

# 民生证券有限责任公司关于 万达信息股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市之发行保荐书

中国证券监督管理委员会：

民生证券有限责任公司（以下简称“保荐机构”）作为万达信息股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构（主承销商），按照《证券发行上市保荐业务管理办法》及有关文件规定，授权王学春、王如鲲两位同志担任保荐代表人，具体负责发行人本次发行上市的尽职推荐及持续督导等保荐工作。保荐机构及保荐代表人已根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“公司法”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“证券法”）等有关法律、法规和中国证监会的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具发行保荐书，并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。

## 第一节 本次证券发行基本情况

### 一、保荐机构本次具体负责推荐的保荐代表人

**王学春：**民生证券有限责任公司投资银行事业部董事总经理、上海分公司负责人，保荐代表人，具有十年的投资银行工作经历，曾担任中捷缝纫机股份有限公司（002021）首发项目的签字保荐代表人，担任广东伊立浦电器股份有限公司（002260）首发项目的项目负责人和签字保荐代表人，担任青海明胶股份有限公司（000606）非公开发行项目的签字保荐代表人。

**王如鲲：**民生证券有限责任公司投资银行事业部董事总经理，保荐代表人、注册会计师，从事投资银行业务九年，先后主持了复星医药发行 9.5 亿元可转换公司债券、银河科技 5.6 亿元增发股份、无锡庆丰 IPO、铜陵精达 IPO、中捷股份 IPO、浙江天然配股、上海医药配股等；担任中关村、长丰通信、苏福马等公

司收购兼并的长期财务顾问和保荐工作。

## 二、本次证券发行项目协办人及其他项目组成员

### （一）项目协办人

**梁军：**民生证券有限责任公司投资银行事业部业务董事，经济学硕士。2007年起在民生证券有限责任公司投资银行上海部任职，先后负责、参与过多家企业的股份制改造、发行上市辅导等工作，并参与了多个上市公司再融资项目工作。

### （二）其他项目组成员

项目组其他成员包括：邢金海、蒋红亚、江轶

## 三、发行人基本情况

发行人名称：万达信息股份有限公司

英文名称： Wonders Information Co.,Ltd.

注册资本： 9,000 万元

法定代表人： 史一兵

设立日期： 1999 年 4 月 5 日

住所： 上海市桂平路 481 号 20 号楼 5 层

邮政编码： 201112

电话及传真： 021-24178888； 021-24177777

互联网地址： [www.wondersgroup.com](http://www.wondersgroup.com)

电子信箱： [invest@wondersgroup.com](mailto:invest@wondersgroup.com)

经营范围： 计算机专业领域的技术咨询、开发、转让、培训、承包、中介、入股及新产品的研制、试销，计算机及配件，普通机械及电器机械与器材，经济信息咨询服务，机械电器设备租赁，电子产品及通信设备销售，计算机信息系统集成，建筑智能化系统集成，（设计、施工），自营进出口（上述经营范围涉及许可经营的凭许可证经营）。

本次证券发行类型：股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A股）

## 四、保荐机构与发行人关系的说明

保荐机构与发行人不存在下列情形：

（一）保荐机构及其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份；

（二）发行人及其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份；

（三）保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职；

（四）保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资；

（五）保荐机构与发行人之间的其他关联关系。

## 五、保荐机构内核程序及内核意见

### （一）保荐机构内核程序

民生证券对项目实行业务部门——质控综合管理部——内核小组分级审核制度。

项目负责人、保荐代表人、业务部门负责人对全套申请文件、工作底稿进行审核，对项目质量和申请文件制作质量进行部门评价，对符合要求的项目向质控综合管理部提交项目内核申请表、项目内核申请报告以及全套申请文件。

质控综合管理部先对项目及申请文件进行预审，提出项目审查意见，反馈给项目组，由项目组进行意见回复或修改材料。

内核小组会议对项目进行全面审核并提出审核意见，确保申请材料中所有重要方面不存在重大法律、法规和政策障碍，并符合发行上市要求。保荐机构内核小组由投行主管领导及质控综合管理部、风险管理总部、研究所、投资银行业务部门资深人士和外聘专家共同组成。

### （二）保荐机构内核意见

经过严格审查和集体讨论，保荐机构认为万达信息股份有限公司首次公开发行 A 股并在创业板上市的申请材料符合《公司法》、《证券法》的规定，不存在重大的法律和政策障碍，同意保荐其首次公开发行 A 股并在创业板上市，同意将该

申请材料上报中国证监会核准。

## 第二节 保荐机构承诺事项

保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐发行人证券发行并在创业板上市，并据此出具本发行保荐书。

保荐机构就《证券发行上市保荐业务管理办法》第 33 条所列事项承诺如下：

（一）保荐机构有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

（二）保荐机构有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（三）保荐机构有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

（四）保荐机构有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

（五）保荐机构保证所指定的保荐代表人及本保荐机构的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

（六）保荐机构保证保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（七）保荐机构保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

（八）保荐机构自愿接受中国证监会依照本办法采取的监管措施。

## 第三节 对本次证券发行的推荐意见

保荐机构本着行业公认的业务标准、道德规范和勤勉精神，对发行人的发行条件、存在的主要风险、发展前景等进行了充分尽职调查和审慎核查，现对发行人本次证券发行上市发表如下推荐意见：

### 一、发行人已就本次证券发行履行了《公司法》、《证券法》及中

## 国证监会规定的决策程序

### （一）公司第三届董事会第四次会议决议情况

发行人第三届董事会第四次会议于 2009 年 3 月 18 日在公司会议室召开。应出席会议董事 7 人，实际到会 7 人。会议审议并通过了以下与本次公开发行有关的议案：

- 1、《万达信息股份有限公司 2008 年度利润分配预案》（该项分配预案同时包括了上市前滚存利润的分配方案）；
- 2、《万达信息股份有限公司申请首次社会公众公开发行人民币普通股（A 股）股票及上市的议案》；
- 3、《关于提请股东大会授权董事会全权办理万达信息股份有限公司首次公开本次公开发行人民币普通股（A 股）股票及上市相关事宜的议案》；
- 4、《关于万达信息股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票募集资金运用方案的议案》；
- 5、《关于万达信息股份有限公司章程（草案）的议案》；
- 6、《万达信息股份有限公司上市相关审计报告的议案》；
- 7、《万达信息股份有限公司聘用上市中介机构的议案》；
- 8、《提请召开万达信息股份有限公司 2008 年度股东大会的议案》。

### （二）2008 年度股东大会决议情况

发行人于 2009 年 4 月 22 日在公司会议室召开 2008 年度股东大会。到会股东、股东代表及合法授权代表共 56 人，代表股份 8162.0892 万股，占公司股份的 90.69%。会议审议并通过了以下与本次公开发行有关的议案：

- 1、《万达信息股份有限公司 2008 年度利润分配预案》（该项分配预案同时包括了上市前滚存利润的分配方案）；
- 2、《万达信息股份有限公司申请首次社会公众公开发行人民币普通股（A 股）股票及上市的议案》；
- 3、《关于提请股东大会授权董事会全权办理万达信息股份有限公司首次公开本次公开发行人民币普通股（A 股）股票及上市相关事宜的议案》；
- 4、《关于万达信息股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票募

集资金运用方案的议案》;

5、《关于万达信息股份有限公司章程（草案）的议案》;

6、《万达信息股份有限公司上市相关审计报告的议案》。

综上所述，发行人本次发行业经发行人董事会、股东大会审议通过，已履行了《公司法》、《证券法》及中国证监会规定的决策程序，决策程序合法，尚待中国证监会的核准。

## 二、发行人符合《证券法》规定的发行条件

经保荐机构逐项核查，发行人符合《证券法》规定的公司公开发行新股的条件：

- （一）发行人具备健全且运行良好的组织机构；
- （二）发行人具有持续盈利能力，财务状况良好；
- （三）发行人最近三年财务会计文件无虚假记载，无其他重大违法行为；
- （四）符合经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。

## 三、发行人符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》规定的发行条件

经保荐机构逐项核查，发行人符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（以下简称“暂行办法”）规定的发行条件：

（一）公司符合下列条件：

1、发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司。有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的，持续经营时间可以从有限责任公司成立之日起计算。

保荐机构调阅了发行人的工商档案，确认发行人系经上海市人民政府沪府体改审（1998）073号《关于同意设立上海万达信息股份有限公司的批复》批准，由上海万达信息系统有限公司以截至1998年12月31日经审计的净资产依法整体变更设立的股份有限公司，持续经营三年以上，符合《办法》第十条第（一）款的规定。

2、最近两年连续盈利，最近两年净利润累计不少于一千万元，且持续增长；或者最近一年盈利，且净利润不少于五百万元，最近一年营业收入不少于五千万元，最近两年营业收入增长率均不低于百分之三十。净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据。

根据立信会计师事务所有限公司出具的信会师报字（2010）第24667号《审计报告》，发行人2007、2008、2009年分别实现归属于母公司股东的净利润（扣除非经常性损益后孰低者）25,588,738.54元、22,571,023.94元、38,387,977.84元。发行人2008年度、2009年度连续盈利，2008年度和2009年度净利润累计为累计60,959,001.78元，不低于1,000万元；2009年度净利润高于2008年度、2007年净利润，持续增长，符合《办法》第十条第（二）款的规定。

3、最近一期末净资产不少于两千万元，且不存在未弥补亏损。

根据立信会计师事务所有限公司出具的信会师报字（2010）第24667号的标准无保留意见的审计报告，截至2010年6月30日，发行人归属于母公司股东权益为233,016,822.61元，未分配利润为79,754,203.16元。发行人最近一期末净资产不低于2,000万元，且不存在未弥补亏损，符合《办法》第十条第（三）款的规定。

4、发行后股本总额不少于三千万元。

根据立信会计师事务所出具的信会师报字（2010）第24667号的标准无保留意见的审计报告，本次公开发行前发行人股本总额为9,000万元，本次拟公开发行3,000万股，预计发行后公司股本总额为12,000万元，不低于3,000万元，符合《办法》第十条第（四）款的规定。

（二）公司的注册资本已足额缴纳，发起人或者股东用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕。公司的主要资产不存在重大权属纠纷。

保荐机构调阅了发行人的工商档案，并查阅了发行人设立以来历次变更注册资本的验资报告，查阅了相关财产权属证明，确认发行人注册资本已足额缴纳。发行人成立以来历次验资情况如下：

1、整体变更为股份公司

立信会计师事务所有限公司对股份公司设立时的出资进行了审验，并于1999年3月3日出具了[信会师报字（99）第20094A号]《验资报告》，验明各发起人以万达有限截至1998年12月31日经审计的净资产46,401,637.39元为基础，按照1:1的比例折为股本4,640万元，由各股东按照原持股比例持有，其余的1,637.39元转入公司资本公积；同时各股东以货币资金方式增加资本860万元，按1:1的比例折为股份860万股。上述出资均已到位。

#### 2、万达信息增资至6,500万元

上海立信长江会计师事务所有限公司对此次增资进行了审验，并出具了[信长会师字（2001）第21711号]《验资报告》，验明各股东均以货币资金参与配股，合计出资2,500万元，增加股本1,000万股，上述资金均已全部到位。

#### 3、万达信息增资至7,900万元

上海立信长江会计师事务所有限公司对此次增资进行了审验，并于2006年4月19日出具了[信长会师报字（2006）第22384号]《验资报告》，验明4家法人股东均以货币资金出资，合计为2,100万元，增加股本1,400万股，上述资金均已全部到位。

#### 4、万达信息增资至9,000万元

立信会计师事务所有限公司对此次增资进行了审验，并于2007年11月19日出具了[信会师报字（2007）第23863号]《验资报告》，验明5家法人股东均以货币出资，合计为3,300万元，增加股本1,100万股，上述资金均已全部到位。

目前，发行人拥有的主要资产包括公司生产经营所必须的房屋建筑物、土地、全套信息化生产设备，以及相关的商标、专利、技术等。经保荐机构核查，发行人的主要资产不存在重大权属纠纷。

因此，发行人符合《办法》第十一条的规定。

**（三）公司应当主要经营一种业务，其生产经营活动符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策及环境保护政策。**

经核查发行人全部工商档案材料、报告期内销售合同，本保荐机构认为，发行人主要经营以公共事务为核心的城市信息化领域的软件和服务，主营业务突出，生产经营活动符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策及环境保护政策，符合《办法》第十二条的规定。



(四) 公司最近两年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大变化, 实际控制人没有发生变更。

发行人业务按照具体内容、工作重点、项目实施阶段等方面的不同, 可以划分为行业应用软件开发业务、软硬件系统集成业务、专业 IT 服务业务, 最近两年内主营业务未发生重大变化。

保荐机构查阅了发行人最近两年历次董事会会议和股东大会会议记录和决议, 发行人的董事、高级管理人员最近两年内没有发生重大变化。

发行人最近两年实际控制人均为史一兵, 未发生变化。

因此, 发行人符合《办法》第十三条的规定

(五) 保荐机构采取了多种方法及措施对发行人的持续盈利能力进行了审慎核查, 包括资料分析、专题会议讨论、与管理层、供应商、客户、行业专家访谈等, 确认发行人具有持续盈利能力, 不存在下列情形:

**1、公司的经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化, 并对公司的持续盈利能力构成重大不利影响;**

从发行人报告期的经营业绩来看, 公司资产状况良好, 资产规模稳步增长, 盈利能力也稳步上升; 发行人的经营模式、产品品种结构保持稳定, 未发生或将要发生重大变化, 不存在对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

**2、公司的行业地位或公司所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化, 并对公司的持续盈利能力构成重大不利影响;**

发行人所在的软件行业具有良好的增长前景, 发行人作为我国城市信息化中以公共事业为核心的城市信息化领域的领先企业, 在相关领域拥有较高的知名度和影响力。发行人的行业地位和发行人所处行业的经营环境未发生重大变化, 不存在对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

**3、公司在用的商标、专利、专有技术、特许经营权等重要资产或者技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险;**

发行人在用的商标、专利、专有技术等重要资产、技术的取得或者使用符合相关法律法规的规定, 不存在重大不利变化的风险。

4、公司最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户存在重大依赖；

根据立信会计师事务所出具的信会师报字（2010）第 24667 号的标准无保留意见的审计报告，发行人最近一年营业收入、净利润主要来源于非关联方，不存在对关联方的重大依赖；发行人拥有众多的经销商和最终用户，不存在对单一或者有重大不确定性的客户的重大依赖。

5、公司最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益；

根据立信会计师事务所出具的信会师报字（2010）第 24667 号的标准无保留意见的审计报告，发行人最近一年的净利润主要来自于主营业务，不存在净利润依赖合并财务报表范围以外的投资收益的情形。

6、其他可能对公司持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

发行人不存在对公司持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

因此，发行人符合《办法》第十四条的规定。

（六）公司依法纳税，享受的各项税收优惠符合相关法律法规的规定。公司的经营成果对税收优惠不存在严重依赖。

经保荐机构核查，发行人及其子公司均已取得了各税务主管机关出具的完税证明。

保荐机构核查了发行人及其子公司税务登记证，取得了发行人高新技术企业批准证书，并查阅了发行人的税收优惠文件及相关税务法规，认为享受的各项税收优惠符合相关法律法规的规定。

发行人享受的各项税收优惠符合相关法律法规的规定，经营成果对税收优惠不存在严重依赖。

因此，发行人符合《办法》第十五条的规定。

（七）公司不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项。

根据立信会计师事务所出具的信会师报字（2010）第 24667 号的标准无保留

意见的审计报告, 2010年6月30日, 发行人资产负债率45.81%, 流动比率1.60, 速动比率1.44, 利息保障倍数6.88, 不存在重大偿债风险; 截至2010年6月30日, 发行人不存在对外担保事项, 也不存在影响发行人持续经营的重大诉讼以及仲裁等重大或有事项。

因此, 发行人符合《办法》第十六条的规定。

**(八) 公司的股权清晰, 控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持公司的股份不存在重大权属纠纷。**

发行人的股权清晰, 控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份不存在重大权属纠纷。

因此, 发行人符合《办法》第十七条的规定。

**(九) 公司资产完整, 业务及人员、财务、机构独立, 具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争, 以及严重影响公司独立性或者显失公允的关联交易。**

经核查发行人生产经营资产、劳动合同、机构设置情况、财务管理制度及运行情况, 并与发行人高级管理人员、普通员工进行访谈, 本保荐机构认为, 发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力; 经核查发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业工商备案文件及其关于主营业务情况的说明, 控股股东、实际控制人签署的承诺, 发行人报告期内审计报告, 发行人三会文件, 本保荐机构认为, 发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争, 以及严重影响公司独立性或者显失公允的关联交易, 符合《办法》第十八条的规定。

**(十) 公司具有完善的公司治理结构, 依法建立健全股东大会、董事会、监事会以及独立董事、董事会秘书、审计委员会制度, 相关机构和人员能够依法履行职责。**

经查阅发行人历次董事会会议和股东大会会议记录和决议以及发行人各项内部制度, 本保荐机构认为, 发行人具有完善的发行人治理结构, 依法建立健全了股东大会、董事会、监事会以及独立董事、董事会秘书、审计委员会制度, 相

关机构和人员能够依法履行职责，符合《办法》第十九条的规定。

（十一）公司会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量，并由注册会计师出具无保留意见的审计报告。

保荐机构查阅了公司经审计的财务报告、财务规章制度及其他相关的财务会计资料、并对财务负责人及相关财务人员进行了访谈，认为发行人会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，并由注册会计师出具无保留意见的审计报告。

因此，发行人符合《办法》第二十条的规定。

（十二）公司内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果，并由注册会计师出具无保留结论的内部控制鉴证报告。

本保荐机构查阅了立信会计师事务所有限公司出具的信会师报字（2010）第24668号《内部控制审核报告》，并核查了发行人的内部控制流程及其运行效果，本保荐机构认为，发行人的内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果，符合《办法》第二十一条的规定。

（十三）公司具有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

经核查，发行人具有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形，符合《办法》第二十二条的规定。

（十四）公司的公司章程已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

保荐机构查阅了发行人公司章程、董事会议事规则和股东大会议事规则，发行人对公司对外担保的审批权限和审议程序等均作出相关规定。根据立信会计师

事务所出具的信会师报字（2010）第 24667 号的标准无保留意见的审计报告，发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。因此，发行人符合《办法》第二十三条的规定

**（十五）公司的董事、监事和高级管理人员了解股票发行上市相关法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。**

发行人本次公开发行的保荐机构、律师事务所和会计师事务所等中介机构已按照法律法规和中国证监会的要求，对发行人董事、监事和高级管理人员进行了上市辅导，并经上海监管局验收合格。经过上市辅导，发行人的董事、监事和高级管理人员已经了解股票发行上市相关法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。

因此，发行人符合《办法》第二十四条的规定

**（十六）公司的董事、监事和高级管理人员应当忠实、勤勉，具备法律、行政法规和规章规定的资格，且不存在下列情形：**

发行人的董事、监事和高级管理人员忠实、勤勉，具备法律、行政法规和规章规定的资格。

**1、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；**

发行人的董事、监事和高级管理人员不存在被中国证监会采取证券市场禁入措施的情形。

**2、最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者最近一年内受到证券交易所公开谴责的；**

发行人的董事、监事和高级管理人员不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者最近一年内受到证券交易所公开谴责的情形。

**3、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见的。**

发行人的董事、监事和高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

因此，发行人符合《办法》第二十五条的规定

**（十七）公司及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。**

公司及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，但目前仍处于持续状态的情形。

经核查，发行人及发行人控股股东、实际控制人最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。

发行人及发行人控股股东、实际控制人最近三年内未公开发行过证券，也不存在三年前擅自公开或者变相公开发行证券目前仍处于持续状态的情形。

因此，发行人符合《办法》第二十六条的规定。

**（十八）公司募集资金应当用于主营业务，并有明确的用途。募集资金数额和投资项目应当与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应。**

根据发行人 2008 年度股东大会决议，发行人本次公开发行股票募集资金项目共计五个，具有明确的用途，且都用于发行人的主营业务。其中综合业务基础软件平台 V4.0 系统将为发行人的行业应用项目提供系统的技术和资源支持；综合劳动和社会保障 V3.0 系统、民航信息一体化 V2.0 系统、企业综合监管平台 V2.0 系统以及医疗卫生信息化 V2.0 系统是在原有系统基础上进行的功能升级，将为公司行业解决方案提供更为强大的技术支持。项目建成后，发行人将提升核心竞争能力，提高服务层次，延伸业务领域，进一步强化在城市信息化系统解决方案领域的领先优势，巩固行业地位，符合发行人未来发展规划。

发行人本次公开发行股票募集资金数额和投资项目与发行人现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应，符合《办法》第二十七条的规定。

**（十九）公司应当建立募集资金专项存储制度，募集资金应当存放于董事会决定的专项账户。**

发行人制定了《募资资金管理制度》，本次公开发行股票募集资金将存放于发行人董事会确定的专项账户。

发行人符合《办法》第二十八条的规定。

#### **四、保荐机构关于发行人存在的主要风险的说明**

##### **(一) 市场过于集中的风险**

目前，公司的营业收入主要来源于上海地区，报告期内来自上海地区的业务收入占公司当年营业收入的比例分别为 83.45%、80.55%、80.42%、78.77%。公司的发展壮大也同时很大程度上依靠上海地区的长期重要客户，如上海市社保局、上海市医保局、上海市工商局、华东空管局等机构。公司正在逐步拓展上海以外其他区域业务，这将使上海地区的业务收入占比呈现逐步下降趋势，但是短期内上海地区仍是公司的核心市场区域。如果上海地区市场格局出现重大变动，公司的经营业绩和财务状况将受到较大影响。

##### **(二) 公司业绩季节性波动的风险**

公司作为以公共事务为核心的城市信息化领域的软件与服务提供商，主要客户为政府机关和事业单位，基于政府财政预算体制的特点，项目通常由客户在年初立项，与公司签订合同并支付一定的预付款，公司完成项目后，由客户对项目进行验收，并由财政进行审计，一般在年末支付合同余款；跨年度的开发项目在每年末由公司业务技术部门提供项目开发进度，经用户确认后，按照完工百分比法确认本年营业收入并结转成本。以上收入确认和回款的特点决定了公司的营业收入、净利润、应收账款、经营性现金流等指标季节性波动比较明显。

#### **五、保荐机构对发行人发展前景的评价**

公司的发展与我国城市信息化的步伐息息相关。就全国而言城市信息化仍处于初始阶段，并且信息化是城市现代化的重要的前提条件之一。因此公司在城市信息化的领先地位将使公司伴随着城市信息化的快速发展而快速成长。

就发行人介入的城市信息化细分市场而言，随着金保二期以及新医改的展开，发行人作为这些细分市场的龙头企业和先发优势，发行人将会迎来高速发展。

本次募集资金投资项目具备较好的盈利前景，根据募集资金项目的可行性研究报告，五个投资项目的建设期为 12 至 18 个月，项目全部建成后，公司将全面

提升在现有优势领域的竞争实力，降低公司软件开发成本，为公司业务开展提供有力支持，有效提升公司业务规模和盈利能力。

总体而言，城市信息化是朝阳产业，IBM 在 2009 年年初提出的“智慧的地球”及“智慧城市”的理念，为城市信息化开创了更加广阔的前景，公司专注的城市信息化的细分领域将会迎来高速发展。

本保荐机构认为，作为从事城市信息化持续自主创新的企业，发行人自成立之初以来，保持了快速成长；随着发行人城市信息化业务的不断拓展与深化，以及本次发行募集资金投资项目的实施，未来几年发行人将加速成长。

## 六、保荐机构保荐意见

综上所述，保荐机构认为：发行人依法建立了现代企业制度，实现了法人治理和经营活动的规范化，盈利能力良好，主营业务突出，具有较强的市场竞争力和良好的发展前景。发行人本次公开发行符合《证券法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》等有关法律法规规定的各项条件。本次公开发行募集资金投资项目实施后能够进一步促进发行人做大做强，增强可持续盈利能力。因此，民生证券有限责任公司同意担任发行人首次公开发行的保荐机构，保荐其首次公开发行股票并承担相关的保荐责任。

附件一：《民生证券有限责任公司关于万达信息股份有限公司成长性的专项意见》；

附件二：《民生证券有限责任公司保荐代表人专项授权书》



附件一：

## 民生证券有限责任公司 关于万达信息股份有限公司 成长性的专项意见

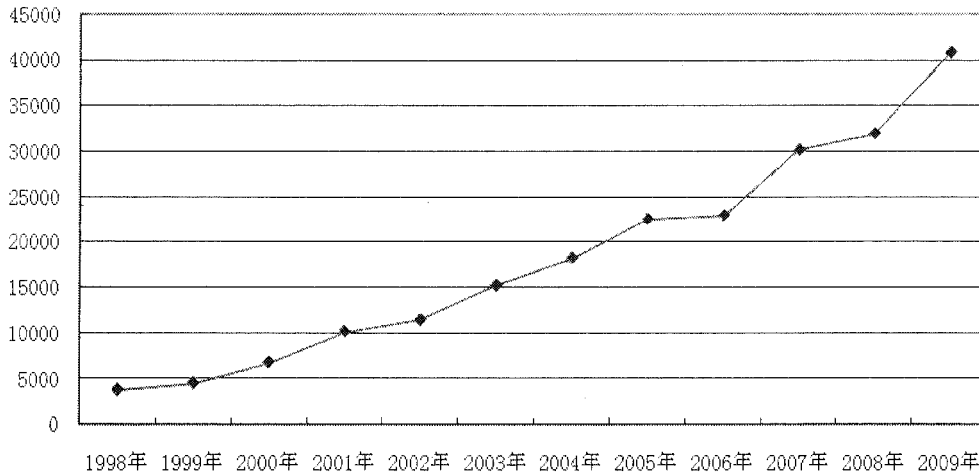
民生证券有限责任公司（以下简称：“民生证券”或“保荐机构”）担任万达信息股份有限公司（以下简称：“发行人”或“万达信息”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，对其成长性进行了专项尽职调查，现出具如下专项意见。

公司长期专注于提供以公共事务为核心的城市信息化软件开发与服务，已逐步成为该领域的领先企业，公司召集和参与制定了 7 个国家电子政务标准或指南、6 个卫生部医疗卫生信息化的国家行业标准或指南和 9 个地方信息化标准。根据上海市软件行业协会统计，目前公司的应用软件和服务已经占据了上海地区城市信息化领域约 30% 的市场份额，其中在政府信息化领域占有 60% 的市场份额。整体而言，上海市城市信息化建设目前已处于国内领先水平。公司在社会保障、卫生服务、民航交通、工商管理、电子政务等产品和服务的细分领域具有突出的竞争优势，如在卫生服务的区域卫生领域，公司市场占有率位居榜首，是覆盖医疗机构和人群均最大的服务提供商。

### 一、发行人成长性情况

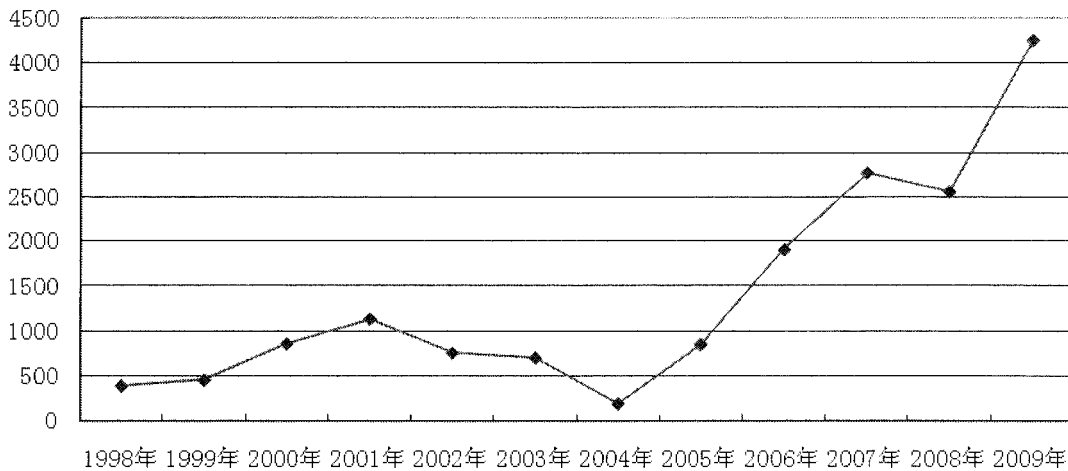
#### （一）发行人营业收入和利润的成长性

## 营业收入



公司过去十几年快速发展，营业收入实现快速增长，营业收入从1998年的3,843.21万元增长到2009年的40,847.31万元，年均复合增长率23.97%，保持了快速稳步的增长。

## 营业利润



由于1998年---2004年，城市信息化在国内只是个新兴事物，公司的营业利润波动比较厉害。而从2004年起，城市信息化在国内正式实施起步，并且中央和地方政府积极引导城市信息化建设，科技部、建设部、工业和信息化部（原信息产业部）等部委开始城市信息化试点工作，公司的营业利润开始快速增长，营业利润从2004年的191.98万元增长到2009年的4,254.78万元，年均复合增长率85.83%。

### （二）公司成长性的分析

#### 1、城市信息化在国内是刚起步，是朝阳行业

总体而言，我国城市信息化进程可以划分为以下几个阶段：

①先行实践阶段（1998-2000年）：学术界提出了“数字城市”概念，一些城市开始探索信息化建设；

②概念形成阶段（2000-2004年）：东南沿海经济发达地区的城市开始成规模地开展信息化规划和建设，这些城市的信息化工作为学术界和产业界提供了理论方法和技术产品的试验场，为后进城市积累了宝贵经验；

③实施起步阶段（2005年至今）：中央和地方政府积极引导城市信息化建设，科技部、建设部、工业和信息化部（原信息产业部）等部委开始城市信息化试点工作，带动了地方政府开展信息化建设的积极性。许多IT厂商由原先提供单一产品转变为提供整体解决方案，城市信息化建设进入持续发展阶段；

④未来发展方向：公司的宗旨使命是“让信息化为人们创造更美好的生活”。IBM在2009年年初提出了“智慧的地球”及“智慧城市”的理念，这一理念与公司的宗旨使命不谋而合。

## 2、公司的区域拓展

公司一直致力于上海地区以外的区域扩展。近年来公司将业务扩展到了北京、南京、杭州、宁波、温州、连云港、苏州、无锡、深圳、青岛、哈尔滨、佛山和成都等地区，先后承建了国家工商总局信息管理系统、宁波机场信息化系统、宁波医保局信息化系统、温州医保局信息化系统等软件产品的开发和维护。公司来源于上海地区以外的收入比重呈逐年上升的趋势。

公司自2006年以来分区域销售情况如下表所示：

单位：万元

地区	2009年度		2008年度		2007年度		2006年度		
	金额	占比	金额	金额	金额	占比	金额	占比	
上海	32,850.42	80.42%	25,730.34	80.55%	25,176.58	83.45%	20,088.40	87.47%	
江浙	2,796.63	6.85%	2,179.05	6.82%	2,815.42	9.33%	1,880.70	8.19%	
欧美	1,854.85	4.54%	1,880.71	5.89%	1,905.90	6.32%	761.90	3.32%	
其他	北京	2,318.23	5.68%	1,768.30	5.54%	271.69	0.90%	235.39	1.02%
	其他	1,027.18	2.51%	385.51	1.21%				
合计	40,847.31	100%	31,943.91	100%	30,169.59	100%	22,966.39	100%	

### 3、公司的主营业务成长历程

**(1) 第一阶段，城市信息化导入到国内公司就开始涉入这个行业（2000年前）**

上海在1994年就提出了“信息港”的概念，并逐步酝酿形成了上海开创城市信息化的跨世纪行动计划。1996年，“上海信息港工程”正式启动，1999年上海信息港基本框架“1520”工程基本建成。而公司就是在上海提出开创城市信息化的跨世纪行动计划的背景下于1995年成立的。上海信息港基本框架“1520”工程中，公司主要介入上海社会保障网、工商管理、就业培训等项目。

1996年，“上海信息港工程”正式启动后，公司就负责建设了覆盖全市的工商行政信息管理系统，建成了全国第一个覆盖全部工商管理职能的信息化系统，并曾获得科技进步一等奖。公司的“万达工商行政管理信息化解决方案”是国内最完整、最全面的工商行政管理一体化解决方案。

**(2) 第二阶段，开始加大城市信息化细分市场的开拓（2002-2004年）**

2002年到2004年间，公司将主要业务方向定位于城市信息化，鉴于一些经济发达地区的城市开始成规模地开展信息化规划和建设，公司加大了市场的开发力度，成功地开拓了社会保障、民航交通和电子政务等细分市场。比如在社会保障领域，公司承建了全国第一个劳动保障一体化信息系统；在民航交通领域，公司承建了国内第一个已投入生产运行的空管航班一体化信息化系统；在电子政务领域，公司首次提出了阳光政务的完整业务模型。在这个阶段，公司在城市信息化领域取得了初步的成功。

**(3) 第三阶段，业务开始快速发展，形成突出的行业地位（2005年至今）**

公司对业务范围进行了大幅拓展，全面进入了城市信息化的各个细分市场。在对产品线进行全面整合和规划的基础上，公司逐步加大了研发投入，取得了丰硕的研究成果，形成了综合性的城市信息化整体解决方案。目前，公司已发展成为国内城市信息化领域最具竞争力的软件企业之一，在社会保障、卫生服务、民航交通、工商管理、电子政务等产品和服务的细分领域取得了突出的竞争优势，如在卫生服务的区域卫生领域，公司市场占有率位居榜首，是覆盖医疗机构和人群均最大的服务提供商；在社会保障领域，对于未来金保二期要求的基于核三版的一体化管理信息系统，公司已先行先试，占据业务拓展的领先地位；在民航交

通领域，公司在空管信息化、机场信息化两个细分行业中具有明显优势，特别是空管信息化公司具有垄断地位，约占全国三分之一市场份额。在工商行政领域，公司是国家金信工程核心业务系统唯一的软件与服务供应商。

经过上述三个阶段的努力，公司的业务取得了长足的发展。凭借在城市信息化领域长时期的积淀与大量项目经验的积累，公司已逐步成为该领域的龙头企业之一。近年来，公司陆续建设了一系列业务复杂、影响深远的大型城市信息化系统，多个项目的业务规模和应用深度达到了国内同类型系统的领先水平。目前，公司还是IBM“智慧城市”业务的中国区重要合作伙伴。面向未来，公司仍将以软件和服务为核心，以社会保障、卫生服务、民航交通、工商管理、电子政务为重点发展领域，兼顾其他细分市场，进一步巩固公司的市场地位。

### （三）发行人所处行业发展状况

#### 1、软件行业市场前景广阔

软件产业作为国家的基础性、战略性产业，在促进国民经济和社会发展信息化中具有重要的地位和作用。根据中国软件行业协会的有关资料，目前我国软件行业已进入快速成长期，近年来软件行业始终保持了15%以上的年增长率，产业规模继续保持平稳较快增长。

根据信息产业部发布的《2008年电子信息产业经济运行公报》，2008年我国软件产业完成销售收入7,572.88亿元，同比增长29.8%。

信息产业部于2008年1月发布的《软件产业“十一五”专项规划》指出，未来五年是实现我国信息产业由大到强的关键时期，软件产业的发展关系到国家以信息化带动工业化，走新型工业化道路的进程。因此，“十一五”期间我国软件企业将面临巨大的发展机遇。据中国经济信息网2006年4季度发布的《中国软件行业分析报告》预测，未来5年中国软件市场将保持15.7%的年均复合增长率，到2011年软件产业市场销售收入将突破10,000亿元。

从地域上划分，国内软件产业的发展也不均衡，华东地区软件产业处于全国较为领先水平。

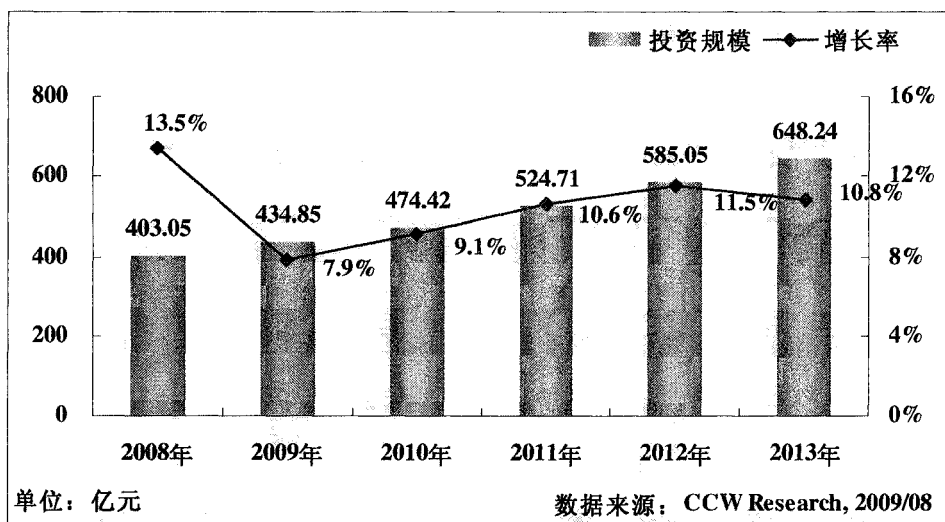
#### 2、我国城市信息化市场前景广阔

城市化是我国从发展中国家走向发达国家必然的趋势，国务院发展研究中心

专家预测,未来 20 年,我国城市化率将从 2000 年的 36%,上升到 2010 年的 40%,2020 年将达到 50%-60% (摘自《计算机用户》第 516 期)。伴随着城市化进程,城市信息化的推进将进入高峰期,近年来,国内大多数城市已经制定了城市信息化发展规划。根据国家城市信息化管理工作目标,2007 年在全国 50 个以上的大中型城市试行信息化城市管理新模式,2008 年到 2010 年,在全国地级以上城市和条件具备的县级市全面推广。

根据计世资讯预测,2009 年中国城市信息化的总体市场投资规模为 434.85 亿元人民币,比 2008 年增长 7.9%。见下图。受金融危机的影响,2009 年城市信息化的市场投资增幅放缓,从 2010 年开始城市信息化的市场投资开始回升,在随后的几年中将呈现稳步增长的态势。

图表 1 2009—2013 年中国城市信息化总体市场投资预测



城市信息化信息平台的建立将是 2009 年的工作重点。数字城市的灵魂是信息共享,信息化平台的建立需要达成共识。从长远来看,信息共享平台是大趋势,这一平台包括资源、系统、网络,甚至组织机构的联动。“整合”不意味着把所有系统集成一块,而在于对公共资源、可公布的信息进行整合,增加透明度。

### 3、发行人介入的城市信息化细分市场分析

根据预测,未来 5 年内,国内城市信息化 IT 投资将趋向行业化、规模化、理性化。我国信息化建设从重网络建设转为重应用整合,从政府引导转变为政府和市场共同推动,公司具有突出竞争优势的社会保障、卫生服务、民航交通、工

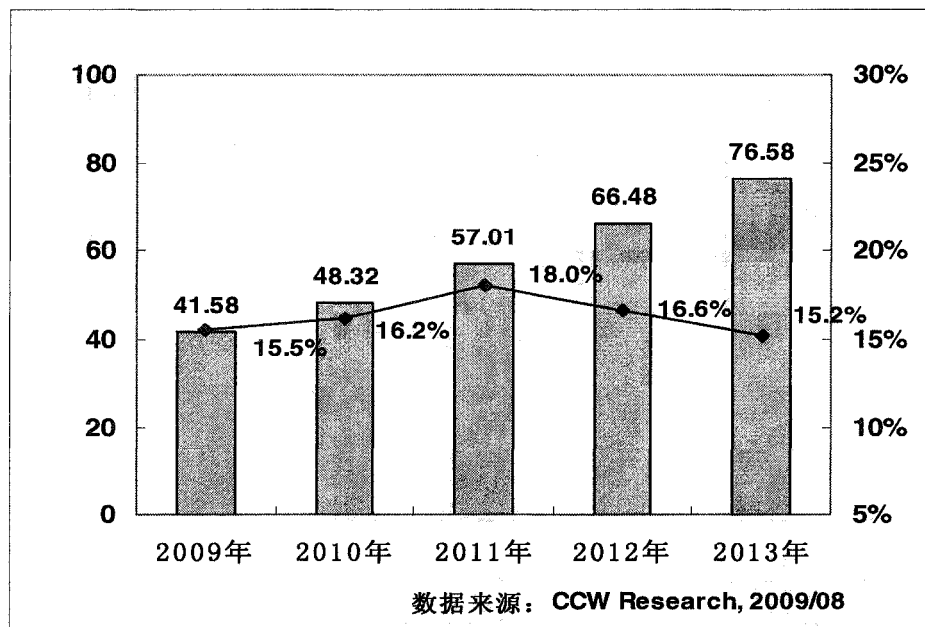
商管理、电子政务都是建设重点：

### ① 社会保障

根据金保工程的发展规划，2009 年将是我国金保工程二期建设的重要立项阶段，金保工程二期建设的重点是通过数据和系统的整合，形成一体化的、以公共服务为中心的数据中心。这也意味着金保工程已进入了新一轮建设，按照规划，金保工程二期的试点项目全部在华东地区。

计世资讯预测，2009 年我国社保城市信息化建设整体投入预计为 41.58 亿元，比 2008 年增长 15.5%。见下图。

图表 2 2009 年—2013 年中国社会保障业城市信息化投资规模预测



2009 年，金保工程已经进入了新一轮建设，已经不是单一的建设问题，而是进入了整合阶段。未来在社保行业中，乃至整个软件行业，服务将成为业务的主线。

### ② 医疗卫生服务领域

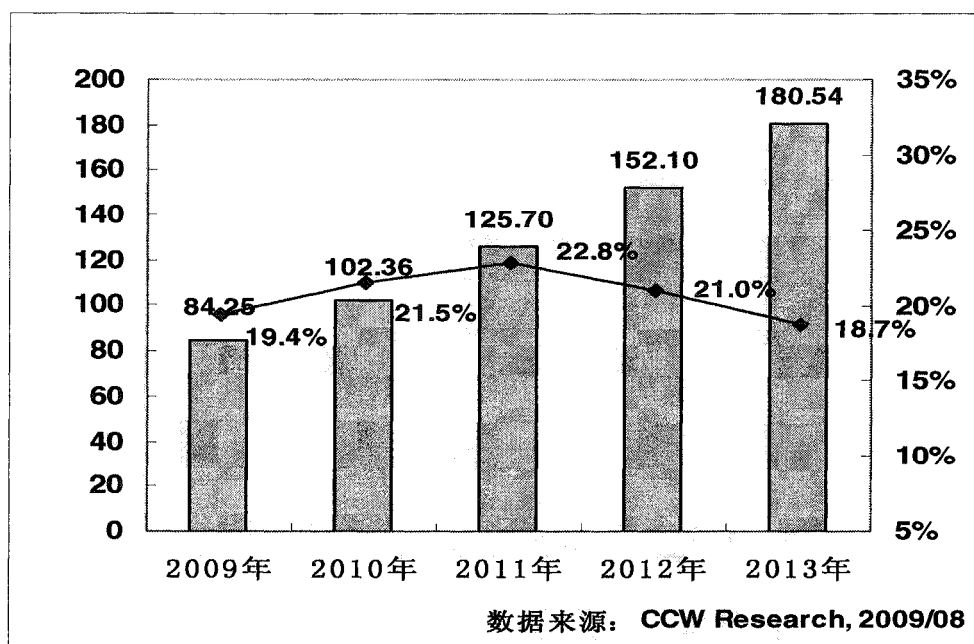
我国的医疗卫生信息化现在处于上升的时期，是目前 IT 业界的亮点。从医疗管理理念和信息化实践来说，以“治疗为中心”到以“病人为中心”的过渡是一个巨大的进步。信息交换和共享日益重要，而目前医疗卫生改革对医疗管理也提出了非常高的要求，需求上升非常快。

新医改方案的投入，让身处金融风暴漩涡的 IT 厂商看到了新的希望。由于

国家政府部门明确规定，此次医改方案实施将优先采用国内产品，这对国内医疗设备厂家和国内 IT 厂家来说，是一个非常大的利好消息。

计世资讯预测，2009 年我国医卫行业城市信息化建设整体投入预计为 84.25 亿元，比 2008 年增长 19.4%。见下图。

图表 3 2009 年—2013 年中国医疗卫生行业城市信息化投资规模预测



医疗卫生信息化主要由公共卫生、以健康档案为基础的区域卫生信息化以及医院信息化 HIS 三个细分市场组成。公司基于公共卫生信息化的优势，在向以健康档案为基础的区域卫生信息化领域已经占据领先地位。

当前，中国医疗系统面临的一大挑战就是医院之间缺乏信息交换和共享。信息整合仅仅限于医院级别，而且通常查询所需时间过长(要么是纸文件，要么分布在不兼容的系统中)。电子健康档案系统可以集中进行病历整合和共享，这样各种治疗活动就可以不受医院行政界限而形成一种整合的视角。有了电子健康档案系统，医院可以准确顺畅地将患者转到其他门诊或其他医院，患者可随时了解自己的病情，医生可以通过参考患者完整的病史为其做出准确的诊断和治疗。

公司已建成区域卫生信息化的领先系统，如上海市医联工程，覆盖了 23 家三甲医院，该工程以诊疗信息共享为核心，以提高医疗服务质量为宗旨，有效地缓解“看病难、看病贵”的现实问题，使病人可以享受到方便、节约的就诊服务。



例如：李先生的孩子某天感觉不适，于是打电话给所在街道的社区医院-瑞金二路街道社区卫生服务中心，社区医院的门诊医生接电话的同时，便可自动调阅病儿的基本信息及健康档案，电话中医生询问后建议做 X 光检查，于是直接向瑞金医院卢湾分院预约第二天上午 10 点进行 X 光检查。李先生带孩子第二天准时来到瑞金医院卢湾分院，无需排队便直接进行 X 光检查，根据需要，卢湾分院的医师与瑞金医院的医师进行了远程协同诊断，同时基于 X 光片及其它检查结果影像资料进行了在线的会诊，诊断后一致建议转至专业的市儿科医院进行专家诊疗，而在此之前所形成的各项检验结果、医嘱摘要、诊断报告和用过的处方都自动记录在患者诊疗档案中，供市儿科医院的医生共享查询，对病人而言，减少了重复性的检查，既节省了时间，又节约了就医费用。

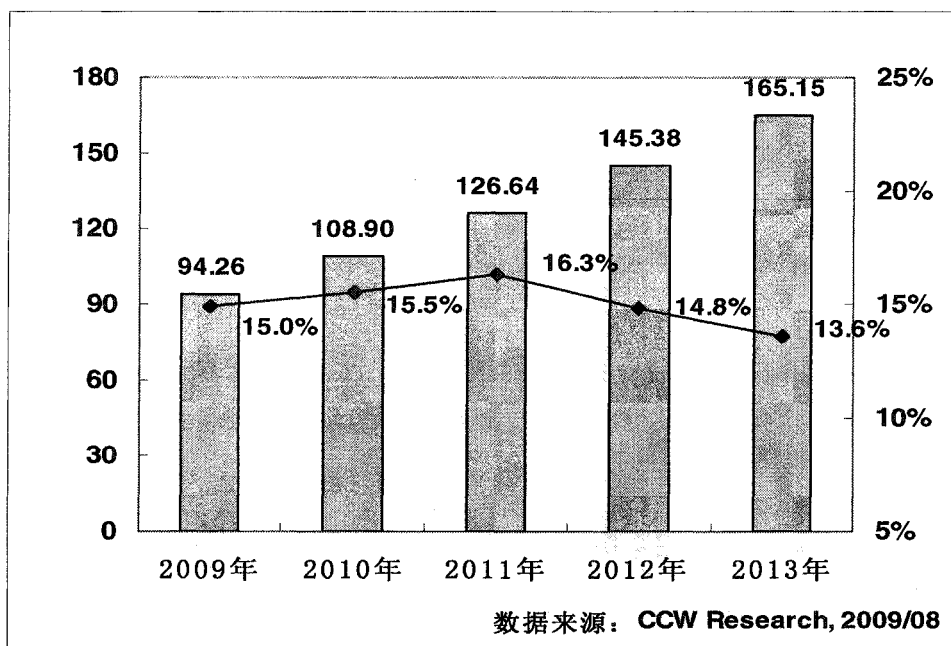
新医改方案首次在国家级层面提出信息化，要求建立使用共享医药卫生信息系统，要求在三年内为居民建立统一的电子健康档案。根据计世资讯预测，新医改将配套 8500 亿资金，假设其中 3% 用于医疗卫生信息化，则将有 255 亿的资金。其中，针对以健康档案为基础的区域卫生信息化做市场分析如下：中国有 34 个省直辖市自治区、283 个地级市、852 个市辖区、374 个县级市，09 年-11 年按照省直辖市自治区有 20% 三年投入 8500 万、地级市有 20% 三年投入 5000 万、区县有 20% 三年投入 2000 万，则全国以健康档案为基础的区域卫生信息化市场将达到 83 亿，还将完成 2.9 万所乡镇卫生院和 1.1 万个社区卫生服务站的建设。

### ③ 民航交通

中国目前已拥有世界上第二大航空运输系统，仅次于美国。2006 年全行业航空运输总周转量达 303 亿吨公里，比上年度增长 16%，中国民航事业发展目前已经进入战略机遇期，预计到 2010 年，中国航空运输总周转量将达到 500 亿吨公里，年均增长 14%。信息化市场空间巨大。

根据计世资讯预测，2009 年我国民航业城市信息化建设整体投入预计为 94.26 亿元，比 2008 年增长 15%，见下图。

图表 4 2009 年—2013 年中国民航业城市信息化投资规模预测



为了适应行业的快速发展,在“十一五”期间(2006-2010年),中国将投入约 1400 亿元人民币用于机场建设,机场信息化建设在运营信息化的基础上,将进一步向管理信息化、服务信息化方面拓展。为保障上海世博会的顺利举办,民航总局提出全面提高行业信息化发展水平的要求,民航交通信息化建设将有重大飞跃。

#### ④ 工商行政管理领域

随着工商管理体制改革和机构改革的不断完善,国家工商总局要求各级工商局要充分发挥各自的政府职能,提高工商行政管理信息服务水平,充分利用信息技术,实现各业务单位之间的信息交流及数据共享,实现信息集成化,业务处理计算机化。

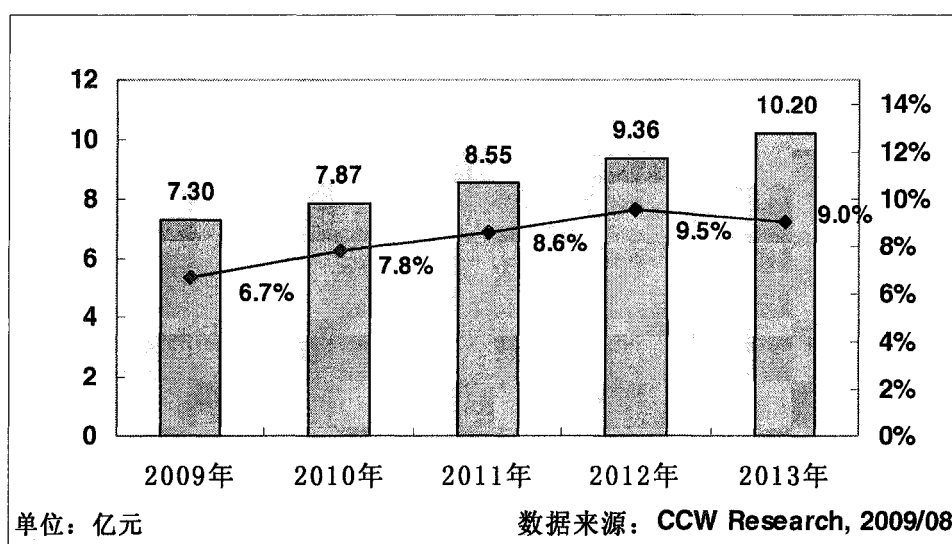
通过近 20 年的建设,我国工商行政管理信息化建设取得了一定的成就,工商总局与 46 个省、副省级局的骨干网络已经连通,许多省市的网络已经延伸到工商所;主要业务工作已广泛使用计算机系统进行处理,以企业为主的经济主体数据库已经初步形成。但也存在着不少需要改进之处,例如工商行政管理系统大多建立在独立封闭的体系中,从而造成了信息服务落后,办公业务事务处理迟缓,信息传递不及时,在多年的建设中形成了很多信息孤岛,查找需要的信息通常需登录不同的系统,现有的多种系统无法进行稳定、安全的数据交换。因此信息整

合、业务协同无疑是工商管理信息化建设的重中之重。

从 1995 年至今，工商行政管理信息化经过了十余年的发展取得了很大的成就，工商系统已经为中国政府部门信息化应用最好的单位之一。2007 年起工商行业将对重点的应用系统进行全面升级建设和完善企业信息网络，为实施有效的监管提供有力的技术保障。因此工商行业信息化进入门槛也随着信息化建设水平的提高而提高，对信息化建设厂商的要求也提高到了既要对工商业务有深入的了解也要有大型系统建设、集成、整合的技术与经验。

计世资讯预计，工商行业的年投资规模约 8~10 亿，工商行业信息化的年增长率将与国家财政收入基本保持同步。

2009 年—2013 年中国工商行业城市信息化投资规模预测



### ⑤电子政务领域

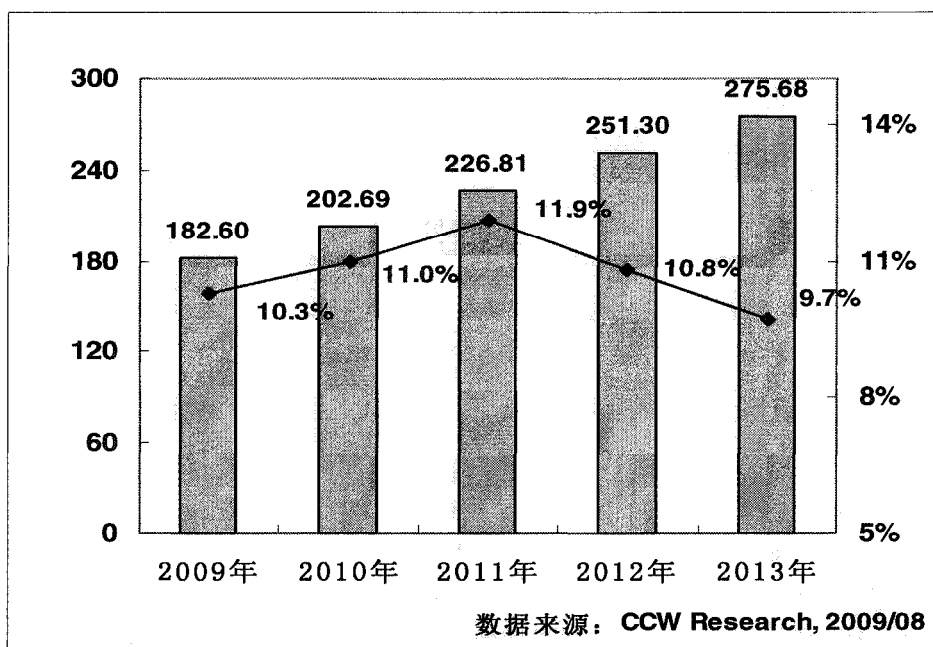
政府是城市建设的管理者、引导者、推动者，电子政务作为信息技术应用在上层建筑层面的延伸产物和社会信息化建设的核心内容，促进政府与城市管理的协调发展，对城市的转型起着关键作用。电子政务在整个城市信息化中处于龙头地位，电子政务系统中所包括的基础设施的建设、共享资源库的建设、协同办公办事系统、行政审批系统、执法监察系统、应急指挥系统、区域管理系统以及社会服务系统的建设等直接对整个城市信息化建设有直接的重要的影响。电子政务系统整体建设好了，将带动整个城市信息化的健康发展。

我国电子政务建设已经经历了一段时间的发展，但随着《信息化领导小组关

于我国电子政务建设指导意见》、《国家电子政务总体框架》、《2006-2020 年国家信息化发展战略》等指导性文件的出台，我国电子政务逐步形成了从国家到地方的联动格局，更加注重区域内信息的共享和整合，突出电子政务在“服务型”政府的变革中的重要作用。

计世资讯预测，2009 年我国电子政务城市信息化建设整体投入预计为 182.6 亿元，比 2008 年增长 10.3%。从 2010 年开始随着我国财务收入状况的回升，对电子政务的投资将会稳定增长。见下图。总体来说，电子政务建设已进入务实建设、稳定增长阶段。

图表 5 2009 年—2013 年中国电子政务城市信息化投资规模预测



2009 年，许多政府部门都把应急管理作为工作重点，对预警和应急方面的信息化需求很迫切。城市应急联动系统、生产现场视频监控系统、重大危险源监控系统、重大污染源在线监测系统、重大疫情防控信息系统、食品安全监管信息系统、药品安全监管信息系统、防震减灾信息系统、地质灾害预警信息系统、气象灾害预警信息系统、金融安全预警信息系统建设等将被有关政府部门(如应急办、安监局、环保局、药监局、卫生局、地震局、国土局、气象局等)提到议事日程。

2009 年，政府行业信息化建设需求重点仍将是电子政务平台、公共服务系统和网络建设，由于政府对社区信息化、政务信息资源开发利用、行政审批系统、信息安全、应急系统、备份中心、城市监控系统的重视程度逐年增加，这些系统

将保持高于 10% 的 IT 投资增长率。

#### （四）公司的核心竞争优势保证了公司的成长性

##### 1、公司是城市信息化领域的倡导者和先行者，具有丰富的行业经验

中国城市化进程日益加速，城市信息化与城市发展存在着密切的互动关系。公司是国内最早将城市信息化作为公司核心业务的软件服务提供商，是城市信息化建设的倡导者和先行者。比如在社会保障领域，公司承建了全国第一个劳动保障一体化信息系统；在医疗卫生服务领域，公司实现了全国首个三级医院区域临床信息共享系统——上海市医联工程、全国首个实现居民健康档案、临床信息、医学影像整合共享的区级系统——上海市长宁区区域医疗信息整合平台与应用系统的项目建设工作；在电子政务领域，公司首次提出了阳光政务的完整业务模型；在民航空管领域，公司为民航华东空管局构建了国内首家一体化的航班信息系统。

目前公司业务涵盖了城市建设、城市管理、城市生活等城市信息化的众多重要领域。通过提供城市信息化整体解决方案，公司主导实施了上海众多重要城市信息化工程，为上海目前拥有国内领先的城市信息化水平作出了重要贡献，并占据了上海市城市信息化领域的龙头地位。凭借丰富的行业应用经验，公司积极参与国内其他城市的城市信息化建设工作，业务已经逐步拓展到全国。

##### 2、具有持续的创新能力和拥有软件行业较完整的高等级资质

作为一家持续创新企业，公司的持续创新性能力已处于国内领先水平，具有较强的竞争优势。2009 年公司被中国软件行业协会评为“2009 中国十大创新软件企业”。公司长期坚持对前瞻性技术的关注和投入，在实践中研发出多项中国城市信息化的成熟核心技术，形成了多项自主创新的产品和专利，拥有软件行业较完整的高等级资质。公司是一家在国内最早将面向对象的分析和设计方法运用于城市信息化工程项目，以及在国内最早将综合业务基础平台应用于城市信息化建设的软件和服务提供商，也是国内首家整体通过 CMMI5 的企业。

公司通过大型/超大型项目的实施，积累了丰富的经验，在系统集成规划、设计、实施、性能优化等方面均达到了国内领先的水平。公司开发实施的上海市

劳动和社会保障信息系统是国内政府行业综合规模最大的运行系统。上海市医疗保险信息系统采用了多项创新性技术，形成了医疗保险系统的三重保障平台，堪称特大城市高可用实时系统的保障平台的典范。

### 3、行业领先的产品与解决方案

作为一家综合型的行业应用软件、信息系统集成及专业 IT 服务提供商，公司创新性的产品与整体解决方案已处于国内领先水平，具有较强的竞争优势。万达应用审计系统与万达信息安全集成管理平台两款产品被科技部、国家税务总局、商务部、国家质检总局联合认定为“国家重点新产品”。2008 年 12 月，在卫生部“基于健康档案的区域卫生信息平台建设方案”评选中，公司以总分第一获得“方案评选一等奖”。公司万达综合劳动和社会保障解决方案被中国软件行业协会评为“2007 中国创新软件产品”。公司万达业务基础平台产品被中国软件行业协会评为“2008 中国十大软件创新产品”。公司万达信息资源集成平台产品被评为“上海市重点新产品”。根据上海世博会事务协调局的评审，公司成功入选 2010 上海世博会信息和通信技术类推荐服务供应商。公司开发的“上海市政务外网网上协同办事服务应用支撑系统”等多个产品与解决方案先后获得上海市科技进步四个一等奖和四个二等奖。公司万达业务基础平台软件等多项产品与方案先后被评为“上海市优秀软件产品”。公司领先的产品与解决方案已在市场上树立了良好的形象。

### 4、卓越的服务品质

公司历来重视对客户的服务工作，是国内最早在政府领域提供 7×24 小时专业 IT 系统运行保障服务的供应商之一，亦是国内最早从事政府领域运营服务的公司之一。公司凭借卓越的服务品质和可靠的产品质量优势树立了良好品牌，是国内唯一一家在城市信息化领域十多年中持续为客户提供可靠稳定的实时交易结算类 IT 系统的公司，与客户形成了战略合作伙伴关系。

如上海医保，7\*24\*365 的实时医疗结算体系已经持续稳定不间断运行了近十年，多次不可抗力引起的问题都被成功解决或消除，获得了各方面的多次推荐，同一系统二次获得上海科技进步一等奖，是国内建设和运营最好、规模最大的城市医疗保险服务系统。APEC 会议系统获得到了外交部推荐、APEC 会议筹委会颁

发的金牌服务奖章，宁波机场、国家工商局等重大成功案例也都在服务品质上获得客户和同行的一致口碑，提升了公司的品牌价值。

## **5、专注于细分领域**

公司是以软件和服务为核心，长期提供以公共事务为核心的城市信息化软件开发与服务商。公司是国内最早将城市信息化作为公司核心业务的软件服务提供商，在该细分领域已逐步成为业内的领先企业。目前，公司的应用软件和服务已经占据了上海地区城市信息化领域约 30% 的市场份额，其中在政府信息化领域占有 60% 的市场份额。

## **6、深厚的技术积累**

经过多年的发展，公司形成了一系列自主创新的产品和专利，获得了一系列较为先进的核心技术：如基于元数据的信息资源管理技术、分布式信息系统群集环境下的应用数据交换技术、异地应用切换技术、区域卫生跨域协同共享技术、大型应用级模块容灾技术、融合动态分区和集群技术的资源优化组合技术等。同时公司也是国内最早将综合业务基础平台应用于城市信息化建设的软件和服务提供商。持续自主创新能力和拥有不可复制、较高壁垒的核心技术是软件企业的灵魂。

## **7、快速复制能力**

经过多年的发展，公司具备了承接大型项目的经验和能力，陆续承担了一系列业务复杂、影响深远的大型信息化项目，多个项目的业务规模和应用深度创造了国内同类型系统的领先水平，如上海市劳动和社会保障信息系统、上海市医疗保险信息系统等项目。这些项目的成功运行，使得公司不仅积累了做大型项目的能力，而且给更多即将实施或已经实施城市信息化的地区提供了成功的范例。公司形成的规模效应和学习效应提高了项目实施的效率和成功率，公司的构件化技术及 SOA 的技术架构都有助于公司把积累的经验复制到国内其他城市。

# **二、发行人自主创新能力**

## **(一) 发行人得到的创新奖励、完成的技术标准和研究成果**

## 1、自主创新奖项

序号	项目类型	项目名称	主管单位	时间
1	信息产业科技创新先进集体	铜牌	工业与信息化部	2006.08
2	国家高技术产业化示范工程	铜牌	国家发改委	2007
3	万达综合劳动和社会保障解决方案被中国软件行业协会评为2007中国创新软件产品	奖状	中国软件行业协会	2007.9.7
4	万达业务基础平台 V2.0-2008被中国软件行业协会评为中国十大软件创新产品	奖状	中国软件行业协会	2008.7.25
5	中国软件自主创新 100 强企业	奖状	21世纪经济报道	
6	2008 年度上海明星软件企业（创新型）	奖状	上海市软件行业协会	2006-2008 年度
7	2009 中国十大创新软件企业	奖状	中国软件行业协会	2009 年度
8	2009 年度上海明星软件企业（创新型）	奖状	上海市软件行业协会	2009 年度

## 2、公司召集和参与制订的相关行业国家标准和地方标准

公司共召集和参与制定了城市信息化行业的 7 个国家电子政务标准或指南、6 个卫生部医疗卫生信息化的国家行业标准或指南和 9 个地方信息化标准：

序号	项目类型	项目名称
1	国家行业标准或指南	卫生部《中国公共卫生信息分类与基本数据集标准》
2	国家行业标准或指南	卫生部《社区卫生信息技术标准》
3	国家行业标准或指南	卫生部《中国电子病历标准》
4	国家行业标准或指南	卫生部《中国卫生监督信息标准》
5	国家行业标准或指南	卫生部《基于健康档案的区域卫生信息平台建设指南》
6	国家行业标准或指南	卫生部《省部级综合卫生管理信息平台建设指南》
7	国家电子政务标准或指南	《XML 在电子政务中的应用指南》（GB/Z 19669-2005） 主召集单位
8	国家电子政务标准或指南	《基于 XML 的电子公文》第 1 部分总则》GB/T19667.1-2005
9	国家电子政务标准或指南	《基于 XML 的电子公文第 2 部分格式规范》GB/T19667.2-2005
10	国家电子政务标准或指南	《电子政务标准化指南》
11	国家电子政务标准或指南	《电子政务数据元 第 1 部分：设计和管理规范》



		GB/T 9488.1-2004
12	国家电子政务标准或指南	《政务信息资源交换体系 第 2 部分：技术要求》 GB/T 21062.2-2007
13	国家电子政务标准或指南	《政务信息资源交换体系 第 3 部分：数据接口规范》 GB/T 21062.3-2007
14	地方信息化标准	《上海市社区管理信息化应用技术规范》（2003 年）
15	地方信息化标准	《电子政务协同办公数据规范 第 1 部分：数据元目录》 DB31/T376.1-2007
16	地方信息化标准	《电子政务协同办公数据规范 第 2 部分：业务文件格式》 DB31/T376.2-2007
17	地方信息化标准	《企业信用信息数据规范 第 1 部分：数据元目录》 DB31/T371.1-2006
18	地方信息化标准	《企业信用信息数据规范 第 2 部分：数据交换要求》 DB31/T371.2-2006
19	地方信息化标准	《上海市“十一五”信息化建设标准研究与规划》 （2005 年）
20	地方信息化标准	《常州市“十一五”信息化建设标准研究与规划》 （2005 年）
21	地方行业标准	上海数字化医院信息基础设施技术指南
22	地方行业标准	上海市医疗保险系统信息接口规范

### 3、技术储备

公司目前正在从事的主要研发项目的情况见下表：

序号	项目名称	进展情况	拟达成的目标
1	应急指挥平台	完成了应急指挥平台 2.0 版本研发，获得软件著作权和产品登记。已经成功应用于上海市府、上海安监等多个应急指挥项目中。正在研发 3.0 版本，增加专业性应急指挥平台、区域性应急指挥平台。	研制具有自主知识产权的面向政府的应急指挥软件平台产品：围绕突发事件发生与处理的四个步骤（应急准备、监测预警、应急响应、恢复/评估/分析）形成面向政府的应急指挥的软件平台，通过平台提供的开放接口、快速灵活的开发平台、灵活的配置和管理平台、内置的应用支撑运行平台，应用开发商甚至最终用户能够根据特定政府行业以及特定政府用户的需求快速创建和部署区域性和专业性的城市信息化智能决策应急指挥系统。

2	应用监控平台	已经完成了应用监控软件 2.0 版本的研发，获得软件著作权。已经应用于上海司法局等多个客户。正在研发 3.0 版本，增强对 ITIL 的支持和加强对业务活动监控（BAM）的能力。	围绕应用系统，建立应用视图，对应用系统的健康度、业务访问等方面进行全面的监控。包括：应用系统的可访问性、可用性、性能，以及与应用系统相关的主机、网络、数据库、中间件等的可访问性、可用性、性能、流量，应用系统相关的配置，关键业务的访问量，用户操作等进行实时监控和报警。提供多种维度的报表、图表、二维视图，以及可定制的报告。
3	第四方物流运营平台	正在研发基于 SaaS 模式的第四方物流运营平台，已经完成开发工作，进入集成测试阶段。	基于公司已经实现的交通物流综合服务平台，结合物流设备硬、软件的功能及优点，创新物流自动化和优化的技术运用，为物流业需求者提供高效的供应链解决方案和基于 SaaS 运营模式的物流管理运营平台。
4	移动协同政务服务平台	正在研究无线传感网、3G、GPS、RFID 等技术在政务服务中的应用，初步实现“物联网”的基础技术架构。	建设移动协同服务平台，支持向民众提供有效性、及时性、连续性、综合性、协调性、高效性、安全性、可及性和个性化的政府相关设施的协同服务。

## （二）发行人的研发能力

公司致力于构建可持续发展的、符合行业特性的自主创新体系。公司整体研发体系主要由公司级研发中心和事业部级研发中心两个层面构成。

### （1）公司级研发中心

公司级研发中心主要包括战略研究部、应用支撑产品部、信息安全产品部、中间件产品部和构件资产管理部。具体如下：

**战略研究部：**主要负责对城市信息化各行业的发展进行战略研究和规划，组织参与制订以及跟踪国家以及地方相关电子政务标准、行业标准，进行新技术的跟踪与研究；

**应用支撑产品部：**负责进行公司基础业务支撑类软件产品的开发、技术攻关和项目支持工作，制订公司层面的技术规范，设计面向各个事业部的软件架构，研制软件生产线和集成环境；

构件资产管理部：进行构件技术和基于构件的软件工程研究和支撑，建立企业构件库，进行公司构件资产的提取、复用支撑和管理；

中间件产品部：针对目前城市信息化领域的发展趋势，进行消息类、流程类、EAI类等通用和行业中间件软件的关键技术研究和产品研发，并进行项目实施；

信息安全产品部：进行信息安全技术的跟踪与研究，研制以信息安全集成管理平台为核心的信息安全产品系列，并进行产品的实施与项目支撑。

## (2) 事业部级研发中心

事业部级研发中心主要职责：根据不同事业部的目标领域定位，面向特定的业务领域负责事业部范围内软件构件的提取与复用；行业解决方案的设计、研制与推广；行业软件产品的研发；与公司级研发中心互动，联合进行软件产品研制和标准规范制订工作。事业部级研发中心包括社会保障事业部研发中心、企业服务事业部研发中心、公共服务事业部研发中心、卫生服务事业部研发中心、电子政务事业部研发中心、民航交通事业部研发中心。

## (3) 研发投入

公司近3年研发投入情况如下：

单位：万元

年度	销售收入	研发投入	研发投入占销售收入的比例
2007年	30,169.59	5,430.53	18.00%
2008年	31,943.91	5,125.96	16.05%
2009年	40,847.30	5,076.05	12.43%
2010年1-6月	18,492.60	2,097.97	11.34%

## (三) 公司自主创新机制和措施

### 1、软件资产复用机制

软件复用是解决软件危机、提高软件生产率和软件质量与规范最为现实可行的途径。公司一直致力于通过建立和完善公司内的软件资产复用体系、加强公司内部的软件资产积累，在系统平台上和公司管理体制上加以保证、建立和完善万达信息的软件资产复用机制，从而从根本上提高了软件开发效率、降低项目成本、

减少项目开发中人员变动的风险。

## 2、产学研联盟机制

公司致力于建立以城市信息化及其相关专业为背景、以项目和市场为纽带的企业、高校和研究单位、行业用户共建的开放式产学研战略联盟。在政府的引导下，以公司为龙头，科研机构 and 高校共同参与，通过策略联盟和资源整合促进产业创新和发展，通过技术转移和产学合作与科研机构 and 高校形成良性互动，充分发挥合作伙伴各自擅长研究领域的技术优势，公司统一实施产业化，实现了核心技术资源的整合，促使公司在核心技术研究上迅速取得突破，并将技术扩散到产业链中的其他领域，最终促进城市信息化产业的发展。主要包括：

- (1) 北京大学——构件技术、软件工程技术、可信软件技术
- (2) 北京航空航天大学——中间件技术、SOA 技术、可信软件技术
- (3) 复旦大学——构件技术、数据仓库技术、无线传感网技术
- (4) 上海交通大学——信息安全技术、网格技术
- (5) 中科院上海技术物理研究所——区域医疗技术

未来两年内，公司计划实施的合作研发项目主要有：公司联合北京航空航天大学、国家工商行政管理总局经济信息中心、中国民用航空华东地区空中交通管理局等单位申报了面向电子政务领域的应用平台研发和产业化的国家科技重大专项核高基项目。项目主要研究基于国产基础软件的面向电子政务领域的应用平台研发和产业化，在万达信息已有的城市信息化领域的应用平台基础上，改造和移植到国产基础软件环境，支持各领域应用开发、实施、运行、配置和管理，有效地促进在电子政务领域的国产基础软件的使用，提高系统的安全性，降低成本，创新国产基础软件在电子政务领域的应用和推广模式，并对于其它领域具有较强的引导和示范作用。项目能否成功启动有待于国家相关部门的批复。

## 3、技术研发攻关机制

围绕着以资源整合、协同服务、安全可信、智能决策为发展趋势的城市信息化建设需求，公司努力建立起一套符合行业发展需要的，适应公司技术研发实际状况与需求的，以自主研发和产学研联盟相结合的核心技术攻关之路，为公司产品研发奠定良好的基础。

公司制定了完备的内部知识共享和激励机制,充分发挥公司级研发中心和事业部级研发中心的主动性:第一,重视对行业内前沿技术的研究和规划工作,提高公司的可持续发展能力;第二,激励公司研发中心发挥公司现有的技术优势,不断巩固在国家城市信息化领域标准制定工作中的重要地位,为业务拓展占领战略高地;第三,奖励研究投入和市场推广结合,注重技术资源整合的工作,不断提高产品复用度和软件资产的重用度;第四,建成完善的知识管理体系,充分发挥公司的整体人才优势,促进包括软件资产、解决方案、论坛、专栏文章、技术文档、最佳实践、项目成果等在内的各种隐性和显性知识的共享,提升跨部门、跨地域的员工协作交流。

#### (四) 公司拥有的专利

公司现有 4 项专利,均为发明专利,具体如下:

专利、非专利技术名称	专利号/申请号	专利类型	应用与何种业务	对业务的重大影响
一种进程自动恢复方法	ZL02136577.6	发明	一种在 UNIX 环境下进程监控和自动恢复的方法。	本方法克服了传统 UNIX 环境中进程监控及恢复的不足,解决了进程标识符树建立的麻烦,降低管理进程复杂度、保证系统可靠性、对关键进程进行监控和恢复。
C/S 结构的信息管理系统上分布式数据处理的方法	ZL02136576.8	发明	提供一种 C/S 结构的信息管理系统上分布式数据处理的方法。	本方法克服了传统 C/S 结构信息管理系统上集中式数据处理的技术缺点,有效保证各部分工作的独立性,提高了系统的可靠性,降低了系统维护成本。
一种 Client/Server 架构下软件自动升级更新的方法	ZL02136574.1	发明	一种 C/S 架构下软件自动升级更新的方法。	本方法克服了传统 C/S 结构软件升级更新方法的缺点,使客户端用户不通过复杂的步骤和相应的专业技术就能很方便地进行软件更新,同时使新版软件发布者的软件发布步骤得以简单化,从而提高效率。
一种网络数据交换中同步与异步间的转换方法	ZL02136578.4	发明	实现数据交换平台内部进程间多种通讯方式。	对数据交换平台内部进程间通讯方式进行改进,同时采用队列、短连接进程间通信方式。提高数据交换平台可靠性、可扩展性、稳定性以及适应各分系统交换方式,降低数据交换平台本身

				进程控制复杂度。
--	--	--	--	----------

### （五）公司拥有的核心技术情况

公司所掌握的主要技术从来源上看，分为公开技术和专有技术两类，从重要程度上看，分为核心技术、关键技术、通用技术三类，下表是一些主要技术的目录。其中 SOA 技术、商业智能技术等公开技术是行业内应用成熟的、公开的软件技术，无须获得授权，公司长期跟踪和吸收相关技术进展，形成了自主实现的产品。而基于元数据的信息资源管理技术、分布式信息系统群集环境下的应用数据交换技术、异地应用切换技术、区域卫生跨域协同共享技术、大型应用级模块容灾技术、融合动态分区和集群技术的资源优化组合技术等来源于公司长期的研发积累和广泛的产学研协作，其所有权归公司。

序号	技术名称	具体内容	来源	重要程度
1	SOA 技术	通过将各个应用系统认为是一些服务的提供者和使用者的提供者，它们提供或者使用一些业务服务，相关技术规范包括 WS-*、SOAP、WSDL、BPEL 等，通过标准化实现松耦合和互操作性。	公开	通用技术
2	商业智能技术	包括 ETL、数据仓库、联机分析处理（OLAP）和数据挖掘等技术，需要对相关技术进行综合运用。	公开	通用技术
3	基于元数据的信息资源管理技术	支持语义层面、结构层面和句法层面的元数据描述，基于元数据的信息资源的可扩展的存储、编辑、检索技术。	专有	核心技术
4	基于模型库和方法库的辅助决策技术	基于知识库、模型库、数据库、范例库和方法库，在知识处理工具的基础上，提供决策支持工具。	专有	关键技术
5	异地应用切换技术	保证核心业务数据在多系统中的一致性，从而在本地系统发生故障时，能够在保证业务连续性的前提下，切换到异地系统继续业务处理，并在故障恢复后，保证本地系统的业务数据一致性。	专有	核心技术
6	分布式信息系统群集环境下的应用数	提供了基于应用层的一套完整的信息交换机制，支持在复杂系	专有	核心技术

	据交换技术	统环境下(如单向网络、网闸等)在分布式群集环境下进行可靠、高性能的数据交换。		
7	融合动态分区和集群技术的资源优化组合技术	通过有效地融合服务器动态分区技术,使得备份服务器在接管业务前仅占用最小的资源,而一旦接管了业务又能及时获取足够资源,以保证核心业务系统的处理速度。这样,既充分保证了业务系统的连续性和性能,又使得整个集群系统的资源利用率最大化	专有	核心技术
8	基于多安全产品的集成安全体系技术	通过对安全产品进行分类,为每类安全产品制定统一的接口,降低了应用使用多个安全产品的复杂性,降低了系统安全风险。	专有	关键技术
9	民航信息智能处理技术	对民航信息,例如 AFTN 报文、SITA 报文、航班计划等,进行高效率的过滤、解析、匹配,并进行自动化智能处理技术。	专有	关键技术
10	区域卫生跨域协同共享技术	基于国际 IHE 规范实现诊疗文档的跨域共享,基于企业服务总线(ESB)所提供的服务代理、服务路由、服务过程驱动等技术实现跨越不同医疗机构之间的服务协同。	专有	核心技术
11	大型应用级模块容灾技术	通过主用系统、应急处置系统和容灾系统的建设,形成了大型实时交易类信息系统的三重保障平台。在应对各种软件、硬件或灾难性故障时都能够实现快速的业务接管,保证了系统对外提供服务的连续性和高可用性。	专有	核心技术

#### (六) 公司研发人员情况

名称	研发人员(人)
人员数量	553
占员工总数比例	54%

综上所述,公司的发展与我国城市信息化的步伐息息相关。就全国而言城市信息化仍处于初始阶段,并且信息化是城市现代化的重要的前提条件之一。因此公司在城市信息化的领先地位将使公司伴随着城市信息化的快速发展而快速成

长。

就发行人介入的城市信息化细分市场而言，随着金保二期以及新医改的展开，发行人作为这些细分市场的龙头企业和先发优势，发行人将会迎来高速发展。

总体而言，城市信息化是朝阳产业，IBM 在 2009 年年初提出的“智慧的地球”及“智慧城市”的理念，为城市信息化开创了更加广阔的前景，公司专注的城市信息化的细分领域将会迎来高速发展。

本保荐机构认为，作为从事城市信息化持续自主创新的企业，发行人自成立之初以来，保持了快速成长；随着发行人城市信息化业务的不断拓展与深化，以及本次发行募集资金投资项目的实施，未来几年发行人将加速成长。

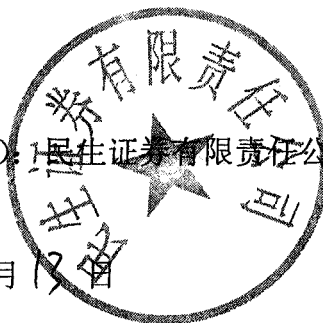


---

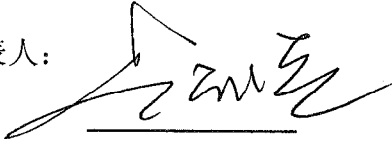
(本页无正文，为《民生证券有限责任公司关于万达信息股份有限公司成长性的  
专项意见》签署页)

保荐机构（加盖公章）：民生证券有限责任公司

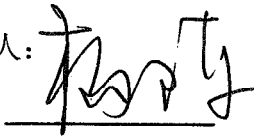
2010 年 10 月 12 日



(此页无正文,为《民生证券有限责任公司关于万达信息股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行保荐书》签字盖章页)

法定代表人:   
岳献春

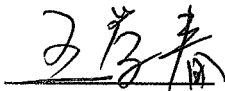
2010年10月13日

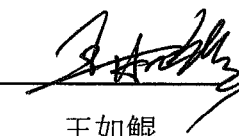
保荐业务负责人:   
杨卫东

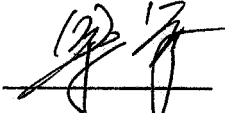
2010年10月13日

内核负责人:   
杨卫东

2010年10月13日

保荐代表人:   
王学春

 2010年10月13日  
王如鲲

项目协办人:   
梁军

2010年10月13日

保荐机构(加盖公章): 民生证券有限责任公司

2010年10月13日

