上海金桥信息股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

（上接A23版）

序号	设备名称	账面原值（元）	累计折旧（元）	账面净值（元）	成新率
1	办公设备及家具	5,213,360.55	2,420,806.73	2,792,553.82	53.57%
2	运输工具	2,025,308.23	1,073,945.92	951,362.31	46.97%
3	其他设备	23,118.62	13,514.63	9,603.99	41.54%

3、公司房屋租赁情况

目前公司房屋租赁为公司办公用场所及仓库，具体情况如下：

使用人	租赁情况
股份公司（注册地）	租赁地址：上海市张江高科技园区郭守敬路498号12幢21302;21319室； 房屋建筑面积为64.53平方米； 租金单价按每日3.06元/平方米（2014年11月1日至2015年10月31日）、3.18元/平方米（2015年11月1日至2016年10月31日）； 租赁期限：2014年11月1日至2016年10月31日； 租赁双方就上述房屋租赁事宜在上海市浦东新区房地产登记处办理了租赁备案。
北京分公司（注册地）	租赁地址：北京市东城区张自忠路10号2层1-2070； 房屋建筑面积：20.28平方米； 租金：3,500元/月； 租赁期限：2015年1月10日至2016年1月9日； 双方就房屋租赁事项办理了房屋租赁登记备案。
北京分公司（经营场所）	租赁地址：北京市建国门外大街10号北京瑞龙苑宾馆八层房屋； 房屋建筑面积557.4平方米； 租金：900,000元/年； 租赁期限：2015年1月1日至2015年12月31日； 正在办理备案手续。
济南分公司（经营场所）	租赁地址：济南市经十路12508号名士豪庭4号市级公建1-913、1-914； 房屋建筑面积合计：174.37平方米； 租金：12,500元/月； 租赁期限：2014年12月1日至2017年11月30日； 租赁双方就上述房屋租赁事宜在济南市历下区住房保障和房产管理局办理了租赁登记备案。
合肥分公司（经营场所）	租赁地址：合肥市东流路新城国际A栋1单元18楼08号； 房屋建筑面积122.75平方米； 租金：6,100元/月； 租赁期限：2012年11月9日至2015年11月8日； 租赁双方就上述房屋租赁事宜在合肥市房地产管理局办理了租赁登记备案。
成都分公司（经营场所）	租赁地址：成都科华天成2017室； 房屋建筑面积：170.11平方米； 租金：14,970元/月； 租赁期限：2014年6月1日至2015年12月30日； 正在办理备案手续。
广州分公司（经营场所）	租赁地址：海珠区新港东路1068号1502号； 房屋建筑面积：228.0785平方米； 租金：20,173元/月； 租赁期限：2013年11月1日至2016年10月31日； 租赁双方已就上述房屋租赁事宜办理备案。
武汉分公司（经营场所）	租赁地址：武汉市东湖新技术开发区关山大道1号软件产业基地C1栋2单元2层02号； 房屋建筑面积：261.67平方米； 租金：19,000元/月； 租赁期限：2014年3月1日至2017年3月1日； 正在办理备案手续。
长沙办事处（经营场所）	租赁地址：星沙镇东六线东小塘路西规划道路北中国铁建国际城2栋2808室； 租赁期限：2015年4月1日至2016年3月31日； 租金：1000元/月。 租赁双方已就上述房屋租赁事宜办理备案。
西安办事处（经营场所）	租赁地址：西安市高新三路海家云顶小区A号楼1602室； 租赁期限：2014年12月05日至2015年12月04日； 租金：5000元/月。 租赁双方已就上述房屋租赁事宜办理备案。
昆明办事处（经营场所）	租赁地址：昆明市盘龙区金实小区616幢1单元301室； 租赁期限：2014年10月31日至2017年10月30日； 租金：2000元/月。 租赁双方已就上述房屋租赁事宜办理备案。
拉萨办事处（经营场所）	租赁地址：西藏自治区卫生厅第二安居园A5栋2单元3楼1号； 面积：136.6平方米的房屋出租给发行人； 租金：3075元/月； 租赁期限：2014年2月21日至2015年2月20日； 正在办理续约。
仓库（公司仓库）	租赁地址：徐汇区老护岸路1130号6号楼底层； 租用面积：710平方米； 租金：336000元/年； 租赁期限：2010年6月1日至2015年5月31日。

上述租赁房产的权属不存在瑕疵，部分租赁房产正在办理备案手续，租赁房产的使用未对发行人生产经营产生不利影响。

（二）主要无形资产

发行人无形资产主要包括：注册商标6项，专利权1项，资质证书15项，软件产品37项，软件著作权44项。

六、同业竞争与关联交易情况

（一）同业竞争

1、目前发行人与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间不存在同业竞争的情况

金国培直接持有本公司股份26,328,000股，占发行前本公司总股本的39.89%，并在本公司任董事长兼总经理，为本公司的控股股东和实际控制人。

金国培目前未从事与本公司相同、相似的业务，与本公司不存在同业竞争，也无其他控制、共同控制、施加重大影响的企业。

2、控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

本公司的控股股东和实际控制人金国培对避免与公司产生同业竞争做出以下承诺：

“1、在本承诺函签署之日，本承诺人及本承诺人控制的企业均未生产、开发任何与公司及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能竞争的产品；未直接或间接经营任何与公司及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与公司及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

2、自本承诺函签署之日起，本承诺人及本承诺人控制的企业将不生产、开发任何与公司及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与公司及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与公司及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

3、自承诺函签署之日起，如本承诺人及本承诺人控制的企业进一步拓展产品和业务范围，本承诺人及本承诺人控制的公司将不与公司及其下属子公司拓展后的产品或业务相竞争；若与公司及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本承诺人及本承诺人控制的企业将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式，或者将相竞争的业务纳入到公司经营的方式，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

4、在本承诺人及本承诺人控制的企业与股份公司存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。

如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，本承诺人将向公司赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。”

（二）关联交易

报告期内，本公司与合并财务报表范围之外的关联方之间发生的关联交易情况如下：

1、经常性关联交易

（1）关联方采购

为了满足公司快速增长的需要，同时能让公司业务人员更专注于项目实施中整体设计、软硬件整合、调试等高技术含量工作，报告期内公司将部分项目实施中布线、安装、施工等技术含量低的工作外包给其他公司，在公司项目经理指导和监理下完成相关工作，洋明建筑作为该类施工劳务提供商之一，在报告期内向公司提供的施工劳务服务情况如下：

关联方	2014年度		2013年度		2012年度	
	金额（万元）	占同类交易金额的比例	金额（万元）	占同类交易金额的比例	金额（万元）	占同类交易金额的比例
洋明建筑	–	–	10.71	0.27%	46.81	1.68%
小计	–	–	10.71	0.27%	46.81	1.68%

报告期内，洋明建筑除为公司提供上述施工劳务外，还为公司提供公司办公楼房装修：2012年度、2013年度和2014年度，洋明建筑为公司提供装修劳务的金额分别为13.40万元、0.00万元和0.00万元。报告期内，洋明建筑为公司提供的施工劳务和装修业务的价格，均由双方参考市场价格协商确定。

（2）支付董事、监事及高级管理人员报酬

2012年度、2013年度和2014年度，公司向董事、监事及高级管理人员报酬总额分别为527.98万元、353.88万元和432.88万元。公司2014年度支付董事、监事及高级管理人员报酬的明细情况请参见招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员”之“四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行人及关联方领取报酬情况”。

2、偶发性关联交易

报告期内，关联方向公司提供的最高额保证情况如下：

编号	保证人	债权人	债务发生期间[注]	担保额度（万元）	备注
1	金国培 杨洁	招商银行股份有限公司上海分公司	2014.6.30-2015.6.30	5,000	截至2014年末，该担保项下公司实际单款余额1,430万元、保函敞口523.49万元
2	金国培 杨洁	中国银行股份有限公司上海徐汇支行	2014.9.16-2015.8.28	3,000	截至2014年末，该担保项下公司实际贷款余额2,000.00万元、保函敞口197.58万元
3	金国培 杨洁	中国银行股份有限公司上海徐汇支行	2013.8.30-2014.8.29	3,000	
4	金国培 杨洁	中信银行股份有限公司上海分行	2013.7.11-2015.12.31	6,000	截至2014年末，该担保项下公司实际贷款余额2,970万元
5	金国培 杨洁	中信银行股份有限公司上海分行	2013.6.21-2015.6.21	5,500	
8	金国培	上海浦东发展银行徐汇支行	2013.5.7-2015.5.31	4,120	截至2014年末，该担保项下公司实际贷款余额3,200万元、保函敞口45.53万元
9	金国培	招商银行股份有限公司上海分公司	2012.11.9-2013.11.8	5,000	公司已按期归还相关贷款，此保证责任终止
10	金国培	上海浦东发展银行徐汇支行	2012.5.7-2013.8.7	4,120	公司已按期归还相关贷款，此保证责任终止
11	金国培	中国银行股份有限公司上海徐汇支行	2012.7.23-2013.7.11	2,000	公司已按期归还相关贷款，此保证责任终止
12	金国培	招商银行股份有限公司上海分公司	2011.9.29-2012.9.28	5,000	公司已按期归还相关贷款，此保证责任终止
13	金国培	招商银行股份有限公司上海分公司	2011.3.16-2012.3.15	2,000	已被2011.9.29日签订的最高额保证合同替代，此合同终止

注：债务发生期间是指在该期间内，债务人产生的针对债权人的最高额度内的债务，均由保证人提供担保。

3、报告期内各期末公司与关联方往来余额情况

单位：元

单位名称	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
应付账款：			
洋明建筑	50,400.00	50,400.00	195,782.00
应付账款小计	50,400.00	50,400.00	195,782.00

注：截至招股意向书签署日，公司已支付完毕上述应付账款。

公司与洋明建筑之间的应付款项是由公司向其采购劳务服务形成。

4、独立董事对报告期内关联交易发表的意见

本公司独立董事对报告期发生的关联交易事项发表了独立意见。公司与其关联方之间因经营活动而发生的关联交易是双方在平等自愿的基础上经协商一致达成，所约定的条款不存在显失公平、不存在违反当时公司章程的情形，也不存在损害公司及其他股东利益的情形。

七、董事、监事及高级管理人员的情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2014年度税前收入（元）	持有公司股份的数量（万股）	与公司的其他利益关系
金国培	董事长、总经理	男	51	2013年8月4日起三年	历任公安部上海832厂技术员、上海毕昇电脑技术有限公司销售部经理、金桥有限信息系统部经理、副总经理、总经理	上海金桥信息科技有限公司，执行董事；上海金桥信息香港有限公司，董事	610,000.00	2632.8	无
沈颖华	董事、财务总监	女	52	2013年8月4日起三年	历任金桥有限财务部经理、财务总监	–	388,000.00	211.2	无
陆 胜	董事、副总经理	男	46	2013年8月4日起三年	历任金桥有限技术工程部经理、北京分公司总经理、公司常务副总经理	上海金桥信息科技有限公司，监事	388,000.00	237.6	无
周 喆	董事、副总经理、系统集成部经理	男	42	2013年8月4日起三年	历任金桥有限网络部经理、公司副总经理	–	436,910.00	264	无
金宪平	董事、工程总监、技术工程部经理	男	39	2013年8月4日起三年	历任上海时威网络系统工程有限公司工程师、金桥有限研发部经理	–	436,000.00	211.2	无
王 旭	董事、北京分公司总经理	男	39	2013年8月4日起三年	历任金桥有限销售部副经理、北京分公司副总经理	–	498,577.00	79.2	无
刘仁忠	独立董事	男	68	2013年8月4日起三年	历任中共上海市委办公厅行政处副处长、处长、中共上海市委办公厅副主任，上海市东湖集团公司副董事长、上海东湖集团公司监事会主席	北京市佳月隶平信息股份有限公司，顾问	57,142.80	–	无
郭 晴	独立董事	女	50	2010年9月20日起至2013年8月4日	历任中国科学院技术物理研究所科研管理处副处长，华冠数字影像技术有限公司任总工程师、副总经理，影来腾贸易（上海）有限公司任副总经理	业纳（上海）精密仪器设备有限公司研发部，总监	33,333.30	–	无
崔军	独立董事	男	50	2013年8月4日起三年	历任中国专利代理（香港）有限公司深圳办事处专利代理人，深圳大学工程师，广东骏于行律师事务律师，合伙人	广东安各律师事务所律师，深圳市盛产包装集团有限公司外部董事，深圳中华自行车（集团）股份有限公司独立董事，深圳市奥拓电子股份有限公司独立董事，深圳和而泰智能控制股份有限公司、深圳市特尔佳科技股份有限公司	57,142.80	-	无
陈怀谷	独立董事	男	57	2013年8月4日起三年	历任上海市南市区审计局主审科员、上海东洲政信会计师事务所副董事长、航天通信控股集团股份有限公司独立董事、贵州航天电器股份有限公司独立董事	上海中财信会计师事务所有限公司董事长；上海立信会计学院客座教授；上海市企业诉算协会副会长；上海注册会计师协会，理事；杭州华星创业通信技术股份有限公司独立董事、航天精工有限公司独立董事、航天通信控股集团股份有限公司	57,142.80	–	无
朱树旺	监事会主席	男	67	2013年8月4日起三年	历任上海市公安局上海农场干事、团委书记，上海市公安局劳改局党委副书记，公安部上海832厂、公安部上海822厂副厂长、厂长，金桥有限副总经理、董事长	–	240,000.00	316.8	无
顾立兵	监事、综合管理部经理	男	53	2013年8月4日起三年	历任上海飞乐股份有限公司团委副书记，金桥有限工会主席、监事，综合管理部经理	上海东友国际贸易有限公司，董事长	230,000.00	158.4	无
邓宇辉	监事、技术工程部副经理	男	36	2013年8月2日起三年	历任北京广联达慧中软件技术有限公司工程师，金桥有限技术员、技术工程部副经理	–	321,906.00	–	无
李志明	副总经理、董事会秘书	男	46	2013年8月4日起三年	历任于上海压缩机厂、金桥有限物流部经理、信息系统部经理、副总经理	–	368,000.00	264	无
周 英	副总经理	女	52	2013年8月4日起三年	历任公安部上海822厂团委书记、销售科副科长，金桥有限销售部经理、副总经理	–	240,000.00	264	无

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

金国培持有发行前本公司39.89%股份，为本公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理。

金国培，男，1963年10月出生，本科学历，高级工程师。1984年毕业于浙江大学光学仪器工程学系，曾任职公安部上海832厂技术员、上海毕昇电脑技术有限公司销售部经理，1994年至2010年9月就职于金桥有限，历任公司信息系统部经理、副总经理、总经理；2010年9月至今，任金桥信息董事长、总经理。曾获2004年上海市科学技术进步二等奖、2010年信息化视听行业十大领军人物。

九、财务会计信息及管理层讨论分析

（一）发行人财务报表

以下财务报表均为合并财务报表数据，已经天健会计师事务所依据中国注册会计师独立审计准则进行审计，并出具天健审[2015]578号标准无保留意见的审计报告。

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：			
货币资金	188,169,467.08	169,368,398.68	127,011,309.00
应收票据	5,906,800.00	7,210,795.60	600,000.00
应收账款	241,654,140.85	195,389,934.75	187,419,113.00
预付款项	3,834,141.97	3,590,398.41	9,986,649.75
其他应收款	15,909,014.46	8,435,236.35	10,650,149.10
存货	67,244,568.32	97,875,226.47	107,477,871.59
其他流动资产	421,106.93	3,817,766.28	2,314,755.64
流动资产合计	523,139,239.61	485,687,756.54	445,459,848.08
非流动资产：			
固定资产	57,691,712.83	60,878,614.87	63,834,194.80
无形资产	914,174.70	–	–
长期待摊费用	283,327.00	483,331.00	–
递延所得税资产	9,300,803.77	8,817,505.22	6,014,148.20
其他非流动资产	2,769,245.28	2,069,622.64	1,150,000.00
非流动资产合计	70,959,263.58	72,249,073.73	70,998,343.00
资产总计	594,098,503.19	557,936,830.27	516,458,191.08

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：			
短期借款	96,000,000.00	123,500,000.00	83,000,000.00
应付票据	409,500.00	–	1,206,944.00
应付账款	136,106,733.40	111,004,286.80	109,801,213.73
预收款项	66,739,915.72	59,522,004.51	79,515,699.15
应付职工薪酬	12,618,203.31	10,812,756.13	10,825,533.06
应交税费	12,899,363.52	6,537,910.26	6,168,862.20
应付利息	172,768.33	243,352.85	182,863.70
其他应付款	3,658,457.77	2,748,058.45	2,223,995.07
一年内到期的非流动负债	–	6,305,870.81	7,094,290.73
其他流动负债	–	–	–
流动负债合计	328,604,942.05	320,674,239.81	300,019,401.64
非流动负债：			
长期借款	–	–	6,317,100.51
非流动负债合计	–	–	6,317,100.51
负债合计	328,604,942.05	320,674,239.81	306,336,502.15
所有者权益(或股东权益)：			
股本	66,000,000.00	66,000,000.00	66,000,000.00
资本公积	60,445,096.74	60,445,096.74	60,445,096.74
其他综合收益	-516,616.76	-541,661.02	-380,004.71
盈余公积	16,523,721.92	12,568,660.85	9,063,500.76
未分配利润	123,041,359.24	98,790,493.89	74,993,096.14
归属于母公司股东的所有者权益合计	265,493,561.14	237,262,590.46	210,121,688.93
所有者权益(或股东权益)合计	265,493,561.14	237,262,590.46	210,121,688.93
负债和所有者权益（或股东权益）总计	594,098,503.19	557,936,830.27	516,458,191.08

2、合并利润表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	587,942,238.11	580,458,204.18	663,608,217.14
减：营业成本	427,269,764.38	425,603,304.69	496,511,595.44
营业税金及附加	8,584,497.81	6,635,452.45	7,870,181.47
销售费用	51,677,067.96	51,619,913.41	46,388,464.69
管理费用	47,383,971.48	45,045,702.25	44,317,113.12
财务费用	6,629,148.09	7,743,933.49	7,701,549.49
资产减值损失	3,672,637.05	8,492,349.58	6,795,398.91
二、营业利润	42,725,151.34	35,317,548.31	54,023,914.02
加：营业外收入	2,093,112.50	8,364,696.95	1,013,558.32
其中：非流动资产处置利得	3,359.50	17,139.40	9,007.09
减：营业外支出	39,554.09	40,910.68	13,423.84
其中：非流动资产处置损失	39,554.09	40,910.68	13,423.84
三、利润总额	44,778,709.75	43,641,334.58	55,024,048.50
减：所得税费用	6,672,783.33	6,438,776.74	8,489,795.04
四、净利润	38,105,926.42	37,202,557.84	46,534,253.46
归属于母公司所有者的净利润	38,105,926.42	37,202,557.84	46,534,253.46
少数股东损益	–	–	–
五、其他综合收益的税后净额	25,044.26	-161,656.31	1,565.41
六、综合收益总额	38,130,970.68	37,040,901.53	46,535,818.87
归属于母公司所有者的综合收益总额	38,130,970.68	37,040,901.53	46,535,818.87
归属于少数股东的综合收益总额	–	–	–
七、每股收益			
基本每股收益	0.58	0.56	0.71
稀释每股收益	0.58	0.56	0.71

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	568,934,210.27	592,026,656.63	647,884,742.41
收到其他与经营活动有关的现金	47,915,093.41	38,622,457.09	26,354,954.96
经营活动现金流入小计	616,849,303.68	630,649,113.72	674,239,697.37
购买商品、接受劳务支付的现金	364,703,398.05	439,055,723.37	504,655,613.18
支付给职工以及为职工支付的现金	62,663,759.61	62,455,712.49	62,261,685.41
支付的各项税费	29,727,217.36	34,545,272.37	30,056,260.29
支付其他与经营活动有关的现金	91,594,102.65	62,460,997.16	63,599,746.02
经营活动现金流出小计	548,688,477.67	598,517,705.39	660,573,304.90
经营活动产生的现金流量净额	68,160,826.01	32,131,408.33	13,666,392.47
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	–	68,526.95	38,000.00
投资活动现金流入小计	–	68,526.95	38,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,448,341.53	1,776,485.18	1,159,120.63
投资活动现金流出小计	1,448,341.53	1,776,485.18	1,159,120.63
投资活动产生的现金流量净额	-1,448,341.53	-1,707,958.23	-1,121,120.63
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	–	–	–
取得借款收到的现金	96,000,000.00	123,500,000.00	98,000,000.00
筹资活动现金流入小计	96,000,000.00	123,500,000.00	98,000,000.00
偿还债务支付的现金	129,805,870.81	90,105,520.43	97,285,008.76
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,629,992.06	17,579,579.86	27,081,609.13
支付其他与筹资活动有关的现金	360,000.00	940,000.00	1,150,000.00
筹资活动现金流出小计	146,795,862.87	108,625,100.29	125,516,617.89
筹资活动产生的现金流量净额	-50,795,862.87	14,874,899.71	-27,516,617.89
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	6,982.67	-167,450.83	-23,428.69
五、现金及现金等价物净增加额	15,923,604.28	45,130,898.98	-14,994,774.74
加：期初现金及现金等价物余额	166,119,390.20	120,988,491.22	135,983,265.96
六、期末现金及现金等价物余额	182,042,994.48	166,119,390.20	120,988,491.22

（二）非经常性损益及其影响（合并财务报表数据）

依据天健审核的非经常性损益明细表，报告期内公司非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
非流动性资产处置损益	-36,194.59	-23,771.28	-4,416.75
计入当期损益的政府补助	2,087,953.00	8,172,087.00	996,468.45
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,800.00	175,470.55	8,082.78
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	–	–
小计	2,053,558.41	8,323,786.27	1,000,134.48
减：所得税费用	308,033.77	1,248,567.94	156,020.17
少数股东损益	–	–	–
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,745,524.64	7,075,218.33	844,114.31

（三）发行人的主要财务指标

财务指标	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动比率	1.59	1.51	1.48
速动比率	1.39	1.21	1.13
资产负债率（母公司）	55.94%	58.18%	59.77%
无形资产（除土地使用权）占净资产比例	0.34%	–	–
财务指标	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转天数（天）	147.71	129.27	85.35
存货周转天数（天）	72.65	89.80	82.85
息税折旧摊销前利润（万元）	5,588.24	5,613.98	6,777.41
利息保障倍数	7.72	6.64	8.18
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.03	0.49	0.21
每股净现金流量（元/股）	0.24	0.68	-0.23
加权平均净资产收益率	15.31%	16.82%	24.47%
基本每股收益（元/股）	0.58	0.56	0.71

（四）管理层讨论与分析

1、资产与负债结构特点

随着经营规模不断扩大，报告期内，公司货币资金、应收账款等经营性流动资产相应增长。公司的负债规模与业务发展基本适应。由于公司主营业务为向客户提供各类多媒体信息系统解决方案服务，所需生产性机器设备较少，使得固定资产等长期资产较少，对外取得长期债务资金也较难，因此公司资产负债组成中流动资产和流动负债比例均较高，长期资产和长期负债比重较小，这体现了本公司所处行业及主营业务特点。

公司已按照经营特点和会计政策规定的计提原则足额计提了资产减值准备，提取情况与资产状况相符，不存在因资产减值准备提取不足而影响公司持续经营能力的情形。

2、偿债能力分析

报告期内，公司流动比率、速动比率呈上升趋势，资产负债率呈下降趋势。受宏观经济调控的影响，公司2013年度的收入、利润较2012年度下降，使得息税折旧摊销前利润较2012年下降；公司2014年度收入、利润较2013年度增长，但由于支付的银行借款利息减少，使得息税折旧摊销前利润略低于2013年度。根据行业经营特点，公司业务拓展对流动资金的需求较大，报告期内公司银行借款余额呈增长趋势，使得报告期内公司利息保障倍数略有下降，但整体保持了较高的水平，公司具有稳定的偿债能力。

3、资产周转能力分析

报告期内公司经营规模整体呈扩大趋势，应收账款和存货余额也相应增加，公司通过加强内部管理，各项资产周转率指标水平良好。

4、盈利能力分析

报告期内，受宏观经济形势的影响，部分客户多媒体会议系统投资预算有所下降或延后，对公司营业收入产生了一定影响。公司积极拓展业务，保持了营业收入基本稳定，主要原因如下：

①公司抓住市场需求增加的契机，加强客户需求的引导和挖掘，为公司业务的发展创造了广阔的空间；

②公司行业内领先的技术优势，为公司业务拓展奠定了坚实的技术基础；

③重视拓展完成行业内典型案例，为公司的发展创造良好的市场声誉；

④积极筹集资金，扩大公司流动资金规模，为公司经营的扩大提供了良好的资金保障；

⑤完善市场布局，在巩固重点市场的基础上，加强业务在其他区域的发展。

5、现金流量分析

2012年、2013年和2014年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为1,366.64万元和3,213.14万元和6,816.08万元。由于行业经营特点，同行业内相关公司经营活动产生的现金净流量占当期净利润的比重波动较大。

2012年、2013年和2014年公司投资活动产生的现金流量净额分别为-112.11万元、-170.80万元和-144.83万元。由于公司业务特点，公司生产性的固定资产较少，报告期内投资活动现金净流出主要为办公用房装修款和房屋购置款。

2012年、2013年和2014年公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-2,751.66万元、1,487.49万元和-5,079.59万元。2013年度筹资活动产生的现金净流量较2012年度增加4,239.15万元，主要系增加银行借款所致。2014年度筹资活动产生的现金净流量较2013年度减少6,567.08万元，主要系银行借款减少所致。

6、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（1）行业发展因素

多媒体信息系统行业融合了计算机技术、多媒体音视频技术、网络技术及智能化控制技术等信息产业内多个领域的前沿技术，其发展受到国家的大力支持。根据国家规划，将数字化音视频技术列为未来5-15年内重点发展的技术领域之一，并提出在数字化音视频、新一代移动通信、高性能计算机及网络设备等领域，实现核心技术与关键产品的突破。

根据2012年6月28日国务院颁布的《国务院关于大力推进信息化发展和切实保障信息安全的若干意见》（国发[2012]23号），国家将积极构建下一代信息基础设施、推动信息化和工业化深度融合，提高经济发展信息化水平、加快社会领域信息化，推进先进网络文化建设。根据2012年9月6日国家安全生产监督管理总局颁布的《关于进一步加强安全生产应急平台体系建设的意见》，到2015年底，国家、省（区、市）、市（地）和高危行业中央企业、国家级应急救援队伍的应急平台建成率达到100%，重点县（市、区）、高危行业地方大中型企业的应急平台建成率达到80%以上，基本实现互联互通和信息共享。根据2013年12月26日最高人民法院发布的《人民法院信息化建设五年发展规划（2013—2017）》，人民法院将在未来几年内构建业务全覆盖、网络全互联、资源全共享、系统高效应用、信息确保安全的法院信息化体系的要求。

（2）市场需求因素

近年来，随着国家信息化推进工作的不断深入，我国多媒体信息系统市场发展迅速，始终保持了较高的年增长率。政府、军队、司法、金融、能源、通讯等许多行业信息化建设得到快速发展，行业内企业纷纷选择信息化手段来提高其沟通、管理水平，以提高其信息处理能力、核心竞争力和经营效益，多媒体信息系统正面临着一个潜在需求巨大的市场。

公司一直专注为向客户提供各类多媒体信息系统解决方案及技术应用服务，完成了多项典型性的项目，在行业内树立了良好的品牌形象，占据领先优势，为未来的发展和满足客户的需求奠定了良好的发展基础。

（3）营业成本因素

随着公司业务的发展，公司采购规模的扩大，与上游供应商建立了良好的长期战略合作关系，在材料采购价格、付款期等方面得到了供应商的支持，为公司未来业务发展的成本控制提供了保障。

（4）募集资金的影响

公司本次发行募集资金拟投入“多媒体会议系统平台开发项目”、“应急指挥中心系统支撑平台开发项目”与“科技法庭系统平台开发项目”等，均为我国当前信息化建设中的重要组成部分，且近年来发展迅速，未来市场空间巨大。此外，上述项目的基础是公司目前行业解决方案中的主要产品，均已有相当客户积累，近年来在签订合同数量、实现销售收入、创造利润等方面都有良好表现，在市场上确立了自身的相对优势、占据了一定的市场份额。项目建成后，预计公司提供解决方案的能力将进一步增强，相关行业解决方案的技术含量将进一步提高，公司的经营业绩和盈利能力将明显上升。

（五）股利分配政策

1、发行人股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程》规定，本公司缴纳所得税后的利润按下列政策分配：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。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。

2、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

3、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

4、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并坚持如下原则：（1）按法定顺序分配的原则；（2）存在未弥补亏损、不得向股东分配利润的原则；（3）同股同权、同股同利的原则；（4）公司持有的本公司股份不得分配利润的原则。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红。

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司应注重进行股利分配。采取股票方式分配股利时，应同时进行现金分红，该现金分红的比例不得低于当期所分配的利润的10%；且公司每三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

2、发行人最近三年股利实际分配情况

2012年3月24日，经本公司2011年度股东大会决议，对2011年度净利润提取10%的法定盈余公积后，并向全体股东分配每股0.2元的现金股利（含税），合计1,320.00万元，占同期可分配利润的31.97%，上述现金股利已支付完毕。

2013年3月15日，经本公司2012年度股东大会决议，对2012年度净利润提取10%的法定盈余公积后，并向全体股东分配每股0.15元的现金股利（含税），合计990万元，占同期可分配利润的23.60%，上述现金股利已支付完毕。

2014年2月20日，经公司2013年度股东大会决议，对2013年度净利润提取10%的法定盈余公积后，向全体股东分配每股0.15元的现金股利（含税），合计990万元，占同期可分配利润的29.38%，上述现金股利已支付完毕。

2015年2月25日，经公司2014年度股东大会决议，对2014年度净利润提取10%的法定盈余公积后，向全体股东分配每股0.15元的现金股利（含税），合计990万元，占同期可分配利润的28.99%，上述现金股利已支付完毕。

3、发行前滚存利润的分配政策

根据公司股东大会决议，公司本次公开发