十一章 其他重要事项

一、重大合同

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本公司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本公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

（一）融资合同

1、授信协议

（1）2012 年 6 月 27 日，公司与广州农商行番禺支行订立了《综合授信合同》（编号为 0129002201200007）。合同约定在 2012 年 6 月 28 日至 2017 年 6 月 28 日期间，广州农商行番禺支行给予本公司人民币 1,286.00 万元的综合授信额度。

（2）2014 年 3 月 28 日，公司与兴业银行广州番禺支行订立了《基本额度授信合同》（编号为兴银粤授字（番禺）第 201403180001 号）。合同约定在 2014 年 3 月 28 日至 2015 年 3 月 27 日期间，兴业银行广州番禺支行给予本公司 4,000.00 万元的授信额度。

（3）2014 年 9 月 15 日，公司与中国银行广州番禺支行签订《授信额度协议》（编号为 GSXED476782014188）。合同约定在 2014 年 9 月 15 日至 2015 年 9 月 10 日期间，中国银行广州番禺支行给予本公司不超过 2,000 万元的短期流动资金授信额度、不超过 650 万元的银行承兑汇票授信额度，合计不超过 2,000 万元的总授信额度。

（4）2014 年 9 月 15 日，公司与中国银行广州番禺支行签订的《银行承兑汇票业务总额度协议》（编号为 CD47678201400043）。合同约定本公司在 2014 年 9 月 15 日至 2015 年 9 月 10 日期间可向中国银行广州番禺支行申请承兑多张汇票，总票面余额不超过 928.57 万元，使用承兑业务授信额度的最高总余额不超过 650 万元；同时，该协议约定本公司应于承兑前向承兑人缴存承兑汇票票面金额的 30%作为承兑保证金，存于承兑人的专用保证金账户。前述《银行承兑汇票业务总额度协议》为双方签署的《授信额度协议》（编号为 GSXED476782014188）项下的单项协议。

2、担保合同

(1) 2012年6月27日,公司与广州农商行番禺支行签署了《抵押合同》(编号为0135071201200004),以其位于广州市番禺区番禺大道北555号番禺节能科技园内(即东环街番禺大道北555号)天安总部中心2号楼2201房作为抵押物,为公司与该行之间签署的《企业借款合同》(编号为0135002201200004)项下发生的债务提供法人房屋按揭抵押担保,担保的本金数额为人民币627万元。

(2) 2012年6月27日,公司与广州农商行番禺支行签署了《抵押合同》(编号为0135071201200005),以其位于广州市番禺区番禺大道北555号番禺节能科技园内(即东环街番禺大道北555号)天安总部中心2号楼2202房作为抵押物,为公司与该行之间签署的《企业借款合同》(编号为0135002201200005)项下发生的债务提供法人房屋按揭抵押担保,担保的本金数额为人民币659万元。

(3) 2013年9月10日,公司与浦发银行广州番禺支行签署了《最高额抵押合同》(编号为ZDZXED201309050000020001),以其位于广州市番禺区桥南街市良路9号倚翠路10号202、12号201、12号301、12号401、28号301,位于广州市番禺区桥南街市良路9号金业花园东1街6号、10号、14号,以及位于广州市番禺区桥南街市良路9号金业花园东2街16号之一座101房、102房、201房、202房、301房、302房、401房、402房、501房、502房,共18处房产作为抵押财产,为公司与该行之间自2013年9月11日至2016年9月11日止的期间内办理各类融资业务所发生的债权提供法人房地产抵押担保。

(4) 2014年9月15日,公司与中国银行广州番禺支行签订了《最高额质押合同》(编号为GZY476780120140067),约定就本公司与对方自2014年9月10日至2017年12月31日之间发生的授信额度协议、借款等业务形成的债权,本公司以其应收账款提供质押担保,所担保的债权最高本金余额为2,000万元。同日,双方签订了《应收账款质押登记协议》(编号为应收账款质押登记2014010号),约定本公司应在前述《最高额质押合同》生效后向中国人民银行征信中心办理应收账款质押登记手续。

(5) 2014年9月15日,公司与中国银行广州番禺支行签订了《保证金质押总协议》(编号为BZJZ476780120140043),约定就“本公司与中国银行股份有限公司广州番禺支行之间的《银行承兑汇票业务总额度协议》(编号为CD47678201400043)”项下发生的具体授信业务,本公司应按照规定时间、金额等向对方逐笔交付保证金,向对方提供保证金质押。

3、借款合同

(1) 2012年6月27日,公司与广州农商行番禺支行订立了《企业借款合同》(编号为0135002201200004、0135002201200005)。合同约定在2012年6月

28日至2017年6月28日期间,公司向广州农商行番禺支行借款人民币1,286.00万元,用于购买厂房,月利率为6.10‰。该笔借款由公司购买的位于广州市番禺区番禺大道北555号番禺节能科技园内(即东环街番禺大道北555号)天安总部中心2号楼2201、2202房的两套房产作为抵押物,为上述合同提供抵押担保并签订了编号为013507120120004、013507120120005的两份《抵押合同》。

(2) 2014年4月10日,公司与兴业银行广州番禺支行订立了《流动资金借款合同》(编号为兴银粤借字(番禺)第201404100001号)。合同约定在2014年4月10日至2015年4月9日期间,公司向兴业银行广州番禺支行借款人民币800.00万元,用于支付货款,年利率7.2%。本合同作为编号为兴银粤授字(番禺)第201403180001号《基本额度授信合同》的分合同,本次借款金额计入授信额度。该笔借款由浩云设备与该行签订的《最高额保证合同》(编号为兴银粤保字(番禺)第201403180001号)和茅庆江与该行签订的《最高额保证合同》(编号为兴银粤个保字(番禺)第201403180001号)提供担保。

(3) 2014年7月10日,公司与兴业银行广州番禺支行订立了《流动资金借款合同》(编号为兴银粤借字(番禺)第201407090001号)。合同约定在2014年7月11日至2015年7月10日期间,公司向兴业银行广州番禺支行借款人民币1,200.00万元,用于支付货款,年利率7.2%。本合同作为编号为兴银粤授字(番禺)第201403180001号《基本额度授信合同》的分合同,本次借款金额计入授信额度。该笔借款由浩云设备与该行签订的《最高额保证合同》(编号为兴银粤保字(番禺)第201403180001号)和茅庆江与该行签订的《最高额保证合同》(编号为兴银粤个保字(番禺)第201403180001号)提供担保。

(4) 2014年9月15日,公司与中国银行广州番禺支行订立了《流动资金借款合同》(编号为GDK476780120140298)。合同约定在自实际提款日起算12个月期间,公司向中国银行广州番禺支行借款人民币1,350.00万元,用于支付采购款,年利率6.9%。本合同作为编号为GSXED476782014188《授信额度协议》的分合同,本次借款金额计入授信额度。该笔借款由本公司与该行签订的《最高额质押合同》(编号为GZY476780120140067)、茅庆江与该行签订的《最高额保证合同》(编号为GBZ476780120140251)和雷洪文与该行签订的《最高额保证合同》(编号为GBZ47780120140252)提供担保。

(二) 重大关联交易协议

1、2013年5月24日,茅庆江与公司签订了《广州市房屋租赁合同》,该合同约定茅庆江将其个人名下位于番禺区番禺大道北555号番禺节能科技园内天安菁华公寓2栋1701号、1702号、1703号、1717号、1718号及1719号的房产

出租给公司作为住宅用途使用。租赁期限从 2013 年 5 月 1 日至 2016 年 4 月 30 日，租金共计 9,400 元/月。

2、2014 年 3 月 28 日，浩云设备与兴业银行广州番禺支行签订了《最高额保证合同》（编号为兴银粤保字（番禺）第 201403180001 号），该合同约定浩云设备为本公司与该行之间签署的《基本额度授信合同》（编号为兴银粤授信（番禺）第 201403180001 号）项下发生的债务提供连带责任保证担保，担保的最高债权额为 4,000 万元，担保的主债权发生期间为 2014 年 3 月 28 日至 2015 年 3 月 27 日。

3、2014 年 3 月 28 日，茅庆江与兴业银行广州番禺支行签订了《最高额保证合同》（编号为兴银粤个保字（番禺）第 201403180001 号），茅庆江为本公司与该行之间签署的《基本额度授信合同》（编号为兴银粤授信（番禺）第 201403180001 号）项下发生的债务提供连带责任保证担保，担保的最高债权额为 4,000 万元，担保的主债权发生期间为 2014 年 3 月 28 日至 2015 年 3 月 27 日。

4、2014 年 9 月 15 日，茅庆江与中国银行广州番禺支行签订了《最高额保证合同》（编号为 GBZ476780120140251），约定茅庆江为本公司向中国银行广州番禺支行申请银行授信项下借款提供担保，担保的最高债权额为 2,000 万元，担保的主债权发生期间为 2014 年 9 月 10 日至 2017 年 12 月 31 日，担保方式为连带责任保证。

5、2014 年 9 月 15 日，雷洪文与中国银行广州番禺支行签订了《最高额保证合同》（编号为 GBZ47780120140252），约定雷洪文为本公司向中国银行广州番禺支行申请银行授信项下借款提供担保，担保的最高债权额为 2,000 万元，担保的主债权发生期间为 2014 年 9 月 10 日至 2017 年 12 月 31 日，担保方式为连带责任保证。

（三）销售合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行或将要履行的重要销售合同（标的金额超过 300 万元）或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的销售合同如下：

1、2013 年 12 月 19 日，本公司与辽宁省邮政公司签署了《2013 年度辽宁省邮政公司远程联网集中监控系统之采购合同》，本公司为辽宁省邮政公司提供远程联网集中监控系统工程，合同价款为人民币 5,104,725.32 元。合同签订后，预付 30%的工程款，城市监控中心调试完毕后预付 40%的工程款，工程验收合格后 15 天内支付 25%的工程款，剩余 5%在全部设备保修期满后 15 天内支付。

该项目已基本完工。

2、2014年1月，本公司与民生银行天津分行签署了《中国民生银行天津分行新大楼监控安防系统工程合同》，本公司为民生银行天津分行新大楼提供监控安防系统、远程监控中心安防系统工程。合同价款为人民币3,931,847元。工程验收合格后支付最终结算审计价的90%，剩余10%在质保期满后支付。该项目已基本完工。

3、2014年2月12日，本公司与兴业银行郑州分行签署了《兴业银行股份有限公司郑州分行办公楼安全防范项目合同书》，本公司为兴业银行郑州分行办公楼提供安全防范项目的设计、采购、施工调试工程。合同价款为人民币4,287,859元。工程验收取得安全防范施工合格证并正常运行1个月后支付合同价款总额的95%，余款5%在质保期满后30天内支付。该项目处于安装阶段。

4、2014年2月，本公司与广西壮族自治区邮政公司签署了《广西壮族自治区邮政公司业务库异地值守系统合同书》，本公司为广西壮族自治区邮政公司市局提供业务库异地值守系统建设工程，合同价款为人民币5,569,739.00元，合同款以市局为单位进行结算。每个市邮政局工程初步检验合格并签署《工程初验报告书》后，支付合同金额70%的合同款，正常使用满三个月终验后并签署《工程终验报告书》后，支付合同金额的25%的合同款，余款5%在一年满后的10个工作日内支付。该项目已基本完工。

5、2014年3月12日，本公司与民生银行石家庄分行签署了《中国民生银行石家庄分行新大楼监控安防系统工程合同》，本公司为民生银行石家庄分行新大楼提供监控系统、远程监控中心安防系统工程。合同价款为人民币4,848,455.00元。工程竣工验收合格，审计部门审计后支付最终结算审计价格的90%，余款10%在质保期满后支付。该项目已完工，尚未验收。

6、2014年5月26日，本公司与民生银行呼和浩特分行签署了《中国民生银行股份有限公司呼和浩特分行新大楼安防系统工程合同》，本公司为民生银行呼和浩特分行新大楼提供安防系统工程。合同价款为人民币3,984,271.00元。签订合同之日起七个工作日内民生银行呼和浩特分行付给本公司工程总额的45%，工程完工验收合格后付到工程总额的95%，余下5%为质保金，质保期满后七个工作日内支付。该项目处于安装阶段。

7、2014年6月10日，本公司与民生银行签署了《中国民生银行哈尔滨分行（筹）新办公楼安全技术防范工程施工合同》，本公司为民生银行哈尔滨分行新办公楼提供技防系统综合集成设计。合同价款为人民币6,038,109.00元。确认工程量14天内民生银行向本公司支付工程款（进度款）。该项目已基本完工。

8、2014年9月26日，本公司与平安银行签署《平安银行石家庄分行安防系统工程施工合同》，约定由发行人完成平安银行石家庄分行安防系统工程，合同总价为3,911,058.88元。合同签订后15个工作日内，平安银行支付合同价的20%作为工程预付款。工程进度达60%，平安银行接本公司请款报告后15个工作日内，支付合同价的40%。工程竣工并经验收合格，结算完成后支付至结算价的95%。预留5%作为质保金，待竣工验收合格满2年后，如无质量问题一个月内付清余款。该项目处于安装阶段。

9、2014年10月，本公司与平安银行北京分行、中国平安人寿保险股份有限公司北京分公司（业主）签署《北京市朝阳区都汇天地装修改造项目之平安银行旗舰店及办公区安防工程（除监控中心）合同文件》，约定由本公司完成北京市朝阳区都汇天地装修改造项目，合同总价为4,101,394.21元。工程施工完毕并由三方（业主、设计单位、监理单位）验收合格，结算完成业主向承包单位支付至合同结算金额的95%，剩余合同结算金额的5%作为保留金。缺陷保修期届满结束（二十四个月）且承包单位已修复所有缺陷后，业主向承包单位支付保留金（无息）。该项目处于施工物料准备阶段。

10、2014年12月21日，本公司与佛山农商行签署《佛山农村商业银行股份有限公司闭路电视监控系统工程合同》，约定由发行人完成对方异地值守闭路电视监控系统工程，合同总价为4,080,000.00元。工程完毕并验收合格后一个月内，佛山农商行向本公司一次性付清工程总造价。该项目处于安装阶段。

（四）房屋购买合同

1、公司与哈尔滨恒祥泰和房地产开发有限公司签署了《商品房买卖合同》，约定哈尔滨恒祥泰和房地产开发有限公司将哈尔滨市南岗区和兴路80号第2栋1单元1层101号房、103号房及2单元1层101号房作为预售商品房出让予公司，其中1单元1层101号房建筑面积80.66平方米，房屋价款656,300元，1单元1层103号房建筑面积76.66平方米，房屋价款682,300元，2单元1层101号房建筑面积76.66平方米，房屋价款677,600元。上述三套房产总价为2,016,200元。

二、对外担保

截至本招股说明书签署之日，本公司无对外担保事项。

三、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。

截至本招股说明书签署之日，公司的控股股东、实际控制人、控股子公司，以及公司董事、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。

公司的控股股东、实际控制人报告期内不存在重大违法行为。

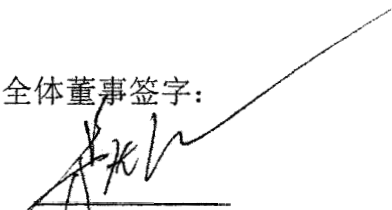
截至本招股说明书签署之日，未发生本公司董事、监事及高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况。

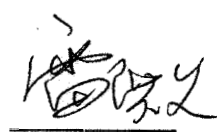
第十二章 有关声明

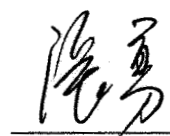
一、本公司全体董事、监事及高级管理人员声明

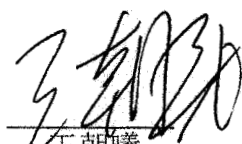
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

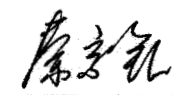
公司全体董事签字：


茅庆江

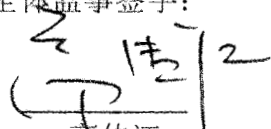

雷洪文

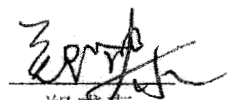

张勇

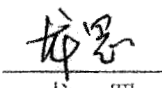

王朝曦


秦家银

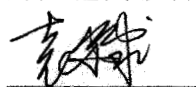
公司全体监事签字：

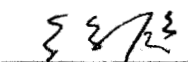

高传江

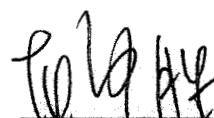

郑盛泰

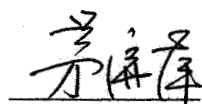

龙罡

除董事外其他高级管理人员签字：

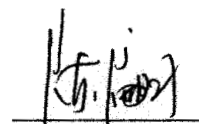

袁小康


徐彪


龙中胜


茅屏萍


段汉文


陈翮

广州市浩云安防科技股份有限公司

2015年2月5日



二、保荐人（主承销商）声明

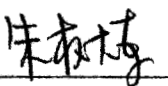
本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

法定代表人：

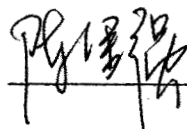


宫少林

保荐代表人：



朱权炼



陈里强

项目协办人：



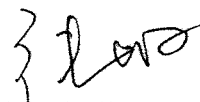
肖雁

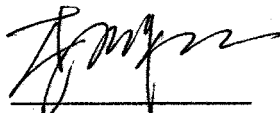


三、发行人律师声明

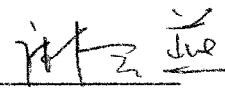
本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办律师：


张 炯


李 璎 蛟

负责人：


麻云燕



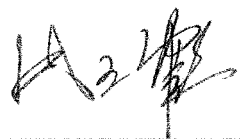
广东信达律师事务所

2015年2月5日

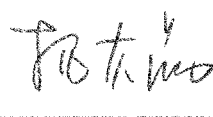
四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读广州市浩云安防科技股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、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广州市浩云安防科技股份有限公司在招股说明书中引用的本所出具的审计报告、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。

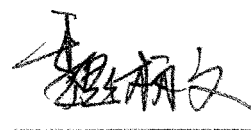
签字注册会计师：



张云鹤

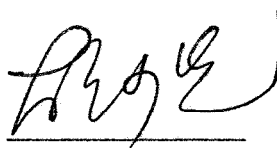


杨克晶



魏标文

会计师事务所负责人签名：



胡少先



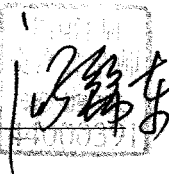
天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一五年二月五日

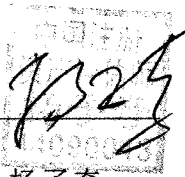
五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：

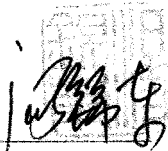


汤锦东



杨子奇

法定代表人：



汤锦东

广东中广信资产评估有限公司

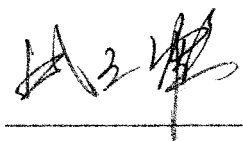
2015年2月5日



六、验资复核机构声明

本所及签字注册会计师已阅读广州市浩云安防科技股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本所出具的实收资本复核报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对广州市浩云安防科技股份有限公司在招股说明书中引用的本所出具的实收资本复核报告的内容无异议，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：



张云鹤

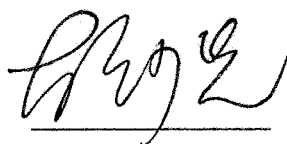


杨克晶



魏标文

会计师事务所负责人签名：



胡少先



天健会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇一五年二月五日

第十三章 附件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文书，该等文书也在指定网站上披露，具体如下：

一、附件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- （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、查阅地点及时间

1、广州市浩云安防科技股份有限公司

地址：广州市番禺区东环街番禺大道北 555 号天安总部中心 2 号楼 2201

邮政编码：511400

电 话：020-3483 1515

传 真：020-3483 1415

互联网网址: <http://www.haoyuntech.com>

2、招商证券股份有限公司

地址: 深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 41 楼

电话: (0755) 8294 3666

传真: (0755) 8294 3121

3、查阅时间

本次股票发行期内工作日: 上午 8:30~11:30, 下午 13:30~17:00。

4、招股说明书查阅网址

深圳证券交易所网站: <http://www.szse.cn>