



北京荣之联科技股份有限公司

United Electronics Co., Ltd.

（北京市海淀区北四环西路56号10层1002-1）

首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）

保荐机构（主承销商）



（广西壮族自治区桂林市辅星路13号）

北京荣之联科技股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书（申报稿）

声 明

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。

发行股票类型	人民币普通股（A股）		
发行股数	2,500万股	预计发行日期	●年●月●日
每股面值	人民币1.00元	拟上市证券交易所	深圳证券交易所
每股发行价格	●●元	发行后总股本	10,000万股
股份流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺	1、作为公司控股股东和实际控制人，王东辉、吴敏承诺，自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。王东辉、吴敏作为公司董事，还承诺上述禁售期满后，在其任职期间，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，在离职后半年内不转让其所持有的公司股份。 2、担任公司董事、监事及高级管理人员的股东，樊世彬、张彤、鞠海涛、庞钊、黄建清、赵传胜、方勇、李志坚、张明共九名自然人承诺，自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。上述禁售期满后，在任职期间，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，在离职后半年内不转让其所持有的公司股份。 3、未在公司担任董事、监事或高级管理人员的股东中，谢宜坚、张通、贺小鹏、潘洪波、安东明共五名自然人承诺，自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。 4、其他未在公司担任董事、监事或高级管理人员的股东魏超、管琴、马赛、王凤贤、陈刚、左进鹏、李颖、金勇、金树柏、徐海燕、修剑美、云恒、倪琼、米志金共十四名自然人承诺，自公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。		
保荐机构（主承销商）	国海证券股份有限公司		
签署日期	2011 年 10 月17日		

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明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本招股说明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。

投资者若对本招股说明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。

重大事项提示

请投资者仔细阅读“风险因素”章节全文，并特别关注以下风险的描述及其他重大事项。

一、股份锁定安排

本公司发行前总股本为 7,500 万股，本次拟向社会公众公开发行 2,500 万股流通股，发行后总股本为 10,000 万股。上述股份均为流通股。

1、作为公司控股股东和实际控制人，王东辉、吴敏承诺，自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。王东辉、吴敏作为公司董事，还承诺上述禁售期满后，在其任职期间，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，在离职后半年内不转让其所持有的公司股份。

2、担任公司董事、监事及高级管理人员的股东，樊世彬、张彤、鞠海涛、庞钊、黄建清、赵传胜、方勇、李志坚、张明共九名自然人承诺，自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。上述禁售期满后，在任职期间，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，在离职后半年内不转让其所持有的公司股份。

3、未在公司担任董事、监事或高级管理人员的股东中，谢宜坚、张通、贺小鹏、潘洪波、安东明共五名自然人承诺，自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。

4、其他未在公司担任董事、监事或高级管理人员的股东魏超、管琴、马赛、王凤贤、陈刚、左进鹏、李颖、金勇、金树柏、徐海燕、修剑美、云恒、倪琼、米志金共十四名自然人承诺，自公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。

二、滚存利润的分配安排

本公司2010年度股东大会审议通过《关于2011年首次公开发行股票并上市前本公司滚存利润分配方案的议案》，如公司股票在2011年内发行成功，公司本次股票发行前的滚存未分配利润，由本次股票发行后的新老股东共享；如公司股票在2011年内未能发行，公司2011年实现的利润及公司历年经分配后的滚存利润的分配事项由2011年度股东大会决定。

三、盈利预测

本公司编制了2011年度盈利预测报告，北京兴华会计师事务所有限责任公司对该盈利预测报告进行了审核，并出具了“（2011）京会兴核字第3-067号”《审核报告》。

根据盈利预测审核报告，公司2011年度预测的营业收入为75,062.96万元、净利润为7,024.66万元。

本公司盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

四、风险因素

（一）市场竞争风险

我国数据中心IT市场参与者包括IT系统集成商、厂商、分销商、应用软件商以及专业服务商，各类市场参与者在技术能力、行业经验、业务领域等方面各具特长，以不同方式参与数据中心IT市场竞争。

近年来，随着客户需求的增长以及虚拟化、云计算等新技术和新模式的出现，数据中心IT市场不断扩大，对各类市场参与者具有较大的吸引力，目前各类市场参与者均在加大投入力度以提高自身的竞争能力。公司作为专业的IT系统集成商，如果不能持续增强自身的技术优势，提高解决方案和服务的产品化程度，并将已有的成熟解决方案在全国市场进行快速推广和复制，公司的竞争优势将会被削弱。

（二）募集资金投资项目风险

1、募集资金投向实施的风险

本公司拟分别投入7,032.91万元、14,130.84万元以及11,073.99万元用于“数据中心解决方案产品化项目”、“营销服务网络扩建项目”以及“生物云计算数据中心开发和建设项目”等三个项目建设。各募集资金投资项目均属于公司主营业务，有助于公司增强核心竞争力。

虽然公司对募集资金投资项目的技术、市场、管理等方面进行了充分调研和论证，并进行了技术、人才、客户基础、合作伙伴等各方面的准备，但是不能排除项目实施过程中可能面临的各种风险。如果市场环境或技术状况出现突发变化，将有可能导致项目的经济效益低于预期水平。

2、新增固定资产折旧及研发支出摊销对业绩增长造成的风险

本公司募集资金投资项目中，固定资产投资和研发支出合计20,300.90万元，占项目总投资的62.97%。目前公司的固定资产规模相对较小，本次募集资金投资项目实施后，公司的固定资产规模和研发支出将大幅增长。根据固定资产投资进度，项目实施后前五年每年固定资产折旧及研发支出摊销分别增加1,177.59万元、1,953.26万元、2,461.35万元、2,461.35万元和2,461.35万元。

募集资金投资项目实施后，新增固定资产折旧及研发支出摊销增幅较大，如果未来市场环境发生重大变化，将有可能对公司的业绩造成不利影响。

五、报告期内的公司高级管理人员增资

2010年5月28日，公司召开2009年度股东大会，同意公司向新增股东方勇增资发行120.00万股股份。本次增资价格为2.60元/股，系参考公司2009年底经审计每股净资产扣除2009年度利润分配因素后确定（参考价格为2.29元/股），较参考价格溢价13.54%。

经核查方勇本次对发行人增资的定价依据、本次增资前一年内发行人股东之间转让股份的价格，以及参考本次增资时的市场市盈率水平，保荐机构及申报会计师认为，方勇本次增资的价格是公允的。同时，经核查方勇与发行人签订的相

关合同，对比方勇与发行人其他高级管理人员和业内高级管理人员的薪酬水平，保荐机构及申报会计师认为，发行人不存在故意压低员工薪酬再以股份支付形式进行激励或补偿的情形，不适用《企业会计准则第11号——股份支付》的相关规定。

目 录

发行人声明	3
重大事项提示	4
第一节 释义	12
第二节 概览	16
一、发行人简介	16
二、控股股东及实际控制人简介	16
三、主要财务数据及财务指标	17
四、本次发行情况	18
五、募集资金用途	19
第三节 本次发行概况	20
一、本次发行的基本情况	20
二、与发行有关的机构和人员	21
三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系	23
四、发行上市重要日期	23
第四节 风险因素	24
一、市场竞争风险	24
二、募集资金投资项目风险	24
三、技术风险	25
四、供应商较为集中风险	25
五、财务风险	26
六、资产抵押风险	26
七、税收优惠变动风险	27
八、管理风险	27
九、人力资源风险	28
第五节 发行人基本情况	29
一、基本情况	29
二、发行人改制重组情况	29
三、发行人资产、人员、财务、机构、业务方面的独立性	32
四、发行人的股本形成及变化情况	34
五、发行人成立以来的重大资产重组情况	56
六、发行人历次验资情况和发起人投入资产的计量属性	56
七、发行人的股权结构和组织结构	58

八、发行人子公司情况	60
九、发行人股东及实际控制人的基本情况	72
十、发行人的股本情况	74
十一、员工及社会保障情况	76
十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况	79
第六节 业务和技术	81
一、主营业务、主要产品和服务及其变化情况	81
二、发行人所处行业的基本情况	90
三、发行人在行业中的竞争地位	109
四、发行人主营业务的具体情况	114
五、与业务相关的主要固定资产及无形资产	127
六、发行人的技术和研发情况	136
七、境外经营情况	139
八、主要产品和服务的质量控制情况	139
九、发行人名称冠以“科技”字样的依据	140
第七节 同业竞争与关联交易	141
一、同业竞争	141
二、关联方与关联交易	141
三、规范关联交易的制度安排	146
四、发行人对关联交易的声明	149
五、最近三年及一期关联交易制度的执行情况及独立董事意见	149
六、减少关联交易的措施	150
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	151
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	151
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持股情况	155
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况	156
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬	156
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	157
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的亲属关系	158
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议或作出重要承诺	158
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格情况	159
九、报告期内董事、监事、高级管理人员任职变动情况	159
第九节 公司治理	161

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	161
二、发行人最近三年及一期违法违规情况	172
三、发行人最近三年及一期资金占用和对外担保情况	172
四、管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的评估	173
第十节 财务会计信息	174
一、财务报表的审计意见	174
二、财务报表	175
三、财务报表的编制基础	182
四、合并财务报表编制办法、合并范围及变化情况	182
五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	184
六、财务分部信息	197
七、最近一年一期收购兼并情况	198
八、税项	198
九、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	200
十、最近一期末固定资产情况	201
十一、最近一期末对外投资情况	201
十二、最近一期末无形资产情况	201
十三、最近一期末主要债项	202
十四、所有者权益情况	203
十五、报告期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和融资活动	203
十六、期后事项、或有事项及其他重要事项	203
十七、主要财务指标	205
十八、盈利预测情况	206
十九、资产评估情况	214
二十、历次验资情况	215
第十一节 管理层讨论与分析	216
一、财务状况分析	216
二、盈利能力分析	240
三、资本性支出分析	258
四、关于对外担保情况的说明	258
五、报告期内重大或有事项对发行人的影响	259
六、未来财务状况趋势分析	259
七、未来盈利能力趋势分析	259
第十二节 业务发展目标	262
一、战略发展目标	262

二、未来三年的具体发展目标与规划	262
三、本次发行募集资金运用对公司发展的作用	264
四、拟定上述计划的假设条件与实施上述计划将面临的主要困难	266
五、业务发展目标与现有业务的关系	266
六、确保实现业务发展目标的方式、方法或途径	267
第十三节 募集资金运用	268
一、本次发行募集资金使用计划	268
二、募集资金投向与公司主营业务的关系	269
三、募集资金投资项目的具体情况	271
四、募集资金投资项目新增固定资产的合理性分析	307
五、募集资金对公司财务状况和经营成果的影响	309
第十四节 股利分配政策	311
一、最近三年及一期股利分配政策	311
二、最近三年及一期实际股利分配情况	312
三、本次股票发行完成前公司滚存利润的分配安排	312
四、本次股票发行上市后的股利分配政策	312
第十五节 其他重要事项	314
一、信息披露制度与投资者服务计划	314
二、重大商务合同	315
三、对外担保情况	315
四、重大诉讼或仲裁事项	320
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况	321
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	322
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	322
二、保荐机构（主承销商）声明	323
三、发行人律师声明	324
四、审计机构声明	325
五、资产评估机构声明	326
第十七节 备查文件	329
一、备查文件	329
二、查阅时间、地点	329

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、一般术语		
公司、本公司、发行人、股份公司、荣之联	指	北京荣之联科技股份有限公司。
荣之联有限	指	本公司前身北京荣之联科技有限公司。
北京昊天	指	北京昊天旭辉科技有限责任公司，本公司的全资子公司。
长青弘远	指	北京长青弘远科技有限公司，本公司的控股子公司。
香港荣之联	指	荣之联（香港）有限公司，本公司的全资子公司。
上海荣荟	指	上海荣荟电子技术有限公司，本公司曾经的全资子公司，已注销。
广州荣联	指	广州荣联科技有限公司，本公司曾经的全资子公司，已注销。
荣之联软件	指	荣之联软件服务（北京）有限公司，本公司曾经的控股子公司，已对外转让。
中软华夏	指	北京中软华夏信息技术有限公司，本公司曾经的控股子公司，已注销。
元	指	人民币元。
A股	指	人民币普通股。
本次发行	指	本次向社会公众公开发行2,500万股。
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会。
公司章程	指	本公司现行的《公司章程》。
公司章程（草案）	指	本公司拟于上市后实施的《公司章程》，已经公司2010年度股东大会审议通过。
报告期、最近三年及一期	指	2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月会计期间。
保荐机构、主承销商	指	国海证券股份有限公司。
发行人律师	指	北京市竞天公诚律师事务所。
北京兴华、申报会计师	指	北京兴华会计师事务所有限责任公司。
华大基因	指	深圳华大基因科技有限公司及其控制的子公司和科研院所，包括深圳华大基因研究院、深圳华大基因科技有限公司、华大基因香港研发中心有限公司和武汉华大基因科技有限公司等。
赛迪顾问	指	赛迪顾问股份有限公司，中国著名的IT研究与咨询公司。
Gartner	指	Gartner, Inc.，高德纳咨询公司，全球著名的IT研究与顾问咨询公司。

IDC	指	International Data Corporation，国际数据公司，全球著名的信息技术、电信行业和消费科技市场咨询、顾问和活动服务专业提供商。
华为	指	华为技术有限公司，知名的电信解决方案供应商。
APC	指	American Power Conversion，美国电力转换公司，施耐德电气（Schneider Electric）旗下知名的网络关键物理基础设施产品提供商。
BMC	指	BMC Software，美国博思软件公司，知名的企业管理软件产品供应商。
CA	指	Computer Associates International, Inc.，美国冠群电脑公司，知名的信息技术管理软件产品供应商。
Cisco	指	Cisco Systems, Inc.，美国思科系统网络技术公司，知名的信息技术产品供应商。
Citrix	指	Citrix Systems, Inc.，美国思杰系统公司，知名的信息技术服务提供商。
Dell	指	Dell Inc.，美国戴尔公司，知名信息技术产品供应商。
EMC	指	EMC Corporation，美国易安信公司，知名的信息技术产品供应商。
FalconStor	指	FalconStor Software，美国飞康软件公司，知名的网络存储软件供应商。
Force 10	指	Force 10 Networks, Inc.，美国力腾网络公司，知名的高速以太网网络交换机和路由产品供应商。
Foundry	指	Foundry Networks, Inc.，美国网捷网络公司，知名的信息技术产品供应商，2008年12月被美国博科公司收购。
HDS	指	Hitachi Data Systems，日本日立数据系统公司，知名的存储产品供应商。
HP	指	Hewlett-Packard Development Company, L.P.，美国惠普研发有限合伙公司，知名的信息技术产品供应商。
IBM	指	International Business Machines Corporation，美国国际商业机器公司，知名信息技术产品供应商。
Isilon	指	Isilon Systems LLC，美国赛龙集群存储系统有限公司，知名信息技术产品供应商，2010年被美国EMC公司收购，成为EMC的子公司。
Juniper	指	Juniper Networks, Inc.，美国瞻博网络公司，知名的互联网和安全性解决方案供应商。
Microsoft	指	Microsoft Corporation，美国微软公司，知名信息技术产品供应商。
NetApp	指	Network Appliance, Inc.，美国网域存储技术有限公司，知名的存储产品和数据解决方案供应商。
Novell	指	Novell, Inc.，美国网威公司，知名的信息技术软件产品供应商。

Oracle	指	Oracle Systems Corporation，美国甲骨文系统软件公司，知名信息技术产品供应商。
Rittal	指	德国威图公司，知名的机柜及配套产品供应商。
SonicWall	指	SonicWall, Inc.，美国知名的互联网安全产品和安全服务提供商。
Sun	指	美国太阳计算机系统公司，知名信息技术产品供应商，2010年被美国Oracle公司收购。
Sybase	指	Sybase, Inc.，美国赛贝斯软件公司，知名的数据库和应用软件供应商，2010年被德国思爱普（SAP）收购。
Symantec	指	Symantec Corporation，美国赛门铁克公司，知名的信息安全和数据保护软件产品供应商。
VMware	指	VMware, Inc.，美国威睿软件公司，知名的虚拟化和云基础架构解决方案提供商。
ISO9001	指	国际通行的质量管理体系标准。
“四个一批”工程	指	根据《北京市促进软件和信息服务业发展的指导意见》（京政发[2010]4号），为做大做强软件和信息服务业，北京市实施“打造一批大集团、聚集一批大总部、做强一批高端企业、培育一批高成长企业”的“四个一批”工程。
信息技术服务标准（ITSS）工作组	指	由工业和信息化部软件服务业司成立，负责制定我国信息技术服务标准。
二、专业术语		
IT	指	Information Technology，信息技术，包含现代计算机、网络、通讯等信息领域的技术。
数据中心	指	用来存放和运行计算机服务器、网络和存储等相关设备的专用场所，是IT系统的核心组成部分，由机房环境、IT基础设施和应用软件三部分组成，保障信息系统终端正常运转。
新一代数据中心	指	相对于传统的数据中心而言，利用最新IT技术，具有模块化、虚拟化、灵活性、高可用、高连续性、自动化、绿色节能等诸多优势的数据中心。
数据中心IT市场	指	由数据中心相关的软硬件IT产品和技术服务构成的市场，该市场的主要参与者有厂商、分销商、IT系统集成商、应用软件商以及专业服务商。
云计算	指	将IT相关的能力以服务的方式提供给用户，允许用户在不了解提供服务的技术、没有相关知识以及设备操作能力的情况下，通过网络获取需要的服务。
虚拟化	指	采用虚拟化技术将物理基础资源集中，形成一个共享虚拟资源池。虚拟化通过服务器虚拟化、存储虚拟化、桌面和应用虚拟化等方式，帮助企业优化资源利用率、简化管理、建立动态IT基础设施环境、节约成本和降低能耗。

高性能计算	指	High Performance Computing（HPC）。高性能计算系统是由多台服务器构成的并行计算机系统，通过累加各个服务器的计算能力实现从几十万亿次到千万亿次的计算能力。
StorShare存储共享软件系统	指	荣之联的软件产品名称。
NFS	指	Network File System，网络文件系统。
J2EE	指	Java 2 Enterprise Edition，Java2 企业版，是使用Java语言进行软件开发的一套扩展标准。
TCP	指	Transmission Control Protocol，传输控制协议，是TCP/IP协议组的一个组成部分。
IP	指	Internet Protocol，网间协议，为计算机网络相互连接、进行通信而设计的协议。
iSCSI	指	Internet Small Computer System Interface，Internet小型计算机系统接口，是一种基于TCP/IP的协议，用来建立和管理IP存储设备、主机和客户机等之间的相互连接，并创建存储区域网络（SAN: Storge Area Network）。SAN使得SCSI协议应用于高速数据传输网络成为可能，这种传输以数据块级别（block-level）在多个数据存储网络间进行。
UDP	指	User Datagram Protocol，用户数据报文协议，是TCP/IP协议组的一个组成部分。
FTP	指	File Transfer Protocol，文件传输协议，是为了能够在Internet 上互相传送文件而制定的文件传送协议标准。
HTTP	指	Hypertext transfer Protocol，超文本传输，是互联网上应用最为广泛的一种网络传输协议。
3D可视化	指	Three-Dimensional，三维可视化。
ERP	指	Enterprise Resource Planning，企业资源规划，针对物资资源管理、人力资源管理、财务资源管理、信息资源管理集成一体化的企业管理软件。
CRM	指	Customer Relationship Management，客户关系管理，是通过对客户详细资料的深入分析，来提高客户满意程度，从而提高企业的竞争力的一种手段。
RAID	指	Redundant Array of Independent Disk，独立冗余磁盘阵列，是一项用于磁盘阵列的技术。
TB	指	TeraByte，太字节，计量单位，1TB = 10 ¹² B。
PB	指	PetaByte，拍字节，计量单位，1PB = 10 ¹⁵ B。
EB	指	ExaByte，艾字节，计量单位，1EB = 10 ¹⁸ B。

本招股说明书任何表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概览

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

一、发行人简介

（一）基本情况

本公司是由北京荣之联科技有限公司（以下简称“荣之联有限”）以 2007 年 10 月 31 日经审计的净资产为基数，按照 1.8713:1 的比例折股，整体变更设立的股份有限公司。2007 年 12 月 21 日，公司在北京市工商行政管理局注册登记并领取了《企业法人营业执照》。截至本招股说明书签署之日，公司注册资本为 7,500 万元，法定代表人为王东辉。

（二）主营业务情况

本公司自成立至今一直为高新技术企业，具备计算机信息系统集成二级资质，通过 ISO9001：2008 质量管理体系认证。公司于 2010 年 4 月被北京市经济和信息化委员会办公室纳入了北京市软件和信息服务业“四个一批”工程的首批企业。同时，公司还是工业和信息化部“信息技术服务标准（ITSS）工作组”的全权成员，正在参与信息技术服务标准的制定工作。

公司作为IT系统集成商，主要围绕大中型企事业单位的数据中心提供系统集成及相关技术服务，客户涵盖能源、电信、生物、制造、政府、金融等行业。公司已获得33项计算机软件著作权、8项软件产品登记证书、13项核心技术，在“高性能计算”、“大容量高性能存储”、“统一身份认证与访问管理”等领域拥有成熟的解决方案。

二、控股股东及实际控制人简介

本公司第一大股东即控股股东为王东辉先生，目前持有公司 34,961,754 股股份，占公司股本总额的 46.62%。公司第二大股东为吴敏女士，目前持有公司 20,146,002 股股份，占公司股本总额的 26.86%。

王东辉和吴敏系夫妻关系，为公司的实际控制人，具体情况参见本招股说明书之“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”部分。

三、主要财务数据及财务指标

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产	33,183.07	31,541.80	25,381.92	27,952.00
非流动资产	5,972.39	6,123.37	4,163.89	692.24
资产总额	39,155.46	37,665.16	29,545.81	28,644.24
负债总额	16,992.67	14,779.96	12,042.47	13,478.98
归属于母公司所有者权益	22,099.16	22,806.80	17,353.30	15,026.13
所有者权益	22,162.80	22,885.20	17,503.34	15,165.26

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	29,038.17	57,066.54	42,551.11	44,399.13
营业利润	3,603.88	5,980.67	3,432.31	3,017.35
利润总额	3,603.88	6,039.54	3,437.33	3,097.16
净利润	3,075.54	5,108.51	2,838.08	2,538.98
归属于母公司所有者净利润	3,090.30	5,136.29	2,927.18	2,495.47
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	3,090.30	5,120.58	2,919.05	2,355.29

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-331.60	3,934.21	2,033.36	509.56
投资活动产生的现金流量净额	-17.56	-1,701.27	-3,799.48	-163.73
筹资活动产生的现金流量净额	-551.95	2,430.58	-600.00	-792.00
现金及现金等价物净增加额	-920.68	4,647.94	-2,366.11	-446.17

（四）主要财务指标

指 标	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率	1.95	2.13	2.12	2.08
速动比率	1.41	1.67	1.31	1.09
资产负债率（母公司）	42.25%	37.80%	49.22%	52.93%
每股净资产（元/股）	2.96	3.05	2.92	2.53
指 标	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次）	2.12	5.44	5.53	5.15
存货周转率（次）	2.80	5.46	2.94	2.98
息税折旧摊销前利润（万元）	3,896.91	6,363.86	3,509.03	3,318.02
利息保障倍数	26.66	69.52	213.05	252.86
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	-0.04	0.52	0.34	0.08
每股净现金流量（元/股）	-0.12	0.62	-0.39	-0.07
加权平均净资产收益率	13.75%	25.59%	18.08%	18.11%
基本每股收益（元）	0.4120	0.7609	0.4879	0.4159

四、本次发行情况

股票种类	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
发行价格	由发行人和保荐机构（主承销商）根据向询价对象的初步询价结果确定
发行方式	采用网下向股票配售对象询价配售和网上向社会公众投资者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	采用余额包销的方式承销

五、募集资金用途

本次发行募集资金扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目备案	环保批文	项目总投资
数据中心解决方案产品化项目	京海淀发改（备） [2010]277 号	海环保审字 [2010]1027 号	7,032.91
营销服务网络扩建项目	京海淀发改（备） [2010]276 号	海环保审字 [2010]1026 号	14,130.84
生物云计算数据中心开发和 建设项目	京海淀发改（备） [2010]278 号	海环保审字 [2010]1025 号	11,073.99
其他与主营业务相关的营运 资金	-	-	-
合 计			32,237.74

若募集资金不足时，缺口部分由公司通过银行贷款和其他自筹资金解决。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A 股）。
- 2、每股面值：人民币 1.00 元。
- 3、发行股数：2,500 万股，占本次发行后股本总额的比例为 25.00%。
- 4、每股发行价格：【】元，由发行人和保荐机构（主承销商）根据向询价对象的初步询价结果确定。
- 5、市盈率：【】倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照 2010 年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算）。
- 6、预测 2011 年净利润为 7,024.66 万元，预测发行后 2011 年每股收益为 0.69 元（每股收益按照基于盈利预测的 2011 年度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算）。
- 7、发行前每股净资产：2.96 元（按照 2011 年 6 月 30 日经审计净资产除以本次发行前总股本计算）。
- 8、发行后每股净资产：【】元（按照 2011 年 6 月 30 日经审计净资产与本次发行预计募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）。
- 9、市净率：【】倍（按照发行价格除以本次发行后每股净资产计算）。
- 10、发行方式：采用网下向股票配售对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。
- 11、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）。
- 12、承销方式：采用余额包销的方式承销。
- 13、预计募集资金总额：【】万元。
- 14、预计募集资金净额：【】万元。

15、发行费用概算：

- （1）保荐及承销费用：【】万元；
- （2）审计费用：【】万元；
- （3）律师费用：【】万元；
- （4）发行手续费、信息披露费等：约【】万元。

二、与发行有关的机构和人员

（一）发行人

名 称：北京荣之联科技股份有限公司

法定代表人：王东辉

住 所：北京市海淀区北四环西路 56 号 10 层 1002-1

联系电话：010-62602016

传 真：010-62602100

联 系 人：李志坚

（二）保荐机构（主承销商）

名 称：国海证券股份有限公司

法定代表人：张雅锋

住 所：广西壮族自治区桂林市辅星路 13 号

联系电话：010-88576890

传 真：010-88576900

保荐代表人：常青、刘皓

项目协办人：周琢

项目经办人：张本升、陈强

（三）律师事务所

名 称：北京市竞天公诚律师事务所

负 责 人：赵洋

住 所：北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 号写字楼 34 层

联系电话：010-58091000

传 真：010-58091100

经办律师：张宏久、白拂军

（四）会计师事务所

名 称：北京兴华会计师事务所有限责任公司

法定代表人：王全洲

住 所：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 22 层

联系电话：010-82250666

传 真：010-82250851

经办注册会计师：胡毅、肖丽娟

（五）资产评估机构

名 称：中商资产评估有限责任公司

法定代表人：罗东皓

住 所：北京海淀区中关村南大街甲 56 号方圆大厦 B 座 1303 室

联系电话：010-88026631

传 真：010-88026273

经办评估师：李春迎、宋玉华

（六）股票登记机构

名 称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住 所：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电 话：0755-25938000

传 真：0755-25988122

（七）收款银行

名 称：国海证券股份有限公司

开户银行：中国工商银行广西南宁分行南湖支行

账 号：2102110009273304427

三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

公司与本次发行的中介机构之间不存在直接或间接的股权关系和其他权益关系。各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未持有公司股份，与公司也不存在其他权益关系。

四、发行上市重要日期

询价推介时间	年 月 日— 年 月 日
定价公告刊登日期	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

投资者在考虑投资公司本次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。以下各风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排列，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、市场竞争风险

我国数据中心IT市场参与者包括IT系统集成商、厂商、分销商、应用软件商以及专业服务商，各类市场参与者在技术能力、行业经验、业务领域等方面各具特长，以不同方式参与数据中心IT市场竞争。

近年来，随着客户需求的增长以及虚拟化、云计算等新技术和新模式的出现，数据中心IT市场不断扩大，对各类市场参与者具有较大的吸引力，目前各类市场参与者均在加大投入力度以提高自身的竞争能力。公司作为专业的IT系统集成商，如果不能持续增强自身的技术优势，提高解决方案和服务的产品化程度，并将已有的成熟解决方案在全国市场进行快速推广和复制，公司的竞争优势将会被削弱。

二、募集资金投资项目风险

（一）募集资金投向实施的风险

本公司拟分别投入7,032.91万元、14,130.84万元以及11,073.99万元用于“数据中心解决方案产品化项目”、“营销服务网络扩建项目”以及“生物云计算数据中心开发和建设项目”等三个项目建设。各募集资金投资项目均属于公司主营业务，有助于公司增强核心竞争力。

虽然公司对募集资金投资项目的技术、市场、管理等方面进行了充分调研和论证，并进行了技术、人才、客户基础、合作伙伴等各方面的准备，但是不能排除项目实施过程中可能面临的各种风险。如果市场环境或技术状况出现突发变化，将有可能导致项目的经济效益低于预期水平。

（二）新增固定资产折旧及研发支出摊销对业绩增长造成的风险

本公司募集资金投资项目中，固定资产投资和研发支出合计20,300.90万元，占项目总投资的62.97%。目前公司的固定资产规模相对较小，本次募集资金投资项目实施后，公司的固定资产规模和研发支出将大幅增长。根据固定资产投资进度，项目实施后前五年每年固定资产折旧及研发支出摊销分别增加1,177.59万元、1,953.26万元、2,461.35万元、2,461.35万元和2,461.35万元。

募集资金投资项目实施后，新增固定资产折旧及研发支出摊销增幅较大，如果未来市场环境发生重大变化，将有可能对公司的业绩造成不利影响。

三、技术风险

数据中心IT行业发展迅速，技术和产品更新换代快，产品生命周期较短。公司系统集成业务涉及众多厂商的数据中心IT产品以及各类数据中心相关的软件技术，如果不能准确地把握行业技术的发展趋势，在技术开发方向的决策上发生失误，或不能及时将新技术运用于产品开发和升级，将可能使公司丧失在技术和市场方面的优势。

四、供应商较为集中风险

在全球数据中心IT产品领域，美国几个大型厂商的产品在全球遥遥领先，占据了大部分市场份额。为了满足高端用户对IT系统先进性的要求，本公司在数据中心项目中，较多选用了Oracle、IBM、HP、Symantec、HDS、EMC等国际厂商的IT产品。

报告期内，本公司向国际厂商直接采购或者委托进出口公司采购产品。2008年度、2009年度、2010年度以及2011年1-6月，公司向前五名供应商采购金额占采购总额的比例分别为68.08%、71.13%、41.38%以及46.93%，供应商较为集中。

数据中心IT产品领域是一个完全竞争市场，各主流厂商所提供产品具有较高的可替代性。虽然目前公司在服务器、存储、网络、软件等各主要产品上均选择多个合作伙伴，但是如果主要合作厂商在技术发展、生产经营、市场策略等方面出现重大变化或者发生被收购等情况，短期内有可能对公司的经营带来一定不利

影响。

五、财务风险

（一）应收账款风险

本公司系统集成项目按合同规定的时点分期收回货款；技术服务合同按季度或年度结算和收款；系统产品销售业务在货物交付并取得收款凭证后收款。随着公司业务拓展，公司各类收入快速增加，形成了一定数量的应收账款。

2008年末、2009年末、2010年末以及2011年6月30日，公司应收账款净值分别为6,696.45万元、7,839.91万元、11,988.66万元和13,962.60万元，占公司总资产的比例分别为23.38%、26.53%、31.83%和35.66%。报告期内，公司应收账款周转率分别为5.15次、5.53次、5.44次以及2.12次，应收账款周转率呈加快趋势，但是期末应收账款余额较大，占用了公司较多资金。

公司业务规模不断扩大，如果不加强对应收账款的管理，公司将面临流动资金周转的压力，并且坏账损失风险将加大，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

（二）净资产收益率下降的风险

2008年度、2009年度、2010年度以及2011年1-6月，本公司归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率分别为18.11%、18.08%、25.59%以及13.75%，公司本次发行后，净资产将有较大幅度的提高。鉴于募集资金投资项目需要一定的投入和建设期，项目产生效益需要一定的时间，公司净利润的增长在短期内不能与公司净资产增长保持同步。因此，公司本次发行后净资产收益率在短期内较发行前将有所下降，存在净资产收益率下降的风险。

六、资产抵押风险

本公司为了获得银行授信，以位于北京市海淀区北四环西路56号10层1002号、12层1202号房产及对应的国有土地使用权向北京银行股份有限公司上地支行提供抵押担保。截至2011年6月30日，上述抵押资产的原值为5,100.00万元，净值为4,887.83万元。

如果公司资金安排或使用不当，资金周转出现困难，使公司未能在合同规定的期限内归还贷款，银行将可能采取强制措施对上述资产进行处置，从而对公司正常生产经营造成不利影响。

七、税收优惠变动风险

本公司及全资子公司北京昊天作为注册于中关村科技园区的高新技术企业，享受企业所得税优惠政策。2008年12月，两家公司被有关部门认定为高新技术企业并获得高新技术企业证书，有效期三年。根据相关规定，本公司2008年度、2009年度以及2010年度企业所得税税率均为15%，北京昊天2008年度企业所得税税率为12.5%，2009年度和2010年度企业所得税税率为15%。2011年本公司和北京昊天需向有关部门申请进行高新技术企业资格复审，2011年1-6月本公司和北京昊天均按15%的税率进行企业所得税预缴。

虽然目前本公司和北京昊天已经启动高新技术企业资格复审的相关工作，但如果国家相关部门的程序或政策出现变化，本公司或北京昊天不能被持续认定为高新技术企业，将不能享受企业所得税税收优惠，公司的经营业绩将会受到一定影响。

八、管理风险

（一）实际控制人控制的风险

本公司实际控制人王东辉、吴敏在本次发行前合计持有公司73.48%的股权，在本次发行完成后仍将合计持有公司50%以上的股权，处于绝对控股地位。

虽然本公司建立了关联交易回避表决制度、独立董事制度等各项制度，从制度安排上尽量避免实际控制人操控现象的发生，但仍不能排除实际控制人利用控股地位，对公司的经营决策、财务决策、重要人事任免等进行控制，侵害本公司或公众投资者利益的风险。

（二）公司规模迅速扩张导致的经营管理风险

本次发行并上市后，公司的资产规模、经营规模、员工数量、分支机构将有

较大增长，对本公司的管理层提出了更高的要求。如果不能及时调整原有的运营管理体系，在本次发行上市后迅速建立起适应资本市场要求和公司业务发展需要的运作机制并有效运行，将直接影响本公司的经营效率、发展速度和业绩水平。

九、人力资源风险

作为专业从事IT系统集成及相关服务的企业，拥有一支高素质的员工队伍是提升核心竞争能力的关键。随着业务快速发展，特别是上市后募集资金投资项目的实施，公司对专业技术人才、管理人才、营销服务人才的需求还将大量增加。与此同时，行业内竞争有所加剧，各企业均在吸收各类优秀人才，人员的薪酬水平总体呈上升趋势，这也为公司吸引、稳定优秀员工带来一定压力。如果不能持续吸引和保持大批高素质人才，公司将在未来的竞争中逐渐丧失优势。

第五节 发行人基本情况

一、基本情况

注册中文名称：北京荣之联科技股份有限公司

注册英文名称：United Electronics Co.,Ltd.

注册资本：7,500 万元

法定代表人：王东辉

成立日期：2001 年 3 月 12 日

注册地址：北京市海淀区北四环西路 56 号 10 层 1002-1

邮政编码：100080

电 话：010-62602016

传 真：010-62602100

互联网网址：<http://www.ronglian.com>

电子信箱：ir@ronglian.com

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式

本公司系于2007年12月21日由北京荣之联科技有限公司整体变更设立的股份有限公司，根据北京兴华会计师事务所有限责任公司（以下简称“北京兴华”）出具的“（2007）京会兴审字第1-570号”《审计报告》，荣之联有限以截至2007年10月31日经审计净资产按1.8713:1比例折合为股份公司的股本6,000.00万元，由各股东按原各自持股比例持有。荣之联有限的全部资产、负债和权益由股份公司承继。

2007年12月20日，北京兴华对拟设立股份公司的注册资本实收情况进行审验，并出具“（2007）京会兴验字第1-98号”《验资报告》。2007年12月21日，公

司依法进行工商变更登记并领取了注册号为“110108001986584”的《企业法人营业执照》。

（二）发起人

荣之联有限整体变更设立股份公司时的全体股东均为本公司的发起人，包括王东辉、吴敏、樊世彬等 33 名自然人。公司设立时各发起人所持公司股份情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	王东辉	20,354,016	33.92%
2	吴 敏	20,146,002	33.58%
3	樊世彬	3,300,000	5.50%
4	张 彤	2,364,000	3.94%
5	鞠海涛	2,055,000	3.43%
6	黄建清	1,980,000	3.30%
7	庞 钊	1,965,000	3.28%
8	魏 超	1,959,960	3.27%
9	赵传胜	1,500,000	2.50%
10	谢宜坚	1,320,000	2.20%
11	李志坚	600,000	1.00%
12	朱华威	498,000	0.83%
13	张 明	420,000	0.70%
14	管 琴	300,000	0.50%
15	马 赛	199,998	0.33%
16	王凤贤	199,998	0.33%
17	张 通	100,002	0.17%
18	贺小鹏	100,002	0.17%
19	徐洪英	90,000	0.15%
20	潘洪波	60,000	0.10%
21	于 涛	60,000	0.10%
22	安东明	58,002	0.10%
23	陈 刚	50,004	0.08%
24	左进鹏	50,004	0.08%
25	陈 岩	49,998	0.08%

26	李 颖	42,000	0.07%
27	金 勇	42,000	0.07%
28	金树柏	30,000	0.05%
29	徐海燕	25,002	0.04%
30	修剑美	21,000	0.04%
31	云 恒	20,004	0.03%
32	倪 琼	20,004	0.03%
33	米志金	20,004	0.03%
合 计		60,000,000	100.00%

（三）改制设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人为王东辉、吴敏夫妇。公司改制设立前，王东辉、吴敏对荣之联有限的出资额分别为678.47万元和671.53万元，占荣之联有限注册资本的比例分别为33.92%和33.58%。

公司改制设立前，王东辉除拥有对荣之联有限的出资外，还拥有上海荣荟电子科技有限公司（以下简称“上海荣荟”）50.00%股权，该股权已于2007年10月26日转让给本公司前身荣之联有限；上海荣荟已于2010年10月25日注销，具体情况参见本节之“八/（四）/1、上海荣荟电子科技有限公司”。

荣之联有限于2007年12月21日整体变更为股份有限公司，在变更设立股份公司前后，主要发起人拥有的主要资产、实际从事的主要业务未因股份公司设立而发生变化。

（四）发行人设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司系由有限公司整体变更设立的股份有限公司，公司设立前后所拥有的资产和实际从事的业务均未发生变化。本公司设立时拥有的主要资产为从荣之联有限承继的整体资产，本公司设立时的业务是向客户提供系统集成及相关技术服务。

（五）发行人改制前后的业务流程

本公司自成立以来专注于系统集成及相关技术服务，公司改制前后业务流程未发生变化。公司业务流程参见本招股说明书第六节之“四/（三）主要业务流程图”。

（六）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系

2001年3月荣之联有限成立后，公司主要发起人王东辉与其朋友樊世彬、黄建清、谢宜坚于2002年8月共同投资成立了上海荣荟。为避免同业竞争，公司前身荣之联有限已于2007年10月将上海荣荟收购为全资子公司。

公司主要发起人王东辉和吴敏于2003年1月共同投资成立了北京长青弘远科技有限公司（以下简称“长青弘远”）。为了与长青弘远两家公司优势互补，公司前身荣之联有限已于2006年6月向王东辉收购了长青弘远51.00%的股权，使其变为公司的控股子公司，吴敏将其所持长青弘远的股权对外转让。

上述内容具体情况参见本节之“八、发行人子公司”相关内容。

（七）发行人出资资产的产权变更手续办理情况

荣之联有限整体变更为股份公司后，其全部资产、负债和权益由股份公司承继。公司设立后下属的各子公司和分公司的工商变更登记手续也已全部完成；各项固定资产、无形资产均办理了相关资产权属的变更和转移手续，不存在权属纠纷。

三、发行人资产、人员、财务、机构、业务方面的独立性

公司的控股股东、实际控制人王东辉、吴敏夫妇除控制本公司及各子公司外，未控制其他企业，也未经营其他业务。本公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东和实际控制人相互独立，具有完整的业务体系及直接面向市场独立经营的能力。

（一）资产独立

本公司由荣之联有限整体变更设立，荣之联有限的全部资产由本公司承继。

本公司拥有独立的采购、研发、经营和销售系统及配套设施，公司股东和公司的资产产权界定明确。本公司合法拥有与生产经营有关的房产、其他经营资产及商标、非专利技术、计算机软件著作权等知识产权的所有权，不存在与他人共同拥有房产、经营资产及商标、非专利技术、计算机软件著作权等知识产权的情况。本公司拥有的土地使用权证、房屋所有权证、商标注册证及其他产权证明的取得手续完备，资产完整、权属清晰。

（二）人员独立

本公司建立、健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，程序合法有效。

本公司的人事及工资管理与股东完全分开，公司的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业（本公司及各子公司除外，下同）担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职。公司在员工管理、社会保障、工资报酬等方面独立于股东和其他关联方。

（三）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，建立了独立的财务核算体系，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。公司独立在银行开户，依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。

公司能够独立作出财务决策，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金或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、实际控制人及其控制的其他企业以任何形式占用的情况。

（四）机构独立

本公司设有股东大会、董事会、监事会等组织机构，各组织机构依法行使各自的职权。公司设有市场部、行政部、人力资源部、财务部、证券投资部、内审部、研发中心、产品中心、销售中心、服务交付中心、管理支持中心等部门。

公司已建立健全内部经营管理机构并独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在机构混同的情形。

（五）业务独立

本公司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结构，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。

公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争或显失公允的关联交易。

四、发行人的股本形成及变化情况

（一）荣之联有限成立

公司前身荣之联有限成立于2001年3月12日，法定代表人为王东辉，注册资本为100.00万元，其中王东辉以现金出资70.00万元，占注册资本的70.00%；王瑾丽以现金出资30.00万元，占注册资本的30.00%。王东辉本次出资的资金来源于其历年个人工薪所得和家庭积累。王瑾丽本次出资的资金来源于其个人工薪所得及向胞兄借款。王东辉与王瑾丽系表兄妹关系。

2001年2月26日，中务会计师事务所有限责任公司对拟设立的荣之联有限的注册资本实收情况进行审验，并出具“（2001）中务验字001-139号”《开业登记验资报告书》。

2001年3月12日，荣之联有限取得注册号为“1101082198658”的《企业法人营业执照》。

荣之联有限成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	王东辉	70.00	70.00%
2	王瑾丽	30.00	30.00%
合 计		100.00	100.00%

（二）荣之联有限历次增资及股权转让

1、2003年11月增资至500万元

2003年11月6日，荣之联有限召开第一届第六次股东会并作出决议，同意将注册资本由100.00万元增加至500.00万元，其中王东辉以非专利技术（荣联网络附加存储系统技术，以下简称“荣联NAS”）出资280.00万元，王瑾丽以非专利技术（荣联NAS）出资120.00万元。

2003年11月6日，北京中润诚会计师事务所对用于增资的非专利技术进行评估，并出具“中润诚评报字（2003）第116号”《非专利技术——“荣联网络附加存储系统（NAS）技术”资产评估报告书》，荣联NAS于评估基准日2003年10月31日的评估价值为400.00万元。

2003年11月6日，王东辉和王瑾丽分别以高新技术成果持有人和公司出资人的身份签署《高新技术成果说明书及确认书》，确认荣联NAS为高新技术成果，其价值为400.00万元，并同意将其投入到荣之联有限，其中王东辉出资280万元、王瑾丽出资120.00万元。

2003年11月6日，王东辉、王瑾丽分别与荣之联有限签署《财产权转移协议书》，将其认缴出资的荣联NAS转移至荣之联有限名下。

王东辉与王瑾丽于2003年11月6日签署的《北京荣之联科技有限公司章程》就股东以荣联NAS出资的出资方式、出资额及出资比例进行了明确约定。

2003年11月6日，北京富尔会计师事务所有限责任公司对本次非专利技术增资情况进行审验，并出具“京富会（2003）2-886号”《变更登记验资报告书》。

2003年11月7日，北京富尔会计师事务所有限责任公司出具“京富会（2003）3-171号”《非专利技术资产转移专项审计报告》，王东辉、王瑾丽已按规定将

荣联NAS转移至荣之联有限，荣之联有限已登记入账并办理完财产转移手续。

2003年11月19日，荣之联有限依法办理了工商变更登记手续。本次增资完成后，荣之联有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	王东辉	350.00	70.00%
2	王瑾丽	150.00	30.00%
合 计		500.00	100.00%

保荐机构及发行人律师认为，上述增资的行为符合当时有效的《公司法》、《中关村科技园区条例》以及《中关村科技园区企业登记注册管理办法》的规定。

2、2005年7月增资至1,000万元

2005年7月4日，荣之联有限召开第一届第九次股东会并作出决议，同意将注册资本由500.00万元增加至1,000.00万元。其中，王东辉以货币资金增资350.00万元、王瑾丽以货币资金增资150.00万元。王东辉本次出资的资金来源于王东辉及其夫人吴敏的工薪所得、家庭积累及其他投资所得。王瑾丽本次出资的资金来源于其个人工薪所得、家庭积累及向胞兄借款。

王东辉、王瑾丽分别将其出资350.00万元和150.00万元于2005年7月12日交存于荣之联有限在北京银行股份有限公司航天支行开立的“20102517658”号注册资本专用账户，并取得北京银行股份有限公司航天支行出具的“0042300”、“0042301”、“0042302”、“0042303”和“0042304”号《交存入资资金报告单》。

2005年7月14日，荣之联有限依法办理了工商变更登记手续。本次增资完成后，荣之联有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	王东辉	700.00	70.00%
2	王瑾丽	300.00	30.00%
合 计		1,000.00	100.00%

保荐机构及发行人律师认为，2005年发行人股东以货币增资500万元事宜

符合当时北京市工商行政管理局的有关规定，出资合法有效。

3、2006年6月，出资转让

2006年6月23日，荣之联有限召开第一届第十一次股东会并作出决议，同意股东王东辉将其在荣之联有限出资中的320.00万元无偿转让给其夫人吴敏；王瑾丽因有新的工作环境和事业发展方向决定离开荣之联有限，同意其将在荣之联有限的180.00万元出资以180.00万元的价格转让给吴敏、另外120.00万元出资以120.00万元的价格转让给王东辉。同日，上述各方分别签订了《出资转让协议书》。

2006年6月30日，荣之联有限依法办理了工商变更登记手续。本次出资转让完成后，荣之联有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	王东辉	500.00	50.00%
2	吴 敏	500.00	50.00%
合 计		1,000.00	100.00%

经核查，保荐机构认为，以上股权转让合法有效，不存在代持情况，资金来源合法合理。

发行人律师认为，上述股权转让为双方真实意思表示，转让双方对上述股权转让不存在异议或潜在纠纷，且履行了法律及公司章程规定的必要程序，转让行为合法有效。

4、2007年10月增资至2,000万元

为了激励和吸引中高层管理人员和骨干员工，2007年10月12日，荣之联有限召开第二届第五次股东会并作出决议，同意增加八名新股东：樊世彬、张彤、鞠海涛、庞钊、黄建清、赵传胜、谢宜坚和张明；同意公司注册资本由1,000.00万元增加至2,000.00万元，其中王东辉以现金1,439.00万元认购新增的注册资本287.80万元、吴敏以现金891.00万元认购新增的注册资本178.20万元、樊世彬以现金550.00万元认购新增的注册资本110.00万元、张彤以现金394.00万元认购新增的注册资本78.80万元、鞠海涛以现金384.00万元认购新增的注册资本76.80万

元、庞钊以现金384.00万元认购新增的注册资本76.80万元、黄建清以现金330.00万元认购新增的注册资本66.00万元、赵传胜以现金250.00万元认购新增的注册资本50.00万元、谢宜坚以现金220.00万元认购新增的注册资本44.00万元、张明以现金158.00万元认购新增的注册资本31.60万元。

本次增资的新增股东均为荣之联有限的中高层管理人员和骨干员工，具体任职情况如下：

序号	股东名称	任职情况
1	樊世彬	时任上海荣荟总经理，现任公司董事、副总经理。
2	张 彤	时任荣之联有限总经理，现任公司董事、总经理。
3	鞠海涛	时任北京昊天总经理，现任公司董事、副总经理。
4	庞 钊	时任北京昊天副总经理，现任公司副总经理。
5	黄建清	时任上海荣荟服务销售总监，现任公司监事、服务产品部经理。
6	赵传胜	时任广州荣联总经理，现任公司监事、南区总经理。
7	谢宜坚	时任上海荣荟销售总监，现任公司东区副总经理。
8	张 明	时任荣之联有限副总经理、财务总监，现任公司董事、副总经理、财务总监。

参考荣之联有限截至2007年6月30日的每元出资对应的净资产为4.57元，本次增资的价格确定为每元出资5.00元。各方对荣之联有限增资共计5,000.00万元，其中1,000.00万元用于增加注册资本，4,000.00万元计入资本公积。

2007年9月26日，上述各方共同签订《关于北京荣之联科技有限公司股权增资协议》。2007年10月26日，北京兴华对本次增资情况进行审验，并出具“（2007）京会兴验字第1-81号”《验资报告》。2007年10月30日，荣之联有限依法办理了工商变更登记手续。本次增资完成后，荣之联有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	王东辉	787.80	39.39%
2	吴 敏	678.20	33.91%
3	樊世彬	110.00	5.50%
4	张 彤	78.80	3.94%
5	鞠海涛	76.80	3.84%
6	庞 钊	76.80	3.84%

7	黄建清	66.00	3.30%
8	赵传胜	50.00	2.50%
9	谢宜坚	44.00	2.20%
10	张 明	31.60	1.58%
合 计		2,000.00	100.00%

经核查，保荐机构认为，上述增资事项履行了法律及公司章程规定的必要程序，增资行为合法有效；新增股东出资的资金来源合法合规。

5、2007年12月，出资转让

2007年11月23日，荣之联有限召开第三届第二次股东会并作出决议，同意股东进行部分股权转让。具体转让情况如下表所示：

受让方	出让方	出资额 (万元)	每元出 资价格 (元)	新增股东在公司任职情况
张 通	王东辉	3.3334	7.50	时任公司渠道业务总监， 现任公司北区销售总监
贺小鹏	王东辉	3.3334	7.50	时任公司西区总经理， 现任公司西区总经理
潘洪波	王东辉	2.0000	7.50	时任公司华东区技术总监， 现任公司东区售前支持部经理
于 涛	王东辉	2.0000	7.50	时任公司华东行业销售总监，已于 2008 年 10 月离职，并于 2008 年 12 月将股份 全部转让给王东辉*
安东明	王东辉	1.9334	7.50	时任公司北方服务交付中心总监， 现任公司服务交付中心技术总监
陈 刚	王东辉	1.6668	7.50	时任公司北方销售中心行业一部经理， 现任公司北区销售总监
左进鹏	王东辉	1.6668	7.50	时任公司北方销售中心行业二部经理， 现任公司北区销售经理
李 颖	王东辉	1.4000	7.50	时任公司北方销售中心渠道销售一部经 理，现任公司北区销售经理
金 勇	王东辉	1.4000	7.50	时任公司北区售前支持部经理， 现任公司销售中心区域客户技术总监
金树柏	王东辉	1.0000	7.50	时任公司南方销售中心华南区行业销售 总监，现任公司深圳办事处总经理
徐海燕	王东辉	0.8334	7.50	时任公司南方销售中心南京办事处总经 理，现任公司南京办事处总经理
修剑美	王东辉	0.7000	7.50	时任公司北京商务部经理， 现任公司管理支持中心项目商务部经理

云 恒	王东辉	0.6668	7.50	时任公司北区交付中心高级经理， 现任北区交付中心高级经理
倪 琼	王东辉	0.6668	7.50	时任公司 IT 管理部经理， 现任公司管理支持中心经营管理部经理
米志金	王东辉	0.6668	7.50	时任公司西安办事处副总经理、存储事业部总监，现任公司西安办事处总经理
李志坚	王东辉	20.0000	10.875	时任公司业务发展部总经理， 现任公司副总经理、董事会秘书
魏 超	王东辉	47.7320	12.00	无任职
管 琴	王东辉	10.0000	12.00	无任职
王凤贤	王东辉	6.6666	12.00	无任职
陈 岩	王东辉	1.6666	12.00	无任职，后于 2009 年 6 月将股份全部转让给王东辉*
马 赛	吴 敏	6.6666	12.00	无任职
魏 超	张 明	17.6000	5.00	无任职
朱华威	鞠海涛	8.3000	5.00	无任职，后于 2009 年 12 月将股份全部转让给庞钊*
	庞 钊	8.3000	5.00	
徐洪英	庞 钊	3.0000	5.00	无任职，后于 2008 年 12 月将股份全部转让给庞钊*

*注：具体转让情况参见本节之“四/（四）股份公司设立后的历次股权转让和增资”。

本次股权转让中，股权受让方包括内部员工股东和外部新增股东两部分。

王东辉转让给公司十五名内部员工张通、贺小鹏、潘洪波、于涛、安东明、陈刚、左进鹏、李颖、金勇、金树柏、徐海燕、修剑美、云恒、倪琼、米志金的出资转让价格为每元出资7.50元，作价依据为在荣之联有限2007年6月30日的每元出资对应的净资产4.57元的基础上收取一定溢价，并由双方自愿协商确定。

王东辉转让给新引进的高级管理人员李志坚的出资转让价格为每元出资10.875元，作价依据为在荣之联有限2007年6月30日的每元出资对应的净资产4.57元的基础上收取一定溢价，并由双方自愿协商确定。

王东辉转让给四名外部人员魏超、管琴、王凤贤、陈岩的出资转让价格为每元出资12.00元，吴敏转让给外部人员马赛的出资转让价格为每元出资12.00元，作价依据为在荣之联有限2007年6月30日的每元出资对应的净资产4.57元的基础上收取一定溢价，并由双方自愿协商确定。

张明转让给魏超、鞠海涛转让给朱华威、庞钊转让给朱华威和徐洪英的出资

转让价格经双方自愿协商确定为每元出资5.00元。张明、鞠海涛、庞钊系在2007年10月30日荣之联有限增资时成为股东，取得上述出资的价格为每元出资5.00元。因持有时间较短，且转让方与受让方之间均为朋友关系，因此张明、鞠海涛、庞钊未就上述股权向受让人收取溢价。

2007年12月13日，荣之联有限依法办理了工商变更登记，取得注册号为“110108001986584”的《企业法人营业执照》。本次股权转让完成后，荣之联有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	王东辉	678.4672	33.92%
2	吴 敏	671.5334	33.58%
3	樊世彬	110.0000	5.50%
4	张 彤	78.8000	3.94%
5	鞠海涛	68.5000	3.43%
6	黄建清	66.0000	3.30%
7	庞 钊	65.5000	3.28%
8	魏 超	65.3320	3.27%
9	赵传胜	50.0000	2.50%
10	谢宜坚	44.0000	2.20%
11	李志坚	20.0000	1.00%
12	张 明	14.0000	0.70%
13	朱华威	16.6000	0.83%
14	管 琴	10.0000	0.50%
15	马 赛	6.6666	0.33%
16	王凤贤	6.6666	0.33%
17	张 通	3.3334	0.17%
18	贺小鹏	3.3334	0.17%
19	徐洪英	3.0000	0.15%
20	潘洪波	2.0000	0.10%
21	于 涛	2.0000	0.10%
22	安东明	1.9334	0.10%
23	陈 刚	1.6668	0.08%
24	左进鹏	1.6668	0.08%

25	陈 岩	1.6666	0.08%
26	李 颖	1.4000	0.07%
27	金 勇	1.4000	0.07%
28	金树柏	1.0000	0.05%
29	徐海燕	0.8334	0.04%
30	修剑美	0.7000	0.04%
31	云 恒	0.6668	0.03%
32	倪 琼	0.6668	0.03%
33	米志金	0.6668	0.03%
合 计		2,000.0000	100.00%

上述出资转让各方均签署了《出资转让协议书》。经核查，保荐机构及发行人律师认为，上述股权转让为双方真实意思表示，转让双方对上述股权转让不存在异议或潜在纠纷，且履行了法律及公司章程规定的必要程序，转让行为合法有效；转让完成后，张通等23名自然人股东对所持荣之联有限股权拥有独立、完整的所有权，不存在为他人代持荣之联有限股权的行为或其他协议安排；上述股权转让的受让人均系荣之联有限的员工或相关股权出让人的朋友，与实际控制人及其他高级管理人员之间不存在任何关联关系；受让方的资金来源为工薪所得、家庭积累或投资收益等，合法合规。

（三）荣之联有限整体变更为股份公司

2007年12月14日，荣之联有限召开第四届第二次股东会并作出决议，同意将荣之联有限整体变更为股份有限公司。同日，荣之联有限全体股东作为拟设立股份有限公司的发起人，共同签署了《发起人协议书》。

2007年12月16日，北京兴华出具“（2007）京会兴字第1-570号”《审计报告》，公司以经审计的截至2007年10月31日的净资产11,227.91万元为基础，按1.8713:1比例折合为股份公司的股本6,000.00万股，各股东持股比例保持不变。

2007年12月20日，北京兴华出具“（2007）京会兴验字第1-98号”《验资报告》，对荣之联有限净资产折合股本情况进行审验，截至2007年12月20日，股份公司已收到各发起人股东投入的股本6,000.00万元。

2007年12月21日，公司依法办理了工商变更登记，股份公司设立时的股

权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	王东辉	20,354,016	33.92%
2	吴 敏	20,146,002	33.58%
3	樊世彬	3,300,000	5.50%
4	张 彤	2,364,000	3.94%
5	鞠海涛	2,055,000	3.43%
6	黄建清	1,980,000	3.30%
7	庞 钊	1,965,000	3.28%
8	魏 超	1,959,960	3.27%
9	赵传胜	1,500,000	2.50%
10	谢宜坚	1,320,000	2.20%
11	李志坚	600,000	1.00%
12	朱华威	498,000	0.83%
13	张 明	420,000	0.70%
14	管 琴	300,000	0.50%
15	马 赛	199,998	0.33%
16	王凤贤	199,998	0.33%
17	张 通	100,002	0.17%
18	贺小鹏	100,002	0.17%
19	徐洪英	90,000	0.15%
20	潘洪波	60,000	0.10%
21	于 涛	60,000	0.10%
22	安东明	58,002	0.10%
23	陈 刚	50,004	0.08%
24	左进鹏	50,004	0.08%
25	陈 岩	49,998	0.08%
26	李 颖	42,000	0.07%
27	金 勇	42,000	0.07%
28	金树柏	30,000	0.05%
29	徐海燕	25,002	0.04%
30	修剑美	21,000	0.04%
31	云 恒	20,004	0.03%

32	倪 琼	20,004	0.03%
33	米志金	20,004	0.03%
合 计		60,000,000	100.00%

（四）股份公司设立后的历次股权转让和增资

1、2008 年 12 月，股权转让

由于于涛（公司员工）离职，2008 年 12 月 22 日，于涛与王东辉签署《股权转让协议》，于涛将其持有公司的 6.00 万股股份（占公司总股本的 0.10%）以 2.50 元/股的价格转让给王东辉，双方经协商确定转让总价为 15.00 万元，与 2007 年 12 月于涛受让上述股权的总价一致。

由于徐洪英（非公司员工）选择其他的投资机会，2008 年 12 月 22 日，徐洪英与庞钊签署《股权转让协议》，徐洪英将其持有公司的 9.00 万股股份（占公司总股本的 0.15%）以 1.67 元/股的价格转让给庞钊，双方经协商确定转让总价为 15.00 万元，与 2007 年 12 月徐洪英受让上述股权的总价一致。

2008 年 12 月 22 日，公司召开 2008 年第四次临时股东大会并作出决议，同意上述股权转让；同日，公司依法办理了工商变更登记。

2、2009 年 6 月，股权转让

由于陈岩（非公司员工）选择其他的投资机会，2009 年 6 月，陈岩与王东辉签署《股权转让协议》，陈岩将其持有公司的 4.9998 万股股份（占公司总股本的 0.08%）以 4.50 元/股的价格转让给王东辉。参考 公司 2008 年底每股净资产（2.50 元/股），双方经协商确定转让总价为 22.4991 万元，较 2007 年 12 月陈岩受让上述股权的总价溢价 12.50%。

2009 年 6 月 8 日，发行人召开 2008 年度股东大会并作出决议，同意上述股权转让。2009 年 6 月 9 日，公司依法办理了工商变更登记。

3、2009 年 12 月，股权转让

由于朱华威（非公司员工）选择其他的投资机会，2009 年 11 月 9 日，朱华威与庞钊签署《股权转让协议》，朱华威将其持有公司的 49.80 万股股份（占公

司总股本的 0.83%) 以 2.87 元/股的价格转让给庞钊。参考公司 2008 年底每股净资产 (2.50 元/股)，双方经协商确定转让总价为 143.00 万元，较 2007 年 12 月朱华威受让上述股权的总价溢价 72.29%。由于庞钊资金紧张，2009 年 11 月 9 日，庞钊与王东辉签署《股权转让协议》，将其持有公司的 49.80 万股股份（占公司总股本的 0.83%）转让给王东辉，双方经协商确定转让总价为 143.00 万元。

由于赵传胜（公司员工）个人资金需要，2009 年 11 月 11 日，赵传胜与王东辉签署《股权转让协议》，将其持有公司的 19.9740 万股股份（占公司总股本的 0.33%）以 2.82 元/股的价格转让给王东辉。参考公司 2008 年底每股净资产 (2.50 元/股)，双方经协商确定转让总价为 56.2280 万元，较 2007 年 10 月赵传胜增资获得上述股权的总价溢价 68.90%。

2009 年 11 月 20 日，发行人召开 2009 年第二次临时股东大会并作出决议，同意上述股权转让。2009 年 12 月 22 日，公司依法办理了工商变更登记。

上述三次股权转让后公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	王东辉	21,161,014	35.27%
2	吴 敏	20,146,002	33.58%
3	樊世彬	3,300,000	5.50%
4	张 彤	2,364,000	3.94%
5	鞠海涛	2,055,000	3.43%
6	庞 钊	2,055,000	3.43%
7	黄建清	1,980,000	3.30%
8	魏 超	1,959,960	3.27%
9	赵传胜	1,300,260	2.17%
10	谢宜坚	1,320,000	2.20%
11	李志坚	600,000	1.00%
12	张 明	420,000	0.70%
13	管 琴	300,000	0.50%
14	马 赛	199,998	0.33%
15	王凤贤	199,998	0.33%
16	张 通	100,002	0.17%

17	贺小鹏	100,002	0.17%
18	潘洪波	60,000	0.10%
19	安东明	58,002	0.10%
20	陈 刚	50,004	0.08%
21	左进鹏	50,004	0.08%
22	李 颖	42,000	0.07%
23	金 勇	42,000	0.07%
24	金树柏	30,000	0.05%
25	徐海燕	25,002	0.04%
26	修剑美	21,000	0.04%
27	云 恒	20,004	0.03%
28	倪 琼	20,004	0.03%
29	米志金	20,004	0.03%
合 计		60,000,000	100.00%

4、2010 年 6 月增资至 7,500 万元

为满足公司业务发展及新增产品线对流动资金的需求，2010 年 5 月 28 日，公司召开 2009 年度股东大会，审议通过《关于增加公司注册资本的议案》，同意公司向王东辉、方勇增资发行 1,500.00 万股股份，公司注册资本由 6,000.00 万元增加至 7,500.00 万元，其中王东辉认购公司新增 1,380.00 万股股份，方勇认购公司新增 120.00 万股股份。本次增资价格为 2.60 元/股，参考公司 2009 年底经审计每股净资产（2.89 元/股）扣除 2009 年度利润分配因素（0.60 元/股）后考虑一定的溢价确定。

王东辉和吴敏作为公司的股东及本次增资扩股的利益相关者，在 2009 年度股东大会关于上述议案的审议过程中回避表决，其他 27 名股东就上述议案均签署了同意意见。

此次新增股东方勇为 IT 销售管理人才，1998 年至 2003 年历任东软软件股份有限公司采购经理、北京营销中心产品部经理，2003 年至 2010 年历任现代设备（中国）有限公司产品总监、企业产品事业部总经理。2010 年 10 月加入本公司，现任公司副总经理兼产品中心总经理。

2010 年 6 月 4 日，公司与王东辉和方勇分别签订《增资扩股协议》，约定王

东辉认购公司增发的 1,380.00 万股股份，方勇认购公司增发的 120.00 万股股份。

2010年6月18日，北京兴华对上述增资进行了审核验证，并出具“（2010）京会兴验字第3-6号”《验资报告》，公司已收到王东辉、方勇两名自然人缴纳的新增注册资本1,500.00万元，其余2,400.00万元计入资本公积。

2010年6月23日，公司依法办理了工商变更登记，本次增资完成后公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	王东辉	34,961,754	46.62%
2	吴 敏	20,146,002	26.86%
3	樊世彬	3,300,000	4.40%
4	张 彤	2,364,000	3.15%
5	鞠海涛	2,055,000	2.74%
6	庞 钊	2,055,000	2.74%
7	黄建清	1,980,000	2.64%
8	魏 超	1,959,960	2.61%
9	谢宜坚	1,320,000	1.76%
10	赵传胜	1,300,260	1.73%
11	方 勇	1,200,000	1.60%
12	李志坚	600,000	0.80%
13	张 明	420,000	0.56%
14	管 琴	300,000	0.40%
15	马 赛	199,998	0.27%
16	王凤贤	199,998	0.27%
17	张 通	100,002	0.13%
18	贺小鹏	100,002	0.13%
19	潘洪波	60,000	0.08%
20	安东明	58,002	0.08%
21	陈 刚	50,004	0.07%
22	左进鹏	50,004	0.07%
23	李 颖	42,000	0.06%
24	金 勇	42,000	0.06%
25	金树柏	30,000	0.04%

26	徐海燕	25,002	0.03%
27	修剑美	21,000	0.03%
28	云 恒	20,004	0.03%
29	倪 琼	20,004	0.03%
30	米志金	20,004	0.03%
合 计		75,000,000	100.00%

5、保荐机构和发行人律师关于股份公司设立后股权变动的核查意见

保荐机构经核查并经发行人确认，上述股权转让的转让方与受让方之间、受让方与其他任何第三方均不存在以委托、信托等方式替他人持股的情形，且无潜在的股权纠纷，受让股权的资金来源合法合理；上述增资扩股的新增股东方勇与发行人实际控制人王东辉、吴敏及其家庭成员、发行人董事、监事、高级管理人员以及为发行人本次公开发行股票服务的各中介机构均不存在关联关系。

经发行人律师核查发行人历次股权变更的相关文件，包括但不限于股东大会决议、股东或发起人协议、公司章程、工商登记资料、验资报告等，发行人律师认为，发行人的设立及历次股权变更均合法、真实、有效，发行人股权持有关系清楚，不存在潜在纠纷或法律风险。

（五）发行人股本形成过程中相关情况的专项核查

1、关于 2003 年 11 月王东辉、王瑾丽以非专利技术增资的专项核查

（1）增资情况

2003 年 11 月，王东辉、王瑾丽以非专利技术——荣联 NAS 作价 400 万元对荣之联有限进行增资。此次增资的相关情况参见本节“（二）/1、2003 年 11 月增资至 500 万元”。

（2）荣联 NAS 的研发背景

1) 荣联 NAS 概述

荣联 NAS 投入前，公司主要采用磁盘阵列产品、以“直连”的方式满足客户对存储容量的要求，每台主机管理自己所属的磁盘阵列，如需与其他主机共享数据，需要额外消耗主机的计算能力来提供对外的文件服务。由于计算机主机在当

时非常昂贵，这种实现方式的成本较高。同时，由于没有专门的管理界面，对文件共享的管理效率较低。

荣联 NAS 采用专用的网络存储设备，以“网络存储”的方式为网络上的各台主机提供文件存储服务，通过网络对数据进行快速地存取操作。荣联 NAS 为客户实现了大规模数据的集中存储和资源共享，简化了管理，提高了 IT 资源的利用效率，显著降低了 IT 系统的购置成本。

2) 王东辉和王瑾丽的专业背景

王东辉 1990 年毕业于电子工业部第六研究所计算机应用专业，获得硕士学位，1988 年作为主要科研人员参与国家“七五”攻关重点项目，并于 1990 年被电子工业部第六研究所派往美国开展研究工作。

王瑾丽 1998 年毕业于电子科技大学电子材料与元器件专业。

王东辉、王瑾丽均为电子技术类专业出身，两人对磁盘存储的器件、硬件设备、控制软件等相关的 IT 技术研究均有浓厚的兴趣和较强的动手能力。王东辉在家里建有实验环境，包括图形工作站等设备，两人具备研发荣联 NAS 的能力和实验条件。

王东辉基于多年的技术积累以及对未来市场发展的研判，认为网络附加存储将成为技术发展趋势，并有较大的市场需求，因此决定自己开发荣联 NAS，并邀请王瑾丽一并参与。两人于 2001 年 10 月至 2003 年 6 月利用业余时间研发了荣联 NAS。

（3）荣联 NAS 属于王东辉和王瑾丽的个人技术成果

1) 公司当时不具备研发荣联 NAS 的相关条件

公司发展初期主要向客户提供基于 Sun 公司软硬件产品的系统集成服务和售后技术服务。公司员工致力于销售产品与拓展客户，不具备进行技术研发的基础条件。

当时，公司设置的部门主要有销售部、技术部、商务部、物流部、财务部等，未设立研发部门，也不拥有进行技术研发的环境、设备和专职研发人员。

荣联 NAS 的研发不是王东辉和王瑾丽的本职工作内容。2001 年 3 月荣之联有限成立后，王东辉在公司担任总经理职务，负责公司的全面运作。当时公司经营规模小、事务性工作繁忙，其主要工作精力及时间用于开发客户和实现销售；王瑾丽作为技术人员，主要负责售后服务的技术支持，包括产品的安装、调试、运行维护以及其他售后技术支持，二人的日常工作量饱满，不具备利用工作时间进行研发的时间条件。

2) 荣联 NAS 研发是王东辉和王瑾丽的个人行为

王东辉和王瑾丽出于兴趣爱好，利用业余时间，完成了荣联 NAS 的研发。王东辉负责设计系统结构并进行主要的软件开发，王瑾丽负责部分软件开发、测试和文档整理工作，研发的地点在王东辉家中。

王东辉和王瑾丽进行荣联 NAS 的研发环境包括 Sun 工作站、PC 服务器、磁盘阵列、Unix 和 Linux 操作系统、软件开发工具、系统管理手册、集线器等；参考书籍包括《Building Storage Networks》（Marc Farley, Osborne/McGraw-Hill; May 22, 2001）等。上述研发设备及参考书籍均由王东辉自己出资购买。

保荐机构及发行人律师认为，荣联 NAS 是王东辉与王瑾丽出于兴趣爱好，利用业余时间研发的个人技术成果，该技术以非专利技术出资的形式投入荣之联有限系其所有者王东辉与王瑾丽合法处置个人资产行为，不存在任何潜在纠纷及侵害他人利益的情形。

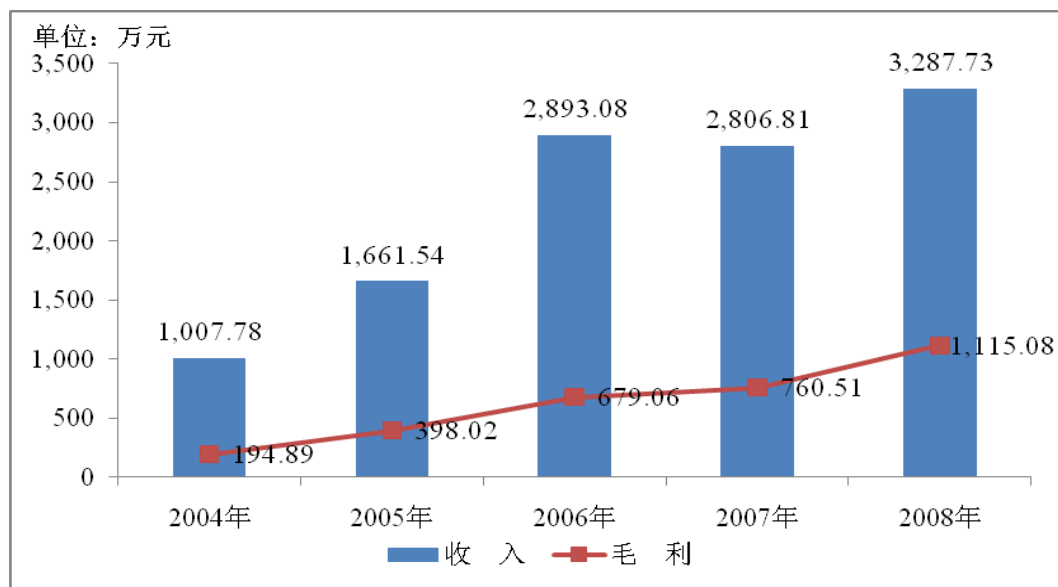
（4）荣联 NAS 对公司业务发展的作用

荣联 NAS 投入前，公司主要采用 Sun 公司的磁盘阵列产品、以“直连”的方式满足客户的存储需求。该技术投入后，公司丰富了存储系统方面的解决方案，存储类项目成为公司业务的重要组成部分。该技术使公司抓住网络时代客户大规模存储需求快速增长的机遇，并且在大规模数据存储这个最新的领域形成自有的核心技术，为公司后续业务发展打下坚实基础。

随着荣联 NAS 的投入，公司在数据存储业务中赢得市场机会。公司在实践经验的基础上不断对荣联 NAS 进行升级和完善，在存储领域形成了成熟的解决方案，这些解决方案已应用于华大基因、国家电网、胜利油田、新疆油田等具有

超大存储需求的客户。存储业务已成为公司重要的业务组成部分，是公司营业收入的主要来源之一。

荣联 NAS 投入公司后，带来了比较好的经济效益。据测算，荣联 NAS 投入之后至 2008 年摊销完毕期间的价值表现如下图所示：



综上所述，荣联 NAS 的投入使公司把握住了网络时代客户大规模存储需求快速增长的机会，丰富了公司的存储解决方案，增强了公司在存储类业务方面的实力，对公司业务的发展起到了重要的作用；荣联 NAS 所产生的经济效益已远远超过了当时出资入股的价格。

保荐机构认为，荣联 NAS 的投入对于发行人业务的发展起到了重要的作用，荣联 NAS 所产生的经济效益已远远超过了当时出资的价格，估值是公允的，不存在超估价值的情况。

发行人律师认为，荣联 NAS 的投入使公司把握住了网络时代客户大规模存储需求快速增长的机会，丰富了公司的存储解决方案，增强了公司在存储类解决方案的实力，对公司业务的发展起到了重要的作用。

申报会计师认为，荣联 NAS 增资当时的价值已经法定资产评估机构北京中润诚会计师事务所评估；同时，荣联 NAS 投入公司后所产生的经济效益已远远超过了当时出资的价值，估值是公允的，不存在超估价值的情况。

（5）该次增资的合法有效性

2003 年 11 月，王东辉、王瑾丽以荣联 NAS 作为高新技术成果进行增资入股未按照当时适用的科技管理部门相关规定进行高新技术成果认定。

1) 荣联 NAS 未进行高新技术成果认定的原因

2003 年 11 月，王东辉、王瑾丽以荣联 NAS 作为高新技术成果进行增资入股，依据北京市工商行政管理局海淀分局（以下简称“海淀工商分局”）的要求提交了完备的工商变更申请资料并完成工商变更登记。

王东辉和王瑾丽当时并不清楚相关法律法规对于以高新技术成果出资需向北京市科学技术委员会（以下简称“北京市科委”）申请进行高新技术成果认定的规定，只是依据海淀工商分局的要求提交了相关申请材料，因此，没有就荣联 NAS 进行高新技术成果审核认定的申请。

经保荐机构及发行人律师走访北京市工商行政管理局，证实在 2003 年 11 月，北京市工商行政管理机关按照当时适用于中关村科技园区的《中关村科技园区条例》（以下简称“《园区条例》”）以及《中关村科技园区企业登记注册管理办法》（以下简称“《中关村企业注册办法》”）办理中关村科技园区内的企业以高新技术成果增资工商变更登记，无需提供科技管理部门的高新技术成果认定文件。

2) 以荣联 NAS 作为高新技术成果增资的合法有效性

① 科技管理部门出具的说明

2011 年 5 月 24 日，北京市科委出具《关于北京荣之联科技股份有限公司 2003 年高新技术成果作为无形资产出资的说明》：“北京荣之联科技股份有限公司（原名北京荣之联科技有限公司）非专利技术‘荣联网络附加存储系统（NAS）技术’属于国家科技部 2000 年发布的中国高新技术产品范围，该企业在 2003 年 11 月以该技术作为高新技术成果出资 400 万元人民币（占该企业注册资本的 80%）符合北京市政府 2001 年发布的《中关村科技园区企业登记注册管理办法》中‘以高新技术成果出资设立公司和股份合作企业的，对其高新技术成果出资所占注册资本（金）和股权的比例不作限制，由出资人在企业章程中约定’的相关规定。”

② 工商行政管理部门出具的说明

2011年5月16日，海淀工商分局出具《说明》：“2003年11月19日该公司办理的注册资本增资（注册资本由100万元增加至500万元，非货币出资400万元，为非专利技术，占注册资本的80%）变更登记，符合当时《中关村科技园区企业登记注册管理办法》的相关规定，变更登记材料齐全，符合法律规定。”

③ 中关村科技园区管理委员会出具的说明

2011年5月4日，中关村科技园区管理委员会（以下简称“园区管委会”）出具《确认函》，“你公司（北京荣之联科技股份有限公司）股东在2003年11月以非专利技术‘荣联网络附加存储系统（NAS）技术’作价400万元人民币出资，占北京荣之联科技股份有限公司注册资本80%。以上出资行为符合《中关村科技园区企业登记注册管理办法》相关规定。”

保荐机构及发行人律师核查了《中华人民共和国公司法》（1999年修订）、《中华人民共和国立法法》、《国务院关于〈北京市新技术产业开发实验区暂行条例〉的批复》（国函[1988]第074号）、《关于高新技术成果出资入股若干问题的规定》（国科发政字[1997]326号）以及《园区条例》、《中关村企业注册办法》等相关规定。

保荐机构认为，王东辉、王瑾丽2003年11月以荣联NAS增资的行为符合当时有效的《公司法》、《园区条例》以及《中关村企业注册办法》的规定；北京市科委、海淀工商分局以及园区管委会等有关部门确认该次增资符合《中关村企业注册办法》关于以高新技术成果出资的相关规定、荣联NAS属于高新技术产品的范围；荣联NAS在此次增资前未进行高新技术成果的审核认定不影响此次增资的有效性，对发行人本次发行上市也不构成实质性影响。

发行人律师认为，荣之联有限股东2003年以荣联NAS增资的行为符合当时有效的《公司法》、《园区条例》以及《中关村企业注册办法》的规定，且鉴于该次增资行为已获得中关村科技园区管理委员会、北京市工商局海淀分局以及北京市科委的认可，其未按照《关于北京市对出资入股的高新技术成果进行认定的通知》就荣联NAS进行高新技术成果的审核认定对发行人本次发行上市不构成实质性影响。

（6）公司现有全体股东对 2003 年非专利技术出资的确认

2010 年 9 月，公司全部 30 名股东签署《关于非专利技术出资事宜的声明和承诺》，“本人知悉公司注册资本于 2003 年 11 月由 100 万元人民币增加到 500 万元人民币，当时公司的股东王东辉与王瑾丽以非专利技术评估作价 400 万元人民币作为出资，该次增资后，公司非专利技术出资占公司注册资本 80%。本人作为公司现时股东，在此确认对上述以非专利技术增资事宜不持任何异议。”

（7）该笔非专利技术的财务处理及目前的摊余价值

公司于 2003 年 11 月 7 日对此笔无形资产出资进行账务处理，并于当月开始摊销，该笔无形资产在 2008 年 10 月全部摊销完毕，对公司未来上市后的新股东不会产生影响。

（8）公司实际控制人关于荣联 NAS 的声明

公司实际控制人王东辉、吴敏就荣联 NAS 的相关情况作出承诺：“因荣联 NAS 增资产生的一切风险或纠纷，本人愿意承担所有相关的赔偿责任。”

综上所述，保荐机构认为，荣联 NAS 是王东辉与王瑾丽在非工作时间出于兴趣爱好、自主研发的个人技术成果；该非专利技术投入后，在发行人的经营中发挥了重要作用；该非专利技术目前已摊销完毕，发行人实际控制人承诺就该次增资产生的一切风险或纠纷承担相关的赔偿责任，发行人现时股东均已出具承诺函，对该次增资不持任何异议；荣联 NAS 在此次增资前未进行高新技术成果的审核认定不影响此次增资的有效性。

2、关于荣之联有限 2005 年 7 月增资未进行验资的专项核查

（1）增资情况

2005 年 7 月，荣之联有限以货币资金增资至 1,000 万元，此次增资的相关情况参见本节“（二）/2、2005 年 7 月增资至 1,000 万元”。

（2）此次增资未进行验资的原因

北京市工商行政管理局于 2004 年 2 月 12 日颁布的《改革市场准入制度优化经济发展环境若干意见》规定，“投资人以货币形式出资的，应到设有‘注册资本

（金）入资专户’的银行开立‘企业注册资本（金）专用账户’交存货币注册资本（金）。工商行政管理机关根据入资银行出具的《交存入资资金凭证》确认投资人缴付的货币出资数额。”

2005 年荣之联有限增资时各股东均以货币形式出资，荣之联有限在北京银行航天支行开立注册资本专用账户，各股东将货币出资交存于荣之联有限注册资本专用账户并取得银行出具的《交存入资资金报告单》。

2005 年荣之联有限增资时依照《改革市场准入制度优化经济发展环境若干意见》的相关规定提交资料，海淀工商分局为企业办理了工商变更登记手续，按工商行政管理机关的要求企业无需提供验资报告。

（3）保荐机构及发行人律师核查意见

经核查，保荐机构认为，2005 年发行人增资时虽没有依照当时有效的《公司法》及《公司登记管理条例》的相关规定经具有法定资格的验资机构出具验资证明，但发行人及股东已按照北京市工商行政管理局《改革市场准入制度优化经济发展环境若干意见》的规定足额缴纳了增资款并取得银行出具的《交存入资资金报告单》，海淀工商分局依据发行人提交的关于本次增资的相关申请资料依法办理了工商变更登记手续。2005 年发行人股东以货币增资 500 万元事宜符合当时北京市工商行政管理局的有关规定，出资合法有效，不构成出资不实，不会影响发行人的资本充实性。

发行人律师认为，发行人及股东虽未完全依照《公司法》及《公司登记管理条例》就本次货币增资提交具有法定资格的验资机构出具的验资证明，但其已经按照《改革市场准入制度优化经济发展环境若干意见》的规定足额缴纳了增资款项并取得银行出具的《交存入资资金报告单》，北京市工商局海淀分局亦依据发行人提交的关于本次增资的相关申请文件依法办理了工商变更登记手续。2005 年发行人股东以货币增资 500 万元事宜符合当时北京市工商行政管理局的有关规定，出资合法有效，不构成出资不实，不影响发行人的资本充实性，不构成本次发行上市的障碍。

3、关于 2010 年 6 月方勇认购发行人 120 万股股份的专项核查

（1）增资情况

2010年6月，方勇以货币资金认购发行人120万股股份。此次增资的具体情况参见本节“（四）/4、2010年6月增资至7,500万元”。

（2）保荐机构及申报会计师的核查意见

2010年6月，方勇对发行人进行增资的价格为2.60元/股，系参考发行人2009年底经审计每股净资产2.89元/股扣除2009年度利润分配0.60元/股因素后确定（参考价格为2.29元/股），本次增资价格较参考价格溢价13.54%。

经核查方勇本次对发行人增资的定价依据、本次增资前一年内发行人股东之间转让股份的价格，以及参考本次增资时的市场市盈率水平，保荐机构及申报会计师认为，方勇本次增资的价格是公允的。同时，经核查方勇与发行人签订的相关合同，对比方勇与发行人其他高级管理人员和业内高级管理人员的薪酬水平，发行人不存在故意压低员工薪酬再以股份支付形式进行激励或补偿的情形。

综上所述，保荐机构认为，方勇本次对发行人的增资行为不适用《企业会计准则第11号——股份支付》的相关规定。

申报会计师认为，方勇以增资方式受让发行人股份的行为不适用《企业会计准则第11号——股份支付》的相关规定，不适用该准则进行相关会计处理。

五、发行人成立以来的重大资产重组情况

本公司自成立以来未发生重大资产重组情况。

六、发行人历次验资情况和发起人投入资产的计量属性

（一）公司前身荣之联有限历次验资情况

1、2001年2月26日，中务会计师事务所有限责任公司对拟设立的荣之联有限的注册资本100.00万元实收情况进行审验，并出具“（2001）中务验字001-139号”《开业登记验资报告书》。经验证，王东辉投入货币资金70.00万元、王瑾丽投入货币资金30.00万元，均已于2001年2月26日实际投资到位。

2、2003年11月6日，北京富尔会计师事务所有限责任公司对荣之联有限

注册资本由 100.00 万元增至 500.00 万元的实收情况进行审验，并出具“京富会（2003）2-886 号”《变更登记验资报告书》。经验证，截至 2003 年 11 月 6 日，荣之联有限新增注册资本 400.00 万元已实际投资到位。增资后荣之联有限实收资本为 500.00 万元。

3、2007 年 10 月 26 日，北京兴华对荣之联有限截至 2007 年 10 月 26 日新增注册资本及实收资本情况进行审验，并出具“（2007）京会兴验字第 1-81 号”《验资报告》。经验证，截至 2007 年 10 月 26 日，荣之联有限已收到王东辉、吴敏、樊世彬、庞钊、鞠海涛、黄建清、赵传胜、谢宜坚、张彤和张明等十名自然人缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 1,000.00 万元，全部为货币出资。增资后荣之联有限实收资本为 2,000.00 万元。

（二）股份公司验资情况

1、2007 年 12 月 20 日，北京兴华对股份公司（筹）截至 2007 年 12 月 20 日的变更注册资本及净资产折合股本情况进行了审验，并出具“（2007）京会兴验字第 1-98 号”《验资报告》。经验证，截至 2007 年 12 月 20 日，股份公司（筹）已收到各发起人股东认缴的注册资本（实收资本）合计人民币 6,000.00 万元。

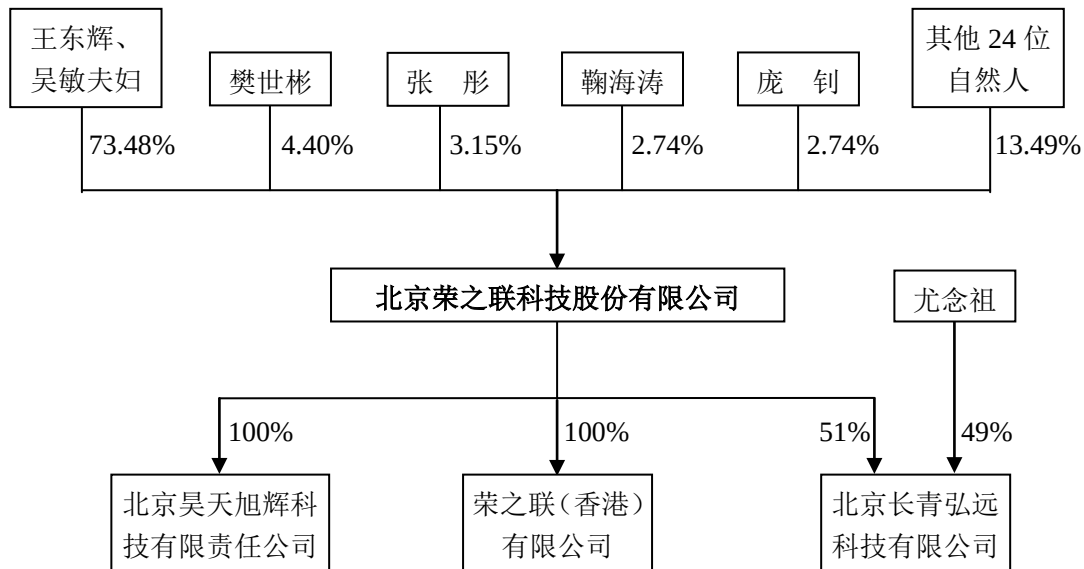
2、2010 年 6 月 18 日，北京兴华出具“（2010）京会兴验字第 3-6 号”《验资报告》，对股份公司新增 1,500.00 万元注册资本进行了审验。经验证，截至 2010 年 6 月 18 日，股份公司已收到王东辉、方勇两名自然人缴纳的新增注册资本（股本）合计人民币 1,500.00 万元，出资方式为货币资金投入。增资后公司注册资本为 7,500.00 万元。

（三）发起人投入资产的计量属性

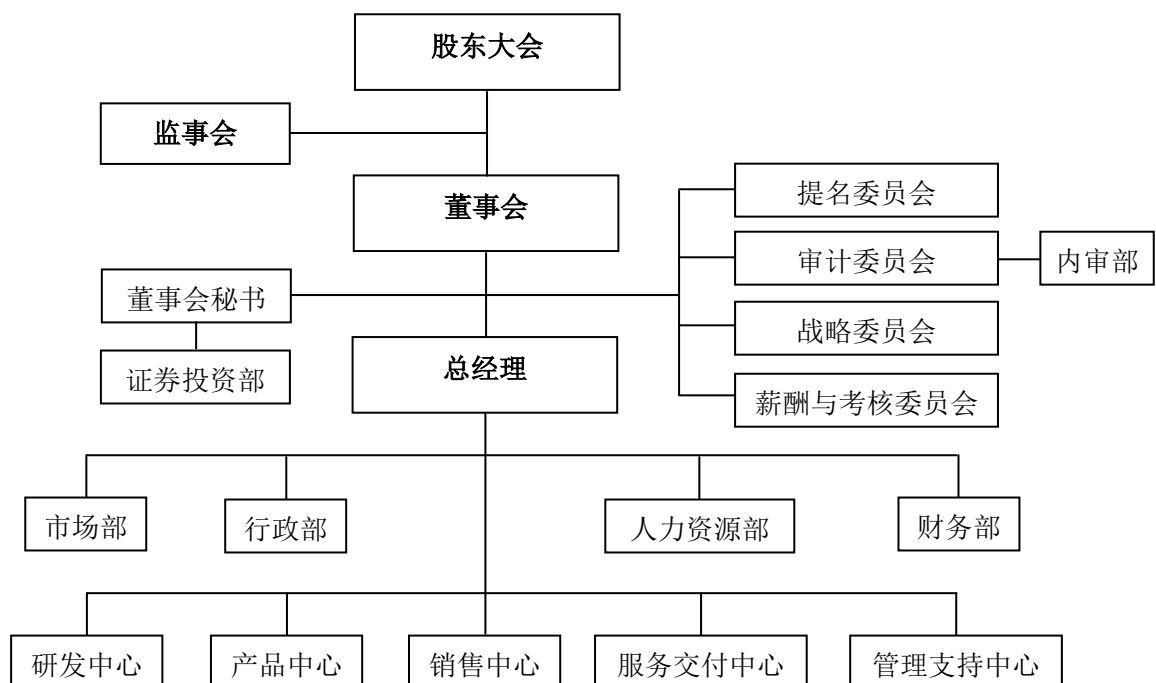
根据北京兴华出具的“（2007）京会兴审字第1-570号”《审计报告》，荣之联有限以截至2007年10月31日经审计的净资产11,227.91万元按照1.8713:1的比例折为6,000.00万股，整体变更为股份公司，各发起人按原出资比例依法享有股份公司的股份，公司的债权、债务由股份公司承继。

七、发行人的股权结构和组织结构

（一）发行人股权结构图



（二）发行人内部组织结构图



（三）发行人的内部组织机构职能及运行情况

公司下设 11 个职能和业务部门，具体职责情况如下：

1、市场部：负责进行市场研究、产品和解决方案的宣传与推广。根据公司年度的发展目标、营销策略等，制定和实施对外宣传计划，通过媒体、网站和各种形式的会议进行客户沟通，对公司的产品和解决方案进行宣讲；负责市场信息的收集和管理，以及客户满意度调查，保持与现有客户和潜在客户的良好沟通，配合销售中心实施市场拓展计划。

2、人力资源部：根据公司发展战略，制定并实施人力资源规划和管理制度，进行员工招聘、绩效管理与考核、员工培训、薪酬福利管理、外事管理；检查和指导子公司人力资源管理工作。

3、财务部：主要承担公司的会计核算工作，按时编报会计报表并及时向内外相关单位传递报送；及时计提和上缴有关税费；负责规范各分支机构的会计核算。组织编制公司的年度预算并检查其执行情况；按月编制财务分析报告，为公司成本费用的控制提供有效的依据和决策参考资料。

4、行政部：对员工的各类行政需求提供服务。负责公司行政事务管理、固定资产管理及办公用品的采购；组织制定公司行政管理规章制度，监督其执行情况。

5、证券投资部：协助董事会秘书负责公司股东大会、董事会、监事会的会务工作、信息披露以及股权管理工作；负责协调中介机构关系；负责收购、兼并、股权投资转让等资本运作事项；负责项目投资的市场调研和项目的可行性分析工作。

6、内审部：对公司各内部机构、控股子公司的内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估；在内部审计过程中合理关注和检查可能存在的舞弊行为，建立反舞弊机制；至少每季度向审计委员会报告一次，内容包括但不限于内部审计计划的执行情况以及内部审计工作中发现的问题。

7、产品中心：评估和分析公司产品策略，引导和控制市场销售工作的方向

和进度；建立和维护产品合作关系；执行公司产品采购计划，组织协调与供应商的业务往来。

8、研发中心：根据公司的产品和技术战略规划，确定公司技术发展路线和研究方向，制定新产品规划；组织产品开发、技术研究的决策评审；实施公司的各项研发工作。

9、销售中心：依据公司发展战略和产品发展策略，制定年度销售计划，按销售计划要求与产品中心共同制定采购销售策略，保证销售计划的实现。不断拓展客户，将了解到的客户需求传递反馈给产品中心、研发中心等部门，在产品中心等各部门的协同下，提出符合客户需求的数据中心解决方案，满足客户标书或预算要求，完成项目签约；协调公司各部门组织项目执行实施和收款工作。销售中心由北区、西区、东区、南区四部分组成。

10、服务交付中心：主要为公司客户提供售后服务。解决客户在实施和售后环节中提出的技术问题和服务需求；负责工程质量的监督和处理客户意见反馈；负责公司备件管理。

11、管理支持中心：执行公司战略规划及与日常运营的制度规范、业务流程；制定公司运营管理标准，并负责监督实施。

此外，公司拥有上海分公司、武汉分公司、广州分公司、南京分公司、杭州分公司共五个分公司，其主要职能为负责所在区域客户的拓展、维护和服务。

八、发行人子公司情况

截至本招股说明书签署日，本公司共有两家全资子公司，分别为北京昊天 and 香港荣之联，一家控股子公司长青弘远。报告期内，公司曾经拥有其他四家子公司，分别为上海荣荟、广州荣联、荣之联软件和中软华夏。公司各子公司的基本情况如下：

（一）北京昊天旭辉科技有限责任公司

1、北京昊天现状

公司全资子公司北京昊天成立于 2003 年 3 月 10 日，目前注册资本和实收资

本均为 2,000.00 万元，注册地和主要生产经营地均为北京市海淀区北四环西路 56 号 10 层 1002-2。北京昊天目前拥有高新技术企业资质，主要从事 3G 数据增值业务相关的应用软件开发、系统集成和技术服务。

截至 2011 年 6 月 30 日，北京昊天总资产为 5,155.29 万元，净资产为 2,271.35 万元；2011 年 1-6 月实现净利润 265.13 万元。截至 2010 年 12 月 31 日，该公司总资产为 3,412.73 万元，净资产为 2,006.22 万元，2010 年度实现净利润 144.68 万元。以上数据已经北京兴华审计。

2、公司收购北京昊天的原因

北京昊天原为鞠海涛、庞钊、张仰民、张连珍共同出资成立的有限公司，主要为电信客户提供应用软件开发、系统集成和技术服务，该公司在客户、专业技术和管理经验等方面与本公司优势互补，因此本公司分别于 2007 年 2 月和 2007 年 10 月收购北京昊天 52.00%的股权和 48.00%的股权。自 2007 年 10 月起，北京昊天成为本公司的全资子公司。2009 年本公司对北京昊天的业务进行整合，将其业务定位于 3G 数据增值业务相关的应用软件开发、系统集成和技术服务。

3、公司收购北京昊天的过程

（1）收购前北京昊天的股权结构

收购前，北京昊天的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	鞠海涛	500.00	25.00%
2	庞 钊	500.00	25.00%
3	张仰民	500.00	25.00%
4	张连珍	500.00	25.00%
合 计		2,000.00	100.00%

（2）2007 年 2 月，收购北京昊天 52%的股权

2007 年 1 月 17 日，北京昊天召开股东会并作出决议，同意鞠海涛、庞钊、张仰民、张连珍将其持有的北京昊天全部或部分股权转让给荣之联有限。

2007年1月17日，荣之联有限与鞠海涛、庞钊、张仰民、张连珍签订《股权转让协议》，鞠海涛、庞钊、张仰民、张连珍分别将其持有的北京昊天1.00%、1.00%、25.00%和25.00%的股权转让给荣之联有限，价格分别为10.10万元、10.10万元、252.50万元和252.50万元。

根据中鼎会计师事务所出具的“中鼎内审字[2007]第278号”《审计报告》，截至2006年12月31日，北京昊天的净资产为1,010.14万元，本次股权转让的价格确定为525.20万元。

2007年2月14日，北京昊天就上述股权转让办理了工商变更登记手续。本次收购完成后，北京昊天的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	北京荣之联科技有限公司	1,040.00	52.00%
2	鞠海涛	480.00	24.00%
3	庞钊	480.00	24.00%
合 计		2,000.00	100.00%

（3）2007年12月，收购北京昊天48%的股权

2007年10月8日，鞠海涛、庞钊与荣之联有限签署了《股权转让协议》，分别将其对北京昊天的480.00万元、480.00万元出资转让给荣之联有限。本次转让以北京兴华出具的“（2007）京会兴审字第1-473号”《审计报告》为依据（截至2007年7月31日，北京昊天经审计净资产为1,161.82万元），分别作价为279.00万元、279.00万元。

2007年10月22日，北京昊天召开股东会并作出决议，同意鞠海涛、庞钊分别将其对北京昊天的全部出资转让给荣之联有限。

2007年12月25日，北京昊天就上述股权转让办理了工商变更登记手续。本次收购完成后，北京昊天成为本公司的全资子公司。

（二）北京长青弘远科技有限公司

1、长青弘远现状

公司控股子公司长青弘远成立于 2003 年 1 月 27 日，目前注册资本和实收资本均为 500.00 万元，注册地和主要生产经营地均为北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 1207 室。长青弘远目前拥有软件企业资质，业务范围包括企业软件系统架构设计咨询、客户化开发、实施、培训服务，面向海外客户的软件外包服务。

截至 2011 年 6 月 30 日，长青弘远总资产为 397.41 万元，净资产为 129.87 万元；2011 年 1-6 月实现净利润-30.12 万元。截至 2010 年 12 月 31 日，该公司总资产为 350.60 万元，净资产为 159.99 万元，2010 年度实现净利润-39.33 万元。以上数据已经北京兴华审计。

2、公司收购长青弘远的原因

长青弘远原为公司实际控制人王东辉和吴敏出资成立的公司，主要从事客户定制化的应用系统整合、通用应用系统的客户化开发、Java 软件开发和测试外包服务，该公司的软件开发能力对公司的业务有良好的补充作用，因此，公司于 2006 年 6 月收购长青弘远 51.00%的股权。自 2006 年 6 月 29 日起，长青弘远成为本公司的控股子公司。

3、公司收购长青弘远的过程

（1）收购前长青弘远的股权结构

2006 年 6 月收购前，长青弘远的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	王东辉	350.00	70.00%
2	吴 敏	150.00	30.00%
合 计		500.00	100.00%

（2）2006 年 6 月，收购长青弘远 51%的股权

2006 年 6 月 1 日，长青弘远召开股东会并作出决议，同意王东辉将其对长

青弘远出资中的 255.00 万元转让给荣之联有限，95.00 万元转让给尤念祖；同意吴敏将其对长青弘远的出资 150.00 万元全部转让给尤念祖。

尤念祖系 IT 领域的资深技术专家，有助于长青弘远把握技术发展方向、强化研发体系建设并加强软件外包业务。

2006 年 6 月 1 日，王东辉与荣之联有限签署《出资转让协议书》，将其在长青弘远中的出资 255.00 万元转让给荣之联有限，王东辉与尤念祖签署《出资转让协议书》，将其在长青弘远中的出资 95.00 万元转给尤念祖；吴敏与尤念祖签署《出资转让协议书》，吴敏将其在长青弘远中的出资 150.00 万元全部转让给尤念祖。此次股权转让参考长青弘远截至 2005 年 12 月 31 日每元出资对应的净资产（0.76 元），经双方协商一致，转让价格均确定为每元出资 1.00 元。

2006 年 6 月 29 日，长青弘远就上述股权转让办理了工商变更登记手续。本次收购完成后，长青弘远成为荣之联有限的控股子公司，其股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	北京荣之联科技有限公司	255.00	51.00%
2	尤念祖	245.00	49.00%
合 计		500.00	100.00%

经核查，保荐机构认为，尤念祖与发行人及其实际控制人及发行人的董事、监事、高级管理人员之间不存在任何关联关系，尤念祖持有的长青弘远股权为其本人所有，不存在代持股的情形。

发行人律师认为，尤念祖与发行人及其实际控制人及董事、监事、高级管理人员之间并不存在关联关系或代持股情形。

（三）荣之联（香港）有限公司

1、香港荣之联现状

香港荣之联成立于 2010 年 4 月 21 日，目前注册资本和实收资本均为 100.00 万美元，董事为王东辉，注册地和主要生产经营地均为香港沙田火炭穗禾路 1 号丰利工业中心 6 字楼 18 室，主要从事信息技术咨询、设备集中采购、IT 技术服务和培训。

2、香港荣之联设立程序

2010年3月23日，公司获得北京市商务委员会《关于同意北京荣之联科技股份有限公司在香港设立荣之联（香港）有限公司的批复》（京商务经字[2010]71号），同意公司在香港设立荣之联（香港）有限公司，注册资金及投资总额均为100.00万美元。2010年3月30日，公司获得商务部颁发的《企业境外投资证书》（商境外投资证第1100201000052号）。

2010年4月21日，香港荣之联获得香港公司注册处颁发的《公司注册证书》（No.1446504）和香港商业登记署颁发的《商业登记证》（52133522-000-04-10-5号）。

2010年4月23日，公司办理了境外投资外汇登记证，并在国家外汇管理局北京外汇管理部办理了境外投资外汇登记。

2010年5月31日，公司获得北京市发展和改革委员会《关于北京荣之联科技股份有限公司投资香港系统集成和IT专业服务项目核准的批复》（京发改[2010]781号）。

香港荣之联的法律顾问香港史蒂文生黄律师事务所认为，香港荣之联2010年4月21日在香港依据香港法例第32章《公司条例》注册为有限公司，合法设立并有效存续。

保荐机构及发行人律师认为，香港荣之联设立已经依法履行了境外投资主管部门的批准及备案手续，香港荣之联的设立合法合规。

3、香港荣之联的主营业务及成立原因

香港荣之联主要为客户的数据中心提供IT系统集成及相关技术服务。香港荣之联成立的原因为：（1）为国内客户的境外分支机构提供IT系统集成及相关技术服务；（2）执行部分境内客户的免税项目；（3）开拓境外客户并为其提供IT系统集成及相关技术服务。

4、香港荣之联的经营模式

香港荣之联具体负责其相关业务的商务执行，如采购和销售合同的签署、业

务款项的收付、相关货物接收与交付、与货物进出口相关的单证处理等。

由于香港荣之联的成立时间较短，相关业务人员较少，香港荣之联的采购、销售、项目运作等业务运营均由母公司统一管理，包括与供应商、客户进行商务谈判并确定合同条款，具体的项目运作实施等。

5、香港荣之联的主要客户及经营情况

香港荣之联自成立以来，主要为华大基因香港研发中心有限公司实施了香港超算中心的建设和扩容项目，为深圳华大基因研究院实施了深圳超算中心扩容项目，为 Teradata (Hong Kong) Limited 的客户 提供系统维护服务等。

经核查，保荐机构、发行人律师及申报会计师认为，香港荣之联的主要客户与发行人及发行人实际控制人王东辉、吴敏均不存在任何关联关系。

6、香港荣之联的税收情况

香港荣之联按照属地原则根据香港规定缴纳企业利得税，2010 年度和 2011 年 1-6 月中国香港特别行政区的公司利得税税率为 16.5%。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，香港荣之联的税务处理符合香港有关法律法规的规定。

发行人律师认为，经现场走访以及发行人律师的核查，截至专项法律意见书出具之日，未发现香港荣之联曾受到香港税务部门的处罚。

7、香港荣之联的财务状况

截至 2011 年 6 月 30 日，香港荣之联总资产为 2,996.01 万元，净资产为 2,252.61 万元；2011 年 1-6 月实现营业收入 2,260.00 万元，实现净利润 646.09 万元。截至 2010 年 12 月 31 日，该公司总资产为 2,497.14 万元，净资产为 1,654.46 万元，2010 年度实现营业收入 5,674.89 万元，实现净利润为 1,013.30 万元。以上数据已经北京兴华审计。

（四）报告期内注销和转让的子公司情况

1、上海荣荟电子科技有限公司

（1）基本情况

上海荣荟原为公司的全资子公司，上海荣荟成立于 2002 年 8 月 17 日，已于 2010 年 10 月 25 日经上海市工商行政管理局静安分局核准注销。注销前，上海荣荟注册资本为 1,000.00 万元，注册地址为上海市静安区新闻路 1250 号 488 室，主营业务为 IT 系统集成及服务。

（2）上海荣荟的收购过程

上海荣荟原为王东辉、樊世彬、黄建清、谢宜坚共同出资成立的有限公司，主要从事 IT 系统集成及服务，收购前股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	王东辉	500.00	50.00%
2	樊世彬	250.00	25.00%
3	黄建清	150.00	15.00%
4	谢宜坚	100.00	10.00%
合 计		1,000.00	100.00%

为避免同业竞争，公司于 2007 年 10 月收购上海荣荟 100.00% 的股权。本次转让以北京兴华出具的“（2007）京会兴审字第 1-530 号”《审计报告》为作价依据（截至 2007 年 7 月 31 日上海荣荟净资产为 1,658.85 万元），公司分别以 829.00 万元、415.00 万元、249.00 万元以及 166.00 万元收购王东辉、樊世彬、黄建清以及谢宜坚对上海荣荟的 500.00 万元、250.00 万元、150.00 万元以及 100.00 万元出资，合计转让作价 1,659.00 万元。2007 年 10 月 26 日，上海荣荟就上述股权转让办理了工商变更登记手续，成为本公司的全资子公司。

（3）上海荣荟的注销情况

由于上海荣荟的主营业务与本公司高度重合，为实现公司全国统一管理和资源统一调配，公司收购后将其业务和人员整合至上海分公司，并决定将上海荣荟清算注销。

上海荣荟成立清算组并在报刊上刊登公告，通知债权人向清算组申报债权，清算组及时清理上海荣荟财产，编制了资产负债表和财产清单，按规定支付清算费用、职工工资、社会保险费用和法定补偿金，缴纳所欠税款。清算后上海荣荟可分配的财产全部由公司收回，不存在其他未清理的债权债务。

2010 年 10 月 25 日，上海荣荟经上海市工商行政管理局静安分局“06000003201010210009 号”《准予注销登记通知书》核准注销。上海荣荟注销使公司 2010 年度合并财务报表产生投资收益-39.09 万元，因此上海荣荟的注销对公司的财务报告未产生重大影响。

综上所述，保荐机构及发行人律师认为，上海荣荟解散和清算相关程序符合《公司法》等法律法规的要求，该注销行为取得了相关政府部门的批准并完成了工商注销登记手续，上海荣荟注销行为合法、有效；上海荣荟已完成债权债务清理，不存在未予清偿的债权债务。

2、广州荣联科技有限公司

（1）基本情况

广州荣联原为公司的全资子公司，成立于 2005 年 9 月 29 日，已于 2011 年 1 月 13 日经广州市工商行政管理局天河分局核准注销。注销前，广州荣联注册资本为 300.00 万元，注册地址为广州市天河区黄埔大道西路 33 号三新大厦 18 楼 A，主营业务为 IT 系统集成及服务。

（2）广州荣联收购过程

广州荣联原为本公司持股 51.00%的控股子公司，主要从事 IT 系统集成及服务。收购前股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	北京荣之联科技有限公司	153.00	51.00%
2	广州市斑点科技发展有限公司	147.00	49.00%
合 计		300.00	100.00%

为了增强对广州荣联的控制，本公司于 2007 年 11 月收购广州荣联剩余 49%

股权。本次转让以北京兴华出具的“（2007）京会兴审字第 1-474 号”《审计报告》为依据（截至 2007 年 7 月 31 日广州荣联净资产为 635.50 万元），转让作价为 311.40 万元。2007 年 11 月 9 日，广州荣联就上述股权转让办理了工商变更登记手续，成为本公司的全资子公司。

（3）广州荣联的注销情况

由于广州荣联的主营业务与本公司高度重合，为实现公司全国统一管理和资源统一调配，公司收购后将其业务和人员整合至广州分公司，并决定将广州荣联清算注销。

广州荣联成立清算组并在报刊上刊登公告，通知债权人向清算组申报债权，清算组及时清理广州荣联财产，编制了资产负债表和财产清单，按规定支付清算费用、职工工资、社会保险费用和法定补偿金，缴纳所欠税款。清算后广州荣联尚未收回的部分应收账款 13.6 万元和其他应收款 15.59 万元由广州分公司承接，其他的可分配财产全部由公司收回，不存在其他未清理的债权债务。

2011 年 1 月 13 日，广州荣联经广州市工商行政管理局天河分局“（穗）登记内销字[2011]第 06201101120009 号”《企业核准注销登记通知书》核准注销。广州荣联注销使公司 2010 年度合并财务报表产生投资收益 -1.05 万元，因此广州荣联的注销对公司的财务报告未产生重大影响。

综上所述，保荐机构及发行人律师认为，广州荣联解散和清算相关程序符合《公司法》等法律法规的要求，该注销行为取得了相关政府部门的批准并完成了工商注销登记手续，广州荣联注销行为合法、有效；同时，广州荣联完成了债权债务清理，不存在未予清偿的债权债务。

3、荣之联软件服务（北京）有限公司

（1）基本情况

荣之联软件原为本公司的全资子公司，2009 年 4 月和 2010 年 6 月，公司先后将所持荣之联软件的 20.00% 股权和 80.00% 股权对外转让。

荣之联软件成立于 2008 年 12 月 15 日，原法定代表人为樊世彬，注册地址

为北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 629 室，注册资本为 500.00 万元。

（2）荣之联软件对外转让的原因

荣之联软件对外转让前主要从事 Sun 公司软件产品和第三方相关软件产品的销售和服务。由于 2010 年美国 Oracle 公司完成对 Sun 公司的收购，荣之联软件的经营环境发生变化，故公司将其对外转让。

（3）荣之联软件对外转让的过程

1) 2009 年 4 月，公司将所持荣之联软件 20%股权对外转让

2009 年 2 月 16 日，荣之联软件召开股东会并作出决议，同意吸收 UEC Solutions Limited（UEC 软件解决方案有限公司）为新股东，荣之联软件由内资企业变更为中外合资企业。

UEC Solutions Limited 是一家从事软件工程外包服务、软件产品分销和支持、软件培训服务、咨询和融资服务的外资企业，在国际先进软件方面有一定的行业资源和经验，故吸引其作为荣之联软件的股东。

2009 年 2 月 16 日，本公司与 UEC Solutions Limited 签署《股权转让协议》，本公司将持有的荣之联软件 20.00%的股权转让给 UEC Solutions Limited。由于荣之联软件成立时间较短且尚未开展实质性经营活动，根据原始出资额，经双方协商本次股权转让价格确定为 100.00 万元。

2009 年 3 月 25 日，北京市商务委员会出具《关于并购设立荣之联软件服务（北京）有限公司的批复》（京商务资字[2009]14 号）。荣之联软件于 2009 年 4 月 1 日取得了《外商投资企业批准证书》（商外资京字[2009]20096 号）。

2009 年 4 月 15 日，荣之联软件就上述股权转让办理了工商变更登记手续。本次股权转让完成后，荣之联软件的股东结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	北京荣之联科技股份有限公司	400.00	80.00%
2	UEC Solutions Limited	100.00	20.00%
合 计		500.00	100.00%

2) 2010 年 6 月，公司将所持荣之联软件全部股权对外转让

2010 年 6 月 10 日，鉴于荣之联软件的经营环境发生变化，荣之联软件召开董事会并作出决议，同意本公司将对荣之联软件的全部出资转让给永亚软件（深圳）有限公司，荣之联软件名称变更为永亚创新（北京）科技有限公司。

2010 年 6 月 10 日，本公司与永亚软件（深圳）有限公司签署《股权转让协议》，本公司将持有的荣之联软件 80.00% 的股权全部转让给永亚软件（深圳）有限公司。本次转让以北京兴华出具的“（2010）京会兴审字第 3-147 号”《审计报告》为依据（截至 2010 年 5 月 31 日，荣之联软件净资产为 223.62 万元，80.00% 股权对应的净资产为 178.90 万元），经双方协商本次股权转让价格确定为 180.00 万元。

2010 年 6 月 25 日，荣之联软件获得北京市海淀区商务委员会《关于荣之联软件服务（北京）有限公司修改公司章程的批复》（海商审字[2010]269 号），北京市海淀区商务委员会同意荣之联软件修改公司章程的请示。

2010 年 6 月 29 日，荣之联软件就上述股权转让及名称变更办理了工商变更登记手续，荣之联软件名称变更为“永亚创新（北京）科技有限公司”。荣之联软件自此不再是本公司的子公司。荣之联软件转让使公司 2010 年度合并财务报表产生投资收益 4.59 万元，因此荣之联软件的转让对公司的财务报告未产生重大影响。

（4）保荐机构及发行人律师核查意见

经核查，保荐机构认为，荣之联软件对外转让签署了股权转让协议、完成了股权转让款的资金交割，股权转让取得了相关政府部门的批准并完成了工商变更登记手续，荣之联软件对外转让行为是合法、合规和有效的。

发行人律师认为，荣之联软件的转让行为符合法律规定的程序，是合法有效的。

4、北京中软华夏信息技术有限公司

中软华夏原为公司持股 80.00% 的控股子公司，成立于 2001 年 4 月 25 日，

已于 2008 年 7 月 4 日经北京市工商行政管理局昌平分局核准注销。注销前，中软华夏注册资本为 100.00 万元，注册地址为北京市昌平区昌盛路 18 号 A2 座 1 层 106 房间，主营业务为 IT 系统集成及服务。注销前中软华夏股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	北京荣之联科技股份有限公司	80.00	80.00%
2	中软科技创业投资有限公司	20.00	20.00%
合 计		100.00	100.00%

由于中软华夏的主营业务与本公司高度重合，为实现公司全国统一管理和资源统一调配，决定将中软华夏清算注销。

中软华夏成立清算组并在报刊上刊登公告，通知债权人向清算组申报债权，清算组及时清理中软华夏财产，编制了资产负债表和财产清单，按规定支付清算费用、职工工资、社会保险费用和法定补偿金，缴纳所欠税款。清算后中软华夏可分配的财产由公司和中软科技创业投资有限公司根据其各自持股比例分别收回。

2008 年 7 月 4 日，中软华夏经北京市工商行政管理局昌平分局《注销核准通知书》核准注销。中软华夏注销使公司 2008 年度合并财务报表产生投资收益 77.47 万元，因此中软华夏的注销对公司的财务报告未产生重大影响。

综上所述，保荐机构及发行人律师认为，中软华夏解散和清算相关程序符合《公司法》等法律法规的要求，该注销行为取得了相关政府部门的批准并完成了工商注销登记手续，中软华夏注销行为合法、有效；同时，中软华夏完成了债权债务清理，不存在未予清偿的债权债务。

九、发行人股东及实际控制人的基本情况

（一）发行人股东情况

本公司目前共有 30 名股东，全部为自然人，均为中国国籍，无永久境外居留权，其中王东辉、吴敏夫妇为公司实际控制人。各股东的基本情况如下：

序号	姓名	身份证号码	住 所
1	王东辉	11010819661005****	北京市朝阳区北四环中路***
2	吴 敏	32010619670505****	广东省深圳市南山区建南路***
3	樊世彬	51021219620525****	北京市东城区东四六条***
4	张 彤	11010819670326****	北京市海淀区圆明园西路***
5	鞠海涛	61011319700706****	北京市海淀区学院路***
6	庞 钊	41030519721222****	北京市海淀区北清路***
7	黄建清	32102419631017****	上海市普陀区长寿路***
8	魏 超	51010219660424****	北京市朝阳区酒仙桥十街坊***
9	谢宜坚	11010619700914****	北京市朝阳区左家庄北里***
10	赵传胜	33010619690907****	广州市天河区翠湖街***
11	方 勇	21040219751223****	沈阳市和平区望湖北路***
12	李志坚	11010819630923****	北京市海淀区二里庄小区***
13	张 明	11010719720804****	北京市海淀区中科院南路***
14	管 琴	11010819710730****	北京市朝阳区科学园南里***
15	马 赛	11010819640918****	北京市海淀区明光北里***
16	王凤贤	11010719390720****	北京市石景山区玉泉路***
17	张 通	11010519800309****	北京市朝阳区外馆街甲***
18	贺小鹏	61010319661001****	成都市锦江区天涯石南街***
19	潘洪波	12022519740712****	天津市蓟县城关镇对庙胡同***
20	安东明	11010819700126****	北京市海淀区马神庙***
21	陈 刚	11010819730326****	北京市海淀区马连洼北路百草园***
22	左进鹏	11010119751223****	北京市朝阳区来广营乡黄军营五村***
23	李 颖	11010819770220****	北京市海淀区海淀南路***
24	金 勇	11010819710510****	北京市海淀区花园北路***
25	金树柏	65220119730315****	广东省深圳市南山区福海苑***
26	徐海燕	32092619790303****	南京市白下区石门坎***
27	修剑美	11010819791004****	北京市海淀区三虎桥***
28	云 恒	15020319731114****	内蒙古包头市友谊大街***
29	倪 琼	37082319700113****	新疆克拉玛依市克拉玛依区南泉小区***
30	米志金	43262419751015****	西安市雁塔区太白南路***

（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人王东辉、吴敏未对外

投资其他企业。

（三）控股股东、实际控制人所持股份存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人王东辉、吴敏持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

十、发行人的股本情况

（一）本次发行前后股本结构

公司本次发行前总股本为 7,500.00 万股，本次拟向社会公众公开发行 2,500.00 万股人民币普通股，占本次发行后总股本的 25.00%。发行前后公司股权结构如下：

股份类别	发行前		发行后	
	持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
王东辉	34,961,754	46.62%	34,961,754	34.96%
吴 敏	20,146,002	26.86%	20,146,002	20.15%
樊世彬	3,300,000	4.40%	3,300,000	3.30%
张 彤	2,364,000	3.15%	2,364,000	2.36%
鞠海涛	2,055,000	2.74%	2,055,000	2.06%
庞 钊	2,055,000	2.74%	2,055,000	2.06%
黄建清	1,980,000	2.64%	1,980,000	1.98%
魏 超	1,959,960	2.61%	1,959,960	1.96%
谢宜坚	1,320,000	1.76%	1,320,000	1.32%
赵传胜	1,300,260	1.73%	1,300,260	1.30%
方勇等 20 名自然人股东	3,558,024	4.74%	3,558,024	3.56%
首次公开发行股份（A 股）	-	-	25,000,000	25.00%
合 计	75,000,000	100.00%	100,000,000	100.00%

公司不存在国有股份或外资股份的情况。公司股东中不存在战略投资者持股情况。

（二）前十名股东持股情况

本次发行前，公司前十名股东全部为自然人，各自持股及在公司任职情况如下表：

序号	姓名	持股数（股）	持股比例	在公司任职情况
1	王东辉	34,961,754	46.62%	董事长、首席技术官
2	吴 敏	20,146,002	26.86%	董事
3	樊世彬	3,300,000	4.40%	董事、副总经理
4	张 彤	2,364,000	3.15%	董事、总经理
5	鞠海涛	2,055,000	2.74%	董事、副总经理
6	庞 钊	2,055,000	2.74%	副总经理
7	黄建清	1,980,000	2.64%	监事、服务产品部经理
8	魏 超	1,959,960	2.61%	无
9	谢宜坚	1,320,000	1.76%	东区副总经理
10	赵传胜	1,300,260	1.73%	监事、南区总经理

（三）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的持股比例

本次发行前，公司股东中王东辉与吴敏系夫妻关系。除此之外，公司股东之间不存在关联关系。本次发行前，王东辉持有公司46.62%的股份，吴敏持有公司26.86%的股份，王东辉与吴敏合计持有公司73.48%的股份。

（四）本次发行前股东所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、作为公司控股股东和实际控制人，王东辉、吴敏承诺，自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。王东辉、吴敏作为公司董事，还承诺上述禁售期满后，在其任职期间，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，在离职后半年内不转让其所持有的公司股份。

2、担任公司董事、监事及高级管理人员的股东，樊世彬、张彤、鞠海涛、庞钊、黄建清、赵传胜、方勇、李志坚、张明共九名自然人承诺，自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让其持有的公司公开发行股票前已发行的股

份，也不由公司回购该等股份。上述禁售期满后，在任职期间，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，在离职后半年内不转让其所持有的公司股份。

3、未在公司担任董事、监事或高级管理人员的股东中，谢宜坚、张通、贺小鹏、潘洪波、安东明共五名自然人承诺，自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。

4、其他未在公司担任董事、监事或高级管理人员的股东魏超、管琴、马赛、王凤贤、陈刚、左进鹏、李颖、金勇、金树柏、徐海燕、修剑美、云恒、倪琼、米志金共十四名自然人承诺，自公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。

（五）内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

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。

十一、员工及社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

报告期内公司员工人数变动情况如下：

时 间	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
员工人数	322	268	295	253

（二）员工专业结构

截至 2011 年 6 月 30 日，公司员工的专业结构如下：

专业结构	员工人数（人）	占员工总数比例
技术人员	157	48.76%
销售人员	95	29.50%

管理人员	70	21.74%
合 计	322	100.00%

（三）员工受教育程度

截至 2011 年 6 月 30 日，公司员工的学历结构如下：

学历结构	员工人数（人）	占员工总数比例
硕士研究生及以上	24	7.45%
本 科	205	63.67%
大专及以下	93	28.88%
合 计	322	100.00%

（四）员工年龄分布情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司员工的年龄分布如下：

年龄段	员工人数（人）	占员工总数比例
41-50 岁	26	8.08%
31-40 岁	128	39.75%
30 岁及以下	168	52.17%
合 计	322	100.00%

（五）发行人执行社会保障制度的情况

1、各项社会保险以及住房公积金的缴纳比例

本公司定期与员工签订劳动合同，员工的聘用和解聘依据《中华人民共和国劳动合同法》的规定办理。报告期内，公司各项社会保险以及住房公积金的缴纳比例情况如下：

公司名称	应缴及实缴比例（%）			
	种 类		单 位	个 人
荣之联 北京昊天 长青弘远	社会 保险	基本养老保险	20.00%	8.00%
		工伤保险	0.30%	0.00%
		失业保险	1.00%	0.20%

		基本医疗保险	10.00%	2.00%
		生育保险	0.80%	0.00%
	住房公积金		12.00%	12.00%

报告期内，公司按国家法律法规及地方政府社会保险政策要求，为员工办理了相关保险，同时本公司建立了住房公积金制度，依法为员工缴纳了社会保险及住房公积金。

2、社会保险缴纳情况

报告期各期末，公司各项社会保险的实际缴纳情况如下：

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
员工总数	322	268	295	253
已缴纳的员工人数	309	252	281	213
未缴纳的员工人数	13	16	14	40
其中：正在办理人员	7	11	5	34
外聘人员	3	2	6	3
自办人员	3	3	3	3

公司未缴纳的员工中，正在办理人员系由于入职时间较短而尚未完成社保办理手续的员工；外聘人员系向公司提供技术支持或服务的临时工作人员，根据双方约定，公司不为其缴纳社保；自办人员由于其社保关系在原单位未转移等个人原因未在公司缴纳社保，该部分人员已向公司出具了由其自行办理社保及住房公积金的承诺。

3、住房公积金缴纳情况

公司按国家法律法规及地方政府的相关政策，为员工办理了住房公积金。报告期内，公司住房公积金的缴纳情况如下：

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
员工总数	322	268	295	253
已缴纳的员工人数	307	250	275	205
未缴纳的员工人数	15	18	20	48
其中：正在办理人员	10	14	12	43
外聘人员	3	2	6	3
自办人员	2	2	2	2

报告期内，公司未缴纳住房公积金的人员主要系正在办理的新入职员工、外聘人员、在原单位缴纳的自办人员。

公司至今未发生因违反国家、地方有关社会保险方面的法律、法规、规章而受到行政处罚的情况。根据北京市海淀区人力资源和社会保障局及北京住房公积金管理中心中关村管理部出具的证明，公司最近三年根据国家相关政策办理了五项社会保险的参保手续，并按照规定为职工缴纳住房公积金。

同时，公司控股股东、实际控制人王东辉、吴敏承诺：“如应有权部门要求或决定，公司需要为公司员工补缴社保、住房公积金或因未缴纳社保、住房公积金而承担罚款或损失，本人承诺无条件代公司承担上述所有补缴金额、承担任何相关罚款或损失的赔偿责任，保证公司不因此受到损失。”

经核查，保荐机构及发行人律师认为，发行人按国家法律法规及地方政府社会保险的相关政策，为员工办理了基本养老保险、工伤保险、生育保险、失业保险和医疗保险，并依法为员工缴纳住房公积金。同时，发行人控股股东、实际控制人出具了承诺，对于可能出现的社会保险及住房公积金的补缴和处罚承担所有责任。

十二、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

本公司控股股东、实际控制人王东辉、吴敏向公司出具了《避免同业竞争的承诺》，具体情况参见本招股说明书第七节之“一/（二）控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺”。

截至本招股说明书签署日，相关股东均切实履行了有关避免同业竞争的承诺。

（二）股份锁定承诺

本公司全体股东均作出了关于持股锁定的承诺，具体情况参见本节之“十/（四）本次发行前股东所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺”相关内容。

本公司股票上市后，公司全体股东将严格履行有关股份锁定的相关承诺。

（三）关于杜绝非法占用公司资金、资产等的承诺

公司控股股东、实际控制人王东辉、吴敏已出具书面承诺函，承诺杜绝一切非法占用发行人资金、资产的行为。同时尽量避免与本公司发生关联交易，对于不可避免的关联交易，严格按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理制度》等法律、法规及制度的有关规定，遵循一般市场交易规则进行，不损害本公司的利益。如违反承诺给本公司造成损失的，将承担赔偿责任。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人切实履行了上述承诺。

第六节 业务和技术

一、主营业务、主要产品和服务及其变化情况

（一）主营业务

公司作为 IT 系统集成商，主要围绕大中型企事业单位的数据中心提供系统集成及相关技术服务。公司自成立以来主营业务未发生重大变化。

公司专注于数据中心领域，在大中型数据中心建设及服务方面积累了丰富的经验，形成了系列化的解决方案。公司的解决方案能够系统性地解决数据中心的计算、存储、网络、安全、应用整合、节能降耗等实际问题，提高数据中心的整体可靠性，减少客户的 IT 总投资，可以在不同行业中快速推广。

公司的客户基础十分广泛，不仅在能源、电信、制造、政府、金融等信息化程度较高的重点行业拥有众多的长年客户，还在生物等新兴行业拥有标杆客户，形成了明显的先发优势。

公司目前已获得 33 项计算机软件著作权、8 项软件产品登记证书、13 项核心技术，在“高性能计算”、“大容量高性能存储”、“统一身份认证与访问管理”等领域形成了成熟的解决方案。

公司自创立以来高度重视技术服务业务的发展，建立了完善的服务体系，形成了以北京为总部、拥有 4 个区域中心和 13 个地区办事处的全国性营销服务网络，能够为客户提供 7×24 小时连续不间断服务。

公司于 2010 年 4 月被北京市经济和信息化委员会办公室纳入了北京市软件和信息服务业“四个一批”工程的首批企业。同时，公司还是工业和信息化部“信息技术服务标准（ITSS）工作组”的全权成员，正在参与信息技术服务标准的制定工作。

（二）公司的业务内容

数据中心是 IT 系统的核心，作为整个系统的后台保障前台客户端的正常工作。数据中心主要由 IT 基础设施、机房环境、应用软件三部分组成。

数据中心结构示意图



公司的业务范围涵盖了数据中心的 IT 基础设施、机房环境以及应用软件中的管理支撑类应用软件。公司还提供数据中心相关的技术服务并代理销售各类软硬件产品。

在 IT 基础设施方面：公司为客户提供咨询、规划、设备部署以及软硬件的集成。公司熟悉各主流厂商的产品和技术，并能够利用公司成熟的解决方案为客户快速提供高性价比的 IT 基础架构，同时还提供软件的定制化开发，实现数据中心 IT 系统的最优化。

在机房环境方面：公司为客户提供机房规划设计，帮助客户实现精确制冷、配电、供电保护、监控以及消防等功能，并通过专门的软件系统实现对机房的实时能效控制，降低客户的运营成本。

在应用软件方面：公司的业务集中于管理支撑类应用软件，主要包括统一身份认证与访问管理系统、企业门户、协同工作环境、运维管理系统等；公司业务不涉及业务运营类应用软件（例如：ERP）。

公司提供覆盖上述业务范围的相关服务，包括运行维护服务以及技术咨询、

系统评估和数据迁移等专业服务。

（三）公司的产品和服务

1、系统集成

公司系统集成业务主要根据客户对于数据中心性能的需求，为其数据中心建设和升级提供咨询规划、IT 系统架构设计、软硬件选型与集成，必要时为客户进行软件开发。

公司一直专注于数据中心领域，经过十余年的发展，公司在数据中心的计算、存储、网络、安全、绿色节能等方面系统集成实践过程中积累了丰富的经验和大量成功案例，并根据市场需求和对行业发展的判断，自主研发了“资源管理技术”、“作业调度技术”等 13 项核心技术，获得了 33 项计算机软件著作权以及 8 项软件产品登记证书。通过上述经验和技术的积累，公司在数据中心系统集成领域形成了以下五个系列的解决方案产品：

（1）计算类

公司的计算类解决方案将多台通用的计算机服务器组成集群系统，高性价比地满足客户对计算能力、不间断运行以及可管理性等方面的需求。

产品名称	产品概述	客户价值
1.1 高性能计算系统解决方案	在计算密集型应用领域，通过多台服务器构成的并行计算机系统，实现从几十万亿次到千万亿次的计算能力。	（1）高可扩展性，通过增加新的节点提高整个集群系统的性能； （2）高可用性，当某个节点发生故障时，它所负担的任务可以自动重新分配给其他节点； （3）高性价比，集群中的计算节点采用工业标准服务器，成本低、更新快，通过不断采用最新的硬件技术达到最高的性能； （4）可管理性，通过资源管理和作业调度系统，实现对整个系统的集中管理和客户共享。

1.2 事务处理集群系统解决方案	（1）多台服务器通过“心跳”机制监视彼此的运行状态，及时替代发生故障的服务器； （2）通过共享的存储系统，保证其他服务器可以取得故障机器运行的程序和数据； （3）通过让多台服务器承担同样的服务任务，实现整个系统服务能力的横向扩展。	（1）适用于电信、金融、政府等要求提供不间断服务的关键性业务系统； （2）为用户的关键性业务系统彻底消除单点故障，确保数据和应用程序对用户的可用性； （3）在突发集中访问情况出现时，保证系统提供稳定的响应速度，避免系统崩溃。
------------------	--	---

（2）存储和数据安全类

公司存储和数据安全类解决方案帮助客户实现了大容量存储中结构化和非结构化数据的存储问题，同时实现了数据的快速备份、快速恢复以及容错等性能方面的要求，保障了客户业务的连续性。

产品名称	产品概述	客户价值
2.1 统一存储解决方案	（1）支持 NFS、CIFS、FC、iSCSI、FTP、HTTP 等多种数据访问和文件传输协议，兼容所有类型的客户端和磁盘存储设备； （2）通过图形化管理工具软件，简化对存储系统的管理。	（1）满足客户对同时处理结构化和非结构化数据的需求； （2）降低异构环境中的系统复杂度，提升存储系统的利用率； （3）单一系统满足客户新旧应用的融合，保护客户原有投资，降低存储系统的扩展成本和维护成本。
2.2 统一数据保护解决方案	（1）整合数据备份、系统恢复、灾难恢复、本地和异地容灾等功能，在不改变原有系统结构的前提下完整保护客户的数据； （2）实现数据的快速备份和恢复，保证业务的连续性； （3）利用存储虚拟化技术整合异构平台的存储设备，形成统一管理的存储池； （4）通过自动精简存储配置模式实现对存储空间优化。	（1）适用于各类企业的关键性业务系统； （2）有效提高存储系统的资源利用率； （3）在不改变原有系统结构的前提下，全面兼容各种异构系统，保护现有投资； （4）数据备份快速恢复，立即可用。

（3）网络和信息安全类

公司网络和信息安全类解决方案实现了标准化的身份和访问管理，一站式解决企业内各种应用系统和数据库的访问权限，使企业的 IT 资源成为一个整体的平台。

产品名称	产品概述	客户价值
3.1 统一身份认证与访问管理解决方案	（1）通过标准化的身份和访问管理，让组织中的每一个人在每一个时间点都可以以正确的方式和可信的身份从统一的入口访问已授权的业务系统； （2）主要功能包括：目录服务、单点登录服务、身份生命周期管理服务、委托管理服务、身份联合服务。	（1）一站式解决企业内各种应用系统和数据库的访问权限，成为各个系统应用整合的基础； （2）使企业的信息化服务真正成为一个整体的平台，在这个平台之上可以对企业的所有信息进行操作、监控； （3）在提高工作效率的同时，解决数据一致性和安全性问题。

（4）虚拟化类

公司的虚拟化类解决方案能够将客户数据中心的物理基础资源集中，形成一个共享虚拟资源池，帮助客户建立动态 IT 基础设施环境、提高资源利用率、简化管理、降低成本和节约能耗。

产品名称	产品概述	客户价值
4.1 数据中心虚拟化解决方案	包括服务器虚拟化、存储虚拟化和网络虚拟化三个部分，实现对数据中心的整合，并提高 IT 资源的利用率。	（1）降低硬件购置和管理成本，减少能源消耗，提高设备的利用率； （2）简化管理，减少计划性宕机，提高整个应用服务的可靠性和连续性。
4.2 桌面虚拟化和应用远程交付系统解决方案	（1）通过虚拟化技术，将原本在独立的客户端运行的应用程序迁移到共享的服务器上运行，使多个终端用户的工作负载集中，并根据终端客户是否在使用来对服务器资源进行动态分配； （2）应用软件升级、配置更新、访问管理、数据备份等工作集中在数据中心统一部署，将客户端桌面简化成为一个只负责人机交互不负责计算的终端设备。	（1）延长旧有应用软件的生命周期，最大程度保留用户原有使用习惯； （2）应用和数据全部都集中于数据中心，数据安全性极大提高； （3）优化软件使用的安全性，防止信息泄露与丢失； （4）支持无盘的瘦客户端，显著增强终端用户的移动性，降低总能耗以及终端用户使用成本； （5）减少了系统管理人员现场服务时间和频率，降低了管理成本； （6）支持分布更广泛的远程新客户，由于对终端本身计算和配置能力的要求降低，实现了客户数量的低成本扩展和对移动状态的支持。

（5）绿色机房解决方案

公司的绿色机房解决方案通过科学计算和分析获取最优机房设计方案，提高

机房环境的制冷效率、大幅节约用电。同时，利用专业设备和方案实时监控和管理机房系统，使机房运营管理更加科学化、自动化，帮助客户降低机房投资和运维成本，提高机房环境的稳定性。

产品名称	产品概述	客户价值
5.1 绿色机房解决方案	（1）根据客户场地的现实情况，利用计算流体动力学，建立数据中心机房的气流和温度分布变化的三维模型，通过专用软件分析验证数据中心机房的设计方案； （2）通过计算分析数据中心机房基础设施工程的投资回报率和能量使用效率，提供精确的设计方案； （3）通过安装实时监控系统对数据中心机房进行自动化控制。	（1）配合数据中心虚拟化解决方案，实现数据中心的整合； （2）通过科学地计算分析，将机房的投资和设计建立在最优的设计方案之上； （3）实时监控系统让数据中心运营管理实现自动化和集约化，从而降低能源的消耗和整体的数据中心运营成本。

2、技术服务

公司的技术服务是指为数据中心提供的运行维护、数据迁移、软件开发与升级等服务，包括年度运维服务、单次服务和技术开发服务。

序号	服务种类	服务内容
1	年度运维服务	为客户的数据中心提供系统维护、性能优化、软件升级、硬件维修、备件保障、定期巡检、技术培训等一揽子的运行保障服务，该类服务一般按年度签订合同。
2	单次服务	根据客户的要求，就某一具体问题提供的服务，服务内容除了包括单次运维服务之外，还包括业务流程和 IT 咨询、系统评估、数据迁移等服务。单次服务一般需要单独签订合同。
3	技术开发服务	根据客户的某个具体需求而承担的软件定制开发等工作。

3、系统产品销售

公司的系统产品销售是指通过公司的销售渠道，提供客户所需要的数据中心软硬件产品以及简单的安装调试服务。目前，公司与 IT 领域的主要软硬件厂商均建立了合作伙伴关系，系统产品销售业务涵盖了各主流厂商的系列产品。

4、三类业务之间的关系

公司的系统集成、系统产品销售以及技术服务三类业务之间相互协同、互为

补充。系统集成业务是公司树立品牌形象、赢得客户的关键，通过帮助客户规划与建设数据中心，获得客户认同，进而与客户在技术服务方面开展进一步的合作。系统产品销售业务可以为系统集成和技术服务业务积累客户资源并扩展公司的供应商渠道。技术服务业务为公司提供了稳定的业务收入，有利于公司与客户形成长期合作关系，发现新的业务机会。

（四）公司业务发展情况

公司自成立以来一直从事 IT 系统集成业务，业务发展经历了以下三个阶段：

1、创业阶段（2001-2005 年）

公司成立之初，业务从石油行业开始，并逐步扩展到互联网、科研、教育等行业。该阶段公司主要从事以服务器、存储等设备为核心的系统集成业务，满足客户在计算和存储方面的需求。随着项目实施经验的积累以及核心技术的研发，公司在计算和存储方面形成了自有的解决方案。

2、积累与整合阶段（2006-2008 年）

在此阶段公司成功地将客户群体扩展到能源、电信、政府、制造、金融等行业。由于这些行业客户大量采用“两地三中心”模式（由数据中心、同城灾备中心和异地灾备中心组成），客户需求的综合性和技术难度显著提高，公司推出了以高性能计算、统一存储、数据保护为特色的全套数据中心解决方案，并加强了与一线 IT 厂商的合作。在此阶段公司取得了 17 个计算机软件著作权和软件产品登记证书，形成了一系列核心技术。同时，为了满足高端用户对服务的需求并提高公司技术服务能力，公司设立了面向全国的服务交付中心和服务呼叫中心。

3、快速发展阶段（2009 年至今）

2009 年，在虚拟化、智能化、绿色环保、云计算等新技术及模式的推动下，国内数据中心 IT 市场出现了建设“新一代数据中心”和云计算的热潮。公司在虚拟化、信息安全、云计算等领域进行了前瞻性的研发投入，迅速推出基于新技术的“数据中心虚拟化”、“绿色机房”等解决方案，获得了 18 个计算机软件著作权和软件产品登记证书。

在此阶段，公司大力推进解决方案的产品化，使已有的解决方案能够在不同客户中快速推广，提高了公司的项目实施能力。同时，公司为营口沿海开发区、华大基因、新疆油田等客户规划并成功实施了基于新一代数据中心的云计算项目，获得了公共云、混合云和私有云的成功案例，实现了“云落地”，为公司持续发展云计算相关业务奠定了基础。

（五）公司业务资质情况

1、公司拥有计算机系统集成二级资质

IT 系统集成业务领域通用的业务资质是原信息产业部（现工业和信息化部）颁发的“计算机系统集成资质”，根据有关规定，该资质等级分为一、二、三、四级。公司目前拥有计算机系统集成二级资质，与一级资质具有的信息系统建设能力的区别如下：

一级资质	二级资质
具有独立承担国家级、省（部）级、行业级、地（市）级（及其以下）、大、中、小型企业级等各类计算机信息系统建设的能力	具有独立承担省（部）级、行业级、地（市）级（及其以下）、大、中、小型企业级或合作承担国家级的计算机信息系统建设的能力

经核查，保荐机构及发行人律师认为，在系统集成业务方面，发行人目前仅拥有“计算机系统集成二级资质”，与具备“计算机系统集成一级资质”的同行业上市公司相比，发行人在承担国家级信息系统项目中存在一定劣势，但由于发行人客户群体广泛、项目数量众多，在石油、电力、电信等行业重要客户中拥有业务资质认证，且发行人在数据中心领域的 IT 系统集成业务中拥有一定的优势，该事项并没有对发行人的业务经营造成重大不利影响。

2、公司正在申请计算机系统集成一级资质

公司正在申请计算机系统集成一级资质，根据有关规定，计算机系统集成一级资质的主要评定条件如下表所示：

评定条件	具体要求
综合条件	①从事系统集成四年以上，原则上取得计算机信息系统集成二级资质一年以上； ②系统集成收入是企业收入的主要来源；

	③注册资金 2,000 万元以上； ④近三年系统集成年平均收入超过亿元； ⑤近三年没有触犯知识产权保护等国家有关法律法规之行为。
业绩	①近三年内完成且超过 200 万元的系统集成项目总值 3 亿元以上； ②近三年内完成至少两项 3,000 万元以上系统集成项目或所完成 1,500 万元以上项目总值超过 6,500 万元； ③近三年内完成且超过 200 万元的系统集成项目中软件费用（含系统设计、软件开发、系统集成和技术服务费用，但不含外购或委托他人开发之软件费用、建筑工程费用等）应占工程总值 30%以上（至少不低于 9,000 万元），或自主开发的软件费用不低于 5,000 万元； ④近三年内未出现过验收未获通过的项目或应由企业承担责任的重大用户投诉； ⑤典型项目在技术水平、经济效益和社会效益等方面居国内同行业领先水平。
管理能力	①已建立完备的企业质量管理体系，通过国家认可的第三方认证机构认证并有效运行一年以上； ②已建立完备的客户服务体系，配置专门的机构和人员； ③已建成完善的企业信息管理系统并能有效运行； ④企业主要负责人应具有 5 年以上从事电子信息技术领域企业管理经历，主要技术负责人应获得电子信息类高级职称且从事系统集成技术工作不少于 5 年，财务负责人应具有财务系列中级以上职称。
技术实力	①在主要业务领域内技术实力、市场占有率等居国内前列； ②有自主知识产权的基础业务软件平台或其他先进的开发平台，有自主开发的软件产品和工具，且在已完成的系统集成项目中加以应用； ③有专门从事软件或系统集成技术开发的高级研发人员及与之相适应的开发场地、设备等，并建立完善的软件开发与测试体系； ④用于研发的经费年均投入在 300 万元以上。
人才实力	①从事软件开发与系统集成相关工作的人员不少于 150 人，且其中大学本科以上学历人员所占比例不低于 80%； ②具有计算机信息系统集成项目经理不少于 25 名，其中高级项目经理不少于 8 名； ③培训体系健全； ④建立合理的人力资源管理与绩效考核制度并能有效实施。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，发行人目前已经具备了关于“计算机系统集成一级资质”的法定评定条件，并已经启动了申请一级资质的相关工作。

二、发行人所处行业的基本情况

本公司是 IT 系统集成商，属于计算机应用服务业，该行业是国家大力发展的产业。

（一）行业管理体制、主要法律法规及政策

1、行业管理体制

本公司所属行业按照市场规律运作、进行市场化竞争，政府职能部门进行产业宏观调控，行业协会进行自律规范。

本公司所属行业行政主管部门是国家工业和信息化部。国家工业和信息化部负责研究拟定国家信息产业发展战略、方针政策和总体规划；拟定本行业的法律、法规，发布行政规章；组织制订本行业的技术政策、技术体制和技术标准等；指导行业技术创新和技术进步；指导软件业发展；拟订并组织实施软件、系统集成及服务的技术规范和标准；推进软件服务外包；推动运维服务体系建设等。

行业内部自律机构中国计算机行业协会、中国软件行业协会对计算机应用服务行业的发展亦有一定影响，主要负责产业及市场研究、对会员企业的公共服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议与意见等。

2、主要法律法规及政策

我国把信息产业列为鼓励发展的战略性产业，并为信息产业发展营造了良好的政策环境。国务院及相关部门颁布了一系列鼓励扶持该产业发展的重要政策性文件，主要包括：

（1）2009 年 4 月，国务院颁布了《电子信息产业调整和振兴规划》，该规划将软件和信息服务列入今后三年电子信息产业重点发展领域，明确继续实施 2000 年 6 月国务院颁布的《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）提出的政策，进一步落实支持软件产业发展的政策措施。

（2）2009 年 9 月，国家发展改革委、工业和信息化部联合颁布了《关于进

一步做好电子信息产业振兴和技术改造项目组织工作的通知》（发改办高技[2009]1817号），要求各地方2011年底前，重点产业振兴和技术改造专项涉及的电子信息产业项目原则上应按本投资方向组织实施，区域优势和地方发展规划，选择好发展方向和重点领域，做好项目组织工作。

（3）2010年5月，国家发展改革委颁布了《国家发展改革委办公厅关于当前推进高技术服务业发展有关工作的通知》（发改办高技[2010]1093号），提出大力发展高技术服务业是加快培育战略性新兴产业、实现“中国制造”到“中国创造”转变的迫切需要，重点发展面向市场的高性能计算和云计算服务、开展物联网和下一代互联网应用服务、促进软件服务化发展。

（4）2010年10月，国务院颁布了《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发[2010]32号），将新一代信息技术产业列为七大战略性新兴产业之一。提出“加快建设宽带、泛在、融合、安全的信息网络基础设施，推动新一代移动通信、下一代互联网核心设备和智能终端的研发及产业化，加快推进三网融合，促进物联网、云计算的研发和示范应用。着力发展集成电路、新型显示、高端软件、高端服务器等核心基础产业。提升软件服务、网络增值服务等信息服务能力，加快重要基础设施智能化改造。”到2020年，新一代信息技术产业将成为国民经济的支柱产业之一。

（5）2010年10月，国家发展改革委、工业和信息化部联合发布《关于做好云计算服务创新发展试点示范工作的通知》（发改高技[2010]2480号），提出为加快我国云计算服务创新发展，推进云计算产业建设，确定在北京、上海、深圳、杭州、无锡等五个城市先行开展云计算服务创新发展试点示范工作：积极探索各类云计算服务模式；加强海量数据管理技术等云计算核心技术研发和产业化；组建全国性云计算产业联盟；加强云计算技术标准、服务标准和有关安全管理规范的研究制定，着力促进相关产业发展。

（6）2011年1月，国务院颁布了《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），明确继续实施2000年6月国务院颁布的《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）提出的政策，同时对符合条件的软件企业和集

集成电路设计企业从事软件开发与测试，信息系统集成、咨询和运营维护，集成电路设计等业务，免征营业税并加大投融资政策支持力度。

（7）2011年3月发布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》提出：1）大力发展新一代信息技术、生物等战略性新兴产业，加强云计算服务平台建设；2）加快建设宽带、融合、安全、泛在的下一代国家信息基础设施，推动信息化和工业化深度融合，推进经济社会各领域信息化；3）大力推进国家电子政务建设，推动重要政务信息系统互联互通、信息共享和业务协同；4）加强市场监管、社会保障、医疗卫生等重要信息系统建设，完善地理、人口、法人、金融、税收、统计等基础信息资源体系，强化信息资源的整合，规范采集和发布，加强社会化综合开发利用。

（8）2011年7月，科技部发布的《国家“十二五”科学技术发展规划》提出：1）推动下一代互联网、新一代移动通信、云计算、物联网、智能网络终端、高性能计算的发展，实施新型显示、国家宽带网、云计算等科技产业化工程。形成基于自主核心技术的“中国云”总体技术方案和建设标准，掌握云计算和高性能计算的核心技术。建设国家级云计算平台，引导部门、地方和企业，形成不同规模、不同服务模式的云计算平台，培育发展云计算应用和服务产业。2）加强信息产业关键技术和基础软硬件的研发，重点突破高端容错计算机系统、海量数据存储服务系统、集成电路及关键元器件、新型传感器和智能化信息处理技术、高性能网络、宽带无线移动通信技术、网络与信息安全技术、导航与位置服务技术等关键技术。加强信息与空间技术产品的集成创新，培育新技术和新业务，推动信息与空间产业发展，全面提高国民经济和社会信息化水平。

（二）行业发展概况

1、我国数据中心 IT 市场发展历程

我国数据中心 IT 市场发展经历了以下三个阶段：

（1）行业兴起

上世纪 80 年代，我国银行业率先利用计算机将手工作业电子化，并在国内中心城市安装中小型服务器，实现同城通兑。随后，电信、政府等行业也相继启

动信息化进程，大型企事业单位信息化建设浪潮有力地推动了我国数据中心 IT 市场的发展。国外厂商纷纷进入中国市场，成为我国最初数据中心的主要建设者。

（2）分散建设

上世纪 90 年代，电信、金融、政府等行业在各地地方分支机构大力加强数据中心建设，推进信息化进程：电信行业开展电信“九七工程”；金融行业大规模建设升级省级数据中心，实现跨地区联网；政府推动“十二金”、“政府上网工程”等基于单个业务的 IT 系统。制造、能源等行业也开始建设数据中心，加快信息化进程。该阶段，国外厂商持续增加，国内也涌现出一些以硬件产品代理为主要业务的 IT 系统集成商，此外还出现了一些能提供行业应用的应用软件商，但数据中心的建设仍以国外厂商为主。

（3）全国集中

近十年来，随着信息技术产业日新月异的发展，我国电信、金融、政府、制造、能源等五大行业数据中心的规模、技术水平都有了跨越式的成长。许多大型企事业单位纷纷建设国家级数据中心，以实现数据集中、应用集中和 IT 基础架构集中。此外，由于互联网的快速发展，开始出现第三方数据中心以及大型公共数据中心，国内数据中心呈现集中化和规模化发展趋势。与此同时，国内数据中心 IT 市场快速扩大，市场参与者逐步分化为厂商、分销商、IT 系统集成商、应用软件商以及专业服务商，依靠各自的优势形成相互合作关系，共同参与数据中心 IT 市场。

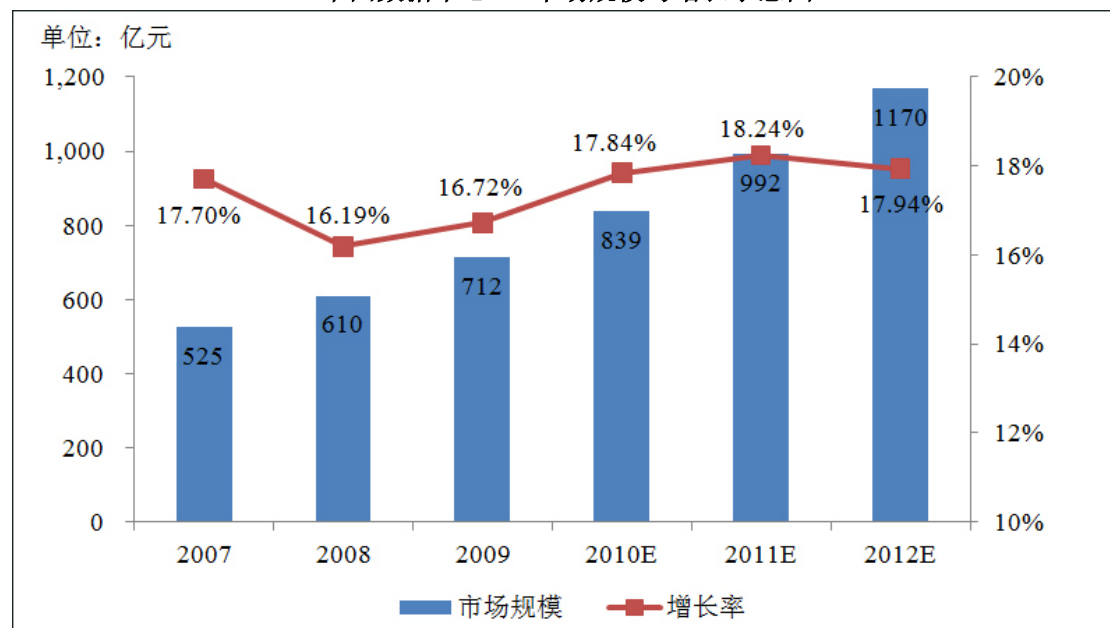
2、市场发展规模

近年来，我国信息化发展迅猛，在国家政策的大力支持下，电信、金融、政府、制造、能源等行业客户积极新建和升级数据中心，同时加快灾备中心的建设，增强业务支持和决策分析能力、提高经营管理效率，应对信息化发展的挑战。赛迪顾问研究显示，近年来我国数据中心 IT 市场保持高速增长态势，平均增长速度超过 16%。截至 2009 年底，我国数据中心 IT 市场规模达到 712.00 亿元，较上年增长 16.72%。

随着云计算、新一代互联网、移动互联网、物联网等新业务的推广，信息资

源将产生爆炸式的增长，对数据中心的计算处理、存储规模、安全管理等支持能力的要求将越来越高。同时，我国大力发展新一代信息技术的产业政策以及虚拟化、智能化、节能环保等新一代数据中心技术的广泛应用将持续推动数据中心 IT 市场快速发展。中国数据中心 IT 市场将不断释放活力，进入新一轮加速增长期。赛迪顾问预计到 2012 年，中国数据中心 IT 市场规模将达到 1,170.00 亿元，2010 至 2012 年的复合增长率将达到 18.01%。

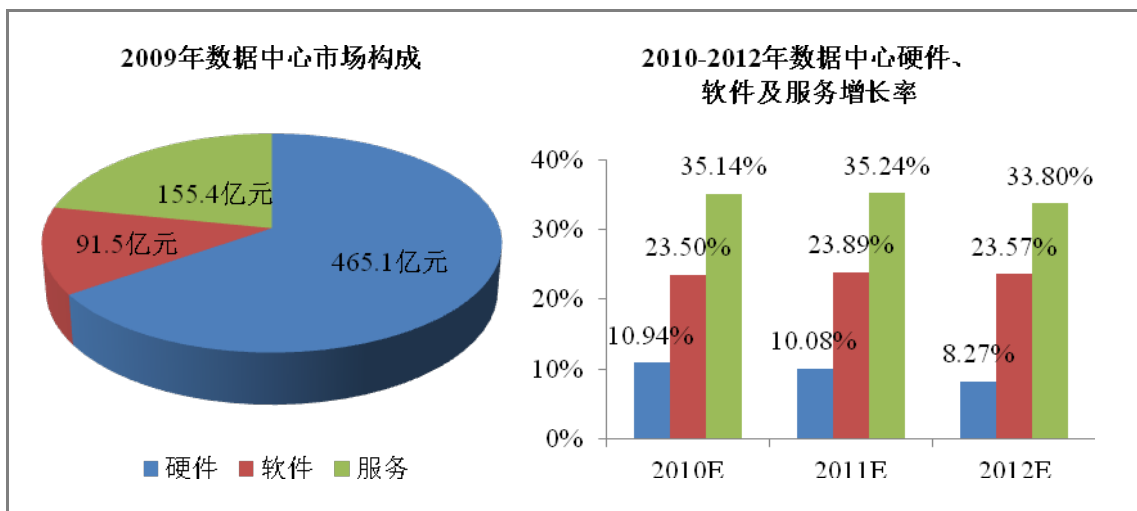
中国数据中心 IT 市场规模与增长示意图



数据来源：赛迪顾问 2010

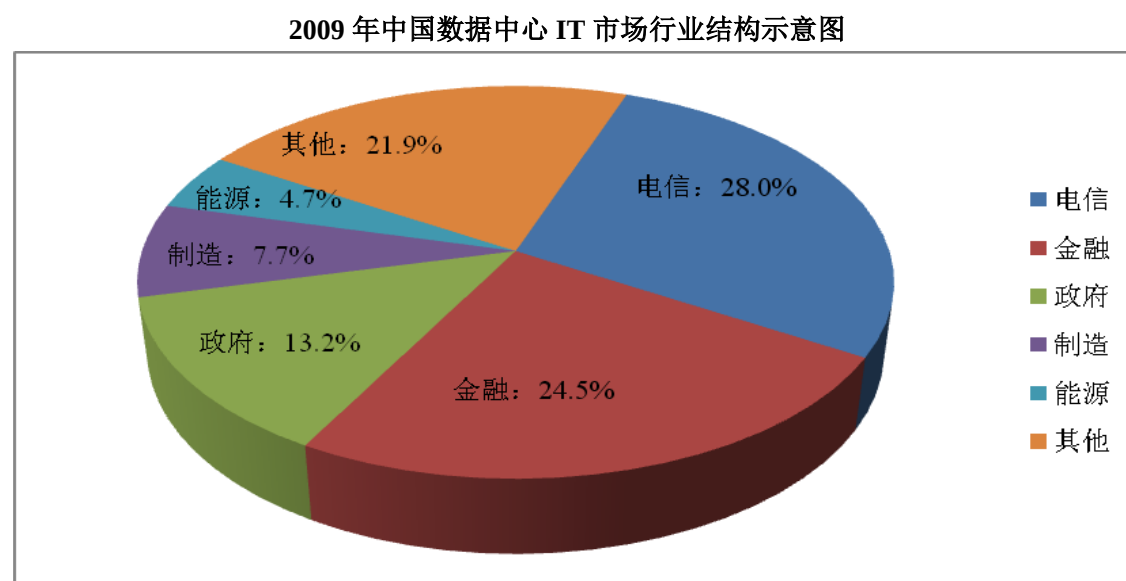
从数据中心 IT 市场产品结构来看，2009 年服务器、存储、机房产品等硬件设备投资额为 465.1 亿元，同比增长 10.7%；软件投资额为 91.5 亿元，同比增长 22.7%；包括咨询、运维等在内的服务投资总额为 155.4 亿元，同比增长 34.8%。从上述数据可以看到，在目前数据中心投资结构中，硬件设备依然占据较大比重，软件和服务的投资增长较快，市场发展更为活跃。

随着企业业务的不断拓展，数据中心的管理日益复杂，基于成本控制和效率提升的考虑，越来越多的企业接受数据中心外包服务以及技术咨询等技术服务，以便集中精力开展其核心业务，这将促使数据中心服务市场不断扩大。预计未来数据中心技术服务市场将保持较快增长，远高于硬件和软件市场的增速，技术服务能力将成为争取客户、占领市场的关键因素。到 2012 年，数据中心 IT 服务总体规模将达到 380.00 亿元，2010-2012 年复合增长率将达到 34.72%。



数据来源：赛迪顾问 2010

从数据中心 IT 市场行业结构来看，2009 年，电信、金融、政府、制造、能源等五大行业数据中心需求合计 556.00 亿元，规模占数据中心 IT 市场比例为 78.09%，是数据中心 IT 市场的主要客户。各细分行业数据中心 IT 市场占比情况如下。



数据来源：赛迪顾问 2010

3、我国数据中心 IT 市场参与者

我国的数据中心 IT 市场是一个高度分散的市场。市场中的主要参与者可分为 IT 系统集成商、厂商、分销商、应用软件商、专业服务商等。各参与者的业务定位如下：

参与者类别	核心业务与盈利模式	核心能力
IT 系统集成商	为各行业用户提供综合性数据中心系统集成服务，盈利主要来源于解决方案及集成服务。	熟练掌握各厂商主流产品及相关技术、在数据中心建设与服务方面富有专业经验、拥有完善的服务体系。
厂 商	为数据中心提供最新的技术和硬件产品，盈利主要来源于研发和销售产品。	持续研发最新的技术和硬件产品。
分销商	代理销售数据中心软硬件产品，盈利主要来源于渠道销售。	拥有与厂商的合作伙伴关系、高效的全国销售网络、齐全的产品线以及大量的现货库存。
应用软件商	为行业用户研发应用软件、支持用户的业务流程，盈利主要来源于应用软件的研发与销售。	深入研究客户的业务流程，为客户提供定制化的应用软件。
专业服务商	为客户的数据中心提供服务，包括 IT 基础设施服务和运维管理，盈利主要来源于服务。	拥有完善的服务体系和备件体系，为客户提供优质服务。

各类市场参与者在上述分工的基础上进行合作，构成一条完整的数据中心 IT 产业链。

（三）行业发展趋势

1、市场持续扩大

随着 IT 技术的进步，企业的管理不断向精细化、集约化方向发展，集中化的企业级数据中心已成为大中型企事业单位业务正常运行的必要支撑。因此，为应对业务发展和 IT 技术进步的挑战，客户需要对数据中心不断进行更新改造和扩容，提高其在行业内的市场竞争力。未来几年，我国金融、电信、能源等信息化程度较高的重点行业数据中心的更新改造需求，生物、动漫等新兴行业数据中心的新建需求以及云计算带来的巨大市场机遇，将推动我国数据中心 IT 市场不断扩大。

（1）重点行业仍然是 IT 系统集成商稳定的收入来源

我国电信、金融、政府、制造、能源一直是数据中心改造和扩建的重点。这些行业用户现有的数据中心大部分是在传统的设计理念和技术手段下建成的，发展到现阶段，普遍存在空间不足、布局不合理、运行效率和设备使用效率低下、能源消耗高等问题，已经不能满足其业务对数据中心安全性和稳定性的要求。这

些重点行业对数据中心进行升级改造甚至重新规划建设，为数据中心行业提供了广阔的市场空间。

在电信领域，随着 3G、Wifi 等业务的推出，移动互联网迅猛发展，电子商务、手机游戏、地理信息等移动互联网应用呈爆发式增长态势，电信运营业务正在从语音主导向数据主导转变。为提高整体服务水平、保证信息服务质量、降低因系统问题造成的有效收入流失，电信运营商迫切需要加强数据中心建设，以适应其业务的发展。

在金融领域，金融企业对关键业务运行要求较高，系统运行的安全性和持续性尤为重要，如何保证企业环境中数据最大的可用性与完整性，已经成为金融企业确保业务顺利开展的关注点。为保证数据的安全和业务的持续运营，在数据中心全国大集中后，金融领域正开始新一轮的灾备中心建设，特别是异地灾备中心建设。此外，新的金融服务模式的出现和发展，也促使金融企业不断升级其数据中心，如近年来电子商务快速发展，成为不可或缺的商业模式，电子支付的使用人数和交易金额飞速扩展，促使金融企业加快数据中心改造以应对业务快速发展的需求。灾备中心建设和旧数据中心的升级改造成为推动金融行业数据中心不断发展的两大动力。

在政府领域，随着我国行政管理体制改革的不断深化，电子政务作为提高政府公共行政管理效率的重要手段，受到我国政府的高度重视，电子政务 IT 投资规模会越来越大，数据中心作为电子政务的核心组成部分，其市场前景广阔。

在制造领域，制造业信息化将优化传统的业务流程和工作方法，提高制造企业信息流的速度和质量，减少环节和管理层次，提高生产效率，从而带来明显的经济效益。数据中心作为信息化的核心，必然会在企业信息化的过程中得到发展。

在能源领域，随着能源企业的规模化和集团化，企业的信息正从局部分散应用向跨部门、跨企业的全局性应用发展。能源企业的数据处理量越来越大，数据处理精度要求越来越高，需要不断改善数据中心的性能，这为数据中心的建设提供了很大的市场空间。

（2）新兴行业市场前景广阔

随着经济发展与社会进步，生物、动漫 等新兴行业不断发展，这些行业对 IT 系统高度依赖，需要通过建立庞大的数据中心来实现超级计算、海量存储和数据分析，为数据中心带来了巨大的市场机会。

1) 生物行业

近年来我国生物科技发展迅速，在基因组、功能基因组、蛋白质组、干细胞和组织工程、生物信息、生物医药、生物育种等前沿领域的创新能力不断提高，已经具备了产业发展的基础条件。生物产业已经开始从跟踪仿制向自主创新转变、从实验室探索向产业化转变、从单项技术的突破向整体协调发展转变，基因工程、生物制药、生物育种等领域对数据中心的需求将迅速加大。根据慧聪邓白氏 2011 年 3 月在“2011 中国生物信息学高峰论坛”上发布的数据，2010 年我国生物行业数据中心 IT 市场规模为 20.95 亿元，2010 至 2013 年该市场的复合增长率为 48.78%，呈现快速增长态势。

生物信息技术是生物产业发展的关键，它以大规模生物信息数据为基础，以高性能计算为方法，数据中心的计算能力和存储管理成为生物信息技术发展的技术基础，生物产业对海量数据的计算分析和存储需求是以往任何行业都不能比拟的。以全球领先的生物科研机构华大基因为例，目前 华大基因拥有计算能力达每秒 157 万亿次，数据存储容量达 12.6 PB 的生物云计算平台。凭借生物云计算平台的支持，华大基因的基因测序能力跃升至全球第一，并遥遥领先其他竞争对手。

2) 动漫行业

伴随数字娱乐时代的到来，我国动漫产业正处在一个战略机遇期。2006 年 4 月，国务院发布《关于推动我国动漫产业发展的若干意见》（国办发[2006]32 号），提出力争用 5 到 10 年的时间，使动漫产业创作开发和生产能力跻身世界动漫大国和强国之列；2009 年 7 月，国务院出台《文化产业振兴规划》，将动漫产业列入国家重点发展的八大文化产业。随着国家对动漫产业的重视和政策扶持，各地政府纷纷推出动漫产业发展规划，多个城市明确提出打造“动漫之都”的计划。目前，全国共有 23 个国家动画产业基地、近万家动漫企业。

根据咨询机构艺恩咨询的研究，2011 年中国动漫产业规模将达到 257 亿元，

同比增长率为 24%，预计 2013 年将达到 405 亿元，呈加速增长态势。随着电影动漫、手机动漫及网络动漫等产品形态的丰富，动漫产业迎来新的发展机遇。

动漫产业，尤其是动画电影，非常依赖计算机的图形处理能力。我国动漫产业与世界领先水平相比存在明显的差距，随着该产业的迅速崛起，越来越多的大型动漫企业开始兴建具备高性能计算能力的数据中心，而各地动漫园建设基于云计算的租用型动漫云数据中心也成为行业发展热点。

（3）云计算的兴起将对数据中心建设产生巨大推力

云计算是一种基于互联网的超级计算模式，通过建立大型的、集中性的远程计算中心，为普通用户提供安全、快速的数据存储和网络计算服务。云计算被认为是网络发展到一定程度必然出现的技术模式，代表下一代互联网计算和新一代的数据中心，云计算产业被认为是继大型计算机、个人计算机、互联网之后的第四次 IT 产业革命。根据咨询机构 Forrester 发布的调查报告显示，2011 年全球云计算市场规模将达到 407 亿美元，而 2020 年将增至 2,410 亿美元，未来十年复合增长率为 22% 左右。

云计算已成为国家“十二五”规划最重要的战略部署之一，工业和信息化部以及国家发改委于 2010 年 10 月 18 日联合印发《关于做好云计算服务创新发展试点示范工作的通知》，确定在北京、上海、深圳、杭州、无锡等五个城市先行开展云计算服务创新发展试点示范工作，标志着云计算进入加速发展期。各地方也陆续提出了云计算发展规划：北京市启动“祥云工程”，计划到 2015 年，形成 500 亿元产业规模，并带动 2,000 亿元的产业链规模，成为世界级云计算产业基地；上海市发布《上海推进云计算产业发展行动方案（2010-2012 年）》，拟在 3 年内投资 31 亿元推进 13 个项目。赛迪顾问预测，中国的云计算市场规模也将从 2010 年的 167.31 亿元增长到 2013 年的 1,174.12 亿元，年均复合增长率达 91.5%。

目前，在软件园区、生物园区、动漫园区等政府扶植的新兴产业孵化园区，为园区内企业提供各类公共服务的云计算平台正在成为新的建设热点。预计未来几年，政府云计算建设将进一步增加，以降低成本和提升政府服务质量。随着各地政府云的建设浪潮，各种私有云的建设也将快速启动，而私有云的总规模将数倍于公有云，将为数据中心 IT 系统集成商带来大量的业务机会，并将这个行业

带入黄金发展时期。

随着“公有云”和“私有云”建设陆续展开，新“云”建设和旧 IT 系统向“云”架构的改造将成为云计算发展最重要的工作，这将为数据中心的发展提供强大的发展动力。

2、服务比重日益提高

随着技术的发展与应用深化，数据中心对企业业务的支撑已经从简单的管理信息系统或企业资源计划等必要的管理系统扩展到业务运营的各个方面，数据中心 IT 基础架构日益复杂，客户自己管理维护数据中心的难度和成本不断提高。同时，客户的需求由设备维护支持和技术咨询服务，发展到对设备维护支持、技术咨询、流程管理、人员管理等方面在内的全方位服务管理。客户的关注点不仅是费用的节约，而且上升到管理优化、效率提升、运营保障、可用性提高等层面。因此，更多客户倾向于由具备提供技术服务能力的 IT 系统集成商或专业服务商来协助管理和运营数据中心。

赛迪顾问预计，在 2009 年数据中心技术服务市场规模 155.40 亿元基础上，2010 至 2012 年中国数据中心技术服务市场快速增长，复合增长率将达到 34.72%，2012 年将达到 380.00 亿元，其中规划咨询和运维服务都将保持较快增长，远高于硬件和软件市场的增速。

3、新一代数据中心是未来发展的热点

根据 IDC 的研究，目前我国大部分数据中心是传统的数据中心并且运营多年。传统数据中心由于技术落后、IT 架构不灵活等原因，造成 IT 系统资源利用率低、信息相互隔离、维护管理成本高、能源消耗大等问题，成为信息化发展的瓶颈。新一代数据中心成为技术发展的必然选择。

与传统数据中心相比，新一代数据中心利用最新的 IT 技术和解决方案对数据中心的基础设施资产、信息数据资产、应用资产进行整合，形成共享的、虚拟化的、面向服务的整体数据中心结构，能够显著提高数据中心的资源利用率、消除信息孤岛、增强安全管理并降低能源消耗。新一代数据中心具有以下优势：

（1）虚拟化：采用虚拟化技术将物理基础资源集中，形成一个共享虚拟资

源池。虚拟化通过服务器虚拟化、存储虚拟化、桌面和应用虚拟化等方式，帮助企业优化资源利用率、简化管理、建立动态 IT 基础设施环境、节约成本和降低能耗。

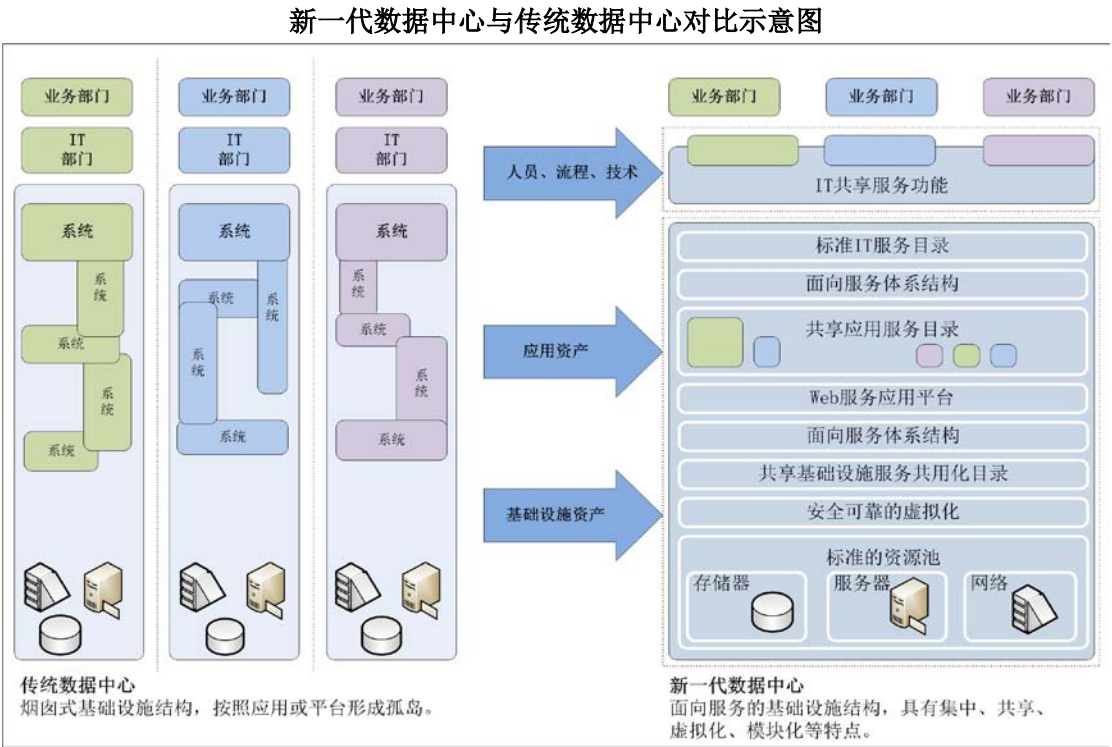
（2）模块化：采用模块化设计，实现资源的动态、灵活配置；同时，利用虚拟化平台整合技术，使各种 IT 资源得以整合和标准化，系统能灵活、快速地供应资源与变更配置，形成一个集中部署的、供需动态平衡的基础设施环境，降低 IT 架构的复杂度和成本。

（3）自动化：借助自动化工具实现 7×24 小时自动化运营和远程管理；同时，将重复性的任务自动化，降低成本，减少人为错误。

（4）高可用性：借助于虚拟化技术、容灾方案、备份方案、数据保护方案、信息安全方案，可以实现数据中心 7×24 小时连续运行，满足连续服务的高可用性要求。

（5）绿色环保：通过合理的布局、节能设备的配置以及先进的供电和散热技术解决传统数据中心的高能耗问题，实现供电、散热和计算资源的无缝集成和有序管理，高效利用能源和空间。

传统数据中心和新一代数据中心的对比如下图所示：



4、市场格局趋向于集中化

（1）客户的集中化。随着网络技术的发展，数据中心集中化成为信息化的发展趋势，越来越多的用户开始把以往分散在各分支机构的数据中心整合到本部，以解决长期困扰他们的信息孤岛等难题，随着云计算概念的发展，数据中心集中化趋势更为明确，越来越多的企业已经开始考虑自身的内部云建设，而对于一些大型互联网企业，公共云平台也开始列入他们的业务计划。数据中心客户呈现明显的集中化趋势。

从数据中心 IT 市场发展来看，由于服务器性能提升、网络成本的降低、互联网技术和移动终端的广泛使用、系统和网络安全性要求的不断提高，原来的大型企业数据大集中的趋势仍在继续；随着云计算等新型服务模式的出现，一部分中小企业的小规模数据中心也正在被面向服务的大型公共数据中心所替代。

（2）厂商的集中化。数据中心的整合带来了上游产品厂商的并购重组浪潮，以获得数据中心全面的软硬件产品线，并在厂商内部将产品线整合，提高整体性能和效率。例如，数据库厂商 Oracle 并购 Sun 以提供数据中心全面的软硬件产品；计算和存储产品厂商 HP 通过并购华为 3Com 以增加网络产品覆盖、通过并购 EDS 加强咨询和设计能力。

（3）IT 系统集成商的集中化。由于数据中心的结构日益复杂，对 IT 系统集成商的技术水平、管理水平、综合服务能力要求越来越高。客户不仅考核 IT 系统集成商的品牌信誉、服务能力、资金实力等综合能力，更加看重其成功经验，IT 系统集成商呈现集中化趋势。

（四）行业壁垒

1、技术壁垒

数据中心涉及服务器、存储系统、网络设备等多品牌、多系列的硬件产品，以及操作系统、数据库、安全软件等种类繁多的软件产品，IBM、Oracle、HP 等国际厂商均有自己的体系和标准。因此，IT 系统集成商需要了解和掌握各主流厂商的产品和技术，同时还需要具备跨平台、跨产品设计方案的能力，以及处理各种复杂情况的能力。这些能力均需要长时期沉淀和积累，因此，技术能力构

成较高的壁垒。

2、行业经验壁垒

丰富的行业经验与成熟的行业解决方案是 IT 系统集成商取得客户信任的决定性因素之一。由于客户需求复杂，IT 系统集成商需要通过长期的市场拓展与实践，才能逐步实现经验积累并形成成熟行业解决方案，新的行业进入者很难在短期内实现这一目标。

3、客户关系壁垒

国内数据中心 IT 市场发展至今，IT 系统集成商通过与客户签订常年服务合同，建立了长期稳定的合作关系。当客户出现新需求的时候，为避免更换 IT 系统集成商的成本与风险，通常倾向于与原来的 IT 系统集成商进行合作。因此，IT 系统集成商有机会常年跟踪客户的 IT 需求，持续对其数据中心进行优化。新的行业进入者与原 IT 系统集成商竞争老客户的难度较大，形成重要的行业壁垒。

4、人才壁垒

IT 系统集成商的发展很大程度上取决于能否跟上行业需求的变化和技术更新换代的步伐，因此需要大批高水平的行业应用人才、技术开发人才、营销服务人才以及管理人才。新的进入者难以在短时间内积累多个领域的专业人才，因而人才成为重要的行业进入壁垒。

5、专业营销服务网络壁垒

目前，数据中心的需求方主要是信息化程度较高的大中型企事业单位，分布于全国各地。为了满足客户要求，IT 系统集成商需要建立遍布全国的服务和营销网络，能够及时向客户的各个部门或分支机构提供标准统一的、完善的售前、售中、售后服务及技术支持；同时，服务及营销网络也是 IT 系统集成商贴近最终用户、抢占高端市场、扩大市场占有率、提高行业地位及品牌知名度的重要手段，拥有全国性服务及营销网络的 IT 系统集成商更容易在市场竞争中占得先机。但是，健全的全国性服务及营销网络的建设以及相关管理经验的积累，需要较长的时间与较大资金投入，成为行业进入壁垒之一。

（五）市场供求状况及变动原因

近十年来，中国数据中心 IT 市场增长迅速，为行业内企业提供了良好的发展空间。随着各行业客户业务的发展变化以及 IT 技术的升级换代，尤其是虚拟化、云计算等新技术和模式的出现，未来几年中，数据中心 IT 市场仍将保持高速增长，具有品牌竞争优势、核心技术优势、服务优势以及雄厚客户积累的 IT 系统集成商的市场份额将日益提高。

具体情况参见本节之“二/（二）行业发展概况”。

（六）行业利润水平的变动趋势及变动原因

在数据中心 IT 系统集成的价值链中，每一个环节都构成本行业的利润点。

在系统集成项目中，用户对 IT 产品采购进行软硬分离、对硬件产品单独招标采购的做法十分普遍。由于硬件代理领域的进入壁垒较低，近几年市场竞争趋于激烈，因此硬件代理销售毛利率不断降低，毛利率通常不超过 10%。

行业内的领先企业根据自身的优势，不断开拓新的利润增长点，逐渐改变了过去以硬件代理为主的经营模式，把注意力转到系统集成和服务上，为客户提供整体解决方案，并开始提供可以支持多厂商、多产品的综合服务。随着 IT 系统集成商技术能力不断提升，软件和服务在整体系统集成中占的比重越来越大，使 IT 系统集成的整体毛利率呈现上升趋势。

（七）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家政策支持

信息产业是国民经济的支柱产业之一，我国政府对信息产业给予了高度的重视，国务院及有关部门先后颁布了一系列重要的优惠政策，为信息行业发展提供了巨大的推力。数据中心承担着计算、存储、应用以及业务创新等职能，是一个复杂庞大的系统工程，已经成为信息化建设的核心。

目前政府积极推进的两化融合、三网融合、智能电网、物联网、云计算试点

等项目的实施都需要数据中心作为后台支撑，也必将为未来数据中心 IT 市场的发展带来巨大的机会。

（2）行业升级改造需求巨大

我国企业数量庞大，信息化发展水平参差不齐，但建设信息化平台已成为众多企业的共识。作为企业信息化平台的数据中心未来市场容量巨大，将吸引更多资金、人才、技术等社会资源的投入，对行业整体的发展将起到积极的推动作用。

（3）新兴行业不断涌现

生物、动漫等不断涌现的新兴行业对 IT 系统高度依赖，需要通过建立大规模的数据中心来实现超级计算、数据分析和存储。这些新兴行业的快速发展给数据中心 IT 市场注入了新的活力。

（4）云计算兴起，将引发信息产业结构调整变革

云计算作为软件和服务在互联网条件下新的实现模式，这种模式超越了传统行业固有限制，通过计算能力和资源的共享和最优化使社会化应用高速发展起来。云计算的发展将引发整个信息产业结构的调整与变革，给数据中心 IT 市场带来广阔的前景，具体情况参见本节之“二/（二）行业发展概况”。

2、不利因素

（1）技术替代快

数据中心 IT 行业具有技术进步快、产品生命周期短、升级频繁、继承性较强等特点。IT 技术、产品和市场经常出现新的发展特点，要求企业必须准确把握 IT 技术和行业发展趋势，持续创新，不断推出新产品和升级产品，以满足市场需求，这给企业的生存和发展带来较大的压力。

（2）企业规模相对较小

我国 IT 系统集成商发展迅速，但与国外大型厂商相比，国内企业规模仍然偏小。本行业的下游客户通常是信息化需求较高的大型行业用户，企业在承接大型数据中心建设项目时，不仅需要具备较强的资金能力，同时还需要投入较多的研发和服务人力资源，规模相对较小限制了企业资金能力、服务能力以及企业品

牌的提升，不利于国内企业参与竞争。

（3）高端人才短缺

本行业正处于快速发展阶段，业内的高端技术研发人才、营销人才、服务人才和管理人才成为稀缺资源，而国外大型厂商有着良好的薪酬及工作环境，加剧了业内竞争者对高端人才的争夺。

（八）行业技术水平、行业特有的经营模式

1、行业的周期性

由于互联网技术及应用的推广，近十年来国内的信息化不断深入，信息技术产业一直处于持续、快速发展时期。由于客户对 IT 系统的需求不断发展变化，行业内新技术、新产品层出不穷，客户需要对数据中心不断进行更新改造和扩容，推动国内数据中心 IT 市场持续增长。

整体来看，数据中心投资是一个持续、动态的过程，同时各重点行业所处的信息化建设阶段不同，因此本行业并未体现出明显的周期性，但是在经济发展的不同阶段，也会体现出不同特征：在经济景气阶段，客户会扩大 IT 预算，项目以投资建设为主，在总投资中硬件比例较大；在经济不景气的时期，客户会削减硬件投资，关注点转到增强其数据中心使用效率以及节约成本等方面，因此软件和服务的比例会上升。

从整个行业来看，在前十年的信息化过程中，国内企业已经在 IT 基础设施和各种应用系统上进行了大量投资，现阶段急需对各种系统进行集中统一管理。当前，越来越多的客户已经把提高信息化水平作为其提高竞争力的重要手段，许多大型企业把数据中心作为业务管理的支撑中心和业务创新中心。伴随着云计算的热潮，更多的中小企业将依赖 IT 系统改善运营，因此数据中心发展前景广阔。

2、行业技术水平与技术特点

随着 IT 技术的不断发展和用户需求的不断深化，数据中心所涉及的软硬件产品越来越多。同时，IT 技术进步快、产品升级换代频繁，新应用促使新技术、新产品以及新的公司不断出现。

随着客户业务需求与 IT 系统结合日益紧密，从厂商、分销商，到 IT 系统集成商、应用软件商、专业服务商，各类企业都在通过不断的并购、重组等方式积极扩张规模，实现产品整合并推出自己的解决方案，提升自己的核心能力、以便在快速变化的市场中拥有竞争优势。

为了设计和建设投入小、风险小、回报高、易使用的数据中心，IT 系统集成商必须深刻理解用户需求，娴熟运用各种软硬件产品和技术，并且需要拥有完善的质量控制体系、产品交付体系和服务支持体系，拥有处理各种复杂问题的能力，这对 IT 系统集成商的能力和经验的提出了非常高的要求。同时，IT 系统集成商必须加深对客户业务的了解，帮助客户及时掌握新技术和新产品，善于引导客户的新需求。

3、行业的区域性和季节性特征

本行业的用户主要是大中型企事业单位，客户群体在发达地区及中心城市相对集中，行业的发展体现出一定的区域性。大中型客户以及政府机构受预算体制和采购习惯的影响，采购或相关决策通常会集中在每年的下半年，年底集中回款的特征也很明显，因此本行业体现出一定的季节性。

4、行业特有的经营模式

我国的数据中心 IT 市场主要参与者可分为 IT 系统集成商、厂商、分销商、应用软件商以及专业服务商。各参与者的经营模式参见本节“二/（二）/3、我国数据中心 IT 市场参与者”。

（九）本行业与上、下游行业之间的关联性

1、上游行业

本行业的上游行业为软硬件厂商和分销商：软硬件厂商提供与数据中心有关的服务器、存储、网络等设备及相关软件产品；分销商主要通过其销售渠道，从事软硬件产品代理业务。

上游产业的特点有：（1）上游市场是充分竞争的开放市场，各厂商提供的软硬件产品替代性较高；（2）技术更新的速度较快，产品的性能不断提升，功能不

断扩展，有效促进了数据中心 IT 市场的发展。

2、下游行业

本行业的下游行业主要是对信息化建设有较高需求的大中型企事业单位和应用软件商。下游典型行业用户包括电信、金融、政府、制造、能源、生物等大型企事业单位。

近几年来，我国大中型企事业单位对信息化的需求持续增长，逐步兴起建设新一代数据中心的潮流：电信、金融、能源等行业由于业务发展迅速，为抢占市场份额，纷纷选择信息化手段来提高其管理水平、核心竞争力和经营效益，企业的信息化建设投资不断增加；近年国内生物等基础科学研究领域的飞速发展，对大规模存储、高性能计算的要求不断提高，也给数据中心 IT 市场带来增量。不断发展的下游行业需求对本行业具有明显的拉升作用。

3、上下游行业与本行业的关系

本行业与上下游行业构建了较为稳固的合作伙伴关系。

从上游来看，国际厂商在中国开拓业务，大多通过在重点行业或区域发展合作伙伴的方式进行，厂商、分销商以及 IT 系统集成商在市场开拓、渠道销售、技术支持、实施与服务等方面开展全面合作，尤其是国际厂商在中国市场的本地技术支持与实施服务通常需要依赖国内合作伙伴完成，因此厂商、分销商以及 IT 系统集成商形成较为稳固的伙伴关系。

从下游来看，数据中心与大型企事业单位的管理支撑系统、业务运营系统的结合越来越紧密，已经成为许多客户的生命线。客户对数据中心的重视和依赖程度不断加强，希望通过不断整合和优化其 IT 资源，使管理变得更为可靠和简单。因此，具备丰富行业经验、较强技术服务能力的 IT 系统集成商与客户的关系日益紧密，双方形成高度信任与长期合作关系。

IT 系统集成商与应用软件商在业务上也是合作伙伴。IT 系统集成商可以直接服务于最终用户，也可以通过与应用软件商合作共同为客户服务。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）行业地位与市场份额

我国数据中心 IT 市场容量巨大、高度分散，单个 IT 系统集成商在市场中所占份额较低。赛迪顾问研究显示，2009 年度，我国数据中心 IT 市场总量为 712.00 亿元（IT 系统集成及相关技术服务没有单独的数据统计），本公司所占市场份额为 0.60%。目前行业内尚无公开市场排名数据。

公司成立十年来一直专注于数据中心领域的 IT 系统集成及相关技术服务，拥有丰富的行业经验，形成了系列化的解决方案和服务产品。公司与业内主流供应商建立了长期合作伙伴关系，并在能源、电信、生物、制造、政府、金融等行业积累了优质客户群体。

公司在业务发展过程中坚持技术创新路线，各项业务的技术水平及服务能力不断提升，目前共获得 33 项计算机软件著作权、8 项软件产品登记证书、13 项核心技术。这些软件和技术来自于多年的业务实践，更加适应国内客户个性化需求，有机地组成了公司全套数据中心解决方案。

作为专业 IT 系统集成商，公司自创立以来高度重视服务能力和服务质量的提升。目前，公司搭建了以北京为总部、拥有 4 个区域中心和 13 个地区办事处的全国性营销服务网络，并设有 400 服务热线，能够为客户提供 7×24 小时连续不间断服务。同时，通过自主开发服务管理系统、用户环境模拟实验室等方式，对服务进行精细化管理。

近年来，公司各项业务技术水平及服务能力不断提升，获得市场认可。公司获得美国德勤会计师行及咨询公司颁发的“2009 年度亚太高科技高成长 500 强”，《电脑商报》评选的“2010 十佳云计算方案商”、“2010 十佳能源行业方案商”、“2010 十佳 IT 服务商”，中国数据中心产业发展联盟评选的“2010 年度中国数据中心云计算最佳解决方案奖”，赛迪顾问评选的“2010 中国下一代数据中心优秀灾备解决方案奖”等荣誉。

公司获得太平洋保险、中国电信重庆分公司、中国石油新疆油田分公司、广汽丰田汽车、华大基因、宝信软件等一系列客户授予的“最佳解决方案提供商”、

“最佳服务供应商”、“IT 优秀合作伙伴”等称号。

（二）主要竞争对手简要情况

1、行业竞争情况

公司的直接竞争对手主要是一些以 IT 系统集成及相关技术服务为主营业务的上市公司，他们熟悉行业内主流产品及相关技术，在数据中心建设与服务方面富有专业经验，并且拥有完善的服务体系，能够为客户提供较为综合的 IT 服务，业务范围一般包括系统集成、软件开发、系统产品销售、技术服务等。

公司的间接竞争对手包括数据中心领域的厂商、分销商、应用软件商、专业服务商等，他们是本行业的重要参与者。在个别系统集成或者服务项目中，公司会与他们产生竞争，但正面竞争的机会不多。由于各类参与者在业务定位、专业特长等方面有所不同，因此各公司经常作为上下游进行合作，共同向最终客户提供产品和服务。

2、公司的主要竞争对手

华胜天成(600410. SH): 主营业务包括 IT 产品化服务、应用软件开发、增值分销及系统集成等多种 IT 服务业务。该公司 2010 年末净资产 178,489.68 万元，2010 年度营业收入为 407,542.72 万元、净利润为 23,196.99 万元。

太极股份(002368. SZ): 主营业务为行业解决方案与服务、IT 咨询、IT 产品增值服务等。该公司 2010 年末净资产 99,860.90 万元，2010 年度营业收入为 196,237.58 万元、净利润为 8,625.69 万元。

东华软件(002065.SZ): 主营业务为应用软件开发、计算机信息系统集成及相关服务。该公司 2010 年末净资产 157,324.40 万元，2010 年度营业收入为 187,016.13 万元、净利润为 31,733.41 万元。

银信科技(300231.SZ): 主营业务为面向政府和企事业单位数据中心的 IT 基础设施，提供 IT 运维服务的整体解决方案，内容包括 IT 基础设施服务、IT 基础设施管理软件开发与销售、以及相配套的系统集成服务。该公司 2010 年末净资产 8,482.35 万元，2010 年度营业收入为 15,812.97 万元、净利润为 2,678.21 万元。

天玑科技(300245.SZ): 主营业务为面向政府和企事业单位数据中心 IT 基础设施的第三方服务, 具体的服务内容包括: 数据中心 IT 基础设施的 IT 支持与维护服务, IT 专业服务, IT 外包服务。该公司 2010 年末净资产 11,549.42 万元, 2010 年度营业收入为 16,928.65 万元、净利润为 4,366.12 万元。

（三）发行人的竞争优势和劣势

1、竞争优势

（1）管理优势

公司管理团队平均从业经验超过 20 年, 均为业界资深的技术专家或市场专家, 多名高级管理人员曾服务于跨国公司或国内领先的 IT 企业, 具有良好的教育背景。近年来公司不断引进高端销售人才和管理人才, 并吸收高级管理人员和业务骨干成为公司的股东, 对公司的快速发展起到重要作用。

在管理平台建设方面, 公司利用自身的信息化建设经验和管理手段, 建立了高效的企业信息系统。同时, 公司根据业务发展需要, 对 ERP、CRM 等业务支持和管理系统进行二次开发, 实现各项业务流程与数据完全对接。先进的业务支持和管理系统提高了公司的精细化管理能力和经营效率, 为公司的业务快速扩张提供了有力保证。

在营销组织模式创新方面, 公司根据业务发展情况和市场需求变化对销售管理体系不断优化。2010 年, 公司提出了销售团队“三三制”模型, 建立起以“资深销售+技术专家+新进销售”的复合型业务组织单元, 每个业务组织单元对固定的客户群体提供支持, 及时洞察客户在技术、商务、服务等方面的需求, 并给予快速响应。客户满意度的提高带来业务团队绩效快速提升。同时, 这种组织模式的创新进一步实现了全国销售系统的扁平化, 有效降低了公司的销售管理成本。

（2）技术优势

公司董事长、创始人王东辉先生一直担任公司的首席技术官, 主管技术和研发工作, 保证公司能够为研发创新提供良好的环境。公司拥有一支高素质的技术团队, 拥有技术人员 157 名, 占员工总人数的 48.76%。

公司在历年发展中不断增加业务合作伙伴, 与数据中心领域最领先的软硬件

供应商建立起良好的合作关系，能够综合运用各供应商的技术和产品。公司注重技术能力的发展，持续关注数据中心领域产品和技术的最新发展，能够把行业内最新技术快速应用于客户的数据中心项目中，实现“把发明创造转化为客户价值”的企业使命。公司深厚的技术积累和良好的技术氛围还吸引了业内的优秀技术人才不断加盟。

公司不断优化技术创新机制，通过改进技术创新流程和 IT 支持系统，加快“发掘创意—优化立项—敏捷开发—推广应用”的创新步骤，确保公司能够不断推出具有前瞻性和竞争力的解决方案和服务。目前，公司通过自主研发共获得 33 项计算机软件著作权、8 项软件产品及 13 项核心技术。这些软件及技术来源于公司的业务实践，可以帮助客户提升数据中心效能，使公司拥有了全套数据中心解决方案，为公司带来了良好的经济效益。经过多年的积累，公司在数据中心领域的综合专业能力不断提升，并在“高性能计算”、“大容量高性能存储”、“统一身份认证与访问管理”等领域形成了成熟的解决方案。

（3）新兴行业先发优势

公司较早关注到生物行业对海量数据处理的需求，注重在新兴行业中培养重点客户。公司凭借在高性能计算和大容量存储方面积累的技术优势，为华大基因设计、建设和维护位于深圳和香港的生物信息超算中心，成功地解决了基因测序形成的海量数据在并行计算和存储等方面的难题。目前，华大基因具备了每秒运行 157 万亿次的超级计算能力，数据存储量达 12.6 PB，基因测序能力位居全球第一。

华大基因在全球基因测序领域中具有较强影响力，是我国生物领域中的标杆型用户。公司为其完成的项目成为生物行业数据中心应用的典型案例，具有较强的示范效应，由此吸引了一批具有科研需求的机构成为公司在生物领域的储备客户。生物行业对数据中心的需求为公司提供了良好的业务发展空间。

公司在生物领域储备了自主产品。公司结合大量的业务实践，开发出“生物信息学分析平台”，该平台符合高校和科研院所对于基因测序的研究需求，未来在大型医院中也有广泛的应用前景。公司正在将“市场领先”转化为“产品和技术领先”，进一步提高公司在生物行业的竞争优势。

（4）服务体系优势

公司已建立了分布于全国十七个城市的服务体系，并建立了北京总部、区域中心、地区办事处或客户现场的三级备品备件库，有效满足了各服务等级的要求。公司搭建了 400 服务热线和呼叫中心，能够为客户提供 7×24 小时的不间断服务。

公司研发了标准化服务流程和服务管理体系，形成服务合同、服务等级管理、备品备件管理、呼叫中心管理、远程和现场服务交付、满意度调查、预防性维护等服务全过程的闭环管理，并实现按客户、服务事件等的成本核算与考核，服务的标准化和精细化程度不断提高。

公司在过去几年中，技术服务客户的数量稳步上升，2009 年公司新增技术服务客户近 20 家，2010 年新增技术服务客户近 60 家，2011 年上半年新增技术服务客户 18 家。同时，技术服务类客户的平均服务收入也呈逐年上升趋势，2010 年公司技术服务类客户的平均收入比 2008 年增长了 43.74%。

（5）客户资源优势

公司产品技术实力及服务能力得到市场及客户的高度认可，树立了良好的公司品牌和信誉。在业务发展过程中，本公司在能源、电信、生物、制造、政府、金融等行业积累了大量的优质客户资源。这些客户主要是具有长期稳定数据中心 IT 需求的大中型企事业单位，企业规模较大、信誉度较高，是公司长期的合作伙伴。良好的客户基础是公司持续快速发展的重要因素。

2、竞争劣势

与国际厂商、国内上市公司相比，本公司在资本规模、研发条件等方面存在较大差距。

（1）发展资金不足

本公司作为民营高科技企业，经营资金主要依靠自有资金和银行贷款，与跨国公司和上市公司相比，在资本规模上存在较大差距。随着公司经营规模迅速扩大，资金短缺问题已经成为制约本公司快速发展和规模化经营的瓶颈。

我国的数据中心 IT 市场正处于快速发展阶段，为了抢占市场份额和高端客

户群体，形成更为突出的竞争优势，公司正在建立更为完善的营销服务网络，需要大量资金用于网络建设、人员招募与培训、服务体系升级等。

（2）研发条件相对不足

公司在发展过程中高度重视解决方案的产品化，由于资金方面的限制，目前公司研发平台建设比较薄弱，与跨国公司和上市公司相比存在较大差距，影响到公司在数据中心 IT 市场的竞争力；在研发队伍方面，尽管公司已拥有行业内实力较强的研发团队，但是考虑到公司的长期发展战略，公司还需要持续引进高端研发人才。

公司本次公开发行后，公司的综合实力将大大加强，募集资金将主要用于扩大营销服务网络建设以及推动解决方案产品化，充分满足客户对公司提出的需求，抓住市场快速发展的机会。

四、发行人主营业务的具体情况

（一）公司主要产品和服务情况

公司作为 IT 系统集成商，主要围绕大中型企事业单位的数据中心提供系统集成及相关技术服务，主要产品和服务情况见本节“一/（三）公司的产品和服务”。

（二）客户特点

公司的客户主要有以下特点：

1、公司客户资金实力较强，款项回收有保障

公司的客户主要是能源、电信、生物、制造、政府、金融领域的大中型企事业单位。随着业务的不断发展，客户对数据中心的投资规模逐年加大，形成的项目应收款较多。但是由于此类客户的资金实力较强、信誉度较高，公司应收款项的回收有保障，应收账款发生坏账的几率较低。

2、客户粘性较高

大中型企事业单位的 IT 系统较为复杂，新建或升级的技术要求较高，因此客户在选择 IT 系统集成商时会较为谨慎，从技术经验、成功案例、企业口碑等

方面对 IT 系统集成商进行综合考量，而一旦选定 IT 系统集成商并签订合同，也不会轻易更换。由于系统集成项目实施需要一段时间，而数据中心建成后通常还需要提供年度运维服务。在此过程中，IT 系统集成商有机会深入了解客户 IT 系统和业务并通过提供良好的服务赢得客户信任，从而与客户形成长年的合作伙伴关系。

公司为大客户提供驻场式服务，能够及时了解和满足客户的 IT 需求，并有机会对客户需求进行引导，帮助客户不断实现系统升级或优化，从而获取新的业务机会。报告期内，公司约有 70% 的合同来自于老客户，使公司的业务体现出良好的可扩展性。

例如：报告期内，公司为广汽丰田提供的服务内容不断增加，已经由最初的 HR 及备份系统扩展到其销售系统、集中存储备份系统等 15 个系统，服务的区域也从广东拓展到华北，合同金额大幅增加。

3、客户需求较为类似，公司解决方案可以推广或者复制

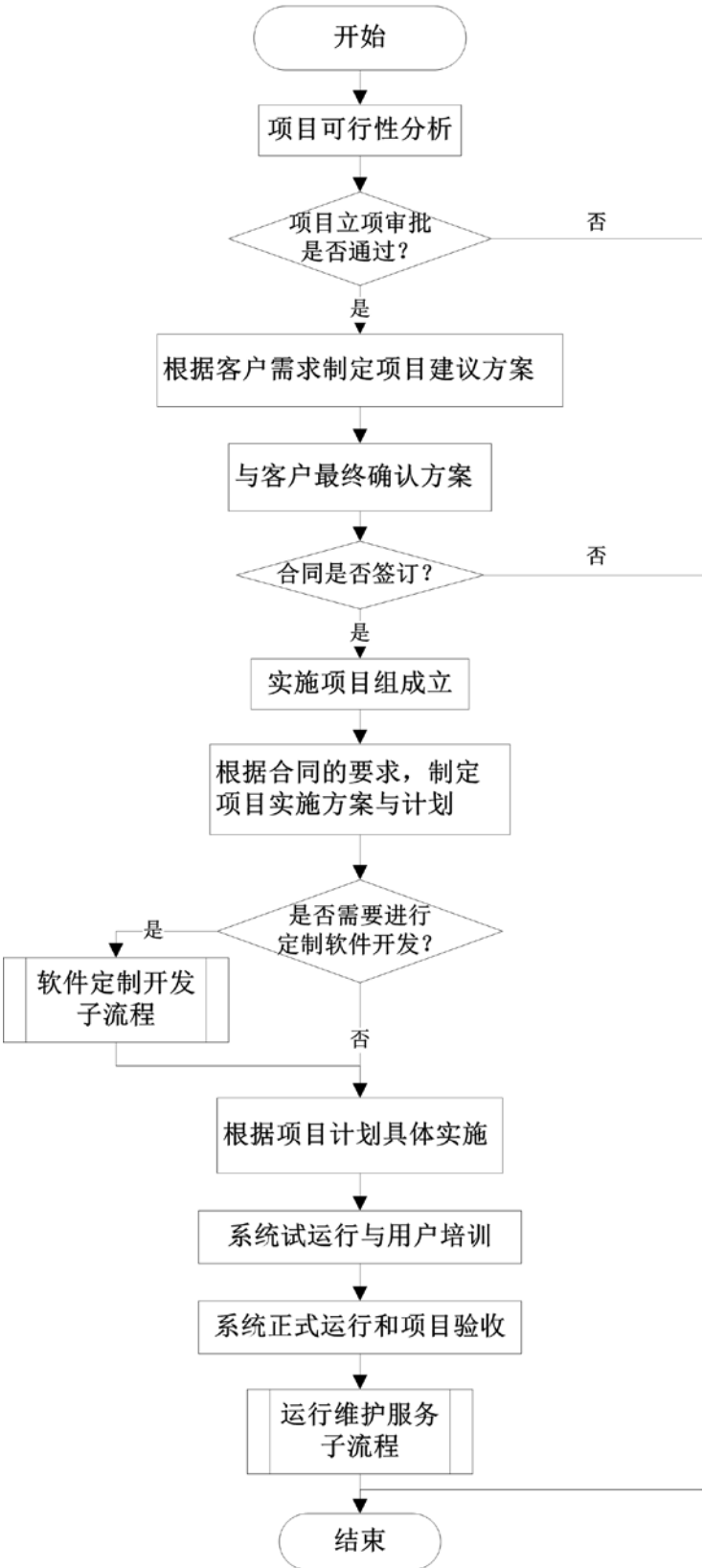
由于客户对数据中心的需求较为类似，因此公司的成熟解决方案可以进行快速推广甚至实现复制。公司的解决方案一旦在某个行业形成经典案例，往往作为该行业的最佳实践，能够获得其他客户的认可，从而在行业内快速推广。例如公司将“统一存储解决方案”在能源行业进行大力推广，为胜利油田、新疆油田等一系列能源类客户实施过存储系统升级项目。

同时，公司的许多客户都具有“总部一分支机构”的系统性特点，便于公司在客户各分支机构中拓展业务。例如公司推出的“统一身份认证系统”在中国印钞造币总公司的分支机构中成功复制。

此外，由于能源、电信、生物、制造、政府、金融等行业在数据中心方面往往有着一些非常类似的需求，因此，一些解决方案可以实现跨行业推广。例如，金融行业客户对于业务的连续性要求较高，其后台支撑系统必须持续不间断运行。公司通过总结该行业客户的需求形成了“统一数据保护解决方案”，提供数据备份、灾难恢复、异地容灾等功能，可以实现数据快速的备份和恢复，在不改变原有系统结构的前提下完整保护客户的数据、保证业务的连续性。该方案目前已推广至电信、政府等行业的客户中。

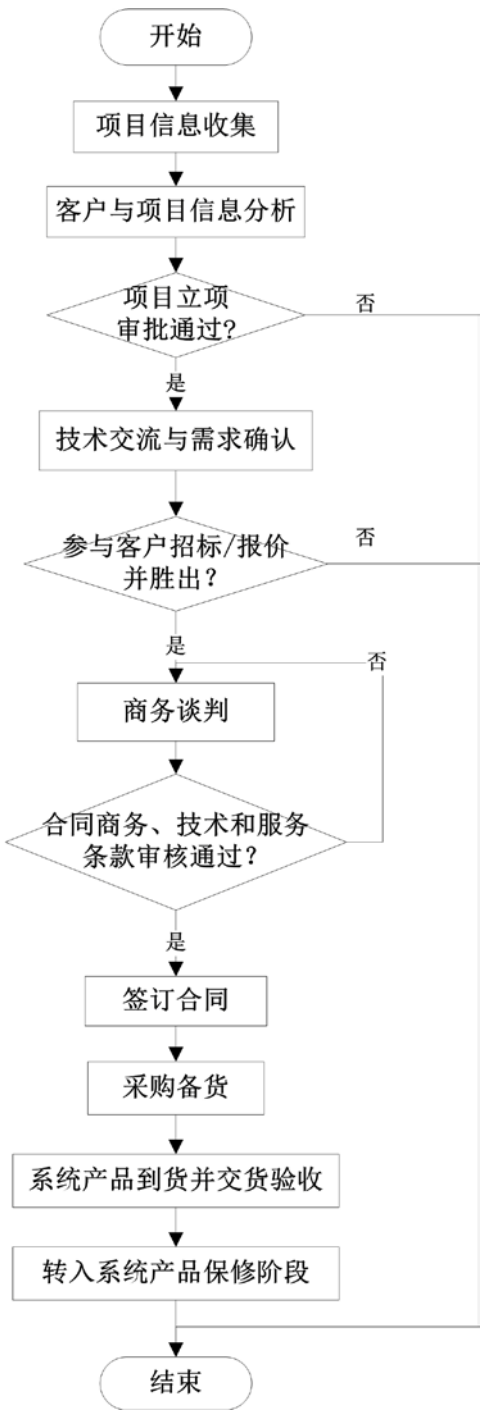
（三）主要业务流程图

1、系统集成业务流程图

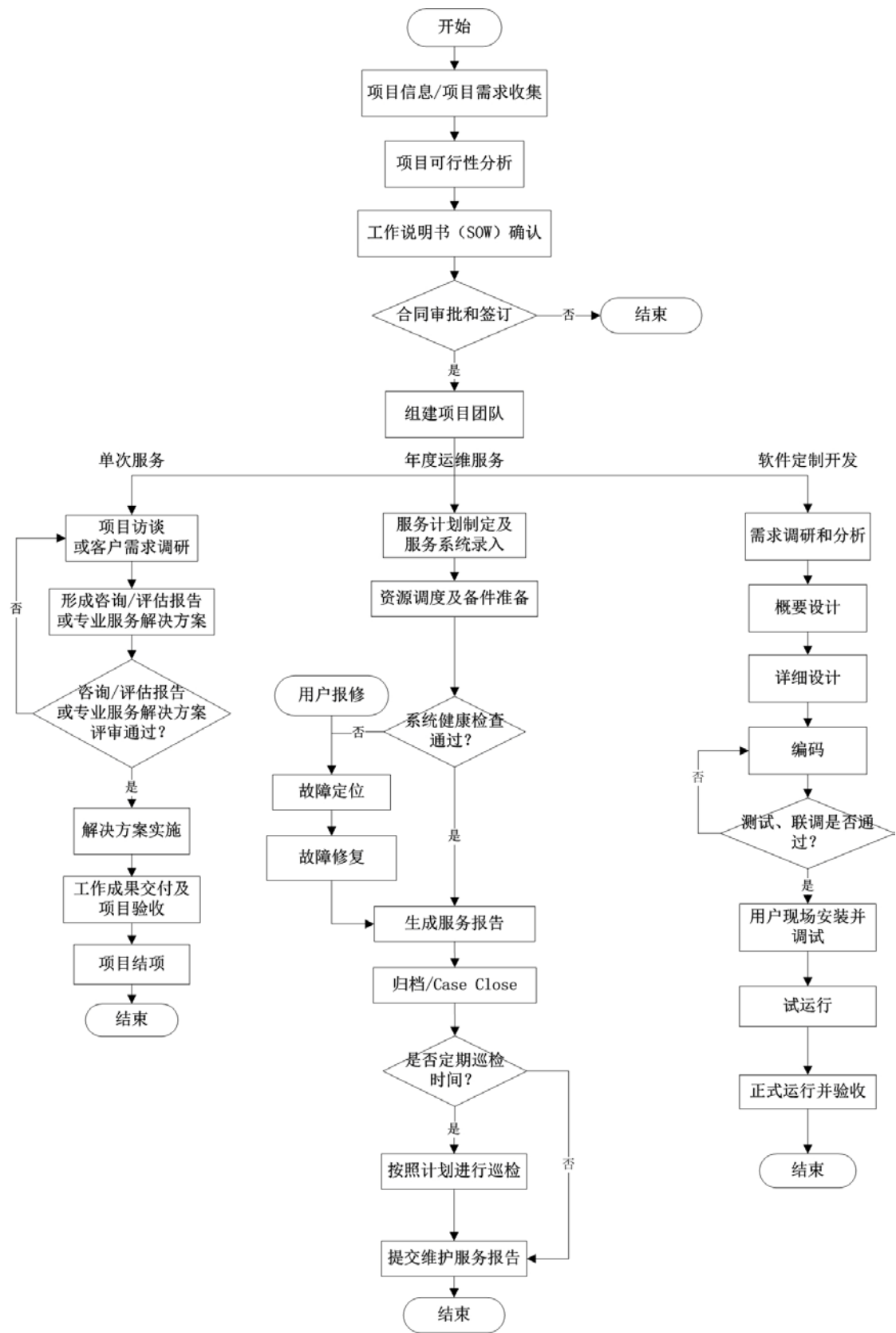


注：“软件定制开发子流程”及“运行维护服务子流程”见“3、技术服务业务流程图”。

2、系统产品销售业务流程图



3、技术服务业务流程图



（四）发行人的经营模式

1、采购模式

公司开展业务所需要的各类软硬件产品主要向 Oracle、IBM、HP、Symantec、HDS、EMC 等供应商或其分销商采购。公司每年与主要供应商签署框架合作协议，在项目执行过程中，再就具体产品、规格、价格等进行商务谈判确定采购条款。

公司目前尚未申请自营进出口权，对于需要进口的软硬件产品，主要委托专业的进出口公司代理进口。

2、业务模式与盈利模式

（1）系统集成业务

在系统集成业务中，公司在对客户业务流程和 IT 系统进行充分调研的基础上，针对其数据中心和 IT 建设方面的具体问题提出解决方案，并确立整个项目的架构设计。数据中心建设项目一般包括机房与 IT 体系架构设计、软硬件选配等内容，同时根据需要为客户搭建试验系统进行概念验证，以确保所提供的架构和解决方案可以满足其需求。在与客户签署合同后，公司开始组织软硬件产品采购、进行项目现场实施、搭建软硬件平台、配置系统软件和相关应用软件，必要时对所选取的软件进行二次开发或客户化。在项目实施完成后，配合客户组织系统测试和试运行，并对客户进行培训，最后组织工程验收和系统开通。

在业务过程中，公司为客户提供的咨询、方案设计、采购、系统搭建、软件开发、安装调试等各个环节的服务一般不单独计价，而是包含在合同整体价格当中。

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，系统集成业务的毛利率分别为 19.95%、19.48%、19.51%和 20.74%。

公司系统集成业务具有较高的技术附加值，近三年一期的平均毛利率为 19.92%，较单纯的系统产品销售毛利率高出 10 个百分点以上。

（2）系统产品销售业务

在系统产品销售业务中，客户通常已经确定了需要采购的具体产品。此类业务流程包括：采购、组织发货、到货点验，部分客户会要求简单的现场安装并加电测试。

此类业务的盈利主要来源于公司为客户提供的系统产品的进销差价。

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，系统产品销售业务的毛利率分别为 9.97%、7.97%、6.05%和 6.86%，近三年一期的平均毛利率为 7.71%。

（3）技术服务业务

在技术服务业务中，年度运维服务是基于公司覆盖全国的营销服务网络，在制定服务计划并录入系统后，通过定期巡检、临时故障报修等模式，调度服务和备件资源为客户提供不间断的服务支持；单次服务针对客户在业务流程和 IT 咨询、系统评估、数据迁移等方面的需求，提出项目建议并具体实施；技术开发服务是为客户提供软件定制开发，包括需求调研、概要设计、详细设计、编码、测试、验收。

此类业务的盈利主要来源于公司为客户提供运维管理、技术咨询、技术开发等各类服务收入扣除备品备件、人工、外购服务等成本的差额。

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，技术服务业务的毛利率分别为 52.62%、50.59%、50.66%和 54.99%，近三年一期的平均毛利率为 52.22%。

3、销售模式

系统集成合同来源包括：（1）老客户的新合同。公司对老客户的业务和需求有比较深入的了解，客户粘性较高；同时老客户也需要公司为其不断引进最新的 IT 技术和提供最新的解决方案，完成 IT 系统升级。目前公司大部分系统集成业务来源于已有客户；（2）通过参加项目投标，在竞标中赢得合同；（3）从合作伙伴处取得分包合同。比如，由于专业领域不同，应用软件商会将其项目中的数据中心建设和服务分包给公司实施；此外，出于专业化或成本方面的考虑，一些软硬件厂商也会将其项目中的数据中心建设和服务部分分包给公司实施。

系统产品销售合同的来源包括：（1）通过与各厂商、分销商、应用软件商合作获取的销售机会；（2）通过公司市场部门营销活动获得的销售机会。

技术服务合同的来源包括：（1）原有服务合同续签或者新增服务内容；（2）系统集成项目中包含的服务期满后客户续签的服务；（3）系统产品销售中客户提出的技术服务需求；（4）参加投标获得合同。

（五）发行人的销售情况

1、营业收入的业务构成

单位：万元

主营业务类型	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	收入	比例%	收入	比例%	收入	比例%	收入	比例%
系统集成	19,151.63	65.95	38,012.63	66.63	28,096.09	66.03	24,050.92	54.17
系统产品销售	6,018.31	20.73	12,020.01	21.07	9,502.82	22.33	16,859.84	37.97
技术服务	3,868.23	13.32	7,020.40	12.31	4,952.21	11.64	3,488.37	7.86
合 计	29,038.17	100.00	57,053.04	100.00	42,551.11	100.00	44,399.13	100.00

2、营业收入的行业构成

单位：万元

行 业	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
能 源	6,017.94	9,117.63	6,327.57	6,113.04
电 信	5,157.65	8,881.90	6,831.76	6,132.46
生 物	3,453.37	6,799.88	815.78	482.38
制 造	2,995.22	4,655.22	3,992.04	4,438.43
政 府	2,174.17	7,894.31	2,962.25	2,705.05
金 融	2,092.35	3,601.92	5,267.86	3,354.84
其他行业	2,084.82	2,799.51	2,458.77	3,536.10
行业应用服务商	5,062.66	13,302.67	13,895.09	17,636.84
合 计	29,038.17	57,053.04	42,551.11	44,399.13

在多年业务发展过程中，本公司凭借丰富的行业经验、领先的技术和卓越的服务，在能源、电信、生物、制造、政府、金融等多个行业积累了大量的优质客户，并有部分合同来自长期合作的行业应用服务商。

3、营业收入的地区构成

报告期内，公司营业收入按销售地区划分如下：

单位：万元

地 区	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	收入	比例%	收入	比例%	收入	比例%	收入	比例%
北 区	14,317.68	49.31	31,728.50	55.61	23,581.08	55.42	25,136.62	56.62
东 区	7,950.68	27.38	10,045.71	17.61	9,945.88	23.37	12,602.63	28.38
南 区	4,173.24	14.37	9,713.51	17.03	4,598.71	10.81	4,849.52	10.92
西 区	2,596.57	8.94	5,565.32	9.75	4,425.44	10.40	1,810.35	4.08
合 计	29,038.17	100.00	57,053.04	100.00	42,551.11	100.00	44,399.13	100.00

4、前五大客户销售情况

2011 年 1-6 月

序号	客户名称	销售金额（万元）	占当期比例
1	华大基因	2,345.48	8.08%
2	安徽南瑞继远软件有限公司	1,871.23	6.44%
3	中国邮电器材集团公司	1,764.10	6.08%
4	北京惠思买科技有限公司	1,461.43	5.03%
5	上海高睿信息科技有限公司	900.87	3.10%
合 计		8,343.11	28.73%

2010 年度

序号	客户名称	销售金额（万元）	占当期比例
1	华大基因	4,421.42	7.75%
2	福建鑫诺通讯技术有限公司	3,649.57	6.40%
3	北京中电广通科技有限公司	2,552.19	4.47%
4	胜利油田胜利软件有限责任公司	1,658.08	2.91%
5	南京南瑞集团公司	1,367.52	2.40%
合 计		13,648.78	23.92%

2009 年度

序号	客户名称	销售金额（万元）	占当期比例
1	中国农业银行股份有限公司	2,830.31	6.65%
2	神州数码（中国）有限公司	2,193.17	5.15%

3	中国石油天然气集团公司	1,609.53	3.78%
4	北京华胜天成科技股份有限公司	1,573.10	3.70%
5	深圳市长亮科技有限公司	1,331.56	3.13%
合 计		9,537.67	22.41%

2008 年度

序号	客户名称	销售金额（万元）	占当期比例
1	南京成瑞科技有限责任公司	2,216.22	4.99%
2	神州数码（中国）有限公司	2,090.75	4.71%
3	中国石油天然气集团公司	2,025.83	4.56%
4	北京华安迪美有限责任公司	1,606.21	3.62%
5	UT 斯达康通讯有限公司	1,556.26	3.51%
合 计		9,495.28	21.39%

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在前五名客户中未占有权益。报告期内，公司不存在向单个客户的销售金额占当期营业收入的比例超过 50%的情况。

5、华大基因基本情况介绍

华大基因是指深圳华大基因科技有限公司及其控制的子公司和科研院所，包括深圳华大基因科技有限公司、深圳华大基因研究院、华大基因香港研发中心有限公司、武汉华大基因科技有限公司和北京六合华大基因科技股份有限公司等企业。华大基因的实际控制人为自然人汪建。

深圳华大基因科技有限公司成立于 2008 年 8 月，法定代表人为杨焕明，注册资本为 10,000 万元。深圳华大基因科技有限公司及其在各地设立的多家公司控股或参股子公司，主要从事基因测序、生物信息分析等与生物和基因相关的产业化运作。

深圳华大基因研究院成立于 2007 年 4 月，法人代表为杨焕明，主要负责与生物和基因相关的科学发现和研究。

华大基因的主要收入来源于基因测序业务，客户包括医药企业、科研机构与高校、政府部门等。华大基因目前在全世界拥有 3,400 多名测序、研究及辅助人

员，拥有 160 多台第二代测序仪以及每秒可以运行 157 万亿次浮点运算的超算中心。

（六）发行人的采购情况

1、采购内容

公司主要向供应商采购 IT 系统集成及相关技术服务中所需的服务器、存储、网络等设备以及套装平台软件等产品。公司在不同产品线上选择的主要供应商如下表：

产 品	供应商
服务器	IBM、Oracle、HP、Dell 等
存储设备	EMC、HDS、NetApp、FalconStor 等
数据网络交换机产品	Cisco、Force 10、Foundry、华为等
网络和信息安全产品	Symantec、Cisco、Citrix、SonicWall、Juniper 等
数据库系统	Oracle、Sybase、Microsoft 等
虚拟化软件	VMware、Citrix、Microsoft 等
数据中心管理和套装平台软件及中间件	IBM、Oracle、HP、BMC、Microsoft 等
绿色机房产品	APC、Rittal 等

公司选择重要的国际厂商签订合作框架协议，并成为一些国际厂商在国内较高级别的合作伙伴。例如，目前公司是 Oracle 的白金级代理商、IBM 的小型机和存储以及 X 系列服务器产品的解决方案提供商、HP 的核心增值业务合作伙伴、Symantec 的总代理以及白金级代理商、HDS 的金牌代理商、EMC 的增值代理商、VMWare 的首要合作伙伴。

2、采购情况

公司与主要供应商签有合作框架协议，采购主要采取“以销定购”的方式，即公司在与客户确定合同时，向供应商下订单购买所需的设备或者软件。

由于 IT 产品市场是一个充分竞争和开放的市场，每类产品均有多个厂商供应，各品牌产品之间具有较高的可替代性，产品供应渠道较为透明。伴随科技进步，IT 产品价格有不断下降的趋势，公司在与客户洽谈合同时，已经充分考虑到产品价格因素，因此所采购产品的价格波动对公司经营不构成重大影响。

3、向前五大供应商采购情况

报告期内，公司向前五大供应商采购情况如下：

2011 年 1-6 月

序号	供应商名称	采购金额（万元）	占当期比例
1	神州数码（中国）有限公司	3,529.89	14.31%
2	赛门铁克软件（北京）有限公司	2,500.05	10.14%
3	中电广通股份有限公司	2,174.36	8.82%
4	深圳市方鼎科技发展有限公司	1,886.10	7.65%
5	戴尔（中国）有限公司	1,482.16	6.01%
合 计		11,572.56	46.93%

2010 年度

序号	供应商名称	采购金额（万元）	占当期比例
1	太阳计算机系统（中国）有限公司	5,752.91	13.55%
2	深圳市方鼎科技发展有限公司	3,615.83	8.52%
3	北京联信永益科技股份有限公司	3,577.78	8.43%
4	赛门铁克软件（北京）有限公司	2,354.66	5.55%
5	上海元亿国际贸易有限公司	2,262.39	5.33%
合 计		17,563.57	41.38%

2009 年度

序号	供应商名称	采购金额（万元）	占当期比例
1	太阳计算机系统（中国）有限公司	9,847.77	32.21%
2	中建材集团进出口公司	3,987.18	13.04%
3	深圳市方鼎科技发展有限公司	3,323.60	10.87%
4	戴尔（中国）有限公司	2,946.32	9.64%
5	赛门铁克软件（北京）有限公司	1,642.58	5.37%
合 计		21,747.45	71.13%

2008 年度

序号	供应商名称	采购金额（万元）	占当期比例
1	太阳计算机系统（中国）有限公司	14,545.60	37.02%
2	深圳市方鼎科技发展有限公司	5,271.31	13.41%

3	中建材集团进出口公司	4,181.58	10.64%
4	赛门铁克软件（北京）有限公司	1,688.47	4.30%
5	深圳市海量智能数据技术有限公司	1,065.76	2.71%
合 计		26,752.72	68.08%

4、报告期内前五大供应商概况

（1）深圳市方鼎科技发展有限公司，注册资本为 1,000 万元，法定代表人为武小兵，主营业务是为 IT 领域和电子领域的企业提供进出口代理服务，报告期内为公司提供进口代理服务。

（2）中建材集团进出口公司，注册资本为 90,000 万元，法定代表人为黄安中，是中国建材集团有限公司旗下国际贸易和物流平台，报告期内为公司提供进口代理服务。

（3）太阳计算机系统（中国）有限公司，注册资本为 500 万美元，法定代表人为欧阳保国，主要业务为销售 Sun 公司的软硬件产品，报告期内为公司提供服务器、存储、软件和服务。

（4）北京联信永益科技股份有限公司，注册资本为 6,853 万元，法定代表人为李超勇，业务包括应用软件开发、计算机信息系统集成和专业技术服务，报告期内为公司提供部分集成了其自主开发软件的设备。

（5）赛门铁克软件（北京）有限公司，注册资本为 105 万美元，法定代表人为郭尊华。赛门铁克公司作为安全软件以及存储和备份软件供应商，报告期内为公司提供安全、存储、备份、容灾产品等。

（6）上海元亿国际贸易有限公司，注册资本为 862.50 万美元，法定代表人为李宜蓁，主要从事 IBM 产品的分销业务，报告期内为公司提供 IBM 公司产品。

（7）戴尔（中国）有限公司，注册资本为 2,680 万美元，法定代表人为 Amit Midha，主要从事笔记本电脑、台式电脑、工作站、服务器、存储、网络设备等产品的生产和销售，报告期内为公司提供显示器、存储、服务器等产品。

（8）深圳市海量智能数据技术有限公司，注册资本为 1,000 万元，法定代表人为朱华威，主要从事系统集成以及 Sun 产品的分销业务，报告期内为公司提

供部分服务器、存储等产品。

（9）神州数码（中国）有限公司，注册资本为 100,000 万港币，法定代表人为郭为，主要从事高端 IT 产品的分销业务，报告期内为公司提供服务器、存储等产品。

（10）中电广通股份有限公司，注册资本为 32,972.70 万元，法定代表人为倪剑云，主要从事集成电路制造、计算机系统集成与分销、通信及系统集成等三类业务，报告期内为公司提供 IBM 公司产品。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在前五名供应商中未占有权益。报告期内，公司不存在向单个供应商的采购金额占当期采购总额的比例超过 50%的情况。

（七）环境保护情况

本公司主要从事 IT 系统集成和相关技术服务。公司生产经营活动未产生国家环境保护法律、法规和规范性文件所管制的废水、废气、噪声、危险固体废弃物等环境污染物。根据环保部门出具的证明，公司近三年内未因违反环保法律法规而受到过环保部门的行政处罚，未发生过环境污染事故。本公司的生产经营活动符合我国现行法律、法规规定的环境保护的要求。

五、与业务相关的主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产的情况

本公司固定资产主要有房屋建筑物、运输设备和电子设备（包括系统服务器、交换机、电脑及其他电子设备等），全部自行购买，固定资产使用状况良好。

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

类 别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净额	成新率
房屋建筑物	5,438.50	227.34	5,211.16	95.82%
运输设备	45.83	16.74	29.08	63.46%
电子及其他设备	600.71	188.74	411.97	68.58%
合 计	6,085.03	432.83	5,652.21	92.89%

（二）土地使用权及主要经营性房产情况

1、房产

公司目前拥有两宗房产，建筑面积合计为 2,326.70 平方米，均已取得权属证书。具体情况如下：

序号	房屋所有权证号	房产位置	用途	建筑面积 (M ²)	取得 方式	他项权利 /种类
1	X 京房权证海字第 116893 号	北京市海淀区北四环西路 56 号 12 层 1202	办公	870.76	外购	有/抵押
2	X 京房权证海字第 116895 号	北京市海淀区北四环西路 56 号 10 层 1002	办公	1,455.94	外购	有/抵押

注：上述房产均已抵押于北京银行股份有限公司上地支行。

2、土地使用权

本公司目前拥有的土地使用权情况如下：

序号	宗地座落	使用者	地号	批准 用途	性质	他 项 权 利/种类	终止 日期	土地面积 (M ²)
1	北京市海淀区北四环西路 56 号	发行人	0812013 001009	科贸 综合	出让	有/抵押	2051 -11-01	404.08

注：上述土地使用权证已抵押于北京银行股份有限公司上地支行。

3、租赁房屋的情况

本公司及子公司目前租用房产的情况如下：

序号	房屋位置	承租人	出租人	租赁面积 (M ²)	租赁期限	租赁费用 (元/月)
1	广州市天河区黄埔大道路 100 号富力盈泰广场之二 701	本公司	李昌铎	306.28	2011/07/07- 2012/07/05	38,285.00
2	沈阳市总统大厦 A 座第 19 层 1906	本公司	沈阳玛莉蓝国际实业有限责任公司	116.65	2010/10/26- 2011/10/25	12,150.52
3	深圳市南山区高新区科技南十二路长虹科技大厦第 11 楼 08 单元	本公司	深圳长虹科技有限责任公司	206.00	2010/03/05- 2013/03/04	14,832.00

4	杭州市西湖区教工路 23 号百脑汇科技大厦 1311-1312 室	本公司	杭州市电声有限公司	120.99	2011/01/25-2012/01/24	5,336.00
5	南京市白下区中山东路 288 号 902 室	本公司	韩 杰	123.17	2009/12/15-2011/12/15	6,500.00
6	西安市高新区科技路 48 号创业广场 B0908	本公司	格论比亚（西安）物业管理有限公司	151.72	2010/12/01-2011/11/30	10,316.96
7	武汉市武昌区中南路 7 号中商广场写字楼 A 座 2515-16 号房	本公司	武汉中江房地产开发有限公司	124.66	2011/01/01-2012/12/31	5,610.00
8	四川省成都市人民南路二段 18 号川信大厦 24 层 1-2 号	本公司	四川信托有限公司	298.88	2011/07/01-2013/06/30	2,3910.40
9	上海市静安区南京西路 580 号 707、710、711 室	上海分公司	上海长城投资控股（集团）有限公司	339.09	2010/01/01-2011/12/31	34,551.90
10	上海市静安区南京西路 580 号 721 室	上海分公司	上海长城投资控股（集团）有限公司	201.06	2010/01/01-2011/12/31	14,065.80
11	北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 1207 室	长青弘远	耿清	183.00	2011/04/18-2012/04/17	17,293.50
12	北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 1208 室	长青弘远	王冀鲁	240.90	2011/02/01-2012/01/31	18,067.50
13	北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 1211 室	长青弘远	闫中山	176.98	2011/09/20-2012/01/21	14,265.33

（三）主要无形资产的情况

1、商标

目前，公司拥有 10 枚注册商标，情况如下表所示。

序号	商标类别	商 标	核定使用商品/服务类别	商标注册号	有效期限	取得方式
1	文字 商标	荣之联	第 9 类	8449325	2011/07/14-2021/07/13	原始取得
2		荣之联 UNITED ELECTRONICS	第 35 类	6761139	2010/07/21-2020/07/20	原始取得

3			第 37 类	6761145	2010/10/21- 2020/10/20	原始取得
4			第 41 类	6761152	2010/09/28- 2020/09/27	原始取得
5			第 42 类	6761156	2010/09/28- 2020/09/27	原始取得
6	图形 商标		第 9 类	6761138	2010/06/28- 2020/06/27	原始取得
7			第 35 类	6761141	2010/07/21- 2020/07/20	原始取得
8			第 37 类	6761146	2010/04/21- 2020/04/20	原始取得
9			第 41 类	6761155	2010/09/28- 2020/09/27	原始取得
10			第 42 类	6761158	2010/09/07- 2020/09/06	原始取得

2、核心技术

本公司在多年的经营中，通过自主研发与积累，形成以下 13 项具有自主知识产权的核心技术，广泛应用于公司为客户提供的 IT 系统集成服务中。

序号	核心技术名称	技术内容	形成的自主知识产权	应用的解决方案
1	资源管理技术	（1）建立并维护系统资源池，对整个系统中的资源和资源的状态进行管理，所谓资源包括 CPU、内存、本地硬盘、节点、网络、存储空间、应用程序的许可证等等； （2）赋予用户对各种资源的使用权限、数量并监控其使用状态； （3）对商用软件许可证进行管理。	荣之联高性能计算资源管理和作业调度系统	高性能计算系统
2	作业调度技术	（1）多种先进的作业调度算法，支持不同的资源分配策略和资源预留策略； （2）管理节点冗余设计，作业和调度程序均具备容错能力； （3）作业的断点保存和继续执行； （4）支持并行作业和动态可缩放的并行		

		作业； (5) 计费管理。		
3	高性能并行存储技术	(1) 支持多个存储节点的并行工作，通过节点间的数据冗余设置实现数据的高可用性； (2) 通过增加统一管理之下的存储节点数量实现存储系统不断扩展，从而实现系统的可缩放性； (3) 每个存储节点均可独立地为一个或若干个客户端提供文件服务，并将客户端来的负载不断地分配给负载较轻的节点从而实现并发的高性能。	StorShare 存 储 共 享 软件系统	统一存储系统 统一数据保护
4	存储网格管理技术	(1) 存储节点之间实现各种数据保护级别，实现高可靠性和高性能功能； (2) 存储资源实现虚拟化，建立资源池，简化存储管理； (3) 统一各种存储的管理，使新旧存储系统都变成了存储网格上的一个节点，通过对存储网格的管理，简化存储的管理难度，实现存储服务化。	荣 之 联 网 格 存 储 资 源 管 理 系 统	
5	统一存储空间管理技术	(1) 采用模块化方法，将处理 SCSI 目标子系统中各个不同部分的超大型任务划分成若干独立的功能模块，这些功能模块通过 SCSI 目标模式框架 (SCSI Target Mode Framework, STMF) 结合到一起； (2) 隐藏有关分配、提供执行上下文以及清除 SCSI 命令和关联资源的细节，从而简化了编写 SCSI 模块或传输模块的任务。	统 一 存 储 软件系统	统 一 存 储 系 统
6	数字身份的生命周期管理	(1) 身份集成管理，将各种信息系统中的身份数据自动同步并集中到统一的目录服务器中集中存储； (2) 身份供应管理，在各种信息系统中自动完成身份数据的新增、修改、撤销、角色变更及授权变更等，节约管理实践并确保安全管理策略的实施； (3) 用户自主服务，通过 Web 界面让客户管理自己的基本信息，密码和服务申请； (4) 凭证及密码管理； (5) 委托管理； (6) 回收管理。	荣 之 联 身 份 识 别 与 访 问 控 制 系 统； 长 青 企 业 信 息 门 户 平 台 系 统	统 一 身 份 认 证 与 访 问 管 理 系 统
7	访问管理技术	(1) 认证管理；		

		(2) 授权管理，建立并维护访问控制表、用户组、角色； (3) 单点登录（SSO）管理； (4) 联盟服务。		
8	单点登录技术	(1) Web 单点登录； (2) 操作系统集成登陆； (3) 联盟式单点登录； (4) 身份和凭证映射； (5) 密码同步。		
9	虚拟机自动化管理技术	(1) 在虚拟化的系统中，自动地完成虚拟机的创建，虚拟机运行内容（影像）的加入和撤出，使用客户的设定，使用时间的设置； (2) 通过图形界面对虚拟机的使用状况进行管理和统计； (3) 虚拟机的计费。	荣之联数据中心运维管理系统	数据中心虚拟化
10	虚拟桌面会话的用户映射与管理技术	(1) 将在服务器上运行的虚拟桌面的影像或者图形指令（图形协议）通过打包压缩发送到远程的客户端； (2) 客户端完成收到数据的解包和显示； (3) 接收客户端的鼠标等输入信息，发送回服务器端，控制虚拟桌面的运行。	荣之联应用远程交付系统； 荣之联数据分析和3D可视化系统	桌面虚拟化和应用远程交付系统
11	数据中心安全监控技术	(1) 实时采集数据中心各个系统的状态信息； (2) 按照预设的模型分析状态信息，形成报警信息并发出； (3) 用图形化的技术显示各个系统的状态。		
12	事件管理流程设计	(1) 按照预设的模型分析系统的状态信息，从而形成各种事件； (2) 为各种事件建立处理流程； (3) 引导并记录时间处理目前的状态，表明在流程中的位置。	荣之联数据中心运维管理系统	-
13	系统动态展示技术	(1) 收集数据中心各个系统的配置、布置、连接信息； (2) 建立数据中心各个信息的显示模型； (3) 根据系统的状态在显示模型上显示实时的状态和事件。		

3、计算机软件著作权

序号	软件名称	证书编号	登记号	著作权人	首次发表日期	取得方式
1	工资统一发放系统单位版 V1.0	软著登字第 091305 号	2008SR04126	本公司	2003/05/12	承受取得
2	StorShare 存储共享软件系统 V2.0	软著登字第 091307 号	2008SR04128	本公司	2004/11/01	承受取得
3	荣之联产品销售业务管理平台 V1.0	软著登字第 091308 号	2008SR04129	本公司	2005/07/01	承受取得
4	荣之联流媒体平台系统 V1.0	软著登字第 091306 号	2008SR04127	本公司	2005/07/08	承受取得
5	荣之联 WAP 平台 V1.0	软著登字第 091303 号	2008SR04124	本公司	2005/12/01	承受取得
6	Easyoffice 企业协同管理系统 V1.0	软著登字第 091310 号	2008SR04131	本公司	2005/12/04	承受取得
7	运营商渠道接入系统 V1.0	软著登字第 091309 号	2008SR04130	本公司	2006/05/10	承受取得
8	荣之联计算机资源与信息平台 V1.0	软著登字第 091302 号	2008SR04123	本公司	2006/07/01	承受取得
9	荣之联政务系统 V1.0	软著登字第 091304 号	2008SR04125	本公司	2006/10/12	承受取得
10	荣之联网格存储资源管理系统 V1.0	软著登字第 0236203 号	2010SR047930	本公司	2008/05/19	原始取得
11	荣之联高性能计算资源管理和作业调度系统 V1.0	软著登字第 0236202 号	2010SR047929	本公司	2008/09/26	原始取得
12	荣之联身份识别与访问控制系统 V1.0	软著登字第 0237292 号	2010SR049019	本公司	2008/12/31	原始取得
13	荣之联数据中心运维管理系统 V1.0	软著登字第 0236222 号	2010SR047949	本公司	2009/03/05	原始取得
14	荣之联应用远程交付系统 V1.0	软著登字第 0236224 号	2010SR047951	本公司	2009/06/10	原始取得
15	荣之联数据分析和 3D 可视化系统 V1.0	软著登字第 0236204 号	2010SR047931	本公司	2009/08/21	原始取得
16	荣之联高通量网络传输系统 V1.0	软著登字第 0236220 号	2010SR047947	本公司	2009/11/11	原始取得
17	荣之联金融行业客户管理系统 V1.0	软著登字第 0218548 号	2010SR030275	本公司	2009/12/31	原始取得
18	昊天旭辉电信市场管理系统 V1.0	软著登字第 118163 号	2008SR30984	北京昊天	2008/03/05	原始取得

19	昊天旭辉电信数据处理中间件系统 V1.0	软著登字第 118165 号	2008SR30986	北京昊天	2008/03/25	原始取得
20	昊天旭辉定位营销系统 V1.0	软著登字第 111560 号	2008SR24381	北京昊天	2008/04/02	原始取得
21	昊天旭辉综合门户系统 V1.0	软著登字第 111561 号	2008SR24382	北京昊天	2008/05/12	原始取得
22	昊天旭辉通信网络资源管理系统 V1.0	软著登字第 114010 号	2008SR26831	北京昊天	2008/05/23	原始取得
23	昊天旭辉基于七号信令的电信收入保障系统 V1.0	软著登字第 118166 号	2008SR30987	北京昊天	2008/05/28	原始取得
24	昊天旭辉电信综合计费系统 V1.0	软著登字第 118219 号	2008SR31040	北京昊天	2008/06/16	原始取得
25	昊天旭辉 HLR 冗灾备份系统 V1.0	软著登字第 118164 号	2008SR30985	北京昊天	2008/06/23	原始取得
26	昊天旭辉数据管理中心系统 V1.0	软著登字第 118167 号	2008SR30988	北京昊天	2008/07/21	原始取得
27	昊天旭辉运输调度结合系统 V1.0	软著登字第 0310635 号	2011SR046961	北京昊天	2009/06/26	原始取得
28	昊天旭辉交通运营计划实施编制系统 V1.0	软著登字第 0308066 号	2011SR044392	北京昊天	2009/12/31	原始取得
29	昊天旭辉统一用户管理与集中存储系统 V1.0	软著登字第 0311419 号	2011SR047745	北京昊天	2010/04/20	原始取得
30	昊天旭辉手机办公系统 V1.0	软著登字第 0308263 号	2011SR044589	北京昊天	2010/08/28	原始取得
31	昊天旭辉交通运营生产指挥系统 V1.0	软著登字第 0308096 号	2011SR044422	北京昊天	2010/12/31	原始取得
32	昊天旭辉能源行业零售管理系统 V1.0	软著登字第 0308521 号	2011SR044847	北京昊天	2010/12/31	原始取得
33	长青企业信息门户平台系统软件 V1.0	软著登字第 0146763 号	2009SR019764	长青弘远	2008/08/01	原始取得

4、软件产品登记证书

序号	软件名称	登记证书编号	申请人	取得时间	有效期
1	荣之联 StorShare 存储共享软件系统软件 V2.0	京 DGY-2006-0366	本公司	2011/03/30	5 年

2	荣之联数据分析和 3D 可视化系统软件 V1.0	京 DGZ-2010-0121	本公司	2010/11/30	5 年
3	荣之联高性能计算资源管理和作业调度系统软件 V1.0	京 DGZ-2010-0122	本公司	2010/11/30	5 年
4	荣之联身份识别与访问控制系统软件 V1.0	京 DGY-2010-1702	本公司	2010/11/30	5 年
5	荣之联金融行业客户关系管理系统软件 V1.0	京 DGY-2010-1703	本公司	2010/11/30	5 年
6	荣之联高通量网络传输系统软件 V1.0	京 DGY-2010-1704	本公司	2010/11/30	5 年
7	昊天旭辉数据管理中心系统软件 V1.0	京 DGY-2009-0079	北京昊天	2009/01/24	5 年
8	长青企业信息门户平台系统软件 V1.0	京 DGZ-2009-0100	长青弘远	2009/07/10	5 年

5、公司技术与软件的特点

公司核心技术和软件的优势在于：

（1）针对性强：公司的核心技术和软件均是针对客户在数据中心搭建和管理方面的难题而研发的技术成果，可以协助客户有效实现资源的集中利用、调度和优化，改善数据中心的管理，并提供节能、安全方面的价值，较全面地满足客户的各种需求。

（2）贴近需求：公司核心技术和软件来源于大量的业务实践，并在应用过程中不断得到检验和完善。与国外厂商相比，公司的技术和软件更贴近国内客户的需求，而国内供应商在数据中心管理方面进行自主开发的较少。

（3）客户化定制：公司的核心技术和软件可以根据客户的特殊需求进行必要的客户化，能够适应国内客户日益提高的个性化需求。

（4）面向云计算：公司在技术方面有清晰的发展路线图，能适应未来云计算架构下的数据中心建设与管理的技术要求。

（四）资产许可使用的情况

本公司不存在资产许可使用的情况。

六、发行人的技术和研发情况

（一）主要技术情况

具体情况参见本节之“五/（三）主要无形资产的情况”相关内容。

（二）研究开发情况

1、研究开发机构的设置和研究人员的构成

本公司设置了专门的研发中心，研发中心根据公司的产品和技术战略规划，选取对公司发展至关重要的技术热点和研究方向，确定公司技术发展路线和技术方向，制定新产品规划；承担组织产品开发、技术研究的决策评审职能；负责实施公司的各项研发工作。研发中心目前有研发人员 58 人，由基础架构研究、平台软件研究、应用交付研究、生物信息研究、云计算研究人员组成。各分部职责分工如下：

基础架构部：负责 IT 基础架构解决方案的产品化开发。本部门根据行业用户的共性需求，以现有产品和解决方案为基础进行整体开发，增加管理工具，提供性能优化和自动化配置，通过软硬件打包形成新的产品。

平台软件部：负责平台软件和中间件相关的软件模块开发和进口产品替代，弥补现有产品的不足和客户化过程中提炼出的共性需求，以及为了提高软件二次开发效率和降低现场客户化难度而进行的软件部署模板开发。

生物信息部：负责生物信息处理专用系统的研发工作。本部门将高性能计算和并行存储技术与生物信息处理算法相结合，开发新一代生物信息处理系统，并以私有云和公共云两种方式提供客户使用。

云计算部：负责云计算相关软件和解决方案的研发。

应用交付部：根据项目合同，对软件产品进行应用开发和客户化。

2、公司正在从事的研发项目及进展情况

序号	正在从事的研发项目	拟达到的目标	进展状态
1	下一代统一存储系统	（1）实现对EB级海量数据的支持； （2）改变数据存取的方式，增加一个元数据表，形成逻辑层，所有对数据的访问通过元数据表跳转到具体的物理存储位置； （3）实现对三级海量存储系统的支持。将当前计算所需的数据保留在第一级的高速存储中，将使用频率低的数据自动转储到第二级存储中，对基本不用的档案数据自动卸载到三级存储，同时，在外部看来所有的数据都保存在一个统一的存储空间中，随时可以对任何数据进行访问。	基本功能已经开发完成，正在进行兼容性测试
2	高通量网络传输系统	（1）以网络带宽可提供的最大速度传输数据，减少不同地点之间传递数据的等待时间，实现大数据量在往来数据中心之间快速传递，提高工作的协同性以及数据中心的整体运行效率，减少计算资源因等待数据而闲置的浪费； （2）采用UDP协议作为技术实现的底层网络传输协议，实现两个网络节点之间不受网络延迟和丢包影响的高速数据包传输，传输速度可以比基于TCP协议的FTP和HTTP传输方式快几百倍； （3）传输数据经过双重保护。	服务器端功能已经编制完成，客户端正在开发
3	虚拟机运维管理	利用现有虚拟化软件提供的API接口（应用编程接口），在已有的数据中心运维管理系统中增加对虚拟机管理功能。	已经完成需求分析
4	数据挖掘引擎	开发适用海量数据的数据分析模板和数据挖掘算法，并实现直接在数据库内进行的数据挖掘工作。	已完成概念验证
5	三维数据展示系统	开发数据分析结果的三维显示模型，使用户可以针对展示出的三维图形进行交互和实时的动态显示。	设计已经完成，正在开发
6	管理支持系统基础平台项目	为客户业务管理提供决策支持的基础平台，包括：基于流程和组织的业务规划模块；基于文档和数据库的数据处理模块。	正在进行系统设计

3、研发费用情况

本公司的研发费用主要包括研发人员的工资、社保、差旅费、办公费、研发设备及材料、通讯费、房租、折旧等。报告期内，公司研发费用及占比情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	29,038.17	57,066.54	42,551.11	44,399.13
研发费用	1,139.91	2,251.00	1,890.17	1,613.23
研发费用占比	3.93%	3.94 %	4.44%	3.63%

4、与其他单位共同进行研究的情况

本公司不存在与其他单位共同进行研究的情况。

本公司在长期的项目实践中，与中科院计算所、北京邮电大学、华大基因等单位建立了良好的合作伙伴关系，在重大项目的经营决策中，上述单位作为外部决策咨询力量发挥了积极的作用。

（三）发行人的技术创新机制

公司秉承“把发明创造转变为客户价值”的使命，营造创新的企业文化和宽松有序的创新环境，构建以市场为导向的创新项目运行保障机制，形成高效、成熟的技术创新机制：

1、创新项目推进

公司根据企业发展目标及市场需求，制定技术创新战略，并按照公司“创意四步法”流程（发掘创意—优化立项—敏捷开发—推广应用）对创新过程进行管理，有效地保证了技术创新的顺利推进，提升了创新成果转化效率。

2、创新人才管理

（1）晋升制度：为保证技术人员的专注性，公司建立了技术人员晋升制度，通过技术认证和创新评估，为技术创新者提供可以施展才华的持久平台。

（2）激励制度：为激励创新人才，引导创新文化，公司还提供了多层次的激励措施，制定了《创新人员奖励办法》，设立建议奖、突破奖等五类奖励，对于创新项目技术带头人，公司拿出项目效益的 3-5%进行奖励，并给予通过认证的高级技术专家较高的待遇。

（3）传承制度：为保证技术研发的连续性，公司每年都招聘知名院校本科

以上人才充实到研发队伍，并利用“1+1”的导师制度保证知识的有效传承和新员工的快速成长。

3、创新保障机制

（1）创新文化：公司致力于建设学习型组织，鼓励创新的企业文化，为员工尝试新技术和新应用提供必要的物力和财力支持。

（2）创新组织：公司设立研发中心，由首席技术官负责研发管理工作，并由全体高级管理人员组建创新管理委员会，确定公司的创新方向，为创新提供必要的资源支持。

（3）技术工具：公司利用 IT 系统实现了创意征集，创新成果公示，客户需求受理，知识管理共享，并建立项目管理系统进行研发项目管理。

4、创新可持续发展

（1）学习培训：员工可以根据兴趣爱好建立技术学习小组，每周总结学习心得，不定期进行内部交流；公司邀请知名专家学者进行前瞻性技术培训；公司提供经费鼓励技术人员参加知名厂商的技术资格考试。

（2）知识共享：公司建立了基于论坛、博客、知识管理的内部知识共享系统，吸引员工主动分享，定期进行评比，对知识专家提供奖励。

七、境外经营情况

公司在境外拥有 1 家子公司，即在香港设立的全资子公司香港荣之联。香港荣之联的设立程序、业务定位、经营和财务状况等参见本招股说明书第五节之“八 / （三）荣之联（香港）有限公司”相关内容。

八、主要产品和服务的质量控制情况

（一）质量控制标准

本公司自成立以来一直致力于建立并不断完善质量保证体系。公司结合自身实际情况，实施了 ISO9001：2008 质量管理体系。该体系覆盖了公司主要产品和服务提供的全过程，在公司内部得到了有效执行。

（二）质量控制措施

本着“高效管理，不断创新，服务客户，创造价值”的质量管理原则，公司对每一项业务的流程都作出了规定，并通过 ISO9001:2008 质量管理体系的实施，使业务管理水平和质量不断提高。从实施方案的评审到供方的选择，从进货检验到安装调试，从系统测试到系统验收，公司都有具体严格的要求和规定。

此外，公司还为项目的具体执行制定了《质量手册》、《质量方针与目标》、《质量记录控制程序》、《管理评审程序》、《内部质量审核程序》、《文件控制程序》以及《改进、纠正和预防措施控制程序》等制度，凭借这些具体、有效的作业规范，公司较好地控制了产品及服务的质量。

（三）产品质量纠纷

本公司自成立以来未出现过因产品和服务的质量问题而引起的重大纠纷。北京市质量技术监督局 2011 年 8 月 22 日向本公司出具证明函，证明本公司近三年没有监督检查、行政处罚及产品投诉方面的不良记录。

九、发行人名称冠以“科技”字样的依据

本公司主要从事数据中心 IT 系统集成及相关的技术服务，拥有 33 项计算机软件著作权证书、8 项软件产品登记证书、13 项核心技术。公司自成立以来获得了多项科技企业认证资质，如北京市科委、北京市财政局、北京市国税局、北京市地税局认定的“高新技术企业”，中关村科技园区管理委员会认定的“中关村高新技术企业”和“海淀区创新企业”。因此，本公司冠名“科技”符合实际情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争

公司控股股东为王东辉，实际控制人为王东辉、吴敏夫妇，公司控股股东和实际控制人除控制本公司及本公司各子公司外，不存在以参股、控股或以其他方式实际控制的其他企业。

因此，本公司不存在同业竞争或潜在同业竞争情形。

（二）控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺

为了避免同业竞争，更好地维护中小股东的利益，公司控股股东、实际控制人王东辉、吴敏分别出具了《避免同业竞争的承诺》。

王东辉、吴敏承诺：“本人不以任何方式，包括与他人合作直接或间接从事与发行人相同、相似或在任何方面构成竞争的业务；不投资控股于业务与发行人相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；不向其他业务与发行人相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或个人提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业秘密；不利用在发行人的股东地位，损害发行人及其他股东的利益。本人如从任何第三方获得任何商业机会与发行人经营的业务有竞争或者可能有竞争，则本人将立即通知发行人，并将该商业机会让与发行人；如出现本人违反前述承诺而导致发行人或其他股东权益受到损害的情形，本人将依法承担相应的赔偿责任。”

二、关联方与关联交易

（一）关联方与关联关系

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，本公司存在的关联方及关联关系如下：

1、持有公司 5%以上股份的股东

持有公司5%以上股份的股东包括王东辉、吴敏，与公司的关联关系如下：

关联方名称	与本公司关系
王东辉	公司第一大股东、董事长、法定代表人、实际控制人
吴 敏	公司第二大股东、董事、实际控制人

2、公司的控股和全资子公司

公司目前拥有两家全资子公司和一家控股子公司，具体情况如下：

公司名称	注册地址	注册资本	本公司合计持股比例	本公司合计拥有的表决权比例
北京昊天旭辉科技有限责任公司	北京市海淀区	2,000 万元	100%	100%
荣之联（香港）有限公司	香 港	100 万美元	100%	100%
北京长青弘远科技有限公司	北京市海淀区	500 万元	51%	51%

3、公司控股股东及实际控制人控股及参股的其他企业

无。

4、公司的主要投资者个人、董事、监事和关键管理人员及与其关系密切的家庭成员

公司的主要投资者个人、董事、监事和关键管理人员及与其关系密切的家庭成员均为公司的关联方，公司主要关联自然人情况如下：

姓名	本公司职务	其他关联单位任职情况	其他关联关系
王东辉	董事长、法定代表人、首席技术官	长青弘远执行董事、经理，香港荣之联董事	
吴 敏	董事		王东辉之妻
张 彤	董事、总经理		
樊世彬	董事、副总经理		
鞠海涛	董事、副总经理	北京昊天执行董事、总经理	
张 明	董事、副总经理、财务总监		
庞 钊	副总经理		
方 勇	副总经理		

李志坚	副总经理、董事会秘书		
朱 斌	副总经理		
黄建清	监事、服务产品部经理		
赵传胜	监事、南区总经理		
康红芳	职工监事、内审部经理		
王 兴	无	北京大用闪速科技有限公司曾经的控股股东	王东辉之父
樊世才	无	江苏名家汇电器有限公司股东、法定代表人	樊世彬之兄

5、其他关联方——江苏名家汇电器有限公司

江苏名家汇电器有限公司法定代表人樊世才为本公司董事、副总经理樊世彬之兄，该公司成立于2003年6月，注册资本为1,000万元，住所为江苏省常州市武进区邹区工业大道北首，主要从事照明灯具及光源电器的经营。

6、曾经的关联方

（1）北京大用闪速科技有限公司

北京大用闪速科技有限公司（以下简称“大用闪速”）的前身是北京微蓝创新科技有限公司，其注册资本为100万元。2006年5月，王东辉之父王兴出资90万元收购其90%股权，并更名为北京大用闪速科技有限公司，王爱红持有其10%股权，法定代表人为王爱红。该公司住所为北京市海淀区华清东路25号前1号楼606号。

2008年4月，王兴和王爱红分别将其对大用闪速的90万元和10万元出资转让给非关联自然人董龙和郑亚非，大用闪速更名为北京神州佳誉科技有限公司。大用闪速不再是公司的关联方。

（2）上海荣荟电子科技有限公司

上海荣荟原为公司的全资子公司，于2010年10月25日经上海市工商行政管理局静安分局核准注销。

上海荣荟的具体情况参见本招股说明书第五节之“八、发行人子公司情况”相关内容。

（3）广州荣联科技有限公司

广州荣联原为公司的全资子公司，于2011年1月13日经广州市工商行政管理局天河分局核准注销。

广州荣联的具体情况参见本招股说明书第五节之“八、发行人子公司情况”相关内容。

（4）荣之联软件服务（北京）有限公司

荣之联软件原为公司持股80%的控股子公司，2010年6月29日，公司将所持荣之联软件的全部股权对外转让给非关联的第三方。

荣之联软件的具体情况参见本招股说明书第五节之“八、发行人子公司情况”相关内容。

（5）北京中软华夏信息技术有限公司

中软华夏原为公司持股80%的控股子公司，于2008年7月4日经北京市工商行政管理局昌平分局核准注销。

中软华夏的具体情况本招股说明书第五节之“八、发行人子公司情况”相关内容。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，公司不存在经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

（1）销售商品

2007年12月15日，公司与大用闪速签订《购销合同》，根据合同，2008年度公司向大用闪速销售Sun公司产品54.23万元，占公司2008年度营业收入的0.12%。

（2）房屋租赁

1) 2008年12月1日，北京昊天与王东辉签订《租赁合同》，向其租赁北京市

海淀区北四环中路229号海泰大厦627室（346.80平方米），租赁期限自2008年12月1日至2009年11月30日，年租金为37.97万元。

2）2008年12月1日，荣之联软件与王东辉签署《租赁合同》，向其租赁北京市海淀区北四环中路229号海泰大厦629室（154.34平方米），租赁期限自2008年12月1日至2009年11月30日，年租金为16.90万元。

（3）借款

2006年7月1日，荣之联有限与大用闪速签订《借款合同》，荣之联有限向大用闪速借入人民币1,400万元用于补充流动资金，双方约定借款利息为零。荣之联有限收到上述资金后，将其用于向供应商支付货款。

2007年度，荣之联有限归还大用闪速借款608万元，剩余792万元已于2008年度全部归还。大用闪速的资金来源于其经营积累和股东投入的资金。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，发行人向大用闪速所借资金的来源合法合规。

（4）接受担保

1）2011年3月1日，公司与招商银行股份有限公司北京双榆树支行签订《授信协议》，招商银行北京双榆树支行向公司提供授信额度1,000万元。

王东辉、吴敏分别与招商银行北京双榆树支行签订《最高额不可撤销担保书》，为公司获得的综合授信向招商银行北京双榆树支行提供连带责任保证担保。

截至2011年6月30日，公司在该综合授信合同下短期借款余额为1,000万元。

2）2011年6月9日，公司与北京银行股份有限公司上地支行签订“0094991号”《综合授信合同》，北京银行上地支行向公司提供最高授信额度9,500万元。

王东辉、吴敏分别与北京银行上地支行签订“0094991号”《最高额保证合同》，为“0094991号”《综合授信合同》向北京银行上地支行提供连带责任保证担保。

王东辉与北京银行上地支行签订编号为“0094991号”的《最高额抵押合同》，王东辉以其自有的北京市朝阳区北四环中路6号B座2102、北京市朝阳区北四环

中路6号C座1106的房产及其对应的土地使用权作为抵押物，为公司与北京银行上地支行签订编号为“0094991号”的《综合授信合同》提供抵押担保。

截至2011年6月30日，公司在该综合授信合同下的短期借款余额为4,500万元，银行承兑汇票余额为3,662.03万元。

报告期内，上述关联交易没有对公司的财务状况及经营成果构成重大影响。

三、规范关联交易的制度安排

（一）《公司章程（草案）》关于关联交易的相关规定

《公司章程（草案）》对关联交易决策权力、决策程序、关联股东和利益冲突以及董事在关联交易表决中的回避制度做出了明确规定，具体内容如下：

第三十九条规定，公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第四十条规定，股东大会是公司的权力机构，审议批准公司拟与关联人发生的交易金额在3,000万元以上，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。

第四十一条规定，公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过。

第七十九条规定，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。

第一百零七条规定，董事会批准公司拟与关联自然人发生的交易金额超过30万元以上（含30万元），或者与关联法人发生的金额高于300万元（含300万元）不足3,000万元；或者交易金额超过3,000万元，但占公司最近一期经审计净资产5%以下的关联交易。

第一百一十条规定，董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；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。

第一百一十九条规定，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。

第一百二十八条规定，经理对董事会负责，批准公司拟与关联自然人发生的交易金额不超过30万元（不含30万元），或者与关联法人发生的交易金额不超过300万元（不含300万元）的关联交易。

第一百四十条规定，监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

（二）《股东大会议事规则》关于关联交易的相关规定

《股东大会议事规则》对关联交易决策权力、决策程序等做出了明确规定，具体如下：

第三十三条规定，股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

第三十九规定，股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

（三）《董事会议事规则》关于关联交易的相关规定

《董事会议事规则》中对关联交易决策权力、决策程序等做出了明确规定，具体如下：

第十三条规定，董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易或安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。除非有关联关系的董事按本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公

司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

董事会在就本条所规定的事项进行表决时，该关联董事不得亲自或委托其他董事参加本次决议，但可以书面形式向董事会提供有关上述事项的必要解释。董事会对本条所规定事项的批准，应经出席董事会会议的非关联关系的董事之半数以上通过。

关联董事应回避表决而未回避，如果造成公司或股东重大损失的，应当承担法律责任。

如果董事在公司首次考虑订立有关合同、交易或安排前以书面形式通知董事会，声明由于通知所列的内容，公司日后达成的合同、交易或安排与其有利益关系，则在通知阐明的范围内，有关董事视为做了本条前述所规定的披露。

（四）《独立董事工作制度》赋予独立董事审核关联交易的特殊权利

《独立董事工作制度》中对关联交易决策权力、决策程序等做出了明确规定，具体如下：

第十八条规定，为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

第二十二条规定，独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款。

（五）《关联交易管理办法》对关联交易决策权限的规定

《关联交易管理办法》中对关联交易的审批权限主要作出了如下规定：

第九条规定，公司经理有权判断并实施的关联交易应符合如下条件：与关联自然人发生的交易金额不超过 30 万元（不含 30 万元）；与关联法人发生的交易金额不超过 300 万元（不含 300 万元）。

第十条规定，公司董事会有权判断并实施的关联交易应符合如下条件：与关联自然人发生的交易金额超过 30 万元以上（含 30 万元）；与关联法人发生的金额高于 300 万元（含 300 万元）不足 3,000 万元；或者交易金额超过 3,000 万元，但占公司最近一期经审计净资产 5%以下的关联交易。

第十一条规定，应由公司股东大会审议决定的关联交易：

“（一）与关联人发生的金额高于 3,000 万元（含 3,000 万元），且超过公司最近一期经审计净资产 5%（含 5%）的关联交易；此项关联交易，除应当及时披露外，还应当根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，聘请具有执业证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该关联交易提交股东大会审议；

（二）因关联董事回避后出席董事会的非关联董事人数不足 3 人的；

（三）公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。”

四、发行人对关联交易的声明

公司在报告期内发生的关联交易符合公司章程的规定，交易遵循了公平、公正、合理的原则，关联交易作价公允，不存在损害公司及非关联股东利益的情形。

五、最近三年及一期关联交易制度的执行情况及独立董事意见

公司最近三年及一期发生的关联交易均按照公司章程规定的程序进行，重大关联交易履行了完备的法定批准程序，涉及关联交易的股东大会、董事会召开程序、表决方式、关联方回避等方面均符合公司章程等制度的规定。

公司的独立董事一致认为：公司最近三年及一期与相关关联方签署的交易协

议（合同）体现了公平、公正、合理的原则，不存在违反法律、法规和其他规范性文件的情形，符合《公司章程》及公司内部管理制度的规定，合法有效；所发生的关联交易能够按照协议（合同）约定的内容和期限执行，交易价格公允合理、内部决策程序规范、审批备案手续齐全，不存在损害公司及公司股东利益的情况；除已披露的关联交易外，最近三年及一期公司与各关联方没有发生其他重大关联交易。

六、减少关联交易的措施

公司控股股东、实际控制人王东辉、吴敏已出具书面承诺函，承诺杜绝一切非法占用发行人资金、资产的行为。同时尽量避免与本公司发生关联交易，对于不可避免的关联交易，严格按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理制度》等法律、法规及制度的有关规定，遵循一般市场交易规则进行，不损害本公司及其他股东的利益。如违反承诺给本公司造成损失的，将承担赔偿责任。

公司已制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等规章制度，对关联交易的决策权力和程序作出了详细的规定，有利于公司规范和减少关联交易。

本公司董事会现有九名成员，其中三名为独立董事，董事会成员结构合理，有利于公司董事会决策的独立和公司治理机制的完善。独立董事工作制度的建立，在规范和减少关联交易等方面将发挥重要作用，积极保护公司和中小投资者的利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人員

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人員简介

（一）董事会成员简介

公司董事会共有九名董事，其中独立董事三名。

1、王东辉先生，中国国籍，无境外居留权，1966年出生，硕士研究生学历。1990年至1994年任电子工业部第六研究所工程师，1995年至2000年任北京瑞宝泰克计算机有限公司首席技术官。2001年创办荣之联有限，任公司董事长、首席技术官。

2、吴敏女士，中国国籍，无境外居留权，1967年出生，本科学历。1989年至1993年任深圳南油机电公司销售部主管，1994年至1999年任深圳黑马实业有限公司北京分公司经理。2006年至2007年任荣之联有限监事，现任公司董事。

3、张彤女士，中国国籍，无境外居留权，1967年出生，硕士学位，中欧国际工商学院EMBA，工程师。1989年至1996年任中华人民共和国国内贸易部技术开发中心工程师，1996年至2005年历任神州数码（中国）有限公司Sun产品事业部销售经理、总经理和企业系统事业本部副总经理。2005年加入本公司，现任公司董事、总经理。

4、樊世彬先生，中国国籍，无境外居留权，1962年出生，博士研究生学历，长江商学院EMBA，高级工程师。1990年至1995年历任中国轻工业部制鞋工业研究所高级工程师、软件组组长，1995年至1997年任香港DEI电脑有限公司技术经理，2002年至2007年任上海荣芸总经理。2007年加入本公司，现任公司董事、副总经理。

5、鞠海涛先生，中国国籍，无境外居留权，1970年出生，硕士研究生学历，中欧国际工商学院EMBA。1996年至2003年历任北京华胜天成科技股份有限公司销售经理、电信事业部经理、渠道及分销事业部总经理，2003年至2007年任北京昊天董事长、总经理。2007年加入本公司，现任公司董事、副总经理。

6、张明先生，中国国籍，无境外居留权，1972年出生，本科学历。1996年

至2000年历任联想集团青岛、成都、太原分公司财务总监、副总经理，2000年至2006年历任神州数码（中国）有限公司运作中心副总经理、商务中心总经理、财务部副总经理、网络集团财务总监、供应链管理部部长。2006年加入本公司，现任公司董事、副总经理、财务总监。

7、甘亮先生，中国国籍，无境外居留权，1967年出生，硕士研究生学历，中国注册会计师，保荐代表人。1996年加入中信证券股份有限公司，历任投资银行部高级经理、内核小组负责人、运营部副总经理、企业发展融资业务部执行总经理。现任中信证券股份有限公司董事总经理，兼任本公司独立董事、博深工具股份有限公司独立董事。

8、陈拂晓先生，中国国籍，无境外居留权，1948年出生，本科学历。1981年至1986年历任北京自动化技术研究所情报室编辑、副主任、工会主席，1986年至2004年在国务院办公厅从事信息化工作，历任国务院办公厅秘书局技术处处长、副局长、局长、兼任全国政府系统办公自动化协作网技术咨询组组长，于2004年12月退休。现任本公司独立董事、北京大学数字中国研究院理事、学术委员会委员。

9、徐经长先生，中国国籍，无境外居留权，1965年生，博士研究生学历，教授，博士生导师。1997年至今历任中国人民大学商学院会计系副主任、EMBA中心主任。现任中国人民大学商学院会计系主任、兼任本公司独立董事、中国全聚德（集团）股份有限公司独立董事、北新集团建材股份有限公司独立董事、北京城建投资发展股份有限公司独立董事、广东宝莱特医用科技股份有限公司独立董事。

（二）监事会成员简介

公司监事会共三名监事，其中职工代表监事一名。

1、黄建清先生，中国国籍，无境外居留权，1963年出生，硕士研究生学历。1991年至1993年任江苏省靖江市机械工业公司机电研究所副所长，1994年至1995年历任利达汽车工业公司高级工程师、副总工程师，1995年至1999年任香港DEI电脑有限公司上海代表处技术经理、销售经理，2002年至2007年历任上海荣荟销

售总监、服务销售总监。2007年加入本公司，现任公司监事、服务产品部经理。

2、赵传胜先生，中国国籍，无境外居留权，1969年出生，本科学历。1998年至2000年历任北大方正电子有限公司广州分公司信息产品部销售经理、首席代表，2000年至2005年历任佳杰科技有限公司Sun事业部销售经理、区域经理、副总经理，2005年至2007年任广州荣联总经理。2007年加入本公司，现任公司监事、南区总经理。

3、康红芳女士，中国国籍，无境外居留权，1968年出生，大专学历，会计师。1989年至2001年任北京燕化集团公司二级公司财务部副科长、副部长、审计主管、投资公司监事。2001年加入本公司，历任荣之联有限财务部管理会计、经营管理部经理、监事、内审部经理，现任公司职工监事、内审部经理。

（三）高级管理人员简介

公司总经理张彤，副总经理樊世彬、鞠海涛、张明的简历参见本节之“（一）董事会成员简介”相关内容。

1、庞钊先生，中国国籍，无境外居留权，1972年出生，硕士研究生学历。1998年至2003年历任北京华胜天成科技股份有限公司销售经理、副总经理，2003年至2007年任北京昊天副总经理。2007年加入本公司，现任公司副总经理。

2、方勇先生，中国国籍，无境外居留权，1975年出生，本科学历。1998年至2003年历任东软软件股份有限公司采购经理、北京营销中心产品部经理，2003年至2010年历任现代设备（中国）有限公司产品总监、企业产品事业部总经理。2010年加入本公司，现任公司副总经理兼产品中心总经理。

3、李志坚先生，中国国籍，无境外居留权，1963年出生，硕士学位，北京大学国际MBA。1984年至1996年历任电子工业部第六研究所助理工程师、工程师、课题组长，1996年至1998年任太阳计算机系统（中国）有限公司渠道发展经理，1999年至2000年任北电网络公司渠道销售部经理，2000年至2003年任北京世纪华夏信息技术有限公司总经理，2003年至2006年任美国瞻博网络公司中国区渠道经理。2007年加入本公司，现任公司副总经理、董事会秘书。

4、朱斌先生，中国国籍，无境外居留权，1964年出生，本科学历。1987年

至1991年任东北大学计算机技术与应用研究所工程师，1992年至2002年历任东软软件股份有限公司市场部部长、北京办事处主任、技术支撑部部长、北京营销公司总经理、高级副总裁兼销售总监等职务，2003年至2010年任现代设备（中国）有限公司首席运营官。2010年加入本公司，现任公司副总经理。

（四）核心技术人员简介

本公司的核心技术人员包括王东辉、樊世彬、金勇、安东明，其中王东辉、樊世彬的简历参见本节之“（一）董事会成员简介”相关内容。

1、金勇先生，中国国籍，无境外居留权，1971年出生，本科学历。1994年至2000年任北京机床研究所（中国珠峰数控公司）工程师。2001年加入本公司，2001年至2007年任荣之联有限北区售前支持部经理，现任公司销售中心区域客户技术总监。

2、安东明先生，中国国籍，无境外居留权，1970年出生，本科学历。1992年至1995年任北京计算机三厂工程师，主攻方向为国产数控系统的开发研究，1995年至2000年任北京晋亿公司工程师。2001年加入本公司，2001年至2007年任荣之联有限北方服务交付中心总监，现任公司服务交付中心技术总监。

（五）公司董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

2007年12月20日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，经全体发起人共同提名，选举王东辉、吴敏、樊世彬、张彤、鞠海涛、张明为第一届董事会董事，选举甘亮为第一届董事会独立董事。

2008年9月7日，公司召开2008年第二次临时股东大会，根据董事会提名，选举陈拂晓、徐经长为公司独立董事，与上述七人共同组成公司第一届董事会。

2011年2月11日，公司召开2010年度股东大会，选举王东辉、吴敏、樊世彬、张彤、鞠海涛、张明为公司第二届董事会董事，选举甘亮、陈拂晓和徐经长为第二届董事会独立董事。

2、监事的提名和选聘情况

2007年12月20日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，经全体发起人共同提名选举黄建清、赵传胜为第一届监事会监事，该两名监事与经职工代表大会选举的职工监事康红芳共同组成股份公司第一届监事会。

2011年2月11日，公司召开2010年度股东大会，选举黄建清、赵传胜为公司第二届监事会监事，该两名监事与经职工代表大会选举的职工监事康红芳共同组成公司第二届监事会。

3、高级管理人员提名和选聘情况

2007年12月20日，公司召开了第一届董事会第一次会议，根据董事长的提名，聘任张彤为公司总经理，聘任李志坚为公司董事会秘书；根据总经理的提名，聘任樊世彬、鞠海涛、张明、庞钊为公司副总经理，张明兼任财务总监。

2010年10月25日，公司召开了第一届董事会第十五次会议，根据总经理的提名，聘任方勇为公司副总经理。

2011年2月11日，公司召开了第二届董事会第一次会议，根据董事长提名，聘任张彤为总经理，聘任李志坚为董事会秘书；根据总经理的提名，聘任樊世彬、鞠海涛、张明、庞钊、李志坚、朱斌为公司副总经理，张明兼任财务总监。

发行人律师认为，发行人董事、监事和高级管理人员的任职均符合有关法律、法规、规范性文件及发行人公司章程的规定。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持股情况

单位：股

股东名称	2011.6.30		2009.12.31		2009.6.30		2008.12.31	
	持股数量	比例（%）	持股数量	比例（%）	持股数量	比例（%）	持股数量	比例（%）
王东辉	34,961,754	46.62	21,161,754	35.27	20,464,014	34.11	20,414,016	34.02
吴 敏	20,146,002	26.86	20,146,002	33.58	20,146,002	33.58	20,146,002	33.58
樊世彬	3,300,000	4.40	3,300,000	5.50	3,300,000	5.50	3,300,000	5.50

张 彤	2,364,000	3.15	2,364,000	3.94	2,364,000	3.94	2,364,000	3.94
鞠海涛	2,055,000	2.74	2,055,000	3.43	2,055,000	3.43	2,055,000	3.43
庞 钊	2,055,000	2.74	2,055,000	3.43	2,055,000	3.43	2,055,000	3.43
黄建清	1,980,000	2.64	1,980,000	3.30	1,980,000	3.30	1,980,000	3.30
赵传胜	1,300,260	1.73	1,300,260	2.17	1,500,000	2.50	1,500,000	2.50
方 勇	1,200,000	1.60	-	-	-	-	-	-
李志坚	600,000	0.80	600,000	1.00	600,000	1.00	600,000	1.00
张 明	420,000	0.56	420,000	0.70	420,000	0.70	420,000	0.70
安东明	58,002	0.08	58,002	0.10	58,002	0.10	58,002	0.10
金 勇	42,000	0.06	42,000	0.07	42,000	0.07	42,000	0.07

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。上述所持股份不存在质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬

2010 年度，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从本公司领取薪酬情况见下表：

序号	姓名	职 务	2010 年薪酬（万元）	领取单位
1	王东辉	董事长、首席技术官	22.80	本公司
2	吴 敏	董事	-	-
3	张 彤	董事、总经理	25.80	本公司
4	樊世彬	董事、副总经理	32.64	本公司
5	鞠海涛	董事、副总经理	34.15	本公司
6	张 明	董事、副总经理、财务总监	26.01	本公司
7	黄建清	监事、服务产品部经理	20.00	本公司

8	赵传胜	监事、南区总经理	22.65	本公司
9	康红芳	职工监事、内审部经理	8.60	本公司
10	庞 钊	副总经理	37.07	本公司
11	方 勇	副总经理、产品中心总经理	10.56	本公司
12	李志坚	副总经理、董事会秘书	19.29	本公司
13	朱 斌	副总经理	2.04	本公司
14	金 勇	北区销售中心区域客户技术总监	20.85	本公司
15	安东明	服务交付中心技术总监	21.96	本公司

注：方勇于2010年9月加入本公司；朱斌于2010年12月加入本公司。

经股东大会决议，公司独立董事的职务津贴为每年5.00万元（税前）。

上述人员不存在享受其他待遇和退休金计划的情况。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓名	本公司职务	其他单位任职情况	兼职单位与 本公司关系
王东辉	董事长、首席技术官	长青弘远执行董事、经理	控股子公司
		香港荣之联董事	全资子公司
鞠海涛	董事、副总经理	北京昊天执行董事、经理	全资子公司
甘 亮	独立董事	中信证券股份有限公司董事总经理、博深工具股份有限公司独立董事	无
陈拂晓	独立董事	北京大学数字中国研究院理事、学术委员会委员	无
徐经长	独立董事	中国人民大学商学院会计系主任、中国全聚德(集团)股份有限公司独立董事、北新集团建材股份有限公司独立董事、北京城建投资发展股份有限公司独立董事、广东宝莱特医用科技股份有限公司独立董事	无

除上述已披露的情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在其他单位兼职。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的亲属关系

本公司董事长王东辉与董事吴敏系夫妻关系。除此之外，其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议或作出重要承诺

（一）签订的协议

除未在公司担任职务的董事吴敏及三位独立董事外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均与公司签订了《劳动合同》和《保密协议》，按照《公司章程》的有关规定明确任职责任与义务、辞职规定及离职后的持续义务。截至本招股说明书签署日，上述《劳动合同》和《保密协议》均得到了有效的执行。本公司董事会对公司独立董事出具了聘任函，与三位独立董事签订了《聘任合同》。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签订其他协议。

（二）作出的重要承诺

作为公司董事的实际控制人王东辉、吴敏分别出具了《避免同业竞争的承诺》，具体情况参见本招股说明书第七节之“一/（二）控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺”相关内容。

作为公司董事的实际控制人王东辉、吴敏分别出具了杜绝非法占用公司资金、资产行为的《声明与承诺》以及《规范和减少关联交易承诺函》，具体情况参见本招股说明书第七节之“六、关于减少关联交易的措施”相关内容。

作为公司董事、监事、高级管理人员的股东樊世彬、张彤、鞠海涛、张明、黄建清、赵传胜、庞钊、方勇、李志坚均出具了《股份自愿锁定承诺》，具体情况参见本招股说明书第五节之“十/（四）本次发行前股东所持股份流通限制和自

愿锁定股份的承诺”相关内容。

上述承诺得到严格履行，未出现违反承诺的情形。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格情况

公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》等法律法规和《公司章程》规定的任职资格。

九、报告期内董事、监事、高级管理人员任职变动情况

（一）董事变动情况

2007年12月20日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举王东辉、吴敏、樊世彬、张彤、鞠海涛、张明为第一届董事会董事，选举甘亮为第一届董事会独立董事；2008年9月7日，公司召开2008年第二次临时股东大会，选举陈拂晓、徐经长为公司独立董事，与上述七人共同组成第一届董事会。2011年2月11日，公司召开2010年度股东大会，选举王东辉、吴敏、樊世彬、张彤、鞠海涛、张明为第二届董事会董事，选举甘亮、陈拂晓、徐经长为第二届董事会独立董事。

2008年以来，除增选陈拂晓、徐经长为公司独立董事外，公司董事会成员未发生变动。

（二）监事变动情况

2007年12月20日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举黄建清、赵传胜为第一届监事会监事，与职工代表监事康红芳共同组成第一届监事会。2011年2月11日，公司召开2010年度股东大会，选举黄建清、赵传胜为公司第二届监事会监事，与职工代表监事康红芳共同组成第二届监事会。

2008年以来，公司监事会成员未发生变动。

（三）高级管理人员变动情况

2007年12月20日，公司召开了第一届董事会第一次会议，聘任张彤为公司总经理，聘任李志坚为公司董事会秘书，聘任樊世彬、鞠海涛、张明、庞钊为公司副总经理，聘任张明为财务总监。2010年10月25日，公司召开了第一届

董事会第十五次会议，聘任方勇为公司副总经理。2011年2月11日，公司召开了第二届董事会第一次会议，聘任张彤为公司总经理，聘任李志坚为公司董事会秘书，聘任樊世彬、鞠海涛、张明、庞钊、李志坚、方勇、朱斌为公司副总经理，聘任张明为财务总监。

2008年以来，公司增加了方勇、朱斌两位高级管理人员，其他高级管理人员未发生变动。

综上所述，报告期内，公司董事、监事、高级管理人员未发生重大变化。

第九节 公司治理

2007年12月20日，公司召开创立大会，审议通过了《公司章程》，选举产生公司第一届董事会和监事会。公司按照《公司法》和中国证监会的有关要求，建立起以股东大会、董事会、监事会、经理层分权与制衡为特征的公司治理结构。

目前公司在治理方面的各项规章制度配套齐全，主要包括《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》、《总经理工作细则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《子公司管理制度》、《关联交易管理办法》、《内部审计制度》、《资金管理制度》、《募集资金管理制度》、《对外担保管理制度》、《投融资管理制度》、《信息披露管理办法》、《投资者关系管理制度》、《董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理制度》、专门委员会议事规则等。

通过制定和不断完善《公司章程》、股东大会、董事会、监事会和经理层的职权和议事规则等相关制度，本公司已建立起符合上市公司要求的公司治理结构。公司设立以来，上述机构依法规范运作，未出现违法违规行为。

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

本公司建立健全了股东大会及股东大会议事规则。《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的职权、召开方式与条件、表决方式等做了明确规定。

1、公司股东的权利和义务

《公司章程（草案）》第三十二条规定，公司股东享有下列权利：（1）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；（2）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；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）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；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

《公司章程（草案）》第三十七条规定，公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和公司章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

《公司章程（草案）》第四十条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准应由股东大会批准的对外担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售、置换重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议批准公司拟与关联人发生的交易金额在 3,000 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；（15）审议批准金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%，或绝对金额超过 5,000 万元的对外投资；（16）审议批准金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%，或绝对金额超过 5,000 万元的委托理财；（17）审议股权激励计划；（18）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

《公司章程（草案）》第四十一条规定公司下列对外担保行为，须经股东大

会审议通过：（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；（2）公司及其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；（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（4）连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；（5）连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 5,000 万元人民币；（6）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；（7）深圳证券交易所或公司章程规定的其他担保情形。

3、股东大会议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。有下列情形之一的，应当在事实发生之日起 2 个月内召开临时股东大会：（1）董事人数不足《公司法》规定人数或者章程所定人数的 2/3 时 （2）公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时 （3）单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；（4）董事会认为必要时；（5）监事会提议召开时；（6）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

独立董事、监事会、单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

监事会或股东决定自行召集股东大会的，应当书面通知董事会，同时向公司所在地中国证监会派出机构和证券交易所备案。

股东大会提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和《公司章程》的有关规定。公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持，监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。召开股东大会时，会议主持人违反议事规则使股东大会无法继续进行的，经现场出席股东会有表决权过半数的股东同意，股东大会可推举一人担任会议主持人，继续开会。

股东大会会议记录由董事会秘书负责。出席会议的董事、监事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书、网络及其他方式表决情况的有效资料一并保存，保存期限不少于 10 年。

4、股东大会的运行情况

公司自 2007 年 12 月 20 日创立大会以来，股东大会的运行逐步规范，对公司董事、监事和独立董事的选举、利润分配、《公司章程》及其他主要管理制度的制订和修改、首次公开发行的决策和募集资金投向等重大事宜作出了有效决议。股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。

（二）公司董事会制度的建立健全及运行情况

本公司建立健全了董事会及董事会议事规则。《公司章程》及《董事会议事规则》对董事会的职权、召开方式与条件、表决方式等做了明确规定。

1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由九名董事组成，其中包括三名独立董事，并设董事长一名。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。

2、董事会的职权

《公司章程（草案）》第一百零七条规定，董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司的股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）批准公司拟与关联自然人发生的交易金额超过 30 万元以上（含 30 万元），或者与关联法人发生的金额高于 300 万元（含 300 万元）不足 3,000 万元；或者交易金额超过 3,000 万元，但占公司最近一期经审计净资产 5%以下的关联交易；（9）批准公司在一年内购买、出售、置换重大资产不超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（10）批准金额不超过公司最近一期经审计净资产的 50%，或绝对金额 5,000 万元以下的对外投资；（11）批准金额不超过公司最近一期经审计净资产的 50%，或绝对金额 5,000 万元以下的委托理财；（12）审议批准除须股东大会审议的其他担保事项；（13）决定公司内部管理机构的设置；（14）聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（15）制订公司的基本管理制度；（16）制订公司章程的修改方案；（17）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（18）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；（19）法律、法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会每年应当至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事，董事会召开临时董事会会议的通知方式为传真、专人送出、邮件、电话，通知时限为董事会召开前 5 日。代表 1/10 以上表决权的股

东、1/3 以上董事或监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当在接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。法律法规另有规定的，从其规定。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事会会议应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面授权委托其他董事代为出席。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权力。董事未出席董事会会议，亦未委托其他董事出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。董事会会议记录作为公司档案保存，保存期限不少于 10 年。

4、董事会运行情况

本届董事会为本公司第二届董事会。公司董事会自 2007 年 12 月 20 日设立以来，运行规范，依据《公司法》、《公司章程》规定，对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大生产经营决策、公司主要管理制度的制定、重大项目决策等作出了有效决议。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

本公司建立健全了监事会及监事会议事规则。《公司章程》及《监事会议事规则》对监事会的职权、召开方式与条件、表决方式等做了明确规定。

1、监事会的构成

公司设监事会，监事会由三名监事组成，监事会设主席一人，职工监事一人。监事会主席由全体监事过半数选举产生，监事会主席召集和主持监事会会议。监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事任期三年，任期届满，可连选连任。

2、监事会的职权

《公司章程（草案）》第一百四十三条规定，监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公

司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

监事会每 6 个月至少召开一次会议，监事可以提议召开临时监事会会议。召开监事会定期会议和临时会议，指定人员应当分别提前 10 日和 5 日书面通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。监事会会议由监事会主席负责召集和主持。监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上的监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会会议有全体监事过半数出席方可举行。董事会秘书和证券事务代表应当列席监事会会议。监事会决议的表决，实行一人一票制。监事会做出决议应当经全体监事半数以上通过。

监事会应当将所议事项的决定做成会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言做出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案至少保存 10 年。

4、监事会运行情况

本届监事会为本公司第二届监事会。公司监事会自 2007 年 12 月 20 日设立以来，运行规范，对公司董事会、高级管理人员工作的监督、公司重大生产经营决策、关联交易的执行、主要管理制度的制定、重大项目的投向等重大事宜实施了有效监督。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

本公司建立健全了独立董事制度。《公司章程》及《独立董事制度》对独立

董事的提名、职权、工作条件等做了明确规定。

1、独立董事情况

本公司现有独立董事三名。2007年12月20日，公司创立大会暨第一次股东大会，选举甘亮为公司独立董事；2008年9月7日，公司2008年第二次临时股东大会，选举陈拂晓、徐经长为公司独立董事；2011年2月11日，公司召开2010年度股东大会，选举甘亮、陈拂晓、徐经长为公司独立董事。目前，本公司董事会中独立董事人数占董事会人数的1/3。

2、独立董事的职权

独立董事除应当具有《公司法》、《公司章程》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

（1）重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为判断的依据；（2）提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会会议；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事半数以上同意。

独立董事除履行上述职责外，还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）证券监管部门、证券交易所要求独立董事发表意见的事项；（7）公司章程规定的其他事项。

3、独立董事实际发挥作用的情况

公司独立董事制度自建立以来，独立董事依据《公司章程》、《独立董事制度》等要求积极参与公司决策，公司治理结构有较大改善，在关联交易及重大生产经营投资决策时，独立董事发挥了在财务、法律及战略决策等方面的专业特长，

维护了全体股东的利益，对于促进公司规范运作，谨慎把握募集资金投资项目及公司发展战略的选择起到了积极的作用。

公司三名独立董事发表《关于近三年及一期公司重大关联交易的独立董事意见》，认为公司最近三年及一期与相关关联方签署的交易协议（合同）体现了公平、公正、合理的原则，不存在违反法律、法规和其他规范性文件的情形，符合《公司章程》及公司内部管理制度的规定，合法有效；所发生的关联交易能够按照协议（合同）约定的内容和期限执行，交易价格公允合理、内部决策程序规范、审批备案手续齐全，不存在损害公司及公司股东利益的情况；除已披露的关联交易外，最近三年及一期公司与各关联方没有发生其他重大关联交易。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书的制度安排

公司设董事会秘书一名。董事会秘书为公司的高级管理人员，根据《公司章程》及《董事会秘书工作制度》的相关规定，履行相应的工作职责。董事会秘书对公司和董事会负责。

董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。公司聘任证券事务代表，协助董事会秘书履行职责。

2、董事会秘书的职权

（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；

（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐机构、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；

（3）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；

（4）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向深圳证券交易所报告并公告；

（5）关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复深圳证券交

易所所有问询；

（6）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；

（7）督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件、深圳证券交易所相关规定及公司章程，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，应予以提醒并立即如实地向深圳证券交易所报告；

（8）《公司法》、《证券法》、中国证监会和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

3、董事会秘书履行职权情况

公司董事会秘书严格按照相关规定履行职权，对股东大会、董事会、监事会等各项制度的规范运行有较好的促进作用。

（六）专门委员会设置情况

2008年9月7日，公司2008年第二次临时股东大会审议通过了《关于在董事会中建立战略、薪酬与考核、审计、提名委员会的议案》以及相关议事规则。其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任召集人，审计委员会中至少有一名独立董事是会计专业人士。

目前，各董事会专门委员会成员构成如下：

委员会	召集人	委 员
战略委员会	王东辉	陈拂晓、吴 敏、张 明、鞠海涛
提名委员会	陈拂晓	徐经长、王东辉
薪酬与考核委员会	甘 亮	陈拂晓、张 彤
审计委员会	徐经长	甘 亮、樊世彬

1、战略委员会

战略委员会由五名董事组成，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提名，并由董事会选举产生。战略委员会设召集人一名，由公司

董事长担任。

战略委员会的主要职责包括：（1）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（2）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资、融资方案进行研究并提出建议；（3）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（5）对以上事项的实施进行检查；（6）董事会授权的其他事宜。

2、提名委员会

提名委员会由三名董事组成，其中独立董事两名，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提名，并由董事会选举产生。提名委员会设主任委员，由董事会选举一名独立董事担任，主持委员会工作。

提名委员会的主要职责包括：（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）研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；（3）广泛搜索合格的董事和高级管理人员的人选；（4）对董事候选人和总经理人选进行审查并提出建议。

3、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由三名董事组成，其中独立董事两名，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提名，并由董事会选举产生。委员会设主任委员一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作；主任委员在委员会内选举，并报董事会批准产生。

薪酬与考核委员会的主要职责包括：（1）根据本公司行业的特点，以及董事及高级管理人员岗位的主要范围、职责、重要性以及本地区其他相关企业相关岗位的薪酬水平，制定并执行适合市场环境变化的绩效评价体系，具备竞争优势的薪酬政策以及与经营业绩相关联的奖惩激励措施；薪酬政策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；（2）定期审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；（3）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（4）对公司董事及管理层进行年

度考核；（5）董事会授权的其他事宜。

4、审计委员会

审计委员会由三名董事组成，其中独立董事两名，委员中至少有一名独立董事为专业会计人士。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提名，并由董事会选举产生。委员会设主任委员一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作；主任委员在委员内选举产生。

审计委员会的主要职责包括：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）指导和监督公司内部审计制度的建立和实施；（3）至少每季度召开一次会议，审议公司审计部提交的工作计划和报告等；（4）至少每季度向董事会报告一次，内容包括但不限于内部审计工作进度、质量以及发现的重大问题；（5）协调公司审计部与会计师事务所、国家审计机构等外部审计单位之间的关系；（6）审核公司的财务信息及其披露；（7）审查公司内控制度；（8）公司董事会授权的其他事宜。

公司战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会设立以来，严格按照《公司章程》和各专业委员会实施细则的有关规定开展工作，较好地履行了各自的职责。

二、发行人最近三年及一期违法违规情况

最近三年及一期，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、发行人最近三年及一期资金占用和对外担保情况

公司有严格的资金管理制度，最近三年及一期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、代垫款项或其他方式占用的情形。公司已明确对外担保的审批权限和审议程序，最近三年及一期不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的评估

（一）自我评估意见

公司管理层对内部控制制度的合理性、完整性及有效性进行了评估，认为：公司现行的内部控制制度较为完整、合理及有效，能够适应公司管理的要求和公司发展的需要，能够较好的保证公司会计资料的真实性、合法性、完整性，能够确保公司所属财产物资的安全、完整，能够严格按照法律、法规和公司章程规定的信息披露内容和格式要求，真实、准确、完整、及时的报送及披露信息。公司内部控制制度自制订以来，各项制度得到了有效的实施。随着公司不断发展的需要，公司的内部控制制度还将进一步的健全和完善，并将在实际中得以有效的执行和实施。

（二）注册会计师的鉴证意见

2011年7月20日，本次发行申报会计师北京兴华为本公司出具了“（2011）京会兴核字第3-064号”《内部控制鉴证报告》，认为公司管理层按照内部控制有效性认定的标准于2011年6月30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。

第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明，反映了公司报告期内的财务状况、经营成果和现金流量情况。本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自北京兴华出具的“（2011）京会兴审字第3-188号”《审计报告》。

公司提醒投资者欲更详细了解公司报告期财务状况，请阅读本招股说明书附录之审计报告和财务报告全文。

一、财务报表的审计意见

北京兴华对公司2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日、2008年12月31日的资产负债表和合并资产负债表，2011年1-6月、2010年度、2009年度、2008年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、股东权益变动表和合并股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

二、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产				
货币资金	82,067,771.95	91,274,581.15	51,897,799.16	71,722,303.65
应收票据	2,754,540.14	15,772,943.00	3,405,577.00	3,271,000.00
应收账款	139,626,038.71	119,886,566.25	78,399,089.79	66,964,530.19
预付款项	7,634,489.81	13,649,845.51	16,400,861.93	643,486.15
其他应收款	7,870,024.87	5,904,260.39	6,385,019.65	4,295,719.27
存货	91,877,859.25	68,929,783.71	97,330,842.01	132,622,948.49
流动资产合计	331,830,724.73	315,417,980.01	253,819,189.54	279,519,987.75
非流动资产	-			
固定资产	56,522,098.06	57,758,803.81	36,471,173.53	1,389,335.06
无形资产	279,069.78	331,395.36	436,046.52	540,697.68
长期待摊费用	654,124.21	717,837.49	744,833.33	662,500.00
递延所得税资产	2,268,606.97	2,425,628.10	3,986,837.29	4,329,847.63
非流动资产合计	59,723,899.02	61,233,664.76	41,638,890.67	6,922,380.37
资产总计	391,554,623.75	376,651,644.77	295,458,080.21	286,442,368.12
流动负债				
短期借款	55,000,000.00	22,000,000.00	-	-
应付票据	37,630,061.92	18,507,945.00	47,194,709.50	18,381,000.00
应付账款	58,568,072.71	45,359,357.06	30,147,333.37	78,698,771.46
预收款项	16,186,721.16	37,887,038.02	34,787,506.86	29,645,628.02
应付职工薪酬	1,126,533.33	3,620,708.70	2,605,999.81	3,830,956.08
应交税费	814,868.10	19,465,016.16	4,314,586.33	1,910,965.86
其他应付款	600,403.80	959,572.26	777,652.58	1,725,535.55
流动负债合计	169,926,661.02	147,799,637.20	119,827,788.45	134,192,856.97
非流动负债				
递延所得税负债	-	-	596,917.57	596,917.57

非流动负债合计	-	-	596,917.57	596,917.57
负债合计	169,926,661.02	147,799,637.20	120,424,706.02	134,789,774.54
所有者权益				
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	68,805,941.16	68,805,941.16	40,359,022.69	40,359,022.69
盈余公积	14,314,614.97	14,314,614.97	10,061,612.89	6,526,059.03
未分配利润	63,775,269.46	70,372,292.46	63,112,379.75	43,376,169.43
外币报表折算 差额	-904,239.85	-424,801.93	-	-
归属于母公司所有 者权益合计	220,991,585.74	228,068,046.66	173,533,015.33	150,261,251.15
少数股东权益	636,376.99	783,960.91	1,500,358.86	1,391,342.43
所有者权益合计	221,627,962.73	228,852,007.57	175,033,374.19	151,652,593.58
负债和所有者权益 总计	391,554,623.75	376,651,644.77	295,458,080.21	286,442,368.12

2、合并利润表

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	290,381,700.81	570,665,361.56	425,511,128.26	443,991,280.52
其中：营业收入	290,381,700.81	570,665,361.56	425,511,128.26	443,991,280.52
二、营业总成本	254,342,888.77	510,503,074.76	391,188,061.57	414,592,457.57
其中：营业成本	225,260,342.86	453,528,550.24	338,154,425.36	360,846,081.24
营业税金及 附加	1,400,401.73	4,162,807.61	3,349,381.86	2,582,823.91
销售费用	10,158,890.12	19,787,254.42	18,797,201.37	20,692,056.83
管理费用	14,733,806.66	30,470,329.16	29,355,141.58	28,147,702.39
财务费用	1,354,895.98	804,620.59	75,732.53	-482,820.77
资产减值损 失	1,434,551.42	1,749,512.74	1,456,178.87	2,806,613.97
加：投资收益	-	-355,569.27	-	774,718.64
三、营业利润	36,038,812.04	59,806,717.53	34,323,066.69	30,173,541.59
加：营业外收入	-	622,814.27	396,194.68	799,864.44
减：营业外支出	-	34,127.69	345,970.32	1,855.21
其中：非流动 资产处置损失	-	34,127.09	19,641.86	1,853.65
四、利润总额	36,038,812.04	60,395,404.11	34,373,291.05	30,971,550.82
减：所得税费用	5,283,418.96	9,310,352.97	5,992,510.44	5,581,768.28

五、净利润	30,755,393.08	51,085,051.14	28,380,780.61	25,389,782.54
其中：归属于母公司所有者的净利润	30,902,977.00	51,362,915.69	29,271,764.18	24,954,734.91
少数股东损益	-147,583.92	-277,864.55	-890,983.57	435,047.63
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.4120	0.7609	0.4879	0.4159
（二）稀释每股收益	0.4120	0.7609	0.4879	0.4159
七、其他综合收益	-479,437.92	-424,801.93	-	-
八、综合收益总额	30,275,955.16	50,660,249.21	28,380,780.61	25,389,782.54
归属于母公司所有者的综合收益总额	30,423,539.08	50,938,113.76	29,271,764.18	24,954,734.91
归属于少数股东的综合收益总额	-147,583.92	-277,864.55	-890,983.57	435,047.63

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 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	292,703,526.53	601,146,542.75	494,765,873.65	554,634,856.22
收到其他与经营活动有关的现金	4,578,595.79	12,339,270.35	5,546,778.32	6,854,392.97
经营活动现金流入小计	297,282,122.32	613,485,813.10	500,312,651.97	561,489,249.19
购买商品、接受劳务支付的现金	238,656,883.77	496,538,311.09	392,334,465.21	477,333,265.99
支付给职工以及为职工支付的现金	19,859,083.72	31,017,798.29	32,083,504.65	27,577,980.10
支付的各项税费	23,431,297.09	23,130,597.78	20,427,436.82	21,243,513.28
支付其他与经营活动有关的现金	18,650,907.05	23,457,027.74	35,133,601.95	30,238,916.79
经营活动现金流出小计	300,598,171.63	574,143,734.90	479,979,008.63	556,393,676.16
经营活动产生的现金流量净额	-3,316,049.31	39,342,078.20	20,333,643.34	5,095,573.03
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	-	1,000,000.00	-

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	30,993.28	731.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	1,386,141.21	-	-
投资活动现金流入小计	-	1,417,134.49	1,000,731.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	175,594.71	18,429,878.81	38,995,512.03	444,261.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	1,192,996.84
投资活动现金流出小计	175,594.71	18,429,878.81	38,995,512.03	1,637,257.84
投资活动产生的现金流量净额	-175,594.71	-17,012,744.32	-37,994,781.03	-1,637,257.84
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	39,000,000.00	-	-
取得借款收到的现金	55,000,000.00	22,000,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	55,000,000.00	61,000,000.00	-	-
偿还债务支付的现金	22,000,000.00	36,694,167.22	6,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	38,519,519.25	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	7,920,000.00
筹资活动现金流出小计	60,519,519.25	36,694,167.22	6,000,000.00	7,920,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-5,519,519.25	24,305,832.78	-6,000,000.00	-7,920,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-195,645.93	-155,798.75	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-9,206,809.20	46,479,367.91	-23,661,137.69	-4,461,684.81
加：期初现金及现金等价物余额	91,059,744.47	44,580,376.56	68,241,514.25	72,703,199.06
六、期末现金及现金等价物余额	81,852,935.27	91,059,744.47	44,580,376.56	68,241,514.25

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产				
货币资金	39,726,371.53	70,697,435.82	40,189,946.96	50,652,385.97
应收票据	2,554,540.14	15,772,943.00	3,405,577.00	3,271,000.00
应收账款	114,029,644.04	85,656,206.56	77,612,612.98	64,831,725.92
预付款项	11,609,867.26	13,313,845.51	16,396,219.88	396,436.61
其他应收款	8,931,042.21	8,165,403.01	7,838,745.60	3,354,205.60
存货	81,749,906.82	64,706,099.46	96,709,599.49	116,955,654.18
流动资产合计	258,601,372.00	258,311,933.36	242,152,701.91	239,461,408.28
非流动资产				
长期股权投资	18,664,631.01	18,664,631.01	40,622,608.46	40,622,608.46
固定资产	56,233,070.82	57,463,190.67	35,782,181.94	951,305.54
长期待摊费用	654,124.21	717,837.49	744,833.33	662,500.00
递延所得税资产	1,474,931.02	1,443,321.73	2,134,937.87	2,731,686.32
非流动资产合计	77,026,757.06	78,288,980.90	79,284,561.60	44,968,100.32
资产总计	335,628,129.06	336,600,914.26	321,437,263.51	284,429,508.60
流动负债				
短期借款	55,000,000.00	22,000,000.00	-	-
应付票据	36,620,337.00	18,507,945.00	47,194,709.50	18,381,000.00
应付账款	32,855,962.67	31,158,502.96	28,850,988.20	77,222,142.41
预收款项	13,692,882.59	36,955,027.88	34,472,617.17	14,280,278.84
应付职工薪酬	909,124.74	2,922,696.99	1,374,614.92	2,799,864.54
应交税费	204,836.79	14,940,818.38	5,052,611.33	2,932,987.93
其他应付款	2,535,632.01	750,919.98	40,656,740.07	34,333,791.18
流动负债合计	141,818,775.80	127,235,911.19	157,602,281.19	149,950,064.90
非流动负债				
递延所得税负债	-	-	596,917.57	596,917.57
非流动负债合计	-	-	596,917.57	596,917.57
负债合计	141,818,775.80	127,235,911.19	158,199,198.76	150,546,982.47

所有者权益	-			
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	76,876,023.15	76,876,023.15	48,429,104.68	48,429,104.68
盈余公积	10,333,898.09	10,333,898.09	6,080,896.01	2,545,342.15
未分配利润	31,599,432.02	47,155,081.83	48,728,064.06	22,908,079.30
所有者权益合计	193,809,353.26	209,365,003.07	163,238,064.75	133,882,526.13
负债和所有者权益总计	335,628,129.06	336,600,914.26	321,437,263.51	284,429,508.60

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	249,647,614.90	453,078,956.59	401,809,498.48	426,228,140.22
减：营业成本	197,518,754.77	359,691,283.28	321,556,220.14	354,346,308.28
营业税金及附加	1,352,861.20	3,714,209.34	2,840,382.27	1,774,271.87
销售费用	9,803,783.51	17,651,658.95	15,932,940.50	18,743,244.28
管理费用	11,865,557.17	23,901,292.38	18,249,708.48	22,440,026.86
财务费用	1,360,585.12	805,988.07	113,929.94	-393,441.41
资产减值损失	1,940,894.04	116,252.49	1,355,532.62	2,679,552.53
加：投资收益	-	1,982,864.41	-	115,975.47
二、营业利润	25,805,179.09	49,181,136.49	41,760,784.53	26,754,153.28
加：营业外收入	-	506,500.00	155,145.45	279,511.68
减：营业外支出	-	13,993.28	314,142.81	1.56
其中：非流动资产处置损失	-	13,993.28	3,963.42	-
三、利润总额	25,805,179.09	49,673,643.21	41,601,787.17	27,033,663.40
减：所得税费用	3,860,828.90	7,143,622.46	6,246,248.55	4,811,502.03
四、净利润	21,944,350.19	42,530,020.75	35,355,538.62	22,222,161.37

3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 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	245,943,168.68	507,626,442.58	479,001,367.59	506,350,575.77
收到其他与经营活动有关的现金	9,635,504.23	14,109,042.76	11,111,663.14	34,654,626.66

经营活动现金流入小计	255,578,672.91	521,735,485.34	490,113,030.73	541,005,202.43
购买商品、接受劳务支付的现金	223,606,325.61	405,909,635.18	384,841,763.91	467,897,994.99
支付给职工以及为职工支付的现金	16,325,151.16	23,349,319.89	21,873,451.71	22,747,163.74
支付的各项税费	20,303,661.23	21,603,548.26	19,079,456.59	17,134,503.43
支付其他与经营活动有关的现金	20,672,394.96	34,535,648.28	33,893,404.99	24,559,028.03
经营活动现金流出小计	280,907,532.96	485,398,151.61	459,688,077.20	532,338,690.19
经营活动产生的现金流量净额	-25,328,860.05	36,337,333.73	30,424,953.53	8,666,512.24
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	-	1,000,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	30,993.28	50.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	2,136,052.27	-	115,975.47
投资活动现金流入小计	-	2,167,045.55	1,000,050.00	115,975.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	122,684.99	18,363,737.28	38,757,053.24	302,620.00
投资支付的现金	-	6,836,400.00	1,000,000.00	4,000,000.00
投资活动现金流出小计	122,684.99	25,200,137.28	39,757,053.24	4,302,620.00
投资活动产生的现金流量净额	-122,684.99	-23,033,091.73	-38,757,003.24	-4,186,644.53
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	39,000,000.00	-	-
取得借款收到的现金	55,000,000.00	22,000,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	55,000,000.00	61,000,000.00	-	-
偿还债务支付的现金	22,000,000.00	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	38,519,519.25	36,694,167.22	6,000,000.00	-

支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	7,920,000.00
筹资活动现金流出小计	60,519,519.25	36,694,167.22	6,000,000.00	7,920,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-5,519,519.25	24,305,832.78	-6,000,000.00	-7,920,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-30,971,064.29	37,610,074.78	-14,332,049.71	-3,440,132.29
加：期初现金及现金等价物余额	70,565,011.04	32,954,936.26	47,286,985.97	50,727,118.26
六、期末现金及现金等价物余额	39,593,946.75	70,565,011.04	32,954,936.26	47,286,985.97

三、财务报表的编制基础

自2007年1月1日起，公司执行财政部于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、以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）。

公司以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则的有关规定进行确认和计量，在此基础上编制公司的财务报表。

四、合并财务报表编制办法、合并范围及变化情况

（一）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表的编制办法

合并财务报表按照2006年2月颁布的《企业会计准则第33号——合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。从取得子公司的实际控制权之日起，公司开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料为依据，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。

集团内部所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并

财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与母公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照母公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于因非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于因同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同该企业合并于报告期最早期间的期初已经发生，从报告期最早期间的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表，且其合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

2、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下企业合并

参与合并的各方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，为同一控制下企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，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）；资本公积不足以冲减的，调整留存收益。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。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

（2）非同一控制下企业合并

参与合并的各方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。购买方的合并成本为购买方在购买日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。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对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差额，计入当期损益。

购买方在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债应当按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

（二）合并财务报表范围及其变化情况

公司名称	是否纳入合并财务报表			
	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
广州荣联科技有限公司 ¹		是	是	是
北京昊天旭辉科技有限责任公司	是	是	是	是
北京长青弘远科技有限公司	是	是	是	是
上海荣荟电子技术有限公司 ²		是	是	是
荣之联软件服务（北京）有限公司 ³		是	是	是
北京中软华夏信息技术有限公司 ⁴				是
荣之联（香港）有限公司 ⁵	是	是		

注：1、广州荣联科技有限公司于2010年12月31日完成税务注销登记手续，于2011年1月13日完成工商注销登记手续。

2、上海荣荟电子技术有限公司于2010年10月25日完成工商注销登记手续。

3、2010年6月10日，公司与永亚软件（深圳）有限公司签订《荣之联软件服务（北京）有限公司股权转让协议》。根据该协议规定，公司将所持有的荣之联软件服务（北京）有限公司80%股权转让给永亚软件（深圳）有限公司。荣之联软件于2010年6月29日完成工商变更手续。

4、北京中软华夏信息技术有限公司于2008年7月4日完成工商注销登记手续。

5、荣之联（香港）有限公司系于2010年4月21日在香港注册成立。

五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

公司的主要会计政策和会计估计与可比上市公司不存在重大差异，公司主要会计政策和会计估计符合《企业会计准则》的相关规定。

（一）收入

1、收入确认的一般原则

（1）销售商品

公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从买方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2）既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；3）收入的金额能够可靠地计量；4）相关的经济利益很可能流入企业；5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

（2）提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易结果能够可靠估计的情况下，采用完工百分比法确认收入。公司根据已完工工作量确定提供劳务交易的完工进度（完工百分比）。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（3）让渡资产使用权

收入的确认应同时满足：与交易相关的经济利益很可能流入公司；收入的金额能够可靠地计量。

2、公司的收入类型及具体确认原则

公司收入主要包括系统集成收入、系统产品销售收入、技术服务收入等。

（1）系统集成收入

公司的系统集成业务是指根据客户的业务特点和 IT 需求，就其数据中心规划、IT 系统架构设计、软硬件选型与开发、系统搭建等方面提出整体解决方案并完成实施的过程。此类业务通常需要经过咨询、方案设计、采购、软件开发、到货点验、系统搭建、安装调试、试运行、系统验收等过程。

在合同约定的标的物交付，完成系统安装调试并取得买方签署的验收报告时，确认系统集成收入的实现。

（2）系统产品销售收入

公司的系统产品销售是指通过公司的销售渠道，提供客户所需要的数据中心软硬件产品以及简单的安装调试服务。此类业务流程包括：采购、组织发货、到

货点验，部分客户会要求简单的现场安装并加电测试。

对于不需要安装的商品销售，在合同约定的标的物交付，买方验收合格出具验收单时确认销售收入；对于需要安装和检验的商品销售，在合同约定的标的物已交付并取得买方确认的安装验收报告时确认销售收入。

（3）技术服务收入

公司的技术服务是指为数据中心提供的运行维护、软件开发与升级、数据迁移等服务，通常包括年度运维服务、单次服务和技术开发服务。

1）年度运维服务是指为客户的数据中心提供系统维护、性能优化、软件升级、硬件维修、备件保障、定期巡检、技术培训等一揽子的运行保障服务，该类服务一般按年度签订合同。

对于此类需要在一定期限内提供的技术服务，根据已签订的技术服务合同总金额及时间比例确认收入；

2）根据客户的要求，就某一具体问题提供的服务，服务内容除了包括单次运维服务之外，还包括业务和 IT 咨询、系统评估、数据迁移等服务。单次服务一般需要单独签订合同。

对于此类一次性提供的技术服务，在服务已经提供、取得收款凭据时确认收入；

3）技术开发服务是指根据客户的某个具体需求而承担的软件开发工作。

对于此类软件开发服务，在取得客户签署的验收报告时确认收入。

（二）应收款项

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在

确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项 200 万元以上（包括 200 万元）
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；若未发生减值，按账龄分析计提坏账准备

2、按组合计提坏账准备的应收款项：

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

确定组合的依据	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账 龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
一年以内（含一年）	5%	5%
一年至二年	10%	10%
二年至三年	30%	30%
三年至五年	50%	50%
五年以上	100%	100%

公司与合并财务报表子公司之间及合并财务报表子公司相互之间发生的应收款项，因合并财务报表时予以抵销，不计提坏账准备。

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由	对单项金额不重大、但个别信用风险特征明显不同，已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，本公司单独进行减值测试。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（三）存货

1、公司存货分为库存商品、发出商品。

2、公司的各类存货均在取得时按实际成本计价并入库；领用或发出时，采用移动加权平均法核算。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、公司存货的盘存制度为永续盘存制。

（四）长期股权投资

1、投资成本确定

（1）企业合并形成的长期股权投资，按以下方法确定初始投资成本：

1）对于同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以在合并日取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，为进行企业合并发生的各项直接相关费用于发生时计入当期损益。

2) 对于非同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以企业合并成本作为初始投资成本。企业合并成本包括付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值。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相关管理费用，应于发生时计入当期损益。

(2) 除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按以下方法确定初始投资成本：

1) 以支付现金取得的长期股权投资，按实际支付的购买价款作为初始投资成本。

2) 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

3) 投资者投入的长期股权投资，按投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

(1) 对子公司投资

在合并财务报表中，对子公司投资按本节“四/（一）/1、合并财务报表的编制办法”进行处理。在母公司财务报表中，对子公司投资采用成本法核算，在被投资单位宣告分派现金股利或利润时，确认投资收益。

(2) 对合营企业投资和对联营企业投资

对合营企业投资和对联营企业投资采用权益法核算，具体会计处理包括：对于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，其差额包含在长期股权投资成本中；对于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成本。

取得对合营企业投资和对联营企业投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，扣除首次执行企业会计准则之前已经持有的对合营企业投资和对联营企业投资按原会计准则及制度确认的股权投资借方差额按原摊销

期直线摊销的金额后，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的现金股利或利润应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础确定，对于被投资单位的会计政策或会计期间与公司不同的，权益法核算时按照公司的会计政策或会计期间对被投资单位的财务报表进行必要调整。与合营企业和联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照持股比例计算归属于公司的部分，在权益法核算时予以抵消。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

对合营企业或联营企业发生的净亏损，除公司有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及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。被投资企业以后实现净利润的，在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。处置该项投资时，将原计入资本公积的部分按相应比例转入当期损益。

（3）其他股权投资

其他股权投资采用成本法核算，在被投资单位宣告分派现金股利或利润时，确认投资收益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制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生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响指对被投资单位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。

4、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法

（1）公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定对子公司、合营公司或联营公司的长期股权投资是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的长期股权投资进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，长期股权投资的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑管理层对生产经营活动的管理方式、以及对资产使用或者处置的决策方式等。

资产的公允价值减去处置费用后的净额，是根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

（2）公司采用个别认定方式评估其他长期股权投资是否发生减值，其他长期股权投资发生减值时，将其他长期股权投资的账面价值与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

（3）长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（五）固定资产

1、固定资产是为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的且使用寿命超过一个会计年度的资产。固定资产分类为：房屋及建筑物、运输工具、电子设备及其他设备。

2、固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

3、固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；其他后续支出于发生时计入当期损益。

4、固定资产折旧方法

公司固定资产折旧采用直线法计算，并按各类固定资产的原值、预计使用年限和预计残值（原值的5.00%）制定其折旧率，各类固定资产折旧率如下：

项 目	折旧年限	预计净残值率	折旧率
房屋建筑物	30 年	5.00%	3.17%
运输工具	10 年	5.00%	9.50%
电子设备及其他设备	5 年	5.00%	19.00%

已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧，部分计提减值准备的固定资产按照扣除已提取减值准备后的余额计提折旧。

5、固定资产减值测试方法及减值准备计提方法

公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定固定资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的固定资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额的估计结果表明固定资产的可收回金额低于其账面价值的，固定资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

6、固定资产的处置

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（六）在建工程

1、在建工程以立项项目分类核算。在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。

2、所建造的固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3、当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

（七）无形资产

1、无形资产的计价方法

无形资产按取得时的实际成本入账。

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按其在被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

2、无形资产使用寿命及摊销

专有技术按预计使用年限平均摊销，估计使用年限10年。

3、无形资产减值准备计提

公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定无形资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，公司至少于每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。可收回金额的估计结果表明无形资产的可收回金额低于其账面价值的，无形资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（八）长期待摊费用

对于已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在1年以上的各项费用，包括经营租入固定资产改良支出，作为长期待摊费用按受益年限分期摊销。

（九）政府补助

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。公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助属于与资产相关的政府补助；除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产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，分别下列情况处理：

1、用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

2、用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十）预计负债

因产品质量保证、对外提供担保、未决诉讼等事项形成的现时义务，其履行很可能导致经济利益的流出，在该义务的金额能够可靠计量时，确认为预计负债。对于未来经营亏损，不确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

（十一）递延所得税资产和递延所得税负债

公司所得税采用资产负债表债务法进行所得税核算。

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。

对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。在资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。对子公司及联营企业投资相关的暂时性差异产生的递延所得税资产和递延所得税负债，予以确认。但公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

（十二）经营租赁和融资租赁

经营租赁：对于经营租赁的租金，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期收益；发生的初始直接费用，应当计入当期损益。

融资租赁：租赁期开始日，承租人应当将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作

为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。承租人在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，应当计入租入资产价值。未确认融资费用采用实际利率法在租赁期内各个期间进行分摊。

（十三）外币业务和外币报表折算

1、外币交易折算

公司外币交易按交易发生日的即期汇率（或近似汇率）将外币金额折算为人民币入账。

资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币；以公允价值计量的外币非货币性项目按公允价值确定日的即期汇率折算为人民币；以历史成本计量的外币非货币性项目采用交易发生日的即期汇率折算为人民币。

除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款本金及利息的汇兑差额按资本化的原则处理外，其余情况下所产生的外币折算差额直接计入当期损益。货币兑换形成的折算差额，计入财务费用。

2、外币报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率（或近似汇率）折算。

上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

（十四）报告期内会计估计变更情况

1、会计估计变更情况

为了更加谨慎的反映公司的财务状况以及经营成果，2008年1月24日，公司

召开第一届董事会第二次会议，对公司变更坏账准备计提比例和无形资产摊销期限事项进行了审议，同意两项会计估计变更事宜。本次变更日期为2008年1月1日。

（1）坏账准备计提比例变更情况

账 龄	变更前应收款项计提比例	变更后应收款项计提比例
一年以内（含一年）	1%	5%
一年至二年	5%	10%
二年至三年	10%	30%
三年至五年	30%	50%
五年以上	100%	100%

此项会计估计变更使公司2008年度净利润减少284.40万元。

（2）无形资产摊销期限变更情况

无形资产	变更前摊销期限	变更后摊销期限
荣联网络附加存储系统（NAS）技术	84 个月	60 个月

此项会计估计变更使公司2008年度净利润减少89.05万元。

2、会计估计变更对公司的影响

上述两次会计估计变更使公司2008年度净利润减少373.45万元。

六、财务分部信息

1、业务分部

公司主要为客户提供系统集成、系统产品销售和技术服务。报告期内，公司的主营业务收入按业务划分构成如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
系统集成	19,151.63	65.95	38,012.63	66.63	28,096.09	66.03	24,050.92	54.17
系统产品销售	6,018.31	20.73	12,020.01	21.07	9,502.82	22.33	16,859.84	37.97
技术服务	3,868.23	13.32	7,020.40	12.30	4,952.21	11.64	3,488.37	7.86
合 计	29,038.17	100.00	57,053.04	100.00	42,551.11	100.00	44,399.13	100.00

2、地区分部

公司的主营业务收入按地区划分构成如下：

单位：万元

地 域	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
北 区	14,317.68	31,728.50	23,581.08	25,136.62
东 区	7,950.68	10,045.71	9,945.88	12,602.63
南 区	4,173.24	9,713.51	4,598.71	4,849.52
西 区	2,596.57	5,565.32	4,425.44	1,810.35
合 计	29,038.17	57,053.04	42,551.11	44,399.13

3、行业分部

公司的主营业务收入按行业划分构成如下：

单位：万元

行业名称	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
能 源	6,017.94	9,117.63	6,327.57	6,113.04
电 信	5,157.65	8,881.90	6,831.76	6,132.46
生 物	3,453.37	6,799.88	815.78	482.38
制 造	2,995.22	4,655.22	3,992.04	4,438.43
政 府	2,174.17	7,894.31	2,962.25	2,705.05
金 融	2,092.35	3,601.92	5,267.86	3,354.84
其他行业	2,084.82	2,799.51	2,458.77	3,536.10
行业应用服务商	5,062.66	13,302.67	13,895.09	17,636.84
合 计	29,038.17	57,053.04	42,551.11	44,399.13

七、最近一年一期收购兼并情况

公司最近一年一期不存在收购兼并其他企业资产或股权情况。

八、税项

（一）主要税种及税率

税 种	计税依据	法定税率
增值税	销售应税商品实现收入（扣除允许抵扣进项税额）	17%
营业税	应税营业收入	5%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%

教育费附加	应缴纳流转税额	3%
堤围费	应税营业收入（广州荣联）	1.3‰
河道管理费	应缴纳流转税额（上海荣荟、上海分公司）	1%
企业所得税	应纳税所得额	15%、16.5%、25%

报告期内，公司及各子公司的企业所得税税率情况如下：

公 司	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
北京荣之联科技股份有限公司	15%	15%	15%	15%
北京昊天旭辉科技有限责任公司	15%	15%	15%	12.5%
上海荣荟电子科技有限公司	—	25%	25%	25%
广州荣联科技有限公司	—	25%	25%	25%
北京长青弘远科技有限公司	25%	25%	25%	25%
荣之联软件服务（北京）有限公司	—	25%	25%	25%
北京中软华夏信息技术有限公司	—	—	—	25%
荣之联（香港）有限公司	16.5%	16.5%	—	—

（二）税收优惠政策及批文

1、经北京市科委、财政局、国税局、地税局的评审，公司于 2008 年 12 月被认定为高新技术企业，高新技术企业证书编号：GR200811001125，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》的相关规定，公司 2008 年度、2009 年度以及 2010 年度企业所得税税率为 15%。公司 2011 年需向相关部门申请进行高新技术企业资格复审，2011 年 1-6 月企业所得税暂按 15%预缴。

2、公司的全资子公司北京昊天旭辉科技有限责任公司经北京市科委、财政局、国税局、地税局的评审，该公司于 2008 年 12 月被认定为高新技术企业，高新技术企业证书编号：GR200811001463，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》的相关规定，该公司 2008 年度企业所得税税率为 12.5%，2009 年度和 2010 年度的企业所得税税率为 15%。北京昊天 2011 年需向相关部门申请进行高新技术企业资格复审，2011 年 1-6 月企业所得税暂按 15%预缴。

3、公司的全资子公司荣之联（香港）有限公司系在中国香港特别行政区注册的企业，按照属地原则根据规定缴纳企业利得税。2010 年度和 2011 年 1-6 月，中国香港特别行政区公司利得税税率为 16.5%。

4、根据“财税字[1999]273 号”文件《关于贯彻落实<中共中央国务院关于加强技术创新，发展高科技，实现产业化的决定>有关税收问题的通知》规定，即“对单位和个人从事技术转让、技术开发业务和与之相关的技术咨询、技术服务业务取得的收入，免征营业税”。公司 2009 年度、2010 年度、2011 年 1-6 月减免技术开发收入应缴纳的营业税分别为 19.34 万元、28.54 万元、21.23 万元。

根据财税[2010]64 号文件《关于示范城市离岸服务外包业务免征营业税的通知》规定，自 2010 年 7 月 1 日起至 2013 年 12 月 31 日，对注册在北京、天津等 21 个中国服务外包示范城市的企业从事离岸服务外包业务取得的收入免征营业税。公司 2011 年 1-6 月减免从事离岸服务外包业务收入应缴纳的营业税 3.76 万元。

九、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据北京兴华于 2011 年 7 月 20 日出具的“（2011）京会兴核字第 3-063 号”《非经常性损益审核报告》，公司报告期内非经常性损益情况如下：

单位：万元

明细项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	-	-38.97	-1.94	77.29
计入当期损益的政府补助	-	50.00	4.35	21.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-	12.28	2.61	58.98
小 计	-	23.31	5.02	157.27
减：所得税影响额	-	7.60	-2.38	17.02
少数股东损益影响额（税后）	-	-0.00	-0.72	0.06
合 计	-	15.71	8.13	140.19
归属于母公司普通股股东的净利润	3,090.30	5,136.29	2,927.18	2,495.47
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	3,090.30	5,120.58	2,919.05	2,355.29
归属于母公司普通股股东非经常性损益净额占扣非后归属于母公司普通股股东净利润的比例	0.00%	0.31%	0.28%	5.95%

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，扣除少数股东损益影响后的非经常性损益净额分别为 140.19 万元、8.13 万元、15.71 万元和 0.00 万元，占扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东净利润的比例分别为 5.95%、0.28%、0.31%和 0.00%。

公司2008年度非经常性损益金额较大，主要系子公司中软华夏清算产生的投资收益以及公司获得的改制上市资助资金等。

十、最近一期末固定资产情况

截至2011年6月30日，公司固定资产的情况如下：

单位：万元

类 别	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	30 年	5,438.50	227.34	5,211.16
运输设备	10 年	45.83	16.74	29.08
电子及其他设备	5 年	600.71	188.74	411.97
合 计		6,085.03	432.83	5,652.21

截至2011年6月30日，公司固定资产原值为6,085.03万元，累计折旧为432.83万元，固定资产净值为5,652.21万元。报告期末，公司的固定资产未发现有减值迹象，未计提固定资产减值准备。

截至本招股说明书签署日，公司为获得银行授信将其名下的北京市海淀区北四环西路56号辉煌时代大厦10层1002号、12层1202号房产（房屋产权证编号为“X京房权证海字第116893号”、“X京房权证海字第116895号”，土地使用权权证号为“京海国用（2009转）第4910号”）用作抵押。除此之外，固定资产不存在其他抵押情况。

公司无融资租入固定资产。

十一、最近一期末对外投资情况

截至2011年6月30日，公司除对合并报表范围内的子公司北京昊天、长青弘远和香港荣之联存在长期股权投资外，无其他对外投资项目。

十二、最近一期末无形资产情况

截至2011年6月30日，公司无使用权受到限制的无形资产。公司无形资产具体情况如下：

单位：万元

类 别	取得方式	摊销年限	原 值	摊余价值	减值准备	账面价值	剩余摊销期限
专有技术	股东投入	10 年	1,500.00	1,027.91	1,000.00	27.91	32 个月

专有技术系指公司全资子公司北京昊天拥有的“经营支撑软件系统技术”，该技术由北京昊天原自然人股东张连珍、张仰民、鞠海涛、庞钊于2004年1月共同投入。北京市中润诚会计师事务所接受委托，以2003年11月30日为基准日，利用收益现值法，对该技术进行评估并出具“中润诚评报字（2003）第165号”评估报告，该技术评估价值为1,500.00万元。

2007年1月10日，北京鼎革资产评估有限责任公司接受委托，以2006年12月31日为基准日，用收益现值法，对该技术进行评估并出具“鼎革评报字（2007）第W069号”资产评估报告书，该技术评估作价75.00万元。截至2006年12月31日，该技术账面余额为1,075.00万元，故公司据此评估报告计提无形资产减值准备1,000.00万元。截至2011年6月30日，该技术账面净值为27.91万元。

十三、最近一期末主要债项

1、短期借款

截至2011年6月30日，公司短期借款余额为5,500.00万元，具体明细如下：

贷款银行	金额 (万元)	年利率	借款期限
北京银行上地支行	1,300.00	6.941%	2011 年 5 月 12 日—2012 年 3 月 23 日
	1,000.00	6.941%	2011 年 5 月 16 日—2012 年 3 月 23 日
	700.00	6.941%	2011 年 5 月 18 日—2012 年 3 月 23 日
	500.00	6.941%	2011 年 5 月 19 日—2012 年 3 月 23 日
	1,000.00	6.941%	2011 年 6 月 9 日—2012 年 6 月 9 日
招商银行北京双榆树支行	1,000.00	6.666%	2011 年 3 月 2 日—2012 年 3 月 1 日

2、对内部人员及关联方的负债

截至2011年6月30日，除了正常计提但尚未支付的应付职工薪酬112.65万元以外，公司没有其他对内部人员及关联方的负债。

十四、所有者权益情况

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
股 本	7,500.00	7,500.00	6,000.00	6,000.00
资本公积	6,880.59	6,880.59	4,035.90	4,035.90
盈余公积	1,431.46	1,431.46	1,006.16	652.61
未分配利润	6,377.53	7,037.23	6,311.24	4,337.62
外币报表折算差额	-90.42	-42.48	-	-
少数股东权益	63.64	78.40	150.04	139.13
所有者权益合计	22,162.80	22,885.20	17,503.34	15,165.26

十五、报告期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和融资活动

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-331.60	3,934.21	2,033.36	509.56
投资活动产生的现金流量净额	-17.56	-1,701.27	-3,799.48	-163.73
筹资活动产生的现金流量净额	-551.95	2,430.58	-600.00	-792.00
现金及现金等价物净增加额	-920.68	4,647.94	-2,366.11	-446.17
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-19.56	-15.58	-	-
期末现金及现金等价物余额	8,185.29	9,105.97	4,458.04	6,824.15

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事项。

十六、期后事项、或有事项及其他重要事项

1、期后事项

截至审计报告出具日，公司没有需要说明的期后事项。

2、或有事项

截至审计报告出具日，公司没有需要说明的或有事项。

3、其他重要事项

截至审计报告出具日，公司财产抵押情况参见本招股说明书本节“十、最近一期末固定资产情况”和第十一节之“一/（一）/3/（1）固定资产”部分相关内容。

4、关于收入确认方法变更

2008年度及以前，公司对于系统集成收入按完工进度确认收入。系统集成项目通常需要经过咨询、方案设计、采购、软件开发、到货点验、系统搭建、安装调试、试运行、系统验收等过程。由于在客户尚未对系统集成项目进行验收之前，项目并未最终实施完毕，风险与报酬尚未完全转移，理论上还存在客户要求退货或者追加成本的可能。

随着公司业务规模不断扩大，需要安装调试和系统验收的系统集成项目不断增加，公司根据系统集成业务的特点，并参考了行业内其他上市公司的做法，认为有必要以更为稳健的方式确认系统集成业务的收入。

2009年5月18日，公司召开第一届第八次董事会并作出决议：对于公司系统集成收入，需要在完成系统安装调试并取得买方签署的验收报告时，确认系统集成收入的实现。

公司管理层认为，公司系统集成收入确认方法的变更，使公司的收入确认方法更加稳健、符合公司业务实质、符合行业内通行的做法。收入确认方法变更后，公司对之前的财务报表进行了追溯调整，以保证公司申报财务报表各期间会计政策的一致性和可比性。上述变更事项使公司2008年、2009年申报财务报表与原始财务报表产生一定差异，但该差异并不影响报告使用者对公司申报财务数据的理解。

公司管理层认为，公司申报财务报告中近三年及一期的财务数据真实、准确、完整的反映了近三年及一期公司的财务状况、经营成果和现金流量，上述变更是合理的、谨慎的。

十七、主要财务指标

（一）主要财务指标

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率	1.95	2.13	2.12	2.08
速动比率	1.41	1.67	1.31	1.09
母公司资产负债率	42.25%	37.80%	49.22%	52.93%
无形资产（土地使用权等除外） 占净资产的比例	0.13%	0.14%	0.25%	0.36%

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次）	2.12	5.44	5.53	5.15
存货周转率（次）	2.80	5.46	2.94	2.98
息税折旧摊销前利润（万元）	3,896.91	6,363.86	3,509.03	3,318.02
利息保障倍数	26.66	69.52	213.05	252.86
每股经营活动现金流量净额（元）	-0.04	0.52	0.34	0.08
每股净现金流量（元）	-0.12	0.62	-0.39	-0.07

注：上述指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=速动资产/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、无形资产占净资产比例=无形资产（土地使用权除外）/期末净资产；
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- 7、息税折旧摊销前利润=税前利润+利息+折旧支出+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销；
- 8、利息保障倍数=（税前利润+利息费用）/利息费用；
- 9、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；
- 10、每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额。

（二）报告期内净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司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）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的相关要求，公司近三年及一期净资产收益率和每股收益如下表所示：

报告期利润	年 度	加权平均净资产 收益率	每股收益(元)	
			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	2008 年度	18.11%	0.4159	0.4159
	2009 年度	18.08%	0.4879	0.4879
	2010 年度	25.59%	0.7609	0.7609
	2011 年 1-6 月	13.75%	0.4120	0.4120
扣除非经常性 损益后归属于 公司普通股股 东的净利润	2008 年度	17.09%	0.3925	0.3925
	2009 年度	18.03%	0.4865	0.4865
	2010 年度	25.51%	0.7586	0.7586
	2011 年 1-6 月	13.75%	0.4120	0.4120

注：上述指标的计算公式参照如下：

1、加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P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。

2、基本每股收益= $P_0 \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

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。

3、稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

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，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

十八、盈利预测情况

本公司编制了2011年度盈利预测报告。北京兴华会计师事务所对该盈利预测报告进行了审核，并出具了“（2011）京会兴核字第3-067号”《审核报告》。

本公司盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

本公司管理层对该盈利预测及其依据的各项假设、选用的会计政策及其编制基础负责，这些假设、选用的会计政策及其编制基础已在盈利预测附注中进行了披露。根据对支持这些假设的证据的检查，北京兴华没有注意到任何事项导致其认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，北京兴华认为上述盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照盈利预测编制基础的规定进行了列报。

（一）盈利预测表

1、合并盈利预测表

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月 实现数	2011 年 7-12 月 预测数	2011 年度 预测合计	2010 年度 实现数
一、营业总收入	290,381,700.81	460,247,859.92	750,629,560.72	570,665,361.56
其中：营业收入	290,381,700.81	460,247,859.92	750,629,560.72	570,665,361.56
二、营业总成本	254,342,888.77	413,891,776.66	668,234,665.43	510,503,074.76
其中：营业成本	225,260,342.86	360,241,279.69	585,501,622.54	453,528,550.24
营业税金及附加	1,400,401.73	4,164,637.93	5,565,039.66	4,162,807.61
销售费用	10,158,890.12	15,884,571.11	26,043,461.23	19,787,254.42
管理费用	14,733,806.66	31,362,801.36	46,096,608.02	30,470,329.16
财务费用	1,354,895.98	1,744,053.50	3,098,949.48	804,620.59
资产减值损失	1,434,551.42	494,433.07	1,928,984.49	1,749,512.74
投资收益	-	-	-	-355,569.27
三、营业利润	36,038,812.04	46,356,083.26	82,394,895.30	59,806,717.53
加：营业外收入	-	1,000,000.00	1,000,000.00	622,814.27
减：营业外支出	-	-	-	34,127.69
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	34,127.09
四、利润总额	36,038,812.04	47,356,083.26	83,394,895.30	60,395,404.11
减：所得税费用	5,283,418.96	7,864,884.95	13,148,303.91	9,310,352.97
五、净利润	30,755,393.08	39,491,198.31	70,246,591.39	51,085,051.14
其中：归属于母公司所有者的净利润	30,902,977.00	39,200,124.99	70,103,101.99	51,362,915.69
少数股东损益	-147,583.92	291,073.32	143,489.40	-277,864.55
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.4120	0.5227	0.9347	0.7609
（二）稀释每股收益	0.4120	0.5227	0.9347	0.7609

七、其他综合收益	-479,437.92	-118,994.49	-598,432.41	-424,801.93
八、综合收益总额	30,275,955.16	39,372,203.82	69,648,158.98	50,660,249.21
归属于母公司所有者的综合收益总额	30,423,539.08	39,081,130.50	69,504,669.58	50,938,113.76
归属于少数股东的综合收益总额	-147,583.92	291,073.32	143,489.40	-277,864.55

2、母公司盈利预测表

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月 实现数	2011 年 7-12 月 预测数	2011 年度 预测合计	2010 年度 实现数
一、营业收入	249,647,614.90	414,990,577.48	664,638,192.38	453,078,956.59
减：营业成本	197,518,754.77	332,448,881.15	529,967,635.92	359,691,283.28
营业税金及附加	1,352,861.20	3,946,256.96	5,299,118.16	3,714,209.34
销售费用	9,803,783.51	11,739,586.49	21,543,370.00	17,651,658.95
管理费用	11,865,557.17	19,131,018.73	30,996,575.90	23,901,292.38
财务费用	1,360,585.12	1,938,283.86	3,298,868.98	805,988.07
资产减值损失	1,940,894.04	-246,944.68	1,693,949.36	116,252.49
投资收益	-	-	-	1,982,864.41
二、营业利润	25,805,179.09	46,033,494.97	71,838,674.06	49,181,136.49
加：营业外收入	-	1,000,000.00	1,000,000.00	506,500.00
减：营业外支出	-	-	-	13,993.28
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	13,993.28
三、利润总额	25,805,179.09	47,033,494.97	72,838,674.06	49,673,643.21
减：所得税费用	3,860,828.90	7,458,506.82	11,319,335.72	7,143,622.46
四、净利润	21,944,350.19	39,574,988.14	61,519,338.33	42,530,020.75
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	21,944,350.19	39,574,988.14	61,519,338.33	42,530,020.75

（二）盈利预测编制基础

1、本公司参照经北京兴华会计师事务所有限责任公司审计的2008、2009、2010年度和2011年1-6月的经营业绩，以及2011年度的经营计划、投融资计划、费用预算等，编制了2011年度的盈利预测。

2、编制该盈利预测所依据的会计政策在各重要方面均与本公司实际采用的会计政策一致。

3、本公司盈利预测报告的编制遵循了谨慎性原则。

（三）盈利预测基本假设

1、预测期内本公司所遵循的国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内本公司所遵循的税收政策不发生重大变化；

3、预测期内本公司适用的金融机构贷款利率以及外汇市场汇率不发生重大变化；

4、预测期内全球金融危机对实体经济的影响日趋减弱；

5、预测期内本公司所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

6、预测期内本公司组织结构、合并报表的合并范围不发生重大变化；

7、预测期内本公司经营所需的软件、硬件、服务能够取得且价格不发生重大变化；

8、预测期内本公司制定的经营计划、销售计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行；

9、预测期内其他不可抗力因素及不可预见因素对本公司不存在重大不利影响。

（四）合并盈利预测表主要项目的说明

1、营业收入、营业成本及毛利分析

根据公司2010年度的实际业务完成情况，结合2011年度的经营计划、签订的销售合同，预测2011年度的主营业务收入75,062.96万元，较2010年度的57,053.04万元增长31.57%，预计2011年度的营业成本为58,550.16万元，较2010年度的45,352.86万元增长29.10%，预测的收入、成本及毛利的组成和增长比例如下：

单位：万元

2010 年和 2011 年全年预测营业状况对比表			
项 目	2010 年度实现数	2011 年度预计目标	增长比例
主营业务收入	57,053.04	75,062.96	31.57%
系统集成收入	38,012.63	50,950.03	34.03%
系统产品销售收入	12,020.01	14,046.21	16.86%
技术服务收入	7,020.40	10,066.72	43.39%
主营业务成本	45,352.86	58,550.16	29.10%
系统集成成本	30,596.43	40,753.24	33.20%
系统产品销售成本	11,292.26	13,222.86	17.10%
技术服务成本	3,464.17	4,574.06	32.04%
主营业务毛利	11,700.18	16,512.80	41.13%
系统集成毛利	7,416.20	10,196.79	37.49%
系统产品销售毛利	727.75	823.35	13.14%
技术服务毛利	3,556.23	5,492.66	54.45%

2011年度较2010年度业务增长的主要原因：

（1）市场持续增长。2010年以来，国内数据中心IT市场快速发展，国内数据中心新建和改造项目不断涌现，公司预计2011年度国内数据中心市场将继续保持蓬勃发展。

（2）营销服务网络进一步拓展。本年度公司针对区域和大客户，加强了销售和服务区域覆盖，上半年新增营销人员20人，预计全年营销团队将增加40人以上；技术服务支持团队将增加35人；项目实施管理方面，人员会有成倍增长。营销网络拓展和服务能力提升有利于扩大公司的市场份额，会提高整体盈利能力。

（3）产品合作伙伴关系深化。2011年，公司进一步深化了与Symantec、Oracle、EMC、Microsoft等数十家全球领先企业在技术服务领域的合作，同时引进了Citrix、3Par等厂商的先进技术与产品，提升了公司解决方案的竞争力。

根据公司2011年1-6月已经实现的销售收入以及目前合同签署情况，管理层对三类业务收入的全年预测如下：

（1）系统集成收入是公司销售收入的主要来源，2011年公司将主要投入于新技术开发和解决方案产品化方面，重点是统一存储系统、虚拟化以及与生物云

计算相关的解决方案。公司将对解决方案进行产品化开发，推出适用性更强的平台软件或者软硬一体化产品，提升客户对产品的认知程度，进一步加快解决方案在大型行业的推广，巩固公司已经形成的技术优势和市场优势。公司2011年上半年已实现系统集成业务收入19,151.63万元，新增海南航空、晟碟半导体、中水科技、深圳发展银行等系统集成客户46家。下半年，公司将为四川长虹、爱立信、中国联通、山东大学等多家客户完成系统集成项目，在现有业务基础上，公司预测全年可实现系统集成收入50,950.03万元，同比增长34.03%。

（2）系统产品销售业务有利于深化公司与上下游合作伙伴在产品、技术等方面的合作，同时可以在该业务中发现客户的潜在需求，为系统集成业务和技术服务业务储备客户资源。2011年上半年，公司重点在存储和安全领域拓展产品线和客户，已完成系统产品销售收入6,018.31万元，新增南京莫顿、北京华际友天等系统产品销售客户50家。在现有业务基础上，全年预测系统产品销售收入14,046.21万元，同比增长16.86%。

（3）技术服务是公司的高毛利业务，该业务的累加效应和延续性较好，是保证公司盈利水平和持续快速增长的重要来源。公司在新产品、新技术研发上持续投入，提升了公司在软件和应用方面的服务能力，有利于全方位地开发客户需求，提升公司技术服务品牌的影响力。2011年上半年，公司已经完成技术服务收入3,868.23万元，新增安徽移动、首都师大等服务客户18家，大额服务合同的签约额快速增加。下半年，公司将为重庆长安、中海油、华为、广汽丰田、中兴等多家客户提供技术服务业务。在现有业务基础上，全年预测技术服务收入10,066.72万元，同比增长43.39%。

2、营业税金及附加

营业税金及附加主要是根据2011年度的预测收入测算，主要由营业税及按流转税计提的城市维护建设税、教育费附加等组成。预测2011年度的营业税金及附加为556.50万元，较2010年度的416.28万元增加33.68%。预测增长的主要原因系公司的技术服务收入及系统集成收入增加，从而使应计缴的税金及附加相应增加。

3、销售费用

销售费用预测数据主要是根据公司历史资料及预测期间的变动趋势测算确定，主要由销售人员工资、社会保险、业务招待费、差旅费、投标费、运输费、市场费等费用组成。其中：销售人员工资及工资性费用根据人员编制和工资增长计划进行预测；业务招待费、差旅费、投标费、运输费、市场费等根据公司2010年的费用水平进行合理预计。

预测2011年度公司的销售费用为2,604.35万元，较2010年度的1,978.73万元增加31.62%。预测增长的主要原因是为了拓展销售业务，公司将加强销售力量，销售人员费用相应增加；另外随着营业收入的增长，运输费及服务费也相应增加。

4、管理费用

管理费用预测数据系根据公司历史资料及预测期间的变动趋势测算确定，主要由管理人员和研发人员的工资、社会保险、业务招待费、折旧、房租、培训费、差旅费等费用组成。其中：管理人员工资及工资性费用根据人员编制和工资增长计划进行预测；业务招待费、折旧、房租、培训费、差旅费等根据公司2010年的费用水平进行合理预计。

公司多年累积的管理优势，将在2011年直接为公司带来收益。公司已经形成相对完善的业务管理系统，可以有效支撑公司2011年的业务增长，规模效应将使得公司在收入增长的同时，费用率控制在合理水平，从而进一步提升盈利水平。

预测2011年度公司的管理费用为4,609.66万元。公司2011年计划新增软件研发人员70名，预计新增研发费用1,000万元。扣除此项因素后公司其他管理费用预计为3,609.66万元，较2010年度的3,047.03万元增长18.46%，主要是房租、人员费用、薪酬调整等导致管理费用支出增加，公司近几年在管理系统方面持续投入，在管理方面可以获得规模效益，预计其他管理费用的增长速度低于收入的增长速度。

5、财务费用

财务费用主要系根据公司贷款规模、资金需求量及银行同期存贷款利率计算所得，主要包括利息支出、存款利息收入、手续费等项目。

预测2011年度公司的财务费用为309.89万元，较2010年度的80.46万元增加285.14%。预测增加的主要原因是公司拟在2011年新增加5,000-8,000万元银行贷款，导致利息支出将大幅增加。

6、资产减值损失

资产减值损失为公司计提的坏账准备。

预测2011年度公司的资产减值损失为192.90万元，比2010年度的174.95万元增加10.26%。预测增加的主要原因是营业收入增加导致应收账款余额相应增加，需计提的坏账准备亦增加。

7、营业外收入

预测2011年度公司的营业外收入为100.00万元，主要是公司预计可获得的中关村科技园区提供的企业上市申请补贴。

8、所得税费用

公司所得税费用是依据预测期内的应纳税所得额和递延所得税影响为基础，按照盈利预测主体适用的所得税率计算的。

根据公司盈利情况的预测结果，预测2011年度公司的所得税费用为1,314.83万元，较2010年度的931.04万元增加41.22%。预测增加的主要原因是2011年度公司盈利增加，预计应纳税所得额增加，需缴纳的企业所得税增加。

（五）影响盈利预测结果实现的主要问题

1、行业竞争风险

近年来，数据中心IT市场发展机遇良好，各类市场参与者均在加大对数据中心IT市场的投资力度，公司面临行业竞争加剧的风险。

2、产品和研发风险

随着新一代数据中心的发展，市场份额将向具有品牌优势、技术优势、服务优势以及雄厚客户积累的数据中心市场参与者集中。如果公司不能持续增强自身的技术优势，提高解决方案和服务的产品化程度，将已有的成熟解决方案在全国

市场进行快速推广和复制，公司的竞争优势将会被削弱。

3、税收风险

本公司及全资子公司北京昊天2011年所得税税率按照高新技术企业的优惠税率（15%）预测计算。目前两家公司正在进行高新技术企业资格复审的相关工作，如果国家相关部门的程序或政策出现变化，公司或北京昊天没有被持续认定为高新技术企业，将不能享受企业所得税税收优惠。

4、财政补贴风险

公司预计2011年度将获得中关村科技园区管理委员会提供的首次公开发行股票并上市项目申报专项补贴100万元。如果中关村科技园区相关政策发生变化，该项财政补贴存在调整或取消的风险。

十九、资产评估情况

本公司改制设立时，中商资产评估有限责任公司对公司的全部资产及负债进行评估，并于2007年12月16日出具“中商评报字[2007]第1137号”《北京荣之联科技有限公司改制评估项目资产评估报告书》。该次评估根据国家有关资产评估的规定，以2007年10月31日作为基准日，采用成本法进行评估，为公司进行股份制改造提供价值参考依据。

根据评估报告，评估基准日时，公司委托评估的全部资产评估价值为23,025.00万元，全部负债的评估价值为10,991.15万元，净资产评估价值为12,033.85万元，较账面价值增值7.18%，主要是长期股权投资评估增值所致。评估结果具体情况如下：

单位：万元

项 目	账面价值	调整后 账面价值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	18,298.22	18,298.22	18,525.33	227.11	1.24%
长期投资	3,662.26	3,662.26	4,278.16	615.90	16.82%
固定资产（设备）	55.21	55.21	50.08	-5.13	-9.30%
无形资产（无土地使用权）	171.43	171.43	171.43	-	-
其他资产	31.94	31.94	-	-31.94	-100.00%

资产总计	22,219.06	22,219.06	23,025.00	805.94	3.63%
流动负债	10,991.15	10,991.15	10,991.15	-	-
长期负债	-	-	-	-	-
负债总计	10,991.15	10,991.15	10,991.15	-	-
净资产	11,227.91	11,227.91	12,033.85	805.94	7.18%

上述资产评估报告为股份公司改制时工商部门所要求的必备资料，公司未根据该次评估进行账务调整，亦未用作其他用途。

二十、历次验资情况

公司历次验资情况参见本招股说明书第五节之“六、发行人历次验资情况和发起人投入资产的计量属性”部分相关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产构成及变化分析

公司各期末资产构成如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
流动资产	33,183.07	84.75	31,541.80	83.74	25,381.92	85.91	27,952.00	97.58
非流动资产	5,972.39	15.25	6,123.37	16.26	4,163.89	14.09	692.24	2.42
合 计	39,155.46	100.00	37,665.16	100.00	29,545.81	100.00	28,644.24	100.00

报告期内，公司资产总额整体呈增长趋势。从资产构成来看，报告期内公司的流动资产所占比重较大。

1、流动资产的构成及变动分析

报告期内，公司的流动资产主要为货币资金、应收账款和存货，2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司货币资金、应收账款和存货合计占流动资产的比例分别为 97.06%、89.68%、88.80%和 94.50%。

（1）货币资金

单位：万元

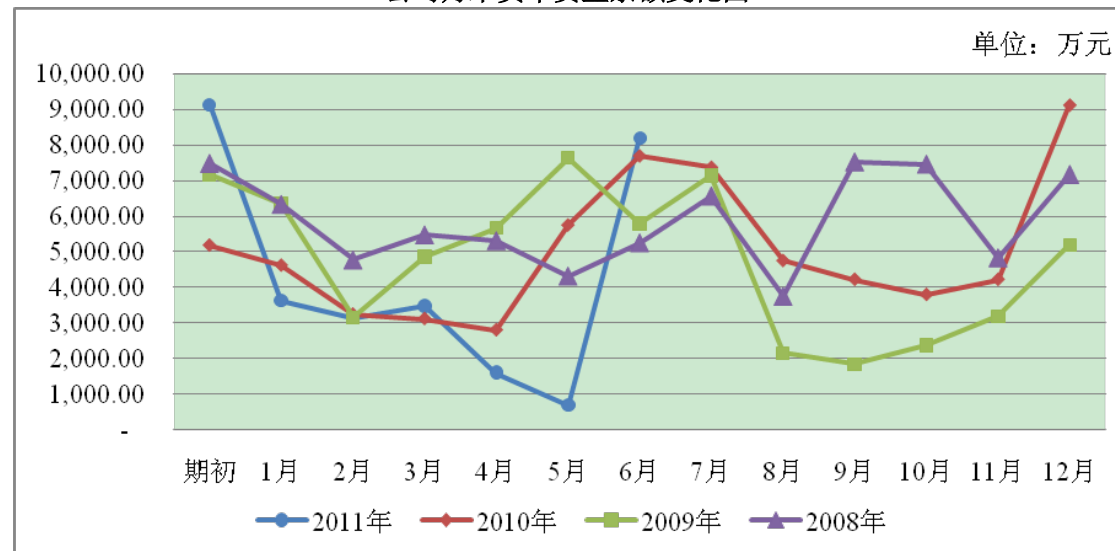
项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
现 金	7.35	5.03	3.95	10.06
银行存款	7,440.29	8,713.17	4,054.40	6,425.69
其他货币资金	759.13	409.26	1,131.43	736.48
合 计	8,206.78	9,127.46	5,189.78	7,172.23

报告期内，公司的货币资金主要为银行存款、银行承兑汇票保证金和保函保证金存款。2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司货币资金余额分别为 7,172.23 万元、5,189.78 万元、9,127.46 万元和 8,206.78 万元，占公司流动资产的比重分别为 25.66%、20.45%、28.94%和 24.73%。

报告期各期末，公司货币资金余额较大，主要原因为：公司主要为能源、电

信、政府、生物、制造、金融等大中型企事业单位提供数据中心方面的系统集成及技术服务，受客户的预算、采购和付款特点影响，公司每年第四季度是项目实施和结算的高峰，因此公司通常年末持有的货币资金余额较大。

公司月末货币资金余额变化图



公司 2009 年末货币资金余额较 2008 年末减少 1,982.45 万元，下降 27.64%，主要系公司 2009 年购买办公用房屋建筑物，支付房屋价款所致。

公司 2010 年末货币资金余额较 2009 年末增加 3,937.68 万元，增长 75.87%，主要原因为：1) 年度内公司收到股东货币增资款项 3,900 万元；2) 公司增加银行借款 2,200 万元。

(2) 应收票据

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司应收票据余额分别为 327.10 万元、340.56 万元、1,577.29 万元和 275.45 万元，占公司流动资产的比例分别为 1.17%、1.34%、5.00%和 0.83%。

公司 2010 年末应收票据余额较 2009 年末增加 1,236.74 万元，增长 363.15%，主要系随 2010 年度业务量增加，公司更多地采用银行承兑汇票结算方式，以保障按时收回项目款所致。

截至 2011 年 6 月 30 日应收票据余额较 2010 年末减少 1,301.84 万元，下降 82.54%，主要系上年末应收票据本期到期收回所致，期末应收票据主要是应收南京南瑞集团公司等客户的银行承兑汇票。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应收票据前五名明细如下：

单位：万元

序号	出票人	到期日	票据金额	占当期末总额比例
1	南京南瑞集团公司	2011-7-28	160.00	58.09%
2	山东森特信息集团科技有限公司	2011-9-3	40.00	14.52%
3	亚信联创科技（中国）有限公司	2011-9-15	22.95	8.33%
4	唐山建龙实业有限公司	2011-8-15	22.50	8.17%
5	北京华非瑞克科技有限公司	2011-8-28	20.00	7.26%
合 计			265.45	96.37%

（3）应收账款

1) 应收账款

报告期内，本公司应收账款及坏账准备计提如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应收账款	14,780.90	12,670.82	8,304.77	7,071.61
坏账准备	818.29	682.17	464.86	375.16
应收账款账面净值	13,962.60	11,988.66	7,839.91	6,696.45

公司综合考虑客户的注册资本、品牌和历史信用积累等状况确定客户的信用等级，并给予相应的信用期限。

公司的系统集成业务按合同规定的时点分阶段收回货款，给予客户的信用期一般不超过 90 天。公司的系统产品销售业务通常在系统产品交付时与客户一次性结算，信用期一般不超过 30 天。公司的技术服务包括年度运维服务、单次服务和技术开发服务。年度运维服务按照季度或年度与客户结算并收款，单次服务在服务验收后与客户结算，信用期一般不超过 30 天，技术开发服务按照合同约定的开发进度与客户结算并收款。

报告期内，随着公司业务规模不断扩大，公司的应收账款持续增加：2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司应收账款净值分别为 6,696.45 万元、7,839.91 万元、11,988.66 万元和 13,962.60 万元，占公司总资产的比例分别为 23.38%、26.53%、31.83%和 35.66%。

公司 2009 年末应收账款账面净值较 2008 年末增加 1,143.46 万元，增长

17.08%，主要是结算周期较长的系统集成收入较上年度增长 4,045.17 万元，该类业务的客户一般是信誉度较高的老客户，公司会给予客户相对较长的信用期，而结算周期较短的系统产品销售收入较上年度下降了 7,357.02 万元。

公司 2010 年末应收账款账面净值较 2009 年末增加 4,148.75 万元，增长 52.92%，主要是公司 2010 年度营业收入较上年度增长 14,501.92 万元，其中结算周期较长的系统集成收入较上年度增加了 9,916.54 万元；同时，公司 2010 年第四季度实现的营业收入较多，比去年同期增加了 69.65%，因此年末应收账款余额较大。

公司 2011 年 6 月 30 日应收账款账面净值较 2010 年末增加 1,973.95 万元，增长 16.47%，主要是公司 2011 年上半年营业收入较上年同期大幅增长所致。

2) 应收账款周转率分析

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司应收账款周转率分别为 5.15 次、5.53 次、5.44 次和 2.12 次，公司应收账款周转率较为稳定，近三年公司的应收账款周期控制在 70 天以内。

本公司与可比上市公司对比如下：

财务指标		华胜天成	太极股份	东华软件	平 均	本公司
应收账款周转率 (次)	2010 年	4.85	4.23	5.16	4.74	5.44
	2009 年	6.46	5.06	5.85	5.79	5.53
	2008 年	9.32	5.06	5.49	6.62	5.15

报告期内，公司应收账款周转率呈上升趋势，公司应收账款管理能力不断加强，主要系公司在 2010 年营业收入和应收账款大幅增加的同时，加强应收账款管理，使得货款回笼较为及时。2008 年和 2009 年本公司应收账款周转率略低于三家上市公司平均数，2010 年略高于三家上市公司平均数。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应收账款前五名明细如下：

单位：万元

序号	客户名称	金 额	占当期末 总额比例	账 龄
1	安徽南瑞继远软件有限公司	2,189.34	14.81%	一年以内
2	深圳市深业晋展物料供应有限公司	855.76	5.79%	一年以内
3	中国移动通信集团安徽有限公司	833.17	5.64%	一年以内
4	胜利油田胜利软件有限责任公司	584.62	3.96%	一年以内
5	北京中水科水电科技开发有限公司	458.01	3.10%	一年以内
合 计		4,920.90	33.29%	

3) 公司对于应收账款的内部控制和管理

为加强应收账款的管理，加快企业资金周转、减少坏账损失、提高企业资金使用效率，公司建立了完善的应收账款及信用管理制度。主要措施包括：

公司建立了客户信用档案信息系统并及时更新。根据公司信用政策和信用档案，审批客户的信用期限和付款条件。同时，公司也对内部销售人员设立信用审批机制，加强源头控制。

公司建立了应收账款信息系统，对销售合同实行全过程追踪管理。公司定期生成应收账款报表，内部部门多级核查回款情况，对于到期应收账款，公司及时提醒用户付款。

对于超期仍未收回的款项，公司建立了催收账款的责任制度，将责任落实到具体部门和人员；公司结合具体情况认真分析原因，按照现行法律和制度，寻求合理的解决途径。对于出现逾期的应收账款，要求项目商务部和销售部门及时反馈、分析逾期应收账款的情况，如逾期超过 60 天以上的，需上报公司启动法务催收程序。在对客户的日常接触中，一旦发现未到期客户可能出现不能及时偿还的情况，将会要求客户提前还款或启动相关法律措施来保全应收账款的收回。

公司将应收账款催收工作纳入绩效考核制度，将应收账款的回收率作为销售人员业绩考核的重要依据，并建立相应的奖罚制度。

通过上述制度和措施，公司从事前、事中和事后三个阶段对应收账款进行控制，有效地控制了逾期应收账款的发生。

（4）预付款项

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司预付款项余额分别为 64.35 万元、1,640.09 万元、1,364.98 万元和 763.45 万元，占公司流动资产的比例分别为 0.23%、6.46%、4.33%和 2.30%，所占比重较小。

公司 2009 年末预付款项较 2008 年末增加 1,575.74 万元，主要原因为：1）公司 2009 年 12 月购买办公用房屋建筑物预付房价款 357.00 万元；2）2009 年末公司向太阳计算机系统（中国）有限公司和联想（北京）有限公司预付采购款 1,025.25 万元。

公司 2011 年 6 月 30 日预付款项较 2010 年末减少 601.54 万元，下降 44.07%，主要原因为 2010 年末公司向联信永益和中建材预付款 1,002.21 万元，已于 2011 年收到货物及发票所致。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司预付款项前五名客户明细情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	金 额	比 例	账 龄
1	北京泰利群伟科技有限公司	141.00	18.47%	一年以内
2	中建材集团进出口公司	118.44	15.51%	一年以内
3	施耐德电气信息技术（中国）有限公司	97.50	12.77%	一年以内
4	北京泛辰信息技术有限公司	96.37	12.62%	一年以内
5	Tricas Limited	56.72	7.43%	一年以内
合 计		510.03	66.81%	

（5）其他应收款

报告期内，公司其他应收款主要是投标保证金和员工备用金借款。2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司其他应收款金额为 429.57 万元、638.50 万元、590.43 万元和 787.00 万元，占公司流动资产的比例分别为 1.54%、2.52%、1.87%和 2.37%。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司其他应收款前五名明细情况如下：

单位：万元

序号	单位名称/员工	款项性质	金 额	比 例	账 龄
1	中国移动通信集团安徽有限公司	投标保证金	58.00	6.80%	一年以内

2	中国人民银行集中采购中心	投标保证金	36.69	4.30%	一年以内
3	中电技国际招标有限责任公司	投标保证金	30.00	3.52%	一年以内
4	宗勤	备用金	28.05	3.29%	一年以内
5	张通	备用金	27.48	3.22%	一年以内
合 计		—	180.23	21.14%	

（6）存货

1) 存货余额

报告期内，公司存货情况如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
库存商品	5,192.52	56.52	2,687.53	38.99	5,091.28	52.31	7,453.24	56.20
其中： 主机及 配件	4,532.51	49.33	2,161.88	31.36	4,786.68	49.18	7,276.55	54.87
备品备 件	660.01	7.18	525.65	7.63	304.60	3.13	176.69	1.33
发出商品	3,995.26	43.48	4,205.45	61.01	4,641.80	47.69	5,809.05	43.80
合 计	9,187.79	100.00	6,892.98	100.00	9,733.08	100.00	13,262.29	100.00

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司存货余额分别为 13,262.29 万元、9,733.08 万元和 6,892.98 万元和 9,187.79 万元。公司存货主要包括库存商品和发出商品。

①库存商品

库存商品中主机及配件一般由公司根据销售合同和项目实施计划，向供应商下单采购，并随即发往客户，此部分存货周转速度较快。近三年，该部分存货余额分别为 7,276.55 万元、4,786.68 万元、2,161.88 万元，体现出下降的趋势，主要原因为：

A.2009 年以来，公司实施项目精细化管理，采购政策由“按批采购”改为“按项目进度采购”，缩短了存货的采购周期，单次采购量减小，使库存大幅降低。

B.公司系统产品销售在业务体系中占比有所下降，报告期各年度系统产品销售收入所占比例分别为 37.97%、22.33%和 21.07%。系统产品销售业务的附加值

较低，主要成本是软硬件产品，业务结构的改善使公司库存商品相应减少。

C.公司的技术服务收入在业务体系中占比不断提高，报告期各年度技术服务收入所占比例分别为 7.86%、11.64%和 12.30%，技术服务业务的主要成本是人工成本和备品备件，所需存货较少，业务结构的改善使公司库存商品下降。

2011 年 6 月末主机及配件余额较 2010 年末增加 2,370.63 万元，增长 109.66%，主要系年中项目实施较为集中，公司根据项目实施计划增加备货所致。

库存商品中备品备件主要用于数据中心系统维护服务。公司为了保证服务的及时性，会根据公司历年运维服务业务的统计分析，提前准备一部分备品备件。近三年一期末，备品备件的余额分别为 176.69 万元、304.60 万元、525.65 万元和 660.01 万元，各年末备品备件随着技术服务规模逐年增加。此部分存货相对其他存货周转速度较慢，但在库存商品中占比较小。

②发出商品

发出商品为公司已经发送到客户现场，但尚未完成系统交付并经客户验收的项目中所使用的软硬件产品，此部分存货随着项目最终验收而结算，期末在存货中占比较大。近三年一期末，发出商品余额分别为 5,809.05 万元、4,641.80 万元、4,205.45 万元和 3,995.26 万元，体现出不断降低的趋势，主要原因是公司设立项目管理办公室，加快项目实施节奏，缩短了项目现场实施时间，使发出商品逐年下降。

2) 存货周转率分析

报告期内，公司通过业务结构优化、改善采购政策、加强存货管理和项目管理，提高了运营效率，使存货余额总体呈现下降趋势，存货周转速度加快。2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司存货周转率分别为 2.98 次、2.94 次、5.46 次和 2.80 次。

本公司与可比上市公司对比如下：

财务指标		华胜天成	太极股份	东华软件	平 均	本公司
存货周转率（次）	2010 年	3.70	80.92	1.81	28.81	5.46
	2009 年	2.71	79.09	1.81	27.87	2.94

	2008 年	2.17	54.22	1.89	19.43	2.98
--	--------	------	-------	------	-------	------

本公司的存货周转率高于华胜天成和东华软件两家上市公司。

2、非流动资产的构成及变动分析

报告期内，公司非流动资产构成及占总资产比例如下：

单位：万元

资 产	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
固定资产	5,652.21	14.44	5,775.88	15.33	3,647.12	12.34	138.93	0.49
无形资产	27.91	0.07	33.14	0.09	43.60	0.15	54.07	0.19
长期待摊费用	65.41	0.17	71.78	0.19	74.48	0.25	66.25	0.23
递延所得税资产	226.86	0.58	242.56	0.64	398.68	1.35	432.98	1.51
合 计	5,972.39	15.25	6,123.37	16.26	4,163.89	14.09	692.24	2.42

公司非流动资产主要为与公司经营活动密切相关的房屋建筑物及电子设备等固定资产，其中 2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日公司固定资产占总资产的比例分别为 0.49%、12.34%、15.33%和 14.44%。

（1）固定资产

报告期内各期末，公司固定资产明细情况如下：

单位：万元

资产类别	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	原值	累计折旧	原值	累计折旧	原值	累计折旧	原值	累计折旧
房屋及建筑物	5,438.50	227.34	5,438.50	141.23	3,432.24	-	-	-
运输设备	45.83	16.74	45.83	14.57	58.74	19.00	58.74	13.42
电子及其他设备	600.71	188.74	583.40	136.04	272.93	97.79	166.24	72.63
合 计	6,085.03	432.83	6,067.72	291.84	3,763.91	116.79	224.98	86.05

公司固定资产主要是房屋及建筑物、运输设备、电子设备等。

1) 房屋及建筑物

2009 年以前公司无自有房产。随着公司经营规模扩大、员工人数不断增加，公司原先租用的办公场地已不敷使用。为满足经营需要，2009 年和 2010 年公司

在北京海淀区购买了建筑面积为 2,326.70 平方米的办公用房。截至 2011 年 6 月 30 日，公司的房屋及建筑物账面价值为 5,211.16 万元，具体情况如下：

序号	房屋所有权证号	房产位置	用途	建筑面积 (M ²)	取得 方式	他项权利 /种类
1	X 京房权证海字第 116893 号	北京市海淀区北四环西路 56 号 12 层 1202	办公	870.76	外购	有/抵押
2	X 京房权证海字第 116895 号	北京市海淀区北四环西路 56 号 10 层 1002	办公	1,455.94	外购	有/抵押

注：上述房产均已抵押于北京银行股份有限公司上地支行。

2) 运输设备

截至 2011 年 6 月 30 日，公司的运输设备账面价值为 29.08 万元，金额较小，主要是公司的两台经营用车辆。

3) 电子及其他设备

截至 2011 年 6 月 30 日，公司的电子及其他设备账面价值为 411.97 万元，系公司日常办公及研发团队所需设备。

2009 年度和 2010 年度，公司研发人员不断增加，用于研发活动的电子设备分别增加 22.58 万元和 190.26 万元。同时，公司的经营规模不断扩大，用于日常经营办公活动的电子设备分别增加 84.11 万元和 120.21 万元。

(2) 无形资产

报告期内各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
原 值	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
累计摊销	472.09	466.86	456.40	445.93
摊余价值	1,027.91	1,033.14	1,043.60	1,054.07
无形资产减值准备	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
无形资产净值	27.91	33.14	43.60	54.07

报告期内，公司的无形资产为北京昊天拥有的“经营支撑软件系统技术”。

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司无形资产净值分别为 54.07 万元、43.60 万元和 33.14 万元和 27.91 万元，占公司资产总额的比

例分别为 0.19%、0.15%和 0.09%和 0.07%，所占比重较小。

“经营支撑软件系统技术”计提减值准备 1,000.00 万元的情况参见本招股说明书第十节之“十二、最近一期末无形资产情况”相关内容。

（3）长期待摊费用

公司长期待摊费用主要是公司租赁库房的装修费和银泰鸿业会籍费。

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司长期待摊费用金额分别为 66.25 万元、74.48 万元、71.78 万元和 65.41 万元，占公司资产总额的比例分别为 0.23%、0.25%、0.19%和 0.17%，所占比重较小。

（4）递延所得税资产

递延所得税资产主要是应收款项坏账准备、无形资产减值准备、无形资产摊销和同一控制下企业合并权益差额等产生的暂时性纳税差异。

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司递延所得税资产金额分别为 432.98 万元、398.68 万元、242.56 万元和 226.86 万元，占公司资产总额的比例分别为 1.51%、1.35%、0.64%和 0.58%，所占比重较小。

3、资产结构对比分析

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司与三家上市公司的资产结构对比如下：

单位：万元

资产构成	华胜天成		太极股份		东华软件		平 均		本 公 司	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
流动资产	299,939.62	88.04	187,410.35	97.46	190,900.51	80.25	226,083.49	87.99	31,541.80	83.74
其中：货币资金	82,037.65	24.08	118,819.07	61.79	43,223.05	18.17	81,359.93	31.66	9,127.46	24.23
应收账款	95,556.73	28.05	51,793.81	26.93	43,788.96	18.41	63,713.17	24.80	11,988.66	31.83
存货	75,493.18	22.16	1,956.05	1.02	78,878.60	33.16	52,109.28	20.28	6,892.98	18.30
非流动资产	40,753.22	11.96	4,882.90	2.54	46,979.84	19.75	30,871.99	12.01	6,123.37	16.26
其中：固定资产	20,429.92	6.00	1,617.57	0.84	14,072.67	5.92	12,040.05	4.69	5,775.88	15.33
其中：房屋建筑物	15,662.92	4.60	96.33	0.05	7,309.66	3.07	7,689.64	2.99	5,297.26	14.06
运输设备	292.08	0.09	616.93	0.32	167.73	0.07	358.91	0.14	31.26	0.08

电子及其他设备	4,474.92	1.31	904.31	0.47	6,595.28	2.77	3,991.50	1.55	447.36	1.19
无形资产	4,195.80	1.23	0.00	0.00	557.69	0.23	1,584.50	0.62	33.14	0.09
总资产	340,692.84	100.00	192,293.24	100.00	237,880.35	100.00	256,955.48	100.00	37,665.16	100.00

本公司与三家上市公司的资产结构较为类似，资产构成均以流动资产为主，其中，货币资金、应收账款和存货所占比例较高。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司流动资产占总资产的比例为 83.74%，三家上市公司流动资产占总资产的平均比例为 87.99%。

各家公司的固定资产主要包括房屋建筑物、运输设备和电子设备等，其中房屋建筑物是固定资产的主要内容。

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司房屋建筑物的账面价值为 5,297.26 万元，占总资产的比例较高，华胜天成和东华软件的房产购置时间较早且价格较低，太极股份的经营用房屋主要为租赁取得，故三家上市公司的平均数较低。

4、资产减值准备

报告期内各期末，公司资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
坏账准备	883.65	740.19	568.60	448.88
其中：应收账款	818.29	682.17	464.86	375.16
其他应收款	65.36	58.03	103.74	73.72
无形资产减值准备	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
合 计	1,883.65	1,740.19	1,568.60	1,448.88

（1）应收账款和其他应收款坏账准备

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日公司应收账款余额分别为 7,071.61 万元、8,304.77 万元、12,670.82 万元和 14,780.90 万元，分别提取应收账款坏账准备 375.16 万元、464.86 万元、682.17 万元和 818.29 万元。

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司其他应收款余额分别为 503.29 万元、742.23 万元、648.45 万元和 852.36 万元，分别提取其他应收款坏账准备 73.72 万元、103.74 万元、58.03 万元和 65.36 万元。

1) 应收账款坏账准备计提情况

报告期内，公司应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：元

项 目	2011.6.30		2010.12.31	
	金 额	比 例	金 额	比 例
一年以内	142,923,680.20	96.69%	123,108,757.10	97.16%
一年至二年	2,625,460.30	1.78%	2,661,535.96	2.10%
二年至三年	1,778,611.79	1.20%	381,949.50	0.30%
三年至四年	481,200.00	0.33%	541,000.00	0.43%
四年至五年	-	-	-	-
五年以上	-	-	15,000.00	0.01%
账面余额合计	147,808,952.29	100.00%	126,708,242.56	100.00%
坏账准备合计	8,182,913.58	5.54%	6,821,676.31	5.38%
账面净额合计	139,626,038.71	94.46%	119,886,566.25	94.62%
项 目	2009.12.31		2008.12.31	
	金 额	比 例	金 额	比 例
一年以内	80,146,011.37	96.51%	68,878,266.42	97.40%
一年至二年	1,455,654.10	1.75%	1,253,419.00	1.77%
二年至三年	1,145,029.00	1.38%	549,400.00	0.78%
三年至四年	266,000.00	0.32%	31,540.00	0.05%
四年至五年	31,540.00	0.04%	3,500.00	0.00%
五年以上	3,500.00	0.00%	0.00	0.00%
账面余额合计	83,047,734.47	100.00%	70,716,125.42	100.00%
坏账准备合计	4,648,644.68	5.60%	3,751,595.23	5.31%
账面净额合计	78,399,089.79	94.40%	66,964,530.19	94.69%

报告期各期末，公司一年期以内应收账款占应收账款账面余额的比例均在96%以上，账龄超过一年的应收账款主要是项目尾款，报告期内公司无长期大额异常应收账款。

2) 应收账款坏账损失情况

报告期内，公司应收账款坏账损失情况如下：

单位：元

项 目	应收账款	处理的坏账损失	坏账损失比例
2011 年 1-6 月	147,808,952.29		
2010 年度	126,708,242.56	10,000.00	0.01%
2009 年度	83,047,734.47	259,000.00	0.31%
2008 年度	70,716,125.42		

从上表可以看出，公司报告期发生的坏账损失的比例较低，应收账款处于良性状态。

3) 申报会计师对于应收账款坏账准备的核查意见

在报告期内，公司的应收账款周转率较高，发生的坏账损失比例较低，已计提的坏账准备占应收账款的比例分别为 5.31%、5.60%、5.38%、5.54%（2008 年末、2009 年末、2010 年末、2011 年 6 月末），均高于银行存款的无风险利率和公司历年的坏账损失形成比率。报告期各期末公司应收账款账龄在一年以内的占到了 96%以上，基本处于信用期内，后期发生坏账损失的风险较小。

经申报会计师核查认为，报告期各期末公司足额计提坏账准备。

4) 保荐机构对于应收账款坏账准备的核查意见

报告期内，发行人的应收账款周转率较高，发生的坏账损失比例较低，近三年一期末，发行人已计提的坏账准备占应收账款的比例分别为 5.31%、5.60%、5.38%和 5.54%，均高于银行存款的无风险利率和发行人历年的坏账损失比率。报告各期末公司应收账款账龄在一年以内的占 96%以上，基本处于信用期内，后期发生坏账损失的风险较小。

经核查，保荐机构认为，发行人报告期各期末已足额计提应收账款的坏账准备。

（2）无形资产减值准备

2007年1月10日，北京鼎革资产评估有限责任公司接受委托，以2006年12月31日为基准日，利用收益现值法，对北京昊天拥有的“经营支撑软件系统技术”进行评估并出具“鼎革评报字（2007）第W069号”资产评估报告书，该技术评估

作价75.00万元。截至2006年12月31日，该技术账面余额为1,075.00万元，故公司据此评估报告计提无形资产减值准备1,000.00万元。

（3）存货跌价准备

1) 存货跌价准备计提情况分析

报告期各期末，公司存货的明细情况如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
库存商品	5,192.52	2,687.53	5,091.28	7,453.24
其中：主机及配件	4,532.51	2,161.88	4,786.68	7,276.55
备品备件	660.01	525.65	304.60	176.69
发出商品	3,995.26	4,205.45	4,641.80	5,809.05
合 计	9,187.79	6,892.98	9,733.08	13,262.29

库存商品中的主机及配件主要是根据销售合同采购的，也有部分是根据项目计划提前备货；发出商品是根据销售合同约定已发送到客户现场，但尚未完成系统交付并经客户验收的项目中所使用的软硬件产品。为执行销售合同的库存商品和发出商品，其可变现净值以合同价格为基础计算；对于库存主机及配件期末库存数量超过合同数量的部分，按照期末存货的市场价格确定可变现净值。由于发出商品和库存商品中的主机及配件主要是为项目而采购，基本不存在减值的风险。

库存商品中的备品备件主要用于数据中心系统维护服务，根据历史维修经验、为了保证服务的及时性而提前准备的服务备件。公司的备品备件主要包括“稀缺型备品备件”和“通用型备品备件”。“稀缺型备品备件”主要是为已经停止生产但市场上尚在使用的设备而储备的配件，该类备品备件已属于稀缺商品，市场价值会逐步提高，基本不存在减值的风险。“通用型备品备件”是为市场上目前使用较多且数据中心服务中的常用备件，该类备件价值较低、周转较快，且一般是根据公司已签订的合同而储备的，基本不存在减值的风险。备品备件的可变现净值一般以市场价格确定。

公司报告期各期末对存货进行全面清查，各期末存货成本均低于可变现净值，未计提存货跌价准备。

2) 申报会计师关于公司是否足额计提存货跌价准备的意见

公司在报告期各期末计算存货项目的可变现净值时,充分考虑了影响期末存货变现的因素,包括销售合同、订单、销售价格、市场价格、产品质量、毁损情况、预计发生的销售费用和相关税金、存货持有的目的、资产负债表日后事项的影响等。公司各期末不计提存货跌价准备的证据是充分的,我们未发现公司存货存在跌价而未予提取跌价准备的其他相关情况。

3) 保荐机构对存货跌价准备计提的核查意见

发行人在报告期各期末计算存货项目的可变现净值时,充分考虑了影响期末存货变现的因素,包括销售合同、订单、销售价格、市场价格、产品质量、毁损情况、预计发生的销售费用和相关税金、存货持有的目的、资产负债表日后事项的影响。经核查,保荐机构认为,发行人各期末未计提存货跌价准备的证据是充分的,不存在存货跌价准备计提不充分的情形。

(4) 固定资产减值准备

公司在资产负债表日根据内部及外部信息确定固定资产是否存在减值的迹象,对存在减值迹象的固定资产进行减值测试,估计其可收回金额,对于估计的可收回金额低于其账面价值的,计提相应的减值准备。

报告期各期末,公司的固定资产未发现有减值迹象,故未计提固定资产减值准备。

(二) 负债的构成及变化

1、负债结构及变化

报告期内,公司负债中除递延所得税负债外全部为流动负债,流动负债占负债总额的比例保持在 99.50%以上。

报告期内,公司的流动负债主要包括应付账款、应付票据、预收款项和短期借款。2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日,上述四项负债合计占公司负债总额的比例分别为 94.02%、93.11%、83.73%和 98.50%。

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
短期借款	5,500.00	2,200.00	-	-
合 计	5,500.00	2,200.00	-	-

近一年一期，公司业务规模快速扩大，公司不断增加短期借款以补充流动资金。

（2）应付票据

报告期各期末，公司应付票据明细如下：

单位：万元

票据类别	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
银行承兑汇票	3,763.01	1,850.79	4,719.47	1,838.10
合 计	3,763.01	1,850.79	4,719.47	1,838.10

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司应付票据余额分别为 1,838.10 万元、4,719.47 万元、1,850.79 万元和 3,763.01 万元，占负债总额的比例分别为 13.64%、39.19%、12.52%和 22.14%。

报告期各期末，应付票据余额存在一定波动，系应付票据正常开出和结算所致。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应付票据前五大明细如下：

单位：万元

序号	收款人	到期日	票面金额	占当期末总额比例
1	中电广通股份有限公司	2011-8-4	1,280.00	34.02%
2	中电广通股份有限公司	2011-8-4	660.00	17.54%
3	北京昊天旭辉科技有限责任公司	2011-8-4	656.97	17.46%
4	中电广通股份有限公司	2011-8-4	604.00	16.05%
5	南京华胜天成信息技术有限公司	2011-8-4	461.06	12.25%
合 计			3,662.03	97.32%

（3）应付账款

报告期各期末，公司应付账款明细情况如下：

单位：万元

帐 龄	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
一年以内	5,824.63	99.45	4,503.76	99.29	2,995.65	99.37	7,837.69	99.59
一年至二年	23.70	0.40	24.72	0.55	19.01	0.63	24.28	0.31
二年至三年	8.48	0.15	7.45	0.16	0.07	-	7.91	0.10
三年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合 计	5,856.81	100.00	4,535.94	100.00	3,014.73	100.00	7,869.88	100.00

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司应付账款余额分别为 7,869.88 万元、3,014.73 万元、4,535.94 万元和 5,856.81 万元，占公司负债总额的比例分别为 58.39%、25.03%、30.69%和 34.47%。

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，账龄在一年以内的应付账款所占比例分别为 99.59%、99.37%、99.29%和 99.45%。公司的应付账款主要为应付供应商货款，截至 2011 年 6 月 30 日，公司应付账款中不存在大额异常应付账款的情况。

公司 2009 年末应付账款较 2008 年末减少 4,855.15 万元，下降 61.69%，主要原因为：1) 2009 年末公司以票据结算的应付款项较上年末增加 2,881.37 万元，应付账款相应减少；2) 公司调整采购政策、加强存货管理和项目管理，使 2009 年末在执行项目备货较 2008 年末减少 3,529.21 万元，采购付款相应减少；3) 公司 2009 年第四季度业务量下降，采购付款减少。

公司 2010 年末应付账款较 2009 年末增加 1,521.21 万元，增长 50.46%，主要原因为：1) 公司以票据结算的应付款项较上年末减少 2,868.68 万元，应付账款相应增加；2) 公司营业收入较上年度增长 34.11%，业务量大幅增加使采购应付款相应增加；3) 年度内公司新增供应商较多，同时，供应商给予的信用额度随合作年限逐年增加。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应付账款前五名明细如下：

单位：万元

序号	单位名称	金 额	比例%
1	安富利（中国）科技有限公司	1,255.53	21.44
2	深圳市方鼎科技发展有限公司	1,037.51	17.71

3	南京华胜天成信息技术有限公司	487.77	8.33
4	北京晓通网络科技有限公司	361.00	6.16
5	神州数码（中国）有限公司	313.23	5.35
合 计		3,455.05	58.99

（4）预收款项

报告期各期末，公司预收款项明细情况如下：

单位：万元

帐 龄	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
一年以内	1,407.00	86.92	3,729.65	98.44	3,383.57	97.26	2,735.32	92.27
一年至二年	192.26	11.88	39.64	1.05	66.41	1.91	87.76	2.96
二年至三年	-	-	10.64	0.28	28.78	0.83	138.35	4.67
三年以上	19.42	1.20	8.78	0.23	-	-	3.14	0.10
合 计	1,618.67	100.00	3,788.70	100.00	3,478.75	100.00	2,964.56	100.00

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司预收款项余额为 2,964.56 万元、3,478.75 万元、3,788.70 万元和 1,618.67 万元，占公司负债总额的比例分别为 21.99%、28.89%和 25.63%和 9.53%。

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，账龄在一年以内的预收款项所占比例分别为 92.27%、97.26%、98.44%和 86.92%。账龄超过一年的预收款项主要为公司正常经营过程中形成的预收款项，截至 2011 年 6 月 30 日，公司无大额及异常的预收款项。

公司 2011 年 6 月 30 日预收款项较 2010 年末减少 2,170.03 万元，下降 57.28%，主要系上年末形成预收账款的项目在本期完工结算所致。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司预收款项前五名明细如下：

单位：万元

序 号	单位名称	金 额	比例%
1	胜利油田胜利软件有限责任公司	449.85	27.79
2	积成电子股份有限公司	225.00	13.90
3	华南理工大学	179.84	11.11
4	上海高睿信息科技有限公司	85.75	5.30

5	营口广播电视台	77.17	4.77
合 计		1,017.61	62.87

(5) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费明细如下：

单位：万元

税 项	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
企业所得税	595.42	454.69	137.99	-49.35
增值税	-546.28	1,310.03	225.24	168.44
营业税	16.33	27.21	14.34	21.11
城建税	9.45	93.61	22.58	21.21
教育费附加	4.13	40.12	9.68	9.09
个人所得税	25.47	20.45	21.64	20.00
堤围费	-	-	-	0.59
河道费	0.04	0.40	-	0.01
房产税	-22.84	-	-	-
土地使用税	-0.24	-	-	-
合 计	81.49	1,946.50	431.46	191.10

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司应交税费余额分别为 191.10 万元、431.46 万元、1,946.50 万元和 81.49 万元，占公司负债总额的比例分别为 1.42%、3.58%、13.17%和 0.48%。

公司 2009 年末应交税费余额较 2008 年末增加 240.36 万元，增长 125.78%，主要系 2009 年末公司应交企业所得税较 2008 年末增加 187.34 万元所致。

公司 2010 年末应交税费余额较 2009 年末增加了 1,515.04 万元，增长 351.14%，主要系公司应交增值税及应交企业所得税增加所致。

2010 年末应交增值税大幅增加的主要原因为：公司营业收入从 2009 年的 42,551.11 万元增加到 2010 年的 57,066.54 万元，增长 14,515.43 万元，公司的销项税额大幅增加；而同期公司通过加强存货管理和项目管理，存货不断减少，2010 年末存货余额从上年末的 9,733.08 万元降低到 6,892.98 万元，减少了 2,840.10 万元，尤其是年底前公司组织采购减少，使同期可抵扣的进项税额减少。公司应交所得税增加的主要原因是公司利润总额从 2009 年的 3,437.33 万元增加到 2010 年

的 6,039.54 万元，增长 75.70%。

公司 2011 年 6 月 30 日应交税费余额较 2010 年末减少了 1,865.01 万元，下降 95.81%，主要系期内可抵扣的进项税额增加及缴纳部分应交增值税所致。

（6）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款明细情况如下：

单位：万元

帐 龄	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
一年以内	56.40	93.94	87.51	91.20	63.01	81.02	7.78	4.51
一年至二年	3.50	5.83	7.24	7.55	8.21	10.56	84.78	49.13
二年至三年	0.14	0.23	1.21	1.26	6.54	8.41	-	-
三年以上	-	-	-	-	-	-	80.00	46.36
合 计	60.04	100.00	95.96	100.00	77.77	100.00	172.55	100.00

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司其他应付款余额分别为 172.55 万元、77.77 万元、95.96 万元和 60.04 万元，占公司负债总额的比例分别为 1.28%、0.65%、0.65%和 0.35%。

公司 2009 年末其他应付款余额较 2008 年末减少 94.78 万元，下降 54.93%，主要系偿还往来款所致。

公司 2011 年 6 月 30 日其他应付款余额较 2010 年末减少了 35.92 万元，下降 37.43%，主要系偿还往来款所致。

（7）递延所得税负债

公司递延所得税负债是由同一控制下企业合并权益差额产生。2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司递延所得税负债分别为 59.69 万元、59.69 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占公司负债总额的比例分别为 0.44%、0.50%、0.00%和 0.00%，所占比重较小。

（三）现金流量与偿债能力分析

1、公司的现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-331.60	3,934.21	2,033.36	509.56
投资活动产生的现金流量净额	-17.56	-1,701.27	-3,799.48	-163.73
筹资活动产生的现金流量净额	-551.95	2,430.58	-600.00	-792.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-19.56	-15.58	-	-
现金及现金等价物净增加额	-920.68	4,647.94	-2,366.11	-446.17

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司现金及现金等价物净增加额分别为-446.17 万元、-2,366.11 万元、4,647.94 万元和-920.68 万元。

（1）公司经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司的营业收入、营业成本、净利润与经营活动产生的现金流量对比如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	29,038.17	57,066.54	42,551.11	44,399.13
营业成本	22,526.03	45,352.86	33,815.44	36,084.61
净利润	3,075.54	5,108.51	2,838.08	2,538.98
销售商品、提供劳务收到的现金	29,270.35	60,114.65	49,476.59	55,463.49
购买商品、接受劳务支付的现金	23,865.69	49,653.83	39,233.45	47,733.33
经营活动产生的现金流量净额	-331.60	3,934.21	2,033.36	509.56
销售商品、提供劳务收到的现金/ 营业收入	1.01	1.05	1.16	1.25
购买商品、接受劳务支付的现金/ 营业成本	1.06	1.09	1.16	1.32
经营活动产生的现金流量净额/净利润	-0.11	0.77	0.72	0.20

报告期内，公司营业收入和营业成本的增长与现金的流入和流出趋势基本一致。

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司“销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入”的比值分别为 1.25、1.16、1.05 和 1.01，表明公司主营业务获取现金的能力较强，销售现金回收情况良好。

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司“购买商品、接受劳务支付的现金/营业成本”的比值分别为 1.32、1.16、1.09 和 1.06。其中 2008 年度该比值较高，主要原因是 2008 年第四季度公司签署胜利油田、石油物探局等几个项目，合同金额合计超过 3,000.00 万元，公司为上述项目增加备货，年末向供应商付款较多。上述因素造成 2008 年末的存货余额较大，同时 2008 年度经营活动产生的现金流量净额与当期净利润的差额也较大。

2011 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-331.60 万元，主要是因为公司所处行业的特征，每年的上半年为采购付款高峰，而大量项目在此期间尚未结算收款。

（2）公司投资活动产生的现金流量分析

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，分别为-163.73 万元、-3,799.48 万元、-1,701.27 万元和-17.56 万元，报告期内公司每年都有一定的投资活动现金流出。

2009 年度和 2010 年度公司投资活动产生的现金流量净额分别为-3,799.48 万元和-1,701.27 万元，主要系公司购买并装修办公用房屋建筑物先后支付 3,789.24 万元和 1,605.02 万元所致。

（3）公司筹资活动产生的现金流量分析

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-792.00 万元、-600.00 万元、2,430.58 万元和-551.95 万元。

2008 年公司偿还向大用闪速的借款 792.00 万元，2009 年公司分配现金股利 600.00 万元。

2010 年公司进行增资扩股收到股东增资资金 3,900.00 万元，向银行借款收到资金 2,200.00 万元，并支付借款利息 69.42 万元，当年公司分配现金股利 3,600.00 万元。

2011 年 1-6 月公司分配现金股利 3,750.00 万元，偿还银行短期借款支付资金 2,200.00 万元，向银行借款收到资金 5,500.00 万元，并支付借款利息 101.95 万元。

2、公司的偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率	1.95	2.13	2.12	2.08
速动比率	1.41	1.67	1.31	1.09
资产负债率（母公司）	42.25%	37.80%	49.22%	52.93%
项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利息保障倍数	26.66	69.52	213.05	252.87
息税折旧摊销前利润（万元）	3,896.91	6,363.86	3,509.03	3,318.02

（1）流动比率与速动比率分析

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，公司的流动比率分别为 2.08、2.12、2.13 和 1.95，公司的速动比率分别为 1.09、1.31、1.67 和 1.41。报告期各期末，公司的流动比率和速动比率均维持在较高水平，说明公司资产流动性较好，短期偿债能力较强。

与可比上市公司对比分析：

财务指标		华胜天成	太极股份	东华软件	平 均	本公司
速动比率（倍）	2010 年	1.57	2.04	1.39	1.67	1.67
	2009 年	1.41	1.27	1.23	1.30	1.31
	2008 年	1.31	1.23	1.10	1.21	1.09
流动比率（倍）	2010 年	2.11	2.06	2.37	2.18	2.13
	2009 年	2.12	1.29	2.21	1.87	2.12
	2008 年	2.11	1.26	1.86	1.74	2.08

报告期内，本公司速动比率和流动比率与三家上市公司基本持平，均呈逐年上升趋势。

（2）资产负债率分析

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月 30 日，母公司资产负债率分别为 52.93%、49.22%、37.80%和 42.25%，呈下降趋势。2010 末，公司资产负债率下降，主要是 2010 年公司盈利大幅增加并且完成增资扩股所致。

报告期内公司财务政策较为稳健，负债主要是随公司业务规模的增加而自然增长。考虑到公司良好的经营业绩以及在金融机构中良好的资信状况，公司管理层将在控制风险、稳健经营、适度举债的策略下，将资产负债率控制在适度、合理的水平上，以实现公司效益的最大化。

（3）息税折旧摊销前利润与利息保障倍数分析

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司息税折旧摊销前利润分别为 3,318.02 万元、3,509.03 万元、6,363.86 万元和 3,896.91 万元，同期公司利息支出分别为 12.30 万元、16.21 万元、88.14 万元和 140.44 万元，金额相对较小，公司经营情况良好，利息支付保障能力较强。

综上所述，公司采取稳健的财务政策，财务风险较低，资产负债率、流动比率、速动比率均与现有的经营规模相适应。公司经营活动现金净流量正常，满足目前公司正常生产经营对现金的需要，具备较强的偿债能力。

（四）资产周转效率分析

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司应收账款周转率分别为 5.15 次、5.53 次、5.44 次和 2.12 次，存货周转率分别为 2.98 次、2.94 次、5.46 次和 2.80 次。具体分析见本节“一/（一）/1/（3）应收账款”和“一/（一）/1/（6）存货”。

二、盈利能力分析

（一）营业收入

报告期内，公司除 2010 年度因暂时性房屋出租而产生其他业务收入 13.50 万元外，营业收入全部来自主营业务收入。

1、主营业务收入的构成

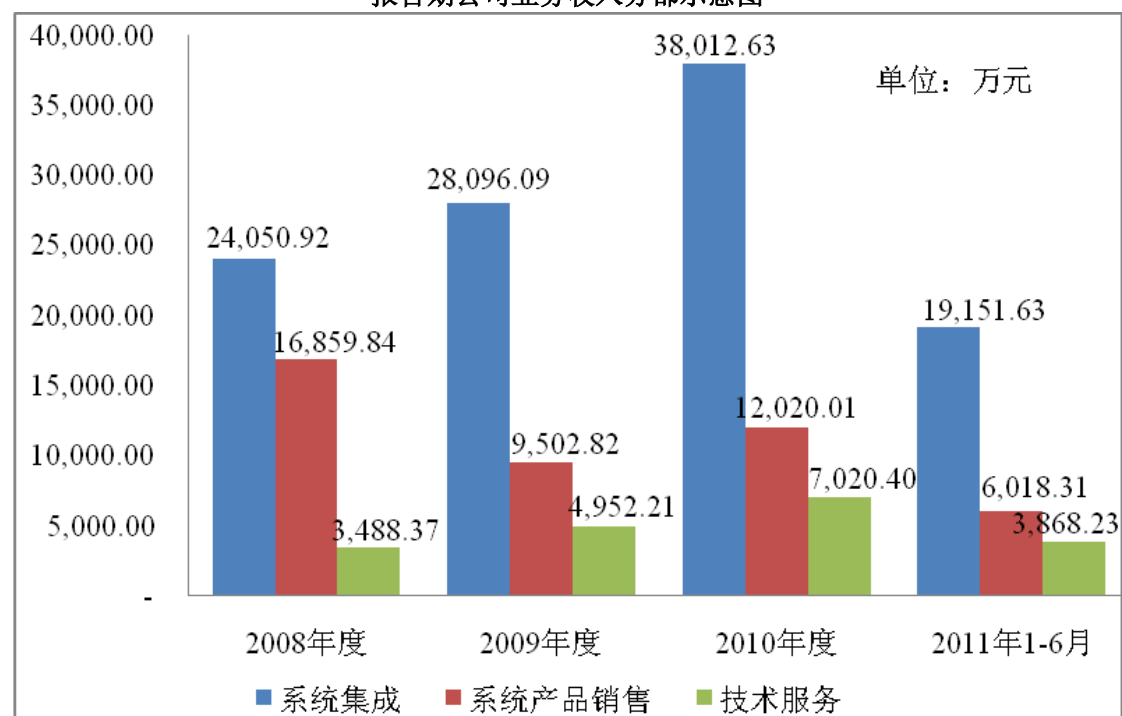
2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司实现主营业务收入分别为 44,399.13 万元、42,551.11 万元、57,053.04 万元和 29,038.17 万元，收入的具体构成如下表：

单位：万元

主营业务类型	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	收入	比例%	收入	比例%	收入	比例%	收入	比例%
系统集成	19,151.63	65.95	38,012.63	66.63	28,096.09	66.03	24,050.92	54.17
系统产品销售	6,018.31	20.73	12,020.01	21.07	9,502.82	22.33	16,859.84	37.97
技术服务	3,868.23	13.32	7,020.40	12.31	4,952.21	11.64	3,488.37	7.86
合 计	29,038.17	100.00	57,053.04	100.00	42,551.11	100.00	44,399.13	100.00

公司业务结构不断优化，传统的系统产品销售业务在公司收入中的比重由 2008 年的 37.97%降低到 2011 年 1-6 月的 20.73%，系统集成和技术服务则保持了良好的增长态势，尤其是技术服务收入连续两年保持了 40%以上的增长速度。

报告期公司业务收入分部示意图



（1）报告期内，系统集成收入持续增长

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司的系统集成收入分别为 24,050.92 万元、28,096.09 万元、38,012.63 万元和 19,151.63 万元，收入逐年稳步增长。

1) 2009 年度，外部市场环境不佳，但公司系统集成收入仍保持增长

2009 年度，受国际金融危机影响，部分大型客户推迟了 IT 投资；同时公司

的重要供应商 Sun 公司与 Oracle 洽谈并购事宜，项目发货和实施受到影响。面对不利局面，公司采取了以下举措，使公司系统集成收入较上年增加 4,045.17 万元，增长 16.82%：

① 公司积极推进与 IBM、Dell 等厂商的合作，迅速调整了项目的产品配置。同时，公司通过加强与 Microsoft、HDS、HP、Force 10 等厂商的合作，综合服务能力大幅提升。

② 公司大力投入研发，推出一系列可以改善客户系统运行效率的高性价比的解决方案，例如：地震等自然灾害的发生，使客户更加关注数据中心容灾备份，公司相应推出“统一数据保护解决方案”；金融危机使一些客户更关注节约成本，公司推出“统一存储解决方案”，能以较低的成本满足客户大容量存储需求。这些解决方案在金融等行业客户中得到较好的应用。

③ 公司为华大基因建设“深圳生物超算中心”，凭借多年来在高性能计算和大容量存储方面积累的技术优势，解决了基因测序形成的海量数据并行计算和存储管理等难题，该项目使得公司与华大基因结为长期合作伙伴。

2) 2010 年系统集成收入大幅增长

2010 年度，公司系统集成收入较上年增加 9,916.54 万元，增长 35.30%，增长幅度较大，主要原因有：金融危机影响逐步消除，我国经济发展势头和 IT 投资快速恢复。同时，伴随虚拟化、云计算等新技术的推广，新一代数据中心建设热潮启动。随着 Oracle 公司完成对 Sun 公司的并购，上年延迟发货的项目开始实施，一些采用 Sun 产品的项目得以重新启动，业务出现恢复性增长。公司通过改善销售业绩考核体系、对销售系统进行了扁平化改造，引入了高端销售人才，提高了销售团队的积极性和人均销售额。同时，通过实施“老客户服务计划”和“大客户战略”，有效提高了单一客户的产出。

① 老客户业务扩展。年度内，公司实施了“老客户服务计划”，为重点客户配备了专职客户经理，及时抓住了老客户进行 IT 系统升级的机会，提高了单一客户的产出，老客户当年带来的系统集成收入为 28,816.00 万元。

公司老客户中收入增长最快是华大基因。公司为其提供长年驻场服务，年度

内为其设计并建设了香港超算中心，同时扩建了深圳超算中心，当年实现收入 4,421.42 万元。公司在项目中综合运用了各种新技术，为其解决了超大规模数据存储的难题，使其基因测序能力跃居全球第一。该项目巩固了公司与华大基因的合作关系，并为公司吸引了北京市农林科学院、华南理工大学等一系列生物相关行业客户。

同时，公司积极引导客户进行系统升级，将已有的成熟解决方案在老客户中大力推广，实现规模化的收入：A.公司将“统一数据保护解决方案”在能源、电信等行业客户中进行推广，为山东电力、胜利油田、广西电信、重庆联通等一系列老客户实施了数据备份或容灾项目，实现收入 7,600 余万元。B.公司将“统一存储解决方案”在能源等行业进行推广，为新疆油田、华数传媒、重庆石油等老客户实施了存储系统升级，实现收入 1,900 余万元。C.公司推出“绿色机房”、“虚拟化”、“远程交付”等新解决方案，为深圳海事局等客户实施了 IT 系统优化，实现收入 700 余万元。D.公司将“统一身份认证系统”在中国印钞造币总公司的 14 个分支机构中快速复制，实现收入 500 余万元。

② 新客户数量增加。年度内，公司新增客户带来收入 9,196.67 万元。公司对“大客户部”进行重点资源投入，不断开发出新的大客户，收入额在 300 万元以上的新客户为 11 个，如中电广通、中铁信、中国普天信息、铁道部研究院等。

公司通过持续研究和跟踪服务，寻找机会与大客户形成长年合作关系，在客户的分支机构中不断推广解决方案及技术服务。

3) 2011 年 1-6 月收入保持良好的增长势头

2011 年上半年，公司系统集成收入 19,151.63 万元。公司重点推广了统一存储、虚拟化等方面的解决方案以及与云计算相关的解决方案。

公司上半年继续为华大基因实施深圳和香港超算中心的扩容，实现收入 2,349.95 万元；为胜利油田实施了系统扩建项目，实现收入约 700 万元。此外，公司还为山东电力实施了营销集约化系统建设及扩容项目，公司老客户的业务扩展共实现收入 12,633.64 万元。

上半年公司新增系统集成客户 46 家，如中国邮电器材集团公司、深圳发展

银行、海南航空、中水科技、支付宝等，新增客户共实现收入 6,517.99 万元。

公司在现有业务基础上，预计全年可实现系统集成收入 50,950.03 万元，同比增长 34.03%。

参见本招股说明书“第十节/十八、盈利预测情况”。

（2）报告期内，系统产品销售收入有一定波动

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司的系统产品销售收入分别为 16,859.84 万元、9,502.82 万元、12,020.01 万元和 6,018.31 万元。

2008 年度和 2009 年度，公司在系统产品销售方面，主要的合作伙伴是 Sun 公司。2009 年度，受 Sun 公司被并购影响，公司系统产品销售较上年同期降低了 7,357.02 万元，使公司整体营业收入下降。

为了进一步规避厂商之间发生并购对公司经营产生的影响，2009 年以来，公司有选择地增加了一系列合作伙伴，包括施耐德、Isilon、NetApp、Novell 等，使公司在系统产品销售方面产品线日益齐全，为其他两类业务积累了客户资源。

2011 年上半年，公司已经实现系统产品销售收入 6,018.31 万元，新增南京莫顿、北京华际友天等系统产品销售客户 50 家，在此基础上，公司预计全年系统产品销售收入 14,046.21 万元，同比增长 16.86%，参见本招股说明书“第十节/十八、盈利预测情况”。

（3）报告期内，技术服务收入快速增长

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司实现的技术服务收入分别为 3,488.37 万元、4,952.21 万元和 7,020.40 万元和 3,868.23 万元，增长速度较快，最近三年的年均复合增长率为 41.86%，技术服务业务呈现出良好的可扩展性。报告期内，公司技术服务收入快速增长的主要原因是：

1) 市场日益接受技术服务的价值。随着数据中心规模逐渐增大以及用户对数据中心可用性和可靠性要求的提高，数据中心的日常运维管理的技术含量和成本越来越高，专业化技术服务日益被用户重视和接受。报告期内，公司服务的客户数量稳步上升，2009 年公司新增服务客户近 20 家，2010 年新增服务客户近

60 家，2011 年上半年又新增服务客户 18 家。公司凭借多年的行业经验和技術积累，服务产品的技术含量日益提高，已经形成一定品牌效应，客户对技术服务的续签率很高。同时，单个客户的技术服务平均收入也呈上升趋势，2010 年服务客户的平均收入比 2008 年增长了 43.74%。

2) 公司的技术能力不断增强。公司可为客户同时提供多产品、多技术、跨平台的技术支持，较国际厂商提供的单一品牌服务更为灵活、全面，服务的性价比更高。此外，近年来客户对服务要求日益明确，希望服务商能够按照应用系统提供更为综合的服务，第三方服务以其独特的优势正在被更多的客户认可和选择。

3) 公司的服务网络更加完善。2007 年公司并购了上海荣芸、广州荣联等公司后，营销服务网络基本覆盖全国主要市场。公司通过统筹布局外埠分支机构，优化服务实施流程，不断升级 ERP 系统和服务管理系统，提高了服务能力和响应速度，从而使客户满意度不断提升，服务合同的续签率较高，客户数量和收入不断累加。

4) 公司对客户进行精耕细作。报告期内公司不断加强技术培训以及与厂商合作，通过提升自身技术能力，较好的引导了客户需求。公司通过对新老客户进行“精耕细作”，服务的综合性越来越明显。

报告期内，公司为广汽丰田提供的服务范围已经由最初的 HR 及备份系统扩展到其销售系统、集中存储备份系统等 15 个系统，服务的区域从广东拓展到华北。此外，公司在首都机场、中国国际金融有限公司等老客户的服务范围也不断扩大，服务业务体现出良好的可扩展性。

由于服务的客户粘性较高，在为客户长期提供技术服务的过程中，公司与客户形成互相信任的关系，有机会引导客户需求，向客户不断提供新型解决方案和技术服务。公司所服务的客户数量不断累积以及大额服务合同的不断增加，为公司后续发展提供了有力的保障。

公司 2011 年上半年已经实现技术服务收入 3,868.23 万元，新增安徽移动、首都师大等服务客户 18 家，大额服务合同的签约额快速增加，在此基础上，公司预计全年技术服务收入 10,066.72 万元，同比增长 43.39%，参见本招股说明书

“第十节/十八、盈利预测情况”。

2、收入的行业构成

报告期内，公司主营业务收入按行业划分如下：

单位：万元

行 业	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
能 源	6,017.94	20.72	9,117.63	15.98	6,327.57	14.87	6,113.04	13.77
电 信	5,157.65	17.76	8,881.90	15.57	6,831.76	16.06	6,132.46	13.81
生 物	3,453.37	11.89	6,799.88	11.92	815.78	1.92	482.38	1.09
制 造	2,995.22	10.31	4,655.22	8.16	3,992.04	9.38	4,438.43	10.00
政 府	2,174.17	7.49	7,894.31	13.84	2,962.25	6.96	2,705.05	6.09
金 融	2,092.35	7.21	3,601.92	6.31	5,267.86	12.38	3,354.84	7.56
其他行业	2,084.82	7.18	2,799.51	4.91	2,458.77	5.78	3,536.10	7.96
行业应用服务 商	5,062.66	17.43	13,302.67	23.32	13,895.09	32.66	17,636.84	39.72
合 计	29,038.17	100.00	57,053.04	100.00	42,551.11	100.00	44,399.13	100.00

总体来看，公司收入的行业分布较为分散，客户基础十分广泛，不依赖于单一行业。

公司收入增长最显著的领域是生物行业。2010 年，公司为华大基因设计并建设了位于香港的超算中心，同时完成其深圳超算中心的扩建，从而在生物行业形成标杆用户和经典案例，吸引了一些科研院所成为公司的客户。2011 年上半年，公司已经在生物行业实现收入 3,453.37 万元，管理层预计全年来源于生物行业客户的收入将比上年增长 50%以上。公司已经在生物行业形成客户和技术方面的先发优势。

3、收入的地区构成

报告期内，公司营业收入按销售地区划分如下：

单位：万元

地 区	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	收入	比例%	收入	比例%	收入	比例%	收入	比例%
北 区	14,317.68	49.31	31,728.50	55.61	23,581.08	55.42	25,136.62	56.62
东 区	7,950.68	27.38	10,045.71	17.61	9,945.88	23.37	12,602.63	28.38

南 区	4,173.24	14.37	9,713.51	17.03	4,598.71	10.81	4,849.52	10.92
西 区	2,596.57	8.94	5,565.32	9.75	4,425.44	10.40	1,810.35	4.08
合 计	29,038.17	100.00	57,053.04	100.00	42,551.11	100.00	44,399.13	100.00

报告期内，公司业务收入主要来自北区，从收入地域分布来看，公司需要加强外地分支机构建设，进一步提高公司业务在全国的覆盖能力。

公司 2009 年度来源于东区的收入较 2008 年度减少 2,656.75 万元，主要是金融危机对我国华东地区的制造企业影响较大所致。

公司 2010 年度来源于南区的收入较 2009 年增加 5,114.80 万元，主要是来源于华大基因的收入快速增加所致。

（二）营业成本

公司系统集成业务的成本主要包括外购的软硬件产品和服务；系统产品销售业务的成本主要包括外购的软硬件产品；技术服务的成本主要包括服务备件、人工和外购服务。

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司营业成本分别为 36,084.61 万元、33,815.44 万元、45,352.86 万元和 22,526.03 万元。报告期内公司营业成本变化趋势与营业收入基本保持一致。

（三）毛利额与毛利率

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司的主营业务毛利额分别为 8,314.52 万元、8,735.67 万元、11,700.18 万元和 6,512.14 万元，综合毛利率分别为 18.73%、20.53%、20.51% 和 22.43%，公司的毛利率基本稳定。

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月			2010 年度		
	毛利额	比例%	毛利率%	毛利额	比例%	毛利率%
系统集成	3,972.14	61.00	20.74	7,416.20	63.39	19.51
系统产品销售	412.73	6.34	6.86	727.75	6.22	6.05
技术服务	2,127.26	32.67	54.99	3,556.23	30.39	50.66
合 计	6,512.14	100.00	22.43	11,700.18	100.00	20.51

项 目	2009 年度			2008 年度		
	毛利额	比例%	毛利率%	毛利额	比例%	毛利率%
系统集成	5,473.13	62.65	19.48	4,797.82	57.70	19.95
系统产品销售	757.32	8.67	7.97	1,680.96	20.22	9.97
技术服务	2,505.21	28.68	50.59	1,835.74	22.08	52.62
合 计	8,735.67	100.00	20.53	8,314.52	100.00	18.73

报告期内，公司毛利率较高的系统集成和技术服务两项业务的毛利贡献不断提高，而传统的系统产品销售业务的毛利率以及毛利贡献下降，公司的业务结构持续优化。

1、系统集成业务是公司盈利的主要来源

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司系统集成的毛利额分别为 4,797.82 万元、5,473.13 万元、7,416.20 万元和 3,972.14 万元，占毛利额的比重均在 60%左右，是公司盈利的主要来源。

2009 年度，公司业务虽然受到金融危机和主要供应商 Sun 公司被并购的影响，系统集成实现的毛利额仍较 2008 年度增长了 14.08%。2010 年度，公司抓住国内数据中心市场快速发展的机会，系统集成业务收入大幅增加，实现的毛利额较上年度增加了 35.50%。2011 年上半年，公司系统集成业务的毛利额延续了上年的增长趋势。

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司系统集成的毛利率分别为 19.95%、19.48%和 19.51%和 20.74%，毛利率水平较为稳定，且有提高的趋势。随着公司解决方案产品化程度日益提高，项目实施成本下降，公司系统集成业务的毛利率水平有望进一步提升。

2、系统产品销售是公司其他两类业务的有益补充

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司系统产品销售业务的毛利额占总体毛利额的比重分别为 20.22%、8.67%、6.22%和 6.34%，在业务体系中的贡献率持续降低，公司业务结构持续优化。

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，该业务的毛利率分别为 9.97%、7.97%、6.05%和 6.86%。由于系统产品销售的市场竞争较为激烈，毛利

率有逐步降低的趋势。公司将通过不断发展新的合作厂商、丰富产品组合，使该业务的毛利率维持在正常水平。

系统产品销售业务作为公司系统集成和技术服务业务的补充，有利于公司巩固厂商合作关系和拓展新的客户，但不是公司的重点业务方向。

3、技术服务是公司重要的盈利增长点

报告期内，公司技术服务的毛利额逐年快速增长，占毛利额的比重大幅提升，由 2008 年的 22.08% 上升至 2011 年上半年的 32.67%，已经成为公司盈利的重要来源。由于技术服务的客户粘性较高，业务的可扩展性良好，随着公司的综合能力加强，技术服务在公司业务体系中的比例将不断提高。

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司技术服务的毛利率分别为 52.62%、50.59%、50.66% 和 54.99%，毛利率水平较为稳定。

报告期内公司不断提高工程师的薪酬水平、完善服务管理系统、提高服务产品化程度等，促使公司技术服务业务规模快速增长，已经形成规模效应，公司预计技术服务的毛利率将保持在较高水平。

4、本公司与同类已上市公司毛利率比较

财务指标		华胜天成	太极股份	东华软件	平 均	本公司
主营业务 毛利率	2010 年	19.40%	15.83%	30.14%	21.79%	20.51%
	2009 年	19.26%	15.57%	26.64%	20.49%	20.53%
	2008 年	20.94%	15.05%	25.31%	20.43%	18.73%

公司主营业务毛利率与三家上市公司的平均数差异不大，各公司毛利率的差异主要由于业务结构有所不同。

（四）公司盈利的持续性和稳定性

报告期内，公司盈利能力大幅提高，主要得益于公司较好的把握了市场需求、不断投入资金进行数据中心解决方案的研发，使公司业务结构持续优化。目前公司有 70% 的收入来源于老客户，同时新客户群体也在逐年增加，使公司的盈利具有良好的持续性和稳定性。

未来盈利能力趋势分析见本节“七、未来盈利能力趋势分析”。

（五）经营成果变化分析

1、营业收入、成本与毛利

报告期内，公司营业收入、成本保持较为稳定的水平，随着公司业务技术含量的持续增加和服务收入占比的上升，公司的毛利率指标逐年提高，毛利额也持续增加。参见本节之“二、盈利能力分析”。

2、营业税金及附加分析

报告期内，公司营业税金及附加情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业税	88.82	156.75	183.02	153.38
城市建设维护税	35.72	181.40	105.82	72.25
教育费附加	15.43	77.68	45.35	30.96
堤围费	-	-	0.54	0.82
河道费	0.07	0.44	0.21	0.88
合 计	140.04	416.28	334.94	258.28

3、期间费用分析

报告期内，公司期间费用情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售费用	1,015.89	1,978.73	1,879.72	2,069.21
管理费用	1,473.38	3,047.03	2,935.51	2,814.77
财务费用	135.49	80.46	7.57	-48.28
期间费用合计	2,624.76	5,106.22	4,822.81	4,835.69
销售费用/营业收入	3.50%	3.47%	4.42%	4.66%
管理费用/营业收入	5.07%	5.34%	6.90%	6.34%
财务费用/营业收入	0.47%	0.14%	0.02%	-0.11%
期间费用合计/营业收入	9.04%	8.95%	11.33%	10.89%

报告期内，公司期间费用总体呈现小幅上升趋势，主要是公司员工薪酬和研

发投入增加所致。

（1）销售费用分析

公司的销售费用主要为人力资源费、业务招待费、差旅交通费、市场活动费、办公费、车辆运输费等。报告期内销售费用明细如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
人力资源费	607.91	1,210.52	1,186.62	1,220.89
业务招待费	142.24	287.61	267.19	288.99
差旅交通费	89.41	163.78	172.73	204.84
市场活动费	122.22	193.02	119.97	185.68
办公费	21.40	61.67	67.49	67.17
车辆运输费	28.78	24.61	35.35	39.86
房租及折旧	0.53	3.64	2.25	33.09
其他	3.41	33.88	28.12	28.69
合 计	1,015.89	1,978.73	1,879.72	2,069.21
占营业收入的比例	3.50%	3.47%	4.42%	4.66%

2010 年销售费用为 1,978.73 万元，较上年度增加 99.01 万元，在营业收入快速扩大的情况下，公司的销售费用率较上年度下降了 0.95%，主要原因如下：

1) 2010 年度，公司业务开展情况良好，营业收入较上年增长 34.11%，但公司通过大力推行精细化管理，加强各部门的预算管理，使业务招待费、办公费等费用控制良好。

2) 公司对销售体系进行扁平化改革，完善了绩效考核体系，同时公司对销售人员优胜劣汰，并引进了部分高端销售人才，年度内公司月均销售人员较上年减少了 16 人。通过销售体系和人员结构优化，销售团队积极性提高，人均产出明显上升，但是全年销售人员的薪酬总额较上年仅增长了 23.90 万元。

3) 公司的子公司荣之联软件主要负责 Sun 软件销售和服务工作，该公司一直处于市场拓展阶段，人工成本及各项费用较高。2010 年，由于 Sun 公司被收购，该公司的经营环境发生变化，不再符合公司的发展目标，公司于 2010 年 6 月将荣之联软件 80%的股权对外转让，该公司于 2010 年下半年不再纳入公司合

并报表，销售费用较上年减少 60.26 万元。

4) 公司加强了外埠分支机构建设，升级了 ERP 系统和协同办公系统，提高了管理效率，外地客户的拓展和服务主要由各分支机构进行，因此在外地营业收入大幅增加的情况下，公司差旅交通费较上年度反而有小幅下降。

（2）管理费用分析

公司的管理费用主要为人力资源费、房租及折旧、办公费、差旅交通费、车辆运输费、中介机构服务等。报告期内管理费用明细如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
人力资源费	809.93	1,618.95	1,466.82	1,200.00
房租及折旧	321.91	628.42	700.01	520.23
办公费	52.45	116.10	120.09	180.42
差旅交通费	65.04	217.83	157.65	157.68
车辆运输费	42.74	119.42	160.00	153.93
业务招待费	24.56	62.36	44.38	62.16
会议费	26.35	8.81	17.04	96.59
中介机构服务费	17.25	133.06	112.38	177.95
长期资产摊销	8.98	17.97	17.97	179.87
税金及其他	104.17	124.12	139.18	85.95
合 计	1,473.38	3,047.03	2,935.51	2,814.77
占营业收入的比例	5.07%	5.34%	6.90%	6.34%

2010 年管理费用为 3,047.03 万元，较上年度增加 111.52 万元，在营业收入快速扩大的情况下，公司的管理费用率较上年度下降了 1.56%，主要原因如下：

1) 2010 年度，公司业务开展情况良好，营业收入较上年增长 34.11%。公司大力推行精细化管理，建立管理支持中心，精简了人员，提升了管理效率，使办公费、车辆运输费、业务招待费、会议费等日常费用得到有效控制。

2) 公司的子公司北京昊天主要负责软件开发工作，该公司 2009 年度研发投入较高，2010 年因相关研发工作结束，费用较上年减少 250.02 万元。

3) 公司于 2010 年 6 月将该子公司荣之联软件 80%的股权对外转让，管理费

用因此较上年减少 159.80 万元。

4) 公司于 2009 年底购置了办公用房产，使 2010 年房租及折旧较上年减少 71.59 万元。

（3）财务费用分析

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利息支出	140.44	88.14	16.21	12.30
减：利息收入	10.53	17.29	16.80	65.96
汇兑损失	0.22	0.48	-	-
减：汇兑收益	-	-	0.08	-
金融机构手续费	5.37	9.14	8.24	5.38
合 计	135.49	80.46	7.57	-48.28

报告期内，公司财务费用呈上升趋势，主要系银行借款逐年增加所致，财务费用对公司业绩影响不大。

（4）期间费用率对比分析

项 目	年 份	华胜天成	太极股份	东华软件	平 均	本公司
销售费用/ 营业收入	2010 年度	8.85%	2.35%	3.47%	4.89%	3.47%
	2009 年度	8.35%	2.76%	3.51%	4.87%	4.42%
	2008 年度	8.62%	3.30%	3.10%	5.00%	4.66%
管理费用/ 营业收入	2010 年度	3.94%	7.03%	7.32%	6.10%	5.34%
	2009 年度	3.03%	6.51%	6.95%	5.50%	6.90%
	2008 年度	2.18%	6.23%	5.87%	4.76%	6.34%
财务费用/ 营业收入	2010 年度	0.19%	-0.58%	0.01%	-0.13%	0.14%
	2009 年度	0.08%	0.04%	0.18%	0.10%	0.02%
	2008 年度	-0.29%	0.05%	0.23%	0.00%	-0.11%
期间费用/ 营业收入	2010 年度	12.98%	8.80%	10.80%	10.86%	8.95%
	2009 年度	11.46%	9.31%	10.64%	10.47%	11.33%
	2008 年度	10.51%	9.57%	9.20%	9.76%	10.89%

注：上述期间费用率指标值均根据各上市公司公开披露年报内的财务数据计算所得。

2008 年度、2009 年度以及 2010 年度，本公司的销售费用/营业收入低于三家上市公司平均数，同时该比率不断下降，说明本公司销售费用控制良好。

2008 年度和 2009 年度，本公司管理费用/营业收入高于三家上市公司平均数，2010 年度，本公司管理费用占比低于三家上市公司平均数，具体原因参见“（2）管理费用分析”部分内容。

2008 年度、2009 年度以及 2010 年度，本公司的财务费用/营业收入与三家上市公司接近，无异常情况。

从 2010 年度来看，本公司的期间费用占营业收入的比例略低于同行业上市公司的平均水平，说明本公司的管理和运营效率较为理想。

4、资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
坏账损失	143.46	174.95	145.62	280.66
合 计	143.46	174.95	145.62	280.66

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司资产减值损失为计提的应收款项坏账准备，金额分别为 280.66 万元、145.62 万元、174.95 万元和 143.46 万元。具体参见本节之“一/（一）/4、资产减值准备”。

5、投资收益分析

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
股权投资注销收益	-	-40.14	-	77.47
广州荣联科技有限公司	-	-1.05	-	-
上海荣荟电子技术有限公司	-	-39.09	-	-
北京中软华夏信息技术有限公司	-	-	-	77.47
股权投资转让收益	-	4.59	-	-
荣之联软件服务（北京）有限公司	-	4.59	-	-
合 计	-	-35.56	-	77.47

报告期内，公司因经营发展需要，注销广州荣联科技有限公司、上海荣荟电子技术有限公司和北京中软华夏信息技术有限公司三家子公司，对外转让荣之联

软件服务（北京）有限公司，子公司处置和转让损益金额较小，对公司影响较小。

6、营业外收支分析

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业外收入	-	62.28	39.62	79.99
营业外支出	-	3.41	34.60	0.19
营业外收支净额	-	58.87	5.02	79.80

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司的营业外收支净额分别为 79.80 万元、5.02 万元、58.87 万元和 0.00 万元，金额较小，对公司的业绩影响较小。

7、所得税费用分析

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利润总额	3,603.88	6,039.54	3,437.33	3,097.16
所得税费用	528.34	931.04	599.25	558.18
净利润	3,075.54	5,108.51	2,838.08	2,538.98
所得税费用/利润总额	14.66%	15.42%	17.43%	18.02%

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司的所得税费用分别为 558.18 万元、599.25 万元、931.04 万元和 528.34 万元，所得税费用与利润总额波动基本保持一致。

8、净资产收益率分析

报告期内，公司的净资产收益率情况如下：

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
加权平均净资产收益率	13.75%	25.59%	18.08%	18.11%
扣非后加权平均净资产收益率	13.75%	25.51%	18.03%	17.09%

本公司及可比上市公司净资产收益率情况如下：

项 目	年 份	华胜天成	太极股份	东华软件	平 均	本公司
加权平均净资产收益率	2010 年度	13.08%	11.08%	22.08%	15.41%	25.59%
	2009 年度	12.99%	30.20%	20.30%	21.16%	18.08%
	2008 年度	15.27%	31.86%	18.50%	21.88%	18.11%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	2010 年度	12.68%	11.05%	21.99%	15.24%	25.51%
	2009 年度	12.44%	30.21%	19.93%	20.86%	18.03%
	2008 年度	16.92%	25.60%	17.83%	20.12%	17.09%

注：上述总资产收益率指标值均根据各上市公司公开披露年报内的财务数据计算所得。

各家公司的收益率指标存在一定的差异和波动，太极股份在 2010 年上市，净收益率快速摊薄。本公司在 2008 年和 2009 年通过业务结构优化，使 2010 年体现出良好的盈利能力，使净资产收益率快速提高。

9、管理层对经营成果的分析

（1）2008 年度

2008 年，公司在收购北京昊天、上海荣芸、广州荣联等公司后，对管理架构、业务架构、系统平台进行了全面整合，提升了管理水平和经营效率。公司重视管理团队的持续进步，年度内有四名高级管理人员参加长江商学院和中欧商学院 EMBA 学习，提高了管理团队的战略思维能力。公司在管理方面的投入使该年度期间费用明显增加，但是对改善公司的业务支持平台、管理水平和技术水平有重要意义。2008 年度公司实现收入 44,399.13 万元、净利润 2,538.98 万元。

（2）2009 年度

2009 年，公司经受金融危机和主要供应商被并购的双重压力，仍然取得不错的经营业绩，主要得益于公司业务结构的优化和综合能力的提高。该年度，公司大力推广成熟的解决方案和技术服务，系统集成和技术服务两项高附加值的业务成为公司发展的核心动力，毛利比重上升到 90%以上，而系统产品销售在收入中的比重快速降低，公司业务结构明显优化。该年度，公司设立“项目管理办公室”，对项目实施精细化管理，缩短了项目现场实施时间，减少了存货占用成本，提高了运营效率。2009 年度实现收入 42,551.11 万元、净利润 2,838.08 万元。

（3）2010 年度

公司 2010 年度业绩体现出大幅增长，主要是由于公司经过多年的发展，已经积累了必要的行业经验、技术能力、管理团队、客户群体，完善了营销服务体系，公司在计算、存储、安全、自动化管理等数据中心的各个领域形成了核心技术和系列化的解决方案，业务具有较好的可扩展性。

公司抓住 2010 年数据中心市场发展的良好机遇，通过优化销售体系、大力推广数据中心解决方案等举措，使各项业务收入快速增加：系统集成收入增长 35.30%，技术服务收入增长 41.76%，系统产品销售收入增长 26.49%。年度内公司通过执行“老客户服务计划”和“大客户战略”，使单一客户的产出大幅增加，同时公司积累了华大基因、广汽丰田、胜利油田等一系列长年合作的优质客户。

公司多年来不断加强管理体系建设，销售体系和管理平台较为成熟，已经体现出一定的规模优势。在 2010 年收入迅速增长的情况下，公司较好地控制了各项费用，加上房屋租金节约、子公司费用节约等因素，使公司的期间费用率较上年有所下降。

从各方面来看，公司已经具备持续快速发展的能力。2010 年度公司实现净利润 5,108.51 万元。

（4）2011 年上半年

2011 年上半年，国内市场环境良好，公司继续保持了较快的发展速度：上半年实现营业收入 29,038.17 万元，实现净利润 3,075.54 万元。

公司继续大力推广解决方案和技术服务，上半年实现系统集成收入 19,151.63 万元，新增深圳发展银行、海南航空等系统集成客户 46 家；实现技术服务收入 3,868.23 万元，新增安徽移动、首都师大等服务客户 18 家，公司大额合同不断增加。

在管理方面，公司引入“平衡计分卡”来提高战略执行能力。公司结合发展战略，制定出现阶段的四个战略主题，并将其分解成易于理解的财务、客户、流程、学习成长四个层面，用平衡计分卡进行监督和考核，为公司的长期发展打下坚实基础。

公司管理层根据业务完成情况，结合 2011 年度经营计划、签订的销售合同

情况，预计本年度将实现营业收入 75,062.96 万元、实现净利润 7,024.66 万元。

（六）非经常性损益、合并财务报表范围以外的投资收益和少数股东损益分析

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非经常性损益净额	-	15.71	7.41	140.25
合并范围以外的投资收益	-	-35.56	-	77.47
少数股东损益	-14.76	-27.79	-89.10	43.50
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3,090.30	5,120.58	2,919.05	2,355.29

报告期内，公司的收益主要来源于主营业务，非经常性损益、合并财务报表范围以外的投资收益以及少数股东损益金额较小，对公司各期经营业绩影响较小。

三、资本性支出分析

（一）报告期内的资本性支出

2008年、2009年、2010年度和2011年1-6月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为44.43万元、3,899.55万元、1,842.99万元和17.56万元，其中，2009年和2010年资本性支出较大，主要是公司购买办公用房及电子设备的支出，与公司业务发展相适应。

（二）未来可预见的重大资本性支出

本次发行对公司主营业务和经营成果的影响参见本招股说明书第十三节之“五、募集资金对公司财务状况和经营成果的影响”。

除本次发行募集资金有关投资外，公司无可预见的重大资本性支出。

四、关于对外担保情况的说明

报告期内，公司不存在对外担保情况。

五、报告期内重大或有事项对发行人的影响

报告期内，公司无重大或有事项。

六、未来财务状况趋势分析

报告期内，公司资产结构中流动资产所占比例较大，流动资产主要由货币资金、应收账款和存货等构成。随着经营规模扩大，房产、设备等固定资产投资增加，非流动资产所占比例逐年升高。未来，随着募集资金项目的实施，公司非流动资产比重将有所提高。

随着市场需求扩大，公司将进一步提高存货管理水平，存货周转率将继续加快；公司将在业务规模不断扩大的同时，进一步加强对应收账款的管理，保持应收账款在合理水平，加快应收账款周转率。

随着募集资金到位，公司资产规模将进一步增加，公司的资产负债率将进一步降低，公司的综合竞争能力和抗风险能力将进一步提升。

七、未来盈利能力趋势分析

当前，国家政策支持发展新一代信息技术，促进物联网、云计算的研发和示范应用，为数据中心市场创造了良好的政策环境。金融危机过后，客户重视数据中心对其业务的支持作用，数据中心投资热情高涨。同时，虚拟化、绿色机房等新技术的应用，提高了数据中心的资源利用率，降低了运维成本，使用户对新一代数据中心的需求大幅增长。

公司将抓住市场机会，充分利用本次公开发行所募集资金，进一步增强解决方案产品化能力、扩建营销服务体系、巩固在生物领域的先发优势，全面提升公司的盈利能力。

1、推行解决方案产品化，提高盈利水平

数据中心解决方案产品化是公司提高经营效率、保持技术创新的重要举措。公司将充分利用募集资金，建设高水平的研发平台，并首先针对目前广受用户关注的“身份识别与访问管理”、“面向云计算的新一代网络存储系统”进行研发。

产品开发完成后，公司将在身份认证、存储管理等领域获得多项核心技术和系列化的自主产品，可以大大提高公司成熟解决方案在各行业的推广效率。同时，拉动公司软件和服务收入快速增长，进一步优化公司收入结构，提升公司综合毛利率水平。

公司在重点投入上述两个研发子项目的同时，将结合新一代数据中心的趋势和云计算应用，开展更多的研发项目，为未来发展提供前瞻性的技术储备。

2、扩建营销服务网络，迅速扩大经营规模

目前，公司的业务支持系统可以保证公司在快速扩大业务规模的情况下良好运行。公司将通过加大营销服务体系建设，迅速扩大外地业务的覆盖范围，提高贴近客户的能力和本地化服务的响应能力，从而快速扩大公司的经营规模。

3、通过与领军企业深入合作，进一步巩固生物行业先发优势

报告期内，公司一直为华大基因设计和建设生物信息超算中心。伴随客户成长的同时，公司在生物信息领域积累了丰富的经验，充分理解基因研究、生命科学、生物医药科研和教育机构对 IT 应用的需求。

公司与国内生物领域内的领军科研机构华大基因签署合作框架协议，未来几年内，公司将继续为其升级改造深圳、香港、北京、武汉等地的数据中心，并提供生物云计算服务，预计总投资额约 4.5 亿元。

该项目将巩固公司在云计算领域的领先优势：围绕生物云计算定向开发的八个子项目将形成公司在云计算核心领域的核心技术，研发成果可以快速复制到其他行业客户私有云和政府投资的公共云建设当中。

国内生物信息产业在过去三年内飞速发展，未来将成为我国国民经济的一个重要部分，对数据中心的需求将出现爆发性增长。公司通过生物云计算项目的实施，将强化公司在生物 IT 领域的先发优势，增强公司的核心竞争能力。

目前公司已经储备了华大基因、北京市农林科学院、华南理工大学等一系列客户，并针对高校的生物学系，开发出“生物信息学分析平台”，可以在国内的院校和研究机构快速推广。公司管理层预计 2011 年度来源于生物行业的收入增长将达到 50%，未来几年内来源于该行业的收入增长率保持在 30%以上。

4、推行大客户战略，进一步提高经营效率

公司在未来会继续强化深入客户的大客户战略。公司的客户群体主要是各行业的高端客户，伴随公司综合能力的提升，报告期内，客户粘性明显提高，公司对客户需求的引导能力也在逐步加强。公司将持续关注大客户的需求变化，深化和客户的合作深度和广度，一方面通过深化客户合作，将已经得到客户认可的解决方案不断扩展到客户的其他分支机构；另一方面，由于大型客户对数据中心IT系统集成和技术服务的需求持续发展，公司可以在既有客户中推广新的解决方案和服务，不断为客户优化系统或者增加服务品种。通过这些深入的合作，提高公司大客户的平均签约额，进一步提高经营效率，同时也提升公司在客户相关领域的行业影响力。

5、提高综合技能，提升服务在收入中的比重

随着服务市场日渐成熟，越来越多客户认可服务的价值，公司的技术服务收入有望持续上升。通过扩建营销服务网络，强化公司的服务响应能力和响应速度，为公司获取更多的服务客户创造条件。同时，伴随公司的大客户战略，大客户自身IT系统的不断扩大，单个客户服务的收入也会得到持续提升。管理层预计2011年公司的技术服务收入增长率将达到40%以上，未来三年技术服务收入的复合增长率将不低于40%，技术服务收入所占比重不断上升。

通过以上举措，公司的经营规模将不断扩大、业务结构将持续优化，盈利水平将快速提高。公司管理层预计，公司2011年净利润将达到7,024.66万元，2012-2014年度，公司净利润复合增长率将不低于30%。

第十二节 业务发展目标

一、战略发展目标

公司将坚持“把发明创造转化为客户价值”的企业使命，持续研发符合客户需求的新产品和新技术，提高公司的核心竞争力，抓住国内数据中心 IT 市场快速发展的机遇，将公司打造成国内最有价值的 IT 系统集成商。

二、未来三年的具体发展目标与规划

公司未来三年的具体发展目标是进一步巩固和提高公司在 IT 系统集成及相关服务领域的市场地位，进一步增强公司的核心竞争力。公司将充分利用募集资金，加快营销服务网络建设以实现业务有效覆盖全国市场，通过研发推出自主知识产权的软件及硬件产品，积极探索新一代数据中心建设和服务模式，巩固公司在生物信息技术领域的先发优势，提高综合实力，扩大市场份额。

2012-2014 年，本公司净利润年均增长率将不低于 30%。

围绕上述具体发展目标，公司制定了如下的发展规划：

（一）研发计划

公司将密切跟踪和研究数据中心技术的发展趋势，与国内外合作伙伴加强沟通和合作，保证持续的技术研发投入；积极参与国内云计算技术规范的研究和制定，保持公司在新一代数据中心领域的技术优势；继续深化项目管理体系的建设，加强对员工的培训，确保公司研发团队整体的技术领先性和研发流程的规范性。

根据新一代数据中心的技术特点，公司在产品研发上主要分为两个方面：

1、解决方案的产品化，包括身份识别与访问管理解决方案的产品化和面向云计算的新一代网络存储系统的产品化。通过产品化，进一步增强公司的技术优势，形成具有自主知识产权的软件产品，满足客户需求。

2、基于生物云计算数据中心的研发，包括运维管理系统、HPC 资源管理与作业调度、三级海量存储系统、数据库和数据仓库、高通量网络传输、数据分析

和 3D 可视化、信息和网络安全管理系统、应用远程交付系统八项研发内容。通过该研发计划，强化公司在生物信息技术领域的竞争优势，巩固公司在该行业的领先地位。

（二）服务升级计划

公司服务升级计划的整体目标是：以“客户导向”为经营理念，以“合作联盟”为战略指导，凭借对客户业务的深刻理解、成熟的数据中心解决方案以及遍布全国的服务交付网络，向客户提供包含咨询、规划设计、部署实施以及运行维护的贯穿数据中心整个生命周期的“一站式”综合服务，提升客户的 IT 核心能力。

公司服务升级计划的主要工作包括：加强公司工程师队伍建设，增强跨平台技术能力，扩充服务的产品覆盖范围；以提高“客户满意度”为目标，进一步优化现有服务体系；以降低“平均故障处理时间”为目标，改进涉及故障处理的各个环节和流程，特别是加强覆盖全国服务网点的工程师人力资源储备；以提高“备品备件命中率”为目标，实现统筹规划、统一采购、系统配送和管理备品备件；加快 ISO20000 服务标准的贯彻步伐，推进公司服务质量升级。

（三）营销服务体系计划

目前，公司已经在北京、上海、成都、广州设立了区域营销服务中心，在济南、沈阳、西安、昆明、重庆、乌鲁木齐、南京、杭州、武汉、深圳、厦门等城市设立了办事处，初步构建起了以上述重点城市为中心、辐射周边区域的市场营销和服务网络，为本公司服务客户、开拓市场发挥了重要作用。

随着数据中心 IT 市场的发展和客户的成长，需要新建数据中心的区域客户大量增加，已建数据中心客户的业务覆盖区域也不断扩张，客户需求不断升级，要求公司快速扩大营销服务体系的区域覆盖面，提高服务能力。未来两年内，公司计划在现有营销服务网络基础上，提升北京、上海、成都、广州 4 个区域中心的展示、测试和培训能力，升级西安、沈阳、武汉 3 个办事处为区域营销服务中心，扩充各办事处的规模，并新建或扩建克拉玛依、长沙、宁波等 23 个城市办事处。

公司将在区域营销服务中心增加销售和服务力量，配备公司产品和解决方案

的演示中心和测试实验室，支持各个办事处，增强公司市场营销和服务的前端系统，最终形成遍布全国大部分地区、响应及时的市场营销和服务平台，提升公司的市场推广和服务能力。

（四）人力资源计划

高素质的人力资源是公司实现可持续发展的第一要素。随着公司业务规模的不断扩大和募集资金投资项目的实施，公司需要大量引进和培养符合企业发展战略的研发、营销、服务的技术和经营管理人才。

以公司战略和使命为导向，科学规划和设计公司的人力资源体系是人力资源计划的核心任务。公司采用现代 IT 企业人力资源管理的理论与方法，完善招聘选拔制度、培训制度、薪酬与晋升制度以及考核与激励制度，并根据外部环境及公司发展战略的变化，及时调整公司的人力资源需求和规划。该计划的实施将不断优化公司人才结构，提升人才素质，增强公司竞争力，为公司未来发展奠定良好的基础。

（五）收购兼并及对外扩充计划

我国数据中心 IT 市场集中度不高，市场中存在大量中小规模的系统集成商间及专业服务商，他们在行业及区域覆盖率、技术全面性、营销服务网络等方面实力有限，总体抗风险能力较低。公司将通过资本市场实施资产重组或企业并购战略，以更快的速度获取新技术，提高行业和区域覆盖率，实现快速扩张。

（六）再融资计划

公司上市后，募集资金投资项目的建设将帮助公司扩大业务规模并提高盈利水平。随着业务的发展，公司需要持续不断地在新技术研发、新市场开拓、服务提升等方面进行资金投入。未来，公司将根据投资项目的可行性及资金需求研究报告，采取自身盈利积累、股权融资、债权融资等多种方式合理安排融资，降低融资成本，保持良好的财务结构，实现股东利益最大化。

三、本次发行募集资金运用对公司发展的作用

公司本次发行募集资金的运用对公司实现上述业务目标具有重要战略意义

和关键性作用，主要体现在：

（一）本次发行能够为公司发展战略提供充足的资金，同时建立起资本市场的融资窗口，为公司的持续、快速发展提供了可靠的资金保障。

（二）募集资金投向的解决方案产品化项目的实施，可以大幅度提高公司的核心竞争力和盈利能力。例如：公司为中国印钞造币总公司实施身份识别与访问管理一期项目时，单点耗时 12 个人月。通过针对性的产品化开发后，公司在其二期项目中，单点实施时间缩短到 2 个人月。公司通过持续地解决方案产品化，可以总结业务过程中大量的经典案例，并推出具有自主知识产权的软件产品，大幅提高公司的盈利能力。

（三）募集资金到位后，公司将全面拓展和升级营销服务网络，提高行业和区域覆盖率。通过营销服务网络的进一步完善，公司不仅可以直接增加销售收入，还可以更加贴近用户，深入了解客户需求，更好地为客户提供新一代数据中心的咨询、规划、设计和实施的全方位服务，提升核心竞争能力和盈利能力。

（四）公司较早认识到生物等新兴行业的发展潜力，持续跟踪其发展趋势，在新兴行业取得先发优势。通过本次募集资金的运用，公司 大大加快在生物等新兴领域的研发投入，继续强化在新兴行业的优势，巩固领军者地位，这些新兴行业将成为公司未来发展的一片蓝海。

（五）本次发行成功后，公司将进一步深化改革，继续完善法人治理结构和组织管理体系，确保公司未来业务发展具有良好的环境、组织和管理机制的支持。通过本次公开发行，公司的整体形象、知名度、市场影响力、资源保障能力、品牌等将得到全面提升，公司的业务发展将提高到新的平台。

（六）公众公司身份将大大提升公司的公信力和社会知名度，提升公司对社会优秀人才的吸引力，强化公司人力资源优势，巩固并提升公司的行业竞争地位；本次发行后，公司将对管理层、核心技术人员和业务骨干实施股权激励措施，实现员工个人利益与公司长远利益紧密结合，增强公司凝聚力，确保公司的持续发展能力。

四、拟定上述计划的假设条件与实施上述计划将面临的主要困难

（一）拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、国内的政治和社会环境保持稳定，经济保持稳步上升态势。
- 2、国家对高新技术产业和软件产业的扶持政策保持稳定。
- 3、本公司所处行业及主营业务领域的市场保持正常发展状态，没有出现危及本行业发展的重大市场突变。
- 4、本次发行能如期完成，募集资金能顺利到位并投入使用。
- 5、无其他不可抗力或不可预见因素造成的重大不利影响。

（二）实现业务发展目标面临的主要困难

1、数据中心 IT 系统集成及相关技术服务是知识密集型和智力密集型业务，公司未来在产品开发和业务拓展方面对高级技术人员、营销人员和管理人员都具有较大的需求，如何稳定和获取充足的人才来支持业务快速发展是公司面临的一个挑战。

2、随着公司业务规模持续快速增长，公司的管理能力面临较大挑战，管理体系优化、战略规划、文化建设、资源配置、运营管理、内部控制、资金使用等方面需要同步提升，这对管理团队的能力水平提出了更高的要求。如何提高公司管理水平，使其与公司发展速度相适应，是实现业务快速发展所面临的另一个难题。

3、实施上述发展计划需要较大规模的资金投入，在本次募集资金到位前，资金短缺成为公司获取更大发展的约束。

五、业务发展目标与现有业务的关系

公司确立的业务发展目标与现有业务紧密相连。

（一）解决方案产品化

报告期内，在身份识别与访问管理解决方案产品化方面，公司已经为大庆油田、中国印钞造币总公司、国金证券、深圳市南山区政府等客户实施了相关项目，并打下了良好技术基础；在面向云计算的新一代网络存储产品化方面，公司已经成功为华大基因、胜利油田、大庆油田、佳通轮胎等客户实施高性能存储项目，为进一步产品化积累了丰富的技术经验。公司通过进一步研发，将在身份识别与访问管理和云计算的新一代网络存储方面顺利推出具有自主知识产权的系列化产品，提高公司的经营效率和盈利能力。

（二）营销服务网络扩建

近几年来，公司已经在全国重点区域进行了营销服务网络布局。本次募集资金项目实施后，公司将加大在营销服务网络建设方面的投资力度，将在全国重点区域迅速形成业务增长点，提高公司的业务拓展和服务能力。

（三）生物云计算

过去几年内，公司一直为华大基因设计和建设生物信息超算中心，帮助其实现基因测序及基因组分析能力从亚洲第一上升到全球第一。伴随客户成长的同时，公司在生物信息领域积累了丰富的经验，深刻理解了生物信息行业的应用需求。国内生物信息行业在过去三年内飞速发展，未来将成为我国国民经济的一个重要部分，对数据中心的需求将出现爆发性增长。本次募集资金项目的实施，将强化公司在生物信息领域的先发优势，增强公司的核心竞争能力。

六、确保实现业务发展目标的方式、方法或途径

为实现上述发展计划，公司将继续坚持“专业、专注”的精神，保持对云计算和新一代数据中心相关新技术的研发投入，尤其是生物云计算投入，不断拓展区域和行业覆盖，重点实施人才战略、技术和服务战略、资本战略，持续优化营销服务管理体系，进一步提高市场竞争力。

公司将进一步完善法人治理结构，加强内部控制，促进管理升级和体制创新，同时，通过规范运作，争取尽快上市，加快募集资金投资项目的建设进度，使其成为公司的新利润增长点。

第十三节 募集资金运用

一、本次发行募集资金使用计划

根据公司 2010 年度股东大会决议，本次拟公开发行股票 2,500 万股。募集资金将投资于以下项目，项目投资总额为 32,237.74 万元，具体情况如下表：

单位：万元

项目名称	项目备案	环保批文	项目总投资
数据中心解决方案产品化项目	京海淀发改（备） [2010]277 号	海环保审字 [2010]1027 号	7,032.91
营销服务网络扩建项目	京海淀发改（备） [2010]276 号	海环保审字 [2010]1026 号	14,130.84
生物云计算数据中心开发和建设项目	京海淀发改（备） [2010]278 号	海环保审字 [2010]1025 号	11,073.99
其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-
合 计			32,237.74

各项目均由本公司作为实施主体，具体投资进度如下：

单位：万元

项 目		投入	第一年	第二年	合 计
数 据 中 心 解 决 方 案 产 品 化 项 目	身份识别 与访问管理 解决方案	固定资产投入	1,158.30	-	1,158.30
		流动资金投入	500.00	-	500.00
		研 发 投 入	466.20	721.32	1,187.52
		小 计	2,124.50	721.32	2,845.82
	面向云计算 的新一代网 络存储系统	固定资产投入	1,589.70	-	1,589.70
		流动资金投入	1,000.00	-	1,000.00
		研 发 投 入	660.00	937.39	1,597.39
		小 计	3,249.70	937.39	4,187.09
营销服务网络扩建项目		固定资产投入	6,490.00	368.00	6,858.00
		流动资金投入	5,500.00	-	5,500.00
		实 施 费 用	735.00	1,037.84	1,772.84
		小 计	12,725.00	1,405.84	14,130.84
生物云计算数据中心 开发和建设项目		固定资产投入	4,018.00	385.50	4,403.50
		流动资金投入	3,164.00	-	3,164.00
		研 发 投 入	1,344.00	2,162.49	3,506.49

	小 计	8,526.00	2,547.99	11,073.99
总 额		26,625.20	5,612.54	32,237.74

若募集资金不足时，缺口部分由公司通过银行贷款和其他自筹资金解决。

根据公司《募集资金管理制度》，公司实行募集资金的集中专户存储制度，公司募集资金将存放于董事会指定的专项账户进行集中管理。公司将在募集资金到位后一个月内与保荐机构以及存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。

二、募集资金投向与公司主营业务的关系

（一）数据中心解决方案产品化项目

近年来，公司陆续完成了一系列研发项目，取得了 33 项计算机软件著作权和 8 项软件产品等级证书，并形成“资源管理技术”等 13 项核心技术。这些研发成果及各项技术已经应用于多个行业客户的数据中心 IT 系统集成项目中，并带来良好的经济效益。

为了进一步提高公司的技术优势，公司拟将本次募集资金的一部分投资于数据中心解决方案产品化项目。该项目重点研发的两个子项目目前已经具备良好的客户基础和技术储备，与公司业务结合紧密，市场需求明确。

身份识别与访问管理解决方案子项目（以下简称“身份识别子项目”）可以帮助客户搭建一个在不同应用系统间实现数据共享、互相访问的平台，有利于公司拓展软件与服务能力，形成具有自主知识产权的软件产品；面向云计算的新一代网络存储系统子项目将形成适用于云计算的高可靠、高安全、可扩展、低成本、具有自主知识产权的网络存储系统，有利于公司在云存储领域建立竞争优势，为用户提供全面的数据存储管理。

数据中心解决方案产品化项目通过提高公司的产品化能力、完善公司的技术创新体系、迅速提升自主创新能力，为公司长期发展提供强劲的产品和技术支持，增强公司的核心竞争力。

（二）营销服务网络扩建项目

随着数据中心的蓬勃发展以及从传统数据中心向新一代数据中心的演进，我国数据中心 IT 市场发展迅速，市场潜力巨大。经过多年行业实践，公司的数据中心解决方案及技术服务已在能源、电信、生物、制造、政府、金融等行业得到成功的应用。目前，公司业务已经形成以北京为总部、拥有 4 个区域中心和 13 个地区办事处的全国性服务营销网络，在区域拓展上具备一定的基础并有较大的扩展空间。

公司本次募集资金将部分投资于营销服务网络扩建。项目建成后，公司业务将覆盖全国重点城市，有利于贴近客户并及时响应客户需求、实现服务本地化、降低服务成本。项目实施后，公司的专业服务能力将提升到新的水平，客户的满意度将显著提升，有利于公司提高市场占有率和整体利润水平。

（三）生物云计算数据中心开发和建设项目

生物云计算是生物信息技术的一个新兴领域，是生物产业未来赖以发展的重要支撑，正在成为一个快速增长的市场。生物云计算数据中心开发和建设项目将结合公司在数据中心领域和云计算领域形成的技术、产品和经验，根据生物信息的特点为重点大客户进行定向研发。公司在该领域拥有良好的技术、市场与客户基础。本项目的实施将使公司把握生物领域信息化增长的机遇，巩固公司在生物领域的先发优势，形成竞争壁垒。

本项目将奠定公司在云计算领域的领先优势：围绕生物云计算定向开发的八个子项目将形成公司在云计算核心领域的核心技术，研发成果可以快速复制到其他行业客户私有云和政府投资的公共云建设当中。本项目将显著提升公司的核心竞争力，促进公司收入持续快速增长。

（四）各募投项目之间的关系

解决方案产品化是公司提高经营效率、推广先进技术、提升公司竞争能力的有效手段。根据市场需求，通过对公司核心解决方案进行二次开发，形成完整、成熟的解决方案，从而能快速、高效地通过公司营销服务网络推广到不同行业和地区存在类似需求的客户，提升公司价值。

营销服务网络扩建项目通过公司营销网络的扩大带来外延式的增长，增加公司在北京以外地区的市场占有率，提高公司服务于全国性客户的能力。该项目的建设为数据中心解决方案产品化项目和生物云计算数据中心开发和建设项目的实施搭建了更好的基础平台。

生物云计算项目是在公司优秀的解决方案和云计算相关的技术和经验的基础上，增加生物信息领域的研发投入，扩大公司在生物信息领域和云计算方面的领先优势。生物云计算项目投入研发的八个子项目的研发成果大多可应用于公司其他客户的云计算项目中。

三、募集资金投资项目的具体情况

（一）数据中心解决方案产品化项目

1、项目概况

公司多年来致力于 IT 系统集成业务，围绕与数据中心密切相关的计算、存储、网络、安全、虚拟化等领域积累了大量的解决方案。随着公司业务的发展以及客户 IT 应用的日益深化，亟需将这些解决方案进行梳理，完善产品及技术架构。

本项目实施后，公司将建立与数据中心解决方案产品化要求相匹配的研发平台，进一步强化公司的技术优势。通过对数据中心解决方案进行提炼与总结，有针对性地进行软件开发，使解决方案标准化，进而实现产品化，可以在更大范围内推广和应用。该项目的实施，将有效提升公司的经营效率与服务能力，实现公司产品升级。

公司将针对目前广受用户关注的身份识别与访问管理、面向云计算的新一代网络存储系统进行研发与产品化，帮助用户解决在上述领域面临的挑战。产品开发完成后，公司将在身份认证、存储管理等领域的多项核心技术获得突破，巩固公司在技术与服务方面的领先地位，提高公司的核心竞争力和可持续发展能力。在重点投入两个子项目的同时，公司将储备更多的研发项目，为公司未来的发展提供前瞻性的技术储备。

2、项目的背景及必要性

（1）建立统一的研发平台

随着数据中心在企业 IT 系统中的重要性不断提升，数据中心的虚拟化、智能化、绿色化已成为重要的趋势，受到业界的广泛关注，构建符合企业发展需求的新一代数据中心已成为企业 IT 应用的重要目标。数据中心的蓬勃发展以及从传统数据中心向新一代数据中心的演进，要求 IT 系统集成商不断加大研发投入，快速提供更具先进性、实用性与适用性的解决方案。

公司近年来一直高度重视研发工作，但是受资金能力所限，无法进行大规模的固定资产投入，研发平台建设较为薄弱：研发团队没有独立的场地和开发环境，不同的项目团队共用一个开发环境，影响工作效率和项目进行；研发所需要的各种软硬件不够完备，难以模拟客户使用的信息系统环境，并进行测试和检验，影响了研发工作的进展。

随着公司规模的不扩大和客户数量的快速增加，公司现有的研发环境和测试场地已严重制约了公司研发能力的提高。公司需加大研发中心的固定资产投入，建立完善的软件开发环境，提高软件开发水平和人力资源的利用效率，以适应公司业务快速发展的要求。

（2）提高产品化能力

公司高度重视研发工作，通过多年积累，已围绕 IT 系统集成及服务形成一系列核心技术和应用软件，提高了客户满意度，避免了同质化竞争，在市场竞争中建立了差异化优势。

数据中心解决方案产品化项目，可将公司多年提供 IT 系统集成及服务的经验产品化、标准化、规模化，从而实现更大范围的推广和应用。这一项目的实施，将有效提升公司的服务能力，增加自主知识产权产品的供给，巩固竞争优势。同时，解决方案产品化项目将明显提升客户价值，提高客户对整体解决方案的接受程度，自主软件产品的开发将大大提升公司业务的技术含量，使毛利率显著提高。

数据中心解决方案产品化项目的两个子项目与公司的主营业务紧密结合，其成功实施将给公司在应用软件设计、开发、实施和升级服务方面带来巨大商机，

使公司软件和服务业务收入快速增长，进一步优化公司收入结构，提升公司 IT 系统集成业务的盈利能力。

（3）满足客户需求

身份识别子项目，可帮助用户解决跨平台的信息交互与统一管理难题，有效保障企业用户对信息的安全访问、应用系统访问权限的控制以及信息的安全通信和存储。通过一体化系统，安全实现各业务系统信息资源的整合，降低管理复杂性和系统维护成本，帮助用户降低 IT 运营成本、提高工作效率。

面向云计算的新一代网络存储系统子项目，可帮助用户节省大量 IT 建设投资。该项目从适应云计算架构出发，开发网络存储系统，可以提高资源利用率、降低能源消耗。

3、项目建设内容和投资估算

（1）投资估算和资金运用进度

本项目总投资为 7,032.91 万元，其中固定资产投资 2,748.00 万元，研发投入 2,784.91 万元，流动资金投入 1,500.00 万元。具体投入资金见下表：

单位：万元

项 目	身份识别子项目	面向云计算的新一代网络存储系统子项目	数据中心解决方案产品化项目总投资
机器设备	213.30	497.70	711.00
办公场所	945.00	1,092.00	2,037.00
研发投入	1,187.52	1,597.39	2,784.91
流动资金	500.00	1,000.00	1,500.00
合 计	2,845.82	4,187.09	7,032.91

本项目将在两年内完成项目投资，具体资金投入计划进度如下：

单位：万元

项 目	第一年	第二年	合 计
办公场地购买与装修	2,037.00	—	2,037.00
新增机器设备投资	711.00	—	711.00
研发投入	1,126.20	1,658.71	2,784.91
流动资金	1,500.00	—	1,500.00
总 额	5,374.20	1,658.71	7,032.91

（2）项目建设内容及资金运用计划

1) 机器设备

本项目机器设备投资 711.00 万元，用于购买项目研发所需的开发与测试设备、网络设备、桌面开发工具、项目管理软件及培训演示设备等，设备明细见下表：

设备种类	设备名称	型号规格	数量	单位	单价 (万元)	合计 (万元)
开发和测试 用服务器	开发服务器	Dell, IBM	15	套	8	120
	测试服务器	Dell, IBM	25	套	6	150
	开发磁盘阵列	Dell, IBM	3	套	20	60
	测试磁盘阵列	Dell, IBM	5	套	15	75
	高速交换机	Cisco, Force10	2	套	50	100
	标准机柜		4	套	3	12
	小 计					517
网 络 设 备	路由器	Cisco, Huawei	1	台	7	7
	防火墙	Huawei, Juniper, Cisco	1	台	7	7
	交换机	Huawei, Force10	4	台	2	8
	小 计					22
桌面开发工 具及项目管 理软件	开发桌面计算机	Dell PC	100	套	1	100
	开发工具	Jbuilder, Rational Rose	1	套	32	32
	项目管理工具软件	Microsoft Project Server	1	套	25	25
	小 计					157
培训演 示设备	投影仪	松下 PT-P1X300	1	台	3	3
	培训演示终端	Dell PC	2	台	1	2
	服务器	Oracle	2	台	5	10
	小 计					15
总 额						711

2) 办公场所

① 购买办公场地费用

本项目计划购买办公场地。公司计划购买 970 平方米房产作为研发中心场地，计划投入 1,940.00 万元。

根据中关村地区甲级写字楼的租赁价格，该房产若采用租用的方式，每年租金 201.00 万元，采用购买方式每年折旧仅为 65.00 万元（按 30 年计提折旧），因此购买房产比租用房产更为经济。新增房产投资有利于降低公司的运营成本，提高投资回报率。

② 机房、实验室、办公室装修费用

本项目所需机房、实验室、办公室按照每平方米 1,000 元的预算进行装修，装修费用为 97.00 万元。

3) 研发投入

本项目研发投入 2,784.91 万元，包括开发和测试的人工费用 2,652.51 万元以及培训费用 132.40 万元。

身份识别子项目开发 and 测试人工费用

		第一年	第二年	合 计
项目人数		21	33	54
其中	产品开发小组	15	21	36
	产品规划小组	1	1	2
	产品维护小组	5	11	16
人工费用（万元）		445.20	685.02	1,130.22

面向云计算的新一代网络存储系统子项目开发 and 测试人工费用

		第一年	第二年	合 计
项目人数		30	41	71
其中	产品开发小组	26	26	52
	产品规划小组	3	4	7
	产品维护小组	1	11	12
人工费用（万元）		630.00	892.29	1,522.29

本项目开发和测试工程师培训费用为 132.40 万元。培训内容包括 CMM 过程培训、项目管理、质量管理等。培训费用按照每年人均 1 万元进行预算，每年以 10% 左右的速度递增。

4) 流动资金

本项目共需流动资金 1,500.00 万元。

4、项目建设的基础

（1）项目具有良好的客户基础

本项目拟研发的两个子项目，均紧紧围绕公司的主营业务，根据客户需求以及下一步的市场发展趋势进行开发，具有良好的市场前景。

身份识别与访问管理解决方案通过身份识别与访问管理软件，将企业内部不同的信息化平台进行整合，共享数据文件，允许交叉数据操作，同时进行不同数据库之间的数据关联，简化管理步骤方法。目前，该子项目的前期产品已在中国印钞造币总公司、大庆油田勘探开发研究院、深圳市南山区政府、国金证券等客户中得到应用，有效带动了公司主营业务收入的增长。随着产品化工作深入开展，身份识别与访问管理解决方案的功能将不断拓展，带来良好的投资回报。

面向云计算的新一代网络存储系统项目，在高性能网络处理器架构硬件平台的基础上，集数据生命周期管理、存储设备管理、数据保护等多功能模块于一体，可以为用户提供全面的数据存储管理。在提高原有性能的同时，大大降低了用户的人力成本。该项目已在中石油西南油气田分公司勘探开发研究院、华大基因等客户中得到应用，具有良好的市场前景。

（2）项目具有良好的技术基础

自 2007 年开始，公司抽调有经验的售前和售后工程师，充实解决方案中心，成立了高性能计算实验室，针对高性能计算和并行存储等前沿技术开展深入研究，对客户反映的数据中心的共性问题开展深入方案比较论证和概念验证，有效促进了公司的销售和技术能力建设。

2008 年开始，公司不断引入高端研发人才，总结优秀的数据中心解决方案案例，挑选具有推广价值的解决方案进行二次开发，提高解决方案的产品化程度，减少在用户现场的客户化时间。例如，2008 年公司在中国印钞造币总公司实施第一个身份识别和访问控制合同时，需要 12 个人月的工作完成客户化实施，而

经过二次开发后，2009 年在实施二期推广项目时，公司能够同时在中国印钞造币总公司系统全国范围内的十几个分支机构实施系统，每个点的实施工作量减少至 2 个人月，从而大幅度地提高了系统稳定性、节约了成本，提高了效率。

5、项目的经济效益分析

数据中心解决方案产品化项目拟重点研发的两个子项目均已具备一定的技术和应用基础，与公司现有业务结合紧密，市场需求明确。公司将从已建立良好合作关系的高端客户着手，不断拓展新客户群体，并结合客户需求进行开发以提高软件的适应性。

根据募集资金投资项目可行性分析，项目内部收益率为 28.48%，投资回收期为 4.10 年。该项目实施后，在 5 年计算期内，项目年均新增收入为 11,648.39 万元，年均新增利润总额为 2,844.77 万元，项目收入将有效覆盖新增固定资产折旧，并带来良好的盈利。

6、环境影响

本项目属于研发项目，无“三废”排放，已在北京市海淀区环境保护局办理环境影响登记并获批准。

（二）子项目之一“身份识别子项目”

1、市场前景及竞争情况

（1）身份识别与访问管理解决方案介绍

身份识别与访问管理是用来管理数字身份并控制其在数据中心里的访问权限的方法和策略，是确保安全访问各类资源的业务流程和管理手段，从而实现企业信息资产的统一身份认证、授权和身份数据集中化的管理和审计。

身份识别与访问管理解决方案适用于经过多年 IT 系统建设、已经拥有多套信息化系统的企业，如电信、金融、政府、能源等信息化发展程度较高的行业用户。这些用户通过前期的数据中心建设一般已经有多套企业 IT 系统，如生产管理、财务核算、人事管理以及电子邮件等系统，每个系统都有各自独立的用户名、密码、个人信息设置、访问权限等数据。这种分散的情况会使企业内部产生大量

的冗余身份信息，造成用户账户管理困难、多重安全级别致使安全性降低以及较低的企业内部信息关联性等问题。

通过身份识别与访问管理解决方案的实施，有效保障了合法用户对信息的安全访问、应用系统访问权限的控制以及信息的安全通信和存储。通过一体化系统，安全地实现了各业务系统信息资源的整合，简化了管理员的管理复杂性，降低了系统维护成本，提高了工作效率。

该解决方案不仅是企业内部系统的资源整合，还可以整合企业合作伙伴的信息资源。身份识别与访问管理解决方案为用户提供了统一的身份识别通道和统一的数据管理调配接口，通过这个单一的接口，可以为企业内部的任何信息化系统进行数据服务，因而大大简化与其他企业之间进行数据交互、共享的复杂程度。

（2）市场需求

高效地管理分散在这些不同系统之中的数据，并保证数据可以在不同系统中共享，是各行业用户信息化发展到一定程度的普遍需求。近年来，国内信息化水平较高的大中型企业如电信、金融等行业用户亦开始采购并实施身份识别与访问管理解决方案，中国身份识别与访问管理市场近年快速升温，未来存在巨大的市场需求。

（3）市场竞争

受制于中国企业信息化的发展水平，身份识别与访问管理解决方案市场在中国尚处于起步阶段。在市场发展早期，主要是一些国外软件厂商在提供身份识别与访问管理解决方案与服务，如 Sun、CA、Novell 等。这些厂商在国际市场已经积累了成熟的市场经验并拥有比较完整的身份识别与访问管理产品线，在中国市场发挥了市场启蒙者的作用。但是其产品与服务价格较高，同时对于国内用户的本土化、个性化需求理解相对欠缺。

目前大多数本土厂商对身份识别与访问管理领域关注不足，没有自主知识产权的产品。国内信息安全软件厂商，其产品与解决方案尽管涉及到身份识别与访问管理领域，但并非专注于身份识别与访问管理软件开发，只是根据信息安全解决方案需求，将身份识别与访问管理可实现的部分功能集成在其信息安全解决方

案中，在全面性、继承性和开放性等身份识别与访问管理软件的重要特性方面难以满足客户的需要。

本公司解决方案开发团队大多有在国外身份识别与访问管理软件厂商工作的经验，熟悉身份识别与访问管理软件的基本架构和开发技术，同时对中国企业的信息化水平和个性化需求有着深刻的理解。公司在身份识别与访问管理领域初步形成了较为完整的解决方案，并在金融、政府等高端客户领域与国际厂商展开竞争，积累了较为丰富的案例，在身份识别与访问管理领域树立了一定的品牌影响力。

（4）对促进公司业务发展的具体作用

面对身份识别与访问管理解决方案领域的市场需求，通过本项目的进一步研发，将总结公司已有的技术经验，形成具有自主知识产权的软件产品，丰富公司的产品线，为客户提供更具针对性的软件服务。

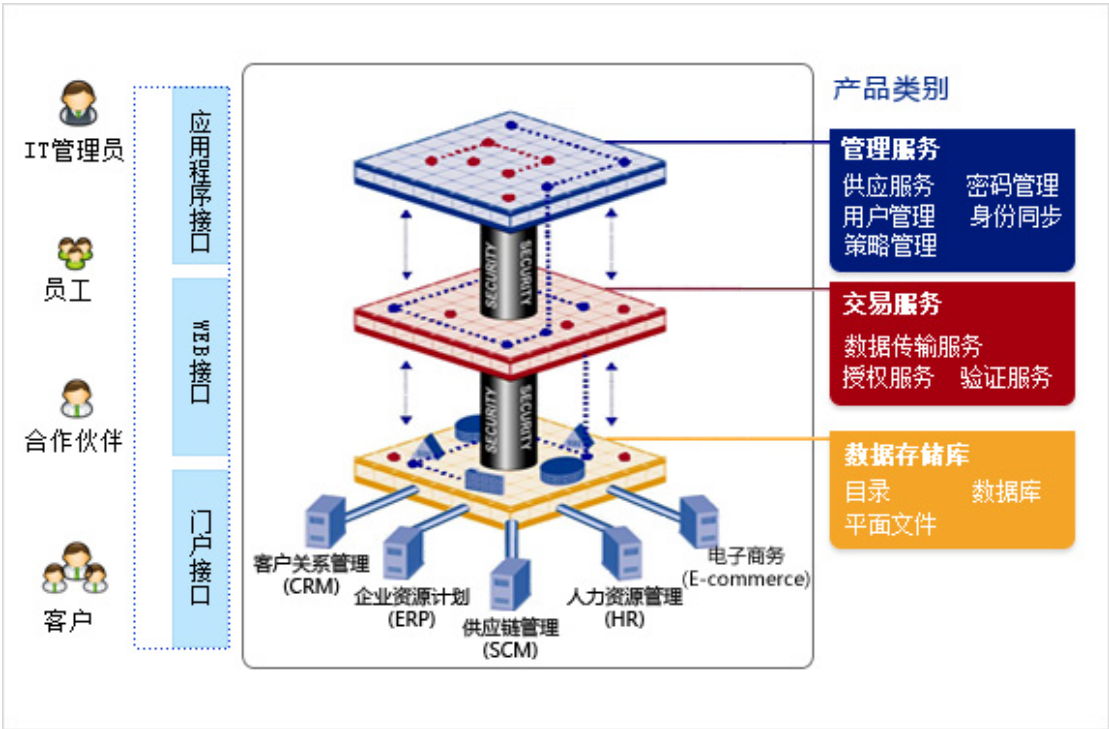
随着身份识别与访问管理解决方案产品化程度不断提高，可以形成系列化的软件产品，软件的销售、部署、维护、升级以及公司根据客户的特殊需求进行定制开发，均可形成收入，从而拓展了公司的收入成长空间，为公司带来更多的盈利。

2、产品体系架构及开发内容

（1）总体架构

身份识别与访问管理系统主要包括目录服务、身份管理和访问管理，下图是企业身份识别与访问管理解决方案的组成结构。

总体架构图



(2) 项目开发的内容

公司目前具备一个通用型的身份认证与访问管理解决方案，在项目的实施过程中，需要在此基础上进行大量的客户化二次开发工作。

此类二次开发主要包括前期业务开发和后期技术开发两方面的工作。前期业务开发工作主要包括管理流程、客户化报表以及客户化界面的定义，需要开发人员具备相关行业背景知识，并对用户业务进行比较细致的了解。后期技术开发工作主要包括用户应用系统的业务调整、用户应用系统整合接口以及管理流程、客户化报表、客户化界面的编程和实施。后期工作贴近技术实现层面，需要大量专业的工程师在熟悉客户的业务流程及应用架构的基础上进行客户化开发。

由于后期技术开发工作中的用户应用系统整合接口开发、管理流程的开发两项工作难度较高，其开发成本约占总成本的 30%。同时整个工作的周期较长，通常整合用户 3-5 个业务系统需要 2 到 3 个月的时间才能完成。

因此，有必要进行二次开发，将整个解决方案模块化，将一些比较固定的功能模块产品化。采用业务和技术分离的架构，后台的技术平台完全从业务中抽离出来，让它们专注实现业务处理过程。前端的业务部分融入模板的概念，采用模

板的嵌套，实现完整的功能。具体内容如下：

1) 在前期业务开发工作方面，依据行业（如电信、金融、政府等重点行业）制作可以灵活扩充的预定义模板。

2) 在后期技术开发工作方面，将身份认证与访问管理平台模块化，保证模块的颗粒度比较小、实现单一功能，以便于灵活组合。在程序的实现上，充分考虑模板的嵌套和扩充。

身份认证与访问管理解决方案产品化后，将能够最大限度降低现场开发的时间和成本，甚至实现零开发定制化的功能。随着行业应用技术的规范和标准化发展，将来身份管理产品将逐渐标准化，可以将公司的统一身份认证与访问管理标准产品内置到标准服务器中，在实施时导入行业应用模板并配置相关接口即可，从而更大程度地的降低实施难度和技术风险。

3、技术水平及特点

（1）关键技术及解决方案

本项目采用的关键技术包括公司核心技术和公开技术两部分。核心技术通过2007年以来为客户定向开发的过程中积累形成，主要包括数字身份的生命周期管理、访问管理技术、单点登录技术。本项目注重采用国际通用标准和通用技术，主要包括：LDAP 轻量级数据库目录服务技术、基于 J2EE 的分布式计算技术、面向服务的体系结构（SOA）技术、消息中间件（JMS）技术、虚拟数据库技术。

（2）技术创新点

本项目的技术创新表现在以下方面：

1) 以非入侵式的接入方式实现与第三方系统的无缝集成，有效降低实施难度、节省实施时间；

2) 内置 workflow 引擎和脚本引擎，通过可视化的界面开发，用户可自行定义策略和管理流程；

3) 通过面向服务的体系架构，各组件可以与第三方系统方便地集成；

4) 根据各行业特点，提供具有行业特色的流程。

4、项目实施计划

本项目实施周期为两年，在项目启动完成整体设计规划后，分成目录服务、访问管理和身份管理三个子项目滚动开发，计划第一年推出产品目录服务和访问管理，并开始在典型客户实施；第二年完成身份管理并开始在典型客户中实施，同时全面推广产品。

（三）子项目之二“面向云计算的新一代网络存储系统项目”

1、市场前景及竞争情况

（1）市场前景

云计算是一种新的用户体验和商业模型，是一种新兴的 IT 服务交付方式。与传统的计算模式相比，云计算具有资源的无限扩展性、按需使用、随时获取、随时扩展等优势。目前，云计算正在以极其深刻的方式改变 IT 技术的发展和运用模式。

云存储是在云计算概念上延伸和发展出来的概念，是指通过集群应用、网络技术或分布式文件系统，将网络中大量各种不同类型的存储设备通过存储软件集合起来协同工作，共同对外提供数据存储和访问功能的一个系统。云计算系统运算和处理的核心是大量数据的存储和管理，需要强有力的网络存储系统作为支撑。另一方面，云存储本身也是云计算提供的一种重要的服务类型。

随着我国云计算服务创新发展试点、北京“祥云工程”等政策的提出，云计算的发展前景广阔，其中云存储作为重点技术发展方向备受重视。该项目的开展对于公司把握云计算的热潮、推动公司业务发展起到重要作用。

（2）面向云计算的新一代网络存储系统介绍

随着云计算技术的快速发展，越来越多的用户更倾向于选择具有多种安全功能、可以提供全面数据管理功能的云计算存储系统来管理海量数据。面向云计算的新一代网络存储系统子项目是在高性能网络处理器架构硬件平台的基础上，集数据生命周期管理、存储设备管理、数据保护等多功能模块于一体，可以为用户

提供全面的数据存储管理。

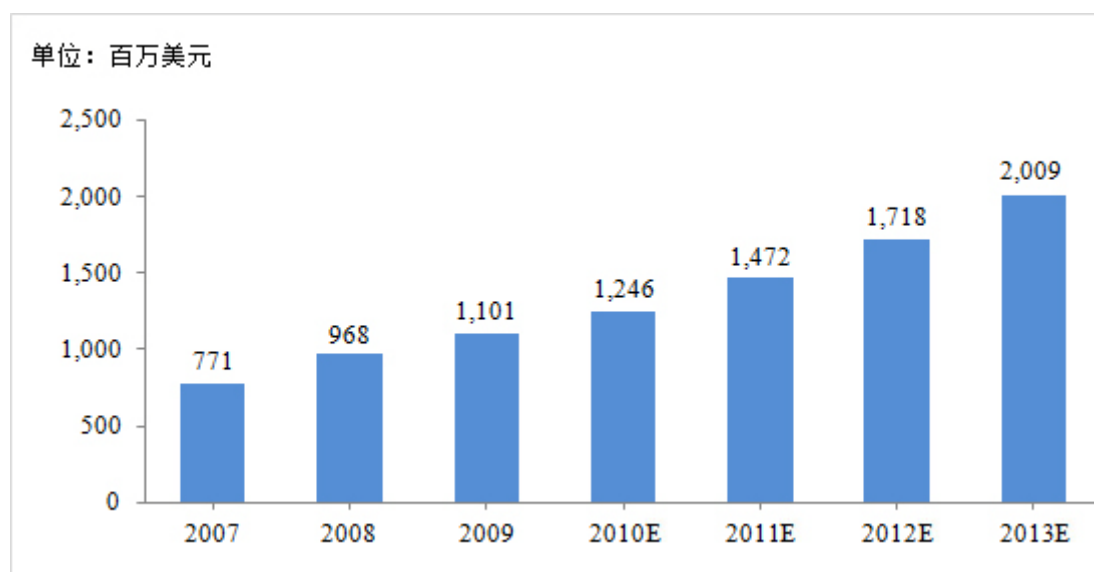
本项目致力于解决目前大型企事业单位和公共服务部门存储系统面临的如数据量日益增多带来的数据和存储系统管理难度的增加、对数据合规性和安全性要求的提高以及各系统之间存储空间的共享和统一管理等问题。同时，该项目的研发使公司能够为客户提供云存储解决方案，支持客户实现按需分配和按需付费的存储服务模式。

本项目的产品化，可以满足云计算时代新一代数据中心的计算存储资源方面的需求，优化企业信息系统结构，提高资源利用率。

（3）市场需求

IDC 研究报告显示，2009 年中国存储软件与服务市场规模达到 11.01 亿美元。预计 2008-2013 年中国存储软件与服务市场将保持 15.7% 的复合增长率。

2007-2013 年中国存储软件与服务市场规模及增长预测



数据来源：IDC 2009

（4）市场竞争

面向云计算的新一代网络存储系统子项目面临的市场竞争主要是国际厂商。

以 IBM、EMC、HP、HDS、Dell 等为代表的国际厂商都已推出了支持云计算的存储产品。国际厂商的优势是产品线较为丰富，但其价格较高。同时，在政府、军队、国防、科研等涉密行业和领域，出于信息安全方面的考虑，国际厂商

不占优势。

作为专注于数据中心的 IT 系统集成商，公司较早进入云存储领域，对云存储的前沿理论技术非常关注，积极跟踪技术发展趋势，对于国内外主流产品有着深入研究。目前，公司在存储领域拥有自主知识产权的“荣之联 StorShare 存储共享软件系统 V2.0”软件产品以及统一存储空间管理、存储网格管理等核心技术，具备良好的基础。

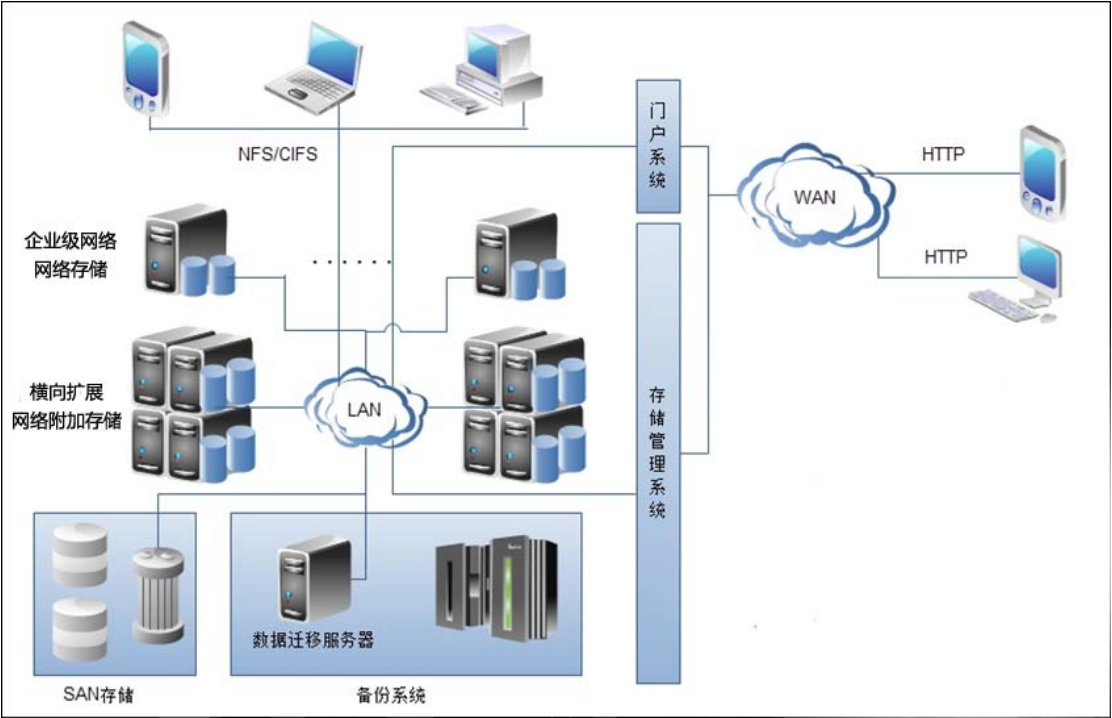
(5) 对促进公司业务发展的具体作用

随着存储技术和生产工艺的不断演进，存储设备性能快速提高，同时价格不断下降。本项目开发完成后，公司拥有了自有知识产权的云计算时代的数据中心存储系统的关键技术和系列化的存储系统产品，有助于公司把握云计算带来的新的市场机遇，增强公司的综合竞争能力。

2、产品体系架构及开发内容

适用于云计算需求的新一代网络存储系统网络拓扑图如下：

新一代网络存储系统网络拓扑图



在云存储系统中，远程和本地客户通过门户系统认证后以一个统一界面在数

据中心存取数据。存储管理系统管理数据中心的所有存储设备，将不同品牌和性能的存储设备有机地结合，形成一个存储资源池，共同为客户提供数据存取服务。存储资源池中主要包括网络附加存储系统、横向扩展的网络附加存储，存储局域网、存储备份系统。本子项目包括以下三个主要开发内容：

（1）存储管理系统

融合荣之联统一存储和统一数据保护解决方案，遵循最新的云存储 SNIA 协议进行二次开发，形成自有品牌的云存储管理系统，实现异构存储系统的统一管理，以存储资源池的形式为客户提供透明的数据存取服务。采用存储管理系统，数据中心即可以实现公共和私有云服务，可以升级改造现有存储资源，提高使用和管理效率。

（2）网络附加存储系统

在荣之联网络附加存储技术基础上进行二次开发，补充支持最新的标准和协议，评测选用新的软硬件系统，进行软件优化、系统内部和外部测试。

（3）横向扩展的网络附加存储系统

在荣之联 StorShare 存储共享软件系统基础上进行二次开发，补充支持最新的标准和协议，评测选用新的软硬件系统，进行软件优化、系统内部和外部测试。

3、技术水平及特点

（1）关键技术及解决方案

本项目采用的关键技术包括公司核心技术和公开技术两部分。核心技术通过多年来为客户定向开发的过程中积累形成，主要包括：

1) 高性能并行存储技术

高性能并行存储技术支持多个存储节点的并行工作，通过节点间的数据冗余设置实现数据的高可用性。通过增加统一管理之下的存储节点数量实现存储系统不断扩展，从而实现系统的可缩放性。每个存储节点均可独立地为一个或若干个客户端提供文件服务，并将负载不断地分配给负载较轻的节点从而实现高性能并行存储。

2) 存储网格管理技术

存储网格管理技术支持存储节点之间设置各种数据保护级别，实现数据的高可靠性。该技术实现了存储资源的虚拟化、建立了资源池、统一了各种存储的管理，使新旧存储系统都变成了存储网格上的一个节点，通过对存储网格的管理，简化了存储的管理难度，实现了存储服务化。

3) 统一存储空间管理技术

统一存储空间管理技术目标是解决磁盘、磁带、介质转换器存储系统的整合与统一管理问题。统一存储空间管理技术提供一个通用的框架，通过模块化的封装，把一个存储系统中的各个不同功能的部分划分成若干独立的功能模块，再将这些功能模块结合到一起，完成存储子系统的数据传输。独立的功能模块和统一的框架使得 SCSI 存储的管理统一化并且更加灵活。

本项目注重采用国际通用标准和通用技术，主要包括：数据生命周期管理技术、统一命名空间技术、存储系统监控技术、网络 RAID 管理技术、存储虚拟化技术、重复数据删除技术以及数据安全性验证机制。

（2）技术创新点

1) 存储节点之间实现分级保护，以低成本硬件提供高可靠性和高性能存储。通过开发三级存储系统，实现对存储资源的合理利用，将当前计算所需的数据保留在第一级的高速存储中，将使用频率低的数据自动转储到第二级存储，对基本不用的档案数据自动归档到第三级存储。

2) 通过虚拟化技术，利用存储池对所有的存储模块进行统一管理，使得用户最大限度利用现有流程和资源，从而达到充分利用存储容量、集中管理存储、降低存储成本的目的。

3) 统一各种存储的管理，使新旧存储系统都变成了存储网格上的一个节点，通过对存储网格的管理，降低了存储的管理难度，实现了存储服务化。

4、项目实施计划

本项目实施周期为两年，计划第一年完成总体设计规划并推出 1.0 版本，开

展优势领域行业典型应用示范项目建设。公司长期客户如能源、生物领域客户对于云计算模式下的新一代存储系统需求旺盛，有助于项目快速投入实施。第二年在典型客户使用意见反馈基础上扩充功能、优化结构，推出 2.0 版本，重点向政府云项目等行业和客户推广使用。通过内部培训机制，将本项目成果推广到全国的销售服务网络，建立起本地化的技术支持能力。同时利用产业链上下游企业的功能互补，通过产品代理等多种营销途径和模式，实现产品的大规模应用发展目标。

（四）营销服务网络扩建项目

1、项目概况

本项目是对公司营销服务体系的改造和升级，项目实施后，公司将形成面向全国营销服务网络，扩大市场占有率，在全国范围内树立公司统一的品牌形象，增强公司的竞争优势。

本项目结合公司现有营销服务网络，考虑各地经济发达程度、市场空间以及客户基础，建立总部、区域中心、地区办事处三级营销服务网络体系。

本项目建设拟达到以下目标：（1）提高营销服务网络覆盖范围，将现有 4 个区域中心、13 个地区办事处扩展为 7 个区域中心、23 个地区办事处；为重点客户提供本地化服务、更好地响应客户需求、提高服务能力和服务质量、降低运营成本、增加销售收入；（2）升级改造公司运营管理系统，包括服务管理系统、呼叫中心管理系统、业务管理系统、电视会议系统等，支撑公司高速健康发展，达到全国人、财、物、技术等资源共享，风险集中管控。

本着稳健性原则，根据各城市的重要性及市场潜力，公司第一年重点完成 7 个区域中心扩建投资，第二年完成 23 个地区办事处投资。公司将以各分支机构为中心，加大对周边区域的渗透力度，逐步覆盖全国市场。

2、项目的背景及必要性

（1）提高整体服务水平

随着数据中心结构和技术的不断复杂化，企业越来越需要更专业的数据中心

运维服务，愿意将其价值链上的非核心业务外包给专业化的机构，实现降低成本、提高效率、增强核心竞争力的目的。同时，社会经济发展也推动企业决策者追求管理的精细化，企业希望采用更为先进的管理手段和经营模式降低业务成本、提高经营效率。越来越多的企业将 IT 的支持和运维服务从自行管理转变为交给 IT 系统集成商进行管理。

营销服务网络扩建改造升级，将提高公司整体服务水平，帮助客户减少在非核心业务方面占用的资源与精力，将企业资源集中于企业核心能力所需的、更具商业价值的项目，从而有助于客户的成长与价值提升。

（2）大型高端客户要求 IT 系统集成商提供全国服务能力

公司的 IT 系统集成及服务以大型企业、跨国公司等高端客户为切入点进行市场拓展，目前已取得良好效果。这些客户通常具有“总部—分支机构”的树状组织结构特征，要求 IT 系统集成商具备覆盖其主要分支机构所在地的能力，以便达到统一标准、统一管理的服务要求。同时，随着客户业务覆盖的区域不断扩张，要求 IT 系统集成商的服务体系能够及时跟进，例如公司客户 UT 斯达康在华有 3 个研发中心、20 多家分公司及办事处，其需要维护的设备遍布全国 30 个省（市），分布在 200 多个城市。客户组织机构地域分布的广泛性，要求 IT 系统集成商具备提供全国性服务的能力，需要 IT 系统集成商驻当地业务人员的持续跟进、根据具体需求进行项目实施和后续服务。

（3）快速响应区域客户 IT 服务需求

公司主要服务于能源、电信、生物、制造、政府、金融等行业，客户遍布全国各地。随着数据中心成为信息系统的核心，越来越多的区域客户为适应其业务发展需要建设数据中心。这种需求对 IT 系统集成商的本地化服务能力提出了越来越高的要求。在营销服务支持保障方面，要求 IT 系统集成商派遣长期驻于当地的技术专家、提供前期技术方案的测试与演示服务以及不间断的运维服务；在响应速度方面，要求的响应时间已从 24 小时以内提高到 2 小时以内，客观上要求必须有本地化的队伍；在网点覆盖范围方面，在客户业务覆盖范围增加的同时，要求 IT 系统集成商的网点覆盖范围随之增加；在服务内容方面，要求提供从咨询服务、架构设计等前期环节开始的全程服务。

营销服务网络扩建后，将大大缓解公司业务快速增长与销售、服务能力不相适应的矛盾，实现备件统一管理、人员统一调度、财务统一核算的全国分层次营销与服务支持体系，方便贴近客户需求、快速及时响应、实现服务本地化、降低服务成本，显著提升客户满意度，提高公司市场占有率和整体利润水平，增强公司的核心竞争力。

目前由于公司的外地分支机构较少、办公场地和人员投资不足，因此，服务能力难以满足行业迅速发展的要求，成为制约公司快速发展的瓶颈。如果不尽快进行分支机构建设，公司不仅面临丢失高端客户订单的风险，也会面临项目实施、服务质量、运营和监控、成本控制等各方面的挑战。

3、市场需求及竞争情况

（1）市场需求与竞争

目前，中国处在信息化建设投入的快速增长期，随着“两化融合”、十一大产业振兴规划、三网融合等政策措施的推进，能源、电信、生物、制造、政府、金融等重点行业需求旺盛，同时，IT 技术不断演进，也对数据中心 IT 市场增长不断注入活力。市场需求与竞争状况相关内容参见本招股说明书第六节之“二、发行人所处行业的基本情况”。

（2）市场营销策略

本项目投入建设后，公司将立足于已有市场与客户基础，面向电信、能源、生物、制造、政府、金融等行业客户提供更为完善的服务。随着服务及销售网络覆盖范围的扩大以及后台支撑管理系统的完善，本公司将采取市场深耕的策略巩固已有客户并不断开拓新客户。由于服务的特点，公司与客户可以结为长期合作伙伴，从而能够不断发掘客户潜在需求，推动业务的持续增长。

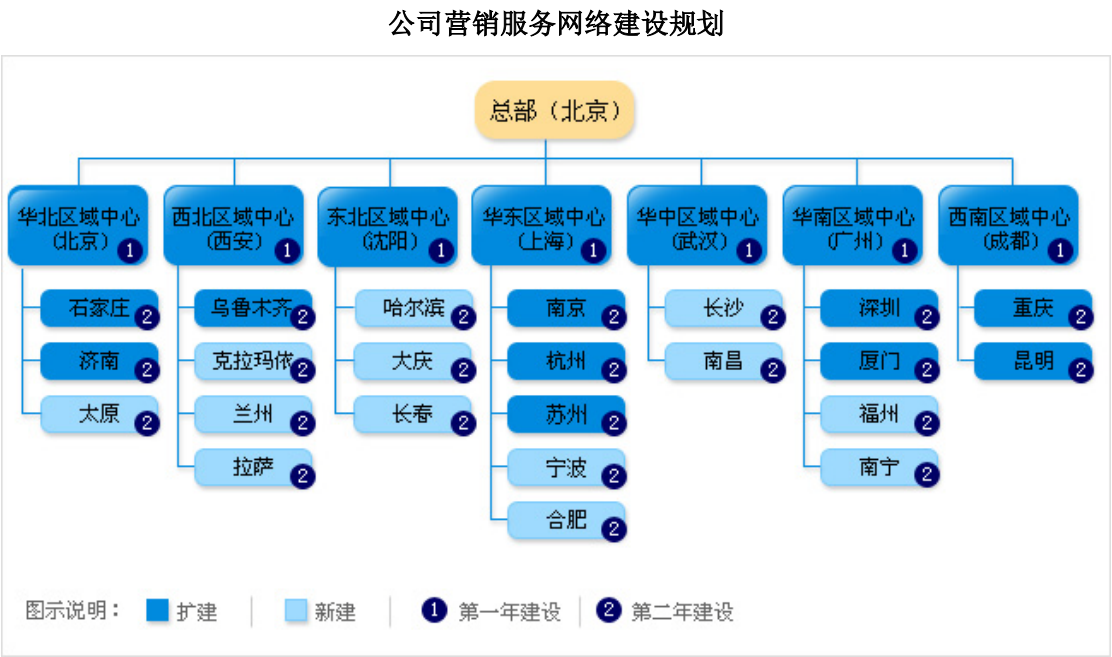
4、项目建设内容和投资估算

（1）项目建设内容

1) 营销服务网络建设

本项目整体建设思路为以总部为管理和技术支持中心的三级全国性营销服

务网络覆盖结构，设立区域中心以支持区域管理和客户服务响应，其下辖的地区办事处作为客户现场服务的直接派出地。总部、区域中心、地区办事处各司其职，协同完成对客户的服务。在规划营销网络时，结合客户经营网点扩张方向、区域经济发展水平、IT 采购总体水平以及当地竞争态势和行业用户分布等情况综合考虑，可能选择并购当地的服务商替代新建和扩建地区办事处。营销网络建设规划如下图所示：



2) 管理系统升级改造

① ERP 和 CRM 系统升级

公司 ERP 系统基于 Oracle ERP 软件产品，自 2003 年第一版成功实施以来，一直坚持自主二次开发，目前已上线运行了财务管理、采购管理、库存管理、销售管理、项目核算、 workflow 审批及多维报表系统。本次 ERP 升级将在现有基础上增加人力资源管理、全面项目管理、全面预算管理、决策支持系统等模块，以全面支持公司业务的发展。CRM 系统从目前的项目、合同管理上升到客户管理，建立客户资源库。建立公司销售培训体系，搭建培训管理平台，不断提高销售人员的技能及规范行为准则。

② 合同管理归档和统一通信系统建设

公司将新建合同管理归档系统，建设合同审核、执行管理、统计分析、信控

风险管理和归档管理等模块，实现合同审批、执行跟踪和信控的精细化管理、提高合同执行效率。同时，为降低各个分支机构与总部的通讯成本，公司拟建立一个覆盖公司全部分支机构的统一通信系统，建设电话会议子系统，远程培训子系统，日程管理子系统等。统一通信系统的建设，将提高公司内部的沟通效率，降低日常运营成本。

③ 服务支撑管理系统升级

在现有北京呼叫中心的基础上，扩建成全国联网的呼叫中心机构，实现全国范围内服务资源共享；建立呼叫中心与 CRM 系统的关联，实时通知客户经理其客户的服务请求与交付过程，提高与客户的沟通效率和满意度；建立客户自助服务网站，完善公司服务管理 IT 平台，为进一步推行 ISO20000 标准，奠定技术基础。

（2）投资估算和资金运用进度

1）投资估算

本项目总投资为 14,130.84 万元，具体投入情况见下表：

单位：万元

序号	项 目	第一年	第二年	总 计
1	机器设备	2,490.00	368.00	2,858.00
2	办公场所	4,000.00	-	4,000.00
3	实施费用	735.00	1,037.84	1,772.84
4	流动资金	5,500.00	-	5,500.00
合 计		12,725.00	1,405.84	14,130.84

2）资金运用计划

本项目投资计划分两年完成，第一年完成区域中心扩建投资，第二年完成现有地区办事处扩建和新增地区办事处投资。资金运用进度计划见下表：

① 机器设备

总部管理系统升级内容见下表：

单位：万元

序号	项 目		预计金额
1	服务支撑管理系统升级	服务器存储数据库升级	160.00
		呼叫中心软硬件	130.00
		ITIL 服务管理软件升级	340.00
2	ERP、CRM 系统升级改造		570.00
合 计			1,200.00

区域中心设备和相关软件投入资金共计 1,290.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

区域		总部	华北	西北	东北	华东	华中	华南	西南	合计
地点		北京	北京	西安	沈阳	上海	武汉	广州	成都	
设备和 相关软 件投入	家具和办公设备	80		12	12	24	12	20	16	176
	共用 IT 设备	100		25	25	55	25	40	40	310
	试验和展示设备	100		30	30	68	30	50	40	348
	培训设备	60		20	20	30	20	30	30	210
	个人电脑	80		8	8	20	8	14	12	150
	车 辆	24		12	12	12	12	12	12	96

办事处扩建和新建投入机器设备情况如下：

单位：万元

单点项目类别	预计金额	网点数量（个）	合 计
家具与办公设备	6.00	23	368.00
办公 IT 软硬件投入	10.00		

② 办公场所

A. 购买办公场地费用

本项目计划购买办公场地。公司计划购买 1,600 平方米房产作为北京总部和华北中心办公场所，投资额为 3,840.00 万元。

根据中关村地区甲级写字楼的租赁价格，该房产若采用租用的方式，每年需租金 333.00 万元，采用购买方式每年折旧仅为 127.00 万元（按 30 年计提折旧），购买房产比租用房产更为经济，新增房产投资有利于降低公司的运营成本，提高投资回报率。

B. 机房、实验室、办公室装修费用

办公室按照每平方米 1,000 元的预算进行装修，装修费用为 160.00 万元。

③ 实施费用

区域中心扩建的实施费用包括区域中心办公场地的租金与装修以及人员招聘培训费用，共计 1,172.84 万元，具体见下表：

单位：万元

区 域	总部	华北	西北	东北	华东	华中	华南	西南	合计
地 点	北京	北京	西安	沈阳	上海	武汉	广州	成都	
新增人员（人）	50	30	8	8	20	8	14	12	150
办公面积（M ² ）		-	300	300	600	300	500	400	4,000
装修费用		-	24.0	24.0	48.0	24.0	40.0	32.0	192.0
两年租金		-	109.5	109.5	219.0	109.5	182.5	146.0	876.0
人力资源费用	招聘费	16.0	1.6	1.6	4.0	1.6	2.8	2.4	30.0
	培训费	40.0	4.0	4.0	10.0	4.0	7.0	6.0	75.0

地区办事处扩建和新建的实施费用包括办公场地租金与装修、人员招聘培训费用和开办费，共计 599.84 万元，具体见下表：

单位：万元

单点项目类别	预计金额	网点数量（个）	合 计
办公场地租金	11.68	23	599.84
办公场地装修	6.40		
人员招聘培训费用	3.00		
开办费	5.00		

④ 流动资金

本项目需流动资金投入 5,500.00 万元。

本项目达产后预计新增营业收入 60,250.00 万元，按公司经验数据营运资金占营业收入 20% 计算，新增营运资金需求约 12,050.00 万元，其中 30% 可以通过银行借款解决，25% 可以通过滚动利润积累和提高资金管理效率解决，其余 45% 的缺口约 5,500.00 万元需要通过募集资金补充。

5、项目建设工期

本项目建设期两年，第一年重点扩建总部及华北、西北、东北、华东、华中、华南、西南 7 个区域中心，第二年计划在每个区域中心下扩建或新建地区办事处，具体计划如下表所示：

区域	地点	层级	第一年	第二年
总部	北京	总部	扩建	-
华北	北京	区域中心	扩建	-
	石家庄	办事处	-	扩建
	济南	办事处	-	扩建
	太原	办事处	-	新建
西北	西安	区域中心	扩建（由办事处升级）	-
	乌鲁木齐	办事处	-	扩建
	克拉玛依	办事处	-	新建
	兰州	办事处	-	新建
	拉萨	办事处	-	新建
东北	沈阳	区域中心	扩建（由办事处升级）	-
	哈尔滨	办事处	-	新建
	大庆	办事处	-	新建
	长春	办事处	-	新建
华东	上海	区域中心	扩建	-
	南京	办事处	-	扩建
	杭州	办事处	-	扩建
	宁波	办事处	-	新建
	苏州	办事处	-	扩建
	合肥	办事处	-	新建
华中	武汉	区域中心	扩建（由办事处升级）	-
	长沙	办事处	-	新建
	南昌	办事处	-	新建
华南	广州	区域中心	扩建	-
	深圳	办事处	-	扩建
	厦门	办事处	-	扩建
	福州	办事处	-	新建
	南宁	办事处	-	新建

西南	成都	区域中心	扩建	-
	重庆	办事处	-	扩建
	昆明	办事处	-	扩建

结合公司管理能力与业务增长速度，同时考虑到由于公司所处行业具有变化快、受宏观重点行业发展影响较大等特点，新建、扩建地区办事处的批次根据当地市场需求的情况、公司业务进展情况确定。

6、项目建设的基础

（1）公司现有营销服务网络已经具备一定基础

公司近年来大力拓展区域市场，已经在华北、华东、华南、西南等地建立区域中心，并在武汉、成都、昆明、石家庄、济南等地派驻营销服务团队，在业务管理、团队管理、风险控制等方面积累了丰富的经验，建立了必要的业务流程和管理制度。在外地市场拓展过程中，公司逐步了解当地的经济特点和人文环境，与当地系统集成商开展合作并建立起较好的合作关系，与有关主管部门、媒体保持良好的沟通，上述相关经验对营销服务网络扩建项目起到积极作用。

1) 分支机构基础

作为全国性的 IT 系统集成商，公司较早意识到分支机构建设的重要性，始终在根据业务发展的进度不断增加新的销售与服务网点。目前，公司总部设在北京，在上海、南京、杭州、武汉、广州设有分公司，在沈阳、石家庄、济南等 11 个城市设有办事处，并设有香港子公司。

2) 人员基础

截至 2011 年 6 月 30 日，公司外地分支机构共有员工 103 人，其中技术与服务人员 42 人、销售人员 52 人、管理人员 9 人。外地分支机构的商务物流、人力资源、行政法务和财务会计等支持与管理职能主要依靠总部支持。

3) 业务基础

2010 年度公司约 56% 的营业收入来源于总部（华北）以外的外地分支机构。公司在外地的服务营销团队已开发了大量客户，为公司在全国范围内拓展数据中心 IT 系统集成及服务奠定了坚实的基础。2010 年各主要区域销售情况如下表所

示。

区 域	2010 年销售收入 (万元)	2010 年重要客户
华 北	25,054.93	中金国际、胜利油田、中国印钞造币总公司、首都机场、河北移动、中海油、中国联通、山东电力
华 东	9,435.55	上海医药股份、佳通轮胎、太平洋保险、安徽移动、江苏移动
华 南	14,290.26	广汽丰田、华大基因
西 南	4,435.64	四川移动、贵州移动、云南电信、重庆长安汽车
西 北	1,211.15	中石油新疆油田分公司、新疆石油管理局、西安秦华天然气、克拉玛依中心医院
东 北	2,405.19	东北电网、营口沿海开发区、华晨宝马、辽宁电力
华 中	220.32	武汉华大基因科技有限公司、河南电力

4) 管理基础

公司的各地分支机构面对最终用户开展具体业务，负责客户开发、商务洽谈、合同执行和货款回收等工作。

各地分支机构人员由公司统一管理。各地分支机构管理人员由公司统一调派，其他技术服务与销售人员的本地化发展原则，由公司在当地招聘，所有人员均由公司统一管理、统一考核、统一组织培训。

各地分支机构业务由公司统一管理。公司建有 ERP 和客户关系管理系统，总部可管理各分支机构的业务，并提供资源支持，重点项目由公司统一调配资源。由公司总部统一负责商品的采购、商务合同的履行；公司的服务交付中心负责项目实施与后续客户服务工作，通过呼叫中心调配分布在各分支机构的技术服务人员为客户提供远程技术支持、现场服务、设备维护与维修等。

公司对财务进行集中统一管理。公司所有合同收款由公司总部统一管理和结算，采购付款在总部统一执行；分支机构大额支出由总部直接支付；同时，公司制定了分支机构备用金管理制度，确保分支机构正常运转。

(2) 拓展营销服务网络可明显提升经营业绩

公司经营实践证明拓展营销服务网络可迅速提升经营业绩。例如，2008 年 9 月公司成立厦门办事处，成立当年 9-12 月福建地区业务收入超过 200 万元，2009

年达到 600 余万元，2010 年达到 900 余万元；公司 2008 年新增深圳办事处，成立当年深圳本地业务收入从 2,000 余万元增至 3,300 余万元。从公司经营的历史数据来看，设立办事处后，带来的收入增长率平均超过 50%。

7、项目的经济效益分析

营销服务网络扩建能够直接提升公司目前营销能力，增加公司销售收入和净利润。其一是新增营销服务中心带来的销售收入，其二是现有营销服务中心人员增加后销售能力提升带来的新增销售收入，尤其是重点区域新增销售收入。

根据募集资金投资项目可行性分析：项目内部收益率为 28.15%，投资回收期为 4.12 年。该项目实施后，在五年计算期内，项目年均销售收入 65,771.50 万元，年均利润总额 5,338.69 万元。

8、环境影响

本项目无“三废”排放，已在北京市海淀区环境保护局办理环境影响登记并获批准。

（五）生物云计算数据中心开发和建设项目

1、项目概况

生物云计算是生物信息技术的一个新兴领域，是生物产业未来赖以发展的重要支撑。本项目将结合公司在数据中心和云计算领域掌握的技术、产品和经验，并根据生物信息的特点进行定向研发，开发基于云计算架构的、服务于生物产业的系列化的新一代数据中心解决方案。通过率先承担国内生物领域龙头企业和生物产业园区生物云计算中心建设项目，强化公司在生物云计算方面的竞争优势。

公司针对生物信息技术的特点进行了以下八个方面的开发：运维管理系统、高性能计算系统资源管理和作业调度、三级海量存储系统、数据库和数据仓库、高通量网络传输、数据分析和 3D 可视化、信息和网络安全管理系统以及应用远程交付系统。

通过上述开发，整合公司资源与技术力量，满足生物行业用户对计算、存储等 IT 能力飞速增长的需求，把握生物信息产业领域先机，培育公司在该领域的

竞争优势。

2、项目的背景及必要性

（1）生物与 IT 技术的融合催生出新的市场需求

21 世纪是生命科学的时代，也是信息时代。随着人类基因组计划的实施，有关核酸、蛋白质的序列和结构数据呈指数增长。第二代测序技术的发展，更推动基因组研究从物种水平迈入了个体水平，重要物种基因组参考图谱相继构建完成，亚种、个体重测序大规模开展，基因组学、蛋白组学数据呈现爆炸性增长。

与正在以指数方式增长的生物学数据相比，人类相关知识的增长却十分缓慢。生物信息技术的发展正在逐步缓解巨量的研究数据与在医学、药学、农业能源和环保等方面的知识增长不匹配的矛盾，从而帮助人们改善生存环境和提高生活质量。

从 20 世纪 80 年代末开始，生物信息技术逐渐兴起并蓬勃发展。生物信息技术是在生命科学的研究中，以计算机为工具对生物信息进行储存、检索和分析的科学，为生物学研究提供大量方法和工具。它是当今生命科学和自然科学的重大前沿领域之一，同时也是 21 世纪自然科学的核心领域之一。它以大规模数据产出为基础，以高性能计算为方法，彻底改变了传统生物学研究方法中以点及面的研究方式，从假说导向转为了数据导向。

随着生物与信息技术的融合，生物信息技术已经受到日益广泛的关注。生物信息技术不仅为生命科学的发展开辟了广阔的道路，也为信息技术的大发展带来新机遇。生物技术领域对于计算机系统处理能力和存储能力的需求都是空前的，远远超过其他传统的行业，参见本招股说明书第六节之“二/（三）行业发展趋势”相关内容。

云计算作为网格计算、分布式计算、虚拟化等传统计算机技术和网络技术发展融合的产物，使用户能够将资源切换到需要的应用上，根据需求访问计算机和存储系统。由于云计算能解决海量数据处理、灵活扩展、程序更新统一迅速、终端用户易于操作，因而成为基因组学数据处理的基本平台选择。

云计算的商业模式有效消除了各研究机构和企业计算平台维护上的负担，

实现了按需灵活扩展，获得包括高校、研究所、以及生物医药企业的广泛关注。同时，公共的云计算平台，避免了用户间数据传输瓶颈，实现了数据共享。

（2）有利于把握生物领域信息化增长机遇

随着电信、金融、政府、能源、制造等重点行业用户初步完成其 IT 基础设施建设，生命信息领域的 IT 建设将成为下一座“金矿”，受到 IBM、EMC、Oracle 等国际巨头的普遍关注，并进行了新型网络、数据库等相关产品的开发，以期发掘新的利润增长点。

公司在与华大基因等生物研究和教育机构的多年密切合作中积累了丰富的经验，充分理解基因研究、生命科学、生物医药科研和教育机构对信息技术的迫切需求。生物领域内客户的数据中心建设基础薄弱，历史很短，因此可以直接采用最新发展起来的云计算相关技术和产品，高效经济地快速建立起新一代数据中心。

目前在国内，生物云计算数据中心属于起步阶段。公司生物云计算数据中心开发和建设项目，将把握生物领域信息化增长的机遇，抢先形成该领域解决方案，从而对后进入企业构成竞争壁垒。

随着北京、深圳、武汉等城市将生物产业列为新兴高技术支柱产业并从政策、资金、基础设施等各个层面加大扶持力度，对于生物云计算数据中心的需求必将陆续展开，首先进入这一领域的 IT 系统集成商将大有可为。

（3）符合国家产业政策鼓励方向

生物信息技术的发展将带来革命性的变革，它的成果不仅对相关基础学科有巨大的推动作用，还将对 IT、医药、卫生、食品、农业等产业产生巨大的影响。因此，各国政府对此极为重视，投入了大量资金。欧美各国及日本相继成立了生物信息数据中心，如美国的国家生物技术信息中心、国家基因组资源中心、英国的欧洲生物信息研究所以及日本的国家遗传学研究所。在我国，生物信息技术随着人类基因组研究的展开刚刚起步，显露出蓬勃发展的势头。

大力发展战略性新兴产业是 2010 年我国为加快经济发展方式转变、调整产业结构而提出的一项重大产业政策。同时，我国“十二五”规划的七大新兴产业领

域也已将新兴信息产业和生物产业包括其中。《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发[2010]32 号）将新一代信息技术产业和生物产业确定为立足国情，努力实现重点领域快速健康发展的重点方向。

3、市场需求及竞争情况

（1）市场需求分析

近年来，全球生物产业销售额几乎每 5 年翻一番，增长速度是世界经济平均增长速度的近 10 倍。生物产业的发展促进了经济社会的可持续发展和人与自然的协调发展，同时，人类社会可持续发展的迫切要求也为生物产业发展提供了巨大动力和广阔市场空间，生物产业将成为继信息产业之后未来全球经济社会发展的又一重要推动力。

在生命科学领域的研究中，IT 技术一直起着催化剂的作用，随着研究和应用的深入，IT 所扮演的角色越来越重要。计算机在生命科学领域的应用主要包括高性能计算、数据集成与管理、存储管理、咨询服务、知识管理、协作技术和电子商务解决方案等。对许多 IT 公司而言，生命科学领域不仅是一片尚待开发的“黄金地”，更是寻求业务突破与利润增长的新“蓝海”。慧聪邓白氏调查报告显示，2010 年我国生物行业数据中心 IT 市场规模为 20.95 亿元，2010 至 2013 年该市场的复合增长率为 48.78%，呈现快速增长态势。

（2）市场竞争状况

目前尚未有针对国内生物产业数据中心的完整云计算解决方案，国内也没有 IT 公司专注于生物信息领域。

公司在与生物领域的客户长期合作的过程中，积累了丰富的构建生物云计算数据中心的经验，可以从客户需求角度出发，帮助其规划、设计和建设满足其业务发展需求和 IT 投资预算的数据中心。这种跨厂商、跨平台的综合能力是公司独有的竞争优势。

（3）市场营销策略

本项目投入建设后，公司将立足于已有的华大基因等客户，与客户建立长期

合作伙伴关系。由于生命科学研究对信息技术的高度依赖，随着客户研究工作的推进，会对生物云计算数据中心提出更为深层次的需求。公司在为已有客户提供专业优质服务的基础上，将不断总结项目的成功经验并推进生物云计算数据中心解决方案的标准化与产品化，从而巩固已有客户并开拓新的客户，通过不断发掘客户潜在需求，推动业务的持续增长。

4、项目建设内容和投资估算

（1）项目建设内容

生物云计算数据中心的研发投入分为以下八个方面：

1) 运维管理系统

该项研发致力于解决生物云计算数据中心的运维问题。市场现有的产品必须经过非常繁琐的客户化才能被使用，成本高昂、灵活性不足。本项目将利用采集到的基础数据，建立数据分析模型，开发相应的流程。

2) 高性能计算系统资源管理和作业调度

该项研发致力于解决大规模的高性能计算系统计算资源的管理和作业调度问题。在云计算的模式下，需要更加智能化的管理和调度系统。本项目是对现有作业系统的扩展，提高自动化容错能力。通过开发新的作业调度，处理客户通过云计算方式提交的任务，实现自动化调度程序。

3) 三级海量存储系统

生物云计算存储容量达到 PB 级，在目前客户应用的系统中，规划的存储量多达 100 PB。如果全部采用高速存储系统将大大增加项目成本。因此需要开发三级存储系统，将当前计算所需的数据保留在第一级的高速存储中，将使用频率低的数据自动转储到第二级存储中，对基本不用的档案数据自动归档到第三级存储。

4) 数据库和数据仓库

生物云计算中存在大量结构化数据，需要保留在大的数据库中，同时还需要为了各种分析需求，建立不同的数据仓库，收集整理结构化和非结构化的海量数

据，支持数据分析的应用。

5) 高通量网络传输

目前，网络上通常使用像 FTP、HTTP 等基于 TCP 协议的网络传输程序传输数。由于 TCP 本身的工作机制问题，无法占满网络的带宽、无法实现大数据量在广域网上的有效传输。而生物信息的数据量较大，经常性地需要在不同地点之间传递一组大数据文件。目前，通常使用将载有数据的硬盘利用快递方式传送生物信息数据。本项目研发的高通量网络传输软件将解决这一难题，大大提升传输效率。

6) 数据分析和 3D 可视化

生物信息计算的结果也是大量的数据，如何把数据变成可用的信息非常重要。通过数据分析与 3D 可视化，可以将蛋白质或基因等数据以三维可视化的方式呈现，极大地提高信息的可读性和表意性。

7) 信息和网络安全管理系统

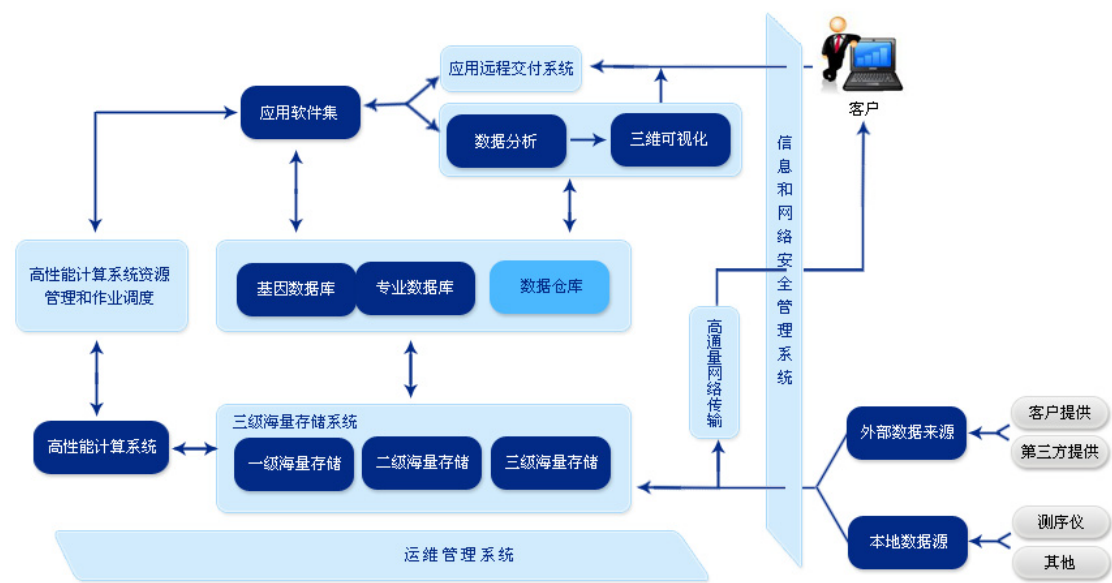
生物云计算是公共的云计算系统，应对大量的客户访问和来自网络上的各种攻击和威胁，对客户的身分识别和访问管理，对数据的隔离和应用程序的保护非常关键。该模块是身分识别与访问管理系统在生物云计算中的一个应用实例，需要做客户化和定制开发。

8) 应用远程交付系统

应用远程交付系统基于保护数据和保护应用的目的，支持客户以远程终端方式对数据中心的数据和应用进行访问。该系统将众多终端的资源集合到后台数据中心，以便管理者对企业数百上千台终端进行统一认证、统一管理以及更为灵活地调配资源。终端用户在实际使用中也不会改变任何使用习惯，通过提供特殊身分认证的智能授权装置，登录任意终端即可获取自身相关数据，继续原有业务，从而大大提高灵活性。

以上八个研发子项目之间的逻辑关系如下：

生物云计算数据中心开发和建设项目系统架构图



本项目的特点为：1）用户数据量庞大并以几何级数增加，必须借助于专业机构的技术能力为其建设满足科研需求的数据中心。2）应用软件繁杂，针对不同的数据样本需要不断调整软件的流程和边界条件，需要专业公司提供处理流程方面的支持。3）基础数据虽然庞大，但是已经入库的数据变化不大，可供长期反复使用，适于对基础数据进行不同维度的分析，不断地把分析成果建立针对特定专业的数据库。4）计算量大，必须依赖高性能计算系统提供足够的计算能力。5）用户群体广大，遍布全球各地，需要全球合作和广泛的交流。

（2）投资估算与资金运用

1）投资估算和资金运用进度

本项目总投资 11,073.99 万元，其中固定资产投资 4,403.50 万元，研发投入 3,506.49 万元，流动资金投入 3,164.00 万元。具体投入情况见下表：

单位：万元

项 目	第一年	第二年	总投资
机器设备	899.50	385.50	1,285.00
办公场所	3,118.50	-	3,118.50
研发投入	1,344.00	2,162.49	3,506.49
流动资金	3,164.00	-	3,164.00
合 计	8,526.00	2,547.99	11,073.99

2) 资金运用计划

① 机器设备

本项目开发和建设需要使用的机器设备包括开发平台、测试平台、桌面个人开发和办公环境，明细如下表：

	设备名称	型号规格	数量	单位	单价 (万元)	合计 (万元)
开发和测试用设备投入	开发服务器	Dell, IBM	50	套	3	150
	测试服务器	Dell, IBM	100	套	3	300
	开发磁盘阵列	Dell, IBM	18	套	10	180
	测试磁盘阵列	Dell, IBM	36	套	8	288
	高速交换机	Cisco, Force10	1	套	40	40
	万兆高速交换机	Cisco, Force10	1	套	76	76
	标准机柜		8	套	3	24
	小 计					1,058
网络设备	路由器	Cisco, Huawei	1	台	7	7
	交换机	Huawei, Force10	4	台	2	8
	小 计					15
桌面开发工具及项目管理	开发桌面计算机	标准 PC	100	套	1	100
	开发工具	Rational Case	1	套	64	64
	小 计					164
培训演示设备	投影仪	松下 PT-P1X300	3	台	3	9
	培训演示终端	Dell PC	24	台	1	24
	服务器	Oracle	5	台	3	15
	小 计					48
总 额						1,285

② 办公场所

A. 购买办公场地费用

本项目计划购买办公场地。公司计划购买 1,485 平方米房产作为生物云计算研发中心场地，投资额为 2,970.00 万元。

根据中关村地区甲级写字楼的租赁价格，该房产若采用租用的方式，每年需

租金 310.00 万元，采用购买方式每年折旧仅为 110.00 万元（按 30 年计提折旧），购买房产比租用房产更为经济，新增房产投资有利于降低公司的运营成本，提高投资回报率。

B. 机房、实验室、办公室装修费用

机房、实验室、办公室按照每平方米 1,000 元的预算进行装修，装修费用为 148.50 万元。

③ 研发投入

本项目研发投入 3,506.49 万元，包括开发和测试的人工费用 3,334.59 万元以及培训费用 171.90 万元。

		第一年	第二年	合 计
项目人数		63	99	162
其中	产品开发小组	51	77	128
	产品规划小组	11	11	22
	产品维护小组	1	11	12
人工费用（万元）		1,281	2,053.59	3,334.59

本项目开发和测试工程师培训费用为 171.90 万元，培训内容包括 CMM 过程培训、项目管理、质量管理等。培训费用按照年均每人 1 万元进行预算，每年以 10%左右的速度递增。

④ 流动资金

本项目共需流动资金 3,164.00 万元。

本项目达产后预计新增营业收入 31,350.00 万元，按公司经验数据营运资金占营业收入 20%计算，新增营运资金需求约 6,328.00 万元，其中 30%可以通过银行借款解决，20%可以通过滚动利润积累和提高资金管理效率解决，缺口约 3,164.00 万元需要通过 IPO 募集资金补充。

5、建设工期

本项目实施周期为两年，计划第一年根据生物云计算数据中心的整体建设目标陆续推出八个研发子项目的大部分产品的 1.0 版本，并完成现场实施；第二年

完成全部开发任务，推出升级版本，同时开展产品宣传和推广工作。

6、项目建设的现有基础

公司长期从事数据中心建设与服务，熟悉相关的技术、产品和解决方案，在应用层面具备丰富的经验，在开发层面具有深厚的技术积累。在底层技术日益公开和标准化的前提下，新的发展方向集中在应用模式和管理模式的创新，产品开发的的关键技术需要与客户的应用场景密切结合。

本项目中的八个研发子项目与公司多年积累的研发成果有机地紧密结合，是公司研发规划的重大拓展。数据中心运维管理系统相关的技术积累包括已取得计算机软件著作权的“荣之联数据中心运维管理系统 V1.0”、“荣之联计算机资源与信息管理平台 V1.0”，已取得软件产品认证的“昊天旭辉数据管理中心系统软件 V1.0”；高性能计算系统资源管理和作业调度方面公司有软件著作权“荣之联高性能计算资源管理和作业调度系统 V1.0”；三级海量存储系统公司有多年在存储技术研发积累，取得过软件产品“荣之联 StorShare 存储共享软件系统软件 V2.0”，软件著作权“荣之联网络存储资源管理系统 V1.0”；高通量网络传输方面公司有软件著作权“荣之联高通量网络传输系统 V1.0”；数据分析和三维可视化方面公司取得过软件著作权“荣之联数据分析和 3D 可视化系统 V1.0”；应用远程交付系统方面公司有软件著作权“荣之联应用远程交付系统”。在数据库和数据仓库、信息和网络安全方面公司也有足够的专业人才储备和多年的实践经验。

作为 IT 系统集成商，经过近十年的发展，公司在与数据中心相关的高性能计算、并行存储、身份识别与访问管理等业务领域积累了丰富的解决方案和经验，为生物云计算数据中心开发和建设项目奠定了坚实的技术基础。同时，本项目的前期产品已经在华大基因得到成功的应用，公司已经与华大基因签署了框架合作协议（合同额 4.5 亿元），将为其继续建设和改造位于多个城市的生物信息平台。目前，公司已储备了北京市农林科学院、华南理工大学等一系列对生物计算有较大需求的客户，2010 年公司来源于生物行业的收入超过 6,000 万元，在生物行业形成较强的先发优势。因此，本项目具有良好的市场与客户基础。

7、项目经济效益

根据募集资金投资项目可行性分析：项目内部收益率为 28.61%，投资回收期为 4.12 年。该项目实施后，在五年计算期内，项目年均销售收入 31,700.00 万元，年均利润总额 4,511.32 万元。

8、环境影响

本项目属于软件产品研发项目，无“三废”排放，已在北京市海淀区环境保护局办理环境影响登记并获批准。

四、募集资金投资项目新增固定资产的合理性分析

（一）固定资产投资总体情况

根据可行性研究报告，公司募集资金投资项目实施后，将增加固定资产 14,009.50 万元，新增固定资产明细如下：

单位：万元

募集资金投资项目	房屋建筑物	运输设备	电子及其他设备	小 计
解决方案产品化项目	2,037.00		711.00	2,748.00
营销服务网络扩建项目	4,000.00	96.00	2,762.00	6,858.00
生物云计算项目	3,118.50		1,285.00	4,403.50
合 计	9,155.50	96.00	4,758.00	14,009.50

（二）房屋建筑物投资与人员增长相匹配

目前，公司在北京购买的房产建筑面积为 2,326.70 平方米，固定资产原值 5,438.50 万元，容纳 219 人在其中办公和研发。募集资金项目投资后，公司在北京工作的员工将增加 337 人，较项目投资前增长 153.88%。募集资金投资项目拟投资 9,155.50 万元购买房产建筑面积 4,055.00 平方米，较投资前增长 174.28%。公司的房屋建筑物投资与公司的人员增长和经营需要相适应。

（三）电子及其他设备投资是研发及经营规模增长所必须

募集资金投资项目实施后，公司将投资 4,758.00 万元用于研发以及服务营销网络项目所需的 IT 和办公设备。在募集资金投资项目实施后，电子及其他设备

在固定资产中的比例有所提高，但是这些投资是公司扩大经营规模所必须的，与公司的经营能力相匹配：

1、截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产中“电子及其他设备”净值为 411.43 万元、占期末公司固定资产净值比例为 7.28%，公司在电子设备投资方面的固定资产投资明显偏低。这主要是由于现阶段公司研发规模较小，研发过程中需要的设备如样机、测试机等，大多向合作厂商长期借用。募集资金投资项目实施后，公司解决方案产品化和生物云计算两个项目均以开展研发工作为主，需要在电子设备方面增加 1,996.00 万元的投资。

2、目前公司在办公设备方面的投资偏低，外地分支机构的设备投入不足，分支机构的信息化管理由总部的 IT 平台完成。募集资金投资项目实施后，公司将在外地建立功能完善的分支机构，因此需要增加电子设备投资 2,762.00 万元，主要是 IT 系统、演示设备、用户测试设备、培训设备等。

（四）固定资产投资与营业收入增长相匹配

在募集资金投资项目的计算期内，公司营业收入与固定资产的匹配情况如下：

单位：万元

年 份	募集资金项目 新增营业收入	2010 年度营业收入+募投新增营业收入	固定资产原值 (未考虑募集资金项目之外的投资)	营业收入/ 固定资产
2010 年	-	57,066.54	6,067.72	9.40
第 1 年	23,300.00	80,366.54	19,323.72	4.16
第 2 年	54,735.00	111,801.54	20,077.22	5.57
第 3 年	102,117.50	159,184.04	20,077.22	7.93
第 4 年	152,131.13	209,197.66	20,077.22	10.42
第 5 年	213,315.83	270,382.36	20,077.22	13.47
第 1-5 年平均	109,119.89	166,186.43	19,926.52	8.34

2010 年度，公司平均每元固定资产对应的营业收入为 9.40 元。募集资金投资项目实施后，新增营业收入逐年递增，营业收入/固定资产的比值也快速递增。总体来看，公司的固定资产扩张规模与公司营业收入的增加是基本匹配的。

五、募集资金对公司财务状况和经营成果的影响

（一）新增固定资产折旧、研发支出摊销对公司未来经营成果的影响

目前公司的固定资产规模相对较小，本次募集资金投资项目实施后，公司的固定资产规模及各项期间费用将大幅增长。公司本次募集资金主要用于拟投资项目的固定资产投资和研发支出，两项合计 20,300.90 万元，占项目总投资的 62.97%。

以公司现行固定资产折旧政策及研究开发支出的核算方法，募集资金投资项目的新增固定资产折旧、研发支出预计如下表所示：

单位：万元

项目名称	新增支出	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
解决方案产品化	研发支出摊销	50.48	373.26	556.98	556.98	556.98
	固定资产折旧	199.60	199.60	199.60	199.60	199.60
营销服务网络	研发支出摊销	-	-	-	-	-
	固定资产折旧	590.65	660.57	660.57	660.57	660.57
生物云计算	研发支出摊销	67.20	376.92	701.30	701.30	701.30
	固定资产折旧	269.66	342.90	342.90	342.90	342.90
新增固定资产折旧和研发支出摊销合计		1,177.59	1,953.26	2,461.35	2,461.35	2,461.35
新增营业收入		23,300.00	54,735.00	102,117.50	152,131.13	213,315.83
新增固定资产折旧和研发支出摊销合计占新增营业收入的比例		5.05%	3.57%	2.41%	1.62%	1.15%

虽然本次募集资金投资项目实施后，公司新增固定资产折旧和研发支出摊销的绝对金额较大，但占新增营业收入的比例较低，因此对公司未来的经营成果不构成重大不利影响。随着募集资金投资项目投产后效益的逐步显现，新增固定资产折旧和研发支出摊销对公司经营成果的影响将逐步减小。

（二）进一步提高公司核心竞争力，提升收入与盈利水平

本次发行募集资金投资项目成功实施后，可大幅提高公司的产品化能力、完善公司的技术创新体系，形成生物云计算领域的先发优势，同时，公司的专业服

务能力将提升到新的水平，为公司的长期发展奠定坚实的基础。募集资金投资项目的实施，将显著改善公司的研发条件，吸引一批高级科技人才加盟，使得公司整体竞争力大为增强，从而有利于保持并扩大领先优势，巩固行业领导地位。本次募集资金投资项目具备较好的盈利前景，三个投资项目的实施期均为两年，项目建成后，将显著增加公司业务的地区覆盖、提高公司的收入及利润水平。

（三）净资产大幅增加，净资产收益率短期内将有所下降

完成本次发行后，公司的净资产将有较大幅度的增加。而在募集资金到位的头两年，由于产品尚处于开发或试生产过程中，效益无法充分体现；募集资金投入也将产生一定的固定资产折旧以及无形资产的摊销，因此将导致公司净资产收益率在短期内有一定程度下降；但随着募集资金投资项目的建成，将进一步巩固公司在技术水平、产品和服务能力以及市场占有率方面的优势地位，公司的盈利能力将不断增强，净资产收益率将稳步提高。

第十四节 股利分配政策

一、最近三年及一期股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司最近三年及一期股利分配政策如下：

1、公司分配当年税后利润时，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。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

2、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

3、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。

股东大会违反前款规定，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。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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%。

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。

公司采用分配现金或其他方式分配利润，公司的利润分配应当重视并充分考虑股东的合理投资回报。

2009年6月8日，公司召开2008年度股东大会对《公司章程》进行修改，增加关于现金股利分配的相关规定：公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司的利润分配应当持续、稳定，每年以现金方式分配的股利不少于当年实现净利润

的10%。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

二、最近三年及一期实际股利分配情况

2009年6月8日，公司召开2008年度股东大会，审议通过《2008年度利润分配议案》，以公司2008年12月31日总股本6,000.00万股为基数，向全体股东每股派发现金0.10元（含税），共计分配现金股利600.00万元。公司已于2009年8月向股东支付上述现金股利，个人所得税由公司代扣代缴。

2010年5月28日，公司召开2009年度股东大会，审议通过《2009年度利润分配议案》，以公司2009年12月31日总股本6,000.00万股为基数，向全体股东每10股派发现金6.00元（含税），共计分配现金股利3,600.00万元。公司已于2010年6月向股东支付上述现金股利，个人所得税由公司代扣代缴。

2011年2月11日，公司召开2010年度股东大会，审议通过《2010年度利润分配议案》，以公司2010年12月31日总股本7,500.00万股为基数，向全体股东每10股派发现金5.00元（含税），共计分配现金股利3,750.00万元。公司已于2011年3月向股东支付上述现金股利，个人所得税由公司代扣代缴。

三、本次股票发行完成前公司滚存利润的分配安排

2011年2月11日，公司召开2010年度股东大会，审议通过《关于2011年首发前本公司滚存利润分配方案的议案》。如公司股票在2011年内发行成功，公司本次股票发行前的滚存未分配利润，由本次股票发行后的新老股东共享。如公司股票在2011年内未能发行，公司2011年实现的利润及公司历年经分配后的滚存利润的分配事项由2011年度股东大会决定。

四、本次股票发行上市后的股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程（草案）》的规定，公司本次股票发行上市后的股利分配政策如下：

- 1、公司分配当年税后利润时，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。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

2、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

3、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。

股东大会违反前款规定，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。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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%。

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。

公司采用分配现金或其他方式分配利润，公司的利润分配应当重视并充分考虑股东的合理投资回报。

公司的利润分配应当持续、稳定，每年以现金方式分配的股利不少于当年实现净利润的10%。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度与投资者服务计划

（一）相关责任机构及负责人

负责信息披露和投资者关系的部门：证券投资部

负责人、董事会秘书：李志坚

电话：010-62602016

传真：010-62602100

电子邮箱：ir@ronglian.com

地址：北京市海淀区北四环西路56号辉煌时代大厦11层

（二）信息披露制度

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《上市公司治理准则》、证券交易所股票上市规则等规定及《公司章程》的有关要求，公司结合实际情况制定了《北京荣之联科技股份有限公司信息披露管理制度》。

1、信息披露原则

本公司将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规、规则的要求，遵循真实性、准确性、完整性、及时性原则披露信息。

公司信息披露要体现公开、公平、公正对待所有股东的原则。

2、信息披露内容

公司应当披露的信息文件主要包括招股说明书、募集说明书、上市公告书、定期报告和临时报告等。

3、信息披露媒介

公司信息披露指定刊载报纸为：《中国证券报》、《证券时报》，指定网站为：巨潮资讯网（网址：<http://www.cninfo.com.cn>）。

信息披露义务人在公司网站及其他媒体发布信息的时间不得先于指定媒体，不得以新闻发布或者答记者问等任何形式代替应当履行的报告、公告义务，不得以定期报告形式代替应当履行的临时报告义务。

（三）为投资者服务计划

1、及时、真实、准确地在指定报刊向投资者公布定期报告、临时报告，并备置于规定场所供投资者查阅；

2、公布为投资者服务的电话和传真号码；

3、向投资者公布公司网站名称，接受投资者访问；公司将在网站上刊载公司和本行业的国内外信息，向广大投资者全面介绍公司基本面情况和公司及行业发展的最新动态，同时开辟专栏接受并解答投资者询问；

4、建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者在符合有关法律、法规规定的前提下，能够及时获得需要的信息；

5、加强对相关人员的培训，保证服务工作的质量；

6、安排投资者亲自到公司参观、调研，让投资者了解公司的最新经营动态。

二、重大商务合同

截至本招股说明书签署之日，本公司正在执行的重大商务合同如下：

（一）采购框架协议

1、2010年12月，公司与甲骨文（中国）软件系统有限公司（以下简称“甲骨文”）签订代理协议。甲骨文指定本公司为非独家代理商，在中国地区代理销售其解决方案产品、硬件及软件产品和服务等。该协议有效期两年。

2、2011年6月，公司与IBM（China）Company Limited签订《IBM业务合作伙伴协议》，协议规定本公司在中国大陆地区代理销售其产品和服务。该协议有效期为一年。

3、2010年11月，公司与惠普AP（香港）有限公司（以下简称“惠普公司”）签订《HP合作伙伴协议》。惠普公司指定本公司为非独家合作伙伴，在中国地区购买并销售产品和服务。该协议自2010年11月12日起生效。

4、2011年3月，公司与赛门铁克软件（北京）有限公司（以下简称“赛门铁克”）签订《授权代理商协议》，赛门铁克指定本公司为总代理级合作伙伴，在中国大陆地区代理销售其软硬件组合产品。该协议有效期一年。

5、2011年4月，公司与日立数据系统（中国）有限公司（以下简称“HDS”）签订《渠道合作伙伴协议》，HDS指定本公司为非独家渠道合作伙伴，在中国地区采购并销售其产品和服务。该协议有效期两年。

6、2011年3月，公司与EMC签订《增值代理商协议》，EMC指定本公司为非独家代理商，在中国地区代理销售其产品及服务。该协议有效期一年。

7、2010年7月，公司与中建材集团进出口公司签订《进口代理服务协议》，委托中建材集团进出口公司作为公司的进口代理商，进口公司所需的产品。该协议有效期一年，期满后十五个工作日内双方如无异议，有效期自动延至下一年。

8、2010年7月，公司与深圳市方鼎科技发展有限公司签订《进口代理服务协议》，委托深圳市方鼎科技发展有限公司代理公司进口IT类产品。本协议有效期一年。本协议到期前，双方未重新签订或修改协议，有效期自动顺延一年。

（二）销售合同

1、2010年12月，公司与深圳华大基因研究院（以下简称“甲方”）签订《合作框架协议》。协议约定，双方在已建立的生物计算平台的基础上，继续合作升级改造甲方在深圳、香港、北京、武汉等地的数据中心，使整个系统的计算能力从目前的百万亿次提高到千万亿次，存储能力从目前的10 PB扩展到100 PB以上，同时共同开发并提供生物云计算服务，预计总投资额约4.5亿元；协议同时约定，公司为甲方提供项目咨询、方案设计、关键技术验证、系统设计、软件开发、产品集成、工程实施、维护支持及相关IT技术培训服务，支持甲方承担国家基因库、武汉光谷生物城的数据中心建设和服务。本协议有效期为三年，自2011年1月1日至2013年12月31日。因执行本协议发生的争议，双方应通过友好协商解决，协

商不成的，双方均可向北京人民法院提起诉讼。

截至本招股书签署日，该框架协议项下已执行完毕的合同13份，金额为2,269.79万元，正在执行合同7份，合同金额为862.79万元。

2、2010年12月，公司与胜利油田胜利软件有限责任公司签署销售合同（5份），约定公司向其出售合同规定的全部设备、系统设计、自有软件及原厂软件、技术服务、售后服务等，合同总金额为1,923.30万元。合同争议双方应协商解决；协商不成，双方均可向北京人民法院提起诉讼。

3、2011年5月，公司与中国石油勘探开发研究院签订销售合同，约定公司向其出售合同规定的全部设备、软件及服务，合同总金额为394.70万元。合同争议双方应协商解决；协商不成，任何一方均有权将争议提交中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁。

4、2011年5月，公司与江苏长江商业银行签订销售合同，约定公司向其出售合同规定的全部设备、软件及服务，合同总金额为359.00万元。合同争议双方应协商解决；协商不成，提交买方当地人民法院裁决。

5、2011年6月，公司与中国联合网络通信有限公司山东省分公司签订销售合同，约定公司向其出售合同规定的全部设备、软件及服务，合同总金额为826.25万元。合同争议双方应友好协商解决；协商不成，任何一方均可向买方所在地人民法院提起诉讼。

6、2011年6月，公司与中国联合网络通信有限公司北京市分公司签订销售合同，约定公司向其出售合同规定的全部设备、软件及服务，合同总金额为287.89万元。合同争议双方应友好协商解决；协商不成，任何一方均可向买方所在地人民法院提起诉讼。

7、2011年6月，公司与山东大学、中国银行股份有限公司济南分行（以下简称“中行济南分行”）签订三方销售合同，约定公司向山东大学出售合同规定的全部设备、软件及服务，约定中行济南分行向公司支付合同规定款项，合同总金额为428.00万元。合同争议双方应协商解决。协商不成，可提交济南仲裁委员会仲裁或向人民法院起诉。

8、2011年7月，公司与北京市人口和计划生育委员会签订销售合同，约定公司向其出售合同规定的全部设备、软件，并完成业务系统迁移、数据库迁移等服务，合同总金额为549.60万元。合同争议双方应协商解决；协商不成，提交北京仲裁委员会仲裁。

9、2011年8月，公司与深圳市规划和国土资源委员会签订销售合同，约定公司向其出售合同规定的全部设备、软件、服务等，合同总金额为686.75万元。合同争议双方应协商解决；协商不成，均提请深圳仲裁委员会仲裁。

（三）服务合同

1、2010年8月，公司与海辉软件（深圳）有限公司签订《技术服务合同》，公司负责对合同约定的设备，在服务期间内完成技术服务，合同总金额为100.00万元，服务期限为2010年9月1日至2013年8月31日。合同争议双方应协商解决，如协商不成，任何一方均可向公司所在地人民法院提起诉讼。

2、2011年1月，公司与瑞银证券有限责任公司签订《硬件维保服务协议》，协议规定，公司负责对合同约定的硬件设备提供技术服务，合同总金额为158.45万元，服务期限为2011年1月1日至2011年12月31日。合同争议双方应友好协商解决，如协商不成，任何一方可将争议提交中国国际经济贸易仲裁委员会进行仲裁。

3、2011年3月，香港荣之联与Teradata (Hong Kong) Limited签订《Teradata服务分包协议》，合同规定，香港荣之联为其提供磁带库的维护服务，按照合同规定标准向其客户的产品提供服务，合同总金额为67.89万美元，服务期限为2011年3月31日至2011年12月31日。合同争议双方应友好协商解决，如协商不成，将争议提交至香港国际仲裁中心进行仲裁。

4、2011年7月，公司与上海闵行广电科技发展有限公司签订《系统维护服务合同》，合同约定，公司负责对合同中的硬件、软件提供系统维护服务，合同总金额为98.00万元，服务期限为2011年7月1日至2014年12月31日。合同争议双方应友好协商解决，如协商不成，任何一方均可向买方所在地人民法院提起诉讼。

5、2011年8月，公司与福建富士通信息软件有限公司签订《技术服务合同》，合同约定，公司负责对合同规定设备提供系统维护服务，合同总金额为122.00万

元，服务期限为2011年3月21日至2012年3月20日。合同争议双方应友好协商解决，协商不成的，任何一方均可向签约地福州市的人民法院提起诉讼。

（四）授信合同、借款合同和银行承兑协议

1、2011年6月，公司与北京银行上地支行签订编号为“0094991号”的《综合授信合同》，北京银行上地支行向公司提供最高额为人民币9,500.00万元的循环授信额度，可用于人民币贷款、汇票承兑、信用证开证及人民币保函，额度有效期自合同签订日起546天，合同项下的授信额度最长占用期限为合同签订日起24个月。

2011年6月，公司与北京银行上地支行签订编号为“0094991号”的《最高额抵押合同》，公司以其拥有的北京市海淀区北四环西路56号1002、1202的房产及其对应的国有土地使用权作为抵押物，为公司与北京银行上地支行签订编号为“0094991号”的《综合授信合同》提供抵押担保。

2011年6月，王东辉、吴敏分别与北京银行上地支行签订编号为“0094991号”的《最高额保证合同》，为公司与北京银行上地支行签订编号为“0094991号”的《综合授信合同》提供保证担保。

2011年6月，王东辉与北京银行上地支行签订编号为“0094991号”的《最高额抵押合同》，王东辉以其自有的北京市朝阳区北四环中路6号B座2102、北京市朝阳区北四环中路6号C座1106的房产及其对应的土地使用权作为抵押物，为公司与北京银行上地支行签订编号为“0094991号”的《综合授信合同》提供抵押担保。

截至本招股说明书签署日，该综合授信合同项下短期借款为8,000.00万元，具体如下：

贷款 银行	金额 (万元)	年利率	借款合同 编号	借款期限
北京银行 上地支行	1,300.00	7.216%	0093148	2011年5月12日—2012年3月23日
	1,000.00	7.216%	0093347	2011年5月16日—2012年3月23日
	700.00	7.216%	0093585	2011年5月18日—2012年3月23日
	500.00	7.216%	0093689	2011年5月19日—2012年3月23日
	1,000.00	7.216%	0095266	2011年6月9日—2012年6月9日

	1,300.00	7.216%	0099356	2011年8月1日—2012年8月1日
	1,000.00	7.216%	0100323	2011年8月16日—2012年8月16日
	1,200.00	7.216%	0100323	2011年8月31日—2012年8月31日
合 计	8,000.00			

截至2011年9月15日，该综合授信合同项下银行承兑汇票为524.07万元。

2、2011年3月，公司与招商银行北京双榆树支行签订编号为“2011招双授004号”的《授信协议》，招商银行北京双榆树支行向公司提供最高额为人民币1,000.00万元的循环授信额度，用于公司流动资金贷款，协议授信期间自2011年3月1日至2012年2月21日。

2011年3月，王东辉、吴敏分别与招商银行北京双榆树支行签订编号“2011招双授004号”的《最高额不可撤销担保书》，为公司与招商银行北京双榆树支行所签编号为“2011招双授004号”的《授信协议》项下的银行借款提供连带责任保证担保。

截至本招股说明书签署日，该综合授信合同项下短期借款1,000.00万元，具体如下：

贷款银行	金额 (万元)	年利率	借款合同编号	借款期限
招商银行北京双榆树支行	1,000.00	7.216%	2011招双授004号—流01	2011年3月2日-2012年3月1日

三、对外担保情况

截止本招股说明书签署之日，公司不存在对外担保情况。

四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，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。

截至本招股说明书签署之日，公司的控股股东或实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

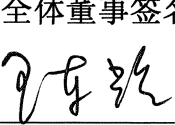
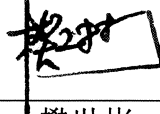
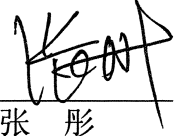
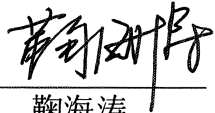
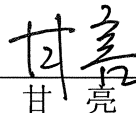
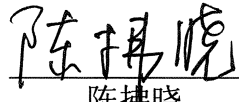
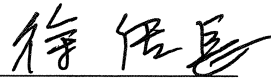
截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

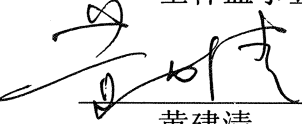
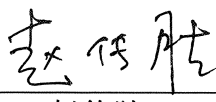
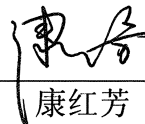
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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。

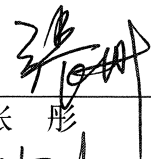
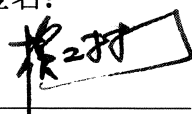
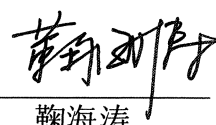
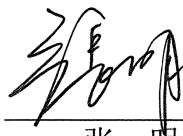
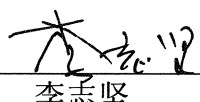
全体董事签名：

			
王东辉	吴敏	樊世彬	张彤
			
鞠海涛	张明	甘亮	陈拂晓
			
徐经长			

全体监事签名：

		
黄建清	赵传胜	康红芳

全体高级管理人员签名：

			
张彤	樊世彬	鞠海涛	张明
			
庞钊	方勇	李志坚	朱斌

北京荣之联科技股份有限公司

2011年10月17日

二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，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。

保荐代表人： 常 青 刘 皓
常 青 刘 皓

项目协办人： 周 琢
周 琢

法定代表人： 张雅锋
张雅锋



三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要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。

经办律师： 张宏久 白拂军
张宏久 白拂军

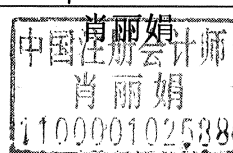
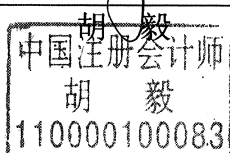
律师事务所负责人： 赵洋
赵洋



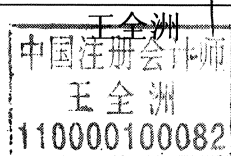
四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告、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及其摘要中引用的审计报告、盈利预测审核报告、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。

签字注册会计师：



会计师事务所负责人：



北京兴华会计师事务所有限责任公司

2011年10月17日

五、资产评估机构声明

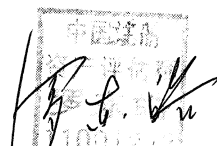
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册评估师：


李春迎


宋玉华

资产评估机构负责人：

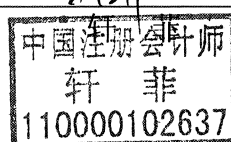
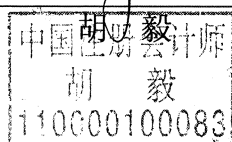

罗东皓



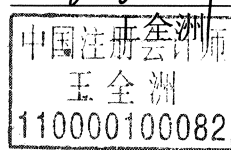
六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，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。

签字注册会计师：



会计师事务所负责人：



北京兴华会计师事务所有限责任公司



2011年10月17日

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及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，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。

签字注册会计师：



会计师事务所负责人：



北京兴华会计师事务所有限责任公司

2011 年 10 月 17 日

第十七节 备查文件

一、备查文件

以下文件将存放在公司和保荐机构（主承销商）的办公地点，以备投资者查阅：

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）盈利预测报告及审核报告
- （四）内部控制鉴证报告；
- （五）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （六）法律意见书及律师工作报告；
- （七）公司章程（草案）；
- （八）中国证监会核准本次发行的文件；
- （九）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间、地点

投资者可在发行期间每周一至周五上午 9:00-11:00，下午 3:00-5:00，于下列地点查询上述备查文件：

发行人：	北京荣之联科技股份有限公司
办公地点：	北京市海淀区北四环西路 56 号辉煌时代大厦 11 层
联系电话：	010-62602016
传真：	010-62602100
联系人：	李志坚、史卫华、战慧
保荐机构（主承销商）：	国海证券股份有限公司
办公地点：	北京市海淀区西直门外大街 168 号腾达大厦 15F
联系电话：	010-88576890
传真：	010-88576900
联系人：	常青、刘皓

投资者也可以于网站 <http://www.cninfo.com.cn> 查阅本招股说明书等电子文件。