（上接D5版）

6、报告期主要产品及服务销售及采购情况

（1）报告期内主要产品及服务销售情况如下：

单位：元

产品或业务类别	2011年1-10月		2010年度		2009年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
硬件销售收入	5,177,458.11	2,798,958.55	4,445,114.20	2,826,383.61	54,135.91	109,373.60
软件销售收入	2,070,940.17	87,564.10	1,537,735.05	306,594.03	352,038.84	376,394.00
工程收入	2,639,687.00	1,277,609.00	3,935,396.00	3,521,351.21	584,601.00	437,378.00
技术服务收入	7,475,160.79	185,510.08	10,570,928.00	667,650.00	5,362,960.44	291,159.60
合　计	17,363,246.07	4,349,641.73	20,489,173.25	7,321,978.85	6,353,736.19	1,214,305.20

（2）报告期内各期向前5名客户销售情况如下：

年　度	前5名客户销售收入（元）	占当期营业收入的比例
2011年1-10月	9,317,131.87	53.66%
2010年度	12,640,755.47	61.69%
2009年度	3,341,092.84	52.58%

报告期内各期不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%的情况。

（3）报告期内各期前5名供应商采购情况如下：

年　度	前5名供应商采购金额（元）	占当期采购总额的比例
2011年1-10月	1,141,570.00	27.45%
2010年度	3,251,992.00	42.18%
2009年度	1,028,245.00	74.89%

报告期内各期不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%的情况。

7、质量控制情况

鑫程电子取得了ISO9001:2008质量管理体系认证，成立了以高级管理人员为主要负责人的质量管理工作小组，并根据ISO9001标准制定了《质量手册》。在业务实施过程中，各个项目组严格按照质量标准和鑫程电子关于软件研发、服务及销售的规范要求，记录项目实施计划、实施过程，并对项目实施、质量控制和项目验收全程监控，以确保项目符合鑫程电子质量控制标准，满足客户要求。具体从以下六个方面实施质量控制：

（1）根据ISO9001:2008标准的要求制定质量保证规范。鑫程电子在不断完善ISO9001《质量手册》的同时，根据国家标准、行业标准、项目特点及各方面的实际情况，制定出了一系列适合项目实际情况的质量保证规范和操作规定，并通过定期的培训使相关的业务人员熟悉掌握《质量手册》及质量保证规范的要求。

（2）项目及投标前的评审工作。在实施项目或参与投标之前，质量管理工作小组参与项目投标、签约前标书和合同的评审工作，充分了解项目的具体情况，包括项目执行能力、质量保证措施、进度安排、成本的估算、风险预估及预防风险措施等，并给予评审意见。

（3）项目实施前质量规划。鑫程电子在项目实施前从整体上对项目实施过程进行质量规划，制定项目的质量保证计划。质量保证计划包括项目质量保证的目标、质量保证负责人员的职责和权限、质量保证的执行能力、质量保证计划实现的步骤方法、质量保证阶段进度表、项目过程中检查和评审计划、质量保证预警及缺陷预防计划等。

（4）项目实施中的质量保证。项目经理在项目实施过程中对质量实施控制，保证实施过程执行的规范性、文档的规范性以及质量符合目标标准的要求，对出现的问题及时采取有效的预防和纠正的措施。鑫程电子根据项目实施前确定的项目质量计划对项目实施情况进行全程监控，按进度表定期进行过程中检查，以保证项目质量计划的具体落实。

（5）项目实施后的质量反馈。项目实施后，根据项目经理的实施文件，鑫程电子会对项目质量的达成情况和实施前的质量规划进行复核，以确认质量规划已在项目中得到贯彻执行。

（6）客户服务体系。鑫程电子建立了完善的包括售前、售中、售后各个环节的服务体系，保证对客户的服务请求及时响应，基于全天候免费技术热线服务保证、建立服务规范、服务过程记录、服务监督与投诉系统等机制，质量管理小组在项目实施完毕后，负责对客户进行客户满意度跟踪调查，定期对调查的结果进行统计分析。针对项目实施过程中客户不满意的问题，要求并监督项目经理与客户沟通，实施整改，直至满足客户的要求。

（七）固定资产及无形资产

1、固定资产

截至2011年10月31日，鑫程电子固定资产情况如下表：

类　别	固定资产原值（元）	固定资产净值（元）
电子设备	1,252,881.01	1,003,949.69
其他设备	3,833,177.40	3,621,488.75
合　计	5,086,058.41	4,625,438.44

2、无形资产

（1）商标

鑫程电子拥有的注册商标如下：

序号	注册商标	注册号	核定使用商品	有效期
1		[illegible]	[illegible]	[illegible]
2		[illegible]	[illegible]	[illegible]
3		[illegible]	[illegible]	[illegible]
4		[illegible]	[illegible]	[illegible]
5		[illegible]	[illegible]	[illegible]

（2）实用新型专利

序号	专利名称	专利号	专利权人	专利申请日	权利期限
1	高速公路机电养护和评定管理系统	ZL201020255678.1	鑫程电子	2010年7月13日	10年
2	高速公路应急管理系统	ZL201020255707.4	鑫程电子	2010年7月13日	10年
3	高速公路绿色通道稽查管理系统	ZL201020255690.2	鑫程电子	2010年7月13日	10年
4	视频摘要系统	ZL201020660533.X	鑫程电子	2010年12月14日	10年

（3）计算机软件著作权

序号	软件名称	登记号	著作权人	首次发表日期	权利范围	证书编号
1	企业安全办公协作信息系统V1.0	2006SR00238	鑫程电子	2005年12月10日	全部权利	软著登字第047904号
2	高速公路服务区数字服务平台系统V1.0	2007SR16143	鑫程电子	2007年7月1日	全部权利	软著登字第082138号
3	鑫程电子科技在线学习管理系统V1.0	2007SR18719	鑫程电子	2007年1月31日	全部权利	软著登字第084714号
4	高速公路机电设备检测和评定管理系统V1.0	2008SR06420	鑫程电子	2008年3月5日	全部权利	软著登字第093599号
5	高速公路应急管理系统V1.0	2011SR074959	鑫程电子	2008年3月5日	全部权利	软著登字第0338633号
6	杂志电子化编排系统V1.0	2008SR19958	鑫程电子	2008年6月16日	全部权利	软著登字第107137号
7	高速公路合同控制系统V1.0	2008SR19959	鑫程电子	2008年8月16日	全部权利	软著登字第107138号
8	iFIDIC工程建设综合项目管理系统V1.0	2009SR013308	鑫程电子	2008年11月5日	全部权利	软著登字第0140308号
9	计划进度控制管理系统V1.0	2009SR013576	鑫程电子	2008年12月5日	全部权利	软著登字第0140576号
10	高速公路机电养护和评定管理系统V2.0	2009SR028930	鑫程电子	2008年3月5日	全部权利	软著登字第0155929号
11	高速公路便携式收费机管理软件1.0	2010SR021051	鑫程电子	2010年2月22日	全部权利	软著登字第0209324号
12	高速公路绿色通道稽查管理系统V1.0	2010SR021171	鑫程电子	2010年2月28日	全部权利	软著登字第0209444号
13	施工企业工程项目管理系统V1.0	2010SR064707	鑫程电子	2009年12月22日	全部权利	软著登字第0252980号
14	智能视频诊断监控系统V1.0	2010SR074583	鑫程电子	2010年8月22日	全部权利	软著登字第0262856号
15	视频摘要系统V1.0	2011SR004901	鑫程电子	2010年9月22日	全部权利	软著登字第0268575号
16	营运高速公路突发事件应急指挥系统V1.0	2011SR028048	鑫程电子	2009年7月25日	全部权利	软著登字第0291722号

3、业务资质及认证

鑫程电子主要资质证书如下表：

序号	名称	证号	颁发时间	颁发单位	有效期
1	软件企业认定证书	粤R-2006-0157	2006年9月27日	广东省信息产业厅	--
2	计算机信息系统集成企业三级资质	Z3440020080406	2011年8月15日（首次颁发时间:2008年8月15日）	中华人民共和国工业和信息化部	三年
3	CMMI（软件能力成熟度模型集成）3级	0600784-02	2008年8月5日	Carnegie Mellon Software Engineering Institute	--
4	广东省计算机信息系统安全服务三级资质	粤GA030143	2011年4月29日	广东省公安厅公共信息网络安全管理	四年
5	广东省安全技术防范系统设计、施工、维修资格证未定级资质	粤GA163号	2010年8月18日	广东省公安厅安全技术防范管理办公室	两年

此外，鑫程电子的《高新技术企业证书》于2011年12月16日到期。鑫程电子已于2011年7月7日向广东省科学技术厅提交了《高新技术企业认定申请书（复审）》，并已经通过广东省高新技术企业认定管理工作领导小组办公室的专家评审、企业答辩等复审程序。鑫程电子被列入广东省2011年第二批拟通过复审的高新技术企业，并于2011年10月13日在广东省科技厅官方网站公示（粤科函高字[2011]1437号）。截至本报告书出具之日，鑫程电子尚未取得复审后的《高新技术企业证书》。

（八）交易标的的转让批准情况

2011年11月10日，鑫程电子的股东分别出具书面文件，同意其他股东将其持有的鑫程电子的股权转让给本公司，并自愿放弃对上述股权的优先购买权。

（九）鑫程电子100%股权评估情况

中广信根据标的资产的特性以及评估准则的要求，确定采用资产基础法（成本法）和收益法两种方法对标的资产进行评估，最终采用了收益法评估结果作为本次交易标的最终评估结论。根据中广信出具的中广信评报字[2011]第275—2号《评估报告书》，以2011年10月31日为评估基准日，鑫程电子100%股权评估价值为18,219.50万元。

1、资产基础法评估情况

中广信采用资产基础法对鑫程电子的全部资产和负债进行评估得出的评估基准日2011年10月31日的评估结论如下：

鑫程电子的总资产账面值4,209.39万元，总负债账面值2,037.77万元，净资产账面值为2,171.61万元。总资产评估值为5,827.75万元，总负债评估值为2,037.77万元，净资产评估值为3,789.98万元。净资产评估增值1,618.37万元，增值率为74.52%。具体情况如下：

单位：万元

项　目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	3,181.00	3,181.00	0.00	0.00
非流动资产	1,028.38	2,646.75	1,618.37	157.37
其中：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	-	-		
投资性房地产	-	-		
固定资产	462.54	461.21	-1.33	-0.29
在建工程	-	-		
工程物资	-	-		
固定资产清理	0.82	0.82	0.00	0.00
生产性生物资产	-	-		
油气资产	-	-		
无形资产	-	1,619.70		
开发支出	-	-		
商誉	-	-		
长期待摊费用	548.90	548.90	0.00	0.00
递延所得税资产	16.12	16.12	0.00	0.00
其他非流动资产	-	-		
资产合计	4,209.39	5,827.75	1,618.36	38.45
流动负债	2,037.77	2,037.77	0.00	0.00
非流动负债	-	-		
负债合计	2,037.77	2,037.77	0.00	0.00
净资产（所有者权益）	2,171.61	3,789.98	1,618.37	74.52

采用资产基础法确定的评估结果增值主要原因为：

无形资产评估增值1,619.70万元，主要为企业自主研发拥有的专利技术及各项计算机软件著作权等技术资产组合评估增值。各项计算机软件著作权及专利技术等技术资产组合价值未在账面记录，鑫程电子自主开发拥有的专利技术及各项计算机著作权等技术资产组合的研发成本在财务核算中直接计入当期损益，未做资本化处理，故账面价值为零，而本次评估采用相应的各项计算机软件著作权及专利技术等技术资产组合的产品预期的业务收益折现来确定其价值。

2、收益法评估情况

（1）基本假设

①交易假设。交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

②公开市场假设。公开市场假设是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

（2）评估方法

本次收益法评估方法的设计思路是：通过计算企业的自由现金流来确定企业未来的收益，按一定的系数折现为现值后就是本次评估的评估估值。

收益法的基本公式为：

E=B-D

式中：E—被评估企业的股东全部权益价值；D—评估对象的付息债务价值；B—被评估企业的企业价值；

[illegible]

（3）收益法评估计算结果

单位：万元

项目	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
营业收入	3,060.60	5,156.48	6,000.00	7,110.00	8,650.00
减：营业成本	902.38	1,982.87	2,289.00	2,638.60	3,229.00
减：营业税金及附加	88.28	172.26	195.64	225.44	273.13
减：销售费用	-	100.00	111.00	124.00	151.40
减：管理费用	900.01	1,082.03	1,122.13	1,187.57	1,500.00
减：财务费用	45.87	99.50	120.00	140.00	180.00
加：公允价值变动收益					
加：投资收益					
营业利润	1,124.06	1,719.80	2,162.23	2,794.39	3,316.47
加：营业外收入	26.30	84.18	142.80	235.20	347.20
减：营业外支出					
利润总额	1,150.36	1,803.98	2,305.03	3,029.59	3,663.67
＊研发费用加计扣除	113.44	154.69	120.00	142.20	173.00
应税利润	1,036.93	1,649.29	2,185.03	2,887.39	3,490.67
减：所得税费用	155.54	247.39	327.75	433.11	523.60
净利润	994.82	1,556.59	1,977.28	2,596.48	3,140.07
加：利息×（1-税率）	24.15	68.00	82.01	95.68	123.02
加：折旧摊销	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
减：资本性支出	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
减：营运资金增加额	88.21	488.37	314.96	495.30	873.20
现金净流量	930.77	1,136.22	1,744.32	2,196.86	2,389.88
折现年数	0.17	1.17	2.17	3.17	4.17
折现率	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
折现系数	0.98	0.86	0.76	0.67	0.59
现值	911.25	981.98	1,330.80	1,479.57	1,420.88
项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年以后
营业收入	10,900.00	10,000.00	8,850.00	8,110.00	8,110.00
减：营业成本	3,989.00	3,756.50	3,400.00	3,061.10	3,061.10
减：营业税金及附加	346.75	316.13	280.01	253.16	253.16
减：销售费用	207.20	201.70	197.50	187.50	187.50
减：管理费用	1,950.00	1,969.50	1,989.20	2,009.09	2,009.09
减：财务费用	230.00	230.00	210.00	200.00	200.00
加：公允价值变动收益					
加：投资收益					
营业利润	4,177.05	3,526.17	2,773.30	2,399.15	2,399.15
加：营业外收入	459.20	414.40	358.40	347.20	347.20
减：营业外支出					
利润总额	4,636.25	3,940.57	3,131.70	2,746.35	2,746.35
＊研发费用加计扣除	218.00	200.00	177.00	162.20	162.20
应税利润	4,418.25	3,740.57	2,954.70	2,584.15	2,584.15
减：所得税费用	662.74	561.09	443.20	387.62	387.62
净利润	3,973.51	3,379.49	2,688.49	2,358.73	2,358.73
加：利息×（1-税率）	157.19	157.19	143.52	136.68	136.68
加：折旧摊销	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
减：资本性支出	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
减：营运资金增加额	543.50	-152.00	-245.00	-303.10	-
现金净流量	3,587.20	3,688.67	3,077.01	2,798.51	2,495.41
折现年数	5.17	6.17	7.17	8.17	9.17
折现率	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
折现系数	0.52	0.46	0.41	0.36	2.72
现值	1,882.71	1,709.01	1,258.49	1,010.40	6,784.41
企业自由现金流现值合计	18,769.50				
加：溢余资产					
减：有息负债	550				
股东全部权益价值	18,219.50				

＊ 根据相关规定："企业为开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按照规定据实扣除的基础上，按照研究开发费用的50%加计扣除"。

（4）折现率的确定

中广信根据本次被评估企业所处行业选取相近行业的上市公司作为对比公司（000977浪潮信息、600289亿阳信通、600756浪潮软件、600536中国软件）。

[illegible]

β_L为选取的参考上市公司的风险系数

D_L、E_L分别为上市公司的付息负债和权益市场价值

t为对应上市公司的所得税率

β_e由β_u的算术平均值计算得出

通过基准日起前按60个月收盘价计算出对比公司各自的市场风险系数，结合对应公司各自的权益市场价值与付息负债以及所得税率计算出无杠杆市场风险系数，再得出平均无杠杆市场风险系数，通过评估对象的权益和债权比例以及所得税率计算得出本次被评估企业的市场风险系数。

β计算表

项目/公司名称	浪潮信息	亿阳信通	浪潮软件	中国软件	鑫程电子
最近60月数据计算的β	0.82	0.71	0.94	1.08	
适用所得税率	15%	10%	25%	10%	15%
负息负债	15,000.00	35,500.00	-	38,271.29	550.00
权益市场价值	411,525.98	415,313.84	212,072.43	389,292.68	2,171.61
无杠杆β	0.7962	0.6575	0.9400	0.9880	0.8454
被评估单位β					1.03

计算得出鑫程电子的β为1.03。

②测算ERP

测算确定市场风险超额回报率ERP

选取十年以上剔余期限长期国债到期收益率平均值为Rf

通过股票市场（沪深300）收益率Rm和Rf计算ERP

ERP=Rm几何平均值-Rf

2010年市场超额收益率ERP估算表（沪深300）

序号	年份	Rm算术平均值	Rm几何平均值	无风险收益率Rf（距到期剩余年限超过10年）	ERP=Rm算术平均值-Rf	ERP=Rm几何平均值-Rf
1	2000	32.47%	26.92%	3.46%	29.01%	23.46%
2	2001	15.06%	11.15%	3.83%	11.23%	7.32%
3	2002	7.49%	1.93%	3.00%	4.49%	-1.07%
4	2003	9.80%	3.89%	3.77%	6.03%	0.12%
5	2004	7.69%	1.93%	4.98%	2.71%	-3.05%
6	2005	4.49%	-0.78%	3.56%	0.93%	-4.34%
7	2006	23.86%	13.23%	3.55%	20.31%	9.68%
8	2007	52.60%	30.32%	4.30%	48.30%	26.02%
9	2008	44.28%	9.68%	3.80%	40.48%	5.88%
10	2009	45.94%	16.51%	4.09%	41.85%	12.42%
11	2010		16.08%	4.05%		12.03%
12	平均值	22.15%	11.90%	3.85%	18.67%	8.04%

计算得出本次评估选取的ERP为8.04%。

③测算R_s

测算确定公司规模超额收益率R_s

R_s=3.139%-0.2485%＊A　（R^2=90.89%）

R_s：公司特有风险超额回报率

A：公司净资产账面值

上述回归公式在净资产账面值低于10亿元时成立

基准日时鑫程电子的净资产为0.22亿元，代入公式得到R_s=3.09%

④计算权益资本成本Ke

[illegible]

Rf选取基准日时10年以上国债到期收益率平均值3.89%

则Ke=3.89%+1.03×8.04%+3.09%=15.24%

[illegible]

（5）溢余或非经营性资产价值

经分析核实，在评估基准日鑫程电子没有溢余性或非经营性资产。

（6）股东全部权益价值的确定

根据收益法评估相关模型计算：

即：股东全部权益价值=营业性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值-基准日有息负债=18,769.50+0+0-550.00=18,219.50（万元）

3、评估结果的差异分析及最终结果的选取

（1）评估结果的差异分析

本次采用资产基础法（成本法）计算得出的鑫程电子股东全部权益价值为3,789.98万元，采用收益法测算得出的鑫程电子股东全部权益价值18,219.50万元，收益法的评估结论比资产基础法（成本法）的评估结论增值14,429.52万元，差异率为381%。

采用收益法确定的评估结果与资产基础法评估结果形成差异的原因：收益法是通过将被评估企业预期收益本化或折现以确定评估对象价值，收益法评估中除了固定资产、营运资金等有形资源之外，还包括客户资源、业务网络、服务能力、经营理念、管理经验、人才团队、产品技术及品牌优势等重要的无形资源。企业于基准日时拥有未在账面体现价值的无形资产，这些无形资产是企业未来经营收益所不可分割的一部分。在企业预测期的经营过程中，随着研发投入而带来的收益也会在以后的经营年度内体现。

（2）最终结果的选取

中广信以收益法评估结果作为本次交易标的最终评估结论。

4、评估增值较高的原因

（1）鑫程电子所处行业市场前景广阔

鑫程电子所处的高速公路信息化行业是智能交通系统的一部分，随着高速公路的不断建设和运营，行业发展前景广阔。

（2）鑫程电子为经资产企业，无形资产及研发能力对公司未来盈利水平有更大的作用

高新技术企业拥有轻资产、重研发的特点。其实体资产不会对企业的利润产生较大贡献，在企业的经营理念上更着重于对技术的更新研发投入并通过研发成果转换为实际的经营收益，故评估机构预测注重研发工作的鑫程电子将在未来企业经营中获取较好的收益。

（十）鑫程电子最近三年进行资产评估的情况

根据鑫程电子提供的说明，最近三年，除因本次重大资产重组事项进行评估外，鑫程电子未进行过资产评估。

二、创联电子

（一）基本情况

公司名称：杭州创联电子技术有限公司

公司类型：有限责任公司

公司住址：杭州市西湖区万塘路30号10幢5楼

法定代表人：贾幼尧

注册资本：2,200万元

实收资本：2,200万元

营业执照注册号：330108000061466

税务登记证号：浙税联字330165720055 43X号

组织机构代码：72005543-X

经营范围：

许可经营项目：制造：通信网络设备，计算机软件及配套设备，无线通信设备，自动化控制设备，矿用电子设备，电子仪器仪表

一般经营项目：技术开发、技术服务、成果转让；通信网络设备，计算机软件及配套设备，无线通信设备，自动化控制设备，矿用电子设备，电子仪器仪表；批发、零售：通信设备，计算机及配件，自动化控制设备，矿用电子设备，仪器仪表；含下属分支机构经营范围（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

成立时间：2000年2月29日

营业期限：2000年2月29日至2025年2月28日

（二）历史沿革

1、2000年2月29日，创联电子成立

2000年1月25日，郭亚东、贾幼尧、叶卫春、傅天耀、程懿、孙高宠签署《杭州创联电子技术有限责任公司章程》，约定创联电子注册资本为100万元，其中，郭亚东以现金出资25万元，占注册资本的25%；贾幼尧以现金出资20万元，占注册资本的20%；叶卫春以现金出资10万元，占注册资本的10%；傅天耀以现金出资10万元，占注册资本的10%；程懿以现金出资10万元，占注册资本的10%；孙高宠以现金出资25万元，占注册资本的25%。

2000年2月23日，经浙江天平会计师事务所出具的"浙天验[2000]136号"《验资报告》验证，截至2000年2月23日，创联电子已收到全体股东的货币出资100万元。

创联电子设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	郭亚东	25.00	25%
2	孙高宠	25.00	25%
3	贾幼尧	20.00	20%
4	叶卫春	10.00	10%
5	傅天耀	10.00	10%
6	程懿	10.00	10%
合计		100.00	100%

2000年2月29日，创联电子在杭州市工商局登记注册，并取得营业执照。

2、2001年2月，变更经营范围、住所

2001年2月6日，创联电子作出《股东会决议》，决定调整公司经营范围及住所。

2001年2月20日，杭州市工商局作出《公司变更登记审核表》，核准创联电子经营范围变更为：技术开发、技术服务、成果转让；通信网络设备，计算机软件及配套设备，无线通信设备，自动化控制设备，电子仪器仪表；制造：本公司开发的产品；批发、零售：通信设备，计算机及配件，自动化控制设备，仪器仪表；含下属分支机构经营范围。

2001年4月11日，杭州市工商局作出《公司变更登记审核表》，核准创联电子住所变更为：杭州市天目山路古荡湾3-1幢5楼。

3、2001年11月，创联电子变更股东、注册资本

2001年9月15日，郭亚东、贾幼尧签订《股东转让出资协议》，约定郭亚东将其持有的创联电子25%的股权（即25万元出资）转让给贾幼尧，转让总价款为25万元。

2001年9月15日，孙高宠、汤军达签订《股东转让出资协议》，约定孙高宠将其持有的创联电子5%的股权（即5万元出资）转让给汤军达，转让总价款为5万元。

2001年9月15日，创联电子通过《股东会决议》，同意上述股权转让，并同意俞仲勋以货币出资方式对公司增资10万元。

2001年11月2日，经浙江天平会计师事务所出具的"浙天验[2001]757号"《验资报告》验证，创联电子原注册资本为100万元，根据公司股东会决议和修改后章程的规定，申请增加注册资本10万元，由俞仲勋缴足，变更后的注册资本为110万元。截至2001年11月2日，创联电子已收到俞仲勋缴纳的新增注册资本合计10万元，以货币出资。

2001年11月15日，杭州市工商局作出《公司变更登记审核表》，核准创联电子法定代表人变更为贾幼尧；注册资本变更为110万元，股东变更为贾幼尧、傅天耀、叶卫春、程懿、孙高宠、俞仲勋、汤军达。

本次变更后，创联电子的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	贾幼尧	45.00	40.91%
2	孙高宠	20.00	18.18%
3	叶卫春	10.00	9.09%
4	傅天耀	10.00	9.09%
5	程懿	10.00	9.09%
6	俞仲勋	10.00	9.09%
7	汤军达	5.00	4.55%
合计		110.00	100%

4、2005年6月，创联电子变更注册资本、住所

2005年2月25日，创联电子股东做出关于同意增加注册资本、修改章程的决定，同意增加注册资本、修改公司章程和变更住所。

2005年6月24日，经浙江千马会计师事务所有限公司出具的"浙千马验字[2005]085号"《验资报告》验证，创联电子原注册资本为110万元，根据公司2005年2月25日股东会决议和修改后章程的规定，申请增加注册资本440万元，由贾幼尧、叶卫春、傅天耀、程懿、孙高宠、汤军达和俞仲勋按出资比例缴足，变更后的注册资本为550万元，原股权比例不变。截至2005年6月24日，创联电子已收到贾幼尧、叶卫春等七位股东缴纳的新增注册资本合计440万元，各股东均以货币出资。2005年6月27日，杭州市工商局作出《公司变更登记审核表》，核准创联电子注册资本变更为550万元，核准公司住所由"杭州市天目山路古荡湾3-1幢5楼"变更为"杭州市西湖区万塘路30号10幢5楼"。

本次变更后，创联电子的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	贾幼尧	225.00	40.91%
2	孙高宠	100.00	18.18%
3	叶卫春	50.00	9.09%
4	傅天耀	50.00	9.09%
5	程懿	50.00	9.09%
6	俞仲勋	50.00	9.09%
7	汤军达	25.00	4.55%
合计		550.00	100%

5、2006年6月，创联电子变更股东

2006年6月10日，创联电子股东做出关于同意转让出资的决定，同意孙高宠将所持创联电子100万元出资额中的90万元转让给王云兰（贾幼尧之妻），及10万元转让给蒋宇新。2006年6月10日，创联电子向杭州市工商局申请变更公司股东，2006年6月23日，杭州市工商局核准本次变更。

本次股东变更后，创联电子的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	贾幼尧	225.00	40.91%
2	王云兰	90.00	16.36%
3	叶卫春	50.00	9.09%
4	傅天耀	50.00	9.09%
5	程懿	50.00	9.09%
6	俞仲勋	50.00	9.09%
7	汤军达	25.00	4.55%
8	蒋宇新	10.00	1.82%
合计		550.00	100%

6、2010年8月，创联电子变更注册资本

2010年7月31日，创联电子通过《股东会决议》，同意增加注册资本。

2010年8月1日，经浙江南方会计师事务所有限公司出具的"南方验字[2010]400号"《验资报告》验证，创联电子原注册资本为550万元，实收资本为550万元，根据创联电子股东会决议，以2009年未未分配利润转增实收资本，转增基准日为2010年7月31日，变更后的注册资本为2,200万元，截至2010年7月31日，创联电子已将未分配利润1,650万元转增实收资本。2010年8月25日，创联电子向杭州市工商局申请变更公司注册资本，2010年8月26日，杭州市工商局核准本次变更。

本次变更后，创联电子的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	贾幼尧	900.00	40.91%
2	王云兰	360.00	16.36%
3	叶卫春	228.00	10.36%
4	傅天耀	200.00	9.09%
5	俞仲勋	200.00	9.09%
6	程懿	172.00	7.82%
7	汤军达	100.00	4.55%
8	蒋宇新	40.00	1.82%
合计		2,200.00	100%

7、2011年10月，创联电子变更股东、经营范围

2011年10月7日，贾幼尧与王云兰签订《股权转让协议》，贾幼尧将所持创联电子40.91%股权（900万元出资额）以900万元价格转让给王云兰；同日，叶卫春、俞仲勋、汤军达、蒋宇新分别与杭州网维签订《股权转让协议》，叶卫春将所持创联电子10.36%股权（228万元出资额）以228万元价格转让给杭州网维，俞仲勋将所持创联电子9.09%股权（200万元出资额）以200万元价格转让给杭州网维，汤军达将所持创联电子4.55%股权（100万元出资额）以100万元价格转让给杭州网维，蒋宇新将所持创联电子1.82%股权（40万元出资额）以40万元价格转让给杭州网维。

同日，创联电子通过《股东会决议》，同意上述股权转让；并决定修改公司经营范围，增加"许可经营项目：制造：通信网络设备，计算机软件及配套设备，无线通信设备，自动化控制设备，矿用电子设备，电子仪器仪表。"

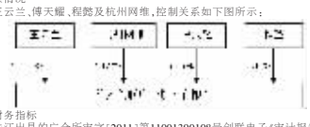
2011年10月8日，杭州市工商局核准本次股东及经营范围变更。

本次变更后，创联电子的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	王云兰	1,260.00	57.27%
2	杭州网维投资咨询有限公司	568.00	25.82%
3	傅天耀	200.00	9.09%
4	程懿	172.00	7.82%
合计		2,200.00	100%

（三）股权结构及控制关系情况

创联电子的股东分别为王云兰、傅天耀、程懿及杭州网维，控制关系如下图所示：



（四）最近两年一期主要财务指标

以下财务数据引自正中珠江出具的广会所审字[2011]第11001390108号创联电子《审计报告》。

1、资产负债表

单位：元

项目	2011/10/31	2010/12/31	2009/12/31
流动资产	132,721,847.56	124,386,262.78	61,563,821.16
非流动资产	3,011,846.39	3,400,432.66	2,620,448.78
资产总计	135,733,693.95	127,786,695.44	64,184,269.94
流动负债	49,702,671.92	40,104,705.48	18,095,152.71
非流动负债	610,700.00	-	-
负债合计	50,313,371.92	40,104,705.48	18,095,152.71
所有者权益	85,420,322.03	87,681,989.96	46,089,117.23

2、利润表

单位：元

项目	2011年1-10月	2010年度	2009年度
营业收入