

# 江苏恒宝股份有限公司

(住所：江苏省丹阳市横塘工业区)



## 首次公开发行股票招股意向书

(封卷稿)

保荐机构（主承销商）

 光大证券股份有限公司

(住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦南塔 15-16 层)

## 江苏恒宝股份有限公司 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
发行股数	不超过 3,500 万股
每股面值	人民币 1 元
每股发行价格	
预计发行日期	2006 年 12 月 22 日
拟申请上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	不超过 12,140 万股
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	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 公司控股股东钱元宝（持股 3,456 万股）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持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。</li><li>2. 公司其他股东钱平、江浩然、胡三龙、潘梅芳和曹志新承诺：其所持有的股份中，因 2005 年度利润分配增加的股份（合计 864 万股），自工商变更之日（2006 年 4 月 20 日）起三十六个月内不转让；其他股份（合计 4,320 万股）自公司股票上市交易之日起一年内不转让。</li><li>3. 担任公司董事、监事、高级管理人员的股东钱元宝、钱平、江浩然、曹志新还承诺：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。</li></ol>
保荐机构（主承销商）	光大证券股份有限公司
招股意向书签署日期	2006 年 12 月 11 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报告真实、完整。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，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、专业会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

1. 发行人本次发行前总股本为 8,640 万股, 本次拟发行不超过 3,500 万股流通股, 发行后总股本不超过 12,140 万股。上述 12,140 万股均为流通股。其中: 控股股东钱元宝(持股 3,456 万股)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持有的发行人股份, 也不由发行人回购其持有的股份。公司其他股东钱平、江浩然、胡三龙、潘梅芳和曹志新承诺: 其所持有的股份中, 因 2005 年度利润分配增加的股份(合计 864 万股), 自工商变更之日(2006 年 4 月 20 日)起三十六个月内不转让; 其他股份(合计 4,320 万股)自公司股票上市交易之日起一年内不转让。同时作为公司董事、监事、高级管理人员的钱元宝、钱平、江浩然、曹志新还承诺: 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。

2. 公司本次发行前的滚存利润, 在公司股票公开发行后, 由发行后新老股东按持股比例共享。

3. 公司目前主要为通信、金融行业的客户提供卡产品。随着行业技术进步和信息化进程的加速, 通信、金融行业用卡的技术标准和应用平台出现了一些新的发展趋势, 创造了新的潜在市场。如通信行业的 3G, 金融行业的银行磁条卡向 IC 卡过渡(EMV 迁移)。除此以外, 税控收款机的强制推广应用也将形成一个蕴含巨大商机的税控卡市场。上述应用市场的发展趋势将成为公司未来利润快速增长的基础, 公司已为此进行了前期投入, 并在技术、资质、客户资源等方面做好了相应准备。尽管应用市场升级换代是大势所趋, 但由于牵涉行业技术标准、应用平台、政策推广力度等多方面配套措施的完善, 应用环境尚未完全成熟, 市场具体启动时间存在较大的不确定性。如果市场启动时间滞后于预期, 将限制公司未来利润增长潜力的发挥, 延缓公司持续快速增长的步伐。

4. 卡市场目前已经是一个全球化市场, 国际上大的卡供应商均已进入中国市场, 内外资企业在价格、技术、服务、质量等各个层面展开激烈竞争。近三年来, 公司部分主导产品的销售均价逐年下降, 如密码卡 2006 年 1-6 月平均售价(税后)较 2003 年下降了 51.43%。针对这种情况, 公司充分发挥生产链完整和规模经济的优势, 在降低成本方面取得了显著成效, 近三年来经营业绩保持持续

增长。但是,成本控制具有一定的边际递减效应,如果公司在现有成熟产品上的成本降低幅度低于产品价格下降幅度,或在未来更高端产品的发展中不能及时获得竞争优势,维持或提高市场份额,则公司将面临总体盈利水平下降的风险。

5. 公司产品结构正经历比较大的变化,引起综合毛利率水平从 2005 年的 50.12%下降为 2006 年 1-6 月的 33.13%,主要由于:(1) 2006 年 1-6 月 SIM 卡产品收入大幅增加,占主营业务收入的比例从 2005 年的 9.49%增至 2006 年 1-6 月的 33.44%,而该产品毛利率目前处于较低水平,导致公司综合毛利率水平下降;(2) 子公司恒宝信息的软件产品业务占恒宝信息的收入比例从 2005 年的 63.70%下降为 2006 年 1-6 月的 27.40%。该业务毛利率较高,其占比的下降引起了综合毛利率水平的下降。

产品结构的调整是公司向高端智能产品发展、提高未来竞争力的战略举措:SIM 卡销售市场的拓展为公司开辟了新的利润增长点,并为 3G 时代来临后该市场的迅速增长做好了技术和客户基础等多方面的准备;软件产品收入下降是恒宝信息积极调整业务结构、增强盈利持续能力的结果。公司将紧跟市场变化,继续产品结构的调整,不断以高附加值产品替代低附加值产品,提高持续盈利能力。但是,若在上述调整过程中,公司未能正确判断市场走向并及时调整产品策略,将可能面临整体盈利能力下降的风险。

6. 卡产品作为重要的信息安全产品,在金融、通信、税控等行业,只有通过了国家及相关权威机构的安全认证才能够获得供应商资格,资质是市场准入的基础和前提条件。卡企业获得的资质越多,发展的空间和潜力就越大。虽然本公司是目前国内取得相关资质最多、获得定点供应商资格最多的企业之一,但维持现有资质需接受定期的检验,同时未来新产品的市场准入也需通过严格的资质认证,如果公司由于主客观原因失去了已获得的资质,或者不能顺利获得新的认证,将对公司现有市场的维护和新市场的开拓造成不利影响。

7. 根据国家有关税收的法律法规,公司目前享有如下两项对公司报告期净利润产生影响的财政税收优惠政策:(1) 公司为江苏省信息产业厅认定的软件企业,根据财政部、国家税务总局、海关总署联合发布的财税【2000】25 号文件,公司生产的软件产品在 2010 年年底之前享受先按 17%的法定税率征收增值税、对实际税负超过 3%的部分即征即退的增值税优惠政策。2004 年、2005 年和 2006

年 1-6 月公司分别收到增值税返还 607.89 万元、977.81 万元和 300.83 万元，分别占同期利润总额的 12.77%、17.07%和 12.44%。(2) 公司控股子公司恒宝信息为中关村科技园区内的高新技术企业。根据 1988 年经国务院批准并由北京市颁布的《北京市新技术产业开发试验区暂行条例》的规定，恒宝信息可享受 15% 的所得税率，并自开办之日起三年免征，第四至第六年度减半征收企业所得税。根据上述政策文件，恒宝信息免征了 2004 年和 2005 年度、2006 年 1—6 月的企业所得税。如果国家财政税收优惠政策发生变化，将对公司的业绩产生一定的不利影响。

请投资者仔细阅读“第三章 风险因素”全文，并特别关注上述风险的描述。

# 目 录

<b>第一章 概览 .....</b>	<b>14</b>
<b>第二章 本次发行概况 .....</b>	<b>20</b>
一、本次发行的基本情况.....	20
二、本次发行的有关当事人.....	21
三、预计发行时间表.....	22
<b>第三章 风险因素 .....</b>	<b>23</b>
一、应用市场升级换代启动时间不确定的风险.....	23
二、市场竞争导致产品价格下跌的风险.....	24
三、产品结构调整导致盈利水平变化的风险.....	25
四、行业特许资格风险.....	26
五、财政税收优惠政策变化的风险.....	26
六、控股子公司恒宝信息业务收入结构转型的风险.....	27
七、安全管理风险.....	28
八、业务经营风险.....	28
九、技术风险.....	29
十、募集资金投向风险.....	29
十一、拓展海外市场的风险.....	30
十二、股市风险.....	30
<b>第四章 发行人基本情况 .....</b>	<b>32</b>
一、发行人基本情况.....	32
二、发行人改制重组情况.....	32
三、发行人股本结构的形成及变化情况.....	36
四、发行人重大资产重组情况.....	40
五、历次验资情况和发行人投入资产的计量属性.....	40
六、公司的组织结构.....	41
七、发行人控股子公司情况简介.....	44
八、发行人股东情况.....	46

九、发行人股本情况.....	47
十、员工及社会保障情况.....	48
十一、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺和履行情况.....	50
<b>第五章 业务和技术 .....</b>	<b>51</b>
一、公司主要业务.....	51
二、所处行业的基本情况.....	52
三、影响本行业发展的相关因素.....	67
四、公司所处行业与上下游行业之间的关联性，上下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响.....	68
五、公司在行业中的竞争地位.....	69
六、主营业务的具体情况.....	75
七、主要固定资产及无形资产.....	86
八、技术和研发.....	91
九、质量控制.....	100
<b>第六章 同业竞争和关联交易 .....</b>	<b>103</b>
一、同业竞争.....	103
二、关联方及关联关系.....	103
三、关联交易.....	105
四、关联交易的定价政策及决策依据.....	106
五、规范关联交易的制度安排.....	106
六、独立董事对公司关联关系及关联交易的意见.....	108
<b>第七章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>109</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	109
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持股情况.....	112
三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外投资情况.....	112
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的报酬情况.....	113
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况.....	113

六、董事、监事、高级管理人员在近三年内变动情况.....	114
七、稳定核心技术团队的措施.....	114
八、其他事项.....	115
<b>第八章 公司治理 .....</b>	<b>116</b>
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立 健全及运行情况.....	116
二、公司近三年违法违规、资金占用及对外担保情况说明.....	122
三、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见.....	122
四、立信长江对公司内部控制的鉴证意见.....	123
<b>第九章 财务会计信息 .....</b>	<b>124</b>
一、会计报表.....	124
二、注册会计师意见.....	133
三、会计报表编制基准、合并会计报表的范围及变化情况.....	133
四、主要会计政策和会计估计.....	134
五、分部信息.....	139
六、非经常性损益及其影响.....	140
七、固定资产、对外投资和无形资产情况.....	141
八、主要债项.....	141
九、所有者权益情况.....	143
十、现金流量情况.....	143
十一、会计报表附注中或有事项、期后事项和其他重要事项.....	143
十二、财务指标.....	144
十三、设立时及历次验资情况.....	146
<b>第十章 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>147</b>
一、财务状况分析.....	147
二、盈利能力分析.....	154
三、现金流量分析.....	174
四、资本性支出分析.....	175

五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	177
六、恒宝信息业务发展的持续性分析.....	180
七、其他事项说明.....	182
<b>第十一章 业务发展目标 .....</b>	<b>183</b>
一、公司发展计划.....	183
二、拟订上述计划所依据的假设条件和面临的主要困难.....	187
三、发展计划与现有业务关系.....	187
四、本次募集资金的作用.....	187
<b>第十二章 募集资金运用 .....</b>	<b>189</b>
一、预计本次发行筹集资金的总量.....	189
二、募集资金分年度投资计划.....	189
三、项目备案情况.....	190
四、募集资金投资项目简介.....	190
五、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响.....	209
六、投资项目的组织方式.....	209
<b>第十三章 股利分配政策 .....</b>	<b>210</b>
一、公司股利分配的一般政策.....	210
二、历年股利分配情况.....	210
三、滚存利润分配政策.....	211
四、本次股票发行后的股利发放计划.....	211
<b>第十四章 其他重要事项 .....</b>	<b>212</b>
一、信息披露制度及为投资人服务计划.....	212
二、重要合同.....	214
三、公司获得财政资助资金的情况.....	216
四、担保、重大诉讼或仲裁事项.....	217
<b>第十五章 备查文件 .....</b>	<b>218</b>
<b>第十六章 发行人及各中介机构声明 .....</b>	<b>错误！未定义书签。</b>

## 释 义

本招股意向书中,除非另有所指,下列简称具有如下含义:

公司、发行人、恒宝股份或股份公司:	指	江苏恒宝股份有限公司
记录纸厂:	指	丹阳市信息记录纸厂
恒宝实业:	指	江苏恒宝实业发展有限公司
现代印制:	指	江苏现代安全印制有限公司
恒宝信息:	指	北京恒宝信息技术有限公司
恒宝软件:	指	江苏恒宝软件技术有限公司
恒宝智能:	指	江苏恒宝智能识别技术有限公司
恒融科技:	指	江苏恒融科技发展有限公司
证券交易所:	指	深圳证券交易所
中国证监会:	指	中国证券监督管理委员会
信息产业部:	指	中华人民共和国信息产业部
国家金卡办:	指	国家金卡工程办公室
中国银联:	指	经中国人民银行批准的、由八十多家国内金融机构共同发起设立的股份制金融服务机构。主要职责是建立和运营银行卡跨行信息交换网络系统,制定统一的业务规范和技术标准,实现高效率的银行卡跨行通用及业务的联合发展
中国联通:	指	中国联合通信有限公司
公司章程:	指	江苏恒宝股份有限公司章程
保荐机构(主承销商):	指	光大证券股份有限公司
立信长江:	指	上海立信长江会计师事务所有限公司
本次发行:	指	公开发行面值 1.00 元的 3,500 万人民币普通股的行为
股票(A股):	指	本次发行每股面值 1 元的人民币普通股股票
上市:	指	本公司股票获准在深圳证券交易所挂牌交易
元:	指	人民币元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《指中华人民共和国证券法》

- 报告期:** 指 2003 年、2004 年、2005 年和 2006 年 1-6 月
- IC:** 指 集成电路 (Integrated Circuit)
- 磁条卡:** 指 在普通 PVC 卡上覆盖一层编码磁性材料带, 数据和资讯以不同磁模式存储于磁条内, 目前主要用于银行卡领域
- 密码卡:** 指 一种经过密码打印、覆膜等生产工艺和技术处理, 为适应各类预付费需求而产生的非芯片类卡, 主要应用领域包括移动通信充值卡、游戏卡等
- IC 卡:** 指 由集成电路 (IC) 芯片、卡载体 (塑料片) 以及卡内信息构成的具有根据不同应用领域特征进行数据存储和数据处理智能型卡片
- 逻辑加密卡:** 指 卡中的集成电路具有加密逻辑的 IC 卡, 通常在读/写卡之前, 需要验证密码, 主要用于门禁卡、就餐卡、公用电话卡等
- 智能卡:** 指 带有微处理器芯片的 IC 卡, 也称 CPU 卡, 主要应用领域包括通信、金融、交通、社保、税务等
- 税控卡:** 指 具有安全功能并增加了税控专用命令的带有微处理器的 IC 卡, 主要用于税务系统的税款征收管理
- COS:** 指 Chip/Card Operating System 的缩写。指遵从于特定的应用行业服务规范, 按照国际标准 (ISO/IEC 7816) 中所规定的一些功能进行设计、开发, 主要控制智能卡和外界的信息交换, 管理智能卡内部的存储器、在卡内部完成各种命令的处理并固化在 CPU 卡 ROM 内的系统程序卡片操作系统
- SIM 卡:** 指 移动通信用户身份识别模块 (Subscriber Identity Module) 卡
- R-UIM 卡:** 指 移动通信 CDMA 制式可插拔用户身份识别模块 (Removable UserIdentity Module) 卡, 简称 UIM 卡
- PIM 卡:** 指 小灵通用户身份识别模块 (Personal Identity Module) 卡, 又称小灵通 SIM 卡
- STK、UTK 和 PTK:** 指 SIM、UIM 和 PIM 的工具箱, 可以分别使 SIM 卡、

- UIM 卡和 PIM 卡运行卡内相关应用程序,实现增值业务
- OTA:** 指 空中下载,是 Over The Air 的英文缩写,可实现增值业务功能的动态下载更新
- Java 卡:** 指 采用 Java 技术的智能卡,Java 卡是 Sun 公司提出的一种智能卡标准
- PKI 技术:** 指 Public Key Infrastructure (公钥基础设施),是一种框架体系。通过 PKI 用户可实现安全信息数据的交换,满足电子政务和电子商务对保密性、完整性、真实性及不可否认性的安全需求
- USB-KEY:** 指 带通用串行总线(USB)接口的智能密码钥匙
- EMV 标准:** 指 欧陆卡、万事达、维萨三大国际信用卡组织借用其首字母合称 EMV 而设立的智能卡金融支付应用标
- EMV 迁移:** 指 银行卡按 EMV 标准由磁条卡向智能 IC 卡转移,其目的是为了有效防范诸如跨国制作和使用假信用卡、信用卡欺诈等各种高科技手段的金融智能犯罪。EMV 迁移期限后因伪卡导致损失的责任和风险由未进行 EMV 迁移的收单银行承担。该期限在亚洲的时间是 2006 年 1 月 1 日,世界范围内的时间是 2008 年。EMV 迁移过程预计将为银行卡市场带来巨大市场增量
- 电子标签:** 指 又称智能标签、射频标签,是无线射频识别(RFID)技术的典型产品,同时也是 IC 卡的一种。由于其具有防水、防磁、使用寿命长、存储量大、可以在一定距离内读取数据,以及存储的数据安全、可靠、可重复改写等优点,适用于物流管理、防伪、金融收费等领域
- ROM、EEPROM:** 指 只读存储器和电可擦写的只读存储器
- CPU:** 指 微处理器中的中央处理单元
- 3G:** 指 第三代移动通信技术
- PBOC2.0:** 指 根据我国银行卡芯片化计划要求,2005 年 3 月人民银行发布第 55 号文,正式颁发了行业标准《中国金融集

成电路（IC）卡规范》（JR/T0025-2005），业内简称 PBOC2.0

- 智能卡芯片：**指 一种专为智能卡设计的芯片，符合相关智能卡标准、具有较高的安全性
- 智能卡模块：**指 一种按智能卡标准规格封装的集成电路模块，厚度比较薄，可以嵌在卡基上
- 卡基：**指 以 PVC、纸等材料生产的卡片，经覆膜、贴磁条或封装模块后成为密码卡、磁条卡或 IC 卡等卡类产品
- 模块封装：**指 通过焊接、包封等工序，将芯片封装在载带上的生产过程
- 卡片封装：**指 通过铣槽、封装等工序，将智能卡模块封装到卡基上的生产过程
- 个人化：**指 将发行人或持卡人的特定数据写入卡片集成电路或打印在卡基表面的过程
- 芯片掩膜：**指 将代码、数据、应用等“放置”到芯片上的方法
- IVR：**指 语音交互式聊天
- Mail2SM 业务：**指 用户通过电子邮件的方式向目标移动电话用户发送短消息以及多媒体消息
- 网间 800 业务：**指 也称 Global Free Phone 业务，是指移动电话用户能够使用企业在用的固网 800 电话，主叫用户免费，固网 800 企业在移动通信运营商开立预付费账户来支付主叫产生的话费
- PVC：**指 聚氯乙烯

## 第一章 概览

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

### 一、发行人简介

发行人名称：江苏恒宝股份有限公司  
英文名称：JiangSu HengBao Co.,LTD.  
注册资本：8,640万元  
法定代表人：钱云宝  
成立日期：2000年9月28日  
注册地址：江苏省丹阳市横塘工业区  
邮政编码：212355  
电 话：0511-6644409  
传 真：0511-6644324  
网 址：<http://www.hengbao.com>  
电子信箱：hengbao@hengbao.com

公司系经江苏省人民政府苏政复〔2000〕187号文批准，于2000年9月28日由江苏恒宝实业发展有限公司依法整体变更设立的股份有限公司。

公司主营磁条卡、密码卡和IC卡等卡类产品及其相关操作系统(COS)和票证产品的研发、生产和销售。历经多年发展，公司现已成为集服务、研发、生产和销售为一体，致力于提供高端智能产品及其解决方案的高新技术企业。公司在技术研发、获取资质、产品市场占有率、制造能力等方面均居同行业前列。

公司拥有由海内外资深专家组成的研发团队，具备智能卡操作系统(COS)、卡应用平台和信息增值服务平台的自主研发能力，截止目前已取得了16项专利技术和软件著作权(另有6项专利申请已受理)，多项核心技术处于国内领先水平。同时，公司拥有多项大幅提高生产效率、降低生产成本的非专利技术，储备了多项拥有较确定市场预期的新产品。公司承担了数个国家、省部级科研项目，

先后参与了中国石油新版本加油卡标准的制订，信息产业部组织的《国家金卡工程十一五总体规划》和银联金融卡相关标准的起草、咨询和实施推广，作为税控收款机国家标准工作组成员参与起草了税控收款机国家标准（GB18240），并作为首批厂家通过了国家税务总局组织的税控收款机符合性测试和国家密码管理局主持的安全审查。

卡产品涉及信息安全，要进入某些重要的应用领域必须通过严格的检测并取得入围许可的资质，因此资质是卡行业重要的市场准入证。公司是目前国内卡行业中拥有各种资质和入围终端市场最多的企业之一，先后进入了金融、通信、税控等进入门槛高、市场容量大的重要应用领域。公司目前的主导产品如银行磁条卡、通信密码卡、小灵通 SIM 卡等均占有国内约 20% 的市场份额，市场占有率位居同行业前列，其中：银行磁条卡排名第四，密码卡排名第三，小灵通 SIM 卡排名第二。

公司拥有“卡操作系统（COS）开发→卡面设计→卡基生产→个人化”的较为完整的产业链，主要生产设备技术先进、自动化程度高、产能大，2005 年公司年产能为磁条卡 13,218 万张、密码卡 50,450 万张、IC 卡 7,710 万张，能够满足大批量订单快速交货的需要。

公司获得的重要资质或荣誉如下：

- 国家发改委批准的国家级智能卡研发和产业化项目实施单位
- 国家发改委批准的PKI卡和USB-KEY研发项目实施单位
- 江苏省高新技术企业
- 江苏省软件企业
- 江苏省重点扶持的IC卡操作系统研发科技成果转化及产业化项目实施单位
- 维萨、万事达国际组织、中国银联空白卡和磁条卡个人化特许制造商
- 商用密码产品定点生产和销售企业，拥有国家IC卡生产许可证及国家秘密载体复制许可证
- 中国工商银行、中国农业银行、中国银行、国家邮政储汇局和其它股份制金融机构的金融卡入围生产企业
- 中国银行、中国农业银行的银行IC卡指定供应商
- 中国移动充值卡指定供应商

- 中国电信、中国联通、中国网通的话IC卡、充值卡和移动通信SIM卡指定供应商
- 国家税务总局税控收款机推广项目税控卡指定供应商和指定销售商
- 中国通信标准化协会会员
- 国家信息产业商会智能卡专业委员会会员
- 税控收款机国家标准工作组成员
- 在国家税务总局发布的《2004年度中国七十行业纳税二十强》排行榜上,名列软件企业第十三位

## 二、股东和控股股东、实际控制人简介

本次发行前公司总股本为8,640万股, 股东持股数和股权比例如下:

股东名称	持股数量(万股)	股权比例(%)
1. 钱云宝	3,456.00	40.00
2. 钱平	2,268.00	26.25
3. 江浩然	1,801.44	20.85
4. 胡三龙	846.72	9.80
5. 潘梅芳	216.00	2.50
6. 曹志新	51.84	0.60
合计	8,640.00	100.00

公司控股股东、实际控制人为钱云宝先生, 持有本公司发行前40%的股份。钱云宝是本公司创始人, 现任公司董事长。

## 三、发行人所处行业概况

本公司所处行业为卡行业。

随着社会信息化发展步伐的加快, 作为信息社会不可或缺的重要载体, 卡类产品在社会生活各个领域的应用日益广泛, 目前已深入到金融、通信、安全、税务、交通、社会保障、教育、市政等现代生活的众多方面, 并在物流、网络安全等领域开始普及, 各类卡产品如通信卡、金融卡、城市一卡通等逐渐走进普通居民家庭, 极大地改变了人们的生活和工作。卡类产品在各个领域的应用, 提高了信息交换的速度和安全性, 有利于建立社会和个人的信用体系, 有利于资金、货物快速准确的流通, 有利于提高现代化管理水平和工作效率, 有力地推动了信息化社会的进程。

庞大的市场需求给卡行业带来了前所未有的发展机遇。在世界范围内,随着全球信息技术的不断发展,卡行业得到了巨大的发展。仅以智能卡为例,2005年全球智能卡实现10.20%的增长,达到38.60亿张。而未来两年内全球化的EMV迁移、电子标签等新市场、新领域的开拓和应用,将使全球卡市场迎来一个新的发展高潮。

我国卡市场是伴随着国家金卡工程建设而形成的一个新兴市场,起步于二十世纪九十年代。随着北京申奥成功,中国政府进一步加快了信息化进程,提出了“数字北京,数字奥运”的口号,目前有超过10个政府部门和行业推广应用了智能卡。在金卡工程以及“数字奥运”的推动下,国内卡行业取得了迅速的发展。据信息产业部统计,近两年来我国的智能卡年发卡量均超5亿张,已经成为世界上发卡最快的国家之一。随着我国社会信息化的进一步发展,信用体系的逐步建立和完善,交易自动化水平的迅速提高,中国卡行业的未来市场发展空间将十分广阔。

#### 四、发行人的主要财务数据

根据上海立信长江会计师事务所信长会师报字(2006)第22992号审计报告,本公司报告期内财务数据如下:

##### (一) 合并资产负债表主要数据:

单位:元

项 目	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
资产总计	327,763,948.17	257,165,462.35	203,387,839.40	179,126,474.17
负债总计	165,739,810.60	110,814,021.98	103,276,759.05	125,576,539.56
股 本	86,400,000.00	72,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
股东权益	142,737,120.34	127,151,934.08	87,579,624.39	53,549,934.61

##### (二) 合并利润表主要数据:

单位:元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
主营业务收入	130,905,251.55	172,114,550.89	155,681,754.85	87,888,078.96
主营业务利润	42,273,996.03	84,333,741.38	73,183,953.66	35,986,765.09
营业利润	22,287,733.65	49,024,459.24	42,630,260.07	3,502,618.74
利润总额	24,187,614.85	57,289,381.37	47,595,482.48	2,824,785.89
净利润	15,585,186.26	39,161,357.19	33,529,725.81	2,785,886.81

## (三) 合并现金流量表主要数据:

单位: 元

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
经营活动产生的现金流量净额	8,640,734.85	46,453,197.22	52,942,104.21	21,286,077.15
投资活动产生的现金流量净额	-62,638,134.34	-9,963,188.40	-9,748,412.18	-7,186,255.17
筹资活动产生的现金流量净额	39,918,587.07	6,525,832.62	-31,927,109.72	-11,883,677.26
现金及现金等价物净增加额	-14,078,812.42	43,015,841.44	11,266,582.31	2,216,144.72

## (四) 主要财务指标:

项目	2006年1-6月 或2006.6.30	2005年度或 2005.12.31	2004年度或 2004.12.31	2003年度或 2003.12.31
每股收益(元)	0.18	0.54	0.84	0.07
每股净资产(元)	1.65	1.77	2.19	1.34
净资产收益率(%)	10.92	30.80	38.28	5.20
流动比率	1.27	1.36	0.89	0.64
速动比率	0.98	1.08	0.72	0.51
存货周转率(次)	2.58	3.56	5.26	4.00
应收账款周转率(次)	2.36	3.70	4.71	3.60
资产负债率(母公司)(%)	57.93	48.24	58.15	70.10

注: 每股收益和每股净资产根据各期期末总股本计算。

## 五、本次发行情况

股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	1.00元
发行数量	不超过3,500万股, 占发行后总股本的比例不超过28.83%
发行方式	采用网下向询价对象询价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	承销团余额包销

## 六、募集资金主要用途

经本公司2005年度股东大会、2006年第一次临时股东大会批准, 本次股票发行成功后, 扣除发行费用后的募集资金净额, 将按轻重缓急顺序投资以下四个项目:

1. 智能IC卡操作系统开发及产业化项目，简称智能IC卡项目，计划投资4,072万元。
2. IC卡模块封装生产线建设项目，简称模块封装项目，计划投资7,113万元。
3. PKI卡、USB-KEY安全产品研发生产项目，简称安全产品项目，计划投资3,181万元。
4. 电子标签（RFID）生产线建设项目，简称电子标签项目，计划投资8,095万元。

智能IC卡项目和安全产品项目是基于公司自主研发的智能卡COS核心技术上开展的应用性开发和产业化，能够进一步提升公司的整体技术实力，增加具有高技术附加值的产品种类，增强公司在卡行业的竞争优势；模块封装项目是在公司现有IC卡生产线基础上向前道工序——模块封装的延伸，能够使公司形成更加完整的制造产业链，从而降低生产成本、缩短供货周期、提高生产效率；电子标签（RFID）生产线建设项目，可以使公司进入到市场潜力巨大的电子标签领域，增加新的利润增长点。

以上四个项目共需投资22,461万元。募集资金不足部分公司将通过自有资金或银行贷款解决，如有剩余则补充流动资金。

## 第二章 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

股票种类:	人民币普通股 A 股
每股面值:	1.00 元
发行数量:	不超过 3,500 万股,占发行后总股本的比例不超过 28.83%
发行价格:	通过向询价对象询价确定发行价格
发行市盈率:	
发行前每股净资产:	1.65 元(以 2006 年 6 月 30 日经审计的净资产和发行前总股本 8,640 万股计算)
发行后每股净资产:	
发行市净率:	
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)
发行方式:	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
承销方式:	光大证券股份有限公司组织承销团以余额包销方式承销
预计募集资金总额:	
预计募集资金净额:	

发行费用概算: 本次股票发行费用共计 1,850 万元, 具体构成如下:

保荐费及承销佣金: 1,460 万元

审计费: 120 万元

律师费: 70 万元

信息披露费和路演推介费: 200 万元

## 二、本次发行的有关当事人

1. 发行人：江苏恒宝股份有限公司  
    法定代表人：钱元宝  
    住所：江苏省丹阳市横塘工业区  
    电话：0511-6644409  
    传真：0511-6644324  
    联系人：赵长健
  
2. 保荐机构(主承销商)：光大证券股份有限公司  
    法定代表人：王明权  
    住所：上海市浦东新区浦东南路 528 号  
    电话：021-68816000  
    传真：021-68817787  
    保荐代表人：朱永平 任俊杰  
    联系人：崔岩峰 蒋庆华
  
3. 发行人律师：上海市方达律师事务所  
    负责人：黄伟民  
    住所：上海市南京西路 1515 号嘉里中心 20 楼  
    电话：021-52985566  
    传真：021-52985577  
    经办律师：黄伟民 陈鹤岚
  
4. 审计机构(验资机构)：上海立信长江会计师事务所有限公司  
    法定代表人：朱建弟  
    住所：上海市嘉定区叶城路 925 号 1 幢 208 室  
    电话：021-63391166  
    传真：021-63392558  
    经办会计师：戴定毅 沈炜

- 5. 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  
**法定地址:** 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼  
**电话:** 0755-25938000  
**传真:** 0755-82083190

- 6. 保荐机构收款银行:**  
**法定地址:** 中国民生银行上海陆家嘴支行  
**电话:** 021-68419170  
**传真:** 021-68419810

发行人与上述本次发行有关的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、预计发行时间表

内 容	时 间
1. 询价推介时间	2006 年 12 月 18 日~12 月 20 日
2. 定价公告刊登日期	2006 年 12 月 22 日
3. 申购日期和缴款日期	2006 年 12 月 22 日~12 月 25 日
4. 预计股票上市日期	2007 年 1 月 12 日

## 第三章 风险因素

投资于本公司的股票会涉及一系列风险。在购买本公司股票前，敬请投资者将下列风险因素连同本招股意向书中其他资料一并考虑。

投资者在评价本公司本次股票发行时，除本招股意向书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、应用市场升级换代启动时间不确定的风险

对相关应用市场技术走势和市场启动速度的正确判断是卡企业新产品研发和市场开拓的前提条件，是实现业绩快速增长的基础。本公司目前主要为通信、金融行业的客户提供卡产品，上述行业用卡的技术标准和应用平台出现了一些新的发展趋势，创造了新的潜在市场：

1. 通信行业：目前国内普遍使用的移动通信 IC 卡是内存容量 16K、32K 的 SIM 卡，未来的发展方向是 64K、128K 甚至更高内存容量的 SIM 卡和加载更多增值服务的 STK、UTK、PTK 卡，基于空中下载技术的 OTA 卡也将得以广泛应用。更为重要的是，我国预计将于 2006 年年底或 2007 年年初启动 3G 的商用。届时，移动通信运营商对 IC 卡的容量、安全性、增值服务内容等的要求都将大大高于目前的技术标准。

2. 金融行业：目前国内普遍使用的银行卡是磁条卡。由于 IC 卡在信息安全性、防伪性、存储量方面均优于磁条卡，因此，银行卡将逐渐从磁条卡向由 EMV 国际组织所确定的智能 IC 卡过渡，即 EMV 迁移。EMV 组织已决定从 2005 年起不再对欧洲使用磁条卡而导致的虚假交易和伪卡所造成的损失承担相应责任，而在亚洲实施该措施的起始时间是 2006 年 1 月 1 日，世界范围内的启动时间是 2008 年。银行 IC 卡在信息安全性、存储量等方面的技术要求与银行磁条卡存在本质差异。

除通信、金融行业外，税控卡也将成为一个蕴含巨大商机的新兴卡市场。2004 年 4 月，国家税务总局、财政部、信息产业部、国家质量监督检验检疫总局四部

门联合发出《关于推广应用税控收款机，加强税源监控的通知》，规定适用行业具有一定规模的纳税人必须按通知规定购置使用税控收款机(每个收款机需配备2张税控卡)。截止2005年底，关于推广应用税控收款机的法律法规制定和生产资质企业的认证工作已完成，税控卡市场即将正式启动。

上述应用市场新的发展趋势为卡产品供应商同时提供了机遇和挑战。本公司对此早有预判并进行了一定的前期准备工作。例如，公司已经自主开发了支持多芯片平台、多应用的高端CPU卡片操作系统，为通信IC卡向大容量拓展以及适应3G商用奠定了技术基础；公司已通过了国家PBOC2.0正式检测，具备了银行IC卡的研发生产资格和能力，成为国内既有银行磁条卡批量订单、又能够提供满足EMV迁移计划的PBOC2.0借记/贷记卡、电子钱包/存折等产品的少数企业之一；公司于2005年成为了信息产业部认定的首批五家税控卡生产商之一，在税控收款机的带卡测试中实现了带卡率(即指公司税控卡在所有各厂家收款机测试时使用的比例)第一，并于2006年3月成为首批两家获准正式销售税控IC卡的卡商之一。应用市场的变化将为公司提供未来新的利润增长点。

尽管应用市场升级换代是大势所趋，但由于牵涉下游行业的技术标准、应用平台、政策推广力度等多方面配套措施的完善，应用环境尚未成熟，市场具体启动时间存在较大的不确定性。为适应应用市场升级换代的要求，公司已进行了前期投入，但是，如果市场启动时间滞后于预期，将限制公司未来利润增长潜力的发挥，延缓公司持续快速增长的步伐。

## 二、市场竞争导致产品价格下跌的风险

卡市场目前已经是一个全球化市场，国际上大的卡供应商均已进入中国市场，并在国内建立了研发、生产基地。在本公司涉足的产品市场上，竞争主要在两个层面上展开：

一是密码卡、磁条卡和低容量的IC卡等成熟产品。目前市场上使用最多的也是这类产品，典型的有移动通信充值卡、银行磁条卡、32K容量以下的SIM卡等。经过过去数年的快速发展，该类产品在技术上已基本成熟，市场竞争主要体现在价格、服务、产品质量等方面，规模小、成本控制能力弱、反应速度慢的企业逐渐退出，市场集中度逐步提高。

二是满足EMV迁移计划的银行IC卡、大容量的移动通信卡、3G标准的通

信卡、税控卡及 PKI 卡、USB-KEY 等更高端智能卡产品。这类产品的市场虽然尚未大规模启动,但代表着卡行业的发展方向,未来的市场竞争将主要体现为技术和资本实力。

公司自 1998 年进入卡行业以来,大力拓展市场,不断增强研发和技术实力,在主要细分市场上已跻身行业前列。但在激烈的市场竞争中,公司部分主导产品的销售价格逐年下降,尤其是密码卡,公司该品种 2006 年 1-6 月平均售价(税后)较 2003 年下降 51.43%,其中仅 2005 年的平均售价(税后)就较 2004 年下降了 33.33%。但随着行业平均利润率降到一定水平以及实力较弱的竞争对手的逐步退出,价格降幅近来已经明显放缓,公司密码卡 2006 年 1-6 月平均售价(税后)较 2005 年仅下降 5.56%。而在银行磁条卡方面,由于对信息安全性、产品质量的要求很高,银行在选择供应商时实施严格的资质认证,同时选定后一般会维持长期的合作关系。根据中国银联提供的统计数据,目前银行磁条卡 95%以上的市场由包括本公司在内的四家企业占有,且近年来产品售价较为平稳,公司银行磁条卡 2006 年 1-6 月的平均售价(税后)较 2003 年仅下降 1.19%。但随着竞争的加剧,不排除未来银行磁条卡价格下跌的风险。

面对成熟产品激烈的市场竞争,公司充分发挥生产链完整的优势,并通过扩大销量实现规模经济效应,在降低和控制成本方面取得了显著成效,近年来经营业绩保持持续增长。但成本控制具有一定的边际递减效应(例如,公司无法左右原材料市场价格),如果公司在成熟产品上的成本降低幅度低于价格下降幅度,或在未来更高端产品的发展中不能及时获得竞争优势,维持或提高市场份额,则公司将面临总体盈利水平下降的风险。

### 三、产品结构调整导致盈利水平变化的风险

公司产品结构正经历比较大的变化,引起综合毛利率水平从 2005 年的 50.12%下降为 2006 年 1-6 月的 33.13%,主要由于:(1) 2006 年 1-6 月 SIM 卡产品收入大幅增加,占主营业务收入的比例从 2005 年的 9.49%增至 2006 年 1-6 月的 33.44%,而该产品毛利率目前处于较低水平,导致公司综合毛利率水平下降;(2) 子公司恒宝信息的软件产品业务占恒宝信息的收入比例从 2005 年的 63.70%下降为 2006 年 1-6 月的 27.40%。该业务毛利率较高,其占比的下降引起了综合毛利率水平的下降。

产品结构的调整是公司向高端智能产品发展、提高未来竞争力的战略举措：SIM 卡销售市场的拓展为公司开辟了新的利润增长点，并为 3G 时代来临后该市场的迅速增长做好了技术和客户基础等多方面的准备；软件产品收入下降是恒宝信息积极调整业务结构、增强盈利持续能力的结果。公司将紧跟市场变化，继续产品结构的调整，不断以高附加值产品替代低附加值产品，提高持续盈利能力。但是，若在上述调整过程中，公司未能正确判断市场走向并及时调整产品策略，将可能面临整体盈利能力下降的风险。

#### 四、行业特许资格风险

在金融、通信、税控等行业的用卡供应方面，资质是市场准入的基础和前提条件。卡产品作为重要的信息安全产品，为了确保其安全性，在卡本身的安全和卡制造过程的安全管理方面制定了严格的认证制度，只有通过了国家及相关权威机构的安全认证才能够获得供应商资格，因此卡生产企业获得的资质越多，发展的空间和潜力就越大。本公司是目前国内取得相关资质最多、获得定点供应商资格最多的企业之一，具备向金融、通信、税控等行业的主要用卡客户提供产品和服务的资格，为公司近年来不断开拓新的细分市场、提高市场占有率创造了基础条件。但是，维持现有资质需接受定期的检验，同时未来高端产品的市场准入也需通过严格的资质认证，如果公司不能顺利获得新的资质，或者由于主客观原因失去了已获得的资质，将对公司现有市场的维护和新市场的开拓造成不利影响。

#### 五、财政税收优惠政策变化的风险

根据国家有关税收的法律法规，公司目前享有如下两项对公司报告期利润产生影响的税收优惠政策：(1)公司为江苏省信息产业厅认定的软件企业，根据财政部、国家税务总局、海关总署联合发布的财税【2000】25 号文件，公司生产的软件产品在 2010 年年底之前享受先按 17%的法定税率征收增值税、对实际税负超过 3%的部分即征即退的增值税优惠政策，同时该项退税所形成的补贴收入不计入应纳税所得额中计缴企业所得税。2004 年、2005 年和 2006 年 1-6 月公司分别收到增值税返还 607.89 万元、977.81 万元（其中 495 万元是 2002 和 2003 年度的增值税返还）和 300.83 万元，分别占同期利润总额的 12.77%、17.07%和 12.44%。(2)公司控股子公司恒宝信息为中关村科技园区内的高新技术企业。根

据 1988 年经国务院批准并由北京市颁布的《北京市新技术产业开发试验区暂行条例》的规定,恒宝信息可享受 15%的所得税率,并自开办之日起三年免征,第四至第六年度减半征收企业所得税。根据上述政策文件,恒宝信息免征了 2004 年和 2005 年度、2006 年 1—6 月的企业所得税。

如国家财政税收优惠政策发生变化,将可能对公司业绩产生一定不利影响。

## 六、控股子公司恒宝信息业务收入结构转型的风险

公司控股 60%的子公司恒宝信息成立于 2004 年 5 月,业务定位是以电信服务和集成供货与服务为主,以软件开发为辅。但在成立之初的一年半时间内,该公司电信服务处于市场培育期,收入和利润主要源于软件开发业务。2005 年该公司实现业务收入 2,114.55 万元,其中:软件开发业务收入占 63.70%,集成供货与服务收入占 32.25%,电信服务收入占 4.05%。进入 2006 年,恒宝信息的业务重心向电信服务和集成供货与服务业务回归,软件开发业务明显减少,2006 年 1-6 月该公司实现业务收入 1,226.39 万元,其中:电信服务收入占 17.95%,集成供货与服务收入占 54.65%,软件开发业务收入占 27.40%。

作为未来业务发展的重心,恒宝信息的电信服务业务目前已经取得了实质性的进展。该公司与中国联通签订《中国联通有限公司移动增值业务合作协议》、《中国联通有限公司预付费充值卡委托销售协议》等,获得了开展中国联通 IVR、短信业务的资质,并成为中国联通全国电子充值销售商;主叫一次性禁显业务已在上海开通并计划向全国推广;Mail2SM 业务、网间 800 业务也已进入实质性启动阶段。但总体而言,恒宝信息的电信服务业务尚处于起步阶段。由于电信服务的业务特点是其收入主要依赖于不断开发满足通信和网络消费者潜在需求的新的服务形式,并由消费者使用该种服务的范围和频率决定收入的多少,因此该种业务模式需要通过新的服务形式创造市场需求或激发潜在市场需求,市场的前景和容量具有一定的不确定性,并受国家对电信服务业务规范管理政策的影响。同时集成供货与服务业务的毛利率水平较低,且业务量短期内可能难以实现大幅增长。因此,如果电信服务业务不能迅速成长,恒宝信息在业务收入结构转型的过程中可能面临盈利水平下降的风险。

## 七、安全管理风险

高效、严格的安全管理系统是卡供应商的生命线。若安全管理系统出现问题,发生信息泄密、产品丢失、未按正规安全流程操作而导致非故意为非法第三方生产伪卡等情况,将对企业的正常生产经营造成重大影响。虽然公司从事涉及信息安全的票证印刷多年,在安全管理方面拥有丰富的经验,并且已获得国际维萨组织和万事达组织的安全管理资质认证,在硬件和软件方面均达到了国际信用卡组织的安全要求,而且截止目前从未出现过上述安全管理问题,但如果公司不能持之以恒地做好安全管理工作,或者不能及时适应新的安全管理规范要求,则不排除未来出现上述问题的潜在风险。

## 八、业务经营风险

### (一) 依赖主要客户群体的风险

公司主导产品的客户是各大通信运营商、各大国有和股份制商业银行、中国邮储等具有行业主导地位的大型全国性企业。2003年-2005年,公司向前五名客户的销售额分别占同期收入的23.91%、30.78%和24.35%(按客户的各个独立核算分公司来划分客户,如中国移动广东分公司)。如果按客户的总公司来汇总划分,则上述比例分别为60.72%、57.81%和59.97%,销售相对集中。虽然公司的核心客户均是在国内具有相对垄断竞争地位和品牌优势的优质公司,但如果公司由于自身原因失去核心客户,或客户由于经营的变化导致用卡需求减少,将对公司的产品销售和持续盈利能力造成较大的负面影响。

### (二) 原材料价格波动风险

公司生产用主要原材料包括PVC材料、纸制品和IC卡模块。2003年至2006年1-6月上述主要原材料占生产成本的比重分别为52.39%、60.70%、61.44%和73.70%。原材料的供应形势和价格波动将直接影响公司的生产成本和盈利水平。虽然近年来这些原材料市场价格相对稳定甚至略有下降,公司采购批量的加大也有效控制了成本,但是,若因市场供求关系失衡或出现其他原因(例如PVC的上游产品石油持续大幅涨价)致使原材料市场价格大幅上涨,仍会直接导致公司生产成本的增加和盈利水平的下降。

## 九、技术风险

### (一) 新产品无法实现产业化的风险

公司现有主导产品均已批量生产,产品研发和制造工艺技术处于国内领先水平。公司新产品符合相关技术标准,并通过国家相关权威检测机构的检测和行业管理机构的认定,具备了批量生产的条件。然而由于具体应用技术标准的选用存在一定不确定性,同时产品在批量生产时可能遇到新的技术问题,因此存在新产品不能顺利实现产业化,造成研发成本浪费和不能实现预期产业化效益的风险。

### (二) 依赖核心技术人员的风险

公司主要产品的技术和工艺流程的控制,一定程度上依赖于技术人员及生产管理人员基于多年经验而形成的对技术和工艺流程的理解、把握和控制能力。公司技术骨干和相关生产管理人员的工作态度、工作能力和工作效率是保持公司技术优势和产品质量性能优势的基础之一。随着产品技术含量的不断提高,高端 IC 卡及应用系统的开发将在更大程度上依赖核心技术人员,因此能否有效稳定现有技术骨干和主要生产管理人员构成了公司经营过程中潜在的人才风险。

## 十、募集资金投向风险

### (一) 投资项目的技术和市场风险

公司的募集资金投资项目均属于新建项目:智能 IC 卡操作系统开发及产业化项目和 PKI 卡、USB-KEY 安全产品项目是基于公司自主研发的智能卡 COS 核心技术上开展的应用性开发和产业化,能够进一步提升公司的整体技术实力,增加具有高技术附加值的产品种类,增强公司在卡行业的竞争优势;IC 卡模块封装生产线建设项目是在公司现有 IC 卡生产线基础上向前道工序——模块封装的延伸,能够使公司形成更加完整的制造产业链,从而降低生产成本、缩短供货周期、提高生产效率;电子标签(RFID)生产线建设项目,可以使公司进入到市场潜力巨大的电子标签领域,形成新的利润增长点。虽然公司对上述各个项目的技术和市场进行了充分的前期论证,并进行了技术、资质、人才等方面的储备,但不排除在项目实施过程中出现更新的技术,使项目的推进出现困难或减缓的风险。另一方面,募集资金投资项目的目标市场若不能如期启动或由于市场激烈竞

争导致项目投产后产品售价远低于预期水平,也会对项目经济效益的如期发挥产生较大影响。

## (二) 因折旧摊销费用大量增加而导致的利润下降风险

公司截止 2006 年 6 月 30 日固定资产和无形资产净值合计为 1.25 亿元,本次募集资金投资项目完成后,将增加固定资产和无形资产约 1.48 亿元,按照公司固定资产折旧及无形资产摊销政策,假设全部项目投入完成,则每年增加折旧及摊销 1,207.87 万元。因此,如果募集资金投资项目不能如期达产、发挥经济效益,公司将面临因折旧及摊销大量增加而导致短期内利润下降的风险。

## (三) 电子标签因高成本而难以实现大规模产业化的风险

公司募集资金投资项目之一的电子标签生产线项目建成后,将年产电子标签 7,200 万片。电子标签(RFID)是国家重点鼓励发展的产业,对我国信息化建设具有重要的战略意义和巨大的经济与社会效益,市场前景十分广阔。但由于电子标签的芯片价格较高,致使电子标签的价格也居高不下,较高的成本仍然是近期内阻碍电子标签大规模产业化的主要原因之一。虽然芯片的价格处于持续快速的下降过程中,且产品应用的市场环境日益成熟,为电子标签未来的大规模产业化创造了越来越有利的条件,但该项目的产品仍然存在短期内因高成本而阻碍市场迅速扩大的风险。

## 十一、拓展海外市场的风险

为了延伸公司的经营触角,增强国际市场竞争力,公司于 2006 年初制定了开拓海外市场的业务规划,并成立了国际业务部。由于公司在国际业务方面欠缺经验,因此在海外市场的开拓、管理等方面存在一定的风险;另一方面,由于人民币存在较强的升值预期,可能会出现因汇率波动导致产品出口价格上升、进而市场竞争力下降的风险,从而对公司拓展海外市场造成不利影响。

## 十二、股市风险

股票市场投资收益与投资风险并存,投资者在选择投资本公司股票时,应充分考虑涉及到股票市场的各种风险。股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响,而且受投资者的心理预期、股票供求关系、国家宏观经济状况及政治、经

济、金融政策等因素的影响。公司股票市场价格可能因出现上述风险因素而背离其投资价值，直接或间接地给投资者造成损失，投资者对此应有充分的认识。

## 第四章 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

发行人名称： 江苏恒宝股份有限公司  
英文名称： JiangSu HengBao Co.,LTD.  
注册资本： 8,640万元  
法定代表人： 钱云宝  
成立日期： 2000年9月28日  
注册地址： 江苏省丹阳市横塘工业区  
邮政编码： 212355  
电 话： 0511-6644409  
传 真： 0511-6644324  
网 址： <http://www.hengbao.com>  
电子信箱： hengbao @hengbao.com

### 二、发行人改制重组情况

#### (一) 设立方式

本公司是经江苏省人民政府苏政复〔2000〕187号文批准，由原江苏恒宝实业发展有限公司依法整体变更设立的股份有限公司。公司于2000年9月28日在江苏省工商行政管理局注册登记，《企业法人营业执照》注册号为3200002101203。公司设立时，以恒宝实业2000年8月31日经审计确认的净资产按1:1比例折为股本4,000万元。

## (二) 发起人

本公司发起人是钱元宝、钱平等 7 名自然人，成立时各发起人的持股情况如下表所示：

发起人名称	股份数量(万股)	股份比例(%)
钱元宝	1,600.00	40.00
钱平	1,050.00	26.25
张义荣	934.00	23.35
胡三龙	392.00	9.80
徐钦鸿	15.00	0.375
钱科文	7.00	0.175
陈玉涛	2.00	0.05
合计	4,000.00	100.00

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

公司主要发起人钱元宝先生在本公司改制设立前拥有的主要经营性资产是恒宝实业的 40% 股权和江苏恒融科技发展有限公司 30% 的股权，改制设立后则是本公司 40% 的股权和恒融科技 30% 的股权。2005 年 3 月，钱元宝对外转让了所持有的恒融科技全部股权，转让后至今，钱元宝先生拥有的主要经营性资产是本公司的股权。

公司改制设立前后，其他主要发起人拥有的主要经营性资产是持有恒宝实业及其后的本公司的股权。公司改制时主要发起人均在本公司专职工作。2004 年 7 月，主要发起人张义荣分别向江浩然和潘梅芳转让了 20.85% 和 2.50% 的股权；发起人徐钦鸿、钱科文和陈玉涛将所持有的股权共计 0.60% 转让给曹志新。股权转让完成后，上述 4 名发起人不再持有本公司股份。

## (四) 发行人改制设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

2000 年 9 月公司改制设立时，主要资产包括：制卡设备、票证生产设备等实物资产 8,036.16 万元；货币资金 478.92 万元；其他资产 2,466.05 万元。

公司设立时主要从事票证印刷和密码卡、磁条卡等卡类产品的开发、生产和销售，随后业务重心逐步从票证印刷转向卡类产品的经营。公司设立当年（2000 年）卡类产品的销售收入占销售总额的 35.34%，2001 年上升至 60.66%，从 2001

年至今公司一直以卡类产品的研发、生产和销售为主业。

### **(五) 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**

由于公司是由有限责任公司整体变更设立，改制前原企业的业务流程与改制后发行人的业务流程没有变化，公司的业务流程参见本招股意向书“第五章 业务和技术”的相关内容。

### **(六) 发行人改制设立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

公司成立后，与钱元宝持股 30%的江苏恒融科技发展有限公司存在土地租赁、房屋土地买卖方面的关联交易，具体内容详见本招股意向书“第六章 同业竞争和关联交易”之“三、关联交易”。

2005 年 3 月和 2006 年 3 月，钱元宝和其配偶胡兆凤先后将所持恒融科技的股权转让给与公司无关联的第三方，至此，恒融科技与本公司已不存在关联关系。

除上述情形以外，公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人不存在其他关联关系。

### **(七) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

公司由江苏恒宝实业发展有限公司整体变更设立，相关资产均办理了变更或过户手续。

### **(八) 公司独立运行情况**

公司在设立时，即严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，逐步建立健全公司的法人治理结构，业务、资产、人员、机构、财务方面独立，业务体系完整，完全具备面向市场自主经营的能力。

#### **1. 业务**

公司拥有独立完整的供应、生产和销售系统，下设有专门的生产中心和营销中心，配备有专职的供销人员；原材料的采购和产品的销售不依赖于股东及其关联企业，独立开展业务。公司股东均为自然人股东，在业务上与公司之间不存在

竞争关系，且公司股东已承诺不开展经营与公司可能发生同业竞争的业务。

## 2. 资产

原恒宝实业全部资产已合法转移至本公司。公司拥有与生产经营相关的全部土地使用权和房屋。除在北京市西城区金融街A区新盛大厦购买的房产外，公司其他的土地、房屋、商标等资产均已取得有关部门颁发的权属证明。公司在北京市西城区金融街A区新盛大厦购买的房产已付清房款，取得正式的权属证明不存在任何法律障碍。

公司拥有完整的生产经营性资产，相关生产技术和配套设施，独立固定的生产场所，独立完整的研发、供货和销售系统。截止本招股意向书签署之日，公司没有以资产或信用为各股东的债务提供担保，公司对所有资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

## 3. 机构

根据《公司章程》，公司设有股东大会、董事会、监事会等机构，各机构均独立于控股股东和其它股东，依法行使各自职权。公司建立了适应公司发展需要的生产经营和管理组织，下设8个部门，控股3家子公司；其中生产中心和营销中心还分别下辖8个和5个二级部门。各部门各司其职，在职能、人员等方面与公司现有股东相互独立。

## 4. 人员

公司董事、监事和高级管理人员严格按照《公司法》等法律法规及《公司章程》的有关规定产生；人事及工资管理完全独立；财务、产、供、销、人事及工资管理等各方面人员均与关联公司分开；高级管理人员、财务人员均不存在违反相关法律法规规定的兼职情形。本公司高级管理人员的任免均由公司董事会通过合法程序决定，不存在控股股东干涉人事任免决定的现象。

## 5. 财务

公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员。公司建立了独立会计核算体系和财务管理制度，能够独立进行财务决策，不存在控股股东非法干预公司财务决策和资金使用的情况。

公司开设了独立的银行账户，且作为独立纳税人依法独立纳税。

### 三、发行人股本结构的形成及变化情况

公司的历史沿革大致经历了三个阶段：第一个阶段为1996年成立的江苏现代安全印制有限公司；第二个阶段为现代印制于1999年4月更名的江苏恒宝实业发展有限公司；第三个阶段为恒宝实业于2000年9月整体变更设立的江苏恒宝股份有限公司。

#### (一) 现代印制的成立及股权变化情况

1996年9月，丹阳市信息记录纸厂、钱元宝先生和横塘镇人民政府共同出资设立江苏现代安全印制有限公司，注册资本500万元，法定代表人钱元宝。该项出资经丹阳市审计事务所验证，并出具丹审所(96)验字第223号《验资报告》。

现代印制成立时的股东和股权比例如下：

股东名称	出资额(万元)	占注册资本的比例(%)
1) 记录纸厂*	275.00	55.00
2) 钱元宝	200.00	40.00
3) 横塘镇人民政府	25.00	5.00
合计	500.00	100.00

\*：记录纸厂系钱元宝和胡兆凤夫妇于1992年投资、经营和管理的企业，由于当时特殊的历史环境，该厂挂靠在横塘中心小学，每年向横塘中心小学交纳一定的管理费。因此，钱元宝、胡兆凤夫妇实质上对记录纸厂的所有资产（包括但不限于机器、设备、房产等）及经营成果享有完全之权益。对此，横塘镇中心小学已出具了《关于丹阳市信息记录纸厂挂靠本校的证明》，作为丹阳市国有资产及集体资产监督管理部门的丹阳市财政局也出具了《关于对丹阳市信息记录纸厂产权归属确认的批复》(丹财[2006]90号)，确认上述产权归属属实。

上述出资中，记录纸厂的275万元出资主要包括电脑纸品加工机、色胶印机、打印机等设备和房产等；钱元宝的200万元出资形式为房产；横塘镇人民政府的25万元出资形式为现金。

1998年8月，横塘镇人民政府与胡兆凤签订股权转让协议，向胡兆凤转让其持有的现代印制5%股权，股权转让价款为49.99万元。

同时，记录纸厂分别与钱元宝和胡兆凤签订股权转让协议，将其持有的现代印制股权中的40%转让给钱元宝，其余15%转让给胡兆凤。由于有关当事人均确认记录纸厂对现代印制的投资实际归属钱元宝夫妇，本次股权转让时并未支付对价。

鉴于在当时特殊的历史背景下,工商登记等原始资料对记录纸厂及其对现代印制的出资属钱云宝夫妇之事实缺乏足够的支持,为彻底明晰现代印制产权关系,2006年10月,钱云宝和胡兆凤分别以399.95万元和149.98万元的价格支付了此次股权转让款项。

上述股权转让交易价格,均参考丹审所(98)评字第34号评估报告确定的评估结果确定,并以现金方式支付。

1998年8月,在上述股权转让的同时,现代印制的注册资本从500万元增资为800万元。此次股权转让、增资后的股东及股权比例如下:

股东名称	出资额(万元)	占注册资本的比例(%)
1) 钱云宝	640.00	80.00
2) 胡兆凤	160.00	20.00
合计	800.00(注)	100.00

注:经丹阳市审计事务所审验,现代印制截止1998年6月23日的注册资本为500万元,投入资本为590万元。丹阳市审计事务所于1998年6月23日为现代印制增资之目的,出具了《关于江苏现代安全印制有限公司的资产评估报告》(文号:丹审所(98)评字第34号)。依据该评估报告,现代印制将注册资金由500万元变更为800万元,丹阳市审计事务所根据对此次增资进行了验证,并出具了《验资报告》(文号:丹审所(98)验字第153号)。现代印制股东会于1998年7月决议通过了上述增资。

为有利于企业的长远发展,现代印制股东会又于1999年2月20日通过决议,决定将评估增资方式改为现金增资,即在原590万元投入资本基础上,再由股东以现金方式出资210万元补足差额,将注册资本增至800万元。该等现金出资已在1999年10月和11月期间全部投入现代印制。

1999年3月,现代印制注册资本由800万元增加到2,000万元。该次增资由股东按所持股权同比例增资,并经丹阳市审计事务所验证,并出具丹审所(99)验字第92号《验资报告》。此次增资后的股东及股权比例如下:

股东名称	出资额(万元)	占注册资本的比例(%)
1) 钱云宝	1,600.00	80.00
2) 胡兆凤	400.00	20.00
合计	2,000.00	100.00

## (二) 恒宝实业的股权变化情况

1999年4月,现代印制更名为江苏恒宝实业发展有限公司,公司股东、股权比例以及主营业务均未发生变化。

2000年2月,胡兆凤将其持有的恒宝实业6%股权分别转让给张吉辉、钱永生和胡三龙三人,每人各受让2%的恒宝实业股权。上述股权转让以现金支付,股权转让价格为120万元。此次股权转让后的股东及股权比例如下:

股东名称	出资额(万元)	占注册资本的比例(%)
1) 钱云宝	1,600.00	80.00
2) 胡兆凤	280.00	14.00
3) 张吉辉	40.00	2.00
4) 钱永生	40.00	2.00
5) 胡三龙	40.00	2.00
合计	2,000.00	100.00

2000年7月,恒宝实业注册资本增加至4,000万元,增加的注册资本2,000万元由钱云宝出资认缴。该项出资经丹阳华信会计师事务所验证,并出具丹华会验字(2000)第416号《验资报告》。增资后恒宝实业的股东及股权比例如下:

股东名称	出资额(万元)	占注册资本的比例(%)
1) 钱云宝	3,600.00	90.00
2) 胡兆凤	280.00	7.00
3) 张吉辉	40.00	1.00
4) 钱永生	40.00	1.00
5) 胡三龙	40.00	1.00
合计	4,000.00	100.00

2000年8月,钱云宝将其持有的恒宝实业50%股权以4,000万元的价格转让给钱平、张义荣、胡三龙、徐钦鸿、钱科文、陈玉涛,其中:钱平受让19.25%;张义荣受让21.35%;胡三龙受让8.8%;徐钦鸿受让0.375%;钱科文受让0.175%;陈玉涛受让0.05%。同时,胡兆凤将其持有的7%股权以560万元的价格转让给钱平;钱永生将其持有的1%股权以80万元的价格转让给张义荣;张吉辉将其持有的1%股权以80万元的价格转让给张义荣。上述转让均以现金方式支付。此次转让后的股东及股权比例如下:

股东名称	出资额(万元)	占注册资本的比例(%)
1) 钱云宝	1,600.00	40.00
2) 钱平	1,050.00	26.25
3) 张义荣	934.00	23.35
4) 胡三龙	392.00	9.80
5) 徐钦鸿	15.00	0.375
6) 钱科文	7.00	0.175
7) 陈玉涛	2.00	0.05
合计	4,000.00	100.00

### (三) 股份公司设立以来的股本变化情况

本公司是经江苏省人民政府苏政复〔2000〕187号文的批准，于2000年9月28日由恒宝实业整体变更设立。设立时总股本4,000万元。

本公司发起人股东张义荣、徐钦鸿、钱科文和陈玉涛四人原在公司任职，2002年由于身体、工作等个人原因相继离开公司（张义荣仍为公司兼职技术顾问）。上述人员在离开时即提出转让股份，经股东之间协调，2004年7月，公司2004年第一次临时股东大会决议同意上述人员向新股东江浩然、潘梅芳和曹志新转让全部股权。其中：张义荣分别向江浩然和潘梅芳转让了20.85%和2.50%的股权，徐钦鸿、钱科文和陈玉涛将所持有的全部股权共计0.60%转让给曹志新。上述转让价格按截至2003年底的每股净资产（未经审计的原始报表）确定，为每股1.42元，以现金方式支付。此次转让后的股东及股权比例如下：

股东名称	持股数量（万股）	股权比例（%）
1) 钱云宝	1,600.00	40.00
2) 钱平	1,050.00	26.25
3) 江浩然	834.00	20.85
4) 胡三龙	392.00	9.80
5) 潘梅芳	100.00	2.50
6) 曹志新	24.00	0.60
合计	4,000.00	100.00

本次股权转让履行了相应的法律程序，股权转让前后，公司的实际控制人、管理层、业务未发生变化。

2005年3月，恒宝股份2004年度股东大会通过决议，以公司2004年末4,000万元股本为基数，实施每10股送8股的2004年度利润分配方案。此次分配方案实施后，公司总股本增至7,200万元。此次利润分配后的股东及股权比例如下：

股东名称	持股数量（万股）	股权比例（%）
1) 钱云宝	2,880.00	40.00
2) 钱平	1,890.00	26.25
3) 江浩然	1,501.20	20.85
4) 胡三龙	705.60	9.80
5) 潘梅芳	180.00	2.50
6) 曹志新	43.20	0.60
合计	7,200.00	100.00

2006年2月，恒宝股份2005年度股东大会通过决议，以公司2005年末7,200万

元股本为基数，实施每10股送2股分配方案。此次分配方案实施后，公司总股本增至8,640万元。此次利润分配后的股东及股权比例如下：

股东名称	持股数量(万股)	股权比例(%)
1) 钱云宝	3,456.00	40.00
2) 钱平	2,268.00	26.25
3) 江浩然	1,801.44	20.85
4) 胡三龙	846.72	9.80
5) 潘梅芳	216.00	2.50
6) 曹志新	51.84	0.60
合计	8,640.00	100.00

#### (四) 公司成立以来历次增资情况

自1996年公司前身现代印制成立以来，公司历次增资情况见下表：

单位：万元

增资时间	增资前注册资本	增资金额	增资后注册资本	增资方式	折股比例
1998.7	500	300	800	现金：210；资产：90	1：1
1999.2	800	1,200	2,000	现金出资	1：1
2000.7	2,000	2,000	4,000	现金出资	1：1
2005.3	4,000	3,200	7,200	利润分配	1：1
2006.2	7,200	1,440	8,640	利润分配	1：1

#### 四、发行人重大资产重组情况

公司设立以来，无重大资产重组情况。

#### 五、历次验资情况和发行人投入资产的计量属性

##### (一) 历次验资情况

自股份公司2000年改制设立以来共进行了3次验资，具体情况如下：

1. 2000年9月，上海立信长江会计师事务所有限公司对恒宝实业整体变更为江苏恒宝股份有限公司的注册资本变更情况进行了审验，并出具了信长会师报字(2000)第20144号验资报告。依据该验资报告，恒宝实业以截止2000年8月31日经审计后的净资产4,000万元，按1:1的比例折合股份总额4,000万股，每股面值1元，共计股本4,000万元。

2. 2005年7月，恒宝股份实施10送8利润分配方案，注册资本由4,000万元增

加至7,200万元。上海立信长江会计师事务所有限公司接受委托,对公司截止2005年7月12日的新增注册资本实收情况进行了审验,并出具信长会师报字(2005)第22258号验资报告。

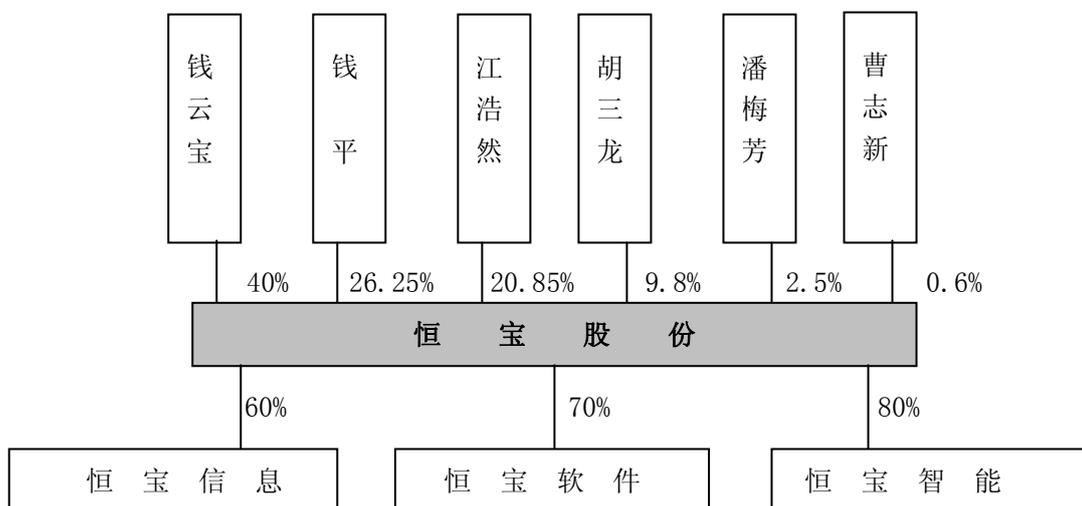
3. 2006年4月,恒宝股份实施10送2利润分配方案,注册资本由7,200万元增加至8,640万元。上海立信长江会计师事务所有限公司接受委托,对公司截止2006年3月17日的新增注册资本实收情况进行了审验,并出具信长会师报字(2006)第20648号验资报告。

## (二) 发起人投入资产的计量属性

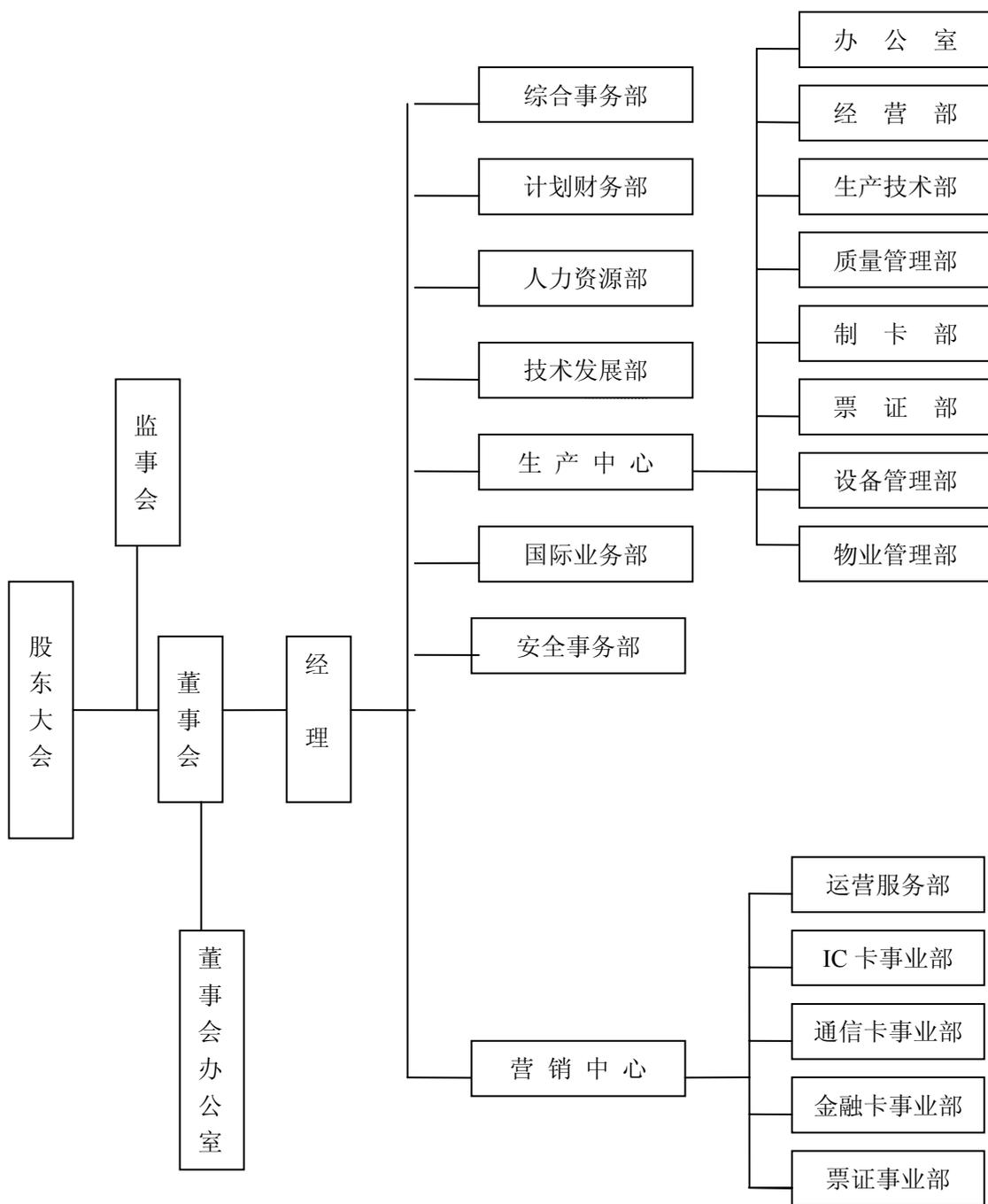
根据信长会师报字(2000)第20144号验资报告,恒宝实业以2000年8月31日经审计后的净资产4,000万元,按1:1的比例折合股份总额4,000万股,每股面值1元,共计股本4,000万元。各发起人按原出资比例依法享有股份公司的股份,原公司的债权债务由股份公司承继。

## 六、公司的组织结构

### (一) 公司股权结构图



## (二) 股份公司内部组织机构图



## 1. 一级职能部门简介

部 门	职 责
综合事务部	负责公司各部门、业务分支机构业务的协调和综合管理,支持配合相关部门的业务运作。组织公司规章制度的制订、修订、完善、实施、监督、稽查。
计划财务部	负责会计核算和财务管理、编制年度财务预决算方案、统计工作和资金计划等。审核公司重大财务事项,参与公司内生产、经营、管理和决策活动。
人力资源部	制定与公司战略目标相适应的人力资源发展规划;负责员工招聘、录用以及解聘和绩效考核;制订实施培训计划等。
技术发展部	负责公司技术管理,制定公司技术发展规划,并组织、落实、负责公司项目管理和技术指导等。
国际业务部	负责海外市场开发、渠道建设;了解相关国际市场动态,参加国际业务招投标等。
安全事务部	负责公司安全、保卫、消防设施的合理配置和建设;按照各种安全标准对产品进行有效的管理和维护。
生产中心	负责公司各类产品的生产、加工;产品的质量控制;原辅材料的采购、储备和产品的发运等工作。
营销中心	负责营销管理工作;公司的标书制作、客户档案资料管理、信息搜集、客户服务、技术支持等工作。

## 2. 二级职能部门简介

生产中心	
部 门	职 责
办公室	负责工作汇报的汇总、登记、考核;市场信息的收集、发布;与各分支机构的工作衔接等。
经营部	负责生产中心产品生产计划安排;评审和确定合格供应商;采购和销售合同的评审、登记、保管、归档等管理工作和违约处理。
生产技术部	负责产品的工艺技术及技术规范的制定与修改;负责生产技术水平的监督、提高和改进以及新技术的应用。
质量管理部	负责制定各类产品内部检验标准和检测工作;内部质量问题的评审、处理和预防措施制定工作。
制卡部	负责各种卡类产品的生产。
票证部	负责各种票证类产品的生产。
设备管理部	负责各种设备的维修保养、更新和改造;组织设备调研、采购、验收、移交工作。
物业管理部	负责丹阳厂区物业的零星基建维修,后勤保障,绿化养护,汽车加油、维修,零星低值易耗品的添置和修理等。
营销中心	
部 门	职 责
运营服务部	负责各类产品和应用技术的售前、售中和售后的技术支持工作;对客户反馈的意见进行整理,及时向生产中心报告等。
IC卡事业部	负责公司智能卡产品的销售管理。
通信卡事业部	负责公司通信卡产品的销售管理。
金融卡事业部	负责公司金融卡产品的销售管理。
票证事业部	负责公司票证类产品的销售管理。

## 七、发行人控股子公司情况简介

公司下属 3 家控股子公司，无参股子公司。

### (一) 恒宝信息

恒宝信息成立于 2004 年 5 月，注册资金 1,600 万元，其中恒宝股份出资 960 万元，占 60% 股权；自然人江斐然出资 640 万元，占 40% 股权。2005 年 3 月，江斐然将其持有的 40% 股权转让给李鹏。李鹏除因本次受让持有恒宝信息股权外，与恒宝股份无其他关联关系。此次转让后至本招股意向书签署日，恒宝信息注册资本、股权比例未再发生变化。

该公司法定代表人江浩然，注册地址为北京海淀区知春路 113 号银网中心 8 层 814-817 室。

恒宝信息经营范围为：互联网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械和 BBS 以外的内容）；第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务）货物进出口；代理进出口；技术进出口；法律、行政法规、国务院决定禁止的、不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。

恒宝信息主营业务为电信服务、集成供货与服务和软件开发。恒宝信息的业务情况详见本招股意向书“第五章 业务与技术”之“六、主营业务的具体情况”。该公司报告期内财务情况如下：

单位：万元

项目	2006 年 6 月 30 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
资产总额	4,014.68	3,979.46	2,508.87
股东权益	3,805.17	3,518.93	2,324.20
项目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度
主营业务收入	1,226.39	2,114.55	1,455.01
主营业务利润	340.84	1,290.72	819.77
利润总额	286.24	1,194.74	724.20
净利润	286.24	1,194.74	724.20

2004 年、2005 年和 2006 年 1-6 月，恒宝信息的利润贡献占恒宝股份同期利润总额的比例分别为 9.13%、12.51% 和 7.10%。

## (二) 恒宝软件

恒宝软件成立于 2004 年 3 月，注册资本为 1,000 万元，其中恒宝股份持有 70% 股权，自然人钱鸿川持有 30% 股权，法定代表人江浩然，注册地址为江苏省丹阳市横塘工业区。

恒宝软件经营范围为：软件开发、系统集成、电子应用系统开发、集成及相关产品的开发、生产；承接电子化应用系统、电子安全系统；提供技术咨询、技术服务、技术培训；销售自产产品及自产产品的安装、调试、维修和售后服务。自营和代理各类商品和技术的进出口(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外)。

恒宝软件的主要业务定位为开发和销售高端智能卡应用平台，与母公司的智能卡研发、生产和销售紧密配合，提高公司在高端智能卡领域从硬件产品到应用平台的全方位综合服务能力。另外，成立恒宝软件还有两个目的：(1) 作为稳定核心技术人员措施之一，利用恒宝软件的平台，适时推出股权形式的长效激励手段。(2) 公司拟大力开展高端智能卡的国际市场，这部分业务将由恒宝软件负责。

恒宝软件自 2004 年成立以来，在应用平台研发方面投入较大，同时还承担了股份公司部分内部研发任务，因此费用支出较大。但由于应用平台的产品还没有形成有效销售，另外国际业务尚未有效开展，因此造成一定亏损。截至目前，公司已开始获得国际业务订单，而智能卡应用平台预计在明年也可产生销售收入，随着收入的增加，恒宝软件盈利水平将逐步提高。

报告期内恒宝软件财务情况如下：

单位：万元

项目	2006 年 6 月 30 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
资产总额	800.92	1,142.60	1,216.36
股东权益	688.78	1041.26	1,078.22
项目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度
主营业务收入	22.51	598.69	415.85*
主营业务利润	13.84	433.04	320.71
利润总额	-352.48	-37.47	120.44
净利润	-352.48	-36.97	78.22

\*：2004 年的主营业务收入中含恒宝软件向恒宝信息销售 128 万元。

### (三) 恒宝智能

恒宝智能成立于 2005 年 10 月，注册资本为 1,000 万元，其中恒宝股份持有 80% 股权，自然人朱龙林持有 20% 股权，法定代表人江浩然，注册地址为江苏省丹阳市横塘工业区。

恒宝智能经营范围为：电子标签、读写机具、终端产品的研发、生产、销售及服务；电子标签的行业解决方案、软件开发及系统集成；上述相关产业的信息咨询服务。

恒宝智能的业务定位为电子标签应用系统平台的开发和销售，同时与母公司的电子标签生产项目紧密配合，以带动电子标签产品的销售。恒宝智能目前还没有开展业务经营，但公司已从美国硅谷引入了在电子标签应用平台研发领域的尖端人才，目前，这些人员尚在美国硅谷进一步考察和研究，着手前期准备工作，拟于 2007 年回国正式开展恒宝智能的经营运作。

上述三家控股子公司财务数据已经立信长江审计。

## 八、发行人股东情况

### (一) 控股股东、实际控制人简要情况

公司的控股股东和实际控制人为钱云宝先生。

钱云宝，1957 年 12 月出生，中国国籍，身份证号码为 321102195712163139，住所为江苏省镇江市老北门 11-103 室，无永久境外居留权，持有本公司股份 3,456 万股，占发行前总股本的 40%，是公司第一大股东、法定代表人、公司董事长。

截止本招股意向书签署日，钱云宝先生未控制或投资其他企业，其持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

### (二) 其他持有公司 5% 以上股份的主要股东

1. 钱平先生，1956 年 11 月出生，中国国籍，身份证号码为 321119561110043，住所为江苏省丹阳市云阳镇麻巷门南路 11 号 303 室，无永久境外居留权，持有本公司股份 2,268 万股，占发行前总股本的 26.25%。钱平先生现任公司监事会主席、党支部书记。

2. 江浩然先生，1970 年 7 月出生，中国国籍，身份证号码为

120103197007092918, 住所为北京市西城区月坛南街38号, 无永久境外居留权, 持有本公司股份1,801.44万股, 占总股本的20.85%。江浩然先生2004年3月起任公司董事、经理, 并兼任恒宝信息、恒宝软件和恒宝智能董事长。

3. 胡三龙先生, 1957年10月出生, 中国国籍, 身份证号码为321102195710031511, 住所为江苏省镇江市京口区老北门9-705室, 无永久境外居留权, 持有本公司股份846.72万股, 占发行前总股本的9.80%。胡三龙先生为钱元宝先生配偶之兄长, 现为本公司助理工程师。

### (三) 持有公司 5%以下股份的股东

1. 潘梅芳女士, 1955年7月出生, 中国国籍, 身份证号码为320423550712162, 住所为江苏溧阳县上黄乡洋渚村委洋渚, 无永久境外居留权, 持有本公司股份216万股, 占发行前总股本的2.50%。

2. 曹志新先生, 1970年5月出生, 中国国籍, 身份证号码为310110197005236833, 住所为江苏省常州市铁道北村1区31-10号, 无永久境外居留权, 持有本公司股份51.84万股, 占发行前总股本的0.60%。曹志新先生现任公司董事、副经理、总工程师。

## 九、发行人股本情况

### (一) 本次发行前后发行人的股本情况

公司本次发行前股本总额为8,640万股, 本次拟发行不超过3,500万股, 本次发行股份占发行后总股本的比例不超过28.83%。

假设本次发行3,500万股, 发行后公司股本结构将如下表所示:

股东类型	持股数量(万股)	股权比例(%)
自然人股东	8,640.00	71.17
社会公众股	3,500.00	28.83
合计	12,140.00	100.00

### (二) 前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

公司本次发行前共有6名股东, 均为自然人股东。

股东名称	持股数量(万股)	股权比例(%)	在发行人处担任的职务
1) 钱云宝	3,456.00	40.00	董事长
2) 钱平	2,268.00	26.25	监事会主席
3) 江浩然	1,801.44	20.85	董事、经理
4) 胡三龙	846.72	9.80	助理工程师
5) 潘梅芳	216.00	2.50	无
6) 曹志新	51.84	0.60	董事、副经理、总工程师
合计	8,640.00	100.00	

### (三) 本次发行前各股东间的关联关系

上述股东中，胡三龙先生是钱云宝先生配偶之兄长，其余股东之间不存在关联关系。

### (四) 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

1. 控股股东钱云宝(持股3,456万股)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持有的发行人股份,也不由发行人回购其持有的股份。

2. 公司其他股东钱平、江浩然、胡三龙、潘梅芳和曹志新承诺:其所持有的股份中,因2005年度利润分配增加的股份(合计864万股),自工商变更之日(2006年4月20日)起三十六个月内不转让;其他股份(合计4,320万股)自公司股票上市交易之日起一年内不转让。

3. 担任公司董事、监事、高级管理人员的钱云宝、钱平、江浩然、曹志新还承诺: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。

## 十、员工及社会保障情况

### (一) 员工情况

公司2000年设立时有员工409人。至2005年12月31日,公司员工总数为605人,其结构如下:

单位:人

1) 专业划分	技术人员	管理人员	生产人员	销售人员	合计
人数	305	39	209	52	605
所占比例(%)	50.41	6.45	34.55	8.59	

<b>2) 受教育程度</b>	<b>研究生及以上</b>	<b>本 科</b>	<b>大、中专</b>	<b>其 他</b>	
人 数	23	107	268	207	605
所占比例 (%)	3.80	17.69	44.30	34.21	
<b>3) 职称划分</b>	<b>高级职称</b>	<b>中级职称</b>	<b>初级职称</b>	<b>其 他</b>	
人 数	22	39	183	361	605
所占比例 (%)	3.64	6.45	30.25	59.66	
<b>4) 年龄划分</b>	<b>30 岁以下</b>	<b>30-39 岁</b>	<b>40-49 岁</b>	<b>50 岁以上</b>	
人 数	393	163	33	16	605
所占比例 (%)	64.96	26.94	5.46	2.64	

## (二) 社会保障情况

本公司实行全员聘用制，按照《劳动法》、《公司法》及《社会保险费增缴暂行条例》等国家有关法律法规以及镇江市和丹阳市地方有关劳动政策，结合公司的实际情况与全体员工签订了劳动合同。公司员工的福利、劳动保护按国家的有关政策规定执行。全部员工均按国家和地方有关规定在社会保险事业管理局参加了养老、生育、工伤、失业等职工社会保险。

1. 员工养老保险：按《江苏省城镇企业职工养老保险规定》执行，为职工建立基本养老保险个人账户，参加社会统筹养老保险；

2. 员工工伤保险：公司根据劳部发[1996]266号文《企业职工工伤保险试行办法》的规定执行，使伤残者生活得到较好保障；

3. 对女工的劳动保护，公司严格按国务院[1988]9号令《女职工劳动保护规定》执行，并依据实际情况制定了《关于贯彻<女职工劳动保护规定>的意见》及补充规定，以保护女职工利益；

4. 公司依照《劳动法》规定对安全生产、劳动保护采取统一管理，分级负责，加强对职工劳动保护知识教育，按期发放劳动保护用品。

5. 公司对员工的医疗保险采取建立基本医疗保险和企业补充医疗保险相结合的方式，为全体员工按国家规定建立了基本医疗保险，同时每年拿出工资总额的一定百分比作为补充医疗保险基金。员工发生医疗费用后，从国家基本医疗保险报销基本医疗费用，大病医疗部分从公司补充医疗保险基金中按比例报销。

6. 由于公司地处的江苏省丹阳市尚未实际推广并实施住房公积金制度，公司采取住房分配货币化方式解决，住房由员工自行解决。

## 十一、持有5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺和履行情况

(一) 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  
详见本章“九、发行人股本情况”之(四)。

### (二) 持有5%以上股份的主要股东不进行同业竞争的承诺

在作为江苏恒宝股份有限公司股东期间,不会在中国境内或境外,以任何方式(包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其他权益)直接或间接参与任何与江苏恒宝股份有限公司构成竞争的任何业务或活动,也不会在与江苏恒宝股份有限公司有竞争关系的企业或组织内任职。

公司股东将严格履行上述承诺。

## 第五章 业务和技术

### 一、公司主要业务

#### (一) 主营业务与经营范围

公司主营业务为：磁条卡、密码卡和 IC 卡等卡类产品及其相关操作系统（COS）和票证产品的研发、生产和销售。

公司经营范围为：磁卡、IC 卡、电子标签、票证、票据、电脑票据、磁卡存折、密码信封的印刷、制造；制图纸、IC 卡读写机具、电子信息设备及产品、办公自动化设备及产品（卫星地面接收设施除外）的开发、制造，承接各类信息系统集成工程及技术服务（以上范围国家有专项规定的办理审批手续取得资质后经营）；自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

#### (二) 主营业务基本情况

公司主要产品为银行磁条卡、通信密码卡、通信 IC 卡（主要包括通信 SIM 卡和公话 IC 卡）以及卡类相关产品和票证（主要是存折、存单等金融重控票证），同时控股子公司还从事电信服务、集成供货与服务 and 软件产品开发等业务。报告期内公司主要产品（服务）在主营业务收入中的构成情况如下表所示：

单位：万元

产品类别	2006 年 1-6 月		2005 年度		2004 年度		2003 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行磁条卡	2,485.97	18.99%	4,574.82	26.58%	4,322.79	27.77%	2,901.40	33.01%
通信密码卡	2,769.36	21.16%	4,785.26	27.80%	4,610.87	29.62%	2,472.14	28.13%
通信 IC 卡	5,284.89	40.37%	2,649.46	15.39%	1,188.54	7.63%	637.36	7.25%
其中：SIM 卡	4,376.85	33.44%	1,650.83	9.59%	--	--	--	--
卡基	9.74	0.07%	329.17	1.91%	853.41	5.48%	629.22	7.16%
<b>卡类小计</b>	<b>10,549.96</b>	<b>80.59%</b>	<b>12,338.71</b>	<b>71.69%</b>	<b>10,975.62</b>	<b>70.50%</b>	<b>6,640.12</b>	<b>75.55%</b>
信息、软件产品及其服务*	1,248.90	9.54%	2,713.24	15.76%	1,742.86	11.20%	--	--
票证	1,291.66	9.87%	1,928.00	11.20%	1,559.99	10.02%	1,700.27	19.35%
其他**	--	--	231.51	1.35%	1,289.71	8.28%	448.42	5.10%
<b>主营业务收入</b>	<b>13,090.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,211.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,568.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,788.81</b>	<b>100.00%</b>

\*：为控股子公司恒宝信息和恒宝软件的合并收入。

\*\*：主要为替其他厂家进行 IC 卡加工封装的收入。

报告期内公司业务呈现三方面的特点：一是主营业务收入增长较快，2005年较2003年增长95.83%，2006年1-6月较上年同期增长92.21%。二是卡产品业务收入是公司主营业务收入的主要来源，2006年1-6月占比达到80.59%，其中SIM卡业务从2005年下半年开始迅速发展，2006年1-6月占比达到33.44%；三是子公司业务发展较快，信息、软件产品及服务业务从无到有，2006年1-6月该部分业务收入占主营业务收入的比例达到9.54%。

### （三）公司成立以来主营业务的变化情况

公司前身现代印制1996年成立时，主要从事金融重控票证如存折、存单等的生产。1998年现代印制的主营业务开始向卡行业转移。经过1999年的大力投入，公司具备了在卡行业发展的技术、人才和设备基础。至2000年公司设立时，公司卡类业务在主营业务收入中的比重达到35.34%；2001年度卡类业务的比重进一步提高到60.66%。至此，公司已完成业务重心的转移，并逐渐成为卡行业中一家有重要影响力的企业。

2004年，公司在加强卡的制造能力的同时，开始突出研发与服务，通过提升技术和服务水平，实现向高技术、高附加值的现代化企业转型的目标。这一战略的实施，促进了公司业务的快速发展和竞争能力的迅速提高，公司业已成为集服务、研发、生产、销售为一体，致力于卡类等高端安全智能产品及其解决方案的高新技术企业。

## 二、所处行业的基本情况

### （一）卡行业发展概况

卡行业是提供各种卡产品及其相关解决方案和服务的行业。卡行业涉及多种学科和多种技术，是技术密集型、知识密集型和资本密集型相结合的产业。目前国内卡产品有许多种类，其中又以磁条卡、密码卡和IC卡三大类产品为主，三种卡的技术特点和应用领域如下表：

名称	技术	特点	应用领域
密码卡	以纸张或PVC为主材经过层压工艺成形，并在表面进行打印密码、覆膜等技术处理，为适应各类预付费需求而产生的非芯片类卡，根据材质不同，分纸卡和PVC卡。	成本低，使用方便，只能传递简单的数据信息。安全性主要通过网络来保障。	移动通信用预付费用充值、IP电话卡、游戏点数卡

名称	技术	特点	应用领域
磁条卡	以 PVC 为主材经过层压工艺成形, 按照国际和行业标准要求, 粘贴一条可以编码的磁性材料带。数据和资讯以标准磁编码信息存储于磁条内。	与 IC 卡相比, 成本较低、使用方便; 使用寿命短、安全性不高; 易损坏、记忆量小、处理速度较慢。	银行卡、公用事业交费卡等
IC 卡	分为存储卡、逻辑加密卡和 CPU 卡, CPU 卡是一种将具有微处理器集成电路芯片嵌装于塑料卡基, 并将 COS 系统通过掩膜技术加入其中而成的卡片, 即智能 IC 卡。	记忆量大、数据处理速度快, 安全性高; 成本较高。	金融、税务、移动通信 SIM 卡、社会保障、交通、物流等

卡产品自问世以来, 最先得到广泛应用的是磁条卡, 其中又以银行磁条卡为典型代表。早在二十世纪六十年代, 发达国家已普遍采用银行磁条卡作为金融交易工具。美国是银行磁条卡的发源地, 日本则开创了磁条卡自动取款机及月票卡自动检票机的应用。随着磁条卡的广泛应用, 国际标准化组织 (ISO) 相应制定了规范磁条卡的专业标准。二十世纪八十年代, 磁条卡已深入到发达国家的金融、电信、交通、消费积分等各个领域, 产生了十分明显的经济和社会效益。到目前为止, 磁条卡仍然是应用最广泛的卡种, 以美国为例, 两亿多人口就拥有 6 亿多张银行卡, 其中绝大部分是磁条卡。

随着对信息安全性要求的提高、芯片技术的不断成熟, 以及“一卡多用”的需要, IC 卡应运而生, 并首先在欧洲得到迅速发展。二十世纪八十年代中期, 欧洲许多国家为实施公用电话、移动电话、银行和保健服务等国家规划, 纷纷采用各类 IC 卡产品, 欧洲因而成为世界上使用 IC 卡产品最多、最早的地区。二十世纪九十年代是全球卡市场的启动时期, 其中亚太地区增长最快, 中国、日本、新加坡、韩国、泰国和我国的台湾、香港等地区的卡产品应用和发展都十分迅速。

我国卡行业自二十世纪九十年代启动以来实现了长足发展, 主要体现在以下几个方面:

其一, 银行卡迅速发展。根据中国银联的统计数据, 截止 2005 年底, 我国银行卡累计发行总量达 9.6 亿张, 其中磁条卡占 98% 以上;

其二, IC 卡迅速推广和普及, 其中发展速度最快的是通信 IC 卡, 如电信领域的公用电话 IC 卡和移动通信 SIM 卡。我国已成为世界 IC 卡应用发展最快的国家之一;

其三, 主要应用于通信行业的密码卡、尤其是移动通信行业的充值卡, 随着我国通信行业的快速发展得以广泛普及。我国是世界密码卡应用发展最快的国家之一;

其四,随着智能卡技术发展和市场应用的需要,出现了基于无线射频技术的非接触式 IC 卡,并应用于交通、中国第二代身份证等许多领域;

其五,随着物流市场、电子商务、电子政务的发展,应用于物流等领域的电子标签和应用于网络安全领域的 PKI 卡和 USB-KEY 等高新技术的卡类产品将逐渐普及,并广泛应用于社会、经济、国防等网络安全领域。

## (二) 行业管理体制和行业准入情况

卡行业的主管部门是信息产业部和国家金卡工程办公室,其主要职责是制定本行业的产业政策并监督执行,拟定本行业发展规划、行业标准、指导行业结构调整,参与行业体制改革、技术进步、技术改造和质量管理工作。同时,国家金卡办成立了标准化工作组,负责组织、协调金卡工程所涉及的有关标准化工作。目前从事卡行业标准化工作的机构主要有:国家金卡办标准化工作组、全国信息技术标准化技术委员会、全国金融标准化技术委员会以及中国电子技术标准化研究所等。上述各标准化机构就卡行业通用标准及各子行业标准均制定了详细的规范,共涉及国家标准32项,行业标准11项。

由于卡产品的应用行业十分广泛,关系国家和个人信息安全,是国家信息化建设的重要组成部分,受到我国政府的高度重视。所有卡企业进入该产业必须通过国家标准化注册认证。卡产品的准入资格包括国家及行业标准化认证和行业组织或行业内大型企业的产品检测和资格认证。由于产品涉及商用密码,卡企业还接受国家密码管理局(原国家商用密码管理委员会)的管理。本公司的主要业务在国家和行业宏观政策的指导下,遵循市场规律开展。

## (三) 市场供求状况

随着经济生活和社会生活的电子化程度的日益提高,卡产品的应用领域不断扩展,市场容量持续扩大:

### 1. 银行磁条卡

磁条卡的主要应用领域是金融行业。目前我国 98%的银行卡是磁条卡,因此磁条卡的发展与银行卡的发展密切相关。

自 1993 年开始实施金卡工程以来,我国银行卡产业发展迅猛,银行卡已成为居民个人使用最频繁的非现金支付工具。据中国银联统计,截至 2005 年底,我国银行卡发卡机构达 175 家,国内特约商户 39 万家,POS 机具 61 万台,ATM 终端 8 万台,累计发卡量超过 9.6 亿张;2005 年度银行卡交易近 90 亿笔,金额 47 万亿元,分别是 2000 年的 10.4 倍和 8.5 倍,其中消费性交易额超过 9,000 亿

元。同时，银行卡国际化进程不断加快，目前已有近 20 个国家和地区可受理人民币银联卡，境外受理网络初步建立。我国银行卡市场已成为全球增长最快、最有发展潜力的市场。

据国家金卡办统计，我国银行卡发卡量突破第一个 1 亿张历经了 13 年的时间，而突破第 4 个 1 亿张仅用了 1 年。进入二十一世纪以来，银行卡发卡量仍以年均超过 20% 的速度持续增长。近年来国内银行卡发行情况见下表：

时间	2002 年末	2003 年末	2004 年末	2005 年末
累计发卡量（亿张）	4.96	6.48	7.62	9.60

数据来源：国家金卡办

尽管银行卡在我国普及速度较快，但是与经济发达国家和地区相比，我国在人均持卡数量和持卡消费额上都存在较大差距。比如，美国的银行卡人均持卡量是 2.9 张，香港是 3.4 张，我国（大陆地区）仅为 0.6 张；美国民众持卡消费的比重占到社会商品零售总额 25%，韩国占到 20%，我国仅占 3.5%。因此，银行卡在我国仍存在广阔的发展空间。

为促进银行卡产业进一步快速健康发展，2005 年 5 月，中国人民银行、信息产业部、税务总局、银监会等九部门联合发布了《关于促进银行卡产业发展的若干意见》，明确指出：银行卡产业发展是一项利国利民的工程，对于减少现金流通、降低交易成本、促进消费、扩大税收、促进相关产业发展、加强反洗钱工作和提升国际形象具有重要意义。该《意见》全面系统地提出了促进银行卡产业发展的若干政策措施，如：鼓励推广公务银行卡，要求各级政府部门及所属预算单位积极带头使用银行卡，在行政经费、差旅费等公务支出中使用银行卡支付；大中城市重点商务区和商业街区、星级饭店、重点旅游景区要全部可以受理银行卡；鼓励公共事业单位积极受理银行卡，促进银行卡在水、电、气等公用事业缴费领域应用，同时推动民航、铁路、公路售票以及医院、学校、加油站等与公众生活密切相关和现金使用量较大的领域受理银行卡；全国大中城市持卡消费额占社会消费零售总额比例达到 30% 左右；全国跨行交易成功率达到 96% 以上等。上述政策的贯彻和实施必将进一步有效扩大银行卡的应用领域和市场容量，有力促进我国银行卡市场的健康发展。

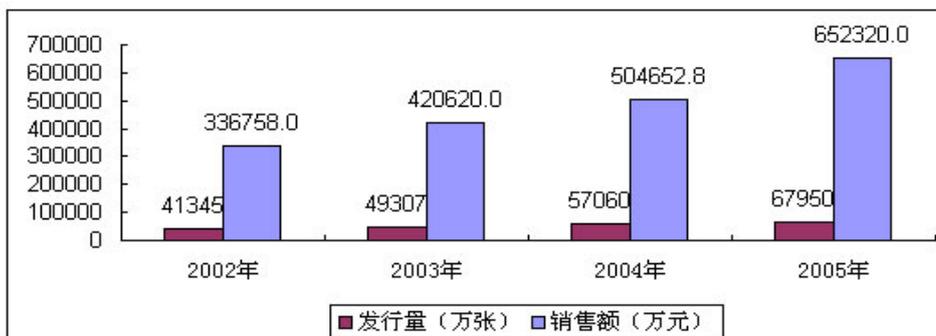
## 2. IC 卡

### (1) 我国 IC 卡市场的发展现状

随着应用领域对卡载信息的容量、处理速度和信息安全性要求的提高，IC

卡在我国迅速推广和普及，2002年以来，IC卡的销售额以年均20%左右的速度持续增长。

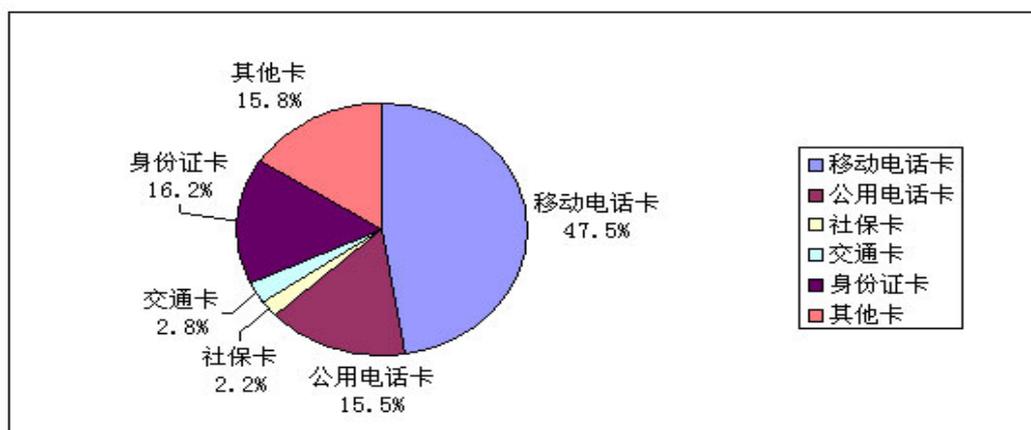
2002-2005年中国IC卡的发行情况如下图所示：



数据来源：赛迪顾问

从应用领域看，通信仍然是我国IC卡应用的第一大行业，尤其是日渐庞大的手机用户促进了移动电话SIM卡的快速增长。2005年，移动电话SIM卡共发行32,291.5万张，占当年IC卡总发行量的47.5%。此外，应用领域的不断拓展促进了IC卡市场容量的进一步扩大，目前IC卡已广泛采用于二代身份证、社会保障卡、公交卡、单位员工管理卡和门禁卡等。

2005年中国IC卡市场应用结构



数据来源：赛迪顾问

## (2) 未来IC卡市场发展趋势

“十一五”期间，我国IC卡应用将进入一个高速、健康而有序的发展时期。国家金卡工程协调领导小组编制的《全国IC卡“十一五”发展规划》明确提出：根据市场的需求，在我国社会生活各相关领域、中心城市及经济发达的县乡初步建立起先进的、实用的IC卡应用系统；在统一的智能卡产品标准基础上，制定较为成熟的各类IC卡应用技术标准、业务规范及管理条例；用十年时间，使我

国成为世界上拥有先进的 IC 卡技术、IC 卡应用最广泛、发卡量最多的国家之一，从而成为 IC 卡强国。

未来数年，我国 IC 卡的发展趋势主要体现在以下几个方面：

#### A、银行卡 EMV 迁移

银行卡在发卡量继续增长的同时，银行卡的载体将从磁条卡向 IC 卡转移，即 EMV 迁移。从长远角度看，由于 IC 卡在信息安全性、防伪性、存储量方面均优于磁条卡，符合 EMV 标准的 IC 卡是银行卡发展的必然趋势，越早替换并普及，其社会成本越小。EMV 组织已决定从 2005 年起不再对欧洲使用磁条卡而导致的虚假交易和伪卡所造成的损失承担相应责任，而在亚洲实施该措施的时间是 2006 年 1 月 1 日，世界范围内实施的时间点是 2008 年。即将到来的 2008 年北京奥运会和 2010 年上海世博会，对我国银行卡与国际化用卡标准接轨提出了迫切要求，从而将推动 EMV 迁移在中国的提速。

截止 2005 年底，我国银行卡累计发卡量为 9.6 亿张，其中银行磁条卡占 98% 以上，即 9.4 亿张左右。依照目前已进行 EMV 迁移的国家的经验，银行 IC 卡价格较银行磁条卡（约 1 元/张）高出十几倍甚至几十倍。因此 EMV 迁移将成倍放大我国银行卡的市场规模，从而将我国银行卡产业推入到一个前所未有的高速发展时期。

#### B、税控卡市场

2004 年 4 月，国家税务总局、财政部、信息产业部、国家质量监督检验检疫总局四部门联合发出《关于推广应用税控收款机，加强税源监控的通知》，规定适用行业具有一定规模的纳税人必须按通知规定购置使用税控收款机（每个收款机需配备 2 张卡）。截止 2005 年底，关于推广应用税控收款机的法律法规制定和生产企业资质认证工作已完成，税控卡市场即将正式启动。业界公认至少有 6,000 万张税控卡将在未来 3-5 年时间陆续发放，带来 20-30 亿元的市场需求。

#### C、SIM 卡市场

在我国应用的 SIM 卡主要包括移动运营商发行的移动通信 SIM 卡和固网运营商发行的小灵通 SIM 卡。

##### ①移动通信 SIM 卡

我国自 1994 年正式推出第一代 SIM 卡以来，移动通信得到快速发展。根据信息产业部的资料，2001-2005 年每年新增用户更是突破 6,000 万户，年均增长率超过 20%。截止 2006 年 3 月，国内移动用户已达到 4.16 亿户。

随着我国信息化的深入,移动通信将面临更大的发展空间,特别是第三代移动通信(3G)技术的应用,将为SIM卡市场提供新的发展机遇。根据《通讯世界》提供的信息,我国3G网络如在2006年底开始商用,到2008年将会拥有1.6亿用户。根据计世资讯《2005-2006年中国3G产业发展趋势研究报告》,3G启动初期,其业务收入将占整个移动通信收入的10%,相对成熟以后,2010年将达到20%。因此,基于3G技术平台上的新一代SIM卡也将快速发展并形成较大的市场规模。

#### ②小灵通SIM卡

2005年,我国电信小灵通业务开始实行“机卡分离”,小灵通SIM卡市场正式启动。小灵通因其使用方便、成本低廉、辐射低等特点而受到特定人群的青睐,发展十分迅速。而且,近年来固网运营商和小灵通设备商采取了诸多革命性的措施,如短信互通、彩铃等,增强了小灵通的市场竞争力,为小灵通的发展注入了新的活力。

据信息产业部统计,截止2006年3月,全国小灵通用户数已达到8,946万户。据信息产业部电信研究院预测,未来几年内我国的移动用户将增加3亿户,且大多为低端用户,这是小灵通的理想用户群,进而将大幅扩展小灵通SIM卡的市场容量。

#### D、PKI卡

PKI技术(公钥基础设施)是电子商务、电子政务和其他网络安全基础建设的核心,满足网络信息传输对保密性、完整性、真实性及不可否认性的安全需求。PKI卡是PKI技术以IC卡为载体的信息安全产品。今后,随着人们对电子商务和电子政务以及企业信息化中安全的不断重视,数字证书取代密码已成为必然趋势,而作为数字证书最佳载体之一的PKI卡将在更多的应用领域广泛普及。

#### E、电子标签

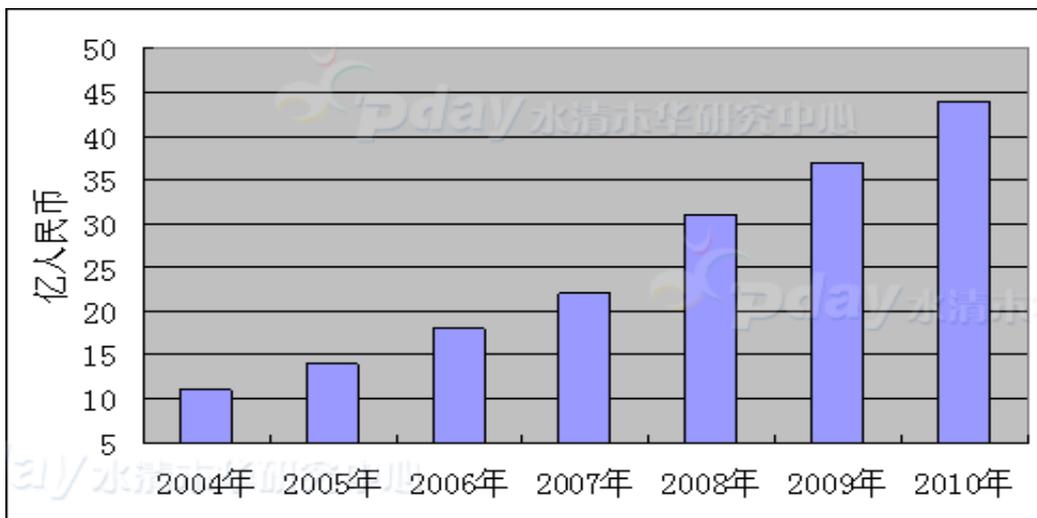
电子标签,又称智能标签,是RFID技术的典型产品,同时也是一种非接触式IC卡产品。由于其具有防水、防磁、使用寿命长、可以在一定距离内读取数据,以及存储的数据安全、可靠、可重复改写等优点,适用于物流管理、防伪、金融收费等领域,并已在一些发达国家得到规模化应用,成为IC卡新一轮技术变革的催化剂。目前,我国RFID芯片设计已经实现国产化,并开发出符合国际标准的非接触式射频芯片,多家国内企业已开始积极投身于该领域,提供规模化的电子标签产品以及电子标签应用的完整解决方案。

2006年6月,信息产业部公布了《中国射频识别(RFID)技术政策白皮书》,指出RFID技术能广泛应用于物流、制造、公共信息服务等行业,可大幅提高管理与运作效率、降低成本,同时随着相关技术的不断完善和成熟,RFID产业将成为一个新兴的高技术产业群,成为国民经济新的增长点。

在2006年5月召开的第八届“中国国际智能标签(RFID)与智能卡展会”上,相关部门发布了2005年到2006年中国智能标签(RFID)市场应用调查报告。报告指出,随着电子标签技术在全球的启动及我国电子标签标准制定进程的加快、产业链市场的形成,电子标签产业在今后的几年内将迅猛发展。国内市场上,到2010年电子标签的需求总量将达到45亿元左右;国际市场上,独立的市场调查企业——英国IDTechEx公司预计,国际上包括系统和服务在内的电子标签市场规模将从2006年的27亿美元上升到2010年的123亿美元,到2016年市场规模将可能扩展到262亿美元。

下表为我国电子标签的产业规模及预测情况:

中国电子标签产业规模及预测



来源:水清木华研究中心

### 3. 密码卡

目前,密码卡主要应用于通信行业,主要产品是移动通信行业中的充值卡,密码卡的发展与通信行业的发展状况息息相关。

截止2006年3月,我国移动通信用户已达4.16亿户,且继续呈现较快的增长趋势。通信行业的快速发展带动了密码卡发卡量的持续增加,根据中国移动、中国联通发卡总量汇总,2005年我国各类通信密码卡发行量已达14亿张以上。由于

我国人口基数大,通信普及率依然较低,市场潜力巨大,因此通信行业的发展也为密码卡提供了稳定扩展的市场空间。

近年来,密码卡在其他行业的应用(如网络游戏点数卡等)也越来越普及,应用领域的拓展进一步扩大了密码卡的市场容量。

#### 4. 票证

公司生产的票证主要为金融重控票证。金融重控票证是金融行业的各种防伪凭证,如银行存折、存单、密码信封、债券、股票、股权证等。公司生产的票证主要包括银行存折、存单、凭证等,其销售收入约占公司主营业务收入的10%。

金融重控票证属于商业票据印刷行业。据《印刷技术》提供的资料,我国商业票据印刷行业经历了10多年从无到有的发展,到目前已成为一个年产值约150亿元规模的产业,并保持15%-20%的年增长率。随着经济全球化的深入和我国金融业与国际的接轨,票据印刷行业将为我国金融流通领域稳定流通秩序、提高流通效率、推动信息化建设持续发挥重要作用。而随着我国经济的快速发展,人民收入水平持续提高,促进储蓄存款等金融活动大量增加,为金融重控票证产品提供了一个稳定发展的市场空间。

### (四) 行业竞争状况

#### 1. 行业竞争格局和市场化程度

卡行业在我国的发展始于二十世纪九十年代初。随着卡产品在中国市场的广泛应用,卡行业的市场竞争主要在两个层面上展开:

一是以国家重点行业,如金融、通信、政府部门等为客户群,采用的是技术含量、安全要求相对较高的高端卡产品。该类卡产品市场的下游客户均是在各自行业占据一定垄断地位的大型企事业单位,而且上述重点行业用卡对信息安全的要求很高,市场进入需经过严格的安全、技术等方面的检测并取得资质认证和入围许可,对外围企业的进入设置了较高的壁垒,因此也导致行业内竞争企业个数较少,竞争相对有序。本公司主要从事该类产品的生产经营。

二是以社会用户为主,如公共事业、商业流通、门禁等,采用的是技术含量和安全要求相对较低的低端卡产品。该市场进入门槛较低,竞争企业较多,下游客户也较为分散。

在我国卡行业发展初期,国外企业凭借技术上的先发优势,抢占了金融、电

信等利润较为丰厚的高端市场。随后,旺盛的市场需求带动了国内卡企业的快速发展,在制造能力和技术水平上迅速向国外企业靠拢。经历了最初的较为无序的竞争阶段后,目前的卡行业集中度逐步提高,并形成了北京、天津、上海、江苏、广州和深圳等生产基地。高端卡市场份额则主要集中在少数国外著名企业和具有较强竞争力的国内企业手中。低端卡产品市场则在众多的国内中小卡企业和系统集成商之间进行激烈的竞争。

在竞争能力上,国内企业具有生产成本低和本土化的优势,跨国企业则在技术和管理上仍然占有一定的领先地位。但是随着跨国企业的本土化策略的实施和国内企业技术研发能力的不断加强及管理水平和规模的提升,上述两方面的差距均在不断地缩小。另外,由于涉及国家机密,一些卡产品只能由国内企业生产,这也一定程度上限制了跨国企业的市场竞争力。

今后,随着卡行业逐步走向成熟,企业品牌的认知度将在竞争中占据更重要的地位,行业中一些规模较小、技术相对落后的卡企业将被逐渐淘汰。

## 2. 行业内主要企业及竞争状况

卡的应用领域非常广泛,细分市场较多。受资质、技术水平等条件的限制,有些企业在某一细分市场上的竞争实力突出,有些企业则表现出较强的综合实力。以下为目前国内四种重要的卡产品市场上,重点厂家卡类业务的分布情况:

国内市场各主要厂家卡类业务分布表

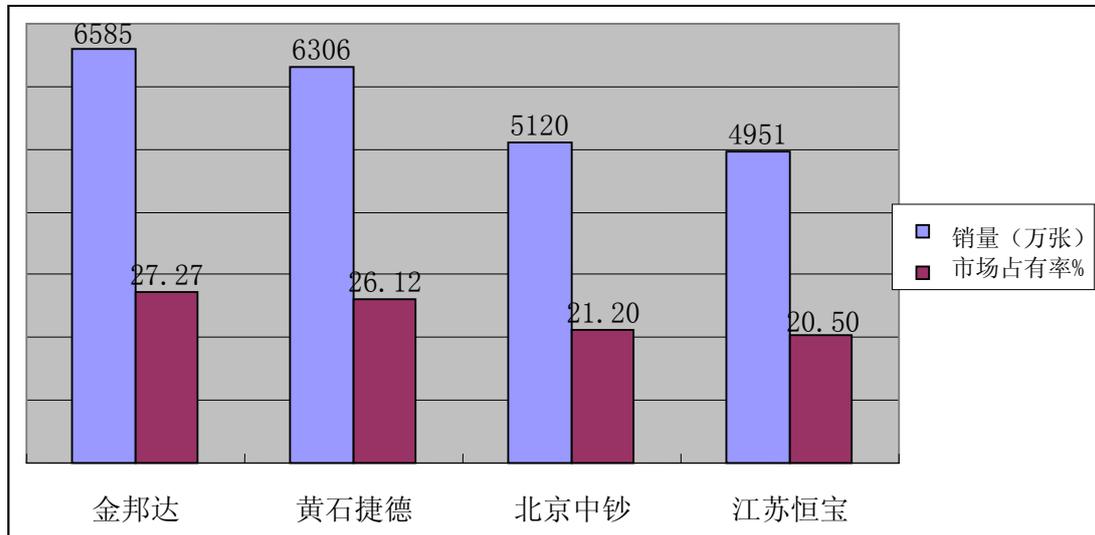
厂家 产品	雅斯拓	金普斯	江西捷德	黄石捷德	东信和平	大唐微电子	北京握奇	武汉天喻	北京中钞	珠海金邦达	天津磁卡	恒宝股份
银行磁条卡				★					★	★	★	★
通信 IC 卡	★	★	★		★	★	★	★				★
密码卡			★		★							★
税控 IC 卡					★		★	★				★

从上表可看出,本公司是国内高端卡产品结构最丰富的企业之一,并且在上述四种重要卡产品市场上均具有较强的市场竞争力,具有很强的抗单个行业市场波动风险的能力。公司涉足的细分市场的主要企业和竞争情况如下:

### (1) 银行磁条卡

在银行磁条卡市场中,国外厂商基本采取合资的方式参与国内市场竞争,如珠海金邦达、黄石捷德等。一些国有企业在该行业涉足较早,保持了一定市场份额,如北京中钞。国内民营企业由于机制活跃,目前在市场中也具有较强的竞争力和一定的市场份额,如本公司。银行磁条卡入围门槛很高,而入围后实力较强的

供应商一般能与银行客户建立比较稳定的合作关系,竞争主要体现在服务和产品质量上。目前,该市场已形成了以包括本公司在内的四家企业为主的稳定竞争格局,四家企业合计市场占有率在95%以上。下表反映了2005年银联标识卡主要供应商的销量和市场份额。



说明:以上数据来自中国银联,为2005年前11个月统计。全年数据尚未获得官方资料。

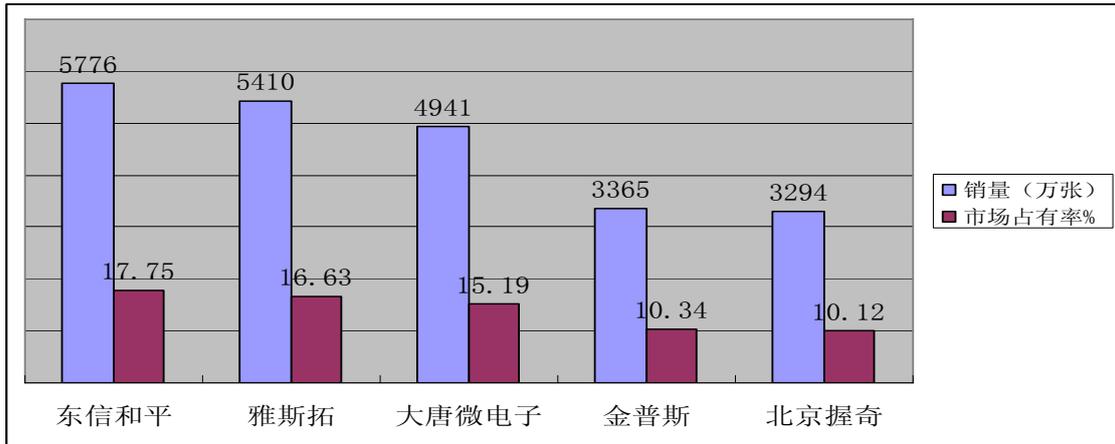
如上图所示,公司在银行卡领域的主要竞争对手是金邦达、黄石捷德和北京中钞。本公司与上述三家企业生产能力相当,年产能均在1亿张以上。由于银行卡行业资质要求严、入围门槛较高,竞争相对有序,因此该行业平均毛利率水平较高。

## (2) 通信 IC 卡

通信IC卡大规模产业化应用始于公用电话IC卡以及移动通信用SIM卡。世界著名的IC卡供应商如雅斯拓、金普斯、捷德、欧贝特等纷纷采取在国内独资或合资的形式设立生产基地,凭借其雄厚的资金和技术实力直接提供产品,在市场中曾一度占有主导地位。但伴随中国通信产业的迅猛发展,国内企业如东信和平、大唐微电子和北京握奇等凭借着突出的本地化优势迅速发展,市场份额已超过了国外公司。本公司IC卡产品在公用电话IC卡市场已取得一定份额,2005年又进入了中国联通和小灵通SIM卡市场,跻身中国联通11家和小灵通4家入围定点供应商行列。

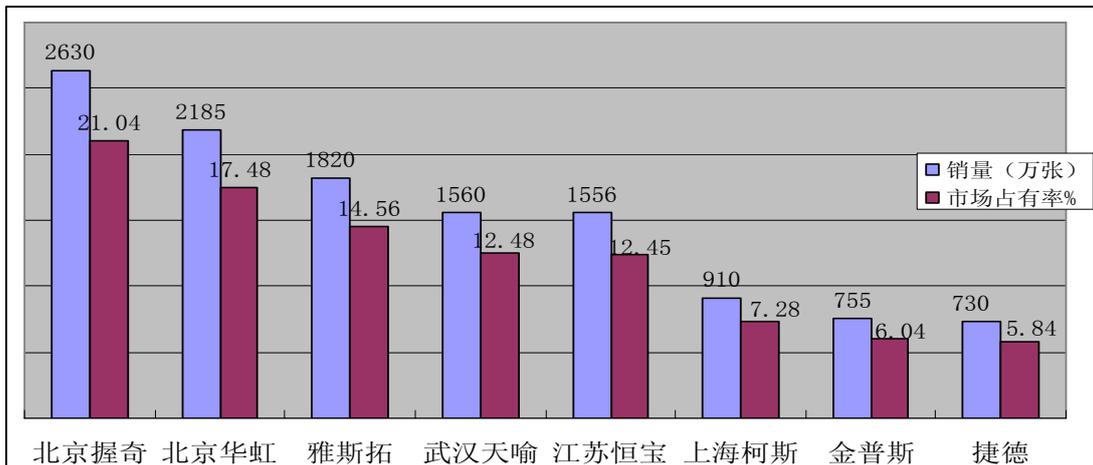
IC卡供应商的产品生产大致有两种形式:一种是自产,如雅斯拓、金普斯、捷德、东信和平和本公司,这些厂商生产能力大致相当,年产能可在0.6-1亿张左右;另一种是侧重研发,生产则采取全部或大部分对外委托加工的方式,如大唐微电子、北京握奇和武汉天喻。

在通信IC卡领域中，2005年国内主要供应商的销量和市场份额情况如下：



说明：以上数据来自北京方卡信息咨询中心，按张数计算。

2006年前三季度中国联通SIM卡主要供应商及其市场份额如下图所示：



说明：以上数据是中国联通2006年前三季度招标数据

公司进入IC卡的主要应用领域——移动通信SIM卡的时间不长，首先是以中国联通SIM卡和中国电信小灵通SIM卡为突破口，自2005年下半年入围后，销量迅速上升，市场份额迅速跃居中国联通SIM卡第五位和中国电信小灵通SIM卡第二位。小灵通SIM卡市场是新兴市场，初期毛利率较高。中国移动和中国联通SIM卡市场目前正处于产品升级换代的前期，成熟产品经过充分竞争后毛利率已处于较低水平。公司由于进入时间不长，产销量较小，主要原材料——模块采购的批量规模较小，导致采购价格相对较高。2006年1-6月，公司中国联通SIM卡的毛利为-2.09%。随着该产品销量的迅速上升，模块采购的规模效应逐渐显现，采购价格逐渐下降，相应提升了产品的毛利率水平。2006年10月，中国联通SIM卡的毛利率回升到3.10%（未经审计）。虽然目前移动通信SIM卡盈利水平较低，但随

着升级换代的进一步开展和3G时代的来临,毛利率水平的迅速提高是可以预期的。

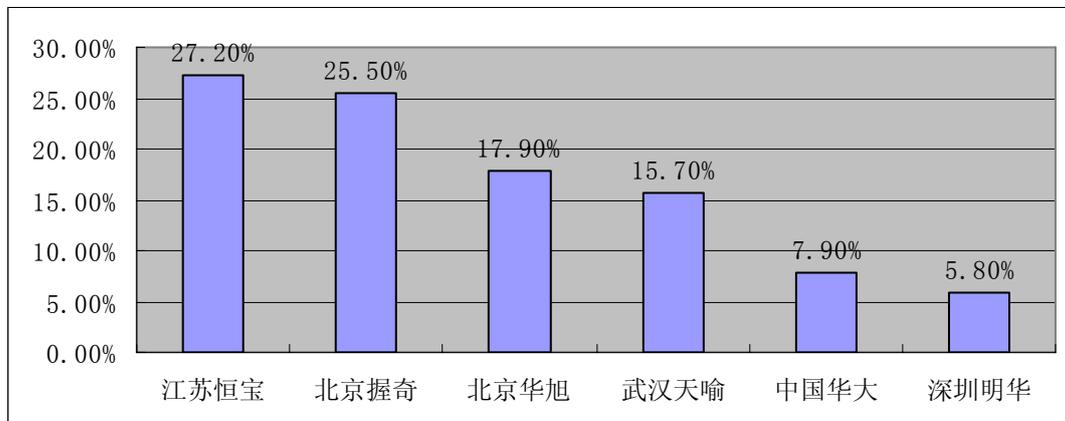
### (3) 通信密码卡

密码卡的竞争主要集中在本公司与湖北楚天龙、东信和平、江西捷德等公司之间。各厂家的生产能力差别不大,年生产能力均在4-6亿张之间。销售方面,东信和平和楚天龙占有较大的市场份额;本公司则凭借低成本生产优势和良好的服务,市场份额逐年大幅提高。由于密码卡技术含量相对较低,价格竞争曾是竞争的焦点,但通过过去两三年的激烈竞争,同时伴随密码卡标准的成熟,价格趋向稳定,竞争焦点已转移到成本控制、数据安全性和供货能力上。

### (4) 税控 IC 卡

税控 IC 卡是行将全面启动的新兴市场,由于涉及国家税收安全,技术要求非常高,认定程序很严格。公司于 2005 年成为信息产业部认定的首批五家税控卡生产商之一,在税控收款机的带卡测试中实现了带卡率第一,并于 2006 年 3 月成为首批两家获准正式销售税控 IC 卡的卡商之一。因此公司在税控卡市场具有较强的先发优势。

税控收款机符合性测试带卡率情况



说明:税控卡市场目前尚未全面启动。税控卡是和税控收款机配套销售的,每款税控收款机只允许带两家卡商的税控卡测试。带卡率即指公司税控卡在所有各厂家收款机测试时使用的比例,该指标是衡量公司未来可能获得的销售份额的重要指标。

## 3. 进入本行业的主要障碍

我国卡行业的进入障碍主要体现在以下几个方面:

(1) 卡是重要的信息安全产品,卡行业属资金、技术、知识密集型产业,市场准入条件较高。

(2) 行业大卡如金融卡、通信卡、税控卡、社保卡等的应用关系到国家信息安全,必须在国家金卡领导小组统一指导下,由国务院各有关行业主管部门制定应用规划和标准,实行许可证制度。同时,各大国际银行卡组织、各大银行、电信和移动通信运营商等机构对相关卡产品的生产资质认证比较严格,某些类别的卡产品还必须获得行业内组织或大型企业的安全、技术检测和资格认证,才能为行业内客户提供相应的产品。由于上述认证和资质对于企业生产技术、安全控制以及产品质量的要求比较严格,一些规模小、技术薄弱、安全保障不完善的卡企业较难进入如银行卡、SIM卡等行业性大卡领域,对外部竞争者形成一定进入壁垒。

(3) 随着卡向智能化方向发展,不仅要求企业有一定的制造能力,还必须具备较强的自主研发能力,才能适应卡产品智能化、安全化的需要。因此,卡产品的智能化迁移进一步提高了进入本行业的技术门槛。

#### 4. 行业利润水平变动趋势及变动原因

近年来,随着市场的日益成熟和竞争的加剧,部分成熟卡种的价格持续下跌,导致卡行业的总体利润率水平呈现下降的趋势。在本公司涉足的产品领域中,价格竞争加剧的现象在密码卡和低容量的SIM卡上表现尤为明显。本公司生产的密码卡2006年1-6月的平均售价较2003年下降了51.43%;本公司2005年开始生产SIM卡,而2005年SIM卡的市场均价已较2004年下降了约35%。从发展趋势来看,随着64K等大容量SIM卡产品的增加、竞争力弱的企业的逐步退出,这一价格下降趋势将放缓。以本公司生产的密码卡为例,2005年的平均售价较2004年下降33.33%,而2006年1-6月较上年仅下降了5.56%,降幅明显趋缓。

与SIM卡和密码卡不同,银行磁条卡由于对生产和销售的资质认证更为严格,入围厂商较少,而且客户大多为实力雄厚的银行或非银行金融机构,对产品质量和服务的重视程度高于价格,即使入围定点供应商,如果在产品质量稳定和持续服务能力上不能满足客户需求,也很难获得订单,因此价格并不是该产品竞争的关键因素,近年来的售价保持相对平稳。目前银联标识卡95%以上的市场份额由包括本公司在内的四家企业拥有。2006年1-6月,本公司银行磁条卡的平均售价较2003年仅下降了1.19%。

由于卡行业的应用领域处于不断开发和拓宽的过程中,未来新的卡种将持续涌现,如银行IC卡、税控IC卡、大容量通信IC卡等。新产品在应用初期定价

空间较大，利润率相对较高。产品更新换代的持续将有效维持和提高行业总体利润率水平。

综合分析，经过过去几年的价格战和优胜劣汰，行业竞争趋于有序，加之产品升级换代进程的提速，预计未来两三年内，卡行业的总体利润率将扭转下降的趋势。其中高端卡中新卡种的产品利润率将明显高于行业平均利润率水平。

## （五）行业技术水平

卡产品涉及的关键技术包括：

**1. 制造技术：**卡的主要制造环节包括卡基制造、模块封装（IC卡）和卡个人化等。卡基制造和模块封装环节的技术水平主要取决于设备的先进程度、工人的素质、生产工艺及生产经验等因素；个人化环节的技术含量主要体现在数据的生成、写入、安全控制和材料及印刷打印技术等方面，并取决于操作系统的研究水平及个人化系统的开发能力。同时，作为一种安全产品，卡在制造阶段的关键技术不仅体现于制造流程中的质量控制，还体现在产品的安全管理和生产环节中的数据安全保密。

**2. 操作系统技术：**操作系统是带微处理器的高端IC卡的核心和技术关键，是高端IC卡应用的前提。它管理卡内各种文件和硬件资源，接收外界命令，通过命令解释程序完成命令规定的操作，并给出应答，卡片操作系统的作用与PC机上的操作系统的作用类似。操作系统技术涉及到行业技术标准、芯片技术、嵌入式操作系统、加密算法、终端技术等。

**3. 应用技术：**应用技术是指卡产品的系统及终端开发能力，是卡类产品应用所依托的环境平台。

卡产品作为安全信息系统的重要组成部分，技术含量较高，不仅与半导体、计算机等领域的最新应用技术对接，而且涵盖了诸如嵌入式操作系统、服务平台、虚拟机、加密算法、数论、安全模型、生物识别、新材料、印刷等领域的技术开发。

目前中国卡行业的技术成熟度还主要集中在制造环节上，从芯片的生产、卡片的生产到相关机具的制造，都已经具有相当竞争力。但是，高端卡产品的研发能力尚有待提高，特别是在芯片的设计、COS的开发、系统平台的开发和整体解决方案的提供等技术方面都比较落后。国际主要的卡企业大部分已在国内设立了

研发中心，国内企业对研发的重视程度也在逐渐提高，部分企业通过加大研发投入，与国外大企业进行合资、合作等方式，逐步缩小了与国际先进水平的差距。

### 三、影响本行业发展的相关因素

#### (一) 产业政策鼓励卡行业持续发展

卡行业是国家“十一五”计划优先鼓励发展的产业，在国家发展改革委员会、科学技术部颁布的《当前优先发展的高新技术产业化重点领域指南》(2004年度)中被列为优先发展的行业。

2001年4月，国家金卡工程领导协调小组编制了相关行业应用总体规划，提出用十年时间，使我国成为世界上拥有先进的卡技术、卡产品应用最广泛、发卡量最多的国家之一，形成一个完整产业链，并成为国民经济新的经济增长点。2005年11月，国家金卡工程协调领导小组编制了国家金卡工程全国IC卡“十一五”发展规划(讨论稿)，再一次明确我国发展IC卡应用的指导思想是：以应用为中心，以市场为导向，以提高现代化管理水平为动力，以提高人民生活质量为根本出发点，大力推广信息技术和网络技术的应用，推进国民经济与社会服务的信息化。“十一五”规划的总体目标是：“力争用十年的时间，把我国建设成为世界智能卡产业强国”。到“十一五”期末，全面形成有利于应用行业服务水平提高、有利于产业发展的市场竞争格局和与之相适应的行业管理体制，形成与全面小康社会水平相适应的IC卡特有的服务保障能力，能够提供具有国际先进水平的IC卡和相关配套产品，形成若干个在智能卡产业链中具有国际竞争力的跨国智能卡企业。

#### (二) 卡行业整体竞争力不断提高

我国卡行业发展初期，生产设备、芯片、模块、卡基和机具等大部分都依赖于进口。随着我国信息化进程的深入，卡类产品在各行业的应用日益广泛，我国卡行业以及相关配套产业也步入了快速发展阶段。目前，国内卡企业逐渐掌握了相关核心技术，无论是芯片设计、制造和测试、模块封装、卡基生产、卡片印刷，还是智能卡嵌入式操作系统(COS)和应用软件开发，以及相关废料回收，技术水平和自主创新能力都大幅提升，基本能够满足市场的各类差异性需求，卡行业的整体竞争力不断提高。

### （三）信息技术的发展和广泛应用迅速扩大卡产品的市场需求

随着全球信息技术发展步伐的加快，作为信息社会重要载体之一的卡产品，在社会生活各个领域的应用日益广泛。在巨大市场需求的驱动下，卡行业已成为我国信息产业和国民经济发展的重要增长点。金融EMV迁移、移动通信的高速增长、税控卡市场的启动、第二代身份证的普及、电子商务和电子政务的发展、电子标签的推广等等，都将极大地扩展我国卡行业的市场空间。

### （四）技术替代促进行业的优胜劣汰

卡企业的适用技术必须适应下游行业应用环境的变化，否则将在竞争中被淘汰。例如，目前国内移动通信均为第二代技术，3G全面实施后，卡企业必须拥有相应的研发能力，及时开发出适应3G技术的SIM卡，方能在市场上占有一席之地。又如，在EMV迁移的进程中，卡企业必须具备开发满足EMV迁移需要的智能IC卡的技术能力，才有可能入围银行IC卡供应商的行列。

### （五）与国际市场的关系

目前国外知名的卡企业均已进入国内市场，经过十余年充分的行业竞争，我国卡产品在技术上基本与国际市场同步，而且凭借劳动力成本和制造能力的优势，产品价格低于国际市场同类产品。国内卡企业的市场目前主要以国内市场为主，但随着竞争实力的逐渐增强，部分企业已开始利用成本优势进入国际市场，如东南亚、南美等地区，并积极向其他地区拓展。2004年我国IC卡出口量为2.84亿张，出口额约为1.81亿美元；2005年我国IC卡出口量为4.3亿张，出口额约为2.18亿美元。

在制造链上，由于我国卡行业起步较晚，部分相关配套行业的发展仍相对滞后，主要的制卡专用设备和部分高端IC卡的模块还需依赖进口。

## 四、公司所处行业与上下游行业之间的关联性，上下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响

### （一）上游行业的影响

公司所属行业的上游行业为造纸、PVC生产、芯片设计与制造等行业。

造纸和 PVC 生产行业属于基础原材料行业。近年来，造纸行业供求基本平衡，价格波动较小。PVC 行业扩产较大，同时国产化率也在提高，因此价格呈一定的下降趋势。

芯片设计和制造行业的发展对本行业的影响不仅体现在采购成本上，更重要的体现是在技术更新、产品升级和新的应用市场的开拓等各方面对本行业的促进作用。卡类产品应用市场的扩张一方面源于市场内在需求的带动，另一方面也依赖于技术发展提供的应用可能性，芯片设计和制造行业是其中关键一环。近年来，芯片设计和制造行业技术发展很快，产品性能不断提高的同时成本持续下降，同时国产化率也在不断提高，为本行业市场空间的拓展奠定了坚实基础。

## （二）下游行业的影响

卡行业的下游行业涉及经济、社会生活的各个领域，而本公司主导产品的下游行业主要包括金融、通信、税务、电子商务和电子政务等领域。下游行业的发展和信息化进程对本行业的发展起到了牵引和拉动作用，其需求变化直接决定了本行业未来发展状况和方向。目前，金融、通信等行业对卡类产品的需求不断加大，电子商务、电子政务也处于快速普及的过程中，下游行业提供的市场空间是本行业获得快速发展的基础。

## 五、公司在行业中的竞争地位

### （一）竞争优势和劣势

#### 1. 研发和技术优势

公司拥有由海内外资深专家组成的研发团队，具有智能卡操作系统（COS）、卡应用平台和信息增值服务平台的自主研发实力，掌握了多项核心技术，取得了一系列科研成果，截止目前通过自主研发取得了16项专利技术和软件著作权（另有6项专利申请已受理），同时拥有多项能够大幅提高生产效率、降低生产成本的非专利技术，储备了多项拥有较确定市场预期的新产品。

作为江苏省高新技术企业和软件企业，公司承担了数个国家、省部级科研项目。公司先后参与了中国石油新版本加油卡标准的制订；信息产业部组织的《国家金卡工程十一五总体规划》和银联金融卡相关标准起草咨询和实施推广；作为税控收款机国家标准工作组成员，参与起草了税控收款机国家标准（GB18240），

并作为首批厂家通过了国家税务总局组织的税控收款机符合性测试和国家密码管理局主持的安全审查。雄厚的研发实力，为公司产品结构的调整和升级换代奠定了坚实的基础。

## 2. 资质优势

由于卡产品涉及信息安全，要进入某些重要的应用领域必需通过严格的安全、技术等方面的检测并取得入围许可的资质。因此，资质是卡企业进入某些重要的细分市场的准入证，是卡企业获取更多市场份额的基础保证。恒宝股份凭借突出的技术研发能力、高品质的产品和周到的服务，先后进入了金融、通信、税控等进入门槛高、市场容量大的重要应用领域，是目前国内卡行业中拥有各种资质最多的企业之一。

公司拥有的重要资质包括：维萨、万事达国际组织、中国银联空白卡和磁卡个人化特许制造商，维萨、万事达国际组织金融IC卡封装商（中国银联尚未开展此项认证）；商用密码产品定点生产和销售企业，拥有国家IC卡生产许可证及国家秘密载体复制许可证；国家税务总局税控收款机推广项目税控卡指定供应商；中国工商银行、中国农业银行、中国银行、国家邮政储汇局和其它股份制金融机构的金融卡入围生产企业；中国银行、中国农业银行的银行IC卡指定供应商；中国移动充值卡指定供应商；中国电信、中国联通和中国网通SIM卡、电话IC卡和充值卡指定供应商；中国通信标准化协会会员、国家信息产业商会智能卡专业委员会会员、税控收款机国家标准工作组成员。

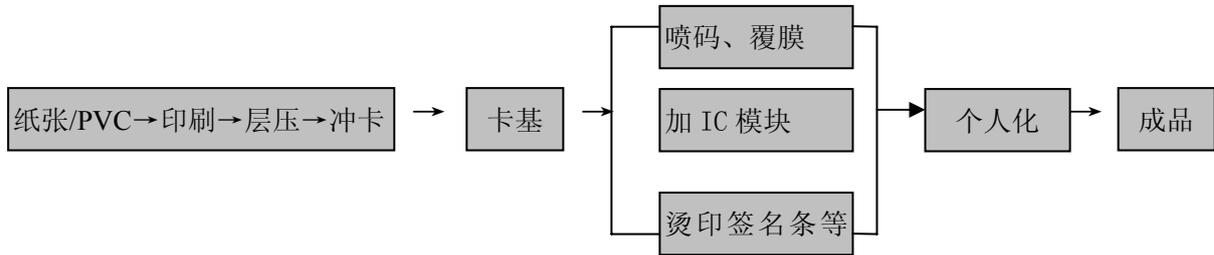
## 3. 产品结构优势

公司的产品包括密码卡、磁条卡、IC卡三大类多个卡种，覆盖金融、通信、税控、交通和社保等多个应用领域，是卡行业中产品品种最齐全、入围终端市场最多的企业之一。而且，在所进入的各个细分市场中，公司的市场份额均位居行业前列，体现了公司较强的综合竞争实力。

由于行业发展的差异，卡产品在各个应用行业中的发展也是不均衡的。例如，近几年来随着移动通信市场化进程的加快，移动通信卡的市场竞争加剧，导致移动通信SIM卡、密码卡的价格大幅下降；而银行磁条卡经过前些年的竞争和优胜劣汰，近几年来竞争趋于有序，价格比较稳定，市场份额向恒宝股份等四家竞争力突出的企业集中。丰富的产品结构使公司具备较强的抵御单个应用行业市场波动风险的能力，保证公司的整体盈利水平持续、稳定地提高。

#### 4. 制造优势

卡产品的完整制造流程如下：



同行业大多数企业都采取卡基外购的方式，而本公司的卡基均为自产。在进入制卡行业以前，公司长期从事安全印制业务，生产卡基具有先天的印刷工艺、设备、技术、人员等方面的储备，从而使公司拥有相对于大多数竞争对手更加完整的制造链。

另一方面，由于公司在票证印刷方面拥有多年的经验积累，该类经验有效运用于卡类产品的制造，使公司部分产品和工序的制造工艺水平优于同类企业，例如，在生产纸制密码卡的过程中，公司自主开发了纸质密码卡 V3.1 版生产新技术，通过对传统纸质密码卡工艺和生产设备的创新，生产效率成倍提高，纸制密码卡的日产量是传统工艺的五倍以上，而设备投入只有进口设备的四分之一。

制造链的完整和制造工艺的先进性，有效地降低了产品成本，增强了公司在价格竞争中的主动性。

#### 5. 营销优势

公司建立了科学的营销组织框架和完整的营销渠道，并拥有一支具有较强竞争力的市场开发队伍。公司下设营销中心全面负责产品市场开发和销售，同时根据市场分布的实际情况在全国分区域设立了21个常驻营销点。公司营销人员均具有多年卡类产品和票证类产品营销经验，市场开发能力和市场反应速度良好。

公司拥有多年的技术服务经验，建立了一支辐射全国、服务全国的技术服务队伍，进一步完善了公司的营销网络，能够为客户提供优质、高效、快捷的服务。

#### 6. 管理优势

公司的管理优势体现在两个方面：

(1) 安全管理：制卡过程中对信息安全的要求很高。公司过去长期从事金融重控票证产品的生产，在数据安全管理方面拥有丰富的经验，使公司在整体信息安全管理水平方面具备明显的先发优势。

(2) 内部管理信息化：公司以各管理部门的业务信息为内容，以计算机技术为支撑，建立了公司内部网路系统，并建立和实施了包括采购管理、人事管理、生产管理、销售、库存管理等子系统的MIS管理系统（管理信息系统），实现了信息、技术和组织管理全面的有机结合，提高了公司的管理水平和市场响应速度，强化了对生产的控制，有效地控制了库存，并减少了生产中的各种浪费。上述措施使公司在业务规模扩大的同时，降低了生产成本和期间费用，提高了盈利水平。

## 7. 质量优势

公司于2003年通过了ISO9001:2000质量体系认证，严格按照ISO9001：2000质量管理体系操作，并以“持续进步，提供优质、可靠的安全产品，让顾客更满意”为质量方针，在质量管理、合同评审、设计控制、原材料采购及检验、生产控制和过程检验、最终产品检验和废品处理等方面进行了优化配置。同时公司主要生产设备均从德国、日本和美国等国家进口，拥有全套制卡生产线、自动检测及个人化设备等，各类设备性能和技术水平均处于国际领先水平，为生产高质量的产品提供了有力保证。2005年，公司卡类产品出厂合格率达到99.92%，票证产品出厂合格率达到99.997%。

本公司目前的竞争劣势主要表现为：与跨国公司相比，公司在资本规模和核心技术研发实力上还有一定差距，抵御市场风险的能力有待加强，国际市场的开拓还处于起步阶段。

## (二) 市场份额变化情况及趋势

公司自进入卡行业以来，各主要产品的市场份额提高很快，并保持着良好的发展趋势：

### 1. 银行卡

根据“银联标识卡生产企业联席会”提供的材料，2005年1-11月，12家银联标识卡生产企业共供应银行磁条卡24,145万张，其中本公司销售4,951万张，占20.50%，位居国内同行业第四位。

随着EMV迁移的到来，公司将有望在EMV迁移中的银行卡市场中取得更大份额，主要原因是：公司目前既拥有稳定的银行磁条卡市场份额，又可以提供满足EMV迁移计划的PBOC2.0借记/贷记卡、电子钱包/存折等银行卡产品。公司现已成为中国银行、中国农业银行等机构的银行IC卡指定供应商。因此，在

EMV 迁移正式启动后, 公司具有客户资源和资质上的先发优势, 有利于公司在银行 IC 卡市场的拓展中占得先机, 从而进一步提高在银行卡市场上的占有率。

## 2. 通信密码卡

公司通信密码卡近年来销量增长很快, 2005 年销量为 2003 年的近 4 倍, 远远超过同期市场增速, 市场份额相应大幅提升。根据中国移动、中国联通提供的数据汇总, 2005 年通信密码卡采购量为 14 亿张, 本公司该年为中国移动、中国联通供货 2.6 亿张, 占两家客户当年采购量的 18.57%, 位居国内同行业第三位。

## 3. 小灵通 SIM 卡

2005 年小灵通机卡分离后, 公司积极拓展该项业务, 成为全国四家入围小灵通 SIM 卡供应商的企业之一。根据中国电信、中国网通提供的数据汇总, 2005 年该两家公司共采购小灵通 SIM 卡 1,100 万张, 本公司该年销售小灵通 SIM 卡 289 万张, 占国内同类产品市场的 26.27%, 位居国内同行业第二位。

## 4. 联通 SIM 卡

2005 年底公司成为中国联通十家 SIM 卡定点供应商之一。根据中国联通提供的资料, 到 2006 年前三季度, 公司已成为中国联通主要的供应商之一, 供货量位列第五位, 市场份额为 12.45%。

## 5. 税控 IC 卡

在即将启动的税控 IC 卡市场中, 公司已具备突出的先发优势。2005 年公司成为信息产业部认定的首批五家税控卡生产企业之一, 2006 年 3 月又成为国内首批具有税控卡销售资格的两家厂家之一。公司的税控卡在税控收款机的带卡测试中实现了带卡率第一, 带卡率是指公司税控卡在所有厂家收款机测试时使用的比例, 是衡量未来可能获得的税控卡销售份额的重要指标。公司将力争在税控 IC 卡市场中成为行业的领先者。

### (三) 公司具备获得持续稳定订单的能力

经过多年发展, 公司内外部的经营环境都获得了很大的改善, 所处行业的广阔发展前景和未来各产品市场的拓展是公司获取持续稳定订单的外因; 在研发、生产、营销等各方面的竞争优势和坚实的客户基础则是公司获得持续稳定订单的内因。公司在目前进入的各主要产品领域均有一定的竞争优势, 能够保障订单持续、稳定地获得。

## 1. 银行卡

生产银行卡必须获得中国银联、维萨、万事达组织的生产许可资质。目前,国内同时获得三个组织许可资质的入围企业有 9 家。但是,从设备、生产技术、新品研发、生产环境、销售、服务、技术支持等各方面具备综合竞争实力的只有 4 家企业,本公司是其中一家。目前银行卡市场基本由包括本公司在内的 4 家企业垄断,市场已较为稳定,其它企业进入的壁垒较高。

近年来,随着国际市场 EMV 迁移的加速发展,本公司的研发队伍也加紧进行银行 IC 卡的研发。目前公司已通过了国家 PBOC2.0 正式检测,具备了银行 IC 卡的研发生产资格和能力,成为国内少有的既有大批量银行(磁条)卡订单,又能够提供满足 EMV 迁移计划的 PBOC2.0 借记/贷记卡、电子钱包/存折等银行卡产品的企业之一,进一步增强了竞争优势,公司将力争在 EMV 迁移的过程中取得更多的银行卡市场份额。

## 2. 密码卡

在进入卡行业前,公司长期从事重控票证安全印制业务,这一历史积淀使本公司拥有从卡基制造到成品的完整的密码卡生产链,并在安全管理和印刷等环节具备独特的比较竞争优势,例如:公司自主开发了纸质密码卡 V3.1 版生产新技术,通过对传统纸质密码卡工艺和生产设备的创新,降低了原材料成本,生产效率成倍提高,纸制密码卡的日产量是传统工艺的五倍以上,产品的安全性也得到了加强。使用该技术后,设备投入大幅度降低,只有进口设备的四分之一,而产品质量与进口设备生产的产品相当。

制造环节的比较优势使公司生产的密码卡在产品成本和质量方面领先于同行业其他企业,从而使公司具备了较强的抵抗产品价格下跌风险的能力,并成为公司获取持续稳定的密码卡订单的坚实保障。

## 3. 通信 IC 卡

凭借历年积累的技术、生产和服务实力,公司在 2005 年下半年获得了中国联通 SIM 卡的定点资质,成功进入移动通信 SIM 卡市场,为公司在未来巨大的高端移动通信卡市场空间中占据一席之地奠定了基础。目前中国联通 SIM 卡定点厂家有 11 家,根据前三季度 SIM 卡采购量的分配情况,中国联通对本公司的采购量位于其全部定点厂家的第 5 位。

同年,公司成为首批四家入围的小灵通 SIM 卡供应商之一,本公司对中国

电信的小灵通 SIM 卡供应量位于其全部供应商的第二位。

公司在通信 IC 卡领域的竞争实力主要体现为 IC 卡 COS 系统的自主研发能力、严格的成本控制和在服务上的快捷反应速度。报告期内公司通信 IC 卡的销量大幅增加, 是公司获取通信 IC 卡订单能力不断提高的真实反映。

## 六、主营业务的具体情况

### (一) 主要产品的用途

目前公司的主要产品包括磁条卡、密码卡、IC 卡等卡类产品和存折、存单等金融重控票证产品。

**1. 磁条卡:** 磁条卡是在普通 PVC 卡上粘贴一条可以编码的磁性材料带, 数据和资讯以标准磁编码信息存储于磁条内。磁条卡是磁性记录技术与印刷技术紧密结合的产品, 具有数据的反复记录、读取以及文字、图象、照片等借助视觉读取信息的双向特征。它普遍运用于金融、医疗、通信、交通、商业等领域。

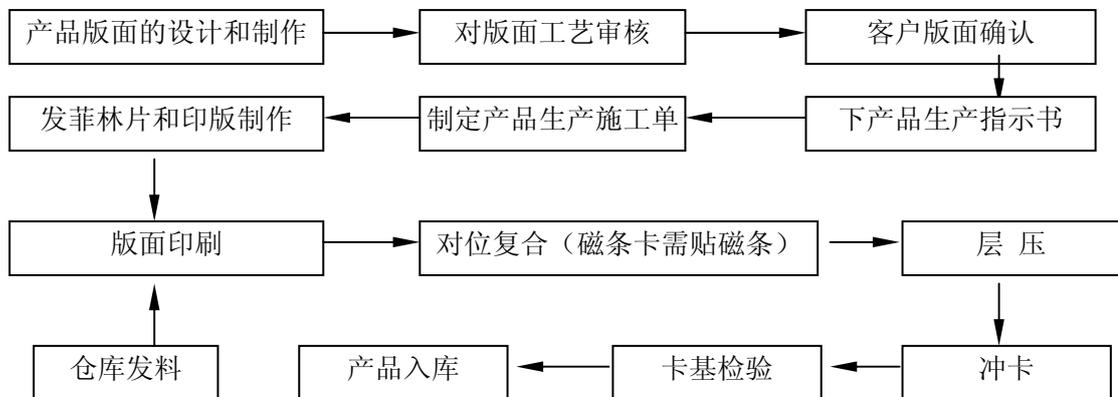
**2. 密码卡:** 密码卡是为适应各类预付费需求而产生的非芯片类卡, 其特点是带有卡号和密码号, 其中密码号由密码膜带覆盖, 只有将密码膜带遮盖层刮去才能看到密码, 故其卡体有一定的安全要求和保密要求。密码卡主要应用于通信预付费领域、商业产品预付费领域、刮刮彩票、游戏卡等。

**3. IC 卡:** IC 卡是一种随着半导体技术的发展和人们对信息的安全性要求应运而生的, 将具有微处理器、存储器等的集成电路芯片嵌入由 PVC 等材料制成的卡基的卡。根据芯片(模块)的类型不同而具有不同的功能并被运用于不同领域, 如通信、身份识别、交通、网络安全、金融和公共事业等等领域。

**4. 票证产品:** 公司生产的金融重控票证产品包括银行存折、存单等, 主要用于个人、单位在银行的存储业务。

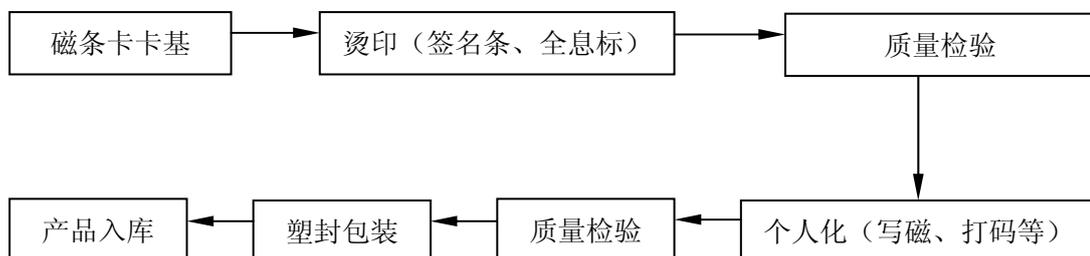
## (二) 主要产品的工艺流程

### 1. 卡基生产工艺流程

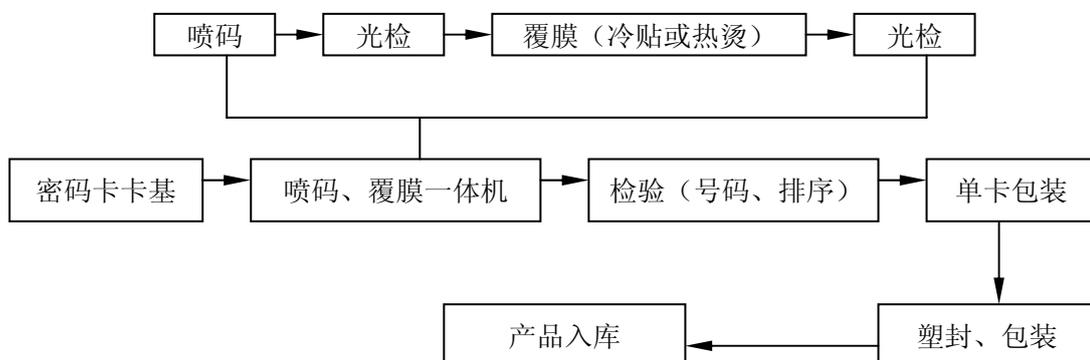


卡基是以 PVC、纸等材料生产的卡片“半成品”，经覆膜、贴磁条或封装模块后制成密码卡、磁条卡或 IC 卡等成品。制卡企业所用的卡基来源有外购和自产两种方式，本公司的卡基通过自产方式取得。

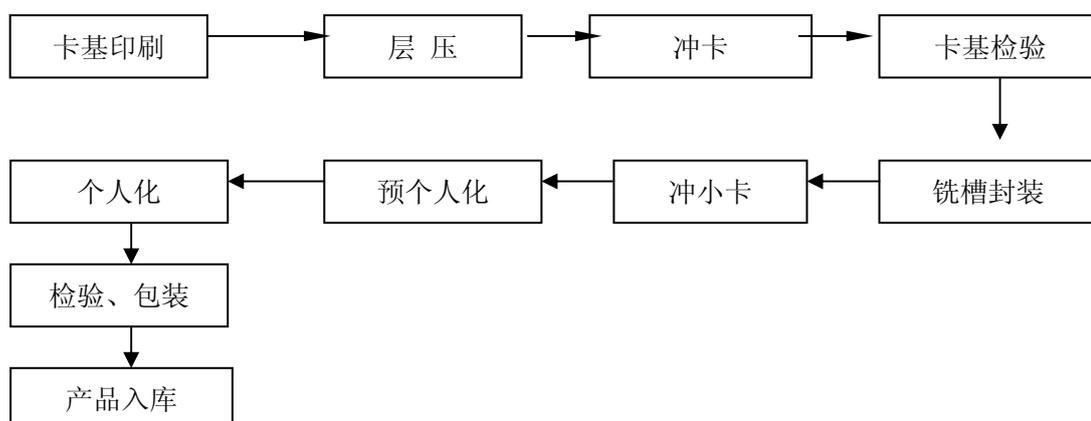
### 2. 磁条卡生产工艺流程



### 3. 密码卡生产工艺流程



#### 4. IC 卡生产工艺流程



上述 IC 卡工艺流程中，冲小卡和预个人化流程主要用于 SIM 卡。

### (三) 主要经营模式

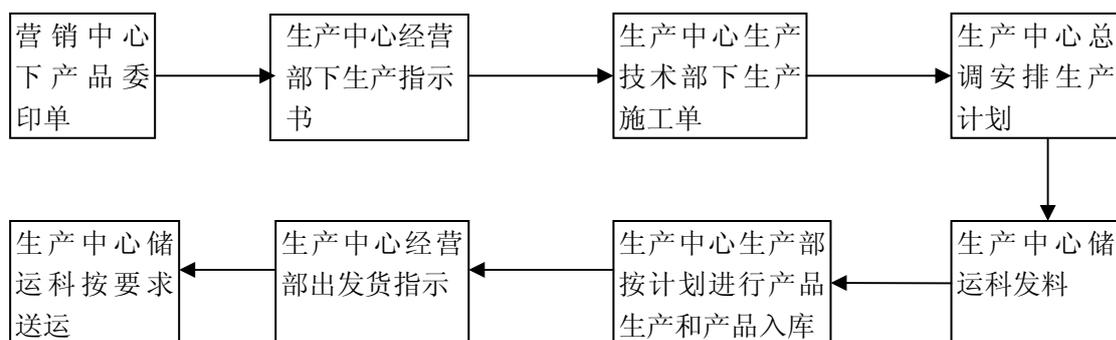
#### 1. 采购模式

公司主要原材料包括 IC 卡模块、PVC 芯料、PVC 面料和纸张等。原材料的采购采取招标制，主要原材料一般均确定两家以上的供应商，不存在对单个供应商依赖的情况。

公司原材料主要在国内市场采购取得，少量原材料会根据产品质量要求或客户指定从国外进口。公司与国内外主要供应商建立了长期良好的合作关系，公司所需的原材料市场供应充足。

#### 2. 生产模式

公司按客户定单组织生产，下设生产中心全面负责生产工作。生产中心按营销中心下达的指令安排生产，负责从原材料入库到产品发运的全过程。具体组织流程如下图所示：



### 3. 销售模式

公司产品销售模式为直销，产品订单一般通过招投标方式取得。

公司下设营销中心全面负责市场开拓和产品销售工作。营销中心下设 4 个事业部，分别负责不同产品的销售，同时结合客户分布状况与市场开发进度，分区域设立分公司或办事处，配以适当人员，负责所辖区域的市场开发。各分公司和办事处同时也是提供产品售后服务的第一线，营销人员对客户实行定期拜访制度，听取客户多方面的意见并负责及时解决现场问题。

除此以外，公司专门成立了运营服务部全面负责售后服务工作，并在北京、上海和广州分别设立了技术服务中心，对客户反馈的质量问题，在接到客户通知或分支机构反馈后，承诺在 1 小时内做出回应或在不超过 24 小时内派专人抵达现场解决问题。

## (四) 主要产品的产销情况

### 1. 主要产品的产量和生产能力

报告期内公司主要产品的年生产能力和实际产量如下：

单位：万张

产品名称	2006年1-6月		2005年		2004年		2003年	
	产能	产量	产能	产量	产能	产量	产能	产量
磁条卡	6,609	3,049	13,218	5,655	13,218	5,010	13,218	3,405
密码卡	25,225	16,231	50,450	28,610	44,064	16,747	25,704	7,032
IC卡	3,855	1,639	7,710	945	7,710	500	7,710	326

说明：2006年1-6月产能与2005年基本相同，故取其全年产能的二分之一。

公司主要设备的设计产能均以每天 24 小时连续生产为准，设备状况能够满足 24 小时连续生产的需要，且固定资产使用年限也是根据满负荷生产确定的，因此使用频率的增加对固定资产磨损及使用年限的影响有限。

公司在前期进入卡行业购买设备时，为以后的发展预留了空间，同时公司不断结合最新技术和产品生产需要对设备进行技术改造，因此一直保持着很强的生产能力。充沛的产能为产量的快速增长提供了保证，为公司大批量、规模化生产各种卡产品创造了条件，有利于公司把握商机，迅速占领市场。

### 2. 主要产品的销量和销售收入

公司生产实行订单制，以销定产，因此产销量基本一致。报告期内公司主要产品的销量和销售收入如下：

单位: 万张、万元

产品类别	2006年1-6月		2005年度		2004年度		2003年度	
	销量	销售额	销量	销售额	销量	销售额	销量	销售额
银行磁条卡	2,992	2,485.97	5,534	4,574.82	5,033	4,322.79	3,435	2,901.40
通信密码卡	16,740	2,769.36	26,167	4,785.26	16,814	4,610.87	7,032	2,472.14
通信IC卡	1,700	5,284.89	867	2,649.46	502	1,188.54	284	637.36
票证	--	1,291.66	--	1,928.00	--	1,559.99	--	1,700.27

### 3. 产品的主要消费群体和销售价格变动情况

公司生产的磁条卡和票证的消费群体为银行、税务等机构, 密码卡和IC卡的主要消费群体为通信运营商。报告期内, 公司产品销售收入按应用行业的分布情况如下表:

单位: 万元

行业	2006年1-6月		2005年度		2004年度		2003年度	
	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例
通信	8,054.25	61.53%	7,434.72	43.19%	5,799.41	37.25%	3,109.50	35.38%
金融	3,777.63	28.86%	6,502.82	37.78%	5,882.78	37.79%	4,601.67	52.36%
其他	1,258.64	9.61%	3,273.92	19.02%	3,885.99	24.96%	1,077.64	12.26%
合计	13,090.53	100.00%	17,211.46	100.00%	15,568.18	100.00%	8,788.81	100.00%

主要产品销售价格的变动情况详见本招股意向书“第十章 管理层讨论与分析”。

### 4. 主要销售客户

公司报告期内向前五名客户的销售情况如下:

名称	金额 (万元)	占销售收 入的比例	名称	金额 (万元)	占销售收 入的比例
2003年			2004年		
大唐电信微电子公司	709.68	8.07%	大唐电信微电子公司	1,368.02	8.79%
江苏移动通信有限公司	597.35	6.80%	广东移动通信有限公司	1,301.37	8.36%
上海移动通信有限公司	306.32	3.49%	江苏移动通信有限公司	980.07	6.30%
广东汇和计算机网络工程公司	246.07	2.80%	上海移动通信有限公司	875.10	5.62%
浙江邮政局	242.39	2.76%	广东汇和计算机网络工程公司	266.82	1.71%
合计	2,101.81	23.91%	合计	4,791.38	30.78%
2005年			2006年1-6月		
广东移动通信有限责任公司	2,075.60	12.06%	联通兴业科贸有限公司	3,051.76	23.31%
大唐电信微电子分公司	620.00	3.60%	广东移动通信有限责任公司	650.00	4.97%
江苏移动通讯公司	613.18	3.56%	中国联通北京分公司	541.95	4.14%
福建省电信有限公司	493.11	2.86%	上海市电信公司	397.73	3.04%
上海移动通信有限责任公司	388.42	2.26%	广东省电信有限公司	329.72	2.52%
合计	4,190.30	24.35%	合计	4,971.16	37.98%

注：(1) 上述前五大客户不含恒宝信息的客户。恒宝信息的销售和客户情况请见本节(六)：恒宝信息业务发展情况；

(2) 本公司向大唐电信微电子公司销售卡基和提供 IC 卡加工封装服务，2005 年后该项业务停止；

(3) 广东汇和计算机网络工程公司隶属于广东邮政储汇局，本公司向其销售磁条卡。

公司不存在向单个客户的销售比例超过当年销售总额 50% 的情形。公司的主要客户为中国移动、中国联通、中国电信、中国邮储、各国有商业银行等大型企业。其中大部分客户的省分公司或其他分支机构经营较为独立，可单独决定向本公司采购事宜，因此确定上述销售额前 5 名客户时，是按照本公司财务核算中确定客户的原则，即根据订单下发和回款单位确定。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东在公司前五名客户中未占有任何权益。

## (五) 主要产品的原材料和能源及其供应情况

由于控股子公司主要从事电信服务、集成供货及服务、软件产品开发类业务，经营模式与生产型企业存在很大不同，因此下述原材料和能源供应情况以母公司的口径为准。

### 1. 主要原材料供应情况

公司卡产品的主要原材料包括模块、PVC 芯料、PVC 面料和纸张等。报告期内采购情况如下表所示：

单位：万元

原材料种类	2006 年 1-6 月	2005 年	2004 年	2003 年
模块	4,136.90	1,941.45	566.66	417.26
PVC 材料(芯料、面料)	878.67	1500.83	1647.84	1014.40
纸材	503.06	1162.63	656.33	502.22

模块的主要供应商有北京华虹、上海柯斯、大唐微电子、清华同方微电子等；PVC 材料的主要供应商有江苏华信塑业和江阴中卡新材料等；纸材的主要供应商有金光纸业和无锡侨颂等。

另外，公司部分原材料会根据产品质量要求或客户指定从国外进口，下表列示了报告期内公司主要进口原材料品种及金额：

单位：万元

进口原材料种类	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
PVC 芯料、面料	113.7	209.99	403.40	180.35
磁条、签名条	17.01	9.21	--	--
其它	57.92	142.70	99.78	88.08
进口原材料总额	188.63	361.90	503.18	268.43
当期原材料采购总额	6,879.18	6,565.43	5,825.60	3,437.29
进口原材料的比例 (%)	2.74	5.50	8.60	7.80

## 2. 主要原材料价格变动情况

由于上游企业的扩产和主要原材料逐步国产化趋势的加快，公司目前生产用主要原材料供应较为充足，采购价格稳中有降。其中：银行卡芯料和高档 PVC 面料原来部分为国外进口，存在到货期长、价格高等因素，随着国内 PVC 生产厂家的增加和这些厂家对高档 PVC 技术的掌握，上述材料国产化程度大幅提高，产量也有较大增加。模块供应在 2003—2004 年之间曾经出现过一定的紧张状态，主要是由于当时模块供应很大程度上依赖进口，而国际半导体市场紧俏，模块供不应求。2005 年后，国内模块研发队伍逐步成熟，芯片和模块封装生产规模扩大，使得很多原本需要进口的模块实现了国产化，在缩短供货时间的同时价格也出现大幅度下降。

报告期内，公司主要原材料价格变化情况如下表所示：

单位：元

材料名称	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
银行卡芯料(PVC)(吨)	21,500	21,500	23,000	24,000
普通芯料(PVC)(吨)	13,000	13,000	13,500	14,000
PVC 面料(吨)	25,500	25,000	25,500	26,500
无碳复写纸(吨)	10,700	11,000	12,100	14,100
模块(万只)	12500	17000	18000	19500

主要原材料价格变动趋势预测：①PVC 面料、芯料的价格受国际石油价格的变化影响较大，但是近年来国内 PVC 产能迅速扩张，预计未来 PVC 涨价的可能性较小。②同型号模块价格随着国产化程度的进一步提高，价格仍将呈下降趋势。新推出的模块初期价格将相对较高且以进口为主，但一旦国内出现进口替代产品，价格将会大幅度降低。

## 3. 主要原材料占生产成本的比重

2003 年至 2006 年 1-6 月各期间主要原材料占生产成本的比重分别为

52.39%、60.70%、61.44%和 73.70%。

#### 4. 主要原材料供应商

公司报告期内向前五名供应商的采购情况如下：

名称	金额 (万元)	占总采购 额的比例	名称	金额 (万元)	占总采购 额的比例
2003 年			2004 年		
江苏华信塑业发展有限公司	600.41	17.47%	江苏华信塑业发展有限公司	859.17	14.75%
大唐电信微电子公司	371.48	10.81%	丹阳市对外贸易公司	352.87	6.06%
江阴中卡新材料有限公司	324.29	9.43%	江阴中卡新材料有限公司	305.48	5.24%
深圳市展荣达贸易有限公司	306.10	8.91%	大唐电信微电子公司	255.08	4.38%
丹阳市对外贸易公司	205.90	5.99%	南昌康怡绿色包装厂	225.02	3.86%
合计	1,808.17	52.60%	合计	1,997.63	34.29%
2005 年			2006 年 1-6 月		
江苏华信塑业发展有限公司	770.01	11.73%	上海柯斯软件有限公司	1,761.72	25.61%
北京华虹集成电路设计有限 责任公司	582.12	8.87%	北京华虹集成电路设计有限 责任公司	697.42	10.14%
深圳志达智能技术有限公司	239.52	3.65%	江苏华信塑业发展有限公司	378.82	5.51%
江阴中卡新材料有限公司	218.75	3.33%	江阴中卡新材料有限公司	325.23	4.73%
金光纸业(锡山)有限公司	211.76	3.23%	北京爱恩科技有限公司	296.55	4.31%
合计	2,022.16	30.80%	合计	3,459.74	50.29%

公司不存在向单个供应商的采购比例超过当年采购总额 50%的情形。对主要原材料的供应，公司均确定多家供应商，以减少对单个供应商的依赖。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东在公司前五名供应商中未占有任何权益。

#### 5. 能源供应情况

公司生产所需能源主要为电力，供电单位为丹阳市供电局。当地的电力供应能够满足公司生产需要，而且公司是镇江市纳税大户，用电能够得到优先保证。公司产品与普通生产企业不同，耗能较少，因此能源在产品成本中所占比例不大，2003 年至 2006 年 1-6 月各期电力成本占生产成本的比重分别为 2.88%、2.35%、2.78%和 1.42%。

### (六) 恒宝信息业务发展情况

公司控股子公司恒宝信息是北京市高新技术企业，主要经营电信服务、集成供货与服务 and 软件开发业务等。

## 1. 业务发展阶段

公司投资设立恒宝信息的主要目的,是为了充分利用公司在通信行业等领域多年积累的客户资源,进军潜力巨大的电信服务(包括电信增值服务及与电信运营商合作运营的项目)市场,因此恒宝信息未来发展的重点是电信服务。由于企业信息化建设需求还很大,集成供货与服务业务也是恒宝信息未来发展的主要业务之一。软件开发业务作为该公司前期发展的基础业务,其重要性将随着电信业务业务的发展而逐渐降低。

恒宝信息的业务发展可分两个阶段:

第一阶段:2004年5月公司成立至2005年底

该阶段恒宝信息的电信服务处于技术开发和市场培育期,成立时加盟的管理、技术团队前期储备的软件开发项目成为这一时期恒宝信息的主要收入和利润来源。软件开发不是恒宝信息的业务重点,但为电信服务业务的投入提供了资金支持,奠定了一定的技术基础。

第二个阶段:2006年年初至今

经过一年多的技术积累和客户培育,并通过软件开发业务积累了一定的资金和技术实力后,恒宝信息开始把主要精力投入到重点发展方向——电信服务和集成供货与服务。2006年以来,恒宝信息电信服务和集成供货与服务业务增长很快,2006年1-6月,该两类业务占主营业务的比重从上年的36.30%升至72.60%,而软件开发业务则下降至27.40%,恒宝信息的主营业务定位日趋清晰。

报告期内恒宝信息业务构成情况如下表:

单位:万元

项 目	2006年1-6月			2005年度			2004年度		
	销售收入	所占比例	毛利率	销售收入	所占比例	毛利率	销售收入	所占比例	毛利率
电信服务	220.11	17.95%	35.36%	85.68	4.05%	19.42%	--	--	--
集成供货与服务	670.28	54.65%	3.75%	681.87	32.25%	15.04%	455.01	31.27%	0.64%
软件开发	336.00	27.40%	71.76%	1,347.00	63.70%	90.61%	1,000.00	68.73%	87.20%
合计	1,226.39	100.00%	28.06%	2,114.55	100.00%	63.36%	1,455.01	100.00%	60.13%

## 2. 主要业务简介

### (1) 电信服务

恒宝信息于2004年底和2005年初先后获得《电信与信息服务经营许可证》

和《增值电信业务经营许可证》，并与国内第二大移动通信运营商中国联通签订了一系列合作协议，为该公司电信服务业务的开展创造了基础条件。报告期内，恒宝信息的电信服务业务收入从无到有，2006年上半年实现销售收入220.11万元，在恒宝信息营业收入中的比重由2004年的0上升至17.95%。

目前恒宝信息已实现收入的电信服务业务为IVR（语音交互式聊天）业务和电子充值业务。具体情况如下：

**A、IVR业务：**恒宝信息与中国联通签订了《中国联通有限公司移动增值业务合作协议》，开展SP业务。具体为中国联通提供网络资源和用户资源，恒宝信息负责投入设备，双方因合作提供增值业务服务向用户收取的通信费和信息服务费，在恒宝信息与中国联通间分成。其中IVR业务是中国联通扣除报盘收入8%坏账率后的65%作为恒宝信息的收入。

**B、电子充值业务：**恒宝信息与中国联通签订了《中国联通有限公司预付费充值卡委托销售协议》，明确恒宝信息受中国联通委托代理销售联通的移动电话预付费充值卡。中国联通支付给恒宝信息的销售佣金比率为恒宝信息从中国联通获得的充值卡面值的3.5%。

2006年1-6月和2005年度IVR业务和电子充值业务的收入情况如下表：

单位：万元

项 目	2006年1-6月	2005年度
IVR业务	160.61	3.68
电子充值业务	59.50	82.00
合计	220.11	85.68

在拓展上述业务的同时，恒宝信息持续跟踪面向第三代移动通信的增值服务，已经有计划进行跟进、研发、运营3G环境下的增值服务项目，挖掘3G市场的潜在需求，以便在3G时代来临时迅速形成竞争优势。

根据恒宝信息的发展规划，至2007年，电信服务业务收入的比重将提高到50%以上，成为恒宝信息持续发展的主要动力。

## (2) 集成供货与服务

随着网络应用和信息化建设的快速推进，企事业单位建立信息系统的内在需求变得越来越迫切，无论是电子政务市场还是企业信息化市场，现代信息基础设施建设都在不断推进，系统集成市场在IT市场的推动下以前所未有的速度扩张，因此相关行业的系统集成、软硬件供货与服务具有巨大的市场空间。

恒宝信息提供的集成供货与服务，主要是根据客户需要提供各类分析软件和各式服务器等硬件。

自成立以来，恒宝信息利用在通信、政务等行业的资源优势，拓展集成供货与服务业务，该业务日益成为该公司现阶段重要的业务增长点。2006年上半年，该项业务实现销售收入 670.28 万元，占恒宝信息主营业务收入的比重已由 2004 年的 31.27% 上升至 54.65%。

报告期内恒宝信息集成供货及服务内容和完成销售情况如下：

单位：万元

时间	系统集成供货与服务内容	合同金额	实现销售收入
2004 年	深圳创博科技开发公司数据库、服务器销售	455	455
2005 年	中国联通北京分公司 CDMA 通信设备等销售	182	682
	江苏电力公司集成开发、销售	500	
2006 年	陕西电信集成项目销售	628	670
	航天理想科技公司集成供货	42	
合计	--	1,807	1,807

恒宝信息的集成供货及服务业务的主要供应商为博奥杰软件（上海）技术有限公司、大唐软件技术有限责任公司和北京普瑞维森技术有限公司等。

### (3) 软件开发服务

软件开发业务是恒宝信息发展初期的主要业务，主要内容是定制软件的开发，即针对客户提出的具体开发需求进行的软件系统的开发。随着恒宝信息电信服务和集成供货与服务业务的快速发展，该项业务在销售收入中的比重已快速下降，2006 年上半年实现销售收入 336 万元，占主营业务收入的比重已由 2004 年的 68.73% 降至 27.40%。

报告期内恒宝信息软件开发的合同和完成销售情况如下表所示：

单位：万元

时间	软件开发内容	合同金额	实现销售收入
2004 年	唐山机车车辆厂机务综合信息管理系统	1,000	1,000
2005 年	陕西国华锦界 4*600MW 机组空冷控制系统	147	1,347
	北京中普捷讯科技有限公司火灾自动报警系统	50	
	深圳市创博科技发展有限公司档案综合管理系统和综合业务管理系统	600	
	天津众合电梯工程有限公司电梯远程监控及信息管理系统	50	

时间	软件开发内容	合同金额	实现销售收入
	北京吾盛兴咨询服务有限公司客户综合管理系统	500	
2006年	凯通软件技术服务有限公司企业信息管理系统	336	336
合计	--	2,683	2,683

## 七、主要固定资产及无形资产

### (一) 固定资产

公司主要固定资产为房屋建筑物和机器设备,其构成及其计提折旧的情况见本招股意向书第九章“财务会计信息”之“七、固定资产、对外投资和无形资产情况”。

#### 1. 房屋及建筑物

公司目前拥有五宗房产,除北京购买的房产外,其他均已取得国家核发的房屋所有权证。具体情况如下表:

类别	权证号	面积
房屋产权证	丹房权证横塘字第横260006号	7,101.40平方米
	丹房权证横塘字第26000314号	12,718.90平方米
	丹房权证云阳镇字第32005168号	1,616.72平方米
	丹房权证云阳镇字第32005169号	4,285.87平方米

公司房产的取得情况:

(1) 丹房权证横塘字第横260006号房产。该房产为自建所得。

(2) 丹房权证横塘字第26000314号房产。2002年8月,公司与恒融科技签订《房地产买卖合同》,按账面价值2,193.33万元受让位于横塘镇12,718.90平方米的房产及其附属设施。公司于2002年内付清了价款,并于2004年12月办妥了产权转让手续。

(3) 丹房权证云阳镇字第32005168号和32005169号房产。2006年6月公司与丹阳市城建交通投资公司签订《房地产买卖合同》,购买其位于丹阳市横塘化工路的两处房产,合同总价为505万元,目前已完成过户手续。

(4) 2006年5月10日,公司与北京新盛房地产开发有限公司签订《北京市商品房预售合同》,购买位于北京市西城区金融街A区新盛大厦(暂定名)建筑面积为2,111.9平方米的研发、办公用房,合同总价为人民币3,526.87万元。该房产中的1,400平方米将作为募集资金投资项目的研发场所,其中智能IC卡操作系统开发及产业化项目占用800平方米,PKI卡、USB-KEY安全产品研发生产项目占

用600平方米。截止本招股意向书签署日，公司已支付全部价款，相关的房屋权属证明正在办理之中。

目前，公司所拥有的上述房地产权均无产权纠纷或其他潜在纠纷。

## 2. 主要生产设备

公司目前的主要生产设备于 1999 年-2002 年间购进，总体设备成新率为 52.88%，且具有良好的技术先进性。

主要设备的名称、型号、技术先进性等指标如下表所示：

序号	设备名称	规格型号	数量	出产地	技术性能	尚可使用年限
<b>印前通用设备</b>						
1	平版打样机	DYP880F	1	上海	国内领先	5
2	照排机	DOLEV450	1	以色列	国际领先	5
<b>卡类通用设备</b>						
3	印刷机	RA74	1	德国	国际领先	6
4	印刷机	1F-13000	1	日本	国际领先	6
5	印刷机	R204HOB	1	德国	国际领先	4
6	丝印机	SC72A2	1	日本	国际领先	4
7	丝印机	TY-600H	2	台北	国际领先	4
8	丝印机	WPG720	1	中国	国内领先	6
9	冲卡机	CP2000/3	2	德国	国际领先	5
10	冲卡机	CP2010/M	3	德国	国际领先	6
11	层压机	CHK60/100	1	德国	国际领先	6
12	层压机	CHK	2	德国	国际领先	7
13	复合对位机	P-1X	1	日本	国际领先	4
14	绷网机	BW1650	1	上海	国内领先	10
15	丝印机	TY-600H	2	台北	国际领先	6
<b>密码卡、磁条卡专用设备</b>						
16	号码覆盖烫印机	Winteen2000B	5	中国	国内领先	5
17	切纸机	QZ104B	1	上海	国内领先	5
18	喷码机	Domino A400	1	英国	国际领先	5
19	喷码机	VCPS	1	德国	国际领先	5
20	喷码机	CARDLINE	1	德国	国际领先	5
21	喷码机	UDA150S	1	德国	国际领先	5
22	喷码机	Domino A200	4	英国	国际领先	5
23	贴标机		3	中国	国内领先	5
24	包卡机	LB-Reibanleger	2	德国	国际领先	4

序号	设备名称	规格型号	数量	原产地	技术性能	尚可使用年限
25	包卡机	DSM	10	广州	国内领先	4
26	磁条复贴机	MTL-700	3	德国	国际领先	5
27	烫印机	K130468	4	德国	国际领先	5
28	个人化设备	LC2000	2	意大利	国际领先	5
29	人人化设备	NBS2000	1	美国	国际领先	4
30	个人化设备	T950C	1	意大利	国际领先	4
31	个人化设备	LT700IC	1	意大利	国际领先	5
<b>接触式、非接触式 IC 卡专用设备</b>						
32	上胶机	CML3400	1	德国	国际领先	5
33	上胶机	CML3400	1	德国	国际领先	6
34	铣槽机	GRX3000	1	法国	国际领先	5
35	铣槽机	SCM5000	1	德国	国际领先	5
36	封装机	MSX3000	1	法国	国际领先	5
37	封装机	SCI8100/TCH	1	德国	国际领先	5
38	铣槽封装一体机	CMI1200	5	德国	国际领先	5
39	个人化设备	HCX3000	1	法国	国际领先	4
40	个人化设备	SCP5500	1	德国	国际领先	4
41	个人化设备	LC2000	1	意大利	国际领先	6
42	个人化设备	IMAGEMASTER	20	美国	国际领先	5
43	冲小卡机	CMH-A02	4	中国	国内领先	4
44	打孔机	E130-110/001/711	1	德国	国际领先	5
45	绕线机	T8000	1	美国	国际领先	5
46	焊接机	K130 366	1	德国	国际领先	5
47	包装机	HSM	1	荷兰	国际领先	4
<b>票据、表格专用设备</b>						
48	对开单色胶印机	J2108B	3	中国	国内领先	5
49	双色胶印机	R202	1	德国	国际领先	5
50	四开单色胶印机	α58- II	1	日本	国际领先	5
51	表格机	TOF827-201	1	日本	国际领先	4
52	表格机	MVF22A	1	日本	国际领先	8
53	分切机	HY-LP-BO5M	1	台湾	国际领先	6
54	配页机	BAMA.SPN	1	意大利	国际领先	6

注：LC2000 个人化设备也可用于 IC 卡个人化，如银行 IC 卡，SIM 卡

公司的固定资产主要集中在母公司。控股子公司均为技术开发性企业，经营场所为租赁所得，仅有少量的固定资产。公司 2006 年 5 月于北京购买的房产拟部分用于上述子公司办公。

## (二) 无形资产

### 1. 土地使用权

公司目前拥有两宗土地使用权，均已取得国家核发的土地使用证。

类别	权证号	面积
国有土地使用权证	丹国用(2004)字第4535号	14,093.80平方米
	丹国用(2006)第04344号	75,794.00平方米

土地使用权取得情况：

(1) 丹国用(2004)字第4535号土地。2004年8月，公司与恒融科技签订《土地使用权转让协议》，按评估价格(由恒融科技委托评估，评估报告号码为：苏地丹估(2004)第156号，评估价格310.63万元)及市场参考价格受让位于横塘工业区14,093.80平方米的土地使用权，受让价格为317万元。公司于2004年10月办妥工业用地的土地使用权转让手续。

(2) 丹国用(2006)第04344号土地。公司原有土地、厂房面积较小，已难以满足公司迅速发展的需要，而公司所在地丹阳市的土地供应也日趋紧张。为保证募集资金投向中的模块封装项目和电子标签项目的顺利实施，并为未来发展预留空间，公司抓住机遇，于2006年6月与丹阳市城建交通投资公司签订《土地使用权转让协议》，受让其位于丹阳市公司附近、横塘化工路的面积为75,794平方米的工业用地，协议总价为1,800.11万元，目前已完成过户手续。该宗地中，模块封装项目和电子标签项目各占用12,648平方米。

### 2. 商标

公司拥有“恒宝”(包括图形)商标，分别在中国国家工商行政管理局第9类和第42类注册。商标情况如下表：

类别	证书号	内容	有效期
第9类	1610547	磁性识别卡，密码磁卡，计算机软件，磁性数据介质，磁数据媒介，微处理器，智能卡，读出器，信息处理机，商品电子标签	2001.7.28-2011.7.27
第42类	1627934	平版印刷，印刷，胶印，照相排版，丝网印刷	2001.8.28-2011.8.27

### 3. 主要专利技术和软件著作权

名称	类别	专利号或登记号	剩余保护年限
自动层压机	实用新型专利	ZL01244415.4	5
PVC片材对位复合机	实用新型专利	ZL01237445.8	5

名称	类别	专利号或登记号	剩余保护年限
PVC 片材除静电机	实用新型专利	ZL01244416.2	5
芯片计数器	实用新型专利	ZL01237603.5	5
存折压制机	实用新型专利	ZL01237337.0	5
具体 NFC 功能的多应用 KEY 装置	发明专利	200610096496.2	申请受理
一种多应用智能卡	发明专利	200610096497.7	申请受理
一种光碟式密码卡	实用新型专利	200620078049.x	申请受理
一种高安全性密码刮卡	实用新型专利	200620078048.5	申请受理
IC 卡静电消除装置	实用新型专利	200620126100.x	申请受理
一种园压贴磁机	实用新型专利	200620126101.4	申请受理
HBCOS/BANK 金融智能卡操作系统 V2.1	软件著作权	2001SR4241	20
HBCOS/SC 社会保障卡操作系统 V1.0	软件著作权	2001SR4242	20
密码卡数据安全生成系统 V1.0	软件著作权	2001SR4240	20
税控智能卡操作系统 V2.0	软件著作权	2004SR10605	23
小灵通智能卡操作系统 V1.0	软件著作权	2005SR04838	24
电信智能卡操作系统 V1.0	软件著作权	2005SR04837	24
金融智能卡电子钱包操作系统	软件著作权	2006SR14022	25
OTA 平台操作系统	软件著作权	2006SR14020	25
金融智能卡安全访问模块操作系统	软件著作权	2006SR14023	25
金融智能卡借记/贷记操作系统	软件著作权	2006SR14024	25
智能密码钥匙管理工作软件	软件著作权	2006SR14021	25

注：根据《计算机软件保护条例》规定，软件著作权保护期为25年，截止软件首次发表后第25年的12月31日。保护期满前，可申请续展25年。

#### 4. 重要资质

截止目前，公司获得了与卡类产品生产和销售相关的众多从业资质，主导产品获得了金融、通信、税控等多个领域的资格许可，成为卡行业内拥有从业资质最多，入围重要终端领域最多的厂家之一。

公司拥有的重要从业资质情况如下表所示：

编号	资质名称	认证机构	有效截止日期
1	国家秘密载体复制许可证	镇江市国家保密局	2016.12
2	集成电路卡注册证书	国家集成电路卡注册中心	2008.9
3	全国工业生产证（IC 卡）	国家质量监督检验检疫总局	2007.12
4	商用密码产品生产定点单位证书	国家密码管理局	2007.12
5	商用密码产品销售许可证	国家密码管理局	2006.11
6	电信与信息服务业务经营许可证	北京市通信管理局	2009.11
7	万事达卡及个人化资格证书	万事达组织	年检
8	维萨资格证书	维萨组织	年检
9	银联标识卡资格证书*	银联标识卡企业认证办公室	2006.9
10	建设部 IC 卡行业标准检测（逻辑加密卡）	建设部 IC 卡应用服务中心	2008.9

编号	资质名称	认证机构	有效截止日期
11	建设部 IC 卡行业标准检测（非接触 IC 卡）*	建设部 IC 卡应用服务中心	2006.9
12	中国固网和无线联盟产品合格证书(小灵通机卡分离 SIM 卡)	中国固网和无线终端联盟	2015.4
13	税控收款机产品生产企业资质证书	信息产业部	2008.4
14	增值电信业务经营许可证（恒宝信息）	信息产业部	2009.11

说明：公司上述资质到期后均能按有关规定办理展期事宜。截止本招股意向书签署日，银联标识卡资格已通过年检，有效期延续至2008年9月。

## 八、技术和研发

### （一）核心技术及其来源

本公司的核心技术是卡片操作系统的研发和优质高效的大规模、集约化、综合性生产技术。作为江苏省高新技术企业及中国卡行业的领先企业之一，公司一贯重视科技创新，重视培养自己的研发队伍。在制卡核心技术方面，公司采取引进吸收国际先进技术再创新和公司自主研发相结合的方式，研究开发的多项核心技术在国内同行业中处于领先地位，部分具有国际先进水平。

#### 1. 优质高效的大规模、多产品、集约化生产工艺技术

该技术包含在公司磁条卡、密码卡、IC 卡的生产流程中，为公司降低生产成本、提高生产效率起到了极为关键的作用：

##### （1）银行磁条卡生产优化技术

银行磁条卡的质量要求非常高，尽管制卡商们对质量都很重视，但一般企业产品合格率也只有 80-90%。本公司通过对银行卡生产技术多年的专业性研究，对生产流程每道工序影响产品质量的因素、指标进行数理统计、分析，找出其规律性，有针对性的逐一解决，重点在印刷油墨、PVC 材料、层压钢板等方面解决卡片前道工序对生产合格率的影响；同时通过 PVC 材料合理选用、设备部件改造等解决后道工序对生产合格率的影响，使得本公司的银行磁条卡出厂合格率达到 99.95%左右。

##### （2）纸质密码卡 V3.1 版生产新技术

公司通过对传统纸质密码卡工艺和生产设备的创新研究，采用新技术改造传统生产技术，采用全新的打码、覆膜工艺和全新的冲切卡片方式，使得生产效率成倍提高，纸制密码卡的日产量是原工艺的五倍以上，产品的安全性也得到了

加强。同时,使用该技术后,设备投入大幅度降低,只有进口设备的四分之一,而产品质量与进口设备生产的相当。

### (3) IC卡个人化生产专有技术

公司在消化吸收了多种进口IC卡个人化设备技术的基础上,结合IC卡个人化特点,自主研发出了IC卡个人化设备,并制订了新的生产工艺方案。该设备成本为进口同类设备的六分之一,日产量为进口设备的八倍,从而极大地提高了生产效率,有效降低了生产成本。

## 2. 智能卡嵌入式操作系统关键技术

本公司长期从事智能卡技术的研究,在智能卡嵌入式操作系统技术领域,研究开发的“支持多芯片平台、多安全算法”的微处理器IC卡操作系统,具有自主知识产权,具备以下的关键技术创新点:

### (1) 分层模块化技术

采用分层模块化方法,通过将硬件操作指令、应用操作指令分层,并对不同的功能进行模块化设计,提高代码重用性,增加芯片移置及应用开发的灵活性。为实现多应用、支持多芯片平台奠定了基础。

该技术处于国内领先水平。

### (2) 安全算法的高效实现技术

RSA等安全算法是实现签名的核心安全算法,它的特点是要进行大量的大数运算,速度较慢,即使在计算机上实现1024位的RSA,速度也是比较慢的。目前智能卡芯片实现RSA等签名算法的方法是提供协处理器,以保证进行大数运算的速度。快速实现RSA的关键点是需要设计出良好的实现算法,通过良好的设计,将目前的执行时间减少一半。

该技术处于国内领先水平。

### (3) 不同应用及第三方加密算法的动态下载/卸载/升级技术

为方便实现智能卡多应用的需要,公司通过集成再创新研究,开发了动态下载/卸载/升级技术,利用这一技术,实现第三方加密算法的动态下载/卸载/升级;基于空中下载(OTA)技术,开发出一种无需与智能卡直接接触或连接即可进行通信,向卡上加载第三方应用程序,并实现动态管理,从而达到一卡多用。

该技术处于国际先进水平。

## 3. 其他知识产权和非专利技术

公司主要的知识产权包括商标、实用新型专利和软件著作权，均已获得有关部门颁发的证书。（详见本章之第七节）。

公司拥有大量非专利技术，主要包括高精细版纹及隐形图纹设计技术、防伪UV油墨印刷技术、高精度UV彩色专色印刷技术，卡体层压成形技术、磁条敷贴技术、防伪膜带印刷技术、热熔胶封装技术、芯片防静电技术、低/高抗磁条检测技术、卡片安全个人化技术、密码数据安全生成技术、USB接口技术、安全中间件技术、专用读写器技术、SIM卡测试技术、增值服务平台技术等。本公司拥有的非专利技术均为公司自行研制开发。同时公司建立了完善的保密制度，非专利技术的权利归属无争议。

公司拥有的知识产权和非专利技术均不存在纠纷，且以目前所知的情况判断，未来也不存在发生纠纷的可能。

## （二）产品技术要求

公司目前生产的产品所适用的主要技术标准如下：

序号	标准名称	标准代码	备注
1	《识别卡-物理特性》	GB/T 14916	国家标准
2	《识别卡-测试方法》	GB/T 17554	国家标准
3	《识别卡-带触点的集成电路卡-第1部分：物理特性》	GB/T 16649.1	国家标准
4	《识别卡-带触点的集成电路卡-第2部分：触点的尺寸与位置》	GB/T 16649.2	国家标准
5	《识别卡-带触点的集成电路卡-第3部分：电信号和传输协议》	GB/T 16649.3	国家标准
6	《识别卡-无触点的集成电路卡-第1部分：物理特性》	GB/T 17553.1	国家标准
7	《识别卡-无触点的集成电路卡-第2部分：耦合区域的尺寸和位置》	GB/T 17553.2	国家标准
8	《识别卡-无触点的集成电路卡-第3部分：电信号和复位规程》	GB/T 17553.3	国家标准
9	《集成电路（IC）卡读写机通用规范》	GB/T 18239	国家标准
10	《识别卡-记录技术 第1部分：凸印》	GB/T 15120.1	国家标准
11	《识别卡-记录技术 第2部分：磁条》	GB/T 15120.2	国家标准
12	《识别卡-记录技术 第3部分：ID-1型卡上凸印字符的位置》	GB/T 15120.3	国家标准
13	《识别卡-记录技术 第4部份：只读磁道的第1磁道和第2磁道的位置》	GB/T 15120.4	国家标准
14	《识别卡-记录技术 第5部份：读磁道写的第3磁道的位置》	GB/T 15120.4	国家标准
15	《识别卡-卡产生的信息 金融交易的内容》	GB/T 15271	国家标准
16	《识别卡-金融交易卡》	GB/T 17552	国家标准
17	《威萨卡、万事达卡技术标准手册》		行业标准
18	《中国移动纸质刮卡技术标准 V1.0-V3.1》		企业标准

序号	标准名称	标准代码	备注
19	《中国联通电信卡技术标准 p1.0-p3.3》		企业标准
20	《中国电信密码记账卡质量技术规范及检测办法》		企业标准
21	《识别卡 记录技术 低矫顽磁条》	ISO/IEC7811-2	国际标准
22	《识别卡 记录技术 高矫顽磁条》	ISO/IEC7811-6	国际标准
23	《中国金融集成电路 IC 卡规范 V1.0/V2.0》	PBOC1.0/PBOC2.0	行业标准
24	《税控收款机规范》	GB/T 1824	国家标准
25	《中国联通 CDMA-UIM 卡规范 V1.5》		企业标准
26	《中国联通 GSM-SIM 卡规范》		企业标准
27	《PIM-PS 接口规范 V1.0/V2.0》		行业标准
28	《Unicom16K STK 短信群发应用规范》		行业标准
29	《中国电信 PHS 机卡分离管理系统技术规范 V1.0》		企业标准

### (三) 现有产品技术水平、技术来源和生产技术所处阶段

本公司在分析、总结国际先进经验的基础上,结合公司实际,经过不懈的科研攻关和多次的实验、实践,掌握了多项自主研发的核心技术,取得了一系列科研成果,如 GSM SIM/STK 卡技术, CDMA UIM/UTK 卡技术, 小灵通 SIM/STK 卡技术, 金融 PBOC1.0/2.0、EMV 卡技术, 税控卡技术和增值服务平台技术, 以及 IC 卡封装热熔胶工艺, IC 卡安全个人化技术、磁条卡工艺技术, 纸质刮卡工艺技术, 刮卡密码附层易脱落技术, 密码刮卡高安全膜防伪印制技术等, 使本公司主导产品如金融卡、通信卡等产品在国内同行业中领先, 具有国际同等水平, 同时储备了多项具有确定市场预期新产品。

公司主导产品的核心技术均为自主研发, 生产技术所处阶段如下表:

序号	产品名称	技术特性	成熟程度
1	银行磁条卡	UV 胶印技术, 复合成形工艺技术, 符合 ISO7810/7811 符合银联规范	已大批量商用
2	密码刮卡	符合行业规范, 安全性高	已大批量商用
3	接触式 IC 卡	符合 ISO7810/7816 及行业规范	已大批量商用
4	非接触 IC 卡	符合 ISO7810/14443 及行业规范	已大批量商用
5	16K GSM SIM 卡	符合 GSM 11.11; 支持短信群发	已大批量商用
6	16K/32K GSM STK 卡	符合 GSM 11.11, GSM 11.14; 支持 STK 菜单功能和短信群发; 兼容性强	已大批量商用
7	32K CDMA UTK 卡	符合联通相关标准; 支持 STK 菜单功能; 安全性高	已大批量商用

序号	产品名称	技术特性	成熟程度
8	16K/32K PIM 卡	符合《PIM-PS 接口规范 V1.0》；支持 Feal32 和 Stephi 算法；具有防插拔、掉电恢复功能	已大批量商用
9	32K PTK 卡	符合《PIM-PS 接口规范 V2.0》；支持 Feal32 和 Stephi 算法；支持 PTK 菜单功能和短信群发	已大批量商用
10	32K/64K/128K 大容量税控卡系列产品	符合国家税控规范；支持专用算法	已小批量商用，机卡兼容测试带卡率第一
11	海信税控卡	符合国家税控规范 GB18240.7，支持专用算法	已小批量商用
12	8K 社保卡	符合社保规范；支持多应用；支持安全报文	已批量商用
13	8K/16K/32K/64K 金融卡	符合 PBOC1.0 规范；支持多应用；支持特殊需求定制	已批量商用
14	16K/66K 金融卡	符合 PBOC2.0 借记/贷记规范（66K）和符合 PBOC2.0 电子钱包/存折规范（16K）；支持多应用；支持特殊需求定制	通过银行卡检测中心检测，已商用
15	智能卡软件自动化测试平台	支持金融、通信、税控等多种 COS 功能及性能测试	是公司主要测试平台

本公司以“持续进步、提供安全、可靠的优质产品，让顾客更满意”为质量方针，引进世界上最先进的大型高速、高精度印刷设备，大型冷热双塔式层压设备，全自动冲卡设备，接触式、非接触式 IC 卡生产线，银行卡个性化设备，刮卡生产线及卡质量检测仪器等，利用最先进的制卡工艺技术，生产符合 ISO7810、ISO7811、ISO7816、ISO14443A 及中国银联等标准的高品质的系列产品，在产品设计和生产工艺方面进行严谨科学的流程控制和管理，以确保产品技术和质量达到标准，满足客户的要求。

在安全控制方面，本公司建立了严格的安全硬件设施和软件设施，通过国际维萨（VISA）和万事达（MASTERCARD）安全组织的认证，是第一批通过中国银联安全认证的企业。为了保证客户数据的安全，公司按照国际 VISA 和 MASTERCARD 的认证标准建立了安全管理体系，制订了各项安全管理制度，明确公司各级安全管理职责和各级人员的工作要求和进出权限；拥有全封闭生产车间、数据网络管理、全程监控系统，确保产品的高性能、高质量和高安全性。

#### （四）拟投资项目的技术水平

序号	项目名称	核心技术	项目内容	技术水平	技术来源
1	智能 IC 卡操作系统开发及产业化	COS 技术，分层模块化技术、多种安全算法以及用户自定义	通过研发生产高端智能卡操作系统，带动智能卡产品升级换	国内领先	自主研发

序号	项目名称	核心技术	项目内容	技术水平	技术来源
	项目	义算法的动态下载技术	代, 满足智能卡应用发展需要。		
2	IC 卡模块封装生产线建设项目	晶圆芯片、模块接口的金丝球焊接技术	引进国外先进设备, 形成年产 1 亿块 IC 卡模块, 伸长公司产品产业链。	国际先进	在选用的生产设备基础上自主研发
3	PKI 卡 USB-Key 安全产品研发生产项目	PKI 技术、安全 COS 技术及 USB 接口技术	采用 PKI(公钥基础设施)信息安全的关键技术, 为电子商务、电子政务提供安全产品。	国内领先	自主研发
4	电子标签 (RFID) 生产线建设项目	无线射频识别柔性应答电路的工艺设计, 倒贴片技术, 复合成形技术	引进国际领先设备和技术, 建成电子标签应答器和后封装生产。	国际先进	在选用的生产设备基础上自主研发

### (五) 公司整体技术实力、产品技术水平和行业水平对比分析

公司目前主要产品的技术水平和行业技术水平发展情况对比如下:

产品	公司核心技术水平	行业技术水平发展情况	对比说明
低/高抗磁银行卡磁条卡	高精度版纹及隐形图纹设计技术、防伪 UV 印刷技术、高精度 UV 彩色专色印刷技术, 卡体层压成形技术, 磁条敷贴技术, 低/高抗磁条检测技术。	高品质的个性化产品	公司具有的核心技术为生产高品质的个性化产品提供了保证, 目前公司已推出了多种个性化产品
IC 卡产品	热熔胶封装工艺技术、个人化写卡技术	主要有冷胶 (液体) 和热熔胶 (固体) 两种封装技术; 安全、高效的写卡技术	热熔胶工艺封装的模块牢固度强, 使用寿命长; 已实现高效、安全写卡
密码卡产品	防伪印刷技术、防伪膜带印制技术, 纸卡卡质成形技术	目前行业技术水平主要体现在全息膜带上	防伪膜带印刷技术目前填补国内空白, 国际领先, 成本低, 安全系数高
高端 CPU 卡	支持多芯片平台、多应用的卡片操作系统; 符合金融、通信、税控等要求	金融向 EMV2000 方向发展, 通信向大容量及 3G 方向发展, 税控支持国密的专用算法; Java 等技术逐步应用	金融、通信、税控卡产品处于国内领先水平; 3G USIM 卡产品已在测试, Java 卡未商用

### (六) 技术储备情况及其先进性说明

#### 1. 技术储备情况

COS 是智能卡的核心技术之一。恒宝股份同大多数智能 IC 卡供应商一样, 不从事芯片设计, 而是通过与芯片供应商建立合作关系, 由芯片供应商提供满足不同需求的芯片, 来开发适应不同用户的 COS。

国际同行业领先企业在 COS 的开放性、支持多应用等纯技术方面较之国内

有较大优势。但由于国际企业对国内用户技术需求的理解度不如国内企业，因此在开发符合客户要求的应用技术方面，包括恒宝股份在内的国内企业有一定的本土优势，双方各有所长。例如，在实现 OTA 空中下载时，国内没有使用国际领先企业占优势的 Java Card 等技术，而是采用了“短消息”方式，这种方式是国内企业经过对国内移动通信网络现状深入调研后，为国内的运营商量身定做的，因此是符合中国国情的全面解决方案。

恒宝股份除自主开发了目前在通信、金融等行业已实现商用的 COS 外，还根据市场的发展情况，购置了国际先进的卡片个人化工具、EMV COS 测试工具、网络安全设备等；同时引进行业内国际领先企业的知名专家，并与南京大学等著名高校在嵌入式软件方面开展技术合作，储备一系列 COS 新产品，如 OTA 卡、双模/多模卡、支持多种 3G 移动通信标准的 COS、支持多标准的金融 COS、安全 U 盘，以及 Java 卡、双界面卡等新技术。这些新技术基本处于国内领先水平，缩小了恒宝股份与国际领先企业间的技术差距。

为了能够给客户完整的解决方案，恒宝股份已经开发和储备了 OTA 平台、PKI 中间件、金融卡个人化系统等，使公司成为国内为数不多的具有提供解决方案能力的智能卡供应商。

## 2. 先进性说明

(1) 国际 EMV 标准金融卡方面，根据 VISA 提供的材料显示，到目前为止，国内企业尚无符合 VIS1.4 标准的银行 IC 卡通过 VISA 检测，而恒宝股份为此做了大量准备，是国内最早实施 VISA 个人化生产资质认证的企业之一，并且研发了符合 VISA 标准且处于国内领先水平的 COS 产品；

(2) 公司积极参与国内运营商 3G COS 的测试工作，研发 3G COS 的技术水平处在国内同行业前沿；

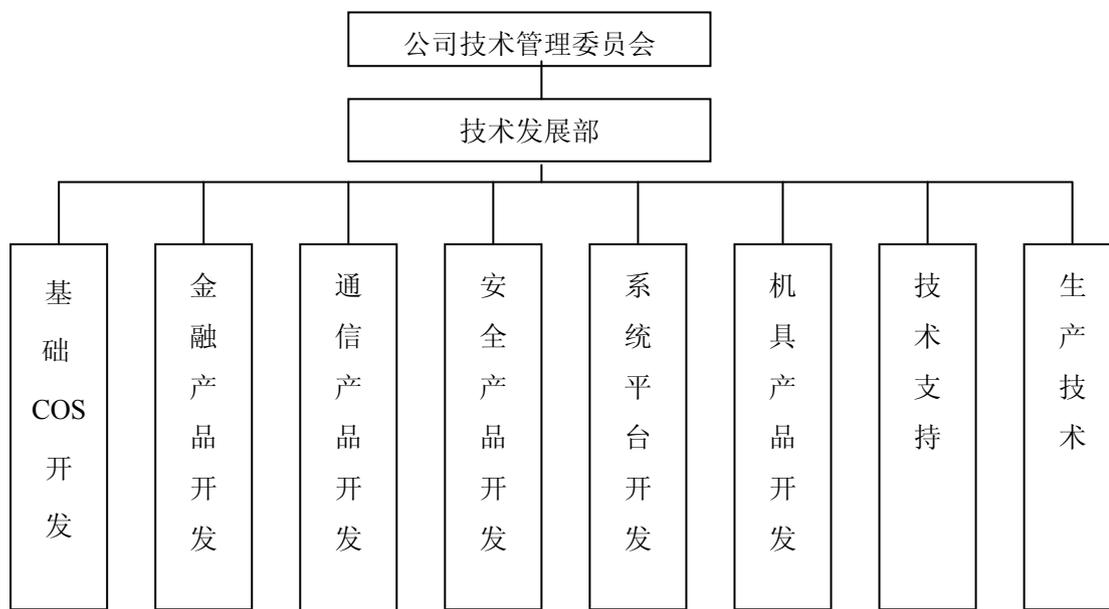
(3) 公司密切跟踪市场需求，研发了用于税务等领域的大容量安全 U 盘，目前正在相关权威机构进行测试。

除了技术本身的先进性外，公司还通过积极参与如税控收款机国家标准等的制订、修改和参与解决客户的实际应用问题，使公司的技术开发更好的满足了客户实际需要，能够更容易地在市场上得到应用和推广。

## (七) 研究与开发情况

## 1. 研究开发机构

公司经过多年发展,已经形成了一个以公司技术管理委员会为领导,技术发展部为核心的研究发展体系。



截止2005年底,公司共有技术人员305名,其中专职负责研发的共有158人。公司研发部门根据市场的需求变化,结合公司的战略目标制定研发方向,积极进行新产品研发工作。

本公司技术创新与开发由多层次开发体系组成,最上层为以董事长、经理和核心技术人员为领导小组的公司技术管理委员会,是产品发展方向、重大项目决策、产品投入市场时机等重大技术问题的决策机构;技术发展部是本公司重大和主要创新与开发的管理机构;按产品和行业分设不同研发单元,具体执行技术研发工作,并定期向经理和总工程师汇报;生产中心下属的生产技术部组织具体项目在生产阶段的实施;各生产车间的创新重点是新技术、新工艺、新材料的应用、完善和改进。公司主要研发方向为IC卡及其解决方案,研发产品直接面向金融、通信、政府部门及安全等领域。

## 2. 目前研发项目

项目名称	进展情况
32K/64K GSM STK JAVA 卡	立项阶段
64K CDMA UTK JAVA 卡	立项阶段
USB-KEY	测试阶段

项目名称	进展情况
保密认证智能卡	已通过国密局安审
PBOC2 (EMV2000) 读写器	研发阶段
3G USIM 卡	测试阶段
64K STK/UTK/PTK 卡	测试阶段
EMV2000 VISA VIS1.4	测试阶段
EMV2000 MASTER MCHIP 4.0	研发阶段
32K/64K OTA 卡	测试阶段
SAM 卡	测试阶段
PKI 中间件	研发阶段
OTA 服务器	测试阶段

### 3. 研发费用投入

本公司始终将技术研发视作公司的业务核心，一贯重视技术开发和技术创新工作，每年均不断加大技术开发投入力度，以确保公司的技术研发实力在同行业中保持领先水平。报告期内，公司研发支出情况如下：

年度	研发费用 (万元)	当期销售收入 (万元)	所占比例 (%)
2006.1-6	1,062.95	13,090.53	8.12
2005	1,400.71	17,211.46	8.13
2004	1,250.64	15,568.17	8.03
2003	720.32	8,788.81	8.20

### (八) 技术创新机制

公司始终贯彻“以科技创新促进发展，以技术领先引导市场”的方针，指导日常的研发和生产工作，并坚持以市场为导向，根据市场潜在需求进行产品研发，并在售后过程中根据客户反馈进行产品优化。为进一步加强技术创新能力，不断开发出高科技含量和高附加值的产品，公司在资金、机构、人员、机制、对外合作等方面还进行了如下安排：

1. 资金和机构方面：公司不断加大对科研开发的投入，通过健全以恒宝软件为依托的研发中心、增添科研设备、聘请技术专家的方式增强研究开发实力；
2. 人员方面：公司通过引进外部优秀人才、招收大专院校学生和内部培养相结合的方式，储备了一批合格的技术人才。另外公司每年选派一定数量的技术人员到国外考察、学习，研究、跟踪国际卡行业的发展动态，为公司的技术进步

与发展储备人才、信息资源。

3. 机制方面：公司致力于建立良好的激励机制，努力提供适合人才发挥的平台；同时引导人才树立勇于挑战、勇于创新的理念。通过人才机制，公司实现了留住人才、吸引人才、最大限度发挥人才优势的目的，为公司的技术创新创造了有利条件。

4. 对外合作方面：公司在加强自身研发实力的同时，广泛开展与国内外著名芯片供应商、设备供应商、大学和研究院在前瞻技术领域上的开发合作，保证创新工作的不断开展。2006年，公司与南京大学签订合作协议，共同组建“江苏省智能卡工程技术研究中心”，在技术开发、技术推广和人才培养等各方面展开全方位合作。

## 九、质量控制

本公司是维萨和万事达国际组织在中国的特许制造商、中国银联标识卡特许生产企业、国际制卡商协会会员，并通过了 ISO9001 质量体系认证和 ISO14001 环境体系认证。公司的整个生产厂房全部按照维萨、万事达国际组织的要求建造，安全可靠、布局合理。公司生产制造系统全部采用国际先进标准，按照 ISO9001 和 ISO14001 标准的要求，建立和完善了质量管理体系，制定了相应的制度规范，使公司的质量方针得以落实，质量目标得以实现。另外公司通过定期开展的质量管理体系内部审核和管理评审，制定出纠正和预防措施，可以及时有效地改善质量管理体系中的不足之处，更好地保障产品质量。

### 1. 质量控制标准

- (1) Q/321181-2002 识别卡 带触点集成电路卡
- (2) Q/321181-2002 识别卡 无触点集成电路卡
- (3) Q/321181-2002 识别卡 磁条卡
- (4) 万事达国际标准手册
- (5) 维萨国际标准手册
- (6) ISO/IEC7811 识别卡 记录技术 第 6 部分：磁条 高矫顽力/低矫顽力
- (7) ISO/IEC10373-1998 识别卡 测试方法
- (8) GB/T18720~GB/T18724 印刷技术
- (9) 中国移动通信纸质刮卡性能要求

- (10) 中国移动通信标志组合
- (11) 中国移动通信 SIM 卡防伪实施方案
- (12) 中国联通全息烫印膜技术要求
- (13) 中国金融行业标准
- (14) 中国电信卡片包装要求
- (15) GB/T2828.1-2003 计数抽样检验程序第一部分：按接受质量限（AQL）检索的逐批检验抽样计划
- (16) GB/T2829-2002 周期检验计数抽样程序(适用于对过程稳定性的检验)

## 2. 质量控制措施

(1) 公司建立了公司质量管理委员会、分支机构质量管理部两级质量管理体系，对质量控制进行专门管理。

(2) 公司针对不同类型产品设计了不同的工艺流程，并详细制定了各道工序的工艺要求，对各种机器设备都制定了严格的操作规程。

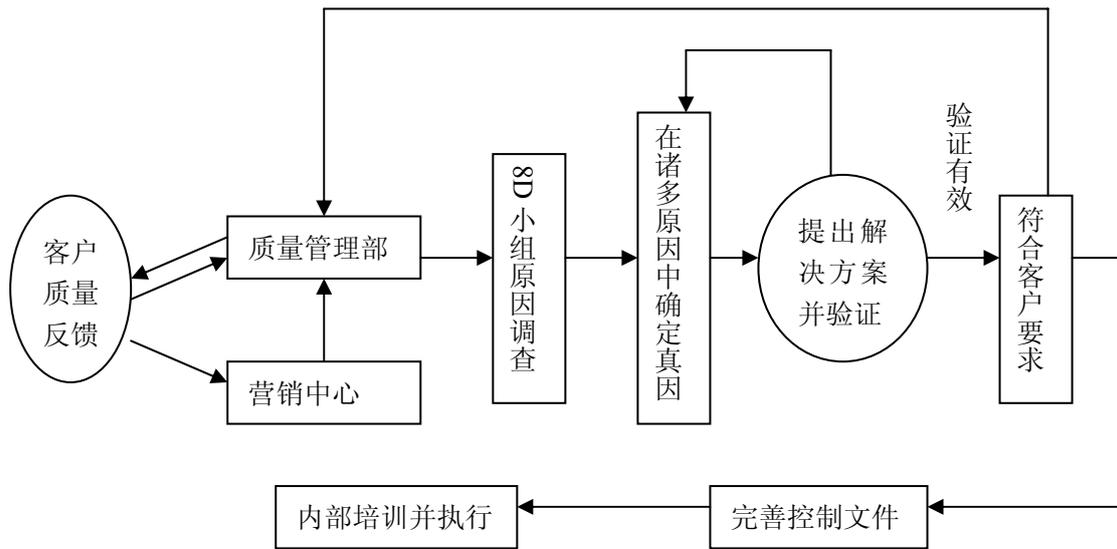
(3) 公司针对不同工序不同岗位需求，对操作人员进行严格筛选，并进行入职培训，考核合格才能正式上岗，上岗后还需进行再培训和再考核。

(4) 公司对整个生产过程设置了完善的质量监控，制定了从原辅材料到成品的质量检验标准，并配置检验人员，检验人员经过了入职培训、再培训、考核，部分检验人员还通过国家检验员的培训，并取得相应的资格。

## 3. 质量纠纷

公司本着“持续进步，提供安全、可靠的优质产品，让顾客更满意”的质量方针，从高级管理人员到各级员工都非常重视客户的质量信息反馈，尤其是质量投诉。

本公司质量信息反馈处理流程如下：



在接到客户的反馈后，要求营销人员在第一时间赶到现场。对于重大反馈，要求分公司或办事处经理和销售总监必须在第一时间赶到现场，确认反馈的具体情况，若有需要则立即派公司技术支持人员给客户的技术方面的服务。如反馈情况确为公司原因造成的，则在质量管理部调查原因的基础上制定出妥善解决方案，尽可能保护客户利益。

## 第六章 同业竞争和关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 同业竞争情况

截至本招股意向书签署之日,本公司控股股东、实际控制人钱云宝先生除拥有本公司股权外,未控制或投资其他企业,不存在与公司从事相同或相近业务的情形。

#### (二) 避免同业竞争的承诺

公司持有 5%以上股份的股东已出具《承诺函》,承诺在作为江苏恒宝股份有限公司股东期间,不会在中国境内或境外,以任何方式(包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其他权益)直接或间接参与任何与江苏恒宝股份有限公司构成竞争的任何业务或活动,也不会在与江苏恒宝股份有限公司有竞争关系的企业或组织内任职。

### 二、关联方及关联关系

#### (一) 目前存在的关联方与关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定,本公司目前存在的关联方和关联关系如下表:

关联方名称	与本公司关联关系
钱云宝	控股股东、实际控制人,持有公司 40%股份,公司董事长
钱平	股东,持有公司 26.25%股份,公司监事会主席
江浩然	股东,持有公司 20.85%股份,公司经理
胡三龙	股东,持有公司 9.80%股份
恒宝软件	控股子公司,公司持有其 70%股权
恒宝信息	控股子公司,公司持有其 60%股权
恒宝智能	控股子公司,公司持有其 80%股权
钱鸿川	持有恒宝软件 30%股权,本公司董事,已于 2006 年 9 月辞去董事职务
李鹏	持有恒宝信息 40%股权
朱龙林	持有恒宝智能 20%股权,本公司副经理,已于 2006 年 9 月辞去副经理职务

## (二)自然人股东及其亲属在报告期内投资或实际控制企业的情况简介

### 1. 恒融科技

恒融科技原名丹阳市云宝工贸有限公司，于2000年6月由控股股东钱云宝及其配偶胡兆凤共同投资设立，注册资本60万元，其中，钱云宝持有30%股权；胡兆凤持有70%的股权。2000年9月该公司注册资金增至560万元，并更名为恒融科技。2005年3月和2006年3月，钱云宝和胡兆凤先后将所持股份转让给与公司无关联的第三方，至此，恒融科技与本公司已不存在关联关系。

恒融科技最初设立时拟从事的主营业务是：作为天津中钞戈德智能技术有限公司（以下称“中钞戈德”）在江苏省的特许经销商，销售、维修中钞戈德系列产品。但后因中钞戈德系列产品质量和性能达不到要求，该等业务未能实际启动。截止目前，该公司没有实质性业务开展。

报告期内，除在本招股意向书已披露的关联交易外，恒融科技不存在与公司的业务往来和其他关联交易。

### 2. 恒宝信息

自然人股东江浩然之弟江斐然于2004年5月与本公司在北京共同投资恒宝信息。该公司具体情况请见本招股意向书第四章发行人基本情况。2005年3月，江斐然与李鹏签署股份转让协议，转让了其所持股份。

3. 除上述披露情形外，公司自然人股东及其亲属报告期内不存在对外投资或实际控制企业的情况。

## (三)公司董事、监事、其他高管人员和核心技术人员在关联方任职情况

本公司董事、经理江浩然先生兼任恒宝信息、恒宝软件和恒宝智能的董事长及法定代表人；董事、副经理、董事会秘书赵长健先生兼任恒宝信息董事、恒宝软件监事；副经理、总工程师曹志新先生兼任恒宝软件董事、恒宝智能董事、经理；董事、副经理胡海涛兼任恒宝软件董事、经理；董事钱鸿川先生兼任恒宝软件董事；副经理朱龙林担任恒宝智能董事。

除上述人员外，本公司其他董事、监事、高管人员及核心技术人员均不存在

在关联方兼职的情况。

### 三、关联交易

报告期内，发行人与各关联方发生的关联交易，除与控股子公司之间外，均为偶发性的，不存在经常性的关联交易。

#### (一) 报告期内发生的关联交易

##### 1. 土地租赁

2002年9月，公司与恒融科技签订《土地租赁协议》，向恒融科技承租位于江苏省丹阳市横塘工业园区面积为14,093.80平方米的土地使用权（丹国用（2000）字第1436号），租赁期为两年，公司每年向恒融科技支付租赁费6.30万元。公司于2004年12月17日一次性付清两年租赁费12.60万元。

##### 2. 受让房屋、土地

根据公司2001年度股东大会的决议，2002年8月，公司与恒融科技签订《房地产买卖合同》，按账面价值受让恒融科技位于丹阳市横塘工业区的建筑面积为12,718.90平方米的房屋及附属设施（丹房权证横塘字第横260007号），总价为2,193.33万元，2002年8月31日公司付清了该笔转让款，并于2004年12月办妥了产权转让手续。

根据2004年第一次临时股东大会决议，2004年8月，公司与恒融科技签订《土地使用权转让协议》，参考评估价格310.63万元（由恒融科技委托评估，评估报告：苏地丹估（2004）第156号）和市场交易价格，受让之前租赁的恒融科技位于江苏省丹阳市横塘工业区面积为14,093.80平方米的土地使用权（丹国用（2000）字第1436号），土地转让价格为317万元，并于2004年10月办妥土地使用权转让手续。2004年12月23日，公司付清转让款317万元。

通过上述受让房屋和土地的行为，公司生产经营性资产实现了完整、独立。

##### 3. 担保

恒融科技于2002年11月27日至2004年11月26日为恒宝股份提供最高额为人民币250万元的借款担保。该等担保项下的担保债务已经清偿完毕，担保到期后解除。

## (二) 关联交易对公司主营业务和经营成果的影响

上述关联交易是出于解决公司生产经营用房产和土地使用权的需要,不涉及产品购销,对公司的主营业务不构成实质性影响。

2004年买入上述房屋、土地后,公司每年可节约房屋和土地租赁费77.76万元,同时每年相应增加折旧和无形资产摊销124.43万元。

## 四、关联交易的定价政策及决策依据

公司关联交易均履行了公司章程规定的程序,且关联人士回避了表决;关联交易遵循公正、公平、公开的原则,关联交易定价主要根据市场价格确定,与对非关联方的交易价格基本一致;如无市场价格可资比较,则通过合同明确有关成本和利润的标准;如涉及相关资产的转让时,公司将依据专业评估机构出具的评估报告定价,以确保交易价格的公正、公平。

## 五、规范关联交易的制度安排

1. 本公司《公司章程》第四十七条第十款规定:“交易金额在3,000万元以上,且超过最近一期经审计净资产百分之五的关联交易要由股东大会审议批准”。

2. 本公司《公司章程》第八十四条中规定:“股东大会审议有关关联交易事项时,关联股东应当主动向股东大会说明情况,并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系并回避的,其他股东可以要求其说明情况并回避,该股东坚持要求参与投票表决的,由出席股东大会的其他股东以特别决议投票表决是否构成关联交易和应否回避。表决前,其他股东有权要求该股东就有关情况作出说明”。

3. 本公司《公司章程》第八十五条中规定:“股东大会就关联交易进行表决时,涉及关联方的各股东应当回避表决,上述股东所持表决权不应计入出席股东大会会有表决权的股份总数;股东大会决议公告应当充分披露非关联方股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时,公司在征得有权部门同意后,可以进行表决,并在股东大会决议公告中作出详细说明”。

4. 本公司《公司章程》第八十六条中规定:“关联股东明确表示回避的,由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决,表决结果与股东

大会通过的其他决议有同等法律效力”。

5. 本公司《公司章程》第一百一十三条中规定：“董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时(聘任合同除外)，不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

董事会审议有关关联交易事项时，关联董事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；董事会决议的公告应当充分披露非关联董事的表决情况。如有特殊情况关联董事无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在董事会议决议公告中作出详细说明”。

6. 本公司《公司章程》第一百一十四条中规定：“董事会审议关联交易事项时，有下列情形之一的董事可以出席董事会会议，并可以在董事会会议上阐明其观点，但是不应当就该等事项参与表决：

(1) 董事个人与公司的关联交易；

(2) 董事个人在关联企业任职或拥有关联企业的控股权，该关联企业与公司的关联交易；

(3) 按法律、法规和证券交易所股票上市规则的规定应当回避的“。

7. 本公司《公司章程》第一百一十五条中规定：“在对有关关联交易事项进行表决时，如遇关联董事回避后参与表决的董事人数不足全体董事半数的情况，则董事会应当在有关董事会会议召开之日起三十日内发出召开股东大会的通知，将该关联交易事项提交股东大会审议，并在董事会会议决议公告中作出详细说明，同时对独立董事的意见进行单独公告”。

8. 本公司《公司章程》第一百三十一条、第一百五十三条中规定：“重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的百分之五的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事有权对关联交易发表独立意见，并在董事会决议中列明”。

9. 为进一步完善股份公司治理结构、规范关联交易，充分保障商业活动的

公允、合理，维护公司及股东利益，根据相关规范性文件要求，公司董事会制定了《关联交易决策规则》，对关联交易内容、关联交易的审核权限和关联交易的表决作了详尽的规定，指导并约束涉及股份公司关联交易的事宜。

## 六、独立董事对公司关联关系及关联交易的意见

本公司独立董事李慧芬、吴龙云和乔梁就关联交易发表一致意见认为：“对公司从江苏恒融科技发展有限公司受让国有土地使用权的交易，是为了使公司拥有完整的经营用资产，同时彻底解决向恒融科技租用经营性用地的关联交易。该交易符合公司发展的需要，交易价格公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况，且审议程序合法，履行了公司章程规定的程序。”

## 第七章 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

#### (一) 董事

公司于2004年3月召开的2003年度股东大会进行了董事会换届选举,产生了第二届董事会(其中胡海涛先生是于2006年2月召开的2005年度股东大会中选举产生)。董事会成员情况如下:

**钱云宝先生:**中国国籍,49岁,大专学历,高级经济师。1996年起出任现代印制董事长兼经理。2000年9月股份公司成立后,任公司董事长。钱云宝先生长期从事企业经营工作,具有丰富的经营管理经验,曾分别被江苏省乡镇企业管理局、镇江市人民政府和丹阳市人民政府授予“江苏省乡镇企业家”和“劳动模范”称号。现为镇江市和丹阳市人民代表大会代表。2004年3月任公司第二届董事会董事长,任期至2007年3月。

**江浩然先生:**中国国籍,36岁,双学士,工商管理硕士。曾在国家计委工作,历任中国联通总裁办主任;中国机电产品进出口商会信息中心主任;北京世纪资源电子商务技术有限公司总经理;北京连丰通信有限公司总经理。2004年4月起任公司经理,任期至2007年3月。

**赵长健先生:**中国国籍,45岁,大专学历,经济师。曾任江苏省丹阳酒厂企管办主任;丹阳市富丹食品有限公司总经理;丹阳市轻工塑料工业总公司审计负责人,曾获镇江市“企业管理先进工作者”称号。2000年进入本公司,任公司副经理,2005年8月起兼任董事会秘书,任期至2007年3月。

**曹志新先生:**中国国籍,36岁,大学学历,系统分析员。曾任北京有线电厂华东联合公司技术部经理;江苏省常州市大洋计算机公司软件部经理;1998年进入本公司,任生产中心副总经理。2004年3月任公司副经理、总工程师,任期至2007年3月。

**胡海涛先生:**法籍华人,45岁,法国约瑟夫·傅立叶(JOSEPH FOURIER)大学应用数学博士,中国东南大学通信与电子系统硕士。曾任法国金普斯(GEMPLUS)国际有限公司研发部高级项目经理;金普斯(GEMPLUS)大中华区研发中心总经理;金普斯(北京)电子发展有限公司总经理;金普斯全球服务大中华

区总经理。2005年7月进入本公司，任公司副经理。2006年2月起任公司董事，任期至2007年3月。

**钱鸿川先生：**中国国籍，42岁，大专学历，助理工程师。曾任丹阳煤矿电机厂主任、科长。1996年进入本公司，现任公司生产中心副总经理。2006年9月辞去董事职务。

**李慧芬女士：**中国国籍，66岁，独立董事，大学学历，教授，高级工程师。曾任天津市第二机械工业局市委常委、副局长；天津无线电联合公司党委副书记、总经理、总工程师；天津市经济委员会党组副书记、副主任、市委工业工委副书记；天津市委常委、副市长；天津口岸委主任；全国女市长联谊会执行会长；中国联通党组书记、总经理；中国机电产品进出口商会会长；国际商会中国国家委员会副主席。系中共第十三、十四、十五次代表大会代表，中共十二、十三、十四届中央候补委员。2004年3月起任公司独立董事，任期至2007年3月。

**吴龙云先生：**中国国籍，48岁，独立董事、大学学历，高级会计师，中国注册会计师。曾任浙江省东阳市六石玻璃钢厂车间主任、团委书记；电子部第五十四研究所会计核算组长、审计监察处副处长、处长、总会计师；中国联通财务部副部长、部长、审计部总经理；现任中华通信系统有限公司副董事长、总经理。2004年3月起任公司独立董事，任期至2007年3月。

**乔梁先生：**中国国籍，42岁，独立董事、博士、副研究员。曾任国家计划委员会工业司高级经济师；西藏自治区政府办公厅招商代表；现任北京祥龙资产管理有限责任公司副总裁。2004年3月起任公司独立董事，任期至2007年3月。

## (二) 监事

公司于2004年3月召开的2003年度股东大会进行了监事会换届选举，产生了第二届监事会(其中钱平先生是于2006年2月召开的2005年度股东大会中选举产生)。监事会成员情况如下：

**钱平先生：**中国国籍，50岁，大专学历，政工师。曾任丹阳市无线电一厂副厂长、工会主席；丹阳化工厂党总支副书记、副厂长；丹阳药业有限责任公司副总经理。1999年进入本公司后，历任公司党支部书记、董事、副经理。2006年2月起任监事会主席，任期至2007年3月。

**黄安平先生：**中国国籍，55岁，高中文化。曾任镇江信息记录纸厂车间主

任。1992年进入本公司，现任生产技术部副经理。2004年3月起任公司监事，任期至2007年3月。

**孔小军先生：**中国国籍，职工代表监事，37岁，大学学历，助理工程师。曾在丹阳市磷肥厂工作，1997年进入本公司，先后任车间主任，公司制卡部副经理。2004年3月起任公司监事，任期至2007年3月。

### (三) 高级管理人员及核心技术人员

**江浩然先生：**公司经理，简历见上。

**赵长健先生：**公司副经理、董事会秘书，简历见上。

**曹志新先生：**公司副经理，简历见上。公司核心技术人员，江苏省发改委系统技术专家库成员。1997年负责“企业信息管理系统”的研发，获得了江苏省优秀软件优秀奖和常州市科技进步三等奖；2001年起负责金融智能卡操作系统[HBCOS/BANK]、税控智能卡操作系统[HBCOS/FISCAL]、电信智能卡操作系统[HBCOS/SIM]、小灵通智能卡操作系统[HBCOS/PIM]等的开发，通过了信息产业部IC卡质量监督检验中心、银行卡检测中心、总参等机构的检测，并获得了相应的软件著作权；2004年主持研发国家密码管理局的“SIC15 保密认证智能卡系统”，通过了国家密码管理局安全审查。

**胡海涛先生：**公司副经理，简历见上。公司核心技术人员。1990年起担任法国电子和信息公司首席设计师，设计了高速铁路信号及图像实时处理及维护系统，该系统已被用于法国巴黎至里昂高速铁路、法英之间英吉利海峡海底铁路；1996年起担任法国金普斯(GEMPLUS)国际有限公司研发部高级项目经理，全面负责欧洲银联ICOS借记卡/信用卡系统的开发，产品在美国和英国顺利通过维萨和欧洲银联的检测认证；1998年担任金普斯“中国人民银行IC卡电子钱包”全球项目主管，产品通过中国人民银行的认证；2000年起任金普斯大中华区研发中心总经理，带领团队实现了包括PSAM、中石化IC卡COS、社保卡COS、卡片管理系统COS、密钥管理系统、分布式SIM卡后个人化系统等项目；同时还主持实现了全球第一个商用的动态STK应用下载和管理系统。

**朱龙林先生：**中国国籍，54岁，公司副经理，大学学历，高级工程师。长期从事科学技术成果的培育与实践。曾任江苏省常州市高新技术总公司实业部经理；常州市激光全息图象公司总经理；常州市科学技术委员会办公室主任、科技

管理处副处长；常州市高新技术风险投资公司总经理。2005年6月起任公司副经理，2006年9月辞去副经理职务。现兼任恒宝智能董事。

**黄强先生：**中国国籍，41岁，研究生学历，工商管理硕士，高级会计师，澳大利亚国家会计师公会执业会计师。曾任中国长城工业总公司财务部处长；安氏互联网安全系统（中国）有限公司董事、中国区首席财务官；北京中咨北方投资顾问有限公司、世纪互联数据中心有限公司财务总监。2006年4月进入本公司，现任公司副经理、财务总监，任期至2007年3月。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员除上述简介中所列外，无其他兼职情况。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持股情况

近三年董事、监事、高管人员、核心技术人员及其亲属持股及变化情况如下：

单位：万股

股东名称	2006.6.30		2005.12.31		2004.12.31		2003.12.31	
	持股数量	比例%	持股数量	比例%	持股数量	比例%	持股数量	比例%
1) 钱云宝	3,456.00	40.00	2,880.00	40.00	1,600.00	40.00	1,600.00	40.00
2) 钱平	2,268.00	26.25	1,890.00	26.25	1,050.00	26.25	1,050.00	26.25
3) 江浩然	1,801.44	20.85	1,501.20	20.85	834.00	20.85	--	--
4) 胡三龙	846.72	9.80	705.60	9.80	392.00	9.80	392.00	9.80
5) 曹志新	51.84	0.60	43.20	0.60	24.00	0.60	--	--
合计	8,424.00	97.50	7,020.00	97.50	3,900.00	97.50	3,042.00	76.05
总股本	8,640.00	100.00	7,200.00	100.00	4,000.00	100.00	4,000.00	100.00

公司股东胡三龙先生为钱云宝先生之配偶之兄长，两人合计持有公司49.80%的股份。其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员之间不存在亲属关系。

公司董事、监事、高管人员、核心技术人员及其亲属所持公司股份无质押或冻结的情况。

## 三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外投资情况

公司董事、监事、高管人员、核心技术人员除持有本公司股票外，无其他对外投资。

#### 四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的报酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员 2005 年度收入、报酬安排如下表：

单位：元

姓名	职务	2005 年工资收入	津贴	退休金计划
钱云宝	董事长	480,000	--	基本养老保险
江浩然	董事、经理	360,000	--	基本养老保险
赵长健	董事、副经理、董事会秘书	120,000	--	基本养老保险
曹志新	董事、副经理、总工程师	150,000	--	基本养老保险
胡海涛	董事、副经理	400,000	--	基本养老保险
钱鸿川	董事	89,600	--	基本养老保险
李慧芬	独立董事	--	40,000	--
吴龙云	独立董事	--	40,000	--
乔梁	独立董事	--	40,000	--
朱龙林	副经理	120,000	--	基本养老保险
黄强	副经理、财务总监	--	--	基本养老保险
钱平	监事会主席	120,000	--	基本养老保险
黄安平	监事	68,000	--	基本养老保险
孔小军	监事	58,000	--	基本养老保险

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均不在关联企业领取收入。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均享受所在地政府规定的包括养老保险在内的各种社会保险待遇。

黄强先生因 2006 年进入本公司，故 2005 年未从公司领取薪酬。

#### 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

姓名	兼职单位	担任职务	兼职单位与发行人的关联关系
江浩然	恒宝信息、恒宝软件、恒宝智能	董事长	控股子公司
赵长健	恒宝信息	董事	控股子公司
	恒宝软件	监事	
曹志新	恒宝软件	董事	控股子公司
	恒宝智能	董事、经理	
胡海涛	恒宝软件	董事、经理	控股子公司
钱鸿川	恒宝软件	股东、董事	控股子公司
朱龙林	恒宝智能	股东、董事	控股子公司

独立董事兼职情况见本章董事简介。

## 六、董事、监事、高级管理人员在近三年内变动情况

### (一) 董事、监事

因公司内部管理的需要,公司党支部书记、副经理、原公司第二届董事会成员钱平先生辞去董事、副经理职务,经2006年2月召开的2005年度股东大会表决通过,改聘为公司监事,并担任监事会主席。原监事会主席高树清先生因健康原因辞去监事及监事会主席职务。

经2006年2月召开的2005年度股东大会表决通过,补选公司副经理胡海涛先生为第二届董事会成员。

公司董事钱鸿川同时为公司控股子公司恒宝软件股东,持有恒宝软件30%股权。为了消除潜在的同业竞争,钱鸿川已于2006年9月提出辞去公司董事的申请,目前正在履行相关离职手续。

### (二) 高级管理人员

2004年4月,公司二届一次董事会聘任江浩然先生为公司经理,聘任石锁龙先生为董事会秘书。2005年8月,因石锁龙先生调当地政府任职,故在董事会二届六次会议上辞去董事会秘书职务,该职务由公司副经理赵长健先生兼任。

因业务快速发展的需要,于2005年6月召开的二届五次董事会会议上增聘胡海涛、朱龙林为公司副经理;于2006年5月二届九次董事会会议上增聘黄强先生为公司副经理、财务总监。

公司副经理朱龙林同时为公司控股子公司恒宝智能股东,持有恒宝智能20%股权。为了消除潜在的同业竞争,朱龙林已于2006年9月提交辞职报告,辞去副经理职务,目前正在履行相关离职手续。

## 七、稳定核心技术团队的措施

公司通过以下方式稳定核心技术团队:

### 1.提供业内具有竞争力的薪酬待遇

公司广泛调查了解业内其它企业的薪酬待遇水平,合理确定考核方式和薪酬结构,专门为核心技术团队设置薪酬级次,实现待遇留人。

### 2.培养具有凝聚力和创新精神的企业文化,为技术人员创造良好的发展平台

公司努力营造具有凝聚力和创新精神的企业文化。对技术人员注重后续的培养和潜力激发,通过多种途径为技术人员规划良好的职业道路,提供足够的发展机会和上升空间。

### 3. 适时采用股权激励方式稳定核心技术团队

股权激励是行之有效的长期激励方式。公司拟以股权为纽带实现核心技术人员的长期稳定。目前,公司核心技术团队之一,副总经理、总工程师曹志新先生持有公司股份 0.6%。本次发行成功后公司将积极研究采用股票期权等方式扩大股权激励的范围。

## 八、其他事项

1. 公司的董事、监事和高级管理人员均符合法律法规规定的任职资格,其提名和选聘均严格履行了相关的法律程序。

2. 公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术团队除了与公司签订有关聘用合同及核心技术团队与公司签订保密协议以外,未签订其他协议。

3. 作为公司股东的董事、监事、高级管理人员承诺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。

4. 持有公司 5%以上股份的董事、监事和高级管理人员承诺不与公司产生同业竞争。

## 第八章 公司治理

本公司于 2000 年 9 月召开创立大会，通过《江苏恒宝股份有限公司章程》，选举了公司董事会、监事会成员。为完善公司治理结构，公司于 2004 年 7 月举行的 2004 年度第一次临时股东大会和 2005 年 3 月举行的 2004 年度股东大会上对《公司章程》有关条款进行了修改。2006 年 2 月，公司举行 2005 年度股东大会，依据 2006 年 1 月 1 日生效的新《公司法》对《公司章程》进行了全面修订。

通过对《公司章程》、股东大会、董事会和监事会的职权和议事规则等相关制度的制定和不断完善，本公司已基本建立起符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。公司设立以来，上述机构依法运作，未出现违法违规现象。

### 一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

#### (一) 股东大会的建立健全和运行情况

##### 1. 股东的权利和义务

本公司股东为依法持有公司股份的人。股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

(1) 按照《公司章程》的规定，公司股东依照其所持有的股份份额获得股利和其它形式的利益分配；参加或委派股东代理人参加股东会议、依照其所持有的股份份额行使表决权；对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息（包括《公司章程》、本人持股资料、股东大会、董事会会议记录、中期报告和年度报告、公司股本总额、股本结构、股东名册、公司债券存根、董事会和监事会会议决议、财务会计报告等）；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加剩余财产的分配；董事会和监事会都不能履行或者不履行召集股东大会会议职责的，连续九十日以上单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东可以自行召集和主持；公司经营管理发生严重困难，继续存续会使股东利益受到重大损失，通过其他途径不能解决的，持有公司全部股东表决权百分之十以上的股东，可以请求人民法院解散公司；法律、行政

法规及章程所赋予的其他权利。

(2) 按照《公司章程》的规定，股东大会、董事会的决议内容违反法律法规规定的无效；股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东可以自决议作出之日起六十日内，请求人民法院撤销；公司根据股东大会、董事会决议已办理变更登记的，人民法院宣告该决议无效或者撤销该决议后，公司应当向公司登记机关申请撤销变更登记。

(3) 按照《公司章程》的规定，董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续一百八十日以上单独或者合计持有公司百分之一以上股份的股东，可以书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，前述股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。监事会或者董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起三十日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，上述股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，上述股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。

(4) 按照《公司章程》的规定，公司股东必须遵守《公司章程》；依其所认购的股份和入股方式缴纳出资；除法律、法规规定的情形外，不得退股；承担法律、行政法规及章程规定的其他义务。

(5) 持有公司百分之五以上有表决权股份的股东，将其持有的股份进行质押的，应当自该事实发生之日起三个工作日内，向公司作出书面报告。公司的控股股东在行使表决权时，不得作出有损于公司和其他股东合法权益的决定。

## 2. 股东大会的职责及议事规则

《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使以下职权：

决定公司经营方针和投资计划；选举和更换由股东代表出任的董事，决定有关董事的报酬事项；选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；审议批准董事会、监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对改变募集资金投向作出决议；按重要

性程度的界定,对重大交易及关联交易和重大购买、出售和置换资产及担保事项进行审议;按照担保对象及重要性界定,审议批准经公司董事会审议通过后的部分对外担保事项;审议批准经公司董事会审议通过后的向其他企业的投资,包括公司及其控股子公司向其他企业投资的总额超过最近一期经审计净资产百分之五十以后进行的任何投资,单笔向其他企业投资额超过最近一期经审计净资产百分之十的投资,其他股东大会认为关系到公司重大利益的向其他企业的投资;对公司合并、分立、解散和清算等事项作出决议;修改《公司章程》;对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议;审议代表公司发行在外有表决权股份总数的3%以上的股东的提案;审议法律、法规和《公司章程》规定应由股东大会决定的其他事项。

股东可以亲自出席股东大会,也可以委托代理人代为出席和表决。股东应当以书面形式委托代理人,由委托人签署或者由其以书面形式委托的代理人签署;委托人为法人的,应当加盖法人印章或者由其正式委任的代理人签署。法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。

公司2001年度股东大会审议通过了《股东大会议事规则》,并于2004年度股东大会和2005年度股东大会对其进行了修订。《股东大会议事规则》对股东大会的通知、召开、表决等作出了明确规定:股东大会对所议事项采取记名方式投票表决;股东(包括股东代理人)以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权,每一股份享有一票表决权;股东大会决议分为普通决议和特别决议,股东大会作出普通决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的过半数通过,股东大会作出特别决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的三分之二以上通过;每一审议事项的表决投票,应当至少要有两名股东代表和一名监事参加清点,并由清点人代表当场公布表决结果,决议的表决结果载入会议记录;股东大会应有会议记录;股东大会记录由主持人、出席会议的董事和记录员签名,并作为公司档案由董事会秘书保存。

### 3. 股东大会运行情况

本公司成立以来至今已召开10次股东大会,对公司章程的订立和修改、重大生产、投资和财务决策、发行授权、募集资金投向、股利分配等事项作出了决议。公司严格按照公司章程和股东大会议事规则的规定召开股东大会,保证了各

股东平等地参加股东大会；对于关联交易的表决严格执行回避制度；中小股东能公正、平等地行使其应有的提案权、表决权等权利。

## （二）董事会的建立健全和运行情况

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会设董事长 1 人。

### 1. 董事会的职权

根据《董事会议事规则》，董事会负责召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制定本公司增加或者减少注册资本、发行债券或者其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散方案；在股东大会授权范围内，决定非由股东大会决定的对外担保和对外投资事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制定公司的基本管理制度；制定或修改公司章程的草案；听取经理工作报告并检查经理的工作；管理公司信息披露事项；向股东大会提议聘请或更换为公司审计的会计师事务所；法律、法规或《公司章程》规定，以及股东大会授权的其他内容。

董事会在执行前述规定的权限时，应当建立严格的审查决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人士进行评审，并报股东大会批准。

### 2. 董事会议事规则

公司 2001 年度股东大会审议通过了《董事会议事规则》，并于 2004 年度股东大会和 2005 年度股东大会对其进行了修订。议事规则规定董事会由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事；董事会会议应当由过半数的董事出席方可举行；每一董事享有一票表决权；董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

### 3. 董事会运行情况

公司自设立以来，共选举了两届董事会，一届董事会共召开了 14 次会议；二届董事会到目前为止召开了 10 次会议。两届董事会都能够认真履行公司章程规定的权利义务，就公司生产经营、投资等重大事项认真进行了审议，确保了公司规范、健康运营。

#### 4. 专门委员会和董事会秘书工作制度的建立

为进一步加强公司的科学决策,公司二届九次董事会会议通过决议,决定在董事会内设置战略、提名、审计、薪酬与考核等各专门委员会,并制定了各专门委员会工作细则。其中战略委员会由钱元宝、江浩然、曹志新、胡海涛和独立董事李慧芬组成;提名委员会由钱元宝、独立董事李慧芬和乔梁组成;审计委员会由赵长健、独立董事吴龙云和乔梁组成;薪酬与考核委员会由江浩然和独立董事乔梁、吴龙云组成。

为充分发挥董事会秘书在规范公司治理、加强与有关方面沟通的重要作用,公司二届九次董事会会议通过了《董事会秘书工作制度》。

### (三) 独立董事制度的建立健全和运行情况

#### 1. 独立董事设立情况

公司董事会设独立董事三名,占董事总数的三分之一。三名独立董事为李慧芬、吴龙云和乔梁。

独立董事的基本情况,详见本招股意向书第七章“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”。

#### 2. 独立董事发挥作用的制度安排

根据《公司法》、《公司章程》及有关规定,公司制订了《独立董事工作制度》,并在《公司章程》中对独立董事的诚信勤勉义务、任职资格、职权范围,应向董事会或股东会发表独立意见的事项以及公司为独立董事应提供的必要工作条件等进行了明确规定。上述规定在制度上确保了独立董事的独立性和公允性,使独立董事能够有效行使职权,充分发挥作用。

根据本公司章程规定,公司设独立董事三名,独立董事由公司股东大会选举产生,不得由董事会指定。独立董事应由与公司、公司股东、公司控股或参股公司无关的人士担任,独立董事应当独立履行职责,不受公司主要股东、实际控制人、或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。独立董事应当具有五年以上的法律经济或其他履行独立董事职责所必须的工作经验,具备上市公司运作的基本知识,熟悉相关法律、行政法规、规章及规则。

公司应当保证独立董事享有与其他董事同等的知情权,独立董事行使职权时,公司有关人员应当积极配合,不得拒绝、阻碍或隐瞒,不得干预其独立行使

职权，董事会秘书应积极为独立董事履行职责提供协助。

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予的董事职权外，在取得全体独立董事二分之一以上同意时，还具有以下特别职权：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于三百万元或高于公司最近经审计净资产值的百分之五的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构或咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事除履行董事前条所述职权外，还对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于三百万元或高于公司最近经审计净资产值的千分之五的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效回收欠款；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；章程规定的其他事项。

独立董事每届任期与其他董事相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事三次未能亲自出席董事会的，由董事会提请股东大会予以撤换。除非出现上述《公司法》及章程规定不得担任董事或独立董事的情形，独立董事任期届满前不得无故被免职。独立董事在任期届满前可以提出辞职，辞职应向董事会提交书面辞职报告。

### 3. 独立董事实际发挥作用的情况

2004年6月公司第二届第二次董事会上，独立董事就公司受让江苏恒融科技发展有限公司国有土地之关联交易发表意见，认为上述交易是为了使公司拥有完整的经营性资产，同时彻底解决向恒融科技租用经营性用地的关联交易。该交易符合公司发展的需要，交易价格公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

## （四）监事会的建立健全和运行情况

监事会由3名监事组成，其中职工代表1人，股东代表2人。监事会设监事会主席一名，监事会主席不能履行职权时，由该主席指定一名监事代行其职权。

### 1. 监事会的职权

监事会有权检查公司的财务；对董事、高级管理人员执行公司职务时的行为进行监督；对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管

理人员提出罢免的建议；当董事、经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；监事会  
有权提议召开临时股东大会；在董事会不履行《公司章程》规定的召集和主持股东大会会议职责时召集和主持股东大会；监事会  
有权向股东大会提出提案，列席董事会会议，对董事会决议事项提出质询或者建议；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；享有公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

监事会行使职权时，必要时可以聘请律师事务所、会计师事务所等专业性机构给予帮助，由此发生的费用由公司承担。

## 2. 监事会议事规则和运行情况

2001 年度股东大会审议通过了《监事会议事规则》，并于 2004 年度股东大会和 2005 年度股东大会对其进行了修订。《监事会议事规则》规定监事会会议通知应当在会议召开十日以前书面送达全体监事；每一监事享有一票表决权；监事会作出决议须经全体监事的半数以上通过。一届监事会在任期内共召开了 16 次会议；二届监事会到目前已召开了 9 次会议，起到了很好的监督、检查作用。

## 二、公司近三年违法违规、资金占用及对外担保情况说明

发行人近三年内无违法违规行为。公司所处地区的工商、税务、环保、劳动、土地、质监等部门均出具了发行人无违法违规行为的证明。

发行人近三年不存在资金被控股股东及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东及其控制的其他企业提供担保的情况。

## 三、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

本公司管理层认为，公司现有的内部控制制度基本覆盖了生产、销售和内部运营等各个方面，是根据《公司法》和国家有关法律法规政策的规定，并结合公司自身的特点制定的，符合现代企业制度的要求，在完整性、有效性及合理性方面不存在重大缺陷。公司内部控制制度在确保公司规范运作，提高科学管理水平，保障投资者利益等方面发挥了良好的作用。公司管理层也将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进。

#### 四、立信长江对公司内部控制的鉴证意见

立信长江对本公司的内部控制发表鉴证意见如下：“我们认为，贵公司按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》及相关具体规范的标准于2006年6月30日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制”。

## 第九章 财务会计信息

本章的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司报告期内经审计的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。投资人欲对本公司的财务状况、经营成果和现金流量情况进行更详细的了解，应当认真阅读本招股意向书附录之财务报告和审计报告全文。

### 一、会计报表

## (一) 合并资产负债表

单位：元

项 目	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
货币资金	50,241,685.76	64,320,498.18	21,304,656.74	10,038,074.43
应收账款	55,159,498.64	47,289,671.81	39,144,783.42	22,281,000.00
其他应收款	3,382,041.45	3,807,460.87	11,227,660.32	9,019,789.78
预付账款	20,376,700.29	4,221,932.01	1,762,335.56	7,253,902.40
存货	37,096,788.48	30,705,411.06	17,531,221.02	12,941,280.51
待摊费用	848,006.93	599,034.06	403,524.87	87,700.40
<b>流动资产合计</b>	<b>167,104,721.55</b>	<b>150,944,007.99</b>	<b>91,374,181.93</b>	<b>61,621,747.52</b>
固定资产原价	191,774,829.52	183,891,477.16	175,216,344.12	168,637,931.94
减：累计折旧	90,265,473.57	82,354,451.77	66,919,030.21	51,811,277.07
固定资产净值	101,509,355.95	101,537,025.39	108,297,313.91	116,826,654.87
在建工程	35,515,283.22	57,750.00		
<b>固定资产合计</b>	<b>137,024,639.17</b>	<b>101,594,775.39</b>	<b>108,297,313.91</b>	<b>116,826,654.87</b>
无形资产	22,558,033.81	3,718,897.79	3,697,495.56	654,511.78
长期待摊费用	1,076,553.64	907,781.18	18,848.00	23,560.00
<b>无形资产及其他资产合计</b>	<b>23,634,587.45</b>	<b>4,626,678.97</b>	<b>3,716,343.56</b>	<b>678,071.78</b>
<b>资产总计</b>	<b>327,763,948.17</b>	<b>257,165,462.35</b>	<b>203,387,839.40</b>	<b>179,126,474.17</b>
短期借款	91,000,000.00	82,300,000.00	73,010,000.00	69,510,000.00
应付账款	21,215,006.69	18,073,309.00	20,732,316.95	9,847,911.20
预收账款	75,325.13	320,743.28	62,307.05	1,429,733.30
应付福利费	5,560,845.73	4,429,627.96	2,698,038.10	1,327,213.72
应付股利			131,530.32	131,530.32
应交税金	11,512,773.08	3,360,048.11	3,776,669.30	1,561,203.44
其他应交款	665,554.96	852,004.67	474,174.45	169,342.59
其他应付款	1,495,360.88	1,321,288.96	1,507,694.86	3,102,833.08
预提费用	214,944.13	157,000.00	294,028.02	220,071.91
一年内到期的长期负债				8,276,700.00
<b>流动负债合计</b>	<b>131,739,810.60</b>	<b>110,814,021.98</b>	<b>102,686,759.05</b>	<b>95,576,539.56</b>
长期借款	20,000,000.00			30,000,000.00
专项应付款	14,000,000.00		590,000.00	
<b>长期负债合计</b>	<b>34,000,000.00</b>		<b>590,000.00</b>	<b>30,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>165,739,810.60</b>	<b>110,814,021.98</b>	<b>103,276,759.05</b>	<b>125,576,539.56</b>
少数股东权益	19,287,017.23	19,199,506.29	12,531,455.96	
股本	86,400,000.00	72,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
资本公积	910,916.47	910,916.47	499,963.97	
盈余公积	12,572,158.68	12,572,158.68	7,939,180.90	2,175,943.67
其中：法定公益金			2,646,393.64	725,314.56
未分配利润	42,854,045.19	41,668,858.93	39,140,479.52	11,373,990.94
<b>股东权益合计</b>	<b>142,737,120.34</b>	<b>127,151,934.08</b>	<b>87,579,624.39</b>	<b>53,549,934.61</b>
<b>负债及股东权益合计</b>	<b>327,763,948.17</b>	<b>257,165,462.35</b>	<b>203,387,839.40</b>	<b>179,126,474.17</b>

## (二) 合并利润及利润分配表

单位: 元

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
<b>一、主营业务收入</b>	130,905,251.55	172,114,550.89	155,681,754.85	87,888,078.96
减: 主营业务成本	87,532,226.50	85,855,590.83	80,493,713.59	50,987,968.80
主营业务税金及附加	1,099,029.02	1,925,218.68	2,004,087.60	913,345.07
<b>二、主营业务利润</b>	42,273,996.03	84,333,741.38	73,183,953.66	35,986,765.09
加: 其他业务利润	29,506.67	131,669.20	73,037.66	
减: 营业费用	5,631,920.21	11,217,772.63	9,730,466.09	9,034,633.78
管理费用	11,683,822.97	19,637,638.35	14,313,264.17	16,334,903.20
财务费用	2,700,025.87	4,585,540.36	6,583,000.99	7,114,609.37
<b>三、营业利润</b>	22,287,733.65	49,024,459.24	42,630,260.07	3,502,618.74
加: 投资收益				
补贴收入	3,008,253.05	9,778,089.49	6,078,922.47	
营业外收入		30.00	119,273.78	36,802.44
减: 营业外支出	1,108,371.85	1,513,197.36	1,232,973.84	714,635.29
<b>四、利润总额</b>	24,187,614.85	57,289,381.37	47,595,482.48	2,824,785.89
减: 所得税	8,514,917.65	13,459,973.85	10,934,300.71	38,899.08
减: 少数股东损益	87,510.94	4,668,050.33	3,131,455.96	
<b>五、净利润</b>	15,585,186.26	39,161,357.19	33,529,725.81	2,785,886.81
加: 年初未分配利润	41,668,858.93	39,140,479.52	11,373,990.94	9,005,987.15
<b>六、可供分配的利润</b>	57,254,045.19	78,301,836.71	44,903,716.75	11,791,873.96
减: 提取法定盈余公积		4,632,977.78	3,842,158.15	278,588.68
提取法定公益金			1,921,079.08	139,294.34
<b>七、可供股东分配的利润</b>	57,254,045.19	73,668,858.93	39,140,479.52	11,373,990.94
减: 应付优先股股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利				
转作股本的普通股股利	14,400,000.00	32,000,000.00		
<b>八、未分配利润</b>	42,854,045.19	41,668,858.93	39,140,479.52	11,373,990.94

## (三) 合并现金流量表

单位: 元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003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	143,354,151.66	190,608,616.14	161,597,940.11	103,162,719.71
收到的税费返还	3,008,253.05	9,778,089.49	6,078,922.47	
收到的其他与经营活动有关的现金	175,982.89	10,146,783.12	8,304,479.89	62,055.08
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>146,538,387.60</b>	<b>210,533,488.75</b>	<b>175,981,342.47</b>	<b>103,224,774.79</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	106,625,287.63	97,997,882.84	59,513,177.91	42,662,313.75
支付给职工以及为职工支付的现金	11,274,919.19	16,275,589.94	13,050,676.10	9,764,610.09
支付的各项税费	7,574,898.43	29,929,338.79	26,814,863.49	11,107,941.37
支付的其他与经营活动有关的现金	12,422,547.50	19,877,479.96	23,660,520.76	18,403,832.43
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>137,897,652.75</b>	<b>164,080,291.53</b>	<b>123,039,238.26</b>	<b>81,938,697.64</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,640,734.85</b>	<b>46,453,197.22</b>	<b>52,942,104.21</b>	<b>21,286,077.15</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资所收到的现金				505,300.00
取得投资收益所收到的现金				
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		780.00		
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>780.00</b>		<b>505,300.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	62,638,134.34	9,963,968.40	9,748,412.18	7,691,555.17
投资所支付的现金				
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>62,638,134.34</b>	<b>9,963,968.40</b>	<b>9,748,412.18</b>	<b>7,691,555.17</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-62,638,134.34</b>	<b>-9,963,188.40</b>	<b>-9,748,412.18</b>	<b>-7,186,255.17</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资所收到的现金		2,000,000.00	9,400,000.00	
借款所收到的现金	156,000,000.00	164,100,000.00	111,080,000.00	104,510,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	14,000,000.00			
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>170,000,000.00</b>	<b>166,100,000.00</b>	<b>120,480,000.00</b>	<b>104,510,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	127,300,000.00	154,810,000.00	145,856,700.00	109,284,543.20
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,781,412.93	4,764,167.38	6,550,409.72	7,109,134.06
支付的其他与筹资活动有关的现金				
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>130,081,412.93</b>	<b>159,574,167.38</b>	<b>152,407,109.72</b>	<b>116,393,677.26</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>39,918,587.07</b>	<b>6,525,832.62</b>	<b>-31,927,109.72</b>	<b>-11,883,677.26</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物的净增加额</b>	<b>-14,078,812.42</b>	<b>43,015,841.44</b>	<b>11,266,582.31</b>	<b>2,216,144.72</b>

## (四) 合并现金流量表补充资料

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>				
净利润	15,585,186.26	39,161,357.19	33,529,725.81	2,785,886.81
加：少数股东损益	87,510.94	4,668,050.33	3,131,455.96	
减：未确认的投资损失				
加：计提的资产减值准备	618,063.30	855,654.83	-90,918.69	1,899,830.66
固定资产折旧	7,911,021.80	15,449,671.56	15,107,753.14	14,763,617.94
无形资产摊销	162,007.98	238,549.77	127,016.22	24,765.96
长期待摊费用摊销	127,332.30	67,200.18	4,712.00	
待摊费用减少（减：增加）	-248,972.87	-195,509.19	-315,824.47	113,025.42
预提费用增加（减：减少）		-149,073.40	149,073.40	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）		-30.00		
固定资产报废损失				
财务费用	2,839,357.06	4,644,682.44	6,475,292.43	7,121,191.29
投资损失（减：收益）				
递延税款贷项（减：借项）				
存货的减少（减：增加）	-6,391,377.42	-13,174,190.04	-4,477,501.56	-586,487.62
经营性应收项目的减少（减：增加）	-51,344,206.31	-1,854,934.57	-35,261,607.38	-6,378,921.42
经营性应付项目的增加（减：减少）	39,294,811.81	-3,258,231.88	34,562,927.35	1,543,168.11
其 他				
经营活动产生的现金流量净额	8,640,734.85	46,453,197.22	52,942,104.21	21,286,077.15
<b>2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：</b>				
债务转为资本				
一年内到期的可转换公司债券				
融资租入固定资产				
<b>3、现金及现金等价物净增加情况：</b>				
现金的期末余额	50,241,685.76	64,320,498.18	21,304,656.74	10,038,074.43
减：现金的期初余额	64,320,498.18	21,304,656.74	10,038,074.43	7,821,929.71
加：现金等价物的期末余额				
减：现金等价物的期初余额				
现金及现金等价物净增加额	-14,078,812.42	43,015,841.44	11,266,582.31	2,216,144.72

## (五) 资产负债表(母公司)

单位: 元

项目	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
货币资金	32,946,167.24	38,843,005.25	20,444,266.41	10,038,074.43
应收账款	53,436,361.10	29,594,398.61	34,763,820.42	22,281,000.00
其他应收款	3,326,145.09	2,835,465.69	1,727,660.32	9,019,789.78
预付账款	18,631,519.22	2,954,125.96	1,692,615.56	7,253,902.40
存货	36,557,573.63	30,227,083.85	17,508,089.86	12,941,280.51
待摊费用	584,014.01	533,987.78	344,809.13	87,700.40
<b>流动资产合计</b>	<b>145,481,780.29</b>	<b>104,988,067.14</b>	<b>76,481,261.70</b>	<b>61,621,747.52</b>
长期股权投资	35,652,464.75	36,402,400.29	21,492,738.76	
<b>长期投资合计</b>	<b>35,652,464.75</b>	<b>36,402,400.29</b>	<b>21,492,738.76</b>	
固定资产原价	189,682,072.52	182,173,520.16	174,507,374.12	168,637,931.94
减: 累计折旧	89,878,272.03	82,142,895.35	66,909,448.44	51,811,277.07
固定资产净值	99,803,800.49	100,030,624.81	107,597,925.68	116,826,654.87
在建工程	35,515,283.22	57,750.00		
<b>固定资产合计</b>	<b>135,319,083.71</b>	<b>100,088,374.81</b>	<b>107,597,925.68</b>	<b>116,826,654.87</b>
无形资产	22,538,367.15	3,718,897.79	3,697,495.56	654,511.78
长期待摊费用	324,220.52	451,552.82	18,848.00	23,560.00
<b>无形资产及其他资产合计</b>	<b>22,862,587.67</b>	<b>4,170,450.61</b>	<b>3,716,343.56</b>	<b>678,071.78</b>
<b>资产总计</b>	<b>339,315,916.42</b>	<b>245,649,292.85</b>	<b>209,288,269.70</b>	<b>179,126,474.17</b>
短期借款	91,000,000.00	82,300,000.00	73,010,000.00	69,510,000.00
应付账款	20,574,651.42	14,553,346.80	20,293,668.49	9,847,911.20
预收账款	53,745.13	309,983.28	62,307.05	1,429,733.30
应付福利费	4,498,604.56	3,680,141.11	2,483,783.52	1,327,213.72
应付股利			131,530.32	131,530.32
应交税金	10,687,423.45	2,310,802.85	2,585,929.97	1,561,203.44
其他应交款	639,592.92	799,052.24	432,961.35	169,342.59
其他应付款	35,229,834.47	14,387,032.49	21,824,436.59	3,102,833.08
预提费用	214,944.13	157,000.00	294,028.02	220,071.91
一年内到期的长期负债				8,276,700.00
<b>流动负债合计</b>	<b>162,898,796.08</b>	<b>118,497,358.77</b>	<b>121,118,645.31</b>	<b>95,576,539.56</b>
长期借款	20,000,000.00			30,000,000.00
专项应付款	13,680,000.00		590,000.00	
<b>长期负债合计</b>	<b>33,680,000.00</b>		<b>590,000.00</b>	<b>30,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>196,578,796.08</b>	<b>118,497,358.77</b>	<b>121,708,645.31</b>	<b>125,576,539.56</b>
股本	86,400,000.00	72,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
资本公积	910,916.47	910,916.47	499,963.97	
盈余公积	11,121,405.81	11,121,405.81	7,205,270.09	2,175,943.67
其中: 法定公益金			2,401,756.70	725,314.56
未分配利润	44,304,798.06	43,119,611.80	39,874,390.33	11,373,990.94
<b>股东权益合计</b>	<b>142,737,120.34</b>	<b>127,151,934.08</b>	<b>87,579,624.39</b>	<b>53,549,934.61</b>
<b>负债及股东权益合计</b>	<b>339,315,916.42</b>	<b>245,649,292.85</b>	<b>209,288,269.70</b>	<b>179,126,474.17</b>

## (六) 利润及利润分配表(母公司)

单位: 元

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
<b>一、主营业务收入</b>	118,416,243.44	144,982,213.16	138,253,161.63	87,888,078.96
减: 主营业务成本	78,622,458.23	76,754,137.27	75,173,909.10	50,987,968.80
主营业务税金及附加	1,066,588.04	1,131,905.88	1,300,074.12	913,345.07
<b>二、主营业务利润</b>	38,727,197.17	67,096,170.01	61,779,178.41	35,986,765.09
加: 其他业务利润	29,506.67	131,669.19	73,037.66	
减: 营业费用	4,895,842.00	10,061,163.18	9,216,906.56	9,034,633.78
管理费用	8,198,919.19	15,170,938.49	11,875,557.19	16,334,903.20
财务费用	2,713,021.37	4,598,646.21	6,600,062.53	7,114,609.37
<b>三、营业利润</b>	22,948,921.28	37,397,091.32	34,159,689.79	3,502,618.74
加: 投资收益	-749,935.54	6,909,661.53	4,892,738.76	
补贴收入	3,008,253.05	9,778,089.49	6,078,922.47	
营业外收入		30.00	119,273.78	36,802.44
减: 营业外支出	1,107,134.88	1,458,463.01	1,208,761.97	714,635.29
<b>四、利润总额</b>	24,100,103.91	52,626,409.33	44,041,862.83	2,824,785.89
减: 所得税	8,514,917.65	13,465,052.14	10,512,137.02	38,899.08
减: 少数股东损益				
<b>五、净利润</b>	15,585,186.26	39,161,357.19	33,529,725.81	2,785,886.81
加: 年初未分配利润	43,119,611.80	39,874,390.33	11,373,990.94	9,005,987.15
<b>六、可供分配的利润</b>	58,704,798.06	79,035,747.52	44,903,716.75	11,791,873.96
减: 提取法定盈余公积		3,916,135.72	3,352,884.28	278,588.68
提取法定公益金			1,676,442.14	139,294.34
<b>七、可供股东分配的利润</b>	58,704,798.06	75,119,611.80	39,874,390.33	11,373,990.94
减: 应付优先股股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利				
转作股本的普通股股利	14,400,000.00	32,000,000.00		
<b>八、未分配利润</b>	44,304,798.06	43,119,611.80	39,874,390.33	11,373,990.94

## (七) 现金流量表(母公司)

单位: 元

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003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	113,048,949.73	174,984,020.09	147,688,026.11	103,162,719.71
收到的税费返还	3,008,253.05	9,778,089.49	6,078,922.47	
收到的其他与经营活动有关的现金	22,433,551.07	131,322.59	28,662,137.95	62,055.08
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>138,490,753.85</b>	<b>184,893,432.17</b>	<b>182,429,086.53</b>	<b>103,224,774.79</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	93,210,258.57	88,226,127.60	53,775,219.00	42,662,313.75
支付给职工以及为职工支付的现金	9,136,402.92	12,430,923.63	11,520,286.26	9,764,610.09
支付的各项税费	7,426,767.94	28,642,331.88	26,402,458.79	11,107,941.37
支付的其他与经营活动有关的现金	12,265,519.92	25,223,169.80	13,358,378.60	18,403,832.43
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>122,038,949.35</b>	<b>154,522,552.91</b>	<b>105,056,342.65</b>	<b>81,938,697.64</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>16,451,804.50</b>	<b>30,370,879.26</b>	<b>77,372,743.88</b>	<b>21,286,077.15</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资所收到的现金				505,300.00
取得投资收益所收到的现金				
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		780.00		
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>780.00</b>		<b>505,300.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	61,947,229.58	8,498,753.04	9,039,442.18	7,691,555.17
投资所支付的现金		8,000,000.00	16,600,000.00	
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>61,947,229.58</b>	<b>16,498,753.04</b>	<b>25,639,442.18</b>	<b>7,691,555.17</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-61,947,229.58</b>	<b>-16,497,973.04</b>	<b>-25,639,442.18</b>	<b>-7,186,255.17</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资所收到的现金				
借款所收到的现金	156,000,000.00	164,100,000.00	111,080,000.00	104,510,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	13,680,000.00			
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>169,680,000.00</b>	<b>164,100,000.00</b>	<b>111,080,000.00</b>	<b>104,510,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	127,300,000.00	154,810,000.00	145,856,700.00	109,284,543.20
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,781,412.93	4,764,167.38	6,550,409.72	7,109,134.06
支付的其他与筹资活动有关的现金				
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>130,081,412.93</b>	<b>159,574,167.38</b>	<b>152,407,109.72</b>	<b>116,393,677.26</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>39,598,587.07</b>	<b>4,525,832.62</b>	<b>-41,327,109.72</b>	<b>-11,883,677.26</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物的净增加额</b>	<b>-5,896,838.01</b>	<b>18,398,738.84</b>	<b>10,406,191.98</b>	<b>2,216,144.72</b>

## (八) 现金流量表补充资料(母公司)

单位: 元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量:</b>				
净利润	15,585,186.26	39,161,357.19	33,529,725.81	2,785,886.81
加: 少数股东损益				
减: 未确认的投资损失				
加: 计提的资产减值准备	1,492,246.46	601,866.06	-821,495.69	1,899,830.66
固定资产折旧	7,735,376.68	15,247,696.91	15,098,171.37	14,763,617.94
无形资产摊销	161,674.64	238,549.77	127,016.22	24,765.96
长期待摊费用摊销	127,332.30	67,200.18	4,712.00	
待摊费用减少(减: 增加)	-50,026.23	-189,178.65	-257,108.73	113,025.42
预提费用增加(减: 减少)		-149,073.40	149,073.40	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减: 收益)		-30.00		
固定资产报废损失				
财务费用	2,839,357.06	4,644,682.44	6,475,292.43	7,121,191.29
投资损失(减: 收益)	749,935.54	-6,909,661.53	-4,892,738.76	
递延税款贷项(减: 借项)				
存货的减少(减: 增加)	-6,330,489.78	-12,718,993.99	-4,454,370.40	-586,487.62
经营性应收项目的减少(减: 增加)	-44,172,046.61	118,239.98	1,079,652.62	-6,378,921.42
经营性应付项目的增加(减: 减少)	38,313,258.18	-9,741,775.70	31,334,813.61	1,543,168.11
其 他				
经营活动产生的现金流量净额	16,451,804.50	30,370,879.26	77,372,743.88	21,286,077.15
<b>2、不涉及现金收支的投资和筹资活动:</b>				
债务转为资本				
一年内到期的可转换公司债券				
融资租入固定资产				
<b>3、现金及现金等价物净增加情况:</b>				
现金的期末余额	32,946,167.24	38,843,005.25	20,444,266.41	10,038,074.43
减: 现金的期初余额	38,843,005.25	20,444,266.41	10,038,074.43	7,821,929.71
加: 现金等价物的期末余额				
减: 现金等价物的期初余额				
现金及现金等价物净增加额	-5,896,838.01	18,398,738.84	10,406,191.98	2,216,144.72

## 二、注册会计师意见

上海立信长江会计师事务所有限公司接受本公司委托, 对公司 2006 年 6 月 30 日、2005 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日和 2003 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表, 2006 年 1-6 月、2005 年度、2004 年度和 2003 年度的利润及利润分配表和合并利润及利润分配表以及 2006 年 1-6 月、2005 年度、2004 年度和 2003 年度的现金流量表和合并现金流量表进行了审计, 会计师出具了标准无保留意见的信长会师报字(2006)第 22992 号《审计报告》。

上海立信长江会计师事务所有限公司的审计意见为: 上述会计报表符合国家颁布的《企业会计准则》和《企业会计制度》的规定, 在所有重大方面公允反映了本公司报告期的财务状况、经营成果及现金流量。

## 三、会计报表编制基准、合并会计报表的范围及变化情况

本公司会计报表的编制基础执行《企业会计准则》和《企业会计制度》及其有关的补充规定。

本公司的合并会计报表是根据财政部[1995]11 号文《合并会计报表暂行规定》及有关文件, 以母公司和纳入合并范围的子公司的个别会计报表以及其他资料为依据进行编制。合并时对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部投资收益与子公司利润分配、内部交易事项、内部债权债务进行抵销, 对合并盈余公积金进行调整。母公司与子公司执行的会计政策和会计处理方法无重大差异。

本公司 2003 年度无控股子公司。2004 年公司投资设立恒宝软件和恒宝信息, 2005 年投资设立恒宝智能。上述控股子公司均于投入当年纳入合并范围。该三家控股子公司的情况如下:

单位: 万元

名称	成立日期	注册资本	本公司投资额	所占权益比例	主营业务
恒宝软件	2004.3.10	1,000	700	70%	提供软件开发服务, 主要开发嵌入式软件, 承担公司高端智能产品的研发工作。
恒宝信息	2004.5.12	1,600	960	60%	电信增值服务、集成供货与服务 and 软件开发业务。
恒宝智能	2005.10.25	1,000	800	80%	电子标签、读写机具、终端产品的研发、生产、销售及 service, 上述相关产业的信息咨询服务。

## 四、主要会计政策和会计估计

### (一) 收入确认和计量的具体方法

#### 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) 存货核算方法

#### 1. 存货分类

存货分类为：原材料、包装物、低值易耗品、库存商品、在产品等。

#### 2. 取得和发出的计价方法

日常核算取得时按实际成本计价；发出时按个别认定法计价。

债务重组取得债务人用以抵债的存货，以应收债权的账面价值为基础确定其入账价值；非货币性交易换入的存货以换出资产的账面价值为基础确定其入账价值。

#### 3. 低值易耗品和包装物的摊销方法

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. 存货跌价准备的计提方法

中期末及年末，对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提

取或调整存货跌价准备。

存货跌价准备按单个存货项目计提。

### (三) 长期投资核算方法

#### 1. 取得的计价方法

长期投资取得时以初始投资成本计价,包括相关的税金、手续费等。债务重组取得债务人用以抵债的股权投资,以应收债权的账面价值为基础确定其入帐价值;非货币性交易换入的股权投资,以换出资产的账面价值为基础确定其入帐价值。

#### 2. 长期股权投资的核算方法

对被投资单位无控制、无共同控制且无重大影响的,采用成本法核算;对被投资单位能实施控制、共同控制或重大影响的,采用权益法核算。

按权益法核算长期股权投资时,初始投资成本高于应享有被投资单位净资产份额所确认的股权投资差额,若合同规定投资期限的按投资期限平均摊销;若合同未规定投资期限的按 10 年平均摊销。初始投资成本低于应享有被投资单位净资产份额的差额,计入资本公积(股权投资准备)。

#### 3. 长期债权投资的核算方法

中期末及年末,按合同规定利率或债券票面利率计提利息,并同时按直线法摊销债券投资溢价或折价。

### (四) 固定资产计价和折旧方法

#### 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期限超过一年、单位价值较高的有形资产。

#### 2. 固定资产的分类

房屋及建筑物、专用设备、通用设备、运输设备等。

#### 3. 固定资产的取得计价

遵循实际成本计价原则计价。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产,以应收债权的账面价值为基础确定其入帐价值;非货币性交易换入的固定资产,以换出资产的账面价值为基础确定其入帐价值。

融资租入的固定资产,按租赁开始日租赁资产的原账面价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为入帐价值,如果融资租赁资产占企业资产总额等于或小于 30%的,则按最低租赁付款额作为入帐值。

#### 4. 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。

固定资产类别	预计使用年限	净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 年	5%	4.75%
专用设备	10 年	5%	9.50%
运输设备	5 年	5%	19.00%
通用设备	5 年	5%	19.00%

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;经营租赁方式租入的固定资产改良支出,在剩余租赁期与租赁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,应当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,应当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。融资租赁方式租入的固定资产发生的符合资本化条件的装修费用,在两次装修期间、剩余租赁期与固定资产尚可使用年限三者中较短的期间内,采用年限平均法单独计提折旧。

### (五) 在建工程核算方法

以立项项目分类核算工程发生的实际成本,当所建工程项目达到预定可使用状态时,转入固定资产核算,尚未办理竣工决算的,按估计价值转帐,待办理竣工决算手续后再作调整。

### (六) 无形资产核算方法

#### 1. 取得的计价方法

按取得时的实际成本入帐。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产,按应收债权的账面价值为基础确定其入帐价值;非货币性交易换入的无形资产,按换出资产的账面价值为基础确定其入帐价值。

#### 2. 摊销方法

采用直线法。相关合同与法律两者中只有一方规定受益年限或有效年限的,按不超过规定年数的期限平均摊销;两者均规定年限的按孰低者平均摊销;两者均未规定年限的按不超过十年的期限平均摊销。

## (七) 借款费用

### 1. 借款费用资本化的确认原则

专门借款的辅助费用在所购建资产达到预定可使用状态前,予以资本化,若金额较小则直接计入当期损益。

专门借款的利息、溢折价摊销、汇兑差额开始资本化应同时满足以下三个条件:资产支出已经发生;借款费用已经发生;为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

当购建资产项目发生非正常中断且连续三个月或以上时,借款费用暂停资本化。当购建资产项目达到预定可使用状态后,借款费用停止资本化。

当购建资产中部分项目分别完工且可单独使用时,该部分资产借款费用停止资本化。

普通借款的借款费用和不符合资本化规定的专门借款的借款费用,均计入发生当期损益。

### 2. 借款费用资本化期间

按月度计算借款费用资本化金额。

### 3. 专门借款的借款费用资本化金额的确定方法

每一会计期间利息资本化的金额=至当年末止购建固定资产累计支出加权平均数×借款加权平均利率。

允许资本化的辅助费用、汇兑差额按实际发生额直接资本化。

## (八) 资产减值准备确定方法

### 1. 固定资产减值准备的计提

中期末及年末,对由于市价持续下跌、技术陈旧、实体损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的,按预计可收回金额低于其账面价值的差额,计提固定资产减值准备。

固定资产减值准备按单项资产计提。

### 2. 在建工程减值准备的计提

中期末及年末,对于长期停建并预计在未来三年内不会重新开工的在建工

程,或在性能、技术上已落后且给企业带来经济利益具有很大不确定性的在建工程,计提在建工程减值准备。

在建工程减值准备按单项工程计提。

### 3. 无形资产减值准备的计提

中期末及年末,对于因被其它新技术替代、市价大幅下跌而导致创利能力受到重大不利影响或下跌价值预期不会恢复的无形资产,按预计可收回金额低于其账面价值的差额,计提无形资产减值准备。

无形资产减值准备按单项资产计提。

### 4. 长期投资减值准备的计提

中期末及年末,按预计可收回金额低于长期投资账面价值的差额,计提长期投资减值准备。

长期投资减值准备按个别投资项目计算确定。

### 5. 短期投资跌价准备的计提

中期末及年末,按成本与收盘价孰低提取或调整短期投资跌价准备。

按短期投资类别计算并确定计提的跌价损失准备。如某项短期投资占整个短期投资 10% 以上,则按单项投资为基础计提跌价损失准备。

## (九) 坏帐核算方法

### 1. 坏帐的确认标准

对因债务人撤销、破产,依照法律清偿程序后确实无法收回的应收款项;因债务人死亡,既无遗产可清偿,又无义务承担人,确实无法收回的应收款项;因债务人逾期未履行偿债义务并有确凿证据表明,确实无法收回的应收款项,按照公司管理权限批准核销。

### 2. 坏帐损失的核算方法

采用备抵法核算,按账龄分析方法并结合个别认定法估算坏帐损失

### 3. 坏帐准备的计提方法和计提比例

账龄	计提比例	账龄	计提比例
一年以内	5%	二至三年	50%
一至二年	20%	三年以上	100%

## (十) 会计政策调整

2006 年公司根据财政部财企[2006]67 号文件“关于《公司法》施行后有关企业财务处理问题的通知”的要求,将 2005 年 12 月 31 日的公益金结余,转作盈余公积金管理使用。公司将其作为会计政策变更调整了 2006 年初数。该项调整不影响 2006 年初留存收益。

## 五、分部信息

### (一) 业务分部

为了提高公司的研发实力,公司于 2004 年设立了控股子公司恒宝软件。同年,为了充分利用公司的客户资源,延伸产业链,公司设立了控股子公司恒宝信息。公司在软件开发、电信服务、集成供货与服务等领域的发展已初具雏形。

公司报告期内的业务分部情况如下表:

单位:万元

产品类别	2006 年 1-6 月		2005 年度		2004 年度		2003 年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
银行磁条卡	2,485.97	977.19	4,574.82	1,806.46	4,322.79	1,728.01	2,901.40	1,346.18
通讯密码卡	2,769.36	1,487.56	4,785.26	2,633.85	4,610.87	2,538.73	2,472.14	1,368.23
IC 卡	5,284.89	4,803.96	2,649.46	1,904.43	1,188.54	865.97	637.36	468.58
卡基	9.74	6.24	329.17	178.69	853.41	529.44	629.22	496.27
卡类小计	10,549.96	7,274.96	12,338.71	6,523.43	10,975.62	5,662.14	6,640.12	3,679.27
信息、软件产品及其服务	1,248.90	890.98	2,713.23	910.15	1,742.86	531.98	--	--
票证	1,291.66	587.29	1,928.00	1,066.57	1,559.99	991.42	1,700.27	1,187.64
其他	--	--	231.51	85.42	1,289.71	863.83	448.42	231.89
主营业务收入	13,090.53	8,753.23	17,211.46	8,585.57	15,568.19	8,049.37	8,788.81	5,098.80

## (二) 地区分部

公司报告期内的地区分部收入情况如下表：

单位：万元

地区名称	2006年1-6月		2005年		2004年		2003年	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
江苏地区	11,864.13	7,870.91	15,096.91	7,810.76	14,241.17	7,597.29	8,788.81	5,098.80
北京地区	1,226.39	882.31	2,114.55	774.80	1,455.01	580.09	--	--
小计	13,090.53	8,753.22	17,211.46	8,585.56	15,696.18	8,177.37	--	--
公司内各地区分部相互抵销	--	--	--	--	128.00	128.00	--	--
合计	13,090.53	8,753.22	17,211.46	8,585.56	15,568.18	8,049.37	8,788.81	5,098.80

## 六、非经常性损益及其影响

### (一) 非经常性损益列示如下：

单位：万元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
(一) 处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的净损益	--	0.003	--	--
(二) 以前年度已经计提各项减值准备的转回	51.91	29.83	118.99	50.44
(三) 扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备及处置资产净损益后的其他各项营业外收入、支出	-43.91	-41.26	-6.88	-67.78
<b>非经常性损益小计</b>	7.99	-11.43	112.11	-17.34
(四) 减：所得税影响额	-14.46	-13.31	37.00	-3.89
<b>非经常性损益净影响数</b>	22.46	1.89	75.11	-13.45

说明：上列数据已扣除少数股东收益因素，收益+、损失-。

### (二) 扣除非经常性损益后的净利润

单位：万元

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
净利润	1,558.52	3,916.14	3,352.97	278.59
非经常性损益净影响数	22.46	1.89	75.11	-13.45
扣除非经常性损益后的净利润	1,536.06	3,914.25	3,277.86	292.04

## 七、固定资产、对外投资和无形资产情况

### (一) 固定资产

截止 2006 年 6 月 30 日, 本公司固定资产净额为 10,150.94 万元, 占总资产的 30.97%。具体情况如下:

单位: 万元

类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	折旧年限(年)
房屋及建筑物	4,434.87	1,272.22	3,162.65	20
通用设备	1,220.75	849.39	371.36	5
专用设备	13,089.34	6,661.30	6,428.04	10
运输设备	432.53	243.64	188.89	5
合计	19,177.48	9,026.55	10,150.94	--

1. 期末公司无融资租入固定资产; 无已报废并准备处置的固定资产; 已提足折旧仍继续使用的固定资产原值为 1,177.29 万元, 占固定资产原值的 6.14%。

2. 公司以固定资产设备原值 12,915 万元、房屋建筑物原值 3,952.30 万元、土地使用权净值 2,211.84 万元作抵押, 借款人民币 8,600 万元。

3. 由于本公司截止 2006 年 6 月 30 日未出现固定资产减值的情况, 因此期末未就固定资产计提减值准备。

### (二) 对外投资

合并报表后, 公司不存在对外投资。

### (三) 无形资产

无形资产明细项目列示如下:

项目	取得方式	摊销年限	初始金额(元)	2006.6.30 摊余价值(元)	剩余摊销期限
土地使用权	购入	45 年 10 个月 —49 年	22,275,396.00	22,118,444.62	44 年 3 个月 —48 年 11 个月
技术转让费	购入	5 年	650,000.00	282,454.48	26 个月
计算机软件	购入	5 年	304,640.00	157,134.71	4-59 个月
合计	--		23,230,036.00	22,558,033.81	--

## 八、主要债项

截止 2006 年 6 月 30 日, 公司合并报表后负债总额为 16,573.98 万元, 主要由短期借款、长期借款、应付账款和应付福利费等组成, 主要项目如下:

### (一) 银行借款

截止 2006 年 6 月 30 日, 公司银行借款 11,100 万元, 占公司负债总额的 66.97%, 其中短期借款 9,100 万元, 长期借款 2,000 万元。500 万元以上贷款明细情况如下:

单位: 万元

借款 银行	起讫日期	期限 (月)	合同贷 款金额	年利率	担保 方式	担保人 (或物)
农业银行	2006.04.06-2006.08.10	4	500	0.05742	保证	江苏华信塑业公司
	2006.04.06-2006.08.15	4	500	0.05742	抵押	房屋、土地使用权、 和设备
	2006.04.06-2006.08.18	4	700	0.05742		
	2006.03.09-2007.09.08 *	18	1,500	0.06336		
	2006.03.13-2007.09.12 *	18	500	0.06336		
	2006.06.30-2007.06.29	12	1250	0.06435		
	2006.06.30-2007.06.29	12	700	0.06435		
中国银行	2006.05.16-2007.05.16	12	700	0.06725	抵押	房屋、土地使用权、 和设备
	2006.05.29-2006.11.28	6	570	0.0594		

\* : 为长期借款

### (二) 专项应付款

截止 2006 年 6 月 30 日, 公司专项应付款余额 1,400 万元, 主要系政府部门对公司 IC 卡操作系统开发及产业化项目的专项财政拨款。

单位: 万元

项目名称	审批部门	拨款金额
微处理器 IC 卡操作系统开发及产业化	江苏省科技厅	968.00
智能 IC 卡操作系统开发及产业化	江苏省信息产业厅	200.00
智能 IC 卡操作系统开发及产业化	国家发改委	200.00
支持多种 3G 无线数字通信标准的智能卡操作系统	中关村科技园区	32.00
合 计		1,400.00

### (三) 对内部人员和关联企业的负债

截止 2006 年 6 月 30 日, 公司应付福利费为 556.08 万元。职工工资不按月预提, 而是按实发额入账, 因此期末应付工资余额为 0 元。

公司无对关联企业的负债。

#### (四) 或有负债

截止 2006 年 6 月 30 日, 公司没有对外担保, 票据贴现、未决诉讼等或有负债事项。

### 九、所有者权益情况

单位: 万元

项目	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
股本	8,640.00	7,200.00	4,000.00	4,000.00
资本公积	91.09	91.09	49.99	--
盈余公积	1,257.22	1,257.22	793.92	217.59
未分配利润	4,285.40	4,166.90	3,914.05	1,137.40
少数股东权益	1,928.70	1,919.95	1,253.15	--
股东权益合计	14,273.71	12,715.19	8,757.96	5,354.99

### 十、现金流量情况

单位: 万元

项目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
经营活动产生的现金流量净额	864.07	4,645.32	5,294.21	2,128.61
投资活动产生的现金流量净额	-6,263.81	-996.32	-974.84	-718.63
筹资活动产生的现金流量净额	3,991.86	652.58	-3,192.71	-1,188.37
现金及现金等价物净增加额	-1,407.88	4,301.58	1,126.66	221.61

### 十一、会计报表附注中或有事项、期后事项和其他重要事项

#### (一) 或有事项

截止 2006 年 6 月 30 日, 公司无重大或有事项。

#### (二) 期后事项

截止 2006 年 6 月 30 日, 公司无重大资产负债表日后非调整事项。

#### (三) 其他重要事项

1. 公司于 2006 年 5 月 10 日与北京新盛房地产开发有限公司签定了《北京市商品房预售合同》, 公司向其购买坐落于北京市西城区金融街 A 区 4 号地块的新盛大厦(暂定名)北楼 B 座 8 层建筑面积为 2,111.9 平方米的办公用房。合同总价为人民币 35,268,730.00 元。截止 2006 年 6 月 30 日, 公司已支付全部购房

款。

2. 公司与丹阳市城建交通投资公司（以下称“丹阳城建”）于2006年6月12日签署了一份《土地使用权转让协议》，公司向丹阳城建购买座落于江苏省丹阳市云阳镇横塘化工路一块面积为75,794平方米土地的国有土地使用权，购买价款总计人民币18,001,100.00元。上述交易经公司第二届董事会第一次临时会议审议并通过。所涉及的土地使用权已经过户至公司名下，公司已经取得证号为“丹国用(2006)字第04344号”的《国有土地使用证》。

## 十二、财务指标

项 目	2006.6.30 或 2006年1-6月	2005.12.31 或2005年度	2004.12.31 或2004年度	2003.12.31 或2003年度
流动比率	1.27	1.36	0.89	0.64
速动比率	0.98	1.08	0.72	0.51
资产负债率(母公司)(%)	57.93	48.24	58.15	70.10
应收账款周转率	2.36	3.70	4.71	3.60
存货周转率	2.58	3.56	5.26	4.00
息税折旧摊销前利润	3,508.80	7,761.61	6,941.80	2,472.78
利息保障倍数	9.53	13.33	8.35	1.40
每股经营活动的现金流量(元)	0.10	0.65	1.33	0.53
每股净现金流量(元)	-0.16	0.60	0.28	0.06
每股收益(元)	0.18	0.54	0.84	0.07
净资产收益率(全面摊薄)(%)	10.92	30.80	38.28	5.20
无形资产(土地使用权除外)占 净资产的比例(%)	0.31	0.40	0.62	1.22

说明：上表中计算依据的股本为当期期末公司的股本总额，即：2006年6月30日按8,640万股计算；2005年12月31日按7,200万股计算；2004年12月31日和2003年12月31日按4,000万股计算。

上述财务指标的计算方法如下：

1. 流动比率=流动资产/流动负债
2. 速动比率=速动资产/流动负债
3. 资产负债率=负债总额/总资产
4. 应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额
5. 存货周转率=主营业务成本/存货平均余额
6. 息税折旧摊销前利润=利润总额+财务费用+折旧摊销
7. 利息保障倍数=息税前利润÷利息费用
8. 每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

9. 每股净现金流量=现金及现金等价物的净增加额/期末股本总额
10. 每股收益=净利润/期末股本总额
11. 净资产收益率=净利润/期末净资产总额
12. 无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例=无形资产(土地使用权除外)/净资产

本公司按照中国证监会颁布的《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和披露》计算的报告期内的净资产收益率和每股收益如下:

2006年1-6月的净资产收益率和每股收益

报告期利润	2006年1-6月净资产收益率(%)		2006年1-6月每股收益(元)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	29.62%	31.33%	0.49	0.49
营业利润	15.61%	16.52%	0.26	0.26
净利润	10.92%	11.55%	0.18	0.18
扣除非经常性损益后的净利润	10.76%	11.38%	0.18	0.18

注: 2006年6月30日净资产: 142,737,120.34元

2006年1-6月加权净资产: 134,944,527.21元

2005年的净资产收益率和每股收益

报告期利润	2005年净资产收益率(%)		2005年每股收益(元)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	66.33	78.70	1.17	1.17
营业利润	38.56	45.75	0.68	0.68
净利润	30.80	36.54	0.54	0.54
扣除非经常性损益后的净利润	30.78	36.53	0.54	0.54

注: 2005年期末净资产: 127,151,934.08元

2005年加权净资产: 107,160,302.99元

2004年度的净资产收益率和每股收益

报告期利润	2004年度净资产收益率(%)		2004年度每股收益(元)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	83.56	104.08	1.83	1.83
营业利润	48.68	60.63	1.07	1.07
净利润	38.28	47.69	0.84	0.84
扣除非经常性损益后的净利润	37.43	46.62	0.82	0.82

注: 2004年期末净资产: 87,579,624.39元

2004年加权净资产: 70,314,797.52元

## 2003 年度的净资产收益率和每股收益

报告期利润	2003 年度净资产收益率 (%)		2003 年度每股收益 (元)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	67.20	69.00	0.90	0.90
营业利润	6.54	6.72	0.09	0.09
净利润	5.20	5.34	0.07	0.07
扣除非经常性损益后的净利润	5.45	5.60	0.07	0.07

注：2003 年期末净资产：53,549,934.61 元

2003 年加权净资产：52,156,991.21 元

上述指标的计算方法如下：

1. 摊薄净资产收益率=报告期利润/期末净资产
2. 全面摊薄每股收益=报告期利润/期末股份总数
3. 加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

$$ROE = \frac{P}{E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0}$$

其中：P 为报告期利润；NP 为报告期净利润；E0 为期初净资产；

Ei 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；

Ej 为报告期回购或现金分红等减少净资产；

M0 为报告期月份数；

Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；

Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

4. 加权平均每股收益（EPS）的计算公式如下：

$$EPS = \frac{P}{S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0}$$

其中：P 为报告期利润；S0 为期初股份总数；

S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；

Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；

Sj 为报告期回购或缩股等减少股份数；

M0 为报告期月份数；

Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；

Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

### 十三、设立时及历次验资情况

详见本招股意向书“第四章 发行人基本情况”之“五、（一）历次验资情况”。

## 第十章 管理层讨论与分析

本公司管理层依据最近三年及一期的经审计的合并财务报表,对公司财务状况、盈利能力及现金流量的报告期内情况及未来趋势分析如下:

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产情况

报告期内,除 2006 年上半年购置房产及土地使用权外,公司没有进行大规模的资产购置和工程建设,固定资产等长期资产的规模保持稳定;而同期随着业务的迅速发展,货币资金、存货、应收账款等流动资产的规模迅速扩大,公司流动资产的比重逐年上升,长期资产的比重逐年下降。

报告期内各期末公司资产构成如下表所示:

单位:万元

项目	2006.6.30		2005.12.31		2004.12.31		2003.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	16,710.47	50.98%	15,094.40	58.70%	9,137.42	44.93%	6,162.17	34.40%
固定资产	10,150.94	30.97%	10,153.70	39.48%	10,829.73	53.25%	11,682.67	65.22%
在建工程	3,551.53	10.84%	5.78	0.02%	0	0.00%	0	0.00%
无形资产	2,255.80	6.88%	371.89	1.45%	369.75	1.82%	65.45	0.37%
其他资产	107.66	0.33%	90.78	0.35%	1.89	0.01%	2.36	0.01%
资产总计	32,776.39	100.00%	25,716.55	100.00%	20,338.78	100.00%	17,912.65	100.00%

#### 1. 固定资产、在建工程 and 无形资产

##### (1) 固定资产

公司的固定资产主要由房屋建筑物和生产及研发设备构成,其中大部分是生产及研发设备。截止 2006 年 6 月 30 日,公司生产及研发设备原值占固定资产原值的 74.62%,其中专用设备又占生产及研发设备的 91.47%;房屋建筑物占固定资产原值的 23.13%。报告期内各期末公司固定资产原值及构成情况如下表所示:

单位：万元

项目	2006.6.30		2005.12.31		2004.12.31		2003.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	4,434.87	23.13%	3,813.46	20.74%	3,655.19	20.86%	3,645.40	21.62%
通用设备	1,220.75	6.37%	1,154.34	6.28%	1,022.02	5.83%	902.05	5.35%
专用设备	13,089.34	68.25%	12,999.55	70.69%	12,547.80	71.61%	12,114.11	71.84%
运输设备	432.53	2.26%	421.8	2.29%	296.63	1.69%	202.23	1.20%
固定资产原值合计	19,177.49	100.00%	18,389.15	100.00%	17,521.64	100.00%	16,863.79	100.00%

公司的主要生产设备基本在 1999 年到 2002 年间购进，总体成新度在 50% 以上，目前运行状态良好，生产能力和产品质量符合要求；大部分主要设备达到国际领先水平，在较长时期内出现大量淘汰的风险较小。2006 年 6 月，为项目实施储备生产用房，公司购买位于丹阳市横塘化工路的两处房产，合同总价 505 万元。

截止 2006 年 6 月 30 日，公司不存在固定资产减值情况，固定资产总体质量较高。

## (2) 在建工程

报告期内，公司没有大规模的在建项目。2006 年上半年，为了满足公司规模扩张的需要，缓解研发和办公场所紧张的局面，公司在北京金融街购买了建筑面积为 2,111.90 平方米的研发及办公用房，合同总价为人民币 3,526.87 万元。截止 2006 年 6 月 30 日，公司已支付全部购房款，房产证尚在办理中。

## (3) 无形资产

截至 2006 年 6 月 30 日，公司的无形资产账面价值为 2,255.80 万元，包括土地使用权、技术转让费和计算机软件，其中土地使用权为 2,211.84 万元，占无形资产账面价值总额的 98.05%，主要为公司 2006 年上半年为了给项目实施储备土地，购买的座落于江苏省丹阳市云阳镇横塘化工路的一块面积为 75,794 平方米土地的国有土地使用权，合同价 1,800.11 万元。目前公司所在地江苏省丹阳地区生产用地较为紧张，土地购入价格合理，发生资产减值损失的风险较小。

## 2. 流动资产

公司流动资产主要以货币资金、应收账款、存货和预付账款为主。构成如下表所示：

单位: 万元

项目	2006.6.30		2005.12.31		2004.12.31		2003.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	5,024.17	30.07%	6,432.05	42.61%	2,130.47	23.32%	1,003.81	16.29%
应收账款	5,515.95	33.01%	4,728.97	31.33%	3,914.48	42.84%	2,228.10	36.16%
存货	3,709.68	22.20%	3,070.54	20.34%	1,753.12	19.19%	1,294.13	21.00%
预付账款	2,037.67	12.19%	422.19	2.80%	176.23	1.93%	725.39	11.77%
流动资产总额	16,710.47	100.00%	15,094.40	100.00%	9,137.42	100.00%	6,162.17	100.00%

### (1) 货币资金

2003年至2005年间,公司货币资金余额增长较快,主要原因是业务收入的迅速增加和应收账款的收回形成较大的经营性现金流入,而同期公司没有大规模的资产购置、对外投资等投资性现金流出。

2006年上半年,公司在北京购买了研发和办公用房,在江苏丹阳地区购买了用于扩大生产的土地和房产,共支付现金5,977.05万元。上述资产购置是2006年6月底货币资金余额较2005年底下降约22%的主要原因。

### (2) 应收账款

报告期内,公司的业务规模保持了持续、较大幅度的增长,各期期末的应收账款余额也相应有所增加,2006年6月末的应收账款余额较2003年末增长了147.58%。

从账龄结构来看,公司应收账款的账龄较短,绝大部分都在一年以内,具有较好的流动性。截止2006年6月30日,账龄在一年以内的应收账款所占比例为96.97%,账龄在90天以内的占83.71%。

公司的主要客户均为在行业内具有一定垄断地位的大型国有企业,经营情况和信用状况良好,应收账款出现坏账损失的可能性较小,资产质量较好。

2006年6月末母公司应收账款余额比2005年末增长2,527.78万元,增长幅度为77.72%,而同期母公司主营业务收入较去年增长81.46%,主营业务收入的增长引起了应收账款余额的同步增长。2006年1-6月公司对SIM卡客户中国联通和中国电信的销售收入较去年增长2,726.02万元,应收账款余额则增长2,280.45万元。

### (3) 存货

与持续增长的业务规模相适应,报告期内公司的存货规模也保持了较快的增

长速度,从2003年末的1,305万元增加至2006年6月末的3,709万元,增长了184.21%。

报告期内公司存货的主要构成如下表所示:

单位:万元

项 目	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
原材料	2,266.71	1,564.62	1,145.10	872.86
在产品	583.55	333.39	10.04	4.11
包装物	9.92	6.94	5.58	6.06
库存商品	849.31	1,165.59	592.41	422.33
其中:发出商品	413.77	871.05	*	313.78
低值易耗品	0.19	--	--	--
合计	3,709.68	3,070.54	1,753.12	1,305.36

\*:2004年发出商品在库存商品中统一核算,无法单独分出

公司的存货主要由原材料和库存商品构成。其中:库存商品多数为按客户订单生产、产品完工即发出、尚待客户分批确认的、有合同保证的发出商品;原材料部分是为保证及时供货所做的对通用材料或采购周期较长的品种的储备,部分专用材料则根据订单采购。

公司产品的生产周期较短,且绝大多数采取订单生产模式,存货的可用性和可售性能够得到有效保证,发生跌价损失的风险较小。

#### (4) 预付账款

公司的预付账款主要是预付供应商的原材料款。受采购合同订立时间、采购周期以及采购原材料价值差异的影响,报告期内公司的预付账款有一定的波动。

公司从2005年下半年陆续投产SIM卡,到2006年上半年已达到一定的规模。由于SIM卡所用的模块价值较高,供应商要求支付一定的预付款,而且采购周期又较长,导致公司预付账款2005年末较2004年末增加139.56%,2006年6月末又较2005年末增加382.64%。

2006年6月末公司主要模块供应商预付账款的增加情况如下表所示:

单位:万元

供应商名称	2006年6月末比2005年底预付账款增加额
上海柯斯软件有限公司	722.90
北京清华同方微电子有限公司	393.56
深圳市恒森电子有限公司	115.36
北京爱恩科技有限公司	108.15
北京华虹集成电路设计有限公司	99.71
合计	1,439.68

### 3. 资产减值准备提取情况

公司根据企业会计准则和有关会计制度的规定,制定了资产减值准备计提政策并遵照执行。公司的资产减值准备计提政策详见本招股意向书“第九章 财务会计信息”之“四、(八)和(九)”。

报告期内,公司结合资产质量的实际情况,按照相关制度提取资产减值准备,减值准备的提取能够真实、客观地反映公司资产质量的实际状况。截止 2006 年 6 月 30 日,公司对应收账款和其他应收款共提取坏账准备 488.43 万元;根据资产实际质量情况,未对固定资产、无形资产、在建工程和存货提取减值准备。

### (二) 负债情况

报告期内,除 2004 年因前期集中投入开始产生效益,归还 3,000 万元银行长期借款而使负债规模较上年降低外,公司负债总额整体呈逐年上升态势,这是与公司业务发展相适应的。截至 2006 年 6 月末,公司负债总额为 16,573.98 万元,较 2005 年末增加近 5,500 万元,主要原因是:公司为实施《智能 IC 卡操作系统开发及产业化项目》而增加长期借款 2,000 万元;研发项目获得财政专项扶持资金 1,400 万元。

报告期内,公司负债以流动负债、银行借款为主。2003 年末、2004 年末、2005 年末和 2006 年 6 月末,流动负债分别占负债总额的 76.11%、99.43%、100%和 79.49%;银行借款分别占负债总额的 79.24%、70.69%、74.27%和 66.97%。报告期内公司主要负债构成如下表所示:

单位:万元

项目	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
短期借款	9,100.00	8,230.00	7,301.00	6,951.00
应付帐款	2,121.50	1,807.33	2,073.23	984.79
<b>流动负债合计</b>	<b>13,173.98</b>	<b>11,081.40</b>	<b>10,268.68</b>	<b>9,557.65</b>
长期借款	2,000.00	--	--	3,000.00
专项应付款	1,400.00	--	59.00	--
<b>负债合计</b>	<b>16,573.98</b>	<b>11,081.40</b>	<b>10,327.68</b>	<b>12,557.65</b>

### (三) 偿债能力分析

报告期内,公司主要偿债能力指标如下表所示:

项 目	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动比率	1.27	1.36	0.89	0.64
速动比率	0.98	1.08	0.72	0.51
资产负债率(母公司)(%)	57.93	48.24	58.15	70.10
资产负债率(合并)(%)	50.57	43.09	50.78	70.10
	<b>2006年1-6月</b>	<b>2005年度</b>	<b>2004年度</b>	<b>2003年度</b>
息税折旧摊销前利润(万元)	3,508.80	7,761.61	6,941.80	2,472.78
利息保障倍数	9.53	13.33	8.35	1.40

### 1. 短期偿债能力逐年向好

报告期内公司的短期偿债能力逐年提高,目前短期偿债风险处于安全可控区间,主要表现在以下几个方面:

第一,2003年-2005年,公司的流动比率、速动比率逐年提高,显示流动资产对流动负债的保障能力逐步增强。2006年上半年公司集中支出了5,977.05万元用于购买土地和房产,从而导致6月末流动比率和速动比率比上年末稍有降低,但仍处于安全区间。

第二,公司盈利能力的不断增强也促进了短期偿债能力的提高。报告期内,公司的利息保障倍数逐年大幅提高,充分显示公司日益增强的盈利能力为按期足额偿还利息提供了坚实的保障。

第三,公司经营活动产生的现金流量充足,能够满足短期债务还本付息的需要。报告期内,除2006年1-6月因业务增长较快及产品结构的变化使购买商品和劳务的现金支出增加较多,从而导致经营性现金净流量较少外,2003年、2004年和2005年的经营性现金净流入分别为2,128.61万元、5,294.21万元和4,645.32万元,分别占当期流动负债的22.27%、51.56%和41.92%。

### 2. 长期偿债能力良好

截止2006年6月30日,本公司合并资产负债率为50.57%,母公司资产负债率为57.93%,处于较合理的水平。本次A股发行后,资产负债率将进一步降低,从而提升公司间接融资能力。

公司近年来不存在贷款逾期未还的情况,银行信誉度高,基本户开户行中国农业银行给予公司AAA级的资信评级,目前公司获得各家银行的授信额度总计为14,000万元。公司不存在票据贴现等或有负债,也不存在表外融资项目。

## (四) 资产周转能力分析

报告期内, 公司主要资产周转能力指标如下表所示:

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
应收账款周转率	2.36	3.70	4.71	3.60
存货周转率	2.58	3.56	5.26	4.00
固定资产周转率	1.29	1.64	1.38	0.73
总资产周转率	0.45	0.75	0.81	0.49

注:2006年1-6月各项指标作年化处理后分别为应收账款周转率4.72、存货周转率5.16、固定资产周转率2.58和总资产周转率0.90。

### 1. 应收账款周转率和存货周转率

公司按客户订单组织生产, 生产周期较短, 产品完工后立即发出, 客户分批确认, 公司根据客户确认记入销售收入和应收账款。按客户类型, 公司分别给予一个月到六个月不等的信用期。公司非常重视货款回笼, 实行严格的销售业绩和货款回笼相挂钩的销售考核制度, 力争将货款回收期保持在信用期内。对超期应收账款加大催收力度并将责任落实到人, 及时跟踪收回。报告期内, 公司应收账款周转天数基本保持在90天以内, 较好的执行了给予客户的信用期政策。

除2005年外, 公司应收账款周转率和存货周转率呈现逐年上升的良性发展趋势, 主营业务收入和成本的增长速度快于应收账款和存货的增长。主要原因: 一方面, 公司的生产组织能力进一步加强, 生产周期进一步缩短; 另一方面, 公司与客户的关系逐渐巩固, 在客户中的信用度上升, 客户的回款周期有所加快。

2005年应收账款周转率和存货周转率下降的主要原因是:

#### (1) 恒宝信息软件开发业务形成较大应收账款

公司控股子公司恒宝信息2005年所从事的软件开发业务多数在年末完工、验收并确认收入, 因此该项业务形成了金额较大的应收账款(共1,147万元)。恒宝信息2005年年底应收账款余额共1,500.68万元, 占合并报表应收账款余额的29.34%。若扣除恒宝信息的影响因素, 则公司2005年的应收账款周转率为4.41。随着恒宝信息业务的转型, 软件开发占主营业务收入的比重大幅下降, 该项影响逐渐减弱。

恒宝信息2005年底的应收账款在2006年上半年已全部收回。

#### (2) 客户结构发生变化, 新增客户初期信用期限较长

2005年, 公司开始向中国联通、中国电信提供移动通信SIM卡(包括联通SIM

卡和小灵通SIM卡)，向上述两个客户的供货额和供货比例快速增加。公司对上述两客户的赊销信用期（包括货物发出、开票到货款回笼的整个期间，同时影响存货周转率和应收账款周转率，尤其是存货周转率）初定为3个月左右，但考虑到合作关系刚建立，供销双方还需要一段时间建立良好的信任关系，因此在供货初期，公司适当延长了对上述客户的赊销期，并降低了催收力度，导致公司平均赊销期有所延长，应收账款和存货周转率相应有所下降。

（3）2005年新发展的SIM卡业务的订单集中在四季度发生，导致年末存货和应收账款同比有所增加。

公司订单的接收在时间上存在一定的不均衡性，其中联通SIM卡12月份开始启动，订单基本在该月收到，小灵通SIM卡虽然在5月份即开始启动，但是集中的订单则是发生在四季度，因此年底存货和应收账款增加较多。

（4）SIM卡的销量增加导致原材料库存增长

SIM卡的主要原材料——模块是价值较高并且需要定制的材料，采购周期较长，因此为了保证及时生产和供货，公司加大了模块的储备额度，一定程度上导致年底存货的增长。

## 2. 固定资产周转率和总资产周转率

公司固定资产周转率逐年提高反映了固定资产利用效率的提升。除了2005年受应收账款周转率和存货周转率下降的影响导致总资产周转率有所下降外，公司整体资产利用效率处于不断提升过程中，经营效率持续提高。

## 二、盈利能力分析

公司自1998年开始进入卡行业。在1999年-2002年间集中投入了大量制卡设备，增加了相关管理及技术人员，形成了较完整的卡产品生产能力。

进入卡行业的最初几年，公司卡产品的市场处于培育和开拓期，而各项投入却不断加大，固定成本和费用开支的增加对当期利润影响较大。经过几年的发展，公司在资质储备、产品质量、工艺技术水平和服务能力上都具备了较强的综合竞争实力，市场的开拓在2004年获得突破性进展，销售收入大幅增加，规模效益开始体现，利润水平也随之大幅增长。

截至目前，公司已形成了包括银行磁条卡、通信密码卡和移动通信SIM卡等各种卡类产品在内的较为丰富的产品线，主导卡种在相关市场中占有较为稳定

的市场份额。近三年来,公司技术含量较高的产品比重逐年上升,生产、研发、服务和市场拓展能力持续增强,公司已发展成为一个集服务、研发、生产、销售为一体的综合性企业,拥有较强的综合竞争优势和持续盈利能力。

随着应用领域的不断拓宽,卡产品迅速渗透到社会生活的各个方面。每一个新的应用领域的开拓和每一个新产品的出现往往都伴随着市场短期内的突破性增长,之后则进入一段相对稳定期。这种阶梯式增长的行业特点决定了行业内企业的业绩增长也呈现一定的阶梯性特征。目前,公司银行磁条卡、通信密码卡和通信 SIM 卡市场已较为成熟,市场和盈利前景较为稳定,风险可控。为了保证业绩的持续增长,公司面向未来,在充分考察和评估市场的基础上储备了多个可能带来业绩较大增长的新产品,并在技术、资质、客户资源等方面进行了充分储备,为公司实现持续增长奠定了基础。

## (一) 主营业务收入和主营业务成本的变动趋势及原因

### 1. 主营业务收入

#### (1) 产品构成

报告期内公司销售收入主要来自磁条卡、密码卡、IC 卡等主导产品的销售及控股子公司的信息、软件产品及服务收入。下表为各类产品(服务)的收入构成情况:

单位:万元

产品类别	2006年1-6月		2005年度		2004年度		2003年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行磁条卡	2,485.97	18.99%	4,574.82	26.58%	4,322.79	27.77%	2,901.40	33.01%
通信密码卡	2,769.36	21.16%	4,785.26	27.80%	4,610.87	29.62%	2,472.14	28.13%
通信 IC 卡	5,284.89	40.37%	2,649.46	15.39%	1,188.54	7.63%	637.36	7.25%
其中: SIM 卡	4,376.85	33.44%	1,650.83	9.59%	--	--	--	--
卡基	9.74	0.07%	329.17	1.91%	853.41	5.48%	629.22	7.16%
<b>卡类小计</b>	<b>10,549.96</b>	<b>80.59%</b>	<b>12,338.71</b>	<b>71.69%</b>	<b>10,975.62</b>	<b>70.50%</b>	<b>6,640.12</b>	<b>75.55%</b>
信息、软件产品及其服务*	1,248.90	9.54%	2,713.24	15.76%	1,742.86	11.20%	--	--
票证	1,291.66	9.87%	1,928.00	11.20%	1,559.99	10.02%	1,700.27	19.35%
其他**	--	--	231.51	1.35%	1,289.71	8.28%	448.42	5.10%
<b>主营业务收入</b>	<b>13,090.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,211.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,568.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,788.81</b>	<b>100.00%</b>

\*: 为控股子公司恒宝信息和恒宝软件的合并收入,包括电信服务、集成供货及服务、软件技

术开发及服务收入等。

\* \*：主要为公司承接的各类加工封装业务收入。

报告期内，公司业务发展呈现以下特点：

①销售收入快速增长，2005年较2003年增长了95.83%，2006年1—6月较上年同期增长92.21%；

②主导产品磁条卡、密码卡、IC卡销售增长很快，特别是技术含量相对较高的IC卡产品占销售收入的比重逐年上升，已从2003年的7.25%增至2006年1-6月的40.37%。2005年公司进入中国联通和中国电信SIM卡供货商行列，IC卡中的SIM卡销售大幅增加，成为公司新的业务增长点；

③传统优势业务票证生产保持稳定，绝对额有所增长，占主营业务收入的比重则呈下降趋势，由2003年的19.35%下降到2006年1-6月的9.87%；

④子公司的电信服务、集成供货及服务、软件开发业务已在公司的业务结构中占有一席之地，2006年1-6月对主营业务收入的贡献接近10%。

## (2) 地区构成

公司产品销售分布在除西藏以外的全国各省、自治区和直辖市，报告期内公司产品主要销售地区分布如下表所示：

2006年1-6月			2005年度		
地区分类	金额(万元)	比例(%)	地区分类	金额(万元)	比例(%)
北京	5,166.68	39.47	北京	4,435.70	25.77
江苏	1,168.62	8.93	江苏	1,979.93	11.50
广东	1,088.34	8.31	广东	2,724.17	15.83
上海	929.57	7.10	上海	1,410.65	8.20
陕西	747.84	5.71	福建	759.62	4.41
其他	3,989.48	30.48	其他	5,901.39	34.29
<b>合计</b>	<b>13,090.53</b>	<b>100.00</b>	<b>合计</b>	<b>17,211.46</b>	<b>100.00</b>
2004年度			2003年度		
地区分类	金额(万元)	比例(%)	地区分类	金额(万元)	比例(%)
北京	4,035.87	25.92	江苏	1,646.31	18.73
江苏	2,205.39	14.17	北京	1,351.54	15.38
广东	1,886.23	12.12	上海	976.53	11.11
上海	1,348.55	8.66	新疆	432.47	4.92
福建	731.11	4.70	河南	427.37	4.86
其他	5,361.01	34.43	其他	3,954.59	45.00
<b>合计</b>	<b>15,568.18</b>	<b>100.00</b>	<b>合计</b>	<b>8,788.81</b>	<b>100.00</b>

公司的营销网络遍及全国,但由于服务对象的特性,主要业务仍集中于中心城市和东部沿海发达地区,具有一定的地域性特征。

### **(3) 最近三年一期公司主营业务收入快速增长的主要原因**

#### **A、外部原因**

产品终端市场的快速发展是近年来公司主营业务收入快速增长的重要外部原因:

①2004 年国内银行卡、邮政储蓄卡开始大规模更换为银联卡,为国内制卡企业带来了巨大商机。我国银行卡累计发卡量 2004 年年底达到 7.62 亿张,2005 年年底达到 9.6 亿张,并呈持续稳定增长的趋势。

②通信密码卡和通信 IC 卡与移动通信行业的发展密切相关。自 2002 年开始,中国的移动通信用户平均每年以 6,000 万左右的速度递增,中国已成为世界移动电话拥有量最多、增长速度最快的国家。移动通信行业的发展极大的推动了通信密码卡市场和 IC 卡市场的迅速扩大,2005 年中国移动和中国联通两大移动通信运营商 SIM 卡采购量为 3.55 亿张,通信密码卡的采购量为 14 亿张。

③除了金融、通信两个主要市场外,卡类产品也逐渐渗透到二代身份证、税控、社保、交通、公安等各个行业,卡产品的市场需求日益扩大。

#### **B、内部原因**

①自 2002 年以来,公司生产能力、安全控制能力、技术支持能力和市场拓展能力逐步提高,凭借综合优势和对客户需求的快速反应获得了进入金融和通信行业用卡的多项市场准入资质,成为国内拥有资质最多的企业之一,为公司业务的大幅提高奠定了坚实基础。

②公司制卡产业链较为完整,拥有包括从卡基生产到个人化的完整制造流程。同时公司自主开发了能够有效降低成本的先进生产工艺和非专利技术,并取得显著成效,使本公司产品在激烈的市场竞争中具备了成本和质量优势,也为获取更多的销售订单打下了基础。另一方面,公司从国外购入的先进生产设备及掌握的工艺水平在国内卡行业处于领先地位,设备配套齐全,产能充沛,保证了产品质量的优良性和交货及时性,在与客户合作中赢得了较高评价,建立了良好信誉度,对业务拓展起到了基础支撑作用。

③公司应用技术的研发能力较强,能够及时针对市场需求迅速开发应用产

品。市场响应速度快成为公司提升竞争实力、提高市场份额的重要原因。

④公司组建了一支素质较高、反应迅速的市场营销队伍，并且建立了覆盖全国各个区域的营销分支机构和售后服务体系，对市场新的动向和客户的要求能够做到及时反应并迅速介入，使公司能够及时把握出现的市场机会，扩大客户基础和销售量。

### C、各期主营业务收入变动具体原因分析

公司报告期内销售收入分产品（服务）的增长情况如下表：

单位：万元

产品类别	2006年1-6月		2005年度		2004年度		2003年度
	金额	同比增长*	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
银行磁条卡	2,485.97	0.96%	4,574.82	5.83%	4,322.79	48.99%	2,901.40
通信密码卡	2,769.36	12.25%	4,785.26	3.78%	4,610.87	86.51%	2,472.14
通信IC卡	5,284.89	690.38%	2,649.46	122.92%	1,188.54	86.48%	637.36
其中：SIM卡	4,376.85	--	1,650.83	--	--	--	--
卡基	9.74	-96.39%	329.17	-61.43%	853.41	35.63%	629.22
卡类小计	10,549.96	79.79%	12,338.71	12.42%	10,975.62	65.29%	6,640.12
信息、软件产品及其服务	1,248.90	339.40%	2,713.24	55.68%	1,742.86	--	--
票证	1,291.66	67.11%	1,928.00	23.59%	1,559.99	-8.25%	1,700.27
其他**	--	--	231.51	-82.05%	1,289.71	187.61%	448.42
主营业务收入	<b>13,090.53</b>	<b>92.21%</b>	<b>17,211.46</b>	<b>10.56%</b>	<b>15,568.18</b>	<b>77.14%</b>	<b>8,788.81</b>

\*：与2005年1-6月同期相比。

从上表中可看出：

①2004年公司实现主营业务收入15,568.18万元，较2003年增加6,779.37万元，增长77.14%。

2004年是公司业务实现突破性增长的关键一年。增长的主要原因为：经过前几年的积累，公司在资质储备、产品质量、工艺技术水平和服务能力上都有了较强的综合竞争实力，因此在2002年下半年和2003年陆续成为多家重点客户的定点供应商，为销售收入在2004年实现突破性增长奠定了基础。当年收入增长主要源于卡类三大主导产品、信息服务和其他业务收入的增长，具体情况如下：

a. 银行磁条卡销售收入增加1,421.39万元，增幅达48.99%。2004年国内银行、邮政储蓄开始大规模更换银联卡，为公司银行卡销量增长提供了良好的外部环境。公司自2002年9月获得银联标识卡资质认证后，陆续入围了多家银行的

供应商行列。但入围供应商到形成实际的销售收入需经历一段考察期，公司依靠优良的产品质量、较强的安全生产能力和及时交货能力获得了客户广泛认可，2004年销售银行磁条卡达5,033万张，较2003年增加1,598万张。

2004年对银行磁条卡主要客户的销售收入增长情况如下表：

客户名称	2004年销售收入(万元)	比2003年增长(万元)	入围时间
国家邮政储蓄局	2,269.84	504.05	2001年7月
中国农业银行	1,602.49	388.51	2002年10月
中国银行	445.46	162.00	2003年5月
中国工商银行	304.31	121.77	2002年11月
其他商业银行和信用社	314.93	102.49	--

注：公司向银行销售产品包括银行卡和票证，上述销售收入数据是两者合计数。

b. 通信密码卡销售增加2,138.73万元，增幅达86.51%。销售的增长主要是由于公司于2004年取得了广东移动供应商资格，对广东移动的销售收入大幅增长。同时公司加大了对江苏移动、上海移动等重要密码卡客户的销售力度，向上述两客户的销售量大增。公司2004年销售通信密码卡16,814万张，较2003年增加9,781万张。

2004年对密码卡主要客户的销售收入增长情况如下表：

客户名称	2004年销售收入(万元)	比2003年增长(万元)	入围时间
广东移动	1,301.37	1,301.37	2004年8月
江苏移动	980.07	382.73	--
上海移动	875.10	568.77	--

注：公司2002年10月入围中国移动总公司密码卡供应商行列。江苏移动和上海移动均未再单独组织入围资格审定。

c. 通信IC卡销售增加551.18万元，增幅达86.48%。销售的增长主要原因是2003年和2004年公司先后入围中国电信和中国网通IC卡供应商行列。公司2004年销售IC卡502万张，较2003年增加218万张。

2004年对IC卡主要客户的销售收入增长情况如下表：

客户名称	2004年销售收入(万元)	比2003年增长(万元)	入围时间
中国电信	766.89	350.00	2003年10月
中国网通	58.44	58.44	2004年4月

d. 除三大主要卡类产品外，2004年公司新成立的控股子公司恒宝信息和恒宝软件积极开拓软件开发业务，为公司增加了1,742.86万元的销售收入；其他业务中，公司依靠强大的生产能力为大唐微电子公司提供IC卡加工封装服务增加

销售收入 658.34 万元。

②2005 年公司实现主营业务收入 17,211.46 万元，较 2004 年增加 1,643.28 万元，增长 10.56%。

增长的主要原因：第一，原有产品销量逐步稳定，磁条卡、密码卡、除 SIM 卡以外的 IC 卡和票证产品 2005 年销售收入比上年上升了 5.17%；第二，在磁条卡和密码卡稳步发展的同时，当年新拓展的 SIM 卡市场业务增长迅速，销售额达 1,650.83 万元，占当年主营业务收入的 9.59%；第三，控股子公司恒宝信息和恒宝软件的业务增长很快，合计取得收入 2,713.24 万元，较上年增长了 55.68%。

③2006 年 1-6 月公司实现主营业务收入 13,090.53 万元，同比增长 92.21%。

增长的主要原因：第一，自公司 2005 年下半年获得中国电信小灵通卡和中国联通 SIM 卡定点生产资质后，SIM 卡订单大幅增加，2006 年 1-6 月 SIM 卡销售收入达 4,376.85 万元，而 2005 年 1-6 月还没有 SIM 卡销售；第二，密码卡 V3.1 标准日益推广，公司拥有该标准的应用新技术，因此密码卡销售有所增长，市场份额扩大。

#### (4) 主要产品价格变化情况

在销量增长的同时，公司部分产品的价格在近年来经历了一个逐年下降的走势，其中公司主导产品之一密码卡的价格出现了较大幅度的下降。报告期内主要卡类产品价格变动情况如下表所示：

单价：元

产品类别	2006 年 1-6 月		2005 年度		2004 年度		2003 年度
	单价	变动幅度	单价	变动幅度	单价	变动幅度	单价
银行磁条卡	0.83	0.00%	0.83	-3.49%	0.86	2.38%	0.84
通信密码卡	0.17	-5.56%	0.18	-33.33%	0.27	-22.86%	0.35
IC 卡	3.11	1.63%	3.06	29.11%	2.37	5.80%	2.24

注：①上述单价均为不含税价；

②由于公司 IC 卡产品结构发生变化，从初期的较为低端的公话卡为主过渡为以移动通信 SIM 卡为主，因此反映出来的 IC 卡平均价格呈上升趋势。

价格的下降对主营业务收入的增加产生了一定的抵消作用，各期主导卡类产品的销量和单价的变化对同期收入的影响如下表所示：

单位：万元

年度	2005 年比 2004 年	2004 年比 2003 年
销量对主营业务收入的影	4,628.56	6,484.62
响		
平均单价对主营业务收入的影	-2,741.22	-2,373.32
响		
合并影响	1,887.34	4,111.30

### A、通信密码卡

产品价格下降使公司面临利润率可能下降的较大压力,这种现象在密码卡领域尤其明显。在价格下降的压力下,部分企业开始退出,市场不断向少数企业集中。在目前的密码卡生产企业中,本公司是为数不多的原从事票证产品生产并具有卡基自产能力的企业,积累了丰富的纸制卡产品制造经验。通过从印刷到覆膜等各个环节一系列的工艺技术创新,公司成功地降低了密码卡的生产成本,并迅速扩大了市场份额,从而在销售价格大幅下降的情况下,取得了销售收入和利润的同步增长。经过充分的竞争,目前密码卡价格已趋于稳定。

### B、银行磁条卡

由于对信息安全性、产品质量的要求很高,银行在选择供应商时实施严格的资质认证,同时选定后一般会维持长期的合作关系,根据中国银联提供的统计数据,目前银行磁条卡 95%以上的市场由包括本公司在内的四家企业占有,且近年来产品售价较为平稳,预计产品价格将会在一段时期内处于稳定状态,下跌空间不大。

### C、通信 IC 卡

32K 以下容量的移动通信用 SIM 卡价格近几年下降幅度达 50%以上,目前各企业毛利率水平已处于较低状态,预计价格进一步下降的空间不大。公司于 2005 年下半年进入该市场,进入时市场价格已经较低。

IC 卡产品更新换代和技术升级很快,新的应用市场也在不断扩展,新产品推出时价格将经历一个较为快速的由高到低的调整过程。产品毛利率也会同样经历由高到低的过程。移动通信用 SIM 卡目前正处于更新换代的前期,16K、32K 容量卡即将淘汰,取而代之的将是 64K 或更高容量、支持更多增值服务的产品。行业产品的平均价格和利润水平有望得到较大提高。

#### (5) 主要产品价格对利润的敏感性分析

公司主营业务收入和利润总额对主要卡产品价格的敏感性分析如下:

产品种类	主营业务收入的敏感系数				利润总额的敏感系数			
	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
银行磁条卡	0.19	0.27	0.28	0.33	1.03	0.80	0.91	10.27
通讯密码卡	0.21	0.28	0.30	0.28	1.14	0.84	0.97	8.75
IC卡	0.4	0.15	0.08	0.07	2.18	0.46	0.25	2.26

注：敏感系数为产品价格变动1%，主营业务收入和利润总额的变动百分比

上表反映，2004年以来，由于公司卡类产品结构逐渐丰富，单类产品的价格变动对公司收入和利润的影响并不重大。从趋势上分析，2005年以来，随着IC卡产品销售大幅增长，该类产品的价格变动对公司收入和利润水平的影响逐渐增大。

公司产品服务于金融、通讯、政府安全管理等各个终端市场，由于不同市场的发展情况和市场环境各不相同，对公司的影响一定程度上可以相互抵消，因此公司具有较强的抵抗单一终端市场波动的能力。

#### (6) IC卡产品的发展情况分析

报告期内公司IC卡产品销售收入持续快速增长，2003年实现637.36万元，而2006年仅上半年就实现收入5,284.89万元，占公司销售总额的比例由2003年的7.25%增加为2006年1-6月的40.37%。报告期内，公司IC卡产品收入和成本构成如下表所示：

单位：万元

品种	2006年1-6月		2005年		2004年		2003年	
	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
小灵通SIM卡	1,364.57	21.50%	1,511.35	30.20%	--	--	--	--
移动通信SIM卡	3,012.28	-2.09%	139.48	-0.54%	--	--	--	--
公话IC卡及其他	908.04	27.59%	998.63	28.98%	1,188.54	27.14%	637.36	26.48%
合计	5,284.89	9.10%	2,649.46	28.12%	1,188.54	27.14%	637.36	26.48%

#### A、产品结构变动情况：

2003年和2004年公司IC卡产品基本为公话IC卡，主要客户是中国电信和中国网通，平均售价和销量基本维持稳定。2005年下半年，凭借几年来积累的技术、生产和服务实力，公司获得了中国联通的移动通信SIM卡定点资质，并成为中国电信首批四家小灵通SIM卡供应商之一，SIM卡的销售由此大幅增长。2005年和2006年1-6月的SIM卡销售收入分别为1,650.83万元和4,376.85万元，占当期IC卡销售收入的62.31%和82.82%。

## B、产品售价变动情况：

报告期内，公司 IC 卡产品的售价变动情况如下表所示：

品种	单价（元）			
	2006 年 1-6 月	2005 年	2004 年	2003 年
小灵通 SIM 卡	4.68	5.23	--	--
移动通信 SIM 卡	3.19	2.96	--	--
公话 IC 卡及其他	1.94	1.99	2.37	2.24
合计/平均	3.11	3.06	2.37	2.24

①小灵通 SIM 卡在推出初期价格较高，今年以来开始逐步下降。但随着 64K 卡所占比重的增加，价格会出现回升。

②移动通信 SIM 卡由于近年来市场竞争较为激烈，同型号产品生命周期较短，产品推出后价格下跌速度和幅度均较大。在公司进入移动通信 SIM 卡市场时，该市场正处于产品升级换代的前期，大部分现有产品呈微利状态，价格经过充分竞争后已趋于稳定。公司销售的联通 SIM 卡中，32K 以上容量卡的比例从 2005 年的 16.80%增加到 2006 年上半年的 83.35%，因此 2006 年上半年的产品平均单价有所上升。

③公话 IC 卡及其它产品中，主要以公话 IC 卡为主，价格相对较为平稳，但由于 2005 年后增加了单价较低的加油 IC 卡等业务，平均单价有所下降。

## C、毛利率变动情况：

小灵通 SIM 卡由于价格下降，毛利率有所降低；公话 IC 卡报告期内价格和成本均比较稳定，毛利率变化不大；联通 SIM 卡产品 2006 年 1-6 月毛利率为 -2.09%，在考虑到软件产品增值税退税后，毛利率为 -0.09%，基本处于盈亏平衡状态。

虽然联通 SIM 卡产品在销售初期并没有给公司带来增量的利润，但是公司仍然大力发展该产品，主要原因是：作为两大移动通信运营商之一，中国联通在 SIM 卡市场占有举足轻重的地位，与其建立 SIM 卡销售的紧密联系，将为公司进入移动通讯 SIM 卡市场、培养客户基础、分享未来高端移动通讯卡升级换代和 3G 市场启动所带来的广阔市场空间作好准备，是公司产品结构升级的重要战略性举措。

随着客户关系的巩固、采购成本的有效控制和在该领域的经验积累，公司 2006 年第三季度的联通 SIM 卡毛利率已实现盈利。2006 年 1-10 月销售量达到

1,507 万张，销售收入 4,756 万元，10 月份当月毛利率水平达到 3.10%。考虑到增值税退税因素后，毛利率为 5.10%。毛利率的上升主要源于模块采购成本下降引起单位成本比年初下降约 12%。(本段数据未经审计)

目前移动通信 SIM 卡市场的升级换代正在加速进行，32K 及以下的低端卡种将逐步被通信运营商淘汰，预计明年 64K 卡及以上产品将成为 SIM 卡市场的主流品种，加载更多服务的 STK、UTK、PTK 卡、支持空中下载服务的 OTA 卡以及满足 3G 时代应用需要的 SIM 卡也将日益增多。公司将紧跟通信市场升级换代的步伐，为市场的变化作好技术、产品和客户的三重准备。截至目前，公司 64K 容量卡已分别通过了中国联通、中国电信、中国网通的测试，部分产品已实现小批量生产，在 2006 年 1-10 月 SIM 卡销售中，高容量的 64K 卡有 29 万张，毛利率达到 34 %。高端移动通信卡将成为公司新的利润增长点。(本段数据未经审计)

D、原材料供应情况：IC 卡的主要原材料是模块，主要供应商有北京华虹、上海柯斯等。模块的价格在 2003 至 2004 年间较为稳定，从 2005 年下半年开始出现了较大幅度下降，一定程度上缓解了 IC 卡价格下降对利润造成的压力。

## 2. 主营业务成本

### (1) 主营业务成本变动情况

公司近年来产销量的快速增长使规模效应逐步释放，同时公司采取了各种措施加强成本控制和提高生产效率，使报告期内主营业务成本增长速度低于主营业务收入增长，盈利能力逐步提高。下表反映了报告期内公司主营业务收入和成本的增长情况：

单位：万元

项目	2006 年 1-6 月		2005 年		2004 年		2003 年
	金额	同比增长 *	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
主营业务收入	13,090.53	92.21%	17,211.46	10.56%	15,568.18	77.14%	8,788.81
主营业务成本	8,753.22	142.60%	8,585.56	6.67%	8,049.37	57.87%	5,098.80

\*：与 2005 年 1-6 月同期相比。

从上表中可看出，除 2006 年 1-6 月外，报告期内其他各期的主营业务成本增长速度均低于主营业务收入的增速。

### (2) 各期主营业务成本变动的主要原因

2006 年 1-6 月公司的主营业务收入增长很快，但主营业务成本的增长速度超

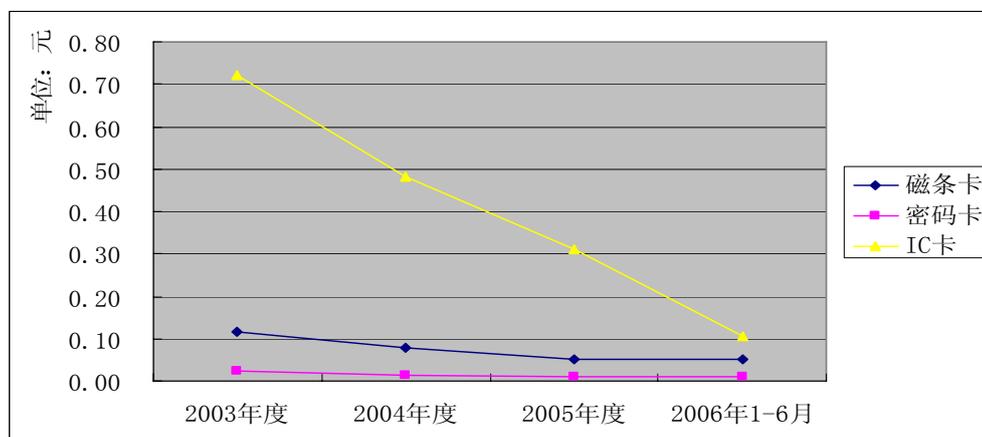
过了同期主营业务收入的增速。主要原因是：第一，毛利率相对较低的 IC 卡产品大幅增加，占公司主营业务收入的比重由上年末的 15.39%快速上升至 40.37%；第二，恒宝信息的业务结构发生了较大变化，毛利率较高的软件产品收入比重大幅降低，占恒宝信息的收入比例从上年的 63.70%下降为 27.40%。

2003 年至 2005 年，公司主营业务收入增长 95.83%，主营业务成本增长 68.38%，成本增长低于收入增长。主要原因有四点：一是由于产销规模扩大，规模经济效应显现，有效地降低了产品的单位固定成本；二是推广新技术、新工艺，这些措施不仅提高了产品的质量、产量，更促进了生产成本的下降；三是原材料的采购成本稳中有降；四是主营业务收入的构成发生变化，恒宝信息从事的成本较低的软件产品开发等业务的收入比例从无增至 7.82%。具体分析如下：

#### A、规模效应促使主要产品单位固定成本下降

公司近年来主要产品的产量增长较快，固定资产利用程度逐年提高。2005 年密码卡产量是 2003 年的 4.07 倍，磁条卡是 1.66 倍，IC 卡是 2.90 倍。产量的提高带来了较好的规模效应，促使产品的单位固定成本大幅下降。以下为公司主要产品单位固定成本变动情况表：

主要产品单位固定成本（以单位折旧测算）变动图



规模效应引致的单位固定成本下降，在一定程度上减轻了产品价格下降对公司业绩的影响。

#### B、工艺优化提高生产效率

通过公司研发及技术部门的不懈努力，公司掌握了多项能够大幅提高生产效率、降低设备成本、提高产品合格率的工艺优化技术：

本公司开发了纸质密码卡V3.1版生产新技术，降低了原材料成本，通过对传

统纸质密码卡工艺和生产设备的创新研究,使生产效率成倍提高,纸制密码卡的日产量是原工艺的五倍以上,同时设备投入大幅度降低,只有进口设备的四分之一,而产品质量与进口设备生产的相当。

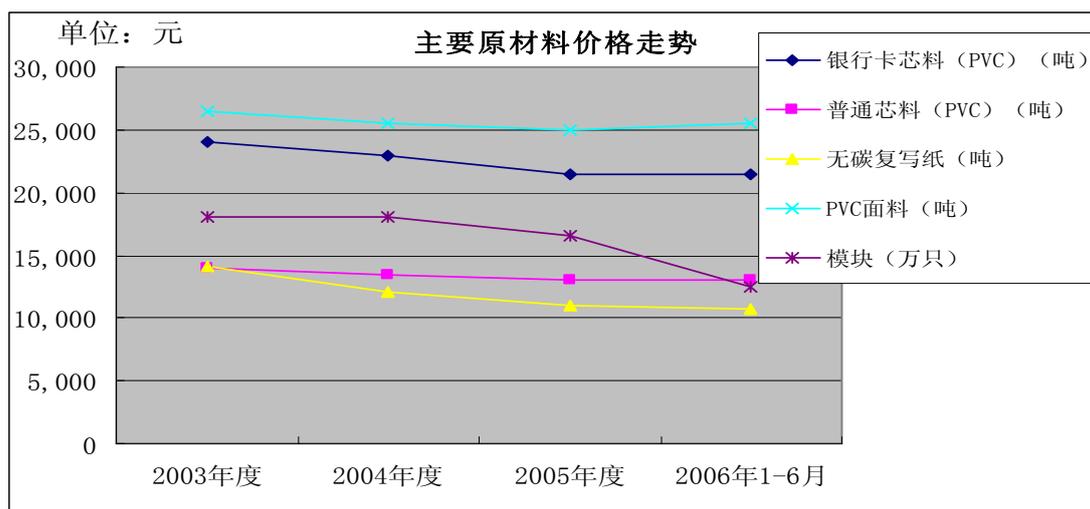
本公司利用IC卡个人化生产专有技术,自主研发出了IC卡个人化设备,并制定了新的生产工艺方案,使设备成本为进口同类设备的六分之一,生产效率为进口设备的八倍,大大降低了IC卡单位生产成本。

本公司开发的银行磁条卡生产优化技术,使生产合格率达到93%左右,而行业内一般企业合格率在80-90%之间。

### C、原材料采购成本稳中有降

公司产品所用的主要原材料包括PVC、纸张和IC卡模块等。PVC和纸材等随国际油价和造纸行业的价格波动而波动,产能的扩张和国产化率的加快对上述原材料价格也有较大影响,近年来上述原材料的市场价格基本稳定。模块供应在2003-2004年之间曾经出现过一定的紧张状态,主要是由于当时模块供应很大程度上依赖进口,而国际半导体市场紧俏,模块供不应求。2005年国内模块研发队伍逐步成熟,芯片和模块封装生产规模扩大,使得很多原本需要进口的模块实现了国产化,在缩短供货时间的同时价格也出现大幅度下降。

报告期内,公司生产用主要原材料采购价格稳中有降,下图反映了公司主要原材料采购价格的走势:



由于主要原材料成本均有不同程度的下降,为公司保持较高的毛利率水平奠定了基础。

### (3) 主要原材料价格对利润的敏感性分析

公司主营业务成本和利润总额对公司原材料价格变动的敏感性分析如下：

主要原材料 种类	主营业务成本的敏感系数				利润总额的敏感系数			
	2006.1-6	2005年	2004年	2003年	2006.1-6	2005年	2004年	2003年
PVC材料	0.10	0.16	0.17	0.20	0.33	0.24	0.29	3.57
纸制品	0.07	0.14	0.14	0.17	0.23	0.21	0.23	3.08
IC卡模块	0.54	0.20	0.09	0.06	1.76	0.29	0.15	1.14
其他	0.01	0.11	0.21	0.09	0.04	0.16	0.36	1.66
合计	0.72	0.61	0.61	0.52	2.36	0.90	1.04	9.46

注：由于子公司主要从事电信服务、软件研发和电信服务，原材料占成本的比例基本可以忽略不计，因此上表分析的是母公司原材料价格的敏感系数。

从上表可以看出，由于公司所用的原材料并不过度集中在某一单类材料上，因此主营业务成本和利润总额对单类原材料价格变动的敏感度并不高。不同原材料所处的上游行业价格波动趋势不尽相同，因此对主营业务成本和利润的影响也不尽相同。随着公司 IC 卡销量的大幅增加，从趋势上看 IC 卡模块占原材料的比重将较快提高，其价格波动对主营业务成本和利润总额的影响将不断增大。

## （二）主营业务毛利率变动情况

除2006年1-6月外，2003年-2005年，公司平均毛利率水平逐年上升，分别为41.99%、48.30%、50.12%。毛利率水平的逐年上升有利地促进了公司主营业务利润的增长。报告期内公司主要产品（服务）毛利率变化情况如下：

单位：%

产品类别	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
银行磁条卡	60.69	60.51	60.03	53.60
通信密码卡	46.28	44.96	44.94	44.65
通信 IC 卡	9.10	28.12	27.14	26.48
信息软件产品及服务	28.66	66.46	69.48	--
票证	54.53	44.68	36.45	30.15
综合毛利率	33.13	50.12	48.30	41.99

### 1. 2003年-2005年毛利率水平逐年提高的主要原因

2003年至2005年，公司综合毛利率水平逐年提高，主要得益于销售规模扩大促使单位成本快速下降，而同期原材料成本的稳中有降和生产效率的提高也对控制成本起到了积极作用。公司制卡用设备在1999年-2002年间进行了集中投

入,形成了较大的产能,其后各年仅少量增加。设备一次性投入,而销量则逐年上升,产能利用率的不断提高促使单位固定成本快速下降。

2003-2005年公司毛利率变化的原因分产品(服务)分析如下:

#### (1) 银行磁条卡的毛利率变化

由于银行卡行业对资质和安全生产要求较为严格,进入壁垒较高,目前市场基本由包括本公司在内的4家主要企业垄断,价格较为稳定,2005年较之2003年仅下降1.19%,而同期该产品的单位成本却下降了16.72%,由此促使产品毛利率由2003年的53.60%提高到2005年的60.51%。成本下降的原因主要有:

##### ①产量增加使单位固定成本大幅下降

在未增加设备和扩张产能的前提下,银行卡产量增加较大。2005年产量是2003年的1.66倍,设备产能利用率从2003年的25.76%提高到2005年的42.78%。单位固定成本由于产量的扩张而下降较多。

##### ②其他

公司通过改进银行卡制卡工艺,生产效率有所提高,产品合格率也由2003年的91%提高到2005年的93%,减少了生产中的材料浪费,相应节约了生产成本。

#### (2) 通信密码卡的毛利率变化

由于纸制密码卡对PVC密码卡的逐步替代和市场竞争的加剧,密码卡产品价格降幅较大,2005年较2003年下降47.98%,但同期该产品的单位生产成本下降了48.27%,超过了价格下降幅度,保证了毛利率水平稳中有升。成本下降的主要原因有:

##### ①产量增加使单位固定成本大幅下降

在未增加设备和扩张产能的前提下,密码卡产量大幅增加。产能利用率从27.36%上升到56.71%,单位固定成本下降较多。

##### ②纸制密码卡替代PVC密码卡使单位原材料成本下降

公司生产的纸制密码卡比例逐渐增加,占密码卡总产量的比例由2003年的48%上升为2005年的74.52%,纸制产品的单位原材料成本比PVC产品的单位原材料成本低30%左右,促使单位总成本下降。

##### ③原材料采购价格下降

由于市场价格稳中下降,同时公司在报告期内采购批量增加较多,因此密码

卡的各种原材料采购价格在报告期内均有 3-20%的不同幅度下降。

#### ④生产新技术的开发提高了生产效率、降低了原材料成本

通过对传统纸质密码卡工艺和生产设备的创新开发,使生产效率成倍提高,纸制密码卡的日产量是原工艺的五倍以上,同时设备投入大幅度降低,只有进口设备的四分之一。生产工艺的改进为单位成本的下降做出了较大贡献。公司开发了纸质密码卡 V3.1 版生产新技术,降低原材料成本约 9%。

### (3) 通信 IC 卡的毛利率变化

2003 年-2004 年,公司 IC 卡产品基本以公话 IC 卡为主,该产品售价和材料成本维持稳定,毛利率变化不大。2005 年公司开始销售联通 SIM 卡和电信小灵通 SIM 卡,当年分别实现销售收入 139.48 万元和 1,511.35 万元,占 IC 卡销售收入的 62.31%。联通 SIM 卡毛利率较低,而小灵通 SIM 卡由于刚上市不久,仍有较高毛利率。

### (4) 票证毛利率的变化

票证毛利率逐年上升一方面源于产量的小幅提高,更重要的原因是纸质密码卡的卡基在票证部生产,分担了原由票证产品承担的部分固定成本。

2004 年下半年开始,公司开始大量生产纸质密码卡。该种密码卡的卡基部分由公司票证部负责生产,分担了原有票证产品需承担的设备折旧和部分人工工资等固定成本(该部分固定成本原来全部归集于票证产品)。2004 年票证部生产纸质密码卡卡基 7,000 万张,分担固定成本 122.50 万元;2005 年生产卡基 1.5 亿张,分担固定成本 247 万元,由此引起票证产品单位成本下降,毛利率上升。

### (5) 信息软件产品及服务的毛利率变化

公司控股子公司恒宝信息和恒宝软件成立初期的业务收入主要来自于软件开发。该项业务是新加盟的管理团队带入的、已有一定开发基础的项目,毛利率水平较高。2004 年和 2005 年,上述控股子公司收入占公司总收入的比重分别为 11.20%和 15.76%,对公司总体毛利率水平的提升有一定贡献。

## 2. 2006 年 1-6 月综合毛利率水平降低的主要原因

2006 年 1-6 月,公司主要产品银行磁条卡和通信密码卡的产量较去年同期小幅增加,毛利率维持稳中有升;票证部 2006 年 1-6 月份生产卡基 1.10 亿张,分担票证产品固定成本 181 万元,引起票证毛利率上升约 10%。但由于 IC 卡和信

息软件产品及服务业务内部结构发生较大变化,低毛利率产品比重大幅增加,导致公司综合毛利率降幅较大,具体原因如下:

(1) 2006年1-6月,公司IC卡产品内部结构发生较大变化,低毛利率的联通SIM卡销量大增,销售收入占IC卡销售总额的比重从2005年的5.26%上升为2006年1-6月的57.00%,导致IC卡产品平均毛利率从2005年的28.12%下降为2006年1-6月的9.10%。而2006年1-6月IC卡产品收入占公司主营业务收入的比重由2005年的15.39%升至2006年1-6月的40.37%,从而导致公司整体毛利率水平摊薄。联通SIM卡虽然目前毛利率较低,但却是公司进入移动通信SIM卡供应商行列的战略性举措。未来移动通信SIM卡面临升级换代的巨大市场空间,现有SIM卡销量的扩大和客户关系的稳固,将为公司及时抓住这个潜在的市场机遇创造良好条件。

(2) 信息软件产品及服务业务的毛利率降低。2004年—2005年该类业务以软件开发为主,利润率较高。2006年以来,电信服务业务及集成供货及服务业务的比重提高,而这两类业务的利润率不及软件开发业务利润率高。

### 3. 主要产品毛利率变动趋势

#### (1) 通信密码卡

经过市场的充分竞争,目前密码卡的市场价格相比2003年降幅已超过了50%,迫使成本控制力较弱、不具备规模经济效应的企业逐步退出市场竞争。预计未来密码卡的市场供求基本平衡,售价不会继续大幅下跌,公司密码卡的毛利率将能够维持相对稳定。

#### (2) 银行磁条卡

2003年至今,公司的银行磁条卡平均售价一直维持在0.83元/张~0.86元/张(不含税价),预计未来售价将继续维持稳定,即使下跌也跌幅有限。另一方面,银行卡的EMV迁移是大势所趋,公司已经在研发、技术、生产环节进行了长时间的准备工作,一旦EMV迁移在国内启动,公司将力争在银行IC卡业务中抢占先机。

#### (3) 通信IC卡

主要包括小灵通SIM卡、联通SIM卡和公话IC卡等,这些产品都经过了较为充分的市场竞争,各生产厂家的毛利率都处于较低的水平,预计未来售价下跌空间有限,因此公司现有IC卡产品的毛利率继续下降的可能性较小。随着移动

通信 SIM 卡的升级换代和其他新 IC 卡种的推出,新卡种在推出初期预计将有较高的毛利率水平,从而带动公司 IC 卡产品整体毛利率的提升。

### (三) 期间费用

报告期内,公司期间费用占主营业务收入的比例如下表所示:

单位:万元

项目	2006年1-6月		2005年度		2004年度		2003年度	
	金额	比例*	金额	比例*	金额	比例*	金额	比例*
营业费用	563.19	4.30%	1,121.78	6.52%	973.05	6.25%	903.46	10.28%
管理费用	1,168.38	8.93%	1,963.76	11.41%	1,431.33	9.19%	1,633.49	18.59%
财务费用	270.00	2.06%	458.55	2.66%	658.30	4.23%	711.46	8.10%
合计	2,001.58	15.29%	3,544.09	20.59%	3,062.68	19.67%	3,248.41	36.96%

\*: 占主营业务收入的比例

报告期内公司期间费用的支出总额变化幅度不大。由于加强了内部管理,期间费用的增长远低于销售收入的增长率。随着销售规模的扩大,期间费用占销售收入的比例从 2003 年的 36.96% 下降到 2006 年 1-6 月的 15.29%, 规模效益逐步显现。

#### 1. 营业费用

报告期内营业费用增长速度低于销售收入增长速度。主要原因为:

(1) 2003 年是公司市场开拓投入力度最大的一年,营业费用支出较大,而 2004 年后进入收获期,营业费用并未随着收入的大幅增长而同步增加。

(2) 公司在不断提高营销效率的同时,采取了一系列措施控制营销费用的增长。如采用费用额度考核、营销人员实行常驻租房住宿政策、营销人员本地化、营销人员费用实行网上报销等费用控制措施,取得了较明显的成效。2006 年 SIM 卡销售市场的打开使主营业务收入大幅增长,营销费用占主营业务收入比重进一步降低。

#### 2. 管理费用

除 2004 年外,公司各期管理费用均有所增加。除了随着经营规模扩大,工资、办公、差旅等各项日常费用支出自然增长外,另外一个重要因素是:为了实现向集服务、研发、生产和销售为一体的高科技企业转变的目标,公司加大了研发和管理的投入力度,高级管理人员和研发人员的工资支出及其他研发费用的支

出持续增加,2003年至2006年1-6月,管理费用中的研发费用分别为672.42万元、742.02万元、1092.60万元和655.42万元,年平均增加幅度为30.17%。

2004年管理费用较2003年减少202.16万元,主要原因为:第一,2004年公司账龄一年以上的应收账款和其他应收款减少较多,根据公司坏账准备计提政策,2004年坏账准备费用支出仅2.15万元,较2003年减少238.27万元;第二,公司2003年在北京设立研发机构,设立初期各项费用支出较多,管理费用增加约300万元。进入2004年,北京研发机构费用有所降低。

### 3. 财务费用

公司于2002年基本完成了制卡设备的大规模投入,销售市场逐渐打开,业绩快速提升,同期公司财务状况开始好转,资产负债率呈下降趋势,平均借款余额有所减少,相应的财务费用也逐年下降。2004年,由于前期设备和生产线建设已完成并产生效益,公司归还了3,000万元长期借款,导致2004年和2005年总体财务费用下降。2006年上半年,为了实施新的投资项目,公司增加长期借款2,000万元,财务费用有所上升。

#### (四) 补贴收入

2004年度、2005年度和2006年1-6月公司补贴收入分别为607.89万元、977.81万元(2005年收到的补贴收入含2002年、2003年的增值税返还)和300.83万元,系公司销售软件产品的超税负增值税返还。

公司卡产品中均加载了拥有自主知识产权并获得软件著作权的软件产品,目前具体退税产品包括SIM卡、金融卡、密码卡和税控卡等,其上加载的分别为电信智能卡操作系统、小灵通SIM卡操作系统、金融卡操作系统、密码卡数据安全生成系统和税控卡操作系统(请参见本招股意向书第五章之七),公司目前的增值税退税均是针对上述加载的软件产品的退税。2003年至2006年1-6月,公司享受增值税退税的产品销售收入分别为6,010.90万元、10,122.21万元、12,009.54万元和10,540.22万元。

该部分补贴收入分别占同期利润总额的12.77%、17.07%和12.44%。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)的有关规定,该项税收优惠政策的执行期间为2000年6月24日起至2010年底,因此在近期内该项收入是可预期并具有一定稳定性的。

## (五) 利润变动趋势及原因

随着销售规模的扩大和成本控制的加强,公司利润水平也实现较大增长。下表反映了报告期内公司盈利水平变化的情况:

单位:万元

项目	2006年1-6月		2005年度		2004年度		2003年度
	金额	增长率*	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务收入	13,090.53	92.21%	17,211.46	10.56%	15,568.18	77.14%	8,788.81
主营业务利润	4,227.40	35.00%	8,433.37	15.23%	7,318.40	103.36%	3,598.68
营业利润	2,228.77	44.34%	4,902.45	15.00%	4,263.03	1,117.10%	350.26
利润总额	2,418.76	16.07%	5,728.94	20.36%	4,759.55	1,584.92%	282.48
净利润	1,558.52	1.03%	3,916.14	16.80%	3,352.97	1,103.55%	278.59

\*: 与2005年1-6月同期相比。

### 1. 2004年利润总额较2003年增加的原因

2004年公司利润总额较上年增加4,477.07万元,增长15倍多。主要原因为:

(1) 公司自身综合实力增强,市场不断扩大,销售收入较2003年增长了77.14%;

(2) 规模经济效益的发挥,以及公司采用了降本增效的先进制造工艺,使得单位固定成本和单位成本下降,毛利率有所提高;

(3) 期间费用较上年下降了185.73万元;

(4) 2004年公司收到软件产品的超税负增值税返还款607.89万元;

(5) 两家控股子公司恒宝软件和恒宝信息共实现利润总额844.64万元。

### 2. 2005年利润总额较2004年增加的原因

2005年公司利润总额较上年增加969.39万元,增长20.36%。主要原因为:

(1) 2005年销售额较上年增加10.56%;

(2) 收到软件产品的超税负增值税返还款977.81万元,较上年增加369.92万元;

(3) 子公司恒宝信息和恒宝软件共实现利润总额1,157.27万元,较2004年增加312.63万元。

### 3. 2006年1-6月利润总额较2005年同期增加的原因

2006年1-6月公司主营业务收入较上年同期大幅增长92.21%,但利润总额仅增长16.07%,主要原因为:

(1) 毛利较低的 IC 卡产品销售比重增加, 综合毛利率水平降低, 使主营业务利润仅增长 35.00%;

(2) 2005 年 1-6 月公司获得补贴收入 602.05 万元(其中 495 万元为 2002 年和 2003 年的增值税返还), 增加了当期的利润总额, 而 2006 年 1-6 月的补贴收入为 300.84 万元, 若扣除补贴收入影响, 2006 年 1-6 月利润总额比 2005 年同期增长 46.26%。

### 三、现金流量分析

报告期内公司现金流量情况如下表所示:

单位: 万元

项目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
经营活动产生的现金流量净额	864.07	4,645.32	5,294.21	2,128.61
投资活动产生的现金流量净额	-6,263.81	-996.32	-974.84	-718.63
筹资活动产生的现金流量净额	3,991.86	652.58	-3,192.71	-1,188.37
现金及现金等价物净增加额	-1,407.88	4,301.58	1,126.66	221.61

#### (一) 经营性现金流

2003 年-2005 年和 2006 年 1-6 月, 公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 10,316.27 万元、16,159.79 万元、19,060.86 万元和 14,335.42 万元, 同期每元销售收入带来的现金流入分别为 1.17 元、1.04 元、1.11 元和 1.10 元, 销售货款回笼情况良好。2003 年-2005 年, 公司每股经营性现金流量分别为 0.53 元、1.33 元和 0.65 元, 均高于同期每股净利润, 表明公司日常经营活动产生现金流量的能力较强。

2005 年经营性现金净流入低于 2004 年, 主要是由于 2005 年购买商品、接受劳务支付的现金较 2004 年增加 64.67%。

2006 年 1-6 月公司经营性现金净流入出现较大幅度的下降, 主要原因为:

为组织生产所发生的现金流出(直接材料、直接人工等)和产品最终销售后的现金流入存在一个时间差。由于当期现金流入反映的是上期销售收入的成果, 而现金支出则反映的是为形成下期销售收入所发生的预支, 因此当销售收入处于快速增长期时, 若应收账款和存货周转率保持不变, 则经营性现金流入的增长滞后于经营性现金流出的增长。在销售快速增长以及产品结构中成本比例较高的产品比重加大的情况下, 会出现经营性现金净流入较大幅度下降的情况。公司 2006

年 1-6 月销售增长迅猛，主要来自于联通和小灵通 SIM 卡订单的大幅增长。该类产品的原材料为模块，是价值较高并且需要定制的材料，单位成本大，采购周期较长。为保证及时生产和供货，公司进一步加大了上述模块的采购和储备额度，因此导致了 2006 年上半年经营性现金净流入大幅下降。2006 年 1-6 月公司总采购额已达到去年全年采购额的 104.78%，其中 SIM 卡模块采购额占 60.14%，是 2005 年全年模块采购额的 2.96 倍。

随着 SIM 卡销售收入的逐期实现及销售收入的增长趋于稳定，公司的经营性现金净流入也将回升。

## （二）投资和筹资现金流

2003 年至 2005 年，公司未进行大规模的固定资产购置和对外投资，因此投资性现金流量支出较少。2006 年上半年，为缓解研发和办公场所紧张的局面，公司在北京购置房产，发生投资性现金支出 3,545.75 万元；为满足新项目建设和生产扩张的需要，公司在江苏丹阳地区购买土地和房产，发生投资性现金支出 2,425.52 万元。

由于公司初期的主要设备投入和生产线建设已基本完成，因此 2004 年归还了 3,000 万元银行长期贷款，2006 年公司为实施《微处理器 IC 卡操作系统开发及产业化项目》增加长期借款 2,000 万元，另外得到财政给予的拨款（专项应付款）1,400 万元。2004 年和 2005 年公司三家子公司成立，共收到少数股东投入 1,140 万元。除上述筹资项目以外，公司筹资活动现金流入和流出基本为短期贷款的周转使用。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期内资本性支出情况

由于公司在 1999-2002 年开始进入卡行业时进行了大量投入，购买了先进的生产设备，配置了超前的产能，这些设备目前仍能满足现阶段生产经营的需要，因此在 2003 年至 2005 年，除少量的技术改造和研发设备投入外，公司未发生大的资本性支出。这期间购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 769.16 万元、974.84 万元和 996.40 万元，相对公司规模来说，现金投入不多，对公司主营业务和经营成果影响不大。

2006年1-6月,公司在北京金融街购买研发和办公用房,在江苏丹阳地区购买用于扩大生产的土地和房产,两项共支付5,977.05万元,为公司规模的扩大做好了准备。

#### 1.在北京金融街购买研发及办公用房的目

(1) 满足规模扩张的需要,缓解研发和办公场所紧张的局面。近几年来,公司研发投入持续加大,研发人员增多,设立在北京的研发机构和控股子公司所租用的办公场所已不能满足发展的需要,急需扩大面积。按公司募集资金投资计划,公司需要新增1,400平方米的项目实施场所,用于项目研发。

(2) 更及时地跟踪重要客户的需求,提供贴近的研发服务。公司未来研发的主要方向是高端智能卡产品,这些产品发展非常迅速,需要按照客户要求个性化开发,特别是在通信、金融行业。为了能够开发出更符合客户要求的产品,必须透彻了解客户需求,加强与客户的沟通和交流。通信、金融行业的重点公司总部大部分分布在公司此次购买的房产周围,办公场所的接近可以使公司研发人员与客户更及时和充分的交流,使研发方向更加贴近市场,提高市场响应速度。

(3) 节省费用支出的需要。目前在公司购买房产的同一地段相同面积的写字楼年租赁价格约在450万元左右,而公司购买该房产的年折旧费约为170万元,两者相较,可以大幅节省费用支出。

#### 2.在丹阳地区购买土地的用途

##### (1) 募投项目拟用地 25,296 m<sup>2</sup>

公司募投项目《IC卡模块封装生产线建设项目》和《电子标签生产线项目》共需用地25,296 m<sup>2</sup>。

##### (2) 现有业务规模的扩大需增加厂房、库房用地 50,498 m<sup>2</sup>

公司近年来发展迅速,原有生产厂房及仓储用房自1999年以来没有增加。生产场地已日趋狭小、拥挤,不能满足现场管理和安全生产的需要。公司计划新增配套厂房用地40,000 m<sup>2</sup>,仓储用地10,498 m<sup>2</sup>,合计用地50,498 m<sup>2</sup>。

### (二) 未来可预见的重大资本性支出计划

公司目前处于一个快速扩张的阶段,产品、业务、市场均在加速发展中。公司目前储备了大量研发项目,拟在进一步研究和论证的基础上,根据市场情况适时开发和产业化,因此预计未来几年研发费用支出和资本支出会较大。公司将在管理水平、人才储备和资金来源各方面为未来的发展做好充足的准备。

未来几年公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的四个项目，项目总投资 22,461 万元。募集资金到位后，公司将按照投资计划实施。详情请参见本招股意向书第十二章之“募集资金运用”。

## 五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### (一) 财务状况

公司报告期内经营业绩持续增长，各项财务指标总体上均呈良性发展。由于公司的业务经营已步入良性循环的轨道，预计未来公司的销售收入能够保持较快速度增长，并产生充足的现金流量，从而促进公司财务状况更加健康。

### (二) 盈利能力未来趋势

#### 1. 现有产品的盈利能力趋势

公司主要产品通信密码卡、银行磁条卡、通信 IC 卡和票证产品面对的客户基本为大型金融机构、通信企业以及税务、工商等政府部门，对卡类产品的安全性要求高，资质认证严格，市场进入壁垒较高。公司凭借高品质的产品、周到的服务和强大的技术研发能力，主导产品的市场份额逐年提升，客户基础日趋稳固。受以下因素的影响，公司现有产品的盈利水平预计将在一段时间内维持稳定：

##### (1) 产品价格变动趋势

银行磁条卡产品目前由包括本公司在内的四家企业垄断，市场竞争较为有序，产品价格在一时间内能够维持相对稳定；通信密码卡产品在经历前几年的快速下降后，市场竞争已非常充分，近期下降幅度已明显趋缓，有止跌企稳的迹象；通信 IC 卡方面，32K 以下容量的移动通信 SIM 卡价格近几年下降幅度达 50% 以上，未来的发展趋势是被 64K 以上容量的 SIM 卡，加载更多增值服务的 STK、UTK、PTK 卡以及满足 3G 时代应用需要的 SIM 卡逐渐替代，而新产品推出初期价格将相对较高。

##### (2) 原材料成本

尽管国际石油价格高位运行，但随着国内 PVC 产能的大幅扩张，预计 PVC 原材料采购价格将稳中有降；纸张的采购价格预计保持相对稳定；高性能模块在新推出时价格将相对较高，但同型号模块价格将继续维持下降走势。因此综合分析，未来公司主要原材料采购成本上升的压力较小。

## 2. 未来几年主要利润增长点

公司一直非常重视研发投入,在金融、通信、税控智能卡研发方面已取得了实质性进展,为调整产品结构、大规模拓展新市场、培养新的利润增长点奠定了良好基础,也为不断的用高附加值产品替代低附加值产品,大幅度提高盈利水平创造了有利条件。公司未来几年主要利润增长点有:

(1) 银行IC卡:全球性的EMV迁移为中国IC卡市场的突破性发展提供了契机。中国银行IC卡市场预计将从2007年开始逐步启动,启动后每年将有3,000-5,000万张的市场需求量,2010年之后市场需求量则会更高。公司已通过了国家PBOC2.0正式检测,具备了银行IC卡的研发生产资格和能力。公司既是国内银行磁条卡的主要供应商,拥有较好的客户基础,同时又能够提供满足EMV迁移计划的PBOC2.0借记/贷记卡、电子钱包/存折等银行IC卡产品,EMV迁移将为公司提供巨大商机。

(2) 通信IC卡:在移动通信领域新客户和新细分市场的开拓为盈利的快速增长提供了契机。通过几年的快速发展,中国的移动通信卡市场已成为一个有巨大市场容量并逐步成熟的市场。2004、2005年运营商的采购量稳定在3亿张以上,卡片的容量也从最初的8K、16K发展到目前以32K为主,并支持STK、OTA等功能,下一步的发展趋势将以64K容量卡为主导产品。

公司充分利用产品的技术优势和成本优势,2005年成功打入移动通信SIM卡市场,成为中国联通SIM卡和中国电信小灵通SIM卡的主要供应商。目前公司的64K容量卡分别通过了中国联通、中国电信、中国网通的测试,部分产品已实现小批量生产,高端移动通信卡将成为公司新的利润增长点。另外,公司也已为3G的正式启动做好了一定的技术准备。3G市场的全面启动,将给公司提供一个新的业绩增长机会。

(3) 税控IC卡:公司是信息产业部指定的首批五家具有税控智能卡产品生产资质的企业之一,同时也是首批两家可以正式销售税控卡的企业之一。随着税控卡市场的启动,业界公认至少有6,000万张税控卡将在未来3到5年的时间陆续发放,带来20-30亿的市场需求。公司将密切关注政策、市场动向,把握先机,力争成为税控卡市场的领先者。

(4) PKI、USB-KEY安全产品:政府、电信、金融等部门和行业对信息安

全的投入加大成为推动安全产品市场发展的主要动力。PKI卡和USB-KEY作为数字证书的最佳载体,将成为电子商务和电子政务网络安全基础建设的核心。电子商务和电子政务涉及的领域很广,市场潜力巨大。本公司在PKI和USB-KEY的技术研发方面已有储备,已掌握本类产品涉及的COS技术、密码算法技术、PKI技术和USB接口技术。其中USB-KEY已完成样品研制,并通过了中国金融认证中心(CFCA)和国家密码管理局的检测、获得商用密码产品型号证书;通过公安部计算机信息系统安全产品质量监督检验中心检测并获得销售许可证。基于公司在银行、税务等部门已有的市场基础,该产品市场前景良好。

(5) 控股子公司恒宝信息的电信服务、集成供货和服务等业务定位逐渐清晰,市场开拓稳步推进,有望成为公司未来的一个利润增长点。

另外,公司目前储备的新产品和新技术如Java卡技术、Global Platform平台技术等,通过市场化运作,都将逐步成为公司新的盈利增长点。

### **3. 发行上市改善治理结构, 培育新利润增长点**

公司本次募集资金拟投向智能IC卡项目、模块封装项目、PKI卡及USB-KEY安全产品研发生产项目和电子标签项目。公司已就上述项目的市场前景和盈利能力进行了充分论证,并在技术、人员和管理上作了较为充足的前期准备。若公司成功发行上市募得所需资金,预计上述项目可以为公司未来保持持续盈利能力提供更坚实的基础。

公司本次发行上市后不仅能为企业提供宝贵的发展资金,扩大生产规模、提高技术装备水平,而且还有利于改善法人治理结构和管理水平,提升品牌知名度和影响力,增强公司整体竞争力。

### **4. 行业前景有利于公司保持持续盈利能力**

公司所处卡行业市场广阔。随着社会信息化进程发展步伐的加快,作为信息社会不可或缺的重要载体,各类卡产品极大地改变了人们的生活和工作。与此同时,卡类产品在社会生活中各个领域的应用日益广泛,目前已深入到金融、通信、安全、税收征管、交通、社会保障、教育、市政等现代生活的众多方面,并在物流、网络安全等领域开始普及。这为卡行业带来了前所未有的发展机遇。中国已成为全球卡应用市场中最重要的重要组成部分,市场潜力巨大,能够为公司的持续发展提供足够广阔的市场空间。

## 六、恒宝信息业务发展的持续性分析

恒宝信息通过软件开发业务积累了一定的资金和技术实力后，2006年以来开始把大部分人力和物力投入到最主要发展方向——电信服务和集成供货与服务方面，因此在软件开发方面产生的销售收入和带来的利润下降的同时，电信服务和集成供货与服务业务取得了长足的进展，在主营业务收入中的比重不断增大，成为主要业务增长点。

电信服务和集成供货与服务的应用市场空间巨大，为恒宝信息的持续发展提供了良好的市场平台。

### （一）电信服务

#### 1. 恒宝信息在电信服务项目上的竞争优势

##### （1）资质优势

恒宝信息获得了信息产业部批复的《跨地区增值电信业务经营许可证》（证号：B2-20050048），并在除台湾以外的所有省、自治区、直辖市的通信管理局进行了备案，可以在全国范围内开展增值电信业务。相对于众多同类企业，具有不受地域限制、与中国所有电信运营商开展增值业务的优势。

##### （2）创新优势

在开展传统增值业务的同时，恒宝信息着眼于未来，不断开拓新的业务模式，不仅在移动增值业务方面开拓创新，而且结合传统通信业务、互联网业务提出了业务创新与整合的思路。在原有固网的800业务基础上提出了开通运作联通手机800业务，同时结合手机短信与电子邮箱的业务特点，提出了开展MAIL2SM业务的新思路。上述举措将有力地提升恒宝信息在新兴电信服务领域的竞争优势。

##### （3）人力资源优势

恒宝信息的管理团队成员是多年从事电信行业或电信增值业务的专业人士，拥有信息产业部、电信运营商的从业背景，熟悉和掌握电信服务领域的各种技术、应用、业务的运营。人力资源的优势是恒宝信息得以快速发展的基础。

#### 2. 恒宝信息在电信服务业务上的主要增长点

##### （1）电信增值业务

恒宝信息将电信服务作为目前和未来最主要的业务之一，主要是因为中国

电信业的迅猛发展带来了巨大的电信增值服务市场。截止 2006 年 7 月，信息产业部公布的固定电话用户总数已达到 3.67 亿户，移动电话用户总数达到 4.32 亿户。业内预测，到 2008 年移动电话用户数将达到 5.6 亿户。用户规模的不断扩大为增值服务市场的快速增长提供了坚实的市场基础。随着电话用户的不断增长以及增值服务的多样化发展，越来越多的用户开始使用增值服务，如短信、彩信、彩铃、互动语音业务（IVR）、WAP 等，这些已有电信增值业务都得到了快速发展。据艾瑞市场咨询有限公司出具的调查报告显示，2004 年我国移动增值业务的收入达 340 亿元，2005 年达到 525 亿元，预计 2006 年将达到 778 亿元，2008 年将达到 1,500 亿元。

目前，恒宝信息的电信增值服务主要为 IVR 业务，并与国内第二大移动通信运营商中国联通签订了一系列合作协议；同时恒宝信息持续跟踪面向第三代移动通信的增值服务，已经有计划跟进、研发、运营 3G 环境下的增值服务项目，以确保获得先发优势。

## **(2) 与电信运营商合作运营的项目**

**A、主叫一次性禁显业务：**是通过恒宝信息独有的设备平台实现主叫手机号码在被叫手机上的禁止显示。禁显内容包括：语音禁显和短信禁显，有按次和包月两种收费模式。恒宝信息已与中国联通签订《中国联通有限公司上海分公司一次性主叫禁显业务合作协议》，为此项业务的开展奠定了基础。目前此项目已在上海开通，市场反映良好。中国联通计划 2007 年在全国推广此业务，届时会给恒宝信息带来新的市场机会和业务收入。

**B、Mail2SM 业务：**是用户通过电子邮件的方式可以向目标移动电话用户发送短消息以及多媒体消息，不是多媒体手机也能够通过“Mail2SM 业务”发送多媒体消息。该业务特别适合在国外向国内发送短消息（可以大大降低资费）、用手机编辑短消息不方便的人群、将互联网上的大量信息直接转发到手机上等应用。由于业务量大，赢利空间很大。目前此项目已经进入到与运营商进行合同谈判的阶段，计划 2006 年底便可开通运营。

**C、网间 800 业务：**是指中国联通用户能够使用企业在用的固网 800 电话，主叫用户免费，固网 800 企业在联通开立预付费账户来支付主叫产生的话费。网间 800 业务面向集团客户，拟争取合作运营。具体合作模式为：中国联通提供网

络支持和业务运营环境，恒宝信息投资建设网间 800 平台，双方共同运营。目前恒宝信息的该业务已经通过实网测试和方案论证，进入实质合同谈判阶段。

D、电子充值业务：恒宝信息与中国联通签订了《中国联通有限公司预付费充值卡委托销售协议》，是中国联通全国电子充值销售商。目前恒宝信息已经研发成功空中充值平台，正在与运营商洽谈由公司投资开通空中充值项目，实现大量话费安全、方便、快捷地自由充值。

恒宝信息凭借成熟的技术和管理团队及良好的社会资源进入电信服务领域，并很快占有了一席之地。2005 年，电信服务业务收入占该公司收入总额的比例仅为 4.05%，2006 年 1-6 月已上升至 17.95%，而销售收入较 2005 年全年增加 156.90%，呈现良好的发展趋势。

## （二）集成供货与服务

随着网络应用和信息化建设的快速推进，无论是电子政务还是企业信息化，现代信息基础设施建设都在不断推进中，一些企业大规模的信息系统搭建需求变得越来越迫切，系统集成市场在 IT 市场的推动下以前所未有的速度扩张，因此相关行业的系统集成、软硬件供货与服务有很大的市场空间。

恒宝信息利用在通信、政务等行业的资源优势，大力拓展集成供货与服务业务。2006 年上半年该业务获得较大发展，占主营业务收入的一半以上，成为该公司现阶段的主要业务增长点之一。

## 七、其他事项说明

1. 公司目前不存在重大担保、诉讼、其他或有事项。
2. 报告期内，公司重大会计政策及会计估计没有发生变更，与可比上市公司基本一致，不存在较大差异。除国家法律法规的要求发生变化的情况外，公司重大会计政策及会计估计在可见的未来没有变更的需要，因此不会因政策或估计的变更对公司利润产生重大影响。

## 第十一章 业务发展目标

### 一、公司发展计划

#### (一) 公司发展战略

经过十年不懈努力，恒宝股份已成为集服务、研发、生产、销售为一体，致力于提供卡类和高端智能产品及其解决方案的综合性企业。本公司将秉承“以科技创新促进发展，以服务领先引导市场”的经营方针，坚持自主技术创新，缩短与跨国公司在核心技术上的差距，充分发挥公司的服务优势、人才优势、产品优势，以市场为导向紧紧把握产业发展方向，最终将恒宝股份打造成国内领先、国际知名的现代化企业集团。

#### (二) 主要经营理念

以“团结、进取、敬业、创新”的公司精神，以“追求卓越、经纬神州”的经营理念，以“诚信为本，用户至上”的经营宗旨，通过不懈努力，实现公司产品结构的战略调整，扩大市场份额和提高市场占有率，增强盈利能力，确保公司在行业中处于领先地位，成为具有更强竞争力的上市公司。

#### (三) 未来三年发展计划

##### 1. 整体经营目标和主要业务经营目标

公司将以磁条卡和通信密码卡产品为后盾，坚持自主创新的方针，不断加大研发投入，集中力量重点开拓通信智能卡、金融智能卡、税控智能卡、PKI卡及USB-KEY、电子标签市场，到2008年彻底实现主导产品向高端智能产品及其解决方案的转变，使公司产品以技术和服务优势占领国内、国际两个市场，实现年销售收入6亿元。

##### 2. 人才培养与扩充计划

公司始终坚信，“超越、创新、合作、创业、激情”是企业精神的核心。在企业的内部管理上，公司始终秉承“尊重人才、以人为本”的用人原则，积极营建“追求卓越、开拓创新”的企业文化，并把这一理念贯穿于人力资源管理各项工作之中。

在过去的几年里，公司已经做了大量的人力资源基础建设：逐渐整合了公司

的人力资源配置,大力提升管理干部的管理能力和综合素质,基本满足了公司的业务需要;把公司长期发展目标和员工个人职业发展目标相融合,营造不断创新和适于沟通的工作氛围,以及亲和的企业文化氛围;不断增强公司凝聚力和向心力,使恒宝股份成为一个有丰富文化和深厚内涵的企业,正在逐步建设以优秀企业文化为支撑的具有现代管理规范的高科技公司。

在未来三年里,恒宝股份将进一步推广上述管理理念,深化现代化企业人力体系,以管理运营团队为核心,为企业阶段目标保驾护航。继续以“一流的人才,做一流的民族企业”的思路,大力吸纳、保有优秀的人才,以卓越的技术人才和营销队伍为后盾,打造一支高效、开放、创新、充满活力的人才队伍。公司将采取如下人力资源计划:

(1) 整合公司人力资源优势,建立以技术为依托、市场为导向的人力资源规划;

(2) 采用多种渠道快速吸纳中高端人才;

(3) 分阶段分层次开展员工培训,注重技术知识、管理技能提升和企业价值观的传递,加强员工职业生涯管理;

(4) 建立薪酬和绩效管理体系,细化福利政策,从物质和精神多角度加强员工激励;

(5) 培养创新环境,鼓励专利行为,加强员工能力开发;

(6) 引入人事测量工具,加强员工选拔的匹配度;

(7) 加强企业责任建设,加强员工压力与心理疏导,建立和谐组织。

### 3. 技术创新及产品开发计划

技术创新是推动公司发展的重要驱动力。在未来三年里,公司将以科技创新带动产品升级,通过自主研发与引进吸收相结合的方式,提升公司的核心技术,围绕高端智能产品及其应用解决方案,发挥跨行业优势,提供金融、通信等重点行业的解决方案,在重点领域拥有自主知识产权产品和技术,进一步积极参与国家及省部级重点科研项目,争取获得政府在项目、资金等方面的支持。

公司目前已形成涵盖卡类产品、智能卡操作系统、传统重控票证、电信服务和系统集成供货机服务等多领域的产品(服务)线。未来三年,公司一方面将不断优化已有的产品线和专业服务,另一方面将根据产业链和市场需求的变化开发高附加值产品,加速产品线向高端智能产品及其解决方案的彻底转移。

高端智能卡的产品将围绕电信、金融、安全、政府及相关行业四个产品线规划和实施。

(1) 深化通信产品线。以现有的用于第二代移动通信无线终端中的用户身份标识模块(SIM)为基础,实现第三代(3G)移动通信中无线终端所需的卡产品系列的转移,迎接3G启动带来的发卡高峰。

(2) 转移金融产品线。银行磁条卡实施EMV迁移,会涉及到借贷/信用卡、电子钱包/存折卡等。公司将抓住EMV迁移的契机实现金融产品的升级。

(3) 丰富政府及相关行业的产品线。包括税控、石化、医疗等行业中的智能卡产品及解决方案,以多应用和多领域交叉的产品丰富该产品线。

(4) 加强安全产品线。以PKI为基础身份识别和安全存储的USB-KEY配合不同的中间控件用于多种信息处理平台和CA证书中心,应用涉及到VPN、网络登录、电子邮件等等。电子标签及其现代服务业平台也会成为该产品线上的核心产品。

下表为上述各领域中公司拟实施的、自主研发核心产品:

	时间	产品名称	产品描述	进展
电 信	2006	USIM/USAT 电信智能卡	用于3G电信应用	提供样卡
	2006	智能终端和USIM卡空中管理平台	OTA动态更新SIM卡端业务和应用	系统设计完成,开始实施
	2007	多模USIM卡	可以在2G和3G的移动网络平滑切换电信业务应用	产品定义
	2007	双界面SIM卡	用于电信、身份认证和移动支付业务	设计完成,开发实施
	2008	Java卡	实现Java卡端技术平台,支持开发多应用卡端产品。	产品定义
	2008	多应用USIM卡	在USIM上实现用于电信、金融、公交、加油等跨行业应用。	产品定义
	2008	大容量USIM卡	USIM卡容量达到512MB以上,可存储多媒体数据如MP3,图片,视频等。	产品定义
	2008	USB接口USIM卡	USIM和手机通过USB接口实现高速数据交换,并承载更大容量业务应用	产品定义
金 融	2006	VISA(Native)D/C卡	符合Visa规范的借/贷记卡(Native)	提供样卡
	2007	MCHIP(Native)D/C卡	符合Master规范的借/贷记卡(Native)	提供样卡
	2007	双界面PBOC 2.0 D/C	双界面借记/贷记卡	设计完成,开发实施
	2007	双界面PBOC 2.0 ED/EP	双界面电子钱包/电子存折	设计完成,开发实施
	2007	金融卡个人化系统	支持各种金融应用卡产品的个人化发行系统和解决方案	完成系统设计,拟实施。

时间	产品名称	产品描述	进展
2007	VISA (GP) D/C 卡	符合 Visa 规范的借/贷记卡 (GP 平台)	提供样卡
2008	MCHIP (GP) D/C 卡	符合 Master 规范的借/贷记卡 (GP 平台)	提供样卡

#### 4. 服务及品牌建设计划

以服务为先导,以可靠的服务赢得市场,进一步加大现有产品的售前、售中、售后服务,提高客户满意度;把服务、技术和产品有机地结合起来,通过服务引导客户,创造需求,根据客户需求提供个性化解决方案;把服务作为产品,通过服务获取利润,将公司打造为服务型企业。

实现公司服务、产品、技术等各个方面均衡发展,打造恒宝品牌形象,打破地域限制,立足国内,放眼世界,争取在三年内将恒宝建成国内一流、世界知名的现代化品牌企业。

#### 5. 深化改革和组织机构调整的计划

(1) 继续深化企业改革,以分配制度为核心,坚持效率优先原则,深入开展劳动用工、人事制度的革新,进一步激发职工的积极性和创造性,以市场为导向,以产品为中心,以效益为目标,提高档次,降低成本,增强公司适应性和竞争力;

(2) 按照“精干、高效、节约”的原则,精简机构,合理分工,建立政令畅通,高效运行的扁平式管理方式;

(3) 完善组织结构,真正形成决策、管理、监督三者有效制衡、协调一致的管理体系,使股东和企业利益都能够得到更好保护。

#### 6. 国际化经营计划

利用公司的成本优势及国际智能卡采购逐渐向中国转移的机遇,以高质量的产品和服务为依托,加大国际市场开拓力度,实现公司产品及服务在国际市场销售占本公司销售收入的 30% 以上。

#### 7. 再融资计划

公司除本次发行募集资金外,还将通过银行借款、自筹等手段筹措资金,用于新产品研发和技术改造,同时提高资金使用效率,保证股东收益最大化。

#### 8. 收购兼并及对外扩充计划

利用资本市场促进产业发展,包括通过发行股票募集资金加大研发和新产品开发力度;加强与国内大型电信、银行等机构的合作与联合,提高市场敏感度和市场占有率,增强抗风险能力;根据需要通过收购、兼并等方式低成本扩张,以

扩大企业规模，加快发展速度。

## 二、拟订上述计划所依据的假设条件和面临的主要困难

### (一) 依据条件

本次股票发行能够顺利实施。

本公司所在行业及领域的市场处于正常发展状态下，没有出现重大的市场突变情形。

本公司所处的宏观政治、经济、法律和社会环境处于正常发展状态，并没有对公司发展会产生重大影响的不可抗力力的发生。

### (二) 面临的主要困难

在较大规模资金运用和公司业务迅速扩展情况下，公司战略规划、资源配置、资金管理和内部控制等方面将面临一定的挑战；另外，在人才的数量和结构方面需进一步调整和引进，否则将可能影响公司持续、快速发展。

## 三、发展计划与现有业务关系

前述业务发展计划是在公司现有业务的基础上，按照公司发展战略的要求实施。一方面，公司业务向系列化、特色化方向发展；另一方面，加速产品结构调整，使产品向高技术含量和高附加值转变，从而从总体上提升公司的经营实力。

前述发展计划符合公司经营战略的需要，同时有利于完善公司生产体系；有利于扩大市场份额和国际化运作。

## 四、本次募集资金的作用

本次募集资金对于公司实现前述业务目标具有极为重要的作用。

首先，开辟融资渠道，将公司行为与资本市场联系起来。通过募集资金，加大企业研发投入，开发新产品，扩大企业规模，提高技术装备水平，增强企业发展后劲，实现公司可持续发展目标。

其次，由于公司上市后成为公众公司，将受到社会公众和政府有关部门的监督，鞭策公司进一步规范运作，加强经营管理，转换经营机制，完善治理结构，实现公司体制上的升级。

再次，本次公开发行将极大提高公司社会知名度和市场影响力，对实现具体业务目标具有很大促进作用。

## 第十二章 募集资金运用

### 一、预计本次发行筹集资金的总量

根据公司 2005 年年度股东大会决议和 2006 年度第一次临时股东大会决议，本次募集资金按重要性依次投入以下项目：

1. 投资 4,072 万元用于智能 IC 卡操作系统开发及产业化项目；
2. 投资 7,113 万元用于 IC 卡模块封装生产线建设项目；
3. 投资 3,181 万元用于 PKI 卡、USB-KEY 安全产品研发生产项目；
4. 投资 8,095 万元用于电子标签（RFID）生产线建设项目。

上述投资项目资金总需求量为 22,461 万元。

根据 2005 年度股东大会授权，公司董事会决定本次拟向社会公开发行不超过 3,500 万股，募集资金数额根据询价结果确定。实际募集资金如果不足，本公司将通过自有资金或银行贷款解决，若募集资金出现剩余，将用于补充流动资金。

### 二、募集资金分年度投资计划

项目名称	总投资 (万元)	建设期 (月)	投资计划(万元)**		
			第一年	第二年	第三年及以后
智能 IC 卡操作系统开发及产业化项目 *	4,072	24	1,785.60	1,785.60	500.00
IC 卡模块封装生产线建设项目	7,113	18	3,481.19	2,719.76	912.61
PKI 卡、USB-KEY 安全产品研发生产项目 *	3,181	24	1,326.87	1,326.87	527.25
电子标签生产线建设项目	8,095	18	4,399.31	3,167.28	528.97
合计	22,461	--	10,992.97	8,999.51	2,468.83

\*：智能 IC 卡项目获得国家预算拨款资金 400 万元，安全产品项目获得国家补助资金 300 万元。

\*\*：固定资产投入在建设期内完成，铺底流动资金在达产期间逐步投入。

\*\*\*：截至本招股书签署日，上述项目已有部分投入，具体情况请参见各项目投资进度。

上述募集资金运用计划仅是对拟投资项目的大体安排，其实际投入时间将按募集资金的实际到位时间和项目的进展情况作适当调整。

### 三、项目备案情况

本次募集资金投资的 4 个项目均已在江苏省丹阳市发展改革和经济贸易委员会备案。

项目名称	备案号
智能 IC 卡操作系统开发及产业化项目	32118100107
IC 卡模块封装生产线建设项目	32118100109
PKI 卡、USB-KEY 安全产品研发生产项目	32118100108
电子标签生产线建设项目	32118100105

### 四、募集资金投资项目简介

#### (一) 智能 IC 卡操作系统开发及产业化项目

本项目是在公司业已完成 IC 卡操作系统基础性开发的基础上, 根据 IC 卡用户的定制需求, 对 IC 卡操作系统进行持续更新、升级和完善, 并直接运用于公司 IC 卡的制造, 最终通过 IC 卡产品的销售实现产业化。本项目不新增产能, 而是利用公司现有富余的产能, 形成年产 2,000 万张内置操作系统的智能 IC 卡的产业规模, 其中: 移动通信 SIM 卡 1,500 万张/年; 金融 IC 卡 200 万张/年; 税控 IC 卡 300 万张/年。

本项目是国家智能 IC 卡产业化重点投资项目, 是国家发展改革委员会 2005 年软件行动计划和第三代移动通信专项项目中央预算内专项资金(国债)投资计划的支持项目, 国家预算资金拨款 400 万元对该项目进行扶持。

#### 1. 项目实施背景

智能 IC 卡操作系统简称 IC 卡 COS, 即 Chip Operating System(芯片操作系统), 它是 IC 卡芯片内的一个监控软件, 在 IC 卡中的作用类似于 DOS 在 PC 机中的作用: 管理卡内各种文件和硬件资源, 接收外界命令, 通过命令解释程序完成命令规定的操作, 并给出应答。COS 是 IC 卡技术的核心。

IC 卡在信息存储及处理、安全可靠等方面相比其他种类的卡具有明显的优势, 代表了卡行业的发展方向。根据国家的产业政策, 实现我国 IC 卡生产产业化, 有计划、有重点地开发具有自主知识产权的 IC 卡操作系统, 是带动与促进我国整个信息产业发展的重要环节。本项目通过在 IC 卡安全方面具有关键作用的 COS 操作系统的自主研发及产业化应用, 可提高 IC 卡的国产化水平, 符合国

家信息安全的产业政策。

公司已经完成了 IC 卡 COS 的基础性开发工作,本项目中的“研发”是根据客户需求进行的定制性开发。在本公司已通过信息产业部 IC 卡质量监督检验中心、人民银行银行卡检测中心等国家权威机构检测但未实现商用的 COS 基础上,根据具体用户的要求,持续进行移动通信卡 COS、银行 IC 卡 COS 和税控卡 COS 的更新、升级和完善,或者将 COS 从现有的芯片平台移置到具有更高性价比的芯片平台上,并进行检测、认证,以及在实际使用环境中批量测试。在此基础上,利用公司现有的 IC 卡产能和生产销售资质,将研发出的可商用的 COS 系统置入 IC 卡中,转化为满足各类客户差异性需求的批量商品,通过 IC 卡产品的销售最终实现研发成果的产业化。

## 2. 市场容量分析

本项目通过移动通信 SIM 卡、银行 IC 卡和税控 IC 卡的销售实现经济效益。

### (1) 移动通信 SIM 卡

近年来,我国移动通信产业发展迅速。根据信息产业部的统计,截止 2006 年 3 月底,国内移动通信用户已达 4.16 亿户,小灵通用户已达 8,946 万户。随着用户数的不断增加,中国的移动通信卡市场已成为一个有巨大市场容量并稳步发展的市场,运营商 SIM 卡的年采购总量约 4 亿张。

未来,我国移动通信 IC 卡的发展趋势主要体现在两个方面:其一,容量由目前以 32K 为主向 64K、128K 甚至更高发展;其二,3G 时代的来临,对 SIM 卡的安全性、容量等等提出了更高的要求。根据经验,维系一个移动用户需配载几倍甚至十几倍的卡量,因此,即使不考虑增量用户,仅目前存量的 4 亿多移动用户更换高端通信卡就将带来广阔的市场空间。而只有具备移动通信 SIM 卡 COS 自主研发能力的卡企业才能不断开发出满足客户需求的新产品,在未来的市场竞争中获取更多的份额。

本项目产业化生产的 1,500 万张/年移动通信 SIM 卡主要为高端产品,包括 64K、128K 甚至更高内存容量的 SIM 卡,加载更多增值服务的 STK、UTK、PTK 卡,以及满足 3G 时代应用需要的其他种类 SIM 卡。我国移动通信 IC 卡的发展方向为本项目的移动通信 SIM 卡提供了巨大的市场容量。

### (2) 银行 IC 卡

截止 2005 年底,我国银行卡发行总量达 9.6 亿张,其中 98%是磁条卡。银

行卡发展的趋势是卡的载体由磁条卡向 IC 卡转移,即 EMV 迁移。因此,即使不计算银行卡未来的发行增量,仅存量银行磁条卡的 EMV 迁移就会在我国形成一个容量巨大的银行 IC 卡市场。

EMV 组织规定亚洲实行 EMV 迁移的时间是 2006 年 1 月 1 日。截止目前,中国银联已完成满足 EMV 迁移要求的系统测试,中国工商银行和中国农业银行的 EMV POS 终端已通过测试可受理 EMV 标准 IC 卡。我国银行 IC 卡市场预计将从 2007 年开始启动,2008 年北京奥运会和 2010 年上海世博会将推动对我国 EMV 迁移步伐的加快。EMV 迁移在我国启动后,预计每年将产生 3,000 万张~5,000 万张的市场需求量,2010 年之后可能进一步快速增长。根据目前已进行 EMV 迁移国家的经验,银行 IC 卡的价格较磁条卡(约 1 元/张)高出十几倍甚至几十倍,因此 EMV 迁移将使我国银行 IC 卡市场的经济规模成倍放大。

### (3) 税控 IC 卡

为了进一步加强税源监控,堵塞税收漏洞,减少税收流失,国家税务总局、财政部、信息产业部和国家质量监督检验检疫总局四部委于 2004 年联合发文,要求凡从事商业、零售业、饮食业、娱乐业、服务业、交通运输业等适合使用税控收款机系列机具的行业,今后必须配置并使用税控收款机(每个收款机需配备 2 张税控 IC 卡)。截止 2005 年底,关于推广应用税控收款机的法律法规制定和生产企业资质认证工作已完成,税控卡市场即将正式启动。业界公认至少有 6,000 万张税控 IC 卡将在未来 3-5 年时间陆续发放,带来经济规模达 20-30 亿元的巨大市场。

## 3. 主要竞争对手

在移动通信 SIM 卡领域,公司面临的主要竞争对手有东信和平、雅斯拓、大唐微电子、金普斯和北京握奇等;在银行 IC 卡领域,主要竞争对手有金邦达、黄石捷德、北京中钞等;在税控 IC 卡领域,主要竞争对手有北京握奇、武汉天喻等。

## 4. 技术和资质保障

通信、金融、税控均属对信息安全要求很高的行业,因此涉及这些行业的 IC 卡 COS 系统开发的市场准入条件十分苛刻。目前,国内能开发 IC 卡 COS 系统

的企业大约只有十几家(包括合资企业),但基于目前 IC 卡 COS 系统的产品均只能应用于单纯的某个行业,不能移植,扩展性不强,不支持多平台下的应用,而其所依赖的硬件平台大部份是国外芯片,因此研发核心部分依赖于国外。目前国际上已有个别的公司采用 JAVA 技术实现智能卡多应用,但由于要支付昂贵的使用许可费用,成本较高,因此尚未实现大规模商业应用。

本项目的技术创新点是: COS 系统采用分层模块化方法,通过将硬件操作指令、应用操作指令等分层设计,并对不同的功能单元进行模块化设计,提高代码重用性,增加芯片移置及应用开发的灵活性,从而为实现多应用、支持多芯片平台奠定了基础。本项目中应用的核心技术,包括分层模块化技术、智能卡内部“应用分区”设计技术、RSA 算法的高效安全实现技术、不同应用及第三方加密算法的动态下载/卸载/升级技术、多重安全保护机制技术等,均为本公司自主研发、处于国内领先水平的技术。其中:实现“一卡多用”的关键技术——不同应用及第三方加密算法的动态下载/卸载/升级技术处于国际先进水平。

## 5. 产品销售前景和营销措施

### (1) 移动通信 SIM 卡

本项目实施后将新增 1,500 万张/年的移动通信 SIM 卡产量。公司是中国联通 SIM 卡和中国电信小灵通 SIM 卡的主要供应商,2006 年 1—6 月 IC 卡销售量约为 1,700 万张,全年预计将达到 3,400 万张以上,其中移动通信 SIM 卡预计在 2,400 万张以上。而且,公司在自主研发的 IC 卡 COS 系统平台上开发出的 64KSIM 卡高端产品,已分别通过了中国联通、中国电信、中国网通的测试,产品已实现小批量生产,2006 年上半年销量为 19 万张。因此,本项目所生产的移动通信 SIM 卡已有一定的客户基础。

公司计划继续拓展移动通信运营商客户,力争入围中国移动的 SIM 卡定点供应商,进一步扩大移动通信 SIM 卡的市场份额。

### (2) 银行 IC 卡

本项目实施后将形成 200 万张/年的银行 IC 卡生产规模。公司在客户基础、产品资质等方面已做好了迎接国内银行卡 EMV 迁移的相应准备工作。在客户基础方面,公司 2005 年 1-11 月销售银行磁条卡 4,951 万张,在银行磁条卡的市场

占有率约 20%，拥有稳定的银行客户；在产品资质方面，公司自主开发的 PBOC2.0 标准的借记/贷记卡和电子钱包/存折卡，已通过了银行卡检测中心的检测。目前公司已成为中国银行、中国农业银行等机构的银行 IC 卡指定供应商。

### (3) 税控 IC 卡

本项目实施后将形成 300 万张/年的税控 IC 卡生产规模。在即将启动的税控 IC 卡市场中，本公司具备较强的先发优势。2005 年公司成为信息产业部认定的首批五家税控卡生产企业之一，并在税控收款机的带卡测试中实现了带卡率第一，带卡率是指公司税控卡在所有各厂家收款机测试时使用的比例，是衡量未来公司可能获得的税控卡销售份额的重要指标。2006 年 3 月，公司的税控卡又首批通过了国家密码管理局的安全性测试，获得了国家密码管理局颁布的商用密码产品型号证书，成为国内首批具有税控卡销售资格的两家厂家之一。

## 6. 大规模生产的产能保障

本项目不新增产能。公司现有 IC 卡生产线的年生产能力达到 7,710 万张，而目前产能仅发挥了 42.52%，富余产能约 4400 万张/年，完全能满足本项目新增的 2,000 万张 IC 卡/年的产能需求。

## 7. 主要原辅材料

本项目研发的三种 COS 是软件产品，在研发阶段没有直接的原辅材料消耗。在产业化阶段的主要原材料为 PVC 材料和 IC 卡模块。

## 8. 投资项目的选址

本项目研发工作的实施地在公司已购置的北京金融街新盛大厦内，产业化的实施则在丹阳生产基地利用现有产能进行。

## 9. 环境保护

本项目研发过程基本上无工业“三废”，对环境造成的影响程度轻微。

## 10. 项目投资概算

本项目的投资概算如下表：

单位：万元

具体用项	固定资产投资				铺底流动资金	投资总额
	设备	土建	其它	总计		
投资额	949.85	1,200.00	1,421.36	3,571.21	500.00	4,071.21

本项目固定资产投资预算总额为 3,571.21 万元，主要构成为：

(1) 建筑工程费，计划投资 1,200 万元。公司在北京金融街新盛大厦购买 800 平方米的场所作为本项目研发工作的实施地。预算编制时按当时房价 1.5 万元/平方米估算，计划投资 1,200.00 万元。后因北京房价上涨，公司实际购置单价为 1.67 万元/平方米，实际投资额为 1,336 万元。

(2) 设备购置费用，计划投资 949.85 万元，其中 COS 掩膜费用 410 万元；设备 519.55 万元。主要设备明细如下：

序号	设备名称	单价(万元)	数量	金额(万元)
1	路由器	14.85	1	14.85
2	服务器	15	2	30
3	仿真器 A (进口)	15	1	15
4	仿真器 B (进口)	10	1	10
5	仿真器 C (进口)	10	1	10
6	仿真器 D (国产)	10	1	10
7	个人化设备	120	1	120
8	数字电源	10.5	1	10.5
9	检测仪 A	20	1	20
10	检测仪 B	20	1	20
11	网络仿真系统	100	1	100
12	逻辑分析仪	20	2	40

(3) 其他费用主要包括：软件费用 49.70 万元；项目建设单位管理费、培训费 67 万元；生产准备费用 20 万元；研发费用 960 万元。

## 11. 项目的经济效益预测

本项目建设周期为 2 年，达产期为 5 年。项目达产后的正常年销售收入为 25,860 万元(含税)，销售利润率(税后)为 11%，财务内部收益率(税后)为 33.69%，投资回收期为 4.48 年。

## 12. 项目进展情况

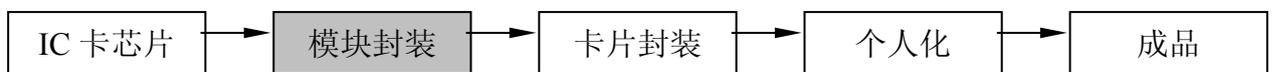
为把握市场机遇，公司决定利用银行借款和自有资金提前开始实施该项目。截止本招股意向书签署之日，本项目已完成投资 3,436 万元，占拟投资总额的 84.38%，其中设备等投资 2,100 万元；购买研发场所投资 1,336 万元。

## (二) IC 卡模块封装生产线建设项目

本项目投资 7,113 万元，达产后新增 IC 卡模块封装产能 10,000 万块/年。本项目形成的产能中，预计约 40%自用，其余 60%对外提供加工封装服务。

### 1. 项目实施背景

IC 卡制造的基本流程为：



模块封装是指通过焊接、包封等工艺，将芯片封装在载带上、制成 IC 卡模块的生产过程，它是卡片封装（将模块封装到卡基上）的前道工序。由于模块封装的生产设备投资较大，对生产条件、工艺技术的要求较高，一直以来都由芯片厂商委托专业的 IC 卡模块封装企业加工成 IC 卡模块，再出售给公司。

近年来，公司 IC 卡业务增长迅速，2003 年度 IC 卡销量仅 284 万张，2006 年 1—6 月的销量约为 1,700 万张，2006 年全年预计将达到 3,400 万张以上，在三年内增长了约 10 倍。公司的 IC 卡业务已经形成了一定的规模经济，具备了投资进行模块封装自产化的基础。目前主要 IC 卡模块品种的市场封装价格约为 0.95 元，若改为公司内部封装，单位成本约为 0.75 元，成本下降约 20%。公司 2006 年 1-6 月模块采购量为 1,789 万块，约占本项目半年产能的 36%。若以本项目 40%产能（4,000 万张）自用计算，则每年可节省成本约 800 万元。因此，本项目的实施对于完善公司 IC 卡制造链、降低 IC 卡制造成本具有积极的促进作用。

随着我国 IC 卡市场的不断发展，以及全球市场 IC 卡模块采购向我国转移趋势的加快，模块封装市场已经呈现供不应求的态势，目前模块封装市场的国内供求缺口约在 3 亿张左右，并在今后的一段时间内有继续扩大的趋势。因此，除了自用以外，本项目形成的产能中预计约 60%对外提供加工服务。

### 2. 市场容量分析

自用方面，公司 2006 年 IC 卡销量预计将达到 3,400 万张以上。未来，随着

公司移动通信 SIM 卡业务的持续增长,以及我国 EMV 迁移和税控卡市场的启动,保守估计,公司 IC 卡(包括通信 IC 卡、银行 IC 卡、税控 IC 卡)的年产销量将在 2007 年后突破 4,000 万张,消化模块封装生产线 40%的产能(4,000 万张/年)有较为可靠的保障。

对外加工方面,供求两方面的因素决定了模块封装业务未来数年内在我国存在较大的市场空间。

第一,需求因素:2002 年以来,我国 IC 卡的发卡量以年均约 20%的速度持续增长,2004 年和 2005 年分别约为 5.70 亿张和 6.8 亿张。中国的二代身份证从 2006 年开始大批量发行,每年大约有 2 亿张的需求,加上移动通信卡持续发展、银行 IC 卡市场启动等因素,预计未来几年内我国 IC 卡的年发卡量约在 8 亿张以上。另一方面,由于我国仍具有劳动力资源优势,全球市场 IC 卡模块采购有向我国转移的趋势,瑞萨、三星等国际大型企业都与国内模块封装企业建立了长期业务关系。2004 年我国 IC 卡出口量为 2.84 亿张,出口额约为 1.81 亿美元;2005 年出口量为 4.3 亿张,出口额约为 2.18 亿美元,呈现加速发展的趋势。目前,全世界 IC 卡市场年发卡量约在 23.2 亿张,若按 20%市场份额计算,我国模块封装业务的国际市场需求就有约 4.6 亿块/年左右。

第二,供应因素:国内 IC 卡模块封装企业的生产能力仅为 5 亿张/年。由于模块封装生产的固定资产投资额较大,主要设备仍依赖进口,且有一定的技术要求,因此进入门槛较高,近两年来基本没有新企业进入此市场。而现有的模块封装企业都是代工型企业,对追加投资也比较谨慎。

因此,模块封装业务仅国内市场的供求缺口就达约 3 亿张/年,如果考虑全球 IC 卡模块封装产业链向我国转移的因素,该供求缺口将更大。本项目形成的约 60%产能(6,000 万张/年)对外提供加工服务具有较为可靠的市场基础。

### 3. 主要竞争对手

在模块封装领域,目前国内主要生产企业有上海长丰智能卡有限公司、中电智能卡有限责任公司、上海伊诺尔信息技术有限公司和山铝电子技术有限公司,总生产能力约为 5 亿块/年,其中上海长丰智能卡有限公司产能最大,年生产能力约为 1.8 亿只,中电智能卡有限责任公司和上海伊诺尔信息技术有限公司年生产能力约为 1.5 亿只,山铝电子技术有限公司年生产能力约为 3,000 万只,此外

国外著名的 IC 生产和封装企业也开始在国内投资设厂，如英飞凌公司等。

#### 4. 技术保障

本公司长期从事 IC 卡的开发和产业化，已对 IC 卡模块封装跟踪多年，对其制造工艺、生产设备等核心技术有比较全面、深入的了解。模块封装的技术主要体现在焊接工艺和包封工艺。本项目的焊接采用金丝球焊工艺（超声波焊接工艺）；接触式 IC 卡模块的包封采用 UV 胶工艺，非接触 IC 卡模块的包封采用模塑封装工艺（即精密注射成形工艺）。上述工艺技术均属国际市场上成熟的技术。

为了确保产品的质量和技术水平，本项目拟从德国、法国引进具有世界先进水平的生产设备，并派遣公司现有的技术骨干到国外接受培训。

#### 5. 产品销售前景和营销措施

(1) 公司自身 IC 卡生产对模块有大量需求。公司将持续加强公司 IC 卡的市场开拓，提高 IC 卡的销量和市场份额，具体措施参见《智能 IC 卡操作系统开发及产业化项目》中的“5. 产品营销前景和营销措施”。

(2) 本公司是 IC 卡模块的采购大户，与国内的部分 IC 卡芯片生产厂家之间存在产品供销关系。公司将充分利用双方长期业务合作形成的信任纽带，从现有的公司 IC 卡芯片供应商入手，迅速打开模块封装的对外加工市场。

(3) 公司将通过提高产品质量、努力降低成本、缩短产品交货期等措施，开发其他国内外的 IC 卡芯片生产商，不断扩大公司模块封装代加工的市场份额。

#### 6. 主要原辅材料

本项目涉及的主要原料及辅助材料是芯片、条带、金丝和胶等。本项目所需芯片拟由意法半导体、三星、清华同方、华虹、华大和复旦微电子等公司供给，金丝拟由虹日等公司供给，胶拟由汉高（乐泰）等公司供给，条带拟由 MCTS、IBIDN 等公司供给，其他包装材料在国内市场均可购得。

#### 7. 投资项目的选址

公司已在丹阳市横塘工业区购置土地建设新厂区作为项目实施地，土地面积为 12,648 平方米。公司新厂区地处丹阳市横塘工业区，东临开发区，西靠丹金公路，距沪宁高速公路 8 公里，距 312 国道 1 公里，距京杭大运河 5 公里。公司东北 20 公里是镇江大港，东南 20 公里是常州机场，京杭运河贯穿全市直通长江，

地理位置优越，水陆交通十分方便。

## 8. 环境保护

(1) 废水：本项目生产中不产生污染废水，生活污水经地理式生物氧化法处理装置处理达二级排放标准后排放。

(2) 废气：本项目生产中的废气来源主要是印刷工序等产生的微量挥发性有机气体，项目拟在有污染源的车间工序安置排风设备，以保持车间环境条件。

(3) 噪音：本项目主要噪声源来自设备噪声。由于车间所在位置远离居民生活区，对环境没有产生较大影响。厂界噪声均可达到《工业企业厂界噪声标准》(GB12348-90)中的相应标准限值要求。

(4) 固体废弃物：本项目生产有少量固体废料和生活垃圾产生，经收集后统一处理。

## 9. 项目投资概算

本项目的投资概算如下表：

单位：万元

具体用项	固定资产投资				铺底流动资金	投资总额
	设备	土建	其它	总计		
投资额	3,844.37	721.56	1,236.05	5,801.98	1,311.57	7,113.55

项目固定资产投资总额 5,801.98 万元，主要构成：

(1) 建筑工程费用，计划投资 721.56 万元。

(2) 设备购置费用，合计为 3,844.37 万元（含外汇 406.35 万美元），主要设备明细如下：

序号	名称	数量	单价(万美元)	金额(万美元)
1	粘片机（包括烘道）	3	14.7	44.1
2	金丝球焊机	5	10.5	52.5
3	包封机	1	73.5	73.5
4	包封机	1	52.5	52.5
5	模塑包封机	2	36.75	73.5
6	测试机	1	57.75	57.75
7	非接触模块测试机	1	52.5	52.5

(3) 其它费用包括安装工程费用 310.45 万元、征地费 284.55 万元等。

## 10. 项目的经济效益预测

本项目建设周期为 18 个月，达产期为 4 年。项目设计生产能力为 IC 模块

10,000 万只/年，其中：接触式 IC 模块 7,000 万只/年，非接触式 IC 模块 3,000 万只/年。达产后的正常年销售收入为 29,885 万元（含税），销售利润率（税后）为 10.36%，财务内部收益率（税后）为 31.59%，投资回收期为 4.68 年。

## 11. 项目进展情况

截止本招股意向书签署之日，公司已用自有资金投入 300.39 万元，购置了项目实施所需土地，占拟投资总额的 4.22%。

### （三）PKI 卡、USB-KEY 安全产品研发生产项目

本项目投资 3,181 万元，主要从事 PKI 卡、USB-KEY 安全产品的研发和生产，并对产品进行持续升级和更新。本项目实施后，利用公司现有 IC 卡生产能力制作 PKI 卡，年产 PKI 卡 250 万张；USB-KEY 则通过外包方式制作，年产 USB-KEY 150 万个。

本项目已列入国家发展改革委员会 2006 年国家高技术产业发展项目计划和国家资金补助计划，获得国家补助资金 300 万元。

#### 1. 项目实施背景

PKI 技术，是“Public Key Infrastructure”的缩写，意为“公钥基础设施”，是一种框架体系。PKI 提供了一整套安全机制，使用户在不知道对方身份或分布地很广的情况下，以证书为基础，通过一系列的信任关系认证（CA）进行通讯和电子商务交易。通过 PKI，因特网上的用户可实现安全信息数据的交换，满足电子政务和电子商务对保密性、完整性、真实性及不可否认性的安全需求。PKI 是网络安全建设的核心，是电子政务和电子商务等网络应用的安全保障。

PKI 卡、USB-KEY 安全产品是采用 PKI 技术研发的信息安全产品。随着信息安全要求的提高，数字证书取代密码是必然趋势，而应用 PKI 技术的 PKI 卡和 USB-KEY 是数字证书的最佳载体。PKI 卡、USB-KEY 的采用的核心技术、实现的功能相同，区别仅在于的载体形式不同，PKI 卡的载体为 IC 卡，使用者主要为通过刷卡进行电子商务消费的群体；USB-KEY 的载体类似 U 盘，可直接接入到 PC 机的 USB 接口上，使用者主要为通过计算机处理电子政务和电子商务的群体。相对于高速发展的信息产业，中国的信息安全产品和服务市场发展滞后。中国不仅有其他国家普遍存在的网络安全问题，还严重缺乏网络技术的自主

性,在核心技术上一直依赖国外企业。从保障信息安全的国家战略出发,政府支持、引导企业开发和研制具有自主知识产权的网络安全产品,大力发展自主的网络安全技术和产品势在必行。本项目的实施,是将具有自主知识产权的 PKI 信息安全关键技术产品化,从而提高国产网络安全产品的水平。

## 2. 市场容量分析

PKI 卡、USB-KEY 安全产品主要应用于电子商务和电子政务,我国电子商务和电子政务的建设和发展将对 PKI 卡、USB-KEY 的市场前景产生重大影响。

### (1) 电子商务

电子商务以网络方式将顾客、销售商、供应商和雇员联系在一起,有利于降低交易费用和经营成本,提高企业经济效益和竞争力,是未来商业贸易的主要交易形式。近几年,我国发展电子商务的环境(网络基础建设等运行环境、法律环境、市场环境网上支付、信息安全、认证中心建设等条件)逐步完善,硬件、软件、局域网、互联网、网站建设突飞猛进,各行各业电子商务应用取得突破性进展,企业开展电子商务成绩斐然。据 Deloitte 咨询公司公布的数据,2003 年全球的电子商务交易额约数十万亿美元,中国的电子商务交易额将达到数百亿美元。电子商务将成为 21 世纪中国经济发展的重要增长点。

### (2) 电子政务

推行电子政务是适应信息化时代的必然要求,也是推进政府管理创新的必由之路。电子政务是政府管理方式的革命,它对政府管理的影响表现为具有生产性质的政府管理工具的创新,政府利用现代信息技术可以大大提高工作效率。同时,电子政务的推行将真正精简机构和人员,降低管理成本。“十一五”期间,我国电子政务的发展目标是:2005 年 12 个金字系列重点应用工程基本完成,电子政务与政府信息化普及率、覆盖率将达 30—40%,2010 年电子政务与政府信息化普及率、覆盖率将达 70—80%。

由于电子商务和电子政务涉及的行业非常广泛,因而产生了对安全产品的巨大市场需求,为本项目的实施奠定了良好的市场基础。目前,我国政府、电信、金融等部门和行业对信息安全的投入加大成为推动市场的主要动力。从 2006 年开始,由于电子政务、CA 和网上银行应用的逐步展开,PKI 卡、USB-KEY 安全产品的应用出现了加速发展的势头,典型的例子是 USB-KEY 在网上银行上的应

用潜力。中国金融认证中心提供的数据显示,该中心已发放数字证书 100 多万个,而全国网上银行用户超过 3000 万户,数字证书的使用率只有 3%。中国金融认证中心和多家银行正在大力推广在网上银行使用数字证书,USB KEY 在网上银行方面的应用具有广阔的市场空间。除中国金融认证中心以外,目前全国已建成各类安全认证中心 20 多个,各个领域的安全认证迅速开展。计世资讯研究表明,2006 年上半年中国信息安全市场增长强劲,总体销售额达到十几亿元。

### 3. 主要竞争对手

在目前国内研发生产 PKI 卡、USB-KEY 安全产品的重点厂家中,外资企业主要有雅斯拓、捷德等公司,其实力强、技术先进,但生产成本相对较高;内资企业主要有北京握奇、武汉天喻、飞天诚信等。

由于信息安全产品涉及国家安全,部分行业对使用国外的技术和产品有许多限制,尤其是在电子政务领域,外资企业难以进入。同时,由于技术含量和安全要求比较高,国家权威机构对该类产品设立了严格的检测和销售许可制度,目前进入这一领域的企业相对比较少。因此,具有自主研发能力的内资企业在 PKI 卡、USB-KEY 市场上面临良好的发展机遇。

### 4. 技术和资质保障

公司对该项目进行了长时间的跟踪研究,在 PKI 和 USB-KEY 的技术研发方面已有储备。本项目的安全技术以本公司自主研发的“恒宝 SIC15 保密认证智能卡系统”为基础,该系统由国家密码管理局批准立项并通过国家密码管理局组织的安全审查。公司现已完成了部分资质认证和样品测试:

- 通过了中国金融认证中心(CFCA)检测
- 通过了国家密码管理局的检测并获得了商用密码产品型号证书
- 通过了公安部计算机信息系统安全产品质量监督检验中心检测并获得销售许可证

- 多应用 KEY 装置获得了软件著作权并正在申报发明专利

上述技术和资质的储备,为本项目的顺利实施奠定了坚实的基础。

### 5. 产品销售前景和营销措施

本公司在银行、税务领域已经培育了广泛而稳定的客户资源,公司生产的卡

产品以其优良的质量和服務获得了客户的认可,进而提升了公司在客户心目中的品牌形象。公司计划以此为契机,为金融、政府部门客户的电子商务和电子政务提供 PKI 卡和 USB-KEY,在业务开展中逐渐树立公司 PKI 卡和 USB-KEY 产品的品牌形象,并进一步开发其他行业领域的客户,在巨大的 PKI 卡和 USB-KEY 市场中,不断提高公司的市场份额和市场竞争能力。

目前,公司的 USB-KEY 已通过多家银行的测试,并在民生银行、贵阳商业银行、天津商业银行等网上银行项目及中国银行天津市分行、中国银行湖北省分行、乌鲁木齐商业银行的银行个人化数据传输中得到了应用。

## 6. 实现生产的方式

公司已完成 PKI 卡、USB-KEY 的基础技术研发工作。在本项目中,公司将面向电子商务、电子政务等领域客户的具体需求,进行 COS 安全和 USB 接口软件的应用性研发,形成自主知识产权的操作系统,将研发成功的 PKI 软件制作成 PKI 卡和 USB-KEY。

本项目不新增产能。其中:(1) PKI 卡的生产工艺与 IC 卡相同,且产量仅为 250 万只/年,完全可利用本公司现有的 IC 卡生产能力完成。(2) USB-KEY 安全产品生产工艺较为简单,与 U 盘类似,而目前国内 U 盘生产加工技术已经非常成熟,完全能够保证 USB-KEY 的外包生产。国内主要的 USB-KEY 厂商几乎都是专做研发和市场销售,而将生产外包给代工商。本项目中公司拟利用外包方式生产 USB-KEY 产品。同时,公司对外包的 USB-KEY 产品质量将采取如下控制措施,一是选择有资质的企业生产,并对样品进行严格测试,二是定期或不定期对产品进行抽样检测,以确保产品质量。

## 7. 主要原辅材料

本项目研发的是软件产品,在研发阶段没有直接的原辅材料消耗。PKI 软件研发成功后,利用本公司现有的 IC 卡生产能力制作 PKI 卡,主要原辅材料与公司其他的 IC 卡产品相同;委托硬件厂家制作 USB-KEY,每个 USB-KEY 支付一定的外协制作费用。

## 8. 投资项目的选址

本项目研发工作的实施地在公司已购置的北京金融街新盛大厦内,PKI 卡的

生产则在丹阳生产基地利用现有产能进行，USB-KEY 安全产品通过外包生产。

## 9. 环境保护

本项目研发过程基本上无工业“三废”，对环境造成的影响程度轻微。

## 10. 项目投资概算

本项目的投资概算如下表：

单位：万元

具体用项	固定资产投资				铺底流动资金	投资总额
	设备	土建	其它	总计		
投资额	569.80	900.00	1,183.95	2,653.75	527.25	3,181.00

该项目固定资产投资总额 2,653.75 万元，主要构成：

(1) 建筑工程费，计划投资 900 万元。公司在北京金融街新盛大厦购买 600 平方米的场所作为本项目研发工作的实施地。预算编制时按当时房价 1.5 万元/平方米估算，计划投资 900 万元。后因北京房价上涨，公司实际购置单价为 1.67 万元/平方米，实际投资额为 1,002 万元。

(2) 设备购置费用，计划投资 569.80 万元，其中 COS 掩膜费 190 万元；设备 359.80 万元。主要设备明细如下：

序号	设备名称	单价(万元)	数量	金额(万元)
1	服务器	6	2	12
2	磁盘阵列	10	1	10
3	PC	0.8	30	24
4	入侵检测系统	10	1	10
5	逻辑分析仪	15	2	30
6	便携式计算机	1.5	20	30
7	仿真器 A (进口)	20	1	20
8	仿真器 B (进口)	15	1	15
9	仿真器 C (国产)	10	1	10
10	个人化设备	110	1	110
11	检测器	40	1	40

(3) 其它费用包括研发费用 855 万元等。

## 11. 项目的经济效益预测

本项目建设期为 2 年，达产期为 5 年。项目设计生产能力为 PKI 卡 250 万张/年、USB-KEY150 万个/年。达产后的正常年销售收入为 17,575 万元(含税)，销售利润率(税后)为 9.05%，财务内部收益率(税后)为 26.72%，投资回收

期为 4.91 年。

## 12. 项目进展情况

截止本招股意向书签署之日,公司已用自有资金投入 1,002.09 万元购置项目实施所需研发场所,占拟投资总额的 31.50%。

### (四) 电子标签生产线项目

本项目投资 8,095 万元,建成后将形成年产 7,200 万片电子标签的生产能力。本项目属于国务院 2006 年 2 月 9 日颁布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006-2020)》中“重点领域及其优先主题”第 43 条“传感器网络及智能信息处理”重点支持的领域。

#### 1. 项目实施背景

无线射频识别(Radio Frequency Identification,简称 RFID)技术作为物流信息及其管理的最新技术,被列为本世纪十大重大技术之一。电子标签是 RFID 技术的典型产品,具有存储数据容量更大、可在一定距离内读取数据,存储数据具有安全、可靠、可重复改写等优点,因而比条形码的应用范围更广泛。电子标签作为物流供应链管理的理想载体,正在生产、零售、物流、交通等各个行业逐步推广。电子标签的广泛应用将彻底改变商品生产、货物管理、流通行业的物流管理模式,在应用领域具有划时代的意义和巨大的现实需求。大力发展电子标签产业并广泛开拓应用,不仅是国家金卡工程下一步的重点工作和市场目标,而且对发展我国信息产业、加快信息化建设具有重要的战略意义和社会经济效益。

过去,我国电子标签使用的 RFID 芯片均从国外进口,成本居高不下,成为阻碍电子标签在我国应用和推广的主要因素之一。而现在我国已实现了 RFID 芯片国产化,为降低我国电子标签的制造成本创造了有利的条件。因此,国内电子标签市场的启动时机已经日趋成熟。

电子标签属于一种非接触式 IC 卡产品。电子标签的生产工艺和生产设备在国际上已较为成熟,但国内现有的电子标签生产厂家大多为半自动或手工生产,生产效率和装备水平有待提高。本项目拟引进国际先进生产线,利用公司非接触式 IC 卡的成熟制造经验进行电子标签生产,本公司在设备先进度和生产经验方面具备一定的竞争优势。

## 2. 市场容量分析

在国际市场上,电子标签已得到相当规模的应用,跨国零售巨头如沃尔玛(Wal-Mart)、麦德龙(Metro)等公司已在其零售管理中率先使用RFID技术,成为RFID电子标签迅速发展的巨大动力。在芯片技术和市场推动下,电子标签市场呈现快速增长趋势。据独立的市场调查企业英国IDTechEx公司预测,国际上包括系统和服务在内的电子标签市场规模将从2006年的27亿美元上升到2010年的123亿美元,到2016年市场规模将可能扩展到262亿美元。

在我国,随着成本的逐步降低和应用环境的改善,电子标签在逐步向各个领域渗透,发挥着越来越大的作用。作为现在以及未来世界制造中心的中国,将成为未来世界RFID应用的最大市场,这为国内发展RFID产业提供了得天独厚的应用环境。据水清木华研究中心预测,到2008年,我国RFID超高频方面标准和技术将相对成熟,电子标签的规模应用将出现,这将促使我国电子标签需求总量产生爆发式增长,2010年需求总量将达到45亿元左右。

## 3. 主要竞争对手

目前,我国电子标签(RFID)产业仍属于起步阶段,国内企业的市场竞争主要集中在低频产品方面,而在中高频产品方面发达国家仍占据明显的竞争优势,主要原因是:我国尚未形成成熟的RFID产业链,还存在起点低、应用缺乏规模优势、经济成本高和没有成熟的统一标准等问题。

目前国内RFID的主要生产厂商有集速智能、上海申博、广东德生、辰皓电子、深圳华阳、中山达华等企业,这些企业已具备生产粘贴型、卡片型、注塑型电子标签的生产条件和集成条件,但除集速智能标签(上海)有限公司外,国内其他企业大多为半自动或手工生产,生产效率和装备水平均有待提高。

## 4. 技术保障和批量生产条件

电子标签的核心构成是芯片、天线、基材组成的柔性簿型应答电路(Transponder)。生产Transponder的核心技术是将芯片与天线连接的技术——“倒贴片技术”(ELCP)。目前该技术工艺已非常成熟,在国外已有多家厂商能够供应设备,其中德国纽约公司采用“倒贴片”工艺研制的设备在四年前就已实现商用。生产设备的性能是电子标签生产中最关键的因素,本项目拟引进国际先进的自动化生产线,能够保证电子标签产品的质量和大批量生产。

由于电子标签是一种非接触 IC 卡产品,与公司目前生产的非接触 IC 卡的技术要求接近,而公司具有长期的非接触卡生产经验,培养了大批熟练技术工人,因此能够快速掌握电子标签生产技术。

## 5. 产品销售前景和营销措施

从目前市场情况及未来发展趋势来看,电子标签在近期的主要销售市场将是物流领域,其次是防伪、物品跟踪、门票等。

由于成本等原因,全球范围内制造产业均在向中国转移,越来越多的国际采购订单转向中国,目前已经有很多电子标签订单在中国寻找生产厂家,但是在生产设备和技术能力上能够保证提供符合客户要求的电子标签的国内厂家仅一两家,因此市场的有效供应是缺乏的,这也为公司进入电子标签市场提供了机遇。只要公司把握住机遇,适时投入,降低成本,提高质量,提高知名度,电子标签的销售前景是有一定保证的。

另外,公司将采取以下措施加强项目产品的营销:

(1) 电子标签的使用与应用环境有很大的关系,应用平台的建设和完善将有效的带动电子标签的应用和销售。公司成立恒宝智能,其主要目的就是从事电子标签应用平台的开发,通过平台建设带动电子标签的销售;另一方面,公司也积极与其它电子标签系统商建立合作关系,通过系统商带动电子标签的销售。

(2) 积极跟踪国内外重大 RFID 项目,参与国内外试点项目,如上海、北京等地在物品防伪、危险品安全管理项目,展示公司的实力,为实现销售做好准备。

## 6. 主要原辅材料

本项目的主要原材料是纸质不干胶卷料、电子标签用 TRANSPONDER 芯片和导电油墨,主要辅助材料包括 PFT 材料、焊料、导电胶、固化胶等。

## 7. 投资项目的选址

本项目实施地点位于公司丹阳横塘工业区新购建的厂区内,占地面积为 12,648 平方米。

## 8. 环境保护

(1) 废水: 本项目生产过程中基本不需使用水,仅为生活用水及空调冷却用水,冷却水循环使用,生活废水经生化处理后排入城市污水系统,项目基本无废水污染。

(2) 废气：本项目生产环节不产生废气，仅有少量挥发性气体产生，由于设备密封性好，厂房内通风设施完好，不会产生污染和危及工人健康。

(3) 废渣：主要是边角料和水处理系统产生的少量废渣，统一收集处理，不产生污染。

(4) 噪音：本项目噪声将主要来自投产后的机械和压缩空气及净化装置。所选设备本身已采取有效的减振降噪措施，设备安装时将进一步采取减振隔音措施，如设防振基础、加隔振或减振垫等措施，以减少振动的产生和传播，将噪声控制在国家劳动局“工业企业噪声卫生标准”规定以内。

## 9. 项目投资概算

本项目的投资概算如下表：

单位：万元

具体用项	固定资产投资				铺底流动资金	投资总额
	设备	土建	其它	总计		
投资额	5,615.31	409.00	1,307.87	7,332.18	763.39	8,095.57

本项目固定资产投资 7,332.18 万元，主要构成：

(1) 建筑工程费，计划投资 409 万元。

(2) 设备购置费用，计划投资 5,615.31 万元（含外汇 599.34 万元），其中主要引进设备明细如下：

序号	名称	数量	单价 万美元	FOB 价 万美元
一、电子标签应答器生产设备				
1	印刷天线设备	2	65.79	131.58
2	倒装焊设备	2	124.95	249.9
3	应答器测试设备	1	44.23	44.23
二、标签后封装生产设备				
1	标签封装线	2	65.1	130.2
2	标签成品初始化设备	1	14.89	14.89
	合计	8		570.79

(3) 其它费用包括安装工程费用 240.41 万元、征地费 284.55 万元、生产准备费 20 万元等。

## 10. 项目的经济效益预测

本项目建设期 18 个月，达产期为 4 年。项目设计生产能力为年产无源粘贴型电子标签 7,200 万片。达产后的正常年销售收入为 15,840 万元（含税），销售利润率（税后）为 16.27%，财务内部收益率（税后）为 21.48%，投资回收期为

5.88 年。

## 11. 项目进展情况

截止本招股意向书签署之日，公司已用自有资金先期投入 300.39 万元购置了项目实施所需土地，占拟投资总额的 3.71%。

## 五、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

本次募集资金到位后，本公司的净资产预计将大幅增加，资产负债率将大幅下降，这将使本公司偿债能力大幅提高，增强本公司后续融资能力。

本次募集资金投资项目完成后，将增加固定资产和无形资产 14,778.99 万元，按照公司固定资产折旧及无形资产摊销政策每年增加折旧及摊销 1,207.87 万元。

以下为投资项目建成后固定资产和无形资产的折旧及摊销情况：

项目名称	房屋建筑		机器设备		土地		合计	
	投资额	年折旧额	投资额	年折旧额	投资额	年摊销额	投资额	年折旧及摊销额
智能 IC 卡项目	1,200	57.00	949.85	90.24	--	--	2,149.85	147.24
模块封装项目	721.56	34.27	3,844.37	365.22	284.55	5.69	4,850.48	405.18
安全产品项目	900	42.75	569.80	54.13	--	--	1,469.80	96.88
电子标签项目	409	19.43	5,615.31	533.45	284.55	5.69	6,308.86	558.57
合 计	3,230.56	153.45	10,979.33	1,043.04	569.10	11.38	14,778.99	1,207.87

本次募集资金投资项目达产后，公司主营业务收入将大幅增加，在达到预期产能和销售价格的情况下，预计可实现销售收入 8 亿元左右；公司的盈利能力也将显著增强，预计可实现利润总额 1.5 亿左右。

本次股票发行后，公司股权结构将进一步优化，第一大股东的股权比例将由发行前的 40% 降至 28.47%，股权的相对分散，有利于公司法人治理结构的完善。

## 六、投资项目的组织方式

本次募集资金投资项目均由本公司直接投资建设。各项目主要实施实行经理负责制，公司成立项目实施管理机构，配备专业技术人员和财务人员，分别负责土建、设备招标采购、运输、安装、人员培训、试生产和财务等工作，并由董事会、监事会进行定期检查，严格控制项目投资风险，以确保投资项目的顺利实施。

## 第十三章 股利分配政策

### 一、公司股利分配的一般政策

#### (一) 股利分配的一般政策

本公司股票全部为普通股，股利分配将遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金、股票或其他法律法规认可的方式进行分配。

在每个会计年度结束后的六个月内，由本公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的发展规划提出股利分配政策，经股东大会批准后执行。本公司发行前后股利分配政策无变化。

#### (二) 利润分配的顺序

公司将在可分配利润方式的选择范围内，充分考虑到投资者的需要，并根据有关法律法规和《公司章程》，以公司缴纳所得税后的利润，按以下顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取净利润的百分之十作为法定公积金；
- 3、经股东大会决议，可提取任意公积金；
- 4、按照股东持有的股份比例支付股东股利。

根据《公司法》的规定和公司 2005 年度股东大会修订的《公司章程》，公司利润分配中将不再提取法定公益金。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，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。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

### 二、历年股利分配情况

依据 2000 年至 2003 年度股东大会决议，公司 2000 年至 2003 年未实行利润分配。

依据 2004 年度股东大会决议，以公司 2004 年末 4,000 万元股本为基数，实

施每 10 股送 8 股的分配方案,共计 3,200 万元。送股方案实施后,公司的股本增至 7,200 万元。

依据 2005 年度股东大会决议,以公司 2005 年末 7,200 万元股本为基数,实施每 10 股送 2 股的分配方案,共计 1,440 万元。送股方案实施后,公司的股本增至 8,640 万元。

### 三、滚存利润分配政策

公司本次发行前的滚存利润在公司股票公开发行后由新老股东按持股比例共享。

### 四、本次股票发行后的股利发放计划

本公司将根据具体经营情况,在本次股票发行并上市后的第一个盈利年度结束六个月内实施上市后首次股利分配,具体发放计划将由股东大会决定。

## 第十四章 其他重要事项

### 一、信息披露制度及为投资人服务计划

根据有关法律法规的要求,本公司制订了严格的信息披露基本制度和投资人服务计划,主要内容如下:

#### (一) 董事会的承诺

全体董事承诺保证公开披露文件内容不存在虚假记载、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。

#### (二) 责任机构及相关人员

本公司负责信息披露和投资者关系的部门是董事会办公室,主管负责人为董事会秘书赵长健,对外联系电话为 0511—6644409。

董事会秘书应当履行的职责:准备和递交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件;准备董事会会议和股东大会,并负责会议的记录和会议文件,记录的保管;负责公司信息披露事务,保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整;保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录;《公司章程》和公司股票上市的证券交易所上市规则所规定的其他职责。

#### (三) 信息指定披露报刊

公司根据实际情况选定《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和/或其他中国证监会指定的报刊作为公司信息披露的指定报刊,保证在其他公共传媒披露的信息不先于指定报纸,不以新闻发布或答记者问等形式代替公司的正式公告。公司公开披露的信息同时在交易所指定的网站披露。

#### (四) 报告的披露

公司披露的信息包括定期报告和临时报告。定期报告包括年度报告、中期报告和季度报告,其他报告为临时报告。

公司在每个会计年度前三个月、九个月结束后的三十日内编制季度报告,并在指定媒体上披露报告全文。公司在每一个会计年度前六个月结束后六十日以内

编制公司的中期财务会计报告,并披露中报摘要。在每一会计年度结束后一百二十日以内编制公司年度财务会计报告并披露年报摘要。

## (五) 公司的通知、公告

公司的通知通过专人送出、邮件方式送出、公告或《公司章程》规定的其他形式发出。

公司发出的通知,以公告方式进行的,一经公告视为所有相关人员收到通知。

公司召开股东大会的会议通知,以公告方式进行。

公司召开董事会、监事会的会议通知,以专人送出方式或邮件方式或传真方式进行。

公司通知以专人送出的,由被送达人在送达回执上签名(或盖章),被送达人签收日期为送达日期;公司通知以邮件送出的,自交付邮局之日起第五个工作日为送达日期;公司通知以公告方式送出的,第一次公告刊登日为送达日期。

因意外遗漏未向某有权得到通知的人送出会议通知或者该等人没有收到会议通知,会议及会议作出的决议并不因此无效。

公司公开披露的信息必须在公开披露前第一时间报送证券交易所。

公司公开披露的信息应当在至少一种指定报刊上公告,在其他公共传媒披露的信息不得先于指定报刊。公司不得以新闻发布或答记者问等形式代替信息披露义务。

公司自公告刊登之日起一周内,应当将公告文稿的电脑文件(文本文件格式)寄送交易所,并随附董事会确认电脑文件与公告文稿一致的函件。

公司自行联系公告事宜,未按规定日期公告的,应当在预定公告日开市前通知交易所。

## (六) 其他事项

公司涉及关联交易、重大资产销售和收购事项,按交易所上市规则规定的内容进行披露。

公司董事会全体成员必须保证所披露信息内容真实、准确、完整,没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏,并就其保证承担个人和连带的责任。

公司已经提醒披露文件涉及的会计师事务所、律师事务所及相关人员对公司尚未公开的信息负有保密义务,不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益。

## 二、重要合同

截止本招股意向书签署之日,除银行贷款合同(详见本招股意向书第九章“财务会计信息”之八“公司债项”)外,本公司与客户签订的重要框架性协议及尚未履行完毕的重要合同情况如下:

### (一) 产品销售合同

1. 2006年8月,与联通兴业科贸有限公司签订《电信智能卡项目订货合同书》,双方约定从2006年8月14日起,恒宝股份向该公司提供80万张SIM卡,合同总金额303.20万元;

2. 2006年8月,与联通兴业科贸有限公司签订《电信智能卡项目订货合同书》,双方约定从2006年8月15日起,恒宝股份向该公司提供300万张SIM卡,合同总金额1,137万元;

3. 2005年4月,与中国农业银行银行卡部以及中国农业银行采购管理部签订《中国农业银行金穗卡空白卡片入围供应商供货主协议》,自2005年4月至2007年3月,根据中国农业银行发出的订单向中国农业银行及其支行供应金穗卡空白卡;

4. 2006年6月,与中国联通北京分公司签订《普通电信卡制作合同》,自2006年7月至2007年6月,根据其订单供应普通电信卡;

5. 2005年与江苏省财政厅综合处签订《江苏省财政票据定点印刷合同》,自2005年8月至2008年6月,根据其订单印刷财政票据;

6. 2006年4月,恒宝信息与中国联通签订《中国联通有限公司移动增值业务合作协议》,双方约定中国联通向恒宝信息提供网络资源及用户资源,并利用其客户服务、计费和业务支撑系统,向恒宝信息有偿提供接入服务、客户服务、代计费和代收费服务等等,合作期限自2006年4月1日至2007年3月31日止。

### (二) 原材料采购合同

1. 2006年5月,与北京清华同方微电子有限公司签订《SIM卡芯片模块供货合同》,双方约定在2006年5月28日、6月11日和7月10日前,该公司向恒宝股份供应B型SIM卡芯片模块,合同总金额540万元;

2. 2006年4月,与深圳恒森电子有限公司签订《SIM卡芯片模块供货合同》,

双方约定在 2006 年 7 月 20 日和 2006 年 7 月 30 日前,该公司向恒宝股份供应 C 型 SIM 卡芯片,合同总金额 410 万元;

3. 2006 年 8 月,与深圳恒森电子有限公司签订《SIM 卡芯片供货合同》,双方约定在 2006 年 8 月 30 日和 2006 年 10 月 30 日前,该公司向恒宝股份供应 E 型 SIM 卡芯片,合同总金额 340 万元。

### (三) 贷款抵押合同

1. 2005 年 5 月,与丹阳中行签订《最高额抵押合同》,双方约定丹阳中行于 2005 年 5 月 18 日至 2008 年 5 月 17 日期间向发行人提供的本金不超过人民币 2,105.00 万元的借款,发行人将在其合法拥有的价值为人民币 7,018.32 万元的机器设备上设立抵押担保;

2. 2004 年 12 月,与丹阳中行签订《最高额抵押合同》,双方约定丹阳中行于 2004 年 12 月 17 日至 2007 年 12 月 16 日期间向发行人提供的本金不超过人民币 1,458.84 万元的借款,发行人将在其合法拥有的、座落在江苏省丹阳市横塘、面积为 12,718.90 平方米的房产(房屋所有权证证号:丹房权证横塘字第 26000314 号)上设立抵押担保;

3. 2004 年 12 月,与丹阳中行签订《最高额抵押合同》,双方约定丹阳中行于 2004 年 12 月 17 日至 2007 年 12 月 16 日期间向发行人提供的本金不超过人民币 251.40 万元的借款,发行人将在其合法拥有的、座落在江苏省丹阳市横塘镇、面积为 14,093.8 平方米土地的使用权(国有土地使用证证号:丹国用(2004)字第 4535 号)上设立抵押担保;

4. 2005 年 5 月,与丹阳中行签订《最高额抵押合同》,双方约定丹阳中行于 2005 年 5 月 11 日至 2008 年 5 月 10 日期间向发行人提供的本金不超过人民币 294.96 万元的借款,发行人将在其合法拥有的、座落在江苏省丹阳市横塘镇、面积为 7,101.40 平方米房产(房屋所有权证证号:丹房权证横塘字第 260006 号)上设立抵押担保;

5. 2006 年 6 月,与农行横塘分理处签订《最高额抵押合同》,双方约定农行丹阳分理处于 2006 年 6 月 27 日至 2007 年 6 月 26 日期间向发行人提供的本金不超过人民币 500.00 万元的借款,发行人将在其合法拥有的房屋(房屋所有权证编号为:丹房权证云阳镇字第 32005168 号和丹房权证云阳镇字第 32005169

号)上设立抵押担保;

6. 2006年6月,与农行横塘分理处签订《最高额抵押合同》,双方约定农行丹阳分理处于2006年6月28日至2009年6月27日期间向发行人提供的本金不超过人民币1,800.00万元的借款,发行人将在其合法拥有的国有土地使用权(国有土地使用证编号为:丹国用(2006)第04344号)上设立抵押担保;

7. 2006年6月,与农行横塘分理处签订《最高额抵押合同》,双方约定农行横塘分理处于2006年6月27日至2009年6月26日期间向发行人提供的本金不超过人民币1,590.00万元的借款,发行人将在其合法拥有的价值为人民币1,597.65万元的机器设备上设立抵押担保;

8. 2005年10月,发行人与农行横塘分理处签订《最高额抵押合同》,双方约定农行横塘分理处于2005年10月26日至2008年10月25日期间向发行人提供的本金不超过人民币2,200.00万元的借款(且该等借款的到期日不超过2009年4月25日),发行人将在其合法拥有的价值为人民币4,516.36万元的机器设备上设立抵押担保。

#### (四) 其他重要合同

2006年5月,公司与北京新盛房地产开发有限公司签订《北京市商品房预售合同》,购买位于北京市西城区金融街A区新盛大厦(暂定名)建筑面积为2,111.90平方米的研发、办公用房,合同总价为3,526.87万元。截止本招股意向书签署之日,公司已付清全部购房款,房产证正在办理过程中。

### 三、公司获得财政资助资金的情况

截止本招股意向书签署之日,公司有多个项目获得了国家或地方财政资金的资助或财政贷款贴息,具体情况如下: 单位:万元

项目名称	金额	资金性质	获批年度
智能IC卡操作系统开发及产业化	400	中央预算内专项资金	2005年
PKI卡、USB-KEY安全产品研发生产	300	国家补助资金	2006年
大容量多应用税控IC卡操作系统	20	省产业技术与开发资金	2005年
微处理器IC卡操作系统开发及产业化	1,500	省科技成果转化专项资金拨款资助	2005年
	540	省科技成果转化专项资金贷款贴息	
支持多种3G无线数字通信标准的智能卡操作系统	32	中关村科技园区创新专项基金	2006年
合计	2,792	--	--

上述资金目前已到位 1,400 万元，其余将于 2006 年至 2007 年陆续到位。根据《企业会计准则》的相关规定，上述资金属于贷款贴息的将直接冲减财务费用；属于财政资助的，对于形成资产并留归企业的，按实际成本将相应的负债转为资本公积；对于未形成资产的，核销相应费用。

#### **四、担保、重大诉讼或仲裁事项**

截止本招股意向书签署之日，公司不存在对外担保情况。

截止本招股意向书签署之日，本公司及本公司控股股东、控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未涉及任何重大诉讼及仲裁，亦无任何尚未了结或面临之重大诉讼或仲裁事项；本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员也不存在涉及刑事诉讼的情况。

## 第十五章 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，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- (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》和《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

文件查阅时间：每周一至周五上午 9：00—12：00，下午 2：00—5：00。

文件查阅地点：

**1、 发行人：江苏恒宝股份有限公司**

办公场所： 江苏省丹阳市横塘工业区  
电 话： 0511-6644409  
传 真： 0511-6644324  
联 系 人： 赵长健

**2、 保荐人（主承销商）：光大证券股份有限公司**

办公地址： 上海市浦东南路 528 号证券大厦南塔 14 层  
电 话： 021-68816000  
传 真： 021-68817787  
联 系 人： 崔岩峰、蒋庆华、任俊杰

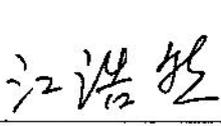
## 第十六章 发行人及各中介机构声明

### 发行人声明

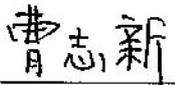
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

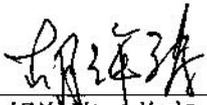
#### 董事会成员（兼高管）：

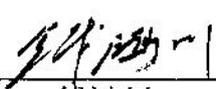
  
钱云宝

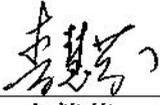
  
江浩然（兼高管）

  
赵长健（兼高管）

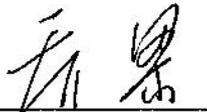
  
曹志新（兼高管）

  
胡海涛（兼高管）

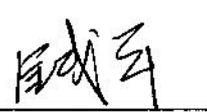
  
钱鸿川

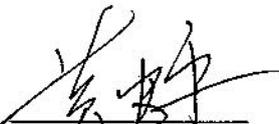
  
李慧芬

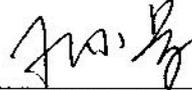
  
吴龙云

  
乔梁

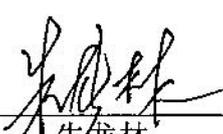
#### 监事会成员：

  
钱平

  
黄安平

  
孔小军

#### 其他高管人员：

  
朱龙林

  
黄强



### 保荐机构(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: 蒋庆华  
蒋庆华

2006年12月11日

保荐代表人: 朱永平  
朱永平

任俊杰 2006年12月11日  
任俊杰

法定代表人: 王明权  
王明权

2006年12月11日



2006年12月11日

## 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。

负责人:

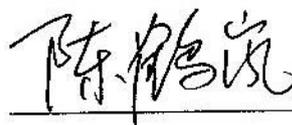


黄伟民 律师

经办律师:



黄伟民 律师



陈鹤岚 律师

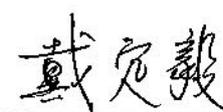
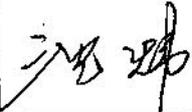




### 验资机构声明

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。

法定代表人:    
朱建弟

经办注册会计师:      
戴定毅 沈炜

  
上海立信长江会计师事务所有限公司  
2006年12月11日