(上接B9版)

力的同时，能够在公司近三年关联交易比例逐步下降的基础上，进一步降低关联交易的比例，有利于公司的关联交易保持继续下降的趋势。

七、发行人董事、监事、高级管理人员

(一)公司董事、监事、高级管理人员简要情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况(2009年税前)(万元)	持有公司股份的数量(万股)	与公司的其他利益关系
陈 俭	董事长	男	45	2007年5月-2010年5月	享受国务院颁发的政府特殊津贴，历任联想集团公司研发中心总经理；北京合力金桥系统集成技术有限公司总经理；北京联信永益科技有限公司董事长兼总裁	无	33.36万元	1,825.34	无
王能光	董事	男	51	2007年5月-2010年5月	曾任香港联交所主板上市公司联想集团有限公司的财务部总经理；现任联想投资有限公司董事总经理	联想投资有限公司董事总经理	不在本公司领薪	无	无
陈 钢	董事	男	51	2007年5月-2010年5月	曾在京国际电信交流中心办公室主任；现任北京电信经济技术开发公司总经理，北京电信投资有限公司董事、副总经理	北京电信投资有限公司董事、副总经理	不在本公司领薪	无	无
王建庆	董事	女	50	2007年5月-2010年5月	曾任联想集团经理、助理总经理；现任联想投资有限公司首席管理顾问	联想投资有限公司首席管理顾问	不在本公司领薪	无	无
陆 蕾	董事	女	40	2007年5月-2010年5月	北京电信投资有限公司投资部经理	北京电信投资有限公司投资部经理	不在本公司领薪	无	无
彭小军	董事	男	45	2007年9月-2010年5月	曾任中国人民解放军空军指挥学院少校讲师、北京合力金桥系统集成技术有限公司高级副总经理	无	15.90万元	169.93	无
黄 勇	独立董事	男	47	2007年9月-2010年5月	对外经济贸易大学法学院经济法系主任，中国民主建国会中央法制委员会副主任	外经济贸易大学法学院经济法系主任	4.76万元	无	无
范玉顺	独立董事	男	47	2007年9月-2010年5月	享受国家有突出贡献的中青年专家政府津贴，现任清华大学自动化系系统集成研究所所长，网络化制造实验室主任	无	4.76万元	无	无
刘建营	独立董事	男	40	2007年9月-2008年12月，因身体原因2008年12月7日辞去独立董事职务	北京兴中海会计师事务所有限公司、北京中海新智国际管理咨询有限公司董事长	北京兴中海会计师事务所有限公司董事长、北京中海新智国际管理咨询有限公司董事长	0.40万元	无	无
支晓强	独立董事	男	35	2008年12月-2010年5月	现任中国人民大学商学院财务系副主任、中国会计学会财务成本分会常务理事、中国总会计师协会理事	无	4.36万元	无	无
王振山	监事会主席	男	74	2007年5月-2010年5月	曾就职于中国科学院计算技术研究所；2003年至2007年5月在北京联信永益科技有限公司任监事、项目管理总监	无	12万元	无	无
贾 荣	监事	女	49	2007年5月-2010年5月	曾任北京电信器材公司财务主管；现任北京电信投资有限公司财务部经理	北京电信投资有限公司财务部经理	不在本公司领薪	无	无
杨 琳	监事	女	44	2007年5月-2010年5月	曾任香港联交所主板上市公司联想集团有限公司的财务副总经理现任联想投资有限公司首席财务顾问	无	不在本公司领薪	无	无
孙玉文	副总经理	男	38	2007年5月-2010年5月	曾任深圳普纳网络有限公司常务副总经理；2002年12月至2007年5月任北京联信永益科技有限公司副总裁	北京联信永益信息技术有限公司董事长、总经理	12万元	无	无
李超勇	副总经理	男	36	2007年5月-2010年5月	曾任北京合力金桥系统集成技术有限公司总经理助理；2002年12月至2007年5月任北京联信永益科技有限公司副总裁	北京银通金达信息技术服务有限公司董事	18万元	147.99	无
刘耀福	副总经理	男	73	2007年5月-2010年5月	曾就职于联想集团公计划发展部对外联络部；2002年至2007年5月任北京联信永益科技有限公司资深副总裁	无	12万元	无	无
何金生	董事会秘书兼财务总监	男	45	2007年5月-2010年5月	曾任国家计委、国家经贸委、中国科学院科技促进经济发展基金会项目评估处项目主任，北京证券有限公司证券投资银行部副总经理，联合证券有限责任公司投资银行北方部总经理2003年10月至2007年5月任北京联信永益科技有限公司财务总监	无	12万元	无	无
罗力承	副总经理	男	45	2007年5月-2010年5月	曾任联想系统集成公司第四事业部总经理；ITS服务集团副总经理；2002年至2007年5月任北京联信永益科技有限公司副总裁	无	19.93万元	无	无

(二)公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓名	兼职单位	职务	兼职单位与公司的关联关系
王能光	联想投资有限公司	董事总经理	本公司的法人股东
	北京联想投资顾问有限公司	董事	同受重大影响的关联方
	北京联联管理咨询有限公司	董事	同受重大影响的关联方
	安徽科大讯飞信息科技股份有限公司	董事	同受重大影响的关联方
	上海生活速递直投广告有限公司	董事	同受重大影响的关联方
	北京高维信诚资讯有限公司	董事	同受重大影响的关联方
	上海高维信诚资讯有限公司	董事	同受重大影响的关联方
	中国阳光纸业控股有限公司	董事	同受重大影响的关联方
	昌乐世纪阳光纸业有限公司	董事	同受重大影响的关联方
	China Greens Limited	董事	同受重大影响的关联方
	Sinocom Software Group Limited	董事	同受重大影响的关联方
	LC Fund III GP Limited	董事	同受重大影响的关联方
	LC Fund II	董事	同受重大影响的关联方
	Favor Peak Investments Limited	董事	同受重大影响的关联方
	Sharpasia Investments Limited	董事	同受重大影响的关联方
	LC Team Management Limited	董事	同受重大影响的关联方
	LC Fund IV GP Limited	董事	同受重大影响的关联方
	Wealth Trump Investment Limited	董事	同受重大影响的关联方
	LC Fund IV (Hong Kong) Limited	董事	同受重大影响的关联方
陈 钢	北京电信投资有限公司	董事、副总经理	本公司的股东法人股东
	北京电信经济技术开发公司	总经理	同受重大影响的关联方
王建庆	联想投资有限公司	首席管理顾问	本公司的法人股东法人股东
陆 蕾	北京电信投资有限公司	投资部经理	本公司的法人股东法人股东
黄 勇	外经济贸易大学法学院	经济法系主任	无
支晓强	中国人民大学	财务系副主任	无
陈俭	北京联信永益信息技术有限公司	董事	本公司全资子公司
彭小军	北京联信永益信息技术有限公司	董事	本公司全资子公司
贾 荣	北京电信投资有限公司	财务部经理	本公司的法人股东法人股东
杨 琳	联想投资有限公司	首席财务顾问	本公司的法人股东法人股东
	北京融科智地房地产开发有限公司	监事	无
	融科物业投资有限公司	监事	无
	北京旺都置业房地产开发有限公司	监事	无
孙玉文	北京联信永益信息技术有限公司	董事长、总经理	本公司的全资子公司子公司
范玉顺	清华大学自动化系系统集成研究所	所长	无
高 越	北京银通金达信息技术服务有限公司	董事	信息公司的联营公司

八、发行人控股股东、实际控制人的简要情况

本公司的控股股东、实际控制人为自然人陈俭先生。

陈俭先生1987年7月至1996年10月就职于联想集团公司研究发展中心、任研究发展中心总经理；1996年11月至2002年11月，任北京合力金桥系统集成技术有限公司总经理；2002年12月至2007年5月，任北京联信永益科技有限公司董事长兼总裁，现任北京联信永益科技股份有限公司董事长兼总经理。陈俭先生曾负责组织开发的“联想CAD超级汉字系统(AUTOSHELL)”连续5年获北京市高新技术实验区拳头产品奖；其参与开发的“联想汉字系统”获国家科技进步一等奖；其参与开发的国家图形信息交换用字库被批准为国家标准(GBT 13845-92、GBT13846-92等)。陈俭先生自1992年10月起，享受国务院颁发的政府特殊津贴。2005年9月被中关村优秀企业家、优秀创业者评选委员会授予“中关村科技园区第三届优秀创业者”。2005年12月被中国经济体制改革研究会授予“中国改革百名优秀人物”。2006年12月被中国社会科学院中小企业研究中心授予“中国企业年度新锐人物”。2008年7月被中国经济日报社和中华工商时报社授予“中国经济百名新锐人物”、2008年10月被中关村科技园区领导小组授予中关村科技园区20周年突出贡献奖、2009年8月荣获“2009年度北京优秀创业企业家称号”。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

(一)财务报表

1、合并资产负债表

合并资产负债表(资产)

单位:元

资 产	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产:			
货币资金	165,939,071.75	115,856,371.75	81,836,114.92
交易性金融资产			
应收票据		2,980,360.00	535,031.00
应收账款	92,276,426.73	51,070,102.63	49,597,893.90
预付款项	13,865,816.12	10,132,218.59	4,971,959.80
应收利息			
应收股利			
其他应收款	11,146,975.98	6,560,482.63	3,734,882.50
存货	107,888,920.50	95,797,055.78	109,694,868.28
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	391,117,211.08	282,396,591.38	250,370,750.40
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	1,476,690.17	1,648,945.75	1,951,000.72
投资性房地产			
固定资产	1,785,710.63	1,535,797.14	2,179,143.98
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	5,471,300.19	7,039,000.11	8,606,700.03
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	490,532.55	335,256.05	23,170.48
其他非流动资产			
非流动资产合计	9,224,233.54	10,558,999.05	12,760,015.21
资产总计	400,341,444.62	292,955,590.43	263,130,765.61

2、合并资产负债表

合并资产负债表(负债和股东权益)

单位:元

负债和股东权益	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债:			
短期借款	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	20,000,000.00		
应付账款	110,540,398.95	79,445,149.62	101,602,877.31
预收款项	55,233,266.76	53,424,025.56	38,116,518.08
应付职工薪酬	4,474,271.09	4,171,414.78	3,219,647.24
应交税费	15,950,032.25	5,139,229.25	6,276,206.60
应付利息			
应付股利			
其他应付款	9,592,014.09	3,014,765.63	475,100.00
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债		330,000.00	800,000.00
流动负债合计	235,789,983.14	165,524,584.84	170,490,349.23
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	2,800,000.00	1,350,000.00	800,000.00
非流动负债合计	2,800,000.00	1,350,000.00	800,000.00
负债合计	238,589,983.14	166,874,584.84	171,290,349.23
股东权益:			
股本	51,030,000.00	51,030,000.00	51,030,000.00
资本公积	27,331.74	27,331.74	2,134.74
减:库存股			
专项储备			
盈余公积	6,846,259.38	5,307,962.81	3,395,487.64
未分配利润	103,847,870.36	69,715,711.04	37,412,794.00
外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益合计	161,751,461.48	126,081,005.59	91,840,416.38
少数股东权益			
股东权益合计	161,751,461.48	126,081,005.59	91,840,416.38
负债和股东权益总计	400,341,444.62	292,955,590.43	263,130,765.61

3、合并利润表

合并利润表

单位:元

项 目	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	702,846,630.05	636,483,034.89	528,722,589.89
减:营业成本	558,611,193.40	508,568,081.12	423,034,998.82
营业税金及附加	5,633,910.92	4,205,902.74	4,634,736.85
销售费用	13,573,352.63	13,130,457.30	8,890,671.47
管理费用	74,249,384.75	66,588,677.11	50,541,401.34
财务费用	4,789,941.68	7,406,531.16	5,926,376.19
资产减值损失	336,455.18	190,157.71	-280,760.70
加:公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)	-352,255.58	-327,251.97	-48,999.28
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-352,255.58	-327,251.97	-48,999.28
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	45,300,135.91	36,065,975.78	35,926,166.64
加:营业外收入	5,844,212.22	9,188,441.70	7,326,871.68
减:营业外支出	150,000.00	268,000.00	1,401.17
其中:非流动资产处置损失			
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	50,994,348.13	44,986,417.48	43,251,637.15
减:所得税费用	5,117,892.24	3,116,525.27	2,960,021.27
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	45,876,455.89	41,869,892.21	40,291,615.88
其中:同一控制下企业合并的被合并方在合并前实现的净利润			
归属于母公司股东的净利润	45,876,455.89	41,869,892.21	40,291,615.88
少数股东损益			
五、每股收益:			
(一)基本每股收益	0.90	0.82	0.79
(二)稀释每股收益			
六、其他综合收益			25,197.00
七、综合收益总额	45,876,455.89	41,869,892.21	40,316,812.88
归属于母公司所有者的综合收益总额	45,876,455.89	41,869,892.21	40,316,812.88
归属于少数股东的综合收益总额			

4、合并现金流量表

合并现金流量表

单位:元

项 目	2009年度	2008年度	2007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	739,517,189.54	721,667,423.59	675,368,883.16
收到的税费返还	4,948,242.22	4,893,727.51	5,929,531.68
收到的其他与经营活动有关的现金	5,294,851.12	25,200,568.11	5,021,622.40
经营活动现金流入小计	749,760,282.88	751,761,719.21	686,320,037.24
购买商品、接受劳务支付的现金	572,804,471.34	582,095,657.82	524,316,368.96
支付给职工以及为职工支付的现金	67,250,376.12	57,276,633.63	39,146,600.78
支付的各项税费	24,533,325.17	26,759,167.25	25,494,556.90
支付的其他与经营活动有关的现金	24,017,553.13	43,535,637.44	50,382,807.82
经营活动现金流出小计	688,605,725.76	709,667,096.14	639,340,334.46
经营活动产生的现金流量净额	61,154,557.12	42,094,623.07	46,979,702.78
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			2,300,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			2,300,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	639,796.70	287,580.00	579,090.00
投资支付的现金			2,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	639,796.70	287,580.00	2,579,090.00
投资活动产生的现金流量净额	-639,796.70	-287,580.00	-279,090.00
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金			
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	100,000,000.00	120,000,000.00	80,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	100,000,000.00	120,000,000.00	80,000,000.00
偿还债务支付的现金	100,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,527,055.00	10,248,380.00	6,594,769.15
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	1,563,732.53	1,963,406.24	2,214,722.02
筹资活动现金流出小计	108,090,787.53	132,211,786.24	128,809,491.17
筹资活动产生的现金流量净额	-8,090,787.53	-12,211,786.24	-48,809,491.17
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	52,423,972.89	29,595,256.83	-2,108,878.39
加:期初现金及现金等价物余额	108,012,781.75	78,417,524.92	80,526,403.31
六、期末现金及现金等价物余额	160,436,754.64	108,012,781.75	78,417,524.92

(二)非经常性损益情况

本公司报告期非经常性损益情况如下表:

单位:万元

项 目	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益	-	-	38.73
计入当期损益的政府补助	84.60	424.85	100.00
其他营业外收支净额	-10.00	-19.88	0.86
其他非经常性损益项目	-	-	575.34
减:所得税影响数	8.49	30.37	10.47
非经常性损益净额	66.11	374.59	704.46
其中:归属于公司普通股股东的部分	66.11	374.59	704.46
归属于少数股东的部分			
净利润	4,587.65	4,186.99	4,029.16
扣除非经常性损益后的净利润	4,521.54	3,812.39	3,324.70
非经常性损益占当期净利润的比重	1.46%	7.22%	17.48%

(三)发行人主要财务指标

项 目	2009年12月31日或2009年度	2008年12月31日或2008年度	2007年12月31日或2007年度
流动比率(倍)	1.66	1.71	1.47
速动比率(倍)	1.20	1.13	0.83
资产负债率(母公司)	49.97%	46.20%	54.04%
应收账款周转率(次)	9.81	12.65	9.52
存货周转率(次)	5.49	4.95	4.46
息税折旧摊销前利润(万元)	5,671.91	5,331.76	5,000.92
利息保障倍数(倍)	15.29	8.74	12.27
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	1.20	0.82	0.92
每股净现金流量(元/股)	1.03	0.58	-0.04
归属于公司普通股股东的净利润	基本每股收益(元/股)	0.90	0.82	0.79
	稀释每股收益(元/股)	0.90	0.82	0.79
	净资产收益率(加权平均)	32.26%	39.59%	56.20%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	基本每股收益(元/股)	0.89	0.75	0.65
	稀释每股收益(元/股)	0.89	0.75	0.65
	净资产收益率(加权平均)	31.79%	36.05%	46.37%
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例		3.38%	5.58%	9.37%
研发开发费用占营业收入比例		5.40%	5.82%	5.78%

(四)管理层讨论与分析

1、财务状况分析

(1)资产负债的主要构成和资产减值分析

报告期内公司的资产结构保持稳定，资产中流动资产占比高，报告各期期末均值在95%以上，非流动资产占比较小。造成本公司资产结构上述特点的原因主要有：

①本公司从事的行业应用软件开发、计算机信息系统集成和专业技术服务业务属于智力密集型产业，其业务模式和经营特点决定了公司的高流动资产、低固定资产的资产结构，与传统生产制造型企业有比较明显的差异，也是同行业上市公司的共有特征。

②本公司采取按场式项目开发模式，同时公司系统集成业务的特点决定了公司对流动资金的需求程度较高，因此公司一直以来将有限的资源重点投入到产品的研发、市场的开拓、业务线条的整合等方面，而没有大量购置设备及房产。本公司办公场所全部是以承租方式取得，行业应用软件开发工作大部分利用客户现场的硬件设备和开发测试环境进行，导致本公司固定资产、设备投入相对较少。另外本公司固定资产主要是电子设备，更新速度较快，本公司采用较稳健的折旧政策，导致固定资产净值相对较低。

随着本公司业务规模的不断扩大和资本积累，募投项目实施后本公司将购置必要的设备及搭建独立的研发环境，固定资产的比例会不断提高，资产结构将不断优化。

(2)公司偿债能力分析

报告期内，公司流动比率、速动比率较为稳定，从流动负债的结构看，报告期内以应付账款、预收账款等无息负债为主，有息负债占比较低。应付账款、预收账款随公司业务规模而自然增长，占流动负债的比例不断提高。公司债偿压力较小，具备较强的短期偿债能力。

2007年至2009年，公司息税折旧摊销前利润分别为5,000.92万元、5,331.76万元和5,671.91万元，利息保障倍数分别为12.27、8.74和15.29，利息偿还有足够的保障。2008年利息保障倍数较上年有所降低的原因是公司财务费用增幅较快，较2007年增长了24.97%，2009年利息保障倍数较2008年大幅提高的主要原因是2009年公司财务费用同比下降35.44%。

公司业务规模发展较快而有形资产规模较小，公司充分利用一定的财务杠杆来实现公司业务的扩张，报告期内公司年均资产负债率(母公司)为50.07%，公司的负债规模水平较为稳定。另外，公司的负债以预收账款、应付账款为主，应付款周期基本与项目周期相匹配，因此财务风险是可控的。

结合资产负债率、息税折旧摊销前利润、利息保障倍数等指标综合分析，本公司具有较强的长期偿债能力。

(3)经营活动现金流量分析

报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例保持稳定水平，2007年、2008年和2009年分别为127.73%、113.38%和105.22%，平均达到115.44%，显示公司具有较强的现金流摯生能力。

本公司报告期内业务发展较快，盈利能力不断增强。由于公司的主要客户为电信运营商、政府及大型企业，回款情况良好，报告期内经营活动产生的现金流量净额随收入稳步增长。

2007年以来，随着公司盈利能力的增强公司经营活动产生的现金流状况逐步改观，现金流量净额大幅增加，2007年为4,697.97万元。主要原因是一方面2007年公司销售收入较上年增长28.21%，利润总额较2006年增加2,631.38万元；另一方面公司加强了项目管理及应收账款的催收力度，在收入增长的同时应收账款余额较上年下降了19.40%。受上述因素的综合影响2007年经营活动现金流量较2006年大幅上升，且其净额大于当年净利润。

2008年公司经营活动产生的现金流量净额为4,209.46万元，高于同期净利润的水平，但较上年度略有下降，主要原因是2008年公司管理费用、销售费用的增长导致现金流出增加。

2009年，公司经营活动现金净流量为6,115.46万元，高于当年净利润4,587.65万元，主要是经营性应付款项增加所致。

公司管理层认为，公司的资产负债结构符合所处行业特点，经营活动现金流能满足公司日常生产经营的需求，但不能满足公司快速发展的资金需求。公司自成立以来未发生不能清偿到期债务的情况，具有较强的偿债能力。

2、盈利能力分析

(1)营业收入的构成及变化

报告期内，公司以计算机信息系统集成业务居主导地位，应用软件开发及专业技术服务收入占营业收入的比重稳步增长，虽然这两项业务的比重偏低，但未来发展空间较大。公司其他业务收入主要是电信增值业务收入。

公司营业收入主要集中在北京地区，这与公司的重点客户如电信运营商、国家部委机关及中央企业等的地域分布相一致。

公司依托客户和技术优势加大对电信行业的研发投入和市场开拓力度，紧紧抓住电信行业信息化建设的机遇，对重点电信运营商进行了精耕细作，提供了全方位服务，电信类业务保持稳定增长，是公司主要的营业收入和利润来源。同时公司努力开拓政府、烟草等行业市场，使得2007年到2009年该部分业务规模逐年扩大，对公司营业收入的贡献呈上升趋势。

(2)毛利分析

报告期内，系统集成作为公司传统的优势业务所占毛利的比重最高，为公司提供了稳定的利润来源。同时，由于公司研发能力的不断增强及行业知名度的逐步积累，自主开发软件和专业技术服务业务收入占比逐年增长。2007年度公司自行开发软件和专业技术服务业务收入虽然只占公司营业收入的6.84%和7.09%，但由于上述两类业务的获利能力较强，毛利贡献合计已经超过了50%，成为公司利润的重要来源。2008年继续延续了这种趋势，收入结构的不断改善使得毛利率较高的软件开发及技术服务的毛利贡献持续增长，两类业务合计占毛利总额的55.84%，较上年增加了3.82个百分点。2009年软件开发及技术服务业务毛利占比分别达33.31%和19.10%，在电信运营商重组及3G发牌的背景下，公司自主研发及服务能力的不断增强为公司未来的持续盈利能力奠定了良好的基础。

(3)期间费用

在销售费用方面，2007年至2009年本公司销售费用不断增长，同比增长率分别为47.69%和3.37%，本公司在保持与重点大客户长期合作的基础上，为了改善公司的客户结构，加大了市场营销力度，在电信、政府、烟草等重要领域进行了深度的市场挖掘，并取得了一定的成效。报告期内公司的客户群体不断扩大，已从成立之初的电信行业逐步向政府、烟草、民航等行业拓展。

在管理费用方面，2007年至2009年本公司管理费用随营业收入的增长呈逐年增长趋势，同比增长率分别为31.75%和11.50%，占营业收入的比重分别为9.56%、10.46%和10.56%。公司推行的EPM管理体系使得公司的管理费用一直控制在较低水平。2008年的管理费用增长速度超过了营业收入的增长，绝对额增加了1,608万元，除了2007年因新会计准则的实施应付福利费冲减管理费用的原因外，2008年研发费用较上年增加533万元，综合两项因素，2008年管理费用增幅较大，但占营业收入的比例仍处于报告期的平均水平。2009年管理费用同比增长率为11.50%，与营业收入的增长基本同步。

在财务费用方面，2007年至2009年公司财务费用波动较大，占营业收入的比重分别为1.12%、1.16%和0.68%。2009年财务费用同比下降35.33%，主要原因为2009年公司利息支出及银行承兑汇票贴息较2008年大幅减少。

(4)公司利润的主要来源

公司的净利润主要来自于营业利润，公司的营业利润绝大部分来自于本公司的主营业务，即行业应用软件开发、计算机信息系统集成、专业技术服务业务。

(5)影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

报告期内，公司利润主要来源于公司主营业务，投资收益和营业外收入对公司的盈利影响较小。可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素如下：

①资金实力

本行业的集中度越来越高，行业内主要企业华胜天成、东华合创、亿阳信通和欣网视讯已经在国内证券市场上市，通过募集资金壮大了资本实力。本行业企业承接系统集成订单需占用大量营运资金，并且收款期较长，对企业的资金实力提出很高的要求，企业的资金实力直接影响了企业扩大市场份额的竞争力。公司与上述同行业上市公司相比，资金实力存在一定的差距，且由于抵押物有限，通过银行借款融资能力有限。如果本次发行成功，可以迅速壮大公司的资本实力，承接更多、更大的工程，在扩大业务规模的同时进一步形成成本优势；公司在扩大信息系统集成市场份额的同时，可以带动自主软件研发和技术服务业务的快速增长，进而保证公司盈利能力的连续性和稳定性。

②电信运营商重组及3G产品的研发与结构升级

本次电信重组完成后原有的六家电信运营商整合为中国移动、中国电信和新联通三家全业务电信运营商并获发三张3G牌照，形成三家拥有全国性网络资源、实力与规模相对接近、具有全业务牌照和经营能力的市场竞争主体。除固网与移动网络融合外，电信运营商在3G建设方面也将进行大规模的投入。在全业务的竞争背景下，电信运营商对于软件及系统集成商的研发能力、实施能力与服务能力将提出更高的需求。

公司准备在现有软件项目成果的基础上进行软件产品的更新换代及进行产品化推广，以满足未来新的应用环境和市场需求，电信运营商的重组将对公司未来市场份额的扩大和利润的稳定增长产生较大的影响。

③软件的产品化

经过多年的发展，公司在软件开发方面已经形成了大量的业务和技术积累，但这种积累目前还局限于满足客户的定制化需求，通用性差、产品化程度较低，难以满足未来市场新的需求，也限制了公司自主软件开发业务的大规模发展。因此，统一整合现有软件项目成果，采用灵活可扩展的面向服务的架构体系和核心模型，总结不同客户和不同项目的共性需求，实现产品的通用型功能，并在此基础上，实现产品的可灵活配置，快速满足不同客户的个性化需求将是提高公司自主软件开发业务对公司利润贡献的关键所在。

④行业和客户集中对公司盈利可能产生的波动

公司所服务的行业和客户的信息化建设需求是与行业本身的发展波动密切相关的，同一行业的不同发展时期即行业景气度的波动以及同一客户信息化建设的不同发展阶段都会影响到本公司的业务收入及盈利状况。公司已经着手开拓电力、医疗等其他行业和客户市场，尽量减少行业和客户集中对公司盈利可能产生的波动影响。

(6)公司毛利率分析

报告期内公司的综合毛利率呈逐年提高趋势，主要原因是公司营业收入占比较大的系统集成业务的毛利率保持稳定的同时，公司毛利率较高的自行开发软件及技术服务业务规模持续增长，占总收入及毛利的比重逐年增长，对公司的综合毛利率贡献较大。

公司2008年软件开发及技术服务业务毛利率较2007年略有下降的主要原因是：一方面公司为保障承担的奥运项目正常运行，在奥运会场馆现场通信运行保障上投入了大量的人力资源，因而导致部分项目的进度受到影响。为确保所承接项目的顺利实施，公司将部分非电信行业客户及非北京本地客户的项目外包给合作伙伴，导致软件开发及技术服务成本上升，毛利率有所下降。

公司2009年技术服务毛利率为47.38%，较以往年度有所下降的主要原因是公司部分技术服务收入由于涉及到思科专业设备系统内部维护，公司将其外包给思科技术服务公司完成，造成2009年技术服务毛利率有所下降。

2009年软件开发毛利率为87.80%，较2008年提高的主要原因是本期软件开发以电信行业软件为主，由于本公司的电信行业软件产品成熟度较高，毛利率水平高于烟草、政府等其他行业的软件产品，因此本公司2009年由于软件开发收入结构的变化导致其毛利率有所提高。

(五)股利分配情况

1、股利分配政策

本公司依照《公司法》及中国证监会有关规则的要求，在《公司章程》中明确了本公司的股利分配政策。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的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。

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。

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，但本公司章程规定不按持股比例分配的除外。

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。

公司的公积金用于弥补公司亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是资本公积金不得用于弥补公司亏损。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两个月内完成股利(或股份)的派发事项。

公司利润分配办法严格遵守以下规定：

(1)公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

(2)公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红。

(3)在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司每连续三年至少有一次现金红利分配，具体分配比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，由股东大会审议决定。公司最近三年未进行现金利润分配的，不得向社会公众公开发行新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。

(4)公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的途、现金分红政策在本报告期的执行情况。独立董事应当对此发表独立意见。

(5)存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

2、最近三年实际股利分配情况

(1)2007年4月9日，科技有限公司2007年第一次股东会会议决议，2006年度暂不向股东分配股利。

(2)2008年2月15日，本公司2007年度股东大会通过决议，以2007年12月31日总股本5,103万股计算，每10股派送1.5元(含税)现金股利，共分配现金股利7,654,500元。

(3)2009年2月10日，本公司2008年度股东大会通过决议，以2008年12月31日总股本5,103万股计算，每10股派送2元(含税)现金股利，共分配现金股利10,206,000元。

(4)2010年2月6日，本公司召开2009年度股东大会，会议审议并通过了2009年度公司利润分配方案，本年度不进行利润分配和资本公积金转增股本。

3、利润共享安排和股利派发