



深圳英飞拓科技股份有限公司

(注册地址: 深圳市宝安区观澜高新技术产业园英飞拓厂房)

首次公开发行股票招股意向书摘要

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况,并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮资讯网站。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。

投资者若对招股意向书及其摘要存在任何疑问,应当向自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计师事务所负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

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

第一节 重大事项提示

一、本次发行前公司总股本 11,000 万股,本次发行发行 3,700 万股流通股,发行后总股本为 14,700 万股,均为流通股。

二、发行前股东自愿锁定股份的承诺

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

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

三、发行前公司滚存未分配利润的安排

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

四、资产重组制备考利润事项的说明

公司 2007 年同一控制下的关联方深圳安迪凯销售产品总金额 11,105.03 万元,占当年公司营业收入的比例为 39.93%。为规避同业竞争和减少关联交易,2007 年底深圳安迪凯的业务及人员全部并入本公司,自 2008 年 1 月 1 日起不再发生关联交易。假定深圳安迪凯 2007 年业绩并入本公司并编制备考利润表,备考利润表反映的净利润为 5,784.84 万元,低于申报关联交易被核减的公司 2007 年净利润 6,600.43 万元,差异率为 12.36%。上述差异系非经常性损益所致。

五、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险:

(一)能否保持持续创新能力的风险

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

(二)募集资金使用面临的风险

本次发行成功,公司拟利用募集资金 34,700 万元投资建设“视频监控产品技改”项目和“终端机系列产品技改”项目,两项目为产能扩张型项目,达产后将新增电子安防产品产能共计 355,000 台(套),主要产品的产能增幅约为 186%。同时,发行人产品种类较多,单一产品类品所占公司销售收入的比重一般不超过 30%;且不同种类产品中规格型号较多,如 2009 年单一产品类品中不同规格型号的小型产品销售金额前十名合计销售额不超过该类产品销售收入的 50%;另外,受制于行业特点,发行人销售客户比较分散,发行人 2009 年共发生业务往来款 1,870 笔,合计 5,803 笔,单笔最大销售合同金额 1,118.58 万元。因此,尽管安防行业发展势头良好,公司产品需求需持续保持稳定增长,若公司的盈利能力不能与生产规模的扩张相匹配,营销网络建设项目“不能达到预期效果,则不能有效消化上述两项目新增的产能,项目存在一定风险。

2.原材料价格波动风险

电子安防产品的原材料主要包括集成电路、PCB 板、各种结构件以及五金件和线材等零配件,其中,集成电路中的 CCD、DSP 芯片为摄像机的主要元器件。由于我国集成电路产业的基础相对薄弱,该产品目前主要被索尼、夏普、飞利浦、松下、富士、日立等电子巨头所垄断,上述厂商掌握的核心技术保持着较高的利润水平。这些电子巨头在技术和产品方面存在较大的替代性,相互之间的竞争也较为激烈,单个厂商对下游电子安防产品制造业的影响并不明显。但如果上游集成电路制造业发生重大不利变化,会带来企业成本和利润波动的风险,将对公司的经营业绩产生不利影响。

3.行业、销售市场波动风险

本募集资金项目中,固定资产折旧、无形资产摊销金额较大。项目实施后的第二年新增折旧摊销总额为 2,279.50 万元,第三至第六年折旧摊销金额最高,达到 5,038.90 万元,按照 15%的企业所得税率计算,相应减少当年的净利润 1,937.55 元、4,283.09 万元。尽管上述费用占新增营业收入的比例较低,同时亦能帮助公司每年节省租赁厂房及营销人员薪酬的租金约 1,300 万元,而且即使在项目实施第二年达产 20%的情况下,新增折旧摊销费用亦不会发生新增损益风险,第三年募集资金投资项目开始产生较高的盈利,但是,若项目实施过程中发生重大不利变化,未能如期实现效益,则公司存在折旧、摊销费用大量增加导致利润下降的风险。

(三)行业波动风险

公司所处的安防行业与社会治安状况及居民、企业和政府的安防意识相关,也与国民经济各行业相关,尤其是与基础设施建设、办公经营场所和大型公共场所等领域的投资相关,电子安防产品的社会效益显著。因此,我国宏观经济和社会治安状况良好,对安防行业产生积极影响。国内经济持续增长以及发展的周期性都将将对公司经营业绩产生一定影响。此外,国内金融危机导致全球实体经济下滑,大部分行业均受到不同程度的影响,由此导致的投资减少对安防行业产生了一定的影响。2009 年以来,金融危机的影响逐渐减轻,实体经济有所复苏,公司经营业绩得到明显改善。如本次金融危机再现,则会对公司的未来经营尤其是对海外业务发展带来一定的负面影响。

(四)增值税税率优惠政策变化的风险

根据财政部、国家税务总局颁布的《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》(财税[2000]25 号)第一条第一款,自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底以前,对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品,按 17%的法定税率征收增值税后,对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。”,公司之下游客户英飞拓软件企业被认定为软件企业,2009 年和 2010 年 1-6 月收到的增值税退税实际返还分别为 288.72 万元、485.06 万元,占当期净利润的比例分别为 3.60%、10.50%。根据上述文件,如果 2010 年底之后国家相关政策不再延续,本公司将不能享受该优惠政策,则会对公司的盈利水平产生一定不利影响。

第二节 本次发行基本情况

一、发行概况

1.公司名称: 深圳英飞拓科技股份有限公司

英文名称: Shenzhen Infinoval Limited

2.法定代表人: 刘肇怀

3.变更设立日期: 2008 年 1 月 8 日

4.注册资本: 11,000 万元

5.注册地址: 深圳市宝安区观澜高新技术产业园英飞拓厂房

6.联系电话: 0755-86960000

7.联系传真: 0755-86995222

8.互联网网址: http://www.infinoval.com.cn

10.电子邮箱: info@infinoval.com.cn

发行上市证券交易所: 深圳证券交易所

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

1.公司名称: 深圳英飞拓科技股份有限公司

英文名称: Shenzhen Infinoval Limited

2.法定代表人: 刘肇怀

3.变更设立日期: 2008 年 1 月 8 日

4.注册资本: 11,000 万元

5.注册地址: 深圳市宝安区观澜高新技术产业园英飞拓厂房

6.联系电话: 0755-86960000

7.联系传真: 0755-86995222

8.互联网网址: http://www.infinoval.com.cn

10.电子邮箱: info@infinoval.com.cn

发行上市证券交易所: 深圳证券交易所

二、发行人历史沿革及改制重组情况

(一)发行人设立过程

本公司是英飞拓有限整体变更设立的外商投资企业,本次变更经中华人民共和国商务部商资批[2007]2103 号文核准。2008 年 1 月 8 日本公司在深圳市工商行政管理局办理变更登记手续,并领取了注册号为 44030150118788 的企业法人营业执照,注册资本为 11,000 万元。公司的经营范围:开发、生产、经营及销售:网络电视系统产品,出入口控制系统产品,视频监控系列产品,安防工业通讯产品;视频编解码技术开发及计算机应用软件开发;从事货物、技术进出口业务(不含许可、国家专营商品)。

(二)发起人

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

三、发行人股本情况

1.发行前股本情况

发行前股本总额为 11,000 万股,本次发行股份 3,700 万股,本次发行股份占发行后总股本的 25.17%。

发行前后股本结构如下:

项目 股东名称 发行前股本结构 发行后股本结构

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

股本 股本 股本 股本

本次发行前各股东间存在的关联关系如下:

公司股东刘肇怀持有另一股东 JHL INFINITE,LLC 全部股权,公司股东英柏亿、鸿兴宝为刘肇怀亲属拥有控制的公司,其中,英柏亿股东刘肇儒、刘肇敏与刘肇怀为兄弟关系,鸿兴宝股东刘朝祥、刘恺祥与刘肇怀为叔侄关系。

四、发行人业务情况

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

自成立以来,公司一直专注于视频监控控制系统等电子安防产品的研发、设计、生产和销售,为客户提供集硬件设备集成和软件平台于一体的整体产品整体解决方案。公司产品广泛应用于公安、交通、水利、金融、电力等行业领域以及工商、通信、市政、社区、家居等领域。自本公司前身英飞拓有限公司 2005 年设立以来,主营业务一直未发生变化。

(二)总体经营模式和具体业务模式

为适应现阶段发展水平,公司采取“将有限资源集中投入到研发与市场营销环节,部分工序自行设计后委托外协加工”的经营模式,呈现典型的“轻资产”特征。该种经营模式契合“微笑曲线”的价值分布特征,通过对附加值最大的两端环节投入,公司储备了大量的核心技术与新产品,建立了基本覆盖全国、涉及海外市场的营销网络,确立了公司品牌的终端地位,为公司下一步规模化快速扩张奠定了坚实的基础。

图 1 公司经营模式和具体业务模式

图 2 公司经营模式和具体业务模式

图 3 公司经营模式和具体业务模式

图 4 公司经营模式和具体业务模式

图 5 公司经营模式和具体业务模式

图 6 公司经营模式和具体业务模式

图 7 公司经营模式和具体业务模式

图 8 公司经营模式和具体业务模式

图 9 公司经营模式和具体业务模式

图 10 公司经营模式和具体业务模式

图 11 公司经营模式和具体业务模式

图 12 公司经营模式和具体业务模式

图 13 公司经营模式和具体业务模式

图 14 公司经营模式和具体业务模式

图 15 公司经营模式和具体业务模式

图 16 公司经营模式和具体业务模式

图 17 公司经营模式和具体业务模式

图 18 公司经营模式和具体业务模式

图 19 公司经营模式和具体业务模式

图 20 公司经营模式和具体业务模式

图 21 公司经营模式和具体业务模式

图 22 公司经营模式和具体业务模式

图 23 公司经营模式和具体业务模式

图 24 公司经营模式和具体业务模式

图 25 公司经营模式和具体业务模式

图 26 公司经营模式和具体业务模式

图 27 公司经营模式和具体业务模式

图 28 公司经营模式和具体业务模式

图 29 公司经营模式和具体业务模式

图 30 公司经营模式和具体业务模式

图 31 公司经营模式和具体业务模式

图 32 公司经营模式和具体业务模式

图 33 公司经营模式和具体业务模式

图 34 公司经营模式和具体业务模式

图 35 公司经营模式和具体业务模式

图 36 公司经营模式和具体业务模式

图 37 公司经营模式和具体业务模式

图 38 公司经营模式和具体业务模式

图 39 公司经营模式和具体业务模式

图 40 公司经营模式和具体业务模式

图 41 公司经营模式和具体业务模式

图 42 公司经营模式和具体业务模式

图 43 公司经营模式和具体业务模式

图 44 公司经营模式和具体业务模式

图 45 公司经营模式和具体业务模式

图 46 公司经营模式和具体业务模式

图 47 公司经营模式和具体业务模式

图 48 公司经营模式和具体业务模式

图 49 公司经营模式和具体业务模式

图 50 公司经营模式和具体业务模式

图 51 公司经营模式和具体业务模式

图 52 公司经营模式和具体业务模式

图 53 公司经营模式和具体业务模式

图 54 公司经营模式和具体业务模式

图 55 公司经营模式和具体业务模式

图 56 公司经营模式和具体业务模式

图 57 公司经营模式和具体业务模式

图 58 公司经营模式和具体业务模式

图 59 公司经营模式和具体业务模式

图 60 公司经营模式和具体业务模式

图 61 公司经营模式和具体业务模式

图 62 公司经营模式和具体业务模式

图 63 公司经营模式和具体业务模式

图 64 公司经营模式和具体业务模式

图 65 公司经营模式和具体业务模式

图 66 公司经营模式和具体业务模式

图 67 公司经营模式和具体业务模式

图 68 公司经营模式和具体业务模式

图 69 公司经营模式和具体业务模式

图 70 公司经营模式和具体业务模式

图 71 公司经营模式和具体业务模式

图 72 公司经营模式和具体业务模式

图 73 公司经营模式和具体业务模式

图 74 公司经营模式和具体业务模式

图 75 公司经营模式和具体业务模式

图 76 公司经营模式和具体业务模式

图 77 公司经营模式和具体业务模式

图 78 公司经营模式和具体业务模式

图 79 公司经营模式和具体业务模式

图 80 公司经营模式和具体业务模式

图 81 公司经营模式和具体业务模式

图 82 公司经营模式和具体业务模式

图 83 公司经营模式和具体业务模式

图 84 公司经营模式和具体业务模式

图 85 公司经营模式和具体业务模式

图 86 公司经营模式和具体业务模式

图 87 公司经营模式和具体业务模式

图 88 公司经营模式和具体业务模式

图 89 公司经营模式和具体业务模式

图 90 公司经营模式和具体业务模式



平安证券有限责任公司

(注册地址: 深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 楼)

英飞拓”作为高端品牌正获得全球市场的认同,培育了众多忠实的客户。

五、与公司业务相关的主要资产权属

公司是整体变更更名的股份公司,承接了英飞拓有限公司所有的资产、负债及权益,资产权属及负债的变更均已履行必要的法律手续。

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

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

公司及下属子公司拥有注册商标 21 件,另有 4 项商标正在国内申请注册。

公司目前共拥有 5 项软件著作权、22 项专利。

六、同业竞争和关联交易

(一)同业竞争的情况

公司对深圳安迪凯的关联销售价格采取“市场价格扣除保本费用”的方式确定,深圳安迪凯取得客户订单后直接按该成本,本公司对深圳安迪凯的保本费用按比例预估,以市价扣除保本费用后的价格作为销售价格,使深圳安迪凯能够实现盈亏平衡。

2.关联交易的公允性

英飞拓收购香港英飞拓和投资设立美国英飞拓,并由美国英飞拓收购合并 INFINOVA,LLC

香港英飞拓和 INFINOVA,LLC 原为实际控制人刘肇怀全资控股的两家公司。为规避同业竞争和减少关联交易,提升发行人的海外市场开拓能力,本公司于 2008 年 12 月 11 日在香港设立英飞拓国际,2008 年 12 月 20 日,英飞拓国际收购香港英飞拓,将全部股权收购设立美国英飞拓,2008 年 12 月 30 日,美国英飞拓收购合并 INFINOVA,LLC 的全部资产、债权、债务由美国英飞拓继承。

图 1 公司经营模式和具体业务模式

图 2 公司经营模式和具体业务模式

图 3 公司经营模式和具体业务模式

图 4 公司经营模式和具体业务模式

图 5 公司经营模式和具体业务模式

图 6 公司经营模式和具体业务模式

图 7 公司经营模式和具体业务模式

图 8 公司经营模式和具体业务模式

图 9 公司经营模式和具体业务模式

图 10 公司经营模式和具体业务模式