（上接B5版）

经办人员：	金雷、陈亿律、钟之浩、贾聪、何田田
办公地址：	北京市西城区金融大街7号北京英蓝国际金融中心十八层1807-1819室
电话：	(010)6627 3333
传真：	(010)6627 3300
（四）分销商：华林证券有限责任公司	
法定代表人：	宋志江
经办人员：	杨晨
办公地址：	北京市西城区金融街35号国际企业大厦A座17层
电话：	(010)8809 1134
传真：	(010)8809 1790
（五）发行人律师事务所：北京市天元律师事务所	
负责人：	朱小辉
经办律师：	王振强、王昆
办公地址：	北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦10层
电话：	(010)5776 3888
传真：	(010)5776 3777
（六）审计机构：北京兴华会计师事务所有限责任公司	
负责人：	陈胜华
经办注册会计师：	肖丽娟、胡毅
办公地址：	北京市西城区裕民路18号北环中心22层
电话：	(010)8225 0666
传真：	(010)8225 0851
（七）资信评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司	
法定代表人：	朱荣恩
经办人员：	朱侃、熊桦
办公地址：	上海汉口路398号华盛大厦14楼
电话：	(021)6350 1349
传真：	(021) 6350 0872
（八）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所	
法定代表人：	宋丽萍
办公地址：	广东省深圳市深南东路5045号
电话：	(0755)8208 3333
传真：	(0755)8208 3164
（九）登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	
负责人：	戴文华
办公地址：	深圳市深中南路1093号中信大厦18楼
电话：	(0755)2593 8000
传真：	(0755)8208 3164

第二节 发行人基本情况

一、本次发行前公司的股本结构

截至2012年12月31日，公司股本结构如下：

	股份数额(股)	占总股本比例(%)
一、有限售条件股份	99,318,428	14.39%
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	99,318,428	14.39%
其中：境内非国有法人持股	-	-
高管持股	73,887,969	10.71%
其他境内自然人持股	25,430,459	3.69%
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
二、无限售条件流通股	590,648,772	85.61%
1、人民币普通股	590,648,772	85.61%
合 计	689,967,200	100.00%

二、本次发行前公司前10大股东持股情况

截至2012年12月31日，公司前十名股东的持股情况如下表：

股东名称	股东性质	持股比例	持股总数(股)	持有有限售条件股份数(股)
北京东华诚信电脑科技发展有限公司	境内非国有法人	23.04%	158,992,520	- --
薛向东	自然人	13.86%	95,613,346	71,710,009
北京东华诚信工业设备有限公司	境内非国有法人	12.39%	85,513,139	-
北京合创电器投资顾问有限公司	境内非国有法人	5.04%	34,765,879	-
张秀珍	自然人	3.05%	21,045,996	21,045,996
中国工商银行-中银持续增长股票型证券投资基金	其他	3.02%	20,837,220	-
秦劳	自然人	1.38%	9,493,969	-
柏红	自然人	1.30%	9,000,000	-
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002深	其他	1.21%	8,337,018	--
中国工商银行-广发行业领先股票型证券投资基金	其他	1.14%	7,890,725	-

公司前十名股东中，诚信电脑是公司的控股股东，薛向东先生及其家族成员为公司实际控制人。截至2012年12月31日，薛向东先生直接持有公司股份的13.86%，并与其家族成员通过诚信电脑、诚信设备、合创电商间接控制公司股份的54.33%。

第三节 财务会计信息

一、财务报告及审计情况

除有特别说明外，本募集说明书中近三年财务数据摘自公司2010年度、2011年度、2012年度财务报告。

北京兴华对公司2010年度、2011年度、2012年度财务报告进行了审计，并分别出具了京会兴审字［2011］第3-130号、京会兴审字［2012］第03012843号和［2013］京会兴审字第03012115标准无保留意见的审计报告

二、公司最近三年财务报表

（一）合并财务报表

简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动资产合计	320,355.60	259,796.02	190,900.51
非流动资产合计	80,690.62	75,774.18	46,979.84
资产总计	401,046.21	335,570.20	237,880.35
流动负债合计	124,450.07	108,820.44	80,555.93
非流动负债合计	0.01	0.01	0.01
负债合计	124,450.09	108,820.46	80,555.95
归属于母公司所有者权益合计	276,590.91	226,740.11	157,069.54
少数股东权益	5.22	9.63	254.86
所有者权益合计	276,596.13	226,749.74	157,324.40
负债和所有者权益总计	401,046.21	335,570.20	237,880.35

简要合并利润表

单位：万元

项目	2012年	2011年	2010年
营业收入	349,137.81	258,638.68	187,016.13
营业利润	56,758.51	44,401.58	32,642.42
利润总额	61,607.18	46,081.26	34,617.38
净利润	56,913.12	42,090.54	31,733.41
其中：归属于母公司所有者的净利润	56,917.53	42,095.53	31,733.44
少数股东损益	-4.41	-4.99	-0.03

简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2012年	2011年	2010年
经营活动产生的现金流量净额	16,612.88	7,567.76	2,721.53
投资活动产生的现金流量净额	-8,778.81	-5,824.38	-2,422.80
筹资活动产生的现金流量净额	-4,919.25	-329.04	1,729.54
现金及现金等价物净增加额	2,914.58	1,409.73	2,024.34

（二）母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：万元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动资产合计	226,080.84	170,185.97	147,137.35
非流动资产合计	122,956.48	108,449.49	60,857.03
资产总计	349,037.32	278,635.46	207,994.38
流动负债合计	128,289.36	89,420.08	76,082.25
非流动负债合计	0.00	0.00	0.00
负债合计	128,289.36	89,420.08	76,082.25
所有者权益合计	220,747.97	189,215.38	131,912.14
负债和所有者权益总计	349,037.32	278,635.46	207,994.38

母公司利润表

单位：万元

项目	2012年	2011年	2010年
营业收入	228,280.63	152,942.35	148,222.38
营业利润	38,094.34	30,759.82	24,887.43
利润总额	41,776.84	32,076.83	26,601.60
净利润	38,599.34	29,726.11	24,921.50

母公司现金流量表

单位：万元

项目	2012年	2011年	2010年
经营活动产生的现金流量净额	24,770.22	12,324.05	8,800.48
投资活动产生的现金流量净额	-16,697.17	-16,892.73	-10,269.59
筹资活动产生的现金流量净额	-5,651.09	-4,946.40	1,584.75
现金及现金等价物净增加额	2,421.95	-9,515.43	115.46

三、最近三年主要财务指标

（一）主要财务指标

项目	2012年度	2011年度	2010年度
流动比率	2.57	2.39	2.37
速动比率	1.50	1.28	1.39
资产负债比率(母公司)(%)	36.76	32.09	36.58
应收账款周转率(次)	4.22	4.75	5.40
存货周转率(次)	1.89	1.79	1.81
每股经营活动现金流量(元/股)	0.24	0.14	0.06
每股净现金流量(元)	0.04	0.03	0.05
每股净资产(元)	4.01	4.27	3.69
研发费用占营业收入的比重(%)	6.28%	6.13%	6.58%

注：上述财务指标中除注明为公司母公司财务报表外，其他均依据合并财务报表进行计算，指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-流动负债-存货)/流动负债

资产负债比率(母公司)=母公司负债总额/资产总额×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

资产负债率=总负债/总资产

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

每股经营活动现金流量=全年经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

每股净现金流量=全年现金及现金等价物净增加额/期末总股本

研发费用占营业收入的比重=各项研发费用合计/营业收入

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《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）》（证监会公告［2010］2号）的规定，公司最近三年的净资产收益率和每股收益计算如下：

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
			基本每股收益(元)	稀释每股收益(元)
2012年度	归属于公司普通股股东的净利润	22.70	0.8249	0.8249
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.56	0.8199	0.8199
2011年度	归属于公司普通股股东的净利润	20.74	0.6132	0.6132
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.25	0.5988	0.5988
2010年度	归属于公司普通股股东的净利润	22.08	0.4775	0.4775
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.99	0.4756	0.4756

注：2010-2012年净资产收益率明细表已经北京兴华审核，并出具了［2013］京会兴核字第03011166号净资产收益率及每股收益审核报告。上述指标的计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率（ROE）

ROE=P0/（E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P0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；Ei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；Ej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；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek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；Mk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

基本每股收益=P0÷S

S=S0+S1+Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk

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；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj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

稀释每股收益=P1/（S0+S1+Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk+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。

（三）非经常性损益明细

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号—非经常性损益》（证监会公告［2008］43号）的规定，公司最近三年非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
非流动资产处置损益	3.07	4.95	-22.61
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	363.58	1,105.45	186.43
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	0.00	0.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.31	-15.41	-25.50
合计	366.96	1,094.99	138.32
减：所得税影响额	18.16	102.97	7.62
少数股东权益影响额(税后)	0.00	0.00	0.00
非经常性损益净额	348.80	992.02	130.70

注：2010-2012年非经常性损益明细表已经北京兴华审核，并出具了［2013］京会兴核字第03011168号非经常性损益审核报告

第四节 管理层讨论与分析

除特别说明以外，本节分析披露的内容以公司经审计的最近三年合并财务报表为基础。

一、公司财务状况分析

（一）公司资产主要构成情况及其分析

公司近三年主要资产数量、结构及变化幅度如下：

项目	2012年12月31日			2011年12月31日			2010年12月31日		
	金额（万元）	占比(%)	增长(%)	金额（万元）	占比(%)	增长(%)	金额（万元）	占比(%)	增长(%)
流动资产	320,355.60	79.88	23.31	259,796.02	77.42	36.09	190,900.51	80.25	26.84
非流动资产	80,690.62	20.12	6.49	75,774.18	22.58	61.29	46,979.84	19.75	-0.43
总资产	401,046.21	100.00	19.51	335,570.20	100.00	41.07	237,880.35	100.00	20.33

报告期内发行人资产质量良好，资产规模随着业务的发展和收益的增加稳步增长；资产结构合理稳定，流动资产占总资产比例较高，与公司的业务发展及经营特点相符合，符合计算机信息服务业公司非流动资产占比较小的特性。

（二）公司负债主要构成情况及其分析

报告期内公司各项负债金额、负债结构及其变化情况如下：

项目	2012年12月31日			2011年12月31日			2010年12月31日		
	金额（万元）	占比(%)	增长(%)	金额（万元）	占比(%)	增长(%)	金额（万元）	占比(%)	增长(%)
流动负债	124,450.07	100.00	14.36	108,820.44	100.00	35.09	80,555.93	100.00	18.32
非流动负债	0.01	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00
负债合计	124,450.09	100.00	14.36	108,820.46	100.00	35.09	80,555.95	100.00	18.32

公司负债几乎全部为流动负债，报告期内流动负债合计占总负债的比例均接近100%，其中主要包括公司在生产经营过程中形成的短期借款、应付票据、应付账款及预收款项等，其他流动负债项目还包括职工薪酬、应交税费、应付股利、其它应付款及其它流动负债等。公司非流动负债为递延所得税负债，无任何长期借款。报告期内，公司非流动负债合计占总负债的比例不足0.01%。公司的负债规模和负债结构与公司的经营特点和实际经营状况相符。

（三）资债能力分析

1、偿债指标分析

发行人最近三年的主要偿债能力指标如下：

财务指标	单位	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动比率	本公司	2.57	2.39	2.37
	可比上市公司平均数	2.09	2.22	2.01
速动比率	本公司	1.50	1.28	1.39
	可比上市公司平均数	1.83	1.95	1.73
资产负债比率(%)（合并）	本公司	31.03	32.43	33.86
	可比上市公司平均数	42.42	42.64	41.22
财务指标	单位	2012年度	2011年度	2010年度
利息保障倍数(倍)	本公司	47.76	83.06	195.70
	可比上市公司平均数	52.76	82.30	96.97

注1：可比公司样本为：科大讯飞、荣科科技、国电南瑞、华胜天成、中国软件、用友软件、东软集团、宝信软件8家上市公司。以下如非特别说明，"可比上市公司"即指上述可比上市公司样本。上表所述财务指标的计算方法如下（数据来源：WIND资讯，其中利息保障倍数本公司数值计算源自各年度审计报告，其余上市公司数值源自WIND资讯）：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-流动负债-存货)/流动负债

利息保障倍数=息税前利润EBIT/利息费用

资产负债率=总负债/总资产

报告期内公司流动比率和速动比率基本处于合理区间且各期间保持相对稳定，流动比率均保持在2以上，与同行业上市公司的平均水平相当，速动比率均保持在1以上，短期偿债能力良好。

公司报告期内资产负债率较低，低于同行业可比公司平均水平。公司无长期借款，流动负债主要为预收款项和短期借款，合计金额较低，公司2010-2012年负债总额分别为8.06亿、10.88亿、12.45亿，其中，预收款项为公司下游客户根据合同提前支付的部分款项，该类负债是公司在生产经营过程中通过主动管理所承担的债务，不会发生利息费用，属于无息负债，不会直接增加企业的财务风险。公司2010-2012年末扣除上述负债类型之后的资产负债率分别为23.03%、18.63%、21.40%，偿债压力较小。

公司报告期内利息保障倍数虽逐渐下降，但整体与可比公司平均水平相当，偿债能力良好。

2、公司负债结构分析

公司负债结构中以预收款项为主，2010-2012年分别占流动负债总额的41.57%、52.29%及39.49%，占比较高，此类负债不对公司偿债能力造成影响。

从实际偿付压力看，应付票据和应付账款是公司在生产经营过程中通过对上游供应商所提供的商业信用进行主动管理的结果。公司与主要供应商拥有多年的开发合作关系，建立了相互信任的商业信用关系，随着公司生产经营的持续，此类负债自身会保持在合理水平，公司实际短期偿债压力不大。

公司无长期借款，其它非流动负债仅为递延所得税负债，合计不及负债总额的0.01%，无偿还长期债款压力。

3、现金流量分析

公司已逐步在行业内建立了良好的信誉和口碑，产品销售渠道顺畅。2010、2011和2012年度公司经营活动产生的现金流量净额分别为0.27亿元、0.76亿元及1.66亿元。公司正处于业务稳步增长的时期，由于承接执行项目需要较高的营运资本支出，所以经营活动现金净流入不能处于较高水平。

4、银行等其他融资渠道分析

公司具有良好的银行信用，是北京银行、中国建设银行、民生银行等银行重点优质客户，银行融资渠道通畅，资信状况良好。公司短期借款占流动负债比例不足20%，偿债压力不大。

综上分析说明，公司债务风险较小，拥有较强的偿债能力。为适当利用财务杠杆，公司本次募集资金选取可转换公司债券的融资方式，有利于公司保持良好的资本结构。

（四）资产周转能力分析

公司最近三年的主要资产周转能力指标如下表所示：

指标	单位	2012年度	2011年度	2010年度
应收账款周转率（次）	本公司	4.22	4.75	5.40
	可比上市公司平均值	3.33	3.69	4.06
存货周转率（次）	本公司	1.89	1.79	1.81
	可比上市公司平均值	9.39	9.43	12.61

注：可比公司样本为：科大讯飞、荣科科技、国电南瑞、华胜天成、中国软件、用友软件、东软集团、宝信软件。以下如非特别说明，"可比上市公司"即指上述可比上市公司样本。上表所述本公司财务指标计算源自各年经审计财务报告，计算方法如下（可比上市公司财务指标数据来源为WIND资讯）：

应收账款周转率=营业收入/［（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2］，

存货周转率=营业成本/［（期初存货+期末存货）/2］

1、应收账款周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率有所下降，但仍高于同行业可比上市公司平均水平。应收账款在报告期间周转率呈下降趋势的主要原因如下：

①近三年来，随着公司业务规模的逐步扩大，大额合同占比不断增加，更多的大型国企及政府机关逐步成为公司的新增客户，此类客户的市场地位较强。虽然客户资信良好、付款能力较强，但其付款周期相对较长，导致公司应收账款周转率有所下降；

②受国际金融危机的持续影响，中国经济增速亦有所下降。受宏观经济形势影响，公司部分客户资金周转速度下降，相应的其付款节奏也有所放缓；

③随着公司行业地位的不断增强，成熟客户的逐步积累，公司适时适度的调整了销售策略，对部分优质客户的应收账款进行主动管理，主动适当延长了这些优质客户的付款期限；同时，系统集成行业的分散性导致市场竞争逐年加剧，虽然公司的行业地位不断增强，但是在客户选择愈发"挑剔"的情况下，公司亦会通过账期的调整来争取更多的优质客户。

以上原因综合导致了近年公司应收账款周转率有所下降，但由于公司的客户主要为各级行政机关、事业单位及国有大中型企业，资信状况良好，应收账款账龄大部分均在一年到两年以内，三年及以上应收账款主要为大型项目的质保金尾款，且公司已经采取了一系列措施降低应收账款收款风险，落实催收款项的制度，应收账款回收风险较小。

2、存货周转能力分析

报告期内公司存货周转率保持平稳，低于同行业上市公司平均水平。存货周转率偏低的主要原因是随着公司规模的逐渐扩大，承揽项目大幅增加，公司在项目执行中已采购并发往客户现场，处于安装调试阶段、未经最终验收的软硬件产品增长较快导致；另外，系统集成业务存货周转率较其它软件开发类业务偏低，公司系统集成业务占比较同行业可比上市公司偏高，导致公司存货周转率远低于同行业可比上市公司平均水平。2011年末存货较2010年末增加52.39%，2012年末存货较2011年末增加11.46%，存货与销售基本保持同步的增长。虽然存货总额增长幅度较大，三年期间公司存货周转率仍稳定维持在1.8左右，显示公司的运营能力较为稳定。

二、盈利能力分析

（一）营业收入及毛利构成情况及分析

公司报告期内营业收入、营业成本、毛利及其变化情况如下表所示：

项目	2012年度			2011年度			2010年度		
	金额（万元）	增长(%)		金额（万元）	增长(%)		金额（万元）	增长(%)	
营业收入	349,137.81	34.99		258,638.68	38.30		187,016.13	20.74	
营业成本	239,731.35	34.42		178,338.57	35.78		131,340.65	15.30	
营业毛利	109,406.46	36.25		80,300.11	44.23		55,675.48	35.86	
毛利率(%)	31.34	0.92		31.05	1.28		29.77	3.31	

最近三年，公司营业收入稳步高速增长。2011年公司营业收入为258,638.68万元，较2010年增加了71,622.55万元，增幅38.30%；2012年公司营业收入较2011年增加90,499.13万元，增幅34.99%。报告期内营业收入持续稳定增长主要由于公司营业规模的持续扩大，现有合同持续交付，新签合同不断增加，以及外部收购整合带来的并表收入增加所致。

随着公司业务规模的不断扩大，报告期内公司营业成本也相应增加。2011年营业成本为178,338.57万元，较上年增长了46,997.92万元，增幅35.78%。2012年营业成本较2011年增长了61,392.78万元，增幅为34.42%，与同期营业收入的增幅基本保持同步。

报告期内公司营业毛利增幅略高于营业收入增幅，且营业毛利呈持续稳定增长态势。2011年营业毛利为80,300.11万元，较上年增加了24,624.63万元，增幅44.23%；2012年营业毛利较2011年增长了29,106.35万元，增幅36.25%。

公司毛利率水平在报告期内也持续上升，2010、2011、2012年公司毛利率为29.77%、31.05%及31.34%，基本维持在30%左右的水平。

报告期内公司经营规模持续扩大，公司盈利水平稳中有升，主要系公司在业务规模扩张及销售收入增加的同时实行了有效的成本控制策略及产品结构调整，提高了经营效率和盈利能力。

（二）利润表其他项目分析

1、期间费用分析

公司报告期内期间费用明细及各自占营业收入比重如下表所示：

项目	2012年度	2011年度	2010年度
销售费用(万元)	14,640.12	11,322.69	6,482.68
销售费用/营业收入(%)	4.19	4.38	3.47
管理费用(万元)	33,673.19	19,418.64	13,691.08
管理费用/营业收入(%)	9.64	7.51	7.32
财务费用(万元)	1,399.59	748.42	18.38
财务费用/营业收入(%)	0.40	0.29	0.01
期间费用合计(万元)	49,712.90	31,489.74	20,192.14
期间费用合计/营业收入(%)	14.24	12.18	10.80

公司期间费用主要由销售费用、管理费用及财务费用构成。报告期内，公司通过加强内部管理、积极调整财务结构等措施，使得期间费用占营业收入比例维持在较低水平。由上表可见，公司在2010至2012年各年度内的期间费用总金额占营业收入的比例分别为10.80%、12.18%和14.24%，2012年由于管理费用增长比例较大导致期间费用占比有所上升。

项目	2012年度			2011年度			2010年度		
	金额（万元）	占比（%）	同比增长率（%）	金额（万元）	占比（%）	同比增长率（%）	金额（万元）	占比（%）	同比增长率（%）
销售费用	14,640.12	29.45	29.30	11,322.69	35.96	74.66	6,482.68	32.10	19.36
管理费用	33,673.19	67.74	73.41	19,418.64	61.67	41.83	13,691.08	67.80	27.24
财务费用	1,399.59	2.82	87.01	748.42	2.38	3,971.93	18.38	0.09	-93.51
合计	49,712.90	100.00	57.87	31,489.74	100.00	55.95	20,192.14	100.00	22.57

报告期内，公司期间费用的构成比例比较稳定，管理费用占比最高，基本位于60%-70%之间，销售费用占比在30%-35%左右，财务费用占期间费用比例在5%以下，符合计算机信息服务业公司的财务特点及公司负债较低的情况。

2011年相比2010年，公司期间费用大幅增加11,297.61万元，同比增长幅度55.95%，主要由于销售费用增长了74.66%，管理费用亦有41.83%的增幅；2012年期间费用较2011年增加了18,223.16万元，增幅57.87%，主要由于管理费用较2011年增长了14,254.55万元，增幅73.41%，另外，销售费用较上年同期增长3,317.43万元，财务费用增长651.17万元。

公司的销售费用主要由职工薪酬、差旅费、业务招待费、招标费、折旧费、咨询服务费、办公费用及其他等项目构成。报告期内，随着公司主营业务的销售规模扩大较为迅猛，公司销售费用相应有较大增加。

公司管理费用主要由管理人员薪酬、研究开发费、税费、房租物业费、折旧费、无形资产摊销、中介机构服务费、办公费及其他以及股份支付构成。报告期间管理费用的增加一方面是由于随着业务规模的扩大，公司人员薪酬有所上升，另一方面是由于公司加大研发投入力度，报告期内研究开发费用增长较快所致。2012年较2011年管理费用增长了14,254.55万元，增幅73.41%，主要是由于公司加大研发投入，研发费用增长5,332.11万元，同时职工薪酬上升3,608.21万元，另外，由于公司实施股权激励的影响，公司2012年新增股份支付3,548.13万元，以上三点是公司2012年管理费用增加的主要来源。

公司财务费用主要由贷款利息支出、贴现利息支出、汇兑损失、银行手续费、贷款担保费等费用构成。报告期内，公司近三年间财务费用波动较大，主要由于公司每年银行借款利息支出情况根据当年财务状况及资金使用情况的不同而差别较大，总体来看，公司财务费用随着经营规模的扩大有所增加，但总金额较低，对期间费用的影响较小。

2、资产减值损失

公司在报告期内的资产减值损失变动幅度较大，主要由于应收账款及其他应收款的增加相应提高了坏账计提准备金额。

项目	2012年度	2011年度	2010年度
资产减值损失(万元)	1,136.40	1,825.42	998.13
资产减值损失/营业收入(%)	0.33	0.71	0.53

报告期内公司资产减值损失占营业收入均较低，对公司经营业绩不存在重大影响。

3、营业外收入及营业外支出

项目	2012年度	2011年度	2010年度
营业外收入(万元)	4,855.76	1,698.64	2,040.59
营业外支出(万元)	7.09	18.96	65.63
其中：非流动资产处置损失(万元)	0.03	0.02	24.98

营业外收入主要为政府补助及增值税退税，指发行人及所属子公司收到的国家及政府相关部门（如北京市海淀区财政局、北京市高新技术创业服务中心等）拨付的专项拨款；营业外支出主要为捐赠支出及非流动资产处置损失。2012年营业外收入为4,855.76万元，大幅增加的主要原因为自2011年起，公司及公司多家全资子公司自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，享受增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退的优惠政策。营业外支出为7.09万元，对公司经营业绩及经营不存在重大影响。

4、非经常性损益

公司报告期内非经常性损益情况如下表所示：

项目	2012年度	2011年度	2010年度
非流动资产处置损益(万元)	3.07	4.95	-22.61
计入当期损益的政府补助(万元)	363.58	1,105.45	186.43
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益(万元)	0.00	0.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额(万元)	0.31	-15.41	-25.50
所得税的影响数(万元)	18.16	102.97	7.62
合计(万元)	348.80	992.02	130.70

公司报告期内非经常性损益净额及其分别占利润总额和净利润的比例分析如下：

项目	2012年度	2011年度	2010年度
非经常性损益净额(万元)	348.8	992.02	130.70
利润总额(万元)	61,607.18	46,081.26	34,617.38
占利润总额的比例(%)	0.57	2.15	0.38
净利润(万元)	56,913.12	42,090.54	31,733.41
占净利润的比例(%)	0.61	2.36	0.41

由上表可见，公司在报告期内非经常性损益净额及其占当年度或当期利润总额和净利润的比例均较低，对公司经营成果不存在重大影响。

（三）同行业盈利指标对比

本公司报告期内盈利指标与同行业可比上市公司比较如下：

指标	单位	2012年度	2011年度	2010年度
销售毛利率(%)	本公司	31.34	31.05	29.77
	可比上市公司平均值	38.62	39.57	39.60
销售净利率(%)	本公司	16.30	16.27	16.97
	可比上市公司平均值	10.62	12.55	13.13
净资产收益率(%)（扣除非经常性损益/加权）	本公司	22.56	20.25	21.99
	可比上市公司平均值	11.91	16.04	18.38

注：可比公司样本为：科大讯飞、荣科科技、国电南瑞、华胜天成、中国软件、用友软件、东软集团、宝信软件。以下如非特别说明，"可比上市公司"即指上述可比上市公司样本。上表所述本公司财务指标计算源自各年经审计财务报告；可比上市公司财务指标数据来源为WIND资讯

从上表可以看出，公司报告期内销售毛利率虽然稳步提升，仍低于同行业可比上市公司平均水平，主要由于公司业务结构中低毛利的系统集成业务占比较大所致；公司报告期内净利率均高于同行业可比上市公司平均水平，主要由于公司近年来良好的财务结构以及在业务扩"张的同时贯彻严格的成本控制；公司报告期内净资产收益率高于同行业可比上市公司平均水平，主要是由于近年来公司的盈利状况持续稳步上升，在公司净资产上升的同时，净利润保持了较高的增长速度，导致公司的净资产收益率维持在较高水平。

综合以上指标分析，公司的盈利能力在报告期内实现稳步提升，与同行业可比上市公司相比处于较优水平。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量状况如下：

项目	2012年度		2011年度		2010年度	
	金额（万元）	增长(%)	金额（万元）	增长(%)	金额（万元）	增长(%)
经营活动产生的现金流量净额	16,612.88	119.52	7,567.76	178.07	2,721.53	-60.14
投资活动产生的现金流量净额	-8,778.81	50.73	-5,824.38	140.40	-2,422.80	-65.58
筹资活动产生的现金流量净额	-4,919.25	1,395.03	-329.04	-	1,729.54	-
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.23	-94.94	-4.61	17.01	-3.94	-
现金及现金等价物净增加额	2,914.58	106.75	1,409.73	-30.36	2,024.34	-524.00

（一）经营活动现金流量分析

近三年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为2,721.53万元、7,567.76万元及16,612.88万元，公司净利润分别为31,733.41万元、42,090.54万元及56,913.12万元。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
销售商品、提供劳务收到的现金	350,024.08	291,494.73	181,698.66
营业收入	349,137.81	258,638.68	187,016.13
购买商品、接受劳务支付的现金	276,354.88	235,762.90	148,618.96
营业成本	239,731.35	178,338.57	131,340.65
经营活动产生的现金流量净额	16,612.88	7,567.76	2,721.53
净利润	56,913.12	42,090.54	31,733.41
经营活动产生的现金流量净额与净利润差额	-40,300.24	-34,522.78	-29,011.88

①销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入比

报告期内，发行人营业收入和营业成本的增长与经营活动现金的流入和流出趋势基本一致。2010年度、2011年度及2012年度，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入比分别为0.97、1.13和1.00，表明公司