福建星网锐捷通讯股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

（上接B5版）

刘忠东	董事兼副总经理	男	41	曾任福建实达电脑集团股份有限公司北京分公司总经理兼EPSON产品部总经理，实达打印机公司总经理兼实达集团代理产品事业部总经理，福建实达网络科技有限公司市场总监兼副总经理。	福建星网锐捷网络有限公司总经理	560,750
郑维宏	董事兼网络通讯研究院院长	男	42	曾任福建实达电脑集团股份有限公司终端事业部工程师，福建实达终端设备有限公司终端产品部经理、产品总监，福建实达网络科技有限公司研究院院长等职。	厦门维实创业投资股份有限公司董事长 福州星网视易信息系统有限公司董事长 上海爱伟迅数码科技有限公司董事长	536,244
林贻辉	董事	男	44	曾任职于福建省中福集团公司财务处、香港合建工程发展有限公司、福建阳光集团有限公司。	福建阳光实业发展股份有限公司董事	---
邱文溢	独立董事	男	64	曾任国营8460厂办公室主任、研制车间负责人，福建计算机研究所负责人，福建省电子工业总公司总经理助理兼处长，党组副书记、副总经理，福建省电子工业厅党组副书记、副厅长，福建省信息产业厅巡视员等职。	---	36,000
魏书松	独立董事	男	65	曾任哈尔滨飞机制造公司财务处副处长、哈尔滨市政府财政局副局长，审计局局长，体改委主任兼哈尔滨市证券办主任等职。1999年6月调往中国证监会任福州特派办主任，2004年初任巡视员，2004年9月退休。	---	36,000
洪 波	独立董事	男	50	曾任福建省司法厅干部、福建对外经济律师事务所主任、福建新世通律师事务所主任、福建省律师协会副会长、秘书长。	福建省律师协会会长	36,000
黄 舒	独立董事	男	33	曾任职于中科院软件所。	宏远信息科技有限公司副总裁	36,000
王忠伟	监事会主席	男	46	曾任中国人民银行双城市支行资金计划科科长、人事劳资科科长、总稽核，福州经济技术开发区、福州市马尾区管委会体改委副主任（主持工作），区管委会、区政府副秘书长，中国开发协会秘书处副处长，福建省电子信息（集团）有限责任公司综合办公室副主任兼人力资源部副部长等职。	福建省电子信息（集团）有限责任公司综合办公室主任	---
李 震	监事	男	47	曾任福建省电子工业厅经济管理处主任科员，福建省电子信息（集团）有限责任公司财务审计部副部长、资产运营部副部长、审计监察部副部长。	福建省电子信息（集团）有限责任公司董事 福建省电子信息（集团）有限责任公司审计监察部部长	---
陈艳玉	监事	女	52	曾就职于福建计算机外部设备厂、福建实达网络科技有限公司财务部主办会计	---	80,540
郑炜彤	副总经理	男	40	曾任福建实达电脑厂副厂长、福建实达终端设备有限公司技术部经理、原福建实达网络科技有限公司副总经理。	---	431,701
林 忠	副总经理	男	39	曾任福建实达电脑集团股份有限公司市场技术部工程师，南宁办事处主任，金融事业部副总经理，营销事业部高级产品经理，福建实达网络科技有限公司助理市场总监、总经理助理等职。	---	312,500
赖国有	副总经理	男	44	曾任福建实达终端设备有限公司研发工程师、研发主管、总工程师，福建实达网络科技有限公司副总经理。	---	340,100
杨坚平	财务总监	男	49	曾任福州市丝绸印染联合厂财务科副科长，福建实达电脑集团股份有限公司财务处主办会计、处长，福建实达电脑集团股份有限公司硬件产业财务总监，福建实达网络科技有限公司财务总监等职。	紫光合创信息技术（北京）有限公司董事长	490,500
沐昌茵	副总经理、董事会秘书	女	52	曾任福州通用电气股份有限公司团委书记、人事科长、党办主任，福建实达电脑集团股份有限公司综合处副处长、股证投资处副处长、处长、董事会秘书，福建国脉科技股份有限公司副总裁兼福建华信投资公司总裁，福建众智生物科技有限公司总经理等职。	---	750,500

公司董事林赓蛟、黄爱武、林贻辉，监事王忠伟、李震均在股东单位领取薪酬，未在本公司领取薪酬。

上述薪酬情况系2009年含税收入。除上述收入外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有在发行人及其关联企业享受其他待遇和退休金计划。

截止至本摘要签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属均不存在直接持有公司股份的情况。公司部分董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持有公司第二大股东——维实投资的股份，从而间接持有本公司股份。目前维实投资持有本公司25%的股权，截止至本摘要签署日，上述人员持有维实投资的股权情况如下：

姓 名	现任职务	所持股数（股）	占维实投资股本总额的比例	股权冻结或质押情况
黄奕豪	董事长	2,105,000	6.01%	无
阮加勇	董事、总经理	1,456,000	4.16%	无
郑维宏	董事、技术负责人	1,316,000	3.76%	无
林 冰	董事、常务副总经理	1,444,000	4.13%	无
杨坚平	财务总监	1,231,000	3.52%	无
林 忠	副总经理	763,000	2.18%	无
赖国有	副总经理	950,000	2.71%	无
刘忠东	董事、副总经理	630,000	1.80%	无
郑炜彤	副总经理	1,183,000	3.38%	无
陈艳玉	职工监事	942,800	2.69%	无
沐昌茵	副总经理、董事会秘书	840,000	2.40%	无
陈宏涛	网络通讯研究院副院长	392,000	1.12%	无
张 辉	网络图形终端技术主管	112,000	0.32%	无
合 计	---	13,364,800	38.18%	---

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

电子信息集团现持有本公司53,927,300股，占本公司总股本的41%，为本公司控股股东。电子信息集团基本情况如下：

公司名称	福建省电子信息（集团）有限责任公司
企业类型	有限责任公司（国有独资）
注册资本（实收资本）	78,214万元
法定代表人	刘捷明
公司住所	福州市五一北路169号福日大厦
经营范围	授权范围内的国有资产经营；产权（股权）经营管理；对网络产品、软件与电子信息服务、通信、广播电视视听、计算机和外部设备及应用、电子基础原料和元器件、家用电器、光学产品、电子测量仪器仪表、机械加工及专用设备、交通电子等产品及电子行业以外产品的投资、控股、参股，对房地产、物业、酒店的投资。
成立时间	2000年9月7日
《企业法人营业执照》	3500001002193

电子信息集团是由福建省人民政府国有资产监督管理委员会出资改建的国有独资资产经营型控股公司，主要从事产业资本经营、即通过国有资产的调控运营，重点做好福建省电子信息产业的基础性、前瞻性和引导性工作，确保国有资产的保值、增值。因此，福建省人民政府国有资产监督管理委员会是本公司实际控制人。

九、发行人简要财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）财务报表

1、资产负债表

合并资产负债表（一）

编制单位：福建星网锐捷通讯股份有限公司 单位：元

资 产	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：			
货币资金	364,035,160.31	231,928,454.47	237,518,401.69
应收票据	3,800,000.00	4,756,304.80	11,108,258.40
应收账款	359,970,290.04	351,432,274.21	400,955,729.77
预付款项	36,943,994.19	8,540,896.63	8,309,565.53
其他应收款	18,729,838.70	17,070,312.70	19,421,339.06
存货	278,153,274.98	252,385,115.97	232,668,726.67
流动资产合计	1,061,632,558.22	866,113,358.78	909,982,021.12
非流动资产：			
长期股权投资	42,998,602.70	17,466,476.35	16,508,077.39
固定资产	106,325,140.15	105,131,557.09	97,699,090.57
在建工程	2,348,722.01	1,036,511.61	309,262.00
无形资产	19,055,157.72	20,462,441.81	13,055,152.84
开发支出	–	–	5,955,402.83
商誉	2,295,142.29	2,295,142.29	2,295,142.29
长期待摊费用	718,769.71	937,593.18	1,105,060.70
递延所得税资产	4,615,674.82	3,972,962.42	3,857,082.39
其他非流动资产	218,432.26	760,976.15	2,506,256.00
非流动资产合计	178,575,641.66	152,063,660.90	143,290,527.01
资产总计	1,240,208,199.88	1,018,177,019.68	1,053,272,548.13

合并资产负债表（二）

编制单位：福建星网锐捷通讯股份有限公司 单位：元

负债与所有者权益	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动负债：			
短期借款	64,694,344.00	212,952,000.00	259,625,000.00
应付票据	141,099,142.08	94,857,616.40	96,249,016.58
应付账款	219,158,505.75	130,265,813.16	200,445,734.44
预收款项	22,643,955.36	15,163,862.98	6,695,861.24
应付职工薪酬	109,550,489.48	59,138,965.35	62,786,276.63
应交税费	57,283,960.29	38,157,077.09	41,065,409.94
应付利息	208,157.80	–	–
应付股利	–	16,920,000.00	–
其他应付款	34,267,566.27	24,906,873.61	30,046,280.87
流动负债合计	648,906,121.93	592,362,208.59	696,913,579.70
非流动负债：			
长期借款	8,321,340.92	9,124,560.77	9,856,504.10
其他非流动负债	16,800,000.00	–	8,720,000.00
非流动负债合计	25,121,340.92	9,124,560.77	18,576,504.10
负债合计	674,027,462.85	601,486,769.36	715,490,083.80
所有者权益：			
股本	131,530,000.00	131,530,000.00	131,530,000.00
资本公积	548,964.00	548,964.00	548,964.00
盈余公积	15,402,309.65	9,885,027.74	4,740,827.84
未分配利润	280,344,657.34	179,604,458.31	115,583,589.05
归属于母公司所有者权益合计	427,825,930.99	321,568,450.05	252,403,380.89
少数股东权益	138,354,806.04	95,121,800.27	85,379,083.44
所有者权益合计	566,180,737.03	416,690,250.32	337,782,464.33
负债和所有者权益总计	1,240,208,199.88	1,018,177,019.68	1,053,272,548.13

2、利润表

合并利润表

编制单位：福建星网锐捷通讯股份有限公司 单位：元

项 目	2009年	2008年	2007年
一、营业总收入	1,724,672,229.20	1,318,451,374.22	1,249,561,347.91
其中：营业收入	1,724,672,229.20	1,318,451,374.22	1,249,561,347.91
二、营业总成本	1,599,114,576.66	1,258,966,015.91	1,181,405,207.02
其中：营业成本	1,013,016,580.82	775,640,461.81	782,801,277.45
营业税金及附加	2,856,342.26	2,962,709.21	1,305,060.42
销售费用	326,867,718.18	258,027,842.91	229,284,201.28
管理费用	239,860,153.14	191,907,868.20	141,913,489.64
财务费用	13,500,262.69	26,989,521.47	20,961,116.71
资产减值损失	3,013,519.57	3,437,612.31	5,140,061.52
投资收益（损失以“-”号填列）	2,356,255.89	2,270,316.59	1,505,753.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,177,391.55	2,270,316.59	1,505,753.72
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	127,913,908.43	61,755,674.90	69,661,894.61
加：营业外收入	53,277,370.94	48,349,855.10	34,842,218.31
减：营业外支出	1,954,806.48	1,520,700.62	382,682.64
其中：非流动资产处置损失	1,272,058.98	–	325,673.40
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	179,236,472.89	108,584,829.38	104,121,430.28
减：所得税费用	16,224,338.42	3,177,867.13	15,255,126.42
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	163,012,134.47	105,406,962.25	88,866,303.86
归属于母公司所有者的净利润	106,257,480.94	69,165,069.16	60,594,745.31
少数股东损益	56,754,653.53	36,241,893.09	28,271,558.55
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.8079	0.5259	0.4607
（二）稀释每股收益	0.8079	0.5259	0.4607

3、现金流量表

合并现金流量表

编制单位：福建星网锐捷通讯股份有限公司 单位：元

项 目	2009年	2008年	2007年
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	2,073,043,954.41	1,575,832,949.93	1,426,273,593.51
收到的税费返还	43,582,451.05	36,490,261.32	28,183,435.66
收到其他与经营活动有关的现金	33,968,120.96	11,946,915.19	17,897,808.79
经营活动现金流入小计	2,150,594,526.42	1,624,270,126.44	1,472,354,837.96
购买商品、接受劳务支付的现金	1,195,458,682.26	991,941,900.00	1,004,989,053.94
支付给职工以及为职工支付的现金	273,113,282.07	247,041,452.81	143,017,298.67
支付的各项税费	155,801,278.96	118,309,743.26	90,854,669.63
支付的其他与经营活动有关的现金	178,820,739.33	154,182,918.45	90,058,708.76
经营活动现金流出小计	1,803,193,982.62	1,511,476,014.52	1,328,919,731.00
经营活动产生的现金流量净额	347,400,543.80	112,794,111.92	143,435,106.96
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	–	–	20,000.00
取得投资收益收到的现金	1,690,529.54	1,311,917.63	1,121,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	108,722.52	992,371.44	96,302.34
投资活动现金流入小计	1,799,252.06	2,304,289.07	1,237,302.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	21,072,800.95	22,962,085.70	70,266,319.32
投资支付的现金	24,866,400.00	–	–
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	700,000.00
投资活动产生的现金流出小计	45,939,200.95	22,962,085.70	70,966,319.32
投资活动产生的现金流量净额	-44,139,948.89	-20,657,796.63	-69,729,016.98
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		–	14,742,065.20
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		–	14,742,065.20
取得借款收到的现金	312,644,344.00	412,154,449.00	433,133,790.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	–	–	28,000,000.00
筹资活动现金流入小计	312,644,344.00	412,154,449.00	475,875,855.20
偿还债务支付的现金	461,705,219.85	459,559,392.33	398,708,745.90
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	39,797,439.86	35,347,433.42	26,340,606.46
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	27,670,482.98	9,579,176.26	5,460,000.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	–	–	–
筹资活动现金流出小计	501,502,659.71	494,906,825.75	425,049,352.36
筹资活动产生的现金流量净额	-188,858,315.71	-82,752,376.75	50,826,502.84
四、汇率变动对现金的影响	-73,506.57	-88,592.95	-71,444.50
五、现金及现金等价物净增加额	114,328,772.63	9,295,345.59	124,461,148.32
加：期初现金及现金等价物余额	195,937,262.10	186,641,916.51	62,180,768.19
六、期末现金及现金等价物余额	310,266,034.73	195,937,262.10	186,641,916.51

（二）经注册会计师核验的非经常性损益明细表

本公司近三年非经常性损益明细表（经福建华兴会计师事务所有限公司闽华兴所（2010）审核字E-003号审核鉴证）如下（单位：元）：

非经常性损益项目	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益	-1,209,261.11	-121,155.08	-321,515.90
计入当期损益政府补助收入	8,569,364.92	15,368,604.29	5,945,000.00
计入当期损益的非金融企业收取的资金占用费	---	---	---
同一控制下企业合并产生的净损益	---	---	---
盘盈收入	---	---	---
捐赠收入	341,000.00	---	---
捐赠支出	-358,790.88	-1,252,112.44	---
其他	397,800.48	243,283.30	681,595.91
小计	7,740,113.41	14,238,620.07	6,305,080.01
减：所得税影响数	1,158,724.17	1,964,863.88	1,316,086.94
归属于少数股东权益的非经常性损益数	1,184,564.56	2,200,492.21	578,589.38
合 计	5,396,824.68	10,073,263.98	4,410,403.69
上述影响额占当年归属于母公司净利润比例	5.08%	14.56%	7.28%
归属于母公司所有者的净利润	106,257,490.94	69,165,069.16	60,594,745.31
扣除非经常性损益后的归属于母公司净利润	100,681,791.92	59,091,805.18	56,184,341.62

（三）主要财务指标

财务指标	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率	1.64	1.46	1.31
速动比率	1.21	1.04	0.97
资产负债率（母公司）	50.70%	56.88%	66.35%
资产负债率（合并报表）	54.35%	59.07%	67.93%
每股净资产（元）	3.25	2.44	1.92
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	2.23%	3.33%	3.57%
财务指标	2009年	2008年	2007年
应收账款周转率（次）	4.60	3.32	3.41
存货周转率（次）	3.72	3.11	3.70
每股经营活动现金流量净额（元）	2.64	0.86	1.09
每股净现金流量（元）	0.87	0.07	0.95
息税折旧摊销前利润（万元）	20,498.84	14,949.81	13,745.19
利息保障倍数	15.18	5.80	6.81

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券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）》的规定，本公司近三年净资产收益率和每股收益计算列示如下：

年度	财务指标	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
2009年	归属于母公司所有者的净利润	28.36%	0.8079	0.8079
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	26.92%	0.7668	0.7668
2008年	归属于母公司所有者的净利润	24.10%	0.5259	0.5259
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	20.59%	0.4493	0.4493
2007年	归属于母公司所有者的净利润	27.28%	0.4607	0.4607
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	25.30%	0.4272	0.4272

（四）管理层讨论和分析

1、财务状况分析

报告期内主营业务发展良好，资产总额呈快速增长趋势，显示了公司良好的成长性。资产的增长主要来源于流动资产的增长。

公司资产结构保持稳定。流动资产占公司资产总额的比重较大，报告期各期末，流动资产占资产总额的比例分别为86.40%、85.07%、85.60%，资产保持较高流动性。

公司资产质量整体良好，计提的各项资产减值准备充分、合理。公司90%以上的应收账款账龄为一年期以内，应收账款发生坏账的风险较小；存货资产中库存商品、原材料及在产品比例较大，公司根据不同产品的业务特点采用不同的生产模式。企业级网络设备，以及部分瘦客户机（主要是面向金融、保险、通信等传统核心客户提供的定制化的产品）采取“面向订单生产”的生产模式，非定制化的瘦客户机产品，以及无线通、ADSL Modem一般采用销售预测与“面向订单装配”相结合的生产模式，销售的确定性很高，滞销并发生跌价的可能性很小；公司固定资产中，生产设备运转良好，无需计提减值准备。

公司负债总额随业务的扩张呈上升趋势。结构上，以流动负债为主并保持稳定。公司负债结构与公司资产以流动资产为主的特点相匹配；公司的固定资产投入较小，因而购建固定资产而产生的长期负债也较少。公司的业务特点决定了需在生产销售环节投入大量营运资金，与此对应的流动负债的需求也比较大。

从短期偿债能力看，报告期内，公司流动比率、速度比率保持在合理水平。从经营活动现金净流量看，报告期公司盈利能力持续提升，公司经营活动产生的现金流充沛；从流动资产来看，应收账款质量优良，资金回收可靠，回款率高，回收期短，变现能力强，存货销售的确定性较高，滞压风险小，流动资产变现能力较强，因此公司短期偿债能力较高。

从长期偿债能力看，报告期内，公司资产负债率（母公司报表口径）逐年下降，显示了较强的长期偿债能力。此外，公司拥有优良的信用声誉及筹资环境，长期被联合资信评估有限公司福建省分公司评为AAA级信用企业。截止至2009年12月31日，公司享有的银行授信额度总计为95,300万元，是公司注册资本额的7.25倍，显示了公司具有较佳的间接融资渠道和良好的银行信用。

报告期内，本公司资产周转能力稳定，主要资产周转能力指标波动较小。与同行业相比，本公司应收账款及存货周转水平处于合理水平。

2、盈利能力分析

报告期内，公司主营业务收入快速增长。2008年，在全球经济、金融环境以及我国电信业重组等因素的影响下，公司通讯业务受到较大的影响，网络设备同比略有下降，但瘦客户机及新兴产品从全年来看，仍保持了旺盛的市场需求，推动公司销售持续增长，全年实现主营业务收入129,851万元，同比增长4.94%，显示了公司较强的抗风险能力和市场竞争力。2009年，随着行业信息化的进一步发展，以及宏观经济的逐步好转，客户在2008年延缓的需求开始快速释放，推动公司三大主要业务保持快速增长。全年实现主营业务收入170,982.27万元，同比增长31.68%。

公司主营业务收入具有明显的季节性特征，一般而言，年度内各个季度逐季增长，第一季度较少，而后逐季递增，第四季度最大。以半年度看，下半年销售收入占全年销售收入的比重大约在60%-70%之间。2007年、2008年、2009年公司每年下半年的销售收入占当年销售收入的比例分别为63.46%、62.3%、65.2%。

公司主营业务利润主要来自于企业级网络设备及其整体解决方案业务，报告期内，公司该项业务的利润占同期主营业务利润总额的比例分别为56.66%、49.82%、58.99%。瘦客户机、无线通和ADSL Modem是公司主营业务利润的另一主要来源，报告期内三者实现的利润占同期主营业务利润总额的比例分别为29.05%、22.29%、23.18%。报告期内，上述四大产品实现的利润总和占同期主营业务利润总额的比重分别为85.71%、72.11%、82.16%。其他新兴行业应用产品的利润贡献比重快速增长，与公司坚持走技术融合应用的发展之路，积极开发新兴应用产品的战略规划相一致。

企业级网络设备毛利率较高，报告期内维持在49%-58%之间。报告期内，通讯产品（ADSL Modem和无线通）的毛利率基本稳定在20%左右，瘦客户机的毛利率高于通讯产品，在25%左右。

公司合并财务报表以外的投资收益和非经常性损益的数额均较小，对公司经营成果的影响很小，对公司盈利能力不构成重大影响。

3、现金流量分析

公司现金流量良好，经营性现金流充裕。报告期内，经营性现金流量净额分别为14,343.51万元、11,279.41万元、34,740.05万元。

受会计分期的影响，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大，如果剔除掉收入结算的跨期因素，2007-2009年合计后的经营活动现金流量净额为60,362.97万元，合计后的净利润为35,728.54万元，表明公司经营活动现金流充沛，反映了公司良好的盈利能力和收入质量。

4、财务状况和盈利能力的未来发展趋势分析

公司现有主营业务的竞争优势明显，盈利能力较强，财务状况良好，预计公司财务状况将持续向好，未来盈利亦具有可靠保障，主要体现于：

（1）行业信息化蕴含的巨大市场需求，是公司业务持续增长的重要推动力

从大行业背景来看，已获通过的《电子信息产业调整振兴规划》明确提及，要推进第三代移动通信网络、下一代互联网、数字电视网络建设，形成6,000亿元以上的投资规模，带动国内产业发展。

从细分市场来看，受行业信息化及信息大集中趋势的推动，以及网络技术升级换代的引领，网络设备、网络终端的市场需求将保持持续增长。随着信息化建设的不断推进，各行业的业务开展对信息化的依赖越来越高，网络规模也越来越大。信息化建设的需求，加上存量设备的升级改造需求，将推动网路设备、网络终端的市场容量进一步扩大。此外，随着电信业重组的完成，以及政策导向的明朗化，电信运营商的设备采购能力将在未来几年得到有效释放，亦将推动公司通讯产品业务的持续增长。

2、主要产品业务的突出市场地位将是公司持续增长的重要保障

得益于持续、大量的研发投入，公司企业级网络设备的核心技术的跟随能力处于国内领先地位，拥有自主知识产权的全系列产品，产品保持较高毛利率。未来年度，公司将始终贯彻“科技创新，融合应用”发展思路，积极加大对高端网络设备的技术开发力度，力争保持目前教育、金融行业的领先地位，同时积极开拓政府、医疗、网吧等企业级市场。

在瘦客户机领域，本公司是中国最早从事瘦客户机研发、生产和销售的企业之一，独立掌握了图形网络终端的关键应用技术，拥有瘦客户机的远程管理技术、无缝存储技术、USB映射技术、计算机外围设备共享服务器控制方法等多项核心技术，已发展成为中国瘦客户机第一品牌。近年来，在行业信息化应用的“大集中”趋势下，瘦客户机市场需求增势迅猛，应用迅速普及。随着行业的快速发展，公司将凭借在核心技术、市场地位的领先优势，以及与行业客户稳定的合作关系，逐步拉大与竞争对手的差距。

无线通、ADSL Modem产品的技术成熟，产品同质化程度高，厂商竞争的是规模经济，是产品的性价比。在激烈的市场竞争下，低端、同质化的产品毛利被大幅压缩，自主研发能力较强的厂商都开始针对特定使用群体设计开发个性化的产品。本公司是无线通市场的先入者，无线通产品在“村通工程”过程中表现突出，与移动运营商建立了长期、良好的合作关系，近几年市场占有率都保持在行业前三位。近年，公司凭借自主创新的技术开发能力，以及在无线通市场的行业应用经验，积极开发毛利率较高的定制化行业信息终端产品，公司无线通产品正从简单的语音产品向农村信息机、行业信息机等高附加值的行业信息终端过渡，其中，农村信息机有望成为无线通产品线下一个高速增长点。

经过前几年的市场竞争，目前ADSL Modem市场竞争格局和毛利率都已较为稳定，市场占有率排名前五位的厂商都具有出色的成本控制能力和良好的产品知名度。就整体市场需求而言，未来几年内ADSL宽带用户将继续保持强劲增长，中国电信宽带极速之旅、中国网通宽带e线生活等市场推广活动加速了宽带的普及进程，业内主流供应商都将分享行业成长红利。2006年，本公司ADSL Modem的市场占有率排名第五，在自主品牌、独立销售的专业终端设备厂商中排名第二；凭借突出的产品性价比和品牌形象，本公司从2006年开始获得部分局端设备厂商的大规模OEM合作，产品的实际市场份额迅速上升。

3、新兴产品的快速成长将助推公司的持续增长，提高公司盈利能力

在“科技创新，融合应用”的指导思想下，本公司正积极把握新兴应用领域的市场机遇，根据客户的需求及时开发出针对性极强的产品，力争在自身的专业技术领域内实现产品的多元化。本次募投项目的产品固网支付终端（ePOS）、联网信息发布系统（DMB）等新兴产品正呈现快速增长。

4、马尾基地的建设完工将大大提高公司的生产能力，有利于公司建立集约化的生产架构，更好地控制生产成本，提升公司的盈利空间

本次募集资金投资的马尾生产基地建设项目属于扩大产能项目。当前制约公司发展的一个重要因素是生产能力不足，生产厂房偏小，生产车间分散，生产无法满足市场需求，限制市场份额迅速扩大，因此公司本次募集资金很大一部分用于为扩大现有核心产品产能进行的生产线建设。本项目的实施将有利于公司建立集约化的生产架构，更好地控制成本；同时，对于公司扩大订单承接能力，加强生产计划管理，稳定产品质量以及降低成本都将有极大的促进作用，有利于增强公司产品的市场竞争力，提升公司的盈利空间。

本公司董事会及管理层认为：随着本公司募集资金投资项目的建设完成，公司生产能力、研发能力的进一步提升，凭借行业良好的发展前景，本公司将继续保持快速、稳定的业绩增长。

（五）股利分配政策和历年股利分配情况

1、股利分配政策

本公司本次发行的股票为记名式人民币普通股，在股利分配方面实行同股同权同利政策，按各股东持有的股份比例分配股利。

本公司的公司章程对股利分配的有关规定如下：

第一百四十九条 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。

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。

第一百五十条 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%。

第一百五十一条 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。

第一百五十二条 公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

《公司章程（草案）》对公司利润分配规定如下：

第一百五十五条 公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

公司分配现金股利须满足以下条件：

（一）分配当期实现盈利；

（二）分配当期不存在未弥补的以前年度亏损。

公司连续两个会计年度满足上述条件时必须至少进行一次现金股利分配，公司每次以现金方式分配的利润不得低于当期实现的可分配利润的10%。

2、最近三年股利分配情况

近三年，公司未进行股利分配。

3、发行前滚存利润的分配政策

根据公司于2007年9月22日召开的2007年度第三次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行股票前的滚存利润由新老股东共享的议案》，公司首次公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东共享。

4、本次发行后的股利分配计划

公司本次发行后的股利分配一般政策与发行前将保持一致。公司将在发行后第一个会计年度派发一次股利，预计采用现金股利或股票股利的派发方式。派发对象为本公司全体股东，按照同股同利的原则进行分配。详细的股利派发计划将由董事会制定，并报请股东大会批准。

（六）发行人控股子公司的基本情况

1、福建星网锐捷网络有限公司

①基本情况

成立日期	2003年10月28日
注册资本	9,900万元
公司地址	福州市仓山区金山大道618号桔园洲工业园19#楼
企业性质	有限责任公司（中外合资）
法定代表人	黄奕豪

锐捷网络主营业务是企业级网络设备及网络解决方案的研发、生产与销售。

②股权结构及发行人控制情况

股东名称	出资额（万元）	出资比例
福建星网锐捷通讯股份有限公司	6,300	63.64%
KASON LIMITED	3,600	36.36%
合 计	9,900	100.00%

③最近一年的财务状况

指 标	2009年12月31日	指 标	2009年12月31日	指 标	2009年1-12月
资产总额（元）	478,476,208.11	归属于母公司所有者权益（元）	254,173,052.78	归属于母公司所有者的净利润（元）	108,717,419.40

注：上述数据已经福建华兴会计师事务所有限公司审计。

2、福建升腾资讯有限公司

①基本情况

成立日期	2002年9月19日
注册资本	3,000万元
公司地址	福州市马尾区快安大道M9511工业园
企业性质	有限责任公司（中外合资）
法定代表人	黄奕豪

升腾资讯的主营业务是网络终端的研发、生产与销售。

②股权结构及发行人控制情况

股东名称	出资额（万元）	出资比例
福建星网锐捷通讯股份有限公司	1,800	60%
FUNRISE PACIFIC LIMITED	1,200	40%
合 计	3,000	100%

③最近一年的财务状况

指 标	2009年12月31日	指 标	2009年12月31日	指 标	2009年1-12月
资产总额（元）	175,144,148.06	归属于母公司所有者权益（元）	65,131,608.02	归属于母公司所有者的净利润（元）	25,021,243.79

注：上述数据已经福建华兴会计师事务所有限公司审计。

3、福建星网锐捷软件有限公司

①基本情况

成立日期	2003年1月29日
注册资本	3,000万元
公司地址	福州市马尾区快安大道M9511工业园
企业性质	有限责任公司（法人独资、外商投资企业投资）
法定代表人	黄奕豪

星网锐捷软件是本公司的全资子公司，主营业务是嵌入式软件和行业应用软件的开发。

②最近一年的财务状况

指 标	2009年12月31日	指 标	2009年12月31日	指 标	2009年1-12月
资产总额（元）	148,636,327.47	归属于母公司所有者权益（元