



广州广电运通金融电子股份有限公司

GRG Banking Equipment Co., Ltd.

(广州市天河区黄埔大道西平云路 163 号)

首次公开发行股票招股说明书



保荐人 (主承销商): 光大证券股份有限公司

上海市浦东南路 528 号上海证券大厦南塔 15-16 楼

广州广电运通金融电子股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

【发行概况】

发行股票类型：	人民币普通股
发行股数：	3,600万股
每股面值：	人民币1.00元
每股发行价格：	16.88元/股
预计发行日期：	2007年7月30日
拟上市的证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	142,559,010股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	<p>(1) 控股股东广州无线电集团有限公司承诺自发行人首次公开发行股票并上市之日起36个月内,不转让或者委托他人管理其所持有的发行人股份,也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>(2) 发行人其他股东梅州敬基金属制品有限公司、盈富泰克创业投资有限公司、广州藤川科技有限公司和赵友永、张招兴、黄秀华、杨海洲、杨国华、张柏龙、王俊、陈巾巾、汤诚忱、吕晖、祝立新、谭卫东、李伟南、王金忠、叶子瑜、冯丰穗、蒋春晨、邝建洲、罗年锋、康丰、陈建良、张业青、丘全鉴、肖大海、易大满、韩莹、卢丹、吴玮、肖政、薛海峰、詹敏、张文忠、陈振光、曾文、杨启豪、吴田成、商学铭、李宇珊、李煌辉、束萌、熊浩、惠小绒、朱征宇、李叶东、张波、容可安、丘百根、李俭桥共48名自然人股东承诺自发行人首次公开发行股票并上市之日起12个月内,不转让或者委托他人管理其所持有的发行</p>

人股份，也不由发行人回购该部分股份。

(3) 同时，担任公司董事、监事及高级管理人员的赵友永、张招兴、王俊、叶子瑜、祝立新、冯丰穗、陈振光、曾文、束萌、蒋春晨、罗年锋还承诺除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的25%，离职后6个月内，不转让其所持有的本公司股份。

保荐人（主承销商） 光大证券股份有限公司

招股说明书签署日期： 2007年7月26日

【发行人声明】

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。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，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

【重大事项提示】

1、控股股东广州无线电集团有限公司承诺自发行人首次向社会公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；发行人其他股东梅州敬基金属制品有限公司、盈富泰克创业投资有限公司、广州藤川科技有限公司和叶子瑜等 48 名自然人股东承诺自发行人首次向社会公开发行股票并上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。同时，担任公司董事、监事及高级管理人员的赵友永、张招兴、王俊、叶子瑜、祝立新、冯丰穗、陈振光、曾文、束萌、蒋春晨、罗年锋还承诺除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的 25%，离职后 6 个月内，不转让其所持有的本公司股份。承诺期限届满，上述所有股份可上市流通和转让。

2、根据 2007 年 2 月 1 日召开的公司 2006 年年度股东大会的决议，公司首次公开发行股票前滚存利润由公司新老股东依其所持有的股份比例共同享有。

3、客户集中的风险。公司主要客户集中在农行、中行、交行及邮储等金融机构，2004-2006年，公司向前五名客户合计的销售收入占公司营业收入的81.66%、79.76%和77.45%，由于前五名销售金额所占比重较高，该等客户采购计划的变动将可能引起公司收入和利润的波动。其中，2004-2006年，农行的销售收入占公司营业收入的46.42%、38.19%和41.31%，该单一客户销售金额所占比重较高，其单一客户采购计划的变动将可能引起公司收入和利润的波动。

4、资产流动性风险。公司客户主要为银行等金融机构，部分总行习惯在第四季度安排统一采购，同时交货期较短，为1至2个月，公司需要根据销售预测大量备货。因此，导致了年末的存货、应收账款和应付账款余额均较大。假如公司销售订单预测的准确性下降，或者供应商对本公司的信用政策作出不利的调整，将有可能引发公司资产的流动性风险。

5、市场拓展风险。近年来，公司主导产品持续增长，2004-2006年ATM的销售量分别达到1,418台、1,849台及3,210台，比上年分别增长76.15%、30.39%和73.61%。募集资金投资项目建成达产后，公司货币自动处理设备年生产能力将达到12,000台（其中，ATM年生产能力将达到11,000台）。如果公司未来不能有效地拓展市场，将导致产销率下降，使得收入的增长不能弥补因投资增长而带来的折旧等费用的增长，从而降低募集资金使用的效率，影响公司的持续盈利能力。

6、净资产收益率下降风险。截止2006年12月31日，公司净资产为24,203.21万元，如按项目投资总额42,935.32万元来预计，本次发行募集资金到位后公司净资产将增至67,138.53万元。发行后公司的净资产将大幅度增加，而募集资金投资项目处于建设期，难以在短时期内取得效益，将导致公司净资产收益率下降。

7、控股股东控制风险。控股股东广州无线电集团有限公司发行前持有公司67.19%的股份，按本次发行计算，发行后持有公司的股份比例为50.23%，仍为公司的第一大股东。广州无线电集团有限公司可能利用其对公司的控股地位，通过选举董事、修改《公司章程》、行使表决权等方式对公司管理和决策实施重大影响并控制本公司业务，从而给本公司其他股东利益带来一定风险。

8、公司目前所有生产经营用房均向大股东广电集团租用，租赁面积共计11,462.58m²。公司目前与广电集团签订《房地产租赁合同》的有效期至2008

年 12 月 31 日。公司已购买了位于广州高新技术产业开发区科学城科林路以北、地号为 KXCN-C1-2-4、面积为 25,000m² 的地块用来建设生产经营用房。公司拟用 1.5 年的时间建设完成。新生产基地建设完成后，公司将整体搬迁。2007 年 4 月 9 日广电集团承诺如果公司新生产基地 2008 年 12 月 31 前不能投入使用，保证将已租赁给公司的生产经营用房继续租赁给公司使用，直至公司新生产基地正式投入使用。

目 录

目 录.....	6
第一节 释 义.....	10
第二节 概 览.....	17
一、发行人简介	17
二、发行人控股股东和实际控制人简介	18
三、发行人主要财务数据及财务指标.....	18
四、本次发行情况	20
五、募集资金用途	20
第三节 本次发行概况.....	22
一、本次发行的基本情况.....	22
二、本次发行的有关当事人.....	23
三、本次发行预计时间表.....	25
第四节 风险因素.....	26
一、市场风险	26
二、业务经营风险	27
三、管理风险	27
四、财务风险	28
五、技术风险	28
六、政策性风险	29
七、其他风险	30
第五节 发行人基本情况.....	32
一、发行人简况	32
二、发行人改制重组情况.....	32
三、发行人设立以来的股权变化和重大资产重组情况.....	37
四、发行人历次验资情况.....	55
五、发行人的组织结构.....	57
六、发行人控股子公司及参股子公司情况.....	66
七、发行人股东及实际控制人情况.....	67
八、发行人股本情况.....	74
九、发行人员工及其社会保障情况.....	77

十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况	79
第六节 业务和技术	80
一、发行人的主营业务、主要产品（服务）及变化情况	80
二、发行人所处行业的基本情况	82
三、发行人在行业中的竞争地位	119
四、发行人主营业务的具体情况	123
五、主要固定资产及无形资产情况	144
六、技术与研发情况	152
七、产品的质量控制情况	155
八、其他情况说明	157
第七节 同业竞争与关联交易	158
一、同业竞争	158
二、关联方、关联关系及关联交易	160
三、规范关联交易的制度安排	168
四、近三年关联交易的执行情况及独立董事的意见	169
五、本公司拟采取的减少关联交易的措施	169
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	170
一、董事、监事、高级管理人员简历	170
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况 ..	174
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况	175
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从发行人及其关联企业领取收 入的情况	176
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况	177
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系情况	180
七、本公司与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员所签订的协议	180
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格	180
九、董事、监事、高级管理人员聘任及变动情况	180
第九节 公司治理结构	181
一、股东、股东大会	181
二、董事、董事会	184
三、监事、监事会	186
四、独立董事制度的建立健全及运行情况	187
五、董事会秘书的职责	190

六、专门委员会的设置情况.....	190
七、公司近三年违法违规为情况.....	191
八、公司近三年资金占用和对外担保的情况.....	191
九、公司管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的评估.....	191
第十节 财务会计信息.....	193
一、会计报表.....	193
二、财务报告编制基准.....	197
三、主要会计政策和会计估计.....	199
四、公司财务报告事项.....	211
五、财务指标.....	217
六、公司历次评估情况.....	220
七、公司历次验资情况.....	223
第十一节 管理层讨论与分析.....	224
一、财务状况分析.....	224
二、盈利能力分析.....	238
三、现金流量分析.....	254
四、资本性支出.....	257
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	258
第十二节 业务发展目标.....	261
一、公司的发展计划.....	261
二、假设条件.....	265
三、实施发展计划面临的困难.....	266
四、公司业务发展规划与现有业务的关系.....	266
第十三节 本次募集资金运用.....	267
一、本次发行预计募集资金总量及依据.....	267
二、实际募集资金量与投资项需求出现差异时的安排.....	268
三、募集资金投资项目概况.....	269
四、资金运用对财务状况及经营成果的影响.....	302
第十四节 股利分配政策.....	305
一、发行人股利分配政策和历年股利分配情况.....	305
二、滚存利润的安排.....	306
第十五节 其他重要事项.....	307

一、信息披露相关情况.....	307
二、重要合同	307
三、对外担保情况	313
四、重要诉讼、仲裁事项.....	313
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	314
第十七节 备查文件	320
一、备查文件	320
二、文件查阅时间、地点.....	320

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下意义：

发行人/本公司/公司/ 广电运通/股份公司	指	广州广电运通金融电子股份有限公司
运通电子/有限公司/ 公司前身	指	广州广电运通金融电子有限公司
广电集团/控股股东/ 集团公司	指	广州无线电集团有限公司
梅州敬基	指	梅州敬基金属制品有限公司
德通投资	指	深圳市德通投资有限公司
盈富创投	指	盈富泰克创业投资有限公司
广州藤川	指	广州藤川科技有限公司
发起人	指	广电集团、梅州敬基、德通投资、盈富创投、 广州藤川等五家法人股东
广州机电	指	广州机电工业资产经营有限公司
广电计量	指	广州广电计量测试技术有限公司
海华电子	指	海华电子企业（中国）有限公司
广电物业	指	广州广电物业管理有限公司
广电模具	指	广州广电林仕豪模具制造有限公司
海格通信	指	广州海格通信产业集团有限公司
广电房地产	指	广州广电房地产开发集团有限公司
海格机械	指	广州海格机械有限公司
安费诺电子	指	广州安费诺电子通信有限公司

深圳银通	指	深圳广电银通金融电子科技有限公司
香港敬基	指	敬基科技有限公司
科杰控股	指	Tech Elite Holdings Limited (科杰控股有限公司)
证监会	指	中国证券监督管理委员会
信息产业部	指	中华人民共和国信息产业部
广州市工商局	指	广州市工商行政管理局
广州市国资委	指	广州市人民政府国有资产监督管理委员会
ATMIA	指	ATM 工业协会 ATM Industry Association
GDSIA	指	广东软件行业协会
CSIA	指	中国软件行业协会
保荐人/主承销商/光大证券	指	光大证券股份有限公司
发行人律师/广东海埠	指	广东海埠律师事务所
审计机构/广东羊城	指	广东羊城会计师事务所有限公司
元	指	人民币元
本次发行	指	本公司本次公开发行的每股面值为 1.00 元的 3,600 万股人民币普通股的行为
股票 (A 股)	指	本次发行每股面值 1.00 元的人民币普通股股票
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《广州广电运通金融电子股份有限公司章程》

NCR	指	美国 NCR 公司 (NCR Corporation)
Diebold	指	美国迪堡公司 (Diebold Incorporated)
Wincor Nixdorf	指	德国利多富公司 (Wincor Nixdorf Pte Ltd.)
Hitachi	指	日本日立公司 (Hitachi Ltd.)
Fujitsu	指	日本富士通公司 (Fujitsu Ltd.)
ATM	指	银行自动柜员机 (Automatic Teller Machine)
ATM 营运	指	专业 ATM 营运商通过与 ATM 提供商、网络运营商、金融机构建立合作关系，共同拓展金融自助服务，为用户提供现金零售业务、代付代收中间业务等服务，从中获取收益的运作模式
TVM	指	自动售票机 (Ticket Vending Machine)
AFC	指	地铁、轻轨、铁道等轨道交通票卡处理设备 (Automatic Fare Collection)，主要包括 TVM、自动检票机、自动验票机等设备
ISO	指	国际标准化组织 (International Organization for Standardization)
RBR	指	英国零售银行研究公司 (Retail Banking Research)
GB/T18789-2002	指	ATM 通用规范
GB/T19001-2000	指	中华人民共和国国家标准 GB/T 19001-2000 质量管理体系，本标准等同采用 ISO9001：2000《质量管理体系要求》
GB/T2828.1-2003	指	计数抽样检验程序 第 1 部分：按可接受质量水平 AQL (Acceptable Quality Level) 检索的逐批检验抽样计划

物料 IQC	指	来料检验及供货商评分系统 (Incoming Quality Control)
模块 PQC	指	过程质量控制 (Production Quality Control)
整机 FQC	指	成品质量检验 (Finish or Final Quality Control)
CEN	指	欧洲软件标准协会 (European Committee for Standardization)
WOSA	指	在 Windows 下的开放体系结构 (Windows Open Services Architecture)
XFS	指	金融服务的扩展标准(Extensions for Financial Services)
CEN/XFS	指	欧洲软件标准协会的金融服务扩展标准。1998 年，欧洲软件标准协会 CEN 吸纳了 WOSA/XFS，并发布了 3.0 版，原来的 WOSA/XFS 现在被称为 CEN/XFS
WOSA/XFS	指	基于 WOSA 的扩展金融服务
IC	指	集成电路 (Integrated Circuit)
智能卡或 IC 卡	指	由 IC 芯片、卡载体 (塑料片) 以及卡内信息构成的具有根据不同应用领域特征进行数据存储和数据处理智能型卡片，主要应用领域包括通讯、金融、交通、社保、税务等
磁条卡	指	在普通 PVC 卡上覆盖一层编码磁性材料带，数据和资讯以不同磁模式存储于磁条内，目前主要运用银行卡领域
中国银联	指	中国银联股份有限公司，是经中国人民银行批准的、由 80 多家国内金融机构共同发起设立的金融服务机构，其主要职责是建立和运营银

		行卡跨行信息交换网络系统,制定统一的业务规范和技术标准,实现高效率的银行卡跨行通用及业务的联合发展
VISA	指	维萨国际组织,由全球 21,000 多家会员金融机构组成的会员协会,在全世界 150 多个国家和地区拥有卡片受理度
MasterCard	指	万事达卡国际组织,为全球会员的信贷、存款存取、电子现金、商业对商业及相关付款计划提供各种创新服务,服务于 210 个国家及地区的金融机构、消费者和企业
Europay	指	欧洲卡国际联盟 2002 年 7 月已被 MasterCard 兼并成为其欧洲分部
EMV	指	EMV 标准,是国际三大著名银行卡组织 VISA, MasterCard, Europay (2002 年 7 月已被 MasterCard 兼并成为其欧洲分部)共同发起制定的银行卡从磁条卡向智能 IC 卡转移的技术标准,其目的是在金融 IC 卡支付系统中建立卡片和终端接口的统一标准,使得在此体系下所有的卡片和终端能够互通互用,并且该技术的采用将大大提高银行卡支付的安全性,减少欺诈行为
EMV Level 2 国际认证	指	是对终端借记贷记应用内核的检测认证,测试确保终端机具的应用内核符合 EMV 规范
EPP	指	加密键盘 (Encrypting Pin Pad),是 ATM 的硬加密模块,实现用户输入的硬件加密、密钥的保存和加密算法的硬件加密等功能
PCI 国际认证	指	支付卡行业 (Payment Card Industry) 标准检测认证,PCI 标准旨在为商户、处理机构、供

		应商以及金融机构等产业参与者建立可实施的数据安全保护标准，提升交易处理过程中支付账户的安全
CE 国际认证	指	生产商贴在出口到欧洲市场（包括 18 个国家或指欧洲经济区）产品上的字母“CE”（法语 Conformance Europeene 的缩写）标志，CE 标志并非测试标志，只是标明该生产商宣示其产品符合欧盟在卫生、安全和环保法等方面有关指令的相关规定，并作为通过海关的凭证，证明此项产品可在欧洲市场自由交易
UL 国际认证	指	美国保险商实验所安全系统认证
FCC 国际认证	指	美国联邦通信认证
CMMI 3	指	软件成熟度模型第 3 级
CATalyst	指	广电运通自助设备统一软件平台
TellerMaster	指	广电运通网点现金自动化系统
FEEL Switch	指	广电运通金融交易交换平台
FEEL View	指	广电运通自助设备经营管理系统
FEEL Distribution	指	广电运通远程分发管理系统
FEEL Advertising	指	广电运通广告发布系统
CardElite	指	广电运通银行卡系统
Hermes	指	广电运通 AFC 自助设备软件系统
AFC-IKBS	指	广电运通 AFC 系统管理软件
中行	指	中国银行股份有限公司
农行	指	中国农业银行
工行	指	中国工商银行股份有限公司

建行	指	中国建设银行股份有限公司
交行	指	交通银行股份有限公司
邮储	指	中国邮政储蓄
招行	指	招商银行股份有限公司
华夏银行	指	华夏银行股份有限公司
光大银行	指	中国光大银行
中信银行	指	中信实业银行
兴业	指	福建兴业银行股份有限公司
深发展	指	深圳发展银行股份有限公司
民生	指	中国民生银行股份有限公司
浦发	指	上海浦东发展银行股份有限公司
广发	指	广东发展银行
农信社	指	农村信用合作社

第二节 概览

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

一、发行人简介

广州广电运通金融电子股份有限公司是经广州市人民政府办公厅穗府办函[2005]161号《关于同意设立广州广电运通金融电子股份有限公司的复函》、广州市经济贸易委员会穗经贸函[2005]492号《关于同意设立广州广电运通金融电子股份有限公司的批复》及广东省人民政府粤府函[2006]211号《关于确认广州广电运通金融电子股份有限公司设立审批手续的批复》的批准，由广州广电运通金融电子有限公司整体变更设立的股份有限公司。公司于2005年10月18日在广州市工商局登记注册并领取注册号为4401011103795的《企业法人营业执照》，注册资本106,559,010元。

本公司经营范围为：研制、生产、销售电子计算机设备、货币类自助设备、税务应用设备。电子计算机系统集成及技术服务。电子计算机软件开发。本企业生产产品的技术咨询和售后服务，货物和技术进出口（国家限定经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

公司的主营业务为银行自动柜员机（ATM）等货币自动处理设备及相关系统软件的研发、生产和销售，此外，公司下属全资子公司深圳银通还提供货币自动处理设备维护和ATM营运两类服务。公司的主导产品为ATM，现已形成年产6,000台ATM的生产能力，生产能力和销售规模在ATM国产厂商中均名列第一，2006年公司ATM的国内市场占有率为16.45%，国际市场占有率为1.2%左右。目前，公司已发展成为我国ATM行业经营规模最大、技术实力最强的龙头企业，并成功跻身全球ATM供应商前列。

本公司于2000年12月通过广州市高新技术企业认证，2001年7月获得广东省信息产业厅颁发的《软件企业认定证书》，2002年8月通过ISO9001:2000国际质量体系认证，2003年9月通过信息产业部计算机信息系统集成二级资质认证，2004年8月通过EMV Level 2国际认证，2005年10月公司加密键盘

通过 VISA 和 Master Card 的 EPP PCI 国际认证, 2006 年 6 月公司通过 ISO14001:2004 国际质量体系认证, 此外, 公司 ATM 多款产品还先后通过 FCC、CE、UL 等国际认证。公司自成立以来, 先后获得全国质量管理先进企业、中国市场 IT 行业十大知名品牌、全国自主创新行业十强(电子信息行业)、中国企业诚信经营示范单位、广东省质量效益型先进企业、广东省优秀软件企业、广州市安全文明样板工厂等多种荣誉称号, 公司生产的 ATM 先后被列入国家级新产品、国家级创新优秀产品、国家重点新产品、广东省重点新产品, 并被评为广东省名牌产品、广东省用户满意产品。

二、发行人控股股东和实际控制人简介

(一) 发行人控股股东简介

本公司控股股东广州无线电集团有限公司前身为广州无线电厂, 始建于 1956 年, 是我国早期建立的电子军工企业之一, 至今已有 50 多年的发展历史。1994 年 12 月, 经广州市经济贸易委员会穗经企[1994]67 号文批准, 广州无线电厂整体改制更名为广州无线电集团有限公司。经过 10 多年来的改革创新、产业调整和技术创新, 广电集团已发展成为我国 520 家重点企业、中国电子 100 强企业、广东省技术创新优势企业和广东省 20 家重点装备集团之一, 拥有国家级企业技术中心、博士后科研工作站。

截止本招股说明书签署日, 广电集团持有本公司股份 71,600,700 股, 占本次发行前总股本的 67.19%。

(二) 发行人实际控制人简介

截止本招股说明书签署日, 广州市国资委是公司的实际控制人。广州市国资委是广州市人民政府直属的特设机构, 代表广州市人民政府履行出资人职责。

三、发行人主要财务数据及财务指标

根据广东羊城会计师事务所有限公司出具的(2007)羊查字第 9151 号审计报告, 公司主要财务数据及财务指标如下:

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
资产总额	598,074,836.12	355,944,329.17	253,243,292.20
负债总额	356,042,708.34	210,495,938.87	168,143,639.86
股东权益	242,032,127.78	145,448,390.30	85,099,652.34

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
营业收入	402,734,623.86	234,403,081.12	178,875,717.58
营业利润	83,507,086.35	33,568,821.59	22,643,667.32
利润总额	102,316,244.05	42,839,022.01	33,185,104.90
归属于母公司所有者的净利润	90,141,692.61	37,010,678.54	30,217,805.96

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动产生的现金流量净额	60,473,672.17	46,472,720.67	48,361,093.10
投资活动产生的现金流量净额	-18,256,930.48	-3,110,966.46	-13,608,777.31
筹资活动产生的现金流量净额	-7,136,403.32	-5,129,980.43	3,527,528.51
汇率变动对现金及现金等价物的影响额	-39,831.28	-	-
现金及现金等价物净增加额	35,040,507.09	38,231,773.78	38,279,844.30

(四) 主要财务指标

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
流动比率（期末数）	1.57	1.62	1.77
速动比率（期末数）	1.18	1.26	1.11
资产负债率（%）（母公司）（期末数）	59.81	59.14	66.40
应收账款周转率（次）	2.00	2.13	2.32
存货周转率（次）	1.79	1.41	1.06
基本每股收益（元）	0.85	0.35	0.30

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
稀释每股收益（元）	0.85	0.35	0.30
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.82	0.34	0.26
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元）	0.82	0.34	0.26
每股净资产（元）	2.27	1.36	0.85
每股经营活动的现金流量净额（元）	0.57	0.44	0.48
每股净现金流量（元）	0.33	0.36	0.38
全面摊薄净资产收益率（%）	37.24	25.45	35.51
加权平均净资产收益率（%）	47.31	30.13	35.98
扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率（%）	36.09	24.43	30.62
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	45.84	28.92	31.03

四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A 股）

每股面值：1.00 元

发行股数：拟发行 3,600 万股

定价方式：通过向询价对象初步询价确定发行价格

发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

发行市盈率：27.67 倍（按发行后总股本全面摊薄计算）

五、募集资金用途

本公司本次发行所募集的资金扣除发行费用后，拟投入以下四个项目：

- 1、广电运通货币自动处理设备年产 12,000 台扩产技术改造项目，计划投资 26,343.42 万元；
- 2、广电运通研发中心技术改造项目，计划投资 7,008.25 万元；
- 3、广电运通营销网络建设项目，计划投资 4,056.51 万元；
- 4、深圳银通服务网络建设项目，计划投资 5,527.14 万元。

以上拟投资四个项目共需资金 42,935.32 万元，募集资金不足部分将由公司自筹解决，如有剩余将用于补充公司流动资金。项目的轻重缓急按项目顺序排

列。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：1.00元
- 3、发行股数、占发行后总股本的比例：拟发行3,600万股，占发行后总股本的25.25%
- 4、每股发行价：16.88元
- 5、发行市盈率：27.67倍（以2006年净利润按发行后总股本全面摊薄计算）
- 6、发行前每股净资产：2.27元/股（以2006年12月31日经审计的净资产和发行前总股本106,559,010股计算）
- 7、发行后每股净资产：1.70元/股（不考虑2007年已实现的利润）
- 8、市净率：9.93倍（以发行后总股本全面摊薄净资产计算）
- 9、发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
- 10、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 11、承销方式：光大证券以余额包销方式承销
- 12、预计募集资金总额和净额：总额约60,768.00万元，扣除发行费用后的净额约为58,617.80万元
- 13、发行费用概算：2,150.20万元
 - 其中：承销费用 1,519.20万元
 - 保荐费用 300万元
 - 审计费用 76万元
 - 律师费用 55万元
 - 发行费用 200万元

二、本次发行的有关当事人

- (一) 发行人：广州广电运通金融电子股份有限公司
法定代表人：赵友永
住 所：广州市天河区黄埔大道西平云路 163 号
邮政编码：510656
电 话：020-38696517，020-38698900
传 真：020-38697782
联 系 人：罗年锋、陈春田
- (二) 保荐人（主承销商）：光大证券股份有限公司
法定代表人：王明权
住 所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦南塔 15-16 楼
电 话：0755-82960759，0755-25310050
传 真：0755-82960296
保荐代表人：张奇英、王苏华
项目主办人：唐绍刚
项目人员：冯群超
- (三) 发行人律师：广东海埠律师事务所
负 责 人：宋亚东
住 所：深圳市福田区滨河路 5020 号证券大厦十七层
电 话：0755-82990380
传 真：0755-82990246
经办律师：周游、李文江
联 系 人：周游
- (四) 发行人审计机构：广东羊城会计师事务所有限公司
法定代表人：陈雄溢
住 所：广州市东风中路 410 号健力宝大厦 25 楼
电 话：020-83486117

传 真： 020-83486110

签字注册会计师： 刘佩莲、王建民

联 系 人： 刘佩莲

(五) 验资机构： 广东羊城会计师事务所有限公司

法定代表人： 陈雄溢

住 所： 广州市东风中路 410 号健力宝大厦 25 楼

电 话： 020-83486117

传 真： 020-83486110

签字注册会计师： 刘佩莲、刘杰生

联 系 人： 刘佩莲

(六) 评估机构： 中和正信会计师事务所有限公司

法定代表人： 杨雄

住 所： 昆明市人民中路 36 号如意大厦 9 楼

电 话： 0871-3649556

传 真： 0871-3645939

签字注册评估师： 李丹琳、张丽萍

联 系 人： 李丹琳

(七) 股票登记机构： 中国证券结算有限责任公司深圳分公司

住 所： 深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼

电 话： 0755-25938000

传 真： 0755-25988122

(八) 保荐人(主承销商)收款银行： 中国民生银行上海陆家嘴支行

户 名： 光大证券股份有限公司

账 号： 144648-04040000309

电 话： 021-68419170

传 真： 021-68419810

截止本次发行前，本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、本次发行预计时间表

- | | |
|--------------|------------------|
| 1、询价推介时间： | 2007年7月23日至7月25日 |
| 2、定价公告刊登日期： | 2007年7月27日 |
| 3、申购日期和缴款日期： | 2007年7月30日 |
| 4、预计股票上市日期： | 2007年8月14日 |

第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，本公司存在的风险如下：

一、市场风险

（一）客户集中的风险

公司主要客户集中在农行、中行、交行及邮储等金融机构，2004-2006年，公司向前五名客户合计的销售收入占公司营业收入的81.66%、79.76%和77.45%，由于前五名销售金额所占比重较高，该等客户采购计划的变动将可能引起公司收入和利润的波动。其中，2004-2006年，农行的销售收入占公司营业收入的46.42%、38.19%和41.31%，该单一客户销售金额所占比重较高，其单一客户采购计划的变动将可能引起公司收入和利润的波动。

（二）市场拓展的风险

近年来，公司主导产品持续增长，2004-2006年ATM的销售量分别达到1,418台、1,849台及3,210台，比上年分别增长76.15%、30.39%和73.61%。募集资金投资项目建成达产后，公司货币自动处理设备年生产能力将达到12,000台（其中，ATM年生产能力将达到11,000台）。如果公司未来不能有效地拓展市场，将导致产销率下降，使得收入的增长不能弥补因投资增长而带来的折旧等费用的增长，从而降低募集资金使用的效率，影响公司的持续盈利能力。

（三）市场竞争的风险

近年来，随着我国经济的迅速发展和电子信息产业的快速进步，ATM的需求快速增长，行业内企业数量增加较快；同时国外ATM制造企业也纷纷在国内投资设厂，从而导致国内ATM的供给迅速增加，市场竞争加剧。目前，公司ATM的国内市场占有率为16.45%，如果公司在销售网络的构建、营销策略的设计等方面不能适应市场的变化状况，公司面临的竞争风险将会加大，

可能在越来越激烈的市场竞争中失去已有的市场份额，导致公司市场占有率下降。

（四）市场周期的风险

由于公司主导产品 ATM 为终端消费品，且行业需求面较窄，其市场需求直接受下游行业周期变化影响。近年来，我国商业银行改革刺激和拉动了 ATM 行业的发展，但也不排除因经济增长放缓或国家对行业的宏观调控，出现相关行业萎缩，ATM 需求减少的可能，从而给公司带来市场周期风险。

二、业务经营风险

（一）原材料供应的风险

2004-2006 年，公司向前五名供应商的采购金额占公司全部采购的 70.96%、62.98%和 56.18%。尽管公司的原材料供应集中度呈逐年下降趋势，但目前公司仍在一定程度上依赖主要的供应商，从而存在原材料供应的风险。这种状况的存在会影响到公司采购的谈判能力，削弱公司采购的定价能力。如果公司的某一重要供应商经营发生改变，或者信用以及价格政策出现重大调整，都会影响到公司未来盈利的稳定性。

（二）利润来源集中的风险

公司的核心业务是 ATM 及相关系统软件的研发、生产和销售。2004-2006 年，公司来自 ATM 业务的营业收入占公司营业收入的比例分别为 90.80%、92.05%和 89.06%；同期来自 ATM 业务的营业毛利占公司营业毛利的比例分别为 90.02%、88.60%和 87.57%。由于业务相对单一，本公司的经营收入和利润主要依赖于 ATM 的生产和销售，如果将来 ATM 市场发生重大不利变化，ATM 严重供过于求或者价格大幅下跌，而本公司又不能及时调整产品结构，寻找新的经济增长点，本公司可能存在因业务结构单一而带来的风险。

三、管理风险

（一）控股股东控制风险

控股股东广电集团发行前持有公司 67.19%的股份，按本次发行计算，发行

后持有公司的股份比例为 50.23%，仍为公司的第一大股东。广电集团可能利用其对公司的控股地位，通过选举董事、修改《公司章程》、行使表决权等方式对公司管理和决策实施重大影响并控制本公司业务，从而给本公司其他股东利益带来一定风险。

（二）资产迅速扩张引致的经营管理风险

本次发行后公司的资产规模将大幅上升，业务规模的扩张将会增加公司的管理难度。如果公司的管理人员及技术人员跟不上发行后的资产规模对人力资源配置的要求，将会降低公司的运行效率，导致公司未来盈利不能达到预期目标。

四、财务风险

（一）资产流动性风险

公司客户主要为银行等金融机构，部分总行习惯在第四季度安排统一采购，同时交货期较短，为 1 至 2 个月，公司需要根据销售预测大量备货。因此，导致了年末的存货、应收账款和应付账款余额均较大。假如公司销售订单预测的准确性下降，或者供应商对本公司的信用政策作出不利的调整，将有可能引发公司资产的流动性风险。

（二）净资产收益率下降的风险

截止 2006 年 12 月 31 日，公司净资产为 24,203.21 万元，如按项目投资总额 42,935.32 万元来预计，本次发行募集资金到位后公司净资产将增至 67,138.53 万元。发行后公司的净资产将大幅度增加，而募集资金投资项目处于建设期，难以在短时期内取得效益，将导致公司净资产收益率下降。

五、技术风险

（一）新产品开发、试制风险

面对激烈的市场竞争，公司须不断致力于高科技产品、高附加值产品的开发，但一种新产品从设计研究，到产品中试阶段，最终到规模化和产业化生产并得到市场认可，往往需要几年时间，而且随时面临着产品开发失败的风险。

因此，新产品开发在一定程度上存在开发难度大、更新换代快和难以实现产业化的风险。

（二）核心技术人员流失及核心技术失密的风险

本公司作为我国 ATM 行业最大的国产厂商，技术人员尤其是核心技术人员是公司生存和发展的根本，是本公司核心竞争力之所在，稳定和扩大科技人才队伍对公司的生存和发展十分重要。同时，ATM 的研发、生产和销售面对不同客户多样化的需求，对研发人员的技术水平和工作经验有着较高的要求，并对市场中的其他竞争对手形成较高的技术壁垒。科技人才的流动对本公司的生产经营将可能产生一定的风险。

本公司核心技术是由公司技术开发人员在通过消化吸收国外技术资料、与同行和用户进行广泛的技术交流、长期生产实践、反复实验的基础上获得的，主要表现为专利技术及制造工艺，由部分核心技术人员掌握。如果核心技术人员流失，则将会对本公司的生产经营造成一定的影响。核心技术是本公司赖以生存和发展的基础和关键，核心技术一旦失密，将会对本公司利益产生影响。

六、政策性风险

（一）税收政策变化的风险

本公司为广州市地方税务局（穗地税发[2001]第115号）、市科委（穗科函字[2001]67号）批准的高新技术企业，是经广州市地方税务局（穗地税函[2001]85号）、广东省地方税务局（粤地税函[2001]342号）和广东省信息产业厅（粤信厅函[2001]169号）认定的软件企业，根据《财政部、国家税务总局关于非营利性科研机构税收政策的通知》（财税[2001]5号）、《关于我市高新技术企业享受企业所得税优惠政策的通知》（穗地税发[2001]115号）、《财政部、国家税务总局、海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号）和《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字[1994]第001号）规定，公司享有按15%缴纳企业所得税和软件增值税退税的税收优惠。

根据目前的国家政策，公司享有按15%缴纳企业所得税的税收优惠期限没有限定；软件增值税退税的税收优惠期限为2000年6月24日-2010年底。

2004-2006 年增值税退税占净利润的比例分别为 31.35%、24.88%、18.78%，所占比例随公司的盈利能力的提升和规模的扩大而降低。

税收优惠对公司近几年快速发展起到了积极的作用，税收优惠期结束后，如没有新的优惠政策，将会对公司的净利润产生一定的影响。

（二）产业政策风险

本公司的主营业务属于国家鼓励发展的范围。2000 年 7 月国务院颁布了《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》。随后，财政部、国家税务总局及海关总署发布了《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》；信息产业部、教育部、科学技术部、国家税务总局联合发布了《软件企业认定标准及管理办法》（试行）；信息产业部又发布了《软件产品管理办法》。上述政策的实施和标准的执行将从融资、税收、技术、出口、分配、人才、采购等方面，为我国软件产业和集成电路产业发展创造了良好的政策环境，有效地促进软件企业尽快发展壮大，形成产业规模。国务院在《实施 国家中长期科学和技术发展规划纲要 的若干配套政策》中也提出，要促进自主创新，优先购买国内具有自主知识产权的高新技术装备和产品；完善相关金融政策，引导各类金融机构支持自主创新与产业化。

近期公司面临的产业政策风险较小，但国家宏观调控政策和产业发展政策的调整 and 变化可能对公司的生产经营产生不利的影响。公司产品主要应用于商业银行等金融机构，而银行业的景气状况在很大程度上受国家宏观经济形势和政策左右。如果国家宏观经济形势发生变化或国家采取紧缩性的宏观经济政策，进行总量控制，将对本公司的经营产生不利影响。

七、其他风险

（一）汇率风险

公司产品的出口销售近几年呈加速增长的趋势，出口收入占公司的收入比重不断增大。公司的记账本位币是人民币，对外结算货币主要以美元为主。多年来我国实行有管理的浮动汇率制度，人民币盯住美元且汇率仅在一定范围内小幅波动，公司汇率波动不大。自 2005 年 7 月以来，国家调整人民币汇率形成机制，实行以市场供求为基础、有管理的浮动汇率制度，即人民币汇率不再单

一盯住美元，形成更富弹性的人民币汇率机制。继 2005 年 7 月人民币对美元一次性升值 2% 以来，近期仍在不断升值。如人民币对公司主要结算外币持续升值，公司以人民币记账的经营业绩将面临下降的汇率风险。

目前公司主要出口国及地区为越南、突尼斯、古巴、危地马拉、印尼、伊朗及美国，采用的结算货币主要为美元（只有伊朗为欧元）。2004-2005 年，由于公司主要委托广电集团出口，公司只与广电集团结算，没有发生汇兑损益。2006 年 4 月起公司开始自营出口，全年自营出口金额为 5,411.20 万元。2006 年公司共收到 304.90 万美元，按 2006 年 1 月 1 日美元对人民币的中间价 1:8.0707 计算折人民币 2,460.59 万元，按 2006 年 12 月 31 日美元对人民币的中间价 1:7.8087 计算折人民币 2,380.86 万元，年末与年初的差异为 79.73 万元。由于 2006 年人民币一直处于加速升值阶段，汇兑损益为净损失 95.40 万元，与自营出口收入之比为 1.76%。考虑到公司的毛利率较高，2006 年为 53.55%，汇兑损失对公司的盈利能力影响很小。

（二）股市风险

本公司本次公开发行股票将挂牌交易，其价格不仅取决于公司的经营业绩，同时也受到国家政治、经济环境、宏观政策、社会安定、利率以及证券市场供求等众多因素影响。另外，股票市场中存在的投机行为，投资者心理不稳定以及不可预测事件的发生都可能导致本公司股票价格发生波动，给投资者带来损失。因此，投资者必须对股票价格波动及今后股市中可能涉及的风险应有充分的认识。

第五节 发行人基本情况

一、发行人简况

- 1、中文名称：广州广电运通金融电子股份有限公司
- 2、英文名称：GRG Banking Equipment Co., Ltd.
- 3、注册资本：106,559,010 元
- 4、法定代表人：赵友永
- 5、成立日期：2005 年 10 月 18 日
- 6、公司住所：广州市天河区黄埔大道西平云路 163 号
- 7、邮政编码：510656
- 8、电话：020-38696517，020-38698900
- 9、传真：020-38697782
- 10、互联网网址：www.grgbanking.com
- 11、电子信箱：securities@grgbanking.com

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式

本公司前身系广州广电运通金融电子有限公司，成立于 1999 年 7 月 8 日。2005 年 10 月，经广州市人民政府办公厅穗府办函[2005]161 号《关于同意设立广州广电运通金融电子股份有限公司的复函》、广州市经济贸易委员会穗经贸函[2005]492 号《关于同意设立广州广电运通金融电子股份有限公司的批复》及广东省人民政府粤府函[2006]211 号《关于确认广州广电运通金融电子股份有限公司设立审批手续的批复》的批准，广州广电运通金融电子有限公司依法整体变更为广州广电运通金融电子股份有限公司，并于 2005 年 10 月 18 日依法在广州市工商局登记注册，领取了注册号为 4401011103795 的《企业法人营业执照》。

（二）发起人

本公司发起人名称及其持股情况如下：

序号	股 东	股份数量(股)	持股比例(%)
1	广州无线电集团有限公司	66,244,500	62.17
2	深圳市德通投资有限公司	18,927,000	17.76
3	盈富泰克创业投资有限公司	11,356,200	10.66
4	梅州敬基金属制品有限公司	9,463,500	8.88
5	广州藤川科技有限公司	567,810	0.53
	合 计	106,559,010	100.00

上述发起人的具体情况参阅本招股说明书“第五节、七、(一) 发行人股东情况”。

(三) 发行人改制设立前后, 主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

由于本公司是以有限责任公司整体变更的方式设立, 因此本公司变更设立前后, 主要发起人拥有的主要资产及实际从事的主要业务并未因本公司的设立而变化。

本公司主发起人广州无线电集团有限公司的前身为广州无线电厂, 始建于1956年, 是我国早期建立的电子军工企业之一, 1994年改制为集团公司, 现注册资本为2亿元。在本公司由运通电子依法整体变更前后, 广电集团拥有的主要资产均为对下属控股公司广电计量、广电运通、海华电子和参股公司广电物业、广电模具、海格通信、广电房地产、海格机械、安费诺电子、盈富创投和深圳银通的股权投资以及房屋建筑物等。为减少本公司与深圳银通之间的关联交易, 经本公司2005年年度股东大会审议通过, 广电运通收购了广电集团持有深圳银通25%的股权。

在本公司由运通电子依法整体变更前后, 广电集团从事的主要业务均为经营授权管理的国有资产、进出口业务等。

(四) 发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司成立时拥有的主要资产为业务经营而形成，主要有电子设备、运输设备以及仪器仪表等，全部为公司设立时承继的运通电子的整体资产。根据广东羊城会计师事务所有限公司于 2005 年 10 月 17 日出具的（2005）羊验字第 5839 号《验资报告》（穗注协报备号码：200510000924），截止 2005 年 3 月 31 日本公司资产总额为 23,932.33 万元，其中流动资产 22,251.21 万元、固定资产 689.24 万元，负债总额为 13,276.43 万元，净资产总额为 10,655.90 万元。本公司主要资产的具体情况参阅本招股说明书“第六节、五、主要固定资产及无形资产情况”。

本公司成立时主要从事银行自动柜员机（ATM）等货币自动处理设备及相关系统软件的研发、生产、销售和服务。在改制设立前后，公司的主要业务和经营模式均未发生重大变化。为减少关联交易，本公司分别于 2005 年 11 月 19 日召开第一届董事会第二次会议审议通过了收购外资股东科杰控股持有深圳银通 51% 的股权的议案和 2006 年 4 月 15 日召开 2005 年年度股东大会审议通过了收购广电集团持有深圳银通 25% 的股权的议案。目前，本公司全资拥有深圳银通 100% 的股权，由此，本公司业务增加了 ATM 营运业务。公司目前实际从事的主要业务参阅本招股说明书“第六节、四、发行人主营业务的具体情况”。

(五) 改制前后发行人的业务流程

本公司系有限责任公司整体变更设立，改制前后本公司业务流程没有发生变化。具体的业务流程参阅本招股说明书“第六节、四、（二）主要产品的工艺流程图”。

(六) 发行人成立以来，在生产经营方面与发起人的关联关系及演变情况

本公司成立以来，与发起人广电集团主要在房屋租赁、公司生产 ATM 所需部分零部件的代理进口、公司部分产品的代理出口等方面存在关联关系。为减少关联交易，本公司分别于 2005 年 11 月 19 日召开第一届董事会第二次会议审议通过了收购外资股东科杰控股持有深圳银通 51% 的股权的议案和 2006 年 4 月 15 日召开 2005 年年度股东大会审议通过了收购广电集团持有深圳银通 25%

的股权的议案，目前，本公司全资拥有深圳银通 100%的股权，从而消除了公司与深圳银通存在的关联交易问题。关联交易的具体情况参阅本招股说明书“第七节、二、关联方、关联方关系及关联交易”。

（七）发行人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司由运通电子整体变更而成，成立时运通电子的所有资产、负债、权益均由本公司承继，车辆、商标、专利、计算机软件著作权等相关资产已办理了过户或变更手续。

（八）发行人独立运行的情况

本公司拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务和机构等方面完全分开。

1、业务独立情况

本公司主要从事 ATM 等货币自动处理设备及相关系统软件的研发、生产和销售，此外，公司下属全资子公司深圳银通还提供货币自动处理设备维护和 ATM 营运两类服务。公司拥有独立的管理系统、生产系统、采购系统、销售系统以及独立的研发机构，独立面对市场，自主经营，无须依赖股东及其他关联方进行生产经营管理，业务完全独立于股东单位及其他关联方。目前，除公司生产 ATM 所需部分零部件进口、公司生产的部分产品出口是通过广电集团进出口部代理进行及通过香港敬基采购部分原材料外，不存在委托股东单位及其他关联方进行产品销售或原材料采购的情况。为了开拓国际市场、满足日益扩大的进出口业务的需要，公司已于 2004 年 6 月取得了自营进出口权。2005 年 10 月公司整体变更设立后，已于 2005 年 11 月 23 日在广州市对外贸易经济合作局进行了对外贸易经营者备案登记（备案登记表编号：00159616）。由于公司的部分进口业务转由公司直接进行，公司对广电集团的采购额占年度总采购金额的比例由 2004 年的 25.93% 下降到 2006 年的 0.06%，对广电集团的销售额占年度总销售金额的比例已由 2004 年的 12.18% 下降到 2006 年的 5.50%，公司近三年来对广电集团的关联采购和关联销售的比例均呈逐年下降趋势。因此，本

公司具有完整的业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力。

2、资产独立情况

根据广东羊城出具的（2005）羊验字第 5839 号《验资报告》审核验证，本公司各发起人投入的资产均已足额到位。本公司已完成与业务及生产经营有关的资产权属的变更，与各股东单位产权关系明确。本公司拥有独立完整的采购、生产、销售系统及配套设施，拥有独立的生产经营设备以及商标权、专利权等无形资产。本公司根据经营需要向广电集团租赁房屋，公司就房屋租赁事宜与广电集团签署了相关协议并经公司第一届董事会第三次会议批准，价格公允合理，权利义务明确。此外，本公司不存在股东单位及其他关联方违规占用本公司资金、资产和其他资源的情况；不存在以承包、委托经营、租赁或其他类似方式，依赖股东单位及其他关联方进行生产经营的情况，具有开展生产经营所必备的独立完整的资产。因此，本公司资产独立完整。

3、人员独立情况

本公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员和营销负责人、核心技术人员均专职在本公司工作并领取薪酬，未在控股股东广电集团、广电集团的控股股东广州机电、实际控制人广州市国资委及其控制的其他企业中担任其他职务，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。本公司董事、监事及其他高级管理人员的任职，根据《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、公司章程规定的程序推选和任免，不存在超越本公司董事会和股东大会职权作出人事任免决定的情况。本公司与全体员工均签订了聘用合同，建立了独立的劳动、人事和工资管理制度，设立了专门的劳动人事部门，并办理了独立社会统筹账户。因此，本公司人员独立。

4、财务独立情况

本公司依据《会计法》、《企业会计制度》等国家有关法律法规，并结合企业实际情况，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，拥有独立的财务电

算化系统。本公司独立进行财务决策，不受股东单位、实际控制人及其下属公司控制或影响。本公司设置了完全独立的会计机构（财务部），拥有独立的银行账户，在中国工商银行广州分行员村支行开立基本存款账户，银行账号为3602005309000557896，不存在与股东单位或者任何其他单位或个人共享银行账户的情形。本公司股东单位、实际控制人及其下属公司没有以任何形式占用公司的货币或其他资产的情形。本公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，国税税务登记证为国税粤字440106716340473号，地税税务登记证为地税粤字440106716340473号。本公司建立了独立的工资管理制度，并在有关社会保障、工薪报酬等方面实行分账独立管理，不存在与股东单位、实际控制人及其下属公司在该等账户方面相关联的情形。报告期内，不存在为股东单位、实际控制人及其下属公司以及有利益冲突的个人提供担保的情形，不存在将公司名义的借款、授信额度转借给前述法人或个人使用的情形。因此，本公司财务独立。

5、机构独立情况

本公司拥有独立的生产经营和办公机构场所，不存在与股东单位及其他关联方混合经营、合署办公的情形。本公司建立健全了有效的股东大会、董事会、监事会等机构并制定了相应的议事规则，各机构依照《公司法》及股份公司章程规定在各自职责范围内独立决策。本公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构的职能，独立开展生产经营活动。本公司及其职能部门与股东单位（包括其他关联方）及其职能部门之间不存在上下级关系，不存在股东单位及其他关联方干预本公司机构设置、生产经营活动的情况。因此，本公司机构独立。

三、发行人设立以来的股权变化和重大资产重组情况

（一）历次股本形成及其变化情况

本公司系由广州广电运通金融电子有限公司整体变更设立。本公司历次股本形成及其变化具体可分为以下两个阶段：

1、有限责任公司阶段

（1）1999年7月，运通电子成立

本公司前身是广州广电运通金融电子有限公司。1999年7月3日，广电集团和自然人刘冰签订《出资协议书》，投资设立运通电子。《出资协议书》约定运通电子的注册资本为人民币1,000万元，由广电集团以货币资金800万元出资，刘冰以货币资金200万元出资。穗东会计师事务所对上述出资进行了验证，并于1999年7月6日出具了穗会（99）验证字第0394号《验资报告》。

1999年7月8日，运通电子成立并领取了广州市工商局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：4401011103795），注册资本1,000万元，其股东出资及出资比例如下表：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
广州无线电集团有限公司	800	80
刘冰	200	20
合 计	1,000	100

（2）2000年6月，全体股东按出资比例以货币资金增资，注册资本由1,000万元增加至2,500万元

2000年4月8日，经运通电子全体股东一致同意，全体股东按出资比例分别以货币资金增资，将注册资本由1,000万元增加至2,500万元，其中：广电集团以货币资金增资1,200万元，刘冰以货币资金增资300万元。上述情况已经广州市大公会计师事务所有限公司于2000年6月26日出具的穗大师内验字（2000）020号《验资报告》验证。

2000年7月3日，经广州市工商局核准，运通电子进行了注册资本变更登记。变更后股东出资及出资比例如下表：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
广州无线电集团有限公司	2,000	80
刘冰	500	20
合 计	2,500	100

此次增资后，运通电子的股东出资比例、管理层和业务均未发生变化，但

由于注册资本由 1,000 万元增加至 2,500 万元，运通电子的生产规模得以扩大，其经营业绩从而也得以提升。

(3) 2001 年 7 月，股东广电集团以货币资金增资，注册资本由 2,500 万元增加至 5,000 万元

2001 年 6 月 27 日，经广州机电穗机资 [2001] 94 号《关于广州广电运通金融电子有限公司增加资本投入的批复》批准，并经运通电子全体股东一致同意，股东广电集团向运通电子增资 2,500 万元，将运通电子注册资本增加至 5,000 万元。上述情况已经广州市大公会会计师事务所有限公司于 2001 年 7 月 3 日出具的穗大师内验字 (2001) 039 号《验资报告》验证。

2001 年 7 月 26 日，经广州市工商局核准，运通电子进行了注册资本变更登记。变更后股东出资及出资比例如下表：

股东名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
广州无线电集团有限公司	4,500	90
刘冰	500	10
合 计	5,000	100

此次增资后，运通电子的管理层和业务均未发生变化，但由于广电集团持有运通电子股权比例由 80% 增加至 90%，广电集团对运通电子的控制力进一步增强，此外，由于注册资本由 2,500 万元增加至 5,000 万元，运通电子的生产规模得以大幅度扩大，其经营业绩从而也得以快速提升。

(4) 2002 年 8 月，广电集团向经营管理骨干转让其持有运通电子 20% 的股权

2002 年 1 月 25 日，广电集团第二届董事会第四次会议审议通过了广电集团出让所持国有股给广电运通经营骨干的议案；2002 年 2 月 22 日，广电运通第一届董事会第七次会议审议通过了《经营骨干持股经营的议案》。2002 年 3 月 28 日，广州岭南会计师事务所有限公司出具以 2002 年 2 月 28 日为评估基准日的岭会评字 [2002] 第 001 号《资产评估报告书》，该评估报告所作的评估结论为：广电运通“净资产帐面值为 51,956,982.79 元，调整后净资产帐面值为 51,819,762.32 元，评估值为 51,419,456.22 元”。按此评估报告，公司每一元注

册资本的价值为 1.028 元,按评估值的 80%即为每一元注册资本的价值为 0.8227 元。2002 年 4 月 2 日,此评估报告经广州机电转报在广州市财政局备案,广州市财政局第一分局出具了备案编号为(2002)34 的《国有资产评估项目备案表》。2002 年 5 月 27 日,经广州机电穗机资[2002]94 号《关于广州广电运通金融电子有限公司部分国有股权转让的批复》批准,同意广电集团将其所持有运通电子的 20%股权(即 1,000 万股)以不低于评估值 80%的价格分别转让给经营管理骨干。2002 年 7 月 26 日转让方广电集团与受让方经营管理骨干代表张招兴、叶子瑜、陈振光分别签订《股东转让出资合同书》,同时张招兴、叶子瑜、陈振光分别以自然人委托持股的方式与其他经营管理骨干共 45 位签订了《协议出资约定书》,广电集团将其所持有运通电子 20%股权的 11%、4.6%、4.4%分别以 452.485 万元、189.221 万元和 180.994 万元的转让价款(合计 822.70 万元)转让给张招兴、叶子瑜、陈振光三位自然人。上述转让价款依据运通电子的 20%股权对应的净资产的评估值 1,028.38 万元的 80%计算确定。2002 年 7 月 31 日经运通电子股东会决议通过,全体股东一致同意该等股权转让。张招兴、叶子瑜、陈振光及其他 45 名经营管理骨干代表共 48 名实际受让方分别在 2002 年 8 月 2 日前向出让方广电集团付清了全部股权转让款。上述情况已经广州市大公会会计师事务所有限公司于 2002 年 8 月 15 日出具的穗大师内验字(2002)084 号《验资报告》验证。

广电集团将其所持有运通电子的 20%股权以评估值 80%的价格转让给经营管理骨干,是符合当时的国有资产管理的有关规定的:“当时有效的《广州市国有资产管理、监督和营运体系改革的实施办法》第七条第三项规定国有资产授权经营机构“有权向境内、外转让授权经营范围内的国有资产,并按以下规定办理:‘1.转让国有产权应按照规定进行资产评估和确认。2.转让国有产权的价格低于资产评估确认价 80%以下的,应报市国有资产管理部门审批。3.涉及国有资产授权经营机构所持股份有限公司股份变动等事项,应报市国有资产管理部门办理有关审批手续。’另外,广州市人民政府穗府[1998]2 号文《批转市体改委关于全面推进我市公有小企业改革的若干意见的通知》也规定:‘职工购买企业股权的,价格可优惠 20%。’”

张招兴、叶子瑜、陈振光实际持有的股权分别为 500,000 股、900,000 股和 750,000 股,受托持有的股权分别为 5,000,000 股、1,400,000 股和 1,450,000 股。

张招兴、叶子瑜、陈振光受托持有的股权具体情况见下表：

序号	委托人	受托人	受托人委托持股		受托人非委托持股		受托人合计持股	
			委托持股数(股)	持股比例(%)	非委托持股数(股)	持股比例(%)	合计持股(股)	持股比例(%)
1	罗年锋	叶子瑜	200,000	0.40	900,000	1.80	2,300,000	4.60
2	陈建良		150,000	0.30				
3	张业青		100,000	0.20				
4	肖大海		100,000	0.20				
5	邝建洲		100,000	0.20				
6	康 丰		100,000	0.20				
7	冯丰穗		100,000	0.20				
8	张文忠		50,000	0.10				
9	詹 敏		50,000	0.10				
10	易大满		50,000	0.10				
11	薛海峰		50,000	0.10				
12	肖 政		50,000	0.10				
13	吴 玮		50,000	0.10				
14	丘全鉴		50,000	0.10				
15	卢 丹		50,000	0.10				
16	蒋春晨		50,000	0.10				
17	韩 莹		50,000	0.10				
18	雷永新		50,000	0.10				
19	曾 文	陈振光	750,000	1.50	750,000	1.50	2,200,000	4.40
20	吴田成		150,000	0.30				
21	商学铭		50,000	0.10				
22	白 云		50,000	0.10				
23	杨 键		50,000	0.10				
24	陈俊辉		50,000	0.10				
25	李宇珊		50,000	0.10				
26	喻 剑		50,000	0.10				
27	李煌辉		50,000	0.10				
28	凌智虎		50,000	0.10				
29	孟庆富		50,000	0.10				
30	赵天贵		50,000	0.10				
31	黄伟良		50,000	0.10				
32	赵友永		张招兴	2,500,000				
33	黄秀华	250,000		0.50				
34	杨海洲	250,000		0.50				
35	张柏龙	250,000		0.50				
36	杨国华	250,000		0.50				

37	王 俊		250,000	0.50				
38	吕 晖		250,000	0.50				
39	汤诚忱		200,000	0.40				
40	祝立新		200,000	0.40				
41	陈巾巾		150,000	0.30				
42	罗旭光		150,000	0.30				
43	谭卫东		100,000	0.20				
44	王金忠		100,000	0.20				
45	李伟南		100,000	0.20				
	合计		7,850,000	15.70	2,150,000	4.30	10,000,000	20.00

2002年12月3日，经广州市工商局核准，运通电子进行了股东变更登记。变更后股东出资及出资比例如下表：

股东名称	出资额（万元）	比例（%）
广州无线电集团有限公司	3,500	70.00
刘冰	500	10.00
张招兴	550	11.00
叶子瑜	230	4.60
陈振光	220	4.40
合 计	5,000	100.00

注：罗年锋等18名股东所持股份由叶子瑜受托持有，曾文等13名股东所持股份由陈振光受托持有，赵友永等14名股东所持股份由张招兴受托持有。

此次股权转让后，叶子瑜等48名经营管理骨干成为运通电子的实际股东，有利于运通电子建立有效的激励机制，稳定骨干队伍，从而提高市场竞争能力和后续发展能力。此次股权转让并未引起运通电子实际控制人的变化，运通电子管理层和主营业务也均未发生变化。

2003年8月，赵天贵和凌智虎离开运通电子，分别将其持有运通电子全部的各50,000股股份退出，由蒋春晨和杨启豪受让；2003年9月，孟庆富离开运通电子，将其持有运通电子全部的50,000股股份退出，由熊浩受让；2004年3月，黄伟良离开运通电子，将其持有运通电子全部的50,000股股份退出，由束萌受让；2004年7月雷永新离开运通电子，将其持有运通电子全部的50,000股股份退出，由杨启豪受让。

2004年12月8日，叶子瑜将其持有运通电子的120,000股股份转让给罗年

锋、30,000 股股份转让给杨启豪。至此，张招兴、叶子瑜、陈振光各自持有的股份总量（实际持股和受托持股）未发生变化，但因上述转让导致实际持股的自然人人数变为 46 人，各自然人实际持股数量见下表：

序号	实际持股人	实际持股数（股）	持股比例（%）
1	张招兴	500,000	1.00
2	叶子瑜	750,000	1.50
3	陈振光	750,000	1.50
4	罗年锋	320,000	0.64
5	陈建良	150,000	0.30
6	张业青	100,000	0.20
7	肖大海	100,000	0.20
8	邝建洲	100,000	0.20
9	康 丰	100,000	0.20
10	冯丰穗	100,000	0.20
11	张文忠	50,000	0.10
12	詹 敏	50,000	0.10
13	易大满	50,000	0.10
14	薛海峰	50,000	0.10
15	肖 政	50,000	0.10
16	吴 玮	50,000	0.10
17	丘全鉴	50,000	0.10
18	卢 丹	50,000	0.10
19	蒋春晨	100,000	0.20
20	韩 莹	50,000	0.10
21	曾 文	750,000	1.50
22	吴田成	150,000	0.30
23	商学铭	50,000	0.10
24	白 云	50,000	0.10
25	杨 键	50,000	0.10
26	陈俊辉	50,000	0.10

序号	实际持股人	实际持股数(股)	持股比例(%)
27	李宇珊	50,000	0.10
28	喻 剑	50,000	0.10
29	李煌辉	50,000	0.10
30	杨启豪	130,000	0.26
31	熊浩	50,000	0.10
32	束萌	50,000	0.10
33	赵友永	2,500,000	5.00
34	黄秀华	250,000	0.50
35	杨海洲	250,000	0.50
36	张柏龙	250,000	0.50
37	杨国华	250,000	0.50
38	王 俊	250,000	0.50
39	吕 晖	250,000	0.50
40	汤诚忱	200,000	0.40
41	祝立新	200,000	0.40
42	陈巾巾	150,000	0.30
43	罗旭光	150,000	0.30
44	谭卫东	100,000	0.20
45	王金忠	100,000	0.20
46	李伟南	100,000	0.20
	合计	10,000,000	20.00

(5) 2004年2月,自然人股东刘冰向梅州敬基转让其持有运通电子10%的股权

2004年2月6日,梅州敬基作出了董事会决议,同意受让刘冰所持发行人的股权;2004年2月13日,运通电子第二届股东会第五次会议审议通过了《刘冰股份转让给梅州敬基公司的议案》;2004年2月20日,自然人股东刘冰与梅州敬基签署了《股东转让出资合同书》,刘冰将其持有的运通电子10%的股权以500万元转让给梅州敬基。

2004年5月12日,经广州市工商局核准,运通电子进行了股东变更登记。

变更后股东出资及出资比例如下表：

股东名称	出资额（万元）	比例（%）
广州无线电集团有限公司	3,500	70.00
梅州敬基金属制品有限公司	500	10.00
张招兴	550	11.00
叶子瑜	230	4.60
陈振光	220	4.40
合计	5,000	100.00

此次股权转让后，梅州敬基成为运通电子的股东。此次股权转让并未引起运通电子实际控制人的变化，运通电子管理层和主营业务也均未发生变化。

（6）2005年1月，引入新股东盈富创投和广州藤川并增资，注册资本由5,000万元增加至5,630万元，同时，张招兴、叶子瑜、陈振光三位自然人股东分别将其各自对运通电子的出资550万元、230万元和220万元全部转让给德通投资

2004年9月22日，经广州机电穗机规[2004]165号《关于广电运通金融电子有限公司增资扩股的批复》批准，同意运通电子引入战略投资者。2004年12月21日，广电集团、梅州敬基、张招兴、叶子瑜、陈振光等五位运通电子老股东与盈富创投和广州藤川等两位新股东签署了《增资暨股权变更协议》，经协议各方协商，依据运通电子的净资产以2004年4月30日为评估基准日经中和正信会计师事务所有限公司评估的评估值9,967.44万元为基础，综合考虑运通电子经营发展的实际情况，一致确定股权转让价格为3.33元/股，即注册资本的3.33倍，相当于经评估的净资产值的1.67倍。有关资产评估的具体情况参阅本招股说明书“第十节、七、公司历次评估情况”。根据协议，协议各方一致同意增加运通电子注册资本630万元，其中：由盈富创投投资2,000万元认缴新增注册资本中600万元的注册资本；广州藤川投资100万元认缴新增注册资本中30万元的注册资本。盈富创投和广州藤川实际出资金额与其认缴的注册资本金额之间的差额计入运通电子的资本公积。

为规范自然人持股并符合当时生效的《公司法》的要求，2005年1月11

日，自然人股东张招兴、叶子瑜、陈振光及其受托持股的罗年锋等 43 名委托人共同投资设立了深圳市德通投资有限公司，2005 年 1 月 12 日，自然人股东张招兴、叶子瑜、陈振光三位（实际代表 46 人）分别与德通投资签署了《出资转让合同书》，张招兴、叶子瑜、陈振光三位分别将其各自对运通电子的出资 550 万元、230 万元和 220 万元全部转让给德通投资。至此，叶子瑜等 46 名自然人通过德通投资间接持有运通电子股权。

2005 年 1 月 13 日经运通电子股东会决议通过，全体股东一致同意该等增资及股权转让。盈富创投和广州藤川分别于 2004 年 12 月 29 日和 2004 年 12 月 23 日向运通电子缴付了出资款。上述情况已经广东羊城会计师事务所有限公司（2005）羊验字第 3739 号《验资报告》验证。

2005 年 3 月 31 日，经广州市工商局核准，运通电子进行了股东及注册资本变更登记。变更后股东出资及出资比例如下表：

股东名称	注册资本（万元）	比例（%）
广州无线电集团有限公司	3,500	62.17
深圳市德通投资有限公司	1,000	17.76
盈富泰克创业投资有限公司	600	10.66
梅州敬基金属制品有限公司	500	8.88
广州藤川科技有限公司	30	0.53
合计	5,630	100.00

此次增资及股权转让后，盈富创投、广州藤川和德通投资成为运通电子的股东。引入了风险投资机构，有利于运通电子建立合理的法人治理结构，通过盈富创投和广州藤川向运通电子增资 2,100 万元，运通电子的生产规模得以进一步扩大，其经营业绩从而也得以提升。此次引入新股东及增资后，广电集团仍持有运通电子 62.17% 的股权，并未引起运通电子实际控制人的变化，运通电子管理层和主营业务也均未发生变化。

2、股份有限公司阶段

（1）2005 年 10 月，整体变更设立股份有限公司

2005年4月23日，运通电子股东会决议同意以整体变更方式发起设立广州广电运通金融电子股份有限公司。2005年10月14日，经广州市人民政府办公厅穗府办函[2005]161号《关于同意设立广州广电运通金融电子股份有限公司的复函》、广州市经济贸易委员会穗经贸函[2005]492号《关于同意设立广州广电运通金融电子股份有限公司的批复》及广东省人民政府粤府函[2006]211号《关于确认广州广电运通金融电子股份有限公司设立审批手续的批复》的批准，运通电子全部5位股东以发起方式整体变更设立广电运通。根据广东羊城会计师事务所有限公司于2005年4月8日出具的(2005)羊查字第4761号《审计报告》，截止于审计基准日2005年3月31日，运通电子净资产值为人民币106,559,010.00元。广电集团、德通投资、盈富创投、梅州敬基和广州藤川等5名股东作为发起人，以运通电子经审计后的净资产值按照1:1的比例折成股份106,559,010股，每股面值人民币1元。2005年10月15日，全体发起人召开了公司创立大会。2005年10月17日，广东羊城会计师事务所有限公司出具(2005)羊验字第5839号《验资报告》对发起人出资予以审验。

2005年10月18日，广电运通在广州市工商局登记注册，并领取了注册号为4401011103795的《企业法人营业执照》，股份公司设立时的股权结构如下表：

股东名称	股份(股)	占总股本比例(%)
广州无线电集团有限公司	66,244,500	62.17
深圳市德通投资有限公司	18,927,000	17.76
盈富泰克创业投资有限公司	11,356,200	10.66
梅州敬基金属制品有限公司	9,463,500	8.88
广州藤川科技有限公司	567,810	0.53
合计	106,559,010	100.00

本次整体变更设立股份公司未引起公司实际控制人和管理层的变化，也未对公司业务和经营业绩产生重大影响。

(2)2006年12月，广电集团受让盈富创投持有的广电运通的535.62万股股份，叶子瑜等48名自然人受让德通投资持有的广电运通的1,892.70万股股份。

根据国家重点支持装备制造业的相关精神，广电集团拟在广电运通上市初期保持绝对控制权，以更有利于公司的稳定发展，为此，经广电集团与盈富创投双方充分协商并经各自董事会批准，盈富创投将所持广电运通部分股权转让给广电集团。2006年12月26日，经广州机电穗机规[2006]155号《关于广州无线电集团有限公司受让广州广电运通金融电子有限公司股份的批复》批准，广电集团受让盈富创投持有的广电运通535.62万股股份，转让价格为每股3.73元，转让后，广电集团持有广电运通7,160.07万股股份，占总股本的67.19%，盈富创投持有的广电运通的600万股股份，占总股本的5.63%。广电集团受让盈富创投持有的广电运通股权的价格是以公司的每股净资产为依据并按一定的比例上浮，该价格的确定是广电集团与盈富泰克在自愿平等、等价有偿、协商一致的原则下确定的并经广州机电批复同意。

现行有效的《公司法》第七十九条规定“设立股份有限公司，应当有二人以上二百人以下作为发起人，其中须有半数以上的发起人在中国境内有住所”，第一百四十二条规定“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。”鉴于德通投资的自然人股东直接持有公司的股份后，公司的股东人数符合现行有效的《公司法》的规定，且公司自设立之日起已经满一年，发起人所持有的股份可以依法转让，因此，德通投资将所持有的公司的全部股份又转让给了48名自然人。2006年12月26日，经广州机电穗机规[2006]156号《关于理顺广州广电运通金融电子股份有限公司股东身份的批复》批准和德通投资股东会会议决议通过，德通投资分别与赵友永、张招兴、黄秀华、杨海洲、杨国华、张柏龙、王俊、陈巾巾、汤诚忱、吕晖、祝立新、谭卫东、李伟南、王金忠、叶子瑜、冯丰穗、蒋春晨、邝建洲、罗年锋、康丰、陈建良、张业青、丘全鉴、肖大海、易大满、韩莹、卢丹、吴玮、肖政、薛海峰、詹敏、张文忠、陈振光、曾文、杨启豪、吴田成、商学铭、李宇珊、李煌辉、束萌、熊浩、惠小绒、朱征宇、李叶东、张波、容可安、丘百根、李俭桥（以下简称“叶子瑜等48名自然人股东”）签订《股权转让协议书》，德通投资将其持有的广电运通的1,892.70万股股份分别转让给叶子瑜等48名自然人股东，转让价格为2005年1月德通投资受让张招兴、叶子瑜和陈振光持有的广电运通的股份的价格（也即德通投资的注册资本金），即转让总金额为1,000万元。由此，广电运通的经营管理骨干和技术骨干原通过德通投资间接持有的股份转为直接持有。

德通投资转让公司股权，其受让人员中赵友永、张招兴、黄秀华、杨海洲、杨国华、张柏龙、王俊、陈巾巾、汤诚忱、吕晖、祝立新、谭卫东、李伟南、王金忠、叶子瑜、冯丰穗、蒋春晨、邝建洲、康丰、陈建良、张业青、丘全鉴、肖大海、韩莹、卢丹、吴玮、肖政、薛海峰、詹敏、张文忠、陈振光、曾文、杨启豪、吴田成、商学铭、李宇珊、李煌辉、束萌、熊浩等 39 人是根据其原来通过持有德通投资股份而间接持有广电运通的股权数量来确定其具体的受让数量。

由于德通投资原股东陈俊辉、白云、杨键、罗旭光、喻剑等 5 人先后离开了广电运通，因此陈俊辉、白云、杨键、罗旭光分别将所持德通投资的股权（合计 30 万元股权）转让给了罗年锋，喻剑将所持德通投资的 5 万元股权转让给了易大满。

罗年锋和易大满受让的德通投资 35 万元股权所对应的广电运通股份数量 662,445 股以及罗年锋原持有的德通投资 12 万元股权所对应的广电运通股份数量 227,124 股由德通投资直接转让给了朱征宇、李叶东、张波、容可安、丘百根、李俭桥、惠小绒，其中朱征宇、李叶东、张波、容可安、丘百根、李俭桥每人受让 37,854 股，惠小绒受让 662,445 股。罗年锋余下所持德通投资 20 万元股权所对应的广电运通的股份数量 378,540 股则由其直接受让；易大满余下所持德通投资 5 万元股权所对应的广电运通的股份数量 94,635 股则由其直接受让。上述受让广电运通股份的新增人员朱征宇、李叶东、张波、容可安、丘百根、李俭桥、惠小绒及每人具体持股数量的确定是公司根据岗位性质、职务高低、工龄长短、贡献大小等因素综合考虑确定的，德通投资将公司股权转让给 48 名自然人的名单和数量最终由广州机电穗机规 [2006] 156 号《关于理顺广州广电运通金融电子股份有限公司股东身份的批复》批准确认。

针对上述转让行为，罗年锋出具了《承诺与保证》，承诺：对本人新增受让的德通投资 30 万元股权以及原持有的德通投资 12 万元股权合计所对应的发行人的股份数量 794,934 股由德通投资分别直接转让给了朱征宇、李叶东、张波、容可安、丘百根、李俭桥和惠小绒没有任何异议，承诺与保证对德通投资所进行的上述股权转让不以任何理由主张权利或者向受让人进行任何形式的追索，承诺与保证对德通投资所进行的上述股权转让也不以任何理由向德通投资主张权利或者进行任何形式的追索，承诺与保证不以任何理由或者任何形式要求德

通投资、受让人承担任何法律责任。

针对上述转让行为，易大满出具了《承诺与保证》，承诺：对德通投资直接转让其受让德通投资股权 5 万元所对应的发行人的股份数量 94,635 股给朱征宇、李叶东、张波、容可安、丘百根、李俭桥和惠小绒没有任何异议，承诺与保证对德通投资所进行的上述股权转让不以任何理由主张权利或者向受让人进行任何形式的追索，承诺与保证对德通投资所进行的上述股权转让也不以任何理由向德通投资主张权利或者进行任何形式的追索，承诺与保证不以任何理由或者任何形式要求德通投资、受让人承担任何法律责任。

2006 年 12 月 31 日，经广州市工商局核准，广电运通进行了股东变更登记。变更后股东持股及持股比例如下表：

序号	股 东	股份（股）	占总股本比例
1	广州无线电集团有限公司	71,600,700	67.19%
2	梅州敬基金属制品有限公司	9,463,500	8.88%
3	盈富泰克创业投资有限公司	6,000,000	5.63%
4	广州藤川科技有限公司	567,810	0.53%
5	赵友永	4,731,750	4.44%
6	叶子瑜	1,419,525	1.33%
7	陈振光	1,419,525	1.33%
8	曾文	1,419,525	1.33%
9	张招兴	946,350	0.89%
10	惠小绒	662,445	0.62%
11	黄秀华	473,175	0.44%
12	杨海洲	473,175	0.44%
13	杨国华	473,175	0.44%
14	张柏龙	473,175	0.44%
15	王俊	473,175	0.44%
16	吕晖	473,175	0.44%
17	汤诚忱	378,540	0.36%
18	祝立新	378,540	0.36%

序号	股 东	股份（股）	占总股本比例
19	罗年锋	378,540	0.36%
20	陈巾巾	283,905	0.27%
21	陈建良	283,905	0.27%
22	吴田成	283,905	0.27%
23	杨启豪	246,051	0.23%
24	谭卫东	189,270	0.18%
25	李伟南	189,270	0.18%
26	王金忠	189,270	0.18%
27	冯丰穗	189,270	0.18%
28	蒋春晨	189,270	0.18%
29	邝建洲	189,270	0.18%
30	康丰	189,270	0.18%
31	张业青	189,270	0.18%
32	肖大海	189,270	0.18%
33	丘全鉴	94,635	0.09%
34	易大满	94,635	0.09%
35	韩莹	94,635	0.09%
36	卢丹	94,635	0.09%
37	吴玮	94,635	0.09%
38	肖政	94,635	0.09%
39	薛海峰	94,635	0.09%
40	詹敏	94,635	0.09%
41	张文忠	94,635	0.09%
42	商学铭	94,635	0.09%
43	李宇珊	94,635	0.09%
44	李煌辉	94,635	0.09%
45	束萌	94,635	0.09%
46	熊浩	94,635	0.09%
47	朱征宇	37,854	0.04%
48	李叶东	37,854	0.04%

序号	股 东	股份（股）	占总股本比例
49	张波	37,854	0.04%
50	容可安	37,854	0.04%
51	丘百根	37,854	0.04%
52	李俭桥	37,854	0.04%
	合 计	106,559,010	100.00%

发行人律师发表法律意见认为：“广电运通的股权转让或发行人的股份转让都经过了广电运通或发行人股东会的审议通过，需经有关部门审批的股权或者股份转让事项也经过了有关部门的批准同意，股权或者股份转让均已经办理了相应的工商注册变更登记，同时本所及本所律师认为张招兴、叶子瑜、陈振光受托持股对发行人本次发行上市也不构成法律障碍，因此，本所及本所律师认为：发行人历次股权变动合法、合规、真实、有效，履行了必要的法律程序。”

（二）发行人资产重组情况

1、受让科杰控股持有深圳银通 51%的股权

深圳银通是经深圳市对外贸易经济合作局深外经贸资复[2004]0128号文批准，由科杰控股、广电集团和广电运通于2004年2月27日共同投资设立的中外合资企业，设立时本公司持有深圳银通24%的股权。深圳银通主要从事ATM营运业务，其ATM采购全部来自于广电运通，当时与公司存在一定数量的关联交易。由于深圳银通当时营运规模较小，未来随着营运业务规模的扩大，关联交易金额会随之增加。

深圳银通资产负债表

单位：元

资 产	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动资产：			
货币资金	7,622,239.96	4,782,038.30	3,086,671.82
应收账款	3,743,247.33	1,327,649.81	520,011.30
预付账款	746,093.68	-	

其他应收款	1,424,511.78	106,898.90	70,874.36
存货	2,957,298.70	5,829,600.00	3,615,000.00
其他流动资产	93,147.16	83,238.00	57,177.16
流动资产合计	16,586,538.61	12,129,425.01	7,349,734.64
非流动资产：			
固定资产	42,435,294.74	22,493,965.39	23,910,545.60
无形资产	9,800.00	14,000.00	18,200.00
非流动资产合计	42,445,094.74	22,507,965.39	23,928,745.60
资产总计	59,031,633.35	34,637,390.40	31,278,480.24

深圳银通资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动负债：			
应付账款	7,029,062.82	3,240,000.00	1,301,023.20
预收账款	810,577.13	-	
应付职工薪酬	1,607,763.58	229,884.20	203,200.57
应交税费	1,207,994.67	155,583.08	27,350.57
其他应付款	890,822.81	179,910.00	455,423.20
流动负债合计	11,546,221.01	3,805,377.28	1,986,997.54
负债合计	11,546,221.01	3,805,377.28	1,986,997.54
股东权益：			
股本	40,000,000.00	30,830,840.00	30,830,840.00
盈余公积	749,006.27	175.97	
未分配利润	6,736,406.07	997.15	-1,539,357.30
股东权益合计	47,485,412.34	30,832,013.12	29,291,482.70
负债和股东权益总计	59,031,633.35	34,637,390.40	31,278,480.24

深圳银通利润表

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、营业收入	29,767,383.98	8,142,083.33	2,671,001.82
减：营业成本	10,330,928.46	5,316,217.18	2,034,255.17
营业税金及附加	1,501,195.30	357,226.77	128,059.16
销售费用	6,936,939.01	1,001,314.42	866,121.11
管理费用	2,225,381.44	1,222,426.56	1,180,148.78
财务费用	-58,110.35	-21,123.71	1,374.90
二、营业利润	8,831,050.12	266,022.11	-1,538,957.30
加：营业外收入	191,052.58	1,366,086.06	
减：营业外支出	7,077.57	1,044.16	400.00
三、利润总额	9,015,025.13	1,631,064.01	-1,539,357.30
减：所得税费用	1,530,785.91	90,533.59	
四、净利润	7,484,239.22	1,540,530.42	-1,539,357.30

注：以上资产负债表和利润表业经广东羊城会计师事务所有限公司审计。

为了解决与深圳银通日益扩大的关联交易问题，2005年11月19日，经公司第一届董事会第二次会议批准，公司决定受让科杰控股所持的深圳银通51%的股权。2005年11月28日，经深圳国际高新技术产权交易所挂牌交易，公司竞得此股权，公司与科杰控股签订《股权转让协议》。根据协议，科杰控股将其持有的深圳银通51%的股权按其实际出资额127.50万美元溢价7%，即作价136.425万美元全部转让给广电运通。上述情况已于2005年12月7日经深圳国际高新技术产权交易所深高交所见（2005）字第4507号《股权转让见证书》见证。

公司受让科杰控股持有深圳银通51%的股权后，科杰控股不再持有深圳银通股权，深圳银通变更为内资企业，公司持有深圳银通的股权比例由原来的24%增加至75%，妥善解决了公司与深圳银通之间存在的关联交易问题。

2、受让广电集团持有深圳银通25%的股权

为进一步整合本公司ATM维护业务和深圳银通ATM营运业务，2006年4

月 15 日，经公司 2005 年年度股东大会批准，公司决定受让广电集团持有深圳银通 25% 的股权。2006 年 5 月 15 日，经广州产权交易所挂牌交易，公司竞得此股权，公司与广电集团签订《股权交易合同》。根据合同，广电集团将其持有深圳银通 25% 的股权按 11,070,019.38 元价格转让给广电运通。该购买价参考了广州岭南会计师事务所出具的“岭评（2006）第 008 号”《资产评估报告书》，根据该评估报告，深圳银通在评估基准日 2006 年 1 月 31 日净资产的评估值为 3,188 万元，对应 25% 股权的价值为 797 万元，根据广州产权交易所挂牌情况，最后的成交价格为 11,070,019.38 元。

受让广电集团持有深圳银通 25% 的股权后，公司全资拥有深圳银通 100% 的股权，通过整合深圳银通的 ATM 营运业务和广电运通的 ATM 维护业务，深圳银通步入了良性发展。2006 年，深圳银通实现营业收入 2,976.74 万元，实现净利润 748.42 万元，为公司带来了良好的投资回报。

就此，发行人律师认为：“发行人收购深圳银通股权的工商登记手续已经全部办理完毕，目前，发行人持有深圳银通的股权为 100%。”

四、发行人历次验资情况

（1）1999 年 7 月 6 日，穗东会计师事务所接受委托，对运通电子的注册资本、投入资本的真实性和合法性进行了审验，出具了穗会（99）验证字第 0394 号《验资报告》。根据该审验，截止 1999 年 7 月 6 日，公司已收到股东投入资本为人民币 1,000 万元。

（2）2000 年 6 月 26 日，广州市大公会计师事务所有限公司接受委托，对运通电子的注册资本、投入资本变更情况的真实性和合法性进行了审验，出具了穗大师内验字（2000）020 号《验资报告》。根据该审验，截止 2000 年 6 月 23 日，运通电子变更后的注册资本为人民币 2,500 万元。

（3）2001 年 7 月 3 日，广州市大公会计师事务所有限公司接受委托，对运通电子的注册资本、投入资本变更情况的真实性和合法性进行了审验，出具了穗大师内验字（2001）039 号《验资报告》。根据该审验，截止 2001 年 7 月 3 日，运通电子变更后的注册资本为人民币 5,000 万元。

（4）2002 年 8 月 15 日，广州市大公会计师事务所有限公司接受委托，对运通电子截止 2002 年 2 月 28 日股权变更情况进行了审验，出具了穗大师内验

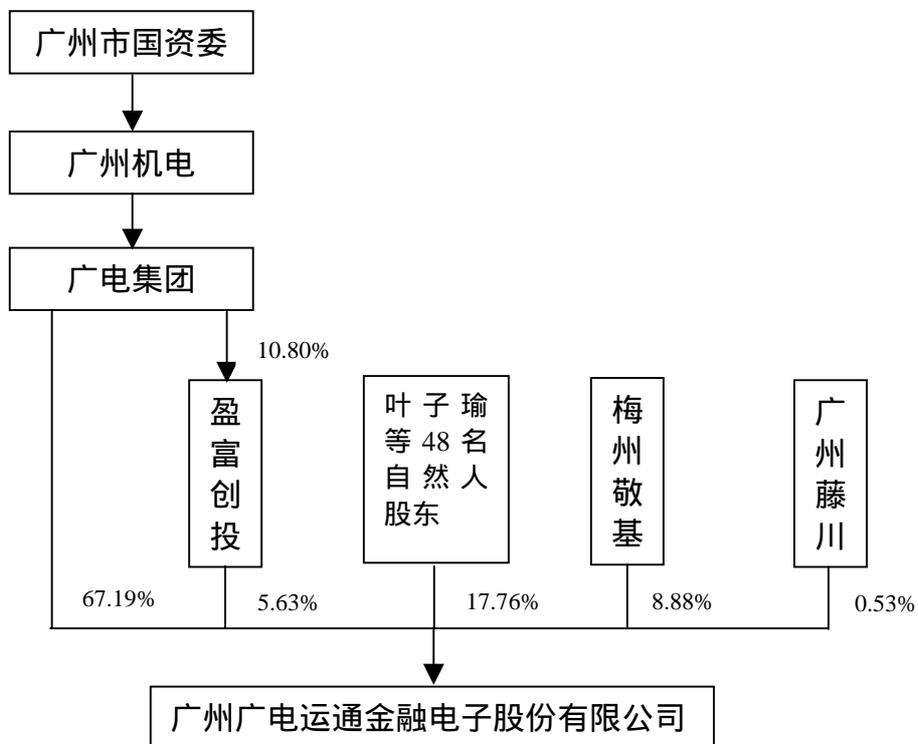
字（2002）084号《验资报告》。

（5）2005年1月17日，广东羊城会计师事务所有限公司接受委托，对运通电子截止2005年1月17日新增注册资本实收情况进行了审验，出具了（2005）羊验字第3739号《验资报告》。根据该审验，截止2005年1月17日，运通电子变更后的注册资本为人民币5,630万元。

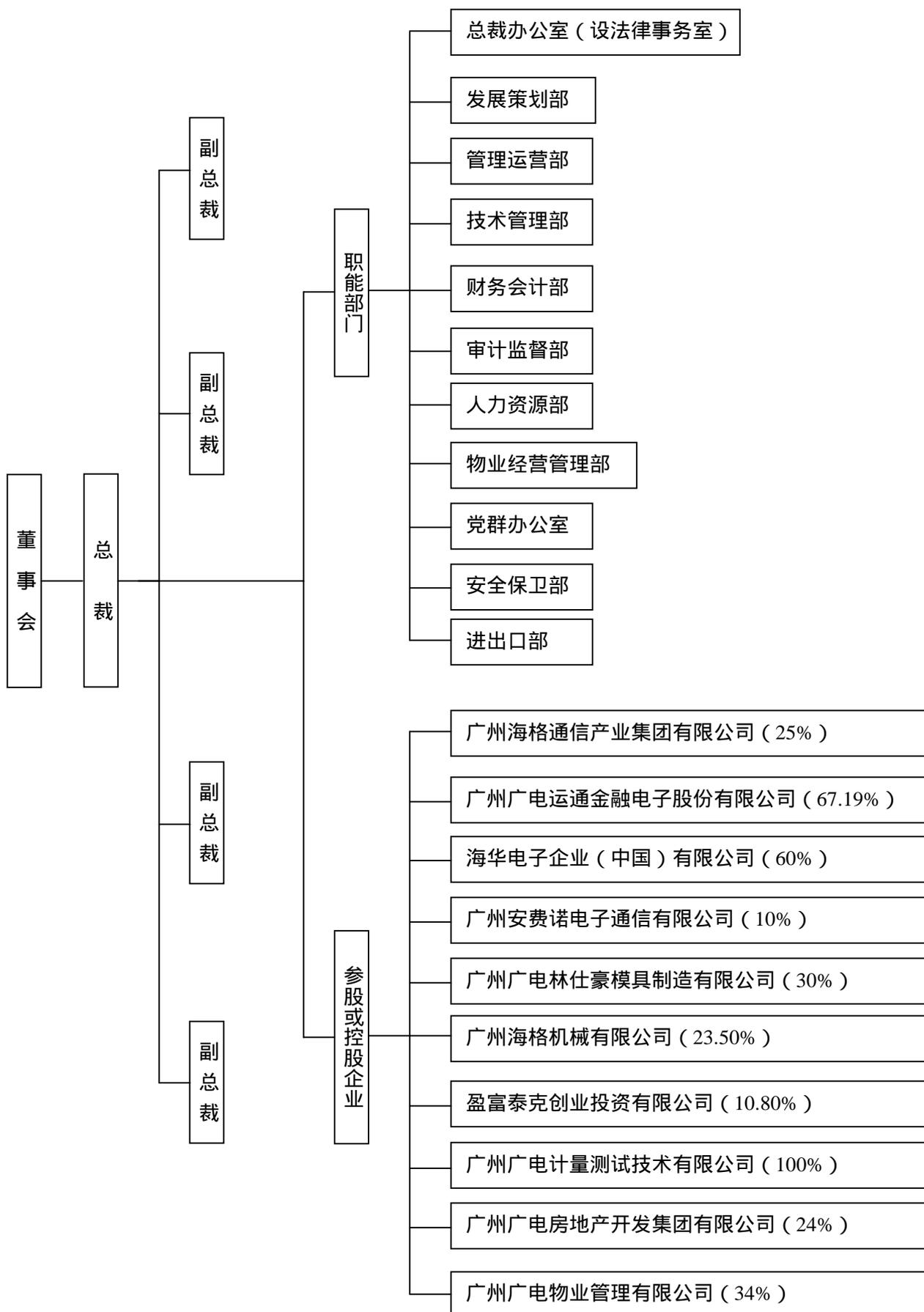
（6）2005年10月17日，广东羊城会计师事务所有限公司接受委托，对广州广电运通金融电子股份有限公司（筹）申请设立登记的注册资本实收情况进行了审验，出具了（2005）羊验字第5839号《验资报告》。根据该审验，以截止2005年3月31日的实收资本56,300,000.00元，资本公积14,930,904.24元，盈余公积8,424,778.95元以及未分配利润26,903,326.81元，共计106,559,010.00元，按1：1比例折算为公司的全部股本。本次整体变更后，公司股本为人民币106,559,010.00元。

五、发行人的组织结构

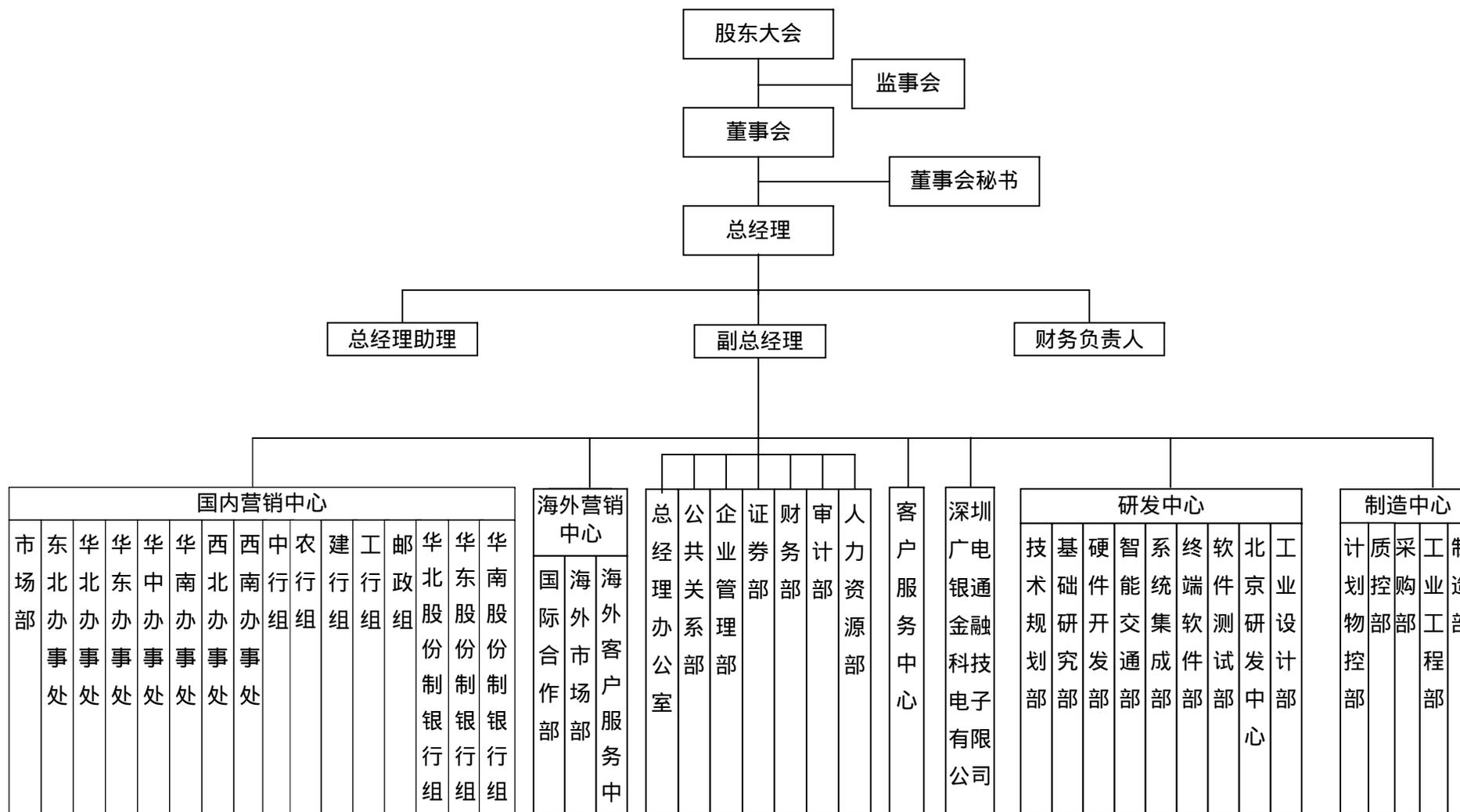
(一) 发行人的股权结构图



(二) 发行人控股股东的组织结构图



(三) 发行人组织结构图



（四）公司法人治理结构

股东大会是公司的最高权力机构；董事会是公司的决策机构，对公司股东大会负责，董事会下设董事会秘书负责董事会的日常事务，审计部进行审计监督；监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责；经理层负责公司的日常经营，执行公司董事会的决议。

（五）内部职能管理部门

公司实行董事会领导下的总经理负责制，下设职能部门、研发部门、生产部门、营销和客户服务部门。

1、职能部门

本公司下设 7 个职能部门，各部门职能分工如下：

总经理办公室：负责公文的拟定、印发；外来文件的接收、传递；文件档案管理；公司印鉴、合同章的管理，部门印章的雕刻、发放与管理；负责公司宾客接待；大型活动的日程与议程安排、会务准备及记录；会议室、展览室的管理，参与外出展览组织工作；负责办公设施、办公用品、办公电脑的购置、保管、发放和管理；公司基础设施和固定资产的管理；公司局域网的维护管理，内部沟通平台的建设；负责车辆的管理、维护及使用安排；公司的安全、环境卫生、膳食、员工宿舍等管理；协助人力资源部员工卡制作、考勤管理工作；负责公司应急准备和响应的组织管理等。

公共关系部：负责组织开展品牌与企业形象（CI）建设；负责组织策划企业文化建设；负责公司的法律事务以及相关法律纠纷处理。

企业管理部：策划公司组织架构和职能划分；组织编制公司中长期发展规划；策划中层管理人员的绩效考核，协助人力资源部完善员工考核；组织公司规章制度的制定、修订、实施和检查；制定年季月生产计划，并实施进度跟踪、协调、检查和考核；负责公司统计报表的组织编报，建立健全各类原始记录和统计台账；开展公司的生产经营分析；负责推进公司质量与环境管理体系工作；负责公司科研开发、技术改造等项目的申报立项、拨款落实、项目验收，组织其计划的编制、实施与检查；组织公司技术改造的策划、实施和检查；负责公司 ERP 系统的建设、完善和运行管理工作；负责公司知识产权管理工作等。

证券部：负责准备公司董事会和股东大会的资料，并按照法定程序筹备会议，负责保管会议材料和文件；管理公司股权事务，负责保管公司股东名册资料、董事名册和董事会印章；列席涉及信息披露的有关会议；负责与各级证券监管部门和券商、律师等中介机构的联系工作，加强证券信息交流；负责有关证券信息资料的收集、整理、保管和提供使用工作等。

财务部：制定公司财务相关管理制度，提高财务规范化水平；编制公司财务预算，实施预算控制；开展公司日常经济活动的会计核算；负责会计资料的整理、存档、保管；负责资金筹措及使用效果分析；现金收支、银行账户和有价证券的管理；负责税费交纳；负责员工工资、津贴、奖金、福利费等的发放；监督购销合同的执行情况；编制会计报表和财务分析报告等。

审计部：审核公司的财务信息及其披露；评审公司的内部控制制度的健全性、有效性及其风险管理，并提出改进的审计建议；负责内部审计与外部审计之间的沟通等。

人力资源部：制定人力资源战略规划，致力于提高人才实力以提升公司竞争力；根据各部需求和公司发展规划，拟订年度及季度人力需求计划；负责员工的招聘、培训、考勤、考核等管理；负责薪金福利制度、考勤制度及其他人事制度的拟订、报批并组织实施；建立员工人事档案，规范和完善员工档案管理工作。

2、研发部门

本公司研发中心下设 9 个研发部门，各部门职能分工如下：

技术规划部：负责行业研究、技术研发战略与规划；负责产品立项评审组织与产品定义；组织开展研发技术手段改造，理顺技术研发流程；负责项目管理，协调研发中心各部的工作；负责资料档案管理、售前技术支持等。

基础研究部：负责货币识别技术相关的技术研究和产品研发，包括单张存款模块、整叠高速存款模块、单张出钞模块、整叠高速出钞模块；负责以上硬件电路的设计、调试和失效（故障）分析，编写硬件底层程序和（或）驱动程序；针对新发行的钞票和出现的伪钞提供升级服务；开展新产品生产跟踪，协助生产部门解决生产中的技术问题；负责向相关部门提供技术培训和支撑服务等。

硬件开发部：负责产品（包括整机和模块）的研发和管理工作；负责外购件的选型和测试工作；协助采购部开发供应商和外协加工商；负责产品文档的编写制作工作；负责产品的相关标准的认证工作；负责向相关部门提供技术培训和支服务。

智能交通部：负责 AFC 终端及系统集成软件的研发和管理工作；负责 AFC 工程项目的管理工作，跟进、协调整个项目的实施进度；负责 AFC 工程项目的投标支持和技术支持工作；负责向客户提供技术培训、技术支持和咨询服务。

系统集成部：负责系统集成方面的软件研发工作，建立包含管理系统、渠道软件、核心业务等完整的银行业务软件体系；负责相关软件产品的市场推广、售前支持、工程实施、售后维护；负责大型软件项目中合作伙伴方面的工作；负责公司软件解决方案中第三方软、硬件设备的集成工作。

终端软件部：负责终端设备的整机控制软件研发；负责 XFS 标准 ATMC 软件的研发、工程实施、运行维护；负责 XFS 标准跟进及研究，负责 SP 开发平台的研发；负责软件基础平台的研发；负责与终端设备相关的其他软件的研发等。

软件测试部：负责软件产品测试、软件工程管理；负责组织实施总行级客户选型、验收测试和软件产品的鉴定测试；负责软件测试平台建设，测试技术、测试手段提升、测试过程改进等。

工业设计部：负责整机和模块的造型、结构和机构的研发；协助采购部开发供应商和外协加工商；负责相关技术文件资料的及时编写、归档与更新；开展新产品生产跟踪，协助生产部门解决生产中的技术问题等。

北京研发中心：与各商业银行总行间的技术交流；负责北京地铁项目；负责基于 WOSA 的终端软件项目、新产品、新技术的演示、推广和介绍等。

3、制造部门

本公司制造中心下设 5 个制造部门，各部门职能分工如下：

质控部：建立、完善质量管理制度，致力于提高产品可靠性和质量竞争力；制定产品标准和检验规范，实施物料、外协件、半成品及成品的检验；针对质量问题，组织责任部门拟定对策、督促对策实施并确认效果；负责不合格品的判定并提出处理意见；负责产品标识和可追溯性的管理，检验和试验状态的管

理；负责公司检验、测量和试验设备的购置、检定和报废管理；负责新产品的测试验证，参与外购件选型，做好产品质量的前端控制；负责质量信息和质量记录管理，开展质量统计、分析，提交质量报告等。

采购部：建立并完善物料采购管理制度，持续改善物料采购工作；根据生产计划、维修备件计划等，制定物料采购计划并执行；会同研发中心、工业工程部、质控部，积极拓展供应商与外协加工商；配合产品研发要求，发掘适用的新物料；不断优化采购策略，降低采购成本；严格控制采购、外加工过程的物料损耗；做好物料统计工作，包括材料消耗、物料齐套状况等报表；对物料供应商、外协加工商进行分类分级管理等。

工业工程部：主导生产模式，规划生产布局，负责生产技术改造，理顺生产流程；以提高制造系统的效率和效益为目标，推动产品工程化，加快研发成果的产业化进程；负责工艺方案制定、工艺规程编制和工艺装备的设计与制造；致力于工艺设计的持续改进，优化生产资源配置，提高效率、降低成本、提高质量；配合研发中心进行设计更改，并及时修正工艺文件；开拓外包供应商，提高生产能力；负责生产设备的选型、采购，拟订生产设备的管理制度并监督保养；负责生产用的治具、工具、测试支架的设计、制作、维护管理；负责生产员工的技术培训和技术等级的考核与评定等。

计划物控部：负责公司生产计划的分解与组织落实，物料、半成品和整机仓库管理，负责完善生产管理流程，合理调度资源，及时安排出货。计划物控部下设计划控制组、生产管理组、外包管理组、物流管理组，计划控制组负责分解公司投料安排与生产计划的细化，组织制定与实施详细的物料需求计划、生产作业计划和产品出货计划，协调、调度公司资源，促使生产、出货目标达成；生产管理组负责生产管理制度制定，落实看板管理、生产现场管理，负责生产工具设备管理，以及生产统计报表与生产绩效考核；外包管理组负责外协加工计划的编制、执行及落实，跟进外协加工进度，促使外协生产任务按照公司要求准时到货；物流管理组负责原料仓库、半成品仓库、整机仓库的管理。

制造部：负责产品制造，根据公司计划合理排产，按时、按质、按量完成任务；做好现场管理和安全生产，保持生产场地整洁有序，标识齐全清晰；做好生产设备、测试设备、工具的正确使用和防护；做好生产记录，及时反馈生产问题，并按要求采取措施；协助研发中心开展新产品试制，并提出意见或建

议；做好作业统计，按时报送生产报表，负责生产员工的绩效考核等。

4、国内营销部门

本公司国内营销中心下设市场部、8个银行销售组和7个区域办事处，职能分工如下：

市场部：负责市场调查分析、中长期市场战略规划、年度营销策划与销售计划编制，为各银行销售组和区域办事处提供支持、协调、内部处理以及监控管理等工作。

中行组：对中行的全国所有项目负责，直接负责总行的项目并对分行的项目起指导作用；侧重于总行的选型、统购等工作，并为区域办事处开展分行销售业务提供相应的支持和便利等。

农行组：对农行的全国所有项目负责，直接负责总行的项目并对分行的项目起指导作用；侧重于总行的选型、统购等工作，并为区域办事处开展分行销售业务提供相应的支持和便利等。

建行组：对建行的全国所有项目负责，直接负责总行的项目并对分行的项目起指导作用；侧重于总行的选型、统购等工作，并为区域办事处开展分行销售业务提供相应的支持和便利等。

工行组：对工行的全国所有项目负责，直接负责总行的项目并对分行的项目起指导作用；侧重于总行的选型、统购等工作，并为区域办事处开展分行销售业务提供相应的支持和便利等。

邮政组：对邮政的全国所有项目负责，直接负责邮储的项目并对分局的项目起指导作用；侧重于邮储的选型、统购等工作，并为区域办事处开展分局销售业务提供相应的支持和便利等。

华北股份制银行组 对总部在华北地区的股份制银行的全国所有项目负责，直接负责总行的项目并对分行的项目起指导作用；侧重于总行的选型、统购等工作，并为区域办事处开展分行销售业务提供相应的支持和便利等。

华东股份制银行组 对总部在华东地区的股份制银行的全国所有项目负责，直接负责总行的项目并对分行的项目起指导作用；侧重于总行的选型、统购等工作，并为区域办事处开展分行销售业务提供相应的支持和便利等。

华南股份制银行组 对总部在华南地区的股份制银行的全国所有项目负责，

直接负责总行的项目并对分行的项目起指导作用；侧重于总行的选型、统购等工作，并为区域办事处开展分行销售业务提供相应的支持和便利等。

东北办事处：对东北区域内的所有项目负责，与总行有关联的项目接受银行销售组的纵向指导；侧重于属地内各银行分行、邮政省局、银联分公司的销售业务，并为银行销售组开展总行选型、总行统购等工作提供市场基础支持；直接负责属地内无总行的商行及农信的选型与采购工作等。

华北办事处：对华北区域内的所有项目负责，与总行有关联的项目接受银行销售组的纵向指导；侧重于属地内各银行分行、邮政省局、银联分公司的销售业务，并为银行销售组开展总行选型、总行统购等工作提供市场基础支持；直接负责属地内无总行的商行及农信的选型与采购工作等。

华东办事处：对华东区域内的所有项目负责，与总行有关联的项目接受银行销售组的纵向指导；侧重于属地内各银行分行、邮政省局、银联分公司的销售业务，并为银行销售组开展总行选型、总行统购等工作提供市场基础支持；直接负责属地内无总行的商行及农信的选型与采购工作等。

华中办事处：对华中区域内的所有项目负责，与总行有关联的项目接受银行销售组的纵向指导；侧重于属地内各银行分行、邮政省局、银联分公司的销售业务，并为银行销售组开展总行选型、总行统购等工作提供市场基础支持；直接负责属地内无总行的商行及农信的选型与采购工作等。

华南办事处：对华南区域内的所有项目负责，与总行有关联的项目接受银行销售组的纵向指导；侧重于属地内各银行分行、邮政省局、银联分公司的销售业务，并为银行销售组开展总行选型、总行统购等工作提供市场基础支持；直接负责属地内无总行的商行及农信的选型与采购工作等。

西北办事处：对西北区域内的所有项目负责，与总行有关联的项目接受银行销售组的纵向指导；侧重于属地内各银行分行、邮政省局、银联分公司的销售业务，并为银行销售组开展总行选型、总行统购等工作提供市场基础支持；直接负责属地内无总行的商行及农信的选型与采购工作等。

西南办事处：对西南区域内的所有项目负责，与总行有关联的项目接受银行销售组的纵向指导；侧重于属地内各银行分行、邮政省局、银联分公司的销售业务，并为银行销售组开展总行选型、总行统购等工作提供市场基础支持；直接负责属地内无总行的商行及农信的选型与采购工作等。

5、海外营销部门

本公司海外营销中心下设 3 个部门，各部门职能分工如下：

国际合作部：负责海外市场的营销策划、实施，提高公司的国际知名度；收集国际电子自助终端技术经济水平、发展趋势信息，为公司技术研发规划和经营项目确定提供决策支持；负责技术合作、生产合作、系统工程项目合作、商务合作等工作的前期了解、分析、筛选和初步洽谈，并做好实质性合作的衔接工作；负责为公司技术研发、物料采购、生产制造引荐新的合作方，为不断提高公司的核心竞争力提出新的策略措施等；负责地铁项目市场推广和产品销售。

海外市场部：开展海外市场调查，协助制定海外市场营销策略，制定海外销售计划；管理海外销售渠道，实施销售计划，提供售前服务；组织合同评审，包括合同更改的评审；合同执行过程跟踪和货款回笼；销售相关资料的分类、汇总、整理、归档和统计报表编制报送等。

海外客户服务中心：负责海外市场的软硬件技术支持工作，包括售前和售后技术支持；负责海外客户的软硬件技术培训工作，包括培训体系的建立、培训课程设计和实施；负责海外市场终端软件研发与工程实施；负责跟踪海外市场的设备运行状况，规范维护代理商对技术质量问题的反馈和统计管理；负责海外市场备件体系运作等。

6、客户服务部门

本公司下设客户服务中心，部门职能分工如下：

客户服务中心：协调国内客户服务业务的管理工作，行使计划、组织、协调和监督考核的职能；负责制订服务管理制度和流程规范，协调客服中心与其他部门的关系；负责国内市场的备件仓管理，负责国内市场的发货、运输、易耗品和备件销售等；负责客户服务中心客户关系方面的管理工作。

六、发行人控股子公司及参股子公司情况

（一）控股子公司情况

本公司目前拥有深圳银通 1 家全资子公司。

深圳银通成立于 2004 年 2 月 27 日，注册资本 4,000 万元，注册地为深圳市福田区深南路竹子林博园商务大厦 805 房。深圳银通法定代表人为赵友永，经营范围为研发、生产经营金融电子设备、从事金融电子系统软件开发、金融电子系统集成，并提供相关的技术支持和服务。截止 2006 年 12 月 31 日，深圳银通总资产为 5,903.16 万元，净资产为 4,748.54 万元，2006 年度净利润为 748.42 万元（经广东羊城会计师事务所有限公司审计）。深圳银通无对外投资的控股、参股企业。

目前，深圳银通主要从事货币自动处理设备的维护和 ATM 营运两类服务。

（二）本公司无参股子公司

七、发行人股东及实际控制人情况

（一）发行人股东情况

本公司现有 52 名股东，包括：广电集团、盈富创投、梅州敬基、广州藤川和叶子瑜等 48 名自然人股东，广电集团、盈富创投、梅州敬基和广州藤川为本公司发起人股东，叶子瑜等 48 名自然人股东由原发起人股东德通投资转让形成。

1、控股股东广州无线电集团有限公司

成立时间：1981 年 2 月 2 日

注册资本：20,000 万元

法定代表人：赵友永

住所：广州市天河区黄埔大道西平云路 163 号

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：经营授权管理的国有资产。出口本企业的产品；进出口本企业生产所需的设备及原辅材料。制造、加工通信设备、视频产品、音响设备、电工器材、无线电导航设备、电子测量仪器、电子玩具、电子防盗设备、计算机及配件、金属结构件、金属切削工具、模具、塑料制品。电子产品及通信设备的设计、安装、维修。电子技术服务。批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）。代理进口生产电子产品所需的设备及原辅材料。货物运输、车辆维修。

广电集团前身为广州无线电厂，始建于 1956 年，是我国早期建立的电子军

工企业之一，至今已有 50 多年的发展历史。1994 年 12 月，经广州市经济贸易委员会穗经企 [1994] 67 号文批准，广州无线电厂整体改制更名为广州无线电集团有限公司。经过 10 多年来的改革创新、产业调整和技术创新，广电集团已发展成为我国 520 家重点企业、中国电子 100 强企业、广东省技术创新优势企业和广东省 20 家重点装备集团之一，拥有国家级企业技术中心、博士后科研工作站。

目前，广电集团控股及参股企业 10 家，其中高新技术企业 7 家，软件企业 3 家，其中国家重点软件企业 1 家。广电集团下属企业主营业务涉及无线电通信、金融电子、模具制造、机械加工、房地产开发和进出口贸易等，使广电集团成为集科、工、贸于一体的综合性、控股型的高科技企业集团。

根据广州市大公会会计师事务所有限公司出具的穗大师审字（2007）第 013 号《审计报告》，截止 2006 年 12 月 31 日，广电集团的总资产为 94,840.98 万元，净资产为 54,881.75 万元，2006 年实现净利润 11,805.11 万元。

广电集团为发行人的控股股东，持有发行人股份 71,600,700 股，占本次发行前总股本的 67.19%。截止 2006 年 12 月 31 日，广电集团唯一的出资人为广州机电，是广州市国资委授权经营的国有资产经营单位。

2、梅州敬基金属制品有限公司

成立时间：2001 年 5 月 15 日

注册资本：150 万美元

法定代表人：施意耀

住所：广东省梅县南口镇车陂村

企业类型：独资经营（港资）

经营范围：生产经营通讯器材、自动化办公设备等各类柜体、仪表、面板等成品、半成品、金属制品、非金属制品零配件。

梅州敬基是由香港敬基独家投资的港商独资企业。截止 2006 年 12 月 31 日，梅州敬基的总资产为 2,810.34 万元，净资产为 2,431.22 万元，2006 年实现净利润 106.42 万元（未经审计）。

梅州敬基持有发行人股份 9,463,500 股，占本次发行前总股本的 8.88%。

3、盈富泰克创业投资有限公司

成立时间：2000年4月20日

注册资本：10,000万元

法定代表人：李志明

住所：深圳市福田区滨河路联合广场B座1701室

企业类型：有限责任公司

经营范围：风险投资管理；信息咨询（中介除外）；技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；技术产品的销售（不含专营、专控、专卖商品及限制商品）。

盈富创投是由10家大型信息产业企业集团出资设立，主要从事电子信息产业的基金管理、创业投资和咨询服务，并接受信息产业部委托，管理国家电子信息产业发展基金。其股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
中国电子信息产业集团公司	1,080	10.8
中国普天信息产业集团公司	1,080	10.8
中国长城计算机集团公司	1,080	10.8
彩虹集团公司	1,080	10.8
熊猫电子集团有限公司	680	6.8
广州无线电集团有限公司	1,080	10.8
海信集团有限公司	1,080	10.8
深圳创微 - RGB 电子有限公司	1,080	10.8
云南南天电子信息产业股份有限公司	1,080	10.8
中国电子信息产业发展研究院	680	6.8
合计	10,000	100.00

截止2006年12月31日，盈富创投的总资产为52,121.15万元，净资产为42,168.04万元，2006年实现净利润2,176.39万元（未经审计）。

盈富创投持有发行人股份6,000,000股，占本次发行前总股本的5.63%。

4、广州藤川科技有限公司

成立时间：1999年6月28日

注册资本：50万元

法定代表人：周建康

住所：广州市天河区黄埔大道西平云路163号二号厂房二楼

企业类型：有限责任公司

经营范围：电子计算机软、硬件的技术开发、技术咨询。批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）。加工：电子计算机软、硬件。

广州藤川现有2名自然人股东，其中周建康持有80%的股份，黄晓持有20%的股份。截止2006年12月31日，广州藤川的总资产为227.54万元，净资产为186.61万元，2006年实现净利润1.47万元（未经审计）。

广州藤川持有发行人股份567,810股，占本次发行前总股本的0.53%。

5、48名自然人股东

序号	股东	持股比例(%)	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	住所
1	赵友永	4.44	中国	否	440106195803080955	广州市天河区员村一横路7号大院63号之一501房
2	叶子瑜	1.33	中国	否	440106196306080916	广州市天河区员村一横路7号大院之一901房
3	陈振光	1.33	中国	否	440106196311070915	广州市天河区员村一横路7号大院53号904房
4	曾文	1.33	中国	新西兰居留权	35010419670122003X	广州市天河区员村一横路7号
5	张招兴	0.89	中国	否	440106630506091	广州市员村一横路7号大院30号708房
6	惠小绒	0.62	中国	否	612101197408017228	广州市天河区员村一横路7号大院27号701房
7	黄秀华	0.44	中国	否	44010619510818092X	广州市天河区员村一横路7号大院之一401房
8	杨海洲	0.44	中国	否	440106620619091	广州市员村一横路7号大院70号806房
9	杨国华	0.44	中国	否	440106195812240930	广州市天河区天河路天河直街138号401房
10	张柏龙	0.44	中国	否	440106196107170919	广州市天河区员村一横路7号大院63号之一202房
11	王俊	0.44	中国	否	432902196309210315	湖南省永州市冷水滩区车站巷1号

序号	股东	持股比例 (%)	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	住所
12	吕晖	0.44	中国	否	210302196705272141	广州市天河区员村一横路 7 号大院 51 号 101 房
13	汤诚忱	0.36	中国	否	440106194710010937	广州市天河区员村一横路 7 号大院 109 号 606 房
14	祝立新	0.36	中国	否	450305196801050032	广州市天河区员村一横路 7 号大院 51 号 1102 房
15	罗年锋	0.36	中国	否	440106196301200931	广州市天河区员村一横路 7 号大院 41 号 603 房
16	陈巾巾	0.27	中国	否	440106195208215018	广州市天河区禺东西路 38 号 29 栋 302 房
17	陈建良	0.27	中国	否	610113196709052173	广州市天河区员村一横路 7 号大院 102 号 902 房
18	吴田成	0.27	中国	否	440508197002242911	广州市天河区员村一横路 7 号
19	杨启豪	0.23	中国	加拿大居留权	330106197008150073	广州市天河区员村一横路 7 号大院 102 号 302 房
20	谭卫东	0.18	中国	否	440106195207010942	广州市天河区员村一横路 7 号大院 63 房之一 302 房
21	李伟南	0.18	中国	否	440106194802140915	广州市天河区员村一横路 7 号大院 63 号之一 702 房
22	王金忠	0.18	中国	否	440106194502040939	广州市天河区员村一横路 7 号大院 63 号之一 402 房
23	冯丰穗	0.18	中国	否	440106651102092	广州市员村新村 36 号 405 房
24	蒋春晨	0.18	中国	否	362401196411252077	广州市天河区员村一横路 7 号大院 53 号 1201 房
25	邝建洲	0.18	中国	否	440122197007303037	广州市天河区员村一横路 7 号大院 26 号 901 房
26	康丰	0.18	中国	否	362401197406300016	广东省深圳市南山区科技园科发路 1 号
27	张业青	0.18	中国	否	342421197512255839	广州市天河区员村一横路 7 号
28	肖大海	0.18	中国	否	440106761201185	广州市五山华工学生区 94 机二
29	丘全鉴	0.09	中国	否	441427197605201312	广州市天河区员村一横路 7 号大院 52 号 403 房
30	易大满	0.09	中国	否	430281196605071618	广州市骏景路和风街 7 号 202 房
31	韩莹	0.09	中国	否	140103197306163329	广州市员村一横路无线电厂集体户
32	卢丹	0.09	中国	否	510212197206090362	广东省广州市海珠区上渡路 171 号 703 房
33	吴玮	0.09	中国	否	11010519761201963X	广州市棠下工业园建工路 9 号三楼
34	肖政	0.09	中国	否	430421197011021970	广州市海珠区金碧六街 2 号 2106 房
35	薛海峰	0.09	中国	否	440106680921187	广州市石牌南大路市新技术研究设计院
36	詹敏	0.09	中国	否	362330730910181	广东省珠海市三灶管理区金海岸科学家新村 2 栋 2 号
37	张文忠	0.09	中国	否	610113196806028378	陕西省西安市雁塔区电子二路中段 7 号 6A-1-2

序号	股东	持股比例 (%)	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	住所
38	商学铭	0.09	中国	否	320113196909014893	广州市员村一横路7号
39	李宇珊	0.09	中国	否	440102196912263223	广东省东山区淘金坑49号1106房
40	李煌辉	0.09	中国	否	430423197207076618	湖南省衡阳市雁峰区拥军路16号
41	束萌	0.09	中国	否	340104540219001	合肥市西市区曙光路12号4栋501房
42	熊浩	0.09	中国	否	510103196710153434	广州市嘉怡街7号804房
43	朱征宇	0.04	中国	否	522101197111122818	广州市天河区员村一横路7号大院29号408房
44	李叶东	0.04	中国	否	342821197109033111	广州市番禺区大石镇丽江花园丽波楼3座803
45	张波	0.04	中国	否	510103196706010334	广州市天河区员村一横路7号大院26号801房
46	容可安	0.04	中国	否	440721197209156537	广州市天河区员村一横路7号大院53号201房
47	丘百根	0.04	中国	否	440105195407042416	广州市海珠区荣德街28号之二703房
48	李俭桥	0.04	中国	否	430524197511207610	广州市天河区员村一横路7号大院52号楼303房

上述48名自然人股东合计持有本公司17.76%的股权，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的详情见本招股说明书“第八节、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”。

(二) 控股股东的股东情况

名称：广州机电工业资产经营有限公司

成立时间：2000年7月27日

注册资本：197,265万元

法定代表人：张连广

住所：广州市越秀区府前路2号府前大厦7楼

经营范围：对授权范围内国有资产的经营和管理。

广州机电为本公司控股股东广电集团的控股股东。广州机电系为贯彻落实《中共中央关于国有企业改革和发展若干重大问题的决定》、《中共广东省委关于贯彻 中共中央关于国有企业改革和发展若干重大问题的决定 的意见》(粤发[1999]15号)和《中共广州市委关于国有企业改革和发展的若干意见》(穗字[1999]9号)的精神，经广州市人民政府穗府[2000]第21号文《关于成

立广州机电工业资产经营有限公司等四个公司的决定》批准组建的国有资产经营公司。经广州市国有资产管理局穗国资[2000]83号文《关于授权广州机电工业资产经营有限公司经营国有资产问题的批复》授权，广州机电代表广州市国资委对授权范围内的国有资产行使出资者权利，并代表国家对授权范围的国有资产行使重大决策、资产收益和选择经营者等权利。广州机电下属企业生产的产品有上百种，涉及机械装备、家用电器、通讯电子等三大产业十数个领域。广州机电自成立以来，以净资产收益最大化为目标，围绕机械装备、家用电器、通讯电子三大产业，通过整合和利用内外资源，集中发展自己专有的高新技术、市场网络和名牌产品，迅速打造出一批具有国内一流水平的重点企业，实现了国有资产的保值和增值。

（三）发行人实际控制人情况

发行人的实际控制人为广州市国资委。广州市国资委根据广州市人民政府授权，依照《中华人民共和国公司法》和《企业国有资产监督管理暂行条例》等法律、法规以及广州市人民政府有关规定履行出资人职责，并依法对广州市国有资产管理工作进行指导和监督。

广电运通的控股股东广电集团自2000年以来，其出资人一直是广州市人民政府，广州市人民政府下属的国有资产管理机构代表广州市人民政府履行公司实际控制人的职责。根据2006年11月7日广州市人民政府办公厅穗府会纪[2006]207号《关于推进广州机电工业资产经营有限公司资产重组工作的会议纪要》的精神，为进一步完善国有资产监管体系，推动优势企业做强做大，促进广州市机械装备工业实现跨越式发展，广州市国资委拟根据减少层次、降低成本、加快发展的原则，重组广州机电，广电集团将直接归口广州市国资委管理。此重组尚在进行中，目前广电集团国有产权登记证变更登记为广州市人民政府的工作已办理完毕，工商变更登记正在办理之中。本次广州机电重组，不会导致广电运通的实际控制人的变化。此外，按照重组方案，广电集团重新获得国有资产授权经营资格，这将更有利于公司管理人员、业务发展的稳定性。广州市国资委也对此作出了承诺。

（四）发行人控股股东及其股东控制的其他企业的情况

广电集团的控股股东广州机电投资控制的企业有广州机电集团（控股）有限公司、广州电子集团有限公司、广州广重企业集团有限公司、广州无线电集团有限公司、广州广日集团有限公司、广州万宝集团有限公司等六大集团公司共 151 家全资及控股的工业企业。

除本公司外，控股股东广电集团控制的企业有 1 家全资子公司和 1 家控股子公司。具体情况如下：

1、广州广电计量测试技术有限公司

广电计量成立于 2002 年 5 月 24 日，注册资本 1,000 万元，注册地与主要生产经营地均在广州市，主营业务为长度等七大领域计量校准、电磁兼容等产品测试、自动测试系统开发、计量技术咨询、仪器仪表设备的代理销售等。根据广州市大公会会计师事务所有限公司出具的穗大师审字（2007）第 017 号《审计报告》，截止 2006 年 12 月 31 日，广电计量的总资产为 2,462.79 万元，净资产为 1,341.37 万元，2006 年实现净利润 147.27 万元。

2、海华电子企业（中国）有限公司

海华电子成立于 1984 年 12 月 5 日，注册资本 2,000 万元，注册地与主要生产经营地均在广州市，主营业务为无线通信导航电子设备的研发和生产，同时承接系统工程配套设计和安装调试等服务。根据广州市大公会会计师事务所有限公司出具的穗大师审字（2007）第 008 号《审计报告》，截止 2006 年 12 月 31 日，海华电子的总资产为 8,503.33 万元，净资产为 3,968.83 万元，2006 年实现净利润 725.97 万元。

（五）发行人控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份，股权完整、清晰，截止本招股说明书签署日，不存在质押或其他有争议的情况

八、发行人股本情况

（一）本次拟发行股份及发行前后公司的股本情况

公司本次发行前总股本为 106,559,010 股。本次拟公开发行人民币普通股

3,600 万股，占发行后总股本的 25.25%。

（二）本次发行前后公司股东及持股情况

按发行 3,600 万股计算，发行前后公司股本结构如下：

股东名称	发行前		发行后	
	股份数量(股)	股份比例	股份数量(股)	股份比例
广州无线电集团有限公司(SLS)	71,600,700	67.19%	71,600,700	50.23%
梅州敬基金属制品有限公司	9,463,500	8.88%	9,463,500	6.64%
盈富泰克创业投资有限公司	6,000,000	5.63%	6,000,000	4.21%
广州藤川科技有限公司	567,810	0.53%	567,810	0.40%
叶子瑜等 48 名自然人股东	18,927,000	17.76%	18,927,000	13.28%
社会公众股	-	-	36,000,000	25.25%
合 计	106,559,010	100.00%	142,559,010	100.00%

注：SLS 是 State-own Legal-person Shareholder 的缩写，表示其为国有法人股股东。

（三）公司前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

截止本招股说明书签署日，发行人有 48 名自然人股东，前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务见下表：

序号	股 东	股份(股)	股份比例(%)	在发行人任职
1	赵友永	4,731,750	4.44%	董事长
2	叶子瑜	1,419,525	1.33%	董事、总经理
3	陈振光	1,419,525	1.33%	副总经理
4	曾文	1,419,525	1.33%	副总经理
5	张招兴	946,350	0.89%	董事
6	惠小绒	662,445	0.62%	无
7	黄秀华	473,175	0.44%	无
8	杨海洲	473,175	0.44%	无
9	杨国华	473,175	0.44%	无
10	张柏龙	473,175	0.44%	无

（四）股东中的战略投资者持股及其简况

本公司第三大股东盈富创投为战略投资者，其持股及简况参阅本招股说明书“第五节、七、（一）3、盈富泰克创业投资有限公司”。

（五）主要股东相互之间的关联关系

本公司控股股东广电集团持有本公司第三大股东盈富创投 10.80%的股份。

本公司控股股东广电集团的董事长赵友永、副董事长黄秀华、董事兼总裁张招兴、董事兼副总裁杨海洲、副总裁杨国华、副总裁张柏龙、董事兼副总裁王俊、董事汤诚忱和监事祝立新等分别持有公司 4.44%、0.44%、0.89%、0.44%、0.44%、0.44%、0.44%、0.36%和 0.36%的股份。其他股东之间相互独立，彼此无关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东广电集团承诺：“自广州广电运通金融电子股份有限公司首次向社会公开发行股票并上市之日起 36 个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司所持有的广州广电运通金融电子股份有限公司股份，也不由广州广电运通金融电子股份有限公司回购该部分股份。”

本公司其他股东梅州敬基、盈富创投、广州藤川和叶子瑜等 48 名自然人股东均承诺：“自广州广电运通金融电子股份有限公司首次向社会公开发行股票并上市之日起 12 个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司所持有的广州广电运通金融电子股份有限公司股份，也不由广州广电运通金融电子股份有限公司回购该部分股份。”同时，担任公司董事、监事及高级管理人员的赵友永、张招兴、王俊、叶子瑜、祝立新、冯丰穗、陈振光、曾文、束萌、蒋春晨、罗年锋还承诺：“除前述锁定期外，在本人任职期间每年转让的股份不超过本人所持有广州广电运通金融电子股份有限公司股份总数的 25%，离职后 6 个月内，不转让本人所持有的广州广电运通金融电子股份有限公司股份。”

承诺期限届满后，上述股份均可以上市流通和转让。

（七）发行人内部职工情况

本公司未发行过内部职工股。

（八）工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股等情况

本公司未曾有工会持股、职工持股会、信托持股和股东数量超过 200 人的情况。本公司曾存在委托持股的情况：2002 年 8 月，广电集团将运通电子 20% 的股权转让给经营管理骨干张招兴、叶子瑜、陈振光 3 人，同时张招兴、叶子瑜、陈振光分别与其他 45 位经营管理骨干签订了《协议出资约定书》，由此其他 45 位经营管理骨干通过自然人委托持股的方式间接持有运通电子的股权。具体情况参阅本招股说明书“第五节、三、发行人设立以来的股权变化和重大资产重组情况”。

九、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

本公司成立以来员工人数的变化情况如下：

时 间	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
人数	831	538	420
其中：深圳银通人数	375	-	-

（二）员工结构情况

截止 2006 年 12 月 31 日，本公司在册员工总数为 831 名（含深圳银通），员工的专业结构、受教育程度、年龄分布情况如下：

1、专业结构

类 别	人 数	占总人数的比例
研发人员	140	16.85%
销售人员	77	9.27%
生产人员	166	19.98%
服务人员	358	43.08%

管理及行政人员	90	10.83%
合 计	831	100.00%

2、受教育程度

类 别	人 数	占总人数的比例
硕士及硕士以上	51	6.14%
本科	253	30.45%
大专	328	39.47%
中专、高中以下	199	23.95%
合 计	831	100.00%

3、年龄分布

类 别	人 数	占总人数的比例
25 岁以下	313	37.70%
26-35 岁	438	52.70%
36-45 岁	71	8.50%
46 岁以上	9	1.10%
合 计	831	100.00%

4、技术职称分布

类 别	人 数	占总人数的比例
高级职称	9	1.08%
中级职称	38	4.57%
初级职称	81	9.75%
其他	703	84.60%
合 计	831	100.00%

（三）公司执行社会保障制度、住房制度改革和医疗制度改革的情况

本公司实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司按照《中华人民共和国劳动法》、《关于深化企业职工养老保险制度改革的通知》等国家法律法规和《广州市劳动合同管理规定》、《广州市社会保险条例》、《广州市城镇职工基本医疗保险试行办法》等广州市政府的有关规定，结合公司的实际情况，为员工办理了养老保险、医疗保险、生育保险、工伤保险、失业保险。公司按时为员工足额缴纳社会保险金，至今未曾发生因违反国家、地方有关社会保险方面的法律、法规、规章而受到行政处罚的情况。

十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况

（一）主要股东关于避免同业竞争的承诺

广电集团、梅州敬基、盈富创投及广州藤川等 4 名股东均就避免同业竞争作出了承诺，具体情况参阅本招股说明书“第七节、一、（二）避免同业竞争的承诺”。该等合同履行情况正常。

（二）本次发行前全体股东关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

参阅本招股说明书“第五节、八、（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺。”

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务、主要产品（服务）及变化情况

（一）发行人的主营业务和主要产品（服务）

本公司是一家专业从事银行自动柜员机（ATM）等货币自动处理设备及相关系统软件的研发、生产、销售和服务的高新技术企业。公司的经营范围为：研制、生产、销售电子计算机设备、货币类自助设备、税务应用设备；电子计算机系统集成及技术服务；电子计算机软件开发；本企业生产产品的技术咨询和售后服务，货物和技术进出口（国家限定经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

本公司的主要产品分为银行自动柜员机（ATM）及相关系统软件和地铁、轻轨、铁道等轨道交通票卡处理设备（AFC）及相关系统软件两大类。ATM及相关系统软件主要包括存取款循环机、取款机、夜间金库等设备及自助设备统一软件平台、网点现金自动化系统、金融交易交换平台、远程分发管理系统、广告发布系统、银行卡系统等软件；AFC及相关系统软件主要包括自动售票机（TVM）、自动查询机、自动充值机等设备及AFC系统管理软件、AFC自助设备软件系统等软件。此外，公司下属全资子公司深圳银通还提供货币自动处理设备维护和ATM营运两类服务。

ATM及相关系统软件的研发、生产和销售是公司的核心业务，ATM是公司的主导产品。2004-2006年，公司来自ATM业务的营业收入占公司营业收入的比例分别为90.80%、92.05%和89.06%；同期来自ATM业务的营业毛利占公司营业毛利的比例分别为90.02%、88.60%和87.57%。公司的业务构成情况详细如下：

项 目	2006 年		2005 年		2004 年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
营 业 收 入						
货币自动处理设备	36,343.12	90.24	22,039.35	94.02	16,241.65	90.80
其中：ATM	35,866.35	89.06	21,577.81	92.05	16,241.65	90.80
AFC	476.77	1.18	461.54	1.97	-	-

入	设备配件销售	996.49	2.47	430.06	1.83	919.29	5.14
	设备维护收入	1,504.17	3.73	970.90	4.14	726.64	4.06
	ATM 营运收入	1,429.69	3.55	-	-	-	-
	营业收入合计	40,273.46	100.00	23,440.31	100.00	17,887.58	100.00
营 业 毛 利	货币自动处理设备	19,016.50	88.18	10,696.84	89.28	7,806.02	90.02
	其中：ATM	18,885.43	87.57	10,615.51	88.60	7,806.02	90.02
	AFC	131.07	0.61	81.33	0.68	-	-
	设备配件销售	411.89	1.91	313.55	2.62	164.18	1.89
	设备维护毛利	1,165.48	5.40	970.90	8.10	701.48	8.09
	ATM 营运毛利	971.23	4.50	-	-	-	-
	营业毛利合计	21,565.09	100.00	11,981.29	100.00	8,671.68	100.00

（二）发行人主营业务和主要产品（服务）的变化情况

本公司设立以来一直专注于 ATM 的研发、生产、销售和维护业务。2004-2006 年，公司的主营业务未发生变化，来自 ATM 业务的营业收入占公司营业收入的比例以及来自 ATM 业务的营业毛利占公司营业毛利的比例均一直保持在 87%以上。

2005 年以来，公司在立足做大做强 ATM 主业的基础上，按照相关多元化的发展战略，积极拓展 AFC 业务，并取得了一定的成绩。2005-2006 年，来自 AFC 业务的营业收入占公司营业收入的比例分别为 1.97%和 1.18%；同期来自 AFC 业务的营业毛利占公司营业毛利的比例分别为 0.68%和 0.61%。

此外，为进一步提高公司 ATM 的市场份额，2004 年 2 月，广电运通与科杰控股、广电集团共同投资设立了深圳银通，拓展 ATM 营运业务，设立时本公司持有深圳银通 24%的股权。为解决公司向深圳银通销售 ATM 的关联交易的问题，公司分别于 2005 年 11 月 19 日召开第一届董事会第二次会议审议通过了收购外资股东科杰控股持有深圳银通 51%的股权的议案和 2006 年 4 月 15 日召开 2005 年年度股东大会审议通过了收购广电集团持有深圳银通 25%的股权的议案。目前，公司拥有深圳银通 100%的股权。由此，公司业务增加了 ATM 营运业务。2006 年，来自 ATM 营运业务的营业收入占公司营业收入的比例为 3.55%；同期来自 ATM 营运业务的营业毛利占公司营业毛利的比例为 4.50%。

二、发行人所处行业的基本情况

本公司所属行业为 ATM 行业。ATM 行业是提供 ATM 及相关系统解决方案和服务的行业，涉及光学、电磁学、精密机械、电子电路和计算机软件设计等多种学科和多项技术，是技术密集型、知识密集型和资本密集型相结合的产业。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》分类，公司属于专用设备制造业（分类代码：C73）中的其他专用设备制造业（分类代码：C7350）。

（一）行业管理体制和产业政策

1、行业管理体制

目前，我国 ATM 行业主要由政府部门和行业协会共同管理。前者侧重于行业宏观管理，后者侧重于行业内部自律性管理。

ATM 行业的行政主管部门为信息产业部，其职责是：研究拟定国家信息产业发展战略、方针政策和总体规划，振兴电子信息产品制造业、通信业和软件业，推进国民经济与社会服务信息化；拟定电子信息产品制造业、通信业和软件业的法律、法规，发布行政规章；组织制订电子信息产品制造业、通信业和软件业的技术政策、技术体制和技术标准；指导电子信息产品质量监督与管理；根据产业政策与技术发展政策，引导与扶植信息产业的发展，指导产业结构、产品结构和企业结构调整；推进电子信息产品制造业、通信业和软件业的科研工作，促进科研成果产业化，扶植民族工业；指导电子信息技术的推广应用和信息化普及教育等。

ATM 行业协会（ATMIA）是 ATM 行业的自律性组织，其主要职责是：致力于 ATM 产业的全球化发展，维护行业的声誉及公信力，指导行业技术法规和行业标准的拟定，促进商务交流、加强行业自律、收集行业信息、为会员提供信息咨询服务、培训等。公司是 ATMIA 的核心会员，公司总经理叶子瑜先生于 2006 年 10 月当选 ATMIA 亚洲分会国际董事会董事。

此外，公司还是广东软件行业协会（GDSIA）的理事会员单位。GDSIA 的主要职责是：加强广东软件行业企业、事业单位和个人之间的合作、联系和交流；加速国民经济和社会信息化，软件产业商品化、集成化，软件经营企业化和软件企业集团化，开拓国内外软件市场，发展我国软件产业；在政府和行业

组织、企业集团之间发挥桥梁、纽带作用，促进软件产业的发展，遵守宪法、法律和国家政策，开展本行业的相关活动，为会员服务。GDSIA 是中国软件行业协会（CSIA）的会员单位，在业务上接受 CSIA 的指导。

2、产业政策

我国第十一个五年规划纲要提出要“积极推进信息化：坚持以信息化带动工业化，以工业化促进信息化，提高经济社会信息化水平。”；要“加快发展服务业：积极发展电子商务，建立健全电子商务基础设施、法律环境、信用和安全认证体系，建设安全、便捷的在线支付服务平台。”

国家发改委、科技部、商务部联合发布的 2004 年第 26 号文及附件《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2004 年度）》中指出：电子商务近期产业化的重点是：“安全认证、在线支付、物流配送、标准规范与信用等电子商务支撑环境建设，电子商务在企业、行业和应用，重点企业信息化建设，电子商务技术服务体系建设。”

国务院国发[2005]40 号文《国务院关于发布实施〈促进产业结构调整暂行规定〉的决定》，以及国家发改委 2005 年第 40 号令及附件《产业结构调整指导目录（2005 年本）》均将“金融电子设备制造及系统建设”列为第一类鼓励类中《信息产业》内容之一。

（二）ATM 行业发展概况

1、ATM 行业发展历史

20 世纪 60-70 年代，国外银行为了提高对优质、高端客户的服务能力，降低银行运作成本，提出将办理小额存取款及查询等简单的业务交给机器去完成，提出了自助取款设备的需求，并得到技术供应商的响应，ATM 由此应运而生。ATM 行业的发展大致分为以下三个时期：

（1）ATM 行业导入期：20 世纪 60 年代-70 年代中期

1939 年，Luther Simjian 设计出了使客户能存入现金的机器，并申请了 20 多项专利。20 世纪 60 年代初，Simjian 说服纽约市第一国立城市银行（即今花旗银行）试用这种机器。1967 年，英国的巴克莱银行推出了 Shepherd Barron 发明的神奇提款机，客户可以从银行的出纳员那里购买价值 10 英镑的代金券，

拿到银行外的电子箱兑现。1968 年道克特尔公司的 Don Wetzel 发明了真正意义上的 ATM，但当时的 ATM 还不能与银行联网。70 年代初期，该公司又推出了与银行主机联网的 ATM，可以存款并转账。在 ATM 行业的导入期，ATM 系统处在初步建设过程中，所有的 ATM 都由银行布放在其营业网点之内，并且只对本行的持卡人开放，交易只限于本行系统内，持卡人并没有获得更多的区别于营业网点服务的便利性。（资料来源：中国 ATM 在线，<http://www.atm-online.com.cn>，“ATM Future Trends Report 2004”）

（2）ATM 行业成长期：20 世纪 70 年代中期-80 年代中期

ATM 行业的成长期，主要在 20 世纪 70 年代中期以后。20 世纪 70 年代中期，花旗银行研制出了使用芯片卡的 ATM，使得该行的存款市场占有率快速增长。随着银行卡的发卡量和持卡人的数目不断增多，以及信息技术的不断革新，使得银行开始考虑扩张 ATM 网络以满足日益增多的持卡人的需要。一些大型银行开始在银行营业网点以外的区域布放 ATM，形成了单个银行拥有的封闭式 ATM 网络；同时，一些拥有 ATM 相对较多的大型银行开始考虑相互联合，形成共享的开放式 ATM 网络。1985 年，化学银行等 7 家金融机构为对抗花旗银行，组建了名叫“纽约现金交易所”的网络，实现了 800 台 ATM 联网通用，从而迫使花旗银行遵从行业标准，由芯片卡转而使用磁条卡。在这一时期，开放式 ATM 网络开始兴起，一些拥有 ATM 相对较多的大型银行开始探索开放式 ATM 网络的合作模式和互惠互利的利益机制，一些地区逐渐形成了 ATM 区域性和全国性网络的雏形，但由于收费机制和非银行出机机构布放 ATM 还处于摸索阶段，提供服务的 ATM 投资主体并没有获得较多的收益。

（3）ATM 行业成熟期：20 世纪 80 年代中期以后

20 世纪 80 年代中期以后，开放式 ATM 网络得到快速发展，ATM 行业呈现高速发展态势，并逐步走向成熟。ATM 不仅在数量、交易量和交易额等方面得到了前所未有的增长，而且收取交易费也得到了普遍接受。1996 年 4 月，VISA 和 MasterCard 两大银行卡组织取消了不准对顾客收取附加费的禁令，使 ATM 成为真正能产生盈利的行业，此后，独立经营商蜂拥进入 ATM 市场。随着 ATM 行业利益机制不断成熟，业务专业分工不断细化，一方面使得 ATM 网络的规模不断扩大，如：VISA 收购了区域性 ATM 网络 Plus，逐渐构建起全国性的 ATM 网络，MasterCard 收购了网络 Cirrus，形成了自己的 ATM 全国性网

络；另一方面，第三方专业化服务渗透到 ATM 市场的方方面面，如：出现了非银行 ATM 出机机构、独立销售商、处理不同 ATM 交易层面的 ATM 交易处理商和提供机具维护的 ATM 专业化服务机构等。竞争导致 ATM 行业的并购行为愈演愈烈，信息技术的创新推动 ATM 向更加智能化和人性化的方向发展，各类 ATM 服务主体不断向相关领域渗透，各类机构的角色界限越来越模糊。现在的 ATM 已经开始销售邮票、音乐会门票等，一些机构在研究通过移动电话处理 ATM 业务的技术，信息技术的创新对 ATM 的发展产生了深远的影响。

综上所述，从 1967 年第一台 ATM 在英国投入使用开始，经过 40 年的发展，人们对 ATM 从陌生到熟悉、从怀疑到接受，从不敢轻易使用到习惯从 ATM 上获得自助服务，ATM 已逐渐成为与人们日常生活密切相关的常用设施，ATM 行业得到了极大的发展。（资料来源：中国 ATM 在线，<http://www.atm-online.com.cn>，“全球视角下的中国 ATM 市场发展趋势”）

2、我国 ATM 行业发展概况

20 世纪 80 年代中期，我国银行为了提升银行现代化形象，开始引进 ATM。1987 年 2 月，中国银行在珠海推出我国大陆第一台 ATM。1993 年我国“金卡工程”启动后，国内银行对 ATM 需求激增，极大地刺激了 ATM 供应市场的发展，国内先后建立了 4 家国产 ATM 品牌机的生产基地，不断有新的样机问世，但由于国产机器迟迟得不到市场的接受，绝大部分市场被国外品牌占据，国内一些厂商被迫退出市场竞争。

20 世纪 90 年代末，国内一些企业因 ATM 整机技术发展十分稳定、功能变化不大且价格昂贵，开始投入大量人力、物力，进行 ATM 的研制和生产。2002 年 3 月中国银联在上海成立，全国银行网点统一网络平台的搭建，进一步加快了我国 ATM 行业专业化、市场化运作的进程。我国 ATM 制造企业经历 10 多年的发展，在技术储备、生产能力等方面都有了相当的积累，一些国内企业逐步成长并壮大起来，民族品牌 ATM 所占国内市场份额逐渐上升。

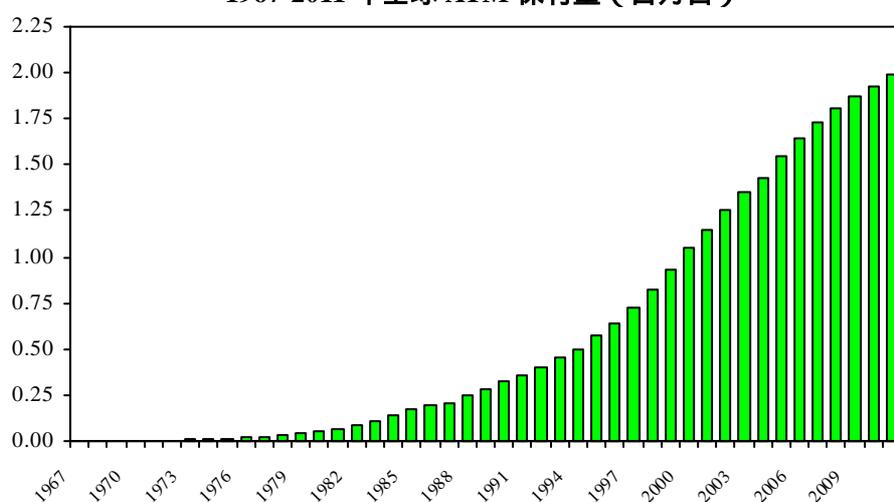
（三）ATM 行业市场供求状况

1、全球 ATM 行业市场供求状况

（1）全球 ATM 保有量情况及发展趋势

1967年，全球第一台ATM在英国投入使用。到1969年，瑞典、德国、瑞士、加拿大、美国和日本等国家也先后开始安装使用ATM。20世纪70-80年代初，在美国、日本和西欧等国家的推动下，ATM保有量得到稳定的增长。80年代中期，ATM市场在亚太地区开始快速增长，并在拉美的一些国家开始得到安装使用。90年代初，ATM在中东欧的一些国家也开始得到安装使用。1989年，经过22年的发展，全球ATM保有量达到25万台。全球ATM保有量在90年代得到了快速增长。仅仅用了5年的时间，全球ATM保有量就翻了一番，于1994年达到50万台。4年之后，全球ATM保有量又增长了25万台，于1998年达到75万台。2000年，全球ATM保有量突破100万台大关。截止2005年年底，ATM在全球180多个国家和地区得到安装使用，全球ATM保有量已达到154万台。根据RBR的资料，未来5年内，全球ATM保有量将按照4.45%的年平均速度持续增长，预计到2011年年底，全球ATM保有量将达到200万台左右。

1967-2011年全球ATM保有量(百万台)



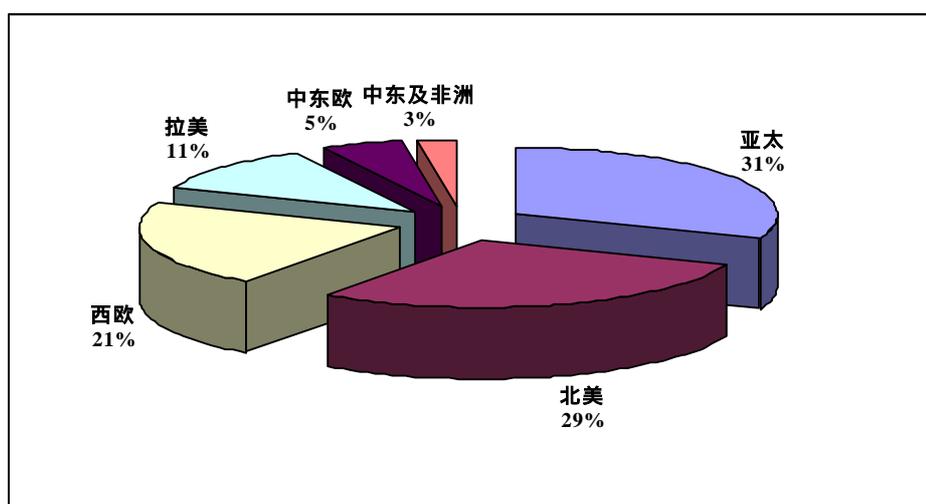
资料来源：RBR，2006.11，“Global ATM Market and Forecasts to 2011”

(2) 全球ATM保有量区域分布情况及发展趋势

截止2005年年底，全球ATM保有量已达到154万台。亚太ATM保有量约47.6万台，超过北美成为全球最大的ATM市场，占全球的31%，其中，日本ATM保有量约17.5万台，占该地区的36.5%；北美ATM保有量约45万台，是第二大ATM市场，占全球的29%，其中，美国ATM保有量约40万台，占该地区的88.9%；西欧ATM保有量约33万台，是第三大ATM市场，占全球

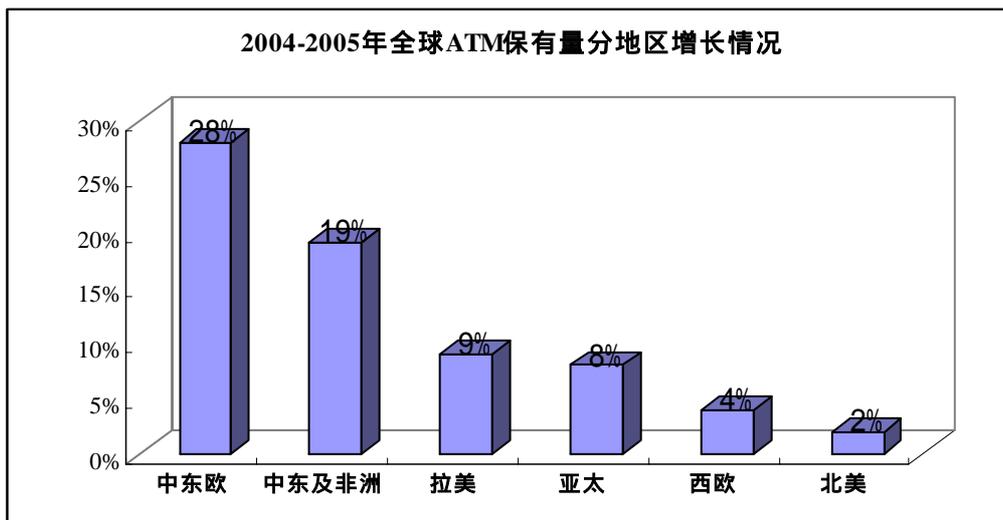
的 21%，其中，大约 77% 的 ATM 市场主要集中在英国、西班牙、德国、法国和意大利等五个国家；拉美 ATM 保有量约 17.5 万台，是第四大 ATM 市场，占全球的 11%，其中，大约 65% 的 ATM 市场集中在巴西；中东欧 ATM 保有量约 7.55 万台，中东及非洲 ATM 保有量约 4 万台（其中大约 35% 的 ATM 市场集中在南非）。亚太、北美和西欧三大 ATM 市场合计占全球的 80% 以上，东欧、中东及非洲地区作为新兴市场，由于目前基数尚小，后期发展空间很大。2005 年全球 ATM 保有量分布情况如下：

2005 年全球 ATM 保有量分布情况



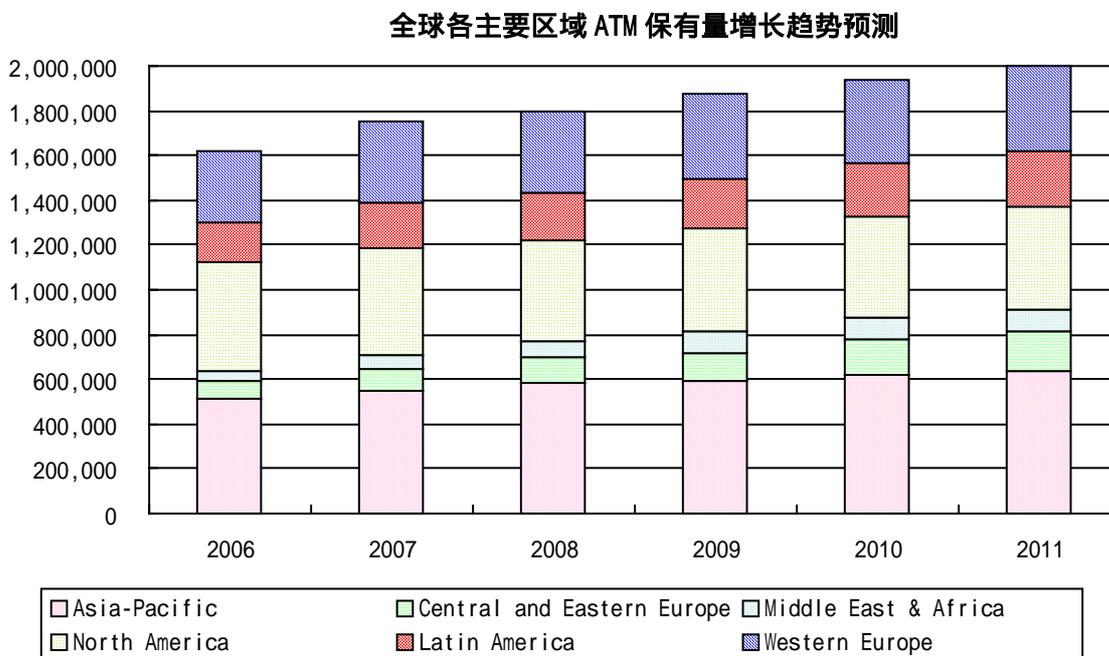
资料来源：RBR，2006.11，“Global ATM Market and Forecasts to 2011”

RBR 的资料显示：2005 年，全球 ATM 新增保有量约 94,500 台。其中：亚太新增 34,550 台，较 2004 年增长 8%，是亚太、北美和西欧三大 ATM 市场中增长最快的地区；西欧新增 12,650 台，较 2004 年增长 4%；北美新增 10,560 台，较 2004 年增长 2%；中东欧新增 16,640 台，较 2004 年增长 28%，是全球增长最快的地区；中东及非洲新增 6,340 台，较 2004 年增长 19%；拉美新增 13,700 台，较 2004 年增长 9%。



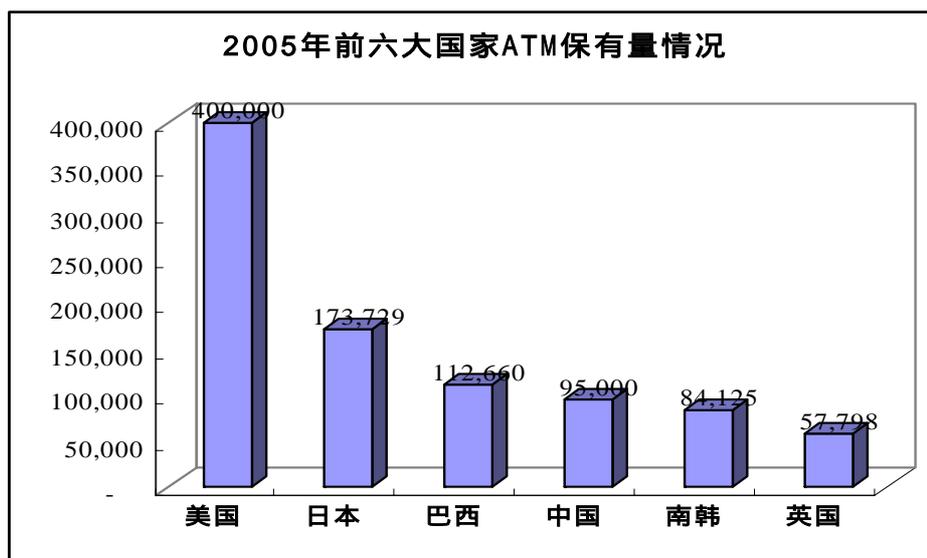
资料来源：RBR，2006.11，“Global ATM Market and Forecasts to 2011”

根据 RBR 的预测：2006-2011 年期间，全球 ATM 保有量将新增 44 万台，增长 29%。其中：亚太 ATM 保有量增长达到 35%，是三大 ATM 市场中增长最多的地区；北美增长仅为 4%，为全球最低；西欧增长达到 17%；此外，拉美增长达到 33%；中东欧、中东及非洲增长分别超过 130%和 120%，为全球增长最快的地区。全球各主要区域 ATM 保有量增长趋势预测如下：



资料来源：RBR，2006.11，“Global ATM Market and Forecasts to 2011”

截止 2005 年底，世界 ATM 保有量前六名依次是美国、日本、巴西、中国、南韩和英国。2005 年前六大国家 ATM 保有量情况如下：



资料来源：RBR，2006.11，“Global ATM Market and Forecasts to 2011”

截止2005年底，全球每百万人口ATM保有量约为240台。其中：南韩每百万人口拥有ATM1,722台，是ATM保有密度最高的国家；加拿大每百万人口拥有ATM1,544台，居第二位；西班牙、日本、美国分居第三、四、五位，这三个成熟ATM市场的每百万人口ATM保有量均在1,300台以上；中国每百万人口ATM保有量为73台，居56位。截止2005年底，每百万人口ATM保有量情况如下：

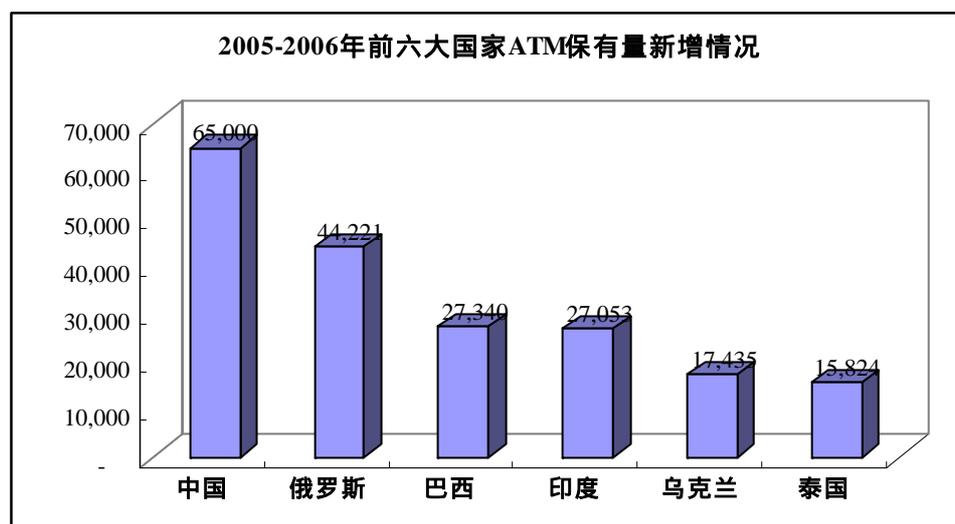
每百万人口ATM保有量情况

排名	国家或地区	ATM保有量 (台/百万人)	排名	国家或地区	ATM保有量 (台/百万人)
1	南韩	1,722	12	法国	761
2	加拿大	1,544	13	斯洛文尼亚	737
3	西班牙	1,385	14	爱尔兰	732
4	日本	1,363	15	瑞士	731
5	美国	1,353	16	意大利	699
6	澳大利亚	1,201	17	比利时	695
7	葡萄牙	1,198	18	德国	640
8	中国台湾	1,018	19	巴西	599
9	英国	956	20	希腊	588
10	奥地利	875	56	中国	73

排名	国家或地区	ATM保有量 (台/百万人)	排名	国家或地区	ATM保有量 (台/百万人)
11	卢森堡	871		全球平均	240

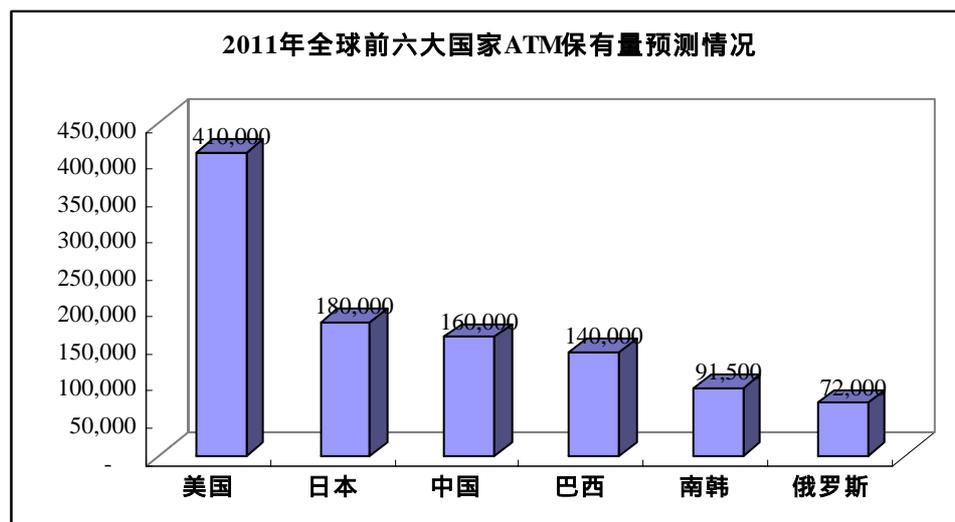
资料来源：RBR，2006.11，“Global ATM Market and Forecasts to 2011”

RBR 预测：未来几年，全球 ATM 保有量将持续增长，但关注焦点已转移至新兴市场。目前，世界发达国家或地区尤其是北美地区 ATM 市场发展已经相当成熟，ATM 市场已趋饱和，但是占全球比例最大、人口最多的发展中国家或地区，ATM 保有量却很低，市场需求量很大。中国、俄罗斯、巴西、印度、乌克兰和泰国将是未来 ATM 市场发展的主力，2006-2011 年期间，预计这六个国家合计新增 197,000 台，全球未来增长中 45% 将来自于上述六个国家，其中，中国将新增 65,000 台，约占全球新增量的 15%，为全球 ATM 新增最多的国家。



资料来源：RBR，2006.11，“Global ATM Market and Forecasts to 2011”

预计到 2011 年底，美国、日本 ATM 保有量将分别保持第一、第二位；中国 ATM 保有量将达到 160,000 台，超过巴西上升到第三位；俄罗斯 ATM 保有量将达到 72,000 台，超过加拿大、西班牙、英国等国家，上升到第六位。



资料来源：RBR，2006.11，“Global ATM Market and Forecasts to 2011”

(3) 全球 ATM 需求情况

ATM 的需求量主要由新增销售量和换机量两部分构成。2000-2005 年，全球 ATM 销售量年平均增长率为 6.87% 左右，具体如下：

年 份	2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年
全球总销量 (万台)	20.80	21.50	23.00	25.00	26.00	29.00
全球总销售额 (亿美元)	26.00	26.50	27.60	28.80	28.90	30.00

资料来源：《金融时报》，2006.8.16，“自动柜员机产业综述”

RBR 的资料显示：2005 年，全球 ATM 新增约 9.45 万台，同比增长 6.77%；2006 年，全球 ATM 新增约 10 万台，同比增长 6%。RBR 预测：2006-2011 年，全球 ATM 的销售总量（包括 ATM 换机量和新增量）将达到 150 万台。据此推算，目前全球 ATM 的年销售量约 25 万台。

ATM 的使用年限约 8 年，如仅按 2005 年底全球约 150 万台的保有量来估计，全球 ATM 年换机量约 18.75 万台，考虑目前每年新增销售约 10 万台，则目前全球 ATM 的年销售量在 29 万台。

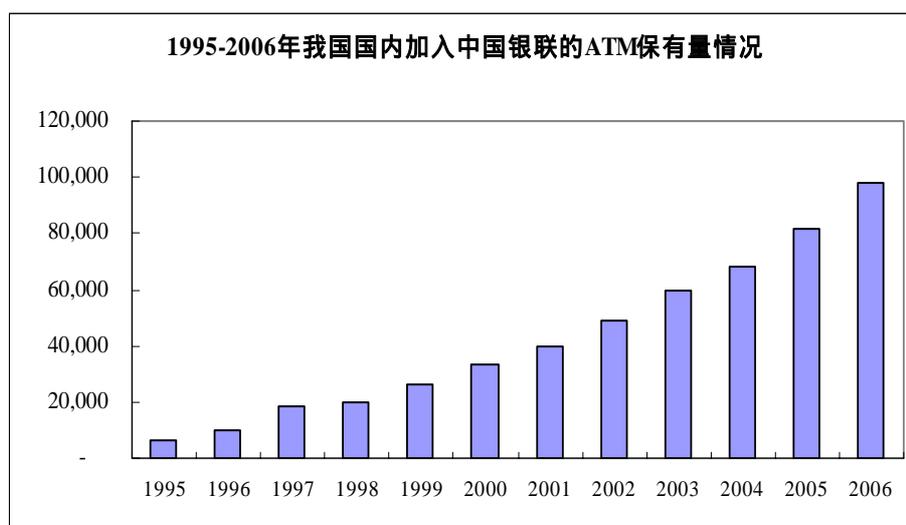
综上所述，目前全球 ATM 的年销售量大体上应在 25-30 万台之间。

2、我国 ATM 行业市场供求状况

(1) 我国 ATM 保有量情况及发展趋势

根据 RBR 的资料，截止 2005 年底，我国 ATM 保有量约 9.5 万台。2006 年我国 ATM 购买量约 1.74 万台，考虑年换机量，截止 2006 年底，中国国内

ATM 保有量约 11 万台，其中加入中国银联网络的 ATM 约 9.8 万台。



资料来源：《金融电子化》，2007.2，“2006 年度中国自动柜员机（ATM）行业报告”

RBR 预测：到 2011 年底，我国 ATM 保有量将达到 16 万台，取代巴西成为全球第三大市场，取代南韩成为亚太第二大市场。2006 年底，我国 ATM 保有量约 11 万台，2007-2011 年，我国 ATM 保有量年平均增长速度约 7.78%。（资料来源：RBR，2006.11，“Global ATM Market and Forecasts to 2011”）

（2）我国 ATM 需求情况

2000-2006 年，我国商业银行等金融机构一直保持着充足的购买力。

2000-2006 年我国 ATM 销售量年均增长率为 17.32%，具体情况如下：

年 份	2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年
国内总购买量（台）	6,700	6,800	9,000	11,000	11,100	13,700	17,400
国内总购买额（亿元）	16.70	17.00	19.80	22.00	22.04	26.00	32.60

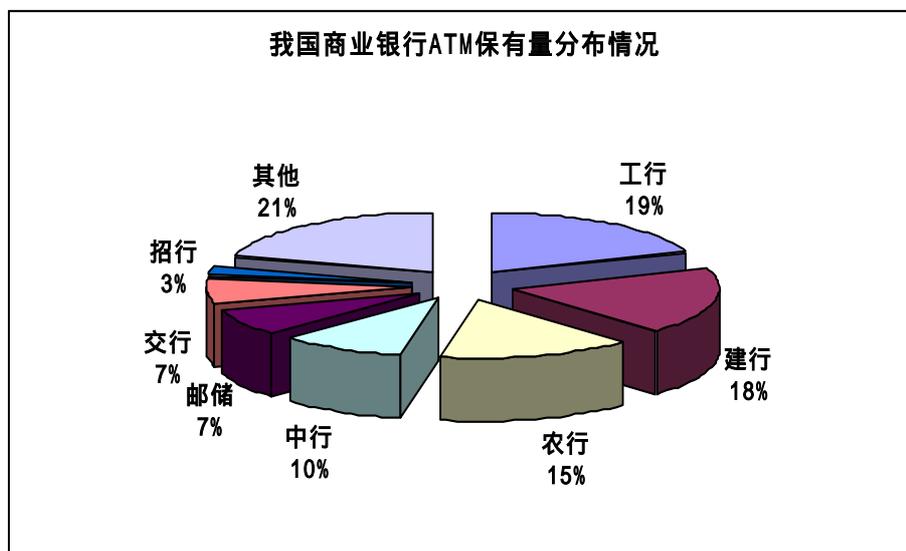
资料来源：《金融电子化》，2007.2，“2006 年度中国自动柜员机（ATM）行业报告”

根据 RBR 的资料 截止 2005 年底 我国 ATM 保有量为 9.5 万台，2006-2011 年，预计我国 ATM 的新增量将达到 6.5 万台，占全球新增 ATM15% 的份额。据此，未来几年，我国 ATM 年均新增量约 1 万台。此外，以我国 2005 年底约 9.5 万台的保有量为基础，ATM 的使用年限按 8 年计算，则我国 ATM 年换机量约 1.37 万台。综上所述，未来几年我国 ATM 年销售量在 2-2.5 万台之间。

（3）我国 ATM 销售分布情况

长期以来，我国 ATM 一般由商业银行自行投资布放。截止 2006 年底，

拥有 ATM7,000 台以上的商业银行有：工行、建行、农行、中行、邮储、交行等 6 家，合计拥有 ATM 约 8.5 万台，占我国 ATM 保有量的 76%左右。



资料来源：《金融电子化》，2007.2，“2006 年度中国自动柜员机（ATM）行业报告”

（四）ATM 行业竞争状况

1、行业竞争格局和市场化程度

自 1967 年第一台 ATM 在英国安装使用以来，ATM 行业至今已有 40 年的发展历史。从全球来看，ATM 行业经过多年的发展，已初步形成了垄断竞争的市场格局。ATM 行业没有产业政策准入限制，行业市场竞争激烈，市场化程度较高。尽管如此，但由于 ATM 的客户群主要为商业银行等金融机构，基于安全的考虑，银行对 ATM 的品质要求较高，外围企业进入的壁垒较高，因此行业内竞争企业个数较少，竞争相对有序。

ATM 行业在我国的发展始于 20 世纪 90 年代。1993 年我国“金卡工程”启动后，国内商业银行对 ATM 的需求激增，巨大的市场和诱人的商机，不仅催生了一批国内 ATM 供应商，也吸引了一大批国际巨头纷纷抢滩我国 ATM 市场。国外企业凭借品牌、技术、资金等方面的先发优势，迅速占据了我国 ATM 市场的主导地位。基于安全的考虑，我国各大商业银行基本上都只采购几家国际巨头的产品，洋品牌几乎是一统天下。由于国产 ATM 难以得到银行的接受，在市场和洋品牌的双重打压下，多数国内厂商被迫退出了市场竞争，但也有少数民族品牌生存下来，并在激烈的市场竞争中成长壮大起来，有的国内厂商还

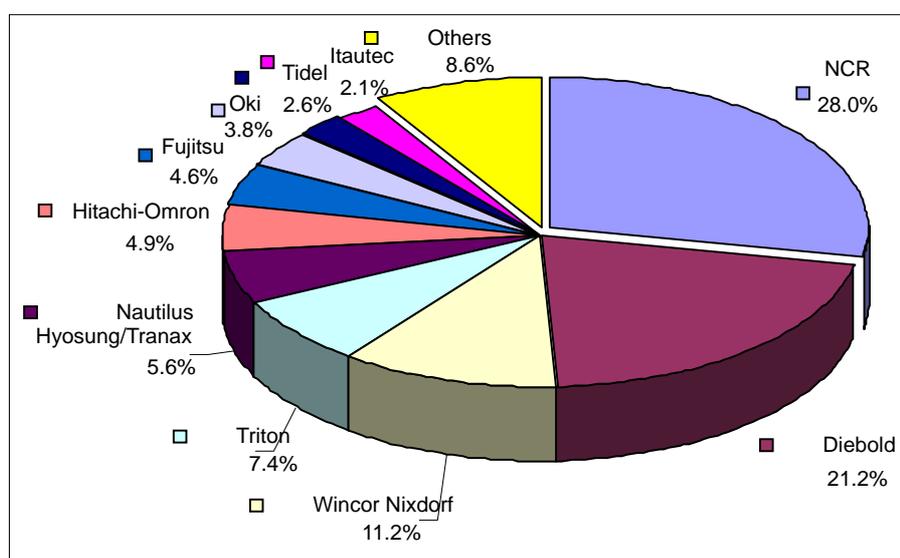
冲出国门,在国际市场上大展身手。目前,我国 ATM 行业经过 10 多年的发展,也已初步形成了垄断竞争的市场格局。我国 ATM 行业没有产业政策准入限制,行业市场竞争激烈,市场化程度较高,但由于行业壁垒较高,行业内竞争企业个数较少,竞争相对有序。

2、行业内主要企业及竞争状况

(1) 全球 ATM 行业主要企业及竞争状况

RBR 的资料显示:从全球来看,ATM 市场基本上由 NCR、Diebold、Wincor Nixdorf 三大巨头所垄断。其中:NCR 是全球最大的 ATM 供应商,是 ATM 行业的龙头企业;Diebold 是全球第二大 ATM 供应商,在北美和拉美市场领头;Wincor Nixdorf 是全球第三大 ATM 供应商,在欧洲市场领头;Hitachi-Omron、Fujitsu、Oki 基本上是在日本本土市场;Itaotec 基本上是在巴西本土市场。低成本的零售 ATM 市场基本上由 Triton、Tidel 和 Nautilus Hyosung (包括 Tranax) 垄断。2005 年主要 ATM 供应商的市场占有情况如下:

2005 年主要 ATM 供应商的市场占有情况



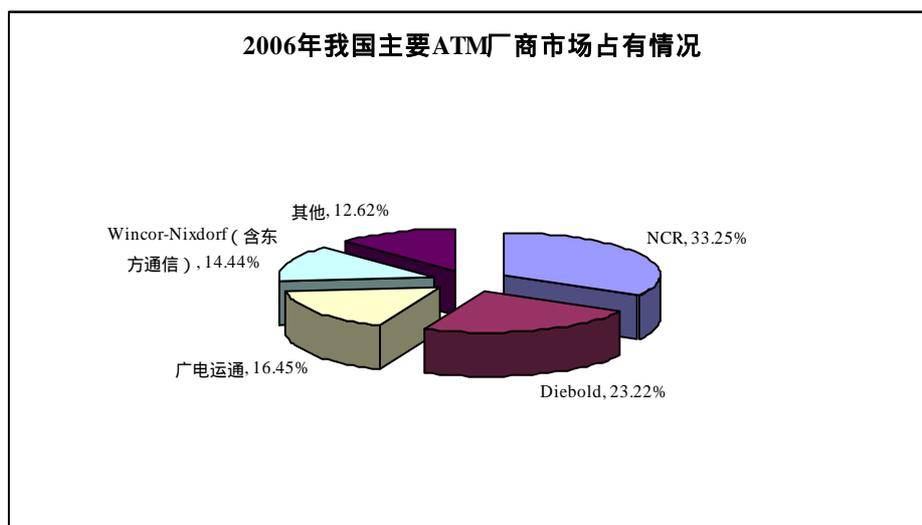
资料来源:RBR, 2006.11, “Global ATM Market and Forecasts to 2011”

(2) 我国 ATM 行业主要企业及竞争状况

目前,国外 ATM 供应商在我国 ATM 市场占据主导地位。国外 ATM 供应商主要有:NCR、Diebold、Wincor Nixdorf、Hitachi、Fujitsu、IBM、Nautilus Hyosung 等。其中,NCR 在中国的市场占有率最大。

国内 ATM 供应商主要有：广电运通、东方通信、广州御银、深圳兴达通、神州数码、湘计算机、深圳辰通等。其中，广电运通是我国 ATM 行业中经营规模最大的民族品牌企业。东方通信以贴牌生产 Wincor Nixdorf 的产品为主，生产规模也较大。

经过 10 多年激烈的市场竞争，目前我国 ATM 市场已形成了由 NCR、Diebold、广电运通和 Wincor Nixdorf 等四家公司垄断竞争的市场格局。2006 年我国 ATM 供应商市场占有率如下：



资料来源：《金融电子化》，2007.2，“2006 年度中国自动柜员机（ATM）行业报告”

2006 年，NCR、Diebold、广电运通和 Wincor Nixdorf 等四家公司在国内市场所占份额合计约为 87%。其中，NCR 市场份额最大，在中国市场约占 33.25%；广电运通国内市场份额为 16.45%，已超过 Wincor Nixdorf 上升为第三位。

3、进入本行业的主要障碍

虽然进入 ATM 行业无产业政策准入障碍，该行业竞争较为充分，但是，随着主要竞争者地位的确立，新进入者的壁垒越来越高，主要体现为：

市场壁垒：ATM 行业是一个在位优势明显的行业。银行对 ATM 的品质要求很高，ATM 供应商要进入某一银行需经过严格的检测并通过其总行的入围评审；同时，银行对于 ATM 品质的评估必须通过长期的使用才可以得出。因此，新的 ATM 制造商很难打开市场。

我国商业银行在采购 ATM 产品时，通常会做产品入围选型，银行一般只采购入围产品，非入围产品不予采购，且入围产品存在有效期的规定，但各商

业银行要求不太一致，通常不少于1年，有的长达5、6年之久。

ATM产品入围选型除考察供应商的经济实力、技术实力、售后服务能力、产品价格、其它商务条件等以外，还要对产品的功能、性能、标准等进行符合性测试。银行采购产品时通常有统一的技术标准，分为硬件标准和软件标准，且分别对应有国际标准、国家标准和其他标准，具体技术标准如下：

(1) 硬件标准：

序号	标准名称	标准的情况说明
一、国家标准		
(一)	GB/T18789-2002：自动柜员机（ATM）通用规范	符合该标准里所规定的设计要求、软硬件功能要求、使用环境要求、供电要求、安全要求、寿命要求、存储和包装要求等
1	GB4943-2001(idt IEC 60950:1999)：信息技术设备的安全	绝缘电阻：2M； 泄漏电流：3.5mA； 机内接地：<0.1Ω； 抗电强度：1500V(50Hz),1min，无飞弧和击穿现象。
2	GB9254-1998(idt CISPR 22:1997)：信息技术设备的无线电骚扰限值 and 测量方法	电源端子传导骚扰符合B级： 频率0.15~0.50MHz 准峰值：66~56dB 频率0.5~5MHz 准峰值：56dB 频率5~30MHz 准峰值：<50dB 辐射骚扰符合B级： 频率30~230MHz 准峰值：<40dB 频率230~1000MHz 准峰值：<47dB
3	GB9254 EN 55022：电磁兼容-辐射骚扰场强	B级 频率30~230MHz 准峰值：<40dB 频率230~1000MHz 准峰值：<47dB
4	GB/T2423.1-2001(idt IEC60068 -2-1:1990)：电工电子产品环境试验-第2部分：试验方法-试验A：低温工作试验	0 加电运行72小时，样品正常工作，恢复时间为2h
5	GB/T2423.1-2001(idt IEC60068 -2-1:1990)：电工电子产品环境试验-第2部分：试验方法-试验A：低温贮存试验	-40，不工作贮存，恢复时间为2h
6	GB/T2423.2-2001(idt IEC60068 -2-2:1974)：电工电子产品环境试验-第2部分：试验方法-试验B：高温工作试验	45 加电运行72小时，样品正常工作，恢复时间为2h
7	GB/T2423.2-2001(idt IEC60068 -2-2:1974)：电工电子产品环境试验-第2部分：试验方法-试验B：高温贮存试验	50，断电贮存72h，恢复时间为2h
8	GB/T2423.3-1993(idt IEC60068 -2-3:1984)：电工电子产品基本环境试验规程-试验Ca：恒定湿热试验方法	40，95%相对湿度加电运行72小时，样品正常工作，恢复时间为2h
9	GB/T2423.3-1993(idt IEC60068	50，95%相对湿度，断电贮存72小时，恢复时间为

序号	标准名称	标准的情况说明
	-2-3:1984) : 电工电子产品基本环境试验规程 试验 Ca:恒定湿热试验方法	2h
10	GB/T2423.5-1995(idt IEC60068-2-27:1987) :电工电子产品环境试验-第二部分:试验方法-试验 Ea 和导则:冲击	峰值加速度: 10g 冲击波形: 半正弦波形
11	GB/T2423.10-1995(idt IEC60068-2-1:1982) : 电工电子产品环境试验-第二部分:试验方法-试验 Fc 和导则:振动(正弦)	频率范围, 8~200Hz, 振动方向, X 轴, Y 轴, Z 轴, 方向, 每方向 2h, 共 6 小时。5~12Hz 5mm (振幅) 12~100Hz 1.2g
12	GB/T2423.37-1989 :电工电子产品基本环境试验规程-试验 L:砂尘试验方法	吹灰浓度: 5 ± 2 g/立方米 持续时间 8 小时
13	GB/T2423.38-1990 :电工电子产品基本环境试验规程-试验 R:水试验方法	穿墙机暴露在室外的部分应能坚持 1 小时雨淋而不电击,并对其连续操作不产生影响。淋雨实验后的 ATM 应做安全实验
14	GB/T5080.7-1986 : 设备可靠性试验-恒定失效率假设下的失效率与平均无故障时间的验证试验方案	平均无故障时间>2000h; 试验时间: 333.8h 试验样机: 16 台
15	GB/T6882-1986 : 声学-噪声源声功率级的测定-消声室和半消声室精密法	空闲: 55 dB 工作: 65 dB
16	GB10409-2001 : 防盗保险柜	A2 级别,与 UL291-LEVEL1 兼容
17	GB/T15120.4-1994(idt ISO7811/4-1985) : 识别卡-记录技术-第 4 部分:只读磁道的第 1 磁道和第 2 磁道的位置	编码数据的磁道位置: 第 1 磁道应在离卡的最近平行边 5.66mm 和 8.46mm 的两条直线间延伸;第 1 磁道应在离卡的最近平行边 8.97mm 和 11.76mm 的两条直线间延伸
18	GB/T15120.5-1994(idt ISO7811/5-1985) : 识别卡-记录技术-第 5 部分:读写磁道的第 3 磁道的位置	编码数据的磁道位置: 第 3 磁道应在离卡的最近平行边 12.52mm 和 15.32mm 的两条直线间延伸
19	GB/T16649.1-1996 (idt ISO/IEC7816-1:1987) : 识别卡-带触点的集成电路卡-第 1 部分:物理特性	触点及附近的卡的表面之间水平误差: 0.10mm 触点电阻: 在接通 50 μ A 至 300mA 之间电流时,任何两触点(两触点串联)之间的电阻 0.5 热耗: 2.5W
20	GB/T16649.2-1996 (idt ISO/IEC7816-2:1987) : 识别卡-带触点的集成电路卡-第 2 部分:触点的尺寸和位置	触点最小尺寸:(长)2mm*(宽)1.7mm 触点数量: 8
21	GB/T16649.3-1996 (idt ISO/IEC7816-3:1987) : 识别卡-带触点的集成电路卡-第 3 部分:电信号和传输协议	GB/T16649.2 中规定的触点至少支持下列电路: I/O: 输入/输出串行数据的集成电路 VPP: 编程电压输入 GND: 地(基准电压) CLK: 时钟或定时信号(由卡选用) RST: 复位信号 VCC: 电源输入(由卡使用) 传输类型: 同步和异步 协议类型: T=0: 异步半双工字符传输协议

序号	标准名称	标准的情况说明
		T=1：异步半双工块传输协议
二、国际标准		
22	UL291-2002：Automated Teller Systems	任何人使用便携式工具、电动磨头、电动锯等，不能在 15 分钟内打开机器获取现金。
23	EMV2000	读卡器可读写符合 EMV2000 Level 1 标准的 IC 卡
24	EPP-PCI	加密键盘符合 3DES、RSA 等算法标准，硬件方面符合防拆、防钻、防探测等功能，受破坏会自毁密钥及敏感数据。
三、其它标准		
25	GA/T 73-1994:机械防盗锁	A 级 寿命：6×10 ⁴ 对规定工具的抗破坏能力：(被打开的净工作时间) 防钻>15min 防锯>5min 防撬>15min 防拉>15min 防冲击>15min 防技术开启>1min 密码锁防技术开启>1200min

(2) 软件标准：

序号	标准名称	标准的情况说明
一、国际标准		
1	EMV2000 LEVEL2	可以处理符合 EMV 标准的 IC 卡交易
2	ISO11568：Banking-Key management (retail)	硬加密键盘中采用的加密算法和 Master key/Session Keyde 密钥管理体系符合 ISO11568
3	ISO9564：Banking Personal Identification Number(PIN) management and security	硬加密键盘中支持 ISO9564 中 Format0、Format1 和 Format 3 的 PIN 加密标准
4	ISO8583：Financial transaction card originated messages-Interchange message specification	报文交换规范符合 ISO8583 中的规定
5	CEN/XFS	各硬件模块和驱动程序符合 2.0 标准和 3.0 标准，可满足银行对多厂商的 ATM 统一应用软件平台。我司是 CEN/XFS 组织的核心成员
二、国家标准		
6	GB12345-1990：信息交换用汉字编码字符集-辅助集	GB12345 是与 GB2312 对应的国标繁体字符集，其内容包含 GB2312 中的全部汉字内码，并多出 103 个汉字，共计 6,866 字。两者的内码相同但所指向的汉字字型不同，GB12345 指向的是繁体字型，而 GB2312 指向的是简体字型。
7	GB13000.1-1993：信息技术-通用多八位编码字符集(UCS)第一部分:体系结构与基本多文种平面	GB13000 含 GB2312 之外的 20,902 个汉字。
8	GB/T1988-1998：信息技术-信息交换用七位编码字符集	信息交换用七位编码字符集，与 ISO/IEC 646:1991 标准兼容，也是美国信息互换标准代码(ASCII)

序号	标准名称	标准的情况说明
9	GB2312-1980 :信息交换用汉字编码字符集-基本集	基本汉字集 GB2312 是国标字符集最基本的集合,含 I 级汉字 3,755 字、II 级汉字 3,008 字,共计 6,763 个汉字。I 级汉字不可单独使用,必须按标准规范同时使用 I、II 级汉字。
10	GB18030-2000 :信息技术-信息交换用测字编码字符集-基本集的扩充	又称大字符集,GB18030 含 27,533 个汉字,它涵盖了 GB13000 和 GB2312 的全部汉字。
三、其他标准		
11	JR/T0002-2001 :银行磁条卡自动柜员机(ATM)应用规范	银行卡磁条自动柜员机(ATM)应用规范,包括交易类型、用户界面、操作流程、打印凭证、ATM 的操作要求及设备必备的要求。
12	JR/T0003-2001 :银行卡联网联合安全规范	银行卡联网联合安全规范,符合规范规定的信息交换的技术标准,交易流程、报文、格式、数据安全保密接口、联网标准等接口规范。
13	JR/T0008-2000 :银行卡发卡行标识代码及卡号	银行卡的发卡行标识、代码及卡号的规范,包括银行卡卡号结构、长度以及发卡行标识代码的长度等。
14	JR/T0009-2000 :银行卡磁条信息格式和使用规范	该标准对磁条卡第 1 磁道、第 2 磁道和第 3 磁道数据内容及银行磁条卡对各磁道的使用作出了规定。

技术壁垒：ATM 是金融电子自助终端设备，它包含硬件和软件两部分，硬件与软件技术的实现、制造工艺过程的组织等，对于新进入者而言具有相当大的难度。

资金壁垒：ATM 行业是资金密集型行业。企业必须依靠一定的规模经营降低成本，才能获得发展，达到规模经营必须投入大量的资金。ATM 是价值较高的设备，加之前期研发、市场拓展等的投入较大，因此进入该行业需具备较强的资金实力。

行业标准以及质量体系方面也对新进入者构成一定的壁垒。

4、行业利润水平的变动趋势及变动原因

在进入中国市场的 ATM 所有国外生产厂商中，主要是 NCR、Diebold 和 Wincor Nixdorf 等三家公司。目前，NCR、Diebold、Wincor Nixdorf 和广电运通四家公司的市场占有率在我国 ATM 行业中占有绝对优势。四家公司 2003-2005 年毛利率如下表：

年份	企业名称	毛利率(%)
2005年	NCR	35.88
	Diebold	26.37
	Wincor Nixdorf	26.38
	广电运通	49.20
2004年	NCR	35.62
	Diebold	31.86
	Wincor Nixdorf	27.25
	广电运通	48.06
2003年	NCR	36.51
	Diebold	33.43
	Wincor Nixdorf	30.44
	广电运通	47.92

资料来源：NCR、Diebold 和 Wincor Nixdorf 的 2003-2005 年度报告，为全球业务合并后的数据。

由上表可以发现国外生产厂商的毛利从 2003-2005 年基本上是下降的。广电运通的毛利率高于国外厂商，并且保持稳定。这主要是由于：

(1) NCR、Diebold、Wincor Nixdorf 的毛利率数据来源于其年报，是基于全球市场业务的数据。欧美市场金融业发展已经相当成熟，ATM 目前最大的需求是基于运营业务的低端机型，而且在欧美国家生产成本较高，所以导致欧美地区的毛利较低。中国目前是新兴市场，在金融业蓬勃发展的背景下，ATM 行业正处在高速增长期，相对毛利较高。由于广电运通主要集中在中国市场，而 NCR、Diebold、Wincor Nixdorf 的销售分布在全球，所以比较最终全球合并的毛利率数据，广电运通较高。

(2) 目前 NCR 在中国主要通过安迅（北京）金融设备系统有限公司（简称“安迅”）进行生产，但是安迅只生产 NCR 尖端的 Personas 系列 ATM，其他产品系列均在全球其他生产基地生产。Diebold 主要通过上海浦东金桥出口加工区设立的迪堡金融设备有限公司进行生产。Wincor Nixdorf 总部及生产基地位

于德国帕德伯恩市，没有在中国生产。与国外厂商相比，广电运通所有机型均在中国本土生产，同时其目前主要采取前端工序外包的方式，珠三角良好的配套优势使公司的产品成本低于国外厂家。此外，由于广电运通生产规模不断扩大，采购谈判力上升，也导致部件采购成本不断下降。

（五）影响行业发展的主要因素

1、有利因素

（1）ATM 行业是国家产业政策重点鼓励与支持发展的产业

ATM 是金融电子自助终端设备，它是银行实现自助服务、扩大服务空间和延长服务时间、降低人力成本、提高效率和灵活性的主要设备，包含硬件和软件两部分。2000 年 7 月国务院颁布了《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》，财政部、国家税务总局、海关总署随后发布了《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》；2000 年 10 月信息产业部、教育部、科学技术部、国家税务总局联合发布了《软件企业认定标准及管理办法》（试行）；信息产业部发布了《软件产品管理办法》。上述政策的实施和标准的执行将从融资、税收、技术、出口、分配、人才、采购等方面，为我国软件产业和集成电路产业发展创造了良好的政策环境，有效地促进软件企业尽快发展壮大，形成产业规模。国务院在《实施 国家中长期科学和技术发展规划纲要的若干配套政策》中也提出，要促进自主创新，优先购买国内具有自主知识产权的高新技术装备和产品；完善相关金融政策，引导各类金融机构支持自主创新与产业化。

（2）国内 ATM 行业处于成长期，ATM 需求将有一轮强劲增长

截止 2005 年底，全球每百万人口 ATM 保有量约为 240 台，南韩每百万人口拥有 ATM 设备 1,722 台，美国、加拿大、日本、西班牙四个较成熟的市场均在 1,300 台以上。截止 2006 年底，我国每百万人口拥有 ATM85 台左右，不仅与发达国家或地区相比存在很大的差距，而且同全球平均水平相比也有很大发展空间。

按发达国家或地区以及全球每百万人口 ATM 保有量计算，我国的 ATM 新增需求量测算如下：

国家或地区	每百万人保有量 (台)	我国按发达国家或地区 水平配置的保有量(万台)	我国现有保有量 缺口(万台)
南韩	1,722	224	213
美国	1,353	176	165
德国	640	83	72
香港	388	50	39
全球平均	240	31	20

资料来源：《金融电子化》，2007.2，“2006年度中国自动柜员机（ATM）行业报告”

我国 ATM 保有量的巨大缺口，预示着我国 ATM 机具市场需求将有一轮强劲增长。根据 RBR 的预测：2006-2011 年，我国 ATM 保有量将新增 65,000 台，约占全球同期新增量的 15%，是全球 ATM 保有量新增最多的国家。未来几年，我国 ATM 市场快速成长所产生的巨大需求，对于 ATM 供应商而言，将是一次难得的发展机遇。

（3）我国商业银行改革将推动我国 ATM 行业快速发展

随着我国银行业向全球开放，国内商业银行改革迫在眉睫。为应对外资银行进入带来的竞争压力和银行自身渠道拓展的需要，中、农、工、建等四大国有商业银行纷纷进行股份制改造，建立现代企业制度，转换经营机制，通过公开发行上市或其他渠道充实资本金，增强实力和发展后劲，从而加大了商业银行投放 ATM 的可能性。近年来，建行、中行和交行等商业银行先后登陆海外资本市场，为我国商业银行改制上市积累了丰富的经验。2006 年以来，中行、工行、兴业银行及中信银行等先后在上海交易所挂牌上市，为我国商业银行的发展募集了大量资金，其中，工行还是迄今为止全球募集资金最大的 IPO 项目。此外，南京市商业银行股份有限公司、宁波市商业银行股份有限公司将于近日公开发行 A 股，农行和一些地方的城市商业银行的股份制改造也在紧锣密鼓地进行。

随着我国银行市场化、现代化、国际化改革的进一步深入，以及外资银行的逐步进入，银行业的市场竞争日趋激烈。为了增强竞争力，满足客户需求，传统的银行营业网点扩张模式已不占任何优势，而加大 ATM 等货币自动处理设备的投放力度已成为各大银行改善用卡环境、发展业务的首选之策。综上，

我国商业银行改革必将推动我国 ATM 行业的快速发展。

(4) 银行卡的迅速发展将带动我国 ATM 行业发展

自 1993 年我国启动金卡工程以来,我国银行卡产业发展迅猛,银行卡已逐渐成为居民个人使用最频繁的支付工具。根据中国银联的资料,截止 2005 年底,我国银行卡发卡机构达 175 家,累计发卡总量超过 9.6 亿张,按现有 ATM 保有量计算,我国平均每台 ATM 支持 8,700 张卡,而按国际配置标准,每台 ATM 支持 4,000 张卡,反映我国 ATM 保有量远远落后于银行卡的发展。综上,我国银行卡的快速发展必将带动与之相关联的 ATM 行业的发展。

(5) 国外一些发展中国家 ATM 需求迅猛增长也为我国 ATM 厂商提供了新的发展机遇

RBR 的资料显示:近年来,ATM 在中东欧、中东及非洲等市场得到了爆炸式的增长,2003-2005 年,塞尔维亚、保加利亚、乌克兰、哈萨克斯坦等国家 ATM 均保持在 100% 以上的增长速度,其中塞尔维亚高达 235%。国外一些发展中国家 ATM 需求迅猛增长,为我国 ATM 厂商提供了新的发展机遇。

2、不利因素

(1) 网上银行等新经营方式的冲击

银行应用现代通信、网络技术的速度不断加快,移动银行、网上银行、家居银行、互动银行等新的经营方式,使得客户能够超越时空限制办理银行业务,其在支付转账上的优越性将越来越明显,这将对固定位置的分支机构、ATM 及其他无人银行的发展构成威胁。

(2) 电子货币等新式支付工具的出现

银行支付和交易方式的变化,带来银行资金形态的变化。随着电子商务的兴起,用于大额支付的电子支票、电子汇票、电子票据正在逐步取代传统票据和单据,用于小额支付的纸币、银行卡将被更多的由不同币种、有息无息账户结合在一起的电子钱包、电子钱夹、电子信用卡、电子现金、数字货币等所取代。社会现金使用率的降低,使得 ATM 在提供现金方面的作用降低。

(3) ATM 价格下降将削减行业的整体盈利能力

ATM 最初进入我国时,单台售价曾高达 40 多万元。后来,随着各大 ATM 国际巨头陆续进入,特别是 ATM 国产厂商的成长,ATM 价格大幅下滑。目前,

ATM 平均价格较最初的价格水平已下降 50% 以上。国内银行将逐步改变规模扩张的发展模式，将以利润为业务导向，更看重成本与效益；同时，WOSA 平台、ATM 整体技术的成熟性将增强买方（如商业银行）的谈判能力；此外，ATM 行业日趋激烈的市场竞争，都将导致 ATM 价格的进一步下滑，从而将削减行业的整体盈利能力。

（六）行业技术水平和行业特征

1、行业技术水平

ATM 作为软硬件一体化产品，其生产和研发涉及光学、电磁学、精密机械、电子电路和计算机软件设计等多种学科和多项技术。ATM 的核心模块主要包括钞票处理模块、钞票识别模块和软件处理平台等，相关的核心技术主要有出钞技术、钞票识别技术以及实现这些技术的光、机、电控制技术等。

ATM 钞票处理模块主要采用摩擦捻钞和真空泵吸两种出钞技术。这两种出钞技术经过多年的发展，均已十分稳定、成熟。由于专业分工的原因，绝大多数 ATM 供应商均不研制钞票处理模块，而是向专业部件生产商订购，正如 PC 制造商需要向 Intel 订购 CPU 一样。专业生产钞票处理模块的公司，一般不生产 ATM 整机，其中，全球最著名的钞票处理模块供应商 De La Rue 就是代表。

钞票识别技术包括光检测、磁检测、机械特征检测等多项技术，门槛很高，长期以来一直被国际上少数几家公司垄断。由于人民币的设计特点与外币不同，针对外币设计的硬件电路，特别是传感器部分，并不完全适用于人民币的检测；此外，人民币变造钞如涂改、挖补和拼接等问题层出不穷，带来了新的难题。国外钞票识别模块目前存在的主要问题是真钞拒收率高，对拼接钞票缺乏较好的解决方案。经过多年的努力，广电运通研制的拥有自主知识产权的钞票识别模块综合了国际上先进的多波长光检测、磁检测、机械特征检测等技术，采样点比同类产品高出 60 多倍，能准确地识别多币种、多面额的钞票，改写了我国 ATM 钞票识别依赖国外技术的历史。

ATM 运行的开放架构软件平台，均遵循 CEN/XFS 国际标准。由于 ATM 的布放已不再只是为了减轻柜台工作压力，而日益成为银行整合营销渠道、转变经营模式的重要一环，因此，为高效地运营、管理和维护 ATM，为 ATM 购建统一的软件平台，已成为一大技术趋势。

2、ATM 行业的周期性

ATM 的主要用户是商业银行等金融机构，其采购量受银行业景气程度、资本实力以及竞争情况等因素的影响较大，行业的周期性与银行业发展的周期性密切相关。

在我国，ATM 大多由总行集中采购。各商业银行总行一般在上年末或每年年初制订本行当年 ATM 统一采购计划，并在年中进行设备选型，一般在三、四季度确定设备供应商并最终签定采购协议，付款方式除支付 30%左右预付款外，余款需在设备安装调试完毕并通过验收后支付，一般跨年度支付较多。因此，我国 ATM 市场呈现出年末和年初销售比较集中的状况，并由此导致生产厂商各季度销售起伏较大。由于销售大多都集中在第一季度和第四季度，企业在年末的应收账款余额往往较大。

3、ATM 行业的区域性

我国 ATM 布放主要集中于经济比较发达的沿海地区和城市，保有量较大的地区包括华东、华北、华中、华南。根据中国银联对我国 100 个城市 ATM 保有量的统计，目前，我国拥有千台以上 ATM 的城市主要是：上海、北京、广州、深圳、重庆、杭州、苏州、成都、南京等经济相对发达的城市，这些城市的 ATM 保有量的总和占全国 ATM 总数的 27.67%，而所有 100 个城市的 ATM 总数占全国总数的 75.44%，但绝大多数城市 ATM 保有量在 500 台以下，其中 ATM 保有量在 200 台以下的城市在 100 个城市中占比近一半。

我国 ATM 数量前 20 位的城市

排名	城市	ATM 数量	比例%	排名	城市	ATM 数量	比例%
1	上海	2,938	7.95	11	武汉	874	2.39
2	北京	2,128	5.76	12	沈阳	775	2.10
3	广州	1,612	4.36	13	福州	761	2.06
4	深圳	1,488	4.03	14	昆明	739	2.00
5	重庆	1,239	3.35	15	西安	699	1.99
6	杭州	1,072	2.90	16	宁波	696	1.88
7	苏州	1,067	2.89	17	青岛	646	1.75
8	成都	1,005	2.72	18	大连	565	1.53

排名	城市	ATM 数量	比例%	排名	城市	ATM 数量	比例%
9	南京	1,002	2.71	19	郑州	567	1.51
10	天津	997	2.70	20	佛山	518	1.40

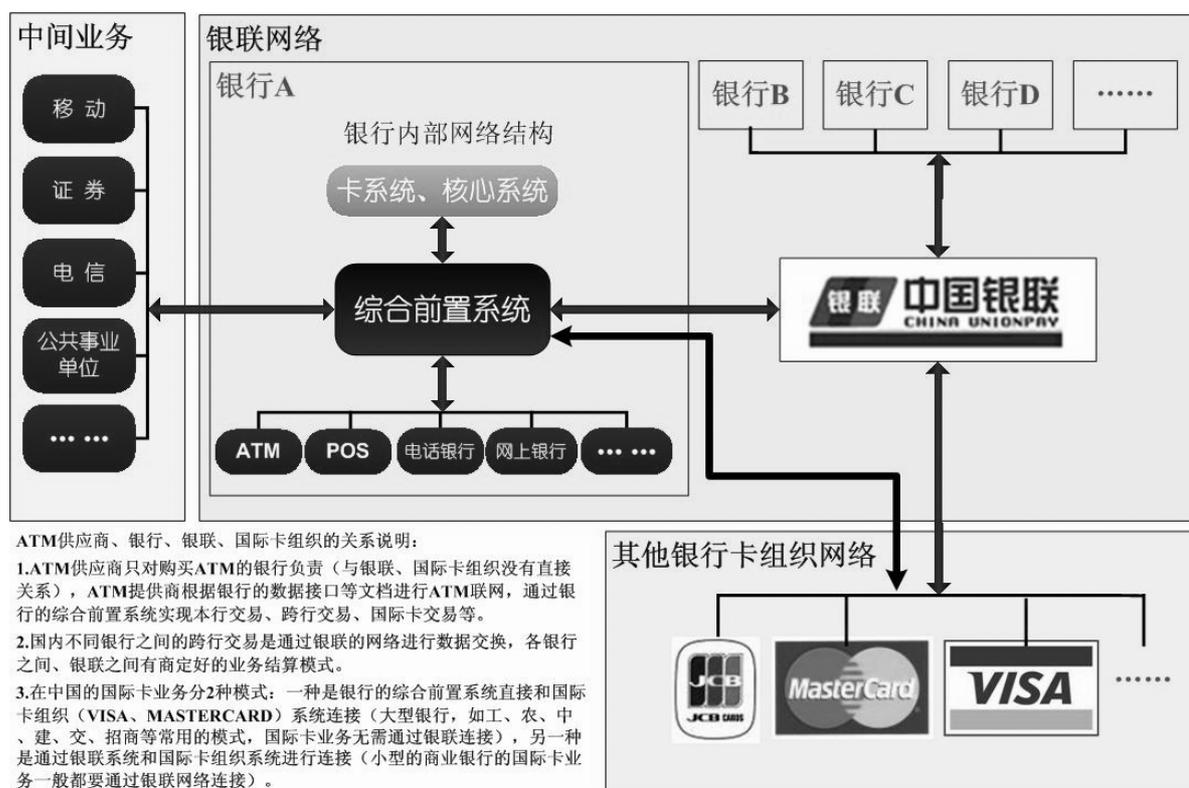
资料来源：《金融电子化》，2007.2，“2006 年度中国自动柜员机（ATM）行业报告”

上表显示，我国 ATM 分布具有如下特征：经济发达的沿海地区和城市分布数量较多；省会城市、特别是东部、中部地区的省会城市数量可观；特色城市、新型城市也集中了相当数量的 ATM。

4、ATM 行业的经营模式

成熟的 ATM 供应商一般要建立研制、销售、维护服务三位一体的经营模式；销售产品和提供服务是企业的两个基本盈利来源。

ATM 供应商、商业银行、中国银联和国际卡组织的商业运营关系如下图所示：



由上图可以看出：ATM 供应商（包括 ATM 供应商与商业银行合作进行 ATM 营运）只对购买（合作进行 ATM 营运时为使用）ATM 的商业银行负责（与银

联、国际卡组织没有直接关系), ATM 供应商根据银行的数据接口等文档进行 ATM 联网, 通过商业银行的综合前置系统实现本行交易、跨行交易、国际卡交易等。

我国各商业银行之间的跨行交易是通过中国银联的网络进行数据交换, 各商业银行之间、中国银联之间有商定好的业务结算模式。

我国的国际卡业务分二种模式: 一种是银行的综合前置系统直接和国际卡组织 (VISA、MasterCard) 系统连接 (大型银行, 如: 工、农、中、建、交等常用的模式, 国际卡业务无需通过中国银联连接); 另一种是通过中国银联系统和国际卡组织系统进行连接 (小型的商业银行的国际卡业务一般都要通过中国银联网络连接)。

(七) ATM 行业与上、下游行业的关联性

1、上游行业

ATM 行业的上游企业多为电子、机械制造行业的原材料及部件供应商。随着我国电子、机械制造业等行业的快速发展, 市场竞争的加剧和市场容量的扩大, 以及核心部件的国产化, 生产 ATM 所需的原材料及部件价格呈逐年下降趋势, ATM 的制造成本将持续下降。

ATM 是信息技术与银行业务完美结合的产物之一, 随着全球信息技术的快速发展, 日新月异的信息技术创新将推动 ATM 行业向更加智能化和人性化的方向发展。

2、下游行业

ATM 行业的下游企业多为商业银行等金融机构和 ATM 独立营运商。世界经济发展、当地的具体经济状况以及地方政府政策都有可能直接或间接影响金融机构的市场战略及采购政策, 进而影响 ATM 行业的产品销量。

随着我国银行业向全球开放, 我国银行业的竞争将日益激烈。为应对外资银行进入带来的竞争压力和银行自身渠道拓展的需要, 我国商业银行改革迫在眉睫, 中、农、工、建等四大国有商业银行及一些地方性的城市商业银行等纷纷进行股份制改造, 转换机制, 通过公开发行上市或其他渠道充实资本金, 增强实力和发展后劲, 从而加大了商业银行投放 ATM 的可能性。近年来, 建行、

中行、交行等商业银行先后登陆海外资本市场，为我国商业银行改制上市积累了经验。仅 2006 年，中行、工行就先后在上海交易所挂牌上市，其中仅工行就募集资金 1,000 多亿元。我国商业银行改革和银行业激烈的竞争，必将加大各商业银行对 ATM 的投放力度，从而推动我国 ATM 行业的快速发展。

此外，由于银行对网点自动化需求以及人力资源成本的压力，存取款循环机将是未来银行自助机具的增长点；ATM 营运业务是银行、ATM 供应商业务发展、风险共担、收益共享的一种较理想的合作方式，如相关的配套政策明朗，则有可能成为发展趋势。

（八）ATM 进口国的有关进口政策

不同幅度的关税及销售税可能直接影响产品在当地的销售价格，进而对产品的竞争力产生影响。部分竞争对手采用在当地设厂的方式来减免部分关税。

不同国家对金融产品的安全有不同要求，可能会影响产品在当地的拓展，例如，美国、欧盟等国家和地区对 ATM 的安全性有比较严格的规定，需通过多种国际认证（如：UL、FCC、CE 等国际认证）方可在当地使用。

（九）AFC 行业分析

1、AFC 产品现有的市场供求情况

AFC 市场包括城市地铁、城际快铁和国家铁道干线三个部分。城际快铁刚刚起步，尚未形成需求；铁道干线方面，由于票务管理比较复杂，一时也难于启动自动售检票设备采购热潮；因此，目前的市场需求主要来自城市地铁。但随着城际快铁的兴起，铁道干线网络格局将随之变迁，铁道票务管理问题自然迎刃而解，三大市场的需求将同时驱动 AFC 业务的发展，因此，AFC 是一个朝阳产业。

据国家发改委和建设部提供的资料显示，“十一五”期间，我国地铁建设投资预计 2,000 亿元，将建成总长度 450 公里左右的城市轨道交通线路。到 2020 年，将有超过 550 公里的地铁线。到 2050 年，地铁加上轻轨线路，总长度将达到 2,000 公里。届时，城市轨道交通系统将能承担 50%~80%的城市交通客流量。AFC 在轨道交通的整个投资中占的比例约为 1%。按平均每线 13~18 个车站计算，建设一条线路的总投资是将超过 100 亿元，AFC 系统约为 1 亿元。目前全

国大中城市均已开展城市轨道交通规划，比如北京，2020年北京地铁规划线网将由19条线路组成，总长度561.5公里，超过纽约成为全球地铁线路总长最长的城市。上海在2010年以前规划线路11条，2010年整体的规划达19条。广州地铁路网规划14条线路，到2010年开通地铁将超过200公里。南京规划10条线，重庆规划7条线。按照全国20多个大中城市地铁规划测算，AFC系统未来市场蕴含着近100亿元的市场规模。

由于AFC建设的复杂性，各大城市的地铁建设均要求具有AFC系统集成经验，因此，2005年以前的AFC项目几乎100%由国际大公司承担。2006年起，地铁业主出于成本控制的需要，系统集成商开始在中国境内寻求AFC硬件设备制造商的合作，以降低成本，但项目总包仍然为国际大公司垄断。

2、AFC市场竞争格局

AFC的市场竞争分为系统集成、硬件设备、模块三个层面的竞争，其中AFC系统集成是AFC市场竞争的制高点。由于国内AFC项目大都采取总包方式招标，要求必须有AFC系统应用业绩才有资格参加投标，因此，只有国际上少数的AFC系统集成商和国内的几家AFC软件系统集成商才有资格参与竞争，而硬件及模块提供商只能配合系统集成商参与投标。

从供应商的角度而言，系统集成商是市场竞争中的主导者，它们通常选择硬件设备供应商合作共同参加投标。

设备提供商在竞争中处于弱势，竞争相对残酷和不稳定，系统集成商往往在应标前期选择两家以上的设备供应商作为预选对象，并通过互相压价来实现自身利益最大化。国家在AFC招标中对国产化率有着明确的规定，要求AFC设备产品的国产化率不得低于70%，这一因素为国内的设备提供商提供了重要的发展机遇。

模块提供商的竞争主要集中在纸币识别模块和闸机的扇门两个领域，其中，纸币识别模块只有德国G&D的BIM2020和瑞士MEI的BNA541，双方产品各有优势，价格相近，目前，瑞士MEI品牌的市场占有率上升趋势比较明显，已经超过了G&D的BIM2020；广电运通的BA-15钞票识别模块在性能指标上超过了上述产品，目前正在积极推广之中；在闸机的扇门领域，只有意大利的固力保和德国的MA两家，目前以固力保品牌的应用最为广泛。

自 2006 年以来，随着国家对 AFC 建设中国产率的要求提高和国内企业对 AFC 设备和系统的掌握，以广州地铁为代表的部分国内地铁公司采取了系统和设备分开招标的方式，使国内企业可根据自己的优势自主参与地铁的投标工作，同时也有效地降低了地铁的建设成本，并推动企业和行业标准的诞生。

以广电运通为代表的国内 AFC 企业，正是在这样的环境下，2006 年在成功完成广州地铁四号线 AFC 自动售票机项目后，相继获得了北京地铁 1、2 号线和八通线 AFC 项目售票类设备的采购订单、广州地铁五号线自动售票机项目订单、广州地铁二、八、四项目自动售票机采购订单，具体合同内容及实施情况如下表：

序号	合同名称	客户名称	主要供货品种	合同履行时间	供货要求	实际履行情况	合同额(万元)
1	广州市轨道交通五号线自动售检票系统采购项目	广州市地下铁道总公司	自动售票机 258 台	2006.10 ~ 2008.12	第一批 2008 年 3 月前；第二批 2008 年 8 月前	将根据详细设计需求洽谈	5,975.59
2	北京地铁 1、2 号线和八通线自动售检票系统设备采购项目	北京市地铁运营有限公司	自动售票机 471 台、半自动售补票机 331 台、自动验票机 115 台	2006.3 ~ 2010.6	具体交货条款待定	交货准备中，2007 年 6 月份交第一批	8,590.00
3	北京地铁 1、2 号线和八通线自动售检票系统设备采购项目票卡回收模块合同	北京市地铁运营有限公司	票卡回收模块 920 台	2006.3 ~ 2010.6	具体交货条款待定	交货准备中，2007 年 6 月份交第一批	984.16

3、国内竞争对手情况

目前主要在国内参与 AFC 市场竞争的国外和国内企业主要有：日本的日本信号、欧姆龙、东芝等三家；韩国的三星、KDE、LG 三家；美国有 CUBIC；澳大利亚有 ERG；法国有 Thales，新加坡的新科电子；国内厂商除广电运通外，

还包括上海的邮通、华虹、华铭、华腾；深圳的深圳现代和广州的铭鸿数据等。

各大供应商的基本情况如下表：

公司名称	公司情况介绍	业绩
Cubic Transportation Systems (美国)	成立于 1951 年，总部位于美国加州圣地亚哥市，1959 年在美国股票交易市场上市。已有 25 年的 AFC 系统项目经验，是全球最大的综合票务和自动收费系统的供应商。全球雇员人数达 4500 人，研发技术实力强，拥有成熟的技术，能为客户提供个性化的解决方案和集成包。2002 年净销售额为 55.9 亿美元，其中运输系统占 23.1 亿美元。	为全球 40 个主要城市承建了 400 多个项目，在广州和上海地铁都安装应用了 Cubic 的方案和设备。
THALES 公司 (法国)	1968 年成立 Thomson-CSF，2000 年 10 月更名为 Thales，集团 2002 年总收入是 110 亿法郎，其中 75% 来自国际市场。其中 IT&S 领域占 26 亿法郎。2005 年在国内与熊猫电子合资成立泰雷兹熊猫交通系统有限公司。	台北高速铁路、印度地铁、汉城地铁、泰国曼谷地铁、新加坡地铁、南京地铁 1 号线等
三星数据系统(北京)有限公司	三星 SDS 是三星集团的主力公司之一，韩国最大全球化 IT 解决方案提供商，年收入 10 亿美元，雇员人数 6,000 多名。一直致力于地铁自动售检票系统的研究和开发，拥有丰富的实践经验。1999 年 9 月，三星 SDS 北京办事处发展成为三星数据系统(北京)有限公司，是三星集团在华的独资公司。	韩国高速公路、仁川国际机场高速公路、汉城地铁 6、7 号线、广州 2 号线、广州 3 号线、武汉 1 号线等
新加坡科技电子有限公司	新加坡科技工程公司是新加坡股票交易所挂牌交易的最大的工程公司，拥有 30 多年系统工程经验，业务涉及卫星通讯系统、信息安全产品、光电系统、无线通讯、运输电子系统、智能楼宇管理系统、可移动实时系统、公共安全系统等等领域。目前与国内佳都国际合作，在智能系统工程方面、轨道交通等行业，提供更丰富的产品及服务。	新加坡地铁、广州地铁四号线
上海华虹(集团)有限公司	集团注册资金 48 亿元，是集芯片设计、生产、销售为一体的大型半导体企业，拥有国内最先进和最完整的芯片加工制造能力，参与了上海公共交通一卡通和社会保障一卡通的系统建设，是上海共和新路高架工程的轨道交通全套自动售检票设备的供应商。上海华虹计通智能卡系统有限公司专业从事卡 COS (Chip Operating System)、终端机具及 IC 卡应用系统设计和集成的开发商。	上海浦东公交电子月票系统、原太高速公路收费系统、大连出租 IC 卡系统、上海石油龙卡系统、上海邮政绿卡系统、上海逸仙路高架收费系统等几十个项目。
上海邮电通信设备股份有限公司	1993 年 7 月 28 日由上海通信设备厂改制成立的股份制上市公司，现有注册资本 30492 万元，在全国设立 6 个分中心和 30 个办事处，形成了两级市场网络。与 Cubic 合作进入 AFC 行业，在一定程度上继承了 Cubic 的技术。	上海浦东国际机场、成都双流机场、大连轻轨、泰国曼谷地铁、上海世纪公园、金茂大厦、黄浦江观光隧道等

公司名称	公司情况介绍	业绩
上海华铭智能终端设备有限公司	是一家专业从事研发、生产智能化终端产品为主的高新技术企业，注册资金 2000 万元，公司总部设在上海，并在北京、广州、深圳、南京、天津、沈阳、西安、成都等城市设有办事处及维修部。	上海科技馆票务系统项目、上海地铁 1、2 号线验票/查询机项目、广州地铁 1、2 号线自动售检票机改造项目及 AFC 系统 Token 票箱项目、上海“磁悬浮快速列车”自动检票机项目等。
京东方一卡通事业部	是北京东方电子集团股份有限公司（简称京东方）IT 领域重要组成部分，该集团是一家大型国有高科技企业，从 1997 年致力于城市公共交通的信息化和现代化工作，专注于 AFC、ITS 等智能化交通研究。	北京市政交通一卡通
深圳现代计算机公司	成立于 1990 年，专业从事应用软件开发、机电一体化设备开发和生产，现有员工 500 多人，产品门类有电力产品线、智能系统产品线、互联网应用解决方案。在 2002 年深圳高交会上，与香港地铁、香港八达通结成战略联盟，三家公司将投资 24 亿元进军国内地铁及轨道交通运营市场。	深圳地铁 1 号线、重庆轻轨
上海华腾软件系统有限公司	由 SCUBE Systems Limited(美国华平公司控股)、上海华东电脑股份有限公司和上海市信息投资股份有限公司共同投资的一家专业从事软件开发和系统集成的高新技术企业。公司总部设在上海，在北京、广州、新加坡设立分支机构，用户遍及全球各地。	2005 年 4 月 14 日，华腾在上海市轨道交通 1、2 号线及 1 号线北延伸 AFC 系统一票通改造工程中正式中标。
LG CNS（乐金系统集成有限公司）	LG CNS 是于 1987 年与美国 EDS 共同出资成立，其前身为 STM(System Technology Management)。按照 1995 年 LG 集团 CI 业务进程，经“LG-EDS 系统”化，于 2001 年末正式收购了所有 EDS 股份。从而于 2002 年 1 月正式起名为“LG CNS”。2000 年在北京成立 LG CNS 本地法人机构。	天津滨海快线
方正-欧姆龙	北京北大方正集团公司与日本欧姆龙株式会社于 2004 年 9 月 14 日在北京正式公布双方在轨道交通 AFC 系统方面的长期合作关系。方正-欧姆龙联合研发中心致力于轨道交通自动收费及清算系统、安全系统、软件产品、交通及公路控制系统和产品和服务系统。双方的合作将不限于国内市场，也将向日本市场拓展。	2005 年中标北京地铁 5 号线
广东铭鸿数据处理有限公司	是一家专门从事大规模数据处理、大型电子收费清算项目投资、开发、运营和维护的专业化高新技术企业。在高速	1998 年承建广州市路桥不停车电子收费系统；

公司名称	公司情况介绍	业绩
	路桥收费系统、城市一卡通系统等领域拥有较强的系统研发与集成能力，积累了丰富的实践经验，并正逐步将业务扩展到小额消费清算、公用事业收费等领域。	2000 年承建广州市公交非接触 IC 卡（羊城通）电子收费系统； 2002 年建成工商公交“一卡通”客服系统、中行公交“一卡通”客服系统； 2002 年为广东省路桥一卡通提供后台电子收费清算系统服务。 2004 年中标广州地铁清分中心系统

（十）ATM 营运业务

ATM 营运是指运营商与银行本着“风险共担、收益共享”的原则，利用双方资源互补，共同建设和运营 ATM 网络，各自获取一定投资效益的运作模式。我国 ATM 营运业务的兴起主要原因是：银行对 ATM 需求量较大，但固定资产投资资金有限，希望能够通过源于 ATM 的手续费收入来支付 ATM 设备款；国内一些 ATM 生产厂商在销售难以推进的情况下，为了取得 ATM 市场准入，不得不以 ATM 营运方式进入市场。目前，采取营运方式安装 ATM 设备的银行主要集中在一些资金实力有限的地方性商业银行及农村信用社。

1、ATM 营运业务的主要内容

ATM 营运是由 ATM 提供商（深圳银通）与银行合作安装 ATM 以获取跨行交易手续费的业务模式。基本方式是：厂家（运营商）提供 ATM 机具与维护服务；银行提供网络接入和加钞；其它投入（如 ATM 安装场地租赁、ATM 监控投入、电信线路租金、ATM 耗材等）由合作双方谈判确定；双方通过签订协议，共同对 ATM 所取得的收益进行分配。主要收益包括跨行交易手续费、中间业务（包括代缴费、广告、网上购物等）收益。目前，国内 ATM 营运业务 90% 以上的收益来源于跨行交易手续费。

营运业务是以公司出设备（ATM），银行出网络的模式运作，合同期一般为 3 至 10 年。在营运 ATM 的使用期间，公司依然承担与其相关的风险，设备

(ATM)若发生毁损,由公司承担损失(公司已为此购买了保险),同时承担其维护保养义务,公司需要定期上门维护,也拥有设备的管理权,并根据未来的交易量享有收益分成。由于公司并未转移营运用ATM在使用期间的全部的风险和报酬,所以将其作为自有固定资产进行账务处理。

2、固定资产中营运用ATM的具体用途

营运ATM与销售ATM的用途基本一致,主要包括取款、查询、转账、修改密码以及中间业务,是运营ATM网络的终端设备,运营商获取跨行交易手续费的基础设施。

营运用ATM在营运项目执行期满后,根据协议由深圳银通自行处理或有条件卖给合作银行。截止2006年12月31日深圳银通签订的营运协议,营运项目执行期满后,ATM产权归属情况如下:

类别		属于深圳银通	属于银行	有条件卖给银行	协议内容没提及	合计
项目	数量(个)	1	4	14	5	24
	占比(%)	4.17	16.67	58.33	20.83	100
设备 发机	数量(台)	0	180	275	327	782
	占比(%)	0	23.02	35.17	41.81	100
设备 开通	数量(台)	0	174	260	291	725
	占比(%)	0	24	35.86	40.14	100

3、ATM营运业务的会计处理

ATM设备的会计处理:深圳银通购入ATM机,先列入“存货”核算,在转入运营ATM网络后,转入“固定资产”核算。随后,按照合同收益期计算ATM折旧,折旧额计入当期ATM营运业务的营业成本。其他营业成本主要有维护保养费用和营用管理费用则计入相应的成本科目。

ATM运营的收入来自银行卡ATM跨行交易手续费分成和中间业务收益分成(广告业务收入分成、代缴费业务手续费收入分成、其它增值业务收入分成和银监会规定的其它业务收入分成等)。该收益按照双方协商好的收入分成比例根据某一时段实际发生的交易量来计算,签署收入确认单,公司据此确认营业

收入。

4、深圳银通营运业务的盈利模式

(1) ATM 营运的收益

跨行交易手续费分成

根据中国人民银行[2003]126号《中国银联入网机构银行卡跨行交易收益分配办法》的规定：“ATM 跨行取款交易收益分配采用固定代理行手续费和银联网络服务费方式。持卡人在他行 ATM 机上成功办理取款时，无论同城或异地，发卡行均按每笔 3.0 元的标准向代理行（提供机具和代理业务的代理银行）支付代理手续费，同时按每笔 0.6 元的标准向银联支付网络服务费。”

ATM 营运获得的跨行交易手续收益就是上述的每笔跨行交易 3.0 元，由厂家（运营商）与银行协商分成比例分配收益。

中间业务收益分成

中间业务包括代缴费、广告、网上购物等，目前该部分收益具有很大的不确定性。包括收费标准、收费方式等都未有明确的政策依据。

上述收益，按照双方协商好的收入分成比例，根据某一时段实际发生的交易量来计算，双方签署收入确认单，由合作银行定期支付给运营商。

(2) ATM 营运的成本

对于 ATM 制造商（第三方运营商）而言，营运成本主要包括机具的折旧费、和其他成本。机具的折旧费根据合同收益期计算，其他成本有投入运营设备的资金占用成本和维护保养成本、设备备件投入成本、保险、运输成本、管理成本以及合同约定需要负担的其它成本（如选址、布放、ATM 耗材补充、场地租金、电费、网络接入和费用、装修、监控等）。

(3) ATM 营运盈利模式分析

按照目前的状况，决定 ATM 营运效益的关键因素是跨行交易笔数，其次是与银行约定的收益分成比例。如果跨行交易笔数高、ATM 制造商（第三方运营商）的分成比例高，盈利能力就强，反之盈利能力就弱甚至亏损。

公司销售给深圳银通营运用的 ATM 属于低端机型，其价格相对较低，2004 年和 2005 年每台平均价格分别为 8.22 万元（不含税）和 8.08 万元（不含税）。2006 年 5 月，深圳银通成为公司的全资子公司，公司对深圳银通给予价格支持；

同时，成为子公司后，ATM 机的软件由深圳银通自行安装，成本下降也导致了售价的下降，2006 年平均价格为 5.21 万元（不含税）。在此，分别选取按 8 万元和 10 万元来测算营运业务的盈亏平衡情况，以分析其盈利模式。若机具成本按 10 万元计算，按 8 年折旧，每年折旧费为 12,500 元，每月折旧费为 1,042 元；若机具成本按 8 万元计算，按 8 年折旧，每年折旧费为 1 万元，每月折旧 833 元；年维护服务费用 6,000 元（目前深圳银通向银行收取的每台费用标准），每月分摊 500 元；年管理成本 1,000 元，每月分摊 83 元。如果不考虑资金时间价值，每月营运成本合计分别为 1,625 元和 1,416 元。

分成收益如下：

银行与厂家的分成比例为 4:6 时，每笔跨行交易手续费分成收益为 1.8 元；

分成比例为 3：7 时，每笔跨行交易手续费分成收益为 2.1 元；

分成比例为 2：8 时，每笔跨行交易手续费分成收益为 2.4 元。

依据上述成本与收益分成比例分别测算，其保本跨行交易笔数如下表：

序号	营运成本（元）		银行与厂家分成比例	每笔跨行交易分成收益（元）	每日跨行交易保本笔数（笔）	
	机具按 10 万元计算	机具按 8 万元计算			机具按 10 万元计算	机具按 8 万元计算
1	1,625	1,416	4:6	1.8	30	26
2	1,625	1,416	3:7	2.1	26	23
3	1,625	1,416	2:8	2.4	23	20

在国内，跨行交易频率与各地区经济发展状况有着密切的关系，经济发达地区人口密集、消费观念前位，跨行交易发生率较高，反之跨行交易发生率较低。但总的情况是跨行交易较低，除深圳比较特别，每天跨行交易发生笔数超过 70 笔以外，珠三角、长三角、京津塘地区每天跨行交易笔数在 30~50 笔之间，其他地区每天跨行交易笔数一般在 10~30 笔之间。在通常情况下，经济发达地区的银行不会轻易与营运厂家（运营商）分享利益，往往提出种种成本分担要求而且给予的分成比例也比较低，因此，在珠三角、长三角、京津塘地区 ATM 安装点选址得当、分成比例较高、投入较少（不投入场地租金、电信线路通信费等）的情况下，ATM 营运厂家有可能盈利，在其他地区开展 ATM 营运业务目前还很难盈利。

（4）深圳银通的 ATM 营运策略

深圳银通的 ATM 营运业务在广电运通采取销售优先、谨慎运营的经营原则下开展。深圳银通不设市场推广人员，由广电运通市场销售部门确认用户不

采购 ATM 而以寻求合作营运方式装机后，再通知深圳银通介入与客户的商务谈判，洽谈具体的合作营运条款（包括合作各方的义务、跨行交易收益分成比例等）。

深圳银通目前采取谨慎的营运政策，通常在营运协议中约定最低收益（最低跨行交易笔数）保障线，若某台 ATM 跨行交易笔数低于最低保障线，则由银行支付最低收益金额给深圳银通，跨行交易笔数高于最低保障线的，则按实际收益分成。但是，由于这一条件较难达成，所以深圳银通主动控制营运规模，以降低经营风险。另外，目前公司决定除了原来签署的合同以外，新签项目主要在发达地区和盈利状况较好的银行网点，以减少风险，增加收益。

（5）深圳银通的具体收入模式

深圳银通营运项目盈利模式主要有两种：收入保底类项目和收入分成类。保底类项目指深圳银通与合作银行在营运协议中约定最低收入（最低跨行交易笔数）保障线，若某台 ATM 跨行交易笔数低于最低保障线，则由银行支付最低收入金额给深圳银通，跨行交易笔数高于最低保障线的，则按实际收入分成。收入分成类项目是指根据具体营运 ATM 的实际营运收入由合作银行与深圳银通分成，此类项目没有收入保障。

截止 2006 年 12 月 31 日深圳银通签订的营运协议，营运项目中收入保底类项目和收入分成类项目及各类收入分成比例的具体情况如下：

序号	分配方式 (银行：银通)	合同 个数	设备台数				备注	
			发货	占比 (%)	开通	占比 (%)		
1	收入保底类	13	465	59.46	422	58.21	主要集中在日均跨行取款交易量一般 10 笔以下在地区。	
2	收入 分成 类	0 : 10	1	2	0.26	2	0.28	主要集中在日均跨行取款交易量 20 笔的左右地区
		2 : 8	1	0	0	0	0	主要集中在日均跨行取款交易量 25-30 笔的地区
		3 : 7	6	233	29.8	223	30.76	主要集中在日均跨行取款交易量 35 笔左右的地区
		4 : 6	2	50	6.39	50	6.89	主要集中在日均跨行取款交易量 45 笔左右的地区
		5 : 5	1	32	4.09	28	3.86	集中在日均跨行取款交易量 70 笔以上的深圳地区
合计		24	782	100	725	100		

5、国内 ATM 营运市场的竞争状况

ATM 营运业务与国家政策和用卡环境息息相关，投资大、回收周期长、经营管理复杂，存在一定的不确定性和风险性。目前，国内 ATM 营运市场处于起步阶段，由于所需投资较大，盈利模式比较模糊，发展前景尚未明朗，只是少数运营商在个别区域、个别银行市场上的竞争，还未形成比较强势的运营商，没有任何一个运营商能够在全国范围取得竞争优势，更没有运营商能够垄断整个市场。

在 ATM 营运业务中，银行处于强势地位，采取与 ATM 采购相似的招标方式选择合作运营商，一些运营商急于取得市场准入资格，往往过高估计营运收益水平，低估各种成本费用，向银行让利，致使合作一开始就处于被动，投入大量资金而收益极为有限，无法收回投资，有的甚至因资金周转不灵而陷入经营困境。

目前国内 ATM 运营商大致可以分为两类：

(1) 设备制造商。主要有广州御银、深圳银通、湘计算机、深圳辰通股份有限公司等。它们以本企业生产的 ATM 直接参与营运，建立自己的服务体系及备件供应体系、拥有专门的营运管理队伍。该类企业具有供货有保障、能够为设备运行提供维护和技术保障等优势。

(2) 第三方运营商。主要有神州数码、香港银创、高阳等。它们或者拥有一定的资本实力，或者拥有客户资源、或者拥有局部的服务体系，但难于同时获得 ATM 营运业务所需的软硬件及相应技术服务支持保障。该类企业优势和缺陷都比较突出，拓展 ATM 营运业务的不确定性因素较多。

国内 ATM 运营商的基本情况如下：

企业名称	ATM 设备品牌	企业背景
广州御银科技股份有限公司	御银（自有品牌）	厂家
南京神州数码三商信息系统有限公司	晓星、三商（自有或外购）	第三方运营商
深圳广电银通金融电子科技有限公司	广电运通（自有品牌）	厂家
银创控股有限公司	晓星、利德等	第三方运营商
北京晓星电脑技术有限公司	晓星（自有品牌）	厂家
中国银联商务有限公司	晓星、NCR（外购）	第三方运营商、网络服务商

三、发行人在行业中的竞争地位

(一) 发行人市场份额变化情况

经过多年的市场培育和拓展，公司生产的 ATM 已经批量进入农行、中行、交行、邮储、建行、光大银行、中信银行以及各地城市商业银行、农村信用社，赢得了客户的广泛认可，是我国唯一一家通过农行、中行、建行、交行等四大行总行和邮储入围评审的国内 ATM 供应商。2004-2006 年，公司 ATM 销售量分别为 1,418 台、1,849 台和 3,210 台，呈高速增长态势，公司在行业中市场占有率也随之快速提升。目前，公司现已形成年产 6,000 台 ATM 的生产能力，生产能力及销售在国内 ATM 供应商中均名列第一，国内市场占有率 16.45%，居我国 ATM 行业第三位。公司在我国 ATM 行业的市场占有率变化情况如下：



资料来源：《金融电子化》，2007.2，“2006 年度中国自动柜员机（ATM）行业报告”

在海外市场的开拓和培育方面：2002 年，公司与 De La Rue 合作，首次在德国汉诺威展出 ATM，并于同年向古巴销售第一台样机，无故障时间达到国际水平，当年 ATM 出口实现销售数量 3 台；2003 年，公司继续向海外其他国家推广样机，进行联网测试，并在越南、印尼等国家取得突破性进展，以后开始形成批量出口，公司海外市场迅猛增长，先后进入东南亚、中东、中南美洲、非洲、东欧、澳洲等 30 多个国家和地区。2003-2005 年公司 ATM 出口实现销售数量分别为 31 台、208 台和 227 台，出口销售额分别为 365.63 万元、2,178.54 万元和 2,559.95 万元。2006 年海外市场更是取得重大突破，全年签订 ATM 出口销售合同 866 台，实现出口销售数量 700 台，出口销售额 7,627.00 万元，出

口销售数量和出口销售额较上年分别增长 207.01%和 197.94%。随着海外业务的快速增长，公司在全球 ATM 行业的市场占有率已由 2005 年的 0.6% 提升到 2006 年的 1.2% 左右。

（二）公司的竞争优势和竞争劣势

1、竞争优势

（1）在位优势

ATM 行业是一个在位优势明显的行业。一方面，由于 ATM 是现金交易的自助服务设备，银行对 ATM 的品质要求很高，出钞的准确性、钞票识别的安全性、售后服务的便捷性是银行非常敏感的采购考虑因素，ATM 供应商要进入某一银行需经过严格的检测并通过其总行的入围评审；另一方面，银行对于 ATM 品质的评估又必须通过长期的使用才可以得出，各省、地级分行在向总行推荐产品时，很少推荐没有使用过的新品牌。因此，新的 ATM 供应商想要进入各大银行的供应商清单非常困难。

经过多年的市场培育和拓展，广电运通 ATM 凭借其高品质的产品、周到的服务和强大的技术研发能力，已经批量进入农行、中行、建行、交行、邮储、光大银行、中信银行以及各地城市商业银行、农村信用社，赢得了客户的广泛认可，是我国唯一一家通过农行、中行、建行、交行等四大行总行和邮储入围评审的国内 ATM 供应商。同时，为这些大型银行提供 ATM 的经验和事实，也为公司未来成为其他大型银行（如工行）的供应商提供了良好的基础和谈判能力。根据统计，2006 年，广电运通的国内市场占有率约为 16.45%，是我国同行业中经营规模最大、技术实力最强的 ATM 供应商，同时也是国内唯一能够与国外厂商相抗衡的民族品牌企业。

本公司在 ATM 行业所具有的上述在位优势，保障了公司未来国内 ATM 市场份额的稳定性和盈利能力的连续性。

（2）售后服务优势

ATM 作为机电一体化产品，其正常使用有赖于经常、及时和专业的维护维修等售后服务。本公司一直坚持自有品牌产品统一维护、不外包的原则。截止 2006 年年底，本公司下属全资子公司深圳银通拥有 277 人的服务工程师，在 52 个城市设有 64 个维修站，定期对产品做巡回检查，保证产品处于最佳工作状态；

在全国设立了 7 大区域服务中心,24 小时为维修站和用户提供产品联网技术支持和维修件支持;并实现对所有产品运行状态进行电脑化管理,建立 ATM 使用、维修档案,保证能及时了解每台设备的使用状况。公司完善的售后服务体系具有服务网络覆盖面广和服务响应及时的优势,不仅赢得了客户的口碑和认可,成为提高和巩固公司市场竞争力的重要因素,还为公司承接其他品牌 ATM 的维护业务奠定了坚实的基础。

(3) 研发优势

ATM 作为软硬件一体化产品,其生产和研发涉及光学、电磁学、精密机械、电子电路和计算机软件设计等多种学科和多项技术。本公司自成立以来一直注重研发的投入。2004-2006 年,公司研发费用分别为 1,090.78 万元、1,630.97 万元和 2,730.33 万元,分别占营业收入的 6.10%、6.96%和 6.78%。目前,公司已掌握了串口分配器、一体化加密键盘、后台维护终端、出钞闸门、凭条打印机、流水打印机、发票打印机、状态指示器和加热模块等 20 多项 ATM 主要模块的研发技术,并成功掌握了 USB 接口技术、虹膜识别技术、Linux 技术等新技术应用。公司还攻克了核心技术模块研发的主要技术难题,钞票识别模块于 2005 年顺利通过信息产业部技术鉴定。

为保护知识产权,公司先后申请了单程票接收器等 12 项专利和广电运通银行综合业务前置系统 V2.0 等 13 项软件著作权。其中,广电运通自助设备统一软件平台 V1.0 等 11 项产品获得《软件产品登记证书》。此外,公司自主开发的现金出纳机等 21 项专利已向国家知识产权局申请专利并获得受理。

(4) 本土化优势

ATM 作为货币自助终端设备,已逐渐成为与本国居民日常生活密切相关的常用设施。由于更了解我国居民的使用习惯和消费需求,能更及时地掌握 ATM 在使用过程中出现的新情况和遇到的新问题,国内 ATM 本土制造商往往拥有国外 ATM 供应商难以比拟的本土化优势。本公司在货币识别技术方面的长期研发投入和数据积累,使得公司在应对新出现的人民币伪钞和新版人民币时,其反应速度较国外 ATM 供应商更为快捷;本公司在为用户提供全方位的技术解决方案方面的长期经验积累,使得公司在 ATM 功能设计方面(如为代缴费的客户提供发票、注重 ATM 犯罪的防范、中国气候及环境的特殊性等)较国外 ATM 供应商更加贴近用户;此外,根据市场环境变化而进行快速响应及决

策，本公司也比国外 ATM 供应商的反映速度更为迅速。

（5）区位优势

本公司位于广东省广州市，地处中国大陆电子制造业最发达、最集中的珠江三角洲地区。公司一直致力于供应链整合，按照充分利用社会资源、不包揽 ATM 制造全过程的思想，采取 ATM 生产前端工序外包的方式，不断拓展与专业制造厂家委托加工的合作关系，以达到缩短产品生产周期、降低生产成本、分散资金风险和压力目的，进而形成敏捷生产，提高公司的市场响应能力和速度。珠江三角洲的电子制造产业集群使公司 OEM 的生产模式得以顺利实施。珠江三角洲还是我国经济最活跃、金融业最发达的地区之一，各银行在该地区的分行对 ATM 投放需求非常旺盛，这也为公司 ATM 的市场推广和 ATM 营运业务的拓展等提供了便利的条件。此外，广州自古为南国重镇，毗邻深圳、香港，水陆交通四通八达，贸易往来十分顺畅，进出口方便快捷，加之物流业发达，为公司材料及产品进出口贸易提供了良好的环境。

2、竞争劣势

（1）品牌方面

与跨国巨头相比，公司在品牌方面还存在一定差距。如 NCR 和 Diebold 都有超过 100 年的历史，其品牌的知名度是通过多年的经营积累建立起来的。

（2）生产规模方面

与跨国巨头相比，公司目前的生产规模较小，NCR 和 Diebold 在全球市场耕耘多年，全球的产量和销量均高于广电运通。目前，国内许多金融机构日渐把金融自助服务作为重要的竞争手段，增加了对 ATM 的需求，但受生产能力的限制，影响了公司销售规模的进一步扩大。

（3）资金实力方面

与跨国巨头相比，公司在资金实力和资本规模上还存在一定差距。如 NCR 和 Diebold 都是在国际性交易所上市多年的公司，资金实力雄厚。而公司多年来一直只能依靠经营的积累和少量的间接融资来解决资金的需求，目前面对日益增长的 ATM 需求，资金的缺乏不仅是公司的竞争劣势，还是影响公司进一步发展的瓶颈。

（三）国际市场的冲击

我国加入 WTO 后，国内 ATM 本土制造商风险与机遇并存。一方面，国外 ATM 企业不断进入中国，使国内 ATM 本土制造商面临严峻的挑战和压力。我国 ATM 本土制造商基础相对较差、规模较小，在现代化程度、技术和资金实力上都与国外同行存在一定差距。这就要求国内 ATM 本土制造商以加入 WTO 为契机，积极完善企业内部竞争机制，提高公司适应变化的能力，同时进一步学习、借鉴国外先进经验，在积极学习和推动的过程中不断进步和壮大。另一方面，入世将会促进我国 ATM 产业及其配套行业的发展，同时加入 WTO 也会加强金融产业的竞争，迫使金融行业提高服务品质，增加对 ATM 的需求，从而有利于我国 ATM 产业的发展。

四、发行人主营业务的具体情况

（一）主要产品和服务的用途

1、产品和服务的用途

本公司是一家专业从事货币自动处理设备及相关系统软件的研发、生产、销售及服务的高科技企业。公司的主要产品分为 ATM 及相关系统软件和 AFC 及相关系统软件两大类。此外，公司下属全资子公司深圳银通还提供货币自动处理设备维护和 ATM 营运业务两类服务。公司产品和服务的主要用途如下：

（1）ATM 及相关系统软件

ATM 及相关系统软件的主要用途是替代银行柜员为储户提供现金零售业务、代付代收中间业务等各种储蓄服务。

（2）AFC 及相关系统软件

AFC 及相关系统软件的主要用途是替代售票员为乘客（目前主要指地铁乘客）提供自动售票、充值、检票、车票查询等各种服务。

（3）货币自动处理设备维护服务

货币自动处理设备维护服务是向 ATM 和 AFC 用户提供的各项维修服务，包括产品联网技术支持、更换零部件等服务。

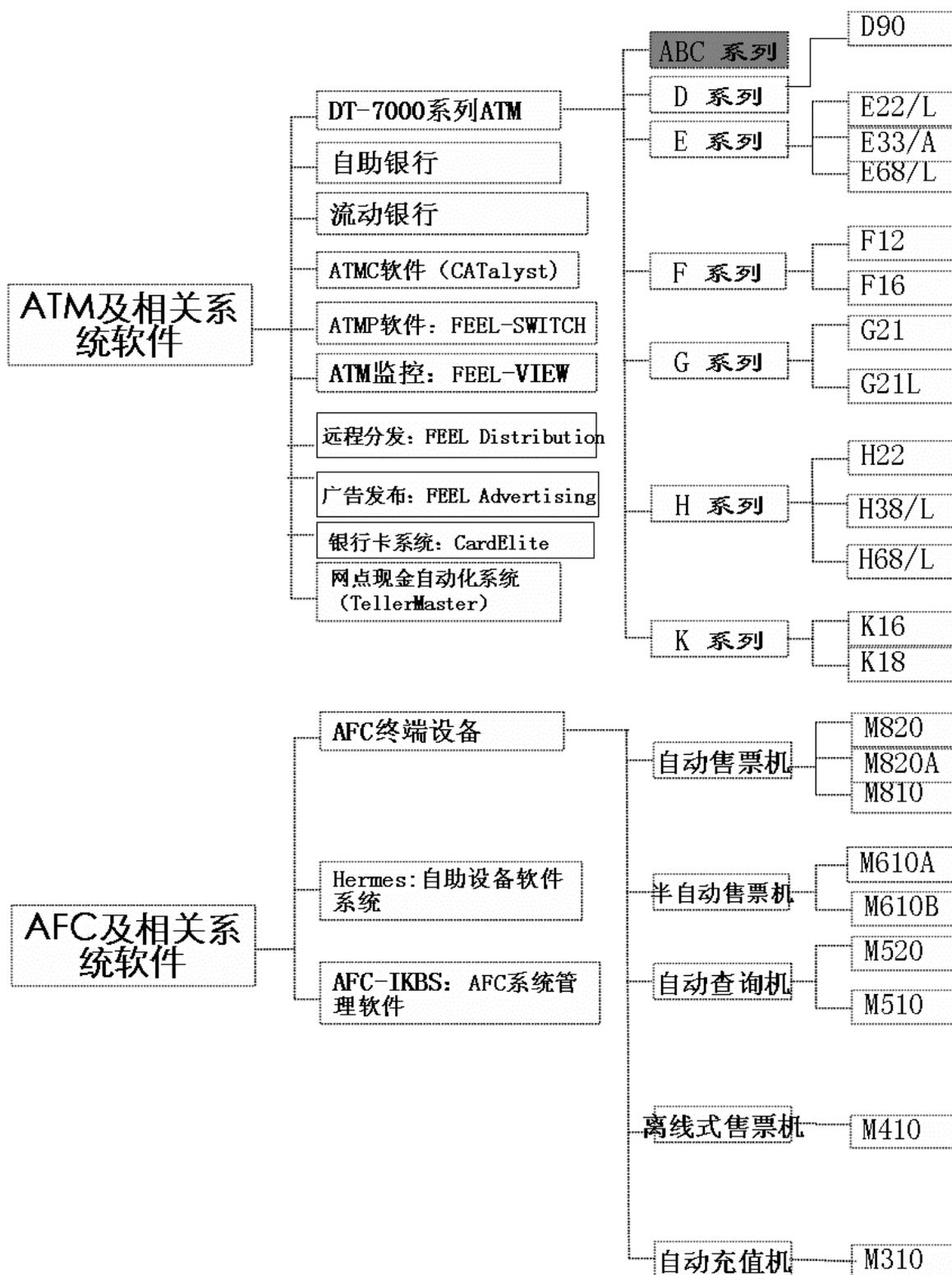
（4）ATM 营运服务

ATM 营运服务是 ATM 营运商通过与 ATM 提供商、网络运营商、金融机

构建立合作关系，共同拓展金融自助服务，为储户提供现金零售业务、代付代收中间业务等各种储蓄业务的服务。

2、产品系列

目前，公司已研发生产出 ATM 及相关系统软件和 AFC 及相关系统软件两大类产品。公司产品系列如下图：



注：A、B、C系列目前已停产。

公司主要产品及其功能如下：

(1) ATM 及相关系统软件

1) DT-7000ATM

公司先后研发生产出了 A、B、C、D、E、F、G、H、K 共九个 ATM 系列产品。其中 A、B、C 系列目前尚有部分在市场使用但已不再生产和销售，公司还在进行售后维护工作；D 系列是承前启后的一代产品，保持了前代的直板外形风格和新设计的高品质；E 系列及其之后的 F、G、H 系列是从 2001 年开始适应市场流行风格和个性化需求开发的各种不同配置及功能的产品，是目前的主流销售产品。K 系列是自助查询机，非公司主流销售产品。DT-7000ATM D-H 系列产品简介如下：

D 系列

D90 夜间金库：是提供大额存款或贵重物品保管的 24 小时穿墙式设备。

E 系列

E22/L 穿墙/大堂式取款机：是目前安装量最大、大钞箱容量的高端取款机产品；

E68/L 穿墙/大堂式存取款循环机：是目前普遍安装的、大容量的存取一体产品；

E33/A 穿墙式卡折一体机：是具有存折取款功能的产品；

F 系列

F16 大堂式取款机：是一款占地面积小，外形时尚，适合于对设备外形要求较高的场所使用的大容量钞箱产品；

F12 经济型大堂式取款机：是一款占地面积小，外形时尚，钞箱容量较低，经济实用，适用于交易量要求不高的场所使用的产品。

G 系列

G21/L 穿墙/大堂式取款机：专为国内外（偏国外）零售市场开发的低容量、多种安装方式的产品。

H 系列

H22 穿墙式取款机：采用最新技术设计的新一代大容量、多应用的高端取款机产品，是 E22/L 的升级替代品；

H38/L 穿墙/大堂式多功能自动柜员机：是集取款、信封存款、存折补登、

硬币找零、A4 账单打印等多功能于一身的产品，产品集成度高，配置灵活，用户可根据自身需求进行功能配置；

H68/L 穿墙/大堂式存取款循环机：采用了新技术设计的、多应用的新一代高端现金存取款一体机产品，是 E68/L 的升级替代品。

2) 流动银行

是为银行随时随地提供 ATM 服务的车载 ATM 解决方案。

3) 自助银行

是为银行实现除开户、销户业务外的其他业务的自助服务的解决方案，通过 ATM 产品实现存款、取款、存折补登、找零、查询等多项业务。

4) ATM 相关系统软件

ATM 相关系统软件包括终端、前置端和主机端的各种应用软件和管理软件：

类别	产品
终端产品	● CATalyst：自助设备统一软件平台
	● TellerMaster：网点现金自动化系统
前置端产品	● FEEL Switch：金融交易交换平台
	● FEEL View：自助设备经营管理系统
	● FEEL Distribution：远程分发管理系统
	● FEEL Advertising：广告发布系统
主机端产品	● CardElite：银行卡系统

终端产品

CATalyst (自助设备统一软件平台)：是支持 CEN/XFS 国际标准的自助设备终端软件平台。支持多厂商、可统一不同品牌的自助设备控制软件，并提供开发平台，实现新业务的快速开发和应用，同时提供个性化的客户服务，帮助银行整合自助设备软件应用。该平台不仅可以满足目前银行的功能需求，还能给银行未来的业务扩展提供强大的支持；

TellerMaster (网点现金自动化系统)：是一个实现银行网点现金自动收付处理等功能，并能够满足银行网点现金自动处理整体需求的系统。它为银行的

现金自助、半自助服务提供了一个方便、快捷、安全、高效的综合解决方案，有助于银行创新业务、建立和重塑新型银行网点，提升整体形象。

前置端产品

FEEL Switch (金融交易交换平台): 银行综合业务前置系统, 实现银行各种业务接入渠道的整合, 如 ATM、POS、柜台、网络银行, 电话银行等。能与第三方金融组织互联, 如中间业务公司、VISA、MasterCard、中国银联等, 给银行提供统一的数据集中处理环境, 是银行渠道整合和业务扩展的理想平台;

FEEL View (自助设备经营管理系统): 融合了先进的经营管理理念, 以最大化自助设备效益为中心, 通过“及时处理和预见防范”两个方面保障自助设备的 7×24 小时稳定运行, 另外从“监控—管理—经营”三个层次提升自助设备经营管理水平, 帮助银行提高自助设备运行效率、降低运行成本、增加自助设备收益, 充分发挥自助设备渠道的作用, 为银行自助终端的经营管理提供全面支持;

FEEL Distribution (远程分发管理系统): 是一款基于 TCP/IP 网络的 ATM 软件自动分发系统, 能够通过可定制的分发策略对 ATM 广告、软件补丁、配置等资源实现即时、定时的远程升级与安装。支持银行的多级多用户企业环境, 能够有效地控制分发资源的版本, 可快速实现对各厂商 ATM 的支持, 具有强大的可扩展性;

FEEL Advertising (广告发布系统): 该系统可在各种自助终端上播放商业广告或企业信息, 帮助银行实现自助设备广告增值服务、提升银行形象, 是一个集广告内容设计、广告策略设计、广告播放、广告分发于一体的综合的广告制作及发布系统。

主机端产品

CardElite (银行卡系统): 根据国内外银行卡业务需求, 基于开放平台和关系数据库管理系统开发的银行卡信息数据处理系统。支持磁条卡、IC 卡等多个卡种, 是一个以客户为中心的可灵活配置的多产品、多账户、多卡综合应用管理系统, 为商业银行的银行卡业务提供了稳定、灵活、完整的解决方案。

(2) AFC 及相关系统软件

1) AFC 终端设备

自动售票机 (TVM)

M820 自动售票机: 为乘客提供币式非接触 IC 卡单程票发售和储值票充值

服务；

M820A 自动售票机：采用最新技术设计的一款自动售票机，为乘客提供币式非接触 IC 卡单程票发售和储值票充值服务，是 M820 的升级产品；

M810 自动售票机：采用最新技术设计的一款自动售票机，为乘客提供卡式非接触 IC 卡单程票发售服务；

M610A 半自动售票机：为乘客提供单程票发售，一卡通发售和充值，车票分析、更新、退票、补票和换票等服务；

M610B 半自动售票机：为乘客提供单程票发售，车票分析、更新、退票、补票和换票等服务。

自动查询机

M520 自动查询机：为乘客提供车票查询服务；

M510 自动查询机：为乘客提供车票查询服务。

离线式售票机

M410 离线式售票机：以离线的工作方式为乘客提供单程票发售服务。

自动充值机

M310 自动充值机：为乘客提供储值票自助充值和车票查询服务。

2) AFC 相关系统软件

AFC 相关系统软件包括终端软件和系统软件：

类别	产品
终端软件	● Hermes：AFC 自助设备软件系统
系统软件	● AFC-IKBS：AFC 系统管理软件

终端软件

Hermes (AFC 自助设备软件系统)：可以实现跨硬件、跨项目软件开发，实现新业务的快速开发和应用，同时提供个性化的客户服务，帮助银行整合自助设备软件应用。该系统不仅可以满足目前地铁的功能需求，还能给地铁未来的业务扩展提供强大的支持。

系统软件

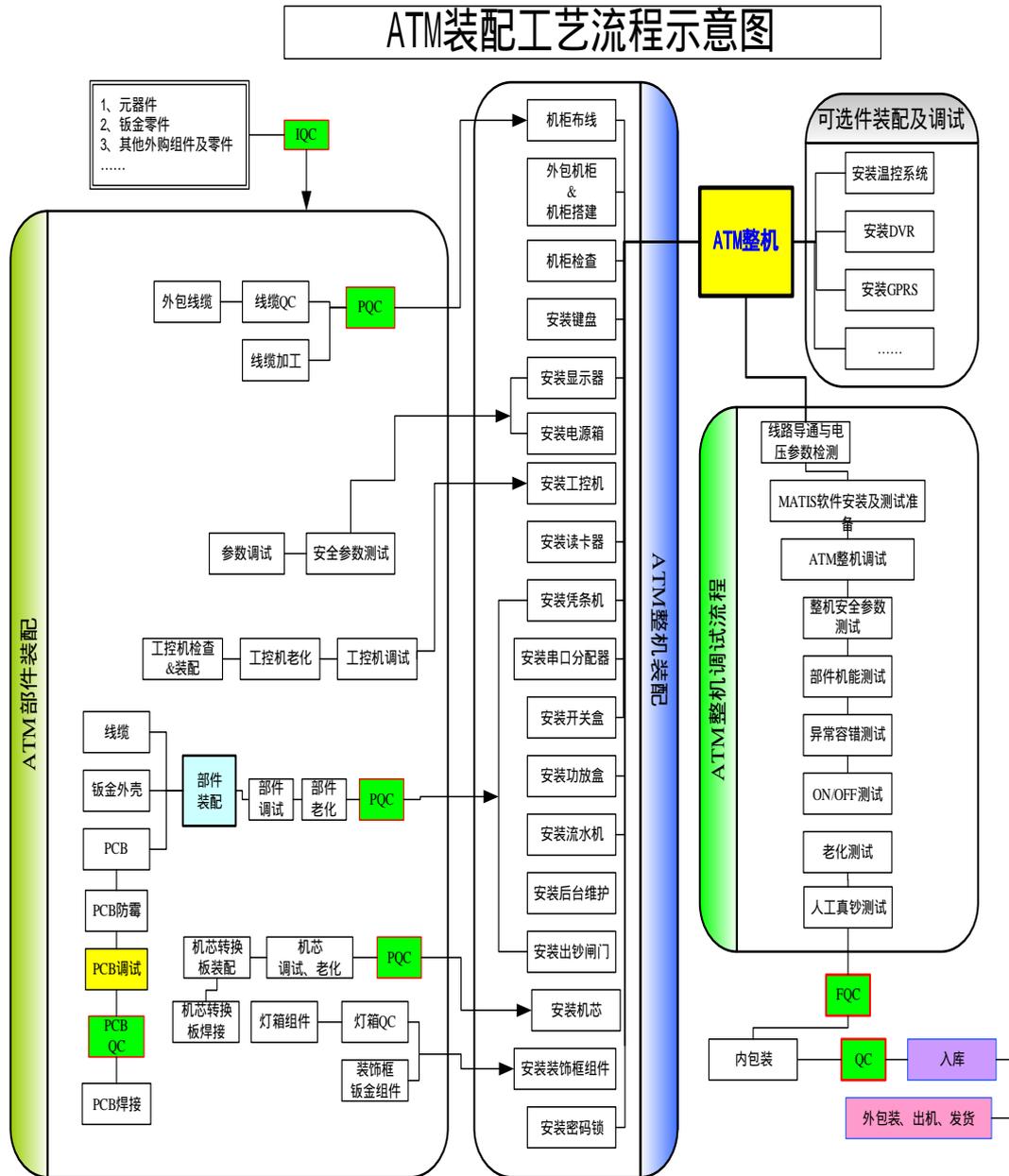
AFC-IKBS (AFC 系统管理软件)：可统一监控、管理不同品牌的 AFC 自

助设备的系统管理软件。

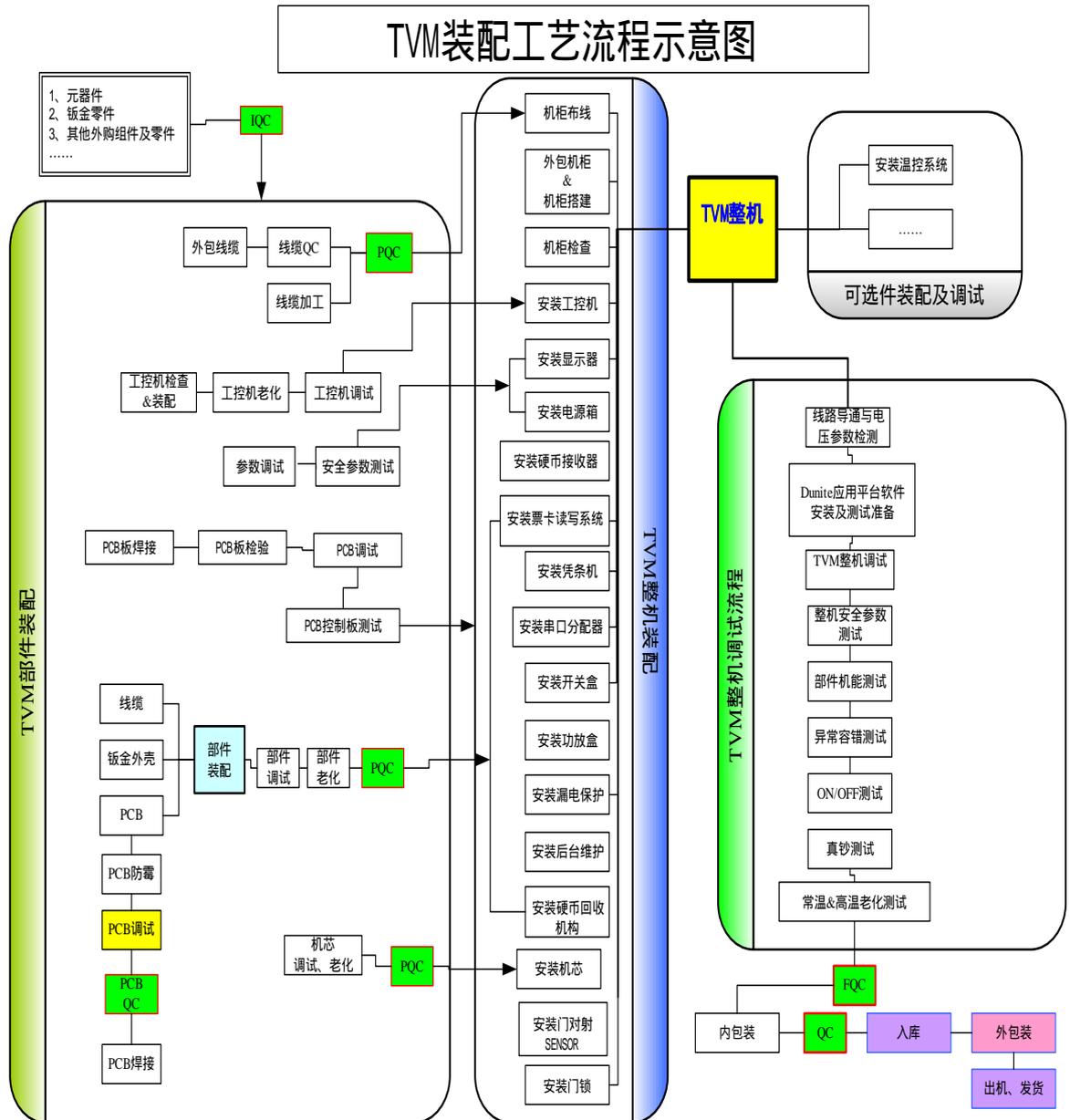
(二) 主要产品的工艺流程图

目前，公司的主导产品是 ATM，此外还少量生产 TVM。公司主要产品工艺流程图如下：

1、ATM 工艺流程示意图



2、TVM 工艺流程示意图



(三) 主要经营模式

1、采购模式

公司实行基于市场需求进行订单预测，基于订单预测决定生产计划和采购计划的采购模式。公司采购严格执行采购计划，对于价值较高的材料，实行零库存管理，周期较长的一般通过预测要求供应商提前进行备货，由供应商管理

备货库存，再根据每月的具体生产计划分批到货。对于价值较低、品种较多的材料维持合理的安全库存，保证生产。

公司目前外购的部件主要包括：出钞模块、读卡器、循环模块、工业显示器等。对于重点的材料供应商，公司通过与其建立长期战略合作的供应关系，双方在技术、品质、供应等各方面均保持充分沟通，同时对于核心模块的供应建立两家以上的供应渠道，保障渠道的稳定性和竞争性；对于一般性材料供应，公司主要采用“货比三家”大众市场采购模式，按照成本、质量、交期等因素对供应商每年进行考核评价，优胜劣汰，同时保持渠道的相对稳定。公司目前主要的采购渠道如下：

供应商名称	物料名称	国家
DE LA RUE CASH SYSTEMS AB	出钞模块	英国
SANKYO SEIKI MFG. CO. , LTD.	读卡器	日本
Hitachi Asia (Hong Kong) Ltd.	循环模块	日本
深圳市巨潮科技有限公司	工业显示器	深圳
梅州国基金属制品有限公司	机柜加工	梅州
广州从化精密钣金制造有限公司	机柜加工	从化
顺德永同金属贸易有限公司	保险柜加工	顺德
深圳日东设备工程有限公司	框体、精密加工	深圳
深圳市研祥智能科技股份有限公司广州分公司	工控机	深圳
北京研华兴业电子有限公司深圳经营部	工控机	北京

2、生产模式

公司一直致力于供应链整合，按照充分利用社会资源、不包揽 ATM 制造全过程的“有所为和有所不为”的制造思想，采取 ATM 生产工序最大程度地外包的生产方式，不断拓展与专业制造厂家委托加工的合作关系，形成“核心模块自制、一般部件外包”的生产模式。

目前，ATM 及 AFC 的核心模块的有关情况如下：

(1) ATM 的核心模块包括：单张出钞模块（包括前开门和后开门两种）

整叠出钞模块、单张存钞模块、现金循环模块等。在自行研发的核心模块正式投入使用之前，公司主要从英国、日本、德国和加拿大等地采购。

单张出钞模块

单张出钞模块能够实现纸币的准确分发和单张回收功能，主要应用于自动取款机、自动售票机、找零设备等自助设备。

目前，公司已于 2007 年 3 月完成单张出钞模块样机的试制工作，目前处于小批量生产阶段，并试用于 G21 等产品。前开门的单张出钞模块批量生产前的技术准备已于 2007 年 5 月完成，后开门的单张出钞模块也将于 2007 年 6 月全面完成，形成批量生产。

整叠出钞模块

整叠出钞模块具有整叠出钞、单张或整叠回收功能，主要应用于大量现金交易的场合，如自动柜员机、银行柜员系统等自助设备。

目前，公司整叠出钞模块现正在进行样机试制工作，将于 2007 年 9 月完成小批生产技术准备，2007 年 11 月完成批量生产前的技术准备。

单张存款模块

单张存款模块是对纸币的币种、面额和真伪识别处理的模块，主要应用于少量现金交易业务的场合，如自动售票系统、自动交费系统、自动售货机、找零设备、停车场自动收费机、银行现金兑换机、储值卡的发行与充值等带有存款功能的自动设备。目前，公司地铁设备使用的单张存款模块是外购德国和加拿大的产品。公司单张存款模块已完成样机试制工作，也通过信息产业部和人民银行等机构的联合鉴定，目前处于小批量试制生产过程中。公司单张存款模块已在上海地铁售票设备和云南电力部门的售电设备中试用，计划于 2007 年 12 月完成批量生产前的技术准备。

现金循环模块

现金循环模块是具有存取款功能的模块，主要应用于大量现金交易业务的场合，如自动柜员机、银行柜员系统等带有存取款功能的自动设备。

目前，公司银行柜员机等设备使用的现金循环模块是外购日本的产品。由于该模块技术比较复杂，需要反复开展装配、测试等实验，因此，公司现金循环模块现正在进行第二版样机的试制工作，第三版样机将于 2008 年第四季度完成，并于同年末进入小批量试生产阶段，2009 年完成批量生产前的技术准备。

(2) AFC 的核心模块主要为票卡发售模块。票卡发售模块是 AFC 系统中售票、补票类设备的核心模块，其所采用的自动智能无损刮卡技术属于高信息化、机械自动化、高精度传输、高智能控制的票卡处理尖端核心技术，实现了发卡技术领域的革命性突破，适合于高密度、大批量、自动化发卡的场合，是北京地铁 1、2 号线及八通线这一国内最大的 AFC 项目中十大技术亮点之一。

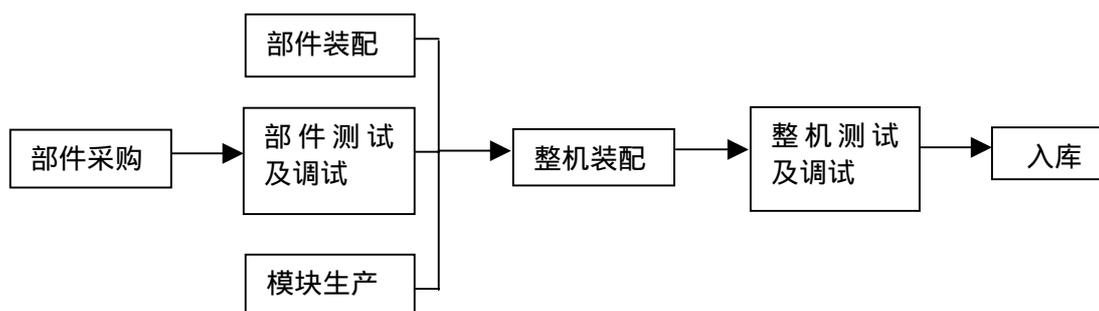
目前，公司自行研发的票卡发售模块已经完成了样机研发过程及大批量循环发卡压力测试，并通过了环境测试、EMC、安全规范等一系列检测，应用于北京地铁 1、2 号线和八通线售票设备的第一批大批量生产的模块也即将组装完成，并于 2007 年 6 月交付客户使用。

对于核心模块的生产，以公司自制为主。公司目前生产的部件主要包括：单张存款模块、出卡模块、卡回收模块、凭条打印机、流水账打印机、客户键盘、后台维护器、串口分配器、出钞闸门等，此外，上述部件的控制板和底层软件也均由公司自主研发。

对于一般部件的生产，以委托加工为主，并将一般工序最大限度地予以外包，公司目前委托加工的部件或外包的工序主要包括：线路板加工、线缆加工和机柜加工。受托加工厂按照公司设计和工艺的要求进行加工装配，公司定期辅导、检查，从而形成闭环。

实施供应链整合，有利于公司减少制造环节的人员，加大在研发、营销与服务两端的投入；有利于提升公司的生产能力、缩短生产周期、降低生产成本、分散资金压力和风险；有利于公司形成敏捷生产，根据市场需求量调节内部生产，提高公司的市场响应速度；此外，有选择性的外包，还有利于避免公司关键技术等商业秘密的泄漏，保护了公司的知识产权。

公司目前生产或加工的主要环节如下：



在上述过程中，利用公司自主开发的底层软件和测试软件对公司生产 ATM

和 AFC 等货币自动处理设备的部件机能测试、PCB 板调试及部件调试是关键的生产环节。

3、销售模式

公司销售采取直销和分销相结合的销售方式。对于国内市场，公司采取设立销售办事处的方式进行直接销售；对于国外市场，公司采取直接销售或与当地有实力的代理商合作的方式进行代理销售。

公司在国内设立了 8 个银行销售组和 7 大区域办事处，各银行销售组和各区域办事处再细分明确负责不同银行、不同省市的营销职责，形成完善的营销体系，各销售区域均得到了均衡发展。

海外市场方面：除越南市场采取直接销售外，公司已在印尼、古巴、突尼斯、南非、伊朗、孟加拉、巴基斯坦、菲律宾、墨西哥、美国、波多尼哥、委内瑞拉、多米尼加、危地马拉、斯洛文尼亚、老挝等 30 多个国家和地区发展了代理商进行市场拓展。

公司销售模式中直销方式和代理方式的具体运作情况如下：

(1) 2006 年 4 月以前，公司全部委托广电集团出口，2006 年 4 月起公司开始自营出口。国外市场直销和代理分别为 3,986.16 万元及 1,425.04 万元，占全部自营出口的 73.66% 及 26.34%。

(2) 直销的收入确认原则：按中标条件开展商务谈判，签订合同，开具发票，发出商品。客户在 ATM 机安装后，于收货凭证（签收单）上签收确认。收到客户的收货凭证后（出口直销为收到海关报关底单），公司确认所有权已转让给买方，相关经济利益能够流入企业，收入和成本能够可靠计量，即可根据该 ATM 销售交易确认当期收入。

(3) 出口代理的收入确认原则：按代理商要求开展商务谈判，签订合同，发货后，收到海关报关底单后，公司确认所有权已转让给买方，相关经济利益能够流入企业，收入和成本能够可靠计量，确认为当期收入。

(4) 国内市场根据销售合同在客户收到货物后收取大部分货款，其余小部份款项则根据与各客户签订的不同的合同条款支付。如中国农业银行总行，在收到签收单后 20 天内支付对应货款的 80%，验收后再支付对应货款的 15%，收货后 12 个月内支付剩余的 5% 尾款；交通银行总行，在货物收到后 1 周内支

付对应货款的 90%，验收后 1 周内再支付对应货款的 10%。海外市场采取电汇方式结算，通常会收取部分预收款，如越南 Eastern Asia Commercial Bank，在收到样品，完成测试并确认样品符合质量标准后预付 50% 的货款，然后在收到货物 3 周内支付余下 50% 的货款。

(5) 代理销售的具体方式：由于 ATM 产品的专业性，公司基本都是和在 ATM 行业有专业背景的公司合作。在各地的代理商合作之初，往往都是非独家，但在一定时间内（一年），如果代理商达到公司要求的销售指标，我们会授权其为独家代理。公司向代理商提供产品，培训和备件，代理商负责当地的一线维护。代理商先和客户签订 ATM 买卖合同，然后和公司签订 ATM 买卖合同，代理商赚取差价。

(6) 代理销售主要合同条款：

发货条款：在收到满意的信用证（如用信用证付款方式）或预付款后才能安排发货；

代理商付款条款：不可撤销信用证或电汇；

保修条款：大部分区域保修期的计算日期从货物出口日开始，另外一些区域是从安装日开始计算保修期，若无法掌握安装日，则按货到对方港口的第四个月开始计算，保修期根据报价不同，分为三个月保修，半年保修，一年保修或无保修等，而且保修的方式是我司提供备件进行替换。

退货条款：除样机允许退货之外，其它批量订单不允许退货。如果是严重的质量问题，可以更换部件，但不允许退货。

不可抗力条款：若由于战争、洪水、火灾、风暴、大雪等超出卖方控制的不可抗力造成的推迟交货或无法交货，交货期应可以相应延长，买卖双方也可以部分或全部撤销合同。卖方不需要对由于不可抗力造成的推迟交货负责。尽管如此，卖方应在 20 天内电报通知买方相应情况，若买方要求，卖方还必须提供由中国国际贸易促进委员会或其他机构出具的证明该不可抗力事件存在的证明。在任何情况下，买方无法获得进口许可证都不能作为不可抗力处理。

(7) 国外主要代理商的名称、基本情况及主要经销商销售额：

公司 2004 年、2005 年及 2006 年 1-3 月出口均由广电集团代理，金额分别为 2,178.54 万元、2,559.95 万元及 2,215.80 万元。

2006 年 4 月起，公司开始自营出口，2006 年国外主要代理商的名称、基本

情况及主要经销商销售额如下表：

代理商名字	代理商所在国家	负责销售区域	代理商背景	销售金额 (万元)
Almo Group	危地马拉	危地马拉/ 牙买加	提供银行钞票押 运、装钞等服务	177.89
PT. Karimata Solusi Padu	印尼	印尼	原负责打印机销售	84.14
Iran Argham Co.	伊朗	伊朗	原 NCR 代理商	25.96
Electronic Forward Thinking	美国	美国	ATM 网络运营商	42.01
Tunisys SA	突尼斯	突尼斯	原 Nixdorf 的代理	929.98

(四) 公司的生产与销售情况

1、报告期主要产品产能、产量、销量、销售额和产销率情况

(1) 报告期公司各期产能情况

近年来，公司根据公司的发展情况，通过扩大租赁面积、进行场地改造、增加生产设备，适时提高公司的生产能力。2004-2006 年，公司各期 ATM 产能情况如下：

单位：台/年

年份	2006 年	2005 年	2004 年
ATM 产能	6,000	4,500	3,000

注：公司 ATM 生产线为柔性制造生产线，ATM 和 AFC 的生产制造可根据市场的具体需求情况进行切换。目前，公司产品主要为 ATM，2005-2006 年公司生产 AFC 分别为 57 台、60 台，由于 AFC 产量较少，故合并计算列入公司 ATM 产能中。

(2) 报告期公司各期主要产品产量、销量、销售额和产销率情况

2004-2006 年，公司主要产品 ATM 的产量、销量、销售额和产销率情况如下表：

具体产品		2006 年	2005 年	2004 年
ATM	产量(台)	4,334	1,704	1,639
	销售量(台)	3,210	1,849	1,418
	销售额(万元)	35,866.35	21,577.81	16,241.65
	产销率	82.21%*	108.51%	86.52%

具体产品		2006年	2005年	2004年
AFC	产量(台)	60	57	-
	销售量(台)	54	54	-
	销售额(万元)	476.77	461.54	-
	产销率	90.00%	94.74%	-

注* 2006年产销率指标的计算中,销量包含了销售给深圳银通作为营运业务用的ATM共计353台。

2004-2006年,公司对深圳银通销售ATM的数量和价格如下表:

项目	2006年	2005年	2004年
销售数量(台)	353	89	300
销售单价(万元)	5.21	8.08	8.22
销售金额(万元)	1,839.66	719.10	2,465.75

注:公司销售给深圳银通营运用的ATM属于低端机型,其价格相对较低。2006年5月,深圳银通成为公司的全资子公司,公司对深圳银通给予价格支持;同时,成为子公司后,ATM机的软件由深圳银通自行安装,成本下降也导致了售价的下降。

2004-2006年,深圳银通非公司的子公司,为统一计算口径,剔除对深圳银通销售后,公司近三年主要产品ATM的产量、销量、销售额和产销率情况如下表:

具体产品		2006年	2005年	2004年
ATM	产量(台)	4,334	1,704	1,639
	销售量(台)	3,210	1,760	1,118
	销售额(万元)	35,866.35	20,858.71	13,775.90
	产销率	74.07%	103.29%	68.21%

(3) 报告期ATM产销率波动的原因分析

报告期ATM产销率出现较大波动,其主要原因如下:

1)因公司产品生产周期较长(通常从制定生产计划及下生产订单到产品入库至少需要3个月的时间),所以公司会根据未来的销售订单情况来制定生产计划、决定备货数量,从而导致产成品的变化,由此影响公司产销率的波动。随

着公司销售规模的快速增长，在为下年度的备货数量大量增加的情况下，致使公司的产销率降低。具体情况如下：

2004 年产销率低的原因：2004 年货币自动处理设备营业收入同比增长了 53.16%，公司预测下一年订单量有所增长，加大了备货，产成品增加了 1,049.53 万元，增长了 26.29%，导致 2004 年产销率较低；

2005 年产销率较高的原因：由于 2004 年货币自动处理设备营业收入同比增长了 53.16%，而 2005 年同比只增长了 31.04%。在 2005 年期间，公司发现增速放缓，基于稳健性原则，公司减少了备货，导致 2005 年产销率较高；

2006 年产销率较低的原因：公司 2006 年已获得的销售订单急剧增加，2007 年一季度需要大量的出货，加大了备货力度，产成品增加了 5,055.40 万元，增长了 134.84%，导致 2006 年产销率较低。

2) 由于公司收入确认原则的原因也会影响产销率的变化。公司收入确认原则为：公司发出商品并收到客户的收货凭证后(出口直销为收到海关报关底单)，确认所有权已转让给买方，相关经济利益能够流入企业，收入和成本能够可靠计量，确认为当期收入。通常，公司在收到客户订单后即发货，而且年末及年初发货量较大，报表日不能全部收到当年已发出产品的签收单，未收到签收单的部份公司不能确认收入，此部份已发出商品待确认收入量仍在产成品中核算。由于部分已发货的数量不能在当年体现销售，由此导致各年度产销率出现波动。随着公司销售规模的快速增长，在已发出商品待确认收入量大幅度增加的情况下，致使公司的产销率降低。

(2) 2004-2006 年，公司 ATM 的产量、销售量和库存量等具体情况如下表：

ATM (台)	2006 年	2005 年	2004 年	2003 年
产量	4,334	1,704	1,639	-
销售量	3,210	1,849	1,418	-
库存量	1,354	567	807	591
其中：(1) 已发出商品待确认收入量	537	444	314	136
(2) 实际库存量	817	123	493	455
次季度发货量	1,728	959	310	244

注：次季度发货量明细情况：(1) 2004 年第一季度发货数量：农行 119 台、交行 19

台、城市商业银行 19 台、邮储 30 台、出口 50 台、其他 7 台，共计 244 台；(2) 2005 年第一季度发货数量：农行 241 台、农信社 20 台、交行 13 台、中行 10 台、其他 26 台，共计 310 台；(3) 2006 年第一季度发货数量：农行 761 台、交行 33 台、城市商业银行 24 台、农信社 19 台、光大银行 19 台、邮储 14 台、出口 66 台、其他 23 台，共计 959 台；(4) 2007 年第一季度发货数量：农行 1,131 台、交行 26 台、农信社 39 台、营运机 20 台、出口（越南、非洲、突尼斯、尼日利亚）425 台、其他 87 台，共计 1,728 台。

从上表可以看出：公司各年末或季末的产成品库存都是为了次季度的发货和销售作准备的，公司产品市场需求旺盛，不存在滞销的问题。

2、公司近三年产品的主要消费群体

ATM 的主要用户是银行等金融机构。目前国内商业银行按其规模大致可分为三大类，第一类是国有大型商业银行，包括工行、农行、中行、建行；第二类是国有控股的商业银行，如交行等；第三类是股份制商业银行和地方银行，包括招行、中信银行、华夏银行、光大银行、浦发、深发展、广发、兴业、民生等股份制银行和各地城市商业银行、农村信用社等。

目前，AFC 的主要用户是地铁公司。2005 年国家对于地铁项目建设开禁，全国有近 20 个城市计划或正在建设轨道交通线路，北京、上海、广州、天津等城市都先后建设了 2 条以上城市轨道交通线路。

3、公司近三年产品销售价格的变动情况

2004-2006 年，公司 ATM 平均销售价格分别为 11.45 万元、11.67 万元和 11.17 万元（不含增值税），销售价格相对稳定。

4、公司近三年向前五名客户合计的营业收入占当期营业收入的百分比

年 度	向前五名客户合计的营业收入（元）	占当期营业收入的比例
2006 年	321,116,223.24	79.73%
2005 年	192,257,768.32	82.02%
2004 年	149,020,594.33	83.30%

注：2004-2006 年公司营业收入分别为 17,887.58 万元、23,440.31 万元和 40,273.46 万元。

前五名客户中除广电集团外，其他客户与公司均不存在关联关系。公司董

事、监事、高级管理人员和核心技术人员在上述客户中无任何权益。

（五）公司的供应与采购情况

1、主要产品的原材料及其供应情况

本公司为生产 ATM 向供应商采购的原材料及部件主要包括 NMD100 两钱箱出钞器、NMD100 四钱箱出钞器、循环模块、读卡器、保险柜、工控机、LCD/CRT、机柜等。2004-2006 年，采购价格变动趋势如下：

序号	原材料名称	2006 年	2005 年	2004 年	来源
1	NMD100 两钱箱出钞器	-7.43%	-15.01%	-7.07%	进口
2	NMD100 四钱箱出钞器	-6.69%	-15.02%	-7.00%	进口
3	循环模块	-32.12%	-17.36%	-3.04%	进口
4	读卡器	-2.34%	-20.89%	-11.76%	进口
5	保险柜	-8.00%	-5.01%	-5.01%	国产
6	工控机	-10.92%	-11.32%	-0.68%	国产
7	LCD/CRT	-26.67%	-15.00%	-5.34%	国产
8	机柜	-17.00%	-6.86%	-10.63%	国产

公司每种材料的采购均按该材料的市场价格定价。公司上游企业多为电子、机械制造行业的原材料及部件供应商。由于电子、机械制造行业已非常成熟，竞争充分，随着公司生产规模的扩大，公司对供应商的谈判能力增强，总体上价格下降趋势明显。

尽管 2004-2006 年公司采购的原材料价格随市场变动而波动，但是生产供应正常。

2、主要原材料占成本的比重

序号	原材料名称	占成本比重（%）		
		2006 年	2005 年	2004 年

序号	原材料名称	占成本比重(%)		
		2006年	2005年	2004年
1	进/出钞模块	25.17	24.27	27.52
2	读卡器	5.10	5.37	6.55
3	保险柜	4.60	5.26	5.33
4	工控机	8.61	10.48	11.20
5	LCD/CRT	4.09	4.87	5.52
6	机柜	8.66	11.78	12.10
合计		56.23	62.03	70.86

2004-2006年公司主要原材料占成本的比重呈逐年下降趋势。

3、近三年生产成本构成

年份	直接材料比重(%)	直接人工比重(%)	制造费用比重(%)
2006年	96.11	1.15	2.74
2005年	95.19	1.56	3.25
2004年	95.98	1.21	2.81

4、近三年向前五名供应商合计的采购额占当期采购总额的百分比

年度	金额(元)	占当期采购总额的比例
2006年度	137,163,403.27	56.18%
2005年度	65,597,865.40	62.98%
2004年度	68,162,580.30	70.96%

注：2004-2006年公司采购额分别为9,605.81万元、10,415.26万元和24,414.23万元。

前五名客户中除广电集团和梅州敬基外，其他客户与本公司均不存在关联关系。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在上述客户中无任何权益。从2006年开始，公司已不再向梅州敬基采购货物。

（六）环保情况和安全生产措施

1、环保情况

公司十分注重环保问题，生产上严格遵守国家有关环境保护的法律和法规。公司执行的污染物排放标准有：

（1）GB16297 - 1996《大气污染物综合排放标准》执行二级标准。

（2）公司水污染物排入广州猎德污水处理厂执行：

DB44/26 - 2001《水污染排放限值》执行第二时段的三级标准。

J3082-1999《污水排入城市下水道水质标准》

（3）DB44/27 - 2001《大气污染物排放限值》执行第二时段的二级标准。

（4）GB12348-90《工业企业厂界噪声标准》 类标准。

公司生产由部装和总装两个部分组成，主要通过采购模块/部件/材料进行装配，组装成整机产品。属电子类产品生产装配性质，在生产装配过程中基本不产生三废污染物。

水污染物：公司用水主要是员工办公用水，办公污水主要污染因子 COD_{Cr}、BOD₅、SS，经隔油、隔渣和三级化粪池处理措施，其处理后的废水排入市政下水道管网，最终由广州市猎德污水处理厂统一处理后达标排放，对周围水环境造成的影响较小。

大气污染物：公司生产属电子类产品生产装配性质，在生产装配过程中只有极微量的废气产生，设备本身已经带有通风过滤装置，不会对周围环境造成污染。

固体废料污染：公司无生产固体废料污染，主要是员工办公垃圾，经统一收集后交由环卫部门处理，以减少对周围环境的影响。

噪声污染：因生产为装配，除空调机群产生的噪声影响外，无大型机器等噪声源。

2、安全生产措施

公司认真贯彻执行“安全第一、预防为主”和“管生产必须管安全”的原则，设立了安全生产委员会，制定了《安全生产委员会的设立及其例会制度》、《劳动安全卫生管理规定》、《劳动安全卫生教育管理办法》、《部门安全生产职责》、

《各级人员安全生产职责》、《安全生产检查实施细则》、《编制安全技术措施计划管理规定》、《安全生产、劳动保护奖励规定》、《重大事故隐患管理规定》、《事故隐患整改通知书和反馈制度》、《临时供电线路装设管理规定》、《安全生产红（黄）牌考核制度》等一系列制度或规定。

公司建立了企业、车间、班组三级负责制的安全管理体系，由法定代表人（第一责任人）、各部门行政正职、部门工会主席（或工会组长）、各级工程技术人员、车间主任（部门经理）、班组长、班组安全员对各级安全工作负责。对新进员工实施企业、车间（部门）和班组三级安全知识教育，实行分级安全检查制度（班组岗位级日检查、车间级周检查、公司级月检查），确保生产经营过程中的人身安全和财产安全，建立健全各项安全生产考核奖惩制度。

五、主要固定资产及无形资产情况

（一）主要固定资产情况

截止 2006 年 12 月 31 日，本公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	资产原值	累计折旧	资产净值	成新率
运输设备	4,604,210.00	1,344,176.09	3,260,033.91	70.81%
专用设备	296,523.40	101,788.74	194,734.66	65.67%
电子设备	5,820,765.57	2,681,213.92	3,139,551.65	53.94%
办公设备	1,730,734.91	941,327.90	789,407.01	45.61%
仪器仪表	1,818,561.60	815,503.73	1,003,057.87	55.16%
经营租入固定资产改良	1,725,790.00	1,263,430.12	462,359.88	26.79%
营运用 ATM	52,113,605.00	10,509,857.46	41,603,747.54	79.83%
合计	68,110,190.48	17,657,297.96	50,452,892.52	

1、公司的主要生产设备

（1）专用设备

单位：元

资产名称	数量 (台/套)	原值	累计折旧	净值	先进性
印字机	1	8,630.00	6,562.40	2,067.60	国内中等
850IC 拨发台	1	8,100.00	7,695.00	405.00	国内中等
电脑剥线机	1	18,800.00	10,551.00	8,249.00	国内中等
连续端子压著机	1	23,420.00	12,674.52	10,745.48	国内中等
微电机	1	2,450.00	2,376.50	73.50	国内中等
空压测试治具(617 线路板)	1	3,498.00	1,620.39	1,877.61	国内中等
全自动环保除湿机	3	11,264.00	3,152.96	8,111.04	国内中等
全自动除湿机	1	11,924.00	3,217.68	8,706.32	国内中等
热敏打印机 ICT 治具	1	2,756.00	715.94	2,040.06	国内中等
八串口板 ICT 治具	1	4,166.00	1,082.22	3,083.78	国内中等
后台维护板 ICT 治具	1	2,282.00	592.84	1,689.16	国内中等
出钞门控板 ICT 治具	1	2,014.00	523.22	1,490.78	国内中等
高温试验箱(老化房)整改	1	19,070.00	4,570.08	14,499.92	国内中等
全自动除湿机	2	10,500.00	2,198.97	8,301.03	国内中等
EPP 主控器键盘测试治具	1	2,500.00	247.40	2,252.60	国内中等
12 路 6 芯针床	1	6,878.00	680.6	6,197.40	国内中等
条码采集终端	2	3,500.00	311.76	3,188.24	国内中等
高温老化房	1	72,000.00	33,909.18	38,090.82	国内中等

(2) 仪器仪表

单位：元

资产名称	数量 (台/套)	原值	累计折旧	净值	先进性
电动漆膜附着力试	1	2,400.00	2,280.00	120.00	国内中等
混合型示波器	1	53,500.00	51,895.00	1,605.00	国内中等
泰克示波器	1	15,000.00	14,550.00	450.00	国内中等
混合信号示波器	1	53,800.00	51,110.00	2,690.00	国内中等
日立示波器	1	15,200.00	14,440.00	760.00	国内中等
图示仪	1	7,800.00	7,410.00	390.00	国内中等
测试仪	1	3,800.00	3,610.00	190.00	国内中等
电器安全参数测试仪	1	12,500.00	11,875.00	625.00	国内中等
耐压测试仪	1	3,800.00	3,610.00	190.00	国内中等
测试仪与贴片转接	1	4,800.00	4,560.00	240.00	国内中等
电器安全参数测试仪	1	12,500.00	11,875.00	625.00	国内中等
日立示波器	1	23,000.00	21,850.00	1,150.00	国内中等

资产名称	数量 (台/套)	原值	累计折旧	净值	先进性
EM Test 综合测试仪	1	198,300.00	155,017.49	43,282.51	国内中等
涂层测厚仪	1	5,000.00	3,672.21	1,327.79	国内中等
盐雾试验箱	1	23,600.00	16,210.66	7,389.34	国内中等
仿真器	1	23,000.00	23,000.00	-	国内中等
开发板	1	17,000.00	17,000.00	-	国内中等
编程器(开发板)	1	43,560.00	27,147.78	16,412.22	国内中等
变频稳压电源	1	8,600.00	3,983.87	4,616.13	国内中等
扭力分析仪	1	15,700.00	7,273.06	8,426.94	国内中等
耐压测试仪	1	3,500.00	1,621.38	1,878.62	国内中等
示波器	1	194,400.00	90,056.16	104,343.84	国内中等
数字示波器	1	10,800.00	5,003.16	5,796.84	国内中等
电桥	1	6,800.00	2,535.92	4,264.08	国内中等
数显测力计	1	5,850.00	2,334.51	3,515.49	国内中等
LCR 自动测试仪	1	57,900.00	24,035.26	33,864.74	国内中等
变压器	1	5,500.00	2,283.12	3,216.88	国内中等
文件检验仪	1	186,000.00	71,238.00	114,762.00	国内中等
数字温度表	1	6,500.00	2,071.60	4,428.40	国内中等
全自动环保除湿机	2	4,050.00	1,290.88	2,759.12	国内中等
数字交直流钳型表	1	4,000.00	1,274.92	2,725.08	国内中等
线缆测试机	1	3,800.00	1,150.01	2,649.99	国内中等
示波器探头	2	3,300.00	998.65	2,301.35	国内中等
高速摄像机	1	390,000.00	118,028.96	271,971.04	国内中等
智能万用编程器	1	6,100.00	1,158.96	4,941.04	国内中等
电器安全综合测试仪	1	11,500.00	2,002.88	9,497.12	国内中等
安全测试仪附件	1	2,980.00	471.80	2,508.20	国内中等
ARM 仿真器	1	23,900.00	2,648.94	21,251.06	国内中等
USB 仿真器	2	2,260.80	2,147.76	113.04	国内中等
高、低、温湿热试验箱	1	158,000.00	15,010.02	142,989.98	国内中等

(3) 公司固定资产中机器设备的主要内容、金额和用途

截止 2006 年 12 月 31 日, 公司(母公司) 固定资产原值为 1,430.59 万元, 净值为 801.76 万元, 其中场地改造 172.58 万元, 机器设备 1,258.01 万元。机器设备的主要内容、金额及其主要用途见下表:

单位：万元

序号	主要内容	主要用途	原值	净值
1	电脑	办公、测试、程序设计	486.03	290.08
2	空调设备	办公	95.69	23.66
3	交通工具	办公、运输	417.13	307.99
4	各类工具治具、测试仪、高温老化房	测试	45.32	23.82
5	各类示波器、测试仪、仿真器、试验箱	检测	71.72	30.05
6	电脑剥线机、连续端子压著机、各类叉车、仓储车、条码采集终端	生产装配	51.55	13.11
7	各类除湿机	仓库	13.84	5.52
8	高速摄像机、高低温湿热试验箱、各类仿真器	研发	76.73	61.29
	合 计		1,258.01	755.52

(4) 公司固定资产规模较少的原因

目前，公司固定资产规模较少，其主要原因如下：

由于资金实力的限制，公司生产、办公等经营用场地均向公司大股东广电集团租赁，公司没有房屋建筑物是公司固定资产规模较小的主要原因；

公司一直致力于供应链整合，按照充分利用社会资源、不包揽 ATM 制造全过程的“有所为和有所不为”的制造思想 采取 ATM 生产工序最大程度地外包的生产方式，不断拓展与专业制造厂家委托加工的合作关系，形成“核心模块自制、一般部件外包”的生产模式，尽可能地减少公司在制造环节的固定资产投入；

大量装配用工具由于单价在 2,000 元以下，未列入固定资产核算。

2、房屋建筑物

截止本招股说明书签署日，本公司向广电集团租赁生产及办公场地，无房屋建筑物。

(二) 公司拥有的无形资产及进出口经营权情况

1、入账的无形资产

截止 2006 年 12 月 31 日,公司合并资产负债表反映的无形资产明细情况如下:

单位:元

项目	取得方式	原值	累计摊销	期末余额	剩余摊销年限
计算机软件	购入	92,800.00	85,066.84	7,733.16	0.42 年
电子商务平台	购入	1,343,196.02	223,622.63	1,119,573.39	3.92-4.92 年
财务软件	购入	21,000.00	11,200.00	9,800.00	2.33 年
合计		1,456,996.02	319,889.47	1,137,106.55	

2、商标

本公司拥有如下 2 个注册商标,并独占专属使用。

注册商标:“**GRGBanking**”,商标注册号:3606536,核定使用商品(第 9 类),有效期限自 2005 年 1 月 21 日至 2015 年 1 月 20 日。

注册商标:“**广电运通**”,商标注册号:3881215,核定使用商品(第 9 类),有效期限自 2006 年 6 月 7 日至 2016 年 6 月 6 日。

此外,公司于 2005 年 11 月 10 日向国家商标局申请了注册商标“”,商标申请号:5018215,核定使用商品(第九类),并获得受理。

3、专利

本公司承受取得原运通电子拥有的“单程票接收器”等 12 项专利,公司已办理了全部专利的变更登记手续并获得国家知识产权局的受理。具体情况如下:

序号	专利名称	专利权人	专利号	类型	申请日	权利期限
1	单程票接收器	运通电子	200420014416.0	实用新型	2004/1/5	10年
2	出钞口的皮带防割机构	运通电子	200420094372.7	实用新型	2004/10/27	10年
3	叠钞机构的弹性杠杆	运通电子	200420094373.1	实用新型	2004/10/27	10年
4	票币接收器的转盘机构	运通电子	200420094374.6	实用新型	2004/10/27	10年
5	票币接收器的旋转闸门机构	运通电子	200420094375.0	实用新型	2004/10/27	10年
6	双向开合式叠钞、送钞、收钞机构	运通电子	200420094376.5	实用新型	2004/10/27	10年
7	窄行打印机打印头组件的结构	运通电子	200420094377.X	实用新型	2004/10/27	10年
8	窄行打印机进纸组件的结构	运通电子	200420094378.4	实用新型	2004/10/27	10年
9	窄行打印机送纸导向机构	运通电子	200420094379.9	实用新型	2004/10/27	10年
10	组合式叠钞板机构	运通电子	200420094380.1	实用新型	2004/10/27	10年
11	自动售票机	运通电子	200530052079.4	外观设计	2005/2/18	10年
12	自动柜员机	运通电子	200530052249.9	外观设计	2005/2/21	10年

此外,公司自主开发的“钱箱压入机构”等 21 项专利已向国家知识产权局申请专利并获得受理,具体情况如下:

序号	专利名称	专利权申请人	专利号(申请号)	类型	申请日
1	钱箱压入机构	广电运通	200510121060.X	发明	2005/12/23
2	用于薄片类介质传送装置的摩擦轮及其传送装置	广电运通	200510121215.X	发明	2005/12/29
3	卷闸门及异型材	广电运通	200510121217.9	发明	2005/12/29
4	纠偏机构	广电运通	200510121474.2	发明	2005/12/31
5	暂存器机构	广电运通	200510121473.8	发明	2005/12/31

序号	专利名称	专利权申请人	专利号(申请号)	类型	申请日
6	从固定容器中提取物品的安全方法及安全箱	广电运通	200610032687.2	发明	2006/1/6
7	薄片类介质激光检测设备	广电运通	200610032746.6	发明	2006/1/10
8	薄片类介质磁性检测设备	广电运通	200620053423.0	实用新型	2006/1/10
9	CIS 精密检测设备	广电运通	200610032854.3	发明	2006/1/11
10	闸门反扣装置	广电运通	200610032853.9	发明	2006/1/11
11	介质传输通道速度匹配装置	广电运通	200610032851.X	发明	2006/1/11
12	薄片类介质分离装置	广电运通	200610032852.4	发明	2006/1/11
13	磁性锁扣及一种使用该磁性锁扣的钱箱	广电运通	200610033001.1	发明	2006/1/16
14	一种卡片刮送装置及使用该卡片刮送装置的卡片发送系统	广电运通	200610033635.7	发明	2006/2/16
15	现金出纳机	广电运通	200610033641.2	发明	2006/2/16
16	一种刮卡系统及其卡片刮送装置	广电运通	200610033828.2	发明	2006/2/27
17	自动售票机卡片压紧装置	广电运通	200610034729.6	发明	2006/3/30
18	介质堆叠装置	广电运通	200610035061.7	发明	2006/4/17
19	自动柜员机	广电运通	200630065010.X	外观设计	2006/7/3
20	存款柜	广电运通	200610036412.6	发明	2006/7/10
21	币类票处理装置	广电运通	200610036151.8	发明	2006/6/29

4、计算机软件著作权

本公司目前拥有“广电运通银行综合业务前置系统 V2.0”等 13 项计算机软件著作权，具体情况如下：

序号	软件名称	所有人	证书号	首次发表日期	权利期限
1	广电运通银行综合业务前置系统 V2.0 [简称：FEEL]	广电运通	051612	2003/10/10	50 年
2	广电运通 DT-ATM 终端控制系统 V2.3[简称：DACS-NT]	广电运通	051615	2003/10/10	50 年
3	广电运通自动售票机终端控制系统 V1.0[简称：Hermes]	广电运通	051613	2005/1/31	50 年
4	广电运通自助终端统一技术开发平台 V1.0[简称：Dunite]	广电运通	051611	2004/12/25	50 年
5	DT-7000 自动柜员机系统 V2.3[简称：DT-7000]	广电运通	051614	2004/11/15	50 年
6	自助设备经营管理系统 V3.0[简称：FEEL View]	广电运通	044694	2005/8/30	50 年
7	自助设备统一软件平台 V1.0[简称：CATalyst]	广电运通	045910	2005/7/15	50 年
8	金融交易交换平台 V2.1[简称：FEEL Switch]	广电运通	045911	2005/8/15	50 年
9	智能金融柜台系统 V1.0[简称：TellerMaster]	广电运通	050843	2005/8/10	50 年
10	信用卡系统 V2.0[简称：CardElite]	广电运通	050842	2005/10/10	50 年
11	广电运通 XFS 设备驱动软件 V3.1[简称：GRG XFS SP]	广电运通	055721	2005/11/1	50 年
12	FEEL Distribution 远程分发管理系统 V1.0	广电运通	063622	2006/3/1	50 年
13	生产自动化测试系统 V3.0[简称：MATIS]	广电运通	063621	2006/3/10	50 年

5、进出口经营权

2004 年 6 月 25 日，经广州市对外贸易经济合作局批准（[2004]穗外经贸登字第 131 号），运通电子取得中华人民共和国进出口企业资格证书，进出口企业代码为：4401716340473。经营范围为：经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。2005 年 10 月，运通电子整体变更为股份有限公司后，于 2005 年 11 月 23 日取得对外贸易经营者备案登记表，备案登记表编号为：00159616，进出口企业代码为：4401716340473。

六、技术与研发情况

（一）产品技术所处阶段

公司产品在技术上紧跟国际发展趋势，能够为用户提供全方位的系统解决方案，具有较强的技术优势。

在 ATM 整机方面：公司采用面向对象的模块化、层次化设计方式，人机工程优化设计，先后推出了 7 个系列近 50 款产品，主要品种有存款机、取款机、存取款机、夜间金库等，其中 DT-7000 自动柜员机产品在 2000 年 1 月通过国家信息产业部产品技术鉴定，2000 年 5 月被评为 2000 年度国家级新产品，2001 年 7 月被评为“九五”国家优秀新产品，2002 年 8 月被评为 2002 年度国家重点新产品；2002 年 9 月多国货币数字识别系统开发及应用被列入“国家技术创新计划”。

在模块技术方面：公司已经掌握了串口分配器、一体化加密键盘、后台维护终端、出钞闸门、凭条打印机、流水打印机、发票打印机、状态指示器和加热模块等 20 多项 ATM 主要模块的研发技术；并成功掌握了 USB 接口技术、虹膜识别技术、Linux 技术等新技术应用。

在核心技术方面：公司已经攻克了核心技术模块研发的主要技术难题，钞票识别模块于 2005 年顺利通过信息产业部技术鉴定；单张存款模块已经进入小批量试生产；单张出钞模块已批量用于 G21 产品，进入批量生产阶段；整叠出钞模块、循环模块等已完成样机制作，进入设计完善阶段。

在系统软件方面：银行卡系统方面，已完成了 CardElite 开发；前置系统方面，完成了 FEEL Switch、FEEL View、FEEL Distribution、FEEL Advertising 的开发；终端控制系统方面，完成了 CATalyst、TellerMaster 等产品开发。为保护知识产权，公司先后申请了 13 项软件著作权、11 个软件产品登记。

在 AFC 整机方面：借助于多年积累的 ATM 设备研制技术优势，公司于 2004 年 12 月成功研制出 TVM。2005 年 5 月，TVM 样机顺利通过了赛宝实验室的严格测试；同年 12 月，公司生产的首批 54 台 TVM 自动售票机在广州地铁 4 号线正式投入运营，赢得了地铁客户的好评。公司 TVM 还获得 2005 年广东省工业设计奖、广州市工业设计金奖。

（二）研究与开发情况

公司目前的核心技术包括硬件和软件两方面。

硬件技术方面：公司自主研发了 EPP 加密键盘模块、钞票识别模块、SAM 模块、客户凭条打印机、流水打印机、通信控制器等 30 多个模块，在加密、打印、通信、光机电控制、接触式和非接触式 IC 卡的读写应用等方面拥有自己的核心技术。目前正在研发单张存款模块、单张取款模块、多张出钞模块、卡式票处理模块、币式票处理模块和硬币处理模块并取得突破。

软件技术方面：软件技术方面的核心技术主要是软件控制技术，包括 CATalyst、TellerMaster、FEEL 前置系统（FEEL Switch、FEEL VIEW、FEEL Distribution、FEEL Advertising）以及 CardElite，公司的各项软件控制技术都进行了软件产品登记。详情见下表：

序号	系统	取得时间	证书编号	有效期
1	银行综合业务前置系统软件	2003/7/15	粤 DGY-2003-0330	5 年
2	自助终端监控系统软件	2003/7/15	粤 DGY-2003-0331	5 年
3	DT-ATM 终端控制系统软件	2003/7/15	粤 DGX-2003-0005	5 年
4	DT-7000 自动柜员机系统软件 V2.3	2005/11/15	粤 DGY-2005-0007	5 年
5	广电运通自助设备统一软件平台 V1.0	2005/12/31	粤 DGY-2005-0681	5 年
6	广电运通自助设备经营管理系统 V3.0	2005/12/31	粤 DGY-2005-0682	5 年
7	广电运通金融交易平台 V2.1	2005/12/31	粤 DGY2005-0680	5 年
8	广电运通自动售票机终端控制系统 V1.0	2005/06/27	粤 DGY-2005-0205	5 年
9	广电运通信用卡系统 V2.0	2006/06/15	粤 DGY-2006-0253	5 年
10	广电运通自助终端统一技术开发平台 V1.0	2005/06/27	粤 DGY-2005-0203	5 年
11	广电运通 XFS 设备驱动软件 V3.1	2006/08/15	粤 DGY-2006-0433	5 年

（三）公司保持技术不断创新的制度安排

公司设立技术委员会，对产品及技术研究项目的立项及可行性进行评审。已通过技术委员会评审的项目由公司任命的项目经理组织实施，项目实施采取

跨部门的矩阵式管理；公司对研发人员采取科研成果与市场营销业绩挂钩的激励机制；公司提倡充分利用社会资源，开展技术联合与合作，采用成熟技术缩短研发周期，保证研发质量。

公司设立研发中心，研发中心下设技术规划部、硬件开发部、智能交通部、基础研究部、系统集成部、终端软件部、软件测试部、工业设计部以及北京研发中心等部门。截止 2006 年 12 月 31 日，公司拥有研发人员 140 人，83.6% 以上具有大学本科以上学历，平均年龄 30 岁。

公司已引进美国 PTC 公司的 PRO/E CAD/CAM 机械设计软件及网络系统，建立了相关软件开发平台，实现了三维视图的自动化设计、研发成果的共享，有利于提高技术的延续性、技术积累和知识产权的保护；公司已建立了模拟银行环境测试系统、EMC 实验室、寿命实验室、软件测试室、淋雨实验室、货币识别实验室等良好的研发环境。公司研发场地划分为办公区、会议区、实验区、生活补给区，为研发人员建立了功能齐全的研发、学习和生活环境。

公司广泛开展产学研联合活动，与英国 De La Rue 公司、德国 G&D 公司等供应商建立紧密的全方位战略合作联盟；公司组成了专家团队，分别聘请了华南理工大学、化工研究所等高校研究院的资深教授为专家顾问；公司与美国 Cubic、紫金支点（深圳）分别在地铁系统和软件系统等进行技术研发合作；公司与中国人民银行、中国银联等也有紧密联系，参与制定一些国家或行业标准。

公司 2001-2006 年的研发资金投入及成果情况如下：

年度	投入规模 (万元)	占营业收入 的比例	研究成果
2006 年	2,730.33	6.78%	成功完成研发 6 款 ATM 整机新产品、8 款 AFC 整机产品、7 项新模块、11 个软件项目以及相关认证等
2005 年	1,630.97	6.96%	完成了 8 项 ATM 整机、2 项 TVM 整机研发；完成 WOSA、FEEL 软件开发项目 9 个；新模块研发 13 项；核心模块取得突破性进展；产品国际化认证成绩显著
2004 年	1,090.78	6.10%	开发新品 6 个，开发大型组件式 ATMP 软件，完成模块研发 9 项
2003 年	733.30	5.91%	新产品 10 个
2002 年	843.86	9.02%	F 系列产品和 E68 现金循环自动柜员机
2001 年	873.91	8.64%	新产品 9 个，产品技术档次明显提高

七、产品的质量控制情况

（一）质量控制标准

公司于2000年4月通过了ISO9001:1994质量体系认证,2002年8月通过ISO9000:2000版的转版认证,2000年12月通过广州市高新技术企业认定,2001年6月通过广东省信息产业厅软件企业认定。产品通过了中国赛宝(CEPREI)实验室质量检测中心、广州市质量监督检验所的各项检验。产品生产符合中华人民共和国电子行业标准《自动柜员机(ATM)通用规范》的要求。公司执行的质量标准为:GB/T18789-2002、GB/T19001-2000和GB/T2828.1-2003。

（二）质量控制措施

公司在质量管理上,有明确的管理目标和实施体系,质量管理思想贯穿于研发、生产、销售和服务全过程。研发过程设立八大过程质量控制阶段,公司投资建立了ATM使用环境测试实验室和ATM模块寿命实验室(部分项目委托中国赛宝实验室等机构协助测试),从设计方案开始,对每个研发节点都有严格的质量验证,每个阶段必须达到质量要求方能转入下一阶段。生产过程设立物料IQC、模块PQC、整机FQC三大质量控制阶段,对外包供应商采取严格的质量考核,设计了供应商质量考核指标体系,除按批次考核外,每年召开供应商会议公布考核结果。产品使用过程中开展用户满意度考核,包括产品质量满意度、服务质量满意度两大方面,以产品开通率作为关键指标考核各维护服务网点,有效控制了ATM产品的停机率。公司整个质量管理过程形成闭环管理,保证质量问题有清晰的可追溯性,一旦发现质量问题都能够追溯到源头,所有质量改进措施都能在在产、在库、在使用中的产品得到全面彻底的实施。公司严格的质量管理和产品质量的稳步提高,赢得了市场、用户的信心。

公司的质量控制措施主要包括:产品设计评审和验证(试制产品质量检测及可靠性验证);产品设计更改的评审和验证;供应商质量体系审核及资格认可;零部件样品技术确认和审核;制定零部件、整机质量检验规范;进料检验及供应商交货质量改善追踪和考核;部件外加工厂质量体系审核和资格认可;部件检验及外加工厂交货质量改善追踪和考核;产品装配、老化、调试、检测、包装工艺评审;生产过程质量巡回检查、首件检查和点检;整机检验及例行试验;

内外包装检验及出货检验；产品质量异常处理及纠正预防措施；市场产品质量信息收集及客户满意度调查；产品质量统计及质量达标分析；质量体系内部审核及管理评审。

质检设备装备如下：

No	设备名称	设备型号	数量	制造单位名称
1	变频稳压电源	TGY-3kV	1	广州天宇
2	盐雾试验箱	YQX/750	1	无锡苏南试验设备公司
3	高、低、温湿热试验箱	ESL - 10KA	1	广州 ESPEC
4	电解电容泄漏电流测试仪	DF2686	1	宁波中策
5	LCR 表	ELC-131D	1	ESCORT
6	LCR 电桥	LCR-816	1	台湾固纬
7	晶体管特性图示仪	DW4822	1	湖南邵阳无线电仪器厂
8	晶振测试仪	CIM-1	1	TAI-TIEM
9	IC 测试仪	——	1	伦飞
10	示波器	VC-6545	1	日立
11	漆膜划割器	——	1	天津科联
12	漆膜附着力试验仪	QFD	1	天津科联
13	耐压测试仪	CS2672B	1	深圳中仪
14	绝缘电阻表	ZC25-4	1	杭州东顺
15	测厚仪	QUANX12	1	QUANX12
16	数字万用表 (fluke)	Fluke F15B	1	美国 FLUKE
17	数字万用表	DT9202	1	深圳鸿昌
18	数字万用表	ESCORT-97	1	ESCORT
19	数字万用表 (fluke)	Fluke F15B	1	美国 FLUKE
20	数字钳型表	2004	1	日本共立
21	扭力分析仪	HP100	1	日本 HIOS
22	扭力螺丝刀	RTD120CN	1	日本
23	扭力批	RTD500CN	1	日本车日
24	数显测力计	FGC-5B	1	日本
25	数字声级计	HS5633	1	三八零厂嘉兴分厂
26	数字温度表 (fluke)	fluke 54	1	美国 FLUKE

No	设备名称	设备型号	数量	制造单位名称
27	手持数字温度表	300 系列 K 型	1	台湾群特
28	棒状探头	K 型	1	台湾群特
29	数显卡尺	0-150mm	7	上海量具刀具厂
30	塞尺	100B-17	2	中国上海

公司产品尚无出现退货情况。2006 年部件检验合格率为 99.2%，整机一次交检合格率为 94.2%，开箱合格率为 97.78%。公司采用开箱合格率作为研发、生产和质量控制等部门的关键考核指标；为提醒相关部门关注工作细节，以实现产品质量零缺陷的目标，公司严格了开箱检验的质量标准，加强了在网点安装产品时开箱质量问题的统计。经过统计分析，导致开箱检验不合格的主要原因是长途运输过程中受强烈振动时导致的接插件松动，也有极少数由于客户需求不准确导致产品包装时出现错发和漏发备件的情况。这些问题都能在安装现场得到及时排除，若有需要补发备件的情况，也能通过公司在全国各地设立的备件库作出及时处理。因此，开箱不合格的产品无需退货。

（三）产品质量纠纷

公司近三年来未发生重大产品质量纠纷。

八、其他情况说明

公司除出口部分 ATM 外，无在中华人民共和国境外进行生产经营的情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 同业竞争情况

本公司的经营范围为：“研制、生产、销售电子计算机设备、货币类自助设备、税务应用设备。电子计算机系统集成及技术服务。电子计算机软件开发。本企业生产产品的技术咨询和售后服务，货物和技术进出口（国家限定经营或禁止进出口的商品和技术除外）。”目前，公司实际所从事的主营业务为 ATM 等货币自动处理设备的研发、生产、销售和服务以及 ATM 营运业务。本公司的控股股东为广电集团，广电集团的控股股东为广州机电，广州市国资委为公司的实际控制人。

广电集团的经营范围为：“经营授权管理的国有资产。出口本企业的产品；进出口本企业生产所需的设备及原辅材料。制造、加工通信设备、视频产品、音响设备、电工器材、无线电导航设备、电子测量仪器、电子玩具、电子防盗设备、计算机及配件、金属结构件、金属切削工具、模具、塑料制品。电子产品及通信设备的设计、安装、维修。电子技术服务。批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）。代理进口生产电子产品所需的设备及原辅材料。货物运输、车辆维修。”目前，广电集团除代理部分下属企业的产品出口业务（公司部分产品也委托广电集团出口）和物业管理业务外，没有具体从事其他生产经营业务，是一个以投资管理为主的投资管理型公司。广电集团未从事与本公司相同、相似的业务，与本公司不存在同业竞争情况。除本公司外，广电集团投资控股的企业还有广电计量和海华电子。广电计量经营范围为：“计量、校准、测试、维修、非标准设备制造，销售仪表、仪器、通信设备以及计量技术咨询。”目前广电计量实际所从事的主营业务为长度等七大领域计量校准、电磁兼容等产品测试、自动测试系统开发、计量技术咨询、仪器仪表设备的代理销售等，未从事与本公司相同、相似的业务，与本公司不存在同业竞争情况。海华电子经营范围为：“研究、开发、设计、制造、销售、安装、维修海事和陆上通信导航电子

设备，通信工程、电子计算机信息系统集成的设计、安装及技术服务，电子产品设计、安装和维修，批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）。自营和代理各类商品技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止的进出口的商品和技术除外。”目前，海华电子实际所从事的主营业务为无线通信导航电子设备的研发、生产和承接系统工程配套设计、安装调试等服务，未从事与本公司相同、相似的业务，与本公司不存在同业竞争的情况。因此，广电集团及其控股子公司与本公司不存在同业竞争问题。

广州机电系广州市人民政府授权经营的资产管理公司，其本身并不进行生产经营，主要进行股权管理、资本运作、体制创新、资源整合等工作，搞好所属企业国有资产运营。其业务与本公司不存在同业竞争情况。

发行人律师认为：“发行人与广电集团及广电集团所控制的企业之间不存在实质性同业竞争。”

综上所述，本公司的控股股东及其控制的其他企业、实际控制人与本公司不存在同业竞争情况。本次募集资金都投资于公司主业，因此也不会产生同业竞争的可能。

（二）股东避免同业竞争的承诺

为避免在以后的经营中产生同业竞争，本公司控股股东广电集团和其他三名主要股东梅州敬基、盈富创投、广州藤川向本公司出具了《关于避免与广州广电运通金融电子股份有限公司同业竞争的承诺函》，承诺其以后不从事与本公司业务相同或相近的业务。其承诺具体如下：

“（1）甲方现在与将来均不在中华人民共和国境内外直接或间接与股份公司进行同业竞争。（2）甲方控股或控制的子公司、企业、附属公司、联营公司、中外合资公司、中外合作公司等具有法人资格的实体或虽不具有法人资格但独立经营核算并持有营业执照的经济组织现在与将来不在中华人民共和国境内外直接或间接与股份公司进行同业竞争。甲方将通过其派出机构及人员（包括但不限于董事、经理）在该等企业履行本协议项下甲方承担的义务，以避免与乙方形成竞争。（3）甲方在以后的经营或投资项目的安排上将尽力避免与乙方同业竞争的发生；如因国家政策调整等不可抗力或意外事件的发生，致使同业竞争可能构成或不可避免时，在同等条件下，乙方享有相关项目经营投资的优先

选择权。(4) 甲方(包括受甲方控制的子企业或其他关联企业)将来也不从事任何在商业上与乙方正在经营的业务有直接或间接竞争的业务或活动。甲方(包括受甲方控制的子企业或其他关联企业)将来经营的产品或服务如果与乙方的主营产品或服务可能形成竞争,甲方同意乙方有收购选择权和优先收购权,优先收购甲方与该等产品或服务有关的资产或甲方在子企业中的全部股权。(5) 如甲方或甲方全资或控股的下属子公司拟出售或转让与乙方业务类似的任何资产或权益,将给予乙方优先购买权,并且购买条件不高于甲方向任何第三方提供的条件。(6) 甲方承诺将依据前述全部条款在合理期间内对公司营业执照及章程中所列之营业范围作适应性修改。”

注:上述承诺中甲方指本公司的控股股东广电集团和其他三名主要股东梅州敬基、盈富创投、广州藤川;乙方指广电运通。

二、关联方、关联关系及关联交易

(一) 关联方及关联关系

1、具有控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系
广州无线电集团有限公司	母公司

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司的关系
广州广电计量测试技术有限公司	母公司的全资子公司
海华电子企业(中国)有限公司	母公司的控股子公司
梅州敬基金属制品有限公司	本公司股东
盈富泰克创业投资有限公司	本公司股东
广州藤川科技有限公司	本公司股东
广州广电物业管理有限公司	母公司的参股公司
敬基科技有限公司	同一董事

3、自然人关联方

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的具体情况请参阅本招股说明书“第八节、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员”。

(二) 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在关联方任职情况

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在关联方任职的情况请参阅本招股说明书“第八节、五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”。

除上述关联方外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未在其他企业投资或任职，不存在其他关联企业。

(三) 经常性关联交易

1、采购货物

(1) 关联采购的业务内容

单位：元

企业名称	2006年	2005年	2004年
广州无线电集团有限公司	151,039.57	12,528,641.12	24,909,908.94
梅州敬基金属制品有限公司	-	2,495,372.81	3,996,062.17
敬基科技有限公司	3,354,768.03	258,807.90	-
合计	3,505,807.60	15,282,821.83	28,905,971.11
同期货物采购总金额	244,142,273.94	104,152,585.30	96,058,082.49
关联采购占采购总额的比例	1.44%	14.67%	30.09%
同期营业成本	187,083,738.34	114,590,197.04	92,158,938.45
关联采购占营业成本比例	1.87%	13.34%	31.45%

注：本公司生产所需的部分零部件由广电集团代理进口：2005年11月之前，本公司需要的ATM备件等进口零部件，通过书面通知广电集团，由广电集团与境外供应商签订外贸订购合同，本公司再通过购销模式向广电集团购买。从2005年11月起，本公司对ATM备件等进口零部件购货模式变更为3种：第一种模式如前所述；第二种模式为代理模式，本公司、广电集团及境外供应商签订三方外贸订购合同，广电集团作为进口代理商，广电集团按货物价值的2%向本公司收取代理服务手续费；第三种模式为本公司自营进口。

(2) 未结算的关联采购

单位：万元

企业名称	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
广电集团	526.73	1,160.69	1,755.56
梅州敬基	-	151.42	118.84
香港敬基	-	25.88	-
合计	526.73	1,337.99	1,874.40

(3) 关联采购的定价政策及其决策依据

本公司与关联方之间的不可避免的关联交易，依照一般的商业原则采用书面协议的方式确定双方存在的关联交易，交易价格参照国内市场价格执行。有关产品（包括服务）的市场价格，按下列方法确定：本公司在其所在地能获得同样品质的相同产品的价格；或关联方提供第三方相同品质产品的价格；或产品成本加合理利润。对关联交易的决策，公司严格按照《关联交易管理制度》的有关规定进行。

此外，本公司还于2006年3月13日与广电集团签订了《代理进口协议》，就本公司ATM备件等产品的进口、进出境修理、暂时进口等进口业务，委托广电集团代理进口或由其负责进口并销售给本公司，广电集团按货物价值的2%向本公司收取代理服务手续费，该协议自2006年4月15日经公司2005年度股东大会通过后正式生效，有效期为两年。2005年度本公司通过委托广州无线电集团有限公司代理进口货物结算支付手续费共计411,355.26元。2006年度委托代理进口货物结算支付手续费共计310,172.73元。

2、销售货物

(1) 关联销售的业务内容

单位：元

企业名称	2006年度	2005年度	2004年度
广州无线电集团有限公司	22,157,956.62	25,599,490.55	21,785,416.90
深圳广电银通电子科技有限公司	153,846.16	7,191,020.54	24,657,504.27
合计	22,311,802.78	32,790,511.09	46,442,921.17

同期货物销售总金额	402,734,623.86	234,403,081.12	178,875,717.58
占同类交易比例	5.54%	13.99%	25.96%

注：从2006年4月起本公司开始自营出口，在此之前广电运通生产的产品委托广电集团出口。2004-2006年委托广电集团出口占公司全部出口的比例为100%、100%及29.05%，自营出口占全部出口的比例为0%、0%及70.95%。

(2) 未结算的关联销售

单位：万元

企业名称	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
广电集团	-	-	195.86
深圳银通	-	586.65	102.90
合计	-	586.65	298.76

(3) 关联销售的定价政策及其决策依据

本公司与关联方之间的不可避免的关联交易，依照一般的商业原则采用书面协议的方式确定双方存在的关联交易，交易价格参照国内市场价格执行。有关产品（包括服务）的市场价格，按下列方法确定：本公司在其所在地能获得同样品质的相同产品的价格；或关联方提供第三方相同品质产品的价格；或产品成本加合理利润。

对关联交易的决策，严格按照本公司《关联交易管理制度》的有关规定进行。本公司2006年3月13日与广电集团签订了《收购出口协议》，就本公司生产的ATM以及其他产品委托广电集团收购出口。广电集团按每批委托出口货物金额的1%收取相应手续费，相应的手续费在收购结算价中核减，该协议自2006年4月15日经公司2005年度股东大会通过后正式生效，有效期为两年。

本公司控股深圳银通后，2006年深圳银通已纳入合并报表范围。公司收购深圳银通的具体情况参阅本招股说明书“第五节、三、（二）发行人资产重组情况”。

3、代收代付利息

经国经贸技术[2002]566号文批准立项，由广电集团负责申报、运通电子承担实施的“多国货币数字识别系统技术开发”项目总投资2,800万元，其中银行贷款1,000万元。此贷款由广电集团于2003年2月向工行广州市第一支行借入，

借款期限为 2003 年 2 月 13 日至 2008 年 2 月 13 日，年利率为 5.58%。根据广电集团与运通电子签订的“关于多国货币数字识别系统技术开发资金财务处理规定”，2003 年 3 月 4 日广电集团将该 1,000 万元资金转贷给运通电子使用，运通电子按广电集团与银行签订的 5.58% 年利率标准支付给广电集团。2006 年 5 月 1 日后，工行广州市第一支行将利率调整为 5.85%。广电集团在收到公司支付的利息后再转付给提供贷款的工行广州市第一支行。

本公司 2006 年度、2005 年度及 2004 年度支付给广电集团的代收代付贷款利息分别为 584,125.00 元、565,750.00 元及 564,200.00 元。

4、房屋、场地租赁、管理及其他

(1) 本公司于 2006 年 3 月 15 日与广电集团签订《房地产租赁合同》，本公司租用广电集团拥有的座落在广州市天河区平云路 163 号的房屋、场地，租赁期限从 2006 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日。其中租用通讯大楼一楼，房地产建筑面积 914.40 平方米；租用通讯大楼二楼，房地产建筑面积 316.75 平方米；租用通讯大楼四楼，房地产建筑面积 1,944.60 平方米；租用通讯大楼六楼，房地产建筑面积 1,164.92 平方米；租用通讯大楼六楼西面，房地产建筑面积 700.03 平方米；租用通讯大楼七楼，房地产建筑面积 2,961.60 平方米；租用通讯大楼八楼，房地产建筑面积 3,035.30 平方米，以上租用的楼房按单价 15 元/平方米/月计算月租金。

另租用广电集团 41 号楼五金库，房地产建筑面积 18.18 平方米，按单价 3 元/平方米/月计算月租金；租用 62 号楼质检楼一楼，房地产建筑面积 245.40 平方米，按单价 6 元/平方米/月计算月租金；租用 2 号厂房大厅北房间，房地产建筑面积 161.40 平方米，按单价 7 元/平方米/月计算月租金。

2004-2006 年的租金情况列示如下：

单位：元

企业名称	性质	2006 年度	2005 年度	2004 年度
广州无线电集团有限公司	租金	2,001,107.93	1,998,241.70	1,988,230.05

(2) 本公司于 2006 年 3 月 15 日与广电物业签订《物业委托管理合同》：本公司将座落在天河区平云路 163 号与广电集团签订租赁合同的房屋、场地等

物业以 2.5 元/月/平方米的价格委托给广电物业进行管理,并按电梯所在楼层面积计算分摊电梯费(根据合同本企业每月应分摊电梯费为 8,466.26 元,加班分摊电梯费另算),管理期限从 2006 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日。

2004-2006 年的管理费情况列示如下:

单位:元

企业名称	性质	2006 年度	2005 年度	2004 年度
广州广电物业管理有限公司	管理费	515,278.23	536,204.29	503,176.06

(3) 本公司租用的房屋使用的水电费由广电集团物业管理部根据本公司独立水表的电表读数作合理分摊后计算应收水费及电费;本公司每月电话费由广电集团物业管理部代收代付,广电集团物业管理部每月根据本公司使用的各电话号码的电信费用结算清单汇总代收代付电话费。

上述物业租赁和管理协议自 2006 年 3 月 13 日经公司第一届董事会第三次会议决议通过后正式生效,有效期为三年。

(四) 偶发性关联交易

1、关联方担保

(1) 银行借款担保

单位:元

担保方	被担保方	受益人	担保内容	担保期限	担保性质	币别	担保金额
广电集团	本公司	中国工商银行 广州天河支行	长期借款	2003.11.20 -2007.11.19	抵押	人民币	25,000,000.00
广电集团	本公司	中国银行广州 市天河支行	短期借款	2005.8.31 -2006.8.31	信用	人民币	25,000,000.00
广电集团	本公司	交通银行广州 市天河支行	短期借款	2005.7.5 -2006.7.5	信用	人民币	10,000,000.00

本公司按 1.5% 年担保费率向控股股东广电集团支付担保费。本公司 2006 年度、2005 年度、2004 年度应付的担保费分别为 738,007.37 元、912,573.00 元、904,864.05 元。上述借款已归还,相应地,上述担保已解除不再存在。

(2) 授信额度担保

本公司于 2005 年 8 月 25 日与兴业银行广州花城支行签订《基本授信合同》约定：公司可以在授信额度 1,000 万元范围内向兴业银行广州花城支行申请提供借款、开立保函、进口开证业务，授信额度的有效期为 1 年，自 2005 年 8 月 25 日起至 2006 年 8 月 25 日止。同日，广电集团作为保证人与兴业银行广州花城支行签订《最高额保证合同》，作为《基本授信合同》的从合同，保证期间为本合同生效之日起至 2006 年 8 月 25 日止。上述合同已到期，相应地，上述授信额度担保已不再存在。

(3) 反担保

本公司于 2006 年 3 月 13 日与广电集团签订反担保协议：本公司及公司股东同意就广电集团提供的总体信用担保金额 7,000 万元以本公司名下等额有效经营资产为广电集团提供的担保承担连带保证责任，如本公司因上述贷款原因对第三方履行保证责任时，广电集团有优先处置本公司相应价值的有效经营资产权利。

上述担保协议 2006 年 4 月 15 日经公司 2005 年年度股东大会通过后正式生效。截止 2006 年 12 月 31 日，上述借款已归还，相应地，上述担保及反担保已解除不再存在。

2、本公司作为项目承担单位通过控股股东广电集团立项申请并转拨的专项资金列示如下

单位：元

期 间	内 容	拨款金额
2006 年度	科技兴贸专项资金	42,520.00
2005 年度	海外系列 ATM 研发	800,000.00
	科技兴贸专项资金	59,400.00
2004 年度	识别技术在金融机具上的产业化应用	2,000,000.00
	识别技术在金融机具上的产业化应用	1,968,000.00
	DT 系列 ATM 自动柜员机研发项目贴息	1,900,000.00
	科技兴贸专项资金	10,925.00

3、股权交易

2006年4月15日，公司2005年年度股东大会审议通过了《关于收购广州无线电集团所持深圳广电银通金融电子科技有限公司25%股权的议案》。根据股东大会决议，公司于2006年5月15日与广电集团签订《股权交易合同》：本公司以人民币11,070,019.38元购买广电集团持有深圳银通25%的股权。该购买价参考了广州岭南会计师事务所出具的“岭评（2006）第008号”《资产评估报告书》，根据该评估报告，深圳银通在评估基准日2006年1月31日净资产的市场价值为3,188万元，对应25%股权的价值为797万元，最后的成交价格根据广州产权交易所具体挂牌情况而确定。通过广州产权交易所挂牌交易，本公司已于2006年5月23日支付该笔股权交易款，并于2006年5月29日办理完成了工商变更登记手续。

4、商标使用费

本公司股份制改制之前，支付给广电集团“三圈”商标使用费68,900元。该商标使用费以广州市大公会计师事务所有限公司出具的穗大师评咨字（2005）第066号《商标使用费评估报告》为基础协商确定。

公司股份制改制之后，已拥有属于自己的商标，不再使用广电集团的商标。

5、临时资金占用费

广电集团公司对于本公司尚未结算的临时资金往来按同期银行贷款利息计收利息。

本公司2006年度、2005年度、2004年度支付的资金占用费分别为81,183.22元、9,765.00元、5,162.50元。

（五）与交易相关的应收应付款项余额

项 目	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
应收账款：			
广州无线电集团有限公司	-	-	1,958,615.24
深圳广电银通金融电子科技有限	-	5,866,526.00	1,029,000.00
应付账款：			

项 目	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
广州无线电集团有限公司	8,733,834.51	14,150,978.55	17,769,562.59
其中：应付购货款	5,267,295.35	11,606,945.30	17,555,646.64
房租水电费	3,466,539.16	2,544,033.25	213,915.95
梅州敬基金属制品有限公司	-	1,514,196.27	1,188,399.97
广州广电物业管理有限公司	94,470.52	20,536.93	125,010.96
敬基科技有限公司		258,807.90	
其他应付款：			
广州无线电集团有限公司	10,630,561.43	11,123,570.00	10,372,618.40
其中：转借资金	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
代收代付利息	549,378.21	1,113,805.00	372,618.40
临时资金占用费	81,183.22	9,765.00	

三、规范关联交易的制度安排

（一）《公司章程》对关联交易决策及程序的规定

《公司章程》对关联交易决策及程序的规定摘录如下：

第七十八条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

第一百一十八条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

（二）制定《关联交易管理制度》

对不可避免的关联交易，本公司根据《公司章程》，制定了《关联交易管理制度》，该管理制度从关联交易所应遵循的基本原则、关联方的界定、关联交易的回避制度、决策权限、表决程序以及关联交易信息披露等方面对关联交易进

行了规范，从制度上保证了公司关联交易决策的公允性。

（三）建立独立董事制度

本公司已建立独立董事制度，《公司章程》和《独立董事工作细则》赋予了独立董事审查重大关联交易的特别职权。公司拟与关联方达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的重大关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

四、近三年关联交易的执行情况及独立董事的意见

本公司近三年发生的关联交易均严格履行了《公司章程》等制度规定的程序。

本公司独立董事对公司上述关联交易事项进行审慎核查后认为：“公司的生产、采购、销售和研发均独立于控股股东。报告期内，公司发生的关联交易均严格按照《公司章程》及有关规定履行了法定的批准程序，遵循了公平合理的原则，关联交易价格公允，决策程序合法有效。有关关联交易符合公司生产经营需要，是必要的，不存在损害公司及其股东，特别是中小股东利益的情形。”

五、本公司拟采取的减少关联交易的措施

本公司通过设立采购部和海外市场部等部门，采取公司自营进出口的方式，逐步减少向广电集团采购和销售的关联交易。

本公司拟通过建造自有的研发、办公和生产的房屋，减少向广电集团租赁房屋的关联交易。

本公司未来在进入新的业务领域时，将首先考虑业务发展的独立性，避免与关联方发生新的关联交易。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员简历

(一) 董事会成员

赵友永先生，中国国籍，49岁，研究生学历，高级会计师。曾任广州无线电厂财务处副处长、处长、副总会计师，广电集团副总经理、总裁、董事长，运通电子总经理、董事长。现任本公司董事长、广电集团董事长、海格通信董事长、深圳银通董事长、海格机械董事、广电房地产董事、广电物业董事、安费诺电子董事、盈富创投董事、德通投资董事及广州机电董事。其担任本公司董事长的任期为2005年10月至2008年10月。

张招兴先生，中国国籍，44岁，研究生学历，高级会计师。曾任广州无线电厂财务处副处长、处长，广电集团财务会计处处长、审计室主任、总经理助理、副总经理、总裁。现任本公司董事、广电集团董事和总裁、广电房地产董事长、海华电子董事、总经理、海格通信董事、深圳银通董事、海格机械董事、广电模具董事、广电计量董事、广电物业董事及德通投资董事。其担任本公司董事的任期为2005年10月至2008年10月。

王俊先生，中国国籍，44岁，大学学历，高级会计师。曾任海格通信财务部经理、总经理助理，广电集团审计室主审、审计副主任、企业发展策划部副部长、部长。现任本公司董事、广电集团董事和副总裁、德通投资董事长及总经理、广电计量董事长、海格通信董事、广电物业董事、广电房地产监事、海华电子董事、深圳银通董事及广州机电集团（控股）有限公司独立董事。其担任本公司董事的任期为2005年10月至2008年10月。

叶子瑜先生，中国国籍，44岁，研究生学历，高级工程师。曾任国营750厂技术工艺科助理工程师，海华电子工程师、高级工程师、拓展部经理，广州科苑电子有限公司副总经理，海华电子总工程师，广州无线电集团军工通讯总公司总工程师，运通电子副总经理。现任本公司董事、总经理及深圳银通董事。其担任本公司董事、总经理的任期为2005年10月至2008年10月。

刘维锦先生，中国国籍，45岁，研究生学历，工程师。曾任北京航空工艺

研究所助理工程师，北京轻工集团应用技术研究所工程师，北京万达塑胶电器厂车间副主任，中国信息信托投资公司信托资产部副经理。现任本公司董事、盈富创投常务副总经理、北京六合万通微电子有限公司董事、上海新傲科技有限公司董事、西安康鸿信息技术股份有限公司董事、天津巴莫科技股份有限公司董事、天水华天科技股份有限公司董事、上海硅知识产权交易中心有限公司董事及北京君正微电子有限公司董事。其担任本公司董事的任期为 2005 年 10 月至 2008 年 10 月。

施意耀先生，中国（香港）国籍，60 岁，大专学历，工程师。曾任香港敬基董事、梅州敬基营运总监。现任本公司董事、梅州敬基董事长、总经理、香港敬基董事。其担任本公司董事的任期为 2006 年 4 月至 2008 年 10 月。

王礼贵先生，中国国籍，46 岁，研究生学历，高级会计师，中国注册会计师。曾任深圳中华会计师事务所所长助理，中国深圳中电投资股份有限公司财务主管、副总会计师、总经理助理。现任本公司独立董事、中天华正会计师事务所深圳分所合伙人及深圳百行税务师事务所总经理。其担任本公司独立董事的任期为 2005 年 10 月至 2008 年 10 月。

罗坚生先生，中国国籍，62 岁，大学学历，高级工程师。曾任汕头市二机局电子科科长，广东省电子工业局科长、处长、副局长，广东省电子机械厅副厅长、厅长，广东省经济贸易委员会副主任。现任本公司独立董事、广东省电子行业协会会长。其担任本公司独立董事的任期为 2006 年 4 月至 2008 年 10 月。

李进一先生，中国国籍，43 岁，研究生学历，副教授，律师。曾任西南政法大学法律系助教，暨南大学经济法学系讲师，暨南大学 MBA 教育中心副教授。现任本公司独立董事、暨南大学企业管理系副教授及广东信德盛律师事务所执业律师。其担任本公司独立董事的任期为 2006 年 6 月至 2008 年 10 月。

（二）监事会成员

祝立新先生，中国国籍，39 岁，研究生学历，会计师。曾任广州无线电厂广电部会计，广电集团审计室副主任、财务部副部长、部长。现任本公司监事会主席、广电集团监事、总裁助理、审计监督部部长、海格通信监事、海格机械监事、广电计量监事、广电物业监事、广电房地产监事、海华电子监事、德

通投资监事及广州广日集团有限公司监事。其担任本公司监事会主席的任期为2005年10月至2008年10月。

周建康先生，中国国籍，44岁，大学学历，高级工程师。曾任广州无线电厂设计二所三室技术员、广电部一室副主任、主任，广电集团电子一厂副总工程师、副厂长、厂长。现任本公司监事、广州藤川董事长和总经理及深圳藤川科技有限公司董事长和总经理。其担任本公司监事的任期为2005年10月至2008年10月。

冯丰穗女士，中国国籍，42岁，大学学历，会计师。曾任广州市糖烟酒公司宣传科干事，广电集团印制板厂行政主管、出纳、会计主管，运通电子人力资源部主管、副经理。现任本公司监事、人力资源部经理。其担任本公司监事的任期为2005年10月至2008年10月。

（三）高级管理人员

叶子瑜先生，本公司总经理，简历参阅本招股说明书“第八节、一、（一）董事会成员”。

陈振光先生，中国国籍，44岁，研究生学历，工程师。曾任国营750厂收录机分厂技术员，海华电子工程师，广电集团军工通讯总公司工程师，运通电子总经理助理、副总经理。现任本公司副总经理、深圳银通董事和总经理。其担任本公司副总经理的任期为2005年10月至2008年10月。

曾文先生，中国国籍，拥有新西兰居留权，40岁，大学学历，工程师。曾任福建建筑工程专科学校教师，福建实达电脑有限公司产品经理，广州文东电子有限公司市场总监，吉山通讯科技有限公司市场总监，长天国际控股有限公司华南区总监，深圳奥尊电脑公司金融事业部副总经理，运通电子市场总监、副总经理。现任本公司副总经理、深圳银通董事。其担任本公司副总经理的任期为2005年10月至2008年10月。

束萌先生，中国国籍，53岁，大学学历，高级工程师。曾任安徽凤阳县化肥厂电工，淮南矿业学院教师，中国农业银行安徽省分行副科长、副处长、处长，北京龙翔达信息技术有限公司副总经理，运通电子副总经理。现任本公司副总经理、深圳银通董事。其担任本公司副总经理的任期为2005年10月至2008年10月。

蒋春晨先生，中国国籍，43岁，大专学历，会计师，中国注册会计师协会非执业会员。曾任江西电视机厂主办会计，赣新电视有限公司财务主管，中国人寿保险公司吉安分公司会计师，广电集团审计师，运通电子财务部经理。现任本公司财务负责人、财务部经理及深圳银通监事。其担任本公司财务负责人的任期为2005年10月至2008年10月。

罗年锋先生，中国国籍，44岁，大专学历，统计师。曾任广电集团企管处副处长、导航部副经理，运通电子总经理办公室副主任、企管部副经理、经理。现任本公司董事会秘书、企管部经理。其担任本公司董事会秘书的任期为2005年10月至2008年10月。

（四）核心技术人员

李叶东先生，中国国籍，36岁，大学学历。曾任合肥天鹅空调器科技有限公司助理工程师，东莞大同机械有限公司工程部副经理，顺德科达自动化有限公司项目主管，广州神通电信科技有限公司工程师，运通电子硬件工程师、硬件开发部模块组主任、海外客户服务部副经理。现任本公司总经理助理。在李叶东先生的领导下，本公司在硬件研发上先后申请了30多项专利。

康丰先生，中国国籍，33岁，研究生学历，高级程序员。曾任飞华电信工程有限公司技术主管，运通电子项目经理、软件开发部经理。现任本公司总经理助理。在康丰先生的领导下，本公司在软件研发上先后取得了10多项软件著作权。

（五）发行人董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

2005年10月15日，公司创立大会审议通过《关于选举广州广电运通金融电子股份有限公司第一届董事会成员的议案》，选举由广电集团提名的赵友永先生、张招兴先生、叶子瑜先生、由德通投资提名的王俊先生、由盈富创投提名的刘维锦先生、由梅州敬基提名的何孝泽先生为公司第一届董事会董事，选举由广电集团提名的王礼贵先生为公司第一届董事会独立董事。

2005年10月15日，公司第一届董事会第一次会议选举赵友永先生为公司董事长。

2006年4月15日,公司2005年度股东大会审议通过《关于增补施意耀为公司董事的议案》、《关于提名罗坚生为公司独立董事的议案》和《关于何孝泽董事辞去公司董事职务的议案》,选举由梅州敬基提名的施意耀先生为公司第一届董事会董事、公司董事会提名的罗坚生先生为公司第一届董事会独立董事,并同意何孝泽先生因个人原因辞去公司董事职务。

2006年6月26日,公司2006年第一次临时股东大会审议通过《关于增补独立董事的议案》,选举由公司董事会提名的李进一先生为公司第一届董事会独立董事。

2、监事的提名和选聘情况

2005年10月15日,公司创立大会审议通过《关于选举广州广电运通金融电子股份有限公司第一届监事会成员的议案》,选举由广电集团提名的祝立新先生、由广州藤川提名的周建康先生为公司第一届监事会监事,与职工代表大会选举的职工代表监事冯丰穗女士共同组成公司第一届监事会。

2005年10月15日,公司第一届监事会第一次会议选举祝立新先生为公司监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况

(一) 直接持股情况

本公司部分董事、监事、高级管理人员、核心技术人员直接持有公司股份的情况如下:

姓名	公司职务	直接持股数(股)	比例	近三年变化情况
赵友永	董事长	4,731,750	4.44%	新增
叶子瑜	董事、总经理	1,419,525	1.33%	新增
陈振光	副总经理	1,419,525	1.33%	新增
曾文	副总经理	1,419,525	1.33%	新增
张招兴	董事	946,350	0.89%	新增
罗年锋	董事会秘书	378,540	0.36%	新增
王俊	董事	473,175	0.44%	新增

姓名	公司职务	直接持股数（股）	比例	近三年变化情况
祝立新	监事会主席	378,540	0.36%	新增
冯丰穗	监事	189,270	0.18%	新增
蒋春晨	财务负责人	189,270	0.18%	新增
束 萌	副总经理	94,635	0.09%	新增
康 丰	核心技术人员	189,270	0.18%	新增
李叶东	核心技术人员	37,854	0.04%	新增

本公司设立以来，上述人员其所持股份无质押或冻结情况。股权具体情况参阅本招股说明书“第五节、三、发行人设立以来的股权变化和重大资产重组情况”。

（二）间接持股情况

本公司监事周建康是公司法人股东广州藤川的出资人，其通过法人股东间接持有公司股份的情况如下：

姓名	公司职务	公司法人股股东	间接持股数（股）	比例
周建康	监事	广州藤川	454,248	0.43%

本公司设立以来，上述人员间接持股数量及比例未发生任何变化，其所持股份也无质押或冻结的情况。

（三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的近亲属不存在以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况如下表：

姓名	公司职务	被投资企业名称	出资额（万元）	出资比例
赵友永	董事长	海格通信	118.88	1.00%
		广电房地产	300.00	2.50%

姓名	公司职务	被投资企业名称	出资额（万元）	出资比例
张招兴	董事	海格通信	213.984	1.80%
		广电房地产	360.00	3.00%
王礼贵	独立董事	上海杰隆生物科技股份有限公司	78.00	1.00%
周建康	监事	深圳藤川科技有限公司	40.00	80.00%

海格通信和广电房地产是广电集团的参股企业，海格通信和广电房地产与本公司不存在同业竞争情况，也未发生任何关联交易。上海杰隆生物科技股份有限公司与本公司不存在关联关系。深圳藤川科技有限公司与广州藤川同受本公司的监事周建康控制，与发行人不存在同业竞争情况，也未发生任何关联交易。所以上述董事、监事的其他对外投资与本公司不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从发行人及其关联企业领取收入的情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从公司及其关联企业领取收入的情况如下：

1、领薪单位

姓名	任职情况	领薪（或津贴）单位
赵友永	董事长	广电集团
张招兴	董事	广电集团
王俊	董事	广电集团
叶子瑜	董事、总经理	广电运通
刘维锦	董事	盈富创投
王礼贵	独立董事	广电运通
罗坚生	独立董事	广电运通
李进一	独立董事	广电运通
祝立新	监事会主席	广电集团
冯丰穗	监事	广电运通
陈振光	副总经理	广电运通
束萌	副总经理	广电运通

姓名	任职情况	领薪（或津贴）单位
曾文	副总经理	广电运通
罗年锋	董事会秘书	广电运通
蒋春晨	财务负责人	广电运通
李叶东	核心技术人员	广电运通
康丰	核心技术人员	广电运通

2、2006 年度公司董事、监事及高级管理人员报酬情况

单位：万元

项目	从公司领取报酬或津贴	从关联企业领取报酬
年度报酬总额	619.70	150.00
独立董事的津贴	13.50	-

报酬区间	从公司领薪人数	从关联企业领薪人数
30 万以上	6	4
10 - 30 万	1	-
10 万以下	3	-

本公司三名独立董事在公司领取的津贴标准为每年 6 万元。

除以上所列收入外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在公司及关联企业享受其他待遇，也没有制定退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

本公司职务	姓名	任职的其他单位名称	兼职单位与公司关系	兼职职务
董事长	赵友永	广州无线电集团有限公司	控股股东	董事长
		广州海格通信产业集团有限公司	控股股东参股企业	董事长
		深圳广电银通金融电子科技有限公司	全资子公司	董事长
		广州海格机械有限公司	控股股东参股企业	董事
		广州广电房地产开发集团有限公司	控股股东参股企业	董事

本公司职务	姓名	任职的其他单位名称	兼职单位与公司关系	兼职职务
		广州广电物业管理有限公司	控股股东参股企业	董事
		广州安费诺电子通信有限公司	控股股东参股企业	董事
		盈富泰克创业投资有限公司	控股股东参股企业	董事
		深圳市德通投资有限公司	发起人	董事
		广州机电工业资产经营有限公司	控股股东的股东	董事
董事	张招兴	广州无线电集团有限公司	控股股东	总裁、董事
		广州海格通信产业集团有限公司	控股股东参股企业	董事
		广州海格机械有限公司	控股股东参股企业	董事
		广州广电林仕豪模具制造有限公司	控股股东参股企业	董事
		广州广电计量测试技术有限公司	同受控股股东控制	董事
		广州广电物业管理有限公司	控股股东参股企业	董事
		广州广电房地产开发集团有限公司	控股股东参股企业	董事长
		海华电子企业（中国）有限公司	同受控股股东控制	总经理、董事
		深圳广电银通金融电子科技有限公司	全资子公司	董事
		深圳市德通投资有限公司	发起人	董事
董事	王 俊	广州无线电集团有限公司	控股股东	副总裁、董事
		广州海格通信产业集团有限公司	控股股东参股企业	董事
		广州广电计量测试技术有限公司	同受控股股东控制	董事长
		广州广电物业管理有限公司	控股股东参股企业	董事
		广州广电房地产开发集团有限公司	控股股东参股企业	监事
		海华电子企业（中国）有限公司	同受控股股东控制	董事
		深圳广电银通金融电子科技有限公司	全资子公司	董事
		深圳市德通投资有限公司	发起人	董事长、总经理
		广州机电集团（控股）有限公司	同受广州机电控制	独立董事
董事、总经理	叶子瑜	深圳广电银通金融电子科技有限公司	全资子公司	董事
董事	刘维锦	盈富泰克创业投资有限公司	股东	常务副总经理
		北京六合万通微电子技术有限公司	无关系	董事
		上海新傲科技有限公司	无关系	董事
		西安康鸿信息技术股份有限公司	无关系	董事
		天津巴莫科技股份有限公司	无关系	董事

本公司职务	姓名	任职的其他单位名称	兼职单位与公司关系	兼职职务
		天水华天科技股份有限公司	无关系	董事
		上海硅知识产权交易中心有限公司	无关系	董事
		北京君正微电子有限公司	无关系	董事
董事	施意耀	梅州敬基金属制品有限公司	股东	董事长、总经理
		敬基科技有限公司	无关系	董事
独立董事	王礼贵	深圳百行税务师事务所	无关系	总经理
		中天华正会计师事务所深圳分所	无关系	合伙人
独立董事	罗坚生	广东省电子行业协会	无关系	会长
独立董事	李进一	暨南大学企业管理系	无关系	副教授
		广东信德盛律师事务所	无关系	执业律师
监事会主席	祝立新	广州无线电集团有限公司	控股股东	总裁助理、 审计监督部部长、 监事
		广州海格通信产业集团有限公司	控股股东参股企业	监事
		广州海格机械有限公司	控股股东参股企业	监事
		广州广电计量测试技术有限公司	同受控股股东控制	监事
		广州广电物业管理有限公司	控股股东参股企业	监事
		广州广电房地产开发集团有限公司	控股股东参股企业	监事
		海华电子企业(中国)有限公司	同受控股股东控制	监事
		深圳市德通投资有限公司	发起人	监事
		广州广日集团有限公司	同受广州机电控制	监事
监事	周建康	广州藤川科技有限公司	股东	董事长、总经理
		深圳藤川科技有限公司	无关系	董事长、总经理
副总经理	曾文	深圳广电银通金融电子科技有限公司	全资子公司	董事
副总经理	束萌	深圳广电银通金融电子科技有限公司	全资子公司	董事
副总经理	陈振光	深圳广电银通金融电子科技有限公司	全资子公司	董事、总经理
财务负责人	蒋春晨	深圳广电银通金融电子科技有限公司	全资子公司	监事

除上述人员外，本公司其他监事、高级管理人员及核心技术人员均专职在公司工作。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、本公司与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员所签订的协议

本公司全体董事、监事、高级管理人员均与本公司签订了《聘任合同》；全体核心技术人员均与本公司签订了《劳动合同书》和《保密协议》。

截止本招股说明书签署日，上述《聘任合同》、《劳动合同书》和《保密协议》均得到了有效的执行。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员聘任及变动情况

自本公司设立以来，除本节以上所述聘任情况外，公司董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

2006年4月15日，经公司2005年度股东大会审议通过，同意原公司董事何孝泽先生因个人原因申请辞去公司董事职务，同时选举施意耀先生为公司董事、罗坚生先生为公司独立董事。

2006年6月26日，经公司2006年第一次临时股东大会审议通过，选举李进一先生为公司独立董事。

除以上变动外，本公司自设立以来，其他董事、监事、高级管理人员未发生变动。

第九节 公司治理结构

本公司按照“三会分设、三权分开、有效制约、协调发展”的标准，完善了由公司股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间的相互协调和相互制衡机制，为公司高效经营提供了制度保证。本公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规范意见》等法律、法规的规定建立了法人治理结构，制定了《广州广电运通金融电子股份有限公司章程》。同时根据有关法律、法规及本公司《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《监事会议事规则》。此外，本公司还聘任了三名专业人士担任公司独立董事，参与决策和监督，增强董事会决策的客观性、科学性。

为建设国际一流公司，本公司加强了风险管理和内控机制建设，构建了职责明确、控制有力的风险管理体系和决策机制，完善了真实、透明的信息披露制度，建立了适应行业未来发展的人力资源制度和有效激励约束制度，同时建立了独立的稽核体系，有效保证了本公司各项内控制度的有效实施和对董事、监事及高管人员的监督和管理。

本公司治理的宗旨是：建立治理结构完善、发展战略清晰、决策机制健全、业务流程优化、财务基础扎实、经营管理科学、风险管理到位、激励约束机制有效的国有控股科技创新企业。

一、股东、股东大会

（一）公司股东的权利和义务

公司股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

公司股东享有下列权利：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；参加或者委派股东代理人参加股东大会并在股东大会上代为行使有关权利；依照其所持有的股份份额行使表决权；对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；公司终止

或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其他权利。

公司股东承担下列义务：遵守《公司章程》；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；法律、行政法规及《公司章程》规定应当承担的其他义务。

持有公司 5%以上有表决权股份的股东，将其持有的股份进行质押的，应当自该事实发生当日，向公司作出书面报告。

（二）股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公司经营方针和投资计划；选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散和清算等事项作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议代表公司发行在外有表决权股份总数的 3% 以上的股东的提案；审议法律、法规和公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

（三）股东大会的议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会，年度股东大会每年召开 1 次，应当于上一会计年度完结之后的 6 个月之内举行。

股东大会会议由董事会依法召集，由董事长主持。董事长因故不能履行职务时，由董事长授权指定的其他董事主持；董事长未指定人选的，由董事会推举一名董事主持会议；董事会未指定会议主持人的，由出席会议的股东共同推举一名股东主持会议；如果因任何理由，股东无法主持会议，会议应当由出席会议的持有最多表决权股份的股东（或股东代理人）主持。公司召开年度股东大会，董事会应当在会议召开 20 日以前通知公司股东；公司召开临时股东大会，董事会应当在会议召开 15 日以前通知公司股东。

独立董事、单独持有或者合并持有公司有表决权总数 10% 以上的股东（下

称“提议股东”）及监事会 有权提议董事会召开临时股东大会，董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，将说明理由并公告。

年度股东大会和临时股东大会提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3% 以上股份的股东，有权向公司提出提案。

股东大会应有会议记录，由董事会秘书负责。出席会议的董事、监事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书、网络及其他方式表决情况的有效资料一并保存，保存期限不少于 10 年。

股东大会对表决通过的事项应形成决议。决议分为普通决议和特别决议。股东大会做出普通决议，应当由出席股东大会股东（包括股东代理人）所持有表决权的股份的 1/2 以上同意通过；股东大会做出特别决议应当由出席股东大会股东（包括股东代理人）所持有表决权的股份的 2/3 以上同意通过。

（四）保护中小股东权益的规定及其实际执行情况

《公司章程》中制定了保护中小股东权益的纲领性规定：

公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。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社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得

有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

公司通过各种方式和途径，包括提供网络形式的投票平台等现代信息技术手段，为股东参加股东大会提供便利。

（五）股东大会召开情况

公司自 2005 年 10 月 15 日创立大会以来，历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，对公司董事、监事和独立董事的选举，公司财务预算、利润分配、《公司章程》及其他主要管理制度的制订和修改、首次公开发行的决策和募集资金投向等重大事宜作出了有效决议。

目前公司已按照《公司章程》执行相关规定，切实保障中小股东利益。

二、董事、董事会

（一）公司董事的任职资格

公司董事为自然人，董事无需持有公司股份。《公司法》第 147 条规定的情形以及被中国证监会确定为市场禁入者，并且禁入情形尚未解除的人员不得担任公司的董事。董事由股东大会选举或更换，任期 3 年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。董事任期从就任之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。

（二）董事会的组成

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 人。

（三）董事会的职责

董事会行使下列职权：负责召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散方案；在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资、资产抵押及其他担保事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘

公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制定公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、法规或公司章程规定以及股东大会授予的其他职权。

（四）董事会的议事规则

董事会每年至少召开 2 次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事；代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事履行职务。

董事会会议应由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以委托其他董事代为出席。委托书应载明代理人的姓名、代理事项、权限和有效期限，并由委托人签名或盖章；董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事会决议表决方式为：投票表决或举手表决。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真方式进行并作出决议，由参会董事签字。

董事会会议应当有记录，出席会议的董事和记录人，应当在会议记录上签名。

董事会会议应记录包括以下内容：会议召开的日期、地点和召集人姓名；出席董事的姓名以及受他人委托出席董事会的董事（代理人）姓名；会议议程；董事发言要点；每一决议事项的表决方式和结果（表决结果应当载明赞成、反对或弃权的票数）。董事会会议记录作为公司档案保存，保存期限不少于 10 年。

（五）董事会召开情况

本届董事会为本公司第一届董事会，自 2005 年 10 月 15 日成立以来，历次会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录逐步规范，对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大生产经营决策、公司主要管理制度的制定、

重大项目的投向等重大事宜作出了有效决议。

三、监事、监事会

（一）公司监事的任职资格

监事由股东代表和公司职工代表担任。公司职工代表担任的监事不得少于监事人数的1/3。《公司法》第147条规定的情形以及被中国证监会确定为市场禁入者，并且禁入尚未解除的，不得担任公司的监事。董事、总经理和其他高级管理人员不得兼任监事。监事应具有法律、会计等方面的专业知识或工作经验。监事会的人员和结构应确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督和检查。监事每届任期3年，可以连选连任。

（二）监事会的组成

公司设监事会。监事会由3名监事组成，其中除职工代表1人由公司职工代表大会选举产生外，其余由公司股东大会选举产生。公司监事会设监事会主席1名。

（三）监事会的职责

监事会行使下列职权：检查公司的财务；对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者公司章程的行为进行监督；当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害到公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；出席股东大会会议，列席董事会会议；提议召开临时股东大会；公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

监事会在监督检查中发现公司经营行为有可能危及资产安全、造成资产流失或者侵害资产所有者权益以及监事会认为应当立即报告的其他紧急情况，应当及时向董事会提出专项报告，必要时也可直接向有关监管部门报告。

（四）监事会议事规则

监事会会议由监事会主席召集并主持，每6个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。

监事会应有1/2以上监事出席，方可举行。每名监事有一票表决权。监事

会决议应当经半数以上监事通过。

监事会应当将所议事项的决定做成会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案至少保存 10 年。

（五）监事会召开情况

本届监事会自 2005 年 10 月 15 日成立以来，历次会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录逐步规范，对公司董事会工作的监督、高级管理人员的考核、公司重大生产经营决策、关联交易的执行、主要管理制度的制定、重大项目的投向等重大事宜实施了有效监督。

四、独立董事制度的建立健全及运行情况

（一）独立董事人数

本公司现有独立董事 3 名。2005 年 10 月 15 日经股份公司创立大会会议选举王礼贵担任本公司独立董事，2006 年 4 月 15 日经公司 2005 年年度股东大会会议选举罗坚生担任本公司独立董事，2006 年 6 月 26 日经公司 2006 年度第一次临时股东大会会议选举李进一担任本公司独立董事。

（二）独立董事发挥作用的制度安排

1、独立董事的提名、选举

公司聘任适当人选担任独立董事，其中至少包括一名会计专业人士（会计专业人士是指具有高级职称或注册会计师资格的人士）。

公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份 1% 以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。

独立董事的提名人在提名前应当征得被提名人的同意。提名人应当充分了解被提名人职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性发表意见，被提名人应当就其本人与公司之间不存在任何影响其独立客观判断的关系发表公开声明。在选举独立董事的股东大会召开前，公司董事会应当向公司全体股东公布上述内容。

独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，可以连选连任，

但是连任时间不得超过 6 年。

独立董事连续 2 次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。

2、独立董事的职权

公司赋予独立董事以下特别职权：

(1) 重大关联交易(指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易)应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

(2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

(3) 向董事会提请召开临时股东大会；

(4) 提议召开董事会；

(5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；

(6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的 1/2 以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

(1) 提名、任免董事；

(2) 聘任或解聘高级管理人员；

(3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；

(4) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；

(5) 在年度报告中，对公司累计和当期对外担保情况、执行上述规定情况进行专项说明，并发表独立意见；

(6) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

(7) 《公司章程》规定的其他事项。

3、独立董事的工作条件

(1) 独立董事享有与其他董事同等的知情权。凡须经董事会决策的重大事项，公司必须按法定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独立董事认为资料不充分的，可以要求补充。当 2 名或 2 名以上独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可书面联名提出延期召开董事会或延期审议董事会所讨论的部分事项，董事会应予以采纳。公司向独立董事提供的资料，公司及独立董事本人应当至少保存 5 年。

(2) 公司应提供独立董事履行职责所必需的工作条件，为独立董事履行职责提供协助。独立董事发表的独立意见、提案及书面说明应当公告的，董事会秘书应及时到证券交易所办理公告事宜。

(3) 独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权。

(4) 独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担。

(5) 公司给予独立董事适当的津贴，津贴的标准应当由董事会制定预案，股东大会审议通过，并在公司年报中进行披露。除上述津贴外，独立董事不应从公司及公司主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外的利益。

(三) 独立董事实际发挥作用的情况

公司建立独立董事制度以来，独立董事在公司董事会的决策过程中发挥了重要作用。在公司 2006 年 3 月 13 日召开的第一届董事会第三次会议和 2006 年 6 月 10 日召开的第一届董事会第五次会议审议通过的各项关联交易合同中，公司独立董事发表了独立意见，认为所发生的关联交易均严格履行了法定批准程序，决策程序合法有效，交易遵循了公开、公平、公正的原则，交易定价是公允的，有关关联交易符合公司生产经营需要和业务发展目标，是必要的，不存在损害公司及公司中小股东利益或影响公司独立性的情形。

公司董事会在讨论聘用公司高级管理人员、提名独立董事候选人等方面，独立董事均发挥了重要的作用。

五、董事会秘书的职责

董事会秘书对公司和董事会负责，履行如下职责：

(1) 负责公司和相关当事人与交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络。

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

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

(4) 按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料。

(5) 参加董事会会议，制作会议记录。

(6) 负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向交易所报告。

(7) 负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等。

(8) 协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、上市规则、交易所其他规定和公司章程，以及上市协议中关于其法律责任的内容。

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

(10) 《公司法》和交易所要求履行的其他职责。

六、专门委员会的设置情况

目前，本公司董事会尚未设置专门委员会。

七、公司近三年违法违规行为情况

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

八、公司近三年资金占用和对外担保的情况

公司有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

公司已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

九、公司管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的评估

公司管理层充分认识到良好、完善的管理机制对实现经营管理目标的重要性，并根据自身的实际情况，建立了覆盖生产经营各环节的内部控制制度，保证了公司业务活动的正常进行和保护资产的安全和完整，公司管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的自我评估意见如下：

（一）公司内部控制制度的完整性

为了保证公司运作的规范化、制度化和法制化，公司董事会按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司股东大会规范意见》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等文件的规定，及时修订了《公司章程》以及与公司治理有关的议事规则和管理制度，并均经股东大会或董事会审议通过后实行。这些制度的制定为公司规范运作提供了行为准则和行动指南。

公司还先后制定了《广州广电运通金融电子股份有限公司基本管理制度》，包括组织管理、营销管理、生产管理、技术管理、行政管理、财务管理、质量管理等管理制度，以及《内部会计控制》和《内部审计制度》等一系列管理制度。

同时根据股份公司财务会计制度的要求，公司建立了完备的财务内部控制

制度，如内部会计控制制度、资金内控制度、固定资产内控制度、筹集资金内控制度、成本费用内控制度、财务内部稽核制度等，加强了公司内部的财务控制管理。

（二）公司内部控制制度的合理性

公司依据以下四个原则制定内部控制制度，一是内部控制涵盖公司内部的各项经济业务、各个部门和各个岗位，并针对业务处理过程中的关键控制点，将内部控制落实到决策、执行、监督、反馈等各个环节；二是内部控制符合国家有关的法律法规和本公司的实际情况，要求全体员工必须遵照执行，任何部门和个人都不得拥有超越内部控制的权力；三是内部控制保证公司机构、岗位及其职责权限的合理设置和分工，坚持不相容职务相互分离，确保不同机构和岗位之间权责分明、相互制约、相互监督；四是内部控制的制定兼顾考虑成本与效益的关系，尽量以合理的控制成本达到最佳的控制效果。

公司严格按照上述四个原则制定内部控制制度，从而保证制度的合理性。

（三）公司内部控制制度的有效性

在实际运作过程中，公司的内部控制制度体系有效地保障公司资产的安全、防范并化解财务风险、最大限度地降低投资风险、确保了安全生产，促使公司不断提高决策程序的科学性、经营手段的规范性、安全生产的保障性。

综上所述，本公司管理层认为：截止 2006 年 12 月 31 日，本公司严格遵守内部控制制度，并使内部控制制度得到了有效地执行，内部控制整体能够实现控制目标。没有发生因内部控制制度不健全、不严格执行已经制定的各项制度而给公司造成重大损失和不利影响的情况。本公司在内部控制的完整性、有效性和合理性方面，不存在重大缺陷。

广东羊城会计师事务所有限公司出具（2007）羊专审字第 9149 号《内部控制审核报告》结论如下：“我们认为，贵公司按照控制标准，于 2006 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本公司聘请广东羊城会计师事务所有限公司依据中国注册会计师独立审计准则对本公司及其子公司（以下简称“本公司”）2004 年度、2005 年度和 2006 年度的会计报表和合并会计报表进行了审计，并对上述报表出具了标准无保留意见的（2007）羊查字第 9151 号《审计报告》。本节只提供从经审计的会计报表中摘录的部分信息。

一、会计报表

（一）资产负债表

编制单位：广州广电运通金融电子股份有限公司

单位：元

资 产	2006 年 12 月 31 日 (合并)	2006 年 12 月 31 日 (母公司)	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	145,033,939.19	137,411,699.23	109,993,432.10	71,761,658.32
应收账款	255,232,690.87	258,341,653.43	146,809,359.99	73,534,608.71
预付账款	1,625,119.79	1,625,119.79	736,069.51	681,084.43
其他应收款	6,655,599.96	5,231,088.18	2,737,036.31	1,739,187.36
存货	134,122,060.40	132,962,023.96	74,770,804.11	88,046,650.95
其他流动资产	93,147.16	-	-	-
流动资产合计	542,762,557.37	535,571,584.59	335,046,702.02	235,763,189.77
非流动资产：				
长期股权投资	-	40,261,042.74	9,932,261.55	9,562,534.25
固定资产	50,452,892.52	8,017,597.78	7,928,060.88	7,175,986.62
无形资产	1,137,106.55	1,127,306.55	1,010,537.56	44,853.24
商誉	946,852.52	946,852.52	-	-
长期待摊费用	174,358.97	174,358.97	290,598.29	493,173.21
递延所得税资产	2,601,068.19	2,601,068.19	1,736,168.87	203,555.11
非流动资产合计	55,312,278.75	53,128,226.75	20,897,627.15	17,480,102.43
资产总计	598,074,836.12	588,699,811.34	355,944,329.17	253,243,292.20

(一) 资产负债表(续)

单位：元

负债及股东权益	2006年12月31日 (合并)	2006年12月31日 (母公司)	2005年 12月31日	2004年 12月31日
流动负债：				
短期借款	98,114,622.26	98,114,622.26	55,000,000.00	55,000,000.00
应付账款	119,131,707.53	119,131,707.53	64,093,162.90	34,493,770.28
预收账款	27,006,414.03	26,195,836.90	917,477.42	1,288,558.91
应付职工薪酬	26,082,848.52	24,475,084.94	10,408,214.03	4,082,967.23
应交税费	61,674,156.19	60,466,161.52	32,535,327.23	5,143,036.19
其他应付款	13,732,959.81	13,411,377.75	18,874,335.55	32,892,093.57
一年内到期的非流动负债	-	-	25,000,000.00	-
流动负债合计	345,742,708.34	341,794,790.90	206,828,517.13	132,900,426.18
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	25,000,000.00
专项应付款	10,300,000.00	10,300,000.00	3,667,421.74	10,243,213.68
非流动负债合计	10,300,000.00	10,300,000.00	3,667,421.74	35,243,213.68
负债合计	356,042,708.34	352,094,790.90	210,495,938.87	168,143,639.86
股东权益：				
股本	106,559,010.00	106,559,010.00	106,559,010.00	50,000,000.00
资本公积	8,780,104.29	8,780,104.29	2,338,059.42	230,904.24
盈余公积	14,053,593.58	14,053,593.58	5,582,135.05	8,455,312.21
未分配利润	112,639,419.91	107,212,312.57	30,969,185.83	26,413,435.89
归属于母公司股东权益合计	242,032,127.78	236,605,020.44	145,448,390.30	85,099,652.34
股东权益合计	242,032,127.78	236,605,020.44	145,448,390.30	85,099,652.34
负债和股东权益总计	598,074,836.12	588,699,811.34	355,944,329.17	253,243,292.20

(二) 利润表

单位：元

项 目	2006 年度 (合并)	2006 年度 (母公司)	2005 年度	2004 年度
一、营业收入	402,734,623.86	401,946,088.31	234,403,081.12	178,875,717.58
减：营业成本	187,083,738.34	196,573,506.76	114,590,197.04	92,158,938.45
营业税金及附加	7,240,800.38	5,849,170.30	3,774,739.33	1,391,531.05
销售费用	52,603,104.76	51,673,778.39	33,433,992.74	24,393,122.62
管理费用	64,570,941.40	63,347,174.44	44,550,334.08	35,481,305.48
财务费用	5,654,213.27	5,711,311.58	4,201,932.03	2,200,229.18
资产减值损失	2,139,637.89	2,117,727.74	652,791.61	237,477.73
加：投资收益	64,898.53	64,898.53	369,727.30	-369,445.75
二、营业利润	83,507,086.35	76,738,317.63	33,568,821.59	22,643,667.32
加：营业外收入	18,821,990.83	18,603,311.07	9,276,576.21	10,601,717.99
减：营业外支出	12,833.13	6,105.56	6,375.79	60,280.41
三、利润总额	102,316,244.05	95,335,523.14	42,839,022.01	33,185,104.90
减：所得税费用	12,116,167.49	10,620,937.88	5,828,343.47	2,967,298.94
四、净利润	90,200,076.56	84,714,585.26	37,010,678.54	30,217,805.96
归属于母公司所有者的净利润	90,141,692.61	84,714,585.26	37,010,678.54	30,217,805.96
少数股东损益	58,383.95	-	-	-
五、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.85	0.80	0.35	0.30
(二) 稀释每股收益	0.85	0.80	0.35	0.30

(三) 现金流量表

单位：元

项 目	2006 年度 (合并)	2006 年度 (母公司)	2005 年 度	2004 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	413,877,289.65	401,961,376.77	199,982,839.67	214,183,553.49
收到的税费返还	16,944,002.09	16,944,002.09	9,208,855.47	9,472,245.61
收到的其他与经营活动有关的现金	13,350,547.50	12,466,198.41	2,335,750.00	6,425,578.77
现金流入小计	444,171,839.24	431,371,577.27	211,527,445.14	230,081,377.87
购买商品、接受劳务支付的现金	249,704,880.24	247,486,133.27	98,790,016.53	123,883,895.76
支付给职工以及为职工支付的现金	43,530,510.70	39,221,433.53	22,621,541.87	23,254,639.87
支付的各项税费	51,216,839.07	49,370,540.34	18,643,744.72	17,778,254.78
支付的其他与经营活动有关的现金	39,245,937.06	26,963,530.03	24,999,421.35	16,803,494.36
现金流出小计	383,698,167.07	363,041,637.17	165,054,724.47	181,720,284.77
经营活动产生的现金流量净额	60,473,672.17	68,329,940.10	46,472,720.67	48,361,093.10
二、投资活动产生的现金流量				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	662,452.92	8,909.00	7,640.00	1,300.00
现金流入小计	662,452.92	8,909.00	7,640.00	1,300.00
投资支付的现金	-	9,169,160.00	-	9,931,980.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,785,214.73	2,533,612.19	3,118,606.46	3,678,097.31
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	16,134,168.67	22,041,575.18	-	-
现金流出小计	18,919,383.40	33,744,347.37	3,118,606.46	13,610,077.31
投资活动产生的现金流量净额	-18,256,930.48	-33,735,438.37	-3,110,966.46	-13,608,777.31
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	21,000,000.00
借款所收到的现金	80,000,000.00	80,000,000.00	55,000,000.00	55,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	3,280,000.00
现金流入小计	80,000,000.00	80,000,000.00	55,000,000.00	79,280,000.00

项 目	2006 年度 (合并)	2006 年度 (母公司)	2005 年 度	2004 年 度
偿还债务所支付的现金	80,000,000.00	80,000,000.00	55,000,000.00	55,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	5,950,959.16	5,950,959.16	4,674,944.03	19,847,607.44
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,185,444.16	1,185,444.16	455,036.40	904,864.05
现金流出小计	87,136,403.32	87,136,403.32	60,129,980.43	75,752,471.49
筹资活动产生的现金流量净额	-7,136,403.32	-7,136,403.32	-5,129,980.43	3,527,528.51
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	-39,831.28	-39,831.28	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	35,040,507.09	27,418,267.13	38,231,773.78	38,279,844.30
加：期初现金及现金等价物余额	109,993,432.10	109,993,432.10	71,761,658.32	33,481,814.02
六、期末现金及现金等价物余额	145,033,939.19	137,411,699.23	109,993,432.10	71,761,658.32

二、财务报告编制基准

(一) 会计报表的编制基准

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号-新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的要求，本公司根据财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和可比期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的可比期间利润表和资产负债表，作为可比期间的申报财务报表。

(二) 合并会计报表编制方法、范围及变化情况

1、合并会计报表编制方法

合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，对子公司的长期股权投资按照权益法调整后，在统一子公司所采用的会计政策和会计期间的基础上，由母公司编制。

合并时对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部投资收益与子公司利润分配、内部交易事项、内部债权债务、内部现金收支事项等进行充分抵销，对合并盈余公积进行调整。

非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并报表时，对合并中取得的子公司各项可辨认资产、负债及或有负债等在购买日的公允价值超过子公司的账面净资产的差额，按照购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础，按照母公司的会计政策对子公司的财务报表进行调整。

2、合并报表范围及变化情况

(1) 公司所控制的所有子公司情况及其合并范围

单位：万元

被投资单位全称	注册地	业务性质	注册资本	母公司实际投资额	母公司合计持股比例	母公司合计享有的表决权比例	经营范围
非同一控制下合并取得的子公司							
深圳银通	深圳	ATM 维护及运营	4,000.00	4,000.00	100%	100%	研发、生产经营金融电子设备、从事金融电子系统软件开发、金融电子系统集成，并提供相关的技术支持和服务。

(2) 报告期内因购买、受让股权而增加控股子公司、合营企业情况：

1) 资产负债表主要数据

单位：元

子公司名称	购买日	流动资产	非流动资产	流动负债	非流动负债
深圳银通	2006年3月31日	11,902,097.01	23,299,118.02	4,167,716.24	-

2) 利润表主要数据

单位：元

子公司名称	购买日至年末	营业收入	营业利润	利润总额	所得税	净利润
深圳银通	2006年4-12月	27,613,183.30	8,593,658.15	8,777,983.16	1,495,229.61	7,282,753.55

公司原持有深圳银通 24% 股权，2006 年 3 月，本公司收购深圳银通国外投资方科杰控股拥有的全部股权，股权变更后持有深圳银通 75% 股权；本公司从 2006 年 4 月 1 日起将深圳银通纳入合并范围。2006 年 5 月，本公司收购深圳银通投资方广电集团拥有的全部股权，并对深圳银通追加投资 9,169,160.00 元，股权变更后持有深圳银通 100% 股权。

三、主要会计政策和会计估计

本公司截止 2006 年 12 月 31 日会计政策和会计估计按照 2006 年以前财政部颁发的《企业会计准则》、《企业会计制度》及补充规定的要求执行。同时按照证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号-新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的要求，根据财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条的规定，调整了会计政策和会计估计。

（一）收入确认原则

1、销售商品

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，且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计量，相关经济利益很可能流入企业，并且相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量时，确认营业收入实现。

2、提供劳务

在同一年度内开始并完成，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的依据时，确认劳务收入的实现；劳务的开始和完成分属不同的会计年度的，在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，已经发生的成本和完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认劳务收入。

（二）金融工具的核算方法

1、金融资产的分类

本公司的金融资产分为以下四类：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；

（2）持有至到期投资；

（3）贷款和应收款项；

(4) 可供出售金融资产。

2、指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的依据

(1) 本公司根据董事会批准的风险管理或投资策略的正式书面文件，作为指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的依据。

(2) 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，属于在活跃市场中有报价、公允价值能可靠计量的。

3、指定金融资产为可供出售金融资产的条件

(1) 在活跃市场中有报价、公允价值能可靠计量的金融资产。

(2) 本公司基于风险管理、战略需要等，经董事会批准确定所作的指定。

4、金融资产和金融负债的利得和损失的计量基础

初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用应当直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用应当计入初始确认金额。

金融资产按照公允价值进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。持有至到期投资以及贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用。与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量。

5、金融资产和金融负债终止确认条件

金融资产满足下列条件之一时，终止确认：

- (1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- (2) 该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件；
- (3) 金融负债的现时义务全部或部分已解除时，才能终止确认该金融负债或其一部分。

6、确定金融资产已发生减值的客观依据

本公司的金融资产发生减值的客观证据包括下列各项：

- (1) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (3) 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- (4) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- (5) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；
- (7) 债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- (8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- (9) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

7、计算确定金融资产减值损失所使用的具体方法

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将

该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

（三）主要金融资产的减值准备计提方法

1、应收款项坏账的核算方法

（1）坏账的确认标准

对因债务人撤销、破产，依照法律清偿程序后确实无法收回的应收款项；因债务人死亡，既无遗产可清偿，又无义务承担人，确实无法收回的应收款项；因债务人逾期未履行偿债义务并有确凿证据表明，确实无法收回的应收款项，按照公司管理权限批准核销。

（2）坏账损失的核算方法

采用备抵法核算。

（3）应收账款计提坏账准备的具体方法

对单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

对有客观证据表明其已发生减值的单项金额非重大的应收款项，单独进行减值测试，确定减值损失，计提坏账准备。

对于其他单项金额非重大的应收款项，依据债务单位的实际财务状况、偿债能力等相关信息，按应收款项的账龄特征进行划分，并于资产负债表日按以下方法计算确定坏账准备。

应收账款账龄	提取比例
1 年以内	0.5%
1 年-2 年	5%
2 年-3 年	10%
3 年-4 年	30%
4 年-5 年	50%
5 年以上	100%

（4）如有未到期的应收票据有确凿证据不能收回的，转入应收账款，或有

确凿证据表明预付账款无望再收到的所购货物的，转入其他应收款，计提坏账准备。

(5) 本公司对子公司往来及应收增值税出口退税不计提坏账准备。

(四) 存货核算方法

1、存货分类

存货分类为：物资采购、原材料、在产品、产成品等。

2、取得和发出的计价方法

日常核算取得时按照成本计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本；发出时按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据

产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；

需要加工的材料存货，以该存货生产的产成品的估计售价减去至完工时将要发生的成本、估计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，为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格为基础确定可变现净值；不存在销售合同的存货，以一般销售价格为基础确定可变现净值。

4、存货跌价准备的确认标准、计提方法

中期末及年末，对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

存货跌价准备一般情况下按照单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与具有类似目的或最终用途并在同一地区生产和销售的产品系列相关，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

（五）长期股权投资的核算方法

1、长期股权投资的初始计量

（1）合并形成的长期股权投资，应当按照下列规定确定其初始投资成本：
同一控制下的企业合并合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本；

非同一控制下的企业合并中，合并方以支付合并对价的公允价值作为长期股权投资的初始投资成本。

（2）除企业合并形成的长期股权投资以外，以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。

2、长期股权投资的后续计量及收益确认方法

对控制的子公司，以及对被投资单位无控制、无共同控制且无重大影响的，采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的，采用权益法核算。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，在确认应享有被投资单位净损益时，按照取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础进行摊销调整，冲减投资净损益。长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额，其差额计入当期损益。

采用权益法核算时，如被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以计算确认投资损益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权利，但并不

能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

（六）商誉的确认和计量

非同一控制下的企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。

（七）固定资产的计价和折旧办法

1、固定资产的确认条件

本公司将使用期限在 1 年以上，单位价值在人民币 2,000 元以上的房屋及建筑物、机器设备、运输设备、器具等资产，且同时满足该固定资产包含的经济利益很可能流入企业和该固定资产的成本能够可靠计量时，确认为固定资产。

2、固定资产的分类

本公司固定资产包括：房屋及建筑物、专用设备、电子设备、运输设备、办公设备、仪器仪表、经营租入固定资产改良、营运业务用 ATM 等。

3、固定资产的计量基础

固定资产按照成本进行初始计量。

4、固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧；经营租赁方式租入的固定资产改良支出，在剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

公司的固定资产折旧情况如下：

类 别	使用年限	年折旧率（%）	残值率（%）
运输设备	10 年	9.5	5
专用设备	5-8 年	19-11.88	5
电子设备	5-6 年	19-15.83	5

类别	使用年限	年折旧率(%)	残值率(%)
办公设备	5-6年	19-15.83	5
仪表仪器	5年	19	5
经营租入固定资产改良	5年	20	-
营运业务用 ATM	5-10年	20-10	-

(八) 无形资产的核算方法

1、无形资产的确认条件

本公司将拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，且同时满足：(1) 与该资产相关的预计未来经济利益很可能流入企业；(2) 该资产的成本能够可靠计量两个条件，确认为无形资产。

2、无形资产的计价方法

无形资产按照成本进行初始计量。

3、无形资产的摊销方法

使用寿命有限的无形资产，采用直线法摊销，自无形资产可供使用时起，至不再作为无形资产确认时止。

使用寿命不确定的无形资产不摊销。

4、使用寿命有限的无形资产的使用寿命的估计

对于合同性权利或其他法定权利的无形资产，相关合同或法律规定有明确的使用年限的，按合同性权利或其他法定权利规定的使用年限确定使用寿命；合同或法律规定没有明确规定使用寿命的，本公司综合各方面因素判断，确定无形资产能为公司带来经济利益的期限。

5、使用寿命不确定的无形资产的使用寿命不确定的判断依据。

对于合同性权利或其他法定权利的无形资产不需要付出大额成本就可以续约期限的；以及合同或法律规定没有明确规定使用寿命的无形资产，本公司综合各方面因素，包括与同行业的情况进行比较、参考历史经验、或聘请相关

专家进行论证等，仍无法合理确定该项无形资产能为公司带来经济利益的期限的，将该项无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

（九）其他主要资产的资产减值准备的确定方法

1、长期股权投资减值准备

中期末及年末，本公司对由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致长期股权投资项目的可收回金额低于账面价值，并且这种价值的降低在可预见的未来期间内不可能恢复，按可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额逐项提取长期股权投资减值准备。长期股权投资减值准备按个别投资项目计算确定。

2、固定资产减值准备

中期末及年末，对由于市价持续下跌、技术陈旧、实体损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，按预计可收回金额低于其账面价值的差额，计提固定资产减值准备。

3、无形资产减值准备

中期末及年末，对于因被其他新技术替代、市价大幅下跌而导致创利能力受到重大不利影响或下跌价值预期不会恢复的无形资产，按预计可收回金额低于其账面价值的差额，计提无形资产减值准备。无形资产减值准备按单项资产计提。

4、商誉减值准备

年末，本公司结合与商誉相关的资产组或者资产组组合对商誉进行减值测试，按预计可收回金额低于其账面价值的差额，计提商誉减值准备。商誉减值准备按单项计提。

（十）借款费用资本化的依据及方法

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款

而发生的汇兑差额等。借款费用只有同时满足以下三个条件时，才开始资本化：
(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者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当购建资产项目发生非正常中断且连续三个月或以上时，借款费用暂停资本化。当购建资产项目达到预定可使用状态后，借款费用停止资本化。

当购建资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

2、借款费用资本化的条件

(1) 计算截止资产负债日的累计资产支出加权平均数，累计资产支出加权平均数按照每笔资产支出的金额乘以该资产支出实际占用天数占整个会计期间天数的权数加总计算。

(2) 计算资本化率和利息资本化金额。为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入一项专门借款的，该专门借款的利率即为资本化率；为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出加权平均数超过专门借款的部分乘以所占用一般借款的资本化率。

(3) 每一会计期间利息资本化金额 = 至当年末止购建固定资产累计支出加权平均数 × 借款资本化率。

(十一) 报告期会计政策或会计估值的变更情况

1. 会计政策变更的性质、内容和原因

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号-新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的要求，本公司根据财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和可比期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的可比期间利润表和资产负债表，作为可比期间的申报财务报表。由此产生了以下会计政策变更事项：

(1) 本公司从2006年4月1日起将深圳广电银通金融电子科技有限公司纳入合并范围，属于非同一控制下的企业合并；

(2) 本公司原采用应付税款法进行所得税核算，申报财务报表按照纳税

影响债务法进行所得税核算。

2. 当期和各个列报前期财务报表中受影响的项目名称和调整金额

(1) 非同一控制下的企业合并

根据财政部 2006 年颁布的《企业会计准则-长期股权投资》和《企业会计准则-企业合并》中的长期股权投资确认原则，将合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，不再作为长期股权投资差额进行摊销，减少 2006 年 12 月 31 日长期股权投资 877,894.69 元，增加 2006 年 12 月 31 日商誉 946,852.52 元，增加 2006 年度投资收益 68,957.83 元，增加 2006 年 12 月 31 日留存收益 68,957.83 元。

(2) 所得税核算方法

根据财政部 2006 年颁布的《企业会计准则-所得税》中的递延所得税确认原则，将比较各期的资产或者负债的账面价值与计税基础的可抵扣的暂时性差异，按照可抵扣的暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认为递延所得税资产，分别增加 2006 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日递延所得税资产 2,601,068.19 元、1,736,168.87 元、203,555.11 元；减少 2006 年度所得税费用 864,899.31 元、减少 2005 年度所得税费用 1,532,613.76 元、增加 2004 年度所得税费用 636,983.53 元，增加 2006 年 12 月 31 日留存收益 2,601,068.19 元、增加 2005 年 12 月 31 日留存收益 1,736,168.87 元、增加 2004 年 12 月 31 日留存收益 203,555.11 元、增加 2004 年年初未分配利润 840,538.64 元。

3. 会计政策变更对报告期报表的影响如下：

单位：元

项 目	非同一控制下的企业合并	所得税核算方法
2006 年		
对 2006 年初留存收益的影响	-	1,736,168.87
其中：对 2006 年初未分配利润的影响	-	1,475,743.54
对 2006 度净利润的影响	68,957.83	864,899.31
2005 年		
对 2005 年初留存收益的影响	-	203,555.11

项 目	非同一控制下的企业合并	所得税核算方法
其中：对 2005 年初未分配利润的影响	-	173,021.85
对 2005 度净利润的影响	-	1,532,613.76
2004 年		
对 2004 年初留存收益的影响	-	840,538.64
其中：对 2004 年初未分配利润的影响	-	714,457.85
对 2004 度净利润的影响	-	-636,983.53

4 . 比较期间的备考利润表

公司假定自申报财务报表比较期初开始全面执行新会计准则，以上述方法确定的可比期间最早期初资产负债表为起点，编制了比较期间的备考利润表。

单位：元

项 目	2006 年度 (合并)	2006 年度 (母公司)	2005 年度	2004 年度
一、营业收入	402,734,623.86	401,946,088.31	234,403,081.12	178,875,717.58
减：营业成本	187,083,738.34	196,573,506.76	114,590,197.04	92,158,938.45
营业税金及附加	7,240,800.38	5,849,170.30	3,774,739.33	1,391,531.05
销售费用	52,603,104.76	51,673,778.39	33,433,992.74	24,393,122.62
管理费用	64,570,941.40	63,347,174.44	44,550,334.08	35,481,305.48
财务费用	5,654,213.27	5,711,311.58	4,201,932.03	2,200,229.18
资产减值损失	2,139,637.89	2,117,727.74	652,791.61	237,477.73
加：投资收益	64,898.53	64,898.53	369,727.30	-369,445.75
二、营业利润	83,507,086.35	76,738,317.63	33,568,821.59	22,643,667.32
加：营业外收入	18,821,990.83	18,603,311.07	9,276,576.21	10,601,717.99
减：营业外支出	12,833.13	6,105.56	6,375.79	60,280.41
三、利润总额	102,316,244.05	95,335,523.14	42,839,022.01	33,185,104.90
减：所得税费用	12,116,167.49	10,620,937.88	5,828,343.47	2,967,298.94
四、净利润	90,200,076.56	84,714,585.26	37,010,678.54	30,217,805.96
归属于母公司所有者的净利润	90,141,692.61	84,714,585.26	37,010,678.54	30,217,805.96
少数股东损益	58,383.95	-	-	-
五、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.85	0.80	0.35	0.30

项 目	2006 年度 (合并)	2006 年度 (母公司)	2005 年度	2004 年度
(二) 稀释每股收益	0.85	0.80	0.35	0.30

注：由于公司没有《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条之外的需要追溯调整的事项，上述备考利润表与招股说明书中的申报财务报表一致。

四、公司财务报告事项

以下所引用数据如无特别说明均出自合并报表。

(一) 注册会计师核验的非经常性损益情况

单位：元

非经常性损益项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
(一) 非流动资产处置损益	205,875.32	-	1,089.12
(二) 计入当期损益的政府补助	2,713,621.74	1,679,000.00	4,647,378.26
(三) 除上述各项之外的其他营业外收支净额	109,280.29	61,344.95	68,102.85
非经常性损益合计	3,028,777.35	1,740,344.95	4,716,570.23
减：所得税	229,316.60	261,051.74	557,485.53
扣除所得税后的非经常性损益	2,799,460.75	1,479,293.21	4,159,084.70

根据经注册会计师核验的非经常性损益表，本公司扣除非经常性损益后的净利润金额列表如下：

单位：元

非经常性损益项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
归属于普通股股东的净利润	90,141,692.61	37,010,678.54	30,217,805.96
减：扣除所得税后的非经常性损益	2,799,460.75	1,479,293.21	4,159,084.70
扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润	87,342,231.86	35,531,385.33	26,058,721.26

(二) 所得税率及税收优惠

公司适用的所得税税率为 33%。本公司被认定为高新技术企业和软件生产企业，并于 2000 年 12 月 29 日取得广州市科学技术局颁发的《高新技术企业认定证书》，该证书每年 3 月 1 日至 4 月 15 日进行年度审核，本公司 2006 年已办理

年度审核手续。根据广州市地方税务局穗地税发[2001]115号“关于我市高新技术企业享受企业所得税优惠政策的通知”，本公司从2001年1月1日起减按15%的税率征收企业所得税。

增值税税收优惠：2001年7月1日起，根据财政部、国家税务总局、海关总署财税[2000]25号文的规定，销售自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对增值税实际税负超过3%的部分经主管国家税务局审核后实行即征即退政策。

（三）资产情况

1、固定资产

单位：元

类别	折旧年限	原值	累计折旧	净值
运输设备	10年	4,604,210.00	1,344,176.09	3,260,033.91
专用设备	5-8年	296,523.40	101,788.74	194,734.66
电子设备	5-6年	5,820,765.57	2,681,213.92	3,139,551.65
办公设备	5-6年	1,730,734.91	941,327.90	789,407.01
仪器仪表	5年	1,818,561.60	815,503.73	1,003,057.87
经营租入固定资产改良	5年	1,725,790.00	1,263,430.12	462,359.88
营运业务用ATM	5-10年	52,113,605.00	10,509,857.46	41,603,747.54
合计		68,110,190.48	17,657,297.96	50,452,892.52

2、对外投资

单位：元

被投资单位	投资期限	持股比例	注册资本	期末余额	核算方法
深圳银通	20年	100%	40,000,000.00	40,261,042.74	成本法

注：上述数据为母公司财务报表数据。

本公司原持有深圳银通24%股权。2006年3月，本公司收购深圳银通外资股东科杰控股拥有深圳银通的全部股权，股权变更后，本公司持有深圳银通75%股权；2006年5月，本公司收购深圳银通投资方广电集团拥有的全部股权，并

对深圳银通追加投资 9,169,160.00 元，股权变更后，本公司持有深圳银通 100% 股权。

本公司从 2006 年 4 月 1 日起将深圳银通纳入合并范围，2006 年 12 月 31 日本公司对深圳银通的股权合并抵销后余额为零。

3、无形资产

单位：元

项目	取得方式	原值	累计摊销	期末余额	剩余摊销年限
计算机软件	购入	92,800.00	85,066.84	7,733.16	0.42 年
电子商务平台	购入	1,343,196.02	223,622.63	1,119,573.39	3.92-4.92 年
财务软件	购入	21,000.00	11,200.00	9,800.00	2.33 年
合计		1,456,996.02	319,889.47	1,137,106.55	

(四) 主要债项构成

截止 2006 年 12 月 31 日，本公司负债总额为 356,042,708.34 元，其中流动负债为 345,742,708.34 元，占负债总额的 97.11%，主要包括短期借款、应付账款、预收账款、应交税金、其他应付款、预提费用等；非流动负债为 10,300,000.00 元，占负债总额的 2.89%，全部为专项应付款。

1、短期借款

截止 2006 年 12 月 31 日，本公司短期借款余额为 98,114,622.26 元，占流动负债的 28.38%。具体情况如下：

贷款人名称	借款金额	年利率	借款期限	借款条件
交行广州天河支行	20,000,000.00	5.85%	2006.8.10-2007.8.10	信用
中信银行广州天河支行	30,000,000.00	5.85%	2006.7.4-2007.7.4	信用
工行广州天河支行	30,000,000.00	6.12%	2006.11.17-2007.11.16	信用
中行押汇	14,211,053.13	6.3447%	2006.10.20-2007.3.31	信用
中信银行押汇	3,903,569.13	6.60%	2006.12.18-2007.3.18	信用
合计	98,114,622.26			

本公司无已到期未偿还的短期借款。

2、应付账款

截止 2006 年 12 月 31 日，本公司应付账款余额为 119,131,707.53 元，占流动负债的 34.46%，无账龄超过 1 年的大额应付账款。2006 年 12 月 31 日应付账款期末余额较 2005 年 12 月 31 日增加 85.87%，主要原因是公司 2006 年营业收入大幅增长以及基于 2007 年一季度出货计划加大备货，采购规模增加，相应地，期末应付货款增加。

3、预收账款

截止 2006 年 12 月 31 日，本公司预收账款余额为 27,006,414.03 元，占流动负债的 7.81%，无账龄超过 1 年的大额预收账款。2006 年 12 月 31 日预收账款期末余额较 2005 年 12 月 31 日增加 2,843.55%，主要原因是 2006 年 12 月收到北京乐金系统集成有限公司地铁项目的 AFC 设备预付款 2,577.00 万元。

4、应付职工薪酬

截止 2006 年 12 月 31 日，本公司应付职工薪酬余额为 26,082,848.52 元，占流动负债的 7.54%。其中应付奖金 13,623,148.32 元，应付职工福利费 11,055,427.40 元，应付工会经费和职工教育经费 1,404,272.80 元。

5、应交税费

截止 2006 年 12 月 31 日，本公司应交税金余额为 61,674,156.19 元，占流动负债的 17.84%。其中：应交企业所得税 8,413,573.20 元，应交增值税 47,509,971.34 元，应交个人所得税 146,528.18 元，应交营业税 378,653.07 元，应交城市维护建设税 3,341,239.82 元，应交教育费附加 1,440,236.07 元，应交防洪费 443,954.51 元。

6、其他应付款

截止 2006 年 12 月 31 日，本公司其他应付款余额为 13,732,959.81 元，占流动负债的 3.97%。其他应付款主要为由于承担实施“多国货币数字识别系统技术开发”项目以广电集团名义向工行广州市第一支行借入的贷款 1,000 万元及相应

代收代付的利息。除欠付广电集团的款项外，无账龄超过 1 年以上的欠款。

7、专项应付款

截止 2006 年 12 月 31 日，本公司专项应付款余额为 10,300,000.00 元，均为政府部门核发的专项技术拨款。

(五) 股东权益

1、公司报告期各个会计期末股东权益情况

单位：元

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
股本	106,559,010.00	106,559,010.00	50,000,000.00
资本公积	8,780,104.29	2,338,059.42	230,904.24
盈余公积	14,053,593.58	5,582,135.05	8,455,312.21
未分配利润	112,639,419.91	30,969,185.83	26,413,435.89
合 计	242,032,127.78	145,448,390.30	85,099,652.34

2、股东权益情况说明

(1) 经广州市经济贸易委员会穗经贸函 [2005] 492 号文批复，广州广电运通金融电子有限公司依法整体变更为广州广电运通金融电子股份有限公司，以截止 2005 年 3 月 31 日的经广东羊城会计师事务所有限公司审计的广州广电运通金融电子有限公司净资产按一元一股计算股份总数 106,559,010 股。以上实收资本已经广东羊城会计师事务所有限公司 (2005) 羊验字第 5839 号验资报告验证。

(2) 资本公积余额包括国家拨入专门用途的资金形成固定资产部分转入 2,505,104.00 元，不需支付的应付款扣除应交所得税后差额转入 89,954.22 元，接受捐赠材料款 6,185,046.07 元。

(3) 盈余公积于 2005 年减少的原因是本公司以整体变更方式发起设立股份公司时按净资产折股转入公司股本。盈余公积于 2006 年增加的原因是本公司盈利增加，计提法定公积金 8,471,458.53 元。

(六) 现金流量

单位：元

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
经营活动产生的现金流入	444,171,839.24	211,527,445.14	230,081,377.87
经营活动产生的现金流出	383,698,167.07	165,054,724.47	181,720,284.77
经营活动产生的现金流量净额	60,473,672.17	46,472,720.67	48,361,093.10
投资活动产生的现金流入	662,452.92	7,640.00	1,300.00
投资活动产生的现金流出	18,919,383.40	3,118,606.46	13,610,077.31
投资活动产生的现金流量净额	-18,256,930.48	-3,110,966.46	-13,608,777.31
筹资活动产生的现金流	80,000,000.00	55,000,000.00	79,280,000.00
筹资活动产生的现金流出	87,136,403.32	60,129,980.43	75,752,471.49
筹资活动产生的现金流量净额	-7,136,403.32	-5,129,980.43	3,527,528.51
汇率变动对现金流量的影响额	-39,831.28	-	-
现金及现金等价物净增加额	35,040,507.09	38,231,773.78	38,279,844.30

关于现金流量的分析，参阅本招股说明书“第十一节、三、现金流量分析”。

(七) 或有事项、承诺事项、资产负债表日后事项及其他重要事项**1、或有事项**

(1) 截止 2006 年 12 月 31 日，无未决诉讼或仲裁形成的或有负债。

(2) 截止 2006 年 12 月 31 日，公司无为关联方及其他单位提供债务担保形成的或有负债。

(3) 截止 2006 年 12 月 31 日，公司为工程投标尚未结清的保函如下：

单位：元

担 保 方	担保期限	担保金额	形成原因	经济利益流出不确定性的说明
工行广州天河支行	2006.12.22-2009.4.30	2,987,795.15	合同履约保函	视合同履行情况而定
工行广州天河支行	2006.12.19-2008.6.5	2,952,482.20	合同履约保函	视合同履行情况而定
工行广州天河支行	2006.12.19-2010.12.5	984,160.80	合同履约保函	视合同履行情况而定
工行广州天河支行	2006.12.12-2011.12.5	8,590,000.00	合同履约保函	视合同履行情况而定

担保方	担保期限	担保金额	形成原因	经济利益流出不确定性的说明
工行广州天河支行	2006.12.12-2008.6.5	25,770,000.00	合同履约保函	视合同履行情况而定
中信银行广州分行	2006.12.1 签发,于货物安装且验收合格时到期	500,000.00	合同履约保函	视合同履行情况而定

注：以上保函的被担保方均为本公司。

2、承诺事项

截止 2006 年 12 月 31 日，无其他需披露的重大财务承诺事项。

3、资产负债表期后事项

(1) 根据本公司第一届董事会第八次会议的决议，拟以 2006 年 12 月 31 日总股本 106,559,010 股为基数，每 1 股派发现金 0.3 元（含税），共计派发现金股利 31,967,703.00 元。该利润分配方案已于 2007 年 2 月 1 日经 2006 年年度股东大会审议通过。

(2) 本公司第一届董事会第八次会议审议通过了《公司申请首次公开发行人民币普通股股票并上市相关事宜的议案》，同意在本次发行完成后，由本公司新老股东共同享有本次发行前的滚存利润。该议案已于 2007 年 2 月 1 日经 2006 年年度股东大会审议通过。

(3) 2007 年 1 月 12 日，本公司与中国工商银行股份有限公司广州天河支行签订预付款信用保函，按上述保函收益人广州市地下铁道总公司提出的不超过 8,963,385.45 元的金额和支付预付款之日起到实际返还日期止的利息（利息最高金额不超过 1,500,000.00 元）支付给保函收益人。

五、财务指标

(一) 近三年的主要财务指标

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
流动比率（期末数）	1.57	1.62	1.77
速动比率（期末数）	1.18	1.26	1.11
资产负债率（母公司期末数）	59.81%	59.14%	66.40%

息税折旧摊销前利润（万元）	11,418.87	4,933.33	3,699.35
利息保障倍数	22.13	10.86	15.42
应收账款周转率（次）	2.00	2.13	2.32
存货周转率（次）	1.79	1.41	1.06
每股经营活动的现金流量（元）	0.57	0.44	0.48
每股净现金流量（元）	0.33	0.36	0.38
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（期末数）	0.47%	0.69%	0.05%
每股净资产（元）	2.27	1.36	0.85

注：由于公司在根据经审计 2005 年 3 月 31 日的净资产整体变更成股份有限公司，公积金转成股本 50,259,010 股，上述各列报期间的每股经营活动的现金流量、每股净现金流量及每股净资产指标均已按照调整后的股数重新计算。

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

息税折旧摊销前利润=利润总额+借款费用（利息支出）+折旧+摊销

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/借款费用（利息支出）

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）/净资产

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

上述指标除资产负债率以母公司财务报表的数据为基础计算外，其余指标均以合并财务报表的数据为基础计算。

（二）净资产收益率与每股收益

本公司按《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算近三年净资产收益率和每股收益如下：

项 目		净资产收益率		每股收益（元）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于普通股股东的净利润	2006 年度	37.24%	47.31%	0.85	0.85
	2005 年度	25.45%	30.13%	0.35	0.35
	2004 年度	35.51%	35.98%	0.30	0.30
扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润	2006 年度	36.09%	45.84%	0.82	0.82
	2005 年度	24.43%	28.92%	0.34	0.34
	2004 年度	30.62%	31.03%	0.26	0.26

上述指标计算公式如下：

1、全面摊薄净资产收益率= $P \div E$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

2、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

3、基本每股收益的计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新

股或债转股等增加股份数 ; S_j 为报告期因回购等减少股份数 ; S_k 为报告期缩股数 ; M_0 报告期月份数 ; M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数 ; M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

4、稀释每股收益的计算公式如下 :

稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中 , P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时 ,应考虑所有稀释性潜在普通股的影响 ,直至稀释每股收益达到最小。

六、公司历次评估情况

(一) 为增资扩股进行的评估

2004 年 2 月 13 日 ,运通电子股东会通过决议 ,一致同意公司增资扩股事宜。为完成增资扩股 ,运通电子委托具有国有资产评估资格及证券从业资格的中和正信会计师事务所有限公司 ,以 2004 年 4 月 30 日为评估基准日 ,对运通电子因增资扩股事宜所涉及的各项资产及相关负债进行评估 ,提供市场价值参考依据。

1、评估原则、评估程序以及评估方法

中和正信会计师事务所有限公司的评估是依据国家关于资产评估的有关规定及其他相关的法律法规 ,并遵循独立、客观、公正、科学的原则进行的。在评估过程中 ,中和正信会计师事务所有限公司实施了必要的评估程序 ,依据企业特点制定了评估的总体方案与具体工作计划、对委估评估的资产进行了检查核实、实地查勘、询价、询证、评定估算、复核分析、汇总计算、汇集资料、编写报告文件等工作过程。根据被评估资产的实际状况 ,对运通电子的整体资产的评估采取成本加和法 ,适用重置成本标准 ,即以重置各项为假设 ,先对评估范围内的各单项资产运用相适宜的评估方法分别求得其评估值 ,累加求和后 ,再扣减相关负债的评估值 ,最后得出运通电子的整体资产评估值。

2、评估结果

经中和正信会计师事务所有限公司评估，运通电子在评估基准日评估结果为：

评估前总资产账面值为 22,153.46 万元，清查调整后账面价值为 23,340.58 万元，评估值为 25,191.70 万元，增值率为 7.93%；

评估前负债总额为 15,224.26 万元，清查调整后账面价值为 15,224.26 万元，评估值为 15,224.26 万元，无增减变化；

评估前净资产账面值为 6,929.19 万元，清查调整后账面价值为 8,116.32 万元，评估值为 9,967.44 万元，增值率为 22.81%；

评估结果的详细情况参阅中和正信评报字（2004）第（5）33 号《资产评估报告书》及相关资产评估明细表和资产评估说明。

3、评估增值原因

根据上述评估结果，净资产增值 1,851.12 万元，增值率 22.81%，主要为存货—产成品评估增值，因产成品账面值仅反映企业生产成本，本次对主流产品采用市价法进行评估，评估值中包含了企业合理的经营利润，故较账面成本而言形成增值。

4、评估结果的确认

该评估结果于 2004 年 9 月 6 日由广电集团转报广州机电备案，广电机电已于 2004 年 10 月 27 日审核备案。

（二）为股份制改造进行的评估

2005 年 4 月 23 日，运通电子的第三次股东会会议决议同意以整体变更方式发起设立广州广电运通金融电子股份有限公司。为完成股份制改造，运通电子控股股东广州无线电集团有限公司委托具有国有资产评估资格及证券从业资格的中和正信会计师事务所有限公司，以 2005 年 3 月 31 日为评估基准日，对运通电子因股份制改造事宜所涉及的各项资产及相关负债进行评估，提供市场价值参考依据。

1、评估原则、评估程序以及评估方法

中和正信会计师事务所有限公司的评估是依据国家关于资产评估的有关规定及其他相关的法律法规，并遵循独立、客观、公正、科学的原则进行的。在评估过程中，中和正信会计师事务所有限公司实施了必要的评估程序，依据企业特点制定了评估的总体方案与具体工作计划、对委估评估的资产进行了检查核实、实地查勘、询价、询证、评定估算、复核分析、汇总计算、汇集资料、编写报告文件等工作过程；根据被评估资产的实际状况，分别采用收益法和成本加和法对运通电子进行企业价值评估。

2、评估结果

（1）收益法评估结论

经中和正信会计师事务所有限公司评估，运通电子在评估基准日的企业股东全部权益价值评估值为 16,150.95 万元。

（2）成本加和法评估结论

经中和正信会计师事务所有限公司评估，运通电子在评估基准日的评估结果为：

评估前总资产账面值为 23,932.33 万元，清查调整后账面价值为 23,932.33 万元，评估值为 27,979.95 万元，增值率为 16.91%；

评估前负债总额为 13,276.43 万元，清查调整后账面价值为 13,276.43 万元，评估值为 12,544.43 万元，减值率为 5.51%；

评估前净资产账面值为 10,655.90 万元，清查调整后账面价值为 10,655.90 万元，评估值为 15,435.52 万元，增值率为 44.85%；

（3）两种评估结果的比较

由于成本加和法较难把握持续经营企业价值的整体性，对企业各单项资产间的匹配和有机组合因素所产生的集合效应或协同效应无法进行有效衡量，难以对不可辨认的无形资产（商誉）进行评估。经比较分析后，收益法评估结果更能全面客观的反映企业基准日的整体资产价值，故本次评估采用收益法的评估结果。虽然本次评估采用收益法的评估结果，但是公司并未根据收益法评估结果进行账务调整。

评估结果的详细情况参阅中和正信评报字（2005）第（5）22号《资产评估

报告书》及相关资产评估明细表和资产评估说明。

3、评估增值原因

(1) 成本加和法评估增值原因

应收账款评估增值 851,160.67 元，其他应收款评估增值 43,759.74 元，主要原因为评估时将公司按会计制度规定计提的坏账准备按评估操作规范的要求评估为零。

存货评估增值 40,088,018.15 元，主要原因为评估时对产成品采用市价法评估，评估值包含了公司合理的利润。

设备类评估减值 566,508.19 元，主要原因为通用电子设备及车辆的市价下调幅度较大，重置成本较购买日而言已大幅降低。

长期待摊费用评估增值 80,201.08 元，主要原因为长期待摊费用主要为模具，由于模具较新，按重置价评估增值。

长期应付款评估减值 7,320,002.39 元，主要原因为根据长期应付款中核算的专项资金的使用权归属和有无债权人的情况将其评估为零。

(2) 收益法评估增值原因

根据上述评估结果，运通电子在基准日 2005 年 3 月 31 日的企业股东全部权益价值评估为 16,150.95 万元，采用收益法的评估结果多出采用成本加和法的评估结果 715.43 万元，差异为企业的无形资产，主要是专利技术和非专利技术、客户关系和销售渠道、企业的管理团队等无形资产对企业整体收益的贡献。

4、评估结果的确认

该评估结果已于 2005 年 7 月 15 日报广州机电备案，并经广州市国资委穗国资函 [2005] 95 号《关于广州广电运通金融电子股份有限公司资产评估报告的核准意见》核准。

七、公司历次验资情况

参阅本招股说明书“第五节、四、发行人历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

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

一、财务状况分析

(一) 资产的主要构成及减值准备提取情况

1、报告期内资产的构成及其变化

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	54,276.26	90.75	33,504.67	94.13	23,576.32	93.10
非流动资产	5,531.23	9.25	2,089.77	5.87	1,748.01	6.90
资产合计	59,807.49	100.00	35,594.44	100.00	25,324.33	100.00

(1) 总资产构成及其变化

截止 2006 年 12 月 31 日，公司资产总额 59,807.49 万元，其中：流动资产总额 54,276.26 万元，占总资产的比重为 90.75%，非流动资产总额（主要是固定资产）5,531.23 万元，占总资产的比重为 9.25%。2004-2006 年，公司资产结构比较稳定，无重大变化。公司资产以流动资产为主，非流动资产比重不大，上述资产结构是与公司目前的经营模式相适应的，因为：

1) 公司目前基于供应链整合的运营战略，采取 ATM 生产前端工序外包的方式，最大限度将一般工序外包，如 ATM 面板、机箱及保险柜等，外包到其他专业厂家加工，导致固定资产尤其是机器设备规模较小；

2) 公司目前无房屋建筑物，办公场所及厂房均向广电集团租赁，导致公司固定资产金额较小。

公司 2006 年末非流动资产同比有较大幅度增长，主要是由于 2006 年公司收购深圳银通后，深圳银通的营运业务用 ATM 并入公司合并报表导致固定资产大

幅增加。

(2) 流动资产构成及其变化

2004-2006年，公司流动资产占资产总额的比例一直在90%以上，随着生产销售规模的不断扩大，公司流动资产相应增加。

报告期内公司流动资产结构如下表所示：

单位：万元

项 目	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	14,503.39	27.00	10,999.34	32.83	7,176.16	30.44
应收账款	25,523.27	47.00	14,680.94	43.82	7,353.46	31.19
预付账款	162.51	-	73.61	0.22	68.11	0.29
其他应收款	665.56	-	273.70	0.82	173.92	0.74
存货	13,412.21	25.00	7,477.08	22.32	8,804.67	37.35
其他流动资产	9.31	0.00	-	-	-	-
流动资产合计	54,276.25	100.00	33,504.67	100.00	23,576.32	100.00

1) 货币资金

公司2004年末货币资金比2003年末增加了3,827.98万元，增长了114.33%。主要原因为公司经营规模扩大，收入增加，导致经营性活动现金净流入4,836.11万元；购建固定资产和增加对外投资，导致投资性活动现金净流出1,360.88万元；吸收投资2,100万元、分配股利1,400万元及支付利息584.76万元等活动，导致筹资性活动现金净流入352.75万元。

公司2005年末货币资金比2004年末增加了3,823.18万元，增长了53.28%。主要原因为随着公司持续盈利，导致经营性活动现金净流入4,647.27万元；购建固定资产和无形资产，导致投资性活动现金净流出311.10万元；支付利息，导致筹资性活动现金净流出513.00万元。

公司2006年末货币资金比2005年末增加了3,504.05万元，上升了31.86%。主要原因为本期销售收入取得大幅增长，导致经营性活动现金净流入6,047.37万元；处置固定资产收回现金66.25万元，购建固定资产和无形资产支出278.52万

元,购买深圳银通股权合计净支出 1,613.42 万元,该等支出导致投资性活动现金净流出 1,825.69 万元;支付利息及担保费等支出导致筹资性活动现金净流出 713.64 万元。

2) 应收账款

公司 2004 年末应收账款与 2003 年末相比变化很小,主要是由于公司并没有随着销售收入的增加而放宽信用政策,收款控制较好。

公司 2005 年末应收账款比 2004 年末增加了 7,327.48 万元,增长了 99.65%。主要原因为公司于 2005 年年底获得中行及邮储 ATM 采购订单,对该等订单公司作出了较准确的预测,进行了充分的备货,该订单对应货物于年底前发出并安装,且在 2005 年年底前收到签收单,公司根据客户签收确认的收货凭证(签收单)和销售发票,分别就中行及邮储 ATM 采购订单确认收入 5,672.31 万元及 1,144.26 万元,但由于该等订单收入在年底确认,尚未收取的货款比例较高,导致期末应收账款余额大幅上升。

公司 2006 年末应收账款比 2005 年末增加了 10,842.33 万元,增长了 73.85%。主要原因为公司 2006 年销售收入取得高速增长,与 2005 年相比,收入增长了 16,833.15 万元,增长了 71.81%。

2004-2006 年公司应收账款周转率分别为 2.32、2.13 及 2.00,应收账款周转天数分别为 157 天、172 天及 182 天。

公司应收账款周转率总体偏低,具体原因如下:

a、公司产品销售受到银行采购行为的影响,呈现出季节性较强的特点。通常银行上半年申报采购计划,下半年批准实施,因此导致采购通常会在第四季度,使年底应收账款较大,导致每个会计期间的期初和期末应收账款余额较大,致使根据公式计算的应收账款周转天数较大。分析公司各季度应收账款期末余额可以发现,2004-2006 年各年的 3、6 和 9 月底的平均数低于各年年初年末应收账款平均余额。

单位:元

项目	2006 年	2005 年	2004 年
营业收入	401,946,088.31	234,403,081.12	178,875,717.58
1、应收账款期初期末平均数	201,383,390.05	110,172,149.35	76,979,700.81

2、应收账款各季平均数	191,391,687.48	94,509,192.06	69,491,392.10
周转次数（次）	2.17	2.79	2.46
周转天数（天）	168.26	130.65	148.21
3、应收账款 1、2 及 3 季季末平均数	174,557,593.35	66,388,142.23	69,736,646.10

2004-2006 年各年的 3、6 和 9 月底的平均数与各年年年初年末应收账款平均余额相比分别低 9%、40% 及 13%，这些数据反映了公司年末的应收账款确实在报告期中得到回收（各年年末应收账款余额前五名的客户的具体回收情况详见第 4 部份）。若采取季末平均余额计算，2004-2006 年公司应收账款周转率有所提高，分别上升为 2.46、2.79 及 2.17，应收账款周转天数分别上升为 148 天、131 天及 168 天。

b、由于客户主要为大型金融企业，具有良好的财务状况和经济实力，信用状况较好，公司在实际运作中出于对客户信用的了解以及多年合作的惯例，收款时是将签收单据收到一定批量后才向客户收款，这也一定程度上延长了收款的时间。

由于上述产品市场和销售的特殊性，公司应收账款周转速度较慢，但从公司的经营现金流来看，其周转速度并没有影响公司的盈利能力和业务的发展。

公司应收账款周转率各年波动分析

2005 年应收账款周转天数与 2004 年相比略有增加，主要是因为 2005 年年底获得中行及邮储 ATM 采购订单未于年末收到款项，导致 2005 年末应收账款比 2004 年末增加了 7,327.48 万元。2006 年略有增加主要是因为 2006 年年度销售收入取得高速增长，但是同时由于公司年末销售集中的特点，应收账款也相应增加，且增幅略高于销售收入的增幅。2006 年交行、邮储已调整了采购时间，由年末改成年中，另外，公司正在拓展的一些地方银行并没有集中于第四季度采购的习惯，公司销售的不均衡性特点将可能会逐步改变，预计应收账款周转率未来可能会逐步提高。

公司应收账款账龄及可收回性分析

虽然公司周转率偏低，但是应收账款账龄较短，可收回性良好。截止 2006 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名的累计总金额为 16,780.13 万元，占应收账款总金额的 65.03%。从应收账款的账龄来看，一年以内的应收账款占 88.52%，

一至两年的应收账款占 10.56%，两年以上的应收账款仅占 0.92%，反映公司应收账款的账龄主要集中在一年以内，应收账款发生坏账的风险较小。公司 2004-2006 年根据实际情况所确认的坏账分别为 0 万元、59.10 万元及 67.03 万元，比例很小。结合应收款的账龄分析和坏账发生的实际情况，公司应收账款的可收回性是基本确定的。

公司主要客户应收账款分析

虽然公司周转率偏低，但是主要客户应收账款收款情况良好。按照法人单位将总行与各分行合并列示，报告期内各期末应收账款前五名客户的名称、金额及期后的回款情况如下表：

单位：元

项目名称	期末余额	2005 年收款	2006 年收款	2007 年 1-3 月收款	尚未收回
2004 年					
中国农业银行	52,788,788.00	46,165,157.00	4,304,806.00	1,390,485.00	928,340.00
交通银行股份有限公司	5,958,680.00	5,957,000.00	1,680.00	-	-
中国银行股份有限公司	2,589,744.00	1,933,694.00	655,050.00	-	1,000.00
广州无线电集团有限公司	1,958,615.24	1,958,615.24	-	-	-
河北省廊坊市商业银行	1,767,800.00	1,767,800.00	-	-	-
合 计	65,063,627.24	57,782,266.24	4,961,536.00	1,390,485.00	929,340.00
2005 年					
中国农业银行	101,425,826.74	-	80,627,109.03	4,183,620.00	16,615,097.71
中国邮政储蓄	13,386,500.00	-	12,489,300.00	897,200.00	-
中国银行股份有限公司	7,599,150.00	-	4,301,600.00	-	3,297,550.00
中信实业银行	6,823,400.00	-	6,622,850.00	-	200,550.00
广州市新科佳都科技有限公司	2,242,700.00	-	1,900,000.00	-	342,700.00
合 计	131,477,576.74	-	105,940,859.03	5,080,820.00	20,455,897.71
2006 年					
中国农业银行	134,176,994.40	-	-	91,433,960.00	42,743,034.40
交通银行股份有限公司	23,988,140.00	-	-	19,551,060.00	4,437,080.00
中国邮政储蓄	14,180,200.00	-	-	7,125,000.00	7,055,200.00
Eastern Asia Commercial Bank	14,070,067.05	-	-	14,070,067.05	-
广东省电信实业集团公司	11,260,100.00	-	-	1,687,800.00	9,572,300.00
合 计	197,675,501.45	-	-	133,867,887.05	63,807,614.40

注：前述 中应收账款前五名数据来源于公司的审计报告附注七、（二）应收账款，是基于公司的会计核算模式按照独立的债权债务关系所列示，本表是按照法人单位将总行与各

分行合并列示。

报告期内各期末新增主要客户的名称、金额及期后的回款情况如下表：

单位：元

项目名称	期末余额	2005 年收款	2006 年收款	2007 年 1-3 月收款	尚未收回
2004 年					
河北省廊坊市商业银行	1,767,800.00	1,767,800.00	-	-	-
合 计	1,767,800.00	1,767,800.00	-	-	-
2005 年					
中国邮政储蓄	13,386,500.00	-	12,489,300.00	897,200.00	-
广州市新科佳都科技有限公司	2,242,700.00	-	1,900,000.00	-	342,700.00
合 计	15,629,200.00	-	14,389,300.00	897,200.00	342,700.00
2006 年					
Eastern Asia Commercial Bank	14,070,067.05	-	-	14,070,067.05	-
广东省电信实业集团公司*	11,260,100.00	-	-	1,687,800.00	9,572,300.00
建设银行	10,711,250.00	-	-	8,036,188.00	2,675,062.00
突尼斯银行	8,973,651.30	-	-	8,889,416.76	84,234.54
古巴 Empresa de Servicios Informaticos para Banco Central **	3,908,792.68	-	-	-	3,908,792.68
恒丰银行	1,012,000.00	-	-	222,000.00	790,000.00
合 计	49,935,861.03	-	-	32,905,471.81	17,030,389.22

注：上述客户有关说明如下：

*广东省电信实业集团公司与中信银行进行业务合作，电信购机、中信联网，共同合作装机，一方面电信可以用 ATM 收费，减少柜台交易量，另一方面中信可以吸收用户，增加发卡量。其产品与销售给银行的 ATM 是一样的。

**古巴 Empresa de Servicios Informaticos para Banco Central 已经收到远期信用证，该信用证将于 2007 年 10 月到期。

3) 存货

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	2,504.45	18.67%	2,369.28	31.69%	1,196.52	13.59%
产成品	8,804.52	65.65%	3,749.12	50.14%	5,041.28	57.26%
在产品	2,103.23	15.68%	1,358.68	18.17%	2,566.87	29.15%

项 目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
存货合计	13,412.20	100.00%	7,477.08	100.00%	8,804.67	100.00%
存货周转率（次/年）	1.79	-	1.41	-	1.06	-
存货周转天数（天/次）	203.77	-	259.31	-	343.28	-
在产品/产成品	23.89%	-	36.24%	-	50.92%	-

公司期末存货余额取决于已获得的订单，以及对下一年订单的预测。同时，由于公司不断加大生产前端工序外包的程度，在产品在存货中的比例及在产品与产成品的比例都不断降低。

公司 2004 年末存货比 2003 年末增加了 274.20 万元，增长了 3.21%，主要原因是：

2004 年货币自动处理设备营业收入同比增长了 53.16%，公司预测下一年订单量有所增长，加大了备货，导致产成品增加了 1,049.53 万元，增长了 26.29%；公司生产前端工序外包加大，在产品与产成品之比由 2003 年的 74.30% 减少到 2004 年的 50.92%，在产品减少了 399.18 万元，下降了 13.46%。

公司 2005 年末存货比 2004 年末减少了 1,327.59 万元，下降了 15.08%。主要原因是：

由于 2004 年货币自动处理设备营业收入同比增长了 53.16%，而 2005 年同比增长了 31.04%。在 2005 年期间，公司发现增速放缓，基于稳健性原则，公司减少了备货；公司生产前端工序外包加大，在产品与产成品之比由 2004 年的 50.92% 减少到 2005 年的 36.24%，在产品减少了 1,208.19 万元，下降了 47.07%。

公司 2006 年末存货比 2005 年末增加了 5,935.12 万元，增长了 79.38%。主要原因是公司 2006 年已获得的销售订单急剧增加，2007 年一季度需要大量的出货，加大了备货力度，导致产成品增加了 5,055.40 万元，增长了 134.84%。根据未经审计的数据，2007 年一季度公司共销售 ATM 机 1,480 台（其中：营运用 70 台），营业收入 16,494.51 万元、营业成本 9,001.30 万元。

存货周转率较低的原因：是由于根据银行的采购季节性较强的特点，公司必须进行采购备货以应付银行的集中采购，直到接近年末的 1-2 个月时间，才根据订单发货，这种备货的需要导致了期末存货较大，致使存货周转率较低。

基于公司收入确认原则，公司在发货并收到客户验收单后确认销售收入及结转销售成本，导致期末存货较大。通常，公司在收到客户订单后即发货，而且年末发货量较大，报表日不能全部收到当年已发出产品的签收单，未收到签收单的部份不能确认收入，这些已发出尚未确认收入的货物仍在产成品中核算，导致年末存货金额较大。扣除发出商品因素后，2004-2006年，公司产品从完工到实现销售天数（即销售周期）分别为122天、62天及60天，其中2005-2006年已基本稳定在两个月左右，显示出公司经过对产品市场的熟悉和了解之后，备货的计划性和准确性已经逐步加强。2004-2006年，公司原材料从购入到完工天数（即生产周期）分别为164天、119天及81天。生产周期逐年大幅下降，显示出公司经过多年的产品制造和外包管理之后，生产效率已经得到明显的改善。

存货周转率逐年上升的原因：由于公司销售增长的幅度超过存货库存增长的幅度，从而销售结转成本的增长幅度超过平均存货余额的增长幅度，使存货周转率呈逐年上升的趋势。

从公司的实际库存和次季发货量来看，公司产品没有滞销现象。2006年交行、邮储已调整了采购时间，由年末改成年中，另外，公司正在拓展的一些地方银行并没有集中第四季度采购的习惯，公司销售的不均衡性特点将可能会逐步改变，期末存货量可能会相应降低，存货周转率也可能随之上升。

（3）非流动资产构成及其变化

报告期内公司非流动资产结构如下表所示：

单位：万元

项 目	2006年 12月31日		2005年 12月31日		2004年 12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
长期投资	-	-	993.23	47.53	956.25	54.71
固定资产	5,045.29	91.21	792.81	37.94	717.6	41.05
商誉	94.69	1.71	-	-	-	-
无形资产及其他资产	391.25	7.07	303.73	14.53	74.16	4.24
非流动资产合计	5,531.23	100.00	2,089.77	100.00	1,748.01	100.00

长期投资为对深圳银通的股权投资。公司基于拓展 ATM 营运业务的需要，于 2004 年 2 月投资深圳银通，持有该公司 24% 的股权。为减少关联交易，公司先后收购了深圳银通其他股东持有的股权，增持该公司股权至 100%。深圳银通因此成为公司的全资子公司，纳入本公司的合并范围，期末合并抵销后余额为零。

固定资产主要包括营运业务用 ATM 和 ATM 构件的生产、组装、测试、标定以及研发等电子设备。2004-2005 年，固定资产占资产总额的比例相对稳定，均在 2%-3% 之间。2004 年末与 2003 年末相比，增加了 228.10 万元，增长了 46.60%，主要是由于 2004 年公司业务规模扩大，公司运输设备增加了 195.93 万元，电子设备增加了 99.5 万元，仪器仪表设备增加了 52.95 万元。2005 年末与 2004 年末相比变化很小。2006 年末与 2005 年末相比，增加了 4,252.48 万元，增长了 536.38%，主要是由于 2006 年公司收购深圳银通后，深圳银通的营运业务用 ATM 并入公司合并报表所致的。

商誉主要是公司于 2006 年溢价收购国外投资方科杰控股及广电集团拥有的全部深圳银通的股权形成的。

无形资产及其他资产主要包括无形资产、长期待摊费用及递延所得税资产。无形资产及其他资产 2005 年末与 2004 年末相比，增加了 229.57 万元，增长了 309.56%，主要是由于：

- 1) 公司为了提高运营效率购建电子商务平台支出了 100.62 万元，比上年无形资产支出增加了 96.57 万元；
- 2) 按照权责发生制计提的职工薪酬及根据税务抵扣标准计提的坏账准备增加，导致应纳税暂时性差异增加，使期末递延所得税资产增加了 153.26 万元；
- 3) 长期待摊费用由于摊销的原因减少了 20.26 万元。

无形资产及其他资产 2006 年末与 2005 年末相比，增加了 87.52 万元，增长了 28.82%，主要是由于按照权责发生制计提的职工薪酬及根据税务抵扣标准计提的坏账准备增加，导致应纳税暂时性差异增加，使期末递延所得税资产增加了 150.14 万元。

2、主要资产减值准备提取情况

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
坏账准备：			
应收账款	279.34	133.12	132.23
其他应收款	4.50	3.47	3.53
合 计	283.84	136.59	135.76

本公司各个报告期的期末应收款项大部分账龄为一年以内，公司对一年以内的应收款项计提比例为 0.5%，虽然比例较低，但这是基于公司的业务特点和主要客户的资信能力而作出的估计。同时，根据公司历史上坏账发生的实际比例，公司目前所制定的计提比例符合谨慎性原则。2006 年比 2005 年坏账准备有较大幅度增加主要是由于应收账款增加。

（二）偿债能力分析

1、负债结构分析

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	34,574.27	97.11%	20,682.85	98.26%	13,290.04	79.04%
非流动负债	1,030.00	2.89%	366.74	1.74%	3,524.32	20.96%
负债合计	35,604.27	100.00%	21,049.59	100.00%	16,814.36	100.00%

公司负债总额逐年增加，主要由于公司生产规模日趋扩大，对资金的需求逐年增加所致。由于公司采取产品生产前端工序外包的方式，最大限度的将一般工序外包加工，无大型制造设备和自有厂房，长期资本性支出较少，从而对长期借款需求较少，所以公司自成立以来的负债结构基本以短期负债为主。

（1）流动负债

报告期内公司流动负债结构如下表所示：

单位：万元

项 目	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	9,811.46	28.38%	5,500.00	26.59%	5,500.00	41.38%
应付账款	11,913.17	34.46%	6,409.32	30.99%	3,449.38	25.95%
预收账款	2,700.64	7.81%	91.75	0.44%	128.85	0.97%
应付职工薪酬	2,608.28	7.54%	1,040.82	5.03%	408.30	3.07%
应交税费	6,167.42	17.84%	3,253.53	15.73%	514.30	3.87%
其他应付款	1,373.30	3.97%	1,887.43	9.13%	3,289.21	24.75%
一年内到期的非流动负债	-	-	2,500.00	12.09%	-	-
流动负债合计	34,574.27	100.00%	20,682.85	100.00%	13,290.04	100.00%

1) 短期借款

截止 2006 年末，公司短期借款主要为向银行借入的期限在一年以内的无担保信用借款。

2004-2005 年，短期借款没有变化。2006 年末短期借款比 2005 年末增加了 4,311.46 万元，增长了 78.39%。公司自 2003 年起银行合同借款规模一直维持在 8,000 万元，2004 年公司借款中有 2,500 万元为长期借款，2005 年该 2,500 万元长期借款转入一年内到期的长期负债，2006 年公司考虑到其经营特点，在长期借款归还后，所有借款均以短期形式借入。此外，2006 年公司由于出口业务增长，以信用证押汇方式融资 1,811.46 万元。

2) 应付账款

公司应付账款主要为需要支付的购买原材料及委托加工款项。

2004-2006 年末应付账款余额逐年增加。公司 2005 年末应付账款比 2004 年末增加了 2,959.94 万元，增长了 85.81%，主要是由于 2005 年销售和生产规模扩大，采购金额比 2004 年增加了 809.45 万元，以及 2005 年为采购货物支付的现金比 2004 年减少了 2,509.39 万元。

公司 2006 年末应付账款比 2005 年末增加了 5,503.85 万元，增长了 85.87%，

主要原因是公司 2006 年营业收入大幅增长以及基于 2007 年一季度出货计划加大备货，采购规模增加，相应地，期末应付货款增加。

3) 预收账款

公司预收账款主要为预先向客户收取的采购货币自动处理设备货款。

2004 年-2005 年，公司预收账款年末余额变化很小。

2006 年末预收账款比 2005 年末增加了 2,608.89 万元，增长了 2,843.55%，主要原因是 2006 年 12 月收到北京乐金系统集成有限公司地铁项目的 AFC 设备预付款 2,577.00 万元。

4) 应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要为已计提尚未支付的奖金、职工福利费及工会经费和职工教育经费。应付职工薪酬期末余额年均增幅超过 150%，主要是因为公司规模扩大，人员每年增幅近 60%，同时公司业绩逐年上升，计提的奖金总额增加；

5) 应交税费

公司应交税费主要为应交企业所得税和增值税。

2005 年末应交税费比 2004 年末增加了 2,739.23 万元，增长了 532.61%，主要是因为：

2005 年期末应交增值税比 2004 年增加了 1,931.66 万元，主要是因为 2005 年货币自动处理设备销售收入比 2004 年增加了 5,797.70 万元，毛利比 2004 年增加了 2,890.82 万元；此外，年底与中行、农行签约的产品，有部分已开票未发货，公司未确认会计收入。但是由于已经开出发票，导致增值税应税销售收入比会计收入大。

2005 年期末应交所得税比 2004 年增加了 589.55 万元，主要是因为 2005 年利润总额和接受捐赠材料增加。

2006 年末应交税费比 2005 年末增加了 2,608.89 万元，增长了 89.56%，主要是因为：

2006 年期末应交增值税比 2005 年增加了 2,505.49 万元，主要是因为 2006 年货币自动处理设备销售收入只比 2005 年增加了 14,303.77 万元，毛利比 2005 年增加了 8,319.66 万元；此外，年底与农行签约的产品，有部分已开票未发货，公司未确认会计收入。但是由于已经开出发票，导致增值税应税销售收入比会计收入大。

2006 年期末应交所得税比 2005 年增加了 120.78 万元，主要是因为 2006 年利润总额增加。

(2) 非流动负债

报告期内公司非流动负债结构如下表所示：

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	-	-	-	-	2,500.00	70.94%
专项应付款	1,030.00	100.00%	366.74	100.00%	1,024.32	29.06%
非流动负债合计	1,030.00	100.00%	366.74	100.00%	3,524.32	100.00%

1) 长期借款

2004 年公司借款中长期借款为 2,500 万元，2005 年该 2,500 万元长期借款转入一年内到期的长期负债，2006 年公司考虑到其经营特点，在长期借款到期后，所有借款均以短期形式借入。

2) 专项应付款

专项应付款主要为政府为支持公司科研所发放的项目专项拨款和项目贷款贴息拨款。

2005 年末专项应付款比 2004 年末下降的原因是 2004 年以前收到的项目拨款所对应的项目大部分在 2005 年完成，导致项目拨款大部分在 2005 年完成核销。

2006 年末专项应付款比 2005 年末下降的原因是 2006 年新收到项目专项拨款 950 万元，主要有广州市科技局“基于 SOA 架构体系的信用卡应用系统开发”项目专项拨款 150 万元及广东省经委“金融自助终端设备及关键部件生产技术改造”项目专项拨款 500 万元。

2、财务指标分析

偿债能力指标	2006 年	2005 年	2004 年
流动比率（期末数）	1.57	1.62	1.77
速动比率（期末数）	1.18	1.26	1.11

偿债能力指标	2006年	2005年	2004年
资产负债率(母公司期末数)	59.81%	59.14%	66.40%
息税折旧摊销前利润(万元)	11,418.87	4,933.33	3,699.35
利息保障倍数	22.13	10.86	15.42
经营活动产生的现金流量净额/归属于普通股股东的净利润	67.09%	130.67%	160.04%

公司各年负债比例变动不大，流动比率接近 2，速动比率均超过 1，显示了公司良好的资产流动性和短期偿债能力。2006 年末与 2005 年末相比，流动比率、速动比率略有下降，资产负债率略有上升，主要是由于公司的采购规模和经营实力使公司商业信用得到提升，采购赊购比例的增加幅度超过了销售赊销比例的增加幅度，使应付账款的增幅（85.87%）超过了应收账款的增幅（73.85%），导致流动比率和速动比率略有下降。

公司 2005 年与 2004 年相比息税折旧摊销前利润大幅增加，但是利息保障倍数有所下降，主要是由于 2005 年确认的研发项目贷款贴息比 2004 年减少了 196.84 万元，导致 2005 年确认的利息支出比 2004 年增加了 213.47 万元，增长了 142.89%。公司 2006 年末与 2005 年末相比息税折旧摊销前利润和利息保障倍数大幅增加，主要是由于公司 2006 年销售增长导致利润总额增加了 5,947.72 万元，增长了 138.84%，但是借款除信用证押汇外没有增加，所以利息支出只增加了 70.21 万元，增长了 19.35%。

公司目前没有进行融资租赁等表外融资，不存在潜在的或有负债。截止 2006 年末，资产负债率为 59.81%，考虑到公司目前正处于高速增长阶段，该比例比较合理。

2004-2005 年公司经营活动现金流量与归属于普通股股东的净利润之比均高于 1。2006 年由于备货增加导致购买商品支付现金增长了 152.76%，同期营业收入增加导致销售收到的现金增长了 106.96%，低于购买商品支付现金的增幅，导致 2006 年经营活动现金流量与归属于普通股股东的净利润之比有所下降，为 67.09%。该指标反映公司盈利质量较高，能通过正常的经营活动产生足够的现金流量以偿还债务。公司经营活动现金流量净额也逐年增加，每年均高于 4,500 万元，2006 年高达 6,043.38 万元，与 2006 年年末短期借款之比为 61.64%，显示了

公司良好的现金偿债能力。

根据广州银信资产评估咨询有限公司 2006 年 6 月 13 日出具的 060606023 号信用等级证书，本公司信用等级为 AA 级，反映出公司资信状况良好，具备较好银行融资能力。

二、盈利能力分析

最近三年，本公司抓住我国金融行业迅猛发展所带来的 ATM 行业良好的发展机遇，加快增产扩能的步伐，积极开拓市场，公司 ATM 销售呈现跨越式发展的可喜势头，公司营业收入和净利润均大幅增长，公司 ATM 的生产、设计、检测等能力已提升至国际水平，在国内 ATM 市场占据了一席之地，同时还积极开拓海外市场。目前，公司 ATM 年生产能力已达到 6,000 台，在国产厂商中排名第 1 并已跻身世界前列，成为国内外市场的知名品牌，是我国 ATM 行业民族产业的一面旗帜。2004-2006 年，公司归属于普通股股东的净利润分别为 3,021.78 万元、3,701.07 万元及 9,014.17 万元。本公司利润表主要的组成部分如下：

单位：万元

项目	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	40,273.46	71.81%	23,440.31	31.04%	17,887.57	36.81%
营业毛利	21,565.09	79.99%	11,981.29	38.17%	8,671.68	31.24%
营业利润	8,350.71	148.76%	3,356.88	48.25%	2,264.37	34.40%
利润总额	10,231.62	138.84%	4,283.90	29.09%	3,318.51	67.83%
归属于普通股股东的净利润	9,014.17	143.56%	3,701.07	22.48%	3,021.78	75.50%

(一) 营业收入

1、营业收入按产品列示

单位：万元

项 目	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币自动处理设备	36,343.12	90.24%	22,039.35	94.02%	16,241.65	90.80%
其中：ATM	35,866.35	89.06%	21,577.81	92.05%	16,241.65	90.80%
AFC	476.77	1.18%	461.54	1.97%	-	-
设备配件销售	996.49	2.47%	430.06	1.83%	919.29	5.14%
设备维护收入	1,504.17	3.73%	970.90	4.14%	726.64	4.06%
ATM 营运收入	1,429.69	3.55%	-	-	-	-
合 计	40,273.47	100.00%	23,440.31	100.00%	17,887.58	100.00%

公司营业收入逐年稳步上升。2004-2006 年公司的营业收入构成显示：公司 ATM 销售收入占公司营业收入的比例分别为 90.80%、92.05%和 89.06%，公司营业收入主要来源于 ATM 销售收入，ATM 是公司的主导产品，公司主营业务突出。随着公司产品销售量的增加，设备维护收入也逐年增加。2006 年收购深圳银通后，ATM 营运业务开始为公司收入产生贡献。

公司目前拥有“广电运通银行综合业务前置系统 V2.0”等 13 项计算机软件著作权，其中 ATM 相关系统软件包括终端、前置端和主机端的各种应用软件和管理软件，如 CATalyst（自助设备统一软件平台）和 TellerMaster（网点现金自动化系统）；AFC 相关系统软件包括终端软件和系统软件，如 Hermes（AFC 自助设备软件系统）。

报告期内公司在营业收入“货币自动处理设备”项目中核算确认的软件收入如下表：

单位：万元

项 目	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币自动处理设备	36,343.12	100.00%	22,039.35	100.00%	16,241.65	100.00%
其中：软件收入	12,469.74	34.31%	8,750.51	39.70%	6,004.35	36.97%

可以发现，2004-2006年，随着公司货币自动处理设备销售总额的增加，软件收入逐年增加，且公司软件收入的比例基本维持在35%左右，反映出产品技术含量较高和公司自主创新能力较强。

2、营业收入按地区分部列示

单位：万元

地区	2006年度		2005年度		2004年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
中国市场	32,646.46	81.06%	19,909.46	88.61%	14,982.40	87.31%
海外市场*	7,627.00	18.94%	2,559.95	11.39%	2,178.54	12.69%
合计	40,273.46	100.00%	23,440.31	100.00%	17,887.58	100.00%

*本公司2004-2005年出口销售均通过广电集团代理，2006年公司开始自营出口，通过广电集团出口的金额为2,215.80万元。

2004-2006年，广州无线电集团有限公司按市场价格收购广电运通的产品用于出口，考虑这一因素，对于出口业务，按地区分类公司营业收入的分部信息见下表：

(1) 2006年公司出口营业收入按地区列示如下：

单位：万元

序号	国家	代理出口	自营出口	合计	占出口比率
1	越南	1,045.94	3,517.67	4,563.61	59.83%
2	南非	990.02	-	990.02	12.98%
3	突尼斯	15.71	929.98	945.69	12.40%
4	古巴	-	436.93	436.93	5.73%
5	危地马拉	15.57	177.89	193.47	2.54%
6	墨西哥	-	154.62	154.62	2.03%
7	孟加拉	92.30	-	92.30	1.21%
8	印尼	-	84.14	84.14	1.10%
9	美国	15.34	42.01	57.35	0.75%

10	老挝	-	29.99	29.99	0.39%
11	加拿大	27.53	-	27.53	0.36%
12	伊朗	-	25.96	25.96	0.34%
13	台湾	13.38	-	13.38	0.18%
14	尼日利亚	-	10.44	10.44	0.14%
15	韩国	-	1.58	1.58	0.02%
合计		2,215.80	5,411.20	7,627.00	100.00%

(2) 2005 年公司出口营业收入按地区列示如下：

单位：万元

序号	国家或地区	出口金额	占出口总额比率
1	越南	1,987.38	77.63%
2	印尼	172.61	6.74%
3	泰国	123.18	4.81%
4	孟加拉	110.60	4.32%
5	南非	68.59	2.68%
6	多米尼加	36.07	1.41%
7	新加坡	24.78	0.97%
8	斯洛文尼亚	11.49	0.45%
9	迪拜	11.24	0.44%
10	印度	7.26	0.28%
11	阿联酋	6.75	0.26%
合计		2,559.95	100.00%

(3) 2004 年公司出口营业收入按地区列示如下：

单位：万元

序号	国家或地区	出口金额	占出口总额比率
1	越南	1,713.61	79.01%

2	印尼	220.36	10.16%
3	古巴	165.75	7.64%
4	多美尼加	19.64	0.91%
5	菲律宾	19.03	0.88%
6	阿联酋	18.69	0.86%
7	澳大利亚	11.76	0.54%
8	伊朗	8.99	0.41%
9	西班牙	0.70	0.03%
合计		2,178.54	100.00%

公司销售收入目前主要集中在中国市场。海外市场随着市场的开发和推广，呈现逐年稳步上升的趋势。2002年，公司海外市场拓展取得突破，当年ATM出口实现销售数量3台。2003-2005年公司ATM出口实现销售数量分别为31台、208台和227台，出口销售额分别为365.63万元、2,178.54万元和2,559.95万元。2006年海外市场更是取得重大突破，公司全年签订销售合同866台，合同额较上年增长210%，ATM出口实现销售数量700台，出口销售额为7,627.00万元，销售数量和销售额较上年分别增长207.01%和197.94%。

3、营业收入按客户分部列示

(1) 2006年营业收入按客户列示如下：

单位：万元

客户名称	货币自动处理设备 及软件 销售	设备配件 销售	设备维护 收入	ATM 营运 收入	小计	占营业收入 的比例
中国农业银行	15,923.70	181.23	533.48	-	16,638.42	41.31%
中国邮政储蓄	5,817.44	7.22	13.46	-	5,838.12	14.50%
交通银行股份有限公司	3,679.12	23.08	232.47	-	3,934.67	9.77%
Eastern Asia Commercial Bank	3,474.37	10.25	-	-	3,484.61	8.65%
广州无线电集团有限公司(注)	2,100.79	115.00	-	-	2,215.80	5.50%
中国建设银行股份有限公司	903.95	0.01	189.77	-	1,093.73	2.72%
广东省电信实业集团公司	962.40	-	-	-	962.40	2.39%

中国光大银行	134.62	195.61	114.49	516.00	960.73	2.39%
Tunisys 银行	929.73	-	-	-	929.73	2.31%
广州市新科佳都科技有限公司	380.11	98.91	-	-	479.02	1.19%
其他	2,036.89	365.16	420.49	913.69	3,736.23	9.27%
合计	36,343.12	996.49	1,504.17	1,429.69	40,273.46	100.00%

注：广州无线电集团有限公司按市场价格收购本公司产品出口（下同）。

（2）2005 年营业收入按客户列示如下：

单位：万元

客户名称	货币自动处理设备 及软件销售	设备配件 销售	设备维护 收入	小计	占营业收入 的比例
中国农业银行	8,567.44	34.06	350.90	8,952.40	38.19%
中国银行股份有限公司	5,645.85	26.46	96.17	5,768.48	24.61%
广州无线电集团有限公司	2,412.25	147.70	-	2,559.95	10.92%
中国邮政储蓄	1,144.26	-	16.51	1,160.78	4.95%
深圳广电银通金融电子科技有限公司	684.62	34.49	65.07	784.17	3.35%
中信实业银行	582.31	0.89	-	583.20	2.49%
广州市新科佳都科技有限公司	533.53	0.03	-	533.56	2.28%
重庆市农村信用社	520.68	-	-	520.68	2.22%
中国光大银行	348.71	38.04	112.78	499.53	2.13%
其他	1,599.70	148.39	329.47	2,077.56	8.86%
合计	22,039.35	430.06	970.90	23,440.31	100.00%

（3）2004 年营业收入按客户列示如下：

单位：万元

客户名称	货币自动处理 设备及软件 销售	设备配件 销售	设备维护 收入	小计	占营业收入 的比例
中国农业银行	8,002.24	12.14	289.68	8,304.06	46.42%
深圳广电银通金融电子科技有限公司	2,398.29	67.46	-	2,465.75	13.78%
广州无线电集团有限公司	1,911.54	267.00	-	2,178.54	12.18%
交通银行股份有限公司	1,477.95	-	4.50	1,482.45	8.29%
北京赛迪时代信息产业股份有限公司	-	471.26	-	471.26	2.63%
中国银行股份有限公司	233.87	1.62	121.94	357.43	2.00%
西安市商业银行	221.08	-	14.00	235.08	1.31%
中国建设银行股份有限公司	120.16	7.18	80.39	207.73	1.16%
廊坊市商业银行	164.79	-	-	164.79	0.92%

河南凉山州城市信用社	142.22	-	-	142.22	0.80%
信阳市城市信用社	115.07	-	-	115.07	0.64%
其他	1,454.45	92.63	216.13	1,763.20	9.87%
合计	16,241.65	919.29	726.64	17,887.57	100.00%

公司的前十大客户集中了公司 90% 以上的收入，而且由于公司入围农行、中行等总行采购后的在位优势导致报告期内客户采购的连续性特征非常明显，显示客户对公司产品的认同度，也说明公司的产品在客户使用过程中建立了良好的信誉。公司的客户主要为以农行、中行等大型国有商业银行，这类客户信誉好、采购实力强。目前这些银行已经或将要通过海外或境内上市募集资金，加大投资以改善服务环境，未来对于 ATM 的有持续增长的需求，给本公司实现持续增长提供了保障。

4、营业收入增长情况及原因分析

通过营业收入按产品、地区和重要客户的分析可以发现，公司营业收入在报告期内稳健而持续的增长，2004-2005 年同比增长率均保持在 30% 以上，2006 年更是取得爆发性增长，增长率高达 71.81%。

营业收入增长主要是由于销售数量的增加。从 2004 年到 2006 年，公司主要产品的销售价格下降了 2.45% 左右，其中，2005 年与 2004 年相比，ATM 的平均销售价格基本稳定，上升了 1.89%，2006 年与 2005 年相比，产品平均价格下降 4.26%。从 2004 年到 2006 年，公司主要产品的年销售量上涨了 126.38%，2004 年-2006 年各年与上年同期相比，销量分别增长了 76.15%、30.39% 及 73.61%。销售数量增加的原因主要是由于国内市场上，大型银行为了提高服务品质，增加了网点 ATM 的投入，对 ATM 的采购逐年大幅上升。同时公司加强了对海外发展中国家市场的开拓，特别是 2006 年海外市场取得了突破性的进展，公司产品批量进入越南、突尼斯等国家，出口销售收入也迅速增加。

同时，随着 ATM 在中国市场累计销售量逐年增加，市场上 ATM 的保有量逐年增加。相应的，本公司为客户的 ATM 提供的机器维护收入也逐年增加，其中 2006 年比 2005 年增加了 1,186.89 万元，增长了 122.25%。2006 年，公司将深圳银通纳入合并范围，也为公司增加了 ATM 营运收入 1,429.69 万元。

(二) 营业毛利

1、营业毛利的主要来源

(1) 营业毛利按产品列示

单位：万元

项 目	2006 年		2005 年		2004 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币自动处理设备	19,016.50	88.18%	10,696.84	89.28%	7,806.02	90.02%
其中：ATM	18,885.43	87.57%	10,615.51	88.60%	7,806.02	90.02%
AFC	131.07	0.61%	81.33	0.68%	-	-
设备配件销售	411.89	1.91%	313.55	2.62%	164.18	1.89%
设备维护业务	1,165.48	5.40%	970.90	8.10%	701.48	8.09%
ATM 营运业务	971.23	4.50%	-	-	-	-
合 计	21,565.10	100.00%	11,981.29	100.00%	8,671.68	100.00%

(2) 营业毛利率按产品列示

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
	毛利率	毛利率	毛利率
货币自动处理设备	52.32%	48.54%	48.06%
其中：ATM	52.66%	49.20%	48.06%
AFC	27.49%	17.62%	-
设备配件销售	41.33%	72.91%	17.86%
设备维护业务	77.48%	100.00%	96.54%
ATM 营运业务	67.93%	-	-
合 计	53.55%	51.11%	48.48%

公司产品毛利率基本维持在 48%-52% 之间。报告期内营业毛利呈逐年增长态势，公司产品毛利主要来自于 ATM 的销售，目前该产品的毛利贡献已经占全

部毛利的 85% 以上。

1) ATM 毛利率分析

同时我们也注意到，尽管报告期内 ATM 平均销售价格有所下降，但公司不断的优化供应链，尽可能的寻求和培养能不断降低原材料和设备部件成本的外包供应商，同时由于公司销量增加导致采购规模增大，规模效应也导致采购成本降低。生产方面，公司推行全面质量管理，不断降低废品率和返修率，使制造成本降低。由于这些管理方法得到有效的执行，报告期内公司产品的采购成本和制造成本不断降低，使毛利率维持了一个稳定的水平。

2) AFC 毛利率分析

公司 2005 年至 2006 年 AFC 产品售价变化很小，毛利率变动主要是由于产品成本的变化。公司 2005 年开始进入 AFC 行业，在试生产阶段，模具摊销成本较高，废品率较高，机柜供应价格较高。到 2006 年，随着产品制造工艺逐渐成熟，品质得到提高，废品率下降，机柜采购价格出现下降，导致单位成本下降。

3) 设备配件毛利率分析

设备配件销售包括公司的设备配件销售与部分因配件销售而承接的机器维修收入。由于该等业务为混合销售行为，且业务规模较小，2004 年-2006 年该业务占公司营业收入的比例分别为 5.14%、1.83% 及 2.47%，公司将该等业务统一列为设备配件销售类别核算。

公司 2004 年设备配件销售收入共 919.29 万元。其中，有一批成本为 659.07 万元的配件以 660.15 万元的价格销售给赛迪时代信息股份有限公司等有良好协作关系的客户。由于这批配件销售的毛利率仅为 0.16%，导致 2004 年设备配件销售毛利率较低。

2005 年设备配件毛利率较高的原因：2004-2006 年机器备件收入中维修收入分别为 26,479.49 元、938,813.69 元及 99,256.41 元。其中 2005 年由于承接了建行山东临沂支行等 ATM 设备的维修工作，维修收入较大，维修业务毛利较高，导致该年毛利率较高；此外，2005 年卖给广州新科佳都科技有限公司一批 AFC 配件，收入为 720,256.41 元，成本为 238,433.44 元，毛利率为 66.90%，这笔交易也拉高了 2005 年的毛利。由于以上原因，2005 年设备配件毛利率高达 72.91%，这也导致 2006 年设备配件零部件毛利率与 2005 年相比出现下降的现象。

2、影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

（1）银行对 ATM 的需求

随着中国城市化进程的加快，消费者对服务品质要求的提高，外资银行进入中国带来的竞争，各大银行将会加大网点建设，增加对 ATM 的投放力度。目前我国人均 ATM 保有量远低于欧美、日本等发达国家，随着城市化人口的增多，居民收入的提高，银行发卡量的增加，中国以及印尼、古巴、越南等发展中国家对 ATM 的需求量将会大大增加。一个持续增长的 ATM 市场是影响整个行业盈利表现的重要因素。

（2）本公司产品的在位优势

ATM 行业是一个在位优势很明显的行业。出钞的准确性，售后服务的及时性是非常敏感的采购考虑因素，而这些评价必须通过长期的使用才可以得出。各省、地级银行在推荐产品时，很少推荐没有使用过的新品牌。因此，新的产品想要进入各大银行的供应商清单非常困难。目前本公司已经成为中行、农行、交行、建行和邮储等金融机构的入围供应商。同时，为这些大型银行提供产品的经验和事实，也为本公司未来成为其他大型银行（如工行）的供应商提供了良好的基础和谈判能力。本公司产品目前所具有的在位优势保障了本公司未来在 ATM 市场份额的稳定性，从而确保了盈利的连续性。

（3）本公司产品的竞争能力

目前各大厂商都看好以中国为首的发展中国家的 ATM 市场。但是本行业在欧美等发达国家历史悠久，欧美、日本的制造商技术基础雄厚、品牌优势明显。本公司经过多年的自主创新和市场开发，目前已经拥有世界一流的技术水平和自主研发能力。而且，本公司身处制造业发达的珠三角，形成了良好的产业链整合能力和品质保证系统，从而保证了本公司所提供的产品高品质、低价格。与国际品牌公司代理销售体系相比，本公司有着完善的售后服务体系和广泛的服务网络，能为客户提供迅速快捷的故障解决方案，这是提高银行客户和最终用户满意度至关重要的因素。未来，本公司在产品质量、价格以及售后服务体系方面的综合竞争能力是保证本公司盈利持续稳定增长的重要因素。

（4）产品创新的能力

随着城市化的进程和居民收入的提高，消费者对货币自动处理设备的要求会

越来越高，通过产品创新满足消费者的需求，如提供更友好的操作界面、更高的处理速度，让客户操作更方便、更快捷永远是产品创新的方向。新技术的出现和新的消费体验，也是需要通过产品创新去满足客户，如在国外出现了用 ATM 打印手机照片的新的消费习惯。不断通过产品创新，引导消费者对本公司产品的需求，使本公司逐步成为行业的领导者，从而刺激货币自动处理设备运营商持续不断购买本公司的产品，这是保证本公司盈利持续稳定增长的重要因素。

(5) 成本控制的能力

中国等众多发展中国家的 ATM 市场都是一个价格敏感型市场。随着众多银行的上市，公司治理体系的完善，在不断提高股东回报的压力下，ATM 采购价格是非常重要的考虑因素。本公司利用珠三角地区完善的制造体系，最大限度的采取前端工序外包的供应链管理，持续不断的降低成本，推行全面质量管理体系，减少废品率。始终为客户提供高品质、低成本的产品，这是保证本公司盈利持续稳定增长的重要因素。

(三) 按照利润表项目逐项分析

本公司利润表按项目列示如下：

单位：万元

项 目	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额	同比增长 (%)	金额	同比增长 (%)	金额	同比增长 (%)
一、营业收入	40,273.46	71.81	23,440.31	31.04	17,887.57	36.81
减：营业成本	18,708.37	63.26	11,459.02	24.34	9,215.89	42.50
营业税金及附加	724.08	91.82	377.47	171.27	139.15	93.96
销售费用	5,260.31	57.33	3,343.40	37.06	2,439.31	16.40
管理费用	6,457.10	44.94	4,455.04	25.56	3,548.14	45.72
财务费用	565.42	34.56	420.19	90.98	220.02	-16.71
资产减值损失	213.96	227.76	65.28	174.86	23.75	-58.02
加：投资收益	6.49	-82.45	36.97	-200.08	-36.94	-
二、营业利润	8,350.71	148.76	3,356.88	48.25	2,264.37	34.40

项 目	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额	同比增长 (%)	金额	同比增长 (%)	金额	同比增长 (%)
加：营业外收入	1,882.20	102.90	927.66	-12.50	1,060.17	171.99
减：营业外支出	1.28	100.00	0.64	-89.39	6.03	-93.80
三、利润总额	10,231.63	138.84	4,283.90	29.09	3,318.51	67.83
减：所得税费用	1,211.62	107.89	582.83	96.42	296.73	16.13
四、净利润	9,020.01	143.71	3,701.07	22.48	3,021.78	75.50
归属于普通股股东的净利润	9,014.17	143.56	-	-	-	-
少数股东损益	5.84	-	-	-	-	-

1、营业收入

2004-2006 年，公司营业收入每年增长约 30% 以上，2006 年与 2005 年相比增长更高达 71.81%。营业收入的增长主要是由于销售数量的增加。销量增加的主要原因如下：

(1) 报告期内各商业银行为提高竞争力、改善服务品质，加强了网点布局以及单位网点 ATM 的安装，所以市场总体需求增大；

(2) 本公司品质管理日益成熟，品牌建设卓有成效，市场拓展力量不断加强，所以产品越来越具有竞争力；

(3) 海外市场经过多年耕耘，在 2006 年取得重大突破，产品开始批量进入越南、突尼斯等国家。

同时，随着 ATM 在中国市场累计销售量逐年增加，市场上 ATM 的保有量逐年增加。相应的，本公司为客户的 ATM 提供的机器维护收入也逐年增加，其中 2006 年比 2005 年增加了 533.27 万元，增长了 54.93%。2006 年，公司将深圳银通纳入合并范围，也为公司增加了 ATM 营运收入 1,429.69 万元。

2、营业成本

2004-2006 年，营业成本随着销售数量的增加而增加，但是由于公司销售中高毛利的设备维护收入和 ATM 营运收入所占比重增加，所以营业成本增加的幅

度要低于营业收入增加的幅度。营业成本的控制还由于报告期内本公司采购和生产规模的增加，供应商体系的完善以及对品质保障体系的改进，加强了本公司的采购谈判能力，所以外包部件采购成本和单位人工成本得到了很好的控制。同时人民币汇率上升，也进一步降低了进口部件的成本。

3、营业税金及附加

主营业务税金主要包括基于应纳流转税额计提的城建税及教育费附加。

2004 年比 2003 年增加了 67.41 万元，增长了 93.96%，主要是由于主要原因是应交增值税的增加导致了本公司计提的城建税和教育费附加增加。

2005 年比 2004 年增加了 238.32 万元，增长了 171.27%，主要原因是应交增值税的增加导致了本公司计提的城建税和教育费附加增加。

2006 年比 2005 年增加了 346.61 万元，增长了 91.82%，主要原因是：

(1) 深圳银通纳入合并范围，ATM 营运收入和设备维护收入增加，导致公司计提的营业税 2006 年增加到 163.68 万元。

(2) 营业收入的增长，使公司应缴的增值税增加，以及前述营业税的增加导致基于流转税计提的城建税和教育费附加增加 182.93 万元。

4、销售费用

销售费用主要包括工资、差旅费、修理费、业务招待费及设备安装服务费。

销售费用 2004 年比 2003 年增加了 343.68 万元，增长了 16.40%，主要是由于：随着公司资产和销售规模不断扩大，人员增加，员工工资增加了 223.84 万元，广告费增加了 119.23 万元，差旅费增加了 108.18 万元，业务招待费增加了 136.37 万元，设备安装服务费增加了 112.13 万元；

销售费用 2005 年比 2004 年增加了 904.09 万元，增长了 37.06%，主要是由于：随着公司资产和销售规模不断扩大，人员增加，员工工资增加了 34.70 万元，广告费增加了 94.64 万元，差旅费增加了 456.90 万元，业务招待费增加了 227.53 万元，设备安装服务费增加了 318.33 万元。

销售费用 2006 年比 2005 年增加了 1,916.91 万元，增长了 57.33%，主要是由于：随着公司资产和销售规模不断扩大，人员增加，员工工资增加了 924.11 万元，公司福利费计提增加了 138.17 万元，产品推介会议费增加了 237.73 万元，

差旅费增加了 240.34 万元，运输费增加了 258.59 万元，国外市场拓展费增加了 151.45 万元。

5、管理费用

管理费用主要包括工资、折旧费、办公费、差旅费和技术开发及转让费。

管理费用 2004 年比 2003 年增加了 1,080.48 万元，增长了 43.37%，主要是由于：随着公司资产和销售规模不断扩大，管理员工资增加了 276.19 万元，福利费增加了 37.00 万元，差旅费增加了 172.01 万元，房租及物业管理费增加了 40.08 万元；技术开发及转让费用上升了 273.42 万元。

管理费用 2005 年比 2004 年增加了 948.43 万元，增长了 26.55%，主要是由于：随着公司资产和销售规模不断扩大，管理员工资增加了 34.46 万元，技术开发及转让费用增加了 660.15 万元。

管理费用 2006 年比 2005 年增加了 2,002.06 万元，增长了 44.94%，主要是由于：随着公司资产和销售规模不断扩大，管理员工资增加了 906.20 万元，管理人员福利费增加了 117.37 万元，技术开发及转让费用上升了 675.73 万元，坏账准备计提增加了 146.88 万元。

6、财务费用

财务费用主要包括利息支出、利息收入、汇兑损益、担保费。

公司 2005 年比 2004 年财务费用增加了 200.17 万元，增长了 90.98%，主要是由于 2005 年确认的研发项目贷款贴息比 2004 年减少了 196.84 万元，导致 2005 年确认的利息支出比 2004 年增加了 213.47 万元。

公司 2006 年比 2005 年财务费用增加了 145.23 万元，增长了 34.56%，主要是由于：人民币升值导致汇兑净损失增加了 95.40 万元，2006 年银行借款利率上升导致利息净支出增加了 37.42 万元。

7、资产减值损失

资产减值损失主要是公司计提的坏账准备，逐年增加的原因是由于公司销售增长，期末应收账款增加，坏账准备的计提基数逐年增大。

8、投资收益

投资收益为公司根据对深圳银通的投资，按权益法核算的收益。深圳银通纳入合并范围前，公司持有深圳银通 24% 的股权，合并日之前 2004 年、2005 年及 2006 年 1-3 月深圳银通的会计报表分别在报告期内各对应会计期间确认了投资收益。

9、营业外收支

营业外收入主要为根据财政部、国家税务总局、海关总署财税[2000]25 号文收到的软件销售增值税退税以及根据信息产业部信部运[2001]743 号文规定收到的科研项目资助拨款。2006 年比 2005 年增加了 954.54 万元，增长了 102.90%，主要是由于营业收入增加，对应的软件销售增值税退税由 2005 年的 920.89 万元增加到 2006 年的 1,694.40 万元，增加了 773.52 万元，增长了 84.00%。

10、所得税

2004-2006 年公司所得税逐年增加，主要是由于公司利润总额逐年增加。

公司各年所得税变化与税前利润总额变化不成完全线性关系的原因主要是由于存在金额较大的应纳税所得调整事项，主要有根据增值税退税确认的补贴入、业务招待费纳税调整等项目。

（四）非经常性损益分析

非经常性损益对公司经营成果没有重大影响，随着公司经营业绩的提升，非经常性损益占净利润的比重逐年下降，具体如下：

单位：元

非经常性损益项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
扣除所得税后的非经常性损益	2,799,460.75	1,479,293.21	4,159,084.70
归属于普通股股东的净利润	90,141,692.61	37,010,678.54	30,217,805.96
非经常性损益占归属于普通股股东的净利润的比重	3.11%	4.00%	13.76%

公司报告期内非经常性损益主要是因为公司获取政府补贴收入所致，具体如下：

单位：万元

政府补贴批文	补贴项目名称	金额
2006年		
信息产业部信部运【2005】555号文《关于下达2005年度电子信息产业发展基金第二批项目计划的通知》	基于银行卡EMV标准的自动柜员机开发及应用项目拨款	150.00
广州市财政局、广州市经济委员会穗财企一【2003】2249号《关于下达2003年度广州市企业技术改造贷款项目财政贴息资金计划的通知》	DT系列自动柜员机研发项目贷款贴息	66.03
广东省财政厅、广东省经济贸易委员会粤财企【2003】300号文《关于下达2003年省装备制造业发展专项资金重点项目经费（第一批）的通知》	DT系列自动柜员机研发项目贷款贴息	55.33
合 计		271.36
2005年		
广州市财政局、广州市经济委员会穗财企一【2003】2249号《关于下达2003年度广州市企业技术改造贷款项目财政贴息资金计划的通知》	DT系列自动柜员机研发项目贷款贴息	125.58
广东省财政厅、广东省经济贸易委员会粤财企【2003】300号文《关于下达2003年省装备制造业发展专项资金重点项目经费（第一批）的通知》	DT系列自动柜员机研发项目贷款贴息	42.32
合 计		167.90
2004年		
广州市科学技术局、财政局穗科条字【2004】21号文《关于下达2004年第七批科技三项费用项目经费的通知》	DT系列自动柜员机研发项目贷款贴息	190.00

政府补贴批文	补贴项目名称	金额
广州市财政局、广州市经济委员会穗财企一【2003】1911号文《转发关于下达2003年省财政预算企业挖潜改造资金项目计划的通知》、粤财企【2003】224号《关于下达2003年省财政预算企业挖潜改造资金项目计划的通知》	建设软件测试实验室、实施生产资源规划系统信息化建设及银行自助服务中心等项目贷款贴息	50.00
广州市财政局、广州市经济委员会穗财企一【2003】2249号《关于下达2003年度广州市企业技术改造贷款项目财政贴息资金计划的通知》	DT系列自动柜员机研发项目贷款贴息	84.39
广东省财政厅、广东省经济贸易委员会粤财企【2003】300号文《关于下达2003年省装备制造业发展专项资金重点项目经费（第一批）的通知》	DT系列自动柜员机研发项目贷款贴息	40.35
信息产业部根据信部运【2004】42号文《关于下达2003年度产业发展基金第二批项目计划的通知》	自助终端统一技术平台 Dunite项目拨款	100.00
合 计		464.74

三、现金流量分析

本公司现金流量的主要情况如下：

单位：万元

项 目	2006年	2005年	2004年
	金额	金额	金额
经营活动产生的现金流入	44,417.18	21,152.74	23,008.14
经营活动产生的现金流出	38,369.82	16,505.47	18,172.03
经营活动产生的现金流量净额	6,047.37	4,647.27	4,836.11
投资活动产生的现金流入	66.25	0.76	0.13
投资活动产生的现金流出	1,891.94	311.86	1,361.01

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
	金额	金额	金额
投资活动产生的现金流量净额	-1,825.69	-311.10	-1,360.88
筹资活动产生的现金流入	8,000.00	5,500.00	7,928.00
筹资活动产生的现金流出	8,713.64	6,013.00	7,575.25
筹资活动产生的现金流量净额	-713.64	-513.00	352.75
汇率变动对现金流量的影响额	-3.98	-	-
现金及现金等价物净增加额	3,504.05	3,823.18	3,827.98

1、经营活动产生的现金流量

本公司经营活动产生的现金流入构成主要为销售 ATM 收到的货款。本公司 2004-2006 年销售产品及提供劳务收到的款项分别是 21,418.36 万元、19,998.28 万元及 41,387.73 万元。2005 年营业收入比 2004 年增加了 5,552.73 万元，但是销售收款同比下降 1,420.07 万元，主要是由于与中行和邮储所签订的合同在年底完成交付验收，确认了收入 6,816.58 万元，但是货款尚未于 2005 年年末收到。2006 年销售收款与 2005 年相比增加 21,389.44 万元，主要是由于营业收入增加了 16,833.15 万元。

本公司经营活动产生的现金流出主要为购买原材料和外包部件、支付职工薪酬以及缴纳税金。其中：

(1) 公司 2004-2006 年购买原材料和外包部件所支付的款项分别为 12,388.39 万元、9,879.00 万元和 24,970.49 万元，2005 年与 2004 年相比支付款项下降的主要原因是公司充分利用商业信用，提高营运资金使用效率，同时加强供应链管理和品质管理，降低采购成本。2006 年采购支付款项比 2005 年增加 15,091.41 万元，主要是由于公司 2006 年营业收入大幅增长，导致公司购买原材料和外包部件的数量也大幅增加；

(2) 公司 2004-2006 年为职工支付的现金分别为 2,325.46 万元、2,262.15 万元和 4,353.05 万元，2006 年与 2005 年相比支付款项上升的主要原因是由于公司销售增长导致规模增加，员工人数由 2005 年末的 538 人增加到 2006 年末的

831 人；

(3) 公司 2004-2006 年支付的各项税费分别为 1,777.83 万元、1,864.37 万元和 5,121.68 万元，2006 年与 2005 年相比缴纳税款上升的主要原因主要是 2006 年缴纳了 2005 年末未缴的各项税金 3,151.17 万元（主要为增值税 2,245.51 万元以及企业所得税 720.58 万元），而 2005 年缴纳 2004 年末未缴的各项税金为 486.61 万元。

2004-2006 年经营活动产生的现金净流量分别为 4,836.11 万元、4,647.27 万元及 6,047.37 万元，反映出公司从 2004 年开始经营规模稳步发展，营运资本管理较好，经营活动现金流量指标基本维持在每年 4,500 万元以上。同时，由于 2006 年营业收入大幅增长 71.81%，导致 2006 年经营活动产生的现金净流量增长了 30.04%。

2、投资活动产生的现金流量

本公司投资活动产生的现金流入主要为处置固定资产收回的现金净额。

本公司投资活动产生的现金流出主要为对外投资和购建固定资产。2004 年现金流出增加的主要原因是公司投资持有深圳银通 24% 的股权，投资额为 993.20 万元。2006 年现金流出增加的原因是由于公司收购其他股东持有的深圳银通的股权净支出 1,613.42 万元，收购后，公司持有银通 100% 的股权。其余为投资活动所支出的现金均为购置业务发展所需要的运输、电子设备等。

2004-2006 年本公司投资活动产生的现金净流量分别为 -1,360.88 万元、-311.10 万元和 -1,825.69 万元。

3、筹资活动产生的现金流量

本公司筹资活动产生的现金流入主要为银行借款和引入投资者所收到的现金，具体内容如下：

(1) 2004 年主要包括向银行借款 5,500 万元和引入投资者收到的投资款 2,100 万元；

(2) 2005 年主要包括向银行借款 5,500 万元；

(3) 2006 年主要包括向银行借款 8,000 万元。

本公司筹资活动产生的现金流出主要为偿还银行借款、支付银行借款费用和

向股东分配股利所支付的现金，具体内容如下：

(1) 2004 年主要包括偿还银行借款 5,500 万元、向股东分配股利 1,400 万元及支付银行借款费用 584.76 万元。由于 2004 年根据规定条件，核销以前年度收到的技改贷款项目财政贴息拨款，冲减了对应项目贷款的利息支出 367.74 万元。该部分款项于 2004 年以前收到，故现金流量表中偿付利息支付的现金金额大于财务费用中核算的利息支出；

(2) 2005 年主要包括偿还银行借款 5,500 万元及支付银行借款费用 467.13 万元，支付借款费用上升的主要原因是 2005 年广州市科学技术局、广州市财政局提供的贴息补贴资金比 2004 年减少了 190 万元。

(3) 2006 年主要包括偿还银行借款 8,000 万元及支付银行借款费用 595.10 万元。由于 2006 年根据规定条件，核销以前年度收到的技改贷款项目财政贴息拨款，冲减了对应项目贷款的利息支出 121.36 万元。该部分款项于 2004 年以前收到，故现金流量表中偿付利息支付的现金金额大于财务费用中核算的利息支出。

2004-2006 年 本公司筹资活动产生的现金净流量分别为 352.75 万元、-513.00 万元和-713.64 万元。本公司自 2003 年由于发展初期迅猛扩张，购买原材料和支付外包采购款需要大量资金，所以向银行借入流动资金 5,500 万元，另外借入产业化改造项目贷款 2,500 万元，其后借款规模一直维持在 8,000 万元。

四、资本性支出

(一) 最近三年重大资本性支出

2004-2005 年每年新增固定资产及无形资产不超过 300 万元，该增加额影响年度折旧、摊销费用等约 60 万元，对公司经营成果影响很小。

2006 年因深圳银通纳入公司合并范围导致营运业务用 ATM 增加了 5,261.34 万元，该增加额影响年度折旧约 700 万元。

(二) 未来可预见的重大资本性支出计划

截止本招股说明书签署日，公司无募集资金项目以外的重大资本性支出计划。募集资金项目对公司主营业务和经营成果的影响，请参阅本招股说明书“第

十三节、募集资金运用”。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况及趋势分析

1、资产状况趋势

募集资金到位以后，公司总资产规模将出现大幅度的增长。随着募集资金投资项目的实施，公司固定资产规模将会大幅增长，同时，公司产能扩张，销售和盈利的增长，将会使公司流动资产特别是货币资金和应收账款增加。

2、负债状况趋势

募集资金到位以后，公司资产负债率将会显著降低，资本结构将会更加稳健。预计未来公司销售将继续增长，采购规模将进一步扩大，相应的应付账款和应交税金余额将会进一步增大。

3、所有者权益趋势

随着募集资金到位，公司股本和资本公积将会大幅增长，同时随着企业的持续盈利，股东权益将会进一步增加。

（二）盈利能力及趋势分析

随着中国城市化进程的加快，消费者对服务品质要求的提高，外资银行进入中国带来的竞争，各大银行将会加大网点建设，增加每个网点的 ATM。目前我国人均 ATM 保有量远低于欧美、日本等发达国家，随着城市化人口的增多，居民收入的提高，银行发卡量的增加，中国、越南等发展中国家对 ATM 的需求量将会大大增加。一个持续增长的 ATM 市场将给本公司带来巨大的发展空间，从而保证了本公司持续增长的盈利能力。

作为国内 ATM 行业的龙头企业，本公司将会通过研发创新、市场拓展、产业链和价值链的整合，持续不断地提升竞争力，维持并加强公司的持续盈利能力。未来两年内，公司主要业务的经营目标是：到 2008 年，公司 ATM 业务争取实现 7,400 台的销售量，全部入围工行、农行、中行、建行、交行、邮储六大金融机

构，入围一半以上的全国股份制银行，国内市场占有率达到 25%，全球市场占有率达到 2%以上，经营规模跻身全球十强之列。

（三）主要财务优势及困难

1、本公司的财务优势

（1）应收账款管理较好

本公司在业务规模不断扩大的同时，在客户资信管理与应收账款回笼等内部控制制度方面采取了有效措施，报告期内没有发生重大坏账损失，85%以上的应收账款的账龄在一年以内。有效的应收账款管理制度，使本公司避免了重大坏账损失，获得了充足的营运资金，为公司持续经营提供了资金保障。

（2）资产质量良好

本公司一直致力于供应链的整合，不断分析改善价值链，采取生产前端工序外包的方式，最大限度地将一般工序外包加工。由此，本公司在保障安全库存的同时，尽可能减少了库存。同时良好的供应商认证体系和质量保证系统有效地降低了不良品率，目前公司存货质量优良，没有滞销产品。良好的公司资产质量，为公司实现长期持续发展提供了保障。

（3）股权结构合理

本公司股权结构合理。公司控股股东持股比例超过 50%，股权相对集中，有利于提高公司经营决策效率；专业投资公司盈富创投的引入有利于建立权力制衡和约束监督机制、提高决策的科学性及吸收先进的管理建议。此外，公司经营管理骨干持有公司的股份也有利于充分调动员工的积极性，增加公司的凝聚力，建立良好的激励机制，促进公司的发展。

（4）现金流量良好

本公司经营活动产生的现金流量情况良好，呈稳步增长趋势，具有较好的造血能力。

（5）盈利能力较强

本公司近三年经营业绩显著，盈利能力较强，收入和盈利具有连续性和稳定性。公司业务目标明确，拟投资项目具有可行性，盈利前景广阔。

2、主要的财务困难

本公司一直处于发展期，资金需求量大，但由于公司融资渠道单一，公司业务发展所需资金基本上通过自身发展积累和银行贷款解决，导致目前公司资产负债率偏高，流动比率和速动比率偏低。公司未来几年仍将快速发展，是实现突破性腾飞的关键时期，仅靠自我积累滚动发展将难以支撑公司后续项目的投资，从而制约公司的进一步发展。为此，公司准备公开发行股票并上市，从资本市场募集发展所需要的资金，抓住国民经济发展和商业银行改革给 ATM 行业带来的巨大发展空间，尽快地将公司做大做强。

第十二节 业务发展目标

一、公司的发展计划

(一) 公司的发展战略

公司按照已确定的“十一五”目标稳步推进,立足 ATM 主业,在货币自动处理设备及系统解决方案领域做专、做强、做大,成为 ATM 行业领先的国际知名企业,适时实施相关多元化的发展战略,积极拓展 AFC 等相关领域,以创新为基础,实施差异化策略,满足客户需求的产品差异、营销差异、服务差异,同时兼顾成本领先战略,提升企业竞争力。

(二) 公司 2007-2008 年的经营目标

1、整体经营目标

进一步推动 ATM 主业的发展,创建广电运通产业基地,开发 ATM 核心技术,完善 ATM 及相关产品设计、丰富产品内涵,以优质的产品和服务巩固、提高公司 ATM 的国内市场份额,并积极拓展金融、轨道交通及相关行业市场;同时,加大国际市场拓展力度,抢抓国际市场机遇,迅速提升公司 ATM 的国际市场份额。

2、主要业务的经营目标

ATM 业务在 2008 年实现 7,400 台的销售量,争取全部入围工行、农行、中行、建行、交行、邮储六大金融机构,入围一半以上的全国股份制银行;公司争取 2008 年国内设备安装量排名第二,国内市场占有率达到 25% 以上,全球市场占有率达到 2% 以上,经营规模跻身全球十强之列。

开发 ATM 核心技术,掌握 ATM 核心模块(单张存款模块及出钞模块、整叠存款模块及出钞模块、清分机和与钞票处理技术相关的模块等),争取在 2008 年核心模块实现批量生产。深入研究 Windows 和 Linux 的底层及银行网点自动化系统,成为 ATM 设备及系统集成行业内的技术领先企业。在掌握 ATM 主体业务技术的基础上,向地铁、邮政、电信等行业自助终端技术延伸,实行技术

相关多元化发展。

（三）公司的发展计划

1、产品开发计划

根据发展战略及经营目标，公司将进一步优化产品结构，并针对性地进行产品研发。2008年，公司将充分发挥技术优势和特点，在进一步提高现有产品质量水平的基础上，实施已有产品技术的外延和拓展，开发其他相关的新产品、新设备。

（1）在ATM领域，争取在2008年推出完全自主研发的核心模块（现金出钞模块和现金存取循环模块），并应用于公司的货币自动处理设备中，推出在应用自制核心技术模块的基础上研发的ATM系列产品；

（2）在终端软件产品方面，2008年完成自助设备统一软件平台CATalyst的产品化，形成与硬件平台无关化的软件产品，为金融机构提供统一的软件解决方案；

（3）在银行网点自动化方面，2008年争取在应用自制核心技术模块的基础上，研发出完整的银行网点自动化产品体系，为银行网点和柜员提供全面的自动化解决方案；

（4）在AFC方面，完成核心技术模块（票卡发售与处理模块、钞票识别模块和纸币模块等）的产业化工作，根据不同用户的需求，开发个性化的售检票设备及系统软件，争取在3-5年内使公司成为轨道交通领域的AFC系统集成商。

（5）公司将利用现有技术和行业经验，努力拓展自助服务行业产品和解决方案，争取在2008年使公司货币自动处理设备和解决方案延伸至2-3个相关行业，并使之成为公司的规模化产业。

2、技术开发与创新计划

公司的技术创新将紧紧围绕主业发展目标，自主创新与引进消化结合，将公司打造成创新型企业。

公司将重点在以下层次进行技术创新：根据公司发展战略及行业未来发展方向进行技术创新；立足现有产业进行新技术、新设备的研制开发，支撑公司

未来的发展；根据市场信息及客户需求，引进技术，集中优势开发市场需要的产品，扩大市场份额和提高企业效益；尊重研发人员的个性发展，且有利于公司发展的技术创新，鼓励和支持有创意且具有潜在市场、对公司未来的发展极具前瞻性的研究和开发工作；对于募集资金投向项目，技术开发和创新都占有相当大的份量，公司除积极做好前期技术开发准备工作以外，在募集资金到位后，公司将组织力量确保项目按计划进行。

公司为了适应企业发展的需要，将进行研发中心技术改造项目建设，紧紧围绕公司的发展目标，努力开展技术研发工作，将继续以 ATM 为研发方向，利用已有的研发成果、技术优势和经验，将研发范围扩大到轨道交通方面。

公司未来两年重点开展的研发工作是：掌握 ATM 核心模块（单张存款模块及出钞模块、整叠存款模块及出钞模块、清分机和与钞票处理技术相关的模块等）；深入研究 Windows 和 Linux 的底层及银行网点自动化系统，成为 ATM 设备及系统集成行业内的技术领先企业；公司将通过应用 CMMI 3 认证，积极启动和通过 CMMI 4 或 CMMI 5 认证；在掌握 ATM 主体业务技术的基础上，向地铁、邮政、电信等行业自助终端技术延伸，实行技术相关多元化发展。

3、国际化经营的规划

公司拥有研发优势和成熟的生产技术，有稳固的销售网络，拥有外贸经营权，有技术、市场、管理方面的明显竞争优势。公司国际化经营的规划总体运作策略是：低风险、低成本、高效率；整合当地资源，采用代理制销售模式，重点产品、重点市场、重点突破，以高品质的产品、持续有效的技术支持和完善的售后服务赢得客户，逐步提高产品在国外的占有率；维护并精耕越南、印尼市场，积极拓展非洲、中东、孟加拉等经济欠发达地区，适时进入欧美市场。公司力争 2008 年实现 ATM 出口量 2,800 台以上。

4、人员扩充计划

公司将加大人力资源的开发和配置力度，完善人才培养、引进机制，建立一支诚信高效的员工队伍，特别是骨干队伍，吸引、凝聚人才，培养、锻炼人才，为公司的总体发展战略提供人力资源保障。

（1）为顺应公司国际化发展战略，适应海外市场需要，公司将选拔、培养

海外销售人员及服务人员，为公司上市储备资本运作、投资分析等相关人员，进一步完善岗位说明书和工作分析，提高应聘者与公司契合度；

(2) 公司将完善培训体系，加强全员整体素质和水平，提升组织学习和成长能力，建立网络远程教育平台，加速人才成长通道；

(3) 公司将建立员工职业生涯规划制度，实施有效的职业辅导设计，完善激励制度，建立科学的薪酬模式。

5、品牌战略规划

公司在品牌战略上实施单一品牌战略，企业与品牌同名，客户将每一次的品牌行为当作企业行为，也会将每一次的企业行为积累到品牌身上。这种企业与品牌的互动将有效加快品牌积累，打造国际一流品牌，以技术、质量、营销、服务为四大支柱建造品牌大厦，以形象设计、行业宣传为重点，辅助品牌推广，塑造民族品牌精品形象。

公司积极推动 CI 手册的设计与编制，以简明的图例和说明统一规范，作为实际操作和应用时必须遵守的准则；根据海外市场拓展程度，率先在越南等国家注册商标；通过行业内刊物（银行内部刊物、金融刊物等）、金融展等宣传企业产品及形象；公司每年组织全国性和区域性的客户会，加强与客户沟通交流，提升企业形象；展开各种公益活动（如资助创办希望小学），建立广电运通为社会创造价值的良好企业形象。

6、企业文化建设与规划

公司坚持“有容、有衡、有序”的核心理念，积极进行企业文化的建设与积累，建立适应企业成长期需要的企业文化；公司将在在企业价值观和理念设计、员工行为方式规范化、企业文化传播渠道建设、企业文化实施检查机制四个方面重点推动企业文化建设与规划。

7、再融资计划

公司的融资能力是公司新项目实施和业务做大做强的重要保障，资金紧张这个因素将严重影响和制约公司的业务发展。

公司本次募集资金将主要投入主营业务的扩产项目，扩大产能和市场份额，

将进一步提升公司在行业中的地位，提高公司的经济效益和盈利能力，从而进一步提高公司的再融资能力。公司本次股票发行后，将充分利用证券市场融资功能，根据公司业务发展的情况及投资项目的资金需求，适时选择配股、增发股票、发行企业债券等系列融资方式，实现产品经营和资本经营的有机结合。同时，本公司也将积极通过银行贷款等间接融资手段，根据公司研发进度和市场状况，继续投资开发公司的在研项目，并补充流动资金，实现公司持续、高速发展。

8、深化改革和组织结构调整计划

公司作为拟上市公司，已经建立了较为完善的法人治理结构。公司将进一步深化改革，根据公司总体发展战略目标，按照战略与结构相匹配原则，建立适应于未来战略发展的、保障公司管理体系的有效性和高效率的扁平化的组织结构。在保证生产岗位安全的前提下，精简机构和人员，深化分配制度改革，充分调动员工的积极性和主动性，建立有效的激励和奖惩机制；随着公司经营规模的扩大，公司将在保持现有组织结构基本稳定的基础上，根据生产经营管理的需要，继续深化内部各项改革，建立完善、灵活、高效的现代经营管理机制；根据生产规模逐步扩张的情况，健全财务管理制度、投资项目管理制度、生产质量管理体系、客户服务制度及科研开发奖惩制度，保证公司生产经营稳定、业务运转高效及员工队伍稳定；根据业务发展的需要和发展战略的逐步实施，适时调整公司组织结构。公司业务类型将从 ATM 扩展到 AFC 等相关货币自助终端领域，组织结构也将从直线职能结构向事业部制发展。

二、假设条件

本公司拟定上述业务发展计划，主要基于以下估计和假设：

- 1、本次股票发行能够顺利完成并募集到预期的资金，本次募集资金投资项目可以成功实施；
- 2、公司能够持续保持现有管理层、核心技术人员的稳定性和连续性；
- 3、公司所处行业的市场处于正常发展状态，没有出现重大的市场突发情形；
- 4、国家的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，未发生对公司产生重大影响的不可抗力事件；

5、公司经营业务或营运所在地或公司执行的税率并无重大变化。

三、实施发展计划面临的困难

实施上述计划面临三个方面的困难，即生产能力、资金和人才管理。

由于市场需求强劲，公司业务处于扩张阶段，各项资源都处于充分利用状态。生产能力不足和资金紧张已经成为两个较为突出的问题。上述计划除了扩大产能将通过公司发行新股上市得以解决外，ATM 营运业务等方面还存在很大资金需要，目前公司的融资渠道难以满足。

ATM 行业属于技术密集型行业，人才是企业发展的关键因素，人才的管理至关重要。目前，公司虽然通过自身的经营和发展，培养和积累一批人才，但是随着产品市场需求和技术的日新月异的变化，人才队伍的建设和管理仍然是一个重要课题。

四、公司业务发展计划与现有业务的关系

公司现有业务是发展计划实施的基础，发展计划是对现有业务的产业链的延伸与拓展，是在现有经营业务上扩大规模、增加品种、经营领域的拓展与深入。

公司发展计划的实施充分利用了现有业务的技术条件、人员储备、管理经验和销售网络等资源，体现了与现有业务之间紧密的衔接，扩大了生产规模，从纵向上增强公司现有业务深度，为公司进一步发展奠定了基础；从横向上使公司产品围绕目前主营业务，向规模化和产品多元化发展，延伸公司产品结构，扩大生产和经营规模；从总体上提升公司的可持续发展能力，提升公司在国内外同行业中的地位。

现有业务和发展计划的实施都将促进公司持续、健康、稳定的发展。

第十三节 本次募集资金运用

一、本次发行预计募集资金总量及依据

根据 2007 年 2 月 1 日召开的公司 2006 年年度股东大会决议，一致同意本次发行募集资金投资于以下四个项目：

广电运通货币自动处理设备年产 12,000 台扩产技术改造项目；

广电运通研发中心技术改造项目；

广电运通营销网络建设项目；

深圳银通服务网络建设项目。

本次募集资金投资项目共需资金 42,935.32 万元。

本次募集资金各投资项目的投资额、建设期及项目履行的备案情况如下：

序号	项目名称	固定资产投资 或建设资金 (万元)	铺底流动 资金 (万元)	募集资金 投资总额 (万元)	建设期 (年)	项目备案情况
1	广电运通货币自动处理设备年产 12000 台扩产技术改造项目	14,620.42	11,723.00	26,343.42	1.5	广东省经贸委备案，编号：06000041551000124 及粤经贸技改备变字[2006]055 *
2	广电运通研发中心技术改造项目	6,108.25	900.00	7,008.25	1.5	广东省经贸委备案，编号：06000041551000125 及粤经贸技改备变字[2006]054 *
3	广电运通营销网络建设项目	4,056.51	-	4,056.51	1	广东省对外贸易经济合作厅粤外经贸合函[2006]313 及广州市对外贸易经济合作局穗外经贸合函[2006]75 号核准
4	深圳银通服务网络建设项目	5,257.74	269.40	5,527.14	2	-
合计		30,042.92	12,892.40	42,935.32		

*：因项目实施场地和项目内容有部分调整，所以备案证进行了变更。

本次募集资金投资的各项目的年度投资计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金 投资总额	募集资金使用计划		
			第一年	第二年	第三年
1	广电运通货币自动处理设备年产 12000 台扩产技术改造项目	26,343.42	11,617.00	5,783.42 *	8,943.00 *

序号	项目名称	募集资金 投资总额	募集资金使用计划		
			第一年	第二年	第三年
2	广电运通研发中心技术改造项目	7,008.25	5,700.00	1,308.25	-
3	广电运通营销网络建设项目	4,056.51	4,056.51	-	-
4	深圳银通服务网络建设项目	5,527.14	3,750.02	1,677.82	99.30
合 计		42,935.32	25,123.53	8,769.49	9,042.30

*：《广电运通货币自动处理设备年产 12000 台扩产技术改造项目》中，第二年固定资产投资 3,003 万元，使用铺底流动资金 2,780 万元；剩余铺底流动资金 8,943 万元在其余年度使用。：《深圳银通服务网络建设项目》中，剩余铺底流动资金 99.30 万元在第三年使用。

本次募集资金投资项目可行性研究报告由具有工程咨询甲级资质的信息产业电子第十一设计研究院有限公司编制。本次募集资金的投资项目属于国家重点鼓励发展项目：国家第十一个五年规划纲要提出的《积极推进信息化》和《加快发展服务业》、国务院文件《国务院关于发布实施 促进产业结构调整暂行规定的决定》（国发〔2005〕40 号）以及国家发改委 2005 年第 40 号令及附件《产业结构调整指导目录（2005 年本）》、发改委、科技部、商务部公告 2004 年第 26 号《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2004 年度）》及附件等多项产业政策的规定对项目的选择提供了有力的政策保证。

本次募集资金投资项目的建设目的是围绕公司主营业务展开，着眼于扩大公司产能，提升研发、营销和服务能力，提高产品市场占有率，增强公司核心竞争力，不会导致公司生产经营模式发生变化。

二、实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

本次募集资金拟投资的四个项目共需资金 42,935.32 万元，募集资金不足部分将由公司自筹解决，如有剩余将用于补充公司流动资金。项目的轻重缓急按项目顺序排列。具体说明如下：

如本次发行实际募集资金超出以上预计投资总额，公司将按照目前的资金状况和有关的管理制度，将多余资金用于补充流动资金，此种安排将有助于公司财务状况的进一步改善和经济效益的进一步提高。

如实际募集资金不足以投资以上项目时，项目资金缺口来源之一为公司自

有资金，之二为公司申请银行贷款。公司一直和银行等金融机构保持良好的合作关系，本次发行后的资产负债率进一步降低，可确保银行融资渠道畅通。

三、募集资金投资项目概况

（一）广电运通货币自动处理设备年产 12,000 台扩产技术改造项目

1、项目概述

本项目拟利用公司原有技术设备优势和市场竞争优势，通过新建生产基地和新增设备，将货币自动处理设备生产能力从目前的 6,000 台/年扩大到 12,000 台/年，从而进一步提高公司产品的市场占有率。本项目已在广东省经济贸易委员会备案，备案证编号为 06000041551000124，因建设场地等因素变化，备案内容进行了变更，广东省经济贸易委员会出具了粤经贸技改备变字[2006]055 号变更函。

2、项目背景

本项目产品 ATM、AFC 主要用于金融电子化等与人民生活密切相关的领域及相关行业，项目的实施可促进我国金融电子设备产业技术进步，提高我国金融电子设备产业竞争力，摆脱目前金融电子设备由跨国公司垄断的局面，本项目的建设是国家金融电子化发展的需要，符合国家产业政策要求。

进入 21 世纪以来，人们已步入信息化时代。在国际上，发达国家无一例外的大量生产货币自动处理设备以促进本国的金融电子化水平，提高其国际形象。我国的货币自动处理设备逐步普及，制造技术日趋成熟，货币自动处理设备逐渐进入人们的日常生活，人们对货币自动处理设备的认知程度有了很大提高。近 10 年来，轨道交通在我国各大城市得到了普遍关注，先后有 30 多个城市展开了轨道交通研究和建设准备。巨大的市场容量和迅猛的发展前景为公司的发展提供了历史性机遇。本项目的建设是市场发展的需要。

公司作为国内最大的专业从事货币自动处理设备及相关行业软件的研发、生产、销售及服务的高科技企业，近年来国内外市场占有率迅速提升，已经步入高速发展期。公司目前租赁广电集团工业园的通信大楼进行货币自动处理设备的生产和研发，由于现有租赁面积有限，且部分生产设备不能满足制造工艺

需求，使得公司的模块生产、整机生产、产品检测、仓储、生产管理、市场营销、售后服务等多方面受到发展的限制，缺乏进一步扩大生产规模的前提条件。本项目的建设也是企业自身发展的需要。

3、项目实施的有利条件

经过多年的努力，公司培养出了一批在货币自动处理设备及相关领域有着深厚造诣的技术开发及生产团队，形成了国内同行业内较具规模和实力的技术力量，且人员比较稳定，从而为本项目的建设实施提供了强有力的技术支持。

公司在 ATM 研发上已经积累了丰富的经验和技術储备，在国内 ATM 厂家中占有技术、市场等方面的绝对优势。2004 年 8 月，公司通过 EMV Level 2 认证，是国内第一家通过 EMV 认证的 ATM 生产企业。2005 年 8 月，公司研制的钞票识别模块顺利通过信息产业部主持的技术鉴定，改写了我国 ATM 钞票识别技术依赖国外技术的历史。2005 年 10 月，公司加密键盘通过 VISA 和 MasterCard 的 EPP PCI 国际认证，成为全球第一家通过 EPP PCI 国际认证的 ATM 生产企业。2006 年 1 月，公司获得广东省安全技术防范系统设计、施工、维修资格证书。2006 年 4 月，公司 ATM 顺利通过美国 ATM 网络测试。2006 年对公司研发机构进行了调整，新设立了北京研发中心。公司与 IBM、SYBASE 等公司建立软件合作伙伴关系。2006 年公司共实施系统集成工程项目 36 个，涉及 24 个银行客户，在公司内部建立了系统集成实验室；引入并应用测试自动化技术，建立自动化测试平台 V1.0，保障 ATM 和 AFC 等相关系统软件的开发质量。公司 2006 年共完成 6 款 ATM 整机、8 款 AFC 整机、7 个产品模块、11 项软件产品等项目的研发实施工作以及通过相关产品的 UL、CE、FCC 等国际认证。公司开发的网点自动化系统 TellerMaster V1.0 版获得北京金融展“最佳解决方案奖”，并在越南实现了 6 套销售。

公司目前的核心技术包括硬件和软件两方面：

硬件方面：公司自主开发了 EPP 加密键盘模块、钞票识别模块、SAM 模块、客户凭条打印机、流水打印机、通信控制器等 30 多个模块；公司在加密、打印、通信、光机电控制、接触式和非接触式 IC 的读写应用等方面拥有自己的核心技术。公司正在研发单张存款模块、单张取款模块、多张出钞模块、成叠出钞模块、网点现金循环机、循环模块、卡式票处理模块、币式票处理模块和

硬币处理模块并取得突破。

软件方面：公司的软件技术包括自助设备统一软件平台 CATalyst，FEEL 前置系统（FEEL Switch、FEEL View、FEEL Distribution、FEEL Advertising）卡系统解决方案 CardElite 以及网点现金自动化系统 TellerMaster 的研究、完善开发和应用推广。公司建立了模拟银行网络测试系统，引进美国 PTC 公司的 PRO/ECAD/CAM 机械设计软件及网络系统，实现了三维视图的自动化设计。

公司是国内最早从事 AFC 及相关系统软件自主研发生产的企业之一，独立开发出拥有自主知识产权的 AFC 产品。2005 年 12 月，公司的 AFC 产品在广州地铁 4 号线正式投入使用，成为公司以 ATM 为主的相关多元化战略的重要里程碑。目前，公司又成功中标北京地铁和广州地铁 2、4、8 号延长线自动售检票系统设备采购项目。公司正在积极准备深圳、沈阳、北京、成都、天津等地铁的投标工作。目前，公司已经成为国内轨道交通业知名并有着重要影响力的公司。

公司拥有实施该项目的品牌优势和充足的人员技术储备。

4、项目主要建设内容

（1）建设目标

扩大货币自动处理设备的生产能力，形成 ATM 及 AFC 两项产品合计生产能力 12,000 台/年，其中：ATM 生产能力 11,000 台/年，AFC 生产能力 1,000 台/年；

使公司成为国际知名的 ATM 等货币自动处理设备供应商之一；

提高产品质量、技术及售后服务水平，使公司的 ATM 等货币自动处理设备成为国内、外知名品牌。

（2）主要建设内容

为 ATM 及 AFC 生产提供一个良好的工作环境和条件，新建广电运通生产基地，新建建筑面积 39,960 m²。

为适应 ATM 及 AFC 生产的需要，拟新增设备仪器 267 台（套），新增软件 581 套，利用原有设备仪器 25 台（套）。

本项目主要建设数据见下表：

序号	名称	单位	数据	备注
----	----	----	----	----

序号	名称	单位	数据	备注
1	产品大纲			
	ATM	台	11,000	-
	AFC	台	1,000	-
2	新建建筑面积	m ²	39,960	-
3	项目总投资	万元	26,343.42	-
	其中：固定资产投资	万元	14,620.42	-
	新增铺底流动资金	万元	11,723.00	-
4	职工人数	人	629	-
5	新增设备、仪器数量	台	267	其中进口 16 台
6	新增软件	套	581	-
7	原有设备仪器数量	台	25	-
8	新增动力用量			
	总装设功率	KW	4,000	-
	压缩空气供气量	m ³ /min	2.3	-
	用水量	t/d	175	-

(3) 项目技术与装备

工艺流程

工艺流程参阅本招股说明书“第六节、四、(二)主要产品的工艺流程图”。

技术方案

公司的研发人员、工程技术人员和生产装配员工对公司产品的生产技术、工艺流程、生产装备等都十分熟悉，积累了丰富的生产经验和技能，已经掌握了公司产品的组装生产技术，形成了自己一套完整的生产技术方案。

本次项目所需要的生产技术，均为公司自有技术。

主要设备和仪器

A、设备选择原则

为保证本项目的顺利进行，除利用原有设备外，公司还将购买一定数量的生产设备。新增工艺设备包括：晶振分选仪、晶体管图示仪、数字示波器、电磁振动试验机等，设备供应商拟选择日本、美国、德国等国的一些知名厂商。

本项目的市场定位是生产一流产品，无论是性能还是外观，都要求达到一流产品的品质，产品的工艺水平和产品的技术性能指标均达到全国先进水平和

国际知名品牌产品水平。在关键设备的选择上，以选用品质优、性价比高的设备为原则。

B、设备清单

本项目部分生产设备采用原有设备，利用原有工艺设备共计 25 台（套）。为达到生产大纲产能，预计新增设备 267 台（套），其中进口设备 16 台（套）。根据生产需要，本项目还需新增国产软件 581 套。主要设备配置清单如下：

新增国产仪器设备清单

单位：万元（人民币）

序号	设备名称	生产厂商	单位	数量	单价	总价
1	沙尘试验室	定制	间	1	60	60
2	ATM 整机模拟测试车	定制	台	5	0.5	2.5
3	电源线弯曲测试机	国产	台	1	1	1
4	按键寿命试验机	国产	台	1	0.5	0.5
5	拔插机械寿命试验台	国产	台	1	1	1
6	元器件冲击箱	广爱	台	1	37	37
7	淋雨试验室	定制	间	1	10	10
8	屏蔽试验室	定制	间	1	25	25
9	虚拟暗室	定制	间	1	50	50
10	真钞环境测试线	定制	间	1	10	10
11	模块柔性生产线	定制	条	20	3	60
12	总装集成联网测试环境	定制	条	40	2	80
13	总装装配流动平台生产线	定制	条	2	5	10
14	老化测试房	定制	间	2	15	30
15	模块调试平台	定制	套	10	5	50
16	办公设备（电脑等）	略	套	100	1	100
17	立体仓库	定制	套	2	50	100
18	生产测试治具	定制	套	50	0.3	15
19	工厂电子显示屏	定制	套	8	3	24
20	大客车		量	3	80	240
	合计			251		909

新增进口仪器设备清单

单位：万美元

序号	设备名称	生产厂商	单位	数量	单价	金额
1	电磁振动试验机	日本金顿	台	1	1.3	1.3
2	步入式环境试验箱	美国热测	台	1	18.8	18.8
3	晶振分选仪	台湾	台	1	0.1	0.1
4	30KW 交流变频电源供应	台湾华仪	台	1	1.3	1.3
5	交流开关电源控制器	德国西门子	台	1	0.3	0.3
6	四合一安全测试仪	台湾华仪	台	1	1.0	1.0
7	静电测试仪	日本	台	1	0.1	0.1
8	安捷伦 LCR 电桥	安捷伦	台	1	0.4	0.4
9	多功能函数信号产生器	台湾固纬	台	1	0.3	0.3
10	安捷伦毫欧表	安捷伦	台	1	0.1	0.1
11	晶体管图示仪	索尼泰克	台	1	5.0	5.0
12	安捷伦台式数字万用表	安捷伦	台	1	0.1	0.1
13	综合环境试验箱	美国热测	台	1	37.5	37.5
14	电子负载	台湾	台	1	0.1	0.1
15	安捷伦数字示波器	安捷伦	台	2	1.9	3.8
	合计			16		70

新增主要国产软件清单

单位：万元（人民币）

序号	设备名称	生产厂商	单位	数量	单价	总价
1	MATIS 测试软件	定制	套	500	0.1	50
2	联网测试软件	定制	套	30	1	30
3	模块调试软件	定制	套	50	0.2	25
4	SPC 软件	定制	套	1	25	25
	合计			581		130

新增主要动力设备清单

单位：万元（人民币）

序号	设备名称	生产厂	单位	数量	单价	总价
1	客梯（2吨）	国产	台	2	26	52
2	货梯（2吨）	国产	台	7	23	161
3	水冷柜式空调 130KW	国产	套	5	12.9	64.5
4	自控系统	国产	套	1	30	30

序号	设备名称	生产厂	单位	数量	单价	总价
5	火灾报警及广播	国产	套	1	80	80
6	电视监控	国产	套	1	60	60
7	水润滑无油式空压机 2.3m ³ /min	国产	套	2	17.3	34.6
8	干燥机 6 m ³ /min	国产	台	1	3.29	3.29
9	储气罐 1 m ³	国产	个	1	0.382	0.382
10	变压器及高低压配电柜 1600KVA	国产	套	2	192	384
11	柴油发电机 200KW	国产	台	1	13.8	13.8
12	消防主泵	国产	台	2	3	6
13	稳压泵	国产	台	2	3	6
14	气压罐	国产	个	1	1.5	1.5
	合 计			529		897.07

注：上表中第 10 至 14 项目按设备总金额的 75% 进行分摊，其余由研发中心技改项目分摊。

(4) 原材料及辅助材料供应

本项目主要产品是银行自动柜员机（ATM）、轨道交通票卡处理设备（AFC）。主要原材料、部件及配套件情况如下：

ATM 原材料一览表（单台主要原材料）

序号	名称	数量	来源
1	工控机	1	北京研华兴业电子有限公司深圳经营部（台湾）
2	工控机	1	深圳市研祥智能科技股份有限公司广州分公司（中国）
3	12.1"LCD 显示器	1	沈阳火炬北泰数码科技有限责任公司（中国）
4	出钞模块	1	DE LA RUE CASH SYSTEMS AB（英国）
5	LAGARD 密码锁	1	敬基科技有限公司
6	542 热敏打印头	1	北京公达数码科技有限公司（中国）
7	读写卡器	1	SANKYO SEIKI MFG. CO., LTD.（日本）
8	电源箱	1	深圳市金威源科技有限公司（中国）
9	不间断电源	1	深圳科士达科技发展有限公司（中国）
10	数字硬盘录像机	1	浙江大华技术股份有限公司（中国）
11	机柜	1	广州从化精密钣金制造有限公司（中国）
12	保险柜	1	佛山市顺德区永同金属贸易有限公司
13	617 打印头	1	星辰集团有限公司（中国）
14	包装材料	1	广州市天河区南虹音响家具厂（中国）

AFC 原材料一览表（单台主要原材料）

序号	名称	数量	来源
1	工控机	1	北京研华兴业电子有限公司深圳经营部（台湾）
2	机柜（不锈钢）	1	深圳市日东设备工程有限公司（中国）
3	17"LCD 显示器	1	沈阳火炬北泰数码科技有限责任公司（中国）
4	LED 状态显示器	1	广州天亿电子技术有限公司（中国）
5	单张存款模块	1	G&D 公司（德国）
6	纸币钱箱	1	G&D 公司（德国）
7	542 热敏打印头	1	北京公达数码科技有限公司（中国）
8	硬币识别器	1	万友富士自动贩卖机有限公司（中国代理）
9	硬币出钞漏斗	4	上海霜融国际贸易有限公司（中国代理）
10	不间断电源	1	深圳科士达科技发展有限公司（中国）
11	电源箱	2	深圳市金威源科技有限公司（中国）
12	包装材料	1	广州市天河区南虹音响家具厂（中国）

从上述两表可以看出 本项目生产所需的原材料基本在国内实现配套解决，少量配套件由国外采购。由于公司已有多年的货币自动处理设备生产经验，主要原材料供应商均已按 ISO9001 质量保证体系要求进行了资格评审，且公司拥有直接的国内外采购渠道，因此公司在购货质量、价格、采购期、售后服务等方面能够得到保证。具体情况参阅本招股说明书“第六节、四、（三）、1、公司的供应与采购情况”。

5、项目投资概算

本项目投资总额 26,343.42 万元，其中新增固定资产投资（含土地、厂房、设备等）14,620.42 万元，铺底流动资金 11,723 万元，项目全部由募集资金投资。项目建设期 1.5 年。新增固定资产投资按费用构成划分见下表：

序号	项目名称	估算投资（万元）	其中：外汇（万美元）
1	建筑工程费	9,155.73	-
2	设备购置费	2,344.18	70.00
3	设备安装费	116.90	-
4	其他费用	3,003.61	8.36
合计		14,620.42	78.36

6、项目经济效益分析

本项目达产后正常经营年份的主要经济效益指标如下：

主要经济指标名称	数据和指标	备注
销售收入	100,334万元	达产年平均
销售税金及附加	2,057万元	达产年平均
利润总额	23,052万元	达产年平均
销售利润率	22.98%	达产年平均
总投资利润率	29.23%	达产年平均
总投资利税率	31.84%	达产年平均
财务内部收益率	37.10%	税后
总投资回收期	5.55年	静态（含建设期）
盈亏平衡点	42.39%	-

本项目是在新的生产基地内建设生产厂房，建成后，公司原有生产设备将全部搬迁，因而未能对新增 6,000 台产能的效益独立核算，上表中经济效益指标是 12,000 台产能达产后的效益情况。项目达产后，公司销售规模大幅度扩大，盈利能力进一步提高。由此可以得出，本项目在经济上是可行的。

7、项目市场前景分析

（1）行业的发展趋势、有关产品的市场容量

行业发展趋势

进入 21 世纪以来，电子和多媒体、数码等科学技术发展迅速，人们已步入信息时代。在国际上，如美国、德国、日本等西方发达国家，均无一例外地大量生产货币自动处理设备以促进本国的金融电子化水平、加快经济发展。

我国作为最大的发展中国家之一，随着我国加入 WTO，以及金融电子化进程不断加速，货币自动处理设备在当前和今后一个时期有较大的市场需求，发展前景广阔。经过多年的发展，我国货币自动处理设备技术日趋成熟，银行自动柜员机（ATM）、轨道交通票卡处理设备（AFC）不断出现在人们生活中，

人们对货币自动处理设备的认知程度有了很大提高，在线消费进一步强化。

中国经济尤其是金融业的稳步快速发展促进了银行业的迅速发展，中国的银行业在加入 WTO 之后面临着新的发展机遇，各大商业银行纷纷通过改制上市募集资金来加大 ATM 投放力度。新兴发展中国家的金融业蓬勃发展，对 ATM 及其相关产品服务的需求十分旺盛，市场前景十分广阔。

随着中国经济的繁荣和城市现代化的进一步发展，环保、节能和高效的城市轨道交通系统成为各大主要城市缓解日益严重的交通问题的首选。城市轨道交通系统在中国的迅速发展有效地带动了 AFC 产品的需求。

产品市场容量分析与预测

A、ATM 市场分析

从 ATM 保有量来看：截止 2005 年年底，全球 ATM 保有量已达到 154 万台。亚太 ATM 保有量约 47.6 万台，是第一大 ATM 市场，占全球的 31%；北美 ATM 保有量约 45 万台，是第二大 ATM 市场，占全球的 29%；西欧 ATM 保有量约 33 万台，是第三大 ATM 市场，占全球的 21%；拉美 ATM 保有量约 17.5 万台，是第四大 ATM 市场，占全球的 11%。亚太、北美和西欧等三大 ATM 市场合计占全球的 80% 以上，东欧、中东及非洲地区作为新兴市场，由于目前基数尚小，后期发展空间很大。

据 RBR 的预测：2006-2011 年全球 ATM 销售总量（包括换机量和新增量）将达到 150 万台，全球 ATM 增长将达到 29%，其中：中东欧、中东与非洲地区增长率分别超过 130% 和 120%，亚太地区增长率高达 35%，西欧增长率为 17%，北美增长率为 4%。

从 ATM 每百万人拥有量来看：截止 2005 年年底，我国内地每百万人拥有量为 73 台 ATM，但世界平均百万人拥有量达到 240 台。可见，目前国内 ATM 的人均拥有量与世界平均的差距较大，ATM 市场具有广阔的增长空间。

据 RBR 预测：到 2011 年年底，我国国内 ATM 保有量将达到 16 万台，取代巴西成为全球第三大市场，取代韩国成为亚太第二大市场。截止 2006 年年底，我国 ATM 保有量约 11 万台，2007-2011 年，我国 ATM 保有量年平均增长速度约为 7.78%。

以上数据表明 ATM 市场发展前景非常广阔。

B、AFC 市场分析

近年来，轨道交通的发展在我国大城市中得到了普遍关注，先后有接近 30 个城市展开了轨道交通研究和建设准备，其中北京、上海、广州、天津等城市都先后建设了 2 条以上城市轨道交通线路。据国家发改委资料显示，“十一五”计划期间，中国城市交通投资将达 8,000 亿元，其中至少有 2,000 亿元将用于地铁建设。根据统计资料，2010 年全国将有近 20 个城市都计划建设新的地铁或轻轨项目，预计总线路数量 100 条以上，总长度约 4,000 公里，市场发展前景十分广阔。

公司的主营业务是 ATM 和 AFC 等货币自动处理设备及相关系统软件的研发、生产和销售，公司在同行业中已形成十分明显的规模、技术和管理优势，经济技术指标一直居国内同行业首位，公司海外市场的有效开拓为公司业务拓展提供了更强有力的保障。

（2）项目产品在报告期内的产量、销量、产销率、销售区域

目前，公司 ATM 年生产能力约为 6,000 台。项目相关产品在报告期的产量、销量和产销率等详细情况参阅本招股说明书“第六节、（三）1、公司近三年主要产品产量、销量、销售额和产销率情况”。

（3）项目达产后各类产品新增的产能和销售情况分析

项目达产后，公司货币自动处理设备年生产能力将达到 12,000 台，其中 ATM 年生产能力 11,000 台，AFC 年生产能力 1,000 台。

国内市场

目前公司 ATM 已批量进入农、中、交、建四大国有或国有控股商业银行以及邮储、农信社等金融机构。2006 年，公司正式成为建行 ATM 设备供应商并首获批量订单，实现历史性突破；在 2006 年度农行 ATM 集中采购项目招标评审中，公司产品在“取款机”产品中综合排名第一，在“存取款一体机”产品中综合排名第二，在农行系统占绝对优势。2006 年，公司在 AFC 市场也取得突破性进展，成功签约北京地铁和广州地铁 5 号线。

国际市场

2002 年，公司与 De La Rue 合作，首次在德国汉诺威展出 ATM，并于同年向古巴销售第一台样机，无故障时间达到国际水平，当年 ATM 出口实现销售数量 3 台；2003 年，公司继续向海外其他国家推广样机，进行联网测试，并在越南、印尼等国家取得突破性进展；以后开始形成批量出口，公司海外市场迅

猛增长，目前已进入古巴、越南、印尼、印度、伊朗、菲律宾、巴基斯坦、苏丹、南非、突尼斯等 30 多个国家和地区。2003-2005 年公司 ATM 出口实现销售数量分别为 31 台、208 台和 227 台。2006 年海外市场更是取得重大突破，公司全年签订销售合同 866 台，合同额较上年增长 210%，ATM 出口实现销售数量 700 台，销售额较上年增长 197.94%。随着海外业务的快速增长，公司在全球 ATM 行业的市场占有率已由 2005 年的 0.6% 提升到 2006 年的 1.2% 左右。

公司未来几年的销售规划情况见下表：

单位：台

产品	投产第一年		投产第二年		投产第三年		投产第四年		达产年	
	内销	外销								
ATM	4,000	3,400	4,300	4,000	4,600	4,600	4,900	5,200	5,200	5,800
AFC	600	-	700		800	-	900	-	1,000	-
合计	4,600	3,400	5,000	4,000	5,400	4,600	5,800	5,200	6,200	5,800

从上表可以看出：未来几年，公司正面临国内外 ATM 市场快速增长的良好机遇，公司 ATM 销售将迎来快速增长的可喜局面。但是，公司目前 ATM 的年生产能力仅为 6,000 台，如果不及时地进行扩产，到 2008 年，公司的生产能力将不能满足市场销售的需要，生产能力不足将是制约公司进一步发展的瓶颈。为此，公司经过认真研究、科学论证、审慎决策，适时提出了通过公开发行股票募集资金，投资建设货币自动处理设备年产 12,000 台扩产技术改造项目，这不仅对于迅速壮大公司实力、扩大公司的资产规模和生产能力、抢抓 ATM 行业难得的良好发展机遇、实现跨越式的快速发展具有决定性的作用，而且还有利于公司应对加入 WTO 后世界经济一体化带来的挑战与机遇、发挥公司作为我国 ATM 行业的骨干企业和排头兵的作用、提高我国 ATM 国产厂商的整体国际竞争能力。

综上所述：我国目前作为最大的发展中国家之一，ATM 行业面临广阔的发展空间和良好的市场前景，公司投资建设货币自动处理设备年产 12,000 台扩产技术改造项目是必要的。该项目建设期为 1.5 年，目前项目前期工作正按计划实施，已签订了《土地使用权出让合同》，落实了项目建设用地问题，如募集资

金能按计划到位,则项目建设就能尽快动工,预计项目将在 2008 年下半年建成投产。项目建成后,公司 ATM 年生产能力将达到 11,000 台(其余 1,000 台为 AFC),这与公司未来几年的销售预测也是相互匹配的。

(4) 拟采取的营销措施

公司货币自动处理设备年产 12,000 台扩产技术改造项目建成达产后,公司拟采取如下营销措施:

全力提升现有准入银行市场的占有率

经过多年的市场培育和拓展,公司生产的 ATM 已经批量进入农行、中行、交行、邮储、建行、光大银行、中信银行以及各地城市商业银行、农村信用社,赢得了客户的广泛认可,是我国唯一一家通过农行、中行、建行、交行等四大行总行和邮储入围评审的国内 ATM 供应商。对于已取得准入的商业银行,公司的营销重点是:首先,继续巩固公司在农行、中行等银行的市场地位;其次,公司将利用技术领先、服务网络健全等整体实力以全力保证产品使用质量,并为用户提供全方位的个性化服务,提高需求响应速度,以求进一步增强用户的信心,大力提升近年刚入围的建行、邮储等银行的市场份额。通过巩固、提升现有准入银行市场的销售份额,保证公司经营的连续性和稳定性。

为此,公司本次募集资金还拟投资设立国内营销中心(北京),将营销地点接近于各大商业银行总行,以便于最快地获得客户信息,并将相关的系统解决方案提交给客户,从而有利于加强公司在国内 ATM 市场的拓展力度,进一步提高公司在国内市场的营销能力。

加大争取国内市场准入的力度,提升国内银行机构的准入率

利用公司 ATM 在国内各大银行使用质量良好的基础,积极向工行等国内金融机构推广使用,争取在未来的两年内通过工行的入围评审。工行是国内 ATM 使用大户,设备需求量较大,如果获得了工行设备准入许可,公司的销售量将得到迅速提升。

坚持国际化经营的思路,迅速向海外市场扩张

海外市场,特别是一些发展中国家 ATM 需求的迅猛增长,为 ATM 制造商提供了新的难得的发展机遇。按照“重点市场重点突破”的营销策略,公司将继续推进以系统解决方案带动 ATM 销售的策略,有重点地开拓东南亚、非洲、美洲等市场。

为此，公司本次募集资金还拟投资设立越南办事处，以提高公司服务的响应时间和效率，增强越南用户的信心，有利于加强公司在越南 ATM 市场的拓展力度，进一步提高公司在海外市场的营销能力。

加大轨道交通设备推广力度，继续提升市场占有率

我国轨道交通市场前景广阔。公司将进一步巩固和发展广州、北京市场，向其它城市拓展，并跟进城际轨道交通项目；建立与铁科院、行业协会的联系，抓紧推广自主研发的关键模块，继续跟进上海地铁测试，推动上海地铁的实质性采购。

增强公司在科研、服务等方面的综合竞争能力，以提高客户的满意度，为公司 ATM 的销售提供支持和保障

ATM 的营销成败的关键在很大程度上依赖于 ATM 制造商在研发、服务等方面的实力。公司将通过加大科研投入，满足客户的个性化需求，从而为公司 ATM 的销售提供有力的支持；通过加大服务网络建设力度，提升客户的满意度，从而为公司 ATM 的销售提供有力的服务保障；此外，公司还将通过实施谨慎的 ATM 营运政策，通过 ATM 营运业务来增加 ATM 的销售。

为此，公司本次募集资金还拟投资研发中心技术改造项目，以增强公司的自主创新能力和科技成果转化能力，在工艺技术、新产品开发和新技术研究等方面获得长足进步，缩小与世界先进企业的差距，形成比较完善的研发体系，不断满足市场对公司产品的需求，搭建 ATM 等货币自动处理设备领域的高科技平台，为公司的可持续发展提供技术保障。公司本次募集资金还拟投资深圳银通服务网络建设项目，计划在深圳银通现有服务网络的基础上，新增维修站 86 个，新增维修站租赁面积 8,920 平方米，新增维修设备、车辆共计 1,072 台（辆），使深圳银通维护站总数将达到 150 个，维修 ATM 总量达到 21,000 台。项目的实施，将有效提升公司在 ATM 服务方面的竞争优势，为公司 ATM 业务的快速发展提供保障，从而实现公司“以服务求效益”的营销理念。

8、项目环保情况

本项目主要从事 ATM、AFC 等产品的生产、检测、包装，在生产、研发过程中基本没有废水废气排放，属于环保生产。所需动力设施水、电等由该生产基地新建的地下设备站房提供。对生产过程中产生的少量焊料助焊剂等烟尘、

噪声以及少量工业废料，本工程均采取相应措施，不会对广州科学城的环境产生不利影响。广州市环境保护局已经出具穗环管影[2007]32 号文对本项目环境影响报告表予以批复。

公司目前已设有专人负责环境保护管理工作，并由广州科学城环保部门负责日常监测。项目环境保护投资估算为 50 万元，已计入公司货币自动处理设备年产 12,000 台扩产技术改造项目建设费用内。

9、项目的选址、拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

本项目选址位于广州高新技术产业开发区科学城科林路以北地块广电运输生产基地内，项目用地面积 25,000m²，本项目新建面积 39,960m²。土地取得方式为协议转让，已签订《广州市国有土地使用权出让合同》（穗国地出合 440116-2006-000074），土地规划用途为一类工业用地，规划建筑性质为工业厂房。该地块土地出让金 825 万元已全部缴纳。目前该地块已经完成规划方案批复、环评批复、土地平整、标高实测、地质勘探、放桩、消防报建、给排水及道路等市政专业审查工作，正在办理建筑报建等手续，公司拟尽快办理土地使用权证相关手续。

广州科学城位于广州市东部，东接黄浦区和开发区东区，北邻白云，南望珠江，西靠广州新城市中心珠江新城，距黄浦港口 18 公里，距白云机场 17 公里，广深铁路、广深、广汕、广州环城高速公路汇集于此，从广州科学城驱车两小时即可到达香港，为广州科学城内的人流、物流及信息流的高速运转提供了顺畅的通道。

广州科学城建设将以高新技术产业的研究开发、生产制造为主，鼓励发展微电子、计算机、现代通讯、机电一体化、光电技术，空间技术、生物技术产业，同时建设与其配套的信息、仓储、金融、商住、体育、娱乐及环保设施。并根据其建设规划目标以及该地区原有地形条件和环境保护需要，保留十四个小山峰、部分生态林地和农田，形成人与自然和谐的生态环境。

广州科学城属广州开发区管辖，科学城设有配套服务部门，可对项目建设提供协调、配套和服务工作。目前已有广州智通信息产业园有限公司等高科技企业进驻广州科学城。本项目厂址选择在广州科学城对项目顺利建设是有利的。

10、项目的组织实施

本项目由公司组织专门项目组具体组织实施。

本项目建设期为 1.5 年，项目实施进度计划如下：项目可研报告编制、审批，环境影响评价，初步设计及审批已经完成；在募集资金到位后 5 个月内完成设备考察、谈判、签约，施工图设计和施工招标；在募集资金到位后 13 个月内完成土建施工，室外工程施工，建筑工程验收和设备制造、运输；在项目建设期最后 5 个月内完成动力设备安装调试，工艺设备安装调试，试生产和竣工验收。

11、新旧厂房及设备使用的衔接安排

公司现有设备比较少，主要分为两部分，一是属于即搬即用的基本生产检测设备，目前在公司也是处于移动使用状态的，对于这部分设备不受新旧厂房搬迁的影响；二是安装在厂房的固定设备，如高温老房、生产线体，对于这部分设备，公司将在厂房建成并完成该等设备的建设后才实施生产搬迁。因此，新旧厂房及设备使用的衔接不成问题，也不会对生产经营造成影响。

（二）广电运通研发中心技术改造项目

1、项目概述

本项目拟利用公司已有的研发成果、技术优势和经验，建立新的研发基地，将产品研发方向从以 ATM 为主扩大到以 ATM 和 AFC 为主。本项目已在广东省经济贸易委员会备案，备案证编号为 06000041551000125，因建设场地等因素变化，备案内容进行了变更，广东省经济贸易委员会出具了粤经贸技改备变字[2006]054 号变更函。

2、项目背景

强大的研发实力是公司发展壮大、参与国内外竞争的重要保证。目前，公司租赁广电集团工业园的通信大楼 2、4 层进行货币自动处理设备的研发，由于现有租赁面积有限，且部分研制设备、仪器及软件不能适应某些研发课题及核心技术研制需求，使得公司缺乏进一步提高研发水平及技术攻关的前提条件。

建设研发中心技术改造项目，引进关键设备、仪器及软件，改善研发工作

环境，增强开发核心技术和关键技术手段，提升研发的自主创新能力，以期适应市场及公司对新产品开发需求，是保持企业持久竞争力的需要。

3、项目实施的有利条件

公司研发中心下设硬件、软件、结构等部门，拥有直接开发人员 140 人，均具有相当丰富的货币自动处理软、硬件开发经验。公司研发中心与国内外同行结成了战略联盟，集结了大批技术人才和各方面的技术力量，建立了技术交流和研讨制度，不断总结提高，形成了自主开发产品及货币自动处理系统集成技术的能力。

公司研发场地有 2,262 m²，拥有先进的研发工具、测试设备。研发工具主要有：嵌入式实时操作系统开发平台、EDA/CAE 电子设计自动化工作站、PRO/E 三维机械设计一体化软件、FPGA、CPLD 等大规模集成电路开发平台、C/C++ 等软件开发平台、计算机综合测试系统。测试设备主要有：日本、德国引进的高低温环境应力试验箱，美国引进的 60 立方米高低温环境试验箱，德国引进的高低温应力冲击、振动复合环境试验箱、电磁兼容扫描设备、无线电屏蔽室，美、日、德等国知名厂商的各类试验检测仪器仪表和综合测试系统。

公司把体制创新和技术创新有机地结合起来，根据公司发展战略规划来制定研发发展战略，并建立了一套行之有效的运行机制。研发中心建立了项目管理小组负责项目的指导、检查和监督的决策机制；研发中心建立了以国际、国内知名电子企业和高等院校研究所的博士生导师、教授、研究生、高级技师组成专家委员会的咨询机制；研发中心成立的科研项目开发小组拥有科研开发、成果转化、生产经营、市场开拓等各方面的专业人才，使科研开发项目直接面向市场，接受市场检验，从而形成了市场 - 技术 - 市场紧密结合的研发机制，使技术创新和市场有效地结合起来。

公司在 ATM 开发上已经积累了丰富的经验和储备，在国内 ATM 厂家中占有技术力量、市场体系等方面的优势。截止 2006 年 12 月 31 日，公司共有员工 831 人，其中研发人员 140 人。2004-2006 年，公司研发费用分别为 1,090.78 万元、1,630.97 万元和 2,730.33 万元，分别占营业收入的 6.10%、6.96%和 6.78%。

公司 TVM 产品获得“广东省工业设计奖”、“广州市工业设计金奖”；H21 自动柜员机获“广州市工业设计优秀奖”。公司获得广东省软件行业协会颁发的

“优秀软件企业”称号。此外，公司多个项目被评为国家或广东省重点新产品计划项目、电子信息产业发展基金优秀项目。

公司是拥有自主知识产权的高科技企业，高度重视知识产权的保护。公司已拥有单程票接收器等 12 项专利和广电运通银行综合业务前置系统 V2.0 等 13 项软件著作权。此外，公司自主开发的现金出纳机等 21 项专利已向国家知识产权局申请专利并获得受理。参阅本招股说明书“第六节、五、（二）公司拥有的无形资产和进出口经营权情况”。

公司拥有建设本项目充足的技术基础和人才保障。

4、项目主要建设内容

（1）建设目标

本项目建设完成后，预期达到如下目标：

使研发中心成为具有全球竞争力的货币自动处理设备和系统解决方案研究机构之一；

提高产品软、硬件开发水平，使广电运通的 ATM、AFC 等货币自动处理设备成为国内领先、国际知名品牌。

（2）主要建设内容

为 ATM 及 AFC 研发提供一个良好的工作环境和条件，新建研发中心建筑面积 11,600 m²；

为适应 ATM 及 AFC 研发创新的需要，拟新增设备仪器 46 台（套），新增软件 87 套；利用原有设备仪器 12 台（套）。

本项目主要建设数据见下表：

序号	名称	单位	数据	备注
1	新建建筑面积	M ²	11,600	-
2	项目总投资	万元	7,008.25	-
	其中：固定资产投资	万元	6,108.25	含外汇 144.81 万美元
	铺底流动资金	万元	900.00	-
3	职工人数	人	282	-
4	新增设备、仪器数量	台（套）	46	其中：进口 27
5	新增软件数量	套	87	-
6	原有设备、仪器数量	台（套）	12	-

（3）公司研发中心技术改造研发方向及主要目标

公司研发中心技术改造项目建成后将继续以 ATM 等货币自动处理设备的产品研发为方向，利用已有的研发成果、技术优势和经验，将研发范围扩大到 AFC 方面。为使公司的产品更具有技术含量和市场竞争能力，研发中心的研发重点将放在对货币自动处理核心技术的研发上。

根据公司研发计划，将进一步加强对 ATM、AFC 整机、模块技术、系统软件、核心技术、地铁配套设备产业化技术等方面的研发，其研发内容简介如下：

ATM、AFC 整机：主要根据市场需要，研发功能更新、速度更高、质量更可靠、造型更美观、结构更合理、生产组织更便利的整机产品，尤其是加大自制模块在整机上的应用，在保证产品质量的前提下降低产品成本，形成更合理的产品系列，满足市场的新需求；

模块技术：主要是按照国际标准自行研发通用性好、质量可靠、使用寿命高的 ATM 和 AFC 模块，进一步提高国产化率；

系统软件：主要研发目标是掌握国内外先进的软件技术，研究各种国际标准和行业标准，并结合行业发展需要研发相关应用软件产品；

核心技术：在现有技术积累的基础上，着力研发和完善钞票识别模块、存钞模块（单张存款、高速成叠存款）、出钞模块（单张出钞、高速成叠出钞）、存取款循环模块、票卡发售模块、票卡回收模块等，实现技术成果的产业化；

地铁配套产业化技术：研发技术范围主要包括纸币识别技术、自动循环找零技术、单程票（非接触 IC 卡）读写技术，扇门控制及通道监测技术。最终设计出具有高度智能化、高度可靠性、高度安全性的地铁设备，达到批量产业化生产的要求。

（4）建设方案

根据公司发展的需要，公司将在已有的研发中心基础上进行技术改造，并根据研发需求，建立和研发相配套的试制工段和实验室。实验室分别为：模块装配实验室、整机装配实验室、环境实验室、选型测试实验室、EMC 实验室、寿命实验室、系统集成实验室、软件测试实验室、真钞实验室等。公司研发中心具体建设内容如下：

改善研发环境

根据项目需要，研发中心将使用在广州科学城新建的生产基地内中试车间（办公楼 1 - 5 层，面积 11,600m²）做为研发及试制车间的使用场地。新建建筑的温、湿度等环境条件将根据各试验室的需要进行设计，以满足研发工作的顺利开展。

加强人才队伍建设、优化组织架构

在未来研发中心发展的重点上，研发人员专业技能及综合素质的提升将是该中心发展的重点之一，公司将进一步加强研发团队的建设，增强对研发人员的指导与培训，完善内部激励机制，充分调动研发人员的积极性，发挥研发人员的创造性及主观能动性。通过公司内部培训和组织研发人员参加外部培训，同时辅以良好的工作环境及优厚的薪酬待遇来吸引优秀研发人员的加入。根据公司不断发展的需求，研发中心将积极吸取国内外宝贵经验，有效进行组织架构的优化与整合，促使研发中心更专业，更具效率。

完善硬件设备的配置

随着研发团队的壮大和研发水平的提高，研发中心将根据实际需要来增加和完善研发设施的配置，以先进的研发设备、仪器来保证核心技术、关键技术的研发高质量、高效率地进行。研发中心将新增工艺设备 46 台（套）、软件 87 套。

积极学习先进的研发与管理技术

在充分利用现有资源的同时，研发中心需增强研发队伍与外部的交流与学习，吸收外界先进的研发与管理技术，只有通过不断学习、创新、才能完善产品开发技术和产品设计的组织与管理。

（5）主要设备和仪器

设备选择原则

本项目的研发定位是研发一流金融电子产品，无论是设备性能还是外观，都要求达到一流产品的品质。在关键设备的采购选择上，以选用品质优、性能高的设备为原则。

为保证本项目的顺利进行，除利用原有研发设备、软件外，公司还将购买一定数量的研发设备和软件。新增研发设备包括：电容耐压绝缘测试机、数控冲床（激光切割机）、EMSCAN 扫描系统等。

设备清单

研发中心部分研发设备采用原有设备，原有研发设备共计 12 台（套）。为达到研发要求，预计新增设备 46 台（套），软件 87 套；其中进口设备 27 台（套），价值 95.5 万美元；国产设备 19 台（套），价值 227 万人民币；进口软件 87 套，价值 36.03 万美元。

本项目主要设备配置清单如下：

新增国产仪器设备清单

单位：万元

序号	设备名称	型号	生产厂商	单位	数量	单价	总价
1	操作平台、运料手推车、工具箱、物料架、测量工具等	-	-	套	1	6.00	6.00
2	步入式温湿度试验箱	步入式 20 立方	广爱	台	1	40.00	40.00
3	电动式振动台	-	苏试 D-200-3 随机控制	台	1	35.00	35.00
4	沙尘试验箱	-	苏南试验设 备有限公司	台	1	38.00	38.00
5	摆管淋雨机	-	-	台	1	10.00	10.00
6	滴管淋雨机	-	-	台	1	12.00	12.00
7	可编程开关通断试验机	-	904B	台	1	5.00	5.00
8	电源线弯曲试验机	-	911c	台	1	3.50	3.50
9	插拔机械寿命试验台	-	935A	台	1	3.50	3.20
10	保险柜	-	-	台	2	1.00	2.00
11	防盗门	-	-	个	1	1.00	1.00
12	门禁系统	-	-	套	1	0.50	0.50
13	DVR	-	大华或海康	套	1	1.00	1.00
14	元器件冲击箱	0.2 立方	广爱	台	1	38.00	38.00
15	晶体管图示仪	-	-	台	1	0.80	0.80
16	电容耐压绝缘测试机	310	-	台	1	1.00	1.00
17	三轴震动实验台	-	-	台	1	20.00	20.00

序号	设备名称	型号	生产厂商	单位	数量	单价	总价
18	跌落试验台	-	-	台	1	10.00	10.00
	合计	-	-	-	19		227.00

新增进口仪器设备清单

单位：万美元

序号	设备名称	型号	生产厂商	单位	数量	单价	总价
1	数控冲床-激光切割机	2510NT LC1212	-	台	1	35.00	35.00
2	数控折弯机	RG-100	-	台	1	6.25	6.25
3	CNC 加工中心	GP-650 CNC	-	台	1	6.25	6.25
4	数控车床	BNC-34C5	-	太	1	6.25	6.25
5	空压机、储气罐等设备	TA-120 等	-	套	1	0.88	0.88
6	压铆机	EC500-80	-	台	1	0.63	0.63
7	数显车床	CX616-1/750	-	台	1	0.63	0.63
8	工具铣床	ZX5725A	-	台	1	0.63	0.63
9	二氧化碳焊机	MAG 350GR3	-	台	1	0.63	0.63
10	三坐标测量仪	-	-	台	1	2.50	2.40
11	磨床	-	-	台	1	0.63	0.62
12	攻丝机	-	-	台	1	0.13	0.13
13	钻床	-	-	台	1	0.13	0.13
14	EMSCAN 扫描系统	EMSCAN	-	台	1	5.63	5.63
15	频普分析仪	-	安捷伦	台	1	3.13	3.13
16	Mg-Video 磁成像仪	C6/E	-	台	1	2.75	2.75
17	安捷伦 LCR 电桥	4263B	-	台	1	0.63	0.63
18	多功能函数信号产生器	GFG-813	台湾固纬	台	1	0.13	0.13
19	毫欧表	-	安捷伦	台	1	0.13	0.13
20	台式数字万用表	3458A	安捷伦	台	1	0.16	0.16
21	稳压电源	6032A	安捷伦	台	1	0.16	0.16
22	电子负载	-	台湾	台	1	0.49	0.49
23	安捷伦数字示波器	54622D	安捷伦	台	1	0.63	0.63

序号	设备名称	型号	生产厂商	单位	数量	单价	总价
24	晶振分选仪	-	台湾	台	1	0.23	0.23
25	逻辑分析仪	-	安捷伦	台	1	2.25	2.25
26	服务器及周边设备	-	-	套	1	5.00	5.00
27	仿真终端设备	-	-	套	1	13.75	13.75
	合计	-	-	-	27		95.50

新增进口软件清单

单位：万美元

序号	设备名称	生产厂商型号	单位	数量	单价	总价
1	数据库及仿真系统	-	套	1	5.00	5.00
2	EMV/PBOC 测试用例系统	-	套	1	2.50	2.50
3	PRO/E	-	套	5	2.00	10.00
4	Office2003	MS	套	13	0.10	1.30
5	Matlab7.0	-	套	2	0.50	1.00
6	Protel2004	-	套	8	1.00	8.00
7	Coreldraw12	-	套	1	2.00	2.00
8	Project2003	MS	套	13	1.00	13.00
9	VSS	MS	套	13	0.50	6.50
10	VISIO STUDIO	-	套	5	2.00	10.00
11	Protel 99 SE	-	套	5	3.00	15.00
12	Crystal Report 报表工具	BO 公司	套	1	3.00	3.00
13	Jbuilder 开发工具	Borland	套	5	0.10	0.50
14	Erwin 模型设计工具	CA	套	5	0.20	1.00
15	MacroMedia studio 8	MacroMedia	套	5	0.20	1.00
16	Rational Rose	Rational	套	1	0.30	0.30
17	PowerDesigner 数据库设计工具	Cybase	套	1	0.20	0.20
18	LoadRunner	Mercury	套	1	3.00	3.00
19	C++ Test	Parasoft	套	1	1.00	1.00
	合计			87		36.03

5、项目投资概算

本项目投资总额为 7,008.25 万元，其中新增固定资产投资（含设备等）

6,108.25 万元，项目铺底流动资金 900.00 万元，项目全部由募集资金投资。项目建设期 1.5 年。新增固定资产投资按费用构成划分见下表：

序号	项目名称	估算投资（万元）	其中外汇（万美元）
1	建筑工程费	3,045	-
2	设备购置费	1,666.37	95.5
3	设备安装费	91.20	-
4	其他费用	1,305.68	49.31
	合计	6,108.25	144.81

6、项目环保情况

广州市环境保护局已经出具穗环管影[2007]31 号文对本项目环境影响报告表予以批复。具体情况参阅本招股说明书“第十三节、三、（一）8、项目环保情况”。

7、项目的选址、拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

本项目位于广电运通生产基地内，新建建筑面积 11,600 m²。具体情况参阅本招股说明书“第十三节、三、（一）8、投资项目的选址、拟占用土地的面积、取得方式及土地用途”。

8、项目的组织实施

本项目由公司组织的专门项目组具体组织实施。

本项目建设期为 1.5 年，项目实施进度计划如下：项目可研报告编制、审批，环境影响评价，初步设计及审批已经完成；在募集资金到位后 5 个月内完成设备考察、谈判、签约，施工图设计和施工招标；在募集资金到位后 13 个月内完成土建施工，室外工程施工，建筑工程验收和设备制造、运输；在项目建设期最后 5 个月内完成动力设备安装调试，工艺设备安装调试，试生产和竣工验收。

（三）广电运通营销网络建设项目

1、项目概述

本项目拟利用公司目前的在位优势，面对巨大的国内外市场需求和公司生产规模的扩大，通过建设国内营销中心（北京）和越南办事处，进一步增强营销能力。本项目建设越南办事处已由广东省对外贸易经济合作厅以粤外经贸合函[2006]313 文及广州市对外贸易经济合作局穗外经贸合函[2006]75 号文核准。

2、项目背景

公司所处行业处于快速上升期。伴随着行业市场的发展，公司的海内外业务拓展速度极快，目前的业务增长率不但远超行业平均水平，而且大大领先于行业其他竞争对手。营销网络的建设作为现代市场营销的重要手段，在企业的发展中发挥着越来越重要的作用。公司通过交流与沟通，理解并影响客户行为，最大限度地满足客户个性化的需求，实现客户获得、客户保留、客户忠诚和客户创利的目的。因此，从行业的前景、公司的发展现状以及长远的利益看，公司有必要加大对营销网络的建设投入。

我国商业银行逐步走上信息、系统、财务、管理集中的道路，伴随着这种大集中的趋势，各银行也在加紧将各类采购的权力集中到总行。我国大型商业银行的总部基本集中在北京，公司国内营销中心（北京）的设立，可将营销地点接近于各大银行总行，可最快地获得客户信息，并将最完善的设备与系统解决方案提交给客户，为消费者提供优质方便的服务。公司目前国内营销中心（北京）的办公室为租赁用房，租赁面积约 200m²，办公场地极为拥挤，设备与装修均不能与公司销售的 ATM 产品档次相匹配，不能适应激烈竞争的需要，不利于提升公司形象，不便于公司业务的进一步拓展。因此，国内营销中心（北京）扩建是十分必要的。

2006 年，公司与越南银行签订的合同总数量为 503 台，占越南市场的份额为 25%左右。预计到 2010 年，越南市场的增量会达到 5,000 台左右，公司会获得其中 40%的订单，即 2,000 台左右，市场容量可观。随着公司 ATM 产品在越南市场的不断增加，如何更快地缩短故障的修复时间、提高客户满意度，是每个用户最关心的问题。公司在越南办事处的建立，必定会大大提高公司服务的响应速度和效率，增强用户的信心，从而更利于公司在越南的市场拓展，进一

步提高市场占有率。此外，公司在当地办事处的建立，能兼顾办公、培训、测试、住宿等功能，会更有利于公司降低各种运营成本。同时，通过服务可为公司创造新的利润。由此可见，建立越南办事处是十分必要的。

综上，本项目的建设对公司的发展具有长远的意义。

3、主要建设内容

(1) 建设目标

将货币自动处理设备的经营销售作为公司的长期发展战略。

(2) 主要建设内容

新建国内营销中心(北京):在北京高档写字楼区购置办公用房 1,000 m² ; 购置设备 31 台 ; 安排人员总数 40 人。

新建越南办事处 : 在胡志明市租赁办公用房 900 m² ; 购置设备 22 台 ; 安排人员总数 31 人。

本项目主要建设数据见下表 :

序号	名称	单位	数据	备注
1	国内营销中心(北京)			
1.1	购房面积	m ²	1,000	25,000 元/m ²
1.2	新增设备	台	31	-
1.3	安排人员	人	40	-
				-
2	越南办事处			-
2.1	租赁面积	m ²	900	租金 5,000 美金/月
2.2	新增设备	台	22	-
2.3	安排人员	人	31	-
3	项目总投资	万元	4,056.51	含外汇 117.13 万美元
3.1	国内营销中心(北京)投资	万元	3,033.86	-
3.2	越南办事处投资	万元	1,022.65	含外汇 117.13 万美元

(3) 主要设备和仪器

国内营销中心(北京)设备配置

根据业务需要，计划在国内营销中心（北京）配置基本营销设备以及展示设备，运输车辆等。配置设备总数为 31 台（辆）。

新增国产仪器设备清单

单位：万元

序号	设备名称	型号	单位	数量	单价	总价
1	电脑	联想	台	20	0.5	10
2	传真机	佳能	台	1	0.15	0.15
3	复印机	佳能	台	1	3	3
4	打印机	HP	台	2	0.65	1.30
5	展示设备	运通	台	4	12	48
6	投影仪	佳能	台	1	1.3	1.3
7	面包车	福特	辆	1	15	15
8	轿车	别克	辆	1	30	30
	小 计			31		108.75

越南办事处设备配置

根据业务需要，计划在越南办事处配置基本办公设备以及展示设备，运输车辆等。配置设备总数为 22 台（辆）。

新增国产仪器设备清单

单位：万元

序号	设备名称	型号	单位	数量	单价	总价
1	电脑	IBM	台	10	1.00	10.00
2	传真机	佳能	台	1	0.15	0.15
3	复印机	佳能	台	1	2.20	2.20
4	打印机	HP	台	1	0.65	0.65
5	展示设备	运通	台	5	10.00	50.00
6	投影仪	佳能	台	1	1.30	1.30
7	面包车	福特	台	1	15.60	15.60
8	摩托车	当地厂家	台	2	0.60	1.20
	小 计			22		81.10

4、项目投资概算

本项目投资总额为 4,056.51 万元，其中外汇 117.3 万美元，全部由募集资金投资。项目建设期 1 年。

其中，国内营销中心（北京）投资额为 3,033.86 万元，按费用构成划分的估算表如下：

序号	项目名称	估算投资（万元）	其中：外汇（万美元）
1	建筑工程费	2,606.00	-
2	设备购置费	129.62	-
3	设备安装费	1.66	-
4	其他费用	296.58	-
	合 计	3,033.86	-

越南办事处投资额为 1,022.65 万元，其中含外汇 117.13 美元，按费用构成划分的估算表如下：

序号	项目名称	估算投资（万元）	其中：外汇（万美元）
1	建筑工程费	85.80	11
2	设备购置费	247.44	21.15
3	设备安装费	1.49	-
4	其它费用	687.92	84.98
	合 计	1,022.65	117.13

5、项目的组织实施

本项目由公司的专门项目组具体组织实施，实施进度计划如下：

（1）国内营销中心（北京）项目实施进度计划

2007 年 6-8 月，寻找合适的房产并签订购房合同；2007 年 9-11 月，进行房屋装修、设备购置；2007 年 12 月-2008 年 1 月，国内营销中心（北京）开张成立、广告宣传。

（2）越南办事处项目实施进度计划

2007 年 4 月底之前，办妥越南办事处各项手续；2007 年 5 月底之前签订房屋租赁合同；2007 年 6 月底之前完成房屋装修和办公设施购置；2007 年 8 月底之前当地员工到位，越南办事处正式开始运作。

（四）深圳银通服务网络建设项目

1、项目概述

本项目拟利用本公司全资子公司深圳银通在货币自动处理设备服务和 ATM 营运业务的现有优势，应对 ATM 保有量的不断上升，通过新建维修站，提高公司的服务能力，进一步提高公司产品的竞争力。

广电运通拟对深圳银通增加投资，由深圳银通投资建设本项目。

2、深圳银通的基本情况及其最近一年财务报表

（1）基本情况

深圳银通成立于 2004 年 2 月 27 日，注册资本 4,000 万元，注册地为深圳市福田区深南路竹子林博园商务大厦 805 房。深圳银通法定代表人为赵友永，经营范围为研发、生产经营金融电子设备、从事金融电子系统软件开发、金融电子系统集成，并提供相关的技术支持和服务。目前，深圳银通主要从事 ATM 营运业务和 ATM 售后维护服务，其业务涉及 ATM 设备维护维修服务、ATM 设备外包服务、其他货币自动处理设备维护维修服务（如 AFC）、备件销售及软硬件工程项目。

截止 2006 年 12 月 31 日，深圳银通共有员工 375 人。其中，管理部门人数合计 34 人，区域服务中心人数合计 341 人。深圳银通在上海、北京、重庆、杭州、西安、武汉、郑州、沈阳、哈尔滨、海口以及乌鲁木齐、拉萨等地设有 64 个服务网点，业务覆盖了中国 31 个省、市、自治区。深圳银通目前已经向工、农、中、建、交五大国有银行和各地城市商业银行以及信用社近 8,000 台 ATM 提供优质的运行保障服务，并做到了每台广电运通品牌 ATM 开机率在 98% 以上。深圳银通的 277 名服务工程师中，具有 NCR、Diebold 等多品牌 ATM 维修经验的人员占有 30% 以上。目前，深圳银通已经为广州交行、岳阳交行、长沙光大银行、兴业银行南京分行、西藏邮储等单位提供了 NCR、Diebold 设备的维修服务。

深圳银通已经积累了丰富的货币自动处理设备维护及营运经验，具备了一整套成熟的项目实施及维护规范，以用户为关注焦点，向用户提供售前、售中、售后全方位解决方案的服务；目前已逐步形成了一套规模化、信息化、品牌化、国际化及本地化服务管理模式。深圳银通可以广电运通为后盾，借鉴广电运通

货币自动处理设备的维护经验，进一步发展壮大。

(2) 2006 年财务报表

2006 年财务报表参见“第五节 发行人基本情况、二、发行人改制重组、(二) 发行人资产重组情况”部分。

3、项目背景

随着我国国民经济的快速发展，居民收入不断提高，高端客户逐渐增加，金融业持续快速发展，银行 ATM 业务有着巨大的发展潜力。

此外，未来的货币自动处理设备服务将不仅局限于传统的存取款，而是基于这一平台的大量现金交易都可以完成，比如自助缴费（如水电费、煤气费、电话费等）、自助售票（如电影票、球票、邮票等的销售）等。未来的货币自动处理设备服务维修市场容量，将随着金融电子设备技术的发展和运用的普及而迅速增加。本项目的建设适应了市场的发展趋势。

中国加入 WTO 之后，银行业面临更多强大的国外竞争对手，银行业对此作了充分估计，并要求充分利用信息技术，积极推动金融产品创新，提高产品与服务的科技含量，强化科技对各项业务创新的支撑作用。

众多的银行已经将部分工作外包给其他业务部门，如钞票押运、保安、清洁等等。近年来银行业使用的自动取款机、自动存取款循环一体机、金融智能柜台等设备，其技术涵盖精密机械、光学、电子电路、电磁学和计算机软件设计等多门类技术，需要专业人员对其进行长年的维护保养，以保证其正常运行。银行本身没有这样的维护队伍，为了降低银行成本，也需要将货币自动处理设备的维护保养外包给专业公司。

本项目的建立是解决 ATM 维护的问题，同时可提升银行的营业信誉和竞争能力，这也是银行业管理的迫切需要。

广电运通在货币自动处理设备领域建立了较高的行业地位，成为国内 ATM 行业最具影响力的企业。建设本项目，可为广电运通 ATM 生产、营销业务提供配套保障。

此外，建立覆盖全国的服务网络是深圳银通作为 ATM 专业服务与 ATM 管理外包服务商的必备条件，也是在未来几年大力开展多品牌维保业务竞争能力的必要条件，建设本项目也是企业发展的需要。

4、主要建设内容

(1) 建设目标

将深圳银通打造成 ATM 专业服务与 ATM 管理外包服务商的“中国第一品牌”；

构建中国最完备的 ATM 服务保障网络，为广大用户进行价值创新，深度挖掘 ATM 对银行的贡献值；

为广电运通 ATM 销售业务与深圳银通营运服务配套保障。

(2) 主要建设内容

到 2007 年底，深圳银通预计提供服务的全国 ATM 数量增加 6,000 台，达到 14,000 台，新增维修站 53 个，新增一线服务工程师 280 人。到 2008 年底，预计全国 ATM 数量新增 7,000 台，达到 21,000 台，新增维修站 33 个，维修站总数达到 150 个，新增一线服务工程师 130 人，总数达到 620 人。2007 年至 2008 年新增设备总数 453 台（套）。

本项目新增维修站划分为三个级别，即一级维修站、二级维修站、三级维修站（注：对外统称为“维修站”，不作级别区分）。各级维修站划分的基本标准为：一级维修站为 5 人以上，维护产品数量 150 台以上；二级维修站为 2-5 人，维护产品数量 50~150 台；三级维修站为 2 人以内，维护产品数量 50 台以内。

深圳银通目前有 64 个维修站，2007 年、2008 年拟新建维修站共 86 个。

本项目建成后，深圳银通维修站总数为 150 个，在全国 7 大区域分布如下表：

维修站数量统计表

序号	区域	现有维修站				2007 年新建				2008 年新建				合计
		一级站	二级站	三级站	小计	一级站	二级站	三级站	小计	一级站	二级站	三级站	小计	
1	华北区	1	2	3	6	1	1	1	3	1	1	1	3	12
2	东北区	0	3	4	7	1	2	3	6	0	1	1	2	15
3	华东区	1	2	12	15	2	2	3	7	1	1	4	6	28
4	华中区	3	2	5	10	2	3	5	10	1	4	3	8	28
5	西南区	1	2	3	6	1	2	5	8	1	1	1	3	17
6	西北区	1	2	3	6	1	1	5	7	1	1	1	3	16
7	华南区	2	7	5	14	3	4	5	12	2	3	3	8	34
	合计	9	20	35	64	15	26	12	53	12	14	7	33	150

5、项目投资概算

本项目投资 5,527.14 万元，其中建设投资 5,257.74 万元，铺底流动资金 269.40 万元，项目建设期 2 年。建设投资按费用构成划分的估算表如下：

序号	项目名称	估算投资(万元)	其中：外汇(万美元)
1	建筑工程费	86.00	-
2	设备购置费	1,348.01	-
3	设备安装费	12.59	-
4	其他费用	3,811.14	-
	合 计	5,257.74	-

6、项目经济效益分析

序号	项 目	单 位	数据和指标	备 注
1	总投资	万元	5,527.14	
1.1	建设投资	万元	5,257.74	
1.2	铺底流动资金	万元	269.40	
2	营业收入	万元	7,393.36	达产年平均
3	营业税金及附加	万元	406.64	达产年平均
4	利润总额	万元	1,667.89	达产年平均
5	营业利润率	%	22.56	达产年平均
6	营业利税率	%	28.06	达产年平均
7	总投资利润率	%	27.09	达产年平均
8	总投资利税率	%	33.70	达产年平均
9	财务内部收益率	%	31.80	税后
10	财务净现值 (ic=12%)	万元	2,749.01	税后
11	总投资回收期	年	4.05	静态(含建设期)

本项目达产后有较好的盈利能力，由此可以看出，该项目在经济上是可行的。

7、项目的组织实施

(1) 区域管理中心作为直接管理者，根据公司业务的发展情况规划维修站的布局，并审核新建维修站的申请；

(2) 总经办制订建站的制度和流程，并报批准建的审批流程；

(3) 财务部就建站的资金使用情况进行监督审核。

本项目建设期两年，其中：2007 年新建维修站 53 个；2008 年新建维修站 33 个。

四、资金运用对财务状况及经营成果的影响

(一) 对净资产和每股净资产的影响

募集资金到位后，将使公司货币资金和股东权益增加，公司的净资产额和每股净资产均比发行前有大幅度增加。

(二) 对净资产收益率和盈利能力的影响

公司募集资金拟投资各项目的固定资产主要构成如下：

项 目	主要固定资产
年产 12,000 台扩产技术改造项目	房屋建筑物，专用设备（生产），动力设备
广电运通研发中心技术改造项目	房屋建筑物，专用设备（研发），动力设备
广电运通营销网络建设项目	房屋建筑物，专用设备（营销），运输设备
深圳银通服务网络建设项目	专用设备（服务）

上述固定资产折旧政策如下：

类 别	使用年限	年折旧率（%）	残值率（%）
房屋建筑物	35 年	2.71	5
运输设备	10 年	9.5	5
动力设备	10 年	9.5	5
专用设备	5-6 年	19-15.83	5
其中：专用设备（生产、研发）	5 年	19	5
专用设备（营销、服务）	6 年	15.83	5

本次募集资金拟投资项目完工后，预计公司由此每年新增的固定资产折旧金额如下：

单位：万元

项 目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
年产 12000 台扩产技术改造项目	-	428	856	856	856
广电运通研发中心技术改造项目	-	187	374	374	374
广电运通营销网络建设项目	-	139	139	139	139
深圳银通服务网络建设项目	115	164	164	164	164
合 计	115	918	1,533	1,533	1,533

公司投资项目的建设，将大大增加公司的固定资产特别是房屋建筑物，项目建成后预计正常年份约增加折旧 1,500 万元左右（2006 年合并报表的折旧费用为 637.86 万元），货币自动处理设备年产 12,000 台项目投产后计划每年投入研发费用为当年预计收入的 6%（以投产当年的营业收入 76,414 万元计算，即为 4,585 万元，2006 年研发费用为 2,730.33 万元），由此，项目建成后每年折旧费用和研发费用会较大幅度的增加。但是，项目建成后，生产规模和销售收入将大幅度增加，公司将继续保持 ATM 主营业务的良性发展趋势，保持公司原有的盈利能力不受影响。但由于公司净资产大幅度增长，所投资的项目须经历建设期和回收投资期，建设期间内对公司盈利不能产生较大贡献，因此净资产收益率在盈利能力未提高前将受较大影响；项目投产后，公司盈利能力将有较大提高，净资产收益率也将随之提高。

（三）对资产负债率和资本结构的影响

公司发行完成后，货币资金将大规模增加，随着投资项目的建设，货币资金将按照进度转化为在建工程和固定资产。发行募集资金到位后，公司的资产负债率将得到一定幅度的下降，公司偿债能力将得到提高，财务结构进一步优化，抵御风险的能力将可以得到提高。由于本次募股系溢价发行，资本公积将有较大幅度增长，其增长幅度超过股本的增长，股本扩张能力进一步增强，同时募集资金到位后，为公司引入多元化投资主体，公司的股权结构也得到进一步优化。

（四）对公司经营成果的影响

募集资金项目实施后，将增强公司研发实力，扩大公司产品的生产规模，有效降低经营风险，增强公司在 ATM 行业的领先地位；同时进一步延伸公司产业链，提高市场占有率，增强公司核心竞争力。公司的销售收入规模和利润规模将上一个新的台阶。

第十四节 股利分配政策

一、发行人股利分配政策和历年股利分配情况

(一) 发行人近三年及发行后的股利政策

本公司实行同股同利的股利分配政策，按股东持有的股份数额，采取现金或股票的形式派发红利，或同时采取两种形式。

根据公司现行公司章程，公司的股利分配政策如下：

1、公司股票全部为普通股，股利分配将遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金股利、股票或其他合法的方式进行分配。

2、公司本着对投资者负责的态度，实现股东价值，回报投资者。公司将在可分配利润方式的选择范围内，充分考虑到投资者的需要，并根据有关法律法规和公司章程，以公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：弥补上一年度的亏损；提取法定公积金百分之十；提取任意公积金；支付股东股利。

3、公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

4、股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

5、公司股东大会对利润分配方案做出决定后，公司董事会必须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

6、公司发行后的股利分配政策仍然沿用上述政策。

(二) 发行人最近三年的实际股利分配情况

公司 2004 年度、2005 年度股利分配方案为不分配。2006 年度股利分配方案为：经公司 2006 年度股东大会审议通过，以 2006 年 12 月 31 日总股本 106,559,010 股为基数，每 1 股派发现金 0.30 元（含税），共计派发现金股利 31,967,703.00 元。

二、滚存利润的安排

根据 2007 年 2 月 1 日召开的本公司 2006 年年度股东大会审议通过的有关议案，为兼顾新老股东的利益，在本次发行完成后，由本公司新老股东共同享有本次发行前的滚存利润。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露相关情况

（一）信息披露制度

本公司按照《公司法》、《证券法》和中国证监会的有关规定，建立了信息披露制度。发行上市后，公司将严格履行信息披露义务，及时公告应予披露的重要事项，确保披露信息的真实性、准确性、完整性和及时性，保证投资者能够公开、公正、公平地获取公开披露的信息。

（二）负责信息披露和投资者关系的机构

负责机构：公司证券部

负责人：罗年锋（董事会秘书）

咨询电话：020 - 38696517

传真：020 - 38697782

二、重要合同

截止本招股说明书签署日，本公司已签署、正在履行的重大合同如下：

（一）借款合同

1、2006年6月30日，本公司与中信银行广州分行签订了《综合授信额度合同》，综合授信额度6,000万元，期限自2006年7月4日至2007年7月4日；2006年6月30日，本公司与中信银行广州分行签订了《人民币借款合同》，借款金额3,000万元，年利率5.85%，期限自2006年7月4日至2007年7月4日，目前合同正在履行中。

2、2006年8月10日，本公司与交通银行广州天河支行签订了《借款合同》，借款金额2,000万元，年利率5.85%，期限自2006年8月10日至2007年8月10日，目前合同正在履行中。

3、2006年11月10日，本公司与中国银行广州天河支行签订了《授信额

度协议》，授信额度 4,000 万元，有效日期至 2007 年 4 月 18 日，目前该授信协议已经开具 4,000 万元信用证，目前协议正在履行中。

4、2006 年 11 月 17 日，本公司与中国工商银行广州天河支行签订了《流动资金借款合同》，借款金额 3,000 万元，年利率 6.12%，期限自 2006 年 11 月 17 日至 2007 年 11 月 16 日，还款方式为一次性还清，目前合同正在履行中。

5、2006 年 12 月 27 日，本公司与中信银行广州分行签订了《综合授信额度合同》，综合授信额度 4,000 万元，期限自 2006 年 12 月 27 日至 2007 年 12 月 27 日。目前该授信协议已经开具 1,087,433 美元信用证，目前协议正在履行中。

（二）购销合同

1、2004 年 4 月 16 日，本公司与中国农业银行财务会计部签订了《合同书》，合同主要内容有：合同金额、产品交付与验收、付款方式、售后服务、技术培训等，合同标的金额超过 500 万元。目前，合同正在履行中。

2、2005 年 2 月 25 日，本公司与新加坡 TRANSYS PTE LTD 签订了《SUB-CONTRACT AGREEMENT》，合同金额超过 500 万元，目前合同正在履行中。

3、2005 年 10 月 17 日，本公司与深圳市研祥智能科技股份有限公司广州分公司签订了《采购协议》，有效期两年，协议的主要内容有：供货范围及价格、付款及付款方式、质量标准、技术文件、发货、包装、验收、保修及维修备品、保密、知识产权、违约责任等。同日，双方还签订了《品质保证协议书》。目前，协议均在履行中。

4、2005 年 10 月 21 日，本公司与福建省邮政局签订了《ATM 设备合同书》，合同主要内容有：合同标的、设备的交货、安装及调试、检验、测试和验收、价格、付款方式和条件、权利、保证、卖方履约延迟、违约终止合同等，合同标的金额超过 500 万元。目前，合同正在履行中。

5、2005 年 11 月 1 日，本公司与中国银行签订了《自助银行设备采购合同》，合同主要内容有：标的物种类、数量、价格、交付期、交货地点和交货签收、设备的电子安装调试和安装验收、付款方式、设备的售后服务、培训服务、品质保证、知识产权保护、违约责任等，合同标的金额超过 500 万元。目前，合

同正在履行中。

6、2005年11月3日,本公司与北京研华兴业电子科技有限公司深圳经营部签订了《采购框架协议》,有效期两年,协议的主要内容有:供货范围及价格、付款及付款方式、质量标准、技术文件、发货、包装、验收、保修及维修备品、保密、知识产权、违约责任等。目前,协议正在履行中。

7、2005年11月3日,本公司与沈阳火炬北泰数码科技有限责任公司签订了《Ran 采购框架协议》,有效期两年,协议的主要内容有:供货范围及价格、订单、付款及付款方式、质量标准、技术文件、发货、包装、验收、保修及维修备品、保密、知识产权、违约责任等。目前,协议均在履行中。

8、2005年12月28日,本公司与中国农业银行签订了《合同书》,合同主要内容有:合同标的、合同标的的交付与验收、付款方式、售后服务、技术培训、知识产权及保密等,合同标的的金额超过500万元。目前,合同正在履行中。

9、2006年3月30日,本公司与云南省邮政局签订了《ATM设备合同书》,合同主要内容有:合同标的、设备的交货、安装及调试、检验、测试和验收、价格、付款方式和条件、权利、保证、卖方履约延迟、违约终止合同等,合同标的的金额超过200万元。目前,合同正在履行中。

10、2006年3月30日,本公司与湖北省邮政局签订了《ATM设备合同书》,合同主要内容有:合同标的、设备的交货、安装及调试、检验、测试和验收、价格、付款方式和条件、权利、保证、卖方履约延迟、违约终止合同等,合同标的的金额超过500万元。目前,合同正在履行中。

11、2006年3月30日,本公司与河北省邮政局签订了《ATM设备合同书》,合同主要内容有:合同标的、设备的交货、安装及调试、检验、测试和验收、价格、付款方式和条件、权利、保证、卖方履约延迟、违约终止合同等,合同标的的金额超过500万元。目前,合同正在履行中。

12、2006年3月30日,本公司与四川省邮政局签订了《ATM设备合同书》,合同主要内容有:合同标的、设备的交货、安装及调试、检验、测试和验收、价格、付款方式和条件、权利、保证、卖方履约延迟、违约终止合同等,合同标的的金额超过200万元。目前,合同正在履行中。

13、2006年3月30日,本公司与海南省邮政局签订了《ATM设备合同书》,合同主要内容有:合同标的、设备的交货、安装及调试、检验、测试和验收、

价格、付款方式和条件、权利、保证、卖方履约延迟、违约终止合同等，合同标的金额超过 400 万元。目前，合同正在履行中。

14、2006 年 3 月 30 日，本公司与新疆维吾尔自治区邮政局签订了《ATM 设备合同书》，合同主要内容有：合同标的、设备的交货、安装及调试、检验、测试和验收、价格、付款方式和条件、权利、保证、卖方履约延迟、违约终止合同等，合同标的金额超过 500 万元。目前，合同正在履行中。

15、2006 年 3 月 30 日，本公司与江苏省邮政局签订了《ATM 设备合同书》，合同主要内容有：合同标的、设备的交货、安装及调试、检验、测试和验收、价格、付款方式和条件、权利、保证、卖方履约延迟、违约终止合同等，合同标的金额超过 500 万元。目前，合同正在履行中。

16、2006 年 3 月 30 日，本公司与贵州省邮政局签订了《ATM 设备合同书》，合同主要内容有：合同标的、设备的交货、安装及调试、检验、测试和验收、价格、付款方式和条件、权利、保证、卖方履约延迟、违约终止合同等，合同标的金额超过 500 万元。目前，合同正在履行中。

17、2006 年 3 月 30 日，本公司与天津市邮政局签订了《ATM 设备合同书》，合同主要内容有：合同标的、设备的交货、安装及调试、检验、测试和验收、价格、付款方式和条件、权利、保证、卖方履约延迟、违约终止合同等，合同标的金额超过 400 万元。目前，合同正在履行中。

18、2006 年 3 月 30 日，本公司与浙江省邮政局签订了《ATM 设备合同书》，合同主要内容有：合同标的、设备的交货、安装及调试、检验、测试和验收、价格、付款方式和条件、权利、保证、卖方履约延迟、违约终止合同等，合同标的金额超过 500 万元。目前，合同正在履行中。

19、2006 年 3 月 30 日，本公司与甘肃省邮政局签订了《ATM 设备合同书》，合同主要内容有：合同标的、设备的交货、安装及调试、检验、测试和验收、价格、付款方式和条件、权利、保证、卖方履约延迟、违约终止合同等，合同标的金额超过 400 万元，目前，合同正在履行中。

20、2006 年 4 月 11 日，本公司与湖南省邮政局签订了《ATM 设备合同书》，合同主要内容有：合同标的、设备的交货、安装及调试、检验、测试和验收、价格、付款方式和条件、权利、保证、卖方履约延迟、违约终止合同等，合同标的金额超过 200 万元。目前，合同正在履行中。

21、2006年5月29日，本公司与 Eastern Asia Commercial Bank 签订了两份《Sales Contract》，合同金额超过 500 万元，目前合同正在履行中。

22、2006年6月6日，本公司与 ATM AFRICA AUTOMATED MACHINES (PTY)LTD、ECOBANK GROUP 签订了《TRIPARTITE SALE AGREEMENT》，协议金额超过 500 万元，目前协议正在履行中。

23、2006年6月21日，本公司与交通银行股份有限公司签订了《设备购买合同》，合同主要内容有产品及其规格、数量和单价、交货、运输和保险、包装、付款、技术服务等，合同金额超过 500 万元。目前，合同正在履行中。

24、2006年9月20日、2006年9月26日，本公司与 TUNISYS 签订了二份《SALES CONTRACT》，合同累计金额超过 500 万元，目前合同正在履行中。

25、2006年11月10日，本公司与广州市地下铁道总公司签订了《广州市轨道交通五号线自动售检票系统自动售票机采购合同》，合同金额超过 500 万元，目前合同正在履行中。

26、2006年11月24日，本公司与中国农业银行签订了《2006年中国农业银行自动柜员机设备（ATM）采购合同》；2006年12月29日，本公司与中国农业银行签订了《补充协议》，合同和协议累计金额超过 500 万元。目前合同和协议正在履行中。

27、2006年11月25日，本公司与北京北控电信通信息技术有限公司签订了《北京地铁 1、2 号线和八通线自动售检票系统采购合同》，合同金额超过 500 万元，目前合同正在履行中。

28、2006年11月30日，本公司与北京乐金系统集成有限公司签订了《北京地铁 1、2 号线及八通线自动售检票系统项目设备供应合同书》，合同金额超过 500 万元，目前合同正在履行中。

29、2006年12月，本公司与广东省电信实业集团公司、广东省天讯电信科技有限公司签订了《买卖合同》，合同金额超过 500 万元，目前合同正在履行中。

30、2006年12月18日，本公司与中国建设银行签订了《2006年 ATM 设备采购补充协议》，协议金额超过 500 万元，目前协议正在履行中。

31、2006年12月22日，本公司与中国农业银行北京市分行签订了《自动柜员机设备（ATM）采购合同》，合同金额超过 500 万元，目前合同正在履行

中。

（三）关联交易合同

1、2006年3月15日，本公司与广电集团签订了《房屋租赁合同》，公司承租广电集团位于广州市天河区平云路163号的通讯车间大楼等房屋，租赁期限为2006年1月1日至2008年12月31日，年租金为201.86万元。上述《房屋租赁合同》已在广州市天河区国土资源和房屋管理局进行了登记备案。

2、2006年3月13日，本公司与广电物业签订了《物业委托管理合同》：本公司同意将坐落在天河区平云路163号与广电集团签订租赁合同的房屋、场地等物业以2.50元/月/平方米的价格委托给广电物业进行管理，并按电梯所在楼层面积计算分摊电梯费（根据合同本企业每月应分摊电梯费为8,466.26元，加班分摊电梯费另算），管理期限从2006年1月1日至2008年12月31日。

3、2006年3月13日，本公司与广电集团签订了《收购出口协议》。本公司生产的ATM以及其他产品委托广电集团收购出口。广电集团按每批委托出口货物金额的1%收取相应手续费，相应的手续费在收购结算价中核减，该协议自2006年4月15日经公司2005年年度股东大会通过后正式生效，有效期为两年。

4、2006年3月13日，本公司与广电集团签订了《代理进口协议》。本公司ATM备件等产品的进口、进出境修理、暂时进出口等进口业务，委托广电集团代理进口或由其负责进口并销售给本公司，广电集团按货物价值的2%向本公司收取代理服务手续费，该协议自2006年4月15日经公司2005年年度股东大会通过后正式生效，有效期为两年。

5、2006年2月28日、2006年4月27日、2006年4月28日、2006年5月8日、2006年5月23日，本公司与香港敬基、广电集团共签订了五份《订购合同》，广电集团为代理方，合同的主要内容有：货物名称、规格、单价、数量、总价、付款方式、单证、装运口岸等，五份合同累计金额超过500万元。

6、2003年2月28日，广电集团与运通电子签订“关于多国货币数字识别系统技术开发资金财务处理规定”，将广电集团于2003年2月向中国工商银行借入的、用于多国货币数字识别系统技术开发项目的（该项目由广电集团申请，运通电子承担），借款期限为2003年2月13日至2008年2月13日的1000万

元转贷给运通电子。运通电子按广电集团与银行签订的 5.58% 年利率标准支付给广电集团。2006 年 5 月 1 日后，中国工商银行将利率调整为 5.85%。

（四）其他合同

1、2006 年 12 月 31 日，本公司与广州市国土资源和房屋管理局签订了穗国地出合 440116-2006-000074 号《广州市国有土地使用权出让合同》，合同金额超过 500 万元。

2、本公司与光大证券股份有限公司于 2006 年 12 月 28 日签署《承销协议》，根据协议，光大证券股份有限公司担任本次发行的主承销商，并组织相应的承销团，承销本次拟发行人民币普通股（A 股）股票。

三、对外担保情况

截止本招股说明书签署日，本公司不存在对外违规担保的情况。

四、重要诉讼、仲裁事项

截止本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截止本招股说明书签署日，本公司的控股股东及其股东、控股子公司，以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

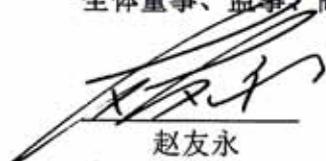
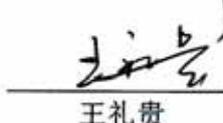
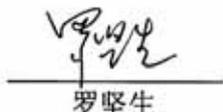
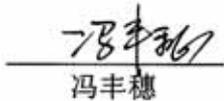
截止本招股说明书签署日，未发生本公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员 及有关中介机构声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事、监事、高级管理人员签名：

 赵友永	 张招兴	 王 俊
 叶子瑜	 刘维锦	 施意耀
 王礼贵	 罗坚生	 李进一
 祝立新	 周建康	 冯丰德
 陈振光	 曾 文	 束 萌
 罗年锋	 蒋春晨	

广州广电运通金融电子股份有限公司

2007年7月26日



保荐人（主承销商）声明

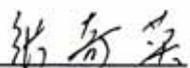
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（签名）：

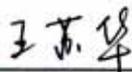


王明权

保荐代表人（签名）：

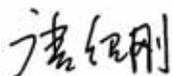


张奇英



王苏华

项目主办人（签名）：



唐绍刚



律师事务所及签字律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

广东海埠律师事务所（盖章）



经办律师 周游（签字）：

Handwritten signature of the lawyer 周游 in black ink.

经办律师 李文江（签字）：

Handwritten signature of the lawyer 李文江 in black ink.

负责人 宋亚东（签字）：

Handwritten signature of the responsible person 宋亚东 in black ink.

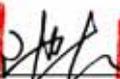
2007年7月26日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师（签章）：


刘佩莲 


王建民 

会计师事务所负责人（签章）：


陈雄溢 


广东羊城会计师事务所有限公司

2007年7月26日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师（签章）：



资产评估机构负责人（签章）：



黄俊

中和正信会计师事务所有限公司



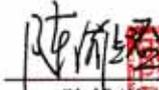
验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师（签章）：

   
刘佩莲 刘杰生

验资机构负责人（签章）：

 
陈雄峰


广东羊城会计师事务所有限公司

2017年7月26日

第十七节 备查文件

一、备查文件

- 1、发行保荐书；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制鉴证报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程（草案）；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅时间、地点

投资者可在股票发行期间的工作日的上午 9:00 至 11:30 ,下午 1:00 至 5:00

按下列方式查阅：

（一）广州广电运通金融电子股份有限公司

地 址：广州市天河区黄埔大道西平云路 163 号

联系人：罗年锋、陈春田

电 话：020 - 38696517 38698900

传 真：020 - 38697782

（二）保荐人（主承销商）：光大证券股份有限公司

地 址：上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦南塔 14 楼

联系人：张奇英、王苏华、唐绍刚、冯群超

电 话：0755 - 82960759 25310050

传 真：0755 - 82960296