北京荣之联科技股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接 D5 版)

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)非经常性损益明细表

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%

(三)主要财务指标

1、净资产收益率和每股收益

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)》以及《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》的规定,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

2、其他财务指标

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
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

(四)简要盈利预测表

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

(五)管理层讨论与分析

1、资产构成及变化分析

(1)资产结构总体分析

公司各期末资产构成如下:

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%
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
资产总计	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,非流动资产所占比重较小。2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月30日,公司非流动资产占总资产的比重分别为2.42%、14.09%、16.26%和15.25%,近两年公司非流动资产占总资产的比重有所上升,主要系公司因业务发展需要购买办公用房屋建筑物等固定资产所致。

(2)流动资产分析

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%。

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。每年第四季度是项目实施和结算的高峰,因此公司年末持有的货币资金余额较大。

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。

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14,501.93万元,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也较多,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。

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。

公司存货主要包括库存商品和发出商品。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、6,892.98万元和9,187.79万元。

(3)固定资产分析

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%,所占比例大幅提高,主要系随着业务规模扩张,公司购买办公用房屋建筑物及电子设备所致。

(4)无形资产分析

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、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%、0.09%和0.07%,所占比重较小。

2、负债结构分析

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%。

3、现金流量与偿债能力分析

(1)现金流量分析

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。

2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月,公司经营活动产生的现金流量净额分别为509.56万元、2,033.36万元、3,934.21万元和−331.60万元。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。

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,主要是收到或归还借款以及股利分配等因素造成。

(2)偿债能力分析

公司具有很强的偿债能力,主要表现在:

1)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。

2)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年,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。

3)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。

4、盈利能力分析

(1)营业收入的构成及变动分析

报告期内,公司营业收入分产品构成情况如下表所示:

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

1)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。

2)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。

3)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。

(2)毛利额与毛利率分析

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。

1)系统集成业务是公司的主要稳定盈利来源

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。

2010年度,公司抓住国内数据中心市场发展的机会,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,公司系统集成业务的毛利率分别为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。

(五)股利分配情况

(1)公司最近三年及发行后的股利分配政策

公司根据《公司法》、《公司章程》的相关规定对股利进行分配。每年度股利分配方案由股东大会决定;股东大会对利润分配方案作出决议后,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。

公司股东大会审议通过的《公司章程(草案)》对于本次发行后的股利分配政策做出了规定。本次发行后,公司将严格依据国家有关法律法规以及《公司章程(草案)》有关规定进行股利分配。

(2)公司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》。本次分配以公司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。

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》。本次分配以公司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。

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。

(3)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。

(六)发行人控股子公司情况

公司目前拥有两家全资子公司、一家控股子公司,基本情况如下(其中财务数据除另有注明,均经北京兴华审计):

1、北京昊天旭辉科技有限责任公司

北京昊天成立于2003年3月10日,住所位于北京市海淀区北四环西路56号10层1002-2,注册资本和实收资本均为2,000万元,主营业务为提供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。该公司为本公司全资子公司,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。

2、北京长青弘远科技有限公司

长青弘远成立于2003年1月27日,住所位于北京市海淀区北四环中路229号海泰大厦1207室,注册资本和实收资本均为500万元,主营业务为基于Java技术的软件开发和销售,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。本公司持有该公司51%股权。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。

3、荣之联(香港)有限公司

香港荣之联成立于2010年4月21日,住所位于香港沙田火炭穗禾路1号丰利工业中心6字楼18室,注册资本和实收资本均为100.00万美元,主营业务为信息技术咨询、设备集中采购、IT技术服务和培训。该公司为本公司全资子公司,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。

第四节 募集资金运用

本次发行募集资金拟投资项目安排如下:

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。

数据中心解决方案产品化项目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成熟的数据中心开发和云计算相关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。

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,将显著提高公司的收入及利润水平。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。

本次发行后,公司的净资产将有较大幅度的增加,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,效益不能充分体现出来,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、产品和服务质量以及市场占有率方面的优势地位,公司的盈利能力不断增强,净资产收益率将稳步提高。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除已在本招股说明书摘要"第一节 重大事项提示"披露的风险因素以外,本公司提请投资者关注以下风险因素:

1、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。

2、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。

3、财务风险

(1)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。

(2)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。

4、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。

5、税收优惠变动的风险

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。

6、管理风险

(1)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。

(2)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。

7、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。

二、其他重要事项

截至本招股说明书摘要签署之日,本公司正在执行的重大商务合同包括与各供应商签署框架采购合同以及与客户签署的销售合同、服务合同等。

(一)采购框架协议

1、公司与Oracle、IBM、HP、赛门铁克、Force 10等厂商签有合作协议。

2、公司与中建材集团进出口公司、深圳市方鼎科技发展有限公司签有《进口代理服务协议》,由其代理进口公司所需产品。

(二)销售合同

1、2010年12月,公司与深圳华大基因研究院签订《合作框架协议》,为其升级改造在深圳、香港、北京、武汉等地的数据中心。

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、软件及服务等,合同总金额为1,923.30万元。

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、软件及服务等,合同总金额为394.70万元。

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、软件及服务等,合同总金额为359.00万元。

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、软件及服务等,合同总金额为826.25万元。

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、软件及服务等,合同总金额为287.89万元。

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、软件及服务等,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。

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。

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。

(三)服务合同

1、2010年8月,公司与海辉软件(深圳)有限公司签订服务合同,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。

2、2011年1月,公司与瑞银证券有限责任公司签订服务合同,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。

3、2011年3月,香港荣之联与Teradata (Hong Kong) Limited签订服务合同,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。

4、2011年7月,公司与上海闵行广电科技发展有限公司签订服务合同,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。

5、2011年8月,公司与福建富士通信息软件有限公司签订服务合同,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。

(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。

截至本招股说明书摘要签署日,该综合授信合同项下短期借款为8,000.00万元。

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》项下的所欠招行债务提供连带责任保证担保。

截至本招股说明书摘要签署日,该综合授信合同项下短期借款1,000.00万元。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

名 称	住 所	联系电话	传 真	经办人或联系人
发行人:北京荣之联科技股份有限公司	北京市海淀区北四环西路56号10层1002-1	010-62602016	010-62602100	李志坚
保荐人(主承销商):国海证券股份有限公司	广西壮族自治区桂林市辅星路13号