GWI 长城信息产业股份有限公司 GreatWall Information Industry Co.,Ltd.

长城信息产业股份有限公司

GreatWall Information Industry Co.,Ltd.

（湖南省长沙市高新技术产业开发区尖山路39号）

非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书摘要

保荐机构（主承销商）：西部证券股份有限公司

WESTERN SECURITIES

特别提示

一、发行数量及价格

1、发行数量：31,847,133股

2、发行价格：31.4元/股

3、募集资金总额：999,999,976.20元

4、募集资金净额：979,599,976.20元

二、本次发行股票预计上市时间

本次非公开发行新增股份31,847,133股，将于2014年12月30日在深圳证券交易所上市。中国电子认购的本次非公开发行股票自上市之日起36个月内不得转让，其他投资者认购的本次非公开发行股票自上市之日起12个月内不得转让。本次非公开发行完成后，社会公众持有的股份占公司股份总数的79.83%，公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

释 义

在本报告中，除非特别说明，下列词语具有如下涵义：

公司/发行人/长城信息	指	长城信息产业股份有限公司
股东大会	指	长城信息产业股份有限公司股东大会
董事会	指	长城信息产业股份有限公司董事会
监事会	指	长城信息产业股份有限公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《长城信息产业股份有限公司章程》
《股东大会议事规则》	指	《长城信息产业股份有限公司股东大会议事规则》
《董事会议事规则》	指	《长城信息产业股份有限公司董事会议事规则》
《监事会议事规则》	指	《长城信息产业股份有限公司监事会议事规则》
《独立董事工作制度》	指	《长城信息产业股份有限公司独立董事工作制度》
《关联交易管理制度》	指	《长城信息产业股份有限公司关联交易管理制度》
《募集资金管理制度》	指	《长城信息产业股份有限公司募集资金管理制度》
普通股、A股	指	指公司发行在外的人民币普通股
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
交易日	指	深圳证券交易所的正常营业日
国务院国资委/实际控制人	指	国务院国有资产监督管理委员会
中国电子/控股股东	指	中国电子信息产业集团有限公司
保荐机构/保荐人/主承销商/西部证券	指	西部证券股份有限公司
律师事务所	指	湖南启元律师事务所
会计师事务所/天职国际	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

本报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，该差异是由四舍五入造成的。

第一节 本次发行的基本情况

一、发行人基本信息

公司名称：	长城信息产业股份有限公司
英文名称：	GreatWall Information Industry Co., Ltd.
法定代表人：	何明
成立日期：	1997年6月27日
公司住所：	湖南省长沙市高新技术产业开发区尖山路39号
经营范围：	计算机终端及外围设备、金融机具、税控机具及商用电子设备、计量仪表、安防产品、通信及网络产品、数字音视频产品的开发、生产、销售并提供相关服务；计算机软件开发、系统集成及服务；电子产品及零部件加工、制造；经营国内商品贸易（国家法律法规禁止和限制的除外）。
邮政编码：	410205
联系电话：	86-731-84932861
传真号码：	86-731-84932862
互联网网址：	http://www.gwi.com.cn
电子信箱：	gwi000748@gwi.com.cn

二、本次发行履行的相关程序

（一）本次发行履行的内部决策程序

本次发行相关议案已经公司2014年5月8日召开的第六届第七次董事会、2014年6月6日召开的第六届第八次董事会及2014年6月25日召开的2014年第二次临时股东大会审议通过。

（二）本次发行监管部门核准过程

2014年6月11日，长城信息本次非公开发行股票申请获得国务院国资委的批准（国资产权[2014]440号）。

2014年10月15日，长城信息本次非公开发行股票申请获得中国证监会股票发行审核委员会的审核通过。

2014年12月10日，发行人收到证监会出具的《关于核准长城信息产业股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可［2014]1313号），核准长城信息产业股份有限公司非公开发行不超过5,171万股新股。

（三）募集资金及验资情况

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（有限合伙）所于2014年12月19日出具《验资报告》（天职业字[2014]12876号）。经审验，截至2014年12月19日17时止，西部证券已收到长城信息非公开发行股票的认购资金共计人民币玖亿玖仟玖佰玖拾玖万玖仟玖佰柒拾陆元贰角（￥999,999,976.20元），上述认购资金总额均已全部缴存于西部证券在中国工商银行股份有限公司西安市东新街支行开设的账户（账号：3700012109027300389）。

2014年12月22日，保荐人（主承销商）西部证券在扣除承销及保荐费用后向发行人指定账户（募集资金专项存储账户）划转了认股款。2014年12月22日，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（天职业字[2014]12877号），根据该报告，截至2014年12月22日止，发行人非公开发行人民币普通股（A股）31,847,133股（每股面值人民币1元），每股发行价格为人民币31.40元，募集资金总额为人民币999,999,976.20元，扣除本次发行费用人民币20,400,000元，募集资金净额为人民币979,599,976.20元。其中新增注册资本人民币31,847,133.00元，余额计入民币947,752,843.20元。

（四）股份登记情况

本公司已于2014年12月23日就本次增发股份向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交相关登记材料。经确认，本次增发股份将于该批股份上市日的前一交易日日终登记到账，并正式列入上市公司的股东名册。

三、本次发行基本情况

（一）发行股票种类及面值

本次发行股票种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（二）发行数量

根据投资者认购情况，本次共发行人民币普通股（A股）31,847,133股，全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。每一认购对象的最低有效认购金额不得低于9,000万元（含9,000万元），最高有效认购金额不得超过27,000万元（可等于27,000万元）。

（三）发行价格

根据发行人本次非公开发行股票预案，发行价格不低于董事会决议公告日前二十个交易日公司股票交易均价的90%，经公司2013年利润分配实施调整后，发行数量不超过5,170.6308万股，发行价格不低于19.34元/股。

发行人和主承销商根据本次发行的申购情况，对有效申购进行了累计投票统计，通过簿记建档的方式，按照价格优先、数量优先、时间优先的原则，最终确定本次发行的发行价格为31.40元/股。该发行价格相当于本次发行底价19.34元/股的162.36%，相当于本次发行的申购日（即2014年12月16日）前20个交易日股票均价31.86元/股的98.56%。

（四）募集资金和发行费用

本次发行募集资金总额999,999,976.20元，扣除发行费用（包括承销费用、保荐费用）20,400,000.00元后，募集资金净额为979,599,976.20元。

（五）股份锁定期

本次非公开发行完成后，中国电子认购的股票锁定期为36个月，其他特定投资者认购的股票限售期为12个月，限售期自本次发行新增股份上市首日起开始计算。

四、本次发行对象概况

（一）发行对象及认购数量

本次非公开发行按照《长城信息产业股份有限公司非公开发行股票认购邀请书》规定的程序和规则，依据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》和中国证监会关于非公开发行股票的其他规定，发行人与西部证券根据簿记建档等情况，按照“价格优先”、“数量优先”、“时间优先”的原则确定认购获配对象及获配股数。

本次发行最终价格确定为31.40元/股，发行股票数量3,1847,133股，募集资金总额为999,999,976.20元，股份发行数量未超过中国证监会核准的上限5,171万股；发行对象总数为8名，不超过10名。最终确定的发行对象及其获得配售的情况如下：

序号	投资机构名称	申购价格（元/股）	申购股数（股）	获配股数（股）	占本次发行比例	限售期（月）
1	东方基金管理有限责任公司	32.99	8,184,298	8,598,725	27.00%	12
		31.99	8,440,137			
		30.99	8,712,487			
2	云南惠潮投资合伙企业（有限合伙）	33.5	3,582,000	3,821,559	12.00%	12
3	财通基金管理有限公司	34.43	3,000,000	3,289,490	10.33%	12
		30	5,000,000			
		28.18	8,000,000			
4	信达证券股份有限公司	33.35	2,990,000	3,175,684	9.97%	12
5	海通证券股份有限公司	32	3,000,000	3,057,324	9.60%	12
		31	3,090,000			
		30	3,200,000			
6	泰达宏利基金管理有限公司	34.5	2,700,000	2,966,560	9.31%	12
		30	7,333,333			
7	易方达基金管理有限公司	31.4	4,694,004	568,364	1.78%	12
8	中国电子信息产业集团有限公司			6,369,427	20.00%	36
合计				31,847,133	100.00%	

（二）发行对象的基本情况

1、东方基金管理有限责任公司

住所：北京市西城区什锦坊28号1-4层

法定代表人：崔伟

注册资本：20,000万元

公司类型：其它有限责任公司

成立日期：2004年06月11日

经营范围：许可经营项目：基金募集、基金销售、资产管理、中国证监会许可的其它业务。

2、云南惠潮投资合伙企业（有限合伙）

主要经营场所：云南昆明经开区出口加工区顺通大道50号云南工投大楼5楼

执行事务合伙人：上海惠淑投资管理中心（有限合伙）

公司类型：有限合伙企业

成立日期：2014年8月27日

经营范围：投资项目及对所投资的项目进行管理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

3、财通基金管理有限公司

住所：上海市虹口区吴淞路619号505室

法定代表人：阮琪

注册资本：人民币20,000万元整

公司类型：有限责任公司（国内合资）

成立日期：2011年6月21日

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其它业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

4、信达证券股份有限公司

住所：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

法定代表人：张志刚

注册资本：256,870万人民币

公司类型：股份有限公司

成立日期：2007年09月04日

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券业务；证券投资基金销售业务；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务（有效期至2016年05月 22日）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

5、海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路689号

法定代表人：王开国

注册资本：人民币958472.1180万元整

公司类型：股份有限公司（上市）

成立日期：1993年2月2日

经营范围：证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；直接投资业务；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品；中国证监会批准的其它业务，公司可以对外投资设立子公司从事金融产品等投资业务。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

6、泰达宏利基金管理有限公司

住所：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心南楼三层

法定代表人：弓劲梅

注册资本：18,000万人民币

公司类型：有限责任公司（台港澳与境内合资）

成立日期：2002年06月06日

经营范围：1、基金募集，2、基金销售，3、资产管理，4、中国证监会许可的其它业务。

7、易方达基金管理有限公司

住所：广东省珠海市横琴新区宝中路3号4004-8室

法定代表人：叶俊英

注册资本：人民币12,000万元

公司类型：其它有限责任公司

成立日期：2001年04月17日

经营范围：基金募集、基金销售；资产管理；经中国证监会批准的其它业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

8、中国电子信息产业集团有限公司

住所：北京市海淀区万寿路27号

法定代表人：芮晓武

注册资本：8,602,651,996.64元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

成立日期：1989年05月26日

经营范围：电子原材料、电子元器件、电子仪器仪表、电子整机产品、电子应用产品与应用系统、电子专用设备、配套产品、软件的科研、开发、设计、制造、产品配套销售；电子应用系统工程、建筑工程、通讯工程、水处理工程的总承包与组织管理；环保和节能技术的开发、推广、应用；房地产开发、经营；汽车、汽车零配件、五金交电、照像器材、建筑材料、装饰材料、服装的销售；承办展览；房屋修缮业务；咨询服务、技术服务及转让；家用电器的维修和销售。

（三）本次发行对象与公司的关联关系

本次发行8名发行对象，除公司控股股东中国电子信息产业集团有限公司，其它7名发行对象与发行人、发行人的控股股东、实际控制人或其控制的关联人、董事、监事、高级管理人员、主承销商、及与上述机构及人员存在关联关系的关联方不存在关联关系。发行人的控股股东、实际控制人或其控制的关联人、董事、监事、高级管理人员、主承销商及与上述机构及人员存在关联关系的关联方亦未通过直接或间接方式参与本次发行认购。

（四）发行对象及其关联方与公司最近一年交易情况以及未来交易安排的说明

中国电子作为公司控股股东参与本次非公开发行，其与长城信息2013年关联交易情况如下：

1、偶发关联交易：

1）经长城信息股东大会决议批准，与中电信息技术研究院有限公司开展购买资产的关联交易，以建筑工程前期测算的造价成本（5,778.50万元）为交易价格，购买建筑面积约为4,445平方米的研发楼，该房屋尚未交付，其产权未办理转移登记手续。北京未来城项目有助于建立面向金融、医疗和国防等行业应用工程实验室，将有利于进一步提升公司的核心竞争力。

2）经长城信息股东大会决议批准，与中国电子财务有限责任公司开展部分资金结算业务，截止2013年12月31日，本公司及子公司与中国电子财务有限责任公司资金结算情况如下：

项 目 名 称	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	收取或支付利息、手续费
一、存放于中国电子财务有限责任公司存款	249,106,778.15	525,514,036.35	601,155,085.06	173,465,729.44	2,683,489.15
二、向中国电子财务有限责任公司进行票据贴现	5,864,619.74	13,931,137.06	13,739,962.80	6,055,794.00	24,601.80
三、向中国电子财务有限责任公司借款	100,000,000.00	50,000,000.00	100,000,000.00	50,000,000.00	5,933,333.33
四、向中国电子财务有限责任公司办理应收账款无追索权保理		98,563,600.00		98,563,600.00	

3）中国电子子公司中电信息技术研究院为整体布局考虑，委托长城信息进行信息技术安全实验室建设，委托建设项目资金总额约为4,000万元，通过受托建设该实验室预计将为长城信息带来一定收益。长城信息作为以金融、医疗以及高新电子为主业的信息产业公司，以受托建设信息安全实验室项目为契机，积极介入信息安全系统工程领域，符合公司战略发展方向。公司本次受托进行信息技术安全保障实验室建设是董事会根据公司目前实际情况而作出的决定，同时本受托建设项目预计将为公司带来一定收益。

2、日常关联交易：

长城信息2012年度股东大会审议通过公司2013年日常关联交易的议案（详见2013年3月2日披露的2013-7号公告），预计2013年与中国电子信息产业集团有限公司及其关联方发生日常关联交易为2.4亿元，截至2013年年末日常关联交易实际金额为1.77亿元。

除公司控股股东中国电子信息产业集团有限公司外，公司与其他发行对象及其关联方最近一年未发生重大交易，未来也无交易安排。对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

（五）本次发售对公司控制权的影响

本次非公开发行股票后，公司的控股股东仍为中国电子信息产业集团有限公司。本次发行前，截至2014年9月30日，中国电子信息产业集团有限公司持有发行人75,793,655股权，为公司控股股东。本次非公开发行不会导致公司的控制权发生变化。公司治理结构、董事及高级管理人员结构也不会发生变化。

综上，本次发行前后，公司实际控制人未发生变化，公司的控制权状况也未发生变化。

五、本次发行相关机构

（一）保荐机构（主承销商）

名称：西部证券股份有限公司

法定代表人：刘建武

办公地址：陕西省西安市东新街232号陕西信托大厦

保荐代表人：李锋、邹扬

项目协办人：朱勇

经办人员：徐伟、贺斯

电话：029-87406171

传真：029-87406409

（二）发行人律师

名称：湖南启元律师事务所

负责人：李荣

办公地址：长沙市芙蓉中路二段359号佳天国际A座17层

经办律师：刘长河、黄靖珂、甘露

电话：0731-82953836

传真：0731-82953779

（三）审计机构

名称：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：陈永宏

办公地址：北京市海淀区车公庄西路19号外文化创意园12号楼

注册会计师：康顺平、钟炽兵

电话：0731-82183722

传真：0731-82183808

第二节 本次发行前后公司基本情况

一、本次发行前后前十名股东情况

（一）本次发行前，公司前十大股东持股情况

截至2014年11月28日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	中国电子信息产业集团有限公司	75,793,655	20.18%
2	山西信托股份有限公司－创富1号集合资金信托	12,128,100	3.23%
3	中国农业银行－中邮核心优选股票型证券投资基金	10,576,900	2.82%
4	中国工商银行－诺安股票证券投资基金	9,938,651	2.65%
5	中融国际信托有限公司－08融新51号	5,697,010	1.52%
6	中国建设银行股份有限公司－富国中证军工指数分级证券投资基金	4,806,874	1.28%
7	湖南计算机厂有限公司	4,729,935	1.26%
8	中融国际信托有限公司－海通今形宝1号证券投资集合资金信托	4,520,416	1.20%
9	中国民生银行股份有限公司－华商领先企业混合型证券投资基金	3,560,998	0.95%
10	民生人寿保险股份有限公司－传统保险产品	3,551,180	0.95%
合计		135,303,719	36.04%
股本		375,562,170	100%

（二）本次发行后，公司前十大股东持股情况

新增股份登记到账后本公司前十大股东，如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	中国电子信息产业集团有限公司	82,163,082	20.17%
2	山西信托股份有限公司－创富1号集合资金信托	11,797,572	2.90%
3	中国农业银行－中邮核心优选股票型证券投资基金	9,184,001	2.25%
4	东方基金-民生银行-民生加银资产管理有限公司	8,598,752	2.11%
5	中国建设银行股份有限公司－富国中证军工指数分级证券投资基金	8,550,036	2.10%
6	中国工商银行－诺安股票证券投资基金	8,289,184	2.03%
7	中融国际信托有限公司-08融新51号	5,862,210	1.44%
8	湖南计算机厂有限公司	4,729,935	1.16%
9	信达证券股份有限公司	4,175,684	1.02%
10	云南惠潮投资合伙企业（有限合伙）	3,821,559	0.94%
合计		147,172,015	36.12%
股本		407,409,303	100%

二、本次发行对公司的影响

（一）股本结构变动情况

本次非公开发行31,847,133股，发行前后股本结构变动情况如下：

股份性质	本次发行前		本次发行后	
	数量（股）	比例	数量（股）	比例
一、有限售条件的流通股	0	0	31,847,133	7.82%
二、无限售条件的流通股	375,562,170	100%	375,562,170	92.18%
三、股份总数	375,562,170	100.00%	407,409,303	100.00%

（二）资产结构变动情况

公司本次非公开发行股票募集资金净额为979,599,976.20元，公司总资产和净资产将相应增加，资产负债率将显著下降，公司的资本结构、财务状况将得到改善，财务风险将降低，公司抗风险能力将得到提高。

（三）业务结构变动情况

本次非公开发行募集资金在扣除发行费用后将用于光纤水下探测系统产业化、自主可控安全计算机产业化、基于居民健康卡的区域诊疗一卡通平台、安全高端金融机具产业化。本次发行及募集资金投资项目实施后，公司的主营业务不变。

（四）公司治理变动情况

本次发行完成后，公司股本将相应增加，公司将按照发行的实际情况对《公司章程》中与股本相关的条款进行修改，并办理工商变更登记。《公司章程》除对公司注册资本与股本结构进行调整外，暂无其他调整计划。

本次发行完成后，公司的控股股东和实际控制人都没有发生变化，本次发行对公司治理无实质影响，但机构投资者持有公司股份的比例有所提高，公司股权结构更加合理，这将有利于公司治理结构的进一步完善及公司业务的健康、稳定发展。

（五）公司高管人员结构变动情况

本次发行没有对公司的高级管理人员结构造成影响，公司董事、监事、高级管理人员没有因本次发行而发生重大变化。

（六）公司关联交易和同业竞争变动情况

本次发行前后，公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系不会发生重大变化，关联交易和同业竞争情况不会发生重大变化。

（七）公司主要财务指标变动情况

本次发行股票共计31,847,133股，发行后股票共计407,409,303股。以2014年1-9月和2013年的财务数据为基础模拟计算，公司本次发行前后每股净资产及每股收益如下：

项 目	发行前		发行后	
	2014年9月30日/2014年1-9月	2013年12月31日/2013年	2014年9月30日/2014年1-9月	2013年12月31日/2013年
每股净资产（元）	3.58	3.46	5.70	5.60
每股收益（元）	0.17	0.25	0.16	0.23

注：发行后每股净资产分别按照2013年12月31日和2014年9月30日归属于母公司股东权益加上本次募集资金净额除以本次发行后总股本计算；发行后每股收益分别按照2013年度和2014年1-9月归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算。

第三节 发行人主要财务指标及管理层讨论与分析

一、公司主要财务数据及指标

天职国际对发行人2011年12月31日、2012年12月31日和2013年12月31日的资产负债表和合并资产负债表，2011年度、2012年度和2013年度的利润表和合并利润表、股东权益变动表和合并股东权益变动表、现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（天职湘SJ[2012]274号、天职湘SJ[2013]231号和天职业字[2014]2780号）。发行人2014年三季报财务数据未经审计。

（一）主要财务数据

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2014/9/30	2013/12/31	2012/12/31	2011/12/31
资产总计	3,182,019,078.74	2,838,891,640.35	2,358,824,125.79	2,130,437,200.73
负债合计	1,726,549,664.57	1,421,522,241.78	1,009,119,011.72	841,192,084.58
股东权益	1,455,469,414.17	1,417,369,398.57	1,349,705,114.07	1,289,245,116.15
属于母公司股东权益	1,344,147,690.25	1,301,155,553.68	1,224,876,040.53	1,179,758,445.64

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	1,101,193,660.07	1,657,412,340.08	1,502,398,539.69	1,177,250,421.00
营业成本	873,665,441.45	1,306,068,935.15	1,229,721,156.21	948,625,005.66
营业利润	33,131,796.99	58,844,518.59	27,526,388.00	44,489,281.75
利润总额	68,034,089.45	102,369,895.07	90,301,296.21	53,497,551.30
归属于母公司股东的净利润	64,108,594.44	95,057,621.65	67,237,537.55	43,327,754.30
少数股东损益	-4,892,120.97	-7,541,726.15	14,186,656.87	-1,470,158.48

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	-353,058,157.89	-57,905,207.27	39,171,742.17	150,135,955.15
投资活动产生的现金流量净额	-101,470,638.65	-207,886,211.07	-46,111,349.89	-300,614,640.99
筹资活动产生的现金流量净额	227,607,676.27	250,198,186.07	18,352,437.22	108,996,183.28
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-579,130.20	297,944.89	78,724.87	274,743.64
现金及现金等价物净增加额	-227,500,250.47	-15,295,287.38	11,491,554.37	-41,207,758.92
期末现金及现金等价物余额	449,441,990.23	676,942,240.70	692,237,528.08	680,745,973.71

（二）主要财务指标

项 目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率	2.50	2.30	2.02	2.60
速动比率	1.96	1.83	1.68	2.24
现金比率	0.62	0.97	1.08	1.53
合并资产负债率	54.26%	50.07%	42.78%	39.48%
母公司资产负债率	33.15%	20.93%	21.55%	25.53%
项 目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
应收账款周转率（次/年）	1.84	4.52	5.79	5.16
存货周转率（次/年）	2.34	4.54	6.24	5.74
总资产周转率（次/年）	0.37	0.64	0.67	0.59
利息保障倍数	16.85	31.80	9.57	43.03
归属于母公司所有者的净利润（万元）	6,410.86	9,505.76	6,723.7.54	4,332.78
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	4,320.41	6,636.21	4,416.5.2	3,725.57
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.94	-0.15	0.10	0.40
每股净现金流量（元）	-0.61	-0.04	0.03	-0.11

项 目	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
2014年1-9月			
归属于公司普通股股东的净利润	4.85%	0.17	0.17
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.27%	0.12	0.12
2013年度			
归属于公司普通股股东的净利润	7.54%	0.25	0.25
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.26%	0.18	0.18
2012年度			
归属于公司普通股股东的净利润	5.59%	0.18	0.18
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.67%	0.12	0.12
2011年度			
归属于公司普通股股东的净利润	3.71%	0.12	0.12
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.19%	0.10	0.10

二、管理层讨论与分析

（一）偿债能力分析

报告期内公司主要偿债能力指标如下：

项 目	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动比率	2.50	2.30	2.02	2.60
速动比率	1.96	1.83	1.68	2.24
现金比率	0.62	0.97	1.08	1.53
合并资产负债率	54.26%	50.07%	42.78%	39.48%
母公司资产负债率	33.15%	20.93%	21.55%	25.53%
利息保障倍数	16.85	31.80	9.57	43.03

发行人的流动资产主要为货币资金、应收账款、存货等项目，变现能力较强；主要流动负债包括短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬等项目，偿债压力较小；且上述流动负债项目与流动资产项目存在业务经营上的密切联系，配比合理。

（二）资产周转能力分析

公司资产周转情况如下：

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
应收账款周转率（次/年）	1.84	4.52	5.79	5.16
存货周转率（次/年）	2.34	4.54	6.24	5.74
总资产周转率（次/年）	0.37	0.64	0.67	0.59

报告期内，发行人的应收账款周转率有所下降，主要系发行人大型国有企业、大型国有银行客户增长，信用期较长所致。报告期内，发行人存货周转率下降，主要原因是期末存货金额的增加幅度超过营业成本增幅，其中增幅较大的是原材料和库存商品。

（三）盈利能力分析

1、公司营业收入构成分析

报告期内，公司的营业收入构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2014年1-9月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	104,740.13	95.12%	154,246.03	93.06%	142,841.27	95.08%	112,160.57	95.27%
其他业务收入	5,379.24	4.88%	11,495.20	6.94%	7,398.59	4.92%	5,564.47	4.73%
合 计	110,119.37	100%	165,741.23	100%	150,239.85	100%	117,725.04	100%

报告期内，发行人营业收入构成比较稳定，主营业务收入占营业收入比重在95%左右，营业收入变化主要受公司市场环境和产品销量及价格变化影响。其他业务收入报告期占比很小。

2、营业成本分析

单位：万元

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	83,189.92	95.22%	121,697.07	93.18%	116,580.67	94.80%	90,000.51	94.87%
其他业务成本	4,176.62	4.78%	8,909.83	6.82%	6,391.44	5.20%	4,861.99	5.13%
营业成本合计	87,366.54	100%	130,606.89	100%	122,972.12	100%	94,862.50	100%

报告期内公司营业成本结构基本稳定，其中主营业务成本占比在94%左右，其他业务成本金额及占比均较小。主营业务成本中各类产品成本所占比例的变动趋势与该产品收入占比的变动趋势基本一致。

3、毛利率分析

报告期内，公司的毛利率结构如下：

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
综合毛利率	20.66%	21.20%	18.15%	19.42%

报告期内发行人主营业务毛利率和综合毛利率略有波动，但总体保持平稳，具备持续盈利能力。

（四）期间费用分析

报告期内，公司的销售费用、管理费用、财务费用及其占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项 目	2014年1-9月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	8,109.33	7.36%	12,882.91	7.77%	9,886.41	6.58%	8,058.22	6.84%
管理费用	11,420.10	10.37%	15,364.77	9.27%	13,493.01	8.98%	9,121.77	7.75%
财务费用	-41.87	-0.04%	51.69	0.03%	397.06	0.26%	-420.97	-0.36%
合计	19,487.56	17.70%	28,299.38	17.07%	23,776.48	15.83%	16,759.01	14.24%

报告期内，公司的期间费用随着销售规模的不断扩大而有所增加，其中销售费用和管理费用占比较大。

公司销售费用主要为公司产品销售所发生的各项费用，主要为工资性费用、差旅费、运输费、业务费、办公费及劳务费等。随着公司业务规模的不断扩大，销售费用的数额呈稳步增长的趋势，销售费用占营业收入的比例较为稳定，表明公司在不断拓展产品销售的同时，费用控制情况较好。

报告期内，发行人管理费用占营业收入比例有所增加，其中金额较大的项目主要包括研发费用工资及工资性费用、折旧摊销等。发行人研发费用金额和占比逐年提高，主要原因系公司一直高度重视产品和技术研发工作，公司根据发展战略、经营需求和生产规模增长逐步提高研发投入，报告期内发行人研发方向主要为自主可控计算机、水下光纤探测、医疗电子、金融电子相关产品的开发。

报告期内，发行人管理费用不存在异常项目，各项管理费用的变动与发行人实际经营情况相符合，不存在发生异常变动的情形。

（五）现金流量分析

报告期内，公司现金流量简表如下：

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	-35,305.82	-5,790.52	3,917.17	15,013.60
投资活动产生的现金流量净额	-10,147.07	-20,788.62	-4,611.13	-30,061.46
筹资活动产生的现金流量净额	22,760.77	25,019.82	1,835.24	10,899.62
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-57.91	29.79	7.87	27.47
现金及现金等价物净增加额	-22,750.03	-1,529.53	1,149.16	-4,120.78
期末现金及现金等价物余额	44,944.20	67,694.22	69,223.75	68,074.60

1、经营活动产生的现金流量分析

最近三年发行人经营活动产生的现金流量净额存在较大波动，其中2012年、2013年经营活动现金流量净额小于当期净利润金额，造成发行人净利润与经营活动现金流量净额差异较大的主要影响因素包括存货变动、经营性应收应付项目的增减、投资收益以及折旧和财务费用的影响等。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，发行人各年度投资活动现金流量净额均为负数，主要是由于报告期内发行人不断提升研发技术水平、产能产量持续增加，因此每年构建固定资产等长期资产支付的现金金额较大。

2011年为-30,061.46万元，2012年为-4,611.13万元，2013年为-20,788.62万元，2014年三季度为-10,147.06万元，投资活动支出稳定。

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，各年度借款金额均超过偿还债务、分配股利及偿付利息等支付的金额，因此筹资活动现金流量净额均为正值，其中2013年收到其他与筹资活动有关的现金3,000万元为国家专项应付款。由于发行人处于经营规模扩张阶段，具有较强的外部融资需求，筹资活动现金流量总体上为正值属于正常现象。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

为进一步推动本公司主业持续发展，本次拟通过非公开发行股票募集资金用于建设涉及信息安全的“光纤水下探测系统产业化”、“自主可控安全计算机产业化”的高新电子项目；涉及信息安全的“安全