



成都卫士通信息产业股份有限公司

(四川省成都市高新区创业路 6 号)

# 首次公开发行股票 招股说明书摘要

保荐机构（主承销商）



联合证券有限责任公司

(深圳市深南东路 5047 号发展银行大厦 22 层)

## 重要声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于巨潮网站（<http://www.cninfo.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明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。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺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，并对招股说明书及其摘要的真实性、准确性和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说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资人的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

## 第一节 重大事项提示

一、控股股东中国电子科技集团公司第三十研究所承诺：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。

二、根据公司 2007 年第三次临时股东大会决议，公司公开发行 A 股股票当年及以前各年度滚存利润由新老股东共享。

三、目前，本公司的生产和办公场所均为向大股东三十所租赁取得，租赁面积共计 8540 平米。公司目前与三十所签订《房地产租赁合同》的有效期至 2013 年 9 月，公司拟通过本次募集资金购置生产场地。

### 四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）由于本公司目前的主要客户，包括政府机构、银行、国有大型企业等，这些客户大宗设备采购采取集中采购制度和预算管理制度，一般为下半年制订次年年度预算

和固定资产投资计划，其审批通常在次年上半年，而设备采购招标一般则安排在次年年中或下半年。因此，本公司在每年上半年销售较少，至年中（一般从7、8月份开始）销售订单开始明显增加，设备交货、安装、调试和验收则集中在下半年尤其是第四季度。该特点使得本公司的销售具有较强的季节性变化特征，存在季节性波动的风险。因此，投资者不能简单地以公司某季度或中期的财务数据来推算公司全年的经营成果和财务状况。

（二）公司是一个高科技，知识密集型企业，主营产品科技含量较高，技术研发不可避免地依赖专业人才，特别是核心技术人员，如果出现技术外泄或者核心技术人员外流情况，将会影响本公司的持续技术创新能力。

（三）公司目前为国家重点扶持高新技术企业、重点软件企业、报告期内按规定享受国家税收优惠政策。如果国家根据宏观经济形势和产业政策的变化调整相关税收优惠政策，将会对公司收益产生一定的影响。

（四）公司2005年度至2007年度与三十所关联销售收入占营业收入总额的比例分别为4.58%、7.40%、27.02%，在可预见的未来该等关联交易仍将持续存在，但销售收入规模存在波动，预计未来关联交易占销售收入比例在10%以内。如果公司在未来关联交易大幅下降的同时不能增加与其他客户的业务量，将对公司未来利润水平构成一定程度影响。

## 第二节 本次发行概况

1、股票种类	人民币普通股（A股）
2、每股面值	人民币1.00元
3、发行股数、占发行后总股本的比例	1700万股，25.34%
4、发行价格	12.12元
5、标明计量基础和口径的市盈率	24.24倍（每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审计的扣除非经常性损益前后孰低的2007年净利润除以本次发行后总股本计算）
6、发行前和发行后每股净资产	2.83元（按2007年12月31日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算） 5.07元（按2007年12月31日经审计的净资产与本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
7、标明计量基础和口径的市净率	2.39倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产确定）
8、发行方式	采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
9、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）
10、本次发行股票的流通限制和锁定安排	发行人控股股东三十所承诺：自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已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。其余股东承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。担任公司董事、监事、高级管理人员的罗天文、黄月江、游小明、雷利民、谭兴烈、王忠海、李学军、陈秋元和冷观霞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。
11、承销方式	余额包销
12、预计募股资金总额和净额	20604 万元和 18655 万元
13、发行费用概算	约 1949 万元

### 第三节 发行人基本情况

#### （一）发行人基本资料

注册中、英文名称	成都卫士通信息产业股份有限公司 Westone Information Industry Inc.
注册资本	5009.8705 万元
法定代表人	罗天文
成立（工商注册）日期	1998 年 4 月 23 日
住所及其邮政编码	四川省成都市高新区创业路 6 号
电话、传真号码	028-85168102、028-85194598
互联网网址	www.westone.com.cn
电子信箱	westone@westone.com.cn

#### （二）发行人历史沿革及改制重组情况

##### 1、发行人设立方式

本公司系根据成都市经济体制改革委员会成体改（1998）28 号《关于同意设立成都卫士通信息产业股份有限公司的批复》批准，由电子工业部第三十研究所（后更名为中国电子科技集团公司第三十研究所，以下简称“三十所”）、西南通信研究所和成都西通开发公司，以及罗天文等 1418 名自然人共同发起设立。1998 年 4 月 23 日，公司在成都市工商行政管理局进行了注册登记，设立时 1418 名自然人股东的股权已明确量化到每名自然人股东名下，注册资本为 1201 万元。根据《公司法》的有关要求，2001 年 1 月 4 日，经四川省人民政府川府函[2001]2 号文《四川省人民政府关于对成都卫士通信息产业股份有限公司设立予以确认的批复》的批准，对本公司的设立予以了确认。

##### 2、发起人及其投入的资产内容

三十所、西南通信研究所和成都西通开发公司以及罗天文等 1418 名自然人作为公司发起人分别投入设备、加密机等实物资产和现金，共计折合股本 1201 万股。设立时公司股权结构如下：

发起人名称	出资方式	出资金额 (万元)	折合股本 (万股)	出资比例(%)
三十所	实物资产	516.06	516	42.96%
西南通信研究所	实物资产	60.43	60	5%
成都西通开发公司	实物资产	25.10	25	2.08%
罗天文等 1418 名自然人股东	现金	600.00	600	49.96%
总 计	—	1,201.59	1,201	100.00%

### 3、股本形成情况

公司设立后，共实施五次派送红股，总股本由 12,010,000 股增加到 50,098,705 股。分别是：2000 年度派送红股后总股本变更为 18,735,600 股，2001 年度派送红股后总股本变更为 24,356,280 股，2002 年度派送红股后总股本变更为 35,316,606 股，2003 年度派送红股后总股本变更为 40,402,187 股，2004 年度派送红股后总股本变更为 50,098,705 股。

自 2004 年 3 月 26 日公司注册资本变更为 50,098,705 股后，股本结构未再发生变化。

### （三）有关股本的情况

1、总股本：本公司发行前总股本 50,098,705 股；

本次发行的股份：1700 万股；

股份流通限制和锁定安排参见本招股说明书摘要之“第二节、本次发行概况”。

2、发起人与股东持股情况

（1）发起人持股情况

见本节“（二）发行人历史沿革及改制重组情况 2、发起人及其投入的资产内容”。

（2）发行前股本结构

公司有 19 名股东，其中 16 名为自然人股东，前十名股东持股情况见下：

股东名称	股数(股)	持股比例(%)
中国电子科技集团公司第三十研究所 SLS*	25,070,217	50.04%
成都新兴创业投资有限责任公司	17,689,443	35.31%

成都三实立科技实业有限公司	2,468,294	4.93%
罗天文	763,072	1.52%
黄月江	639,370	1.28%
游小明	618,841	1.24%
雷利民	444,753	0.89%
谭兴烈	444,753	0.89%
王忠海	371,107	0.74%
谢长斌	371,107	0.74%
李学军	371,107	0.74%
<b>总 计</b>	<b>49,252,064</b>	<b>98.32%</b>

\* “SLS”为国有法人股英文(State-own Legal-person Shareholder)的缩写

### 3、本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

自然人股东罗天文为公司控股股东三十所所长，自然人股东黄月江为三十所副所长，自然人股东冷观霞为三十所综合办主任。关联股东持股比例见上表。

## (四) 发行人的主营业务情况

### 1、主营业务和主要产品及其用途

公司自成立以来一直从事信息安全产业，在密码设备及其为基础的安全系统及安全集成领域具有主导地位。该行业服务于通信网络和各种信息系统的信息安全与信息保密，包括确保各类用户通过公共和专用网络传递、存储、处理各种语音、传真、数据、视讯等信息时的信息保密和安全，即确保通信系统和信息网络中各类信息的保密性、完整性、真实性、可靠性和各种操作的不可抵赖性。帮助用户实现“非法用户进不来”、“有效信息拿不走”、“涉密信息读不懂”、“非法行为跑不掉”的整体防护效果。

公司提供全系列密码产品、安全产品和安全系统，包括核心的加密模块和安全平台，密码产品和安全设备整机、以及具备多种安全防护功能的安全系统，是目前国内以密码为核心的信息安全产品和系统的最大供应商。同时公司具备提供信息安全整体解决方案、提供安全集成和工程实施服务的能力，能为用户提供一揽子解决方案，满足用户对信息安全的全方位需求。

公司产品从形态上可以分为单机设备、安全系统、模块和平台产品三种类型，具体包括：数据密码机系列产品、数据密码卡、桌面密码机、安全PC卡、安全KEY、金融

数据加密机、服务器密码机、IP加密系统、IPSEC VPN系统、SSL VPN系统、安全远程接入系统、中华卫士防火墙、一KEY通局域网综合安全保护系统、身份认证及访问控制系统、安全OA系统、证书管理系统、新一代安全电子公文系统、密码信封打印系统、县乡通安全电子邮件系统及信息交换系统等。

## 2、产品销售方式和渠道

公司现有产品市场的特点是技术升级快、操作专业性强，客户需求差异性强、产品对技术支持和服务要求高。针对这种特点，发行人在销售模式上采取直销为主，直销和代理销售相结合的模式，其中直销模式为结合顾问式营销的直销方式，发行人在向用户提供全面安全咨询的前提下，向用户提供适应其需求的相关安全系统和产品，并采用系统营销带动产品销售的模式；代理销售主要以相对标准化的产品为主。

公司区别不同产品和用户特点采取了有区别的销售模式。按用户特点划分，在政府、军工等行业，用户主要采取直接招标或邀标的采购模式，公司相应主要采取直销；在金融等行业，用户一般采用总部直接采购或总部招标入围，各地分支机构在入围厂家中选择采购的模式，公司相应采取直销结合代理销售；在各类企业用户，公司主要采取代理销售的模式。

公司客户群包括各国家部委、金融、电力、电信、军工集团、大型企业（集团）以及各省市电子政务/商务二级市场，并向中小企业及个人用户拓展，销售主体为政府用户、金融和军工企业用户，三者合计占90%以上。代表客户情况如下：

<b>国家、中央部委</b>	全国人大，财政部、审计署、中纪委、中共中央组织部、中共中央外宣办、国务院、发改委、国家信息安全中心、海关总署、公安部、铁道部、最高人民检察院、最高人民法院等
<b>地方政府</b>	浙江省、山东省、上海市、四川省、安徽省、河南省、广西省、辽宁省、福建省、西藏自治区、河北省、成都市、重庆市等
<b>军工企业</b>	航天科工集团公司、航天科技集团公司、航空一集团、航空二集团、中国核工业集团公司、中国船舶、中国兵器工业集团公司、中国兵器装备集团公司等
<b>金融</b>	中国人民银行、中国银联、国家开发银行、中国银行、中国建设银行、中国农业银行、中国工商银行、招商银行、中信银行、交通银行、光大银行、华夏银行等
<b>大企业集团</b>	国家电网公司、中石化、中石油、中国电信、中国联通、中国远洋集团、印钞造币公司、国家调度通信中心等

目前，公司已在北京成立分公司（全国营销总部），在上海、深圳、沈阳成立区域销售型控股子公司，在全国各主要省会城市均建立了营销办事处及服务中心，建立了以分子公司、办事处为主的市场销售、产品维护网络服务体系，再加上目前的签约代理商渠道，公司已具有覆盖全国的立体式（行业、地区与产品三维）、本地化、直销与代理相结合的营销网络。

### 3、原材料

公司主要产品和服务所需的主要原材料包括：电阻、电容、二/三级管、集成电路类等元器件；操作系统、数据库、防火墙等各种系统软件、支撑软件和应用软件；机箱、主机、CPU、内存条、光纤连接电缆、硬盘等硬件设备；印制板、面膜、包装箱等包装材料。

### 4、行业竞争状况

2000年以后，由于国内信息安全市场的快速增长，信息安全厂商急剧增加，目前国内注册的信息安全厂商约有1000家。尽管厂商数量较多，但由于目前信息安全市场细分领域的特点，不同的细分市场领域有其相应的专业厂商，没有任何一个企业能掌握信息安全领域的所有技术，因此总体市场的竞争态势较为缓和。但主要细分市场的竞争格局则呈断层“金字塔”式格局，即在同一细分市场中各层次厂商之间有一定的差距，各层次竞争地位相对稳定，如不出现大的调整或者变化，各个层次之间的厂商不会跃迁至其它层次。其中，主流信息安全厂商所占市场份额约占整个安全市场的50%，中国信息安全市场的集中度进一步加强。（《信息安全与通信保密》2006年第5期）

公司作为传统的主流信息安全行业企业，在加密产品领域具有主导地位，由于同时提供以加密特色技术为基础的多功能集成的信息安全系统产品和提供整体安全解决方案的安全集成，公司在军工、政府等敏感行业的信息安全产品市场占有最大市场份额。与一般信息安全厂商相比，公司在逐步扩展自身信息安全产品线以提供更为全面的安全技术解决方案和设备基础上，凭借信息安全技术优势逐步向有安全特色的IT产品领域扩张。由于国家安全战略和行业管理规定对国外厂商进入信息安全产品市场有一定限制，公司竞争对手主要为国内企业。

近三年公司市场占有率整体呈上升趋势。由于密码是信息安全的核心，密码在信息安全产业的应用将更加广泛，公司在保持密码领域的领先地位的同时，目前已向防火墙、内网安全等新的产品领域延伸，并取得较好的成效，预计未来公司营业规模会保持领先于行业的增长速度，市场占有率将继续呈上升趋势。

### 5、公司的行业地位

#### （1）国内最大的密码产品供应商和特定敏感行业用户市场最大信息安全厂商

公司拥有完整的信息安全产品研发、制造和检测试验体系，是目前国内规模最大的信息安全企业之一，是自商密资质评定以来连续获取产、销、研定点单位全部三项资质的唯一一家企业，也是目前国内唯一一家同时拥有涉密、商密领域最高级别资质的信息



安全企业。

根据中国信息产业商会信息安全产业分会的统计，公司 2004 年、2005 年和 2006 年密码产品的国内市场占有率排名均居国内信息安全厂商（含外资）第一。

在通用信息安全产品与安全系统集成领域，根据中国信息产业商会信息安全产业分会的统计，自 2004 年以来，公司信息安全设备/系统及安全集成在政府和军工等大型企业集团用户市场的市场占有率排名居国内信息安全厂商（含外资）第一。

### （2）技术实力雄厚，行业标准制定者之一

公司作为国家重点扶持的高新技术企业自 2002 年以来连续 6 年获得国家发展改革委员会、信息产业部、商务部、国家税务总局四部委联合认定的“国家规划布局内重点软件企业”，也是国家人事部定点的高新开发区博士后工作站。

公司是国家商用密码应用技术总体组秘书处单位，是国家商密办牵头组织实施的“国家商用密码应用技术体系及应用示范”项目的核心技术支撑单位，参加了该项目所有 7 个子项目的标准、规范的制定（其中牵头 1 个项目），参加了 4 个子项目的实施，并牵头 1 个子项目的实施。

公司自设立以来承担了国家 863 项目、国家火炬计划、国家发改委/国家科技部产业化示范工程等多项国家级、省部级重点信息安全科研项目，并多次获得省、部级奖项。

公司是《PCI 密码技术规范》、《网络密码机技术规范》、《密码设备管理接口规范》和《KMC 建设规范》四项行业标准的主笔单位，同时参加《证书载体应用程序接口规范》等 11 项标准的起草。

### （3）拥有重要资质

①首批十五家获得“涉密计算机信息系统集成甲级资质”的企业之一。

②拥有商用密码产品科研、生产、销售定点单位全部三项资质的 3 家企业之一，也是自商密资质评定以来连续获取产、销、研定点单位三项资质的唯一一家企业。

③拥有国家信息安全测评认证中心颁发的信息安全服务资质（安全工程类一级）。

④国家信产部颁发的计算机信息系统集成资质。

⑤公安部颁发的计算机信息系统安全专用产品销售许可证。

⑥首批获得税控收款机和金融税控收款机生产企业资质和生产许可证的企业之一。

### （4）优良稳固的客户资源

公司作为信息安全产业的核心骨干企业之一，主要客户群包括各国家部委、金融、电力、电信、军工集团、大型企业（集团）以及各省市电子政务/商务二级市场，客户资信良好。

#### （5）较高的专业管理水平

公司管理团队包括国内密码领域的资深专家、信息安全领域的学术带头人，也有长期服务于信息安全行业，对行业应用发展有着深刻理解的经营管理者。经过十年的磨合和市场检验，公司形成了一支稳定的专业管理团队。公司率先提出“安全 IT 化”战略，凭借这一正确战略路线，公司在业务规模和经营效益方面获得快速发展，公司连续两届获得信息安全产业“十大创新企业”奖，总经理游小明连续两届获得信息安全产业“十大领军人物”奖。

2000 年 3 月，公司通过了 GB/T19001-94 认证，2002 年通过了 GB/T19001-2000 换版审核，获得注册号为 00805Q10448R1M 的质量管理体系认证证书，在产品质量管理方面树立了良好的品牌形象。

### （五）发行人业务及生产经营有关的资产权属情况


#### 1、房产及土地使用权



公司目前不拥有土地使用权和房产，生产经营所需房产均系租赁取得。

#### 2、固定资产

公司固定资产主要为通用设备和各类生产办公用设备，截至 2007 年 12 月 31 日，固定资产账面净值为 12,959,056.91 元，主要生产设备及工具包括：网络测试仪、交换机、路由器、DOM 编程器、DOC 编程器、光纤收发机、仿真器、信道模拟器、示波器、频率计、规程测试仪、接口转换器、条码打印机、按规检验设备、高温老化设备、光盘刻录机、台式微机系统、笔记本电脑、稳压电源等。该等固定资产目前均处于正常使用状态。

#### 3、商标

商标名称	商标注册证	核定使用商品	有效期
	第 1372456 号	第 38 类：计算机辅助信息和图象传输，计算机终端联络，信息发送（保密），电话通讯（保密），信息传送（保密）	2000 年 3 月 7 日至 2010 年 3 月 6 日

	第 4249264 号	第 9 类：电子公告牌、电子布告板、调制解调器、可视电话、网络通讯设备、视听教学仪器、用于计算器操作仪器的机械装置、电子防盗装置	2007 年 5 月 7 日至 2017 年 5 月 6 日
	第 4249267 号	第 9 类：电子公告牌、电子布告板、调制解调器、可视电话、网络通讯设备、视听教学仪器、用于计算器操作仪器的机械装置、电子防盗装置	2007 年 5 月 7 日至 2017 年 5 月 6 日

#### 4、专利及非专利技术

##### (1) 已取得专利权的专利情况

	专利名称	类型	专利号	申请日
1	采用基于 IP 层虚拟专用网建立安全组播隧道的技术	发明专利	ZL 02 1 33382.3	2002.6.28
2	有线电话/传真自动识别互控二合一密码机	实用新型	ZL 2004 2 0105811.X	2004.12.29
3	一种金融税控收款机	实用新型	ZL 2005 2 0035929.4	2005.10.31
4	一种税控器	实用新型	ZL 2005 2 0035931.1	2005.10.31
5	一种税控收款机	实用新型	ZL 2005 2 0035930.7	2005.10.31
6	具有掉电保护的税控收款机	实用新型	ZL 2005 2 0036410.8	2005.12.7
7	带电压检测充电回路的税控收款机	实用新型	ZL 2005 2 0036411.2	2005.12.7
8	核心电路单独供电的税控收款机	实用新型	ZL 2005 2 0036646.1	2005.12.23
9	通用台式密码机	外观设计	ZL 2003 3 0113410.X	2003.12.1
10	通用上架式密码机	外观设计	ZL 2003 3 0125858.3	2003.12.31
11	密码机（百兆网络）	外观设计	ZL 2004 3 0098250.0	2004.12.29

##### (2) 取得专利申请权的情况

截至目前，公司已向国家知识产权局申请发明专利 11 项，具体如下：

序号	名称	申请类型	申请号	申请阶段
1	代理模式安全远程接入技术	发明专利	02128102.5	实际审查
2	基于保密通信的无缝换钥技术	发明专利	02128106.8	实际审查
3	硬件加密卡与网络协议栈的绑定方法	发明专利	02128104.1	实际审查
4	利用网卡驱动在以太网上实现 VLAN 技术	发明专利	02128105.X	实际审查
5	一种用于模幂运算的指数动态窗口的划分控制方法	发明专利	200310111055.1	实际审查

6	在 PSTN 网中远程密钥自动分发的方法	发明专利	200310111071.0	实际审查
7	嵌入式 Word 盖章安全技术	发明专利	200310111072.5	实际审查
8	密码信封联网管理系统	发明专利	200310104200.3	已受理
9	网络密码机帧组加密方法	发明专利	200510020281.8	已受理
10	大数模幂系统的硬件高基实现方法	发明专利	200610020386.8	已受理
11	电子印章的实现方法	发明专利	200610020387.2	已受理

### (3) 专有技术

由于软件产品和商用密码产品分别需要信息产业主管部门的认定和国家密码管理局的鉴定，具有专有技术的性质。截至目前，公司已取得软件产品登记证书的软件共计 20 项、已取得商用密码产品鉴定证书的密码产品共计 35 项。

## 5、计算机软件著作权

序号	登记号	著作权登记名称	著作权人	取得方式	权利范围	首次发表日期
1	2005SR00497	中华卫士包过滤系统 V2.1	成都卫士通信息产业股份有限公司	原始取得	全部权利	2004.8.24
2	2005SR12319	卫士通金融税控收款机软件 V2.0			全部权利	2005.6.1
3	2005SR12320	卫士通税控器软件 V2.0			全部权利	2004.6.30
4	2005SR12317	卫士通税控后台管理系统软件 V1.0			全部权利	2004.8.1
5	2005SR12318	卫士通税控开票系统软件 V1.0			全部权利	2004.8.1
6	2005SR12589	卫士通税控收款机软件 V2.0			全部权利	2004.6.1

## 6、特许经营权

发行人拥有进出口经营权。

## (六) 同业竞争和关联交易

### 1、关于同业竞争

#### (1) 与控股股东之间不存在同业竞争

中国电子科技集团公司第三十研究所是本公司的控股股东，持有本公司 50.04% 的股份，是国家事业单位法人。1998 年 4 月本公司设立时，三十所作为主发起人已将其下属商密产品生产、销售相关的实物资产作为出资全部投入本公司。三十所作为国防通信研究所，其服务对象为海、陆、空、二炮、总装、总后等军队用户，产品以军用通信网

络设备和系统为主。三十所下属各控股子公司均按专业划分，主营业务各不相同。发行人以信息安全为主业，其它控股子公司均不从事信息安全业务。

本公司的主营业务是面向民用市场的信息安全产品和系统的研发、生产、销售，安全集成和安全服务，公司的客户主要为各级政府部门、金融机构、大型国有企业集团等。

因此，本公司与三十所控制的企业从事的业务不同，主要产品也完全不同，不存在同业竞争。三十所生产的占其收入 1/3 的信息安全与保密终端和系统产品与发行人产品功能相似，但是两者所采用的核心算法不同，质量标准和体制不同，审核管理体系和应用目标完全各自独立，具有完全互相独立的适用领域，不产生同业竞争。

### (2) 与实际控制人之间不存在同业竞争

公司实际控制人中国电子科技集团公司是在信息产业部所属 47 家电子科研院所及 26 家全资或控股高科技企业基础上经国务院批准于 2002 年 3 月成立的，其作为国有资产投资控股型公司对下属企业进行国有股权管理以实现国有资产的保值增值。

截至目前，中国电子科技集团公司下属 47 家电子科研院所及 6 家直属控股企业，该等科研院所在组建时均按照国家的统一部署，分别有各自明确的不同定位，不存在相同研究方向设立两家相同研究机构的情况，除三十所外，均不从事信息安全业务。

公司实际控制人中国电子科技集团公司出具《关于集团公司及下属单位与成都卫士通信息产业股份公司不存在同业竞争的说明》：成都卫士通信息产业股份有限公司主营业务为信息安全产品和系统的研发、生产和销售，本集团公司及所属的科研院所和控股子公司不从事成都卫士通信息产业股份有限公司的上述业务，因此，本集团公司与成都卫士通信息产业股份有限公司不存在同业竞争。

### (3) 避免同业竞争承诺

三十所已于 2007 年 3 月 10 日就避免同业竞争的事项向本公司做出书面承诺，中国电子科技集团公司也出具《避免同业竞争承诺函》做出书面承诺。

## 2、最近三年发生的关联交易

### (1) 经常性关联交易

#### ①商品购销、劳务

单位：元

交易内容	定价原则	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
		金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例
销售商品	市场价	62,762,726.12	32.99%	22,165,144.45	14.72%	4,076,697.74	4.58%

采购、接受劳务	市场价	12,272,964.54	16.15%	2,145,062.71	5.25%	2,893,376.43	14.13%
提供劳务(技术开发)	市场价	1,071.60	0.01%	1,640,000.00	12.78%	3,900,500.00	15.20%

## ②租赁

2003年公司第一次临时股东大会通过了公司与中电科技集团第三十研究所签订的《房屋租赁协议》，2005年、2006年、2007年支付租金分别为：635,040.00元、635,040.00元、885,850.00元。

### (2) 偶发性关联交易

#### ①股权转让

经本公司第三届董事会第四次会议决议通过，本公司通过上海产权交易中心挂牌交易方式，将持有成都二零普瑞科技有限公司、成都国信安信息产业基地有限公司和成都二零凯天通信实业有限公司的股权转让给中电科技集团第三十研究所，转让股权投资的成交价格为317.40万元，账面价值319.50万元。

公司2005年11月28日分别与中电科技集团第三十研究所、黄南平签订了《股权转让协议》，收购中电科技集团第三十研究所及黄南平持有的成都二零盛安信息系统有限公司33.10%及2%的股权，2006年12月公司分别与中电科技集团第三十研究所和黄南平签订了解除上述股权转让协议的协议。

#### ②提供担保

经2005年度股东大会审议通过，2006年5月22日，本公司与中国建设银行股份有限公司成都第一支行签订编号为(保)2006年工流字6-001号的《保证合同》，约定由公司为成都二零盛安信息系统有限公司与中国建设银行股份有限公司成都第一支行签订的《人民币资金借款合同》(编号：2006年工流字6-001号)所形成的债务提供连带责任保证，保证范围包括人民币债权本金2000万元及利息、违约金、赔偿金和实现债权而发生的费用，保证期间自主合同项下的债务履行期限届满之日起后两年止。

2007年3月23日，根据建设银行成都第一支行出具的工作联系函，公司不再承担成都二零盛安信息系统有限公司在该行的2000万元流动贷款连带保证责任，编号为(保)2006年工流字6-001号的《保证合同》终止。

#### ③关联方向本公司提供担保

2006年11月7日，成都二零盛安信息系统有限公司与中国银行股份有限公司成都武侯支行签订编号为2006年中武银保字023号的《最高额保证合同》，约定由成都三

零盛安信息系统有限公司为公司与中国银行股份有限公司成都武侯支行于 2006 年 11 月 7 日至 2007 年 11 月 6 日之间已签订或将要签订的多个主合同(包括但不限于借款合同、借新还旧合同)所形成的债务(本金金额不超过人民币 2000 万元)提供连带责任担保,保证范围包括人民币债权本金及利息、违约金、赔偿金和实现债权而发生的费用,保证期间自主合同生效之日开始到最后一期还款履行期满之日起经过两年。本公司已于 2007 年 11 月 6 日偿还了该笔借款本金及利息。

#### ④委托开发

根据 2005 年 3 月四川卫士通信息安全平台技术有限公司与中电科技集团第三十研究所签订的委托开发合同,由三十所为该公司研制 SCB2 密码模块系列产品提供技术支持,支付开发费用 36 万元。

#### (3) 关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

中电科技集团是一家国有资产投资控股型公司,对下属研究所及企业进行国有股权管理,其下属研究所众多,达到 47 个,各研究所之间在股权、人员等各方面并无实际控制关系。但由于研究所众多,使得公司关联交易额有所增加。发行人 2007 年、2006 年、2005 年与三十所关联交易产生的销售收入分别为 5,427.69 万元、1,209.70 万元和 524.39 万元,贡献的净利润分别为 316.59 万元、36.61 万元和 66.80 万元,扣除 2007 年与三十所关联交易实现的收入,发行人 2007 年净利润较 2006 年依然保持了近 60%的增长率,对发行人当年利润水平不构成重大影响。

其他关联交易主要是为了满足生产和办公需要而向关联方租用房屋、以及关联公司为本公司借款提供担保、股权转让和委托开发等。这几项关联交易提高了公司的经营能力,改善了公司的财务状况,集中公司资源发展主营业务,并且没有给公司带来负面影响。

综上所述,本公司报告期内的关联交易对公司的经营业绩无重大影响。

公司关联销售定价遵循了公司定价原则,其他关联交易的价格根据市场原则定价,关联交易合同按规定履行了审批手续。公司独立董事认为,最近三年公司与公司关联方进行的关联交易公平、合理,决策程序合法有效,符合公司的利益,并对关联方、关联关系及关联交易予以了充分的披露。

### (七) 董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性	年	任期起止日期	2007 年薪	持有公司	与公司其它
----	----	---	---	--------	---------	------	-------

		别	龄		酬(元)	股数(股)	利益关系
罗天文	董事长	男	57	2007年8月— 2010年8月	—	763,073	无
黄月江	副董事长	男	50	2007年8月— 2010年8月	—	639,370	无
游小明	董事、总经理	男	41	2007年8月— 2010年8月	300000	618,841	无
魏建平	董事	男	44	2007年8月— 2010年8月	—	—	无
雷利民	董事、副总经理	男	43	2007年8月— 2010年8月	250000	444,753	无
雷吉成	董事	男	43	2007年8月— 2010年8月	—	—	无
冯建	独立董事	男	45	2007年8月— 2010年8月	—	—	无
杨丹	独立董事	男	38	2007年8月— 2010年8月	—	—	无
罗光春	独立董事	男	34	2007年8月— 2010年8月	—	—	无
陈秋元	监事会主席	男	55	2007年8月— 2010年8月	—	83,427	无
冷观霞	监事	女	48	2007年8月— 2010年8月	—	33,370	无
廖晓宜	职工监事	男	43	2007年8月— 2010年8月	140000	—	无
王忠海	副总经理、财务总监、董秘	男	36	2007年8月— 2010年8月	180000	371,107	无
李学军	副总经理	男	39	2007年8月— 2010年8月	250000	371,107	无
赵秀玲	副总经理	女	38	2007年8月— 2010年8月	180000	—	无
吕涛	副总经理	男	45	2007年8月— 2010年8月	200000	—	无
胡安友	副总经理	男	41	2007年8月— 2010年8月	200000	—	无
魏洪宽	副总经理	男	34	2007年8月— 2010年8月	180000	—	无
谭兴烈	总工程师	男	38	2007年8月— 2010年8月	250000	444,753	无

上述人员的简要经历及兼职情况如下：

姓名	简要业务经历	兼职情况
罗天文	曾任中国电子科技集团第三十研究所研究室副主任	公司大股东中国电子科技集团第三十研究所



	、主任、所长助理、副所长、副总工程师，1996年6月至今任中国电子科技集团第三十研究所所长。1998年至今担任本公司董事长	长，大股东控股企业成都二零盛安信息系统有限公司、厦门雅迅网络股份有限公司、成都二零凯天通信实业有限公司、成都二零普瑞科技实业有限公司、成都国信安信息产业基地有限公司、成都二零瑞通移动通信有限公司董事长和四川信息安全与通信保密杂志社社长
黄月江	曾任中国电子科技集团第三十研究所研究室主任、副所长。现任中国电子科技集团公司第三十研究所副所长，1999年至今任本公司副董事长	本公司大股东中国电子科技集团第三十研究所副所长，大股东控股企业成都二零凯天通信实业有限公司、成都二零盛安信息系统有限公司和成都二零普瑞科技实业有限公司董事，大股东控股企业成都二零瑞通移动通信有限公司和成都二零嘉微电子有限公司和大股东参股企业成都国星通信有限公司副董事长
游小明	曾任中国电子科技集团第三十研究所研究室副主任、主任。1999年至今任本公司董事、总经理	公司控股子公司沈阳卫士通网络安全有限公司、深圳卫士通信息安全技术有限公司董事长
雷利民	曾任中国电子科技集团第三十研究所研究室副主任。1999年至今担任本公司董事、副总经理，四川省信息安全专家组成员，重庆市信息安全专家组成员，全国信息安全按标准化技术委员会密码工作组WG3工作组成员。在密码理论研究、密码设计及分析方面有较深造诣，国内密码领域的资深专家。在密码新技术研究项目中，独立完成椭圆曲线公钥算法研究，主持了IP密码机、安全PC卡等项目的研发工作。获得过省部级奖项一等奖1个，二等奖2个，三等奖2个，在国家一级刊物上发表《GB/T1790.1-1999 密钥管理框架》、《S 密码方案》等文章数篇	公司控股子公司沈阳卫士通网络安全有限公司、深圳卫士通信息安全技术有限公司、四川卫士通信息安全平台技术有限公司和上海卫士通网络安全有限公司董事
雷吉成	曾任中国电子科技集团第三十研究所研究室副主任、主任、所长助理、副所长，2004年至今任本公司董事	公司大股东中国电子科技集团第三十研究所副所长，大股东控股企业成都二零盛安信息系统有限公司董事、总经理，大股东控股企业厦门雅迅网络股份有限公司、成都二零凯天通信实业有限公司、成都国信安信息产业基地有限公司和成都二零普瑞科技实业有限公司董事，公司控股子公司四川卫士通信息安全平台技术有限公司董事和大股东控股企业成都二零盛安子公司上海二零卫士信息安全有限公司董事长
魏建平	曾就职于上海七零四研究所和上海亚商企业咨询股份有限公司，2002年至今任成都新兴创业投资有限责任公司总经理。现任本公司董事	—
冯建	1984年至今任教于西南财经大学会计学院，2005年7月至今任西南财经大学审计处处长。2004年至今任本公司独立董事	—
杨丹	现任西南财经大学工商管理学院执行院长，MBA教育中心副主任。2007年起担任本公司独立董事	国家自然科学基金委项目评议专家、中华全国青年联合会委员、财政部全国会计学术带头人、全

		国中青年财务成本协会常务理事、美国会计学会会员、美国管理学会会员、中国会计学会会员
罗光春	现任电子科技大学研究生院管理处处长，中国教育科研网（CERNET）西南地区网络中心副主任。多次在国家和省市 IT 项目中担任技术专家。主要研究方向为新型网络体系结构、网络中间件技术、网络安全。2007 年起担任本公司独立董事	为 IEEE 会员，中国教育信息化理事会理事、中国高等教育学会教育信息化分会理事、信息产业部电子基金评审专家、四川省计算机学会高性能计算专委会委员、四川省高校信息化工作委员会副秘书长、四川省科技厅基金评审专家。
陈秋元	1992 年至今任中国电子科技集团第三十研究所党委副书记，1998 年至今任本公司监事会主席	公司大股东控股企业四川信息安全与通信保密杂志社执行社长
冷观霞	1994 年至今任中国电子科技集团公司第三十所综合办主任，2000 年至今任本公司监事	公司大股东中国电子科技集团第三十研究所综合办主任
廖晓宜	1998 年至今任本公司产品总监，2004 年至今任本公司职工监事	—
王忠海	曾任中国电子科技集团第三十研究所纪审法规处处长，2000 年至今任本公司董事会秘书，2003 年至今任本公司副总经理，2006 年至今任本公司财务总监	公司控股子公司四川卫士通信息安全平台技术有限公司监事
李学军	曾就职于中国电子科技集团第三十研究所从事保密通讯设备研制，1997 年 1 月至 1997 年 8 月借调中国联通公司总部，参与联通全国数据网、联通全国办公自动化等系统规划和规范的制定，2000 年至今任本公司副总经理。高密总体组副组长，全国信息安全按标准化技术委员会密码工作组 WG1 工作组成员，擅长以密码为核心的信息安全系统和密码保障系统的设计和工程建设，是国内信息安全领域的资深专家。先后策划并组织开发了“企业银行安全系统”、“局域网综合安全保护系统”、“应用安全支撑平台”等多个产品系统，担任过科技部 863 支撑计划项目负责人。其主持研制和推广的“企业银行安全系统”获国家密码科技进步（省部级）二等奖	公司控股子公司上海卫士通网络安全有限公司董事长，沈阳卫士通网络安全有限公司监事
谭兴烈	2001 年至今任本公司总工程师。国务院特殊津贴专家，国务院信息办电子政务等级保护试点安全专家，入选国家 863 专家库等多个专家库，信息安全保密专业委员会专家组成员，四川省电子信息专家组成员（信息安全专业），四川省学术和技术带头人后备人选。主持了“宽带安全远程数据传输系统”、“千兆网络密码机”等 3 个国家 863 项目、2 个国家密码发展基金项目、1 个电子发展基金项目以及其他 10 多项重大项目的研制开发，获得中共中央办公厅颁发的党政信息安全系统一等功 1 次以及省部级一、二、三等奖 7 次，取得发明专利 1 项，合著专著 1 本，在《Chinsese Journal of Electronics》、《计算机科学》等刊物上发表论文近 20 篇。	中国计算机学会高级会员、，电子科技大学兼职教授
赵秀玲	曾任本公司市场部主任、市场总监、电子政务事业	—

	部经理。2003 年至今任本公司副总经理	
吕 涛	曾任本公司公关企划部副经理、本公司上海办事处主任，2004 年至今任本公司副总经理	公司控股子公司上海卫士通网络安全有限公司董事、总经理
胡安友	曾任本公司总经理助理。2006 年至今担任本公司副总经理	本公司控股子公司四川卫士通信息安全平台技术有限公司董事长、总经理
魏洪宽	曾任本公司项目管理部经理、产品部主任、政府行业销售部经理、电子商务安全事业部经理、本公司总经理助理，2006 年至今任本公司副总经理，	—

## （八）发行人控股股东及其实际控制人的基本情况

三十所是本公司控股股东、主发起人，目前持有本公司 25,070,217 股股份，占本公司发行前总股本的 50.04%，所持股票不存在被质押或其他有争议的情况。三十所成立于 1965 年，是当时国内唯一一所保密通信专业研究所，先后直属电子工业部、机械电子工业部、电子工业部、信息产业部管理，2002 年 3 月与部属其他 46 个研究所一并划归中国电子科技集团公司。2002 年 3 月划归中国电子科技集团公司后，三十所在国家事业单位登记管理局进行了重新登记，并领取了由国家事业单位登记管理局制发的事业单位法人证书（事证第 110000001630 号）。法定代表人为罗天文，经费来源为财政补助收入，开办资金为 9,255 万元，住所为四川省成都市高新区创业路 6 号，举办单位为中国电子科技集团公司，三十所主要财务数据如下（经中联会计师事务所有限公司审计）：

时间	总资产	净资产	净利润
2007 年 12 月 31 日	2,065,090,217.87 元	810,310,555.11 元	130,369,872.97 元

本公司主发起人、控股股东三十所隶属于中国电子科技集团公司，中国电子科技集团公司是本公司的实际控制人。中国电子科技集团公司（CETC）成立于 2002 年 3 月 1 日，是经国家批准组建的大型国有企业集团，也是国家批准授权的 20 家投资机构之一，是在信息产业部直属的 47 家电子科研院所及 26 家全资或控股高科技企业基础上组建而成的。在长期的科研生产活动中，中电科技集团已经形成专业结构合理，门类比较齐全的军事电子科研生产体系。注册资本 63.5 亿元，截至 2006 年 12 月 31 日，拥有总资产 485.72 亿元，净资产 183.18 亿元，实现主营业务收入 271.13 亿元。

## （九）简要财务会计信息

### 1、简要合并会计报表

#### （1）简要合并利润表（单位：元）

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
<b>一、营业收入</b>	200,845,845.40	163,513,683.12	114,555,080.32
其中:营业成本	72,385,695.95	52,481,141.81	21,897,921.59
营业税金及附加	2,963,086.67	2,670,838.49	1,804,468.32
销售费用	39,539,770.78	35,026,658.92	35,554,837.41
管理费用	45,007,705.03	43,260,718.81	35,581,699.87
财务费用	659,899.36	1,511,735.24	1,776,845.33
资产减值损失	5,064,041.79	3,157,414.37	2,866,500.66
加:公允价值变动收益(损失以“-”填列)	-	-	-
投资收益(损失以“-”填列)	1,601,324.11	-66,491.02	214,391.42
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	150,000.00	-66,491.02	214,391.42
<b>二、营业利润(亏损以“-”填列)</b>	<b>36,826,969.93</b>	<b>25,338,684.46</b>	<b>15,287,198.56</b>
加:营业外收入	5,768,315.56	285,412.83	6,654,306.83
减:营业外支出	169,356.66	53,830.76	16,982.05
其中:非流动资产处置损失	154,926.01	53,479.68	-
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号表示)</b>	<b>42,425,928.83</b>	<b>25,570,266.53</b>	<b>21,924,523.34</b>
减:所得税费用	4,506,522.72	3,350,835.40	1,680,471.74
<b>四、净利润(净亏损以“-”填列)</b>	<b>37,919,406.11</b>	<b>22,219,431.13</b>	<b>20,244,051.60</b>
归属于母公司所有者的净利润	33,745,326.90	20,062,809.05	18,921,019.81
少数股东损益	4,174,079.21	2,156,622.08	1,323,031.79
<b>五、每股收益:</b>			
(一)基本每股收益	0.67	0.40	0.38
(二)稀释每股收益	0.67	0.40	0.38

(2) 简要合并资产负债表(单位:元)

资 产	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
流动资产:			
货币资金	117,381,281.19	74,704,425.97	63,808,208.38
应收账款	82,594,002.71	80,808,548.94	74,163,245.95
预付款项	3,427,945.04	789,833.46	1,052,943.45
其他应收款	6,866,790.06	17,440,322.56	7,814,907.68
存货	22,507,479.84	16,382,515.54	13,401,895.69
<b>流动资产合计</b>	<b>232,777,498.84</b>	<b>190,125,646.47</b>	<b>160,241,201.15</b>
非流动资产:			
长期股权投资	-	962,311.50	9,296,084.60
固定资产	12,959,056.91	13,050,884.39	15,060,080.05
无形资产	589,999.66	809,999.74	949,999.79
商誉	7,991.91	7,991.91	-
长期待摊费用	-	-	10,499.93

递延所得税资产	2,761,063.16	2,543,617.85	1,755,376.24
其他非流动资产	5,300,531.95	6,210,977.54	5,037,707.05
<b>非流动资产合计</b>	<b>21,618,643.59</b>	<b>23,585,782.93</b>	<b>32,109,747.66</b>
<b>资产总计</b>	<b>254,396,142.43</b>	<b>213,711,429.40</b>	<b>192,350,948.81</b>

<b>负债和所有者权益</b>	<b>2007.12.31</b>	<b>2006.12.31</b>	<b>2005.12.31</b>
流动负债：			
短期借款	20,000,000.00	20,000,000.00	35,000,000.00
应付账款	46,469,900.68	31,953,173.23	20,217,925.71
预收款项	8,160,767.55	3,049,065.01	227,450.01
应付职工薪酬	3,873,385.24	8,178,692.20	6,728,541.88
应交税费	8,348,228.76	11,388,024.55	4,145,333.41
应付股利	413,250.00	3,311,902.13	5,535,571.53
其他应付款	5,179,566.66	8,344,161.51	5,690,550.41
一年内到期的非流动负债	-	3,500,000.00	3,500,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>92,445,098.89</b>	<b>89,725,018.63</b>	<b>81,045,372.95</b>
非流动负债：			
长期借款	-	-	3,500,000.00
专项应付款	6,365,000.00	7,565,000.00	6,590,000.00
其他非流动负债	1,854,535.00	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>8,219,535.00</b>	<b>7,565,000.00</b>	<b>10,090,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>100,664,633.89</b>	<b>97,290,018.63</b>	<b>91,135,372.95</b>
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	50,098,705.00	50,098,705.00	50,098,705.00
资本公积	1,377,812.74	1,280,371.08	1,280,371.08
盈余公积	19,736,234.55	16,928,613.61	14,994,042.51
未分配利润	70,749,031.48	39,811,325.52	27,945,425.70
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>141,961,783.77</b>	<b>108,119,015.21</b>	<b>94,318,544.29</b>
少数股东权益	11,769,724.77	8,302,395.56	6,897,031.57
<b>所有者权益合计</b>	<b>153,731,508.54</b>	<b>116,421,410.77</b>	<b>101,215,575.86</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>254,396,142.43</b>	<b>213,711,429.40</b>	<b>192,350,948.81</b>

## (3) 简要现金流量表（单位：元）

<b>项 目</b>	<b>2007 年度</b>	<b>2006 年度</b>	<b>2005 年度</b>
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	233,075,034.84	182,169,741.89	108,053,200.00
收到的税费返还	5,285,106.53	285,312.83	6,459,270.45
收到其他与经营活动有关的现金	2,247,967.96	1,061,000.00	2,951,000.00
经营活动现金流入小计	240,608,109.33	183,516,054.72	117,463,470.45
购买商品、接受劳务支付的现金	77,264,168.46	44,422,907.69	21,530,423.81
支付给职工以及为职工支付的现	40,976,542.40	32,479,335.33	26,698,535.00

金			
支付的各项税费	34,628,149.85	20,910,339.59	16,851,723.21
支付其他与经营活动有关的现金	44,665,356.90	39,158,577.06	34,782,040.58
经营活动现金流出小计	197,534,217.61	136,971,159.67	99,862,722.60
经营活动产生的现金流量净额	43,073,891.72	46,544,895.05	17,600,747.85
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	3,297,716.85	-
取得投资收益收到的现金	150,000.00	25,000.00	804,000.00
处置固定资产、无形资产、其他长期资产收回的现金净额	3,105.20	400.00	540,475.60
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-298,461.37	-
收到其他与投资活动有关的现金	11,249,700.00	-	-
投资活动现金流入小计	11,402,805.20	3,024,655.48	1,344,475.60
购建固定资产、无形资产、其他长期资产支付的现金	3,672,947.90	2,081,795.74	2,157,835.94
投资支付的现金	-	-	3,480,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	7,769,700.00	-
投资活动现金流出小计	3,672,947.90	9,851,495.74	5,637,835.94
投资活动产生的现金流量净额	7,729,857.30	-6,826,840.26	-4,293,360.34
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	50,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	50,000.00	-
取得借款收到的现金	20,000,000.00	20,000,000.00	53,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	20,000,000.00	20,050,000.00	53,000,000.00
偿还债务支付的现金	23,500,000.00	38,500,000.00	38,000,000.00
分配股利、利润及偿付利息支付的现金	4,626,893.80	10,371,837.20	5,306,139.07
其中：子公司支付给少数股东股利、利润支付的现金	471,625.00	253,125.00	608,375.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	28,126,893.80	48,871,837.20	43,306,139.07
筹资活动产生的现金流量净额	-8,126,893.80	-28,821,837.20	9,693,860.93
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	42,676,855.22	10,896,217.59	23,001,248.44
加：期初现金及现金等价物余额	74,704,425.97	63,808,208.38	40,806,959.94
六、期末现金及现金等价物余额	117,381,281.19	74,704,425.97	63,808,208.38

## 2、非经常性损益与净利润

序号	项目	2007年	2006年	2005年
1	非流动资产处置损益；	-26,899.32	-144,970.70	194,236.38

2	越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免；	-		
3	计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外；	737,969.41	1,173,270.49	2,274,688.40
4	计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；	-		
5	企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益；	-		
6	非货币性资产交换损益；	-		
7	委托投资损益；	-		
8	因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备；	-		
9	债务重组损益；	-		
10	企业重组费用；	-		
11	交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益；	-		
12	同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益；	-		
13	与公司主营业务无关的预计负债产生的损益；	-		
14	除上述各项之外的其他营业外收支净额；	19,073.38	-251.08	-16,182.05
15	中国证监会认定的其他非经常性损益项目；			
16	所得税影响；	-109,521.52	-154,235.63	-368,061.41
17	少数股东损益	-95,689.48	63.71	1,274.50
	合计	524,932.47	873,876.79	2,085,955.82

### 3、主要财务指标

项目	2007年末(度)	2006年末(度)	2005年末(度)
资产负债率(母公司)	39.62%	42.95%	49.22%
流动比率	2.52	2.12	1.98
速动比率	2.27	1.94	1.81
存货周转率	3.34	3.18	1.48
应收账款周转率	2.23	1.94	1.64
无形资产占期末净资产的比例	0.42%	0.75%	1.01%
已获利息倍数(倍)	42.53	16.78	12.39
每股经营活动现金流量净额(元)	0.86	0.93	0.35

每股净现金流量（元）	0.85	0.22	0.46
每股净资产（元）	2.83	2.16	1.88
调整后的每股净资产（元）	2.80	2.14	1.87
息税折旧摊销前利润（万元）	4,819.78	3,177.99	2,870.87

年度	报告期利润	净资产收益率		每股收益（元/股）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2007 年度	归属于公司普通股股东的净利润	23.77%	27.00%	0.67	0.67
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.40%	26.63%	0.66	0.66
2006 年度	归属于公司普通股股东的净利润	18.56%	19.32%	0.40	0.40
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.75%	18.48%	0.38	0.38
2005 年度	归属于公司普通股股东的净利润	20.06%	21.00%	0.38	0.38
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.85%	18.69%	0.34	0.34

#### 4、管理层讨论与分析

##### （1）财务状况分析

截止 2007 年 12 月 31 日，公司流动资产总额 23,277.75 万元，占总资产的比重为 91.50%，主要是货币资金、应收账款和存货，货币资金和应收账款合计约占流动资产的 80%，表明公司资产变现能力较强。报告期内公司流动资产构成基本稳定，流动资产总额增长较快，主要是由于公司经营规模扩大，所需营运资金增加所致。非流动资产总额（主要是固定资产）2,161.86 万元，占总资产的比重为 8.5%。2005-2007 年，公司资产结构比较稳定，无重大变化。

公司资产以流动资产为主，非流动资产比重不大，原因在于：①公司产品硬件主要通过外协方式进行生产，公司本身不直接进行生产加工，故基本无大型生产设备，主要设备是开发用计算机和检验调试测试类设备，设备占用资金较少。②公司目前无房屋建筑物，办公场所向三十租赁，导致公司固定资产金额较小。上述资产结构是与公司目前的经营模式相适应的，符合现有业务情况，也有利于节约经营成本，提高公司的整体盈利水平，但随着本公司经营规模的不断扩大，技术水平的提高对测试设备、设计调试设备、模拟设备的要求也越来越高，公司这种资产规模和结构已不能满足业务规模的高速



增长的需要。因此，对于公司长远发展战略目标而言，为进一步优化和完善产品布局，提高市场响应速度，加强产品质量控制，优化供应链管理，保持公司高速增长，公司未来几年将加大固定资产投资，预计公司流动资产占总资产的比重将有所下降。

报告期内公司负债主要为流动负债，大约占到负债总额的90%以上。流动负债由短期借款、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应付税费、应付股利和其他应付款等构成。

公司应收账款周转率和存货周转率绝对水平较低，是由公司的业务性质和季节性波动所决定的。由于公司所需固定资产较少，尽管公司应收账款周转率和存货周转率较低，但公司总资产周转率处于较好水平。公司营业规模较小也是导致公司资产周转率较低的原因，2006年起由于公司营业规模扩大，公司资产周转率指标均有显著提高，预计未来随着公司营业规模的扩大和公司管理能力、市场地位的进一步提升，公司资产周转率还将会得到进一步改善。

## (2) 盈利能力分析

报告期内公司主营业务收入持续快速增长，2005年—2007年年均复合增长率达到32.41%，营业收入具体情况为：

项目	2007年		2006年		2005年	
	金额(元)	增长率	金额(元)	增长率	金额(元)	增长率
营业收入	200,845,845.40	22.83%	163,513,683.12	42.74%	114,555,080.32	15.53%

近几年随着企业的信息化乃至整个社会的信息化进程加速，各企业及部门对于信息安全建设的需求由“自发”走向“自觉”，客户端对于安全保障的要求会越来越高，企业客户已基本了解了信息安全的建设内容与重要意义，市场需求逐步增长。本公司作为国内能够较全面掌握核心技术的信息安全产品及整体安全方案供应商，拥有成熟的技术、完整的产品线、高效的本地化服务，竞争优势明显，主要产品的销售规模不断增长。

公司主要产品为信息安全设备类产品、系统类产品及安全集成与服务。近三年，设备类产品销售收入占主营业务收入的比例较稳定，分别为52.12%、56.35%、38.46%，销售额且呈逐年上升趋势，2006年度和2007年度同比增长110.29%、12.98%。随着信息安全产业向系统化、集成化方向的发展，即单一功能的信息安全技术产品已不能满足客户需求，为客户提供整体安全解决方案和安全集成已成为发展趋势，公司安全集成与服务收入取得较大突破，2007年安全集成与服务收入较上年增长了187.31%。公司系统类产品包括安全系统及安全应用系统，系统类产品2007年较2006年略增长5.6%，增长

幅度低于其他产品，预计未来几年随着国家分级保护、等级保护需求的推进、各省县乡通产品市场的试点、采购逐渐启动，未来安全防护尤其是内网安全防护市场将迎来快速增长。因此公司管理层认为应该抓住行业机遇，加大对现有“一Key通”综合安全防护系统、电子政务安全信息交换系统的资金、技术及人员投入，为公司未来的利润增长点提前做好准备。

公司目前产品主要客户是政府部门、军工等大型企业集团和金融机构，由于这些客户主要集中在北京和上海，因此华北和华东是公司主要营业收入来源地。随着西部开发投资力度的加大，公司作为西部地区规模最大、区域影响力最大的信息安全厂商，西南地区销售收入以及占比持续上升。在目前行业高速发展最初阶段，政府部门、军工等大型企业集团和金融企业等对安全性要求较高的行业客户仍是目前信息安全行业最核心的客户。2007年、2006年、2005年公司政府部门、军工等大型企业集团和金融企业三个部门的销售占营业收入总额的比例分别为95.95%、94.42%、94.03%。

报告期内公司营业毛利保持稳定增长，毛利主要来源于设备类产品和系统类产品的销售，其中，设备类产品贡献的毛利金额占公司毛利总额的比例近两年保持在60%左右，安全集成与服务毛利金额也呈上升趋势。

主要产品近三年毛利率情况：

		2007年	2006年	2005年
设备类产品	加密产品	76.79%	74.07%	86.13%
	防火墙/VPN	62.55%	72.65%	80.71%
系统类产品	安全系统	75.18%	71.06%	74.40%
	安全应用系统	82.65%	82.59%	81.76%
安全集成与服务		37.43%	63.93%	88.72%
税控产品			28.86%	
其他		18.57%	24.69%	24.70%
综合毛利率		63.96%	67.90%	80.88%

公司综合毛利率处于较高水平，主要是由于本公司产品主要应用于政府部门、军工等大型企业集团和金融企业等对安全性要求较高的行业客户，这类客户的业务复杂，并且与网络联系紧密，因此对安全产品的技术要求非常高，运用的产品基本属于高端产品，因此产品附加值较高，相应售价也较高，从而能够获得较高的毛利率。公司2007年综合毛利率与2006年持平，2005年综合毛利较高主要系当年收入中毛利率较高的安全服务所占比重较大。公司目前主要销售高端产品，因此其特点是虽然毛利率较高，但为产品研发进行的投入也相应较大，公司边际销售净利润水平较高，随着公司经营规模的扩

大，盈利能力将进一步增强。

### (3) 公司现金流情况和偿债能力分析

财务指标	2007年 12月31日	2006年 12月31日	2005年 12月31日
流动比率	2.52	2.12	1.98
速动比率	2.27	1.94	1.81
资产负债率（母公司数）	39.62%	42.95%	49.22%
息税折旧摊销前利润（万元）	4,819.78	3,177.99	2,870.87
利息保障倍数（倍）	42.53	16.78	12.39

报告期内，公司资产负债率处于合理水平，流动比率和速动比率维持在较高水平，利息保障倍数较高，公司具有较强的偿债能力。公司银行资信状况良好，无到期未偿还债务。公司2007年度、2006年度、2005年度经营活动产生的现金流量净额分别为4,307.39万元、4,654.49万元、1,760.07万元；最近三年每股经营活动产生的现金流量净额分别为0.86元、0.93元和0.35元，表明公司主营业务发展良好，经营活动产生的现金流较为充足。

### (4) 未来经营发展趋势简要分析

公司管理层认为，技术开发能力是目前企业的核心竞争力也是影响公司盈利能力的最主要因素。信息安全市场的需求持续增长，产品技术进步和更新换代速度越来越快，公司在新产品开发和新技术应用上面临着巨大的机遇和挑战。同时，由于客户对产品个性化要求较高，经常要求在较短时间内提供客户网络的整体安全解决方案，并同时实施解决方案，供应质量和数量均有严格保证的产品。因此，公司的对市场需求的响应速度、方案设计能力、公司的交货能力、成本控制和产品质量等也是影响公司盈利能力的重要因素。

公司作为国内信息安全行业的强势企业，有技术领先、实施经验丰富、行业地位和品牌认可度较高等优势，而核心产品市场需求稳定增长，已使公司业务经营步入良性循环的轨道。未来几年，随着公司所在信息安全行业的发展，公司主要产品市场发展前景良好，现有核心产品营业收入能够保持持续增长。随着四个募集资金项目的投入，公司产品+系统+集成+服务的业务模式将得到进一步完善，新型网络安全产品、电子政务安全信息交换系统及金融安全综合安全防护系统将成为公司重要的利润增长点。综合公司目前的业务发展状况和公司竞争优势分析，预计未来公司营业收入仍将可保持增长。公司总成本费用结构中固定成本所占比重较大，在营业收入持续增长、毛利率基本稳定的情况下，由于规模效益的体现，公司整体盈利能力将会持续上升。而销售收入保持较快

增长，并能产生充足的现金流量，将促进公司财务状况更加健康。

## 5、近三年股利分配的有关情况

本公司实行同股同利的分配政策，按股东持有股份的比例进行分配。股利分配采用派发现金或送股两种形式。根据 2005 年年度股东大会决议，公司以 2005 年末总股本为基数，向全体股东每 10 股派送现金 1.25 元（含税）。根据 2006 年年度股东大会决议，公司不向股东分配股利。根据公司 2007 年第三次临时股东大会决议，本公司公开发行 A 股股票当年及以前各年度滚存利润由新老股东共享。

## 6、发行人控股子公司的基本情况

目前，本公司共有 4 家控股子公司，具体情况如下：

### (1) 上海卫士通网络安全有限公司

该公司成立于 1996 年 9 月 25 日，住所浦东张江高科技园区郭守敬路 498 号浦东软件园 14 幢 2301，法定代表人李学军，注册资本 200 万元。经营范围：网络集成、通信技术专业的服务，通信安全产品的开发、生产和销售。该公司股权结构为：发行人（持股 75%）、杨俊德（持股 10%）、吕明忠（持股 9%）、洪波（持股 6%）。主要财务数据如下（经四川华信（集团）会计师事务所审计）：

	资产总额	收入总额	净利润
2007 年（元）	24,978,034.20	30,116,427.26	2,479,285.95

### (2) 深圳市卫士通信息安全技术有限公司

该公司成立于 2001 年 1 月 8 日，住所深圳南山区南海大道海王大厦 A 座 10B，法定代表人游小明，注册资本 100 万元。经营范围：信息安全、计算机网络安全、通信保密产品、无线通信系统、图像设备、电子设备、计算机及外部设备、电子元器件的技术开发及销售；安全代理（PSA）的生产、销售；计算机系统集成及相关技术咨询（不含限制项目）。该公司股权结构为：发行人（持股 55%）、胡跃（持股 34%）、侯志平（持股 10%）、杨军民（持股 1%）。主要财务数据如下（经四川华信（集团）会计师事务所审计）：

	资产总额	收入总额	净利润
2007 年（元）	12,740,249.84	8,321,423.09	743,729.02

### (3) 四川卫士通信息安全平台技术有限公司

该公司成立于 2001 年 6 月 11 日，住所成都高新区创业路 6 号，法定代表人胡安友，注册资本 500 万元。主营范围：通信保密与信息安全技术开发；信息网络与多媒体终端及系统的产品开发、生产、销售及工程建设；生产、销售；系统集成及技术咨询与技术服务。该公司股权结构为：发行人（持股 53.46%）、成都三实立科技实业有限公司（持

股 12.87%)、周崇智 (持股 10.57%)、成都二零盛安信息系统有限公司 (持股 5.94%)、任利民 (持股 6.11%)、李毅 (持股 0.83%)、张建军 (持股 0.66%)、张文政 (持股 0.66%)、喻斌 (持股 8.91%)。主要财务数据如下 (经四川华信 (集团) 会计师事务所审计):

	资产总额	收入总额	净利润
2007 年 (元)	29,028,070.56	36,662,397.52	6,917,876.36

#### (4) 沈阳卫士通网络安全有限责任公司

该公司成立于 2000 年 12 月 21 日,住所沈阳市和平区三好街 55 号,法定代表人游小明,注册资本 50 万元。经营范围:信息、网络、通信产品开发、销售;系统集成;图像设备、电子设备、计算机及外辅设备、电子元器件销售及相关的技术咨询与服务。目前该公司股权结构为:卫士通 (持股 55%)、赵晨阳 (持股 30%)、于立新 (持股 10%)、唐蜀 (持股 5%)。主要财务数据如下 (经四川华信 (集团) 会计师事务所审计):

	资产总额	收入总额	净利润
2007 年 (元)	5,352,831.83	4,148,974.35	-652,976.91

## 第四节 募股资金运用

### (一) 募股资金运用计划

本公司将按照由重到轻、由急到缓的次序安排项目建设工作,资金使用计划如下:

单位:万元

项目名称	募集资金投入	发行完成后第一年投资额	批准或备案文号
网络安全系列产品产业化技术改造项目	4,988	4,988	川经技改备案[2007]5 号
“一 KEY 通”综合安全防护系统升级技术改造项目	3,300	3,300	川经技改备案[2007]6 号
电子政务安全信息交换系统技术改造项目	3,208	3,208	川经技改备案[2007]7 号
金融安全综合防护系统技术改造项目	3,233	3,233	川经技改备案[2007]8 号
合计	14,729	14,729	

由于本公司本次发行募集资金所投入的固定资产类别主要是办公场所和电子设备,因此预计募集资金将在到位后一年内全部投入。如果本次募股资金不能满足拟投资项目的资金需求,公司将通过自有资金并结合银行贷款的方式解决资金缺口;如果所筹资金超过项目资金需求,多余资金将用于补充流动资金。

## （二）项目发展前景分析

### 1、网络安全产品系列产业化技术改造项目

《国家信息安全“十一五”规划》、公安部《信息安全等级保护管理办法》（公通字[2007]43号）、《关于开展全国重要信息系统安全等级保护定级工作的通知》（公信安[2007]861号）以及《国家信息化领导小组关于推进国家电子政务网络建设的意见》均提出了对安全网关类产品（包括VPN、IPS/IDS、以及多功能集成的UTM、SMP产品）的需求，显示出安全网关类产品巨大的应用空间。

据iResearch统计，2003年以来，中国网络安全市场规模每年均以20%以上的速度迅速增长，iResearch预计，截止到2010年中国网络安全市场规模将达到105亿元。而IDC指出，到2011年，亚太地区的安全解决方案规模将达到59亿美元，年增长率为15%，而由于中国大规模部署IT系统，届时中国的市场份额将达到30%，近18亿美元，超越澳大利亚成为亚太地区最大的安全市场。根据赛迪顾问的报告，2006年防火墙/VPN产品占据了网络安全产品近32%的市场份额，达17.5亿元，加上IPS、病毒墙以及其他专业网络安全防护产品的份额，安全网关类产品约占整个网络安全市场60%以上的份额。因此，根据上述机构预测推算，安全网关类产品在未来三、四年内将达到60-70亿元的市场规模，由于安全网关类产品适用范围广，在相当长一段时间里仍然是安全解决方案最主要的力量和网络安全建设的首选，未来其整体趋势仍为快速增长。在信息安全市场中依然保持着十分强劲的增长势头

### 2、“一KEY通”综合安全防护系统升级技术改造项目

随着国家分级保护、等级保护需求的推进，政府、敏感企业集团等行业内网安全防护的需求日益显著，特别在军工等敏感企业集团，已经成为强制需求，内网安全的需求将成为所有政府、敏感企业集团内部网络安全需求的发展方向。另外，美国SOX法案对在国外上市的中国公司提出了内控的强制要求，也促进了企业信息化在内网安全可控方面的市场需求。近年来，信息安全部署的重点开始由“网络安全”向“应用安全”转变。“咨询+建设+外包”的模式会逐渐普及。从客户业务的层面看，应用安全和安全管理逐渐成为了用户关注的重点。事实上，从国内多个招标项目（如“国土资源部招标项目”、“航天科技招标项目”、“中纪委PKI、PMI建设应用招标项目”、“中航一集团电子公文处理系统”）中，统一身份认证和授权管理都是目前关注的重点，军工集团、银行、税务、电力及电信也有类似的需求，所有的用户都希望能将各种安全技术产品能以整合的

形式为应用系统提供安全保障。

领域		需求规模	市场
电子政务	中央、省级以上单位	中央级单位 118 个，省级单位约 3500 个，至少有 3000 个以上的局域网需要部署局域网安全防护系统。	15 亿
大型敏感企业集团		全国至少 20 个敏感企业集团，按每个集团下设 50 个研究/分支机构，需 1000 套系统。	10 亿
敏感企业		全国有近 3000 家与大型敏感企业集团性质类似的企业，这些企业明确被纳入保密资质认证的范围，要求其信息系统也需要按照相关标准进行安全保密建设	10 亿
中小企业及个人用户		中小企业总数按 4000 万计算，假定拥有网络的用户占 10%，即近 400 万个具有内网安全防护需求的中小企业。	10 亿
维修、服务市场		政府单位和敏感企业中使用的涉密笔记本和移动介质涉及的安全文档保密问题，可以通过提供安全文档管理软件安装、维护等方式收取管理费、服务费，公司在这部分市场中拥有巨大的优势，市场占有率极高。	1 亿
合计			46 亿

可见，随着互联网的成熟与高速发展，针对内网综合安全防护需求的“一 Key 通”系统的现实市场规模至少约在 40 亿元人民币左右，加上潜在市场的需求规模，整个市场容量有望达到 90 亿元人民币以上。

### 3、电子政务安全信息交换系统技术改造项目

中国政府行业的信息安全增长动力主要来自于其电子政务的建设和基于互联网的电子政务外网建设，特别是地（市）级以下单位。《国家信息化领导小组关于推进国家电子政务网络建设的意见》、国务院信息化领导小组办公室、信息产业部、国家密码管理局联合下发的《电子政务电子认证体系建设总体规划》等一系列政策和文件的出台，为包括安全信息交换系统、电子公文系统以及其它电子政务外网安全应用提供良好的政策环境。另外，党的十七大提出构建和谐社会，为电子政务外网的一体化社区公共卫生和医疗管理软件等提供了广阔的应用前景。根据国家密码管理局《关于在县乡使用商用密码开展信息化密码保障工作的意见》（国密局【2005】6 号文），开展县乡信息化密码工作的目标是：根据县乡信息化建设发展实际，规划建设密码保障系统，逐步实现信息的存储保护、传输保护、身份认证、访问控制和资源共享，为县乡电子政务、电子商务安全提供有力的密码保障。

国务院信息化工作办公室《信息化的实践与方向》的报告提出，国家将继续增加对电子政务的投入，“十一五”期间将达到 2000 亿元。根据 IDC（全球著名的顾问机构国际数据公司）对 12 个国家 2850 家公司的调查显示，国外 IT 安全投入占整体 IT 信息投

入的比例为 15%，我国正处于信息化高速发展的阶段，这个比例要低一些，按 10% 的比例计算，电子政务在“十一五”期间的安全投入将达 200 亿左右，平均每年 40 亿。

我国目前有县级单位 2000 个左右、3 万多个乡镇，每个县级单位除 4 大机构（党委、政府、人大、政协）外，一般都有 20~30 个部门（包括海关等国家垂直管理的部门），以平均 25 个计算，根据我公司已实施的贵州全省县乡通项目情况来看，目前已实施的县乡节点约 2000 个客户端，覆盖 9 个县、300 多个乡。按每个县级单位平均配备 10 个客户端产品，每个乡镇平均配备 5 个以上客户端产品，则县级单位约需配备近 60 万个客户端，乡级单位约需配备 15—20 万个客户端，总计县乡通客户端将达到 75 万个以上，以平均每个客户端 1000 元计算（将服务器侧设备及软件分摊到每个客户端中，此时每个邮件类客户端 500 元；每个安全交换平台类客户端 1500 元），该项目市场容量将达到 8 亿元左右。

目前国家在大力推进基于互联网的电子政务外网建设，特别是地（市）及以下单位。根据公司在辽宁、河北、河南、福建、成都、西安等省市进行项目建设的情况看，一个经济发展水平处于中下水平的省的一个副地级城市，基于互联网的安全解决方案总体需 650 万人民币，其中安全信息交换系统软件占有 30% 左右的份额，约 200 万元，按全国范围内 400 个地级行政区粗略估计就有 8 亿元的市场规模。

随着我国信息化进程的不断深入，各种应用不断涌现，尤其是对网络应用的依赖程度越来越高，因此以较高性价比解决信息有效共享和有效交换的解决方案是具有很大的产业市场前景的，事实上，安全信息交换系统的应用范围远不止县乡通信，在其它所有需要安全信息共享和安全信息交换的地方都可以使用。公司在中国钢铁工业协会建设了“安全信息交互系统”就是一个典型的企业使用信息交换系统的案例。随着产业集中度的提高，大型企业集团内部以及行业性自律组织与其会员之间对安全信息交换的需求将日益提升。

#### **4、金融安全综合防护系统技术改造项目**

金融行业作为特殊的行业对系统安全性要求很大，尤其是办公自动化、基本银行业务（储蓄、会计）、结算业务、金卡业务、增值业务等方面的安全需求。当今，在金融安全综合防护方面，总体发展趋势是开发更加方便易用的中间件，让用户对 HSM 不可见，同时综合利用各种信息安全技术，形成综合的电子商务环境安全解决方案。本项目涉及的 HSM 及企业银行系统、金融税控收款机均得到政策法规大力支持。2005 年中国电子商务市场交易额达到了 6785 亿元人民币，预计 2010 年中国 B2B 电子商务市场交易额



将会达到 14.47 万亿元，而电子商务的 B2C 市场预计 2010 年将达到 460 亿人民币。电子商务金融安全综合防护系统中涉及的 HSM 及其配套的安全中间件，与 HSM 配套使用的金融税控收款机以及基于 HSM 的企业银行安全系统，在电子商务大潮到来时，将有更广阔的发展空间。

HSM 及其配套的安全中间件产品市场容量：以工、农、中、建四大银行为例，每个银行在地市以上城市的各类分支机构（营业部、储蓄所）数量平均为 100 个，每个单位需要安全产品平均 1 台套，全国有地市级城市 270 余个，县级市 370 余个，按其中的 50% 即 300 个城市计算，则总数为  $4 \times 300 \times 100 \times 1 = 12$  万台（套），考虑到个别分支机构可以采用更低端的密码模块，保守估计金融行业总体需求至少 10 万台套，每套 3 万元计算，其产品的总体市场规模为 30 亿元人民币。随着 ATM 网点的迅速增多，ATM 与银行网络间的数据和网络安全越来越受到重视，为了防止在 ATM 机与银行网络间的线路上攻击银行网络和交易数据，许多银行提出了 ATM 安全增强的需求，通过在 ATM 中或 ATM 外增加安全模块，可以提高 ATM 终端的安全性。全国预计有 ATM 终端 100 万以上，ATM 终端安全的市场非常大，由于 ATM 终端安全要与银行网络中心安全设备（HSM）互通，而公司在银行网络中心安全设备（HSM）上占有最大的市场份额，公司开发和推广 ATM 终端安全模块具有很大的技术和市场优势。

配套使用的金融税控收款机产品市场容量：目前，首批金融税控收款机试点城市——成都、长春已经分别进入实质启动与实施试点阶段。其中，长春已经完成前期的招投标工作，已经或即将进入试点推广阶段，成都预计在 2008 年下半年也会完成招投标工作并进入试点推广阶段。根据目前试点城市的市场情况（成都市场 8 万台，长春市场 5 万台），估计大型省份预计销售数量 8—12 万台（每个省以 10 万台预测），中型省份预计销售数量 2—8 万台（每个省以 5 万台预测），小型省份预计销售数量 2 万台以下（每个省以 1 万台预测），销售价格暂定为中国信息产业商会税控分会对金融税控收款机的指导售价。预计全国金融税控收款机的市场容量达到 125 万台、销售产值 65 亿元。按照总局的规划，试点城市完成成功试点后，金融税控收款机将逐步替代现有的税控收款机以及 POS 终端。按行业统计数据，3—5 年内全国市场装机容量将达到 1000 万台以上。可见，该项目的市场容量巨大，一旦该项目前期试点成功，进入大规模推广阶段，就会形成一个巨大的产业市场，带来巨大的商机。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### （一）风险因素

除第一节提示的特别风险外，以下风险因素提醒投资者予以关注：

#### 1、技术开发和升级风险

当今网络信息安全形势严峻，病毒危害正在不断加剧，隐私和机密数据成为网络攻击的主要对象，攻击者的隐藏和逃避技术更加高级。不法分子攻击手段的提高一方面促使客户安全意识加强，对信息安全投入加大，另一方面也对公司安全技术升级提出更高的要求。因此，公司在正确把握客户的现实需求和信息安全技术的发展趋势，使公司开发的产品和商业模式在先进的技术层面得以实现，以及在技术开发过程中实施有效管理、把握开发周期、降低开发成本方面均面临一定的不确定性风险。

#### 2、市场竞争加剧风险

信息安全行业发展前景看好，市场环境逐步成熟，市场规模迅速扩大，吸引了国内越来越多的企业，大量的新竞争者可能会随之出现，这些竞争者可能包括设备商背景的公司、研究机构背景的公司，竞争者的增加会带来价格下滑、服务质量要求提高、市场份额难以保持的风险。

另外随着信息安全行业部分产品和服务业务开放程度的扩大，将吸引越来越多的境外资本、境外公司加入本行业的竞争。国外信息安全技术服务市场目前已经比较成熟，存在诸多的技术服务提供商，如果这些服务提供商进入中国，则可能对本公司的技术服务业务造成一定冲击。

#### 3、售后服务不到位的风险

公司目前销售范围已扩大至全国，主要采取直销模式。公司在北京、上海、深圳、沈阳和四川等地设立分、子公司，基本构成覆盖全国的营销及服务网络。公司销售范围的扩大以及用户对产品安全性和快速响应方面的要求，决定了快速及时的售后服务是目前公司业务运营的重要环节。目前公司有近 80 名工程技术人员，并由相关的研发、销售人员进行配合，为用户提供售后服务。随着公司业务的进一步开拓，售后服务有可能因服务能力不足从而存在服务不到位的风险。

#### 4、资质管理政策风险

由于信息安全关系到国家利益，计算机信息安全领域属于国家强制性保护行业，一

方面国外产品很难直接进入市场，另一方面对国内企业来说，进入该行业必须通过相关主管部门的资质认证。本公司是国内唯一一家同时具有商密产品研发、生产、销售许可资格和“涉密信息系统集成”甲级资质的公司，其中商密产品研发资质每六年认证一次，其它资质每三年审查一次。资质到期后是否能继续获得将对本公司未来业务开展产生一定影响。另外从目前情况看，虽然对本公司来说，信息安全行业并不存在不利的政策性限制。但是，我国目前存在对信息安全服务多部门分头审查和管理的现象，因此，不能排除国家调整资质审查管理政策，从而影响公司业务正常开展的可能性。

#### **5、净资产收益率下降风险**

本次股票发行完成后，公司净资产将会大幅增加。根据公司的经营情况，预计公司2008年的净利润比2007年会有一定增长。但由于拟投资项目产生效益需要一定时间，因此公司短期内存在净资产规模迅速扩大导致净资产收益率下降的风险。

#### **6、资产结构风险**

公司专业从事信息安全产品的研发、生产和销售，属于人才与技术密集型企业，加之在硬件生产上主要采用外协模式，因此形成固定资产规模较小、流动资产规模较大的特殊资产结构。截至2007年12月31日，公司固定资产净值为1295.91万元，其中通用设备和专用设备的净值为942.81万元。虽然这一特殊资产结构确保了公司以有限的投入可以迅速提升竞争能力及盈利能力，但随着行业竞争及公司发展，这一资产结构限制了公司进一步扩大规模以适应行业发展要求。公司拟利用本次募集资金购置生产测试场所，购买软硬件设备，搭建研发环境，以适应公司业务发展的需要。

#### **7、应收账款发生坏账的风险**

2007年末、2006年末、2005年末，公司应收账款余额分别增长了2.75%、11.02%、34.84%，应收账款余额占总资产比例分别为35.89%、41.58%、41.61%。随着公司经营规模的扩大，应收账款绝对金额在逐步增加，应收账款增速在不断放缓，报告期内应收账款周转率分别为2.23、1.94、1.64，应收账款周转率逐年上升，应收账款总体无不正常情况。公司客户以政府部门、金融与军工等大型企业集团为主，客户资信状况良好，应收账款总体无不正常情况。与同行业公司相比，公司坏账准备计提政策较为稳健。但随着公司经营规模的扩大，应收账款绝对金额将逐步增加，如公司采取的收款措施不力或客户信用发生变化，发生坏账的可能性将会加大。

#### **8、公司募集资金风险**

公司募集资金投资项目虽然已经经过了慎重、充分的可行性研究论证，具有良好的

技术积累和市场基础。但公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、技术发展趋势、现有技术基础等因素作出的。募股资金所投向的四个项目总投资额为14,729万元，投资回收期从4.40年至4.66年不等，在此过程中，公司面临着未来市场环境发生变化、技术进步、固定资产折旧成本上升、持续投入的资金实力不足、管理水平、市场推广能力不足等诸多不确定因素，这都会直接影响项目的投资成本、回收期、预定达产规模的实现以及能否产生预期效益，从而对本公司盈利水平产生影响

### 9、资产规模迅速扩张带来的管理风险

本次发行后，公司的资产规模将出现大幅增长。尽管公司已建立规范的管理体系，生产经营良好，但随着公司募集资金的到位和投资项目的实施，公司规模将迅速扩大，客户服务更加广泛，技术创新要求加快，公司经营的决策、实施和风险控制难度将增加。如公司的组织管理体系和人力资源不能满足资产规模扩大后对管理制度和管理团队的要求，公司的生产经营和业绩提升将受到一定影响。

### 10、人力资源风险

公司在研发、管理、市场拓展和项目实施过程中，对于高素质的技术、营销和管理人才依赖程度很高。随着公司业务规模的不断提升，募集资金项目的陆续开发，公司对于高素质人才的需求越来越大。

目前国内信息安全专业总体上人才短缺。四川是我国信息安全理论及密码基础理论研究领先的区域，信息安全方面的高级人才相对集中，但人才的竞争也相对激烈，公司位居此地，总体上面临着吸引和保留高素质技术人员、销售人员和管理人员难度加大的风险。

## （二）其他重要事项

截至目前，本公司已签署将对本公司的经营活动、财务状况和未来发展具有重要影响的合同（交易金额500万元以上）有1份销售合同、以及保荐合同、承销合同各一份。

截至本招股说明书签署日，本公司目前不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚事项。

截至本招股说明书签署日，持有本公司股份的股东、公司控股子公司，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结或可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚事项。本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未受过刑事处罚。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人的情况

名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人：成都卫士通信息产业股份有限公司	四川省成都市高新区创业路6号	028-85168102	028-85194598	王忠海
保荐人（主承销商）：联合证券有限责任公司	深圳市深南东路5047号发展银行大厦10楼	0755-82492000	0755-82493496	张邈、雷文龙、娄家杭、卢旭东
律师事务所：北京市金杜律师事务所	北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座40层	010-58785588	010-58785599	刘荣、刘显
会计师事务所：四川华信(集团)会计师事务所有限责任公司	四川省成都市洗面桥街南路18号金茂礼都28层	028-85560449	028-85592480	易舒、冯渊
股票登记机构：中国证券登记结算公司深圳分公司	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	
保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行股份有限公司深圳分行盛庭苑支行	深圳市福田区华强北路盛庭苑广场裙楼一楼	0755-82075663		阮洁萍
拟上市证券交易所：	深圳证券交易所	0755-82083333	0755-82083190	

### 二、本次发行上市的重要日期

询价推介日期：	2008年7月23日—2008年7月25日
定价公告刊登日期：	2008年7月29日
申购日期和缴款日期：	2008年7月30日
股票上市日期：	发行完成后尽快安排上市

## 第七节 附录和备查文件

招股说明书全文及附件在深圳证券交易所指定网站全文披露，投资者可在深圳证券交易所指定网站查阅，网址：<http://www.cninfo.com.cn>。本招股说明书的备查文件投资者可在发行人及主承销商的住所查阅，查阅时间：工作日上午 9：30-11：30，下午 1：00-3：00。

1、发行人：成都卫士通信息产业股份有限公司

联系地址：四川省成都市高新区创业路 6 号

联系人：王忠海

2、保荐机构（主承销商）：联合证券有限责任公司

联系地址：深圳市深南东路 5047 号发展银行大厦 22 楼

联系人：张邈

成都卫士通信息产业股份有限公司

二 00 八年六月三十日