（上接A43版）

刘昊嘉，男，1977年9月出生，南京大学本科，劳伦斯科技大学MBA，Information Technology Institute研究生。2005至2007年，任香港南华融资有限公司助理经理；2007年至2013年，任中信证券股份有限公司高级副总裁；2013年至今任青岛金石灏汭投资有限公司总监；2015年6月至今，任恒银金融董事。

谭小青，男，1966年3月出生，湖南财经学院（现湖南大学）本科，财政部财政科学研究所硕士研究生、中国注册会计师协会会员、中国注册会计师协会特聘专家、中央财经大学财经学院客座导师、中国上市公司协会财务总监专业委员会专家委员。1989年至1993年化学工业部财务司工作；1993年至1998年任中进会计师事务所主任会计师；1998年至1999年任安达信华强会计师事务所经理；1999年至今任信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计合伙人、管理委员会成员、审计执行委员会主席、信息化发展及管理委员会主席；2002年至今任信永中和（北京）国际投资管理有限公司董事，2003年至今任北京信永方略管理咨询有限责任公司监事，2010年至今任信永中和（北京）税务师事务所有限责任公司监事；2015年8月至今任上海邦恒新材料有限公司董事；2015年6月至今，任恒银金融独立董事。

高立里，男，1983年10月出生，上海交通大学本科，北京大学在职研究生。2006年至2008年任联合利华（中国）有限公司管理培训生；2008年至2009年任上海汇投控股集团有限公司投资总监；2009年10月至2016年1月任中科招商投资管理集团股份有限公司执行副总裁；2010年至2016年9月任大连举扬科技股份有限公司董事；2011年至2016年1月任沈阳中北通磁科技股份有限公司董事；2012年至2016年1月任微网信通（北京）通信技术股份有限公司董事；2015年6月至今任恒银金融独立董事；2016年至今任建投华科投资股份有限公司副总经理。

邬丁，男，1976年11月出生，中国人民大学法学院毕业，法律硕士、中国民主建国会会员。1999年至2002年任安徽皖兴律师事务所、安徽江淮律师事务所执业律师；2002年至2004年任安徽永信人律师事务所执业律师；2006年至2009年任北京中银律师事务所执业律师、合伙人；2009年至今任北京大成律师事务所执业律师、高级合伙人；2015年至今任中企资运投资顾问（北京）有限公司执行董事；2015年6月至今，任恒银金融独立董事；2016年11月至今任资云网络科技（北京）有限公司执行董事兼经理职务。

（二）监事会成员

监事会由3名监事组成，其中监事会主席1名，职工监事1名。

秦威，男，1970年11月出生，北京联合大学本科。1994年至1996年任北京科新电子技术有限公司工程师；1997年至2000年任北京赛格凯奇智能电子技术有限公司研发部经理；2001年至2005年任香港联合易系统数据有限公司研发部经理；2005年至2007年任北京东方兴华科技发展有限公司技术总监；2007年至今任恒银金融营销中心副总经理；2011年至2015年任恒银金融监事；2012年至今任恒融投资监事；2015年6月至今任恒银金融监事会主席。

梁晓刚，男，1981年7月出生，河北经贸大学本科。2004年至2008年任邯郸新维印染股份有限公司人力资源处副处长；2009年至今任恒银金融人力资源部总经理；2012年至今任颐润投资监事；2015年6月至今任恒银金融监事。

武延宾，男，1985年6月出生，唐山学院专科；2009年2月至2010年12月任天津市高田物流有限公司物流专员；2010年12月至2011年3月任长久物流集团天津业务中心外协管理工员；2011年3月至2012年5月任青岛海尔物流天津分公司统一项目部仓储主管；2012年5月至2013年11月任格瑞夫（天津）包装容器有限公司物流主管；2014年1月至今任恒银金融商务主管；2017年7月至今任恒银金融职工监事。

（三）高级管理人员

公司共有高级管理人员7名，1名总裁，5名副总裁，1名财务负责人。

吴龙云，简历详见前述董事部分。

王亚君，男，1963年10月出生，中国人民大学本科。1985年至2000年任哈尔滨市计划委员会处长、专职委员；2000年至2005年任神华集团信泰柯科技发展中心副总经理；2005年至2007年任中国华源生命产业公司副总裁；2007年4月至2009年6月任恒宝股份副总裁；2009年6月至今任恒银金融副总裁。

王伟，男，1976年10月出生，研究生学历，天津大学工商管理硕士（MBA），高级经济师。1999年至2006年任广东科龙集团分公司经理；2006年至2008年任天津松正电动汽车股份有限公司副总经理；2008年至2009年任通用咨询（天津）有限公司总监；2010年至今任恒银金融董事会秘书、副总裁。

赵再兴，男，1972年8月出生，北京工业大学硕士，中欧国际工商学院EMBA。1994年至2005年任Gemplus中国经理；2005年10月至2009年5月历任恒宝软件副总经理、恒宝股份研发中心总经理、金融支付事业部总经理；2009年6月至2010年10月任恒宝股份副总裁；2012年6月至今任恒银金融副总裁；

张泉，男，1963年9月出生，研究员级高工，南开大学物理系本科。1985年至2008年历任天津航空机电有限公司中心实验室工程师、主任、科技委主任；2010年至今任恒银金融副总裁。

张云峰，男，1976年4月出生，正高级工程师，浙江应用工程技术学院机械工程系本科。1998年至2011年历任东方通信金融事业部主管、经理、总监；2012年至今任恒银金融副总裁。

温健，男，1978年2月出生，天津职业大学会计学专业。1999年至2003年任天津内燃机磁电机有限公司会计；2003年至2007年任天津津河电工有限公司会计；2007年至2008年任天津三荣电梯部件有限公司财务经理；2008年至今任恒银金融财务部经理、财务部副总经理；2015年6月至今任恒银金融财务负责人。

（四）核心技术人员

张泉，详见本节之“一、（三）高级管理人员”的相关内容。

张云峰，详见本节之“一、（三）高级管理人员”的相关内容。

（五）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年领薪情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员2016年从公司领取薪酬情况如下：

单位：元

姓名	在本公司的任职	2016年度
江浩然	董事长	480,000.00
吴龙云	董事、总裁	485,700.00
江斐然	董事	-
刘昊嘉	董事	-
谭小青	独立董事	60,000.00
高立里	独立董事	35,000.00
邬丁	独立董事	60,000.00
王亚君	副总裁	485,450.00
王伟	董事会秘书、副总裁	481,000.00
赵再兴	副总裁	485,680.00
张泉	副总裁、核心技术人员	480,900.00
张云峰	副总裁、核心技术人员	477,700.00
温健	财务负责人	288,485.51
秦威	监事会主席	315,070.00
梁晓刚	监事	255,620.00
邓莉	职工监事	82,705.75
武延宾	职工监事	-

（六）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他任职情况

截至本招股意向书摘要签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他企业的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司的关联关系
江浩然	董事长	恒融投资	董事长、经理	控股股东
		渤海小贷	董事	恒银通参股公司
吴龙云	董事、总裁	恒融投资	董事	控股股东
江斐然	董事	恒融投资	董事	控股股东
		西奥电梯	执行董事、总经理	恒融投资子公司
		恒银物业	执行董事、经理	恒融投资子公司
秦威	监事会主席	恒融投资	监事	控股股东
梁晓刚	监事	颐润投资	监事	股东
谭小青	独立董事	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	合伙人	无
		信永中和（北京）国际投资管理有限公司	董事	无
		北京信永方略管理咨询有限责任公司	监事	无
		信永中和（北京）税务师事务所有限责任公司	监事	无
		上海邦恒新材料有限公司	董事	无
高立里	独立董事	建投华科投资股份有限公司	副总经理	无
刘昊嘉	董事	青岛金石灏汭投资有限公司	总监	PE股东
邬丁	独立董事	中企资运投资顾问（北京）有限公司	执行董事	无
		北京大成律师事务所	高级合伙人	无
		资云网络科技（北京）有限公司	执行董事兼经理	无

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他兼职情况。

八、发行人控股股东及实际控制人情况

（一）控股股东及实际控制人基本情况

1、控股股东基本情况

截至本招股意向书摘要签署日，恒融投资持有公司61.90%股权，为公司控股股东，其基本信息如下：

公司名称：	恒融投资集团有限公司
法定代表人：	江浩然
成立日期：	2008年10月24日
营业期限：	2008年10月24日至2038年10月23日
注册资本：	12,500万元
公司类型：	有限责任公司（自然人投资或控股）
公司住所：	北京市海淀区首体南路9号7号楼301室
经营范围：	投资及投资管理；技术咨询服务；财务顾问；出租商业用房（未取得行政许可的项目除外）

截至本招股意向书摘要签署日，恒融投资股东结构如下表：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	江浩然	10,000.00	80.00
2	江斐然	2,500.00	20.00
合计		12,500.00	100.00

截至2016年12月31日，恒融投资的总资产为30,643.01万元，净资产为16,634.18万元；2016年度净利润为-441.49万元。截至2017年6月30日，恒融投资的总资产为29,807.89万元，净资产为12,985.46万元；2017年1-6月净利润为143.73万元（未经审计）。

（二）实际控制人基本情况

截至本招股意向书摘要签署日，江浩然持有本公司控股股东恒融投资80%股权，江浩然为公司实际控制人。

江浩然，男，1970年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，其身份证号为12010319700709XXXX，住所为北京市朝阳区慧忠北里。

九、发行人财务会计信息及管理层讨论分析

（一）财务会计信息

1、资产负债表

单位：元

项目	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动资产：	-			
货币资金	193,992,880.35	440,882,701.92	207,319,912.15	138,989,181.93
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	560,250.07	-	-	-
应收账款	585,801,469.74	442,453,907.94	305,425,450.50	196,307,741.84
预付款项	6,592,835.54	33,030,649.06	42,785,312.75	16,234,320.64
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	979,779.03
其他应收款	18,245,899.74	17,444,626.36	14,002,366.66	7,270,646.87
存货	638,764,869.49	707,726,211.81	537,409,547.84	367,454,036.20
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	34,371,651.31	1,132,075.48	-	48,612,970.19
流动资产合计	1,478,329,856.24	1,642,670,172.57	1,106,942,589.90	775,848,676.70
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	8,352,000.00
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	165,940,258.54	167,682,153.66	172,355,885.99	179,295,740.83
在建工程	217,403.77	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	19,712,764.43	19,758,912.96	20,457,477.72	20,529,597.78
开发支出	848,511.01	848,511.01	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	29,607,009.28	21,997,857.24	13,759,256.35	10,989,338.48
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	216,325,947.03	210,287,434.87	206,572,620.06	219,166,677.09
资产总计	1,694,655,803.27	1,852,957,607.44	1,313,515,209.96	995,015,353.79
流动负债：				
短期借款	300,942,379.52	272,500,000.00	239,423,136.56	262,682,509.67
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	82,248,915.02	237,111,874.46	98,877,614.95	57,664,376.54
应付账款	158,194,454.20	194,981,847.49	122,035,427.27	98,159,969.36
预收款项	117,206,510.64	212,307,613.58	110,091,657.38	69,434,875.38
应付职工薪酬	10,995,886.94	19,685,441.92	15,557,020.52	12,818,810.55
应交税费	16,847,788.17	46,504,828.33	53,148,067.86	25,388,373.31
应付利息	606,916.89	411,556.61	316,954.50	571,168.32
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	8,164,655.18	6,965,836.50	1,697,607.85	3,504,962.72
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	695,207,506.56	990,468,998.89	641,147,486.89	530,225,045.85
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	168,989,148.22	119,893,066.71	72,370,884.57	50,480,811.83
递延收益	8,442,847.69	9,949,456.51	11,258,220.75	13,904,625.04
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	177,431,995.91	129,842,523.22	83,629,105.32	64,385,436.87
负债合计	872,639,502.47	1,120,311,522.11	724,776,592.21	594,610,482.72
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	210,000,000.00	210,000,000.00	210,000,000.00	200,000,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	351,767,178.32	351,767,178.32	351,767,178.32	81,440,000.00
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	17,087,890.70	17,087,890.70	2,697,143.94	11,896,487.11
未分配利润	243,161,231.78	153,791,016.31	24,274,295.49	107,068,383.96
所有者权益合计	822,016,300.80	732,646,085.33	588,738,617.75	400,404,871.07
负债和所有者权益总计	1,694,655,803.27	1,852,957,607.44	1,313,515,209.96	995,015,353.79

2、利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	749,095,475.40	1,168,731,972.09	912,276,827.38	685,847,398.22
减：营业成本	500,045,962.02	730,069,313.59	539,534,831.09	437,522,296.76
税金及附加	2,217,097.76	9,728,730.20	10,271,821.09	6,228,365.65
销售费用	121,278,977.43	194,424,805.74	141,130,851.99	91,980,951.28
管理费用	48,116,169.19	103,087,517.52	100,789,983.52	94,882,741.77
财务费用	4,633,034.29	17,767,772.10	18,367,318.09	25,929,533.34
资产减值损失	3,138,207.57	9,823,372.62	5,222,450.70	1,256,541.07
投资收益	-	-	4,454,326.19	979,779.03
其他收益	31,036,205.85	-	-	-
二、营业利润	100,702,232.99	103,830,460.32	101,413,897.09	29,026,747.38
加：营业外收入	4,538,896.20	62,721,393.88	62,059,947.19	43,425,508.78
其中：非流动资产处置利得	-	-	13,553.40	57,790.34
减：营业外支出	80,000.00	-	-	95,364.88
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	95,364.88
三、利润总额	105,161,129.19	166,551,854.20	163,473,844.28	72,356,891.28
减：所得税费用	15,790,913.72	22,644,386.62	22,140,097.60	8,632,331.48
四、净利润	89,370,215.47	143,907,467.58	141,333,746.68	63,724,559.80
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	89,370,215.47	143,907,467.58	141,333,746.68	63,724,559.80
七、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.43	0.69	0.68	-
（二）稀释每股收益（元/股）	0.43	0.69	0.68	-

3、现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014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	540,794,821.62	1,354,090,495.81	1,038,723,578.22	817,865,548.75
收到的税费返还	32,147,656.71	48,060,250.35	50,723,977.47	23,327,830.00
收到其他与经营活动有关的现金	238,146,607.21	405,431,491.59	259,255,198.12	533,654,905.28
经营活动现金流入小计	811,089,085.54	1,807,582,237.75	1,348,702,753.81	1,374,848,284.03
购买商品、接受劳务支付的现金	586,529,542.89	866,534,601.40	781,891,912.19	519,661,001.01
支付给职工以及为职工支付的现金	109,755,646.99	177,807,261.78	126,902,553.72	81,254,556.09
支付的各项税费	59,903,935.44	109,073,937.23	70,165,895.14	70,635,743.45
支付其他与经营活动有关的现金	175,010,468.72	558,785,155.45	369,077,545.98	543,237,211.83
经营活动现金流出小计	931,199,594.04	1,712,200,955.86	1,348,037,907.03	1,214,788,512.38
经营活动产生的现金流量净额	-120,110,508.50	95,381,281.89	664,846.78	160,059,771.65
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	12,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	-	1,786,105.22	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	22,553.40	757,808.07
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	13,808,658.62	757,808.07
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	743,199.48	1,904,925.82	2,082,378.02	2,182,767.12
投资支付的现金	-	-	20,000,000.00	40,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	743,199.48	1,904,925.82	22,082,378.02	42,182,767.12
投资活动产生的现金流量净额	-743,199.48	-1,904,925.82	-8,273,719.40	-41,424,959.05
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	47,000,000.00	83,380,000.00
取得借款收到的现金	-	352,440,000.00	383,800,000.00	338,360,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	352,440,000.00	430,800,000.00	421,740,000.00
偿还债务支付的现金	20,000,000.00	290,940,000.00	358,077,159.00	558,422,093.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,518,927.55	12,675,134.02	15,108,473.14	26,275,168.87
支付其他与筹资活动有关的现金	600,000.00	1,200,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	27,118,927.55	304,815,134.02	373,185,632.14	584,697,261.87
筹资活动产生的现金流量净额	-27,118,927.55	47,624,865.98	57,614,367.86	-162,957,261.87
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-282,412.93	104,168.49	-2,715,019.38	62,685.04
五、现金及现金等价物净增加额	-148,255,048.46	141,205,390.54	47,290,475.86	-44,259,764.23
加：期初现金及现金等价物余额	276,197,420.52	134,992,029.98	87,701,554.12	131,961,318.35
六、期末现金及现金等价物余额	127,942,372.06	276,197,420.52	134,992,029.98	87,701,554.12

（二）非经常性损益情况

报告期内，公司经注册会计师核验的非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动性资产处置损益	-	-	1.36	-3.76
计入当期损益的政府补助	453.59	1,522.42	1,132.24	2,001.68
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	80.63	-
投资收益	-	-	364.80	-
其他营业外收入和支出	-7.70	7.18	-	2.31
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-	-516.00
小计	445.89	1,529.61	1,579.03	1,484.23
减：所得税费用	66.88	229.44	236.85	222.63
合计	379.01	1,300.17	1,342.18	1,261.60
净利润	8,937.02	14,390.75	14,133.37	6,372.46
占净利润比例	4.24%	9.03%	9.50%	19.80%

（三）主要财务指标

主要财务指标	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动比率（倍）	2.13	1.66	1.73	1.46
速动比率（倍）	1.21	0.94	0.89	0.77
资产负债率	51.49%	60.46%	55.18%	59.76%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.07%	0.05%	0.11%	0.06%
归属于母公司股东的每股净资产（元）	3.91	3.49	2.80	-
主要财务指标	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
存货周转率（次）	0.74	1.17	1.19	1.21
应收账款周转率（次）	1.46	3.13	3.64	4.01
息税折旧摊销前利润（万元）	11,730.60	18,953.20	18,902.22	10,879.32
归属于母公司股东的净利润（万元）	8,937.02	14,390.75	14,133.37	6,372.46
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	8,558.02	13,090.58	12,791.20	5,110.86
利息保障倍数（倍）	16.66	14.04	12.01	3.79
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.5785	0.4542	0.0032	-
每股净现金流量（元）	-0.7060	0.6724	0.2252	-

（四）管理层讨论与分析

1、资产状况分析

报告期内，公司抓住国内金融自助设备行业快速发展的良好机遇，经营规模迅速扩张，公司资产规模稳步增长，从2014年末99,501.54万元增长至2016年末185,295.76万元，年均增长率达36.54%；公司2017年6月末的资产总额较2016年末有所下降，主要系公司流动资产中的货币资金和存货等有所减少。

从资产结构看，公司流动资产占比较高。报告期各期末，流动资产占资产总额的比例分别为77.97%、84.27%、88.65%和87.23%，这符合公司的业务模式及金融自助设备行业的经营特点。从资产构成看，公司流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货，非流动资产主要为固定资产和无形资产。

2、负债状况分析

报告期内各期末，公司负债总额分别为59,461.05万元、72,477.66万元、112,031.15万元和87,263.95万元。公司流动负债占比较高，报告期各期末流动负债占负债总额的比重分别为89.17%、88.46%、88.41%和79.67%。公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、应交税费等构成，非流动负债主要由预计负债和递延收益构成。

3、盈利能力分析

报告期内，公司营业规模持续扩大，营业收入、营业利润和净利润均实现了快速增长，公司经营成果如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	74,909.55	116,873.20	91,227.68	68,584.74
营业利润	10,070.22	10,383.05	10,141.39	2,902.67
利润总额	10,516.11	16,655.19	16,347.38	7,235.69
净利润	8,937.02	14,390.75	14,133.37	6,372.46
归属于母公司股东净利润	8,937.02	14,390.75	14,133.37	6,372.46

①营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	74,906.40	100.00%	116,814.51	99.95%	91,168.74	99.94%	65,999.33	96.23%
其他业务收入	3.14	0.00%	58.69	0.05%	58.94	0.06%	2,585.41	3.77%
营业收入	74,909.55	100.00%	116,873.20	100.00%	91,227.68	100.00%	68,584.74	100.00%

公司营业收入分为主营业务收入和其他业务收入。其中，主营业务收入包括现金类自助设备、非现金类自助设备、设备配件、服务及软件等销售收入，服务及软件收入包括维保收入、外包服务收入、软件及技术开发收入。其他业务收入主要由电力通信设备销售和房屋租赁收入组成。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在96%以上，主营业务突出。

②营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	50,001.09	99.99%	72,958.24	99.93%	53,896.22	99.89%	41,272.96	94.33%
其他业务成本	3.51	0.01%	48.69	0.07%	57.27	0.11%	2,479.27	5.67%
营业成本	50,004.60	100.00%	73,006.93	100.00%	53,953.48	100.00%	43,752.23	100.00%

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，公司营业成本分别为43,752.23万元、53,953.48万元、73,006.93万元和50,004.60万元。营业成本的增长主要系公司营业收入的快速增长带动成本的相应增加。其中，公司主营业务成本占营业成本的比重分别为94.33%、99.89%、99.93%和99.99%，主营业务成本与主营业务收入相匹配。

③毛利及毛利率构成分析

报告期内，公司毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
主营业务	24,905.32	100.00%	43,856.26	99.98%	37,272.53	100.00%	24,726.38	99.57%
现金类自助设备	16,193.30	65.02%	31,566.61	71.97%	31,787.68	85.28%	19,547.46	78.72%
其中：ATM	553.93	2.22%	1,054.52	2.40%	1,941.06	5.21%	2,011.76	8.10%
CRS	15,639.37	62.80%	30,512.09	69.57%	29,846.63	80.07%	17,535.70	70.62%
非现金类自助设备	5,570.89	22.37%	5,002.94	11.41%	1,558.14	4.18%	1,919.65	7.73%
移动支付产品	153.25	0.62%	470.17	1.07%	744.93	2.00%	342.62	1.38%
设备配件	305.01	1.22%	2,851.20	6.50%	1,285.40	3.45%	1,928.34	7.77%
服务及软件	2,682.87	10.77%	3,965.33	9.04%	1,896.37	5.09%	988.30	3.98%
其他业务	-0.37	0.00%	10.00	0.02%	1.67	0.00%	106.13	0.43%
合计	24,904.95	100.00%	43,866.26	100.00%	37,274.20	100.00%	24,832.51	100.00%

受益于公司业务规模扩大，公司营业毛利持续增长。2014年、2015年、2016年度和2017年1-6月，公司营业毛利分别为24,832.51万元、37,274.20万元、43,866.26万元和24,904.95万元。报告期内，公司主营业务毛利占综合毛利的比重超过99%，公司主营业务的盈利能力突出。

现金类自助设备是公司毛利的主要来源。报告期内，现金类自助设备毛利占公司综合毛利的比例分别为78.72%、85.28%、71.97%和65.02%，比重较高。

报告期内，公司综合毛利率及其变动情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
主营业务	33.25%	-4.29%	37.54%	-3.34%	40.88%	3.42%	37.46%
现金类自助设备	38.87%	-0.46%	39.33%	-1.90%	41.23%	4.39%	36.84%
其中：ATM	36.03%	0.72%	35.31%	-20.40%	55.71%	-1.61%	57.32%
CRS	38.98%	-0.51%	39.49%	-1.06%	40.55%	5.16%	35.39%
非现金类自助设备	21.18%	-5.63%	26.81%	-2.84%	29.65%	-10.85%	40.49%
移动支付产品	33.83%	5.85%	27.98%	-19.05%	47.03%	-0.27%	47.30%
设备配件	39.55%	2.69%	36.86%	2.52%	34.34%	0.69%	33.66%
服务及软件	46.86%	0.12%	46.74%	-7.56%	54.30%	-2.47%	56.77%
其他业务	-11.67%	-28.71%	17.04%	14.20%	2.84%	-1.26%	4.11%
合计	33.25%	-4.28%	37.53%	-3.33%	40.86%	4.65%	36.21%

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，公司综合毛利率分别为36.21%、40.86%、37.53%和33.25%，公司综合毛利率与主营业务毛利率基本一致，受其他业务毛利率影响较小。

2015年公司综合毛利率较2014年度增加4.65%，主要系由于：①现金类自助设备收入占比的提升，现金类自助设备占主营业务收入比重从2014年的80.40%提升到2015年的84.51%；②现金类自助设备毛利率的稳步提升，2015年度现金类自助设备毛利率较2014年度增加4.39%。

2016年度公司综合毛利率较2015年度下降3.33%，主要系由于：①随着行业竞争的加剧，公司主要银行客户现金类自助产品采购价格有所下降，该产品毛利率小幅下滑；②公司基于战略客户开拓的考虑，2016年度新增对建行的非现金类自助设备销售业务，该产品的毛利率水平较低，导致当年收入结构中低毛利率产品占比有所提升，综合毛利率出现一定程度下降。

2017年1-6月公司综合毛利率较2016年度下降4.28%，主要系由于公司主营业务结构发生变化，非现金类设备收入占比提升但该部分非现金类设备毛利率较低，导致公司整体综合毛利率降低。

4、现金流量分析

①经营活动产生的现金流量

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，公司销售商品、提供劳务收到的现金金额分别为81,786.55万元、103,872.36万元、135,409.05万元和54,079.48万元，占营业收入的比例分别为119.25%、113.86%、115.86%和72.19%，销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入较为匹配，公司收款情况良好。由于公司客户主要为银行等金融机构，受其预算和付款习惯影响，销售回款主要集中在下半年，因此2017年1-6月的销售回款较少。公司经营活动产生的现金流量净额分别为16,005.98万元、66.48万元、9,538.13万元和-12,011.05万元。

②投资活动产生的现金流量

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-4,142.50万元、-827.37万元、-190.49万元和-74.32万元。2014年投资活动现金流量净额为负数且金额较大，主要系公司2014年度购买了4,000万理财产品，导致当年投资活动产生的现金流出较大所致。

③筹资活动产生的现金流量

报告期各年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-16,295.73万元、5,761.44万元、4,762.49万元和-2,711.89万元。公司筹资活动现金流入主要为银行借款、股东投资款，筹资活动现金流出主要为偿还银行借款等。2014年，公司筹资活动净现金流量为负，主要系公司当年长期贷款到期偿还所致；2016年度筹资活动净现金流量较上年度减少，主要系新增银行借款减少、偿还银行贷款增加所致。2017年1-6月公司筹资活动净现金流量为负，主要系2017年1-6月偿还银行贷款大幅增加，同时无新增银行借款所致。

（五）发行人股利分配政策

1、最近三年股利分配政策

根据《公司章程》的相关规定，本公司的利润分配政策如下：

第一百四十六条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。

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。

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