



广州御银科技股份有限公司
非公开发行股票
发行情况报告暨上市公告书

保荐机构（主承销商）



二〇〇九年十月

广州御银科技股份有限公司

非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书

本公司全体董事承诺本发行情况报告书暨上市公告书不存在虚假记载、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。

特别提示

一、发行数量及价格

- 1、发行数量：4,124.25万股
- 2、发行价格：12.00元/股
- 3、募集资金总额：494,910,000.00元
- 4、募集资金净额：472,902,190.51元

二、本次发行股票预计上市时间

本次发行新增4,124.25万股股份为有限售条件的流通股，上市日为2009年10月30日。根据《上市公司证券发行管理办法》的规定，本次发行新增股份4,124.25万股自本次发行结束之日起12个月后经本公司申请可以上市流通，预计上市流通时间为2010年10月30日。根据深圳证券交易所交易规则规定，本公司股票在2009年10月30日不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

目 录

释 义	3
第一节 本次发行的基本情况	5
一、本次发行履行的相关程序	5
二、本次发行基本情况	5
三、本次发行对象概况	6
（一）发行对象及认购数量	6
（二）发行对象的基本情况	6
（三）本次发售对公司控制权的影响	12
四、本次发行相关机构名称	12
第二节 本次发行前后公司基本情况	14
一、本次发行前后前十名股东情况	14
（一）本次发行前，公司前十大股东持股情况	14
（二）本次发行后，公司前十大股东持股情况	14
二、本次发行对公司的影响	15
（一）股本结构变动情况	15
（二）资产结构变动情况	15
（三）本次发行对最近一年及一期每股收益和每股净资产的影响	15
（四）业务结构变动情况	16
（五）公司治理变动情况	16
（六）高管人员结构变动情况	16
（七）公司董事、监事和高级管理人员持股变动情况	16
（八）关联交易及同业竞争影响	16
第三节 发行人主要财务指标及管理层讨论与分析	17
一、最近三年及一期主要财务指标	17
二、管理层讨论与分析	17
（一）财务状况分析	17
（二）盈利能力分析	21
（三）现金流量状况分析	23
第四节 本次募集资金运用	25
一、 募集资金数量及运用	25
二、 募集资金投资项目基本情况	25
第五节 保荐机构关于本次发行过程和发行对象	32
合规性的结论意见	32
第六节 律师关于本次发行过程和发行对象	33
合规性的结论意见	33
第七节 保荐协议主要内容和上市推荐意见	34
一、 保荐协议主要内容	34
（一）保荐协议基本情况	34
（二）保荐协议其它主要条款	34
二、 上市推荐意见	36
第八节 新增股份数量及上市时间	37
第九节 备查文件	38

释 义

在本报告书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

公司、发行人、御银股份	指	广州御银科技股份有限公司
第一大股东、控股股东、实际控制人	指	杨文江先生
公司股东大会	指	广州御银科技股份有限公司股东大会
公司董事会	指	广州御银科技股份有限公司董事会
公司监事会	指	广州御银科技股份有限公司监事会
本次发行	指	公司本次非公开发行不超过 7,500 万股 A 股的行为
前次发行、首次发行	指	公司 2007 年 11 月首次公开发行股票并上市
保荐人（主承销商）	指	国信证券股份有限公司
审计机构、会计师、大华德律	指	广东大华德律会计师事务所（原深圳大华天诚会计师事务所）
发行人律师	指	广东信扬律师事务所
《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》
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
深交所	指	深圳证券交易所
ATM、ATM 终端	指	Automated teller machine（自动柜员机），一种放于公共场所的电子设备，它与某一数据系统及其相关设备相联。当被插入磁条包含有客户账号及个人识别码（密码，PIN）的借记卡或信用卡时，该 ATM 即被激活。通过加密的 PIN 的输入来阻止未授权交易。ATM 提请开户行的电脑确定该账户的余额后，即可支取现金，然后

		传送完整的交易记录。除此之外，ATM 还可用于接受存款、资金转账、提供账户余额的查询等。
联网 ATM	指	加入中国银联网络的 ATM 终端
RBR	指	英国零售银行研究中心（Retail Banking Research）
在行式 ATM	指	设置在银行网点的 ATM 机
离行式 ATM	指	设置在银行网点以外地点的 ATM 机
发机上线、发机	指	制造商发出 ATM 设备，经过调试，正式联网运营
布机	指	布放并运营 ATM 终端
报告期、最近三年及一期	指	2006 年、2007 年、2008 年及 2009 年 1-6 月
最近三年	指	2006 年、2007 年、2008 年

第一节 本次发行的基本情况

一、本次发行履行的相关程序

公司本次非公开发行股票方案于 2009 年 5 月 15 日经公司第二届董事会第二十六次会议审议通过，并于 2009 年 6 月 1 日经公司 2009 年第一次临时股东大会审议通过。

公司本次非公开发行申请经中国证监会发行审核委员会 2009 年 8 月 17 日召开的审核工作会议审议通过，并于 2009 年 9 月 27 日取得核准文件（证监许可【2009】962 号）。

公司于 2009 年 10 月 13 日以非公开发行股票的方式向 7 家特定投资者发行了 4,124.25 万股人民币普通股（A 股）。根据广东大华德律会计师事务所出具的《验资报告》（华德验字【2009】102 号），本次发行募集资金总额 494,910,000.00 元，扣除发行费用 22,007,809.49 元，募集资金净额为 472,902,190.51 元。公司将依据《上市公司证券发行管理办法》以及公司《募集资金管理办法》的有关规定，对募集资金设立专用账户进行管理，专款专用。

二、本次发行基本情况

- 1、发行股票的类型：境内上市的人民币普通股（A 股）。
- 2、发行数量：41,242,500 股。
- 3、每股面值：人民币 1.00 元。
- 4、发行定价方式及发行价格：本次发行价格为 12.00 元/股。

经发行人 2009 年第一次临时股东大会审议通过，本次非公开发行的定价基准日为公司第二届董事会第二十六次会议决议公告日（2009 年 5 月 16 日），非公开发行股票价格不低于本次定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 90%（注：定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量），即发行价格不低于 14.45

元/股。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，应对发行底价进行除权除息处理。

2009年6月3日，公司实施完成了2008年度权益分派方案：以发行人总股本14,913.60万股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增5股。除权后，本次发行底价由14.45元/股调整为9.63元/股。

本次发行价格与发行底价的比率为124.61%。与发行日（2009年10月9日）前20个交易日公司股票均价14.24元的比率为84.27%。

5、募集资金量：本次发行募集资金总额为494,910,000.00元，扣除发行费用22,007,809.49元，募集资金净额为472,902,190.51元。

三、本次发行对象概况

（一）发行对象及认购数量

根据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》和证监会关于非公开发行的其他规定以及公司确定的本次非公开发行的原则，本次非公开发行股票的情况如下（按获配股数排序如下）：

序号	发行对象	申购数量 (万股)	获配数量 (万股)	占本次发行 数量比例	限售期 (月)
1	雅戈尔投资有限公司	1,000.00	1,000.00	24.26%	12
2	华宝投资有限公司	790.00	790.00	19.15%	12
3	上海天臻实业有限公司	660.00	554.25	13.44%	12
4	李学明	500.00	500.00	12.12%	12
5	华宝信托有限责任公司	460.00	460.00	11.15%	12
6	欧吉钦	420.00	420.00	10.18%	12
7	北京硅谷天堂鲲鹏诚创业投资有限公司	400.00	400.00	9.70%	12
合计		4,230.00	4,124.25	100.00%	-

（二）发行对象的基本情况

1、雅戈尔投资有限公司（以下简称“雅戈尔投资”）

（1）基本情况

住所：上海市黄浦区南京东路328号二楼202室

法定代表人：李如成

注册资本：20,000 万元

公司类型：一人有限责任公司

经营范围：实业投资，投资管理，投资咨询（除经纪）（涉及许可经营的凭许可证经营）。

（2）认购数量及限售期

认购数量：1,000 万股

限售期：自发行人本次非公开发行结束之日起 12 个月内不得转让。

（3）发行对象与本公司的关联关系

根据《企业会计准则》及其相关规定，雅戈尔投资与公司不存在关联关系。

（4）雅戈尔投资及其关联方与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排

最近一年，雅戈尔投资及其关联方与公司未发生重大交易。对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

2、华宝投资有限公司（以下简称“华宝投资”）

（1）基本情况

住所：上海市浦东新区浦电路 370 号 4 楼

法定代表人：王成然

注册资本：686,895 万元

公司类型：一人有限责任公司（法人独资）

经营范围：对冶金及相关行业的投资及投资管理，投资咨询，商务咨询服务（除经纪）（涉及许可经营的凭许可证经营）。

（2）认购数量及限售期

认购数量：790 万股

限售期：自发行人本次非公开发行结束之日起 12 个月内不得转让。

(3) 发行对象与本公司的关联关系

根据《企业会计准则》及其相关规定，华宝投资与公司不存在关联关系。

(4) 华宝投资及其关联方与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排

最近一年，华宝投资及其关联方与公司未发生重大交易。对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

3、上海天臻实业有限公司（以下简称“天臻实业”）

(1) 基本情况

住所：上海市浦东大道 2123 号 3036 房

法定代表人：朱南松

注册资本：6,950 万元

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

经营范围：实业投资，投资管理，投资咨询（涉及许可经营的凭许可证经营）。

(2) 认购数量及限售期

认购数量：554.25 万股

限售期：自发行人本次非公开发行结束之日起 12 个月内不得转让。

(3) 发行对象与本公司的关联关系

根据《企业会计准则》及其相关规定，天臻实业与公司不存在关联关系。

(4) 天臻实业及其关联方与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排

最近一年，天臻实业及其关联方与公司未发生重大交易。对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

4、李学明

（1）基本情况

姓名：李学明

住所：江苏省无锡市滨湖区太康新村 38 号 201 室

（2）认购数量及限售期

认购数量：500 万股

限售期：自发行人本次非公开发行结束之日起 12 个月内不得转让。

（3）发行对象与本公司的关联关系

李学明与公司不存在关联关系。

（4）李学明及其关联方与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排

最近一年，李学明及其关联方与公司未发生重大交易。对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

5、华宝信托有限责任公司（以下简称“华宝信托”）

（1）基本情况

住所：上海浦东区浦电路 370 号宝钢国贸大厦

法定代表人：于业明

注册资本：100,000 万元

公司类型：有限责任公司

经营范围：资金信托，动产信托，不动产信托，有价证券信托，其他财产或财产权信托，作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务，经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务，受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务，办理居间、咨询、资信调查等业务，代保管及保管箱业务，以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产，以固有财产为他人提供担保，从事同业拆借，法律法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务（上述经营范围包括本外币业务）。

（2）认购数量及限售期

认购数量：460 万股

限售期：自发行人本次非公开发行结束之日起 12 个月内不得转让。

（3）发行对象与本公司的关联关系

根据《企业会计准则》及其相关规定，华宝信托与公司不存在关联关系。

（4）华宝信托及其关联方与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排

最近一年，华宝信托及其关联方与公司未发生重大交易。对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

6、欧吉钦

（1）基本情况

姓名：欧吉钦

住所：上海市虹口区四川北路 2222 号 401 室

（2）认购数量及限售期

认购数量：420 万股

限售期：自发行人本次非公开发行结束之日起 12 个月内不得转让。

（3）发行对象与本公司的关联关系

欧吉钦与公司不存在关联关系。

(4) 欧吉钦及其关联方与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排

最近一年，欧吉钦及其关联方与公司未发生重大交易。对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

7、北京硅谷天堂鲲鹏诚创业投资有限公司（以下简称“硅谷天堂”）

(1) 基本情况

住所：北京市海淀区中关村南大街甲 12 号寰太大厦 17 层 1707 室

法定代表人：鲍钺

注册资本：10,000 万元

公司类型：其他有限责任公司

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：（一）创业投资业务；（二）代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；（三）创业投资咨询业务；（四）为创业企业提供创业管理服务业务；（五）参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；会计咨询。

(2) 认购数量及限售期

认购数量：400 万股

限售期：自发行人本次非公开发行结束之日起 12 个月内不得转让。

(3) 发行对象与本公司的关联关系

根据《企业会计准则》及其相关规定，硅谷天堂与公司不存在关联关系。

(4) 硅谷天堂及其关联方与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排

最近一年，硅谷天堂及其关联方与公司未发生重大交易。对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

（三）本次发售对公司控制权的影响

本次非公开发行后控股股东杨文江对公司的控制权不会发生变化。

公司现控股股东杨文江在本次发行前持有公司 63.95%的股份。发行完成后，杨文江持有公司 53.99%的股份，仍是公司控股股东，保持对公司的控制力。公司治理结构、董事及高级管理人员结构没有发生变化。

综上，本次发行前后，公司控股股东及实际控制人未发生变化，公司的控制权状况也未发生变化。

四、本次发行相关机构名称

（一）保荐机构（主承销商）

名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

办公地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦

保荐代表人：戴锋、李震

项目协办人：张英君

经办人员：凌文昌、龙超豪

电话：0755—82130833

传真：0755-82133415

（二）发行人律师

名称：广东信扬律师事务所

负责人：郭锦凯

办公地址：广东省广州市德政北路 538 号达信大厦 1209-1212 室

经办律师：赖江临、王立新

电话：020-83276630

传真：020-83276487

（三）财务报告审计机构与验资机构

名称：广东大华德律会计师事务所（特殊普通合伙）

单位负责人：张锦坤

办公地址：广州市天河区天河北路 689 号光大银行大厦 7 楼

审计注册会计师：张锦坤 何妙红

验资注册会计师：张锦坤 漆江燕

电话：020—38732591

传真：020—38732590

第二节 本次发行前后公司基本情况

一、本次发行前后前十名股东情况

（一）本次发行前，公司前十大股东持股情况

截至 2009 年 9 月 30 日，公司前十大股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股总数(股)	持股比例 (%)	持有限售条件 股份数量(股)
1	杨文江	143,057,037	63.95	143,057,037
2	李燕	3,467,000	1.55	-
3	赵安静	3,075,261	1.37	-
4	吴彪	2,384,150	1.07	2,169,000
5	中国建设银行-长盛同庆可分离交易股票型证券投资基金	2,000,642	0.89	-
6	上海中路实业有限公司	1,941,411	0.87	-
7	罗灿裕	1,100,000	0.49	-
8	黄撒谷	842,126	0.38	-
9	中国工商银行企业年金计划-中国建设银行	710,090	0.32	-
10	中国银行-招商先锋证券投资基金	680,000	0.30	-
合计		159,257,717	71.19	145,226,037

（二）本次发行后，公司前十大股东持股情况

本次非公开发行后（截止 2009 年 10 月 22 日），公司前十大股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股总数 (股)	持股比例 (%)	持有限售条件股份 数量(股)
1	杨文江	143,057,037	53.99	143,057,037
2	雅戈尔投资有限公司	10,000,000	3.77	10,000,000
3	华宝投资有限公司	7,900,000	2.98	7,900,000
4	上海天臻实业有限公司	5,542,500	2.09	5,542,500
5	李学明	5,000,000	1.89	5,000,000
6	华宝信托有限责任公司	4,600,000	1.74	4,600,000
7	欧吉钦	4,200,000	1.59	4,200,000
8	北京硅谷天堂鲲鹏诚创业投资有	4,000,000	1.51	4,000,000

	限公司			
9	赵安静	2,885,261	1.09	-
10	吴彪	2,384,150	0.90	2,169,000
合计		189,568,948	71.55	186,468,537

注：华宝投资有限公司和华宝信托有限责任公司同受宝钢集团有限公司的实际控制。

二、本次发行对公司的影响

（一）股本结构变动情况

本次非公开发行 41,242,500 股，发行前后股本结构变动情况如下：

股份性质	本次发行前		本次发行后	
	数量（股）	比例（%）	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件的流通股	145,351,065	64.97	186,593,565	70.43
二、无限售条件的流通股	78,352,935	35.03	78,352,935	29.57
三、股份总数	223,704,000	100.00	264,946,500	100.00

（二）资产结构变动情况

公司本次非公开发行股票募集资金净额为 472,902,190.51 元，公司总资产和净资产将相应增加，资产负债率将显著下降，公司的资本结构、财务状况将得到改善，财务风险将降低，公司抗风险能力将得到提高。在不考虑其他因素变化的前提下，以 2009 年 6 月 30 日的财务报表数据为基准静态测算（下同），本次发行完成后，公司总资产增加至 126,167.53 万元，增加比率为 59.95%，公司净资产增加至 94,324.58 万元，增加比率为 100.54%，合并资产负债率从 40.37%下降至 25.24%，公司的每股净资产由发行前的 2.10 元提高到 3.56 元，增幅达 69.52%。

（三）本次发行对最近一年及一期每股收益和每股净资产的影响

本次发行新增股份 41,242,500 股，发行前后公司每股收益和每股净资产如下表所示（发行后数据为模拟测算数据）：

项目		本次发行前		本次发行后	
		2009 年 1-6 月	2008 年	2009 年 1-6 月	2008 年
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本	0.25	0.41	0.21	0.23
	稀释	0.25	0.41	0.21	0.23
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本	0.25	0.39	0.21	0.22
	稀释	0.25	0.39	0.21	0.22
每股净资产	-	2.10	2.78	3.56	3.35

（四）业务结构变动情况

本次发行不会对公司业务结构产生重大影响，公司的主营业务仍然为 ATM 设备及相关系统软件的研发、制造、销售以及为银行提供 ATM 运营服务。本次非公开发行募集资金投资建设的项目属公司的主营业务，募集资金项目实施后，将增强公司资本实力，进一步提升公司的行业竞争优势，保证公司的可持续发展，提升公司的盈利能力。

（五）公司治理变动情况

本次发行完成后，公司股本将相应增加，公司将按照发行的实际情况对《公司章程》中与股本相关的条款进行修改，并办理工商变更登记。《公司章程》除对公司注册资本与股本结构进行调整外，暂无其他调整计划。本次发行对公司治理无实质影响。

（六）高管人员结构变动情况

本次发行完成后，公司的董事会成员和高管人员保持稳定；本次发行对公司高管人员结构不构成影响；公司董事、监事、高级管理人员不会因为本次发行而发生重大变化。

（七）公司董事、监事和高级管理人员持股变动情况

姓名	公司职务	本次发行前持股数（股）	本次发行后持股数（股）
杨文江	董事长	143,057,037	143,057,037
吴宁	董事、总经理	166,704	166,704
吴彪	董事、副总经理	2,384,150	2,384,150

（八）关联交易及同业竞争影响

本次发行由特定投资者以现金方式认购，特定投资者与本公司不存在关联方关系，因此不会对公司的关联交易和同业竞争状况产生影响；同时本次非公开发行股票募集资金投资项目为公司主营业务的扩展。本次发行前后，公司与控股股

东、实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系不会发生重大变化，不会因募集资金投资项目的实施出现新增的关联交易或同业竞争现象。

第三节 发行人主要财务指标及管理层讨论与分析

一、最近三年及一期主要财务指标

2006年、2007年、2008年及2009年1-6月的主要财务指标如下：

项目		2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
流动比率		1.37	1.19	2.20	0.78
速动比率		1.03	0.77	1.78	0.48
资产负债率（母公司报表）（%）		43.88	47.89	39.36	53.64
应收账款周转率（次）		3.57	5.81	5.58	9.71
存货周转率（次）		1.44	1.61	2.09	2.69
每股净资产（元）		2.10	2.78	5.25	1.95
每股经营活动现金流量（元）		-0.01	0.96	0.12	0.49
每股净现金流量（元）		-0.07	-0.70	1.69	0.32
扣除非经常性损益 前每股收益（元）	基本	0.25	0.41	0.51	0.66
	稀释	0.25	0.41	0.51	0.66
扣除非经常性损益 前净资产收益率（%）	全面摊薄	11.82	14.56	15.26	32.13
	加权平均	12.56	15.22	35.43	42.13
扣除非经常性损益 后每股收益（元）	基本	0.25	0.39	0.47	0.66
	稀释	0.25	0.39	0.47	0.66
扣除非经常性损益 后净资产收益率（%）	全面摊薄	11.90	13.92	14.02	31.98
	加权平均	12.65	14.54	33.47	41.94

二、管理层讨论与分析

（一）财务状况分析

1、资产状况分析

项目	2009.6.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	26,621.96	33.75	27,444.88	38.66	36,491.13	58.22	6,997.73	30.56
其中：货币资金	9,780.44	12.40	11,365.87	16.01	21,860.49	34.88	2,013.73	8.79
应收账款	8,198.84	10.39	5,120.76	7.21	6,733.65	10.74	2,026.00	8.85
预付款项	1,200.46	1.52	784.44	1.10	1,454.22	2.32	423.80	1.85

其他应收款	2,014.30	2.55	1,155.15	1.63	991.98	1.58	327.04	1.43
存货	5,427.93	6.88	9,018.66	12.70	5,450.79	8.70	2,207.16	9.64
非流动资产	52,255.35	66.25	43,552.10	61.34	26,183.73	41.78	15,902.09	69.44
其中：长期应收款	9,532.81	12.09	4,897.58	6.90	4,330.10	6.91	2,978.18	13.01
长期股权投资	2,506.00	3.18	1,006.00	1.42	6.00	0.01	8.66	0.04
固定资产	33,053.88	41.91	29,483.69	41.53	18,326.55	29.24	10,237.01	44.70
在建工程	6,464.93	8.20	7,640.85	10.76	3,062.06	4.89	2,436.50	10.64
无形资产	35.11	0.04	38.12	0.05	8.13	0.01	8.66	0.04
长期待摊费用	175.89	0.22	136.87	0.19	158.84	0.25	70.89	0.31
递延所得税资产	485.95	0.62	348.99	0.49	292.06	0.47	167.84	0.73
资产总计	78,877.31	100.00	70,996.98	100.00	62,674.87	100.00	22,899.81	100.00

注：2009 年半年度数据未经审计，以下同。

公司最近三年一期业务处于快速发展阶段资产规模也相应迅速增长，公司总资产规模由 2006 年末的 22,899.81 万元增长至 2009 年 6 月末 78,877.31 万元，增长幅度为 244.45%。公司资产规模在报告期内增长幅度较大，主要是由于：一方面，2007 年公司首次公开发行股票募集资金 24,304.96 万元，使得公司的所有者权益大幅度增加；另一方面，报告期内公司获得信贷资金和大规模投资 ATM 合作运营项目产生留存收益的增加也使公司资产总额有所增加。

从报告期公司资产结构的变化情况看，各项资产的主要构成比例保持稳定。公司资产主要是非流动资产，最近三年一期非流动资产占公司总资产的比例平均为 58.57%。在非流动资产中，主要为固定资产，公司近三年一期固定资产占总资产的比例分别为 44.70%、29.24%、41.53%和 41.91%，固定资产总额稳步增长的主要原因是近三年一期公司与银行合作运营的 ATM 终端数量大幅度增长所致。

2、负债状况分析

项目	2009.6.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债	19,384.66	60.88	22,970.89	77.81	16,610.19	70.67	9,012.80	74.71
其中：短期借款	11,702.20	36.75	7,991.00	27.07	5,748.04	24.45	3,540.00	29.34
应付票据	1,786.78	5.61	3,147.15	10.66	1,062.91	4.52	-	-

应付账款	2,399.47	7.54	4,475.59	15.16	3,251.74	13.83	1,413.97	11.72
预收款项	555.52	1.74	1,707.94	5.79	263.97	1.12	434.90	3.60
应付职工薪酬	174.02	0.55	167.28	0.57	152.27	0.65	107.74	0.89
应交税费	1,233.53	3.87	513.59	1.74	705.65	3.00	630.90	5.23
其他应付款	221.53	0.70	383.67	1.30	158.97	0.68	139.93	1.16
一年内到期的非流动负债	1,311.60	4.12	4,584.67	15.53	5,266.64	22.41	2,745.36	22.76
非流动负债	10,958.29	39.12	6,549.49	22.19	6,894.96	29.33	3,051.60	25.29
其中：长期借款	9,954.85	31.26	4,560.85	15.45	5,229.07	22.25	1,829.97	15.17
专项应付款	-	-	-	-	-	-	190.00	1.57
预计负债	2,136.70	6.71	1,636.27	5.54	1,359.10	5.78	831.05	6.89
递延所得税负债	366.73	1.15	352.37	1.19	306.78	1.31	200.59	1.66
负债总计	31,842.95	100.00	29,520.38	100.00	23,505.15	100.00	12,064.40	100.00

上表数据表明，近三年一期末公司流动负债占负债总额的比例基本保持在60%以上，比例偏高。公司流动负债主要为短期借款、应付账款和一年内到期的非流动负债，导致公司短期偿债压力较大。为降低公司短期偿债的风险，公司一方面通过偿还部分短期借款，降低公司经营上的财务风险；另一方面，拟通过本次非公开发行股票增加权益资金，增强公司抗风险的能力。

（1）短期借款

报告期内公司短期借款余额持续增长，2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末分别较上年增长 62.37%、39.02%和 46.44%，主要原因为公司 2007 年首发募投项目（御银 ATM 网络建设项目）预计总投入 4.05 亿元人民币，而公司在 2007 年 11 月首次公开发行股票募集资金为 2.43 亿元人民币。因此造成了 1.62 亿元人民币的资金缺口。公司使用自有资金和银行信贷资金来解决资金缺口问题。因此，在 2008 年和 2009 年 1—6 月，公司加大了信贷力度，造成短期借款增加。

（2）应付账款

2006 年—2008 年公司应付账款期末余额不同程度增长，2007 年末、2008 年末分别较上年增长 129.97%和 37.64%，主要是因为公司业务增加，生产规模扩大，相应采购量增加所致。

（3）长期借款

2007 年末公司长期借款余额较 2006 年末增长 185.75%，主要是因为公司扩大生产规模，资金需求增大，向银行借款增多。2008 年为适应处于降息周期中的宏观经济形势，公司将部分中长期借款短期化，导致 2008 年末的长期负债金额有所下降。2009 年 1—6 月，随着公司首发募集资金使用完毕，为进一步开展业务，公司相应增加了长期借款。

3、偿债能力分析

报告期内，发行人的偿债能力指标如下表所示

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.37	1.19	2.20	0.78
速动比率（倍）	1.03	0.77	1.78	0.48
资产负债率（母公司）	43.88	47.89	39.36	53.64
利息保障倍数	13.18	8.47	12.48	16.51

2007 年末公司的流动比率和速动比率较高，主要因为 2007 年公司完成了首次公开发行股票，年末货币资金余额较大。2008 年，由于合作运营 ATM 项目的大力开展，公司加大了使用信贷资金的力度，使资产负债率较 2007 年末有一定程度的上升，但总体仍维持在较低的水平。

2008 年末公司流动比率和速动比率两项指标均较 2007 年末有所下降，公司短期偿债压力有所增大。2009 年 1—6 月，随着业务开展，公司资产负债率、流动比率、速动比率等偿债能力指标均有所改善。2009 年 6 月末，公司利息保障倍数由 2008 年末的 8.47 上升为 13.18，表明公司经营活动能产生足够的利润来满足短期偿债的要求。

4、资产周转能力分析

公司最近三年一期应收账款周转率、存货周转率情况如下：

指标名称	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
应收账款周转率	3.57	5.81	5.58	9.71
存货周转率	1.44	1.61	2.09	2.69

（1）应收账款周转率分析

2007 年至 2009 年 1-6 月公司应收账款周转率与 2006 年相比均有所降低，主要是因为 2007 年、2008 年是公司业务增长最快的两年，公司为了开拓市场，给

予客户一定的合理账期，同时随着营业收入的增长，应收账款总额也大幅增长，从而降低了指标值。

（2）存货周转率分析

报告期公司存货周转率呈逐年下降趋势，主要是因为报告期内销售收入大幅增长，为了保证生产计划的顺利完成，同时通过大规模采购以降低采购成本，公司对部分主要原材料加大了采购力度和库存量，存货总额有所增长，因而报告期内存货周转率有所降低。

（二）盈利能力分析

1、营业收入构成情况

业务名称	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	营业收入 (万元)	比例 (%)	营业收入 (万元)	比例 (%)	营业收入 (万元)	比例 (%)	营业收入 (万元)	比例 (%)
产品销售收入	14,432.77	60.76	17,860.91	51.87	11,868.30	48.56	7,568.58	55.28
ATM 服务收入	6,728.95	28.33	13,530.91	39.29	8,208.63	33.59	3,731.37	27.25
融资租赁收入	2,147.60	9.04	2,324.26	6.75	3,766.77	15.41	1,939.57	14.17
技术服务收入	389.53	1.64	542.28	1.57	413.71	1.69	432.07	3.16
其他业务收入	55.61	0.23	176.63	0.51	182.65	0.75	19.65	0.14
合计	23,754.45	100.00	34,434.99	100.00	24,440.06	100.00	13,691.23	100.00

在公司营业收入中，ATM 产品销售和 ATM 服务收入是最主要的营业收入来源，最近三年一期占营业收入的比例均在 80%以上。因近年大力投资建设 ATM 运营网络，公司合作运营 ATM 数量在 2006 年末至 2009 年 6 月末保持高速增长，公司 ATM 服务收入占营业收入的比重也因此稳步提升，ATM 服务收入自 2006 年的 27.25%上升到 2008 年的 39.29%。因 2009 年 1—6 月公司 ATM 产品销售收入金额较大，同时 2008 年以来，公司新增合作运营 ATM 数量增加较快，新增合作运营 ATM 未达到稳定盈利期及金融危机的影响，公司单台 ATM 服务月均收入有一定程度降低，造成 2009 年 1—6 月 ATM 服务收入占营业收入的比例有所下降，2009 年 4-6 月公司 ATM 服务收入已开始逐步回升。随着公司 ATM 合作运营网络的日趋完善，在未来市场竞争中公司独特的 ATM “制造+运营”的一体化产业链经营模式的竞争优势将更加明显，同时也为公司未来盈利增长的可持续

性奠定了坚实、可靠的基础。

2、毛利率分析

产品类别	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
产品销售毛利率	47.78%	55.79%	58.37%	61.43%
ATM 合作运营毛利率	68.96%	79.49%	80.00%	80.83%
融资租赁毛利率	68.00%	75.44%	64.99%	60.77%
技术服务毛利率	89.27%	48.47%	90.59%	89.97%
其他业务毛利率	25.98%	44.62%	68.93%	47.28%
合计（综合）	56.24%	66.26%	67.28%	67.49%

（1）产品销售毛利率变动趋势及原因

公司产品销售收入主要来源于 ATM 销售收入，因此 ATM 销售毛利率的变动趋势就决定了公司产品销售毛利率的变动趋势。2007 年、2008 年公司产品销售毛利率分别较上年降低 3.06%和 2.58%，2009 年 1-6 月较 2008 年降低 8.01%，产品销售毛利呈逐年降低趋势，主要原因是随着市场竞争的加剧，ATM 销售单价下降幅度大于单位销售成本下降幅度所致。

（2）ATM 合作运营毛利率变动趋势及原因

2006 年—2008 年公司 ATM 合作运营毛利率保持相对稳定，分别较上年同期微降 0.83%和 0.51%。2009 年 1-6 月公司 ATM 合作运营毛利率较 2008 年下降 10.53%，降幅较大的主要原因是：①根据公司 ATM 运营的业务经验，新上线的 ATM 合作运营设备进入稳定盈利期一般需要 9—24 个月不等的时间，而 2008 年合作运营 ATM 设备数量大幅增加，在新增 ATM 的合作运营成本随合作运营设备数量的增加而大量增加的情况下，合作收入因时滞因素影响未能发挥出合作运营收入的规模效应，从而使公司 2009 年 1-6 月 ATM 合作运营毛利率有所降低；②公司 ATM 合作运营业务的服务收入是按照持卡人跨行取款后发卡行向代理行支付的代理手续费的一定比例向合作银行收取的，由于受到国际金融危机的影响，在公司 ATM 运营业务较为集中的珠三角地区，外来务工的流动人员出现一定数量的减少，使用 ATM 进行跨行交易的机会相应减少，因此 2009 年 1-6 月 ATM 合作运营毛利率有所降低。

2007 年～2009 年的各年 1-6 月 ATM 合作运营业务毛利率变动情况如下：

类 型	2009 年 1-6 月	2008 年 1-6 月	2007 年 1-6 月
ATM 合作运营	68.96%	78.77%	79.21%

(3) ATM 融资租赁业务毛利率变动趋势及原因

报告期内公司 ATM 融资租赁业务毛利率除 2009 年 1-6 月较 2008 年略有下降外，基本保持了稳定增长态势。2006 年—2008 年公司 ATM 融资租赁业务毛利率由 60.77% 上升至 75.44%，主要原因是融资租赁业务成本降低所致。2008 年 ATM 融资租赁业务毛利率较 2007 年上升了 10.45%，差异较大的主要原因是：公司为因应通货膨胀等宏观经济因素的变化，将融资租赁收入确认的折现率由 2007 年的 12% 下调至 10% 所致。

(4) 技术服务和其他业务毛利率变动趋势及原因

报告期内公司技术服务和其他业务仅占公司营业收入 3% 左右，不属于公司的主要经营业务，业务具有较大的不确定性，因此其毛利率变动幅度也较大。

综合以上分析，报告期内公司整体毛利率在报告期内保持较高水平，一方面显示公司在报告期内可以较好地控制成本，另一方面，即使公司销售与合作运营 ATM 设备数量在 2007 年、2008 年大幅度增加，但公司的综合毛利率仍然保持在较高的水平，表明 ATM 市场的需求依然旺盛。

(三) 现金流量状况分析

最近三年及一期公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
销售商品、提供劳务收到的现金	16,409.47	41,584.83	20,140.84	13,128.05
收到的税费返还	691.53	1,556.55	515.00	539.80
收到其他与经营活动有关的现金	280.35	758.33	220.69	69.05
购买商品、接受劳务支付的现金	9,045.96	10,412.95	8,752.48	4,461.73
支付给职工以及为职工支付的现金	1,922.87	4,811.60	1,727.95	1,656.74
支付的各项税费	1,940.12	4,024.19	2,307.60	1,290.06
支付其他与经营活动有关的现金	4,642.92	10,306.55	7,164.01	3,624.62
经营活动产生的现金流量净额	-170.51	14,344.43	924.50	2,703.77
营业收入	23,754.45	34,434.99	24,440.06	13,691.23
净利润	5,557.77	6,040.28	5972.56	3,477.72
销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比率	69.08%	120.76%	82.41%	95.89%
经营活动产生的现金流量净额与净利润之比	-0.03	2.37	0.15	0.78

公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年度 1-6 月销售商品、提供劳

务收到的现金占营业收入的比率分别 95.89%、82.41%、120.76%、69.08%，各期指标均接近 1，表明公司营业收入的现金实现率较高，公司 ATM 市场销售及合作运营的市场情况良好。公司资金运转正常，发展态势良好，可以满足正常生产经营的资金需求，不存在影响公司持续经营的现象。2009 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额为-170.51 万元，主要原因为：①为完成全年销售、生产任务，公司 2009 年上半年的原材料的采购支出较大；②随着合作运营 ATM 上线机器的增加，各相关费用支出也大幅增加。

报告期内，公司累计实现净利润为 21,048.33 万元，同期公司累计经营活动产生的现金流量净额是累计净利润的 0.85 倍，经营活动产生的现金流量净额与公司累计净利润相当，说明公司盈利质量较高，经营活动产生现金的能力较强。公司新设的 ATM 运营网点通常 24 个月即达到或超过 ATM 单台行业平均收益水平，ATM 运营网络后续的稳定现金流使得公司流动性风险相对较低。

以上分析表明：公司不存在不能偿还到期债务的情况，如本次非公开发行股票能够顺利实施，将大大提高公司盈利能力及改善公司资产负债结构。

第四节 本次募集资金运用

一、募集资金数量及运用

根据公司第二届董事会第二十六次会议决议和 2009 年第一次临时股东大会决议,公司申请以不低于 14.45 元/股的价格向不超过十名的特定投资对象非公开发行不超过 5,000 万股(含 5,000 万股),不低于 2,000 万股(含 2,000 万股)人民币普通股(A 股)[因发行人 2008 年度以资本公积金向全体股东按每 10 股转增 5 股的比例转增股本的权益分配方案于 2009 年 6 月 3 日实施完毕,故本次发行底价、发行股份数量相应进行除权处理,发行底价调整为 9.63 元/股,发行数量调整为不超过 7,500 万股(含 7,500 万股),不低于 3,000 万股(含 3,000 万股)],募集资金将全部用于投资御银 ATM 网络建设项目,项目总投资 49,491 万元,其中固定资产投资 48,400 万元,铺底流动资金 1,091 万元,该项目已取得广东省发展和改革委员会 090100415529012 号备案。

如本次非公开发行募集资金低于项目投资总额,公司将通过银行贷款或其他途径解决;如果本次非公开发行募集资金超过公司项目的资金需要,剩余部分的募集资金将用于补充公司流动资金。本次非公开发行募集资金到位之前,若公司已根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入的,在募集资金到位之后将予以置换。

二、募集资金投资项目基本情况

本次募集资金全部用于御银 ATM 网络建设项目,通过本项目的实施,公司将在珠江三角地区、长江三角地区、环渤海地区及其他经济发达地区增加布放 8,000 个 ATM 终端,在全国范围内扩建 ATM 运营网络。本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向,具有良好的市场发展前景和经济效益。

1、项目备案情况

2009 年 4 月 23 日,本项目经广东省发展和改革委员会备案,备案号为:090100415529012 号。

2、项目投资概算

项目总投资 49,491 万元，其中：固定资产投资 48,400 万元（包括：ATM 设备投资为 42,000 万元、网点装修及配套费用为 6,400 万元），铺底流动资金 1,091 万元。

3、项目实施进度安排

本项目建设期两年，预计投入的时间进度如下：

单位：万元

	第一年	第二年	合计
总投资	21,652.31	27,838.69	49,491.00
其中：固定资产投资	21,175.00	27,225.00	48,400.00
铺底流动资金投入	477.31	613.69	1,091.00

4、项目建设规划

①建设内容

本项目拟在珠江三角洲、长江三角洲、环渤海地区及其他经济发达地区自建（扩建）ATM 网络，布放 8,000 台 ATM 终端，根据需要进行场地租赁、网点装修、投资相应 ATM 设备、招聘调配员工等。具体情况如下：

A、项目投资方式、数量与金额

投资项目	投资方式	数量	投资金额（万元）
ATM 设备	自建	8,000	48,400
铺底流动资金及其他	—	—	1,091
合计	—	—	49,491

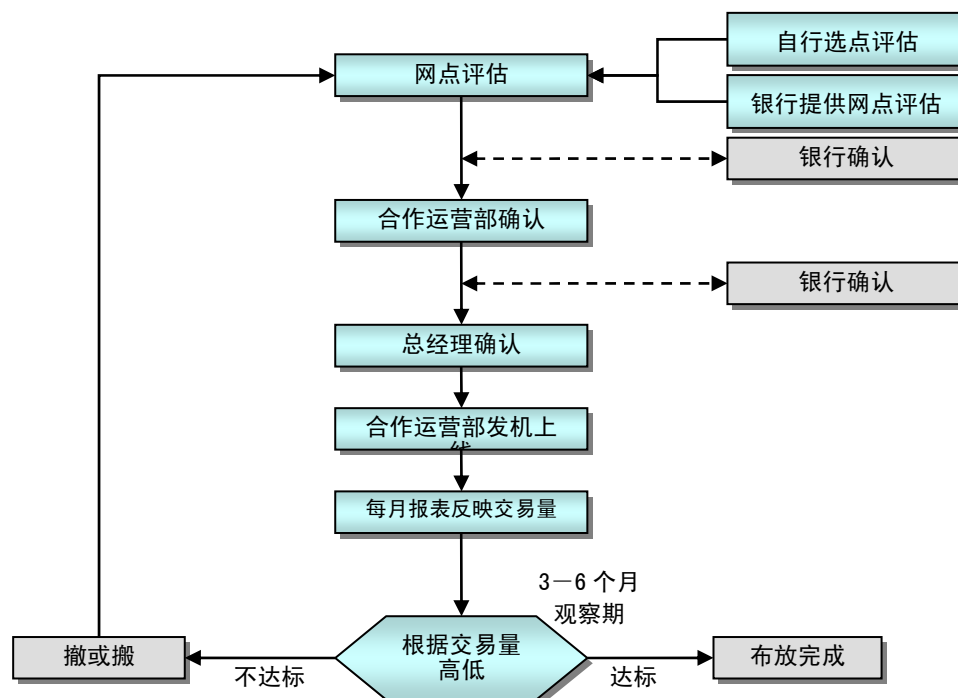
B、ATM 网点地域分布明细

区域	城市	投资方式	计划投资总量（台）	第一年（台）	第二年（台）
珠江三角洲地区	广州、深圳、佛山、东莞、中山、惠州、珠海、江门	自建	3,000	1,250	1,750
长江三角洲地区	杭州、金华、嘉兴、台州、南京、苏州、盐城、无锡、淮安	自建	2,700	1,200	1,500
环渤海地区	北京、天津、青岛、鞍山、葫芦岛	自建	600	300	300
其他地区	重庆、成都、武汉、太原、厦门、福州、九江、淮北、西安	自建	1,700	750	950
合 计			8,000	3,500	4,500

②固定资产情况及主要设备选择

项目投入的主要设备为 ATM 终端设备，其选型遵循兼顾合作银行的持卡人需求和合作双方投资效益最大化的基本原则，根据 ATM 终端的地理位置、地理环境、布放地点持卡人的消费需求等因素，具体确定所选择 ATM 设备的功能（取款、存折补登等）和类型（穿墙式、大堂式）。

③ATM 布放流程



④ATM 合作运营选址

通过 2002 年以来多年的运营业务经验积累，公司形成了较强的 ATM 网点选址优势，首先，公司有专门选址的理论研究及经验，并专门研究持卡人行为模式及其消费习惯，总结了大量的选点经验和规律，只要在这些规律及经验指导下，利用合理的分析测评工具，将比较容易找到符合公司盈利模式的合作 ATM 地点；其次，在组织架构上，公司成立了合作运营部，专门负责拓展合作运营业务，目前已建立由多名评估工程师、商务代表等专业人才组成的团队，专门负责网点选择工作。网点评估工程师按行业、地域等细分，划分为专门负责学校、工厂及其生活区、商场超市、城郊结合部、专业市场等选点组别；另外，公司已固化了 ATM 选点流程，从现场勘察、内部审核报批、与银行沟通、场地商务谈判等各

方面都有严格的制度操作规定。

本项目开始实施后，公司将按照公司原有的选址经验和操作规程，在项目实施区域选取合适的位置作为 ATM 布放点。

⑤项目的组织方式、项目的实施进展情况

本项目建设期由公司成立专门班子管理，保证项目建设的质量和进度。项目将根据需要新增运营部人员和客服人员。管理、技术人员主要从公司现有人员的技术骨干中提拔和通过人才引进等多种渠道解决。普通人员通过向社会招聘的方式解决。

本项目目前处于前期准备阶段，公司租赁网点物业后，单个网点建设期约为 30 天。

5、项目市场前景及规模分析

公司本次发行募集资金投资项目为扩建项目，用于扩大现有 ATM 合作运营网络的布放台数和布放地域规模，经论证，上述项目均具有良好的市场前景，具体分析如下：

①行业的发展趋势

根据 RBR 的研究报告，截止 2005 年底，全球的 ATM 终端数量已超过 150 万台，预计到 2011 年，这一数字将达到 200 万。亚太地区以 39% 的占有率（476,000 台）超过北美成为全球 ATM 布放最多的地区，预计从 2006 年至 2011 年的六年间，亚太地区将是全球 ATM 市场增长最快的地区，而亚太地区 ATM 布放量的增长主要是由于中国在未来几年中的 ATM 布放量增长速度将进一步加快。RBR 预测，在未来几年间，中国将成为继美国和日本之后的全球第三大 ATM 市场。

随着生活水平的提高，人们的消费观念和要求方便的意识普遍提高。据统计截止 2008 年底中国联网 ATM 总数量为 16.75 万台，比上年末增长 36.18%，而同期 ATM 交易金额增长率为 67%，远远高于机具数量的增幅，单台终端交易量的随之大幅度增长，联网 ATM 机具数量难以满足服务需求。比较每百万人均拥有的 ATM 数量，世界平均水平为 270 台，北美和韩国都超过 1,300 台，而中国仅有约 120 台。这些数据反映了目前中国 ATM 行业的巨大发展空间。

在中国，离行式 ATM 的布放百分比与银行内布放的百分比也低很多，安装

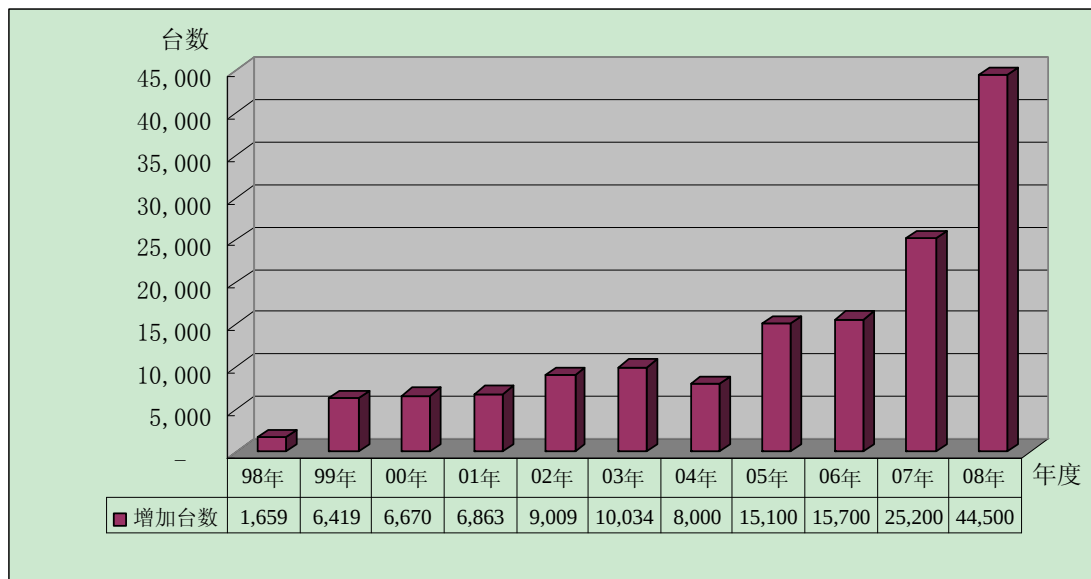
于银行内的 ATM 占 75%，其他地点的布放只占约 25%，远远低于美国 63%和其他发达国家 50%左右的平均水平，也低于亚太区 30%的平均水平。在美国、日本、韩国、德国等发达国家，离行式 ATM 运营的开展已经相当普遍，诞生了很多著名的 ATM 运营商和先进的 ATM 运营模式，如：美国 ISO 组织、欧洲国家的 ISD 及日本 E-NET 模式。由此可见，离行式 ATM 运营具有巨大的增长潜力，是当今全球发展趋势。

②ATM 市场容量

随着人们金融服务便利性意识的提高、各银行类金融机构相继开始向持卡人收取跨行手续费以及逐步提高手续费的市场变化，ATM 等银行自助服务网络的建设成本将因此被部分或全部抵消，中国的 ATM 运营市场已形成了良性的发展趋势，并已步入快速发展的通道，仅以每百万人拥有 270 台的世界平均水平计算，中国 ATM 市场容量就已超过 35 万台，与 2008 年末的市场保有量相比，尚有近 20 万台发展空间，市场发展前景广阔。

一方面，从近年国内 ATM 市场的增长趋势来看，如下图所示，从 1999 年至 2008 年，每年市场新增 ATM 机维持在 6,000 台以上，2002 年以后每年 ATM 的增长量呈持续上升趋势（2004 年有所回落系受 SARS 疫情影响），到 2008 年，年度 ATM 新增数量已达到 44,500 台的水平。根据上述持续增长趋势预测，2008 年以后我国 ATM 终端的年增长量将至少保持在 40,000 台以上，以此投放速度计算，要达到每百万人拥有 270 台的世界平均水平，还需 5 年的发展时间。另一方面，ATM 市场经过十多年的发展，目前依托银行类金融机构营业网点的在行式自助银行已基本布设完成，离行式的自助银行将成为未来几年主要的发展方向，ATM 将向社区、商业中心、大专院校、工业园区等人员流动密度较高的区域的纵深扩展。

1998~2008 年间国内联网 ATM 终端台数增长情况



③ATM 运营行业的竞争状况

面对 ATM 市场的快速发展,国内的 ATM 运营行业的发展速度则略显逊色,截止目前,绝大多数的 ATM 还是由银行类金融机构出于自身客户的用卡需求自行购机布放,介入 ATM 运营的运营服务商(出机机构)非常有限,而且运营服务商不转移产权提供给银行类金融机构使用的 ATM 终端也未形成可观的规模。造成这种现状的主要原因在于当前 ATM 终端未脱离商业银行网点的身份,非银行机构独立运营 ATM 终端仍未被开放,目前国内 ATM 运营服务商主要通过为银行类金融机构提供 ATM 设备、后续服务和技术支持的方式介入 ATM 网络的建设,而合作的前提则是所提供 ATM 设备的质量及后续维护必须得到银行类金融机构的认可,此外,还需运营服务商具备足够的资金实力和在 ATM 网点选址、运营成本控制、运营监控等方面的能力。上述诸多的制约条件导致目前 ATM 运营服务行业的进入门槛较高,目前国内从事 ATM 合作运营业务的运营服务商家数较少,合作运营的 ATM 数量亦非常有限。

根据公司对国内 ATM 运营业务所处发展阶段的判断,目前国内的 ATM 运营行业正处于从成长期向成熟期过渡的阶段,这一阶段 ATM 的交易总量不断增加,ATM 市场收费机制不断成熟,行业的超额利润吸引第三方专业化服务机构(包括非银行 ATM 出机机构、提供设备维护的 ATM 专业化服务机构)不断加

入行业。公司作为国内 ATM 合作运营业务的倡导者和目前运营服务行业内的龙头企业，在业务规模、运营业务成本控制能力、业务经验、技术实力、合作伙伴等方面较其它第三方专业化服务机构均具有明显优势，公司边际利润高于同行业竞争对手及银行。在目前我国银行卡业务（发卡量、ATM 交易量）持续高速增长、经济发达地区的 ATM 运营行业利润率维持较高水平的背景下，公司将尽最大的可能继续扩张 ATM 终端网络的规模，抢占市场。一方面可以利用规模效应进一步降低自身的边际成本，另一方面公司可利用自身的选点经验优势在边际收入相对较高（ATM 跨行取款交易量较大）的目标地区加速布放 ATM 终端，摊薄该地区的行业边际收入水平，增加竞争对手进入的难度，构筑更高的进入壁垒。

④项目建成后，公司 ATM 终端网络的运营规模分析

公司 ATM 合作运营网络扩建项目整体建设期为 2 年，以截止 2008 末的合作运营台数为基础计算，本项目全部建成后，公司 ATM 终端网络的运营规模将超过 15,406 台，覆盖全国主要经济发达地区城市。项目投资的 ATM 终端进入稳定收益期后，公司 ATM 合作运营业务的业务量（跨行取款交易量）及服务总收入将大幅增长，项目建成前后运营规模的变化情况如下：

项目	2008 年末规模	项目新增规模	项目建成后规模
终端数量（台）	5,281	8,000	15,046
年服务总收入（万元）	13530.91	25,920.00	48749.04

注：公司首发募集资金项目的 ATM 终端投放完成后公司的运营 ATM 终端数量将达到 7046 台；年服务收入按照目前公司进入稳定收益期（上线 24 个月后）的每台 ATM 的平均收入 32400 元/年计算。

6、项目预计经济效益情况

从项目财务分析看，本项目总投资 49,491 万元，建设期两年。项目完成后，稳定盈利期预计可实现年销售收入 25,920.00 万元，年利润总额 11,741.20 万元，按 15%的所得税率计算，税后财务内部收益率为 20.58%，税后投资回收期（含建设期）为 4.65 年，项目有较好的经济效益。

第五节 保荐机构关于本次发行过程和发行对象

合规性的结论意见

本次发行保荐机构国信证券股份有限公司认为：本次非公开发行的发行价格、发行数量、发行对象及其获配数量和募集资金数量符合发行人股东大会决议和《上市公司证券发行管理办法》等相关法律、法规的规定；对认购对象的选择和询价、定价以及股票配售过程符合公平、公正原则，符合发行人及其全体股东的利益，符合《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规的规定。

第六节 律师关于本次发行过程和发行对象

合规性的结论意见

发行人本次非公开发行股票已依法取得了必要的授权和批准；本次非公开发行涉及的发行人、保荐机构及主承销商均具备相应的主体资格；为本次非公开发行所制作和签署的《保荐协议》、《承销协议》及《认购邀请书》、《申购报价单》等文件合法有效；《认购邀请书》的发出、《申购报价单》的接收、《缴款通知书》的发出及最终确认发行价格、发行对象及配售股数等事宜，均由本所律师见证；本次非公开发行的发行对象、发行过程及发行结果均符合相关法律法规和发行人关于本次非公开发行的股东大会决议的规定，发行结果公平、公正，合法、有效。

第七节 保荐协议主要内容和上市推荐意见

一、保荐协议主要内容

（一）保荐协议基本情况

签署时间：2009年6月5日

保荐机构：国信证券股份有限公司

保荐代表人：戴锋、李震

保荐期限：自保荐协议生效之日起至发行人本次发行的股票上市当年剩余时间及其后一个完整的会计年度届满时止。

（二）保荐协议其它主要条款

以下，甲方为御银股份，乙方为国信证券。

1、甲方的权利和义务

（1）及时向乙方提供本次发行上市申请所需的文件和资料，并确保这些文件和资料的真实性、准确性、完整性。

（2）在乙方对甲方进行尽职调查、上市申请文件制作过程中，积极配合乙方的工作，并提供必要的工作条件。

（3）在乙方协助下，向证券交易所申请上市并履行有关义务。

（4）在持续督导期间内，向乙方提供履行持续督导责任的工作便利，及时向乙方提供一切所需要的文件资料，并保证所提供文件资料的真实、准确和完整。

（5）根据《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐办法》”）和其它法律法规以及本协议的规定，甲方作为发行人享有的其它权利和应当承担的其它义务。

2、乙方的权利和义务

（1）乙方应指定符合法律规定资格的保荐代表人具体负责甲方本次股票发行上市的保荐工作，甲方本次发行股票后，乙方不得更换其所指定的保荐代表人，但保荐代表人因调离乙方或其它原因被中国证监会从保荐代表人名单中除名的

除外。

(2) 乙方应尽职保荐甲方股票发行：

2.1 乙方应根据《保荐办法》及其他有关法律规定，在对甲方进行尽职调查的基础上，组织编写甲方发行的申请文件，并出具保荐文件，保荐甲方本次股票发行；

2.2 乙方应协助甲方配合证监会对甲方本次发行申请的审核工作，包括组织甲方及其中介机构对中国证监会的意见进行答复、按照中国证监会的要求对涉及本次股票发行的特定事项进行尽职调查、核查工作等；

2.3 乙方应作为甲方本次发行的承销商，协助甲方完成本次非公开发行股票的承销工作，有关甲方本次非公开发行股票的承销事宜，由甲乙双方签订《承销协议》另行确定。

(3) 乙方应尽职保荐甲方股票上市：

3.1 乙方应针对甲方情况与甲方磋商，提出建议，使甲方符合监管机构和证券交易所规定的上市条件；

3.2 在甲方提供有关真实、准确、完整的文件、材料的基础上，确认甲方非公开发行的股票符合上市条件，并根据监管机构和证券交易所的要求，出具上市保荐文件；

3.3 向甲方提交和解释有关在证券交易所上市的法律、法规，确保甲方的董事了解法律、法规、证券交易所上市规则和上市协议规定的董事的义务与责任；

3.4 在甲方的配合下，制作在证券交易所上市所需的有关文件、资料，协助甲方申请股票上市并办理与股票上市相关的事宜。

(4) 甲方本次发行的股票上市后，乙方应在持续督导期间内，持续督导甲方履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务：

4.1 督导甲方有效执行并完善防止大股东、其他关联方违规占用甲方资源的制度；

4.2 督导甲方有效执行并完善防止高管人员利用职务之便损害甲方利益的内控制度；

4.3 督导甲方有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见；

4.4 督导甲方履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件；

4.5 持续关注甲方募集资金的使用、投资项目的实施等承诺事项；

4.6 持续关注甲方为他人提供担保等事项，并发表意见；

4.7 中国证监会规定的其他工作。

(5) 乙方作为甲方的保荐人，享有以下权利：

5.1 乙方为履行本协议的需要，有权对甲方进行尽职调查，甲方应给予充分配合；

5.2 乙方有权从甲方获得乙方认为为履行本协议所需要的甲方有关文件、资料，甲方应给予充分配合，并保证所提供文件和资料真实、准确、完整；

5.3 乙方对中介机构就甲方本次股票发行所出具的专业意见存在疑问的，乙方有权聘请其他中介机构对有关事项进行调查或复核，甲方应给予充分配合，聘请其他中介机构的费用由甲方负责；

5.4 乙方有权要求甲方在本协议有效期内，按照《保荐办法》和其他法律的规定以及本协议的约定，及时通报信息；

5.5 按照中国证监会、证券交易所信息披露规定，对甲方违法违规的事项发表公开声明；

5.6 本次发行完成后，如乙方有充分理由确信甲方可能存在违法违规行为以及其他不当行为的，有权督促甲方做出说明并限期纠正；乙方并有权根据情况向中国证监会、证券交易所报告；

5.7 根据《保荐办法》及本协议的规定，乙方作为甲方的保荐人应当享有的其他权利。

二、 上市推荐意见

国信证券对发行人所载的资料进行了核实，认为上市文件真实完整，符合要求，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；发行人符合《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所上市规则》等有关法律、法规和规范性文件的规定，具备上市的条件；发行人建立了健全的法人治理结构，制定了严格的信息披露制度。

本保荐机构愿意保荐发行人本次非公开发行的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

第八节 新增股份数量及上市时间

本次发行新增 4,124.25 万股股份已于 2009 年 10 月 23 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日为 2009 年 10 月 30 日。根据深圳证券交易所相关业务规则，公司股票价格在 2009 年 10 月 30 日不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

本次发行 7 名特定投资者认购的股票自 2009 年 10 月 30 日起锁定期为 12 个月。

第九节 备查文件

一、备查文件

（一）国信证券股份有限公司出具的《关于广州御银科技股份有限公司非公开发行股票发行保荐书》和《关于广州御银科技股份有限公司 2009 年度非公开发行股票之尽职调查报告》。

（二）广东信扬律师事务所出具的《关于广州御银科技股份有限公司 2009 年度非公开发行 A 股并上市的法律意见书》、《关于广州御银科技股份有限公司 2009 年度非公开发行 A 股并上市的补充法律意见书（一）》和《关于广州御银科技股份有限公司 2009 年度非公开发行 A 股并上市的律师工作报告》。

二、查阅地点及时间

1、广州御银科技股份有限公司

地址：广东省广州市五山路 248 号金山大厦 26 楼

电话：020-38468722

传真：020-38468483

2、国信证券股份有限公司

地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 20 层

电话：0755-82130833-6064

传真：0755-82133415

3、查阅时间

股票交易日：上午 9:00—11:30，下午 13:00—17:00。

特此公告。

广州御银科技股份有限公司

二〇〇九年十月二十九日