（上接B57版）

③其他应收款

2013年末、2014年末、安方高科其他应收款期份值分别为4,099.75万元、3,847.40万元，主要为应收关联方北京安方的款项。

2014年末，安方高科资金被其关联方北京安方非经营性占用，占用金额为3,485.14万元，系安方高科替北京安方垫付的房屋建造费、房屋配套设施费和土地开发建设费以及北京安方向安方高科的借款。截至本报告书签署日，北京安方已归还上述非经营性资金占款。

④存货

公司存货明细表如下：

单位：万元

项目	2015.7.31		
	账面金额	跌价准备	账面价值
原材料	267.51	7.37	279.98
在产品	71.63	-	71.63
库存商品	263.69	8.33	255.36
在建项目	922.39	-	922.39
合计	1,545.22	15.90	1,529.32

项目	2014.12.31		
	账面金额	跌价准备	账面价值
原材料	286.54	7.37	278.97
在产品	479.17	-	479.17
库存商品	249.50	8.33	241.16
在建项目	301.28	-	301.28
合计	1,316.57	15.90	1,300.68

2013年末、2014年末及2015年7月末，公司存货账面价值分别为1,214.36万元、1,300.68万元和1,529.32万元，波动较小。

⑤固定资产

2013年末、2014年末及2015年7月末，安方高科固定资产账目金额分别为1,150.12万元、763.36万元和566.61万元，2014年末减少原因主要为固定资产折旧逐年增加，2014年折旧金额为394.66万元。截至2015年7月31日，安方高科固定资产占总资产比重4.47%，固定资产主要为机器设备、运输设备和办公及其他设备，其中办公及其他设备在固定资产中占比37.13%。

截近一年一期，安方高科固定资产明细如下所示：

单位：万元

项目	2015.7.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比
机器设备	185.93	32.81%	218.96	28.69%
运输设备	56.97	10.05%	63.94	8.38%
办公及其他设备	323.71	57.13%	480.20	62.93%
合计	566.61	100.00%	763.36	100.00%

⑥长期待摊费用

2013年末、2014年末及2015年7月末，安方高科长期待摊费用金额分别为820.99万元、475.42万元和442.95万元。

截至2015年7月31日，安方高科长期待摊费用明细如下所示：

单位：万元

项目	2014.12.31	本期增加	本期摊销额	其他减少	2015.7.31
工程实验室改造	117.66	-	7.66	-	109.18
车间改造	18.82	-	1.61	-	17.02
实验室改造	123.58	-	11.81	-	111.77
物流车改造	36.39	-	3.15	-	33.24
公租房价差	179.58	-	7.83	-	171.74
合计	475.42	-	32.47	-	442.95

（2）负债的主要构成及变动分析

单位：万元

项目	2015.7.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,267.45	22.67%	2,130.40	25.65%	1,600.00	22.76%
应付票据	0.00	0.00%	378.10	4.55%	300.00	4.27%
应付账款	2,568.63	45.94%	3,689.18	44.42%	2,805.40	39.91%
预收款项	947.31	16.94%	530.55	6.39%	837.22	12.26%
应付职工薪酬	96.44	1.73%	189.92	2.29%	206.00	2.93%
应交税费	257.72	4.61%	964.29	11.61%	377.95	5.38%
其他应付款	246.30	4.41%	185.02	2.24%	543.90	7.74%
应付利息	8.63	0.15%	-	-	-	-
流动负债合计	5,393.09	96.46%	8,068.23	97.14%	6,690.48	95.19%
递延收益	197.75	3.54%	237.30	2.86%	338.10	4.81%
递延动负债合计	197.75	3.54%	237.30	2.86%	338.10	4.81%
负债合计	5,590.84	100.00%	8,305.53	100.00%	7,028.58	100.00%

安方高科负债主要为流动负债，2013年末、2014年末及2015年7月末流动负债占负债总额的比例分别为95.19%、97.14%和96.46%，流动负债中主要为短期借款、应付账款、预收款项和应交税费，上述项目合计报告期内占负债总额的比例分别为80.25%、88.07%和79.17%。

2.短期借款

报告期各期末，安方高科应付帐款余额占负债总额的比例均保持在高位，主要原因是：1）安方高科所处电磁安防行业，为了促进、保障我国信息安全产业的稳定健康发展，国家安全主管部门和行业主管部门通过各类产品资质认证和服务资质认证来规范市场，相关产品和系统运需要经过严格的测评认证，一般通过各类产品的资质认证需要几年的时间，新进入者难以在短期内获得相关市场的准入资格，无法参与市场竞争，这从另一方面增加了信息安全行业的进入成本。信息安全行业所需要的主要资质如下：

序号	认证国内机构	认证种类
1	公安部	计算机信息系统安全专用产品销售许可证
2	国家保密局	涉密信息系统产品检测证书
3	中国人民解放军总参谋部认证中心	军用信息安全产品认证证书
4	国家密码管理局	商用密码产品销售许可证

③市场壁垒

中国国内企业数据集成市场的贸易壁垒也相沙那成，从整个安全产品市场来看，无序竞争阶段已经基本结束，整个市场的集中度正在逐年上升，市场越来越集中到该领域的前几名手中。企业数据集成市场的品牌之争也已经打响，由于信息安全的重要性，客户普遍具有较高的品牌忠诚度，目前行业内的主要企业都经历了多年的市场积累，在激烈的市场竞争中通过提升产品品质和口碑，提升服务质量和企业信誉，大规模的扩大营销广度和力度来建立企业品牌和市场口碑，并和客户形成了长期稳定的基于信任的相互合作关系，新进入者难以在短期内建立较高的品牌忠诚度。

④人才壁垒

信息安全行业是一个高端人才稀缺的行业，高水平的安全政防人才、安全评估人才、软件架构设计和开发人员等对信息安全厂商至关重要，这需要在稳定的科研环境中长期培养。目前国内的信息安全高端人才主要集中与国内外一些大的安全厂商以及研究机构，其共同特点为数量少，聘用成本高，并且上述人才一般均与工作单位签订了保密或竞业禁止协议。上述特点使得行业内新进入者难以短时间积累人才，从而限制了其突破性的研发技术能力，自身的技术优势难以快速形成。

⑤特殊动太壁垒

政府、金融、军工等敏感行业客户对信息安全保密性的要求较高，一般不会频繁更换供应商，而且在信息安全保障体系的升级优化、售后服务过程中，客户对现有供应商的技术路径依赖也较强，基于安全保密和更换成本的考虑，客户不会轻易更换供应商，对新进入者构成了一定的进入壁垒。

（4）行业技术水平及技术特点

①技术水平

信息安全产品和服务的基本目标就是保护计算机（网络）信息系统，使其信息和计算资源不被未授权的访问、篡改和拒绝服务攻击。目前信息安全技术主要包括：

信息隐藏与发现技术：在计算机的系统空间、存储空间、无线在文字、图形等文件中，利用其资源隐藏信息的技术。

系统和网络的安全防护技术：包括应用防护技术（如应用程序接口（API）安全技术、隐藏API技术等）、系统防护技术（如抗篡改、强制访问控制、系统备份与恢复技术、系统抗拒绝服务技术等）、网络防护技术（互联网密钥交换协议、安全SSL、安全路由器、防火墙、代理服务器、网关、VPN技术等）。

系统和网络安全检测技术：包括病毒检测、恶意代码检测、网络协议测试与检测、网络流量分析技术、网络安全测试与检测等技术。

安全管理平台技术：将入侵检测、防火墙、脆弱性检查、恶意代码检查、计算机病毒检查等安全产品与计算机、网络系统建立互动、互操作的统一管理平台。

病毒、恶意代码检测与消除技术：依靠行为特征判断、模式识别与比配等方法来发现计算机病毒的存在并予以消除。

②技术特点

信息安全行业虽然产生于信息化和信息系统，伴然与通常的IT服务有许多明显的区别。

信息安全的基本特征是服务性的，这种服务性与一般软件的服务性是不同的。一般应用系统或产品的服务主要是维护和协调，通常服务是非对称性的，非动态的和比较固定的。信息安全服务是对称性的，动态性的，不断产生新内容的和不完全可预测的。信息安全服务需要几乎包括了整个信息化所包括的所有产品和系统，其服务的综合性和复杂性是前所未见的。信息安全服务是最高技术的服务，无论从设计角度和使用角度都要求深入、熟练和非常专业。

信息安全产品与系统不是孤立存在和使用的，产品与系统使用的好坏及其效果与它们所处环境密切相关。这种与环境的相关性大大增加了信息安全服务的难度。

信息安全不是单纯地提供一些安全产品与系统，不能采用同样的产品与系统服务于各种不同的用户，也可以称为“客户化”需求。这种客户化要求不仅反映出下不同行业与领域对信息安全的要求不同，而且面对的威胁性质也可能不同，更重要的是信息安全所作与效益也要求有针对性的服务。

信息安全服务有很强的时间性、变化性、及时性、动态性、非或熟性和可预性。通常的IT产品服务主要是面对产品的可靠性和应用培训中产生的问题进行服务，这种服务特征也体现在是静态的，是完全预期的。现代计算机服务中，已经有相当的服务内容是由于计算机病毒、黑客入侵等造成的，这也服务已经不是计算机产品的供应商能解服务的，而是信息安全企业提供的。信息安全产品的供应商，必须面对不断发生的新问题，为用户提供新的服务内容。

（7）行业经营模式

信息安全企业的经营模式是由行业本身的特点所决定的，在产品供给方面，厂商必须持续进行技术和产品的研发投入，使其产品能够不断更新、升级以应对各类内外部威胁；在需求方面，我国以及其它下游行业对信息安全业规模程度不断提升，不同用户存在不同的信息和网络应用环境，用户对数据集成产品的信息安全需求呈现多样化和纵横性的特点。

作为知识密集型的高新技术行业，信息安全行业与传统的资本、劳动密集型制造行业不同，强调知识和人才的作用，强调技术资本和人力资本的投入，其核心竞争力主要是企业的核心技术水平和人员的专业素质。因此，信息安全厂商因其投入资本的性质不同而导致固定资产占总资产的比例较小，普遍具有轻资产运营的特点。

信息安全行业的下游方政府、电信、金融、能源、军队、军工等为代表的各行业用户，下游需求对于信息安全行业的发展影响较大。随着国家以及社会对于信息安全的日益重视，下游需求预计将会一步增加。

2.核心竞争力及行业地位

（1）核心竞争力

①技术优势

公司核心的核心技术体系主要包括：

A.数据技术——增量数据获取技术、异构数据交换技术等

B.协议技术——高速协议分析和过滤技术等

C.应用技术——分类规则与响应数据处理与入侵技术等

公司核心技术数据技术在政府大数据应用中的具体表现如下：

A.高质量的数据处理能力

数据处理是数据挖掘和分析的前提程序，在数据挖掘分析之前，必须进行数据处理，其目的是从大量的，可能是杂乱无章的，难以理解的数据中抽取对于特定的人群有价值，有意义的数据，数据处理是作为进行数据挖掘的前提条件，即过滤掉不完整、错误、重复等不符合要求的数据，然后进行数据装载、清洗、规现等。这一过程中，如果数据质量不佳或者代码不严谨都会导致数据失真。

为解决数据失真问题，企业往往通过一个数据整合/集成平台来进行数据质量控制，找出并修正隐藏的数据错误，能够随被交付及时，可信的各种类型数据。

公司核心技术在国内外的拥有自主知识产权数据处理技术，并在数据采集系统（ETL）、数据质量监控与评估系统（DQ）和实时数据同步系统（RDS）能够帮助用户实现大数据环境下的数据采集、数据清洗、数据转换、数据整合、数据质量管理和数据备份。

B.成熟的数据分析能力

大数据时代，理解数据所代表的内容成为一项挑战，结构化的数据和非结构化的各行业用户对数据分析功能的需求更加迫切。

由于事务型数据和决策支持型数据的处理性质不同，需将决策支持型数据处理从事务型数据处理中分离出来，再从事务型数据库中导入数据仓库，随而采用OLAP（联机分析处理）工具、数据挖掘工具等进行分析，智能决策，提高决策的科学性和准确性，最大程度地发挥信息资源的价值。

此种数据处理机制对数据分析的广度和深度都有更高要求，从而迫使企业加快对于数据分析技术的研发创新。一方面，大数据分析不再局限于结构化的历史数据，而更倾向于分析来自社交网络、RFID传感器等非结构化数据，促进了对非结构化数据的分析技术创新；另一方面，激烈的市场竞争促使行业用户对于数据分析的速度更加重视，促进了企业加大对数据的快速实时分析，智能决策技术的研发投入。

公司数据处理内分析软件以大数据分析工具开发的公司，目前已拥有较为成熟的大数据管理产品（如HADOOP管理系统HM）和大数据分析产品（如云彩引系统CIS和大数据搜索与分析系统BIP等），能够提供大数据环境下迅速实现数据过滤提取、数据建设、关系分析、聚类分析、规律比对、统计分析等功能。

C.开源的系统架构有效降低用户成本

在云计算和大数据的时代，信息管理的大投入，数据运营的高成本让中小型企业用户望而却步，开源技术将以成本的降低和企业级的IT目由度成解大数据之忧。开源系统、软件的高灵活性、高可靠性、高扩展性和高适用产应用的特点，将促进其在整个大数据产业链中扮演越来越重要的角色。

性能方面，随着开源技术对数据管理能力的不断加强，开源技术将在兼顾性、安全性上得到不断完善和提升；创新方面，因技开源技术的模式创新和服务创新已逐渐形成，更快地适应大数据时代的业务变革和需求。

公司数据的大数据产品就是基于开源系统来建设，帮助用户减少构建大数据环境的成本。公司数据的大数据存储管理架构基于开源的HADOOP系统，这也是国内外使用最普遍的大数据平台，90%以上的大数据平台目前都是基于此架构来建设的。

②产品优势

公司数据拥有较强的技术研发队伍，其中核心技术人员均长期从事该领域产品的研发，拥有丰富的从业经验。在安全隔离交换领域，公司数据已经拥有丰富的适配产品，可以支持国内所有主流数据库、文件系统的交换，并且能够支持国内所有主流操作系统的平台支持和系统交叉的交换。数据处理领域，公司数据目前国内少数自主掌握所有主流数据库日志解析技术的公司，与国际上一流的同类产品开设有明显差距。公司数据还是国内少数拥有自主知识产权的数据流改工具和元数据管理工具的厂商。

在研发方面，公司数据目前已经拥有较为成熟的研发体系，公司数据已拥有了独立自主的研究开发能力，可以将自身研制的软件产品与硬件有机组合，软硬件综合解决方案方面有独特优势。

③品牌、资质优势

公司数据自成立以来一直实施严格的质量控制和管理制度，致力于品牌建设，在执行国家标准的同时，还参考国外领先产品标准，对质量制定了更高要求以满足高端客户的需求。公司数据根据客户需求和自身技术、产品优势推出了此架构系统建设方案，帮助客户建立完善的信息安全保障体系。目前，公司数据产品已经应用于国家政府的众多部门，在行业内树立了良好的企业形象，获得了多个奖项。

④资质优势

信息安全行业由于其自身特点，需要取得相关资质才能进行生产和销售。公司数据在纳税产品均通过国家相关权威部门的测试和认证，拥有较为全面的资质。公司目前拥有的资质请参见本报告书之“第四章 交易标的的基本情况”之“一、公司数据”之“（五）主营业务情况”之“13.业务资质”。

⑤人才优势

公司数据自设立以来秉承尊重知识、尊重人才的理念，以人才和企业管理人才的培养与挖掘，目前已建立起一支技术领先、经验丰富、结构合理、团结合作的研发和管理团队。尤其在技术人才方面，公司数据拥有研发人员151人，占所有员工比例为66.23%，可承担信息安全技术及产品研究开发、安全方案设计及实施等多类型任务。

（2）行业地位

公司数据是国家商密技术企业，所处信息技术行业属于技术密集型行业。由于信息安全行业自身发展特点，使得该行业形成了入围门槛高、技术要求高、客户品牌认知度较高等特征，因此能够在该行业占据一定市场份额的竞争企业较少。公司数据通过多年的发展，依靠先进的技术，取得安全隔离交换产品已经获得市场认可，并占据不可替代的市场地位，尤其在公安系统中，公司数据更是处于行业领先地位。

大数据行业属于高附加值的行业，行业内分智术出现领军企业。公司数据在大数据方面依靠先进的技术和实发优势，已经建立起一定的行业领先地位。

3.财务状况分析

（1）资产的主要构成及变动分析

单位：万元

项目	2015.7.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,120.48	6.58%	2,464.17	12.87%	1,431.75	9.57%
应收票据	-	0.00%	-	0.00%	563.10	3.76%
应收账款	11,046.03	64.89%	12,392.40	64.70%	7,823.02	52.29%
预付款项	33.92	0.20%	91.51	0.48%	105.31	0.70%
其他应收款	495.91	2.91%	610.10	3.19%	407.46	2.72%
存货	1,863.60	10.95%	1,548.00	8.08%	1,736.62	11.76%
其他流动资产	299.91	1.76%	-	0.00%	499.01	3.67%
流动资产合计	14,859.85	87.30%	17,106.19	89.31%	12,566.27	83.88%
可供出售金融资产	147.96	0.87%	147.96	0.77%	147.96	0.99%
长期股权投资	21.84	0.13%	21.84	0.11%	24.00	0.16%
固定资产	1,426.40	8.38%	1,586.90	8.29%	2,048.24	13.67%
无形资产	4.53	0.03%	5.65	0.03%	4.36	0.03%
递延所得税资产	60.17	0.35%	64.17	0.34%	26.66	0.18%
减延所得税资产	501.57	2.95%	221.15	1.15%	160.53	1.07%
非流动资产合计	2,162.45	12.70%	2,047.67	10.69%	2,411.75	16.12%
资产总计	17,022.30	100.00%	19,153.85	100.00%	14,960.02	100.00%

公司数据的资产结构以流动资产为主，2013年末、2014年末、2015年7月末，流动资产占资产总额的比例分别为83.88%、89.31%和87.30%。流动资产主要为应收账款、货币资金和存货，报告期内三者合计占资产总额的比例分别为73.62%、85.63%、82.42%。公司数据的应收账款余额较大，应收账款的增加主要是随着经营规模的扩大，营业收入的增长，公司数据的应收账款余额呈现稳步增长的趋势。

（2）负债

截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年7月31日，公司数据的负债总额分别为1,431.75万元、2,464.17万元、1,120.48万元，2014年末公司数据的负债较2013年末增加了1032.69万元，主要原因是：1）随着经营规模的扩大，公司数据的应付账款、预收款项和应交税费等经营性负债的规模均有所增长；2）公司数据2014年度营业收入较2013年增长24.47%，导致应收账款随之增长。

上市公司与交易对方签署的《框架协议》及补充协议中约定了标的公司应收账款的补偿金条款，具体内容见本报告书之“重大风险提示”之“十.标的公司应收账款金额较大及环账风险”。

A.按组合计提的应收账款账龄情况

单位：元

账龄	2015年7月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	62,720,790.19	309,915.87	0.5
1至2年	31,111,920.41	2,488,953.63	8
2至3年	17,243,847.40	3,448,769.48	20
3至4年	8,306,314.00	4,153,157.00	50
4至5年	2,446,465.69	1,223,232.80	50
5年以上	768,213.00	768,213.00	100
合计	122,597,540.69	12,392,241.78	10.11

B.前五大应收账款客户情况

截至2015年7月31日，公司数据前五名应收账款汇总金额为2,279.32万元，占应收账款期末余额合计数的比例为17.37%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额为620.66万元。

C.坏账准备计提的充分性

报告期内，公司数据的坏账准备计提比例与同期呈现一致，其坏账准备已按照应收期呈现的坏账准备计提政策充分计提。

③其他应收款

截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年7月31日，公司数据其他应收款账面金额分别为407.46万元、610.10万元、495.91万元。2014年公司其他应收款增加的主要原因是公司业务规模扩张带来的投标保证金和履约保证金。2015年7月31日，公司数据其他应收款账面金额与2014年末有所下降，主要为公司应收浙江金诚新技术有限公司的款项已全额到账。

截至2015年7月31日，公司数据其他应收款前五名如下表所示：

单位：元

单位名称	款项性质	期末金额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例（%）	坏账准备期末金额
山东省公安厅	质保金	1,011,750.00	1年以内	17.95	5,058.75
淄博市公安局淄博分局	投标保证金	500,000.00	1年以内	8.87	2,500.00
杭州华安高科技产业园	房租押金	250,000.00	1年以内	4.43	1,250.00
王兴	个人借款	184,000.00	1年以内	3.26	920.00
嘉兴市新城民警务局	质保金	125,000.00	1-2年	2.22	62,500.00
合计		2,070,750.00		36.73	72,228.75

④存货

截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年7月31日，公司数据存货账面价值分别为1,758.62万元、1,548.00万元、1,863.60 万元。2014年末存货账面价值相比2013年末减少210.62万元，主要原因是随着项目实施完成，在建项目减少。

⑤可供出售金融资产

截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年7月31日，公司数据可供出售金融资产账目金额均为147.96万元，为持有北京国保金泰信息安全技术有限公司8%的股权账面价值。

⑥固定资产

截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年7月31日，公司数据固定资产账面价值分别为2,048.24万元、1,586.90万元、1,426.40 万元。2014年末固定资产账面价值相比2013年末减少461.34万元，主要原因是折旧提折旧。

截至2015年7月31日，公司数据固定资产占总资产比例为8.38%，固定资产主要为电子设备，电子设备在固定资产中占比88.38%。

最近一年一期，公司数据固定资产明细如下所示：

单位：万元

项目	2015.7.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比
运输工具	123.88	8.68%	103.50	6.52%
电子设备	1,260.23	88.33%	1,427.47	89.95%
办公设备	42.29	2.96%	55.92	3.52%
合计	1,426.40	100.00%	1,586.90	100.00%

⑦递延所得税资产

截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年7月31日，公司数据递延所得税资产账面金额分别为160.53万元、221.15万元、501.57万元。2014年末增加的主要原因是坏账准备增加。

截近一年一期，公司数据递延所得税资产明细如下表所示：

单位：万元

项目	2015年7月31日		2014年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	2,138.28	213.53	1,751.18	175.12
存货跌价准备	125.15	12.52	108.27	10.83
可出售金融资产减值准备	352.64	35.26	352.04	35.20
可抵扣亏损	2,416.22	240.52	-	-
合计	5,015.49	501.57	2,211.49	221.15

（2）负债的主要构成及变动分析

单位：万元

项目	2015.7.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	4,000.00	58.18%	4,135.00	55.07%	2,950.00	46.08%
应付票据	0.00	0.00%	-	0.00%	515.31	8.55%
应付账款	919.00	13.95%	1,355.74	18.06%	532.24	9.11%
预收款项	39.90	0.58%	57.95	0.77%	463.68	7.64%
应付职工薪酬	440.90	6.41%	360.99	4.80%	318.61	5.28%
应交税费	52.04	0.76%	758.34	10.10%	49.64	0.82%
应付利息	12.25	0.18%	8.12	0.11%	6.25	0.10%
其他应付款	809.47	12.56%	22.14	0.29%	80.53	1.34%
流动负债合计	6,283.57	90.83%	6,698.28	89.22%	4,885.86	81.03%
递延收益	631.62	9.19%	810.12	10.79%	1,145.20	18.99%
非流动负债合计	631.62	9.19%	810.12	10.79%	1,145.20	18.99%
负债合计	6,875.19	100.00%	7,508.39	100.00%	6,031.14	100.00%

公司数据负债主要为流动负债，2013年末、2014年末、2015年7月末流动负债占负债总额的比例分别为81.03%、89.21%、90.81%，流动负债中主要为短期借款、应付账款，上述两项合计占负债总额的比例分别为57.24%、73.13%、70.09%。

（3）短期借款

截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年7月31日，公司数据短期借款余额分别为2,900万元、4,135万元、4,000万元。2014年末短期借款较比2013年末上升的原因是：2014年销售合同订单较2013年新增长了40%以上，公司需要筹备资金采购原材料用于生产。2015年7月末与2014年末，公司数据短期借款余额较年末略有较小。

②应付账款

截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年7月31日，公司数据应付账款期末余额分别为532.24万元、1,355.74万元、919.00万元。2014年末公司数据应付帐款较2013年末增加803.50万元，主要原因是：2014年销售合同订单较2013年销售合同订单增长了40%以上，相应原材料采购各资增加导致。

截至2014年12月31日，公司数据应付帐款前五名明细如下表所示：

单位：万元

名称	金额	比例
北京瑞传信通科技有限公司	146.48	10.86%
苏州艾默信息存储技术有限公司	120.28	8.87%
浙江德众信息科技有限公司	112.76	8.32%
成都瑞石科技有限公司	103.42	7.63%
杭州来思科技有限公司	94.01	6.94%
合计	576.99	42.56%

（3）偿债能力分析及现金流量分析

项目	2015年1-7月/2015.7.31	2014年/2014.12.31	2013年/2013.12.31
流动比率（倍）	2.38	2.55	2.57
速动比率（倍）	2.08	2.32	2.21
资产负债率	40.39%	39.20%	40.32%
息税折旧摊销前利润（万元）	-1,599.86	3,758.26	390.04
利息保障倍数	-11.25	10.94	-1.13
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,673.06	121.83	-2,192.90

1.流动比率=流动资产/流动负债

2.速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3.资产负债率=负债总额/资产总额×100%

4.息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销

5.利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

截至2013年12月31日、2014年12月31日、2015年7月31日，公司数据资产负债率分别为38.43%、39.23%、40.39%。处于相对适中水平，流动资产、速动资产均能覆盖流动负债，偿债能力较强，财务风险较低。由于公司数据的客户群体主要为政府、金融、军队等大型企业，其信用状况良好，营业收入在客户不增期情，导致2015年1-7月的应收账款回收情况较差，2014年公司数据应收账款回收情况较为良好，公司数据应收款项的坏账准备计提比例充分计提。

2014年末公司数据的息税折旧摊销前利润大幅增长，利息保障倍数由-1.13增加为10.92，公司的偿债能力进一步增强。

2013年、公司数据的经营活动产生的现金流量净额为-2,192.90万元，第一、二季度数据因销售、采购、工资、税费等因素影响，导致公司数据应收款项、应付款项、应付职工薪酬、应交税费等经营活动产生的现金流量净额为负，但公司数据应收款项的回收情况良好，2014年、2015年公司数据经营活动产生的现金流量净额为正，公司数据应收款项的回收情况良好，公司数据经营活动产生的现金流量净额为正。

（4）营运能力分析

项目	2015年1-7月/2015.7.31	2014年/2014.12.31	2013年/2013.12.31
应收账款周转率（倍）	0.21	1.09	1.18
存货周转率（次）	0.58	1.83	1.82

1.应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

2.存货周转率=营业成本/存货平均余额

由于公司数据的客户结构和所处行业特点，营业收入在各个季度周期，导致公司数据2013年1-7月应收账款周转率、存货周转率偏低，分别为0.21次和0.58次。

公司数据2013年度、2014年度应收账款周转率为1.18次、1.09次，公司数据的客户主要为各级公安、交警、司法、住建部等政府部门，由于政府部门的预算和支付均需要履行审批手续，所需时间一般较长，因而导致其应收账款回款较慢，影响了应收账款周转率。

公司数据2013年度、2014年度存货周转率为1.82次、1.83次，公司数据的存货主要为在建项目，客户未验收确认前均未结转成本，在年末表现出存货余额较高，导致存货周转率不高。

2013年度，公司数据与同行业可比公司的营运能力指标对比分析如下：

项目	天行网安（2013）	公司数据（2013）
应收账款周转率（次）	1.97	1.18
存货周转率（次）	1.78	1.82

注：天行网安2014年财务数据不披露。

2013年度公司数据的应收账款周转率和存货周转率均低于同行业可比企业，公司数据将进一步加大对应收账款的回收力度，严格控制应收账款的规模，不断提高存货的管理水平。

4.盈利能力分析

根据瑞华会计师审计的公司数据2013年度、2014年度及2015年1-7月财务报告，公司数据报告期利润表数据如下：

单位：万元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
一、营业收入	2,421.17	10,982.27	8,823.13
减：营业成本	992.97	3,025.16	3,788.20
营业税金及附加	22.25	116.13	77.43
销售费用	888.92	1,447.13	1,316.83
管理费用	2,672.02	4,036.43	4,324.94
财务费用	161.31	284.39	209.12
资产减值损失	398.98	606.24	751.49
投资收益（损失以“-”号填列）	0.01	0.52	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.01	-2.16	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-2,714.92	1,467.31	-1,636.06
加：营业外收入	743.80	1,403.43	1,292.68
其中：非流动资产处置利得	-	0.66	-
减：营业外支出	114.13	1.41	104.66
其中：非流动资产处置利得	1.90	1.41	89.47
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-2,085.18	2,869.12	-448.04
减：所得税费用	-586.84	152.54	-42.33
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,498.35	2,716.58	-405.71

（1）营业收入及营业成本

2013年度、2014年度、2015年1-7月，公司数据主营业务收入分别为8,823.13万元、10,982.27万元、2,421.17万元。2015年1-7月主营业务收入较低，主要受经营的季节性因素影响。2014年主营业务收入较比2013年增长24.47%的主要原因为：随着信息安全日益得到重视，公司数据的信息安全产品销量逐年增加，2014年销售订单的增长导致营业收入同比增长24%，其中华南片区的增长幅度较高，同比分别增长127%、41%；其中大数据产品收入2014年新增1,489.66万元。

①分产品主营业务收入及成本情况

单位：万元

产品名称	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
安全数据交换与集控类	961.85	507.99	3,686.25	1,213.09	4,081.41	1,586.63
信息处理类	741.21	342.27	2,288.96	764.03	1,010.42	331.54
视频网络类	370.8	101.01	2,438.13	619.17	1,724.51	550.73
物联处理类产品	85.58	19.76	878.01	323.22	799.85	264.83
技术服务收入	178.91	15.94	200.77	9.95	133.59	-
大数据	82.82	5.96	1,489.66	95.69	-	-
硬件及其他	-	-	-	-	1,073.34	1,054.46
合计	2,421.17	992.87	10,982.27	3,025.16	8,823.13	3,788.19

报告期内，公众数据的安全数据交换与集控类安全产品是稳定的主营收入来源，同时华网光网类、视频网络类和大数据产品收入也不断增长。

②分行业主营业务收入及成本情况

单位：万元

项目	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
公安系统	1,821.27	653.71	10,331.23	2,987.76	7,829.13	2,898.05
其他客户	599.9	339.16	651.04	37.40	1,294.00	1,190.15
合计	2,421.17	992.87	10,982.27	3,025.16	8,823.13	3,788.20

报告期内，公安系统是公众数据最主要的行业客户，是公众数据最主要的收入来源，同时公众数据在国家部委大数据应用领域等方面也取得了突破，拓宽了公众数据的下游客户范围。

③分地区主营业务收入及成本情况

单位：万元

地区名称	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
东北地区	63.93	3.49	692.05	147.84	579.26	109.38
华北地区	403.72	140.45	1,728.44	261.39	2,185.17	1,477.56
华东地区	1,036.79	494.05	4,523.79	1,336.01	1,896.65	744.34
华南地区	411.18	141.85	1,071.71	296.36	743.08	211.72
华中地区	80.14	16.87	913.51	195.69	652.65	318.94
西北地区	219.92	130.9	883.18	338.07	588.77	207.20
西南地区	205.48	45.26	1,379.59	449.65	2,177.39	719.06
合计	2,421.17	992.87	10,982.27	3,025.16	8,823.13	3,788.20

报告期内，华东