

# 浙江大华技术股份有限公司

Zhejiang Dahua Technology Co.,Ltd.

(浙江省杭州市滨江区滨安路 1187 号)



## 首次公开发行股票 招股意向书

保荐人（主承销商）



深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦

## 浙江大华技术股份有限公司

### 首次公开发行股票招股意向书

发行股票类型：人民币普通股（A股）	每股面值：人民币 1.00 元
本次拟发行股数：1,680 万股	预计发行日期： 年 月 日
发行价格：	发行后总股本： 6,680 万股
股份限制流通及自愿锁定承诺：	公司控股股东、实际控制人傅利泉先生及其配偶陈爱玲女士、法人股东涌金实业（集团）有限公司和自然人股东徐曙承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。自然人股东朱江明、魏东、王增楦、吴军、高冬、承诺：自公司股票上市交易之日起一年内不转让所持股份。同时担任公司董事、监事、高级管理人员的傅利泉、朱江明、陈爱玲、王增楦、吴军还承诺：除前述锁定期外，在任职期间每年转让的股份不超过所持有发行人股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。承诺期限届满后，上述股份均可以上市流通和转让。
拟上市证券交易所：	深圳证券交易所
保荐人（主承销商）：	国信证券股份有限公司
招股意向书签署日期：	2008 年 4 月 14 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意向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意向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。

投资者若对本招股意向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

### 本公司提请投资者注意：

一、本次发行前公司总股本5,000万股，本次拟发行1,680万股，发行后总股本6,680万股，上述股份均为流通股。公司控股股东、实际控制人傅利泉先生及其配偶陈爱玲女士、法人股东涌金实业(集团)有限公司和自然人股东徐曙承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。自然人股东朱江明、魏东、吴军、王增楸、高冬承诺：自公司股票上市交易之日起一年内不转让所持股份。同时作为担任公司董事、监事、高级管理人员的傅利泉、朱江明、陈爱玲、吴军、王增楸还承诺：除前述锁定期外，在任职期间每年转让的股份不超过所持有发行人股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。承诺期限届满后，上述股份均可以上市流通和转让。

二、经公司2007年第四次临时股东大会决议，同意本次发行前滚存的未分配利润在公司公开发行后由公司发行后的新老股东按持股比例共享。截至2007年12月31日，公司未分配利润15,293.85万元。

### 三、出售子公司大华数字带来的风险

为了集中公司各项资源优势，贯彻实施“大安防”的战略定位，加快发展安防主业，公司于2006年12月出售了大华数字。其对发行人相关各期经营业绩、资产状况以及财务指标的具体影响如下：

合并大华数字2005年度和2006年1-11月利润表对公司当期的营业收入规模影响较大，分别增加了各期营业收入7,792.06万元、13,509.19万元，增幅分别为26.58%、30.32%。对各期归属于母公司股东的净利润影响较小，分别为2005年度减少归属于母公司股东的净利润303.22万元，变动幅度为-7.23%，2006年度增加归属于母公司股东的净利润303.22万元，变动幅度为6.35%。

合并大华数字2005年末资产负债表后，使公司2005年末资产总额、负债总

额、股东权益分别增加了 5,814.73 万元、5,090.14 万元、724.59 万元，增幅分别为 18.92%、31.67%、4.94%，影响相对较大；对归属于母公司股东权益影响相对较小，仅减少 303.22 万元，下降了 2.24%。

合并大华数字对相关期间的流动比率、速动比率、应收账款周转率、存货周转率等财务指标影响不大。

由于嵌入式 DVR 的毛利率相对高于数字电视机顶盒的毛利率，2006 年 12 月出售大华数字后，发行人的综合毛利率由 2006 年的 33.83% 提高到 2007 年 41.15%。与此同时，期间费用占营业收入的比例由 2006 年的 24.96% 下降为 2007 年的 21.42%。虽然出售大华数字后，发行人 2007 年的营业收入（40,518.52 万元）相对于 2006 年的营业收入（44,553.83 万元）有所下降，但由于综合毛利率水平的提高和期间费用占营业收入比例的下降，发行人 2007 年归属于母公司的净利润（8,574.83 万元）相对于 2006 年（4,772.78 万元）有较大幅度的增长。

总体来看，虽然合并大华数字对归属于母公司的净利润影响相对较小，但对公司的资产总额、营业收入影响相对较大。如果出售大华数字后，发行人的主营业务收入未能实现快速增长，将有可能对公司的经营业绩等方面产生一定的不利影响。

#### 四、备考财务报表和申报财务报表的对比分析

发行人在假定重组后的公司框架在 2005 年 1 月 1 日即已存在的基础上编制了备考财务报表，立信事务所对上述备考财务报表进行审计并出具了信会师报字（2008）第 20066 号《审计报告》。发行人备考财务报表和申报财务报表的主要财务状况和经营成果对比列示如下：

#### 资产负债表

单位：万元

项目	2007. 12. 31		2006. 12. 31		2005. 12. 31	
	申报报表	备考报表	申报报表	备考报表	申报报表	备考报表
资产总计	37,927.92	37,927.92	29,896.69	28,767.35	30,736.71	24,293.04
负债合计	15,002.69	16,296.90	15,541.27	15,586.15	16,072.15	10,960.74
股东权益	22,925.23	21,631.02	14,355.42	13,181.19	14,664.56	13,332.30
归属于母公司股	22,906.43	21,612.21	14,331.67	13,181.19	13,558.82	13,332.30

东权益合计						
-------	--	--	--	--	--	--

## 利润表

单位：万元

项 目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	申报报表	备考报表	申报报表	备考报表	申报报表	备考报表
营业收入	40,518.52	40,518.52	44,553.83	30,537.00	29,314.46	22,052.40
营业利润	7,788.80	7,643.71	3,227.70	2,666.19	3,375.98	2,978.41
利润总额	9,726.72	9,581.67	5,246.65	4,220.50	4,878.88	4,265.81
净利润	8,577.38	8,432.33	4,875.05	3,848.90	4,576.02	3,962.95
归属于母公司所有者的净利润	8,574.83	8,431.02	4,772.78	3,848.90	4,191.16	3,962.95

根据上表中的分析，从财务状况来看，假定发行人重组后的公司框架在2005年1月1日即已存在，发行人备考报表中2005年末的资产总额、负债总额相对于申报报表分别减少6,443.67万元和5,111.41万元，减少比例分别为20.96%和31.80%，影响相对较大。2005年末的股东权益和归属于母公司股东权益合计分别减少1,332.26万元和226.52万元，下降比例分别为9.08%和1.67%，影响相对较小。其余各期中申报报表和备考报表的财务状况差异较小。

从经营成果的影响来看，相对于申报报表，备考报表2005年度和2006年度的营业收入分别减少7,262.06万元和14,016.83万元，减少比例分别为24.77%和31.46%，影响相对较大。对各期归属于母公司股东的净利润影响相对较小，分别为2005年度减少归属于母公司股东的净利润228.21万元，变动幅度为-5.45%，2006年度减少归属于母公司股东的净利润923.88万元，变动幅度为-19.36%。

五、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）生产模式改变的风险

公司是技术密集型企业，目前的生产模式为“以委托外协加工为主的生产模式”。公司负责产品设计、软件开发、工艺控制、技术指导、质量检测等，产品生产过程中的PCBA贴装工序则委托外协加工，整机装配、检验、包装工序部分委托外协加工。上述生产模式是公司在规模不大时的现实战略选择，与公司发展初期的经营战略和资金实力相匹配。公司将主要资源投入技术研发、新产品开发和市场营销等核心业务环节。在上述战略下，公司近几年储备了较多的核心技

术及新产品，为下一步的规模化发展和品牌树立奠定了坚实的基础。

为适应经营规模的不断扩大，公司拟通过募集资金投资项目增加PCBA贴装生产线和整机装配、检验、包装生产线，有步骤地将目前的“以委托外协加工为主的生产模式”变更为“以自主生产为主的生产模式”。上述生产模式的改变并不会导致公司的采购模式和销售模式发生变化。通过生产模式的优化和改进，可使公司扩大产能，并在质量控制、生产效率、供应链管理等方面适应业务规模快速发展的需要。公司已对项目建设的可行性进行了充分论证，对配套设施、管理人员、技术人员和生产人员的需求进行了必要的储备，但不确定性仍然存在。如果公司各项管理不能适时跟进，将会给公司生产经营带来一定风险。

## （二）营业收入季节性变化的风险

公司营业收入在上下半年具有不均衡的特点，主要是因为公司产品大量应用于金融、公安、邮政、电信、交通、电力和煤矿等行业，公司生产销售受到这些行业的影响较大。以上行业用户的采购一般遵守较为严格的预算管理制度，通常在每年第一季度制定投资计划，然后经历方案审查、立项批复、请购批复、招投标、合同签订等严格的程序，年度资本开支如工程建设和设备安装等主要集中在下半年尤其是四季度。受以上因素影响，公司上半年实现的营业收入仅占当年全年的 1/3 左右，具有明显的季节性。2005 年—2007 年，公司上半年实现的营业收入占全年营业收入的比例分别为 24.36%、30.87%和 34.53%。

## （三）政府扶持和税收优惠政策变化的风险

### 1、公司享受的政府扶持政策及政策变化的风险

公司是国家火炬计划重点高新技术企业，每年都有多项技术成果和新产品研发的研究项目。报告期内先后获得了“国家级火炬计划项目资助经费”、“国家高技术产业发展项目产业技术与开发资金”、“电子信息产业发展基金”和“国家高技术研究发展计划（863 计划）课题经费”等多项政府扶持经费。公司及控股子公司取得的政府扶持经费及其占当期净利润的比例如下表所示：

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
政府扶持经费（万元）	368.63	586.00	817.20

净利润（万元）	8,577.38	4,875.05	4,576.02
政府扶持经费占净利润的比例	4.30%	12.02%	17.86%

上述政府扶持经费已按照规定列入非经常性损益项目。如果未来上述政策发生变化或公司不再能够享受上述政策，将有可能对公司经营业绩产生一定影响。本公司主营业务突出，利润主要来自于主营业务，其中以嵌入式 DVR 为核心的安防产品利润贡献率最高，且发展潜力巨大。随着公司主营业务的进一步增长，政府扶持经费占净利润的比例将逐步下降。

## 2、公司享受的税收优惠政策及政策变化的风险

### （1）所得税优惠政策及风险

根据《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字[94]001号）规定：“国务院批准的高新技术产业开发区内的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税；区内新办的高新技术企业，自投产年度起，免征所得税 2 年”；

根据《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）规定“对中国境内新办的软件生产企业和集成电路设计企业经认定后，自获利年度起，第 1—2 年免征所得税，第 3—5 年减半征收所得税；对国家规划布局内的重点软件生产和集成电路设计企业，如当年未享受免税优惠的，减按 10% 的税率征收企业所得税”；

根据《关于软件企业和高新技术企业所得税优惠政策有关规定执行口径等问题的通知》（国税发[2003]82号）“对经认定属于新办软件生产企业同时又是国务院批准的高新技术产业开发区内的新办高新技术企业，可以享受新办软件生产企业的减免税优惠。在减税期间，按照 15% 税率减半计算征收企业所得税；减免税期满后，按照 15% 税率计征企业所得税”。

大华技术及子公司大华数字属国家高新技术产业开发区内的高新技术企业和软件企业，享受 15% 的所得税优惠税率和“两免三减半”的优惠政策。大华技术被评为 2006 年国家规划布局内重点软件企业，2006 年享受 10% 的所得税优惠税率。华昊视讯属新办技术服务业企业，根据财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字[1994]001号）第一款、第二款第三项及

《税收减免管理办法（试行）》（国税发[2005]129号）的规定，并经杭国税滨发[2008]23号文批复同意免征2007年度技术服务收入企业所得税。因此，报告期内，公司及控股子公司的企业所得税率如下：

项目	2007年度	2006年度	2005年度
大华技术	15%	10%	7.5%
大华数字	—	0%	0%
华昊视讯	0%	-	-

注：发行人已于2008年3月31日取得2007年度《国家规划布局内重点软件企业证书》，目前正在向杭州市地方税务局高新（滨江）税务分局申请执行10%的优惠所得税率。如按10%的所得税率计算，将增加发行人2007年度净利润378.50万元。

由于“国家规划布局内重点软件企业”实行逐年认定的制度，如果今后年度，公司不再被评为“国家规划布局内重点软件企业”将按照15%的税率缴纳企业所得税。

另外，如果国家或地方有关高新技术企业和软件企业的认定或高新技术企业和软件企业鼓励政策和税收优惠的法律法规发生变化，或其他原因导致公司不再符合高新技术企业和软件企业的认定条件，则本公司的盈利将有可能受到不利影响。

## （2）增值税及附加税退税优惠政策及风险

公司及控股子公司大华数字根据财政部、国家税务总局、海关总署下发的《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）享受增值税即征即退优惠政策，即“自2000年6月24日起至2010年底以前，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。”

报告期内，公司及控股子公司已取得的增值税及附加税退税分别为709.30万元、1,422.38万元和1,642.72万元，占当期净利润的比例分别为14.55%、31.08%和19.15%。

根据财税[2000]25号文件，对软件企业实行的增值税“即征即退”优惠政策的有效期自2000年6月24日起至2010年底。因此，如果2010底之后国家关于软件企业增值税“即征即退”的优惠政策不再延续，公司将不能继续享受该优惠政策，则本公司的盈利将有可能受到不利影响。

与此同时，公司2006年被评为国家规划布局内重点软件企业，随着募集资金项目的投产，公司的生产经营规模也将进一步扩大。因此，如果国家继续延续关于软件企业的增值税“即征即退”优惠政策或出台新的关于软件企业的优惠政策，公司将积极争取享受相关优惠政策。

## 目 录

<b>重大事项提示</b> .....	<b>2</b>
<b>第一节 释 义</b> .....	<b>14</b>
一、普通术语.....	14
二、专业术语.....	15
<b>第二节 概 览</b> .....	<b>18</b>
一、发行人简介.....	18
二、发行人控股股东及实际控制人简介.....	22
三、发行人主要财务数据.....	22
四、本次发行情况.....	24
<b>第三节 本次发行概况</b> .....	<b>26</b>
一、本次发行的基本情况.....	26
二、本次发行的有关当事人.....	27
三、与本次发行上市有关的重要日期.....	29
<b>第四节 风险因素</b> .....	<b>30</b>
一、技术风险.....	30
二、市场风险.....	32
三、生产模式改变的风险.....	32
四、募集资金投向风险.....	33
五、管理风险.....	34
六、财务风险.....	35
七、政策风险.....	35
<b>第五节 发行人基本情况</b> .....	<b>39</b>
一、发行人基本情况.....	39
二、发行人改制重组情况.....	39
三、发行人设立以来的股本形成情况.....	43
四、发行人历次验资情况.....	49
五、发行前的资产重组情况.....	50
六、发行人的组织结构.....	63
七、发行人控股子公司、参股公司简要情况.....	65

八、股东及实际控制人的基本情况 .....	66
九、发行人有关股本的情况 .....	78
十、发行人内部职工股的情况 .....	80
十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况 .....	81
十二、发行人员工及其社会保障情况 .....	81
十三、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 .....	82
<b>第六节 业务与技术 .....</b>	<b>84</b>
一、发行人的主营业务、主要产品及其设立以来的变化情况 .....	84
二、发行人所处的行业 .....	94
三、我国安防行业发展的基本情况 .....	95
四、安防视频监控行业的主要特点 .....	103
五、安防视频监控行业与上下游行业之间的关联性 .....	108
六、安防视频监控行业的市场容量 .....	110
七、安防视频监控行业竞争情况分析 .....	113
八、安防视频监控行业利润水平分析 .....	115
九、影响安防视频监控行业发展的有利和不利因素 .....	116
十、进入安防视频监控行业的主要障碍 .....	118
十一、发行人的行业竞争地位分析 .....	119
十二、发行人的主营业务 .....	124
十三、发行人的主要固定资产 .....	149
十四、发行人的主要无形资产 .....	151
十五、发行人拥有的特许经营权 .....	154
十六、发行人产品生产技术所处阶段、研发经费的投入 .....	154
十七、发行人保持技术不断创新的机制和进一步开发的能力 .....	161
十八、发行人境外经营情况 .....	165
十九、发行人质量控制情况 .....	166
<b>第七节 同业竞争和关联交易 .....</b>	<b>170</b>
一、同业竞争 .....	170
二、关联交易 .....	173
三、关联交易对经营状况和财务状况的影响 .....	186
四、发行人减少关联交易的措施 .....	186
五、公司章程对关联交易决策权力与程序的规定 .....	187

六、报告期内发行人关联交易执行情况以及独立董事对关联交易的意见	187
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员</b>	<b>188</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	188
二、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况	192
三、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在本公司领取薪酬情况	193
四、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	194
五、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间存在的关系	195
六、发行人董事、监事、高级管理人员所做出的重要承诺	195
七、报告期内发行人董事、监事、高级管理人员变动情况	196
<b>第九节 公司治理</b>	<b>197</b>
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书运作和履行职责情况	197
二、公司战略、审计、提名、薪酬和考核委员会的设置情况	199
三、报告期内发行人违法违规行为情况	202
四、报告期内发行人资金占用和对外担保的情况	202
五、公司内部控制的评估	203
<b>第十节 财务会计信息</b>	<b>205</b>
一、财务报表	205
二、审计意见	213
三、发行人财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	213
四、主要会计政策和会计估计	214
五、主营业务收入成本情况	226
六、最近一年内收购兼并情况	227
七、公司适用的所得税税率及享受的主要财政税收优惠政策	228
八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	229
九、最近一期末主要资产情况	230
十、最近一期的主要债项	231
十一、所有者权益变动表	234
十二、报告期内现金流量情况	237
十三、报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项及其他重要事项	237
十四、发行人主要财务指标	237
十五、发行人盈利预测披露情况	239

十六、发行人历次资产评估情况 .....	239
十七、发行人历次验资情况 .....	239
十八、新准则备考利润表 .....	239
十九、备考财务报表 .....	242
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>247</b>
一、财务状况分析 .....	247
二、业务进展与盈利能力分析 .....	260
三、基于备考财务报表的分析与讨论 .....	289
四、公司报告期内子公司股权变化对经营成果的影响分析 .....	314
五、资本性支出的分析 .....	321
六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	322
七、关于适用新会计准则政策对财务信息影响的分析 .....	323
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>325</b>
一、发行人本次发行当年及未来两年的业务发展计划 .....	325
二、拟定上述计划所依据的假设条件 .....	329
三、实施上述计划将面临的主要困难 .....	329
四、上述业务发展计划与现有业务的关系 .....	329
五、本次募集资金运用对实现上述发展目标的作用 .....	330
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>331</b>
一、本次发行募集资金运用概况及其依据 .....	331
二、募集资金投资项目与公司现有业务的关系 .....	331
三、实际募集资金超出投资项目资金需求或不足时的安排 .....	332
四、募集资金投资项目相关情况介绍 .....	332
五、募集资金投资项目新增固定资产投资和研发支出对公司未来经营成果的影响 .....	371
六、募集资金投资项目新增固定资产投资与新增产能的合理性分析 .....	374
七、募集资金投资项目新增研发支出和研发人员的合理性分析 .....	376
八、募集资金投资项目涉及新产品的相关认证情况 .....	377
九、募集资金运用对生产经营及财务状况的影响 .....	378
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>384</b>
一、公司股利分配的一般政策 .....	384
二、报告期内公司历次股利分配情况 .....	384

三、本次发行完成前滚存利润的分配 .....	385
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>386</b>
一、信息披露制度和投资者服务计划 .....	386
二、正在履行的重要合同 .....	386
三、发行人对外担保情况、重大诉讼、仲裁和刑事诉讼事项 .....	389
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b>	<b>390</b>
一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	390
二、保荐人（主承销商）声明 .....	391
三、发行人律师声明 .....	392
四、会计师事务所声明 .....	393
五、验资机构声明 .....	394
<b>第十七节 备查文件 .....</b>	<b>395</b>
一、备查文件 .....	395
二、文件查阅地址 .....	395

## 第一节 释义

本招股意向书中，除非另有说明，下列词语具有如下涵义：

### 一、普通术语

发行人、公司、本公司、大华技术、股份公司	指	浙江大华技术股份有限公司
大华有限	指	杭州大华信息技术有限公司
大华安防	指	浙江大华安防科技有限公司
大华控股	指	浙江大华控股有限公司
大华数字	指	浙江大华数字科技有限公司
华昊视讯	指	杭州华昊视讯科技有限公司
晶图微芯	指	杭州晶图微芯技术有限公司
世新软件	指	杭州世新软件有限公司
赛帆科技	指	杭州赛帆科技有限公司
数字信息	指	杭州大华数字信息有限公司
广州大华	指	广州大华安防科技有限公司
涌金集团	指	涌金实业（集团）有限公司
杭州外服	指	杭州市对外经济贸易服务有限公司
浙江经协	指	浙江经协工贸有限公司
网通信息港	指	杭州网通信息港有限公司
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
公安部	指	中华人民共和国公安部
公安厅	指	浙江省公安厅
商务部	指	中华人民共和国商务部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
信息产业部	指	中华人民共和国信息产业部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
国家环保总局	指	中华人民共和国国家环境保护总局

深交所	指	深圳证券交易所
立信事务所	指	立信会计师事务所有限公司
锦天城	指	上海市锦天城律师事务所
国信证券、保荐人、主承销商	指	国信证券股份有限公司
元（万元）	指	人民币元（人民币万元）
本次发行	指	公司本次公开发行面值为 1.00 元的 1,680 万股人民币普通股的行为
报告期、最近三年	指	2005 年、2006 年及 2007 年
安防	指	安全防范的简称
安防协会	指	中国安全防范产品行业协会

## 二、专业术语

CCTV 监控	指	Closed Circuit Television 监控的简称，即闭路电视监控，通过遥控摄像机直接观察被监视场所的情况，同时把被监视场所的情况进行同步录像。
VCR	指	Video Cassette Recorder 的简称，即模拟磁带录像机
DVR	指	Digital Video Record 的简称，即数字硬盘录像机
NVS	指	Network Video Server 的简称，即网络视频服务器
MPEG4	指	活动图像编码专家组（Moving Picture Experts Group, MPEG）定义的第 4 代数字音视频编解码标准。
AVC/H.264	指	ITU-T 的视频编码专家组（VCEG）和 ISO/IEC 的活动图像编码专家组（MPEG）的联合视频组（JVT）开发的一个新的数字音视频编解码标准，由于该标准是由两个不同的组织共同制定的，因此有两个不同的名称：在 ITU-T 中，它的名字叫 H.264；而在 ISO / IEC 中，它被称为 MPEG4 的第 10 部分，即 AVC。
AVS	指	Audio Video coding Standard 的简称，也称数字音视频编解码标准技术，是中国具备自主知识产权的第二代信源编码标准，它解决的重点问题是数字音视频海量数据的编码压缩问题，它是数字信息传输、存储、播放等环节的前提。
球机	指	有别于传统枪型摄像机的一种球型摄像机

DSP	指	Digital Signal Processor的简称，即数字信号处理
ASIC	指	Application Specific Intergrated Circuits 的简称，即专用集成电路,是指应特定用户要求和特定电子系统的需要而设计、制造的集成电路。
ITS	指	Intelligent Transport Systems的简称，即智能交通系统。
SMT	指	Surface Mount Technology的简称，即表面贴装技术，是将传统的电子元器件压缩成为体积只有几十分之一的器件，可实现电子产品组装的高密度、高可靠、小型化、低成本，以及生产的自动化。
PCB	指	Printed Circuit Board的简称，指组装电子零件用的基板，是在通用基材上按预定设计形成点间连接及印制元件的印制板。
PCBA	指	Printed Circuit Board Assemble的简称，即PCB空板经过SMT上件，再经过插件和装配的整个制程。此外，经过元件贴装的PCB也称为PCBA。
DHFS	指	大华流媒体文件系统
Frost & Sullivan	指	一家专业电信咨询公司，专门服务于高科技公司。
Freedonia	指	一家市场研究机构，专门提供战略分析报告。
Lehman Brothers	指	一家为公司、机构、政府和投资者的金融需求提供服务的全方位、多元化投资银行。
In-Stat	指	是全球著名的行业研究机构之一，专注于电信、消费电子、半导体等领域的研究、评估与预测，善于分析新兴市场。
IMS Research	指	一家专门为电子市场提供研究和咨询服务的研究机构。
CCW Research	指	计世资讯，一家提供信息化、互联网、电信业、IT最新发展技术资讯以及在各行业、地区的应用的市场研究报告的研究机构。
A&S	指	《安全自动化》国际中文版，是中国第一本全方位介绍安防产业经营管理的专业杂志。
新华信	指	一家注册地址位于北京的市场研究咨询机构。
IPD	指	Integrated Product Development的简称，即集成产品开发，是一套产品开发的模式、理念与方法。
CMM	指	Capability Maturity Model 的简称，即能力成熟度

		模型，是一种用于评价软件开发能力并帮助其改善软件质量的方法。
IP	指	Internet Protocol 的简称，即网络之间互连协议。
SIP	指	Session Initiation Protocol的简称，即会话起始协议，是基于IP网络环境实现实时通信应用的一种信令协议。
3A 技术	指	自动聚焦技术、自动白平衡技术和自动曝光技术
中间件	指	一种独立的系统软件或服务程序，位于客户机服务器的操作系统之上，管理计算资源和网络通信，分布式应用软件借助中间件在不同的技术之间共享资源。
数字水印	指	在原始的数字媒体中嵌入某种特定信息，以此作为数字媒体的标识。
媒体同步	指	保持一个数据流或者不同媒体流之间的时间关系。网络时延导致媒体流在传输过程中失去同步关系，媒体同步可以确保客户端正确地恢复媒体流的同步。
BACL	指	Bay Area Compliance Laboratories Corp.的简称，是一家从事电子产品国际认证及检测的实验室。
VOV	指	VOV Certification & Testing Laboratory，是英国的一家质量认证和产品测试机构。
CQC	指	China Quality Certification Centre的简称，即中国质量认证中心。
MPEG LA	指	MPEG LA,L.L.C.的简称，是一家位于 Delaware 的美国专利管理公司。
FCC 认证	指	美国联邦通信委员会认证
UL 认证	指	美国保险商实验所安全系统认证
CCC 认证	指	中国国家认证认可监督管理委员会制定的中国强制认证制度，标志为“CCC”，认证标志的名称为“中国强制认证”。
ERP	指	Enterprise Resource Planning 的英文简称，即企业资源规划，是对企业资源进行有效管理、共享与利用的系统。

## 第二节 概 览

本概览仅对招股意向书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读招股意向书全文。

### 一、发行人简介

#### (一) 公司概况

公司名称:	浙江大华技术股份有限公司
英文名称:	Zhejiang Dahua Technology Co.,Ltd.
法定代表人:	傅利泉
注册资本:	5,000 万元
成立日期:	2001 年 3 月 12 日
住所:	杭州市滨江区滨安路 1187 号
邮政编码:	310053
电话:	0571-28939522、87688868
传真:	0571-28933211、87688811
互联网网址:	<a href="http://www.dahuatech.com">http://www.dahuatech.com</a>
电子邮箱:	<a href="mailto:zqsw@dahuatech.com">zqsw@dahuatech.com</a>
经营范围:	计算机软件的开发、服务、销售，电子产品及通讯产品的设计、开发、生产、安装及销售，网络产品的开发、系统集成与销售，电子产品工程的设计、安装、经营进出口业务。

公司为国家火炬计划重点高新技术企业、2006 年度国家规划布局内重点软件企业、浙江省高新技术企业和浙江省软件企业，建立了“数字图形图像处理省级高新技术研究开发中心”，拥有国家火炬计划项目 2 个、国家重点新产品 2 项、专利技术 15 项、软件著作权 19 项。

本公司是我国安防视频监控行业的龙头企业，主要产品为嵌入式 DVR。报告期内，公司的销售规模始终居于我国安防行业前二位。根据新华信发布的《安防视频监控现状及趋势》，2006 年我国嵌入式 DVR 产量为 160 万路，本公司产品的市场占有率达 30.11%。公司自设立以来通过不断技术创新，确立了安防视频监控行业技术领先的地位，取得了以下重要成绩：

序号	具体内容
1	率先推出 8 路音视频同步全实时嵌入式 DVR
2	率先推出 16 路音视频同步全实时嵌入式 DVR
3	率先推出 8 路回放达到 D1 的嵌入式 DVR
4	率先采用视频监控专用文件系统管理硬盘数据
5	率先实现单个硬盘容量不受限制，单文件可跨硬盘
6	率先在嵌入式 DVR 中采用硬盘休眠技术
7	率先实现了硬盘双备份（RAID1）
8	率先推出 BCIF 算法
9	率先在嵌入式 DVR 中采用 USB 鼠标操作
10	率先实现了 16 位彩色图形界面操作并带有菜单注释功能
11	率先实现了占单路图像带宽的网络多画面预览
12	率先实现无需安装客户端便可直接使用 IE 浏览器进行 web 浏览的功能
13	率先实现录像精确到秒的定位查询和回放同步备份
14	率先实现 IDE 刻录机刻录备份
15	率先实现通过 USB 备份设备进行
16	率先实现机箱内可安装 8 个大容量硬盘
17	率先实现了 VGA 显示功能
18	率先推出本地及网络的三维智能定位功能
19	率先设计出针对 ATM 监控的嵌入式 DVR
20	率先推出审讯专用全实时嵌入式 DVR

公司获得的重要资质和荣誉主要包括：

- 国家火炬计划重点高新技术企业；
- 国家规划布局内重点软件企业（2006 年）；

- 中国软件业务收入最大规模前 100 家企业（2004 年、2006 年、2007 年）；
- 中国安全防范产品行业协会副理事长单位；
- 全国安全防范报警系统标准化技术委员会通讯委员单位（2004 年、2005 年、2006 年、2007 年）；
- 全国质量、信誉双保障示范单位；
- 浙江省高新技术企业；
- 浙江省软件企业；
- 浙江省软件业十强企业（2004 年、2005 年、2006 年、2007 年）；
- 浙江省安全技术防范行业协会的副理事长单位；
- 浙江省软件行业协会会员；
- 上海安全防范报警协会副理事长单位；
- 企业信用等级 AAA 级（2001 年—2006 年）；
- 2002 年，公司的数字远程图像监控系统被浙江省软件行业协会评为“浙江省优秀软件产品”；
- 2002 年，公司的数字硬盘录像机被国家经贸委认定为“国家重点新产品”；
- 2003 年，公司的网络视频服务器被科技部、国家税务总局、商务部、国家质检总局、国家环保总局联合认定为“国家重点新产品”；
- 2003 年，公司的嵌入式硬盘录像机项目被科技部评为“国家火炬计划项目”；
- 2003 年，公司的数字远程图像监控系统被国家信息技术部指定为中国第五届城市运动会监控产品并授予“优秀产品”称号；
- 2003 年，公司被慧聪网评为“安防行业十大民族品牌”；
- 2004 年，公司的车载智能多媒体系统产业化项目被评为“国家高技术产业发展项目”；
- 2004 年，公司的车载影音监控系统项目被信息产业部列入“2004 年度电子信息产业发展基金第三批项目计划”。
- 2004 年，公司的数字硬盘录像机被浙江省软件行业协会评为“浙江省优秀软件产品”；
- 2004 年，公司被 A&S 评为“中国安防产品知名品牌”；

- 2004 年，公司的数字硬盘录像机被杭州工商行政管理局认定为“杭州名牌产品”；
- 2005 年，公司的车载影音监控系统项目被科技部评为“国家火炬计划项目”；
- 2005 年，公司建立“数字图形图像省级高新技术研究开发中心”；
- 2005 年，公司被杭州市经济委员会、杭州市财政局、杭州市统计局认定为杭州市最具成长型中小企业；
- 2005 年，公司被 A&S 评为“中国安防杰出民族品牌”；
- 2005 年，公司的数字硬盘录像机被浙江名牌产品认定委员会认定为“浙江名牌产品”；
- 2006 年，公司被国际安防品牌实验室、中国公共安全杂志社、中国公共安全网评为“中国安防产业五十强企业”；
- 2006 年，公司被慧聪网评为“安防行业十大民族品牌”；
- 2006 年，公司被中国公共安全杂志社、中国公共安全网评为“中国安防知名品牌”
- 2006 年，公司的数字硬盘录像机系列产品被中国商品质量名优品牌推广中心认定为“中国驰名商标”；
- 2006 年，公司的数字录像机设备被中国安全防范产品行业协会评为“3111 试点工程推荐优秀安防企业产品”；
- 2006 年，公司获得杭州市人民政府颁发的“杭州市科技进步一等奖”；
- 2006 年，公司被浙江省信息产业厅评为“浙江省信息产业系统‘十五’企业技术进步与产业升级工作先进单位”；
- 2006 年，公司入选福布斯“中国潜力企业 100”榜；
- 2007 年，公司的基于 AVS 标准的网络摄像机研发及产业化项目被信息产业部列入“2007 年度电子信息产业发展基金第一批项目使用计划”；
- 2007 年，公司获得浙江省标准化协会颁发的“标准化良好行为证书”，被评为 AAA 级；
- 2007 年，公司入选“2007 年度德勤中国高科技、高成长 50 强”。

## （二）设立情况

公司系按照《公司法》的有关规定，经浙江省人民政府企业上市工作领导小组浙上市（2002）18号文批准，由杭州大华信息技术有限公司依法整体变更设立的股份有限公司，发起人为傅利泉、陈爱玲、朱江明、刘云珍、陈建峰。股份公司设立时以截至2001年12月31日经审计的净资产1,080万元按照1:1的比例折合股本1,080万股。2002年6月18日，股份公司在浙江省工商行政管理局登记注册，注册资本1,080万元，注册号为3300001008760。

## （三）主营业务

公司是我国安防产品主流供应商之一，主要从事安防视频监控产品的研发、生产和销售。公司不断强化音视频编解码算法技术、信息存储调用技术、集成电路应用技术、网络控制与传输技术、嵌入式开发技术五大核心技术平台，已经形成以嵌入式DVR为核心产品的面向安防视频监控前沿领域的“大安防”产品架构，公司的主要产品包括嵌入式DVR、球机、NVS、板卡、数字远程图像监控系统、数字程控调度机等，公司产品主要应用于金融、公安、邮政、电信、交通、电力、煤矿等行业。

## 二、发行人控股股东及实际控制人简介

本次发行前，傅利泉先生持有公司61.57%的股份，其配偶陈爱玲女士持有公司6.48%的股份，二人合计持有公司68.05%的股份，傅利泉先生和陈爱玲女士为公司的控股股东和实际控制人。

## 三、发行人主要财务数据

根据立信事务所审计的合并财务报表，本公司主要财务数据如下：

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：元

时间 项目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
资产总额	379,279,218.71	298,966,854.95	307,367,131.47

流动资产	314,749,656.63	252,153,928.74	257,283,701.95
负债总额	150,026,878.20	155,412,654.49	160,721,538.45
流动负债	149,487,534.57	155,412,654.49	160,721,538.45
归属于母公司股东权益合计	229,064,263.05	143,316,739.27	135,588,227.13
少数股东权益	188,077.46	237,461.19	11,057,365.89
股东权益合计	229,252,340.51	143,554,200.46	146,645,593.02

## (二) 合并利润表主要数据

单位：元

时间 项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业收入	405,185,173.71	445,538,267.00	293,144,590.50
营业利润	77,888,046.83	32,276,957.45	33,759,781.61
利润总额	97,267,226.61	52,466,544.16	48,788,832.88
净利润	85,773,814.79	48,750,486.96	45,760,191.91
归属于母公司所有者的净利润	85,748,259.78	47,727,776.14	41,911,617.72
少数股东损益	25,555.01	1,022,710.82	3,848,574.19

## (三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

时间 项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
经营活动产生的现金流量净额	67,798,720.74	-29,220,660.19	23,617,279.26
投资活动产生的现金流量净额	13,581,419.99	-20,747,591.09	-27,727,984.28
筹资活动产生的现金流量净额	-21,819,336.73	10,785,440.84	55,227,045.15
现金及现金等价物净增额	59,560,804.00	-39,182,810.44	51,116,340.13

#### （四）主要财务指标

财务指标	2007年	2006年	2005年
1、流动比率（倍）	2.11	1.62	1.60
2、速动比率（倍）	1.48	1.18	1.07
3、资产负债率（%）（母公司）	39.62	51.94	44.89
4、应收账款周转率（次/年）	3.74	5.14	5.40
5、存货周转率（次/年）	2.95	3.83	3.64
6、息税折旧摊销前利润（万元）	10,231.16	5,952.46	5,177.05
7、利息保障倍数（倍）	64.19	28.13	65.21
8、每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.36	-0.58	0.47
9、每股净现金流量（元/股）	1.19	-0.78	1.02
10、无形资产(除土地使用权外)占净资产的比例(%)	0.11	0.16	0.11

### 四、本次发行情况

#### （一）本次发行情况

发行股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元/股
发行股数	1,680万股，占发行后总股本的25.15%
每股发行价格	通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格
发行前每股净资产	4.59元（按2007年12月31日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）
发行方式	采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
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）

## （二）募集资金投向

公司本次发行募集资金将投向以下项目：

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	项目建 设期(年)	立项批文
1	年产 114,000 台(套、路)安全防 范音视频监控产品项目	16,600	2	杭发改备 (2007) 123 号
2	年产 1,300 套智能交通取证 与管理项目	5,700	2	杭发改备 (2007) 124 号
3	视频智能化处理平台开发项目	3,000	2	杭发改备 (2007) 122 号
4	营销与服务体系建设项目	3,800	1	杭发改备 (2007) 125 号
	<b>合计</b>	<b>29,100</b>		

若实际募集资金超过项目所需资金，超出部分将用于补充流动资金；若实际募集资金少于项目所需资金，公司将通过银行借款和自有资金予以解决。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

##### (一) 本次发行的一般情况

发行股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元/股
发行股数	1,680万股，占发行后总股本的25.15%
每股发行价格	通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格
市盈率	[ ]倍（每股收益按照2007年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	4.59元（按2007年12月31日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	[ ]元（按照2007年12月31日经审计的归属于母公司股东的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
市净率	[ ]倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
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）
承销方式	余额包销

## (二) 发行费用概算

承销、保荐费用	
审计费用	
律师费用	
上网发行费用	
合计	

## 二、本次发行的有关当事人

发行人：浙江大华技术股份有限公司  
 英文名称：Zhejiang Dahua Technology Co.,Ltd.  
 法定代表人：傅利泉  
 住所：杭州市滨江区滨安路 1187 号  
 电话：0571—28939522、87688868  
 传真：0571—28933211、87688811  
 网址：<http://www.dahuatech.com>  
 电子信箱：[zqsw@dahuatech.com](mailto:zqsw@dahuatech.com)

保荐人（主承销商） 国信证券股份有限公司  
 法定代表人：何如  
 住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦  
 联系地址：浙江省杭州市保俶路 2 号京华科影大厦 4 楼  
 电话：0571—85215100  
 传真：0571—85215102

保荐代表人： 曾军灵 刘兴华

项目主办人： 陈亚东

项目联系人： 王东晖 王颖 汪怡 陈敬涛

**发行人律师： 上海市锦天城律师事务所**

律师事务所负责人： 史焕章

住所： 上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼

联系地址： 浙江省杭州市天目山路 238 号华鸿大厦 A 楼 5 层

电话： 0571—56890188

传真： 0571—56800199

经办律师： 章晓洪 许新志

**发行人会计师： 立信会计师事务所有限公司**

法定代表人： 朱建弟

住所： 上海市南京东路 61 号四楼

电话： 021—63391166

传真： 021—63392558

经办注册会计师： 沈建林 李惠丰

**股票登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

地址： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话： 0755—25938000

传真： 0755—25988122

保荐人（主承销商）

收款银行： 中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行

户名： 国信证券股份有限公司

账号： 4000029119200021817

发行人与本次发行有关的各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、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间	
定价公告刊登日期	
申购日期和缴款日期	
预计股票上市日期	

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股意向书提供的其他资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述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，该排序并不表示风险因素依次发生。

发行人特别提请投资者，关注有关技术风险、市场风险、生产模式改变的风险、募集资金投向风险、管理风险、财务风险、政策风险等风险因素的叙述，并仔细阅读本节全文。

### 一、技术风险

#### （一）技术替代的风险

公司所处行业属于技术密集型行业，公司是国家火炬计划重点高新技术企业、2006年度国家规划布局内重点软件企业、浙江省高新技术企业和浙江省软件企业，公司的主要产品包括嵌入式DVR、球机、NVS、板卡、数字远程图像监控系统等视频监控产品和数字程控调度机。视频监控产品是音视频编解码算法技术、集成电路应用技术、网络控制与传输技术、信息存储调用技术等技术的综合应用，随着市场竞争的加剧以及工程商和终端用户在技术方面要求的提高，视频监控产品技术更新换代周期越来越短。本公司过去一直紧跟客户需求，对现有技术不断改进并开发新的技术，在技术和质量方面处于国内领先水平。但是，随着技术的不断进步和客户要求的进一步提高，不排除本公司由于投资不足等因素导致不能及时跟进客户技术要求的可能，这将对本公司的竞争力产生不利影响。

#### （二）新产品开发的风险

公司的销售客户主要是工程商和终端用户，而工程商和终端用户对视频监控产品的性能和个性化要求是多样化的，因此，公司不断开发差异化产品满足工程商和终端用户的多样化需求。以上行业特点可能会使本公司面临新产品开发决策失误的风险，新产品开发决策失误包括由于对新产品技术及市场需求的把握、关键技术及重要新产品的研发、重要新产品方案的选定等方面出现的失误。新产品

开发决策失误会给公司带来市场竞争力下降和企业发展速度减慢的风险。新产品开发是公司核心竞争力的关键因素，如果公司不能保持持续创新的能力，不能及时准确把握产品和技术的市场发展趋势，将削弱已有的竞争优势，从而对公司产品的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

### （三）技术授权使用风险

公司拥有多项具有自主知识产权的技术，同时也涉及到 MPEG4 音视频压缩算法、H.264 音视频压缩算法等公开标准技术的使用。针对 MPEG4 音视频压缩算法、H.264 音视频压缩算法，公司目前已与美国 MPEG LA 专利管理公司签署了《MPEG4 专利组合授权合同》和《AVC 专利组合授权合同》，公司合法使用 MPEG LA 项下 MPEG4 专利组合和 AVC/H.264 专利组合所涵盖的专利技术。

MPEG4 和 H.264 是目前国际上主流的两种公开发表的标准音视频压缩算法，属于智力活动的规则和方法，各产品供应商需要在其基础上进行改进和优化从而形成自己独有的压缩算法技术，而不是简单的引用标准算法。组成 MPEG4、H.264 等压缩算法技术专利池的各项专利技术分别由 ITU-T、ISO/IEC、JVT 等众多国外研究机构拥有，MPEG LA 专利管理公司作为专利池管理机构受各研究机构委托对产品供应商的专利使用情况进行收费。单个或少数几个研究机构很难对压缩算法专利使用费进行垄断定价，且 MPEG4 与 H.264 之间可以互相替代，因此公司对上述专利技术的依赖程度较低。与此同时，目前我国拥有自主知识产权的 AVS 压缩标准算法正在进行产业化酝酿，公司是参与该算法编写的主要成员之一，AVS 算法的不断完善和产业化应用，将进一步降低公司对单项压缩算法技术的依赖。

虽然目前公司已签订了 MPEG4 音视频压缩算法、H.264 音视频压缩算法的专利组合授权合同，且是我国自主知识产权的 AVS 压缩标准算法编写的主要成员之一，但如果专利组合授权合同到期后公司无法继续获得授权使用 MPEG4 和 H.264 两项技术，仍将会对公司的生产经营产生不利影响。

## 二、市场风险

### （一）上游行业制约的风险

公司的核心技术之一是 MPEG4、H.264 等音视频编解码标准算法的改进和优化，主要原材料是集成电路等。音视频编解码标准算法和集成电路的研究、设计与制造被北美、欧洲、日本的少数几家研究所和大企业所控制。如果本公司的上游行业发生重大不利变化，将会对公司的生产经营业绩产生不利影响。

### （二）营业收入季节性变化的风险

公司营业收入在上下半年具有不均衡的特点，主要是因为公司产品大量应用于金融、公安、邮政、电信、交通、电力和煤矿等行业，公司生产销售受到这些行业的影响较大。以上行业用户的采购一般遵守较为严格的预算管理制度，通常在每年第一季度制定投资计划，然后经历方案审查、立项批复、请购批复、招投标、合同签订等严格的程序，年度资本开支如工程建设和设备安装等主要集中在下半年尤其是四季度。受以上因素影响，公司上半年实现的营业收入仅占当年全年的 1/3 左右，具有明显的季节性。2005 年—2007 年，公司上半年实现的营业收入占全年营业收入的比例分别为 24.36%、30.87%和 34.53%。

### （三）市场竞争的风险

本公司所处的安防行业国内竞争对手和潜在的进入者较多，随着竞争对手技术水平的不断提高以及各项条件的逐渐成熟，本公司的产品将面临激烈的市场竞争。与此同时，一些国外的安防行业巨头也正在通过独资或合资等方式进入国内市场，它们的加入也将会加剧市场的竞争。

## 三、生产模式改变的风险

公司是技术密集型企业，目前的生产模式为“以委托外协加工为主的生产模式”。公司负责产品设计、软件开发、工艺控制、技术指导、质量检测等，产品生产过程中的 PCBA 贴装工序则委托外协加工，整机装配、检验、包装工序部分委托外协加工。上述生产模式是公司在规模不大时的现实战略选择，与公司发展初期的经营战略和资金实力相匹配。公司将主要资源投入技术研发、新产品开

发和市场营销等核心业务环节。在上述战略下，公司近几年储备了较多的核心技术及新产品，为下一步的规模化发展和品牌树立奠定了坚实的基础。

为适应经营规模的不断扩大，公司拟通过募集资金投资项目增加PCBA贴装生产线和整机装配、检验、包装生产线，有步骤地将目前的“以委托外协加工为主的生产模式”变更为“以自主生产为主的生产模式”。上述生产模式的改变并不会导致公司的采购模式和销售模式发生变化。通过生产模式的优化和改进，可使公司扩大产能，并在质量控制、生产效率、供应链管理等方面适应业务规模快速发展的需要。公司已对项目建设的可行性进行了充分论证，对配套设施、管理人员、技术人员和生产人员的需求进行了必要的储备，但不确定性仍然存在。如果公司各项管理不能适时跟进，将会给公司生产经营带来一定风险。

#### **四、募集资金投向风险**

##### **（一）募集资金投资项目的技术和市场风险**

本次募集资金投资项目是本公司现有产品结构的完善、技术的升级和营销服务体系的改进，本公司在确定投资该等项目之前已经对项目可行性进行了充分论证和预测分析，项目的实施将进一步增强本公司的竞争力，完善产品结构，提高技术水平、提升客户响应速度，增强公司的盈利能力和保证公司的持续稳定发展。但是，若在项目实际运营过程中出现一些尚未知晓和目前技术条件下尚不能解决的技术问题或者项目达产后公司的销售能力不能适时跟进生产规模的扩张，则募集资金投资项目具有一定风险。

##### **（二）固定资产和研发支出大量增加导致利润下滑的风险**

募集资金投资项目新增固定资产和研发支出共计 20,889.00 万元，占项目总投资的 71.78%。募集资金投资项目预计在 2008 年开始实施并于 2010 年建成，项目实施后第三年至第五年的年新增折旧费和摊销费最多，为 3,311.28 万元，公司报告期内扣除数字电视机顶盒业务的营业收入毛利率分别为 45.32%、43.90%、41.15%，按年新增折旧费和摊销费最多的 3,311.28 万元和保守的毛利率 41.15% 测算：如公司在项目实施后第三年新增营业收入 8,046.85 万元，就可消化掉因固定资产投资和研发支出而导致的折旧费和摊销费的增加，确保公司营业利润不会

因项目建设而下降。

以公司 2007 年营业收入 40,518.52 万元为基础，只要公司在 2008 年至 2010 年的营业收入复合增长率达到 6.22%就可确保公司营业利润不会因项目建设而下降。2005 年至 2007 年，公司扣除数字电视机顶盒业务的营业收入增长率分别为 35.24%、67.22%、48.72%，大大高于 6.22%。

并且根据《中国安防行业“十一五”发展规划》，我国安防市场“十一五”期间的发展速度将超过 20%，因而 2008 年至 2010 年的营业收入复合增长率达到 6.22%对公司而言是较容易实现的。

但是，如果市场环境发生重大变化，则公司存在因为固定资产和研发支出的大量增加导致利润下滑的风险。

## 五、管理风险

### （一）控股股东和实际控制人不当控制的风险

本公司董事长傅利泉先生持有公司本次发行前 61.57% 的股份，其配偶陈爱玲女士持有本次发行前 6.48% 的股份，二人合计持有公司本次发行前 68.05% 的股份，傅利泉先生和陈爱玲女士为公司的控股股东和实际控制人。如果控股股东和实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权等方式对本公司的人事任免、经营决策等进行控制，有可能会损害本公司及本公司中小股东的利益。

### （二）规模扩张引发的管理风险

公司自成立以来持续快速发展，营业收入由 2005 年的 29,314.46 万元增长到 2007 年的 40,518.52 万元，复合增长率为 17.56%，与此同时公司员工人数也由 2005 年底的 387 人增加到 2007 年底的 640 人，复合增长率为 28.60%。随着募集资金项目的投入实施，公司的资产规模、原材料采购、产销规模等都将迅速扩大，生产和管理人员也将相应增加。若公司的组织结构、管理模式和管理人员等未能跟上公司内外部环境的变化，将给公司的发展带来不利影响。

## 六、财务风险

### （一）净资产收益率下降的风险

截至2007年底，公司净资产为22,925.23万元，2007年全面摊薄净资产收益率（按归属于公司普通股股东的净利润计算）为37.43%。本次发行后公司的净资产将大幅增加，而募集资金投资项目由于受到投资周期的限制净利润不会同步增长，因而公司存在由于净资产收益率下降而引致的风险。

### （二）资产抵押的风险

公司全部土地使用权、房屋已于2006年3月24日设定抵押，抵押权利人为中国建设银行股份有限公司杭州高新支行。如果资金安排或使用不当，公司资金周转出现困难，使公司未能在合同规定的期限内归还贷款，银行将可能采取强制措施对上述资产进行处置，从而对公司正常生产经营造成不利影响。

### （三）总资产周转率下降的风险

报告期内，公司的总资产周转率情况如下表：

周转率指标	2007年	2006年	2005年
总资产周转率（次/年）	1.20	1.47	1.46

公司在发展初期采取了“哑铃型”的生产经营策略，将有限的资源主要投入到研发环节和销售环节，采用了“以委托外协加工为主的生产模式”，固定资产投资较少，流动资产占总资产的比例较高，总资产的周转率水平较高。但是，随着公司生产经营规模的逐步扩大以及募集资金项目的实施，公司现有资产规模和结构已不能满足业务快速发展的需要。未来几年，公司将逐步增加生产设备的投入，将“以委托外协加工为主的生产模式”改变为“以自主生产为主的生产模式”。固定资产占公司总资产比重将逐步提高，公司总资产周转率存在下降的可能。

## 七、政策风险

### （一）产业政策变化风险

根据国务院2005年12月公布的《产业结构调整指导目录（2005年）》和《促

进产业结构调整暂行规定》，信息产业属于国家重点鼓励发展的二十六个产业之一，而数字摄录机、数字录放机、数字电视产品制造属于其中重点发展的领域。

根据信息产业部、科技部、国家发改委共同制订的《我国信息产业拥有自主知识产权的关键技术和重要产品目录》，嵌入式系统软件技术、中间件技术、操作系统体系架构设计技术、视频编解码技术、图像处理技术等均被列为关键技术；数字音视频（AVS）ASIC（专用集成电路）及 AVS 的编解码设备、嵌入式系统软件、中间件、高可信软件平台操作系统、软件开发及测试工具、生物特征识别产品及系统、自动识别产品及系统、高清晰度数字视盘播放机及录像机等被列为重点产品。

因此，公司本次募集资金拟投入的项目均符合国家产业政策。但如果国家相关产业政策发生重大调整，将对公司的发展产生影响。

## （二）政府扶持和税收优惠政策变化的风险

### 1、公司享受的政府扶持政策及政策变化的风险

公司是国家火炬计划重点高新技术企业，每年都有多项技术成果和新产品开发的研究项目。报告期内先后获得了“国家级火炬计划项目资助经费”、“国家高技术产业发展项目产业技术与开发资金”、“电子信息产业发展基金”和“国家高技术研究发展计划（863 计划）课题经费”等多项政府扶持经费。公司及控股子公司取得的政府扶持经费及其占当期净利润的比例如下表所示：

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
政府扶持经费（万元）	368.63	586.00	817.20
净利润（万元）	8,577.38	4,875.05	4,576.02
政府扶持经费占净利润的比例	4.30%	12.02%	17.86%

上述政府扶持经费已按照规定列入非经常性损益项目。如果未来上述政策发生变化或公司不再能够享受上述政策，将有可能对公司经营业绩产生一定影响。本公司主营业务突出，利润主要来自于主营业务，其中以嵌入式 DVR 为核心的安防产品利润贡献率最高，且发展潜力巨大。随着公司主营业务的进一步增长，政府扶持经费占净利润的比例将逐步下降。

## 2、公司享受的税收优惠政策及政策变化的风险

### (1) 所得税优惠政策及风险

根据《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字[94]001号）规定：“国务院批准的高新技术产业开发区内的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税；区内新办的高新技术企业，自投产年度起，免征所得税2年”；

根据《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）规定“对中国境内新办的软件生产企业和集成电路设计企业经认定后，自获利年度起，第1—2年免征所得税，第3—5年减半征收所得税；对国家规划布局内的重点软件生产和集成电路设计企业，如当年未享受免税优惠的，减按10%的税率征收企业所得税”；

根据《关于软件企业和高新技术企业所得税优惠政策有关规定执行口径等问题的通知》（国税发[2003]82号）“对经认定属于新办软件生产企业同时又是国务院批准的高新技术产业开发区内的新办高新技术企业，可以享受新办软件生产企业的减免税优惠。在减税期间，按照15%税率减半计算征收企业所得税；减免税期满后，按照15%税率计征企业所得税”。

大华技术及子公司大华数字属国家高新技术产业开发区内的高新技术企业和软件企业，享受15%的所得税优惠税率和“两免三减半”的优惠政策。大华技术被评为2006年国家规划布局内重点软件企业，2006年享受10%的所得税优惠税率。华昊视讯属新办技术服务业企业，根据财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字[1994]001号）第一款、第二款第三项及《税收减免管理办法（试行）》（国税发[2005]129号）的规定，并经杭国税滨发[2008]23号文批复同意免征2007年度技术服务收入企业所得税。因此，报告期内，公司及控股子公司的企业所得税率如下：

项目	2007年度	2006年度	2005年度
大华技术	15%	10%	7.5%
大华数字	—	0%	0%
华昊视讯	0%	-	-

注：大华技术“2007 年国家规划布局内重点软件企业”资格正在申请认定中，如果认定成功，大华技术 2007 年将执行 10%的所得税率。

由于“国家规划布局内重点软件企业”实行逐年认定的制度，如果今后年度，公司不再被评为“国家规划布局内重点软件企业”将按照 15%的税率交纳企业所得税。

另外，如果国家或地方有关高新技术企业和软件企业的认定或高新技术企业和软件企业鼓励政策和税收优惠的法律法规发生变化，或其他原因导致公司不再符合高新技术企业和软件企业的认定条件，则本公司的盈利将有可能受到不利影响。

## (2) 增值税及附加税退税优惠政策及风险

公司及控股子公司大华数字根据财政部、国家税务总局、海关总署下发的《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）享受增值税即征即退优惠政策，即“自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底以前，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。”

报告期内，公司及控股子公司已取得的增值税及附加税退税分别为 709.30 万元、1,422.38 万元和 1,642.72 万元，占当期净利润的比例分别为 14.55%、31.08% 和 19.15%。

根据财税[2000]25 号文件，对软件企业实行的增值税“即征即退”优惠政策的有效期自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底。因此，如果 2010 年底之后国家关于软件企业增值税“即征即退”的优惠政策不再延续，公司将不能继续享受该优惠政策，则本公司的盈利将有可能受到不利影响。

与此同时，公司 2006 年被评为国家规划布局内重点软件企业，随着募集资金项目的投产，公司的生产经营规模也将进一步扩大。因此，如果国家继续延续关于软件企业的增值税“即征即退”优惠政策或出台新的关于软件企业的优惠政策，公司将积极争取享受相关优惠政策。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

中文名称：浙江大华技术股份有限公司

英文名称：Zhejiang Dahua Technology Co.,Ltd.

注册资本：5,000 万元

法定代表人：傅利泉

成立日期：2001 年 3 月 12 日

住所：杭州市滨江区滨安路 1187 号

邮政编码：310053

电话：0571-28939519、87688868

传真：0571-28933211、87688811

互联网网址：<http://www.dahuatech.com>

电子信箱：[zqsw@dahuatech.com](mailto:zqsw@dahuatech.com)

### 二、发行人改制重组情况

#### (一) 发行人设立方式

本公司系由成立于 2001 年 3 月 12 日的大华有限整体变更设立。

2002 年 4 月 4 日，经浙江省人民政府企业上市工作领导小组浙上市（2002）18 号文批准，大华有限以其截至 2001 年 12 月 31 日经审计的净资产 1,080 万元

为基础，以 1:1 的比例折合股份 1,080 万股，依法整体变更为股份有限公司。浙江天诚会计师事务所有限公司对本次整体变更情况进行了审验，并出具了浙天验字（2002）第 850 号验资报告。公司于 2002 年 6 月 18 日在浙江省工商行政管理局登记注册，取得登记号为 3300001008760 的营业执照，注册资本 1,080 万元。股份公司设立时名称为浙江大华信息技术股份有限公司，2004 年 6 月公司名称变更为浙江大华技术股份有限公司。

## （二）发起人

公司发起人为傅利泉、陈爱玲、朱江明、刘云珍、陈建峰等 5 位自然人，设立时的持股情况如下：

发起人股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
傅利泉	626.40	58.00
陈爱玲	302.40	28.00
朱江明	75.60	7.00
刘云珍	54.00	5.00
陈建峰	21.60	2.00
合计	1,080.00	100.00

## （三）在改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

傅利泉先生为公司的主要发起人，改制设立前持有大华有限 580 万元出资，占公司注册资本的 58%。此外未从事其他业务。

## （四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人整体变更设立时拥有的全部资产为变更设立股份公司时承继的大华有限的整体资产。

发行人设立以来主要从事安防视频监控产品的研发、生产和销售，在设立股份公司前后，公司的主要业务及经营模式均未发生重大变化，主要业务与流程参见本招股意向书“第六节 业务和技术”之“十二、发行人的主营业务”的有关内容。

## **（五）在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

傅利泉先生为发行人的主要发起人，截至本招股意向书签署之日，傅利泉先生除持有本公司股权外，还持有大华控股 65.52%和大华数字 58.97%的股权。大华控股主要从事投资管理，不实际开展经营业务；大华数字主要从事数字电视机顶盒产品的研发、生产和销售；上述两家公司与发行人不存在同业竞争的情况。上述两家公司的详细情况参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况”的有关内容。

## **（六）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系**

发行人系有限责任公司整体变更设立，改制前后业务流程未发生重大变化。具体的业务流程参见本招股意向书“第六节 业务与技术”之“十二、发行人的主营业务”的有关内容。

## **（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

本公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人不存在关联关系。

## **（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

本公司是整体变更设立的股份有限公司，原大华有限的资产、业务和债权、债务概由股份公司承继，原大华有限的资产和权利的权属证书均已更名为股份公司。

## **（九）发行人“五分开”情况及独立性**

本公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务及面向市场、自主经营的能力。

### 1、业务独立情况

公司具有独立、完整的产、供、销系统，具有面向市场自主经营业务的能力。

公司在业务上独立于股东和其他关联方，按照生产经营计划自主组织生产经营，独立开展业务。本公司的采购、生产、销售等重要职能完全由本公司承担，与股东不存在同业竞争关系或业务上的依赖关系。

### 2、资产完整情况

公司通过有限公司整体变更的方式设立，原大华有限拥有的所有资产在整体变更过程中已全部进入股份公司，并已办理了相关产权属的变更和转移手续。公司拥有与生产经营相关的生产、检测及测试等设备，设备配套完整，产权明确，不存在以承包、委托经营、租赁或其他类似方式，依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资产进行生产经营的情况。

### 3、人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》规定的条件和程序产生，不存在超越董事会和股东大会做出人事任免决定的情况。公司拥有独立、完整的人事管理体系，公司劳动、人事及工资管理完全独立。公司总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均专职于公司工作，并领取报酬，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的任何行政职务，也没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

### 4、财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了完善的财务管理制度。

公司独立开设银行账号，基本开户银行为：中国建设银行股份有限公司杭州市高新支行；账号为：330616735010027374657。公司作为独立纳税人依法纳税，税务登记号为：浙税联字 330165727215176。

本公司独立做出财务决策，不存在实际控制人干预公司资金使用的情况。

## 5、机构独立情况

本公司已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立，不存在股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

## 三、发行人设立以来的股本形成情况

### （一）股份公司设立以前的股权结构变化情况

#### 1、2001年3月，大华有限成立

公司前身为杭州大华信息技术有限公司，由傅利泉、陈爱玲、朱江明三位自然人投资设立，注册资本 50 万元，出资方式全部为货币资金。浙江天诚会计师事务所有限公司于 2001 年 3 月 8 日出具浙天验字（2001）第 222 号《验资报告》，验证公司注册资本全部到位。公司于 2001 年 3 月 12 日完成工商登记注册，取得营业执照。设立时各股东的出资比例如下：

股东名称	出资额（万元）	占比（%）	出资方式
傅利泉	30.00	60.00	货币
陈爱玲	10.00	20.00	货币
朱江明	10.00	20.00	货币
合计	<b>50.00</b>	<b>100.00</b>	—

#### 2、2001年10月，大华有限注册资本由50万元增资至500万元

2001年9月10日大华有限股东会通过了增资的决议，决定以现金增资的方式将公司注册资本从50万元增加至500万元，其中傅利泉增资320万元，朱江明增资40万元，陈爱玲增资90万元。浙江天诚会计师事务所有限公司于2001年10月15日出具浙天验字（2001）第1338号《验资报告》，验证公司注册资本全部到位。公司于2001年10月15日换领了营业执照。此次股权变更前后的股权结构如下：

变更前			变更后		
股东名称	出资额(万元)	占比(%)	股东名称	出资额(万元)	占比(%)
傅利泉	30.00	60.00	傅利泉	350.00	70.00
陈爱玲	10.00	20.00	陈爱玲	100.00	20.00
朱江明	10.00	20.00	朱江明	50.00	10.00
合计	<b>50.00</b>	<b>100.00</b>	合计	<b>500.00</b>	<b>100.00</b>

### 3、2001年11月，大华有限注册资本由500万元增资至1000万元

2001年11月1日大华有限股东会通过增资的决议，决定以现金增资的方式将公司注册资本从500万元增资至1000万元，其中傅利泉增资350万元，朱江明增资100万元，陈爱玲增资50万元。浙江天诚会计师事务所有限公司于2001年11月28日出具浙天验字(2001)第1525号《验资报告》，验证公司注册资本全部到位。公司于2001年11月29日换领了营业执照。此次股权变更前后的股权结构如下：

变更前			变更后		
股东名称	出资额(万元)	占比(%)	股东名称	出资额(万元)	占比(%)
傅利泉	350.00	70.00	傅利泉	700.00	70.00
陈爱玲	100.00	20.00	陈爱玲	150.00	15.00
朱江明	50.00	10.00	朱江明	150.00	15.00
合计	<b>500.00</b>	<b>100.00</b>	合计	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

### 4、2001年12月，大华有限新增2名股东

2001年12月10日大华有限股东会通过了股权转让的决议，股东傅利泉将其所持出资额无偿赠予陈爱玲100万元，无偿赠予陈建峰20万元；股东朱江明将其所持出资额无偿赠予陈爱玲30万元，无偿赠予刘云珍50万元。此次变更前后的股权结构如下：

变更前			变更后		
股东名称	出资额(万元)	占比(%)	股东名称	出资额(万元)	占比(%)
傅利泉	700.00	70.00	傅利泉	580.00	58.00

陈爱玲	150.00	15.00	陈爱玲	280.00	28.00
朱江明	150.00	15.00	朱江明	70.00	7.00
			刘云珍	50.00	5.00
			陈建峰	20.00	2.00
<b>合计</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>合计</b>	<b>1000.00</b>	<b>100.00</b>

股东傅利泉、朱江明将股权无偿转让给陈爱玲、陈建峰、刘云珍等人的原因，主要是由于大华有限拟整体变更为股份公司，为了满足当时《公司法》对股份有限公司设立发起人不低于 5 人的规定而进行的转让。其中：傅利泉和陈爱玲是夫妻关系，陈爱玲与陈建峰为姐弟关系，朱江明与刘云珍为夫妻关系。

## （二）股份公司设立时的股本情况

经浙江省人民政府企业上市工作领导小组浙上市（2002）18 号文批准，大华有限依法整体变更设立为股份有限公司，公司名称为“浙江大华信息技术股份有限公司”，发起人为傅利泉、陈爱玲、朱江明、刘云珍、陈建峰。公司以截至 2001 年 12 月 31 日经审计的净资产 1,080 万元按照 1：1 的比例折合股本 1,080 万股。浙江天诚会计师事务所有限公司于 2002 年 3 月 19 日出具浙天验字(2002)第 850 号《验资报告》，验证“公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 1080 万元，全部为净资产”。

2002 年 6 月 18 日，公司在浙江省工商行政管理局注册登记成立，各发起人所认购股份和持股比例如下：

股东名称	股份总额（万元）	占比（%）
傅利泉	626.40	58.00
陈爱玲	302.40	28.00
朱江明	75.60	7.00
刘云珍	54.00	5.00
陈建峰	21.60	2.00
<b>合计</b>	<b>1,080.00</b>	<b>100.00</b>

### （三）股份公司设立以后的股权结构变化情况

#### 1、2004年3月，公司注册资本增资至3,000万元

经公司2004年3月1日召开的股东大会审议通过，公司注册资本由1,080万元增至3,000万元，公司名称由“浙江大华信息技术股份有限公司”更名为“浙江大华技术股份有限公司”。各股东以现金方式按1:1的比例认购新增股份，其中傅利泉认购1,209.6万股，朱江明认购410.4万股，吴军认购150万股，王增楸认购150万元。2004年5月21日，杭州英泰会计师事务所有限公司对此次增资出具杭英验字（2004）第310号《验资报告》，验证公司注册资本全部到位。浙江省人民政府企业上市工作领导小组于2004年5月27日以浙上市（2004）32号《关于同意浙江大华信息技术股份有限公司增资扩股的批复》批准此次增资扩股。

公司于2004年6月1日完成上述工商变更手续，换领了新的营业执照。此次股权变更前后的股权结构如下：

变更前			变更后		
股东名称	股数(万股)	占比(%)	股东名称	股数(万股)	占比(%)
傅利泉	626.40	58.00	傅利泉	1,836.00	61.20
陈爱玲	302.40	28.00	朱江明	486.00	16.20
朱江明	75.60	7.00	陈爱玲	302.40	10.08
刘云珍	54.00	5.00	吴军	150.00	5.00
陈建峰	21.60	2.00	王增楸	150.00	5.00
			刘云珍	54.00	1.80
			陈建峰	21.60	0.72
<b>合计</b>	<b>1,080.00</b>	<b>100.00</b>	<b>合计</b>	<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### 2、2005年11月，公司股东转让股份，公司注册资本增至5000万元

2005年11月16日，公司股东刘云珍与朱江明签订股权转让合同，将拥有公司的54万股股份转让给朱江明，转让价为54万元；陈建峰与陈爱玲签订股权转让合同，将拥有公司的21.6万股股份转让给陈爱玲，转让价为21.6万元。经

公司 2005 年 11 月 16 日召开的股东大会审议通过，公司注册资本由 3,000 万元增至 5,000 万元。各股东以现金方式按 1:1 的比例认购新增股份，其中：傅利泉认购 1,440 万元，朱江明认购 360 万元，吴军认购 100 万元，王增镨认购 100 万元。2005 年 12 月 8 日杭州英泰会计师事务所有限公司对此次增资出具杭英验字（2005）第 675 号《验资报告》，验证公司注册资本全部到位。浙江省人民政府企业上市工作领导小组于 2005 年 12 月 28 日以浙政股（2005）96 号《关于同意浙江大华技术股份有限公司增资扩股的批复》批准此次增资扩股。

公司于 2005 年 12 月 29 日完成上述工商变更手续，换领了新的营业执照。此次股权变更前后的股权结构如下：

变更前			变更后		
股东名称	股数(万股)	占比(%)	股东名称	股数(万股)	占比(%)
傅利泉	1,836.00	61.20	傅利泉	3,276.00	65.52
朱江明	486.00	16.20	朱江明	900.00	18.00
陈爱玲	302.40	10.08	陈爱玲	324.00	6.48
吴军	150.00	5.00	王增镨	250.00	5.00
王增镨	150.00	5.00	吴军	250.00	5.00
刘云珍	54.00	1.80			
陈建峰	21.60	0.72			
合计	<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>	合计	<b>5,000.00</b>	<b>100.00</b>

### 3、2007 年 6 月，公司股东转让股份

2007 年 6 月 17 日公司股东发生股权转让，具体内容如下：

傅利泉将其持有公司的 172.5 万股股份以 2,070 万元的价格转让给涌金集团，占公司股份总额的 3.45%；将其持有公司的 25 万股股份以 300 万元的价格转让给徐曙，占公司股份总额的 0.5%。

吴军将其持有公司的 51.25 万股股份以 615 万元的价格转让给高冬，占公司股份总额的 1.025%。

朱江明将其持有公司的 225 万股股份以 2,700 万元的价格转让给魏东，占公司股份总额的 4.5%。

王增镛将其持有公司的 51.25 万股股份以 615 万元的价格转让给魏东，占公司股份总额的 1.025%。

公司已于 2007 年 6 月 28 日完成上述工商备案手续，此次股权变更前后的股权结构如下：

变更前			变更后		
股东名称	股数(万股)	占比(%)	股东名称	股数(万股)	占比(%)
傅利泉	3,276.00	65.52	傅利泉	3,078.50	61.570
朱江明	900.00	18.00	朱江明	675.00	13.500
陈爱玲	324.00	6.48	陈爱玲	324.00	6.480
王增镛	250.00	5.00	魏东	276.25	5.525
吴军	250.00	5.00	王增镛	198.75	3.975
			吴军	198.75	3.975
			涌金集团	172.50	3.450
			高冬	51.25	1.025
			徐曙	25.00	0.500
<b>合计</b>	<b>5,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>合计</b>	<b>5,000.00</b>	<b>100.00</b>

股东傅利泉、吴军、朱江明、王增镛将发行人股权对外转让的原因一方面是为了筹集资金用于支付购买大华数字等公司的股权受让款；另一方面是为了引进外部投资者，优化公司治理结构。

上述股权转让依据为参考发行人 2006 年基本每股收益 0.95 元，结合发行人同行业上市公司市盈率情况，确定为每股 12 元。

经发行人律师和保荐人核查，股权受让人与公司股东、高级管理人员及保荐人不存在关联关系。

## 四、发行人历次验资情况

### （一）股份公司改制设立前的验资情况

1、2001年3月12日大华有限成立，注册资本50万元，各股东出资方式为现金。浙江天诚会计师事务所有限公司于2001年3月8日出具浙天验字（2001）第222号《验资报告》。

2、2001年10月15日大华有限注册资本增加至500万元，各股东增资方式为现金。浙江天诚会计师事务所有限公司于2001年10月15日出具浙天验字（2001）第1338号《验资报告》。

3、2001年11月29日大华有限注册资本增加至1,000万元，各股东增资方式为现金。浙江天诚会计师事务所有限公司于2001年11月28日出具浙天验字（2001）第1525号《验资报告》。

### （二）股份公司设立时的验资情况

2002年6月18日大华有限按截至2001年12月31日的净资产按1:1的比例折股，整体变更为浙江大华信息技术股份有限公司，总股本1,080万元。浙江天诚会计师事务所有限公司于2002年3月19日出具浙天验字（2002）第850号《验资报告》。

### （三）股份公司设立后的验资情况

1、公司于2004年6月1日增资至注册资本3000万元，各股东增资方式为现金。杭州英泰会计师事务所有限公司2004年5月21日出具杭英验字（2004）第310号《验资报告》。

2、公司于2005年12月29日增资至注册资本5000万元，各股东增资方式为现金。杭州英泰会计师事务所有限公司2005年12月8日出具杭英验字（2005）第675号《验资报告》。

#### （四）验资复核情况

针对股份公司设立以来的历次验资情况，立信事务所于 2007 年 7 月 20 日，出具了信会师报字（2007）第 23430 号《关于浙江大华技术股份有限公司注册资本实收情况的复核报告》。报告认为：“浙江天诚会计师事务所有限公司出具的浙天验字（2002）第 850 号《验资报告》、杭州英泰会计师事务所有限公司出具的杭英验字（2004）第 310 号《验资报告》和杭英验字（2005）第 675 号《验资报告》真实反映了股东历次认缴注册资本的实际投入情况，与《中国注册会计师审计准则第 1602 号—验资》要求基本相符。截至 2005 年 12 月 8 日，大华技术已收到股东认缴的注册资本伍仟万元。”

### 五、发行前的资产重组情况

为了贯彻实施“大安防”的战略定位，集中公司各项资源优势，加快发展安防主业，公司在 2006 年下半年，陆续转让了三家与安防主业生产经营关联程度较低的子公司，转让和注销了二家未取得预期效果的子公司。具体情况如下：

#### （一）转让浙江大华数字科技有限公司

##### 1、大华数字历史沿革情况

##### （1）大华数字设立情况

大华数字成立于 2005 年 5 月 23 日，由大华技术、网通信息港两家法人单位及柳荆生、朱江明两位自然人共同出资组建，注册资本 2,000 万元，出资方式全部为现金，营业执照注册号：3300001011424，法定代表人：傅利泉，总经理：柳荆生。公司成立以来主要从事数字电视机顶盒的研发、生产和销售。公司设立时股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	占比（%）
大华技术	1380.00	69.00
网通信息港	500.00	25.00
柳荆生	60.00	3.00

朱江明	60.00	3.00
<b>合计</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>

### (2) 大华数字第一次股权转让情况

2006年7月柳荆生辞去大华数字总经理职务，并于2006年11月将其持有的大华数字60万元出资转让给大华技术，占大华数字注册资本的3%。出资转让价格按柳荆生辞职前大华数字账面净资产确定。大华数字于2006年11月16日完成了上述股权转让的工商变更手续。调整后的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	占比（%）
大华技术	1,440.00	72.00
网通信息港	500.00	25.00
朱江明	60.00	3.00
<b>合计</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>

### (3) 大华数字第二次股权转让

2006年12月公司受让网通信息港持有的大华数字500万元出资，占大华数字注册资本的25%。

2006年12月1日公司与网通信息港签订了《股权转让协议》，受让网通信息港拥有的大华数字25%的500万元出资，约定转让价格如下：“依照杭州英泰会计师事务所有限公司所作杭英评字（2006）第30号《浙江大华数字科技有限公司资产评估项目资产评估报告书》，大华数字截至2006年7月31日的净资产评估价值为23,344,985.19元人民币，据此网通信息港所持有的大华数字25%股权对应的评估价值为5,836,246.30元人民币。在此基础上，协议双方协商甲方（网通信息港）所持大华数字500万元的股权转让价为850万元人民币”。大华数字于2006年12月14日完成了上述股权转让的工商变更手续。

鉴于网通信息港所持有的大华数字500万元出资系国有股权，根据有关国有资产转让方面法律、法规及规范性文件的规定，网通信息港补充履行了审批备案及挂牌交易程序，具体情况如下：

①网通信息港取得了经网通宽带网络有限公司和中国网络通信集团公司确认的《国有资产评估项目备案表》，确认上述杭英评字（2006）第 30 号评估行为有效，对评估结果予以备案。中国网络通信集团公司同意网通宽带网络有限公司下属网通信息港将其持有的大华数字股权通过进场交易方式公开转让。

②网通信息港委托上海联合产权交易所杭州分所就转让大华数字 500 万元出资在上海联合产权交易所进行公开挂牌，挂牌编号 00780347，挂牌期间 2007 年 3 月 19 日至 2007 年 4 月 16 日，挂牌价格不低于 850 万元，同时在《上海证券报》上进行了公告。2007 年 4 月 11 日大华技术向上海联合产权交易所递交了《举牌申请书》。至挂牌期间届满，大华技术为唯一的意向受让方，根据《企业国有产权转让管理暂行办法》等规定，可以采取协议转让的方式。2007 年 4 月 26 日，出让方网通信息港、受让方大华技术以及受托机构上海联合产权交易所杭州分所签订了编号为 07020531 的《产权交易合同》，股权交易价格为 850 万元。2007 年 4 月 26 日，上海联合产权交易所就网通信息港持有的大华数字 25%股权转让事项在《产权交易凭证》中出具审核结论“依据产权交易的有关法律法规及相关规定，经审核，各方交易主体行使本次产权交易的行为符合交易的程序性规定，特出具此产权交易凭证。”

上述转让后大华数字股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	占比（%）
大华技术	1,940.00	97.00
朱江明	60.00	3.00
<b>合计</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### （4）大华数字第三次股权转让

发行人报告期内主要从事以嵌入式 DVR 为核心的安防视频监控产品的研发、生产和销售，子公司大华数字主要生产数字电视机顶盒产品，两种产品在目标市场、客户对象、竞争环境等方面存在一定的差异。虽然安防行业和数字机顶盒行业同属于新兴行业，根据国家的有关政策，两个行业未来都具有较为广阔的前景，但要想在这两个行业始终保持竞争优势，就必须持续加大投资力度。考虑

到发行人一直以安防行业为主业，是国内安防行业的龙头企业之一，目前已经成为国内安防视频监控产品的主流供应商之一，行业地位突出。而大华数字 2005 年 5 月才成立，其数字电视机顶盒业务虽然发展较快，但与行业内的龙头企业相比，规模仍然偏小，行业地位不突出。此外，相对发行人的安防产品来说，数字电视机顶盒业务毛利率较低，对发行人的主营业务利润贡献较低，且由于数字电视在我国处于发展初期，普遍存在投资回收期较长的难题，导致大华数字的应收账款回收期较长，占用发行人的整体资源较多。

因此，为了集中公司各项资源优势，贯彻实施“大安防”的战略定位，加快发展安防主业，公司于 2006 年 12 月出售了大华数字。

2006 年 12 月 21 日大华技术与大华控股及傅利泉等 5 位自然人签署《股权转让协议》。协议约定，依照杭州英泰会计师事务所有限公司出具的杭英审字（2006）第 701 号《浙江大华数字科技有限公司审计报告》，截至 2006 年 11 月 30 日的净资产为 4,350.39 万元，大华技术出让其拥有的大华数字 97% 计 1,940 万元的出资，转让价格共计 4,219.88 万元。其中：200 万元的出资转让给大华控股，转让价格 435.04 万元，占大华数字注册资本的 10%；1,179.4 万元的出资转让给傅利泉，转让价格 2,565.43 万元，占大华数字注册资本的 58.97%；264 万元出资转让给朱江明，转让价格 574.25 万元，占大华数字注册资本的 13.2%；116.6 万元的出资转让给陈爱玲，转让价格 253.63 万元，占大华数字注册资本的 5.83%；90 万元的出资转让给王增镛，转让价格 195.77 万元，占大华数字注册资本的 4.5%；90 万元的出资转让给吴军，转让价格 195.77 万元，占大华数字注册资本的 4.5%。2006 年 12 月 21 日大华数字股东会通过了关于上述股权转让的决议。大华数字于 2006 年 12 月 25 日完成了上述股权转让的工商变更手续，变更后的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	占比（%）
傅利泉	1179.40	58.97
朱江明	324.00	16.20
大华控股	200.00	10.00
陈爱玲	116.60	5.83

王增锹	90.00	4.50
吴军	90.00	4.50
<b>合计</b>	<b>2000.00</b>	<b>100.00</b>

## 2、大华数字财务状况

报告期内大华数字的主要财务情况见下表：

单位：万元

日期	流动资产	固定资产	无形资产	其他资产	流动负债	长期负债
2006.11.30	19,583.06	169.12	250.67	0.00	16,180.36	0.00
2005.12.31	8,090.62	127.98	309.33	0.00	5,212.43	0.00

期间	营业收入	营业利润	利润总额	所得税	净利润
2006年1-11月	21,152.23	240.32	506.98	0.00	506.98
2005年度	14,884.82	1,312.00	1,315.50	0.00	1,315.50

## (二) 转让杭州晶图微芯技术有限公司

### 1、晶图微芯历史沿革情况

#### (1) 晶图微芯设立情况

杭州晶图微芯技术有限公司成立于2004年9月22日，由大华技术及郭斌林等5位自然人共同出资组建，注册资金500万元，出资方式全部为现金，营业执照注册号：3301081160158，法定代表人：郭斌林，公司成立以来主要从事应用于数字电视机顶盒的芯片技术的研究和开发。公司设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	占比（%）
大华技术	400.00	80.00
郭斌林	75.00	15.00
莫国兵	8.00	1.60
杨雪燕	7.00	1.40

黄宏留	5.00	1.00
俞卫育	5.00	1.00
<b>合计</b>	<b>500.00</b>	<b>100.00</b>

### (2) 晶图微芯增资扩股

2005年6月，公司对晶图微芯实施现金增资500万元，占其出资比例由原来的80%增加为90%。2005年6月6日晶图微芯召开股东会，通过了上述增加注册资本的决议。2005年6月7日，杭州英泰会计师事务所有限公司对此次增资出具了杭英验字（2005）第501号《验资报告》。晶图微芯于2005年6月8日完成上述工商变更手续。变更后的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	占比（%）
大华技术	900.00	90.00
郭斌林	75.00	7.50
莫国兵	8.00	0.80
杨雪燕	7.00	0.70
黄宏留	5.00	0.50
俞卫育	5.00	0.50
<b>合计</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

### (3) 晶图微芯股权转让

为贯策实施“大安防”的战略定位，集中公司各项资源优势，加快发展安防主业，2006年12月公司将持有的晶图微芯全部900万元出资转让给大华控股及陈爱玲等9位自然人，占晶图微芯注册资本的90%。

根据股权转让协议，发行人转让给大华控股、陈爱玲、朱江明、王增镡、吴军的共计800万元的出资转让价格依照杭州英泰会计师事务所有限公司杭英审字第700号《杭州晶图微芯技术有限公司审计报告》审计后的净资产为准计算，合计174.32万元，其中100万元的出资转让给大华控股，转让价格21.79万元；504万元的出资转让给陈爱玲，转让价格109.82万元；126万元的出资转让给朱江明，转让价格27.46万元，35万元的出资转让给王增镡，转让价格7.67万元，

35 万元的出资转让给吴军，转让价格 7.63 万元。发行人转让给郭斌林、莫国兵、杨雪燕、黄宏留、余卫育的共计 100 万元的出资转让价格为每股 1 元，其总 75 万元出资转让给郭斌林，8 万元出资转让给莫国兵，7 万元出资转让给杨雪燕，5 万元出资转给黄宏留 5 万元出资转让给余卫育。

晶图微芯于 2006 年 12 月 31 日完成上述股权转让的工商变更手续，变更后的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	占比（%）
大华控股	100.00	10.00
陈爱玲	504.00	50.40
朱江明	126.00	12.60
王增锹	35.00	3.50
吴军	35.00	3.50
郭斌林	150.00	15.00
莫国兵	16.00	1.60
杨雪燕	14.00	1.40
黄宏留	10.00	1.00
俞卫育	10.00	1.00
<b>合计</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 2、晶图微芯财务情况

报告期内晶图微芯的主要财务情况见下表：

单位：万元

日期	流动资产	固定资产	无形资产	其他资产	流动负债	长期负债
2006.11.30	259.05	76.44	280.00	0.00	372.57	0.00
2005.12.31	1,190.86	56.39	353.33	0.00	821.27	0.00

期间	营业收入	营业利润	利润总额	所得税	净利润
2006 年 1—11 月	103.80	-698.52	-536.39	0.00	-536.39

2005 年度	0.00	-399.88	-187.88	0.00	-187.88
---------	------	---------	---------	------	---------

### (三) 转让浙江大华控股有限公司

#### 1、大华控股历史沿革情况

浙江大华控股有限公司原名浙江大华安防科技有限公司，成立于 2006 年 6 月 16 日，由大华技术及傅利泉等 4 位自然人出资组建，注册资金 3,000 万元，出资方式全部为现金；法定代表人：傅利泉；营业执照注册号：3300001011914。设立时的营业范围：DVR-数字视频录像机的生产、研发，安防设备、电子产品、计算机软件的设计、开发、销售，电子产品工程的设计、安装，经营进出口业务（国家法律法规限制或禁止的除外）。大华安防设立时的股权结构：

股东名称	出资额（万元）	占比（%）
大华技术	2,700.00	90.00
傅利泉	216.00	7.20
朱江明	54.00	1.80
王增镛	15.00	0.50
吴军	15.00	0.50
<b>合计</b>	<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>

2006 年 9 月 21 日，大华技术与傅利泉等 5 位自然人签订股权转让协议，大华技术按照注册资本 1: 1 的价格出让其拥有大华安防 2,700 万元出资，占大华安防注册资本的 90%，转让价格共计 2700 万元。其中 1,749.6 万元出资让给傅利泉，486 万元出资转让给朱江明，135 万元出资转让给王增镛，135 万元出资转让给吴军，194.4 万元出资转让给陈爱玲。2006 年 9 月 21 日，大华安防召开股东会，通过关于上述股权转让的决议，并将公司名称更名为“浙江大华控股有限公司”。大华安防于 2006 年 9 月 27 日完成上述股权转让和名称变更的工商变更手续，调整后的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	占比（%）
傅利泉	1,965.60	65.52

朱江明	540.00	18.00
王增镛	150.00	5.00
吴军	150.00	5.00
陈爱玲	194.40	6.48
合计	<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>

大华安防成立时间短，成立以来一直没有实际开展生产经营活动，为避免与发行人发生同业竞争，2007年6月28日大华控股经营范围变更为“实业投资，资产管理，投资管理，经济信息咨询，技术成果转让”，主要从事股权管理业务。

## 2、大华控股财务情况

大华控股于2006年6月由公司出资设立，并于2006年9月将该公司股权转让，由于公司对大华控股股权并非长期持有，并在此期间大华控股未进行实质性生产经营，故未纳入合并范围。大华控股2006年6—8月的净利润为3,598.00元。

### （四）注销广州大华安防科技有限公司

广州大华安防科技有限公司成立于2006年7月21日。由大华技术和王增镛共同出资组建，注册资金250万元，出资全部为现金，营业执照注册号：4401042014167，法定代表人：王增镛，营业范围：研究、开发、安装：安防设备，电子产品，通讯产品，计算机软、硬件；商品信息咨询服务；批发和零售贸易；货物和技术进出口。生产（限分支机构经营）：安防设备，电子产品，通讯产品。

为配合广州市社会治安视频监控系统适用产品供货资格（第一批）项目的投标，公司按照项目招标文件中要求投资设立广州大华，拟作为此投标项目专门的售后服务和技术支持机构。由于该项目最终未能中标，公司决定注销广州大华。经广州市工商行政管理局越秀分局核准，广州大华于2007年5月23日注销。

### （五）转让浙江大华技术（英国）有限公司

大华英国公司成立于2005年10月24日，注册资本1000英镑，注册地英国

英格兰纽卡斯尔市，注册号：5601148；经营范围：计算机软件的开发、服务、销售，电子产品及通讯产品的设计、开发、安装及销售，网络产品的开发、系统集成与销售，电子产品工程的设计、安装。成立时的股东结构：傅利泉持股 75%，段彤君持股 25%。

2005 年 10 月 26 日，杭州市对外贸易经济合作局核发杭外经贸外经[2005]419 号《关于同意浙江大华技术股份有限公司在英国设立公司的批复》。2005 年 11 月 10 日国家外汇管理局浙江省分局核发浙外管（2005）195 号《关于浙江大华技术股份有限公司境外投资外汇资金来源审查的批复》。

2006 年 2 月 16 日，发行人根据与傅利泉、段彤君“股权转让协议”，傅利泉将其所持大华英国公司 75%计 750 英镑的股权、段彤君将其所持大华英国公司 25%计 250 英镑的股权让给发行人，大华英国公司成为发行人的全资子公司，并完成在英国皇家公司注册局注册登记手续。

发行人与今日银通于 2006 年 12 月 10 日签订《股权转让协议》及 2006 年 12 月 20 日《股权转让补充协议》，发行人转让大华英国公司 100%股权，今日银通向发行人支付 1,000 英镑股权转让款，另代大华英国公司向发行人偿还 99,000 英镑的借款。今日银通于 2007 年 1 月 4 日向发行人支付上述款项。

2007 年 3 月 14 日，杭州市对外贸易经济合作局杭外经贸外经[2007]98 号《关于同意浙江大华技术股份有限公司变更境外投资企业的批复》，“同意浙江大华技术股份有限公司将其境外投资企业浙江大华技术（英国）有限公司的全部股份转让给杭州今日银通信息科技有限公司；同意将境外投资企业浙江大华技术（英国）有限公司的投资主体由浙江大华技术股份有限公司变更为杭州今日银通信息科技有限公司”。2007 年 5 月 18 日，浙江省对外贸易经济合作厅浙外经贸经函[2007]119 号《浙江省对外贸易经济合作厅关于浙江大华技术股份有限公司转让境外企业股权及变更境外企业名称的批复》，“同意浙江大华技术股份有限公司将其境外企业浙江大华（英国）有限公司全部股份转让给杭州今日银通信息科技有限公司。转让后境外企业名称变更为杭州今日银通信息科技（英国）有限公司”。

2007 年 6 月 14 日，今日银通取得国家商务部核发的（2007）商合境外投资证字第 000780 号《中国企业境外投资批准证书》，股权转让的变更登记业已完成。

报告期内大华英国的主要财务情况见下表：

单位：万元

日期	流动资产	固定资产	无形资产	其他资产	流动负债	长期负债
2006.12.31	113.53	0.95	0.00	0.00	204.58	0.00
2005.12.31	1.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

期间	营业收入	营业利润	利润总额	所得税	净利润
2006 年度	164.15	-127.59	-91.64	0.00	-91.64
2005 年度	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

#### （六）大华数字、晶图微芯的后续情况及对本次发行上市的影响

2008 年 1 月 14 日大华数字、晶图微芯及两家公司的主要股东与杭州摩托罗拉科技有限公司和 MOTOROLA,INC. 签订《资产收购合同》。根据合同，由 MOTOROLA,INC. 购买大华数字、晶图微芯相关知识产权，由杭州摩托罗拉科技有限公司购买大华数字、晶图微芯的全部其他资产。本次资产转让后，所得的收购款将首先用于偿还两家公司剩余的债务，并在合同规定的保留期（交割日后 24 个月）后，大华数字、晶图微芯拟逐步注销。

大华数字、晶图微芯本次资产转让对发行人本次发行上市的影响如下：

1、有利于发行人的董事、监事和高级管理人员集中精力发展安防主业

本次资产转让前，发行人的董事、监事和高级管理人员在大华数字、晶图微芯的兼职情况如下：

姓名	在发行人处任职情况	在大华数字、晶图微芯的兼职情况
傅利泉	董事长	大华数字董事长
朱江明	副董事长	大华数字董事、总经理
陈爱玲	董事	大华数字董事、财务总监
吴军	董事	大华数字董事
王增镛	董事、总经理	大华数字董事
吴坚	董事会秘书	大华数字监事

本次资产转让后，大华数字、晶图微芯的资产和业务将全部出售，除朱江明在杭州摩托罗拉科技有限公司兼职外，其余董事、监事和高级管理人员未有新的兼职情况，从而有利于发行人的董事、监事和高级管理人员集中精力发展安防主业，有利于发行人的长远稳定发展。

2、通过转让大华数字、晶图微芯资产，实际控制人傅利泉和陈爱玲可以获得偿还历次投资借款的资金

发行人的实际控制人傅利泉和陈爱玲主要通过借款的方式进行投资，尚有大量借款尚未偿还。本次资产转让后，傅利泉和陈爱玲将可以获得足额的资金用于偿还借款。从而有利于避免大股东占用发行人资金等情况的发生。

3、发行人已经与大华数字签署了《商标使用终止协议》协议，本次资产转让不会对发行人产生不利影响

2006年12月，发行人转让了大华数字的全部股权。考虑到大华数字业务经营的连续性，以及大华数字为该商标知名度的贡献，公司在转让股权时没有终止大华数字对注册商标的无偿使用。

2008年1月15日，发行人与大华数字签署了《商标使用终止协议》，约定2005年6月1日双方签订的《商标使用许可合同》于大华数字出售资产的交割日予以终止。为大华数字履行《资产收购合同》及摩托罗拉妥善处置大华数字所有库存产成品、半成品及原材料等其他物品，同意由大华数字向发行人一次性支付30万元人民币，许可杭州摩托罗拉科技有限公司使用3297953号注册商标至2009年4月30日止。因此，本次资产转让后不会对发行人产生不利影响。

4、本次资产转让前，发行人与大华数字的关联交易金额较小，本次资产转让不会对发行人产生不利影响

报告期内，发行人与大华数字发生的关联采购和关联销售金额较小，且发行人已经建立了独立完整的采购和销售系统，因此，本次资产转让有利于进一步减少关联交易，不会对发行人产生不利影响。

5、本次资产转让前后，发行人不存在为大华数字和晶图微芯提供担保情形。报告期内，发行人曾为大华数字的借款提供担保，但截至 2007 年 9 月 30 日，上述担保已经全部取消，本次资产转让前发行人不存在为大华数字提供的担保，本次资产转让不会对发行人产生不利影响。

综上所述，大华数字、晶图微芯的资产转让不会对本次发行上市产生不利影响，通过本次转让，有利于发行人的高管集中精力，发展安防主业，有利于发行人的长远发展。

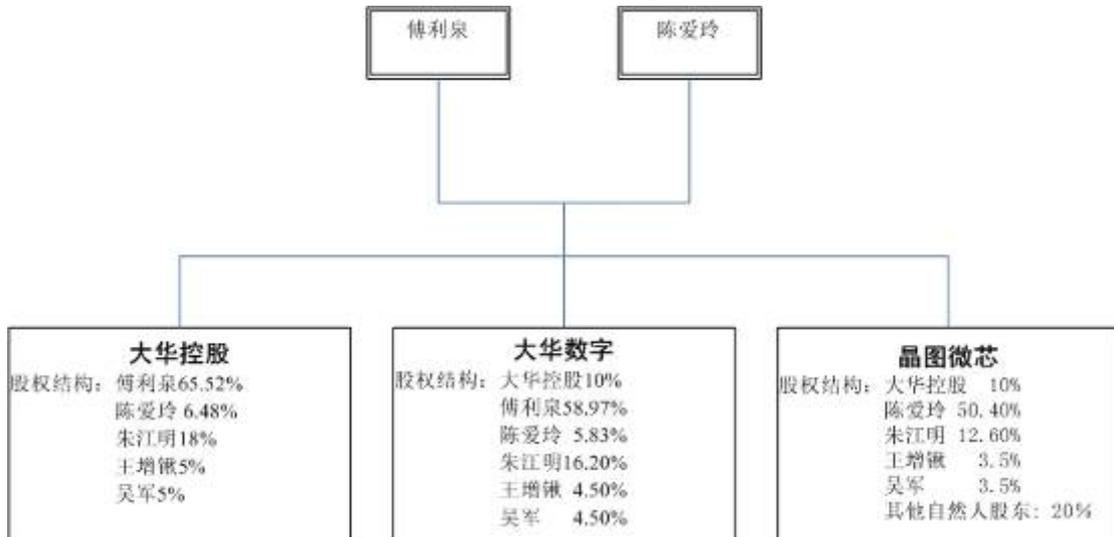
发行人律师和保荐人经核查后认为，发行人转让大华数字、晶图微芯股权的方式及转让价格获得发行人全体股东和大华数字、晶图微芯全体股东的一致同意，且已完成了股权转让的工商变更登记手续，是转受让双方一致真实意思的表示，不违反国家有关法律、法规及规范性文件的规定。股权转让价格基于经杭州英泰会计师事务所有限公司审计的净资产值，不存在损害公司和股东合法权益的情形，不存在显失公平的情形，股权转让的定价是公允的。

## 六、发行人的组织结构

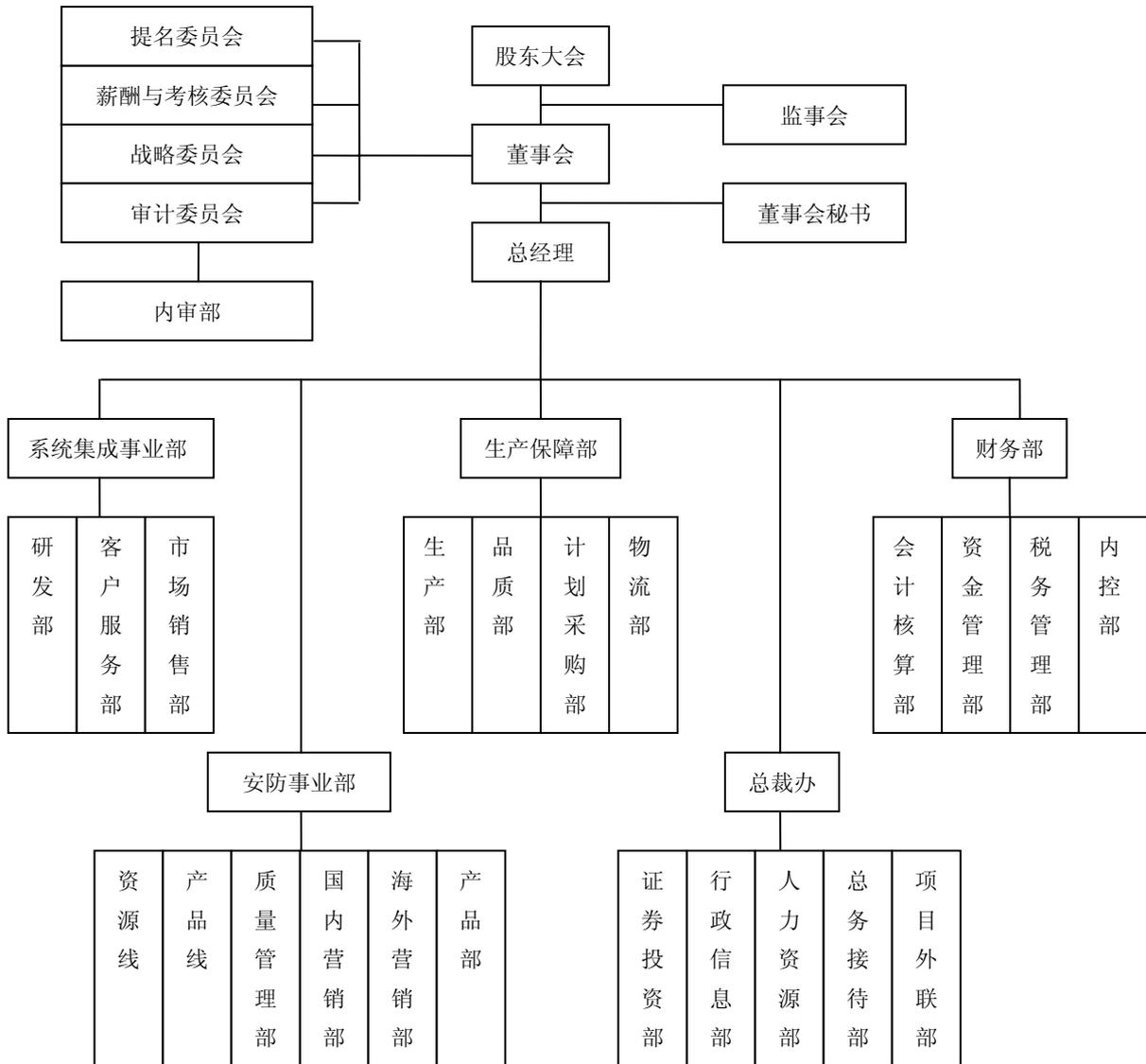
### (一) 发行人股权结构图



### (二) 发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业



(三) 发行人的内部组织结构设置



发行人主要职能部门的职责如下：

**安防事业部：**主要负责安防视频监控产品的研发和销售，如：嵌入式 DVR、NVS、板卡、球机等。包括产品需求的开发和管理；研发计划的制定和实施；组织产品的试生产；制定相关技术标准、工艺技术规范、原材料性能指标；市场策划、产品推广、销售渠道拓展；组织和实施商务洽谈、合同订立、发货管理，市场送样、产品试用；提供服务、技术支持等。

**系统集成事业部：**主要负责视频监控系统产品和数字程控调度机等产品的研发和销售。包括产品需求的开发和管理，研发计划的制定和实施；组织系统产品的试生产和试运行；制定相关技术标准、工艺技术规范、原材料性能指标；市场策划、产品推广、销售渠道拓展；组织和实施商务洽谈、投标入围、合同订立、发货管理、现场安装、调试检验；提供服务、技术支持等。

**生产保障部：**负责生产计划的汇总制订，实施试生产和小批量生产，组织委托外协加工，执行仓储管理、品质控制管理、供应链管理及运作流程优化。

**总裁办：**实施公司决策的重要职能部门，主要负责投融资管理、投资者关系管理、项目外联管理、法务合同档案管理、信息化系统和安全管理、人力资源管理、总务后勤及接待管理等，对公司日常运营和重大战略决策及实施提供支持和保障，确保公司经营管理工作有序并规范运行。

**财务部：**公司总体财务管理的重要职能部门，根据国家政策和法令，建立规范科学的财务管理系统，主要负责公司会计核算、财务管理、内控管理、税务管理，对公司经营过程实施财务监督、稽核、检查、协调和指导，编制并组织实施各项财务计划，定期对企业的运营情况开展分析，提供报告，加强资金监控力度，保证企业资金运作稳健、有序。

## 七、发行人控股子公司、参股公司简要情况

发行人目前拥有一家控股子公司，无参股公司。

控股子公司名称为杭州华昊视讯科技有限公司，成立时间为 2007 年 1 月 11 日，注册资本及实收资本 50 万元，注册地址和主要经营场所为杭州市滨江区滨

安路 1187 号 1 幢 C 座 4 层，经营范围：技术开发、技术服务、成果转让、批发零售：多媒体视讯产品、电子产品、通讯产品；服务：市场策划、经济信息咨询（除商品中介、证券、期货咨询）。

发行人持有华昊视讯 65% 的股份，具体股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	占比（%）	出资方式
大华技术	32.50	65.00	货币
杭州风度科技有限公司	8.75	17.50	货币
孙元强	8.75	17.50	货币
合计	50.00	100.00	

截至 2007 年 12 月 31 日，华昊视讯总资产 91.83 万元，净资产 53.74 万元，2007 年实现销售收入 206.07 万元，净利润 3.74 万元。

杭州风度科技有限公司股权结构为：包锦跃出资 40 万元，占总股本的 40%；黄勇军出资 40 万元，占总股本的 40%；马坚劲出资 20 万元，占总股本的 20%。

发行人律师和保荐人经核查后认为，发行人的实际控制人与华昊视讯的股东孙元强、股东杭州风度科技有限公司及其股东包锦跃、黄勇军、马坚劲不存在关联关系。

## 八、股东及实际控制人的基本情况

### （一）股东基本情况

#### 1、自然人股东

姓名	持股比例（%）	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	住所
傅利泉	61.570	中国	否	330107196708010938	杭州市西湖区亚洲城别墅 13 号
陈爱玲	6.480	中国	否	330107196703200927	杭州市西湖区曙光路 46 号
朱江明	13.500	中国	否	330106196704070000	杭州市西湖区金都新城 5-1-501
吴军	3.975	中国	否	330724197211098018	杭州市西湖区教工路 8 号

王增镛	3.975	中国	否	330726197512301916	杭州市石灰坝 29 号
魏东	5.525	中国	否	350203671201401	北京市海淀区皂君东里 29 楼 6 层 4 号 5 号
高冬	1.025	中国	否	310110196810286839	上海市徐汇区宛平南路 734 号 806 室
徐曙	0.500	中国	否	330102196706050926	杭州下城区东河锦园 4 幢 1501 室
合计	96.550	—	—	—	—

## 2、法人股东

公司目前的法人股东为涌金实业（集团）有限公司，持股比例为 3.45%。

涌金集团成立于 1995 年 8 月 16 日，注册资本和实收资本为人民币 2 亿元，法定代表人：赵隽，住所为浦东新区陆家嘴环路 958 号 1711 室，经营范围：房地产开发经营，物业管理，旅游资源开发，国内贸易（除国家明令禁止经营的商品），室内装潢，实业投资咨询，农业产品的购销（除专项审批外）。

涌金集团目前的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资占比（%）	出资方式
魏东	10,000.00	50.00	货币
刘明	4,000.00	20.00	货币
赵隽	4,000.00	20.00	货币
沈静	2,000.00	10.00	货币
合计	20,000.00	100.00	—

截至 2006 年 12 月 31 日，涌金集团总资产 58,488.55 万元，净资产 23,773.65 万元，2006 年度实现净利润 83.20 万元。（以上数据已经上海上审会计师事务所有限公司审计）。

截至 2007 年 12 月 31 日，涌金集团总资产 77,418.78 万元，净资产 26,155.84 万元，2007 年实现净利润 2,570.83 万元。（以上数据未经审计）

## （二）持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

持有发行人 5%以上股份的股东为傅利泉、陈爱玲、朱江明、魏东。

### （三）实际控制人基本情况

傅利泉和陈爱玲夫妇合计持有公司 68.05%的股份，是公司实际控制人。

### （四）控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况

控股股东、实际控制人傅利泉和陈爱玲夫妇，除控制本公司外还控制大华数字、晶图微芯和大华控股三家公司，各公司基本情况如下：

公司名称	注册资本 (万元)	占比(%)		经营范围
		傅利泉	陈爱玲	
大华控股	3,000.00	65.52	6.48	实业投资，资产管理，投资管理，经济信息咨询，技术成果转让。
大华数字	2,000.00	58.97	5.83	有关数字电视设备的研发、设计、生产、销售
晶图微芯	1,000.00	—	50.4	研发、设计、封装、测试、批发、零售；数字电视设备芯片及软件

大华数字、晶图微芯和大华控股三家公司的详细情况详见本节“五、发行前的资产重组情况”。

1、各公司的财务状况和经营业绩状况如下：

截至 2007 年 12 月 31 日，大华控股总资产 3,701.97 万元，净资产 2,924.61 万元，2007 年实现净利润-74.77 万元。（以上数据未经审计）

截至 2007 年 12 月 31 日，大华数字总资产 26,511.72 万元，净资产 6,840.46 万元，2007 年度实现净利润 1,948.14 万元。（以上数据未经审计）

截至 2007 年 12 月 31 日，晶图微芯总资产 599.02 万元，净资产-542.70 万元，2007 年度实现净利润-899.63 万元。（以上数据未经审计）

2、大华数字收入、利润情况的进一步说明

大华数字主要生产数字电视机顶盒产品，该产品在 2006 年 1-11 月、2006 年 12 月和 2005 年 12 月期间的主营业务收入情况见下表：

单位：万元

项目	2006 年			2005 年 12 月
	2006 年 1-11 月	2006 年 12 月	合计	
主营业务收入	17,312.44	4,901.97	22,214.41	1,592.55

根据立信事务所出具的“信会师报字(2007)第 23431 号”审计报告和“信会师报字(2007)第 24027 号”审计报告,大华数字 2006 年 1-11 月的净利润为 506.98 万元,2006 年度的净利润为 1,135.39 万元。大华数字 2006 年 12 月实现的净利润超过 2006 年 1-11 月实现净利润的原因主要是由于其主要产品销售存在明显的季节性以及 2006 年 12 月份收到补贴收入引起的。具体情况分析如下:

大华数字 2006 年 12 月与 2006 年对比期间的利润简表见下:

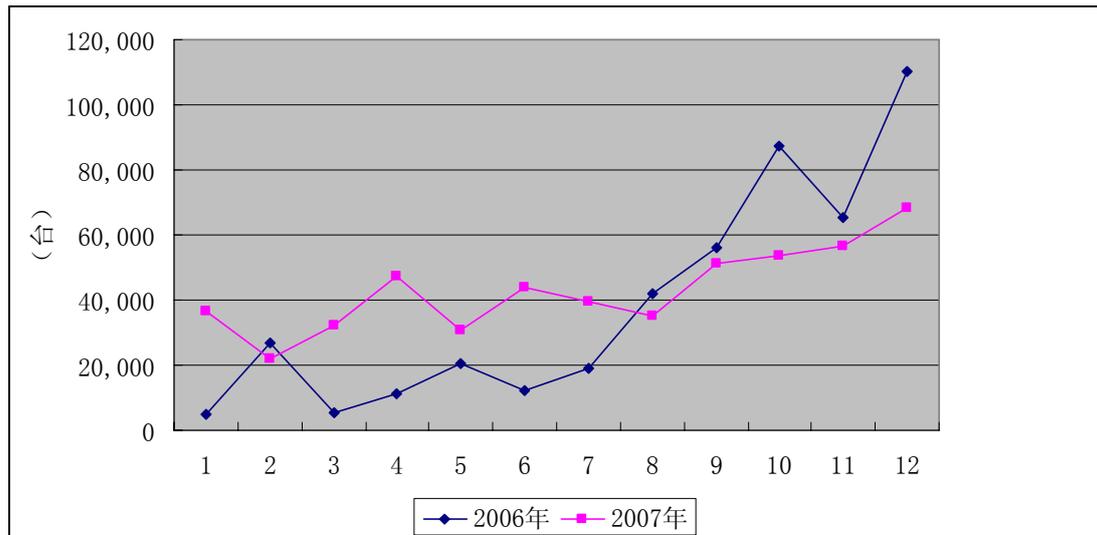
单位：万元

项 目	2006 年度	1-11 月	12 月	2006 年月均	12 月占月均 (%)
一、主营业务收入	22,214.41	17,312.44	4,901.97	1,851.20	264.80
成本税金附加	18,386.53	14,245.28	4,141.25	1,532.21	270.28
二、主营业务利润	3,827.88	3,067.16	760.72	318.99	238.48
加:其他业务利润	58.35	57.78	0.57	4.86	11.81
减:期间费用	3,185.26	2,884.62	300.64	265.44	113.26
三、营业利润	700.97	240.32	460.66	58.41	788.60
加:补贴收入	461.76	283.62	178.14	38.48	462.93
营业外收支净额	-27.33	-16.96	-10.38	-2.28	455.51
四、利润总额	1,135.39	506.98	628.42	94.62	664.17
五、净利润	1,135.39	506.98	628.42	94.62	664.17

根据上表,大华数字 2006 年 12 月净利润大幅上升的主要原因为:

①销售的季节性影响

大华数字的数字电视机顶盒产品销售存在较强的季节性,2006 年和 2007 年各月的销售数量如下图所示:



上图中，大华数字的销售集中在下半年，且2006年和2007年12月份的销售数量为全年最大。此外，2006年11月大华数字新增宁夏地区销售，当月实现销售6,500台，2006年12月宁夏地区销售大幅上升，当月实现销售23,500台，使得大华数字2006年12月的销售增长更为显著。

由于销售具有的季节性以及宁夏地区销售的大幅上升，导致大华数字2006年12月主营业务收入和主营业务利润分别是全年月均水平的264.80%和238.48%；同时由于各项期间费用在全年的发生相对比较平均，2006年12月期间费用是全年月平均数的113.26%，基本持平，进而造成大华数字2006年12月的净利润较高。

## ②收到补贴收入的影响

2006年12月大华数字收到补贴收入178.14万元，其中政府补助50万元，收到增值税返还128.14万元。补贴收入进一步提高了大华数字2006年12月的净利润。

## （五）实际控制人历次投资资金来源情况

傅利泉和陈爱玲投资企业的金额如下：

①傅利泉、陈爱玲对发行人投资金额为3,521.2万元（含对杭州大华信息技术有限公司出资、增资、发行人历次增资及陈建峰给陈爱玲转让的21.6万元出资）。其中，傅利泉为3,349.6万元，陈爱玲为171.6万元。

②傅利泉、陈爱玲对大华数字投资金额为 2,819.055183 万元（受让大华数字股权款：傅利泉 2,565.427224 万元、陈爱玲 253.627959 万元）。

以大华数字未分配利润转增股本 648 万元（傅利泉转增股本 589.7 万元、陈爱玲转增股本 58.3 万元）。

③傅利泉、陈爱玲对大华控股投资金额为 2,160 万元。其中，傅利泉为 1,965.60 万元，陈爱玲为 194.40 万元。（受让大华控股股权款：傅利泉 1,749.60 万元、陈爱玲 194.40 万元；傅利泉现金投资 216 万元）

④陈爱玲对晶图微芯投资金额 109.82346 万元，均为股权受让款。

⑤傅利泉对世新软件投资金额 36 万元。

上述以货币投资金额共 8,624.478643 万元（未含以未分配利润转增股本的投资）。其中，傅利泉投资 7,916.627224 万元，陈爱玲投资 707.851419 万元。

经发行人律师和保荐人核查情况，傅利泉、陈爱玲投资企业资金来源如下：

（1）家庭积累资金 97.6 万元（其中 40 万元投资于大华信息技术有限公司，36 万元投资于世新软件，21.6 万元支付陈建峰股权转让款）。

（2）出售房屋所得资金 1,424.881 万元。其中，出售合法享有产权的坐落于杭州市西湖区文三路 508 号天元大厦 1501 室（于 2005 年 8 月 8 日出售 215 万元）、1502 室（于 2005 年 8 月 8 日出售 195 万元）、房屋装修款 101.6966 万元（1501、1502 室装修款）；1503 室（2006 年 2 月 20 日出售 256.032 万元、房屋装修款 58.66 万元）；1504 室（2005 年 11 月 29 日出售 113.4576 万元）；1505 室（2005 年 11 月 29 日出售 113.4576 万元）；房屋装修款 53.5772 万元（1504、1505 室装修款）；2005 年 10 月 15 日出售天苑大厦地下车库第 17、18 号车位 50 万元；2007 年 5 月 21 日出售坐落于杭州市余杭区西溪风情花园水岸茗苑 105 幢 03 室 268 万元。

（3）2006 年 12 月发行人分红资金 2,304 万元（扣除个人所得税，其中傅利泉 2,096.64 万元、陈爱玲 207.36 万元）。

（4）退返 2006 年 12 月份分红的个调税资金 290 万元

（5）傅利泉转让公司股权收入 2,370 万元。

(6) 傅利泉于 2007 年 1 月 16 日依据与中国建设银行杭州市高新支行 330016727-015-2007000066“个人借款及担保合同”取得 100 万元资金。

(7) 向自然人借款:

借款明细表

单位: 万元

借款人	出借人	借款日期 及借款金额	出借人资金来源	还款日期 及还款金额
陈爱玲	高兴永	2001.9.20借49万元 2001.10.8借169万元	家庭积蓄约100万元 向亲友应急借款118万元	2007.3.20. 2007.4.8前已还清
陈爱玲	徐红梅	2001.9.25借66万元 2005.12.5借300万元	家庭积蓄、变卖股票所得	2007.3.25还66万元 300万元未还, 协议到 期日2008.12.5.
陈爱玲	吴卫卫	2001.9.25借60万元 2004.4.26借150万元	家庭积蓄、向亲朋好友借 款	2007.3.25还60万元 150万元未还, 协议到 期日2008.10.26
陈爱玲	陈旭夏	2001.9.28借13.5万元 2001.10.8借23.5万元 2006.11.19借120万元 2007.7.1借300万元	家庭存款、2002年开办公 司分红(2005 年公司 已注销)及出售股票所得	2007.3.28还13.5万元, 2007.4.8还23.5万元; 120万元未还, 协议到 期日2008.11.19 300万元未还, , 协议到 期日2008.12.31.
陈爱玲	来利金	2001.9.30借25万元	家中存款、做生意所得	2007.3.30前已还清
陈爱玲	许志成	2001.11.20借310万元	家庭积蓄、新银通股份每 年分红所得	310万元未还, 协议还 款期2008.11.20
陈爱玲	来金明	2001.11.27借40万元	家庭积蓄、变卖股票的所 得	2006.11.27前已还清
陈爱玲	陈玉龙	2001.11.28借30万元	个人及家庭积蓄	2006.11.28前已还清
陈爱玲	王新钢	2001.11.28借20万元	个人及家庭积蓄	2006.11.28前已还清
陈爱玲	来云水	2004.4.26借350万元	积蓄150万元、分家析产 所得100万元、向亲戚借 款100万元	350万元未还, 协议还 款期2008.10.26.
陈爱玲	施美芳	2004.4.26借300万元	家庭积蓄90万元、抵押上 海房产所得贷款110万 元、向亲戚借款100万元	2007.7.1前已还清

陈爱玲	富红	2004.4.29借350万元	家庭积蓄约70万元、卖出股票约100万元、向亲戚和朋友借款180万元	350万元未还，协议还款期2008.10.29.
陈爱玲	陈建峰	2004.5. 18借60万元	婚前存款及婚后岳父卖房分给的款	60万元未还，协议还款期2008.11.18.
陈爱玲	钱森江	2005.11.21借550万元	出售杭州耀江广厦F501写字楼得300余万，萧山众安国泰排房43—1房产得230余万	550万元未还，协议还款期2008.11.21.
陈爱玲	项弘	2007.3.18借500万元	家庭存款、炒股所得款、家庭成员开办公司的借款	2007.7.18前已还清
<b>合计</b>		<b>3,786万元</b>		<b>2,490万元未还</b>

注 1：徐红梅、吴卫卫、陈旭夏、许志成、钱森江、富红、来云水、陈建峰作出承诺，出借给陈爱玲的现金来源真实、合法，没有争议；在还款期届满前，不以诉讼方式要求陈爱玲还款。

注 2：上表所列所有出借人均承诺，对其向陈爱玲出借的现金均真实、资金来源均为合法，承诺对出借资金的真实性、合法性承担相关法律责任。

### 3、购房资金来源

傅利泉、陈爱玲 2000 年 5 月购买杭州市文三路天元大厦写字楼 1501-1505 房产，总共建筑面积 1,245.66 平方米，平均单价 3,660 元/平方米。付款方式首付 20%、交房时付 20%（交房时间 2001 年 12 月 31 日），银行按揭贷款 60%。首付款 97.18 万元及每月还款约 36,000 元由陈爱玲妹妹陈巧玲支付（双方约定归还本金及高利息回报，2007 年 12 月先给付了陈巧玲 100 万元）。2001 年 12 月 31 日交房时 20% 房款及车库 20 万元共 120 万元系向傅利泉哥哥来利金所借。2005 年 8 月、10 月清偿按揭贷款的余款 100 万元左右，系向徐红梅借款。

2003 年 3 月购买余杭区西溪风情花园水岸茗苑 105 幢 03 室排房，房屋总面积 243.78 平方米。首付 30% 计 29.39 万元，为家庭积蓄，70% 银行按揭 5 年，每月 15,000 元左右，系傅利泉、陈爱玲每月扣税后工资支付。

发行人律师和保荐人的具体核查过程如下：

1、发行人律师和保荐人以口头方式向傅利泉、陈爱玲询问历次投资资金及其资金来源等情况，并要求提供相关资金来源的凭证；发行人律师分别向大华技术、大华控股、大华数字、晶图微芯及世新软件发出对傅利泉、陈爱玲投资及资金来源的调查函，核查了投资资金的来源及银行进账的账户。

2、发行人律师和保荐人就傅利泉、陈爱玲提供的对发行人、大华控股、大华数字、晶图微芯及世新软件投资资金的来源凭证进行核查验证及必要的调查。所实施的核查、调查主要为：

对傅利泉、陈爱玲“关于投资资金来源说明”所列事实及其相关书面材料进行验证与调查：

(1) 核查验证了当事人签署的《杭州市房屋转让合同》、“付款协议书”、“地下车库使用权转让协议”；发行人律师和保荐人认为出售房屋及收取房价款的事实与合同、协议的约定相符，售房款来源为真实、有效。

(2) 对杭州裕兴房产代理有限公司、杭州华博房产代理咨询有限公司进行调查和取证；房屋中介代理公司出具“情况说明”，证明“买卖双方所有房款已经付清并办理完产权交割手续”。发行人律师和保荐人认为，该房产中介代理公司出具的“情况说明”为真实、有效。

(3) 核查验证陈爱玲与 15 位自然人出借人签署的“借款协议”及“情况说明”；分别对出借人及其出借资金来源情况进行询问；制作询问笔录；核对相关事实、审查出借人与其亲朋好友的借款说明。其中：

①对出借人富红、施美芳向其亲朋好友再借款的事实，发行人律师和保荐人审查了富红、施美芳与再借款人的“借款说明”，并据此对该资金来源发表意见。

②出借人来金明为说明以出售股票所得资金出借给陈爱玲的事实，提交了 1997 年 2 月 18 日浙江省证券登记中心核发的股东登记证及上海证券交易所股票账户证，及浙江省国投新华业务部 2000 年 3 月 2 日资金最新余额 122,689.78 元的成交过户交割凭单，发行人律师和保荐人审查了该等证明并对出借人进行询问及制作笔录，据此对该资金来源发表意见。

③出借人陈旭夏为说明以出售股票所得资金出借给陈爱玲的事实，提交了银

河证券杭州新华路营业部出具的 2006 年 4 月、6 月—9 月及 2007 年 6 月—7 月出售股票的客户对账单记录，发行人律师和保荐人审查了该等证明并对出借人进行询问及制作笔录，据此对该资金来源发表意见。

④对上表出借人以家庭多年积蓄存款出借资金但因距今时间太久无法提供收入及存款证明的事实，发行人律师和保荐人依据对该出借人的询问笔录及其承诺对该资金来源发表意见。

⑤对出借人钱森江以出售房产所得 550 万元资金出借给陈爱玲的事实，审查了钱森江在华夏银行账号及杭州市商业银行湖墅支行账号资金存储与支取、发生时间与发生金额的记录，并与双方当事人所订“借款协议”所述事实相互印证，发行人律师和保荐人对出借人进行询问及制作笔录，据此对该资金来源发表意见。

⑥对出借人许志成称其出借资金 310 万元主要来自浙江新银通电脑技术开发有限公司（简称“新银通”）历年分红的事实，经调查新银通工商注册档案，新银通于 1999 年设立，许志成成为新银通股东之一，持有 10.645%计 26.61 万元出资。新银通未参加 2002 年度企业年检于 2004 年被依法吊销。故许志成在新银通获得分红的事实无法通过调查取得证明材料。发行人律师和保荐人依据对许志成的询问笔录及许志成的书面承诺，对该资金来源发表意见。

⑦对出借人施美芳称其出借资金来自抵押上海房产所得贷款 110 万元，因时间过久没有保留也找不到当时抵押贷款的证明材料，发行人律师和保荐人依据对施美芳的询问笔录及其承诺对该资金来源发表意见。

⑧对出借人项弘出借资金中的 500 万元，其提供了 1999 年 6 月 23 日在方正证券有限责任公司杭州保椒路证券营业部上海证券开户卡、深圳证券开户卡以及东阳市时装三厂有限公司出具的“情况说明”及在中国工商银行东阳市支行 2007 年 3 月 13 日二次提取现金 500 万元的记录。经核查，东阳市时装三厂有限公司系项弘夫妻开办的公司，该公司经东阳市工商行政管理局核准，领取注册号为 330783200458《企业法人营业执照》，已通过 2006 年度工商年检，法定代表人虞可航（系项弘的丈夫）该 300 万元借款陈爱玲已于 2007 年 6 月偿还。发行人律师和保荐人依据该证明资料及对出借人的询问笔录对该资金来源发表意见。

⑨对来云水分家析产所得 100 万元、向亲戚借款 100 万元的资金来源，审查了来云水提交的 2003 年 10 月 7 日“来云水、来云江分居协议”，其中协议约定来云水的父亲给其补助现金 100 万元，以及 2004 年 3 月 7 日向孙永刚借款 50 万元的借条、3 月 10 日向来云江借款 50 万元的借条。发行人律师和保荐人据此发表意见。

⑩对上述出借人以资金借自亲朋好友但未提供相应借款证明或说明等情形，发行人律师和保荐人依据该出借人陈述借款事实的询问笔录及其承诺，对该资金来源发表意见。

□对傅利泉、陈爱玲购房支付首付款及购房按揭贷款的事实，因相关资料没有保存现无法提供证明。

发行人律师和保荐人依据陈爱玲“关于购房资金来源说明”、陈巧玲关于支付购房银行按揭款的“说明”、来利金关于借给傅利泉购房款 120 万元的“说明”发表意见。

发行人律师和保荐人对以上出借资金的全部借款人就借款事实进行询问并作了笔录，所有资金出借人均承诺“对借款事实的真实性承担法律责任”，并“同意披露借款的事实”；发行人律师和保荐人取得了现对陈爱玲享有债权的全部债权人出具的“出借给陈爱玲的现金来源真实、合法，没有争议”的书面承诺。发行人律师和保荐人据此对上述资金来源发表意见。

3、经询问发行人、大华数字、大华控股、晶图微芯、世新软件的财务部门及适当的核查，傅利泉、陈爱玲均未有占用或借用大额资金的情形。

4、审查陈爱玲偿还部分自然人借款的资金来源及“情况说明”，审查结果：

陈爱玲向上述自然人共借款 3,786 万元，至 2007 年 12 月已偿还借款 1296 万元，其中：以 2007 年 3 月 18 日借项弘的 500 万元偿还了高兴永（218 万本息）、徐红梅（66 万本息）、吴卫卫（60 万本息）、陈旭夏（37 万本息）、来利金（25 万本息）的借款；以 2006 年 11 月 19 日借陈旭夏的 120 万元偿还了来金明（40 万本息）、王新钢（20 万本息）、陈玉龙（30 万本息）的借款；以 2007 年 7 月 1 日借陈旭夏的 300 万元及退回分红个税 290 万元、出售西溪风情花园水岸茗

苑 105 幢 03 室房款 268 万元、天苑大厦车库款 50 万元共计 908 万元，偿还了施美芳 300 万元借款本息，以及项弘 500 万元借款本息。截至 2007 年 12 月 20 日，陈爱玲尚有 2,490 万元自然人借款没有偿还。

傅利泉、陈爱玲以在发行人取得 2005 年、2006 年分红（扣除个人所得税）2,304 万元，于 2006 年 12 月冲抵应付大华控股股权转让款 1,944 万元、冲抵陈爱玲应付晶图微芯股权转让款 109.82346 万元、冲抵傅利泉、陈爱玲应付大华数字股权转让款 250.17654 万元；傅利泉于 2007 年 6 月以转让发行人 3.95% 股权给涌金集团、徐曙获得股权转让款 2,370 万元，偿还傅利泉、陈爱玲应付大华数字股权转让款；傅利泉以 2007 年 1 月取得的银行贷款 100 万元及转让文三路天元大厦 1503 房的余款约 100 万元偿还傅利泉、陈爱玲应付大华数字股权转让款的余款（至此，傅利泉、陈爱玲应付大华数字股权转让款全部付清）。

5、傅利泉、陈爱玲承诺，截至 2007 年 12 月 20 日，除上述欠款尚未偿还外，再无其他债务或偿债的法律责任。对上述债务傅利泉、陈爱玲承诺完全有能力偿还，并出具书面承诺保证绝不会因该等负债导致公司受到任何负面影响。具体措施为：

其一，“保证无论何种情形，承诺人均不将所拥有的浙江大华技术股份有限公司的股权为任何人或任何事项设置抵押、质押担保，不向任何人转让所持有的浙江大华技术股份有限公司股权”、“自愿以拥有浙江大华数字科技有限公司、浙江大华控股有限公司的收益，或股权的变现收入作为还款的保证”。

其二，上述自然人债权人已书面承诺“在还款期届满前，不以诉讼方式要求陈爱玲还款”。

发行人律师和保荐人审查了傅利泉、陈爱玲的“承诺书”及债权人的“承诺书”均为属实。

6、对傅利泉、陈爱玲投资资金来源的事实进行分析、研究，作出真实性、合法性的判断。

发行人律师和保荐人认为，我国法律对公民民间借贷资金的合法性明确确认并予以保护。上述多数出借人由于各种原因对其出借资金的来源虽不能提供合法

收入的证明，但其向陈爱玲出借资金的事实清楚，借款证据确实充分，且所有出借人均对借款事实及资金来源的真实性作出承担相关法律责任的承诺，故对陈爱玲借款投资的行为应认定为合法有效。

傅利泉、陈爱玲虽无法提供家庭存款及部分购房资金来源的证明，但也无资金来源于非法所得的事实或证据，且至今没有发生纠纷或受到有关部门的投诉或处罚情形，应认定该资金的来源为真实、合法。

综上所述，发行人律师和保荐人认为：

1、陈爱玲以向自然人的借款进行投资活动，未违反我国当时法律、法规及规范性文件的规定，借款协议真实、有效，借款协议的履行不存在法律障碍，借款投资的行为不会给公司本次股票发行上市带来法律风险。

2、傅利泉、陈爱玲投资资金的来源权属清楚、真实、合法。

#### **(六) 发行人控股股东、实际控制人股份质押或其他有争议的情况**

截至本招股意向书签署日，控股股东和实际控制人傅利泉和陈爱玲夫妇持有的本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

## **九、发行人有关股本的情况**

### **(一) 本次发行前后发行人股本变化情况**

本次发行前发行人总股本为 5,000 万股，本次拟公开发行 1,680 万股，发行后总股本为 6,680 万股，本次发行的股份占发行后总股本的比例为 25.15%。发行前后的股本结构如下：

项目	股东名称	发行前		发行后		锁定限制及期限
		数量 (万股)	占比 (%)	数量 (万股)	占比 (%)	
有限 售条 件的 股份	傅利泉	3,078.50	61.570	3,078.50	46.085	自上市之日起锁定 36 个月
	朱江明	675.00	13.500	675.00	10.105	自上市之日起锁定 12 个月
	陈爱玲	324.00	6.480	324.00	4.850	自上市之日起锁定 36 个月
	魏东	276.25	5.525	276.25	4.135	自上市之日起锁定 12 个月

	王增楸	198.75	3.975	198.75	2.975	自上市之日起锁定 12 个月
	吴军	198.75	3.975	198.75	2.975	自上市之日起锁定 12 个月
	涌金集团	172.50	3.450	172.50	2.582	自上市之日起锁定 36 个月
	高冬	51.25	1.025	51.25	0.767	自上市之日起锁定 12 个月
	徐曙	25.00	0.500	25.00	0.374	自上市之日起锁定 36 个月
拟发行社会公众股		—	—	1,680.00	25.150	—
合计		<b>5,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>6,680.00</b>	<b>100.00</b>	—

## (二) 发行人前十名股东

序号	股东名称 (姓名)	持股数 (万股)	占比 (%)	股权性质
1	傅利泉	3,078.50	61.570	自然人股
2	朱江明	675.00	13.500	自然人股
3	陈爱玲	324.00	6.480	自然人股
4	魏东	276.25	5.525	自然人股
5	王增楸	198.75	3.975	自然人股
6	吴军	198.75	3.975	自然人股
7	涌金集团	172.50	3.450	法人股
8	高冬	51.25	1.025	自然人股
9	徐曙	25.00	0.500	自然人股
	合计	<b>5,000.00</b>	<b>100.00</b>	—

## (三) 发行人前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	股东姓名	在公司任职情况
1	傅利泉	本公司董事长
2	朱江明	本公司副董事长
3	陈爱玲	本公司董事
4	王增楸	本公司董事、总经理；子公司华昊视讯董事长
5	吴军	本公司董事、系统集成事业部经理
6	魏东	无

7	高冬	无
8	徐曙	无

#### **(四) 股东中的战略投资者持股及其简况**

发行人股东中无战略投资者。

#### **(五) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例**

本公司主要股东之间的关联关系为：

傅利泉先生和陈爱玲女士为夫妻关系，其中，傅利泉持有本公司 61.57%的股权，陈爱玲持有本公司 6.48%的股权。

魏东先生直接持有本公司 5.525%的股权，其控股 50%的涌金集团持有本公司 3.45%的股权。

#### **(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**

控股股东、实际控制人傅利泉先生和陈爱玲女士、股东涌金集团、股东徐曙承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

股东朱江明、王增楸、吴军、魏东和高冬承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内不转让其持有的本公司股份。

同时，作为担任公司董事、监事、高级管理人员的傅利泉、朱江明、陈爱玲、王增楸、吴军还承诺：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百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

### **十、发行人内部职工股的情况**

发行人没有发行过内部职工股。

## 十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

发行人不曾存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

## 十二、发行人员工及其社会保障情况

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司及控股子公司共有员工 640 人，员工构成情况如下：

### （一）员工专业结构

专业类别	员工人数（人）	占总人数的比例（%）
专业技术人员	283	44.22
管理人员	80	12.50
生产及其他辅助人员	55	8.59
市场销售人员	222	34.69
合计	<b>640</b>	<b>100.00</b>

### （二）员工学历结构情况

学历类别	员工人数（人）	占总人数的比例（%）
硕士及以上	69	10.78
本科	315	49.22
大专学历	186	29.06
其他	70	10.94
合计	<b>640</b>	<b>100.00</b>

### （三）员工年龄结构情况

年龄类别	员工人数（人）	占总人数的比例（%）
30 岁以下	493	77.04
30—40 岁	127	19.84
40—50 岁	16	2.50

50 岁以上	4	0.63
合计	640	100.00

#### （四）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

本公司实行劳动合同制，与公司员工按照《劳动法》的有关规定签订了劳动合同，并为员工提供了必要的社会保障计划。根据国家及地方的有关规定，公司为员工缴纳了养老保险金、工伤保险金、医疗保险金、失业保险金、生育保险金和住房公积金。

2007 年元月，公司被杭州高新区（滨江）人事局和杭州高新区（滨江）劳动和社会保障局评为“2006 年度人力资源工作先进集体”。2007 年 7 月，公司被杭州市高新区（滨江）劳动和社会保障局评为“劳动保障诚信企业”。

### 十三、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）避免同业竞争的承诺

发行人控股股东、实际控制人傅利泉先生和陈爱玲女士于 2007 年 6 月 30 日做出避免同业竞争的承诺，该承诺在发行人存续期间有效。有关承诺如下：

（1）自本承诺函出具之日起，本人将继续不直接从事构成与股份公司业务有同业竞争的经营活动，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任；

（2）对本人控股企业或间接控股的企业，本人将通过派出机构及人员（包括但不限于董事、经理）在该等公司履行本承诺项下的义务，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任；

（3）自本承诺函签署之日起，如股份公司进一步拓展其产品和业务范围，本人及本人控股的企业将不与股份公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与股份公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本人及本人控股的企业按照如下方式退出与股份公司的竞争：A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；B、停止经营

构成竞争或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务纳入到股份公司来经营；D、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

## **（二）股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺**

见本节“九、发行人有关股本的情况”之“（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 业务与技术

### 一、发行人的主营业务、主要产品及其设立以来的变化情况

公司属于安防行业中的视频监控产品供应商，公司的主营业务是安防视频监控产品的研发、生产和销售。

公司自设立以来主营业务和主要产品没有发生重大变化。

#### （一）发行人的主营业务发展历程

从2001年成立至今，公司专注于数字视频监控技术的研究和视频监控产品的研发、生产和销售。公司经历了创立、成长、快速发展三个阶段：

2001—2004年：公司的创立及初步成长阶段。这一阶段，公司专注于数字程控调度机和视频监控产品中的嵌入式DVR的研发、生产和销售，并通过不断的自主技术创新形成核心竞争力。2002年，公司数字远程图像监控系统被评为“浙江省优秀软件产品”，公司在安防行业内率先推出基于嵌入式平台的音视频同步全实时DVR并被国家经贸委评为“国家重点新产品”；2003年，公司率先推出16路嵌入式DVR，公司的嵌入式DVR项目被科技部评为“国家火炬计划项目”，网络视频服务器被科技部、国家税务总局、商务部、国家质检总局、国家环保总局联合评为“国家重点新产品”。这一阶段，公司树立了在安防视频监控行业内技术领先的地位。

2004—2006年：公司的成长阶段，是公司提升核心竞争能力和形成经营理念的阶段。公司在安防视频监控领域进一步发展：2004年，公司率先推出8路画质都为D1的高清晰音视频同步全实时嵌入式DVR；2005年，公司车载影音监控系统项目被评为“国家火炬计划项目”；2006年，公司推出球机、NVS、板卡、控制键盘等视频监控系列产品。这一阶段，公司全力打造“大安防”产品架构并引领嵌入式DVR行业的进一步发展。此外，公司在此阶段利用掌握的音视频编解码算法技术涉足其他相关产品，公司于2004年投资设立晶图微芯，从事数字电视机顶盒芯片技术的研究和开发，于2005年投资设立大华数字，从事数字电视机顶

盒产品的研发、生产和销售。2006年，公司为突出安防主业，集中各项资源优势，专注于视频监控产品的研发、生产和销售，先后将所持晶图微芯和大华数字的股权予以转让。

2006年至今：公司的快速发展阶段。经过“大安防”产品战略的实施，公司已经形成了种类丰富的视频监控产品，嵌入式DVR、球机、NVS、板卡和数字远程图像监控系统等产品已进入批量生产阶段，IP摄像机、IP存储、移动DVR、超速抓拍仪等产品已进入试生产阶段。

目前，公司是我国安防产品主流供应商之一。公司已形成音视频编解码算法技术、信息存储调用技术、集成电路应用技术、网络控制与传输技术、嵌入式开发技术五大核心技术平台和面向安防视频监控前沿领域的“大安防”产品架构，公司产品被应用于世界最大水电工程三峡葛洲坝电厂远程监控项目、国内最大直流500KV换流站宜昌龙泉换流站项目等重大项目。

## （二）发行人的主要产品

公司以嵌入式DVR为核心产品，构建了以下产品布局：

产品布局		主要产品	占 2007 年营业收入的比例(%)
安防	核心产品	嵌入式 DVR	76.41
视频	“大安防”产品	球机、NVS、	7.16
监控	架构中的新产品	板卡、控制键盘等	
产品	系统集成产品	数字远程图像监控系统	10.04
	其他产品	数字程控调度机	2.05

按照公司现有产品布局，主要产品包括四大类：

### 1、嵌入式 DVR

目前，数字视频监控系统在安防视频监控应用领域居于主流地位，数字视频监控系统由摄像机等前端设备、DVR 和 NVS 等主控设备以及网络存储等后端设备构成，其中 DVR 作为主控设备是数字视频监控系统中的核心产品。DVR 产品应用的音视频编解码标准算法从 MJPEG、MPEG2 到 MPEG4、H.264，视频路数从单路到多路，网络功能从无到有、从局域网到广域网等。总的来说，DVR 可

以分为两大类：基于 PC 架构的 PC 式 DVR 和基于嵌入式系统的嵌入式 DVR。其中，嵌入式 DVR 是本公司的核心产品。

### (1) DVR 产品简介

#### ● PC式DVR

PC式DVR是以传统的PC机为基本硬件，以Win 98、Win2000、WinXP（也有少量的使用Linux）为基本操作系统，配备编码卡和相应软件而成的DVR。

#### ● 嵌入式DVR

嵌入式DVR基于嵌入式处理器和嵌入式实时操作系统，采用专用芯片对图像进行压缩及解压缩回放，采用嵌入式操作系统完成整机的控制及管理。

PC式DVR和嵌入式DVR的优点和缺点总结如下：

类型	优点	缺点
PC 式 DVR	1、存储空间较大（容易扩展存储硬盘），适宜长时间录像； 2、软、硬件升级比较容易，产品更新快； 3、一般的故障都可以通过更换部件进行维修，整机不会报废。	1、稳定性差，容易死机； 2、操作难度较大，需要一定的技术基础； 3、数据的可靠性不足，存在图像文件被删改的可能性； 4、开放式操作系统的抗入侵能力较差； 5、整机组装较难做到规范化批量生产，因此整机质量难以确保。
嵌入式 DVR	1、易于操作，无需具有PC操作技能； 2、系统稳定性高，软件容错能力较强； 3、采用嵌入式实时多任务操作系统，实时性、稳定性、可靠性大大提高，无需专人管理； 4、软件固化在FLASH、EPROM中，系统和数据的可靠性较高； 5、使用内核可裁剪的嵌入式实时操作系统，开关机快； 6、采用一体化的硬件结构，无需显卡、内存等外围设备，硬件成本较低； 7、采用专用的嵌入式操作系统，用户不需要支付该部分费用； 8、体积小，重量轻，结构简单紧凑。	1、存储空间有限（由于产品体积小，扩展存储硬盘的空间有限）； 2、一体化的结构，软、硬件升级不能独立完成； 3、即使一般的故障也需要供应商上门维修，不能通过更换部件达到维修目的。

## (2) 公司的嵌入式 DVR 系列产品简介

公司依靠研发的持续投入，不断丰富产品种类，开发出以下 6 大系列共计近百个品种的嵌入式 DVR 产品：

产品系列	样图	主要特点	主要用途
L 系列		1、嵌入式操作系统稳定可靠、低功耗、低发热量、体积小、适合各种安装环境；	1、适用于银行（包括 ATM 取款机）、检察院、工厂、监狱、道路、武器库、超市、社区、家庭安保等需要监控和录像的场所； 2、适用于需要配备电视墙的场所以及传统矩阵、传统磁带录像机 VCR 改造的场所； 3、适用于电信“全球眼”等运营商平台。
G 系列		2、多媒体专用文件系统，硬盘自动保护功能，保证录像抗干扰性和硬盘的寿命；	
H 系列		3、支持 MPEG1、MPEG4、H.264 等压缩算法和 QCIF、CIF、VGA、D1 等各种图像分辨率；	
司法专用系列		4、具备 1、2、3、4、6、8、12、16 等多种视频路数，支持各种安装密度的选择；	
ATM 专用系列		5、操作界面友好，支持鼠标，易于使用；	
车载系列		6、丰富的外围接口包括 I/O、串口、RS485、USB、显示器、TV 接口等，支持各种 U 盘、USB 光刻机、LCD 显示屏、各种报警联动设备等；	
		7、支持各种网络如以太网、光纤、ADSL、CDMA、GPRS 等，多媒体专用网络协议保证图像传输的流畅；	
		8、提供丰富而开放的多平台软件开发包，适合第三方的二次开发。	

根据国家公安机关制定的生产登记批准制度，公司以下嵌入式 DVR 产品已取得国家公安机关颁发的生产登记批准证：

序号	产品名称	产品型号	登记机关	登记号	权利期限
1	数字硬盘录像机	DH-DVR0804/0404 (8/4 路 B 类) 型	公安厅	浙 1001197	2005 年 8 月 15 日 至 2008 年 6 月 30 日
2	数字硬盘录像机	DH-DVR1604 (16 路 B 类) 型	公安厅	浙 1001221	2006 年 4 月 22 日 至 2008 年 6 月 30 日
3	车载硬盘录像机	BAV1200 (2 路 B 类) 型	公安部	浙 1001229	2006 年 6 月 20 日 至 2008 年 6 月 30 日

4	ATM 数字硬盘录像机	DH-DVR0304MBD (3路B类)型	公安厅	浙 0601255	2006年12月1日至2009年6月30日
5	数字硬盘录像机	DH-DVR1604H (16路B类)型	公安厅	浙 1001263	2007年11月15日至2009年6月30日
6	数字硬盘录像机	DH-DVR1604/0804/0404 (16/8/4路B类)型	公安厅	浙 1001337	2007年11月15日至2009年6月30日

公司以下嵌入式DVR已被浙江省信息产业厅认定为软件产品：

序号	产品名称	登记号	权利期限
1	数字硬盘录像机系统软件 V1.0	浙 DGY-2002-0021	2004年7月27日至2009年7月26日
2	车载影音监控系统软件 V1.0	浙 DGY-2004-0228	2004年7月27日至2009年7月26日
3	车载硬盘录像机系列软件 V1.0	浙 DGY-2006-0533	2006年11月15日至2011年11月14日

## 2、“大安防”产品架构中的新产品

通过“大安防”产品战略的实施，公司目前已经形成基本覆盖视频监控系统前端、主控、后端等各环节的“大安防”产品架构，架构中的主要新产品如下：

产品大类	产品小类	样图	主要特点	主要用途
球机	室内模拟高速球机		1、带高速云台和大变焦功能的一体化摄像机，支持各种尺寸和系列的选择； 2、标准 PAL 或者 NTSC 视频输出，清晰度高； 3、多种模式自动扫描，带三维定位功能、寻迹功能、鼠标点击自动对准功能、快速安装功能； 4、带图像自动跟踪模块，支持符合安防行业标准的控制协议，支持扩展特有功能协议。	主要应用于需要随时调整监控角度的场所，如广场、港口、机场等大范围拍摄的场所。
	室外模拟高速球机			
NVS	1路NVS		1、嵌入式操作系统稳定可靠、低功耗、低发热量、体积小，适合各种安装环境； 2、支持 MPEG4、H.264 多种压缩算法，支持多种视频路数和各种安装密度的选择；	1、适用于总部对异地工厂、家庭安保，幼儿园等远
	经济型NVS			

	增强型 NVS		3、支持各种网络如以太网、光纤、ADSL、CDMA、GPRS 等； 4、支持本公司多媒体专用协议和运营商开放协议，组网方式灵活； 5、提供丰富而开放的多平台软件开发包，适合第三方的二次开发。	程监控的需要； 2、适用于电信“全球眼”等运营平台； 3、适用于无线监控。
	本地存储 NVS			
板卡	音视频压缩卡		1、提供 PCB 排插（16 路卡），支持内部模拟音视频输入接口，产品增值开发更加灵活； 2、支持全路数非实时 D1 编码，高帧率，同时还提供双码流功能； 3、数据接口更加丰富。	主要应用于大型音视频监控平台。
	音视频解码卡		1、可与内含专用软件的服务器相结合组成网络虚拟矩阵； 2、支持标准 BNC 输出，可直接接至电视墙等并实现同步显示； 3、支持音量调整，支持解码播放时抓图、缩放、转存文件等功能； 4、提供 DEMO 软件及源程序。	主要应用于数字音视频的解码和上墙显示及矩阵切换。
控制键盘	控制键盘		1、设计更加美观，材料更好，采用了三维摇杆，更灵活更快捷； 2、增加了网络接口，可通过网络连接对前端设备进行控制； 3、增加了 USB 接口，可对前段设备的资料进行备份； 4、支持级联，增加了液晶显示，控制和设置更方便； 5、具备多级用户权限设置功能。	主要应用于对 DVR、球机、网络视频服务器的本地和远程控制。
	网络键盘			

根据国家公安机关制定的生产登记批准制度，公司以下“大安防”产品架构中的新产品已取得国家公安机关颁发的生产登记批准证：

序号	产品名称	产品型号	登记机关	登记号	权利期限
1	网络视频服务器	NVS-1604	公安厅	浙 1001198	2005 年 8 月 15 日至 2008 年 6 月 30 日
2	网络视频服务器	DH-NVS 0404/0804 型	公安厅	浙 1001236	2006 年 8 月 20 日至 2009 年 6 月 30 日

3	网络视频服务器	DH-NVS0104 型	公安厅	浙 1001237	2006 年 8 月 20 日至 2009 年 6 月 30 日
4	智能高速球型摄像机	DH-SD60 型	公安厅	浙 1001240	2006 年 9 月 25 日至 2009 年 6 月 30 日
5	智能高速球型摄像机	DAT-SD60 型	公安厅	浙 1001241	2006 年 9 月 25 日至 2009 年 6 月 30 日

公司以下“大安防”架构中的新产品已被浙江省信息产业厅认定为软件产品：

序号	产品名称	登记号	权利期限
1	网络视频服务器系统软件 V1.0	浙 DGY-2006-0397	2006 年 9 月 5 日至 2011 年 9 月 4 日
2	智能网络存储管理平台软件 V1.0	浙 DGY-2007-0326	2007 年 7 月 27 日至 2012 年 7 月 26 日
3	超速抓拍取证管理软件 V1.0	浙 GDY-2007-0401	2007 年 8 月 15 日至 2012 年 8 月 14 日
4	超速抓拍取证控制软件 V1.0	浙 GDY-2007-0402	2007 年 8 月 15 日至 2012 年 8 月 14 日
5	高速智能球形摄像机系统软件 V1.0	浙 GDY-2007-0571	2007 年 10 月 30 日至 2012 年 10 月 29 日
6	网络键盘系统软件 V1.0	浙 GDY-2007-0572	2007 年 10 月 30 日至 2012 年 10 月 29 日
7	解码卡系统软件 V1.0	浙 GDY-2007-0573	2007 年 10 月 30 日至 2012 年 10 月 29 日
8	车载影音监控系统软件 V1.0	浙 GDY-2007-0574	2007 年 10 月 30 日至 2012 年 10 月 29 日
9	网络摄像机系统软件 V1.0	浙 GDY-2007-0575	2007 年 10 月 30 日至 2012 年 10 月 29 日
10	音视频压缩卡系统软件 V1.0	浙 GDY-2007-0576	2007 年 10 月 30 日至 2012 年 10 月 29 日
11	运营级网络视频集中监控管理平台软件 V3.0	浙 GDY-2007-0577	2007 年 10 月 30 日至 2012 年 10 月 29 日
12	中速智能球形摄像机系统软件 V1.0	浙 GDY-2007-0578	2007 年 10 月 30 日至 2012 年 10 月 29 日

### 3、数字远程图像监控系统

公司数字远程图像监控系统是根据客户需求定制生产和销售的系统集成产品。公司供应系统集成产品的同时还根据客户需求为客户提供系统方案的设计、产品的安装调试、人员的培训等配套服务。

公司数字远程图像监控系统的构成、主要特点和主要用途如下表所示：

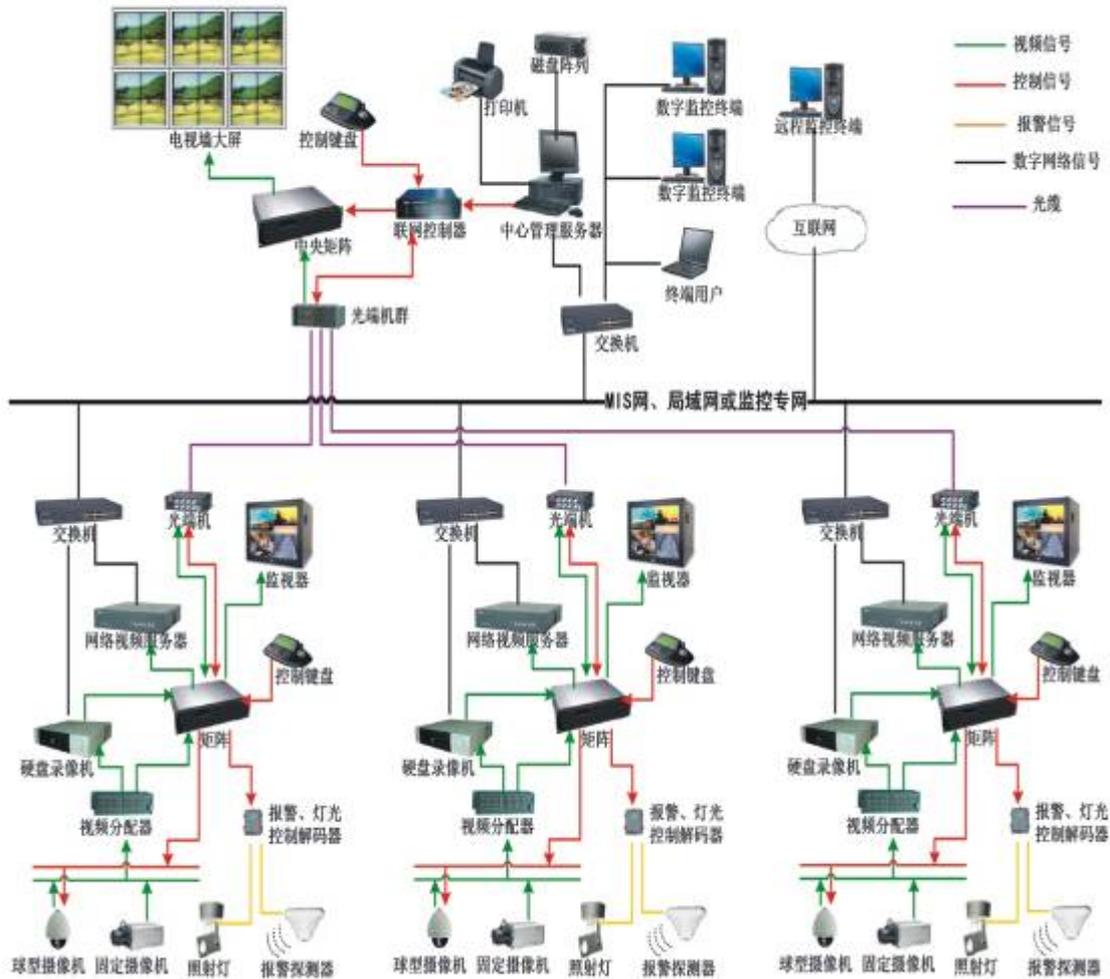
构成	主要特点	主要用途
主要包括：球机、DVR、NVS、矩阵、服务器、监视器、管理软件等	1、是集图像采集、压缩编码、网络传输、控制、报警、软件解码、图像资料记录等技术于一体的众多技术的应用。通过该系统可以实现电厂、变电站、电信机房等的“无人或少人”值守、集中化、可视化管理、运行记录的长期保存备案，能够给控制管理人员和运行维护人员提供第一手的图像资料，为保证设备的正常运行控制或故障发生时及时判断原因等提供有效的手段； 2、采用 MPEG4/H.264 压缩算法，适合低带宽网络传输，软件系统支持 C/B、C/S 结构，支持分步式和集中式存储管理的方式； 3、支持电子地图功能，界面直观，易于操作使用； 4、兼容多平台和 Windows 的各种版本，软件适应性较强； 5、丰富而开放的多平台(windows, linux 等) 软件开发包，适合第三方的二次开发。	1、适合大型企业生产现场及中控室二级监控管理的系统，如电厂、化工厂等； 2、适合无人值守的监控场所，如变电站、电信基站； 3、适合大型企业监控联网系统，如银行、证券、电力等营业厅。

公司的数字远程图像监控系统已被浙江省信息产业厅认定为软件产品：

序号	产品名称	登记号	权利期限
1	数字远程图像监控系统应用软件 V2.0	浙 DGY-2002-0020	2004 年 7 月 27 日至 2009 年 7 月 26 日

公司的数字远程图像监控系统主要应用于电力、公安等行业。

下图是一个典型的数字和模拟相结合的远程图像监控系统：



以上系统结构上分为监控中心和监控分中心两个层次，每个监控分中心均配置有数字设备（DVR 和 NVS）和模拟设备（矩阵），监控中心通过光纤传输通道将各分中心的数字和模拟设备连成一体。

#### 4、数字程控调度机

##### (1) 调度机简介

作为通信产品的调度机被广泛应用于电力、公安、军队、铁路、民航等各级各部门的统一指挥发令和煤矿等大中型工矿企业的生产调度。随着通信技术的不断进步，调度机经历了以下三个发展阶段：

上世纪80年代之前，调度机没有交换部分，所有的调度电话接续全靠手工操作完成。调度台采用扳键开关或按键，每个用户键通过一对明线（或载波线路）连到用户话机上，各调度台之间通过电缆将每个用户键连接。此类调度系统功能单一、串杂音大、可靠性差、使用范围小，通常用于企业内部的生产调度。

上世纪80年代，程控交换技术的成熟促进了调度技术的发展。模拟程控调度机采用了中小规模集成电路，通话质量和系统可靠性得到了较大提高。程控交换技术的引用使得接续、强插、强接、强拆、组呼、通播等调度功能易于实现。此类调度系统可靠性高、调度功能强、组网灵活，使用范围较大。

上世纪90年代之后，随着通信网的数字化，数字时分交换技术取代了模拟空分交换技术，出现了数字程控调度机。数字程控调度机系统容量大、可扩展性强、智能化水平高，大规模集成电路、数字交换技术和计算机系统集成技术的应用使得系统的可靠性、话音质量得到了进一步完善和提高，用户界面更友好、操作更方便，调度机的使用范围更广。

目前，调度机的生产厂商较多，产品的体制结构、系统性能、组网能力也各不相同，主要有模拟程控调度机和数字程控调度机二种，其中，数字程控调度机是主流产品，其主要功能包括调度指挥、自动交换、中继组网、维护测试等。

## (2) 公司数字程控调度机产品简介

数字程控调度机是公司发展早期的产品之一。数字程控调度机是根据客户需求定制生产和销售的系统集成产品，公司供应数字程控调度机的同时还根据客户需求为客户提供系统方案的设计、产品的安装调试、人员的培训等配套服务。

公司数字程控调度机的构成、主要特点和主要用途如下图所示：

构成	样图	主要特点	主要用途
主机		1、行政调度二合一，模块化设计，系统稳定可靠；	1、适合煤矿、石油、化工、矿山、冶炼、交通、电力、军事、公安、部队等专网和企事业单位的行政通话和调度指挥；
机柜		2、嵌入式板卡、分布式结构、专业级芯片贴片封装；	
键盘		3、业内领先的嵌入式录音外设，自动分配录音通道，内置大容量硬盘，可不依赖计算机实现用户通话的长时间录音；	
		4、强大的汇接交换能力，齐备的中继接口，包括2线环路、2M数字中继口、2/4WE&M中继接口、ISDN 2B和DBPI中继接口；	
		5、完备的信令系统，包括数字、模拟E&M、PRI、QSIG、中国1号、中国7号、R2CAS	

调度桌		等； 6、业内率先推出的嵌入式一体化触摸屏调度台，美观大方，操作方便，且有多种调度台可选； 7、强大的组网调度功能，可多台设备间互相调度、强拆。	2、特别适合有准入条件的行业，如煤矿、电力等行业。
-----	---	--	---------------------------

公司的数字程控调度机已被浙江省信息产业厅认定为软件产品：

序号	产品名称	登记号	权利期限
1	数字程控调度机系统软件 V3.0	浙 DGY-2002-0022	2004年7月27日至2009年7月26日

公司的数字程控调度机主要应用于电力、煤矿等行业。在技术层面，电力、煤矿等行业管理部门针对本行业数字程控调度机应用特点制定了相关市场准入标准，企业必须取得相应的合格证和许可证才能进入电力、煤矿等行业。

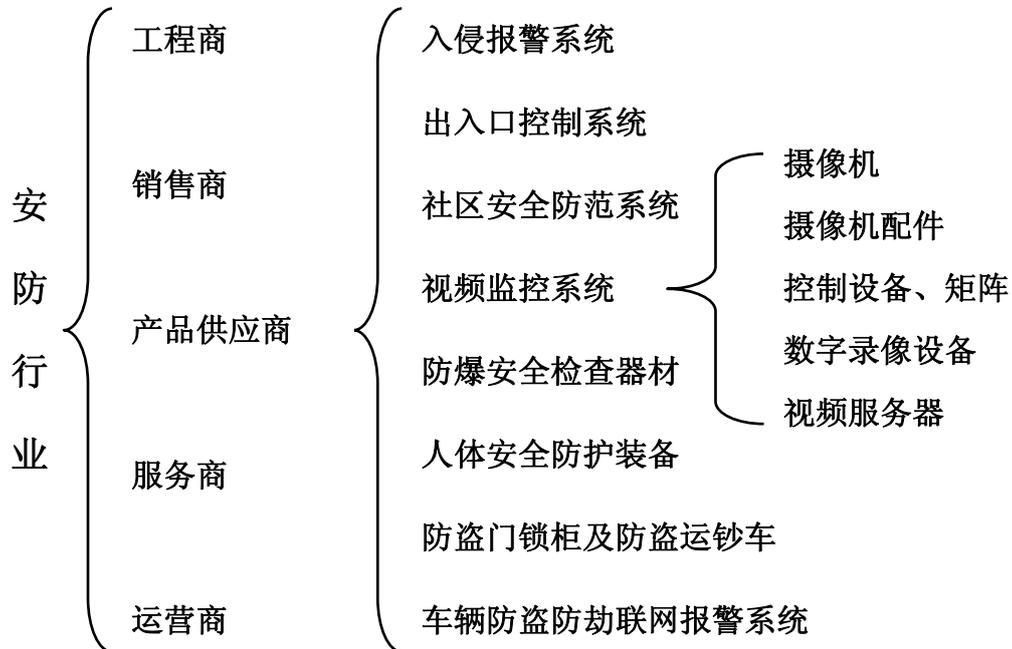
公司数字程控调度机取得的合格证和许可证如下表所示：

序号	产品名称	证书名称	发证单位	证书号	权利期限
1	DH-2000 数字程控调度机	电力系统自动化产品质量检验合格证书	电力工业通信设备质量检验测试中心	DZS06003	2006年3月17日至2008年3月16日
2	交换机用耦合器 KFQ(A)型	煤矿矿用产品安全标志证书	矿用产品安全标志办公室	20041678	2004年4月7日至2008年5月31日
3	交换机用耦合器 KFQ(A)型	防爆合格证	煤炭工业上海电气防爆检验站	2044017	2004年3月12日至2009年3月11日
4	数字程控调度机 DH-2000	电信设备进网许可证	信息产业部	04-6910-071229	2007年5月16日至2010年5月10日
5	DH2000 数字程控调度机	电力专用通信设备进网许可证	国电通信中心	DDJ-2006-043-003	2006年4月8日至2008年4月8日

## 二、发行人所处的行业

发行人所处行业为安防行业中的视频监控行业。目前，我国安防行业主要由以下几种类型企业组成：一是以设计、安装、服务为主的工程商；二是经销、代

理为主的销售商；三是以生产和供应安防产品为主的产品供应商；四是以中介、咨询为主的各类服务商；五是以报警运营服务为主的运营商。其中，安防产品供应商生产和供应的安防产品又大致可以分为 8 大类，从而形成安防产品供应商的 8 大细分专业领域，其产业结构如下图所示：



资料来源：中国安防行业网，<http://www.securitychina.com.cn>

安防产品是社会公共安全体系的重要组成部分，属于电子信息产品的范围，是现代计算机技术、集成电路应用技术、网络控制与传输技术和软件技术的综合利用。发行人属于安防产业中的安防产品供应商，在安防产品供应商的细分专业领域中，发行人所从事的专业领域为视频监控产品的研发、生产和销售。

### 三、我国安防行业发展的基本情况

#### （一）我国安防行业发展的历史阶段

根据我国安防行业市场透明度、用户需求、行业管理力度和技术水平的不同，可以将我国安防行业的发展历史分为以下四个阶段：

**萌芽阶段（1979 年—1983 年）**，这一阶段安防生产商的生产能力和技术水平较低，安防产品的应用范围有限，主要限定在一些非常重要或特殊的单位和部门。当时典型的安防工程是故宫博物院工程和天安门监控工程；

**起步阶段（1984年—1996年）**，这一阶段安防产品的应用以内部保卫为主，应用范围发展到各重要单位和要害部门，各级公安机关更加重视安防工作，加大了对主要单位、要害部位的安全防范力度。这一时期，政府在金融系统、文物系统、军工、邮政等重要单位实施安防工程建设；

**初步发展阶段（1997年—2004年）**，这一阶段安防产品的应用范围发生了巨大变化，由重点单位、要害部门发展到金融、文博、交通、海关、机关、邮政、教育、医疗、工矿企业、公众场所等众多社会经济领域，安防产品进入到了社区及普通居民家庭，并且应用水平开始由单一技术、单项工程向着系统集成的方向发展，安防市场内设备制造商数量剧增，供需平衡被打破，市场透明度增强，竞争日益激烈。在此阶段，市场整体规模扩大，供需格局基本稳定，竞争态势业已形成，品牌高速发展的条件已经具备；

**高速发展阶段（2005年至今）**，这一阶段安防行业借助“平安城市”、“3111试点工程”、“2008北京奥运”等重大项目的启动，市场规模进一步扩大。安防企业的竞争手段与以往相比出现较大差异，企业不仅依靠提高设备生产率、技术研发能力、劳动生产率等方式提高自身竞争力，而且企业经营逐步实现“产品经营”向“品牌经营”的战略转变。同时，安防产品的应用又显示出网络化的发展趋势，安防产品的高科技含量和安防工程的系统集成度都得到显著提高，安防行业的服务功能不断增强。

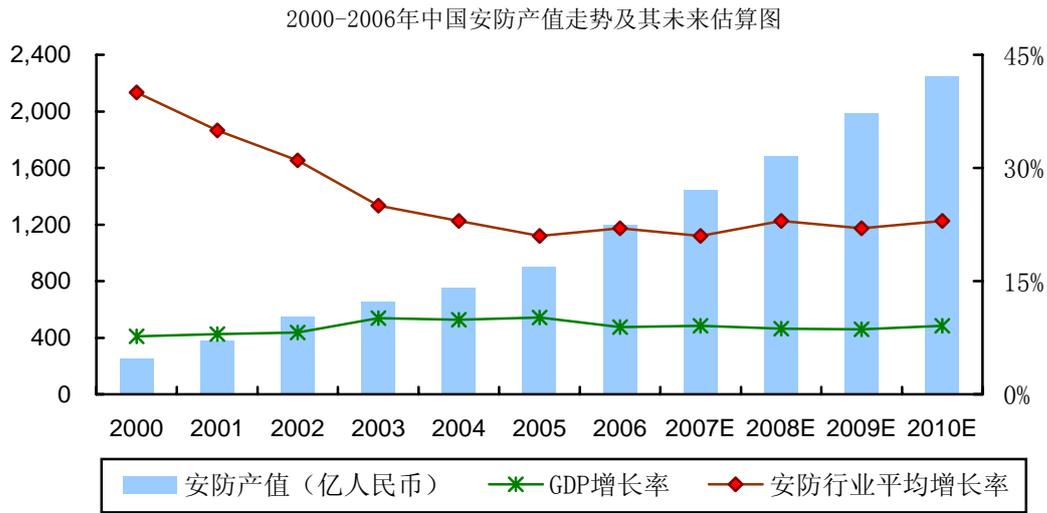
## （二）目前我国安防行业的总体概况

### 1、 我国的安防行业正处于快速发展期

“十五”期间，随着我国国民经济、固定资产投资以及居民收入持续增长，安防产业的发展明显提速，年均增长速度超过 20%（资料来源：北京华研世纪产业咨询有限公司，《中国安防行业展望与市场预测报告》）。截至 2005 年底，我国安防行业从业人员已经达到了 100 万人，形成了集研发、生产、销售、工程和系统集成、报警运营与中介服务为一体的初具规模的朝阳产业。（资料来源：安防协会，《中国安防产业发展统计报告》）

根据新华信发布的《安防视频监控现状及趋势》，2000 年中国安防产值约

250 亿元，2001 年产值约 380 亿元，经过“十五”期间快速发展，2005 年产值超过 900 亿元。2006 年，在“平安城市”、“城市治安防控”、“科技强警”、“2008 北京奥运”等项目的推动下，安防产业较 2005 年增长 30%，全年产值达到 1,200 亿元。并且上述重大项目的实施将在 2007 到 2010 年间持续形成强大的影响效应，预计 2010 年我国安防产值将达到 2,250 亿元。2000 年—2006 年我国安防产业产值走势及未来估算如下图所示：



本公司正是在“十五”期间安防产业良好的外部环境下成长壮大起来的。

## 2、我国安防行业已形成一定的产业集群

经过“十五”期间的快速发展，目前形成了以长江三角洲、珠江三角洲和京津地区为三大聚集地的安防产业集群，并分别以杭州及上海、深圳及广州、天津和北京为发展中心。三大安防产业集群的主要企业和主要特点如下表：

地区	主要企业（包括但不限于以下）	主要特点
长江三角洲	大华技术、大立科技、诶比、南望、海康威视、红苹果、爱谱华顿、诚丰数码、道肯奇、明景	企业的规模较大，综合能力较强，虽起步较晚但发展很快，杭州形成了以 DVR 和矩阵为主的集群优势，上海是国际安防企业巨头聚集地。
珠江三角洲	九鼎、景阳、图敏、至成冠军、艾立克、视得安、创维群欣、TCL 新技术、慧锐通、洪迪、宏天智、豪恩、三立、慑力、安居宝、新视宝、伟昊、石头电子、响石、西屋、泛	起步较早，制造能力和销售能力突出，形成了以摄像机、楼宇对讲、防盗报警器、监视器为主的集群优势，每年约有 60%以上的安防产品

	达、泰扬机电、派尔富、保千里、佳视宝、美电贝尔、华昌伟业	由深圳发往全国各地。
京津地区	清华同方、汉邦高科、黄金视讯、神州数码、富盛星、英创、伟毅得、伟业、亲睐科技、先进视讯、马斯康、蓝色之星、海威北方、海鑫、亚安、天地伟业、嘉安、嘉杰、天下数码、亿世茂、恩普、唯成	由于京津地区高校集中，部分企业高科技发达，形成了以光端机、高速球机、云台为主的集群优势。并且由于北京安防工程市场需求旺盛，工程商较多。
其他地区	立林、振威、佳乐、冠林、科立信、冠威、安达、德加拉、天邑、科力、华南光电、恒忆、微创	主要分布在福建、成都、武汉等地，主要产品包括摄像机配件和防盗报警产品，市场份额较低。

资料来源：根据公司公开招标信息和历次展会信息总结得出，以上所列企业及其主要产品大体上可以反映行业地域分布特征。

### （三）安防行业发展趋势

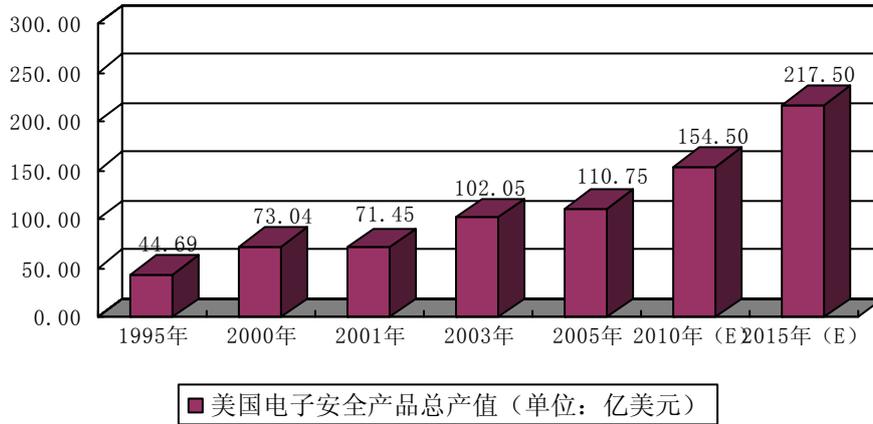
#### 1、全球安防行业发展趋势

根据 Frost & Sullivan 调查显示，全球 2005 年安防市场产值为 560 亿美元左右，其中视频监控系统市场产值接近 50%。又根据 Freedonia 于 2006 年对全球电子安全产品市场的调查，全球电子安全产品需求在 1995 年至 2005 年的 10 年期间增加了 75%，平均每年增加 8%，是同期全球经济增长率的 2 倍。根据 Lehman Brothers 的预测，2005 年至 2010 年全球电子安防产品的需求将继续增加，平均增长率为 8%。

1995 年至 2005 年 10 年期间，全球电子安防产品需求增长最快的地区是亚洲、拉美、东欧、非洲和中东，这些地区的特点是经济发展迅速、犯罪率高、新的商业机构建立、外商加大投资、新兴中上阶层人士日渐增多。

根据 Freedonia 的统计，美国是全球电子安防市场需求最大的国家，从 1995 年到 2005 年的 10 年期间，美国对电子安全产品的需求增加了 153%，而且预计今后 10 年的需求将继续增加，如下图所示：

美国1995年—2015年电子安全产品总产值走势



## 2、我国安防行业发展趋势

### (1) 产业将继续快速发展

根据《中国安防行业“十一五”发展规划》，我国“十一五”期间的安防产业发展目标是：继续保持快速的发展势头，年增长率达 20%以上，到 2010 年实现增加值 800 亿元以上，年出口交货值占销售额的比重提高到 20%以上。

### (2) 龙头企业将做大做强，产业集中度将逐步提高

随着安防企业的快速发展和企业并购、上市等资本运作方式的兴起，在电子防护产品领域将会有更多企业进入到大型企业的行列，同时也将会有一大批小型企业进入到中型企业的行列。预计到“十一五”末期，全国安防大中型企业产品的市场占有率将提高到 60%—80%的水平，逐步进入较为合理的区间。（资料来源：安防协会，《中国安防产业发展统计报告》）

### (3) 科技创新将成为企业发展的主攻方向

为实现创新型国家、创新型行业的要求，公安部、科技部已将《人体个体识别与物证溯源关键技术研究》等 7 个项目列入了国家“十一五”国家科技支撑计划，不少企业也将参加相关技术的研究。同时，随着企业自主创新能力的进一步增强，“十一五”期间将会在数字监控、网络设备、入侵报警、集成平台等领域出现一批适应市场需求的高中端安防产品。

#### **(4) 产品出口将继续稳步增长**

随着产品质量的提高，“中国制造”产品将更加受到国际市场的青睐，出口产品规模、品种将会继续增加。与此同时，部分企业在做贴牌产品的过程中将逐步开辟或建立自己的国际营销渠道，推出企业自有品牌产品。

#### **(5) 市场竞争将日趋理性化、规范化**

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

#### **(6) 国际竞争日益临近**

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

### **(四) 安防行业管理体制和主要法律法规**

#### **1、安防行业主管部门**

安防行业的行政主管部门是公安部和各省市级公安机关。公安部于1984年在科技局设立了安全技术处（三处），由科技局对安防行业实行行政管理。1998年政府机构改革中，国务院进一步明确了公安部行使安全技术防范的管理职能，全国省一级公安机关先后设立了安全技术防范的管理机构，地市级公安机关也大都设立了安全技术防范的管理机构。

由于安防产品属于电子信息产品，信息产业部及其下属各机构也是本行业的主管部门，主要负责产品备案登记和各项方针政策和总体规划的制定。

#### **2、安防行业自律管理**

中国安全防范产品行业协会和各地区安防行业协会是安防行业自律性管理机构，中国安全防范产品行业协会是经中华人民共和国民政部登记注册的国家一

级社团法人，业务上受中华人民共和国公安部指导，是跨部门、跨地区、跨所有制的全国性行业组织。浙江省安全技术防范行业协会是经浙江省民政厅注册登记，省公安厅业务指导的地方性行业组织。本公司是中国安全防范产品行业协会的副理事长单位和浙江省安全技术防范行业协会的副理事长单位。

### 3、安防行业管理主要法律法规及政策

#### ①安防产品标准制订方面

公安部于 1987 年负责组建成立的全国安全防范报警系统标准化技术委员会（SAC/TC100）是安防产品国家和行业标准的制定和发布单位。本公司 2004 年至 2006 年连续三年被聘任为 SAC/TC100 的通讯委员单位。本公司参与起草，国家质检总局和国家标准化管理委员会于 2006 年 12 月 19 日联合发布的《视频安防监控数字录像设备标准》（GB 20815—2006）是设计、生产、检测安全防范视频监控数字录像设备的基本依据。公安部于 2006 年 10 月 12 日发布的《视频安防监控系统，变速球形摄像机》（GA/T 645—2006）是设计、生产、检测变速球形摄像机的基本依据。

#### ②安防产品检测方面

公安部于 1987 年在北京成立了公安部安全与警用电子产品质量检测中心，1988 年在上海成立了公安部安全防范报警系统产品质量监督检验中心两个检测中心。除此之外，许多省市公安安防管理部门也成立或指定了有相应的检测机构。

#### ③安防产品的质量监督方面

1993 年开始，公安部陆续对微波、被动红外入侵探测器、报警控制器在全国实行了生产许可证管理制度；公安部与原国家技术监督局于 1995 年 3 月联合发出了《关于加强安全防范产品质量监督管理的通知》；公安部安全技术防范管理办公室又于 1996 年 8 月下发了《关于加强安全技术防范产品质量检验管理的通知》，在通知中规定了安防产品质量监督的一些具体办法；1999 年 4 月，公安部下发《关于加强安全技术防范产品质量监督管理的通知》，规定了 19 种安防产品在获准销售前，必须经过型式检验的市场准入规定。

#### ④安防市场准入制度方面

1999年原国家技术监督局授权公安部组建中国安全技术防范认证委员会；中国安全技术防范认证中心由国家认证认可监督管理委员会授权为承担安防产品强制性认证的机构；2000年6月国家质量技术监督局和公安部联合颁布了《安全技术防范产品管理办法》，对安防产品按目录分别实行工业产品许可证、安全认证、生产登记批准三种市场准入管理制度，从而在安防行业引入了认证制度。

目前，公司根据《安全技术防范产品管理办法》办理的相关产品生产登记批准证详见本节之“一、发行人主营业务、主要产品及其设立以来的变化情况”之“（二）发行人的主要产品”；公司根据《国家强制性产品认证目录》办理的嵌入式 DVR 产品 CCC 认证资格详见本节之“十九、发行人质量控制情况”之“（三）发行人的质量认证”。

## （五）安防行业主要产业政策

### 1、产业指导目录

根据国务院 2005 年 12 月公布的《产业结构调整指导目录（2005 年）》和《促进产业结构调整暂行规定》，信息产业属于国家重点鼓励发展的二十六个产业之一，而数字摄录机、数字录放机、数字电视产品制造属于其中重点发展的领域。

根据信息产业部、科技部、国家发改委共同制订的《我国信息产业拥有自主知识产权的关键技术和重要产品目录》，嵌入式系统软件技术、中间件技术、操作系统体系架构设计技术、视频编解码技术、图像处理技术等均被列为关键技术；数字音视频（AVS）ASIC（专用集成电路）及 AVS 的编解码设备、嵌入式系统软件、中间件、高可信软件平台操作系统、软件开发及测试工具、生物特征识别产品及系统、自动识别产品及系统、高清晰度数字视盘播放机及录像机等被列为重点产品。

### 2、中国安防行业“十一五”发展规划

《中国安防行业“十一五”发展规划》指出：“十一五”期间我国安防产业的发展目标是：保持快速的发展势头，年增长率达 20% 以上，2010 年实现增加值 800 亿元以上，年出口交货值占销售额的比重提高到 20% 以上；经济结构发生显著变化，报警运营及中介服务业比重明显提高，高端产品形成一批知名品牌，逐

步实现替代进口；产业集中度实现较大幅度提高，促进形成一批“龙头”企业；加快发展中西部安防产业，逐步缩小发展差距。

我国安防行业 2005 年实际达到指标和“十一五”规划目标指标如下：

指标名称	2005 年实际达到	“十一五”规划目标
增加值（亿元）	300	800
年增长率（%）	30	20
出口创汇率（%）	10	20

“十一五”期间安防产业科技发展目标是：建立、健全安防科技创新体系；开展社会治安预警体系、风险评估等理论研究工作；在系统集成及平台技术的研究方面实现较大突破；加快新技术、新产品的研究和开发应用，在视频探测、生物特征识别、防爆排爆等关键技术领域缩小与世界先进水平的差距，在楼宇对讲、安全检查、一体化球形摄像机及硬盘录像机（DVR）等技术产品方面力争达到或保持世界领先地位。

“十一五”期间安防产业市场建设目标是：完善和健全安防行业管理法规、规章、标准体系，提高行业的法制化水平；按照“道德为支撑、产权为基础、法律为保障”的要求，构建安防自律信用体系；通过安防职业教育与培训、宣传与培育，营造一个诚实有信、充满活力、健康发展的市场环境；促进商品在全国范围的自由流动和市场的跨区域发展，逐步建立和完善全国统一、公平竞争、规范有序的安防市场体系。

## 四、安防视频监控行业的主要特点

### （一）行业的周期性、区域性和季节性

#### 1、行业的周期性

我国“十一五”期间的安防产业发展目标是：继续保持快速的发展势头，年增长率达 20% 以上，到 2010 年实现增加值 800 亿元以上，年出口交货值占销售额的比重提高到 20% 以上。根据中国公共安全网的预测，在未来几年中，我国安防视频监控市场预计将保持 20% 以上的增长速度。因此，安防视频监控行业处于较长的景气周期中。

## 2、行业的区域性

目前我国已经形成了以长江三角洲、珠江三角洲、京津地区为中心的三大安防产业集群地区。其中，以杭州为中心的长江三角洲地区已成为国内最重要的 DVR 和视频监控软件制造基地；以深圳为中心的珠江三角洲地区已成为我国规模最大、发展速度最快、品种最全、产品出口所占比重最高的安防产品加工密集地区；以天津为中心的环渤海地区则逐步形成了摄像机产业集群。

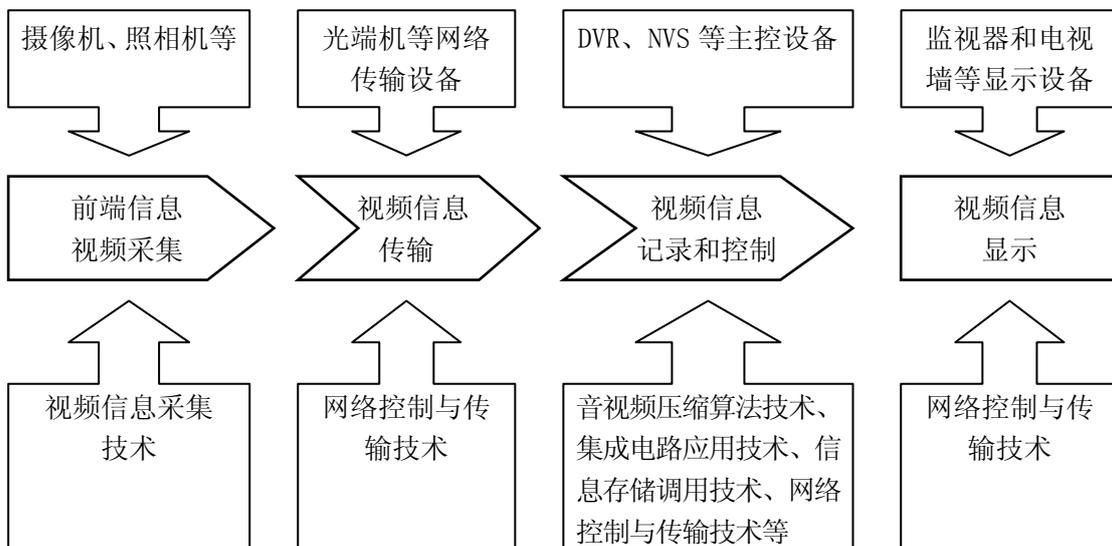
## 3、行业的季节性

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

### (二) 行业的技术水平和技术特点

#### 1、行业技术发展现状

目前，以音视频编解码算法技术为核心技术、以 DVR 为核心产品的数字视频监控系统是安防视频监控的主流系统。数字视频监控系统包括视频信息采集、传输、记录和控制、显示等环节，各环节中又有具备特定功能的视频监控产品与之对应，包括摄像机、照相机等视频信息采集设备、光端机等网络传输设备、DVR、NVS 等主控设备、监视器和电视墙等显示设备，具体构成如下图：



数字视频监控系统中的核心产品 DVR 是音视频编解码算法技术、集成电路应用技术、网络控制与传输技术和能够满足智能化与系统集中管理需要的信息存储调用技术的综合利用。DVR 所应用到的有关技术的基本情况如下：

### （1）音视频编解码算法技术

音视频编解码算法技术又称音视频压缩算法技术，可将其分为视频编解码和音频编解码两个部分，其中视频编解码技术因为难度较高且应用复杂成为音视频编解码算法技术的主要构成部分。音视频编解码算法技术是数字视频监控系统的核心技术，选择一个既能满足客户需求的图像质量，又能节省硬盘存储空间，同时还能保证在低带宽网络上实时传输的编解码算法的产品是每个用户的心愿。从目前的音视频编解码算法技术来看，H.264 算法在满足较好画质图像质量的前提下，压缩率较 MPEG4 等算法有较大提高，并且其技术特点更适合网络的传输，另外在需要长时间录像时，还可以节省存储空间，是目前较为理想的一种音视频编解码算法。本公司的嵌入式 DVR 和板卡采用的音视频编解码算法技术是基于 MPEG4 和 H.264 标准算法的改进和优化，在发挥 MPEG4 和 H.264 标准算法的优点的基础上结合国内用户的需要在稳定性、可靠性等方面使之进一步提升。

### （2）集成电路应用技术

视频图像质量与分辨率的关系最为直接，高分辨率的支持除了通过改进音视频编解码算法来实现以外，还得益于集成电路应用技术的发展。目前用于完成音视频编解码的集成电路主要是 DSP 芯片和 ASIC 芯片。从技术和成本上来看，ASIC 比 DSP 更适合于产品化，而且稳定性更高，但是 ASIC 芯片一旦确定就无法修改，添加新的功能或升级都比较麻烦。相形之下 DSP 芯片应用上的灵活性较 ASIC 略胜一筹，DSP 芯片有极强可维护性和再利用性，既可以添加新的功能，也可以轻松地实现升级，如果系统软件做得好，DSP 芯片的优势会充分展示出来，但是 DSP 的系统软件开发需要更多的资源和成本，因此这两类芯片还是会在这段时间内并存。公司选择了多种集成电路应用方案并存战略，本公司的嵌入式 DVR 和板卡主要采用的是 DSP 方案，除此之外，公司还根据客户个性化需要为其提供采用 ASIC 等集成电路应用方案的产品。

### （3）网络控制与传输技术

视频监控的网络时代即将到来，目前的网络控制与传输技术是 IP 视频监控发展的最大瓶颈。随着以太网技术的不断发展，在接入和局域网中广泛使用的价格便宜的双绞铜线以太网带宽从 10M 发展到了 10G，以 802.11X 为代表的 WLAN 从 A 版本发展到了 N 版本，传输带宽也从 11M 发展到了 100M 以上，为无线传输海量数据提供了可能。在互联网的刺激下，IP 协议族已经成为统治型标准，存储服务、视频点播、IPTV 等新生应用无一例外的采用 IP 协议。

基于上述网络现状，视频监控领域的 DVR 产品一般都可以支持以太网接入，配合基于 IP 协议的应用软件，DVR 就成为网络视频应用的核心部件，形成网络点播、数字矩阵、远程监控等多种应用。新型的数字化摄像机可以支持 WLAN 无线网络接入，减少部署的工程量。本公司推出的所有嵌入式 DVR 和 NVS 都支持 100M 以上的以太网接入，IP 存储设备支持 1G 以上的以太网接入。

#### （4）信息存储调用技术

信息存储调用是 DVR 最重要的功能，它与放像功能、网络功能、备份功能等其他功能相关联。而 DVR 作为主控设备在视频监控系统中的地位尤其突出，所以信息存储调用技术是目前数字视频监控系统的关键技术之一。信息存储调用技术涉及到两方面的内容：

一是采用什么样的文件系统，它通常与操作系统有关，不容易自主选择。

目前市场上，PC 式 DVR 一般基于 Windows 操作系统，文件系统一般采用 NTFS 或 FAT32；而嵌入式 DVR 所采用的文件系统则与厂商选择的嵌入式操作系统有密切的关系。目前市场上的嵌入式操作系统主要有 pSOS、Embedded Linux、vxWorks 等，而采用的文件系统则有较多种类，如 MS-DOS 兼容文件系统、UNIX 兼容文件系统、Windows 兼容文件系统等。本公司的嵌入式 DVR 采用的是 Embedded Linux 操作系统和自主研发并拥有软件著作权的 DHFS。

二是在已选文件系统的条件下，如何发挥文件系统的优势，这方面的技术具体包括两个方面：

第一个方面是文件系统中录像模块的设计。录像模块的设计合理与否直接决定了 DVR 的录像性能的优劣，例如，有的文件系统采用删除老文件的方式实现

循环录像的功能，而这种方式不能保证 DVR 长时间稳定运行，因为压缩芯片输出的码流位率变化较大，长时间运行后会导致硬盘上充满碎片，从而使系统运行效率急剧下降。本公司的 DHFS 应用了磁盘预分配和多分区技术，这一技术很好的解决了由于磁盘磁头工作时长距离来回奔波导致的写盘速度急剧下降和硬盘寿命因此大受影响的问题，也可保证硬盘循环记录过程中不出现碎片。

第二个方面是文件系统对硬盘的管理。文件系统对硬盘的管理由一套链表构成的文件检索机制来实现，该文件检索机制包括 FAT 表和目录区，如果关机的时正在写或者修改 FAT 表或目录区，则 FAT 表扇区或目录扇区就会被破坏，从而导致一组硬盘文件丢失。在 DVR 的使用过程中，几乎不停地在写硬盘，如果非正常关机，FAT 表扇区或目录扇区被破坏的概率就会非常高，从而导致硬盘文件丢失，有时会给使用者带来无法挽回的损失。本公司 DHFS 应用了 FAT 表和目录区冻结技术，可保证非正常关机不会破坏 FAT 表和目录。

## 2、行业技术发展趋势

随着音视频编解码算法与图像处理技术、网络控制与传输技术、计算机技术的进步，数字化、网络化、智能化、集成化已成为安防视频监控行业的重要技术发展趋势，如下表所示：

技术趋势	技术特点
数字化	数字化的信息流、标准化的编解码压缩、开放化的协议，使视频监控系统可与其它相关系统实现无缝连接，实现语音、数据和图像的三网合一，实现远程访问能力、系统集成性能、扩展性、实用性和安全性等方面的显著提升。
网络化	视频监控产业与 IT 产业相互融合，视频监控系统与网络中的其它系统联动，从而大大提高监控效果，缩减响应时间，有效避免灾难的发生或降低灾难损失。关键取决两个层面：一是利用网络技术形成集散式结构；二是利用公共信息网形成开放式平台。
智能化	基于计算机视觉技术对监控场景的视频图像内容进行分析，提取场景中的关键信息，是新一代基于视频内容分析的监控系统，涉及背景图像的获取与维护、目标检测与分割、跟踪和识别、运动的语义理解、运动估计等关键技术，可大大提高报警精确度和响应速度、可以更加有效扩展和利用视频资源。
集成化	用统一平台对不同视频监控系统进行集成和协同防范，实现视频监控系统间互联互通，并对重要防护对象实行“多层次设防”。

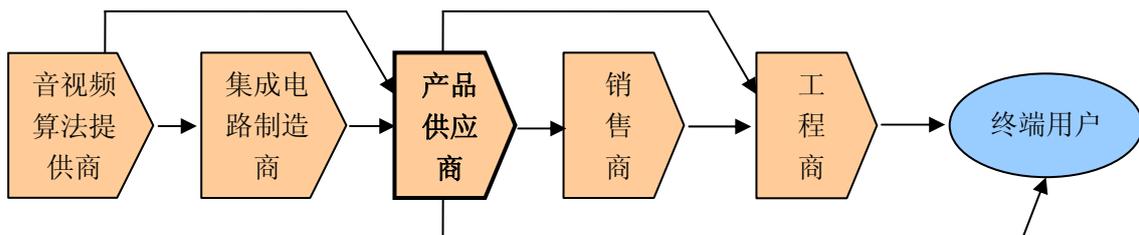
### （三）主要产品进口国的有关进口政策

目前全球安防产业的地域分布主要是北美、欧洲、中东和亚洲等地区，其中北美是全球最大的安防市场。以视频监控产品为例，Frost & Sullivan 的研究显示，来自美国的安防需求占了全球总需求的 26%。欧洲市场是全球第二大安防市场，欧洲市场又被细分为南欧、西欧、中欧、北欧和东欧，其中以德国、英国、法国等为代表的西欧安防市场为主要市场。

因此，目前我国视频监控产品的主要出口地区是美洲、欧洲等经济发达国家和地区。2003 年 2 月，欧盟议会和欧盟理事会以（2002/95/EC）号文正式公布：从 2006 年 7 月 1 日起进入欧盟的电气电子产品都应符合欧盟有毒有害物质禁用指令（Restriction of Hazardous Substances，简称 RoHS），此指令主要是对产品中的铅、汞、镉、六价铬、多溴联苯及多溴联苯醚含量进行限制。出口到欧洲市场的产品还必须取得 CE（法语 Conformite Europeene 的缩写）认证，CE 认证表明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。出口到美洲市场的视频监控产品必须取得 FCC（Federal Communications Commission 的缩写，即美国联邦通信委员会）认证。除此之外，没有对视频监控产品的其他进口限制政策，也未发生因贸易摩擦对产品进口产生影响的情形。

## 五、安防视频监控行业与上下游行业之间的关联性

本公司所处行业是安防视频监控行业。安防视频监控行业上游行业是音视频标准算法的研发、集成电路的制造行业，安防视频监控行业的下游行业是安防工程行业和金融、公安、邮政、电信、交通、电力、煤矿等终端用户所处行业，本公司作为安防视频监控产品供应商，在产业链中的位置如下图所示：

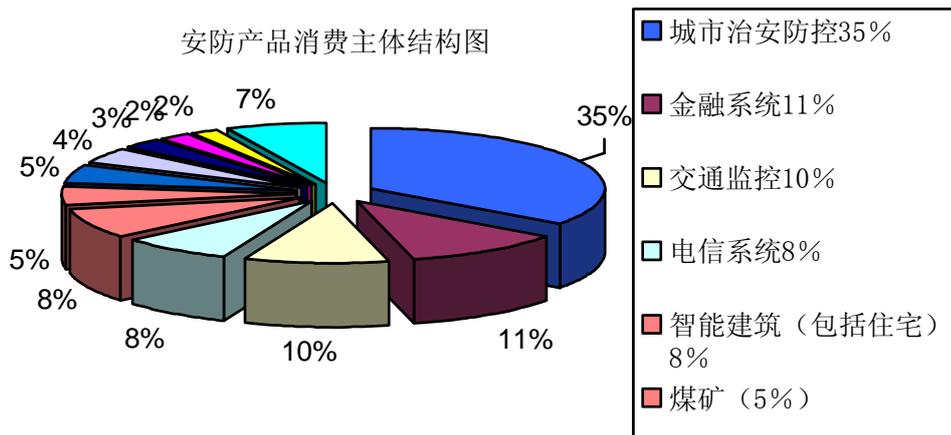


**(一) 安防视频监控行业与上游行业之间的关联性**

安防视频监控行业的上游行业是音视频标准算法的研发、集成电路的制造行业，上游行业基本上都被 ITU-T、ISO/IEC、JVT 等国外研究机构和 SONY、PHILIPS、TI、ADI 等国外厂商垄断，他们利用掌握的核心技术保持着较高的利润水平，下游的安防产品供应商只能依赖于某些电子巨头。但这些电子巨头相互之间的竞争也比较激烈，他们的技术和产品之间存在较大替代性，所以单个研究机构或厂商对视频监控产品供应商的影响不明显。

**(二) 安防视频监控行业与下游行业之间的关联性**

安防产品的最终消费主体主要是金融、公安、邮政、电信、交通、电力、煤矿等行业用户。2006 年，安防产品终端用户结构如下：



(资料来源：中国公共安全杂志社、中国公共安全研究院联合课题组，《2006 年中国安防产业蓝皮书》)

虽然安防产品的最终消费主体是以上行业用户，但安防产品的消费又具有“购买者不使用，使用者不购买”的特殊性，即便普通消费者对视频监控产品的消费也具有集体消费的特点，例如那些进入寻常百姓智能住宅的配套监控系统，尽管其使用者是普通居民，但其直接购买者仍然是房地产开发商或安防工程商。这种特殊性使安防产品的客户主要是安防工程商。

本公司的视频监控产品主要面向安防工程商销售。安防工程商对产品市场非常了解，议价能力较强，所以，他们对视频监控产品供应商的影响力相对较大。因此，公司除不断推出质量更好、功能更强、价格更低的产品之外，还利用分布

全国的营销服务网络将工程商发展成为公司的渠道伙伴，或者与他们保持长期、紧密的关系。

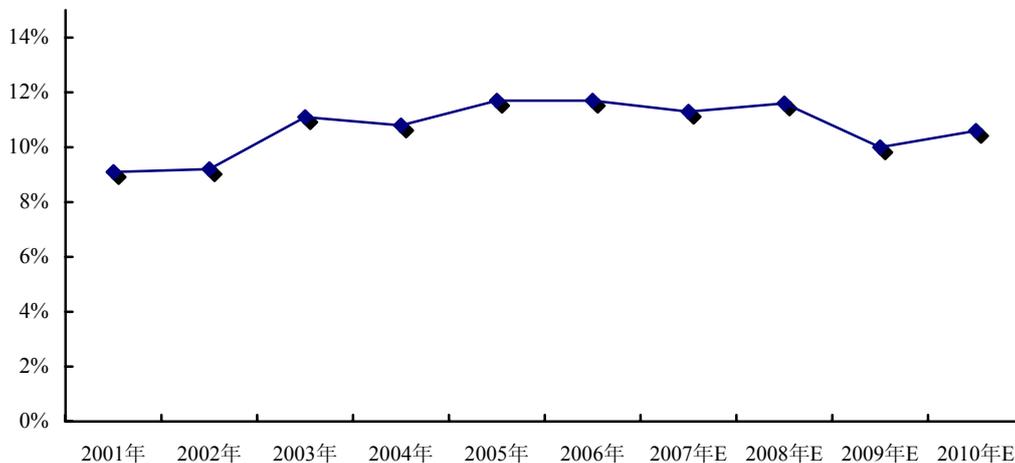
本公司的数字远程图像监控系统直接面向电力、公安等终端用户销售。终端用户一般不具备设计、安装和调试能力，所以本公司会根据客户的实际需求，参与系统产品的设计、安装和调试工作，并提供售后维护服务。公司的数字程控调度机主要面向电力、煤矿用户。以上终端用户对产品功能、个性化应用水平、技术应用等往往有特殊的要求。针对终端用户，公司具备提供个性化产品和技术应用解决方案的能力。

## 六、安防视频监控行业的市场容量

### （一）国际市场容量

根据 Frost & Sullivan 的分析，2003 年全球视频监控产品市场需求约 50 亿美元，预计 2010 年上升到 86 亿美元，年复合增长率为 11%，其中来自美国的需求占了全球总需求的 26%，全球视频监控产品的市场需求增长率情况如下表所示：

2001年—2010年全球视频监控产品市场需求增长率情况



2006 年，从全球来看，DVR、NVS、IP 摄像机三大数字视频监控产品中，NVS 和 IP 摄像机发展很快，不仅表现在产品性能、种类上的丰富和提高，更重要的是针对网络适应性方面进行的诸多工作，基本实现了双码流、智能型编码器、前端存储等功能的产品化。根据 In-Stat 的预计，亚洲对 NVS 的需求量将不断增长，到 2010 年，亚洲 NVS 的营业收入将达到 42 亿美元，其中，中国、印度、

日本和韩国将成为主要的增长市场。根据 IMS Research 的预计，到 2009 年，全球 IP 摄像机的市场规模将超过 10 亿美元，其中，中国是最主要的新兴市场之一。

## （二）国内市场容量

根据新华信发布的《安防视频监控现状及趋势》，2006 年，在“平安城市”、“城市治安防控”、“科技强警”、“2008 北京奥运”等项目的推动下，安防产业较 2005 年增长 30%，全年产值达到 1,200 亿元，并且，上述重大项目的实施将在 2007 到 2010 年间持续形成强大的影响效应，预计 2010 年我国安防产值将达到 2,250 亿元。

根据《中国安防行业“十一五”发展规划》制定的产业发展目标和中国公共安全网的预测，“十一五”期间我国安防视频监控市场预计将保持年均 20%以上的增长速度。

此外，我国“十一五”期间陆续启动的一系列重大项目将给我国安防行业带来巨大的市场需求：

### 1、国内公共安全建设的投入

科技强警示范城市建设：2005 年，公安部确定的第一批 21 个科技强警示范城市已通过验收，21 个城市累计投入经费 53.6 亿元；2006 年 5 月，第二批 38 个科技强警示范城市建设也已全面展开。据业内人士预计，2005 年—2007 年，科技强警示范城市建设中仅用于监控设备的投入将高达 200 亿元，预计到 2008 年，全国科技强警示范城市将达到 180 个，科技强警示范城市建设商机巨大。

“平安城市”建设：2005 年 10 月，公安部在杭州召开了“全国城市报警与监控系统建设现场会”，对全国城市报警与监控系统建设试点工程（即“3111”试点工程）进行了全面动员和部署，确定了武汉、克拉玛依等 22 个城市为部级试点单位，提出 2007 年底前完成试点、2008 年推广建设、2010 年前在全国大中城市完成城市报警与监控系统建设的目标。2007 年，全国 22 个城市报警与监控系统建设试点城市“平安城市建设”已进入建设中期，全国各省、市、自治区确定的 400 多个“3111”工程试点县、市、区“平安城市”建设也已进入建设高潮。

城市车辆监控系统建设：2006 年，由交通部交通科学研究院研发的客运智

能监控系统和深圳市公安局公交分局研发的 FVA 系统已在南京和深圳的部分车辆上安装运营，效果良好，交通部门计划将此系统推广至全国的营运车辆。据统计，全国现有城市公交营运车辆、长途客运车、货运车近三百万辆，车辆监控设备方面的投入有望超过 100 亿元。

## 2、重点公共工程的投入

据中国科学院自动化研究所预测，2007 年—2008 年两年期间，“2008 北京奥运”将给公共安全事业打造 500 亿元人民币的市场。

根据上海市“十一五”规划，2010 年上海世博会选址黄浦江畔，卢浦大桥和南浦大桥之间。上海警方负责人表示，2006 年—2008 年间，仅在公共场所、重点部位安装的摄像头就有 30 万个之多。

广州市政府为了确保 2010 广州亚运会的安全，将大力加强城市治安防控体系建设，仅在公共场所安装的摄像头就高达 20 万个，预计对安全技术防范方面的投入达 80 亿元左右。

## 3、环保与安全生产的投入

煤矿安全已经引起了全社会的普遍关注。2005 年国家财政拿出 30 亿元支持国有重点煤矿的安全改造只是一个带动示范，更多的投资是靠企业完成的。按照国家“三确定”的政策，从每吨煤中提 15 元作为安全装备投入，全国每年就是 300 亿的安全投入。

国家环保总局在 2005 年 7 月 7 日发布了《污染源自动监控管理办法》，明确要求全国 50%—60%的工业企业安装污染源在线监控系统。以每家企业建设一套简单的在线监控系统约 5—10 万元，全国 50%—60%的工业企业约 400 万家计算，市场规模将达 2,000—4,000 亿元。“十一五”期间，国家计划全社会环保投资预计达到 13,750 亿元，约占同期 GDP 的 1.6%，比“十五”期间增加近 6,500 亿元。

## 4、其他方面的安防投入

校园安全是近年来社会普遍关注的问题，2005 年 3 月教育部下达“关于做好 2005 年中小学幼儿园安全工作的意见”，强调各地要积极构建学校现代化的安

全技术防范体系，提升人防、物防、技防水平。一些学校已经通过安装闭路电视监控设备加强防范。据统计，全国有幼儿园、小学、初中、高中、中专、大学等各类学校共约 70 万所，校园监控已从最初的监考，逐步扩展到包括门禁、安全监控、网络监控、防盗报警、巡更等多个电子监控报警系统。即使只有一部分的学校有能力建设校园监控系统，所带来的安防需求也是非常巨大的。

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

## 七、安防视频监控行业竞争情况分析

### （一）国际市场竞争情况分析

全球安防视频监控行业市场竞争激烈，国际知名厂商的知名品牌都已不同程度的进入我国，A&S 评比出的国际视频监控产品十大名牌主要情况如下：

品牌	公司所属国家	主要产品
Honeywell(霍尼韦尔)	美国	防盗报警、视频监控、门禁控制、智能社区
Bosch (博世)	美国	摄像机、数字会议系统、公共广播系统
PELCO (派尔高)	美国	摄像机
Tyco (泰科)	美国	设备供应、安防工程、报警服务
Axis (安讯士)	瑞典	摄像机
SONY (索尼)	日本	摄像机
Panasonic (松下)	日本	闭路监控、公共广播、LED 显示器
SANYO (三洋)	日本	摄像机等视频监控系统
SAMSUNG (三星)	韩国	闭路监控(摄像机、监视器、数字硬盘录像机)

### （二）国内市场竞争情况分析

根据中国公共安全网的统计，我国各类安防企业共计 1.5 万家左右，平均每家企业的销售额约为 800 万元，年销售额超过 1 亿元的企业不到 70 家，97% 以上的企业销售额在 1,000 万元以下。除本公司外，杭州海康威视数字技术有限公司、浙江大立科技有限公司、上海诚丰数码科技有限公司、北京汉邦高科数字有

限公司、天津天地伟业数码科技有限公司、蓝色之星科技有限公司、九鼎企业集团（深圳）有限公司的市场品牌比较突出。本公司的国内主要竞争对手基本情况如下表：

国内主要竞争对手	主要产品
杭州海康威视数字技术有限公司	板卡、DVR、NVS
浙江大立科技股份有限公司	DVR、红外热像仪
上海诚丰数码科技有限公司	DVR、NVS
北京汉邦高科数字有限公司	板卡、DVR
天津天地伟业数码科技有限公司	矩阵、DVR、球机
蓝色之星科技有限公司	DVR
九鼎企业集团（深圳）有限公司	摄像机、DVR

资料来源：中国公共安全网发布的“2006年中国安防产业五十强”和以上各企业网站

根据浙江省安全技术防范行业协会对我国 DVR 市场情况的分析，2004 年、2005 年和 2006 年，国内嵌入式 DVR 总产量分别为 52 万路、86 万路和 160 万路，发行人及主要竞争对手的嵌入式 DVR 产品产量及市场占有率情况如下：

排名	厂商名称	产量(万路)	市场占有率 (%)
<b>2006 年</b>			
1	杭州海康威视数字技术有限公司	52-64	32-40
2	大华技术	48	30
3	浙江大立科技股份有限公司	14	9
合计		<b>114-126</b>	<b>71-79</b>
<b>2005 年</b>			
1	杭州海康威视数字技术有限公司	25-27	29-31
2	大华技术	25	29
3	浙江大立科技股份有限公司	6	7
合计		<b>56-58</b>	<b>65-67</b>
<b>2004 年</b>			
1	杭州海康威视数字技术有限公司	13-15	25-29
2	大华技术	13	25
3	浙江大立科技股份有限公司	3	5
合计		<b>29-31</b>	<b>55-59</b>

资料来源：浙江省安全技术防范行业协会，“DVR 市场情况说明”，2007 年 12 月 18 日。

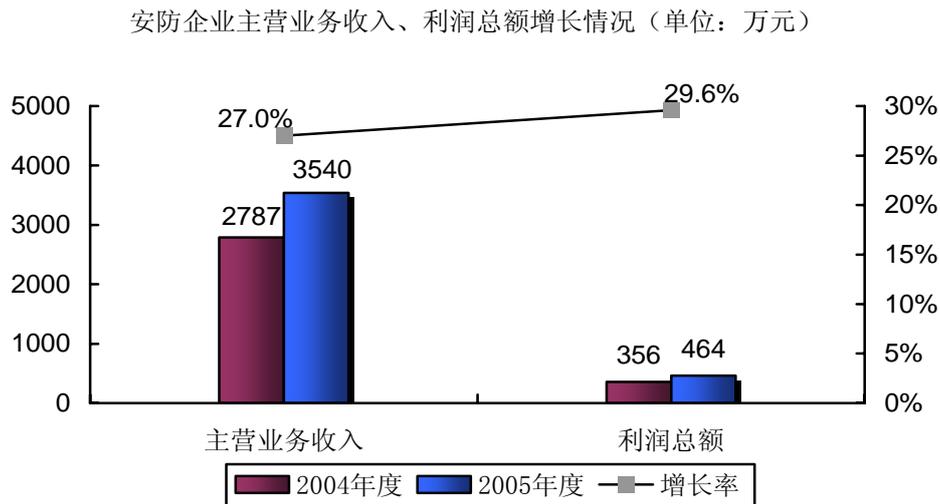
上表数据表明，嵌入式 DVR 市场的产业集中度较高，大部分市场份额被少

数几家主流供应商占据，而本公司是其中之一。

由于安防视频监控行业的技术进步和竞争加剧，安防产品供应商需要既能设计和生产高质量的硬件设备，又能根据工程商和终端用户的需要量身定制设计方案和管理软件，实现设计方案、硬件、管理软件的有机结合，为工程商提供技术支持，为终端用户提供系统化的服务。本公司是我国安防产品主流供应商之一和引领安防视频监控行业发展的龙头企业（资料来源：新华信发布的《安防视频监控现状及趋势》），本公司除能够为客户提供技术先进、功能齐全、质量可靠的安防视频监控产品之外，还具备了为客户提供方案设计、技术支持、系统服务的能力，在国内安防行业居于领先地位。同时，公司计划在未来两至三年内通过视频监控“大安防”战略的实施为工程商和终端用户提供全系列的安防视频监控产品、管理软件、技术支持和系统服务。

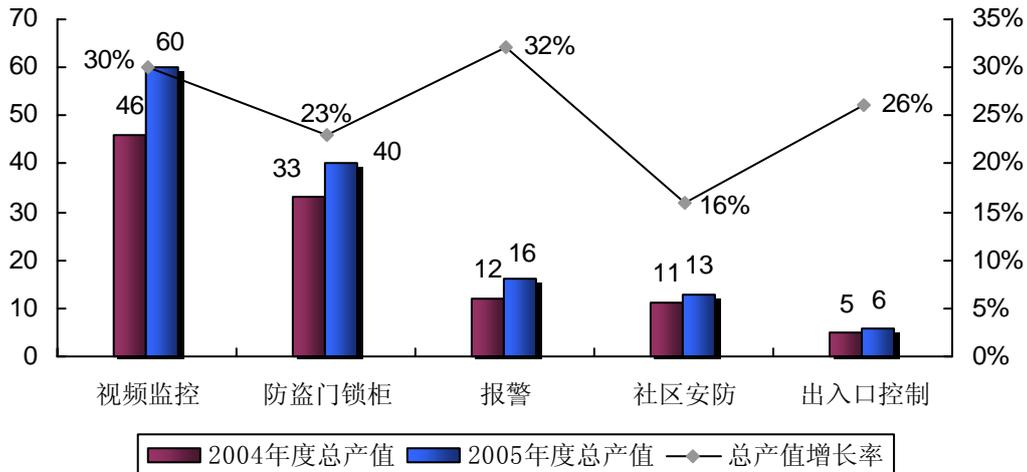
## 八、安防视频监控行业利润水平分析

根据安防协会公布的《中国安防产业发展统计报告》，抽样调查的 500 家企业 2005 年平均主营业务收入 3,540 万元，比 2004 年增长 27%；实现利税 464 万元，比 2004 年增长 29.6%；平均利税率为 13.1%，高于全国工业企业平均水平 3 个百分点。安防企业主营业务收入、利润总额 2005 年较 2004 年增长情况见下图：



从产值增长速度来看，与 2004 年度相比，各产品类型生产企业的产值普遍出现了较快速度的增长：

各产品类型生产型企业产值增长速度对比情况（单位：亿元）



从不同产品类型生产企业的效益水平来看，视频监控产品生产企业受益最好，2005年利税率为16.5%。各产品类型生产企业2005年度经济效益情况如下表：

企业主营产品类型		视频监控产品	防盗门锁柜产品	报警产品	社区安防产品	出入口控制产品
营业收入	总额（亿元）	55.70	39.70	15.10	9.30	5.80
	平均（万元）	3,760	33,080	3,210	2,990	2,070
利税总额	总额（亿元）	9.20	4.20	2.20	1.00	0.90
	平均（万元）	622	3,500	468	326	325
利税率（%）		16.5	10.6	14.6	10.9	15.7

总体来看，目前国内安防产品生产企业的营业收入和利润水平仍处于较快的增长期，其中视频监控产品生产企业的盈利水平优于其他安防产品生产企业。

## 九、影响安防视频监控行业发展的有利和不利因素

### （一）有利因素

#### 1、国家有关政策有利于安防产业长期发展

国家已出台的一系列与安防产业相关的政策为我国安防企业提供了良好的政策环境，有利于安防产业未来的健康发展。随着各项产业政策的实施，将有更多的安防企业参与到国际竞争中去，国内将会逐步出现具有国际竞争实力的安防企业。国家有关安防行业的主要政策详见本节之“三、我国安防行业发展的基本

情况”之“（五）安防行业主要产业政策”。

## 2、巨大的市场需求给安防视频监控产业带来广阔的发展空间

我国“十一五”期间陆续启动的“科技强警”、“平安城市”、“城市车辆监控系统建设”、“上海世博会”等一系列重大项目将给我国安防视频监控行业带来巨大的市场需求。具体内容详见本节之“六、安防视频监控行业的市场容量”。

## 3、行业标准的修订推动行业发展

随着安防行业的不断发展，国家有关安防产品的标准也相应提高，进而推动安防行业的进一步发展。本公司参与起草，国家质检总局和国家标准化管理委员会于2006年12月19日联合发布的《视频安防监控数字录像设备标准》（GB 20815—2006）是设计、生产、检测安全防范视频监控数字录像设备的基本依据。公安部于2006年10月12日发布的《视频安防监控系统，变速球形摄像机》（GA/T 645—2006）规定了变速球形摄像机的构成及分类、技术要求、试验方法、检验规则和标志、包装、运输和储存的内容。

## 4、大型电信运营商的介入给安防视频监控产业带来新的活力

2003年，中国电信以“全球眼”品牌开始了网络视频业务，随后中国联通推出“千里眼”，中国网通推出“宽视界”等业务。对于安防产业来说，这些具有建立整个社会视频监控系统平台能力的大型电信运营商的介入一方面会带来安防产业的技术升级和项目建设方式的改变，另一方面在大型电信运营商的带动下，小型机构用户和家庭用户的安防市场已经启动，家居安保、智能楼宇已经成为当前的市场热点。

## （二）不利因素

### 1、上游行业的制约

我国安防产业发展时间较短，产品专用的音视频编解码芯片等元器件基本是从国外进口，这成为了制约产业发展和技术水平进一步提高的瓶颈。由于缺乏核心技术，许多企业赚取的仅是产品的加工或组装费。

### 2、国外厂商的冲击

国外安防企业看好中国市场，开始凭借其资本优势在国内大举收购现有安防企业，抢占国内安防市场。2006年，法国罗格朗战略并购深圳市视得安科技实业股份有限公司，英格索兰收购深圳博康系统工程有限公司。2006年和2007年初，美国CSST先后收购九鼎企业集团（深圳）有限公司、上海诚丰数码科技有限公司、深圳宏天智电子有限公司、武汉恒忆科技有限公司、深圳创冠智能网络控制与传输技术有限公司和常州明景电子有限公司等十几家国内安防企业。随着国外厂商的大举进入，国内安防行业的竞争将会更加激烈。

### 3、技术替代

随着市场竞争的加剧和技术进步的加速，视频监控产品更新速度逐步加快，一些不具有研究开发实力的厂商已经被淘汰出局，市场上生存下来的厂商也面临需要不断加大技术投入的风险。本行业的技术进步具体表现为软件的不断优化升级、音视频编解码算法和图像处理技术的进步、新型光学器件的采用、PCB的不断改进、产品外形设计的不断更新等等。

## 十、进入安防视频监控行业的主要障碍

### 1、市场进入障碍

由于安防需要的特殊性，可靠和稳定是首要考虑的问题，因此安防产品必须取得省级人民政府公安机关的生产登记批准证才能从事生产和销售。如果安防产品被列入国家强制性产品认证目录还必须取得CCC认证才能进行生产和销售，如果安防产品对外出口，还必须取得RoHS认证、CE认证、FCC认证等一系列认证。另外，招标客户如金融、公安、邮政、电信、交通、电力、煤矿等企事业单位对产品的质量非常关注，产品必须经过相关检测或评测才具备招标入围资格。由于以上制度的存在，使得安防产品行业存在一定的市场进入障碍。

### 2、技术和研发障碍

安防视频监控行业涉及音视频编解码算法技术、集成电路应用技术、网络控制与传输技术、软件技术等多学科集成，一般企业很难全面掌握本行业所涉及的技术，若依靠自身研究开发则需要较长时间的积累。而且目前终端用户对视频监控产品的性能、寿命、可靠性和稳定性的要求越来越高，根据这一趋势，企业需

要特别重视视频监控产品的技术研究和开发，要建立一支技术水平高、研发能力强的团队，开发出具有先进水平的硬件和软件，并加强对检测技术的研究。因此，本行业对新进入者有较高的技术和研发障碍，并且随着技术替代的加速，本行业的技术门槛将越来越高。

### 3、人力资源障碍

安防视频监控行业属于技术密集型行业，需要大量的优秀科研人员，以保证企业研发水平的先进度。同时该行业所面对的市场变化较快，技术不断更新换代，因此需要大批经验丰富和反映迅速的营销人员和管理人员，而营销人员和管理人员的培养需要一定的时间。并且，由于我国安防行业起步晚，人才积累较少，导致安防技术人才在国内显得更加稀缺。所以，本行业对新进入者又面临较为严峻的人力资源障碍。

### 4、销售服务网络障碍

视频监控产品属于硬件与软件一体化产品，产品在操作方式、安装调试、维修保养等方面均需要售前培训和长期的售后服务，而且由于客户技术能力参差不齐，对产品的售后服务的依赖性较大，因此客户选择产品供应商时对产品供应商的销售服务网络要求较高，没有完备的销售服务网络客户不敢贸然采购。因此本行业存在较高的销售服务网络障碍。

## 十一、发行人的行业竞争地位分析

### （一）发行人的竞争优势

#### 1、技术和研发优势

公司自设立以来，专注于数字视频监控技术的研究与视频监控产品的开发。2005年，公司获得杭州市科技进步一等奖；2006年，公司被评为杭州市工业企业信息化应用示范企业、杭州市自主创新优秀企业、浙江省信息产业系统“十五”企业技术进步与产业升级工作先进单位。

#### （1）技术优势

公司经历了 MJPEG、MPEG1、MPEG4、H.264/AVS 等 4 代多媒体音视频编

解码算法的进化，建立了“数字图形图像省级高新技术研究开发中心”，参与了我国自主研发的音视频编解码标准算法 AVS 的编写；公司形成了音视频编解码算法技术、集成电路应用技术、网络控制与传输技术、信息存储与调用技术、嵌入式开发技术等五大核心技术平台；公司拥有专利技术 15 项，软件著作权 19 项；公司业内率先提出硬盘休眠和独特文件系统构架等重要技术，率先把鼠标、控制键盘等操作工具应用到 DVR 中；2002 年，公司率先推出基于嵌入式平台的音视频同步全实时 DVR；2003 年，公司率先推出 16 路音视频同步全实时嵌入式 DVR；2004 年，公司率先推出 8 路画质都为 D1 的高清晰音视频同步全实时嵌入式 DVR。

## （2）研发优势

公司在安防视频监控领域具有多年的研发历史，积累了丰富的市场和应用经验，公司的研发人员对金融、公安、邮政、电信、交通、电力、煤矿等行业具有丰富的行业经验，可以准确的抓住市场需求和业务特点。公司建立了规范的研发管理制度：在人力资源制度方面，公司设置了系统分析师、高级工程师、工程师、助理工程师 4 级技术岗位，充实了金字塔结构的研发人员配置；研发流程制度方面，公司通过引进咨询公司，量身定制了 IPD 流程，通过制度来保证产品研发的计划性，可控性和质量。此外，公司历来重视对技术力量的培养和投入，坚持走自主创新的道路，多年来把其作为一项战略举措来执行：在研发人员投入方面，截至 2007 年 12 月 31 日，公司拥有研发技术人员 283 人，占全体员工的 40.22%，本科以上学历的 382 人，占全体员工的 60.00%；在研发经费投入方面，公司报告期内的研发经费分别为 2,060.39 万元、3,550.42 万元、2,716.55 万元，占同期营业收入的比例分别为 7.03%、7.97%、6.70%。

## 2、产品优势

公司自成立以来专注于高性能视频监控产品的开发。2002 年，公司的数字远程图像监控系统被评为“浙江省优秀软件产品”，数字硬盘录像机被国家经贸委认定为“国家重点新产品”；2003 年，公司的嵌入式硬盘录像机项目被科技部评为“国家火炬计划项目”，网络视频服务器被科技部、国家税务总局、商务部、国家质检总局、国家环保总局联合认定为“国家重点新产品”；2004 年，公司的

数字硬盘录像机被浙江省软件行业协会评为“浙江省优秀软件产品”；2005年，公司的嵌入式 DVR 被中国公共安全杂志社、中国公共安全网评为“中国安防科技新产品”，车载影音监控系统项目被科技部评为“国家火炬计划项目”；2006年，公司的嵌入式 DVR 产品被安防协会列为“3111 试点工程推荐优秀安防企业产品”。2007年，公司的 NVS 被中国电信集团公司列入全球眼设备供应商目录。公司高质量的产品已在市场上树立了良好的形象。具体来看，公司主要产品具备以下优势：

### （1）产品个性化优势

公司除已推出 L 系列、G 系列、H 系列的嵌入式 DVR 之外，还根据某些特殊行业用户的需要提供个性化定制产品，如司法专用系列、ATM 专用系列、车载系列的嵌入式 DVR 以及带鼠标操作的 DVR、带硬盘和 POE 功能的 NVS、带三维智能控制功能的模拟高速球机等。此外，公司针对煤矿等采掘行业安全生产要求较高且环境较恶劣的特点，为其量身定制与数字远程图像监控系统相集成的数字程控调度与监控联动系统。这些专用性极强的个性化定制产品非常适合某些特殊行业或特殊客户的需要。个性化定制产品的供应能力已经成为公司的竞争优势之一。

### （2）产品质量优势

公司被中国中轻产品质量保障中心认定为质量、信誉双保障示范单位；公司的管理体系和主要产品均已通过 ISO9001:2000 标准的认证；公司所有的外购原材料均经过严格检验方能入库，公司坚持用一流原材料制造一流的产品。

## 3、市场优势

### （1）品牌优势

公司把品牌战略作为一项系统工程进行，有计划的实施并不断的进行总结和改进。2003年，公司的被慧聪网评为“安防行业十大民族品牌”；2004年，公司被 A&S 评为“中国安防产品知名品牌”，数字硬盘录像机被杭州工商行政管理局认定为“杭州名牌产品”；2005年，公司被 A&S 评为“中国安防杰出民族品牌”，数字硬盘录像机被浙江名牌产品认定委员会认定为“浙江名牌产品”；2006年，

公司被慧聪网评为“安防行业十大民族品牌”并被中国公共安全杂志社、中国公共安全网评为“中国安防知名品牌”，数字硬盘录像机系列产品被中国商品质量名优品牌推广中心认定为“中国驰名商标”。

## （2）营销渠道优势

公司经过多年发展，已建立起科学的营销服务体系。公司安防事业部在国内 11 个大区设有 31 个办事处，系统集成事业部在国内 8 个大区设有 13 个办事处，销售范围覆盖全国主要城市。经过多年的运营，国内营销渠道的合理布局已经显示出强大的优势，为公司不断提高产品市场份额起到了举足轻重的作用。

## （3）服务体系优势

公司在全国 31 个省市建立了三级服务体系和完整的客户档案，通过产品质量跟踪，随时与客户保持联系，并听取客户反馈意见，主动做好产品售前、售中、售后服务；“快捷、高效、满意”是公司对客户的承诺，“提高客户响应速度”是公司的一贯服务理念；公司产品实行全国联保，自 2006 年 8 月 1 日起嵌入式 DVR 保修期延长至 2 年。公司高效的服务体系有力的促进了产品的销售，使新老客户的满意度和忠诚度保持在较高的水平上，逐渐建立了公司与国内外主要竞争对手的比较优势。

## 4、人才优势

公司自成立以来，十分注重高科技人才的积累。公司现有研发技术人员占全体员工的 40.22%，本科以上学历人员全体员工的 60.00%。安防行业是一个人才紧缺的行业，公司充足的人才储备和合理的人才结构是其最重要的竞争优势之一。同时，人才优势为公司未来新产品的开发、生产规模的扩张、市场的进一步推广奠定了基础。

## 5、管理优势

公司成功导入了 ERP 管理信息系统、OA 办公自动化系统和 CRM 客户关系管理系统，有效实现了信息资源共享，整体工作效率跨上了一个新的台阶。公司的高层管理人员大部分都具有多年的行业技术经验和丰富的管理经验，公司管理流程齐全，执行力强。经过多年的摸索，公司在消化吸收众多先进企业管理经验

的基础上形成了有自己特色的、较为完善的经营管理制度和内部控制制度。

## （二）发行人的竞争劣势

本公司的竞争劣势主要体现在融资渠道单一。随着业务的快速发展，公司不断增加资本性投入，而大规模的资本性投入需要充足的资金来源，公司虽与银行建立了良好的银行信用合作关系，但仍不能满足公司发展的需要。因此，公司希望通过本次发行募集足够的资金，满足不断扩大的资本性投入的需要，及时把握市场机会，保持和扩大公司在安防视频监控行业中的领先地位。

## （三）发行人的市场占有率情况及趋势

公司是我国安防产品主流供应商之一。根据浙江省安全防范技术行业协会有关资料和《2006 年中国安防产业蓝皮书》，2004 年、2005 年和 2006 年，我国 DVR 产量分别为 260 万路、350 万路和 580 万路，其中嵌入式 DVR 分别为 52 万路、86 万路和 160 万路。本公司 2004 年、2005 年和 2006 年的嵌入式 DVR 产量分别为 13 万路、25 万路和 48 万路，在嵌入式 DVR 市场中的占有率分别为 25%、29%和 30%，在 DVR 市场中的占有率为 5%、7%和 8%。（资料来源：浙江省安全技术防范行业协会，“DVR 市场情况说明”，2007 年 12 月 18 日；《中国公共安全》，“2006 年中国安防产业蓝皮书”，2006 年第 12 期。）

根据新华信发布的《安防视频监控现状及趋势》，本公司是引领我国安防视频监控行业发展的龙头企业，销售规模居于行业前二位。

公司产品嵌入式 DVR 的市场占有率呈逐年上升的趋势，主要原因是由于我国安防行业快速发展，嵌入式 DVR 的市场需求旺盛，本公司在有利的外部环境下实现了业务规模的快速发展，嵌入式 DVR 的产品结构不断丰富，生产规模不断扩大；与此同时，本公司近年来不断强化研发力量和营销力量，依靠技术优势和营销优势逐步扩大竞争优势，进而推动公司市场占有率逐步提高。

如果公司资本规模能迅速扩大，公司将利用目前的技术与研发优势、产品优势、市场优势、人才优势、管理优势大力发展现有产品和募集资金投资项目产品，公司在 DVR 市场和安防视频监控市场中的占有率有望得到进一步提升。

## 十二、发行人的主营业务

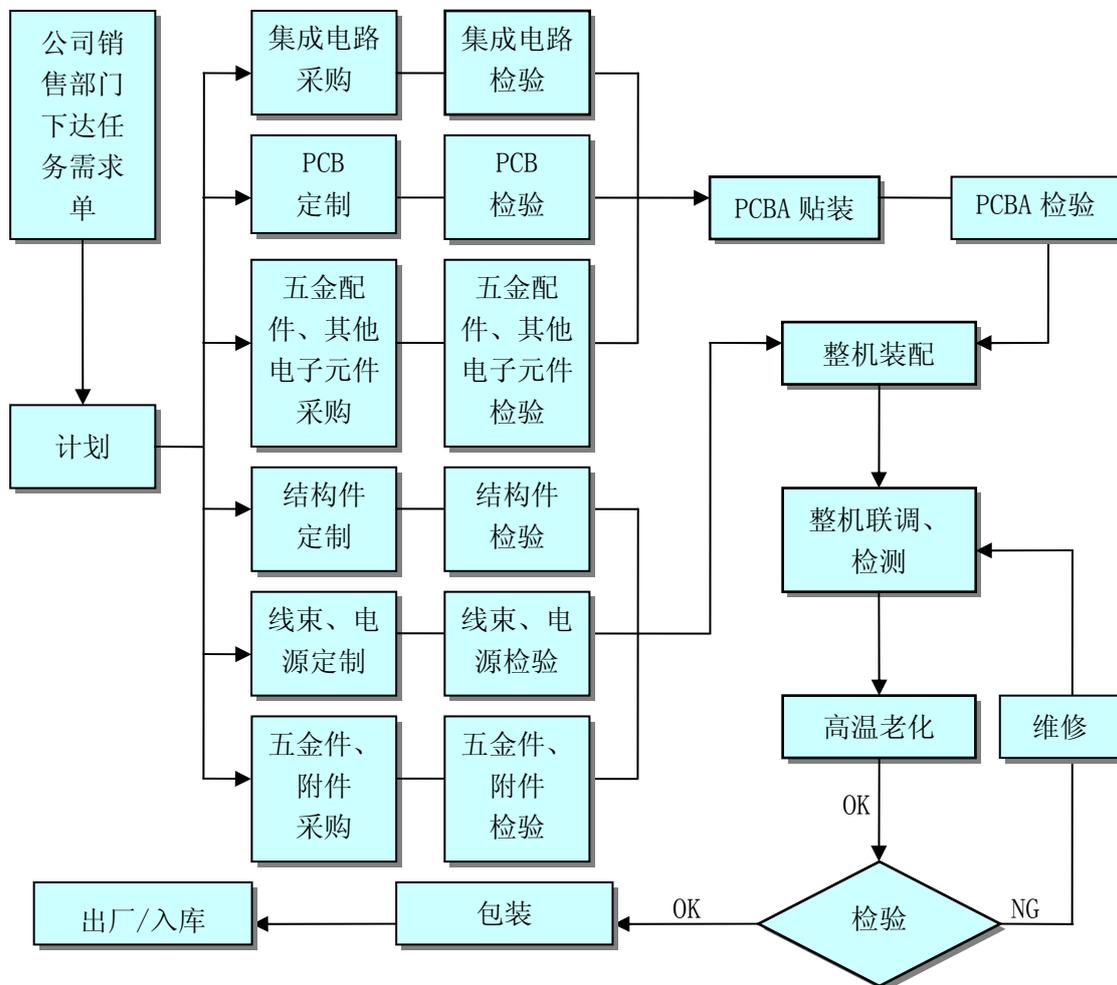
### (一) 发行人的主要产品及其用途

公司主要产品包括：嵌入式 DVR、球机、NVS、板卡、数字远程图像监控系统、数字程控调度机，各产品主要用途见本节“一、发行人主营业务、主要产品及其设立以来的变化情况”之“(二) 发行人的主要产品”。

### (二) 发行人主要产品的生产作业流程

#### 1、嵌入式 DVR、球机、NVS、板卡等产品的生产作业流程

公司嵌入式 DVR、球机、NVS、板卡等产品的生产作业流程如下图所示：

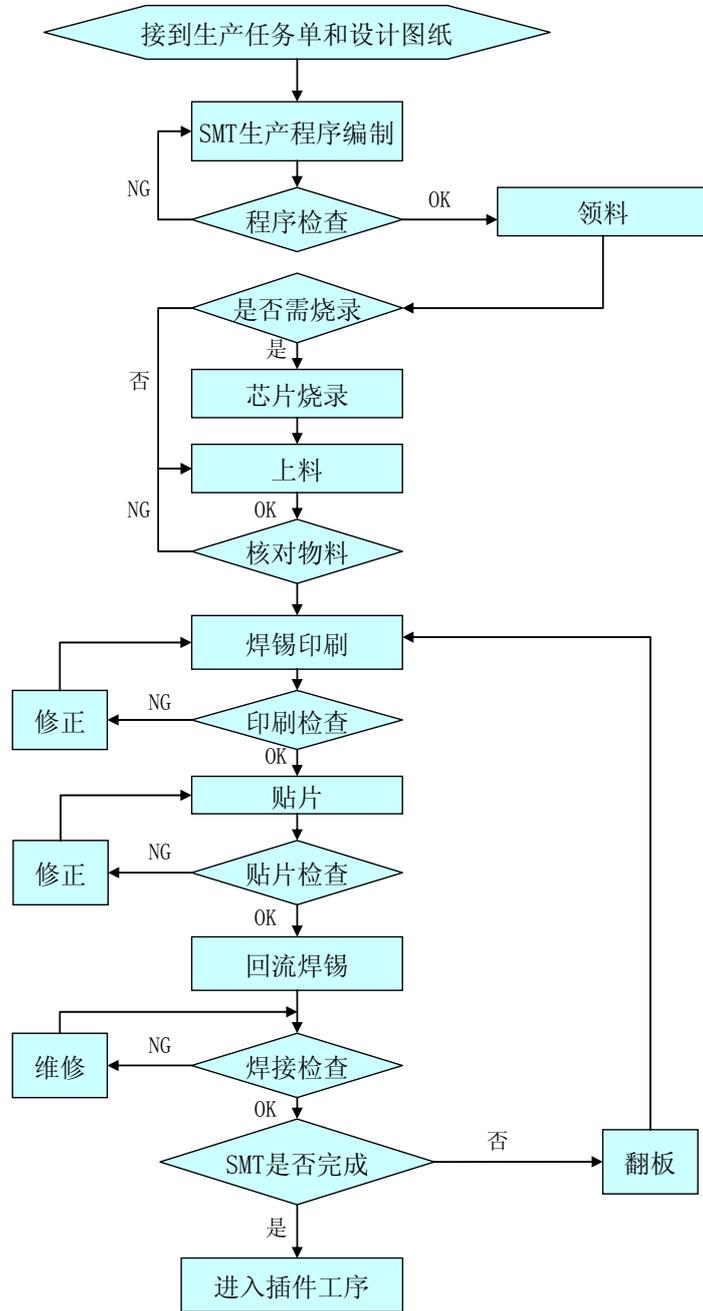


(注：板卡的生产流程不包括整机装配、整机联调、检测和高温老化。)

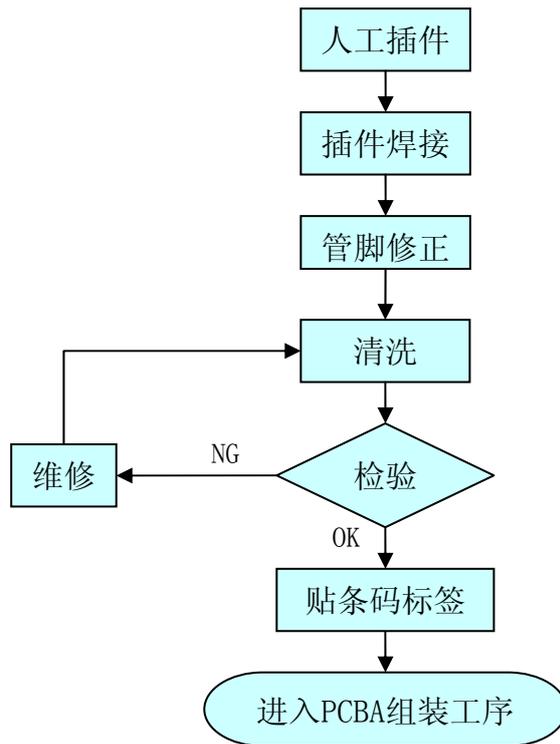
其中：PCBA 贴装工序是生产作业流程中最重要工序，PCBA 贴装工序

又可细分为SMT工序、插件工序和PCBA组装工序。

SMT工序流程为：首先用锡焊印刷机将PCB空板刷上一层焊锡，然后进行贴片、最后回流焊锡并检查焊接质量。SMT工艺流程如下图所示：



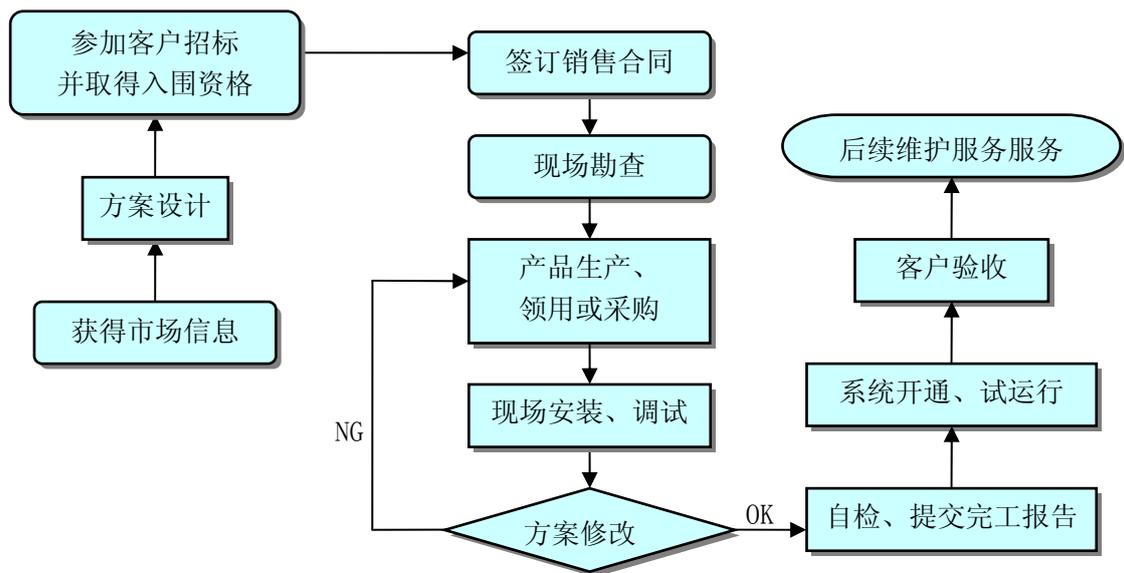
插件工序流程为：首先将电容、电阻等电子元件人工插在经SMT后的PCB上，然后进行电烙铁补焊（或浸锡）和清洗，最后经检验合格后即为半成品PCBA。插件工序流程如下图所示：



PCBA组装工序流程为：首先在半成品PCBA上涂一层EB73膏，然后再与五金配件、其他电子元件等配件进行组装，最后经检验合格后即为成品PCBA。

## 2、数字远程图像监控系统的生产作业流程

公司数字远程图像监控系统的具体生产作业流程如下图所示：



对于以上“产品生产、领用或采购”环节的说明如下：

(1) 若系统需要配备的产品属于个性化定制产品且公司无该产品的库存，则公司按照嵌入式DVR、球机、NVS、板卡等产品的生产作业流程进行生产；

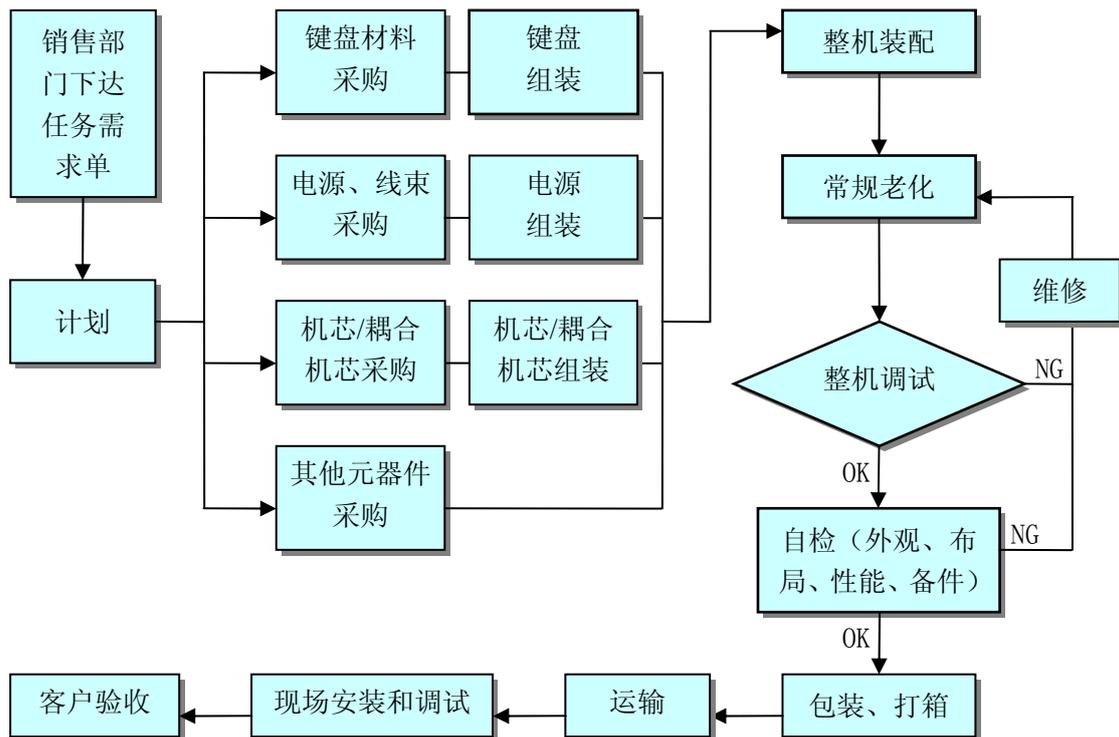
(2) 若系统需要配备的产品属于个性化定制产品或通用标准化产品且公司有该产品的库存，则生产部门直接向公司物流部申请领用；

(3) 若系统需要配备的通用标准化产品公司无相应库存，则由公司计划采购部根据生产部门需求单向供应商采购。

数字远程图像监控系统的生产周期较长，从方案设计到系统开通、试运行一般需要3至6个月的时间。

### 3、数字程控调度机的生产作业流程

公司数字程控调度机的具体生产作业流程如下图所示：



### (三) 发行人的经营模式

在发展初期，公司采取重研发、重市场的“哑铃型”经营模式。“哑铃型”经营模式是公司在规模不大时的现实战略选择，与公司发展初期的经营战略和资金实力相匹配。公司将主要资源投入技术研发、新产品开发和市场营销等核心业

务环节。此种经营模式下，公司近几年专注于产品研发和市场营销，储备了较多的核心技术及新产品，建立了基本覆盖全国主要城市的营销渠道，为下一步的规模化发展和品牌树立奠定了基础。

## 1、采购模式

公司计划采购部对于生产所需原材料实行集中采购。公司采购计划的制定以研发和市场为导向，研发部门根据市场部门提出的产品需求制定产品开发计划，并向公司计划采购部提出标准件的技术标准、非标准件的设计方案和模具，公司计划采购部向合格供应商发出标准件采购订单和非标准件定制订单。

公司对于原材料采购实行“基本库存+预测库存”的采购模式。由于产品个性化较强，在保证一定响应速度的条件下必须保持较多的基本库存物料，同时，公司根据计划采购部对当前时点之后 2 个月的物料需求进行预测并提前向合格供应商发出订单用于补充库存，这部分库存被称之为预测库存。通过这种方式，本公司大大缩短了产品生产周期，提高了生产效率和响应客户的速度。

## 2、生产模式

### （1）公司现有生产模式

公司根据发展初期经营战略和资金实力的特点，采取了“以委托外协加工为主的生产模式”。从具体实现形式来看，分为以下两种：从生产作业流程的角度来看，公司将 PCBA 贴装工序和部分整机装配、检验、包装工序委托给外协厂商，从而形成“个性化定制生产+通用标准化生产”的生产模式；同时，从是否以自有品牌实现生产的角度来看，公司部分产品以自有品牌实施生产，部分产品接受委托贴牌生产，从而形成“自有品牌生产+贴牌生产”的生产模式。

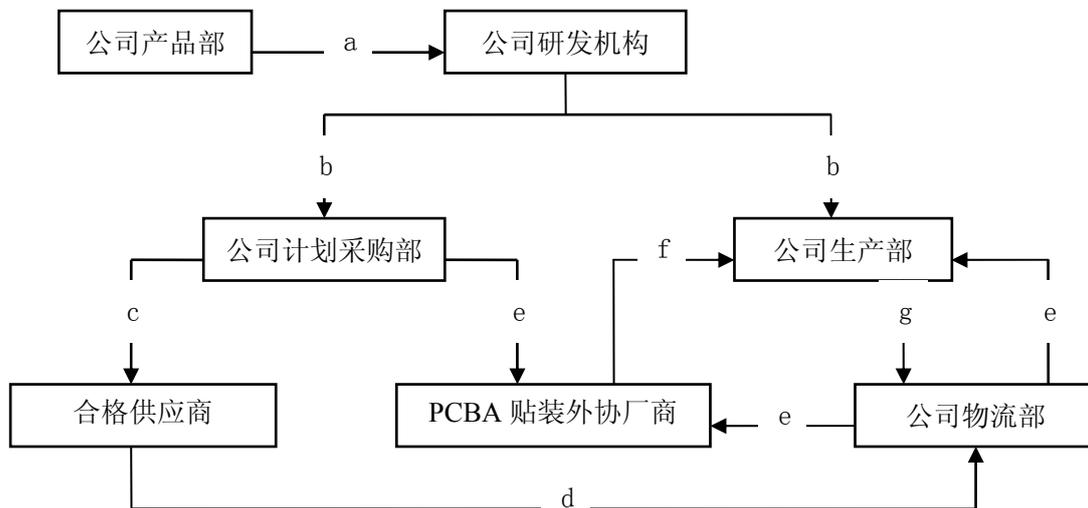
#### ① “个性化定制生产+通用标准化生产”的生产模式

公司部分产品的生产具有产品切换时间较长、客户要求灵活性较高和批量小批次多等特点，针对以上特点，本公司将主要产品划分为个性化定制产品和通用标准化产品。个性化定制产品针对客户的特殊需求，批次多、批量小；通用标准化产品针对一般客户需求、产品标准化程度高、批次少、批量大。公司针对个性化定制产品采取定制生产方式；通用标准化产品采取通用标准化生产方式。

### a、个性化定制生产

个性化定制产品的生产数量从几台到几十台不等，生产环节中的主要特点包括：个性化定制产品在生产之前先进行充分的设计验证，使个性化定制生产的产品不会出现设计性的不良；产品设计成熟后立即生成完备的技术数据信息，并且各种生产信息和数据能够在采购、仓储、研发、生产、品管、销售部门之间获得共享；采用自动化输送线并且严格按照标准作业流程操作，减少搬运和中间库存的浪费；实施全员质量管理政策，不仅仅要求品质部控制好进料检验、成品品管、出货检验，还要求在工序的各环节进行质量控制。

公司个性化定制生产的具体流程如下图所示：



(a) 公司产品部根据市场需求制定产品方案并将该方案提交公司研发机构；

(b) 公司研发机构根据产品方案设计PCB布板方案、PCBA贴装方案、系统产品集成方案、结构件模具、编写软件等；将产品生产相关的标准件原材料技术标准、非标准件原材料设计方案、结构件模具、PCBA贴装方案、待烧录软件提交公司计划采购部；将整机装配方案提交公司生产部；

(c) 公司计划采购部向标准件合格供应商发出集成电路、电子元件等的采购订单；向非标准件合格供应商提交设计方案、结构件模具并向其发出PCB、电源、线束、结构件的定制采购订单；

(d) 合格供应商向公司供应集成电路、电子元件、PCB、电源、线束、结

构件等原材料，原材料经检验合格后入公司物流部原材料仓库；

(e) 公司物流部将电源、线束、结构件等原材料提交公司生产部；将集成电路、PCB、其他电子元件和五金配件配送PCBA外协厂商；公司计划采购部将PCBA贴装方案、经加密的待烧录软件提交PCBA贴装外协厂商并委托外协厂商根据公司提供的任务单烧录芯片和进行PCBA贴装加工；

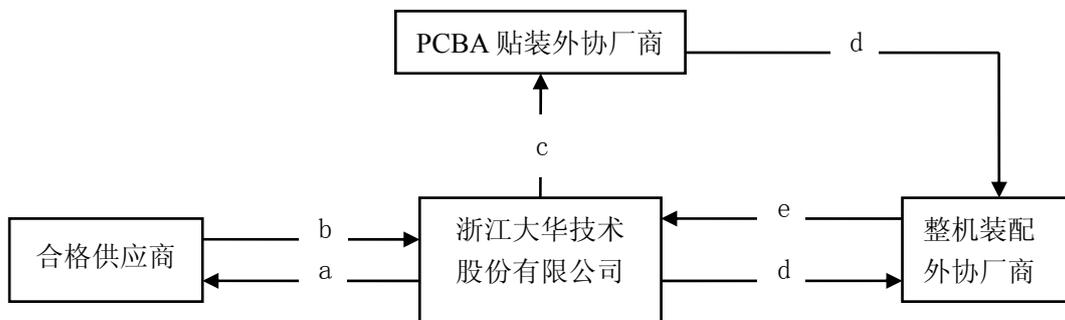
(f) PCBA贴装外协厂商完成芯片烧录、PCBA贴装加工后将成品PCBA提交公司生产部待整机装配、检验、包装；

(g) 公司生产部完成整机装配、检验、包装后将产成品移交物流部，物流部将产成品入库。

### b、通用标准化生产

公司不直接进行标准化生产，而是利用公司掌握的核心技术负责产品的设计和开发以及销售渠道的管理，具体的通用标准化产品的生产任务则委托给专业化的加工企业。

公司通用标准化生产的具体流程如下图所示：



(a) 公司向合格供应商发出标准件采购订单和非标准件定制采购订单；

(b) 合格供应商向公司供应原材料，原材料经检验合格后入库；

(c) 公司向PCBA贴装外协厂商配送和提供集成电路、PCB、五金配件等电子元件、经加密的待烧录软件，委托PCBA贴装外协厂商根据公司提供的任务单和PCBA贴装方案烧录芯片和进行PCBA贴装加工；

(d) PCBA贴装外协厂商将成品PCBA运送至整机装配外协厂商；公司将电源、线束、结构件、五金件等零配件配送给整机装配外协厂商并委托整机装配外协厂商根据公司发出的任务单和整机装配方案进行整机装配、检验、包装作业；

(e) 整机装配外协厂商整机装配、检验、包装完成后交货给公司，公司检验合格后入库。

## ② “自有品牌生产+贴牌生产”的生产模式

随着中国电子设备制造产业的发展，电子信息产品的开发、生产制造、装配等业务链逐渐向中国等发展中国家转移，国外安防企业纷纷委托中国安防厂商代工制造安防产品。另外，国内某些安防工程商希望在工程中使用自有品牌的产品。因此，本公司的主要产品同时存在以下两种生产方式：自有品牌生产，公司生产、销售拥有自主品牌的产品；贴牌生产，公司自主开发产品的结构、外观、工艺等，由客户选择下单后公司进行生产，产成品贴上客户的品牌。委托本公司贴牌生产的客户主要有 Mace Security Products Inc、Pacific Phoenix Technologies PTY LTD、霍尼韦尔（中国）有限公司、武汉烽火网络有限责任公司、湖北东润科技有限公司等。

报告期内，公司嵌入式 DVR 以自有品牌和贴牌方式对外销售的情况如下：

分类	2007 年度			2006 年			2005 年		
	销售金额 (万元)	占比 (%)	毛利率 (%)	销售金额 (万元)	占比 (%)	毛利率 (%)	销售金额 (万元)	占比 (%)	毛利率 (%)
自有品牌	18,258.85	58.97	41.05	12,247.47	65.36	42.00	8,235.90	68.85	46.91
贴牌	12,704.94	41.03	43.42	6,491.66	34.64	46.23	3,726.61	31.15	50.39
<b>合计</b>	<b>30,963.79</b>	<b>100.00</b>	<b>42.02</b>	<b>18,739.13</b>	<b>100.00</b>	<b>43.47</b>	<b>11,962.52</b>	<b>100.00</b>	<b>48.00</b>

### (1) 嵌入式 DVR 贴牌销售毛利率高于自有品牌销售毛利率的原因

首先，从产品来看，公司贴牌销售产品的结构、外观、工艺等都由公司自主设计、开发，由客户选择下单后公司进行生产，产成品贴上客户的品牌，因而不是简单的“代工”，其技术附加值不低于自有品牌产品。

其次，从销售对象来看，公司嵌入式 DVR 贴牌产品主要销往海外客户和大型工程商。由于海外市场的竞争激烈程度小于国内，且海外客户对价格的承受能

力较强，对功能性要求较高，主要选择高档机型，因此向海外销售的毛利率相对较高。此外，公司为大型工程商提供的贴牌产品经常是根据工程项目的需要而进行量身定制，相对于自有品牌产品，产品的个性化程度要求较高，从而提高了经济附加值，导致毛利率相对高于自有品牌产品。

上述因素使得报告期内公司嵌入式 DVR 产品的贴牌销售毛利率高于自有品牌销售毛利率。

## 2、嵌入式 DVR 自有品牌销售占比持续下降的原因

报告期内，公司嵌入式 DVR 自有品牌销售占比持续下降的原因，主要是由于随着公司经营规模和综合实力的不断提升，公司成为越来越多的大型工程商的合格供应商，以直销方式向大型工程商销售产品的比例逐步增加。与此同时，公司海外销售的金额也逐步增加。由于大型工程商和海外客户在项目实施过程中或采购时，大多要求使用其自有品牌，因而随着公司向工程商和海外客户销售比重的上升，公司嵌入式 DVR 产品贴牌销售的比重也逐步上升，自有品牌销售占比持续下降。

报告期内，公司球机以自有品牌和贴牌方式对外销售的情况如下：

分类	2007 年度			2006 年度		
	销售金额(万元)	占比(%)	毛利率(%)	销售金额(万元)	占比(%)	毛利率(%)
自有品牌	693.22	47.07	33.04	295.80	79.31	19.23
贴牌	779.44	52.93	24.18	77.18	20.69	21.14
<b>合计</b>	<b>1,472.66</b>	<b>100.00</b>	<b>28.35</b>	<b>372.98</b>	<b>100.00</b>	<b>21.14</b>

报告期内，公司主要的贴牌客户情况如下：

期间	排名	公司名称	销售金额(万元)
2007 年度	1	美国 MACE	916.63
	2	英国 SYSTEM Q	662.64
	3	珠海石头电子有限公司	487.66
	4	北京中佳天威科技发展有限公司	424.01
	5	土耳其 Bilgi Technology	419.05
	6	美安防盗系统(中国)有限公司	379.35
	7	山东浩铭安防科技有限公司	294.39

	8	台湾泰利远东有限公司	294.09
	9	上海阔拓进出口有限公司	283.37
	10	广州美电贝尔电业科技有限公司	227.91
	合计		4,389.11
期间	排名	公司名称	销售金额（万元）
2006 年度	1	美国 MACE	671.49
	2	美安防盗系统（中国）有限公司	557.31
	3	台湾泰利远东有限公司	372.26
	4	英国 SYSTEM Q	298.11
	5	澳大利亚 AUSTAR	227.36
	6	珠海石头电子有限公司	189.11
	7	广州市亿晖信息技术有限公司	188.51
	8	意大利 HR Europe	181.15
	9	北京中佳天威科技发展有限公司	179.43
	10	上海雪源五金机械有限公司	174.66
		合计	
期间	排名	公司名称	销售金额（万元）
2005 年度	1	美国 MACE	1,325.99
	2	英国 SYSTEM Q	345.56
	3	上海雪源五金机械有限公司	305.48
	4	意大利 HR Europe	221.27
	5	台湾泰利远东有限公司	161.01
	6	土耳其 Bilgi Technology	154.98
	7	台湾视傲科技有限公司	68.34
	8	意大利 detronic	59.71
	9	澳大利亚 AUSTAR	56.59
	10	捷克 MICRONIX	50.26
		合计	

## （2）公司外协加工管理的相关情况

### ①公司主要外协厂商简况

与本公司建立了长期合作关系的外协厂商主要有杭州信华精机有限公司、浙江国脉电信设备有限公司、杭州宾朋电子有限公司、杭州时光电子有限公司和杭州华阳通电子制造有限公司、杭州九和电子有限公司。上述外协厂商的基本情况

如下：

厂商名称	注册资本	厂商类型	经营范围
杭州信华精机有限公司	500 万美元	中外合资企业	高端路由器和以太网交换机整机及板卡，无线接入网用交换机等数据通讯产品的整机及其配套线路板，高密度数字光盘机用关键件，车用及家用视听产品的机芯及配件的开发、生产。
浙江国脉电信设备有限公司	440 万美元	中外合资企业	通信设备，电子产品，光电通信设备及配件，电线电缆的制造、加工及自产产品的销售。
杭州宾朋电子有限公司	500 万元	有限责任公司	SMT 表面贴装加工；批发、零售：电子产品，元器件，仪器仪表，通讯及广播电视设备；货物进出口。
杭州时光电子有限公司	50 万元	有限责任公司	电子产品装配、销售；产品技术服务；楼宇防盗监控系统安装。
杭州华阳通电子制造有限公司	2,546.40 万元	中外合资企业	研究、开发、生产：电子产品、机电设备；销售自产产品及提供相关技术服务。
杭州九和电子有限公司	300 万元	有限责任公司	生产加工：SMT 类电表，监控设备（除专控），通用设备。其他无需报经审批的一切合法项目。

通过核查上述外协厂商的工商注册登记情况，并分别向上述外协厂商的主要管理人员作询证笔录，且发行人的股东、高级管理人员均作出书面情况说明，发行人律师和保荐人认为，上述外协厂商与发行人及其股东、高级管理人员不存在关联关系。

## ②公司与外协厂商的交易定价依据

公司与外协厂商之间的定价依据为：

a、根据加工工艺的难易程度确定不同的价格，其中：外协 PCBA 贴装根据每块 PCB 空板上焊点的数量确定价格；整机装配外协加工根据路数的不同确定不同的价格；

b、公司向多家同类厂商询价，参考同类厂商的定价水平；

c、根据加工量的不同确定一定的浮动空间；

d、根据加工质量的不同给予一定的奖励或处罚；

e、根据交货时间的不同给予一定的奖励或处罚。

### ③报告期内的外协加工费用

报告期内，公司的外协加工费及其占当期营业成本的比例如下表所示：

时间	外协厂商名称	加工内容	加工费 (万元)	占比 (%)
2007 年度	杭州信华精机有限公司	PCBA 贴装	676.32	2.84
	杭州时光电子有限公司	整机装配	413.11	1.73
	杭州宾朋电子有限公司	PCBA 贴装	99.48	0.42
	杭州华阳通电子制造有限公司	整机装配	67.41	0.28
	杭州九和电子有限公司	PCBA 贴装	87.99	0.37
	浙江国脉电信设备有限公司	PCBA 贴装	50.65	0.21
	<b>合计</b>		<b>1,394.96</b>	<b>5.85</b>
2006 年度	杭州信华精机有限公司	PCBA 贴装、整机装配	783.84	2.66
	杭州时光电子有限公司	整机装配	242.10	0.82
	浙江国脉电信设备有限公司	整机装配	797.09	2.70
	数源科技股份有限公司	PCBA 贴装、整机装配	32.46	0.11
	东方通信股份有限公司	PCBA 贴装、整机装配	86.95	0.29
	<b>合计</b>		<b>1,942.44</b>	<b>6.59</b>
2005 年度	杭州信华精机有限公司	PCBA 贴装、整机装配	516.80	2.66
	杭州时光电子有限公司	整机装配	63.80	0.33
	数源科技股份有限公司	PCBA 贴装、整机装配	259.33	1.34
	东方通信股份有限公司	PCBA 贴装、整机装配	1.97	0.01
	<b>合计</b>		<b>841.90</b>	<b>4.34</b>

报告期内，随着公司生产规模的不断扩大，外协加工费占当期营业成本的比例呈逐年上升趋势。

### ④公司对外协厂商的管理模式

#### a、对外协厂商的选择

公司对外协厂商的选择严格按照以下流程操作：

(a) 公司推荐部门（计划采购部或研发部门）向潜在外协厂商发出《供应商基本资料表》，要求外协厂商如实填写并提供有关资料；

(b) 推荐部门将外协厂商填写的《供应商基本资料表》和提供的有关资料提交生产保障部品管处评选；

(c) 品管处资料评选合格后，针对不同类型外协厂商进行现场考察，并如实填写《供应商现场考评表》；

(d) 经现场考察合格后，该外协厂商进入合格供应商名录。

## b、业务流程

(a) 公司与外协厂商签订《委托加工协议》和《保密协议》，确定加工价格区间以及双方的权利和义务；

(b) 外协厂商接到公司下达的生产任务单，确认无误后，向公司物流部申请原材料配送；

(c) 外协厂商加工完成，经检验合格后，按公司要求将货物发往公司仓库或下游外协厂商，并生成费用结算单；

(d) 公司根据生产任务单、费用结算单等，按月或按批次与外协厂商进行结算。

## c、质量控制

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

(b) 公司在每家外协厂商派驻了品管专员，进行现场品质监督，并按照公司规定的要求对外协厂商的产品实行抽检，进一步加强质量控制。

## ⑤公司与外协厂商签订的合同的主要条款

公司与外协厂商签订的合同主要有《委托加工协议》、《保密协议》和《外协质量协议》，各合同的主要条款如下：

### A、《委托加工协议》的主要条款：

a、原材料及技术资料管理：甲方（指“大华技术”，下同）按套料形式提供加工所需的物料、物料清单、参考样板（以 BOM 为准）；相应技术资料、文件

（根据需要决定，包括来料检验技术要求、特殊加工要求、调测说明、半成品检验标准、包装规范等）；生产辅料（焊锡、助焊剂、清洁剂等）经甲方认可由乙方自备。由甲方提供给乙方的技术资料,均属保密信息,其知识产权均为甲方所有,乙方（指“外协厂商”，下同）不得将其用做任何与为甲方加工产品无关的用途。

b、物料交接：对于甲方下达 P/O 的批量领料，由甲方仓储部物料员直接与乙方指定的物料人员进行交接，双方确认物料的正确性和数量的准确性后在领料单上签名；因 P/O 欠料需补料时，由乙方物料人员填写《补料单》并签名；非 P/O 欠料补料时，由乙方将需补物料清单提供给甲方计划人员申请领取物料。

c、加工范围及加工价格：甲方将委托乙方进行 PCB 单板试制和批量生产、单板测试、整机加工；乙方在甲方的订单材料齐套后开始加工；乙方根据加工数量和工艺难度提供报价给甲方，价格包括直接加工工时费用、必要设备分摊费用和其他（厂租、电费、运输费用分摊）。

d、技术支持质量控制：试生产阶段，甲方应对乙方进行技术质量方面的指导和确认。加工过程中，乙方须有完善的工艺手段和检验手段保证加工的质量，甲方随时派员前往巡检并有权提出异议，乙方应积极协同解决。

e、成品质量要求与验收条款：验收标准：焊接验收时以甲方检验为准，参考甲方提供的标准样板和焊接外观标准执行检查。乙方严格按照甲方的工艺文件执行加工，甲方如有工艺更改，乙方应予以配合；每批次半成品、成品的合格率至少需达到 98%，调测验收时以甲方 IQC 验收数据为准，达不到目标值的产成品、半成品，甲方 IQC 有权拒绝入库，乙方须重新检验及维修。技术规范：乙方保证按照合同对产品质量的要求向甲方提供产品，乙方提供的所有完成品均必须通过甲方的“入厂检验（IQC）”并判定为合格品后，甲方方可接收并入库（免检品除外），否则，甲方有权予以拒收。在辅料使用方面，乙方要严格按照甲方有关的工艺辅料使用规定，如果乙方擅自更改工艺辅料给甲方造成损失的，则乙方承担相应责任。对甲方已交货给其他客户的产品，若因乙方加工因素引起的质量问题由乙方负责，造成的损失由乙方承担。

f、结算条款：付款期限：月结 30 天；开 17%的增值税发票；付款方式：现金支票或银行转账或承兑汇票。

g、合同期限及延长的处理规定：本合同书的有效期为一年，双方必须共同遵守。若合同有效期期满前一个月内，双方均没有书面提出解除或修改异议时，本合同自动延长一年，若合同一方要求解除或修改合同，需提前一个月通知对方并协商，未执行完成的订单不受协议合同解除的影响。

h、法律适用与生效：本合同适用中华人民共和国法律。双方因合同内容产生争议的，向甲方所在地仲裁机构申请仲裁。本合同自双方签字盖章起生效。

**B、《保密协议》的主要条款：**

a、信息的定义：“信息”指甲方或乙方拥有的，在双方合作过程中向对方提供的口头信息、书面信息和实物信息，包括，但不限于有关各自公司的技术信息及经营信息等。

b、保密措施以及保密义务条款：协议双方同意采取合理的和必要的措施对方提供的所有信息加以保密，并应尽到谨慎的义务。合理和必要的措施包括但不限于制定内部的保密制度。信息收到方应避免不参与项目的员工接触信息并要求参与项目的员工对信息保密和不得向任何包括其他员工在内的他方泄露信息。信息收到方应告知其所有员工不论是否直接参与项目，均对信息负有保密义务。信息收到方应谨慎处理信息保密问题，采取包括与该员工签订保密协议等形式使信息不被披露或泄露给第三方。但无论甲方或乙方的内部规定如何，甲方或乙方有义务对来源于对方的信息保密，避免因任何原因使信息泄露给除甲方、乙方之外的自然人或法人第三方。除本协议另有规定外，信息及其任何复制品，未经信息提供方事先书面同意，信息收到方均不得向第三方透露，也不得为其自身或任何第三方的利益而使用信息或信息载体。信息提供方书面同意向第三方透露时，信息收到方应在透露之前使该第三方书面承担遵守本协议下条款中规定的义务。

c、违约：如果一方不履行本协议所规定的义务，即为违反本协议，违约方向另一方赔偿因此而造成的全部损失；未违约的一方有权要求索赔。

d、协议有效期：本协议自双方授权代表签署本协议并加盖公章之日起生效。自生效之后持续对双方具有约束力，双方之间合作项目已经终止且有关信息载体

已经返还信息提供方两年内，双方仍应对从对方获得的信息相互承担本协议下的全部保密义务。

e、合同生效：本合同有效期自双方签字盖章起生效。

C、《外协质量协议》的主要条款：

a、生产质量要求

(a) 乙方按照甲方提供的书面的技术和工艺、品质文件要求进行合同产品的生产，乙方在甲方新品导入人员的指导下，负责编制其生产线工艺控制文件，经甲方审核批准后生效，甲方有权查看、审核和留档。

(b) 量产后，乙方在生产合同产品时，单板 Total DPHU 值、整机 Total DPHU 值和单工序测试通过率不得低于甲方的要求，否则乙方应立即停止生产(设计和材料的原因除外，此时乙方停线应先得到甲方品质部书面联络同意并适当补偿乙方相关损失)。在实施有效的改善措施并由甲方外协人员验证后方可投入生产。同时，乙方应出具书面的改善报告；同时赔偿甲方相应损失。

(c) 乙方指定专职的质量人员对合同产品进行质量跟踪，建立质量信息的收集和反馈系统，并定期（每周）向甲方报告质量状况。

(d) 甲方派驻外协质量管理人员到乙方生产现场进行品质监督，乙方应提供相应的办公场所和适当的通讯条件(网络、电话等)。

(e) 甲方外协人员对乙方生产的合同产品实行成品抽检，对不合格品实行整批批退。乙方应配合进行重工，并对主要异常反馈改善措施。

(f) 乙方按照甲方的包装要求对成品进行包装出货，麦头信息贴放规范，并有可实施的作业指导书；

(g) 甲方外协人员有权对乙方的整个生产过程(工艺流程、SOP、作业方法、5S、静电防护及纪律等)进行监督和检查。发现的不符合项，乙方应立即整改。并在三个工作日内书面报告解决方案，形成纠正预防措施反馈给甲方。

(h) 乙方在生产合同产品过程中，若发生严重质量事故（超过停线标准），必须在事故发生的第一时间报告甲方外协人员或相关质量工程师。引起停线的要

通知到甲方质量管理人员。如果该事故可归咎于乙方的原因，甲方有权要求乙方赔偿因此给甲方造成的直接经济损失，包括物料损失、返工费用，如果该事故可归咎于甲方的原因，甲方应赔偿乙方相应的停工损失。

#### b、售后服务

(a) 甲方对产品设计方案和原材料质量负责，承担甲方设计和原材料质量原因导致的产品质量不合格造成的损失。乙方对贴片、焊接和装配生产质量负责，承担产品生产品质不合格造成的损失，包括直接损失，直至追究法律责任。

(b) 乙方对因乙方贴片、焊接和装配加工原因导致的质量不合格产品，提供出厂日期起不少于 12 个月的免费保修；超出保修期的产品乙方也应负责修理，但可收取一定的维修费用。

(c) 剔除设计和原材料等因素，乙方在线生产需满足甲方提出的产出率要求，对低于产出率部分的维修费用由乙方自己承担。

(d) 甲方及甲方客户在收到乙方交付的产品后，发现任何的缺陷，首先退回给乙方，乙方在收到缺陷产品后的 5 天内应先无条件予以维修或更换合格品，再解决产生问题的原因，若造成合同产品返修的原因是产品的设计或材料问题的由甲方承担维修费用，是 SMT、装配等生产制程方面的由乙方承担维修费用。

(e) 市场返修的产品中，制程单一故障或乙方应该在出厂前保证的异常的比例应小于 1%，超过部分乙方应作相应的赔偿。

(f) 在 12 个月的保修期内，乙方提供甲方及甲方客户的合理性售后服务支持，它包括但不限于不良品维修，质量和工程方面的技术支持和相关咨询，工厂的审核等。

(g) 若乙方生产的产品缺陷或瑕疵超出质量标准，在甲方抽检时达到或超过其本批次供货数量的一定比例时，甲方或甲方客户有权退回对整批次产品全检或退货；对于批次性退货，若确定为乙方原因，乙方应在接到退货后两个工作日内完成相应的整改并完成纠正预防报告，并在得到甲方认可后对产品进行处理。

(h) 合同产品交付后，如整机有重要质量问题发生或被消费者投诉产生重

大影响，乙方应在收到甲方通知后协助甲方完成问题调整，并协助提供有效的解决方法。

### (3) 募集资金项目实施后，公司生产模式的改变情况及其必要性

本次发行募集资金项目实施后，公司的自主生产能力将大大加强，将由目前的“以委托外协加工为主的生产模式”变为“以自主生产为主的生产模式”。

由于公司牢牢抓住了企业经营中的原材料采购、技术研发和销售环节，仅仅是增加了部分原先委托外协厂商提供的PCBA贴装和整机装配工作，其实质是现有生产模式的改进和优化；新的生产模式对公司生产经营将产生积极的影响，对公司的持续盈利能力不构成重大不利影响。

上述模式的变化主要是由于随着公司业务的快速发展，在订单日益增加的情况下，“以委托外协加工为主的生产模式”加大了公司产品质量控制、生产效率改进的难度，也限制了产能的进一步扩大。因此，公司通过新增PCBA贴装能力，扩大整机装配能力，对生产要素和生产流程进行进一步的整合，提高自主生产能力，可使公司扩大产能，增强市场快速反应能力，提升市场竞争力，降低对供应商的依赖度，并在质量控制、生产效率、供应链管理等方面更加适应较大规模的生产，对公司未来的生产经营将产生积极影响。

关于生产模式改变的情况请见本招股意向书“第十三节 募集资金运用”之“六、募集资金运用对生产经营及财务状况的影响”之“（一）募集资金运用对生产模式的影响”。

## 3、销售模式

### (1) 公司的销售模式

公司安防事业部主要负责视频监控产品的销售工作，销售对象主要是工程商和经销商。公司系统集成事业部主要负责数字远程图像监控系统和数字程控调度机等系统集成产品的销售工作，销售对象主要是电力、公安、煤矿等行业用户，并且系统集成产品是个性化定制产品，需根据客户的需求为其提供系统设计、安装调试和人员培训等配套服务。由于以上产品的特点和销售对象的不同，公司安防事业部和系统集成事业部分别采取不同的销售模式。

### ①公司安防事业部的销售模式

#### a、国内销售模式

公司安防事业部的国内销售业务由国内营销部主管，根据安防行业特点，公司国内市场销售模式选择了以直销和经销相结合的销售模式。公司约 60%的安防产品以直销方式向工程商供应，其他约 40%销售给全国各地的经销商。在销售政策方面，公司对工程商采取引导市场、适度赊销的方式进行销售，对经销商采取额度与账期“双指标”管理。

目前，公司安防事业部根据市场特征在国内设置了 11 个销售大区 and 31 个办事处用于对全国直销业务和经销业务的管理，如下表所示：

序号	大区	办事处	小计
1	华北	北京、石家庄、天津、太原、唐山	5
2	东北	沈阳、长春	2
3	西北	西安、乌鲁木齐、兰州	3
4	西南	成都、重庆、昆明	3
5	鲁豫	郑州、济南、青岛	3
6	华中	武汉、长沙	2
7	苏皖	南京、合肥、苏州	3
8	上海	上海	1
9	浙闽赣	温州、福州、宁波、厦门、南昌	5
10	华南	广州、南宁、海口	3
11	深圳	深圳	1
合计			31

#### b、海外销售模式

公司安防事业部的海外销售业务由海外营销部主管，根据公司具体情况，公司海外市场销售模式选择了代理出口的销售模式。公司与杭州外服、浙江经协等出口代理商签订《设备购销框架协议》，海外营销部与海外客户达成买卖意向后，先将产品销售给出口代理商，再由出口代理商报关出口给海外客户。出口的视频监控产品主要销往北美、欧洲、亚洲、澳洲、拉丁美洲、非洲等地区，包括美国、英国、法国、德国、西班牙、土耳其、克罗地亚、澳大利亚、巴西、日本、阿联

酋、泰国、马来西亚等国家。公司的视频监控产品出口数量逐年增加，保持着良好的发展态势。

## ②公司系统集成事业部的销售模式

公司系统集成事业部的数字远程图像监控系统和数字程控调度机是根据客户需求定制生产和销售的系统集成产品并且销售对象是电力、公安、煤矿等终端用户，公司根据上述产品特点公司选择了直销的销售模式并且全部在国内销售。

目前，公司系统集成事业部在国内共设有 8 个销售大区 and 13 个办事处用于对全国直销业务的管理，如下表所示：

序号	大区	办事处	小计
1	东北区	内蒙	1
2	华北区	山东、四川、重庆	3
3	华中区	河南、安徽、湖南	3
4	华东区	浙江	1
5	湖北区	湖北	1
6	晋冀区	山西	1
7	西北区	宁夏	1
8	西南区	贵州、云南	2
合计			13

## (2) 公司的销售收入确认情况

### ①公司安防事业部的销售收入确认

#### a、国内销售

公司安防事业部国内销售的安防产品通过直销与经销相结合的方式销售给工程商、经销商等客户，即公司与客户签定销售合同，根据销售合同的约定的交货方式公司将货物发给客户或客户上门提货，客户收到货物并验收合格后付款，公司取得客户收货凭据时确认收入。报告期内公司未通过代理单位代理结算。

#### b、海外销售

公司安防事业部海外销售的安防产品是通过杭州外服和浙江经协以买断式

代理方式销往海外的，即公司根据与上述出口代理商签订的《设备购销框架协议》先将安防产品销售给出口代理商，出口代理商验收货物合格后以传真形式向公司发送签收单并报关出口。以上代理方式下，货物的报酬和风险在出口代理商发出货物签收单时发生转移，因此公司取得出口代理商的货物签收单时确认收入。

## ②公司系统集成事业部的销售收入确认

公司系统集成事业部的数字远程图像监控系统和数字程控调度机全部以直销方式在国内销售。数字远程图像监控系统和数字程控调度机是系统集成产品，销售对象是终端用户，系统集成产品的销售虽然包括为客户提供方案设计、设备安装、调试及系统试运行等配套服务，但仍以产品销售为主。公司的数字远程图像监控系统和数字程控调度机经试运行验收合格后确认销售收入。

## （四）发行人主要产品的生产和销售情况

### 1、公司主要产品的产能、产量和销量情况

#### （1）公司安防事业部主要产品的产能、产量和销量情况

公司安防事业部的主要产品为嵌入式 DVR、球机等。报告期内，公司安防事业部主要产品的产能、产量、销量、产销率如下表所示：

产品名称	期间	产能（台）	产量（台）	销量（台）	产销率（%）
嵌入式 DVR	2007 年度	125,113	108,415	103,673	95.63
	2006 年度	59,904	53,740	48,830	90.86
	2005 年度	31,394	29,075	22,723	78.15
球机	2007 年度	4,652	4,056	3,943	97.21
	2006 年度	1,500	1,297	1,087	83.81

#### （2）公司系统集成事业部主要产品的产能、产量和销量情况

公司系统集成事业部的主要产品为数字远程图像监控系统和数字程控调度机，以上产品是按需定制并提供方案设计、设备安装、调试等配套服务的系统集成产品。因此，以上产品的产能、产量和销量是一致的。报告期内，公司系统集成事业部已验收合格的数字远程图像监控系统和数字程控调度机的数量如下表：

产品名称	2007 年度	2006 年度	2005 年度
数字远程图像监控系统（套）	124	96	56
数字程控调度机（套）	41	107	44
合计（套）	165	203	100

## 2、公司主要产品销售价格的变动情况

报告期内，公司主要产品的销售单价如下表所示：

类别	单位	2007 年度	2006 年度	2005 年度
嵌入式 DVR	元/台	2,986.68	3,837.63	5,264.50
	元/路	310.25	420.53	586.18
球机	元/台	3,734.86	3,431.28	—
数字远程图像监控系统	元/套	328,238.72	314,537.92	194,006.34
数字程控调度机	元/套	202,412.30	168,696.75	178,723.93

报告期内，公司主要产品销售单价变化特点及原因如下：

（1）嵌入式 DVR 销售单价总体呈下降趋势，主要是由于技术的进步，生产成本降低。同时，公司通过不断推出视频路数更多、产品质量更好、产品功能更强的嵌入式 DVR 使其每台单价的降价幅度明显低于每路单价的降价幅度；

（2）数字远程图像监控系统和数字程控调度机受系统规模的影响，销售单价具有不稳定性。

## 3、公司前 5 名客户的销售情况

报告期内，公司向前 5 名客户销售金额及其占当期营业收入的比例如下：

期间	排名	客户名称	金额（万元）	占比（%）
2007 年度	1	杭州市对外经济贸易服务有限公司	3,541.65	8.75
	2	浙江经协工贸有限公司	2,489.46	6.14
	3	北京中佳天威科技发展有限公司	1,467.29	3.62
	4	北京东方飞鸿远航网络信息技术有限公司	904.87	2.23
	5	青岛泽瑞视达电子科技有限公司	822.14	2.03
	前 5 名客户销售额合计			9,225.41

2006 年度	1	杭州数字电视有限公司	5,911.73	13.27
	2	杭州市对外经济贸易服务有限公司	3,550.74	7.97
	3	陕西省广播电视有限公司	2,772.79	6.22
	4	杭州萧山电视有限公司	1,869.32	4.20
	5	杭州世新软件有限公司	1,562.68	3.51
	前 5 名客户销售额合计			<b>15,667.25</b>
2005 年度	1	杭州数字电视有限公司	12,479.74	42.57
	2	杭州市对外经济贸易服务有限公司	2,596.02	8.86
	3	杭州数源科技有限公司	2,289.99	7.81
	4	宁波数字电视有限公司	888.19	3.03
	5	北京中佳天威科技发展有限公司	334.04	1.14
	前 5 名客户销售额合计			<b>18,587.99</b>

报告期内，由于本公司的控股子公司大华数字的数字电视机顶盒产品的销售客户比较集中导致 2005 年和 2006 年的销售客户比较集中。而本公司视频监控产品的销售客户比较分散。本公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50% 或严重依赖于少数客户的情况。其中，杭州世新软件有限公司是本公司的关联方，具体情况详见本招股意向书之“第七节 同业竞争与关联交易”之“(二) 关联交易”。除此之外，本公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持股 5% 以上的股东没有在上述销售客户中占有权益。

### (五) 发行人的主要原材料及能源供应情况

#### 1、主要原材料采购情况

报告期内，公司各类原材料的采购金额、采购数量、采购单价及各类原材料采购金额占当期采购总额的比例如下：

期间	排名	原材料类别	金额 (万元)	数量 (件)	单价 (元)	占比 (%)
2007 年度	1	集成电路类	11,467.28	9,117,067	12.58	48.03
	2	非标件类	1,643.70	1,659,164	9.91	6.88
	3	电池、电源类	1,492.02	348,479	42.82	6.25
	4	PCB 类	1,299.66	1,598,673	8.13	5.44
	5	电子配件类	1,175.36	155,541	75.57	4.92

		合计	17,078.02	12,878,924	—	71.52
2006 年度	1	集成电路类	14,943.02	10,794,909	13.84	51.21
		其中：DVR 等产品用集成电路	5,695.34	3,725,606	15.29	19.52
		机顶盒用集成电路	9,247.68	7,069,303	13.08	31.69
	2	非标件类	1,902.91	2,319,612	8.20	6.52
	3	PCB 类	1,658.83	2,014,809	8.23	5.68
	4	电池、电源类	1,412.29	895,624	15.77	4.84
	5	模块类	1,170.73	380,707	30.75	4.01
			合计	<b>21,087.78</b>	<b>16,405,661</b>	—
2005 年度	1	集成电路类	13,367.84	9,074,886	14.73	59.24
		其中：DVR 等产品用集成电路	6,626.61	3,473,930	19.08	29.37
		机顶盒用集成电路	6,741.23	5,600,956	12.04	29.97
	2	PCB 类	1,270.39	972,897	13.06	5.63
	3	非标件类	1,073.27	1,427,234	7.52	4.76
	4	电池、电源类	996.43	597,382	16.68	4.42
	5	模块类	981.77	251,757	39.00	4.35
			合计	<b>17,689.70</b>	<b>12,324,156</b>	—

报告期内，公司各类原材料采购单价变化特点及原因如下：

(1) 集成电路是公司的主要原材料。2005 年和 2006 年，公司采购的集成电路主要包括安防产品用集成电路和数字电视机顶盒用集成电路，2007 年，公司采购的集成电路主要是安防产品用集成电路；

(2) 2005 年度，公司将 PCB 材料费和 PCB 制板费合并核算为采购成本；2006 年度和 2007 年度，公司将 PCB 材料费和 PCB 制板费分开核算。因此，2006 年度和 2007 年度，公司 PCB 采购单价较低；

(3) 公司安防产品需用的 ATX 电源单价较高，而公司的控股子公司大华数字采购的 STBPOWER 电源数量较大、单价较低。因此，公司 2007 年的电池、电源采购单价高于 2005 年和 2006 年的电池、电源采购单价；

(4) 其他原材料如非标件类、模块类、电子配件类的采购金额占当期采购总额的比例较低。

## 2、水电等能源供应情况

报告期内，公司水费、电费的金额及其占当期营业成本的比例如下表所示：

项目 时间	水费		电费	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
2007 年度	34,854.71	0.0146	1,016,573.94	0.4263
2006 年度	39,864.01	0.0135	1,112,434.86	0.3774
2005 年度	20,100.33	0.0104	614,239.09	0.3167
合计	<b>94,819.05</b>	<b>0.0130</b>	<b>2,743,247.89</b>	<b>0.3772</b>

## 3、公司向前 5 名供应商采购的情况

报告期内，公司向前 5 名供应商的采购金额及其占当期采购总额的比例如下：

时间	排名	客户名称	金额（万元）	占比(%)
2007 年度	1	Lacewood International Corp.	2,566.18	10.75
	2	Arrow Electronics China Ltd.	1,573.71	6.59
	3	宁波冠硕电子有限公司	1,370.05	5.74
	4	Synergy International Technology Ltd.	1,228.16	5.14
	5	Serial Microelectronics (HK) Ltd.	1,091.44	4.57
	向前 5 名供应商采购总额合计			<b>7,829.53</b>
2006 年度	1	Arrow Electronics China Ltd.	3,557.79	12.19
	2	Synergy International Technology Ltd.	1,419.47	4.86
	3	Lacewood International Corp.	976.77	3.35
	4	昆山华宇电子有限公司	880.23	3.02
	5	杭州东发电子配件有限公司	879.88	3.02
	向前 5 名供应商采购总额合计			<b>7,714.13</b>
2005 年度	1	Arrow Electronics China Ltd.	2,694.26	11.94
	2	Synergy International Technology Ltd.	1,362.95	6.04
	3	Yosun Shanghai Corp.Ltd.	686.44	3.04
	4	Lacewood International Corp.	568.29	2.52
	5	昆山华宇电子有限公司	522.56	2.32
	向前 5 名供应商采购总额合计			<b>5,834.50</b>

本公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%或严重依赖于少数供应商的情况。此外，公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持股

5%以上的股东没有在上述供应商中占有权益。

## （六）发行人的环境保护和安全生产情况

### 1、环境保护情况

公司属于电子产品装配、生产、调试及计算机软件生产企业，在生产过程中无重大污染。根据杭州市环境保护局高新技术产业开发区分局出具的证明：公司自2004年以来，在生产经营中能遵守国家有关环保方面的法律法规，在上述期间内未受过任何有关环境保护方面的行政处罚，无环境保护方面的违法违规记录。

### 2、安全生产情况

公司为避免安全事故的发生和确保职工的人身安全，在安全管理方面始终坚持预防为主的原则，从培养职工安全意识入手，针对不同岗位的安全特点，采取岗位安全培训、配备劳动保护用品等安全防范措施，以保证职工的人身安全。

## 十三、发行人的主要固定资产

### （一）发行人的主要固定资产

公司的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子及其他设备。截至2007年12月31日，公司的固定资产原值5,209.42万元，累计折旧1,329.32万元，净值3,880.10万元，未计提固定资产减值准备。具体情况如下表所示：

类别	折旧年限 (年)	年折旧率 (%)	原值 (万元)	累计折旧 (万元)	净值 (万元)
房屋建筑物	20	4.75	2,839.40	324.24	2,515.16
机器设备	5	19.00	295.58	185.99	109.59
运输设备	5	11.88	513.50	167.46	346.04
电子及其他设备	8	19.00	1,560.94	651.63	909.31
合计	—	—	5,209.42	1,329.32	3,880.10

公司已提足折旧仍在使用的固定资产如下表所示：

类别	原值 (万元)	累计折旧 (万元)	净值 (万元)
----	---------	-----------	---------

机器设备	132.11	125.51	6.61
电子及其他设备	135.23	128.47	6.76
合 计	267.34	253.98	13.37

## （二）发行人的房屋建筑物

公司已取得房产所有权的房屋建筑物共 181,369.35 平方米，具体情况如下：

序号	所有权人	证号	位置	面积（平方米）
1	大华技术	杭房权证高新字第 06001886 号	滨安路 1187 号	5,073.50
2	大华技术	杭房权证高新字第 06001887 号	滨安路 1187 号	3,393.98
3	大华技术	杭房权证高新字第 06001888 号	滨安路 1187 号	8,775.00
4	大华技术	杭房权证高新字第 06001889 号	滨安路 1187 号	1,126.87
	合计	—	—	<b>181,369.35</b>

为实施本次募集资金投资项目“营销与服务体系建设项目”，加快北京营销服务中心的建设，发行人于2007年11月6日与北京市首旅华远房地产开发有限公司签署编号为XF81372、XF81394《北京市商品房现房买卖合同》。发行人分别以人民币515.5080万元购买了位于北京市西城区北展北街9号楼A601单元的房屋（建筑面积306.85平方米）、以人民币1126.3392万元购买了位于北京市西城区北展北街9号楼A701单元的房屋（建筑面积670.44平方米）。

经核查，发行人已于2007年11月6日足额支付了上述购房款，同日，双方办理了入住结算确认手续，上述房屋已交付给发行人。根据现房买卖合同的规定，上述房屋的“房屋产权证”正在办理中。

经核查，北京市首旅华远房地产开发有限公司开发建设北京市西城区西直门外大街135号北展综合楼（百岛园会馆）的项目，取得了北京市人民政府核发的京西国用（2006）出第20304号《中华人民共和国国有土地使用证》及注册号X京房权证西股字第000141号《房屋产权证》、取得了北京市规划委员会2004年6月4日核发的编号2004规地字0093号《建设用地规划许可证》、北京市建设委员会2004年7月12日核发的《建设工程施工许可证》、北京市规划委员会2004年6月10日核发的《建设工程规划许可证》及北京市建设委员会2006年6月18日核发的京房售证字（2006）220号《北京市商品房预售许可证》。

综上，发行人律师和保荐人认为，北京市西城区西直门外大街135号北展综合楼（百岛园会馆）工程项目资质合法、手续齐备；销售商品房行为合法有效；XF81372、XF81394《北京市商品房现房买卖合同》内容合法有效，双方履行商品房房屋产权过户手续不存在法律障碍。

### （三）发行人的主要机器设备

公司采取“以委托外协加工为主的生产模式”，拥有的机器设备较少，主要包括：示波器、逻辑分析仪、测试仪等。下面列举公司部分主要机器设备：

序号	设备名称	数量	原值（元）	净值（元）	成新率（%）	设备尚可使用年限（年）
1	示波器	20	432,118.00	275,289.28	63.71	2.26
2	逻辑分析仪	1	144,112.00	98,918.00	68.64	1.92
3	测试仪	7	137,680.00	95,750.13	69.55	2.41
4	BGA 返修台	1	117,389.16	97,090.51	82.71	4.00
5	电子负载	4	60,379.99	43,810.75	72.56	3.17
6	ARM 仿真器	1	6,000.00	4,413.86	73.56	3.17

## 十四、发行人的主要无形资产

根据立信事务所的审计报告，截至2007年12月31日，发行人无形资产账面价值为379.58万元，其中土地使用权354.42万元，软件25.16万元。

### （一）商标

注册商标	证书号码	权利期限	取得方式	是否及存在何种他项权利
	第 3297953 号	自 2003 年 10 月 28 日至 2013 年 10 月 27 日止	自主申请	否
	第 4000179 号	自 2007 年 3 月 14 日至 2017 年 3 月 13 日止	自主申请	否

### （二）土地使用权

发行人目前拥有土地使用权 1 宗，该宗土地使用权具体情况如下：

使用权人	证号	地号	位置	面积(平方米)	终止日期
------	----	----	----	---------	------

大华技术	杭滨国用(2006)字第 000237 号	07-002-011-00013	滨江区滨安路 1187 号	13,326.00	2054.04.13
------	-----------------------	------------------	---------------	-----------	------------

### (三) 软件著作权

序号	软件著作权名称	登记号	编号	首次发表日期
1	大华 MPEG4 硬盘录像机系统软件 V1.0	2003SR11807	软著登字第 016898 号	2003 年 8 月 16 日
2	大华车载影音监控系统软件 V1.0	2004SR07985	软著登字第 026386 号	2004 年 3 月 16 日
3	大华税控器嵌入式系统 V1.0	2005SR06092	软著登字第 037593 号	2004 年 8 月 18 日
4	大华税控收款机嵌入式系统 V1.0	2005SR06093	软著登字第 037594 号	2004 年 9 月 18 日
5	大华球型摄像机系统软件 V1.0	2006SR01425	软著登字第 049091 号	2005 年 10 月 5 日
6	大华流媒体文件系统软件	2006SR12207	软著登字第 059873 号	2006 年 6 月 10 日
7	大华网络视频服务器系统软件 V1.0	2006SR12204	软著登字第 059870 号	2006 年 6 月 28 日
8	大华车载硬盘录像机系统软件 V1.0	2006SR15391	软著登字第 063057 号	2006 年 8 月 8 日
9	大华智能网络存储管理平台软件 V1.0	2007SR11763	软著登字第 077758 号	2007 年 5 月 20 日
10	大华超速抓拍取证控软件 V1.0	2007SR14220	软著登字第 080215 号	2007 年 7 月 11 日
11	大华超速抓拍取证管理软件 V1.0	2007SR14221	软著登字第 080216 号	2007 年 7 月 11 日
12	大华车载影音监控系统软件 V1.0	2007SR18537	软著登字第 084532 号	2004 年 5 月 10 日
13	大华解码卡系统软件 V1.0	2007SR19569	软著登字第 085564 号	2006 年 11 月 1 日
14	大华中速智能球形摄像机系统软件 V1.0	2007SR19570	软著登字第 085565 号	2007 年 5 月 20 日
15	大华音视频压缩卡系统软件 V1.0	2007SR19571	软著登字第 085566 号	2006 年 10 月 11 日

16	大华运营级网络视频集中监控管理平台软件 V1.0	2007SR19572	软著登字第 085567 号	2007 年 6 月 20 日
17	大华高速智能球形摄像机系统软件 V1.0	2007SR19573	软著登字第 085568 号	2006 年 12 月 20 日
18	大华网络键盘系统软件 V1.0	2007SR19574	软著登字第 085569 号	2006 年 2 月 20 日
19	大华网络摄像机系统软件 V1.0	2007SR20063	软著登字第 086058 号	2007 年 9 月 1 日

#### (四) 专利技术

##### 1、已取得的专利技术

序号	专利名称	专利类别	专利号	证书号	权利期限
1	取款机专用硬盘录像机	外观设计	ZL200430024103.9	第 422439 号	2004 年 4 月 26 日至 2014 年 4 月 25 日
2	数字硬盘录像机	外观设计	ZL200430024104.3	第 465493 号	2004 年 4 月 26 日至 2014 年 4 月 25 日
3	可录式机顶盒	外观设计	ZL200430024377.8	第 452324 号	2004 年 4 月 30 日至 2014 年 4 月 29 日
4	车载影音监控系统	实用新型	ZL200420023046.7	第 708931 号	2004 年 5 月 25 日至 2014 年 5 月 24 日
5	示波器	实用新型	ZL200420023369.6	第 700504 号	2004 年 5 月 31 日至 2014 年 5 月 30 日
6	车载影音监控器	外观设计	ZL200430024751.4	第 427540 号	2004 年 6 月 16 日至 2014 年 6 月 15 日
7	机顶盒	外观设计	ZL200430077564.2	第 474638 号	2004 年 12 月 21 日至 2014 年 12 月 20 日
8	车载影音监控系统 (II 型)	外观设计	ZL200630105955.X	第 609017 号	2006 年 3 月 22 日至 2016 年 3 月 21 日
9	调度机 (组合键盘)	外观设计	ZL 200630116263.5	第 667045 号	2006 年 8 月 31 日至 2016 年 8 月 30 日
10	硬盘录像机 (检察院专用)	外观设计	ZL 200630116260.1	第 656220 号	2006 年 8 月 31 日至 2016 年 8 月 30 日
11	硬盘录像机 (二代 NO.3)	外观设计	ZL 200630116257.X	第 667217 号	2006 年 8 月 31 日至 2016 年 8 月 30 日
12	硬盘录像机 (二	外观	ZL 200630116258.4	第 667109 号	2006 年 8 月 31 日

	代NO.5)	设计			至 2016 年 8 月 30 日
13	硬盘录像机(二代新中性)	外观设计	ZL 2006 3 0116259.9	第 689245 号	2006 年 8 月 31 日至 2016 年 8 月 30 日
14	硬盘录像机(通用二代)	外观设计	ZL 2006 3 0116261.6	第 705080 号	2006 年 8 月 31 日至 2016 年 8 月 30 日
15	一种 2U 嵌入式录像机机箱	实用新型	ZL 2006 2 0107292.X	第 949470 号	2006 年 8 月 31 日至 2016 年 8 月 30 日

## 2、已取得专利申请受理通知书的专利技术

序号	专利名称	专利类别	申请号	申请日
1	一种真空荧光显示屏灯丝点亮电路	发明专利	200710067258.3	2007 年 2 月 14 日
2	视频保护电路	发明专利	200710067257.9	2007 年 2 月 14 日
3	一种内置式立装存储器机箱	实用新型	200720106702.3	2007 年 2 月 14 日
4	一种快速连接球形摄像机云台	实用新型	200720106701.9	2007 年 2 月 14 日
5	一种车载硬盘录像机减振机箱	实用新型	200720106600.1	2007 年 2 月 14 日
6	一种两级保护和四次能量衰减吸收的视频保护电路	实用新型	200720106704.2	2007 年 2 月 14 日
7	一种直流驱动式真空荧光显示屏灯丝点亮电路	实用新型	200720106703.8	2007 年 2 月 14 日
8	一种交流驱动式真空荧光显示屏灯丝点亮电路	实用新型	200720106705.7	2007 年 2 月 14 日
9	一种嵌入式硬盘录像机	实用新型	200720111383.5	2007 年 6 月 27 日
10	一种嵌入式数字录音设备	实用新型	200720111384.X	2007 年 6 月 27 日

## 十五、发行人拥有的特许经营权

公司拥有自营进出口经营权。公司于 2006 年 1 月 16 日取得《对外贸易经营者备案登记表》，进出口企业代码为 3300727215176，备案登记表编号为 00273792。

## 十六、发行人产品生产技术所处阶段、研发经费的投入

### (一) 发行人的核心技术基本情况

#### 1、音视频编解码算法技术

音视频编解码算法技术是公司的重点研究内容，为了适应不同客户的需求，

公司研究了多种 ITU-T、ISO/IEC、JVT 公开发表的音视频标准算法并在其基础上进行改进和优化。本公司的音视频编解码算法改进和优化技术分三部分：

### ①音视频编解码算法的优化实现

音视频编解码算法的优化实现是指使用同样硬件资源可以做更多的工作，从而降低硬件成本。目前公司对下列平台和算法做了深入优化：

算法	平台	性能	竞争地位
ISO14496-2 MPEG4 编码	X86 平台	利用 MMX、SSE、SSE2、超线程、多核等技术达到主流平台编码 6 个 D1	业内领先
	ADI blackfin 平台	单芯片 6 个 CIF	业内领先
	TI C64xx 平台	单芯片 10 个 CIF	业内领先
	NXP TM15/17xx 平台	单芯片 8 个 CIF	业内领先
ISO14496-10 H.264 编码	X86 平台	利用 MMX、SSE、SSE2、超线程、多核等技术达到主流平台编码 2 个 D1	一般水平
	ADI blackfin 平台	单芯片 4 个 CIF	业内领先
	TI C64xx 平台	单芯片 8 个 CIF	业内领先
ISO10918 JPEG 编码	ADI blackfin 平台	单芯片 2 个 D1	一般水平
	TI C64xx 平台	单芯片 4 个 D1	业内领先
ISO14496-2 MPEG4 解码	X86 平台	利用 MMX、SSE、SSE2、超线程、多核等技术达到主流平台解码 8 个 D1	业内领先
	ADI blackfin 平台	单芯片 1 个 D1	一般水平
	NXP TM15/17xx 平台	单芯片 2 个 D1	业内领先
ISO14496-10 H.264 解码	X86 平台	利用 MMX、SSE、SSE2、超线程、多核等技术达到主流平台解码 4 个 D1	业内领先
	ADI blackfin 平台	单芯片 2 个 CIF	一般水平
	NXP TM15/17xx 平台	单芯片 6 个 CIF	业内领先

### ②音视频编解码算法的改进

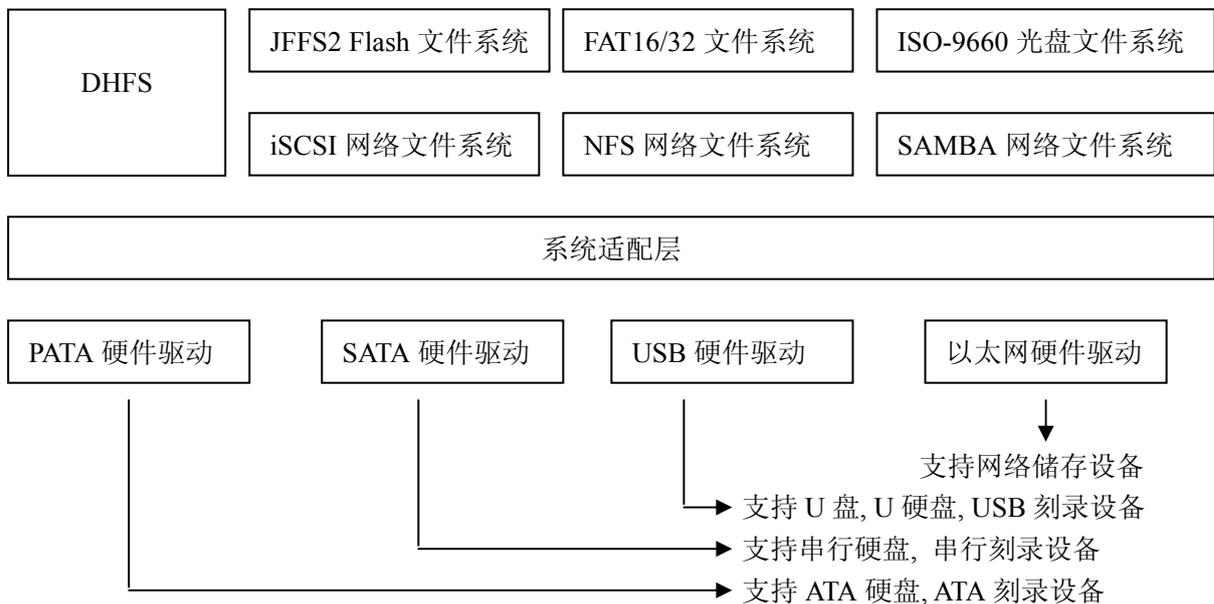
为了适应视频监控领域中图像噪声大，场景变化小等特点，公司研发人员改进了 H.264 标准算法，新算法改进了噪声处理，编码器环路滤波，运动检测等环节，处理噪声大、场景变化小、运动量小的图像时可以达到更大的压缩倍率。

### ③第三方开发包的整合

公司除了自主独立研发外，还广泛与第三方开展合作。如 VWEB、WIS、NEXTCHIP 等业内主要的芯片和芯片方案供应商都和公司保持较密切联系和合作。公司提供的开放式平台产品，可以较容易的集成第三方提供的编解码软件和编解码芯片，公司具备快速集成产品和快速推出产品的能力。

## 2、信息存储调用技术

公司在多媒体信息存储调用技术方面投入了大量的研究力量。为了能灵活的适应多种存储介质和接口，公司规划了一个大型的存储技术平台结构：



其中，DHFS 是整个体系结构的核心部分。从技术路线来看，文件系统一般分为连续式文件系统，分块式文件系统，日志式文件系统。

日志型文件系统借用了数据库交易的理念，只有交易成功后才改写硬盘标志位，因此相对来说比较稳定，效率极低是日志型文件系统最大的硬伤。

分块式文件系统由于存在文件分配表，相对来说比较容易出错，并且多文件多线程运行容易出现不连续块，影响硬盘读写机械效率。

连续型文件系统具有软件效率高，硬盘读写机械效率高，不容易破坏等特点，但是不适合多文件多线程应用。

DHFS 属于连续型文件系统，通过借鉴分块式文件系统的一些巧妙设计，达到多文件多线程应用的要求。DHFS 具有下列优点：

- 软件效率高，硬盘读写机械效率高；
- 断电可靠性好，具备断电数据扫描修复功能；
- 大簇结构，适合大型多媒体文件存储；
- 整合了监控行业的应用需求，可以多种方式快速查找回放录像和导航。

### 3、集成电路应用技术

公司选择了多种集成电路应用方案并存战略，多方案使得公司对集成电路供应商保持着较大的谈判优势，多方案更加适合从低到高的产品线配置，同时多方案也锻炼了公司的技术队伍。公司技术队伍见识面广，经验丰富，无论上游集成电路供应商突变或者新集成电路应用方案推出，公司都能立刻响应，以最快的时间修改产品或者推出新方案产品。

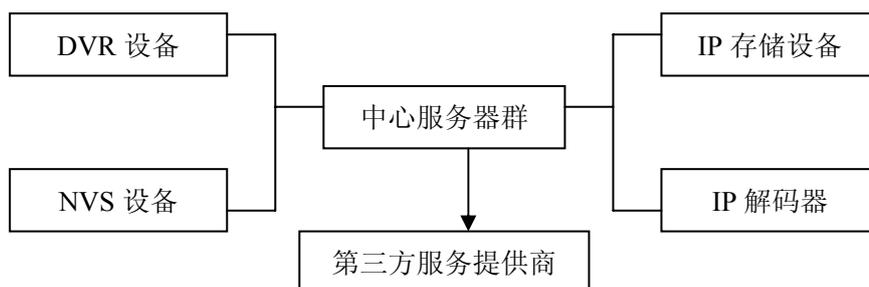
目前，公司引进的集成电路应用方案有：

- ADI 公司、TI 公司和 NXP 公司的 DSP 方案；
- WIS 公司 ASIC 方案；
- SAMSUNG 公司 MCU 控制方案；
- INTEL 公司和 MOTOROLA 公司嵌入式方案；

### 4、网络控制与传输技术

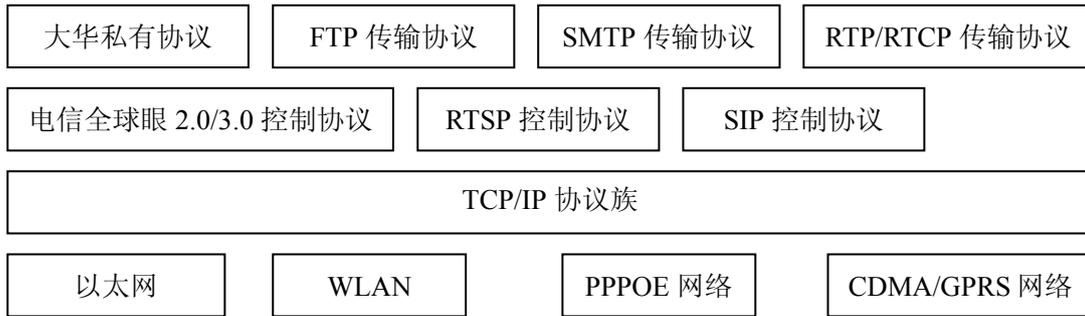
随着电信运营商介入安防监控领域和大型安防监控网络的建设，网络化已经成为监控领域发展的现实和趋势。公司网络控制与传输技术的核心体现在基于 TCP/IP 协议族的互联网兼容性，公司已经规划了一个伸缩性强且功能完备的网络控制与传输技术平台，该网络控制与传输技术平台具有以下特点：

#### ①从网络结构看，公司能提供网络结构中的所有设备



为了形成上下游产业链，目前公司所有的网络设备都是开放的，不仅能够实现二次开发，而且还能够兼容公用网络协议和行业惯用协议。此外，公司提供的平台是可伸缩的，不管是小到 10 个节点，还是大到几千个节点，公司的产品都能够使其达到流畅的联网效果。

②从协议层次看，公司确保网络协议的统一性，互联性，标准性



公司组织专门部门研究和维护各种网络协议，确保协议的统一性，互联性，标准性。公司积极参与了中国电信等电信运营商的监控服务协议制定，其中，电信全球眼 3.0 协议部分采用了公司提出来的网络结构规划。

## 5、嵌入式开发技术

嵌入式技术是指非 PC 平台简单体系的单片机，单板机技术。相对于 PC 平台，嵌入式技术在产品成本、功耗、体积重量等各个性能指标上有很大的优势。嵌入式系统根据应用需要量身设计，伸缩性强，不同应用的系统复杂程度千差万别。与 PC 平台的公用标准模板不同的是，嵌入式系统是个性化，定制化的，无模板抄袭，比如作为公司主要产品的嵌入式 DVR，不同规格和型号的复杂程度差别会到 10 倍以上。嵌入式系统中用到的接口、芯片等的类型远多于 PC 平台。因此接口和芯片集成能力成为衡量厂商嵌入式开发能力的指标。公司嵌入式 DVR 中一般都集成了 6 颗以上的超大规模微处理器且能稳定运行。公司大规模的复杂芯片整合应用技术处于国内领先水平。此外，公司研发人员还能深度发掘芯片功能，设计自定义接口标准，推出比标准设计更经济，更可靠的系统，提高公司的核心竞争力。

### (二) 发行人的主要技术及其来源情况

发行人正在使用的与生产经营有关的主要技术及来源情况如下：

序号	技术名称	技术来源	相关说明	备注
1	Linux2.4/2.6 操作系统	开源软件	GNU GPL 公开授权	免费使用
2	MPEG4 音视频压缩算法	公开标准, 自主研发实现	已与 MPEG LA 签订专利授权使用协议	—
3	H.264 音视频压缩算法	公开标准, 自主研发实现	已与 MPEG LA 签订专利授权使用协议	—
4	网络协议	公开标准, 自主研发实现	包括 TCP/IP 协议族、SIP、FTP、NFS 等 IETF 公开授权协议。	免费使用
5	RTSP 多媒体流传输技术	公开标准	IETF 公开授权	免费使用
6	大华流媒体文件系统软件	自主研发	拟申请专利	发行人已取得软件著作权
7	大华嵌入式图形界面 (GUI)	自主研发	是“大华 MPEG4 硬盘录像机系统软件”的一部分	发行人已取得软件著作权
8	JPEG 图像压缩技术	公开标准, 自主研发实现	ITU 公开授权	免费使用
9	大华超速抓拍取证管理软件	自主研发	拟申请专利	发行人已取得软件著作权
10	大华超速抓拍取证控制软件	自主研发	拟申请专利	发行人已取得软件著作权
11	自适应多格式解码技术	自主研发	能实现不同格式 (MPEG4,H.264 等) 的码流自动识别和解码。	发行人的专有技术
12	可扩展多媒体码流格式技术	自主研发	不但能实现可扩展的多媒体码流复合功能, 还能实现各种流的同步播放、快速检索和倒放等功能。	发行人的专有技术
13	多硬盘调度技术	自主研发	能实现多硬盘的休眠和唤醒控制, 保证存储速度的同时尽量降低系统功耗。	发行人的专有技术
14	调度机多局间调度指挥技术	自主研发	实现了跨局多方通话、会议、强拆强插及状态显示, 节省了组网时的硬件链路资源。	发行人的专有技术
15	网络移动调度技术	自主研发	实现了通过计算机对数字程控调度机内部话机的语音调度和控制功能。	发行人的专有技术
16	摄像机快门同步控制技术	自主研发	实现了对摄像机快门开启时机的控制, 达到可随时开启摄像机快门, 满足高速实时抓拍的需求。	发行人的专有技术
17	频闪闪光灯技术	自主研发	能够实现快速充电和高频频闪以及一次充电多次闪光。	发行人的专有技术
18	固定抓拍系统高效散热结构设计技术	自主研发	有效的增加了设备的使用寿命和对高温环境的适应性。	发行人的专有技术

公司拥有多项具有自主知识产权的技术，同时也涉及到对 Linux 2.4/2.6 操作系统等开源软件和网络协议、RTSP 多媒体流传输技术、MPEG4 音视频压缩算法、H.264 音视频压缩算法、JPEG 图像压缩技术等公开标准技术的使用。由于 Linux 2.4/2.6 操作系统、网络协议、RTSP 多媒体流传输技术、JPEG 图像压缩技术属于开源软件或无需付费的公开标准，公司无需取得有关机构的授权即可免费使用。针对 MPEG4 音视频压缩算法、H.264 音视频压缩算法，公司目前已与美国 MPEG LA 专利管理公司签署了《MPEG4 专利组合授权合同》和《AVC 专利组合授权合同》，公司合法使用 MPEG LA 项下 MPEG4 专利组合和 AVC/H.264 专利组合所涵盖的专利技术。

发行人律师和保荐人认为，发行人正在使用的与生产经营有关主要技术不存在权利纠纷或其他潜在纠纷。

MPEG4 和 H.264 是目前国际上主流的两种公开发表的标准音视频压缩算法，属于智力活动的规则和方法，各产品供应商需要在其基础上进行改进和优化从而形成自己独有的压缩算法技术，而不是简单的引用标准算法。组成 MPEG4、H.264 等压缩算法技术专利池的各项专利技术分别由 ITU-T、ISO/IEC、JVT 等众多国外研究机构拥有，MPEG LA 专利管理公司作为专利池管理机构受各研究机构委托对产品供应商的专利使用情况进行收费。单个或少数几个研究机构很难对压缩算法专利使用费进行垄断定价，且 MPEG4 与 H.264 之间可以互相替代，因此，公司对上述专利技术的依赖程度较低。

目前，我国拥有自主知识产权的 AVS 压缩标准算法正在进行产业化酝酿，公司是参与该算法编写的主要成员之一，AVS 算法的不断完善和产业化应用，将进一步降低公司对单项压缩算法技术的依赖。

### **（三）发行人的主要产品生产技术所处阶段**

本公司主要产品经过多年以来不断的开发和完善，其制造技术均已成熟，产品生产技术处于国内领先水平，主要产品均处于批量生产阶段。

### **（四）发行人的正在从事研发的项目**

公司目前正在从事的主要产品研发项目主要有：

序号	名称	达成目标	目前所处阶段
1	DVR LB-U 系列	国内领先	小批量生产
2	DVR GB-U 系列	国际领先	小批量生产
3	DVR HB-U 系列	国际领先	小批量生产
4	DVR L(L/K/S)-S 系列	国内领先	小批量生产
5	NVS E(S)	国内领先	小批量生产
6	IP 存储 ESS3015E/P	国际先进	小批量生产
7	板卡 VEC/VDC 系列	国内领先	小批量生产
8	NVS E(B)	国内领先	试生产
9	NVS E(C)	国内领先	试生产
10	IP 存储 ESS3015X	国际先进	试生产
11	智能球机 SD/ND 系列	国际先进	试生产
12	IP 摄像机 IPC F 系列	国内领先	试生产
13	IP 摄像机 IPC A 系列	国内领先	试生产
14	超速抓拍仪 HWS100S/M	国际先进	试生产
15	IP 存储 ESS3015A	国际先进	基础研究
16	智能记录仪 CP100/EP100/PK100	国内领先	基础研究

公司目前正在从事的主要技术研发项目主要有：

序号	名称	达成目标	目前所处阶段
1	DaVinci 平台	国际先进	基础研究
2	新一代 DVR 主控平台	国际先进	基础研究

## （五）发行人的研发经费的投入

报告期内，公司研发经费的投入及其占当期营业收入的比例如下表所示：

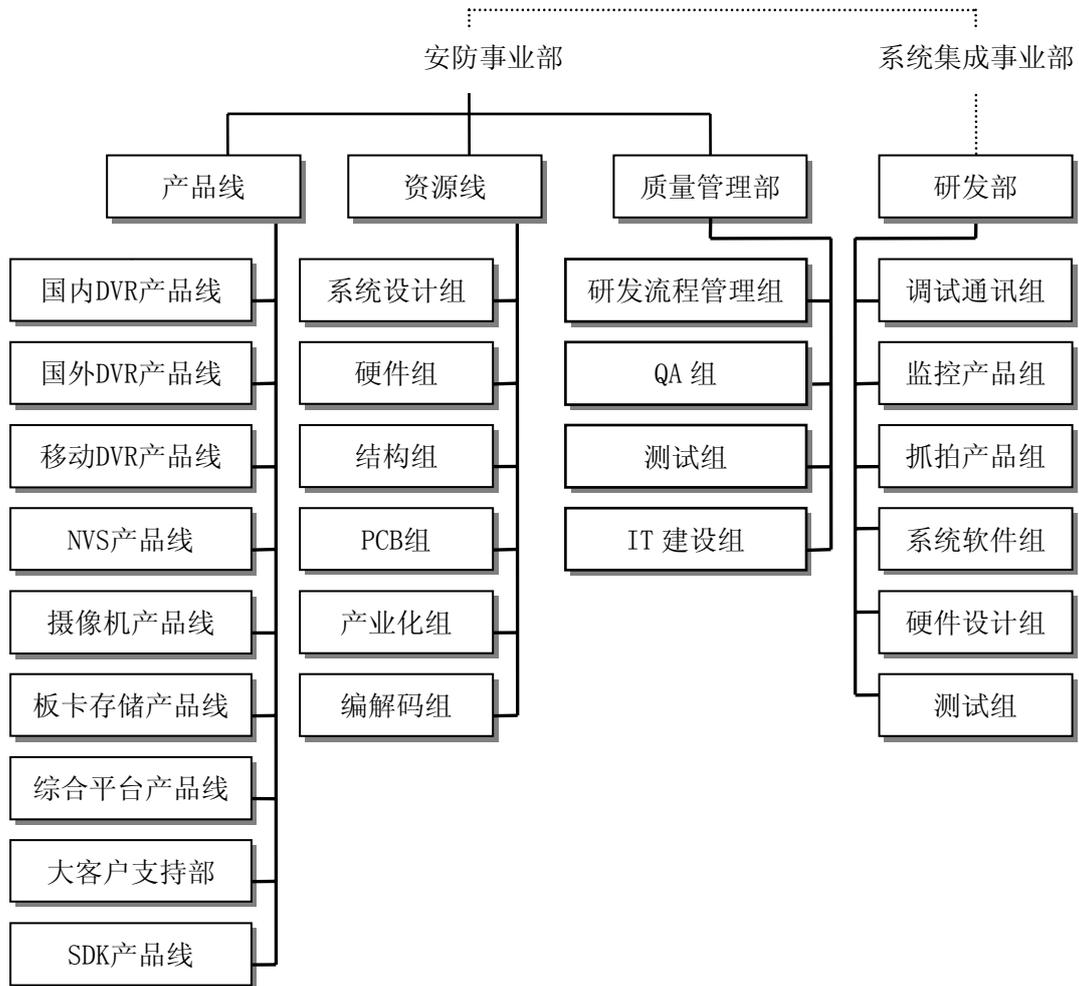
年度	2007 年度	2006 年度	2005 年度
研发经费（万元）	2,716.55	3,550.42	2,060.39
营业收入（万元）	40,518.52	44,553.83	29,314.46
占比（%）	6.70	7.97	7.03

## 十七、发行人保持技术不断创新的能力和进一步开发的能力

### （一）发行人的研发机构的设置

多年来公司一直以创新作为企业文化的核心，走拥有自主知识产权的技术创

新和新产品开发道路。公司研发机构的设置情况如下图所示：



资源线主要为产品线提供基础技术和公共资源的支持。资源线负责安防产品概念阶段和计划阶段的可行性研究报告、系统设计方案、系统验证方案、产品开发计划等相关工作；负责安防产品开发的硬件整机需求分析，硬件、PCB、结构的设计、实现与调试以及编解码软件和系统软件的设计、编码与调试，并对各事业部产品的上层软件开发提供支持；负责中试线的建立和维护；根据产品线导入的设计文件，编制生产工艺等相关文件；负责公司物料代码的管理与维护、元器件库的建立和维护；负责基础 BOM 与生产 BOM 的生成与维护。

产品线主管各类安防产品的具体开发工作。产品线负责制订安防产品的研发具体计划和方案，并组织实施和协调，有效控制研发的软硬件、工艺设计和测试等工作，使新产品研发按时、按质完成。

质量管理部主管研发阶段的项目管理工作、质量检测和控制工作以及人员培训工作。质量管理部负责安防产品的系统测试和整机测试，为产品中试提供支持；负责研发项目管理流程改造与推广，过程控制监督、质量保证和技术管理，成熟产品的文件控制管理；负责研究部门内部 IT 平台建设。

研发部制订系统集成产品的研发具体计划和方案，并组织实施和协调，有效控制研发的软硬件、工艺设计和测试等工作，使新产品研发按时、按质完成。

## （二）发行人的研发流程

公司已经建立了比较完善的 IPD 流程体系用以加快产品开发速度和提高产品开发质量。市场部门是产品开发的源头，首先由市场部门提出产品开发的观念和 demand 并和研发部门共同制定可行性方案；方案经产品委员会审查通过以后，项目经理、系统工程师、测试部门开始制定产品规格、测试计划以及开发计划；产品按照开发计划开发完成后由生产部门进行工程样机验证和中试验证；产业化导入进行批量生产；投入市场至产品生命周期结束为止。具体流程如下图所示：

1 概念	2 计划	3 开发与测试			4 验证与发布	5 生命周期管理
概念	产品规格	监控和管理项目				管理 EOL
可行性	测试方案				试产验证和内部认证/标杆测试	产品维护支持和产品改进优化
需求	开发计划	硬件设计	硬件调试	集成调试		
		软件设计	单元测试	集成调试	产业化导入	批量生产
		结构设计				
			工程样机测试	中试验证	缺陷修复	投入市场

以上流程各阶段说明如下：

1、概念阶段：完成产品设想，提出产品策划，完成业务计划，制定产品需求规格，对可行性进行全面的分析；

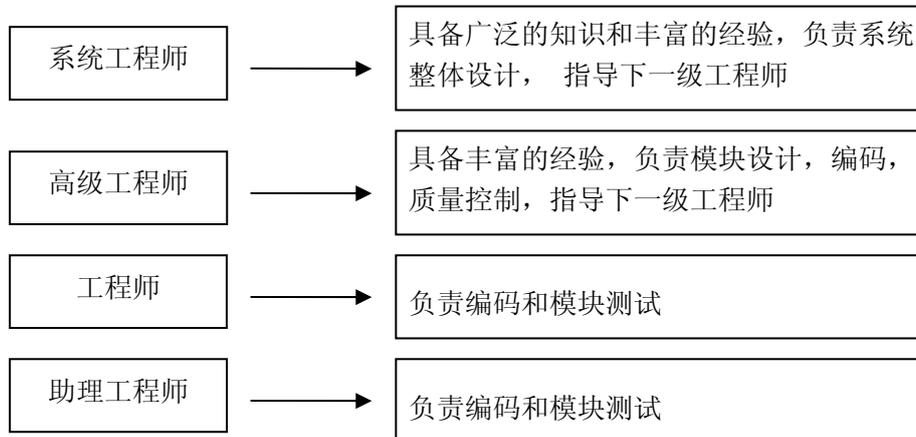
- 2、计划阶段：完成总体方案设计，制定产品开发计划；
- 3、开发与测试阶段：对分单元进行设计与实现，完成原型机开发，进行集成测试，完成初时产品测试，完成试生产，此阶段完成产品的设计定型；完成工程样机测试以及中试验证，并进行安装和可服务性测试；
- 4、验证与发布阶段：完成用户验证测试、试生产认证和内部认证/标杆测试，通过产业化导入后进行批量生产，开始投入市场；
- 5、生命周期管理阶段：产品的持续生产、销售及维护，产品的改进和优化。

### （三）发行人不断完善的技术创新机制

#### 1、人才激励机制

**技术级别晋升制度：**为了发挥员工在实际工作中的作用和才能，公司在员工的聘任上，打破了学历、工龄等方面的限制，坚持“人尽其才，才尽所用”的原则，实行“技术级别和行政职务双轨晋升制度”。对于在创新工作中有突出贡献的技术人员进行技术级别晋升，并使其享受相应的待遇。

**人员结构：**公司目前形成了以系统工程师、高级工程师、工程师、助理工程师组成的4层研发人员结构：



**奖励政策。**为充分发挥员工的创新精神，鼓励员工积极提出合理化建议，公司专门制定了《员工奖励政策》，并设立“先进”和“明星”奖。该制度的建立旨在鼓励员工在公司管理、技术攻关、技术改造、节能降耗等方面进行创新，调动员工的主观能动性，使公司保持良好的发展势头。

#### 2、人才培养机制

为了提升员工的专业知识、工作技能和综合素质，确保员工满足相关工作要求，促进公司整体绩效的提升，公司制订了全方位的员工培训体系，加强各类人员在企业中不断成长，培训分为入职培训、岗前培训、在岗培训等。此外，公司针对优秀骨干人员出台了相关的教育资助及外派培训制度，满足了公司和员工长期发展的需要，鼓励有发展潜力的员工进一步提升并以此作为激励方式之一。

#### **（四）发行人的技术保密措施**

为保障公司整体利益和长远利益，使公司能够长期稳定高效地发展，适应激烈的市场竞争，公司对技术保密工作慎之又慎，要求公司所有员工履行保守公司技术秘密的义务和责任。同时，公司对技术秘密的知晓范围执行压缩控制的原则，员工只在管辖范围内根据工作需要知晓相关的技术秘密。此外，在员工入职时，公司均与员工签订与岗位职务相对应的《保密合同》，员工在职期间和部分重要岗位人员离职后一定时间内均严格按照合同中的规定执行保密义务。

#### **（五）发行人的企业文化建设**

本公司始终要求员工树立“行业领先，产业报国”的企业发展使命感，倡导“诚信、敬业、责任、创新”的企业精神和“对事负责，简化关系；快乐激情，懂得感恩；团队合作，吸收创新；勤奋为荣，节俭为德”的企业文化，充分发挥每一位员工的主动性和积极性，在研发和生产环节贯彻“绩效导向，过程控制；质量优先，持续改进；凡事可能，消灭模糊”的工作理念，在管理环节坚持“制度面前，人人平等；快速高效，强化执行”的工作理念。通过这一系列的文化思想建设工作，目前公司已经建立了系统化、规范化和人性化的管理模式，形成了诚信为客户、诚信为股东、诚信为社会创造价值，履行责任的责任意识。

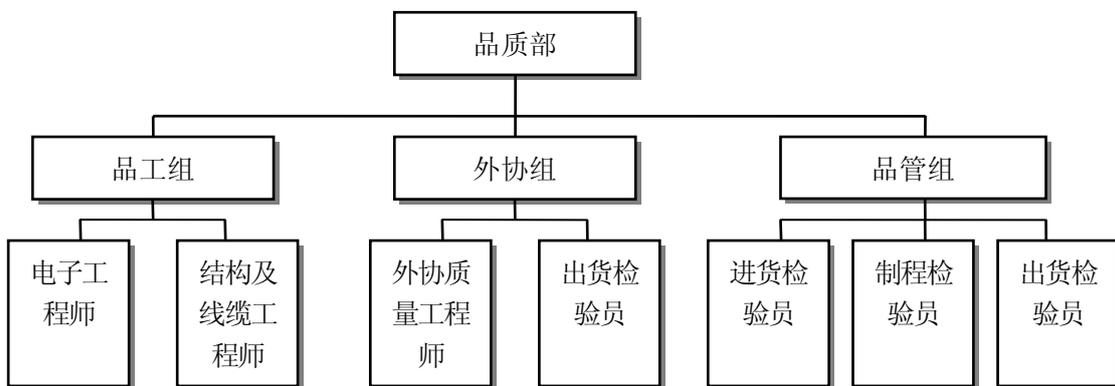
### **十八、发行人境外经营情况**

公司 2006 年 2 月取得浙江大华技术（英国）有限公司 100% 的股权并于 2006 年 12 月将其转让。具体情况见本招股意向书之“第五节 发行人基本情况”之“五、发行前的资产重组情况”之“（五）转让浙江大华技术（英国）有限公司”。

## 十九、发行人质量控制情况

### （一）发行人的质量控制机构设置情况

本公司在生产保障部设有品质管理的专门组织——品质部，品质部下设品工组、外协组和品管组，其中：品工组负责公司原材料品质标准制定、检验以及品质异常的分析解决；外协组负责外协加工半成品、产成品品质标准制定、品质检验和品质异常分析和解决并监督外协加工；品管组负责自主生产半成品、生产过程和产成品的品质保障和监控。品质部机构设置情况如下图所示：



### （二）发行人执行的质量标准

公司目前执行的主要质量标准如下：

标准类别	标准代号	具体内容
国家标准 (中国)	GB 20815—2006	规定了安全防范用视频监控系统中数字录像设备的通用技术要求、试验方法、检验规则、对文件要求及标准、包装、运输和存储。
行业标准 (中国)	GA/T 645—2006	规定了变速球形摄像机的构成及分类、技术要求、试验方法、检验规则和标志、包装、运输和储存的内容。
欧洲标准	EN55022: 1998+A1:2001+A2:2003	规定了信息技术设备的无线电干扰特性、限值和测量方法。
	EN55024: 1998+A1:2001+A2:2003	规定了信息技术设备的抗干扰特性、限值和测量方法。
	EN61000-3-2:2005	规定了谐波电流发射值（设备输入电流<16A）。
	EN61000-3-3: 1995+A1:2001+A2:2005	规定了低压供电系统中的电压波动和闪烁的限制（设备输入电流<16A）。

	IEC60950-1:2001	信息技术设备安全（第一部分）
	EN60950-1:2002	信息技术设备的安装安全性
美洲标准	FCC Part 15 Class B	美国联邦通信委员会标准
	File E234883 Volume X1.	Underwriters' Laboratory of Canada 的 UL 标准

### （三）发行人的质量认证

公司已取得的主要认证证书和检测证书具体如下：

发证日期	产品或其他事项	证书编号	具体内容
2006年2月24日	管理体系	15/06Q5529R11	万泰认证公司的 ISO9001:2000 认证
2005年12月2日	DVR (DH-DVR0104HB/DH-DVR0204HB 等)	2005010805167523	CQC 的 CCC 认证
2005年12月2日	DVR (DH-DVR0104RW/DH-DVR0104L 等)	2004010812138427	CQC 的 CCC 认证
2004年12月3日	DVR (DH-DVR0414)	RSH04082701-1&2	BACL 的 CE 认证
2004年12月8日	DVR (DH-DVR0414)	RSH04082701-3	BACL 的 CE 认证
2006年6月16日	DVR (DH-DVR0804GB)	RSH06020801-1/2,-3	BACL 的 CE 认证
2006年6月16日	DVR (DH-DVR1604LB)	RSH06020802-1/2,-3	BACL 的 CE 认证
2007年3月8日	球机 (DH-SD)	RSH070508104-1&2,3	VOV 的 CE 认证
2007年3月8日	球机 (DH-SD)	RSH070508105	VOV 的 CE 认证
2005年6月1日	DVR (15MR)	RSH04120951	BACL 的 FCC 认证
2006年6月16日	DVR (DH-DVR0804GB)	RSH06020801	BACL 的 FCC 认证
2006年6月16日	DVR (DH-DVR1604LB)	RSH06020802	BACL 的 FCC 认证
2006年11月6日	DVR (0804LB/1600/1604LB/800/E12004RT/E24008RT/E48016RT)	E234884	ULC 的 UL 认证
2006年9月4日	DVR (16CH/8CH/4CH)	CQC06130017434	CQC 的 RoHS 检测

### （四）发行人的质量控制措施

公司根据产品开发生命周期特性以及各阶段质量控制点的不同，制定了相应的品质控制规范和流程。具体来说，分别就产品研发过程、研发输出、生产过程、设备仪器、质量管理体系建设等不同方面采取了以下控制措施：

## 1、产品研发过程质量控制

公司本着“好的品质关键是设计出来的”原则，对于整个产品研发过程都以IPD流程为规范进行操作。成立有产品委员会和技术委员会，分别针对产品开发过程中的关键决策评审点（DCP）、技术评审点（TR）进行市场需求符合度、可扩展性，新器件使用比例等方面进行科学和全面的评审，以控制和保障产品开发准确定位、产品技术如期实现；在研发的过程中，还有分层、分级的产品质量保证专员（PQA）、软件质量保证专员（SQA）、硬件质量保证专员（HQA）等专员进行全程有效跟踪、监督和审计。

## 2、研发输出质量控制

针对研发的输出，公司设立了研发部门内部测试、质量管理部测试中心测试和生产保障部样机验证的三重质量控制。根据设计规格在产品实现前就制定测试计划，并对研发部门递交的输出件分层进行功能、性能、可生产性等综合角度的验证，确保以最佳的质量进入下一道工序。

## 3、生产过程质量控制

公司在生产各环节严格执行质量控制制度，生产各环节的质量控制具体包括供应商管理、进货质量控制检验、外协加工质量控制检验和出货质量控制检验等。

### （1）供应商管理

公司对各类供应商的供货渠道能力、器件原材料质量、价格等方面进行定期和不定期的审核，划分优秀供应商、可用供应商、不合格供应商等级，并在采购时优先考虑优秀供应商，严格控制可用供应商，禁止、淘汰不合格供应商，确保了供应商输入原材料的质量。

### （2）进货质量控制检验

公司对来料按照技术参数标准进行质量检验，来料通过检验后才可进入原料、配件库。若检验发现不良元器件，则结合供应商管理制度要求供应商整改和跟踪、调整。如需替代、变更元器件计划订单，则必须按流程向研发部门正式提出验证申请，得到研发部门的确认并收到技术变更单后方可更改计划订单。

### （3）外协加工质量控制检验

公司与外协厂商签订了《委托加工协议》和《外协质量协议》，要求外协厂商严格按照公司的任务要求进行加工，同时公司还通过在外协厂商派驻品管专员的方式对其加工过程进行抽检，确保加工质量符合公司的要求。

### （4）出货质量控制检验

公司对于进入成品库前的产成品进行终检，并且还不定期对库存产成品进行抽检，确保出货质量的最优化。

## 4、设备仪器质量控制

公司对各个质量控制过程中用到的检验设备、检验仪器、量具进行统一管理，按照国家标准进行定期的校验，确保所有检验设备、检验仪器、量具处于受控状态，以保证测量系统的稳定性、可靠性。

## 5、质量管理体系的持续改进

公司通过定期和不定期的内部和外部审核来保证公司质量环境管理体系的适宜性、有效性和充分性，并且不断收集内部各个工序的质量数据和外部用户满意度，针对性地改进和提高，以满足产品质量、服务标准和安全认证的要求。

### （五）发行人的质量纠纷

公司一贯重视产品的质量，报告期内未出现过因产品质量引发的重大纠纷。

根据杭州市质量技术监督局高新技术产业开发区滨江分局出具的证明：公司自2004年以来，在其生产经营中，能遵守国家有关产品质量和技术监督方面的法律法规，该公司在上述期间内无违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规的记录，未发生重大质量纠纷，没有受过任何有关产品质量和技术监督方面的处罚。

## 第七节 同业竞争和关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 关于同业竞争

##### 1、公司控股股东、实际控制人控制的其他企业情况

公司控股股东、实际控制人傅利泉和陈爱玲夫妇控制的其他企业情况如下：

公司名称	注册资本 (万元)	持股比例(%)		营业范围
		傅利泉	陈爱玲	
大华控股	3,000.00	65.52	6.48	实业投资，资产管理，投资管理，经济信息咨询，技术成果转让。
大华数字	2,000.00	58.97	5.83	有关数字电视设备的研发、设计、生产、销售。
晶图微芯	1,000.00	-	50.4	研发、设计、封装、测试、批发、零售：数字电视设备芯片及软件。

经发行人律师和保荐人核查，大华控股、大华数字和晶图微芯与发行人的经营范围不同，与发行人不存在同业竞争关系。大华控股、大华数字和晶图微芯已于2007年6月30日出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。

##### 2、发行人主要关联企业的情况

发行人目前的主要关联企业为今日银通和赛帆科技，两家企业的基本情况如下：

关联方	关联关系	营业范围
赛帆科技	公司实际控制人的亲属控制的企业	服务：承接计算机网络工程、通信设备（除专控）、计算机软件的开发及技术咨询、技术维护、技术培训，电脑设备的维修，室内装饰；批发、零售：电子计算机及配件，办公自动化设备，电子产品，消防器材，电器器材，货物进出口、技术进出口（法律法规禁止的项目除外，国家法律、法规限制的项目取得许可证后方可经营）。
今日银通	公司实际控制人关系密切的家庭	技术开发、技术服务、成果转让、销售：计算机软件、网络产品及电子产品、通讯产品、计算机软件、网络产

	成员实施重大影响的企业	品；货物进出口（法律法规禁止的项目除外，国家法律、法规限制的项目取得许可证后方可经营）；其他无需报经审批的一切合法项目。
--	-------------	--

经发行人律师和保荐人核查：

今日银通的经营范围与发行人的经营范围有所重合，但经核查，今日银通实际经营的业务主要为：联想产品的行业销售、IBM 小型机维护保养、《浙江省地税局数据应急处理系统》软件产品、《浙江省地税局网上申报系统》软件产品、存储产品、网络产品的销售。其中：存储产品、网络产品的销售主要是指交换机、路由器以及 EMC 普通硬盘的销售，上述业务与发行人的主营业务不相同。且今日银通于 2007 年 12 月 15 日作出《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺不从事与发行人业务有同业竞争的业务。因此，今日银通与发行人不存在同业竞争关系。

赛帆科技的经营范围与发行人经工商核准的经营范围有所重合，但赛帆科技股东会已于 2007 年 8 月 1 日作出解散的决议，且杭州市工商行政管理局高新区（滨江）分局已于 2008 年 1 月 11 日出具了工商企业注销证明。因此，赛帆科技与发行人不存在同业竞争关系。

### 3、世新软件的主要情况

#### （1）世新软件设立情况

杭州世新软件技术有限公司成立于 2003 年 7 月 23 日，由傅利泉、朱江明、吴军、王增镛等 4 位自然人共同出资组建，注册资金 50 万元，出资方式全部为现金，营业执照注册号：3301082161934，法定代表人：朱江明，公司经营范围：服务：电子计算机及配件、网络设备的技术开发、技术咨询、技术服务、成果转让；批发、零售：电子计算机及配件，其他无需报经审批的一切合法项目。公司设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	占比（%）
傅利泉	36.00	72.00
朱江明	9.00	18.00
吴军	2.50	5.00

王增锹	2.50	5.00
合计	50.00	100.00

### (2) 世新软件股权转让

2007年6月，股东傅利泉将其持有的世新软件51%出资共计25.5万元，以1:1的价格转让给虞燕飞；将其持有的世新软件21%的出资共计10.5万元，以1:1的价格转让给来文仙；朱江明将其持有的世新软件9%出资共计18万元，以1:1的价格转让给来文仙；吴军将其持有的世新软件2.5%出资共计5万元，以1:1的价格转让给来文仙；王增锹将其持有的世新软件2.5%出资共计5万元，以1:1的价格转让给来文仙。同时，世新软件的法定代表人变更为虞燕飞，经营范围变更为：服务：电子计算机及配件、网络设备的技术开发、技术服务、成果转让；批发、零售：电子计算机及配件，其他无需报经审批的一切合法项目。

世新软件于2007年6月22日完成上述股权转让的工商变更手续，变更后的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	占比（%）
虞燕飞	25.50	51.00
来文仙	24.50	49.00
合计	50.00	100.00

### (3) 世新软件的业务情况

世新软件在2007年6月发生股权转让前为公司控股股东控制的企业，其经营范围为：服务：电子计算机及配件、网络设备的技术开发、技术咨询、技术服务、成果转让；批发、零售：电子计算机及配件，其他无需报经审批的一切合法项目。其主要业务为销售SDK软件、嵌入式DVR、电子计算机及配件等，与发行人存在同业竞争情况。2007年6月股权转让后，世新软件与发行人不再存在关联关系。

### (4) 世新软件现有股东基本情况

虞燕飞，女，身份证号码339005197604030824，世新软件的执行董事，持

有世新软件 25.5 万元出资，占出资总额的 51%。

来文仙，女，身份证号码 330121196411040842，持有世新软件 24.5 万元出资，占出资总额的 49%。

经发行人律师和保荐人核查，世新软件现有股东与发行人及其股东及高级管理人员不存在关联关系。

## **（二）避免同业竞争的承诺**

为避免同业竞争损害本公司和其他股东的利益，公司控股股东、实际控制人傅利泉和陈爱玲夫妇、关联企业大华控股、大华数字、晶图微芯和今日银通已向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，作出以下承诺：

（1）自本承诺函出具之日起，本人（本公司）将继续不直接从事构成与股份公司业务有同业竞争的经营活动，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任；

（2）对本人（本公司）控股企业或间接控股的企业，本人（本公司）将通过派出机构及人员（包括但不限于董事、经理）在该等公司履行本承诺项下的义务，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任；

（3）自本承诺函签署之日起，如股份公司进一步拓展其产品和业务范围，本人（本公司）及本人（本公司）控股的企业将不与股份公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与股份公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本人（本公司）及本人（本公司）控股的企业按照如下方式退出与股份公司的竞争：A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；B、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务纳入到股份公司来经营；D、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

## **二、关联交易**

### **（一）关联方及关联关系**

#### **1、控股股东和实际控制人**

关联方	关联关系
傅利泉	公司控股股东，实际控制人，董事长
陈爱玲	公司实际控制人，董事

## 2、其他持股比例达 5%以上的股东

关联方	关联关系
朱江明	公司股东，持股比例：13.5%，副董事长
魏东	公司股东，直接持股比例：5.525%； 持有本公司股东涌金集团（持股比例 3.45%）50%的股份

## 3、子公司

关联方	关联关系
华昊视讯	本公司子公司
广州大华	本公司子公司（已于 2007 年 5 月注销）
大华英国	本公司子公司（已于 2006 年 12 月转让）

## 4、控股股东和实际控制人控制的其他企业

关联方	关联关系
大华控股	公司控股股东、实际控制人控制的企业
大华数字	公司控股股东、实际控制人控制的企业
晶图微芯	公司控股股东、实际控制人控制的企业
世新软件	公司控股股东、实际控制人控制的企业（已于 2007 年 6 月转让）
数字信息	公司实际控制人控制的企业（已于 2007 年 6 月注销）

## 5、其他法人关联方

关联方	关联关系
赛帆科技	公司实际控制人的亲属控制的企业（已于 2008 年 1 月注销）
今日银通	公司实际控制人关系密切的家庭成员实施重大影响的企业

## 6、其他自然人关联方

公司其他自然人关联方是公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员。

公司董事会成员：傅利泉先生，朱江明先生，陈爱玲女士，吴军先生，王增镡先生，柳晓川先生，刘翰林先生，孙笑侠先生和曹新民先生。

公司监事会成员：刘云珍女士，陈建峰先生和陈玉龙先生。

公司其他高级管理人员：公司董事会秘书吴坚先生和公司财务总监魏美钟先生。

公司核心技术人员：吴军先生，王增镡先生和应必善先生。

以上自然人关联方的情况详见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

## （二）关联交易

### 1、经常性的关联交易

#### （1）销售产品

报告期内，公司向关联方销售产品金额及占当期营业收入的比例如下：

单位：万元

企业名称	内容	2007 年度	2006 年度	2005 年度
世新软件	成品销售	116.09	1,562.68	292.98
大华数字	材料销售	48.15	42.89	0.00
赛帆科技	材料销售	15.05	0.00	0.00
今日银通	成品销售	0.38	3.06	0.00
	材料销售	0.00	36.75	0.00
	技术服务费	0.00	95.00	85.00
晶图微芯	材料销售	14.64	0.47	0.00
合计	—	194.31	1740.85	377.98
占同期营业收入的比例	—	0.48%	3.91%	1.29%

公司与关联方的关联交易金额较小，占公司同类业务的比例很低，对公司的财务状况和经营成果影响很小。

#### （2）采购商品

报告期内，公司向关联方采购货物金额及占当期采购总额的比例如下：

单位：万元

企业名称	内容	2007 年度	2006 年度	2005 年度
大华数字	材料采购	66.12	41.71	0.00
赛帆科技	材料采购	13.77	0.00	0.00
今日银通	材料采购	0.00	51.83	191.63
晶图微芯	材料采购	3.13	0.21	0.00
合计	—	83.02	93.75	191.63
占同期采购总额的比例	—	0.35%	0.32%	0.85%

公司与关联方的关联交易金额较小，占公司采购总额的比例很低，对公司的财务状况和经营成果影响很小。

## 2、偶发性的关联交易

### (1) 销售固定资产

单位：万元

企业名称	内容	2007 年度	2006 年度	2005 年度
大华数字	办公设备	77.50	0.00	0.00
晶图微芯	办公设备	7.03	0.00	0.00
赛帆科技	办公及机器设备	0.00	34.44	0.00
吴军	汽车	0.00	30.00	0.00
陈爱玲	汽车	0.00	26.00	0.00
朱江明	汽车	0.00	77.00	0.00

### (2) 购买固定资产

单位：万元

企业名称	内容	2007 年度	2006 年度	2005 年度
大华数字	办公设备	0.40	0.00	0.00
晶图微芯	办公设备	6.01	0.00	0.00

### (3) 担保

傅利泉先生为公司借款和银行承兑汇票提供担保，截至 2007 年 12 月 31 日，傅利泉为公司提供的资金担保明细如下：

借款银行	类型	金额	期限
中国银行股份有限公司杭州市高新技术开发区支行	短期借款	100 万元美元	2007 年 8 月 16 日至 2008 年 8 月 15 日
	银行承兑汇票	1,024.35 万元	2007 年 11 月 12 日至 2008 年 5 月 12 日

### (3) 出租房屋

①公司与大华控股签订《房屋租赁合同》及补充协议，根据上述协议，公司将位于杭州市滨江区滨安路 1187 号的 1 幢 C 座 2 层，共 103 平方米出租给大华控股使用，租赁期从 2007 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日。租金参考同类地区平均价格水平制定，按 1 元每平方米每日收取，年租金共计 37,080 元。租赁期间水电费按照面积分摊。

②公司与晶图微芯签订《房屋租赁合同》及补充协议，根据上述协议，公司将位于杭州市滨江区滨安路 1187 号的 1 幢 B 座 4 层，共 422 平方米出租给晶图微芯使用，租赁期从 2007 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日。租金参考同类地区平均价格水平制定，按 1 元每平方米每日收取，年租金共计 151,920 元。租赁期间水电费按照面积分摊。

③公司与大华数字签订《房屋租赁合同》及补充协议，根据上述协议，公司将位于杭州市滨江区滨安路 1187 号的 1 幢 B 座 3 层，共 1,000 平方米出租给大华数字使用，租赁期从 2007 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日。租金参考同类地区平均价格水平制定，按 1 元每平方米每日收取，年租金共计 360,000 元。租赁期间水电费按照面积分摊。

### (4) 授权使用商标

2005 年 6 月 1 日，公司与大华数字签订《商标使用许可合同》。根据该合同，公司将编号为第 3297953 号的注册商标无偿许可大华数字使用，期限 5 年。

大华数字与杭州摩托罗拉科技有限公司于 2008 年 1 月 14 日签订《资产收购合同》，杭州摩托罗拉科技有限公司购买大华数字的全部资产，《资产收购合同》

业已生效。据此，发行人与大华数字于 2008 年 1 月 15 日签署《商标使用终止协议》，约定 2005 年 6 月 1 日双方签订的《商标使用许可合同》于大华数字出售资产的交割日予以终止。为大华数字履行《资产收购合同》及杭州摩托罗拉科技有限公司妥善处置大华数字所有库存产成品、半成品及原材料等其他物品，同意由大华数字向发行人一次性支付 30 万元人民币，许可杭州摩托罗拉科技有限公司使用 3297953 号注册商标至 2009 年 4 月 30 日止。

### （5）转让子公司股权

2006 年 2 月，公司受让关联方持有的大华英国的股权。2006 年 9 月至 12 月期间公司将持有原控股子公司大华控股、大华数字和晶图微芯、大华英国的股权先后转让给关联方，上述股权转让的详细情况及定价依据详见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行前的资产重组情况”的相关内容。

### 3、关联交易的决策程序、定价依据及交易价格的公允性

#### （1）产品销售、商品采购的定价依据和交易价格情况

##### ①发行人与世新软件之间购销的定价依据

2005 年 2 月 14 日、2006 年 1 月 20 日、2007 年 1 月 8 日，发行人与世新软件先后签订内容相同的“产品购销协议”。约定：发行人以不低于代理商市场价的优惠价向世新软件销售数字硬盘录像机，供方开具增值税发票、需方于二个月内支付货款。

##### ②发行人与大华数字之间购销的定价依据

2005 年 7 月 1 日，发行人与大华数字签订“材料购销协议”。约定：对双方共用的材料由具备采购优势的一方代为采购；采购数量以当时库存及需求临时确定；价格由出售方根据当月所交易物料的系统出库成本作为不含税销售价，于交易当月给需方开具增值税专用发票；本合同为持续有效，直到一方提出终止。

##### ③发行人与晶图微芯之间购销的定价依据

2004 年 12 月 3 日，发行人与晶图微芯签订“材料购销协议”。约定：对双方共用的材料由具备采购优势的一方代为采购；采购数量以当时库存及需求临时

确定；价格由出售方根据当月所交易物料的系统出库成本作为不含税销售价，于交易当月给需方开具增值税专用发票；本合同为持续有效，直到一方提出终止。

#### ④发行人与今日银通之间购销的定价依据

2004年3月31日，发行人与今日银通签订“技术开发委托合同”。约定：今日银通委托发行人为其研究开发征管质量与企业纳税情况评估系统软件的项目，发行人向今日银通收取技术服务费共85万元。

2005年9月1日，发行人与今日银通签订“技术开发委托合同”。约定：今日银通委托发行人为其研究开发税务执法责任制考核子系统软件项目，发行人向今日银通收取研发费用90万元、培训费5万元，共95万元。

2006年11月9日，发行人与今日银通签订“设备购销合同”，发行人向今日银通以5,500元/台的价格出售5台DH-DVR0804HB、2,300元/台的价格出售一台DH-DVR0204LB、6,000元/台的价格出售一台DH-DVR1604GB硬盘录像机，共计销售款35,800元（含税价）。

2006年12月1日，发行人与今日银通签订“采购协议”，约定：大华技术以市场公允价向今日银通销售材料，供方开具增值税发票、需方于二个月内支付货款。2006年发行人向今日银通共计销售材料43万元（含税价）。

2007年4月5日，发行人与今日银通签订“设备购销合同”，发行人以4,400元（含税价）的价格销售给今日银通DH-DVR0404HB硬盘录像机一台。

2005年1月6日、2006年3月1日，发行人与今日银通先后签订内容相同的“采购协议”。约定：今日银通以不低于代理商市场价的优惠价向发行人供应材料，供方开具增值税发票、需方于二个月内支付货款。

#### ⑤发行人与赛帆科技之间购销的定价依据

2007年1月20日，发行人与赛帆科技签订“材料购销协议”。约定：对双方共用的材料由具备采购优势的一方代为采购；采购数量以当时库存及需求临时确定；价格由出售方根据当月所交易物料的系统出库成本作为不含税销售价，于交易当月给需方开具增值税专用发票；本合同为持续有效，直到一方提出终止。

综上所述，报告期内，发行人与关联方发生的产品销售和商品采购类关联交易主要包括成品销售和材料销售及材料采购，经发行人律师和保荐人核查，报告期内发行人的关联交易价格情况如下：

①成品销售的价格情况

报告期内，发行人仅与世新软件和今日银通发生关联成品销售，具体价格情况如下：

主要产品规格	2005 年销售给世新软件的平均单价	2005 销售给非关联方的平均单价
DH-BVA1400	4,750.00	4,553.00
DH-DVR0404LB	4,245.00	4,169.91
DH-DVR0404RW	4,633.33	4,476.47
DH-DVR0414	2,100.00	2,211.69
DH-DVR0414D	3,687.06	3,535.91
DH-DVR0804LB	5,809.92	5,619.13
DH-DVR0804RW	6,280.00	6,359.69
DH-DVR1604LB	8,044.50	7,904.86

主要产品规格	2006 年销售给世新软件的平均单价	2006 销售给非关联方的平均单价
1604LBFORK	6,000.00	5,928.00
DH-DVR0404LB	2,852.67	2,821.23
DH-DVR0404MB	3,031.65	3,052.84
DH-DVR0804LB	5,074.46	4,962.86
DH-DVR1604LB	6,960.79	6,871.28
DH-DVR808FX	4,456.16	4,500.45
DH-DVR816FX	5,994.93	6,029.73
DVR-E20048RT	4,541.63	4,574.29
DVR-E48016RT	6,073.00	6,149.00

主要产品规格	2007 年销售给世新软件的平均单价	2007 年销售给非关联方的平均单价
DH-DVR0414NB(N)	1,435.16	1,395.01

DH-DVR0404(EW)	3,589.14	3,519.25
DH-DVR0404MB	3,151.95	2,970.08
DH-DVR0414NB(N)	1,348.78	1,330.13
DH-DVR0804GB(E)	5,301.38	5,203.95
DH-DVR1604GB(E)	6,796.63	6,642.23
DH-DVR1604LB	6,444.62	6,195.06
SD60C01	3,872.00	3,846.58
SD60C05	5,642.00	5,529.94

主要产品规格	2006 年销售给今日银通 的平均单价	2006 年销售给非关联方 的平均单价
DH-DVR0804HB	5,500.00	5,660.00
DH-DVR0204LB	2,300.00	2,300.00
DH-DVR1604GB	6,000.00	6,000.00

主要产品规格	2007 年销售给今日银通 的平均单价	2007 年销售给非关联方 的平均单价
DH-DVR0404HB	4,400.00	4,600.00

根据上表,发行人向世新软件和今日银通的成品销售价格与发行人向非关联方的销售价格相比较,价格相差不大、价格的变动在合理范围内,没有显失公允的情形。

### ②材料销售和材料采购的价格情况

报告期内发行人与关联方发生的材料销售和材料采购金额较小,通过核查发行人的采购入库单及发票、销售出库单及发票以及同期市场价格情况,上述关联交易的价格不存在显失公允的情形。

③发行人为今日银通开发管理系统软件而收取的技术研发费用和培训费用,系根据发行人向非关联方提供的同类技术服务的收费标准而确定,没有显失公允的情形。

### (2) 股权转让的定价依据和交易价格

时间	事项	定价依据及交易价格
2006年2月	公司受让关联方持有的大华英国的股权	由于大华英国刚成立3个月，故按出资额1:1转让
2006年9月	公司向关联方转让持有的大华控股股权	由于大华控股刚成立3个月，且尚未实际开展业务，故按出资额1:1转让
2006年12月	公司向关联方转让持有的大华数字股权	按大华数字经审计后的净资产值确定股权转让的价格
2006年12月	公司向关联方转让持有的晶图微芯股权	按晶图微芯经审计后的净资产值确定股权转让的价格
2006年12月	公司向关联方转让持有的大华英国股权	根据大华英国账面净资产等因素协商确定，按出资额1:1转让

经发行人律师和保荐人核查，上述关联交易价格的定价依据是合理的、价格是公允的，不存在通过关联交易损害公司和股东合法权益的情形。

### (3) 关联交易的决策程序

#### ①决策程序

发行人原董事会5名成员（傅利泉、陈爱玲、朱江明、王增楸、吴军）既是公司的董事，又是公司的股东。发行人对关联交易的表决程序分为二种情形：

#### A、关联董事、关联股东的回避可作出决议的情形

(a) 公司与今日银通设备销售、材料采购、技术开发的关联交易，经发行人2005年1月3日、2006年1月2日、2007年1月15日董事会分别作出决议；2005年4月2日公司2004年年度股东大会、2006年3月13日公司2005年年度股东大会、2007年2月1日公司2007年第一次临时股东大会分别审议通过并实施。其中，关联董事傅利泉、陈爱玲对相关事项回避表决；关联股东傅利泉、陈爱玲、陈建峰对相关事项回避表决。

(b) 公司受让傅利泉所持大华英国公司股权的关联交易，经发行人2005年10月20日董事会作出决议，提请2005年12月1日发行人2005年第三次临时股东大会审议通过并实施。其中，关联董事傅利泉、陈爱玲对相关事项回避表决；关联股东傅利泉、陈爱玲对相关事项回避表决。

(c) 公司转让大华英国公司股权的关联交易，经2006年11月10日发行人

2006 年第三次临时股东大会作出决议，授权董事会寻找合适受让人并决定具体转让方案，董事会于 2006 年 12 月 10 日作出转让股权的决议并实施。其中：关联董事傅利泉、陈爱玲对相关事项回避表决；关联股东傅利泉、陈爱玲对相关事项回避表决。

(d) 公司与赛帆科技的材料购销关联交易，关联董事回避后董事会人数不足 3 人，董事会将议案提交 2007 年 2 月 1 日公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过并实施。其中，关联股东傅利泉、陈爱玲、朱江明对相关事项回避表决。

#### B、关联董事、关联股东无法回避的情形

报告期内，公司部分关联交易由于全体董事或全体股东均为关联方，相关事项由公司全体股东表决通过。

(a) 公司与世新软件产品销售及材料购销的关联交易，董事会分别于 2005 年 1 月 3 日、2006 年 1 月 2 日、2007 年 1 月 15 日作出决议，将议案提交 2005 年 4 月 2 日公司 2004 年年度股东大会、2006 年 3 月 13 日公司 2005 年年度股东大会、2007 年 2 月 1 日公司 2007 年第一次临时股东大会审议，并由全体关联股东表决通过并实施。

(b) 公司转让大华控股股权的关联交易，董事会于 2006 年 9 月 1 日作出决议，将议案提交 2006 年 9 月 16 日公司 2006 年第二次临时股东大会审议，并由全体关联股东表决通过并实施。

(c) 公司转让大华数字股权的关联交易，董事会于 2006 年 12 月 1 日作出决议；将议案提交 2006 年 12 月 25 日公司 2006 年第四次临时股东大会审议，并由全体关联股东表决通过并实施。

(d) 公司与大华数字的材料购销关联交易，董事会于 2006 年 1 月 2 日、2007 年 1 月 15 日作出决议，将议案提交 2006 年 3 月 13 日公司 2005 年度股东大会、2007 年 2 月 1 日公司 2007 年第一次临时股东大会审议，并由全体关联股东表决通过并实施。

(e) 公司与晶图微芯的材料购销关联交易，董事会于 2006 年 1 月 2 日、2007 年 1 月 15 日作出决议，将议案提交 2006 年 3 月 13 日公司 2005 年度股东大会、

2007年2月1日公司2007年第一次临时股东大会审议由全体关联股东通过并实施，并由全体关联股东表决通过并实施。

(f) 公司转让晶图微芯股权的关联交易，董事会于2006年12月1日作出决议；将议案提交2006年12月25日公司2006年第四次临时股东大会审议，并由全体关联股东表决通过并实施。

## ②决策的完备性

(a) 发行人股东大会在关联股东回避的情形下对关联交易作出的决议，符合《公司法》、发行人《公司章程》的规定，为合法有效。

(b) 发行人原《公司章程》规定，“股东大会审议有关关联交易事宜时，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”。

依据《公司法》“股东会是公司的权力机构”的规定，且根据公司股东结构的特殊性，发行人股东大会在关联股东无法回避的情形下对关联交易作出的决议，符合发行人《公司章程》的规定，应为合法有效。

综上所述，发行人律师和保荐人认为发行人的关联交易决策是完备的。

## 4、应收应付款项余额

报告期内公司对关联方的应收应付余额情况如下：

### (1) 应收账款

单位：万元

关联方名称	2007.12.31		2006.12.31		2005.12.31	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备
世新软件	-	-	677.78	33.89	0.00	0.00
今日银通	3.40	0.17	43.60	2.18	0.00	0.00
合计	<b>3.40</b>	<b>0.17</b>	<b>721.38</b>	<b>36.07</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

应收账款余额	12,229.88	-	9,456.35	-	7,872.96	-
所占比例	0.03%	-	7.63%	-	0.00%	-

## (2) 其他应收款

单位：万元

关联方名称	2007.12.31		2006.12.31		2005.12.31	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备
大华控股	0.00	0.00	1,338.12	66.91	0.00	0.00
今日银通	0.00	0.00	100.00	5.00	0.00	0.00
朱江明	0.00	0.00	636.57	32.20	7.92	0.39
陈爱玲	0.00	0.00	402.59	20.13	257.36	12.87
傅利泉	1.53	0.08	2,666.42	133.32	1.79	0.09
王增锹	0.00	0.00	221.39	11.07	10.00	0.50
吴军	0.00	0.00	193.39	9.67	0.00	0.00
陈建峰	0.00	0.00	20.80	1.00	20.10	1.00
合计	1.53	0.08	5,612.51	280.96	297.17	14.85
其他应收款余额	658.76	-	5,816.15	-	961.05	-
所占比例	0.23%	-	96.50%	-	30.92%	-

上表中，截至2006年12月31日，大华控股、傅利泉、朱江明、陈爱玲、王增锹和吴军等人的其他应收款余额增加较大，其原因主要为应付本公司的股权转让款。截至2007年6月30日，上述各方的应付款项已经全部付清。

## (3) 应付账款

单位：万元

关联方名称	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
世新软件	-	44.30	44.30
今日银通	0.00	0.00	7.05
合计	0.00	44.30	51.35
应付账款余额	7,250.15	2,396.13	6,582.82

所占比例	0.00%	1.85%	0.78%
------	-------	-------	-------

#### (4) 其他应付款

单位：万元

关联方名称	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
世新软件	-	66.00	66.00
晶图微芯	0.00	5.96	0.00
大华数字	0.00	24.80	0.00
合计	0.00	96.76	66.00
其他应付款余额	143.80	1,432.50	551.24
所占比例	0.00%	6.75%	11.97%

#### (5) 预收账款

单位：万元

关联方名称	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
世新软件	-	0.00	5.51
预收款项余额	2,988.92	2,020.09	2,195.44
所占比例	-	0.00%	0.25%

### 三、关联交易对经营状况和财务状况的影响

本公司具有独立的采购、生产、销售系统，在采购、生产、销售等环节发生的关联交易均为公司经营所必需，依照《公司章程》以及有关协议规定进行，且按市场价格公允定价，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

### 四、发行人减少关联交易的措施

报告期内发行人与部分股东控制的世新软件发生关联交易。2007年6月相关股东已经将持有世新软件的股权出售给非关联方，从而减少未来关联交易的发生。

报告期内，发行人与其他关联方之间的关联交易主要是代关联方采购材料，

金额较小，占发行人采购总额和营业收入的比例较低，对发行人的生产经营影响较小。

报告期内，发行人曾为关联方大华数字提供担保，截至 2007 年 9 月 7 日发行人已经全部取消了对关联方的担保。另外，报告期内股东傅利泉为公司的贷款和银行承兑汇票提供担保，针对该类关联交易，公司采取的措施主要包括以下两方面：一是改善公司的财务结构，提高自身的资信水平；二是采用包括股权融资在内的其他融资方式。

## 五、公司章程对关联交易决策权力与程序的规定

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，《公司章程》已规定关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度。同时，公司在《董事会议事规则》、《独立董事工作条例》、《关联交易决策制度》等相关制度中对关联交易决策权力与程序作了更加详尽的规定。

## 六、报告期内发行人关联交易执行情况以及独立董事对关联交易的意见

公司报告期内发生的关联交易遵循了公正、公平、公开的原则，关联交易决策均履行了公司章程规定的程序。

公司独立董事关于近三年重大关联交易事项的意见为：“公司与关联方之间发生的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议所确定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及其他股东利益的情况。”

## 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、高级管理人员与核心技术人员简介

本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均为中国国籍，无境外的永久居留权。公司的董事、监事、高级管理人员均符合法律法规规定的任职资格。

#### （一）董事会成员简介

公司本届董事会共有成员9名，其中独立董事4名。

**傅利泉 先生：**董事长，1967年出生，浙江大学EMBA在读。曾任杭州通达电子设备厂技术科科长，为公司主要创始人，历任公司董事长、总经理等职务。2005年傅利泉先生被安防协会聘任为“中国安全防范产品行业协会专家委员会专家”，2006年被浙江省安全技术防范行业协会聘任为“浙江省安全技术防范行业专家”。先后被评为优秀社会主义事业建设者和浙江省安全技术防范行业科研及标准化工作先进个人。傅利泉先生董事任职由股东朱江明先生提名，经公司2005年4月2日召开的2004年度股东大会选举产生，任期3年。

**朱江明 先生：**副董事长，1967年出生，大学本科学历，中级工程师。本公司主要创始人之一，历任本公司副董事长。曾荣获杭州市2003-2004年度先进科技工作者称号，2006年被浙江省安全技术防范行业协会聘任为“浙江省安全技术防范行业专家”。朱江明先生董事任职由股东傅利泉先生提名，经公司2005年4月2日召开的2004年度股东大会选举产生，任期3年。

**陈爱玲 女士：**董事，1967年出生，大学本科学历。本公司主要创始人之一，历任公司董事、财务总监。陈爱玲女士董事任职由股东傅利泉先生提名，经公司2005年4月2日召开的2004年度股东大会选举产生，任期3年。

**吴 军 先生：**董事，1972年出生，大学本科学历，中级工程师。曾任浙江电子技术开发公司研发部经理，历任公司研发部经理，现任公司系统集成部经理。吴军先生董事任职由股东傅利泉先生提名，经公司2005年4月2日召开的2004年度

股东大会选举产生，任期3年。

**王增镛 先生：**董事，1975 年出生，浙江大学 EMBA 在读，中级工程师。历任公司研发部经理，现任公司总经理，兼任公司安防事业部经理，曾荣获 2004-2005 年度杭州市滨江区人民政府青年科技奖。王增镛先生董事任职由股东傅利泉提名，经公司 2005 年 4 月 2 日召开的 2004 年度股东大会选举产生，任期 3 年。

**柳晓川 先生：**独立董事，1942 年出生，大学本科毕业，研究员。曾先后担任公安部第一研究所项目组长，研究室副主任，主任，党委副书记；公安部计算机通信局副局长、局长；中国人民公安大学党委书记、校长；公安部科技局局长，公安部装备财务局局长；中国人民武装警察部队学院院长、党委书记（正军职，少将）等职务。曾先后获全国科技大会奖，国家科技进步二等奖、三等奖；公安部科技进步一等奖、二等奖、三等奖等多项奖励。享受国务院特殊津贴，获国家“有突出贡献中青年科技专家”称号。现任中国安全防范产品行业协会理事长，兼任公安部科学技术委员会副主任，中国电子学会高级会员，中国警察学会常务理事，中国可持续发展研究会理事。柳晓川先生独立董事任职由公司董事会提名，经公司 2007 年 6 月 25 日召开的 2007 年度第三次临时股东大会选举产生，任期至第二届董事会任期届满。

**刘翰林 先生：**独立董事，1963 年出生，会计学教授。1995 年迄今担任浙江联信会计有限公司董事兼总会计师。现任杭州电子科技大学学术委员会委员，杭州电子科技大学财经学院副院长，现代企业理财与资本运营研究所所长，会计学硕士研究生导师，中国会计学会会员、中国注册会计师协会会员，兼任中国会计学会高等工科院校教学专业委员会理事、中国电子工业会计学会理事、中国电子学会工业工程学会委员会委员、杭州市信用管理协会副秘书长兼专家委员会副主任，信息产业部电子信息产业发展基金评审专家，浙江省科技厅科技计划项目评审专家，浙江省高级审计师评审委员会委员。在浙江华峰氨纶股份有限公司、浙江方正电机股份有限公司、浙江佳力科技股份有限公司担任独立董事（审计委员会主任）。刘翰林先生独立董事任职由公司董事会提名，经公司 2007 年 6 月 25 日召开的 2007 年度第三次临时股东大会选举产生，任期至第二届董事会任期届

满。

**孙笑侠 先生：**独立董事，1963年8月生，1984年毕业于浙江大学（原杭州大学）法律系，1990年毕业于武汉大学，获法学硕士学位，1990年起于浙江大学（原杭州大学）法律系任教，现任浙江大学法学院教授，博士生导师，法学院院长。中国社会科学院法学博士，2003-2004年美国哈佛大学高访学者。2002年荣膺中国“十大杰出中青年法学家”；享受国务院特殊津贴（2001）；2000年被浙江省列入151人才第一层次培养计划，2004年列入教育部跨世纪优秀人才计划。曾获得教育部、浙江省人民政府、司法部等成果奖1-3等奖4次。1986年通过国家首次律师资格考试，开始从事兼职律师工作至今。目前担任下述学术职务：中国法理学研究会常务理事、国际法律哲学-社会科学协会会员（IVR）及其中国分会理事、中国世界贸易组织法研究会常务理事、全国法律硕士教育指导委员会委员、中国法学会法学教育研究会理事、浙江省委“法治浙江”专家咨询委员会委员、浙江省法学会副会长、浙江省法理学与法史学研究会会长、浙江省法制研究所所长、杭州市人大常委会立法咨询委员会副主任委员。孙笑侠先生独立董事任职由公司董事会提名，经公司2007年6月25日召开的2007年度第三次临时股东大会选举产生，任期至第二届董事会任期届满。

**曹新民 先生：**独立董事，1959年8月出生于浙江杭州，中共党员，1982年7月毕业于华南工学院（现华南理工大学），取得学士学位。多年从事抽水蓄能（常规水电）电站工程管理、电厂运行及检修管理；任生产技术部副主任（教授级高工）、内蒙古杭景旗风电有限公司董事、江苏省电力行业协会专家评审委员会委员，江苏省电力行业协会专家。1982年至1992年就职于华东电管局新安江水力发电厂任专职工程师；1992年至2001年就职于天荒坪抽水蓄能电站工程建设公司先后担任合同项目经理、机电部主任工程师，检修部部长。2001年至2006年就职于华东宜兴抽水蓄能有限公司任副总经理。现服务于国网新源控股有限公司，担任生技部副主任。曹新民先生独立董事任职由公司董事会提名，经公司2007年6月25日召开的2007年度第三次临时股东大会选举产生，任期至第二届董事会任期届满。

## （二）监事会成员简介

公司本届监事会共有成员3名

**陈玉龙 先生：**监事会召集人，1951年出生，初中学历。2001年起任本公司销售经理。陈玉龙先生监事任职由公司2005年4月2日召开的公司职工代表大会选举产生，任期3年。

**陈建峰 先生：**监事，1971年出生，高中学历。2001年起任本公司销售经理。陈建峰先生监事任职由股东傅利泉提名，经公司2005年4月2日召开的2004年度股东大会选举产生，任期3年。

**刘云珍 女士：**监事，1968年出生，大学本科。现为杭州市余杭区闲林职业高级中学教师，历任本公司监事。刘云珍女士监事任职由股东傅利泉提名，经公司2005年4月2日召开的2004年度股东大会选举产生，任期3年。

## （三）高级管理人员简介

**王增敏 先生：**总经理，简历详见本节“一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“（一）董事会成员简介”。经公司2007年1月30日召开的第二届董事会第十四次会议被聘为公司总经理，任期3年。

**吴 坚 先生：**公司董事会秘书、总裁办经理，1974年出生。曾任杭州嘉业企业管理咨询事务所咨询经理，杭州直通电子有限公司总裁助理，经公司2005年12月26日召开的第二届董事会第四次会议被聘为公司董事会秘书，任期3年。

**魏美钟 先生：**公司财务总监，1971年出生。中国注册会计师，注册税务师、注册资产评估师、国际注册内部审计师，曾任万向集团基础置地事业部财务主管，万向大酒店成本主管，欧格登能源公司财务总监，浙江大学快威科技集团有限公司财务总监。经公司2007年11月30日召开的第二届董事会第二十次会议被续聘为公司财务总监，任期3年。

## （四）核心技术人员简介

**吴军 先生：**简历详见本节“一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“（一）董事会成员简介”。

王增楸 先生：简历详见本节“一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“（一）董事会成员简介”。

应必善 先生：1968年9月出生，博士，高级工程师；浙江省信息技术标准化技术委员会（ZJITS）委员。曾担任东方通信股份有限公司技术中心 CDMA2000 项目部总经理、技术预研总监，上海贝尔阿尔卡特战略部高级经理等职，并担任过中国通信工业协会（CCIA）移动通信专业委员会秘书长、中国通信标准化协会（CCSA）无线通信技术委员会 WG2 副组长。曾主持 CDMA/CDMA2000 核心网系统、CDMA2000 手机等项目开发。曾参与 PD-100 型并行仿真计算机、我国第一个自主车试验平台（军用智能机器人）等项目。10 余年来一直从事高科技领域的新产品研发与管理工作，先后发表学术论文 10 余篇。

## 二、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况

### （一）上述人员在本公司持股变化情况

姓名	职务	2005-12-31		2006-12-31		2007-12-31		截至招股意向书 签署日	
		持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)
傅利泉	董事长	3,276.00	65.52	3,276.00	65.52	3078.50	61.57	3078.50	61.57
朱江明	副董事长	900.00	18.00	900.00	18.00	675.00	13.50	675.00	13.50
陈爱玲	董事	324.00	6.48	324.00	6.48	324.00	6.48	324.00	6.48
吴军	董事	250.00	5.00	250.00	5.00	198.75	3.98	198.75	3.98
王增楸	董事、总 经理	250.00	5.00	250.00	5.00	198.75	3.98	198.75	3.98

除上述情形外，报告期内，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属，不存在直接或间接持有本公司股份的情况。本公司上述股东所持股份，不存在质押或冻结情况。

报告期内，上述人员持股变化情况详见本招股意向书“第五节 发行人基本

情况”之“三、发行人设立以来的股本的形成情况”。

## (二) 公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况

姓名	公司名称	注册资本 (万元)	出资额 (万元)	持股比例(%)
傅利泉	浙江大华控股有限公司	3,000	1,965.60	65.52
	浙江大华数字科技有限公司	2,000	1,179.40	58.97
朱江明	浙江大华控股有限公司	3,000	540.00	18.00
	浙江大华数字科技有限公司	2,000	324.00	16.20
	杭州晶图微芯技术有限公司	1,000	126.00	12.60
陈爱玲	浙江大华控股有限公司	3,000	194.40	6.48
	浙江大华数字科技有限公司	2,000	116.60	5.83
	杭州晶图微芯技术有限公司	1,000	504.00	50.40
吴军	浙江大华控股有限公司	3,000	150.00	5.00
	浙江大华数字科技有限公司	2,000	90.00	4.50
	杭州晶图微芯技术有限公司	1,000	35.00	3.50
王增镛	浙江大华控股有限公司	3,000	150.00	5.00
	浙江大华数字科技有限公司	2,000	90.00	4.50
	杭州晶图微芯技术有限公司	1,000	3.00	3.50

除上述人员以外的本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未持有公司关联企业的股份。上述对外投资与发行人不存在利益冲突。

## 三、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在本公司领取薪酬情况

### (一) 上述人员（不含独立董事）2007年度在本公司领薪情况

姓名	职务	2007年度领薪情况（万元）
傅利泉	董事长	31.12
朱江明	副董事长	-

陈爱玲	董事	-
吴军	董事	27.26
王增楸	董事、总经理	26.91
刘云珍	监事	-
陈建峰	监事	6.72
陈玉龙	监事	5.06
吴坚	董事会秘书	17.81
魏美钟	财务总监	18.39
应必善	核心技术人员	25.47

## （二）独立董事津贴

公司 2007 年开始聘请独立董事，每年向独立董事支付津贴 4 万元（含税）。

## 四、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓名	兼职情况	与本公司关联关系
傅利泉	浙江大华控股有限公司董事长	同一控股股东和实际控制人
	浙江大华数字科技有限公司董事长	同一控股股东和实际控制人
	杭州华昊视讯科技有限公司董事	本公司控股子公司
朱江明	浙江大华控股有限公司董事、总经理	同一控股股东和实际控制人
	浙江大华数字科技有限公司董事、总经理	同一控股股东和实际控制人
	杭州摩托罗拉科技有限公司业务运营总监	无
陈爱玲	浙江大华控股有限公司监事	同一控股股东和实际控制人
	浙江大华数字科技有限公司董事、财务总监	同一控股股东和实际控制人
吴军	浙江大华控股有限公司董事	同一控股股东和实际控制人
	浙江大华数字科技有限公司董事	同一控股股东和实际控制人
	杭州赛帆科技有限公司监事	公司实际控制人的亲属控制的企业
王增楸	浙江大华控股有限公司董事	同一控股股东和实际控制人
	浙江大华数字科技有限公司董事	同一控股股东和实际控制人
	杭州赛帆科技有限公司监事	公司实际控制人的亲属控制的企业

	杭州华昊视讯科技有限公司董事长	本公司控股子公司
柳晓川	中国安全防范产品行业协会理事长	无
刘翰林	杭州电子科技大学财经学院副院长，现代企业理财与资本运营研究所所长	无
孙笑侠	浙江大学法学院教授、法学院院长	无
曹新民	国网新源控股有限公司生技部副主任	无
刘云珍	杭州市余杭区闲林职业高级中学教师	无
吴坚	浙江大华数字科技有限公司监事	同一控股股东和实际控制人
陈玉龙	无	
陈建峰	无	
魏美钟	无	
应必善	无	

## 五、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间存在的关系

公司董事长傅利泉与董事陈爱玲为夫妻关系；董事陈爱玲与监事陈建峰为姐弟关系；董事朱江明与监事刘云珍为夫妻关系。其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间均不存在夫妻关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

## 六、发行人董事、监事、高级管理人员所做出的重要承诺

### （一）股份锁定承诺

公司董事傅利泉、董事陈爱玲承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司董事朱江明、王增楸、吴军承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起12个月内不转让。

同时，上述人员还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持

有的本公司股份。

## **（二）避免同业竞争承诺**

详见本招股意向书“第七节 同业竞争和关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

## **七、报告期内发行人董事、监事、高级管理人员变动情况**

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员未发生重大变动，具体变动情况如下：

2004年12月3日，公司召开董事会，同意陈爱玲女士辞去公司财务总监职务，聘任魏美钟先生为公司财务总监。

2007年1月30日，公司召开董事会，同意傅利泉先生辞去公司总经理职务，聘任王增镛先生为公司总经理。

2007年6月25日，公司召开股东大会，同意聘任柳晓川、刘翰林、孙笑侠和曹新民为公司独立董事。

除此以外，公司董事、监事、高级管理人员在报告期内没有发生变动。

## 第九节 公司治理

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度逐步建立健全，公司已建立了比较科学和规范的法人治理结构。

公司设立至今一直能根据法律法规要求，按照法定程序审议修改《公司章程》。公司正在执行的章程是由 2007 年 6 月 25 日召开的 2007 年第三次临时股东大会批准修订的章程。

参照上市公司的要求，公司董事会、监事会和股东大会先后审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作条例》、《董事会秘书工作条例》、《信息披露制度》、《投资者关系管理办法》、《对外担保制度》、《关联交易制度》、《内控制度》、《重大投资决策制度》和《募集资金管理办法》等一系列规章制度。通过对上述法规的制定和落实，公司逐步建立健全了符合上市要求的、能够保证中小股东充分行使权力的公司治理结构。

2007 年 6 月 25 日公司召开 2007 年第三次临时股东大会，选举柳晓川、刘翰林、孙笑侠、曹新民 4 人为独立董事，并审议通过了《独立董事工作细则》，进一步完善了公司的法人治理结构。目前公司董事会下设提名委员会、审计委员会、战略委员会和薪酬和考核委员会四个专业委员会，并制定了《提名委员会议事规则》、《审计委员会议事规则》、《战略委员会议事规则》、《薪酬和考核委员会议事规则》等规章制度，通过各专业委员会协助董事会履行决策和监控职能，以保证董事会议事和决策的专业化和高效率。

### 一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书作用和履行职责情况

公司法人治理结构相关制度制定以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书一贯依法规范运作履行职责，未出现任何违法违规现象，公司法人治理结构的功能不断得到完善。

### （一）公司股东大会、董事会、监事会

公司股东大会是公司的权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。涉及关联交易的，关联股东实行回避表决制度。

公司董事会是股东大会的执行机构，负责制定财务预算和决算方案；确定运用公司资产所做出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序；组织有关专家、专业人士对公司重大投资项目进行评审，并报股东大会批准。

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。

本公司自设立以来，严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》中的有关规定规范运行，各股东、董事、监事和高管均尽职尽责，按制度规定切实地行使权利、履行义务。

### （二）独立董事

公司聘请了柳晓川、刘翰林、孙笑侠和曹新民担任公司独立董事，占董事会成员总数的三分之一以上，成员包括行业专家、会计专家和法律专家，有助于进一步优化发行人的公司治理结构。

公司全体股东和董事会认为，独立董事对公司重大事项和关联交易事项的决策、对公司法人治理结构的完善能起到积极的作用。独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、发展计划和生产经营决策，以及确定募集资金投资项目等方面发挥了良好的作用，有力的保障了公司经营决策的科学性和公正性。独立董事制度的建立，对公司完善治理结构、公司经营管理、发展方向和战略选择都起到良好的作用。

相信随着公司法人治理结构的不断完善和优化，尤其是股票发行以后，独立董事将能更好地发挥作用，本公司也将尽力为其发挥作用提供良好的机制环境和工作条件。

### （三）董事会秘书

公司董事会秘书承担法律、行政法规以及公司章程对公司高级管理人员所要

求的义务，也享有相应的工作职权，对公司治理有着重要作用，促进了公司的规范运作。

董事会秘书的主要职责是：负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露事务等事宜。

## 二、公司战略、审计、提名、薪酬和考核委员会的设置情况

经公司2007年6月27日召开的第二届董事会第十八次会议和2007年7月15日召开的2007年第四次临时股东大会审议通过，公司设立了战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬和考核委员会四个专门委员会，各专门委员会的设立情况及其相应实施细则具体如下：

### （一）战略委员会

#### 1、人员组成

战略委员会成员由5名董事组成，其中应至少有1名独立董事。战略委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。战略委员会设主任委员（召集人）一名，由公司董事长担任。

目前战略委员会成员由傅利泉、曹新民、朱江明、王增镛和吴军组成，其中傅利泉任主任委员。人员具体情况详见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”相关内容。

#### 2、职责权限

对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。

#### 3、议事规则

战略委员会每年至少召开 2 次会议，并于会议召开前 7 天通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。战略委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

## （二）审计委员会

### 1、人员组成

审计委员会成员由 3 名董事组成，其中独立董事 2 名，委员中至少有一名独立董事为专业会计人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。审计委员会设主任委员（召集人）一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作；主任委员在委员内选举，并报请董事会批准产生。

目前审计委员会由刘翰林、孙笑侠和吴军组成，其中刘翰林任主任委员。人员具体情况详见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”相关内容。

### 2、职责权限

提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；公司董事会授予的其他事宜。

### 3、议事规则

审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开 4 次，每季度召开一次，临时会议由审计委员会委员提议召开。会议召开前 7 天须通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

### （三）提名委员会

#### 1、人员组成

提名委员会成员由3名董事组成，其中独立董事2名。提名委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。提名委员会设主任委员（召集人）一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作；主任委员在委员内选举，并报请董事会批准产生。

目前提名委员会由柳晓川、刘翰林和朱江明组成，其中柳晓川任主任委员。人员具体情况详见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”相关内容。

#### 2、职责权限

根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

#### 3、议事规则

提名委员会每年至少召开1次会议，并于会议召开前5天通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。提名委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

### （四）薪酬和考核委员会

#### 1、人员组成

薪酬与考核委员会委员由三名董事组成，其中独立董事占多数。薪酬与考核委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。薪酬与考核委员会设主任委员（召集人）一名，并由独立董

事委员担任，负责主持委员会工作。主任委员由全体委员过半数提名，并报请董事会批准产生。

目前薪酬与考核委员会由孙笑侠、刘翰林和王增镛组成，其中孙笑侠任主任委员，人员具体情况详见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”相关内容。

## 2、职责权限

研究公司董事及管理层的考核标准；研究和审查公司董事及管理层的薪酬政策与方案；研究公司股权激励相关方案；考评公司是否达到既定的业绩目标；对公司董事及管理层进行年度考核。

## 3、议事规则

薪酬与考核委员会每年至少召开 1 次会议，并于会议召开前 5 天通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。薪酬与考核委员会会议应由过半数的委员出席方可举行。薪酬与考核委员会每一委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

## 三、报告期内发行人违法违规为情况

发行人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。报告期内，公司严格遵守国家的有关法律与法规开展经营，不存在违法违规的行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

## 四、报告期内发行人资金占用和对外担保的情况

报告期内，本公司曾存在被股东占用资金的情形。主要是在 2006 年下半年期间，公司先后将持有的大华控股、大华数字、晶图微芯等三家子公司股权出售给股东，截至 2006 年 12 月 31 日，公司应收股东及其控制的公司的款项余额见下表：

关联方名称	金额（万元）
大华控股	1,338.12
朱江明	636.57
陈爱玲	402.59
傅利泉	2,666.42
王增楸	221.39
吴军	193.39

公司股东认识到资金占用行为的不规范性已经全部归还了上述款项，截至 2007 年 6 月 30 日不存在股东占用公司资金的情况。具体情况参见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”之“3、应收应付款项余额”。

报告期内发行人曾为控股股东控制的其他企业——大华数字提供担保。大华数字设立于 2005 年 3 月，原为发行人的控股子公司，2006 年 12 月发行人将大华数字出售给控股股东等人。上述交易的详细内容详见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行前的资产重组情况”。上述对外担保，均已依照规定履行了必要的审批程序。

截至 2007 年 12 月 31 日，发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## 五、公司内部控制的评估

### （一）公司管理层对内部控制的自我评价

公司管理层认为，公司现有的内部控制已覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了较规范的管理体系，能够预防和及时发现、纠正公司运营过程可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。随着本公司的业务职能的调整、外部环境的变化和管理要求的提高，公司的内部控制也需不断修订和完善。

## （二）注册会计师对内部控制的鉴证意见

担任本次发行的审计机构立信事务所认为，发行人已按照财政部颁发的《内部会计控制规范》规定的标准于 2007 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

## 第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明，反映了发行人报告期内的财务状况，本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自立信长江会计师事务所有限公司出具的信会师报字（2008）20070号《浙江大华技术股份有限公司2005年度、2006年度、2007年度会计报表的审计报告》。

本公司提醒投资者关注本招股意向书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

### 一、财务报表

#### （一）发行人合并财务报表

##### 1、发行人最近三年合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

资 产	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
流动资产：			
货币资金	88,491,495.68	28,930,691.68	68,113,502.12
应收票据	509,470.00	150,000.00	10,600,000.00
应收账款	122,298,845.51	94,563,527.14	78,729,646.38
预付款项	3,321,827.51	2,001,774.10	4,568,925.76
其他应收款	6,587,593.49	58,161,484.31	9,610,479.06
存货	93,540,424.44	68,346,451.51	85,661,148.63
流动资产合计	314,749,656.63	252,153,928.74	257,283,701.95
非流动资产：			
持有至到期投资		300,000.00	
固定资产	38,801,012.88	41,774,762.29	45,910,122.58
在建工程	17,045,636.16		
无形资产	3,795,805.04	3,847,622.92	3,865,013.58
开发支出	3,595,624.17		
递延所得税资产	1,291,483.83	890,541.00	308,293.36
非流动资产合计	64,529,562.08	46,812,926.21	50,083,429.52
<b>资产总计</b>	<b>379,279,218.71</b>	<b>298,966,854.95</b>	<b>307,367,131.47</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
流动负债：			
短期借款	12,304,600.00	25,000,000.00	30,000,000.00
应付票据	10,243,506.38	51,647,210.27	35,509,169.53
应付账款	72,501,463.68	23,961,278.32	65,828,207.77
预收款项	29,889,159.51	20,200,873.45	21,954,402.56
应付职工薪酬	14,417,167.90	5,794,563.24	3,216,990.88
应交税费	8,674,164.53	14,411,514.36	-1,360,883.39
应付利息	19,512.50	42,900.00	31,900.00
应付股利		29,355.07	29,355.07
其他应付款	1,437,960.07	14,324,959.78	5,512,396.03
流动负债合计	149,487,534.57	155,412,654.49	160,721,538.45
非流动负债：			
递延所得税负债	539,343.63		
非流动负债合计	539,343.63		
<b>负债合计</b>	<b>150,026,878.20</b>	<b>155,412,654.49</b>	<b>160,721,538.45</b>
股东权益：			
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	7,450.48	7,450.48	7,450.48
盈余公积	<b>26,118,341.55</b>	<b>17,639,591.40</b>	<b>14,059,872.13</b>
未分配利润	<b>152,938,471.02</b>	<b>75,668,961.39</b>	<b>71,520,904.52</b>
外币报表折算差额		736.00	
归属于母公司股东权益合计	229,064,263.05	143,316,739.27	135,588,227.13
少数股东权益	188,077.46	237,461.19	11,057,365.89
<b>股东权益合计</b>	<b>229,252,340.51</b>	<b>143,554,200.46</b>	<b>146,645,593.02</b>
负债和股东权益总计	379,279,218.71	298,966,854.95	307,367,131.47

## 2、发行人最近三年合并利润表

## 合并利润表

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、营业收入	405,185,173.71	445,538,267.00	293,144,590.50
减：营业成本	238,461,729.68	294,800,132.11	193,968,349.19
营业税金及附加	3,250,052.87	2,404,898.59	1,114,349.13
销售费用	39,250,233.21	41,389,646.39	23,396,956.89
管理费用	48,576,518.38	67,876,147.38	36,179,353.29
财务费用	-1,017,209.97	1,921,764.18	1,053,896.44
资产减值损失	-296,967.22	12,049,409.59	3,671,903.95
投资收益	927,230.07	7,180,688.69	
二、营业利润	77,888,046.83	32,276,957.45	33,759,781.61
加：营业外收入	20,326,522.35	21,297,086.07	15,298,194.33
减：营业外支出	947,342.57	1,107,499.36	269,143.06
其中：非流动资产处置损失	397,213.09	415,379.89	
三、利润总额	97,267,226.61	52,466,544.16	48,788,832.88
减：所得税费用	11,493,411.82	3,716,057.20	3,028,640.97
四、净利润	85,773,814.79	48,750,486.96	45,760,191.91
归属于母公司所有者的净利润	85,748,259.78	47,727,776.14	41,911,617.72
少数股东损益	25,555.01	1,022,710.82	3,848,574.19
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.71	0.95	1.40
（二）稀释每股收益	1.71	0.95	1.40

## 3、发行人最近三年合并现金流量表

## 合并现金流量表

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	449,022,276.19	380,395,127.16	300,881,572.01
收到的税费返还	16,417,205.30	17,575,426.10	7,091,993.33
收到的其他与经营活动有关的现金	18,885,758.10	28,777,453.68	11,906,806.77
现金流入小计	484,325,239.59	426,748,006.94	319,880,372.11
购买商品、接受劳务支付的现金	294,886,066.76	286,950,967.76	208,681,954.33
支付给职工以及为职工支付的现金	40,451,477.92	41,435,027.63	19,618,941.83
支付的各项税费	41,886,497.73	27,175,264.74	16,030,674.01
支付的其他与经营活动有关的现金	39,302,476.44	100,407,407.00	51,931,522.68
现金流出小计	416,526,518.85	455,968,667.13	296,263,092.85
经营活动产生的现金流量净额	67,798,720.74	-29,220,660.19	23,617,279.26
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	42,143,185.60	20,941,137.99	
取得投资收益所收到的现金	10,321.64		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	673,522.25	1,646,770.39	698,757.83
现金流入小计	42,827,029.49	22,587,908.38	698,757.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	20,745,609.50	13,557,954.13	28,426,742.11
投资所支付的现金	8,500,000.00	29,777,545.34	
现金流出小计	29,245,609.50	43,335,499.47	28,426,742.11
投资活动产生的现金流量净额	13,581,419.99	-20,747,591.09	-27,727,984.28
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资所收到的现金	175,000.00	250,000.00	26,200,000.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到的现金	175,000.00	250,000.00	6,200,000.00
借款所收到的现金	72,599,500.00	135,000,000.00	64,530,000.00
现金流入小计	72,774,500.00	135,250,000.00	90,730,000.00
偿还债务所支付的现金	85,000,000.00	90,000,000.00	34,530,000.00
分配股利或利润或偿付利息所支付的现金	9,593,836.73	34,464,559.16	972,954.85
现金流出小计	94,593,836.73	124,464,559.16	35,502,954.85
筹资活动产生的现金流量净额	-21,819,336.73	10,785,440.84	55,227,045.15
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	59,560,804.00	-39,182,810.44	51,116,340.13

## (二) 发行人母公司财务报表

### 1、发行人母公司最近三年资产负债表

#### 资产负债表（母公司）

单位：元

资 产	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
流动资产：			
货币资金	88,406,591.19	28,562,368.85	26,091,072.44
应收票据	509,470.00	150,000.00	10,600,000.00
应收账款	122,298,845.51	93,878,272.53	47,738,266.19
预付款项	3,294,467.51	1,934,422.20	4,152,582.40
其他应收款	6,444,925.09	58,142,196.23	15,089,789.01
存货	93,540,424.44	68,346,451.51	69,558,903.06
<b>流动资产合计</b>	<b>314,494,723.74</b>	<b>251,013,711.32</b>	<b>173,230,613.10</b>
非流动资产：			
持有至到期投资		300,000.00	
长期股权投资	325,000.00	2,264,587.20	22,725,586.66
固定资产	38,750,668.81	41,765,292.55	44,066,488.94
在建工程	17,045,636.16		
无形资产	3,795,805.04	3,847,622.92	3,865,013.58
开发支出	3,595,624.17		
递延所得税资产	1,291,483.83	890,541.00	308,293.36
<b>非流动资产合计</b>	<b>64,804,218.01</b>	<b>49,068,043.67</b>	<b>70,965,382.54</b>
<b>资产总计</b>	<b>379,298,941.75</b>	<b>300,081,754.99</b>	<b>244,195,995.64</b>

## 资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
流动负债：			
短期借款	12,304,600.00	25,000,000.00	30,000,000.00
应付票据	10,243,506.38	51,647,210.27	18,743,334.69
应付账款	73,146,542.14	23,852,569.10	32,540,203.70
预收款项	29,889,159.51	19,986,842.67	21,954,402.56
应付职工薪酬	14,176,407.02	5,794,563.24	2,724,498.10
应交税费	8,551,307.33	14,411,514.36	-894,725.14
应付利息	19,512.50	42,900.00	31,900.00
应付股利		29,355.07	29,355.07
其他应付款	1,420,852.07	15,096,590.62	4,478,465.12
<b>流动负债合计</b>	<b>149,751,886.95</b>	<b>155,861,545.33</b>	<b>109,607,434.10</b>
非流动负债：			
递延所得税负债	539,343.63		
<b>非流动负债合计</b>	<b>539,343.63</b>		
<b>负债合计</b>	<b>150,291,230.58</b>	<b>155,861,545.33</b>	<b>109,607,434.10</b>
股东权益：			
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	7,450.48	7,450.48	7,450.48
盈余公积	26,118,341.55	17,639,591.40	12,698,328.70
未分配利润	152,881,919.14	76,573,167.78	71,882,782.36
<b>股东权益合计</b>	<b>229,007,711.17</b>	<b>144,220,209.66</b>	<b>134,588,561.54</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>379,298,941.75</b>	<b>300,081,754.99</b>	<b>244,195,995.64</b>

## 2、发行人母公司最近三年利润表

## 利润表（母公司）

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、营业收入	405,222,253.71	305,370,024.88	220,524,007.39
减：营业成本	238,461,729.68	194,292,973.84	135,072,827.04
营业税金及附加	3,134,655.37	1,871,063.69	790,996.38
销售费用	38,526,062.57	35,084,266.70	20,362,090.42
管理费用	49,531,354.79	42,640,631.87	30,191,894.65
财务费用	-1,016,054.53	1,425,911.03	852,963.83
资产减值损失	-304,476.08	5,267,129.62	2,329,142.36
投资收益	10,321.64	13,016,562.72	
二、营业利润	76,899,303.55	37,804,610.85	30,924,092.71
加：营业外收入	20,326,492.35	16,474,408.83	13,018,194.33
减：营业外支出	944,882.57	931,314.36	144,180.52
其中：非流动资产处置损失	397,213.09	415,379.89	
三、利润总额	96,280,913.33	53,347,705.32	43,798,106.52
减：所得税费用	11,493,411.82	3,716,057.20	3,028,640.97
四、净利润	84,787,501.51	49,631,648.12	40,769,465.55
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.70	0.99	0.82
（二）稀释每股收益	1.70	0.99	0.82

## 3、发行人母公司最近三年现金流量表

## 现金流量表（母公司）

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	449,704,659.65	313,847,754.43	242,867,996.90
收到的税费返还	16,417,205.30	11,937,562.28	7,091,993.33
收到的其他与经营活动有关的现金	18,867,284.66	18,674,570.33	10,517,601.61
现金流入小计	484,989,149.61	344,459,887.04	260,477,591.84
购买商品、接受劳务支付的现金	294,858,931.76	192,210,791.79	172,345,754.92
支付给职工以及为职工支付的现金	39,835,576.40	32,936,445.34	17,320,071.27
支付的各项税费	41,848,343.30	19,681,960.69	12,038,399.25
支付的其他与经营活动有关的现金	40,605,479.35	55,720,922.86	51,882,888.34
现金流出小计	417,148,330.81	300,550,120.68	253,587,113.78
经营活动产生的现金流量净额	67,840,818.80	43,909,766.36	6,890,478.06
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	42,506,636.58	33,452,645.34	
取得投资收益所收到的现金	10,321.64		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	687,961.55	1,646,770.39	698,757.83
现金流入小计	43,204,919.77	35,099,415.73	698,757.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	20,707,179.50	6,015,144.25	26,513,517.66
投资所支付的现金	8,500,000.00	32,027,545.34	18,800,000.00
现金流出小计	29,207,179.50	38,042,689.59	45,313,517.66
投资活动产生的现金流量净额	13,997,740.27	-2,943,273.86	-44,614,759.83
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资所收到的现金			20,000,000.00
借款所收到的现金	72,599,500.00	55,000,000.00	50,000,000.00
现金流入小计	72,599,500.00	55,000,000.00	70,000,000.00
偿还债务所支付的现金	85,000,000.00	60,000,000.00	20,000,000.00
分配股利或利润或偿付利息所支付的现金	9,593,836.73	33,495,196.09	788,472.00
现金流出小计	86,593,836.73	93,495,196.09	20,788,472.00
筹资活动产生的现金流量净额	-21,994,336.73	-38,495,196.09	49,211,528.00
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	59,844,222.34	2,471,296.41	11,487,246.23

## 二、 审计意见

发行人委托立信事务所对 2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的资产负债表和 2005 年度、2006 年度、2007 年度的利润表、现金流量表、股东权益变动表进行了审计，并出具了信会师报字（2008）第 20070 号标准无保留意见审计报告。

## 三、 发行人财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一） 财务报表的编制基础

公司 2005 年度、2006 年度原执行《企业会计制度》及有关补充规定，并相应编制会计报表。

根据财政部财会（2006）3 号《关于印发<企业会计准则第 1 号—存货>等 38 项具体准则的通知》，公司从 2007 年 1 月 1 日起，执行 2006 年版新《企业会计准则》。根据中国证监会证监发（2006）136 号《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》、证监会计字（2007）10 号《关于发布<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>的通知》的规定，对《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条规定需要追溯调整的，对相应科目进行了调整。根据《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》的规定，对 2005、2006 年度财务报表的列报进行了相应的调整。本公司的 2005 年度、2006 年度财务报表根据上述编制基础编制而成。

公司 2007 年会计报表系公司根据新《企业会计准则》编制。

### （二） 合并财务报表范围及变化情况

#### 1、 合并范围

##### （1） 报告期内纳入合并范围的子公司情况

被投资单位	注册资本	投资额	控股比例(%)	合并期间
大华数字	2000 万元	1380 万元	69	2005 年 5 月—2006 年 11 月

晶图微芯	1000 万元	900 万元	90	2004 年 9 月—2006 年 11 月
广州大华	250 万元	225 万元	90	2006 年 7 月—2007 年 5 月
大华英国	1000 英镑	1000 英镑	100	2006 年 2 月—2006 年 12 月
华昊视讯	50 万元	32.5 万元	65	自 2007 年 1 月起

## (2) 未合并的子公司及其原因

子公司浙江大华控股有限公司于 2006 年 6 月由公司出资设立，并于 2006 年 9 月将该其股权转让，由于公司对大华控股的股权并非长期持有，并在此期间大华控股未进行实质性生产经营，故未纳入合并范围。大华控股 2006 年 6—8 月的净利润为 3,598.00 元。

## 2、报告期内合并报表范围的变更情况

年度	单位名称	原因	变化情况
2004 年 9 月	杭州晶图微芯技术有限公司	投资设立	增加
2005 年 5 月	浙江大华数字科技有限公司	投资设立	增加
2006 年 2 月	浙江大华技术（英国）有限公司	受让取得	增加
2006 年 7 月	广州大华安防科技有限公司	投资设立	增加
2006 年 12 月	浙江大华数字科技有限公司	出让股权	减少
2006 年 12 月	杭州晶图微芯技术有限公司	出让股权	减少
2006 年 12 月	浙江大华技术（英国）有限公司	出让股权	减少
2007 年 1 月	杭州华昊视讯科技有限公司	投资设立	增加
2007 年 6 月	广州大华安防科技有限公司	注销	减少

## 四、主要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重要风险和报酬转移给买方；公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权；与交易相关的经济利益能够流入企业；相关的收入和成本能可靠地计量时，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；如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。

## 3、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能可靠地计量时，按合同或协议规定确认为收入。

### (二) 金融资产和金融负债的核算

#### 1、金融资产、金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为四类：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。

金融负债在初始确认时划分为两类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；②其他金融负债。

#### 2、金融工具的确认依据和计量

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。

公司在初始确认金融资产时，均按公允价值计量，在进行后续计量时，四类资产的计量方式有所不同。

①公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按取得时的公允价值作为初始确认金额，相关交易费用计入当期损益。持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日以公允价值计量，因公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。该金融资产处置时其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益；

②公司可供出售金融资产，按取得时该金融资产公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日以公允价值计量，因公允价值变动形成的利得或损失直接计入资本公积。该金融资产处置时其取得价款与账面价值之间的差额确认为投资收益，同时原计入资本公积的公允价值变动额转入投资收益；

③公司对外销售商品或提供劳务形成的应收款项按双方合同或协议价款作为初始确认金额。收回或处置应收款项时，取得的价款与账面价值之间的差额计入当期损益。

④公司持有至到期投资，按取得时该金融资产公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额，持有期间按实际利率及摊余成本计算确认利息收入计入投资收益。该金融资产处置时其取得价款与账面价值之间的差额确认为投资收益。

公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，取得时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，持有期间按公允价值进行后续计量；其他金融负债，取得时按公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间按实际利率法，以摊余成本计量。

### 3、金融资产和金融负债公允价值的确定

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确认其公允价值；不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格为基础确定其公允价值。

### 4、金融资产减值准备测试及提取方法

资产负债表日公司对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对贷款及应收款项、持有至到期投资按预计未来现金流量现值与账面价值的差额计提减值准备；计提后如有客观证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失

可予以转回计入当期损益。

可供出售的金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，应予以转出计入当期损益。其中，属于可供出售债务工具的，在随后发生公允价值回升时，原减值准备可转回计入当期损益，属于可供出售权益工具投资，其减值准备不得通过损益转回。

## 5、金融资产转移的确认和计量

公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时，终止确认该金融资产；

保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，如果放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将因转移而收到的对价与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及可供出售金融资产）之和，与所转移金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体账面价值在终止确认和未终止确认部分之间，按照各自相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分的对价与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中终止确认部分的金额（涉及可供出售金融资产）之和，与终止确认部分的账面价值之间的差额计入当期损益。

### （三）存货的核算

#### 1、存货分类

存货分类为原材料、库存商品、在产品、委托加工物资等。

#### 2、取得和发出的计价方法

存货按成本进行初始计量；资产负债表日按照存货成本与可变现净值孰低计量。原材料领用及库存商品发出计价采用加权平均法。

#### 3、周转材料的摊销方法

低值易耗品采用一次摊销法；包装物采用一次摊销法。

#### 4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

#### 5、存货可变现净值的依据及存货跌价准备的计提方法

公司通常按单个存货项目计提存货跌价准备，对数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。其中：

(1) 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，在正常生产经营过程中，应当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。

(2) 需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，应当以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

(3) 资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，应当分别确定其可变现净值，并与其相对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

### (四) 长期股权投资的核算

#### 1、长期股权投资初始计量

同一控制下企业合并，以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本，支付的现金、转让的非现金资产或承担的债务账面价值与长期股权投资初始投资成本之间的差额，调整资本公积；资本公积不足以冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本，按发行股份的面值总额作为股本，发行股份的面值总额与长期股权投资初始投资成本之间的差额，调整资本公积，资本公积

不足以冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并，以购买日为取得对购买方控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为初始投资成本。如果购买成本的公允价值大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值的份额，其差额作为商誉；如果购买成本的公允价值小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值的份额，其差额计入当期损益。

非企业合并形成的长期股权投资，以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，合同或协议约定价值不公允的除外；具有商业实质且其公允价值能够可靠计量的非货币资产交换取得的长期股权投资，以其公允价值和支付的相关税费作为该项投资的初始投资成本，换出资产账面价值与公允价值的差额计入当期损益；以债务重组方式取得的长期股权投资，以其公允价值作为初始投资成本，公允价值与重组债务账面价值之间的差额计入当期损益。

## 2、后续计量及收益确认方法

能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

按权益法核算长期股权投资时，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，不调整长期股权投资的初始投资成本；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的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额（以被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对其净利润进行调整后确认），确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权

益减记至零为限，但合同或协议约定负有承担额外损失义务的除外。被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应冲减长期股权投资的账面价值。

### 3、共同控制和重大影响

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力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

## （五）固定资产的核算

### 1、固定资产标准

指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的并且使用年限超过一年的有形资产。

### 2、固定资产的分类

房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他设备。

### 3、固定资产的取得计价

固定资产按成本进行初始计量。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；在非货币性交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性交易换入的固定资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

固定资产的弃置费用按照现值计算确定入账金额。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按公允价值确定其入账价值。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

#### 4、固定资产折旧计提方法

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、预计使用年限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。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20年	5%	4.75%
机器设备	5年	5%	19%
运输设备	8年	5%	11.88%
电子及其他设备	5年	5%	19%

已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按估计价值确定成本并计提折旧；待办理竣工决算后，按实际成本调整原估计价值，但不再调整原已计提折旧额。

#### （六）无形资产的核算

##### 1、无形资产的核算内容

公司的无形资产指公司拥有或控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、特许权、土地使用权等。

## 2、无形资产的计量

公司无形资产按照成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产，按照经济利益的预期实现方式，在其使用寿命内系统合理摊销；使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。源自合同性权利或其他法定权利取得的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限。没有明确的合同或法律规定的，公司综合各方面情况，如聘请相关专家进行论证、或与同行业的情况进行比较以及企业的历史经验等，来确定无形资产为企业带来未来经济利益的期限。如果经过这些努力，确实无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限，将其作为使用寿命不确定的无形资产。

## 3、无形资产使用寿命的复核

企业至少应当于每年年度终了，对无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命不同于以前的估计，则对于使用寿命有限的无形资产，应改变其摊销年限；对于使用寿命不确定的无形资产，如果有证据表明其使用寿命是有限的，则按照使用寿命有限无形资产的处理原则处理。

## 4、研究与开发费用核算方法

公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；公司内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

### **(七) 主要资产的资产减值准备确定方法**

#### 1、长期股权投资

成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权

投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不得转回。

## 2、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期非金融资产

对于固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产，公司在每期末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业以单项资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，在认定资产组时，考虑公司管理层管理生产经营活动的方式和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。

几项资产的组合生产的产品（或者其他产出）存在活跃市场的，即使部分或者所有这些产品（或者其他产出）均供内部使用，也在符合前款规定的情况下，

将这几项资产的组合认定为一个资产组。如果该资产组的现金流入受内部转移价格的影响，按照公司管理层在公平交易中对未来价格的最佳估计数来确定资产组的未来现金流量。

资产组一经确定，各个会计期间保持一致。

在合并财务报表中反映的商誉，不包括子公司归属于少数股东权益的商誉。但对相关的资产组进行减值测试时，将归属于少数股东权益的商誉包括在内，调整资产组的账面价值，然后根据调整后的资产组账面价值与其可收回金额进行比较。如上述资产组发生减值的，该损失按比例扣除少数股东权益份额后，来确认归属于母公司的商誉减值损失。

## （八）坏账核算方法

### 1、坏账的确认标准

因债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回的款项；因债务人逾期未履行偿债义务超过三年并有相关证据表明确实不能收回的款项确认为坏账。

### 2、计提方法

公司对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，按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。对于单项金额非重大的应收款项与经单独测试后未减值的应收款项一起按不同账龄余额的一定比例确定减值损失，计提坏账准备。

公司坏账采用备抵法核算，一般坏账准备提取比例为：

应收款项账龄	坏账准备提取比例
一年以内	5%
一至二年	10%
二至三年	30%
三年以上	100%

坏账准备计提的范围包括所有应收款项。

## （九）借款费用资本化的依据及方法

### 1、借款费用的内容及资本化原则

公司借款费用包括借款利息、折价或溢价摊销、辅助费用及外币借款汇兑差额。公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，应当予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到可使用或者可销售状态的资产，包括固定资产和需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到可使用或可销售状态的存货、投资性房产等。

### 2、资本化期间

借款费用只有同时满足以下三个条件时开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

### 3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，应当暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用应当确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化应当继续进行。

### 4、借款费用资本化金额及利率的确定

公司为购建或者生产符合资本化条件的资产借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；公司为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数与一般借款的加权平均利率计算确定应予资本化利息金额。

## (十) 所得税的会计处理方法

公司所得税采用资产负债表债务法进行核算。

## 五、主营业务收入成本情况

### (一) 营业收入

#### 1、明细情况

单位：元

明 细	2007 年度	2006 年度	2005 年度
主营业务收入	387,266,191.54	414,206,154.45	269,174,153.78
其他业务收入	17,918,982.17	31,332,112.55	23,970,436.72
<b>合计</b>	<b>405,185,173.71</b>	<b>445,538,267.00</b>	<b>293,144,590.50</b>

#### 2、项目分部明细

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
嵌入式 DVR	309,637,863.20	187,391,263.04	119,625,161.55
数字程控调度机	8,298,904.27	18,050,552.74	7,863,853.02
数字远程图象监控系统	40,701,600.68	30,195,640.14	10,864,355.08
数字电视机顶盒	0.00	173,081,784.89	130,211,490.97
球机	14,726,569.58	3,729,805.06	0.00
材料销售	16,712,280.52	23,275,445.90	21,940,436.72
技术转让收入	0.00	8,056,666.65	2,030,000.00
水电费收入	281,258.65	0.00	0.00
房租收入	549,000.00	0.00	0.00
安装服务收入	376,443.00	0.00	0.00
其他产品	13,901,253.81	1,757,108.58	609,293.16
<b>合 计</b>	<b>405,185,173.71</b>	<b>445,538,267.00</b>	<b>293,144,590.50</b>

#### 3、地区分部明细

单位：元

地 区	2007 年度	2006 年度	2005 年度
国内地区	343,953,030.20	410,030,910.54	267,844,846.24
国外地区	61,232,143.51	35,507,356.46	25,299,744.26
合 计	<b>405,185,173.71</b>	<b>445,538,267.00</b>	<b>293,144,590.50</b>

## (二) 营业成本

### 1、明细情况

单位：元

明 细	2007 年度	2006 年度	2005 年度
主营业务成本	224,023,029.29	274,623,281.11	175,618,972.99
其他业务成本	14,438,700.39	20,176,851.00	18,349,376.20
合 计	<b>238,461,729.68</b>	<b>294,800,132.11</b>	<b>193,968,349.19</b>

### 2、分部明细

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
嵌入式 DVR	179,523,476.76	105,937,898.20	62,209,225.87
数字程控调度机	3,315,337.08	5,331,490.11	2,387,959.96
数字远程图象监控系统	22,817,661.99	17,570,347.97	5,777,662.71
数字电视机顶盒	0.00	141,946,050.37	104,868,588.24
球机	10,551,725.37	2,997,791.07	0.00
材料销售	14,157,441.74	20,176,851.00	18,349,376.20
水电费收入	281,258.65	0.00	0.00
其他产品	7,814,828.09	839,703.39	375,536.21
合 计	<b>238,461,729.68</b>	<b>294,800,132.11</b>	<b>193,968,349.19</b>

## 六、最近一年内收购兼并情况

公司在最近一年内无收购兼并情况。

## 七、公司适用的所得税税率及享受的主要财政税收优惠政策

### （一）适用的所得税税率及税收优惠政策

母公司大华技术系由浙江省信息产业厅认定的软件企业。根据财政部、国家税务总局文件规定：在我国境内新办软件生产企业经认定后自开始获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。大华技术 2004 年、2005 年处于减半征收期间。

根据（高新）地税通字（2004）第 317 号文件的规定：同意公司 2004 年度企业所得税享受高新与软件生产企业政策，减按 7.5%税率征收。

根据（高新）地税通字（2005）第 187 号文件的规定：同意公司 2005 年度企业所得税享受高新与软件生产企业政策，减按 7.5%税率征收。

2006 年大华技术系由国家发改委等 4 部委联合认定的国家规划布局内重点软件企业。根据发改高技（2007）30 号文件：经认定的年度国家规划布局内重点软件企业，当年未享受免税优惠的减按 10%的税率征收企业所得税，企业可凭当年颁发的认定证书，向税务部门办理当年度所得税减免手续。

公司 2007 年企业所得税按 15%税率征收。

子公司大华数字系由浙江省信息产业厅认证的软件企业，申报期内处于免税期，税率为 0%。子公司晶图微芯税率为 33%。

子公司华昊视讯税率为 0%，根据杭州市滨江区国家税务局杭国税滨发（2008）23 号《关于杭州华昊视讯科技有限公司免征 2007 年度企业所得税的批复》，同意免征公司 2007 年度技术服务收入企业所得税。

### （二）适用的增值税税率及税收优惠政策

母公司大华技术和子公司大华数字对软件产品实行“即征即退”政策：即对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策；其他产品根据销售额的 17%计算销项税额，按规定扣除进项税额后缴纳。子公司杭州晶图微芯技术有限公司 2004 年 9 月—2006 年 4 月为小规模纳税人，增值税采用简易方法

计缴，按应纳税额的 6% 计缴；2006 年 5 月份后取得一般纳税人资格，根据销售额的 17% 计算销项税额，按规定扣除进项税额后缴纳。

## 八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

明细项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
(一) 非流动资产处置损益	432,648.67	6,223,370.72	0.00
(二) 越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	0.00	0.00	0.00
(三) 计入当期损益的政府补助，但与公司密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	3,686,300.00	5,158,500.00	7,468,500.00
(四) 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费，但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构对非金融企业收取的资金占用费除外	0.00	0.00	0.00
(五) 企业合并的合并成本合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益	0.00	0.00	0.00
(六) 非货币性资产交换损益	0.00	0.00	0.00
(七) 委托投资损益	0.00	0.00	0.00
(八) 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	0.00	0.00	0.00
(九) 债务重组损益	0.00	0.00	0.00
(十) 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	0.00	0.00	0.00
(十一) 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	0.00	0.00	0.00
(十二) 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	0.00	0.00	0.00
(十三) 与公司主营业务无关的预计负债产生的损益	0.00	0.00	0.00
(十四) 除上述各项之外的其他营业外收支净额	125,251.77	701,797.99	4,315.89
(十五) 中国证监会认定的其他非经常性损益项目	0.00	0.00	0.00
<b>合 计</b>	<b>4,244,200.45</b>	<b>12,083,668.71</b>	<b>7,472,815.89</b>

## 九、最近一期末主要资产情况

### (一) 固定资产

截至 2007 年 12 月 31 日, 公司的固定资产原值 52,094,228.77 元, 累计折旧余额 13,293,215.89 元, 固定资产净值 38,801,012.88, 固定资产减值准备为零, 固定资产净额 55,653,277.06 元, 其有关情况如下表:

类别	折旧年限(年)	年折旧率(%)	原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)
房屋建筑物	20	4.75	28,394,025.90	3,242,382.29	25,151,643.61
机器设备	5	19.00	2,955,781.25	1,859,915.85	1,095,865.40
运输设备	8	11.88	5,134,963.66	1,674,604.61	3,460,359.05
电子及其他设备	5	19.00	15,609,457.96	6,516,313.14	9,093,144.82
<b>合计</b>	-	-	<b>52,094,228.77</b>	<b>13,293,215.89</b>	<b>38,801,012.88</b>

已提足折旧仍在使用的固定资产:

单位: 元

类别	账面原值	累计折旧	账面净值
房屋及建筑物	0.00	0.00	0.00
机器设备	1,321,110.00	1,255,054.50	66,055.50
电子及其他设备	1,352,325.28	1,284,709.02	67,616.26
运输设备	0.00	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>2,673,435.28</b>	<b>2,539,763.52</b>	<b>133,671.76</b>

由于本公司不存在固定资产减值的情况, 故未计提固定资产减值准备。

### (二) 无形资产

截至 2007 年 12 月 31 日, 无形资产余额 3,795,805.04 元, 其中土地使用权 3,544,159.17 元, 软件 251,645.87 元。由于公司不存在无形资产减值准备的情况, 故未计提无形资产减值准备。

### （三）递延所得税资产

截至 2007 年 12 月 31 日，公司递延所得税资产 1,291,483.83 元，全部由于计提坏账准备形成。

## 十、最近一期的主要债项

截至 2007 年 12 月 31 日，公司负债总计 150,026,878.20 元，主要债项如下：

### （一）短期借款

单位：元

项 目	2007.12.31	2006.12.31
抵押借款	0.00	20,000,000.00
质押借款	5,000,000.00	0.00
保证借款	7,304,600.00	5,000,000.00
合计	12,304,600.00	25,000,000.00

本公司于 2006 年 2 月 14 日和中国建设银行股份有限公司杭州高新支行签署融资额度为人民币 4,000 万元最高额抵押合同，有效期至 2008 年 2 月 13 日，以土地使用权和房屋所有权等资产作为抵押。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司上述融资合同项下的贷款余额为 0 万元。

公司控股股东傅利泉先生为公司 2007 年末的保证借款提供保证担保。

### （二）应付票据

单位：元

项 目	2007.12.31	2006.12.31
银行承兑汇票	10,243,506.38	51,647,210.27

公司控股股东傅利泉先生为公司出具的 10,243,506.38 万元银行承兑汇票(期限从 2007 年 8 月 16 日至 2008 年 8 月 15 日) 提供担保。

### （三）应付账款

单位：元

账龄	2007.12.31		2006.12.31	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
1年以内	71,887,717.84	99.15%	23,322,400.74	97.33%
1-2年	471,694.96	0.65%	638,877.58	2.67%
2-3年	142,050.88	0.20%	0.00	0%
合计	<b>72,501,463.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,961,278.32</b>	<b>100.00%</b>

2007年12月31日应付账款余额中，无持本公司5%及5%以上表决权股份的股东欠款。

#### (四) 预收款项

单位：元

账龄	2007.12.31		2006.12.31	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
1年以内	29,807,216.24	99.73%	18,307,670.18	90.63%
1-2年	41,880.00	0.14%	1,851,095.27	9.16%
2-3年	40,063.27	0.13%	42,108.00	0.21%
合计	<b>29,889,159.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,200,873.45</b>	<b>100.00%</b>

2007年12月31日预收款项余额中，无持本公司5%及5%以上表决权股份的股东欠款。

#### (五) 其他应付款

账龄	2007.12.31		2006.12.31	
	金额(元)	占总额比例	金额(元)	占总额比例
1年以内	1,412,293.07	98.22%	13,399,356.38	93.54%
1-2年	17,895.00	1.24%	866,903.40	6.05%
2-3年	2,272.00	0.16%	55,700.00	0.39%
3年以上	5,500.00	0.38%	3,000.00	0.02%
合计	<b>1,437,960.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,324,959.78</b>	<b>100.00%</b>

2007年12月31日其他应付款余额中，无持本公司5%及5%以上表决权股

份的股东欠款。

### （六）应付职工薪酬

单位：元

明细	2006.12.31	本期增加	本期减少	2007.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	2,483,486.18	39,698,582.76	32,929,275.18	9,252,793.76
职工福利费	900,336.18	3,855,617.71	4,755,953.89	0.00
社会保险费	1,376,975.51	2,804,086.99	869,725.95	3,311,336.55
住房公积金	240,800.00	1,351,800.00	1,468,100.00	124,500.00
工会经费和职工教育经费	792,965.37	975,572.22	40,000.00	1,728,537.59
<b>合计</b>	<b>5,794,563.24</b>	<b>48,685,695.68</b>	<b>40,063,055.02</b>	<b>14,417,167.90</b>

2007年12月31日应付工资增加较多，主要是计提还未发放的职工2007年12月的工资和奖金。

### （七）逾期未偿还的债项

截至2007年12月31日，公司无逾期未偿还的债务。

## 十一、所有者权益变动表

### (一) 2007 年度所有者权益变动情况

单位：元

项 目	2007 年度						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
一、上年年末余额	50,000,000.00	7,450.48	17,639,591.40	75,668,961.39	736.00	237,461.19	143,554,200.46
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年年初余额	50,000,000.00	7,450.48	17,639,591.40	75,668,961.39	736.00	237,461.19	143,554,200.46
三、本年增减变动金额			8,478,750.15	77,269,509.63	-736.00	-49,383.73	85,698,140.05
(一) 净利润			0.00	85,748,259.78		25,555.01	85,773,814.79
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失							
1. 其他					-736.00		-736.00
上述 (一) 和 (二) 小计			0.00	85,748,259.78	-736.00	25,555.01	85,773,078.79
(三) 所有者投入和减少资本						-74,938.74	-74,938.74
1. 所有者投入资本						175,000.00	175,000.00
2. 其他						-249,938.74	-249,938.74
(四) 利润分配			8,478,750.15	-8,478,750.15			
1. 提取盈余公积			8,478,750.15	-8,478,750.15			
2. 对股东的分配							
(五) 所有者权益内部结转							
四、本年年末余额	50,000,000.00	7,450.48	26,118,341.55	152,938,471.02		188,077.46	229,252,340.51

## (二) 2006 年度所有者权益变动情况

单位：元

项 目	2006 年度						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
一、上年年末余额	50,000,000.00	7,450.48	14,059,872.13	71,520,904.52		11,057,365.89	146,645,593.02
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年年初余额	50,000,000.00	7,450.48	14,059,872.13	71,520,904.52		11,057,365.89	146,645,593.02
三、本年增减变动金额			3,579,719.27	4,148,056.87	736.00	-10,819,904.70	-3,091,392.56
（一）净利润				47,727,776.14		1,022,710.82	48,750,486.96
（二）直接计入所有者权益的利得和损失							
1. 其他					736.00		736.00
上述（一）和（二）小计				47,727,776.14	736.00	1,022,710.82	48,751,222.96
（三）所有者投入和减少资本						-11,842,615.52	-11,842,615.52
1. 所有者投入资本						250,000.00	250,000.00
2. 其他						-12,092,615.52	-12,092,615.52
（四）利润分配			3,579,719.27	-43,579,719.27			-40,000,000.00
1. 提取盈余公积			4,941,262.70	-4,941,262.70			
2. 对股东的分配				-40,000,000.00			-40,000,000.00
（五）所有者权益内部结转			-1,361,543.43	1,361,543.43			
四、本年年末余额	50,000,000.00	7,450.48	17,639,591.40	75,668,961.39	736.00	237,461.19	143,554,200.46

## (三) 2005 年度所有者权益变动情况

单位：元

项 目	2005 年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	30,000,000.00	7,450.48	6,521,633.75	37,075,924.51	934,378.36	74,539,387.10
加：会计政策变更			61,275.10	84,738.91		146,014.01
前期差错更正						
二、本年年初余额	30,000,000.00	7,450.48	6,582,908.85	37,160,663.42	934,378.36	74,685,401.11
三、本年增减变动金额	20,000,000.00		7,476,963.28	34,360,241.10	10,122,987.53	71,960,191.91
(一) 净利润				41,911,617.72	3,848,574.19	45,760,191.91
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失				-74,413.34	74,413.34	
1. 其他				-74,413.34	74,413.34	
上述 (一) 和 (二) 小计				41,837,204.38	3,922,987.53	45,760,191.91
(三) 所有者投入和减少资本	20,000,000.00				6,200,000.00	26,200,000.00
1. 所有者投入资本	20,000,000.00				6,200,000.00	26,200,000.00
(四) 利润分配			7,476,963.28	-7,476,963.28		
1. 提取盈余公积			7,476,963.28	-7,476,963.28		
四、本年年末余额	50,000,000.00	7,450.48	14,059,872.13	71,520,904.52	11,057,365.89	146,645,593.02

## 十二、报告期内现金流量情况

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
经营活动产生的现金流量净额	67,798,720.74	-29,220,660.19	23,617,279.26
投资活动产生的现金流量净额	13,581,419.99	-20,747,591.09	-27,727,984.28
筹资活动产生的现金流量净额	-21,819,336.73	10,785,440.84	55,227,045.15
现金及现金等价物净增加额	<b>59,560,804.00</b>	<b>-39,182,810.44</b>	<b>51,116,340.13</b>

报告期内公司不存在不涉及现金收支的投资和筹资活动。

## 十三、报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项及其他重要事项

### （一）或有事项

截至 2007 年 12 月 31 日，公司无重大或有事项。

### （二）承诺事项

公司于 2007 年 12 月 27 日与杭州市商业银行官巷口支行签订了 2007 年质字第 002C1102007002261 号质押合同，以公司在该行的存单号为 0003179、金额为 500 万的定期存单（到期日为 2008 年 6 月 19 日）为公司在该行的 250 万的短期借款（借款日期从 2007 年 12 月 27 日至 2008 年 3 月 25 日）提供质押担保。

公司于 2007 年 12 月 29 日与上海浦东发展银行杭州市西湖支行签订了第 YZ9504200728021901 号质押合同，以公司在该行存单号为 LY0004396、金额为 5,017,337.5 的定期存单（到期日为 2008 年 3 月 11 日）为公司在该行的 250 万短期借款（借款日期从 2007 年 12 月 29 日至 2008 年 3 月 11 日）提供质押担保。

## 十四、发行人主要财务指标

### （一）主要财务指标

以下各项财务指标，除资产负债率为母公司报表口径外，均以合并财务报表

数据为基础进行计算：

财务指标	2007年	2006年	2005年
1、流动比率（倍）	2.11	1.62	1.60
2、速动比率（倍）	1.48	1.18	1.07
3、资产负债率（%）	39.62	51.94	44.89
4、应收账款周转率（次/年）	3.74	5.14	5.40
5、存货周转率（次/年）	2.95	3.83	3.64
6、息税折旧摊销前利润（万元）	10,231.16	5,952.46	5,177.05
7、利息保障倍数（倍）	64.19	28.13	65.21
8、每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.36	-0.58	0.47
9、每股净现金流量（元/股）	1.19	-0.78	1.02
10、无形资产(除土地使用权外)占净资产的比例(%)	0.11	0.16	0.11

注：计算公式如下：

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债

资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%

应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 平均应收账款

存货周转率 = 营业成本 ÷ 平均存货

息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息支出 + 折旧摊销

利息保障倍数 = 息税折旧摊销前利润 ÷ 利息支出

每股经营活动的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 ÷ 年度末普通股份总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 年度末普通股份总数

无形资产占净资产的比例 = [(无形资产 - 土地使用权) ÷ 净资产] × 100%

## （二）净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《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（2007年修订）》要求计算，公司2007年、2006年和2005年合并报表净资产收益率和每股收益指标如下：

2007 年度	净资产收益率 (%)		每股收益 (元/股)	
	全面摊薄	加权平均	基本每股 收益	稀释每股 收益
归属于公司普通股股东的净利润	37.43	46.05	1.71	1.71
扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润	35.58	43.77	1.63	1.63

2006 年度	净资产收益率 (%)		每股收益 (元/股)	
	全面摊薄	加权平均	基本每股 收益	稀释每股 收益
归属于公司普通股股东的净利润	33.30	30.57	0.95	0.95
扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润	24.87	22.83	0.71	0.71

2005 年度	净资产收益率 (%)		每股收益 (元/股)	
	全面摊薄	加权平均	基本每股 收益	稀释每股 收益
归属于公司普通股股东的净利润	30.91	44.27	1.40	1.40
扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润	25.40	36.38	1.15	1.15

## 十五、发行人盈利预测披露情况

发行人未制作盈利预测报告。

## 十六、发行人历次资产评估情况

发行人报告期内未进行过资产评估。

## 十七、发行人历次验资情况

发行人历次验资情况见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“四、股本出资、股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性”。

## 十八、新准则备考利润表

公司根据中国证监会“关于发布《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》的通知”（证监会计字（2007）10 号），假定自申报财务报表比较期初开始全面执行新会计准则，

编制报告期间的最新准则备考利润表。

(一) 假定公司自 2005 年 1 月 1 日起全面执行新会计准则，2005—2006 年度的最新准则备考合并利润表如下：

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度
一、营业收入	446,409,003.09	293,144,590.50
减：营业成本	295,670,868.20	193,968,349.19
营业税金及附加	2,404,898.59	1,114,349.13
销售费用	41,389,646.39	23,396,956.89
管理费用	67,121,892.30	36,033,272.19
财务费用	1,921,764.18	1,053,896.44
资产减值损失	12,049,409.59	3,671,903.95
加：公允价值变动收益		
投资收益	7,180,688.69	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润	33,031,212.53	33,905,862.71
加：营业外收入	21,297,086.07	15,298,194.33
减：营业外支出	1,107,499.36	269,143.06
其中：非流动资产处置损失	415,379.89	
三、利润总额	53,220,799.24	48,934,913.98
减：所得税费用	3,795,134.74	3,039,597.05
四、净利润	49,425,664.50	45,895,316.93
归属于母公司所有者的净利润	48,402,953.68	42,046,742.74
少数股东损益	<b>1,022,710.82</b>	<b>3,848,574.19</b>

(二) 新准则备考利润表与 2005—2006 年度按照《企业会计制度》编制的报表的差异调整过程详见下表:

### 净利润差异调节表

单位: 元

项 目	2006 年度	2005 年度
原净利润 (原企业会计制度)	47,975,139.99	41,747,083.39
加: 追溯调整影响合计数	-247,363.85	164,534.33
其中: 所得税费用	582,247.64	162,279.35
投资收益	-829,611.49	2,254.98
申报会计报表净利润	47,727,776.14	41,911,617.72
加: 全面执行新企业会计准则备考调整影响合计数	675,177.54	135,125.02
其中: 职工福利费	754,255.08	146,081.10
所得税费用	-79,077.54	-10,956.08
全面执行新企业会计准则备考净利润	48,402,953.68	42,046,742.74

(三) 净利润差异调节说明:

(1) 2005 年度:

追溯调整项目

①所得税费用: 执行新准则采用资产负债表债务法核算所致。

②投资收益: 将对子公司晶图微芯股权投资差额调整所致;

备考调整项目

①职工福利费: 2005 年末预计不需用应付职工薪酬—福利费调减管理费用;

②所得税费用: 职工福利费调整对应的调整所得税费用。

(2) 2006 年度:

追溯调整项目

①所得税费用: 执行新准则采用资产负债表债务法核算所致;

②投资收益：将对子公司晶图微芯股权投资差额调整，以及补确认大华英国未确认的投资损失所致。

#### 备考调整项目

①职工福利费：2006 年末预计不需用应付职工薪酬—福利费调减管理费用；

②所得税费用：职工福利费调整对应的调整所得税费用。

### 十九、备考财务报表

发行人在假定重组后的公司框架在 2005 年 1 月 1 日即已存在的基础上编制了备考财务报表，立信事务所对上述备考财务报表进行审计并出具了信会师报字（2008）第 20066 号《审计报告》，认为：“大华技术公司上述备考财务报表已经按照备考财务报表附注二所披露的编制基础，在所有重大方面公允反映了大华技术公司 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日的备考财务状况以及 2007 年度、2006 年度、2005 年度的备考经营成果、备考股东权益变动和备考现金流量。”

## 备考资产负债表

单位：元

资 产	2007.12.31		2006.12.31	2005.12.31
	合并	母公司		
流动资产：				
货币资金	88,491,495.68	88,406,591.19	28,562,368.85	26,091,072.44
应收票据	509,470.00	509,470.00	150,000.00	10,600,000.00
应收账款	122,298,845.51	122,298,845.51	93,878,272.53	47,738,266.19
预付款项	3,321,827.51	3,294,467.51	1,934,422.20	4,152,582.40
其他应收款	6,587,593.49	6,444,925.09	47,998,512.16	36,549,789.01
存货	93,540,424.44	93,540,424.44	68,346,451.51	69,558,903.06
流动资产合计	314,749,656.63	314,494,723.74	240,870,027.25	194,690,613.10
非流动资产：				
持有至到期投资			300,000.00	
长期股权投资		325,000.00		
固定资产	38,801,012.88	38,750,668.81	41,765,292.55	44,066,488.94
在建工程	17,045,636.16	17,045,636.16		
无形资产	3,795,805.04	3,795,805.04	3,847,622.92	3,865,013.58
开发支出	3,595,624.17	3,595,624.17		
递延所得税资产	1,291,483.83	1,291,483.83	890,541.00	308,293.36
非流动资产合计	64,529,562.08	64,804,218.01	46,803,456.47	48,239,795.88
资产总计	379,279,218.71	379,298,941.75	287,673,483.72	242,930,408.98

## 备考资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2007.12.31		2006.12.31	2005.12.31
	合并	母公司		
流动负债：				
短期借款	12,304,600.00	12,304,600.00	25,000,000.00	30,000,000.00
应付票据	10,243,506.38	10,243,506.38	51,647,210.27	18,743,334.69
应付账款	72,501,463.68	73,146,542.14	23,852,569.10	32,540,203.70
预收款项	29,889,159.51	29,889,159.51	19,986,842.67	21,954,402.56
应付职工薪酬	14,417,167.90	14,176,407.02	5,794,563.24	2,724,498.10
应交税费	8,674,164.53	8,551,307.33	14,411,514.36	-894,725.14
应付利息	19,512.50	19,512.50	42,900.00	31,900.00
应付股利			29,355.07	29,355.07
其他应付款	14,380,109.45	14,363,001.45	15,096,590.62	4,478,465.12
流动负债合计	162,429,683.95	162,694,036.33	155,861,545.33	109,607,434.10
非流动负债：				
递延所得税负债	539,343.63	539,343.63		
非流动负债合计	539,343.63	539,343.63		
负债合计	162,969,027.58	163,233,379.96	155,861,545.33	109,607,434.10
股东权益：				
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	7,450.48	7,450.48	7,450.48	7,450.48
盈余公积	24,749,685.28	24,749,685.28	16,324,322.94	12,497,328.70
未分配利润	141,364,977.91	141,308,426.03	65,480,164.97	70,818,195.70
归属于母公司股东权益合计	216,122,113.67	216,065,561.79	131,811,938.39	133,322,974.88
少数股东权益	188,077.46			
股东权益合计	216,310,191.13	216,065,561.79	131,811,938.39	133,322,974.88
负债和股东权益总计	379,279,218.71	379,298,941.75	287,673,483.72	242,930,408.98

## 备考利润表

单位：元

项 目	2007 年度		2006 年度	2005 年度
	合并	母公司		
一、营业收入	405,185,173.71	405,222,253.71	305,370,024.88	220,524,007.39
减：营业成本	238,461,729.68	238,461,729.68	194,292,973.84	135,072,827.04
营业税金及附加	3,250,052.87	3,134,655.37	1,871,063.69	790,996.38
销售费用	39,250,233.21	38,526,062.57	35,084,266.70	20,362,090.42
管理费用	48,576,518.38	49,531,354.79	42,640,631.87	30,191,894.65
财务费用	-1,017,034.46	-1,016,054.53	1,425,911.03	852,963.83
资产减值损失	236,910.89	229,402.03	3,393,251.51	3,469,142.36
投资收益	10,321.64	10,321.64		
二、营业利润	76,437,084.78	76,365,425.44	26,661,926.24	29,784,092.71
加：营业外收入	20,326,522.35	20,326,492.35	16,474,408.83	13,018,194.33
减：营业外支出	946,942.57	944,882.57	931,314.36	144,180.52
其中：非流动资产处置损失	397,213.09	397,213.09	415,379.89	
三、利润总额	95,816,664.56	95,747,035.22	42,205,020.71	42,658,106.52
减：所得税费用	11,493,411.82	11,493,411.82	3,716,057.20	3,028,640.97
四、净利润	84,323,252.74	84,253,623.40	38,488,963.51	39,629,465.55
归属于母公司所有者的净利润	84,310,175.28			
少数股东损益	13,077.46			
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	1.69	1.69	0.85	0.96
（二）稀释每股收益	1.69	1.69	0.85	0.96

## 备考现金流量表

单位：元

项 目	2007 年度		2006 年度	2005 年度
	合并	母公司		
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	449,022,276.19	449,704,659.65	313,847,754.43	242,867,996.90
收到的税费返还	16,417,205.30	16,417,205.30	11,937,562.28	7,091,993.33
收到的其他与经营活动有关的现金	61,068,631.41	61,050,333.48	20,099,670.33	10,517,601.61
现金流入小计	526,508,112.90	527,172,198.43	345,884,987.04	260,477,591.84
购买商品、接受劳务支付的现金	294,886,066.76	294,858,931.76	192,210,791.79	172,345,754.92
支付给职工以及为职工支付的现金	40,451,477.92	39,835,576.40	32,936,445.34	17,320,071.27
支付的各项税费	41,886,497.73	41,848,343.30	19,681,960.69	12,038,399.25
支付的其他与经营活动有关的现金	47,773,841.32	49,081,891.59	55,720,922.86	70,682,888.34
现金流出小计	424,997,883.73	425,624,743.05	300,550,120.68	272,387,113.78
经营活动产生的现金流量净额	101,510,229.17	101,547,455.38	45,334,866.36	-11,909,521.94
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	300,000.00			
取得投资收益所收到的现金	10,321.64	10,321.64		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	673,522.25	687,961.55	1,646,770.39	698,757.83
现金流入小计	983,843.89	998,283.19	1,646,770.39	698,757.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	20,745,609.50	20,707,179.50	6,015,144.25	26,513,517.66
现金流出小计	20,745,609.50	20,707,179.50	6,015,144.25	26,513,517.66
投资活动产生的现金流量净额	-19,761,765.61	-19,708,896.31	-4,368,373.86	-25,814,759.83
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	175,000.00			20,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到的现金	175,000.00			
借款所收到的现金	72,599,500.00	72,599,500.00	55,000,000.00	50,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				
现金流入小计	72,774,500.00	72,599,500.00	55,000,000.00	70,000,000.00
偿还债务所支付的现金	85,000,000.00	85,000,000.00	60,000,000.00	20,000,000.00
分配股利或利润或偿付利息所支付的现金	9,593,836.73	9,593,836.73	33,495,196.09	788,472.00
现金流出小计	94,593,836.73	94,593,836.73	93,495,196.09	20,788,472.00
筹资活动产生的现金流量净额	-21,819,336.73	-21,994,336.73	-38,495,196.09	49,211,528.00
四、汇率变动对现金的影响额				
五、现金及现金等价物净增加额	59,929,126.83	59,844,222.34	2,471,296.41	11,487,246.23

## 第十一节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产主要构成和减值准备情况

##### 1、资产规模

报告期内发行人各类资产规模如下表所示：

单位：万元

类别	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
流动资产	31,474.97	25,215.39	25,728.37
其中：货币资金	8,849.15	2,893.07	6,811.35
应收账款	12,229.88	9,456.35	7,872.96
存货	9,354.04	6,834.65	8,566.11
其他流动资产[注 1]	1,041.89	6,031.33	2,477.94
非流动资产	6,452.96	4,681.29	5,008.34
其中：固定资产	3,880.10	4,177.48	4,591.01
在建工程	1,704.56	0.00	0.00
无形资产	379.58	384.76	386.50
其他非流动资产[注 2]	488.71	119.05	30.83
资产合计	37,927.92	29,896.69	30,736.71

[注 1]：其他流动资产包括：应收票据、预付账款、其他应收款

[注 2]：其他非流动资产包括：持有至到期投资、开发支出、递延所得税资产

截至 2007 年 12 月 31 日发行人总资产规模较 2004 年末增长了 23.26%。资产总额增长来源于公司净利润的稳定增长和经营性负债的自然增长。其中 2006 年 12 月 31 日发行人资产规模较 2005 年 12 月 31 日减少了 2.73%，主要因为 2006 年末发行人出售大华数字等三家子公司，不再将其纳入合并报表范围所致。

##### 2、资产结构

公司各类资产占资产总额的结构如下表所示：

单位：%

类别	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
<b>流动资产</b>	82.99	84.34	83.71
其中：货币资金	23.33	9.68	22.16
应收账款	32.25	31.63	25.61
存货	24.66	22.86	27.87
其他流动资产	2.75	20.17	8.06
<b>非流动资产</b>	17.01	15.66	16.29
其中：固定资产	10.23	13.97	14.94
在建工程	4.49	0.00	0.00
无形资产	1.00	1.29	1.26
其他非流动资产	1.29	0.40	0.10
<b>资产合计</b>	100.00	100.00	100.00

公司资产结构的特点是：流动资产占总资产的比重较大，固定资产及其他资产占比较低，反映了公司资产的流动性较高。

在发展初期，由于人、财、物等资源相对有限，为打造核心竞争力，形成可持续发展能力，公司采取了“哑铃形”的经营策略：将有限的资源投入到技术研发创新和产品市场开拓，而在生产上公司尽量减少固定资产投入，主要采取委托外协加工的模式。这种“哑铃形”的模式适应了公司发展初期较小的经营规模，且有利于防范经营风险并支撑公司快速发展，从而快速实现了产品的市场竞争优势，确立了公司在安防领域主流产品供应商的地位。但是，随着各产品市场需求的快速增长，公司这种资产规模和结构已不能满足业务规模的高速增长的需要。为进一步优化和完善产品布局，提高市场响应速度，加强产品质量控制，优化供应链管理，未来几年，公司将逐步增加生产设备的投入，将“以委托外协加工为主的生产模式”改变为“以自主生产为主的生产模式”。预计公司流动资产占总资产的比重将有所下降。

### 3、流动资产

发行人 2005 年、2006 年及 2007 年流动资产期末余额分别为：25,728.37 万元、25,215.39 万元和 31,441.77 万元，占总资产的比例分别为 83.71%、84.34% 和 82.99%。报告期内发行人流动资产的构成及其在流动资产总额中占比情况如下表所示：

流动资产	2007-12-31		2006-12-31		2005-12-31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货币资金	8,849.15	28.11	2,893.07	11.47	6,811.35	26.47
应收票据	50.95	0.16	15.00	0.06	1,060.00	4.12
应收账款	12,229.88	38.86	9,456.35	37.50	7,872.96	30.60
预付款项	332.18	1.06	200.18	0.79	456.89	1.78
其他应收款	658.76	2.09	5,816.15	23.07	961.05	3.74
存货	9,354.04	29.72	6,834.65	27.11	8,566.11	33.29
合计	31,474.97	100.00	25,215.39	100.00	25,728.37	100.00

上表显示，发行人流动资产主要为货币资金、应收账款和存货，三者之和占了发行人流动资产的绝大部分。报告期内公司的流动资产结构基本保持稳定，体现了公司运营管理和财务控制的有效性。

#### 4、货币资金

发行人 2005 年、2006 年及 2007 年货币资金期末余额分别为：6,811.35 万元、2,893.07 万元和 8,849.15 万元，占流动资产的比例分别为 26.47%、11.47 %和 28.11%。2007 年 12 月 31 日货币资金余额包括现金 4.61 万元，银行存款 8,054.83 万元和其他货币资金 789.71 万元；其他货币资金主要是银行承兑汇票保证金、保函保证金、信用证保证金和存出投资款。

2007 年末较 2006 年末余额增加 205.87%，主要系 2007 年度收回大额股权转让款以及货款回笼加快所致。截至 2007 年末，货币资金中有 1,001.73 万元定期存单已质押。

2006 年末货币资金余额较 2005 年末余额减少 57.53%，主要由于：2006 年末不再将原子公司大华数字和晶图微芯货币资金纳入合并所致。

## 5、应收账款

发行人 2005 年、2006 年及 2007 年期末应收账款余额分别为：7,872.96 万元、9,456.35 万元和 12,229.88 万元，占流动资产的比例分别为 30.60%、37.50%和 38.86%。

### (1) 应收账款前 5 名客户所占比重

发行人 2005 年、2006 年及 2007 年期末应收账款中前 5 名的客户应收账款期末余额占应收账款总额的比例分别为：44.18%、17.99%和 21.52%。

2005 年应收账款前 5 名客户占比较大，主要是由于子公司大华数字的客户比较集中且账期通常较长所致，其中杭州数字电视有限公司 2005 年期末应收账款余额为 2,546.63 万元，占应收账款总额的 30.37%。2006 年 12 月公司出售持有大华数字的股权,不再将其纳入合并范围。

### (2) 应收账款账龄分析

发行人一直以来实行较为严格的销售回款政策和一套量化的信用额度评分体系，根据客户的信誉程度，分别确定信用额度，有效保证了发行人应收账款的收款质量。截至 2007 年 12 月 31 日，公司应收账款按账龄分类列示如下：

账龄	应收账款金额（万元）	占应收账款总额的比例（%）
一年以内	11,438.41	87.28
一至二年	1,309.66	10.00
二至三年	263.86	2.01
三年以上	93.31	0.71
合计	<b>13,105.24</b>	<b>100.00</b>

由上表可见，一年以内的应收账款占公司应收账款的绝大多数，账龄在三年以上的应收账款额占比很小，应收账款质量良好。

### (3) 坏账准备的计提

公司采用备抵法核算计提坏账准备。按账龄分析法并结合个别认定法估算坏账损失。个别认定的标准：个别账项如坏账风险大、收回可能性较小时视情况计

提特别坏账准备金。截至 2007 年 12 月 31 日，应收账款余额分类和计提坏账准备的情况列示如下：

账龄	金额 (万元)	占应收账款 总额的比例	坏账准备 计提比例	坏账准备 (万元)
单项金额重大的应收账款	2,820.22	21.52%	5.00%	141.01
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款	93.31	0.71%	100.00%	93.31
其他不重大应收账款	10,191.71	77.77%	5%-30%	641.03
<b>合计</b>	<b>13,105.24</b>	<b>100.00%</b>		<b>875.35</b>

综上所述，公司管理层认为目前公司对应收账款的坏账准备计提是充分、合理的。

## 6、存货

报告期内发行人存货构成如下表所示：

类别	2007-12-31		2006-12-31		2005-12-31	
	金额 (万元)	占比(%)	金额 (万元)	占比(%)	金额 (万元)	占比(%)
原材料	2,795.20	29.88	2,984.60	43.67	5,029.82	58.72
在产品	2,863.77	30.62	1,617.90	23.67	1,052.67	12.29
库存商品	2,221.22	23.75	1,731.39	25.33	1,342.80	15.68
委托加工物资	1,473.85	15.76	500.75	7.33	1,140.83	13.32
<b>合计</b>	<b>9,354.04</b>	<b>100.00</b>	<b>6,834.65</b>	<b>100.00</b>	<b>8,566.11</b>	<b>100.00</b>

2007 年末余额较 2006 年末余额增加 36.86%，主要系公司 2007 年度生产经营规模扩大，为满足销售需要加大生产投料所致。

截至报告期末，公司不存在需要计提存货跌价准备的情况，故未计提存货跌价准备。

## 7、其他应收款

发行人 2005 年、2006 年及 2007 年期末其他应收款余额分别为：658.76 万元、5,816.15 万元和 961.05 万元，占流动资产的比例分别为 2.09%、23.07%和 3.74%。

最近两年其他应收款期末余额分类列示如下：

单位：万元

账龄	2007.12.31			
	金额	占其他应收款总额的比例	坏账准备计提比例	坏账准备
单项金额重大的其他应收款	155.14	21.56%	5%-10%	8.46
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款	16.00	2.22%	100.00%	16.00
其他不重大其他应收款	548.36	76.22%	5%-30%	36.28
合计	719.50	100.00%		60.74

单位：万元

账龄	2006.12.31			
	金额	占其他应收款总额的比例	坏账准备计提比例	坏账准备
单项金额重大的其他应收款	5,142.10	83.60%	5%	257.11
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款	21.96	0.36%	100.00%	21.96
其他不重大其他应收款	986.74	16.04%	5%-30%	55.59
合计	6,150.80	100.00%		334.66

2006 年末其他应收款余额较大，主要系 2006 年末股权转让款尚未收回所致。未收回的股权转让款余额明细情况为：大华控股 1,338.12 万元，朱江明 636.57 万元，陈爱玲 402.59 万元，傅利泉 2,666.42 万元，王增楸 221.39 万元，吴军 193.39 万元，合计 5,458.48 万元，占期末其他应收款总额的 88.74%。截止目前，上述款项已经全部归还。

2007 年末其他应收款中前 5 名单位的欠款金额合计 155.14 万元，占其他应

收账款总额的 21.56%，其中账龄在 1 年以内为 141.14 万元，1-2 年为 14.00 万元。2007 年末其他应收款中持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款为 1.53 万元，为傅利泉暂借备用金。2007 年末金额较大的其他应收款：

欠款人名称	金额（万元）	性质或内容
云南电力物资公司	43.84	投标保证金
青海万立招投标有限责任公司	36.00	投标保证金

#### 8、其他流动资产

2007 年 12 月 31 日公司的其他流动资产共计 658.76 万元；其中应收票据 50.95 万元；预付账款 332.18 万元。

#### 9、持有至到期投资

2006 年 12 月 31 日公司持有至到期投资共计 30 万元，为中国建设银行股份有限公司发行的“理财 201200”一年期人民币理财产品，投资期自 2006 年 12 月 29 日至 2007 年 12 月 28 日。

#### 10、固定资产

报告期内各期固定资产总额及占当期总资产的比重情况见下表：

类别	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
固定资产（万元）	3,880.10	4,177.48	4,591.01
占总资产的比重（%）	10.23	13.97	14.94

截至 2007 年 12 月 31 日，固定资产原值 5,209.42 万元，累计折旧 1,329.32 万元，固定资产账面价值 3,880.10 万元，固定资产减值准备为零，固定资产净额 3,880.10 万元，占总资产的比重为 10.23%。其有关情况见下表：

类别	折旧年限（年）	年折旧率（%）	原值（万元）	累计折旧（万元）	净值（万元）	净值占总额比例（%）
房屋建筑物	20	4.75	2,839.40	324.24	2,515.16	64.82
机器设备	5	19	295.58	185.99	109.59	2.82
运输设备	8	11.88	513.50	167.46	346.04	8.92

电子及其他设备	5	19	1,560.95	651.63	909.31	23.44
<b>合计</b>	-	-	<b>5,209.42</b>	<b>1,329.32</b>	<b>3,880.10</b>	<b>100.00</b>

截至 2007 年 12 月 31 日，已提足折旧仍在使用的固定资产：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	账面净值
机器设备	132.11	125.51	6.61
电子及其他设备	135.23	128.47	6.76
<b>合 计</b>	<b>267.34</b>	<b>253.98</b>	<b>13.37</b>

总体来看公司资产设备运行，维护良好，不存在停用、停工、报废现象。资产的整体质量状况优良。截至报告期末，公司不存在固定资产减值的情况，故未计提固定资产减值准备。

#### 11、在建工程

截至 2007 年 12 月 31 日，公司在建工程余额为 1,704.56 万元，为 2007 年在北京购买的百岛园会管办公楼，

#### 12、无形资产

报告期内各期末无形资产净值的情况如下：

单位：万元

类别	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
无形资产	379.58	384.76	386.50
占总资产比重	1.00%	1.29%	1.26%

截至 2007 年 12 月 31 日，无形资产余额 379.58 万元，其有关情况如下表：

单位：万元

项目	取得方式	原值	累计摊销	摊余价值
土地使用权	购买	362.08	7.66	354.42
软件	购买	44.53	19.37	25.16
<b>合计</b>		<b>406.61</b>	<b>27.03</b>	<b>379.58</b>

无形资产中的软件主要为公司购买的 ERP 软件、客户关系管理软件和办公自动化管理软件。截至报告期末，公司不存在无形资产减值的情况，故未计提无形资产减值准备。

综上所述，公司资产质量较优，流动资产变现能力强，资产结构配置合理。

## （二）负债情况和偿债能力分析

### 1、负债情况

报告期内，公司的负债情况及结构见下表。

项目	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
<b>流动负债</b>	14,948.75	99.64	15,541.27	100	16,072.15	100
短期借款	1,230.46	8.20	2,500.00	16.09	3,000.00	18.67
应付票据	1,024.35	6.83	5,164.72	33.23	3,550.92	22.09
应付账款	7,250.15	48.33	2,396.13	15.42	6,582.82	40.96
预收款项	2,988.92	19.92	2,020.09	13.00	2,195.44	13.66
应付职工薪酬	1,441.72	9.61	579.46	3.73	321.70	2.00
应交税费	867.42	5.78	1,441.15	9.27	-136.09	-0.85
应付利息	1.95	0.01	4.29	0.03	3.19	0.02
应付股利	0.00	0.00	2.94	0.02	2.94	0.02
其他应付款	143.80	0.96	1,432.50	9.22	551.24	3.43
<b>非流动负债</b>	53.93	0.36	0.00	0.00	0.00	0.00
递延所得税负债	53.93	0.36	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>负债合计</b>	15,002.69	100.00	15,541.27	100.00	16,072.15	100.00

从负债结构来看，报告期内发行人的负债基本由流动负债构成，截至 2007 年 12 月 31 日，流动负债占 99.64%。公司流动负债高一方面是由于短期借款的筹资成本相对较低，同时高流动负债比例的负债结构也是与公司高流动资产比例的资产结构相匹配的。

### 2、偿债能力指标

报告期内，反映本公司偿债能力的主要财务指标如下表所示：

指标	2007年	2006年	2005年	平均
流动比率（倍）	2.11	1.62	1.60	1.78
速动比率（倍）	1.48	1.18	1.07	1.24
资产负债率（母公司）（%）	39.62	51.94	44.89	45.48
息税折旧摊销前利润（万元）	10,231.16	5,952.46	5,177.05	7,120.31
利息保障倍数（倍）	64.19	29.13	66.21	52.46

报告各期母公司资产负债率一直保持在较为合理的水平。截至 2007 年 12 月 31 日公司资产负债率为 39.62%。

国内 A 股市场尚没有安防行业的上市公司，从事与本公司相类似行业上市公司的 2006 年末的流动比率、速动比率和利息保障倍数指标如下表：

指标（倍）	力合股份	大族激光	晶源电子	得润电子	顺络电子	生益科技	行业平均
流动比率	3.33	1.59	1.47	1.69	2.04	1.42	<b>1.92</b>
速动比率	2.78	0.96	0.85	1.34	1.61	1.03	<b>1.43</b>
利息保障倍数	11.18	11.50	11.12	10.97	125.82	11.30	<b>30.32</b>

注：以上数据来自各公司公布的 2006 年度报告

从上表可见，公司报告期内主要偿债指标与可比上市公司平均水平较为接近，说明公司偿债能力较好。

### 3、报告期现金流量分析

报告期内公司现金流量情况见下表：

单位：万元

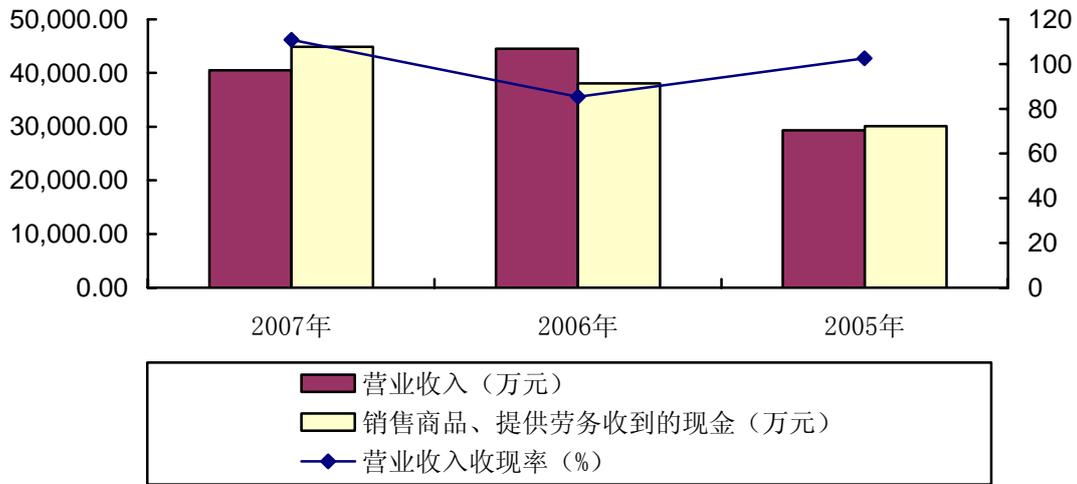
项目	2007年度	2006年度	2005年度
经营活动产生的现金流量净额	6,779.87	-2,922.07	2,361.73
投资活动产生的现金流量净额	1,358.14	-2,074.76	-2,772.80
筹资活动产生的现金流量净额	-2,181.93	1,078.54	5,522.70
现金及现金等价物净增加额	5,956.08	-3,918.28	5,111.63

(1) 公司经营性现金流量情况

2005 年度、2006 年度和 2007 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,361.73 万元、-2,922.07 万元和 6,779.87 万元。

其中 2006 年度经营活动产生的现金流量净额为负数，主要是由于 2006 年营业收入收现率低所致。报告期内公司营业收入收现情况见下表：

营业收入收现情况图



[注]：营业收入收现率=（销售商品、提供劳务收到的现金÷营业收入）\*100%

2006 年度收现率显著低于报告期内其他各期间，主要是因为 2006 年 1—11 月份期间大华数字作为子公司纳入合并报表，在此期间该公司销售回款情况较差。2006 年度母公司、合并报表以及 2006 年 1—11 月份数字公司营业收入的收现情况见下表：

单位：万元

项目	大华数字	母公司	合并报表
对比期间	2006 年 1-11 月	2006 年度	2006 年度
营业收入	21,152.23	30,537.00	44,553.83
销售商品、提供劳务收到的现金	15,257.72	31,384.78	38,039.51
营业收入收现率	72.13	102.78	85.38

由上表可见，大华数字的营业收入收现率较母公司收现率低成为影响当年合并报表收现率的最主要因素。若按照母公司收现率 102.78% 计算，大华数字在

2006年1—11月份期间销售商品、提供劳务收到的现金应当为21,740.26万元，较其实际实现数增加6,482.54万元，扣除该项影响，发行人当年经营活动产生的现金流量净额为3,560.47万元，与同期实现的净利润4,875.04万元基本匹配。

大华数字的主营业务是数字电视机顶盒的生产和销售。由于我国的数字电视行业目前尚处于发展的初级阶段，尽管前景较好，但普遍面临前期一次性投资额较大，后期投资回收主要来自用户未来的定期收费和增值业务，从而面临投资回收期较长的困难。为了能让各地数字电视转换能顺利进行，各地数字电视运营商大都寻求设备供应商的信用支持，让设备供应商给予较长的应收账款账期。正是由于这种行业特点，造成大华数字的应收账款账期较长，2006年的营业收入收现率较低。

2006年12月出于战略调整考虑，公司出售大华数字全部股权，不再将其纳入合并范围。2007年公司营业收入收现情况得到明显好转，营业收入收现率达到110.82%，较2006年上升25.44个百分点。

(2) 2005年度、2006年度和2007年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,772.80万元、-2,074.76万元和1,358.14万元。其中2005年、2006年期间持续为负数，体现了公司在成长阶段上对业务持续的资本投入的需要。2007年投资活动产生的现金流量为正，主要是因为收到股权转让款。

(3) 2005年度、2006年度和2007年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为5,522.70万元、1,078.54万元和-2,181.93万元。报告期内，公司筹资来源主要是银行短期借款和股东的权益资金投入，2007年筹资活动产生的现金流量净额为负主要是因为偿还银行借款。

#### (4) 生产模式改变对公司经营活动现金流量的影响

随着公司募集资金项目的投产，公司的生产模式将从目前的“以委托外协加工为主”变更为“以自主生产为主”，这种改变对公司经营活动现金流量的影响较小。

在发行人目前的“以委托外协加工为主”的生产模式中，由于原材料由公司自主采购，并按生产任务单下发给外协厂商进行生产加工，公司与外协厂商之间

只产生纯加工费的结算方式。在这种模式下，外协厂只是公司的一个加工服务供应商，并未提供材料供应，所以涉及经营活动现金流量的金额较小。报告期内，公司支付的外协加工费金额如下：

时间	2007年	2006年	2005年
金额（万元）	1,394.96	1,942.44	841.90

随着募集资金项目的投产，公司的生产模式将从目前的“以委托外协加工为主”变更为“以自主生产为主”，由于公司的采购模式没有发生变化，原材料仍有公司统一采购，因此生产模式的这种改变主要是引起公司募集资金项目中外协加工费用的减少和生产工人工资和福利费支出的增加，预计公司募集项目投产后，年新增生产工人工资和福利费支出 801 万元。

因此，综合来看，由于公司一直实行原材料自主采购，公司的生产模式从目前的“以委托外协加工为主”变更为“以自主生产为主”对公司经营活动现金流量的影响较小。

#### 4、其他偿债能力

公司资信水平较好，2001 年到 2003 年连续三年被杭州企业信用评级委员会评为信用等级 AAA 级企业，2004 年到 2006 年连续三年被杭州资信评估公司评为信用等级 AAA 级企业。

综上所述，公司管理层认为：公司债务总体规模适度，目前的资产负债率水平充分体现了公司利用财务杠杆适度举债经营的原则；公司的负债结构与公司的资产结构相匹配，体现出公司的筹资政策较为稳健；同时，因公司资信水平良好，间接融资能力强，具备较强的偿债能力不存在无法偿还债务本息的风险。

### （三）资产周转能力分析

报告期内公司的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率情况如下：

周转率指标	2007年	2006年	2005年	平均
应收账款周转率（次/年）	3.74	5.14	5.40	4.76

存货周转率（次/年）	2.95	3.83	3.64	3.47
总资产周转率（次/年）	1.20	1.47	1.46	1.37

由于 2006 年 11 月公司出售了大华数字等子公司的股权，从 2006 年 12 月开始不再将其纳入合并范围，故合并利润表中的营业收入包含了 2006 年 1-11 月份期间原子公司实现的营业收入，2006 年 12 月 31 日应收账款、存货、总资产期末余额不包含已出售的子公司，因此导致 2006 年各周转率指标偏高。公司基于重组后的公司框架在报告期初即已存在的假设，编制了备考财务报表。以备考财务报表为基础对资产周转能力的分析详见本节“三、基于备考财务报表的分析与讨论”之“（三）资产周转能力分析”相关内容。

#### （四）公司持有的交易性金融资产及其他财务性投资

报告期内公司未持有交易性金融资产、可供出售的金融资产，不存在任何借与他人款项、委托理财等财务性投资。

## 二、业务进展与盈利能力分析

### （一）营业收入情况

#### 1、营业收入构成和变化情况

报告期内，发行人营业收入的组成情况见下表：

单位：万元

明细	2007 年度	2006 年度	2005 年度
主营业务收入	38,726.62	41,420.62	26,917.42
其他业务收入	1,791.90	3,133.21	2,397.04
营业收入合计	40,518.52	44,553.83	29,314.46

2007 年营业收入较 2006 年降低了 6.50%，主要由于 2006 年 11 月公司出售子公司大华数字，不再将其纳入合并报表范围所致。

2006 年度营业收入较 2005 年度增长 51.99%，主要系市场需求增长较快，同时公司加强市场开发，销售规模扩大，导致产品销售有较大幅度增加。

从收入结构来看，2005 年、2006 年和 2007 年期间主营业务收入占营业收入

的比例分别为：91.82%、92.97%、95.57%，说明公司主营业务突出，营业收入主要由主营业务收入构成。

2、报告期内发行人营业收入按产品类别分列示如下：

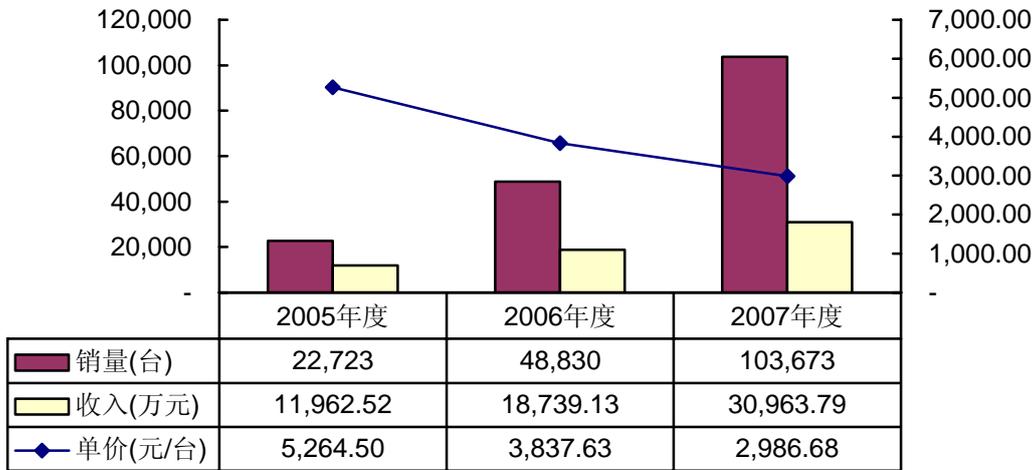
产品分类			2007 年度		2006 年度		2005 年度	
			营业收入 (万元)	占比 (%)	营业收入 (万元)	占比 (%)	营业收入 (万元)	占比 (%)
主 营 业 务 收 入	安 防 产 品	嵌入式 DVR	30,963.79	76.42	18,739.13	42.06	11,962.52	40.81
		球机等其他安防产品	2,862.78	7.07	548.69	1.23	60.93	0.21
		数字远程图像监控系统	4,070.16	10.05	3,019.56	6.78	1,086.44	3.71
	小计		<b>37,896.73</b>	<b>93.53</b>	<b>22,307.38</b>	<b>50.07</b>	<b>13,109.88</b>	<b>44.72</b>
	数字程控调度机		829.89	2.05	1,805.06	4.05	786.39	2.68
	数字电视机顶盒		0.00	0.00	17,308.18	38.85	13,021.15	44.42
其他业务收入			1,791.90	4.42	3,133.21	7.03	2,397.04	8.18
合计			<b>40,518.52</b>	<b>100.00</b>	<b>44,553.83</b>	<b>100.00</b>	<b>29,314.46</b>	<b>100.00</b>

从产品结构来看，公司主要产品分为安防产品、数字程控调度机和数字电视机顶盒等 3 大类。

(1) 安防产品

①嵌入式 DVR 是公司的核心产品，也是公司利润的主要来源。报告期内嵌入式 DVR 的销售情况分析见下图：

嵌入式DVR销量、收入、单价变动表



报告期内嵌入式 DVR 的销量快速增长，2005 年、2006 年和 2007 年销量分别为 22,723 台、48,830 台和 103,673 台。其增长的原因主要有两方面：一方面是由于公司产品质量不断提高和产品功能的持续改进，从 2002 公司率先推出基于嵌入式平台的 8 路音视频同步全实时 DVR 至今，历经多年的不断研发改进，公司产品以优越的性能和稳定的质量在业内形成了较高的知名度和美誉度，销售规模也因此快速增长；另一方面是由于安防行业整体的快速发展，随着国内经济环境的发展，“科技强警”、“平安城市”、“2008 北京奥运”等项目的推动，大众安防意识的提高，整个安防行业在最近几年开始快速发展，“十五”期间我国安防行业平均年增长速度超过 20%，这也为未来公司产品销售持续增长奠定了基础。

报告期内嵌入式 DVR 单价呈逐年下降趋势，2005 年、2006 年和 2007 年平均单价分别为：5,264.50 元、3,837.63 元和 2,986.68 元。2005 年至 2007 年公司嵌入式 DVR 分系列产品销售情况分析见下表：

系列	2007 年度				2006 年度				2005 年度		
	数量 (台)	数量 占比 (%)	单价 (元)	单价较 上年变 动幅度 (%)	数量 (台)	数量 占比 (%)	单价 (元)	单价较 上年变 动幅度 (%)	数量 (台)	数量 占比 (%)	单价 (元)
RW	153	0.15	3,025.42	-30.42	3,037	6.22	4,348.07	-29.65	10,461	46.04	6,180.80
LB	24,256	23.40	3,467.81	-16.56	22,831	46.76	4,156.19	-22.10	4,441	19.54	5,334.96
GB	15,311	14.77	3,450.57	-21.54	5,211	10.67	4,398.07	-2.39	2,613	11.50	4,505.63

<b>HB</b>	4,458	4.30	4,522.99	-6.04	3,363	6.89	4,813.50	-11.41	1,109	4.88	5,433.57
<b>M</b>	6,702	6.46	2,449.41	-5.56	5,345	10.95	2,593.50	-26.44	1,286	5.66	3,525.87
<b>L(K)</b>	34,291	33.08	2,715.26	-10.63	7,397	15.15	3,038.13				
<b>其他</b>	18,502	17.85	2,299.19	-1.83	1,646	3.37	2,341.95	-26.33	2,813	12.38	3,178.77
<b>合计</b>	<b>103,673</b>	<b>100.00</b>	<b>2,986.68</b>	<b>-22.17</b>	<b>48,830</b>	<b>100.00</b>	<b>3,837.63</b>	<b>-27.10</b>	<b>22,723</b>	<b>100.00</b>	<b>5,264.50</b>

公司的嵌入式 DVR 产品平均单价在 2007 年较 2006 年下降了 22.17%，2006 年较 2005 年下降 27.10%，降幅较大。主要原因有以下两方面：一方面随着技术的成熟，产品单价逐年下降，二方面随着产品更新换代，产品结构发生变化，报告期内价格较低的产品销售量占比有所上升，导致平均单价进一步下降。具体分析如下：

安防行业是一个新兴行业，公司是较早进入这一领域的企业之一。同大部分电子产品类似，随着安防行业的进一步发展和技术的不断进步，产品的降价幅度较大。例如：2006 年销量占比最高的 LB 系列产品平均单价较 2005 年下降了 22.10%；2007 年销量占比最高的 L(K)系列产品平均单价较 2006 年下降了 10.63%。

报告期内，DVR 产品系列的结构发生变化，低价产品的销量比重有所上升，导致嵌入式 DVR 平均销售单价的进一步下降。随着经济发展和人民生活水平的提高，人们的安全防范意识日益增强，智能楼宇、家居安保等民用市场迅速涌现出旺盛的需求。公司把握这一市场契机在 2006 年推出性价比较高、单价相对较低的 L(K)系列产品。当年销售数量在全部销售量中的占比达到 15.15%，2007 年 L(K)系列产品销量占比进一步增加，达到 33.08%。由于价格相对较低的产品在全部销售数量中比例有较大幅度的上升，进而导致公司嵌入式 DVR 平均销售单价的进一步下降。

综合来看，报告期内嵌入式 DVR 单价虽然呈下降趋势，但是由于销量增长速度快，营业收入仍然得到了较快速度的持续增长。

②围绕构建“大安防”产品架构、打造“安防产品主流供应商”这一战略发展目标，近年来，公司陆续推出一系列安防新产品，主要包括球机、板卡、NVS、控制键盘等。上述新产品报告期内营业收入规模和增长率情况如下表：

单位：万元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业收入（万元）	2,862.78	548.69	60.93
营业收入增长率（%）	421.75	800.54	33.83

目前安防系列新产品营业收入总额较小，这主要是由于报告期内上述产品正处于试制和小批量生产阶段，截至 2007 年 12 月 31 日，球机、板卡、NVS 等产品已经基本完成了小批量生产，逐步进入大批量投产阶段。同时还可以看到上述产品的营业收入增长速度迅猛，随着公司不断完善产品线，新产品的开发将与目前的核心产品嵌入式 DVR 的销售起到相互促进的作用，成为公司新的收入增长点。

③数字远程图像监控系统是系统集成产品，报告期内的销售情况如下：

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
销量（套）	124	96	56
单价（元/套）	328,238.72	314,537.92	194,006.34
收入（万元）	4,070.16	3,019.56	1,086.44

公司的数字远程图像监控系统主要应用于公安、电力等行业。受系统规模和行业特点的影响，报告期内产品单价、销售量波动较大。

## （2）数字程控调度机

数字程控调度机属通信设备是公司早期的产品之一，主要应用于电力和煤矿行业。报告期内销售情况见下表：

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
销量（套）	41	107	44
单价（元/套）	202,412.30	168,696.75	178,723.93
收入（万元）	829.89	1,805.06	786.39

数字程控调度机产品销量和单价波动幅度较大，主要是由于受产品系统规模和行业应用的局限性影响；其中 2006 年度数字程控调度机销售收入增幅较大，主要是受益于 2006 电力煤矿系统调度设备更新换代。

### (3) 数字电视机顶盒产品

数字电视机顶盒产品是发行人原控股子公司大华数字的主要产品。大华数字成立于 2005 年 5 月，成立时公司出资占比 65%；2006 年 12 月，公司出售所持大华数字全部出资，不再将其纳入合并范围。2005 年及 2006 年 1—11 月份数字电视机顶盒产品营业收入分别为 13,021.15 万元和 17,308.18 万元，数字电视机顶盒销量为 19.85 万台和 35.07 万台。

### (4) 其他业务收入

其他业务收入主要包括材料销售收入、技术服务费收入、安装服务收入和房租水电费收入。其中材料销售收入主要为根据客户需求，随同产品一并出售的硬盘、鼠标、监视器等配套外围设备；技术服务费收入为本公司受其他企业委托开发技术收入；安装服务收入为提供设备安装服务取得的收入；房租水电费收入为公司出租现有办公场地收入。具体构成情况见下：

单位：万元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
材料销售收入	1,671.23	2,327.54	2,194.04
技术服务费收入	0.00	805.67	203.00
水电费收入	28.13	0.00	0.00
房租收入	54.90	0.00	0.00
安装服务收入	37.64	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>1,791.90</b>	<b>3,133.21</b>	<b>2,397.04</b>

其中，发行人母公司 2005 年度的技术服务费收入为 1,303 万元，具体构成如下：

项目名称	受让方/委托方	浙江省科技厅 合同登记号	金额（万元）
闭路电视图像监控系统软件开发	杭州北高峰科技有限公司	NO: 05330106000591	53.50
征管质量与企业纳税情况评估系统软件	今日银通	NO: 05330125010709	85.00
数字电视信源解码芯片技术	晶图微芯	NO: 05330106000235	400.00

数字电视机顶盒技术	大华数字	NO: 05330125020030	320.00
多媒体解码器开发	大华数字	NO: 06330125010017	250.00
多媒体处理系统芯片测试系统	晶图微芯	NO: 05330106000074	30.00
SOC 共享存储器仿真系统	晶图微芯	NO: 06330125010016	50.00
MPEG2 解压缩算法	晶图微芯	NO: 05330106000073	50.00
电厂脱硫工程闭路电视图像监控系统软件	杭州北高峰科技有限公司	NO: 06330125010018	64.50
<b>合计</b>			<b>1,303.00</b>

发行人 2006 年度的技术服务费收入为 805.67 万元,具体构成如下:

项目名称	受让方/委托方	浙江省科技厅 合同登记号	金额 (万元)
税务执法责任制考核子系统软件	今日银通	NO: 06330125010744	95.00
台积电多项目图片流片服务	杭州中天微芯系统有限公司	—	48.00
数字电视机顶盒技术	大华数字	NO: 05330125020030	309.33
数字电视信源解码芯片技术	晶图微芯	NO: 05330106000235	353.33
<b>合计</b>			<b>805.67</b>

3、报告期内发行人营业收入按地区列示如下:

地区	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
国内	34,395.30	84.89	41,003.09	92.03	26,784.48	91.37
国外	6,123.21	15.11	3,550.74	7.97	2,529.97	8.63
<b>合计</b>	<b>40,518.52</b>	<b>100.00</b>	<b>44,553.83</b>	<b>100</b>	<b>29,314.46</b>	<b>100</b>

公司产品在国内外均有销售,由于公司产品技术领先、质量稳定,报告期内公司国内外销售都呈现出持续的增长势头。

由于国内市场一直是公司营销的重点，报告期内收入占比高。2005 年度、2006 年度和 2007 年度国内销售的营业收入分别为：26,784.48 万元，41,003.09 万元和 34,395.30 万元，占当期营业收入的比重分别为：91.37%，92.03%，84.89%。

2005 年度、2006 年度和 2007 年度海外市场的营业收入分别为：2,529.97 万元，3,550.74 万元和 6,123.21 万元，占当期营业收入的比重分别为 8.63%，7.97% 和 15.11%。在发展初期，受人力物力等各方面因素制约，出于提高经营效率，节省管理成本的考虑，公司海外销售业务主要通过代理出口。这一销售模式为公司产品开拓海外渠道奠定了较好的基础，多年来公司积累了不少稳定的海外客户资源。公司管理层关注到海外市场的广阔前景，并着手准备未来将出口模式从代理出口逐渐转变为自营出口的模式。

#### 4、销售季节性波动对营业收入的影响

公司营业收入在上下半年具有不均衡的特点，主要因为，公司产品大量应用于金融、公安、邮政、电信、交通、电力和煤矿等行业，公司生产销售受到这些行业系统的影响较大。这些行业用户的采购一般遵守较为严格的预算管理制度，通常在每年第一季度制定投资计划，然后经历方案审查、立项批复、请购批复、招投标、合同签订等严格的程序，年度资本开支如工程建设和设备安装等主要集中在下半年尤其是四季度。受此影响，一般来看公司上半年实现销售和盈利仅占全年的 1/3 左右，具有明显的季节性。2005 年、2006 年和 2007 年期间，公司上半年营业收入占全年的比例分别为 24.36%、30.87%和 34.53%。

## （二）报告期内利润情况分析

### 1、利润来源分析

（1）从利润表构成情况来看，公司利润主要来源于营业利润。报告期内公司利润表构成情况见下表：

单位：万元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业收入	40,518.52	44,553.83	29,314.46
营业利润	7,788.80	3,227.70	3,375.98

营业外收支净额	1,937.92	2,018.96	1,502.91
利润总额	9,726.72	5,246.65	4,878.88
净利润	8,577.38	4,875.05	4,576.02
归属于母公司所有者的净利润	8,574.83	4,772.78	4,191.16

发行人 2005 年、2006 年及 2007 年营业利润分别为：3,375.98 万元、3,227.70 万元和 7,788.80 万元，营业利润占利润总额的比例分别为：69.20%、61.52%和 80.08%，公司利润主要来源于营业收入。

此外，报告期内公司享受增值税“即征即退”的政策和其他政府补助优惠，计入营业外收入。

公司享受国家对软件产品实行增值税“即征即退”的政策，即对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17% 的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。报告期内公司收到增值税及相关附加税退税金额及占当期营业外收入、利润总额的比例情况见下表：

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
增值税及附加税退税(万元)	1,641.72	1,422.38	709.30
占营业外收入比重 (%)	80.77	66.79	46.36
占利润总额比重(%)	16.93	27.11	14.54

公司开发的产品和研究的技术得到了国家产业政策的大力扶持，先后获得了“国家级火炬计划项目资助经费”、“国家高技术产业发展项目产业技术与开发资金”、“电子信息产业发展基金”和“国家高技术研究发展计划（863 计划）课题经费”等多项政府扶持经费。报告期内，公司收到的除增值税返还外的其他政府补助收入及其占当期营业外收入、利润总额的比例情况见下表：

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
政府扶持经费 (万元)	368.93	586.00	817.20
占营业外收入比重 (%)	18.15	27.52	53.42
占利润总额比重(%)	3.80	11.17	16.75

(2) 从公司产品构成来看, 报告期内公司产品主要分为安防产品、数字程控调度机和数字电视机顶盒三大类, 报告期内, 公司各产品的毛利贡献情况见下表:

产品分类		2007 年度		2006 年度		2005 年度		
		毛利贡献额(万元)	毛利贡献率(%)	毛利贡献额(万元)	毛利贡献率(%)	毛利贡献额(万元)	毛利贡献率(%)	
主营业务	安防产品	嵌入式 DVR	13,011.44	78.04	8,145.34	54.04	5,741.59	57.89
		球机等其他产品	1,026.13	6.15	164.94	1.09	23.38	0.24
		数字远程图像监控系统	1,788.39	10.73	1,262.53	8.38	508.67	5.13
		小计	<b>15,825.96</b>	<b>94.92</b>	<b>9,572.81</b>	<b>63.51</b>	<b>6,273.64</b>	<b>63.26</b>
		数字程控调度机	498.36	2.99	1,271.91	8.44	547.59	5.52
		数字电视机顶盒	0.00	0.00	3,113.57	20.66	2,534.29	25.55
		主营业务毛利贡献	<b>16,324.32</b>	<b>97.91</b>	<b>13,958.29</b>	<b>92.60</b>	<b>9,355.52</b>	<b>94.33</b>
其他业务		<b>348.03</b>	<b>2.09</b>	<b>1,115.53</b>	<b>7.40</b>	<b>562.11</b>	<b>5.67</b>	
合计		<b>16,672.34</b>	<b>100.00</b>	<b>15,073.81</b>	<b>100.00</b>	<b>9,917.62</b>	<b>100.00</b>	

2005 年度、2006 年度和 2007 年度主营业务毛利贡献额分别为: 9,355.52 万元、13,958.29 万元和 16,324.32 万元, 主营业务毛利增长迅速; 主营业务毛利贡献率分别为: 94.33%、92.60%和 97.91%, 说明公司营业毛利主要来源于主营业务, 其中嵌入式 DVR 为公司利润的核心来源。

## 2、影响公司盈利能力的主要因素

公司管理层认为, 技术开发能力是目前企业的核心竞争力也是影响公司盈利能力的最主要因素。安防市场的需求持续增长, 产品技术进步和更新换代速度越来越快, 公司在新产品开发和新技术应用上面临着压力和挑战。

同时, 由于下游经销商和工程商对产品个性化要求较高, 经常要求在较短时间内供应质量和数量均有严格保证的产品, 因此, 公司的对市场需求的响应速度, 公司的交货能力、成本控制和产品质量等也是影响公司盈利能力的重要因素。

### (三) 利润表项目的逐项分析

发行人报告期内利润表及各项目占营业收入的比重见下表所示:

项 目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
一、营业收入	40,518.52	100.00	44,553.83	100	29,314.46	100
减: 营业成本	23,846.17	58.85	29,480.01	66.17	19,396.83	66.17
营业税金及附加	325.01	0.80	240.49	0.54	111.43	0.38
销售费用	3,925.02	9.69	4,138.96	9.29	2,339.70	7.98
管理费用	4,857.65	11.99	6,787.61	15.23	3,617.94	12.34
财务费用	-101.72	-0.25	192.18	0.43	105.39	0.36
资产减值损失	-29.70	-0.07	1204.94	2.70	367.19	1.25
加: 投资收益	92.72	0.23	718.07	1.61	0.00	0.00
二、营业利润	7,788.80	19.22	3,227.70	7.24	3,375.98	11.52
加: 营业外收入	2,032.65	5.02	2,129.71	4.78	1,529.82	5.22
减: 营业外支出	94.73	0.23	110.75	0.25	26.91	0.09
其中: 非流动资产处置损失	39.72	0.10	41.54	0.09	0.00	0.00
三、利润总额	9,726.72	24.01	5,246.65	11.78	4,878.88	16.64
减: 所得税费用	1,149.34	2.84	371.61	0.83	302.86	1.03
四、净利润	8,577.38	21.17	4,875.05	10.94	4,576.02	15.61

报告期内,随着发行人营业收入的增长,利润表各项指标基本产生同步增长,下面就各指标逐项进行分析:

#### 1、营业收入

报告期内公司营业收入逐年稳定增长,具体情况详见本节“二、业务进展与盈利能力分析”之“(一)营业收入情况”。

#### 2、营业成本

发行人 2005 年、2006 年及 2007 年营业成本分别为:19,396.83 万元、29,480.01

万元和 23,846.17 万元，报告期内营业成本逐年增加，主要是系公司不断扩大生产经营规模所致。

发行人 2005 年、2006 年及 2007 年，营业成本占当期营业收入的比例分别为：66.17%、66.17%和 58.85%。

其中 2007 年营业成本占营业收入比例低于其他两年。主要是由于报告期内发行人出售子公司大华数字，从 2006 年 12 月起不再将其纳入合并报表，大华数字主要生产的机顶盒产品毛利率明显低于公司的综合毛利率，因此 2007 年数据显示营业成本占营业收入比例降至 58.85%。

### 3、营业税金及附加

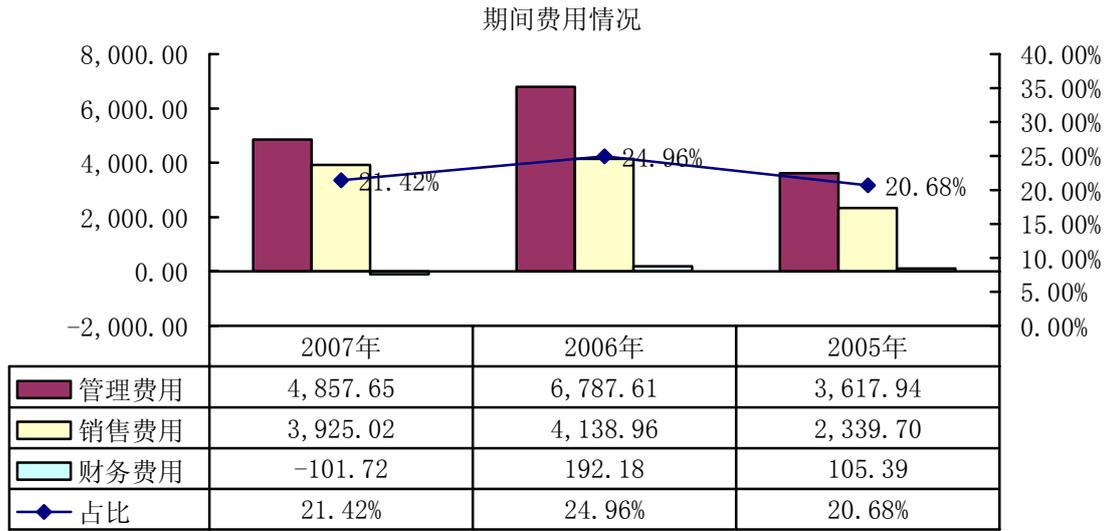
各期营业税金及附加有关情况列示如下：

单位：万元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业税	14.88	2.40	0.00
城建税	180.90	140.09	70.91
教育费附加	129.22	98.00	40.52
合计	325.01	240.49	111.43

### 4、期间费用

公司报告期内期间费用及占营业收入的比重变动情况如下：



发行人 2005 年、2006 年及 2007 年期间费用分别为：6,063.02 万元、11,118.76 万元和 8,680.95 万元，占当年营业收入的比例分别为：20.38%、24.96%和 21.42%。

(1) 销售费用

报告期内，公司销售费用的金额及占营业收入的比例如下：

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
销售费用（万元）	3,925.02	4,138.96	2,339.70
营业收入(万元)	40,518.52	44,553.83	29,314.46
占比(%)	9.69	9.29	7.98

报告期内公司销售费用占营业收入的比例总体呈现出逐步增长的态势，主要是因为公司为持续加强市场的开拓、完善售后服务、提高响应速度，增加了业务网点和售后服务人员，导致销售费用相应增加。2007 年度公司的销售费用总额比 2006 年度有所下降，主要是由于 2006 年 12 月公司出售了大华数字等公司，导致总体销售费用有所下降。

报告期内，公司销售费用的具体构成情况如下：

日期	2007 年度		2006 年		2005 年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)

人工成本	1,715.87	43.72	1,178.85	28.48	723.9	30.94
差旅费	589.41	15.02	705.05	17.03	411.37	17.58
办公费、通讯费、运费	520.30	13.26	613.58	14.82	180.54	7.72
业务招待费	454.39	11.58	528.61	12.77	313.11	13.38
广告、会展、咨询等市场费	342.77	8.73	527.09	12.73	273.77	11.70
维修耗材等物料消耗	146.10	3.72	292.19	7.06	257.75	11.02
物业费等其他费用	156.18	3.98	293.59	7.09	179.26	7.66
<b>合计</b>	<b>3,925.02</b>	<b>100.00</b>	<b>4,138.96</b>	<b>100.00</b>	<b>2,339.70</b>	<b>100.00</b>

报告期内，人工成本、差旅费、办公费、通讯费和运费、业务招待费以及市场费是销售费用中最主要的构成部分，2007年、2006年和2005年合计占销售费用总额的92.30%、85.83%和81.32%。

从各个项目来看，2005年和2006年各项费用的金额逐渐增加，各项费用的构成比例也相对稳定。2007年由于公司在2006年12月出售了大华数字等公司，导致2007年公司除人工成本外的其他费用都有所下降。报告期内，人工成本占销售费用的比例最高，其中：2005年和2006年人工成本占销售费用的比例相对稳定，金额逐年增加，主要是由于公司销售人员数量以及薪酬水平的增加引起的；2007年公司人工成本占销售费用的比例增加较多，主要是由于公司经营业绩提升较多，营销人员薪酬水平增加较大，而同期其他费用有所下降，进而导致人工成本在销售费用中的比例提高较多。

## (2) 管理费用

报告期内，公司管理费用的金额及占营业收入的比例如下：

项目	2007年度		2006年度		2005年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
管理费用	4,857.65	11.99	6,787.61	15.23	3,617.94	12.34
其中：研发经费	2,356.99	5.82	3,550.42	7.97	2,060.39	7.03
扣除研发经费后的管理费用	2,500.66	6.17	3,237.19	7.27	1,557.55	5.31
营业收入	40,518.52	100.00	44,553.83	100.00	29,314.46	100.00

2005 年和 2006 年随着公司经营规模的迅速扩大，管理费用的金额和占营业收入的比重都有一定程度的增加。2006 年 12 月公司出售了大华数字等公司后，管理费用的金额和占营业收入的比例均有所下降。

报告期内，公司管理费用的具体构成情况如下：

项目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
研发经费	2,356.99	48.52	3,550.42	52.31	2,060.39	56.95
人工成本	885.14	18.22	929.75	13.70	538.62	14.89
折旧及摊销	368.11	7.58	569.73	8.39	201.52	5.57
办公费、通讯费、业务招待费	345.20	7.11	534.47	7.87	255.50	7.06
运费、车辆费、差旅费	274.40	5.65	372.90	5.49	223.01	6.16
物业费	231.84	4.77	232.24	3.42	35.73	0.99
培训、咨询等人力、知识资源费	180.00	3.71	155.04	2.28	117.72	3.25
物料消耗	88.96	1.83	307.57	4.53	59.52	1.65
其他费用	127.01	2.61	135.49	2.00	125.93	3.48
<b>合计</b>	<b>4,857.65</b>	<b>100.00</b>	<b>6,787.61</b>	<b>100.00</b>	<b>3,617.94</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司管理费用中所占比重最高的是研发经费，2005 年和 2006 年在管理费用所占比例均高于 50%，2007 年因公司对部分研发支出进行了资本化导致研发费用占管理费用的比例略低于 50%。

扣除研发经费后，人工成本所占比例最高。2007 年人工成本所占比例提高较多，主要由于随着公司业绩增长，管理人员绩效工资相应增加所致；2005 年公司物业费占管理费用的比例较低，主要是由于公司办公楼 2005 年才建成，因此当年物业费支出较低；2006 年公司物料消耗占管理费用的比例较高，主要是由于公司 2006 年样品制作、更改及售后服务等领用耗材较多所致。除上述因素影响外，报告期内公司的各项费用占管理费用的比例相对稳定。

报告期内，公司列入管理费用的研发经费的明细情况如下：

项目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
人工成本	1,941.36	82.37	2,096.05	59.04	998.96	48.48
研发耗材、开发设计费等	186.42	7.91	856.04	24.11	624.26	30.30
办公、差旅等其他费用	229.21	9.72	598.34	16.85	437.17	21.22
<b>费用总计</b>	<b>2,356.99</b>	<b>100.00</b>	<b>3,550.42</b>	<b>100.00</b>	<b>2,060.39</b>	<b>100.00</b>

2005 年和 2006 年公司的研发经费逐年增加，由于公司在 2006 年 12 月出售了大华数字等公司以及 2007 年公司对部分研发支出进行了资本化，使得 2007 年公司的研发经费比 2006 年有所下降。随着公司研发实力的逐步增强，研发经费总体表现出人工成本所占比例逐渐增加，而研发耗材等方面的支出所占比例逐渐减少。

此外，2007 年公司对智能抓拍研发项目的研发支出进行了资本化，具体情况如下：

项目	金额(万元)	占比 (%)
人工成本	299.77	83.37
研发耗材、开发设计费等	32.26	8.97
办公、差旅等其他费用	27.53	7.66
<b>费用总计</b>	<b>359.56</b>	<b>100.00</b>

### (3) 财务费用

2005 年、2006 年及 2007 年财务费用分别为 105.39 万元、192.18 万元和-101.72 万元，占同期营业收入的比例分别为 0.36 %、0.43%和-0.25 %。具体明细见下表：

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
利息支出	159.38	211.63	79.39
票据贴现支出	0.00	54.09	17.90
减：利息收入	34.72	28.05	11.60
汇兑损失	-244.86	-75.94	0.30
金融机构手续费	18.48	30.44	19.39
<b>合计</b>	<b>-101.72</b>	<b>192.18</b>	<b>105.39</b>

2007 年度发生额较 2006 年度发生额减少 152.93%，主要系人民币升值形成的汇兑损益所致。

2006 年度发生额较 2005 年度发生额增加 82.35%，主要系公司增加借款相应利息支出增加所致。

### 5、资产减值损失

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
坏账损失（万元）	-29.69	1,204.94	367.19
合 计（万元）	-29.69	1,204.94	367.19

报告期内公司资产减值损失全部为对应收款项计提的坏账准备。其中 2007 年坏账损失为 **-29.69** 万元，较上年减少了 102.46%，主要是因为：2006 年末公司对尚未收回的股权受让款计提了坏账准备，2007 年公司收回上述款项，转回上述坏账准备。

公司管理层认为，公司的资产减值准备政策是稳健和公允的，并已足额计提了各项资产减值准备，资产减值准备的计提方法和计提比例与发行人的资产质量状况相符，有利于发行人稳健经营与持续发展。

### 6、投资收益

报告期内公司在 2007 年和 2006 年分别确认投资收益 92.72 万元和 718.07 万元，全部为长期股权投资收益，发生额情况见下表：

单位：万元 %

类 别	持有至到期投资收益	权益法下确认股权投资收益	股权转让处置收益	合 计	占当期利润总额的比例
2007 年	1.03	0.00	91.69	92.72	3.45
2006 年	0.00	0.32	717.75	718.07	13.69
2005 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

### 7、营业外收支

报告期内公司营业外收入明细情况见下表：

单位：万元

类 别	2007 年度	2006 年度	2005 年度
固定资产清理收入	0.17	15.28	0.00
固定资产盘盈	3.21	0.00	0.00
政府补助收入	2,010.35	2,008.38	1,526.50
奖励收入	8.80	75.33	1.00
赔款收入	1.26	4.20	2.00
其他	8.87	26.53	0.32
合计	2,032.65	2,129.71	1,529.82

报告期内公司营业外支出明细情况见下表：

单位：万元

类 别	2007 年度	2006 年度	2005 年度
捐赠支出	0.00	30.00	2.50
处置固定资产净损失	14.52	41.54	0.00
固定资产盘亏净损失	25.20	0.00	0.00
水利建设基金	49.84	37.00	24.27
其他	5.17	2.21	0.14
合 计	94.73	110.75	26.91

#### 8、净利润增长情况

发行人 2005 年、2006 年、2007 年实现净利润分别为：4,576.02 万元、4,875.05 万元和 8,577.38 万元。其中 2007 年净利润较 2006 年增长 75.95%，主要原因有以下两方面：

(1) 2007 年毛利率较高的 DVR 销售大幅增加，推动发行人的综合毛利率和综合毛利贡献增加

	2007 年		2006 年	
	金额 (万元)	毛利率 (%)	金额 (万元)	毛利率 (%)
嵌入式 DVR	30,963.79	42.02	18,739.13	43.47
数字电视机顶盒	0.00	0.00	17,308.18	17.99
其他	9,554.73	-	8,506.52	-
合计	40,518.52	41.15	44,553.83	33.83

毛利贡献合计	16,672.34	-	15,073.81	-
--------	-----------	---	-----------	---

2006 年下半年，为集中公司各项优势资源，大力发展安防主业，公司出售了大华数字、晶图微芯等子公司。

上表中，发行人出售大华数字等公司后，2007 年不再产生毛利率相对较低的数字电视机顶盒销售收入，而毛利率较高的嵌入式 DVR 的销售收入相对于 2006 年大幅增长，进而推动发行人的综合毛利率由 2006 年的 33.83% 提高到 2007 年的 41.15%，毛利贡献额由 2006 年的 15,073.81 增加到 2007 年的 16,672.34 万元。

发行人 2007 年和 2006 年嵌入式 DVR 产品的销售情况如下：

项目	2007 年	环比增长 (%)	2006 年
销量(台)	103,673.00	112.31	48,830.00
单价(元/台)	2,986.68	-22.17	3,837.63
收入(万元)	30,963.79	65.24	18,739.13
毛利率 (%)	42.02	-3.45	43.47
毛利贡献 (万元)	13,011.44	59.74	8,145.34

2007 年在安防行业整体快速发展的背景下，公司嵌入式 DVR 销量也增长迅速，2007 年嵌入式 DVR 销售数量较 2006 年增长 112.31%。

从产品单价来看，2007 年嵌入式 DVR 平均单价为 2,986.68 元/台，较 2006 年下降 22.17%。平均单价下降主要有两方面原因，一方面随着技术的成熟，同种产品的单价逐年下降；另一方面随着发行人产品的更新换代，产品结构发生变化，报告期内价格较低 L (K) 等系列的产品销售量占比有所上升，导致平均单价进一步下降。

在销售数量大幅增加和产品单价下降的双重影响下，发行人 2007 年嵌入式 DVR 的销售收入比 2006 年增长 65.24%。

此外，在嵌入式 DVR 产品销售单价下降的同时，由于主要原材料价格下降以及公司通过技术改进、优化设计方案、提高硬件使用效率，使得嵌入式 DVR 的单位成本也同时下降。两者的综合作用使得公司嵌入式 DVR 的毛利率由 2006

年 43.47% 下降为 42.02%，仅下降 3.45%。

因而在销售收入大幅上升和毛利率小幅下降的影响下，发行人 2007 年嵌入式 DVR 的毛利贡献较 2006 年增长 59.74%。

(2) 2007 年发行人的期间费用金额及占营业收入的比重下降，使得发行人 2007 年的营业利润和净利润大幅增加

发行人出售大华数字等公司后，期间费用的金额大幅下降，占营业收入的比例由 2006 年的 24.96% 下降为 2007 年的 21.42%。2006 年和 2007 年发行人期间费用金额及占营业收入的比重见下表：

项目	2007 年		2006 年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
营业收入	40,518.52	100.00	44,553.83	100
销售费用	3,925.02	9.69	4,138.96	9.29
管理费用	4,857.65	11.99	6,787.61	15.23
财务费用	-101.72	-0.25	192.18	0.43
期间费用合计	8,680.95	21.43	11,118.75	24.95

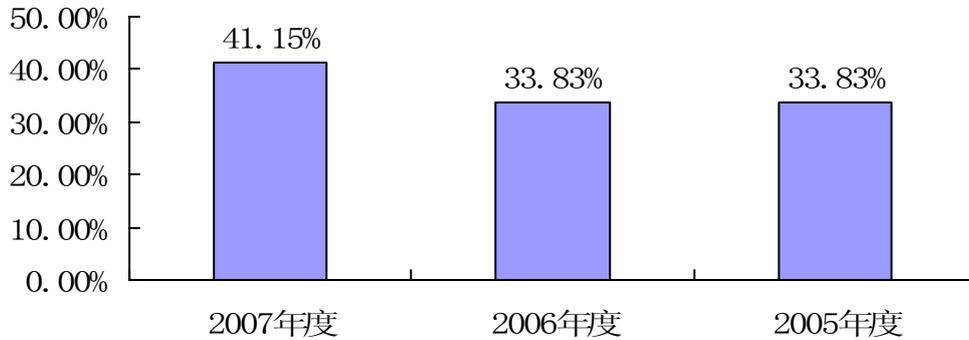
因此，在 2007 年毛利贡献额 (16,672.34 万元) 比 2006 年毛利贡献额 (15,073.81 万元) 增加 1,598.53 万元的情况下，由于 2007 年期间费用相对于 2006 年下降 2,437.80 万元，在其他因素影响不大的情况下，上述因素进而导致发行人 2007 年的营业利润相对于 2006 年增加 4,561.10 万元，净利润增加 3,702.33 万元。

综上所述，虽然 2006 年 12 月出售大华数字等公司后，发行人 2007 年的营业收入 (40,518.52 万元) 相对于 2006 年的营业收入 (44,553.83 万元) 有所下降，但由于毛利率较高且较为稳定的嵌入式 DVR 销售收入快速增长，使得发行人的综合毛利率水平提高，毛利贡献增加。与此同时，出售大华数字等公司后，发行人 2007 年的期间费用金额较 2006 年下降较多。上述两个因素使得发行人 2007 年的净利润相对于 2006 年有较大幅度的增长。

#### (四) 综合毛利率、分行业毛利率情况

##### 1、综合毛利率

综合毛利率图



由于公司属于高新技术企业，产品毛利率较高。2005年、2006年和2007年公司的综合毛利率水平分别为：33.83%，33.83%和41.15%。2007年公司毛利率水平高于2005年、2006年两年毛利率水平，主要是因为子公司大华数字生产的产品数字电视机顶盒毛利率低，占营业收入的比重较大。2006年12月公司出售子公司大华数字股权，不再将其纳入合并范围，2007年公司综合毛利率提高7.31个百分点。

##### 2、公司产品的毛利率情况

报告期内公司主要产品的毛利率情况如下：

单位：%

产品分类		2007年度	2006年度	2005年度	
主营业务 收入	安防产品	嵌入式 DVR	42.02	43.47	48.00
		数字远程图像监控系统	43.94	41.81	46.82
		球机及其他产品	35.84	30.06	38.37
	数字程控调度机	60.05	70.46	69.63	
	数字电视机顶盒	-	17.99	19.46	
其他业务收入		19.39	35.60	23.45	

##### (1) 嵌入式 DVR 产品

◆ 报告期各年毛利、单价、成本变动情况

报告期内嵌入式 DVR 产品的单价、单位成本、毛利率以及主要原材料集成电路的采购单价的情况如下所示：

项目	2007 年度		2006 年度		2005 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
单位售价（元/台）	2,987	-22.17%	3,838	-27.10%	5,264
单位成本（元/台）	1,732	-20.18%	2,170	-20.75%	2,738
毛利率	42.02%	-3.33%	43.47%	-9.44%	48.00%
集成电路采购单价（元/件）[注]	12.58	-17.72%	15.29	-19.86%	19.08

[注]：2006 年和 2005 年集成电路采购单价为扣除当年机顶盒用集成电路后的 DVR 等用集成电路的采购单价

根据上表，嵌入式 DVR 产品的单位售价 2007 年较 2006 年下降 22.17%，2006 年较 2005 年下降 27.10%；同期成本下降的比例分别为 20.18%和 20.75%；因此同期毛利率下降的比例分别为 3.33%和 9.44%，毛利率下降幅度显著低于单价下降幅度。

单价下降的主要有两方面原因，一方面随着技术的成熟，同种产品的单价逐年下降，二方面随着产品更新换代，产品结构发生变化，报告期内价格较低的产品销售量占比有所上升，导致平均单价进一步下降。具体分析详见“（一）营业收入情况”之“2、报告期内发行人营业收入按产品类别分列示”之“（1）安防产品”。

单位成本下降主要是受集成电路等主要原材料采购价格下降影响所致。集成电路采购单价 2007 年较 2006 年下降 17.72%，2006 年较 2005 年下降 19.08%。

其中 2005 年、2006 年期间，公司的集成电路采购中包含 DVR 等用集成电路和机顶盒用集成电路两大类。具体情况如下：

类别	数量 (万片)	金额 (万元)	单价 (元/片)	波动率 (%)
DVR 等用集成电路 2005 年采购	347.39	6,626.61	19.08	
DVR 等用集成电路 2006 年采购	372.56	5,695.34	15.29	-19.86

机顶盒用集成电路 2005 年采购	560.10	6,741.23	12.04	
机顶盒用集成电路 2006 年采购	706.93	9,247.68	13.08	8.64
2005 年集成电路采购总量	907.49	13,367.84	14.73	
2006 年集成电路采购总量	1,079.49	14,943.02	13.84	-6.03

根据上表，公司 2006 年 DVR 等用的集成电路采购单价比 2005 年采购单价下降-19.86%，而机顶盒用集成电路的采购单价 2006 年比 2005 年上升了 8.64%，两者综合后，导致公司 2006 年集成电路总体采购单价比 2005 年仅下降了-6.03%。2006 年公司机顶盒用集成电路采购单价比 2005 年略有上升的原因是机顶盒中使用的芯片构成发生变化，增加了单价较高的芯片，而单台机器使用芯片数量下降。

此外，由于公司不断改进技术，推出优化设计方案，提高硬件使用效率，进一步降低了产品的单位成本。

综上因素，报告期内嵌入式 DVR 产品在平均单价降幅较大的情况下，毛利率保持相对稳定。

◆ 结合产能、产量分析嵌入式 DVR 产品毛利情况

报告期内，公司产能、产量、销量、产销率、产能利用率如下：

时间 项目	2007 年度	2006 年度	2005 年
产能（台）	125,113	59,904	31,394
产量（台）	108,415	53,740	29,075
销量（台）	103,673	48,830	22,723
产能利用率（%）	86.86	89.71	92.61
产销率（%）	95.63	90.86	78.15

报告期内，公司抓住安防行业快速发展的有利时机，在发展初期采取“以委托外协加工为主的生产模式”，将有限的资源投入到研发和市场环节，实现了产量和销量的快速增长。公司的生产能力主要由外协生产能力和自主生产能力组成，公司委托外协厂商完成部分装配加工和全部贴片加工，公司自主生产能力主要是自主装配加工能力，公司每年年初根据该年度生产计划的需要制定外协加工

计划、配置外协生产能力，并根据实际生产的需要进行定期和不定期的调整，报告期内公司的产能利用率逐年上升，是因为公司为满足业务规模不断扩大的需要，逐年增加新的外协厂商，并且原有外协厂商的生产能力也在不同程度的增长。

报告期内，公司 2005 年产销率较低，主要原因是公司继 2004 年主打产品 RW 系列嵌入式 DVR 销量快速增长之后，于 2005 年连续推出 LB、GB、HB 等系列嵌入式 DVR 等新产品，2005 年是上述新产品的市场推广期，在此期间生产速度快于销售速度。随着这些高画质嵌入式 DVR 新产品的各项优势逐步显现，其后年度公司产量、销量和产销率均快速提高。

◆ 结合经营模式、定价方式、市场竞争分析嵌入式 DVR 产品毛利情况

公司所处行业为安防行业，安防行业的市场竞争较为激烈，单个厂商对市场的价格影响力较为有限，基于上述市场特征，公司遵循“市场价格导向型”定价原则。同时，公司的主要产品属于高新技术电子产品的范畴，根据电子产品的特点，公司采取了差异化定价方式：针对新产品，公司采取撇脂定价策略，通过垄断高价创造丰厚毛利；针对半成熟产品，公司不断完善产品个性化设计，并采取渗透定价策略，通过市场价格创造稳定的毛利；针对完全成熟产品，公司采取成本加成定价策略，通过低价格保证流动性，并逐步从该产品市场退出。公司自成立以来，专注于技术创新和市场开拓，使公司产品整体盈利能力处于较为稳定的水平。但是，随着安防产品技术替代周期的加快，单一产品结构难以保证持续、稳定的盈利能力，因此，公司实行销售一代，试销一代，研发一代的产品策略，不断开发高附加值的新产品和调整产品结构，保持研发试产品、新产品、半成熟产品、完全成熟产品并存的局面。

报告期内，公司的各系列嵌入式 DVR 产品的销量及其占当期嵌入式 DVR 总销量的比例如下：

项目	2007 年		2006 年		2005 年	
	销量(台)	占比 (%)	销量(台)	占比 (%)	销量(台)	占比 (%)
RW 系列	153	0.15	3,037	6.22	10,461	46.04
LB 系列	24,256	23.40	22,831	46.76	4,441	19.54

GB 系列	15,311	14.77	5,211	10.67	2,613	11.50
HB 系列	4,458	4.30	3,363	6.88	1,109	4.88
M 系列	6,702	6.46	5,345	10.95	1,286	5.66
L(K) 系列	34,291	33.07	7,397	15.15	—	—
其他	18,502	17.85	1,646	3.37	2,813	12.38
<b>合计</b>	<b>103,673</b>	<b>100.00</b>	<b>48,830</b>	<b>100.00</b>	<b>22,723</b>	<b>100.00</b>

根据上表，最近三年，RW、LB、L(K)等三大系列产品是公司嵌入式 DVR 产品中具有一定代表性的产品系列，其合计销量分别占当期总销量的 65.58%、68.13%和 56.62%，上述三大系列产品报告期内的销售单价、销售成本变动情况如下：

单位：元/台

项目	2007 年			2006 年			2005 年		
	销售 单价	单位 成本	毛利率 (%)	销售 单价	单位 成本	毛利率 (%)	销售 单价	单位 成本	毛利率 (%)
RW 系列	3,026	2,871	5.13	4,348	2,640	39.29	6,181	3,080	50.18
LB 系列	3,458	1,861	46.18	4,156	2,158	48.08	5,335	2,531	52.56
L(K)系列	2,716	1,755	35.62	3,038	2,098	30.94	—	—	—
嵌入式 DVR	2,987	1,732	42.02	3,838	2,170	43.47	5,265	2,738	48.00

RW 系列、LB 系列、L(K)系列分别是公司于 2004 年、2005 年和 2006 年面向市场推出的新产品。报告期内，公司上述三大系列产品产品特征、产品定价方式、销售毛利率变动情况如下：

期间	产品系列	产品特征	定价方式	毛利率 (%)
2007 年度	RW 系列	完全成熟产品	成本加成定价	5.13
	LB 系列	半成熟产品	渗透定价	46.18
	L(K)系列	新产品	撇脂定价	35.62
	嵌入式 DVR	—	—	42.02
时间	产品系列	产品特征	定价方式	毛利率 (%)
2006 年度	RW 系列	半成熟产品	渗透定价	39.29
	LB 系列	新产品	撇脂定价	48.08
	L(K)系列	新产品	撇脂定价	30.94

	嵌入式 DVR	—	—	43.47
时间	产品系列	产品特征	定价方式	毛利率 (%)
2005 年度	RW 系列	新产品	撇脂定价	50.18
	LB 系列	新产品	撇脂定价	52.56
	L(K)系列	—	—	—
	嵌入式 DVR	—	—	48.00

纵上所述，公司抓住报告期内安防行业快速发展的有利时机，在发展初期采取“以委托外协加工为主的生产模式”，将有限的资源投入到研发和市场环节，报告期内公司主要产品嵌入式 DVR 实现了产能、产量、销量以及销售收入的快速增长。

与此同时，随着安防行业的快速发展，嵌入式 DVR 的平均单价呈逐步下降的趋势，单一产品结构难以保证持续、稳定的盈利能力。因此，公司实行销售一代，试销一代，研发一代的产品策略，不断开发高附加值的新产品和调整产品结构，保持研发试产品、新产品、半成熟产品、完全成熟产品并存的局面。同时，结合不同的产品，公司采取差异化产品定价方式，使得主要产品嵌入式 DVR 保持了相对稳定的毛利率。

#### ◆ 嵌入式 DVR 产品单价、成本对利润的敏感性测试

假定报告期内影响毛利的其他因素不发生变化，分析主要产品嵌入式 DVR 产品价格变动对毛利的敏感度如下：

时间	收入(万元)	价格变动	毛利变动(万元)	敏感度
2007 年度	30,963.79	1%	309.64	2.38%
2006 年度	18,739.13	1%	187.39	2.30%
2005 年度	11,962.52	1%	119.63	2.08%

假定报告期内影响毛利的其他因素不发生变化，嵌入式 DVR 产品的主要原材料集成电路类、非标件类、PCB 类、电池电源类和电子配件类材料成本以及工费成本变动对毛利影响的敏感度如下：

时间	成本类别	金额(万元)	成本变动	毛利变动(万元)	毛利敏感度
----	------	--------	------	----------	-------

2007	集成电路类	10,361.58	1%	-103.62	-0.80%
	非标件类	1,677.21	1%	-16.77	-0.13%
	PCB 类	1,017.43	1%	-10.17	-0.08%
	电池、电源类	1,250.09	1%	-12.50	-0.10%
	其他材料	1,956.89	1%	-19.57	-0.15%
	工费成本	1,689.15	1%	-16.89	-0.13%
2006	集成电路类	6,397.95	1%	-63.98	-0.79%
	非标件类	793.97	1%	-7.94	-0.10%
	PCB 类	587.70	1%	-5.88	-0.07%
	电池、电源类	707.06	1%	-7.07	-0.09%
	其他材料	1,234.18	1%	-12.34	-0.15%
	工费成本	872.93	1%	-8.73	-0.11%
2005	集成电路类	3,900.60	1%	-39.01	-0.68%
	非标件类	446.85	1%	-4.47	-0.08%
	PCB 类	330.65	1%	-3.31	-0.06%
	电池、电源类	398.15	1%	-3.98	-0.07%
	其他材料	681.82	1%	-6.82	-0.12%
	工费成本	462.84	1%	-4.63	-0.08%

## (2) 数字远程图像监控系统

报告期内，数字远程图像监控系统的毛利率保持在 41%—47%之间，具体情况如下表所示：

年份	数量(套)	销售单价(元)	成本单价(元)	毛利率
2005 年度	56	194,006	103,173	46.82%
2006 年度	96	314,538	183,024	41.81%
2007 年度	124	328,239	184,013	43.94%

其中，2006 年公司的数字远程图像监控系统毛利率与售价变动情况呈反向变动的原因主要是由于数字远程图像监控系统主要应用于公安、电力等行业，该

产品并非标准化产品,而是根据客户需求量身定做的系统集成产品,一般由球机、DVR、NVS、矩阵、服务器、监视器以及管理软件等一系列产品构成;客户需求不同,产品规模和系统构成内容差异较大,成本和毛利率水平也会有差异。

### (3) 球机及其他产品

报告期内,球机及其他安防产品的毛利情况见下表:

项目	2007年	2006年	2005年
毛利率(%)	35.84	30.06	38.37
收入(万元)	2,862.78	548.69	60.93

报告期内,球机及其他产品的毛利率相对较低。主要原因是上述产品是公司报告期内研发的新产品,多处于试制阶段和小批量生产阶段,产品单位成本较高。产品毛利率变动幅度较大,主要是因为该类产品的收入规模较小而试制阶段的成本波动幅度较大所引起。

### (4) 数字程控调度机产品

报告期内,数字程控调度机产品单价、单位成本和毛利率情况见下表:

	单价(元/台)	成本(元/台)	毛利(%)
2005年度	178,724	54,272	69.63
2006年度	168,697	49,827	70.46
2007年度	202,412	80,862	60.05

报告期内,数字程控调度机产品的毛利率相对较高。主要有两方面原因,一是数字程控调度机产品作为系统产品,其销售不仅包括产品的移交,还包括为客户提供方案设计、设备安装、调试及系统试运行等配套服务,因此产品的附加值较高;另一方面,公司生产的数字程控调度机产品专业用于煤矿、电力行业,这些行业对产品的技术要求非常严格,产品销售需要通过一些专门的认证和取得专门的许可证书,因此这类产品的市场准入和技术门槛较高。在上述两种因素的作用下,该产品的毛利率保持在较高的水平。

由于数字程控调度机产品为非标准产品,而是根据客户需求量身定做的系统

产品。根据客户不同的需求，定制的调度机的门数不同，产品规模差异较大，成本和毛利率水平也会有差异。

#### (5) 数字电视机顶盒产品

2005 年度和 2006 年 1—11 月期间，大华数字为发行人的子公司，其主要产品是数字电视机顶盒，该产品毛利率低于公司整体的毛利率水平。A 股上市公司同洲电子的主要产品与大华数字相类似，根据其公布的财务数据显示，2005 年和 2006 年毛利率水平分别为：14.08%和 20.16%。大华数字的机顶盒产品同期毛利率为 19.46%和 17.99%基本与行业水平一致。数字电视机顶盒产品较低的毛利率是导致 2005 年度、2006 年度发行人综合毛利率水平下滑的主要原因。2006 年 12 月，公司出售了大华数字的股权后毛利率水平升至 40.22%，较 2005 年的毛利率水平上升了 18.89%。

#### (五) 非经常性损益对公司经营成果的影响

单位：万元

明细项目	2007 年	2006 年	2005 年
非流动资产处置损益	43.26	622.34	-
计入当期损益的政府补助，但与公司密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	368.63	515.85	746.85
除上述各项之外的其他营业外收支净额	12.53	70.18	0.43
合计	424.42	1,208.37	747.28
归属于母公司所有者的净利润	8,574.83	4,772.78	4,191.16
非经常性损益占净利润比例	4.94%	25.32%	17.83%

2006 年公司出售了大华数字、晶图微芯、大华控股等 3 家子公司的股权，股权转让收益确认为非经常性损益，对净利润的影响数为 622.34 万元，占当期归属于母公司所有者的净利润的 13.04%。

除非股权转让产生的非经常性损益外，公司非经常性损益主要来源于政府补助资金。公司开发的产品和研究的技术得到了国家产业政策的大力扶持，先后获

得了“国家级火炬计划项目资助经费”、“国家高技术产业发展项目产业技术与开发资金”、“电子信息产业发展基金”和“国家高技术研究发展计划（863计划）课题经费”等多项政府扶持经费。上述政府补助确认为非经常性损益，2007年、2006年和2005年对净利润的影响额分别为：368.63万元、515.85万元和746.85万元，分别占当期归属于母公司所有者的净利润的4.30%、10.81%、17.82%。

综上所述，公司管理层认为，公司总体盈利能力强，主营业务突出且开展顺利，资产和业务的盈利能力较强，产品具有很强的市场竞争实力，近三年来公司主营业务保持了持续、健康的成长。

### 三、基于备考财务报表的分析与讨论

发行人在假定重组后的公司框架在2005年1月1日即已存在的基础上编制了备考财务报表，立信事务所对上述备考财务报表进行审计并出具了信会师报字（2008）第20066号《审计报告》，在此备考财务报表的基础上对发行人的财务状况、经营成果、现金流量情况的分析如下：

#### （一）资产情况分析

单位：万元

类别	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
流动资产：	31,474.97	24,087.00	19,469.06
其中：货币资金	8,849.15	2,856.24	2,609.11
应收票据	50.95	15.00	1,060.00
应收账款	12,229.88	9,387.83	4,773.83
预付款项	332.18	193.44	415.26
其他应收款	658.76	4,799.85	3,654.98
存货	9,354.04	6,834.65	6,955.89
非流动资产：	6,452.96	4,680.35	4,823.98
其中：持有至到期投资	0.00	30.00	0.00
固定资产	3,880.10	4,176.53	4,406.65
在建工程	1,704.56	0.00	0.00

无形资产	379.58	384.76	386.50
开发支出	359.56	0.00	0.00
递延所得税资产	129.15	89.05	30.83
<b>资产总计</b>	<b>37,927.92</b>	<b>28,767.35</b>	<b>24,293.04</b>

### 1、资产规模快速增长

根据备考报表，报告期内发行人的资产总额快速增长，截至 2007 年 12 月 31 日发行人资产规模较 2005 年 12 月 31 日增长了 56.13%。资产总额增长主要来源于公司净利润的稳定增长和经营性负债的自然增长。

### 2、资产流动性高

根据备考报表，发行人 2005 年、2006 年及 2007 年流动资产期末余额占资产总额的比重分别为：80.14%、83.73%和 82.99%。公司资产结构的特点是：流动资产占总资产的比重较大，固定资产及其他资产占比较低，反映了公司资产的流动性较高，与公司现有的生产经营模式以及高新技术企业特点相一致。

在发展初期，由于人、财、物等资源相对有限，为打造核心竞争力，形成可持续发展能力，公司采取了“哑铃形”的经营策略：将有限的资源投入到技术创新和产品市场开拓，而在生产上公司尽量减少固定资产投资，主要采取委托外协加工的模式。这种“哑铃形”的模式适应了公司发展初期较小的经营规模，推动了公司的高速发展，从而快速实现了产品的市场竞争优势，确立了公司在安防视频监控领域主流产品供应商的地位。但是，随着各产品市场需求的快速增长，公司这种资产规模和结构已不能满足业务规模高速增长的需要。为进一步优化和完善产品布局，提高市场响应速度，加强产品质量控制，优化供应链管理，未来几年，公司将逐步增加生产设备的投入，将“以委托外协加工为主的生产模式”逐步改变为“以自主生产为主的生产模式”。预计公司固定资产占总资产的比重将有所提高。

### 3、流动资产质量良好

发行人流动资产主要为货币资金、应收账款、存货和其他应收款，报告期内公司的流动资产结构基本保持稳定。主要流动资产的构成情况见下表：

单位：%

类别	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
货币资金	28.11	11.86	13.40
应收账款	38.86	38.97	24.52
其他应收款	2.09	19.93	18.77
存货	29.72	28.37	35.73
其他	1.22	0.87	7.58
<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

### (1) 货币资金

根据备考报表，发行人 2005 年、2006 年及 2007 年货币资金期末余额分别为：2,609.11 万元、2,856.24 万元和 8,849.15 万元，占各期末流动资产的比例分别为：13.40%、11.86%和 28.14%。货币资金期末余额 2006 年较 2005 年增长了 9.47%，增幅较小，主要是由于 2006 年末向股东分配现金股利。货币资金期末余额 2007 年较 2006 年增长 209.82%，主要是由于 2007 年公司经营业绩增长、汇款回笼加快以及收到大额股权转让款。2007 年 12 月 31 日货币资金余额包括现金 4.61 万元，银行存款 8,054.83 万元和其他货币资金 789.71 万元。

### (2) 应收账款账龄合理

根据备考报表，发行人 2005 年、2006 年及 2007 年应收账款期末余额分别为：4,773.83 万元、9,387.83 万元和 12,229.89 万元。公司应收账款各期末余额随着公司业务规模的不断壮大也出现同步增长。通过在安防行业中长期积累的销售经验，针对行业特点，公司制定了一套科学的客户信用量化评定系统和行之有效的收账政策，两者的配合使用，使公司应收账款保持良好的质量。

从账龄来看，一年以内的应收账款占公司应收账款的绝大多数，账龄在三年以上的应收账款额占比很小。公司在 2006 年末、2007 年末的应收账款账龄分析如下表：

账龄	2007 年 12 月 31 日				2006 年 12 月 31 日			
	账面余额 (万元)	占比 (%)	坏账计提 比例 (%)	坏账准备 (万元)	账面余额 (万元)	占比 (%)	坏账计提 比例 (%)	坏账准备 (万元)

1年以内	11,438.41	87.28	5.00	571.92	8,872.83	88.51	5.00	443.64
1-2年	1,309.66	10.00	10.00	130.97	953.72	9.51	10.00	95.37
2-3年	263.86	2.01	30.00	79.16	143.27	1.43	30.00	42.98
3年以上	93.31	0.71	100.00	93.31	54.86	0.55	100.00	54.86
<b>合计</b>	<b>13,105.24</b>	<b>100.00</b>		<b>875.35</b>	<b>10,024.68</b>	<b>100.00</b>		<b>636.85</b>

公司管理层认为，公司目前的坏账准备计提是充分、合理的。

### (3) 存货占流动资产的比重较大

根据备考报表，发行人 2005 年、2006 年及 2007 年应收账款期末余额分别为：6,955.89 万元、6,834.65 万元和 9,354.04 万元，占各期末流动资产的比例分别为：35.73%、28.37%和 29.72%。报告期内，存货的构成情况如下表所示：

单位：万元

类别	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
原材料	2,795.20	2,984.60	4,019.88
在产品	2,863.77	1,617.90	1,050.54
库存商品	2,221.22	1,731.39	1,007.42
委托加工物资	1,473.85	500.75	878.05
<b>合计</b>	<b>9,354.04</b>	<b>6,834.65</b>	<b>6,955.89</b>

截至报告期末，公司不存在需要计提存货跌价准备的情况，故未计提存货跌价准备。

### (4) 其他应收款

根据备考报表，发行人 2005 年、2006 年及 2007 年其他应收款期末余额分别为：3,654.98 万元、4,799.85 万元和 658.76 万元。

其他应收款中因编制备考报表而导致的调整内容如下：

单位：万元

时间	项目	其他应收款合计	坏账准备	其他应收款账面余额
2005 年末	备考报表金额	3,885.13	230.15	3,654.98

	其中：模拟调整数合计	2,280.00	134.00	
2006 年末	备考报表金额	5,081.02	281.17	4,799.85
	其中：模拟调整数合计	-1,067.76	-53.39	
2007 年末	备考报表金额	719.50	60.74	658.76
	其中：模拟调整数合计	0.00	0.00	

公司在 2006 年末、2007 年末的其他应收款龄分析如下表：

账 龄	2007. 12. 31				2006. 12. 31			
	账面 余额 (万元)	占比 (%)	坏账准备 计提比例 (%)	坏账 准备 (万元)	账面 余额 (万元)	占比 (%)	坏账准备 计提比例 (%)	坏账 准备 (万元)
1 年以内	588.39	81.78	5.00	29.42	5,008.11	98.57	5.00	250.41
1—2 年	96.06	13.35	10.00	9.61	32.43	0.64	10.00	3.24
2—3 年	19.05	2.65	30.00	5.71	18.52	0.36	30.00	5.56
3 年以上	16.00	2.22	100.00	16.00	21.96	0.43	100.00	21.96
合 计	<b>719.50</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>60.74</b>	<b>5,081.02</b>	<b>100</b>	<b>0.00</b>	<b>281.17</b>

2007 年末其他应收款中前 5 名单位的欠款金额合计 155.14 万元，占其他应收账款总额的 21.56%，其中账龄在 1 年以内为 141.14 万元，1-2 年为 14.00 万元。

2007 年末其他应收款中持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款为 1.53 万元，为傅利泉暂借备用金。

2007 年末金额较大的其他应收款：

欠款人名称	金额（万元）	性质或内容
云南电力物资公司	43.84	投标保证金
青海万立招投标有限责任公司	36.00	投标保证金

#### 4、固定资产规模较小

根据备考报表，发行人 2005 年、2006 年及 2007 年固定资产期末余额分别为：4,406.65 万元、4,176.53 万元和 3,880.10 万元，占各期末总资产的比例分别为：18.14%、14.52%和 10.23%。作为一家技术密集型的软件企业，在发展初期，公司采取了重研发、重市场的“哑铃形”经营策略，在生产环节主要采取委托外协加工的模式，因此固定资产规模偏小。

截至 2007 年 12 月 31 日，固定资产原值 5,209.42 万元，累计折旧 1,329.32

万元，固定资产账面价值 3,880.10 万元，固定资产减值准备为零，固定资产净额 5,565.33 万元，占总资产的比重为 14.69%。其有关情况见下表：

类别	折旧年限 (年)	年折旧率 (%)	原值 (万元)	累计折旧 (万元)	净值 (万元)	净值占总额 比例 (%)
房屋建筑物	20	4.75	2,839.40	324.24	2,515.16	64.82
机器设备	5	19	295.58	185.99	109.59	2.82
运输设备	8	11.88	513.50	167.46	346.04	8.92
电子及其他设备	5	19	1,560.95	651.63	909.31	23.44
<b>合计</b>	-	-	<b>5,209.43</b>	<b>1,329.32</b>	<b>3,880.10</b>	<b>100.00</b>

截至 2007 年 12 月 31 日，已提足折旧仍在使用的固定资产：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	账面净值
机器设备	132.11	125.51	6.61
电子及其他设备	135.23	128.47	6.76
<b>合计</b>	<b>267.34</b>	<b>253.98</b>	<b>13.37</b>

总体来看公司资产设备运行，维护良好，不存在停用、停工、报废现象。资产的整体质量状况优良。截至报告期末，公司不存在固定资产减值的情况，故未计提固定资产减值准备。

为适应生产经营规模的不断扩大，公司拟通过募集资金投资项目增加 PCBA 贴装生产线和整机装配、检验、包装生产线等固定资产投入，有步骤地将目前的“以委托外协加工为主的生产模式”变更为“以自主生产为主的生产模式”，因而固定资产在总资产中的比重将逐步提高。

#### 5、无形资产的构成情况

报告期内各期末无形资产净值的情况如下：

单位：万元

类别	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
无形资产	379.58	384.76	386.50
占总资产比重	1.00%	1.34%	1.59%

截至 2007 年 12 月 31 日，无形资产余额 379.58 万元，其有关情况如下表：

单位：万元

项目	取得方式	原值	累计摊销	摊余价值
土地使用权	购买	362.08	7.66	354.42
软件	购买	44.53	19.37	25.16
合计		406.61	27.03	379.58

无形资产中的软件主要为公司购买的 ERP 软件、客户关系管理软件和办公自动化管理软件。截至报告期末，公司不存在无形资产减值的情况，故未计提无形资产减值准备。

综上所述，公司资产质量较优，流动资产变现能力强，资产结构配置合理。

## （二）偿债能力和现金流量分析

单位：万元

类别	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
流动负债：	16,242.97	15,586.15	10,960.74
其中：短期借款	1,230.46	2,500.00	3,000.00
应付票据	1,024.35	5,164.72	1,874.33
应付账款	7,250.15	2,385.26	3,254.02
预收款项	2,988.92	1,998.68	2,195.44
应付职工薪酬	1,441.72	579.46	272.45
应交税费	867.42	1,441.15	-89.47
应付利息	1.95	4.29	3.19
应付股利	0.00	2.94	2.94
其他应付款	1,438.01	1,509.66	447.85
非流动负债：	53.93	0.00	0.00
其中：递延所得税负债	53.93	0.00	0.00
<b>负债合计</b>	<b>16,296.90</b>	<b>15,586.15</b>	<b>10,960.74</b>

### 1、负债结构分析

报告期内发行人的负债基本由流动负债构成，截至 2007 年 12 月 31 日，流动负债占 99.67%。公司流动负债高主要是由于短期借款的筹资成本相对较低，同时高流动负债比例的负债结构也是与公司高流动资产比例的资产结构相匹配的。

## 2、偿债能力指标

报告期内，根据备考报表计算发行人主要财务指标如下表所示：

指标	2007 年	2006 年	2005 年
流动比率（倍）	1.94	1.55	1.78
速动比率（倍）	1.36	1.11	1.14
资产负债率（母公司）（%）	42.97	54.18	45.12
息税折旧摊销前利润（万元）	10,086.11	4,758.69	4,557.01
利息保障倍数（倍）	63.28	49.30	74.77

发行人管理层认为，公司目前的各项偿债指标处于较为稳健的水平，体现了公司适度举债、稳健经营的原则。

## 3、现金流量分析

报告期内公司现金流量情况见下表：

单位：万元

项目	2007 年	2006 年度	2005 年度
经营活动产生的现金流量净额	10,151.02	4,533.49	-1,190.95
投资活动产生的现金流量净额	-1,976.18	-436.84	-2,581.48
筹资活动产生的现金流量净额	-2,181.93	-3,849.52	4,921.15
现金及现金等价物净增加额	5,992.91	247.13	1,148.72

(1) 2005 年度、2006 年度、2007 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-1,190.95 万元、4,533.49 万元和 10,151.02 万元。其中报告期内，公司的经营活动现金流量具体情况如下表：

单位：万元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	44,902.23	31,384.78	24,286.80
收到的税费返还	1,641.72	1,193.76	709.20
收到的其他与经营活动有关的现金	6,106.86	2,009.97	1,051.76
<b>现金流入小计</b>	<b>52,650.81</b>	<b>34,588.50</b>	<b>26,047.76</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	29,488.61	19,221.08	17,234.58
支付给职工以及为职工支付的现金	4,045.15	3,293.64	1,732.01
支付的各项税费	4,188.65	1,968.20	1,203.84
支付的其他与经营活动有关的现金	4,777.38	5,572.09	7,068.29
<b>现金流出小计</b>	<b>42,499.79</b>	<b>30,055.01</b>	<b>27,238.71</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>10,151.02</b>	<b>4,533.49</b>	<b>-1,190.95</b>

备考报表是基于重组后的公司框架在申报报表期初即已存在的假定编制，编制过程中将原对子公司的投资款及出售子公司收回的款项在现金流量表中进行了调整，剔除上述调整后的经营活动现金流量及其与同期净利润的对比情况如下表：

单位：万元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
经营活动产生的现金流量净额	10,151.02	4,533.49	-1,190.95
减：收到的其他与经营活动有关的现金中基于备考假设而调整款项	4,220.65	142.51	0.00
加：支付的其他与经营活动有关的现金中基于备考假设而调整款项	847.64	0.00	1,880.00
剔除调整影响后经营活动产生的现金流量净额	6,778.01	4,390.98	689.05
同期净利润	8,432.33	3,848.90	3,962.95

剔除备考调整后发行人 2005 年、2006 年和 2007 年营活动产生的现金流量净额分别为：689.05 万元、4,390.98 万元和 6,778.01 万元。

根据备考现金流量表，发行人 2005 年经营活动产生的现金流量净额为 -1,190.95 万元，其原因主要是发行人 2005 年经营活动中的现金支出增加较多。

从营业收入收现情况来看，大华技术各年的营业收入收现情况一直较为稳

定。报告期内销售商品、提供劳务收到的现金与同期营业收入对比情况见下表：

	2007年	2006年	2005年
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	44,902.23	31,384.78	24,286.80
营业收入（万元）	40,518.52	30,537.00	22,052.40
收现率（%）	110.82	102.78	110.13

2005年发行人经营活动中的现金支出较大，主要原因有以下两方面：

一方面备考报表是基于重组后的公司框架在申报报表期初即已存在的假定编制，编制过程中将原对子公司的投资款作为其他应收款进行核算。由于发行人在2005年出资1,380万元设立大华数字，并增资500万元增资晶图微芯，根据备考报表编制方法，相应导致发行人2005年经营活动现金流出增加1,880万元，剔除该项影响后发行人经营活动产生的现金流量净额为689.05万元；

另一方面，由于2005年发行人营业收入规模增长迅速，达到22,052.40万元，较2004年增长了83.04%，为满足收入迅速增长的需要，发行人增加了原材料等的储备，2005年存货期末余额为6,955.89万元，较2004年存货期末余额增长了4,861.12万元，从而导致发行人2005年经营活动中的现金支出进一步增加。

上述两方面的原因导致发行人备考现金流量表中的2005年经营活动产生现金流量净额为负。

(2) 2005年度、2006年度和2007年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,581.48万元、-436.84万元和-1,976.18万元，持续为负数，体现了公司在成长阶段上对业务持续的资本投入的需要。

(3) 2005年度、2006年度和2007年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为4,921.15万元、-3,849.52万元和-2,181.93万元。报告期内，公司筹资来源主要是银行短期借款和股东的权益资金投入。2006年度和2007年度筹资活动产生的现金流量为负数，主要是由于向股东分配股利以及归还银行借款。

#### 4、其他偿债能力

公司资信水平较好，2001年到2003年连续三年被杭州企业信用评级委员会

评为信用等级 AAA 级企业，2004 年到 2006 年连续三年被杭州资信评估公司评为信用等级 AAA 级企业。

综上所述，公司管理层认为：公司债务总体规模适度，目前的资产负债率水平充分体现了公司利用财务杠杆适度举债经营的原则；公司的负债结构与公司的资产结构相匹配，体现出公司的筹资政策较为稳健；同时，因公司资信水平良好，间接融资能力强，具备较强的偿债能力。

### （三）资产周转能力分析

报告期内公司的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率情况如下：

周转率指标	2007 年	2006 年	2005 年	平均
应收账款周转率（次/年）	3.75	4.31	5.68	4.58
存货周转率（次/年）	2.95	2.82	2.98	2.92
总资产周转率（次/年）	1.22	1.15	1.30	1.22

发行人各项资产周转率指标与同类型上市公司平均水平相比情况如下：

周转率指标 (次/年)	力合 股份	大族 激光	晶源 电子	得润 电子	顺络 电子	生益 科技	行业 平均	发行人 平均
应收账款 周转率	2.51	1.77	3.18	5.39	3.29	5.75	3.59	4.58
存货 周转率	2.12	3.11	4.55	5.21	3.31	3.30	3.67	2.92
总资产 周转率	0.21	0.86	0.63	1.28	0.63	1.07	0.78	1.22

注：以上数据来自各公司公布的 2006 年度报告

#### 1、应收账款周转率

报告各期发行人营业收入和应收账款期末余额对比情况见下表：

项目	2007		2006		2005
	金额（万元）	环比增长	金额（万元）	环比增长	金额（万元）
营业收入	40,518.52	32.69	30,537.00	38.47	22,052.40

应收账款余额	12,229.88	30.27	9,387.83	96.65	4,773.83
占比 (%)	30.18		30.74		21.65

2006年应收账款期末余额较2005年增长96.65%，2006年营业收入较2005年增长38.47%，应收账款增长速度低于销售规模的增长速度，应收账款周转率指标下降。根据安防行业特点，公司销售模式选择了以直销和经销相结合的销售模式。在销售政策方面，公司对工程商采取引导市场、适度赊销的方式进行销售，对经销商采取额度与账期“双指标”管理。一般来说面对工程商的直销模式账期通常较长，面对经销商的经销模式账期相对较短。2006年随着公司销售规模的扩大，以及受“科技强警”、“平安城市”、“3111试点工程”等大型工程项目的推动，公司面对工程商的直销规模有所扩大，导致期末应收账款余额和平均账期有所增长。

2007年度应收账款周转率较低主要是由于2006年应收账款期末余额的基数较大。从应收账款与营业收入的增长比较来看，2007年应收账款期末余额较2006年增长30.27%，2007年营业收入较2006年增长32.69%，应收账款增长速度与销售规模的增长速度基本一致，因而应收账款的增长是相对合理的。

与同类上市公司比较来看，报告期内公司各年的应收账款周转率指标均优于同类上市公司平均水平，表明总体来看公司应收账款管理水平较高。

## 2、存货周转率

发行人2005年、2006年和2007年存货周转率分别为2.98次/年、2.82次/年和2.95次/年，基本保持稳定。

与同类上市公司比较来看，存货周转率略低于同类上市公司平均水平，主要是由于客户对产品的个性化程度要求高，产品品种、规格较多，其中主要产品嵌入式DVR就分为6大系列近百个品种。因此生产所需原材料种类较多，各种原料均需保持一定的基础库存；为缩短交货周期，提高客户响应速度，需要保持一定的预测库存；同时为满足客户的多样化需求，公司不断推出新产品，不同型号类型的产品均需保持一定的库存，上述原因导致公司存货周转率较低。

为了进一步提高存货周转率，公司正在采取多种措施不断加强存货管理。公

司针对存货品种众多的特点对存货进行了科学的分类管理。按照 ABC 管理法，将物料区分为 A 专用、A 通用、B 专用、B 通用、C 专用、C 通用。按产品生命周期管理法，将产品区分为研发阶段产品、市场推广期产品、成长期产品、成熟期产品、淘汰期产品。在物料计划方面，针对不同的产品不同性质物料，采用不同的备货政策，充分运用 MRP 运算，从市场预测开始，定期不定期运行 MRP，在保证安全库存的情况下，努力提高存货周转速度，提高资金利用率。

### 3、总资产周转率

总资产周转率指标高于同类上市公司平均水平，主要是由于公司在现阶段采取了“哑铃型”的生产经营策略。公司目前将有限的资源主要投入到研发环节和销售环节，在生产环节采用了委托外协加工为主的模式，固定资产投资较少，流动资产占总资产的比例较高，提高了总资产的周转效率。

## （四）营业收入情况分析

### 1、营业收入增长迅速

报告期内，发行人营业收入的组成情况见下表：

单位：万元

明 细	2007 年	2006 年度	2005 年度
主营业务收入	38,726.62	24,029.49	15,028.00
其他业务收入	1,791.90	6,507.52	7,024.40
合计	40,518.52	30,537.00	22,052.40

2005 年、2006 年和 2007 年公司营业收入分别为 22,052.40 万元、30,537.00 万元和 40,518.52 万元。公司正处于高速发展期，近三年来的营业收入增长势头迅猛，2005 年至 2007 年期间公司营业收入复合增长率达到 35.55%。报告期内，发行人营业收入快速增长的主要原因是：一方面随着社会经济的发展和水平的提高，人们的安全意识不断增强，带来市场对安防产品旺盛的需求；另一方面，公司通过不断投入营销力量，加强市场开发，持续扩大销售规模，保持较为稳定的市场分额。

### 2、主营业务突出

报告期内，发行人主营业务收入按产品主要分为安防产品、数字程控调度机和数字电视机顶盒三大类，各产品的营业收入及占当期主营业务收入的比重分列示如下：

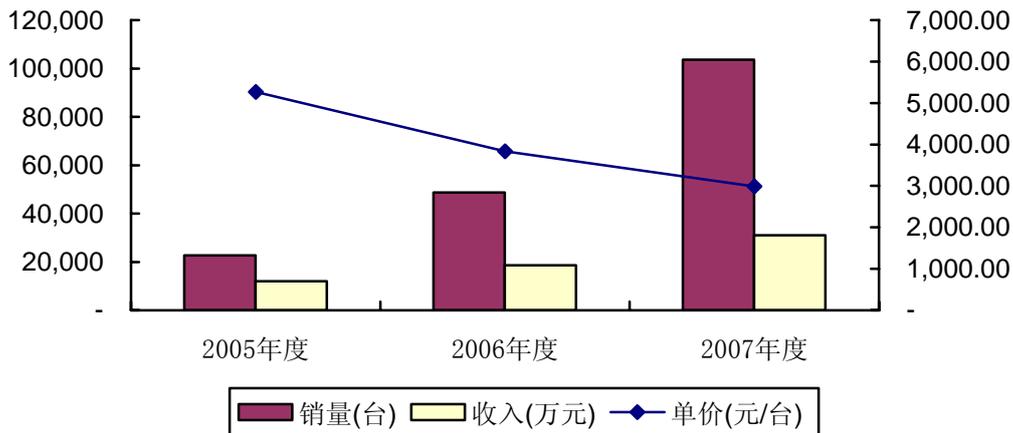
地 区		2007 年度		2006 年度		2005 年度	
		金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
安防产品	嵌入式 DVR	30,963.79	79.95	18,662.05	77.66	11,962.52	79.60
	球机等其他安防产品	2,862.78	7.39	542.82	2.26	60.93	0.41
	数字远程图象监控系统	4,070.16	10.51	3,019.56	12.57	1,086.44	7.23
	小计	<b>37,896.73</b>	<b>97.85</b>	<b>22,224.43</b>	<b>92.49</b>	<b>13,109.88</b>	<b>87.24</b>
数字程控调度机		829.89	2.15	1,805.06	7.51	786.39	5.23
数字电视机顶盒		0.00	0.00	0.00	0.00	1,131.74	7.53
合计		<b>38,726.62</b>	<b>100.00</b>	<b>24,029.49</b>	<b>100.00</b>	<b>15,028.00</b>	<b>100.00</b>

(1) 安防产品为公司的核心产品

安防产品是发行人的主要产品，2005 年、2006 年和 2007 年安防产品销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 87.24%、92.49%和 97.85%。主要包括嵌入式 DVR、球机等其他安防产品以及数字远程图象监控系统等三类产品。

①嵌入式 DVR 是公司最主要的产品。报告期内嵌入式 DVR 的销售情况分析见下图：

嵌入式DVR销量、收入、单价变动表



报告期内嵌入式 DVR 的销量快速增长，2005 年、2006 年和 2007 年销量分别为 22,723 台、48,682 台和 103,673 台。其增长的原因主要有两方面：一方面是由于公司产品质量不断提高和产品功能的持续改进，从 2002 公司率先推出基于嵌入式平台的 8 路音视频同步全实时 DVR 至今，历经多年的不断研发改进，公司产品以优越的性能和稳定的质量在业内形成了较高的知名度和美誉度，销售规模也因此快速增长；另一方面是由于安防行业整体的快速发展，随着国内经济环境的发展，“科技强警”、“平安城市”、“2008 北京奥运”等项目的推动，大众安防意识的提高，整个安防行业在最近几年开始快速发展，“十五”期间我国安防行业平均年增长速度超过 20%，这也为未来公司产品销售持续增长奠定了基础。

报告期内嵌入式 DVR 单价呈逐年下降趋势，2005 年、2006 年和 2007 年平均单价分别为：5,264.50 元、3,833.46 元和 2,986.68 元。一方面同大部分电子产品一样，随着技术的日益成熟 DVR 产品的单价呈逐年下降的趋势；另一方面主要是由于 2006 年公司 DVR 产品内部结构变化所引起。随着经济的发展和人民生活水平的提高，人们的安全防范意识日益增强，智能楼宇、家居安保等民用市场迅速涌现出旺盛的需求，公司把握这一市场契机在 2006 年推出性价比较高、单价较低的 L(K) 系列产品，这些价格相对的新产品销量的快速增加，也在一定程度上也造成了公司当年产品平均单价的下滑。

综合来看，报告期内嵌入式 DVR 单价虽然呈下降趋势，但是由于销量增长速度快，营业收入仍然得到了较快速度的持续增长。

②围绕构建“大安防”产品架构、打造“安防产品主流供应商”这一战略发展目标，近年来，公司陆续推出一系列安防新产品，丰富产品线，主要包括球机、板卡、NVS、控制键盘等。上述新产品报告期内营业收入规模和增长率情况如下表：

项目	2007 年	2006 年度	2005 年度
球机等其他安防产品营业收入（万元）	2,862.78	542.82	60.93
增长率（%）	427.39	790.90	33.83

目前安防系列新产品营业收入总额较小，这主要是由于报告期内上述产品正处于试制和小批量生产阶段，截至 2007 年 12 月 31 日，球机、板卡、NVS 等产品已经基本完成了小批量生产，将逐步进入大批量投产阶段。同时还可以看到上述产品的营业收入增长速度迅猛，随着公司不断完善产品线，新产品的开发将与目前的核心产品嵌入式 DVR 的销售起到相互促进的作用，成为公司新的收入增长点。

③数字远程图像监控系统是系统集成产品，报告期内的销售情况如下：

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
销量（套）	124	96	56
单价（元/套）	328,238.72	314,537.92	194,006.34
收入（万元）	4,070.16	3,019.56	1,086.44

公司的数字远程图像监控系统主要应用于公安、电力等行业。该产品是根据客户需求量身定做的系统集成产品，一般由球机、DVR、NVS、矩阵、服务器、监视器以及管理软件等一系列产品构成，受客户需求复杂程度不同单套产品规模差异较大，因此报告期内产品单价、销售量波动较大。

## （2）数字程控调度机

数字程控调度机属通信设备，是公司早期的产品之一，主要应用于电力和煤矿行业。报告期内销售情况见下表：

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
----	---------	---------	---------

销量（套）	41	107	44
单价（元/套）	202,412.30	168,696.75	178,723.93
收入（万元）	829.89	1,805.06	786.39

数字程控调度机产品销量和单价波动幅度较大，主要是由于受产品系统规模和行业应用的局限性影响。

### （3）数字电视机顶盒

2004年9月公司设立了机顶盒事业部，进行数字电视机顶盒产品的开发，2005年开始实现营业收入1,131.74万元。2005年6月公司投资成立了子公司大华数字，专门从事数字电视机顶盒业务，公司不再销售数字电视机顶盒。

### 3、其他业务收入的构成情况

报告期内，发行人其他业务收入的构成情况见下表：

单位：万元

项目	2007年度	2006年度	2005年度
材料销售	1,671.23	6,412.52	5,721.40
技术转让收入	0.00	95.00	1,303.00
房租水电收入	83.03	0.00	0.00
安装服务收入	37.64	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>1,791.90</b>	<b>6,507.52</b>	<b>7,024.40</b>

其他业务收入主要包括材料销售收入、技术转让收入、房租水电费收入和安装服务收入。

（1）材料销售主要是2005年和2006年大华技术为大华数字统一采购部分原材料和进行印刷电路板SMT加工，以及根据下游客户个性化需求，随同产品一起出售的硬盘、监视器、集成电路类配件等配套产品。

2005年大华技术材料销售收入为5,721.40万元，主要销售对象、销售金额及主要内容如下：

单位：万元

客户名称	汇总	分类明细
------	----	------

大华数字	4,952.85	印刷电路板（已完成 SMT）	3,011.35
		印刷电路板（空板）	46.68
		集成电路类	1,076.06
		模块类	540.45
		电子元器件等配件	181.93
		电池、电源、变压器	14.94
		包装用品、印刷用品、样品	11.52
		其他材料	69.92
洛阳市电业局	63.12	监控系统配套部件	63.12
宁波新胜电气有限公司	50.04	监控系统配套部件	50.04
杭州国芯科技有限公司	49.15	集成电路类	49.15
贵阳市供电物资有限公司	45.38	监控系统配套部件	45.38
材料销售前五名客户合计			5,160.53
材料销售总金额			5,721.40
前五名客户销售占比			90.20%

2006 年大华技术材料销售收入为 6,412.52 万元，主要销售对象、销售金额及主要内容如下：

单位：万元

客户名称	汇总	分类明细	
大华数字	4,253.94	印刷电路板（已完成 SMT）	946.37
		印刷电路板（空板）	106.09
		集成电路类	1,945.39
		模块类	447.27
		电子元器件等配件	148.75
		电池、电源、变压器	503.45
		包装用品、印刷用品、样品	61.38
		其他材料	95.24
广州广电运通金融电子有限公司	173.19	硬盘	173.19
深圳市博康系统工程有限公司	111.67	硬盘	111.67
浙江爱特电子技术有限公司	77.74	电池、电源类	1.40
		印刷电路板（空板）	8.72
		集成电路类	14.99
		硬盘等配件	52.62
杭州东信金融科技有限公司	42.40	监控系统配套部件	1.85
		硬盘等配件	40.55
前五名客户销售合计			4,616.53
材料销售总金额			6,412.52
前五名客户销售占比			71.99%

2007 年大华技术材料销售收入为 1,671.23 万元，主要销售对象、销售金额

及主要内容如下：

单位：万元

客户名称	汇总	分类明细	
中国银行股份有限公司 海南省分行	328.08	监控外购类	0.48
		工程材料类	265.97
		计算机类	61.63
中国建设银行广东省分行	103.23	计算机类	103.23
深圳市博康系统工程有限公司	92.41	计算机类	92.41
东方通信股份有限公司	89.59	计算机类	89.59
广州广电运通金融电子有限公司	66.96	计算机类	66.96
前五名客户销售合计			680.29
材料销售总金额			1,671.23
前五名客户销售占比			40.71%

(2) 技术转让收入为公司受其他企业委托开发技术收入。其中 2005 年技术收入 1,303.00 万元，具体合同情况见下表：

项目名称	受让方/委托方	浙江省科技厅 合同登记号	金额 (万元)
闭路电视图像监控系统软件开发	杭州北高峰科技有限公司	NO:05330106000591	53.50
征管质量与企业纳税情况评估系统软件	今日银通	NO:05330125010709	85.00
数字电视信源解码芯片技术	晶图微芯	NO:05330106000235	400.00
数字电视机顶盒技术	大华数字	NO:05330125020030	320.00
多媒体解码器开发	大华数字	NO:06330125010017	250.00
多媒体处理系统芯片测试系统	晶图微芯	NO:05330106000074	30.00
SOC 共享存储器仿真系统	晶图微芯	NO:06330125010016	50.00
MPEG2 解压缩算法	晶图微芯	NO:05330106000073	50.00
电厂脱硫工程闭路电视图像监控系统软件	杭州北高峰科技有限公司	NO:06330125010018	64.50
合计			1,303.00

(3) 房租水电费收入为公司出租现有办公场地并收取水电费的相关收入。

(4) 安装服务收入为公司销售产品同时向客户提供安装装配服务而取得的

相关收入。

#### 4、营业收入的地区分布情况

报告期内发行人营业收入按地区列示如下：

地 区	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
国内	34,395.30	84.89	26,986.27	88.37	19,522.43	88.53
国外	6,123.21	15.11	3,550.74	11.63	2,529.97	11.47
合计	40,518.52	100.00	30,537.00	100.00	22,052.40	100.00

公司产品在国内外均有销售，报告期内公司国内外销售都呈现出持续的增长势头。

国内市场一直是公司营销的重点，报告期内收入占比较高。2005 年度、2006 年度和 2007 年度国内销售的营业收入分别为：19,522.43 万元，26,986.27 万元和 34,395.30 万元，占当期营业收入的比重分别为：88.53%，88.37%，84.89 %。

2005 年度、2006 年度和 2007 年公司海外市场的营业收入分别为：2,529.97 万元，3,550.74 万元和 6,123.21 万元，占当期营业收入的比重分别为 11.47%，11.63%和 15.11 %。虽然公司海外销售占比不高，但是近三年显现出逐年上升的趋势，表明公司在国际市场中的竞争力逐步增强。

#### 5、季节性波动对营业收入的影响

公司营业收入在上下半年具有不均衡的特点，主要因为，公司产品大量应用于金融、公安、邮政、电信、交通、电力和煤矿等行业，公司生产销售受到这些行业系统的影响较大。这些行业用户的采购遵守较为严格的预算管理制度，通常在每年第一季度制定投资计划，然后经历方案审查、立项批复、请购批复、招投标、合同签订等严格的程序，年度资本开支如工程建设和设备安装等主要集中在下半年尤其是四季度。受此影响，一般来看公司上半年实现销售和盈利仅占全年的 1/3 左右，具有明显的季节性。2005 年、2006 年和 2007 年上半年大华技术母公司营业收入占备考报表全年营业收入的比重分别为：34.19%、29.48%和 35.18%。

### （五）利润来源突出

发行人主业突出，报告期内的经营成果主要来源于营业利润。2005 年度、2006 年度和 2007 年度营业利润占利润总额的比例分别为：69.82%、63.17%和 79.77%。报告期内公司的利润构成情况见下表：

单位：万元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业收入	40,518.52	30,537.00	22,052.40
营业利润	7,643.71	2,666.19	2,978.41
营业外收支净额	1,937.96	1,554.31	1,287.40
利润总额	9,581.67	4,220.50	4,265.81
净利润	8,432.33	3,848.90	3,962.95
归属于母公司所有者的净利润	8,431.02	3,848.90	3,962.95

### （六）利润表项目的逐项分析

发行人、报告期内利润表各项目及其占营业收入的比重见下表：

项 目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
一、营业收入	40,518.52	100.00	30,537.00	100.00	22,052.40	100.00
减：营业成本	23,846.17	58.85	19,429.30	63.63	13,507.28	61.25
营业税金及附加	325.01	0.80	187.11	0.61	79.10	0.36
销售费用	3,925.02	9.69	3,508.43	11.49	2,036.21	9.23
管理费用	4,857.65	11.99	4,264.06	13.96	3,019.19	13.69
财务费用	-101.70	-0.25	142.59	0.47	85.30	0.39
资产减值损失	23.69	0.06	339.33	1.11	346.91	1.57
二、营业利润	7,643.71	18.86	2,666.19	8.73	2,978.41	13.51
加：营业外收入	2,032.65	5.02	1,647.44	5.39	1,301.82	5.90
减：营业外支出	94.69	0.23	93.13	0.30	14.42	0.07
三、利润总额	9,581.67	23.65	4,220.50	13.82	4,265.81	19.34

减：所得税费用	1,149.34	2.84	371.61	1.22	302.86	1.37
四、净利润	8,432.33	20.81	3,848.90	12.60	3,962.95	17.97

报告期内，随着发行人营业收入的增长，利润表各项指标基本产生同步增长，下面就各指标逐项进行分析：

### 1、营业收入

报告期内发行人营业收入增长快速，来源稳定，主业突出。具体情况详见上文“（四）营业收入情况分析”相关内容。

### 2、营业成本

公司主要生产安防产品，技术含量高，毛利率一直保持在较高的水平。2005年度、2006年度和2007年度，营业成本占营业收入的比重分别为61.25%、63.63%和58.85%。

### 3、营业税金及附加

报告期内，发行人营业税金及附加有关情况列示如下：

单位：万元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业税	14.88	0.00	0.00
城建税	180.90	109.92	50.34
教育费附加	129.22	77.19	28.76
合 计	325.01	187.11	79.10

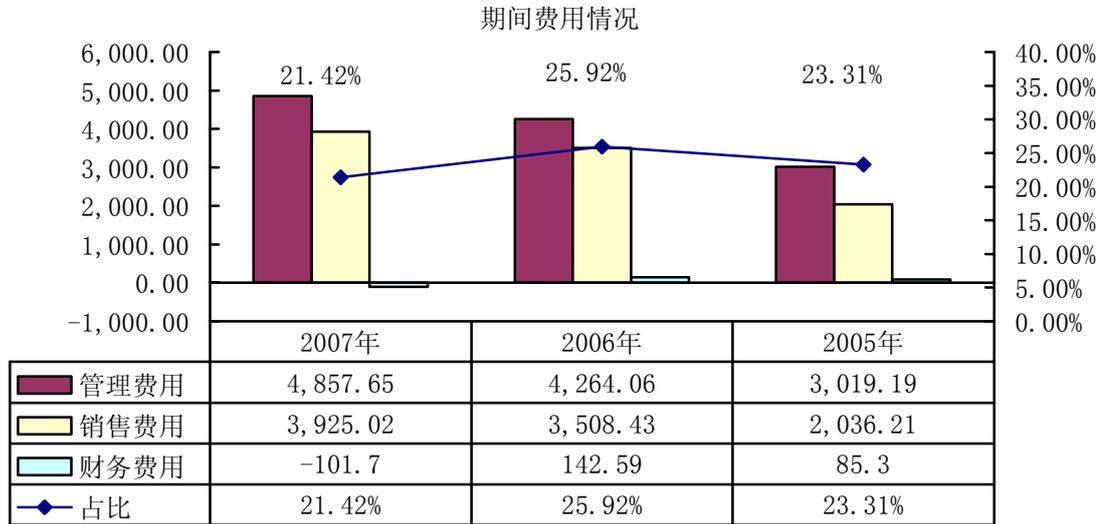
根据财政部、国家税务总局财税字[1999]273号《关于贯彻落实〈中共中央国务院关于加强技术创新，发展高科技，实现产业化的决定〉有关税收问题的通知》公司从事技术转让取得的收入，免征营业税。其他按应税收入的5%计缴营业税。

城市维护建设税按应缴流转税税额的7%计缴。

2005年度和2006年1-4月按应交流转税税额的4%计缴教育费附加，2006年5月起按应交流转税税额的5%计缴教育费附加。

#### 4、期间费用

发行人报告期内各项期间费用的情况及期间费用占同期营业收入比重的情况如下表所示：



2005 年度、2006 年度和 2007 年度期间费用占营业收入的比例分别为 23.31%、25.92%和 21.43%，其中主要为管理费用和销售费用。期间费用占比较高，主要由于报告期内公司采取了重研发、重销售的经营策略，持续的研发投入和营销费用投入为公司保持持续创新能力和不断扩大销售规模提供了有力保障。

##### (1) 管理费用

2005 年、2006 年及 2007 年度管理费用占营业收入的比例分别为 13.69 %、13.96%和 11.99%，主要包括研发经费，人工成本等。研发力量和技术开发能力的投入是企业实现可持续增长的基础，因此公司在销售收入迅速增长的同时，每年将销售收入的 7%左右的资金投入研发力量中，持续的研发投入使得公司的技术水平在行业中一直处于领先地位。

##### (2) 销售费用

2005 年、2006 年及 2007 年度销售费用占营业收入的比例分别为 9.23%、11.49%和 9.69%，主要包括人工成本、业务招待费、市场费、差旅费等。2006 年公司销售费用销售百分比较 2005 年增长 2.26 个百分点，主要是因为公司为加

强市场的开拓、完善售后服务、提高响应速度，增加了业务网点和售后服务人员，相应导致销售费用逐步增加；2007年该指标下降1.80个百分点，主要是因为公司2007年销售规模增长快速以及费用控制得当。

### (3) 财务费用

2005年、2006年及2007年度财务费用占营业收入的比例分别为0.39%、0.47%和-0.25%。2006年财务费用占营业收入的比例增加，主要系公司增加借款相应利息支出增加以及票据贴现支出增加所致。2007年财务费用占营业收入的比例减少主要系人民币升值形成的汇兑损益所致。

## 5、营业外收入

报告期内发行人营业外收入的情况见下表：

单位：万元

类别	2007年度	2006年度	2005年度
固定资产清理收入	0.17	15.28	0.00
固定资产盘盈收入	3.21	0.00	0.00
政府补助收入	2,010.35	1,562.76	1,298.50
奖励收入	8.80	39.24	1.00
赔款收入	1.26	4.20	2.00
其他	8.87	25.97	0.32
<b>合计</b>	<b>2023.65</b>	<b>1,647.44</b>	<b>1,301.82</b>

其中政府补助收入主要包括公司享受软件产品实行增值税“即征即退”的政策收到的增值税及附加税退税和政府扶持经费。

单位：万元

类别	2007年度	2006年度	2005年度
增值税及附加税退税	1,641.72	1,193.76	692.54
其他政府补助	368.63	369.00	605.96
<b>合计</b>	<b>2,010.35</b>	<b>1,562.76</b>	<b>1,298.50</b>

## （七）毛利情况分析

### 1、毛利贡献构成情况

报告期内公司主营业务毛利贡献情况见下表：

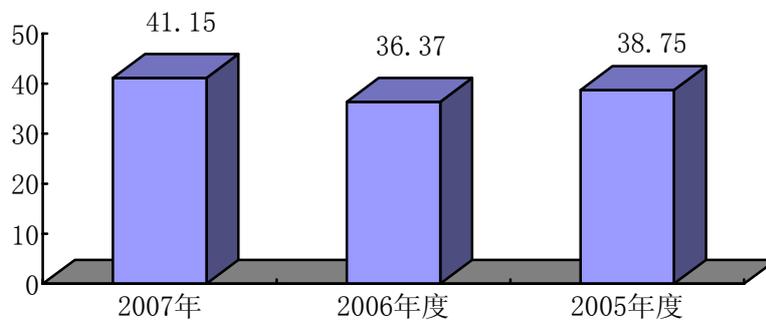
产品分类	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	毛利贡献额(万元)	毛利贡献率(%)	毛利贡献额(万元)	毛利贡献率(%)	毛利贡献额(万元)	毛利贡献率(%)
嵌入式 DVR	13,011.44	79.71	8,096.92	75.24	5,741.59	83.17
球机等其他安防产品	1,026.13	6.29	129.41	1.20	23.38	0.34
数字远程图象监控系统	1,788.39	10.96	1,262.53	11.73	508.67	7.37
数字程控调度机	498.36	3.05	1,271.91	11.82	547.59	7.93
数字电视机顶盒	0.00	0.00	0.00	0.00	82.09	1.19
<b>合计</b>	<b>16,324.32</b>	<b>100.00</b>	<b>10,760.76</b>	<b>100.00</b>	<b>6,903.32</b>	<b>100.00</b>

公司主业突出，主营业务利润主要来源于嵌入式 DVR 产品。2005 年、2006 年及 2007 年度嵌入式 DVR 产品毛利贡献率分别为：5,741.59 万元、8,096.92 万元和 13,011.44 万元，毛利贡献率分别为 83.17%、75.24%和 79.71%。

### 2、毛利率情况

公司属于高新技术企业，主要产品的技术附加值高，产品毛利一直保持在较高的水平。报告期内的综合毛利情况见下图：

综合毛利率图（单位：%）



报告期内，发行人主要产品的毛利率情况如下：

项目		2007 年度	2006 年度	2005 年度
安防产品	嵌入式 DVR	42.02	43.39	48.00
	球机等其他安防产品	35.84	23.84	38.37
	数字远程图像监控系统	43.94	41.81	46.82
	数字程控调度机	60.05	70.46	69.63
	数字电视机顶盒	-	-	7.25

报告期内，公司主要产品嵌入式 DVR 的毛利率水平较高且一直保持稳定，维持在 40%—50% 的较高水平。

报告期内，球机及其他产品的毛利率相对较低，且波动幅度较大。主要原因是上述产品是公司报告期内研发的新产品，多处于试制阶段和小批量生产阶段，产品成本相对较高，且波动幅度大。

报告期内，数字远程图像监控系统和数字程控调度机产品的毛利率较高，且波动幅度较大。主要原因是该两项产品均为非标准化的系统集成产品，按照客户需求定制生产，产品附加值较高。根据客户需求的不同，产品的组成内容和单件产品的规模差异较大，因此毛利也有较大差异。

#### 四、公司报告期内子公司股权变化对经营成果的影响分析

##### （一）子公司股权变化情况

公司从业务发展战略出发，为集中资源优势和管理优势，加快发展安防主业，综合考虑自身发展方向和子公司的经营业绩及其趋势等因素，公司在 2006 年下半年陆续转让了大华数字（主要从事数字电视机顶盒业务）、晶图微芯（主要从事数字电视机顶盒芯片开发）、大华控股（主要从事投资控股）、大华英国（主要从事国外技术引进和海外市场开拓）等四家与安防主业生产经营关联度较低或未取得预期经营效果的子公司；注销了原专为配合项目投标所设子公司广州大华。转让前的公司结构见下图：



2007年1月发行人成立了子公司华昊视讯，主要从事销售咨询和市场策划。截至2007年12月31日公司除持有子公司华昊视讯65%股权，不再持有其他长期股权投资。

具体股权转让情况见本招股书“第五节 发行人基本情况”之重大资产重组以及“第七节 同业竞争与关联交易”之关联交易。

## (二) 子公司股权变化对发行人主营业务、经营成果的影响分析

1、2005年、2006年期间，大华数字、晶图微芯、大华控股总资产、净资产期末以及当期收入、净利润与发行人相关财务数据的对比列示如下：

期间	项目	资产总额	净资产	主营业务收入	净利润
2005年	晶图微芯(万元)	1,600.58	779.31	0.00	-187.88
	大华数字(万元)	8,527.93	3,315.50	12,932.15	1,315.50
	大华技术(万元)	24,293.04	13,332.30	15,028.00	3,962.95
	晶图微芯占大华技术的比重(%)	6.59	5.85	0.00	-4.74
	大华数字占大华技术的比重(%)	35.10	24.87	86.05	33.20
	合计占大华技术的比重(%)	41.69	30.71	86.05	28.45
2006年	晶图微芯(万元)	615.49	242.93	101.18	-536.39
	大华数字(万元)	20,002.84	3,822.48	17,312.44	506.98
	大华控股(万元)	3,000.36	3,000.36	0.00	0.36
	大华技术(万元)	28,767.35	13,181.19	24,029.49	3,848.90
	晶图微芯占大华技术的比重(%)	2.14	1.84	0.42	-13.94
	大华数字占大华技术的比重(%)	69.53	29.00	72.05	13.17
	大华控股占大华技术的比重(%)	10.43	22.76	0.00	0.01

	合计占大华技术的比重 (%)	82.10	53.60	72.47	-0.75
--	----------------	-------	-------	-------	-------

注 1: 上表中, 大华技术的相关数据均系假设重组后的公司框架在申报报表期初即已存在而编制的备考财务信息。

注 2: 2006 年的数据中, 晶图微芯和大华数字的相关数据均系 2006 年 11 月 30 日及 2006 年 1—11 月的财务数据。大华控股的相关数据均系 2006 年 8 月 31 日及 2006 年 6—8 月的财务数据。

根据上表, 2005 年和 2006 年, 晶图微芯、大华控股、大华数字的总资产、净资产、营业收入、净利润均未超过发行人。此外, 与大华技术相比, 虽然报告期内大华数字的营业收入较大, 但其净利润较低。因此, 综合来看, 合并报表后, 发行人的经营成果主要来源于其自身的主营业务。

2、将发行人备考报表和合并财务报表有关数据进一步对比如下:

		2005 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
总资产	备考	24,293.04	28,767.35	37,927.92
	合并	30,736.71	29,896.69	37,927.92
	占比	79.04	96.22	100.00
净资产	备考	13,332.30	13,181.19	21,631.02
	合并	14,664.56	14,355.42	22,925.23
	占比	90.92	91.82	94.35
		2005 年度	2006 年度	2007 年度
营业收入	备考	22,052.40	30,537.00	40,518.52
	合并	29,314.46	44,553.83	40,518.52
	占比	75.23	68.54	100.00
净利润	备考	3,962.95	3,848.90	8,432.33
	合并	4,576.02	4,875.05	8,577.38
	占比	86.60	78.95	98.31

2005 年、2006 年及 2007 年大华技术备考报表的总资产期末余额占合并报表的比例分别为 79.04%、96.22%和 100.00%, 大华技术备考报表的净资产期末余额占合并报表的比例分别为 90.92%、91.82%和 94.35%, 表明大华技术备考报表

是合并报表资产规模的主要构成。

2005年、2006年及2007年大华技术备考报表的营业收入占合并报表的比例分别为75.23%、68.54%和100.00%，净利润占合并报表的比例分别为86.60%、78.95%和98.31%，说明大华技术备考报表是合并报表经营成果最主要的来源。

### 3、对报告期内发行人的产品结构进一步分析如下：

报告期内，发行人合并报表的主营业务收入构成如下：

项目	2007年度		2006年度		2005年度		报告期合计	
	营业收入 (万元)	占比 (%)	营业收入 (万元)	占比 (%)	营业收入 (万元)	占比 (%)	营业收入 (万元)	占比 (%)
安防产品	37,896.73	97.86	22,307.38	53.86	13,109.88	48.70	73,313.99	68.48
数字程控调度机	829.89	2.14	1,805.06	4.36	786.39	2.92	3,421.33	3.20
数字电视机顶盒	0.00	0.00	17,308.18	41.79	13,021.15	48.37	30,329.33	28.33
<b>主营业务收入合计</b>	<b>38,726.62</b>	<b>100.00</b>	<b>41,420.62</b>	<b>100.00</b>	<b>26,917.42</b>	<b>100.00</b>	<b>107,064.65</b>	<b>100.00</b>

报告期内，发行人合并报表的主营业务毛利构成如下：

项目	2007年度		2006年度		2005年度		报告期合计	
	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)	毛利 (万元)	占比 (%)
安防产品	15,825.96	96.95	9,572.81	68.58	6,273.64	67.06	31,672.41	79.90
数字程控调度机	498.36	3.05	1,271.91	9.11	547.59	5.85	2,317.85	5.85
机顶盒	0.00	0.00	3,113.57	22.31	2,534.29	27.09	5,647.86	14.25
<b>合计</b>	<b>16,324.32</b>	<b>100.00</b>	<b>13,958.29</b>	<b>100.00</b>	<b>9,355.52</b>	<b>100.00</b>	<b>39,638.12</b>	<b>100.00</b>

由上述两表可见，报告期内安防产品合计主营业务收入占合并报表主营业务收入的68.48%，且报告各期安防产品实现的主营业务收入在发行人各类产品中均排名第一，是最主要的收入来源。与此同时，安防产品的毛利是合并报表毛利的最主要来源，报告期内安防产品毛利贡献合计占合并报表主营业务毛利的79.90%，且报告各期安防产品毛利贡献均占合并主营业务毛利的2/3以上。

综上所述，发行人律师和保荐人认为，发行人最近3年的主营业务未发生重大变化，业绩可以连续计算。

### (三) 出售大华数字对发行人相关各期经营业绩、资产状况以及财务指标的具体影响

1、大华数字 2005 年末、2006 年 11 月末财务状况和 2005 年度、2006 年 1—11 月经营情况

● 资产负债表（简表）

单位：万元

资 产	2006 年 11 月 30 日	2005 年 12 月 31 日	负债及所有者权益	2006 年 11 月 30 日	2005 年 12 月 31 日
流动资产：	19,583.06	8,090.62	流动负债：	16,180.36	5,212.43
其中：货币资金	1,219.08	3,023.19	其中：短期借款	5,000.00	
应收预付款项	14,863.88	3,457.21	应付票据	2,379.78	1,676.58
存货	3,500.10	1,610.22	应付预收款项	8,614.95	3,551.93
非流动资产：	419.78	437.31	非流动负债：		
其中：固定资产	169.12	127.98	负债总计	16,180.36	5,212.43
无形资产	250.67	309.33	所有者权益：	3,822.48	3,315.50
<b>资产总计</b>	<b>20,002.84</b>	<b>8,527.93</b>	<b>负债及权益总计</b>	<b>20,002.84</b>	<b>8,527.93</b>

● 利润表（简表）

单位：万元

项 目	2006 年 1—11 月	2005 年度
一、营业收入	21,152.23	14,884.82
减：营业成本	17,976.62	12,412.31
二、营业利润	240.32	1,312.00
三、利润总额	506.98	1,315.50
四、净利润	506.98	1,315.50

2、合并大华数字 2005 年度至 2006 年 1—11 月利润表对大华数字相关期间经营业绩的影响

2005 年 5 月大华技术出资设立子公司大华数字，大华技术出资占注册资本的 69%，从 2005 年 5 月起将其纳入合并财务报表范围。2006 年 12 月，大华技

术出售其持有的大华数字的全部股权，故 2006 年度只合并 2006 年 1—11 月利润表，资产负债表不再纳入合并范围。

下文将合并报表有关财务数据与假设不将大华数字纳入合并报表的财务数据进行对比列示如下：

●合并大华数字对 2005 年度经营业绩的影响

单位：万元

项 目	合并报表	不合并大华数字报表数	影响额	比例 (%)
一、营业收入	29,314.46	21,522.40	7,792.06	26.58
减：营业成本	19,396.83	13,507.28	5,889.55	30.36
二、营业利润	3,375.98	3,274.90	101.08	2.99
三、利润总额	4,878.88	4,774.30	104.59	2.14
四、净利润	4,576.02	4,471.43	104.59	2.29
其中：归属于母公司股东的净利润	4,191.16	4,494.38	-303.22	-7.23
少数股东损益	384.86	-22.95	407.81	

注：不合并大华数字报表数是指仅按权益法核算大华技术对大华数字的投资，而不将大华数字合并进报表。（下同）

2005 年合并大华数字后归属于母公司股东的净利润低于不合并大华数字的原因主要系：

(1) 2005 年度大华数字以 320 万元的价格从大华技术购入“数字电视机顶盒技术”，大华数字作为无形资产入账，并于 2005 年度摊销无形资产 10.67 万元，由于该交易在编制合并报表时作为母子公司内部未实现的销售进行抵消，从而减少合并报表营业收入 320 万元，减少合并报表管理费用 10.67 万元；

(2) 合并大华数字时，在内部债权债务抵消的同时对内部应收款项计提的坏账准备予以抵消，从而减少合并报表管理费用 6.11 万元。

综上两方面原因，导致 2005 年合并大华数字后归属于母公司股东的净利润较不合并大华数字减少了 303.22 万元。

## ●合并大华数字对 2006 年度经营业绩的影响

单位：万元

项 目	合并报表	不合并大华数字报表数	影响额	比例 (%)
一、营业收入	44,553.83	31,044.63	13,509.19	30.32%
减：营业成本	29,480.01	19,455.76	10,024.25	34.00%
二、营业利润	3,227.70	3,033.98	193.72	6.00%
三、利润总额	5,246.65	4,786.27	460.38	8.77%
四、净利润	4,875.05	4,414.67	460.38	9.44%
其中：归属于母公司股东的净利润	4,772.78	4,469.56	303.22	6.35%
少数股东损益	102.27	-54.89	157.16	

注：影响数为正数时，表示增加当期经营业绩；影响数为负数时，表示减少当期经营业绩。

从上表可以看出，合并大华数字 2005 年度和 2006 年 1—11 月利润表对公司当期的营业收入规模影响较大，分别增加了各期营业收入 7,792.06 万元、13,509.19 万元，增幅分别为 26.58%、30.32%。对各期归属于母公司股东的净利润影响较小，分别为 2005 年度减少归属于母公司股东的净利润 303.22 万元，变动幅度为 -7.23%，2006 年度增加归属于母公司股东的净利润 303.22 万元，变动幅度为 6.35%。

## 3、合并大华数字对 2005 年末资产负债表的影响

单位：万元

项 目	合并报表	不合并大华数字报表数	影响额	比例 (%)
流动资产	25,728.37	17,753.92	7,974.45	30.99
非流动资产	5,008.34	7,168.06	-2,159.72	-43.12
资产总额	30,736.71	24,921.99	5,814.73	18.92
流动负债	16,072.15	10,982.01	5,090.14	31.67
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	16,072.15	10,982.01	5,090.14	31.67

股东权益	14,664.56	13,939.97	724.59	4.94
归属于母公司股东权益	13,558.82	13,862.04	-303.22	-2.24
少数股东权益	1,105.74	77.93	1,027.81	92.95

注：影响数为正数时，表示增加相关资产、负债；影响数为负数时，表示减少相关资产、负债。

从上表可以看出，合并大华数字后的 2005 年末资产负债表，使公司 2005 年末资产总额、负债总额、股东权益分别增加了 5,814.73 万元、5,090.14 万元、724.59 万元，增幅分别为 18.92%、31.67%、4.94%，影响相对较大；对归属于母公司股东权益影响相对较小，仅减少 303.22 万元，下降了 2.24%。

#### 4、合并大华数字对相关期间财务指标的影响

项目	2005 年度			2006 年度		
	合并报表	不合并大华数字报表数	影响数	合并报表	不合并大华数字报表数	影响数
流动比率 (次/年)	1.60	1.62	0.02	1.62	1.62	0.00
速动比率 (次/年)	1.07	0.98	-0.09	1.18	1.18	0.00
应收账款周转率 (次/年)	5.40	5.55	0.15	5.14	4.38	-0.76
存货周转率 (次/年)	3.64	2.98	-0.66	3.83	2.82	-1.01

从上表可以看出，是否合并大华数字对相关期间的财务指标影响不大。

## 五、资本性支出的分析

### （一）报告期内重大资本性支出情况

公司报告期内的重大资本性支出为位于杭州市高新技术开发区（滨江）的研发生产基地的建设，有关情况如下：

2004 年 4 月 14 日公司与杭州高新技术产业开发区国土资源局签订了编号为杭滨土合字（2004）019 号《杭州市国有土地使用权出让合同书》，并于 2006 年 2 月签订杭滨土合字（2004）019 号补充协议，约定由发行人受让面积 13,326 平

方米的土地使用权，支付总价款 362.17 万元。2006 年公司取得了编号为杭滨国用（2006）第 000237 号《国有土地使用证》，编号为杭房权证高新字第 06001886 号、杭房权证高新字第 06001887 号、杭房权证高新字第 06001888 号、杭房权证高新字第 06001889 号的四份《房屋所有权证》。

新建成的研发生产基地建筑面积 18,132 平方米，其中生产办公楼 8,700 平方米，辅助楼 3,205 平方米，厂房 5,080 平方米，半地下车库 1,147 平方米。房屋建筑物入账价值 2,839.40 万元，土地使用权转入无形资产原值 374.18 万元。

研发生产基地的建成和投入使用，对公司实力和形象的提升、品牌建设、业务发展以及提升研发能力和生产能力都起到了积极的作用，也为公司募集资金投资项目实施提供了必要的环境基础。

## （二）未来重大资本性支出情况

除本次发行募集资金投资项目涉及的资本性支出外，公司无其他可预见重大资本性支出计划。

截至本招股书签署日，公司无跨行业投资的资本性支出计划。

# 六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

## （一）行业的发展和机遇

根据《中国安防行业“十一五”发展规划》，我国“十一五”期间的安防产业发展目标是：继续保持快速的发展势头，年增长率达 20%以上，到 2010 年实现增加值 800 亿元以上。市场需求主要来自：国内公共安全建设如“平安城市”、“科技强警”、重大公共工程的需求、金融系统安防视频监控系统改造需求、智能楼宇和家居安保的需求、国外市场的需求等。2005 年我国安防行业产值达到 900 亿元，其中安防视频监控产品产值达 182 亿元，比 2004 年增长了 20.5%。若以每年 20%左右的速度增长，则 2010 年我国安防视频监控产品产值将达到 450—500 亿元。安防视频监控产品作为安防产业中的主要产品，将面临较长时间的景气周期。

## （二）发行人新增项目情况

发行人近期计划进行的重大新项目主要为本次募集资金拟投资的四个项目，包括：年产 114,000 台（套、路）安全防范音视频监控产品项目、年产 1,300 套智能交通取证与管理系统项目、视频智能化处理平台开发项目和营销与服务体系建设项目。本次发行后随着募集资金到位，公司净资产规模将有大幅增长，短期内净资产收益率有所下降。随着募集资金项目陆续达产，公司盈利能力将稳步提高，营业收入和利润水平将有较大增长，净资产收益率将稳步提升。

## （三）资金实力和融资渠道

目前发行人业务发展所需资金基本上通过自有资金和银行贷款解决，随着业务的快速拓展，发行人投入的资金必然要增加，资金实力和融资渠道是直接影响发行人进一步发展的主要因素。虽然依靠发行人自身的积累也能解决资金问题，但是可能会影响发展速度甚至丧失发展机遇，势必会影响发行人的发展进程，使发行人处于竞争的不利地位。因此，发行人将在继续维护良好的信誉，与银行等金融机构建立并维持融洽的合作关系，保持通畅的融资渠道的基础上，积极推动公开发行上市等股权融资渠道，使发行人融资平台得到进一步提升。

## 七、关于适用新会计准则政策对财务信息影响的分析

### （一）按照新会计准则的要求已做的追溯调整

根据财政部财会（2006）3 号《关于印发<企业会计准则第 1 号—存货>等 38 项具体准则的通知》，公司从 2007 年 1 月 1 日起，执行 2006 年版新《企业会计准则》。

根据中国证监会证监发（2006）136 号《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》、证监会计字（2007）10 号《关于发布<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>的通知》的规定，对《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条规定需要追溯调整的，对相应科目进行了调整。根据《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》的规定，对 2005、2006 年度财务报表的列报进行了相应的调整。本公司的 2005 年度、2006 年度财务报表根据上述编制基

础编制而成。

## （二）新会计准则的未来影响

新会计准则的实施，除上述影响及已做的追溯调整外，公司管理层认为，执行新会计准则所导致的未来影响将主要体现在研究阶段和开发阶段费用确认政策、借款费用资本化等会计政策变更，具体情况如下：

### 1、研究阶段和开发阶段费用确认政策的变更

按照原会计制度，公司未区分研究阶段和开发阶段的费用，全部予以费用化。

根据《企业会计准则第 6 号—无形资产》的规定，企业内部研究开发项目的支出，应当区分研究阶段支出与开发阶段支出。按照新会计准则，研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，符合一定的条件可确认为无形资产，予以资本化。

作为高科技企业，公司十分注重研究和开发的持续投入。报告期内，公司每年投入研究和开发的费用占当年营业收入的比例达 7%—10%，根据新准则的规定，公司管理层认为，开发费用的资本化将会减少开发当期费用的列支，增加相应期间的公司利润。

### 2、借款费用资本化政策的变更

根据《企业会计准则第 17 号—借款费用》的规定，公司资本性支出利息资本化由原来的为购建固定资产达到预定可使用状态前而发生的专门借款方可资本化，改变为不再严格限定是否为专门借款，只要为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的借款，包括专门借款和一般流动性借款，均可资本化。

目前本公司正处于快速发展时期，公司在未来的期间内还需要购买机器设备等大量固定资产。根据新会计准则，这些固定资产和设备购建所发生的银行借款均可资本化。由此公司管理层认为，这一会计政策的变更将会减少未来有关经营期间的财务费用，增加相应期间的利润总额和净利润。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、发行人本次发行当年及未来两年的业务发展计划

#### （一）经营理念

公司的经营宗旨是“以技术创新为核心，以市场需求为导向”，公司的使命是“行业领先，产业报国”，公司秉承“诚信、敬业、责任、创新”的企业精神，“让您的安全更有保障，精益求精，追求卓越”是公司的一贯追求。

#### （二）业务发展目标和战略

自 2005 年以来，安防行业竞争日趋激烈，市场透明度日益提高，结合本公司的实际情况和行业的发展现状及今后的发展趋势，公司在本次发行当年及未来两年的业务发展目标和战略如下：

公司将加快新产品的开发进度、扩大产品的生产能力，公司除保持现有核心产品嵌入式 DVR 的进一步技术创新和市场开拓外，还将进一步研发生产出高可靠性、高科技含量的安防产品，满足消费者不断提高的安防需要和“平安城市”、“科技强警”、“城市车辆监控系统”等项目建设需要。

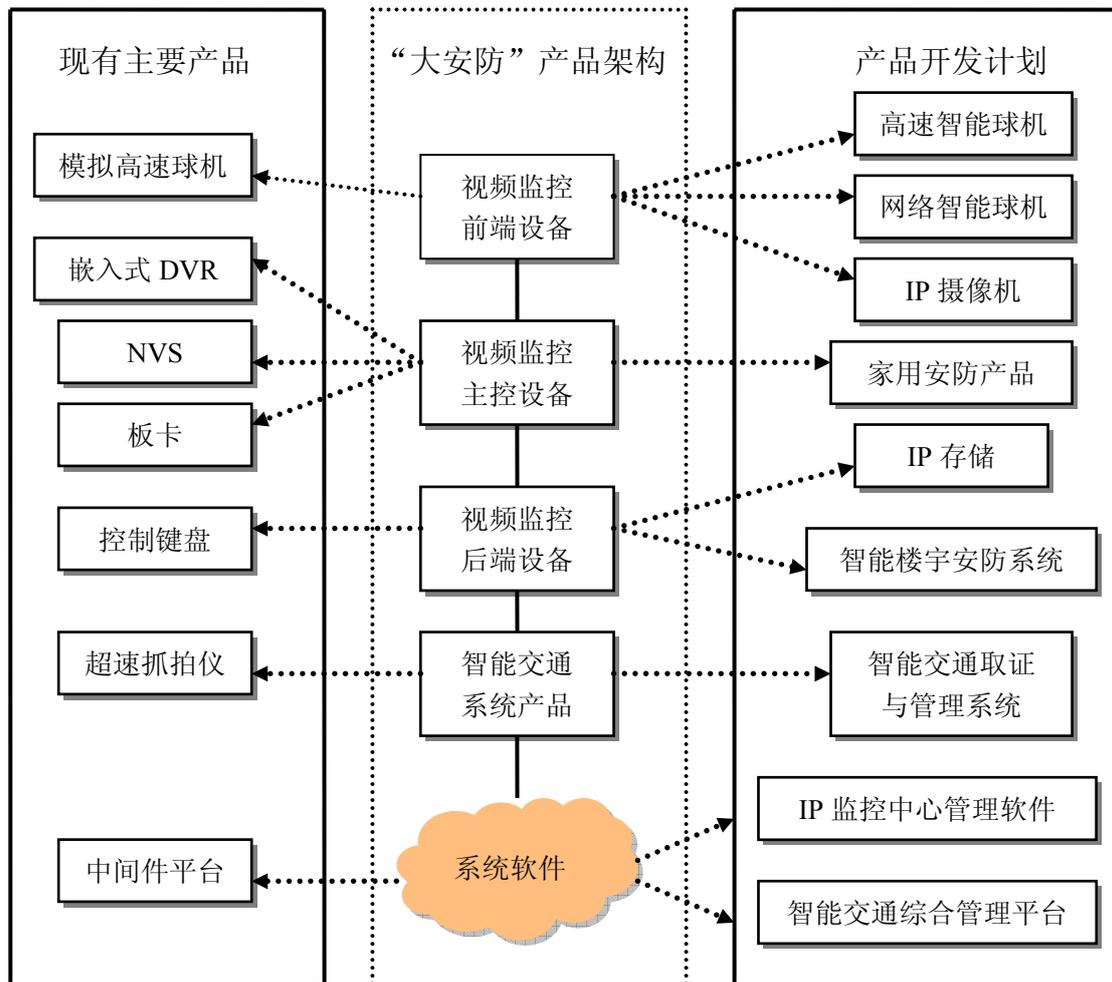
公司将抓住安防产业高速发展的机遇，充分利用公司已经积累的各种优势，进一步增强研发实力，以现有五大核心技术平台为基础，在系统平台、视频算法、网络控制与传输技术等研究领域不断实现技术创新与应用，确保行业领先，保证产品性能的优越性。

公司将不断提高市场响应速度，巩固现有的营销渠道和服务体系，积极开拓新的营销渠道和推行顾问式营销服务，为客户和合作伙伴提供良好的解决方案，提高公司的综合竞争能力。

公司将利用上市融资的契机，进一步完善“大安防”产品架构，打造中国“安防”第一品牌，进而实现国际化经营目标。

### （三）产品开发计划

本次发行当年及未来两年，公司将以现有产品为基础并围绕募集资金投资项目进一步完善“大安防”产品架构，不断加大对新产品的研究和开发力度：通过开发和量产 IP 视频监控系列产品、球机系列产品、移动 DVR 系列产品和智能交通取证与管理系统产品进一步丰富安防产品种类；以现有中间件平台为基础，开发 IP 监控中心管理软件和智能交通综合管理平台等系统软件并提高系统软件二次开发的灵活性和通用性。公司现有主要产品及产品开发计划如下图所示：



### （四）提升竞争能力的计划

作为高新技术企业和软件企业，持续的研发投入是保持公司核心竞争力的重要保证。公司为保持持续的竞争能力，使新产品成为可持续发展的支撑因素，未来几年将仍然坚持“销售一代、研发一代、预研一代”的经营战略，在现有研发

能力的基础之上，重点攻关图像处理技术和网络技术，加大新产品的开发投入力度，从而不断提高公司产品的附加值。

与此同时，本公司将坚持自主开发和开放合作相结合的原则，依托目前已积累的核心技术和研究开发队伍，积极寻找与国内知名大专院校、科研院所、行业内先进厂商开展多种形式的技术合作、交流、创新、成果转让的机会，运用外部技术力量促进图像处理技术和网络技术等基础技术的研究。

公司还将不断跟踪国际新技术信息，跟踪安防产业的核心技术前沿，采取合资、合作等多种形式加强国际技术交流、合作，积极引进国外先进的技术和设备。

### **（五）市场开拓计划**

公司将坚持立足安防行业，以嵌入式 DVR 产品为核心，逐步完善视频监控“大安防”产品架构。公司的安防市场开拓计划和品牌建设战略具体包括：

#### **1、市场开拓计划**

公司针对国内市场现阶段状况，坚持以直销与经销相结合的营销模式。针对日益激烈的市场竞争，公司将不断增强现有产品的功能和提高现有产品的质量，通过现有产品对现有市场进行渗透并抢占更多的市场份额；同时，利用新产品上市机会给终端客户提供全系列视频监控产品，进而实现以顾客需求为导向的全面营销，实现技术和市场全面领先。

#### **2、营销与服务体系建设计划**

公司将利用上市募资的契机加强营销与服务体系的建设力度，提升公司的现有营销网络，积极引进和培养营销服务人才，完善营销服务激励制度，增强公司的市场营销和售前、售中、售后服务能力，提高市场快速反应能力，最终形成一个“平台统一、流程高效”的健康有序、高效发展的营销与服务体系。

### **（六）人力资源发展计划**

要持续保持本公司的创新能力和竞争实力，人才是关键。公司奉行“以人为本”的用人理念。为保障公司快速成长和高效运作，公司将根据今后几年的业务发展计划制定相应的人力资源发展计划，不断引进新的人才和调整人才结构，制

定和实施持续的培训计划,建立一支高素质的人才队伍并不断完善与之相适应的绩效评价体系和人才激励机制。具体包括:

### 1、公司将不断引进专业技术人才和经营人才

公司今后几年将重点招聘和任用专业技术人才和经营人才,充实公司研发、生产、营销及管理等部门,促使内部员工良性竞争和主动进步,以适应公司不断发展和提高的技能要求,为公司实施业务发展计划提供必要的人才储备。

### 2、公司将不断调整人才结构,实施人才培训计划

公司将不断调整人才结构,通过内部轮岗培训和定岗培训等多种形式培养复合型人才和专业岗位人才,不断提高员工综合技能和专业技能,从而满足不同部门对人才的不同要求。

### 3、公司将不断完善绩效评价体系和相应的激励机制

公司将积极探索和不断完善对各类人才有持久吸引力的绩效评价体系和相应的激励机制,实现人力资源的可持续发展,从而建立一支高素质的人才队伍,实现公司竞争实力的不断增强。

## (七) 筹资计划

在融资安排上,公司计划通过本次发行进入资本市场,并在本次发行当年以及未来两至三年内集中精力合理利用募集资金,用于本招股意向书中所列项目,进一步巩固和提高公司在安防行业的技术领先和市场领先优势,为股东创造更多的财富。除此之外,公司将根据自身业务发展战略多方位扩展融资渠道,在保持合理资本结构的前提下,综合利用银行借款、发行债券等债务融资手段和增发股票等权益融资手段筹集所需资金,满足公司业务发展的需要。

## (八) 组织结构改革和调整计划

本公司将以维护公司全体股东的利益为经营宗旨不断完善法人治理结构,不断完善内部控制制度,提高决策水平,降低经营风险。公司将进一步强化董事会责任,完善董事会结构与决策程序。同时深化劳动、人事、分配制度改革,建立完善的激励和约束机制,并根据公司规模扩大和业务发展的需要,适时调整和优

化公司组织机构和职能设置，完善各项管理规章制度。

## 二、拟定上述计划所依据的假设条件

- （一）公司此次股票发行能够顺利完成，募集资金尽快到位；
- （二）公司能够保持现有高级管理人员、核心技术人员的稳定性或连续性；
- （三）公司运营所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，没有对公司生产经营产生重大影响的不可抗力事件发生；
- （四）国家对安防行业的鼓励政策没有重大转变，并被较好地执行；
- （五）公司所处行业领域处于正常发展状态，没有发生重大的市场突变。

## 三、实施上述计划将面临的主要困难

（一）众多国外知名厂商已经进入或者计划进入国内安防市场，本公司虽然在技术、产品、市场、人才、管理等方面具有一定的优势，但在资本实力和品牌号召力等方面与国外知名厂商有一定差距，未来的市场竞争将更加激烈；

（二）安防行业的市场透明度有待进一步提高，行业管理体制以及相关法规建设有待进一步完善，市场准入和资质管理方面有待进一步规范；

（三）本次募集资金到位后，公司的净资产规模增长很大，这将给公司的资源配置及运营管理等方面带来新的挑战；

（四）公司战略计划的实施必须引进大量的技术、营销和管理等方面的人才，而安防行业作为一个新兴行业，相关的专业人才比较紧缺，公司必须对引进的相关人才进行专业化的培训才能使之适应本公司的业务发展需要，人才的培养将是公司未来发展过程中非常重要的工作。

## 四、上述业务发展规划与现有业务的关系

与我国其他安防企业相比，本公司已经具备了一定的技术、产品、市场、人才和管理等方面的优势。公司目前是我国安防产品主流供应商之一，公司的主要产品在技术和市场等方面居于同行业领先地位，公司旨在通过上述业务发展规划的实施巩固公司现有主要产品的优势地位并不断丰富产品种类、进一步完善“大安防”产品架构。公司的上述业务发展规划与现有业务模式基本一致，是公司现

有业务模式的深化与发展。上述业务发展计划将对现有业务和产品结构起到丰富与提升作用，通过上述业务发展计划的实施，可以为股东创造更多的财富并产生积极的社会效益，推动公司现有业务向更高层次发展。

## **五、本次募集资金运用对实现上述发展目标的作用**

公司要完成上述业务发展目标，还存在着较大的资金缺口，仅靠自身资金积累需要较长的时间，有可能错失潜在的市场机会。本次发行将为公司业务发展提供充足的资金来源，对完善产品结构、提高公司知名度和市场影响力，从而顺利实现业务发展目标等有重要的作用。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、本次发行募集资金运用概况及其依据

根据公司第二届董事会第十八次会议以及公司 2007 年第四次临时股东大会通过的关于募集资金投资项目的决议，本次发行募集资金扣除发行费用后，将按轻重缓急顺序依次投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资 总额	募集资金年度投入额			
			第一年	第二年	第三年	第四年
1	年产 114,000 台（套、路）安全防范音视频监控产品项目	16,600.00	6,030.00	6,030.00	3,035.90	1504.10
2	年产 1,300 套智能交通取证与管理项目	5,700.00	2,100.00	2,100.00	1,155.80	344.20
3	视频智能化处理平台开发项目	3,000.00	1,500.00	1,500.00	—	—
4	营销与服务体系建设项目	3,800.00	3,800.00	—	—	—
合计		<b>29,100.00</b>	<b>13,430.00</b>	<b>9,630.00</b>	<b>4,191.70</b>	<b>1,848.30</b>

（注：第一年指从本次发行完成日起至其后第 12 个月的期间，第二年依此类推。）

### 二、募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次募集资金投资项目均符合公司主营业务的发展方向。

本次发行募集资金拟投入的“年产 114,000 台（套、路）安全防范音视频监控产品项目”，是本公司“大安防”产品战略的重要组成部分，通过该项目的实施，公司生产规模将得到进一步扩大，现有产品结构将得到进一步的丰富。

本次发行募集资金拟投入的“年产 1,300 套智能交通取证与管理项目”，将充分利用公司数字视频监控技术优势，在智能交通取证与管理系统中引进 DVR 的功能，实现城市交通管理与安防视频监控的有机结合。

本次发行募集资金拟投入的“视频智能化处理平台开发项目”，将使本公司的技术水平和产品开发能力再上一个台阶，巩固和扩大现有技术优势。同时，该项目的实施对于打破国外发达国家对于我国安防产业某些技术及标准的垄断，提升我国安防视频监控行业的整体技术水平，促进产业持续、健康、快速发展等方面具有重要的意义。

本次发行募集资金拟投入的“营销与服务体系建设项目”，将使本公司建立一个“平台统一、流程高效”的营销与服务体系，进一步提高市场响应速度和个性化服务能力。

通过以上四个项目的实施，公司将进一步完善“大安防”产品架构、巩固和保持技术领先优势、提高生产能力和营销服务水平、增强公司核心竞争力和盈利能力。

### **三、实际募集资金超出投资项目资金需求或不足时的安排**

如本次发行实际募集资金超出以上预计投资金额，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提高。

如本次发行实际募集资金不足以按上述计划投资以上项目，项目的资金缺口来源之一为公司的自有资金，来源之二为银行贷款。目前，公司资产负债率比较适中，加之本次发行后公司资产负债率进一步降低，故通过银行贷款融资的渠道比较畅通。

### **四、募集资金投资项目相关情况介绍**

#### **（一）年产 114,000 台（套、路）安全防范音视频监控产品项目**

##### **1、项目实施背景**

《中国安防行业“十一五”发展规划》提出：我国安防产业要重点提高自主开发能力和科技持续创新能力；努力扩大与占领高端产品市场；加大投入力度，扩大生产规模，不断开拓新产品和新的应用领域，积极参与国际竞争，发展外向型经济，壮大企业和产业实力。《中国安防行业“十一五”发展规划》将视频监

控产品与技术列为专项技术研究目录，明确指出要重点研制新一代 DVR；适合不同监控目标的网络摄像机、网络视频服务器等前端设备；高智能化、光机电一体化球机产品等。信息产业部、科技部、国家发改委共同制订的《我国信息产业拥有自主知识产权的关键技术和重要产品目录》把嵌入式系统软件技术、中间件技术、操作系统体系架构设计技术、视频编解码技术、图像处理技术等列为关键技术，将数字音视频（AVS）ASIC（专用集成电路）及 AVS 的编解码设备、嵌入式系统软件、中间件、高可信软件平台操作系统、软件开发及测试工具、生物特征识别产品及系统、自动识别产品及系统、高清晰度数字视盘播放机及录像机等列为重点产品。

## 2、项目概况和投资计划

本项目是依托公司自有研发力量，自主开发生产 IP 视频监控系列产品、球机系列产品和移动 DVR 系列产品等安防音视频监控产品。本项目总投资 16,600.00 万元，其中：项目固定资产投资 5,581.00 万元、研发支出 5,309.00 万元、其他费用 1,170.00 万元、配套流动资金 4,540.00 万元。

## 3、项目的市场情况分析

### （1）项目的市场前景

#### ①市场需求稳定增长

根据《中国安防行业“十一五”发展规划》，我国“十一五”期间的安防产业发展目标是：继续保持快速的发展势头，年增长率达 20%以上，到 2010 年实现增加值 800 亿元以上。安防音视频监控产品作为安防产业中的主要产品，将处于较长时间的景气周期，市场需求主要来自：国内公共安全建设如“应急体系”、“平安城市”、“科技强警”的需求、重大公共工程的需求、金融系统安防视频监控系统改造需求、智能楼宇和家居安保的需求、国外市场的需求等。

具体来看，本项目包括的三大系列产品市场前景如下：

#### ◆ IP 视频监控系列产品

针对网络环境下的使用而推出的 IP 视频监控系统基于嵌入式技术和标准

网络协议，能够通过局域网/无线网/互联网进行数据传输，布控区域大大超过了目前主流的数字视频监控系统，运行稳定，无需专人管理，监控场景可实现任意组合、任意调用。

目前，虽然 IP 视频监控产品的销量还远低于数字视频监控产品，但是从市场空间和利润空间来看，IP 视频监控产品的潜力巨大。根据 Frost & Sullivan 的预测，基于 IP 的视频监控系统将逐步取代数字视频监控系统，成为视频监控领域的主流系统。

#### ◆ 球机系列产品

根据中国产业发展研究中心的有关统计数据，2003 年以来，球机市场每年以 20% 以上的速度增长，2006 年我国摄像机产量为 1,000 万台，其中球机占 20% 左右。预计未来几年，我国各城市球机市场的增长速度将不低于 20%，2010 年我国球机产品销售额将达到 500 亿元左右。

#### ◆ 移动 DVR 系列产品

2005 年，全球非娱乐汽车电子市场规模约 368 亿美元，预计 2010 年将达到 521 亿美元。随着人们对汽车的舒适性、安全性、环保性等方面要求的不断提高，汽车安全系统占汽车电子产品的比重将越来越高，2006 年，我国汽车安全系统市场销售额达到 169.7 亿元，预计 2007—2009 年，我国汽车安全系统市场规模将持续增长，市场销售额的年均复合增长率将超过 30%。

### ② 行业标准的修订推动行业发展

随着安防行业的不断发展，国家有关安防产品的标准也相应提高，进而推动安防音视频监控产品的进一步发展。本公司参与起草，国家质检总局和国家标准化委员会于 2006 年 12 月 19 日联合发布的《视频安防监控数字录像设备标准》（GB 20815—2006）是设计、生产、检测安全防范视频监控数字录像设备的基本依据。公安部于 2006 年 10 月 12 日发布的《视频安防监控系统，变速球形摄像机》（GA/T 645—2006）规定了变速球形摄像机的构成及分类、技术要求、试验方法、检验规则和标志、包装、运输和储存的内容。

### （2）项目的主要竞争对手

本项目产品包括 IP 视频监控系列产品、球机系列产品和移动 DVR 系列产品，各系列产品的的主要竞争对手如下：

序号	产品大类	产品小类	主要竞争对手
1	IP 视频监控系列产品	IP 摄像机	Axis、Infinova、Pelco、Sony、Panasonic、SAMSUNG、Vivotek、Bosh、JVC 等
		IP 存储	杭州华三通信技术有限公司、北京邦诺存储科技有限公司、杭州海康威视数字技术有限公司、北苏州亚美联存储系统有限公司、深圳市迪菲特科技有限公司等
		IP 视频监控管理平台	杭州华三通信技术有限公司、中兴通讯股份有限公司等
2	球机系列产品	网络球机	Infinova、Pelco、深圳市艾立克电子有限公司、杭州海康威视数字技术有限公司、常州市明景电子有限公司等
		模拟球机	Infinova、Bosh、SAMSUNG、Pelco、天津市亚安科技电子有限公司、常州市明景电子有限公司、南望信息产业集团有限公司、天津天地伟业数码科技有限公司等
		自动识别智能球	南望信息产业集团有限公司等
3	移动 DVR 系列产品	车载硬盘录像机系统	深圳市锐明视讯技术有限公司、杭州海康威视数字技术有限公司、天津安技新电子科技有限公司等
		公交影音监控系统	深圳市锐明视讯技术有限公司、深圳市同洲电子股份有限公司等
		车载影音监控系统	深圳市锐明视讯技术有限公司等

### (3) 项目的市场容量

本项目各项产品的市场容量如下：

#### ◆ IP 视频监控系列产品

序号	产品名称	市场容量
1	IP 摄像机	预计 2008—2010 年，IP 摄像机市场的年增长率将保持在 80%以上，2010 年我国 IP 摄像机的销量将达到 40 万台，以每台 2000 元的价格计算，市场经济总量为 80,000 万元。

2	IP 存储	根据 IDC 的预测, 未来 IP 存储市场将占视频监控市场的 21%左右。2006 年用于视频监控领域的存储系统市场规模已达到 4.7 亿元, 2007 年将达到 6.8 亿元左右, 预计 2010 年将超过 10 亿元。
3	IP 视频监控管理平台	预计 2010 年我国 IP 视频监控中心管理软件的销量将达到 80 万路, 以每路 50 元的价格计算, 2010 年的市场经济总量为 4,000 万元, 并且, 其后几年的年增长率将保持在 50%以上。

资料来源: 中国安防产品网 (<http://www.secu.com.cn>)

#### ◆ 球机系列产品

序号	产品名称	市场容量
1	模拟球机	2006 年我国模拟球机的销量为 180-200 万台, 2007 年 1-10 月我国模拟球机销量约为 220 万台, 预计 2008 年将达 400 万台, 2009 年将达 450 万台, 2010 年将达 500 万台, 以每台 5,000 元的价格计算, 2010 年市场经济总量约为 250 亿元。预计 2012 年我国球机市场销量将超过 800 万台, 全球的球机产品销售额将超过 220 亿美元。
2	网络球机	2007 年 1-10 月, 我国网络球机销量约为 2 万台, 随着 IP 视频监控系统的快速普及, 预计 2008 年网络球机的市场需求将超过 20 万台, 并且其后几年的销量将持续增长, 预计 2010 年网络球机的销量将达到 200 万台以上。
3	自动识别智能球机	2007 年 1-10 月, 我国自动识别智能球机在市场上尚处于推广阶段, 销量约 1 万台左右。随着技术的成熟, 预计 2010 年我国自动识别智能球机市场销量将达到 200 万台。

资料来源: 中国安防产品网 (<http://www.secu.com.cn>)

#### ◆ 移动 DVR 系列产品

序号	产品名称	市场容量
1	车载硬盘录像机系统	车载硬盘录像机系统可广泛应用于物流配送、交通运输、客运、交警执勤、押运等领域。预计车载硬盘录像机系统将于 2009 年在各行业普遍应用, 2010 年达到 60 万套以上的市场规模, 并在其后几年保持 20%以上的增长速度。
2	公交影音监控系统	目前全国城市公交车保有量约 30 万辆左右, 预计 2010 年全国公交车的保有量将达到 50-60 万辆, 其中, 上海、北京、深圳等城市的公交车达到 1 万辆以上。大中城市中, 40%以上的公交车都将采用车载监控系统, 其中部分车辆采用车载硬盘录像机系统, 部分车辆采用专用的公交影音监控系统。预计 2010 年我国公交影音监控系统的市场需求量将达到 18 万套。

3	车载影音监控系统	2007年1-11月，我国客车销量为32.04万辆，较2006年增长2.28万辆。在长途客运行业中，预计2010年新装车及改装车安装的车载影音监控系统将达到11万套，以每套5000元的价格计算，市场经济总量将达到55,000万元。
---	----------	---

资料来源：中国设计师网安防频道（<http://www.af.shejis.com>）

#### （4）项目产能消化分析

项目建成后，公司将具备年产114,000台（套、路）安防音视频监控产品的生产能力。项目建设期为二年，预计第三年达产60%，第四年达产100%。预计项目完全达产产量如下表所示：

序号	产品大类	产品小类	单位	完全达产产量
1	IP 视频监控系列产品	IP 摄像机	台	50,000
		IP 存储	套	5,000
		IP 视频监控管理平台	路	15,000
		小计	—	70,000
2	球机系列产品	模拟球机	台	10,000
		网络球机	台	15,000
		自动识别智能球机	台	5,000
		小计	—	30,000
3	移动 DVR 系列产品	车载硬盘录像机系统	套	10,000
		公交影音监控系统	套	2,500
		车载影音监控系统	套	1,500
		小计	—	14,000
合计			—	114,000

上述产品的产能消化情况分析如下：

#### ◆ IP 视频监控系列产品

数量单位：台（套、路）；金额单位：万元

序号	产品名称	完全达产产量		2010 年国内市场容量		项目产品市场占比	
		数量	金额	数量	金额	数量	金额
1	IP 摄像机	50,000	10,000	400,000	80,000	12.5%	12.5%
2	IP 存储	5,000	7,500	—	100,000	—	7.50%

3	IP 视频监控管理平台	15,000	75	800,000	4,000	1.88%	1.88%
---	-------------	--------	----	---------	-------	-------	-------

◆ 球机系列产品

数量单位：台；金额单位：万元

序号	产品名称	完全达产产量		2010 年国内市场容量		项目产品市场占比	
		数量	金额	数量	金额	数量	金额
1	模拟球机	10,000	5,500	5,000,000	2,500,000	0.20%	0.22%
2	网络球机	15,000	10,500	2,000,000	1,200,000	0.75%	0.88%
3	自动识别智能球机	5,000	5,000	2,000,000	2,000,000	0.25%	0.25%

◆ 移动 DVR 系列产品

数量单位：套；金额单位：万元

序号	产品名称	完全达产产量		2010 年国内市场容量		项目产品市场占比	
		数量	金额	数量	金额	数量	金额
1	车载硬盘录像机系统	10,000	2,300	600,000	138,000	1.60%	1.60%
2	公交影音监控系统	2,500	825	180,000	59,400	1.38%	1.38%
3	车载影音监控系统	1,500	750	110,000	55,000	1.36%	1.36%

2006 年度，公司嵌入式 DVR 产品的市场占有率为 30.11%，居于行业前二位。基于公司以往良好的增长趋势以及公司在技术和研发、产品、市场、人才、管理等方面的优势，预计公司在其他安防音视频监控产品方面的市场份额也将稳步上升。因此，本项目产能可以被市场消化掉。

#### 4、项目的技术情况

##### (1) 项目的技术基础

本项目部分产品目前已经基本完成概念设计、系统设计、总体设计、硬件设计、软件设计和工业设计、样机验证，各项性能指标均达到设计规格要求。如下表所示：

序号	名称	达成目标	目前所处阶段
1	IP 存储 E/P 系列	国内领先	试生产
2	IP 存储 L/M 系列	国内领先	试生产
3	IP 摄像机 F/P 系列	国内领先	试生产

4	高速网络智能球 ND 系列	国内领先	试生产
5	移动 DVR 一体化 BAV 系列	国际领先	试生产

本项目将在上述基础之上实施产品后续开发、小批量试制、小批量验证、小批量生产以及大批量的可生产性、可测试性、可维护性等方面的设计、验证和完善，最终实现产业化大批量生产。

## (2) 项目的技术开发任务

根据前期开发基础，本项目主要技术开发任务包括：

序号	产品类别	技术开发任务
1	IP 视频监控系列产品	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 硬件平台：IP 摄像机先期采用多媒体 SOC 芯片，定位于高端应用（高清晰、智能化），后续将采用自主知识产权的 ASIC 芯片并定位于普遍应用；IP 存储采用嵌入式 IOP/IA 架构，能够满足大容量、高性能的需求；</li> <li>● 音视频编解码算法：前期主要采用 H.264/MPEG4/M-JPEG 等音视频编解码算法，后续将尽快推出基于 AVS 的相关产品；</li> <li>● 中间件平台：后续将实现中间件平台架构，并在中间件平台的基础上实现行业应用和电信应用；</li> <li>● 存储：后续将根据视频监控的需求进行流媒体存储的支持和优化，采用 SNIA 国际标准，支持主流的存储管理软件；</li> <li>● 网络协议：后续将采用 NFS/CIFS/iSCSI 等标准和规范；</li> <li>● 通信协议：后续将采用国际通用的标准和规范，使产品能够接入多家主流的平台，尤其是紧密跟进和支持 IPTV/3G 协议。</li> </ul>
2	球机系列产品	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 模具开发：后续将进行各类产品的结构设计及模具制作；</li> <li>● 硬件平台：后续将采用 DaVinci 平台组建基于 Linux 操作系统的产品平台；</li> <li>● 软件平台：后续将在 Linux 操作系统平台上进一步开发多媒体文件系统、用户图形接口、音视频编解码库和针对产品的应用软件；</li> <li>● 智能识别算法：后续将对动态目标跟踪模块进行优化和应用上的完善。</li> </ul>
3	移动 DVR 系列产品	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 软件平台：后续将采用 Nexperia 多媒体开发平台，进一步开发基于 Linux 操作系统的多媒体文件系统、用户图形接口、音视频编解码库和针对产品的应用软件；</li> <li>● 存储：后续将开发具有自主知识产权的硬盘震动保护结构和软件保护措施；</li> <li>● 电源：后续将进一步提升电源性能，使之可以承受 50V 电压的冲击并在电压不低于+5V 的情况下都能正常工作；</li> <li>● 网络平台：后续将研发中心管理系统使之能为用户提供无线网络解决方案。</li> </ul>

		案。
--	--	----

### (3) 项目的技术对比情况

本项目产品技术特点与市场同类产品的技术特点对比如下：

#### ◆ IP 视频监控系列产品

序号	产品名称	同类产品技术特点	本项目产品技术特点
1	IP 摄像机	瑞典 AXIS 公司推出的 IP 摄像机市场知名度较高，产品线比较丰富，包含家用型、专业型、低分辨率、百万像素、智能化等系列化产品，具有图像效果清晰流畅、运行稳定的优点，但销售价格较高。国内同类产品在技术、功能和稳定性方面不够成熟，难以满足用户对 IP 监控市场的多样化需求。	本公司已推出多款不同分辨率的 IP 摄像机样机，掌握了 CCD/CMOS 图像传感器的应用技术、图像压缩算法、网络通信协议、百万像素技术，宽动态技术、图像预处理技术、无线传输技术等也将逐步应用于产品。MPEG4、H.264、AVS 等压缩算法也将实现方便移植。产品主要技术和性能指标已接近或达到国际主流水平。
2	IP 存储	主要竞争对手为杭州华三通信技术有限公司、北京邦诺存储科技有限公司等专业存储设备制造厂商，上述厂商的存储设备主要应用于通信存储市场，产品种类较多、性能较好，但价格较高。市场上应用于安防领域的存储设备一般并非针对安防领域特点开发，忽视了安防市场的特殊性。	本公司开发的 IP 存储设备专业应用于安防行业，例如对于录像数据进行管理的软件、直接播放录像的存储设备等。本公司的存储设备在性能方面面向中高端，已开发出磁盘柜设备、NAS/ISCIS 统一设备、ISCSI 专用设备等三大类存储产品，能够满足用户的多样化需求，在安防存储市场方面具有一定优势。
3	IP 视频监控管理平台	主要竞争对手的平台软件方案一般比较复杂，需要多台服务器协调才能运作。	本公司已针对 DVR 终端用户开发出 PSS 多机客户端平台软件，实现了对即插即用 IP 视频监控设备的管理，其特点是操作简单，运行稳定。

#### ◆ 球机系列产品

序号	产品名称	同类产品技术特点	本项目产品技术特点
1	网络球机	目前国内生产网络球机的厂商较少，而且大都是模拟球机硬件、编解码模块和控制软件的简单集成，	本公司拥有图像编解码技术优势和完整的模拟球机产品线。是国内少数几家同时具备模拟球机硬件技术、图像编解码技

		拥有知识产权并能全套自主开发的厂商较少。	术、软件技术的厂商之一。
2	模拟球机	模拟球机产品技术已经趋于成熟，各供应商的产品技术和功能比较相近，差别只在于供应商的市场品牌、性价比、稳定性等方面。	本公司依托良好的品牌声誉，将模拟球机产品定位于中高端，产品的质量、稳定性、外观设计方面具有一定优势，同时本公司强化了产品的易用性，如三维智能定位功能能够帮助客户迅速锁定目标等。
3	自动识别智能球机	目前国内生产自动识别智能球机的厂商极少，且一般只有物体动态跟踪的功能，尚无自动识别功能等其它智能化功能。	本公司已在识别人体特征的跟踪算法、预警识别算法等智能化技术方面有较大突破，本公司的自动识别智能球产品属于市场同类产品的提高级产品。

#### ◆ 移动 DVR 系列产品

目前国内移动DVR市场处于起步阶段，机型随多，但多为普通DVR简单修改而成。许多移动DVR生产厂商为了缩短新成品开发周期而选用成熟的ASIC芯片方案，从而导致功能、性能趋于一致，同质化竞争严重。

本公司开发了专业用于车辆的移动DVR系列产品，针对不同的车辆细分市场，推出了不同的应用方案：车载硬盘录像机系统属于通用型产品，可应用于各种车辆；公交影音监控系统专业应用于公交车细分市场；车载影音监控系统专业应用于长途大巴车市场。上述产品引入了全新的硬件结构设计方案，运用了专有技术提高了硬盘的抗振能力，本公司的PHILIPS车载影音方案还可以通过升级软件实现功能的增加，如新增GPS导航功能等。

#### 5、项目产品生产作业流程

本项目产品的生产作业流程与现有视频监控产品的生产作业流程基本一致，详见本招股意向书之“第六节 业务与技术”之“十二、发行人的主营业务”之“（二）发行人主要产品的生产作业流程”之“1、嵌入式 DVR、球机、NVS、板卡等产品的生产作业流程”。

#### 6、项目的人员配备情况

本项目新增人员 430 人，其中开发人员 211 人，生产人员 219 人，具体人员配备如下表所示：

序号	工种	班数	每班定员(人)	总人数(人)
一	开发人员			211
1	IP 视频监控系列产品开发人员	1	141	141
2	球机系列产品开发人员	1	35	35
3	移动 DVR 系列产品开发人员	1	35	35
二	生产人员			219
4	SMT 操作	3	17	51
5	SMT 品管工程师	1	4	4
6	SMT 工程师	1	2	2
7	IP 视频监控系列产品生产	1	32	32
8	球机生产	1	30	30
9	移动 DVR 生产	1	18	18
10	主管	1	1	1
11	品管	1	24	24
12	维修	1	25	25
13	仓储	1	13	13
14	计划采购	1	15	15
15	其他	1	4	4
人数合计				430

本项目所需人员采用本地区招聘及外部社会、院校招聘相结合的方式。

## 7、项目主要设备和开发工具的选择

本项目新增主要设备和开发工具如下表所示：

单位：万元

类别	序号	名称	单位	数量	单价	合计
引进生产设备(含安装、检验和附属费用)	1	系列传送设备	台	15	4.00	60.00
	2	丝网印刷机	台	3	64.00	192.00
	3	高速贴片机	台	5	184.00	920.00
	4	多功能贴片机	台	3	192.00	576.00
	5	回流焊炉	台	3	64.00	192.00
	6	X 光测试仪	台	1	84.00	84.00
	7	锡膏测厚仪	台	1	80.00	80.00
	8	在线测试仪	台	1	68.00	68.00

	9	波峰焊流水线	套	1	24.00	24.00
	10	其他	—	—	—	91.75
	小计					<b>2,287.75</b>
国产生产设备(含安装、检验费用)	11	工具包和万用表等其他设施	套	3	22.33	67.00
	12	仓储设施	套	1	60.25	60.25
	13	综合调试检测台	台	17	2.88	49.00
	14	连续旋转测试车	台	32	1.50	48.00
	15	1拖8编程器	台	16	2.16	34.60
	16	其他工具设备	套	1	20.00	20.00
	17	球机及移动 DVR 流水线	台	2	8.00	16.00
	18	防静电周转车	台	136	0.11	15.00
	19	电脑	台	36	0.40	14.40
	20	手推车	台	15	0.93	14.00
	21	IP 视频监控流水线	套	2	5.00	10.00
	22	振动台	台	2	5.00	10.00
	23	其他				153.29
	小计					<b>511.54</b>
研发检测设备(含安装、检验费用)	24	工作站、便携机	台	130	0.92	120.00
	25	服务器	台	10	5.00	50.00
	26	各类路由器	台	2	13.00	26.00
	27	交换机	台	20	1.00	20.00
	29	静电放电发生器	台	2	6.00	12.00
	30	高低温湿热试验箱	台	2	5.00	10.00
	31	其他				90.97
	小计					<b>328.97</b>
开发工具	32	音视频综合测试系统	台	1	75.00	75.00
	33	图像质量评测系统	台	1	75.00	75.00
	34	MPEG 测试系统	台	1	60.00	60.00
	35	嵌入式软件测试	套	1	45.00	45.00
	36	数字荧光示波器	台	1	40.00	40.00
	37	逻辑分析仪	台	1	30.00	30.00
	38	混合信号示波器	台	1	25.00	25.00
	39	嵌入式 X86 处理器开发工具及软件	套	1	25.00	25.00
	40	音视频信号发生器	台	1	20.00	20.00

	41	其他				14.00
	小计					<b>409.00</b>
主要设备和开发工具合计						<b>3,537.26</b>

(注：引进生产设备的价格按1:8的汇率折算成人民币。)

## 8、项目原辅材料和能源的供应

本项目所需的原材料包括集成电路、PCB、阻容元器件、接插件、液晶屏、硬盘、焊料、焊膏、线缆、机壳、包装材料等，公司已与国内外有关厂家建立长期、稳定的供货关系，原材料质量和供应数量能够得到保障。本项目生产所需的主要能源为电力、少量的自来水和压缩空气，供应充足稳定。

## 9、项目的选址情况

本项目不新增土地和厂房建设，项目实施地址位于公司现有厂区，在已建设完毕的办公研发综合大楼和生产厂房内实施。

## 10、项目的环评情况

本项目符合国家环保法律法规的规定，已通过杭州市环境保护局高新区（滨江）环境保护分局的环保评估审核。

## 11、项目的资金使用计划

本项目总投资 16,600.00 万元，其中建设资金 12,060.00 万元，建设期二年，第一年投入 50%，第二年投入 50%；本项目第三年达产 60%，第四年达产 100%；本项目铺底流动资金 4,540.00 万元，根据生产需要第三年投入 3,035.90 万元，第四年投入 1,504.10 万元。本项目资金使用计划见下表：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	占总投资的比例
一	固定资产投资	<b>5581.00</b>	<b>33.62%</b>
1	办公及生产场所装修	285.00	
2	引进生产设备（含安装、检验和附属费用）	2287.75	
3	国产生产设备(含安装和检验费用)	511.54	
4	研发检测设备（含安装和检验费用）	328.97	
5	水电空压等（含安装和检验费用）	60.90	

6	信息系统	120.00	
7	模具	760.00	
9	样板、工程板	130.00	
10	预备费	1096.84	
二	<b>研发支出</b>	<b>5309.00</b>	<b>31.98%</b>
12	开发费用（含人员工资、福利费、调研费、资料费、通讯费、差旅费等）	4820.00	
13	开发工具	409.00	
14	认证费	80.00	
三	<b>其他费用</b>	<b>1170.00</b>	<b>7.05%</b>
15	试制费	920.00	
16	市场宣传费	100.00	
17	咨询费	50.00	
18	培训费	100.00	
四	<b>流动资金</b>	<b>4540.00</b>	<b>27.35%</b>
<b>合 计</b>		<b>166,00.00</b>	<b>100.00%</b>

## 12、项目产品的营销措施

本项目产品的销售工作拟由公司安防事业部国内营销部和海外营销部主管。本项目投产后，公司将在广度上通过新建的7个营销分中心覆盖全国主要市场；在深度上通过多种营销手段相结合深耕区域市场。本项目的具体营销措施如下：

### （1）营销渠道

营销渠道是公司最重要的营销资源之一，公司将在维护现有渠道体系的基础上，进行渠道创新，通过本次发行募集资金投资项目之“营销与服务体系建设项目”在国内主要市场建立7个营销分中心，公司将加强对营销渠道的控制力，为业绩优秀的经销商提供更好支持和对业绩不佳的经销商进行及时调整。

### （2）营销方案

公司将利用个性化营销方案不断提炼产品概念，对不同的产品进行组合，以满足客户的多样化选择。公司将通过个性化营销方案的运用不断拓展产品的应用领域，挖掘潜在客户群。

### （3）营销服务

公司将实施“大华服务周”等营销服务活动，如在每年的“五一”和“十一”的前一周，对部分客户进行巡检和维护，帮助客户排查系统隐患。通过营销服务活动，公司将与客户形成持续的互动，把简单的购买行为通过营销服务的纽带转化成可持续发展的客户关系。

公司已经履行完毕或正在履行的部分本项目产品销售合同如下：

单位：元

序号	客户名称	产品名称	销售额	时间
1	杭州长云电器有限公司	车载影音监控系统	86,520	2007.1
2	浙江中寰卫星导航通信有限公司	车载硬盘录像机系统	203,600	2007.4
3	漳州八达电信工程有限公司	模拟球机	413,600	2007.4
4	珠海市迪特数码科技有限公司	网络球机	331,100	2007.4
5	浙江顺洽网络科技有限公司绍兴分公司	IP 存储	30,000	2007.6
6	常熟市城乡公交客运有限公司	车载硬盘录像机系统	504,000	2007.6
7	金华青年汽车制造有限公司	车载影音监控系统	90,000	2007.7
8	绍兴市安达智能运输信息技术有限公司	车载硬盘录像机系统	65,600	2007.9
9	沈阳森特科技有限公司	模拟球机	65,455	2007.10
10	盘锦视达电子有限公司	网络球机	26,280	2007.11
11	盘锦视达电子有限公司	IP 摄像机	34,720	2007.11
12	盘锦视达电子有限公司	IP 存储	18,500	2007.11

公司已与客户签订的本项目产品销售意向合同如下：

单位：元

序号	客户名称	产品名称	销售额	时间
1	上海安哲信息技术有限公司	IP 摄像机	1,050,000	2007.11
2	上海安哲信息技术有限公司	IP 存储	700,000	2007.11
3	盘锦视达电子有限公司	模拟球机	3,250,000	2007.11
4	盘锦视达电子有限公司	网络球机	1,000,000	2007.11
5	深圳市安普威视科技有限公司	IP 存储	2,800,000	2007.12
6	北京东方飞鸿远航网络信息技术有限公司	公交影音监控系统	2,000,000	2007.12

### 13、项目的组织和实施

公司安防事业部将负责本项目产品开发、技术支持、市场营销和售后服务；公司生产保障部负责该项目相关原材料采购、产品生产和品质保障等。

### 14、项目的经济效益分析

项目投产后，预计年新增折旧费 1,060.40 万元；项目投产后，建设期间的研发支出将转入无形资产并按 5 年期进行摊销，预计年新增摊销费 1,295.80 万元。因此，预计本项目投产后年新增折旧费和摊销费共计 2,356.20 万元。

若本项目产品缴纳增值税税率为 17%，城市维护建设税和教育费附加分别按增值税的 7% 和 5% 缴纳，则预计本项目每年可新增销售收入 42,450.00 万元；若公司缴纳的企业所得税按利润总额的 15% 缴纳，则年新增净利润 6,684.70 万元；本项目的投资利润率为 47.38%，税后财务内部收益率为 36.35%，税后投资回收期为 4.34 年（包括建设期），项目盈亏平衡点为 60.13%。

### 15、项目的备案情况

2007 年 9 月 3 日，公司已取得杭州市发展和改革委员会对本项目出具的“杭发改备（2007）123 号”备案通知书。

## （二）年产 1,300 套智能交通取证与管理系统项目

### 1、项目实施背景

随着社会经济的发展，交通拥挤、交通事故、道路阻塞已经成为世界性的难题。ITS 作为交通、计算机、信息、通信和系统科学与工程有机结合，能最大限度缓解交通拥堵状况，有利于减少交通负荷和环境污染、保证交通安全、提高运输效率、促进社会经济发展、提高生活质量。交通监控是 ITS 的最重要组成部分，是智能交通技术和视频监控技术相结合的一种全新的技术形式，具有较高技术含量，可以对超速、逆行、闯红灯、禁停、压黄线、抢占公交车道等系列违章现象进行准确、稳定、自动、全天候的监控、执法和处罚，可以有效提高道路交通管理的水平和效率。

我国的 ITS 产业起步较晚，20 世纪 90 年代中期以来，在交通部的组织下，

我国交通运输界的科学家和工程技术人员开始跟踪 ITS 技术，并取得了长足进步。我国政府在继续加快基础建设的同时，已提出将智能交通作为我国未来交通运输领域发展的重要方向和优先发展领域予以重点支持。

国家“十一五”规划纲要提出了“应用信息技术提升运输管理水平，推广智能交通运输体系”的发展任务。《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》把 ITS 列为十三个信息产业重大项目之一。此外，科技部、交通部、公安部、信息产业部、国家技术监督局等有关部门联合制定了中国 ITS 发展战略，组织 ITS 关键技术的攻关和示范工程，旨在推动 ITS 建设，提高交通运输效率和效益，逐步形成从系统设计、设备制造到项目建设、系统运行管理的总体能力。

## 2、项目概况和投资计划

本项目的产品主要包括固定式超速抓拍管理系统、移动式超速抓拍管理系统、闯红灯违章管理系统、智能卡口管理系统、压线、逆行违章管理系统和智能交通综合管理平台。本项目总投资 5,700.00 万元，其中：项目固定资产投资 2,277.00 万元、研发支出 1,491.00 万元、其他费用 432.00 万元、配套流动资金 1,500.00 万元。

## 3、项目的市场情况分析

### （1）项目的市场前景

根据《中国智能交通系统发展框架构想》，2006 年，我国机动车拥有量已达 6,000 万辆，并以每年 10% 以上的速度增长，预计 2010 年将超过 1.3 亿辆。与此同时，我国道路交通管理设施远远跟不上机动车的增长速度，总体水平与发达国家有较大差距，特别是大多数城市路网结构不甚合理、道路系统不健全、交通管理设施缺乏、管理水平不高，即使有些地区建立了交通控制中心，但大多只是实现了监视功能，没有发挥控制的功能。因此，面临日益严重的交通问题，提高交通取证与管理水平已成为我国改善交通行业发展的必然趋势。

### （2）项目的主要竞争对手

本项目产品的主要竞争对手如下：

序号	产品名称	主要竞争对手
1	固定式超速抓拍管理系统	德国 ROBOT 公司、铜陵蓝盾光电子有限公司、无锡市波希科技有限公司等
2	移动式超速抓拍管理系统	
3	闯红灯违章管理系统	北京中联通达科技发展有限公司、南京三宝科技股份有限公司、上海宝康电子控制工程有限公司等
4	智能卡口管理系统	上海宝康电子控制工程有限公司、上海高德威智能交通系统有限公司、哈尔滨市新中新电子股份有限公司等
5	压线、逆行违章管理系统	海宝康电子控制工程有限公司，上海高德威智能交通系统有限公司等
6	智能交通综合管理平台 (基本型软件)	目前市场上尚无智能交通综合管理平台软件产品，潜在的竞争对手有北京中联通达科技发展有限公司、南京三宝科技股份有限公司、上海宝康电子控制工程有限公司、上海高德威智能交通系统有限公司等

上述主要竞争对手中，德国 ROBOT 公司市场知名度较高，其推出的 6F 雷达测速仪具有拍摄效果良好、准确性和可靠性高、安装方便等优点，但销售价格和维护成本较高，因此较难大范围推广。国内主要竞争对手的相关产品在销售价格和售后维护方面具有一定优势，但由于只是工控机、摄像机、雷达的简单集成，因而稳定性不足，并且难以满足用户对智能交通取证与管理系统的功能多样化需求。

### (3) 项目产品的市场容量

本项目产品的市场容量分析如下：

序号	产品名称	市场容量
1	固定式超速抓拍管理系统	2006 年和 2007 年 1-10 月，我国超速抓拍管理系统的数量分别约为 1,300 套和 2,400 套，预计 2008 年将达到 3,600 套，2010 年将达到 5,800 套。以每套 13 万元计算，2010 年的市场经济总量将为 75,400 万元。
2	移动式超速抓拍管理系统	
3	闯红灯违章管理系统	2006 年和 2007 年 1-10 月，我国闯红灯违章管理系统数量约为 4,500 套和 5,500 套，预计 2008 年将达到 7,800 套，2009 年将达到 10,000 套，2010 年将达到 12,500 套。2012 年，我国省会城市、直辖市的闯红灯违章管理系

		统的市场需求量约为 33,000 套，以每套 4.2 万元计，市场经济总量为 554,400 万元。
4	智能卡口管理系统	2006 年和 2007 年 1-10 月，我国智能卡口管理系统数量约为 2,300 套和 2,700 套，2008 年将大幅增长，仅上海市预算增加 300 套，预计全国 2008 年将达 4,000 套，2009 年、2010 年将以每年超过 40% 的速度增加。
5	压线、逆行违章管理系统	2006 年，我国压线、逆行违章管理系统约为 2,000 套，保守估计 2007 年有 2,500 套投入使用，预计 2008 年将达 3,000 套，其后数年还将以 20% 的速度增长，以每套 5 万计算，2010 年市场经济总量为 22,000 万元。
6	智能交通综合管理平台 (基本型软件)	平台软件供应商不仅要有大型平台的研发能力，而且要对设备充分了解并获取相关协议，目前智能交通设备没有形成统一的软件协议，因此市场上尚无智能交通综合管理平台软件产品。随着我国标准化进程的推进，统一平台、统一管理、区域组网和全国联网将是未来的发展趋势。预计 2010 年，智能交通综合管理平台市场需求量将达到 800 套，以每套 7.5 万元计算，2010 年市场经济总量将达 6,000 万元。

资料来源：智能交通网 (<http://www.21its.com>)

#### (4) 项目产能消化分析

本项目建成后，公司将具备年产 1,300 套智能交通取证与管理系统的生产能力。项目建设期为二年，预计第三年达产 70%，第四年达产 100%。本项目预计 2010 年达产，即使按完全达产的产量 1,300 套计算，本项目产品的产能消化情况如下：

数量单位：套；金额单位：万元

序号	产品名称	完全达产产量		2010 年市场容量		项目产品市场占比	
		数量	金额	数量	金额	数量	金额
1	固定式超速抓拍管理系统	400	4,000	5,800	75,400	9.48%	7.69%
2	移动式超速抓拍管理系统	150	1,800				
3	闯红灯违章管理系统	400	1,680	12,500	52,500	3.20%	3.20%
4	智能卡口管理系统	150	630	7,800	32,760	1.92%	1.92%
5	压线、逆行违章管理系统	150	630	4,400	22,000	3.41%	2.86%

6	智能交通综合管理平台(基本型软件)	50	360	800	6,000	6.25%	6.00%
---	-------------------	----	-----	-----	-------	-------	-------

此外，根据南京智能交通产业协会的统计数据，2006 年我国城市智能交通产业的规模已达到 125 亿元。根据 CCW Research 公布的《2006 年智能交通市场研究报告》，未来几年，我国各城市智能交通方面的投资额平均将以高于 15% 的比例增长，即使按照 15% 的增长率保守计算，2010 年智能交通产业的市场规模将达到 218.63 亿元，因此，若本项目按 2010 年完全达产的产量 1,300 套及其营业收入 9,100.00 万元计算，新增市场份额仅占当年智能交通产值的 0.42%。

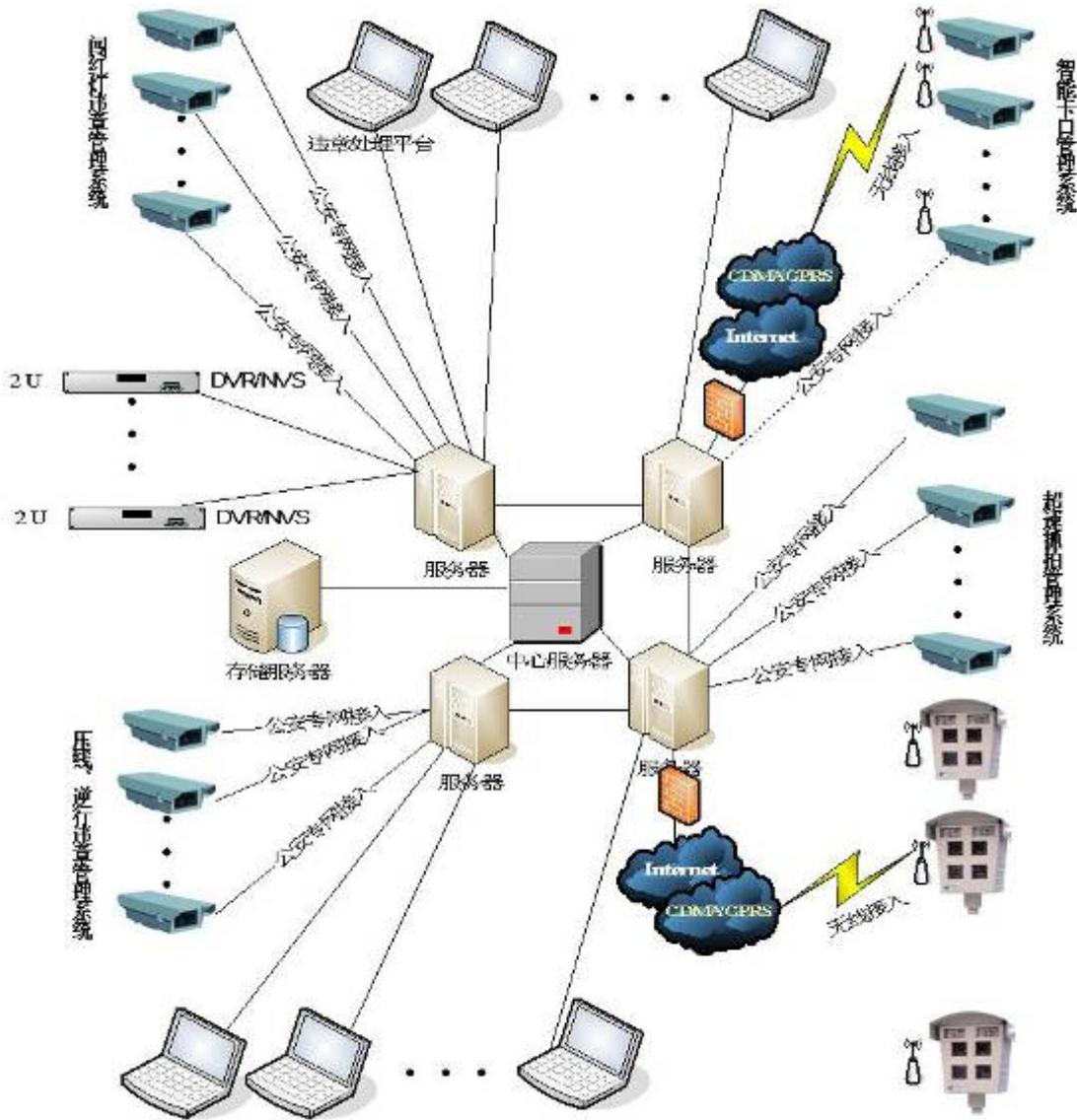
基于公司过往良好的增长趋势以及在技术和研发、产品、市场、人才、管理等方面的优势，预计智能交通取证与管理系统的市场份额也将稳步上升，本项目产品的产能可以被市场消化掉。

#### 4、项目的技术情况

##### (1) 项目的技术基础

智能交通取证与管理系统是通过超速抓拍管理系统、闯红灯违章管理系统、智能卡口系统、压线、逆行违章管理系统和智能交通综合管理平台，实现交通违章信息的有效取证，自动生成违章罚单，并实时地对交通信息数据进行采集和发布，从而提高交通通行效率，减少违法行为，遏制交通事故的发生。

智能交通取证与管理系统充分发挥了公司的数字视频监控技术优势，在系统中保留了 DVR 的功能，实现了智能交通系统与视频监控系统的有机结合。本系统不仅可以通过抓拍图片进行违章取证，还可以通过录像回放进行违章取证。智能交通取证与管理系统的整体组网结构如下图所示：



本项目的方案设计、系统设计、模块设计及实施过程均为公司自主实施。其中：超速抓拍管理系统、闯红灯违章管理系统、智能卡口系统、压线、逆行违章管理系统目前已经完成概念设计、系统设计、总体设计、硬件设计、软件设计和工业设计、样机验证，各项性能指标均达到设计规格要求；智能交通综合管理平台目前已经基本完成了客户端管理软件，所涉及到的技术难点已经基本解决。本项目在前期开发阶段取得的专有技术成果如下表所示：

序号	技术名称	来源	技术简介	先进程度
1	摄像机快门同步控制技术	自主研发	通过更改和控制摄像机时序电路，实现了对摄像机快门开启时机的控制，达到可随时开启摄像机快门，满足高速实时抓拍的需求。	国内先进

2	频闪闪光灯技术	自主研发	通过高速充电电路的应用实现了闪光灯的快速充电，通过控制电路对闪光时间进行控制，以此达到快速充电和高频频闪以及一次充电多次闪光。	国内先进
3	固定抓拍系统高效散热结构设计技术	自主研发	对抓拍设备高发热量原件采用独特的布局，充分利用机壳进行散热，并利用内循环使机箱内部温度均衡，有效的增加了设备的使用寿命和提高了对高温环境的适应性。	国内先进

本项目中的超速抓拍管理系统、闯红灯违章管理系统、智能卡口系统、压线、逆行违章管理系统后续将进入小批量生产、小批量验证以及大批量的可生产性、可测试性、可维护性等方面的设计、验证和完善，最后实现大批量生产；本项目中的智能交通综合管理平台后续将进入服务器整体架构及相关模块开发和大批量生产、升级和完善。

## (2) 项目的技术开发任务

根据前期开发基础，本项目后续的主要技术开发任务如下表：

序号	技术点	技术开发任务
1	硬件平台方面	公司已完成以 D1 分辨率抓拍仪为核心的固定式超速抓拍管理系统的设计、解决方案的研发和验证，整个智能交通违章与管理系统涉及到的技术难点已经得以突破。公司在此基础上后续将推出移动便携式超速抓拍管理系统、闯红灯违章管理系统、智能卡口系统和压线、逆行违章管理系统。
2	图像采集摄像机设计	项目先期采用目前较为成熟的低照度 CCD 摄像机，后续将充分利用公司摄像机产品已有的技术成果和经验，实现高分辨率摄像机的开发和在智能交通产品上的应用。
3	图像识别方面	项目先期已在中心服务平台上实现了车牌自动识别算法，并将车牌识别算法移植到了嵌入式抓拍仪 DSP 端，从而实现嵌入式设备上的直接识别和存储，后续将对车辆运动轨迹进行识别，达到通过视频识别的方法实现车辆压线、逆行的违章识别。
4	智能交通综合管理平台设计	项目先期采用标准协议实现对超速抓拍管理系统、闯红灯违章管理系统、智能卡口系统和压线、逆行违章管理系统的综合管理和集中应用，后续将集成和扩展对其它设备的集中管理和应用，如“122”接处警系统、车辆登记与管理系统等，实现智能交通信息数据的统一控制和处理。
5	系统结构	项目先期实现分散式固定和安装，后续将随着技术的不断成熟和经验的累积，实现一体化、便携式设计，将闪光灯、雷达等在结构上设计为一体，

		以便于安装和应用。
--	--	-----------

### (3) 项目产品的技术对比情况

本项目产品技术特点与市场同类产品的技术特点对比如下：

序号	产品名称	同类产品技术特点	本项目产品技术特点
1	固定式超速抓拍管理系统	德国 ROBOT 公司的 6F 雷达测速仪各项性能良好，但价格较高；国内同类产品普遍采用“工控机+摄像机/数码相机+测速雷达”的普通集成模式，整体性能欠佳。	采用全嵌入式的一体化结构、低功耗设计技术、专有散热技术，尤其是自主研发的高清高速抓拍摄像机大大提升了整体性能性能，具备了一定的技术、性能优势和价格优势。
2	移动式超速抓拍管理系统		
3	闯红灯违章管理系统	采用“工控机+数码相机”的集成模式，图片分辨率较高，拍摄范围较大，但一般无录像功能。	采用全嵌入式的一体化结构，百万像素 CCD 摄像机逐行扫描成像，集录像、抓拍功能于一体。
4	智能卡口管理系统	采用“工控机+摄像机/数码相机”模式，具有全景和近景两种抓拍功能。	采用军工级器件和全嵌入式的一体化结构，百万像素 CCD 逐行扫描成像技术。
5	压线、逆行违章管理系统	采用“工控机+视频采集卡+模拟摄像机”的集成模式，通过视频检测方式实现对违章车辆的抓拍。	采用全嵌入式的一体化结构和军工级器件，通过自主研发的违章检测技术实现对违章车辆的抓拍。
6	智能交通综合管理平台（基本型软件）	目前市场上尚无同类产品	支持多种前端设备接入和管理，如 DVR，违章管理设备、报警设备、流量采集设备等。

### 5、项目产品生产作业流程

本项目产品的生产作业流程与现有视频监控产品的生产作业流程基本一致，详见本招股意向书之“第六节 业务与技术”之“十二、发行人的主营业务”之“（二）发行人主要产品的生产作业流程”之“1、嵌入式 DVR、球机、NVS、板卡等产品的生产作业流程”。

### 6、项目的人员配备情况

本项目新增人员 123 人，其中开发人员 75 人，生产人员 48 人，具体人员配备如下表所示：

序号	工种	班数	每班定员(人)	总人数(人)
一	开发人员			75
1	产品经理	1	1	1
2	产品助理	1	1	1
3	超速抓拍项目组	1	37	27
4	闯红灯违章管理系统项目组	1	17	11
5	智能卡口系统项目组	1	17	11
6	压线、逆行违章管理系统项目组	1	21	11
7	智能交通综合管理平台项目组	1	23	13
二	生产人员			48
8	SMT 操作	3	8	24
9	SMT 品管及工程师	1	2	2
10	装配	1	10	10
11	品管	1	2	2
12	维修	1	3	3
13	仓储	1	3	3
14	计划采购	1	3	3
15	其他	1	1	1
人数合计				123

本项目所需人员采用本地区招聘及外部社会、院校招聘相结合的方式。

## 7、项目主要设备和开发工具的选择

本项目新增主要设备和开发工具如下表所示：

单位：万元

类别	序号	名称	单位	数量	单价	合计
引进生产设备(含安装、检验和附属费用)	1	多功能贴片机	台	1	192.00	192.00
	2	高速贴片机	台	1	184.00	184.00
	3	X光测试仪	台	1	84.00	84.00
	4	锡膏测厚仪	台	1	80.00	80.00
	5	在线测试仪	台	1	68.00	68.00
	6	丝网印刷机	台	1	64.00	64.00
	7	回流焊炉	台	1	64.00	64.00
	8	波峰焊流水线	套	1	24.00	24.00

	9	系列传送设备	台	5	4.00	20.00
	10	其他	—	—	—	34.00
	<b>小计</b>					<b>814.00</b>
国产生产设备(含安装、检验费用)	11	综合调试检测台	张	4	2.90	11.60
	12	超速抓拍流水线	条	1	6.00	6.00
	13	振动台	台	1	6.00	6.00
	15	静电测试仪	台	1	4.75	4.75
	16	高温老化室	个	1	3.50	3.50
	17	可见光反射率/透光率测试仪	台	1	3.50	3.50
	18	其他				14.68
		<b>小计</b>				
研发检测设备(含安装、检验费用)	19	工作站、便携机	台	140	1.07	150.00
	20	移动超速抓拍汽车	台	7	12.86	90.00
	21	交换机	台	6	8.33	50.00
	22	路由器	台	2	15.00	30.00
	23	服务器	台	6	5.00	30.00
	24	音视频信号分析仪	台	6	5.00	30.00
	25	音视频信号发生器	台	6	4.33	26.00
	26	音视频信号监视器	台	6	4.17	25.00
	27	液晶监视器	台	25	1.00	25.00
	28	普通示波器	台	10	2.20	22.00
	29	高速示波器	台	5	4.00	20.00
	30	逻辑分析仪	台	1	15.00	15.00
	31	频谱分析仪	台	1	15.00	15.00
	32	电子负载	台	4	3.75	15.00
	33	高低温湿热试验箱	台	1	12.00	12.00
	34	静电放电发生器	台	2	5.00	10.00
	35	温度测试仪	台	2	5.00	10.00
	36	红外测温仪	台	2	5.00	10.00
	37	耐压测试仪	台	2	5.00	10.00
	38	直流电源	台	20	0.50	10.00
	39	便携式蓄电池	台	5	2.00	10.00
40	多功能充电器	台	5	2.00	10.00	
	41	其他				75.36
	<b>小计</b>					<b>700.36</b>

开发工具	42	嵌入式 Linux 集成开发环境	套	2	20.00	40.00
	43	TI 数字信号处理器开发工具	套	2	15.00	30.00
	44	TI 数字信号处理器开发软件	套	2	8.00	16.00
	45	其他				0.00
	小计					
主要设备和开发工具合计						<b>1650.39</b>

(注：引进生产设备的价格按1:8的汇率折算成人民币。)

## 8、项目原辅材料和能源的供应

本项目所需的原材料包括集成电路、PCB、一体化摄像机机芯、测速雷达、阻容元器件、接插件、液晶屏、硬盘、焊料、焊膏、线缆、机壳、包装材料等，公司已与国内外有关厂家建立长期、稳定的供货关系，原材料质量和供应数量能够得到保障。本项目生产所需的主要能源为电力、少量的自来水和压缩空气，供应充足稳定。

## 9、项目的选址情况

本项目不新增土地和厂房建设，项目实施地址位于公司现有厂区，在已建设完毕的办公研发综合大楼和生产厂房内实施。

## 10、项目的环评情况

本项目符合国家环保法律法规的规定，已通过杭州市环境保护局高新区（滨江）环境保护分局的环保评估审核。

## 11、项目的资金使用计划

本项目总投资 5,700.00 万元，其中建设资金 3,200.00 万元，建设期二年，第一年投入 50%，第二年投入 50%；本项目第三年达产 70%，第四年达产 100%；本项目铺底流动资金 1,500.00 万，根据生产需要第三年投入 1,155.80 万元，第四年投入 344.20 万元。本项目资金使用计划见下表：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	占总投资的比例
一	固定资产投资	2,277.00	39.95%
1	办公及生产场所装修	110.00	

2	引进设备（含安装）	814.00	
3	国产设备（含安装）	50.03	
4	研发检测设备（含安装）	700.36	
5	水电空压等	45.58	
6	模具	120.00	
7	样板、工程板	55.00	
8	预备费	382.03	
二	<b>研发支出</b>	<b>1,491.00</b>	<b>26.16%</b>
9	开发费用（含人员工资、福利费、调研费、资料费、通讯费、差旅费等）	1,340.00	
10	开发工具	86.00	
11	认证费	65.00	
三	<b>其他费用</b>	<b>432.00</b>	<b>7.58%</b>
12	试制费	330.00	
13	市场宣传费	60.00	
14	咨询费	20.00	
15	培训费	22.00	
四	<b>流动资金</b>	<b>1,500.00</b>	<b>26.32%</b>
<b>合 计</b>		<b>5,700.00</b>	<b>100.00%</b>

## 12、项目产品的营销措施

本项目产品的销售工作拟由公司系统集成事业部的市场销售部主管。公司拟通过系统集成事业部的现有营销渠道销售以上产品并使其在智能交通市场形成稳定的用户，逐步扩大产品的市场份额。公司的具体营销措施如下：

### （1）体验式营销

本公司的智能交通取证与管理系统在技术方面已取得突破与创新，为客户接受本公司的高科技智能交通新产品，体验式营销是首选营销措施。

本公司计划在杭州、上海、北京、广州等城市让部分客户免费试用本项目产品，通过新品体验，让客户能够实实在在的感受到本项目产品的先进性。同时，智能交通取证与管理系统的稳定性和可靠性也是客户最关心的要素之一，由于安装和使用条件比较恶劣，智能交通取证与管理系统的维护成本比较高，免费体验

可以基本消除客户对新品稳定性和可靠性的疑虑。此外，公司可以通过新品体验的反馈信息完善产品的应用方式。

## (2) 合作营销

本项目产品是公司系统集成事业部开发的新产品。公司将借助系统集成事业部现有的营销渠道逐步推广本项目产品，并在现有营销渠道未覆盖到的区域市场寻求与当地各级经销商的合作机会，积极建立高效协同的营销价值链。此外，随着本项目产品销量的不断增长，公司将新建营销渠道促进本项目产品的销售。

公司已经履行完毕或正在履行的部分本项目产品销售合同如下：

单位：元

序号	客户名称	产品名称	销售额	时间
1	福建鸿达电子技术开发有限公司 泉州分公司	固定式超速抓拍管理系统	690,000	2007.12
2	福建鸿达电子技术开发有限公司 泉州分公司	智能卡口管理系统	1,260,000	2007.12

## 13、项目的组织和实施

公司系统集成事业部将负责本项目产品开发、技术支持、市场营销和售后服务；公司生产保障部负责该项目相关原材料采购、产品生产和品质保障等。

## 14、项目的经济效益分析

项目投产后，预计年新增折旧费 432.60 万元；项目投产后，建设期间的研发支出将转入无形资产并按 5 年期进行摊销，预计年新增摊销费 384.60 万元。因此，预计本项目投产后年新增折旧费和摊销费共计 817.20 万元。

若本项目产品缴纳增值税税率为 17%，城市维护建设税和教育费附加分别按增值税的 7% 和 5% 缴纳，则预计本项目每年可新增销售收入 9,100.00 万元；若公司缴纳的企业所得税按利润总额的 15% 缴纳，则年新增净利润 1,732.90 万元；本项目的投资利润率为 35.77%，税后财务内部收益率为 29.70%，税后投资回收期为 4.63 年（包括建设期），项目盈亏平衡点为 61.29%。

## 15、项目的备案情况

2007年9月3日，公司已取得杭州市发展和改革委员会对本项目出具的“杭发改备（2007）124号”备案通知书。

### （三）视频智能化处理平台开发项目

#### 1、项目实施背景

随着计算机技术、网络控制与传输技术、视频压缩与图像处理技术的飞速发展，我国数字视频监控技术也有了长足的进步。但还是存在许多不容忽视的问题：安防企业研发能力低、新产品与核心技术多依赖进口、未能形成有序的科技创新体系；现有的基础研发平台不适应视频监控产品数字化、网络化、智能化技术发展趋势的要求；技术支撑环境差、标准滞后、产品检测和认证评估手段较低；安防系统或网络运行管理不规范、接处警机制不健全；视频处理基础理论研究薄弱制约了视频技术效能的发挥等。因此，加大培育自主创新能力、加快开发安防系统基础技术及研发平台、提升视频监控产品的科技含量、实现高端视频监控产品产业化生产已成为我国安防产业发展的当务之急。

为此，《中国安防行业“十一五”发展规划》提出：我国安防产业要重点提高自主开发能力和科技持续创新能力，重点鼓励发展视频监控产品技术；有重点地选择一批基础理论、综合应用、专项技术项目进行攻关和推广，涉及安防基础理论与方法研究、安防产品数字化应用研究、安防系统集成化应用研究、安防系统智能化应用研究，以及视频监控产品与技术、出入口控制产品技术等若干专项技术研究。《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006～2020年）》提出要攻克一批事关国家战略利益的信息产业关键技术，研制一批具有自主知识产权的重大装备和关键产品；重点发展“高可信网络软件平台及大型应用支撑软件、中间件、嵌入式软件、网络计算平台与基础设施，软件系统集成等关键技术”。科技部、信息产业部、国家发改委共同制订的《我国信息产业拥有自主知识产权的关键技术和重要产品目录》把嵌入式系统软件技术、中间件技术、操作系统体系架构设计技术、音视频编解码技术、图像处理技术等列为关键技术。

#### 2、项目概况和投资计划

本项目是非产品开发项目，主要开发内容包括智能视频处理平台（IVPP）和集成研发管理平台（IRDP）二个部分。公司将在本项目的执行过程中，继续对本项目涉及到的相关技术进行专利的申请和软件著作权的登记。本项目总投资3,000.00万元，全部为项目建设投资，其中：固定资产投资550.00万元、研发支出1,895.00万元、其他费用555.00万元。本项目无配套流动资金。

### 3、项目的技术情况

#### （1）项目的技术基础

本项目涉及的关键技术主要有：系统平台、视频算法、网络控制与传输技术等。目前，公司已不同程度取得了相应的研究成果，具体如下：

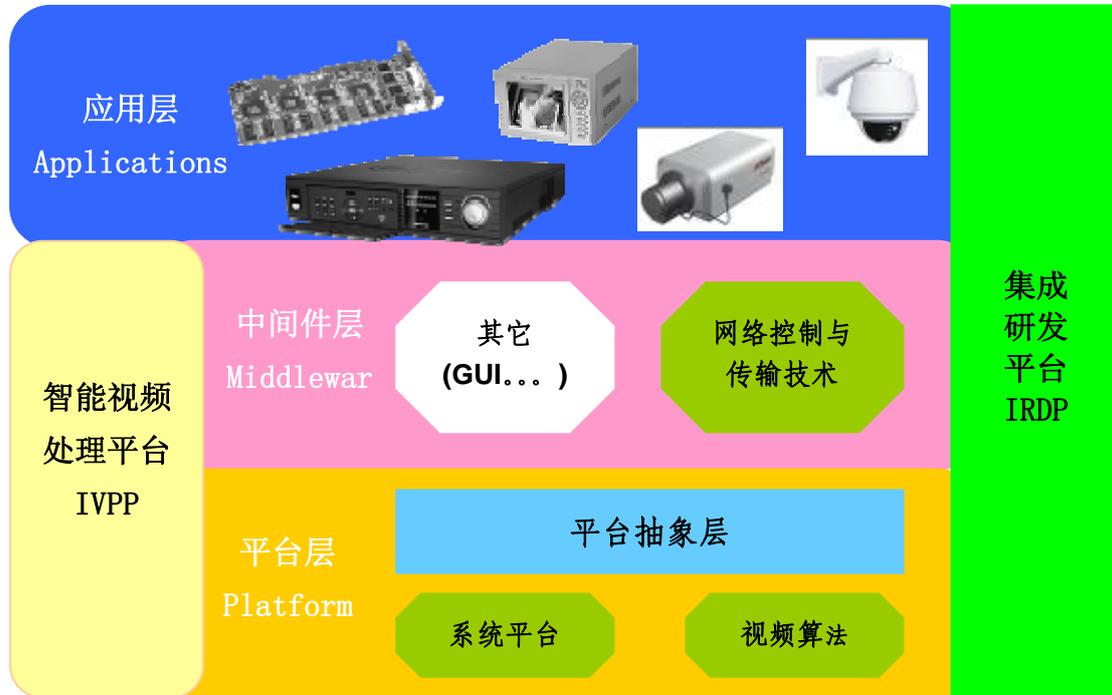
序号	技术点	研究成果
1	系统平台	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 公司已实现AMD Elan SC520/Geode SC1200、Samsung S3C2510等CPU平台；Philips/NXP PNX1300/1500/1700、ADI BF561、TI DM642/DM643/DM320等DSP平台；WIS Go 7007等ASIC芯片的应用并实现了产业化；</li> <li>● 公司已实现基于Linux操作系统的“大华流媒体文件系统”的开发并已完全实现了产业化。</li> </ul>
2	视频算法	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 公司除了已实现基于WIS ASIC GO7007的硬压缩以外，还完成了在ADI BF561平台、TI DM642/DM643/DM320平台、Philips/NXP PNX1500/1700平台上的MPEG4或H.264 CODEC优化，并且这些算法在对应平台上的实现均已完成产业化；</li> <li>● 3A技术和视频去噪声滤波技术已经完成了算法的仿真、实现与移植，关键技术难题已经解决；</li> <li>● 已在MPEG4中实现了数字水印算法；</li> <li>● 视频智能检测与识别技术应用中的动态目标跟踪模块已经完成算法的仿真、实现与移植，关键技术难题已经解决；车牌识别模块已经完成了原型；人脸识别模块已经基本实现检测功能。</li> </ul>
3	网络控制与传输技术	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 公司现有的DVR、NVS产品都具备网络功能，支持TCP/IP协议；</li> <li>● 有关流媒体的网络控制与传输技术基本功能已经实现。</li> </ul>

#### （2）项目的开发任务

本项目主要开发内容包括智能视频处理平台（IVPP）、集成研发平台（IRDP）二个部分。其中：智能视频处理平台主要包括系统平台、视频算法、网络控制与

传输技术等；集成研发平台是从需求分析、架构设计、开发、测试、部署到过程控制和项目管理的全面解决方案。

本项目整体结构如下图所示：



（注：上图中的平台抽象层是对系统平台、视频算法进行封装，使得中间件层与应用层的实现独立于底层的特定软硬件平台。）

### ①智能视频处理平台的开发任务

公司已经实现了有关系统平台、视频算法和流媒体网络控制与传输技术的基本功能，但仍需结合安防视频的特点如大流量、实时性、高清晰度等进行优化和应用完善。公司后续开发任务如下表所示：

序号	技术点	开发任务
1	系统平台	<ul style="list-style-type: none"> <li>通过对 CPU—Intel ULV Celeron M processor; DSP—TI DaVinci, NXP PNX1700; ASIC/SOC—HiSilicon Hi3510/3511 的研究，建立相应的软硬件平台，预研新一代 DVR、NVS、IPC 等产品；</li> <li>对 Linux 内核进行精简，提高系统的实时性，根据硬件接口的需要编写驱动程序。</li> </ul>
2	视频算法	<ul style="list-style-type: none"> <li>改善 MPEG4、H.264 标准算法的性能，包括提高图像质量、降低算法复杂度，增加 AVS 在相应平台上的实现和优化；</li> <li>依托不同的滤波支撑域，进一步研究去噪滤波技术的应用与优化并集</li> </ul>

		成到编解码算法中； <ul style="list-style-type: none"> <li>● 继续结合特定的平台进行 3A 技术的优化和完善；</li> <li>● 在 H.264、AVS 算法中实现数字水印算法并结合特定平台进行优化；</li> <li>● 视频智能检测与识别技术的后续研究包括：对动态目标跟踪模块的算法进行优化和应用上的完善；提高车牌识别模块的识别准确率、实现产品化；实现人脸识别模块的识别功能及提高识别准确率。同时，本项目将结合安防领域的智能化需求实现其它一系列的功能，包括逆向行驶检测、周界警戒及入侵检测、滞留检测、物品被盗或移动检测等。</li> </ul>
3	网络控制与传输技术	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 实现 SIP、RTP/RTCP、RTSP、RSVP 等网络控制与传输协议的应用；</li> <li>● 应用层 QOS 控制。目前的大部分广域网络需要通过应用层的机制来实现 QOS 的控制，而 QOS 控制技术的研究又分三个方向：许可控制、资源预留、应用程序自适应控制。本项目的研究重点在于应用程序自适应控制，即根据网络带宽等资源的实际情况，通过动态调整流媒体应用的资源需求等策略来保持可接受的服务质量等级。</li> </ul>

## ②集成研发平台的开发任务

集成研发平台将为公司研发提供端到端的管理，是从需求分析、架构设计、开发、测试、部署到过程控制和项目管理的全面解决方案，如下图所示：



## 6、项目开发流程

本项目的开发将严格按照 IPD 流程进行，基于公司现有研究成果的基础，根据公司项目开发的要求进行改进、扩充和升级。IPD 流程详见本招股意向书之

“第六节、业务与技术”之“十八、发行人保持技术不断创新的机制和进一步开发的能力”之“（二）发行人的研发流程”。

### 7、项目的人员配备情况

本项目新增开发人员 65 人，具体人员配备如下表所示：

序号	项目	岗位	人数
1	集成研发平台	项目管理工程师	3
		软件工程师	4
		IT 工程师	4
2	系统平台	硬件工程师	5
		软件工程师	11
3	视频算法	软件工程师	13
4	网络控制与传输技术	软件工程师	9
5	外围支持与配套	支持工程师	16
		测试工程师	
合计			<b>65</b>

本项目所需人员采用本地区招聘及外部社会、院校招聘相结合的方式。

### 8、项目主要设备和开发工具的选择

本项目新增集成研发平台和开发工具如下表所示：

单位：万元

类别	序号	名称	单位	数量	单价	合计
集成研发平台	1	IBM Rational Solutions 软件	套	1	200.00	200.00
	小计					<b>200.00</b>
开发工具	2	服务器、工作站	台	7	5.00	35.00
	3	PC 电脑、便携机	台	80	1.00	80.00
	4	办公和开发工具软件	套	1	180.00	180.00
	5	原理图和 PCB 设计工具	套	1	200.00	200.00
	6	商用嵌入式 Linux	套	1	100.00	100.00
	小计					
集成研发平台和开发工具合计						<b>795.00</b>

### 9、项目的选址情况

本项目不新增土地和厂房建设，项目实施地址位于公司现有厂区，在已建设完毕的办公研发综合大楼内实施。

#### 10、项目的环评情况

本项目符合国家环保法律法规的规定，已通过杭州市环境保护局高新区（滨江）环境保护分局的环保评估审核。

#### 11、项目的资金使用计划

本项目总投资 3,000.00 万元，全部为建设资金，建设期二年，第一年投入 50%，第二年投入 50%。本项目资金使用计划见下表：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	占总投资的比例
一	固定资产投资	550.00	18.33%
1	办公及生产场所装修	78.00	
2	集成开发平台	200.00	
3	预备费	272.00	
二	研发支出	1,895.00	63.17%
4	开发费用（含人员工资、福利费、调研费、资料费、通讯费、差旅费等）	1,300.00	
5	开发工具	595.00	
三	其他费用	555.00	18.50%
6	研发元器件、耗材	300.00	
7	检验测试费	200.00	
8	咨询费	25.00	
9	培训费	30.00	
合 计		3,000.00	100.00%

#### 12、项目的组织和实施

公司安防事业部资源线将负责本项目的建设。

#### 13、项目的经济效益分析

本项目为技术研究开发项目，不涉及具体产品的开发。本项目一经实施即开始列支折旧费和期间费用。项目实施后，预计年新增折旧费 140.50 万元；项目

实施后，建设期间的研发支出和其他费用将记入期间费用，预计年新增期间费用 1,225.00 万元。因此，预计本项目建设期间年新增折旧费和期间费用共计 1,329.50 万元，预计本项目建成后年新增折旧费 140.50 万元。

本项目开发的智能视频处理平台和集成研发平台将作为公司所有安防音视频监控产品软件研究开发的技术平台和管理平台，不仅为公司产品提供相关产品开发的技术基础，还提供产品开发的管理工具。本项目的实施有助于公司掌握和积累产品研发的关键技术、培养高级技术和研发管理人才、提高产品研发流程的集成度，可有效加快公司新产品的开发速度、提高公司研发效率、保持不断创新的优势，对于公司提升核心竞争能力和实现业务发展目标具有重要的战略意义。

#### 14、项目的备案情况

2007 年 9 月 3 日，公司已取得杭州市发展和改革委员会对本项目出具的“杭发改备（2007）122 号”备案通知书。

### （四）营销与服务体系建设项目

#### 1、项目实施背景

随着安防行业的纵深发展，单凭技术水平、质量性能和价格等优势，企业已不足以把握市场的制胜点，销售与服务正日益成为企业竞争的关键因素。因此，我国安防企业必须在利用劳动力、场地、资源等成本优势积极占据安防产品市场的同时，增强营销实力、大力发展服务网络。

#### 2、项目概况和投资计划

本项目将建设以公司总部（杭州市）为核心，包括北京、上海、深圳三个一级市场所在地区和成都、青岛、西安、沈阳等 4 个二级市场所在地区的营销与服务体系。本项目总投资 3,800.00 万元，其中：固定资产投资 3,786.00 万元、其他费用 14.00 万元。本项目无配套流动资金。

#### 3、项目建设目标

本项目是对公司安防事业部国内营销服务体系的改造和升级，不改变原有营销服务体系的布局。通过本项目的实施，公司将建设一个“平台统一、流程高效”

的健康有序、高效发展、基本覆盖全国重点市场的营销服务网络。本项目以现有的宽度布局为基础，进而在深度上进一步挖掘区域市场的潜力，通过营销服务中心带给客户“一站式”的解决方案，即售前咨询、产品体验、产品购买、售后服务等。公司在给客户提供的便利的同时更好地树立统一的品牌形象，并通过营销服务网络将服务理念传播到每一位客户心中，从而巩固和保持公司在以嵌入式 DVR 为核心的“大安防”产品架构终端营销方面的竞争优势。

#### 4、项目建设内容

##### (1) 项目建设布局

根据公司战略要求及各地区市场情况，本项目建设布局主要是以公司总部（杭州市）为核心，实施地点包括北京、上海、深圳三个一级市场所在地区和成都、青岛、西安、沈阳等 4 个二级市场所在地区，并以上述 7 个分中心为圆心，辐射至 4 小时到达的大中城市、6 小时到达的中小城市，预计上述 7 个营销分中心将辐射到 400 公里半径内的 20 多个大中小城市，如下图所示：



##### (2) 项目配套设施建设

本项目建设主要是基于有形的中心以及无形的基于 INTERNET 的营销服务网络，基础配套设施主要包括办公物业、物流配送设备、通讯网络设备、技术服务设备以及体验式演示环境、信息系统和视频会议系统建设等。

### ①办公物业

办公物业是本项目的主要建设内容,为了进一步改善现有各营销网点的办公环境,保障计划中的商务模块、维修模块、培训模块等功能的顺利实施,拟建设统一的办公环境和办公物业。

### ②物流配送设备

为了实现4小时到达大中城市、6小时到达中小城市的配送时间承诺,兼顾客户接待的需要,每个分中心将配置物流配送设备。

### ③通讯网络设备

通讯网络是信息传递的基础保障,根据ERP系统、CRM系统以及视频会议系统的综合需要,每个分中心将配备网络、电话、传真等通讯网络设备。

### ④技术服务设备

营销服务体系中每个分中心同时也是所在地区的技术服务中心,根据实际需要,每个分中心将配置维修服务仪器设备。

### ⑤体验式演示环境

为了让客户更直观地了解公司产品,实现体验式营销,在营销服务分中心拟按照一级展示标准搭建演示环境,每个分中心将配备网络高速球机等演示设备。

### ⑥信息系统

本项目的信息系统建设主要是以公司总部的信息中心为核心,建立各分中心基于INTERNET的信息系统,实现总部与分中心之间的高效沟通。

### ⑦视频会议系统

根据营销服务分中心的布局情况,本项目将设立8个视频会议会场,其中主会场设立在公司总部主会议室,配置双向视频终端和双流盒,并在会议控制中心配置多点控制器。组建好的视频会议系统不仅可以随时召开商会,还可以方便地召开异地行政会议、远程培训。同时,组建好的视频会议终端可以方便地和其他会议系统进行互连。

## 5、项目的人员配备情况

本项目新增人员 140 人，分别部署在新建的全国七个分中心，平均每个分中心 20 人，按下表所示配备：

序号	岗位	定员（个）
1	营销管理	2
2	销售	8
3	技术服务	7
4	商务文秘	1
5	仓管物流	2
<b>合计</b>		<b>20</b>

本项目所需人员采用本地区招聘及外部社会、院校招聘相结合的方式。

## 6、项目办公物业和主要配套设施的选择

本项目将在原有营销服务网络的基础上重点建设 7 个营销分中心，每个分中心新增的办公物业和主要配套设施如下表所示：

单位：万元

类别	序号	名称	单位	数量	单价	合计
办公 物业	1	办公物业	平方米	280	1.25	350.00
	<b>小计</b>					<b>350.00</b>
物流 配送	2	物流配送用车	辆	1	15.00	15.00
	3	客户接待用车	辆	1	18.00	18.00
	4	ERP 系统之仓管物流模块	套	1	12.60	12.60
	5	其它				8.00
	<b>小计</b>					<b>53.60</b>
技术 服务	6	维修中心仪器	套	1	4.00	4.00
	7	CRM 系统之客户服务模块	套	1	13.60	13.60
	8	培训				7.00
	<b>小计</b>					<b>24.60</b>
商务 销售	9	ERP 系统之订单管理模块	套	1	12.60	12.60
	10	CRM 系统之销售管理模块	套	1	13.60	13.60
	11	培训				8.00
	<b>小计</b>					<b>34.20</b>

体验式 演示 环境	<b>12</b>	产品展示	套	1	16.47	16.47	
	<b>13</b>	显示设备	套	1	0.97	0.97	
	<b>14</b>	其它				3.34	
	小计						<b>20.78</b>
视频会 议系统	<b>15</b>	视频会议前端摄像部分	套	1	0.88	0.88	
	<b>16</b>	视频会议客户端设备部分	套	1	0.91	0.91	
	小计						<b>1.79</b>
预备费	<b>17</b>	预备费				49.40	
	小计						<b>49.40</b>
分中心的办公物业和配套设施合计							<b>534.37</b>

### 7、项目的环评情况

本项目符合国家环保法律法规的规定，已通过杭州市环境保护局高新区（滨江）环境保护分局的环保评估审核。

### 8、项目的资金使用计划

本项目总投资 3,800.00 万元，全部为建设资金，建设期一年，第一年全部投入。本项目资金使用计划见下表：

单位：万

序号	投资内容	投资金额	占总投资的比例
一	<b>营销分中心工程建设</b>	<b>3,786.00</b>	<b>99.63%</b>
1	办公楼物业	2,450.00	
2	物流配送	375.20	
3	技术服务	172.20	
4	商务销售	239.40	
5	体验式演示环境	145.48	
6	视频会议系统建设	14.33	
7	办公及生活家具购置费	10.00	
8	信息网络	33.60	
9	预备费	345.79	
二	<b>其他费用</b>	<b>14.00</b>	<b>0.37%</b>
10	咨询费	14.00	
合计		<b>3,800.00</b>	<b>100.00%</b>

### 9、项目的组织和实施

公司安防事业部国内营销部将负责本项目的建设。

#### 10、项目的经济效益情况

本项目为营销与服务体系建设项目，不涉及具体产品的开发。本项目一经实施即开始列支折旧费和期间费用。本项目投入后第一年，预计年新增折旧费 353.76 万元，折旧费来自于房屋及建筑物、运输设备和电子及其他设备的折旧，预计新增期间费用 14.00 万元，期间费用全部来自于其他费用支出；本项目实施后第二年至第五年，预计年新增折旧费 353.76 万元，折旧费来自于房屋及建筑物、运输设备和电子及其他设备的折旧；本项目实施后第六年至第八年，预计年新增折旧费 143.81 万元，折旧费来自于房屋及建筑物和运输设备的折旧；本项目投入后第九年至第二十年，预计年新增折旧费 116.38 万元，折旧费来自于房屋及建筑物的折旧。

本项目建成后，可显著加强公司销售能力、提升公司市场知名度、加快公司的市场响应速度和提高公司的售后服务能力。

#### 11、项目的备案情况

2007 年 9 月 3 日，公司已取得杭州市发展和改革委员会对本项目出具的“杭发改备（2007）125 号”备案通知书。

### 五、募集资金投资项目新增固定资产投资和研发支出对公司未来经营成果的影响

公司本次募集资金拟投资的四个项目，主要是固定资产投资和研发支出，两项合计 20,889.00 万元，占项目总投资的 71.78%，如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	固定资产投资	研发支出	其他费用	配套流动资金
1	年产 114,000 台（套、路）安全防范音视频监控产品项目	16,600.00	5,581.00	5,309.00	1,170.00	4,540.00
2	年产 1,300 套智能交通取证与管理系统项目	5,700.00	2,277.00	1,491.00	432.00	1,500.00

3	视频智能化处理平台开发项目	3,000.00	550.00	1,895.00	555.00	
4	营销与服务体系建设项目	3,800.00	3,786.00		14.00	
合计		<b>29,100.00</b>	<b>12,194.00</b>	<b>8,695.00</b>	<b>2,171.00</b>	<b>6,040.00</b>

以公司现行固定资产折旧政策，房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子及其他设备分别按 20 年、5 年、8 年、5 年计提折旧，预计残值率均为 5%；以公司现行无形资产摊销政策，处于研究阶段的研发支出予以费用化并记入期间费用，处于开发阶段的研发支出予以资本化并转入无形资产按 5 年期摊销。募集资金投资项目的新增研发支出、固定资产折旧预计如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	新增支出	第 1-2 年	第 3-5 年	第 6-7 年	第 8 年	第 9-20 年
1	年产 114,000 台（套、路）安全防范视频监控产品项目	研发支出（资本化后摊销）	—	1,061.80	1,061.80	—	—
		固定资产折旧	—	1,060.39	1060.39	—	—
2	年产 1,300 套智能交通取证与管理系统项目	研发支出（资本化后摊销）	—	298.20	298.20	—	—
		固定资产折旧	—	432.63	432.63	—	—
3	视频智能化处理平台开发项目	研发支出（列入当期费用）	947.50	—	—	—	—
		固定资产折旧	104.50	104.50	—	—	—
4	营销与服务体系建设项目	固定资产折旧	353.76	353.76	143.81	143.81	116.38
5	合计		<b>1,405.76</b>	<b>3,311.28</b>	<b>2,996.83</b>	<b>143.81</b>	<b>116.38</b>

（注：第一年指从项目实施开始日起至其后 12 个月的期间，第二年依此类推；“年产 114,000 台（套、路）安全防范音视频监控产品项目”和“年产 1,300 套智能交通取证与管理系统项目”的研发支出全部予以资本化；“视频智能化处理平台开发项目”的研发支出全部予以费用化；“营销与服务体系建设项目”的固定资产投资共计 3,786.00 万元，其中包括 2,450.00 万元的房屋及建筑物投资和 231.00 万元的运输设备投资。）

公司报告期内的研发支出、固定资产折旧情况如下：

单位：万元

年度	2007 年度	2006 年度	2005 年度
研发支出	2,716.55	3,550.42	2,060.39
固定资产折旧	477.41	517.14	293.43
研发支出和固定资产折旧合计	3,193.96	4,067.56	2,353.82
营业收入	40,518.52	44,553.83	29,314.46
研发支出和固定资产折旧合计占营业收入的比例 (%)	7.88	9.13	8.03

公司募集资金投资项目新增研发支出、固定资产折旧情况如下：

单位：万元

年度	第 1—2 年	第 3—5 年	第 6—7 年	第 8 年	第 9—20 年
研发支出（资本化后摊销）	0.00	1,360.00	1,360.00	0.00	0.00
研发支出（列入当期费用）	947.50	0.00	0.00	0.00	0.00
固定资产折旧	458.26	1,951.28	1,636.83	143.81	116.38
研发支出和固定资产折旧合计	1,405.76	3,311.28	2,996.83	143.81	116.38
营业收入	0.00	44,980.00	51,550.00	51,550.00	51,550.00
研发支出和固定资产折旧合计占营业收入的比例 (%)	—	7.36	5.81	2.79	2.26

（注：第 1 年指从项目实施开始日起至其后 12 个月的期间，第 2 年依此类推。）

综上所述，虽然本次募集资金投资项目实施后，公司新增研发支出和固定资产折旧的绝对金额较大，但占新增营业收入的比例较低，因此对公司未来的经营成果不构成重大不利影响。随着募集资金投资项目投产后效益的逐步发挥，新增研发支出和固定资产折旧对公司经营成果的影响将逐步减小。

上述项目预计在 2008 年开始实施并于 2010 年建成。项目实施后第三年至第五年的年新增折旧费和摊销费最多，为 3,311.28 万元，又公司报告期内扣除数字电视机顶盒业务的营业收入毛利率分别为 45.32%、43.90%、41.15%，按年新增折旧费和摊销费最多的 3,311.28 万元和保守的毛利率 41.15%测算：如公司在项目实施后第三年新增营业收入 8,046.85 万元，就可消化掉因固定资产投资和研发支出而导致的折旧费和摊销费的增加，确保公司营业利润不会因项目建设而下降。

以公司 2007 年营业收入 40,518.52 万元为基础，只要公司在 2008 年至 2010

年的营业收入复合增长率达到 6.22%就可确保公司营业利润不会因项目建设而下降。2005 年至 2007 年，公司扣除数字电视机顶盒业务的营业收入增长率分别为 35.24%、67.22%、48.72%，大大高于 6.22%。

并且根据《中国安防行业“十一五”发展规划》，我国安防市场“十一五”期间的发展速度将超过 20%，因而 2008 年至 2010 年的营业收入复合增长率达到 6.22%对公司而言是较容易实现的。即使不考虑项目投产带来的新增营业收入，以公司目前生产经营状况和发展速度，就足以消化掉上述年新增折旧费、摊销费和期间费用，公司未来经营业绩不会因项目建设产生重大不利影响。相反，上述项目建成投产后，公司生产规模将进一步扩大，盈利能力预计将有较大提高。

## 六、募集资金投资项目新增固定资产投资与新增产能的合理性分析

根据公司的业务发展目标，公司将实施本次发行募集资金投资项目，进一步完善大安防产品战略，开发和量产安防音视频监控产品和智能交通取证与管理系统。公司现有业务与募集资金投资项目的产能及固定资产投入情况如下：

项目		现有业务	年产 114,000 台（套、路）安全防范音视频监控产品项目	年产 1,300 套智能交通取证与管理系统项目	
产能（台、套、路）		127,930	114,000	1,300	
固定资产投入（万元）	房屋及建筑物	2,839.40	285.00	110	
	设备	装配设备	295.58	511.54	50.03
		贴片设备	-	2,287.75	814.00
		其他设备	1,560.94	1,399.87	920.94
		小计	1,856.52	4,199.86	1,784.97
	其他	513.50	1,096.84	382.03	
	合计	5,209.42	5,581.00	2,277.00	

注：以上公司现有业务产能按 2007 年度嵌入式 DVR、球机的产能和数字远程图像监控系统、数字程控调度机的产量合并计算，现有业务中的其他固定资产主要是运输设备，募集资金投资项目中的其他固定资产主要是预备费支出。

上表数据表明，本次发行募集资金投资项目建成后，公司将新增 115,300 台（套、路）各项产品的产能，由于公司募集资金投资项目在现有厂房和办公场所内实施，因此募集资金投资项目的固定资产投入构成中，房屋及建筑物投入较少，主要是设备的投入，“年产 114,000 台（套、路）安全防范音视频监控产品项目”和“年产 1,300 套智能交通取证与管理系统项目”新增设备投入占新增固定资产投入的比例分别为 75.25%和 78.39%，公司新增产能主要由新增设备的投入导致。新增产能与新增设备的匹配关系具体分析如下：

### 1、新增装配设备的合理性分析

公司新增装配设备 561.57 万元和现有装配设备 295.58 万元相比，增幅较大，主要是由生产模式的转变导致。现有业务中，部分产品委托外协装配，部分产品自主装配，因此公司自配装配设备较少。募集资金投资项目中，全部产品由公司自主装配，因此增加了装配设备的投入，扩大了装配能力，尤其是“年产 114,000 台（套、路）安全防范音视频监控产品项目”产量较大，新增装配设备较多。

### 2、新增贴片设备的合理性分析

公司现有固定资产中无贴片设备，产品的贴片加工全部委托外协厂商，公司主要外协贴片厂商有杭州信华精机有限公司、杭州宾朋电子有限公司等。公司经过充分论证，预计本次募集资金拟投入的“年产 114,000 台（套、路）安全防范音视频监控产品项目”和“年产 1,300 套智能交通取证与管理系统项目”需要贴片加工能力共计 35,770 万焊点，同时公司还需要配备 2,000 万焊点左右的新产品打样贴片能力，因此，以每条贴片生产线产生 10,000 万焊点的贴片加工能力计算，本次募集资金投资项目将新建 4 条贴片生产线，即新增贴片设备 3,101.75 万元。

### 3、新增其他设备的合理性分析

上述列表中的其他设备主要是开发工具和检测工具，随着产品结构的进一步丰富和产能的扩大，公司需要新增一定量的开发工具和检测工具，尤其是“年产 1,300 套智能交通取证与管理系统项目”，由于其成套系统中包括多项构件，各项构件均需投入开发和检测工具，因此新增其他设备较多。

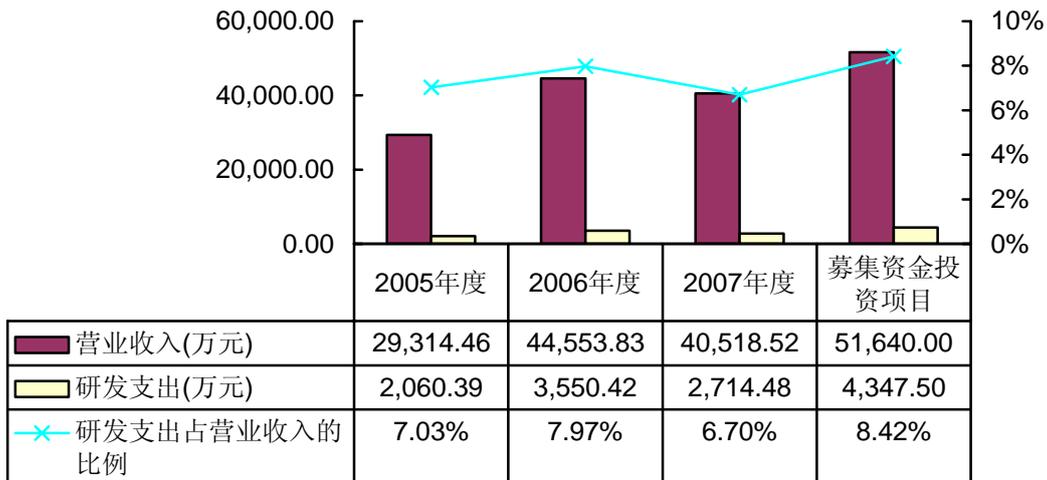
综上所述，本次募集资金投资项目新增固定资产投资与新增产能是合理的。

## 七、募集资金投资项目新增研发支出和研发人员的合理性分析

依靠持续的研发投入不断推出新产品,实现持续创新是公司的核心竞争优势之一,因此公司本次募集资金投资项目新增较多研发支出和研发人员。公司本次发行募集资金投资项目均经过了严格、谨慎的分析,包括对市场的预测、参考公司原有基础条件和历史发展经验、经过专业咨询公司辅导、专家论证并做出了可行性研究报告,其中新增研发支出、研发人员等均是参照企业现有研发能力及经费、人员的实际情况,结合项目的生产研发能力而设计。

从募集资金使用中的研发支出来看,公司本次发行募集资金项目将年新增研发支出 4,347.50 万元,预计项目投产后将年新增营业收入 51,640.00 万元。公司募集资金投资项目实施前后的研发支出与营业收入的关系如下图所示:

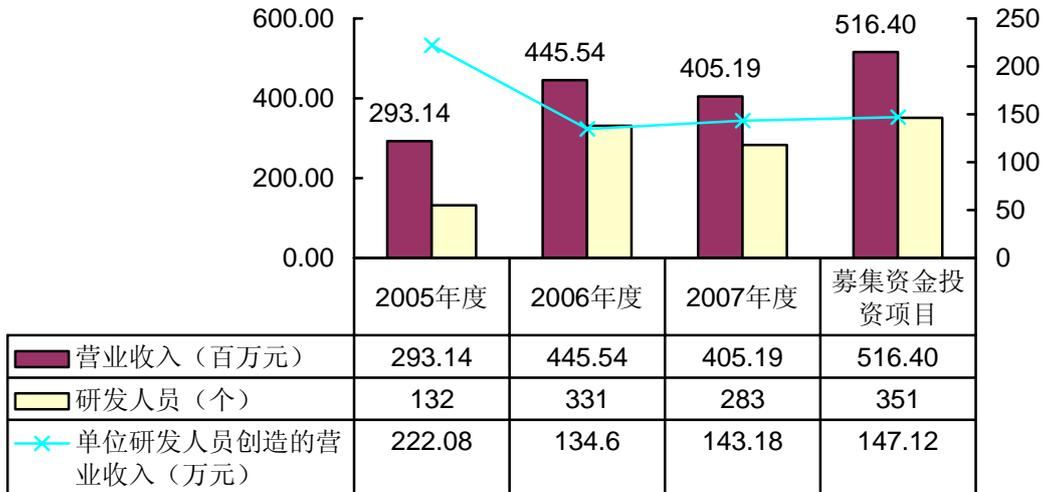
公司募集资金投资项目实施前后研发支出与营业收入关系对比图



2005年—2007年,公司研发支出占营业收入的比例平均为7.28%,为保持产品和技术的持续先进性,公司拟在募集资金投资项目中进一步增加研发投入,因此,募集资金投资项目中,年新增研发支出占年新增营业收入的比例为8.42%,略高于公司报告期内的平均水平。公司对于募集资金投资项目中新增研发支出的可行性论证是合理的。

从募集资金使用中的人员投入方面来看,公司本次发行募集资金投资项目将新增研发人员351人,预计项目投产后将年新增营业收入51,640.00万元。募集资金投资项目实施前后研发人员与营业收入的关系如下图所示:

公司募集资金投资项目实施前后研发人员与营业收入关系对比图



（注：由于大华数字、晶图微芯于 2006 年 12 月才剥离，因此上图中的研发人员合计中包括了以上两家公司的研发人员。）

在业务发展的初期，作为高科技企业重要资产之一的“研发人员”的投资边际收益较高，而随着高科技企业人员的逐步增加和生产规模的逐步扩大，“研发人员”的投资边际收益趋于稳定。公司根据上述特点并结合公司 2005 年—2007 年单位研发人员创造的营业收入情况合理地规划了募集资金投资项目所需的研发人员数量，研发人员增加情况与公司未来业务发展规模是基本匹配的。

## 八、募集资金投资项目涉及新产品的相关认证情况

本次发行募集资金拟投入的“年产 114,000 台（套、路）安全防范音视频监控产品项目”涉及的产品包括 IP 摄像机、IP 存储、IP 视频监控管理平台、模拟球机、网络球机、自动识别智能球机、车载硬盘录像机系统、公交影音监控系统、车载影音监控系统，上述产品为现有产品的技术升级和产品系列的扩展，不属于新产品。

本次发行募集资金拟投入的“年产 1,300 套智能交通取证与管理系统项目”涉及的产品包括固定式超速抓拍管理系统、移动式超速抓拍管理系统、闯红灯违章管理系统、智能卡口管理系统、压线、逆行违章管理系统、智能交通综合管理平台（基本型软件），上述产品是公司开发的新产品。

经核查：

1、发行人本次募集资金投资项目中，“年产 1,300 套智能交通取证与管理系统项目”涉及新产品的生产，但新产品不包括在国家质量监督检验检疫总局 2005 年第 145 号《中华人民共和国依法管理的计量器具目录》中，且根据向浙江省质量技术监督局电话咨询的结果，上述新产品不需要通过质量监督局的认证。

2、上述新产品不包括在最新的《CQC 国家授权强制性产品认证目录》当中，且根据向中国质量认证中心及距公司最近的 CCC 指定检测机构江苏省电子产品检验所咨询的结果，上述新产品不需要通过 CCC 强制认证。

3、根据向从事智能交通产品采购的公司电话咨询的结果，该公司采购的上述新产品均未办理认证。

综上所述，发行人律师和保荐人认为，发行人本次发行募集资金投资项目涉及的新产品无需取得强制认证，募集资金投资项目的实施不存在法律障碍。

## 九、募集资金运用对生产经营及财务状况的影响

本次发行募集资金投入使用对公司的生产经营和财务状况将产生较大影响。

### （一）募集资金运用对公司生产模式的影响

募集资金投资项目建成后，公司的采购模式和销售模式没有变化。为适应业务规模的快速扩张、降低对供应链的依赖度、提高质量控制水平、提高生产效率，公司在生产模式上进行了优化和改进。

#### 1、改变生产经营模式的必要性

公司目前的生产模式为“以委托外协加工为主的生产模式”。公司将主要资源投入技术研发、新产品开发和市场营销等核心业务环节。在生产环节，公司主要负责产品设计、软件开发、工艺控制、技术指导、质量检测等，产品生产过程中的PCBA贴装工序则委托外协加工，整机装配、检验、包装工序部分委托外协加工。上述生产模式是公司在规模不大时的现实战略选择，与公司发展初期的经营战略和资金实力相匹配，具有其形成的必然性。

随着公司嵌入式DVR等“大安防”产品业务规模的快速扩张，上述生产模

式在质量控制、供应链管理和生产效率等方面对公司的经营已逐步形成了制约：

(1) 业务规模的快速扩张，使得外协厂商的交货时间和交货质量较难控制；

(2) 业务规模的快速扩张，产品种类和客户特殊需求增多，使得与外协厂商的沟通协调工作增多，不利于生产效率的提高；

(3) 由于外协厂商的交货时间、质量控制、生产效率等因素的影响，将给公司的产量带来不确定性。

随着公司年产114,000台（套、路）安全防范音视频监控产品项目和年产1,300套智能交通取证与管理系统的建设，公司的产品规模将会大幅增加，如果继续采用“以委托外协加工为主的生产模式”，则公司对外协厂商的数量需求将会大大提高，对外协厂商的质量控制和供应链管理等方面的要求也会更加严格。生产效率、产品质量、交货时间等方面的不确定性也将会增加，有可能会对募集资金项目的实施产生不利影响。

此外，随着募集资金项目的实施，公司的产品品种也将会大大增加，产品的个性化要求提高，因此，采用“以自主生产为主的生产模式”将有利于个性化产品各项生产要求的及时满足，有利于保证交货时间和产品质量。与此同时，随着公司资金实力的增加，公司研发方面的投入将会进一步增加，新产品的试制等方面的需求也会逐步增加，“以自主生产为主的生产模式”能保证新产品研发的顺利进行，并能大大提高新产品开发过程中的保密性，从而有利于公司在新产品开发方面保持领先地位。

从市场开拓来看，随着公司经营规模和综合实力的不断提高，公司逐步进入全球大型安防企业的供应商体系。而由于这些大型安防企业在评价供应商时，往往要求对生产过程进行认证。因此，具有完整的生产体系将有利于公司更好的开拓市场。

综合来看，随着公司经营规模的逐步扩大以及个性化需求的增加，为了更好的实施质量控制和供应链管理，提高生产效率，加大市场开拓力度，发行人改变生产经营模式是非常必要的。

## 2、原有生产模式的不足之处

在业务规模较小的阶段，公司主要负责技术研究、产品开发以及产品检验，部分加工工序如PCBA贴装、整机装配等则委托给外协厂商。上述生产模式在发展初期与公司的经营战略和资金实力相匹配，具有其形成的必然性。在业务规模快速扩张的环境下，上述生产模式在质量控制、供应链管理和生产效率等方面对公司的经营形成了制约：

- (1) 业务规模的快速扩张，使得外协厂商的交货时间和交货质量较难控制；
- (2) 业务规模的快速扩张，产品种类和客户特殊需求增多，使得与外协厂商的沟通协调工作增多，不利于生产效率的提高；
- (3) 由于外协厂商的交货时间、质量控制、生产效率等因素的影响，将给公司的产量带来不确定性。

### 3、生产模式改变的具体情况

为适应募集资金项目建成后较大的生产规模的需要，公司拟对现有“以委托外协加工为主的生产模式”进行改进和优化。公司将增加PCBA贴装生产环节，提高整机装配的能力和水平，同时增加检验试验设备投入和研发投入以保证产品的出厂质量和新产品的研究和开发。

募集资金项目建成后，公司的生产模式将由“以委托外协加工为主的生产模式”改变为“以自主生产为主的生产模式”，即募集资金投资项目产品的PCBA贴装工序和整机装配工序将完全由公司自主完成，并通过购置高水平的研发与检测设备以提高检验试验水平。

### 4、生产模式改变对未来盈利能力的影响

公司本次拟实施的年产114,000台（套、路）安全防范音视频监控产品项目和年产1,300套智能交通取证与管理系统项目均具有较好的市场前景。项目达产后预计每年可分别新增销售收入42,450.00万元和9,100.00万元，可分别新增净利润6,684.70万元和1,732.90万元（按15%所得税率计算）。

由于公司本次生产模式改变不涉及采购模式和销售模式的改变，仅仅是将原先委托外协加工的PCBA贴装工序和整机装配工序改变为自主完成。因而对未来盈利能力的影响主要表现为改变生产模式后年新增的生产类固定资产折旧和工

人人工成本与假设不改变生产模式时年新增的外协加工费的比较，具体如下：

项目	改变后的生产模式			原有生产模式
	年新增生产类 固定资产折旧	年新增工人 人工成本	合计	预计年新增外协加 工费
金额（万元）	966.65	801.00	1,767.65	1,544.00

注：其中新增生产类固定资产包括新增的房屋及建筑物、贴片设备、装配设备和研发检测设备。

根据上表，发行人在改变后的生产模式下实施募集资金投资项目预计将比在原有生产模式下实施成本略有增加，预计年增加成本223.65万元，占募集资金投资项目预计新增净利润总额的2.66%，比例较低，对发行人未来盈利能力的不良影响较小。与此同时，由于新的生产模式将有利于降低公司对外协厂商的依赖度，使公司对供应链的控制力得到大大加强；有利于控制产品部件与整机质量，减少沟通协调环节，降低沟通成本，提高个性化定制产品生产能力，产品的交货时间将得到保证，因而将会对公司盈利能力产生一定的积极影响。

#### 5、生产模式改变将对公司生产经营产生的积极影响

通过对生产要素和生产作业流程的整合，PCBA贴装工序和整机装配工序的内移，公司将提高生产的机械化和自动化水平，提高检验检测能力，实行“以自主生产为主的生产模式”，生产模式的改变将对公司的生产经营产生积极影响。

##### （1）新模式将使公司对供应链的控制力得到大大加强

新模式下，PCBA贴装工序和整机装配工序的自主实施和自主检验使公司保持业务规模快速扩张的同时降低对供应链的依赖程度；PCBA贴装工序和整机装配工序的内移使公司的外协链条缩短，供应链的管理难度相应降低，有利于公司加强对供应商的管理；新模式条件下，存货占用的流动资金将减少，公司的现金流更得以缓解，采购付款方式可以更加灵活，可供选择的供应商增多，从而降低采购成本。

##### （2）新模式将使产品质量得以有效控制

现有生产模式下，虽然公司与外协厂商签订了《委托加工协议》、《外协质量协议》，外协加工的质量得到了较好的控制，但随着业务规模的快速发展，产销量的日益扩大，外协加工质量控制的难度逐步加大。新模式条件下，通过PCBA贴装工序和整机装配工序的自主实施和自主检验，可以有效控制产品部件和整机

的质量。

### （3）新模式将提高产品生产效率

新模式下，PCBA贴装工序和整机装配工序的自主实施和自主检验，可减少与外协厂商就工艺设计、结构设计等方面的沟通协调环节，可使公司提高个性化定制产品生产能力，由于外协链条缩短，产品的交货时间将得到保证。

综上所述，公司在不同的市场环境和业务规模下，选择不同的生产模式组织生产，是与公司在不同阶段的经营战略和资金实力相匹配的。

## 6、公司为生产模式改变所做的准备

### （1）经营管理能力

公司专门成立生产保障部以适应安防视频监控产品自主生产的需要。公司的各类业务均在已建立的扁平化的组织管理架构下高效运转，为下一步项目建成后的大规模生产奠定了坚实的经营管理基础。

### （2）人力准备情况

公司建立了稳定的专业技术人才储备渠道。截至2007年12月31日，公司拥有正式员工640人，其中：研发技术人员283人，占全体员工的44.22%；生产人员55人，占全体员工的8.59%；本科以上学历的382人，占全体员工的60.00%。公司现有人员总体素质较高，部分人员将在后期生产规模扩张的过程中起到骨干作用，同时，公司通过建立人员培训制度和实施人才培养计划，为业务快速发展提供人力准备。

### （3）技术准备情况

各产品的方案设计、结构设计、工艺设计、软件开发、检验流程是公司现有成熟技术。生产模式的改变增加了PCBA贴装能力，扩大了装配、检验、试验的规模和水平。

PCBA贴装工艺属于成熟工艺，技术门槛适中。公司现有生产模式下已有专门的品管专员和产业化工程师参与外协厂商PCBA贴装的加工流程，对其加工进行监督、辅导和质量检验。因此，在生产技术方面，通过购买先进的设备，公司完全有能力实现上述工序的自主完成。

对于整机装配、检验、包装，公司在现有模式下，已有部分产品自主完成，同时也有专门的技术人员对外协厂商的整机装配、检验、包装等加工过程进行监督、辅导和质量检验，技术准备充分。

#### **(4) 产品市场开拓准备情况**

公司安防事业部在全国11个大区设有31个办事处，公司系统集成事业部在全国8个大区设有13个办事处，以上办事处分别对全国相应区域的安防产品销售进行统一规划和管理。随着市场规模的逐步扩大，本公司计划实施“营销与服务体系建设项目”加强国内营销分中心的建设，进一步加大对工程商和金融、公安、邮政、电信、交通、电力等重点行业客户的开发力度，并扩充销售人员以满足不断增长的市场需求。

## **(二) 募集资金运用对公司财务状况的影响**

### **1、对净资产和每股净资产的影响**

本次发行后，公司的净资产和全面摊薄的每股净资产将大幅度增长。

### **2、对资产负债率及资本结构的影响**

本次发行后，在公司负债额不变的情况下，公司资产负债率（母公司）将由目前的39.56%继续下降，有助于公司进一步提高融资能力。

### **3、对净资产收益率的影响**

本次发行募集资金到位后发行人净资产将大幅提高，募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，发行人存在发行当年及项目建设期间净资产收益率大幅下降的可能性。但是随着公司募集资金投资项目的展开，公司整体盈利仍将维持在合理的水平。

### **4、对销售收入及盈利能力的影响**

募集资金投资项目建设期间，因净资产规模在发行后增长幅度较大而募集资金投资项目短期内难以完全产生效益，公司净资产收益率将有所下降。预计从募集资金投资项目达产当年开始，公司盈利能力将稳步提高，公司的营业收入和利润水平将有较大增长，净资产收益率将稳步提升。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、公司股利分配的一般政策

(一) 公司税后利润的分配政策遵循股利分配“同股同利”的原则。

(二) 公司依据国家有关法律法规和《公司章程》所载明的股利分配原则进行股利分配,股利分配可采取派发现金和股票两种形式。本公司支付股东股利时,将依法代为扣缴股利收入的应纳税金。

(三) 公司缴纳有关税项后的利润,按下列顺序分配:

- 1、弥补上一年度的亏损;
- 2、提取法定公积金 10%;
- 3、提取任意公积金,按照股东大会决议从公司利润中另外提取;
- 4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%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。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

### 二、报告期内公司历次股利分配情况

报告期内公司的历次股利分配情况如下:

(一) 根据 2005 年 4 月 2 日公司 2004 年度股东大会决议,2004 年度按实现净利润提取 10%的法定盈余公积、5%的法定公益金,剩余利润暂不分配。

(二) 根据 2006 年 6 月 13 日公司 2005 年度股东大会决议,2005 年度按实现净利润提取 10%的法定盈余公积、5%的法定公益金,剩余利润暂不分配。

(三) 根据 2006 年 11 月 10 日公司 2006 年第三次临时股东大会决议,依据公司截至 2005 年 12 月 31 日经杭州英泰会计师事务所有限责任公司审计确认的

可供分配利润，向股东分派股利 4,000 万元；剩余未分配利润用于公司再发展。

（四）根据 2007 年 3 月 21 日公司 2006 年度股东大会会议决议，2006 年度按实现净利润提取 10% 的法定盈余公积，剩余利润暂不分配。

（五）根据 2008 年 2 月 5 日公司 2007 年度股东大会决议，2007 年度按实现净利润提取 10% 的法定盈余公积，剩余利润暂不分配。

### **三、本次发行完成前滚存利润的分配**

经公司 2007 年第四次临时股东大会决议：同意本次公开发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东按持股比例共享。截至 2007 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 152,938,471.02 元。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露制度和投资者服务计划

为保护投资者的合法权利，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，公司制订了《信息披露制度》，并设立证券投资部作为公司信息披露和投资者关系的负责部门，该部门的负责人为公司董事会秘书吴坚先生。证券投资部对外咨询电话：0571-28939519。

### 二、正在履行的重要合同

截至本招股意向书签署之日，发行人已签署、正在履行的重大合同如下：

#### （一）销售、采购合同

1、2007年9月19日，发行人（卖方）与 Mace Security Products, Inc（买方）签署为期三年“OEM 供应协议”以取代双方于 2002 年签署的“OEM 供应协议”。协议主要内容包括：卖方提供给买方的产品为嵌入式数字硬盘录像机、球机和任何其它由卖方出售的其他电子设备；自协议生效日起十五个月（第一阶段）内，买方需购买总值不少于 200 万美金的产品；自第一阶段末起的 12 个月内（第二阶段），买方需购买总值不少于 250 万美金的产品；自第二阶段末起的 12 个月内（第三阶段），买方需购买总值不少于 300 万美金的产品；在第三阶段以后的每 12 个月，买方需购买前一个 12 个月的购买总值的 110%的产品；违反协议的责任与处理等。

2、2006年1月10日，发行人与 Pacific Phoenix Technologies PTY LTD（甲方）签订“独家分销协议”。协议主要内容包括发行人授权甲方在澳大利亚区域内独家销售发行人生产和提供的嵌入式数字硬盘录像机的硬件和软件以及各自相应的附件，发行人不得以其他方式达成 OEM、ODM 或者签订产品生产合同直接或者间接在澳大利亚全境销售产品。甲方同意从协议生效日起，在最初的 12 个月的采购季内，同意支付十万美金来采购产品，到协议终止日止，甲方同意每个采购季支付最少十二点五万美金购买产品。如果甲方未能在两个连续的采购季

中达到要求的最低承诺，发行人可对协议条款进行修正或者中止本协议而无需向甲方支付赔偿。协议有效期为三十六个月。

3、2007年7月3日，发行人与云南电网公司曲靖供电局（甲方）签订“购销合同”，由发行人向甲方提供6组图像监控系统，合计金额为140.4万元。协议有效期为2007年7月3日至2008年7月3日。

4、2007年1月1日，发行人与浙江经协工贸有限公司签订（甲方）“设备购销框架协议”，协议主要内容为：甲方代理发行人产品的海外销售业务，在合同有效期内不得代理或向第三方采购发行人生产的同类产品，保证产品所销售的区域为中国大陆以外区域；所交易的商品为发行人自产产品，主要为数字硬盘录像机、球机、车载监控、网络视频服务器等产品，价格由双方根据需求种类、规格、数量协商确定。协议有效期为四年，自双方盖章之日起生效。

5、2008年1月1日发行人与杭州市对外经济贸易服务公司（甲方）签订“设备购销框架协议”。协议主要内容为：甲方代理发行人产品的海外销售业务，在合同有效期内不得代理或向第三方采购发行人生产的同类产品，保证产品所销售的区域为中国大陆以外区域；所交易的商品为发行人自产产品，主要为数字硬盘录像机、球机、车载监控、网络视频服务器等产品，价格由双方根据需求种类、规格、数量协商确定。协议有效期为二年，自双方盖章之日起生效。

6、2007年9月26日，发行人与深圳市海思半导体有限公司（乙方）签订“采购订单”，由发行人向乙方采购型号为Hi3510RBC的芯片，合同总金额1,680.57万元，合同期限2007年10月15日-2009年3月25日。

## （二）抵押合同、借款合同

1、2006年2月14日，发行人与中国建设银行股份有限公司杭州高新支行签订编号为（2006）004号的最高额抵押合同，将发行人拥有的全部国有土地使用权证和房屋所有权证抵押给中国建设银行股份有限公司杭州高新支行，最高额抵押金额为4,000万元人民币，抵押期限从2006年2月14日至2008年2月13日止。

2、2007年8月16日，发行人与中国银行股份有限公司杭州市高新技术开

发区支行签订一份编号为 2007 外贷字 002 号的外币借款合同，约定发行人向贷款人借款 100 万元美元进口原材料，借款期限从 2007 年 8 月 16 日至 2008 年 8 月 15 日，借款利率采用按 12 个月浮动利率，利率为 12 月期国际市场利率(LIBOR 或 HIBOR) 加 150 个百分点，本期利率为年率 6.70875%。

### (三) 购房合同

2007 年 11 月 6 日，发行人与北京市首旅远华房地产开发有限公司签定《北京市商品房现房买卖合同》(合同编号: XF81372 和 XF81394)，购买位于北京市西城区北街 5、7、9、11、13、15、17 号 5 层 9# (A601) 和 6 层 9# (A701) 的商品房，合计建筑面积 977.29 平方米，合计总价为 1,641.85 万元。

### (三) 专利许可和技术许可协议

1、2007 年 8 月 22 日，发行人与美国 MPEG LA 专利管理公司签署了《MPEG4 专利组合授权合同》，发行人合法使用 MPEG LA 项下 MPEG4 专利组合所涵盖的专利技术。合同约定公司涉及 MPEG4 专利组合技术的产品若年产量在 5 万台以下则无需支付专利费，若年产量超过 5 万台的则对于超出 5 万台的产品支付 0.24 美元/台的专利费，此外，公司一个年度内最多只需支付 100 万美元专利费。

2、2007 年 8 月 22 日，发行人与美国 MPEG LA 专利管理公司签署了《AVC 专利组合授权合同》，发行人合法使用 MPEG LA 项下 AVC/H.264 专利组合所涵盖的专利技术。合同约定发行人涉及 AVC/H.264 专利组合技术的产品若年产量低于 10 万台则无需支付专利费，若年产量超过 10 万台且低于 500 万台则对于超出 10 万台的产品支付 0.2 美元/台的专利费，若年产量超过 500 万则对于超出 500 万台的产品支付 0.1 美元/台的专利费。

3、2007 年 10 月 24 日，发行人与北京海鑫科金科技股份有限公司(乙方)签订《技术授权许可合同》，乙方将其拥有的“视频图像中的车牌自动识别技术”授权许可发行人开展车牌自动识别类产品的研发与销售。乙方许可甲方在全球的交通、安防行业范围内实施合同约定之技术,并根据不同的许可数(路)收取不同的技术许可费价格,且发行人在 2009 年 2 月 28 日前,必须完成 5000 路许可,其中嵌入式许可不得少于 90%。乙方保证能合法并有权向甲方转让合同中的相关

技术。发行人如因合法使用本协议规定的技术而引发的任何知识产权问题以及由此产生的所有法律责任、费用由乙方承担。协议自双方代表签字盖章之日起生效，有效期至 2009 年 2 月 28 日。

#### **（四）承销协议和保荐协议**

发行人与国信证券签订了《浙江大华技术股份有限公司首次公开发行股票之主承销协议和保荐协议》，发行人委托国信证券作为本次公开发行股票的主承销商（保荐人），全面负责发行人股票发行的组织、销售、策划、承销团组建和持续督导等工作。

### **三、发行人对外担保情况、重大诉讼、仲裁和刑事诉讼事项**

截至本招股意向书签署日，本公司不存在对外担保事项。

截至本招股意向书签署日，本公司及控股股东、控股子公司以及本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未发生可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股意向书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未发生涉及刑事诉讼的情况。

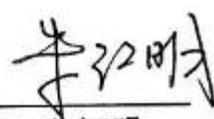
## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

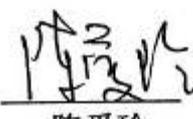
### 一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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、完整性承担个别和连带的法律责任。

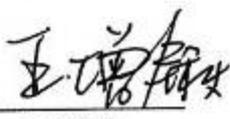
全体董事签名：

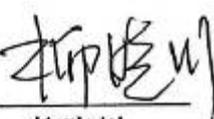
  
傅利泉

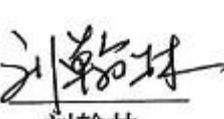
  
朱江明

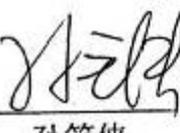
  
陈爱玲

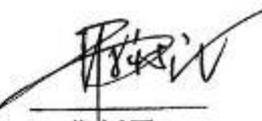
  
吴军

  
王增楸

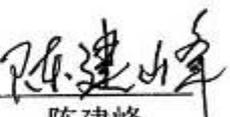
  
柳晓川

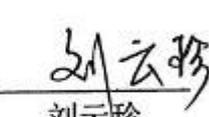
  
刘翰林

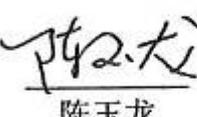
  
孙笑侠

  
曹新民

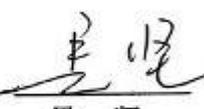
全体监事及其他高级管理人员签名：

  
陈建峰

  
刘云珍

  
陈玉龙

  
魏美钟

  
吴坚



## 二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人签名： 陈亚东

陈亚东

保荐代表人签名： 曾军灵      刘兴华

曾军灵

刘兴华

保荐人法定代表人签名： 何如

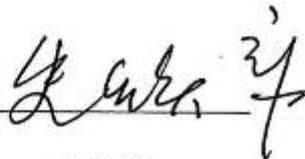
何如



### 三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名：

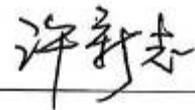


史焕章

经办律师签名：



章晓洪



许新志



### 四、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。

会计师事务所负责人签名：





朱建第

签字注册会计师签名：





沈建林





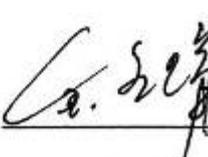
李惠丰

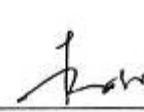


2008年4月14日

### 五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，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。

验资机构负责人签名:    
金庆辉

签字注册会计师签名:    
朱婷娟

  
屠迪

杭州英泰会计师事务所有限公司

2008年 4月 14日



## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也刊载在深交所的巨潮互联网站（<http://www.cninfo.com.cn>），具体包括：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间：工作日上午 9：00～11：30；下午 13：30～16：00。

### 二、文件查阅地址

1、发行人：浙江大华技术股份有限公司

办公地址：浙江省杭州市滨江区滨安路 1187 号

电话：0571—28939522

联系人：吴坚

2、保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

联系地址：浙江省杭州市保俶路 2 号京华科影大厦四楼

电话：0571—85215100

联系人：王东晖、王颖、汪怡、陈敬涛