

深圳英飞拓科技股份有限公司

(注册地址：深圳市宝安区观澜高新技术产业园英飞拓厂房)

Infinova

首次公开发行股票

招股说明书摘要

保荐人（主承销商）

中国平安
PINGAN

平安证券有限责任公司

(注册地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 楼)

发行人声明

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资讯网站。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、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、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者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、本次发行前公司总股本 11,000 万股，本次拟发行 3,700 万股流通股，发行后总股本为 14,700 万股，均为流通股。

二、发行前股东自愿锁定股份的承诺

承诺 1、公司直接股东刘肇怀、JHL INFINITE LLC、深圳市英柏亿贸易有限公司、深圳市鸿兴宝科技有限公司及间接股东刘肇胤、刘肇敏、刘祯祥、刘恺祥分别承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份。

承诺 2、担任公司董事的股东刘肇怀、间接持有公司股份的公司监事刘祯祥和高级管理人员刘恺祥承诺：在承诺 1 期满后，其在本公司任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的 25%，且在离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

三、发行前公司滚存未分配利润的安排

根据 2010 年 2 月 22 日召开的临时股东大会决议，本次发行前的滚存利润由本次发行后的新老股东共同享有。

四、业务重组编制备考利润表事项的说明

公司 2007 年向同一控制的关联方深圳安迪凯销售产品总金额为 11,105.03 万元，占当年公司营业收入的比例为 39.93%。为规避同业竞争和减少关联交易，2007 年底深圳安迪凯的业务及人员全部并入本公司，自 2008 年开始不再发生关联交易。假定深圳安迪凯 2007 年业务并入本公司并编制备考利润表，备考利润表反映的净利润为 5,784.84 万元，低于申报会计报表反映的公司 2007 年净利润 6,600.43 万元，差异率为 12.36%。上述差异为抵消深圳安迪凯 2007 年底关联销售未实现的利润所致。

五、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险：

（一）能否保持持续创新能力的风险

随着市场竞争的加剧以及客户对产品个性化需求的不断提高，电子安防行业所涉及的技术更新换代周期日趋缩短，新技术、新产品不断涌现，产品科技

含量和持续创新能力日渐成为电子安防产品供应商的核心竞争力中最重要的组成部分。只有始终处于技术创新的前沿，加快研发成果产业化的进程，电子安防企业才能获得高于行业平均水平的利润和持续的生命力。公司历来重视技术创新与新产品研发工作，报告期内年均研发投入资金约为营业收入的 7%，累计投入研发费用 8,093.55 万元，目前共拥有 5 项软件著作权、22 项专利，具备较强的创新能力。若公司不能紧跟国内外电子安防技术的发展趋势，充分关注客户多样化的个性需求，后续研发投入不足，则仍将面临因无法保持持续创新能力而导致市场竞争力下降的风险。

（二）募集资金项目所面临的风险

1、市场拓展风险

本次发行成功后，公司拟利用募集资金 34,700 万元投资建设“视频监控产品技改扩建项目”和“光端机系列产品技改扩建项目”，两项目为产能扩张型项目，达产后每年将新增电子安防产品产能共计 355,000 台（套），主要产品的产能增幅约为 186%。同时，发行人产品种类较多，单一种类产品所占公司销售收入的比例一般不超过 30%；且不同种类产品中规格型号较多，如 2009 年单一种类产品中不同规格型号的小类产品销售金额前十名的合计销售额不到该类产品销售收入的 50%；另外，受制于行业特点，发行人销售客户比较分散，发行人 2009 年与其发生业务往来的客户数量 1,870 家，订单 5,803 份，单笔最大销售合同金额 1,118.58 万元，因此，尽管安防行业发展势头良好，公司产品市场需求持续保持旺盛，若公司的销售能力不能与生产规模的扩张相匹配，“营销网络建设项目”不能达到预期效果，则不能有效消化上述两项目新增的产能，项目存在一定风险。

2、原材料采购风险

电子安防产品的原材料主要包括集成电路、PCB 板、各种结构件以及五金件和线材等零配件，其中，集成电路中的 CCD、DSP 套片为摄像机的主要元器件。由于我国集成电路产业的基础相对薄弱，该产品目前主要被索尼、夏普、飞利浦、松下、富士、日立等电子巨头所垄断，上述厂商利用掌握的核心技术保持着较高的利润水平。这些电子巨头在技术和产品方面存在较大的替代性，相互之间的竞争也较为激烈，单个厂商对下游电子安防产品制造业的影响并不

明显。但如果上游集成电路制造业发生重大不利变化，会带来企业成本和利润波动的风险，将对公司的经营业绩产生不利影响。

3、折旧、摊销费大量增加导致利润下滑的风险

本次募集资金项目中，固定资产折旧、无形资产摊销金额较大。项目实施后的第二年新增折旧摊销总额为 2,279.50 万元，第三至第六年折旧摊销金额最高，达到 5,038.90 万元；按照 15% 的企业所得税税率计算，相应减少各年的净利润 1,937.55 万元、4,283.09 万元。尽管上述费用占新增营业收入的比例较低，同时亦能帮助公司每年节省租赁厂房及营销分支机构的租金约 1,300 万，而且即使在项目实施第二年达产 20% 的情况下，新增折旧摊销费用亦能完全被新增收益所消化，第三年募集资金投资项目开始产生较高的盈利；但是，若项目实施过程中发生重大不利变化，未能如期实现收益，则公司存在因折旧、摊销费大量增加导致利润下滑的风险。

（三）行业波动风险

公司所处的安防行业与社会治安状况及居民、企业和政府的安防意识相关，也与国民经济各行业相关，尤其是与基础设施建设、办公经营场所和大型公共场所等领域的投资相关，电子安防产品的社会总需求、公司经营业绩与全社会固定资产投资和国民经济运行状况呈正相关性。国民经济增长速度以及发展的周期性都将对公司经营业绩产生一定影响。此外，国际金融危机导致全球实体经济下滑，大部分行业均受到不同程度的影响，由此导致的投资减少对安防行业产生了一定的影响。2009 年以来，金融危机的影响逐渐减轻，实体经济有所复苏，公司经营业绩得到迅速提升。如本次金融危机出现反复，则会对公司的未来经营尤其是海外业务发展带来一定的负面影响。

（四）增值税退税优惠政策变化的风险

根据财政部、国家税务总局、海关总署《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）第一条第一款，“自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底以前，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17% 的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。”，公司之下属子公司英飞拓软件公司被认定为软件企业，2009 年和 2010 年 1-6 月收到的增值税超税负返还款分别为 288.72 万

元、485.06 万元，占当期净利润的比例分别为 3.60%、10.50%。

根据上述文件，对软件企业实行的增值税“即征即退”优惠政策的期限是自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底以前。如果 2010 年底之后国家相关政策不再延续，本公司将不能享受该优惠政策，则会对公司的盈利水平产生一定不利影响。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	3,700 万股，占发行后总股本的 25.17%
每股发行价格	通过询价确定发行价格
发行后每股收益	0.54 元（按 2009 年 12 月 31 日经审计的数据）
发行市盈率	99.63 倍（按发行后每股收益计算）
本次发行前每股净资产	2.75 元（按 2010 年 6 月 30 日经审计财务数据）
本次发行后每股净资产（全面摊薄）	14.70 元（扣除发行费用）
发行市净率（按发行后每股净资产计算）	3.66 倍
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	采用余额包销方式
预计募集资金总额	199,060 万元
募集资金净额	185,854 万元
发行费用概算	13,206 万元
申请上市证券交易所	深圳证券交易所

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

- 1、公司名称：深圳英飞拓科技股份有限公司
英文名称：Shenzhen Infinova Limited
- 2、法定代表人：刘肇怀
- 3、变更设立日期：2008年1月8日
- 4、注册资本：11,000万元
- 5、注册地址：深圳市宝安区观澜高新技术产业园英飞拓厂房
- 6、邮政编码：518110
- 7、联系电话：0755-86096000
- 8、传 真：0755-86095722
- 9、互联网网址：<http://www.infinova.com.cn>
- 10、电子信箱：invrel@infinova.com.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人设立方式

本公司是由英飞拓有限整体变更设立的外商投资股份有限公司，本次变更经中华人民共和国商务部商资批[2007]2103号文批准。2008年1月8日本公司在深圳市工商行政管理局办理工商变更登记手续，并领取了注册号为440301501118788的企业法人营业执照，注册资本为11,000万元。公司的经营范围：开发、生产经营光端机、闭路电视系统产品、出入口控制系统产品、防爆视频监控产品、防爆工业通讯产品；视频传输技术开发及计算机应用软件开发；从事货物、技术进出口业务（不含分销、国家专营专控商品）。

（二）发起人

本公司的发起人为刘肇怀、JHL INFINITE LLC、英柏亿、鸿兴宝，其中刘肇怀、JHL INFINITE LLC为主要发起人。

三、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

本次发行前总股本 11,000 万股，本次发行股份 3,700 万股，本次发行股份占发行后总股本的 25.17%。发行前后股本结构如下：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		锁定限制及期限
		股数 (万股)	比例	股数 (万股)	比例	
有限售 条件股 份	刘肇怀	5,170.00	47.00%	5,170.00	35.17%	自上市之日起 锁定 36 个月
	JHL INFINITE LLC	5,280.00	48.00%	5,280.00	35.92%	
	英柏亿	330.00	3.00%	330.00	2.24%	
	鸿兴宝	220.00	2.00%	220.00	1.50%	
	合计	11,000	100%	11,000	74.83%	
本次发行股份				3,700	25.17%	
总计				14,700	100%	

(二)各股东之间的关联关系

本次发行前各股东间存在的关联关系如下：

公司股东刘肇怀持有公司另一股东 JHL INFINITE LLC 全部股权，公司股东英柏亿、鸿兴宝为刘肇怀亲属控制的公司，其中，英柏亿股东刘肇胤、刘肇敏与刘肇怀为兄弟关系，鸿兴宝股东刘祯祥、刘恺祥与刘肇怀为叔侄关系。

四、发行人业务情况

(一) 发行人的主营业务

公司为一家通过技术研发驱动业务发展的高科技电子安防产品供应商，公司拥有领先的研发设计能力、完整的系统产品解决方案、高效的生产及运营体系和健全的销售服务体系，具有较强的综合实力。

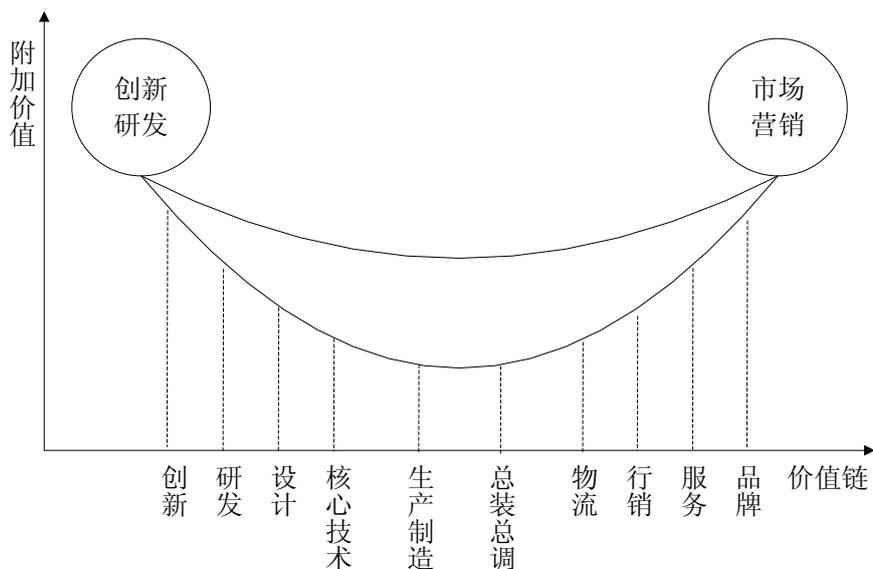
自成立以来，公司一直专注于视频监控系统等电子安防产品的研发、设计、生产和销售，为客户提供集硬件设备和软件平台为一体的安防产品整体解决方案。公司产品广泛应用于公安、交通、水利、金融、电力等行业领域以及工商设施、市政、社区、家居等领域。自本公司前身英飞拓有限 2000 年设立以来，主营业务一直未发生变化。

(二) 总体经营模式和具体业务模式

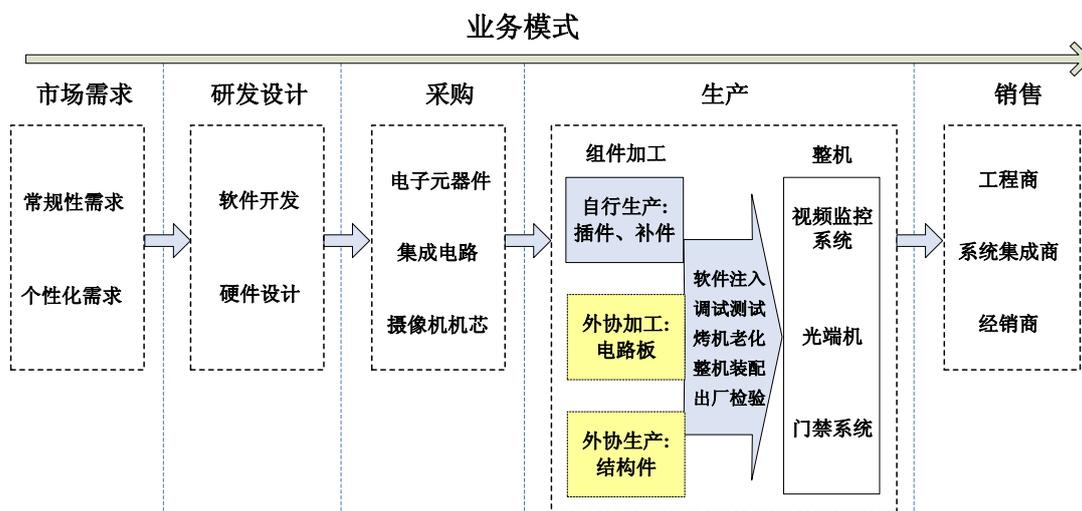
为适应现阶段发展水平，公司采取了“将有限资源集中投入到研发与市场营

销环节、部分工序自行设计后委托外协加工”的经营模式，呈现典型的“哑铃型”特征。该种经营模式契合“微笑曲线”的价值链分布，通过对附加值最大的两端持续投入，公司储备了大量的核心技术与新产品，建立了基本覆盖全国、涉及海外市场的营销网络，确立了公司品牌的高端地位，为公司下一步规模化和快速扩张奠定了坚实的基础。

“微笑曲线”效应示意图如下所示：



公司的具体业务模式如下图所示：



注：黄色标注部分工序为外协完成，蓝色标注部分工序为公司自行完成。

在整个业务流程中，公司将附加值不高的电路板加工、结构件生产委托外协厂商完成，而将决定产品质量、性能最重要的环节软件开发与电路板设计、结构件等硬件设计，以及涉及自主知识产权保护的关键环节——软件注入等由公司自行完成。公司凭借在软、硬件方面优秀的研发设计能力，能够使本公司产品实现

更加丰富的功能、达到更加稳定的运行质量，从而形成良好的品牌与核心竞争力。

（三）发行人主要产品概况

目前，本公司主要产品分为三大类，具体情况如下图所示：

大类	小类	产品细分
视频监控系统	前端视频采集设备	快球
		摄像机
		云台摄像机
	后端控制和视频处理设备	矩阵及辅助设备
		DVR
		视频管理软件
传输类产品	-	光端机
出入口控制产品	-	门禁系统

（四）发行人原材料供应情况

公司产品的主要原材料为集成电路、PCB 板、各种结构件。原材料是公司成本构成的主要部分。

（五）发行人所处行业竞争情况

全球电子安防产品市场竞争激烈，不同的供应商有着不同的市场定位。欧美日厂商一般定位高端市场，优良的品质和及时的客户服务使其获得了许多客户的信任；台韩厂商主要定位于中端市场；低端市场主要由中国大陆厂商掌握。

我国电子安防产品市场竞争总体比较充分，目前的格局主要表现为：行业品牌集中度低，低档产品之间趋向同质化竞争；中高端产品竞争环境相对宽松。对于多数规模较小的企业，由于技术水平较低、缺乏自主创新能力和品牌知名度，主要集中于低端产品的生产，市场竞争主要依靠价格竞争，其发展速度有所放缓。而随着消费者对产品质量、集成性要求的不断提高，具有高技术含量、能够提供完整产品解决方案的大型安防企业明显偏少，因此这类品牌安防企业在行业中则具备较强的整体竞争力。通过近几年的快速发展，少数企业已具备参与国际竞争的實力。

（六）市场地位及市场份额

公司是国内知名的电子安防产品生产企业。在同行业中，本公司的研发设计

能力、品牌知名度、产品质量等均位居前列，是我国安防行业中的领先企业之一。目前，国内视频监控行业市场集中度不高，据《安全自动化》全球安防 50 强榜单统计数据，截至 2008 年底，国内最大的视频监控厂商销售额为 18 亿元，是国内唯一一家销售额超过 10 亿元的视频监控企业，有 10 家企业销售额超过 1 亿元。公司在视频监控行业位居前列，其中，核心产品矩阵切换器、快球和光端机 2008 年国内市场占有率分别居第一位、第一位和第二位。

（七）核心竞争优势

公司核心竞争优势体现在：

1、全球化视野与中国本土资源优势的良好结合

公司大股东和实际控制人为具有多年海外安防行业从业经验和背景的美籍华人，公司核心管理团队在安防行业均有十年以上的管理经验，公司的经营目标是成为安防行业全球性的龙头企业。在技术方面，公司具备全球视野，通过香港和美国子公司以及遍布全球的营销队伍，及时了解全球行业技术动向并反馈给国内研发部门，以此保证公司的技术水平处于国际先进水平，产品符合国际市场的需求。

公司以中国为基地，面向世界市场，利用中国的研发人才资源和制造成本优势以及全球性的技术视野和销售团队，形成了独特的竞争力。公司集行业顶尖人才的 200 余人的研发团队和国内的制造行业配套优势是国外同行无法比拟的。在市场和销售方面，公司坚持定位在高端市场，推广自有品牌，在国内有庞大的销售队伍，在国外有高素质的销售网络，这些优势，尤其是国外的自有销售网络和高端品牌定位，是国内同行难以在短期内实现的。

2、强大的研发设计实力

公司自成立以来，一直重视产品研发和技术创新，已经掌握了网络矩阵控制技术、监控管理平台技术、音视频编解码技术、第三方开发包的整合技术、集成电路应用技术、网络控制与传输技术、嵌入式开发技术、FPGA 开发技术、智能视频分析技术、光纤视频传输技术等核心技术，其中，网络矩阵控制技术、监控管理平台技术处于国际领先地位。公司拥有优秀的设计开发能力、对监控产品强大的系统整合能力，在大中型项目中具有较高的应用水平。公司是国家级高新技术企业，拥有 5 项软件著作权、22 项专利。

优秀的研发团队、技术人才是公司能够始终处于行业前沿地位的关键。公司董事长是美国犹他大学物理学博士，美国普林斯顿大学电机工程系博士后，曾任美国普林斯顿 NEC 研究所研究员，曾发表科研论文 44 篇；公司拥有研发人员 261 人，研究生以上学历占 22%，本科学历占 57%，大部分来自国内重点院校；同时公司拥有产品规划、电子产品开发、机械设计、软件设计等各专业的优秀工程师。

公司非常注重持续的研发投入，报告期内年均研发投入资金超过 2,000 万元，约为营业收入的 7%，累计投入研发费用 8,093.55 万元。研发投入虽然不直接产生经济效益，但为公司的可持续发展创造了良好的技术环境。

3、齐全而完善的产品线

公司产品种类众多，是业内为数不多的能提供从前端摄像机到控制室全系列电子安防设备和具有系统研发能力的制造商，能为客户提供具有竞争力的整体化解决方案。

公司制订了“以技术为魂，创国际一流品牌；以品质为本，争用户万分满意”的质量方针，通过 ISO9001: 2000 国际质量认证体系完善产品的质量保证，建立了一套严格有效的质量管理体系。

公司凭借领先的技术水平、可靠的产品质量和完善的售后服务，产品现已在国内外众多大型项目中广泛应用。

4、高端品牌定位和市场知名度

有别于国内大多数电子安防企业，公司品牌定位在高端市场，以自有品牌在国际市场参与竞争。公司先后获得“中国公共安全优秀企业”、“中国知名安防品牌”、美国 Frost&Sullivan 网络视频领域“产品创新领袖奖”、全球最佳安防行业展览机构 ASIS 国际博览会“2010 年 ASIS 荣誉获奖单位”、“平安城市建设推荐品牌”、“中国国际社会公共安全产品博览会最高荣誉——金鼎奖”、“中国安防产品市场占有率十佳品牌”、“中国安防最具投资价值企业”、“十大安全防范产品品牌”等荣誉称号。经过长期的市场开拓，“Infinova”和“英飞拓”作为高端品牌逐渐获得全球市场的认同，培育了众多忠实的客户。

五、与公司业务相关的主要资产权属

公司是整体变更设立的股份公司，承继了英飞拓有限所有的资产、负债及权

益，资产权属及负债的变更均已履行必要的法律手续。

本公司目前共拥有 7 宗土地使用权，面积总计 111,443.24 平方米，该等土地使用权全部为本公司以出让方式取得。

公司已取得房屋所有权证的房产共 7 宗，总计建筑面积为 1,194.16 平方米，正在办理受让的房产共 3 宗。

公司及下属子公司共拥有注册商标 21 件，另有 4 项商标正在国内申请注册。

公司目前共拥有 5 项软件著作权、22 项专利技术。

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争的情况

本公司实际控制人及其控制的企业不从事与本公司相同或相近的业务，与本公司不存在同业竞争。

（二）关联交易情况

1、经常性的关联交易

关联销售

报告期内公司与关联方发生的关联交易为公司与深圳安迪凯之间的产品销售业务，2007 年公司向深圳安迪凯销售产品 11,105.03 万元，占同类交易的比例为 39.93%，2007 年之后未有关联交易发生。

2008 年前深圳安迪凯作为发行人的经销商，在国内市场经销本公司产品。深圳安迪凯为刘肇怀实际控制（工商登记股东为刘肇怀父母刘驾芳和涂月英，刘驾芳持股 5%、涂月英持股 95%）的企业。

该销售业务的背景为：深圳安迪凯为一家贸易公司，成立于 1998 年，其早期业务主要为代理国外安防产品的国内销售业务，2000 年本公司成立时，深圳安迪凯在国内安防市场已具备一定的客户基础。英飞拓有限成立之初重点工作为自主研发、设计和生产安防产品，因此，英飞拓有限设立后，为充分利用深圳安迪凯的销售渠道优势，由其经销本公司的产品。

公司对深圳安迪凯的关联销售价格采取“市场价格扣除保本费用”的方式确定，深圳安迪凯取得客户订单后直接报价本公司，本公司对深圳安迪凯的保本费用率作出预估，以市价扣除保本费用后的价格作为销售价格，使深圳安迪凯经营

基本实现盈亏平衡。

2、偶发性的关联交易

英飞拓国际收购香港英飞拓和投资设立美国英飞拓，并由美国英飞拓吸收合并INFINOVA,LLC

香港英飞拓和 INFINOVA,LLC 原为实际控制人刘肇怀全资控股的两家公司。为规避同业竞争和减少关联交易，提升发行人的海外市场开拓能力，本公司于 2008 年 12 月 11 日在香港设立英飞拓国际，2008 年 12 月 29 日，英飞拓国际收购了香港英飞拓全部股权并于同日在美国投资设立美国英飞拓，2008 年 12 月 30 日美国英飞拓吸收合并 INFINOVA,LLC，原 INFINOVA,LLC 的全部资产、债权、债务由美国英飞拓继承。

商标转让

序号	注册号	授让方	受让方	核准日期
1	第 1072302 号	INFINOVA,LLC	发行人	2009 年 5 月 21 日
2	第 4234236 号	INFINOVA,LLC	发行人	2008 年 10 月 7 日
3	第 3220565 号	美国洛泰克	发行人	2008 年 10 月 7 日
4	第 1084589 号	美国洛泰克	INFINOVA,LLC	2008 年 6 月 7 日
5	第 1084590 号	美国洛泰克	INFINOVA,LLC	2008 年 6 月 7 日
6	第 2702122 号	LIU,JEFFREY ZHAOHUAI	美国英飞拓	2010 年 1 月 26 日

INFINOVA,LLC向关联方借款

2007 年 INFINOVA,LLC 向刘肇怀借款 687,211.39 美元（2007 年 12 月 31 日结余额）用于资金周转，INFINOVA,LLC 为该笔借款支付利息 56,584.69 美元；2008 年 INFINOVA,LLC 向刘肇怀借款 3,513,785.84 美元（2008 年 12 月 31 日结余额）用于资金周转，INFINOVA,LLC 为该笔借款支付利息 82,484.86 美元；2009 年美国英飞拓向刘肇怀支付利息 95,026.46 美元，截止 2009 年 12 月 31 日，上述借款已归还完毕。

2007 年 INFINOVA,LLC 向美国洛泰克借款 170,417.08 美元（2007 年 12 月 31 日结余额）用于资金周转，2008 年 INFINOVA,LLC 归还部分借款 75,121.00 美元；2007 年和 2008 年 INFINOVA,LLC 分别支付利息 8,571.01 美元和 8,521.00 美元；截止 2009 年 12 月 31 日，上述借款已归还完毕。

关联方为公司子公司向银行借款提供担保

美国英飞拓与美国 Sovereign Bank 签订综合授信额度借款合同，借款额度为 150 万美元，截止 2010 年 6 月 30 日该借款余额为 121 万美元，由刘肇怀和英飞拓国际提供信用担保。

2008 年 8 月 5 日，深圳市高新技术投资担保有限公司委托华夏银行股份有限公司深圳振华支行向发行人委托贷款 500 万元人民币，用于以太网矩阵切换系统生产技术改造。该贷款由刘肇怀提供个人连带责任担保。

3、关联方应收应付款项

本公司报告期内关联方应收应付余额情况如下：

单位：万元

科目	关联方名称	经济内容	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
应收账款	深圳安迪凯	货款	0	0	0	2,221.57
其他应收款	深圳安迪凯	往来款	0	0	0	0.22
长期借款	刘肇怀	借款	0	0	2,401.53	501.98
长期借款	美国洛泰克	借款	0	0	65.13	124.48
小计			0	0	2,466.66	2,848.25

4、本公司独立董事对关联交易的核查意见

公司报告期内发生的关联交易均履行了公司章程规定的审批程序，公司独立董事对关联交易履行的审议程序是否合法及关联交易价格是否公允出具了独立意见，认为关联交易价格公允、合理、未侵犯公司及其它股东权益。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

姓名	职务	性别	出生年份	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2009年薪酬情况(万元)	直接持有公司股份的数量(万股)	与本公司其他利益关系
刘肇怀	董事长	男	1957	2007.12-2010.12	曾任美国普林斯顿大学电机工程系博士后研究员，美国 NEC 普林斯顿研究院研究员。曾在国外发表科研论文 44 篇。自 2000 年开始，任本公司前身英飞拓有限董事长。曾被评为“改革开放 30 年影响中国安防 30 人”（2008 年 12 月《中国公共安全》杂志社评选）和“中国交通信息产业 10 周年优秀企业家”（2009 年 4 月《中国交通信息产业》杂志社评选）。	英飞拓国际、美国英飞拓、香港英飞拓董事长兼总裁、JHL INFINITE LLC 总裁、深圳洛泰克监事	36.89	5,170.00	-
张衍锋	副董事长、总经理	男	1962	2007.12-2010.12	曾任深圳安迪凯总经理，自 2000 年 10 月开始，任英飞拓有限董事、总经理。	英飞拓软件公司执行董事	59.05	-	-
林冲	董事、副总经理	男	1964	2007.12-2010.12	曾任佛山市海业集团公司软件工程师、深圳安迪凯技术主管，自 2000 年 10 月开始，任英飞拓有限董事、副总经理。	-	55.24	-	-
华元柳	董事、副总经理	男	1966	2007.12-2010.12	曾任安定宝（亚洲）有限公司深圳代表处技术工程师、深圳安迪凯工程师，2001 年 7 月加入英飞拓有限，历任产品经理、董事、生产部经理、副总经理。	-	51.42	-	-

朱学峰	独立董事	男	1940	2007.12-2010.12	曾任华南理工大学自动化系主任、电子与信息学院院长、自动化科学与工程学院院长、校长助理。现任中国自动化学会理事、中国自动化学会过程检测与仪表委员会理事、中国自动化学会过程控制委员会常务理事、广州自动化学会理事长、广州市电子集团独立董事。	-	2（津贴）	-	-
李沐曾	独立董事	男	1947	2007.12-2010.12	曾任嘉应学院电子信息工程系主任、梅州市电子学会第五届理事长、广东省电子学会第七届常务理事、政协梅州市第四届常委	-	2（津贴）	-	-
房玲	独立董事	女	1964	2007.12-2010.12	曾任深圳南油工程设计有限公司财务经理、深圳市南油有线广播电视台财务部经理。现在深圳市天威视讯股份有限公司财务部任职。	-	2（津贴）	-	-
王卫香	监事会主席	女	1978	2007.12-2010.12	曾任比亚迪股份有限公司技术支持工程师，2003年3月加入英飞拓有限，曾任资料工程师、资料部主管、资料部经理。	-	10.12	-	-
刘祯祥	监事	男	1980	2007.12-2010.12	2003年7月加入英飞拓有限，历任采购工程师、采购部经理。	英飞拓软件公司监事、鸿兴宝董事	18.95	-	-
张花花	监事	女	1980	2007.12-2010.12	2002年10月加入英飞拓有限，任资料管理员。	-	4.65	-	-

李家旭	副总经理	男	1969	2010.5-2010.12	曾任华为技术有限公司研究部副经理、高级产品经理，深圳市宏剑科技有限公司总经理、咨询顾问，宇龙计算机通信科技(深圳)有限公司研发与供应链管理部副总监；2010年5月加入英飞拓，负责新产品的规划、研发管理工作。现担任本公司副总经理兼产品总监职务。	-	-	-	-
黄晓霞	财务负责人	女	1975	2007.12-2010.12	曾任亿和精密工业控股有限公司财务副经理、唯冠科技(深圳)有限公司财务经理，2007年12月加入英飞拓有限，任财务经理。现担任本公司财务总监职务。	-	20.17	-	-
刘恺祥	董事会秘书	男	1981	2007.12-2010.12	2004年9月加入英飞拓有限，历任信息管理工程师、信息管理部经理、总经理助理。	鸿兴宝监事	18.94	-	-
邢绍辉	核心技术人员	男	1970		1993年至1999年在北京航天指挥控制中心工作，主要负责航天飞行器上升段和再入段轨道计算和控制软件的开发。2004年加入INFINOVA,LLC，曾任本公司产品总监。现担任美国英飞拓工程技术部经理职务。	-	49.91	-	-
裴瑞宏	核心技术人员	男	1977		曾任深圳国冶星电有限公司软件工程师及深圳泰吉通讯有限公司逻辑软件开发工程师；2003年3月加入英飞拓有限，任开发工程师。参与了公司以太网网矩阵	-	22.44	-	-

					切换系统、基于 MJPEG2000 的多业务全交叉网络平台等科技成果认证项目的研究。现任本公司产品中心副总监、英飞拓软件公司开发工程师。				
张闯	核心技术 人员	男	1978		曾任深圳长沙长海集团程序员、深圳交大聚力电脑有限公司技术经理；2002 年 4 月加入英飞拓有限，任 CCTV 研发工程师，参与了公司以太网矩阵切换系统科技成果认证项目的研究。现任本公司产品中心副总监。	-	21.93	-	-
张波	核心技术 人员	男	1980		曾任深圳思泉电子有限公司工程师；2004 年加入英飞拓有限，历任嵌入式软件工程师、产品中心副总工程师。参与了公司以太网矩阵切换系统、智能视频分析编码器摄像机等科技成果认证项目的研究。现任本公司产品中心副总工程师、英飞拓软件公司开发工程师。	-	22.09	-	-

八、控股股东及实际控制人

本公司控股股东为刘肇怀、JHL INFINITE LLC，实际控制人为刘肇怀。刘肇怀简历参见上表。

JHL INFINITE LLC：该公司由刘肇怀于2007年6月15日在美国特拉华州投资设立，注册资本及实收资本均为1万美元，该公司业务范围为一般贸易，目前除持有本公司股权外未从事其他生产经营活动。

九、简要财务会计信息

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：				
货币资金	42,510,032.16	64,344,758.73	100,831,057.86	38,507,444.59
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	11,091,447.70	37,338,849.69	8,405,718.00	815,000.00
应收账款	83,935,102.74	65,293,720.89	58,463,398.23	65,055,802.76
预付款项	3,098,123.50	4,259,922.65	989,660.84	2,180,263.91
应收利息	-	-	-	-
其他应收款	7,880,079.82	7,257,372.87	5,403,303.99	1,824,636.52
存货	132,906,411.56	105,287,022.40	81,074,651.22	95,799,380.34
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	281,421,197.48	283,781,647.23	255,167,790.14	204,182,528.12
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	68,838,774.77	30,943,131.89	14,550,531.92	9,170,861.28
在建工程	12,061,624.92	41,709,603.47	7,659,403.74	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-

无形资产	6,093,277.16	6,058,843.12	6,053,259.91	5,938,954.84
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	178,282.58	337,687.75	382,631.87	188,355.28
递延所得税资产	2,765,420.61	4,400,801.17	3,134,800.07	2,121,175.44
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	89,937,380.04	83,450,067.40	31,780,627.51	17,419,346.84
资产总计	371,358,577.52	367,231,714.63	286,948,417.65	221,601,874.96
流动负债：				
短期借款	8,216,989.00	9,081,506.00	23,153,677.80	11,035,060.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	33,646,754.24	39,715,731.88	19,983,911.63	18,425,701.90
预收款项	11,566,834.45	17,023,816.74	7,935,211.23	4,294,852.31
应付职工薪酬	4,529,603.75	19,540,649.07	12,354,549.97	6,580,930.20
应交税费	2,806,577.86	14,895,885.93	13,110,365.74	8,910,517.83
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	2,575,820.68	5,077,222.19	4,013,622.99	10,183,817.80
一年内到期的非流动 负债	5,000,000.00	5,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	68,342,579.98	110,334,811.81	80,551,339.36	59,430,880.04
非流动负债：				
长期借款	-	-	29,666,631.84	6,390,334.35
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	29,666,631.84	6,390,334.35
负债合计	68,342,579.98	110,334,811.81	110,217,971.20	65,821,214.39
所有者权益：				
实收资本（或股本）	110,000,000.00	110,000,000.00	110,000,000.00	110,000,000.00
资本公积	4,982,545.58	4,982,545.58	4,982,545.58	6,349,465.58
盈余公积	21,632,344.18	18,119,210.75	13,060,971.78	7,559,998.25
未分配利润	167,602,657.15	124,903,486.16	49,789,567.79	32,451,438.04

外币报表折算差额	-1,201,549.37	-1,108,339.67	-1,102,638.70	-583,289.54
归属于母公司股东权益合计	303,015,997.54	256,896,902.82	176,730,446.45	155,777,612.33
少数股东权益	-	-	-	3,048.24
股东权益合计	303,015,997.54	256,896,902.82	176,730,446.45	155,780,660.57
负债及所有者权益总计	371,358,577.52	367,231,714.63	286,948,417.65	221,601,874.96

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
一、营业总收入	200,413,928.01	376,776,018.18	315,162,302.24	278,115,647.68
其中：营业收入	200,413,928.01	376,776,018.18	315,162,302.24	278,115,647.68
二、营业总成本	157,284,129.92	292,123,424.19	251,094,625.27	208,548,280.56
其中：营业成本	84,559,892.84	156,575,826.30	148,140,750.46	138,180,419.16
营业税金及附加	296,399.70	566,394.25	286,459.61	158,387.90
销售费用	34,724,600.78	61,640,591.07	40,063,284.56	10,024,235.90
管理费用	35,432,402.97	70,083,065.87	60,201,041.97	53,854,400.88
财务费用	105,149.30	753,417.33	2,553,122.64	3,231,157.01
资产减值损失	2,165,684.33	2,504,129.37	-150,033.97	3,099,679.71
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	1,208,450.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
汇兑收益	-	-	-	-
三、营业利润	43,129,798.09	84,652,593.99	64,067,676.97	70,775,817.39
加：营业外收入	5,155,502.79	3,828,266.17	2,377,960.98	599,095.17
减：营业外支出	30,000.00	732,532.07	626,619.11	304,671.70
其中：非流动资产处置损失		722,532.07	176,127.30	231,312.97
四、利润总额	48,255,300.88	87,748,328.09	65,819,018.84	71,070,240.86
减：所得税费用	2,042,996.46	7,576,170.75	8,098,586.79	5,065,947.60
五、净利润	46,212,304.42	80,172,157.34	57,720,432.05	66,004,293.26
同一控制下被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-2,858,954.70	-6,421,040.54
(一) 归属于母公司所	46,212,304.42	80,172,157.34	57,720,432.05	66,004,583.70

有者的净利润				
(二) 少数股东损益	-	-	-	-290.44
六、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.42	0.73	0.52	0.60
(二) 稀释每股收益	0.42	0.73	0.52	0.60
七、其他综合收益	-93,209.70	-5,700.97	-519,349.16	-583,289.54
八、综合收益总额	46,119,094.72	80,166,456.37	57,201,082.89	65,421,294.16
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	46,119,094.72	80,166,456.37	57,201,082.89	65,421,584.60
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		-	-	-290.44

(三) 合并现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
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	238,725,900.49	420,371,077.43	364,959,635.54	268,523,342.99
收到的税费返还	4,850,618.85	3,276,819.78	533,044.56	6,740,803.34
收到的其他与经营活动有关的现金	729,781.35	1,491,984.39	8,310,127.09	1,575,347.19
现金流入小计	244,306,300.69	425,139,881.60	373,802,807.19	276,839,493.52
购买商品、接受劳务支付的现金	142,323,432.37	198,904,779.27	162,783,025.14	177,005,295.32
支付给职工以及为职工支付的现金	54,151,989.24	76,860,741.36	60,310,475.12	40,047,472.28
支付的各项税费	22,143,321.55	33,336,972.18	25,050,651.79	12,784,187.07
支付的其他与经营活动有关的现金	34,568,002.66	59,083,372.00	33,875,389.53	26,649,459.73
现金流出小计	253,186,745.82	368,185,864.81	282,019,541.58	256,486,414.40
经营活动产生的现金流量净额	-8,880,445.13	56,954,016.79	91,783,265.61	20,353,079.12
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-		-	3,150,191.68

取得投资收益所收到的现金	-	-	342,953.28	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	-	58,189.14	300.00	30,557.72
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	-	58,189.14	343,253.28	3,180,749.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金	10,469,053.97	54,127,648.44	14,734,002.14	9,017,241.15
投资支付的现金	1,000,000.00	-	337,410.15	1,766,205.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	3,000,000.00	-
现金流出小计	11,469,053.97	54,127,648.44	18,071,412.29	10,783,446.15
投资活动产生的现金流量净额	-11,469,053.97	-54,069,459.30	-17,728,159.01	-7,602,696.75
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	1,306,816.10
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	11,534,419.00	935,860.70	80,509,332.47	23,953,429.84
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	11,534,419.00	935,860.70	80,509,332.47	25,260,245.94
偿还债务支付的现金	12,353,431.00	39,654,000.05	56,689,446.65	17,397,673.52
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	175,295.87	848,701.01	35,921,824.25	2,096,641.82
其中：子公司支付给少数股东的股利、利	-	-	-	-

润				
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	12,528,726.87	40,502,701.06	92,611,270.90	19,494,315.34
筹资活动产生的现金流量净额	-994,307.87	-39,566,840.36	-12,101,938.43	5,765,930.60
四、汇率变动对现金的影响额	-8,350.48	783.03	-109,554.90	-686,220.29
五、现金及现金等价物净增加额	-21,352,157.45	-36,681,499.84	61,843,613.27	17,830,092.68
加：期初现金及现金等价物余额	63,669,558.02	100,351,057.86	38,507,444.59	20,677,351.91
六、期末现金及现金等价物余额	42,317,400.57	63,669,558.02	100,351,057.86	38,507,444.59

(四) 主要财务指标

财务指标	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率	4.12	2.57	3.17	3.44
速动比率	2.17	1.62	2.16	1.82
资产负债率（母公司）	27.05%	34.73%	29.01%	23.09%
每股净资产（元）	2.75	2.34	1.61	1.42
财务指标	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
存货周转率（次）	1.71	1.66	1.66	1.62
应收账款周转率（次）	2.49	4.27	4.81	6.07
息税折旧摊销前利润（万元）	5,061.94	9,192.25	6,947.98	7,518.58
利息保障倍数（倍）	276.28	104.39	64.44	76.00
每股经营性现金流（元）	-0.08	0.52	0.83	0.19

(五) 非经常性损益明细

单位：元

性质或内容	扣除所得税影响后金额			
	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年

1、非流动性资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分):				
(1)处置长期资产收入	---	3,468.00	255.00	---
其中: 固定资产清理收入	---	3,468.00	255.00	---
无形资产转让收益	---	---	---	---
(2)处置长期资产支出	---	377,526.66	149,708.21	231,312.97
其中: 处理固定资产净损失	---	377,526.66	149,708.21	231,312.97
股权转让损失	---	---	---	---
非流动资产处置损益净额	---	(374,058.66)	(149,453.21)	(231,312.97)
2、越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	---	---	---	6,241,000.99
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)	181,846.45	553,390.57	1,999,930.44	253,807.98
4、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	---	---	(2,516,001.42)	(6,421,040.52)
5、除上述各项之外的其他营业外收入和支出:				
(1)营业外收入	78,292.22	118,072.21	20,793.80	322,727.75
其中:赔款收入	---	20,317.00	7,242.00	---
个人所得税返还	68,985.99	78,375.21	12,989.43	---
其他	9,306.23	19,380.00	562.37	322,727.75
(2)减: 营业外支出	---	15,205.09	382,918.04	65,241.40
其中: 罚款支出	---	5,205.09	771.64	---
捐赠支出	25500.00	10,000.00	380,743.90	32,375.00
其他	---	---	1,402.50	32,866.40
营业外收支净额	52,792.22	102,867.12	(362,124.24)	257,486.35
6、其他符合非经常性损益定义的损益项目	---	---	---	---
扣除少数股东损益前非经常性损益合计	234,638.67	282,199.03	(1,027,648.43)	99,941.83
减: 少数股东损益影响金额	---	---	---	---
扣除少数股东损益后非经常性损益	234,638.67	282,199.03	(1,027,648.43)	99,941.83

合计				
7、扣除非经常性损益后的净利润金额	45,977,665.75	79,889,958.31	58,748,080.48	65,904,351.43

十、管理层对报告期内公司盈利状况及财务状况分析

（一）盈利能力分析

报告期内，公司营业收入呈持续增长的态势，2008 年营业收入较上年增长 13.32%，2009 年营业收入较上年增长 19.55%。近三年主营业务收入占营业收入比例的平均值为 99.58%，主营业务突出是带动营业收入增长的主要动力。

公司主营业务收入增长的主要原因包括：各城市对治安监控和安全防范的需求日益增大，政府部门对高速公路、铁路、地铁等基础交通设施的大量投资；公司每年推出较多款适应市场需求和具有前瞻性的新产品，提升了产品的综合毛利率，品牌认可度较高，在安防领域占有的市场份额日益增长；公司不断加大市场的推广销售力度及在市场开拓方面的投入，拓宽市场渠道，同时提高售后服务质量，使客户满意度进一步提升。

报告期内，公司主营业务综合毛利率分别是 50.27%、52.96%、58.66% 和 57.64%。毛利率较高并呈小幅上升的趋势，主要原因如下：公司致力于研发、生产和销售业内高端产品，为客户提供集硬件设备和软件平台为一体的安防整体解决方案，公司产品附加值高、差异化优势明显，呈现高产品质量、高技术含量、高服务品质特征，相应定价较高；公司产品最终消费客户群体主要为政府、公安、文体、医院及一些大型企业或公用事业单位，该客户群体注重产品的功能及质量，加之安防产品占整个基建工程成本比重相对非常小，高端客户青睐于使用市场口碑好的品牌产品，愿意花费较高的成本使用高端产品；受全球国际金融危机的影响，公司的主要原材料采购价格呈现下降趋势，人民币升值也使进口材料的采购价格下降，产品营业成本的下降导致毛利率有所上升。

（二）财务状况分析

从资产结构来看，公司资产结构呈现出典型的“轻资产”特点。流动资产近三年末占资产总额的平均比重为 86.11%，是资产的主要组成部分，这与公司重研发和销售投入，部分生产工序委托外协加工的经营模式有关。2008 年和 2009 年，公司增加了对机器设备及厂房建设的投入，致使非流动资产金额和所占比例

有所上升。与同行业（拟）上市公司相比，公司资产结构与其基本保持一致。

从偿债能力来看，与同行业（拟）上市公司相比，公司偿债能力与同行业平均水平基本一致。2007 年公司流动比率和速动比率均高于行业平均水平，主要系 2007 年公司销售收入上升较快，年末应收账款金额较大，同时公司当年存货水平较高；2008 年公司流动比率、速动比率略低于行业平均水平，主要系同行业公司于 2008 年上市并募集资金，使得流动比率和速动比率大幅上升。公司 2008 年末及 2009 年末资产负债率与同行业水平相当，这主要是由公司轻资产结构特征所决定。为适应公司营业规模增长和扩大产能的需要，公司需筹集权益资金对厂房建筑物、机器设备等非流动资产增加投入。随着资产结构的改善，公司可适当提高资产负债率，增强对财务杠杆的利用，为股东获取更多的杠杆收益。

（三）现金流量分析

近三年，公司经营现金流量分别为 2,035.31 万元、9,178.33 万元和 5,695.40 万元，平均值为 5,636.35 万元，表明公司经营活动获取现金能力较强，净利润有良好的现金流支持。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要为公司购建房屋及建筑物等资产以扩大生产及销售能力所致，上述投资性支出扩大了公司的产能，增强了公司盈利能力，为公司今后的持续发展奠定坚实的基础。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 576.59 万元、-1,210.19 万元、-3,956.68 万元和-99.43 万元。2008 年筹资现金流为负，主要原因是当年公司向股东分配现金股利 3,000 余万元；2009 年筹资现金流为负，原因为公司具有较充沛的经营现金流，偿还了到期的借款。

（四）管理层对未来趋势的分析

1、保持现有经营模式

未来公司盈利的持续增长依赖于是否能够继续保持现有“哑铃型”的经营模式。公司将继续保持和巩固研发设计的核心竞争力，不断推出具有技术含量和价格竞争力的新产品，以高价位的高端产品销售充分保证公司毛利空间。同时，全国乃至全球性营销网络的构建有助于公司直接获得市场需求信息，使得产品适销对路，实现销售规模的持续增长。

2、进一步扩大品牌影响力

公司是国内知名的电子安防产品供应商，在业内享有良好的声誉和口碑，产品得到客户的高度认可。目前，公司在视频监控行业位居前列，其中，核心产品矩阵切换器、快球和光端机 2008 年国内市场占有率分别居第一位、第一位和第二位。公司拥有全系列的安防产品，未来将继续坚持为客户提供“一站式”的安防产品和解决方案，在全球范围内强化“INFINOVA”和“英飞拓”的高端安防品牌，巩固差异化优势，为公司产品带来持久竞争力。

3、募集资金的影响

公司本次首次公开发行股票并上市成功后，将全面启动 4 个募集资金投资项目，其中“视频监控产品技改扩建项目”和“光端机系列产品技改扩建项目”将进一步增加公司安防产品的生产能力，实现公司规模化快速扩张；“营销网络建设项目”将进一步开拓国内市场，扩大公司的品牌知名度，提高市场的反映速度，增强公司盈利能力；“研发中心技改扩建项目”可为公司提升技术研发实力，不断推出技术含量更高的安防产品，以适应不同客户的需求，增强公司核心竞争力，保持公司在业内较高的行业地位和盈利水平。

公司过去 10 年的努力为今后的快速扩张奠定了坚实的基础，预计未来几年，公司财务状况和盈利能力将随着募投项目的实施而持续改善，整体竞争实力和公司在行业中的优势地位将进一步提升。

十一、公司利润分配情况

公司于 2008 年对 2007 年度公司实现利润进行分配，利润分配总额为 3,488 万元，按照各股东出资比例进行分配。上述利润分配方案已实施完毕。

其他年度公司未进行利润分配。

十二、发行人控股子公司及其基本情况

（一）英飞拓软件公司

为进一步加强公司研发方面的核心优势，整合公司原分布在不同产品线的软件研发资源，建立统一的软件研发资源平台，有利于实现技术、模块、子系统在不同产品间的共享和连通，缩短产品推出时间和提高产品之间集成的便利性，更好地发挥研发资源的协同效应，公司于 2008 年 11 月 14 日投资设立了全资子公司——英飞拓软件公司。

该公司注册资本及实收资本均为 200 万元，法定代表人为张衍锋，注册地和主要生产经营地为深圳市南山区香山东街一号华侨城东部工业区 H-3 栋南三层，经营范围为光端机、闭路电视监控设备、出入口控制设备、安防设备、视频音频和数据的处理设备及传输设备、模拟数字和网络设备的控制软件及应用软件的开发和销售，嵌入式软件、计算机软件的开发和销售。该公司作为本公司软件产品的技术研发平台，目前主要从事电子安防技术与产品的软件研发。

根据立信大华为本次发行所作的合并报表审计，截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产为 4,902.61 万元，净资产为 4,454.98 万元，2009 年净利润为 4,264.70 万元；截至 2010 年 6 月 30 日，该公司总资产为 5,752.75 万元，净资产为 5,575.96 万元，2010 年 1-6 月净利润为 3,620.98 万元

（二）英飞拓国际

该公司系本公司根据深圳市贸易工业局深贸工经字[2008]343 号文批复同意，并经国家商务部商合境外投资证字[2008]第 002577 号批准证书批准，于 2008 年 12 月 11 日在香港设立的全资子公司。注册地为香港九龙湾常悦道 19 号福康工业大厦 403 室，注册资本为 170 万美元，投资总额为 240 万美元。该公司经营范围为一般贸易，作为本公司境外业务的管理主体，目前除持有美国英飞拓、香港英飞拓股权外，未从事其他生产经营活动。

根据立信大华为本次发行所作的合并报表审计，截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产为 170.04 万美元，净资产为 169.67 万美元，2009 年净利润为 -1,001.00 美元；截至 2010 年 6 月 30 日，该公司总资产为 226.84 万美元，净资产为 226.47 万美元，2010 年 1-6 月净利润为 -39.00 美元。

（三）美国英飞拓

该公司于 2008 年 12 月 29 日在美国特拉华州设立，设立时注册资本 15 万美元，2009 年 12 月 25 日，股东英飞拓国际向其增资 150 万美元，注册资本及实收资本增至 165 万美元；其注册地为 CORPORATION TRUST CENTER, 1209 ORANGE STREET, WILMINGTON, DE 19801, USA。本公司全资子公司英飞拓国际持有其 100% 的股权，该公司经营范围为一般商业，目前主要业务是在除东南亚以外的地区代理本公司产品的进出口业务。

根据立信大华为本次发行所作的合并报表审计，截至 2009 年 12 月 31 日，

该公司总资产为 588.08 万美元，净资产为 226.6 万美元，2009 年净利润为 2.28 万美元；截至 2010 年 6 月 30 日，该公司总资产为 602.06 万美元，净资产为 218.75 万美元，2010 年 1-6 月净利润为-7.84 万美元。

（四）香港英飞拓

该公司前身安迪凯（香港）有限公司于 2000 年 5 月 31 日在香港设立，2002 年 8 月 23 日更名为英飞拓（香港）有限公司，注册资本及实收资本均为 5,000 港元，注册地为香港九龙湾常悦道 19 号福康工业大厦 403 室。本公司全资子公司英飞拓国际持有其 100% 的股权，该公司经营范围为一般贸易，目前主要业务是在除中国大陆以外的东南亚地区代理本公司产品的进出口业务。

根据立信大华为本次发行所作的合并报表审计，截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产为 65.55 万美元，净资产为 27.90 万美元，2009 年净利润为 25.42 万美元；截至 2010 年 6 月 30 日，该公司总资产为 40.65 万美元，净资产为 31.08 万美元，2010 年 1-6 月净利润为 3.18 万美元。

（五）上海英飞拓

上海英飞拓于 2010 年 7 月 27 日注册设立，注册资本及实收资本均为 100 万元，本公司是其唯一股东。该公司注册地为上海市斜土路 1223 号 2701 室，法定代表人为金颖。

该公司主要为公司华东地区客户提供产品修理修配服务，目前尚未开展经营活动。

（六）印度英飞拓

印度英飞拓于 2010 年 7 月 27 日注册设立，注册资本及实收资本均为 100 万印度卢布，英飞拓国际是其唯一股东。该公司注册地为 SURYA SUMAN, 49 HINDUSTAN ESTATES, ROAD NO.2, KALYANI NAGAR, PUNE-411006, MAHARASHTRA, INDIA。

该公司经营范围为视频监控产品、出入口控制产品和光纤传输产品的设计、贸易、进出口和软硬件的生产，一般商业活动，目前尚未开展经营活动。

公司于境外投资设立印度英飞拓事项已于 2010 年 9 月 6 日向深圳市科技工贸与信息化委员会进行了备案。

第四节 募集资金运用

经本公司 2010 年 2 月 5 日董事会会议、2010 年 2 月 22 日临时股东大会以及 2010 年 5 月 21 日董事会会议、2010 年 6 月 6 日临时股东大会审议通过，本次股票发行募集资金依轻重缓急用于以下项目：

单位：万元

序号	投资项目	预计总投资额	预计募集资金使用量	建设期	项目核准
1	视频监控产品技改扩建项目	24,890	24,890	18 个月	深发改核准 [2010]0029 号
2	光端机系列产品技改扩建项目	9,810	9,810	18 个月	深发改核准 [2010]0028 号
3	营销网络建设项目	8,990	8,990	24 个月	
4	研发中心技改扩建项目	7,260	7,260	18 个月	深发改核准 [2010]0032 号
5	其他与主营业务相关的营运资金项目	【】	【】		

若公司所募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金解决；若公司所募集资金超过投资项目投资需求，超过部分将用于补充公司流动资金。

第五节 风险因素及其他重要事项

一、能否保持持续创新能力的风险

随着市场竞争的加剧以及客户对产品个性化需求的不断提高,电子安防行业所涉及的技术更新换代周期日趋缩短,新技术、新产品不断涌现,产品科技含量和持续创新能力日渐成为电子安防产品供应商的核心竞争力中最重要的组成部分。只有始终处于技术创新的前沿,加快研发成果产业化的进程,电子安防企业才能获得高于行业平均水平的利润和持续的生命力。公司历来重视技术创新与新产品研发工作,报告期内年均研发投入资金约为营业收入的7%,累计投入研发费用8,093.55万元,目前共拥有5项软件著作权、22项专利,具备较强的持续创新能力。若公司不能紧跟国内外电子安防技术的发展趋势,充分关注客户多样化的个性需求,后续研发投入不足,则仍将面临因无法保持持续创新能力而导致市场竞争力下降的风险。

二、募集资金项目所面临的风险

(一) 市场拓展风险

本次发行成功后,公司拟利用募集资金34,700万元投资建设“视频监控产品技改扩建项目”和“光端机系列产品技改扩建项目”,两项目为产能扩张型项目,达产后每年将新增电子安防产品产能共计355,000台(套),主要产品的产能增幅约为186%。同时,发行人产品种类较多,单一类产品所占公司销售收入的比例一般不超过30%;且不同种类产品中规格型号较多,如2009年单一类产品中不同规格型号的小类产品销售金额前十名的合计销售额不到该类产品销售收入的50%;另外,受制于行业特点,发行人销售客户比较分散,发行人2009年与其发生业务往来的客户数量1,870家,订单5,803份,单笔最大销售合同金额1,118.58万元,因此,尽管安防行业发展势头良好,公司产品市场需求持续保持旺盛,若公司的销售能力不能与生产规模的扩张相匹配,“营销网络建设项目”不能达到预期效果,则不能有效消化上述两项目新增的产能,项目存在一定风险。

(二) 原材料采购风险

电子安防产品的原材料主要包括集成电路、PCB板、各种结构件以及五金

件和线材等零配件，其中，集成电路中的 CCD、DSP 套片为摄像机的主要元器件。由于我国集成电路产业的基础相对薄弱，该产品目前主要被索尼、夏普、飞利浦、松下、富士、日立等电子巨头所垄断，上述厂商利用掌握的核心技术保持着较高的利润水平。这些电子巨头在技术和产品方面存在较大的替代性，相互之间的竞争也较为激烈，单个厂商对下游电子安防产品制造业的影响并不明显。但如果上游集成电路制造业发生重大不利变化，会带来企业成本和利润波动的风险，将对公司的经营业绩产生不利影响。

（三）折旧、摊销费大量增加导致利润下滑的风险

本次募集资金项目中，固定资产折旧、无形资产摊销金额较大。项目实施后的第二年新增折旧摊销总额为 2,279.50 万元，第三至第六年折旧摊销金额最高，达到 5,038.90 万元；按照 15% 的企业所得税税率计算，相应减少各年的净利润 1,937.55 万元、4,283.09 万元。尽管上述费用占新增营业收入的比例较低，同时亦能帮助公司每年节省租赁厂房及营销分支机构的租金约 1,300 万，而且即使在项目实施第二年达产 20% 的情况下，新增折旧摊销费用亦能完全被新增收益所消化，第三年募集资金投资项目开始产生较高的盈利；但是，若项目实施过程中发生重大不利变化，未能如期实现收益，则公司存在因折旧、摊销费大量增加导致利润下滑的风险。

三、行业波动风险

公司所处的安防行业与社会治安状况及居民、企业和政府的安防意识相关，也与国民经济各行业相关，尤其是与基础设施建设、办公经营场所和大型公共场所等领域的投资相关，电子安防产品的社会总需求、公司经营业绩与全社会固定资产投资和国民经济运行状况呈正相关性。国民经济增长速度以及发展的周期性都将对公司经营业绩产生一定影响。此外，国际金融危机导致全球实体经济下滑，大部分行业均受到不同程度的影响，由此导致的投资减少对安防行业产生了一定的影响。2009 年以来，金融危机的影响逐渐减轻，实体经济有所复苏，公司经营业绩得到迅速提升。如本次金融危机出现反复，则会对公司的未来经营尤其是海外业务发展带来一定的负面影响。

四、市场竞争的风险

国内安防行业的集中度偏低，同行业竞争对手与潜在进入者较多，市场竞争

激烈。同时，由于国内电子安防产品市场前景广阔，行业利润较高，国外品牌安防企业凭借其资金、品牌等优势，逐步进入中国市场，对国内安防企业造成一定影响。虽然公司核心产品矩阵、快球、光端机的市场占有率分别位居国内第一、第一、第二位，是国内电子安防行业内综合实力较强的企业之一，但随着竞争对手技术水平的提升和国外电子安防巨头对中国市场的重视，公司仍将面临行业竞争加剧造成企业盈利能力下降的风险。

五、核心技术人员流失或不足的风险

核心技术人员是公司生存和发展的关键，也是公司获得持续竞争优势的基础。本公司经过长期发展和业务积累，已培养出一支高素质的拥有持续创新能力的专业研发团队，这支研发团队的专业知识、技术经验是构成公司核心竞争力的要素之一。虽然公司已经实施了针对公司核心技术人员的多种绩效激励制度，但随着市场竞争的不断加剧，电子安防行业对专业人才需求的与日俱增，仍不排除核心技术人员流失的风险；同时，随着募集资金投资项目的实施，公司资产和经营规模将迅速扩张，必然扩大对技术人才的需求，公司也将面临技术人才不足的风险。

六、技术泄密风险

本公司拥有多项专利及核心技术，是公司核心竞争力的重要组成部分。如果核心技术泄密将对公司经营带来较大的负面影响。为了防止核心技术泄密，公司在业务流程的设计上采取了多项有针对性的措施；此外，公司建立了完善的保密制度，覆盖风险可能发生的各环节；与技术人员、合作厂商签订了《保密协议》。若公司各项保密措施得不到有效执行，则公司可能面临核心技术泄密的风险。

七、国际化经营的风险

公司下设多家境外经营子公司，其在境外从事的产品销售业务已构成公司主营业务的重要组成部分。尽管境外子公司均由经验丰富的国际化专业人士负责运营与管理，但因国际化经营造成的地域分散性仍会加大资源调配、业务协作和人员调动的难度与成本，使得公司在境内外业务高效衔接方面存在一定的挑战。此外，国际化经营可能因国际政治、经济环境变化而导致公司经营业绩波动。因此，公司存在国际化经营的风险。

八、资产规模大幅增加带来的管理风险

随着公司业务的持续发展，特别是在本次新股发行完成后，公司资产规模和销售服务网络将大幅扩大，相应导致公司管理体系将更加复杂，经营决策和风险控制难度增加。如果公司缺乏明确的发展战略和规划，公司的组织管理体系和人力资源不能妥善、有效地解决高速增长带来的管理问题，将影响股东的投资回报和资产保值增值，从而影响股东利益。因此，公司存在资产规模大幅增加带来的管理风险。

九、实际控制人控制的风险

本次发行前，实际控制人刘肇怀直接和间接持有公司股份合计 10,450 万股，占公司总股本 95%。若本次发行 3,700 万股，刘肇怀合计持股比例下降为 71.09%，仍处于绝对控股地位。刘肇怀能够通过所控制的股份行使表决权，从而对公司的经营决策实施控制，因而公司面临实际控制人控制的风险。

十、营业收入季节性波动的风险

安防产品主要应用于公安、交通、金融、煤矿、邮政、电信、电力等行业，这些行业用户通常在每年上半年制定采购计划，然后经过方案审查、立项批复、请购申请、招投标、合同签订等严格的程序，年度资本开支如工程建设和设备安装等主要集中在下半年。行业客户的采购特点使公司产品销售具有明显的季节性特征，营业收入主要集中于下半年尤其是第四季度实现，公司近三年内，下半年实现的营业收入占全年营业收入的比例分别为 63.89%、56.50%、65.94%。收入季节性波动的特征可能对公司财务状况的持续稳定产生一定不利影响。

十一、补缴被减免企业所得税的风险

根据《深圳市人民政府关于深圳特区企业税收政策若干问题的规定》（深府【1988】232 号文）之第八条的规定“……，属于基础工业和经深圳市人民政府确认为先进技术企业的，第六年至第八年减半征收所得税。”和深圳市地方税务局文件《关于先进技术企业所得税优惠问题的批复》（深地税发【2003】750 号）之第二条的规定，在“两免三减半”期满后仍为先进（高新）技术企业的，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》第七十五条第八款规定（以下简称“所得税法实施细则相关规定”），可批准其延长三年减半缴纳企业所得税。

根据深圳市地方税务局第三稽查局深地税三函[2007]25 号《关于英飞拓科技

(深圳)有限公司延长3年减半征收企业所得税问题的复函》，发行人2003年7月28日被深圳市科技局认定为高新技术企业（认定证书编号为：S2003102号），2006年6月30日通过年审，2002年为发行人第一个获利年度。根据所得税法实施细则相关规定，同意发行人享受企业所得税“两免三减”税收优惠政策期满后，从2007年度起，给予3年减半征收企业所得税的优惠。

发行人为深圳市科技局认定的高新技术企业，但并未申请经深圳市贸易工业局确认为外商投资先进技术企业，2007年减半缴纳企业所得税不符合所得税法实施细则相关规定。发行人2007年度被减免的所得税为624.01万元。虽然发行人享受的上述优惠政策为深圳市的地方优惠政策，在深圳市普遍适用，但缺乏相关法律、国务院或者国家税务总局颁发的相关税收规范性文件作为依据，因此，公司存在补缴被减免所得税的风险。

为避免发行人上述企业所得税优惠可能被追缴的损失，发行人控股股东、实际控制人刘肇怀已作出承诺：“如果发生由于深圳市有关文件和国家有关部门颁布的相关规定存在差异，导致国家有关税务主管部门追缴发行人截止股票公开发行之日前被减免所得税的情形，发行人股东刘肇怀愿承担需补缴的所得税款及相关费用”。

十二、税收优惠政策变化的风险

（一）所得税优惠政策变化的风险

2008年12月发行人根据《高新技术企业认定管理办法》再次被认定为高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》及深圳市国家税务局《税收优惠登记备案通知书》（深国税福减免备案[2009]9号），经深地税南减备告字[2009]第（09243）号批准，2008年至2010年发行人适用的企业所得税税率为15%。

另外，根据财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》规定，经深圳市国家税务局深国税南减免备案[2009]148号批准，英飞拓软件公司从开始获利年度起，两年免征企业所得税，三年减半征收企业所得税，该公司2008年度未获利，2009年度开始免征企业所得税。

如果国家或地方有关高新技术企业和软件企业的所得税税收优惠政策发生变化，或其他原因导致公司不再符合高新技术企业和软件企业的认定条件，本公司将不能继续享受上述优惠政策，公司的盈利水平将受到一定程度影响。

（二）增值税退税优惠政策变化的风险

根据财政部、国家税务总局、海关总署《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）第一条第一款，“自2000年6月24日起至2010年底以前，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。”，公司之下属子公司英飞拓软件公司被认定为软件企业，2009年和2010年1-6月收到的增值税超税负返还款分别为288.72万元、485.06万元，占当期净利润的比例分别为3.60%、10.50%。

根据上述文件，对软件企业实行的增值税“即征即退”优惠政策的期限是自2000年6月24日起至2010年底以前。如果2010年底之后国家相关政策不再延续，本公司将不能享受该优惠政策，则会对公司的盈利水平产生一定不利影响。

十三、汇率波动的风险

目前，公司每年需向国外采购部分原材料，通过境外子公司出口公司产品。2009年度，本公司出口销售收汇372.62万美元，进口原材料采购付汇268.34万美元。自我国实施人民币汇率制度改革以来，人民币对美元汇率呈现总体升值走势，报告期初至2008年6月达到最高点6.81:1，2008年下半年以来震荡整理，2009年汇率开始走低。2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月公司汇兑损失分别为235.63万元、184.62万元、6.04万元和10.91万元。目前公司出口业务收入规模较小，汇兑损失较少。随着公司产品国际市场开拓力度的不断增强，预计未来境外采购金额和销售收入的占比将会有较大幅度的提升，公司存在一定的汇率波动风险。

十四、短期内净资产收益率将下降的风险

2009年本公司实现净利润8,017.22万元，全面摊薄净资产收益率为31.21%。本次发行成功后，公司净资产将大幅增加，而公司发行当年实现的净利润难以保持同比例增长，将可能导致净资产收益率大幅下降。同时，募集资金投资项目可能因市场需求不足或市场开拓不力等因素导致难以实现预期收益，在募集资金投资项目建成后一段期间内净资产收益率可能难以达到较高水平。

十五、美国调整向中国内地投资的法律、法规的风险

本公司第一大股东JHL INFINITE LLC是在美国注册成立的公司，第二大股

东刘肇怀是美籍华人，必须遵守美国的法律和法规。美国法律和法规仅禁止在被美国列为禁运的国家和地区的投资，对中国的投资无限制。美国限制敏感技术和产品出口到包括中国在内的一些国家和地区，这些出口必须经美国国务院或商务部批准，但是本公司没有从美国进口任何敏感技术和产品，公司的技术信息均来自于公开市场或自行研发。中国改革开放三十多年以来，有很多美国公司在中国投资，领域也涵盖很大的范围。因此，目前公司接受的美国投资不会受到任何限制。但如果中美关系严重恶化，美国有可能会限制美国籍公民或法人对中国的投资。本公司将随时关注该方面的动态，及时和股东进行沟通，采取切实的措施来应对该风险。

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

名称	住所	联系电话	传真	联系人姓名
深圳英飞拓科技股份有限公司	深圳市宝安区观澜高新技术产业园英飞拓厂房	0755-86096000	0755-86105722	刘恺祥 王小素
平安证券有限责任公司	深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8层	0755-82404851	0755-82434614	潘志兵 沈璐璐
广东信达律师事务所	深圳福田区深南大道4019号航天大厦24楼	0755-83243139	0755-83243108	张炯 张森林
立信大华会计师事务所有限公司	北京市东城区东长安街10号长安大厦3层	0755-82900952	0755-82900965	高敏 康跃华
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-2593000	0755-25988122	—
深圳证券交易所	深圳市深南中路5045号	0755-82083333	0755-82083190	—

二、本次发行的有关重要日期

询价推介时间:	【2010】年【12】月【8】日-【2010】年【12】月【10】日
定价公告刊登日期:	【2010】年【12】月【14】日
申购日期和缴款日期:	【2010】年【12】月【15】日
预计股票上市日期:	发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易

第七节 备查文件

1、招股说明书全文和备查文件可于本次发行承销期间，到本公司和保荐人（主承销商）的办公地点查阅。查阅时间：除法定节假日以外的每日上午 9:00-11:30，下午 2:00-5:00。

2、招股说明书全文亦可通过深圳证券交易所网站 <http://www.szse.cn> 查阅。

（此页无正文，为深圳英飞拓科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要之盖章页）

