股票简称:杰赛科技 股票代码:002544 公告编号:2014-039

广州杰赛科技股份有限公司2014年公司债券上市公告书

第一节 绪言

重要提示

广州杰赛科技股份有限公司(以下简称"公司""发行人""股份公司""杰赛科技"或"本公司")董事会成员已批准该上市公告书,确信其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

深圳证券交易所(以下简称"深交所")对广州杰赛科技股份有限公司2014年公司债券(以下简称"本期债券")上市申请及相关事项的审查,均不构成对本期债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

发行人本次公司债券评级为AA;本次债券上市前,发行人最近一期末的净资产为108,077.56万元(截至2014年3月31日合并报表中所有者权益合计数);本次债券上市前,发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为8,649.67万元(2011年度、2012年度及2013年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值),预计不少于本次债券一年利息的1.5倍;截至2014年3月31日,发行人资产负债率为49.41%(合并口径),母公司资产负债率为49.88%,均不高于70%。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。

本次债券上市前后,若公司财务状况、经营业绩和信用评级等情况出现重大变化将影响本次债券双边挂牌交易。本公司承诺,若本次债券无法双边挂牌,债券持有人有权在本次债券上市前向本公司回售全部或部分债券认购份额。本次债券上市后的流动性风险敬请投资者关注。

发行人在向深交所申请本次债券上市时,已与上市推荐人就债券终止上市的后续安排签署协议,约定如果债券终止上市,发行人将委托该上市推荐人提供终止上市后债券的托管、登记等相关服务。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

公司名称:广州杰赛科技股份有限公司
英文名称:GCI SCIENCE & TECHNOLOGY CO., LTD.
法定代表人:韩玉辉
股票上市交易所:深圳证券交易所
股票简称:杰赛科技
股票代码:002544
董事会秘书:黄征
注册资本:515,760,000元
住所:广州市海珠区新港中路381号
办公地址:广州市海珠区新港中路381号杰赛科技大楼
邮政编码:510310
联系电话:020-84118343
传真:020-84119246
企业法人营业执照注册号:440101000006499
互联网网址:www.chinagci.com
电子邮箱:IR@chinagci.com

经营范围:一般经营项目:软件开发;信息系统集成服务;信息技术咨询服务;数据处理和存储服务;地理信息加工处理;计算机整机制造;计算机零部件制造;计算机外围设备制造;计算机应用电子设备制造;计算机信息安全设备制造;安全智能卡类设备和系统制造;密钥管理类设备和系统制造;通信系统设备制造;通信终端设备制造;广播电视接收设备及器材制造(不含卫星电视广播地面接收设施);应用电视设备及其他广播电视设备制造;电子元件及组件制造;印制电路板制造;通信线路和设备的安装;雷达、导航与测控系统工程安装服务;监控系统工程安装服务;电子自动化工程安装服务;电子设备工程安装服务;智能化安装工程服务;楼宇设备自控系统工程服务;保安监控及防盗报警系统工程服务;智能卡系统工程服务;通信系统工程服务;计算机网络系统工程服务;广播系统工程服务;消防设施工程专业承包;机电设备安装服务;安全技术防范系统设计、施工、维修;工程技术咨询服务;工程项目管理服务;工程监理服务;工程总承包服务;机电设备安装工程专业承包;工程施工总承包;编制工程概算、预算服务;工程结算服务;工程造价咨询服务;工程项目管理服务;工程监理服务;工程总承包服务;机电设备安装工程专业承包;工程施工总承包;编制工程概算、预算服务;工程结算服务;工程造价咨询服务;建筑劳务分包;空气污染监测;水污染监测;噪声污染监测;放射性污染监测;工程建设项目招标代理服务;房屋安全鉴定;工程造价咨询服务;防雷工程专业设计服务;其他工程设计服务;金属表面处理及热处理加工;金属工艺品制造;珠宝首饰及有关物品制造;安全技术防范产品制造;人防工程防护设备的制造;计算机及通讯设备租赁;货物进出口(专营专控商品除外);技术进出口;商品批发贸易(许可审批类商品除外);商品零售贸易(许可审批类商品除外);许可经营项目:增值电信服务(业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准);跨地区增值电信服务(业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准);许可类医疗器械经营(即申请《医疗器械经营企业许可证》才可经营的医疗器械,包括第三类医疗器械和需申请《医疗器械经营企业许可证》方可经营的第二类医疗器械);商用密码产品销售。

二、公司主营业务及主要产品用途

(一)公司经营概况

1、公司经营范围

根据中国证监会2012年10月26日颁布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订),发行人属于"信息传输、软件和信息技术服务业",公司的经营范围为:一般经营项目:软件开发;信息系统集成服务;信息技术咨询服务;数据处理和存储服务;地理信息加工处理;计算机整机制造;计算机零部件制造;计算机外围设备制造;计算机应用电子设备制造;计算机信息安全设备制造;安全智能卡类设备和系统制造;密钥管理类设备和系统制造;通信系统设备制造;通信终端设备制造;广播电视接收设备及器材制造(不含卫星电视广播地面接收设施);应用电视设备及其他广播电视设备制造;电子元件及组件制造;印制电路板制造;通信线路和设备的安装;雷达、导航与测控系统工程安装服务;监控系统工程安装服务;电子自动化工程安装服务;电子设备工程安装服务;智能化安装工程服务;楼宇设备自控系统工程服务;保安监控及防盗报警系统工程服务;智能卡系统工程服务;通信系统工程服务;计算机网络系统工程服务;广播系统工程服务;消防设施工程专业承包;机电设备安装服务;安全技术防范系统设计、施工、维修;工程技术咨询服务;工程项目管理服务;工程监理服务;工程总承包服务;机电设备安装工程专业承包;工程施工总承包;编制工程概算、预算服务;工程结算服务;工程造价咨询服务;建筑劳务分包;空气污染监测;水污染监测;噪声污染监测;放射性污染监测;工程建设项目招标代理服务;房屋安全鉴定;工程造价咨询服务;防雷工程专业设计服务;其他工程设计服务;金属表面处理及热处理加工;金属工艺品制造;珠宝首饰及有关物品制造;安全技术防范产品制造;人防工程防护设备的制造;计算机及通讯设备租赁;货物进出口(专营专控商品除外);技术进出口;商品批发贸易(许可审批类商品除外);商品零售贸易(许可审批类商品除外);许可经营项目:增值电信服务(业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准);跨地区增值电信服务(业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准);许可类医疗器械经营(即申请《医疗器械经营企业许可证》才可经营的医疗器械,包括第三类医疗器械和需申请《医疗器械经营企业许可证》方可经营的第二类医疗器械);商用密码产品销售。

2、公司主营业务

公司是国内少数能为移动通信网、互联网、广电网、专用网等信息网络建设提供"全流程、跨网络、多技术"服务和产品的综合解决方案提供商,主要从事移动通信网络规划设计、通信印刷电路板制造、智能专用网络电子系统工程(智慧城市、物联网、云计算)、网络覆盖产品(天线、直放站、WLAN设备等)和网络接入产品(数字电视机顶盒等)生产等,主要客户为电信运营商(中国联通、中国移动、中国电信)、广电运营商、政府机构、公共事业部门及大型企事业单位。

本公司主要产品及提供的服务:面向移动通讯网、互联网、广电网、专用网等信息网络建设提供综合解决方案服务及相关信息网络产品。

其中,网络建设综合解决方案服务是指针对公众信息网络及智能专用网络提供全流程、跨网络的建设服务,涵盖网络规划、勘察、设计、安装调试、运行维护、优化、测试、评估、技术咨询等系列服务。

网络产品包括针对网络建设综合解决方案定制化提供网络覆盖产品(天线和直放站等)、网络接入产品(数字电视机顶盒等)和通信类印制电路板等。

(二)公司主要产品、服务及其用途

1、发行人营业收入构成情况(分产品)如下表:

单位:万元

	2014年1-3月	2013年度	2012年度	2011年度
通信网络建设综合解决方案	17,208.30	95,257.47	74,394.91	62,688.09
其中:公众信息网络	11,236.20	48,566.46	43,737.54	34,739.08
智能专用网络	5,972.10	46,691.01	30,657.37	27,949.02
通信网络相关产品	17,311.50	73,226.71	66,283.41	57,907.62
其中:网络覆盖设备	2,201.63	12,278.87	16,416.26	12,530.42
网络接入设备	3,257.19	9,468.68	8,041.71	5,608.29
通信类印制电路板等	11,852.67	51,479.17	41,825.44	39,768.90
合 计	34,519.79	168,484.18	140,678.32	120,595.71

从发行人的营业收入构成来看(分产品),公司"服务+产品"的综合产业链模式特征明显:

通信网络建设综合解决方案服务是公司的核心业务。公司根据输出形态和客户潜在价值的不同,结合技术产品特性、产业运作模式,面向客户需求,从"技术-产品-解决方案-运营服务"四个维度搭建综合服务平台,为客户提供全面的网络建设解决方案。

通信网络相关产品中的网络覆盖设备和网络接入设备均是围绕信息网络建设,为了解决终端用户和信息传输网络之间的接入问题而提供的产品,通信类印制电路板是起中继传输作用的关键电子互连件。

发行人的通信网络相关产品是通信网络建设综合解决方案服务的纵向延伸,对外形成从服务到产品的产业链,对内形成服务与产品技术、客户资源的共享。发行人这种服务和产品的前后承接,以服务带动产品,以产品技术提高服务的质量,服务和产品形成链条构成一体,既能为客户提供多样化服务,又能带来产品和服务结合后的增值效应。发行人通信网络建设服务与产品的结合是公司从供应能力上形成了服务向产品的延伸和整合。

公司主要服务对象与产品消费群体如下表所示:

服务/产品	服务对象与产品消费群体
公众信息网络建设服务	中国移动、中国联通、中国电信、广电运营商
智能专用网络建设服务	水务、燃气、煤气、铁道、污水处理厂、视频监控、安防等
信息网络覆盖设备	中国移动、中国联通、中国电信、网络设备商
数字电视机顶盒	广电运营商
通信类印制电路板	设备制造商、科研院所

三、发行人设立、上市及股本变更情况

(一)公司设立情况

公司的前身为广州金蜂电子有限公司,成立于1994年11月19日,成立时的注册资本为500万元,广州金蜂电子有限公司于1999年10月20日更名为广州杰赛科技发展有限公司。

2002年10月29日,公司召开股东会,会议决定将广州杰赛科技发展有限公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司,并更名为广州杰赛科技股份有限公司;同日,公司全体股东共同签署了《广州杰赛科技股份有限公司发起人协议》,同意将广州杰赛科技发展有限公司以发起方式整体变更设立为股份有限公司,并将杰赛有限2002年9月30日经广东正中珠江会计师事务所有限公司广会所审字[2002]第881262号《审计报告》审计的净资产5,330万元折为股本5,330万股(每股面值1元)。

2002年12月5日,广州市人民政府办公厅以《关于同意设立广州杰赛科技股份有限公司的复函》(穗府办函〔2002〕188号)同意杰赛有限整体变更设立杰赛科技。2002年12月16日,广州市经济委员会以《关于同意设立广州杰赛科技股份有限公司的批复》(穗经〔2002〕216号)同意上述事项。

2002年12月31日,财政部以《财政部关于广州杰赛科技股份有限公司(筹)国有股权管理有关问题的批复》(财企〔2002〕656号),确认七所以及广州风投分别持有杰赛科技2,667.2919万股、639.6万股股份,分别占总股本的50.043%和12.000%,股份性质为国有法人股。

广东正中珠江会计师事务所有限公司于2003年1月20日出具的广会所验字[2003]第200263号《验资报告》验证,截至2003年1月15日,各发起人以经审计的广州杰赛科技发展有限公司截至2002年9月30日止的净资产53,300,000元折股投入广州杰赛科技股份有限公司,各发起人均已缴足其认购的股份。2003年3月6日,公司在广州市工商行政管理局办理了变更登记手续,领取了《企业法人营业执照》,注册资本为5,330万元,注册号为4401011104300。

杰赛有限整体变更设立为股份有限公司时的股权结构如下:

序号	股东名称或姓名	股份数量(股)	持股比例
1	七所	26,672,919	50.04%
2	中科招商	10,660,000	20.00%
3	广州风投	6,396,000	12.00%
4	梁鸣	588,965	1.11%
5	何可玉	527,670	0.99%
6	郭正节	418,405	0.79%
7	彭革新	418,405	0.79%
8	郑华红	418,405	0.79%
9	何启跃	418,405	0.79%
10	吴阳阳	418,405	0.79%
11	万永乐	306,475	0.58%
12	张金安	266,500	0.50%
13	彭国庆	245,180	0.46%
14	彭浩	245,180	0.46%
15	刘向东	245,180	0.46%
16	张云明	245,180	0.46%
17	林庆莲	245,180	0.46%
18	杨绍华	245,180	0.46%
19	黄向东	245,180	0.46%
20	肖耀坤	245,180	0.46%
21	成杰	170,560	0.32%
22	王汝智	170,560	0.32%
23	陈瑞生	170,560	0.32%
24	孙义传	170,560	0.32%
25	王琥	170,560	0.32%
26	贺自斌	170,560	0.32%
27	李惊生	170,560	0.32%
28	李小挥	170,560	0.32%
29	张洪霞	170,560	0.32%
30	陈迪平	170,560	0.32%
31	陈俊可	170,560	0.32%
32	洪舜澎	170,560	0.32%
33	黄剑明	170,560	0.32%
34	任炳礼	170,560	0.32%
35	杨世泰	170,560	0.32%
36	张传庆	170,560	0.32%
37	叶桂梁	159,900	0.30%
38	尹东亮	106,600	0.20%
39	余鹏	106,600	0.20%
40	郑成群	106,600	0.20%
41	陈志谦	106,600	0.20%
42	姚若松	103,402	0.19%
43	陈健源	102,336	0.19%
44	李金明	102,336	0.19%
45	李中午	102,336	0.19%
46	王玫	102,336	0.19%
合计		53,300,000	100.00%

2005年3月2日,广东省人民政府以《关于确认广州杰赛科技股份有限公司设立的批复》(粤府函〔2005〕24号)确认了杰赛科技的设立事项。

(二)公司上市情况及历次股本变动情况

1、2005年8月向全体股东派送股票及现金分红

2005年4月15日,公司2004年度股东大会审议通过了《公司2004年度利润分配预案》,决定以2004年末总股本5,330万股为基数,向全体股东每10股送2股并派现0.5元(含税)。本次送股后公司的注册资本变更为6,396万元,各股东的持股比例不变。

2005年6月15日,公司2005年第一次临时股东大会审议通过了《关于变更公司注册资本及经营范围并修改公司章程的议案》。

2005年7月4日,广东正中珠江会计师事务所有限公司为公司出具了广会所验字[2005]第5101790009号《验资报告》予以验证,2005年8月15日,公司在广州市工商行政管理局办理了变更登记手续,领取了《企业法人营业执照》,注册资本为6,396万元,注册号为4401011104300。

2、2008年3月和2010年3月股权转让

2007年10月25日,广州市海珠区人民法院因刘向东、陈湘灵夫妻离婚财产纠纷出具《民事调解书》((2007)海民一初字第1638号),2008年3月11日双方依照《民事调解书》签署股权转让协议,约定刘向东将其持有公司股权中的40%即117,686股转让给陈湘灵。2008年3月27日,公司在广州市工商行政管理局办理了本次股权转让的变更登记手续。

2009年12月23日,公司2009年第二次临时股东大会通过决议,同意由于郑成群因病去世,其所持公司股权的127,920股由其妻子谢慧群、女儿郑嘉昕继承,此二人分别持有63,960股。2010年3月4日,公司在广州市工商行政管理局办理了本次股权转让的变更登记手续。

3、2011年公司首次公开发行股票并上市

经证监许可〔2011〕44号文核准,发行人于2011年1月19日向社会公开发行人民币普通股(A股)股票2,200万股,每股面值1.00元,每股发行价为28.00元。广东正中珠江会计师事务所有限公司对公司本次公开发行股票的资金到位情况进行了审验,并出具了广会所验字[2011]第09006090185号《验资报告》。本次股票发行完成后,公司总股本增至8,596万股,其中2,200万股为新增社会公众股。

经深圳证券交易所《关于广州杰赛科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》(深证上〔2011〕37号)同意,本公司发行的人民币普通股股票已于2011年1月28日在深圳证券交易所上市,股票简称"杰赛科技",股票代码"002544"。

公司已于2011年2月21日完成了相关工商变更登记手续,并取得了广州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》,注册号为:440101000006499,公司的注册资本和实收资本由"陆仟叁佰玖拾陆万元"变更为"捌仟伍佰玖拾陆万元",公司类型由"其他股份有限公司(非上市)"变更为"其他股份有限公司(上市)"。

公司首次公开发行股票并上市后的股本结构如下:

股份性质	持股数量(股)	持股比例
有限售条件股份	63,960,000	74.41%
其中:境内国有法人持股	39,682,703	46.16%
境内非国有法人持股	12,792,000	14.88%
境内自然人持股	11,485,297	13.36%
无限售条件股份	22,000,000	25.59%
股份总数	85,960,000	100.00%

4、2011年6月分红派息

2011年4月15日,经公司2010年度股东大会审议通过,以2010年末公司总股本8,596万股为基准,向全体股东每10股送红股10股,派2.5元现金。分红前本公司总股本为85,960,000股,分红后总股本增至171,920,000股,公司股权结构未发生变动。该方案已于2010年6月10日实施,并于2011年8月18日在广东省广州市工商行政管理局完成了该事项的工商注册变更登记。

5、2013年6月分红派息

2013年4月12日,经公司2012年度股东大会审议通过,以公司现有总股本171,920,000股为基数,向全体股东每10股派2.00元现金(含税);同时以资本公积向全体股东每10股转增10股。分红前本公司总股为171,920,000股,分红后总股本增至343,840,000股。该方案已于2013年6月6日实施,并于2013年7月4日在广东省广州市工商行政管理局完成了该事项的工商注册变更登记。

6、2014年6月分红派息

2014年5月16日,经公司2013年度股东大会审议通过,以公司现有总股本343,840,000股为基数,向全体股东每10股派0.65元现金(含税);同时以资本公积向全体股东每10股转增5股。分红前公司总股本为343,840,000股,分红后总股本增至515,760,000股。该方案已于2014年6月12日实施,并于2014年7月7日在广东省广州市工商行政管理局完成了该事项的工商注册变更登记。

7、截至2014年3月31日,公司股本结构如下表所示:

股份性质	持股数量(股)	持股比例
有限售条件的流通股份	5,766,829	1.68%
无限售条件的流通股份	338,073,171	98.32%
股份总数	343,840,000	100%

(三)本公司设立以来的重大资产重组情况

本公司自设立起至本募集说明书签署之日止,未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换等情况。

四、发行人股本总额及前十大股东持股情况

(一)发行人的股本结构

截至2014年3月31日,发行人的总股本为34,384.00万股,股本结构如下图所示:

股份性质	持股数量(股)	持股比例
有限售条件股份	5,766,829	1.68%
其中:境内国有法人持股		
高管股份	5,766,829	1.68%
无限售条件股份	338,073,171	98.32%
股份总数	343,840,000	100%

(二)发行人前十大股东持股情况

截至2014年3月31日,前十大股东持股情况如下所示:

股东名称	股份性质	持股数(股)	持股比例
广州通信研究所(中国电子科技集团公司第七研究所)	A股流通股	120,932,056	35.17%
深圳市中科招商创业投资有限公司	A股流通股	38,168,000	11.10%
广州科技风险投资有限公司	A股流通股	25,904,320	7.53%
航天科技财务有限责任公司	A股流通股	7,957,633	2.31%
全国社会保障基金理事会转持三户	A股流通股	7,097,956	2.06%
北京瑞鑫网科技发展有限公司	A股流通股	3,431,380	1.00%
梁鸣	A股流通股	2,823,032	0.82%
交通银行—普天收益证券投资基金	A股流通股	2,799,844	0.81%
大连嘉天莉装饰工程有限公司	A股流通股	2,362,460	0.69%
交通银行—汉兴证券投资基金	A股流通股	2,305,615	0.67%
合计	--	213,782,296	62.16%

五、发行人面临的风险

(一)财务风险

1、财务费用上升风险

最近三年及一期,公司合并口径的净利润分别为7,721.68万元、8,597.21万元、9,770.24万元和1,220.41万元;财务费用分别为142.58万元、423.66万元、1,420.61万元和294.61万元。本次债券发行规模不超过4亿元,按照目前公司债券一级市场的发行利率水平计算,本次债券发行完毕后财务费用将会大幅增加,若公司毛利未有相应幅度增长,有可能使得盈利水平下降,从而导致公司净资产收益率和每股收益的下降。

2、营业收入季节性波动风险

公司营业收入在每个会计年度内分布不均匀。公司主要客户国内电信运营商一般在每年第一季度制定全年的网络建设、优化支出预算等经营计划,在第二季度开始招标,第三季度开始实施,第四季度才集中验收、结算。公司另一类主要客户广电运营商大多在下半年开始招标,公司一般在第四季度发货,并确认收入。通常情况下,公司前三季度营业收入占全年营业收入的比例在60%左右,第四季度是公司的收入结算和回款高峰期,营业收入占全年营业收入的比例在40%左右。收入季节性波动的特征可能对公司财务状况的稳定性产生一定影响。

3、经营性现金流波动风险

最近三年及一期,公司合并口径的经营活动产生的现金流量净额分别为10,867.48万元、8,176.48万元、2,155.71万元和-32,609.70万元,其中2014年1-3月公司合并口径的经营活动产生的现金流量净额为负值(-32,609.70万元),主要原因是公司销售回款具有较强的季节性特征,最近三年公司回款主要集中在第四季度,占全年回款总额的比例达40%左右,而第一季度公司日常研发投入、固定人工成本及业务拓展的经营支出仍需正常开支,导致公司第一季度经营活动产生的现金流出大于现金流入,流量净额为负,在一定程度上增加了公司管理和调配资金的难度。

此外,2014年1-3月公司合并口径的经营活动产生的现金净流出额较上年同期增加21.35%,主要为2014年第一季度公众网络与专用网络业务项目启动同比增加较多,导致施工费及材料费支付款项增加所致。若未来经营活动产生的现金流量净额波动较大,有可能对公司的偿债能力造成一定影响。

4、应收账款增幅较大、占比较高的风险及应收账款回收风险

最近三年及一期末,公司应收账款净额分别为42,449.34万元、54,429.11万元、69, 286.57万元和183,047.10万元,2012年末、2013年末及2014年3月末,应收账款分别较期初增长28.22%、27.30%和19.86%,增幅较大;同时,报告期内应收账款净额占当期末公司流动资产总额的比例分别为31.45%、34.70%、39.60%和46.66%,应收账款占比较高。

公司提供的信息网络建设服务通常需要经过投标、建设和客户验收几个阶段,整个服务周期相对较长,而且大部分业务收入结算具有较强的季节性,通常集中在第四季度,同时公司对电信运营商、广电运营商和大型智能专用网络应用客户采用较为积极的信用政策,付款期较长,加上报告期内公司业务规模保持较快增长,使得公司应收账款增幅较大、占比较高。

公司应收账款账龄主要集中在一年以内,截至2014年3月末,账龄在一年以内的应收账款余额占全部应收账款余额的61.88%。目前公司的主要客户为国内三大电信运营商、各地广电运营商、政府机构、事业单位和大型企业,客户质量较好,且与公司形成良好的合作关系,财务状况及商业信用度较高,具有较强的支付能力,并且公司应收账款的客户集中度较低,同时亦制定了完善的应收账款催收和管理制度,因此公司应收账款发生大面积、大比例坏账的可能性较小。

未来,随着公司经营规模的扩大,应收账款可能会进一步增加,如果未来出现客户财务状况恶化、经营危机等重大变化,由于公司应收账款增幅较大、金额较大,公司将可能面临因应收账款不能按期回收或无法回收而发生坏账的风险,从而将对公司的生产经营和偿债能力产生不利影响。

5、存货余额较大及可能存在存货跌价准备计提不充分的风险

最近三年及一期末,公司存货余额分别为15,508.45万元、21,691.63万元、29,463.27万元和34,368.72万元,存货余额占当期末公司流动资产总额的比重分别为11.49%、13.83%、16.84%和19.31%,存货占比较高。公司存货主要由原材料、发出商品和工程施工构成,且最近一年及一期主要为工程施工。最近三年及一期,上述三者余额之和占当期末存货余额的比重分别为75.76%、85.23%、86.85%和92.82%,工程施工余额占当期末存货余额的比例分别为29.76%、52.88%、60.51%和62.77%。存货余额较大且工程施工占比较高,符合公司业务特点,但随着公司业务规模的扩张,存货压占资金的风险可能性会增加,从而将对公司正常的生产、经营、资金周转和偿债能力产生一定压力和影响。

按照公司的会计政策,公司2013年期末已计提的存货跌价准备为1,959.47万元,最近一期末,由于不存在明显减值迹象未额外计提减值准备,可能存在存货跌价准备计提不充分的风险。

(二)经营风险

1、信息网络行业政策调整和变化引致的经营风险

作为信息网络建设技术服务及产品的综合提供商,公司主营业务始终围绕公众信息网络(包括电信网、广播电视网、互联网)和智能专用网络提供服务及产品。因此,公司业务受到信息网络行业政策和网络运营商的发展战略调整和变化的影响。公司若不能准确预测行业政策的调整和客户对服务及产品需求的变化,其经营业绩和市场占有率会受到不利影响。

三网融合的全面推进、物联网战略和"宽带中国"战略的提出都对信息网络建设服务和产品领域产生积极促进作用,但由于三网融合、物联网战略及"宽带中国"战略涉及多个行业,且发展阶段尚不成熟,政府部门管理机制及实施规划成熟完善还需要一定时间,行业政策实施细则和实施进程还存在一定的不确定性,由此加大了公司未来的经营难度和风险。

2、电信、广电运营商运营模式调整引致的经营风险

公司客户主要为国内三大电信运营商、各地广电运营商和政府机构、事业单位和大型企业。其中,运营商的运营模式变化直接影响其对公司服务和产品的需求。由于信息网络相关产品的技术更新换代速度较快,运营商的投资规模等预期存在不确定因素,因此,公司网络相关产品的市场预期也存在一定的不确定因素。

3、租赁经营风险

目前,公司在珠海、西安、成都、广州云埔等地拥有自有的生产经营或办公场所,但尚有部分生产经营场所主要以租赁方式取得。以租赁方式取得生产经营场所对于生产经营持续性可能产生一定的影响,租赁合同到期后,若不能够及时续约或搬迁,公司的正常生产运营将受到不利影响。

(三)技术风险

1、知识产权遭受侵害和技术失密风险

知识产权和核心技术是公司核心竞争力的重要部分。截至2014年3月31日,公司已经申请专利463项,获得专利201项(其中发明专利105项);获得软件著作权87项,软件产品登记证书22项,主持或参与制定国际/国家/行业/地方/联盟标准65项,并掌握了大量非专利核心技术。公司通过申请专利和著作权,制定严格的知识产权保护管理制度等手段保护公司的知识产权和核心技术,针对非专利技术,通过签订保密协议,制定非专利技术的保密制度等手段保护公司的非专利技术和核心开发经验。但随着公司研发成果的持续积累和经营规模的进一步扩张,公司面临知识产权受到外部侵害和核心技术失密的风险,这将会对公司的经营业绩产生不利影响。

2、技术开发及新产品产业化风险

由于信息网络行业技术更新升级速度较快,并且在技术选择上受国家产业、行业政策和运营商的发展战略影响大,因此信息网络行业的技术发展具有某种程度上的不确定性,从而公司在技术开发和新产品的产业化过程中将面临一定风险。尽管公司在研发上不断增加投入,并已建立了一套完整的技术研究开发体系,但由于公司技术研发具有适度超前的特点,因此,如果公司技术研发方向偏离了国内信息网络建设产业发展中所实际采用的技术类型,或者开发的产品落后于市场发展的需要,则公司的技术研发成果无法应用于市场,进而对公司的业务发展造成不利影响。

(四)管理风险

2013年2月,公司通过了《关于建设"杰赛科技珠海通信产业园一期工程"的议案》,由全资子公司珠海杰赛科技有限公司承建"杰赛科技珠海通信产业园一期工程"(印制电路板项目)。根据项目可行性研究报告,项目完成后将提升公司的信息网络建设能力和通信类印制电路板的产能,公司盈利能力将得到提升。但是项目实施后,固定资产折旧将增加、产能也将迅速扩大,如果管理水平和市场开拓能力不能同步提升,可能引致管理风险。

(五)政策风险

1、税收政策风险

所得税方面,公司自2008年1月1日开始享受高新技术企业所得税减免政策,按15%的税率缴纳企业所得税。公司于2011年8月23日取得复审通过后新的高新技术企业证书(证书编号GF201144156),有效期三年,所得税继续执行15%的优惠税率。增值税方面,根据《关于鼓励软件产品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),经广州市海珠区国家税务局减免税备案,公司相关软件产品增值税按17%的法定税率征收增值税后,对其增值税实际税负超过3%部分实行即征即退政策。印尼杰赛的工程设计收入按10%的税率计算销项税,并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额缴纳增值税。公司享受的税收优惠政策是国家为扶持高新技术企业、软件企业的发展而特别制订的政策,这些政策的变化,将对公司未来的经营业绩产生一定影响。

2、环保标准提高导致环保成本增加的风险

通信类印制电路板是公司主要业务之一,最近三年及一期,公司此类业务销售收入占营业收入的比例分别为32.98%、29.73%、30.55%和34.34%,比重较大。公司通信类印制电路板业务的生产环节有电镀、蚀刻等加工程序,会产生一定的废水、废气和部分噪音污染,根据粤环〔2013〕83号文件,广东省环境保护厅从2012年12月31日起对电镀行业执行国家排放标准水污染物特别排放限值,提高了行业的环保标准。发行人一向重视环保投入,已建立了一整套严格控制排污的环保制度,按国家环保部门的要求配备了相应的环保设施并保持正常运行,目前公司位于广州云埔工业区的"云埔厂房一期工程"和在建的"杰赛科技珠海通信产业园一期工程"(印制电路板项目)已/将执行《电镀污染物排放标准(表3)》(GB21900-2008)环保标准,满足最新的环保要求;发行人电子电路分公司短期租用的位于广州经济技术开发区电子电路加工园区的生产线经过环保升级改造也符合新的环保要求。如果国家或地方环保部门继续提高对该行业的环保要求,发行人的环保投入将会进一步增加,发行人或将面临环保成本上升的风险。

(六)人才流失风险

公司涉及的行业属于"信息传输、软件和信息技术服务业",公司的核心生产、技术和管理骨干是公司的核心竞争力之一。随着行业内竞争的加剧,公司在吸引、保留核心技术和管理人员等方面面临一定压力,如果不能吸引、保留核心技术和管理人员,公司的业务发展会受到一定的不利影响。

第三节 债券发行、上市概况

一、债券名称

广州杰赛科技股份有限公司2014年公司债券(简称为"14杰赛债")

二、债券发行总额

本次债券的发行总额为4亿元。

三、债券发行批准机关及文号

本次债券已由中国证监会"证监许可(2014)270号"文核准公开发行。

四、债券的发行方式及发行对象

(一)发行方式

本次债券采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价发行相结合的方式一次性发行。

(二)发行对象

持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户的社会公众投资者和机构投资者(法律、法规禁止购买者除外)。

五、债券发行的主承销商及承销团成员

本次债券保荐人(主承销商)为广州证券有限责任公司,分销商为长江证券股份有限公司。

六、债券面额及发行价格

本次债券面值100元,平价发行。

七、债券存续期限

本次债券存续期为5年期,附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

八、债券年利率、计息方式和还本付息方式

1、债券利率或其确定方式:本次债券的票面利率为6.93%,在本次债券存续期限前3年保持不变;如发行人行使上调票面利率选择权,则未被回售部分的本次债券在其存续期限后2年的票面利率为本次债券存续期限前3年票面利率加上上调基点,在本次债券存续期限后2年固定不变;如发行人未行使上调票面利率选择权,则未被回售部分的本次债券在其存续期限后2年的票面利率仍维持原票面利率不变。本次债券采用单利按年计息,不计复利,逾期不另计利息。

2、起息日:2014年7月14日。

3、付息、兑付方式:本次债券本息支付将按照本次债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

4、付息日:2015年至2019年每年的7月14日为上一个计息年度的付息日(如遇法定及政府指定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日;顺延期间付息款项不另计利息);如投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的付息日为2015年至2017年每年的7月14日(如遇法定及政府指定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日;顺延期间付息款项不另计利息)。

5、兑付日:本次债券的兑付日为2019年7月14日(如遇法定及政府指定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日;顺延期间兑付款项不另计利息);如投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的兑付日为2017年7月14日(如遇法定及政府指定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日;顺延期间兑付款项不另计利息)。

6、发行人上调票面利率选择权:发行人有权决定是否在本次债券存续期限的第3年末上调本次债券存续期限后2年的票面利率,调整幅度为0至100个基点(含本数),其中1个基点为0.01%。发行人将于第3个付息日前的第20个交易日,在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否上调本次债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使上调票面利率选择权,则本次债券后续期限的票面利率仍维持原有票面利率不变。

7、投资者回售选择权:发行人发出关于是否上调本次债券票面利率及上调幅度的公告后,投资者有权选择在第3个计息年度的付息日将其持有的全部或部分债券按面值回售给发行人。第3个计息年度的付息日即为回售支付日,发行人将按照深交所和证券登记机构相关业务规则完成本次债券的回售支付工作。

8、回售申报:自发行人发出关于是否上调本次债券票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内,债券持有人可通过指定的方式进行回售申报,届时发行人将按照相关规定进行回售提示性公告。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销,相应的公司债券份额将被冻结交易;回售申报期不进行申报的债券持有人,被视为放弃投资者回售选择权,继续持有本次债券并接受上述关于是否上调本次债券票面利率及上调幅度的决定。

九、债券信用等级

经鹏元资信评估有限公司综合评定,发行人的主体长期信用等级为AA,本次公司债券信用等级为AA。

十、募集资金的验资确认

本次债券合计发行人民币40,000万元,网上公开发行658.10万元,网下发行39341.90万元。本次债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2014年7月17日汇入发行人指定的银行账户。中审华寅五洲会计师事务所(特殊普通合伙)对本次债券网上发行认购资金情况、网下配售认购资金情况出具了编号为CHW证专字[2014]0116号的验资报告,中审华寅五洲会计师事务所(特殊普通合伙)有对本次债券募集资金到位情况出具了编号为CHW证专字[2014]0110号的验资报告。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、债券上市核准部门及文号

经深交所深证上[2014]293号同意,本次债券将于2014年8月20日起在深交所集中竞价系统