

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决策。

飞天诚信科技股份有限公司

Feitian Technologies Co., Ltd.

(北京市海淀区学清路9号汇智大厦B楼17层)

飞天诚信
我们构筑安全

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

(申报稿)

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书(申报稿)不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

保 荐 人

(主承销商)



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

(深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层)

发行概况

发行股票类型：人民币普通股（A股）	每股面值：人民币 1.00 元
发行股数：2,500 万股	预计发行日期： 年 月 日
每股发行价格：【 】元	发行后总股本：10,000 万股
拟上市证券交易所：深圳证券交易所	

本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司实际控制人、董事长黄煜承诺：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者间接持有的公司本次发行前股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公司本次发行前股份；在担任公司董事、监事或高级管理人员的任职期间，每年转让的股份不超过其所直接和间接持有公司股份总数的 25%，在离职后半年内不转让其所持有的公司股份；在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所直接和间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。

公司股东盈泰投资、宇鑫投资、宝嘉投资承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司本次发行前股份，也不由公司回购其持有的公司本次发行前股份。

公司其他董事、监事和高级管理人员李伟、陆舟、韩雪峰、于华章、李春生、韩晓彬承诺：主动向公司申报其所直接和间接持有的公司股份及其变动情况；自公司股票上市交易之日起 12 个月内不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的公司本次发行前股份，也不由公司回购其直接或间接持有的股份；在任职期间每年转让的股份不超过其所直接和间接持有公司股份总数的 25%；在首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不得转让其直接或者间接持有的公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不得转让其直接

	或者间接持有的公司股份。在首次公开发行股票上市之日起 12 个月后申报离职的，自申报离职之日起 6 个月内不转让直接或间接所持公司股份，且在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所直接和间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。
保荐人（主承销商）	国信证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2012 年 6 月 28 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说明书不存在虚假记载、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说明书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投资者的收益作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。

根据《证券法》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。

重大事项提示

本重大事项提示仅对投资者需特别关注的公司风险及其他重要事项进行提醒。敬请投资者认真阅读招股说明书“风险因素”章节的全部内容。

一、股东关于股份锁定的承诺

本次发行前公司总股本 7,500 万股，本次拟发行 2,500 万股，发行后总股本 10,000 万股，上述股份均为流通股。

公司实际控制人、董事长黄煜承诺：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者间接持有的公司本次发行前股份，也不由公司回购其直接或者间接持有的公司本次发行前股份；在担任公司董事、监事或高级管理人员的任职期间，每年转让的股份不超过其所直接和间接持有公司股份总数的 25%，在离职后半年内不转让其所持有的公司股份；在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所直接和间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。

公司股东盈泰投资、宇鑫投资、宝嘉投资承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司本次发行前股份，也不由公司回购其持有的公司本次发行前股份。

公司其他董事、监事和高级管理人员李伟、陆舟、韩雪峰、于华章、李春生、韩晓彬承诺：主动向公司申报其所直接和间接持有的公司股份及其变动情况；自公司股票上市交易之日起 12 个月内不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的公司本次发行前股份，也不由公司回购其直接或间接持有的股份；在任职期间每年转让的股份不超过其所直接和间接持有公司股份总数的 25%；在首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不得转让其直接或者间接持有的公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不得转让其直接或者间接持有的公司股份。在首次公开发行股票上市之日起 12 个月后申报离职的，自申报离职之日起 6 个月内不转让直接或间接所持公司股份，且在申报离任 6 个月后

的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所直接和间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。

二、滚存利润分配方案

根据公司 2011 年 11 月 13 日召开的 2011 年度第三次临时股东大会决议通过的《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》，公司首次公开发行股票前的滚存利润由发行后登记在册的新老股东按持股比例共享。截至 2011 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 4,366.30 万元。

三、公司利润分配政策和现金分红比例、最近三年分红规划

本次发行上市后公司将实施积极的利润分配政策，具体如下：

1、利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应当重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2、利润分配形式、现金分红比例、利润分配的期间间隔：公司采取积极的现金或者股票方式分配股利，在符合公司章程规定的利润分配条件时，公司应当采取现金方式分配股利。公司每年度现金分红金额应不低于当年实现的可供分配利润（不含年初未分配利润）的百分之二十。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。若公司营业收入增长迅速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配的同时，制定股票股利分配预案。

3、利润分配的条件：（1）在当年盈利且无重大投资计划或重大现金支出，公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可分配利润的百分之二十；如果因现金流情况恶化或其他特殊原因导致当年利润分配方案中的现金分红比例未达到当年实现的可分配利润的百分之二十，应参照公司章程中“股利分配履行的决策程序”履行相应的审批程序；（2）如果公司当年现金分红的利润已超过当年实现的可分配利润的百分之二十或在利润分配方案中拟通过现金方式分红的利润超过当年实现的可分配利润的百分之二十，对于超过当年实现的可分配利润的百分之二十的部分，公司可以采取股票方式进行利润分配；在董事会审议该股票分红议案之前，独立董事、外部监事（若有）应事先审议同意并对股票分红的必要性发表明确意见；在股东大会审议该股票分红议案之前，董事会应在

定期报告和股东大会会议通知中对股票分红的目的和必要性进行说明。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

4、当年未分配利润的使用计划安排：公司当年未分配利润将用于生产经营或者留待以后年度进行分配。

5、股利分配履行的决策程序：每个会计年度结束后，由公司董事会提出利润分配方案。公司董事会在利润分配方案论证过程中，需与独立董事充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上，形成利润分配预案。公司独立董事和监事会应对利润分配预案进行审核。公司独立董事和监事会未对利润分配预案提出异议的，利润分配预案将提交公司董事会审议，经全体董事过半数以上表决通过后提交股东大会审议，相关提案应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上表决通过。利润分配方案将在股东大会审议通过后两个月内实施完毕。如公司董事会决定不实施利润分配，或利润分配的方案中不含现金分配方式的，应在定期报告中披露不实施利润分配或利润分配的方案中不含现金分配方式的理由以及留存资金的具体用途，公司独立董事应对此发表独立意见。公司的利润分配政策不得随意变更。如现行政策与公司生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确实发生冲突的，可以调整利润分配政策。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；调整利润分配政策的相关议案需分别经监事会和二分之一以上独立董事同意后提交董事会、股东大会批准，提交股东大会的相关提案中应详细说明修改利润分配政策的原因。分配股利时，本公司按照有关法律法规，代扣股东股利的应纳税金。

6、发行上市后的未来三年的利润分配计划：在当年盈利且无重大投资计划或重大现金支出，公司在足额预留法定公积金以后，每年向股东以现金方式分配的股利不低于当年实现的可供分配利润的百分之三十。在现金分红之外，公司可采取增加股票股利分配和公积金转增股本的方式。公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红预案，并交付股东大会进行表决。公司接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对公司分红的建议和监督。

关于公司利润分配政策及股东未来分红回报规划的具体内容，请参见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、发行人利润分配政策及股利分配情况”的内容。

四、本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”全部内容，并注意其中的下列风险：

1、市场和产品集中风险

公司主要从事身份认证信息安全产品的研发、生产、销售及服务，目前，银行客户为公司主要客户。报告期，公司来自银行业的营业收入占当期营业收入的比例分别为 53.78%、65.99%和 64.91%，其中工行、农行和中国银行合计的营业收入占当期营业收入的比例分别为 26.42%、35.97%和 38.81%。公司经营业绩在一定程度上对银行客户有所依赖，因此，公司未来存在因银行放缓网上银行推广速度或是丢失重要银行客户所带来的业绩波动风险。

公司经营业绩对 USB Key 产品依赖较大，其他 OTP 动态令牌、加密锁、智能卡及读写器等产品虽技术领先，但目前对公司业绩贡献尚小。2009 年度-2011 年度，公司 USB Key 产品的营业收入占公司营业收入的比例分别为 83.45%、76.90%和 73.23%，呈现下降趋势，但如果未来 USB Key 产品市场发生对公司重大不利的变化，或者公司对 OTP 动态令牌、加密锁、智能卡及读写器等产品的市场开拓不力，公司将面临收入增长瓶颈，甚至总体盈利能力水平下降的风险。

2、存货跌价风险

公司存货主要由原材料、委托加工材料、在产品和产成品等构成，其中原材料存货主要是芯片、液晶屏。2009 年-2011 年末存货余额占总资产的比例分别为 67.33%、66.02%和 51.92%，呈现下降趋势但占比仍较高。公司存货较高与行业的经营特点相一致，也公司产品品种多、客户多的产品及客户结构相关。行业内原材料的供货周期与客户要求的交货期不匹配，以及公司为满足诸多客户对定制产品的及时需求，都导致公司必须保留较高的安全库存。公司存货余额较大符合行业特点和企业的实际经营情况，且存货余额增长明显缓于营业收入的增长。未来随着公司业务规模的不断扩大，公司存货的绝对额也会随之上升，如公司不能对存货进行有效的管理，则可能给公司的资产流动性带来一定的不利影响，并增加存货跌价风险。

3、经营现金流风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-618.04 万元、-2,787.33 万元、4,538.06 万元；公司期末现金及现金等价物余额占总资产的比例分别为 10.21%、16.22%和 28.57%，低于可比公司水平。公司管理层基于对未来市场的充分信心，将资金主要用于生产性投入，通过大批量采购获取较低的采购单价，但导致采购支出较高，加之采购支出与销售回款存在时间差异，导致 2009 年度-2010 年度经营性净现金流为负数。从 2011 年起，公司加强了存货管理和货款回收，2011 年度经营现金流净额由负转正。未来，公司存在因为行业供货期与采购周期不匹配，应收账款与应付账款的账期不一致，继续导致经营现金流净额为负的可能。公司较高的存货水平和资产中现金占比较低有可能存在资产流动性风险。

4、知识产权风险

公司作为行业领先的专业从事以智能身份认证为核心的信息安全产品的研发、生产、销售和服务的高新技术企业，设立以来注重研发和技术的自主创新和知识产权保护。截至 2011 年 12 月 31 日，公司共申请专利 635 件（境内 548 件，境外 89 件）；已获授权的专利共 373 件（境内 355 件，境外 18 件），其中发明专利 252 件，占公司已获授权专利总数的 67.56%；正在申请中尚未获得授权的专利 262 件（境内 191 件，境外 71 件），其中发明专利 253 件，占公司申请中的专利总数的 95.80%；另外公司还持有计算机软件著作权登记证书 32 件、软件产品登记证书 7 件。公司专利覆盖了公司四大系列产品，为公司产品的持续创新和发展提供了根本保证，公司拥有的这些知识产权对公司经营具有重要作用。

公司面临的知识产权风险包括本自身知识产权被侵犯和侵犯他人知识产权的风险。对于前者，公司采取不断研发更新换代产品的方法在技术上拉开与模仿者的差距，同时运用法律手段保护自身的合法权益；对于后者，公司一直坚持自主设计开发的路线，避免侵犯他人知识产权。报告期，发行人与阿拉丁公司及加拿大的 SecuTech Solution Inc.及其股东三人就知识产权发生过相关诉讼，（前者已和解，后者为发行人诉讼对方，详见本招股说明书第十三节 其他重要事项），以上诉讼未对公司经营造成重大不利影响。但未来不能排除竞争对手特别是国外竞争对手利用本国法律对本土企业的保护条款，在知识产权方面对公司设置障碍

的可能性，从而对公司经营造成不利影响。

5、毛利率下降风险

由于身份认证信息安全产品，具有很高的安全要求，技术含量较高，供应商除需要有严格的资质认证外，还需要有一定的市场占有量和历史业绩，才能入围银行的金融设备选型资格。银行业较高的进入壁垒使得行业具有准入门槛高、竞争相对有限的特点，从而有助于本行业保持相对较高的毛利率水平，报告期内，公司主营业务综合毛利率分别为 43.68%、41.58%和 42.73%，公司毛利率较高。但 USB Key、OTP 动态令牌产品目前主要是银行等大型企事业单位采购，一般在 2-3 年内有可能重新招标，由于市场竞争，每次招标都可能导致中标价格的下降，如果公司技术进步或是原材料价格下降带来的成本下降幅度低于销售价格下降幅度，将导致公司毛利率出现下降的风险，从而对公司业绩带来不利影响。

目 录

第一节 释 义	16
一、普通术语	16
二、专业术语	18
第二节 概 览	22
一、发行人简介	22
二、发行人控股股东及实际控制人简介	25
三、发行人主要财务数据	25
四、本次发行概况	27
五、募集资金用途	27
第三节 本次发行概况	28
一、发行人基本情况	28
二、本次发行的基本情况	28
三、本次发行有关机构	29
四、发行人与中介机构关系	31
五、与本次发行上市有关的重要日期	31
第四节 风险因素	32
一、市场和产品集中风险	32
二、存货跌价风险	32
三、经营现金流风险	33
四、知识产权风险	33
五、毛利率下降风险	34
六、外协加工风险	34
七、公司产品销售收入的季节性波动风险	35
八、市场竞争风险	35

九、新技术研发风险	36
十、行业特许经营资格风险	36
十一、募集资金投资项目风险	36
十二、新增固定资产折旧和无形资产摊销导致利润下滑的风险	37
十三、净资产收益率下降的风险	37
十四、核心人才流失及核心技术泄密的风险	38
十五、税收政策变化的风险	38
十六、人工成本上升的风险	38
第五节 发行人基本情况	40
一、发行人改制重组及设立情况	40
二、发行前历次重大资产重组情况	43
三、发行人组织结构	43
四、发行人控股子公司情况	46
五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	58
六、发行人股本情况	59
七、员工及其社会保障情况	61
八、实际控制人、持有 5%以上股份的股东、董事、监事、高级管理人员的重要承诺	66
第六节 业务与技术	69
一、发行人的主营业务、主要服务及变化情况	69
二、发行人所处行业基本情况	69
三、发行人的竞争地位	103
四、发行人的主要业务情况	113
五、与发行人生产相关的主要固定资产和无形资产	152
六、发行人的核心技术、技术储备及技术创新机制	183
七、发行人境外经营情况	190
第七节 同业竞争与关联交易	196
一、同业竞争	196
二、关联方及关联交易	196

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 219

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介	219
二、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员与其近亲属持股情况.....	223
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况.....	224
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的收入、报酬安排及独立董事津贴制度 ...	224
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况.....	225
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系.....	226
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签订的协议或合同.....	226
八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺.....	227
九、董事、监事和高级管理人员的任职资格	227
十、董事、监事和高级管理人员近两年变动情况及变动原因.....	227

第九节 公司治理 230

一、公司法人治理制度建立健全情况	230
二、公司法人治理制度运行情况	230
三、公司最近三年违法违规行为情况	236
四、公司最近三年资金占用和对外担保的情况	236
五、公司内部控制制度情况	237
六、公司对外投资、担保事项的政策及制度安排及执行情况.....	237
七、投资者权益保护情况	238

第十节 财务会计信息与管理层分析 240

一、财务报表	240
二、财务报表的编制基准、合并会计报表范围及变化情况	247
三、审计意见	248
四、主要会计政策和会计估计	248
五、公司适用的税率及享受的税收优惠政策情况	259
六、分部信息	260
七、非经常性损益情况	260
八、财务指标	261

九、资产评估情况	263
十、历次验资情况及验资复核情况	264
十一、资产负债表日后事项、承诺事项、或有事项及其他重要事项	266
十二、财务状况分析	266
十三、盈利能力分析	291
十四、现金使用分析	315
十五、资本性支出	320
十六、财务状况和盈利能力未来趋势分析	320
十七、发行人利润分配政策及股利分配情况	322
第十一节 募集资金运用	328
一、募集资金运用计划	328
二、募集资金投资项目基本情况	330
三、固定资产投资和研发支出变化对公司经营成果的影响	378
四、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响	381
第十二节 未来发展与规划	383
一、公司未来发展规划与发展目标	383
二、募集资金投资项目对发行人的未来发展及在增强成长性和自主创新方面的影响	388
三、拟定上述发展规划和目标所依据的假设条件及面临的主要困难，以及确保实现发展规划和目标采用的方法或途径	390
四、持续公告声明	391
五、业务发展规划和目标与现有业务的关系	391
六、本次募集资金的运用对实现上述发展规划和目标的作用	392
第十三节 其他重要事项	393
一、重大合同	393
二、重大诉讼或仲裁事项	398
三、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况	402
第十四节 有关声明	403

发行人全体董事、监事和高级管理人员声明	403
保荐机构（主承销商）声明	405
发行人律师声明	406
会计师事务所声明	407
资产评估机构声明	408
验资机构声明	409
第十五节 附 件	410

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下特定含义：

一、普通术语

发行人、本公司、公司、股份公司、飞天诚信	指	飞天诚信科技股份有限公司
飞天有限	指	北京飞天诚信科技有限公司，系公司前身
实际控制人、控股股东	指	黄煜
盈泰投资	指	厦门盈泰九鼎股权投资合伙企业（有限合伙）
宇鑫投资	指	宇鑫九鼎（厦门）投资管理中心（有限合伙）
宝嘉投资	指	厦门宝嘉九鼎投资管理中心（有限合伙）
坚石科技	指	北京坚石诚信科技有限公司（2010年1月4日前）
坚石诚信	指	北京坚石诚信科技股份有限公司
坚石有限	指	北京坚石诚信科技有限公司（2010年10月29日后）
坚石信安	指	北京坚石信安科技有限公司
飞天国际	指	飞天（国际）科技有限公司
工行、工商银行	指	中国工商银行股份有限公司
农行、农业银行	指	中国农业银行股份有限公司
中行、中国银行	指	中国银行股份有限公司
建行、建设银行	指	中国建设银行股份有限公司
招商银行	指	招商银行股份有限公司
中信银行	指	中信银行股份有限公司
交通银行	指	交通银行股份有限公司
中国邮政储蓄银行	指	中国邮政储蓄银行股份有限公司
民生银行	指	民生银行股份有限公司
CFCA、中国金融认证中心	指	中金金融认证中心有限公司（China Financial Certification Authority，简称CFCA）
北京数字证书认证中心	指	北京数字证书认证中心有限公司，后更名为北京数字认证股份有限公司
江苏电子商务认证中心	指	江苏省电子商务证书认证中心有限责任公司，后更名为江苏省电子商务服务中心有限责任公司
保荐机构、主承销商	指	国信证券股份有限公司

阿拉丁、阿拉丁公司	指	阿拉丁知识系统有限公司（注册在以色列）
会计师、申报会计师、中瑞岳华会计师事务所	指	中瑞岳华会计师事务所有限公司、中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	北京市盈科律师事务所
评估师	指	北京中科华资产评估有限公司
章程、公司章程	指	本招股说明书签署之日有效的飞天诚信科技股份有限公司章程及章程（草案）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国银监会	指	中国银行业监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家信息产业部	指	原中华人民共和国信息产业部
工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
商务部	指	中华人民共和国商务部
国家质检总局	指	国家质量监督检验检疫总局
国家工商局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局
北京市工商局	指	北京市工商行政管理局
国家商标局	指	国家工商行政管理总局商标局
国家认监委	指	中国国家认证认可监督管理委员会
中国银联	指	中国银联股份有限公司
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
A 股	指	人民币普通股
本次发行	指	飞天诚信科技股份有限公司本次向社会公众公开发行 2,500 万股 A 股的行为
上市	指	本公司股票在证券交易所挂牌交易
报告期	指	2009 年度、2010 年度和 2011 年度
股	指	对有限公司指 1 元注册资本，对股份公司指面值为 1 元的股份
元	指	人民币元

二、专业术语

IC、芯片	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
IC 卡、CPU 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的智能型卡片
COS、片内操作系统	指	Chip Operating System（片内操作系统），是一种嵌入式软件，专为智能卡设计的操作系统，其主要功能是控制智能卡和外界的信息交换，管理智能卡内的存储器并在卡内部完成各种命令的处理，是智能卡的核心和关键技术。COS 在设计时一般都是紧密结合智能卡内存储器分区的情况，按照国际标准(ISO / IEC7816 系列标准)中所规定的功能进行设计、开发。COS 系统的自主开发能力是衡量智能卡企业是否具有核心技术优势的重要因素之一。COS 的出现不仅大大地改善了智能卡的交互界面，使智能卡的管理变得容易；而且，更为重要的是使智能卡本身向着个人计算机化的方向迈出了一大步，为智能卡的发展开拓了极为广阔的前景
FT-COS、FTCOS	指	飞天诚信自己开发的 COS 片内操作系统
PKI	指	Public Key Infrastructure 的缩写，是指用公钥概念和技术来实施和提供安全服务的具有普适性的安全基础架构。PKI 从理论上，提供了一个安全框架，其安全的核心是对私钥的保护；USB Key 安全产品内置 CPU 和安全存储单元，涉及私钥的安全运算在 USB Key 内完成，可以保证私钥永远不被导出，保证了私钥的绝对安全，从而保证了身份认证的准确和安全
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准
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；EMV 迁移过程预计将为银行卡市场带来巨大市场空间
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

双介质卡	指	在一张卡上集成了 IC 卡和磁条卡，使卡片具备磁条和 IC 双重介质，使用时既可以使用磁条进行支付也可使用芯片进行支付
接触式金融 IC 卡、非接触式金融 IC 卡和双界面金融 IC 卡	指	金融 IC 卡分为接触式金融 IC 卡、非接触式金融 IC 卡和双界面金融 IC 卡。接触式金融 IC 卡是通过读写设备的触点与金融 IC 卡的触点接触后进行数据的读写；而非接触式金融 IC 卡与读写设备无电路接触，是通过非接触式的读写技术进行读写；所谓的双界面金融 IC 卡是将接触式金融 IC 卡与非接触式金融 IC 卡组合到一张卡片中，操作独立，但可以共享 CPU 和存储空间
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
商用密码	指	对不涉及国家秘密内容的信息进行加密保护或者安全认证所使用的密码技术和密码产品
国密算法	指	国家密码算法，由国家密码管理局组织研究制定，根据用途不同分成核心密码、普通密码和商用密码
ROM	指	只读存储器
EEPROM	指	可擦除可编程只读存储器
封装	指	把晶圆上的硅片电路，用导线及各种连接方式，加工成含外壳和管脚的可使用芯片成品的生产加工过程
掩膜	指	单片机掩膜是指程序数据已经做成光刻版，在单片机生产的过程中把程序做进去，即软件程序的固化过程。优点是：程序可靠、成本低。缺点：批量要求大，每次修改程序就需要重新做光刻板，不同程序不能同时生产，供货周期长
安全芯片	指	一种可独立进行密钥生成、数字签名、数据加解密的装置，内部拥有独立的处理器和存储单元，可存储密钥和特征数据，用来提供数据加密和安全认证服务
安全存储	指	一种实现数据信息可控存储及使用的技术，借助密码技术，对存储的数据进行加密，仅允许获得授权的人使用管理存储的数据
USB Key	指	一种 USB 接口的硬件设备，内置安全芯片，可安全存储用户密钥或数字证书，利用内置的密码算法实现对用户身份的认证，并实现数据加解密等功能
OTP、OTP 动态令牌	指	One-Time Password，简称 OTP，是客户手持用来生成动态密码的终端
移动支付	指	一种利用手机等移动终端实现移动电子商务的技术，通过改造移动终端或其内部 SIM 卡等用户识别模块，与读写器装置进行近距离通信实现离线支付，或利用手机网络实现在线交易以及动态业务下载

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
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
CRM	指	Customer Relationship Management 的缩写，即客户关系管理
ISO	指	国际标准组织
VPN	指	虚拟专用网络（Virtual Private Network）指的是在公用网络上建立专用网络的技术
CE 认证	指	CE 标志是一种安全认证标志，凡是贴有 CE 标志的产品就可在欧盟各成员国内销售，无须符合每个成员国的要求，从而实现了商品在欧盟成员国范围内的自由流通
FCC 认证	指	FCC 认证是美国对无线电应用产品、通信产品和数字产品要进入美国市场的一种安全认证
PCT	指	《专利合作条约》（Patent Cooperation Treaty）的英文缩写，是有关专利的国际条约。根据 PCT 的规定，专利申请人可以通过 PCT 途径递交国际专利申请，向多个国家申请专利
晶振	指	晶振全称为晶体振荡器（英文 Crystal Oscillators），其作用在于产生原始的时钟频率，利用晶振组成的振荡电路可获得很高的频率稳定度，晶振经过频率发生器的放大或缩小后就成了电脑中各种不同的总线频率
晶圆	指	没有封装的芯片
印制板	指	印制板（PCB—Printed Circuit Board）也叫印制电路板、印刷电路板。多层印制板，就是指两层以上的印制板，它是由几层绝缘基板上的连接导线和装配焊接电子元件用的焊盘组成，既具有导通各层线路，又具有相互间绝缘的作用
阻容	指	各种电阻和电容电子元器件
贴片	指	表面贴装工艺是新一代电子组装技术,它将传统的电子元器件压缩成为体积只有几十分之一的器件,从而实现了电子产品组装的高密度、高可靠、小型化、低成本，以及生产的自动化。将元件装配到印刷（或其他基板）上的工艺方法称为 SMT。

焊接	指	被焊工件的材质（同种或异种），通过加热或加压或两者并用，并且用或不用填充材料，使工件的材质达到原子间的建和而形成永久性连接的工艺过程。根据焊料是否含铅，分为有铅焊接、无铅焊接

本招股说明书除特别说明外所有数值保留2位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应该认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）基本情况

公司名称：飞天诚信科技股份有限公司

法定代表人：黄煜

注册资本：7,500 万元

注册时间：1998 年 06 月 16 日

注册地址：北京市海淀区学清路 9 号汇智大厦 B 楼 17 层

公司前身为北京飞天诚信科技有限公司。经 2011 年 3 月 31 日飞天有限股东会审议通过，原飞天有限全体股东作为发起人，以截至 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产 163,212,684.06 元为基础，按 1 : 0.4595 的比例折合为 7,500 万股，其余净资产 88,212,684.06 元计入资本公积，飞天有限整体变更为股份有限公司。2011 年 5 月 5 日，公司在北京市工商局办理了工商变更登记，并领取了注册号为 110108004751779 的《企业法人营业执照》。

公司是行业内领先的专业从事以身份认证为主的信息安全产品研发、生产、销售、服务的高新技术企业，在网络身份认证、软件版权保护、智能卡操作系统等三大领域取得了领先地位。公司围绕 FT-COS 智能卡操作系统自主研发了 ePass 系列 USB Key、OTP 系列动态令牌、ROCKEY 系列软件加密锁、飞天智能卡及读写器等系列产品。公司技术优势明显，主要产品或技术先后获得了美国国家标准和技术研究所（NIST）FIPS 认证、国际 CE、FCC 认证、Entrust Ready 认证、Check Point 认证和国家密码管理局的商用密码产品的生产和销售许可、中国金融认证中心的 CFCA 认证、银行卡检测中心的 PBOC2.0 认证以及军用信息安全产品认证等多项权威认证。

公司的技术优势在专利数量上得到充分体现：截至 2011 年 12 月 31 日，公司共申请专利 635 件（境内 548 件，境外 89 件）；已获授权的专利共 373 件（境

内 355 件,境外 18 件),其中发明专利 252 件,占公司已获授权专利总数的 67.56%;正在申请中尚未获得授权的专利 262 件(境内 191 件,境外 71 件),其中发明专利 251 件,占公司申请中的专利总数的 95.80%;另外公司还持有计算机软件著作权登记证书 32 件、软件产品登记证书 7 件。公司还顺利通过了 ISO9001 国际质量管理体系认证和 ISO14001 国际环境管理体系认证,并在中关村企业信用等级评定中获得 Azc⁺级。

为了迅速响应并满足客户需求,公司以北京总部为中心,在广州、上海、成都、武汉设立了华南、华东、西南、华中营销中心,在深圳、杭州和昆明等地区建立了办事处;公司注重海外市场的开拓,并配有专业的系统解决方案和服务团队,公司产品销售至全球 50 多个国家和地区,积累了金融、政府、邮政、电信、交通等多个行业的大量客户。公司银行客户覆盖最为广泛,包括工行、农行、中行、招商银行、交通银行、中信银行、民生银行、华夏银行、上海浦东发展银行、深圳发展银行、兴业银行等 130 多家银行机构,是国内银行客户数最多的智能身份认证产品提供商;另外,公司还向国家发改委、建设部、商务部、国家统计局、中国石化、中国移动、中国电信、中信证券、国泰君安、光大证券、支付宝、财富通、百度、搜狐网游等非银行客户及海外客户提供产品和服务。

(二) 主营业务

本公司主营业务为以智能身份认证为核心的信息安全产品的研发、生产、销售和服务,主要产品包括 ePass 系列 USB Key、OTP 系列动态令牌、ROCKEY 系列软件加密锁、飞天智能卡及读写器等。

报告期内,公司业务规模迅速增长,2009 年度至 2011 年度,公司营业收入年复合增长率为 57.66%,净利润年复合增长率为 83.21%。公司凭借深厚的技术积累、良好的产品性能、优质的服务和优良的业绩获得了多项荣誉,具体如下表:

时间	荣誉名称	颁奖单位
2009 年	海淀区创新企业证书	中关村科技园区管理委员会
2009 年	中关村国家自主创新示范区创新型试点企业	北京市人民政府、科技部、中国科学院
2009 年	北京市专利示范单位	北京市知识产权局
2009 年	2009 年十大金融科技企业用户信赖产品	中国金融科技发展论坛、中国计算机用户协会

2010 年	2009-2010 年中关村企业信用培育双百工程	北京中关村企业信用促进会
2010 年	全国企事业知识产权试点单位	中华人民共和国国家知识产权局
2010 年	国家知识产权局专利局审查实践基地实践点	北京市知识产权局、中关村知识产权促进局
2010 年	中关村“瞪羚计划”重点培育企业	北京市科学技术委员会、北京市发展和改革委员会、北京市经济和信息化委员会、中关村科技园区管理委员会
2010 年	2010 年十大金融科技企业用户信赖产品	中国金融科技发展论坛、中国计算机用户协会
2011 年	中国信息产业商会智能卡专业委员会会员证书	中国信息产业商会
2011 年	电子交易密码应用专项工作组成员	国家商用密码应用技术体系研究总体工作组
2011 年	2010 年度中国金软件奖	中国软件行业协会、中国计算机行业协会、中国计算机用户协会、中国信息化推进联盟、《软件和信息化服务》杂志社
2011 年	北京信用企业证书	北京企业评价协会
2011 年	中国金融行业信息化标杆企业奖	中国计算机报社、中国信息化推进联盟、中国计算机行业协会
2011 年	国家重点创新基金及物联网发展专项资金资助	科技部、工信部
2011 年	中关村国家自主创新示范区第二批“十百千工程”重点培育企业	中关村科技园区管理委员会
2011 年	高新技术企业证书	北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国税局、北京市地税局
2011 年	国家火炬计划重点高新技术企业	科技部
2011 年	中关村数字内容产业协会会员单位	中关村数字内容产业协会
2011 年	2011 年度十大金融科技企业用户信赖产品	中国金融科技发展论坛、中国计算机用户协会、金融时代网
2011 年	统计工作先进单位	北京市海淀区统计局、国家统计局海淀调查队、北京市海淀区经济社会调查队
2011 年	中关村物联网产业联盟会员单位	中关村物联网产业联盟
2011 年	物联网创新技术奖	北京中关村物联网产业促进会

（三）核心竞争优势

公司作为国内最早提供身份认证信息安全产品的厂商之一，以丰富的产品线、良好的产品品质、规范的管理体系、综合身份认证解决方案提供能力以及快速的市场响应速度，在市场竞争中确立了领先地位，公司核心竞争优势请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人的竞争地位”之“（三）公司竞争优势”部分相关内容。

二、发行人控股股东及实际控制人简介

黄煜持有本公司 44.16%的股份，系本公司控股股东、实际控制人。

黄煜先生，出生于 1969 年 7 月，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 11010819690714****。自 1998 年 6 月创立公司，担任公司董事长、总经理；自 2010 年 12 月起担任公司董事长。

三、发行人主要财务数据

本公司经中瑞岳华会计师事务所审计的主要财务数据如下：

（一）简要合并资产负债表

单位：元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产	267,655,607.53	210,166,212.76	100,241,089.25
非流动资产	5,496,356.04	3,772,306.89	1,301,812.83
资产总计	273,151,963.57	213,938,519.65	101,542,902.08
流动负债	57,675,992.86	49,772,236.15	28,417,843.30
非流动负债	3,000,000.00	600,000.00	--
负债合计	60,675,992.86	50,372,236.15	28,417,843.30
股东权益合计	212,475,970.71	163,566,283.50	73,125,058.78

（二）简要合并利润表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	339,567,723.05	214,977,752.76	136,617,120.66

营业利润	63,106,565.78	42,715,901.91	18,760,297.85
利润总额	69,873,440.92	45,381,195.53	21,196,209.22
净利润	58,909,687.21	38,659,575.53	17,551,313.65
扣除非经常损益后 归属于母公司股东 的净利润	53,269,289.02	37,468,365.07	16,239,809.65

（三）简要合并现金流量表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	45,380,641.57	-27,873,290.95	-6,180,442.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,531,879.93	-4,080,258.35	-436,187.19
筹资活动产生的现金流量净额	730,127.23	56,308,411.67	10,000,000.00
现金及现金等价物净增加额	43,337,684.60	24,337,615.32	3,383,370.81
期末现金及现金等价物余额	78,040,680.02	34,702,995.42	10,365,380.10

（四）主要财务指标

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动比率	4.64	4.22	3.53
速动比率	2.18	1.38	1.12
母公司资产负债率	22.27%	23.38%	27.99%
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.08%	0.11%	0.06%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	2.83	2.60	1.81
项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次）	10.43	8.85	8.45
存货周转率（次）	1.37	1.19	1.52
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.61	-0.44	-0.15
每股净现金流量（元）	0.58	0.39	0.08
息税折旧摊销前利润（万元）	7,224.41	4,614.74	2,151.73

利息保障倍数（倍）	97.53	421.59	-
净资产收益率（扣除非经常性损益后净利润加权平均）	27.96%	35.10%	28.67%
基本每股收益（扣除非经常性损益后净利润）（元）	0.71	-	-

四、本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00 元
拟发行股数	2,500 万股
发行股数占发行后总股本比例	25.00%
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	符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立深圳证券交易所创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规和规范性文件禁止购买者除外）
承销方式	主承销商余额包销

五、募集资金用途

本次发行募集资金拟投资于以下项目：

序号	项目名称	拟投入募集资金（万元）
1	USB Key 安全产品的技术升级、新产品研发及产业化项目	9,236
2	动态令牌认证系统的研发及产业化项目	8,298
3	通用 Java 卡平台及智能卡的研发和产业化项目	8,977
4	高规格智能卡读写器研发及产业化项目	2,756
5	营销服务中心建设项目	2,084
6	其他与主营业务相关的营运资金	【 】
合 计		【 】

本次股票发行所募集资金净额在投资于上述项目时，若出现资金缺口，缺口部分将由本公司自筹资金解决，以确保项目顺利实施。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称	飞天诚信科技股份有限公司
英文名称	Feitian Technologies Co.,Ltd.
注册资本	7,500 万元
法定代表人	黄煜
设立日期	股份公司 2011 年 5 月 5 日；有限责任公司 1998 年 6 月 16 日
住所及邮政编码	北京市海淀区学清路 9 号汇智大厦 B 楼 17 层（100085）
电话号码	010-62304466
传真号码	010-62304477
互联网网址	http://www.ftsafes.com.cn
电子邮箱	wubi@ftsafes.com
信息披露与投资者关系	负责机构：董事会办公室
	负 责 人：董事会秘书 吴彼
	电话号码：010-62304466-1709

二、本次发行的基本情况

（一）股票种类：人民币普通股（A 股）

（二）每股面值：1.00 元

（三）拟发行股数：2,500 万股

（四）本次发行股份数量占发行后总股本的比例：25.00%

（五）每股发行价格：【 】元

（六）发行市盈率：【 】倍（发行价格除以每股收益，每股收益按 2011 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计）

（七）发行前每股净资产：2.83 元（按截至 2011 年 12 月 31 日经审计净资产全面摊薄计算）

（八）发行后每股净资产：【 】元（按截至 2011 年 12 月 31 日经审计净资产数加上本次发行募集资金净额除以本次发行后总股本计算）

（九）发行市净率：【 】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）

(十) 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

(十一) 发行对象：符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立深圳证券交易所创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规和规范性文件禁止购买者除外）

(十二) 承销方式：主承销商余额包销

(十三) 募集资金总额：【 】万元；募集资金净额：【 】万元

(十四) 发行费用概算：发行费用【 】万元，主要包括：

- 1、承销费用：【 】万元；
- 2、保荐费用：【 】万元；
- 3、审计及验资费用：【 】万元；
- 4、律师费用：【 】万元；
- 5、发行手续费用：【 】万元。

三、本次发行有关机构

(一) 保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住 所： 深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

保荐代表人：何雨华、马华锋

项目协办人：赵培兵

项目组其他成员：杭宇、欧阳志华、郭文俊

电 话： 0755-82130833

传 真： 0755-82130620

(二) 律师事务所：北京市盈科律师事务所

负 责 人： 梅向荣

地 址： 北京市朝阳区东四环中路 76 号大成国际中心 C 座 6 层

经办律师： 郎艳飞、邵森琢

电 话： 010-59626911

传 真： 010-59626918

（三）会计师事务所：中瑞岳华会计师事务所

法定代表人：顾仁荣

地 址： 北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8-9 层

经办注册会计师：王需如、王晓欣

电 话： 010-88095588

传 真： 010-88091190

（四）资产评估机构：北京中科华资产评估有限公司

法定代表人：曹宇

地 址： 北京市海淀区苏州街 49 号一层 102 号

经办注册评估师：刘万云、谢厚玉

电 话： 010-88354835

传 真： 010-88354834

（五）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

法定代表人：戴文华

住 所： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电 话： 0755-25938000

传 真： 0755-25988122

（六）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市分行深港支行

户 名： 国信证券股份有限公司

账 号： 4000029119200021817

（七）申请上市证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

住 所： 深圳市深南东路 5045 号

电 话： 0755-82083333

传 真： 0755-82083164

四、发行人与中介机构关系

截至本招股说明书签署之日，公司与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。

五、与本次发行上市有关的重要日期

刊登发行公告的日期	年 月 日
开始询价推介的日期	年 月 日
刊登定价公告的日期	年 月 日
申购日期和缴款日期	年 月 日
股票上市日期	年 月 日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次公开发行的股票时，除本招股说明书提供的各项资料外，还应认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素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会依次发生。

一、市场和产品集中风险

公司主要从事身份认证信息安全产品的研发、生产、销售及服务，目前，银行客户为公司主要客户。报告期，公司来自银行业的营业收入占当期营业收入的比例分别为 53.78%、65.99%和 64.91%，其中工行、农行和中国银行合计的营业收入占当期营业收入的比例分别为 26.42%、35.97%和 38.81%。公司经营业绩在一定程度上对银行客户有所依赖，因此，公司未来存在因银行放缓网上银行推广速度或是丢失重要银行客户所带来的业绩波动风险。

公司经营业绩对 USB Key 产品依赖较大，其他 OTP 动态令牌、加密锁、智能卡及读写器等产品虽技术领先，但目前对公司业绩贡献尚小。2009 年度-2011 年度，公司 USB Key 产品的营业收入占公司营业收入的比例分别为 83.45%、76.90%和 73.23%，虽呈现下降趋势，但如果未来 USB Key 产品市场发生对公司重大不利的变化，或者公司对 OTP 动态令牌、加密锁、智能卡及读写器等产品的市场开拓不力，公司将面临收入增长瓶颈，甚至总体盈利能力水平下降的风险。

二、存货跌价风险

公司存货主要由原材料、委托加工材料、在产品和产成品等构成，其中原材料存货主要是芯片、液晶屏。2009 年-2011 年末存货余额占总资产的比例分别为 67.33%、66.02%和 51.92%，虽呈现下降趋势，但占比仍较高。公司存货较高与行业的经营特点相一致，也公司产品品种多、客户多的产品及客户结构相关。行业内原材料的供货周期与客户要求的交货期不匹配，以及公司为满足诸多客户对定制产品的及时需求，都导致公司必须保留较高的安全库存。公司存货余额较大符合行业特点和企业的实际经营情况，且存货余额的增长明显缓于营业收入的

增长。未来随着公司业务规模的不断扩大，公司存货的绝对额也会随之上升，如公司不能对存货进行有效的管理，则可能给公司的资产流动性带来一定的不利影响，并增加存货跌价风险。

三、经营现金流风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-618.04 万元、-2,787.33 万元、4,538.06 万元；公司期末现金及现金等价物余额占总资产的比例分别为 10.21%、16.22%和 28.57%，低于可比公司水平。公司管理层基于对未来市场的充分信心，将资金主要用于生产性投入，通过大批量采购获取较低的采购单价，但导致采购支出较高，加之采购支出与销售回款存在时间差异，导致 2009 年度-2010 年度经营性净现金流为负数。从 2011 年起，公司加强了存货管理和货款回收，2011 年度经营现金流净额由负转正。未来，公司存在因为行业供货期与采购周期不匹配，应收账款与应付账款的账期不一致，继续导致经营现金流净额为负的可能。公司较高的存货水平和资产中现金占比较低有可能存在资产流动性风险。

四、知识产权风险

公司作为行业领先的专业从事以智能身份认证为核心的信息安全产品的研发、生产、销售和服务的高新技术企业，设立以来注重研发和技术的自主创新和知识产权保护。截至 2011 年 12 月 31 日，公司共申请专利 635 件（境内 546 件，境外 89 件）；已获授权的专利共 373 件（境内 355 件，境外 18 件），其中发明专利 252 件，占公司已获授权专利总数的 67.56%；正在申请中尚未获得授权的专利 262 件（境内 191 件，境外 71 件），其中发明专利 251 件，占公司申请中的专利总数的 95.80%；另外公司还持有计算机软件著作权登记证书 32 件、软件产品登记证书 7 件。公司专利覆盖了公司四大系列产品，为公司产品的持续创新和发展提供了根本保证，公司拥有的这些知识产权对公司经营具有重要作用。

公司面临的知识产权风险包括本自身知识产权被侵犯和侵犯他人知识产权的风险。对于前者，公司采取不断研发更新换代产品的方法在技术上拉开与模仿者的差距，同时运用法律手段保护自身的合法权益；对于后者，公司一直坚持自主设计开发的路线，避免侵犯他人知识产权。报告期，发行人与阿拉丁公司及加

拿大的 SecuTech Solution Inc.及其股东三人就知识产权发生过相关诉讼，（前者已和解，后者为发行人诉讼对方，详见本招股说明书第十三节 其他重要事项），以上诉讼未对公司经营造成重大不利影响。但未来不能排除竞争对手特别是国外竞争对手利用本国法律对本土企业的保护条款，在知识产权方面对公司设置障碍的可能性，从而对公司经营造成不利影响。

五、毛利率下降风险

由于身份认证信息安全产品，具有很高的安全要求，技术含量较高，供应商除需要有严格的资质认证外，还需要有一定的市场占有量和历史业绩，才能入围银行的金融设备选型资格。银行业较高的进入壁垒使得行业具有准入门槛高、竞争相对有限的特点，从而有助于本行业保持相对较高的毛利率水平，报告期内，公司主营业务综合毛利率分别为 43.68%、41.58%和 42.73%，公司毛利率较高。但 USB Key、OTP 动态令牌产品目前主要是银行等大型企事业单位采购，一般在 2-3 年内有可能重新招标，由于市场竞争，每次招标都可能导致中标价格的下降，如果公司技术进步或是原材料价格下降带来的成本下降幅度低于销售价格下降幅度，将导致公司毛利率出现下降的风险，从而对公司业绩带来不利影响。

六、外协加工风险

公司产品生产采取行业通用的外协加工模式，将硬件的贴片、焊接环节委托外协加工厂生产，公司自身只负责软件烧写环节的加工或控制。公司可以通过增加或减少外协加工厂数量，来保持产能扩张的弹性，公司对外协厂不存在依赖性。如果外协加工厂加工任务饱和或是公司出现突发大额订单，有可能影响公司产品生产进度，从而影响产品供货；另外，如果外协加工厂加工的产品存在质量问题，并且因为产品质量问题引致纠纷、索赔或诉讼，这均将对公司的市场信誉和市场地位产生不利影响。虽然公司自成立以来，未发生过任何客户针对公司所提供的产品或服务提出索赔或诉讼的情况，但由于信息安全产品的特殊性，公司仍然存在因为产品交货期、产品外协加工质量等可能引致的纠纷、索赔或诉讼的风险。

七、公司产品销售收入的季节性波动风险

现阶段，银行和政府、大型企事业单位是身份认证信息安全行业主要下游客户，采购主要实行集中采购制度，一般在上半年编制投资计划、申请立项、设备选型测试，下半年集中采购，具有季节性特征。而对网上银行业务，银行总部一般都制定了对分支行的考核指标，各分支行在季度末均会检查各项指标完成情况，存在四季度采购量较大和集中验收结算的现象，这就导致了身份认证信息安全行业的收入具有明显的季节性特征。因上半年实现的收入较少，经营活动现金流入也主要集中在下半年，而月度间研发投入、人员工资及其他费用的支出则均衡发生，导致公司利润和经营活动现金流量的实现不均衡。公司营业收入的季节性波动及其对公司利润、经营性活动现金流在全年实现不均衡的影响，可能对公司正常生产经营活动造成一定的不利影响。同时，鉴于公司产品销售的季节性波动风险，公司提醒投资者不宜以公司某季度或中期的财务数据来简单推算公司全年的财务状况和经营成果。报告期，公司经营业绩分季度情况如下表：

单位：万元

年度	项目	一季度		二季度		三季度		四季度		全年合计
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
2011年	营业收入	3,531.50	10.42%	8,012.20	23.64%	11,116.41	32.80%	11,235.29	33.15%	33,895.40
	净利润	437.91	7.43%	1,317.20	22.36%	2,432.34	41.29%	1,703.52	28.92%	5,890.97
2010年	营业收入	3,110.03	14.64%	4,072.35	19.18%	5,646.19	26.59%	8,407.88	39.59%	21,236.46
	净利润	275.96	7.14%	414.73	10.73%	802.51	20.76%	2,372.76	61.38%	3,865.96
2009年	营业收入	1,617.71	12.02%	2,501.44	18.59%	3,989.88	29.64%	5,350.42	39.75%	13,459.45
	净利润	98.47	5.61%	157.29	8.96%	462.19	26.33%	1,037.19	59.09%	1,755.14

从上表可见，报告期内，公司一季度营业收入一般占全年收入的 12%左右，二季度占 20%左右，三季度占 30%左右，四季度占 35%左右，具有较为明显的季节性特征。

八、市场竞争风险

信息系统身份认证作为防护网络安全的第一道关口，是信息安全的基础。信息系统身份认证市场具有技术、资质、市场等多重壁垒，进入门槛较高。经过十多年的发展，我国信息系统身份认证市场已初步形成垄断竞争和相对稳定的市场

格局。但由于信息系统身份认证行业发展前景好，市场环境逐渐成熟，市场规模迅速扩大，未来不排除会有越来越多的企业参与此市场的竞争，公司未来如果在产品升级、新产品研发及推广、销售网络构建及售后服务等方面不能有效适应市场的变化，将有可能失去目前的快速增长态势，甚至失去已有的市场份额。

九、新技术研发风险

随着互联网的发展，尤其是商务类应用的快速发展，专门针对网上银行服务的欺诈和病毒攻击现象与日俱增，网络安全问题日益严峻。公司为了保持技术领先优势，必须尽可能准确地预测智能卡、身份认证和加密算法等相关技术的发展方向、技术产业化及市场化的发展趋势，并进行相应的研发。公司制定了完善的技术研发管理制度和风险控制流程，所有研发项目都必须经过前期调研和论证，履行严格的决策程序后方可实施。但如果公司对相关技术和市场发展趋势判断失误，或新技术产业化存在重大不确定性，或在技术开发中技术方向控制、节奏控制、成本控制等不到位，将可能给公司带来经营风险。

十、行业特许资格风险

身份认证作为防护网络安全的第一道关口，是信息安全的基础。为了确保身份认证的安全性，国家或各应用领域的行业管理部门制定了严格的经营资格管理制度，只有通过了国家及相关权威机构的安全认证才能够获得进入市场的资格。资质是市场准入的基础和前提条件，公司获得的资质越多，发展的空间和潜力就越大。目前，本公司开展业务所需的产品资质和业务资质较为全面，能够满足业务需要，并为新业务的拓展准备了相应的资质证书，但维持现有资质需接受定期的检验，同时未来产品的市场准入也需通过新的严格的资质认证，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。

十一、募集资金投资项目风险

本次募集资金投资项目均集中于公司主营业务，具有广泛的市场前景，是公司现有业务的进一步深化和拓展，其实施将显著提高公司的研发与技术创新水

平，增强公司主营业务竞争力，提升公司盈利能力，促进公司持续成长。公司对募集资金投资项目的可行性进行了充分的论证和市场调研，考虑了各种因素对项目收益的影响，在技术、市场等方面不存在不可克服的障碍，项目可行性研究显示项目总体经济效益良好。但是，如果未来市场环境或市场需求出现重大非预期变化，或是因项目开发进度、投资成本、技术方向发生不利变化等，可能导致募集资金投资项目不能产生预期收益，同时，竞争对手的发展、行业政策的变化、宏观经济形势的变动等因素也会对项目的投资回报和本公司的预期收益产生影响。

十二、新增固定资产折旧和无形资产摊销导致利润下滑的风险

截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产、无形资产净值合计为 369.41 万元，本次募集资金投资项目完成后，将增加固定资产、无形资产约 5,317 万元，公司募集资金投资项目每年新增的固定资产折旧和无形资产摊销最多为 1,705.48 万元，相对现有折旧和摊销增加较多。公司募集资金项目增加固定资产及无形资产的投入是公司未来发展的需要，有利于提高公司的研发实力和对关键生产环节的质量控制及技术保密。同时，公司在募投项目的效益分析中也充分考虑到新增固定资产折旧及无形资产摊销对公司盈利的影响。但如果未来市场环境或市场需求出现重大变化造成募集资金投资项目不能产生预期收益，公司则存在因募集资金投资项目实施带来固定资产折旧和无形资产摊销大幅增加而导致经营业绩下滑的风险。

十三、净资产收益率下降的风险

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 28.67%、35.10%和 27.96%。本次发行完成募集资金到位后，短期内公司净资产规模将大幅度增加。由于募集资金投资项目的实施需要一定时间，在项目建成达产后才能完全达到预计的收益水平，因此，公司存在短期内净资产收益率下降的风险。

十四、核心人才流失及核心技术泄密的风险

公司是一个高新技术、知识密集型企业，主营产品科技含量较高，在核心关键技术上拥有多项自主知识产权，并有多项技术处于行业领先水平，加之正在研发的多项新技术、新产品，构成了公司主营产品核心竞争力。技术研发不可避免的依赖专业人才，特别是核心人员，若有核心技术泄密或者核心人员流失，将会对公司的核心技术创新能力和技术领先优势造成不利影响。

十五、税收政策变化的风险

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）根据财税[2000]25 号关于《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[2011]100 号《关于软件产品增值税政策的通知》及京国税（2000）187 号的规定，对增值税一般纳税人销售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。2009 年度享受退税 892,798.37 元，2010 年度享受退税 1,250,743.36 元，分别占当年净利润的 5.09% 和 3.24%。

（2）公司于 2008 年 12 月 30 日取得了《高新技术企业证书》，（证书编号：GR200811002470），有效期三年；2011 年 10 月 11 日，公司重新获得《高新技术企业证书》（证书编号：GF201111001024），有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》及国税函[2009]203 号《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》，公司享受高新技术企业减按 15% 的税率征收企业所得税的优惠。报告期内，公司享受的所得税优惠 2009 年为 2,283,437.45 元，2010 年为 4,518,299.06 元，2011 年为 6,756,909.66 元。

未来若以上两项税收优惠政策发生不利于公司的变化，或公司未获得以上两项税收优惠的资格，将对公司的经营业绩产生一定影响。

十六、人工成本上升的风险

报告期内，公司经营规模快速扩张，员工人数从 2009 年末的 274 人增加到 2011 年末的 542 人，人工成本支出逐年增加，员工人数的持续增加导致公司存

在一定的工成本上升的风险。2009 年、2010 年和 2011 年，公司成本费用中人工成本分别为 2,311.91 万元、3,101.13 万元、4,974.79 万元，其中人均人工成本分别为 95,140.16 元、106,203.20 元、103,426.08 元。公司人均人工成本 2011 年相比 2010 年下降了 2.61%，主要是因为 2011 年新员工增加较多，新员工人均人工成本低于老员工，导致 2011 年人均人工成本有所降低，但老员工的人均人工成本仍在增加。另外，随着社会进步和产业结构的调整，我国劳动力市场价格不断上涨，公司为保持人员稳定并进一步吸引优秀人才加入公司，有可能需要进一步提高员工薪酬待遇，因此公司未来有可能会进一步增加员工支出，将对公司盈利产生一定的影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

（一）设立方式

公司前身为北京飞天诚信科技有限公司。经 2011 年 3 月 31 日飞天有限股东会审议通过，原飞天有限全体股东作为发起人，以截至 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产 163,212,684.06 元为基础，按 1：0.4595 的比例折合为 7,500 万股，其余净资产 88,212,684.06 元计入资本公积，飞天有限整体变更为股份有限公司。2011 年 4 月 8 日，中瑞岳华会计师事务所对公司整体变更为股份有限公司的注册资本实收情况进行了审验，并出具了中瑞岳华验字[2011]第 064 号《验资报告》。2011 年 5 月 5 日，公司在北京市工商局办理了工商变更登记，并领取了注册号为 110108004751779《企业法人营业执照》。

（二）发起人

公司整体变更时发起人共 10 名，其中机构投资者 3 名、自然人 7 名，自然人股东均在公司长期工作。具体如下：

发起人名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
黄煜	3311.6974	44.16
李伟	1481.2829	19.75
陆舟	1394.3693	18.59
韩雪峰	712.3046	9.50
盈泰投资	224.9917	3.00
宇鑫投资	112.5042	1.50
宝嘉投资	112.5042	1.50
于华章	71.2505	0.95
李春生	71.2505	0.95
韩晓彬	7.8447	0.10
合 计	7500	100.00

（三）在改制设立前、后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司的主要发起人为黄煜，也是公司实际控制人。在公司改制设立前、后，黄煜除拥有本公司的投资外，还曾实际控制飞天国际、坚石有限、坚石信安，飞天国际已于 2011 年 9 月 23 日注销，坚石有限已变更为本公司全资子公司，坚石信安已转让给无关联第三方。除此之外，黄煜没有其他对外投资。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的业务

本公司系有限责任公司整体变更的股份有限公司，公司设立前后资产和实际从事的业务均未发生变化。本公司成立时拥有的主要资产为从飞天有限承继的整体资产，实际从事的主要业务是以智能身份认证为核心的信息安全产品的研发、生产、销售和服务。

（五）改制前后公司的业务流程

本公司改制前后业务流程没有发生变化，业务流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人的主要业务情况”的有关内容。

（六）公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司成立后，在生产经营方面独立运作，与主要发起人不存在关联关系。本公司关联交易具体内容，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”的有关内容。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系由飞天有限整体变更设立的股份有限公司，原有限公司的资产、负债、权益全部由本公司承继。截至本招股说明书签署之日，公司资产和权利的权属证书的更名手续均已办理完成。

（八）公司的独立运营情况

公司自设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，建立健全了公司的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东及其控制的其他企业，具有独立、完整

的资产和业务，具备面向市场独立经营的能力。

1、资产完整

本公司系由有限责任公司整体变更设立，全部资产由公司依法承继。经 2011 年 4 月 8 日中瑞岳华验字[2011]第 064 号《验资报告》审验确认，各发起人投入的资产足额到位。本公司拥有独立的采购、销售、研发、服务体系及配套设施，公司股东与公司的资产产权界定明确。本公司拥有的机器设备、注册商标、专利技术、专有技术、软件著作权、软件产品登记证书及其他资产的取得法律手续完备，资产完整、权属清晰。本公司对经营场所没有特殊要求，通用办公写字楼就可以满足需要，公司主要经营场所为租赁物业，签订了三年的长期租赁协议，且享有同等条件优先续租该物业的权利。本公司合法拥有租赁房产的使用权，且其替代品充裕，不影响公司资产的完整性。公司不存在为股东和其他个人提供担保的情形，亦不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

2、人员独立

公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序选举或聘任产生；公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务或在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形；公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。公司拥有独立、完整的人事管理体系，制定了独立的劳动人事管理制度，由公司独立与员工签订劳动合同。

3、财务独立

本公司设有独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了符合有关会计制度要求、独立的会计核算体系和财务管理制度。公司独立在银行开户，依法独立纳税，独立缴纳社会保险。公司能够独立作出财务决策，不存在实际控制人或控股股东占用公司资金及干预公司资金使用的情况，也不存在资金或其他资产被控股股东或其他关联方以任何形式占用的情况。

4、机构独立

本公司已建立了适应自身发展和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、经营场所及管理制度等各方面均完全独立，各机构严格按照公司的管理制度在公司管理层的领导下运作，与控股股东及其控制的其他企业完全分开，不存在上下级关系，不存在混合经营、合署办公的情况，不存在受股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

5、业务独立

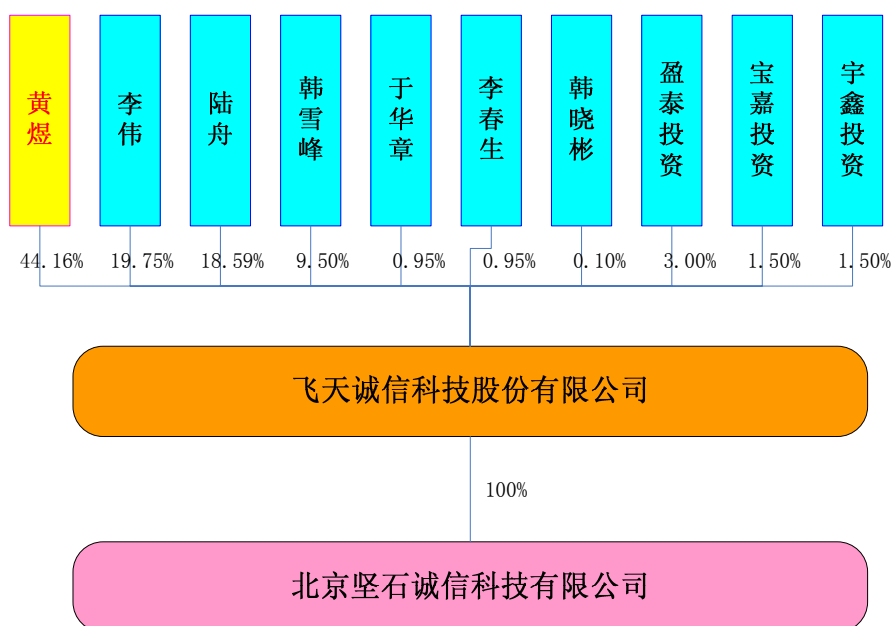
本公司已经建立了符合现代企业制度要求的法人治理结构和内部组织机构，在经营管理上独立运作。公司独立对外签订合同，开展业务，形成了独立完整的业务体系，具备面向市场自主经营的能力，不存在对股东的业务依赖。本公司控股股东、实际控制人专注于公司经营，无其他对外投资的企业，控股股东、实际控制人与本公司不存在同业竞争及显失公平的关联交易。

二、发行前历次重大资产重组情况

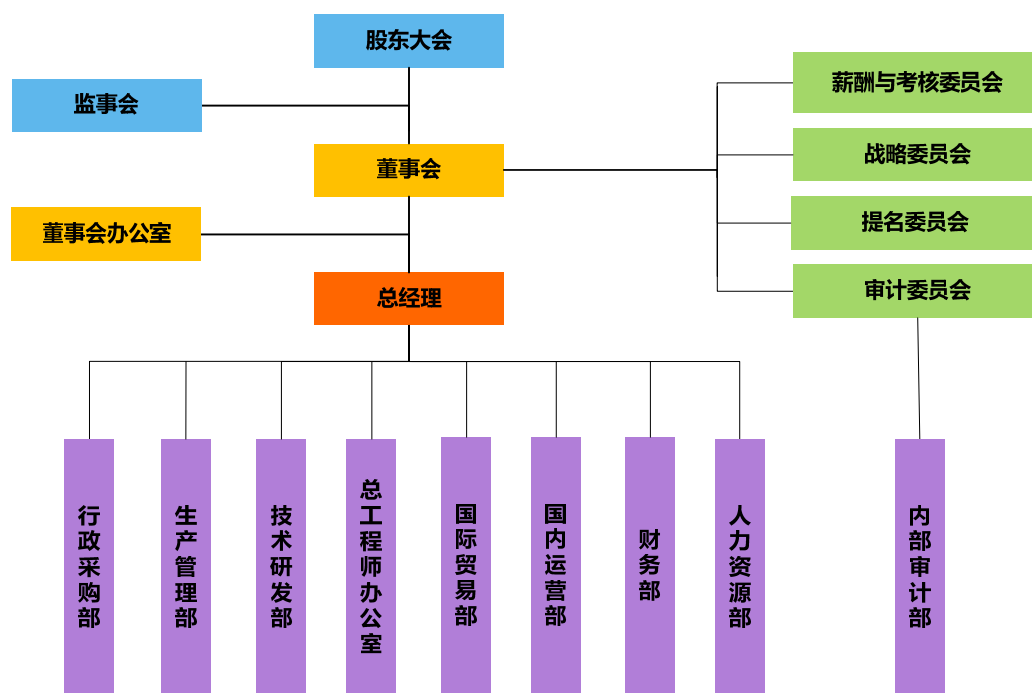
本公司自设立至今，未进行过重大资产重组。

三、发行人组织结构

（一）发行人股权结构



（二）发行人组织结构图



(三) 主要职能部门情况

1、薪酬与考核委员会：根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；审查公司董事及高级管理人员履行职责的情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。

2、战略委员会：对公司的长期发展规划、经营目标、发展方针进行研究并提出建议；对公司的经营战略包括但不限于产品战略、市场战略、营销战略、研发战略、人才战略进行研究并提出建议；对公司重大战略性投资、融资方案进行研究并提出建议；对公司重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行跟踪检查；对公司董事会授权的其他事宜提出建议。

3、提名委员会：根据公司经营情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究、拟订董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出意见或者建议；广泛搜寻、提供合格的董事和高级管理人员的人选；对董事、高级管理人员的候选人进行审查、核查，并提出意见或者建议；对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；董事会授予的其

他事宜。

4、审计委员会：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司的内控制度，负责公司内部控制体系的建设，组织内部检查，评估内控缺陷并监督整改；公司董事会授予的其他事宜。

5、董事会办公室：负责“三会”制度规范运作；负责董事之间有效沟通；负责公司证券事务管理、中介机构协调、投资者关系管理、证券监管机构联络；政府公共关系管理；负责股东关系协调；负责信息披露事务，以及公司的法律事务。

6、行政采购部：负责公司日常行政事务的管理；负责前台、行政、物业的管理；负责印刷品的制作与发放；负责办公用品及其他低值易耗品、福利用品的申请、保管与发放；负责公司固定资产的日常管理与维护；行政后勤管理办法及作业流程的研究、设计及改进；公司车辆管理及公务车的调派；公司治安管理、消防管理、安全检查及突发事件的处理。负责公司供应商的管理及生产所需元器件等原材料的采购。

7、生产管理部：负责制定并落实公司年度、季度、月度生产计划，保障生产效率和产品质量；负责生产库房的出入库管理；负责元器件、半成品、成品的进货检验；负责生产过程管理（含对外协厂的管理）；负责产品维修工作；负责组织贯彻落实质量管理体系相关文件；负责保管和使用生产专用设备并对生产用资产的采购、验收、调试、调拨和处置进行审核。

8、技术研发部：负责制定并落实公司年度、季度、月度产品和技术开发计划，组织技术人员，进行合理分工，落实研发项目计划与进程；根据公司战略开展前瞻性的研究；负责建立研发相关的技术标准、人才培养机制和各项管理制度；为其他部门提供技术支持；负责组织贯彻落实质量管理体系相关文件。

9、总工程师办公室：负责新技术、新产品、新设备导入管理；研发、技改项目的立项（备案）、审核与验收等管理；负责组织制定质量管理体系相关文件，保障各部门在质量管理体系链中的正常工作；参与核心元器件的选型及合格供应商的选择；负责专利申报和知识产权管理；协助其他部门进行新产品试制、测试、调试工作。

10、国际贸易部：负责制定国际市场的发展战略；负责国际市场推广及国际销售渠道的建设及维护管理；负责国际市场销售渠道管理；负责国际客户的订单处理、技术支持及售后服务；负责产品相关资料的翻译工作。

11、国内运营部：负责制定国内市场的发展战略；负责国内市场推广及销售渠道的建设及维护管理；根据区域和产品划分为若干业务分部开展营销和服务；负责国内已有客户服务和跟踪并积极拓展新客户，开辟新市场，扩大业务范围和规模；负责国内客户的订单处理、技术支持及售后服务。

12、财务部：负责公司及子公司财务制度的制定和执行；负责公司年度财务预算、资金预算的制订和日常监督执行，负责公司日常报销并督促销售收款；参与仓储管理，确保公司会计核算体系、财务管理体系的健全性、实效性、账务处理合规性、财务报告准确性和完整性；负责财务数据分析，为公司经营决策提供参考依据，保证公司财务运转良好，努力降低公司运转成本。

13、人力资源部：组织制定公司人力资源管理职能战略；根据公司人力资源管理职能战略及具体业务拓展需要，负责编制公司年度人力资源配置规划和管理规划，并组织新员工的招聘和培训；建立规范、科学、系统的人力资源管理体系，以及富有激励性的绩效管理体系，对考核方案的科学性、合理性进行评价，并指导各部门实施绩效管理，建立合理的薪酬福利制度，实现内部公平分配；负责企业文化建设。

14、内部审计部：负责公司内部审计和内控制度检查监督；负责内部审计与外部审计之间的沟通；负责公司经营规范性审查；负责公司制度贯彻检查。

四、发行人控股子公司情况

截至本招股说明书签署之日，公司拥有 1 家全资子公司北京坚石诚信科技有限公司。公司全资子公司基本情况如下：

（一）基本情况

1、坚石有限的基本情况

项 目	基本情况
曾用名	北京坚石诚信科技股份有限公司
成立时间	2006 年 08 月 04 日

注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
法定代表人	李春生
注册地	北京市海淀区学清路 9 号汇智大厦 B 楼 205 室
主要生产经营地	北京市
股东构成	本公司持有 100%的股权
实际控制人	黄煜
经营范围	技术开发；技术转让；技术服务；计算机技术培训；销售计算机软硬件及辅助设备
主营业务	身份认证安全产品的研发、生产、销售和服务
主要产品	ET99、ET199 超级多功能锁、ET199Auto 型 USB Key、ET299 加密锁，ET299 U 盘锁、ET 金刚锁

2、报告期内坚石有限的基本财务数据

报告期内，坚石有限基本财务数据经中瑞岳华会计师事务所审定，具体如下：

（1）简要资产负债表

单位：元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
资产总计	14,527,398.66	11,573,931.69	7,142,757.22
负债合计	728,222.50	682,005.49	355,751.27
股东权益合计	13,799,176.16	10,891,926.20	6,787,005.95

（2）简要利润表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	13,774,368.10	6,046,747.62	2,911,210.12
营业利润	2,778,370.46	932,373.67	221,592.96
利润总额	3,878,370.46	938,013.67	392,354.08
净利润	2,907,249.96	704,920.25	334,340.54

（3）简要现金流量表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,986,967.79	-3,753,955.85	-835,363.37
投资活动产生的现金流量净额	-15,636.00	-4,460.00	-462,917.52

筹资活动产生的现金流量净额	-	3,400,000.00	-
现金及现金等价物净增加额	3,971,331.79	-358,415.85	-1,298,280.89
期末现金及现金等价物余额	8,012,139.19	4,040,807.40	1,965,023.25

3、坚石有限主要客户情况

报告期内，坚石有限前五名客户的销售情况如下：

年份	序号	客户名称	销售收入（元）	占当期收入比例
2011 年	1	长沙市华网电子商务有限公司	1,538,461.54	11.17%
	2	锦州银行股份有限公司	819,658.12	5.95%
	3	南充市商业银行股份有限公司	576,923.08	4.19%
	4	温州银行	339,145.30	2.46%
	5	西安银行股份有限公司	254,384.62	1.85%
		合 计	3,528,572.65	25.62%
2010 年	1	长沙市华网电子商务有限公司	1,321,786.32	21.86%
	2	温州银行	326,427.35	5.40%
	3	广州乾晖信息技术有限公司	311,366.67	5.15%
	4	西部安全认证中心有限责任公司	263,858.97	4.36%
	5	江苏昆山农村商业银行股份有限公司	120,854.70	2.00%
		合 计	2,344,294.02	38.77%
2009 年	1	广州乾晖信息技术有限公司	253,452.99	8.71%
	2	长沙市华网电子商务有限公司	247,961.54	8.52%
	3	温州银行	127,179.49	4.37%
	4	华夏量键（北京）科技有限公司	68,573.50	2.36%
	5	江苏江阴农村商业银行	46,666.67	1.60%
		合 计	743,834.19	25.55%

4、坚石有限主要供应商情况

报告期内，坚石有限前五名供应商采购情况如下：

年份	序号	供应商名称	采购额（元）	占当期采购比例
2011 年	1	北京佳瑞欣科技发展有限公司	6,595,602.23	96.22%
	2	北京华正志和科技有限公司	81,007.06	1.18%
	3	广州伟诚电子科技有限公司	78,902.34	1.15%
	4	北京东海民鑫技术开发有限公司	73,111.11	1.07%

	5	无锡华正天网信息安全系统有限公司	16,410.26	0.24%
		合计	6,845,033.00	99.85%
2010 年	1	北京佳瑞欣科技发展有限公司	5,019,859.32	67.86%
	2	广州市恒芯电子科技有限公司	1,451,154.70	19.62%
	3	广州伟诚电子科技有限公司	567,711.70	7.67%
	4	北京东海民鑫技术开发有限公司	123,693.25	1.67%
	5	无锡华正天网信息安全系统有限公司	34,590.78	0.47%
		合计	7,197,009.75	97.30%
2009 年	1	北京佳瑞欣科技发展有限公司	1,053,058.83	39.11%
	2	广州伟诚电子科技有限公司	673,655.34	25.02%
	3	广州市恒芯电子科技有限公司	580,181.20	21.55%
	4	深圳市龙岗区布吉坂田亿达工贸商行	88,008.55	3.27%
	5	北京金运嘉业文化传播有限公司	47,863.25	1.78%
		合计	2,442,767.16	90.73%

5、坚石有限主要资产和技术构成及来源

坚石有限成立时，其主要技术来源于飞天有限，飞天有限授予坚石有限使用其核心技术智能卡操作系统（COS）。坚石有限在飞天有限提供的核心技术的基础上进行移植和定制化开发，进一步研发后形成的主要的软件、专利，坚石有限向有权部门申请了软件著作权、软件产品登记证书和专利，从而拥有了自己的技术及技术储备，开发出 ET 系列产品，目前坚石有限拥有发明专利 3 件、软件著作权 6 件、软件产品登记证书 1 件。坚石有限基于飞天有限提供的核心技术智能卡操作系统（COS）基础上开发的 ET 系列产品，在 2006-2008 年间研发完成，陆续推向市场。

坚石有限经营场所均采取租赁方式获得，固定资产主要为办公、研发、测试和生产所需要的电子设备、生产工具、办公设备，目前处于良好状态，可满足目前业务经营的需要，固定资产折旧计提充分，不存在减值情形。坚石有限生产中采取外协加工方式，呈较为明显的“轻资产”特征。

坚石有限拥有各类业务资质、商标、专利、软件产品证书和软件著作权证书，具体情况详见本招股说明书“第六节业务与技术”之“五、与发行人生产相关的

主要固定资产和无形资产”之“（二）主要无形资产”部分内容。

保荐机构、发行人律师核查后认为：坚石有限与发行人的产品构成竞争关系，但发行人全体股东均知悉并同意坚石有限开展类似业务，符合《公司法》的规定；在 2010 年 12 月 1 日，发行人全资收购坚石有限后，坚石有限成为发行人的子公司，同业竞争关系消除；且报告期内，坚石有限营业规模较小，对发行人业务影响较小，上述情形不构成本次发行上市的法律障碍。

（二）北京坚石诚信科技有限公司历史沿革

1、坚石科技的设立情况

坚石科技系李春生、韩雪峰于 2006 年共同以货币出资设立，注册资本为 50 万元，法定代表人李春生。经营范围为法律、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。注册地址为北京市海淀区学院路 40 号一区 10 号楼 102、103 室。

2006 年 7 月 31 日，北京安诺会计师事务所出具了安诺验字[2006]第 153 号《验资报告》，审验确认截至 2006 年 7 月 28 日坚石有限各股东认缴的 50 万元注册资本已缴足。2006 年 8 月 4 日，坚石有限取得了北京市工商局海淀分局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：1101082982588）。

坚石科技设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
李春生	25	50.00
韩雪峰	25	50.00
合 计	50.00	100.00

坚石科技设立时主要股东情况：

（1）李春生先生，出生于 1975 年 3 月，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 11010519750316****，系坚石科技执行董事、经理，并任飞天有限监事、专家组组长。

（2）韩雪峰先生，出生于 1969 年 12 月，中国国籍，无境外永久居留权，

身份证号码为 11010519691204****，系坚石科技监事，并任飞天有限副总经理。

2、第一次增资及股权转让情况

2008 年 5 月 29 日，坚石科技股东会决议通过股东变更及增资事宜，原股东韩雪峰向刘保宏转让其持有的全部货币出资 25 万元，同时坚石科技以 1 元/股的价格将注册资本由 50 万元增加至 256 万元，其中新增注册资本 206 万元由原股东李春生和新股东刘保宏以货币资金认缴。其中股东李春生以货币增资 103 万元，总出资额占注册资本的比例为 50%；股东刘保宏以货币增资 103 万元，总出资额占注册资本的比例为 50%。

2008 年 5 月 30 日，北京永勤会计师事务所出具了永勤验字[2008]第 338 号《验资报告》，审验确认截至验资报告出具日坚石科技各股东认缴的 206 万元注册资本已缴足。2008 年 6 月 11 日，坚石科技在北京市工商局海淀分局办理完毕工商变更登记手续，取得注册号为 110108009825884 的《企业法人营业执照》。

此次增资后坚石科技的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
李春生	128	50.00
刘保宏	128	50.00
合 计	256.00	100.00

坚石科技新增股东情况：

刘保宏先生，出生于 1973 年 9 月，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 11010519730924****，系坚石科技监事。

3、改制设立股份公司及第二次增资情况

2009 年 9 月 20 日，坚石科技股东会决议通过公司改制为股份公司及增资事宜，坚石科技改制为北京坚石诚信科技股份有限公司；2009 年 11 月 2 日，坚石诚信第一届股东大会第一次会议审议通过改制及增资方案：将坚石科技改制为股份公司，同时由原股东李春生、刘保宏以货币增资 583.42 万元，坚石诚信注册资本由 256 万元增至 1,000 万元，由股东分二期缴纳。第一期出资 660 万元，其中李春生以净资产出资 208.29 万元，以货币出资 121.71 万元，总出资额占注册资本的比例为 50%；刘保宏以净资产出资 208.29 万元，以货币出资 121.71 万元，

总出资额占注册资本的比例为 50%；第二期出资 340 万元于 2011 年 11 月 24 日前缴足。

2009 年 11 月 30 日，北京京审会计师事务所出具了京审验字（2009）第 1037 号《验资报告》，审验确认截至 2009 年 11 月 25 日，坚石诚信各股东认缴的第一期出资 660 万元注册资本已缴足。2010 年 1 月 4 日，坚石诚信在北京市工商局办理完毕工商登记手续，实收资本 660 万元。

此次改制和增资后坚石诚信的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	实际出资额（万元）	出资比例（%）
李春生	500	330	50.00
刘保宏	500	330	50.00
合 计	1000.00	660.00	100.00

4、股份公司改制设立为有限公司

飞天有限计划全资收购坚石诚信，这将导致“一人股东”的情形，为此，需把坚石诚信变更为有限公司。2010 年 10 月 18 日，坚石诚信股东大会决议通过公司改制为有限公司的方案，北京坚石诚信科技股份有限公司改制为北京坚石诚信科技有限公司；注册资本、股权结构保持不变。

2010 年 10 月 29 日，北京中永焱会计师事务所出具了中永焱验字[2010]第 10056 号《验资报告》，审验确认截至 2010 年 9 月 30 日，坚石有限实收资本为 660 万元，其中李春生、刘保宏出资额分别为 330 万元，出资比例各为 50%。2010 年 10 月 29 日，坚石有限在北京市工商局办理完毕工商变更登记手续，实收资本 660 万元。

此次改制后坚石有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	实际出资额（万元）	出资比例（%）
李春生	500	330	50.00
刘保宏	500	330	50.00
合 计	1000.00	660.00	100.00

5、第二次股权转让及第二期出资缴纳情况

2010 年 11 月 12 日，坚石有限股东会决议通过公司股东变更及由新股东补足第二期出资 340 万元出资事宜，原股东李春生、刘保宏分别向飞天有限转让其各

自对坚石有限的全部出资，转让价格以坚石有限账面净资产为准，并参考评估值，具体转让价格为 713.83 万元；同时，飞天有限以货币资金方式将坚石有限第二期出资 340 万元缴足；新股东飞天有限总出资额 1,000 万元，占坚石有限注册资本的比例为 100%。

2010 年 11 月 29 日，北京中永焱会计师事务所出具了中永焱验字[2010]第 10094 号《验资报告》，审验确认截至验资报告出具日，坚石有限注册资本已缴足。2010 年 12 月 1 日，坚石有限在北京市工商局办理完毕工商变更登记手续，实收资本 1,000 万元。

此次股权转让及第二期出资缴纳后坚石有限的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	实际出资额（万元）	出资比例（%）
飞天有限	1000	1000	100.00
合 计	1000.00	1000.00	100.00

（三）北京坚石诚信科技有限公司股权代持情况的说明

1、坚石有限股权代持情况说明及原因

（1）坚石有限股权代持情况说明

根据相关当事人签署的《合作协议》显示，飞天有限全资收购坚石有限（及其前身）前，其实际出资人为飞天有限的股东黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰，持股比例与其在飞天有限的持股比例相同，具体如下：

股东名称	出资比例（%）
黄煜	47.276
李伟	22.231
陆舟	18.674
韩雪峰	11.819
合 计	100

坚石有限设立时的出资和飞天有限收购其 100%股权前的增资的资金实际由黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰提供，出资比例均分别为 47.276%、22.231%、18.674% 和 11.819%，且相关出资形成的股权由实际出资人黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰按其各自出资比例享有，李春生、刘保宏不享有任何实际股东权利亦未实际承担任何股东义务。

2010 年 10 月 20 日，相关当事人李春生、刘保宏、黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰均签署了《关于北京市坚石诚信科技有限公司股权代持及其变动情况的确认函》，对前述股权代持安排予以确认。

（2）坚石有限股权代持的原因

坚石有限是公司股东基于市场竞争的需要，通过双品牌策略提高市场占有率的目的而设立。为应对客户对产品价格敏感性以及中小客户的多样需求，公司股东设立坚石有限用于提高产品价格的灵活性，增加商业机会和提高身份认证产品的销售规模。为了不影响飞天有限的产品销售，黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰四人决定不直接以自己的名义持有坚石有限的股权，而采取他人代持方式。

2、代持关系的解除和清理

按照实际股东黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰的要求，2010 年 11 月 30 日，名义股东李春生、刘保宏与飞天有限签署了《股权转让协议》，向飞天有限转让其各自持有坚石有限的全部出资，转让价格以坚石有限账面净资产为准，并参考评估值，确定为 713.83 万元；李春生、刘保宏将收到的股权转让款，按出资比例分别返还给实际股东黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰，同时解除了与实际股东之间的代持关系；2010 年 12 月 1 日，坚石有限在北京市工商局办理完毕工商变更登记手续。

3、报告期内，发行人与坚石有限之间的经营情况分析

2010 年 12 月，公司收购了坚石有限 100%的股权，并按照非同一实际控制人下企业合并业务进行会计处理。2011 年，公司与坚石有限之间的资产负债和经营成果分析如下表所示：

单位：元

项 目	坚石有限	发行人（合并报表）	占比
	2011-12-31		坚石有限/发行人
资产总计	14,527,398.66	273,151,963.57	5.32%
股东权益	13,799,176.16	212,475,970.71	6.49%
项 目	2011 年		坚石有限/发行人
营业收入	13,774,368.10	339,567,723.05	4.06%
利润总额	3,878,370.46	69,873,440.92	5.55%

净利润	2,907,249.96	58,909,687.21	4.94%

2010 年，公司与坚石有限/坚石诚信之间的资产负债和经营成果分析如下表所示：

单位：元

项 目	坚石诚信	发行人(合并报表)	占比
	2010-12-31		坚石有限/发行人
资产总计	11,573,931.69	213,938,519.65	5.41%
股东权益合计	10,891,926.20	163,566,283.50	6.66%
项 目	2010 年		坚石有限/发行人
营业收入	6,046,747.62	214,977,752.76	2.81%
利润总额	938,013.67	45,381,195.53	2.07%
净利润	704,920.25	38,659,575.53	1.82%

2009 年，公司与坚石科技之间的资产负债和经营成果分析如下表所示：

单位：元

项 目	坚石科技	发行人	占比
	2009-12-31		坚石科技/发行人
资产总计	7,142,757.22	101,542,902.08	7.03%
股东权益合计	6,787,005.95	73,125,058.78	9.28%
项目	2009 年		坚石科技/发行人
营业收入	2,911,210.12	136,617,120.66	2.13%
利润总额	392,354.08	21,196,209.22	1.85%
净利润	334,340.54	17,551,313.65	1.90%

报告期内，坚石有限（及其前身）资产、股东权益占公司（合并）的相应比例均不超过 10%；发行人收购坚石有限之前，坚石有限营业收入、利润总额、净利润占公司（合并）的相应比例约 2%左右，收购之后占相应比例约 5%左右，对发行人的经营状况和财务指标影响较小。

4、名义股东、实际股东基本情况及其关系

名义股东基本情况详见本节之“四、发行人控股子公司情况”之“（二）北京坚石诚信科技有限公司历史沿革”的有关内容。实际股东基本情况详见本节之“五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东”的有关内容。

李春生系公司员工，1999 年至今一直在飞天有限从事系统软件研发工作，目前担任技术专家组组长、公司监事；刘保宏 2004-2006 年在飞天有限担任技术工程师，此后调入坚石有限工作至今，目前担任坚石有限监事。

保荐机构、发行人律师核查后认为：李春生、刘保宏与发行人控股股东、实际控制人黄煜、其他股东和发行人其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、本次发行中介机构高级管理人员、项目签字人员之间不存在《公司法》、《企业会计准则第 36 号-关联方披露》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》所认定的关联关系。

5、股权代持关系的依据及中介机构的核查意见

（1）坚石有限设立和后续两次增资的出资均来自实际股东

坚石有限设立时的出资和两次增资的资金实际由黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰提供（出资比例分别为 47.276%、22.231%、18.674%和 11.819%），而非李春生、刘保宏的自有资金出资，飞天有限也没有提供资金支持。

（2）坚石有限一直处于实际股东的控制之下

①坚石有限名义股东为飞天有限和坚石有限的员工

李春生、刘保宏均系公司员工，李春生 1999 年至今一直在飞天有限从事系统软件研发工作，目前担任技术专家组组长、公司监事；刘保宏 2004-2006 年在飞天有限担任技术工程师，此后调入坚石有限工作至今，目前担任坚石有限监事。

②办公及注册地址一致，几次搬迁均同步

坚石有限设立以来与飞天有限办公及注册地址保持一致，几次搬迁均同步进行，具体如下：

时间	坚石有限	飞天有限	备注
2006 年 8 月	北京市海淀区学院路 40 号一区 10 号楼 102、103 室	北京市海淀区学院路 40 号研 7A 楼 5 层	公司设立
2008 年 3 月	北京市海淀区学院路 40 号 3 区 14 幢 2 层 203、204、205、206	北京市海淀区学院路 40 号研 7A 楼 5 层	搬迁
2010 年 8 月	北京市海淀区学清路 9 号汇智大厦 B 楼 205 室	北京市海淀区学清路 9 号汇智大厦 B 楼 17 层	搬迁

③坚石有限无偿使用了飞天有限申请注册的“坚石”商标

2002 年 1 月 21 日，飞天有限取得了 1702050 号注册商标“坚石”，核定服

务项目类别为第9类，主要用于信息产业相关业务，实际由坚石有限无偿使用。

④坚石有限经营重大行为均由实际股东决策，名义股东没有参与

坚石有限的设立、增资、经营和搬迁均为实际股东作出决策，名义股东没有参与经营管理决策。坚石有限名义股东、经理李春生是飞天有限技术专家组组长，长期从事软件研发等技术工作，从未参与坚石有限的经营管理工作；名义股东刘保宏2006年后尽管加入坚石有限，为坚石有限监事，但主要从事技术服务工作，同样没有参与坚石有限的经营管理工作。

(3)《关于北京市坚石诚信科技有限公司股权代持及其变动情况的确认函》明确了相关当事人的代持关系

2010年10月20日，相关当事人李春生、刘保宏、黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰均签署了《关于北京市坚石诚信科技有限公司股权代持及其变动情况的确认函》，对坚石有限的股权代持安排予以确认。相关当事人李春生、刘保宏、黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰对于坚石有限之设立、历次增资、改制、股权转让等的真实过程及股东权利之享有、股东义务之承担，以及对坚石有限过往经营决策、资本运作安排等均予以认可，且确认不存在纠纷及潜在纠纷和争议。

(4)股权清理过程合法合规不存在争议，转让款项由名义股东返回给实际股东

李春生、刘保宏将其代持的股权转让给实际股东指定的第三方时已履行了必要的法律程序并签署了书面协议，股权转让款项也返回给实际股东，同时解除了与实际股东之间的代持关系。代持关系的解除和清理过程中，已缴纳了相关税款，并办理完成工商变更登记手续。因此，坚石有限的股权转让真实有效，不存在争议和纠纷，不影响飞天有限持有坚石有限股权的合法性。

保荐机构、发行人律师核查后认为：

韩雪峰、李春生及李春生、刘保宏先后持有的坚石有限的股权系代发行人股东黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰持有，该代持关系真实、有效；根据代持协议、股权代持及其变动情况的确认函等证据，坚石有限设立时的出资和历次增资的资金实际由黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰支付，李春生、刘保宏未实际出资，亦未实际享有任何股东权利、承担任何股东义务或参与坚石有限的经营管理；坚石有限历史上股权代持关系已经在发行人收购坚石有限100%的股权时予以纠正，股权转

让款亦按实际出资比例分别由黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰收取，本次股权转让的相关税费已缴纳，不存在争议及权属纠纷；上述股权代持关系及其解除，不存在影响发行人股权结构稳定性的安排；截至目前，发行人合法持有子公司坚石有限的股权，上述历史上存在的股权代持安排不构成本次发行及上市的法律障碍。

6、发行人收购坚石有限相关税款缴纳情况

2010 年 12 月 23 日，发行人向李春生、刘保宏支付第一笔股权收购款 3,700,000 元，同时代扣个人所得税 107,665.35 元。2011 年 1 月 6 日，发行人向坚石有限支付 107,665.35 元，坚石有限于 2011 年 1 月 7 日向地税局缴纳了李春生、刘保宏股份转让的个人所得税款 107,665.35 元。

五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东

1、自然人股东黄煜

黄煜持有本公司 3311.6974 万股股份，占公司总股本 44.16%，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 11010819690714****。

2、自然人股东李伟

李伟持有本公司 1481.2829 万股股份，占公司总股本 19.75%，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 43062519700722****。

3、自然人股东陆舟

陆舟持有本公司 1394.3693 万股股份，占公司总股本 18.59%，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 11010819700313****。

4、自然人股东韩雪峰

韩雪峰持有本公司 712.3046 万股股份，占公司总股本 9.50%，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 11010519691204****。

（二）实际控制人

黄煜持有飞天诚信 44.16%的股权，系公司实际控制人。

黄煜先生，出生于 1969 年 7 月，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 11010819690714****。

（三）控股股东及实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东、实际控制人黄煜除持有本公司股权外，没有其他对外投资业务。

（四）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人黄煜持有公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）股本结构

本次发行前公司总股本为 7,500 万股，本次拟发行人民币普通股 2,500 万股，占发行后公司总股本的 25.00%。最终发行数量以中国证监会核准的数量为准。本次发行前后公司的股本结构如下：

股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
黄煜	3,311.6974	44.16	3,311.6974	33.12
李伟	1,481.2829	19.75	1,481.2829	14.81
陆舟	1,394.3693	18.59	1,394.3693	13.94
韩雪峰	712.3046	9.50	712.3046	7.12
盈泰投资	224.9917	3.00	224.9917	2.25
宇鑫投资	112.5042	1.50	112.5042	1.13
宝嘉投资	112.5042	1.50	112.5042	1.13
于华章	71.2505	0.95	71.2505	0.71
李春生	71.2505	0.95	71.2505	0.71
韩晓彬	7.8447	0.10	7.8447	0.08

本次发行的股份			2,500	25.00
总 计	7,500	100.00	10,000	100

公司股东中不存在战略投资者；公司不存在发行内部职工股的情况；公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

（二）发行人自然人股东及其在发行人处任职情况

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股权性质	在发行人单位任职
黄煜	3,311.6974	44.16	自然人股	董事长
李伟	1,481.2829	19.75	自然人股	董事、总经理
陆舟	1,394.3693	18.59	自然人股	董事、副总经理、总工程师
韩雪峰	712.3046	9.50	自然人股	董事、副总经理
于华章	71.2505	0.95	自然人股	副总经理
李春生	71.2505	0.95	自然人股	监事、技术专家组组长
韩晓彬	7.8447	0.10	自然人股	监事会主席、内部审计部总监

（三）最近一年发行人新增股东情况

从 2010 年 11 月公司引入盈泰投资、宇鑫投资、宝嘉投资机构投资者以后，发行人没有新增股东的情况。

（四）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

昆吾九鼎投资管理公司通过直接或间接方式分别持有公司股东盈泰投资、宇鑫投资、宝嘉投资的股权。作为从事股权投资管理的专业机构，昆吾九鼎对盈泰投资、宇鑫投资、宝嘉投资的经营管理均具有重大影响；因此，盈泰投资、宇鑫投资、宝嘉投资为关联股东，分别持有公司 3.00%、1.50%和 1.50%的股份。

除此之外，其他股东之间不存在关联关系。

（五）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

公司实际控制人、董事长黄煜承诺：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者间接持有的公司本次发行前股份，也不由公司

回购其直接或者间接持有的公司本次发行前股份；在担任公司董事、监事或高级管理人员的任职期间，每年转让的股份不超过其所直接和间接持有公司股份总数的 25%，在离职后半年内不转让其所持有的公司股份；在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所直接和间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。

公司股东盈泰投资、宇鑫投资、宝嘉投资承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司本次发行前股份，也不由公司回购其持有的公司本次发行前股份。

公司其他董事、监事和高级管理人员李伟、陆舟、韩雪峰、于华章、李春生、韩晓彬承诺：主动向公司申报其所直接和间接持有的公司股份及其变动情况；自公司股票上市交易之日起 12 个月内不转让或委托他人管理其所直接或间接持有的公司本次发行前股份，也不由公司回购其直接或间接持有的股份；在任职期间每年转让的股份不超过其所直接和间接持有公司股份总数的 25%；在首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不得转让其直接或者间接持有的公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不得转让其直接或者间接持有的公司股份。在首次公开发行股票上市之日起 12 个月后申报离职的，自申报离职之日起 6 个月内不转让直接或间接所持公司股份，且在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所直接和间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。

七、员工及其社会保障情况

（一）员工人数及结构情况

1、员工人数及变化

报告期内，公司及子公司员工人数如下：

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
员工人数（人）	542	338	274

截至 2011 年 12 月 31 日，公司员工相比 2010 年底净增加 204 人，其中增加研发等技术人员 67 人、销售及市场人员 40 人、生产相关人员 92 人、其他管理

人员 5 人。

2、员工结构

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司及子公司共有员工 542 名，具体结构如下：

项 目		人数（人）	占总人数的比例
专业结构	生产人员	133	24.53%
	营销人员	134	24.72%
	技术人员	237	43.73%
	管理人员	30	5.54%
	财务人员	8	1.48%
学历结构	硕士研究生及以上	20	3.69%
	本科	244	45.02%
	大、中专	261	48.15%
	中专以下	17	3.14%
年龄结构	45 岁以上（含 45 岁）	2	0.37%
	35—44 岁	54	9.96%
	35 岁以下（不含 35 岁）	486	89.67%

（二）发行人执行社会保障制度、医疗制度情况

公司实行全员劳动合同制，公司与员工按照《中华人民共和国劳动合同法》有关规定签订劳动合同，员工根据劳动合同承担义务和享受权利。公司已按国家和北京市的有关规定，为员工缴纳了基本养老保险、失业保险、工伤保险、基本医疗保险、生育保险。

1、社会保险费、住房公积金缴纳情况

报告期内，公司及子公司坚石有限社会保险和住房公积金具体缴纳情况如下：

（1）2011 年度社会保险费、住房公积金缴纳情况

项目	缴费人数（人）	缴费人数/员工人数	缴费金额合计（元）
养老保险费	523	96.49%	3,535,247.85
医疗保险费	523	96.49%	1,864,499.93
工伤保险费	523	96.49%	176,996.49

失业保险费	523	96.49%	187,666.62
生育保险费	157	28.97%	44,856.44
公积金	528	97.42%	1,889,568.00

(2) 2010 年度社会保险费、住房公积金缴纳情况

项目	缴费人数(人)	缴费人数/员工人数	缴费金额(元)
养老保险费	314	92.90%	1,614,306.12
医疗保险费	314	92.90%	912,190.44
工伤保险费	314	92.90%	40,967.24
失业保险费	314	92.90%	75,826.94
生育保险费	110	32.54%	26,235.35
公积金	296	87.57%	891,551.00

(3) 2009 年度社会保险费、住房公积金缴纳情况

项目	缴费人数(人)	缴费人数/员工人数	缴费金额(元)
养老保险费	269	98.18%	1,259,100.74
医疗保险费	271	98.91%	680,985.00
工伤保险费	269	98.18%	21,462.34
失业保险费	269	98.18%	62,733.86
生育保险费	109	39.78%	22,895.99
公积金	248	90.51%	716,662.00

(4) 报告期内，缴纳生育保险的说明

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司已为 157 名员工缴纳生育保险，系根据 2005 年实施的《北京市企业职工生育保险规定》、2006 年实施的《关于企业职工生育保险有关问题处理办法的通知》，仅为北京户口的员工缴纳生育保险。

根据北京市人力资源与社会保障局发布的《关于调整本市职工生育保险政策有关问题的通知》，从 2012 年 1 月 1 日起，北京市生育保险制度将扩大参保范围至机关、事业单位和非北京户口职工。2012 年 1 月开始，公司按照北京市相关法规，为北京户口和非北京户口的员工缴纳了生育保险。

(5) 报告期内，部分员工未缴纳社会保险的说明

截至 2009 年 12 月 31 日：有 8 名员工在户口所在地社保中心自行缴纳养老、生育、工伤、失业和医疗保险，另有 2 名员工由公司缴纳医疗保险，其他养老、生育、工伤、失业四险在户口所在地自行缴纳，公司已按当地政策为员工报销企

业应承担的保险费用。有 8 名员工因入职时间较短或个人资料提供不全，社会保险缴纳手续正在办理过程中，故当年未能为其缴纳社会保险。

截至 2010 年 12 月 31 日：有 7 名员工在户口所在地社保中心自行缴纳养老、生育、工伤、失业和医疗保险，公司已按当地政策为员工报销企业应承担的保险费用。退休返聘 1 人，无须为其缴纳社会保险。有 16 名员工因入职时间较短或个人资料提供不全，社会保险缴纳手续正在办理过程中，故当年未能为其缴纳社会保险。

截至 2011 年 12 月 31 日：公司 1 名外籍员工，未缴纳社会保险；另有 1 名员工因系退休返聘，未缴纳社会保险；6 名非北京户口员工在户口所在地自行缴纳了社会保险，公司已按当地政策为员工报销企业应承担的保险费用；有 11 名员工因入职时间短或无法开具户口证明等原因，办理社会保险的资料提供不完整，社会保险缴纳手续正在办理过程中。

（6）报告期内，部分员工未缴纳住房公积金的说明

根据国务院《住房公积金管理条例》及《北京市实施〈住房公积金管理条例〉若干规定》，公司应为员工缴纳住房公积金。报告期内存在员工本人不愿意缴纳的情形，故公司在给员工发放工资的同时发放住房补贴，且发放补贴的标准不低于应缴纳住房公积金的标准。截至 2011 年 12 月 31 日，公司有 1 名外籍员工，未缴纳住房公积金；有 1 名员工因系退休返聘，未缴纳住房公积金；有 2 名员工自愿放弃缴纳住房公积金；另有 10 名员工因入职时间短或无法开具户口证明等原因，办理公积金的资料提供不完整，住房公积金缴纳手续正在办理过程中，故报告期末未能为其缴纳住房公积金。

2、公司社会保险、住房公积金缴费标准和缴费比例

报告期内，本公司及子公司坚石有限执行的缴费标准和缴费比例如下：

项目	户籍	缴费基数	员工	公司	合计
养老保险	京户/非京户	员工月工资总额	8%	20%	28%
医疗保险	京户/非京户	员工月工资总额	2%+3	10%	12%+3
工伤保险	京户/非京户	员工月工资总额		1%	1%
失业保险	农户	上年度月最低工资		1%	1%
	非农户	上年度月平均工资	0.2%	1%	1.2%

生育保险	京户	员工月工资总额		0.8%	0.8%
公积金	京户/非京户	员工月工资基数	12%	12%	24%

注：1、“2%+3”公司医疗保险缴纳在员工月工资总额的2%基础上每月增加3元

3、公司针对未缴纳所采取的措施

报告期内，公司存在未为部分员工缴纳社保和住房公积金的现象。针对上述情况，公司控股股东、实际控制人黄煜承诺：“若应有权部门的要求或决定，发行人须为该部分员工补缴社会保险、住房公积金，或发行人因未为员工缴纳社会保险、住房公积金而承担任何罚款或损失，本人愿在无须发行人支付对价的情况下承担所有相关的金钱赔付责任。”

4、社会保险及住房公积金缴纳证明

报告期内，公司为员工依法缴纳了社会保险和住房公积金。2008年1月至2010年9月期间，发行人和坚石有限主要通过中国国际企业合作公司（后被诚通人力资源有限公司合并）等服务公司为其员工缴纳养老保险、基本医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险及住房公积金；2010年10月起，发行人及其子公司坚石有限开立了独立的社会保险及住房公积金账户，并通过自身名义为其员工缴纳养老保险、基本医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险及住房公积金。

对于2010年10月前即发行人及坚石有限开立独立的社会保险及公积金账户前的缴费情形，服务公司诚通人力资源有限公司于2011年10月14日出具《证明》，载明2008年1月至2010年9月，该公司全权代理发行人及坚石有限按月缴纳社会保险（含养老、失业、工伤、医疗及生育保险）及住房公积金，各项缴费比例符合要求，无欠费欠缴记录。

北京市海淀区社会保险基金管理中心2012年2月14日出具了两份《社会保险缴费证明》，载明发行人及坚石有限自2010年10月办理社保登记以来，已参保养老、失业、工伤、生育及基本医疗保险，至2011年12月止无欠费记录。

北京住房公积金管理中心2012年2月16日出具了两份《证明》（编号153、154），载明发行人及坚石有限在该中心缴存住房公积金，未发现违反住房公积金法律、法规和规章的行为。

5、中介机构的核查意见

保荐机构、发行人律师经核查后认为：报告期内，由于客观原因存在部分员工未缴纳社会保险、住房公积金的情形，但鉴于发行人控股股东、实际控制人已承诺无条件承担由此导致的潜在赔偿风险，且服务公司及社会保险、住房公积金主管机构已出具发行人报告期内依法缴纳社会保险及住房公积金的证明，因此，上述情形不会影响发行人的持续经营，亦不会对本次发行上市构成法律障碍。

八、实际控制人、持有 5%以上股份的股东、董事、监事、高级管理人员的重要承诺

（一）自愿锁定股份的承诺

2011 年 10 月 20 日，公司实际控制人黄煜和持有 5%以上股份的股东李伟、陆舟、韩雪峰以及持有公司股权的公司其他董事、监事和高级管理人员于华章、李春生和韩晓彬已就股份锁定作出承诺，有关情况详见本节之“六、发行人股本情况”之“（五）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”的有关内容。

（二）避免同业竞争的承诺

2011 年 10 月 20 日，公司控股股东、实际控制人黄煜及其主要股东李伟、陆舟和韩雪峰已就避免与发行人发生同业竞争作出承诺，有关情况，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”的有关内容。

（三）规范关联交易的承诺

2011 年 10 月 20 日，公司控股股东、实际控制人黄煜向发行人出具《关于规范关联交易的承诺函》，具体承诺如下：

“本人以及下属除飞天诚信之外的全资、控股子公司及其他可实际控制企业（如有，以下简称“附属企业”）与飞天诚信之间现时不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易；本人及本人实际控制的其他附属企业不得以任何方式违法违规占用贵公司资金及要求贵公司违法违规提供担保；本人及附属企业不通过非公允关联交易、利润分配、资产重组、对外投资等任何方式损害贵公司和其他股东的合法权益；如在今后的经营活动中本人

及本人附属企业与贵公司之间发生无法避免的关联交易，则此种关联交易的条件必须按正常的商业条件进行，并按国家法律、法规、规范性文件以及贵公司内部管理制度严格履行审批程序；本人及本人实际控制的企业不以任何方式影响贵公司的独立性，保证贵公司资产完整、人员独立、财务独立、机构独立和业务独立。”

（四）发行人关于诉讼和仲裁事项的声明

2012年2月28日，发行人出具声明：“截至本声明出具日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。”

（五）控股股东、实际控制人关于无重大违法违规情况的声明

2012年2月28日，发行人控股股东、实际控制人黄煜出具声明：“截至本声明出具日，本人近三年不存在重大违法违规行为。”

（六）控股股东、实际控制人、控股子公司关于无重大诉讼和仲裁事项的说明

2012年2月28日，发行人控股股东、实际控制人黄煜出具声明：“截至本声明出具日，本人不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。”

2012年2月28日，发行人控股子公司坚石有限出具声明：“截至本声明出具日，本公司不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。”

（七）发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员关于无重大诉讼和仲裁事项的声明

2012年2月28日，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员出具声明：“截至本声明出具日，本人不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项，本人未有涉及刑事诉讼的情况。”

（八）发行人股东关于利润分配的承诺

公司所有股东承诺：“未来公司股东大会根据《公司章程（草案）》的规定通过利润分配具体方案时，本人表示同意并将投赞成票。”

（九）其他承诺

2011 年 10 月 20 日，公司控股股东、实际控制人黄煜承诺：“若应有权部门的要求或决定，发行人须为部分员工补缴社会保险、住房公积金，或发行人因未为员工缴纳社会保险、住房公积金而承担任何罚款或损失，本人愿在无须发行人支付对价的情况下承担所有相关的金钱赔付责任。”

2011 年 10 月 20 日，公司控股股东、实际控制人黄煜和主要股东李伟、陆舟、韩雪峰已就发行人关联交易涉税事项承诺：“若应有权部门的要求或决定，飞天诚信科技股份有限公司因与关联企业之间的关联交易行为或因未按照规定期限缴纳税款而承担任何罚款或损失，我们自愿在无须飞天诚信科技股份有限公司支付对价的情况下承担所有相关的经济赔付责任，我们对上述补偿义务承担个别及连带的责任。”

截至本招股说明书签署之日，未发生任何违反上述承诺的事项。

第六节 业务与技术

一、发行人的主营业务、主要服务及变化情况

公司是行业内领先的专业从事以身份认证为主的信息安全产品研发、生产、销售、服务的高新技术企业，在网络身份认证、软件版权保护、智能卡操作系统等三大领域取得了领先地位。主营产品包括：ePass 系列 USB Key、OTP 系列动态令牌、ROCKEY 系列软件加密锁、飞天智能卡及读写器等。公司产品广泛应用于银行、证券、电子商务、电子政务等领域。

公司产品技术优势明显，主要产品或技术先后获得了国家密码管理局的商用密码产品的生产和销售许可、美国国家标准和技术研究所（NIST）FIPS 认证、国际 CE、FCC 认证、Entrust Ready 认证、Check Point 认证和中国金融认证中心的 CFCA 认证、银行卡检测中心的 PBOC2.0 认证以及军用信息安全产品认证等多项权威认证，公司是 Intel 公司动态口令身份认证解决方案的全球合作伙伴。公司技术优势具体在专利数量上得到充分体现，截至 2011 年 12 月 31 日，公司共申请专利 635 件（境内 546 件，境外 89 件）；已获授权的专利共 373 件（境内 355 件，境外 18 件），其中发明专利 252 件，占公司已获授权专利总数的 67.56%；正在申请中尚未获得授权的专利 262 件（境内 191 件，境外 71 件），其中发明专利 251 件，占公司申请中的专利总数的 95.80%；另外公司还持有计算机软件著作权登记证书 32 件、软件产品登记证书 7 件。

报告期内，公司主营业务没有发生变化；营业规模快速增长，2009 年度至 2011 年度，公司营业收入年复合增长率为 57.66%，净利润年复合增长率为 83.21%。2011 年度，公司实现营业收入 33,956.77 万元、净利润 5,890.97 万元。

二、发行人所处行业基本情况

根据《上市公司行业分类指引》，公司所处行业为计算机应用服务业中的其他计算机应用服务业，细分行业为以智能身份认证为核心的信息安全行业。

（一）行业管理体制

1、行业主管部门、监管体制

公司主要开展以智能身份认证为核心的信息安全产品的经营，分别受信息产业与安全主管部门的监管；公司产品用于金融行业时，同时还受金融主管部门的监管。相关管理部门及职责如下：

国家发展和改革委员会、工业和信息化部：负责产业政策的研究制定、行业的管理与规划等；

公安部：主管全国计算机信息系统安全保护工作；

国家密码管理局商用密码管理办公室：主管全国商用密码管理工作，包括认定商用密码产品的科研、生产、销售单位，批准生产的商用密码产品品种和型号等；

中国人民银行、中国银监会：确保金融支付体系的安全、高效、稳定运行为政策目标，负责支付体系的建设和支付服务行业的监管；负责银行业务活动的监管，间接影响金融 POS 交易、ATM 交易等银行卡电子支付设备的生产和技术服务；

国家金卡工程办公室：制定智能卡的产业政策并监督执行，拟定智能卡发展规划、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等工作；负责组织、协调金卡工程所涉及的有关标准化工作。

除了上述行业主管部门监管以外，信息安全产业还要受到全国信息技术标准化委员会以及国家质检总局直属的中国信息安全认证中心、国家质检总局授权的中国信息安全产品测评认证中心、公安部计算机信息系统安全产品质量监督检验中心以及国家信息安全产品认证管理委员会在安全标准和产品测评认证方面的管理。

中国信息产业商会作为工业和信息化部指导下成立的行业协会的主要职责是组织业内企业开展各项活动和内部交流；发起分类安全标准的起草工作、研究抵制安全行业市场内的不正当竞争、组织跨行业的安全大会；引导会员认真执行国家法规和政策、遵守行规、行约；协助会员企业开拓国际国内市场，推动行业的发展。

公司所处行业已实现市场化竞争，各企业面向市场自主经营，由政府职能部门进行宏观调控，并由行业协会进行自律规范。

2、行业主要法律法规、政策及行业标准、行业认证

信息安全行业的主要法律法规、政策及行业标准如下表（在开展金融领域业

务时需同时遵守金融领域所涉及的法规、政策）：

类别	名称及实施（颁布）年份	说 明	颁布单位
电子信息产业政策	《中华人民共和国电子签名法》（2005 年）	可靠的电子签名与手写签名或者盖章具有同等的法律效力。伪造、冒用、盗用他人的电子签名，构成犯罪的，依法追究刑事责任；给他人造成损失的，依法承担民事责任	全国人大常委会
	《国务院关于印发<鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策>的通知》（国发[2000]18 号）（2000 年）	在投融资政策、税收政策、产业技术政策、软件出口政策、收入分配政策、人才政策、知识产权保护等方面对软件行业进行大力扶持	国务院
	《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发〔2011〕4 号）（2011 年）	进一步优化软件产业和集成电路产业发展环境，提高产业发展质量和水平，培育一批有实力和影响力的行业领先企业，继续完善激励措施，明确政策导向，对于优化产业发展环境，增强科技创新能力，提高产业发展质量和水平，具有重要意义	国务院
	《中华人民共和国计算机信息系统安全保护条例》（1994 年）	保障计算机及其相关的和配套的设备、设施（含网络）的安全，运行环境的安全，保障信息的安全，保障计算机功能的正常发挥，以维护计算机信息系统的安全运行，国家对计算机信息系统安全专用产品的销售实行许可证制度	国务院
	《电子认证服务管理办法》（2009 年）	电子认证服务机构应当保证提供下列服务：制作、签发、管理电子签名认证证书；确认签发的电子签名认证证书的真实性；提供电子签名认证证书目录信息查询服务；提供电子签名认证证书状态信息查询服务。电子认证服务机构应当履行下列义务：保证电子签名认证证书内容在有效期内完整、准确；保证电子签名依赖方能够证实或者了解电子签名认证证书所载内容及其他有关事项；妥善保存与电子认证服务相关的信息	信息产业部
	《计算机信息系统安全专用产品检测和销售许可证管理办法》（1997 年）	为加强计算机信息系统安全专用产品的管理、保证安全专用产品的安全功能、维护计算机信息系统的安全而制定，规定我国安全专用产品进入市场销售，实行销售许可证制度	公安部

	《信息安全等级保护管理办法》（公通字[2007]43号）（2007年）	明确了建立我国信息安全等级保护制度及专业安全公司在等级保护建设中的地位和作用，也明确了各个部委机关的配合与管理关系	公安部、国家保密局、国家密码管理局、国务院信息化工作办公室
	《商用密码管理条例》（国务院令 273 号）（1999 年）	规定了商用密码产品的主管单位，规范商用密码产品生产活动，所需资质等	国务院
	《计算机信息系统保密管理暂行规定》（1998 年）	国家保密局主管全国计算机信息系统的保密工作；计算机信息系统联网应当采取系统访问控制、数据保护和系统安全保密监控管理等技术措施；涉密信息和数据必须按照保密规定进行采集、存储、处理、传递、使用和销毁	国家保密局
金融行业管理及规范条例	《非金融机构支付服务管理办法》（2010 年）	旨在促进支付服务市场健康发展，规范非金融机构支付服务行为	中国人民银行
	《网上银行系统信息安全通用规范（试行）》（2010 年）	涉及网上银行系统构成、安全技术规范、安全管理规范、业务运作安全规范等几个方面，定义了专用辅助安全设备包括 USB Key、文件证书、OTP 令牌、动态密码卡等的安全规范	中国人民银行
	《中国金融集成电路（IC）卡规范》（银发[1998]24 号）（1998 年）	规定了金融 IC 卡应用的通用功能、命令和安全机制，包括电气物理特性、逻辑接口和传输协议；数据元和命令集；应用选择和安全机制等内容	中国人民银行
	《中国金融集成电路（IC）卡规范修订》（2004 年）	对我国金融 IC 卡电子钱包/电子存折应用、借记/贷记应用、非接触式标准及借记/贷记应用个人化的规定	中国人民银行
	《电子支付指引（第一号）》（2005 年）	规范电子支付业务，防范支付风险，保证资金安全，维护银行及其客户在电子支付活动中的合法权益，促进电子支付业务健康发展	中国人民银行
	非接触式 IC 卡支付规范（CUP 026-2008）（2008 年）	非接触式 IC 卡应用，在磁条非接触式支付应用（MSD）和快速借记/贷记非接触式支付应用（QPCBC）方面的相关要求和规定	中国银联

信息安全行业具有一定的特殊性，需要通过相应的技术认证才有助于开展业务经营，其中主要技术认证如下表：

类别	名称及实施（颁布）年份	说 明	颁布单位

1	EMV 认证标准	EMV 标准是由国际三大银行卡组织--Europay(欧陆卡, 已被万事达收购)、MasterCard(万事达卡)和 Visa(维萨)共同发起制定的银行卡从磁条卡向智能 IC 卡转移的技术标准, 是基于 IC 卡的金融支付标准, 已成为公认的全球统一标准	由欧陆卡、万事达和 VISA 等国际三大银行卡组织共同发起制订
2	PBOC 认证(2004 年)	中国人民银行授权银行卡检测中心, 作为独立的第三方检测机构, 接受各商业银行和金融机构的委托, 按照中国金融集成电路(IC)卡规范等标准和规范要求, 对进入我国金融行业发行和使用的 IC 卡和 IC 卡受理机具进行检测认证	中国人民银行
3	CAVP 认证	密码算法验证体系(Cryptographic Algorithm Validation Program, CAVP)负责进行 FIPS 认可和 NIST 的推荐密码算法的验证测试。密码模块验证体系(Cryptographic Module Validation Program, CMVP)中, 密码算法验证是通过 FIPS 140-2 验证的必要条件。密码算法验证体系(CAVP)在 1995 年 7 月由美国国家标准与技术研究委员会(NIST)建立。所有密码算法测试(CAVP 测试)都必须由被美国国家实验室自愿认可组织(National Voluntary Laboratory Accreditation Program, NVLAP)授权为密码和安全测试(CST)实验室的第三方实验室机构进行	美国国家标准与技术研究委员会(NIST)
4	PCI 认证标准(2006 年)	该标准从金融机具的物理安全性、逻辑安全性、联机安全性、脱机安全性、生产期间、设备安全管理、初始密钥注入前的设备安全管理等六个方面进行严格细致的检测, 保证支付安全。是目前全球最严格、级别最高的金融机具安全认证标准之一	由万事达国际组织 VISA、美国运通公司、JCB 等五家国际信用卡组织联合推出

3、相关产业政策

2011 年 6 月, 国家发改委、科技部、工信部、商务部、国家知识产权局联合修订发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2011 年度)》。该指南确定了当前应优先发展的高技术产业化重点领域。其中在第 8 项“信息安全产品与系统”中明确将加解密设备和芯片, 安全协议, 公钥基础结构(PKI)系

统，组合公钥（CPK）系统，安全支付系统，电子防伪系统以及网络安全监控系统，保障云计算、物联网、新一代信息网络等列为优先发展的重点领域。

2011 年 3 月，《我国国民经济和社会发展的“十二五”规划纲要》明确：“健全网络与信息安全法律法规，完善信息安全标准体系和认证认可体系，实施信息安全等级保护、风险评估等制度。加快推进安全可控关键软硬件应用试点示范和推广，加强信息网络监测、管控能力建设，确保基础信息网络和重点信息系统安全。推进信息安全保密基础设施建设，构建信息安全保密防护体系。加强互联网管理，确保国家网络与信息安全”。

2011 年 3 月，国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（国家发改委第 9 号令）将“信息安全产品、网络监察专用设备开发制造”列为“鼓励类”产业目录，对信息安全产业予以支持。

2011 年 3 月，中国人民银行发布《中国人民银行关于推进金融 IC 卡应用工作的意见》（以下简称“《意见》”），决定在全国范围内正式启动银行卡芯片迁移工作，“十二五”期间将全面推进金融 IC 卡应用，以促进中国银行卡的产业升级和可持续发展。《意见》就金融 IC 卡受理环境改造、商业银行发行金融 IC 卡提出了时间表。在受理环境改造方面，在 2011 年 6 月底前直联 POS（销售点终端）能够受理金融 IC 卡；全国性商业银行布放的间联 POS、ATM（自动柜员机）的受理金融 IC 卡的时间分别为 2011 年底、2012 年底前；2013 年起实现所有受理银行卡的联网通用终端都能够受理金融 IC 卡。在商业银行发行金融 IC 卡方面，2011 年 6 月底前工、农、中、建、交和招商、邮储银行应开始发行金融 IC 卡，2013 年 1 月 1 日起全国性商业银行均应开始发行金融 IC 卡，2015 年 1 月 1 日起在经济发达地区和重点合作行业领域，商业银行发行的、以人民币为结算账户的银行卡均应为金融 IC 卡。《意见》要求金融 IC 卡发卡与受理应注重技术创新和业务创新，重点加强在公共服务领域开展多应用，力争在“十二五”期间实现与公共服务领域 2-3 个行业的合作。

2010 年 1 月，中国人民银行发布《网上银行系统信息安全通用规范（试行）》（2010 年）指出，我国网上银行系统在客户端、认证介质、网银后台三个主要安全点均存在一些安全隐患，而将这三个安全点串联起来的交易传输网络也存在一定的安全风险，由此形成整个网上银行系统的安全风险链。《网上银行系统信

息安全通用规范（试行）》在《信息安全技术网上银行系统信息安全保障评估准则（GB/T 20983-2007）》的基础上，结合网上银行系统的业务特点，通过分析已发生的网上银行系统信息安全事件和问题，对网上银行系统的技术、管理和业务三个方面提出安全要求，为网上银行系统信息安全保障的设计、实施、建设、测评和审核提供规范的指导。

2008 年 12 月，证券期货业信息化工作领导小组办公室发出《关于加强对投资者网上交易安全保护的通知》，为切实保障投资者网上交易活动的安全，要求加强网上交易投资者的身份认证手段。网上交易除采用输入账户名、密码、验证码的身份认证方式之外，各机构还应向客户提供一种以上强度更高的身份认证方式供客户选择采用。如客户端电脑或手机特征码绑定、软硬件证书、动态口令等身份认证方式，防止非法访问。

2008 年 1 月，国家金卡工程协调领导小组颁发《国家金卡工程全国 IC 卡应用（2008-2013 年）发展规划》（国金卡[2008]01 号文）。该规划指出了 2008-2013 年金卡工程发展目标、主要任务与发展重点，并对重点领域 IC 卡应用提出了具体要求。主要任务与发展重点包括：实现 IC 卡“一卡多用”，在发行“多功能卡”方面要有实质性突破，促进信息资源的整合与服务共享；加快银行卡芯片化进程，促进银行 IC 卡与行业性 IC 卡应用的结合与共同发展等。

2007 年 6 月，中国银监会颁发《关于做好网上银行风险管理和服务的通知》（银监办发[2007]134 号）。该通知就商业银行做好网上银行风险管理和服务提出主要要求：加强用户身份验证管理。各商业银行最迟于 2007 年 12 月 31 日前应对所有网上银行高风险账户操作统一使用双重身份认证。双重身份认证由基本身份认证和附加身份认证组成。基本身份认证是指网上银行用户知晓并使用，预先注册在银行的本人用户名及口令/密码；附加身份认证是指网上银行用户持有、保管并使用可实现其他身份认证方式的信息（物理介质或电子设备等）。附加身份认证信息应不易被复制、修改和破解。商业银行应综合平衡经济效益和社会效益，不断降低网上银行客户双重身份认证的使用成本，促进双重身份认证的推广普及。对于其他电子银行业务类型，商业银行可依据其安全程度自行确定是否参照网上银行管理，但应保证其他电子银行业务类型不构成网上银行的安全管理漏洞。

4、行业准入标准的制定单位及行业准入管理模式、取得认证需具备的条件

（1）行业准入管理模式

发行人生产、销售以身份认证为核心的信息安全产品，主要涉及三大方面的监管，一方面系对商用密码产品的监管，即对商用密码产品的型号、生产、销售活动的监管，主要由国家密码管理局负责；一方面系对信息安全专用产品的销售管理，主要由公安部公共信息网络安全监察局负责；此外还有对于 IC 卡生产、服务提供机构的注册及生产许可，主要由国家集成电路卡注册中心负责。具体如下：

①根据《商用密码管理条例》（国务院第 273 号令，1999 年 10 月 7 日发布并实施）、《商用密码产品生产管理规定》（国家密码局 5 号公告，2006 年 1 月 1 日实施）、《商用密码产品销售管理规定》（国家密码局 6 号公告，2006 年 1 月 1 日实施），国家密码管理委员会及其办公室主管全国的商用密码管理工作，对商用密码产品的科研、生产、销售和使用实行专控管理；商用密码产品由国家密码管理机构指定的单位生产，商用密码产品由国家密码管理机构许可的单位销售；商用密码生产单位生产的商用密码产品的品种和型号，必须经国家密码管理机构批准。

②根据《计算机信息系统安全专用产品检测和销售许可证管理办法》（公安部令第 32 号，1997 年 12 月 12 日实施），公安部计算机管理监察部门负责用于保护计算机信息系统安全的专用硬件、软件产品的销售许可证的审批颁发工作，安全专用产品的生产者在其产品进入市场销售之前，必须申领《计算机信息系统安全专用产品销售许可证》。

③根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》（国务院令第 440 号，2005 年 9 月 1 日实施）、《集成电路卡注册管理办法》（国家金卡工程协调领导小组，2001 年 8 月 9 日颁布实施）、《集成电路卡及集成电路卡读写机产品生产许可证实施细则》（2007、2011 版）等规定，IC 卡生产、发行和应用服务提供的机构，按照一定程序和要求，向国家 IC 卡注册管理机构申请，获得唯一注册标识号，并将其写入 IC 卡；在中国境内生产 IC 卡及 IC 卡读写机产品的，应当依法取得生产许可证，国家质量监督检验检疫总局负责 IC 卡及 IC 卡读写机产品生产许可证统一管理工作，全国工业产品生产许可证办公室负责 IC 卡及 IC 卡读写机产品生产许可证管理的日常工作。

（2）取得认证需具备的条件

①商用密码产品生产定点单位证书

商用密码产品生产定点单位必须具备独立的法人资格，具有与开发、生产商用密码产品相适应的技术力量和场所，具有确保商用密码产品质量的设备、生产工艺和质量保证体系，满足法律、行政法规规定的其他条件。

②商用密码产品销售许可证

申请《商用密码产品销售许可证》的单位应当具备下列条件：A、有独立的法人资格；B、有熟悉商用密码产品知识和承担售后服务的人员以及相应的资金保障；C、有完善的销售服务和安全保密管理制度；D、法律、行政法规规定的其他条件。

③计算机信息系统安全专用产品销售许可证

安全专用产品的生产者申领销售许可证，应当向公安部计算机管理监察部门提交以下材料：A、营业执照； B、安全专用产品检测结果报告；C、防治计算机病毒的安全专用产品须提交公安机关颁发的计算机病毒防治研究的备案证明（不适用于发行人）。

④全国工业产品生产许可证

企业申请工业产品生产许可证，应当符合下列条件：A、有营业执照，经营范围覆盖申报的产品；B、有与所生产产品相适应的专业技术人员；C、有与所生产产品相适应的生产条件和检验手段；D、有与所生产产品相适应的技术文件和工艺文件；E、有健全有效的质量管理制度和责任制度；F、产品符合有关国家标准、行业标准以及保障人体健康和人身、财产安全的要求；G、符合国家产业政策的规定，不存在国家明令淘汰和禁止投资建设的落后工艺、高耗能、污染环境、浪费资源的情况。

⑤申请 IC 卡制造机构标识

申请 IC 卡制造机构标识号的机构，应满足以下条件：A、依法设立的法人单位；B、采用的 IC 卡芯片应有 IC 卡芯片提供机构标识号；C、具有规模生产能力和完善的质量与安全管理体系；D、制造的 IC 卡应符合国家或行业标准；E、国家规定的其他条件。

（二）发行人所处市场概述

1、信息安全业范畴

信息安全的内涵在不断地延伸，从最初的信息保密性发展到信息的完整性、可用性、可控性和不可否认性，进而又发展为“攻（攻击）、防（防范）、测（检测）、控（控制）、管（管理）、评（评估）”等多方面的基础理论和实施技术。与一般的 IT 产品不同，信息安全产品的应用具有一定的特殊性，其用户往往对保密性要求较高（如政府、银行、证券公司等），党的十六届四中全会更是把信息安全和政治安全、经济安全、文化安全并列为国家安全的四大范畴之一。目前信息网络常用的基础性安全技术包括身份认证技术、加解密技术、边界防护技术、访问控制技术、主机加固技术、安全审计技术和检测监控技术等方面。

随着网络深入生活，信息安全已经成为人们工作与生活的必需品。国家“十二五”规划中明确新一代信息技术是国家未来重点扶持的对象。随着银行 EMV 迁移、云计算、物联网、三网融合、移动互联、电子商务等新领域的爆发，信息安全市场将面临良好的发展机会。中国信息产业商会智能卡专业委员会的研究显示：2010 年中国信息安全市场规模为 111.68 亿元，同比增长 17.23%，2008-2010 年期间年复合增速达到 20.14%，远高于全球市场平均增速，预计未来仍能维持 20%左右的增速；与欧美等发达国家的信息安全市场相比，我国的信息安全市场整体发展水平还不高，信息安全投入占 IT 整体投入的比重较低。2007 年国内信息安全市场规模仅占 IT 市场规模的 0.98%，远低于欧美市场 8%-12%的比例，未来我国信息安全市场仍有巨大的发展空间。

信息系统的身份认证是信息安全防护的第一关口，越来越受到政府和用户的重视，并制定了相关的发展规划和规范要求。我国公安部发布的《信息安全等级保护管理办法》（公通字[2007]43 号）中规定，第三级以上信息系统产品的核心技术、关键部件应当选择使用具有我国自主知识产权的信息安全产品；密码保护产品必须采用经国家密码管理部门批准使用或者准予销售的密码产品进行安全保护，不得采取国外引进或者擅自研制的密码产品；未经批准不得采用含有加密功能的进口信息技术产品。

另外，2010 年美国提出《网络空间可信身份的国家策略（National Strategy for Trusted Identities in Cyberspace）》（简称 NSTIC），推动和建立本国以及国际间的网络身份证战略。

2、身份认证信息安全市场概述

互联网的发展，带动了信息产业的发展，同时也带来了日益严重的信息安全问题，身份认证作为信息安全防护的第一关，承担了至关重要的作用。提高身份认证水平需要从认证技术和方法着手，采用更加先进的技术和方法。

基于静态口令的认证方式是一种最常见的技术，但是存在严重的安全问题。他是一种单因素的认证，安全性依赖于口令，口令一旦泄露，用户即可被冒充。目前，双因素认证是信息安全市场主流的认证方式，可以有效保证身份认证的有效性。所谓双因素就是将两种认证方法结合起来，进一步加强认证的安全性，目前使用最为广泛的双因素有：动态令牌+静态密码、USB Key+静态密码、二层静态密码等等。

目前，国内外许多信息系统还仅仅使用用户名/密码的认证方法，所有知道网址的人都可以对信息进行查看、修改，这存在着极大的安全隐患。身份认证系统可以根据信息保密要求的不同，对不同的用户通过访问控制设置不同的权限，并采用多种身份认证方式（用户名/密码方式、USB Key、动态口令、IC 卡认证、生物特征认证）相结合的方法，与简单的用户名/密码的认证方式相比，安全风险大大降低。现在市场上比较先进的认证方法是采取 PKI 架构的身份认证系统。

目前，身份认证产品广泛应用于金融、证券、电子商务、电子政务及工商税务等领域，具体主要包括 USB Key 市场、OTP 动态令牌市场、软件加密锁市场（对正版软件的识别、保护）、智能卡市场（尤其是在 EMV 迁移下金融 IC 卡以及与金融 IC 卡相关的读写器市场）。

3、USB Key 身份认证信息安全产品市场

USB Key 安全产品是目前信息安全领域用于身份认证的主导产品，被用作客户身份认证与电子签名的数字证书和私有密钥的载体，广泛用于网上银行、证券、电子政务（含工商税务）、电子商务等领域。

（1）市场规模

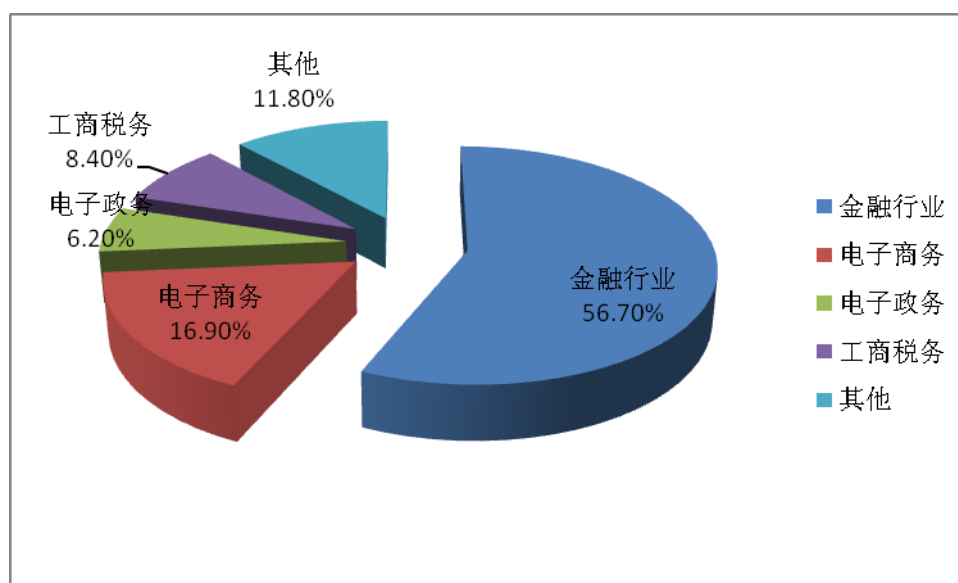
USB Key 产品作为网上银行成熟的安全保障产品，随着网上银行应用的逐步普及，日益深入到大众的日常生活中，目前，开通银行卡的网上银行功能，银行一般都赠送或是建议购买一个 USB Key 产品，以确保网上银行的使用安全。

近几年，个人网上银行和企业网上银行用户数量的快速增长，网上银行交易规模也迅速增加。为了确保网上交易安全，中国银监会要求网上银行必须采用双因素认证方式。目前，各大银行主要采用 USB Key 作为认证工具，对交易操作进行身份认证，受此拉动，中国 USB Key 市场规模进一步扩大，销售量及销售额都实现大幅度增长。据中国信息产业商会智能卡专业委员会统计，2011 年，国内 USB Key 市场销量为 8,000 万支左右，市场规模约 20-30 亿元，到 2015 年将达到 1.5 亿支左右，市场规模约 50-60 亿元，销量年均复合增长率将保持在 20% 左右。此外，中国 USB Key 网上银行解决方案向海外市场的推广也将为中国 USB Key 市场的增长提供支持。

另外，USB Key 存储的数字证书一般有效期为 1-3 年，证书到期后必须更换数字证书，否则就无法使用。对于预置证书的 USB Key 产品更换证书需要去银行柜台办理，后置证书的 USB Key 产品可以直接在网络上更新，但手续繁琐、存在安全隐患，而且随着时间的推移，加解密技术的进步，原产品可能已经被要求更新换代了。所以更换证书也是产品换代的好机会，这将带来 USB Key 安全产品存量市场的更新需求。

（2）市场结构

随着互联网的发展，专门针对网上银行服务的欺诈和病毒攻击现象与日俱增，网络安全问题日益严峻，除银行业外，其他证券、税务、电子政务、电子商务等信息安全要求较高的领域同样陆续采用 USB Key 来进行身份认证和信息安全保护。据中国信息产业商会智能卡专业委员会研究显示，2010 年各领域市场份额如下图所示：



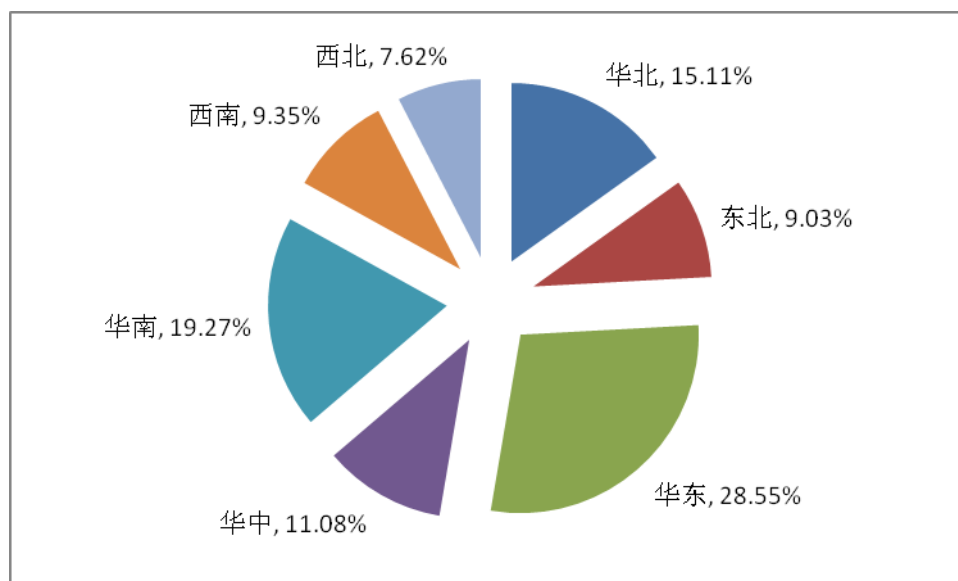
数据来源：中国信息产业商会智能卡专业委员会

由于银行业对信息安全要求较高，网上银行使用范围日益扩大，越来越多的用户开始将网上银行作为其工作和生活不可或缺的金融服务手段，因此，目前银行领域 USB Key 市场占比超过 50%，但随着其他领域信息安全意识的增强，其他领域市场占比将呈现逐步增加的趋势。

(3) 市场分布

目前，USB Key 市场主要集中在对信息安全要求较高的领域，如银行、证券、税务、电子政务、电子商务等领域。基于网点数量、客户规模、技术实力和资金实力等因素，USB Key 市场重点集中在银行领域，尤其是工农建三大银行和其他股份制商业银行，占 USB Key 市场份额的使用量的 40%以上。

地域分布则重点集中在东部沿海经济较为发达，网络应用较为活跃的地区，例如华南、华东、华北地区，2011 年国内个人网银用户前述三个区域占比超过 60%，具体分布如下：



数据来源：中国金融认证中心（CFCA）发布的《2011 中国电子银行调查报告》

（4）未来发展趋势

作为转账和支付工具，网上银行的快捷便利逐渐得到人们的认可。但同时，“网上银行安全”也成为网上银行进一步发展的主要瓶颈。中国金融认证中心（CFCA）调查显示，有 75% 的非网上银行用户由于担心安全性而不愿尝试，而网上银行安全问题通常出在用户端。未来，随着技术的进步，科学知识的普及和产品的成熟，网上银行安全性将得到有效的保证，市场有望继续保持较高的扩展速度。据中国金融认证中心（CFCA）发布的《2011 中国电子银行调查报告》显示，2011 年个人网上银行用户发展态势呈连年持续增加状态，全国城镇人口中个人网上银行活跃用户的比例为 27.6%；随着电子银行功能的不断优化和日趋完善，个人对网上银行的使用深度不断增加，企业网上银行柜台业务替代率超过 60%；同时新兴的手机银行业务也展现出巨大潜力，业务的安全性也日益受到用户的重视，58.5% 的受访用户表示安全性是其选择手机银行品牌时核心的考虑因素。随着网上银行的高速发展，USB Key 市场将保持较高的增长速度。

4、OTP 动态令牌信息安全产品市场

当前，网上银行、电话银行、手机银行以及 ATM 机的犯罪活动越来越猖獗，静态密码作为一种传统的安全身份认证方法，逐步显示出了其安全性不足、容易被截取、猜测、攻击和破解的缺陷。

（1）动态令牌产品

动态令牌（One-Time Password，简称 OTP）是客户手持用来生成动态密码的终端，主流产品是基于时间同步方式，每 60 秒变换一次动态口令，口令一次有效，它产生 6 位动态数字进行“一次一密”的方式认证，同时还有事件型和挑战应答型的令牌。通过 OTP 动态令牌可以实现“一次一密”，解决客户密码被盗的问题。由于使用起来非常便捷，操作简单，同时非互联网环境下也可以使用，OTP 动态令牌广泛应用在网上银行、ATM 机、POS 机、手机银行、电子政务、电子商务、VPN、企业 OA 办公系统等领域，是国外市场应用最为广泛的身份认证产品。目前，大多国外银行和少数国内银行在网上银行应用中采用动态令牌的方式实现双因素身份认证。

（2）市场规模

动态令牌使用方便，一次一密，解决了客户密码被盗的问题，已经被市场接受，且有很多企事业单位使用。

国内 OTP 动态令牌大规模应用从中国银行 2009 年下半年招标开始，目前，其他一些银行也开始使用，例如工商银行、招商银行、民生银行、大连银行和宁夏银行等。2010 年 1 月 28 日，中国人民银行印发的《网上银行系统信息安全通用规范（试行）》（银发[2010]19 号）中，把 OTP 动态令牌列为网上银行专用安全辅助设备，进一步推动了 OTP 动态令牌的使用和推广。尽管如此，目前 OTP 动态令牌市场仍处于起步阶段，考虑其他行业需求，预计目前国内市场容量近 4-5 亿元。未来，随着 OTP 动态令牌市场应用的逐步增加，其简便的操作、环境适应性广的特点将受到用户的认可，其市场容量将快速增加。

由于 OTP 动态令牌产品具有①脱机产品，可以摆脱电脑环境操作，客户端无需安装；②拓展性好，广泛适用于手机银行、电话银行和网上银行，多个系统可以共享一个 OTP 动态令牌；③OTP 动态令牌对用户电脑知识要求较低，具有便于操作和维护等特点。

发达国家普遍采用 OTP 作为身份认证产品，世界 500 强中 85%以上的企业内部采用动态令牌作为身份认证和密码保护产品，国外网上银行身份认证也较多的采用 OTP 动态令牌产品，因此，OTP 动态令牌产品海外市场容量远高于国内市场。

另外，USB Key、OTP 动态令牌均用于密码保护，均属于《网上银行系统信

息安全通用规范（试行）》（银发[2010]19 号）中规定的网上银行专用安全辅助设备，具有一定的替代性，可减少公司对单一品种或产品的依赖。

（3）未来发展趋势

电话银行、手机银行由于处于脱网状态，OTP 动态令牌是最恰当的双因素认证产品。中国银行业协会发布的《2010 年度中国银行业服务改进情况报告》显示，中国银行业注重电子服务渠道建设，2010 年中国银行业共有网上银行个人客户 27,194.11 万户，网上银行企业客户 574.41 万户，网上银行的用户大幅增加；电话银行个人客户和企业客户的数量分别达 33,556.5 万户和 385.23 万户；手机银行个人客户和企业客户数量则分别达 7,256.34 万户和 1.22 万户，其中手机银行、电话银行用户数超过了网上银行用户数，身份认证市场对 OTP 动态令牌产品的潜在需求较高。

另外，动态令牌产品需要安装电池以提供能源，一般电池使用寿命仅有 3 年左右，由于电池嵌入在产品中，无法单独更换电池，到期必须整体更换，因此，OTP 动态令牌市场有望继续保持较高的发展速度。

5、加密锁市场

在国内，软件的开发和销售离不开加密，因为我国的软件保护法规还不够健全，人们的法制观念也比较淡薄，盗版行为还比较普遍；并且因为软件是一种非常特殊的商品，很容易复制，就其功能来讲，正版和盗版的区别很小，如果开发出来的软件不进行加密的话，市场开拓将受到较大的影响，因此软件开发商有必要使用一些加密产品和技术来保护其利益，防止软件被盗版。

（1）加密锁产品及工作原理

加密锁（Dongle）是一款智能型的软件和数据保护产品，它包含一个安装在计算机 USB 口或并口上的硬件，及一套内容丰富的 SDK 开发包，包含多种编程语言的 API 接口库、示例、用户手册及工具软件等。加密锁基于硬件保护技术，其目的是通过对软件与数据的保护防止知识产权的非法使用。主要作用：①软件不被盗版；②保护数据不被泄露或非法使用；③简单易用的远程升级；④提供丰富的软件及数据发布模式（试用、租赁、授权、分模块销售等）。

智能卡加密锁的技术原理是：在智能卡加密锁软件保护方案中，PC 端应用程序的关键的代码和数据“消失”了，被安全地移植到智能卡加密锁的硬件中保

护起来。在需要使用时，应用软件可以通过功能调用引擎来指令智能卡加密锁运行硬件中的关键代码和数据并返回结果，从而依然可以完成整个软件全部的功能。由于这些代码和数据在 PC 端没有副本存在，因此解密者无从猜测算法或窃取数据，从而极大程度上保证了整个软件系统的安全性。简言之，智能卡加密锁提供了一套可信的解决方案，从理论上保证软件加密的安全，是目前市场的主流产品。

（2）加密锁产品市场状况

虽然自 2002 年开始智能卡技术才开始应用于加密锁产品，但发展到现在加密锁产品实现方式仍然以智能卡为基础，暂时没有出现新的替代技术。加密锁市场技术已经趋于成熟，客户主要为软件公司，市场容量在 1 亿元以内，客户比较分散，市场比较成熟、稳定，随着软件业的发展，每年保持稳步增长，每年的平均增长率在 20% 左右。其中飞天诚信和北京深思洛克软件技术股份有限公司（以下简称“深思洛克”）占据了国内市场的大部分份额，未来市场需求还将保持平稳的增长态势。

6、智能卡及读写器市场

智能卡作为信息存储的载体，同样面临持卡人身份认证和信息安全的问题，也是信息安全业的重点关注领域及其产品应用市场。

（1）智能卡产品及其发展状况

智能卡是将经过专门安全设计的 CPU 封装在标准尺寸卡片内的安全产品。卡内部数据和密钥受到内置的智能卡操作系统的保护，外部不可能越过 COS 的控制直接对卡内的数据或密钥进行操作。智能卡可以使用接触或非接触式接口与外部系统通信，广泛应用于金融、电信、社保、公安、工商、税务、交通、建设及公用事业、卫生、石油石化、物流、身份认证等多个对安全要求较高的领域。目前，我国已成为全球 IC 卡应用发展最快的国家，在国内超过 20 个部门和行业推广应用了 IC 卡，当前已进入到规模应用发展阶段，并迅速渗透到国民经济各行各业，在 2001-2010 年的十年间，国内销售 IC 卡总量达 131.3 亿张，销售金额约 600 亿元。

（2）磁条卡、IC 卡安全要求越来越高，将推动产品的升级和换代

2008 年，美国研究人员 AdamLauri 研究出能够直接在 RFID 或磁条介质的

信用卡和其他卡片上读写信息的攻击程序，黑客只需通过这个程序，结合普通的读写器，便可直接进行相关攻击。2009 年初，德国研究员亨里克·普洛茨（HenrykPlotz）和卡尔斯滕·诺尔（KarstenNohl）声称，成功破解了 NXP 的 Mifare 经典芯片的安全算法。同年，工业和信息化部发布了《关于做好应对部分 IC 卡出现严重安全漏洞工作的通知》，要求各地各机关和部门开展对 IC 卡使用情况的调查及应对工作，此通知的背景就是 M1 芯片安全算法已遭到破解。目前全国已经在众多应用 M1 卡的领域中，逐步升级系统及卡片、机具等产品，具体涉及公交卡、高速公路卡、校园一卡通、门禁卡等。

（3）智能卡技术发展趋势

智能卡的“一卡多应用”是其发展的必然趋势，《国家金卡工程全国 IC 卡应用(2008-2013)发展规划》中指出：“要坚持以人为本，从方便企业和公众的使用出发，积极推行 IC 卡的一卡多用，加强协调、规范 IC 卡发放工作，推进 IC 卡全国统一、联网使用，尽量减少 IC 卡发行的种类”。Java 是一种可以撰写跨平台应用程序的面向对象的程序设计语言，Java 技术具有卓越的通用性、高效性、平台移植性和安全性，广泛应用于个人 PC、数据中心、游戏控制台、科学超级计算机、移动电话和互联网，同时拥有全球最大的开发者专业社群，是实现智能卡的“一卡多应用”的最佳工具。

Java 卡是 Sun 公司微系统为智能卡开发平台而制定的一个开放的标准，使用 Java 卡平台创建的智能卡上存有 Java applet，在卡发行后也可以把 applet 加到卡上或修改卡上已有的 applet，把数据存储在一个集成的微处理器芯片里。然后 applet 被下载到微处理器的内存里，由 Java 虚拟机来运行。Java 卡使多个应用程序被安装并且各自独立地共存，每个 applet 都被防火墙保护以维护其完整性并防止干扰，应用程序可以动态地升级。Java 卡应用是一种集合了智能卡、应用系统以及安全协议于一体的综合应用，可以方便地实现“一卡多应用”，目前欧洲流行使用 Java 卡，Java 卡是智能卡发展的主要方向。目前国内市场上成熟的 Java 卡产品还较少，各家公司起步差距不大，新进入者未来发展机会较大。

（4）EMV 迁移下，智能卡的巨大市场空间和发展机会

在 EMV 迁移的目的是在金融 IC 卡支付系统中建立卡片和终端接口的统一标准，使得在此体系下所有的卡片和终端能够互通互用，并且该技术的采用将大

大提高银行卡支付的安全性，减少欺诈行为。EMV 迁移下，中国目前所采用的磁条式银行卡将迎来全面向智能卡的升级换代，智能卡产业可能即将迎来爆发式增长时机。

据银联统计，截至 2010 年末，全国累计发行银行卡 24.15 亿张，几乎全部是磁条卡，安全性较差，涉及银行卡犯罪呈逐年上升趋势，公安部经济犯罪侦查局公布的数据显示，2008 年立案 5718 起，同比增长 94.1%，涉案金额 2.3 亿元；2009 年立案 10762 起，同比增长 88.2%，涉案金额 5 亿元，同比增长 117.4%。另外，国内磁条银行卡已遭到过复制，这使我国磁条卡安全问题日益突出，国内 EMV 迁移再次被提上议程。

2011 年 3 月，中国人民银行发布《中国人民银行关于推进金融 IC 卡应用工作的意见》，决定在全国范围内正式启动银行卡芯片迁移工作，“十二五”期间将全面推进金融 IC 卡应用，以促进中国银行卡的产业升级和可持续发展。按此估计，智能卡市场需求将迎来高速发展期。如果考虑截至 2010 年末 24.15 亿张磁条卡存量，每年新增/更换 4 亿张左右，则金融 IC 卡升级的存量需求 200 亿元左右，考虑更换/挂失后，平稳期每年增量需求 40 亿元左右。据中国信息产业商会智能卡专业委员会初步预计，金融 IC 卡升级带动的软硬件升级市场需求超过 500 亿元。

（5）智能卡读写器市场容量与发展趋势

智能卡的应用已经不再局限于特定的领域，除金融、电信、交通等领域外，在其他领域也已经日渐流行，具体包括电子护照、网上购物、门禁系统、银行储值、身份认证、电子票务、停车场自动收费、考勤机具、自动贩卖机、加油管理、医疗保健、交通、食堂售饭管理等各个领域，为智能卡及读写器市场发展带来了强劲的推动力。读写器市场作为智能卡伴随发展，随着智能卡应用范围的扩大及应用领域的深化，市场增长迅速；中国信息产业商会智能卡专业委员会研究显示，2010 年 IC 卡读写器市场的收入为 50 亿元，预计到 2015 年读写器市场的收入将达到 80 亿元。

读写器一般而言是智能卡的配套产品，智能卡需求的增加能直接带动智能卡读写器市场。由于一般读写器产品由智能卡产品的供应商提供，随着 EMV 迁移的全面推开，相应的智能卡读写器也将迎来高速发展。

7、行业市场竞争格局和市场化程度

公司所处行业已实现市场化竞争，各企业面向市场自主经营，公司各类产品的市场竞争状况如下：

（1）USB Key 产品

目前国内生产 USB Key 的厂商大约有 20 家左右。公司从 2000 年开始由加密锁领域拓展到 USB Key 领域，属于国内较早从事 USB Key 产品的厂商之一。公司在 USB Key 领域居行业前三位。国外主要竞争对手是 Safenet（将原有的 rainbow、阿拉丁收购），国内主要竞争对手有北京握奇数据系统有限公司（以下简称“握奇数据”）、北京天地融科技股份有限公司（以下简称“天地融”）等。目前，USB Key 市场本身仍处于持续增长和发展中，但市场竞争格局趋于稳定化，市场份额逐步向行业优势企业集中。

（2）OTP 动态令牌产品

国内 OTP 动态令牌市场最初存在于网络游戏市场，用于密码保护。2009 年之前银行领域的 OTP 动态令牌市场主要由国外厂商 RSA 等垄断，国内企业参与较少，公司是国内较早为商业银行提供 OTP 动态令牌产品的厂家，2009 年中国银行 OTP 大规模招标以后，国内 OTP 动态令牌市场的大规模需求才算正式启动，目前向中国银行供货的厂商主要包括：飞天诚信、北京集联信息安全技术有限公司、上海林果实业有限公司等。由于政策限制，目前国外厂商不作为国内银行重点供应商，且其产品无成本优势，将逐步被边缘化。

国内 OTP 动态令牌市场尚处于成长期，各公司市场地位还未稳定。在中国银行动态令牌采购项目中，飞天诚信经过技术测试、服务测评、商务竞价等多轮角逐，成功入围中国银行动态令牌采购项目，确立了公司在动态令牌领域的领先地位。

（3）加密锁

2002 年开始将智能卡技术应用于加密锁产品，发展到现在加密锁市场已经趋于成熟，其中飞天诚信和深思洛克占据了国内的大部分市场份额。如果没有大的技术突破未来的市场需求还将保持平稳的增长态势。

（4）智能卡及读写器市场

智能卡市场发展前景广阔，参与厂家众多，竞争激烈，公司进入该领域较晚，

但目前公司已拥有完整的技术储备，已经开发出成熟产品，市场销售也已起步。在 EMV 迁移下，就金融 IC 卡而言，各家公司起步差距不大，市场竞争格局并不稳定，未来可能发生变化。由于一般读写器产品由智能卡产品的供应商提供，因此读写器市场竞争格局同样不稳定，新进入智能卡领域的企业皆有市场机会。

随着银行卡和公交卡、高速公路卡、校园一卡通、门禁卡进一步普及和应用，安全隐患日益加剧。M1 芯片卡的破解已经加快了 CPU 芯片卡的应用，在普通芯片卡和银行磁条卡领域，智能卡行业面临着一个难得的发展机遇。

总体而言，我国身份认证领域经过十多年的发展，已初步形成相对垄断竞争的市场格局，行业没有产业政策准入限制，市场化程度较高，但由于行业资质、技术与资金壁垒较高，行业内竞争企业数量较少，已形成相对稳定的竞争格局。

8、进入本行业的主要障碍

进入本行业的障碍主要体现在以下方面：

（1）技术壁垒

基于商用密码技术基础上的身份认证信息安全行业，属于技术密集型行业，产品技术含量高，生产工艺相对复杂，需要密码学、微电子、信息通信、精密制造、系统集成等多专业及交叉学科技术，技术和产品更新较快，企业要实现持续稳定的发展，需要长期的人才积累和技术积累，因此进入本行业的技术壁垒较高。

（2）资质壁垒

基于商用密码技术基础上的身份认证安全产品的生产和销售必须获得国家主管机关的批准和许可，产品在不同的领域的推广和应用需要相应的国际权威行业机构和国内金融机构的认证或许可，而要取得这些认证或许可需要较高的技术能力和较长的时间，例如美国密码算法验证体系（CAVP）的认证一般需要 2 年左右的时间，因此业务资质是进入本行业的主要障碍。

（3）存在市场壁垒、准入门槛较高

加密技术是本行业产品中的关键技术，在生产工艺流程中占有相当重要的地位。相关产品在进入应用前，客户会对其产品进行严格的测试或要求取得相关认证，其花费的时间较长。同时，由于产品涉及安全保密的特殊性，客户与供应商之间都签署有保密条款，要求对产品的相关技术资料进行保密，这样从技术层面上客户对供应商就容易形成技术路径依赖，因此一旦成为客户的供应商后，客户

出于安全保密方面的考虑，不会轻易更换供应商，这就对后进入的厂商形成一定的壁垒。

出于安全角度考虑，银行采购安全设备的程序相当严格，其流程大致可以分为：通过行业检测——通过银行专门检测——取得银行供应商入围选型资格——银行招标采购。同类产品能够取得银行入围选型资格的供应商一般在 2-4 家以内，一般选定供应商范围后，轻易不再更换，通常能够保持长期稳定的合作关系。因此，本行业具有较高的市场进入壁垒。实力较弱、发展较慢，缺乏实际应用经验和成功案例的企业面临着较大的进入障碍。

（4）资金壁垒

进入本行业需要满足资金要求，由于客户主要为银行等大型企事业单位，一般供货要求快，且均没有预付款款项，结算周期较长，而上游芯片、电子元器件厂家供货周期长，付款要求快，市场上下游状况客观要求行业内企业保持较高安全库存，其生产服务过程中存在大量的资金需求，在业务中往往需要垫付大量的运营资金，因此开展业务需要有较大的资金投入。

（三）行业未来发展趋势

公司所属行业未来发展趋势主要体现在以下方面：

1、网络安全诚信问题日益严峻，互联网及移动互联网信息安全急需加强

随着互联网的发展，尤其是商务类应用的快速发展，专门针对网上银行服务的欺诈和病毒攻击现象与日俱增，网络安全诚信问题日益严峻，互联网信息安全急需加强。2011 年 7 月，中国互联网络信息中心发布的第 28 次《中国互联网络发展状况统计报告》显示，2011 年上半年，遇到过病毒或木马攻击的网民达到 2.17 亿，占网民总数的 44.7%；有过账号或密码被盗经历的网民达到 1.21 亿，占 24.9%，较 2010 年增加 3.1 个百分点；有 8% 的网民在网上遇到过消费欺诈，该群体网民规模达到 3880 万。

随着移动互联网的迅速兴起和电子商务的迅速发展，移动支付市场将在未来几年迎来高速发展，移动信息安全问题也随之突出起来。目前，在欧洲、日本等地，“刷”手机坐地铁、购物等已经相当普遍。中国银联数据显示，国内移动支付定制总量突破 2,000 万户，2010 年上半年交易笔数突破 6,500 万笔，交易额突

破 230 亿元。目前，移动信息安全问题之所以突出，与手机功能的发展密不可分。过去只能作为简单的通信工具，现在因为科学技术的提高与移动通信网络的形成，手机已基本拥有目前计算机的大部分功能，特别是近年来手机网银支付功能的实现，各类扣取话费、窃取个人隐私等恶意软件与威胁也就相应诞生。据中国互联网协会反网络病毒联盟（ANVA）《2010 年互联网安全报告》显示，累计 800 万国内手机用户在 2010 年感染超过 2,600 种手机病毒，移动信息安全角势持续恶化。

2、网上银行、电子支付快速发展，将推动身份认证信息安全产品的应用

随着技术的进步和互联网的发展，我国更多的经济活动正在加速步入互联网时代。截至 2011 年 12 月底，我国网民规模达到 5.13 亿，而网络购物、网上支付和网上银行也以 20.8%、21.6%和 19.2%的年增长率，超过其他类网络应用的增长，具体情况如下：

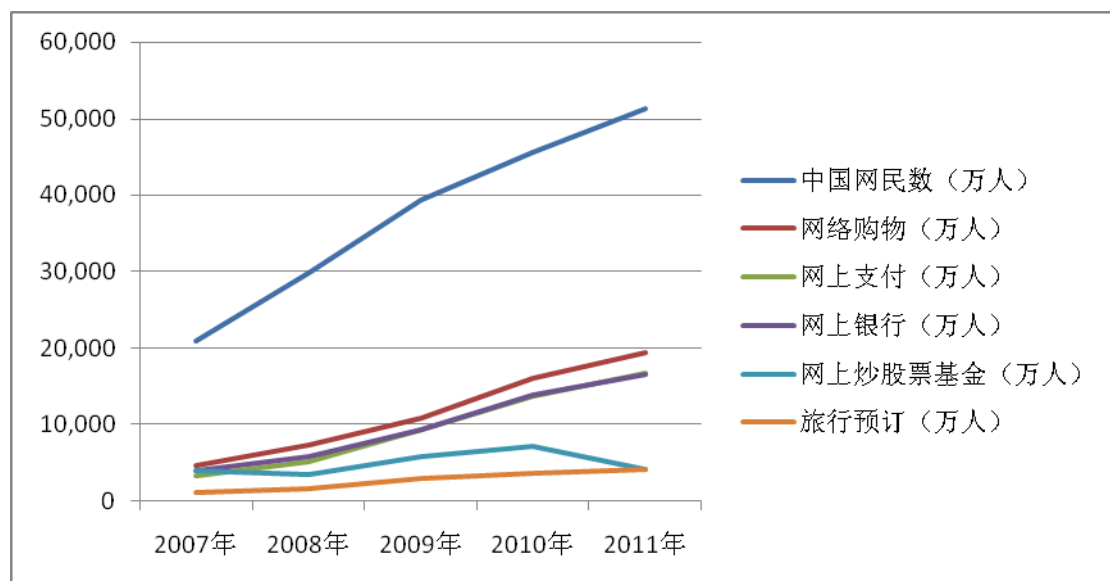
2007-2011 年中国互联网应用情况

项 目	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年
中国网民数（万人）	21,000	29,800	39,400	45,700	51,310
网络购物（万人）	4,641	7,400	10,800	16,051	19,395
网上支付（万人）	3,318	5,200	9,406	13,719	16,676
网上银行（万人）	4,032	5,800	9,412	13,948	16,624
网上炒股票基金（万人）	3,822	3,400	5,678	7,088	4,002
旅行预订（万人）	1,100	1,700	3,024	3,613	4,207

数据来源：CNNIC；网上银行数按互联网使用人数，一人登陆多家网上银行视为一人

图示如下：

2007-2011 年中国互联网应用情况



数据来源: CNNIC

中国金融认证中心 (CFCA) 发布的《2011 中国电子银行调查报告》显示, 2011 年, 中国电子银行业务实现了持续增长, 个人和企业网上银行用户在去年基础上均有所增加, 企业网上银行柜台业务替代率超过 60%。同时新兴的手机银行业务也展现出巨大潜力。随着电子银行业的迅速发展, 业务的安全性也日益受到用户的重视, 58.5% 的受访用户表示安全性是其选择手机银行品牌时核心的考虑因素。网上银行、电子支付快速发展, 将进一步推动身份认证信息安全产品的应用。

3、身份认证信息安全产品的应用范围将从银行业逐步扩展到其他各行各业

由于银行直接与客户资金紧密相关, 对确认客户身份的安全性、可靠性、紧迫性更高。目前, 身份认证信息安全产品的应用主要集中在银行业, 其他行业暂时还没有大规模应用。随着技术的进步, 网络攻击手段也日益多样化和先进化, 专门针对网上银行服务的欺诈和病毒攻击现象与日俱增, 网络安全环境越来越严峻, 其他行业客户尤其是对信息安全要求较高的电子商务、电子政务、企事业 OA/VPN 系统、第三方支付、移动支付、云计算、智能卡等各行各业客户的信息系统都面临身份认证的安全问题, 对网络身份认证要求日益提高。而身份认证信息安全产品在银行的大范围应用, 确保了产品技术的成熟可靠, 将推动产品在其他领域的推广和应用。

另外, 随着移动互联网的普及, 手机作为个人综合信息处理的终端产品应用

越来越广泛，手机银行作为转账和支付方式逐渐为人们所接受。中国银行业协会发布的《2010 年度中国银行业服务改进情况报告》显示，手机银行个人客户和企业客户数量则分别达 7,256.34 万户和 1.22 万户。因为手机一般不配置 USB 接口，而是配置 SD 接口，因此随着手机银行的普及，通过 SD 接口与手机连接的 USB Key 产品将应运而生。另外，如使用 IPHONE、IPAD 等不具备 USB、SD 等接口的产品进行网银交易，则可以通过蓝牙、耳机接口方式与身份认证信息安全产品连接，由此催生蓝牙 Key、耳机 Key、苹果 Key 等新 USB Key 产品，同时可能带动 OTP 动态令牌产品的使用。

综上所述，身份认证信息安全产品市场随着网上银行和电子商务的方兴未艾，目前仍处于市场规模不断扩大、应用领域不断扩展的发展阶段。

4、产品升级换代越来越快，拥有自主知识产权的产品竞争优势明显

随着科学技术的发展，智能卡芯片的运算能力也在不断提高，已经能够为产品升级提供硬件基础；而应用环境的日益复杂，各种攻击手段层出不穷，客观上也要求产品不断升级换代。目前，市场已经对运算能力更强、通信速率更高，能够适应不同操作系统、不同终端接口，并能加载高安全加密算法的安全产品提出了要求。应用环境的日益复杂和多样化发展的趋势，使用单一形态的 USB Key 产品来应对是困难的，需要对应用环境进行细分，研发系列化、个性化的 USB Key 产品，分别适用不同特性的应用环境。例如，除 USB 之外支持其他接口（如 SD、耳机、红外、蓝牙等）的 USB Key 产品、能够通过切换设备类型消除与第三方软件冲突的 USB Key 产品、能识别操作系统类型并自动选择合适的通信协议的 USB Key 产品等。另外，复核型 USB Key 提供了普通 USB Key 所不具备的“所见即所签”的安全特性，显著地提高了 USB Key 产品应用的整体安全性，推动了产品的更新换代。

政府把信息安全和政治安全、经济安全、文化安全并列为国家安全的四大范畴之一，制定了一系列鼓励和推动自主知识产权产品发展的政策，例如国家密码管理局的国密算法暂时不向国外厂商开放。另外，国产智能卡芯片厂商已经能够供应性能强大、运行稳定的新一代智能卡芯片，为自主知识产权的 USB Key 等信息安全产品升级换代奠定了坚实的基础。

5、加密算法升级换代、数字证书存在有效期、OTP 动态令牌产品电池寿命期有限，这均将推动存量市场的产品更新换代

随着技术的进步和攻击技术的发展，一些密码算法的安全强度已经得不到保证，需要用新的算法替代或者使用新的参数。目前，国内国际都已经或准备进行算法的更新换代。例如，美国政府自 2010 年开始停止使用双密钥 3DES，用 AES 替代；停止使用 1024 位及长度更短的 RSA 密钥，使用 2048 位 RSA 密钥；使用 SHA-2 替代 SHA-1 等等。而在国内，国家密码管理局也已经公布 SM2（非对称加密）、SM3（散列）、SMS4（对称加密）等多种算法，并在国内进行推广。作为密码运算平台的终端智能密钥设备，USB Key 产品也应当对内置的算法机制进行升级和更新，以支持新的密码算法，由于算法固化在芯片中，只能通过更新芯片来更换算法，这将推动产品更新换代。

另外，基于安全性和商业上的考虑，一般数字证书均设定有效期。由于技术的进步和技术升级往往需要更换证书，证书更新时将产生新的公私密钥对，密钥定期更新对于证书的安全性是必要的。数字证书的有效期一般由证书发行机构和使用机构协商确定，在证书被颁发之日就已经确定。目前，USB Key 存储的数字证书一般有效期为 1-3 年。作为数字证书载体的 USB Key 安全产品，证书到期后必须更换数字证书，否则就无法使用。对于预置证书的 USB Key 产品更换证书需要去银行柜台办理，后置证书的 USB Key 产品可以直接在网络上更新，但手续繁琐、存在安全隐患，而且随着时间的推移，加解密技术的进步，原产品可能已经被要求更新换代了。所以更换证书也是产品换代的好机会，这将带来 USB Key 安全产品存量市场的更新需求。此外，OTP 动态令牌产品需要电池提供能源，电池的寿命期受技术限制，一般使用寿命仅有 3 年左右，同样 OTP 动态令牌产品也面临存量市场的更新需求。

因此，由于技术的进步，加密算法升级换代、数字证书存在有效期限限制、OTP 动态令牌产品电池寿命期有限，这均将推动身份认证存量市场的产品更新换代，预计 3-5 年，产品将更新换代一次。

6、行业市场集中度上升

随着银行集中招标的全面推行，一批缺乏技术实力的中、小型企业被迫退出

市场。同时，具备自主知识产权、资金实力较强的大企业市场份额正不断上升，市场集中度逐渐提高。

（四）行业市场供求状况、利润水平及变动原因

1、网上银行可以大幅度节约运营成本，对传统柜台业务的替代正日益提升

美国银行界曾经测算，单笔业务成本，营业网点是 1.07 美元，电话银行是 0.54 美元，ATM 机是 0.27 美元，网上银行是 0.1 美元，网上银行成本仅为柜台的十分之一，具有明显的成本优势。目前，众多商业银行把发展网上银行作为缓解柜台压力，拓展创新业务的平台，使得网上银行用户量及交易量高速增长。例如中国银行通过将国内服务和海外服务整合在一个集中统一的版本支持上，实现了境外客户通过网上银行向中国境内及全球近千家银行的汇款服务。中国互联网络信息中心（CNNIC）报告显示，截至 2011 年 12 月底，我国网上银行用户规模达到 16,624 万人，用户增长率为 19.2%；中国银行业协会报告显示，2010 年全行业电子银行交易达 138.62 亿笔，交易额达 523.7 万亿元，同比增长 49.0%，其中，个人网银成长迅速，总体占比呈现逐年上升趋势，很多银行的网上银行业务已经占到传统柜台业务的 30% 以上，由此可见网上银行对于传统柜台业务的替代性正日益提升，传统的银行营业网点减少是大势所趋。网上银行客户数和交易量的高速增长，必将带来身份安全认证市场的增长，USB Key 产品作为目前安全强度最高的身份认证产品必将同样保持较高的成长性。

2、网上银行普及率还处于较低水平，还有较大的发展空间

据中国金融认证中心（CFCA）发布的《2011 中国电子银行调查报告》显示，2011 年全国城镇人口中，个人网上银行用户比例为 27.6%；企业网上银行柜台业务替代率超过 60%。个人网上银行用户比例稳步攀升，活跃用户的比例以及网上银行的使用频率也均有不同程度的提高；企业网上银行用户比例保持稳定，柜台业务替代率有所增长。随着电子银行功能的日趋完善，越来越多的用户开始将电子银行作为其工作和生活不可或缺的金融服务手段。

目前，国内个人网上银行普及率还处于较低水平，仅占城镇人口的 25% 左右，随着影响网上银行发展的安全因素逐步得到有效的解决，未来发展空间较大。个人网上银行活动用户使用 USB Key 位列各种网上银行安全认证手段的第一位，

其次为手机短信认证、动态令牌、刮刮卡，这表明数字证书已作为一种重要的安全手段被用户认可。随着网上银行的逐步普及，身份认证信息安全市场必将得到进一步的发展。

3、安全要求的提升，推动第一代 USB Key 向二代复核型产品升级

全球市场来看，金融电子化趋势逐步加快，网上银行、企业银行、移动银行应用快速发展，用户规模和交易量均呈快速上涨。银行为加强系统安全，纷纷推出了不同的身份认证方式规避网上银行风险，成为 USB Key 市场增长的主要动力。

USB Key 是较为成熟的安全产品，但是对 USB Key 的攻击手段也是不断翻新，层出不穷。近来，黑客通过“木马”远程控制主机，冒用合法用户的 USB Key，为非法数据生成合法签名的案件已有发生。为了消除潜在的应用风险，抵抗通过劫持主机来冒用 USB Key 的攻击手段，中国人民银行《网上银行系统信息安全通用规范（实行）》明确提出，“转账类交易中，网上银行系统应该具有防范客户端数据被篡改的机制，应由用户确认转账交易关键数据（至少包括转出账号、转入账号、交易金额、交易日期和时间），并采取有效确认方式以保证待确认的信息不被篡改，例如，由服务器以图片的形式返回待客户确认的信息或者在 USB Key 内完成确认”。据此，为 USB Key 产品增加输入部件（例如按键）和输出部件（例如液晶屏幕），内置数据解析引擎；在 USB Key 的应用过程中引入交互环节的复核型二代产品日益受到市场的欢迎。

复核型 USB Key 提供了普通 USB Key 所不具备的“所见即所签”的安全特性，显著地提高了 USB Key 产品应用的整体安全性，市场正逐步从第一代 USB Key 向二代复核型产品升级。

4、银行卡 PBOC2.0/EMV 迁移将推动身份认证信息安全市场快速发展

2011 年 3 月，中国人民银行发布《中国人民银行关于推进金融 IC 卡应用工作的意见》，决定在全国范围内正式启动银行卡芯片迁移工作，“十二五”期间将全面推进金融 IC 卡应用，以促进中国银行卡的产业升级和可持续发展。中国人民银行拟定的具体时间表为：在受理环境改造方面，在 2011 年 6 月底前直联 POS（销售点终端）能够受理金融 IC 卡，全国性商业银行布放的间联 POS、ATM（自动柜员机）的受理金融 IC 卡的时间分别为 2011 年底、2012 年底前，2013

年起实现所有受理银行卡的联网通用终端都能够受理金融 IC 卡。在商业银行发行金融 IC 卡方面，2011 年 6 月底前工、农、中、建、交和招商、邮储银行应开始发行金融 IC 卡，2013 年 1 月 1 日起全国性商业银行均应开始发行金融 IC 卡，2015 年 1 月 1 日起在经济发达地区和重点合作行业领域，商业银行发行的、以人民币为结算账户的银行卡均应为金融 IC 卡。

银行卡向 PBOC2.0/EMV 迁移的时机从政策、技术和硬件基础设施等方面都已经成熟，使得年发卡量近 3 亿张、存量卡 24 亿以上的国内银行卡市场成为推动金融 IC 产业的主力军。金融 IC 产业在多种因素促进下已经迎来了爆发的大机遇。中国银联的资料显示，2011 年前 5 月，各企业共生产 IC 卡 1469 万张，其中 PBOC 金融 IC 卡 392 万张，比去年同期增长 10 倍以上，这必将带动身份认证信息安全产业的发展。

5、行业利润水平的变动趋势及变动原因

近几年，个人网上银行数量和企业网上用户数量的快速增长，网上银行交易规模也迅速增加，USB Key 在网上银行被用作客户数字证书和私有密钥的载体，在网络上识别用户身份处于极其关键的地位。近年来，国内身份认证市场需求呈现快速增长的趋势，市场规模迅速扩大，同时由于原材料（主要是电子元器件、芯片等）价格总体稳中有降，行业整体营业收入和利润水平处于稳步增长阶段。由于安全行业对技术要求较高，产品稳定运行周期要求较长，新厂家介入难度较大，目前行业内竞争企业数量较少，已形成相对稳定的竞争格局。但近年来银行客户推行集中招标，只选择 2-4 家供货商，对企业技术水平和资金实力提出了更高的要求，企业淘汰速度和行业整合进一步加快，市场竞争最终由单一价格竞争转向了技术、资金、品牌、服务、营销网络和市场推广能力等的综合实力竞争，具有综合竞争力的行业龙头企业仍将继续维持较高的盈利水平。

另外，随着银行外其他领域市场的逐步成熟，产品应用范围的扩大，以及海外市场的不断拓展，将进一步提升行业内企业的盈利水平。

（五）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）国内庞大的网民数量和网上应用多元化必将推动身份认证信息安全市

场迅速发展

根据 CNNIC（中国互联网信息中心）《第 29 次中国互联网络发展状况统计报告》，截至 2011 年 12 月底，中国网民规模达到 5.13 亿人，较 2010 年底增加 12.25%；互联网普及率攀升至 38.3%，较 2010 年底提高 4 个百分点；我国手机网民规模为 3.56 亿，较 2010 年底增加 17.5%；手机网民在总体网民中的比例为 69.40%；中国网民规模依然保持快速增长的态势。2010 年是商务类应用大发展的一年，中国网民群体网络应用正从娱乐型向消费商务化转变，从发展速度上看，网络购物用户规模年增幅 48.6%，是增幅最快的应用。网上支付、网上银行的使用率迅速提升，更多的经济活动已步入了互联网时代。截至 2011 年底，网络购物用户人数已经达到 1.94 亿人，与 2010 年相比，网购用户增长率为 20.8%，网络购物使用率继续上升，已达到 37.8%；网络支付的使用率达到 32.5%，用户规模 1.67 亿人，用户半年增长率为 21.6%；网上银行用户人数已经达到 1.67 亿人，用户增长率为 19.2%，网上银行使用率继续上升，已达到 32.4%。

随着互联网的发展，网络环境日趋复杂，各种攻击手段层出不穷，专门针对网上银行服务的欺诈和病毒攻击现象与日俱增，互联网信息安全角势依然严峻，庞大的网民数量和网上应用的多元化需求，推动了网络身份认证信息安全市场的迅速发展。

（2）国家产业政策大力支持

身份识别信息安全业受到国家产业政策的大力扶持，具体详见本招股说明书本节之“六、业务与技术”之“二、发行人所处行业基本情况”之“（一）行业管理体制”的有关内容。

（3）EMV 迁移带来的巨大市场机会

银行卡向 PBOC2.0/EMV 迁移将带动金融 IC 产业爆发式增长，这必将带动年发卡量近 3 亿张、存量卡 24 亿以上的国内银行卡的信息安全、身份认证市场的大发展，在 PBOC2.0/EMV 迁移过程中，必将给信息安全设备带来巨大市场增长空间。

（4）严格的技术要求，避免了行业内的恶性竞争

从事商用密码产品的生产单位必须由国家密码管理机构指定，未经指定任何单位或者个人都不能生产商用密码产品。要成为国家密码管理机构指定的生产单

位，必须通过非常严格的审核和认证，需要企业具备较强的技术基础和持续研发能力。严格的技术要求、技术水平的不断提升，提高了行业进入门槛，避免了行业内的恶性竞争，保障行业的健康发展。

（5）海外市场需求迅猛增长提供了新的发展机遇

近几年，身份认证市场在欧洲、东南亚、南美洲及北美洲等区域快速发展。经过十多年发展，我国商用密码产品技术与国际先进水平的差距不断缩小，但产品价格远低于国际市场同类产品，行业内的企业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，为我国身份认证企业提供了新的发展机遇。

2、不利因素

（1）行业发展环境还不完善

除通信领域外，目前我国身份认证应用的环境还不完善、市场也不够成熟和规范，制约了身份认证安全产品的大规模应用，也影响到行业的快速发展。一些行业和企业对信息安全的认识不足、重视不够、推动不积极，市场迟迟未能启动。

（2）高端技术研发人才的短缺

随着技术的发展，互联网越来越复杂，各种攻击手段也日新月异，专门针对网上银行服务的欺诈和病毒攻击现象与日俱增，信息安全角势日益严峻，而技术发展太快，相应的高端技术研发人才还远远满足不了行业发展的需要。

（六）行业主要参与者、技术水平及技术特点

1、行业的主要参与者

身份认证信息安全行业的主要参与者包括银行、企事业单位等客户、芯片等电子元器件提供商、身份认证产品提供商、信息安全系统集成商、CA 证书提供方、检测机构、政府监管机构、个人用户等，市场参与各方分工合作共同提供身份认证信息安全服务。

2、行业技术水平和特点

随着信息技术的飞速发展，计算机和网络已成为各行业日常办公、通信交流和协作互动的必备工具和途径。但是，信息系统在提高人们工作效率的同时，也

对信息的存储、访问控制及信息系统中的计算机终端及服务器的访问控制提出了安全需求。目前对局域网的安全解决方案，还停留在采用防火墙、入侵检测、网络防病毒等被动防护手段上。这些防护手段还是偏重于“防外”，对于局域网内部的操作者来说，需要一定的手段来限制其“越权”操作。据美国 FBI 统计，83%的信息安全事故为内部人员或内外勾结所为，而且呈上升趋势。因此应该以“防内为主、内外兼防”的模式，从提高使用节点自身的安全着手，构建积极、综合的安全防护系统。积极防御应该是主动防止非授权访问操作，从客户端操作平台实施高等级身份认证防范，使不安全因素从终端源头被控制。

我国网上银行领域最初由工商银行和招商银行引入 USB Key 作为网络身份认证方案，不到十年时间，先后经历了带驱动程序安装的 USB Key、无驱型 USB Key、指纹识别型 USB Key、带液晶和按键的复核型 USB Key 的更新换代，产品种类也从 USB Key 扩展到 OTP 动态令牌等。身份认证信息安全领域一直都离不开互联网、加密技术、信息技术的支持，技术的发展也推动了行业的发展。目前，我国身份认证信息安全行业技术水平已逐渐成熟，产品设计、研发与国际同步，国产 USB Key、OTP 信息安全产品已达到国际先进水平。

（七）行业主要经营模式及特有的经营特点

1、行业的主要经营模式

身份认证信息安全行业一般采取研发、生产、销售、技术服务于一体的经营模式，而银行的集中招标选型成为行业内销售以及组织相关生产和技术认证的推动力量。银行的采购过程一般是：通过银行总部或是银行卡检测中心的设备全面检测，确定安全产品生产商入围资格和产品选型范围，进行公开招标或是邀请招标。经评审后，将中标的设备生产商和产品选型范围下发至各分支机构，银行各分支机构根据区域采购计划，在选型范围内选择确定供应商、产品型号、需求数量等并向银行总部上报采购需求，经总部确认后，分支机构向选定的供应商发出需求通知，供应商根据需求通知向银行各分支机构发货。

在这种模式下，信息安全生产商既需要在生产规模、技术指标、历史业绩、报价等方面满足银行总部的招标要求，还需要在售后服务体系建设、个性化应用服务等方面满足银行分支机构的认同，这些均对行业经营和发展提出了更高、更

全面的要求。同时，由于身份认证信息安全终端安全性、稳定性、易用性要求较高，其硬件的设计、软件开发以及后续服务能力是身份认证信息安全终端生产销售的核心。身份认证信息安全终端生产的上游产业属于电子信息产业，专业化分工程度较高，CPU、内存、显示屏等电子元器件核心设备均由专业厂商生产。由于USB Key等身份认证信息安全产品的生产，一般按行业惯例，把贴片、焊接等主要生产环节委托给第三方外协厂商负责加工。除研发、检测等设备外，USB Key等身份认证信息安全产品提供商的生产环节一般不需要大量购置生产设备，以简单装配、测试设备为主。因此，身份认证信息安全厂商往往体现出较为明显的“轻资产”经营特征。

2、行业特有的经营特点

与一般行业比较，本行业开展业务经营时，需要获得相应的资格许可和相关的认证文件，具体如下：

基于商用密码技术基础上的身份认证安全产品的生产和销售需要获得国家密码管理局的批准和许可，在获得《商用密码产品生产定点单位证书》、《商用密码产品销售许可证》后，方可开展业务经营。信息安全产品作为特殊的产品，应用在不同的领域同样需要相应的国际权威行业机构和国内相应机构的认证或许可，否则难以开展业务。

《计算机信息系统安全专用产品检测和销售许可证管理办法》（公安部令第32号）规定，安全专用产品的生产者在其产品进入市场销售之前，必须获得公安部颁发的《计算机信息系统安全专用产品销售许可证》。

身份认证信息安全业对外资进入有所限制，《商用密码管理条例》第十三条规定，进口密码产品以及含有密码技术的设备或者出口商用密码产品，必须报经国家密码管理机构批准。任何单位或者个人不得销售境外的密码产品。

3、国内各大商业银行的采购决策和实际采购体系

出于安全考虑，银行采购安全设备的程序相当严格，其采购决策及实际采购体系流程大致可以分为：通过行业检测——通过银行专门检测——取得银行供应商入围选型资格——银行招标采购。为了统一技术方案、保证产品质量和性能，以及得到更好的售后维护，国内各大银行一般由总行集中招标选型，确定中标的

设备生产商和产品选型范围，银行各分支机构根据自身采购计划，在选型范围内选择确定供应商、产品型号、需求数量等并向银行总部上报采购需求，经总行确认后，分支机构向选定的供应商发出需求通知，供应商根据需求通知向银行分支机构发货。

工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、中信银行、华夏银行和民生银行等国内主要的商业银行 USB Key 产品、OTP 动态令牌产品的招标选型工作主要均由总行的电子银行部负责，科技部、采购部协助的模式，具体操作一般委托第三方招标公司负责组织招标过程。正式招标前，银行需对投标方资格进行评审；然后正式招标，各投标厂商提交投标文件和商务报价文件，评标阶段组织专家组或是银行内部组织评标，最后通知是否入围，采购工作由分行在正式入围的厂商中选择。

银行出于安全保密和技术方面的考虑，选定供货商后轻易不再更换，通常能够保持长期稳定的合作关系；但为获得竞争力的价格，一般 2-3 年可能重新招标。

（八）行业经营的周期性、季节性和地域性

1、行业的周期性

受互联网技术的发展，互联网日益成为人们生活的一部分，网络安全也受到越来越多的重视。目前，网络攻击的目的性和逐利性更加明显，专门针对网上银行服务的欺诈和病毒攻击现象与日俱增，网络安全问题日益严峻，除银行业外，其他证券、税务、电子政务、电子商务等信息安全要求较高的领域同样面临日益严重的信息安全问题。受互联网安全角势和 EMV 迁移的影响，我国现阶段身份认证产业正处于快速发展期。身份认证信息安全产品的生产和技术服务面临广阔的市场空间，行业持续增长，现阶段尚不存在周期性。

2、行业的季节性

现阶段，银行和政府、大型企事业单位是身份认证信息安全行业主要下游客户，采购主要实行集中采购制度，一般在上半年编制投资计划、申请立项、设备选型测试，下半年集中采购，具有季节性特征。而对网上银行业务银行总部一般都制定了对分支行的考核指标，各分支行在季度末均会检查各项指标完成情况，存在四季度采购量较大和集中验收结算的现象，这就导致了身份认证信息安全行

业的收入具有明显的季节性特征。

3、行业的地域性

由于互联网普及程度和网上银行应用水平有所不同，目前我国网上银行业务开展的区域尚不均衡。从地域角度看，经济发达地区如华东、华南和环渤海等区域的网上银行使用情况要高于内地经济欠发达地区，对身份认证信息安全产品的需求也较大。

（九）发行人所处行业与上下游行业之间的关联性及上下游行业发展状况对本行业及其发展前景的影响

身份认证信息安全行业的上游行业为芯片、印刷电路板、按键、液晶屏、外壳等电子元器件制造行业；所需配件为电子产品通用配件，技术相对成熟，竞争激烈，市场供给充分、稳定，部分产品有国产化的趋势，上游行业原材料价格整体有下降的趋势。

身份认证信息安全行业的下游行业目前主要以银行业为主，但已逐步发展到电子商务、电子政务、企事业 OA/VPN 系统、第三方支付、移动支付、云计算、智能卡等各行各业。随着互联网技术的发展和信息技术的不断进步，互联网在带来便利性的同时，各类黑客技术和木马攻击不断出现，专门针对网上银行服务的欺诈和病毒攻击现象与日俱增，信息安全问题也日益严峻，各行各业的信息系统均面临信息安全问题，身份认证作为防护网络安全的第一道关口，是信息安全的基础。随着网上银行的推广和发展以及其他信息系统安全性要求的提高，身份认证市场将面临巨大的市场增长需求，USB Key 作为目前身份认证的主导产品，被用作客户数字证书和私有密钥的载体，广泛用于网上银行安全市场、证券、电子政务（含工商税务）、电子商务等领域，且必将随着下游行业需求的增加而不断发展。

三、发行人的竞争地位

（一）公司在行业中的竞争地位

公司成立十余年来，一直专注于身份认证信息安全领域的经营，通过积极研究和先进的智能卡 COS、信息安全技术和加密技术，广开销售渠道、强化

售后服务、优化人才结构、精细化内部管理、拓展服务辐射范围、延伸服务网络等各种手段和途径，促使公司业绩逐年攀升。公司技术优势明显，主要产品或技术先后获得了国家密码管理局的商用密码产品的生产和销售许可、美国国家标准和技术研究所（NIST）FIPS 认证、国际 CE、FCC 认证、Entrust Ready 认证、Check Point 认证、中国金融认证中心的 CFCA 认证、银行卡检测中心的 PBOC2.0 认证以及军用信息安全产品认证等多项权威认证，是国内综合实力较强的身份认证信息安全产品提供商之一，已在身份认证信息安全领域具备了一定的领先地位。与国内同行相比，公司具有技术、产品、客户以及国际市场开拓等方面的先发优势；而相对于国外厂商而言，公司在产品成本上具有很大的优势，目前公司国内和国外两个市场均呈现出良好的增长势头。

1、行业地位

公司是行业内领先的专业从事以身份认证为主的信息安全产品研发、生产、销售、服务的高科技企业，在网络身份认证、软件版权保护、智能卡操作系统等三大领域取得了领先地位。2011 年，公司在身份识别信息安全领域居行业前三位，其中 USB Key 产品居行业前三位，公司银行客户覆盖最为广泛，包括工行、农行、中行、招商银行、交通银行、中信银行、民生银行、华夏银行、上海浦东发展银行、深圳发展银行、兴业银行等 130 多家国内银行使用了公司的产品和服务；公司 OTP 动态令牌产品居行业前三名；公司加密锁产品居行业前二位；在智能卡领域公司已经将具有自主知识产权的成熟产品推向市场且市场反映良好（数据来源：中国信息产业商会智能卡专业委员会）。

2、主要荣誉和奖项

自成立以来，公司凭借优秀的经营业绩以及优质的服务和规范化的运作机制，得到国内多家银行及其他企事业单位、政府部门的认可，获得众多荣誉，报告期公司所获荣誉详见本招股说明书“第二节 概览”之“一、发行人简介”之“（二）主营业务”的有关内容。

（二）主要竞争对手简要情况

在国内，公司各细分产品面临的主要竞争对手不同，具体如下：

1、USB Key 产品主要竞争对手情况

(1) 北京握奇数据系统有限公司

该公司成立于 1994 年，专注于智能卡核心技术软件及应用系统研究开发。产品包括智能卡、身份认证、融于智能卡的网络安全产品、智能卡读写器、终端以及接口软件、发卡系统、卡片管理系统等，主要面向通信、金融、社保、工商、税务、交通、商业、电子商务/政务、安全控制和身份认证等领域。身份认证产品客户以银行为主，市场份额居于行业前列。

(2) 北京天地融科技股份有限公司

该公司成立于 2004 年，专注于智能卡相关的信息安全产品的设计、开发、生产和服务，已形成按键型、语音型、显示型等完善的 USB Key 智能密码钥匙系列产品，相关的产品符合行业主要标准并通过了相关认证，其中包括中国金融认证中心（CFCA）认证、中国人民银行金融 IC 卡认证等，主要客户为银行客户，市场份额居于行业前列。

2、OTP 动态令牌产品主要竞争对手情况

(1) 北京集联信息安全技术有限公司

该公司成立于 2003 年，是一家专业从事安全产品及相关技术研究的企业，其产品采用基于电子令牌为载体的双因素认证。作为专业的动态口令产品提供商，目前是中国银行 OTP 动态令牌产品三大供货商之一。

(2) 上海林果实业有限公司

该公司成立于 1997 年，是国内安全认证产品和身份认证安全解决方案提供商之一，主要产品包括电子交易安全服务平台、安全认证引擎和动态令牌等。作为专业的动态口令产品提供商，目前是中国银行 OTP 动态令牌产品三大供货商之一。

3、加密锁产品主要竞争对手情况

(1) 北京深思洛克软件技术股份有限公司

该公司成立于 1995 年，十多年来，其专注于为商业软件企业提供的软件保护技术解决方案。深思洛克是中关村首批高新技术企业，也是中国软件联盟的发起单位之一，在软件保护领域市场份额处于前两位。

（三）公司竞争优势

1、公司客户基础广泛，具有较强的持续发展能力和抗风险能力

公司作为国内较早提供身份认证信息安全产品的厂商之一，已经成长为一家人可以根据不同类型的客户及客户不同安全级别的身份认证需求提供一站式、综合性、个性化的智能身份认证信息安全产品及服务的供应商。公司以其丰富的产品线、良好的产品品质、规范的管理体系、综合身份认证解决方案提供能力以及快速的市场响应速度，在金融、电子政务、电子商务、大型企事业单位 OA/VPN 系统等打下了良好的客户基础，公司产品广泛应用于银行、证券、电信、保险、税收、海关、政府、军队、商务、办公、教育、娱乐、消费、交通、医疗等诸多领域，累计客户数量超过 6,000 家，是行业内业务服务区域最广、银行客户最多的智能身份认证及软件保护服务供应商之一。目前，公司银行客户包括工行、农行、中行、招商银行、交通银行、中信银行、民生银行、华夏银行、上海浦东发展银行、深圳发展银行、兴业银行等 130 多家银行，银行客户覆盖率排名第一；另外公司非银行的电子政务、电子商务领域的重要客户还包括国家发改委、建设部、商务部、国家统计局、中国石化、中国移动、中国电信、中信证券、国泰君安、光大证券、支付宝、财富通、百度、搜狐网游等等；公司业务全面覆盖了华东、华南、华中、华北、西南等多个区域。公司在稳固国内市场优势、扩大国内市场占有率的同时，还积极开拓国际市场，公司已经在亚太、欧洲、北美、南美等区域的 40 多个国家和地区拥有合作伙伴，产品销售至世界 50 多个国家和地区。

由于安全产品涉及安全保密的特殊性，客户会对厂家产品进行严格的测试，并要求取得相关认证，其花费的时间较长。另外，安全产品的使用还需与客户自身的业务系统和信息安全系统进行系统集成，需要联调、测试，涉及厂商较多，这样从技术层面上客户对供应商就容易形成技术路径依赖，因此一旦成为某客户的供应商后，客户出于安全保密和技术方面的考虑，轻易不再更换，通常能够保持长期稳定的合作关系。

公司客户群体分布较广，市场渗透率高，不存在依赖单一客户问题，具有较强的持续发展能力和抗风险能力，广泛的、多样化的客户基础为公司进一步推广 OTP 动态令牌产品和智能卡、读写器等产品奠定了基础。

2、公司研发和创新能力突出，具有较强的自主研发能力和持续的技术创新能力

公司成立十余年来，一贯重视技术及产品的创新，积累了强大的软硬件研发实力，公司是国家火炬计划重点高新技术企业、国家高新技术企业、海淀区创新企业以及中关村国家自主创新示范区创新型试点企业，拥有的核心技术及发明专利数量处于国内外同行业前列。公司的技术优势和强大的自主研发和持续的技术创新能力体现在以下方面：

（1）公司产品不断创新和发展，具有明显的技术优势

公司的所有产品均为自主研发形成，产品种类丰富、性能稳定、功能全面，已被广泛应用于金融、电信、保险、税收、海关、政府、军队、商务、办公、教育、娱乐、消费、交通、医疗等诸多领域，并不断创新和发展。公司是国内首家将智能卡芯片技术引入加密锁中的软件保护产品提供商；1999 年在国内首家推出自主知识产权 USB 型加密锁；2003 年成功推出全球首款无驱型软件加密锁 ROCKEY2；2004 年推出全球首款 32 位无驱智能卡加密锁 ROCKEY6 和全球首款无驱型 32 位 USB Key ePass3000；2005 年较早推出生物指纹智能身份认证产品 BioPass3000；2007 年公司产品成为全球同类产品首家通过 Windows Vista Logo 认证的产品；2008 年推出 Rockey501 双界面智能卡读写器和“二合一”身份认证产品 OTP c400；2009 年成为全球首家通过 Windows7 Logo 认证的 USB Key 厂商，并较早推出带复核功能的二代 USB Key；2010 年公司 OTP 动态令牌产品是国内首批获得“动态令牌硬件产品证书和动态令牌后台系统产品证书”双证书的信息安全产品，并较早推出手机动态令牌产品。

公司产品采取开放的设计理念，广泛执行行业相关的国际、国内标准。公司产品符合 ISO7816、ISO14443A、ISO14443B、Mifare、PKCS#11、MS CAPI、MS Smart Card Minidriver、OATH、CE、FCC、USB 1.1/2.0、IPX8、RoHS 等国际、国内标准的要求。

公司产品获得广泛的认证，目前已通过 EMV、PBOC、CFCA、MS logo、SHECA TRUST、欧盟 CE 认证、美国 FCC 认证、银行卡检测中心、北京数字证书认证中心、公安部信息安全产品检测中心、公安部计算机信息系统安全产品质

量监督检验中心、信息处理产品标准符合性检测中心、社会保障（个人）卡委托检测机构等机构的认证和检测。

（2）数量众多的高质量专利技术

公司的技术研发创新能力在专利数量及专利的质量上得到一定程度的展现。截至 2011 年 12 月 31 日，公司共申请专利 635 件（境内 546 件，境外 89 件）；已获授权的专利共 373 件（境内 355 件，境外 18 件），其中发明专利 252 件，占公司已获授权专利总数的 67.56%；正在申请中尚未获得授权的专利 262 件（境内 191 件，境外 71 件），其中发明专利 251 件，占公司申请中的专利总数的 95.80%；另外公司还持有计算机软件著作权登记证书 32 件、软件产品登记证书 7 件。凭借强大的自主创新实力和知识产权保护意识，公司先后被授予“全国企事业知识产权试点单位”、“北京市专利示范单位”、“北京（中关村）国际知识产权局专利局审查员实践基地实践点”，在国家知识产权领域起到模范带头作用，为产品在市场竞争中赢得了更多竞争优势和主动权。公司自主创新能力和知识产权保护意识，确保其在高度重视知识产权的国际市场顺利开拓。

（3）参与多项行业标准的制定

公司的技术研发创新能力还体现在参与多项重要行业标准的制定，具体如下表所示：

时 间	具体事项
2003 年	成为国家安全标准委员会 WG4 工作小组成员
2003 年	参与 GB/T 25057-2010《电子签名卡应用接口规范》标准的制定
2006 年	成为国家安全标准委员会 WG5 工作小组成员
2006 年	参与了《生物特征识别技术安全标准研究》项目
2010 年	参与制定《电子签名卡应用接口检测规范》标准
2010 年	参与国家密码管理委员会《智能卡 IC 卡与智能密码钥匙接口规范》制定工作
2011 年	参与国家密码管理委员会《动态口令认证系统技术规范》制定工作

2011 年公司成为了中国银联移动支付产业联盟的成员，公司积极参与国家信息安全产业标准的制定工作，一方面充分发挥企业的自主创新优势，为国家信息安全产业标准的规范化、合理化提出专业的意见和建议，另一方面通过参与制定标准，及时了解和掌握行业的发展方向和行业应用的建设性思路，及时调整产品研究和开发策略，这有利于公司保持在行业内的技术领先地位，促进企业的可

持续发展。

（4）研发团队的人才优势和研发经费的持续不断投入

公司强大的软硬件技术实力，源于其拥有一支高素质、高技能、经验丰富、人员结构稳定的技术团队，目前公司拥有一支 200 多人的研发队伍，占公司员工总数的 40%以上，核心研发人员具有 5 年以上的研发经验，具有较强的研发能力，为公司保持行业领先、实现快速发展和持续经营提供了有力的人力资源保障。

此外，公司高度重视技术创新和科研投入，为满足日益扩大的市场需求，公司不断加大产品研发投入力度，为产品研发提供了物质、人力、资金等全方位支持。2011 年度，公司研发费用占营业收入的比例为 7.84%，2009 年度-2011 年度，公司研发费用年复合增长率 53.25%。

公司稳定且高素质的研发团队、长期的技术积累和数量众多专利技术保护，彰显并确保公司强大的自主研发能力和持续技术创新能力。

3、公司产品线丰富，可以满足不断发展的市场需求

（1）公司产品线全面，可满足不同客户的需求

公司专注于智能身份认证、软件保护和智能卡等信息安全领域，始终坚持自主研发的发展策略，具有完全创新的核心技术和自主知识产权。经过十余年的发展，公司已经形成包括 USB Key、软件加密锁、OTP 动态令牌、智能卡及其读写器等四大系列产品在内的丰富产品线，全面覆盖身份认证信息安全设备领域。USB Key 集“密钥不出设备”的安全特性、软件接口的规范性以及便携性于一身，是目前安全强度最高的便携式信息安全设备之一，主要用作基于公钥体系（PKI）的数字证书和私钥的安全载体。OTP 动态令牌是脱机使用的动态密码生成设备，动态密码的使用方式与静态密码类似，能够有效地抵御针对静态密码的多数攻击，还可在电话银行、ATM 等非电脑环境使用，是传统静态密码机制的理想替代品。加密锁基于硬件保护技术，能够对软件与数据进行保护，防止知识产权的非法使用。智能卡读写器是访问智能卡的必要设备，智能卡的多界面、多类型、多协议以及应用平台多样化等发展趋势都对智能卡读写器提出了更高的要求。智能卡广泛应用于金融、电信、交通、身份认证等对安全要求较高的领域。

对于性能相近或相似的产品，由于运用环境、技术要求、最终用户的喜好不同，导致不同细分市场、不同客户的需求也会出现差异和变化。公司完善的产品

线可满足不同细分市场、不同客户的需求偏好，从而迅速获取市场份额，避免单一产品的市场风险。如当银行客户对 OTP 动态令牌的需求上升时，公司可迅速调整市场策略，以契合市场需求的变化。

（2）公司产品创新能力突出，可以满足不断发展的市场需求

公司一向重视新产品研发，通过对行业技术发展方向的准确把握，对产品进行不断创新与改进，使公司的产品符合行业对技术的最新要求，满足不断发展的市场需要。例如，传统的 USB Key 的功能仅限于从主机接收并执行指令，在网上银行等领域应用时存在被攻击者远程控制的风险。而公司自主研发的 InterPass 系列用户交互型二代复核型 USB Key 产品，应用了片内解析引擎、内置 GB18030 字库、32 位/64 位操作系统自适应自动安装等多项先进技术，实现了“所见即所签”的安全特性，使用户能够及时发现远程控制行为并将其阻断，有效地降低了安全风险。目前，二代复核型 USB Key 产品在市场运用越来越广泛，已经被工商银行、农业银行等重要客户采用，随着公司二代复核型 USB Key 销售比重的提高，公司的盈利能力也将得以提升。又如移动互联网是传统互联网的延伸和发展，是未来网络应用的主要趋势之一。然而，手机、平板电脑等移动互联网设备对 USB 的支持并不普遍，使得传统的 USB Key 难以在移动互联网设备中应用。公司自主研发了 ePass2000SD 系列 SD Key，具备普通 USB Key 的功能，硬件规格与 SD/Mini SD 存储卡相同，扩展了信息安全设备在移动互联网领域的应用前景。目前，ePass2000SD 已实现对 Windows CE、Windows Mobile、Android、iOS 等多种移动操作系统的支持。除此之外，公司还研发了音频接口的信息安全设备、扫描屏幕输入信息的挑战响应 OTP 动态令牌等多种原型产品。

随着未来公司募投项目的实施，公司的研发实力将进一步加强、产品线将更趋丰富，公司产品优势更为明显。

4、公司业务资质全面

由于公司产品涉及金融信息安全，要进入某些重要的应用领域必须通过严格的安全、技术等方面的检测并取得入围许可的资质。因此，资质是企业进入某些重要细分市场的准入证，是企业获取更多市场份额的基础和保证。公司凭借较强的技术研发能力、高品质的产品和周到的服务，先后获得了公安部颁发的销售许可证，国家密码管理局颁发的商用密码产品销售许可证、商用密码产品生产定点

单位证书、商用密码产品型号证书，软件产品登记证书，全国工业产品生产许可证，集成电路卡注册证书等多项资质证书，并办理了进出口货物收发货人报关注册登记和对外贸易经营者备案登记，是目前国内同行业中拥有各类资质较多的企业之一。公司产品还获得了广泛的认证，公司及子公司产品取得的主要认证情况如下：

产品名称	取得时间	认证
ROCKEY-IV 软件加密锁	2000 年 9 月	通过了中国软件测评中心认证
ePass2000 USB Key	2002 年 5 月	通过了中国金融认证中心认证
身份认证锁（ePass1000）	2002 年 8 月	通过了 SHECA TRUST 认证
金融 IC 卡	2003 年 12 月	通过了银行卡检测中心认证
身份认证锁（ePass2000）	2005 年 7 月	通过了 SHECA TRUST 认证
PB0C2.0 借记/贷记 IC 卡	2006 年 4 月	通过了银行卡检测中心认证
飞天 USB 接口智能卡网络身份认证系统 V5.0	2007 年 7 月	通过了北京数字证书认证中心的认证
飞天诚信 ePass2000 身份认证系统	2007 年 9 月	获得了中小企业创新基金认证证书
Feitian ePass2001	2007 年 9 月	通过了 Check Point OPSEC 认证
飞天诚信动态口令身份认证系统 动态口令（OTP）	2008 年 12 月	通过公安部信息安全产品检测中心、公安部计算机信息系统安全产品质量监督检验中心认证
飞天诚信动态口令产品（OTP Token）	2009 年 2 月	获得 CE、FCC 认证
金融 IC 卡电子钱包/存折	2009 年 6 月	通过了银行卡检测中心认证
飞天诚信 USB Key 产品	2009 年 7 月	获得 CE 认证
飞天诚信 USB Key 产品	2010 年 5 月	成功通过中国金融认证中心 CFCA 认证
公司加密算法	2010 年 10 月	美国国家标准和技术研究所（NIST）FIPS 认证
飞天智能密码钥匙（USB Key）	2010 年 11 月	通过了公安部信息安全产品检测中心、公安部计算机信息系统安全产品质量监督检验中心认证
非接触式 IC 支付卡	2010 年 11 月	通过了银行卡检测中心认证
飞天诚信动态口令身份认证系统	2010 年 12 月	通过了公安部信息安全产品检测中心、公安部计算机信息系统安全产品质量监督检验中心认证
Epass2000Auto 型 USB Key	2011 年 8 月	通过了国家信息技术安全研究中心认证
R301 读写器	2011 年 10 月	获得 FCC 认证
飞天诚信动态令牌产品安全性检测	2011 年 11 月	通过了国家信息技术安全研究中心认证
R501 读写器	2011 年 12 月	获得 FCC 认证
飞天身份识别（USB Key）V2.0	2011 年 12 月	通过了中国人民解放军信息安全测评中心认证

飞天诚信动态令牌身份认证系统 V3.0	2012 年 3 月	通过国家保密局涉密信息系统安全保密测评中心认证

公司拥有开展业务所需要的所有资质，并为未来业务拓展领域提前准备了必要的资质文件，请参见本招股说明书本节之“五、与发行人生产相关的主要固定资产和无形资产”之“（二）主要无形资产”部分相关内容。

5、公司具有良好的品牌形象

公司高度重视品牌建设，积极参与高水平信息产品技术和商业活动。在国内，公司连续数年在全国各地举办了技术交流会和巡展；在国外，公司与国际先进水平接轨，积极参与诸多国际信息安全领域的专业展览会，其中，公司获邀请连续 8 年参加了信息安全的顶级会议美国 RSA 国际信息安全年会，成为国内同行业参与会议次数最多的企业之一。通过国内外的技术交流和巡展，公司技术水平、产品品质、专业服务、研发实力、创新能力等获得了国内外同行和客户的认可和好评，同时也获得了诸多国际信息领域领先企业的合作机会，如微软、苹果、Intel、Fortinet 等，大大提升了公司的品牌价值，增加了市场竞争优势。

（四）公司竞争劣势

1、公司规模偏小，存在高端人才缺口

公司虽然保持了较快的增长速度，但一直以来主要依靠自身的积累发展，与公司的客户基础、产品发展等相比，资本规模一直偏小。此外，随着公司业务规模不断扩大以及业务线、产品线的不断丰富，公司在项目管理、技术研发方面的高端人才储备已显相对不足。

2、缺乏通畅的融资渠道

扩大公司生产能力、提高技术水平、拓展营销网络覆盖范围以及通过收购拓展业务领域等均迫切需要资金的支持。公司发展形成了固定资产规模较小、流动资产规模较大的资产结构，虽然这一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，但这一资产结构限制了公司的间接融资能力，制约了公司进一步的发展。公司目前尚未进入资本市场，直接融资的渠道没有打开，利用银行贷款能力有限，融资渠道不畅通限制和束缚了公司的发展。

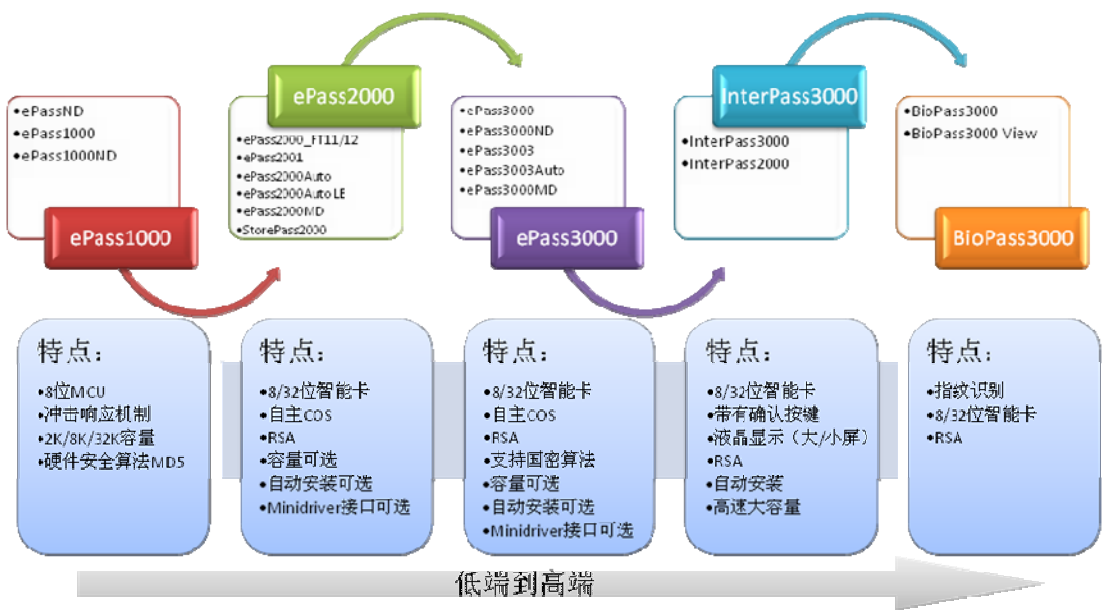
四、发行人的主要业务情况

（一）主要产品、服务及用途

公司是行业内领先的专业从事以身份认证为主的信息安全产品研发、生产、销售、服务的高新技术企业，产品广泛应用于银行、证券、电子商务、电子政务等领域。主要提供 ePass 系列 USB Key、OTP 系列动态令牌、ROCKEY 系列软件加密锁、智能卡及读写器等产品的研发、生产、销售和服务。具体情况如下：

1、ePass 系列 USB Key 产品

ePass 系列 USB Key 产品是一种结合 USB 技术、智能卡技术、读写器技术的信息安全产品，它为网络身份认证与授权提供安全的解决方案。截至目前公司 USB Key 产品中除 interPass3000 为二代 USB Key 产品外，其余均为一代产品。主要产品如下：



型号	产品用途及技术特点
ePass1000 系列	ePass1000 是国内较早推出的拥有自主知识产权的 USB Key 产品，其采用高性能 CPU 和安全存储芯片。硬件实现了 HMAC-MD5 算法。内置安全文件系统，提供 8K（32K）安全存储空间，可安全实现基于冲击响应的双因子认证。ePass1000 提供安全中间件（CSP/PKCS#11），可用于存储数字证

	书，与 PKI 应用无缝结合。
ePass2000 系列	ePass2000 是一款能够自动安装的免驱动型 USB Key，内置高性能智能卡芯片，硬件支持生成 512、1024 和 2048 位 RSA 密钥对，硬件实现数字签名，私钥永不出 Key，支持即插即用，支持 Windows2000 及以上的所有 Windows 操作系统以及 Windows CE 5.0、Windows Mobile 6.0、Android 及 Symbian 等嵌入式/移动操作系统，支持 ePass2000 通过非对称密钥技术实现可靠的身份认证和数据加密，广泛应用于 PKI 体系，是一款高性价比、应用广泛的网络身份认证产品。ePass2000 分国内和国际版，国内版默认带有国密 SSF33 和 SM1 算法，国际版不带上述算法。
ePass3000 系列	ePass3000 是 32 位高性能大容量智能卡型 USB Key，它在将 32 位核心的高性能、大容量智能卡芯片用于 USB Key 中，提供高速硬件运算能力和超大容量存储空间（256K）。ePass3000 提供符合 PC/SC 标准的驱动程序，支持 Windows 智能卡登陆，通过非对称密钥技术实现可靠的身份认证和数据加密，广泛应用于 PKI 体系，足以满足数字证书和电子印章用户的高端需求。 其中 interPass3000 是 ePass3000 的重要产品，专为网上银行设计的可复核交易信息的用户交互型 USB Key，采用 32 位核心的高性能、大容量智能卡芯片，内置液晶显示屏或语音提示芯片，用户可以复核交易信息并需按键确认执行交易，可以将用户资金交易的目的账号和金额显示在液晶屏上或通过内置扬声器读出供用户确认，用户核对无误后，按动 USB Key 上的按键确认交易才能完成交易签名过程。interPass3000 可以杜绝用户计算机完全被黑客控制而可能造成的非法交易。 其中 BioPass3000 是 ePass3000 的重要产品，是专为安全性要求较高的应用领域设计的含指纹识别功能的 USB Key，采用 32 位核心的高性能、大容量智能卡芯片，硬件支持生成 512、1024 和 2048 位 RSA 密钥对，硬件实现数字签名，私钥永不出 Key，内置指纹识别功能，是市场领先的生物识别 Key。

2、OTP 系列动态令牌产品

动态令牌是客户手持用来生成动态密码的终端，采取“一次一密”的方式认证，包括时间型、事件型、挑战应答型。由于它使用起来非常便捷，广泛应用在 VPN、网上银行、电子政务、电子商务等领域，是国外市场应用最为广泛的身份认证产品，主要产品如下：

型号	产品用途及技术特点
OTP c100 事件型 	OTP c100 是一个内嵌特殊运算芯片的身份认证产品，通过双因素身份认证技术，以事件同步的技术手段，通过符合国际安全认可的 OATH 动态口令演算标准，使用 HMAC-SHA1 算法产生 6 位动态数字动态密码。配合动态口令身份认证系统的认证服务器，针对传统静态口令的各种安全漏洞，采用一次一密的方式，对网络上的各种资源，如 VPN、局域网、网站等登录进行强固的双因素身份认证的

	保护。
OTP c200 时间型 	OTP c200 是一种基于时间同步技术的动态口令身份认证设备，用于为应用系统提供高安全性的身份认证功能，保护用户的身份认证安全，防止攻击者通过身份盗用、身份冒用以及身份欺诈等方式实施非法操作，损害合法用户的利益。将 OTP c200 和 OTP Server 认证服务器或 OTP Server SDK 相结合，可以为组织机构提供一个使用简单、安全性高、稳定性好、成本低廉的双因子身份认证解决方案。
OTP c300 	OTP c300 是基于挑战应答以及时间同步技术的动态口令身份认证设备，具有安全性更高、功能更多、操作步骤多的特点。OTP c300 硬件令牌集成了 PIN 管理、时间同步动态口令生成、挑战应答动态口令生成、交易签名、验证认证服务器、双向认证等功能。用于帮助用户提高身份认证安全性，保护用户的账户安全，防止攻击者通过偷看、重用、监听、拦截等方式攻击用户的账户，损害用户的利益。将 OTP c300 硬件令牌和 OTP Server 软件系统 V3.0 及以上或 OTP Server SDK V3.0 及以上相结合，可以为组织机构提供一个使用简单、安全性高、稳定性好、成本低廉的双因子身份认证解决方案。
OTP c400 	OTP c400 令牌是 USB Key 和动态口令的复合身份认证设备，通过其生成的动态口令进行身份认证可以有效防止身份盗用、冒用以及身份欺诈，同时可以提供 PKI 加密及数字签名，在分离模式下实现随时随地对网络资源的强用户身份验证，提供一个功能齐全、安全性高的身份认证解决方案。
OTP Mobile	手机令牌是由一个手机令牌应用程序和一个手机令牌种子组成，支持普通动态口令、挑战应答、交易签名、验证服务端等多种认证方式，可在目前流行的各种类型的手机平台上使用的动态口令身份认证应用软件。
OTP Server 软件系统	OTP Server 是一个基于动态令牌的身份认证系统，它可以为应用系统提供高安全性的身份认证服务，帮助应用系统提高身份认证的安全性，防止攻击者利用应用系统自身的身份认证安全弱点，损害合法用户的利益。OTP Server 采用先进、实用、成熟的技术和开放体系结构，具有高可靠性、高可用性和高可维护性。它可以为各种各样的应用系统提供高安全性的动态令牌身份认证服务，并可以提供多种灵活多样的身份认证解决方案，以满足不同用户的需求。OTP Server 支持多种动态令牌，包括基于事件的、基于时间的、基于挑战应答的；支持硬件令牌、手机令牌、短信令牌、卡片令牌等；支持的动态口令长度有 6 位和 8 位；支持的动态口令变化周期有 30 秒和 60 秒。

3、ROCKEY 系列软件加密锁产品

Rockey 软件加密锁是一种结合 USB 技术、智能卡技术、读写器技术的软件加密产品。它与软件捆绑发行，采用硬件的不可复制性，达到对软件与数据的保护防止知识产权非法使用的目的。产品涵盖了低端到高端的软件保护方案，具体

如下：

型号	产品用途及技术特点
ROCKEY1 	ROCKEY1 智能锁是一款集简单易用、安全可靠、高度灵活于一体的高强度加密锁。它采用高性能智能卡芯片，高速 HID 设备，无需安装驱动，融合了加密锁和智能卡技术，提供约 8K 的存储空间，内置 RSA、3DES、DES 等高强度数据加密算法。通过灵活的远程升级和计次管理功能，软件开发商可以方便地实现产品的租赁、试用等多种销售模式，杜绝软件盗版。
ROCKEY3 	ROCKEY3 是一款采用 16 位智能卡芯片、无需安装驱动、安全可靠、简单易用的加密锁，同时提供丰富的开发资源，8192 字节的超大存储区，其中 1024 字节为用户只读属性；锁内还提供了 32 字节掉电即消失的共享内存区特殊功能，让客户保护方案更加灵活，这也是一般加密锁不具备的。ROCKEY3 加密锁硬件支持：512/1024/2048 位 RSA、3DES、MD5、SHA1 算法，密钥的数量也多达 8 组，可满足不同加密需求的客户。ROCKEY3 加密锁还提供了 32K 的用户空间，客户可以用 KEIL C51 编写自己的专用算法可执行文件，实现自己特有的高强度加密方案。ROCKEY3 加密锁完善的远程升级功能，使开发商不需要收回锁，即可安全地远程升级锁中的数据信息，包括：存储区数据、RSA 公私钥、3DES 密钥。此外 ROCKEY3 加密锁还提供了加密锁设置工具、PE 程序加壳工具、.NET 程序加壳工具，及各种编程语言的调用示例和详细的帮助文档。
ROCKEY5 	ROCKEY5 时钟锁是一款集简单易用、安全可靠、高度灵活于一体的高强度加密锁。它采用 32 位高性能智能卡芯片，高速 HID 设备，无需安装驱动。其显著特点：内置真时钟芯片计时不依赖计算机系统，并内建技术成熟的 C51 编程技术，融合了加密锁、智能卡和虚拟机技术，内置 512/1024/2048 RSA、AES、3DES、DES、MD5、SHA1 等算法。通过灵活的远程升级和时钟管理功能，开发商可以方便地实现产品的租赁、试用等多种销售模式，杜绝软件盗版。
ROCKEY7.NET 	ROCKEY7.NET 是首款内置.NET 虚拟机的加密锁产品，硬件采用高性能智能卡芯片，采用操作系统自带驱动：CCID 驱动，内建飞天.NET 虚拟机运行环境，允许.NET Applet 程序在卡内运行。开发卡内运行的.NET Applet 程序，并使其与计算机应用协同工作。ROCKEY7.NET 具有控权管理、计时、计次、远程升级等功能。每一个产品可以支持多个不同的.NET Applet 同时运行，可以与多个应用协同工作。ROCKEY7.NET 产品提供智能化的.NET 代码函数加密工具。可以自动化的将.NET 程序的关键函数移植到卡内，从而达到软件保护的目的。被保护程序的关键功能和算法，将被转移到锁内的.NET Applet 程序实现，使计算机中始终不出现完整的程序体，从而无法跟踪和反编译。外壳加密工具可自动完成软件保护，也可自动实现其他辅助保护手段，如反调试、基于方法体的保护、JIT 映像的解密过程是拆散进行的、名称混淆、硬件绑定，限时，限次，通信数据包加密等。除此之外还提供用户初始化工具，生产工具和远程升级工具，这些工具充分考虑了用户的易用性。ROCKEY7.NET 是.NET 保护方案中安全性最高的解决方案。

4、智能卡及读写器系列产品

公司智能卡是通用的 CPU 卡片操作系统，符合集成电路卡标准 ISO/IEC7816-1,2,3,4，适用于金融、工商、税务、保险、交通运输等诸多应用领域，公司读写器是标准的智能卡读写器，符合 ISO7816-3、ISO14443 标准。驱动符合 PC/SC 标准，并且通过微软 WindowsXP 签名测试，支持多种操作系统。满足金融、电信、交通、社保等各行业需求。

型号	产品用途及技术特点
FTCOS/PBOC 卡 	FTCOS/PBOC 卡是一款适用于金融领域的含有电子钱包和借贷记功能的多界面卡，所谓多界面是指接触和非接触。其核心部分是一个基于 JAVA 技术的 IC 卡平台上 Applet，该 Applet 完全符合《中国金融集成电路（IC）卡规范（V2.0）》，并已获得银行卡检测中心颁发的 PBOC2.0 COS 检测通过报告。
FTCOS/PK 	FTCOS/PK 系列 PKI 应用智能卡产品，采用了业界最高规格的智能卡安全保护技术，确保私钥等各类敏感数据在智能卡芯片内安全存储和使用，能够有效阻止各种窃取敏感信息的非法尝试，确保用户系统能够安全无忧地得到 PKI 身份认证技术的保护。由于采用了标准的智能卡卡片封装形式，便于用户携带和使用，同时也能满足用户在卡片上印刷各类视觉识别信息的需要，同时还可以结合用户现有的其他卡片需求，复合绑定身份认证、金融支付、公用事业等应用，实现一卡多应用。
FT-Java 卡 	Java 卡技术将灵活性、可移植性引入智能卡领域，同时还保证了安全。卡片发展的未来是一卡多应用，而 Java 卡技术已成为一卡多应用的基础性标准的一个组成部分。FT-Java 卡符合 Java Card™平台 2.2.2 规范的虚拟机（Virtual Machine）、运行环境（Runtime Environment）以及应用编程接口（Application Programming Interface），同时也支持 GlobalPlatform 卡规范（GlobalPlatform Card Specification version 2.1.1）。

FeiTian .NET Card 	FeiTian .NET Card 是一个全新的可自行编程定制的智能卡平台,能够使智能卡的开发非常简单的集成到微软.NET 集成开发环境中。专门为.NET 平台中智能卡的应用开发而设计,能够使卡片更易于设计、开发和扩展,从而轻易满足各种需求。FeiTian .NET 智能卡包含各种加解密算法,比如 RSA2048, AES, 3DES, SHA1, SHA256,MD5,HMAC 等,并且基于.NET 框架进行了封装,用法与.NET 平台上的加解密算法一样。
ROCKEY301 	ROCKEY301 读写器是一款应用于 PC 环境或相关智能环境的高速接触式智能卡读写器。符合标准 CCID 规范,支持 USB2.0 全速设备(兼容 1.1 接口)。可以读写所有符合 ISO 7816-1/2/3 的 A 类、B 类、C 类智能卡。支持对 ISO 7816-3 标准尺寸的 IC 卡,具有很高的系统集成稳定性。ROCKEY301 作为智能卡系统集成必备的前端处理设备,极大地提高了应用系统安全性,产品适用于具有 IC 卡操作和高安全需求的金融、社保、电信、电子支付、网络安全、电子商务、身份认证、电子证券等接触式 CPU 卡应用系统。
ROCKEY501 	ROCKEY501 双界面智能卡读写器,专门用于智能卡应用领域的 USB HID 无驱读写器产品。提供 1 个符合 ISO7816 尺寸的接触式智能卡卡座和 3 个符合 Sim 卡尺寸的 SAM 卡座,支持符合 ISO7816 协议的 T0、T1 卡,同时支持符合 ISO-14443 TYPEA/TYPEB 协议的非接触卡,符合 Mifare1 标准的 S50、S70 等常用非接触卡,可以完成对双界面智能卡、非接触式智能卡(射频)卡以及接触式智能卡的读写访问。是身份认证、电子商务、金融机构、信息安全、访问和身份控制以及其他安全应用的理想解决方案。
ROCKEY600 	ROCKEY600 是用来连接符合 ISO7816-12 标准的卡片到 PC 机 USB 口的连接器。大小与卡片相仿,更像一个硬塑料的卡套,方便携带。使用配套的独立的 Mini USB 连接线即可与计算机相连。

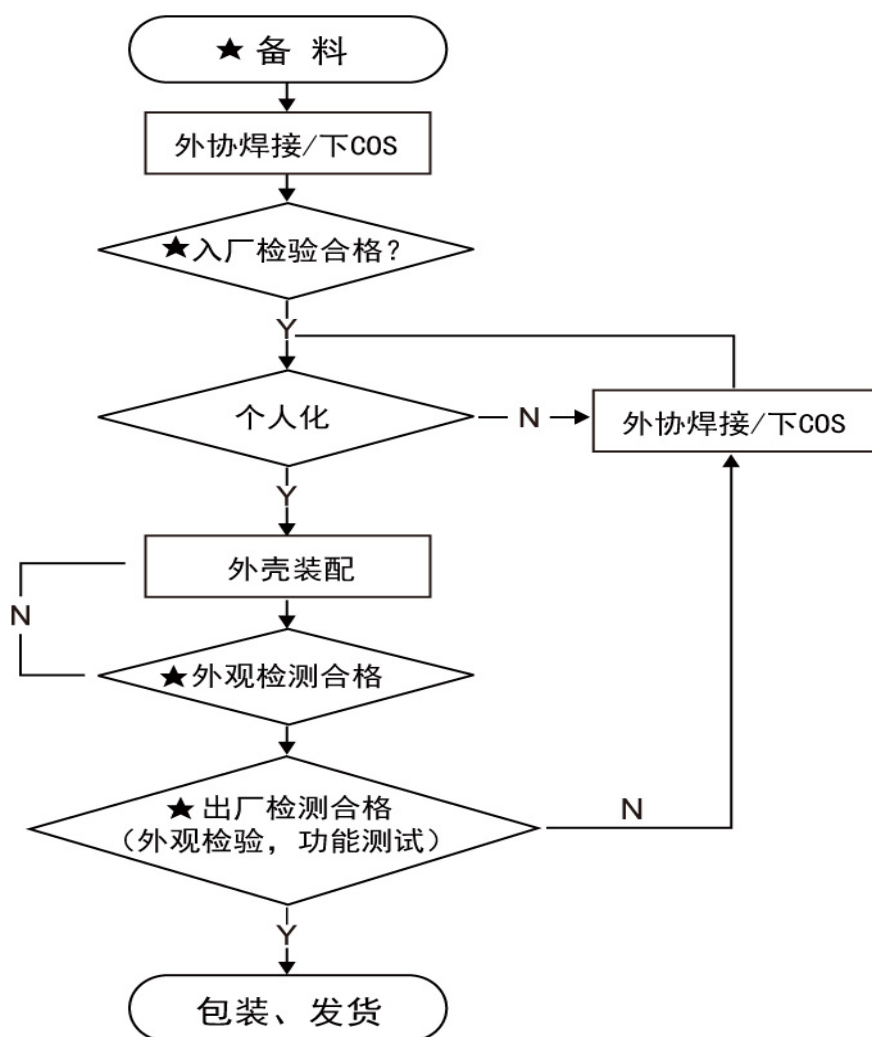
公司上述四大系列产品 USB Key、OTP 动态令牌均用于密码保护,均属于《网上银行系统信息安全通用规范(试行)》(银发[2010]19 号)中规定的网上银行专用安全辅助设备,具有一定的替代性,其他加密锁产品用于软件保护、智能卡及读写器用于智能卡领域不具有替代性。

(二) 主要产品的生产工艺流程图和研发流程图

1、生产工艺流程图

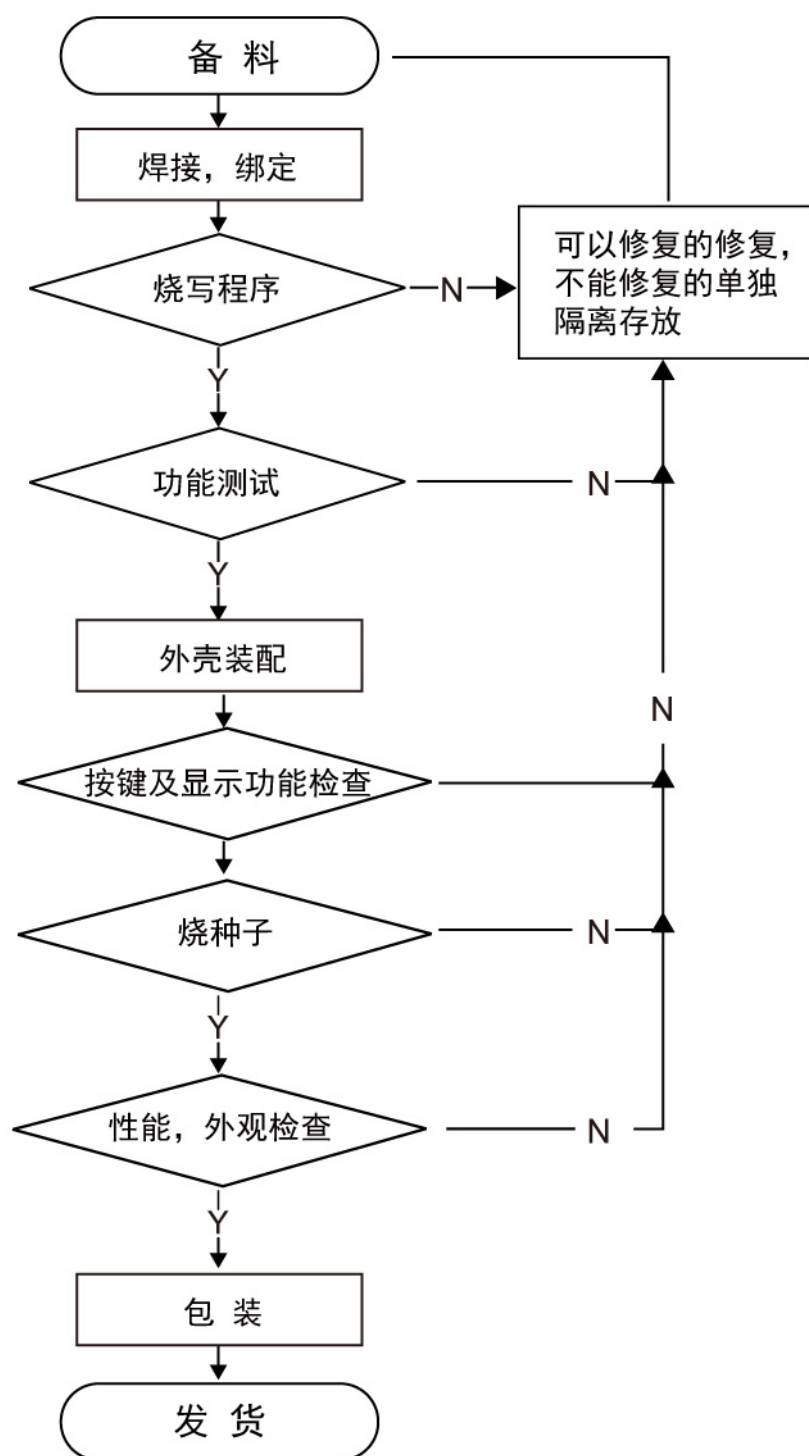
公司产品的生产过程主要包括硬件的生产、软件烧写（将程序写入芯片）、质检和包装四个步骤。硬件生产环节中由于焊接环节涉及贴片机、回流焊等专业生产工具，一般按行业惯例委托给外协加工厂负责，公司主要负责芯片等元器件的采购、软件烧写、产品检测和生产管理。生产工艺的软件烧写环节是生产过程中的关键，公司软件烧写使用自己研发的生产工具（以下简称“黑盒子”）进行。公司的“黑盒子”相对于普通电脑，安全性较好，而且操作简单、兼容性好，软件烧写速度也比普通电脑快。每个“黑盒子”都会配一张控制卡，客户的相关密钥信息都储存在控制卡中，确保技术资料的保密。公司主要产品的生产工艺流程如下：

（1）USB Key 的生产流程图

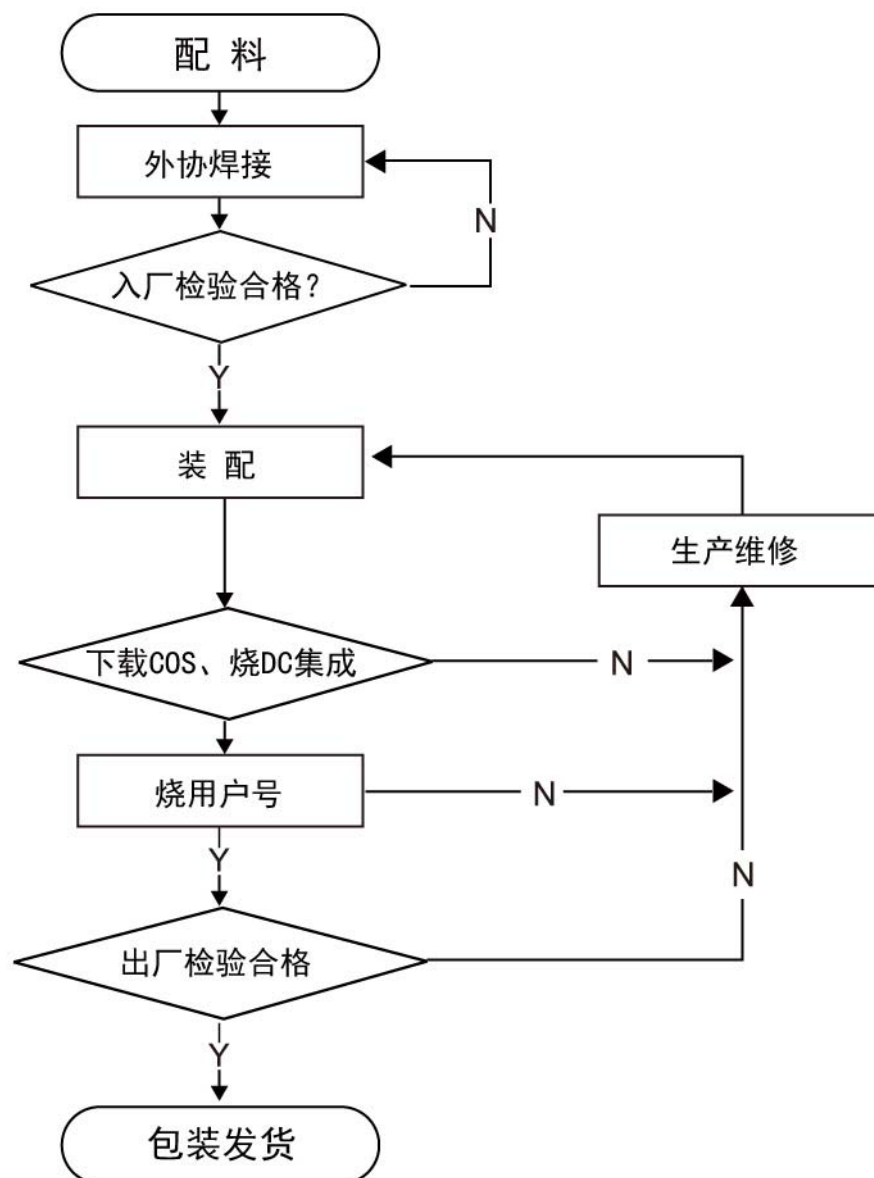


注：加五角星的步骤为重点步骤

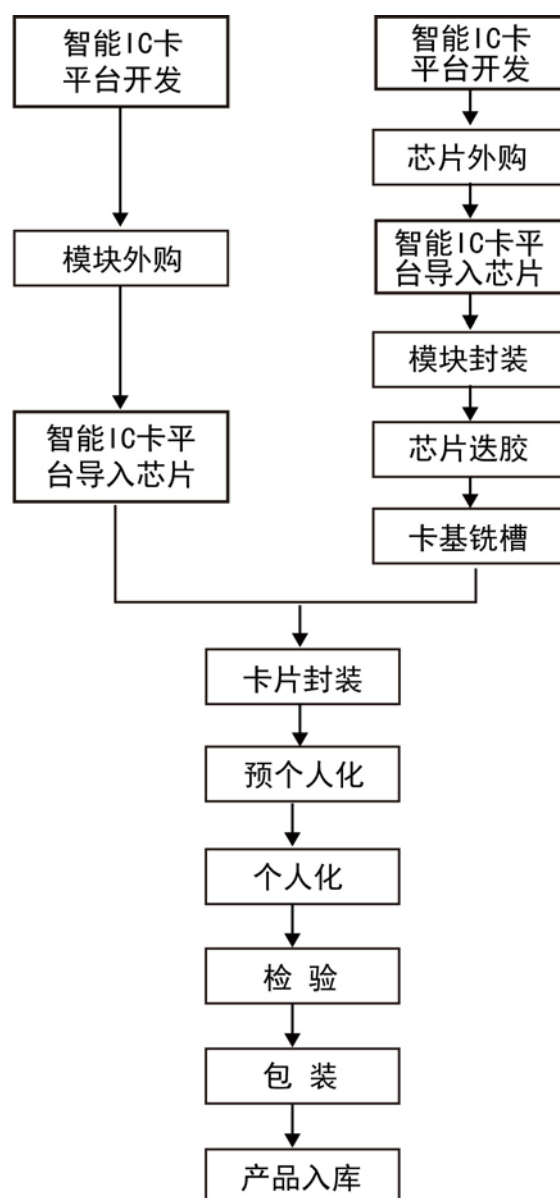
(2) 动态令牌的生产流程图



(3) 加密锁的生产流程图

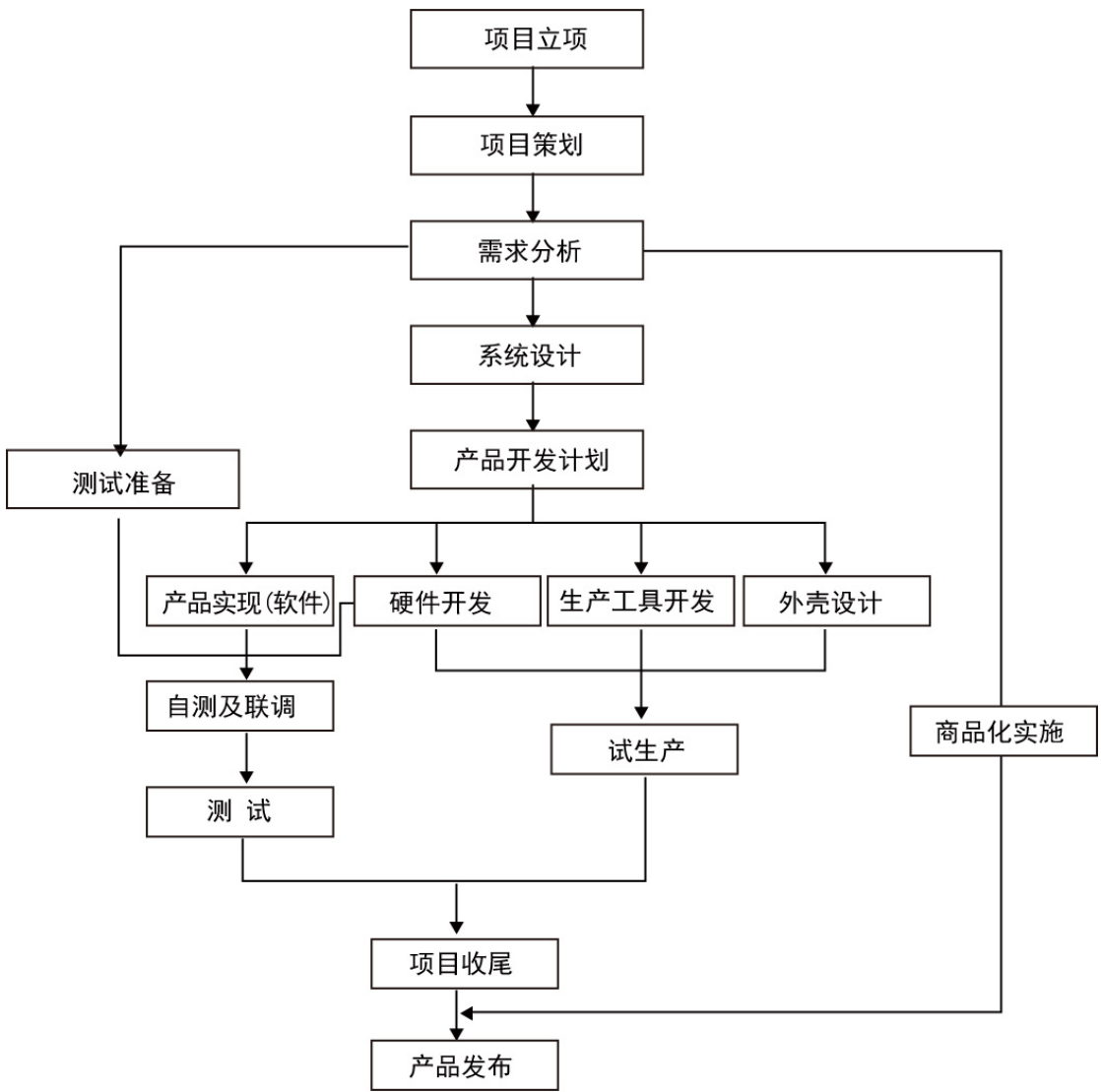


(4) 智能卡的生产流程图



2、研发流程图

公司严格按照项目负责制方式组织产品研发，严格遵循《项目管理知识体系》以及质量管理体系（ISO9001:2008）进行项目研发管理。并结合项目研发过程中的特点，公司总结归纳了产品研发过程中应执行的项目管理及跟踪流程，有效地保障了产品研发按时保质地顺利完成。项目研发的流程图如下：



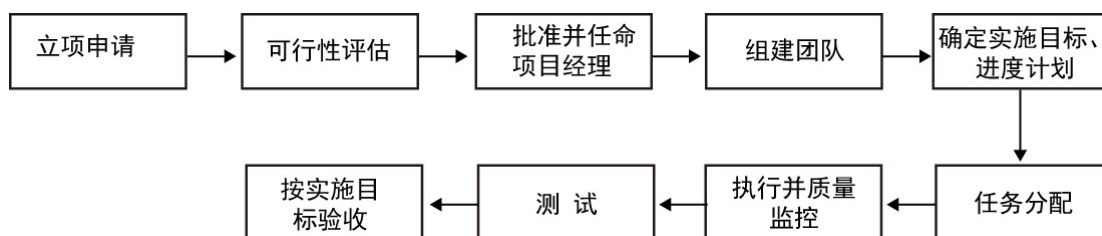
根据公司内部制度要求，每个项目阶段的成果都需要专业人员进行评审及检测，通过评审与检测的成果将作为下一个阶段开始的基础和依据。同时，在项目实施过程中配备项目跟踪及 QA 检查，通过及时沟通，从而提高产品质量，发现并纠正产品技术问题。

（三）业务模式

公司是行业内领先的专业从事以身份认证为主的信息安全产品研发、生产、销售、服务的高新技术企业，拥有独立完整的研发、采购、生产和销售体系。

1、研发模式

公司专注于智能身份认证、软件保护和智能卡等信息安全领域，始终坚持自主研发的发展策略，具有完全创新的核心技术和独立自主知识产权。公司研发工作采用矩阵式项目组管理方式，一个研发项目的提出需要经过广泛的论证才能申请立项，立项批准后任命项目经理，由项目经理协调各职能经理分配具体人员，组建项目团队。实施过程包括：



公司产品软硬件的合理配合是提升产品性能的关键，公司研发强调软、硬件在功能和成本上的最优化匹配，并以此为基础，推行研发“平台化”开发策略，统一产品硬件平台，减少产品硬件种类，并完善 FT-COS 智能卡操作系统软件平台，以统一软件平台。

公司一贯重视自主研发和知识产权保护，成立了独立的知识产权部，并制定了一系列知识产权管理规章制度，包括《专利管理制度》、《专利申请控制程序》、《专利技术交底书撰写指南》、《关于奖励专利课题提出人和专利技术支持人的通知》等，规范专利提出和处理的流程，对提出专利创意的员工实施奖励。专利工程师为研发人员提供一对一的专利咨询和辅导，及时将项目的技术成果转化为专利申请和专利。

2、采购模式

公司采购的主要原材料包括芯片、LCD 液晶屏、印刷电路板、二、三极管、电容电阻、电池、按键、外壳、塑胶件、外包装材料等，公司采购的元器件主要为国内、国际知名品牌。公司设有专门的采购部门负责原材料供货厂商信息收集、

合格供应商的筛选和管理，以及生产所需原材料的采购。

公司对供应商供货价格确定有完备、严格的决策程序，以“品质优先”、“货比三家”和“第二货源”策略为基础，在保证产品质量的前提下，以“成本指导定价”方法为主。同时考虑，同等质量和交期条件下，价格最低者优先；同等质量和价格条件下，交付周期最短者优先；同等上述条件下，技术支持服务较好者优先。

公司对供应商采取“合格供应商”管理模式，并制定了《采购和供方控制程序》、《库存元器件储存期限规定》、《质量保证协议》等内部文件，加强对采购过程和供应商的管理。公司在全面评估供应商供货能力、质量管理体系和价格的基础上，挑选出合格的供应商，入围供应商需提供样品，经检验合格后，公司方可大量订购。公司对主要原材料一般采取“选一备二”原则，即一家为主要供货商，另选两家辅助供货商，并每年对供应商进行复审和筛选。在多年的经营过程中，公司与主要供应商建立了长期稳定的合作关系，在供货质量、物品价格、供货期、售后服务等方面能够得到保证。

3、生产模式

（1）公司的生产模式

公司产品的生产过程主要包括硬件制造、烧写（将软件程序写入芯片）和成品包装三个步骤，硬件制造主要包括贴片、焊接和套外壳环节。印刷电路板贴片、焊接生产线设备投入大，自动化程度较高，生产线经济运行需要连续运转，所以产能较高，一般 IT 企业很难维持稳定和充足的生产加工任务，所以，贴片、焊接环节采取外协方式是 IT 业常规的生产模式。公司的生产策略是“自行生产和委外生产相结合，统一采购，层层检测”。对于需要自动化生产设备的贴片、焊接环节全部委托给专业的第三方电子加工厂负责，公司为保证质量对所有元器件均自己采购，入库检测合格后再随加工订单一起发给外协生产厂商，由外协厂商按照公司提供的生产工艺图进行生产，整个生产过程严格执行 ISO9001 质量标准及公司制定的各项生产工艺规程和生产操作标准，并实行驻厂监督和定期巡检制度，严格控制生产中各个环节的质量和进度。公司自身则主要负责将半成品加工为产成品时的软件烧写、成品检测等生产环节以及对外协工序的质量控制、生产进度管理等工作。

公司执行“以销定产，并保持足够安全库存”的生产政策，执行内部计划管理工作流程，以销售部门确定的内部需求预测为依据组织生产。具体分为两个阶段，第一阶段，根据内部需求预测把元器件加工成焊接件的半成品，并存放于半成品库；第二阶段，根据客户订单把半成品的焊接件加工成产成品，存放于成品库，并按合同订单要求的供货期发货。生产部门参考销售计划、库存量、年初计划、生产设备情况制定月度生产计划，并向外协厂商下达生产任务。每月在执行生产计划过程中若出现特殊情况，通过上报审批可以适当调整。公司每周还召开生产例会，协调生产进度和安排，争取有效控制库存规模、提高客户需求满意度和资金使用效率。

（2）公司生产外协加工政策

目前，市场上接受外协贴片、焊接生产的加工厂比较多，市场供应较为充分。公司对外协加工厂商也采取“合格加工商”管理模式，并制定了《生产过程控制程序》、《试生产管理规定》、《封样管理规定》等内部文件，加强对外协厂商的管理。公司在全面评估外协厂商生产加工能力、生产及检验设备、人员、质量管理体系和价格的基础上，挑选合格的外协厂商，入围外协厂商需进行试生产，经检验合格后，公司方可大量委托生产加工任务。公司在北京和深圳均选择多家外协厂商，以确保足够的加工能力和获得竞争性的加工价格，公司每年对外协厂商进行复审和筛选。在多年的经营过程中，公司与主要外协厂商建立了长期稳定的合作关系，主要外协厂商均已按 ISO9001 质量保证体系、RoHS（即在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令）等要求进行了资格评审和持续跟踪考评，在产品质量、加工费用、供货期、售后服务等方面能够得到保证。

公司与外协加工厂商的合作采取市场定价原则，综合考虑焊点、生产工艺复杂程度、需要的工时等因素以确定合理价格。公司与各厂商之间的加工单价差异主要是各厂家加工的产品类型、贴片元器件数量、焊接的焊点数量和工艺复杂程度不同造成。公司坚持与外协厂商保持长期稳定合作关系的政策，每年都签订加工框架协议，约定焊接价格、供货期、合格率、结算方式等主要内容。

公司与外协厂商的结算方式主要采取“月结 30 天”，即每月对账，对当月完成的加工订单双方确认后 30 天内付款。

4、销售模式

公司目前在国内市场主要采用直销方式，国际市场采取参加展会和专业会议等方式拓展销售网络和渠道。公司客户主要包括银行、证券等金融机构、各地数字认证中心、信息安全系统集成商、政府机关、大型企事业单位和软件开发公司等，其中银行客户占据较大比重。

公司的营销总部设在北京，分设有国内运营部和国际贸易部，分别负责产品在国内和国际市场的销售工作，并根据国内和国际的市场特点建立相应的营销体系和营销模式。为了迅速响应并满足客户需求，公司以北京总部为中心，在广州、上海、成都、武汉设立了华南、华东、西南和华中营销中心，在杭州、深圳和昆明等地区建立了办事处。对国际市场，公司在亚太、欧洲、北美、南美等区域的40多个国家和地区开展了业务，以最快的速度 and 最低的风险扩大客户覆盖范围，从而提升市场份额。

（1）银行客户

出于安全考虑，银行采购安全设备的程序相当严格，其流程大致可以分为：通过行业检测——通过银行专门检测——取得银行供应商入围选型资格——银行招标采购。为了统一技术方案、保证产品质量和性能，以及得到更好的售后维护，国内各大银行一般由总行集中招标选型，确定中标的设备生产商和产品选型范围，银行各分支机构根据自身采购计划，在选型范围内选择确定供应商、产品型号、需求数量等并向银行总部上报采购需求，经总部确认后，分支机构向选定的供应商发出需求通知，供应商根据需求通知向银行分支机构发货。在这种模式下，公司既需要在生产规模、技术指标、历史业绩、报价等方面满足银行总部的招标要求，还需要在售后服务体系建设、增值应用软件开发设计等方面满足银行各分支机构的认同。

针对产品销售特点，公司不断跟踪银行客户的需求信息，通过对不同银行的招标指标体系、需求特点和竞争对手的全面分析，确定公司竞标策略和产品方案。销售时一般先确认客户需求，合理预计获得订单数量，制定采购计划和生产计划，提前准备半成品，待订单正式签署后组织产成品生产；保留半成品库存可以加快生产进度，满足供货要求；产品配送环节，采取通过第三方进行点对点配送的方式，降低运输成本；在售后服务环节，根据客户需求，及时协调和安排技术人员和市场人员提供服务。

此外，根据银行客户的发货、验收、签署具体合同等业务流程特点，以及受春节等法定节假日因素影响，银行每年一季度主要在统计需求信息，制定采购计划，下半年各银行分支机构由于网上银行开户数增加较多，可能集中进行采购，因此，相对于下半年而言，公司上半年出货量和销售收入相对较少。

报告期内，国内各商业银行网上银行业务增长较快，为缓解柜台压力，增加网上交易安全，纷纷推广 USB Key 等身份认证产品的使用。公司主要通过参加银行客户组织的公开招标或是邀请招标，通过技术和价格等综合优势获得入围资格，入围后公司通过良好的产品质量、及时的生产供货、周到的售前售后服务，从而赢得客户，并与其保持长期稳定的合作关系。行业从业企业较少，竞争相对有序，公司采取成本加利润，并参考竞争对手价格的方式确定销售价格。公司在国内市场全部通过直销方式获取客户，在主要区域设立区域营销服务中心和办事处，增强营销和服务能力。

（2）加密锁产品客户

公司加密锁产品的客户主要是软件开发公司，用于防止软件被盗版。加密锁产品存在“二次开发”要求，由软件开发公司把自己的应用软件的部分代码移植到加密锁中。针对产品特点，公司采取直销方式，不断跟踪客户的技术要求，加大产品研发力度，提供周到的售前沟通交流和售后技术服务，以顺利实现销售。

（3）海外客户

公司海外业务主要通过直销和合作伙伴进行买断式经销，目前已经在亚太、欧洲、北美、南美等区域的 40 多个国家和地区拥有合作伙伴，产品销售至世界 50 多个国家和地区。公司积极参加国际金融行业、信息安全行业的展会，同时在全球行业性杂志、网站上发表专业文章、进行广告宣传，在更为广泛的范围内拓展客户资源，扩大公司产品的影响，促进公司产品海外销售。

（4）国内其他客户

加密技术是本行业产品中的关键技术，相关产品在进入应用前，客户会对其产品进行严格的测试或要求取得相关认证。针对产品销售特点，公司采取直销方式，不断跟进客户需求，加大产品研发力度，通过充分的沟通提供周到的售前技术服务，积极参加产品的相关检测和认证，满足客户对产品的各项要求，以顺利实现销售。同时，由于产品涉及安全保密的特殊性，一般都要求对产品的相关技

术资料进行保密，这样从技术层面上客户对公司就容易形成技术路径依赖。

（四）产品销售情况

1、主要产品的产量、销量、产销率等情况

本公司近三年主要产品的生产能力及实际产销情况如下：

产品	项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
USB-Key 系列	产量（支）	9,793,391	7,254,778	4,940,310
	销量（支）	9,422,806	7,165,807	4,731,469
	产销率	96.22%	98.77%	95.77%
OTP 系列	产量（支）	2,907,480	2,268,425	-
	销量（支）	2,328,166	1,865,301	-
	产销率	80.08%	82.23%	-
加密锁系列	产量（支）	2,148,867	633,907	680,360
	销量（支）	2,105,699	653,523	660,744
	产销率	97.99%	103.09%	97.12%
智能卡及读写器系列	产量（支）	283,043	51,197	101,054
	销量（支）	228,983	51,197	101,054
	产销率	80.90%	100.00%	100.00%

公司的产成品一般均有客户的标识，依客户不同而具有个性化的特点，因此产成品按“以销定产”的方式组织加工。

报告期内，公司产销规模增长较快；由于公司产品生产执行行业通用的外协加工模式，将硬件的贴片、焊接环节委托外协加工厂生产，公司自身只负责控制软件烧写环节，而软件开发与烧写的产能与生产设备关系不紧密，主要是靠技术和人力资本的投入，因此公司固定资产规模较小。在实际经营过程中，公司根据市场需求情况，合理配置了租赁场地面积和生产人员数量，满足了生产、销售需要。公司产能扩张具有较高的弹性，通过增加或减少外协加工厂商数量，利用社会上已有的生产能力，使公司可以根据订单规模灵活调整和组织生产，确保满足公司业务经营的需要。

2、营业收入构成

报告期内，公司营业收入及其构成情况如下表所示：

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
主营业务收入	33,895.40	99.82%	21,236.46	98.78%	13,459.45	98.52%
其中：USB Key	24,867.03	73.23%	16,532.09	76.90%	11,400.87	83.45%
OTP 动态令牌	3,756.57	11.06%	2,989.05	13.90%	-	
加密锁	4,369.05	12.87%	1,577.20	7.34%	1,673.94	12.25%
智能卡及读写器	902.75	2.66%	138.12	0.64%	384.64	2.82%
其他业务收入	61.38	0.18%	261.32	1.22%	202.26	1.48%
合 计	33,956.77	100.00%	21,497.78	100.00%	13,661.71	100.00%

USB Key 产品是公司目前的主流产品，技术成熟、运行稳定，被客户广泛采用，报告期内，USB Key 产品的营业收入占比稳定在 70%以上。

OTP 动态令牌产品随着 2009 年中国银行招标才被大规模使用，OTP 动态令牌产品国内市场随即迅速扩大。公司是中国银行 OTP 动态令牌产品的三大供应商之一，随着 OTP 动态令牌市场的逐步扩大，公司将继续保持现有的先发优势。

公司是业内率先采用智能卡技术应用于加密锁产品的企业，加密锁市场较为成熟，竞争格局稳定，随着软件业的发展稳步增长。报告期内，公司加密锁产品竞争力较强，市场份额维持在 50%以上的较高水平。

智能卡及读写器业务收入占公司收入总额的比例较小，2010 年度和 2011 年度分别占公司业务收入的 0.64%和 2.66%，目前对公司营业收入和盈利贡献较小，但随着 EMV 迁移的加速推荐和公司产品的不断完善，在良好的外部市场环境和产品技术优势的促进下，智能卡类产品销售也迅速增加，2011 年度同比增加 5.54 倍，有望形成新的利润增长点。

由于技术的发展，USB Key 产品已经开始从“一代产品”向“二代复核型产品”过渡。2010 年公司正式推出带复核功能的二代产品 interPass3000 产品，报告期内，公司 USB Key 产品的销售情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	销售收入	收入占比	销售收入	收入占比	销售收入	收入占比
一代 USB Key	20,344.32	81.81%	16,507.73	99.85%	11,400.87	100.00%
二代 USB Key	4,522.71	18.19%	24.36	0.15%	-	-

合计	24,867.03	100.00%	16,532.09	100.00%	11,400.87	100.00%

目前，一代产品因为价格低、技术成熟，仍是市场的主流产品。公司 2010 年推出二代 USB Key 产品，目前供货量较小，仍以一代产品为主。由于公司是农业银行、工商银行等二代 USB Key 产品的入围供货厂家，随着其二代产品的采购量的增加，公司二代产品的业绩贡献将相应增加。

3、主营业务收入行业分布情况

目前，由于网上银行用户身份认证的重要性，在银监会的政策指导下，国内银行普遍采用了硬件方式作为其网上银行身份认证的手段，银行业市场规模占比超过了 50%。从收入的行业分布来看，目前公司产品的主要市场还是集中在银行业，2009 年以来对银行业客户的销售收入占公司营业收入的比例超过了 50%，这与行业内以银行业为主的市场结构基本一致，具体如下：

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
银行业	22,039.91	64.91%	14,186.38	65.99%	7,347.56	53.78%
非银行业	11,916.86	35.09%	7,311.40	34.01%	6,314.15	46.22%
合 计	33,956.77	100%	21,497.78	100%	13,661.71	100%

公司的 USB Key、OTP 动态令牌等产品的主要客户是银行，对银行业的销售收入占全部收入的比例较高，2009 年-2011 年的银行客户营业收入占比分别为 53.78%、65.99%、64.91%。公司的银行客户包括大型国有银行、股份制银行以及地方性银行，国内银行客户数超过 130 家。公司坚持全面均衡发展的经营策略，重视非银行客户的拓展，报告期内，营业收入中来自非银行客户收入年复合增长率为 37%以上。

报告期内，公司向前五名银行客户的销售情况如下：

单位：元

年份	序号	客户名称	销售内容	销售金额	占当期收入比例
2011 年度	1	中国银行	动态令牌	32,690,000.00	9.63%
	2	民生银行总行	USB Key	8,313,269.23	2.45%
	3	中国农业银行股份有限公司无锡分行	USB Key	5,570,085.47	1.64%

	4	中国农业银行股份有限公司天津分行	USB Key	5,094,871.79	1.50%
	5	中国农业银行股份有限公司常州分行	USB Key	3,537,606.84	1.04%
		合 计		55,205,833.33	16.26%
2010年度	1	中国银行	动态令牌	27,260,940.17	12.68%
	2	民生银行总行	USB Key	8,452,358.97	3.93%
	3	中国农业银行股份有限公司天津分行	USB Key	4,846,153.85	2.25%
	4	上海农村商业银行	USB Key	2,870,461.54	1.34%
	5	福建省农村信用社联合社	USB Key	2,403,247.86	1.12%
		合 计		45,833,162.39	21.32%
2009年度	1	民生银行总行	USB Key	6,053,948.72	4.43%
	2	中国农业银行股份有限公司河北分行	USB Key	3,187,564.10	2.33%
	3	中国农业银行股份有限公司新疆分行	USB Key	3,081,025.64	2.26%
	4	中信银行南京分行	USB Key	1,809,190.26	1.32%
	5	杭州银行股份有限公司	USB Key	1,675,213.68	1.23%
		合 计		15,806,942.39	11.57%

报告期内，公司向前五名非银行客户的销售情况如下：

单位：元

年份	序号	客户名称	销售内容	销售金额	占当期收入比例
2011年	1	北京数字证书认证中心有限公司	USB Key	11,201,222.22	3.30%
	2	Securemetric Technology Sdn Bhd	USB Key	7,899,985.85	2.33%
	3	Multisoft Systems,Ltd.	USB Key	4,446,236.36	1.31%
	4	建研科技股份有限公司	加密锁	3,004,752.14	0.88%
	5	武汉市蒙泰科技发展有限公司	加密锁	932,649.57	0.27%
		合 计		27,484,846.15	8.09%
2010年	1	北京数字证书认证中心有限公司	USB Key	6,156,068.38	2.86%
	2	建研科技股份有限公司	加密锁	684,102.56	0.32%

	3	杭州中天软件有限公司	读写器	630,555.56	0.29%
	4	武汉市蒙泰科技发展有限公司	加密锁	609,914.53	0.28%
	5	上海久娱网络科技有限公司	读写器	334,615.38	0.16%
		合 计		8,415,256.41	3.91%
2009 年	1	江苏省电子商务证书认证中心有限责任公司	USB Key	5,999,572.65	4.39%
	2	北京数字证书认证中心有限公司	USB Key	3,942,735.04	2.89%
	3	广东省建设信息中心	USB Key	2,251,709.40	1.65%
	4	捷德（中国）信息科技有限公司北京分公司	USB Key	2,171,138.89	1.59%
	5	北京天威诚信电子商务服务有限公司	USB Key	2,161,522.65	1.58%
		合 计		16,526,678.63	12.10%

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述客户均不存在任何关联关系，也未在其中占有任何权益。

4、公司营业收入区域分布情况

从收入的区域分布来看，公司目前的主要市场还是集中在国内市场，重点在华南、华东、华北等地区。2010 年 9 月，公司开始海外市场的开拓，随着力度的加大，公司海外市场迅速得到发展，具体如下：

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
国内市场	31,299.69	92.18%	21,102.77	98.16%	13,661.71	100.00%
国外市场	2,657.08	7.82%	395.01	1.84%	-	-
合 计	33,956.77	100%	21,497.78	100%	13,661.71	100%

2011 年度，公司产品的出口收入已达到总收入的 7.82%。公司的出口收入主要以美元结算，考虑到国内采购付款以本币计价，而且美元处于贬值状态，公司出口收汇后即时结汇，未结存外币。

5、主要产品销售价格及变化情况

公司一般在确保合理利润空间的前提下，综合考虑技术、服务、产品历史销售数据等因素，确定产品的销售价格。依托持续、有效的研发能力，公司在产品开发设计方面连续创新，一直能够有效控制生产成本，确保公司合理的利润水平。公司面对持续增长的信息安全市场需求，也依托研发创新能力拓展产品种类，利用产品价格、性能的不同组合，积极拓展在不同细分市场中的影响力，增加盈利增长点。2009 年度-2011 年度，公司主营业务综合毛利率分别为 43.68%、41.58% 和 42.73%，公司毛利率稳定在较高的水平上。报告期内公司主要产品销售价格及毛利率情况如下表所示：

产品	项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
USB Key 系列	营业收入（万元）	24,867.03	16,532.09	11,400.87
	销售数量（支）	9,422,806	7,165,807	4,731,469
	平均单价（元/支）	26.39	23.07	24.10
	平均毛利率	40.71%	42.16%	42.58%
OTP 系列	营业收入（万元）	3,756.57	2,989.05	-
	销售数量（支）	2,328,166	1,865,301	-
	平均单价（元/支）	16.14	16.02	-
	平均毛利率	39.13%	34.48%	-
加密锁系列	营业收入（万元）	4,369.05	1,577.20	1,673.94
	销售数量（支）	2,105,699	653,523	660,744
	平均单价（元/支）	20.75	24.13	25.33
	平均毛利率	52.78%	49.48%	50.90%

2011 年度，公司 USB Key 产品平均单价上升，主要是因为复核型二代 USB Key 产品销售规模增加。

总体看，随着销售规模扩大，尤其是银行业订单比重增大，相同产品单价呈下降趋势。公司产品的成本构成中，直接材料成本占 85%左右，直接材料价格在报告期内呈下降趋势。公司的销售定价会结合市场因素和成本因素综合考虑，报告期内产品毛利率基本保持稳定。

6、未来随着市场结构的变化，公司对银行客户和 USB Key 产品的依赖将有所降低

公司主要从事身份认证信息安全产品的研发、生产、销售及服务，目前，银

行客户为公司主要客户，USB Key 产品对公司业绩贡献较大。报告期内，公司来自银行客户的营业收入占当期营业收入的比例分别为 53.78%、65.99%和 64.91%；USB Key 产品的营业收入占公司营业收入的比例分别为 83.45%、76.90%和 73.23%。

由于银行直接与客户资金紧密相关，对确认客户身份的安全性、可靠性、紧迫性更高。目前，身份认证信息安全产品的应用主要集中在银行业，其他行业暂时还没有大规模应用。而国内银行目前主要选用 USB Key 产品作为其网上银行身份认证的主要技术手段，仅中国银行等少数银行选用了 OTP 动态令牌。身份认证信息安全的市场结构决定了目前公司业绩对银行客户和 USB Key 产品有所依赖，但随着动态令牌、加密锁、智能卡及读写器产品市场规模的逐步扩大，未来市场结构变化后，公司对银行客户和 USB Key 产品的依赖将有所减轻。报告期内，公司银行客户收入占比保持稳定，USB Key 产品收入占比逐渐降低。目前，公司非银行的电子政务、电子商务领域的重要客户还包括国家发改委、建设部、商务部、国家统计局、中国石化、中国移动、中国电信、中信证券、国泰君安、光大证券、支付宝、财富通、百度、搜狐网游等等。

7、报告期内公司对主要客户的销售情况

(1) 报告期内公司客户按同一控制人下合并统计披露的前五名客户情况

公司客户包括银行的各个分支行，但该类客户是在银行总行招标统一选定公司后，各行的分支行在中标范围内采购。公司客户按同一控制人下合并统计报告期内，公司向前五名客户情况如下：

年份	序号	客户名称	销售收入（元）	占当期收入比例
2011 年度	1	农业银行	89,570,836.58	26.38%
	2	中国银行	32,690,000.00	9.63%
	3	中信银行	15,678,171.97	4.62%
	4	华夏银行	11,955,307.69	3.52%
	5	北京数字证书认证中心	11,201,222.22	3.30%
		合计	161,095,538.46	47.44%
2010 年度	1	农业银行	48,043,105.37	22.35%
	2	中国银行	27,260,940.17	12.68%
	3	中信银行	14,718,109.40	6.85%

	4	民生银行	8,496,034.19	3.95%
	5	华夏银行	7,609,538.46	3.54%
		合 计	106,127,727.59	49.37%
2009 年度	1	农业银行	36,090,648.29	26.42%
	2	中信银行	16,314,762.56	11.94%
	3	民生银行	6,053,948.72	4.43%
	4	江苏省电子商务证书认证中心有限责任公司	5,999,572.65	4.39%
	5	北京数字证书认证中心	3,942,735.04	2.89%
		合 计	68,401,667.26	50.07%

(2) 报告期内公司前十名客户的销售情况

2011 年，公司前十名客户的销售情况如下：

序号	客户名称	销售收入（元）	占当期收入比例
1	中国银行	32,690,000.00	9.63%
2	北京数字证书认证中心有限公司	11,201,222.22	3.30%
3	民生银行总行	8,313,269.23	2.45%
4	Securemetric Technology Sdn Bhd	7,899,985.85	2.33%
5	中国农业银行股份有限公司无锡分行	5,570,085.47	1.64%
6	中国农业银行股份有限公司天津分行	5,094,871.79	1.50%
7	Multisoft Systems,Ltd.	4,446,236.36	1.31%
8	中国农业银行股份有限公司常州分行	3,537,606.84	1.04%
9	上海农村商业银行有限公司	3,145,299.15	0.93%
10	建研科技股份有限公司	3,004,752.14	0.88%
	合 计	84,903,329.05	25.01%

注：上述客户为与公司存在合同关系的客户，银行分支行与公司签订合同单独统计，以下相同。

2010 年，公司前十名客户的销售情况如下：

序号	客户名称	销售收入（元）	占当期收入比例
1	中国银行	27,260,940.17	12.68%
2	民生银行总行	8,452,358.97	3.93%
3	北京数字证书认证中心有限公司	6,156,068.38	2.86%
4	中国农业银行股份有限公司天津分行	4,846,153.85	2.25%
5	上海农村商业银行	2,870,461.54	1.34%

6	福建省农村信用社联合社	2,403,247.86	1.12%
7	中信银行杭州分行	1,701,709.40	0.79%
8	华夏银行总行	1,363,111.11	0.63%
9	大连银行	1,195,102.56	0.56%
10	中信银行总行	972,518.80	0.45%
	合 计	57,221,672.64	26.61%

2009 年，公司前十名客户的销售情况如下：

序号	客户名称	销售收入（元）	占当期收入比例
1	民生银行总行	6,053,948.72	4.43%
2	江苏省电子商务证书认证中心有限责任公司	5,999,572.65	4.39%
3	北京数字证书认证中心有限公司	3,942,735.04	2.89%
4	中国农业银行股份有限公司河北分行	3,187,564.10	2.33%
5	中国农业银行股份有限公司新疆分行	3,081,025.64	2.26%
6	广东省建设信息中心	2,251,709.40	1.65%
7	捷德（中国）信息科技有公司北京分公司	2,171,138.89	1.59%
8	北京天威诚信电子商务服务有限公司	2,161,522.65	1.58%
9	北京中安信通科技有限公司	2,132,478.63	1.56%
10	中信银行南京分行	1,809,190.26	1.32%
	合 计	32,790,885.98	24.00%

（3）报告期内，公司各类产品前五名客户的销售情况

①USB Key 产品前五名客户销售情况

年份	序号	客户名称	销售收入（元）	占当期收入比例
2011 年度	1	北京数字证书认证中心有限公司	11,201,222.22	3.30%
	2	民生银行总行	8,313,269.23	2.45%
	3	中国农业银行股份有限公司无锡分行	5,570,085.47	1.64%
	4	中国农业银行股份有限公司天津分行	5,094,871.79	1.50%
	5	Securemetric Technology Sdn Bhd	4,526,118.86	1.33%
		合 计	34,705,567.58	10.22%
2010 年度	1	民生银行总行	8,452,358.97	3.93%
	2	北京数字证书认证中心有限公司	6,156,068.38	2.86%
	3	中国农业银行股份有限公司天津分行	4,846,153.85	2.25%
	4	上海农村商业银行	2,870,461.54	1.34%

	5	福建省农村信用社联合社	2,403,247.86	1.12%
		合 计	24,728,290.60	11.50%
2009年 度	1	民生银行总行	6,053,948.72	4.43%
	2	江苏省电子商务证书认证中心有限责任公司	5,999,572.65	4.39%
	3	北京数字证书认证中心有限公司	3,942,735.04	2.89%
	4	中国农业银行股份有限公司河北分行	3,187,564.10	2.33%
	5	中国农业银行股份有限公司新疆分行	3,081,025.64	2.26%
		合 计	22,264,846.15	16.30%

②报告期内，公司 OTP 动态令牌产品前五名客户的销售情况

年份	序号	客户名称	销售收入（元）	占当期收入比例
2011 年度	1	中国银行	32,690,000.00	9.63%
	2	大连银行	553,717.95	0.16%
	3	中商商业发展规划院有限公司	552,991.45	0.16%
	4	广州市信创电子科技有限公司	235,042.74	0.07%
	5	北京畅游天下网络技术有限公司	188,034.19	0.06%
		合 计	34,219,786.32	10.08%
2010 年度	1	中国银行	27,260,940.17	12.68%
	2	大连银行	1,195,102.56	0.56%
	3	宁夏银行	170,940.17	0.08%
	4	联创亚信科技（南京）有限公司	147,179.49	0.07%
	5	北京中北万兴国际贸易有限公司	134,672.65	0.06%
		合 计	28,908,835.04	13.45%

③报告期内，公司加密锁产品前五名客户的销售情况

年份	序号	客户名称	销售收入（元）	占当期收入比例
2011 年 度	1	建研科技股份有限公司	3,004,752.14	0.88%
	2	Securemetric Technology Sdn Bhd	2,219,885.91	0.65%
	3	武汉市蒙泰科技发展有限责任公司	932,649.57	0.27%
	4	成都鑫恒阳数码科技有限公司	845,241.03	0.25%
	5	成都任我行软件股份有限公司	685,656.84	0.20%
		合 计	7,688,185.48	2.26%
2010 年	1	建研科技股份有限公司	684,102.56	0.32%

	2	武汉市蒙泰科技发展有限责任公司	609,914.53	0.28%
	3	成都鑫恒阳数码科技有限公司	304,305.98	0.14%
	4	深圳市斯维尔科技有限公司	215,042.74	0.10%
	5	北京坦泰科技有限公司	76,923.08	0.04%
		合 计	1,890,288.89	0.88%
2009 年 度	1	成都市任我行软件发展有限责任公司	1,518,119.66	1.11%
	2	建研科技股份有限公司	1,274,529.91	0.93%
	3	武汉市蒙泰科技发展有限责任公司	465,581.20	0.34%
	4	深圳市斯维尔科技有限公司	324,512.82	0.24%
	5	上海创盈先科信息技术有限公司	322,051.28	0.24%
		合 计	3,904,794.87	2.86%

④报告期内，公司智能卡及读写器产品前五名客户的销售情况

年份	序号	客户名称	销售收入（元）	占当期收入比例
2011 年 度	1	Multisoft Systems,Ltd.	4,132,447.85	1.22%
	2	Securemetric Technology Sdn Bhd	599,455.04	0.18%
	3	北京华阳丰业科技有限公司	444,444.44	0.13%
	4	上海久娱网络科技有限公司	378,076.92	0.11%
	5	大唐微电子技术有限公司	35,042.74	0.01%
		合 计	5,589,466.99	1.65%
2010 年 度	1	杭州中天软件有限公司	630,555.56	0.29%
	2	上海久娱网络科技有限公司	334,615.38	0.16%
	3	深圳兴亚通讯有限责任公司	148,076.92	0.07%
	4	无锡华创科技有限公司	77,927.35	0.04%
	5	北京斯庄格科技有限公司	56,341.88	0.03%
		合 计	1,247,517.09	0.58%
2009 年 度	1	北京中安信通科技有限公司	2,132,478.63	1.56%
	2	大唐微电子技术有限公司	455,336.75	0.33%
	3	杭州中天软件有限公司	405,042.74	0.30%
	4	深圳市兴亚通讯有限责任公司	128,076.92	0.09%
	5	北京民航中航信通信有限公司	67,111.11	0.05%
		合 计	3,188,046.15	2.33%

上述客户中，北京数字认证股份有限公司、江苏电子商务认证中心有限责任

公司是根据《中华人民共和国电子签名法》成立的为用户提供第三方数字认证的服务机构；上述两家公司属于公司的直接客户，公司与上述两家公司的交易属于正常的商品买卖关系；报告期，发行人在国内市场采用直销模式，海外市场主要采用买断式经销模式。2010 年、2011 年通过经销商实现的出口销售收入分别为 342.51 万元、2,125.45 万元，占公司同期营业收入的比例分别为 1.60%、6.26%，占当期海外收入的 86.71%、79.99%。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述客户均不存在任何关联关系，也未在其中占有任何权益。

由于银行网上银行业务的大力拓展，加之银行用户存在庞大的用户群体和分布广泛的营业网点，目前身份认证市场的主要客户集中在银行业。2009 年、2010 年和 2011 年，公司前五名客户（按同一实际控制人合并计算）主要为银行，收入占比 50%左右。

公司不存在向单个客户销售收入比例超过当期营业收入 50%的情况，公司向第一大客户农业银行的销售收入占公司营业收入的比例呈逐步下降的态势。公司对前 5 名客户的销售额呈现此消彼长的格局，随着公司客户数量的增多，海外业务的拓展，公司客户基础将更加广泛，抗风险能力亦进一步增强。

8、发行人 2010 年、2011 年新增客户订单签订情况

按产品类别统计，发行人 2010、2011 年国内新增客户订单签订情况如下：

项 目	2011 年度		2010 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
USB Key	2,035.68	78.04%	2,380.57	33.09%
OTP 动态令牌	145.68	5.58%	4,419.66	61.44%
加密锁	405.37	15.54%	343.09	4.77%
智能卡及读写器	21.72	0.83%	50.64	0.70%
合 计	2,608.45	100.00%	7,193.96	100.00%

报告期内，发行人客户拓展能力较强，每年均有大量新的客户出现。由于 OTP 动态令牌为发行人 2010 年才推出的新产品，因此当年新增客户较多，且公司作为中国银行 OTP 动态令牌产品的入围厂家，2010 年 OTP 动态令牌产品订单

金额较高。2011 年公司继续作为中国银行动态令牌产品的供货商，尽管供货范围新增加了中国银行北京市分行等 16 家省级分行，但中国银行的采购体制为总行统一签订采购合同，公司按总行的要求分别向各分行供货，因此，2011 年中国银行未视为新增客户。由于 2010 年中国银行确定供货的订单金额较高，2011 年又不再视为新增客户，导致 2011 年新增客户签订的订单相比上年大幅减少。

分产品统计 2010 年、2011 年公司新增客户供货订单签订情况如下：

对 USB Key 产品，发行人 2010 年、2011 年新增前五名客户订单签订情况如下：

年份	序号	客户名称	订单金额（元）	占当年新增合同金额比例
2011 年度	1	农业银行山东省分行	1,981,000.00	7.59%
	2	山东省农村信用社联合社	1,643,200.00	6.30%
	3	天津火易数码技术有限公司	1,400,000.00	5.37%
	4	江南农村商业银行	840,000.00	3.22%
	5	内蒙古银行	560,000.00	2.15%
		合计	6,424,200.00	24.63%
2010 年度	1	福建省农村信用社联合社（福建农信）	3,754,575.00	5.22%
	2	安徽省农村信用社（银行）	1,357,625.00	1.89%
	3	上海住房公积金网（上海承大网络科技有限公司）	938,000.00	1.30%
	4	宁夏银行	874,000.00	1.21%
	5	中国工商银行上海分行	580,500.00	0.81%
		合计	7,504,700.00	10.43%

对 OTP 动态令牌产品，发行人 2010 年、2011 年新增前五名客户订单签订情况如下：

年份	序号	客户名称	订单金额（元）	占当年新增合同金额比例
2011 年度	1	北京畅游时代数码技术有限公司	440,000.00	1.69%
	2	教育部学位与研究生教育发展中心	156,400.00	0.60%
	3	北京百付宝科技有限公司（百度在线网络技术有限公司）	128,000.00	0.49%
	4	中信证券股份有限公司	124,800.00	0.48%
	5	中银保险有限公司	98,500.00	0.38%

		合计	947,700.00	3.63%
2010 年度	1	中国银行	41,997,860.00	58.38%
	2	宁夏银行	545,000.00	0.76%
	3	韩国新韩银行	203,490.00	0.28%
	4	韩国企业银行（中国）有限公司	195,000.00	0.27%
	5	大连银行	175,000.00	0.24%
		合计	43,116,350.00	59.93%

对加密锁产品，发行人 2010、2011 年新增前五名客户订单签订情况如下：

年份	序号	客户名称	订单金额（元）	占当年新增合同金额比例
2011 年度	1	西安凯亮电子科技有限公司	450,380.00	1.73%
	2	成都鑫恒阳数码科技有限公司	67,544.00	0.26%
	3	青岛胜华通成信息技术有限公司	45,770.00	0.18%
	4	长沙软银科技有限公司	45,000.00	0.17%
	5	北京润奥科技有限公司	39,699.20	0.15%
		合计	648,393.20	2.49%
2010 年度	1	郑州创恒实业有限公司	218,500.00	0.30%
	2	上海仁爱生物科技有限公司	146,000.00	0.20%
	3	深圳华强联合计算机工程有限公司	130,000.00	0.18%
	4	北京汉雅天诚教育科技有限公司	67,250.00	0.09%
	5	宁波名阳软件科技有限公司	53,800.00	0.07%
		合计	615,550.00	0.86%

公司智能卡及读写器市场仍处于培育阶段，占比较小，2010 年、2011 年新增订单金额分别为 50.64 万元和 21.72 万元。

上述新增客户与发行人不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户中持有任何权益。

保荐机构、申报会计师核查后认为：发行人新增客户与发行人不存在关联关系；发行人 USB Key 等产品的销售收入及增长是真实的。

（五）主要产品的原材料、加工服务、能源及其供应情况

1、向前五名供应商的采购情况

公司采购的主要原材料包括芯片、LCD 液晶屏、印刷电路板、二、三极管、

电容电阻、电池、按键、外壳、塑胶件、外包装材料等，公司所需配件为电子产品通用配件，技术相对成熟，竞争激烈，市场供给充分、稳定。报告期内，公司向前五名供应商的采购情况如下表：

年份	序号	供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额比例
2011 年度	1	国民技术股份有限公司	39,694,226.50	24.02%
	2	大唐微电子技术有限公司	15,876,138.89	9.61%
	3	北京佳瑞欣科技发展有限公司	14,929,366.29	9.03%
	4	北京紫光微电子系统有限公司	8,537,532.50	5.17%
	5	北京盛世晶都科技有限公司	6,312,463.00	3.82%
		合计	85,349,727.17	51.64%
2010 年度	1	国民技术股份有限公司	46,441,025.64	27.08%
	2	大唐微电子技术有限公司	19,650,242.74	11.46%
	3	北京盛世晶都科技有限公司	6,966,743.90	4.06%
	4	艾睿（中国）电子贸易有限公司	5,823,153.44	3.40%
	5	北京佳瑞欣科技发展有限公司	3,691,302.22	2.15%
		合计	82,572,467.94	48.15%
2009 年度	1	国民技术股份有限公司	45,987,317.07	44.29%
	2	北京佳瑞欣科技发展有限公司	14,768,144.42	14.22%
	3	北京紫光微电子系统有限公司	5,684,969.56	5.47%
	4	北京海天精博电子科技有限公司	1,342,905.98	1.29%
	5	大唐微电子技术有限公司	1,276,950.43	1.23%
		合计	69,060,287.46	66.51%

2009 年度-2011 年度，公司向前五大供应商采购原材料的金额占原材料总采购额的比例分别为 66.51%、48.15%和 51.64%。公司生产的产品品种多，所需原辅材料的种类繁多，供应地较为分散，部分原材料主要通过供应商的代理商或经销商采购。公司采购的原材料中芯片占比较高，均产自国际国内知名的芯片厂商，公司向国际厂商采购芯片须通过其代理商采购，采购国内芯片则直接向厂商订购。公司向前十大代理商或经销商性质的原材料供应商采购的具体产品及金额等情况如下：

（1）2011 年，公司向前十大代理商或经销商性质原材料供应商的采购情况

序号	供应商名称	采购额（万元）	占同期采购	授予账期

			比例	
1	北京佳瑞欣科技发展有限公司	1,493.38	9.04%	30 天
2	北京紫光微电子系统有限公司	853.75	5.17%	30 天
3	北京盛世晶都科技有限公司	631.25	3.82%	30 天
4	艾睿（中国）电子贸易有限公司	423.27	2.56%	30 天
5	长科国际贸易（上海）有限公司	175.97	1.06%	现款结算
6	华荣汇电子科技（北京）有限公司	128.20	0.78%	30 天
7	北京共孚科技发展有限公司	126.79	0.77%	现款结算
8	文晔领科商贸（上海）有限公司	98.51	0.60%	30 天
9	北京中电创新科技有限公司	93.10	0.56%	30 天
10	大联大商贸有限公司-振远	79.87	0.48%	30 天
	合计	4,104.09	24.84%	

(2) 2010 年，公司向前十大代理商或经销商性质原材料供应商的采购情况

序号	供应商名称	采购额（万元）	占同期采购比例	授予账期
1	北京佳瑞欣科技发展有限公司	1,474.45	8.60%	30 天
2	北京紫光微电子系统有限公司	568.50	3.32%	30 天
3	艾睿（中国）电子贸易有限公司	478.62	2.79%	30 天
4	北京共孚科技发展有限公司	236.07	1.38%	30 天
5	威健国际贸易（上海）有限公司	156.23	0.91%	60 天
6	北京海天精博电子科技有限公司	134.29	0.78%	30 天
7	文晔领科商贸（上海）有限公司	68.34	0.40%	30 天
8	长科国际贸易（上海）有限公司	38.83	0.23%	现款结算
9	华荣汇电子科技（北京）有限公司	22.86	0.13%	30 天
10	敦吉电子物流中心（上海）有限公司	15.52	0.09%	现款结算
	合计	3,193.71	18.63%	

(3) 2009 年，公司向前十大代理商或经销商性质原材料供应商的采购情况

序号	供应商名称	采购额（万元）	占同期采购比例	授予账期
1	北京佳瑞欣科技发展有限公司	1,476.81	14.22%	30 天
2	北京紫光微电子系统有限公司	568.50	5.48%	30 天
3	艾睿（中国）电子贸易有限公司	478.62	4.61%	30 天
4	北京共孚科技发展有限公司	236.07	2.27%	30 天
5	威健国际贸易（上海）有限公司	156.23	1.50%	60 天

6	北京海天精博电子科技有限公司	134.29	1.29%	30 天
7	文晔领科商贸（上海）有限公司	68.34	0.66%	30 天
8	长科国际贸易（上海）有限公司	38.83	0.37%	现款结算
9	华荣汇电子科技（北京）有限公司	22.86	0.22%	30 天
10	淄博丰雁电子元件有限公司	15.62	0.15%	现款结算
	合计	3,196.17	30.77%	

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述供应商均不存在任何关联关系，也未在其中占有任何权益。

2、外协加工情况

（1）外协加工服务采购情况

由于印刷电路板的贴片、焊接加工环节涉及专业的贴片机、焊接机、检测设备，公司自己组织生产不符合产业分工和经济性原则，一般均按行业惯例委托给专业的第三方加工厂外协生产。报告期内，公司向前五名外协加工厂商的加工服务采购情况如下表：

年份	序号	外协加工厂商	加工费金额（元）	占当期加工费比例
2011 年度	1	深圳市易德来电子有限公司	5,929,160.46	26.29%
	2	北京亿丰数码电子制造有限公司	4,174,075.80	18.51%
	3	北京蓝山基业科技有限公司	2,903,660.03	12.87%
	4	北京泛华易通科技有限公司	2,134,407.92	9.46%
	5	北京恒电迪泰电子有限公司	2,025,809.99	8.98%
		合计	17,167,114.20	76.11%
2010 年度	1	深圳易德来电子有限公司	3,705,336.41	27.70%
	2	北京蓝山基业科技有限公司	3,026,666.68	22.63%
	3	北京恒电迪泰电子有限公司	2,814,481.19	21.04%
	4	深圳亿丰数码电子制造有限公司	1,252,428.32	9.36%
	5	北京泛华易通科技有限公司	1,109,198.05	8.29%
		合计	11,908,110.65	89.02%
2009 年度	1	北京蓝山基业科技有限公司	1,754,717.43	33.40%
	2	北京恒电迪泰电子有限公司	1,727,290.85	32.88%
	3	北京怡畅发电子有限公司	738,866.41	14.07%

	4	北京泛华易通科技有限公司	710,624.56	13.53%
	5	北京市远东德力电子有限公司	254,141.03	4.84%
		合计	5,185,640.28	98.71%

2009年11月，公司在深圳建立深圳生产管理中心，对产品成熟、批量较大的生产加工任务，由深圳生产管理中心负责管理，所以从2010年起深圳的外协厂商加工费增加较多。公司外协厂商比较集中和稳定，有利于保证产品质量、满足订单交货期限要求和获得一定的价格优惠。

公司产品贴片、焊接生产环节均委托给第三方外协生产厂商负责，加工费定价主要参考焊接件焊点数量、工艺复杂程度、需要的工时和加工批次数量等因素确定。报告期内，公司外协加工费单价比较稳定，仅根据加工数量和加工服务内容有所调整。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述第三方外协生产厂商均不存在任何关联关系，也未在其中占有任何权益。

报告期内，公司不存在向单个第三方外协生产厂商加工服务采购比例超过加工费总额50%的情况。

（2）外协加工费用及其变化情况

智能身份认证产品普遍采用委外加工模式。外协厂生产包括从原材料加工为产成品模式和加工成焊接件的半成品模式两种。两种模式的原材料采购均由公司负责，外协厂不负责任何元器件的采购，外协厂把加工完成的产成品或是焊接件半成品均发还给公司，由公司二次加工或是产成品检测后，统一对外发货。两种模式的直接材料成本没有差异，生产成本区别仅是因为加工环节不同导致加工费差异。

报告期内，加工费单价基本稳定，但具体产品的加工程度会根据单批次的产量和预计交货时间综合考虑。报告期内，公司的加工费总额如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
加工费	2,255.45	1,337.62	525.32

具体产品的加工费根据加工程度的不同而有所区别，对于单品种、销量大的产品，委外加工程度较高，对于小批量订单产品，委外加工程度较低。

报告期内，加工费占比逐年提高，一是因为公司产品结构的变动导致加工焊点增加；二是随着生产规模进一步扩大，公司外协加工的总量明显增加。

（3）公司与外协加工厂商的定价、结算方式和质量控制措施

①公司与外协厂商的定价、结算方式

公司与外协厂商的合作采取市场定价原则，综合考虑焊点、生产工艺复杂程度、需要的工时等因素以确定合理价格。公司与各外协厂商之间的加工单价差异主要是各厂家加工的产品类型、贴片元器件数量、焊接的焊点数量和工艺复杂程度不同造成。公司坚持与外协厂商保持长期稳定合作关系的政策，每年都签订加工框架协议，约定焊接价格、供货期、合格率、结算方式等主要内容。

公司与外协厂商主要采取“月结 30 天”的结算方式，即每月对账，对当月完成的加工订单双方确认后 30 天内付款。

②公司与外协厂商之间的质量控制措施

公司的生产策略是“自行生产和委外生产相结合，统一采购，层层检测”。对于需要自动化生产设备的贴片、焊接环节全部委托给专业的第三方电子加工厂进行加工。公司制定了《生产过程控制程序》、《试生产管理规定》、《封样管理规定》等内部文件，加强对外协厂商的管理。公司产品的质量控制措施主要包括：

A、挑选合格的外协厂商。公司在全面评估外协厂商生产加工能力、生产及检验设备、人员、质量管理体系和价格的基础上，挑选合格的外协厂商，入围外协厂商需进行试生产，经检验合格后，公司方可大量委托生产加工任务。

B、由公司负责统一采购原材料。公司为保证质量对所有元器件均自己采购，入库检测合格后再随加工订单一起发给外协生产厂商。

C、生产工艺图由公司提供。外协厂商按照公司提供的生产工艺图进行生产，整个生产过程严格执行 ISO9001 质量标准及公司制定的各项生产工艺规程和生产操作标准。公司 2011 年在生产管理中心新设工程部的，以加强生产工装和工艺的管理和外协厂商作业指导书的撰写和规范。

D、实行驻厂监督和定期巡检制度。公司实行驻厂监督和定期巡检制度，在每一个外协厂商均安排外协品质管理工程师驻在外协加工厂，并定期巡检，严格控制生产中各个环节的质量和进度。

E、公司严格控制产品生产中的程序烧写环节。公司主要负责控制软件烧写等关键环节，外协厂商进行烧写程序的生产工具由公司提供，俗称“黑盒子”，该“黑盒子”由公司安装、调试，程序烧写的母卡由公司保管和控制。

目前，公司在北京和深圳均选择多家外协厂商，以确保足够的加工能力和获得竞争性的加工价格，公司每年对外协厂商进行复审和筛选。在多年的经营过程中，公司与主要外协厂商建立了长期稳定的合作关系，主要外协厂商均已按 ISO9001 质量保证体系、RoHS（即在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令）等要求进行了资格评审和持续跟踪考评，在产品质量、加工费用、供货期、售后服务等方面能够得到保证。

（4）公司外协加工厂商基本情况

公司主要外协加工厂商基本情况如下：

序号	主要外协厂商名称	基本情况
1	北京恒电迪泰电子有限公司	成立于 2005 年 4 月 29 日，注册资本 830 万元，法定代表人吴振河，地址/住所：北京市海淀区温泉路 26 号 1 幢二层；经营范围：生产电子产品机电产品及配件、计算机及外围设备。研究、开发电子产品机电产品及配件、计算机及外围设备；提供技术咨询、技术服务、技术转让、技术培训；销售自产产品；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（未取得行政许可的项目除外）。
2	北京蓝山基业科技有限公司	成立于 2005 年 9 月 20 日，注册资本 200 万美元，法定代表人侯玉峰，地址/住所：北京市海淀区花园路 2 号 2 号楼 513A；经营范围：研发与生产光纤收发器、IP 交换机、光端机；系统控制软件的开发、转让；技术咨询、技术服务、技术培训；销售自产产品。
3	深圳市易德来电子有限公司	成立于 2001 年 3 月 8 日，注册资本 500 万元，法定代表人李子峰，地址/住所：深圳市宝安区福永街道办和平永和路恒光耀工业园第 2 幢厂房；经营范围：电子产品（电子 PCB）、数字电视产品、数字录放机（不含 VCD 系列整机产品）、新型电子元器件、数码电子产品的生产和销售；SMT 贴片加工；货物及技术进出口。（以上均不含法律、行政法规、国务院决定禁止和规定需要前置审批的项目）。
4	北京怡畅发电子有限公司	成立于 2004 年 1 月 15 日，注册资本 50 万元，法定代表人胡丽，地址/住所：北京市海淀区西北旺镇（小牛坊村北）友谊路十八号平房；经营范围：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。
5	北京泛华易通科技有限公司	成立于 2002 年 12 月 10 日，注册资本 200 万元，法定代表人黄淑香，地址/住所：北京市昌平区科技园区超前路 9 号 B 座 2255 室；经营范围：焊接、加工电路板；组装、开发、生产电子产品。 技术推广服务。
6	深圳市亿丰数码电子制造有限公司	成立于 2004 年 7 月 9 日，注册资本 50 万元，法定代表人雷柏元，地址/住所：深圳市宝安区沙井街道和一兴业西路金美威工业园四栋第四层；经营范围：USB 闪存、MP3 播放器、MP4、 数码电子相框、车载 GPS 接收器、数字录放机、蓝牙接收发射器、MP5、数码相机、数码摄像机、电子游戏机、电脑的生产与销售；摄像头、汽车电子产品、计算机软件的设计、研发（不含生产加工）与销售；货物及技术进出口。（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）。
7	深圳市微尔晟电子有限公司	成立于 2006 年 9 月 25 日，注册资本 100 万元，法定代表人莫丽湖，地址/住所：深圳市宝安区福永街道新田社区凤塘大道 56 号 D 栋第二、三层；经营范围：SMT 贴片、AI 插件、DIP 来料加工、U 盾、开关电源、OEM、ODM 加工、数码产品、安防产品的生产与销售；通讯线材、电脑精密插件、电脑连接器、耳机、电子产品的技术开发与销售；国内贸易；货物及技术进出口。（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）。

公司上述外协厂商之间及外协厂商与发行人主要客户之间不存在《企业会计准则》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》中所述的关联关系。

（4）报告期内，发行人与关联方共享外协加工厂的情况

2009 年、2010 年，坚石有限与飞天有限存在采用相同外协加工厂商服务的情况，具体情况如下：

单位：元

年份	外协厂名称	坚石有限	飞天有限	坚石有限/飞天有限
2009 年	北京蓝山基业科技有限公司	50,360.39	1,754,717.43	11.89%
2010 年	北京蓝山基业科技有限公司	68,402.67	3,026,666.68	14.03%

2009-2010 年，坚石有限委托北京蓝山基业科技有限公司进行产品的外协加工，在此期间，发行人也委托该公司为其提供加工服务。北京蓝山基业科技有限公司作为独立的第三方外协加工厂商，为发行人和坚石有限同时提供加工服务，符合行业经营状况，是正常的商业行为，不存在相互输送利益的情况。

保荐机构核查后认为：发行人与外协单位不存在关联关系，不存在外协厂商

对发行人进行利益输送的情形；采用外协加工是行业普遍的生产方式，下游外协加工供应量充足且市场竞争充分，发行人不存在依赖外协厂商生产的情形，外协生产方式不影响发行人业务体系的完整性。

申报会计师核查后认为：发行人与外协单位不存在关联关系，不存在外协厂商对发行人进行利益输送的情形；采用外协加工是行业普遍的生产方式，下游外协加工供应量充足且市场竞争充分，发行人不存在依赖外协厂商生产的情形，外协生产方式不影响发行人业务体系的完整性。

3、主要能源采购情况

公司的主要能源为水和电。报告期内，公司水、电使用情况如下：

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
水电费	465,191.10	386,283.10	293,154.37
营业成本	194,548,040.19	124,325,439.43	75,804,173.32
水电费/营业成本	0.24%	0.31%	0.39%

2010 年公司生产经营场所搬迁到汇智大厦，由大楼中央空调提供制冷、制热服务，改变了 2009 年分散的独立空调制冷模式；另外，2009 年以来，公司业务规模逐步增大，规模效应逐步显现，导致公司电力成本占营业成本的比例减少。

（六）质量控制情况

1、服务质量控制体系和标准

公司自成立以来一直致力于建立并不断完善服务质量保证体系。公司结合自身实际情况，建立了严格的服务质量控制体系，把服务质量融入到业务的每一个流程，不断应用严格的绩效管理对产品质量进行持续改进。公司组建了技术服务部专门负责服务质量监督管理及处理客户投诉。公司获得质量、环境管理认证情况如下：

认证证书名称	认证机构	证书编号	颁发日期	有效期
ISO9001:2008 质量认证体系	NQA	18557	2011-07-01	2013-07-05
ISO14001:2004 环境管理体系	NQA	E2552	2011-07-01	2014-07-01

公司网银技术支持中心提供 365 天、24 小时不间断服务；公司网站设服务支持、下载中心页面提供最新应用软件下载服务和网络技术支持服务，并设有专

门的网站维护部门，进一步提高了服务质量和效率。

2、服务质量控制措施

（1）优化服务流程

公司一直贯彻全面的服务质量管理，凭借丰富的管理经验，设计出科学合理的服务流程。公司不断采用成熟的技术去改造和优化公司的服务流程，用先进的技术手段保证服务的及时、周到、便捷。

（2）加强员工培训

服务质量的差别很大程度体现在员工素质上。公司建立了有效的持续培训制度，定期开设培训课程，对员工进行有计划的培训。通过培训，员工业务素质获得提高，并统一了服务规范和流程，实现了服务产品化、产品标准化。

（3）强化服务质量监控

公司制定了标准服务准则，对服务中的控制点和关键指标进行监控，并辅以科学的绩效考核机制，以此保证服务的准确、稳定、可靠。

（4）建立严格的质量纠纷处理办法和投诉处理管理办法

公司建立了完善的质量纠纷处理办法与投诉处理管理办法，确保客户的投诉及反映的问题能够得到及时的处理和解决，并采取补救措施；公司定期根据服务情况及对客户投诉的问题进行总结，完善纠纷处理办法和投诉处理管理办法，防患于未然。

3、服务质量纠纷

由于公司执行较完善的质量管理体系及对每一个过程均严格按服务标准实施，各种服务均符合国家和行业颁布的有关服务技术的质量标准，因此未出现因违反有关服务质量和技术监督方面的法律、法规而被处罚的情况，也未出现过重大质量纠纷，报告期内亦不存在因服务质量而引起的重大诉讼、仲裁或行政处罚。

截至本招股说明书签署之日，公司未发生因服务质量问题而导致的重大纠纷。

（七）发行人的环保、安全生产情况

1、环保情况

公司一直依照《中华人民共和国环境保护法》、《环境空气质量标准》(GB3095—1996)、《城市区域环境噪声标准》(GB3096—93)、《生活杂用水水质标准》(GJ25.1—89)等国家相关规定进行环境保护工作，各项指标都符合标准。公司作为北京市认定的软件企业，具有单位产值能耗少、无污染物排放，属于环境友好型企业。

2012 年 2 月 9 日，北京市海淀区环境保护局分别出具了关于飞天诚信科技股份有限公司、北京坚石诚信科技有限公司《企业环保核查证明》，确认未发现上述公司注册地点近三年内有违反环境保护法律、法规及规章的处罚记录。

2、安全经营情况

公司十分重视安全经营，员工上岗需进行安全培训，并定期组织安全检查、火警演练等。公司自成立以来未发生安全事故。

北京市海淀区安全生产监督管理局于 2012 年 2 月 6 日出具《关于生产安全事故情况的证明》，确认自 2009 年 1 月 1 日至 2012 年 2 月 6 日，在北京市海淀区辖区内未发现发行人及坚石有限发生过生产安全事故。

五、与发行人生产相关的主要固定资产和无形资产

(一) 主要固定资产

本公司经营场所均采取租赁方式获得，固定资产主要为办公、研发、测试和生产所需要的电子设备、生产工具、办公设备，目前处于良好状态，可满足目前公司业务经营的需要，固定资产折旧计提充分，不存在减值情形。公司生产中的贴片、焊接等工艺环节采取外协加工方式，自身的生产环节一般不需要大量购置生产设备，以简单装配设备为主，公司呈较为明显的“轻资产”特征。截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产总体状况如下：

单位：元

类 别	原值	累计折旧	净值	成新率
办公设备	150,409.23	74,298.37	76,110.86	50.60%
生产工具	1,913,518.98	391,011.53	1,522,507.45	79.57%
运输工具	97,120.00	32,674.00	64,446.00	66.36%
电子设备	3,346,281.21	1,483,629.29	1,862,651.92	55.66%

合 计	5,507,329.42	1,981,613.19	3,525,716.23	64.02%

注：成新率=固定资产净值/固定资产原值

1、房产

截至本招股说明书签署之日，公司及其子公司无自有土地使用权及租赁使用的土地。公司及其子公司共签署 16 份房产租赁合同，租赁房产面积共计 10,070.41 平方米，具体如下表所示：

序号	出租方	承租方	物业位置	租赁面积 (m²)	租金	用途	租赁期限	产权证明
1	北京城建天麓房地产开发有限公司	发行人	北京市海淀区学清路 9 号汇智大厦 B 楼 101、102、201、202 室	1,732.73	2824.35 元/日	办公	2010-05-01 至 2013-04-30	京房售证字 (2006) 160 号
2	北京城建天麓房地产开发有限公司	发行人	北京市海淀区学清路 9 号汇智大厦 B 楼 (二单元) 16、17 层共计 30 个房间	3,459.90	7542.58 元/日	办公	2010-05-01 至 2013-04-30	
3	北京城建天麓房地产开发有限公司	发行人	北京市海淀区学清路 9 号汇智大厦 A 楼-113 室	81	111.78 元/日	仓库	2010-07-10 至 2013-04-30	
4	北京城建天麓房地产开发有限公司	发行人	北京市海淀区学清路 9 号汇智大厦 B 座 (二单元) -101、-103 室	1736.98	1875.94 元/日	库房	2011-06-07 至 2014-06-06	
5	何海弟	发行人	杭州市上城区金色城品大楼 1102 室	42.5	4200 元/月	办公	2011-03-27 至 2013-03-26	杭房权证上移字第 09738967 号
6	深圳市吉安泰纸品包装有限公司	发行人	深圳市宝安区福永桥头社区富桥第一工业区吉安泰工业园第 3 栋厂房第 3 层南半部分厂房	1350	18522 元/月	生产经营	2011-02-21 至 2014-02-20	深房地字第 5000296221 号
7	李玉婷	发行人	武汉市楚雄大街 938 号 1-2-2106 室	118.6	3500 元/月	办公	2011-11-01 至 2014-10-31	武房权证湖字第 200701249 号
8	上海博煌进出口有限公司	发行人	上海市浦东新区东方路 800 号宝安大厦 24 号 2406、2405 室	177.67	18600 元/月	办公	2011-09-22 至 2013-10-31	沪房地浦字 2005 第 044727、043318 号
9	郭伟明	发行人	广州市天河区体育东路羊城国际商贸中心东塔 122 号 2101 房	90.52	8000 元/月	写字楼	2011-12-01 至 2013-11-30	无
10	吴险峰	发行人	广州市天河区体育东路羊城国际商贸中心东塔 122 号 2102 房	71.35	6500 元/月	写字楼	2011-06-23 至 2013-06-22	无
11	杨清全	发行人	成都市龙江路 18 号 3 幢 2 单元 11 楼 1112 号	117.86	2500 元/月	住宅	2011-11-20 至 2013-05-19	蓉房权证成房监证字第 1160801 号

序号	出租方	承租方	物业位置	租赁面积 (m²)	租金	用途	租赁期限	产权证明
12	陈华珍	发行人	深圳宝安区福永镇新和东区六巷 17 号	264	4500 元/月	住宅	2011-05-01 至 2013-04-30	无
13	黄瑾懿	发行人	昆明市和信花园二期小区 1 栋 D 单元 1608 号	48.49	1600 元/月	办公	2011-07-21 至 2012-07-20	预售许可证、购销合同及其备案案
14	乔斐	发行人	济南市市中区石棚街 12 号银座晶都国际 2 号楼 1005 房	83	3470 元/月	办公	2011-11-08 至 2012-11-07	商品房买卖合同
15	北京城建天麓房地产开发有限公司	坚石有限	北京市海淀区学清路 9 号汇智大厦 B 楼 205 室	606.43	988.48 元/日	办公	2010-05-01 至 2013-04-30	京房售证字 (2006) 160 号
16	邓丽琴、廖富雄	坚石有限	深圳市彩田路星河世纪 C2 栋 2101 号房	89.38	6200 元/月	商住	2012-04-09 至 2014-04-08	深房地字第 3000579275 号
	合计			10,070.41				

保荐机构、发行人律师经核查后认为：发行人及其子公司租赁使用的房屋中，有少量无法办理房屋所有权证书。鉴于该等房屋数量少，面积小，且非生产经营的关键用房，可替代性强，前述无法办理房屋所有权证书的情形对发行人的生产经营无重大不利影响，亦不构成发行人本次发行上市的障碍。

2、主要生产设备

公司及子公司的主要生产设备情况如下：

序号	设备名称	数量 (台或套)	成新率	取得方式	产权所有人	技术先进性
1	电脑	426	58.12%	购买	公司	普通设备
2	服务器	8	75.15%	购买	公司	普通设备
3	生产工装	651	84.29%	购买	公司	普通设备
4	车辆	1	70.32%	购买	公司	普通设备
5	测试工具	1	92.09%	购买	公司	普通设备
6	激光打标机	1	82.59%	购买	公司	普通设备
7	双液灌胶机	1	82.59%	购买	公司	普通设备
8	开发工具	1	84.17%	购买	公司	普通设备
9	激光打印机	1	44.60%	购买	公司	普通设备
10	读写器	1	97.36%	购买	公司	普通设备
11	网康互联网控制网关	1	41.43%	购买	公司	普通设备
12	频谱仪	1	95.25%	购买	公司	普通设备
13	开发板	2	97.36%	购买	公司	普通设备

14	硬盘刻录机	3	60.41%	购买	公司	普通设备
15	USB 分析仪	1	84.17%	购买	公司	普通设备
16	发电机组	1	95.25%	购买	公司	普通设备
17	活性炭排风净化机	1	100.00%	购买	公司	普通设备
18	喷码机	1	18.19%	购买	公司	普通设备
19	仿真器	4	94.37%	购买	公司	普通设备
20	研华工控机	8	84.23%	购买	公司	普通设备

（二）主要无形资产

截至 2011 年 12 月 31 日，公司拥有的无形资产主要为商标、软件及专利技术等，具体情况如下：

1、商标权

（1）公司及其子公司拥有的注册商标情况如下：

序号	商标	注册编号	类别	国家	注册有效期
1	ROCKEY	1473873	9	国家商标局	2000-11-14 至 2020-11-13
2		2821034	9	美国专利及商标局	2004-3-9 至 2014-3-9
3	BIOKEY	1690356	9	国家商标局	2001-12-28 至 2021-12-27
4	坚石	1702050	9	国家商标局	2002-1-21 至 2022-1-20
5	JANSH	7362988	9	国家商标局	2010-12-14 至 2020-12-13
6	FEITIAN	3041181	9	美国专利及商标局	2006-1-10 至 2016-1-10
7	JANSH	3787208	9	美国专利及商标局	2010-5-11 至 2020-05-11

（2）申请注册且国家商标局已受理的商标情况如下：

编号	商标名称	申请人	申请号	申请日期	类别
1	飞天诚信	发行人	9545178	2011-06-01	9
2	AutoePass	发行人	9544925	2011-06-01	9
3	AutoPass	发行人	9544854	2011-06-01	9
4	BioPass	发行人	9545067	2011-06-01	9
5	FTCOS	发行人	9545127	2011-06-01	9
6	FTOTP	发行人	9544777	2011-06-01	9

7	FTsafe	发行人	9545219	2011-06-01	9
8	InterPass	发行人	9545333	2011-06-01	9
9	StorePass	发行人	9544997	2011-06-01	9
10	StoreRockey	发行人	9545293	2011-06-01	9

2、计算机软件著作权

截至 2011 年 12 月 31 日，公司及其子公司取得中华人民共和国国家版权局颁发的计算机软件著作权登记证书如下：

序号	软件名称	登记号	开发完成日/ 首次发表日	取得方式
1	飞天诚信软件加密系统 V2.0[简称：飞天加密锁]	2000SR1946	2000-03-08	原始取得
2	飞天诚信数码钥匙系统软件 V1.0[简称：ePass 个人版]	2001SR2307	2001-04-05	原始取得
3	飞天 USB Token 网络身份认证系统 V3.6[简称：ePass1000]	2003SR5053	2001-05-01	原始取得
4	飞天 USB 接口智能卡网络身份认证系统 V1.0[简称：ePass2000]	2003SR5052	2002-05-01	原始取得
5	飞天卡 e 通 SIM 卡信息编辑软件[简称：卡 e 通]V1.0	2003SR5051	2002-08-01	原始取得
6	飞天 ROCKEY5 软件防盗版系统[简称：ROCKEY5] V1.0	2003SR5050	2002-10-01	原始取得
7	ROCKEY2 软件防盗版系统 [简称：ROCKEY2] V1.0	2005SR05616	2003-07-01	原始取得
8	无驱 ePass 身份认证锁系统 [简称：ePassND]V1.0	2004SR11090	2004-06-02	原始取得
9	ePass NG 安全中间件系统 [简称：ePassNG]V1.0	2005SR02602	2004-11-18	原始取得
10	ROCKEY6 软件防盗版系统 [简称：ROCKEY6] V1.0	2005SR02604	2004-12-23	原始取得
11	ePass1000ND 网络身份认证系统 V1.0[简称：ePass1000ND]	2005SR02603	2005-01-17	原始取得
12	飞天智能卡操作系统 [简称：飞天智能卡] V1.0	2005SR03949	2005-02-03	原始取得
13	ROCKEY SMART 软件防盗版系统 V1.0[简称：ROCKEY SMART]	2005SR07743	2005-06-09	原始取得
14	飞天桌面保护系统 V1.0[简称：FEITIAN DTS]	2005SR13282	2005-06-22	原始取得

15	ROCKEY4 ND 软件防盗版系统[简称: ROCKEY4 ND] V1.0	2005SR09842	2005-07-22	原始取得
16	飞天诚信 ePass3000 网络身份认证系统软件 V1.0[简称: ePass3000]	2005SR12481	2005-08-04	原始取得
17	ROCKEY4 SMART 软件防盗版系统 V1.0 [简称: ROCKEY4 SMART]	2006SR00133	2005-10-11	原始取得
18	卡 e 通—手机卡编辑器软件[简称: 卡 e 通]V1.3	2006SR00289	2005-12-10	原始取得
19	飞天诚信指纹身份认证系统[简称: 指纹认证锁] V1.0	2006SR01046	2005-12-15	原始取得
20	飞天 USB 接口智能卡网络身份认证系统 V5.0 [简称: ePass2000]	2006SR14654	2006-09-12	原始取得
21	飞天诚信人机交互型网络身份认证系统 V1.0[简称: InterPass]	2008SR27212	2008-10-08	原始取得
22	飞天诚信动态令牌身份认证系统 V1.0[简称: 飞天动态令牌]	2008SR27211	2008-10-08	原始取得
23	飞天诚信智能卡读写系统 [简称: 飞天智能卡读写器] V1.4	2011SR018337	2009-05-13	原始取得
24	OTP Server 身份认证系统[简称: OTP Server] V3.0	2011SR004262	2010-01-31	原始取得
25	OTP c200 动态令牌固化软件[简称: OTP c200] V3.0	2011SR007120	2010-08-20	原始取得
26	飞天诚信 USB Key 身份认证系统 [简称: 飞天 USB Key] V1.0	2011SR018145	2006-12-28	原始取得
27	坚石加密系统 V1.0	2006SR14646	2006-09-08	原始取得
28	动态口令身份认证系统[简称: ePass OTP] V1.0	2008SR02935	2007-12-17	原始取得
29	坚石 ET299 软件防盗版系统[简称: ET299]V1.0	2011SR074251	2007-01-01	原始取得
30	坚石 ET 动态口令系统[简称: ET OTP]V1.0	2011SR074253	2009-06-01	原始取得
31	坚石 ET199Auto 身份认证系统[简称: ET199Auto] V1.0	2011SR083863	2006-09-01	原始取得
32	坚石 ET199 身份认证及软件防盗版系统 [简称: ET199 身份认证及软件防盗版系统]V1.0	2011SR083866	2006-10-02	原始取得

3、软件产品登记证书

序号	软件产品名称	证书编号	有效期	发证日期

1	飞天 USB Token 网络身份认证系统软件 V3.6	京 DGY-2005-0968	5 年	2010-05-31
2	飞天 USB 接口智能卡网络身份认证系统软件 V1.0	京 DGY-2005-0967	5 年	2010-05-31
3	飞天诚信动态令牌身份认证系统软件 V1.0	京 DGY-2009-0205	5 年	2009-03-31
4	飞天智能卡操作系统软件 V1.0	京 DGX-2009-0013	5 年	2009-11-06
5	飞天诚信 ePass3000 网络身份认证系统软件 V1.0	京 DGY-2005-1053	5 年	2010-05-31
6	飞天诚信软件加密系统软件 V2.0	京 DGY-2005-0377	5 年	2010-05-31
7	坚石加密系统软件 V1.0	京 DGY-2007-0676	5 年	2007-07-02

4、域名

公司登记的主要域名如下：

序号	域名	注册机构	注册日期	到期日期
1	www.ftsafec.com.cn	公司	2002 年 5 月 8 日	2012 年 5 月 8 日
2	www.ftsafec.com	公司	2006 年 2 月 7 日	2016 年 2 月 7 日

5、国内、外专利情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司共申请专利 635 件（境内 546 件，境外 89 件）；已获授权的专利共 373 件（境内 355 件，境外 18 件），其中发明专利 252 件，占公司已获授权专利总数的 67.56%；正在申请中尚未获得授权的专利 262 件（境内 191 件，境外 71 件），其中发明专利 251 件，占公司申请中的专利总数的 95.80%。公司专利覆盖了 USB Key、OTP 动态令牌、加密锁、智能卡及读卡器四大系列产品，为公司产品的持续创新和发展提供了根本保证。具体情况如下：

（1）国内专利情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司在国内已获授权专利 355 件，其中发明专利 234 件，实用新型 89 件，外观设计 32 件；在国内申请但尚未获得授权的专利 193 件，其中发明专利 182 件，外观设计 11 件，具体如下表所示：

①国内已获授权的发明专利情况

序号	专利名称	申请日	授权公告日	专利号
1	向计算机内部存储器核心空间植入安全功能模块的方法	2001/11/5	2008/8/13	ZL 01 1 34530.6

序号	专利名称	申请日	授权公告日	专利号
2	基于函数加密的软件保护方法	2004/9/1	2006/12/6	ZL 2004 1 0073699.0
3	基于非易失性存储器两个以上连续逻辑块的掉电保护方法	2007/3/7	2009/2/18	ZL 2007 1 0064230.4
4	一种利用网络实现信息安全设备远程更新的方法	2006/9/12	2011/1/19	ZL 2006 1 0112913.8
5	软件保护过程中的负载平衡系统及其控制方法	2006/1/27	2010/10/6	ZL 2006 1 0002901.X
6	一种计算机软件保护方法	2009/4/29	2010/10/6	ZL 2009 1 0083315.6
7	一种智能密钥设备与应用软件的通讯方法和系统	2008/12/31	2010/12/29	ZL 2008 1 0247458.1
8	远程制证的方法、服务器及系统	2008/12/31	2011/2/16	ZL 2008 1 0247056.1
9	一种闪存块磨损平衡的方法和系统	2008/12/29	2010/11/3	ZL 2008 1 0246651.3
10	提高智能密钥设备稳定性的方法和智能密钥设备	2008/11/28	2010/9/1	ZL 2008 1 0227675.4
11	将卡槽触点应用为 I/O 接口电路的方法及接触卡设备	2008/11/19	2010/9/8	ZL 2008 1 0226883.2
12	用于 USB KEY 音频加解密装置密钥协商的方法	2008/5/30	2010/12/29	ZL 2008 1 0114186.8
13	一种自适应双界面 IC 卡协议模式的方法	2008/5/26	2010/12/29	ZL 2008 1 0112889.7
14	动态切换设备配置的方法和系统	2008/4/22	2010/9/8	ZL 2008 1 0104621.9
15	一种用于自动生成和填写登录信息的方法和系统	2008/4/22	2010/10/6	ZL 2008 1 0104622.3
16	动态口令查询方法及带查询功能的动态令牌	2008/1/29	2010/10/13	ZL 2008 1 0057043.8
17	动态口令输出方法、动态口令生成方法及其装置	2007/12/24	2010/10/13	ZL 2007 1 0304029.9
18	一种 USB 状态限制设备及其使用方法	2007/12/21	2010/11/3	ZL 2007 1 0303741.7
19	一种服务器端软件保护方法及系统	2007/1/22	2010/11/3	ZL 2007 1 0062929.7
20	一种实现定位和导航功能的智能密钥设备	2006/12/29	2010/6/23	ZL 2006 1 0169862.2
21	一种智能密钥设备	2006/9/18	2010/8/11	ZL 2006 1 0113164.0
22	智能卡多业务控制方法	2006/6/22	2010/5/12	ZL 2006 1 0089369.x
23	银行卡用于身份认证的实现方法	2006/4/29	2010/7/21	ZL 2006 1 0079126.8
24	带有生物特征识别功能的智能密码钥匙及其工作方法	2005/7/26	2010/8/11	ZL 2005 1 0087132.3
25	局域网内 Direct Client 系统认证的方法	2006/6/14	2009/12/23	ZL 2006 1 0087541.8
26	信息安全设备的远程解锁方法	2006/7/12	2009/12/2	ZL 2006 1 0098767.8
27	一种基于网络的软件保护方法	2006/9/20	2009/10/28	ZL 2006 1 0113237.6
28	一种带发声装置的智能密钥设备	2006/9/19	2009/10/14	ZL 2006 1 0113184.8
29	多功能智能密钥设备及其安全控制的方法	2006/7/27	2009/10/14	ZL 2006 1 0088961.8
30	一种提高人机接口设备兼容性的方法及装置	2006/9/8	2009/9/9	ZL 2006 1 0113028.1
31	呼吸灯的控制方法及其装置	2006/1/23	2009/8/26	ZL 2006 1 0001718.8
32	一种处理符合 USB 接口规范的信息载体的金融交易终端及其工作方法	2006/6/22	2009/8/26	ZL 2006 1 0086564.7
33	一种对软件中的数据进行替换的方法	2006/11/3	2009/8/26	ZL 2006 1 0114295.0
34	基于智能生物特征采集处理终端的身份识别系统和方法	2006/11/3	2009/6/17	ZL 2006 1 0114291.2
35	一种网络软件系统的版权保护方法	2006/7/27	2009/3/18	ZL 2006 1 0088959.0
36	一种在软件保护装置中实现软件保护的方法与装置	2006/12/22	2009/2/11	ZL 2006 1 0169582.1
37	利用过滤驱动程序结合智能密钥装置自动保护磁盘数据的方法	2006/7/26	2008/7/2	ZL 2006 1 0088916.2

序号	专利名称	申请日	授权公告日	专利号
38	带有数据存储和智能密钥的 USB 设备及其控制方法	2006/4/29	2009/1/21	ZL 2006 1 0079102.2
39	一种身份鉴定方法及系统	2006/10/12	2009/2/11	ZL 2006 1 0113677.1
40	信息安全设备固件程序的远程升级方法	2005/10/25	2009/1/21	ZL 2005 1 0114571.9
41	一种实现指纹智能密钥装置多用户使用的方法	2006/11/29	2008/12/24	ZL 2006 1 0144189.7
42	非超级用户访问存储设备的方法和系统	2006/11/30	2008/10/8	ZL 2006 1 0144253.1
43	一种实现复合卡操作系统多任务同时工作的方法及装置	2006/11/30	2008/11/12	ZL 2006 1 0144227.9
44	基于非易失性存储的便携式设备的实现掉电保护的方法	2006/11/23	2008/10/22	ZL 2006 1 0114786.5
45	一种电子设备的在线升级方法	2006/9/26	2008/7/2	ZL 2006 1 0113371.6
46	一种提高 HID 设备通讯速度的方法	2006/9/7	2008/8/6	ZL 2006 1 0113011.6
47	一种使海量存储类设备能提供智能卡接口的装置及方法	2006/8/25	2008/8/6	ZL 2006 1 0112608.9
48	一种使 HID 设备能提供智能卡接口的装置及方法	2006/8/15	2008/7/30	ZL 2006 1 0089285.6
49	一种软件版权保护方法	2006/7/19	2008/12/24	ZL 2006 1 0099202.1
50	信息安全存储方法及其信息安全设备	2006/7/11	2008/12/24	ZL 2006 1 0089676.8
51	一种电子文件的自动保护方法及系统	2006/6/23	2008/10/29	ZL 2006 1 0090129.1
52	具有金融交易报文处理能力的智能卡及其工作方法	2006/6/22	2008/11/26	ZL 2006 1 0086565.1
53	电子证件阅读设备	2006/6/2	2008/10/8	ZL 2006 1 0083316.7
54	一种 USB 设备自动初始化的方法及装置	2006/5/30	2008/5/7	ZL 2006 1 0083209.4
55	一种银行卡在计算机上作 PKI 应用的实现方法	2006/4/29	2008/8/6	ZL 2006 1 0079125.3
56	对 USB 接口设备进行操作的装置及方法	2006/5/30	2008/5/7	ZL 2006 1 0083210.7
57	一种实现复合卡操作系统的方法	2006/5/30	2008/11/26	ZL 2006 1 0083211.1
58	利用过滤驱动程序结合智能密钥装置自动保护 U 盘的方法	2006/7/5	2008/9/17	ZL 2006 1 0090185.5
59	基于 MMC/SDIO 接口设备的信息安全控制方法	2005/7/8	2007/8/29	ZL 2005 1 0082685.X
60	通用串行总线数据传输方法	2005/6/8	2008/7/9	ZL 2005 1 0075116.2
61	软件保护装置数据传输过程的安全控制方法及其设备	2006/1/27	2009/1/14	ZL 2006 1 0002902.4
62	一种 USB 设备过滤驱动程序的自动安装方法	2006/4/30	2008/7/2	ZL 2006 1 0078664.5
63	软件保护装置中的实时时钟校准方法	2006/3/31	2008/1/16	ZL 2006 1 0066863.4
64	基于 USB 接口的智能卡读写器及其控制方法	2006/3/31	2008/4/16	ZL 2006 1 0066862.X
65	利用一次性密码保护计算机登录的方法	2006/4/11	2008/1/30	ZL 2006 1 0072785.9
66	一种控制计算机登录的设备和方法	2006/3/31	2008/1/30	ZL 2006 1 0066851.1
67	指纹图像采集成像方法	2006/1/18	2008/2/6	ZL 2006 1 0001618.5
68	指纹图像片段的拼接方法	2006/1/18	2008/3/12	ZL 2006 1 0001619.X
69	闪存的安全写入方法	2006/4/29	2007/12/19	ZL 2006 1 0078999.7
70	多输入焦点的软键盘输入装置和方法	2008/11/19	2010/8/11	ZL 2008 1 0226882.8
71	安全授权的方法和系统	2008/8/28	2010/6/23	ZL 2008 1 0119073.7
72	一种 Windows 系统下的安全输入方法	2008/5/26	2009/10/14	ZL 2008 1 0112888.2
73	一种确保存储设备安全使用的系统及方法	2008/5/29	2010/1/27	ZL 2008 1 0113428.1

序号	专利名称	申请日	授权公告日	专利号
74	一种智能编程器及编程方法	2008/3/26	2010/4/21	ZL 2008 1 0102738.3
75	一种将 USB 接口分时应用为标准 I/O 接口的设备及方法	2008/2/5	2010/4/21	ZL 2008 1 0057715.5
76	一种生成消息认证码的方法	2008/1/31	2010/4/14	ZL 2008 1 0057285.7
77	一种超时自动关闭的便携 USB 设备和方法	2008/1/24	2010/6/23	ZL 2008 1 0056740.1
78	一种认证设备及认证方法	2007/12/21	2010/7/14	ZL 2007 1 0303759.7
79	一种认证方法和认证系统	2007/12/21	2010/2/10	ZL 2007 1 0303740.2
80	数据安全读取方法及其安全存储装置	2007/10/24	2009/8/26	ZL 2007 1 0176316.6
81	可以产生认证口令的计算器及其工作方法	2007/7/2	2010/2/10	ZL 2007 1 0118195.X
82	通过条件判断来启动智能卡指纹身份识别的方法及装置	2007/5/29	2009/8/26	ZL 2007 1 0099707.2
83	一种提高数据传输安全性的方法	2007/5/28	2010/4/21	ZL 2007 1 0099673.7
84	一种非接触式卡及其控制方法	2007/5/16	2009/3/4	ZL 2007 1 0099282.5
85	实现通用串行总线键的复合设备的方法	2007/3/14	2009/7/22	ZL 2007 1 0064406.6
86	多接口和可自动安装的信息安全设备及其控制方法	2007/2/16	2009/1/14	ZL 2007 1 0064013.5
87	一种对智能电器设备进行控制的方法和系统	2007/2/15	2008/12/24	ZL 2007 1 0063976.3
88	一种可自动安装的信息安全设备及其控制方法	2007/2/12	2009/2/18	ZL 2007 1 0063832.8
89	一种电子文件保护方法及系统	2007/1/26	2008/12/24	ZL 2007 1 0063102.8
90	一种可离线的 DRM 认证的方法及系统	2008/1/16	2010/9/1	ZL 2007 10175552.6
91	一种提高智能密钥安全性的方法和装置	2006/10/12	2011/4/27	ZL 2006 1 0113676.7
92	提高带有片外存储器的电子产品数据安全存储的方法	2008/3/26	2011/4/27	ZL 2008 1 0102741.5
93	防止误触发的动态令牌及其控制方法	2008/5/21	2011/4/27	ZL 2008 1 0112083.8
94	一种实现通用串行总线复合设备的方法	2006/11/30	2011/4/27	ZL 2006 1 0144228.3
95	时间源校正方法及其系统	2008/8/19	2011/5/18	ZL 2008 1 0118706.2
96	一种智能卡数据截取系统及控制方法	2008/5/30	2011/7/6	ZL 2008 1 0114185.3
97	一种记录智能卡数据交换时序的系统及方法	2008/5/30	2011/7/20	ZL 2008 1 0114184.9
98	一种使读写器支持任意卡时钟频率下波特率的系统与方法	2008/10/31	2011/7/20	ZL 2008 1 0225481.0
99	身份认证的方法和系统	2009/7/31	2011/8/17	ZL 2009 1 0090404.3
100	监测目标软件的方法和智能密钥装置	2008/2/5	2011/8/17	ZL 2008 1 0057705.1
101	基于空间的软件保护方法	2009/4/29	2011/8/17	ZL 2009 1 0083316.0
102	操作超范围变频因子智能卡的方法、设备及系统	2009/8/31	2011/8/17	ZL 2009 1 0090615.7
103	账户信息与证书绑定的系统和方法	2008/12/31	2011/8/17	ZL 2008 1 0247054.2
104	一种实现开机保护的方法和系统	2008/9/28	2011/8/17	ZL 2008 1 0223249.3
105	一种实现开机保护的方法和系统	2008/9/28	2011/8/17	ZL 2008 1 0223250.6
106	基于动态口令进行身份认证的方法和系统	2009/4/2	2011/8/17	ZL 2009 1 0081123.1
107	一种利用 USBKEY 监控移动存储设备的方法和系统	2007/9/7	2011/10/5	ZL 2007 1 0121515.7
108	一种提高软件保护安全性的方法及装置	2007/2/7	2009/7/22	ZL 2007 1 0063655.3
109	多功能信息安全设备及其使用方法	2007/8/23	2010/6/2	ZL 2007 1 0120664.1
110	一种生成消息摘要的方法	2008/3/24	2010/6/2	ZL 2008 1 0102536.9

序号	专利名称	申请日	授权公告日	专利号
111	写入数据的方法及装置	2008/12/31	2011/4/27	ZL 2008 1 0247051.9
112	进程间信息交互的方法及装置	2009/3/25	2011/1/5	ZL 2009 1 0080681.6
113	签名方法、设备及系统	2009/4/30	2011/7/20	ZL 2009 1 0083286.3
114	读卡器及其读卡方法	2009/3/31	2011/5/18	ZL 2009 1 0081295.9
115	基于口令卡提高身份认证安全性的方法	2008/6/30	2010/11/3	ZL 2008 1 0115882.0
116	一种基于 USB 协议的信息安全设备及其通信方法	2006/7/10	2009/12/23	ZL 2006 1 0098626.6
117	一种安全使用智能密钥装置的方法及系统	2007/1/15	2009/12/2	ZL 2007 1 0062699.4
118	提高信息安全装置安全性的方法及系统	2007/10/30	2010/6/2	ZL 2007 1 0176566.X
119	一种外接存储设备的智能密钥装置及其使用方法	2006/10/23	2011/3/23	ZL 2006 1 0113971.2
120	基于.Net 虚拟机的软件保护系统和方法	2008/5/27	2011/2/16	ZL 2008 1 0112977.7
121	一种具有功能选择装置的信息安全设备及其控制方法	2007/2/16	2010/11/3	ZL 2007 1 0064012.0
122	一种记事提醒方法和装置	2008/2/3	2010/4/14	ZL 2008 1 0057563.9
123	提高签名安全性的方法和系统	2008/10/24	2010/10/6	ZL 2008 1 0224151.X
124	基于.Net 卡的程序保护方法和系统	2008/4/1	2010/11/3	ZL 2008 1 0103240.9
125	生产信息安全设备的方法和系统	2007/4/30	2009/2/18	ZL 2007 1 0098960.6
126	一种安全报文传输系统和方法	2008/11/12	2011/8/17	ZL 2008 1 0226472.3
127	协商密钥的方法和系统	2008/9/8	2011/5/18	ZL 2008 1 0222076.3
128	基于口令卡提高身份认证安全性的方法	2008/6/30	2011/5/18	ZL 2008 1 0115881.6
129	协商密钥的方法和系统	2008/9/8	2010/11/3	ZL 2008 1 0222075.9
130	降低双界面读卡器内部射频干扰的方法和双界面读卡器	2008/5/26	2009/10/14	ZL 2008 1 0112847.3
131	多输入焦点的软键盘输入装置和方法	2008/11/19	2010/7/14	ZL 2008 1 0226881.3
132	一种闪存的安全读写方法	2006/4/5	2009/8/26	ZL 2006 1 0072916.3
133	一种实现 HID/SCSI 设备 PC/SC 接口的系统和方法	2008/7/31	2010/4/21	ZL 2008 1 0117482.3
134	基于口令卡提高身份认证安全性的方法	2008/6/30	2010/11/3	ZL 2008 1 0115880.1
135	安全操作方法和系统	2008/3/25	2010/4/7	ZL 2008 1 0102730.7
136	一种智能密钥装置与主机进行信息交互的方法	2006/12/29	2010/12/29	ZL 2006 1 0169856.7
137	提高智能密钥设备易用性的方法及其设备	2006/11/2	2009/6/17	ZL 2006 1 0114238.2
138	一种智能密钥设备及其与主机信息交互的方法	2006/9/8	2009/10/28	ZL 2006 1 0113057.8
139	获取用户信息的方法和系统	2007/1/17	2009/12/2	ZL 2007 1 0062795.9
140	一种提高网络信息产品使用安全性的方法及系统	2006/9/15	2011/7/20	ZL 2006 1 0113135.4
141	定制客户标志信息的方法	2006/6/29	2009/2/18	ZL 2006 1 0090585.6
142	提高智能密钥设备易用性的方法及其设备	2006/11/2	2009/1/21	ZL 2006 1 0114237.8
143	一种更新认证密钥的方法和系统	2006/12/28	2009/11/18	ZL 2006 1 0169759.8
144	软件身份认证的方法和系统	2006/11/2	2008/12/17	ZL 2006 1 0114235.9
145	一种主机与智能卡信息交互的方法	2007/1/24	2009/4/1	ZL 2007 1 0063014.8
146	一种提高访问 USB 接口的信息安全设备速度的方法及装置	2006/7/27	2008/7/2	ZL 2006 1 0088960.3
147	能定制标志信息的读卡器	2006/9/30	2009/6/17	ZL 2006 1 0113559.0
148	一种计算机软件更新的方法	2006/8/8	2009/2/25	ZL 2006 1 0089185.3

序号	专利名称	申请日	授权公告日	专利号
149	一种 USB 设备与主机进行安全通信的方法及装置	2006/9/5	2009/2/25	ZL 2006 1 0112847.4
150	一种实现串行 FLASH 存储器和开关复用 I/O 线的方法和密钥装置	2010/5/11	2011/8/17	ZL 2010 1 0168066.3
151	一种实现计算机的开机保护方法及装置	2006/6/28	2009/3/11	ZL 2006 1 0090521.6
152	一种实现 CCID 设备的方法和装置	2006/12/6	2008/10/8	ZL 2006 1 0164824.8
153	一种控制信息安全设备访问权限的方法和系统	2008/9/24	2011/4/27	ZL 2008 1 0222758.4
154	一种增强信息安全设备安全性的系统及方法	2008/4/10	2010/9/1	ZL 2008 1 0103698.4
155	一种访问终端智能密钥装置的方法和系统	2006/12/28	2008/11/12	ZL 2006 1 0169762.X
156	提高网络软件安全性的方法和系统	2006/9/19	2010/11/3	ZL 2006 1 0113194.1
157	一种提高自定义程序运行速度的方法和装置	2006/12/25	2009/1/21	ZL 2006 1 0169608.2
158	还原硬件标识的方法和系统	2006/12/28	2009/2/18	ZL 2006 1 0169761.5
159	一种主机与智能卡信息交互的方法和装置	2006/10/23	2008/8/27	ZL 2006 1 0113973.1
160	带通用串行总线插头的微型存储器及其读写方法	2001/1/21	2004/9/1	ZL 01 1 02127.6
161	多级智能密钥装置的密钥传递方法和系统	2006/11/10	2009/12/2	ZL 2006 1 0114446.2
162	一种实现 CCID 设备的方法和装置	2006/11/21	2008/10/8	ZL 2006 1 0114695.1
163	提高智能密钥设备安全性的方法和系统	2007/1/24	2009/12/2	ZL 2007 1 0063013.3
164	智能密钥装置的密码管理方法和系统	2006/11/10	2011/2/16	ZL 2006 1 0114447.7
165	软件保护的方法和系统	2008/4/16	2010/4/21	ZL 2008 1 0104191.0
166	一种自动监控和清理的智能密钥系统及其工作方法	2006/12/4	2010/10/6	ZL 2006 1 0144335.6
167	一种主机与智能卡信息交互的方法和装置	2006/9/19	2009/3/11	ZL 2006 1 0113193.7
168	基于金融规范的 IC 卡在门禁系统中的应用方法	2006/7/10	2009/10/28	ZL 2006 1 0098625.1
169	Linux 系统下 USB 设备的处理方法	2009/2/18	2010/9/15	ZL 2009 1 0077335.2
170	.Net 程序保护的方法和系统	2006/12/28	2009/3/11	ZL 2006 1 0169760.0
171	一种便携式信息安全设备	2006/12/29	2008/11/26	ZL 2006 1 0169855.2
172	一种实现多功能信息安全设备的系统及方法	2008/5/21	2011/5/18	ZL 2008 1 0112064.5
173	.Net 程序保护方法及装置	2007/11/22	2009/4/1	ZL 2007 1 0177937.6
174	USB 总线电流检测装置	2007/11/29	2010/6/9	ZL 2007 1 0178374.2
175	一种提高智能密钥装置安全性的系统及方法	2007/12/7	2010/8/11	ZL 2007 1 0178941.4
176	网上交易系统及利用该系统进行网上交易的方法	2007/12/17	2010/9/1	ZL 2007 1 0179713.9
177	一种动态口令的认证方法	2007/12/26	2010/7/14	ZL 2007 1 0303866.X
178	一种确保操作环境安全的系统和方法	2008/4/30	2010/1/27	ZL 2008 1 0105692.0
179	基于口令卡提高身份认证安全性的方法	2008/6/30	2010/9/8	ZL 2008 1 0115884.X
180	一种实现开机保护的方法和系统	2008/9/28	2010/12/29	ZL 2008 1 0223387.1
181	基于 Windows 操作系统下的一种安全输入方法	2008/5/26	2010/9/8	ZL 2008 1 0112658.6
182	一种在软件保护装置中简化实现.Net 虚拟机的系统和方法	2008/5/28	2010/9/8	ZL 2008 1 0113144.2
183	逻辑加密卡的识别方法	2009/11/23	2011/7/13	ZL 2009 1 0238726.8
184	一种实现多卡槽访问的方法和装置	2009/12/24	2011/5/18	ZL 2009 1 0243881.9
185	时间校准的方法和装置	2009/12/31	2011/5/18	ZL 2009 1 0244630.2
186	一种实现光盘映像文件处理的方法和装置	2008/12/31	2010/11/3	ZL 2008 1 0247459.6
187	主机与多卡座读卡器的通信方法和系统	2009/10/30	2011/5/18	ZL 2009 1 0236989.5

序号	专利名称	申请日	授权公告日	专利号
188	一种校验 PIN 码的方法和智能密钥设备	2009/9/3	2011/1/5	ZL 2009 1 0092268.1
189	一种在存储设备中修改数据的方法和装置	2009/7/2	2011/1/5	ZL 2009 1 0088378.0
190	兼容智能卡的方法和读卡器	2009/6/30	2011/5/18	ZL 2009 1 0088034.x
191	一种计算机对 USB 设备进行访问的控制方法和系统	2009/5/27	2011/5/18	ZL 2009 1 0085697.6
192	基于动态口令进行身份认证的方法和系统	2009/4/2	2011/5/18	ZL 2009 1 0081122.7
193	一种智能卡转换设备及其使用方法	2009/3/31	2011/7/6	ZL 2009 1 0080997.5
194	一种智能卡的操作方法及系统	2009/3/2	2011/1/5	ZL 2009 1 0078970.2
195	实现非接触式卡和接触式读写器通讯的方法、系统和设备	2009/3/13	2011/2/16	ZL 2009 1 0080204.X
196	基于动态口令进行身份认证的方法和系统	2009/4/2	2011/7/13	ZL 2009 1 0081121.2
197	一种内接存储设备的智能密钥装置及其使用方法	2006/10/23	2011/2/16	ZL 2006 1 0113972.7
198	提高数据输入安全性的方法和装置	2007/1/8	2009/3/18	ZL 2007 1 0063295.7
199	提高智能密钥设备安全性的方法和系统	2007/2/1	2009/12/2	ZL 2007 1 0063464.7
200	动态密码认证系统及方法	2007/5/21	2011/5/18	ZL 2007 1 0099443.0
201	虚拟个人办公环境的方法和设备	2007/6/8	2009/10/28	ZL 2007 1 0100374.0
202	再现个人应用环境的设备	2007/7/2	2010/4/21	ZL 2007 1 0118203.0
203	信息交互系统和方法	2007/7/12	2010/9/8	ZL 2007 1 0118700.0
204	一种 OTP 设备及利用该设备进行身份认证的方法	2007/7/31	2010/6/9	ZL 2007 1 0119772.7
205	动态令牌及其与主机通信的方法	2007/7/31	2010/10/13	ZL 2007 1 0119773.1
206	身份认证的方法和智能密钥装置	2007/8/20	2010/10/13	ZL 2007 1 0120472.0
207	一种移动存储装置与主机通信的系统和方法	2007/9/14	2009/12/23	ZL 2007 1 0121807.0
208	敏感信息监控及自动恢复的系统和方法	2007/9/24	2011/7/20	ZL 2007 1 0122234.3
209	一种自助充值的系统和方法	2007/11/16	2009/12/2	ZL 2007 1 0177398.6
210	基于 Keil C51 的软件保护开发的方法和系统	2007/4/10	2009/5/27	ZL 2007 1 0065286.1
211	一种基于 EAP 认证的方法和系统	2008/5/27	2011/7/20	ZL 2008 1 0112978.1
212	一种通讯协议受限情况下 USB 设备的在线升级方法	2006/6/20	2008/5/7	ZL 2006 1 0086839.7
213	一种升级读写器固件的方法、系统和设备	2008/8/28	2011/10/5	ZL 2008 1 0119072.2
214	提取部分代码至加密装置中的软件版权保护方法	2005/10/19	2007/10/31	ZL 2005 1 0109229.X
215	动态口令生成方法及其装置	2007/12/24	2011/11/09	ZL 200710304030.1
216	防重放攻击方法及其系统	2008/8/19	2011/11/09	ZL 200810118707.7
217	串口读卡器的识别方法和装置	2009/12/11	2011/10/05	ZL 200910242449.8
218	数据变换方法及装置	2009/10/27	2011/11/09	ZL 200910236912.8
219	一种智能密钥装置的签名方法	2009/12/30	2011/12/28	ZL 200910244406.3
220	一种对双电子钱包进行操作的方法	2009/11/20	2011/12/28	ZL 200910237876.7
221	编译方法	2009/4/14	2011/12/28	ZL 200910082321.X
222	一种自动化测试方法和装置	2009/11/30	2011/12/28	ZL 200910241667.X
223	基于口令卡提高身份认证安全性的方法	2008/6/30	2011/12/28	ZL 200810115883.5
224	动态口令的认证方法、系统及相应认证设备	2009/6/30	2011/12/28	ZL 200910087657.5
225	对 CCID 设备固件程序进行二次开发的方法及装置	2008/12/30	2011/12/28	ZL 200810247545.7
226	登录系统及登录方法	2008/12/30	2012/2/22	ZL 200810247546.1
227	签名设备及其操作指令执行方法	2009/7/14	2011/12/28	ZL 200910089302.X

序号	专利名称	申请日	授权公告日	专利号
228	一种签名方法、签名设备和系统	2009/7/14	2011/12/28	ZL 200910089303.4
229	一种安全登录的方法和系统	2009/9/17	2011/12/28	ZL 200910092788.2
230	模拟全局共享内存的方法和装置	2008/11/19	2011/12/28	ZL200810226880.9
231	实现接触式卡和非接触式读写器通讯的方法、系统和设备	2009/3/13	2011/12/28	ZL200910080203.5
232	利用非接触智能卡控制计算机登录的方法及装置	2006/6/27	2011/12/28	ZL200610086654.6
233	一种固件升级数据处理方法和装置	2008/10/9	2011/12/28	ZL200810223717.7
234	一种支持多逻辑通道通信的方法和设备	2009/9/17	2011/12/28	ZL200910092787.8

注：第 25 项局域网内 Direct Client 系统认证的方法专利为公司与捷德（中国）信息科技有限公司共有。

②国内已获授权的实用新型专利

序号	专利名称	申请日	授权公告日	专利号
1	一种基于 USB 协议的信息安全设备	2006/7/18	2007/8/1	ZL 2006 2 0123898.2
2	一种输出动态密码的设备	2009/2/13	2009/11/25	ZL 2009 2 0105493.X
3	一种输出动态密码的设备	2009/2/13	2009/11/25	ZL 2009 2 0105494.4
4	一种输出动态密码的设备	2009/2/13	2009/12/9	ZL 2009 2 0105495.9
5	对 USB 接口设备进行操作的装置	2006/5/30	2007/8/29	ZL 2006 2 0117946.7
6	音频信号加/解密装置	2007/12/21	2008/10/15	ZL 2007 2 0187373.X
7	一种 USB 接头固定装置	2006/3/31	2007/5/30	ZL 2006 2 0019012.X
8	一种数据安全传输设备	2006/4/6	2007/5/30	ZL 2006 2 0012951.1
9	一种读卡器	2006/3/24	2007/3/28	ZL 2006 2 0018504.7
10	智能鼠标	2006/9/7	2007/9/5	ZL 2006 2 0119420.2
11	一种数据安全传输设备	2006/4/17	2007/4/18	ZL 2006 2 0012396.2
12	一种数据安全传输设备	2006/4/14	2007/7/25	ZL 2006 2 0012832.6
13	带报警功能的 USB 总线电流检测装置	2007/11/30	2008/9/3	ZL 2007 2 0190524.7
14	带电流检测功能的 USB 集线器	2007/11/30	2008/9/24	ZL 2007 2 0190523.2
15	带电流检测及报警功能的 USB 集线器	2007/12/17	2008/10/1	ZL 2007 2 0190895.5
16	一种带信息安全功能的数字媒体播放装置	2007/8/27	2008/9/3	ZL 2007 2 0172815.3
17	一种自动输入密码的装置	2008/5/22	2009/3/11	ZL 2008 2 0080773.5
18	一种多功能数字媒体播放装置	2007/8/27	2008/9/3	ZL 2007 2 0172816.8
19	多功能便携式认证设备	2007/7/31	2008/9/10	ZL 2007 2 0169998.3
20	多接口和可自动安装的信息安全设备	2007/2/16	2008/6/25	ZL 2007 2 0103652.3
21	一种交易装置	2009/5/31	2010/5/12	ZL 2009 2 0108904.0

序号	专利名称	申请日	授权公告日	专利号
22	一种实现接触式卡和非接触式读写器通讯的设备	2009/3/13	2009/12/16	ZL 2009 2 0106518.8
23	一种 USB 储能设备	2009/3/2	2010/2/17	ZL 2009 2 0106313.X
24	复合接触卡读写器	2009/1/13	2009/11/4	ZL 2009 2 0104888.8
25	信息安全设备	2009/9/29	2010/6/23	ZL 2009 2 0223176.8
26	一种电压转换设备	2009/9/15	2010/7/14	ZL 2009 2 0222767.3
27	提高访问距离的非接触式读卡器	2009/9/29	2010/6/23	ZL 2009 2 0223175.3
28	一种智能密钥装置	2006/10/23	2007/11/21	ZL 2006 2 0134146.6
29	智能卡转接设备	2009/3/13	2009/12/30	ZL 2009 2 0106509.9
30	带密码输入的读卡器	2009/3/13	2009/12/30	ZL 2009 2 0106508.4
31	一种支持多线程操作的 USB HUB	2009/12/30	2010/10/13	ZL 2009 2 0350823.1
32	一种基于时钟的信息安全装置	2010/5/31	2010/12/29	ZL 2010 2 0213537.3
33	带有生物特征识别功能的智能密码钥匙	2005/7/26	2006/10/18	ZL 2005 2 0114870.8
34	基于 MMC/SDIO 接口的信息安全设备	2005/7/8	2006/8/30	ZL 2005 2 0112379.1
35	USB 接头固定装置	2002/10/18	2003/12/24	ZL 02 2 82654.8
36	通用串行总线传输设备	2005/6/8	2006/11/8	ZL 2005 2 0109009.2
37	智能卡 USB 接口套	2006/7/11	2007/8/8	ZL 2006 2 0023259.9
38	一种智能密钥装置	2006/10/12	2008/1/16	ZL 2006 2 0134036.X
39	具有可变存储能力和身份认证功能的复合装置	2006/10/23	2008/5/7	ZL 2006 2 0134141.3
40	一种带发声装置的智能密钥设备	2006/9/19	2007/11/7	ZL 2006 2 0133817.7
41	可自动运行的带有海量存储器和指纹锁的复合 USB 设备	2006/6/30	2007/8/15	ZL 2006 2 0120188.4
42	智能卡仿真系统	2006/7/27	2007/8/1	ZL 2006 2 0119058.9
43	带智能卡的多功能电子显示装置	2006/8/8	2007/10/3	ZL 2006 2 0119255.0
44	一种智能密钥设备	2006/9/18	2007/9/5	ZL 2006 2 0133802.0
45	一种智能密钥设备	2006/9/19	2007/9/19	ZL 2006 2 0133816.2
46	一种智能密钥设备	2006/9/19	2007/9/5	ZL 2006 2 0133815.8
47	一种处理符合 USB 接口规范的信息载体的金融交易终端	2006/6/22	2007/10/10	ZL 2006 2 0120449.2
48	一种具有借记贷记功能的智能密钥设备	2006/4/30	2007/5/2	ZL 2006 2 0113428.8
49	一种具有电子钱包功能的智能密钥设备	2006/4/30	2007/5/2	ZL 2006 2 0113427.3
50	复合 USB 集线器设备	2006/5/11	2007/9/12	ZL 2006 2 0113666.9
51	电子证件阅读设备	2006/6/2	2007/8/29	ZL 2006 2 0118016.3
52	用光电体积变化信号增强安全性的智能密码钥匙	2006/6/15	2007/7/4	ZL 2006 2 0117734.9
53	通用串行总线人机交互类的信息安全设备	2006/1/27	2007/6/20	ZL 2006 2 0001987.X
54	软件产品生产安全控制装置	2006/1/27	2007/2/7	ZL 2006 2 0001988.4

序号	专利名称	申请日	授权公告日	专利号
55	具有数据传输过程安全控制的软件保护装置	2006/1/27	2007/4/4	ZL 2006 2 0001994.X
56	软件保护过程中的负载平衡系统	2006/1/27	2007/4/4	ZL 2006 2 0001993.5
57	带有电子标签的信息安全保护设备	2006/2/22	2007/3/28	ZL 2006 2 0002278.3
58	一种智能密钥装置	2006/3/14	2007/5/2	ZL 2006 2 0007918.X
59	基于网络软件的信息安全保护装置	2006/3/17	2007/10/24	ZL 2006 2 0008170.5
60	基于 USB 接口的智能卡读写器	2006/3/31	2007/5/23	ZL 2006 2 0019036.5
61	带有数据存储和智能密钥的 USB 设备	2006/4/29	2007/5/30	ZL 2006 2 0012566.7
62	一种即插即用的智能密钥装置	2006/10/23	2007/11/14	ZL 2006 2 0134147.0
63	利用 GPS 进行时钟校准的时间令牌	2009/5/26	2010/2/17	ZL 2009 2 0108607.6
64	一种利用无线电授时信号进行时钟校准的时间令牌	2009/6/4	2010/2/24	ZL 2009 2 0108389.6
65	基于静脉识别技术的智能密钥信息保护装置	2009/4/24	2010/5/12	ZL 2009 2 0107536.8
66	一种转换设备	2009/3/31	2010/2/17	ZL 2009 2 0106647.7
67	一种能够显示卡片工作状态的读卡器	2009/3/27	2010/2/17	ZL 2009 2 0106608.7
68	一种具有 USB 接口的读卡器	2009/2/27	2009/12/2	ZL 2009 2 0105594.7
69	一种结合 KEY 功能的手机	2008/10/14	2009/9/16	ZL 2008 2 0122897.5
70	读取条形码的 USB Key 装置	2008/9/19	2009/6/3	ZL 2008 2 0122629.3
71	一种检测接触式 IC 卡读写器电气特性的设备	2008/9/8	2009/6/3	ZL 2008 2 0110342.9
72	一种高性能的双界面读卡器	2008/6/13	2009/3/4	ZL 2008 2 0108563.2
73	一种新型认证设备	2008/5/22	2009/2/25	ZL 2008 2 0108005.6
74	一种用于认证的卡设备	2008/5/21	2009/4/15	ZL 2008 2 0080715.2
75	多功能键盘	2008/4/2	2009/6/3	ZL 2008 2 0079720.1
76	一种带延时控制的 USB 集线器	2008/1/29	2008/11/12	ZL 2008 2 0078791.X
77	一种支持多身份认证的信息安全设备	2007/9/20	2008/11/12	ZL 2007 2 0173251.5
78	一种具有散热功能的便携式 USB 设备	2007/10/30	2008/10/29	ZL 2007 2 0173864.9
79	一种多功能非接触卡附加装置	2007/11/19	2008/9/3	ZL 2007 2 0190230.4
80	一种多功能接触式连接装置	2007/11/19	2008/9/17	ZL 2007 2 0190229.1
81	一种工作电流范围可选的具有过流保护功能的 USB 集线器	2008/2/20	2008/12/3	ZL 2008 2 0003768.4
82	一种工作电流范围可选的具有过流保护功能的 USB 转接装置	2007/11/29	2008/11/12	ZL 2007 2 0190459.8
83	新型认证设备	2007/7/31	2008/6/11	ZL 2007 2 0169991.1
84	多功能信息安全设备	2007/8/23	2008/11/12	ZL 2007 2 0170351.2
85	一种实现固定 USB 接头的装置	2007/2/1	2008/2/6	ZL 2007 2 0103425.0

序号	专利名称	申请日	授权公告日	专利号
86	一种安全的联机/脱机两用编程工具	2007/2/12	2008/3/12	ZL 2007 2 0103583.6
87	一种读卡器	2009/2/27	2010/2/17	ZL 2009 2 0105593.2
88	一种外接散热装置的便携式 USB 设备	2007/12/21	2008/10/29	ZL 2007 2 0187356.6
89	一种带开关的 USB 转接装置	2007/12/26	2008/10/29	ZL 2007 2 0187481.7

③国内已获授权的外观设计专利

序号	专利名称	申请日	授权公告日	专利号
1	USB 接口 SIM 卡读卡器	2003/7/8	2004/3/24	ZL 03353417.9
2	USB 锁	2003/7/8	2004/2/25	ZL 03353416.0
3	通用读卡器 (C2 型)	2004/11/5	2005/8/17	ZL 200430103282.5
4	USB 锁 (B3 型)	2004/11/5	2005/8/17	ZL 200430103279.3
5	指纹身份认证锁	2005/10/25	2006/8/30	ZL 200530142889.9
6	读写器 (C5 型)	2007/7/11	2008/5/14	ZL 200730144154.9
7	智能密钥设备 (G5 改进型)	2008/10/17	2009/10/28	ZL 200830132762.2
8	动态令牌 (H6 型)	2009/5/20	2010/3/3	ZL 200930126939.2
9	智能密钥设备 (G4 型)	2009/5/20	2010/3/3	ZL 200930126938.8
10	智能密钥设备 (H9) 型	2009/8/21	2010/4/14	ZL 200930204921.x
11	智能密钥设备 (G6 型)	2008/10/17	2010/5/12	ZL 200830132761.8
12	智能密钥设备 (H12 型)	2010/4/28	2010/10/6	ZL 201030155883.6
13	智能密钥设备 (H17 型)	2010/6/7	2010/12/29	ZL 201030193983.8
14	读卡器设备 (C8 型)	2010/4/28	2011/1/19	ZL 201030155858.8
15	智能密钥设备 (H15 型)	2010/9/3	2011/3/23	ZL 201030504505.4
16	智能密钥设备 (H20 型)	2010/9/3	2011/3/23	ZL 201030504553.3
17	智能密钥设备 (H24 型)	2010/9/3	2011/3/23	ZL 201030504568.X
18	智能密钥设备 (G10 型)	2010/10/14	2011/4/6	ZL 201030554211.2
19	智能密钥设备 (H18 型)	2010/11/1	2011/4/27	ZL 201030586407.x
20	智能密钥设备 (H16 型)	2010/9/3	2011/5/18	ZL201030504524.7
21	动态令牌 (I3 型)	2011/6/20	2011/12/28	201130182066.4
22	智能密钥设备 (C10 型)	2011/6/17	2011/12/28	201130178329.4
23	智能密钥设备 (C9 型)	2011/6/17	2012/01/04	201130177895.3
24	动态令牌 (I4 型)	2011/6/20	2011/12/28	201130182104.6
25	智能密钥设备 (G11 型)	2011/6/20	2011/12/28	201130180765.5
26	智能密钥设备 (I2 型)	2011/6/17	2012/01/11	201130177777.2

序号	专利名称	申请日	授权公告日	专利号
27	智能密钥设备（D5 型）	2011/6/20	2011/12/28	201130181050.1
28	智能密钥设备（K1 型）	2011/6/20	2011/12/28	201130181398.0
29	智能密钥设备（H29 型）	2011/6/20	2011/12/28	201130180669.0
30	智能密钥设备（K2 型）	2011/6/20	2011/12/28	201130181604.8
31	智能密钥设备（I1 型）	2011/6/17	2011/12/28	201130177592.1
32	智能密钥设备（H25 型）	2011/6/20	2011/12/28	201130180577.2

④国内正在申请中尚未获得授权的发明专利情况

序号	申请号	专利名称	申请日
1	200610002400.1	通用串行总线人机交互类的信息安全设备及其控制方法	2006/1/27
2	200710063307.6	一种人为干预签名的智能密钥装置及其工作方法	2007/1/8
3	200710062816.7	一种提高智能密钥安全性的方法及装置	2007/1/18
4	200710122235.8	远程解锁方法和系统	2007/9/24
5	200710303797.2	基于数字签名的圈存系统和方法	2007/12/21
6	200810106467.9	基于.Net 卡查找类和函数的方法和.Net 卡	2008/5/13
7	200810111791.X	一种计算机外接设备负载分担的系统和方法	2008/5/20
8	200810112065.X	一种捆绑网络软件的信息安全设备的方法	2008/5/21
9	200810112175.6	一种确保操作环境安全的方法及系统	2008/5/22
10	200810113143.8	一种基于动态密码生成和验证的门禁系统及认证方法	2008/5/28
11	200810113362.6	一种提高智能密钥设备易用性的方法	2008/5/29
12	200810222759.9	下载.Net 程序的方法和装置	2008/9/24
13	200810223247.4	智能密钥设备实现自动安装的方法和系统	2008/9/28
14	200810226473.8	一种新型的网上安全交易系统和方法	2008/11/12
15	200810227411.9	一种数字签名系统及方法	2008/11/26
16	200810247385.6	软件安装方法、装置及系统	2008/12/29
17	200810247461.3	信息安全中间设备及其使用方法	2008/12/31
18	200810247460.9	多功能读卡器及其实现方法	2008/12/31
19	200910081124.6	基于动态口令进行身份认证的方法和系统	2009/4/2
20	200910085695.7	一种计算机对 USB 设备进行访问的控制方法和系统	2009/5/27
21	200910085696.1	一种提高输入信息安全性的方法和生物信息获取设备	2009/5/27
22	200910086338.2	一种交易方法及系统	2009/5/31
23	200910086340.X	提高网络应用安全性的方法和系统	2009/5/31
24	200910086342.9	一种存储证书的方法	2009/5/31

序号	申请号	专利名称	申请日
25	200910086339.7	一种交易装置及实现方法	2009/5/31
26	200910086341.4	提高网络应用安全性的方法和系统	2009/5/31
27	200910086672.8	提高转账安全性的方法和系统	2009/6/17
28	200910088033.5	获取数据的方法	2009/6/30
29	200910088035.4	链接方法和链接器	2009/6/30
30	200910088379.5	保护软件的方法、装置和系统	2009/7/2
31	200910090271.x	一种签名方法和系统	2009/8/4
32	200910090578.x	提高网络交易安全性的方法和系统	2009/8/27
33	200910090592.x	一种增强界面安全性的方法	2009/8/31
34	200910092267.7	一种解锁 PIN 码的方法和智能密钥设备	2009/9/3
35	200910209405.5	一种实现自动访问网络的方法和系统	2006/11/02
36	200910236987.6	时序控制方法和读卡器	2009/10/30
37	200910236988.0	时序控制方法和读卡器	2009/10/30
38	200910237875.2	一种对双电子钱包进行圈存的方法	2009/11/20
39	200910241639.8	安全校验的方法、编译装置、.NET 卡和系统	2009/11/30
40	200910243882.3	一种密码机的工作方法和系统	2009/12/24
41	200910244063.0	一种智能密钥设备的工作方法和系统	2009/12/28
42	201010034165.2	一种安全交易的方法和系统	2010/1/13
43	201010115224.9	快速烧写两个以上 SPI 设备的方法	2010/2/26
44	201010119455.7	一种 Linux 嵌入式系统的安全启动方法	2010/3/8
45	201010137414.0	校正动态口令令牌温漂的方法和动态口令令牌	2010/3/29
46	201010163378.5	软件保护方法	2010/4/28
47	201010163373.2	一种基于时钟的安全装置的软件保护方法及安全装置	2010/4/28
48	201010168206.7	一种安全数字签名方法	2010/5/4
49	201010172056.7	一种文件保护方法及系统	2010/5/7
50	201010172057.1	一种数据文件引擎的实现方法	2010/5/7
51	201010181408.5	CF 接口信息安全设备的工作方法和系统	2010/5/24
52	201010191950.9	一种复合型 usb 设备及其实现方法	2010/5/26
53	201010193666.5	一种能判断卡片是否存在和好坏的读卡器及方法	2010/6/7
54	201010214161.2	一种密钥管理方法及系统	2010/6/29
55	201010214151.9	智能密钥设备的自检方法	2010/6/29
56	201010214141.5	ISO 文件安全升级的方法及系统	2010/6/29
57	201010214132.6	一种对电子钱包进行复合圈存的方法	2010/6/29

序号	申请号	专利名称	申请日
58	201010214123.7	一种模拟软件运行的方法	2010/6/29
59	201010213961.2	USB 设备识别主机操作系统的方法	2010/6/29
60	201010213920.3	一种对电子钱包进行消费的方法	2010/6/29
61	201010213918.6	一种安全报文过程密钥的生成方法	2010/6/29
62	201010213916.7	一种对动态口令令牌种子进行更新的方法	2010/6/29
63	201010214432.4	一种硬件引擎的实现方法	2010/6/30
64	201010248457.6	一种摘要引擎的实现方法	2010/8/9
65	201010285447.X	USB 设备识别主机 Windows 操作系统版本类型的方法	2010/9/16
66	201010292035.9	安全访问受保护资源的方法及系统	2010/9/26
67	201010292033.X	数据处理的方法及装置	2010/9/26
68	201010500503.7	一种定位设备所连接的 USB 端口的的方法	2010/9/30
69	201010500512.6	对 XML 报文中的节点进行划分及其对其应用的方法	2010/9/30
70	201010523253.9	一种.NET 程序加密后的执行方法	2010/10/28
71	201010523261.3	安全下载证书的方法及系统	2010/10/28
72	201010580896.7	一种交易报文的处理方法、设备和系统	2010/12/3
73	201110027468.6	一种实现动态令牌通信的系统及方法	2011/1/25
74	201110075805.9	一种实现多卡槽访问的方法	2011/3/28
75	201110079899.7	一种数字签章系统和方法	2011/3/31
76	201110118869.2	一种访问电子书数据的方法及系统	2011/5/9
77	200910081296.3	签名方法、设备及系统	2009/3/31
78	200810247386.0	编译方法及编译器	2008/12/29
79	200910079882.4	密码输入方法及设备	2009/3/13
80	200810226998.1	提高信息输入安全性的方法及装置	2008/11/28
81	200910235516.3	非托管语言与.NET 服务端交互及其生成方法、装置、系统	2009/9/29
82	200910090760.5	验证信源完整性的方法、系统及相应设备	2009/8/6
83	200810226997.7	读卡器及其执行方法	2008/11/28
84	200810247055.7	写入数据的方法及装置	2008/12/31
85	200910090399.6	IC 卡的验证方法、设备及系统	2009/8/7
86	200910244080.4	动态口令的显示方法及动态令牌	2009/12/28
87	201010034156.3	交易签名方法、认证服务器及系统	2010/1/13
88	201110048474.X	短信管理的方法及装置	2011/2/28
89	201010566890.4	自动安装驱动程序的装置及方法	2010/11/25
90	200810247052.3	制证的方法、装置及系统	2008/12/31

序号	申请号	专利名称	申请日
91	201010115810.3	签名方法及装置	2010/3/1
92	200810247053.8	智能密钥设备获取数字证书的系统及方法	2008/12/31
93	200910083284.4	签名方法、设备及系统	2009/4/30
94	201110145214.4	一种可控 CCID 读卡器及其工作方法	2011/5/31
95	201110145162.0	无线智能密钥装置及其签名方法	2011/5/31
96	201110145282.0	无线智能密钥装置及其签名方法	2011/5/31
97	201110147059.X	智能密钥设备与计算机进行通信的方法和系统	2011/6/1
98	201110163450.9	基于音频通信的电子签名系统与方法	2011/6/17
99	201110163212.8	一种提高用户操作易用性的方法及系统	2011/6/17
100	201110182652.8	一种多功能智能密钥装置及其工作方法	2011/6/30
101	201110185195.8	一种基于图像采集的信息安全方法及系统	2011/7/1
102	201110185873.0	一种延长芯片使用寿命的数据生成方法和装置	2011/7/4
103	201110198645.7	一种验证码生成方法及装置	2011/7/15
104	201110199316.4	一种数据签名认证方法及系统	2011/7/15
105	201110217128.X	一种调整加密锁模块授权的方法和装置	2011/7/29
106	201110217277.6	串口设备注册的方法和装置	2011/7/29
107	201110217167.X	电子书阅读方法和系统	2011/7/29
108	201110247230.4	一种计算机对数据流进行处理的方法	2011/8/25
109	201110251438.3	一种文档保护方法及系统	2011/8/29
110	201110256472.X	基于嵌入式平台的 XML 报文解析方法	2011/8/31
111	201110264451.2	一种基于短信的身份验证方法、系统和装置	2011/9/7
112	201110266263.3	一种数据处理装置及其数据处理方法	2011/9/8
113	201110266200.8	一种数据的传输与处理系统及方法	2011/9/8
114	201110268218.1	动态令牌及其触发信号处理方法和装置	2011/9/9
115	201110278212.2	在嵌入式系统中处理数据的方法及协处理器	2011/9/19
116	201110288519.0	Java 源代码的保护方法和系统	2011/9/26
117	201110289038.1	一种生成大素数的方法和装置	2011/9/26
118	200610002399.2	软件产品生产安全控制装置及其控制方法	2006/1/27
119	200610078662.6	一种具有电子钱包功能的智能密钥设备	2006/4/30
120	200610078663.0	一种具有借记贷记功能的智能密钥设备	2006/4/30
121	200610098407.8	一种单张智能卡支持多个金融规范的方法	2006/7/5
122	200610113134.X	一种提高网络软件使用安全性的方法和装置	2006/9/15
123	200610113182.9	一种智能密钥设备	2006/9/19

序号	申请号	专利名称	申请日
124	200610113183.3	一种智能密钥设备	2006/9/19
125	200610113556.7	一种网络软件的付费方法及其系统	2006/9/30
126	200610150609.2	一种用于硬件设备管理的方法	2006/10/19
127	200610114236.3	一种实现自动访问网络的方法及信息安全设备	2006/11/2
128	200610114517.9	一种主控密钥的管理方法和系统	2006/11/13
129	200710062815.2	带有生物特征识别的无线智能密码钥匙及其控制方法	2007/1/18
130	200710100393.3	一种方便查询电子交易历史记录的方法及装置	2007/6/11
131	200710122201.9	数据安全读取方法及其安全存储装置	2007/9/21
132	200810100872.X	一种增强网上银行交易安全性的系统及方法	2008/2/25
133	200810101101.2	智能密钥设备安全使用的方法和智能密钥设备	2008/2/28
134	200810117309.3	提高转账安全性的方法和系统	2008/7/29
135	200810223248.9	一种智能密钥设备实现自动安装的方法和系统	2008/9/28
136	200810224174.0	提高智能密钥装置 PIN 码输入安全性的装置和方法	2008/10/24
137	200810247384.1	软件运行方法、装置及系统	2008/12/29
138	200910079883.9	一种扩充密码输入的方法和装置	2009/3/13
139	200910081089.8	一种控制人机接口设备通信传输的方法、设备和系统	2009/4/1
140	200910087969.6	一种下发数字证书的方法	2009/6/26
141	200910236990.8	多卡座读卡器识别方法、主机与多卡座读卡器的通信方法	2009/10/30
142	200910235952.0	动态口令的认证方法和装置	2009/10/30
143	200910237200.8	一种模拟智能卡信息交互的方法	2009/11/11
144	200910238174.0	网上安全交易方法和系统	2009/11/17
145	200910243880.4	在.Net 程序中注入代码的方法和装置	2009/12/24
146	200910243250.7	时间信息的处理方法及动态令牌	2009/12/29
147	200910244165.2	.net 文件中引用类型的压缩方法和装置	2009/12/30
148	200910244160.X	.NET 文件压缩方法和装置	2009/12/30
149	200910244162.9	.net 文件的压缩方法和装置	2009/12/30
150	200910244164.8	.net 文件中命名空间的压缩方法和装置	2009/12/30
151	200910244163.3	.net 文件中定义类型的压缩方法和装置	2009/12/30
152	200910244166.7	数据流的生成方法	2009/12/30
153	200910244640.6	基于动态口令的认证方法和装置	2009/12/31
154	200910244639.3	认证方法、系统和认证装置	2009/12/31
155	201010034164.8	一种安全交易的方法和系统	2010/1/13
156	201010138685.8	硬件加密引擎的实现方法	2010/3/31

序号	申请号	专利名称	申请日
157	201010573422.X	一种安全发卡方法、发卡设备和系统	2010/11/30
158	201010620392.3	生成安全文件的方法及装置	2010/12/31
159	201110297951.6	一种提高用户信息输入安全性的方法和装置	2011/9/30
160	201110301864.3	一种授权认证方法及系统	2011/9/30
161	201110302024.9	一种在嵌入式系统中实现乘法运算的方法和装置	2011/9/30
162	201110317642.0	一种更新密钥的方法及系统	2011/10/18
163	201110317511.2	一种触摸式按键及其检测方法	2011/10/18
164	201110317272.0	一种嵌入式系统中的数据处理方法及装置	2011/10/18
165	201110332419.3	基于缓存的 java 卡事务处理方法	2011/10/27
166	201110337984.9	一种动态令牌与工装通信的系统及方法	2011/10/31
167	201110349121.3	一种动态口令生成及认证的方法和系统	2011/11/7
168	201110349122.8	一种生成动态口令的方法和装置	2011/11/7
169	201110374579.4	一种 USB Key 及其与终端进行通信的方法	2011/11/22
170	201110374578.X	一种运行 Java 程序的方法和装置	2011/11/22
171	201110379449.X	动态口令的认证方法及系统	2011/11/24
172	201110378445.X	一种脉冲光信号识别的方法及装置	2011/11/24
173	201110385692.2	一种提高文件传输安全性的方法和系统	2011/11/28
174	201110385675.9	一种对 java 卡进行初始化的方法和 java 卡	2011/11/28
175	201110439970.8	一种 Java 卡垃圾回收方法	2011/12/23
176	201110439890.2	一种在嵌入式系统中生成大素数的方法	2011/12/23
177	201110442321.3	一种在 CPU 中抗能量攻击的模幂运算的实现方法	2011/12/26
178	201110449307.6	一种转换命令模式的方法及装置	2011/12/29
179	201110453003.7	一种在嵌入式系统中生成验证码的方法与装置	2011/12/30
180	201110460179.5	一种智能卡处理 CAP 文件的方法	2011/12/31

⑤国内正在申请中尚未获得授权的外观设计专利情况

序号	申请号	专利名称	申请日
1	201130148956.3	智能密钥设备（H26 型）	2011/5/31
2	201130319545.6	升级密码设备（H31 型）	2011/9/13
3	201130321360.9	升级密码设备（H30 型）	2011/9/14
4	201130294077.1	通用读卡设备（C13 型）	2011/8/26
5	201130293972.1	通用读卡设备（C12 型）	2011/8/26
6	201130293798.0	通用读卡设备（C11 型）	2011/8/26

7	201130293634.8	动态令牌（I5 型）	2011/8/26
8	201130293461.X	通用读卡设备（B5 型）	2011/8/26
9	201130509292.9	智能密钥设备（I11 型）	2011/12/31
10	201130509391.7	智能密钥设备（I12 型）	2011/12/31
11	201130509354.6	智能密钥设备（K5 型）	2011/12/31

（2）境外专利

截至 2011 年 12 月 31 日，公司在境外已获授权的发明专利 18 件，在境外申请但尚未获得授权的发明专利 71 件，具体如下表所示：

①在境外已获授权的发明专利

序号	国别	专利名称	申请日	授权公告日 /办理通知 日	专利号
1	美国	USB 设备及其控制方法	2007-04-27	2010-12-28	US 7,861,015
2	美国	基于软件保护装置的软件分发方法	2006-09-25	2010-10-19	US 7,818,814
3	美国	指纹图像采集成像方法及其装置	2006-12-29	2010-08-31	US 7,787,668
4	美国	通过条件判断来启动智能卡指纹身份识别的方法及装置	2008-04-09	2010-10-26	US 7,819,329
5	美国	一种非接触式卡及其控制方法	2008-01-28	2009-12-01	US 7,624,927
6	美国	通用串行总线数据传输方法及其设备	2006-01-24	2009-10-27	US 7,610,409
7	美国	一种对智能电器设备进行控制的方法和系统	2007-12-24	2011-06-28	US 7,971,067
8	美国	一种使 HID 设备能提供智能卡接口的装置及方法	2007-08-15	2011-05-17	US7,945,710
9	欧洲	降低双界面读卡器内部射频干扰的方法和双界面读卡器	2009-05-20	2011-01-19	2128789
10	日本	通用串行总线数据传输方法及其设备	2006-04-03	2011-01-14	4663572
11	美国	带有生物特征识别功能的智能密码钥匙及其工作方法	2006-06-22	2011-04-19	US7,930,552
12	美国	一种提高 HID 设备通讯速度的方法	2007-09-05	2011-10-05	US 11/850,200
13	美国	基于 USB 接口的智能卡读写方法及其读写器	2006-11-29	2011-08-03	US 11/564,469
14	美国	降低双界面读卡器内部射频干扰的方法和双界面读卡器	2009-05-13	2011-12-20	US8,079,520B2
15	美国	定制客户标志信息的方法	2007-06-28	2011-12-05	11/823,826
16	美国	一种自助充值的系统和方法	2008-04-21	2011-12-12	12/106,379
17	美国	.Net 程序保护方法及装置	2008-05-21	2011-11-09	12/124,680
18	日本	对 USB 接口设备进行操作的装置及方法	2007-05-29	2011-11-15	765569

②在境外申请但尚未获得授权的发明专利

序号	国别	申请专利名称	申请号	申请日
1	美国	一种基于时钟的安全装置的软件保护方法及安全装置	12/989,679	2010-07-28
2	美国	软件保护方法	12/921,403	2010-07-23
3	美国	CF 接口信息安全设备的工作方法和系统	12/921,002	2010-07-23
4	美国	在.Net 程序中注入代码的方法和装置	12/989,681	2010-07-28
5	美国	一种复合型 usb 设备及其实现方法	12/989,671	2010-07-28
6	美国	保护软件的方法、装置和系统	12/866,940	2010-06-25
7	美国	数据变换方法及装置	12/811,468	2010-06-28
8	美国	签名方法、设备及系统	12/812,048	2010-04-20
9	美国	提高网络应用安全性的方法和系统	12/863,444	2010-04-19
10	美国	一种密码输入方法和装置	12/812,042	2010-03-12
11	美国	提高网络应用安全性的方法和系统	12/808,166	2010-03-18
12	美国	多功能读卡器及其实现方法	12/933,491	2009-12-10
13	美国	多输入焦点的软键盘输入装置和方法	12/667,235	2009-11-18
14	美国	一种对双电子钱包进行圈存的方法	12/989,764	2010-10-26
15	美国	多卡座读卡器的识别方法及其与主机的通信方法和系统	13/059,538	2011-02-17
16	PCT	认证方法及系统	PCT/CN2010/078238	2010-10-29
17	美国	.net 文件压缩方法	13/129,296	2011-05-13
18	PCT	一种文件保护方法及系统	PCT/CN2011/073667	2011-05-04
19	PCT	一种对电子钱包进行操作的方法	PCT/CN2011/076590	2011-06-29
20	美国	一种实现多卡槽访问的方法和装置	13/125,156	2011-04-20
21	美国	认证方法、系统和认证装置	13/125,130	2011-04-20
22	美国	校正动态口令令牌温漂的方法和动态口令令牌	13/258,156	2011-09-21
23	PCT	加密引擎的实现方法	PCT/CN2011/072250	2011-03-29
24	PCT	USB 设备识别主机操作系统的方法	PCT/CN2011/076444	2011-06-27
25	PCT	安全访问受保护资源的方法及系统	PCT/CN2011/079929	2011-09-21
26	PCT	数据处理的方法及装置	PCT/CN2011/079932	2011-09-21
27	PCT	USB 设备识别主机 Windows 操作系统版本类型的方法	PCT/CN2011/079679	2011-09-15
28	美国	登录系统及登录方法	12/647,848	2009-12-28
29	美国	一种实现开机保护的方法和系统	12/565,125	2009-09-23
30	美国	一种升级读写器固件的方法和系统	12/455,637	2009-06-04
31	美国	时间源校正方法及其系统	12/504,067	2009-07-16

序号	国别	申请专利名称	申请号	申请日
32	美国	动态口令查询方法及带查询功能的动态令牌	12/346,010	2008-12-30
33	美国	一种智能密钥设备实现自动安装的方法和系统	12/437,152	2009-05-07
34	美国	基于.Net 卡查找类和函数的方法和.Net 卡	12/425,520	2009-04-17
35	美国	动态切换设备配置的方法和系统	12/408,893	2009-03-23
36	美国	安全操作方法和系统	12/404,416	2009-03-16
37	美国	基于.Net 卡的程序保护方法和系统	12/411,629	2009-03-26
38	美国	身份认证的方法和智能密钥装置	12/191,332	2008-08-14
39	美国	软件产品生产安全控制装置及其控制方法	11/535,412	2006-09-26
40	美国	通用串行总线人机交互类的信息安全设备及其控制方法	11/534,991	2006-09-25
41	美国	软件保护装置数据传输过程的安全控制方法及其设备	11/564,464	2006-11-29
42	美国	利用一次性密码保护计算机登陆的方法	11/649,564	2007-01-04
43	美国	一种便携式信息安全设备	11/963,011	2007-12-21
44	美国	虚拟个人办公环境的方法及设备	12/099,821	2008-04-09
45	美国	动态口令生成方法及其装置	12/326,942	2008-12-03
46	美国	一种可离线的 DRM 认证的方法及系统	12/269,701	2008-11-12
47	美国	一种用于自动生成和填写登录信息的方法和系统	12/265,783	2008-11-06
48	美国	一种提高智能密钥安全性的方法及装置	11/854,668	2007-09-13
49	美国	一种用于硬件设备管理的方法	11/870,814	2007-10-11
50	美国	一种外接存储设备的智能密钥装置及其使用方法	11/876,195	2007-10-22
51	美国	提高智能密钥设备安全性的方法和系统	11/938,803	2007-11-13
52	美国	一种基于网络的软件保护方法	11/855,643	2007-09-14
53	日本	一种处理符合 USB 接口规范的信息载体的金融交易终端及其工作方法	2007-163552	2007-06-21
54	日本	提高智能密钥装置 PIN 码输入安全性的装置和方法	2009-110883	2009-04-30
55	日本	一种实现计算机的开机保护方法及装置	2007-165000	2007-06-22
56	日本	软件保护装置中的实时时钟校准方法	2007-96482	2007-04-02
57	日本	一种控制计算机登录的设备与方法	2007-96475	2007-04-02
58	日本	一种银行卡在计算机上作 PKI 应用的实现方法	2007-113826	2007-04-24
59	日本	一种提高 HID 设备通讯速度的方法	2007-229004	2007-09-04
60	日本	一种带发声装置的智能密钥设备	2007-241523	2007-09-18
61	日本	一种外接存储设备的智能密钥装置及其使用方法	2007-268615	2007-10-16

序号	国别	申请专利名称	申请号	申请日
62	欧洲	一种升级读写器固件的方法和系统	EP09163744.7	2009-06-25
63	法国	基于.Net 卡查找类和函数的方法和.Net 卡	09.52733	2009-04-27
64	法国	下载.Net 程序的方法和装置	09.56453	2009-09-21
65	PCT	一种.NET 程序加密后的执行方法	PCT/CN2011/081217	2011-10-25
66	PCT	自动安装驱动程序的装置及方法	PCT/CN2011/082847	2011-11-24
67	PCT	一种安全发卡方法、发卡设备和系统	PCT/CN2011/082851	2011-12-08
68	PCT	一种基于图像采集的信息安全方法及系统	PCT/CN2011/083196	2011-11-24
69	PCT	动态口令的认证方法及系统	PCT/CN2011/084750	2011-12-27
70	PCT	一种脉冲光信号识别的方法及装置	PCT/CN2011/084748	2011-12-27
71	美国	虚拟个人办公环境的方法和设备	13//286,520	2011-11-01

(3) 专利许可使用情况

2010 年 1 月 5 日，公司与阿拉丁公司就知识产权诉讼达成的全球《和解协议》中约定了对争议专利交叉授权许可，除此之外，公司没有授权或是被授权许可使用的专利情况。具体如下：

①本公司被许可使用的阿拉丁公司的专利情况

序号	专利名称	专利号	类型	授权日
1	USB 设备进行网络身份认证	US Patent 6,748,541	发明	2004-6-8
2	USB 设备加读卡器	US Patent 6,763,399	发明	2004-7-13

②本公司许可阿拉丁公司使用的专利情况

序号	专利名称	专利号	类型	授权日
1	软件保护装置数据传输过程的安全控制方法	ZL 200610002902.4	发明	2009-1-14
2	一种 USB 设备与主机进行安全通信的方法及装置	ZL 200610112847.4	发明	2009-2-25
3	一种软件版权保护方法	ZL 200610099202.1	发明	2008-12-24

公司多年来积累的品牌形象有效支持了公司业务的开拓；专利及软件著作权、软件产品登记证书是公司多年技术经验积累的结晶，除专利号为 ZL01134530.6、ZL200410073699.0 的 2 件专利为购买获得外，其余专利均为公司自主创新、原创研发取得，为公司产品持续创新发展提供了保障，推动了公司业务快速成长，上述无形资产对公司经营具有重要作用。公司专利是在产品研发过程中的知识经验和技术的总结和提炼，公司申请的专利均与公司产品和业务息息相关，是对公司产品和技术方案的保护，专利是较好的防御手段，众多的发

明专利可以确保公司正常的业务经营不受到不公正的干扰；公司众多专利有益于建立市场竞争优势地位，获得政府政策支持和税收优惠。

保荐机构、发行人律师核查后认为：发行人合法享有其境内商标权、商标申请权益及境内专利权、专利申请权、软件著作权等知识产权，合法持有在境内已注册商标、已授权专利的权利证书及软件著作权证书。

（三）特许经营权及业务经营许可证书

1、公司拥有的特许经营权及业务经营许可证书

公司及子公司取得的有权部门颁发的特许经营权及业务经营许可证书情况如下：

序号	证书名称	颁发机构	证书编号	企业名称	颁发日期	有效期
1	商用密码产品销售许可证	国家密码管理局	国密局销字 SXS1541 号	飞天诚信	2012-04-05	2015-04-05
2	商用密码产品生产定点单位证书	国家密码管理局	国密局产字 SSC869 号	飞天诚信	2011-10-28	2014-10-28
3	商用密码产品生产定点单位证书	国家密码管理局	国密局产字 SSC817 号	坚石有限	2011-05-20	2014-05-20
4	商用密码产品销售许可证	国家密码管理局	国密局销字 SXS1193 号	坚石有限	2011-05-08	2013-05-08
5	计算机信息系统安全专用产品销售许可证	公安部公共信息网络安全监察局	XKC70340	坚石有限	2011-10-08	2013-10-08
6	计算机信息系统安全专用产品销售许可证	公安部公共信息网络安全监管局	XKC70308	飞天诚信	2011-07-22	2013-01-28
7	计算机信息系统安全专用产品销售许可证	公安部公共信息网络安全监管局	XKC70298	飞天诚信	2011-07-22	2012-11-26
8	计算机信息系统安全专用产品销售许可证	公安部公共信息网络安全监察局	XKC70311	坚石有限	2011-02-25	2013-02-25
9	全国工业产品生产许可证	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局	XK-09-008-00039	飞天诚信	2012-01-29	2017-01-28
10	集成电路卡注册证书	国家集成电路卡注册中心	0014	飞天诚信	2010-06-07	2012-06-07
11	集成电路卡注册证书	国家集成电路卡注册中心	0163	飞天诚信	2010-12-08	2012-12-08

12	对外贸易经营者备案登记表	加盖对外贸易经营者备案登记专用章	00846133	飞天诚信	2011-05-30	--
13	进出口货物收发货人报关注册登记证书	中华人民共和国北京海关	1108360989	飞天诚信	2007-08-24	2013-08-24
14	增值电信业务经营许可证	中华人民共和国工业和信息化部	B2-20110257	飞天诚信	2011-12-9	2016-12-9
15	集成电路卡注册证书	国家集成电路卡注册中心	0153	飞天诚信	2012-2-27	2014-2-27

2、公司报告期内业务资质与相关产品的对应情况

序号	业务类型	对应产品	对应资质	颁发部门	有效期
1	商用密码产品生产业务（飞天诚信）	商用密码产品（USB Key 系列产品、OTP 系列产品）	商用密码产品生产定点单位证书	国家密码管理局	2011-10-28 至 2014-10-28
2	商用密码产品销售业务（飞天诚信）	商用密码产品（USB Key 系列产品、OTP 系列产品）	商用密码产品销售许可证	国家密码管理局	2012-04-05 至 2015-04-05
3	商用密码产品生产业务（坚石有限）	商用密码产品（坚石 ET 系列 USB Key、OTP 产品）	商用密码产品生产定点单位证书	国家密码管理局	2011-05-20 至 2014-05-20
4	商用密码产品销售业务（坚石有限）	商用密码产品（坚石 ET 系列 USB Key、OTP 产品）	商用密码产品销售许可证	国家密码管理局	2011-05-08 至 2013-05-08
5	计算机信息系统安全专用产品销售业务（飞天诚信）	USB Key 系列	计算机信息安全专用产品销售许可证	公安部公共信息网络安全监察局	2011-07-22 至 2012-11-26
6		OTP 系列	计算机信息安全专用产品销售许可证	公安部公共信息网络安全监察局	2011-07-22 至 2013-01-28
7	计算机信息系统安全专用产品销售业务（坚石有限）	坚石 ET 系列 USB Key	计算机信息安全专用产品销售许可证	公安部公共信息网络安全监察局	2011-10-08 至 2013-10-08
8		坚石 ET 系列 OTP	计算机信息安全专用产品销售许可证	公安部公共信息网络安全监察局	2011-02-25 至 2013-02-25
9	智能卡及读写器制造业务（飞天诚信）	集成电路卡（IC 卡）及读写机	全国工业产品生产许可证	国家质量监督检验检疫总局	2012-01-29 至 2017-01-28
10		带触点的集成电路卡	国家集成电路卡注册中心	国家集成电路卡注册中心	2012-02-27 至 2014-02-27
11		ROCKEY 读写器	国家集成电路卡注册	国家集成电路	2010-06-07 至

			中心	卡注册中心	2012-06-07
12		IC 卡内 API	国家集成电路卡注册中心	国家集成电路卡注册中心	2010-12-08 至 2012-12-08

另外，公司于 2011 年 12 月 9 日获得工业和信息化部颁发的《增值电信业务经营许可证》（编号：B2-20110257），有效期至 2016 年 12 月 9 日，核定的业务种类为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和互联网信息服务），核定的业务覆盖范围为全国。该电信业务经营许可证，主要系为面向电信企业提供移动网的信息业务，具体而言，公司作为电信企业的合作伙伴，负责投资搭建认证平台业务拓展、洽谈，负责与应用系统平台对接，负责搭建管理平台，代收费，令牌信息管理，提供统一手机版客户端和 UIM 版应用。

3、公司报告期内各项产品认证取得情况

公司产品需取得的认证主要包括两方面，一方面是国家密码管理局对商用密码产品型号的批准；另一方面系基于客户招标要求而需取得的产品检测或认证。

（1）产品型号证书

报告期内，发行人共有 14 种型号的产品使用国密算法，取得的型号证书如下所示：

序号	企业名称	证书编号	批准日期	证书内容、产品及型号
1	飞天有限	国密办鉴字第 2005016 号	2005-03-08	研制的 SZD24 智能密码钥匙已通过国家密码管理委员会办公室的技术鉴定
2	飞天有限	SXH2005005	2005-05-23	申报的 ePass3000 智能密码钥匙通过该局组织的审查、测试，产品型号、名称正式命名为 SZD24-A 智能密码钥匙，同意投入生产
3	飞天有限	SXH2006093	2006-11-01	申报的用于县乡通信专用领域的飞天诚信智能密码钥匙通过该局组织的审查、测试，产品型号、名称正式命名为 SZD24-B 智能密码钥匙，同意投入生产
4	飞天有限	SXH2006094	2006-11-01	申报的用于通用领域的飞天诚信智能密码钥匙通过该局组织的审查、测试，产品型号、名称正式命名为 SZD24-C 智能密码钥匙，同意投入生产
5	飞天有限	SXH2006113	2006-12-13	申报的用于县乡通信专用领域的 ePass 智能密码钥匙通过该局组织的审查、测试，产品型号、名称正式命名为 SZD24-D 智能密码钥匙，同意投入生产
6	飞天有限	SXH2006114	2006-12-13	申报的用于通用领域的 ePass 智能密码钥匙通过该局组织的审查、测试，产品型号、名称正式命名为

				SZD24-E 智能密码钥匙，同意投入生产
7	飞天有限	SXH2010032	2010-06-02	产品名称为动态令牌，批准型号为 SRK1001
8	飞天有限	SXH2010033	2010-06-02	产品名称为动态令牌，批准型号为 SRK1002
9	飞天有限	SXH2010053	2010-08-13	产品名称：智能 IC 卡，批准型号 SJK1017
10	飞天有限	SXH2010054	2010-08-13	产品名称：SD 密码卡，批准型号 SJK1018
11	飞天有限	SXH2011011	2011-03-08	产品名称：智能密码钥匙，批准型号：SJK1104
12	飞天诚信	SXH2011154	2011-10-29	产品名称：动态令牌，批准型号：SRK1110
13	飞天诚信	SXH2011155	2011-10-29	产品名称：动态令牌认证系统，批准型号：SRT1112
14	坚石有限 飞天诚信	SXH2012016	2012-02-23	产品名称：可视按键型智能密码钥匙，批准型号：SJK1207

(2) 产品检测报告或认证证书

报告期内，依据不同客户招标要求，发行人取得了如下产品检测报告或证书：

序号	时间	客户名称	产品类型	认证/检测机构要求	认证/检测的基本情况
1	2011-01	中国工商银行股份有限公司（辽宁分行）	ePass3000 型 USB Key	中国信息安全测评中心	取得中国信息安全测评中心测试报告，功能测试及安全性测试合格
2	2010-11			国家信息技术安全研究中心	取得国家信息技术安全研究中心测试报告，PIN 码安全保护检测、密钥安全性检测、按键显示功能检测、安全审计功能均合格
3	2011-06	中国民生银行股份有限公司	InterPass3000 型 USB Key	中国信息安全测评中心	取得中国信息安全测评中心测试报告，通过逻辑安全测试及环境干扰测试
4	2011-06	中国民生银行股份有限公司	ePass2000 型 USB Key	中国信息安全测评中心	取得中国信息安全测评中心测试报告，通过逻辑安全测试及环境干扰测试
5	2011-08	山东农村信用合作社	ePass2000Auto 型 USB Key	国家信息技术安全研究中心	取得国家信息技术安全研究中心测试报告，测试结论为该产品整体安全性较高
6	2011-01	中国民生银行	对私对公业务 Key	中国金融认证中心	取得中国金融认证中心测试证书，结论为通过该中心检测，可以实现要求硬件完成的密钥管理及证书管理功能
7	2010-02	中国邮政储蓄银行	USB-Key	国内或国外权威评测机构的符合性测试	取得国家信息技术安全研究中心测试报告，测试结论为该产品整体安全性较高

六、发行人的核心技术、技术储备及技术创新机制

本公司成立于 1998 年，是一家行业领先的智能卡操作系统及信息安全产品供应商，一贯重视自主研发和技术创新，公司自主研发了多款基于智能卡操作系统的信息安全身份认证产品，在网络身份认证、软件版权保护、智能卡操作系统三大领域取得了领先地位。

（一）公司拥有的核心技术

公司一直十分注重核心技术的发展，体现为十余年积累的产品研发和生产中形成的相关技术，包括硬件设计、智能卡操作系统（COS）、软件、嵌入式系统等。主要体现在以下方面：

硬件电路是信息安全产品的基础。公司拥有基于法意半导体、英飞凌、瑞萨电子、三星、国民技术、大唐微电子等国内外多种安全芯片的硬件电路设计经验，全线产品的硬件设计均由公司独立完成，性能稳定可靠，具备良好的硬件兼容性。公司还独立研发了程控多口 HUB 等多种生产设备，为提高生产效率、保障产品质量起到了重要作用。公司的 USB Key、OTP 动态令牌、加密锁等系列产品取得 CE/FCC 质量认证。

智能卡操作系统（简称 COS）是信息安全产品的核心。公司自主研发的 FT-COS，采用分层结构及模块化设计思想，具有良好的可移植性和可扩展性。FT-COS 已在公司的多种硬件平台上实现部署，并衍生出多种支持不同通信协议（HID、UMS、CCID 及自定义高速通信协议等）、不同文件系统（FAT8，PKCS#15 及自定义高效文件系统等）以及支持大容量存储（StorePass 系列）、交互确认操作（InterPass 系列）、生物特征识别（BIOPass 系列）等特性的版本。除此之外，掉电保护、磨损平衡等多项自主研发的核心技术也在 FT-COS 中得到应用。FT-COS 安全模块已取得美国 FIPS（Federal Information Processing Standards）认证。公司智能卡操作系统的推出时间较早，在业内应用较广，支持业内主要的硬件平台、移植性好、经受了各种应用环境考验，可以根据用户需求二次开发，能够满足用户的多样化需求。

软件是信息安全产品的应用接口。公司自主研发的 EnterSafe 中间件，遵循国家密码管理局《智能 IC 卡及智能密码钥匙密码应用接口规范》，以及 PKCS#11、

MS CAPI、MS Minidriver 等多种接口规范，支持 Windows（包括 Windows XP、Windows Vista、Windows 7、Windows Server 2008 等）、Linux（包括 Ubuntu、SUSE、Fedora、Red Hat 等）及 Mac OS 等多种操作系统，并已实现对 32 位和 64 位 Windows 及 Linux 操作系统和应用的支持。

传统的 USB Key 的功能仅限于从主机接收并执行指令，在网上银行等领域应用时存在被攻击者远程控制的风险。公司自主研发的 InterPass 系列用户交互型 USB Key，应用了片内解析引擎、内置 GB18030 字库、32 位/64 位操作系统自适应自动安装等多项先进技术，实现了“所见即所签”的安全特性，使用户能够及时发现远程控制行为并将其阻断，有效地降低了安全风险。InterPass 系列用户交互型 USB Key 已经获得工商银行、农业银行等重要客户采用。

移动互联网是传统互联网的延伸和发展，是未来网络应用的主要趋势之一。然而，手机、平板电脑等移动互联网设备对 USB 的支持并不普遍，使得传统的 USB Key 难以在移动互联网设备中应用。公司自主研发了 ePass2000SD 系列 SD Key，具备普通 USB Key 的功能，硬件规格与 SD/Mini SD 存储卡相同，扩展了信息安全设备在移动互联网领域的应用前景。目前，ePass2000SD 已实现对 Windows CE、Windows Mobile、Android、iOS 等多种移动操作系统的支持。

公司核心技术还体现在 IPT Server 认证平台上。公司作为 Intel 全球合作伙伴，能够提供基于 Intel 身份保护技术（IPT）的动态口令身份认证方案。Intel 将双因素强身份认证技术嵌入到第二代 Intel 酷睿处理器中，把动态令牌与特定的 PC 机的 CPU 绑定，公司提供 IPT Server 认证平台，为 Intel IPT 提供验证服务的云认证平台，从而实现不用独立硬件令牌，就可以实现动态口令身份认证的新的技术方案。

公司拥有的核心技术具有完全自主创新和独立自主的知识产权，具体体现在获得的技术专利和计算机软件著作权方面，截至 2011 年 12 月 31 日，公司申请专利 635 件，其中已授权专利 373 件，申请中的专利 262 件；公司还持有计算机软件著作权登记证书 32 件、软件产品登记证书 7 件，具体详见本招股说明书本节之“五、与发行人生产相关的主要固定资产和无形资产”之“（二）主要无形资产”的有关内容。

上述核心技术公司拥有完全自主知识产权，主要用于公司现有产品的研发和

前瞻性研究，已经融入到公司业务的各个方面，公司所有业务收入均与其相关。核心技术的运用，全面提升了公司的研发能力、创新能力和产权保护手段，丰富了公司产品种类，不但推动了公司身份认证业务的拓展，对公司智能卡、软件保护业务也具有支撑和服务功能，推动了公司业务的快速发展。

（二）技术储备情况

公司的主要技术均为自主研发，目前正在研发的主要项目如下：

序号	名称	说明	对应产品	项目进展情况
1	受控的智能密钥设备	防止用户离开电脑后设备被人冒用	USB Key	试产
2	抵御加密锁模拟的软件保护方案	提高加密锁应用方案的安全性	加密锁	测试中
3	智能卡仿真技术	提高智能卡开发效率	智能卡	开发中
4	复合设备类型的 USB Key 通信方案	提高复合设备类型的 USB Key 的稳定性	USB Key	测试中
5	基于动态口令的远程交易授权方案	OTP 动态令牌产品在零售业领域的应用方案	动态令牌	开发中
6	多平台自动测试技术	高集成，全自动测试系统	USB Key/ 动态令牌	测试中
7	读写器卡槽触点复用为 I/O 接口电路	读写器不拆壳就可进行固件升级	读写器	开发中
8	轻量的防重放签名方案	实现高安全、低开销的防重放签名	USB Key/ 动态令牌	开发中
9	非接触式卡的接触式卡套	使非接触式卡能配合接触式读写器使用	读写器	开发中
10	远程自动制证系统	用户可安全地自助下载数字证书到 USB Key	USB Key	测试中
11	兼容逻辑加密卡的 CCID 智能卡读写器	拓展读写器的适用范围	读写器	开发中
12	第 7 代软件加密系统	国际领先的软件加密系统	加密锁	测试中
13	OTP 云认证系统	OTP 设备的云认证系统	动态令牌	测试中
14	低成本 CCID 读写器	低成本 CCID 读写器	读写器	开发中
15	带独立时间源的加密锁	内置独立计时器的低成本加密设备	加密锁	开发中
16	使用寿命大于 10 年的时间型 OTP	控制成本的前提下延长动态令牌的使用寿命	动态令牌	开发中
17	低成本智能卡芯片加密锁	以高安全芯片为核心的低成本加密设备	加密锁	开发中

18	高性能虚拟机技术	包括 JAVA 虚拟机、x86 虚拟机和.NET 虚拟机	加密锁/智能卡	开发中
19	超薄动态令牌	尺寸与信用卡保持一致的动态令牌	动态令牌	开发中
20	长寿命动态令牌	使用寿命超过现有产品 2 倍以上的动态令牌	动态令牌	开发中
21	MAC 系统可用的智能卡读写器	可在 MAC 操作系统下使用的智能卡读写器	读写器	开发中
22	iPhone 智能卡读写器	可供 iPhone 使用的智能卡读写器	读写器	开发中
23	支持高速 USB 2.0 的 USB Key	高速通信的 USB Key	USB Key	开发中
24	无线接口的液晶 Key	2.4GHz 射频接口, 具备复核签名功能	USB Key	开发中
25	多界面 JAVA 卡技术	具有非接触式通信接口及其他通信接口的 JAVA 卡平台	智能卡	试产
26	支持金融应用和移动支付应用的 IC 卡	在双界面 JAVA 卡平台基础上开发, 内置双应用的智能卡	智能卡	开发中
27	支持金融应用的掩膜双界面 IC 卡	在双界面 JAVA 卡平台基础上开发的金融应用智能卡, 以掩膜工艺生产	智能卡	测试中
28	耳机 Key	基于耳机接口通讯的智能密钥设备用于移动终端安全认证	USB Key	开发中
29	金融智能卡动态口令生成器	使用金融智能卡内密钥产生动态口令	读写器	测试中
30	非接 OTP	使用非接触协议烧写 OTP 密钥	动态令牌	测试中
31	金融互联网终端	通过互联网实现金融专网安全级别的终端设备	读写器	开发中
32	光感 OTP	通过光感传输交易数据的动态令牌	动态令牌	试产
33	音频 OTP	通过声音传输交易数据的动态令牌	动态令牌	开发中
34	苹果 KEY	使用苹果 iDock 接口的智能密钥设备	USB Key	测试中
35	低成本 USB 转换设备	将 USB 接口智能密钥设备转接成音频或者 iDock 接口的设备	USB Key	开发中
36	移动支付 JAVA 卡平台	具有移动支付平台的智能卡	智能卡	开发中

根据业务发展规划和 market 发展趋势, 目前, 公司进行的研发项目和技术储备主要针对客户的新需求对现有产品的改造, 以及对市场前景较好的现有产品的系列化和前瞻性的研究, 尤其是对智能卡及其读写器的研发工作。

(三) 研发机构、研发人员及研发费用

1、研发机构

公司的研发工作由总工程师办公室和技术研发部共同开展，相互分工合作，共同完成公司新技术、新产品的研究开发和对外技术合作以及解决生产运营管理中的技术难题，具体以项目负责制进行管理。

总工程师办公室下设产品部、硬件部、读写器开发部、测试部、质量控制部、知识产权部等部门，负责新技术、新产品、新设备导入管理；研发、技改项目的立项（备案）、审核与验收等管理；负责组织制定质量管理体系相关文件，保障各部门在质量管理体系链中的正常工作；参与核心元器件的选型及合格供应商的选择；负责专利申报和知识产权管理；协助其他部门进行新产品试制、测试、调试工作。

技术研发部下设技术专家组、信息部、加密锁开发部、ENTERSAFE 开发部、COS 开发部、安全应用开发部、OEM 开发部、多平台开发部、基础研发部、JAVA 卡开发部、安全分析部、密码算法部等部门，负责制定并落实公司年度、季度、月度产品和技术开发计划，组织技术人员，进行合理分工，落实研发项目计划与进程；根据公司战略开展前瞻性的研究；负责建立研发相关的技术标准、人才培养机制和各项管理制度；为其他部门提供技术支持；负责组织贯彻落实质量管理体系相关要求。

2、研发人员

截至 2011 年 12 月 31 日，公司有技术人员 237 名，占公司员工总数的 43.73%，其中主要人员均在行业中工作五年以上，具有丰富的行业经验。公司研发人员按照专业、经验组成了专业功底深厚、经验丰富、专业互补的不同研发团队，分散在各个项目课题组，致力于各种信息安全技术和智能卡技术的研发与应用工作，同时开展前瞻性的研究工作，研发适合未来市场需求的信息安全产品。

3、公司核心人员的主要职责、重要科研成果和获奖情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司核心人员的重要科研成果和获奖情况如下表所示：

姓名	公司任职	主要职责、重要科研成果和获奖情况
黄煜	董事长	把握公司技术发展方向，研发产品定位，现兼任中国计算机用户协会理事，中国计算机学会计算机安全专委会及信息保密专委会委员；曾获 2007 年度中国软件十大领军人物。

陆舟	副总经理、总工程师	主持总工程师办公室日常工作，负责产品研发立项审查，研发计划落实，产品质量控制，专利审查，公司主要专利发明人之一。
于华章	副总经理	主持公司研发部工作，组织技术攻关，专利审查、主要专利发明人之一。曾获得国家科技进步二等奖一项、军队科技进步一等奖，在负责“智能印章自动识别系统”产品的研发过程中提出“印章图像自动定位”算法和“色彩自动平衡”算法，达到业内领先水平。参与了国家科技部科技型企业技术创新基金项目、北京市高成长企业自主创新科技专项项目，作为负责人参与制定了国家信息安全标准化技术委员会“电子签名卡应用接口基本要求”标准(GB/T 25057-2010)和“通用的生物交换文件格式”标准；并在学术期刊、相关媒体等发表多篇文章。
李春生	技术专家组组长	公司 USB Key 的 COS 系统整体设计，底层开发，关键技术攻关。
郑相启	副总工程师	负责公司主要产品硬件设计、开发，公司产品质量控制。曾获得兵器部科技进步二等奖、山西省科技进步二等奖；主持国家 863 三维动态环境模拟平台、三维人体动作捕获系统项目研发。
朱鹏飞	研发经理	参与起草了 GB/T 25057-2010《电子签名卡应用接口基本要求》、参与起草了国家密码管理局《智能 IC 卡及智能密码钥匙密码应用接口数据格式规范》；并在学术期刊、相关媒体等发表多篇文章。

4、研发费用投入情况

为了保证公司能够不断进行技术创新，保持技术领先水平，公司注重信息安全技术和智能卡技术的独立自主研发和新技术的引进消化吸收，每年投入一定资金用于研究开发。报告期内，公司研发费用情况具体见下表：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
研发费用	2,661.99	1,576.64	1,133.52
占当期营业收入比例	7.84%	7.33%	8.30%

为了提高并保持公司的持续竞争力，公司一直在研发方面投入较高，报告期内研发费用占营业收入的比例一直保持在 7%以上。

（四）公司研发的创新机制及持续研发能力

公司成立以来着眼于持续性发展的思路，高度重视对产品研发的投入和自身研发综合实力的提高。通过整合科研资源，在研发激励机制、人才资源配置、技术管理方面制定了切实有效的制度和实施程序，确保公司在行业中的技术领先地位。为了不断提升公司的创新能力，公司采取的主要措施如下：

1、培养全员创新意识、进一步完善技术创新体系

公司自成立以来，积极提倡全员建立创新意识，定期召开头脑风暴会、通过组织培训、内部研讨等方式使员工充分认识到创新的重要性，把创新意识贯彻到日常工作中。

公司坚持以市场为导向，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，建立研发部门与销售和市场部门的联系机制，使公司的技术研发更贴近市场和客户的需求，赢得竞争优势。公司现已形成包括市场信息收集、可行性分析、项目立项、研发节点评审等环节在内的互相协调的研发机制，在研发过程中形成有效的信息反馈机制，及时修正研发工作的市场需求契合度。公司将在未来继续完善产品模块化开发平台，提高平台技术通用性，进一步促进公司研发效率提升。

公司设有专家小组专门负责跟踪研究国内外先进智能卡技术及身份认证信息安全技术的发展和运用，并对公司现有产品和技术研发提供新的思路和建议，加大新产品和新技术的研发力度，以保证公司在研发信息方面的灵敏度和技术领先地位，逐渐扩大公司在国内外身份认证领域的影响力。

2、加强人才队伍建设

公司一方面通过“事业留人、待遇留人”等方式大力引进人才。加强对员工的持续培训和学术交流，提高员工素质；同时，公司根据市场变化及产业发展战略调整，完善科技人员的知识结构、专业结构和学历结构，使之更好地满足公司战略发展的需要。

公司对研发技术人员实施完善绩效激励机制，在福利、职位、工作环境、设施等方面营造良好的创新环境外，在完成产品研制项目后，对项目进行内部鉴定、政府鉴定和第三方认证，然后进行分级奖励。公司还专门对研发人员的专利申报设立特别奖。公司重视人才的再培养，向核心人员提供不定期培训、参加学术会议以提高其技术管理水平，使核心人员及时了解最新科技动态，具备更大的创新动力。

3、项目负责制

公司制定的研发目标，实行研发项目负责制，无论是技术研发、产品研发或是市场研究，公司均通过设立项目小组，采取项目经理负责制的方式来组织研发

活动。项目小组将包括市场、营销、技术和管理多方面的资深员工，加大横向合作来促进研发机制和思路的创新。同时，公司根据项目开发的效果和进度以及成果的大小给予项目组开发人员相应的奖励。

4、公司加强与政府相关机构的合作

公司一直采用自主创新的研发模式，同时注重与政府相关机构在技术研发、技术应用、人才等领域的深度合作。公司参与国家密码管理委员会《智能卡 IC 卡与智能密码钥匙接口规范》、《动态口令认证系统技术规范》和全国信息安全标准化技术委员会《GB/T 25057-2010 电子签名卡应用接口规范》、《电子签名卡应用接口检测规范》标准的制定工作，成为国家安全标准委员会 WG5 工作小组成员，成为中国银联移动支付产业联盟成员。公司通过合作研发，能够拥有自主研发形成的技术成果，同时可以合理分享其他合作伙伴的成果，充分享受合作研发带来的多方面收益。公司参与制定标准，可以及时了解和掌握行业的发展方向和行业应用的建设性思路，及时调整产品研究和开发策略，这有利于公司保持在行业内的技术领先地位，促进公司的可持续发展。

通过合作研发，实现政府相关机构与企业的对接，为公司未来发展积累技术和人才资源，也有助于公司利用外部优秀人力资源来促进自身的发展。

七、发行人境外经营情况

（一）发行人产品出口销售基本情况

在 2010 年 1 月 5 日公司与阿拉丁公司就知识产权诉讼达成全面和解后，公司承接了飞天国际的海外客户资源。2010 年 9 月 10 日，公司在中国银行开设了外币账户，并开始向海外重点区域市场进行业务拓展。国际市场采取参加展会和专业会议等方式拓展销售网络和渠道，充分利用海外市场本土资源，借助公司产品技术和成本优势，使公司海外业务得到较快的发展。

目前，公司境内销售完全采取直销模式，而境外出口销售主要采取买断式经销的销售模式，无委托经销商代销产品。截至目前，公司产品已在 50 多个国家及地区实现销售，以软件加密锁和 USB Key 产品为主，客户遍布欧洲、东南亚、南美洲及北美洲。2010 年 9-12 月，国外市场销售收入为 395.01 万元，占当年营业收入的 1.84%；2011 年，国外市场销售收入为 2,657.08 万元，占当年营业收入

的 7.82%，增长迅速。其中，2010 年、2011 年通过经销商实现的出口销售收入分别为 342.51 万元、2,125.45 万元，占公司同期营业收入的比例分别为 1.60%、6.26%，占当期海外收入的 86.71%、79.99%。

未来，公司将加大海外市场开拓力度，将重点拓展欧洲、东南亚、南美洲及北美洲等区域市场，各个区域市场将主要通过设立代表处和发展渠道经销商等直销和经销相结合的多种方式来拓展业务。对于市场潜力大、竞争还不激烈的国家或地区，公司还计划建立海外客户服务中心，以更好地响应市场、服务客户。

（二）发行人出口业务的具体构成及毛利率情况

报告期内，发行人的国外市场营业收入情况如下：

年度	产品	金额（元）	收入占比
2011 年	USB Key	7,659,091.19	28.83%
	动态令牌	2,031,308.54	7.64%
	加密锁	9,903,531.26	37.27%
	卡及读写器	6,976,859.97	26.26%
合计		26,570,790.96	100%
2010 年 9-12 月	USB Key	1,712,843.86	43.36%
	动态令牌	116,464.38	2.95%
	加密锁	1,172,528.00	29.68%
	卡及读写器	948,223.03	24.01%
合计		3,950,059.27	100%

2011 年，发行人国外市场产品销售收入、毛利及毛利率情况如下表：

产品	金额（元）	毛利（元）	毛利率
USB Key	7,659,091.19	3,078,188.75	40.19%
动态令牌	2,031,308.54	1,129,610.68	55.61%
加密锁	9,903,531.26	5,116,164.25	51.66%
卡及读写器	6,976,859.97	4,287,978.14	61.46%
合计	26,570,790.96	13,611,941.82	51.23%

（三）发行人出口业务前五大客户情况及其最终客户情况

报告期内，发行人前五名国外客户的销售情况如下：

年份	序号	客户名称	销售收入（元）	占当期收入比例

2011 年	1	Securemetric Technology Sdn Bhd	7,899,985.85	2.33%
	2	Multisoft Systems,Ltd.	4,446,236.37	1.31%
	3	Moralitty-Tek Industrial Co.,Ltd	809,262.85	0.24%
	4	Hypersecu Information Systems,Inc	632,905.14	0.19%
	5	Microcosm Limited	466,401.98	0.14%
		合计	14,254,792.19	4.20%
2010 年 9-12 月	1	Securemetric Technology Sdn Bhd	1,243,297.00	0.58%
	2	Multisoft Systems,Ltd.	951,756.39	0.44%
	3	RS-Computer Vertriebs GmbH & Co.KG	944,200.10	0.44%
	4	Moralitty-Tek Industrial Co.,Ltd	145,080.72	0.07%
	5	Macroseguridad	33,670.82	0.02%
		合 计	3,318,005.03	1.54%

发行人海外业务主要经销商的主要最终用户情况如下：

经销商名称	序号	客户名称
Securemetric Technology Sdn Bhd	1	Commerce Dot Com Sdn Bhd
	2	FPT Information System Corporation
	3	Digicert Sdn Bhd
	4	Furious Team
	5	MSC Trustgate.Com Sdn Bhd
Multisoft Systems,Ltd.	1	Bifit, Ltd
	2	CFT, Inc
	3	Signal-com, Inc
	4	Smart-Park, Ltd
	5	Astor VC, Ltd
Morality-Tek Industrial Co., Ltd.	1	ASUSTEK Computer Inc.
	2	HTC Corporation
	3	Grand China International Education Ltd.
	4	Hon Hai Precision Ind. Co., Ltd.

	5	致茂电子股份有限公司（台湾）
Microcosm Limited	1	爱克发·吉华集团
	2	拜尔公司
	3	ATKINS
	4	BAE Systems
	5	British Airways
Hypersecuinformation Systems,INC	1	Fortinet,Inc
	2	iCRco, Inc
	3	Cámara de Comercio y Producción
	4	Enterprises Sign Max Inc
	5	Xpert Financial

（四）发行人内销和出口业务对比及其真实性的核查

公司国内、海外市场业务拓展情况如下表：

客户名称	海外业务	内销业务	差异
收入构成	2011 年外销收入构成： USB Key 28.83% 动态令牌 7.64% 加密锁 37.27% 卡及读写器 26.26%	2011 年内销收入构成： USB Key 77.15% 动态令牌 11.38% 加密锁 10.82% 卡及读写器 0.66%	国内主要以银行客户和 USB Key 为主，公司加密锁产品技术先进、成熟稳定在国内外均有较好市场表现
产品定价	提供有竞争力的价格，低于国际同行	竞标定价，理性竞争，不打价格战	海外价格高于国内价格，逐渐趋于接近
经营模式	发展经销商，主要采取买断式经销方式，公司主要通过参展扩大影响力	全部直销，重点发展银行和大中型企业客户	海外以经销为主，主要通过参展，发展经销商赢得客户；国内直销，通过直接向客户宣传，以产品、服务等综合实力赢得客户
盈利能力	海外价格高于国内价格，毛利率较高，综合毛利率 51%左右，市场地位有待加强	市场竞争力较强，综合毛利率 42%左右	海外业务没有直接进入银行、大企业等主流市场，市场地位一般，国内行业排名前三，竞争力较强

公司海外业务是在承接飞天国际客户的基础上发展起来的，目前收入占比较低，2011 年海外收入占总收入的 7.82%。公司海外银行和大企业使用最广的身份认证产品是动态令牌，但公司海外业务主要以加密锁、USB Key、智能卡及读写

器为主，动态令牌销售较少，主要是因为公司采取买断式经销进行销售模式，这种模式可以扩大市场覆盖范围，各类产品均可以实现销售，但这种模式还不适应海外银行等大客户的开拓。

飞天国际在海外经营多年，由于自身实力有限，同时受阿拉丁专利诉讼的羁绊，海外市场发展较为缓慢。2010 年，公司与阿拉丁专利诉讼达成全球和解，自营海外业务后，加大了国际市场的开拓力度及对客户的销售服务，营业收入相对飞天国际有所增长，2011 年海外营业收入达到 2,657.08 万元。

公司国内业务受益于网上银行的发展，银行全面推广 USB Key、OTP 动态令牌产品的良好的外部市场机遇，报告期内，业绩快速增长，国内收入年复合增长率为 51.36%，银行客户和 USB Key 产品对公司业绩贡献较大。

保荐机构核查程序及内容包括：（1）走访了北京海关，对发行人产品出口过程中的合法合规性进行重点了解；（2）核查了销售合同、出口报关单、结汇单和纳税申报等资料，调查了海外主要客户的资信情况、股东情况；（3）比对了出口销售价格与公司国内销售价格的变动，复核了应收账款回款、出口单证情况，对海外主要客户进行了函证，取得海外主要客户无关联关系的声明；（4）检查了毛利率变动及收入月度变动等，各期老客户采购数量波动情况、新增客户的采购情况等；（5）对内销与出口业务的收入构成、产品定价、经营模式和盈利能力进行了比较；（6）走访了发行人外币开户银行，对海外外币收入、支出、结汇等情况进行了核查，以及对飞天国际的开户银行进行了函证，对其收入、支出等情况进行了核查；（7）对发行人承接飞天国际海外客户的情况，以及承接前后海外客户的变化情况进行了核查；（8）走访了共同的主要客户马来西亚的 Securemetric Technology Sdn Bhd，现场核查了其与发行人之间的业务往来和业务关系，并访谈了相关当事人，对海外主要经销商的主要最终客户进行了调查；（9）访谈了发行人的股东和出口业务的相关业务人员，并取得相关记录和声明。

保荐机构经核查后认为：发行人的境外客户与发行人之间不存在关联关系；发行人出口销售业务真实，具有可持续性和稳定性。

2011 年 11 月 7 日、2012 年 2 月 17 日，中华人民共和国北京海关分别出具守法情况证明函，载明发行人系在北京关区注册登记的企业，在 2008 年 1 月 1 日至 2012 年 2 月 15 日期间，未发现发行人在北京关区存在走私、违规情况记录。

截至本招股说明书签署日，公司未拥有境外资产，未在境外设立机构。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东、实际控制人黄煜和主要股东李伟、陆舟、韩雪峰除持有本公司股权外，没有其他对外投资，亦未直接或间接控制其他企业，公司与控股股东、实际控制人以及主要股东不存在同业竞争情况。

（二）控股股东、实际控制人和主要股东作出的避免同业竞争的承诺

2011 年 10 月 20 日，控股股东、实际控制人黄煜和主要股东李伟、陆舟、韩雪峰向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体承诺如下：

“截至承诺函出具之日，本人未以任何方式直接或间接从事与飞天诚信相竞争的业务，亦未直接或间接控制其他与飞天诚信业务相竞争的企业。在飞天诚信依法存续期间且本人仍然为飞天诚信第一大股东或持有飞天诚信 5%以上股份的情况下，本人承诺将不以任何方式直接或间接经营任何与飞天诚信的主营业务有竞争或可能构成竞争的业务，以避免与飞天诚信构成同业竞争；在飞天诚信依法存续期间且本人仍然为飞天诚信第一大股东或持有飞天诚信 5%以上股份的情况下，若因其所从事的业务与飞天诚信的业务发生重合而可能构成同业竞争，则飞天诚信有权在同等条件下优先收购该等业务所涉资产或股权，以避免与飞天诚信的业务构成同业竞争；如因其违反承诺函而给飞天诚信造成损失的，本人同意对由此而给飞天诚信造成的损失予以赔偿。”

经核查，保荐机构、发行人律师核查后认为：截至本招股说明书签署日，黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰除持有发行人股份外，未进行任何形式的对外股权投资，不存在以代持关系控制的与发行人存在同业竞争或存在交易的企业，亦不存在委托持股、信托持股以及其他应披露而未披露的股权协议。

二、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和财政部 2006 年颁布的《企业会计准则第 36 号—关联方披露》的相关规定，报告期内本公司存在的关联方及关联关系如下：

1、控股股东和实际控制人

序号	关联方名称	关联关系
1	黄煜	公司董事长、实际控制人，持有公司 44.16%的股份

2、其他持有发行人 5%以上股份的股东

序号	关联方名称	关联关系
1	李伟	公司股东，持有公司 19.75%的股份；公司董事、总经理
2	陆舟	公司股东，持有公司 18.59%的股份；公司董事、副总经理、总工程师
3	韩雪峰	公司股东，持有公司 9.50%的股份；公司董事、副总经理

3、子公司

序号	关联方名称	关联关系
1	坚石有限	公司全资子公司

注：2010 年 12 月，公司收购了坚石有限 100%股权，其成为发行人的全资子公司。

4、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切家庭成员

关联关系	关联方名称
董事、高级管理人员	黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰、梅兴保、叶路、王清峰、于华章、朱宝祥、吴彼
监事	韩晓彬、李春生、张英魁

上述关键管理人员及其关系密切家庭成员均为公司的关联自然人。

5、其他关联方

除持有本公司 5%以上股份的股东、控股股东、实际控制人外，公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切家庭成员控制或有重大影响的公司为本公司关联法人，具体如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	飞天（国际）科技有限公司	本公司主要股东黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰共同投资的公司，持股比例分别为 47.276%、22.231%、18.674% 和 11.819%

2	北京坚石信安科技有限公司	本公司主要股东黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰共同投资的公司，持股比例分别为 47.276%、22.231%、18.674% 和 11.819%

注：1、2011 年 9 月 23 日，飞天国际解散注销；

2、2010 年 9 月 9 日，坚石信安对外转让，至此关联关系解除。

（二）其他关联方基本情况的说明

1、飞天国际基本情况、历史沿革及其代持情况的说明

（1）飞天国际基本情况

①飞天国际基本情况

项 目	基本情况
中文名称	飞天（国际）科技有限公司
英文名称	Feitian Technologies Co.,Ltd.
成立时间	2003 年 12 月 12 日
注册资本	10,000 元（港币）
实收资本	10,000 元（港币）
董事	李伟、韩雪峰
注册地	香港铜锣湾告士打道 255 号信和广场 12 楼 1205 单元
公司编号	875270
名义股东构成	李伟、韩雪峰各持有 50%的股权
实际股东构成	2004 年 8 月后，黄煜持股 47.276%，李伟持股 22.231%，陆舟持股 18.674%，韩雪峰持股 11.819%
实际控制人	黄煜
主营业务	身份认证 USB Key 和 OTP 动态令牌、软件加密锁、智能卡读写器等产品在国际市场的经营
主要产品	USB Key 和加密锁产品

注：飞天国际于 2011 年 9 月 23 日注销

②2009-2010 年，飞天国际的基本财务数据

简要资产负债表

单位：美元

项 目	2010-12-31	2009-12-31
资产合计	1,000,122.95	1,077,467.50
负债合计	1,265,397.34	1,364,755.31

股东权益合计	-265,274.39	-287,287.81

简要利润表

单位：美元

项 目	2010 年	2009 年
营业收入	2,740,719.26	3,182,424.66
营业利润	22,013.42	-118,533.78
利润总额	22,013.42	-118,533.78
净利润	22,013.42	-118,533.78

③飞天国际的主要客户

2009-2010 年，飞天国际前五名客户的销售情况如下：

单位：美元

年份	序号	客户名称	销售收入	占当期收入比例
2010 年	1	Multisoft Systems,Ltd.	717,720.00	26.19%
	2	Securemetric Technology Sdn Bhd	224,253.45	8.18%
	3	Microcosm Limited	162,300.00	5.92%
	4	Pronova Solucoes Intellgentes	114,625.00	4.18%
	5	Morality-Tek Industrial Co., Ltd.	105,699.00	3.86%
		合计	1,324,597.45	48.33%
2009 年	1	Multisoft Systems,Ltd.	665,835.00	20.92%
	2	Securemetric Technology Sdn Bhd	351,664.06	11.05%
	3	R.S.A.(Iran)Rahavard Samanehaye Amn	308,430.00	9.69%
	4	Macroseguridad	184,685.00	5.80%
	5	Microcosm Limited	178,800.00	5.62%
		合计	1,689,414.06	53.09%

④飞天国际的主要供应商

2009-2010 年，飞天国际向供应商采购情况如下：

单位：美元

年份	序号	供应商名称	采购金额	占当期总采购额的比例
2010 年	1	Stmicroelectronics Asia Pacific PTE Ltd.	1,333,192.18	59.15%

	2	Softkey E-Solution SDN BHD	626,053.47	27.78%
	3	北京飞天诚信科技有限公司	294,619.79	13.07%
		合计	2,253,865.44	100.00%
2009 年	1	Stmicroelectronics Asia Pacific PTE Ltd.	1,284,779.26	50.53%
	2	Softkey E-Solution SDN BHD	720,128.93	28.32%
	3	飞天诚信科技有限公司	293,030.22	11.52%
	4	WT Technology PTE LTD	185,069.42	7.28%
	5	ANT International LTD	59,695.00	2.35%
		合计	2,542,702.83	100.00%

⑤ 飞天国际的营业收入及构成

2009-2010 年，飞天国际的营业收入及构成情况如下：

单位：美元

年度	产品	数量（支）	金额	占比
2010 年	USB Key	108,522	525,198.84	19.16%
	动态令牌	41,377	158,664.36	5.79%
	加密锁	328,519	1,348,446.00	49.20%
	卡及读写器	155,624	708,410.06	25.85%
	合计	634,042	2,740,719.26	100%
2009 年	USB Key	218,673	1,124,710.51	35.34%
	动态令牌	18,801	75,338.35	2.37%
	加密锁	276,261	1,301,702.90	40.90%
	卡及读写器	133,781	680,672.90	21.39%
	合计	647,516	3,182,424.66	100%

⑥ 飞天国际的产品成本及构成

2009-2010 年，飞天国际的产品成本构成情况如下：

单位：美元

项目	2010 年	2009 年
产品销售成本	2,113,059.40	2,365,949.50
其中：		
物料成本	1,487,005.93	1,645,820.57
加工费	626,053.47	720,128.93

⑦ 飞天国际主要资产和技术构成及来源

飞天国际销售 USB Key、动态令牌、加密锁、智能卡及读写器产品，其软件源代码和产品设计全部由飞天有限提供，其技术来源于飞天有限。飞天国际属于“轻资产”性质公司，主要资产为股东投入的资金和经营过程中积累的资产。

⑧飞天国际的主要财务数据占发行人的相应项目比例

2009-2010 年，飞天国际的资产总额、营业收入和利润总额占发行人相应项目的比例如下：

年度	项 目	飞天国际（美元）	飞天国际（元）	发行人（元）	占比
2010 年	资产总额	1,000,122.95	6,820,238.45	213,938,519.65	3.19%
	营业收入	2,740,719.26	18,724,045.84	214,977,752.76	8.71%
	利润总额	22,013.42	150,391.28	45,381,195.53	0.33%
2009 年	资产总额	1,077,467.50	7,347,681.87	101,542,902.08	7.24%
	营业收入	3,182,424.66	21,741,688.79	136,617,120.66	15.91%
	利润总额	-118,533.78	-809,799.08	21,196,209.22	-3.82%

注：1、收入折算汇率选用人民币兑美元每年期间汇率中间价进行折算，其中 2009 年为 6.8318 元/1 美元，2010 年为 6.8194 元/1 美元； 2、飞天国际 2010 年 9 月后停止业务，进入清算期。

2009-2010 年，飞天国际资产总额、营业收入和利润总额占发行人相应项目的比例较低，营业收入占比分别为 15.91%和 8.71%，逐步降低。

（2）飞天国际历史沿革

①飞天国际的设立情况

飞天国际系李伟、韩雪峰于 2003 年 12 月 12 日共同以货币出资在香港设立并领取了 875270 号公司注册证书，注册资本为港币 1 万元，名义股东李伟、韩雪峰各持有其 50%股权，董事为李伟、韩雪峰，注册地址为香港湾仔区骆克道 200 号东新商业中心 13 楼。

根据黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰签署的《合作协议》及书面确认，飞天国际设立时资金由黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰实际支付。飞天国际经营产生的权益和义务由实际出资人黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰按其各自出资比例享有，各股东出资比例同上述股东在飞天有限的持股比例保持一致。飞天国际设立时的实际股权结构如下：

股东名称	出资比例（%）

黄煜	36.00
李伟	28.00
陆舟	21.00
韩雪峰	15.00
合计	100.00

②飞天国际第一次股权变动

根据黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰签署的《合作协议》，飞天国际的股权结构与上述股东在飞天有限持股比例保持一致。2004年8月10日，飞天有限股权结构发生变化，飞天国际的实际股权结构也相应发生变化，具体如下：

股东名称	出资比例（%）
黄煜	47.276
李伟	22.231
陆舟	18.674
韩雪峰	11.819
合计	100

至飞天国际注销时，以上股权结构未再发生变化。

③飞天国际关闭注销

2011年3月29日，飞天国际股东会通过撤销公司注册事宜的特别决议；2011年5月3日，香港税务局发出不反对撤销公司注册的通知；2011年9月23日，香港公司注册处宣布飞天国际注销解散。

报告期内股东向飞天国际借款 47 万美元；由于股东代飞天国际支付了飞天国际应向发行人支付的技术服务费 874.42 万元，形成飞天国际对黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰的欠款 122.97 万美元；债权债务抵销后，飞天国际尚欠股东款项，由于飞天国际注销而无需再偿还。

（3）关于飞天国际代持情况的说明

①飞天国际股权代持情况及其采用代持方式的原因

飞天国际是作为飞天有限股东海外开展业务的窗口公司设立的，基于减少飞天有限管理层级及简化财务结算体系的原因，同时也考虑了个人境外投资手续相

对灵活的因素，飞天国际采用通过自然人股东直接设立的方式，而非采用飞天有限设立香港子公司的方式；同时，飞天有限股东为了开拓国际市场需要、防范知识产权壁垒和风险，飞天国际的股权采用了代持方式。根据相关当事人签署的《合作协议》，飞天国际的实际出资人为飞天有限的股东黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰，飞天国际实际股东出资比例与其在飞天有限的持股比例保持一致，其实际控制人为黄煜。

前述代持安排系为开拓国际业务的策略需要而做出的安排。2011年3月12日，相关当事人黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰均签署了《飞天（国际）科技有限公司股权代持情况的确认函》，对股权代持事项予以确认。

②代持关系的解除和清理及发行人承接飞天国际客户资源的过程

2010年1月5日，飞天有限与阿拉丁公司达成全面和解协议，飞天有限具备了直接开展海外业务的条件，为了消除同业竞争，飞天有限于2010年1月20日与飞天国际签订了《合作开发国际市场业务的清理协议》，确定飞天国际应于2010年6月底前退出海外相关业务经营，飞天有限不再提供相关技术支持，并由飞天有限承接其客户资源，自营国际业务。

2010年7月起，飞天有限逐步承接飞天国际的海外客户资源，并于2010年9月起自营出口业务；飞天国际2010年9月起停止新的订单签订并启动清算注销流程，并于2011年9月23日完成注销手续。海外客户的具体承接过程如下：

飞天国际存续期间，其销售管理的主要人员为外籍员工，主要负责芯片的采购、对外协厂生产过程的监管、国际市场的开拓、产品推广、发展销售渠道和经销商。为了让发行人顺利承接飞天国际的客户资源，飞天国际向涉及相关业务的客户发出通知，解释说明由发行人承接客户的原因，历史上形成的债权债务，以及未执行完业务由飞天国际继续承担相应权利和义务，新增业务直接由发行人承接，客户都按飞天国际通知的要求履行了相关的程序，不存在纠纷或潜在纠纷。2010年9月后海外客户所有的合同均与发行人签订。

为了更好的为飞天国际的海外业务提供技术支持和服务，发行人成立了国际部，从2009年至发行人承接飞天国际业务前，主要由国际部负责提供与海外客户对接，协商产品技术及工艺方案、技术咨询服务。在发行人承接海外客户资源后，海外业务的技术支持和技术服务工作仍由国际部继续承担并增加了市场营销

人员，加强了市场拓展和销售服务职能。

发行人承接飞天国际的海外客户与承接前飞天国际的海外客户没有发生重大变化。2011 年，发行人海外市场销售收入为 2,657.08 万元，占当年营业收入的 7.82%，增长明显。

根据 2011 年 4 月 12 日出具的《飞天（国际）科技有限公司清算报告》显示，飞天国际注销时已将历史上的债权债务清理完毕，不存在债务纠纷及潜在的债务纠纷。飞天国际的员工已经离职，2011 年 9 月已完成注销手续。

控股股东、实际控制人黄煜及其主要股东李伟、陆舟和韩雪峰承诺：“飞天国际注销解散后，如有潜在债权债务由本人负责处理，如任何有权部门认定飞天国际有通过关联交易损害发行人利益的情形，本人将在发行人无需支付任何对价的前提下，无条件地全额补偿发行人所遭受的损失。”

③名义股东、实际股东基本情况及其关系

名义股东李伟、韩雪峰和实际股东黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰均为飞天诚信主要股东、创始人，其基本情况详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）董事会成员”的有关内容。

④中介机构核查意见

保荐机构、发行人律师对飞天国际的股权代持及其设立、清理、注销情况核查后认为：报告期初至飞天国际 2011 年 9 月 23 日注销期间，飞天国际不存在重大违法违规行为。飞天国际历史上的股权代持真实、有效；发行人与飞天国际的业务关系已终止，不存在持续性的关联交易；2011 年 9 月飞天国际已完成注销，上述股权代持安排得以解除，上述情形不构成本次发行上市的法律障碍。

香港黄潘陈罗律师行核查后认为：飞天（国际）科技有限公司的设立、存续、注销均履行了相关手续，符合香港特别行政区法律法规的相关规定，存续期间不存在重大违法违规行为。

2、坚石信安基本情况、历史沿革及其代持情况的说明

（1）坚石信安对外转让前的基本情况

项 目	基本情况
中文名称	北京坚石信安科技有限公司

成立时间	2008 年 3 月 6 日
注册资本	500,000 元
实收资本	500,000 元
法定代表人	于华章
转让前注册地	北京市海淀区学院路 40 号三区 14 幢 2 层 201、202 室
注册号	110108010846682
名义股东构成	于华章、孙晓东各持有 50%的股权
实际股东构成	黄煜持股 47.276%，李伟持股 22.231%，陆舟持股 18.674%，韩雪峰持股 11.819%
实际控制人	黄煜
转让后股东构成	2010 年 9 月 9 日，坚石信安对外转让，新股东邵军利、周鑫分别持有 65%、35%的股权
经营范围	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。
主营业务	ROCKEY 加密锁的销售

(2) 报告期内坚石信安基本财务数据

坚石信安 2010 年 9 月对外转让予无关联的第三方，转让前其基本财务情况如下：

①简要资产负债表

单位：元

项 目	2010-09-30	2009-12-31
资产总计	496,220.11	507,080.17
负债合计	1,048.41	2,147.91
股东权益合计	495,171.70	504,932.26

②简要利润表

单位：元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年
营业收入	329,314.05	380,177.97
营业利润	-8,385.51	4,808.50
利润总额	-8,385.51	4,808.50
净利润	-9,760.56	3,606.37

(3) 坚石信安客户、供应商，是否构成同业竞争

坚石信安作为发行人加密锁产品的经销商，与发行人不构成同业竞争，其主要客户均为自然人。除向飞天有限采购加密锁产品外，坚石信安无其他供应商。

（4）坚石信安主要资产和技术构成及来源

坚石信安股权转让予第三方前主要资产为银行存款、存货等，无其他固定资产、无形资产。该等流动资产主要系股东投入及其经营过程中的积累形成。坚石信安股权转让予第三方前从事的业务活动是销售飞天有限的加密锁产品，其自身无专有或专利技术。

（5）坚石信安历史沿革

①坚石信安的设立情况

坚石信安系于华章、孙晓东于 2008 年 3 月 6 日共同以货币出资设立，注册资本为 10 万元，法定代表人于华章。经营范围为法律、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。注册地址为北京市海淀区学院路 40 号三区 14 幢 2 层 201、202 室。

2008 年 3 月 3 日，北京恒诚永信会计师事务所出具了恒诚永信验字[2008]第 180 号《设立登记验资报告书》，审验确认截至 2008 年 2 月 28 日坚石信安各股东认缴的 10 万元注册资本已缴足。2008 年 3 月 6 日，坚石信安取得了北京市工商局海淀分局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：110108010846682）。

坚石信安设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
于华章	5.00	50.00
孙晓东	5.00	50.00
合 计	10.00	100.00

坚石信安设立时主要股东情况：

于华章先生，出生于 1971 年 4 月，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 37072619710404****，系坚石信安执行董事、经理，并任飞天有限副总经理。

孙晓东先生，出生于 1974 年 11 月，中国国籍，无境外永久居留权，身份证

号码为 21012119741120****，系坚石信安监事，飞天有限员工。

②第一次增资情况

2009 年 7 月 1 日，坚石信安股东会决议通过股东增资事宜，以 1 元/股的价格将注册资本由 10 万元增加至 50 万元，其中新增注册资本 40 万元由原股东于华章和孙晓东以货币资金认缴。其中股东于华章以货币增资 20 万元，总出资额占注册资本比例 50%；股东孙晓东以货币增资 20 万元，总出资额占注册资本比例 50%。

2009 年 7 月 16 日，北京永勤会计师事务所出具了永勤验字[2009]第 266 号《验资报告》，审验确认截至验资报告出具日坚石信安各股东认缴的 40 万元注册资本已缴足。2009 年 7 月 29 日，坚石信安在北京市工商局海淀分局办理完毕工商变更登记手续，取得注册号为 110108010846682 的《企业法人营业执照》。

此次增资后坚石信安的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
于华章	25.00	50.00
孙晓东	25.00	50.00
合 计	50.00	100.00

③第一次股权转让情况

2010 年 8 月 18 日，按照实际股东黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰的要求，坚石信安股东会决议通过公司股东变更事宜，原股东于华章、孙晓东分别向邵军利、周鑫转让其各自对坚石信安的全部出资，其中邵军利受让 32.5 万元出资，占坚石信安注册资本比例为 65%，周鑫受让 17.5 万元出资，占坚石信安注册资本比例为 35%；转让价格以坚石信安 2010 年 7 月 30 日的账面净资产为准，具体转让价格为 485,028.80 元。2010 年 9 月 9 日，坚石信安在北京市工商局海淀分局办理完毕工商变更登记手续，取得注册号为 110108010846682 的《企业法人营业执照》。

此次股权转让后坚石信安的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
邵军利	32.50	65.00
周鑫	17.50	35.00
合 计	50.00	100.00

坚石信安股东变更后新股东情况：

邵军利先生，出生于 1966 年 2 月，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 11010819660202****。1988 年毕业于北京大学无线电系，1988 年至 2010 年 9 月期间，先后担任机电部 212 所电子线路及 DSP 应用系统研究工程师、福建新世纪集团项目经理、福建合纵信息工程有限公司 IC 卡技术项目经理、联恒信息工程公司北京办事处主任、斯伦贝谢中国公司 POS 终端东亚区销售经理、北京网融科技有限公司总经理，2010 年 9 月收购坚石信安股权后任坚石信安总经理。

周鑫先生，出生于 1981 年 10 月，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 32048119811016****。2004 年毕业于河北经济学院，2004 年至 2010 年 9 月期间，先后在恒艺嘉业科技有限公司、北京网融科技有限公司工作，2010 年 9 月收购坚石信安股权后在坚石信安工作。

保荐机构、发行人律师核查后认为：坚石信安受让方邵军利、周鑫与发行人及发行人股东、董事、监事、高级管理人员、核心人员等均无关联关系；上述股权转让过程合法、有效并已办理了工商变更登记，不存在潜在纠纷或风险隐患。

（6）关于坚石信安代持情况的说明

①坚石信安股权代持情况及采取代持方式的原因

加密锁市场的客户主要为软件公司，此外还存在一些较为分散、价格敏感的个人客户。考虑到上述两类客户对价格敏感性的不同，为实现收益最大化和市场隔离，发行人股东采用了客户分类管理及价格差异化策略。即对不同的目标市场，不同顾客群，以不同的价格，来获取更多的销售量。飞天有限定位于向软件公司销售加密锁，设立坚石信安主要用于加密锁个人业务的销售。为避免出现同样产品市场价格差异过大对发行人及其股东的负面影响，在设立坚石信安时，采取了股权代持的方式。根据相关当事人签署的《合作协议》显示，坚石信安的实际出资人为飞天有限的股东黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰，持股比例与其在飞天有限的持股比例相同，坚石信安的实际股东及股权结构如下：

股东名称	出资比例（%）
黄煜	47.276
李伟	22.231
陆舟	18.674

韩雪峰	11.819
合 计	100

坚石信安设立时的出资和增资的资金实际由黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰提供，出资比例均分别为 47.276%、22.231%、18.674%和 11.819%，且相关出资形成的股权由实际出资人黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰按其各自出资比例享有，于华章、孙晓东不享有任何实体权利亦未实际承担任何股东义务。

于华章、孙晓东均系当时飞天有限的员工，前述代持安排系公司经营发展策略的需要而做出的安排。2010 年 8 月 20 日，相关当事人于华章、孙晓东、黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰均签署了《北京坚石信安科技有限公司股权代持及其变动情况的确认函》，对前述股权代持安排予以确认，并确认上述代持关系及其解除不存在潜在纠纷或争议。

②坚石信安股权转让及代持关系的解除和清理

由于坚石信安仅为公司股东针对个人客户加密锁产品的销售平台，对公司价值不大，公司股东研究后确定对坚石信安进行清理。按照实际股东黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰的要求，2010 年 8 月 18 日，于华章把持有的坚石信安出资 25 万元转让予邵军利；孙晓东把持有的坚石信安出资 7.5 万元转让予邵军利，其余出资 17.5 万元转让予周鑫，于华章、孙晓东把收到的股权转让款，按出资比例分别返还给实际股东黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰，同时解除了与实际股东之间的代持关系。

2010 年 9 月 9 日，坚石信安在北京市工商局海淀分局办理完成了股份变更登记手续。至此，于华章、孙晓东不再持有坚石信安股权，邵军利持有 65%，周鑫持有 35%。转让完成后，北京坚石信安科技有限公司的主营业务调整为卫星电视设备、光学仪器的研发、生产与销售。

③名义股东、实际股东基本情况及其关系

名义股东于华章和实际股东黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰均为飞天诚信股东、高级管理人员，其基本情况详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”的有关内容。

名义股东孙晓东系公司员工，2002 年至今在公司工作。

④中介机构核查意见

保荐机构、发行人律师核查后认为：自 2010 年 9 月 9 日即原名义股东于华

章、孙晓东与现股东邵军利、周鑫之间的股权转让完成之日起，发行人与坚石信安的关联关系消除，坚石信安与发行人及其子公司未再发生任何业务往来，坚石信安亦未从事与发行人及其子公司业务相关或有竞争的业务；坚石信安股权代持关系及其解除不存在潜在纠纷、争议或风险隐患，上述股权代持关系已得到妥善解决，不存在影响发行人股权稳定性的安排。

（三）关联交易

1、经常性关联交易

（1）商标许可使用

报告期内，坚石有限无偿使用了飞天诚信申请的“坚石”商标。2002年1月21日，飞天有限取得了1702050号注册商标“坚石”，核定服务项目类别为第9类，主要用于信息产业相关业务，实际使用方为坚石有限。

（2）公司为飞天国际提供技术支持

报告期内，发行人为飞天国际提供了技术支持，根据税务部门的要求，公司向关联方提供的技术支持应确认收入，具体情况如下：

单位：元

关联方	交易内容	交易定价原则	2011 年度	2010 年度	2009 年度
飞天国际	提供技术支持	协商定价	--	2,009,130.20	2,001,923.88

注：2010年6月30日后，服务终止

①交易背景、交易情况

2005年3月11日，阿拉丁公司在美国特拉华州地方法院提起诉讼（民事案号第09-149），指控公司及其海外代理商生产、使用、销售和/或进口的产品侵犯了阿拉丁在美国申请并获授权的两项专利，并要求法院确认飞天有限的侵权事实、要求飞天有限停止侵权并赔偿阿拉丁经济损失及利息等。该诉讼至2010年1月5日双方达成全球范围内的全面和解。

在诉讼尚未完结，国际市场经营环境不明朗的情况下，为了避免诉讼对海外业务的不利影响，公司股东决定在国内业务和国际业务之间设立隔离墙，由飞天国际独立负责国际业务的开拓，相关海外收入和有关费用亦由飞天国际承担，公司仅提供技术支持。具体而言，飞天国际负责国际市场的调查、市场需求分析、

产品功能定位、国际市场开拓，承担国际专利申请、海外维权与专利保护、海外专利诉讼等费用；飞天有限在飞天国际市场调查、产品定位的基础上为飞天国际包括提供生产工艺设计，软件加密系统、网络身份认证系统等软件开发及技术咨询等服务。

2010年1月5日，公司与阿拉丁公司达成全面和解协议，公司具备了直接开展海外业务的条件，公司重新梳理了国际业务发展模式，并于2010年1月20日与飞天国际签订了《合作开发国际市场业务的清理协议》，确定飞天国际应于2010年6月底前退出海外相关业务经营，公司不再提供相关技术支持，由公司直接面向国际市场开展业务。公司研究了海关、外汇管理、国际贸易结算等国际贸易业务流程，招聘了相关人员，并于2010年9月以来，公司开始直接面对国际市场。

②交易金额的确认

由于对相关税务政策理解不深，公司为飞天国际提供技术支持当时没有核计报酬。2011年3月12日，相关当事人签订了《关于国际业务合作的谅解备忘录》，确认：以税务部门稽查认定的结果为基础，飞天国际对公司提供技术支持进行经济补偿，即飞天国际向公司支付8,744,220.63元；飞天国际停止业务经营，并注销。关于税务稽查的情况详见“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、盈利能力分析”之“（六）报告期内公司缴纳税费情况及所得税费用分析”部分内容。

③发行人为飞天国际提供技术支持的相应费用历史上已经确认

发行人为飞天国际提供的技术支持主要是将发行人的科研开发成果与飞天国际共享，并为其提供技术支持服务。税务部门认为应在共享科研成果的同时共担研发科技投入，因此，根据税务部门认定结果，飞天国际向发行人支付了研发科技投入的部分费用作为发行人提供技术支持的对价和收入；而包括主要为飞天国际提供技术支持、技术服务的发行人国际部员工工资等费用以及其他的科研开发成本等相应的成本费用已经在发行人历史上各期费用中进行了确认。因此，根据税务部门认定结果确认收入时，无需再另行确认费用。

发行人在确认技术支持收入时，相应成本费用已经确认，该等收入、成本的核定及会计处理方式已经申报会计师审核，符合会计准则的要求。

④对发行人生产经营的影响

发行人向飞天国际提供技术支持当时未收取相关报酬，是因为相关当事人对有关税收法规理解不深。在发现该问题后，相关当事人积极采取措施予以纠正，发行人收回了提供技术支持产生的相应报酬，从而弥补了对发行人的影响。海外专利的维护费、海外诉讼的律师费属于双方不同阶段受益的互惠性质的费用，是与飞天国际海外收入相匹配的必要支出，飞天国际根据收益、成本对等原则承担上述费用未损害发行人的利益，对发行人的生产经营未造成实质性影响。鉴于公司与阿拉丁公司的专利诉讼和解后，飞天国际及时终止了业务经营并于 2011 年 9 月 23 日注销解散，飞天国际的海外客户资源已平滑过渡给了发行人。因此，发行人报告期内为飞天国际提供技术支持，对公司的正常生产经营及财务状况未造成实质性的不利影响。

公司和飞天国际作为独立的法人主体，明确了各自的目标市场，海外市场开拓及客户维护费用由飞天国际独自承担，盈亏亦由其自行负责。飞天国际成本费用中的营业成本、销售费用、管理费用（包括工资、办公费）系飞天国际正常开展业务所必要的支出。技术服务费系飞天国际接受发行人提供的技术支持所发生的必要支出，是正常的业务往来费用。根据飞天国际和飞天有限关于海外收益与海外费用匹配的约定，飞天国际支付的海外律师费及专利费，系基于发行人与阿拉丁的诉讼及发行人的海外专利申请、维护而发生。基于谨慎性考虑，发行人已将该等费用在管理费用中核算，飞天国际无偿代为支付的金额作为资本公积计入发行人所有者权益，飞天国际无偿代付上述费用对发行人的利润不构成影响。除此之外，不存在其他替发行人或关联方承担费用的情形。

综上，飞天国际的海外业务经营，不存在损害发行人利益的情况，亦不存在为发行人及其关联方承担海外业务成本、费用的情况。另外，发行人股东也不存在因为为飞天国际代付技术服务费和放弃飞天国际代为承担的海外专利维护费、专利诉讼费的追索权等事项，进而事后向发行人要求补偿的安排；发行人不存在向黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰日后进行资金支持等的安排及其他补偿。

保荐机构、发行人律师对与飞天国际的关联交易情况核查后认为：截至本招股说明书签署之日，发行人无需再向阿拉丁支付任何资金补偿；发行人不存在向黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰进行资金支持等的其他安排，亦无需承担其他或有负

债。发行人与飞天国际的关联交易已终止，飞天国际已注销，其历史上股权代持安排及持续性关联交易均得到解决，上述情形不构成本次发行上市的法律障碍。

(3) 飞天国际代发行人支付的海外专利申请维护费和诉讼费用

飞天国际在存续期间，为维护及开拓海外市场，为发行人无偿承担并支付了阿拉丁诉讼所需的律师费及海外专利的申请维护费。报告期内，相关费用金额如下：

项目	2010 年度	2009 年度
海外专利的申请维护费（美元）	10,234.70	80,598.01
海外诉讼的律师费（美元）	43,338.81	467,801.27
合计（美元）	53,573.51	548,399.28
折算为人民币（元）	365,339.19	3,746,554.20

无偿代付费用的原因：根据飞天国际和飞天有限的约定，飞天国际负责海外业务的拓展并相应承担海外的相关费用，即海外收益与海外成本匹配。因此，尽管海外专利权利人为飞天有限，诉讼主体为飞天有限，但上述海外专利的申请维护费、海外诉讼的律师费实际由飞天国际直接无偿代飞天有限支付。

基于谨慎性考虑，发行人已将上述飞天国际无偿代付的款项在管理费用中核算，飞天国际无偿代付的款项作为股东的资本性投入全部计入资本公积。

(4) 公司向坚石信安销售产品

报告期内，公司向关联方坚石信安销售 ROCKEY 加密锁产品，飞天有限与坚石信安之间的业务往来情况如下表：

单位：元

项目	2010年度	2009年度
销售 ROCKEY 加密锁等产品	119,924.79	110,181.20

保荐机构、发行人律师核查后认为：2009 年度、2010 年度飞天有限向坚石信安销售的加密锁等产品系参考成本定价，价格较飞天有限向独立第三方客户的销售价格低，但鉴于上述交易的金额较小，且交易事项已经发行人股东大会审议通过，关联股东亦已回避表决，上述关联交易之非市场化定价情形不构成本次发行上市的法律障碍。

2010 年 9 月 9 日坚石信安转让予无关联第三方邵军利、周鑫后，公司与坚石信安不再存在关联关系；坚石信安与公司及其子公司坚石有限没有再发生任何

交易。

2、偶发性关联交易情况

(1) 受让股权

2010 年 12 月，飞天有限受让了坚石有限的股权，具体情况如下：

单位：万元

公司名称	2010 年 10 月 31 日 净资产	2009 年度 净利润	收购 价格	收购 比例	定价 依据
坚石有限	713.83	33.43	713.83	100%	协议定价

本次收购完成后，坚石有限成为飞天有限的全资子公司。本次收购价格依据被收购公司净资产协商确定，关于本次收购股权的具体情况请参见本招股说明书第五节之“四、发行人控股子公司情况”的相关内容。

(2) 关联方为公司商业贷款提供担保

为支持公司发展，报告期内存在公司股东、实际控制人、公司高级管理人员为公司的商业贷款提供担保的情形，具体情况如下：

①北京银行 500 万元贷款

2010 年 8 月，飞天有限与北京银行股份有限公司中关村支行签署《借款合同》，向该银行借款 500 万元，用于补充流动资金。该笔借款的期限为首次提款日起 12 个月。公司股东、实际控制人黄煜和公司股东李伟、陆舟、韩雪峰共同对该笔借款提供连带责任保证，并分别与债权人银行签订了保证合同。截至本招股说明书签署之日，上述贷款已清偿，关联担保解除。

②招商银行 500 万元贷款

2011 年 1 月 5 日，公司与招商银行北京双榆树支行签署《借款合同》，向该银行借款 500 万元，用于流动资金周转。该笔借款由北京中关村科技担保有限公司提供保证；为此，公司以应收账款质押的方式、公司股东、实际控制人黄煜和公司股东李伟、陆舟、韩雪峰以信用保证方式向北京中关村科技担保有限公司提供了反担保。截至本招股说明书签署之日，上述贷款已清偿，关联担保解除。

③浦发银行 2,000 万元最高额保证

2011 年 8 月 18 日，发行人与上海浦东发展银行北京分行签署《融资额度协议》（BC2011081700000664 号），约定该银行对发行人在 2011 年 8 月 18 日至

2012年6月2日期间授予2,000万元贷款额度，并依据基准利率收取利息。

2011年8月18日，黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰共同与上海浦东发展银行北京分行签署《最高额保证合同》（ZB9103201128004401-04号），同意为上述《融资额度协议》项下发生的贷款承担连带保证责任。截至本招股说明书签署之日，上述《融资额度协议》项下实际发生的贷款金额为500万元。

④北京银行1,000万元贷款

2011年10月21日，发行人与北京银行股份有限公司国兴家园支行签署《借款合同》（0104752号），向该行借款1,000万元，用于补充流动资金。借款期限为12个月，按基准贷款利率上浮20%执行。该笔借款，由发行人股东黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰提供连带责任保证，并分别与债权人银行签订了保证合同。

（3）发行人向坚石有限转让专利技术

2010年4月，发行人向坚石有限无偿转让一项发明专利（提取部分代码至加密装置中的软件版权保护方法，专利号ZL 2005 1 0109229.X）。

保荐机构和发行人律师核查后认为：鉴于该专利技术未形成坚石有限的账面资产，在发行人以2010年10月31日为定价基准日收购坚石有限100%股权的价款亦不包括此项专利价值，且该专利转让与股权收购间隔时间很短，该无偿转让专利的行为并未损害发行人利益，亦不构成本次发行上市的法律障碍。

3、关联方应收应付情况

根据相关当事人签订的《关于国际业务合作的谅解备忘录》，飞天有限向飞天国际提供技术支持所发生的应收款项情况如下：

单位：元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
飞天国际	--	8,744,220.63	6,735,090.43

除上述关联方应收款项外，公司不存在其他关联方之间的应收应付情况。

飞天有限、飞天国际、黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰于2011年3月18日签署了《债务清偿协议》，约定《关于国际业务合作的谅解备忘录》项下飞天国际承担的补偿金额由黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰代飞天国际支付。2011年3月21日，黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰已代飞天国际向飞天有限支付了全部为8,744,220.63元款项。

报告期内，除上述关联交易外，坚石有限、坚石信安不存在为发行人承担成本、费用，或损害发行人利益及向发行人输送利益的情况。

截至本招股说明书签署之日，公司不存在为关联方担保的情形。

报告期内发生的重大关联交易不存在损害公司及非关联股东利益的情况。

（四）关联交易内部决策制度

发行人在现行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》中，规定了关联方对关联交易的回避制度，明确了关联交易公允决策的程序，采取必要的措施对其他股东的利益进行保护。包括：

1、《公司章程》的规定

（1）《公司章程》第 70 条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东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。关联股东回避和表决程序如下：关联交易协议不应由同一人代表双方签署；关联董事不应在股东大会上对关联交易进行说明；股东大会就关联交易进行表决时，关联股东不应当参与投票。

（2）《公司章程》第 107 条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

（3）《公司章程》第 35 条规定：公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：……（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

2、《股东大会议事规则》的规定

《股东大会议事规则》第 44 条规定：

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东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，股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况；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，可以按照正常程序进行表决，但应在股东大会决议中作出详细说明。

会议主持人应当在股东大会审议有关关联交易的提案前提示关联股东对该项提案不享有表决权，并宣布现场出席会议除关联股东之外的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数。

关联股东违反本条规定投票表决的，其表决票中对于有关关联交易事项的表决归于无效。

3、《董事会议事规则》的规定

(1) 《董事会议事规则》第 11 条规定：董事会办理关联交易事项的权限为：

“1、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，或公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上、且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，由董事会决定。

2、公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，并将该交易提交股东大会审议。”

(2) 《董事会议事规则》第 25 条规定：委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

4、《关联交易管理制度》的规定

除上述条款之外，《关联交易管理制度》还对关联交易、关联法人、关联自然人的概念、关联交易范围、关联交易的审议及实施权限、关联人的回避表决及其他相关事项作出明确具体的规定。

（五）发行人关联交易决策程序规定履行情况及独立董事意见

公司报告期内发生的关联交易均已按当时的公司章程和内部治理文件的规定履行了相关程序。公司独立董事对上述关联交易发表意见如下：“公司前述关联交易的发生系基于公司特定时期生产经营的需要，有其合理性及必要性，关联交易内容真实、合理，且有利于公司发展，不存在损害公司利益或公司股东利益的情形”。

（六）公司为减少关联交易而采取的措施

对于不可避免的关联交易，公司将严格执行公司章程制定的关联交易决策程序、回避表决制度和信息披露制度，并进一步完善独立董事制度，加强独立董事对关联交易的监督，并进一步健全公司治理结构，保证关联交易的公平、公正、公允，避免关联交易损害公司及股东利益。

控股股东、实际控制人黄煜已出具规范关联交易的承诺函，具体承诺内容参见本招股说明书第五节之“八、实际控制人、持有 5%以上股份的股东、董事、监事、高级管理人员的重要承诺”的相关内容。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

本公司现有董事 7 名、监事 3 名、总经理 1 名、副总经理 3 名、财务总监 1 名、董事会秘书 1 名，任期均为 3 年，本届任期从 2011 年 4 月 9 日至 2014 年 4 月 9 日止。上述人士均为中国国籍，均无境外永久居留权。

（一）董事会成员（共 7 人）

黄煜先生，1969 年 7 月出生，1992 年毕业于北方交通大学计算机技术与应用专业，本科学历。1992 年-1994 年就职于北京科星电子技术有限公司，1994 年-1998 年在北京市中关村从事个体经营，1998 年 6 月创立北京飞天诚信科技有限公司，1998 年 6 月-2010 年 11 月任公司董事长、总经理，2010 年 12 月至今任公司董事长；现兼任中国计算机用户协会理事，中国计算机学会计算机安全专委会及信息保密专委会委员；曾获 2007 年度中国软件十大领军人物。

李伟先生，1970 年 7 月出生，1992 年毕业于北方交通大学计算机技术与应用专业，本科学历。1992 年-1993 年在北方交通大学工作，1993 年-1994 年在北京超凡科技有限公司任软件开发工程师，1994 年-1998 年在北京市中关村从事个体经营，1998 年 6 月-2010 年 11 月任公司董事、副总经理，2010 年 12 月至今任公司董事、总经理；现兼任中国计算机学会计算机安全专委会及信息保密专委会委员，中国青年企业家协会理事。

陆舟先生，1970 年 3 月出生，1992 年毕业于北方交通大学计算机技术与应用专业，本科学历。1992 年-1997 年担任铁道部直属通信处技术工程师，1998 年 6 月至今任公司董事、副总经理、总工程师。

韩雪峰先生，1969 年 12 月出生，毕业于北京海淀职工大学财务会计专业，专科学历。1994 年-1996 年在四通集团教育科技有限公司从事销售工作，1996 年-1998 年在北京市中关村从事个体经营，1998 年 6 月-2011 年 3 月任公司监事、副总经理，2011 年 4 月至今任公司董事、副总经理；2006 年 8 月-2008 年 5 月兼任北京坚石诚信科技有限公司监事。

梅兴保先生，1949 年 9 月出生，毕业于中国人民大学，获管理学博士学位。

1988 年，任湖南省张家界市委常委、市委秘书长。1989 年，任湖南省张家界市政府常务副市长。1992 年，被中国人民大学聘为兼职教授。1994 年，任湖南省经贸委副主任。1995 年以来，先后任中央办公厅调研室科教组组长、中共中央金融工作委员会办公厅副主任兼机关党委书记和宣传部长、银监会宣传部部长等职。曾任中国东方资产管理公司总裁，现任中国东方资产管理公司顾问，十一届全国政协委员，政协经济委员会委员，中国经济社会理事会常务理事，中国银行股份有限公司监事，2011 年 4 月至今任公司独立董事。

叶路先生，1944 年 8 月出生，毕业于清华大学，兼职教授、博士生导师。1968 年-1989 年历任中央军委国防工办、国防科工委秘书、军用计算机处处长等职务；1989 年-1991 年任中国驻英国大使馆国防科技武官职务；1992 年-1999 年任总装备部大校职务；1994 年至今任国防科技大学教授及博士生导师；现任北京理工大学兼职教授及博士生导师、中国发展战略学研究会副理事长、中国信息产业商会副会长、中国计算机用户协会副理事长、工业与信息化部电子发展基金项目评审组成员、国家发改委信息安全专项项目评审组成员，同时兼任北京东方通科技股份有限公司独立董事、上海众恒信息产业股份有限公司独立董事，并于 2011 年 4 月至今任公司独立董事。

王清峰先生，1974 年 12 月出生，中国注册会计师，本科学历。1995 年 7 月毕业于曲阜师范大学应用电子专业，1995 年 7 月-2001 年 12 月任职于滕州市农村信用联社；2001 年 12 月至今在天职国际会计师事务所工作，历任助理审计员、审计员、高级审计员、项目经理，现任天职国际会计师事务所审计二部主任，天职国际会计师事务所审计合伙人，天职国际专业委员会金融行业审计专业小组组长；2009 年 8 月至今兼任国家开发银行外聘会计师独立委员，2011 年 4 月至今任公司独立董事。

（二）监事会成员（共 3 人）

韩晓彬女士，1970 年 6 月出生，1992 年毕业于北京青年政治学院会计专业，专科学历。1992 年-1998 年在铁道部从事会计工作，1998 年-2011 年 12 月担任公司财务部经理，2011 年 4 月至今担任公司监事会主席，2011 年 12 月至今兼任公司内部审计部总监。

李春生先生，1975 年 3 月出生，1999 年毕业于北京工业大学机械电子工程

系机械工程专业，本科学历。1999 年至今在本公司从事系统软件研发工作，现任公司监事、技术专家组组长，2006 年 8 月至今兼任北京坚石诚信科技有限公司执行董事、经理。

张英魁先生，1981 年 7 月出生，2003 年毕业于中央民族大学电子信息工程专业，本科学历。2003 年 6 月-2006 年 4 月在北京黑眼睛数据设备有限公司工作，2001 年 5 月-2008 年 2 月在北京恒嘉电子技术研究所工作，2008 年 3 月加入公司，历任硬件部经理、读卡器部经理。2012 年 5 月以来，现任公司职工监事、读卡器部经理。

（三）高级管理人员（共 6 人）

李 伟先生，公司总经理，参见本节内容之“一、（一）董事会成员”介绍。

陆 舟先生，公司副总经理、总工程师，参见本节内容之“一、（一）董事会成员”介绍。

韩雪峰先生，公司副总经理，参见本节内容之“一、（一）董事会成员”介绍。

于华章先生，1971 年 4 月出生，1993 年毕业于解放军信息工程大学应用数学专业，本科学历。1993 年-2000 年担任解放军总参谋部助理研究员，2000 年-2002 年担任北大青鸟科技股份有限公司部门经理，2002 年至今任公司副总经理。2008 年 3 月-2010 年 8 月兼任北京坚石信安科技有限公司执行董事、经理。

朱宝祥先生，1971 年出生，1994 年毕业于北京物资学院物资管理工程专业，2006 年取得香港中文大学工商管理硕士学位。1994 年-1998 年任职于中国电子物资总公司，1998 年-2005 年担任北京兴华会计师事务所上市审计部经理，2006 年-2010 年担任天职国际会计师事务所审计经理，2010 年 9 月至今任公司财务总监，2011 年 12 月至今兼任财务部经理。

吴 彼女士，1977 年 3 月出生。2000 年毕业于沈阳工业大学电子信息工程学院软件系，本科学历，工程师。2000 年 7 月-2002 年 7 月任职于北京利玛信息技术有限公司，历任产品研发部软件工程师，华北区售前售后咨询师，市场公关策划部经理，2002 年 8 月-2004 年 7 月任北京南北天地科技有限公司市场部经理，2004 年 8 月至今在公司任职，历任市场部副经理、经理、总监，现任公司董事会秘书、市场总监。

（四）核心人员（共 6 人）

黄煜先生：公司董事长，简历请参见本招股说明书第八节之“一、（一）董事会成员”相关部分内容。

陆舟先生：副总经理、总工程师，简历请参见本招股说明书第八节之“一、（一）董事会成员”相关部分内容。

于华章先生：副总经理，主持技术研发部工作，简历请参见本招股说明书第八节之“一、（三）高级管理人员”相关部分内容。

李春生先生：公司技术专家组组长，简历请参见本招股说明书第八节之“一、（二）监事会成员”相关部分内容。

郑相启先生，1971年1月出生，1992年7月毕业于太原机械学院测试技术系仪表与测试技术专业，1996年9月-1999年7月，在北京理工大学机电工程学院，脱产学习智能控制与模式识别专业，硕士学位。1992年7月-2000年11月，在华北工学院测试技术系工作；2000年11月-2003年3月历任首都师范大学（中科院计算所）计算机应用联合实验室教师、实验室副主任；2003年3月-2007年7月任北京鸿泰恒润科技发展有限公司技术总监；2007年8月至今任公司副总工程师。

朱鹏飞先生，1977年12月出生，2006年毕业于中国科学院研究生院信号与信息处理专业，获工学博士学位，研究生学历。2006年7月至今任公司高级开发工程师、研发经理。

（五）发行人董事、监事的提名及其选聘情况

1、董事选聘情况

2011年4月9日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰、梅兴保、叶路、王清峰为公司董事，组成公司第一届董事会，其中梅兴保、叶路、王清峰为独立董事。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举黄煜为公司董事长。

2、监事选聘情况

2011年4月2日，公司召开职工代表大会选举徐远航为公司第一届监事会中职工代表出任的监事；2011年4月9日，公司召开创立大会暨第一次股东大会选举韩晓彬、李春生为股东代表出任的监事，与徐远航一起组成公司第一届监

事会。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举韩晓彬为本公司监事会主席。2012年5月徐远航因为个人原因辞职，为此，公司召开职工代表大会选举张英魁为公司第一届监事会中职工代表出任的监事。

3、董事、监事提名情况

提名人	董事提名		监事提名	
	人员名单	比例	人员名单	比例
股东	黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰	4/7	韩晓彬、李春生	2/3
飞天有限 董事会	梅兴保、叶路、王清峰	3/7		
职工代表大会			张英魁	1/3

二、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员与其近亲属持股情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员直接持有公司股份情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员直接持有公司股份情况如下表：

股东名称	任 职	持股数量（万股）	持股比例（%）
黄煜	董事长	3,311.6974	44.16
李伟	董事、总经理	1,481.2829	19.75
陆舟	董事、副总经理、总工程师	1,394.3693	18.59
韩雪峰	董事、副总经理	712.3046	9.50
于华章	副总经理	71.2505	0.95
李春生	监事、技术专家组组长	71.2505	0.95
韩晓彬	监事会主席、内部审计部总监	7.8447	0.10
合 计		7,050	94.00

（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员间接持有公司股份情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其近亲属，不存在间接持有本公司股份的情况。

（三）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员直接或间接持有发行人股份的变动、质押、冻结情况

本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员直接和间接持有的公司股份，不存在被质押或其他有争议的情况；报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员直接持有的公司股份变动情况如下：

姓名	现任公司职务	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 1 月 1 日	
		数量 (万股)	比例 (%)	数量 (万股)	比例 (%)	数量 (万股)	比例 (%)
黄煜	董事长	3,311.6974	44.16	1,992.5821	44.16	949.3021	47.276
李伟	董事、总经理	1,481.2829	19.75	891.2583	19.75	446.3983	22.231
陆舟	董事、副总经理、总工程师	1,394.3693	18.59	838.9641	18.59	374.9741	18.674
韩雪峰	董事、副总经理	712.3046	9.50	428.5795	9.50	237.3255	11.819
于华章	副总经理	71.2505	0.95	42.87	0.95	0	0
李春生	监事、技术专家组组长	71.2505	0.95	42.87	0.95	0	0
韩晓彬	监事会主席、内部审计部总监	7.8447	0.10	4.72	0.10	0	0
	合 计	7,050	94	4,241.844	94	2,008	100

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员除持有本公司股权外，均无其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的收入、报酬安排及独立董事津贴制度

（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬安排

本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员于 2011 年度在本公司领取薪酬情况如下：

姓名	职务	2011 年度 薪酬（元）	是否在公司 专职领薪

黄煜	董事长	247,500	是
李伟	董事、总经理	247,500	是
陆舟	董事、副总经理、总工程师	240,300	是
韩雪峰	董事、副总经理	226,800	是
梅兴保	独立董事	--	否
叶路	独立董事	--	否
王清峰	独立董事	--	否
韩晓彬	监事会主席、内部审计部总监	152,600	是
李春生	监事、技术专家组组长	252,000	是
张英魁	职工监事，读卡器部经理	150,500	是
于华章	副总经理	265,000	是
朱宝祥	财务总监、财务部经理	293,400	是
吴彼	董事会秘书、市场总监	152,600	是

注：独立董事的津贴为 5 万元/年。

上述董事、监事、高级管理人员及其他核心人员除领取薪酬外，未在发行人及其关联企业享受其他待遇和退休金计划等。

（二）独立董事津贴政策

根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》以及《公司章程》的有关规定并结合本公司实际情况，本公司于 2011 年 4 月 9 日召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于独立董事津贴的议案》，给予独立董事每人每年津贴 5 万元。此外，独立董事出席本公司董事会和股东大会的差旅费及按《公司章程》行使职权所需合理费用据实报销。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

姓名	公司职务	其他单位任职情况	兼职单位与公司的 关联关系
黄煜	董事长	中国计算机用户协会理事	--
		中国计算机学会计算机安全专委会及信息 保密专委会委员	--
李伟	董事、总经理	中国计算机学会计算机安全专委会及信息 保密专委会委员	--
		中国青年企业家协会理事	--

梅兴保	独立董事	中国东方资产管理公司顾问	--
		十一届全国政协委员	--
		政协经济委员会委员	--
		中国经济社会理事会常务理事	--
		中国银行股份有限公司监事	--
叶 路	独立董事	中国发展战略学研究会副理事长	--
		中国信息产业商会副会长	--
		中国计算机用户协会副理事长	--
		中国电子学会计算机工程与应用分会副主任委员	--
		中国软件行业协会常务理事	--
王清峰	独立董事	天职国际会计师事务所审计二部主任	--
		天职国际会计师事务所审计合伙人	--
		天职国际专业委员会金融行业审计专业小组组长	--
		国家开发银行外聘会计师独立委员	--
李春生	监事、技术专家组组长	北京坚石诚信科技有限公司执行董事、经理	全资子公司

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在直属亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签订的协议或合同

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员与公司签有《劳动合同》。除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未与公司签订其他协议。

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均与公司签署了《保密保证书》，约定对公司的产品、技术、财务、客户资料，工作方式及其他事务方面的机密文件负有保密义务。

八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺

黄煜分别向本公司出具了《关于直接或间接持有的股份锁定的承诺》、《关于避免同业竞争的承诺函》、《关于规范关联交易的承诺函》和《关联交易涉税事项的承诺函》。公司其他董事、监事和高级管理人员李伟、陆舟、韩雪峰、于华章、李春生、韩晓彬分别向本公司出具了《关于直接或间接持有的股份锁定的承诺》和《关于避免同业竞争的承诺函》。有关上述承诺情况，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、实际控制人、持有 5%以上股份的股东、董事、监事、高级管理人员的重要承诺”的有关内容。

上述承诺和保密保证得到严格履行，未出现违反承诺的情形。

九、董事、监事和高级管理人员的任职资格

公司董事、监事和高级管理人员均符合法律法规规定的任职资格。

根据黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰的确认，飞天国际设立时的股东出资为上述四人自有资金，报告期内未发生将飞天有限资金挪用或借予飞天国际使用的情形，不存在《公司法》第 149 条第（一）、（二）、（三）、（六）、（七）款所述的违反忠实义务的情形。

飞天国际设立至停止业务经营期间，飞天国际与发行人的股东均为黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰四人，且该四人在两家公司的持股比例相同，飞天国际开展其业务及与飞天有限发生关联交易，该四名股东均知情并同意，不存在违反《公司法》149 条第（四）、（五）款所述的忠实义务的情形。

十、董事、监事和高级管理人员近两年变动情况及变动原因

（一）董事近两年变动情况

公司董事会从有限公司下的黄煜、李伟、陆舟三名董事增加到股份公司下的七名董事。2011 年 4 月 9 日，经公司创立大会决议，选举黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰为董事，选举梅兴保、叶路、王清峰为独立董事。

（二）监事近两年变动情况

2011年4月2日，公司召开职工代表大会选举徐远航为公司第一届监事会职工代表监事；2011年4月9日，公司召开创立大会暨第一次股东大会选举韩晓彬、李春生为股东代表监事，与徐远航一起组成公司第一届监事会。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举韩晓彬为本公司监事会主席；公司监事会从有限公司下的韩雪峰一名监事增加到股份公司下的三名监事。2012年5月，徐远航因个人原因辞职，为此，公司召开职工代表大会选举张英魁为公司第一届监事会中职工代表出任的监事。

保荐机构、发行人律师核查后认为：2009年1月1日至2011年4月8日期间，飞天有限副总经理韩雪峰兼任监事之情形，已经在飞天有限整体变更为股份公司时予以纠正，不构成本次发行上市的法律障碍。

（三）高级管理人员近两年变动情况

2010年1月至2010年11月，飞天有限董事长、总经理为黄煜，李伟为副总经理，2010年12月至2011年4月，飞天有限董事长为黄煜，总经理为李伟。2010年1月至2011年4月，陆舟、韩雪峰、于华章为公司副总经理。2010年9月至2011年4月，飞天有限财务总监为朱宝祥。

2011年4月9日，经公司第一届董事会第一次会议决议，继续聘任黄煜为公司董事长，李伟为公司总经理，陆舟、韩雪峰、于华章为公司副总经理、朱宝祥为公司财务总监，新聘徐东为公司副总经理、吴彼为公司董事会秘书。

2011年10月31日，徐东因个人原因辞去副总经理职务。

（四）董事、监事、高级管理人员变动原因及影响

公司上述人员变动，系因公司经营管理的需要或因个人原因而进行的正常变动，履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和公司章程的规定。报告期内公司实际控制人未发生变化，管理层主要成员保持稳定，上述变动未对公司经营战略、经营模式产生重大影响，该等变更不影响公司经营稳定性。

保荐机构、发行人律师核查后认为：发行人最近两年董事、监事、高级管理人员的变动，主要是完善法人治理结构过程中董事、监事及高级管理人员人数的增加；从结果看，董事、监事和高级管理人员人数的增加促进了发行人的生产经营向更好的方向发展，有利于发行人治理结构的完善，使发行人具备可持续发展能力；发行人创始股东及核心管理层黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰虽职务、分工有

所调整但始终保持团队稳定，发行人董事和高级管理人员的变动并没有对发行人实际控制人的控制力、核心管理团队的稳定构成实质性影响，发行人近两年董事、监事、高级管理人员的变化不构成重大变化；发行人近两年主营业务稳定、持续增长，上述变化情况未影响发行人经营稳定。

第九节 公司治理

公司设立以来，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规的要求公司对章程进行了修订，逐步建立健全了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》等公司治理的基础制度。报告期内，公司股东大会、董事会、监事会依法独立运作，相关人员能切实履行各自的权利、义务与职责。

目前，本公司董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会，审计委员会下设内部审计部。该四个专业委员会为董事会决策提供咨询和建议，以保证董事会决策的专业和高效。

一、公司法人治理制度建立健全情况

2011年4月9日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生了公司第一届董事会和监事会，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《董事会秘书工作细则》等法人治理制度文件。根据《公司章程》的规定，第一届第一次董事会议审议通过了设置战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会的决议。

二、公司法人治理制度运行情况

法人治理结构相关制度制定以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书一贯依法规范运作履行职责，未出现违法违规现象，公司法人治理结构的功能不断得到完善。

（一）股东大会、董事会、监事会运行情况

公司股东大会是公司的权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。涉及关联交易的，关联股东实行回避表决制度。

公司董事会是股东大会的执行机构，负责制定财务预算和决算方案；确定运用公司资产所做出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序；组织有关专家、专业人士对公司重大投资项目进行评审，并报股东大会批准。

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。

本公司自设立以来，严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》中的有关规定。在涉及关联交易的董事会及股东大会上，关联董事及股东主动回避表决。

（二）独立董事制度运行情况

公司建立独立董事制度，对进一步完善公司治理结构，促进公司规范运作发挥了积极作用。公司全体股东和董事会认为，独立董事对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司法人治理结构的完善起到了积极的作用，独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、发展计划和生产经营决策，以及确定募集资金投资项目等方面发挥了良好的作用，保障了公司经营决策的科学性和公正性。随着公司法人治理结构的不断完善和优化，尤其是股票发行以后，独立董事将能更好地发挥作用，本公司也将尽力为其发挥作用提供良好的机制环境和工作条件。

（三）董事会秘书制度的运行情况

公司董事会秘书承担法律、行政法规以及公司章程对公司高级管理人员所要求的义务，也享有相应的工作职权，对公司治理有着重要作用，促进了公司的规范运作。公司已设立董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露等事宜。

（四）专门委员会的设置情况

本公司董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会。

1、战略委员会

（1）人员构成

战略委员会成员由三名董事组成，其中至少包含一名独立董事。战略委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者三分之一以上的全体董事提名，并由

董事会选举产生。战略委员会设召集人一名，负责主持战略委员会工作，由委员选举产生。战略委员会委员任职期限与其董事任职期限相同，连选可以连任。如有委员因辞职或其他原因不再担任公司董事职务，其委员资格自动丧失。董事会应根据《公司章程》及工作细则增补新的委员。董事会秘书负责战略委员会和董事会之间的具体协调工作。

目前战略委员会由董事长黄煜任召集人，与独立董事叶路、董事总经理李伟共同组成战略委员会。

（2）职责权限

- ①对公司的长期发展规划、经营目标、发展方针进行研究并提出建议；
- ②对公司的经营战略包括但不限于产品战略、市场战略、营销战略、研发战略、人才战略进行研究并提出建议；
- ③对公司重大战略性投资、融资方案进行研究并提出建议；
- ④对公司重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；
- ⑤对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；
- ⑥对以上事项的实施进行跟踪检查；
- ⑦对公司董事会授权的其他事宜提出建议。

（3）议事规则

战略委员会会议分为例会和临时会议。会议通知应在会议召开前两天以专人送达、传真、邮寄等方式通知全体委员，会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托其他一名独立董事委员主持。战略委员会会议应由二分之一以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过，出席会议的委员须在会议决议上签名。战略委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通信表决的方式召开。战略委员会会议讨论与委员会成员有关联关系的议题时，该关联委员应回避。该战略委员会会议由过半数的无关联关系委员出席即可举行，会议所作决议须经无关联关系的委员过半数通过；若出席会议的无关联委员人数不足战略委员会无关联委员总数的二分之一时，应将该事项提交董事会审议。战略委员会会议必要时可邀请公司其他董事、监事及有关高级管理人员列席会议。

2、审计委员会

（1）人员构成

审计委员会由三名董事组成，其中 2/3 以上委员须为公司独立董事。委员中至少有一名独立董事为专业会计人士。审计委员会委员由董事长、1/2 以上独立董事或者全体董事的 1/3 以上提名，并由董事会选举产生。审计委员会设召集人一名，由独立董事担任，负责主持审计委员会工作。审计委员会委员全部为公司董事，其在审计委员会的任职期限与其董事任职期限相同，连选可以连任。

（2）职责权限

- ①提议聘请或更换外部审计机构；
- ②监督公司的内部审计制度及其实施；
- ③负责公司内部审计与外部审计之间的沟通；
- ④审核公司的财务信息及其披露；
- ⑤审查公司内部控制制度，负责公司内部控制体系的建设，组织内部检查，评估内部控制缺陷并监督整改；
- ⑥董事会授权的其他事宜。

（3）议事规则

审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开两次，临时会议由审计委员会委员提议召开。会议通知应在会议召开前两天以专人送达、传真、邮寄等方式通知全体委员，会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托另一名独立董事委员主持。审计委员会会议应由二分之一以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过，出席会议的委员须在会议决议上签名。审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通信表决的方式召开。审计委员会会议讨论与委员会成员有关联关系的议题时，该关联委员应回避。该审计委员会会议由过半数的无关联关系委员出席即可举行，会议所作决议须经无关联关系的委员过半数通过；若出席会议的无关联委员人数不足审计委员会无关联委员总数的二分之一时，应将该事项提交董事会审议。内部审计部人员列席审计委员会会议。审计委员会会议必要时可邀请公司其他董事、监事及有关高级管理人员列席会议。

（4）审计委员会的运作情况

公司审计委员会经 2011 年 4 月 9 日第一届董事会第一次会议选举成立，并

通过了《飞天诚信科技股份有限公司董事会审计委员会议事规则》。成立时，审计委员会由三名董事组成，其中两名为独立董事（包括一名会计专业人士），分别是王清峰、梅兴保，另一名成员为公司董事黄煜，由独立董事王清峰担任主任委员。

审计委员会成立以来至今，已召开了四次审计委员会专门会议，审计委员会召开会议具体情况如下：

①公司第一届审计委员会 2011 年第一次会议于 2011 年 8 月 30 日对公司截至 2011 年 6 月 30 日的财务报告进行了审议。

②公司第一届审计委员会 2011 年第二次会议于 2011 年 10 月 29 日对公司报告期内的财务报告、原始财务报表与申报财务报表的差异表、主要税种纳税情况的说明、非经常性损益明细表等相关文件进行了审议。

③公司第一届审计委员会 2012 年第一次会议于 2012 年 2 月 26 日对公司报告期内的财务报告等相关文件进行了审议。

④公司第一届审计委员会 2012 年第二次会议于 2012 年 6 月 8 日对公司聘请的审计机构中瑞岳华的独立性进行审查，中瑞岳华与公司不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在审计机构中不持有任何权益，审计机构与公司完全独立。

3、薪酬与考核委员会

（1）人员构成

薪酬委员会成员由三名董事组成，独立董事成员须超过半数以上。薪酬委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。薪酬委员会设会议召集人一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作。薪酬委员会任期与董事会任期一致，委员任期届满，连选可以连任。期间如有委员不再担任公司董事职务，自动失去委员资格，并由委员会按照相关规定补足委员人数，董事会应根据《公司章程》及该工作规则增补新的委员。目前薪酬与考核委员会由独立董事叶路任召集人，与独立董事王清峰、董事总经理李伟共同组成薪酬与考核委员会。

（2）职责权限

①根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相

关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；

②薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要制度和方案等；

③审查公司董事及高级管理人员履行职责情况并对其进行年度绩效考评；

④负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

⑤董事会授权的其他事宜。

（3）议事规则

薪酬与考核委员会会议分为例会和临时会议。会议通知应在会议召开前两天以专人送达、传真、邮寄等方式通知全体委员，会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托其他一名独立董事委员主持。薪酬与考核委员会会议应由委员本人出席，委员本人因故不能出席时，可以书面形式委托其他委员代为出席；委员未出席薪酬与考核委员会会议，也未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。薪酬与考核委员会委员连续两次未能亲自出席，也不委托其他委员出席薪酬与考核委员会会议，视为不能履行职责，薪酬与考核委员会委员应当建议董事会予以撤换。薪酬与考核委员会会议应由二分之一以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过，出席会议的委员须在会议决议上签名。薪酬与考核委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通信表决的方式召开。薪酬与考核委员会会议讨论与委员会成员有关联关系的议题时，该关联委员应回避。该薪酬与考核委员会会议由过半数的无关联关系委员出席即可举行，会议所作决议须经无关联关系的委员过半数通过；若出席会议的无关联委员人数不足薪酬与考核委员会无关联委员总数的二分之一时，应将该事项提交董事会审议。薪酬与考核委员会会议必要时可邀请公司其他董事、监事及有关高级管理人员列席会议。

4、提名委员会

（1）人员构成

提名委员会有 3 名董事构成，其中独立董事至少 2 名，委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名，并由董事会选举产生。选举委员的提案获得通过后，新任委员在董事会会议结束后立即就任。委员会设召集人一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作；召集人在委员内选举，

并报请董事会备案。委员的任期与其董事任期相同，委员任期届满，连选可以连任。期间如有委员因辞职或其他原因不再担任公司董事职务，其委员资格自其不再担任董事之时自动丧失。董事会应根据《公司章程》及本规则增补新的委员。

目前提名委员会由独立董事梅兴保任召集人，与独立董事叶路、董事长黄煜共同组成提名委员会。

（2）职责权限

①根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；

②研究、拟订董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出意见或者建议；

③广泛搜寻、提供合格的董事和高级管理人员的人选；

④对董事、高级管理人员的候选人进行审查、核查，并提出意见或者建议；

⑤对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；

⑥董事会授予的其他事宜。

（3）议事规则

提名委员会会议分为例会和临时会议。会议应由委员本人出席，委员本人因故不能出席时，可以书面形式委托其他委员代为出席；委员未出席提名委员会会议，也未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。委员连续两次未能亲自出席，也不委托其他委员出席提名委员会会议，视为不能履行职责，提名委员会委员应当建议董事会予以撤换。会议应由二分之一以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过，出席会议的委员须在会议决议上签名。必要时可邀请公司其他董事、监事及有关高级管理人员列席会议。

三、公司最近三年违法违规行为情况

报告期内，公司一直依法经营，不存在重大违法违规行为。

四、公司最近三年资金占用和对外担保的情况

公司有严格的资金管理制度，不存在资金被股东及其控制的其他企业以借

款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。报告期内关联方交易情况，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”的有关内容。公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，报告期内，公司不存在为股东及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

五、公司内部控制制度情况

（一）公司内部控制制度的自我评估意见

公司董事会 2012 年 2 月 26 日出具了《关于公司内部控制的自我评估报告》，管理层认为根据《内部会计控制规范—基本规范》的要求，公司于 2011 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

本公司管理层认为，公司现有的内部控制已覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了规范的管理体系，能够预防和及时发现、纠正公司运营过程中可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。随着本公司的业务职能的调整、外部环境的变化和管理要求的提高，内部控制还需不断修订和完善。

公司财务人员中，除了朱宝祥担任公司财务总监、为公司的高级管理人员以外，公司其他财务人员与公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

中瑞岳华会计师事务所对公司内部控制制度进行了审核，并出具了中瑞岳华专审字[2012]第 0870 号《内部控制的鉴证报告》，其鉴证结论为：“我们认为，飞天诚信科技股份有限公司于 2011 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范》的有关规范标准中与财务报表相关的有效的内部控制。”

六、公司对外投资、担保事项的政策及制度安排及执行情况

（一）对外投资的政策及制度安排

《公司章程》规定，董事会对公司发生重大的投资行为或者购置金额较大的长期资产的行为，一次投资总额或交易总额及其 12 个月的合计额，占公司最近一次经审计总资产的 30%以内的有作出投资的决策权。超过上述权限的重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

（二）担保事项的政策及制度安排

公司制订了《对外担保管理制度》，对担保审查和决议权限作出了明确规定。

《公司章程》第 35 条规定：公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

- 1、本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；
- 2、连续十二个月内，公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；
- 3、为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；
- 4、单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；
- 5、对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

（三）对外投资、担保事项的政策及制度安排最近三年的执行情况

报告期内，公司的对外投资及担保严格按照《公司章程》和《对外担保办法》执行，未发生违规对外投资及担保的情况。

七、投资者权益保护情况

《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》，明确规定了股东的权利及履行相关权利的程序。其中，股东的权利包括：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；以及资产处置权、对公司经营及三会合法性监督、起诉等各项权利，对股东收益权、知情权、表决权、处置权、监督权等在制度上提供了保障。

同时，按照上市公司要求，公司 2011 年 11 月 13 日召开的 2011 年度第三次临时股东大会通过了《信息披露管理制度》、《投资者关系管理办法》，为公司

本次公开发行上市后进一步保护投资者权利做了充分的准备和制度安排。

《信息披露管理制度》规定：公司应当认真履行公司持续信息披露的责任，严格按照有关规定如实披露信息；公司以及公司的董事、监事、高级管理人员应当忠实、勤勉地履行职责，保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平；公司保证所有股东具有平等地获得公司披露信息的机会，努力为投资者创造经济、便捷的方式来获得信息；在内幕信息依法披露前，任何知情人不得公开或者泄露该信息，不得利用该信息进行内幕交易；公司披露的信息应当便于理解，应当使用事实描述性语言，简明扼要、通俗易懂地说明事件真实情况；确保公开披露的信息在规定时间内报送深圳证券交易所。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计信息反映报告期内公司经审计的财务状况、经营成果和现金流量情况。中瑞岳华会计师事务所对公司报告期内的申报财务报表出具了中瑞岳华审字[2012]第 3073 号标准无保留意见的《审计报告》，以下财务数据非经特别说明，均引自经审计的财务报告。

本公司提醒投资者，除阅读本节所披露的财务会计信息和管理层分析外，还应关注财务报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：			
货币资金	80,174,437.04	35,580,385.12	10,365,380.10
应收票据	3,000,000.00		
应收账款	37,289,798.54	27,806,323.25	20,789,587.99
预付款项	4,853,074.29	4,674,079.72	373,975.10
其他应收款	525,666.00	870,946.00	348,200.00
存货	141,812,631.66	141,234,478.67	68,363,946.06
流动资产合计	267,655,607.53	210,166,212.76	100,241,089.25
非流动资产：			
固定资产	3,525,716.23	1,973,817.84	1,142,661.53
无形资产	168,356.53	183,627.11	42,918.35
长期待摊费用	1,487,027.84	1,440,967.91	
递延所得税资产	315,255.44	173,894.03	116,232.95
非流动资产合计	5,496,356.04	3,772,306.89	1,301,812.83
资产总计	273,151,963.57	213,938,519.65	101,542,902.08

2、资产负债表（续）

单位：元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动负债：			
短期借款	20,000,000.00	5,000,000.00	
应付账款	21,345,088.74	28,923,673.63	19,815,952.40
预收款项	4,229,309.34	1,875,229.49	2,198,010.89
应付职工薪酬			407,161.52
应交税费	12,032,552.08	10,535,006.27	5,996,718.49
其他应付款	69,042.70	3,438,326.76	
流动负债合计	57,675,992.86	49,772,236.15	28,417,843.30
非流动负债：			
专项应付款		600,000.00	
其他非流动负债	3,000,000.00		
非流动负债合计	3,000,000.00	600,000.00	
负债合计	60,675,992.86	50,372,236.15	28,417,843.30
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本(或股本)	75,000,000.00	45,126,000.00	30,080,000.00
资本公积	88,212,684.06	42,843,945.69	6,108,296.50
盈余公积	5,600,243.73	9,425,015.97	5,594,418.36
未分配利润	43,663,042.92	66,171,321.84	31,342,343.92
归属于母公司股东的所有者权益合计	212,475,970.71	163,566,283.50	73,125,058.78
所有者权益合计	212,475,970.71	163,566,283.50	73,125,058.78
负债和所有者权益总计	273,151,963.57	213,938,519.65	101,542,902.08

3、合并利润表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业总收入	339,567,723.05	214,977,752.76	136,617,120.66
其中：营业收入	339,567,723.05	214,977,752.76	136,617,120.66
二、营业总成本	276,461,157.27	172,261,850.85	117,856,822.81
其中：营业成本	194,548,040.19	124,325,439.43	75,804,173.32

营业税金及附加	2,769,338.07	682,629.76	605,735.62
销售费用	22,261,234.20	14,487,699.40	13,703,799.61
管理费用	54,979,275.88	32,232,998.92	27,334,082.38
财务费用	957,206.51	160,892.81	2,844.34
资产减值损失	946,062.42	372,190.53	406,187.54
三、营业利润	63,106,565.78	42,715,901.91	18,760,297.85
加：营业外收入	6,776,513.00	3,093,274.80	2,436,858.37
减：营业外支出	9,637.86	427,981.18	947.00
其中：非流动资产处置损失		240.00	947.00
四、利润总额	69,873,440.92	45,381,195.53	21,196,209.22
减：所得税费用	10,963,753.71	6,721,620.00	3,644,895.57
五、净利润	58,909,687.21	38,659,575.53	17,551,313.65
归属于母公司所有者的净利润	58,909,687.21	38,659,575.53	17,551,313.65
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.79		
（二）稀释每股收益	0.79		
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	58,909,687.21	38,659,575.53	17,551,313.65
归属于母公司所有者综合收益总额	58,909,687.21	38,659,575.53	17,551,313.65

4、合并现金流量表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	385,067,432.45	242,864,223.79	150,321,491.60
收到的税费返还		1,250,743.36	892,798.37
收到其他与经营活动有关的现金	9,753,967.55	2,638,945.70	1,652,439.37
经营活动现金流入小计	394,821,400.00	246,753,912.85	152,866,729.34
购买商品、接受劳务支付的现金	225,840,174.70	209,654,732.85	112,865,732.52
支付给职工以及为职工支付的现金	49,747,946.19	31,011,333.41	24,097,620.77
支付的各项税费	38,072,393.10	9,048,126.38	4,316,965.25
支付其他与经营活动有关的现金	35,780,244.44	24,913,011.16	17,766,852.80

经营活动现金流出小计	349,440,758.43	274,627,203.80	159,047,171.34
经营活动产生的现金流量净额	45,380,641.57	-27,873,290.95	-6,180,442.00
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,531,879.93	1,128,731.11	436,187.19
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		2,951,527.24	
投资活动现金流出小计	2,531,879.93	4,080,258.35	436,187.19
投资活动产生的现金流量净额	-2,531,879.93	-4,080,258.35	-436,187.19
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		51,416,310.00	10,000,000.00
取得借款收到的现金	20,000,000.00	5,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	20,000,000.00	56,416,310.00	10,000,000.00
偿还债务支付的现金	5,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,723,880.65	107,898.33	
支付其他与筹资活动有关的现金	3,545,992.12		
筹资活动现金流出小计	19,269,872.77	107,898.33	
筹资活动产生的现金流量净额	730,127.23	56,308,411.67	10,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-241,204.27	-17,247.05	
五、现金及现金等价物净增加额	43,337,684.60	24,337,615.32	3,383,370.81
加：期初现金及现金等价物余额	34,702,995.42	10,365,380.10	6,982,009.29
六、期末现金及现金等价物余额	78,040,680.02	34,702,995.42	10,365,380.10

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：			
货币资金	72,162,297.85	31,539,577.72	10,365,380.10
应收票据	3,000,000.00		
应收账款	37,254,638.57	27,667,053.25	20,789,587.99
预付款项	4,702,960.63	4,512,450.54	373,975.10

其他应收款	518,666.00	870,946.00	348,200.00
存货	135,659,002.42	134,438,643.73	68,363,946.06
流动资产合计	253,297,565.47	199,028,671.24	100,241,089.25
非流动资产：			
长期股权投资	10,538,326.76	10,538,326.76	
固定资产	3,356,822.26	1,646,925.53	1,142,661.53
无形资产	168,356.53	183,627.11	42,918.35
长期待摊费用	1,487,027.84	1,440,967.91	
递延所得税资产	314,792.81	172,061.53	116,232.95
非流动资产合计	15,865,326.20	13,981,908.84	1,301,812.83
资产总计	269,162,891.67	213,010,580.08	101,542,902.08

2、母公司资产负债表（续）

单位：元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动负债：			
短期借款	20,000,000.00	5,000,000.00	
应付账款	21,345,088.74	28,923,673.63	19,815,952.40
预收款项	4,226,581.84	1,802,404.19	2,198,010.89
应付职工薪酬			407,161.52
应交税费	11,307,057.08	10,325,826.08	5,996,718.49
其他应付款	69,042.70	3,545,992.12	
流动负债合计	56,947,770.36	49,597,896.02	28,417,843.30
非流动负债：			
专项应付款		200,000.00	
其他非流动负债	3,000,000.00		
非流动负债合计	3,000,000.00	200,000.00	
负债合计	59,947,770.36	49,797,896.02	28,417,843.30
所有者权益(或股东权益)：			
实收资本(或股本)	75,000,000.00	45,126,000.00	30,080,000.00
资本公积	88,212,684.06	42,843,945.69	6,108,296.50
盈余公积	5,600,243.73	9,425,015.97	5,594,418.36
未分配利润	40,402,193.52	65,817,722.40	31,342,343.92

所有者权益(或股东权益)合计	209,215,121.31	163,212,684.06	73,125,058.78
负债和所有者权益(或股东权益)总计	269,162,891.67	213,010,580.08	101,542,902.08

3、母公司利润表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	325,793,354.95	214,977,752.76	136,617,120.66
减：营业成本	185,907,773.89	124,325,439.43	75,804,173.32
营业税金及附加	2,676,417.43	682,629.76	605,735.62
销售费用	22,059,871.59	14,487,699.40	13,703,799.61
管理费用	52,888,628.05	32,232,998.92	27,334,082.38
财务费用	980,926.78	160,892.81	2,844.34
资产减值损失	951,541.89	372,190.53	406,187.54
二、营业利润	60,328,195.32	42,715,901.91	18,760,297.85
加：营业外收入	5,676,513.00	2,739,675.36	2,436,858.37
减：营业外支出	9,637.86	427,981.18	947.00
其中：非流动资产处置损失		240.00	947.00
三、利润总额	65,995,070.46	45,027,596.09	21,196,209.22
减：所得税费用	9,992,633.21	6,721,620.00	3,644,895.57
四、净利润	56,002,437.25	38,305,976.09	17,551,313.65
五、每股收益：			
(一)基本每股收益			
(二)稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	56,002,437.25	38,305,976.09	17,551,313.65

4、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	368,920,358.59	242,864,223.79	150,321,491.60
收到的税费返还		1,250,743.36	892,798.37

收到其他与经营活动有关的现金	9,021,684.24	2,638,945.70	1,652,439.37
经营活动现金流入小计	377,942,042.83	246,753,912.85	152,866,729.34
购买商品、接受劳务支付的现金	216,592,111.09	209,654,732.85	112,865,732.52
支付给职工及为职工支付的现金	48,594,721.81	31,011,333.41	24,097,620.77
支付的各项税费	36,601,803.21	9,048,126.38	4,316,965.25
支付其他与经营活动有关的现金	34,759,732.94	24,913,011.16	17,766,852.80
经营活动现金流出小计	336,548,369.05	274,627,203.80	159,047,171.34
经营活动产生的现金流量净额	41,393,673.78	-27,873,290.95	-6,180,442.00
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,516,243.93	1,128,731.11	436,187.19
投资支付的现金		6,992,334.64	
投资活动现金流出小计	2,516,243.93	8,121,065.75	436,187.19
投资活动产生的现金流量净额	-2,516,243.93	-8,121,065.75	-436,187.19
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		51,416,310.00	10,000,000.00
取得借款收到的现金	20,000,000.00	5,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	20,000,000.00	56,416,310.00	10,000,000.00
偿还债务支付的现金	5,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,723,880.65	107,898.33	
支付其他与筹资活动有关的现金	3,545,992.12		
筹资活动现金流出小计	19,269,872.77	107,898.33	
筹资活动产生的现金流量净额	730,127.23	56,308,411.67	10,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-241,204.27	-17,247.05	
五、现金及现金等价物净增加额	39,366,352.81	20,296,807.92	3,383,370.81
加：期初现金及现金等价物余额	30,662,188.02	10,365,380.10	6,982,009.29
六、期末现金及现金等价物余额	70,028,540.83	30,662,188.02	10,365,380.10

二、财务报表的编制基础、合并会计报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司申报财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2010 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

（二）合并会计报表合并范围及其变化情况

1、合并范围确定原则

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，将公司全部子公司纳入合并财务报表的合并范围。

公司并购同一控制人的子公司采用权益结合法处理，将财务报表期初至合并日所发生的收入、费用和利润纳入合并利润表，按被合并方在合并日的资产和负债的账面价值作为取得的资产和负债的计量属性。并购非同一控制下的子公司，采用购买法进行会计处理，自控制子公司之日起合并该子公司的会计报表，按公允价值计量购买子公司的可辨认资产、负债。

2、纳入合并报表范围的子公司

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司纳入合并财务报表范围的子公司的基本情况如下所示：

公司名称	注册资本	主营业务	本公司持股比例	纳入合并报表时间
北京坚石诚信科技有限公司	1,000 万元	生产、销售智能身份认证产品	100%	2010 年 12 月 31 日

3、报告期内合并报表范围子公司的变化情况

北京坚石诚信科技有限公司成立于 2006 年 8 月 4 日，注册资本 50 万元，系由公司实际控制人黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰实际出资并委托李春生、刘保宏代为持股设立的公司。由李春生、刘保宏分别持有 50%、50%的股权。2010 年 10 月，公司全资收购坚石有限，并于 2010 年 12 月 1 日办理了工商变更手续。出于谨慎性原则，公司按照非同一控制下的企业合并的会计处理方法合并坚石有限，收购款项 2010 年 12 月 23 日支付 370 万元，占收购价款的 51.83%，合并基准日为 2010 年 12 月 31 日。

除上述变化外，报告期内纳入合并报表范围的子公司没有发生其他变化。

三、审计意见

中瑞岳华会计师事务所作为公司本次公开发行的财务审计机构，对本公司报告期内的资产负债表、利润表、股东权益变动表、现金流量表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的中瑞岳华审字[2012]第 3073 号《审计报告》。

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认原则

1、收入确认原则

（1）商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

（2）提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分

分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

2、收入确认的具体方法

（1）产品销售收入

公司研发、生产和销售智能身份认证产品，在销售合同（订单）已经签订，相关产品已经发出交付客户，相关的收入已经取得或取得收款的凭据且相关的经济利益很可能流入，实现风险和报酬的转移时，确认收入的实现。

（2）技术服务收入

技术服务收入是指公司为客户提供技术咨询、技术支持的收入；技术服务收入在劳务已提供、相关的收入已经取得或取得收款的凭据时，确认劳务收入。

（二）应收款项坏账准备的确认和计提

1、应收款项包括应收账款和其他应收款。

2、本公司单项金额重大的应收款项的标准为 100 万元以上。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，即确认减值损失，计入当期损益。

单独测试未发生减值的应收款项，应当包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

已单项确认减值损失的应收款项，不应包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

3、本公司对单项金额不重大的应收款项，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

4、本公司的具有类似信用风险特征的应收款项组合包括：

（1）主营业务形成的对非关联方的应收账款，采用以下账龄分析法计提坏账准备。

账龄	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	5
1-2 年	10
2-3 年	30
3 年以上	100

(2) 对其他类型的应收款项, 包括应收关联方款、应收备用金、应收投标保证金等, 都采用单独测试的方法计量减值损失。

5、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复, 且客观上与确认该损失发生的事项有关, 原确认的减值损失予以转回, 计入当期损益。但是, 该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

(三) 存货的核算方法

1、存货的分类

公司存货主要包括原材料、委托加工材料、半成品、在产品、产成品等。

2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价, 领用和发出时按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中, 存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

在资产负债表日, 存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时, 按存货类别提取存货跌价准备。

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

(四) 长期股权投资

1、投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资, 如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资, 在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本; 通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资, 企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资, 按成本进行初始计量。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位不具有共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资, 采用成本法核算; 对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资, 采用权益法核算; 对被投资单位不具有控制、共

同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

（1）成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

（2）权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹

象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（五）固定资产的核算方法

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
生产工具	5	5	19
运输工具	4	5	23.75
电子设备	3-5	3-5	19-31.67
办公设备	5	3-5	19-19.4

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

（六）无形资产的核算方法

1、无形资产的确认条件

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。

2、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

（七）资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（八）政府补助的核算方法

政府补助是指公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。

按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（九）外币交易的核算方法

1、外币交易的折算方法

公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日月初的中国人民银行公布的外汇牌价的中间汇率折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

2、对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除以下情况外，均计入当期损益：

（1）属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；

（2）可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

（十）所得税会计处理方法

1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以

按照税法规定计算的预期应缴纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出。

2、递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

3、所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

4、所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（十一）重大会计判断和估计

公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

1、坏账准备计提

公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

2、存货跌价准备

公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

3、非金融非流动资产减值准备

公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格

或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

4、折旧和摊销

公司对固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是公司根据对同类资产的已往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

5、递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金額。

6、所得税

公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

（十二）企业合并

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

1、同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额,调整资本公积(股本溢价);资本公积(股本溢价)不足以冲减的,调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用,于发生时计入当期损益。

2、非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的,为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并,在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方,参与合并的其他企业为被购买方。购买日,是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并,合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值,为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用,计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。对于所涉及的或有对价,按其在购买日的公允价值计入合并成本,购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的,相应调整合并商誉。

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额,确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的,首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核,复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的,其差额计入当期损益。

3、合并财务报表的编制方法

(1) 合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策,并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司是指被本公司控制的企业或主

体。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司与控股子公司之间所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，冲减少数股东权益。

（十三）会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正

报告期内，本公司无会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正。

（十四）重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异情况

本公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司不存在较大差异。

五、公司适用的税率及享受的税收优惠政策情况

（一）报告期内的主要税种及适用税率

税种	具体税率情况
增值税	应税收入按 17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
营业税	按应税营业额的 5 %计缴营业税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的 7%计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的 3%计缴。
企业所得税	根据 2008 年 1 月 1 日起施行的《企业所得税法》及高新技术企业税收优惠政策，本公司企业所得税按应纳税所得额的 15%计缴；本公司的子公司企业所得税按应纳税所得额的 25%计缴。

（二）享受的税收优惠政策

1、根据财税[2000]25 号关于《鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题》的通知及京国税（2000）187 号文件规定，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。2009 年本公司享受退税 892,798.37 元，2010 年享受退税 1,250,743.36 元。

根据财政部、国家税务总局发布的《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号），确定继续实施软件增值税优惠政策。

2、根据《中华人民共和国企业所得税法》及国税函[2009]203 号《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》及北京市地方税务局减免税备案表，本公司享受高新技术企业减按 15%的税率征收企业所得税。报告期内，公司享受的所得税优惠分别为 2,283,437.45 元、4,518,299.06 元、6,756,909.66 元。本公司的全资子公司北京坚石诚信科技有限公司不享受企业所得税的税收优惠政策。

六、分部信息

公司主要产品包括 USB Key、OTP 动态令牌、加密锁和智能卡及读写器，各产品的销售情况具体详见本招股说明书第六节之“四、发行人的主要业务情况”之“（四）产品销售情况”的有关内容。

七、非经常性损益情况

中瑞岳华对本公司报告期的非经常性损益情况进行了核验，并出具了中瑞岳华专审字[2012]第 0872 号《非经常性损益鉴证报告》。报告期非经常性损益及

扣除非经常性损益的净利润情况如下表：

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动性资产处置损益	-9,637.86	-240.00	-947.00
计入当期损益的政府补助	6,776,513.00	1,488,932.00	1,544,060.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	--	353,599.44	--
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	--	-427,741.18	--
小 计	6,766,875.14	1,414,550.26	1,543,113.00
减：所得税影响额	1,126,476.95	223,339.80	231,609.00
扣除所得税影响后的非经常性损益合计	5,640,398.19	1,191,210.46	1,311,504.00
当期净利润	58,909,687.21	38,659,575.53	17,551,313.65
扣除非经常性损益后的净利润	53,269,289.02	37,468,356.07	16,239,809.65
非经常性损益占净利润的比例	9.57%	3.08%	7.47%

公司最近一期非经常性损益占净利润的比例为 9.57%，相比上年同比有所提升增加，是由于 2011 年度获得的政府补助所致同比增加较多。

八、财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动比率（倍）	4.64	4.22	3.53
速动比率（倍）	2.18	1.38	1.12
资产负债率（母公司）	22.27%	23.38%	27.99%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	2.83	2.60	1.81
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.08%	0.11%	0.06%
财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次）	10.43	8.85	8.45
存货周转率（次）	1.37	1.19	1.52
息税折旧摊销前利润（万元）	7,224.41	4,614.74	2,151.73
归属于发行人股东的净利润（万元）	5,890.97	3,865.96	1,755.13

归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	5,326.93	3,746.84	1,623.98
利息保障倍数（倍）	97.53	421.59	—
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.61	-0.44	-0.15
每股净现金流量（元）	0.58	0.39	0.08

注：上述财务指标的计算方法如下

流动比率 = 流动资产/流动负债

速动比率 = 速动资产/流动负债

资产负债率 = 总负债/总资产

应收账款周转率 = 营业收入/应收账款平均余额

存货周转率 = 营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息费用 + 折旧 + 长期待摊费用摊销 + 无形资产摊销

利息保障倍数 = (利润总额 + 利息费用 + 资本化利息支出) / (利息费用 + 资本化利息支出)

每股经营活动的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额/股本总额

每股净现金流量 = 现金流量净额/股本总额

归属于发行人股东的每股净资产 = 期末净资产/股本总额

无形资产（不含土地使用权）占净资产的比例 = 无形资产（不含土地使用权）/公司股东权益

（二）净资产收益率与每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号—经常性损益》和《公开发行证券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及披露》（2010年修订）的要求，报告期内公司净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2011年度	30.92%	0.79	0.79
	2010年度	36.22%	--	--
	2009年度	30.99%	--	--
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	2011年度	27.96%	0.71	0.71
	2010年度	35.10%	--	--
	2009年度	28.67%	--	--

注：上述数据计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S = P_0 \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k)$$

其中：P₀ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；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；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

稀释每股收益 = P₁ / (S₀ + S₁ + S_i × M_i ÷ M₀ - S_j × M_j ÷ M₀ - S_k + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数) 其中，P₁ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

九、资产评估情况

本公司在整体变更为股份有限公司时，聘请北京中科华资产评估有限公司对公司母公司截至 2010 年 12 月 31 日的净资产值进行了评估，并于 2011 年 3 月 30 日出具了中科华评报字[2011]第 044 号《资产评估报告书》。本次评估主要采用成本法，截至 2010 年 12 月 31 日，母公司净资产账面值为 16,321.27 万元，评估值为 17,278.66 万元。

评估结果汇总表如下所示：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1 流动资产	19,902.87	20,830.28	927.41	4.66
2 非流动资产	1,398.19	1,428.17	29.98	2.14
3 其中：可供出售金融资产	-	-	-	
4 长期股权投资	1,053.83	1,093.57	39.74	3.77
5 固定资产	164.69	154.79	-9.90	-6.01
6 在建工程	-	-	-	
7 无形资产	18.36	18.50	0.14	0.76
8 长期待摊费用	144.10	144.10	-	-

9	递延所得税资产	17.21	17.21	-	-
10	其他非流动资产	-	-	-	-
	资产总计	21,301.06	22,258.45	957.39	4.49
11	流动负债	4,959.79	4,959.79	-	-
12	非流动负债	20.00	20.00	-	-
	负债合计	4,979.79	4,979.79	-	-
	净资产（所有者权益）	16,321.27	17,278.66	957.39	5.87

十、历次验资情况及验资复核情况

（一）公司历次验资情况

本公司成立以来,注册资本从1998年设立时的56万元增加至2011年的7500万元,共进行了九次增资并进行了相应验资,具体情况如下:

1、1998年6月,飞天有限成立,注册资本56万元

1998年6月2日,北京中之光会计师事务所出具了(98)京之总字第01254号验字第0203号《开业登记验资报告书》,审验确认截至1998年6月2日,飞天有限各股东(黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰4人)认缴的56万元注册资本已缴足。

2、2004年8月,注册资本由56万元增加到506万元

2004年8月9日,飞天有限股东按各自的增资额度办理了《交存入资资金凭证》,飞天有限收到黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰4人以货币资金缴纳的新增注册资本合计450万元。依据《北京市工商局改革市场准入制度优化经济发展环境若干意见》的规定,此次增资没有办理验资报告。

3、2007年4月,注册资本由506万元增加到1008万元

2007年4月27日,北京永勤会计师事务所出具了永勤验字[2007]第753号《验资报告》,截至2007年4月27日,飞天有限已收到黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰4人以货币资金缴纳的新增注册资本合计502万元。

4、2008年11月,实收资本由1008万元增加至1508万元

2008年11月12日,北京永勤会计师事务所出具了永勤验字[2008]第483号《验资报告》,截至2008年11月12日,飞天有限已收到黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰4人以货币资金缴纳的新增注册资本合计500万元。

5、2008 年 12 月，实收资本由 1508 万元增加至 2008 万元

2008 年 12 月 10 日，北京永勤会计师事务所出具了永勤验字[2008]第 606 号《验资报告》，截至 2008 年 12 月 10 日，飞天有限已收到黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰 4 人以货币资金缴纳的新增注册资本合计 500 万元。

6、2009 年 7 月，注册资本由 2008 万元增加至 3008 万元

2009 年 7 月 16 日，北京永勤会计师事务所出具了永勤验字[2009]第 265 号《验资报告》，截至 2009 年 7 月 16 日，飞天有限已收到黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰 4 人以货币资金缴纳的新增注册资本合计 1000 万元。

7、2010 年 4 月，注册资本由 3008 万元增加至 4008 万元

2010 年 4 月 14 日，北京京审会计师事务所出具了京审验字[2010]第 1036 号《验资报告》，截至 2010 年 4 月 14 日，飞天有限已收到黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰 4 人以货币资金缴纳的新增注册资本合计 1000 万元。

8、2010 年 9 月，注册资本由 4008 万元增加至 4286.97 万元

2010 年 10 月 9 日，北京中永焱会计师事务所出具了中永焱验字[2010]第 10043 号《验资报告》，截至 2010 年 9 月 28 日，飞天有限已收到黄煜、李伟、陆舟、于华章、李春生、韩晓斌 6 人以货币资金缴纳的新增注册资本合计 278.97 万元。

9、2010 年 10 月，注册资本由 4286.97 万元增加至 4512.6 万元

2010 年 10 月 25 日，北京中永焱会计师事务所出具了中永焱验字[2010]第 10054 号《验资报告》，截至 2010 年 10 月 25 日，飞天有限已收到厦门盈泰九鼎股权投资合伙企业、宇鑫九鼎（厦门）投资管理中心、厦门宝嘉九鼎投资管理中心以货币资金缴纳的新增注册资本合计 225.63 万元。

10、2011 年 5 月，整体变更设立股份公司

根据飞天有限 2011 年第一次临时股东大会决议，以飞天有限全体股东作为发起人，以截至 2010 年 12 月 31 日经审计的母公司账面净资产 163,212,684.06 元出资，按 1：0.4595 的比例折合为 7,500 万股，注册资本为 7,500 万元，其余净资产 88,212,684.06 元计入资本公积，飞天有限整体变更为股份有限公司。注册资本及股本变更事项业经中瑞岳华验字〔2011〕第 064 号验资报告验证。

（二）公司历次验资复核情况

2012年2月26日，中瑞岳华会计师事务所对飞天有限和公司发起设立及设立前历次股本变动的到位情况进行验资复核并出具了中瑞岳华专审字[2012]第0871号《验资复核报告》。

经核查，申报会计师认为：发行人2004年增资是依据北京市工商局《改革市场准入制度优化经济发展环境若干意见》关于企业注册资本(金)验证办法的规定办理的，股东的出资已足额缴纳，此次增资验证未办理验资符合工商行政管理机关的相关规定；发行人股东历次出资均已足额缴纳，历次出资均符合工商管理部门的相关规定。

保荐机构核查后认为：发行人2004年增资是依据北京市工商局《改革市场准入制度优化经济发展环境若干意见》关于企业注册资本(金)验证办法的规定办理的，股东的出资已足额缴纳，2004年增资未办理验资符合工商行政管理机关的相关规定；发行人股东历次出资均已足额缴纳，历次出资均符合工商管理部门的相关规定。

十一、资产负债表日后事项、承诺事项、或有事项及其他重要事项

公司于2011年1月5日向招商银行借款500万元，已于2012年1月4日归还，用于担保该笔贷款所质押的应收账款2,371.24万元已解除质押。

截至本招股说明书签署之日，公司尚有作为原告的未决诉讼1项，对公司生产经营无不利影响，具体详见本招股说明书“第十三节 其他重要事项”之“二、重大诉讼或仲裁事项”的有关内容。

除此之外，报告期内，本公司无需披露的资产负债表日后事项、承诺事项及或有事项和其他重要事项。

本公司目前不存在对外担保事项。

十二、财务状况分析

（一）资产分析

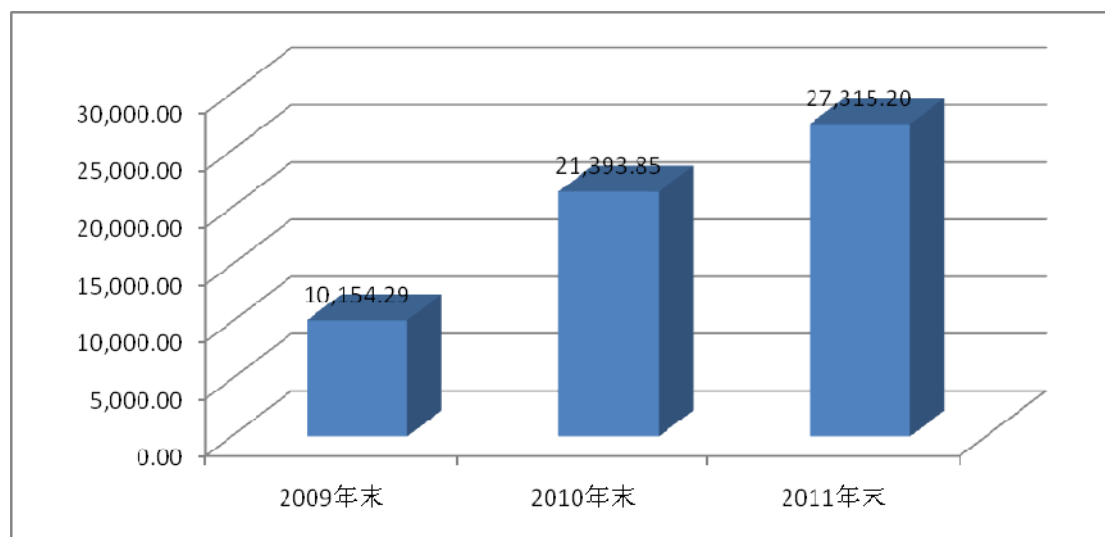
1、资产构成情况分析

公司作为国家火炬计划重点高新技术企业，人才、知识产权和流动资金是公司的主要生产要素；公司没有自有房产，一直采用租赁商业写字楼进行办公经营，非流动资产规模较小，流动资产在总资产中所占比重较高。报告期内，公司的资产构成及变化趋势如下表：

项目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产合计	26,765.56	97.99	21,016.62	98.24	10,024.11	98.72
非流动资产合计	549.64	2.01	377.23	1.76	130.18	1.28
资产总计	27,315.20	100	21,393.85	100	10,154.29	100

图示如下：

报告期内公司资产变动趋势（万元）



报告期内，公司的资产中流动资产占比较大。截至 2011 年 12 月 31 日，公司流动资产占比达 97.99%，非流动资产占比较小。本公司经营场所均采取租赁方式获得，固定资产主要为办公、研发、测试和生产所需要的电子设备、生产工具、办公设备。公司核心竞争力体现在产品设计和技术研发能力，主要生产过程按行业惯例采取外协加工方式，公司自身的生产环节一般不需要大量购置生产设备，以简单装配、检测设备为主，公司呈较为明显的“轻资产”特征。同行业比较看，USB Key 产品提供商主要都采用外协加工的生产模式，流动资产占比也较大。

以下是与本公司具有类似业务或类似客户结构的国内上市公司流动资产占总资产比重情况：

对比公司	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
新国都（SZ300130）	95.09%	97.09%	87.96%
证通电子（SZ002197）	73.02%	58.53%	74.70%
旋极信息（SZ300324）	94.10%	93.94%	93.18%
飞天诚信	97.99%	98.24%	98.72%

数据来源：可比上市公司财务报告、招股说明书

2、主要流动资产分析

公司的流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货。

（1）货币资金

报告期内货币资金情况如下表：

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
货币资金（万元）	8,017.44	3,558.04	1,036.54
占总资产比例	29.35%	16.63%	10.21%

截至2011年12月31日，公司货币资金为8,017.44万元，除存出保函款213.38万元使用受限外，其他资金使用不受限制。

（2）应收票据

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
银行承兑汇票（万元）	300.00	0.00	0.00
商业承兑汇票（万元）	0.00	0.00	0.00
合计	300.00	0.00	0.00

截至2011年12月31日，公司持有一张银行承兑汇票300万元，到期日为2012年4月11日。

（3）应收账款

报告期内应收账款情况如下表：

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
应收账款余额（万元）	3,939.03	2,896.07	2,156.45
应收账款净额（万元）	3,728.98	2,780.63	2,078.96
应收账款净额占总资产比例	13.65%	13.00%	20.47%
应收账款余额占营业收入比例	11.60%	13.47%	15.78%

报告期内，公司应收账款余额占营业收入的比例逐年下降，应收账款余额的

主要构成为银行客户。

①公司应收账款质押情况

公司于 2011 年 1 月 5 日向招商银行股份有限公司借款 500 万元，借款期一年，该笔贷款由北京中关村科技担保有限公司提供担保，本公司以应收账款 2,371.24 万元质押向北京中关村科技担保有限公司提供了反担保。该笔借款已于 2012 年 1 月 4 日偿还，用于担保该笔贷款所质押的应收账款 2,371.24 万元已解除质押。

②公司应收账款前 5 名客户情况

公司应收账款主要欠款单位为银行，银行客户信用较好，未发生过坏账情况。截至 2011 年 12 月 31 日，公司应收账款前 5 名客户情况如下：

客户名称	应收余额（万元）	占应收总额比例
民生银行	506.21	12.85%
农业银行常州分行	347.13	8.81%
农业银行泰州分行	322.58	8.19%
南京豪迈国际企业有限公司	220.55	5.60%
农业银行天津分行	156.41	3.97%
合 计	1,552.87	39.42%

公司前五名欠款单位主要为与公司长期合作的银行客户，这些客户实力雄厚，资信情况良好，货款回收及时，在报告期内未发生过坏账损失的情况，其应收账款发生坏账损失的风险较小。

③报告期内，公司应收账款前 10 名客户及其回款情况

发行人 2009-2011 年各期末，应收账款前十大客户及其回款情况如下：

A、应收账款前十大客户及其回款情况

单位：万元

序号	客户名称	期末应收余额	2012 年回款日期	回款金额	2012 年回款率
1	农业银行	1,437.79		328.84	22.83%
	其中：农业银行常州分行	347.13	2012 年 2 月 7 日	18.28	
			2012 年 2 月 2 日	24.30	
			2012 年 2 月 2 日	263.16	
	农业银行泰州分行	322.58		-	

	农业银行天津分行	156.41		-	
	农业银行山西省分行	103.20		-	
	农业银行大同分行	75.25		-	
	农业银行忻州分行	66.65		-	
	农业银行晋中分行	64.50		-	
	农业银行运城分行	54.83		-	
	农业银行重庆市分行	49.45		-	
	农业银行长治分行	47.30		-	
	农业银行阳泉分行	45.15	2012 年 1 月	22.58	
	农业银行临汾分行	43.00		-	
	农业银行吕梁分行	34.40		-	
	农业银行朔州分行	27.95		-	
2	民生银行	506.21	2012 年 1 月 20 日	506.21	100.00%
3	南京豪迈国际企业有限公司	220.55		-	0.00%
4	天津火易数码技术有限公司	98.00		-	0.00%
5	北京天威诚信电子商务服务有限公司	75.25	2012 年 2 月 27 日	32.51	54.81%
			2012 年 2 月 17 日	8.73	
6	无锡江南信息安全工程技术中心	37.00	2012 年 1 月 17 日	37.00	100.00%
7	杭州联合银行	33.00		-	0.00%
8	湛江市商业银行	30.85		-	0.00%
9	中信银行南昌分行	28.57		-	0.00%
10	天津农村商业银行	26.00	2012 年 2 月 1 日	26.00	100.00%
	合计	2,493.23		939.29	37.67%

注：上述回款日期截止日为 2012 年 2 月 28 日

B、2010 年应收账款前十大客户及其回款情况

单位：万元

序号	客户名称	期末应收余额	2011 年回款日期	回款金额	2011 年回款率
1	民生银行	649.32	2011 年 3 月	0.32	100.00%
			2011 年 4 月	0.12	
			2011 年 4 月	0.15	
			2011 年 5 月	290.40	
			2011 年 7 月	331.35	
			2011 年 9 月	26.98	
2	农业银行	468.63		468.63	100.00%
	其中：农业银行新疆分行	179.61	2011 年 4 月	126.52	100.00%
			2011 年 7 月	39.03	
			2011 年 12 月	14.06	
	农业银行衡阳市分行	89.43	2011 年 7 月	89.43	
	农业银行苏州分行昆山支行	45.75	2011 年 4 月	38.88	
			2011 年 8 月	2.55	

			2011 年 11 月	4.32	
	农业银行天津分行	45.20	2011 年 8 月	45.20	
	农业银行株洲分行	41.04	2011 年 7 月	41.04	
	农业银行赣州市分行	34.85	2011 年 7 月	19.48	
			2011 年 12 月	15.38	
	农业银行湘潭市分行	32.75	2011 年 7 月	30.99	
			2011 年 11 月	1.76	
3	华夏银行	73.54		73.54	100.00%
	其中：华夏银行深圳分行	38.80	2011 年 2 月	38.80	
	华夏银行总行	34.74	2011 年 1 月	10.50	
			2011 年 7 月	24.24	
4	国泰君安证券股份有限公司	96.50	2011 年 1 月	77.60	100.00%
			2011 年 3 月	18.90	
5	上海格尔软件有限公司	57.99	2011 年 1 月	32.01	100.00%
			2011 年 5 月	25.98	
6	中信银行杭州分行	46.15	2011 年 7 月	46.15	100.00%
7	大连银行	36.08	2011 年 5 月	36.08	100.00%
8	北京信安世纪科技有限公司	34.46	2011 年 1 月	16.75	100.00%
			2011 年 9 月	17.71	
9	盛京银行	28.50	2011 年 12 月	28.50	100.00%
10	广州银行	28.00	2011 年 1 月	28.00	100.00%
	合计	1,519.17		1,519.17	100.00%

C、2009 年应收账款前十大客户及其回款情况

单位：万元

编号	客户名称	期末应收余额	2010 年回款日期	回款金额	2010 年回款率
1	民生银行	262.62	2010 年 1 月	152.25	100.00%
			2010 年 8 月	92.70	
			2010 年 8 月	17.67	
2	农业银行	170.97		135.54	79.28%
	其中：农业银行湖南省分行	56.16	2010 年 10 月	56.16	
	农业银行安徽省分行	52.38	2010 年 10 月	52.38	
	农业银行衡阳市分行	35.43		-	
	农行银行广西分行	27.00	2010 年 2 月	27.00	
3	江苏电子商务认证中心	152.50	2010 年 2 月	61.00	100.00%
			2010 年 5 月	30.50	
			2010 年 6 月	15.25	
			2010 年 7 月	15.25	
			2010 年 8 月	30.50	
4	中信银行	148.39		100.00%	100.00%
	其中：中信银行总行	62.04	2010 年 2 月	0.25	
			2010 年 3 月	61.79	

	中信银行青岛分行	36.35	2010 年 10 月	36.35	
	中信银行天津分行	25.00	2010 年 3 月	25.00	
	中信银行上海分行	25.00	2010 年 5 月	25.00	
5	捷德（中国）信息科技有限公司	138.31	2010 年 1 月	138.31	100.00%
6	成都银行股份有限公司	42.00	2010 年 1 月	25.20	100.00%
			2010 年 4 月	16.80	
7	北京天威诚信电子商务服务有限公司	27.89	2010 年 1 月	27.89	100.00%
8	华夏银行上海分行	26.81	2010 年 4 月	20.24	100.00%
			2010 年 4 月	6.57	
9	深圳发展银行上海分行	26.10	2010 年 1 月	26.10	100.00%
10	杭州银行总行	25.00	2010 年 6 月	25.00	100.00%
	合计	1,020.59		985.15	96.53%

注：上述 2012 年回款率为截至 2012 年 3 月末的回款率

报告期内，公司应收账款回款情况良好，基本均能在 1 年内收回。2009 年，农业银行尚欠公司 35.43 万元，系合同约定的质量保证金。

④公司应收账款坏账准备情况

截至 2011 年 12 月 31 日，应收账款的账龄及坏账准备计提情况：

单位：万元

账龄	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1 年以内	3,787.31	96.15%	189.37
1 至 2 年	124.17	3.15%	12.42
2 至 3 年	27.55	0.70%	8.26
3 年以上	--	--	--
合 计	3,939.03	100.00%	210.05

截至 2011 年 12 月 31 日，一年内应收账款余额占应收账款总额的比例为 96.15%，公司信用政策适当，应收账款回收及时。公司对于单项金额重大的应收账款单独进行了减值测试，未形成大额坏账风险。从应收账款的账龄分析，公司的应收账款绝大部分为 1 年以内的款项，1 年以上的应收账款比例很小，应收账款质量较高，应收账款回收风险较小。

公司的应收账款坏账计提政策较同行业可比公司谨慎，具体对比情况详见本节“十二、（一）4、资产减值准备计提情况”。

报告期末，应收账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位情况。

(4) 其他应收款

公司其他应收账款主要是投标保证金和履约保证金。截至 2011 年 12 月 31 日，公司其他应收账款余额合计 52.57 万元，其中前 5 名情况如下：

债务人名称	金额（万元）	款项性质	欠款年限
农业银行江苏省分行	27.20	保证金	1 年以内
广东华兴银行股份有限公司	10.00	保证金	1 年以内
成都银行股份有限公司	4.50	保证金	1 年以内
农业银行宁波市分行	2.00	保证金	1 年以内
山东省农村信用社联合社	2.00	保证金	1-2 年、2-3 年
合 计	45.70	--	--

截至报告期末，公司其他应收账款中不存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

(5) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项余额具体情况如下：

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
预付款项余额（万元）	485.31	467.41	37.40
占总资产比重	1.78%	2.18%	0.37%

公司的预付款项主要由预付材料采购款、预付租房押金及房租等构成。

截至 2011 年 12 月 31 日，预付款项前五名金额合计为 379.51 万元，占预付款项账面余额的 78.20%，具体情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	预付时间	未结算原因
北京城建天麓房地产开发有限公司	非关联方	129.80	1 年以内、1-2 年	预付房租及押金
上市费用	--	143.00	1 年以内	预付上市费用
北京宝泽丰物业管理有限公司	非关联方	54.41	1 年以内、1-2 年	预付物业费及押金
北京佳瑞欣科技发展有限公司	非关联方	35.99	1 年以内	预付货款
中国信息安全测评中心	非关联方	16.30	1 年以内	预付测评费
	合计	379.51		

报告期末，预付款项中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位情况。

(6) 存货

报告期内，公司存货占总资产比例较大，具体见下表：

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
存货（万元）	14,181.26	14,123.45	6,836.39
总资产（万元）	27,315.20	21,393.85	10,154.29
占总资产比例	51.92%	66.02%	67.33%

①公司存货规模较大的原因

公司存货余额增长较快，主要是因为：

A、原材料的供货期和产成品的交货期不匹配。公司产品的主要原材料芯片从订货到交付一般需要 2 个月左右的时间。但智能身份认证产品的供货期却很短，特别是银行客户，从订货到交付一般在一周到三周时间。而产品的生产周期主要是外协加工的时间。由于客户对产品外观需求具有个性化的特点，包括外壳设计、客户标识和嵌入程序，生产中将依照客户的需求进行个性化的生产，但是组装成产成品之前的焊接件具有通用化的特点。为了尽快缩短供货期，公司会根据经验数据，提前备产焊接件半成品，而程序烧写、加装外壳等个性化的生产环节则在订单确定后再行组织生产。因此，公司购入芯片及其他元器件后即部分开始外协加工过程，完工后形成公司的半成品。在客户下订单后，公司即在半成品的基础上进行程序烧写、检测 and 外壳组装，大大缩短了交货的时间。原材料的供货期和产成品交货期不匹配所导致的备货、备产使得公司存在较多的原材料、半成品等存货。

B、备货、备产的产品型号较多。目前，公司四大系列产品客户覆盖面广，累计活跃客户数量 6,000 多家，客户需求多样，定制化产品较多。公司 ERP 系统统计显示，公司大类产品 200 多种，累计已达 6,000 多家活跃客户，产品型号较多导致需要的芯片、电阻、电容、外壳和外包装的类型较多。为了保持存量市场，公司需要采购不同型号的物料来备货、备产。由于公司为 130 多家银行供应 USB Key 产品，客户集中度低，导致公司备货量相比客户集中度高的 USB Key 供应商备货量要高。

C、为稳定银行客户相应提高了产品的备货数量。由于银行客户的要求较高，且每年对产品的供货和服务等进行评价。为防止客户流失，稳定银行客户，提高客户满意度，保证供货及时，确保公司收入的来源，公司相应提高了 USB Key 产

成品及其半成品、原材料、包装物的备货。这也是公司存货在流动资产和总资产的比重高的一个重要原因。

公司存货余额较大符合行业特点和企业的实际经营情况，存货余额的变动与公司经营规模的变动相一致，具有一定合理性。除产品的交货周期与原材料的供货周期不匹配的影响外，与主营身份认证产品的同行业可比公司比较，产品种类多、客户多、原辅材料全部自主采购、为提高交货时间储备半成品等是导致公司的存货余额较大、占总资产的比重较高的主要原因。此外，报告期内公司业务规模快速扩张，公司管理层对未来市场的充分信心，也是导致公司存货余额较高、存货余额增加且占总资产比重较大的重要原因。

②公司存货的具体分布情况

公司存货包括原材料、半成品、委托加工材料、在产品、产成品等，报告期内各期末公司存货构成如下所示：

单位：万元

项目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	4,026.67	28.39%	3,329.52	23.57%	3,106.85	45.45%
委托加工材料	2,314.77	16.32%	5,686.91	40.27%	2,037.47	29.80%
半成品	4,519.56	31.87%	1,125.78	7.97%	872.12	12.76%
在产品	851.06	6.00%	2,909.02	20.60%	215.52	3.15%
产成品	2,469.21	17.41%	1,072.23	7.59%	604.44	8.84%
其中：发出商品	783.73	5.53%	1,068.59	7.57%	427.60	6.25%
合计	14,181.26	100.00%	14,123.45	100.00%	6,836.39	100.00%

由于原材料的供货期和产成品的交货期不匹配，公司备货使得原材料、半成品、委托加工材料的合计占存货比例，在报告期各期末均超过 70%。公司库存中的原材料、委托加工材料、半成品主要为后一阶段的市场销售、发货所预备。公司的原材料构成包括芯片、电阻电容、外壳等部件，其中芯片的相对价值较高，芯片在原材料成本中占比较高。公司产成品之前的焊接件是通过外协加工完成的，公司根据近期的销量预测来进行焊接件的备产。委托加工材料包括公司按外协加工任务单发放给外协加工厂的元器件及其他物料。外协加工完工后，该部分存货会以焊接件半成品或产成品的形式回流到公司。

公司产品采取“以销定产，并保持足够安全库存”的生产组织方式，因此，

存在一定的在产品和在产成品。国内大型银行的货物验收程序较长，导致公司存在一定的发出商品。在每年第四季度，各大银行会加快货物的验收，导致公司期中的发出商品较多，而每年年末的发出商品又较少。目前公司已制定了较为完善的发出商品管理制度，保证发出商品的完整性和准确性。

报告期内，公司发出商品的具体情况如下表：

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
发出商品（万元）	783.73	1,068.59	427.60
产成品（万元）	2,469.21	1,072.23	604.44
存货（万元）	14,181.26	14,123.45	6,836.39
发出商品占产成品的比例	31.74%	99.66%	70.74%
发出商品占存货的比例	5.53%	7.57%	6.25%

③公司优化存货管理，降低存货资产比重所采取的措施

公司存货规模较大，占用了较多资金，公司为优化存货管理，提高存货使用效率正逐步采取措施进行改善，具体如下：

A、实现存货的电子化管理。2011 年，公司 ERP 系统升级后投入运行，实现了存货的电子化管理，增加了对芯片类高价值器件出货数量统计，以周报表、月报表的形式对各类芯片等进行分门别类的统计；建立数据共享体制，让销售数据、商务数据、生产数据、采购数据、财务数据和研发信息共享。公司升级后的 ERP 系统可以实时监控公司各类元器件、半成品等库存水平，提升了公司存货管理水平，公司存货结构更趋科学。

B、从产品设计环节着手改善存货管理，实现产品标准化。产品研发人员到客户、外协厂、销售部门和竞争厂家全方位的调研，产品研发立项环节严格把关，从产品设计环节着手改善存货管理。公司积极整合产品，实现产品标准化、硬件兼容、减少定制，精简元器件，尽量选择通用器件，保证最大限度的可复用。

C、加强对原材料备货需求的科学预测，调整采购策略。结合产品销售的季节性特征，公司加强了对原材料备货需求的科学预测，采取一次采购、多次送货和多批次采购策略，合理控制库存。

通过上述措施，公司存货管理逐步改善，2011 年末存货金额占总资产比重下降为 51.92%，而 2009 年末、2010 年末剔除发出商品后的存货金额占总资产比重分别为 66.02%和 67.33%。

④公司存货各主要明细项的具体组成情况

A、原材料构成情况

发行人储备的原材料存货均是属于为正常的生产而持有的材料，报告期内，发行人原材料构成如下：

单位：元

年度	品种	数量（支）	金额	占比
2011 年末	芯片	3,305,905.00	16,525,056.10	41.04%
	晶圆	3,401,429.00	6,570,477.49	16.32%
	晶振	7,671,855.00	3,690,703.24	9.17%
	阻容	127,258,322.00	1,809,089.53	4.49%
	液晶屏	487,018.00	2,169,949.89	5.39%
	PCB 印制板	3,034,719.00	1,380,555.37	3.43%
	其他辅料	26,769,234.00	8,120,859.27	20.17%
	合计	171,928,482.00	40,266,690.89	100.00%
2010 年末	芯片	3,560,319.00	16,531,819.79	49.65%
	晶圆	572,308.00	972,928.50	2.92%
	晶振	5,662,540.00	4,090,175.23	12.28%
	阻容	140,397,934.00	2,607,148.19	7.83%
	液晶屏	356,876.00	2,360,578.85	7.09%
	PCB 印制板	2,440,850.00	755,281.80	2.27%
	其他辅料	24,505,135.00	5,977,223.72	17.95%
	合计	177,495,962.00	33,295,156.08	100.00%
2009 年末	芯片	3,683,895.00	23,022,061.50	74.10%
	晶圆	727,974.00	2,099,042.00	6.76%
	晶振	1,541,852.00	983,445.00	3.17%
	阻容	12,379,861.00	349,451.19	1.12%
	液晶屏	539,359.00	1,138,705.00	3.67%
	PCB 印制板	2,206,382.00	862,120.00	2.77%
	其他辅料	10,605,197.00	2,613,708.65	8.41%
	合计	31,684,520.00	31,068,533.34	100.00%

B、半成品构成情况

发行人半成品指按预期用途加工成各类产品的焊接件，报告期内，构成如下：

单位：元

年度	品种	数量（支）	金额	占比
2011 年	USB Key	2,783,821	41,850,482.02	92.60%
	动态令牌	32,580	252,980.20	0.56%
	加密锁	361,683	2,676,477.24	5.92%
	卡及读写器	35,148	415,614.31	0.92%
	合计	3,213,232	45,195,553.77	100.00%
2010 年	USB Key	672,525	7,983,909.33	70.92%
	动态令牌	13,233	118,871.44	1.06%
	加密锁	328,443	2,944,709.56	26.16%
	卡及读写器	18,921	210,261.02	1.87%
	合计	1,033,122	11,257,751.36	100.00%
2009 年	USB Key	597,885	6,875,675.71	78.84%
	动态令牌	21,478	180,417.21	2.07%
	加密锁	124,098	1,244,780.33	14.27%
	卡及读写器	24,724	420,312.35	4.82%
	合计	768,185	8,721,185.60	100.00%

C、委托加工材料的具体构成

发行人按产品加工数量以成套的方式把原材料发给外协加工厂商，报告期内，委托加工材料的构成如下：

单位：元

年度	品种	数量（支）	金额	占比
2011 年	USB Key	1,221,864	16,086,999.41	69.50%
	动态令牌	358,393	1,630,516.11	7.04%
	加密锁	587,420	4,492,660.53	19.41%
	卡及读写器	64,979	937,550.90	4.05%
	合计	2,232,656	23,147,726.95	100.00%
2010 年	USB Key	3,237,068	44,814,799.39	78.80%
	动态令牌	1,355,270	8,240,041.60	14.49%
	加密锁	547,919	2,950,431.56	5.19%
	卡及读写器	44,457	863,799.51	1.52%
	合计	5,184,714	56,869,072.06	100.00%
2009 年	USB Key	1,544,187	17,449,317.09	85.64%
	动态令牌	142,976	1,201,004.96	5.89%

	加密锁	126,242	1,262,419.70	6.20%
	卡及读写器	26,401	461,927.14	2.27%
	合计	1,839,806	20,374,668.89	100.00%

D、产成品和发出商品的具体构成

报告期内，公司产成品（不含发出商品）的具体构成如下：

单位：元

年度	品种	数量（支）	期末金额	金额占比
2011 年	ePass1000 系列	7,546	82,407.67	0.49%
	ePass2000 系列	409,041	4,585,850.65	27.21%
	ePass3000 系列	490,635	9,483,753.77	56.27%
	其中：interPass3000	392,884	8,203,417.92	48.67%
	动态令牌	184,338	1,802,913.92	10.70%
	加密锁	43,168	416,924.33	2.47%
	卡及读卡器	54,060	482,870.01	2.86%
	合计	1,188,788	16,854,720.35	100%
2010 年	ePass1000 系列	2,000	23,141.84	63.50%
	ePass3000 系列	700	13,300.00	36.50%
	合计	2,700	36,441.84	100%
2009 年	ePass1000 系列	80,324	959,354.29	54.25%
	ePass3000 系列	32,000	595,200.00	33.66%
	加密锁	19,616	213,814.40	12.09%
	合计	131,940	1,768,368.69	100%

公司 2011 年末产成品中主要是 interPass3000，其存货金额占 2011 年末所有产成品的 48.67%。主要是因为 2011 年农业银行要求各分行应逐步减少一代 K 宝的采购量，同时增加二代 K 宝 interPass3000 的采购，导致公司向农业银行供应的二代 K 宝 interPass3000 数量增加所致。

报告期内，公司发出商品的具体构成如下：

单位：元

年度	品种	数量（支）	金额	占比
2011 年	动态令牌	798,100	7,837,342.00	100%
	合计	798,100	7,837,342.00	100%
2010 年	动态令牌	403,124	4,232,802.00	39.61%

	ePass2000 系列	533,937	6,453,091.60	60.39%
	合计	937,061	10,685,893.60	100%
2009 年	非农行 ePass2000 系列	117,683	1,468,108.71	34.33%
	农行 ePass2000	217,659	2,807,898.65	65.67%
	合计	335,342	4,276,007.36	100%

公司存在发出商品主要是因为期末存在尚需客户验收确认的产品所致。

⑤公司存货的通用性说明

首先，公司产品研发注重技术的兼容性，一款主要产品，一般采取在两种型号芯片上可以实现互换的设计方案，这样避免了公司主要产品受制于芯片厂家。另外，不同型号的产品也采用相同型号的芯片，例如一代产品 ePass3000Auto 采用的芯片就与二代产品 interPass3000 所用芯片相同。这样的产品设计模式，即保证了不受制于芯片厂商，同时又尽可能的保证了芯片的复用，确保生产、供货的正常进行。这样即使出现产品升级，公司产品主要元器件可以复用（一代和二代产品共用），不会导致过时、浪费。除主要的芯片外，其他电阻、电容更是通用的电子元器件，在各类产品中均可以共用，保证了存货的安全，不会导致过时、报废。

其次，公司产品线丰富，在产品更新换代中，不能复用的元器件，也可以在其他产品中消耗，这是公司产品线丰富的一个优势。另外，身份识别信息安全产品生命周期较长，例如公司 ePass1000 系列产品，从 2000 年推出至今，仍然在市场上销售。USB Key 产品从“一代产品”向“二代复核型产品”过渡后，原一代产品因为价格较低，使用较广，将会继续保留一定的市场份额。

最后，目前市场主流仍以一代产品为主，产品的升级换代并不会一蹴而就，公司存货尽管规模较大，但按照现在正常的销售情况，一般半年内可以消化；公司完全可以根据市场的变化，从容调整存货的结构和原材料品种的变化。

综上，公司产品更新换代也不会导致原有存货的过时、报废。

保荐机构、申报会计师经核查后认为：发行人的存货是真实性的、完整的。

3、主要非流动资产分析

公司的非流动资产主要包括固定资产、无形资产，具体如下：

（1）固定资产

报告期公司固定资产情况如下表：

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
固定资产（万元）	352.57	197.38	114.27
占总资产比例	1.29%	0.92%	1.13%

公司定位于技术研究、产品开发和市场销售，产品的生产环节主要采取外协加工方式，具有明显的“轻资产”特征。公司的办公经营场所均采用租赁的形式，固定资产占比很低。固定资产主要用于研发和办公的电脑、服务器、测试设备和生产工装等。

随着本公司经营规模的不断扩大，技术水平的提高，对于产品研发及测试、产品生产检测的软硬件要求也越来越高，因此，对于公司长远发展战略目标而言，为进一步实现产品的技术升级、完善公司的产品结构、保持公司的技术优势、提高公司的市场营销能力，实现公司的高速增长，公司未来几年将加大固定资产投资，预计公司固定资产占总资产的比重将有所上升。

各报告期末公司对固定资产进行检查，未发现存在固定资产账面价值低于可收回金额的情况，故未计提固定资产减值准备。

（2）无形资产

报告期内，公司的账面无形资产情况如下：

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
无形资产	16.84	18.36	4.29

公司无形资产主要包括以下内容：

专利名称	取得方式	取得时间	入账金额（万元）	专利申请日	期限	摊销月份
向计算机内部存储器核心空间植入安全功能模块的方法	外购	2010年12月	16.00	2001年11月5日	20年	131个月
基于函数加密的软件保护方法	外购	2010年12月	2.50	2004年9月1日	20年	165个月
合计			18.50			

报告期内，公司产品的软、硬件开发主要是基于公司核心技术 FT-COS 智能卡操作系统基础上的产品升级和系列化工作，产品自身的更新速度较快。另外，报告期内发行人研发方面的支出都计入了当期损益，不存在将研究开发支出资本

化的情况。报告期内，公司研究支出费用化的金额为：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
研发费用	2,661.99	1,576.64	1,133.52
占当期营业收入比例	7.84%	7.33%	8.30%

为了提高并保持公司的持续竞争力，公司一直在研发方面投入较高，报告期内研发费用占营业收入的比例均在 7%以上。

报告期内各期末不存在无形资产账面价值低于可收回金额的情况，故未计提无形资产减值准备。

（3）长期待摊费用

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
长期待摊费用	148.70	144.10	-

公司的长期待摊费用由装修费构成。2010 年末、2011 年末，公司长期待摊费用分别为 144.10 万元、148.70 万元。

4、资产减值准备计提情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司根据自身实际情况，对应收账款计提了 210.05 万元的坏账准备。因公司的其他应收款、存货、固定资产、无形资产等资产不存在减值情形，故未对其计提减值准备。

公司的坏账准备政策详见本节“四、（二）应收款项坏账准备的确认和计提”部分内容。该政策是考虑到公司的历史经验数值及类似行业的坏账政策而制定的，公司坏账准备计提政策是适当的。

以下是与本公司具有类似业务或类似客户结构的国内上市公司的坏账准备计提比例对比情况：

账龄	新国都 (SZ300130)	证通电子 (SZ002197)	旋极信息 (SZ300324)	飞天诚信
一年以内	5%	5%	5%	5%
一至二年	20%	10%	10%	10%
二至三年	50%	20%	20%	30%

三年以上	100%	50-100%	50-100%	100%

数据来源：可比上市公司财务报告、招股说明书

根据《企业会计准则》的规定：用于生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，则该材料仍然应当按成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料应当按照可变现净值计量。公司存货金额较高，未对存货计提减值准备，主要是原因：公司的原材料、半成品及委托加工材料最终形成公司的产成品，其是否减值取决于公司产成品的可变现价值与产成品的成本。报告期各期末，公司没有出现产成品的可变现净值低于成本的情形。原材料、委托加工材料、半成品中的芯片价值较高，但这些芯片的购入是根据经验数据提前备货的，基本上在下一年度都投入生产，而且安全芯片本身的物理性能几乎不会发生毁损，在可预计的未来，技术性能过期的可能性也很小。公司在产品和产成品采取“以销定产，并保持足够安全库存”的生产方式，因此存在产品和产成品存在减值的可能性很小。

公司董事会成员及管理层认为：公司制定了稳健的会计估计政策，主要资产的减值准备充分、合理，公司在可预见的未来不会因为资产突发减值导致财务风险，能够保障公司的资本保全和持续经营能力。

保荐机构、申报会计师经核查后认为：发行人的存货未计提存货减值准备的理由是充分的，发行人存货减值准备的计提情况符合企业会计准则的规定。

（二）负债分析

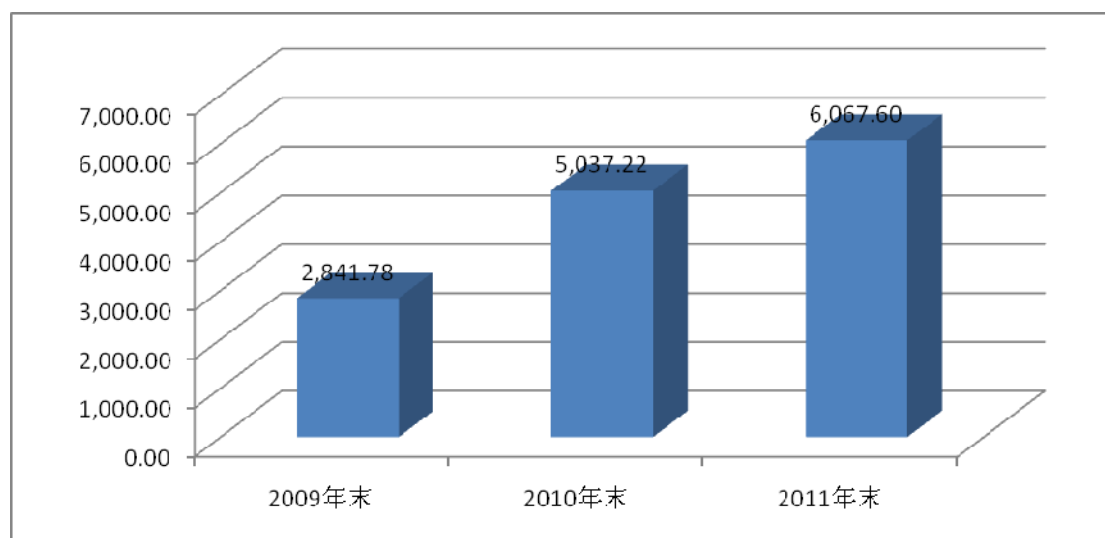
1、负债构成情况分析

报告期内，公司的负债构成及变化趋势如下表：

项目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债合计	5,767.60	95.06	4,977.22	98.81	2,841.78	100
非流动负债合计	300.00	4.94	60.00	1.19	--	--
负债总计	6,067.60	100	5,037.22	100	2,841.78	100

图示如下：

报告期内负债及变动趋势（万元）



报告期内，公司的负债状况呈现以下特征：

（1）公司的资产负债率较低，报告内均不超过 30%。公司具有“轻资产”的特征，获得银行贷款较难，主要靠自有资金发展。仅从 2010 年开始，随着公司业务规模增加，才获得了部分贷款。

以下是与本公司具有类似业务或类似客户结构的国内上市公司的合并报表资产负债率对比情况：

公司名称	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
新国都（SZ300130）	15.75%	6.58%	12.02%
证通电子（SZ002197）	50.89%	50.73%	42.49%
旋极信息（SZ300324）	45.65%	38.41%	46.25%
飞天诚信	22.21%	23.55%	27.99%

数据来源：可比上市公司财务报告、招股说明书

以上公司中，除证通电子、旋极信息资产负债率较高外，其他可比公司资产负债率均较低。

（2）流动负债占比高。报告期，公司的负债构成中，流动负债占比接近 100%，主要是因为公司的长期资金来源只有股东资本性投入，无法获得长期借款的资金来源。

2、主要流动负债分析

（1）短期借款

截至 2011 年 12 月 31 日，公司银行借款情况如下：

单位：万元

债权人	借款余额	利率	还款日	担保方式	保证人
招商银行	500	5.81%	2012 年 1 月 4 日	连带责任保证	北京中关村科技担保有限公司
上海浦东发展银行	500	6.56%	2012 年 8 月 21 日	连带责任保证	黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰
北京银行	1,000	7.872%	2012 年 10 月 21 日	连带责任保证	黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰

以上借款全部用于生产性支出，公司无到期而未偿还的银行借款。

（2）应付账款

报告期内应付账款情况如下表：

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
应付账款（万元）	2,134.51	2,892.37	1,981.60
占流动负债比例	37.01%	58.11%	69.73%
占总负债比例	35.18%	57.42%	69.73%

公司的负债中应付账款占比最高，主要是应付芯片制造商或芯片代理商的货款。

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司无账龄超过 1 年的大额应付账款。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司应付账款前 5 名情况如下：

序号	供应商名称	应付账款（万元）	占应付账款比例
1	国民技术股份有限公司	1,069.38	50.10%
2	大唐微电子技术有限公司	900.00	42.16%
3	艾睿（中国）电子贸易有限公司	93.36	4.37%
4	北京蓝山基业科技有限公司	16.21	0.76%
5	北京优安顺家政服务中心	10.75	0.50%
	合计	2,089.71	97.89%

截至 2011 年 12 月 31 日，应付账款中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权的股东单位或关联方款项。

（3）预收款项

报告期内预收款项情况如下表：

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
预收款项（万元）	422.93	187.52	219.80

报告期内，公司预收款项金额逐年增加，主要是由于公司业务规模扩大，公司预收加密锁、智能卡等产品的货款同时增加。

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司无账龄超过 1 年的大额预收款项。

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

（4）应交税费

报告期内应交税费情况如下表：

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
增值税	719.68	341.86	225.18
营业税	0.09	44.29	33.68
企业所得税	372.47	545.94	297.75
个人所得税	38.63	37.35	24.92
城建税	50.67	28.90	18.12
教育费附加	21.72	12.39	7.77
税收滞纳金	-	42.77	-
合 计	1,203.26	1,053.50	599.67

截至 2011 年 12 月 31 日，公司无欠缴税费的情形。

（5）其他应付款

截至 2011 年 12 月 31 日，公司其他应付款为 6.90 万元，包括样品押金 0.97 万元及待付款项 5.94 万元。

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司无账龄超过 1 年的大额其他应付款。

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

（6）其他非流动负债

报告期内其他非流动负债情况如下表：

单位：万元

项 目	内 容	年末数	年初数
递延收益	物联网发展专项资金项目	300.00	--
合 计		300.00	--

公司递延收益明细如下：

单位：万元

项目	年末数	年初数
与资产相关的政府补助	300.00	--
其中：物联网发展专项资金项目	300.00	--
合 计	300.00	--

公司 2011 年 12 月收到北京市经济和信息化委员会拨付的物联网发展专项资金 300 万元，用于物联网身份认证基础设施平台研发及产业化项目，项目实施时间为 2011 年 1 月至 2013 年 12 月，上述款项专项用于固定资产购置。

（三）所有者权益分析

报告期公司所有者权益变动情况如下表：

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
股本	7,500.00	4,512.60	3,008.00
资本公积	8,821.27	4,284.40	610.83
盈余公积	560.02	942.50	559.44
未分配利润	4,366.30	6,617.13	3,134.23
合 计	21,247.60	16,356.63	7,312.51

1、股本

公司在报告期内的股本变化详见本节“十、历次验资情况及验资复核情况”部分内容。

2、资本公积

（1）2010 年度，资本公积增加有两部分，一是飞天有限股东增资产生的溢价部分，金额为 36,370,310 元；二是由于关联方飞天国际无偿代公司支付境外专利费、诉讼费，无偿代付的金额作为股东的资本性投入计入资本公积金，其中计入 2010 年的金额为 365,339.19 元。

（2）2011 年度，资本公积增加至 88,212,684.06 元，是由于飞天有限整体变更为股份有限公司而产生的资本溢价。

3、盈余公积

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
法定盈余公积	560.02	752.43	369.37
任意盈余公积	--	190.07	190.07
合 计	560.02	942.50	559.44

公司的盈余公积包括法定盈余公积和任意盈余公积两部分。法定盈余公积按照净利润的 10%提取。任意盈余公积在 2009 年及之前按照净利润的 5%提取，从 2010 年起未提取任意盈余公积。

4、未分配利润

公司的未分配利润全部由当期利润提取盈余公积金后形成，2011 年 9 月 15 日，公司召开 2011 年第二次临时股东大会决议进行中期分红，以公司 2011 年 6 月 30 日总股本 7,500 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.33 元（含税），合计派发 1,000 万元。

公司 2011 年第三次临时股东大会通过决议，本次发行前的滚存利润由本次发行后全体股东共同享有。

（四）偿债能力分析

1、公司资信情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司已获得的授信额度、已使用额度、尚可利用额度情况如下：

单位：万元

银行	已获得的授信额度	已使用额度	尚可利用额度
上海浦东发展银行	2,000	500	1,500

2、公司偿债指标

报告期内公司偿债指标如下：

财务指标	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动比率（倍）	4.64	4.22	3.53
速动比率（倍）	2.18	1.38	1.12
资产负债率（母公司）	22.27%	23.38%	27.99%
财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	7,224.41	4,614.74	2,151.73

利息保障倍数（倍）	97.53	421.59	-
销售收现比	1.13	1.13	1.10

报告期各期末，公司的流动比率均在 3 以上，速动比率也大于 1，流动比率与速动比率均保持在较高水平。截至 2011 年 12 月 31 日，公司的速动比率达到 2.18，反映公司具有较强的短期偿债能力。

为控制财务风险，完善资产结构，近年来公司通过自我积累和扩张资本的方式管理资产负债率，资产负债率均控制在 30% 以下，息税折旧摊销前利润均保持在较高水平，公司长期偿债能力良好。

公司销售收现比保持稳定且保持在大于 1.0 的较高水平，说明公司销售的资金回笼状况良好。

在资金管理方面，公司制定了严密的资金管理制度，实行了严谨而科学的流程化管理，注重现金流量的控制和分析，严格控制现金流入和流出，保证企业始终具备支付能力和偿债能力，确保资金安全。公司重视销售收入的资金回笼，市场营销部门负责应收账款的对账、催收，报告期内资金回笼情况良好，销售收现比均大于 1。同时，公司也不断加强了对存货的管理，控制存货水平，不断提高资产的流动性和资金使用效率。报告期内，公司根据自身的实际情况，积极拓展融资渠道，采用应收账款质押融资、股东增资、银行借款等方式获得生产经营所需的部分资金。

为满足公司不断扩大的经营规模，2011 年 8 月公司获得了上海浦东发展银行北京分行 2,000.00 万元综合授信额度，目前在该项下实际发生的借款为 500 万元，尚可利用额度 1,500 万元。

另外，公司目前没有进行表外融资情况，不存在潜在的或有负债。

综上所述，公司资信状况和偿债能力良好。

3、公司偿债能力对比

以下是与本公司具有类似业务或类似客户结构的国内上市公司偿债能力的指标对比情况：

流动比率对比

对比公司	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
证通电子（SZ002197）	1.45	1.38	1.80

新国都（SZ300130）	6.24	15.73	7.65
旋极信息（SZ300324）	2.06	2.45	2.02
飞天诚信	4.64	4.22	3.53

数据来源：可比上市公司财务报告、招股说明书

速动比率对比

对比公司	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
证通电子（SZ002197）	0.96	0.93	1.37
新国都（SZ300130）	5.62	14.65	5.91
旋极信息（SZ300324）	1.74	1.89	1.43
飞天诚信	2.18	1.38	1.12

数据来源：可比上市公司财务报告、招股说明书

2010年新国都流动比率和速动比率大幅提高，主要系企业上市后资金充足，短期偿债风险小。公司流动比率和速动比率处于可比上市公司相应指标的中间，偿债能力处于正常范围。

（五）资产周转能力分析

报告期内公司的资产周转能力指标如下表：

财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次）	10.43	8.85	8.45
存货周转率（次）	1.37	1.19	1.52

1、应收账款周转率

以下是与本公司具有类似业务或类似客户结构的国内上市公司的指标对比情况：

单位：次

对比公司	2011 年度	2010 年度	2009 年度
证通电子（SZ002197）	3.29	2.93	4.09
新国都（SZ300130）	3.20	4.14	4.59
旋极信息（SZ300324）	8.23	8.32	6.18
飞天诚信	10.43	8.85	8.45

数据来源：可比上市公司财务报告、招股说明书

公司的应收账款周转较快，主要原因：一是公司不断加强应收款的催收力度；

二是公司的应收款的主体是银行客户，该类客户的信誉和回款情况较好。公司的下游客户主要为银行，由于银行的采购付款实行预算管理制度，款项的支付需要经过申请、核拨和支付等程序，审批程序比较复杂，时间也较长，银行客户的回款在每年第四季度较为集中，导致公司的应收账款在每年的期中较大，而年末较低。

2、存货周转率

以下是与本公司具有类似业务或类似客户结构的国内上市公司的指标对比情况：

单位：次

对比公司	2011 年	2010 年	2009 年
证通电子（SZ002197）	1.88	1.97	2.85
新国都（SZ300130）	1.90	1.95	1.77
旋极信息（SZ300324）	4.75	3.16	2.36
飞天诚信	1.37	1.19	1.52

数据来源：可比上市公司财务报告、招股说明书

除旋极信息由于来自银行业的收入占比小于 50%而存货周转率较高外，公司与证通电子、新国都的存货周转率都较低，主要是因为原材料的供货周期与银行客户要求的供货期不匹配，为市场开拓和提高客户满意度的需要，上述企业均保留了较高的安全库存，从而导致存货周转率均较低。

（六）管理层意见

本公司管理层认为：报告期内，公司财务状况稳健、资产质量优良、偿债能力较强、资产运用能力较高，财务风险较小。

十三、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、产品销售收入结构情况及分析

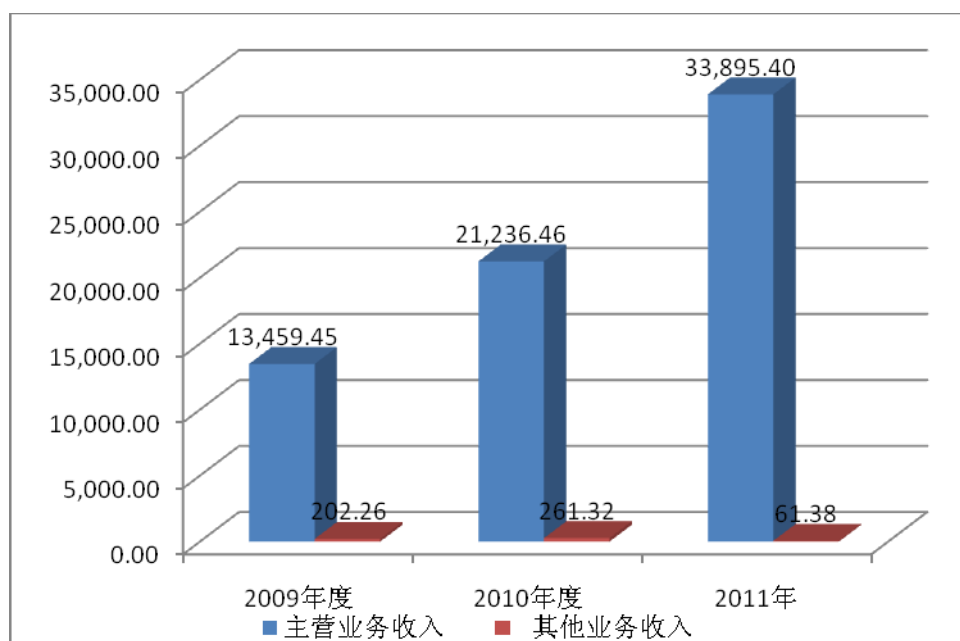
报告期内公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	33,956.77	21,497.78	13,661.71
其中：主营业务收入	33,895.40	21,236.46	13,459.45
其他业务收入	61.38	261.32	202.26
主营收入占营业收入的比例	99.82%	98.78%	98.52%

图示如下：

2009 年度-2011 年度公司营业收入（万元）



在收入的总体构成中，公司主营业务突出，主营业务收入占比接近 100%。

关于公司收入产品构成情况、行业分布情况、地区分布情况、季节分布情况分析，具体详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人的主要业务情况”之“（四）产品销售情况”的有关内容。

2、产品销售收入变动情况及分析

报告期内，公司各系列产品销售变动情况如下表：

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)
主营业务收入	33,895.40	59.61%	21,236.46	57.78%	13,459.45
其中：USB Key	24,867.03	50.42%	16,532.09	45.01%	11,400.87
OTP 动态令牌	3,756.57	25.68%	2,989.05	--	--

加密锁	4,369.05	177.01%	1,577.20	-5.78%	1,673.94
智能卡及读写器	902.75	553.65%	138.12	-64.09%	384.64
其他业务收入	61.38	-76.51%	261.32	29.20%	202.26
合 计	33,956.77	57.95%	21,497.76	57.36%	13,661.71

公司营业收入增长较快，2009 年度-2011 年度年复合增长率达到了 57.66%。公司报告期内收入快速增长的主要原因有：

（1）国内身份认证信息安全市场快速发展。公司抓住了国内身份认证信息安全市场快速发展的机遇，以及银行加大身份认证硬件设备采购力度的有利时机，大力开发银行客户，陆续成为农业银行、中国银行、民生银行、华夏银行、中信银行、邮储银行等上百家银行的金融终端设备供应商，并开发了众多银行外客户，进一步增强了公司的可持续发展能力。

公司 USB Key 产品竞争力较强，持续保持高速增长，2009 年度-2011 年度该产品年复合增长率达到 47.69%。报告期内，公司凭借 USB Key 产品先进的技术水平、稳定的质量、众多的应用案例和周到的售后服务，陆续获得了农业银行、工商银行、中信银行、民生银行、华夏银行等多家银行的设备选型入围资格，并巩固了其供应商地位；公司保持了与吉大正元、北京数字认证中心、中国金融认证中心、江苏电子商务认证中心和众多软件公司等广大客户的良好合作关系，带来了公司销售业绩的不断增加。公司持续的技术研发投入，USB Key 产品不断更新换代和系列化工作，确保了 USB Key 产品应用范围的不断扩大和市场竞争力的巩固和提升，确保公司销售业绩不断得以增加，并增强了公司持续发展能力。

（2）产品线的延伸和拓展。公司报告期内推出了 OTP 动态令牌、智能卡等产品，这些产品大都是公司在公司 FTCOS 智能卡操作系统、加密技术基础上的延伸和发展，大大增强了公司智能身份认证信息安全产品提供能力，尤其是 OTP 动态令牌产品受到了中国银行等主要用户的肯定和选用。2010 年度、2011 年度 OTP 动态令牌产品对营业收入贡献分别达到了 13.90%、11.06%。丰富的产品结构使公司具备较强的抵御单一产品市场波动风险的能力，也带来了公司整体收入水平的快速提高。

（3）国际市场的成功开拓。2010 年初，制约公司国际市场开拓的知识产权诉讼和解后，公司大力开拓国际市场，自营出口收入从 2010 年度的 395.01 万元，上升到 2011 年度的 2,657.08 万元，增长迅速。

（二）公司利润的主要来源

报告期内，公司营业利润、利润总额、净利润情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业利润	6,310.66	4,271.59	1,876.03
利润总额	6,987.34	4,538.20	2,119.62
净利润	5,890.97	3,865.96	1,755.13
营业利润/利润总额	90.32%	94.13%	88.51%

2009 年度-2011 年度，各期公司营业利润占利润总额的比例分别为 88.51%、94.13%、90.32%。

公司利润主要来源于 USB Key、OTP 动态令牌和加密锁的经营所得。2009 年度-2011 年度，上述主要产品销售毛利占总毛利的比率分别为 97.07%、99.45% 和 95.98%，公司主营业务稳定增长，为利润来源的连续性和稳定性提供了保障。

（三）毛利率分析

1、主营业务毛利构成及毛利率分析

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例超过 98%，其他业务收入对公司毛利贡献较小。公司主营业务毛利构成及毛利率分析如下：

单位：万元

年度	产品类别	收入	成本	毛利	毛利占比	毛利率
2011 年度	USB Key	24,867.03	14,743.05	10,123.98	69.91%	40.71%
	动态令牌	3,756.57	2,286.50	1,470.07	10.15%	39.13%
	加密锁	4,369.05	2,063.09	2,305.96	15.92%	52.78%
	智能卡及读写器	902.75	320.68	582.07	4.02%	64.48%
	合计	33,895.40	19,413.32	14,482.08	100.00%	42.73%
2010 年度	USB Key	16,532.09	9,562.15	6,969.94	78.94%	42.16%
	动态令牌	2,989.05	1,958.57	1,030.48	11.67%	34.48%
	加密锁	1,577.20	796.81	780.39	8.84%	49.48%
	智能卡及读写器	138.12	89.64	48.47	0.55%	35.10%
	合 计	21,236.45	12,407.17	8,829.28	100.00%	41.58%
2009 年度	USB Key	11,400.87	6,546.04	4,854.83	82.58%	42.58%
	加密锁	1,673.94	821.88	852.06	14.49%	50.90%

	智能卡及读写器	384.64	212.5	172.14	2.93%	44.75%
	合 计	13,459.45	7,580.42	5,879.03	100.00%	43.68%

报告期内，公司主营业务的整体毛利持续增长，毛利率基本保持稳定。USB Key、OTP 动态令牌和加密锁三类产品是公司主营业务毛利的主要贡献，2011 年度达到 95.98%。在三类主要产品中，加密锁产品是公司的早期产品，具有较高的市场知名度，随着软件防盗版意识的增强，加密锁市场仍保持稳步增长。由于产品技术趋于成熟，毛利率 50%左右，处于较高水平，其对公司的毛利贡献 2011 年度达到 15.92%，是公司稳定的现金流产品。随着网上银行身份认证市场的不断发展，硬件认证产品使用量大幅增长，公司依靠自身的技术积累和产品技术优势，USB Key 和 OTP 动态令牌两类产品对公司的毛利贡献约 80%，占比较高，其毛利率基本保持稳定。

2、公司与可比公司的毛利率比较分析

以下是与本公司具有类似业务或类似客户结构的国内上市公司的毛利率对比情况：

对比公司	2011 年度	2010 年度	2009 年度
证通电子（SZ002197）	34.50%	37.21%	29.63%
新国都（SZ300130）	53.08%	53.00%	58.64%
旋极信息（SZ300324）	32.40%	33.71%	32.33%
飞天诚信	42.71%	42.16%	44.51%

数据来源：可比上市公司财务报告、招股说明书

报告期内，公司毛利率基本稳定，与可比公司平均水平接近。以上可比公司都是主要面向银行业，提供软硬件结合的产品，其中证通电子主营银行柜台设备，新国都主营银行 POS 机，但上述可比公司与本公司主营产品均有所区别，存在一定的差异。由上表可以看出，可比公司平均毛利率有一定下降，但仍然维持较高水平。由于身份认证信息安全设备和银行卡支付外部设备，具有很高的安全要求，技术含量较高，供应商除需要有严格的资质认证外，还需要有一定的市场占有率和历史业绩，才能入围银行的金融设备选型资格。银行业较高的进入壁垒使得行业具有准入门槛高、竞争相对有限的特点；同时，公司产品成本主要是硬件成本及加工成本，该类直接成本金额变化不大，维持在较低水平，从而有助于信息安全类银行外部设备市场保持相对高的毛利率。

3、公司主要产品毛利率分析

(1) USB Key 产品

① USB Key 产品毛利率情况

报告期内公司 USB Key 产品的毛利率变动具体情况如下：

单位：元/支

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	数额	变动	数额	变动	数额
毛利率	40.71%	-3.44%	42.16%	-0.99%	42.58%
单位销售价格	26.39	14.39%	23.07	-4.27%	24.10
单位产品成本	15.65	17.32%	13.34	-3.61%	13.84

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，USB Key 产品的毛利率分别为 42.58%、42.16%和 40.71%，毛利率基本稳定，各期毛利率的轻微波动主要系产品单位销售价格与产品成本变动幅度不同所致。

目前，旋极信息对农业银行的 USB Key 销售收入占其全部收入的近 50%，是与发行人主业最为接近的已披露的上市公司。公司 USB Key 产品毛利率 2009 年至 2011 年分别为 42.58%、42.16%和 40.71%，旋极信息该产品毛利率 2009 年至 2011 年分别为 31.17%、25.45% 和 25.31%，公司毛利率高于旋极信息一方面平均销售单价高，另外，平均单位成本也低于旋极信息。公司 USB Key 产品 2009 年-2011 年平均销售价格分别为 24.10 元/支、23.07 元/支和 26.39 元/支，而旋极信息该产品 2009 年-2011 年平均销售价格分别为 23.93 元/支、21.04 元/支和 17.46 元/支。报告期内，公司平均销售价格均比旋极信息高 0.71%、9.65%和 51.15%。2011 年公司售价远高于旋极信息主要是因为公司 2011 年增加了二代 USB Key 产品导致销售结构不一致所致。

2009 年度-2011 年度，公司 USB Key 产品平均销售单价的变动主要随 ePass1000、ePass2000、ePass3000 三大系列产品售价以及各系列销量占比变动的影 响。报告期内，公司各系列 USB Key 产品销售均价及销量占比情况如下：

单位：元/支

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	单价	销量占比	单价	销量占比	单价	销量占比
ePass1000 系列	23.57	4.37%	23.88	4.19%	22.35	6.23%

ePass2000 系列	23.97	43.37%	21.54	79.67%	22.87	75.69%
ePass3000 系列	28.63	52.27%	30.41	16.14%	29.83	18.08%
其中：二代 USB Key	36.85	13.02%	48.72	0.07%	-	-
平均单价	26.39		23.07		24.10	

注：二代 USB Key 属于发行人 ePass3000 系列高端产品，具体型号为 interPass3000。

②ePass3000 系列 USB Key 产品的销量最近一年大幅增加的原因

公司 ePass3000 系列产品包括大容量的 ePass3000 和可复核二代型的 interPass3000 两类产品。2011 年度，公司 ePass3000 系列高端产品销量及占比提高，主要系市场对大容量 USB Key 产品和可复核型二代 USB Key 产品需求增加所致。2011 年度，农业银行加大了对二代 K 宝的推广力度，公司农行客户 interPass3000 产品全年销售 114.56 万支，占全年 USB Key 产品销量的 12.16%。另外，公司 2010 年度向农业银行销售的 ePass2000 占全年 USB Key 产品销售量的 34.82%，而 2011 年度全部升级为 ePass3000 系列产品，占全年 USB Key 产品销售量的 35.59%。对农业银行的产品销售结构的变化以及二代可复核型 interPass3000 产品的热销，导致 2011 年度 ePass3000 系列高端产品占 USB Key 产品销量大幅提高，从 2010 年度的 16.14% 大幅增加到 52.27%，同时带来公司 USB Key 产品平均单位售价在 2011 年度有所提高。

③2010 年、2011 年 ePass1000 销售价格上升原因

ePass1000 是国内较早推出的拥有自主知识产权的 USB Key 产品，可以提供 8K 或 32K 两种安全存储空间的产品供选择，2008 年又推出 ePass1000ND 系列增强型产品。目前，ePass1000 系列产品可以提供六种型号供选择，2009-2011 年，ePass1000 系列产品的销售情况如下表：

单位：元

年度	型号	数量（支）	金额	单价
2011 年	ePass1000-32k	30,828	714,592.31	23.18
	ePass1000-8k	77,999	1,817,635.90	23.30
	ePass1000ND-32k	81,251	2,305,025.76	28.37
	ePass1000ND-8k	160,248	3,720,311.97	23.22
	ePass1000NDE-8k	32,251	418,906.84	12.99

	ePassND	28,895	722,725.64	25.01
	合 计	411,472	9,699,198.42	23.57
2010 年	ePass1000-32k	40,646	984,689.52	24.23
	ePass1000-8k	66,651	1,559,587.49	23.40
	ePass1000ND-32k	8,674	252,968.38	29.16
	ePass1000ND-8k	153,029	3,567,080.70	23.31
	ePass1000NDE-8k	200	2,735.04	13.68
	ePassND	30,698	795,306.84	25.91
	合 计	299,898	7,162,367.96	23.88
2009 年	ePass1000-32k	26,798	739,328.21	27.59
	ePass1000-8k	91,782	1,936,412.82	21.10
	ePass1000ND-32k	885	32,922.62	37.20
	ePass1000ND-8k	146,234	3,204,908.80	21.92
	ePassND	29,186	676,577.35	23.18
	合 计	294,885	6,590,149.80	22.35

从上表中可以看到 2010 年、2011 年 ePass1000 销售单价较 2009 年上升原因是一方面存储容量更大、功能更强的 ePass1000-32K 和 ePass1000ND-32K 高端产品销售数量增加，另一方面，作为公司推出较早的老产品 ePass1000-8k、ePass1000ND-8k 产品 2010 年以来向大客户销售数量逐步减少，而对零散客户的销售比例大幅增加有所提高，由于零散客户单次采购量小，零售价较高，所以 2010 年 ePass1000 系列销售单价反而上升，而同样原因，2011 年 ePass1000 系列销售单价与 2010 年基本持平，但仍高于 2009 年。

④2011 年 ePass2000 销售价格上升原因

2010 年，在公司 ePass2000 产品的销售中，向农业银行销售的 ePass2000 产品的价格低于该系列产品的平均销售价格。2011 年，公司向农业银行销售的产品全部升级为 ePass3000 系列产品，不再向农业银行销售 ePass2000 系列产品，由此导致 2011 年 ePass2000 系列产品销售单价上升，具体情况见下表：

单位：元

型号	2010 年			2011 年		
	数量（支）	金额	单价	数量（支）	金额	单价
农行 ePass2000	2,494,856	48,043,105.37	19.26	-	-	-

非农行 ePass2000	3,214,466	74,946,777.76	23.32	4,086,200	97,950,811.87	23.97
ePass2000 系列	5,709,322	122,989,883.13	21.54	4,086,200	97,950,811.87	23.97

⑤USB Key 产品成本构成情况

报告期内，公司 USB Key 产品成本构成具体情况如下：

单位：元/支

项目	2011 年度			2010 年度			2009 年度		
	金额	占比	变动	金额	占比	变动	金额	占比	变动
直接材料	13.41	85.69%	15.31%	11.63	87.18%	-5.22%	12.27	88.66%	-21.80%
外协加工费	1.63	10.42%	63.00%	1.00	7.50%	7.53%	0.93	6.72%	-3.12%
制造费用	0.62	3.96%	-12.68%	0.71	5.32%	10.94%	0.64	4.62%	-14.67%
单位产品成本	15.65	100%	17.32%	13.34	100%	-3.61%	13.84	100%	-20.46%

说明：公司产品生产直接人工费用含在制造费用内。

报告期内，直接材料占 USB Key 产品成本的 85%以上，直接材料成本变动基本决定了该产品成本的变动。此外，2011 年度单位外协加工费成本上升 63%，主要系二代 USB Key 产品生产增加，二代 USB Key 产品单位外协加工费用较高，另外，外协加工工序增加和外协加工成本的人工成本增加也导致平均单位加工费上升。

(2) 动态令牌产品

公司从 2010 年起开始实现动态令牌产品的销售，2010 年度、2011 年度公司该产品的毛利率分别为 34.48%、39.13%，2011 年度较上年度有所上升，主要系单位产品成本降幅略大于单位销售价格降幅。

单位：元/支

项 目	2011 年度		2010 年度
	数额	变动	数额
毛利率	39.13%	13.49%	34.48%
单位销售价格	16.14	0.75%	16.02
单位产品成本	9.82	-6.48%	10.50
其中：直接材料	7.72	-8.10%	8.40
外协加工费	2.10	-	2.10

公司 2010 年、2011 年开始向中国银行供应 OTP 动态令牌产品，由于客户主

要集中于中国银行，单次单品种订单量高，公司对此类产品订单除原材料采购和产成品发货环节由公司负责完成外，其他生产加工环节包括程序烧写、检测、包装，全部委托外协厂生产，主要由深圳市易德来电子有限公司、深圳市亿丰数码电子制造有限公司等外协厂商负责加工成产成品。在公司动态令牌的加工过程中，公司基本没有参与具体的加工过程，只是参与关键工序程序烧写的控制，因此报告期内，公司动态令牌产品没有分摊制造费用。

（3）加密锁产品

报告期内，公司加密锁产品平均销售价格及毛利率如下：

单位：元/支

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
单位销售价格	20.75	24.13	25.33
毛利率	52.78%	49.48%	50.90%

报告期内，公司加密锁产品毛利率分别为 50.90%、49.48%、52.78%，总体保持稳定。

（4）智能卡及读写器

公司智能卡及读写器还没有形成比较大的销售规模，无论销售收入占比及毛利额占比均低于 5%，对公司营业收入和盈利贡献较小。由于公司该类产品尚属于市场开拓期，未形成规模，报告期内毛利率波动较大。

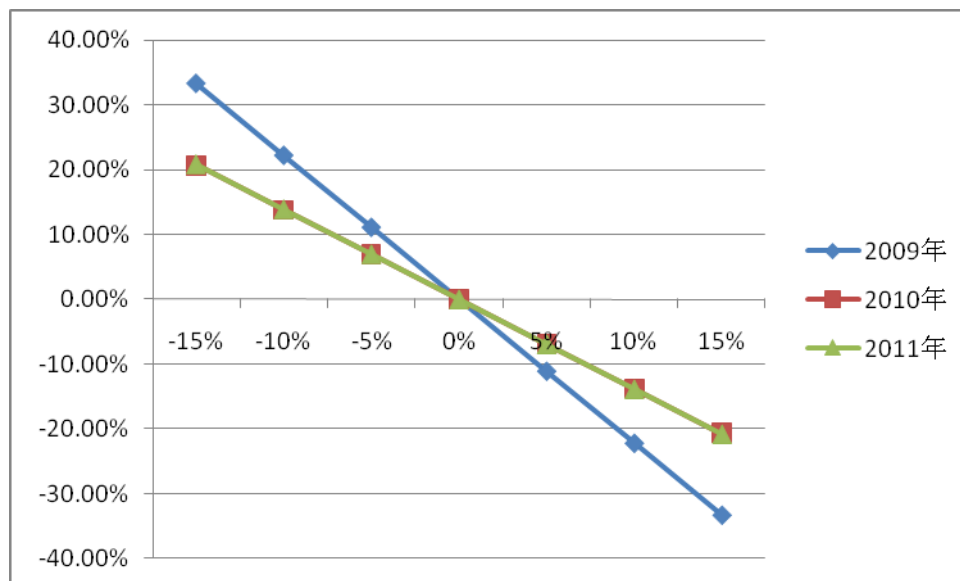
4、芯片价格变动对公司利润影响的敏感性分析

芯片是公司产品的主要原材料，占产品平均成本比例较高。芯片价格的变化对公司利润影响较大。以下假定公司除芯片以外的其他成本维持不变，以芯片单价为变量，计算芯片单价分别上下浮动 5%、10%、15%的条件下，芯片价格变动对公司利润总额的影响情况如下表：

芯片价格变动	2011 年度	2010 年度	2009 年度
-15%	20.79%	20.73%	33.31%
-10%	13.86%	13.82%	22.21%
-5%	6.93%	6.91%	11.10%
0%	0.00%	0.00%	0.00%
5%	-6.93%	-6.91%	-11.10%
10%	-13.86%	-13.82%	-22.21%

15%	-20.79%	-20.73%	-33.31%

图示如下：



根据敏感性分析的结果，芯片价格的变化对公司利润总额有一定影响。目前，芯片价格整体处于稳中有降的局面，对公司未来利润产生积极影响。

5、公司主要产品售价变动对毛利率的敏感性分析

公司主要产品售价变动对毛利率的影响如下：

产品类别	售价变化	2011 年度	2010 年度	2009 年度
		毛利率变动幅度	毛利率变动幅度	毛利率变动幅度
USBKEY	5.00%	6.93%	6.53%	6.42%
动态令牌	5.00%	7.41%	9.05%	
加密锁	5.00%	4.26%	4.86%	4.59%
智能卡及读写器	5.00%	2.62%	8.80%	5.88%
综合毛利率	5.00%	6.38%	6.69%	6.14%
USBKEY	-5.00%	-7.66%	-7.22%	-7.10%
动态令牌	-5.00%	-8.19%	-10.00%	
加密锁	-5.00%	-4.71%	-5.37%	-5.08%
智能卡及读写器	-5.00%	-2.90%	-9.73%	-6.50%
综合毛利率	-5.00%	-7.06%	-7.40%	-6.79%

从上表可以看出，毛利率的变动幅度相比产品价格变动的幅度较大，即发行人产品销售价格的变动对毛利率的影响较为敏感，年度间差异较小，敏感系数稳

定，且敏感性系数不高。

（四）与同行业上市公司的盈利能力比较

公司作为国内以智能身份认证为主营业务的企业，目前国内没有完全可比的同类上市公司。根据中国证监会的行业分类标准，公司归属于计算机应用服务业。现根据该分类并结合业务范围、客户对象、业务特点确定的同类可比上市公司 2011 年度的盈利能力进行对比分析：

2011 年度同行业上市公司及本公司的对比

公司名称	股东权益 (万元)	每股收 益(元)	营业收入 (万元)	净利润 (万元)	毛利率 (%)	销售 净利 率(%)	资产 净利 率(%)	净资 产收 益率 (%)
证通电子 (SZ002197)	52,331.63	0.34	67,748.07	7,132.03	34.50	10.53	7.19	14.61
新国都 (SZ300130)	93,803.14	0.66	34,159.69	7,572.64	53.08	22.17	7.40	8.60
旋极信息 (SZ300324)	16,101.38	1.02	29,866.60	4,322.44	32.40	14.47	17.52	30.87
飞天诚信	21,247.60	0.79	33,956.77	5,890.97	42.71	17.35	24.19	30.92

数据来源：可比上市公司财务报告，招股说明书、营业净利率是指净利润与营业收入的比率

2011 年度公司营业收入 33,956.77 万元，净利润 5,890.97 万元，毛利率 42.71%，处于可比公司中间，而公司资产净利率、净资产收益率维持在较高的水平，主要是因为公司没有房产、生产主要环节也通过外协，具有明显的轻资产特点。

（五）经营成果的主要影响因素分析

1、产品价格因素分析

公司产品销售价格直接决定了公司盈利能力，由于电子元器件等上游采购成本趋于下降、本行业内行业格局的演变，行业及公司相同产品平均销售价格处于稳中有降的趋势。目前看，行业竞争格局趋于稳定，竞争相对有限，产品销售价格较前期趋于稳定。此外，本公司还通过开发新产品和高端产品、拓展新客户等方式维持、提升产品平均销售价格和毛利率，从而提升公司的盈利能力。

关于产品价格的具体分析请详见本节“十三 盈利能力分析”之“（三）毛利率分析”部分相关内容。

2、营业成本分析

报告期内，公司营业成本如下：

单位：万元

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	增长	金额	增长	金额	增长
营业收入	33,956.77	57.95%	21,497.78	57.36%	13,661.71	73.13%
营业成本	19,454.80	56.48%	12,432.54	64.01%	7,580.42	70.40%
占营业收入比例	57.29%	--	57.83%	--	55.49%	--

报告期内，公司营业成本与营业收入基本保持了同步的增长速度，占营业收入的比例也基本稳定在 57%左右。

3、期间费用分析

报告期内，公司期间费用如下：

单位：万元

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	增长	金额	增长	金额
销售费用	2,226.12	53.66%	1,448.77	5.72%	1,370.38
管理费用	5,497.93	70.57%	3,223.30	17.92%	2,733.41
财务费用	95.72	494.90%	16.09	5646.43%	0.28
期间费用合计	7,819.77	66.80%	4,688.16	14.23%	4,104.07
占营业收入比例	23.03%	-	21.81%	-	30.04%

报告期内，随着营业收入快速增长，公司期间费用持续增长。由于 2010 年公司销售费用和管理费用的增幅分别为 5.72%和 17.92%，明显小于营业收入 57.36%的增长幅度，导致 2010 年公司净利润增长幅度高于营业收入、毛利的增长幅度。2011 年度期间费用相比 2010 年度上升 66.80%，增长幅度较大，高于营业收入增长幅度，主要是管理费用、销售费用均有较大金额的增长所致。但 2011 年度期间费用占营业收入的比例与 2010 年度基本相当。

保荐机构核查后认为：报告期内，发行人营业收入、成本和费用核算准确、

完整，毛利和净利润及其增长情况真实、合理。2010 年净利润增幅高于营业收入增长是因为 2010 年销售费用和管理费用增幅低于营业收入的增幅。

申报会计师核查后认为：报告期内，发行人营业收入、成本和费用核算准确、完整，毛利和净利润及其增长情况真实、合理。2010 年净利润增幅高于营业收入增长是因为 2010 年销售费用和管理费用增幅低于营业收入的增幅。

（1）销售费用

报告期内，公司销售费用明细情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	增长	金额	增长	金额
工资	1,463.13	70.02%	860.55	24.23%	691.04
邮寄费	459.13	43.81%	319.26	61.26%	197.98
宣传广告费	155.16	-20.19%	194.40	-47.58%	370.84
差旅费	148.70	99.41%	74.57	-32.53%	110.52
合计	2,226.12	53.66%	1,448.77	5.72%	1,370.38
占营业收入比例	6.56%	--	6.74%	--	10.03%

公司的销售费用包括工资、邮寄费、宣传费和差旅费四项。公司的产品体积较小，很多订单是通过快递公司包裹邮寄发给客户，因此存在一定金额的邮寄费用。公司在 2008、2009 两年在市场方面推广的力度较高，多次参加业内的产品展会，宣传广告费较大。2010 年起，由于公司的销售已经稳步增长，销售金额较大的银行类客户占比增加，客户集中度相对提高，公司相对减少了市场推广方面的支出，宣传广告费相应减少。

总体看，由于营业收入的快速增长，销售费用占营业收入的比例逐步下降。

（2）管理费用

报告期内，公司管理费用明细情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	增长	金额	增长	金额
研发费	2,661.99	68.84%	1,576.64	39.09%	1,133.52
办公费	1,017.21	34.91%	753.99	42.21%	530.20
工资	933.99	92.47%	485.27	32.95%	365.00

房租	267.50	131.44%	115.58	-10.83%	129.62
专利费	188.02	56.94%	119.80	-22.22%	154.02
折旧及摊销	164.68	150.16%	65.83	105.01%	32.11
业务招待费	154.74	162.32%	58.99	-12.31%	67.27
律师费	101.34	134.96%	43.13	-86.50%	319.59
税金	8.47	107.60%	4.08	96.15%	2.08
合计	5,497.93	70.57%	3,223.30	17.92%	2,733.41
占营业收入比例	16.19%	--	14.99%	--	20.01%

公司的管理费用中占比较高的主要是研发费、办公费、工资、房租四项。

为保证公司产品的持续竞争力和发展能力，报告期内，公司的研发费用年复合增长率为 53.25%，公司保持了较高的研发费用投入。报告期内，公司研发费用占当期管理费的比例分别为 41.47%、48.91%和 48.42%。报告期内，管理费用中工资增长速度超过了员工人数的增长速度，主要是因为人力资源成本持续上升。2009 年公司改善办公条件，大幅度增加了办公场所的租赁面积；2011 年，公司增加了生产部门的租赁面积，导致报告期内房租增加。

总体看，由于营业收入的快速增长，管理费用占营业收入的比例逐步下降。

公司与可比上市公司的研发投入的对比数据（研发费用占营业收入的比例）情况如下：

对比公司	2011 年度	2010 年度	2009 年度
证通电子（SZ002197）	3.13%	2.57%	2.87%
新国都（SZ300130）	13.47%	8.44%	10.20%
旋极信息（SZ300324）	8.53%	8.87%	12.56%
飞天诚信	7.84%	7.33%	8.30%

数据来源：可比上市公司财务报告，招股说明书

（3）财务费用

报告期内，公司财务费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息支出	72.39	10.79	0.00
减：利息收入	10.31	1.91	1.27
加：汇兑损益	25.91	2.64	0.00

加：其他	7.74	4.57	1.55
合 计	95.73	16.09	0.28

报告期内，公司财务费用占营业收入的比例很小。公司从 2010 年起，开始出现利息支出和汇兑损益，是由于从 2010 年起，公司开始有银行短期借款和出口业务。

公司的出口业务主要以美元结算，收款后会即时结汇，没有外币存款，因此汇兑损益很小，汇率风险较低。

4、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
坏账准备（万元）	94.61	37.22	40.62
坏账准备占利润总额比例	1.35%	0.82%	1.92%

公司坏账准备所对应的应收账款的账龄大部分在一年以内，截至 2011 年 12 月 31 日，应收一年以内余额 3,787.31 万元，占全部应收余额 3,939.03 万元的 96.15%。

5、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
软件产品增值税实际税负超过 3%的部分即征即退	--	125.07	89.28
专利补贴	68.57	122.05	93.36
中介服务专项资金补贴	--	--	2.50
中小企业市场开拓资金（中央）	21.63	26.84	15.69
中小企业市场开拓资金（地方）	28.15	--	2.85
北京市高成长企业资助创新科技资金	--	--	25.00
国际市场开拓资金	--	--	15.00
国外展会补助	2.30	--	--
专利促进资金	174.00	--	--
专利战略专项资金	29.20	--	--

知识产权应急资助经费	50.00	--	--
国外专利补贴	2.00	--	--
中小企业技术创新基金	110.00	--	--
专利创业专项资金	1.80		
改制上市资助资金	30.00	--	--
中关村帮扶企业资金	100.00	--	--
动态密码令牌身份认证项目补助资金	60.00	--	--
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		35.36	
合计	677.65	309.33	243.69
占利润总额比例	9.70%	6.82%	11.50%

报告期公司的营业外收入主要是政府补助收入和软件产品退税。

报告期内各项政府补助依据如下：

单位：万元

	补助项目	补助依据	补助金额
2009 年度	软件产品增值税实际税负超过 3% 的部分即征即退	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	106.11
	专利补贴	北京市专利申请资助金管理暂行办法 京财文（2006）3101 号	93.36
	中介服务专项资金补贴	中关村科技园区企业购买中介服务支持资金管理办法（试行） 中科园发（2006）38 号	2.75
	中小企业市场开拓资金（中央）	中小企业国际市场开拓资金管理（试行）办法 财企（2000）467 号	15.69
	中小企业市场开拓资金（地方）	中小企业国际市场开拓资金管理（试行）办法 财企（2000）467 号	2.85
	北京市高成长企业资助创新科技资金	北京市科技型中小企业技术创新资金管理暂行办法 京财文（2006）3101 号	25.00
	国际市场开拓资金	海淀区促进创新企业国际化发展实施办法 海行规发（2009）15 号	15.00
	合计		260.76

	补助项目	补助依据	补助金额
2010 年度	软件产品增值税实际税负超过 3%的部分即征即退	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	125.07
	专利补贴	北京市专利申请资助金管理暂行办法 京财文〔2006〕3101 号	122.61
	中小企业市场开拓资金（中央）	中小企业国际市场开拓资金管理 办法 财企〔2010〕87 号	26.84
	合计		274.53
2011 年度	补助项目	补助依据	补助金额
	专利补贴	北京市专利申请资助金管理暂行办法 京财文〔2006〕3101 号	42.5690
	中小企业市场开拓资金（中央）	中小企业国际市场开拓资金管理 办法 财企〔2010〕87 号	21.6309
	国外展会补助		2.30
	专利促进资金	中关村专利促进资金管理办法 中科园发〔2009〕48 号	141.50
	专利战略专项资金	中关村国家知识产权制度示范园区知识产权专项资金使用管理办法（暂行）京财文〔2010〕2418 号	9.20
	知识产权应急救助资助经费	北京市企业海外知识产权预警和应急救助专项资金管理办法（暂行）京财文〔2010〕2417 号	50.00
	国外专利补贴	中关村国家知识产权制度示范园区申请国外专利资助办法	2.00
	中小企业技术创新基金	科学技术部、财政部关于科技型中小企业技术创新基金的暂行规定 国办发〔1999〕47 号	70.00
	专利战略专项资金	中关村国家知识产权制度示范园区知识产权专项资金使用管理办法（暂行）京财文〔2010〕2418 号	20.00
	中小企业技术创新基金	科学技术部、财政部关于科技型中小企业技术创新基金的暂行规定 国办发〔1999〕47 号	40.00
	专利补贴	北京市专利申请资助金管理暂行办法 京财文〔2006〕3101 号	26.00
	中小企业市场开拓资金（地方）	中小企业国际市场开拓资金管理 办法 财企〔2010〕87 号	28.1514
	专利促进资金	中关村专利促进资金管理办法	32.50

	专利创业专项资金	中关村国家知识产权制度示范园区知识产权专项资金使用管理办法（暂行）京财文〔2010〕2418号	1.80
	中关村帮扶企业资金	中关村科技园区海淀园管委会关于发放中关村帮扶企业资金的通知	100.00
	动态密码令牌身份认证项目补助资金	关于北京市海淀区科技项目立项批复的通知 海科发[2011]214号	60.00
	改制上市资助资金	中关村国家自主创新示范区支持企业改制上市资助资金管理办法	30.00
	合计		677.6513

6、备考营业收入和净利润与实际情况的对比分析

飞天有限只承接了飞天国际的客户资源，其他资产、负债均未纳入合并范围。承接客户资源不符合企业合并准则中对业务合并的定义，因此在会计处理中，没有对承接飞天国际的客户资源做企业合并处理。但为反映同一实际控制人控制的发行人、坚石有限、飞天国际三家企业作为一个备考主体的整体经营情况，公司将发行人、坚石有限、飞天国际纳入合并范围内，编制了2009年、2010年的备考合并利润表。备考营业收入和净利润与公司实际情况及其对比情况如下表：

单位：万元

年度	项 目	备考合并利润表		发行人实际		差异（差异/实际）	
		金额	增长率	金额	增长率	金额	差异率
2010 年	营业收入	23,770.54	49.25%	21,497.78	57.36%	2,272.76	10.57%
	净利润	3,952.64	89.83%	3,865.96	120.27%	86.68	2.24%
2009 年	营业收入	15,926.81	58.07%	13,661.71	73.13%	2,265.10	16.58%
	净利润	2,082.24	329.74%	1,755.13	230.87%	327.11	18.64%

注：1、收入折算汇率选用人民币兑美元每年期间汇率中间价进行折算，其中2009年为6.8318元/1美元，2010年为6.8194元/1美元；2、飞天国际2010年9月后停止业务，进入清算期。

若不考虑承接飞天国际的海外客户和坚石有限业务，发行人国内营业收入在报告期的年复合增长率为51.36%，具有较高的成长性。假定发行人在报告期期初即已承接飞天国际客户资源，并将坚石有限纳入报告主体，备考合并利润表2010年营业收入增长率比申报报表相应数据减少8.11个百分点，但增长率仍达到49.25%，成长性良好。备考合并利润表2009年、2010年净利润分别增加327.11

万元和 86.68 万元，与备考前差异较小，2010 年净利润差异率仅 2.24%，影响有限。

保荐机构核查后认为：报告期内，发行人成长性良好；承接飞天国际海外客户及合并坚石有限对发行人的成长性影响较小，不影响对发行人良好成长性的判断。

申报会计师核查后认为：报告期内，发行人成长性良好；承接飞天国际海外客户及合并坚石有限对发行人的成长性影响较小，不影响对发行人良好成长性的判断。

（六）报告期内公司缴纳税费情况及所得税费用分析

1、公司缴纳的税额情况

报告期内，公司主要税种缴纳的税额明细如下：

单位：万元

税种	报告期间	期初未交数	本期应交数	已交税额	期末未交数
增值税	2011 年度	341.86	2,602.58	2,224.76	719.68
	2010 年度	223.04	537.29	418.47	341.86
	2009 年度	3.05	495.63	275.65	223.04
小计				2,918.88	
营业税	2011 年度	44.29	3.01	47.22	0.09
	2010 年度	33.68	11.14	0.52	44.29
	2009 年度	23.67	10.31	0.30	33.68
小计				48.04	
企业所得税	2011 年度	545.94	1,110.51	1,283.97	372.47
	2010 年度	292.55	693.24	439.85	545.94
	2009 年度	48.93	370.58	126.08	292.55
小计				1,849.9	
报告期合计				4,816.81	

2、公司享受的主要税种减免情况及其对净利润的影响

根据财税[2000]25 号《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》及京国税（2000）187 号文件规定，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自行开发生生产的软件产品，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。报告期内的退税金额情况如下：

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
公司享受的退税金额	--	1,250,743.36	892,798.37
退税占净利润的比例	--	3.24%	5.09%

报告期内，增值税退税占公司净利润的比例较小，对公司经营业绩的影响较小。由于公司存货采购较大，进项税额较大，导致实际缴纳的增值税较少，公司据此申请退税金额较少，出现增值税退税金额与公司销售收入增幅比例不一致的情况。

根据《中华人民共和国企业所得税法》及国税函[2009]203 号《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》及北京市地方税务局减免税备案表，飞天诚信享受高新技术企业减按 15%的税率征收企业所得税。报告期内，公司享受的所得税优惠为 2,283,437.45 元、4,518,299.06 元和 6,756,909.66 元。公司的控股子公司北京坚石诚信科技有限公司不享受企业所得税的税收优惠政策。

3、报告期内，公司接受税务稽查并补缴税款及滞纳金缴纳情况

（1）北京市海淀区国家税务局稽查局、地方税务局稽查局联合稽查情况

由于公司对中国税务法律法规缺乏深入了解，公司没有意识到公司为飞天国际提供技术支持不核算报酬的业务合作模式不符合税务的有关规定。北京市海淀区国家税务局稽查局、地方税务局稽查局于 2010 年 9 月至 2011 年 1 月对公司纳税情况进行了联合检查。北京市海淀区地方税务局稽查局于 2011 年 3 月 10 日出具了“税务处理决定书”（海地税稽处〔2011〕6 号），认定“公司为飞天国际提供技术服务未记收入”不符合相关规定。税务稽查部门选取了研发科技投入分担的方式计算得出应税收入为 8,744,220.63 元，具体如下表：

期间	飞天诚信收入 (元)	飞天国际收入 折人民币(元)	飞天诚信研发 科技投入(元)	飞天诚信的 应税收入(元)
2006 年	30,831,671.03	14,265,501.84	3,164,978.75	1,106,558.12
2007 年	58,577,489.83	19,050,910.46	5,837,363.43	1,583,352.19
2008 年	75,203,479.42	24,684,221.49	7,480,828.92	2,043,256.24
2009 年	134,594,495.56	21,750,599.58	13,019,517.63	2,001,923.88

2010 年 1-6 月	71,823,845.33	14,640,496.71	10,735,533.16	2,009,130.20
合 计				8,744,220.63

注：1、按税务局要求收入折算汇率选用人民币兑美元每年期初汇率中间价进行折算，其中 2008 年为 7.30460 元/1 美元，2009 年为 6.8346 元/1 美元，2010 年为 6.8282 元/1 美元；

报告期内，公司因向飞天国际提供技术支持涉及补交营业税、城建税、教育费附加、所得税并缴纳相应滞纳金，具体如下表：

期间	公司应获得的技术支持收入 (元)	补交营业税 (元)	补交城建税 (元)	补交教育费 附加(元)	补交 所得税 (元)	滞纳金(元)
2006 年	1,106,558.12	55,327.90	3,872.95	1,659.83	156,854.61	138,808.96
2007 年	1,583,352.19	79,167.61	5,541.73	2,375.03	224,440.17	140,972.18
2008 年	2,043,256.24	102,162.81	7,151.40	3,064.88	289,631.57	109,111.67
2009 年	2,001,923.88	100,096.19	7,006.73	3,002.89	283,772.71	35,569.68
2010 年 1-6 月	2,009,130.20	100,456.51	7,031.96	3,013.70	-	-
合 计	8,744,220.63	437,211.02	30,604.77	13,116.33	954,699.06	424,462.49
报告期合计	6,054,310.32	302,715.51	21,190.09	9,081.47	573,404.28	144,681.35

注：各年补缴的税费及滞纳金依据税务处理决定书测算获得。

公司已于 2011 年 3 月缴纳了上述应补交的税款 1,435,631.18 元，以及相应滞纳金 424,462.49 元。其中因报告期内的关联交易，公司补交的营业税、城建税、教育费附加及所得税合计为 906,391.35 元，缴纳的滞纳金为 144,681.35 元。

税务稽查结果下达后，2011 年 3 月 12 日，相关当事人飞天有限、飞天国际及其股东黄煜、李伟、陆舟和韩雪峰签订了《关于国际业务合作的谅解备忘录》，确认：以税务部门的认定结果为基础，飞天国际对公司提供的技术支持进行经济补偿，即飞天国际向公司支付 8,744,220.63 元；飞天国际停止业务经营，并注销。

根据北京市海淀区国家税务局稽查局于 2011 年 3 月 10 日出具了“税务处理决定书”（海国税稽处[2011]38 号），公司因未按规定及时结转收入，涉及税款滞纳金 3,280.69 元，公司按要求缴纳了该等滞纳金。

（2）以税务部门认定的结果确认技术支持收入的合理性

发行人为飞天国际提供的技术支持主要是发行人将其科研开发成果与飞天国际共享，并为其提供技术支持服务。税务稽查部门认为发行人把科研开发成果

给飞天国际共享就应该对应研发科技投入分担，以实现权利义务对等。因此，税务稽查部门根据国税发〔2009〕2号《特别纳税调整实施办法（试行）》确定的原则，选取了“研发科技投入分担”的方式计算发行人的应税收入。研发科技投入的金额系来源于发行人历史上向北京市科学技术委员会和软件企业协会每年报送的“科研开发成本”金额，该数据在税务稽查前已经向有关机构报送和提供，可以一定程度上反映发行人的研发支出，该等费用在北京软件行业协会在线工作平台上可以直接查询，具有一定的权威性和中立性。据此，无论是税务部门采取的核算方式还是核算所依据的数据，均合理且恰当，税务部门亦已依据此结果要求发行人补缴税款及滞纳金。发行人以税务部门稽查结果确认向飞天国际提供技术支持收入是合理且公允的。

（3）公司补缴税款及滞纳金的原因

因公司向飞天国际提供技术支持未计收入，涉及向北京市海淀区地方税务局补缴税款及滞纳金，其中因报告期内的关联交易需补缴的营业税、城建税、教育费附加及所得税合计为906,391.35元，滞纳金为144,681.35元。上述情形之发生缘于公司对中国税务法律法规缺乏深入了解，没有意识到公司为飞天国际提供技术支持不核算报酬的业务合作模式不符合税务管理的有关规定，导致其需要补缴相关税金及其滞纳金。

公司向北京市海淀区国家税务局缴纳滞纳金3,280.69元，系因为公司财务核算工作量大、财务人员相对不足等原因，导致出现差错，未能按规定及时结转收入，进而产生了税收滞纳金。

（4）整改措施及效果

公司针对延迟缴纳税款情况，采取了以下整改措施：

①按北京市海淀区国家税务局、地方税务局的要求及时补缴了相应税款并缴纳了滞纳金；

②增加财务人员，规范收入结算工作制度，加强会计核算和过程控制，确保纳税申报时应缴税金核算正确，避免继续发生延迟缴纳税款事项；

③制定科学合理的经办流程，加强对财务人员的培训，加强专人负责申报与缴纳税款工作的配合与衔接；

④在经营过程中遇到税务问题时，公司及时主动地与税务部门沟通，避免延

迟缴税发生；

⑤飞天国际停止经营，并注销。2011年9月23日飞天国际正式注销解散。

香港黄潘陈罗律师行核查后认为：飞天国际科技有限公司的设立、存续、注销均履行了相关手续，符合香港特别行政区法律法规的相关规定，存续期间不存在重大违法违规行为。

⑥公司控股股东、实际控制人黄煜和主要股东李伟、陆舟、韩雪峰已就上述补税及税收滞纳金事项向发行人出具了《承诺函》，承诺：“若应有权部门的要求或决定，飞天诚信科技股份有限公司因与关联企业之间的关联交易行为或因未按照规定期限缴纳税款而承担任何罚款或损失，我们自愿在无须飞天诚信科技股份有限公司支付对价的情况下承担所有相关的经济赔付责任，本人对上述补偿义务承担个别及连带的责任。”

（5）税务部门意见

2011年12月26日，北京市海淀区地方税务局出具证明，载明发行人自2008年1月1日至2011年9月30日期间未接受过行政处罚。

2012年3月21日，北京市海淀区地方税务局出具证明，载明发行人自2011年1月1日至2011年12月31日期间未接受过行政处罚。

2011年11月2日，北京市海淀区国家税务局第一税务所出具证明，载明发行人自2008年1月1日至2011年9月30日期间未接受过行政处罚。

2012年2月23日，北京市海淀区国家税务局第一税务所出具证明，载明发行人自2011年10月1日至2011年12月31日期间未接受过行政处罚。

（6）发行人补缴税款和滞纳金事项不属于重大违法违规行为

发行人为关联方提供技术支持不计收入，导致延迟纳税，相关税务主管机关对此行为补征了相应税款及滞纳金。根据《中华人民共和国税收征收管理法》及其实施细则的规定，滞纳金不是处罚，而是纳税人或者扣缴义务人因占用国家税金而应缴纳的一种补偿。鉴于税务主管机关对发行人此行为并未作出行政处罚，该等补缴税款和滞纳金已按规定缴纳；同时，发行人已就前述行为进行了一系列的整改，发行人控股股东、实际控制人及主要股东也已就上述涉税事项出具承诺函。且发行人及其子公司主管税务机关已出具发行人及其子公司报告期内未接受过行政处罚的书面确认，因此，该等补缴税款和滞纳金事项不属于重大税收违法

行为。

(7) 中介机构核查意见

保荐机构、发行人律师核查后认为：鉴于发行人报告期内补缴税金及滞纳金的情形，不构成税务机关对公司的税务处罚，发行人控股股东及主要股东并已承诺就纳税事宜可能产生的其他不利法律后果承担责任，且发行人及其子公司主管税务机关已出具发行人及其子公司报告期内未受过税务部门行政处罚的书面确认，该等补缴税款及滞纳金的行为不构成发行人的重大违法违规行为，亦不构成发行人本次发行上市的法律障碍。

(七) 非经常性损益、投资收益和少数股东损益对经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益主要是政府补助，具体如下表：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非经常性损益合计	676.69	141.46	154.31
所得税影响金额	112.65	22.33	23.16
扣除所得税影响金额后的非经常性损益	564.04	119.12	131.15
非经常性损益对净利润的影响	9.57%	3.08%	7.47%

公司最近一期非经常性损益占净利润的比例为 9.57%，主要是当期政府补助增加较多。

(八) 管理层意见

本公司管理层认为：报告期内公司主营业务突出、盈利能力较强、收入和利润稳定增长。在智能身份认证和软件保护领域，本公司的业务规模、市场份额、盈利能力和专业水平均保持良好水平，具备较强的持续盈利能力。

十四、现金使用分析

(一) 报告期内现金流量情况

报告期内，公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动，公司的现金流量情况如下表：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,538.06	-2,787.33	-618.04
投资活动产生的现金流量净额	-253.19	-408.03	-43.62
筹资活动产生的现金流量净额	73.01	5,630.84	1,000.00
现金及现金等价物净增加额	4,333.77	2,433.76	338.34
期末现金及现金等价物余额	7,804.07	3,470.30	1,036.54

公司从 2010 年开始有出口业务，主要以美元结算。考虑到人民币升值和国内采购以人民币付款的因素，公司一般都及时结汇，不保留外币存款。

公司为了占有市场，把资金支付的重点用于生产性投入，大批量采购能够获得较低的采购单价，但导致采购支出较高，加之经营性应收项目增加，导致 2009 年度-2010 年度经营性净现金流为负数，但从 2011 年起公司开始优化存货管理，加强货款回收，2011 年度经营性净现金流由负转正。

（二）经营活动现金流分析

1、公司经营活动现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	38,506.74	24,286.42	15,032.15
收到的税费返还	0.00	125.07	89.28
收到其他与经营活动有关的现金	975.40	263.89	165.24
经营活动现金流入小计	39,482.14	24,675.39	15,286.67
购买商品、接受劳务支付的现金	22,584.02	20,965.47	11,286.57
支付给职工以及为职工支付的现金	4,974.79	3,101.13	2,409.76
支付的各项税费	3,807.24	904.81	431.70
支付其他与经营活动有关的现金	3,578.02	2,491.30	1,776.69
经营活动现金流出小计	34,944.08	27,462.72	15,904.72
经营活动产生的现金流量净额	4,538.06	-2,787.33	-618.04

报告期内，公司经营活动的现金流净额是负数，与净利润差异如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度

将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	5,890.97	3,865.96	1,755.13
加：资产减值准备	94.61	37.22	40.62
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	97.03	43.92	31.76
无形资产摊销	1.53	4.43	0.34
长期待摊费用摊销	66.12	17.48	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	0.96	0.02	0.09
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	72.39	10.79	
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-14.14	-5.58	-6.09
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	-57.82	-6,607.47	-3,680.21
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,187.63	-1,438.85	-1,021.12
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-425.97	1,283.58	1,886.77
其他		36.53	374.66
经营活动产生的现金流量净额	4,538.06	-2,787.33	-618.04

公司 2009 年度、2010 年度经营活动现金流量净额为负，主要是因为报告期内存货、经营性应收项目逐年增加所导致。

公司原材料的采购周期较长与销售供货时间较短存在一定的矛盾，报告期内公司为了提高银行客户满意度，在销售规模不断扩大情况下，备货备产导致存货余额逐年增加。随着公司销售规模的增长，存货规模也有所扩大，报告期各期末存货增加金额分别为 3,680.21 万元、6,607.47 万元和 57.82 万元，影响数占同期净利润与经营活动净现金流之间差额的 155.08%、99.31%和 4.27%，是公司 2009 年度、2010 年度经营活动现金净流量为负数的主要原因。

2、收到和支付的其他与经营活动有关的现金使用分析

公司报告期内其他与经营活动有关的现金收支的具体情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
政府补助	917.65	168.89	154.41
收回保证金	42.13	90.25	7.50
利息收入	10.31	1.91	1.27
其他	5.30	2.84	2.07
收到其他与经营活动有关的现金小计	975.40	263.89	165.24
办公费	1,121.36	716.23	529.88
房租	675.35	560.56	361.16
邮寄费	459.13	319.26	197.98
业务招待费	154.74	58.99	67.27
保证金	126.34	230.26	38.52
业务宣传	155.16	194.40	370.84
专利费	185.21	91.88	98.96
差旅费	148.70	74.57	110.52
装修费	70.73	144.10	--
其他	481.32	102.78	1.55
支付其他与经营活动有关的现金	3,578.02	2,491.30	1,776.69

2009 年度-2011 年度，公司收到其他与经营活动有关的现金占经营活动现金流入的比例分别为 1.08%、1.07%和 2.47%。其主要项目是政府补助。

2009 年度-2011 年度，公司支付的其他与经营活动有关的现金占经营活动现金流出的比例分别为 11.17%、9.07%和 10.24%，主要是公司业务发展、员工人数大幅增加，相应的办公、房租、邮寄费等费用均大幅增长。

（三）投资活动产生的现金使用分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
投资活动产生的现金流量：			

投资活动现金流入小计	--	--	--
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	253.19	112.87	43.62
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	295.15	--
投资活动现金流出小计	253.19	408.03	43.62
投资活动产生的现金流量净额	-253.19	-408.03	-43.62

公司主要从事智能身份认证产品的研发，属于“轻资产”类型企业，投资活动采购主要是购买研发、测试和办公设备支出，投资活动采购支出在现金支出中占比很低。

（四）筹资活动产生的现金使用分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	--	5,141.63	1,000.00
取得借款收到的现金	2,000.00	500.00	--
筹资活动现金流入小计	2,000.00	5,641.63	1,000.00
偿还债务支付的现金	500.00	--	--
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,072.39	10.79	--
支付其他与筹资活动有关的现金	354.60	--	--
筹资活动现金流出小计	1,926.99	10.79	--
筹资活动产生的现金流量净额	73.01	5,630.84	1,000.00

公司一直采取稳健的经营策略，主要依靠自身积累资本进行发展，同时因为公司的“轻资产”特点，很难获得银行贷款，资金来源主要依靠销售回款和股东投入。2009 年度、2010 年度，股东每年进行增资，增资金额分别为 1,000.00 万元、5,141.63 万元，其中 2010 年外部股东增资 3,500 万元。2010 年起，由于公司规模扩大和经营效益的提高，公司获得了银行短期借款，2010 年向北京银行借款 500 万元，2011 年向招商银行北京分行借款 500 万元、向浦发银行北京分行借款 500 万元、向北京银行借款 1,000 万元。

2011 年 9 月，公司进行了中期利润分配，向股东支付股利 1,000 万元。

十五、资本性支出

（一）报告期内重大资本性支出

报告期内，公司主要的资本性支出是收购北京坚石诚信科技有限公司 100% 的股权。

公司以坚石有限 2010 年 10 月 31 日的净资产额 713.83 万元作价收购该公司的全部股权，同时对坚石有限增资 340 万元，总支出 1,053.83 万元。由于坚石有限和公司在合并前后均受黄煜最终控制，且该控制是非暂时性的，但该公司采取的为股权代持方式，基于谨慎性考虑，此次收购按照“非同一控制下的控股合并”进行账务处理。

（二）未来可预计的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金拟投资项目外，本公司暂无其他可预见的重大资本性支出。本次发行募集资金拟投资项目的详细情况参见“第十一节 募集资金运用”的具体内容。

十六、财务状况和盈利能力未来趋势分析

（一）公司财务状况未来将更趋合理

公司建立了研究型企业的“轻资产”的财务结构，2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司流动资产在总资产中的比重高达 98.72%、98.24%和 97.99%。

2009 年度-2011 年度，公司营业收入年复合增长率为 57.66%，业务规模快速增长。随着智能身份认证市场、智能卡市场的持续增长和公司产品市场份额的扩大，公司营业规模和利润水平将继续保持较高的增长速度，公司总资产规模、长期资产的规模和比重均有可能相应上升，从而提升公司经营的稳定性。伴随公司业务规模的上升、客户结构的丰富，公司的收入和应收账款规模也将相应上升，结构也有可能进一步优化。

另外，公司目前正处于业务迅速发展阶段，在此阶段需要大量的资本投入，募集资金投资项目的建成将极大增强公司的竞争能力。但是，单纯依靠经营积累和银行贷款取得营运资金的方式，会增加公司的财务压力，拖累公司的进一步发展，甚至错过发展的最佳时机。通过本次发行股票，一方面可以使公司发展的资

本投入需求得到满足；另一方面也可以显著提高公司的盈利能力。

（二）公司盈利能力有望进一步提升

1、公司业务规模将继续增长

随着我国网上银行的发展和其他各行各业对信息安全重视，身份认证信息安全市场具有广阔的市场前景。而且信息安全将伴随黑客、钓鱼网站、病毒、欺诈等攻击技术和手段的发展而进一步发展，目前，在 USB Key 产品大规模应用不到 3 年时间，USB Key 产品已经开始从“一代产品”向“二代复核型产品”过渡，加密算法也不断升级更新，而且 USB Key 产品面临数字证书有效期问题，OTP 系列动态令牌面临电池寿命问题，因此存量市场的更新换代也是身份认证信息安全市场的重要方面。目前，智能身份认证市场竞争格局基本稳定，公司主营业务突出，具有较强的竞争优势，公司在扩大产能、加强研发体系建设、加强市场网络建设、拓展国际业务等方面制定了详细的业务规划，凭借行业良好的发展前景和市场空间，本公司将继续保持快速、稳定的业绩增长。

2、公司产品结构合理，未来盈利点较多

公司对信息安全产业和智能卡技术有着长期研究，熟悉客户需求，有较强的软硬件开发、设计能力，不断推出高附加值的新产品或高端产品，从而提升公司的盈利能力。目前，公司主要提供 ePass 系列 USB Key、OTP 系列动态令牌、ROCKEY 系列软件加密锁、智能卡及读写器等产品的研发、生产、销售和服务，产品广泛应用于银行、证券、电子商务、电子政务等领域。公司产品结构中既有目前市场增长迅速，发展速度较快的 ePass 系列 USB Key 产品，也有目前市场成熟稳定竞争能力较强的 ROCKEY 系列软件加密锁，还有目前市场逐步启动、前景广阔的 OTP 系列动态令牌、金融 IC 卡、Java 智能卡及相应读写器产品。在信息安全受到广泛重视和 EMV 迁移的市场环境下，信息安全市场和金融 IC 卡市场将保持较高的发展速度。公司众多的技术和产品储备，将进一步增强公司的持续盈利能力。

3、公司的成本控制能力有助于盈利能力的提升

公司产品研发注重软、硬件在功能和成本上的最优化匹配，主要采取“平台

化”开发策略，统一产品硬件平台，减少产品硬件种类，并完善 FTCOS 智能卡操作系统软件平台，以统一软件平台。公司合理的研发流程、“平台化”的研发模式、众多的专利储备和经验丰富的研发人员，确保了公司具有较强的成本控制能力。同时，公司不断地通过新技术的研究和应用，在保持或提升产品整体运行效率的前提下，通过软件效率的提升来选择性价比更合适的硬件配置，从而降低硬件成本，提升公司持续盈利能力。

十七、发行人利润分配政策及股利分配情况

（一）发行前利润分配政策

本公司在股利分配方面实行同股同权、同股同利的原则，公司重视对股东的合理投资回报，实行分配和积累并重的原则；本公司可以采取现金或者股票方式分配股利；股东违规占有公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。具体分配比例由本公司董事会视公司发展情况提出方案，经股东大会决议后执行。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。股东大会违反规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司的合法权益，不得利用其控制地位损害公司的利益。在分配股利时，本公司按照有关法律法规，代扣股东股利的应纳税金。根据公司《公司章程》，公司税后利润按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度的亏损。
- 2、提取法定公积金。公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。
- 3、经公司股东大会批准后提取任意公积金。
- 4、支付股东股利。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配；公司持有的本公司股份不参与分配利润。
- 5、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公

司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

（二）报告期内的股利分配情况

近年来，公司根据生产经营的需要，将大部分盈利用于公司的滚动发展。报告期内，公司利润分配情况如下：

2011 年 9 月 15 日，公司股东大会通过决议，以 2011 年 6 月 30 日总股本 7500 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.33 元（含税），合计派发 1,000 万元。

上述利润分配涉及的个人所得税已由公司按规定代扣代缴。

（三）本次发行前滚存利润的分配政策

根据公司 2011 年 11 月 13 日召开的 2011 年度第三次临时股东大会决议通过的《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》，公司首次公开发行股票前的滚存利润由发行后登记在册的新老股东按持股比例共享。截至 2011 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 4,366.30 万元。

（四）本次发行上市后的股利分配政策

公司本次发行上市后的利润分配政策如下：

1、利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应当重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2、利润分配形式、现金分红比例、利润分配的期间间隔：公司采取积极的现金或者股票方式分配股利，在符合公司章程规定的利润分配条件时，公司应当采取现金方式分配股利。公司每年度现金分红金额应不低于当年实现的可供分配利润（不含年初未分配利润）的百分之二十。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。若公司营业收入增长迅速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配的同时，制定股票股利分配预案。

3、利润分配的条件：（1）公司当年盈利且无重大投资计划或重大现金支出，公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可分配利润的百分之二十；如果因现金流情况恶化或其他特殊原因导致当年利润分配方案中的现金分红

比例未达到当年实现的可分配利润的百分之二十，应参照公司章程中“股利分配履行的决策程序”履行相应的审批程序；（2）如果公司当年现金分红的利润已超过当年实现的可分配利润的百分之二十或在利润分配方案中拟通过现金方式分红的利润超过当年实现的可分配利润的百分之二十，对于超过当年实现的可分配利润的百分之二十的部分，公司可以采取股票方式进行利润分配；在董事会审议该股票分红议案之前，独立董事、外部监事（若有）应事先审议同意并对股票分红的必要性发表明确意见；在股东大会审议该股票分红议案之前，董事会应在定期报告和股东大会会议通知中对股票分红的目的和必要性进行说明。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

4、当年未分配利润的使用计划安排：公司当年未分配利润将用于生产经营或者留待以后年度进行分配。

5、股利分配履行的决策程序：每个会计年度结束后，由公司董事会提出利润分配方案。公司董事会在利润分配方案论证过程中，需与独立董事充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上，形成利润分配预案。公司独立董事和监事会应对利润分配预案进行审核。公司独立董事和监事会未对利润分配预案提出异议的，利润分配预案将提交公司董事会审议，经全体董事过半数以上表决通过后提交股东大会审议，相关提案应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上表决通过。利润分配方案将在股东大会审议通过后两个月内实施完毕。

如公司董事会决定不实施利润分配，或利润分配的方案中不含现金分配方式的，应在定期报告中披露不实施利润分配或利润分配的方案中不含现金分配方式的理由以及留存资金的具体用途，公司独立董事应对此发表独立意见。

公司的利润分配政策不得随意变更。如现行政策与公司生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确实发生冲突的，可以调整利润分配政策。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；调整利润分配政策的相关议案需分别经监事会和二分之一以上独立董事同意后提交董事会、股东大会批

准，提交股东大会的相关提案中应详细说明修改利润分配政策的原因。在分配股利时，本公司按照有关法律法规，代扣股东股利的应纳税金。

（五）发行人股东分红回报规划

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，发行人第一届董事会第五次会议制定了《飞天诚信科技股份有限公司股东未来分红回报规划》，对公司股票发行上市后的未来三年的利润分配作出了进一步安排，具体内容如下：

1、股东回报规划制定考虑因素：公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况、发展目标、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

2、股东回报规划制定原则：公司股东回报规划充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见，坚持现金分红为主这一基本原则，实行持续、稳定的现金股利和股票股利相结合的利润分配政策，并兼顾公司的可持续发展。

3、股东回报规划制定周期和相关决策机制：公司至少每三年重新审阅一次《股东未来分红回报规划》，根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划。但公司保证调整后的股东回报计划不违反以下原则：即在当年盈利，如无重大投资计划或重大现金支出，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

4、股东分红回报规划：公司发行上市后，将着眼于长远和可持续发展，以股东利益最大化为公司价值目标，持续采取积极的现金及股票股利分配政策，注重对投资者回报，切实履行上市公司社会责任，严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所有关

规定，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制。

5、发行上市后的未来三年的利润分配计划：公司在当年盈利且无重大投资计划或重大现金支出，足额预留法定公积金以后，每年向股东以现金方式分配的股利不低于当年实现的可供分配利润的百分之三十。在现金分红之外，公司可采取增加股票股利分配和公积金转增股本的方式。公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红预案，并交付股东大会进行表决。公司接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对公司分红的建议和监督。

（六）发行人未分配利润的使用原则

公司留存未分配利润主要用于对外投资、收购资产、购买设备等重大投资及补充流动资金等现金支出，逐步扩大生产经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤地实现公司未来的发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

（七）发行人股东关于利润分配的承诺

公司所有股东承诺：“未来公司股东大会根据《公司章程（草案）》的规定通过利润分配具体方案时，本人表示同意并将投赞成票。”

（八）中介机构关于利润分配的核查意见

保荐机构核查后认为：发行人上市后适用的《公司章程（草案）》中关于利润分配的相关政策注重给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人《公司章程（草案）》及招股说明书中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。

发行人律师核查认为：发行人本次发行完成后的利润分配政策着眼于公司的长远和可持续发展，注重给予投资者持续、稳定的合理投资回报，具有可操作性，有利于保护投资者的合法权益；发行人《公司章程（草案）》及招股说明书对利润分配事项的规定和披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，有利于保护公众股东合法权益。

申报会计师核查认为：发行人上市后适用的《公司章程（草案）》中关于利润分配的相关政策注重给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权

益；发行人《公司章程（草案）》及招股说明书中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。

第十一节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

(一) 募集资金具体用途

公司本次拟向社会公开发行股票 2,500 万股，占发行后总股本 25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，将全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

本次募集资金到位后将及时存入公司董事会指定的专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用，同时严格执行中国证监会及深圳证券交易所有关募集资金使用的规定。开户银行为【 】，账户为【 】。

本次募集资金投向经公司第一届董事会第四次会议、2011 年度第三次临时股东大会审议通过，由董事会负责实施。募集资金将按照轻重缓急顺序投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金	投资进度计划	
				第一年	第二年
1	USB Key 安全产品的技术升级、新产品研发及产业化项目	9,236	9,236	3,119	6,117
2	动态令牌认证系统的研发及产业化项目	8,298	8,298	3,945	4,353
3	通用 Java 卡平台及智能卡的研发和产业化项目	8,977	8,977	2,591	6,386
4	高规格智能卡读写器研发及产业化项目	2,756	2,756	1,282	1,474
5	营销服务中心建设项目	2,084	2,084	1,280	804
6	其他与主营业务相关的营运资金	【】	【】	【】	【】
合 计		【】	【】	【】	【】

注：表中所指第一年度投资额指从本次发行完成日起至其后第 12 个月的期间，第二年度依此类推。

本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务进行，旨在扩大公司经营规模，提高技术水平和产品质量，保持并提升公司在行业中的竞争地位，从而进一步提

高公司的盈利能力。截至本招股说明书签署之日，公司已自筹资金先期投入部分募集资金投资项目，待公司本次公开发行股票募集资金到位后，将以募集资金置换该部分已投资金额。

本次股票发行所募集资金净额在投资于上述项目时，若出现资金缺口，缺口部分将由本公司自筹资金解决，以确保项目顺利实施。

（二）募集资金投资项目的政府审批情况

本次募集资金投资项目经北京市海淀区发展和改革委员会备案许可，并通过了北京市海淀区环境保护局的环境影响审查，具体情况见下表：

序号	项目名称	项目备案情况	项目环境影响审查情况
1	USB Key 安全产品的技术升级、新产品研发及产业化项目	已经北京市海淀区发展和改革委员会京海淀发改（备）[2011]141 号文备案	海环审字[2011]1045 号
2	动态令牌认证系统的研发及产业化项目	已经北京市海淀区发展和改革委员会京海淀发改（备）[2011]142 号文备案	海环审字[2011]1021 号
3	通用 Java 卡平台及智能卡的研发和产业化项目	已经北京市海淀区发展和改革委员会京海淀发改（备）[2011]138 号文备案	海环审字[2011]1024 号
4	高规格智能卡读写器研发及产业化项目	已经北京市海淀区发展和改革委员会京海淀发改（备）[2011]139 号文备案	海环审字[2011]1023 号
5	营销服务中心建设项目	已经北京市海淀区发展和改革委员会京海淀发改（备）[2011]140 号文备案	海环审字[2011]1022 号

（三）募集资金投资项目与公司目前主营业务的关系及其产能的匹配性

公司拟定的募集资金投资项目为 USB Key 安全产品的技术升级、新产品研发及产业化、动态令牌认证系统的研发及产业化、通用 Java 卡平台及智能卡的研发和产业化、高规格智能卡读写器研发及产业化、营销服务中心建设等五个项目，募集资金投资项目围绕主营业务，对现有产品进行技术升级改造，并研发新的产品，着重于提高公司产品适应市场的能力和持续技术创新能力、提升公司技术研发实力、确保产品技术的持续领先优势、完善公司的市场营销服务网络。项目完成后，将强化公司在身份认证信息安全领域的技术水平、自主创新能力以及营销服务网络等方面的优势，与现有业务具有极强的关联性，是在现有基础上的继承与发展。

考虑到公司过去良好的业绩表现（报告期内，营业收入年复合增长率为

57.66%)，持续的增长能力，以及公司的市场竞争优势，在信息安全受到日益普遍重视的市场环境下，公司面临较好的市场机遇。本次新增投资项目建设期二年，将研发新产品、升级已有产品共计 30 款，采取分期建设、分期投入使用方式实施，在建设期第一年即有部分产品可以投入市场销售，并可产生效益。当公司募集资金投资项目顺利投产后，将进一步丰富公司产品种类，满足市场需求，增强公司竞争能力。根据募集资金投资项目的可行性研究报告，考虑到良好的外部市场环境，只要公司未来保持略高于行业平均水平的增长速度，就可以实现募集资金投资项目的预期收益，进一步增强公司盈利能力和盈利水平。

另外，由于 OTP 动态令牌产品电池寿命只有 3 年左右、USB Key 产品内含的数字证书有效期也在 3 年左右，而且信息安全技术的不断发展，公司产品还面临市场持续的更换需求，因此，预计 3-5 年，相关产品将更新换代一次，也为上述目标的实现提供了市场保障。

二、募集资金投资项目基本情况

（一）USB Key 安全产品的技术升级、新产品研发及产业化项目

1、项目概况

本项目是为适应市场和技术发展新情况，巩固和提升公司在 USB Key 安全产品的竞争优势的目的提出。根据业务发展需要本项目拟对已有 USB Key 产品进行技术升级和改造，并研发适合新的细分市场需求的的新产品，同时实现规模化生产。本项目建设周期为 2 年，总投资金额为 9,236 万元。

本项目是公司把握住行业高速发展的战略机遇，实现技术和市场突破的战略选择。项目实施后将极大地提升公司现有产品的软硬件技术水平，增强生产能力，确保公司竞争优势地位。

2、项目实施背景

USB Key 也称 U 盾，作为当前安全强度最高的身份认证产品，USB Key 安全产品具有广泛的市场需求。随着攻击技术的发展，一些密码算法的安全强度已经得不到保证，需要用新的算法替代或者使用新的参数。作为密码运算平台的终端智能密钥设备，USB Key 产品也需要对内置的算法机制进行升级和更新，以支持

新的密码算法，因此 USB Key 产品面临技术升级和产品大规模更换的市场需求。

应用环境的变化也对现有的 USB Key 产品提出了新的需求。例如，移动互联网的普及带动了移动终端设备的迅速发展。移动终端对 USB 的支持并不太普遍，使得传统 USB Key 在移动互联网应用领域受到了一定限制；Linux、Android、Mac OS 等操作系统的的应用范围在逐步扩大，USB Key 需要适应不同操作系统的特性；另外，为了消除潜在的应用风险，抵抗通过劫持主机来冒用 USB Key 的攻击手段，USB Key 需要具备对传入的交易报文进行扫描分析，提取关键数据供用户复核，因此 USB Key 产品需要增加提示用户确认后再完成操作的复核签名功能。面对应用环境的日益复杂和多样化发展的趋势，使用单一形态的 USB Key 产品来应对是困难的，需要对应用环境进行细分，研发系列化、个性化的 USB Key 产品，分别适应不同特性的应用环境。

为适应行业的新变化，抓住市场机遇，公司需要继续加大对现有产品的升级和新产品研发。

3、项目建设内容和目标

本项目的建设内容包括现有产品升级、新产品研发和规模化生产三大部分。具体包括：将现有的产品移植到新一代的高性能硬件平台，保持兼容性的同时强化性能，提高速度，并增加对新一代算法的支持；研制一系列具有新特性的 USB Key 产品，如支持 USB 之外的其他接口的 USB Key 产品（如 SD 卡接口，无线接口等）、具备复核功能的 USB Key，以及同时具备多种上述特性的综合型 USB Key 产品等。本项目计划研发以下十款 USB Key 产品：

产品名称	功能描述	备注
ePass 1001	成本较低，支持现行算法，密钥参数升级，运算速度更快，可用于出口	现有产品升级
ePass1001 SD	SD 接口，适用于不支持 USB 的移动互联网设备，功能和性能与 ePass1001 相当	新产品研发
ePass1001 ph	USB 和耳机双接口，适用于手机等移动互联网设备，功能和性能与 ePass1001 相当	新产品研发
ePass2005	支持现行算法、新一代 ECC 非对称算法及 AES 对称算法；自适应多种操作系统；计划取得 FIPS 认证和 CC 认证	新产品研发
ePass2005T	无线接口，功能和性能与 ePass2003 相当	新产品研发

storePass2005	在 ePass2003 的基础上增加大容量存储器，功能及性能与 ePass2003 相当，可存储第三方软件	新产品研发
ePass3000 Power	高速多功能产品，支持高速 USB2.0，支持密钥参数升级的现行算法、国密 SM 系列算法、新一代算法（ECC、AES、SHA-2 等），运算速度更快；计划取得 CC 认证	新产品研发
BIOPass3003	生物特征识别（指纹），支持增强算法参数	现有产品升级
InterPass3003	支持现行算法，密钥参数升级，带液晶屏和按键，签名可复核	现有产品升级
InterPass3003 Duo	USB 和 iDock 双接口，适用于 PC 和苹果系列产品，功能和性能与 InterPass3003 相当，计划取得 FIPS 认证	新产品研发

本项目研发的产品符合行业技术发展趋势：第一，随着芯片技术的发展，硬件平台的性能有了显著提高，为研制功能更多、性能更强的 USB Key 产品奠定了基础；第二，密码算法的更新换代，以及现有算法的参数增强已经开始，作为密码运算平台，对 USB Key 产品进行算法升级符合安全应用的需要；第三，随着移动互联网的发展，USB Key 产品的应用环境发生了变化，单一接口的 USB Key 产品难以适应新的环境；最后，USB Key 的使用安全问题越来越受到关注。在 USB Key 的使用流程中引入交互环节，能够有效地阻断攻击者通过远程控制劫持 USB Key 的行为。

本项目还包括对研发成功的上述产品实现量产，以满足市场需求。本项目继续采用外协加工与自主生产相结合的生产模式，研发适合自己的生产工装设备，建立和完善外协生产管理制度等。

4、项目实施的必要性

互联网的发展，带动了信息产业的发展，同时也带来了日益严重的信息安全问题，用户对于信息安全保障越来越重视，用户需求开始由被动向主动转型，进一步扩大了信息安全市场需求；身份认证作为信息安全防护的第一关，承担了至关重要的作用。随着互联网信息技术和攻击、黑客技术的发展和应用环境的变化，对 USB Key 安全产品提出了新的要求；例如加密算法的升级、移动终端接口的多样化、Linux、Android、Mac OS 操作系统的多样化，对“所见即所签”的需求，USB Key 产品必须适应新的技术和应用环境的变化才能满足未来市场对身份认证产品的需求。

面对市场和技术的新情况，公司必须在现有产品基础上继续加强产品研发力度，推出适应各细分市场需求的新技术、新产品，填补国内外市场的空白，巩固

公司在行业中的竞争地位,为多层次需求的客户提供安全、可靠的身份认证服务。本项目将提高公司自身设计能力、技术服务、产品优化方面的整体实力,同时提高自身研发水平,有效促进公司的技术创新能力,为公司未来身份认证业务持续、健康发展提供良好的条件和措施,是公司实现持续、快速发展的客观要求。

5、项目投资概算

本项目计划投资 9,236 万元,投资主要来自公司本次发行的募集资金,不足部分公司自筹解决。预计两年内完成,第一年投入 3,119 万元,第二年投入 6,117 万元,具体投资分配见下表:

单位: 万元

项 目	第 1 年	第 2 年	合计
研发费用	898	1,188	2,086
办公、生产物业租赁费用	100	130	230
软硬件采购费用	513	704	1,217
资质认证费用	209	1,136	1,345
铺底流动资金	487	1,947	2,434
预备费:			
基本预备费	243	243	486
涨价预备费	243	243	486
其他费用:			
申请专利费用	0	100	100
市场推广费用	356	356	712
培训费用	70	70	140
合 计	3,119	6,117	9,236

其中软硬件投资的详细投入如下表所示：

名称	数量 (台/个/套)	单价 (万元)	金额 (万元)	用途
芯片编程器	13	0.1	1.3	用于产品开发
芯片仿真器	13	0.5	6.5	用于产品开发
数字示波器	13	1	13	用于产品开发
数字万用表	13	0.1	1.3	用于产品开发
USB 分析仪	13	3	39	用于产品开发
笔记本电脑	33	0.8	26.4	用于产品开发
开发服务器	4	4	16	用于产品开发
开发 PC	28	0.5	14	用于产品开发
高温高湿试验箱	2	2	4	用于产品测试
低温试验箱	2	2	4	用于产品测试
票据拍摄仪	1	0.1	0.1	用于产品测试
振动台	1	3	3	用于产品测试
干扰信号发生器	2	10	20	用于产品测试
跌落试验台	1	0.1	0.1	用于产品测试
防水试验台	1	1	1	用于产品测试
测试 PC	15	0.5	7.5	用于产品测试
测试服务器	1	4	4	用于产品测试
成品检测工装	80	1	80	用于产品检测 (自主研发)
进料检测工装	80	1	80	用于产品检测 (自主研发)
程控 8 口 HUB	80	0.5	40	用于产品检测 (自主研发)
生产工装	50	1	50	用于产品生产 (自主研发)
程控 36 口 HUB	80	2	160	用于产品检测、生产(自主研发)
喷码机	5	30	150	用于产品生产
刻字机	5	1	5	用于产品生产
UV 固化炉	5	4	20	用于产品生产
静电场发生器	2	1	2	用于产品测试
拉力试验机	5	4	20	用于产品测试
弯折试验机	5	0.5	2.5	用于产品测试

线材测试仪	5	1	5	用于产品测试
线材摇摆机	5	2	10	用于产品测试
紫外线擦除器	5	3	15	用于产品生产
生产 PC	10	0.5	5	用于产品生产
生产服务器	1	4	4	用于产品生产
办公 PC	7	0.5	3.5	用于产品生产
办公服务器	1	4	4	用于项目管理
Windows 操作系统	53	0.1	5.3	开发、测试、生产及管理
Mac OS 操作系统	5	0.2	1	用于产品测试
Linux 操作系统	5	0.2	1	用于产品测试
MS Visual Studio	2	10	20	用于产品开发
Pro/ENGINEER	1	70	70	用于产品开发
Altium Designer	2	20	40	用于产品开发
IAR Embedded Workbench	2	12	24	用于产品开发
MPLAB IDE	2	10	20	用于产品开发
Keil	2	2	4	用于产品开发
芯片仿真软件	13	1	13	用于产品开发
Bus Hound	18	1	18	用于产品开发
MS Office	45	0.3	13.5	开发、测试、生产及管理
Adobe Acrobat	45	0.4	18	开发、测试、生产及管理
MS Project	1	1.5	1.5	用于项目管理
FT ERP 系统	1	50	50	用于项目管理 (自主研发)
FT Bugtracing 系统	1	50	50	用于项目管理 (自主研发)
FT VersionControl	1	50	50	用于项目管理 (自主研发)
合 计			1,217	

本项目软硬件投资合计 1,217 万元，其中用于产品开发的软硬件投入合计为 350 万元，用于产品研发测试和产成品检测的软硬件合计为 452 万元，用于生产的软硬件投入合计为 257 万元，用于项目管理的投入合计为 158 万元。用于项目管理的投入包括公司自主开发的 Bug 跟踪系统、版本管理系统和针对项目研发的 ERP 企业资源管理系统。

6、项目实施的技术保障和产业化基础

本项目采取自主研发的方式，以公司自有的技术积累为基础。本项目产品研发所涉及的关键技术主要包括：

自适应通信协议切换技术：USB Key 与主机建立连接期间，根据主机下发的指令流，判断主机的操作系统类型，自动选择最优的设备类型声明和通信协议，向主机声明自身为相应的设备类型，与软件配合，实现在多种操作系统下的正常使用。

I/O 复合控制：在 USB Key 内部，通过合理设计线路，使用主控芯片有限的 I/O 通信引脚，实现扩展存储器、液晶显示屏、按键、键盘灯等多个部件的控制，满足功能需求，改善用户体验。

片内报文解析引擎：报文解析是复核签名的基础。USB Key 主控芯片资源有限，片内报文解析引擎要在性能不高、存储空间不多、资源较少的环境下能够正常工作。另一方面，片内报文解析引擎还要尽量提高可扩展性和灵活性。

复核签名方案：为了与现有应用实现兼容，USB Key 具有复核确认后签名和直接签名两种工作模式。如果直接签名的结果能够被用于仿冒复核确认后签名，复核就失去了意义。因此，需要设计和选择合适的复核签名方案，从流程上确保复核签名功能的非否认性。通过签名模块、验签模块和片内操作系统的整体设计，使得经过复核确认后的签名结果与直接签名的结果不互相重合，确保复核签名的可信性。

以上关键技术均为本公司自主研发，目前已经掌握了上述关键技术，并取得了相关专利授权，因此本项目实施已不存在实质的技术风险和障碍。

本项目的规模化生产采用“自主设计，自主生产与委外生产相结合，统一采购，层层检测”的方式，具体包括：PCB 板制作；贴片焊接；软件烧写；外壳组装；产品发布；出厂检测等环节，各项工艺环节均是公司目前正在应用的成熟技术，具有丰富的生产经验和稳定可靠的外协合作厂商。

7、项目市场前景及可行性分析

本项目投资可行性主要体现在以下几个方面：

（1）项目具有广阔的市场前景

安全可信的身份认证解决方案是互联网访问控制等信息安全的基础，电子商

务和电子政务对基于网络的电子交换数据的安全性、有效性、机密性、完整性、不可抵赖性、鉴别性和可审查性的要求越来越高，也越来越严格。USB Key 作为当前安全强度最高的身份认证产品、数字证书的理想载体，基于 USB Key 的身份认证解决方案在网上银行、电子商务、电子政务等众多领域得到广泛的应用，而相关领域的发展也必将带动 USB Key 产品的市场增长。据中国信息产业商会智能卡专业委员会统计，2010 年国内 USB Key 市场销量为 6,000 万支左右，市场规模约 15-25 亿元，到 2015 年将达到 1.5 亿支左右，市场规模约 50-60 亿元，销量年均复合增长率将保持在 20% 左右。未来 5 年，其他税控终端、专用设备等领域的 USB Key 产品的市场规模也将达到 10 亿元左右。理论上，每张银行卡都应对应有一个 USB Key 产品，市场还有较大增长空间。

另外，USB Key 存储的数字证书一般有效期为 1-3 年，证书到期后必须更换数字证书，否则就无法使用。对于预置证书的 USB Key 产品更换证书需要去银行柜台办理，后置证书的 USB Key 产品可以直接在网络上更新，但手续繁琐、存在安全隐患，而且随着时间的推移，加解密技术的进步，原产品可能已经被要求更新换代了。所以更换证书也是产品换代的好机会，这将带来 USB Key 安全产品存量市场的更新需求。作为数字证书载体的 USB Key 安全产品，将面临存量市场的较快更新需求。

（2）项目是在现有业务基础上提出的，有成功的经验和技術可以借鉴

本项目与公司现有业务模式具有极强的关联性，是在现有业务基础上提出来的，主要是提升现有产品的技术水平和适应不同细分市场的能力。采用的技术是公司已有的、成熟的、先进的信息安全技术，公司现有技术储备和研发经验能够驾驭项目采用的主要技术，有成功的技术和运营经验借鉴。

（3）从国家政策角度看，本项目符合国家政策导向

中国银监会颁发《关于做好网上银行风险管理和服务的通知》和证券期货业信息化工作领导小组办公室发出《关于加强对投资者网上交易安全保护的通知》，为切实保障网上银行、网上交易活动的安全，要求加强网上客户的身份认证手段。除采用输入账户名、密码、验证码的身份认证方式之外，各机构还应向客户提供一种以上强度更高的身份认证方式供客户选择采用，如客户端电脑或手机特征码绑定、软硬件证书、动态口令等身份认证方式，防止非法访问，这将迅速推动 USB Key 安全产品的市场应用。

《信息安全等级保护管理办法》（公通字[2007]43号）第二十一条规定，第三级以上信息系统应当选择使用符合下列条件的信息安全产品：（二）产品的核心技术、关键部件具有我国自主知识产权。第三十七条规定，必须采用经国家密码管理部门批准使用或者准予销售的密码产品进行安全保护，不得采取国外引进或者擅自研制的密码产品；未经批准不得采用含有加密功能的进口信息技术产品。本项目以公司自主知识产权的片内操作系统 FT-COS 为核心，以国产高性能智能卡芯片为平台，结合公司十余年积累的丰富经验，对 USB Key 产品进行系统全面的升级和改进。本项目研发的产品具有自主创新核心技术和完全知识产权，符合当前国家信息安全产业相关政策的总体思路，有利于公司抓住良好的外部政策环境下的市场机遇。

（4）技术和资质保障

公司长期从事身份认证信息安全领域的研发、生产和销售，拥有众多相关专利技术和开展业务所需要的所有资质，公司获得了公安部颁发的销售许可证，国家密码管理局颁发的商用密码产品销售许可证、商用密码产品生产定点单位证书、商用密码产品型号证书以及软件产品登记证书，全国工业产品生产许可证，集成电路卡注册证书等资质证书，是目前国内同行业中拥有各类资质较多的企业之一，上述专利技术和资质的储备，为本项目的顺利实施奠定了坚实的基础。

8、原辅材料和能源的供应情况

本项目所需原辅材料主要包括芯片、LCD 液晶屏、印刷电路板、二、三极管、电容电阻、电池、按键、外壳、塑胶件，外包装材料等，公司所需配件为电子产品通用配件，技术相对成熟，竞争激烈，市场供给充分、稳定。生产环节中的贴片、焊接主要采取行业通用的委托外协厂商负责的方式进行，电子加工服务市场供应充分，经济性较高。

本公司生产用水由市政供应，电力由电网公司供应，公司用电只是为维持公司研发电子设备、照明和简单装配、检测等办公、生产设备正常运转的需要，而用水主要是办公楼员工上班时生活用水需要。本项目生产所需的主要能源为电、水，市场供应充足稳定。

9、项目建设对环境的影响

本项目为电子产品软硬件的研发和生产，硬件生产最主要的贴片、焊接环节委托给外协厂商负责。公司不存在大量使用工业用水情况，不会造成工业排污，属于环境友好型项目。

本项目已获北京市海淀区环境保护局海环保审字[2011]第 1045 号文批复，符合国家有关环保政策的要求。

10、项目选址

本项目拟选址于北京市海淀区学清路 9 号汇智大厦 B 座，本项目拟使用的办公及生产面积约为 1,130 平方米。

本项目办公、生产所需房产采取租赁方式获得，已经签订了三年的长期租赁协议，且享有同等条件优先续租该物业的权利。本项目对经营场所没有特殊要求，生产也主要是简单、小规模의 装配和产品检测，通用办公物业就可以满足需要。本公司合法拥有租赁房产的使用权，且其替代品充裕，不影响项目的顺利实施。

11、项目经济效益分析

本项目是在利用公司现有的技术储备、研发平台、生产服务体系和十余年从业经验的基础上提出的，公司拟实施的 USB Key 安全产品的技术升级、新产品研发及产业化项目的建设将巩固公司在 USB Key 安全产品的竞争优势地位，满足更多的客户对身份认证服务的需求。本项目以 10 年为测算期，其中建设期 2 年，正常运行期 8 年，分期建设分批投入使用，即在建设期即可产生效益。预计在项目运行的 10 年内，将给公司带来新增营业收入 184,744.00 万元，净利润 23,354.72 万元。选择 12%作为贴现因子来测算，本项目的 IRR（内部收益率）为 29.88%，NPV（净现金流量）为 7,141.08 万元；静态回收期为 5.71 年（包含二年建设期），动态回收期为 6.64 年（包含二年建设期）；另从敏感性角度分析，项目财务指标稳定性较好，即使销售收入、生产成本和投资额等关键指标浮动 15%，项目仍然保持着正收益率，说明项目抗风险能力较强。

可以看出，本项目投资内部收益率高于必要收益率，投资回收期合理，项目的盈利能力，抗风险能力较强，资本可获得良好的收益，说明项目经济效益良好。

（二）动态令牌认证系统的研发及产业化项目

1、项目概况

本项目是为适应市场和技术发展新情况，巩固和提升公司在动态令牌认证系统的竞争优势的目的提出。根据业务发展需要本项目拟对已有 OTP 动态令牌安全产品进行技术升级和改造，并持续更新后台认证系统软件，并研发适合各行各业细分市场需求的新产品，同时实现规模化生产。本项目建设周期为 2 年，总投资金额为 8,298 万元。

本项目是公司把握住行业高速发展的战略机遇，实现技术和市场突破的战略选择。项目实施后将极大地提升现有产品的软硬件技术水平，提升公司研发和生产能力，确保公司竞争优势地位。

2、项目实施背景

动态令牌认证系统是采用动态密码身份认证技术，为应用系统提供身份认证安全保障的信息安全产品。它包括动态令牌设备和后台认证系统两部分。动态令牌设备是用于生成动态密码的身份认证终端设备，后台认证系统是为动态令牌设备提供认证服务和统一管理功能的系统。动态令牌认证系统可用于为金融、保险、税收、海关、商务、办公、教育、娱乐、消费等行业的各种网络设备以及各种基于计算机、固定电话、移动电话、数字电视等设备上的应用系统提供安全的身份认证服务，保护用户的身份认证安全，防止攻击者通过身份盗用、身份冒用以及身份欺诈等方式实施非法操作，损害合法用户的利益。

随着静态密码身份认证技术的缺陷不断暴露，市场迫切期望采用新的身份认证产品来替代静态密码身份认证方式，以提高应用系统身份认证的安全性。动态密码身份认证技术弥补了静态密码身份认证技术的安全性不高等不足，再加上其本身具有使用方便、可以脱机使用、操作简单、应用范围广等特点，使其成为了当今身份认证市场备受青睐的身份认证方式，成为静态密码的理想替代者。

公司作为国内首批获得国家密码管理局颁发的“动态令牌硬件产品证书和动态令牌后台系统产品证书”的行业领先的高新技术企业，其产品已销售 50 多个国家和地区，为网上银行、手机银行、证券、保险、网络游戏、内网认证等应用提供强大、安全、易用、稳定的身份认证解决方案。

3、项目建设内容和目标

本项目的建设内容包括现有动态令牌产品升级、新产品研发和规模化生产三

大部分。具体包括：将动态令牌设备进行技术升级，以实现长寿命、高精度、多算法等特性，进一步提高动态令牌设备的耐用性、精确性、易用性；将后台认证系统的升级，为了满足动态令牌设备多样性所带来的各种需求，针对后台认证系统的互操作性、安全性、可扩展性、兼容性、稳定性、高性能等多个方面进行的全面升级，使后台认证系统达到兼容互通；研制一系列具有新功能的多功能型令牌。具体规划为以下产品：

产品名称	技术特性和功能描述	备注
OTP c310	多功能型令牌。支持多种动态密码生成方式，包括事件型动态密码、时间型动态密码、挑战应答动态密码等；同时支持多种动态密码生成算法。	新产品研发
OTP c510	可扩展型令牌。支持脱机模式和 USB 联机模式操作；配合智能卡使用，可切换不同种子及不同动态密码生成算法；设备带有输入键盘，支持令牌 PIN 码保护，支持事件型动态密码、时间型动态密码、挑战应答型动态密码等生成方式，支持交易签名功能，支持卡片查询功能。	新产品研发
OTP c210	光学识别令牌。内设摄像头，在进行交易签名时，光学识别令牌可以将待签名数据自动传递到设备中，以完成动态令牌设备对交易数据的签名操作。	新产品研发
OTP c600	卡式令牌。卡式令牌设计灵活，采用轻薄型的卡片式外观，大小及厚度和银行卡、信用卡等卡片一致，可以轻松放在皮夹或钱包中，其认证功能强大，可用性强。	新产品研发
OTP c410	多因素认证令牌。在单个令牌设备中，支持多种身份认证技术，如动态密码认证技术、USB Key 等。	新产品研发
OTP Mobile v2.0	手机令牌。可在目前流行的手机平台上使用的动态密码生成设备。	新产品研发
OTP Server V5.0	后台认证系统。 1、可以为采用各种动态密码生成算法（包括 OATH 国际标准算法、国密 SM3 算法、私有算法）的令牌设备，包括第三方厂商的动态令牌设备提供认证服务； 2、提供多个认证代理（包括 Windows 系统登录、IBM AIX 系统登录、HP-UX 系统登录、Linux 系统登录、FreeBSD 系统登录、Solaris 系统登录、Apache 站点登录、IIS 站点登录、OWA2003 登录、OWA2007 登录、Citrix Present Server 登录），实现与目前主流的应用系统无缝集成； 3、高性能，包括能够支持千万级用户、多服务器的负载均衡、支持高并发认证请求、支持系统双机热备、冷备和两地三中心灾难备份等。	现有产品升级

本项目研发的产品符合市场和技术的发展趋势，具体体现在：第一，随着人们对产品的个性化要求越来越高，本项目在原有的动态令牌设备形态（如硬件令牌）的基础上，根据市场的各种应用需求，推出多款新型令牌设备。第二，本项目将对动态令牌设备进行特性升级，使令牌具有长寿命、高精度、多算法等特点，提高产品的易用性、耐用性、精度、多功能等方面的新要求。最后，为满足采用各种动态密码生成算法的令牌设备，包括第三方厂商的令牌设备的认证需求，公司将通过本项目的实施，对后台认证系统进行全面的升级。

本项目还包括对研发成功的上述产品实现量产，以满足市场需求。本项目继续采用外协加工与自主生产相结合的生产模式，研发适合自己的生产工装设备，建立和完善外协生产管理制度等。

4、项目实施的必要性

随着技术发展和应用环境的改变，静态密码身份认证技术的缺陷不断暴露，市场迫切期望采用新的身份认证产品来全面替代静态密码身份认证方式，以提高应用系统身份认证的安全性。动态密码身份认证技术是在静态密码身份认证技术的基础上发展起来的一种安全性更高、使用更方便的身份认证技术。动态令牌认证系统将满足替代静态密码身份认证方式的市场需求。动态令牌认证系统的广泛采用，将全面提高金融、保险、税收、海关、商务、办公、教育、娱乐、消费等行业的各种基于计算机、固定电话、移动电话、数字电视等设备上的应用系统的安全性。面对市场和技术的新情况，公司必须适时更新技术和产品，以适应技术发展和应用环境的变化。

本项目在全面提高动态令牌认证系统的功能、性能的同时，进一步提高企业的研发能力、生产能力和服务能力，增强企业的综合竞争力，在市场竞争中赢得先发优势，进一步扩大市场份额，为企业做大做强打下坚实基础。研发成果将成为未来产业的竞争焦点，将为公司带来更广阔的发展空间和更多的机遇，符合公司的长期可持续发展战略。

5、项目投资概算

本项目计划投资 8,298 万元，投资主要来自公司本次发行的募集资金，不足部分公司自筹解决。预计两年完成，第一年投入 3,945 万元，第二年投入 4,353

万元，具体投资分配见下表：

单位：万元

项 目	第 1 年	第 2 年	合计
研发费用	1,014	1,211	2,225
办公、生产物业租赁费用	84	109	193
软硬件采购费用	812	224	1,036
资质认证费用	58	234	292
铺底流动资金	993	1,491	2,484
预备费：			
基本预备费	259	259	518
涨价预备费	259	259	518
其他费用：			
申请专利费用	0	100	100
市场推广费用	400	400	800
培训费用	66	66	132
合 计	3,945	4,353	8,298

其中软硬件方面的详细投入如下表所示：

名称	数量 (台/个/套)	单价 (万元)	金额 (万元)	用途
芯片编程器	16	0.1	1.6	用于产品开发
芯片仿真器	16	0.5	8	用于产品开发
数字示波器	16	1	16	用于产品开发
数字万用表	16	0.1	1.6	用于产品开发
信号发生器	16	3	48	用于产品开发
UltraSmart X-CORE	16	0.5	8	用于产品开发
开发网络服务器	2	25	50	用于产品开发
开发服务器	4	4	16	用于产品开发
开发 PC	4	0.5	2	用于产品开发
笔记本电脑	7	0.8	5.6	用于产品开发
高温高湿试验箱	1	2	2	用于产品测试
低温试验箱	1	2	2	用于产品测试
票据拍摄仪	1	0.1	0.1	用于产品测试
振动台	2	3	6	用于产品测试
干扰信号发生器	2	10	20	用于产品测试

跌落试验台	1	0.1	0.1	用于产品测试
防水试验台	1	2	2	用于产品测试
测试网络服务器	1	25	25	用于产品测试
测试服务器	1	4	4	用于产品测试
测试 PC	3	0.5	1.5	用于产品测试
成品检测工装	80	1	80	用于产品检测 (自主研发)
进料检测工装	50	1	50	用于产品检测 (自主研发)
生产工装	80	1	80	用于产品生产 (自主研发)
喷码机	4	30	120	用于产品生产
刻字机	4	1	4	用于产品生产
UV 固化炉	4	4	16	用于产品生产
静电场发生器	2	1	2	用于产品测试
弯折试验机	1	0.5	0.5	用于产品测试
条码扫描仪	80	0.1	8	用于产品生产
紫外线擦除器	5	3	15	用于产品生产
生产服务器	1	4	4	用于产品生产
检测网络服务器	1	25	25	用于产品生产
生产 PC	6	0.5	3	用于产品生产
办公 PC	6	0.5	3	用于项目管理
办公服务器	1	4	4	用于项目管理
Windows 操作系统	31	0.1	3.1	开发、测试、生产及 管理
Mac OS 操作系统	1	0.2	0.2	用于产品测试
Linux 操作系统	1	0.2	0.2	用于产品测试
MS Visual Studio	2	10	20	用于产品开发
IBM Websphere	1	8	8	用于产品开发
IBM DB2	1	35	35	用于产品开发
Pro/ENGINEER	1	70	70	用于产品开发
Altium Designer	2	20	40	用于产品开发
IAR Embedded Workbench	2	12	24	用于产品开发
MPLAB IDE	2	10	20	用于产品开发
芯片仿真软件	2	1	2	用于产品开发

MS Office	40	0.3	12	开发、测试、生产及管理
Adobe Acrobat	40	0.4	16	开发、测试、生产及管理
MS Project	1	1.5	1.5	用于项目管理
FT ERP	1	50	50	用于项目管理 (自主研发)
FT Bugtracing	1	50	50	用于项目管理 (自主研发)
FT VersionControl	1	50	50	用于项目管理 (自主研发)
合 计			1,035	

本项目软硬件投资合计 1,036 万元，其中用于产品开发的软硬件投入合计为 390 万元，用于产品研发测试和产成品检测的软硬件合计为 232 万元，用于生产的软硬件投入合计为 250 万元，用于项目管理的投入合计为 163 万元。用于项目管理的投入包括公司自主开发的 Bug 跟踪系统、版本管理系统和针对项目研发的 ERP 企业资源管理系统。

6、项目实施的技术保障和产业化基础

本项目采取自主研发的方式，以公司自有的技术积累为基础。本项目产品研发所涉及的关键技术主要包括：

产品功耗降低技术：提升电池容量的方案由于产品整体尺寸的限制以及电池能量密度短期内难以有很大提升而受到限制。在这种情况下，可以通过尽可能减小产品功耗的方式来提高令牌的使用寿命。

晶体校准技术：通常市售高精度石英晶体的频率偏差大约在 20ppm，这难以满足动态令牌设备常年使用的要求，继续提高晶体精度要求，又将导致产品成本大幅提高，需要对批量生产的晶体进行二次校准。

高效的算法实现：动态令牌设备出于功耗、成本等限制，计算速度、存储空间都极为有限。这就需要将算法实现设计得非常高效，尽可能在速度与空间上取得最好的平衡。

光感应技术：由于交易签名型动态令牌设备的推广使用，待签名数据的输入成为一个问题。引进了先进的光感应技术，可以将待签名的数据自动传递到动态令牌设备中，并完成令牌设备对交易数据的签名操作。

非接触式种子导入技术：卡式令牌的种子导入将采用非接触式种子导入技术，该项技术的优点是壳体完整性好，能够保证壳体完全密封，有利于设备防尘防水，并保持外观美观。同时，还可以减小生产设备的损耗。

多引擎技术：本项目在后台认证系统中采用了多引擎技术，实现了认证引擎的关键在于对私有数据结构的定义和私有数据的加密和解密算法，要求该定义能够满足各种认证算法的需要，提供足够的灵活性和安全性。

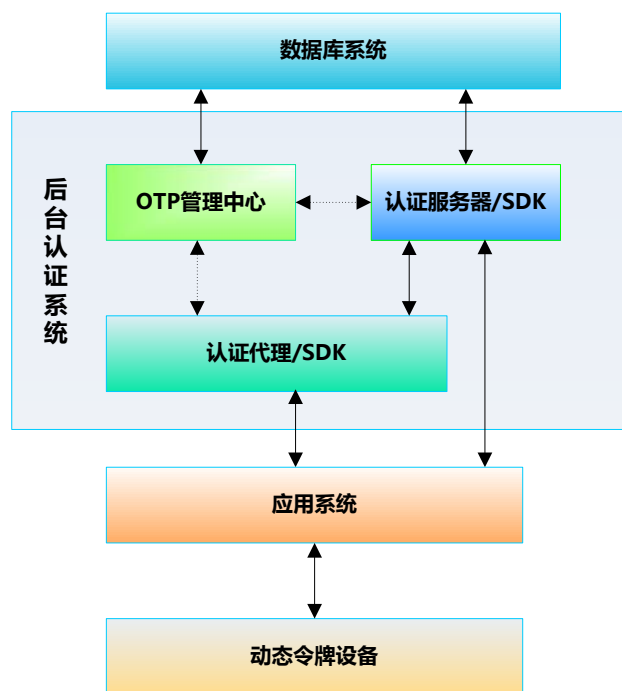
高性能技术：为了提高认证服务的性能，本项目在后台认证系统中综合采用了高速缓存技术、多线程技术、内存池、线程池、数据库连接池、批量数据操作技术以及基于多认证服务器的负载均衡技术，通过对这些技术的综合运用，可以大幅度提高认证服务的性能，从而实现一个高性能认证服务器。

以上关键技术均为本公司自主研发，目前已经掌握了上述关键技术，已经部分取得了相关专利授权，除此之外，还将运用电子墨水、可伸缩性的系统架构、认证系统备份等也是目前的成熟技术，因此本项目实施已不存在实质的技术风险和障碍。

本项目的规模化生产采用“自主设计，自主生产与委外生产相结合，统一采购，层层检测”的方式，具体包括：PCB 板制作；贴片焊接；软件烧写；外壳组装；产品发布；出厂检测等环节，各项工艺环节均是公司目前正在应用的成熟技术，具有丰富的生产经验和稳定可靠的外协合作厂商。

7、身份认证后台认证系统及其多厂商集成解决方案

系统部署是后台认证系统与应用系统的集成，实现应用系统的身份认证保护的一个重要阶段。后台认证系统主要包括三个部分，分别是认证服务器、管理中心和认证代理。此外还有三个辅助部分，包括用于搭建基本运行环境的数据库系统，用于定制开发的 SDK 接口以及用于生成动态口令的令牌设备。后台认证系统的部署流程一般可分为系统软件安装、调试和验收几个阶段。动态令牌认证系统总体架构如下图所示：



(1) 身份认证后台认证系统的部署

后台认证系统的安装是通过远程终端或直接在服务器上执行后台认证系统的安装程序来实现。需要安装的模块包括：①认证服务器，这是后台认证系统用于执行动态密码认证、令牌同步等功能的服务程序的集合，目前包括扩展 RADIUS 认证服务和标准 RADIUS 认证服务；②管理中心，这是整个系统的桥梁和枢纽，起到协调和组织系统各个组件的作用，它在数据库系统和基础服务的支持下运行，通过管理中心，可以对令牌设备、用户、认证代理、认证服务器等进行管理和维护；③认证代理，这是用于连接应用客户端和认证服务器的插件式应用程序，作为后台认证系统的一个部分，目前支持的认证代理包括 Windows 系统登录、IBM AIX 系统登录、HP-UX 系统登录、Linux 系统登录、FreeBSD 系统登录、Solaris 系统登录、Apache 站点登录、IIS 站点登录、OWA2003 登录、OWA2007 登录、Citrix Present Server 登录等。

后台认证系统各模块安装完成以后，需要对整个系统进行必要的配置，以满足认证服务器、后台管理服务器以及认证代理的运行要求，并通过对令牌、用户等的配置，保证整个系统具备为用户提供动态密码身份认证功能的各项条件。

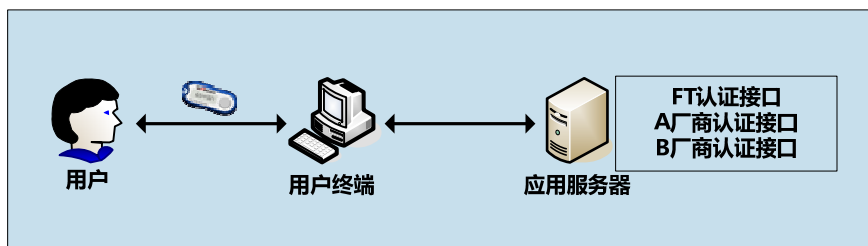
(2) 公司身份认证系统的多厂商集成解决方案

目前，针对大型应用系统，可能会有多厂商动态令牌认证系统集成在一起为应用系统提供动态密码身份认证服务的需求。针对这种情况，公司提出三个动态

令牌认证系统多厂商集成方案，以满足不同客户的不同应用需求。具体如下：

①应用级集成方案

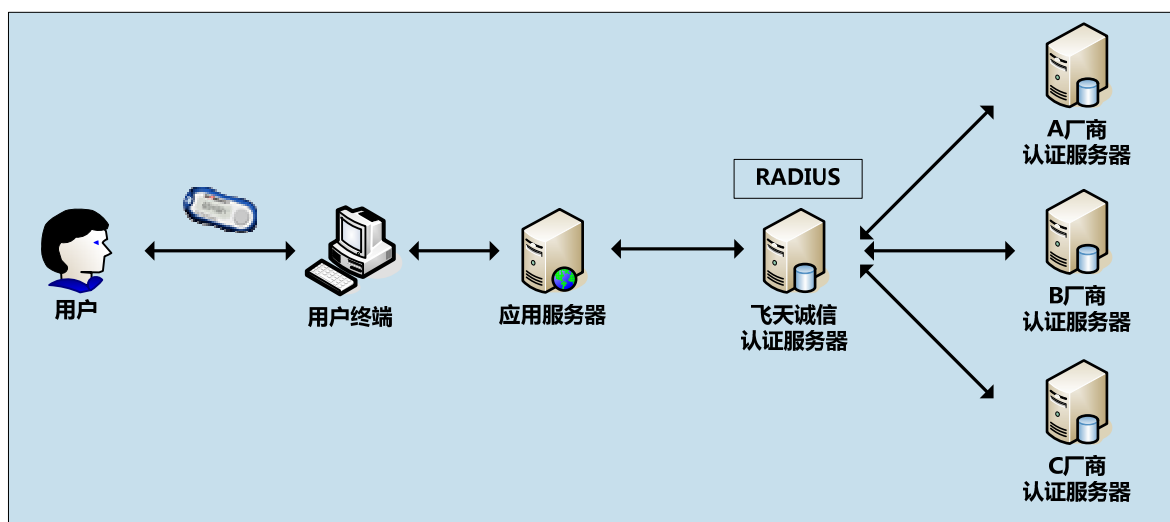
应用级集成方案是指将动态密码的身份认证功能和管理功能完全集成到应用系统中，将动态密码身份认证功能和相关的管理工作作为应用系统的一部分。各个厂商只需要提供相关的认证及管理接口即可，而无需搭建单独的认证服务器和管理服务器。应用级集成方案的网络结构图如下所示：



应用级集成方案适合由应用集成商负责的各种新设计或开发的应用系统，这些应用系统由于处于设计或开发阶段，对于和各个厂商的认证系统之间进行集成时具有很好的灵活性。

②认证服务级集成方案

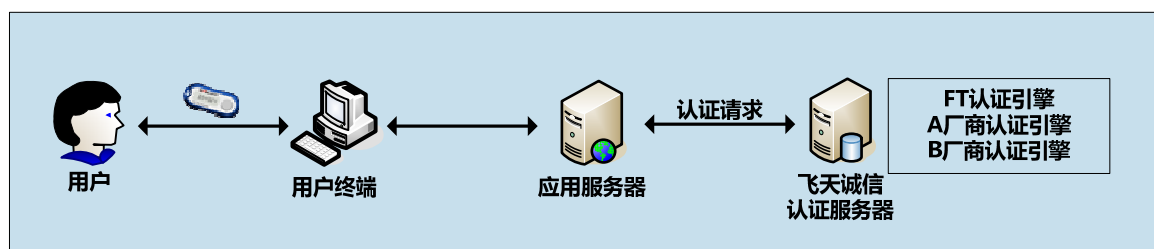
认证服务级集成方案是指采用公司后台认证系统中的认证服务器作为认证服务器，对于其他厂商的令牌设备，由公司的认证服务器将认证请求转发到对应厂商的认证服务器，并接收认证结果以后返回给应用系统。认证服务级集成方案的网络结构图如下所示：



认证服务级集成方案适合各个厂商都支持 RADIUS 协议情况下的集成方案，可以不用修改后台认证系统，只需要修改相关参数配置即可达到集成的目的。

③认证引擎集成方案

认证引擎集成方案将其他厂商提供的认证接口集成到公司认证服务器中,这样公司认证服务器就能够对其他厂商的令牌所生成的动态密码进行认证。客户可以从多个厂商购买动态令牌设备,但是只需要安装公司后台认证系统即可处理各个厂商的动态令牌设备的认证。采用该方案后,公司后台认证系统能够认证各个厂商的动态令牌设备生成的动态密码,这大大降低了应用系统集成的工作量。下面是认证引擎集成方案的网络结构图如下所示:



采用认证引擎集成方案时,系统集成关键点为各个厂商所提供的认证引擎,要求其他厂商提供自己的认证引擎。其他厂商提供认证引擎以后,公司后台认证系统就可以将这些引擎集成到系统中,以达到对不同厂商令牌生成的动态密码进行认证的目的。

8、项目市场前景及可行性分析

本项目投资可行性主要体现在以下几个方面:

(1) 项目具有广阔的市场前景

动态令牌身份认证作为网络身份认证的重要手段,具有安全、可脱机应用、操作简单、适应性广的特点,已经被广泛应用于网上银行交易和电子商务、电子政务、网络游戏和企事业单位内部信息系统。目前,发达国家普遍采用 OTP 动态令牌作为身份认证产品,世界 500 强中 85%以上的企业内部采用动态令牌作为身份认证和密码保护产品,国外网上银行身份认证也较多的采用 OTP 动态令牌产品。国内 OTP 动态令牌大规模应用从中国银行 2009 年下半年招标开始,目前其他一些银行也开始使用,例如 2011 年农业银行招标选择了 OTP 动态令牌产品提供商。中国银行的大规模采购启动了 OTP 动态令牌市场的发展,考虑其他行业需求,预计 2012 年国内市场容量为 5-6 亿元。

此外,OTP 动态令牌产品的电池使用寿命在 3 年左右,目前产品不能只更

换电池，电池寿命到期将只能更换产品，存量市场的更新需求也较大，OTP 动态令牌市场有望继续保持较高的发展速度。

（2）项目是在现有业务基础上提出的，有成功的经验和技術可以借鉴

本项目与公司现有业务模式具有极强的关联性，是在现有业务基础上提出来的，采用的技术是公司已有的、成熟的、先进的信息安全技术。公司 OTP Server 凭借其在身份认证领域的技术先进性荣膺 2010 年度中国金软件奖；OTP 动态令牌成为国内首批获得国家密码管理局颁发的“动态令牌硬件产品证书和动态令牌后台系统产品证书”的双证书产品；OTP 系列动态令牌获得由北京市科委、北京市发改委、北京市建委、北京市经信委、中关村科技园区管委会联合审核颁发的“自主创新产品认证”，公司现有的技术储备和研发经验可以确保本项目有成功的技术和运营经验借鉴。

（3）从国家政策角度看，本项目符合国家政策导向

本项目依托公司现有的技术优势、技术成果和市场竞争优势，紧跟动态令牌认证系统的技术发展趋势，对其现有的动态令牌认证系统进行全面升级，并研发出新型的动态令牌设备。本项目应用了行业领先的晶体校准、光感应、电子墨水、非接触式种子导入等先进技术，使动态口令认证在安全性、运算速度和易用性等方面都有很大的提高。本项目产品为自主创新产品，具有自主创新核心技术和知识产权，完全符合当前国家信息安全产业相关政策的导向，有利于公司申请和获取相关优惠政策和鼓励措施。

（4）技术和资质保障

公司长期从事身份认证信息安全领域的研发、生产和销售，拥有众多相关专利技术和开展业务所需要的所有资质，公司获得了公安部颁发的销售许可证，国家密码管理局颁发的商用密码产品销售许可证、商用密码产品生产定点单位证书、商用密码产品型号证书，是目前国内同行业中拥有各类资质较多的企业之一，且公司数量众多的专利技术储备，亦为本项目的顺利实施奠定了坚实的基础。

9、原辅材料和能源的供应情况

本项目所需原辅材料主要包括芯片、LCD 液晶屏、印刷电路板、二、三极管、电容电阻、电池、按键、外壳、塑胶件，外包装材料等，公司所需配件为电子产品通用配件，技术相对成熟，竞争激烈，市场供给充分、稳定。生产环节中

的贴片、焊接主要采取行业通用的委托外协厂商负责方式进行；电子加工服务能力市场供应充分，技术经济性较高。

本公司生产用水由市政供应，电力由电网公司供应，公司用电只是为维持公司研发电子设备、照明和简单装配、检测等办公、生产设备正常运转的需要，而用水主要是办公楼员工上班时生活用水需要。本项目生产所需的主要能源为电、水，市场供应充足稳定。

10、项目建设对环境的影响

本项目为电子产品软硬件的研发和生产，硬件生产最主要的贴片、焊接环节委托给外协厂商负责。公司不存在大量使用工业用水情况，不会造成工业排污，属于环境友好型项目。

本项目已获北京市海淀区环境保护局海环保审字[2011]第 1021 号文批复，符合国家有关环保政策的要求。

11、项目选址

本项目拟选址于北京市海淀区学清路 9 号汇智大厦 B 座，本项目拟使用的办公及生产面积约为 1,380 平方米。

本项目办公、生产所需房产采取租赁方式获得，已经签订了三年的长期租赁协议，且享有同等条件优先续租该物业的权利。本项目对经营场所没有特殊要求，生产也主要是简单、小规模装配和产品检测，通用办公物业就可以满足需要。本公司合法拥有租赁房产的使用权，且其替代品充裕，不影响项目的顺利实施。

12、项目经济效益分析

本项目是在利用公司现有的技术储备、研发平台、生产服务体系和十余年从业经验的基础上提出的，公司拟实施的动态令牌认证系统的研发及产业化项目的建设将巩固公司在 OTP 动态令牌产品和认证系统中的先发优势，满足更多的行业和客户对身份认证服务的需求。本项目以 10 年为测算期，其中建设期 2 年，正常运行期 8 年，分期建设分批投入使用，即在建设期即可产生效益。预计在项目运行的 10 年内，将给公司带来新增营业收入 185,375.00 万元，净利润 26,644.09 万元。选择 12% 作为贴现因子来测算，本项目的 IRR（内部收益率）为 30.93%，NPV（净现金流量）为 8,159.41 万元；静态回收期为 5.73 年（包含二年建设期），

动态回收期为 6.60 年（包含二年建设期）；另从敏感性角度分析，项目财务指标稳定性较好，即使销售收入、生产成本和投资额等关键指标浮动 15%，项目仍然保持着正收益率，说明项目抗风险能力较强。

可以看出，本项目投资内部收益率高于必要收益率，投资回收期合理，项目的盈利能力，抗风险能力较强，资本可获得良好的收益，说明项目经济效益良好。

（三）通用 Java 卡平台及智能卡的研发和产业化项目

1、项目概况

本项目是为适应智能卡市场和技术发展新情况，抓住 EMV 迁移下智能卡市场爆发式增长的战略机遇的目的提出。根据业务发展需要，本项目拟对公司已有智能卡产品进行技术升级和改造，并研发出新的支持通用 Java 平台的智能卡，同时实现规模化生产。本项目建设周期为 2 年，总投资金额为 8,977 万元。

本项目是公司把握住 EMV 迁移下智能卡高速发展的战略机遇，实现技术和市场突破的战略选择。项目实施后将极大地丰富公司产品系列，提升公司技术水平、研发和生产能力，确保公司可持续发展能力。

2、项目实施背景

基于 Java 技术的智能卡（简称 Java 智能卡）是一种可以运行 Java 语言程序的智能卡，它在资源有限的智能卡环境中支持 Java 语言的一个子集，将 Java 虚拟机、运行环境以及应用程序接口嵌入到智能卡中。Java 智能卡具有 Java 语言跨平台开发和运行的特性，能够使智能卡开发的复杂度和工作量都大幅度降低。

通用 Java 卡平台指的是 Java 智能卡中 Java 语言程序的运行环境，包括软件和硬件。通用 Java 卡平台是 Java 智能卡技术的核心，是 Java 智能卡开发的前提。掌握通用的 Java 卡平台技术，对于研发和推广自主知识产权的 Java 智能卡具有至关重要的意义。

目前，智能卡应用领域的热点和难点是低成本的实现“一卡多应用”，并在不更换智能卡硬件的前提下，实现各类应用的持续更新和增加。基于通用 Java 卡平台开发智能卡应用，能够有效地提高开发效率，目前欧洲已经广泛应用 Java 智能卡。然而，目前 Java 智能卡相关技术规范均由国外企业掌控，产品也多数由国外企业提供，导致 Java 智能卡开发成本居高不下，国内市场迫切需要拥有

自主知识产权的通用 Java 卡平台为基础开发 Java 智能卡产品，以推动智能卡的进一步应用和“一卡多应用”的广泛实现，在提高开发效率的同时有效地减少开发成本。

2011 年 3 月 15 日，中国人民银行发布了金融 IC 卡受理环境改造和商业银行发行金融 IC 卡时间表，标志着我国银行磁条卡向 IC 卡应用迁移工作正式启动。金融 IC 卡即为应用于金融领域的智能卡，其安全特性较之磁条卡有较大提高。截至 2010 年底，中国发行的银行卡总数达 24 亿张，其中商业银行发行的信用卡总数为 2.1 亿张，比 2009 年增加 28%，但金融 IC 卡不到 2000 万张。在 EMV 迁移下，金融 IC 卡将在短期内快速增长并达到较大的规模。除此之外，智能卡在企业、银行、学校、通信、交通、工商、税务、公安、医疗、饮食、酒店娱乐、科研、图书、博物馆、旅游、海关、建筑、军队、物联网、移动互联网等众多领域均有可观的应用前景。

3、项目建设内容和目标

本项目建设内容包括项目研发、客户服务、规模化生产及市场推广四个方面。具体包括：完成通用 Java 卡平台和通用 Java 卡平台开发工具的研发，以及双界面 Java 智能卡的研发；提供授权开发服务和各种增值服务，全面服务于客户，进一步提高客户满意度；加强基于 Java 技术的智能卡产业化力度，进一步提升公司市场占有率。本项目计划开发以下产品：

产品名称	描述	备注
FT_JCP_1000	低成本通用 Java 卡平台，基于低成本智能卡芯片，支持现行密码算法，空间较小	新产品研发
FT_JCP_3000	高性能通用 Java 卡平台，基于高性能智能卡芯片，支持 ECC 等新一代密码算法，空间大，速度快	新产品研发
FT_JCP_3000GM	基于国产高性能智能卡芯片，支持国密系列算法，性能与 FT_JCP_3000 相当	新产品研发
FT_JCP_Loader	Applet 调试和授权下载工具	新产品研发
JAVACARD_USIM	基于 FT_JCP_1000，预置 UICC 标准电信应用，预掩膜，不可更新	新产品研发
JAVACARD_PBOC	基于 FT_JCP_3000，预置金融业务 PBOC 应用 Applet，支持多个 Applet，可升级扩展	新产品研发

JAVACARD_GM	基于 FT_JCP_3000GM, 预置电子政务应用 Applet	新产品研发

本项目研发的通用 Java 卡平台、基于通用 Java 卡平台的 Java 智能卡以及通用 Java 卡平台开发工具, 具有自主创新核心技术和知识产权, 具备高通用性、高安全性、支持二次开发、可重复使用和可扩展等特性。

4、项目实施的必要性

智能卡已广泛地应用到通信、公安、税务、社保、金融、旅游、石油石化、建设及公共事业等多个领域, 根据《国家金卡工程全国 IC 卡应用(2008-2013 年)发展规划》, 还将在卫生、旅游、食品、药品监管、税务、广播电视、交通与物流、信息安全等领域进一步加大智能卡的应用。另外, 数字化 3C 产业和 3G 业务的发展, 以及基于计算机、手机和各种数字移动多媒体信息终端的应用, 都推动了智能卡的普及应用。但目前市场中的智能卡还主要是基于 Native 架构的产品, 智能卡在多个应用领域的协议不互通, 实现“一卡多应用”开发难度较大, 且不支持二次开发。智能卡的可重复使用性和可扩展性受到了较大限制。

本项目拟研发的通用 Java 卡平台将 Java 技术运用到了智能卡中, 充分运用了 Java 技术的优点, 使 Java 智能卡具有平台独立性、一卡多用、可重复使用、兼容现有智能卡、应用开发简单快速等特点, 大大降低了“一卡多应用”的开发难度, 而且支持二次开发, 可以在不更换智能卡硬件的前提下增加或更新卡应用。第三方只需要使用公司授权的通用 Java 卡平台和开发工具, 无需了解复杂的智能 IC 卡硬件和智能 IC 卡专用技术, 即可根据自己的实际需求进行智能 IC 卡应用的开发, 大大降低了智能 IC 卡的开发时间和开发难度, 降低了开发智能 IC 卡应用的技术门槛, 提高了智能卡的可扩展性, 具有广阔的市场前景。

本项目的研发成果将成为智能卡未来市场的竞争焦点, 将为公司带来更广阔的发展空间和更多的市场机遇, 符合公司的长期可持续发展战略。

5、项目投资概算

本项目计划投资 8,977 万元, 投资主要来自公司本次发行的募集资金, 不足部分公司自筹解决。预计两年内建成, 第一年投入 2,591 万元, 第二年投入 6,386 万元, 具体投资分配见下表:

单位：万元

项 目	第 1 年	第 2 年	合计
研发费用	923	1,008	1,931
办公、生产物业租赁费用	122	159	281
软硬件采购费用	399	891	1,290
资质认证费用	0	1,119	1,119
铺底流动资金	260	2,322	2,582
预备费：			
基本预备费	193	193	386
涨价预备费	193	193	386
其他费用：			
申请专利费用	50	50	100
市场推广费用	400	400	800
培训费用	51	51	102
合 计	2,591	6,386	8,977

其中软硬件方面的投入详细情况如下表所示：

名 称	数量 (台/个/套)	单价 (万元)	金额 (万元)	用途
芯片编程器	10	0.1	1	用于产品开发
芯片仿真器	10	0.5	5	用于产品开发
信号发生器	10	3	30	用于产品开发
开发/测试用读卡器	10	0.05	0.5	用于产品开发、测试
UltraSmart X-CORE	10	0.5	5	用于产品开发
Mircopross MP300 TCL2	2	15	30	用于产品开发
开发 PC	10	0.5	5	用于产品开发
开发服务器	1	4	4	用于产品开发
笔记本电脑	4	0.8	3.2	用于产品开发
高温高湿试验箱	2	2	4	用于产品测试
低温试验箱	2	2	4	用于产品测试
振动台	1	3	3	用于产品测试
干扰信号发生器	1	10	10	用于产品测试
跌落试验台	1	0.1	0.1	用于产品测试
防水试验台	1	1	1	用于产品测试

测试 PC 机	10	0.5	5	用于产品测试
测试服务器	1	4	4	用于产品测试
检测工装	30	1	30	用于产品测试 (自主研发)
生产工装	30	1	30	用于产品生产 (自主研发)
喷码机	1	30	30	用于产品生产
UV 固化炉	1	4	4	用于产品生产
静电场发生器	1	1	1	用于产品生产
紫外线擦除器	1	3	3	用于产品生产
PCV 定位点焊机	1	2.6	2.6	用于产品生产
智能型自动层压机	1	25	25	用于产品生产
半自动冲卡机	1	18	18	用于产品生产
高速全自动冲卡机	1	45	45	用于产品生产
全自动 IC 卡铣槽机	1	35	35	用于产品生产
自动冲孔机	1	13	13	用于产品生产
自动天线植入机	1	48	48	用于产品生产
自动模块碰焊机	1	18	18	用于产品生产
全自动备锡机	1	28	28	用于产品生产
全自动双界面锡片植入机	1	350	350	用于产品生产
全自动双界面封装机	1	230	230	用于产品生产
刻字机	2	1	2	用于产品生产
生产 PC	10	0.5	5	用于产品生产
生产服务器	1	4	4	用于产品生产
办公 PC	7	0.5	3.5	用于项目管理
办公服务器	1	4	4	用于项目管理
Windows 操作系统	45	0.1	4.5	开发、测试、生产及 管理
Mac OS 操作系统	10	0.2	2	用于产品测试
Linux 操作系统	10	0.2	2	用于产品测试
CodeWarrior	10	0.3	3	用于产品开发
MPLAB IDE	10	10	100	用于产品开发
芯片仿真软件	10	1	10	用于产品开发
MS Office	47	0.3	14.1	开发、测试、生产及 管理

Adobe Acrobat	47	0.4	18.8	开发、测试、生产及管理
MS Project	1	1.5	1.5	用于项目管理
FT ERP	1	30	30	用于项目管理 (自主研发)
FT Bugtracing	1	30	30	用于项目管理 (自主研发)
FT VersionControl	1	30	30	用于项目管理 (自主研发)
合 计			1,290	

本项目软硬件投资合计 1,290 万元，其中用于产品开发的软硬件投入合计为 213 万元，用于产品研发测试和生产检测的软硬件合计为 77 万元，用于生产的软硬件投入合计为 898 万元，用于项目管理的投入合计为 102 万元，包括公司自主开发的 Bug 跟踪系统、版本管理系统和针对项目研发的 ERP 企业资源管理系统。本项目用于生产的设备投入较多是因为包含了实现样卡生产的能力。

6、项目实施的技术保障和产业化基础

本项目采取自主研发的方式，以公司自有的技术积累为基础。本项目产品研发所涉及的关键技术主要包括：

底层硬件相关接口：底层接口是通用 Java 卡平台实现各种功能的基础。随着硬件平台的型号不同，硬件的功能及性能特性也有差别。需要根据不同的硬件选型，开发相应的底层接口，实现通用 Java 卡平台的跨平台特性。

算法实现：算法是通用 Java 卡平台的重要组成部分。智能卡芯片通常带有针对个别算法优化的协处理器，但对于其他的算法，往往需要在此基础上继续进行开发和实现。

性能优化：与基于特定硬件的专用系统相比，通用 Java 卡平台的体系结构较为复杂，这是实现跨平台通用的必要代价。然而，一方面，容易导致通用 Java 卡平台本身占用空间较多，可用空间相对较少；另一方面，还容易导致通用 Java 卡平台的运行流程较为繁琐，运行效率相对较低。这两点劣势如果不加以解决，基于通用 Java 卡平台开发的智能卡就会在性能上逊于内置专用操作系统的智能卡。因此，有必要对通用 Java 卡平台进行全面优化，减少代码规模，提高运行速度等等。

Applet 下载控制：出于版权保护以及安全方面的考虑，通用 Java 卡平台需要对下载 Applet 的权限进行控制乃至封锁，以避免原有的 Applet 被破坏，或者被植入恶意的 Applet。与此同时，还要验证待下载 Applet 的完整性及合法性。

内部多安全局管理：在通用 Java 卡平台中，应用的访问控制机制被称为安全局。在多个应用 Applet 存在的情况下，需要对不同应用的安全局分别进行管理。利用通用 Java 卡平台的特性，将安全局管理模块开发为 Applet，将其预置在平台中，完成多安全局的管理。

指令解析引擎：由于整个系统是采用 Java 语言和 C 语言共同开发而成的，因此在卡片内的 Java 虚拟机中必须加入 Java 指令解析引擎，才能保证系统的正常运行。另外，在进行二次开发的时候，同样也采用 Java 语言进行开发，因此需要通过指令解析引擎，将 Java 指令进行转换，并下载到卡片内运行，使其生效。

开发工具：由于与 Java 智能卡的研发、制造、使用相关联的人往往可分为卡片提供商、发卡商、应用提供或服务商和持卡人等不同角色，因此在 Java 智能卡的开发、使用时，会有进行二次开发的需求。为了方便对 Java 智能卡进行二次开发，提供了一个友好、快捷、功能齐全、可控的 Java 智能卡 Applet 开发器，它是 Java 智能卡开发平台必需的配套资源。

以上关键技术均为本公司自主研发，部分技术已经取得了相关专利授权，除此之外，运用 Java 语言、Java 虚拟机等也是目前的成熟技术，因此本项目实施已不存在实质的技术风险和障碍。

本项目的规模化生产采用“自主设计，自主生产与委外生产相结合，统一采购，层层检测”的方式，具体包括：卡片制作、印刷；芯片封装测试；软件烧写；卡片、芯片组装；产品发布；出厂检测等环节。公司具有丰富的生产经验和稳定可靠的外协合作厂商。

7、项目市场前景及可行性分析

本项目投资可行性主要体现在以下几个方面：

（1）项目具有广阔的市场前景

我国智能卡行业是伴随着国家金卡工程建设的不断推进而产生的一个新兴行业，发展至今，智能卡行业已迅速成长为国民经济新的增长点之一。目前，智能卡已在我国通信、公安、税务、社保、金融、旅游、石油石化、建设及公用事

业等许多领域得到广泛应用，在 2001-2010 年的十年间，国内 IC 卡总发卡量已达 131.3 亿张，应用领域不断扩大，市场增长迅速。

智能卡应用领域广泛，未来增长点众多。随着城市信息化建设的推进，集交通、社保、水电、燃气及其他小额支付应用为一体的城市通卡将全面发行，原有安全性不高的旧卡换“芯”工作也将全面开展，我们预计未来城市通卡的发行量将超过 3 亿张，市场规模将在 15 亿元以上。

未来随着银行卡普及率的提升，银行卡发行量还将持续稳定增长，预计到 2014 年银行卡累计发行量将达到 35.5 亿张，发行量年复合增长 10%。目前国内金融 IC 卡的渗透率低于 1.5%，未来随着 EMV 迁移工作全面展开，金融 IC 卡的渗透率将加速提升，到 2015 年国内将停止磁条卡的发放，全面发行金融 IC 卡。据中国信息产业商会智能卡专业委员会初步预计，金融 IC 卡升级带动的软硬件升级市场需求超过 500 亿元。

本项目的实施将研发出快速、灵活、可扩展的通用 Java 卡平台、通用 Java 卡平台开发手段和基于 Java 卡平台的智能卡产品，解决了智能卡在多个应用领域的协议不互通的问题，使智能卡具有可重复使用性和可扩展性，符合日益增长的智能卡的市场需求和行业技术的发展趋势，在相关政策的推动下，Java 卡平台及 Java 智能卡产品将在各个领域得到快速的推广和应用，本项目具有广阔的市场前景。

(2) 项目是在现有业务基础上提出的，有成功的经验和技术可以借鉴

本项目与公司现有业务具有极强的关联性，是在现有业务基础上提出来的，采用的技术是公司已有的、成熟的、先进的智能卡技术。公司拥有完备的硬件、固件以及软件的研发和测试体系，建立了成熟高效的开发流程，培养了一支高素质、人员稳定、经验丰富、善于攻关的研发团队，已全面掌握智能卡研发的核心技术，公司现有智能卡产品获得了相关的认证，具体见下表：

产品名称	时间	认证情况
非接触式 IC 支付卡	2010 年 11 月	通过了银行卡检测中心认证
智能卡操作系统	2010 年 4 月	通过银行卡检测中心 IC 安全评估测试
FTCOS/SS	2010 年 1 月	获得社会保障（个人）卡 COS 检测合格证书
FTCOS/SS 社会保障卡	2009 年 10 月	通过了社会保障（个人）卡委托检测机构认证
金融 IC 卡电子钱包/存折	2009 年 6 月	通过了银行卡检测中心认证

PBOC2.0 借记/贷记 IC 卡	2006 年 4 月	通过银行卡检测中心检测
金融 IC 卡	2003 年 12 月	通过了银行卡检测中心认证

公司现有的技术储备和研发经验可以确保本项目有成功的技术和运营经验借鉴。

（3）从国家政策角度看，本项目符合国家政策导向

本项目依托公司现有的技术优势、技术成果和市场竞争优势，紧跟智能卡的技术发展趋势，对其现有产品进行全面升级，并研发基于 Java 虚拟机技术的通用 Java 卡平台、通用 Java 卡平台开发手段和基于 Java 卡平台的智能卡产品。本项目产品为自主创新产品，具有自主创新核心技术和知识产权，完全符合当前国家信息安全产业相关政策的导向，有利于公司经营目标的实现。

（4）技术和资质保障

公司长期从事身份认证信息安全领域产品的研发、生产和销售，拥有众多相关专利技术和开展业务所需要的所有资质，公司获得了公安部颁发的计算机信息安全产品销售许可证，国家密码管理局颁发的商用密码产品销售许可证、商用密码产品生产定点单位证书、商用密码产品型号证书及全国工业产品生产许可证、集成电路卡注册证书等资质证书。公司产品技术优势明显，主要产品先后获得了国际的 CE、FCC 认证、Entrust Ready 认证、Check Point 认证和中国金融认证中心的 CFCA 认证、银行卡检测中心的 PBOC2.0 认证以及军用信息安全产品认证等多项权威认证，是目前国内同行业中拥有各类资质较多的企业之一，上述专利技术和资质的储备，为本项目的顺利实施奠定了坚实的基础。

8、原辅材料和能源的供应情况

本项目所需原辅材料主要包括芯片、封装材料、塑胶卡片，外包装材料等，公司所需配件为电子产品通用配件，技术相对成熟，竞争激烈，市场供给充分、稳定。生产环节中的卡片印刷、芯片封装测试主要采取行业通用的委托外协厂商负责方式进行；电子加工服务能力市场供应充分，技术经济性较高。

本公司生产用水由市政供应，电力由电网公司供应，公司用电只是为维持公司研发电子设备、照明和简单装配、检测等办公、生产设备正常运转的需要，而用水主要是办公楼员工上班时生活用水需要。本项目生产所需的主要能源为电、水，市场供应充足稳定。

9、项目建设对环境的影响

本项目为高科技智能卡产品软硬件的研发和生产，硬件生产最主要的卡片印刷、封装测试环节委托给外协厂商负责。公司不存在大量使用工业用水情况，不会造成工业排污，属于环境友好型项目。

本项目已获北京市海淀区环境保护局海环保审字[2011]第 1024 号文批复，符合国家有关环保政策的要求。

10、项目选址

本项目拟选址于北京市海淀区学清路 9 号汇智大厦 B 座，本项目拟使用的办公及生产面积约为 1,270 平方米。

本项目办公、生产所需房产采取租赁方式获得，已经签订了三年的长期租赁协议，且享有同等条件优先续租该物业的权利。本项目对经营场所没有特殊要求，生产也主要是简单、小规模의 装配和产品检测，通用办公物业就可以满足需要。本公司合法拥有租赁房产的使用权，且其替代品充裕，不影响项目的顺利实施。

11、项目经济效益分析

本项目是在利用公司现有的技术储备、研发平台、生产服务体系和十余年从业经验的基础上提出的，公司拟实施的通用 Java 卡平台及智能卡的研究和产业化项目的建设将扩大公司产品线，确立公司在通用 Java 卡平台及 Java 智能卡领域的先发优势，满足更多的智能卡应用市场和智能卡二次开发的需求。本项目以 10 年为测算期，其中建设期 2 年，正常运行期 8 年，分期建设分批投入使用，即在建设期即可产生效益。预计在项目运行的 10 年内，将给公司带来新增营业收入 101,269.43 万元，净利润 25,046.30 万元。选择 12%作为贴现因子来测算，本项目的 IRR（内部收益率）为 31.54%，NPV（净现金流量）为 8,281.56 万元；静态回收期为 5.47 年（包含二年建设期），动态回收期为 6.38 年（包含二年建设期）；另从敏感性角度分析，项目财务指标稳定性较好，即使销售收入、生产成本和投资额等关键指标浮动 15%，项目仍然保持着正收益率，说明项目抗风险能力较强。

可以看出，本项目投资内部收益率高于必要收益率，投资回收期合理，项目的盈利能力，抗风险能力较强，资本可获得良好的收益，说明项目经济效益良好。

（四）高规格智能卡读写器研发及产业化项目

1、项目概况

本项目是为适应智能卡读写器市场和技术发展新情况，抓住 EMV 迁移下智能卡读写器市场爆发式增长的战略机遇，丰富公司产品系列，并进一步增强公司的盈利能力和竞争优势的目的提出。根据业务发展需要，本项目拟对公司已有智能卡读写器产品进行技术升级和改造，并研发出新的集成化的智能卡读写器，同时实现规模化生产。本项目建设周期为 2 年，总投资金额为 2,756 万元。

本项目是公司把握住 EMV 迁移下智能卡读写器高速发展的战略机遇，实现技术和市场突破的战略选择。项目实施后将极大地丰富公司产品系列，提升公司技术水平、研发和生产能力，增强公司可持续发展能力。

2、项目实施背景

智能卡是指内置 CPU 芯片，不易被复制，具有独立运算、加解密和存储能力的 IC 卡。智能卡读写器是配合智能卡使用的读写机具。随着智能卡在金融、移动支付、公共事业等应用领域的普及，对读写器的规格要求也越来越高。金融 IC 卡运算能力更强，支持更多安全特性，与此同时也意味着更多的数据交互、耗时更多的运算。鉴于金融业务规模巨大，为了避免业务处理效率降低，对读写器的性能提出了更加苛刻的要求：识别速度更快，传输速率更高，数据吞吐量更大等等。

智能卡与读写器之间的通信接口分为接触式和非接触式两大类。接触式智能卡与读写器之间存在物理连接，容易造成触点磨损导致接触不良等问题。非接触式卡不与读写器直接接触，表面无裸露芯片，无需担心芯片脱落，静电击穿，弯曲损坏等，既便于卡片印刷，又提高了卡片的使用可靠性。这就要求智能卡读写器既能够支持现行的接触卡，也要支持未来的非接触卡，即具备双界面特性。

除此之外，应用读写器的上位主机包括 PC、移动互联网终端、物联网设备、嵌入式平台等多种类型，运行环境包括 Windows、Linux、Android、UNIX 等多种操作系统，智能卡的通信协议包括 ISO7816、ISO18092、ISO14443、ISO15693 等多种规范，这对于读写器的兼容性与适用范围是不利的。因此，迫切需要研制适应多界面、多协议、多接口以及支持多应用平台的具有高通用、高性能、高安

全等特性的智能卡读写器产品。

3、项目建设内容和目标

本项目的建设内容包括现有产品升级、新产品研发和规模化生产三大部分。具体包括：提升现有产品的性能，包括提高接触式智能卡读写器传输速度，缩小非接触智能卡识别时间，增加有效使用距离等；研制符合金融 IC 卡应用、NFC 近场支付的高性能双界面智能卡读写器，内置数字证书支持设备认证的高安全读写器、带有显示屏和按键、遇敏感操作要求按键确认的高安全读写器，以及除智能卡相关协议之外还支持电子标签拥有 RFID 射频技术等通用智能卡读写器产品等。本项目计划研发以下智能卡读写器产品：

产品名称	描述	备注
ROCKEY401	移动支付专用读写器：通过 Apple Dock Connect 接口采用 MFI 标准协议实现与 Apple 设备的 IDPS 双向认证，为 Apple 设备移动支付提供专用读写器产品	现有产品升级
ROCKEY503	金融业务专用读写器：为金融业务专用设计双介质、双界面、高性能、高安全、支持全速 USB2.0、支持 PSAM 卡、支持 ISO14443 Type A\Type B 的 CPU 卡、支持 Mifare One 卡片、支持近场 NFC 支付标准、符合标准 CCID 协议的智能卡读写器	新产品研发
ROCKEY602	双界面安全芯片读写器：通过 USB2.0 通信，符合标准 CCID 协议，支持 ISO14443、ISO7816 标准，支持设备证书、逻辑加密卡以及支持 RFID 技术的双界面读写器	新产品研发
ROCKEY306	嵌入式移动读写模块：采用 RS232/RS485、SPI 等通信、支持私有协议，支持 ISO14443、ISO7816 标准卡片的高通用性嵌入式移动读写模块	新产品研发
ROCKEY701	远距离 RFID 读写器：符合全速 USB2.0 标准，支持标准 CCID 协议	新产品研发
ROCKEY801	人机交互读写器：支持设备证书，包含 2 个智能卡卡槽及 1 个安全 SAM 卡，内置显示屏、按键和蜂鸣器，可输入 PIN 码实现交易签名等功能	新产品研发

本项目还包括对研发成功的上述产品实现量产，以满足市场需求。本项目继续维持公司原有的生产模式，对贴片、焊接环节仍然采取外协加工的组织方式，具体包括采购生产和测试设备，研发适合自己的生产工装设备，建立和完善外协生产管理制度等。通过本项目的实施，公司将建设现代化、创新型的智能卡读写器研发、生产、销售和服务基地，使公司成为拥有自主核心技术、国内领先、国际一流的高规格智能卡读写器领域的新兴企业。

4、项目实施的必要性

(1) 智能卡应用在互联网、物联网的迅猛发展，将有效地带动高规格智能卡读写器的市场前景。

智能卡在企业、银行、学校、通信、交通、工商、税务、公安等众多领域被广泛使用，除此之外，医疗、饮食、酒店娱乐、科研、图书、博物馆、旅游、海关、建筑、军队等领域的应用也在快速发展。与此同时，在物联网、移动互联网等潜力巨大的新兴领域，也已经开始出现 M2M 等与智能卡相关的应用架构。

本项目拟研发的读写器产品正是遵循与主机相连接的 CCID、HID、自定义协议等多种通信协议，以及 ISO14443A/B、Mifare、NFC、ISO7816 等多项智能卡相关规范，拟取得 EMV、PBOC、FCC、FIPS 等多种权威资格认证的高规格智能卡读写器产品，拥有高速传输、安全、经济、通用等技术优势，有助于公司在快速发展的高规格智能卡读写器市场中扩大占有份额。

(2) 从技术角度看，本项目实施技术先进，具有前瞻性，符合行业技术发展趋势。

本项目实施的高规格智能卡读写器产品，其具有支持 RFID 射频技术、多协议、多接口、多应用平台及更高安全性能等先进的技术优势，具有一定的前瞻性，符合行业技术发展的趋势。

(3) 从国家政策角度看，本项目符合国家政策导向。

为落实《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006~2020 年）》，国家陆续出台了鼓励在政府采购中优先采购国有自主创新产品的多项政策。财政部《自主创新产品政府采购评审办法》中则明确规定了在政府采购评审中，对自主创新产品的具体加分优待等操作细则。

本项目产品为自主创新产品，具有自主创新核心技术和知识产权，完全符合当前国家相关政策的总体思路，有利于公司申请和获取相关优惠政策和鼓励措施。

5、项目投资概算

本项目计划投资 2,756 万元，投资主要来自公司本次发行的募集资金，不足部分公司自筹解决。预计两年内建成，第一年投入 1,282 万元，第二年投入 1,474 万元，具体投资分配见下表：

单位：万元

项 目	第 1 年	第 2 年	合计
研发费用	312	380	692
办公、生产物业租赁费用	35	45	80
软硬件采购费用	317	178	495
资质认证费用	50	103	153
铺底流动资金	295	445	740
预备费：			
基本预备费	62	62	124
涨价预备费	62	62	124
其他费用：			
申请专利费用	0	50	50
市场推广费用	120	120	240
培训费用	29	29	58
合 计	1,282	1,474	2,756

其中软硬件方面的投入情况如下所示：

名称	数量 (台/个/套)	单价 (万元)	金额 (万元)	用途
芯片编程器	4	0.1	0.4	用于产品开发
芯片仿真器	4	0.5	2	用于产品开发
数字示波器	4	1	4	用于产品开发
数字万用表	4	0.1	0.4	用于产品开发
信号发生器	4	3	12	用于产品开发
USB 分析仪	4	3	12	用于产品开发
LCR 表	2	0.2	0.4	用于产品开发
数字 Q 表	2	0.5	1	用于产品开发
频率计	2	4	8	用于产品开发
多通道逻辑分析仪	2	2	4	用于产品开发
UltraSmart X-CORE	2	0.5	1	用于产品开发
智能卡模拟器	4	1	4	用于产品开发
笔记本电脑	3	0.8	2.4	用于产品开发
开发 PC	2	0.5	1	用于产品开发
开发服务器	2	4	8	用于产品开发
高温高湿试验箱	1	2	2	用于产品测试

低温试验箱	1	2	2	用于产品测试
测试样卡	4	0.01	0.04	用于产品测试
振动台	1	3	3	用于产品测试
干扰信号发生器	1	10	10	用于产品测试
跌落试验台	1	0.1	0.1	用于产品测试
测试 PC 机	3	0.5	1.5	用于产品测试
测试服务器	1	4	4	用于产品测试
检测工装	40	1	40	用于产品检测 (自主研发)
生产工装	40	1	40	用于产品生产 (自主研发)
喷码机	1	30	30	用于产品生产
刻字机	2	1	2	用于产品生产
UV 固化炉	2	4	8	用于产品生产
静电场发生器	2	1	2	用于产品测试
拉力试验机	2	4	8	用于产品测试
弯折试验机	2	0.5	1	用于产品测试
线材测试仪	2	1	2	用于产品测试
线材摇摆机	2	2	4	用于产品测试
紫外线擦除器	2	3	6	用于产品生产
生产 PC	4	0.5	2	用于产品生产
生产服务器	1	4	4	用于产品生产
办公 PC	3	0.5	1.5	用于项目管理
办公服务器	1	4	4	用于项目管理
Windows 操作系统	18	0.1	1.8	开发、测试、生产及 管理
Mac OS 操作系统	1	0.2	0.2	用于产品测试
Linux 操作系统	1	0.2	0.2	用于产品测试
Pro/ENGINEER	1	70	70	用于产品开发
Altium Designer	2	20	40	用于产品开发
IAR Embedded Workbench	4	12	48	用于产品开发
MPLAB IDE	2	10	20	用于产品开发
芯片仿真软件	4	1	4	用于产品开发
MS Office	16	0.3	4.8	开发、测试、生产及 管理

Adobe Acrobat	16	0.4	6.4	开发、测试、生产及管理
MS Project	1	1.5	1.5	用于项目管理
FT ERP	1	20	20	用于项目管理 (自主研发)
FT Bugtracing	1	20	20	用于项目管理 (自主研发)
FT VersionControl	1	20	20	用于项目管理 (自主研发)
合 计			495	

本项目软硬件投资合计 495 万元，其中用于产品开发的软硬件投入合计为 250 万元，用于产品研发测试和产品检测的软硬件合计为 84 万元，用于生产的软硬件投入合计为 94 万元，用于项目管理的软硬件投入合计为 67 万元，具体包括公司自主开发的 Bug 跟踪系统、版本管理系统和针对项目研发的 ERP 企业资源管理系统。

6、高规格智能卡读写器主要体现在高通用、高性能、高安全等方面

本项目研发的高规格智能卡读写器产品，具有高通用、高性能、高安全的特点，主要体现在以下几点：

研发高性能读写器，满足以金融业务为代表的智能卡应用需求。本项目的研发成果将提高读写器与智能卡之间的通信速率，遵循 ISO14443A、ISO15693、ISO14443B、Mifare、ISO18092 等多种智能卡相关规范，同时支持电子标签(RFID)拥有 RFID 射频技术，使得读写器产品传输速率高、操作距离更远、数据吞吐量更大。

研发高通用读写器，满足智能卡在多应用环境下的使用要求，顺应智能卡自身的发展趋势。推广金融 IC 卡的目标之一就是实现一卡多用，即同一张智能卡能够在多个领域应用。然而，在当前阶段，IC 卡在各个应用领域中的协议、标准等互不兼容，无法互通。在这种情况下，使用支持多种应用协议的高通用读写器，有助于首先实现“多卡多用”，即多种通信协议的智能卡可以在同一领域中使用。这无疑能促进各种应用协议的相互融合，在现阶段也有良好的市场前景。本项目旨在研发出适用于各种应用场合、多种协议（CCID、HID、自定义协议等）、多种操作平台（Linux、MacOS、rtLinux、uCOS 等嵌入式操作系统）的

高通用智能卡读写器产品，从而推动一卡多用目标的实现。除此之外，本项目还研发接触和非接触式智能卡的双界面高规格智能卡读写器产品，以适应智能卡由接触式向非接触式过渡的趋势。

研发高安全读写器，满足智能卡应用的安全需求。智能卡与访问智能卡的应用之间的相互认证是日益受到关注的安全问题。本项目拟开发支持 PSAM 卡的高安全读写器，满足对安全性要求较高的应用需求。本项目还将开发支持设备认证的智能卡读写器、带有确认按键的读写器等。

7、项目实施的技术保障和产业化基础

本项目采取自主研发的方式，以公司自有的技术积累为基础。本项目产品研发所涉及的关键技术主要包括：

实现设备识别、支持多平台、多驱动应用的技术：智能卡读写器是连接智能卡与主机之间的接口设备，识别该设备对智能卡进行各种操作尤为重要。随着互联网及物联网的快速发展，更多的移动终端设备（如 Linux 嵌入式、iPhone、上网本、MID、电子书、平板电脑、手机）得到应用和普及，导致现有智能卡读写器已经不能满足移动终端对读写器的要求，未来支持移动终端的读写器需要采用设备识别、支持多平台、多驱动应用等先进技术。

非接触智能卡读写器距离技术：非接触式智能卡由于没有卡槽限制，用户随时可以将卡片移出工作区域，而智能卡读写器不能发现这一现象，只有下一次对读写进行操作时才会报错。由于这种设计方法无法很好地兼容 PC/SC 标准，并且不符合用户的使用习惯，但通过设计非接触式智能卡离场检测功能，可以有效增强智能卡读写器的兼容性。

高速接触式智能卡接口设计方案：智能卡读写器是与智能卡和主机相连接的接口设备，而与智能卡的接口电路设计中，需要在降低成本的同时实现高速数据传输、容错纠错、短路保护、插入检测、拔出检测、电源管理、防静电、兼容 3 种电平等功能，所以对接触式智能卡接口电路及控制程序的设计上提出了较高的要求。

高安全 PSAM 多卡槽设计方案：日新月异的攻击手段已经给智能卡以及智能卡读写器带了严重的威胁，因此，研发出更高安全性能的智能卡读写器产品势在必行。本项目的实施增加了具有高安全性能的 PSAM 卡，通过多卡槽设计内

置于智能卡读写器内。此种 PSAM 卡支持一卡多应用，并且各应用之间保持独立性，同时，支持多种安全保护机制以及多种安全访问方式和权限设置等功能。

而看似简单的多卡槽设计有两个难点，首先，通常智能卡读写器的主控芯片软硬件资源都极为有限，在这有限的资源之上，每个独立的智能卡接口都需要完整的时序控制等功能。其次，是现有的 CCID 协议所规定的多卡槽特性在多数操作系统中并未实现，需要迂回解决。

以上关键技术均为本公司自主研发，目前公司已经掌握了上述关键技术，且部分技术已取得了相关专利授权，因此本项目实施已不存在实质的技术风险和障碍。

本项目的规模化生产采用“自主设计，自主生产与委外生产相结合，统一采购，层层检测”的方式，具体包括：卡片制作、印刷、芯片封装测试、软件烧写、芯片封装、卡片组装、产品发布、出厂检测等环节。相关环节生产工艺，公司均具有丰富的生产经验和稳定可靠的外协合作厂商。

8、项目市场前景及可行性分析

本项目投资可行性主要体现在以下几个方面：

（1）项目具有广阔的市场前景

智能卡是将经过专门安全设计的 CPU 封装在标准尺寸卡片内的安全产品。卡内部数据和密钥受到内置的智能卡操作系统的保护，外部不可能越过 COS 的控制直接对卡内的数据或密钥进行操作。智能卡通过智能卡读写器可以使用接触或非接触式接口与外部系统通信，广泛应用于金融、电信、交通、身份认证等对安全要求较高的领域，目前，累计发卡量已达 130 多亿张。智能卡具有数据存储、命令处理和数据安全保护等功能，安全性更好，可以适应多种需求，应用领域不断扩大，且智能卡行业预计将继续保持较高的发展速度。智能卡读写器市场伴随智能卡行业发展，随着智能卡应用范围的扩大，应用领域的深化，智能卡读写器市场增长迅速。中国信息产业商会智能卡专业委员会研究显示，2010 年 IC 卡读写器市场的收入为 50 亿元，预计到 2015 年读写器市场的收入将达到 80 亿元。

智能卡读写器作为智能卡的配套产品，智能卡需求的增加将直接带动智能卡读写器市场的发展。目前，智能卡市场发展前景广阔，在 EMV 迁移的大背景下，金融 IC 卡市场将迎来高速发展的机会，应用环境和领域将大大扩大，必将带动

相关的读写器具的改造和更换，读写器市场将保持较高的发展速度。3G 网络投入商业运营，推动了移动增值业务的发展。移动增值业务拓展需要将传统 SIM 卡更换为承载 3G 移动增值业务和存储个人信息安全的大容量的高性能的 SIM 卡、手机支付 SIM 卡，这同样带来对 SIM 读写器具的改造和更换，并在新的应用环境中增加支持新的 SIM 卡的读写器具。随着智能卡的发展，智能卡读写器产品具有广阔的市场前景。

（2）技术的发展对读写器提出了更高的要求，读写器面临升级换代

随着最新版 ISO/IEC 7816-3 协议的发布，智能卡的标准通信速度又有了很大提升，而智能卡读写器作为与智能卡的接口设备，除了要能够正确收发智能卡数据，还要处理主机接口、错误校验、存储等多项工作，这就要求智能卡读写器要具有纳秒级的响应速度。对于非接触读写器的性能要求，除了高速读取外，对读写距离的要求也在不断提高。这对于一般的读写器来说，是一个不可能完成的任务。智能卡应用范围和环境的复杂化，呼唤着更具适应能力的智能卡读写器产品。随着智能卡的应用领域越来越广泛，得到应用支持、要求读写器遵循的相关标准规范也是越来越多。现行已有 ISO7816、ISO14443A、ISO14443B、Mifare 以及 GSM1.11 等多种要求读写器支持的智能卡相关协议。可以预见，随着相关技术和应用的发展，还将出现更多要求读写器支持的规范标准（如 ISO15693、ISO18092 等）。此外，还存在自定义规范的智能卡应用。为了适应不同领域的要求，读写器就要尽可能多地兼容各种标准协议，还要兼容非标准的智能卡，将来，智能卡读写器设计的参数需要根据卡片特征进行有针对性的改变，甚至提供针对新发布的智能卡进行参数配置及二次编程的功能。这些要求将给高通用、高性能、高安全的高规格智能卡读写器带来巨大的发展空间。

（3）项目是在现有业务基础上提出的，有成功的经验和技術可以借鉴

本项目与公司现有业务具有极强的关联性，是在现有业务基础上提出来的，采用的技术是公司已有的、成熟的、先进的智能卡技术。公司拥有完备的硬件、固件以及软件的研发和测试体系，建立了成熟高效的开发流程，培养了一支高素质、人员稳定、经验丰富、善于攻关的研发团队，已全面掌握智能卡读写器研发的核心技术。公司现有的技术储备和研发经验可以确保本项目有成功的技术和运营经验借鉴。

（4）从国家政策角度看，本项目符合国家政策导向

本项目依托公司现有的技术优势、技术成果和市场竞争优势，紧跟智能卡的技术发展趋势，对现有产品进行全面升级。本项目的实施将完成传输速度快、操作距离远、存储容量多、支持近场 NFC 协议的高规格智能卡读写器，其高性能的智能卡读写器设计方案将适应金融 IC 卡、新型 SIM 卡领域对高规格读写器的市场需求。“一卡多用”是智能卡应用推广的目标之一，本项目的实施将完成适用于各种应用场合，并支持多种协议、多操作平台、多硬件平台的高通用性智能卡读写器产品，有助于推动“一卡多用”的实现。本项目产品为自主创新产品，具有自主创新核心技术和知识产权，完全符合当前国家信息安全产业相关政策的导向，有利于公司经营目标的实现。

9、原辅材料和能源的供应情况

本项目所需原辅材料主要包括芯片、LCD 液晶屏、印刷电路板、二、三极管、电容电阻、电池、按键、外壳、塑胶件，外包装材料等，公司所需配件为电子产品通用配件，技术相对成熟，竞争激烈，市场供给充分、稳定。生产环节中的贴片、焊接主要采取行业通用的委托外协厂商负责方式进行；电子加工服务能力市场供应充分，技术经济性较高。

本公司生产用水由市政供应，电力由电网公司供应，公司用电只是为维持公司研发电子设备、照明和简单装配、检测等办公、生产设备正常运转的需要，而用水主要是办公楼员工上班时生活用水需要。本项目生产所需的主要能源为电、水，市场供应充足稳定。

10、项目建设对环境的影响

本项目为高科技智能卡读写器产品软硬件的研发和生产，硬件生产最主要的焊接环节委托给外协厂商负责。公司不存在大量使用工业用水情况，不会造成工业排污，属于环境友好型项目。

本项目已获北京市海淀区环境保护局海环保审字[2011]第 1023 号文批复，符合国家有关环保政策的要求。

11、项目选址

本项目拟选址于北京市海淀区学清路 9 号汇智大厦 B 座，本项目拟使用的

办公及生产面积约为 360 平方米。

本项目办公、生产所需房产采取租赁方式获得，已经签订了三年的长期租赁协议，且享有同等条件优先续租该物业的权利。本项目对经营场所没有特殊要求，生产也主要是简单、小规模装配和产品检测，通用办公物业就可以满足需要。本公司合法拥有租赁房产的使用权，且其替代品充裕，不影响项目的顺利实施。

12、项目经济效益分析

本项目是在利用公司现有的技术储备、研发平台、生产服务体系和十余年从业经验的基础上提出的，公司拟实施的高规格智能卡读写器研发及产业化项目的建设将扩大公司产品线，确立公司在智能卡读写器领域的先发优势，满足更多的智能卡读写器应用市场的需求。本项目以 10 年为测算期，其中建设期 2 年，正常运行期 8 年，分期建设分批投入使用，即在建设期即可产生效益。预计在项目运行的 10 年内，将给公司带来新增营业收入 24,000.00 万元，净利润 7,108.89 万元。选择 12% 作为贴现因子来测算，本项目的 IRR（内部收益率）为 27.48%，NPV（净现金流量）为 2,041.13 万元；静态回收期为 5.73 年（包含二年建设期），动态回收期为 6.84 年（包含二年建设期）；另从敏感性角度分析，项目财务指标稳定性较好，即使销售收入、生产成本和投资额等关键指标浮动 15%，项目仍然保持着正收益率，说明项目抗风险能力较强。

可以看出，本项目投资内部收益率高于必要收益率，投资回收期合理，项目的盈利能力，抗风险能力较强，资本可获得良好的收益，说明项目经济效益良好。

（五）营销服务中心建设项目

1、项目概况

公司营销服务中心建设项目将在国内建设华北、华东、华南、西南和华中五大区域营销服务中心，区域营销服务中心下设若干办事处，包括充实人员构成、完善办公设备配置、改善办公环境等。本项目建设周期为 2 年，总投资金额为 2,084 万元。

2、项目实施背景

随着互联网的发展，尤其是商务类应用的快速发展，专门针对网上银行服务的欺诈和病毒攻击现象与日俱增，网络安全诚信问题日益严峻，带动了身份认证

信息安全市场的快速增长。目前，公司产品广泛应用于银行、证券、电信、保险、税收、海关、政府、军队、商务、办公、教育、娱乐、消费、交通、医疗等诸多领域，业务全面覆盖了华东、华南、华中、华北、西南等多个区域。公司是行业内业务服务区域最广、银行客户最多的智能身份认证及软件保护服务供应商。由于公司产品线较多、客户行业和地域分布较广，为积极抓住行业发展的战略机遇，准确了解客户需求、开发目标客户、满足客户服务本地化需求、增强竞争能力，公司需要加强营销服务网络建设，努力拓展市场，提升公司品牌价值，以增强公司的持续盈利能力。公司目前的营销服务体系尚未形成规模，已有分支机构存在数量偏少、覆盖区域有限、配置不合理、缺乏统一联网等缺点，不能满足公司在客户中建立和保持良好的企业形象及未来几年快速发展的需要，通过营销服务中心的建设，有助于公司把握住行业发展的机会，实现公司业绩的持续增长和竞争能力的提升。

3、项目建设内容和目标

本项目是对公司现有营销服务体系的改造和升级，通过项目的实施，公司将 对现有营销服务网络进行扩充和完善，以改善现有营销服务网络的运行效率，提升销售能力和技术服务能力，合理构建公司营销服务网络体系，促进公司产品的销售推广，扩大市场占有率，并充分发掘潜在市场、把握市场变化，为研发新产品奠定良好的渠道基础和发展条件，增强公司的竞争优势。

本项目计划在北京总部建立营销服务中心总部，并在营销服务中心总部下设品牌管理中心、技术服务部、营销管理中心和商务部，同时将现有华北、华东、华南、华中、西南营销服务中心进一步扩大，增强技术服务能力，并在市场潜力较大、客户基础较好的重要城市新建 15 家办事处，使公司营销服务网络基本覆盖全国主要区域市场，提高公司产品和服务的覆盖范围。同时，通过营销服务网络的信息化建设，使营销区域之间建立良性的信息沟通机制，使公司营销服务网络形成一个有机的整体，确保公司对营销服务网络的管理和控制。本着稳健性原则，公司第一年将重点进行国内区域营销服务中心的建设，第二年陆续开展各省办事处的建设。公司将以各级区域营销服务中心和办事处为主体，加大对周边区域的市场渗透力度，逐步建起覆盖全国主要市场的营销服务体系。具体情况如下图所示：

营销服务中心网络体系



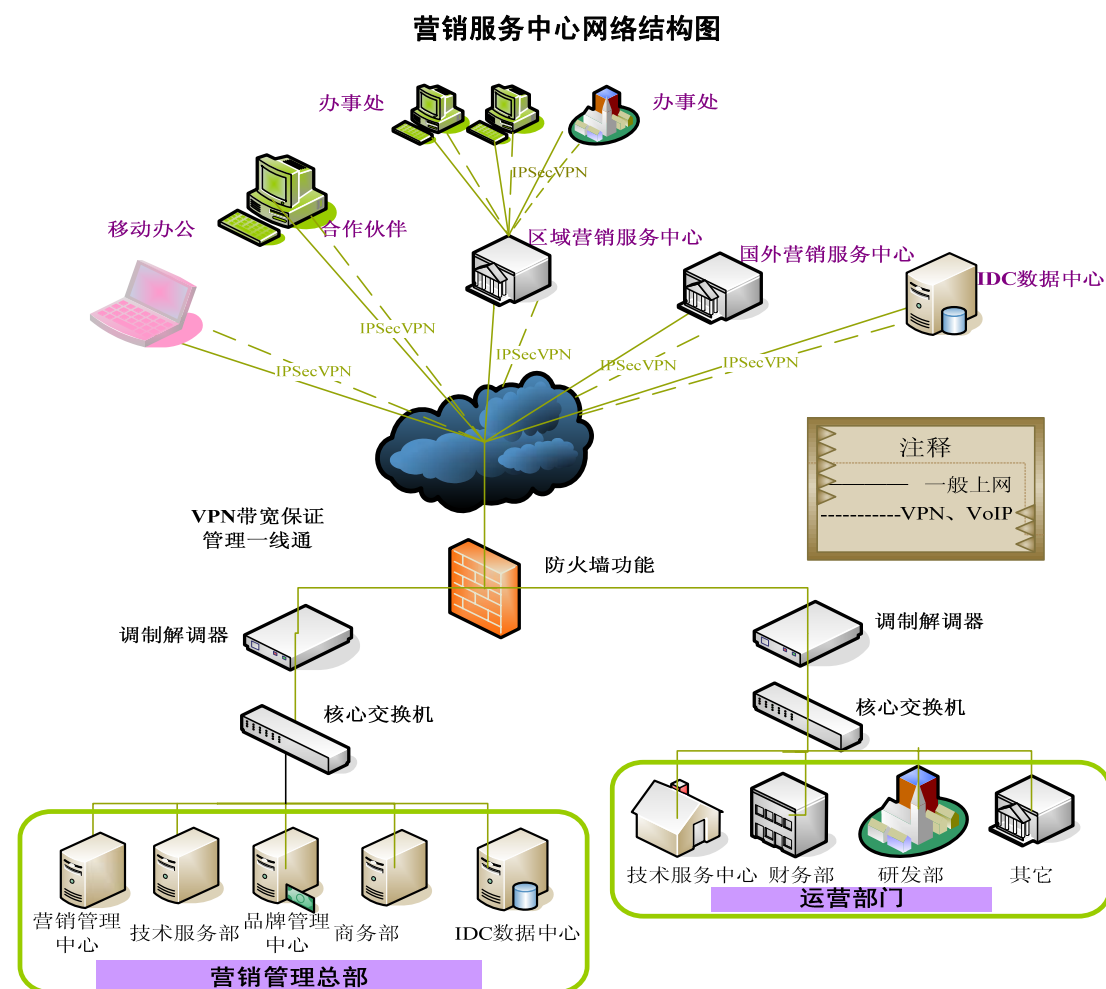
营销服务总部由公司直接领导，主要负责营销服务体系的战略发展，目标设定和内部管理，同时负责区域营销服务中心的管理和协调，通过市场营销管理中心、品牌管理中心、商务部和技术服务部四大职能管理部门发挥作用。营销管理中心是管理营销网络的运转和市场决策；品牌管理中心负责公司的品牌发展；商务部负责市场研究，订单处理和客户信息库建设，与生产等其他部门合作，确保订单的执行；技术服务部负责公司产品的技术支持、销售技术服务工作，以及营销网络信息化管理系统。

各区域营销服务中心、办事处的核心任务在于根据公司业务发展战略，秉承公司经营理念，强化执行力，持续推动本区域市场的业务发展，推动公司 USB Key、OTP 动态令牌、智能卡、读卡器和加密锁产品全面协调发展，不断提升公司行业与区域市场占有率，实现公司稳健成长。

4、项目建设的技术方案

本系统的技术方案包括硬件部分和软件部分。各分支机构的硬件系统包括网络设备、服务器以及终端设备；各区域营销服务中心和办事处通过 VPN（Virtual Private Network）接入到公司总部网络，根据公司的统一授权管理，访问各业务系统。软件系统对销售渠道的业务提供支持，为销售人员和各驻地分支机构提供客户管理、业务统计、资源预订与协调、自动化办公等业务管理功能。另外，公

司统一部署基于 VoIP 的语音通信网络，各分支机构通过语音网关接入公司的语音网络，同时连接当地的电信通信网络。项目技术网络拓扑结构见下图：



5、项目实施的必要性

信息安全行业是对售后服务的及时性要求非常高的一个行业。供应商营销机构和售后服务网点分布情况，能否提供本地化的服务等因素对产品销售具有重要影响。公司建立营销服务网络体系既是与公司业务发展配套的需要，又是将公司技术优势真正转化为市场优势的需要。公司几年来业务发展突飞猛进，公司新产品不断推出，市场应用范围也不断扩大，另外，信息安全产品维护的特殊性也客观上要求公司就近提供本地化的技术服务。目前，公司急需加强营销服务网络建设，并对营销服务队伍进行扩充。

快速变化的行业技术和客户个性化需求，客观要求公司必须及时了解客户需求和掌握行业发展趋势，否则将不利于公司原有客户维护和新市场的开发。一旦

客户对技术要求出现变更，或者新的应用领域出现以后，能够在第一时间推出满足客户需求的公司将取得先入优势，对后续进入者形成障碍。这就要求公司必须建设覆盖广泛、反应迅速的营销服务体系，以及时获悉客户需求和掌握行业发展趋势，从而把握住市场机会。

6、投资概算

本项目投资金额 2,084 万元，资金主要来自公司本次发行的募集资金，不足部分公司自筹解决。项目建设期为 2 年，第一年投资 1,280 万元，第二年的投资 804 万元，具体投资分配见下表：

序号	项 目	投资额（万元）
1	营销服务中心总部	570.00
2	华北营销服务中心	222.80
3	华东营销服务中心	222.80
4	华南营销服务中心	222.80
5	西南营销服务中心	222.80
6	华中营销服务中心	222.80
7	前期开办费（中介费、市场调研、员工培训等）	180.00
8	基本预备费和涨价预备费	220.00
	合 计	2,084.00

营销服务中心建设投资分类统计情况如下表：

序号	项 目	投资额（万元）
1	固定资产	945.00
	设备购置费	887.00
	装修工程费	58.00
2	无形资产	335.00
3	其他资产（前期开办费）	180.00
3.1	咨询、策划、市场调查费	50.00
3.2	人员培训	50.00
3.3	筹备期人员工资、交通差旅等费用	50.00
3.4	招商费	30.00
4	基本预备费及涨价预备费	220.00
6	办公场所租赁开办费（1 年租金）	204.00
7	铺底流动资金	200.00

	总 计	2,084

注：1、项目的基本预备费按项目资产的 10%，涨价预备费按 5%考虑；

2、无形资产投入主要是软件投入包括公司 ERP、CRM/OA 等。

营销总部包括营销管理中心、品牌管理中心、技术服务部和商务部四大子系统，公司需要通过这些部门实现对各区域营销中心和办事处的有效管理，因此需要较多的辅助软件，软件部分需要投入较多资金。

华北区域营销中心管理区域较为广阔，与北京的营销管理总部合署办公，分工合作，接受总部的就近指导。另外，公司将加大品牌宣传、促销活动和广告促销投入，保障销售计划的完成。

6、项目选址

本项目营销总部拟选址于北京市海淀区学清路 9 号汇智大厦 B 座，其他各区域营销服务中心、办事处也采取租赁当地办公物业的方式，办公面积合计 1,450 平方米。本项目对经营场所没有特殊要求，公司合法拥有该租赁房产的使用权，且其替代品充裕，不影响项目的顺利实施。

7、项目经济效益分析

本项目是在利用公司现有的业务基础、服务体系和十余年从业经验的基础上提出的，通过实施营销服务中心建设项目，将扩大公司产品和服务的覆盖范围，可以满足更多的客户对信息安全产品及相关售后服务的需求。本项目以 10 年为测算期，其中建设期 2 年，正常运行期 8 年，分期建设、分批投入使用，即在建设期即可产生效益。预计在项目运行的 10 年内，将给公司带来新增营业收入 152,810.39 万元，净利润 11,756.61 万元，选择 12%作为贴现因子来测算，本项目的 IRR（内部收益率）为 35.22%，NPV（净现金流量）为 3,764.28 万元；静态回收期为 4.93 年（包含二年建设期），动态回收期为 6.01 年（包含二年建设期）；另从敏感性角度分析，项目财务指标稳定性较好，即使销售收入、生产成本和投资额等关键指标浮动 15%，项目仍然保持着正收益率，说明项目抗风险能力较强。

可以看出，本项目投资内部收益率高于必要收益率，投资回收期合理，项目的盈利能力，抗风险能力较强，资本可获得良好的收益，说明项目经济效益良好。

（六）其他与主营业务相关的营运资金项目

1、用于与主营业务相关的营运资金的必要性

在部分募集资金用于与主营业务相关的营运资金后，可打破因单一银行融资渠道瓶颈给公司经营发展造成的制约，使公司在优化财务结构的同时实现经营快速发展。在本次募集资金用于与主营业务相关的营运资金后，公司将增加研发支出、加大营销体系建设和补充流动资金，进一步增强企业核心竞争力。

2、营运资金的管理安排

公司已建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于董事会决定的专项账户。公司董事会负责建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。专户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司将在募集资金到位后一个月内与保荐人、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并严格执行深圳证券交易所及中国证监会有关募集资金使用的规定。在具体资金支付环节，严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

3、对公司财务状况及经营成果的影响

增加营运资金后，公司的资产负债率将进一步降低，提升了公司的偿债能力和资产流动性；但营运资金项目并不直接带来经济效益增加，因此公司在短期内面临净资产收益率下降的风险。但随着公司其他募集资金投资项目的完成以及公司经营规模的扩大，公司的盈利能力将不断增强。

4、对提升公司核心竞争力的作用

本次募集资金增加与主营业务相关的营运资金后，为公司实现业务发展目标提供了必要的资金来源，保证了公司业务的顺利开展，将有利于公司扩大业务规模，优化公司财务结构，从而提高公司的市场竞争力。

三、固定资产投资和研发支出变化对公司经营成果的影响

（一）各项目的固定资产和无形资产投资情况

根据募集资金投资计划，本次募集资金投资项目所需软硬件投资总额为

5,317 万元，占募集资金投资总额的 16.96%，各项目的固定资产和无形资产投资情况如下：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	软硬件投资（万元）	占比
1	USB Key 安全产品的技术升级、新产品研发及产业化项目	9,236	1,217	13.18%
2	动态令牌认证系统的研发及产业化项目	8,298	1,035	12.47%
3	通用 Java 卡平台及智能卡的研发和产业化项目	8,977	1,290	14.37%
4	高规格智能卡读写器研发及产业化项目	2,756	495	17.96%
5	营销服务中心建设项目	2,084	1,280	61.42%
合 计		31,351	5,317	16.96%

（二）各项目的固定资产和无形资产投资的具体分布情况

本次发行前，虽然公司将有限的资源更多的向研发倾斜，但研发能力的提高需要一大批高性能的研发、测试设备，这也是制约公司研发水平、技术水平、创新能力进一步提高的一个重要因素。为保持公司在业内的领先研发水平并尽快全面赶上国际身份认证的先进企业，有必要购置先进的研发、测试硬件设备和开发测试软件工具。本次募集资金投资项目软硬件投入的具体分布情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	研发	测试、检测	生产	项目管理
1	USB Key 安全产品的技术升级、新产品研发及产业化项目	350	452	257	158
2	动态令牌认证系统的研发及产业化项目	390	232	250	163
3	通用 Java 卡平台及智能卡的研发和产业化项目	213	77	898	102
4	高规格智能卡读写器研发及产业化项目	250	84	94	67
	合 计	1203	845	1,499	490
	占募集资金投资项目软硬件投资的比例	22.63%	15.89%	28.19%	9.22%

公司用于产品开发和研发测试以及产成品测试的软硬件投入合计 2,048 万元，占募集资金投资项目软硬件投入的 38.52%。项目管理投资包括公司自主开发的 Bug 跟踪系统、版本管理系统和针对项目研发的 ERP 企业资源管理系统等，主要

用于研发和后续生产管理。项目管理的投资有利于公司整合企业资源、建立版本和 BUG 跟踪管理体系，提高开发、测试效率，形成知识产权。另外，通用 Java 卡平台及智能卡的研发和产业化项目用于生产的设备投入较多是因为包含了实现样卡生产的设备投入。公司募集资金投资项目的生产设备投入没有包含贴片和焊接等生产线的建设投入，不改变公司原有的外协生产组织方式。本次募集资金投资项目投入仍然以技术研究和产品开发为主，公司生产经营模式保持不变。

硬件设计和软件开发是一个非常复杂的过程，尤其是涉及某一具体行业的信息安全平台构建，必须要配备一个完善的软、硬件研发环境；要建立各种硬件基础平台、操作系统平台、数据库平台和中间件平台；要模拟出客户实际的使用环境来对软件产品进行测试和检验，这是一个复杂的、网络化的开发环境。本次因为募集资金投资项目建设投资采购了大量的研发、测试软硬件设备，公司将在此基础上组建公司的研发技术中心、仿真实验室和产品检测实验室，并计划申请国家企业技术中心认证和产品检测资质认证，未来除用于自己产品测试外还将开展对外服务。

（三）各项目的固定资产和无形资产投资的折旧摊销情况及影响

根据目前公司固定资产折旧政策，募集资金投资项目自开始建设起，五年内因募集资金投资项目增加的软硬件产生的折旧摊销费用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
1	USB Key 安全产品的技术升级、新产品研发及产业化项目	101.43	524.88	524.88	524.88	524.88
2	动态令牌认证系统的研发及产业化项目	109.74	280.02	280.02	280.02	280.02
3	通用 Java 卡平台及智能卡的研发和产业化项目	64.78	529.77	529.77	529.77	529.77
4	高规格智能卡读写器研发及产业化项目	62.74	138.30	138.30	138.30	138.30
5	营销服务中心建设项目	116.26	232.51	232.51	232.51	232.51
合 计		454.95	1,705.48	1,705.48	1,705.48	1,705.48

注：根据公司折旧摊销政策，专用设备按 5 年折旧。因此，仅列示项目开始实施后 5 年内的折旧摊销情况，从第 6 年开始项目折旧摊销总额将进一步降低。

公司因为募集资金投资项目新增的固定资产折旧和无形资产摊销经测算的最高值为 1,705.48 万元。2009 年度-2011 年度，公司主营业务综合毛利率分别为 43.68%、41.58%和 42.73%，取算术平均值毛利率 42.66%进行测算，项目建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，如果公司存量资产实现的营业收入较项目建成前增加 4,061 万元，扣除营业成本和税金及附加，将增加营业利润 1,705.48 万元，即可消化新增固定资产和无形资产投资而增加的折旧、摊销费用，确保公司主营业务利润不会因此而下降。

以 2011 年公司营业收入 33,956.77 万元为基础，假设其他经营条件不变，只要各年营业收入比 2011 年增加 4,061 万元以上（增长率超过 11.96%），就可确保公司营业利润不会因此而下降。目前，公司面临的市场机遇较好，营业收入保持着良好的增长态势，2009 年度-2011 年度公司营业收入年复合增长率为 57.66%，公司在未来两、三年保持每年 11.96%的增长率具有可行性。因此，即使不考虑募投项目投产后主营业务收入增长所能带来利润的快速增长，公司现有业务的正常增长已足以消化项目新增折旧、摊销费用对净利润的影响。

另外，本次新增投资项目建设期二年，将研发新产品、升级已有产品共计 30 款，采取分期建设、分期投入使用方式实施，在建设期第一年即有部分产品可以投入市场销售，并产生经济效益，从而进一步减少了新增投资的折旧、摊销费用对公司利润的影响。募集资金投资项目建成后公司业务规模还将进一步扩大，项目从投入建设开始核算，预计十年内，年平均税后净利润可增加 9,391.06 万元（已考虑增加固定资产、无形资产投资年折旧、摊销额的影响）。

综上所述，本次募集资金投资项目的实施将有利于提高公司的发展速度和生产效率，保证公司在现有业务基础上进一步扩大生产规模，巩固公司在行业领域内的竞争地位，提升公司盈利水平。项目实施过程中新增固定资产的折旧不会降低公司的盈利能力，不会对公司未来的经营成果产生重大不利影响。

四、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响

本次发行募集资金运用对公司财务和经营状况的影响主要有：

（一）将进一步提高核心竞争力

本次募集资金投资项目，紧密围绕公司现有的核心业务，项目有效实施后，

将建设和完善公司的生产运营平台,进一步丰富公司产品种类和服务手段,提高公司技术水平、研发能力和服务能力,优化和完善公司的营销服务网络,从而有利于快速提升公司的市场竞争力。本次募集资金投资项目实施完成后,本公司业务的持续发展能力将得到增强,公司市场形象、品牌知名度和核心竞争力将进一步提高。

(二) 将进一步提升盈利水平

本次募集资金投资项目具备较好的盈利前景,USB Key 安全产品的技术升级/新产品研发及产业化、动态令牌认证系统的研发及产业化、通用 Java 卡平台及智能卡的研发和产业化、高规格智能卡读写器研发及产业化项目建成投产后将提升公司的产品种类及其技术含量,增强公司研发能力和可持续发展能力,确立公司在身份认证和智能卡及读写器等应用领域的竞争优势;营销服务中心建成投入运营后,将提升公司产品覆盖范围、销售能力和售后服务能力。根据募集资金投资项目的可行性研究报告,五个项目的建设期均为二年,预计五个募集资金投资项目开始建设后的十年内可为公司增加年平均销售收入 64,819.88 万元,增加年平均税后利润 9,391.06 万元。募集资金投资项目的实施,不仅给公司带来直接的营业收入和利润,还可以有力地提高公司新产品、新技术的开发速度和开发质量,提升公司产品、技术优势向市场优势转化的能力,提升公司的服务手段和服务能力,届时公司盈利能力和市场竞争力将进一步提升。

(三) 对财务状况的影响

本次发行募集资金到位后,公司净资产和每股净资产将大幅增长,公司的资产负债率将进一步下降,资金实力和偿债能力将进一步增强,资产流动性提高,使公司财务风险得到有效的控制。由于募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益,因此公司在短期内净资产收益率将有所下降,但募集资金投资项目的逐步达产将增强公司的市场竞争力,营业收入将逐步增加,有效的提升公司的盈利能力,届时公司的净资产收益率将稳步提高。

(四) 对股本结构的影响

本次发行将优化公司的股本结构,股权的分散有利于改善公司法人治理,促进公司规范运作。同时由于溢价发行可以增加资本公积金,因而提高公司股本扩张的能力。

第十二节 未来发展规划

一、公司未来发展规划与发展目标

（一）公司发行当年及未来三年的发展规划及发展目标

1、发展规划

公司专注于以身份认证为主的信息安全业的经营，经过十多年的发展，已经成长为一个能与国际标准接轨、具有较多自主知识产权、较强自主创新能力及巨大发展潜力的高新技术企业。公司秉承“诚信、务实、坚持、创新”的文化理念，充分利用过去十余年发展所积累的丰富经验和市场资源，抓住中国信息安全市场高速发展的战略机遇和良好的外部环境，积极开发、利用先进信息安全技术，大力发展并完善公司产品种类和系列化工作，以适应不同细分市场的需求。公司将进一步巩固在金融、证券、政府应用领域身份认证信息安全产品提供商的地位，并大力发展身份认证产品在银行、证券、电信、保险、税收、海关、政府、军队、商务、办公、教育、娱乐、消费、交通、医疗等诸多领域的应用，同时继续坚持海外重点区域市场的开拓。公司将在大力发展以身份认证为核心的信息安全业务的基础上，积极拓展智能卡，尤其是 EMV 迁移下的金融 IC 卡和智能卡读写器等业务，扩大业务规模；并通过收购兼并、参股控股等形式，有计划、分步骤、积极稳妥地介入智能卡市场和海外信息安全市场，做专做强做大信息安全业务。努力将公司打造成为技术领先、产品一流、具有国际竞争力的以身份认证为核心的信息安全高新技术企业；确立公司在信息安全市场，尤其是以身份认证为核心的信息安全市场中的优势地位，并使公司成为业内最具知名度和品牌效应的信息安全服务商之一。

2、发展目标

为保证公司成为行业领先的信息安全服务提供商，公司制定了未来三年内的具体发展目标：

（1）业务方面，公司将利用募集资金，充分发挥公司在商用密码加密技术和金融支付信息安全领域拥有的科研成果和技术开发实力，明确产品方向，加快

USB Key、OTP 动态令牌、读写器、加密锁等产品的技术升级、完善产品系列；抓住 EMV 迁移的机遇，大力发展智能卡 Java 平台和智能卡的研发和市场开拓，确保公司产品能够适应主要细分市场和新兴市场的需求，继续巩固和扩大公司在此领域的领先地位，确保公司发展成为国内最好的信息安全高新技术企业之一；

（2）技术方面，持续不断加大研发投入，并加大技术创新力度，推进产品采用国际标准和取得国际认证，加快产品国际化，加强与跨国公司的技术合作和战略联盟，稳步推进公司国际化的步伐，参与该领域国际标准的制订和推广，进一步提升企业核心竞争力，使之成为国内技术水平领先、新技术应用实现能力最强、产品更臻丰富的综合身份认证信息安全服务企业之一；

（3）在市场销售方面，积极利用国内外两个市场，抓住信息安全市场扩大的机遇，快速提升国内外市场份额，实现产品销售规模的快速增长；同时，加强海外重点区域市场的开拓，增加产品覆盖范围，进一步增强公司可持续发展能力；

（4）管理方面，以适应国内外两个市场需要为核心，借鉴行业优势企业的发展经验，不断完善组织结构与运营模式，加快自主创新能力建设，进一步完善公司研发、生产和国内外市场营销服务体系；建立前瞻、高效及有竞争力的人力资源开发体系，保障公司更快、更好的发展需要。持续推进企业文化建设，不断增强企业内部的创新精神与协作精神。构建和谐企业，实现与社会、股东及员工的共同成长。进一步完善公司内控体系建设，加快制度化、流程化、规范化、科学化的企业运营模式的构建，实现企业的可持续增长。坚持企业制度适应市场需要的原则，营造公司内部的依法治理环境，通过内控制度的不断完善实现有法可依、有章可循的良性环境，确保管理能力不断提升。

（二）公司在增强成长性、增进创新能力、提升核心竞争优势等方面拟采取的措施

围绕公司未来三年发展规划和发展目标，在深刻理解行业发展趋势和公司竞争能力的基础上，公司以募集资金投资项目的顺利实施为有效手段，在增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势等方面拟采取以下措施：

1、积极筹划上市融资

目前，公司资本金规模较小，生产经营投入不足，业务发展受到制约。为解

决公司快速发展的资金瓶颈，公司计划上市融资，募集资金将主要用于现有产品的进一步研发、升级和规模化生产。

2、重点抓好募集资金投资项目建设，并在此基础上组建企业技术中心

本次发行募集资金将主要用于 USB Key 安全产品的技术升级/新产品研发及产业化、动态令牌认证系统的研发及产业化、通用 Java 卡平台及智能卡的研发和产业化、高规格智能卡读写器研发及产业化、营销服务中心建设等五个项目的建设，这五个募集资金投资项目的顺利实施将有效确立公司在身份认证和智能卡及读写器等应用领域的核心竞争能力，并形成众多具有自主知识产权的信息安全产品，满足市场当前和潜在的需求，同时提高行业进入门槛，强化公司在技术方面的领先优势。具体产品研发方向详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”之“二、募集资金投资项目基本情况”的相关内容。本次因为募集资金投资项目建设投资采购了大量的研发、测试软硬件设备，公司将在此基础上组建企业技术中心、仿真实验室和产品检测实验室，并计划申请国家企业技术中心认证和产品检测资质认证，未来除用于自己产品测试外还将开展对外服务。

3、加快通用 Java 卡平台和智能卡产品的研发和市场推广

智能卡产品应用领域十分广泛，尤其是 EMV 迁移下金融 IC 卡市场将迎来爆发式增长机会。目前，智能卡应用领域的热点和难点是低成本的实现“一卡多应用”，并在不更换智能卡硬件的前提下，实现各类应用的持续更新和增加。基于通用 Java 卡平台开发智能卡应用，能够有效地提高开发效率，低成本实现“一卡多应用”和二次开发需要。

公司将适应智能卡市场和技术发展新情况，抓住 EMV 迁移下智能卡市场爆发式增长的战略机遇，加快通用 Java 卡平台和智能卡产品的研发和市场推广，同时实现规模化生产，进一步增强公司的盈利能力和竞争优势。

4、跟踪移动支付发展情况，适时推出针对移动支付的身份认证产品

随着移动互联网的迅速兴起和电子商务的迅速发展，移动支付市场将在未来几年迎来高速发展，同时也带来了严重的移动信息安全问题。据中国互联网协会反网络病毒联盟（ANVA）《2010 年互联网安全报告》显示，累计 800 万国内手机用户在 2010 年感染超过 2600 种手机病毒，移动信息安全角势持续恶化。公

公司将持续跟踪移动信息安全和移动支付的发展情况,推出适合不同智能手机终端和 Windows CE 5.0、Windows Mobile 6.0、Android 及 Symbian 等不同嵌入式/移动操作系统的针对移动支付的身份认证产品,抢先占领市场,确立在移动支付身份认证市场的先发优势。

5、坚持技术创新和完善知识产权管理

公司还将充分利用成熟的先进技术,用于提升和完善公司业务流程和服务手段,促进公司新产品的开发,降低成本,扩大产品应用范围,提高企业经济效益和综合竞争能力,实现可持续的快速发展。具体将加强以下方面的工作:

(1) 研发投入是技术创新的保证,未来 3 年公司将继续加大对技术研究、新产品开发、新产品产业化及信息安全应用技术等的研发投入,为公司技术创新提供充足的资金保证。

(2) 进一步完善研究开发和技术创新的激励机制,充分调动研发人员的创新积极性,除了创造良好的研发条件和环境外,还要加大创新激励力度,完善创新激励制度,形成全员自主创新氛围。

(3) 科学开展研发管理工作,做到研发以市场为导向,紧扣行业需求和技术发展趋势,制定公司技术与产品的中长期开发规划,指导公司新产品、新技术的日常开发,提高研发工作效率。

(4) 公司将继续完善知识产权管理工作,完善《专利管理制度》、《专利申请控制程序》、《专利技术交底书撰写指南》、《关于奖励专利课题提出人和专利技术支持人的通知》相关知识产权制度,规范专利提出和处理的流程,对提出专利创意的员工实施奖励。

6、加大市场开发与营销队伍建设力度

(1) 公司将持续专注于身份认证信息安全行业各细分应用市场的开发,在进一步巩固和发展银行、证券、政府应用市场的同时,积极开发网上银行、电子商务、电子政务、企事业 OA/VPN 系统、智能卡等领域应用市场,变目前的市场先发优势为未来的市场领导优势,不断扩大公司产品市场占有率,为公司持续发展奠定坚实的基础。

(2) 加大营销队伍建设力度,通过外部招聘和内部培养等方式充实营销队

伍，加强营销理论与销售技能的培训，提高人员综合素质，提高企业的市场营销和产品销售能力。通过营销激励机制的创新，进一步调动营销人员的积极性和创造性，整合市场资源，加快海外市场拓展。

(3) 利用公司技术优势，投入更多力量到客户服务一线；加大对现有和潜在客户的技术支持，为客户提供及时有效的技术服务，培育更多的客户资源。

7、加强海外市场开拓力度和投入

公司将利用产品技术和成本优势，继续加强海外市场的开拓和国际营销渠道的建设，逐步扩大公司在国际市场的销售份额，促进公司业务的国际化进程，争取在 3-5 年内，使国内、国际两个市场相互推动，互为补充，共同构成公司实现战略发展目标的坚实基础。重点拓展欧洲、东南亚、南美洲及北美洲等区域市场，各个区域市场将主要通过发展渠道商来拓展业务；对于市场潜力大、竞争还不激烈的国家或地区，公司将在条件成熟的时候，直接在海外设立营销网点，发展直接销售，针对国外客户进行直接销售和售后服务，使公司的产品更加贴近客户，以更好地响应市场、服务客户，提高公司产品在国外市场的占有率。

8、加强人力资源开发、提升人才管理水平

为提高公司的市场竞争能力，实现跨越式发展，公司视人才为发展之本，把引进和培养多层次人才和提升人才综合素质作为实现公司发展战略和经营目标的保障。根据业务发展需要，公司将有计划、有重点地引进和培养一大批熟悉信息安全行业发展的中高级技术人才、高级市场拓展人才和高级管理人才，加大各重点高校高水平的硕士博士毕业生引进，为公司的长远发展奠定人才基础。进一步加快员工岗位培训和培养，建立学习型组织，跟踪信息安全产业技术发展前沿，不断创新知识体系。同时，公司还将采取措施，建立和完善科学的考评体系和激励机制。建立公平、公正、透明的员工奖惩、任用机制，为优秀员工提供良好的发展空间，增强公司的整体凝聚力；为高级管理人员和核心人员提供有竞争力的薪酬，稳定公司核心团队；在符合国家有关法律法规的前提下，完善涵盖高级管理人员、核心人员及骨干业务人员的高效股权激励机制。

公司将加强员工有关企业文化和业务技术的培训，进一步强化公司文化建设，以企业文化促进公司的长远发展；进一步加强公司培训体系建设，强化员工

的业务培训，提高员工的综合业务水平。

9、进一步加强资金筹措与运用管理，提升资金使用效率

公司公开发行股票并上市后，将重点做好募集资金投资项目建设，努力创造良好的经营业绩，给股东以丰厚回报。同时，公司将根据业务实际发展状况和资金需求，在有利于股东利益最大化的前提下，运用股本、债务等多种方式进行融资，以满足业务发展的需要。

公司目前尚没有特定的再融资计划。

10、收购兼并及对外扩充计划

在优先满足生产经营快速发展所需要各种资源的前提下，将根据公司发展战略、市场竞争状况积极稳妥地开展对外投资。公司主要投资对象为：具有市场资源、销售渠道、产品特色、管理优势的信息安全和智能卡生产企业。

11、进一步完善公司治理结构

公司将进一步完善股东大会、董事会、监事会和管理层的组织架构，建立以三会议事规则为核心的决策制度。公司已经建立了独立董事制度，并聘请了行业、金融及会计等方面专家作为独立董事，独立董事在本公司规范治理、科学决策中发挥了重要作用，实施了有效监督。公司还在董事会下设立了战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会和提名委员会，充分发挥各专业委员会在决策和监督过程中的专业作用，提升公司管理水平。公司还将在今后的发展中建立高级管理人员自我创新的管理机制和基于绩效的激励与约束机制。

通过上述计划和措施的实施，尤其是募集资金投资项目的建设，将根本上提升公司的技术水平和产品研发、创新和市场销售服务能力，有力地保障公司的持续快速成长、增进公司的自主创新能力、提升公司核心竞争优势。

二、募集资金投资项目对发行人的未来发展及在增强成长性和自主创新方面的影响

公司本次募集资金的运用将依托公司核心技术 FT-COS 研发出更加先进的产品，丰富产品种类，扩大产品应用范围，同时提升公司的研发能力、生产能力

并扩大营销服务网络覆盖范围。本次募集资金的运用将在继续巩固公司在身份认证领域的领先优势的同时，扩大公司在智能卡应用领域的技术优势和产品销售规模，使公司的技术优势、产品优势和市场先发优势获得充分释放，对公司未来发展及增强成长性和自主创新方面具有积极的影响，具体如下：

（一）公司业务规模快速扩大，市场占有率稳步提高

本次发行募集资金将主要用于公司 USB Key、OTP 系列动态令牌、飞天智能卡及读写器等产品的进一步深化和发展，同时建立完善的销售服务体系，并提高公司的研发及创新能力。这五个募集资金投资项目的顺利实施将丰富公司产品种类，适应不同细分市场和智能卡新兴市场的需求，进一步确立公司的技术领先地位，同时，将增强公司的生产、销售和售后服务能力，扩大营销服务网络覆盖范围，进一步扩大公司业务规模，并提高公司市场占有率。

（二）技术开发和持续创新能力显著提高

信息安全行业 and 智能卡市场具有技术发展快、应用领域广、新标准不断演进、多技术融合、多应用集成的发展特点。因此，公司要在市场上立足并获得发展，必须具有较强的技术开发能力和持续创新能力，具备前瞻性的战略眼光，深入了解行业的未来发展趋势，敏锐洞察客户的需求变化。

公司募集资金投资项目紧紧围绕公司拥有自主知识产权的智能卡操作系统 FT-COS 核心技术，加强 USB Key、OTP 系列动态令牌、飞天智能卡及读写器等产品的技术改造和新品种研发，以适应身份认证信息安全和智能卡各细分市场的需求。运用智能卡技术、密码安全技术以及大容量闪存控制技术进行的创新性开发，可以实现综合的身份认证解决方案，确保个人信息大容量安全存储和网上银行支付安全，并较早推出具有 Java 开放平台功能的金融 IC 卡，以适应智能卡“一卡多应用”的行业要求。

另外，募集资金投资项目建成后，公司将购置一批先进的研发与测试设备，改善研发、测试手段与环境，吸引更多的优秀技术人才加盟公司，提升公司的技术研发水平和自主创新能力，确保公司技术开发和持续创新能力显著提高，提升核心竞争力，增强公司实力和发展潜力。

（三）加强管理和技术团队建设

公司一直以来重视团队的建设，本次募集资金的有效运用在一定程度上依赖于团队的建设。随着公司业务发展和募集资金投资项目的实施，公司将有计划、有重点地引进和培养技术、营销与管理人才，充实公司的研发、销售及客户服务队伍，积极稳妥地提升公司经营管理水平，为实现公司的发展目标提供人力支持。

（四）改善公司财务结构

募集资金到位后，将解决公司长期资金短缺的困难。公司的净资产将大幅增加，资产规模大幅度扩大，有利于提高抵御风险的能力。同时募集资金到位后，引入多元投资主体，公司的股权结构也得到进一步优化。

三、拟定上述发展规划和目标所依据的假设条件及面临的主要困难，以及确保实现发展规划和目标采用的方法或途径

（一）拟定上述发展规划和目标所依据的假设条件

- 1、本次股票发行成功，募集资金及时到位；
- 2、本公司所遵循的现行法律、法规和产业政策、财政货币政策无重大不利变化；
- 3、本公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，不会对公司的的发展产生重大不利影响；
- 4、汇率基本稳定，通货膨胀保持在正常范围之内。

（二）拟定上述发展规划和目标所面临的困难

- 1、尽管本公司成长性良好，但与国际知名信息安全服务企业相比，规模偏小、业务单一；
- 2、在较大规模资金运用及公司业务快速发展的背景下，公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理特别是资金管理和内部控制方面将面临更大的挑战；
- 3、募集资金到位前，资本规模小，长期资金相对短缺，限制了公司业务规模的扩张；
- 4、公司未来的发展需要大批熟悉未来技术发展趋势、具有独立创新能力的

高级专业技术人才、市场营销人才和经营管理人才，在人才的储备方面公司尚存在着一定的差距。

（三）确保实现上述发展规划和目标采用的方法或途径

1、通过本次股票发行，将解决战略规划实施当中最紧要的资金短缺这一约束条件，保证公司对新技术、新设备和以及营销服务网络建设的投入。公司将认真组织募集资金投资项目的实施，确保公司规范经营，不断增强自主创新能力，持续完善市场营销服务网络，提高公司在信息安全服务市场的竞争力；

2、公司首次公开发行股票并上市后，将严格遵守上市公司各项制度规定，接受社会各界与股东的监督，进一步完善法人治理结构，提高公司治理水平，建立更加有效的运行机制，确保公司各项业务计划和措施平稳有序地实施；

3、以本次股票发行为契机，公司将按照人员扩充计划，加快对优秀人才尤其是具有独立创新能力的技术人才、营销人才和管理人才的引进工作，巩固并扩大公司的人才优势；

4、充分利用现有资源，提高公司的社会知名度和市场影响力，积极开拓国内外市场，提高公司产品市场占有率和品牌价值。

四、持续公告声明

本公司承诺：在上市后，将以真实披露、及时披露、公平披露为原则，通过定期报告持续公告公司规划实施和目标实现的情况，并在中国证监会指定的报刊和互联网网站上刊登，同时将其置备于公司住所供股东查阅，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

五、业务发展规划和目标与现有业务的关系

公司上述业务发展规划和目标是在现有业务基础上，充分考虑信息安全行业 and 智能卡市场的发展趋势和机会，以及公司的市场竞争地位与经验、公司技术储备、技术能力及对业务的支撑能力、行业的市场竞争状况及发展趋势、公司融资能力等诸多因素而拟定的，是现有业务的进一步深化和拓展，公司多年来积累的技术、产品和市场方面的优势是该发展规划的重要基础。

公司的主营业务脉络清晰，业绩突出，具有广泛的客户基础，是我国最主要

的 USB Key、OTP 信息安全产品提供商之一，公司提供的 USB Key、OTP 动态令牌、智能卡及读写器等信息安全产品具有完全的自主知识产权，其中 USB Key、OTP 动态令牌的市场占有率居于行业前列，另外公司在智能卡及读写器方面已经具备了较为雄厚的技术准备，且有成熟产品推向市场，并为扩大市场规模进行了长期的市场准备。与同行业竞争对手对比，公司现已具备客户规模、技术、品牌、市场和管理等方面的优势。

发展规划的实施，将丰富公司产品种类和适用范围，提升公司的技术实力和服务能力，扩大公司现有的销售规模和市场营销网络覆盖范围，提高公司的科研开发能力和创新能力，完善产品结构，丰富客户资源，巩固公司在银行、证券、政府应用领域的市场地位，全面提升公司的综合实力，提高公司在行业内的地位。因此，公司上述业务发展规划和目标是现有业务的战略延伸，与现有业务有着十分紧密的一致性和延续性，是现有业务的深化与发展。上述业务发展规划成功实施后，可以为股东创造更多的财富并产生积极的社会效益，推动公司业务向更高层次发展。

六、本次募集资金的运用对实现上述发展规划和目标的作用

本次发行上市一方面能够为公司近期发展战略提供充足的资金，建立资本市场融资窗口，为公司的持续、快速发展提供可靠的资金保障；另一方面通过挂牌上市交易，可以大大提高公司的品牌号召力和知名度，有利于公司新客户的持续开拓。另外，通过公众股东的积极参与、证券监管机关的外部监管、新闻媒体的舆论监督等多重约束机制作用，公司的治理结构将进一步得到完善，有利于公司的长远发展。

第十三节 其他重要事项

一、重大合同

本节重大合同指本公司截至 2011 年 12 月 31 日正在履行或将要履行的交易金额超过 100 万元的合同，或金额虽未超过 100 万元，但对公司生产经营活动、未来发展状况具有重要影响的合同。

（一）授信额度协议及借款合同

1、授信额度协议

（1）2010 年 12 月 30 日，公司与招商银行北京双榆树支行签署《授信协议》（编号为 2010 招双授 034 号），约定该银行对公司在 2010 年 12 月 30 日至 2011 年 12 月 26 日期间授予 500 万元贷款额度，借款利率在借款合同中另行约定。

2010 年 12 月 30 日，北京中关村科技担保有限公司与招商银行北京双榆树支行签署《最高额不可撤销担保书》（编号为 2010 招双授 034 号），同意为上述《授信协议》项下发生的贷款承担连带保证责任。

（2）2011 年 8 月 18 日，公司与上海浦东发展银行北京分行签署《融资额度协议》（BC2011081700000664 号），约定该银行对公司在 2011 年 8 月 18 日至 2012 年 6 月 2 日期间授予 2,000 万元贷款额度，并依据基准利率收取利息。

2011 年 8 月 18 日，黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰共同与上海浦东发展银行北京分行签署《最高额保证合同》（ZB9103201128004401-04 号），同意为上述《融资额度协议》项下发生的贷款承担连带保证责任。

2、借款合同

（1）2011 年 1 月 5 日，公司与招商银行北京双榆树支行签署《借款合同》（编号为 2010 招双授 034 号流 01），向该银行借款 500 万元，用于流动资金周转。借款期限为 2011 年 1 月 5 日至 2012 年 1 月 4 日，按基准贷款利率执行。该项借款为编号为 2010 招双授 034 号的《授信协议》项下实际发生的借款。

该笔借款由北京中关村科技担保有限公司提供保证。为此，公司以应收账款质押的方式、公司股东黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰以信用保证方式向北京中关村

科技担保有限公司提供了反担保。

该笔借款已于 2012 年 1 月 4 日全额归还。

(2) 2011 年 8 月 22 日, 公司与上海浦东发展银行北京分行签署《流动资金借款合同》(编号为 91030211280044), 向该银行借款 500 万元, 用于芯片及原材料采购。借款期限为 2011 年 8 月 22 日至 2012 年 8 月 21 日, 按基准贷款利率 6.56% 执行。该项借款为编号为 BC2011081700000664 号的《融资额度协议》项下实际发生的借款。

(3) 2011 年 10 月 21 日, 公司与北京银行股份有限公司国兴家园支行签署《借款合同》(0104752 号), 向该行借款 1,000 万元, 用于补充流动资金。借款期限为 12 个月, 按基准贷款利率上浮 20% 执行。该笔借款, 由公司股东黄煜、李伟、陆舟、韩雪峰提供连带责任保证。

(二) 业务合同

本公司及子公司的业务合同和协议主要包括以下几类:

1、销售合同

截至 2011 年 12 月 31 日, 发行人正在履行中的、合同金额超过 100 万元的销售合同如下表所示:

序号	合同名称	合同编号	合同对方	合同主要内容	签订日
1	动态令牌牌采购 (2010 年第二批) 合同	--	中国银行股份有限公司	销售动态令牌, 总价款为 4539.06 万元, 分期交货	2010-10-22
2	中银 e 令 (动态令牌) 2011 年第一批采购合同-飞天公司分项	--	中国银行股份有限公司	销售动态令牌, 总价款 3960 万元, 分期交货	2011-05-24
3	中国农业银行江苏省分行无驱无软 K 宝采购合同	ABCJS-03HW10005	中国农业银行股份有限公司江苏省分行	销售无驱无软 K 宝, 总价款为 1620 万元, 分期交货	2010-02-02
4	动态令牌牌采购 (2010 年第三批) 合同-飞天公司分项	--	中国银行股份有限公司	销售动态令牌, 总价款为 1555.2 万元, 分期交货	2011-01-24

5	中国银行动态口令牌采购（2010年第一批）项目-飞天诚信设备采购合同	--	中国银行股份有限公司	销售动态口令牌，总价款为 920 万元，分期交货	2010-04-26
6	中国农业银行山西省分行无驱无软 K 宝项目采购合同	SXABC-FTCX11701	中国农业银行股份有限公司山西省分行	销售中国农业银行山西省分行无驱无软 K 宝，总价款为 249.4 万元，分期交货	2011-07-08
7	中国农业银行山西省分行无驱无软 K 宝项目采购合同	SXABC-BJFTCX110101	中国农业银行股份有限公司山西省分行	销售中国农业银行山西省分行无驱无软 K 宝，总价款为 227.9 万元，分期交货	2011-01-11
8	中国农业银行山东省分行无驱无软 K 宝项目采购合同	ABCSD2011k03	中国农业银行股份有限公司山东省分行	销售中国农业银行无驱无软 K 宝，总价款为 197.88 万元，分期交货	2011-05-06
9	产品采购合同	--	北京中认环宇技术开发有限公司	销售 ePass3000 USB Key 身份认证产品，总价款为 175 万元，分期交货	2011-06-10
10	产品销售合同	20110615-833	北京华瑞实创信息技术有限公司	销售 ePass3000 USB Key 等，总价款 150 万元，分期交货	2011-06-15
11	USB Key 采购合同书	GZO-100722-01	福建省农村信用社联合社	销售飞天 USB 接口智能卡网络身份认证系统 V1.0，总价款 139.75 万元，分期交货	2010-07-23
12	硬件采购合同	JLYI-A-D-2-1107051	深圳市施普润实业有限公司	销售飞天 USB 接口智能卡网络身份认证系统 V5.0，总价款 135 万元，分期交货	2011-07-18
13	ePass3003B 产品销售合同	--	北京神州泰岳软件股份有限公司	销售 ePass3003B，总价款为 107.25 万元，分期交货	2010-03-05

14	电子银行业务用品订购合同	-	中国工商银行股份有限公司北京分行	销售二代 U 盾，总价款为 206.4 万元，分期交货	2011-11-23
15	电子银行业务用品订购合同	-	中国工商银行股份有限公司北京分行	销售二代 U 盾，总价款为 116.1 万元，分期交货	2011-11-29

2、采购合同

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人正在履行中的、合同金额超过 100 万元的采购合同如下表所示：

序号	合同名称	合同编号	合同对方	合同主要内容	签订日
1	国民技术 Z32L256D32U-LQFP44 产品购销合同	GMJS-AQ1102006-1	国民技术股份有限公司	标的：Z32L256D32U-LQFP44，总金额：994.00 万元	2011-02-16
2	采购合同	CC-FT/110328	北京盛世晶都科技有限公司	标的：IC（型号：SB23YT34AS08NDBA），总金额：948.00 万元	2011-03-29
3	国民技术 Z8D168U-SSOP28 产品购销合同	GMJS-AQ1102004-1	国民技术股份有限公司	标的：Z8D168U-SSOP28，总金额：540.00 万元	2011-02-16
4	国民技术仙人球 32 位加密软件 V1.1 产品购销合同	GMJS-AQ1102006-2	国民技术股份有限公司	标的：国民技术仙人球 32 位加密软件 V1.1，总金额：426.00 万元	2011-02-16
5	合同	20110929	北京紫光微电子系统有限公司	标的：S3FC9UBXA3-W0W1，总价款 335.00 万元	2011-09-30
6	合同	20110216	北京紫光微电子系统有限公司	标的：S3FC9UBXA3-W0W1，总金额：338.00 万元	2011-03-07
7	国民技术 Z8D64U 产品购销合同	GMJS-AQ1106025-1	国民技术股份有限公司	标的：Z8D64U，总金额：285.60 万元	2011-06-28
8	产品订购单	05080020110924100005	长春芳冠电子科技有限公司	标的：液晶屏，总金额：215.00 万元	2011-09-24

9	国民技术仙人球 8 位加密软件 V2.1 产品购销合同	GMJS-AQ1106025-2	国民技术股份有限公司	标的：国民技术仙人球 8 位加密软件 V2.1 ， 总金额：122.40 万元	2011-06-28
10	国民技术 SSX20-96M-LQFP44 产品购销合同	GMJS-AQ1107010-1	国民技术股份有限公司	标的：SSX20-96M-LQFP44， 总金额：120.40 万元	2011-07-20
11	产品订购单	05080020111010100001	深圳秋田微电子有限公司	标的：液晶屏， 总金额：115.50 万元	2011-10-10
12	产品订购单	05080020111101100008	长春芳冠电子科技有限公司	标的：液晶屏， 总金额：223.60 万元	2011-11-01
13	产品订购单	050800201111130100004	长春芳冠电子科技有限公司	标的：液晶屏， 总金额：150.50 万元	2011-11-30
14	产品订购单	050800201111222100008	深圳秋田微电子有限公司	标的：液晶屏， 总金额：215.00 万元	2011-12-22

3、外协加工合同

公司生产加工采取外协方式组织，截至 2011 年 12 月 31 日，发行人正在履行的与主要外协厂签订的框架协议如下表所示：

序号	合同名称	合同对方	合同主要内容	签订日
1	采购合同框架协议	北京恒电迪泰电子有限公司	约定了发行人与合同对方之间的外协加工业务合作关系，约定了业务操作流程、价格的确定原则性规定、质量控制、包装和交货期要求、保密、违约责任等内容，合同有效期 10 年。	2006-02-28
2	采购协议	北京蓝山基业科技有限公司	约定了发行人与合同对方之间的外协加工业务合作关系，约定了业务操作流程、价格的确定原则性规定、质量控制、包装和交货期要求、保密、违约责任等内容，协议有效期 1 年，无异议自动续期 1 年，依此类推。	2010-09-01
3	合作框架协议	深圳市易德来电子有限公司	约定了发行人与合同对方之间的外协加工业务合作关系，约定了业务操作流程、价格的确定原则性规定、质量控制、包装和交货期要求、保密、违约责任等内容，协议有效期 1 年，无异议自动续期 1 年，依此类推。	2010-04-16

4	采购协议	北京怡畅发电子有限公司	约定了发行人与合同对方之间的外协加工业务合作关系，约定了业务操作流程、价格的确定原则性规定、质量控制、包装和交货期要求、保密、违约责任等内容，协议有效期1年，无异议自动续期1年，依此类推。	2009-09-09
5	焊接加工框架协议	北京泛华易通科技有限公司	约定了焊接价格、网板价格、供货期、保密及货款结算方式等内容，协议有效期1年。	2011-09-01
6	合作框架协议	深圳市亿丰数码电子制造有限公司	约定了发行人与合同对方之间的外协加工业务合作关系，约定了业务操作流程、价格的确定原则性规定、质量控制、包装和交货期要求、保密、违约责任等内容，协议有效期1年，无异议自动续期1年，依此类推。	2010-04-01
7	合作框架协议	深圳市微尔晟电子有限公司	约定了发行人与合同对方之间的外协加工业务合作关系，约定了业务操作流程、价格的确定原则性规定、质量控制、包装和交货期要求、保密、违约责任等内容，协议有效期1年，无异议自动续期1年，依此类推。	2010-05-16

二、重大诉讼或仲裁事项

报告期内，公司存在已和解的诉讼和尚未了结的诉讼各1项。达成和解的诉讼为飞天有限与阿拉丁公司之间的知识产权诉讼；未了结的诉讼为公司在加拿大起诉三名前员工知识产权侵权案，具体情况如下：

（一）发行人与阿拉丁公司之间的专利诉讼情况

1、和解协议主要内容

2010年1月5日，飞天有限与阿拉丁公司签署了《和解协议》，主要内容为：

（1）《和解协议》生效后，阿拉丁授予飞天有限并且飞天有限同意接受在世界范围内的、非排他的、不可转让、不可拆分的就阿拉丁争议专利的许可，根据该许可，飞天有限可以生产、使用、许诺销售、销售、进口或以其他方式处置拉丁争议专利对应产品。

（2）《和解协议》生效后，飞天有限授予阿拉丁并且阿拉丁同意接受在世界范围内的、非排他的、不可转让、不可拆分的就飞天有限争议专利的许可，根

据该许可，阿拉丁可以生产、使用、许诺销售、销售、进口或以其他方式处置飞天有限争议专利对应产品。

(3) 上述交叉许可，任何一方勿须向对方支付费用。

(4) 阿拉丁在《和解协议》生效后十日内，向飞天有限支付人民币 6.8 万元，作为中国境内诉讼的和解费用。

(5) 《和解协议》生效后，双方在十日内撤回所有向法院提起的指控对方侵权争议专利的法律诉讼。

(6) 《和解协议》生效后，双方在十日内撤回所有针对对方争议专利提起的无效程序行动，并且任何一方在《和解协议》有效期内不得再针对争议的对方专利提起无效程序。

(7) 阿拉丁承诺，为维护飞天有限及飞天有限客户、承包商、雇员等的利益，不对因使用、进口、出口、销售阿拉丁 Token 许可产品（即飞天有限销售或标有飞天有限产品型号的、使用 Token 专利的产品）的行为而起诉或指控侵犯阿拉丁 Token 专利。

(8) 飞天有限承诺，为维护阿拉丁及阿拉丁客户、承包商、雇员等的利益，不对因使用、进口、出口、销售飞天有限 Token 许可产品（即阿拉丁销售或标有阿拉丁产品型号的、使用 Token 专利的产品）的行为而起诉或指控侵犯飞天有限 Token 专利。

(9) 《和解协议》系双方达成的全部共识，取代双方之间就《和解协议》所述事宜的所有先前达成的协议或合同，并被视为飞天有限与阿拉丁就 Token 专利达成的总和解协议。

(10) 《和解协议》以中英文两种文字签署，并以中文文本为准。

2、关于海外诉讼、海外专利申请、维护费用金额

飞天国际在存续期间，为维护及开拓海外市场，无偿代飞天有限支付了其与阿拉丁诉讼所需的律师费及其海外专利的申请维护费，报告期内，相关费用金额如下：

项目	2009 年	2010 年
海外专利的申请维护费（美元）	80,598.01	10,234.70
海外诉讼的律师费（美元）	467,801.27	43,338.81

合计（美元）	548,399.28	53,573.51
折算为人民币（元）	3,746,554.20	365,339.19
占发行人当年净利润比例	21.35%	0.95%

注：1、收入折算汇率选用人民币兑美元每年期间汇率中间价进行折算，其中 2009 年为 6.8318 元/1 美元，2010 年为 6.8194 元/1 美元； 2、上述费用经中瑞岳华审定。

无偿代付费用的原因：根据飞天国际和飞天有限的约定，飞天国际负责海外业务的拓展并相应承担海外的相关费用，即海外收益与海外成本匹配。因此，尽管海外专利权利人为飞天有限，诉讼主体为飞天有限，但上述海外专利的申请维护费、海外诉讼的律师费实际由飞天国际直接无偿代飞天有限支付。

基于谨慎性考虑，发行人已将上述飞天国际无偿代付的款项在管理费用中核算，飞天国际无偿代付的款项作为股东的资本性投入全部计入资本公积。

3、诉讼及其和解后对发行人海外市场的影响

由于涉及与阿拉丁专利诉讼，发行人直接开展海外业务，存在较大的风险和障碍，对与阿拉丁之间的专利诉讼也存在不利影响，因此，诉讼期间，发行人未直接经营海外业务，海外业务由发行人股东控制的飞天国际经营，飞天国际所需技术服务由发行人提供。

在诉讼期间，受诉讼的不利影响，飞天国际业务收入规模较小，收入增长缓慢，但飞天国际的海外业务为发行人在诉讼和解后自营海外业务积累了一定的客户资源，为发行人海外业务的开展奠定了一定基础。

在 2010 年 1 月 5 日发行人与阿拉丁公司就知识产权诉讼达成全面和解后，为消除同业竞争，飞天国际及时终止了业务经营，并于 2011 年 9 月 23 日完成注销解散；发行人在承接了飞天国际的海外客户资源的基础上，通过增加销售人员、扩大市场推广力度，海外业务获得较快发展，2011 年发行人实现出口销售收入 2,657.08 万元，占总收入的 7.82%。

随着诉讼不利影响的消除和海外市场开拓力度的不断加大，公司海外业务有望获得进一步发展。

4、海外专利、业务经营的潜在风险

发行人与阿拉丁公司的专利诉讼和解后，发行人顺利承接了飞天国际的海外客户资源。历史上飞天国际的海外经营再次发生专利纠纷可能性极小，原因如下：

(1) 阿拉丁公司在本次专利诉讼中，一直没有胜诉；(2) 既然双方已经达成和解，并承诺不针对该类产品进项诉讼和指控，因而对于市场上同类产品的生产、销售，阿拉丁再提出异议的可能性非常小；(3) 和解协议的签署，对阿拉丁公司及发行人均具有约束力，双方亦已通过专利交叉许可的方式解决了技术上可能存在需要互相使用的情形；(4) 发行人就相关技术已经取得了境内外的专利，该等专利亦在有效期内，专利权能够确保公司有效对抗第三方的权利主张；(5) 诉讼期间，发行人完成了知识产权实力的原始积累；截至 2011 年末公司已经有 18 件海外发明专利，在境外申请中的发明专利还有 71 件，可以确保竞争对手不会轻易启动专利诉讼手段。

因此，公司与阿拉丁公司后续发生技术纠纷的可能性很小；目前飞天国际已经注销，公司不存在海外知识产权和海外业务的潜在纠纷或风险隐患。

(二) 未决的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司尚未了结的诉讼共 1 项。具体如下：

发行人于加拿大魁北克省蒙特利尔高级法院起诉注册于加拿大的公司 SecuTech Solution Inc. 及其股东三人，诉讼理由为该加拿大公司及其出资人非法获取及利用发行人的专有技术生产了一款加密产品，与发行人的产品构成直接竞争，进而导致了发行人的经济损失。发行人请求该等侵权人支付 100 万美元的损失赔偿金额及按法定利率计算的利息，以及依据魁北克民法典第 1619 条应获得的其他赔偿。该法院于 2010 年 8 月 10 日正式受理该案，截至本招股说明书签署日，该案正在审理中。

上述发行人与被告人争议的专有技术为 Rockey4ND 固件及软件接口源程序，对应发行人的产品为加密锁 Rockey4ND 系列产品，该产品在报告期内的收入情况及占发行人总体收入的比例如下表所示：

年度	Rockey4ND 系列产品销售收入（元）	发行人营业收入总额（元）	比例
2009 年度	2,424,826.29	136,617,120.66	1.77%
2010 年度	2,761,266.84	214,977,752.76	1.28%
2011 年度	5,231,442.92	339,567,723.05	1.54%

涉及诉讼的加密锁 Rockey4ND 系列产品收入占发行人营业收入的比例较低，对发行人生产经营和经营业绩影响较小。

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人除上述未了结的诉讼外，没有其他未了结的境内外的专利、专有技术诉讼。截至 2011 年 12 月 31 日，上述诉讼产生的律师费用共计 175,182.56 加元，折合人民币约 114.91 万元。

除此之外，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

保荐机构核查后认为：该涉诉专有技术对应的产品在报告期内的收入及占发行人主营业务收入的比例低，对发行人生产经营影响小；发行人其他境内外专利、专有技术及其成果，不存在诉讼情形，亦不存在由此产生的诉讼费用。

发行人律师核查后认为：该涉诉专有技术对应的产品在报告期内的收入及占发行人主营业务收入的比例低，对发行人生产经营影响小；发行人其他境内外专利、专有技术及其成果，不存在诉讼情形，亦不存在由此产生的诉讼费用。

截至招股说明书签署之日，本公司控股股东、实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项；本公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

三、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况

截至招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在涉及刑事诉讼情况。

第十四节 有关声明

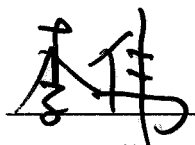
发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

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。

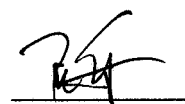
全体董事签名：



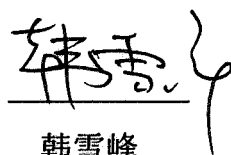
黄 煜



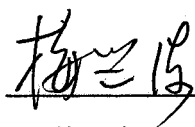
李 伟



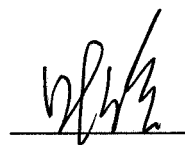
陆 舟



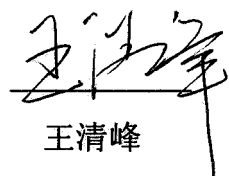
韩雪峰



梅兴保

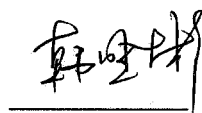


叶 路

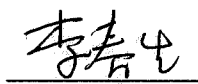


王清峰

全体监事签名:



韩晓彬

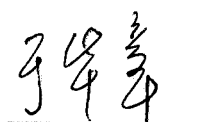


李春生

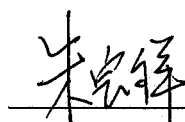


张英魁

其他高级管理人员签名:



于华章



朱宝祥



吴 彼



保荐机构(主承销商)声明

本公司已对招股说明书进行了核查,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。

项目协办人: 赵培兵
赵培兵

保荐代表人: 何雨华 马华锋
何雨华 马华锋

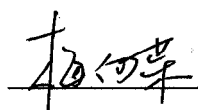
法定代表人: 何如
何 如



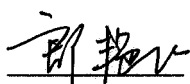
发行人律师声明

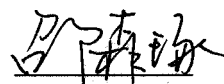
本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名：


梅向荣

经办律师签名：


郎艳飞

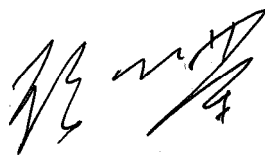

邵森琢



会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，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。

会计师事务所负责人签名：



顾仁荣

签字注册会计师签名：



王需如



王晓欣

中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）

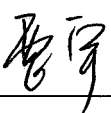


2012年 6 月 28 日

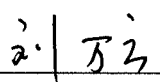
资产评估机构声明

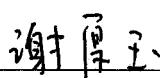
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人签名：


曹 宇

签字注册资产评估师签名：


刘万云

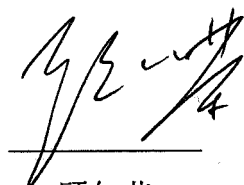

谢厚玉



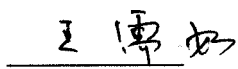
验资机构声明

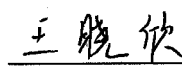
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告及验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告及验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：


 顾仁荣

签字注册会计师签名：


 王需如


 王晓欣

中瑞岳华会计师事务所



2012年11月28日

第十五节 附 件

一、备查文件目录

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）内部控制鉴证报告；
- （六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（上市后使用）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点、电话、联系人和时间

查阅时间：上午 9：00—11：30 下午：13：00—16：30

查阅地点：

（一）发行人：飞天诚信科技股份有限公司

公司住所：北京市海淀区学清路 9 号汇智大厦 B 楼 17 层

电话号码：010-62304466-1709 传真号码：010-62304477

联系人：吴彼

（二）保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

联系地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

电话号码：0755-82130833 传真号码：0755-82130620

联系人：何雨华