深圳市奥拓电子股份有限公司首次公开发行股票并上市招股意向书摘要

（深圳市南山区深南大道高新技术工业村T2厂房T2A6-B）

保荐人：主承销商：广发证券股份有限公司 GF SECURITIES CO., LTD.

广东省广州市天河区天河北路183-187号大都会广场43楼（4301-4316房）

发行人声明

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

"公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。"

"中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，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。"

"投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。"

释　义

在本招股意向书摘要中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

近三年、报告期	指	2008年、2009年、2010年
报告期各期末	指	2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日
社会公众股、A股	指	发行人根据本招股意向书向社会公开发行的面值为1元的人民币普通股
本次发行	指	本次发行人首次公开发行2,100万股A股股票的行为
《公司章程》	指	发行人现行公司章程
股东大会	指	深圳市奥拓电子股份有限公司股东大会
董事会	指	深圳市奥拓电子股份有限公司董事会
监事会	指	深圳市奥拓电子股份有限公司监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
保荐人、保荐机构、主承销商、广发证券	指	广发证券股份有限公司
深圳鹏城、发行人会计师	指	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
广东信达、发行人律师	指	广东信达律师事务所
承销团	指	以广发证券股份有限公司为主承销商组成的本次A股发行的承销团
本公司、公司、发行人、股份公司、奥拓电子	指	深圳市奥拓电子股份有限公司
奥拓有限	指	发行人前身深圳市奥拓电子有限公司
奥拓企业	指	深圳奥拓电子有限公司、奥拓有限前身
奥拓光电	指	深圳市奥拓光电科技有限公司
奥拓软件	指	深圳市奥拓软件技术有限公司
中山奥拓	指	中山市奥拓光电科技有限公司
南京奥拓	指	南京奥拓电子科技有限公司
国成科技	指	深圳市国成科技投资有限公司
检测中心	指	深圳电子产品质量检测中心
景意贸易	指	深圳景意贸易发展公司
奥伦德电子	指	深圳市奥伦德电子有限公司
奥伦德元器件	指	深圳市奥伦德元器件有限公司
奥伦德科技	指	深圳市奥伦德科技有限公司
奥伦德光电	指	深圳市奥伦德光电有限公司
江门奥伦德	指	江门市奥伦德光电有限公司
如茵生态	指	深圳市如茵生态环境建设有限公司
中认南方	指	深圳中认南方检测技术有限公司
三泰电子	指	成都三泰电子实业股份有限公司
雷曼光电	指	深圳雷曼光电科技股份有限公司

特别说明：本招股意向书中所列数据可能因四舍五入原因而与根据相关单项数据直接相加之和在尾数上略有差异。

第一节　重大事项提示

一、实际控制人和股东关于股份锁定的承诺

吴涵渠作为公司控股股东及实际控制人，同时担任公司董事、高管承诺：自发行人股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。上述锁定期届满后，在本人任职期间，每年转让的股份不超过本人持有股份总数的25%，且在离职后半年内，不转让本人所持有的股份；在申报离职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的数量占本人所持有公司股票总数的比例不超过50%。

担任公司董事、监事或高级管理人员的股东郭卫华、沈毅、赵旭峰、邱荣邦、黄斌、杨四化、矫人全、吴振志、彭世新、王吴翔、李军承诺：自发行人股票上市之日起12个月内，不转让本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份；上述锁定期届满后，在本人任职期间，每年转让的股份不超过本人持有股份总数的25%，且在离职后半年内，不转让本人所持有的股份；在申报离职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的数量占本人所持有公司股票总数的比例不超过50%。

公司其他股东梁怀文、陈国雄、邱俊、王黎山、任胜江、古莹、黄永忠、杨叶叶、岳彩轩、蔡海燕、王勇、孙信中、杜金盛、王启权、王胜国、赵士宏、胡学华、吉少波、钟东、刘钦红、李昌桂、胡建平、李明泉、国成科技、检测中心承诺：自发行人股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

二、滚存利润分配政策

根据公司2010年6月20日召开的2010年第二次临时股东大会决议，本次公开发行当年实现的利润和以前年度累积未分配利润由首次公开发行股票后的新老股东共享。

截止2010年12月31日，母公司的滚存未分配利润为4,999.01万元。

三、特别风险提示

1、行业竞争加剧的风险

与国内众多的LED显示生产厂商相比，公司定位高端市场，致力于为客户提供全方位的LED显示系统整体解决方案，已具备一定的技术优势、市场优势、品牌优势和客户优势。但是，受资金制约，公司在研发实力和技术水平等方面与业内国际行业龙头企业尚有一定差距。与此同时，随着行业进入者的日益增加，尤其是国际产业布局的调整，公司将同时面对来自国内外同行业企业的竞争。因此，若公司不能持续在技术、管理、规模、品牌以及工艺改进、新产品开发等方面保持优势，公司在国内的行业领先地位将受到一定影响。

2、国际业务拓展风险

公司产品具有较强的国际竞争力，海外市场是公司销售市场的重要组成部分。2008年度、2009年度和2010年度，境外收入占公司营业收入的比例分别为58.21%、44.84%和45.96%。截至2010年12月31日，公司LED显示系统等产品已销往全球超过40个国家和地区。根据发展战略，公司将进一步开拓海外市场。海外市场的政治、经济和其他条件较为复杂，商业环境的变化、市场竞争的加剧等，都可能加大公司国际业务拓展及经营的风险。此外，汇率波动、贸易壁垒等因素也进一步增加公司在海外经营的不确定性。公司LED视频显示系统一般应用于海外大型显示项目，倘若出现质量问题将产生较大的负面影响且不利于公司的国际业务拓展。公司具有潜在的国际业务拓展风险。

3、依赖金融类客户的风险

公司主要产品包括LED视频显示系统、LED信息发布及指示系统、电子回单系统，其中LED信息发布及指示系统和电子回单系统主要销往银行、证券等金融类客户。报告期内，公司对金融类客户的销售金额占公司营业收入的比例约为50%。未来，公司将扩展LED信息发布及指示系统在交通信息指示等领域的运用，并加大LED视频显示市场的开拓力度，增加对非金融类客户的销售收入。但是预计以银行等金融类企业为主的客户结构在今后一段时间内将继续存在。所以如果金融类客户的需求和采购计划发生重大变化，将引起公司收入和利润的波动。

4、技术更新及技术团队管理的风险

公司是国内高端LED视频显示系统出口龙头企业之一，无论是生产规模还是产品质量在国内同行中均居领先地位。若公司未来无法持续且及时更新技术、开发出拥有自主知识产权的新产品，将面临因产品性能不能满足市场需求而失去客户的风险。公司为客户提供LED显示系统整体解决方案，为行业用户提供定制化服务。而定制化服务对产品生产周期和配套技术服务的响应速度要求较高。未来，若公司不能根据客户要求的进度及时完成产品的设计和开发，就会存在失去客户的风险。

在长期的生产实践中，公司培养了一支稳定的骨干技术研发队伍，公司的发展在很大程度上依赖于这些掌握公司产品核心技术的研发人员。人才的流失不仅可能影响公司的技术创新工作，而且可能造成公司核心技术的泄密，从而对公司的正常生产和持续发展造成重大影响。因此，如果不能稳定现有核心技术人员、技术骨干和关键管理人员，或不能不断吸纳和培养公司发展所需的技术和管理人才，公司的经营过程会出现潜在的人才风险。

第二节　本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数及占发行后总股本的比例	本次拟发行2,100万股，占发行后总股本的25%
每股发行价格	【　】元（通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，由发行人和主承销商根据初步询价结果和市场情况确定发行价格）
发行市盈率	【　】倍（计算口径：　　）
发行前每股净资产	2.43元（以截止2010年12月31日净资产及发行前股本计算）
发行后每股净资产	【　】元（以截止【　】年【　】月【　】日的净资产加上募集资金，按发行后的股本全面摊薄计算，已扣除发行费用）
发行市净率	【　】倍（计算口径：以公司发行后每股净资产值计算）
发行方式	采用网下向配售对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	【　】万元
预计募集资金净额	【　】万元
发行费用概算	【　】万元

第三节　发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称	深圳市奥拓电子股份有限公司
英文名称	SHENZHEN AOTO ELECTRONICS CO., LTD.
注册资本	6,300万元
法定代表人	吴涵渠
成立日期	1993年5月12日
股份公司设立日期	2009年12月11日
公司住所	深圳市南山区深南大道高新技术工业村T2厂房T2A6-B
邮政编码	518057
公司电话	0755-26719889
公司传真	0755-26719890
互联网网址	http://www.szaoto.com.cn
电子信箱	szaoto@szaoto.com

二、发行人改制重组情况

（一）发行人的设立方式

公司是由国成科技、检测中心2家法人股东和吴涵渠、黄斌等35名自然人股东作为发起人，以截至2009年9月30日经深圳鹏城审计的净资产7,805.45万元为基础，按1∶0.8071的比例折为6,300万股，整体变更为股份有限公司，注册资本6,300万元。2009年12月11日，公司在深圳市市场监督管理局领取了注册号为440301102883041的《企业法人营业执照》。

（二）发起人情况

公司发起人为国成科技、检测中心2家法人股东和吴涵渠、黄斌等35名自然人股东。公司设立时发起人出资及持股情况如下：

序号	发起人名称/姓名	出资方式	原出资额（万元）	持股数（股）	持股比例
1	吴涵渠	净资产折股	567.95	25,557,750	40.57%
2	国成科技（SS）	净资产折股	140.00	6,300,000	10.00%
3	黄　斌	净资产折股	123.00	5,535,000	8.79%
4	检测中心（SS）	净资产折股	117.00	5,265,000	8.36%
5	赵旭峰	净资产折股	78.00	3,510,000	5.57%
6	邱荣邦	净资产折股	64.95	2,922,750	4.64%
7	郭卫华	净资产折股	56.68	2,550,460	4.05%
8	梁怀文	净资产折股	46.00	2,070,000	3.29%
9	沈　毅	净资产折股	25.00	1,125,000	1.79%
10	彭世新	净资产折股	25.00	1,125,000	1.79%
11	陈国雄	净资产折股	19.50	877,500	1.39%
12	邱　俊	净资产折股	19.50	877,500	1.39%
13	王黎山	净资产折股	13.50	607,500	0.96%
14	任胜江	净资产折股	12.00	540,000	0.86%
15	古　莹	净资产折股	10.00	450,000	0.71%
16	黄永忠	净资产折股	8.70	391,500	0.62%
17	李　军	净资产折股	8.00	360,000	0.57%
18	杨叶叶	净资产折股	6.92	311,540	0.49%
19	岳彩轩	净资产折股	5.90	265,500	0.42%
20	蔡海燕	净资产折股	5.60	252,000	0.40%
21	矫人全	净资产折股	4.50	202,500	0.32%
22	王吴翔	净资产折股	4.50	202,500	0.32%
23	王　勇	净资产折股	4.50	202,500	0.32%
24	杨四化	净资产折股	4.50	202,500	0.32%
25	吴振志	净资产折股	4.50	202,500	0.32%
26	孙信中	净资产折股	4.50	202,500	0.32%
27	杜金盛	净资产折股	3.00	135,000	0.21%
28	王启权	净资产折股	3.00	135,000	0.21%
29	王胜国	净资产折股	2.80	126,000	0.20%
30	赵士宏	净资产折股	1.50	67,500	0.11%
31	胡学华	净资产折股	1.50	67,500	0.11%
32	吉少波	净资产折股	1.50	67,500	0.11%
33	钟　东	净资产折股	1.50	67,500	0.11%
34	刘钦红	净资产折股	1.50	67,500	0.11%
35	李昌桂	净资产折股	1.50	67,500	0.11%
36	胡建平	净资产折股	1.00	45,000	0.07%
37	李明泉	净资产折股	1.00	45,000	0.07%
合计				63,000,000	100.00%

三、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

本次发行前公司总股本为6,300万股，本次拟发行2,100万股，发行后总股本为8,400万股，均为流通股。发行前后公司股本结构如下表所示：

股东		发行前		发行后	
		持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
法人股	国成科技（SS）	6,300,000	10.00%	6,300,000	7.50%
	检测中心（SS）	5,265,000	8.36%	4,308,969	5.13%
	全国社会保障基金理事会	–	–	956,031	1.14%
自然人股东	吴涵渠	25,557,750	40.57%	25,557,750	30.43%
	黄　斌	5,535,000	8.79%	5,535,000	6.59%
	赵旭峰	3,510,000	5.57%	3,510,000	4.18%
	邱荣邦	2,922,750	4.64%	2,922,750	3.48%
	郭卫华	2,550,460	4.05%	2,550,460	3.04%
	梁怀文	2,070,000	3.29%	2,070,000	2.46%
	沈　毅	1,125,000	1.79%	1,125,000	1.34%
	彭世新	1,125,000	1.79%	1,125,000	1.34%
	陈国雄	877,500	1.39%	877,500	1.04%
	邱　俊	877,500	1.39%	877,500	1.04%
	王黎山	607,500	0.96%	607,500	0.72%
	任胜江	540,000	0.86%	540,000	0.64%
	古　莹	450,000	0.71%	450,000	0.54%
	黄永忠	391,500	0.62%	391,500	0.47%
	李　军	360,000	0.57%	360,000	0.43%
	杨叶叶	311,540	0.49%	311,540	0.37%
	岳彩轩	265,500	0.42%	265,500	0.32%
	蔡海燕	252,000	0.40%	252,000	0.30%
	矫人全	202,500	0.32%	202,500	0.24%
	王吴翔	202,500	0.32%	202,500	0.24%
	王　勇	202,500	0.32%	202,500	0.24%
	杨四化	202,500	0.32%	202,500	0.24%
	吴振志	202,500	0.32%	202,500	0.24%
	孙信中	202,500	0.32%	202,500	0.24%
	杜金盛	135,000	0.21%	135,000	0.16%
	王启权	135,000	0.21%	135,000	0.16%
	王胜国	126,000	0.20%	126,000	0.15%
	赵士宏	67,500	0.11%	67,500	0.08%
	胡学华	67,500	0.11%	67,500	0.08%
	吉少波	67,500	0.11%	67,500	0.08%
	钟　东	67,500	0.11%	67,500	0.08%
	刘钦红	67,500	0.11%	67,500	0.08%
	李昌桂	67,500	0.11%	67,500	0.08%
	胡建平	45,000	0.07%	45,000	0.05%
	胡建平	45,000	0.07%	45,000	0.05%
	李明泉	45,000	0.07%	45,000	0.05%
社会公众投资者	–	–	–	21,000,000	25.00%
合计	–	63,000,000	100.00%	84,000,000	100.00%

注：根据《财政部关于豁免深圳市国成科技投资有限公司国有股转持义务的批复》（财企[2011]85号），国成科技在奥拓电子首次公开发行股票时应履行的国有股转持义务已获豁免。

本次发行前，公司股东中赵旭峰为控股股东吴涵渠的妻弟，沈毅为吴涵渠的叔叔的女婿。此外，本次发行前，公司其他股东间不存在关联关系。

（二）发行人的前十名股东

本次发行前，公司前十名股东情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数（股）	持股比例
1	吴涵渠	25,557,750	40.57%
2	国成科技	6,300,000	10.00%
3	黄　斌	5,535,000	8.79%
4	检测中心	5,265,000	8.36%
5	赵旭峰	3,510,000	5.57%
6	邱荣邦	2,922,750	4.64%
7	郭卫华	2,550,461	4.05%
8	梁怀文	2,070,000	3.29%
9	沈　毅	1,125,000	1.79%
10	彭世新	1,125,000	1.79%

（三）前十名自然人股东情况

姓名	持股比例	在公司任职情况
吴涵渠	40.57%	董事长、总经理
黄　斌	8.79%	监事、南京奥拓副总经理
赵旭峰	5.57%	董事、销售总监
邱荣邦	4.64%	监事会主席
郭卫华	4.05%	董事、副总经理
梁怀文	3.29%	无任职
沈　毅	1.79%	董事、副总经理
彭世新	1.79%	财务总监
陈国雄	1.39%	物控部主管
邱　俊	1.39%	福建办事处主任

（四）股份流通限制和锁定安排

吴涵渠作为公司控股股东及实际控制人，同时担任公司董事、高管承诺：自发行人股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。上述锁定期届满后，在本人任职期间，每年转让的股份不超过本人持有股份总数的25%，且在离职后半年内，不转让本人所持有的股份；在申报离职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的数量占本人所持有公司股票总数的比例不超过50%。

担任公司董事、监事或高级管理人员的股东郭卫华、沈毅、赵旭峰、邱荣邦、黄斌、杨四化、矫人全、吴振志、彭世新、王吴翔、李军承诺：自发行人股票上市之日起12个月内，不转让本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份；上述锁定期届满后，在本人任职期间，每年转让的股份不超过本人持有股份总数的25%，且在离职后半年内，不转让本人所持有的股份；在申报离职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的数量占本人所持有公司股票总数的比例不超过50%。

公司其他股东梁怀文、陈国雄、邱俊、王黎山、任胜江、古莹、黄永忠、杨叶叶、岳彩轩、蔡海燕、王勇、孙信中、杜金盛、王启权、王胜国、赵士宏、胡学华、吉少波、钟东、刘钦红、李昌桂、胡建平、李明泉、国成科技、检测中心承诺：自发行人股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

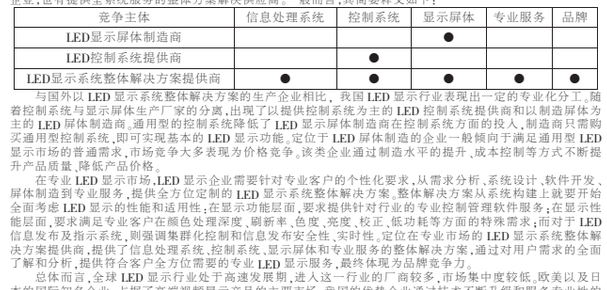
四、发行人的业务情况

（一）主营业务和主要产品

公司主要从事LED显示系统和电子回单系统的研发、设计、生产、销售及相应专业服务，主要产品包括LED视频显示系统、LED信息发布及指示系统、电子回单系统。公司立足于LED显示高端市场，针对行业客户的个性化需求，以自主研发的控制系统、专业化的服务体系为核心，为行业客户提供从需求分析、方案设计、系统开发、设备制造到专业服务的全方位LED显示系统整体解决方案，致力于成为LED显示行业的国际领先企业。

公司是国内最早一批进入LED显示领域的企业之一，是深圳市LED显示技术研究开发中心的承建单位，拥有18年的LED显示产品的研发和生产经验。公司是国内金融领域最重要的LED信息发布及指示系统提供商之一，LED视频显示系统出口额在行业内居全国前列。在深圳市政府制定的《深圳LED产业发展规划（2009-2015年）》中，公司在LED显示领域，是技术水平国内领先、特色优势明显、具代表性的企业。

公司主要产品如下图：



（二）销售模式

根据LED显示行业客户的采购特点，公司采用立体化、多层次的营销策略，以总部营销结合项目投标，形成复合型营销结构。在总部层面，公司加强与客户的总部沟通，以公司的品牌和技术优势赢取客户的信任，建立战略合作关系，从客户的前期市场计划阶段开始介入，既精确掌握客户的采购需求，又为后期的项目招投标奠定基础，保证公司进入客户的备选供应商。在项目招投标中，公司凭借前期的合作，全面了解客户的真实需求，以LED显示系统整体解决方案，提供最切合客户需求的产品，最终赢得订单。

在海外，公司采用以直销为主的销售模式销售LED视频显示等产品，为客户提供从设计到工程服务的一体化完整解决方案。公司通过专业的LED行业展览、网络推广、专业媒体的广告投放进行品牌宣传和产品推广，不断提升公司的品牌，以获取专业客户对公司产品的了解和认识。随着在国际市场的深入拓展，公司在海外客户服务方面形成了三层服务响应机制：首先，通过培训建立公司在本地的基础服务能力；其次，公司的全球客户服务平台由专业的技术支持工程师提供远程服务；最后，针对重大项目公司将外派技术工程师现场服务，保证项目的实施。

在国内，公司采用以直销为主的销售模式，销售途径主要是通过参加国内客户的招标选型，根据客户的订单、合同组织供货。公司在全国主要城市设立了营销网点，并配备充足的技术支持人员，做到快捷响应。公司技术支持与客户服务体系由总公司客户服务部、各地技术支持及售后服务人员共同构建，并配备了一批高素质的专业工程技术人员与后勤保障人员。公司客户服务人员具有丰富的工程实施与紧急情况处理经验，能确保公司为客户提供迅捷高质的服务。

在产品定价方面，公司根据各类产品性能及定位，一般执行同类产品相对固定毛利率法，以保持较稳定的毛利率水平。公司在各类产品生产成本基础上加上各目目标毛利率确定对外报价，实际操作中再根据客户的采购量、合作情况及谈判结果给予一定的优惠，但价格调整需要经过审批。为保持产品竞争力和提高市场占有率，公司会根据市场反馈的实际销售情况、竞争对手价格水平、销售毛利率水平、价格趋势和销售趋势等因素综合分析后，定期对产品价格进行评估和适时调整。

在销售货款回款管理上，公司建立了稳建的风险控制制度，保证公司账款回收的安全性。在国内，公司的主要客户是信用度较高的银行等大型金融机构，客户一般在验收确认后1-3个月内付清货款。在海外，公司签订购销合同之后，收取一定比例的预付款，尾款一般在货物发出前全部收齐。

（三）主要原材料情况

公司采购的主要原材料包括LED、钣金件、IC、PCB、计算机等，报告期内公司主要原材料如下：

金额单位：万元

品种	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
LED	2,878.11	23.94%	1,522.29	21.52%	1,809.85	22.95%
钣金件	1,531.61	12.74%	885.50	12.52%	903.57	11.46%
IC	972.99	8.09%	536.42	7.58%	712.24	9.02%
PCB	706.84	5.88%	400.70	5.67%	376.82	4.78%
计算机	797.15	6.63%	515.44	7.29%	581.34	7.37%
其它	5,135.67	42.72%	3,212.17	45.42%	3,503.61	44.42%
合　计	12,022.37	100.00%	7,072.52	100.00%	7,887.43	100.00%

上述原材料以国内采购为主，且有众多可靠供应商以供选择。公司有少量原材料从国外采购，截止本招股意向书签署日，出口国对上述原材料辅料的出口均不在在限制或禁止情况。

（四）行业竞争情况

1、LED显示系统市场竞争格局及市场化状况

我国LED显示产业起步于90年代初，且保持高速的发展，随着LED显示产品性价比的提升，应用领域将更加广阔。随着行业的发展，LED显示产业格局日益完善和合理化，行业内形成明显的专业化分工，形成LED显示应用产品的产业链。行业体现出专业化生产、软件技术开发、工程服务等环节的分工合作，在细分市场形成多层次竞争格局。

在LED显示产品信息处理系统、控制系统和显示屏体的各个环节，既有专注在某一个环节的专业化生产企业，也有提供全系统服务的整体方案解决供应商。一般而言，其简要释义如下：

竞争主体	信息处理系统	控制系统	显示屏体	专业服务	品牌
LED显示屏制造商			●		
LED控制系统提供商		●			
LED显示系统整体解决方案提供商	●	●	●	●	●

与国外以LED显示系统整体解决方案的生产企业相比，我国LED显示行业表现出一定的专业化分工。随着控制系统与显示屏体生产厂家的分离，出现了以提供控制系统为主的LED控制系统提供商和以制造屏体为主的LED屏体制造商。通用型的控制系统降低了LED显示屏体制造商在控制系统方面的投入，制造商只需购买通用型控制系统，即可实现基本的LED显示功能。定位于LED屏体制造的企业一般倾向于满足通用型LED显示市场的普通需求，市场竞争大多表现为价格竞争。该类企业通过制造水平的提升、成本控制等方式不断提升产品质量、降低产品价格。

在专业LED显示市场，LED显示企业需要针对专业客户的个性化要求，从需求分析、系统设计、软件开发、屏体制造到专业服务，提供全方位定制的LED显示系统整体解决方案。整体解决方案从系统构建上就要开始全面考虑LED显示的性能和适用性；在显示功能层面，要求提供针对行业的专业控制管理软件服务；在显示性能层面，要求满足专业客户在颜色处理深度、刷新率、色度、亮度、校正、低功耗等方面的特殊需求；而对于LED信息发布及指示系统，则强调集群化控制和信息发布安全性、实时性。定位在专业市场的LED显示系统整体解决方案提供商，提供了信息处理系统、控制系统、显示屏体和专业服务的整体解决方案，通过对用户需求的全面了解和分析，提供符合客户全方位需要的专业LED显示服务，最终体现为品牌竞争力。

总体而言，全球LED显示行业处于高速发展期，进入这一行业的厂商较多，市场集中度较低。欧美以及日本的国际知名企业，占据了高端视频显示产品的主要市场，我国的优势企业通过技术不断升级和服务专业性的提升，也获取高端市场的部分份额，而在中端市场，我国大陆和台湾地区的中大型LED显示生产厂商以高质量的LED、规模化生产的成本优势，成为中端市场的主要供应方。在低端市场，我国大量的中小型LED屏体生产厂家，使用中低端的LED，以价格优势获得对显示要求不高的低端市场份额。

2、电子回单系统市场竞争格局及市场化状况

目前国内电子回单系统生产厂商仅有少数几家，由于银行采购以总行集中招标及省级分行采购为主，对供应商的品牌形象、产品质量和售后服务要求较高，市场进一步向优势企业集中，规模小、技术实力差、区域性强、售后服务弱的厂商逐渐在激烈的市场竞争中被淘汰，行业形成了较高的市场集中度，基本形成了较为稳定的竞争格局。竞争方式转变为技术水平、产品质量、售后服务等方面的综合竞争，行业利润水平也趋于稳定。

3、公司主要竞争对手情况

公司专注于提供高端市场的LED视频显示系统整体解决方案和金融领域的LED信息发布及指示整体解决方案，LED视频显示整体解决方案的主要竞争对手为国内外知名企业，这些公司以提供LED视频显示整体解决方案为主，具有较高的品牌知名度，也是全球或国内领先的LED显示企业包括美国达科公司（DARKTRONICS）、比利时巴可公司（BARCO）、香港兆光科技公司（LIGHTHOUSE）、上海三思科技发展有限公司、北京利亚德电子科技有限公司、西安青松科技股份有限公司等。

金融领域LED信息发布及指示系统的主要提供商包括本公司和北京平安力合科技发展有限公司及其他约七八家企业，这些企业自身具备生产、销售和服务能力，同时市场上存在着数十家不具备直销和产品服务能力的小型厂商。

电子回单系统方面，公司主要的竞争对手是成都三泰电子实业股份有限公司。其中成都三泰电子实业股份有限公司在电子回单系统的市场份额超过60%，本公司市场份额约为20%。

（五）发行人在行业中的竞争地位及竞争优势

1、公司在行业中的竞争地位

（1）LED显示系统

公司专注于提供专业的LED显示系统，以LED显示系统整体解决方案服务于全球高端行业客户，在国内外完成了多个大型LED显示项目。公司的主要竞争对手包括美国DARKTRONICS、比利时BARCO、香港LIGHTHOUSE、上海三思、西安青松、北京利亚德等。

①以先进技术及综合优势构建国际竞争力

LED显示是一个新兴行业，技术更新快是其阶段性特点。在目前的竞争格局中，国际顶尖LED显示企业具有一定的先发优势，但其优势地位并非不可企及，这就为中国LED显示企业参与国际竞争创造了条件。公司坚持以自主研发攻关国际先进技术，积极参与与国际顶尖LED显示企业的竞争，不断提升客户需求分析、方案设计、系统开发、设备制造、专业服务等方面的综合能力，为客户提供具有国际竞争力的LED显示系统。一流的技术实力及均衡的综合优势使公司能够为专业客户提供具备高性价比的专业LED显示系统整体解决方案，从而规避技术要求较低、生产厂商较多的通用型LED显示产品的市场竞争，得益于始终坚持的技术驱动型差异化战略，公司专业LED显示系统的技术水平在国际市场日益得到认可，大部分产品的综合性能已达到或接近国际顶尖LED企业的水平并具有较强的性价比优势。公司在专业型LED显示系统领域已具备较强的国际竞争力，已成功为2010南非世界杯、香港汇丰银行总部大楼、上海虹桥机场新航站楼、中国建设银行总行营业部等大型项目提供LED显示系统，是国际专业市场的重要参与者。

②以专业服务及自主品牌锁定优质客户

公司针对行业的不同需求开发了相应的应用软件和控制系统，并为客户提供覆盖全流程的一站式专业服务。在国际市场上，公司参与多个国际大型LED显示项目建设，并通过切合需求的专业服务在广告、体育等细分行业进行重点突破，公司在广告、体育等细分行业已经具备了较为明显的竞争优势，"AOTO"品牌在国际LED显示市场的影响力也不断提升。近年来，公司LED显示系统出口额在行业内居全国前列。在国内，公司在金融领域通过多年的专业服务培育了较为稳定的合作关系，并深入掌握金融行业综合信息发布指示的需求特性，从而形成一定的品牌优势。公司已成为国内金融领域最重要的LED信息发布及指示系统提供商之一，为工商银行、中国银行、建设银行、农业银行、交通银行等客户提供LED信息发布及指示系统。奥拓电子品牌在国内金融领域客户中具有很高的影响力。

（2）电子回单系统

①行业竞争格局稳定、公司市场地位稳固

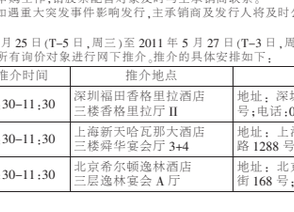
电子回单系统一般采用总行集中采购，国内只有少数几家形成规模、具备较强研发实力和服务能力的企业能进入总行长期采购的设备候选名单，大批的小型电子回单系统生产商逐步退出市场。电子回单系统形成了比较稳定的市场竞争格局，市场集中度较高。

公司在全国设有多个服务网点，全面满足电子回单系统总行采购、分点服务的业务模式。公司在银行集中招标采购中打破区域性特征，成长为市场竞争的主体，市场地位稳固。2010年，公司电子回单系统市场占有率约为20%，行业排名第二。

②推动行业技术进步、巩固公司竞争优势

公司在银行电子回单系统积累了丰富的技术储备，深刻了解银行的业务需求，对银行客户的业务流程有着深入理解。公司依托以上优势不断创新，通过业务软件和自助回单系统硬件的结合，开发银企对帐、查询、打印、自动盖章等扩充性功能，将电子回单系统升级为银行对公业务平台，使其逐步成为银行的主要设备之一。公司以创新技术推动行业技术进步，并不断巩固公司的竞争优势。

2、公司的竞争优势



（1）清晰的市场定位和稳健的发展战略

公司长期从事LED显示行业，多年来坚持在LED显示领域，以专业精神提高LED显示产品的品质，形成公司与其它LED显示企业差异化的经营模式和独特的竞争优势，成为在LED显示高端市场有自主品牌并具有国际竞争力的专业LED显示系统整体解决方案提供商。公司专注高端市场、强调稳健发展、不以低价抢占市场，而是通过技术创新全面提升LED显示产品附加值，进而提升公司价值，形成公司持续稳定发展的核心竞争能力。

公司的发展战略体现在公司管理的各个方面。为保持公司在高端市场的竞争力，公司注重研发，力图掌握LED显示的核心技术，从软件开发和控制系统设计等方面进行突破，全面提升LED显示系统的专业化程度，从而提高专业客户的满意度。

在商业模式层面，有别于以通用型产品追求规模化经济的经营思路，公司注重风险防范、锁定回款及时、信誉较好的高端客户，确保公司的稳健发展战略。公司是全球最大户外广告公司JCDecaux SA的LED显示产品的主要供应商和战略合作伙伴，并为"南非世界杯"、"伦敦火炬"等大型项目提供LED显示系统。公司也是工商银行、中国银行、建设银行、农业银行、交通银行、中国移动的LED信息发布及指示系统主要供应商。公司市场定位和发展战略切合公司实际情况和行业发展状况，有利于公司保持稳定增长，并最终成为具有一流国际竞争力的LED显示整体解决方案提供商。

（2）全面发展的整体技术优势