



**大智慧**

**上海大智慧股份有限公司**

**Shanghai Great Wisdom Co., Ltd.**

(上海市浦东新区峨山路91弄20号陆家嘴软件园9号楼南塔9楼)

## 首次公开发行股票招股说明书

**保荐机构（主承销商）**



**西南证券股份有限公司**

**SOUTHWEST SECURITIES CO., LTD.**

(重庆市渝中区临江支路2号合景国际大厦A幢)

## 发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	11,000 万股
每股面值	人民币 1 元
每股发行价格	23.20 元
发行日期	2011 年 1 月 20 日
拟上市的证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	69,500 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p><b>公司控股股东、实际控制人张长虹先生承诺：</b></p> <p>自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。</p> <p><b>公司股东张婷女士、张志宏先生承诺：</b></p> <p>自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。</p> <p><b>公司股东沈宇先生等 36 名自然人承诺：</b></p> <p>自公司股票上市之日起十二个月内，不转让其所持有的公司股份。</p> <p><b>公司股东新潮中宝、苏州金沙江承诺：</b></p> <p>自公司股票上市之日起十二个月内，不转让其所持有的公司股份。</p>

	<p>担任公司董事、监事、高级管理人员的张长虹先生、张婷女士、沈宇先生、王日红先生、王玫女士、申健先生和吕沈强先生承诺：</p> <p>除前述锁定期外，在其任职期间，每年转让的其直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。</p>
保荐机构（主承销商）	西南证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2011年1月27日

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

一、本次发行前公司总股份58,500万股，本次发行股数为11,000万股，发行股数占发行后总股本的比例为15.83%。

1、公司控股股东、实际控制人张长虹先生承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

2、公司股东张婷女士、张志宏先生承诺：

自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

3、公司股东沈宇先生等36名自然人承诺：

自公司股票上市之日起十二个月内，不转让其所持有的公司股份。

4、公司股东新潮中宝、苏州金沙江承诺：

自公司股票上市之日起十二个月内，不转让其所持有的公司股份。

5、担任公司董事、监事、高级管理人员的张长虹先生、张婷女士、沈宇先生、王日红先生、王玫女士、申健先生和吕沈强先生承诺：除前述锁定期外，在其任职期间，每年转让的其直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

二、根据公司于2010年4月10日召开的2010年第三次临时股东大会决议，本次发行前滚存利润由发行后新老股东共享。

三、公司特别提醒投资者注意本招股说明书第四节“风险因素”中的下列风险：

1、经营业绩受证券市场变化影响的风险

公司主要业务为以软件终端为载体，以互联网为平台，向投资者提供及时、

专业的金融数据和数据分析，因此公司的经营业绩与金融市场的发展情况紧密相关。

由于我国金融市场目前属于新兴市场，与发达国家的成熟市场尚存在一定差距，各个金融子市场发展还不够均衡，其中以股票、基金为主的证券市场仍然是投资者的主要投资渠道，而证券市场投资者也在金融信息服务的用户中占据较高比重，因此公司的经营业绩与证券市场的景气度联系相对更为紧密。一旦证券场景气度下降，市场活跃程度和投资者热情均会受到影响，从而抑制投资者对金融信息服务的需求，并给公司的经营业绩带来不利影响。

## 2、证券交易信息实行许可经营的风险

公司目前主要通过各家交易所或其他相关机构授权部门的许可获取证券交易信息。公司目前经营业务中所使用的证券交易信息已取得上证信息公司、深证信息公司、大连飞创信息技术有限公司、郑州易盛信息技术有限公司、天津渤海商品交易所股份有限公司、上海黄金交易信息咨询有限公司、上海期货交易所、中国金融期货交易所股份有限公司、中国外汇交易中心、香港交易所资讯服务有限公司、纳斯达克股票市场有限责任公司、泛欧证券交易所、德意志交易所集团、澳大利亚证券交易所有限公司、芝加哥商品交易所有限公司、美国洲际交易所及美国晨星公司等机构的授权。公司获取授权后按照协议的约定开展各项许可经营业务，并按期提出展期或者换发许可证的申请，确保持续获取各项许可资格。但若上述部分机构对证券交易信息经营的授权许可政策发生变化，可能会给公司业务带来新的机会，但也可能会带来风险。

## 3、互联网系统安全运行的风险

公司目前的主营业务是基于互联网提供金融信息服务，因此公司业务的持续开展以及经营业绩的有效实现，依托于网络系统安全可靠的运行。目前公司的网络服务器托管于中国电信、中国移动、中国联通在各地的专业机房，公司已制定了完善的数据库备份制度、行情源备份制度和链路备份制度，并配备了专业的运营维护人员，以保证网络系统平稳运行和数据安全。

虽然公司已采取了相关安全措施，但如果出现设备故障、软件漏洞、黑客攻

击等问题，则可能导致公司产品不能正常使用，从而给公司的品牌以及经营业绩带来不利影响。

#### 4、市场竞争加剧的风险

公司目前在互联网金融信息服务行业中具有较强的竞争力。但是，随着金融市场进一步发展，投资者对金融信息的需求不断增加，金融信息服务市场继续保持快速增长，国内企业会大幅增加投入，国际知名企业也将进一步开拓国内市场，这会导致国内市场竞争程度加剧。同时，公司把国际化作为重要的发展战略，未来将把业务范围逐步拓展到境外，也会面临激烈的国际竞争。

#### 5、信息使用费成本增加的风险

报告期内，公司的信息使用费占总成本的比例较高。公司 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月的信息使用费金额分别占当年营业成本的 67.51%、73.05%、51.77%和 49.21%。为满足投资者对金融信息及资讯不断提高的需求，公司将扩大对金融信息及资讯的采集，从而增加相应的成本支出。同时，对于公司已获取授权的金融信息及资讯，其定价也有可能发生变化，导致公司信息使用费用成本增加，进而致使公司毛利率下降，对公司的盈利情况产生不利的影响。

#### 6、知识产权风险

公司自成立以来不断进行产品和技术创新，每一次创新都成为公司成长和行业发展的亮点。目前公司拥有多项软件著作权、商标权及其他知识产权，并已成功应用于公司的现有产品。如果公司的知识产权受到侵犯，可能会影响公司业务正常开展，从而给公司的盈利水平造成不利影响。

#### 7、规模扩大引致的管理风险

公司自成立以来持续、快速发展。营业收入由 2007 年度的 15,847.78 万元增长到 2009 年度的 44,498.90 万元，增长率达到 180.79%，资产规模和人员规模也快速扩张。

本次发行募集资金到位后，公司的资产、业务、机构和人员将进一步扩展，公司在战略规划、制度建设、组织机构设置、运营管理和内部控制等方面将面临

更大的挑战。如果发行人未能及时调整经营观念和管理手段，将面临企业规模扩张所带来的管理风险。

#### 8、技术人员流失的风险

公司自成立以来，始终重视人才的培养，拥有一支技术过硬、人员稳定的技术团队。上述技术人员精通 IT 和互联网技术，拥有丰富的金融信息产品研发经验，为公司的技术创新打下了坚实的基础。

在报告期内公司技术人员队伍稳定，未出现技术人员重大流失的情形。公司已采取了相应措施，如制定适当的薪酬标准体系、相关技术人员持有公司一定股权等。相关措施有助于保证技术团队的稳定。但随着市场竞争格局的加剧，不排除上述人员流失的可能，从而会对公司的未来发展产生一定的不利影响。



# 目 录

<b>第一节 释 义</b> .....	<b>13</b>
一、一般释义.....	13
二、专业释义.....	15
<b>第二节 概 览</b> .....	<b>18</b>
一、发行人概况.....	18
二、公司在行业中的地位.....	18
三、公司在行业中的竞争优势.....	21
四、发行人控股股东、实际控制人.....	23
五、发行人的主要财务数据及主要财务指标.....	24
六、本次发行情况.....	25
七、募集资金运用.....	26
<b>第三节 本次发行概况</b> .....	<b>28</b>
一、本次发行的基本情况.....	28
二、本次发行的相关各方.....	29
三、发行人与本次发行有关中介机构的关系.....	32
四、本次发行上市有关重要日期.....	32
<b>第四节 风险因素</b> .....	<b>33</b>
一、经营业绩受证券市场变化影响的风险.....	33
二、证券交易信息实行许可经营的风险.....	33
三、互联网系统安全运行的风险.....	34
四、市场竞争加剧的风险.....	34
五、信息使用费成本增加的风险.....	34
六、知识产权风险.....	35
七、规模扩大引致的管理风险.....	35
八、技术人员流失的风险.....	35
九、技术和产品创新风险.....	36
十、行业法律法规变化的风险.....	36

十一、税收优惠政策变动的风险	36
十二、募集资金投资项目实施的风险	37
十三、货币资金管理的风险	37
十四、净资产收益率下降的风险	37
十五、实际控制人不当控制的风险	38
<b>第五节 发行人基本情况</b>	<b>39</b>
一、发行人基本情况	39
二、发行人改制重组情况	40
三、发行人设立以来的股本形成情况	44
四、发行人历次验资情况	57
五、发行前的资产重组情况	59
六、发行人的组织结构	59
七、发行人控股子公司、参股公司简要情况	62
八、股东及实际控制人的基本情况	65
九、发行人有关股本的情况	69
十、发行人内部职工股的情况	72
十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况	72
十二、发行人员工及其社会保障情况	72
十三、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况	74
<b>第六节 业务和技术</b>	<b>75</b>
一、公司主营业务及其变化情况	75
二、行业基本情况	75
三、公司在行业中的竞争地位	90
四、公司主营业务情况	98
五、公司主要资产情况	125
六、公司业务经营许可和认证情况	140
七、公司技术研发情况	142
<b>第七节 同业竞争与关联交易</b>	<b>148</b>

一、同业竞争 .....	148
二、关联交易 .....	149
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>160</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....	160
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属的持股和对外投资情况 .....	164
三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在公司领取薪酬情况 ..	166
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况 .....	167
五、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间存在的亲属关系 ..	168
六、公司与董事、监事、高级管理人员、核心技术人员签订的协议及其作出的重要承诺 .....	168
七、董事、监事及高级管理人员任职资格情况 .....	168
八、董事、监事、高级管理人员的变动情况 .....	169
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>171</b>
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 .....	171
二、公司最近三年一期违法违规情况 .....	180
三、公司最近三年一期资金占用和对外担保的情况 .....	180
四、公司内部控制制度情况及注册会计师意见 .....	181
五、公司对外投资、担保制度的安排及执行情况 .....	181
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>184</b>
一、审计意见 .....	184
二、财务报表的编制基础、合并报表的范围及变化情况 .....	184
三、财务报表 .....	186
四、公司采用的重要会计政策和会计估计 .....	204
五、营业收入及成本情况 .....	218
六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表 .....	219
七、最近一期末主要资产情况 .....	221
八、最近一期末主要负债情况 .....	221

九、股东权益变动情况 .....	223
十、现金流量情况 .....	223
十一、财务报表附注中的或有事项、期后事项和其它重要事项 .....	223
十二、财务指标 .....	224
十三、发行人历次资产评估情况 .....	226
十四、发行人历次验资情况 .....	227
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>228</b>
一、财务状况分析 .....	228
二、盈利能力分析 .....	243
三、现金流量分析 .....	261
四、资本性支出 .....	263
五、重大或有事项和期后事项 .....	264
六、公司主要优势与困难及盈利能力的未来趋势分析 .....	264
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>268</b>
一、公司总体发展目标 .....	268
二、具体发展目标和计划 .....	268
三、上述业务发展计划与现有业务的关系 .....	270
四、本次募集资金对实现上述业务目标的作用 .....	270
五、拟定上述计划所依据的假设条件 .....	271
六、实施上述计划所面临的主要困难 .....	271
七、确保实现的方式、方法或途径 .....	271
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>273</b>
一、本次发行募集资金投资项目的的基本情况 .....	273
二、募集资金投资项目实施的背景 .....	274
三、募集资金投资项目情况介绍 .....	276
四、大规模固定资产投资的合理性分析 .....	319
五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响 .....	320
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>322</b>
一、股利分配政策及实际股利分配情况 .....	322

二、滚存利润的分配安排 .....	324
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>325</b>
一、信息披露和投资者服务 .....	325
二、重要合同 .....	326
三、对外担保情况 .....	332
四、重大诉讼与仲裁事项 .....	332
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b>	<b>333</b>
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	333
二、保荐机构声明 .....	334
三、主承销商声明 .....	335
四、发行人律师声明 .....	336
五、承担审计业务的会计师事务所声明 .....	337
六、承担验资业务的机构声明 .....	338
七、承担评估业务的资产评估机构声明 .....	339
<b>第十七节 附录和备查文件 .....</b>	<b>340</b>
一、备查文件 .....	340
二、查阅时间、地点 .....	340

## 第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

### 一、一般释义

本招股说明书	指	上海大智慧股份有限公司首次公开发行股票招股说明书
本次发行	指	上海大智慧股份有限公司本次向社会公众公开发行11,000万股人民币普通股（A股）的行为
大智慧、发行人、公司、本公司	指	上海大智慧股份有限公司
大智慧网络	指	上海大智慧网络技术有限公司，系发行人前身
大智慧软件	指	上海大智慧软件开发有限公司
大智慧咨询	指	上海大智慧投资咨询有限公司，由上海万国股市测评咨询有限公司于2009年4月更名而来
大智慧科技	指	上海大智慧信息科技有限公司
北京分公司	指	上海大智慧股份有限公司北京网络技术分公司
万国测评	指	上海万国股市测评咨询有限公司，后更名为大智慧咨询
武汉卓睿	指	武汉卓睿软件有限公司
阿斯达克	指	阿斯达克网络信息有限公司（AASOCKS.com LIMITED）
奈心科技	指	上海奈心科技发展有限公司
北京金网	指	北京万国金网通讯有限责任公司
上海金网	指	上海万国金网通讯有限责任公司
湘财证券	指	湘财证券有限责任公司
新湖中宝	指	新湖中宝股份有限公司，系发行人的股东
苏州金沙江	指	苏州金沙江创业投资管理有限公司，系发行人的股东
金融界	指	China Finance Online Co., Ltd.
同花顺	指	浙江核新同花顺网络信息股份有限公司
东方财富	指	东方财富信息股份有限公司

指南针	指	北京指南针科技发展股份有限公司
乾隆科技	指	乾隆科技国际控股有限公司
汤森路透	指	Thomson Reuters Corporation
彭博资讯	指	Bloomberg Limited Partnership
艾瑞咨询	指	艾瑞市场咨询有限公司
上证信息公司	指	上证所信息网络有限公司
深证信息公司	指	深圳证券信息有限公司
中国电信	指	中国电信集团公司
中国移动	指	中国移动通信集团公司
中国联通	指	中国联合网络通信集团有限公司
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上证所	指	上海证券交易所
深证所	指	深圳证券交易所
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
CNNIC	指	中国互联网络信息中心
保荐机构、主承销商、西南证券	指	西南证券股份有限公司
发行人律师、金杜	指	北京市金杜律师事务所
会计师、立信	指	立信会计师事务所有限公司
最近三年一期、报告期	指	2007年、2008年、2009年及2010年1~6月
股东大会	指	上海大智慧股份有限公司股东大会
董事会	指	上海大智慧股份有限公司董事会
监事会	指	上海大智慧股份有限公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》

《公司章程》、章程	指	《上海大智慧股份有限公司章程》
《关联交易决策制度》	指	《上海大智慧股份有限公司关联交易决策制度》
《股东大会议事规则》	指	《上海大智慧股份有限公司股东大会议事规则》
《董事会议事规则》	指	《上海大智慧股份有限公司董事会议事规则》
《独立董事工作制度》	指	《上海大智慧股份有限公司独立董事工作制度》
元	指	人民币元

## 二、专业释义

节点	指	网络中的计算机、工作站、网络传真机、网络打印机、档案服务器等任何拥有自身唯一网络地址的设备
链路	指	从一个节点到相邻节点的一段物理线路，而中间没有任何其他的交换节点
Level-1	指	由各金融交易机构提供的基础行情数据
Level-2	指	在 Level-1 行情数据的基础上由各金融交易机构开发出的具有增值内容的增强版行情数据
TopView（赢富）	指	由上证信息公司自 2007 年初至 2008 年底提供的一种针对在上交所挂牌交易股票的盘后交易深度统计数据，及各信息服务商根据该数据开发、销售的相关产品
SuperView（超赢）	指	发行人推出的超赢股票分析系统，包括：资金持仓分析、散户线模型、持仓分类统计和资金流向分析等
DDE	指	Data Depth Estimate 的英文缩写，是发行人研发的一种以上证所和深证所的 Level-2 行情为对象的动态行情数据分析技术
IPv4	指	Internet Protocol Version 4 的英文缩写，即网际协议版本 4 是第一个被广泛使用，构成现今互联网技术的基石的协议
IT	指	Information Technology 的英文缩写，即信息技术
TCP/IP	指	Transmission Control Protocol/Internet Protocol 的英文缩写，中文译名为传输控制协议/因特网互联协议，又叫网络通讯协议，是由网络层的 IP 协议和传输层的 TCP 协议组成，是互联网最基本的协议
ARPU	指	Average Revenue Per User 的英文缩写，即一个时间段内运



		营商从每个用户所得到的收入
B2B	指	Business to Business 的英文缩写，即企业与企业之间通过互联网进行产品、服务及信息的交换和销售的模式
B2C	指	Business to Consumer 的英文缩写，即企业与消费者之间通过互联网进行产品、服务及信息的交换和销售的模式
分布式	指	分布式网络存储技术，即采用可扩展的系统结构将数据分散地存储于多台独立的存储服务器上，利用多台存储服务器分担存储负荷，以解决传统集中式存储系统中单存储服务器的瓶颈问题，同时提高系统的可靠性、可用性和扩展性
全推送	指	一种行情数据传输方式，即在每次证券交易发生时，无论用户是否正在查询该类证券的相关信息都即时地将该类证券相关数据发送到用户终端，保证用户接收该时点全部的证券数据
服务器	指	管理资源并为用户提供服务的计算机系统，通常根据功能不同分为文件服务器、数据库服务器和应用程序服务器
交换机	指	一种用于电信号转发的网络设备。它可以为接入交换机的任意两个网络节点提供独享的电信号通路
CRM	指	Customer Relationship Management 的英文缩写，即客户关系管理，其主要含义就是通过对客户详细资料的深入分析，来提高客户满意程度，从而提高企业竞争力的一种手段
3G	指	3rd-generation 的英文缩写，即第三代移动通信技术，是指支持高速数据传输的蜂窝移动通讯技术
三网融合	指	电信网、广播电视网和计算机通信网的相互渗透、互相兼容，并逐步整合成为统一的信息通信网络
P2P	指	Point to Point 的英文缩写，即点对点技术，是一种网络下载技术，即每台电脑下载网络数据的同时上传数据
P2SP	指	Peer to Server&Peer 的英文缩写，即点对服务器和点技术，能有效地把原本孤立的服务器和其镜像资源以及 P2P 资源整合到一起
CDN	指	Content Delivery Network 的英文缩写，即内容分发网络，是一种建立并覆盖在 Internet 之上、由分布在不同区域的节点服务器组成的虚拟网络，可以实现把服务器的内容高效、稳定地发布到离客户端最近的地方
异步通信	指	是数据通信的一种方式。异步通信不要求接收端时钟和发送端时钟同步，发送端发送完一个字节后，可经过任意长

		的时间间隔再发送下一个字节
IDC	指	Internet Data Center 的缩写，即互联网数据中心。是指在互联网上提供的各项增值服务服务，包括：申请域名、租用虚拟主机空间、主机托管等业务的服务
CMMI	指	Capacity Maturity Model Integration 的英文缩写，即能力成熟度集成模型，最早是应用于软件业项目的管理方法，随着应用的推广与模型本身的发展，演绎成为一种在科研、工程，甚至企业日常管理中被广泛应用的综合性管理模型
SDH	指	Synchronous Digital Hierarchy 的英文缩写，即同步数字体系，是一种将复接、线路传输及交换功能融为一体、并由统一网管系统操作的综合信息传送网络
API	指	Application Programming Interface 的英文缩写，即应用程序编程接口，为预先定义的函数，目的是提供应用程序与开发人员基于某软件或硬件的以访问一组例程的能力，而又无需访问源码，或理解内部工作机制的细节

## 第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人概况

公司前身大智慧网络成立于2000年12月，2009年12月整体变更为股份有限公司。截至本招股说明书签署之日，公司的注册资本为58,500万元。

自成立以来，公司致力于以软件终端为载体，以互联网为平台，向投资者提供及时、专业的金融数据和数据分析。作为中国领先的互联网金融信息服务提供商，公司凭借强大的技术研发实力、敏锐的市场洞察力和丰富的信息加工经验，始终前瞻性地把握行业发展方向，不断开发出满足投资者需求的创新产品，在行业内具有重要影响力。

公司将在计算机和互联网科技不断发展的背景下，立足快速发展的中国金融市场，通过不断的产品创新和技术创新，全面提升公司的服务水平。在保持中国互联网金融信息行业领先地位的同时，积极拓展国际市场，以期成为在世界范围内具有影响力的金融信息综合服务提供商。

2008年11月，公司经上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局联合认定为高新技术企业；2009年9月，公司获中国软件行业协会评选的“2009中国创新软件企业”。

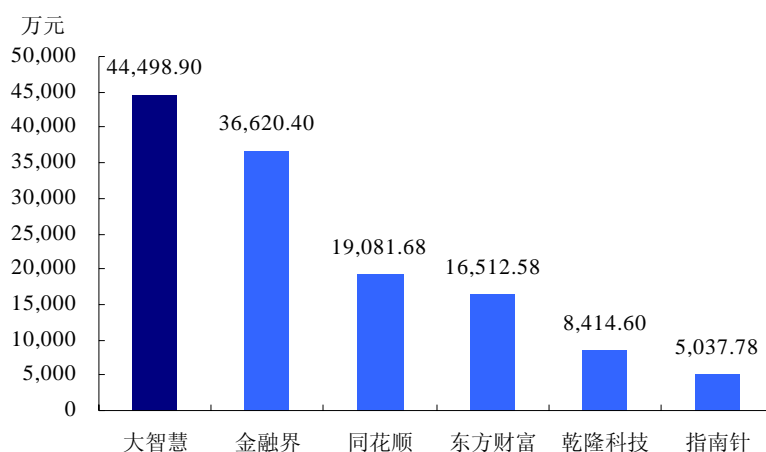
### 二、公司在行业中的地位

根据行业内已上市企业的公告数据及专业研究机构的数据，公司在收入规模、利润规模、业绩成长性和用户规模等方面在国内处于领先地位。

#### （一）收入规模

发行人2009年度营业收入为4.45亿元。中国互联网金融信息服务业可比企业的营业收入情况如下图所示：

2009年可比企业营业收入情况图

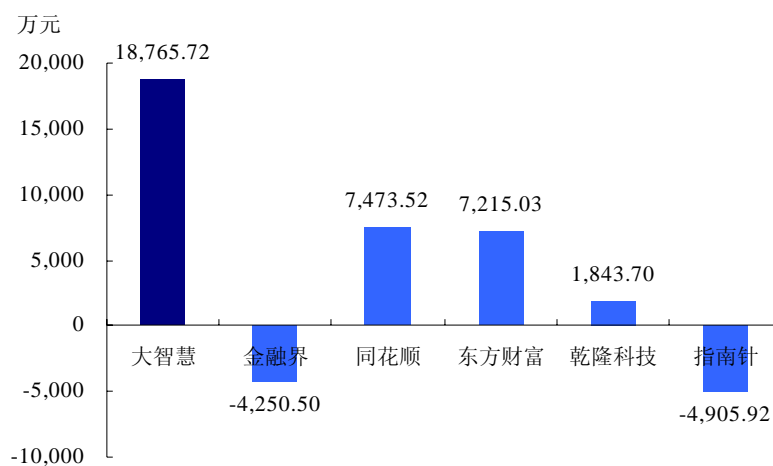


数据来源：各公司公告

## (二) 利润规模

发行人 2009 年度的净利润为 1.88 亿元。中国互联网金融信息服务业可比企业的净利润情况如下图所示：

2009年可比企业的净利润情况图



数据来源：各公司公告

## (三) 业绩成长性

报告期内，发行人的营业收入保持高速增长，2007年、2008年、2009年和2010年1~6月的营业收入分别为15,847.78万元、25,889.94万元、44,498.90万元和27,944.65万元。中国互联网金融信息服务业可比企业营业收入年增长情况如下所示：

可比企业营业收入及年增长率表

单位：万元

企业名称	2010年1~6月	2009年		2008年		2007年
	营业收入	营业收入	增长率	营业收入	增长率	营业收入
大智慧	27,944.65	44,498.90	71.88%	25,889.94	63.37%	15,847.78
金融界	20,718.36	36,620.40	-5.90%	38,916.22	98.19%	19,636.03
同花顺	9,485.22	19,081.68	62.59%	11,736.14	35.82%	8,640.86
东方财富	9,245.35	16,512.58	39.65%	11,824.39	75.57%	6,734.86
乾隆科技	5,426.70	8,414.60	18.18%	7,120.00	34.78%	5,282.50
指南针	3,875.69	5,037.78	-60.91%	12,889.17	-30.83%	18,633.48

数据来源：根据各公司公告整理

报告期内，发行人的净利润也保持高速增长，2007年、2008年、2009年和2010年1~6月的净利润分别为3,646.23万元、6,460.25万元、18,765.72万元和7,612.40万元。中国互联网金融信息服务业可比企业的净利润年增长情况如下所示：

可比企业的净利润及年增长率表

单位：万元

企业名称	2010年1~6月	2009年		2008年		2007年
	净利润	净利润	增长率	净利润	增长率	净利润
大智慧	7,612.40	18,765.72	190.48%	6,460.25	77.18%	3,646.23
金融界	294.05	-4,250.50	-132.35%	13,139.06	—	-3,142.16
同花顺	4,276.76	7,473.52	94.90%	3,834.55	-17.56%	4,651.51
东方财富	3,763.62	7,215.03	29.86%	5,555.80	59.32%	3,487.21
乾隆科技	1,154.30	1,843.70	9.84%	1,678.60	45.27%	1,155.50
指南针	374.11	-4,905.92	-775.18%	726.61	-84.64%	4,729.11

数据来源：根据各公司公告整理

#### （四）用户规模

经过多年的发展，发行人培育了较大规模的用户群体，截至2009年末，PC端产品日均在线用户数量已超过1,000万，PC端产品的付费用户数为12.78万，用户规模在行业内处于领先地位。发行人2009年PC端产品付费用户情况如下表所

示：

**大智慧PC端产品付费用户情况表**

项目	2009.12.31	2009.9.30	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31
付费用户数(万人)	12.78	10.65	9.75	10.05	8.50

根据同花顺的招股说明书，截至2009年6月30日，同花顺金融资讯及数据服务产品付费用户数为5.84万；根据东方财富的招股说明书，截至2009年9月30日，东方财富的服务能力可支持约3万左右的付费终端用户（基本均为付费用户）。发行人的PC端产品付费用户数大于上述已上市可比企业的同期PC端产品付费用户数。

目前，Level-2数据被广泛应用于中国互联网金融信息服务提供商的收费产品中，因此服务提供商支付的Level-2数据费可以作为衡量其拥有的优质用户数量的关键性指标。发行人2009年Level-2数据费的情况如下：

**大智慧Level-2数据费情况表**

单位：万元

项目	2009年1~12月	2009年1~9月	2009年1~6月
Level-2 数据费	3,402.63	2,432.64	1,572.94

根据同花顺的招股说明书，2009年1~6月，同花顺向上证信息公司支付的数据费为329.64万元，其中包括Level-2数据费；根据东方财富的招股说明书，2009年1~9月，东方财富支付的金融数据费金额为181.85万元，其中包括Level-2数据费。发行人的Level-2数据费大于上述已上市可比企业的同期Level-2数据费。

### 三、公司在行业中的竞争优势

#### （一）技术优势

秉承为中国金融市场投资者提供高品质信息服务的业务宗旨，发行人多年来始终重视企业研发能力和综合技术能力的培养，不断完善互联网数据采集、传输、压缩、管理、挖掘、展示等专业技术，并自主研发了高速数据采集及处理、数据全推送、数据挖掘与整合等核心技术。公司内部建立了过程严密、分工明确的产

品设计、开发、测试、运维流程，能够快速、高效地响应用户的最新需求，推动公司服务质量的提升。同时，公司重视技术队伍的培养与储备，形成了一支人员稳定、技术实力较强的技术团队。此外，公司还与复旦大学联合设立了“复旦大学大智慧金融工程实验室”，以便进一步强化公司的金融数据分析能力。

## （二）用户优势

发行人通过在 PC 终端平台、证券公司营业部系统平台和手机终端平台的多年运营，培育了数量庞大的用户群体。目前公司产品的用户包括个人用户，也包括证券公司、基金公司等机构。其中，大智慧 PC 端产品的日均在线用户数量已超过 1,000 万，付费用户数在行业内也处于领先地位。数量庞大的用户群体是公司目前各项业务的基础，同时也有助于公司了解用户需求，不断提升产品质量和技术水平。

## （三）产品优势

发行人作为中国领先的互联网金融信息服务提供商，拥有丰富而完整的产品系列，可满足各种类型投资者不同层次的需求。公司的产品类别包括金融资讯及数据PC终端服务系统、金融资讯及数据移动终端服务系统、证券公司综合服务系统和其他产品或服务四大类型，并根据不同类型投资者的需求开发出了金融交易终端、新一代高速行情Level-2版、港股通、经典版、手机超赢专业版、营业部DOS服务系统、营业部DDE决策服务系统、Internet服务系统等产品。经过多年的市场考验，大智慧系列产品逐渐从众多同类型产品中脱颖而出，获得了广大用户的认可。

## （四）信息资源优势

发行人与包括上证信息公司、深证信息公司、大连飞创信息技术有限公司、郑州易盛信息技术有限公司、天津渤海商品交易所股份有限公司、上海黄金交易信息咨询有限公司、上海期货交易所、中国金融期货交易所股份有限公司、中国外汇交易中心、香港交易所资讯服务有限公司、纳斯达克股票市场有限责任公司、泛欧证券交易所、德意志交易所集团、澳大利亚证券交易所有限公司、芝加哥商

品交易所有限公司、美国洲际交易所及美国晨星公司在内的诸多金融信息提供机构建立了长期、稳定的合作关系，从而为公司提供全方位、跨市场、专业化的信息服务打下了坚实的基础。

### **（五）管理团队优势**

互联网金融信息服务业在中国是个新兴行业，对企业管理团队的整体素质具有较高的要求。发行人管理团队具有丰富的行业经验和较强的市场把握能力，能够较为准确地预判行业的热点和发展方向，发现新的市场机会，并集中公司各方面的资源快速予以响应，及时推出符合投资者需求的产品与服务。凭借突出的经营表现，发行人的管理团队获得了市场的广泛赞誉。

### **（六）品牌优势**

发行人始终致力于通过完善产品与服务来塑造“大智慧”品牌的形象。公司持续进行大规模的研发投入，不断推出创新性产品，扩大了客户群体，提高了品牌的认知度，丰富了品牌的内涵，提升了品牌的价值。

## **四、发行人控股股东、实际控制人**

发行人控股股东、实际控制人为张长虹先生，本次发行前持有公司 66.03% 的股份。

张长虹先生，52 岁，中国国籍，无永久境外居住权，研究生学历，现任公司董事长、总经理。张长虹先生先后荣获中国金融网、CCTV 经济频道、搜狐财经、中国金融家与企业家国际俱乐部、中国金融记者俱乐部评选的“2005 中国金融 IT 年度人物”及上海市软件行业协会评选的“2009 年度上海软件行业优秀企业家”等荣誉。

张婷女士为张长虹先生之妹，本次发行前持有公司 6.87% 的股份，是发行人的第三大股东；张志宏先生为张长虹先生之弟，本次发行前持有公司 3.06% 的股份，是发行人的第四大股东。张长虹先生及其亲属本次发行前合计持有公司 75.96% 的股份。



## 五、发行人的主要财务数据及主要财务指标

根据立信出具的信会师报字（2010）25281号审计报告，本公司最近三年一期的主要财务数据及主要财务指标如下：

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产总计	93,546.93	80,453.25	17,766.33	12,781.11
负债总计	19,692.84	14,211.56	5,090.35	5,910.39
所有者权益合计	73,854.09	66,241.70	12,675.98	6,870.73
其中：归属于母公司股东的所有者权益	73,854.09	66,241.70	12,675.98	6,870.73

### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	27,944.65	44,498.90	25,889.94	15,847.78
营业利润	8,295.08	20,907.66	5,930.96	3,645.59
利润总额	8,949.15	21,618.84	6,118.13	3,658.49
扣除非经常性损益前归属于母公司所有者的净利润	7,612.40	18,765.72	6,460.25	3,652.16
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	7,055.74	18,147.46	6,560.24	3,570.41

### （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2010年1~6月	2009年	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量净额	14,044.41	29,136.39	4,893.42	6,977.50
投资活动产生的现金流量净额	-14,674.22	-532.67	-1,071.47	-1,187.82

筹资活动产生的现金流量净额	—	34,800.00	—	—
现金及现金等价物净增加额	-629.81	63,403.71	3,821.94	5,789.68

#### (四) 主要财务指标

项目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率(次/年)	59.05	38.89	17.60	20.91
存货周转率(次/年)*	—	—	—	—
息税折旧摊销前利润(万元)	9,338.07	22,196.36	6,642.82	4,053.06
利息保障倍数(倍)*	—	—	—	—
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.24	0.50	0.10	0.14
每股净现金流量(元/股)	-0.01	1.09	0.07	0.11
基本每股收益(元/股)	0.130	0.322	0.126	0.071
稀释每股收益(元/股)	0.130	0.322	0.126	0.071
净资产收益率(加权平均)	10.87%	61.01%	65.73%	82.80%
	<b>2010.6.30</b>	<b>2009.12.31</b>	<b>2008.12.31</b>	<b>2007.12.31</b>
流动比率(倍)	4.56	5.44	2.84	1.68
速动比率(倍)	4.56	5.44	2.84	1.68
资产负债率(母公司)	17.99%	13.68%	79.58%	57.19%
归属于母公司股东的每股净资产(元/股)	1.26	1.47	5.76	3.12
无形资产占净资产比例(不含土地使用权)	0.17%	0.21%	1.31%	2.82%

注：公司无存货和利息支出，故存货周转率与利息保障倍数均不适用

## 六、本次发行情况

### (一) 本次发行情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：人民币 1.00 元
- 3、发行股数：11,000 万股
- 4、发行价格：23.20 元/股
- 5、发行方式：采用网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其他方式
- 6、发行对象：持有在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立 A 股证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 7、申请上市的证券交易所：上海证券交易所

## （二）本次发行前后的股本结构

公司本次拟发行人民币普通股 11,000 万股，发行前后公司股本结构如下：

股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
	股数(股)	比例(%)	股数(股)	比例(%)
张长虹	386,291,139	66.03	386,291,139	55.58
新潮中宝	64,351,885	11.00	64,351,885	9.26
张婷	40,218,672	6.87	40,218,672	5.79
张志宏	17,915,594	3.06	17,915,594	2.58
苏州金沙江	14,623,986	2.50	14,623,986	2.10
沈宇等36名自然人	61,598,724	10.54	61,598,724	8.86
本次发行的股份	—	—	110,000,000	15.83
<b>合计</b>	<b>585,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>695,000,000</b>	<b>100.00</b>

## 七、募集资金运用

本次发行拟募集的资金扣除发行费用后，计划投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	使用募集资金投入金额
1	大智慧金融终端升级项目	38,000
2	金融终端手机版升级项目	18,500
3	券商综合服务系统升级项目	12,000
4	金融终端国际版开发项目	12,000
5	大智慧专业财经视频项目	22,000
合计		<b>102,500</b>

在募集资金到位前，公司若已使用自筹资金进行了部分相关项目的投资，在募集资金到位后，募集资金将用于替换相关自筹资金。若本次发行实际募集资金净额超出项目所需资金，超出部分公司将用于补充流动资金；若本次发行实际募集资金净额低于项目所需资金，不足部分公司将通过自筹资金解决。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	11,000 万股，占发行后总股本的 15.83%
每股发行价格	23.20 元/股
发行市盈率	88.89 倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照 2009 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	1.26 元（按截至 2010 年 6 月 30 日经审计归属于母公司所有者的权益全面摊薄计算）
发行后每股净资产	4.55 元（按截至 2010 年 6 月 30 日的经审计归属于母公司所有者的权益加上本次发行募集资金净额全面摊薄计算）
发行市净率	5.10 倍（按照每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其他方式
发行对象	持有在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立 A 股证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
募集资金总额和净额	募集资金总额为 255,200.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额为 242,375.57 万元
发行费用概算	本次发行费用总额为 12,824.43 万元，具体构成如下：

承销费用：10,780万元
保荐费用：800万元
审计及验资费用：332万元
律师费用：160万元
信息披露费用：516.30万元
股份登记费用：51.95万元
发行手续费等：184.18万元

## 二、本次发行的相关各方

(一) 发行人：上海大智慧股份有限公司

法定代表人：张长虹

联系地址：上海市浦东新区峨山路 91 弄 20 号陆家嘴软件园 9 号楼南塔 9 楼

电话：021-20219261

传真：021-33848922

联系人：吕沈强

发行人电子邮箱：Ir@gw.com.cn

(二) 保荐机构（主承销商）：西南证券股份有限公司

法定代表人：王珠林

注册地址：重庆市渝中区临江支路 2 号合景国际大厦 A 幢

联系地址：上海市陆家嘴东路 166 号 9 楼 906 室

电话：021-68419900

传真：021-58765439

保荐代表人：胡晓莉、王文毅

项目协办人：秦日东

项目经办人：马明星、廖晴飞、梁永东、王小青、张馨、孙小雅

**(三) 副主承销商 中国国际金融有限公司**

法定代表人：李剑阁

联系地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

电话：010-65051166

传真：010-65051156

联系人：孙雷、黄辰立、周晶波、林琦、杨刘

**(四) 副主承销商 国泰君安证券股份有限公司**

法定代表人：祝幼一

联系地址：上海市银城中路168号上海银行大厦29层

电话：021-38676666

传真：021-38670530

联系人：张宁、陈亮、黄央、严清清

**(五) 发行人律师：北京市金杜律师事务所**

负责人：王玲

联系地址：北京朝阳区东三环中路7号北京财富中心A座写字楼40层

电话：010-58785588

传真：010-58785566

经办律师：周宁、姜翼凤

**(六) 会计师事务所：立信会计师事务所有限公司**

法定代表人：朱建弟

联系地址：上海市南京东路61号新黄浦金融大厦4楼

电话：021-63391166

传真：021-63392558

经办注册会计师：刘桢、黄海

**（七）资产评估机构：**上海银信汇业资产评估有限公司

法定代表人：梅惠民

联系地址：上海市海宁路 358 号 19 楼

电话：021-63068770

传真：021-63069771

注册资产评估师：唐丽敏、夏天、李琦

**（八）股票登记机构：**中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人：王迪彬

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-58708888

传真：021-58899400

**（九）申请上市的证券交易所：**上海证券交易所

法定代表人：张育军

地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

**（十）收款银行：**兴业银行股份有限公司重庆分行

法人代表人：吴瑞忠

地址：重庆市江北区红旗河沟红黄路 1 号兴业大厦



电话：023-86779752

传真：023-89666970

### 三、发行人与本次发行有关中介机构的关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 四、本次发行上市有关重要日期

刊登发行公告的日期	2011年1月19日
开始询价推介的日期	2011年1月12日—2011年1月17日
刊登定价公告的日期	2011年1月24日
申购日期和缴款日期	网上：2011年1月20日 网下：2011年1月19日—2011年1月20日
股票上市日期	2011年1月28日

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发售的股票时，除本招股说明书提供的各项资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

### 一、经营业绩受证券市场变化影响的风险

公司主要业务为以软件终端为载体，以互联网为平台，向投资者提供及时、专业的金融数据和数据分析，因此公司的经营业绩与金融市场的发展情况紧密相关。随着我国经济快速发展，金融市场日益成熟，投资品种逐渐丰富，投资者队伍不断壮大以及专业化水平不断提高，投资者对金融信息的需求量也越来越大，公司的业务发展前景也因此更加广阔。

由于我国金融市场目前属于新兴市场，与发达国家的成熟市场尚存在一定差距，各个金融子市场发展还不够均衡，其中以股票、基金为主的证券市场仍然是投资者的主要投资渠道，而证券市场投资者也在金融信息服务的用户中占据较高比重，因此公司的经营业绩与证券市场的景气度联系相对更为紧密。一旦证券场景气度下降，市场活跃程度和投资者热情均会受到影响，从而抑制投资者对金融信息服务的需求，并给公司的经营业绩带来不利影响。

### 二、证券交易信息实行许可经营的风险

公司目前主要通过各家交易所或其他相关机构授权部门的许可获取证券交易信息。公司目前经营业务中所使用的证券交易信息已取得上证信息公司、深证信息公司、大连飞创信息技术有限公司、郑州易盛信息技术有限公司、天津渤海商品交易所股份有限公司、上海黄金交易信息咨询有限公司、上海期货交易所、中国金融期货交易所股份有限公司、中国外汇交易中心、香港交易所资讯服务有限公司、纳斯达克股票市场有限责任公司、泛欧证券交易所、德意志交易所集团、澳大利亚证券交易所有限公司、芝加哥商品交易所有限公司、美国洲际交易所及美国晨星公司等机构的授权。公司获取授权后按照协议的约定开展各项许可经营

业务，并按期提出展期或者换发许可证的申请，确保持续获取各项许可资格。但若上述部分机构对证券交易信息经营的授权许可政策发生变化，可能会给公司业务带来新的机会，但也可能会带来风险。

### 三、互联网系统安全运行的风险

公司目前的主营业务是基于互联网提供金融信息服务，因此公司业务的持续开展以及经营业绩的有效实现，依托于网络系统安全可靠的运行。目前公司的网络服务器托管于中国电信、中国移动、中国联通在各地的专业机房，公司已制定了完善的数据库备份制度、行情源备份制度和链路备份制度，并配备了专业的运营维护人员，以保证网络系统平稳运行和数据安全。

虽然公司已采取了相关安全措施，但如果出现设备故障、软件漏洞、黑客攻击等问题，则可能导致公司产品不能正常使用，从而给公司的品牌以及经营业绩带来不利影响。

### 四、市场竞争加剧的风险

公司目前在互联网金融信息服务行业中具有较强的竞争力。但是，随着金融市场进一步发展，投资者对金融信息的需求不断增加，金融信息服务市场继续保持快速增长，国内企业会大幅增加投入，国际知名企业也将进一步开拓国内市场，这会导致国内市场竞争程度加剧。同时，公司把国际化作为重要的发展战略，未来将把业务范围逐步拓展到境外，也会面临激烈的国际竞争。

未来公司将进一步从品牌、产品、客户资源、信息资源、技术等方面着手，通过对大智慧金融终端等现有产品进行升级，并开发专业财经视频节目和金融终端国际版，扩大与竞争对手的差异，从而进一步巩固公司在国内的领先地位，并逐步实施国际化战略。

### 五、信息使用费成本增加的风险

作为中国领先的互联网金融信息服务提供商，公司需向各交易所的专属信息发布机构采集金融信息及资讯，对上述金融信息进行统计、分析、编译后提供给最终用户。目前，公司已取得诸多交易所的专属信息发布机构、报纸、杂志、网

站媒体签署了信息授权许可协议，并与其建立了长期、稳定的合作关系。

报告期内，公司的信息使用费占总成本的比例较高。公司 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月的信息使用费金额分别占当年营业成本的 67.51%、73.05%、51.77%和 49.21%。为满足投资者对金融信息及资讯不断提高的需求，公司将扩大对金融信息及资讯的采集，从而增加相应的成本支出。同时，对于公司已获取授权的金融信息及资讯，其定价也有可能发生变化，导致公司信息使用费用成本增加，进而致使公司毛利率下降，对公司的盈利情况产生不利的影响。

## 六、知识产权风险

公司自成立以来不断进行产品和技术创新，每一次创新都成为公司成长和行业发展的亮点。目前公司拥有多项软件著作权、商标权及其他知识产权，并已成功应用于公司的现有产品。如果公司的知识产权受到侵犯，可能导致公司的合法权益和市场竞争力受到损害，进而造成经济损失。

## 七、规模扩大引致的管理风险

公司自成立以来持续、快速发展。营业收入由 2007 年度的 15,847.78 万元增长到 2009 年度的 44,498.90 万元，增长率达到 180.79%，资产规模和人员规模也快速扩张。

本次发行募集资金到位后，公司的资产、业务、机构和人员将进一步扩展，公司在战略规划、制度建设、组织机构设置、运营管理和内部控制等方面将面临更大的挑战。如果发行人未能及时调整经营观念和管理手段，将面临企业规模扩张所带来的管理风险。

公司通过制定合适的战略规划、建立规范的法人治理结构、制定完善的内部控制制度并有效实施，能够提高公司的管理水平，防范上述管理风险。

## 八、技术人员流失的风险

公司自成立以来，始终重视人才的培养，拥有一支技术过硬、人员稳定的技术团队。上述技术人员精通 IT 和互联网技术，拥有丰富的金融信息产品研发经验，为公司的技术创新打下了坚实的基础。

在报告期内公司技术人员队伍稳定，未出现技术人员重大流失的情形。公司已采取了相应措施，如制定适当的薪酬标准体系、相关技术人员持有公司一定股权等。相关措施有助于保证技术团队的稳定。但随着市场竞争格局的加剧，不排除上述人员流失的可能，从而会对公司的未来发展产生一定的不利影响。

## 九、技术和产品创新风险

公司作为基于互联网提供金融信息服务的高科技企业，在产品开发、资讯整理、数据挖掘及分析等方面对相关 IT 技术和金融工程技术有很高的要求。公司需要加强对各种技术的研究，在此基础上不断进行技术创新，以应对日新月异的技术变革，从而增强公司的核心竞争力。如果公司不能主动进行技术创新，将会影响公司未来的发展。

同时，随着金融市场快速发展，投资种类更加丰富，金融信息量出现了大幅增长，用户对金融信息的需求也日益复杂，出现了多元化和个性化的趋势。公司需要随时把握市场动向，了解用户需求，并及时推出新产品加以应对。如果公司的产品不能根据市场的变化及时更新，可能会对公司的业绩产生不利影响。

## 十、行业法律法规变化的风险

公司作为向用户提供金融信息服务的高科技企业，经营行为需要遵守与行业相关的法律法规。目前我国的信息服务业仍处于快速发展的过程之中，与行业相关的法律法规逐渐完善。基于上述原因，一旦法律法规发生变化，可能会对公司经营产生一定影响。

## 十一、税收优惠政策变动的风险

根据国家相关税收优惠的政策规定，在报告期内公司、子公司大智慧软件及大智慧咨询分别享受 15% 的优惠税率、“两免三减半”和所得税过渡优惠的税收优惠政策。2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月，公司及子公司合计享受所得税优惠金额分别为 1,296.11 万元、1,911.10 万元、1,998.54 万元和 893.97 万元，分别占同期利润总额的 35.43%、31.24%、9.24% 和 9.99%。如果未来税收优惠政策发生变化，将会对公司的净利润产生一定的影响。

## 十二、募集资金投资项目实施的风险

本次发行股票募集资金将投资于以下五个项目：大智慧金融终端升级项目、金融终端手机版升级项目、券商综合服务系统升级项目、金融终端国际版开发项目和大智慧专业财经视频项目。公司在选择募投项目时，充分研究了金融市场发展趋势及国家相关产业发展方向，认真分析了客户需求，对项目的必要性和可行性进行了严密论证，认为项目的实施有利于公司的长远发展。

公司经过多年发展，已培养出一支精通行业特点、专业技术过硬的设计开发队伍，并在技术研究、产品开发和项目管理等方面积累了较为丰富的经验。但在募投项目实施过程中，公司仍面临着产业政策变化、市场变化、竞争条件变化以及技术更新等诸多不确定因素，可能会影响项目的投资成本、投资回收期、投资收益率等，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

公司若能成功足额募集资金，将在项目实施过程中进一步加强资金管理、预算管理和项目管理，强化对项目投资及财务收支的监控，定期向投资者报告募集资金的使用情况。

## 十三、货币资金管理的风险

公司货币资金占资产的比重较大，截至2010年6月30日，公司账面货币资金余额为73,784.26万元，占公司资产总额的78.87%。从国内外互联网金融信息服务类上市公司的资产结构来看，较高的货币资金比例是行业内企业共有的财务特点。互联网行业特点是市场环境、新技术发展变化较快，服务不断推陈出新，互联网金融信息服务类企业为了在新商业机会涌现时把握市场机遇，应对激烈竞争，必须储备较大金额的货币资金；此外，一定数量的货币资金储备可在有利时机并购相关企业，为公司未来持续发展补充技术和业务。但是较大量的货币资金也可能给公司的现金管理带来风险。若公司不能采取适当的货币资金管理策略，公司将可能面临资金闲置、资金利用率低的现金管理风险。

## 十四、净资产收益率下降的风险

本次公开发行股票募集资金将大幅增加公司的净资产，而募集资金投资项目

需要一定的建设周期，在短期内难以全部产生效益。同时，募集资金项目建成后，固定资产和无形资产均有较大幅度的增加，这将产生一定的固定资产折旧和无形资产摊销。

虽然公司具有良好的成长性，对募集资金投资项目也进行了认真的市场调查及严格的可行性论证，认为募投项目将取得较好的经济效益，但公司净利润的增长速度仍可能在短期内低于净资产的增长速度，因此公司存在发行后净资产收益率在短期内下降的风险。

## 十五、实际控制人不当控制的风险

本次发行前，公司实际控制人张长虹先生持有公司 66.03% 的股份，本次发行后，张长虹先生将持有公司 55.58% 的股份，仍处于控股地位，对发行人的财务决策和经营决策具有较大影响。

实际控制人处于控股地位可能会通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策、财务决策、重要人事任免等方面施加不当影响，从而损害公司及其他股东的利益。

公司目前已制定了相应的规章制度，以防止实际控制人操控公司情况的发生。报告期内不存在实际控制人利用控制地位损害公司利益的情形。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

中文名称：上海大智慧股份有限公司

英文名称：Shanghai Great Wisdom Co., Ltd.

注册资本：人民币 58,500 万元

法定代表人：张长虹

成立日期：2000 年 12 月 14 日

注册地址：上海市张江高科技园区郭守敬路 498 号浦东软件园 14 幢 22301-130 座

办公地址：上海市浦东新区峨山路 91 弄 20 号陆家嘴软件园 9 号楼南塔 9 楼

邮政编码：200127

电话：021-20219261

传真：021-33848922

互联网网址：<http://www.gw.com.cn>

电子信箱：[Ir@gw.com.cn](mailto:Ir@gw.com.cn)

营业范围：计算机软件服务，第二类增值电信业务中的信息服务业（含互联网信息服务、移动信息服务，不含固定网电话信息服务），互联网证券期货讯息类视听节目，计算机系统服务，数据处理，计算机、软件及辅助设备的零售（除计算机信息系统安全专用产品），房地产咨询（不得从事经纪），创意服务、动漫设计，设计、制作各类



广告，利用自有媒体发布广告，网络科技（不得从事科技中介），投资咨询，企业策划设计，电视节目制作、发行。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】

## 二、发行人改制重组情况

### （一）发行人设立方式

公司系由大智慧网络整体变更设立的股份有限公司。大智慧网络以截至2009年10月31日经审计的净资产51,722.52万元为基础，将其中45,000万元折合为45,000万股，每股面值1元，剩余6,722.52万元计入资本公积。

2009年12月9日，公司在上海市工商行政管理局登记注册，取得登记号为310115000594375的企业法人营业执照，注册资本为人民币45,000万元。

### （二）发起人

公司发起人为大智慧网络整体变更设立前的全体股东，包括39名自然人和2名法人，具体情况如下：

序号	发起人名称	认购股份（股）	比例（%）
1	张长虹	297,147,030	66.03
2	新湖中宝	49,501,450	11.00
3	张婷	30,937,440	6.87
4	张志宏	13,781,226	3.06
5	苏州金沙江	11,249,220	2.50
6	王永辉	5,906,240	1.31
7	陈天	5,906,240	1.31
8	王杰	4,639,566	1.03
9	王玫	4,331,243	0.96
10	李玉民	3,149,995	0.70
11	沈宇	1,811,247	0.40

12	吕志勇	1,732,497	0.38
13	姚小巍	1,732,497	0.38
14	李存根	1,574,997	0.36
15	张征	1,406,079	0.31
16	李涛	1,259,998	0.28
17	雷非慢	1,181,248	0.26
18	吉地日哈	1,181,248	0.26
19	张军	944,998	0.21
20	孙勇	944,998	0.21
21	徐经纬	944,998	0.21
22	沈泉林	944,998	0.21
23	于青峰	866,248	0.19
24	丁正栋	787,499	0.18
25	钟巧华	787,499	0.18
26	王日红	787,499	0.18
27	陆荣辉	629,999	0.14
28	汪海宁	472,499	0.10
29	吕沈强	393,749	0.09
30	程海宇	393,749	0.09
31	王荣奎	393,749	0.09
32	包伟健	351,529	0.08
33	周海燕	351,529	0.08
34	张文金	314,999	0.07
35	方涛	236,250	0.05
36	周戎	236,250	0.05
37	潘直红	236,250	0.05
38	朱莹辉	157,500	0.03

39	胡民	157,500	0.03
40	肖剑业	157,500	0.03
41	申健	78,750	0.02
	合计	450,000,000	100.00

### **（三）在改制设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

张长虹先生为公司主要发起人。在发起设立前，张长虹先生拥有的主要资产为其持有的大智慧网络股权；作为该公司的董事长兼总经理，其从事的主要业务为对大智慧网络的经营管理。在发起设立后，主要发起人的资产状况和实际从事的主要业务均没有发生重大变化。

### **（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

公司整体变更设立时拥有的全部资产为变更设立股份公司时承继的大智慧网络整体资产。公司自成立以来一直从事以互联网为基础向投资者提供及时的、专业的金融信息服务。在设立股份公司前后，其主要业务、经营模式和业务流程均未发生重大变化，主要业务与流程参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（二）主要产品和服务业务流程图”。

### **（五）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

发行人子公司大智慧软件曾租赁张长虹先生拥有的位于上海市浦东新区张杨路 88 号滨江大厦 801~816 室作为办公场地，目前已经解除房屋租赁关系。除上述情形外，发行人自成立以来在经营方面与主要发起人不存在其他关联关系。有关内容请参见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“二、关联交易（二）关联交易（3）房屋租赁”。

### **（六）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

发行人是整体变更设立的股份公司，原大智慧网络的资产、业务和债权、债务由股份公司承继，原大智慧网络的部分资产和权利的权属证书正在办理相关的更名手续。

## （七）发行人“五分开”情况及独立性

发行人自成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规以及公司章程等的要求规范运作，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系以及面向市场自主经营的能力。

### 1、业务独立情况

发行人具有独立、完整的产、供、销系统，具有面向市场自主经营业务的能力。公司在业务上独立于股东和其他关联方，按照经营计划自主组织经营，独立开展业务。本公司的研发、采购、销售等全部职能均由本公司承担，与股东不存在同业竞争关系或业务上的依赖关系。

### 2、资产完整情况

发行人是整体变更设立的股份公司，原大智慧网络拥有的所有资产在整体变更过程中已全部进入股份公司。公司资产完整、产权明晰，不存在以承包、委托经营或其他类似方式，依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资产进行经营的情况。

### 3、人员独立情况

发行人的董事、监事及高级管理人员均依合法程序选聘或聘任产生，不存在超越董事会或股东大会做出人事任免决定的情况。公司拥有独立、完整的人事管理体系，劳动、人事及工资管理完全独立。公司高级管理人员均专职于公司工作，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的任何行政职务，也没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

### 4、财务独立情况

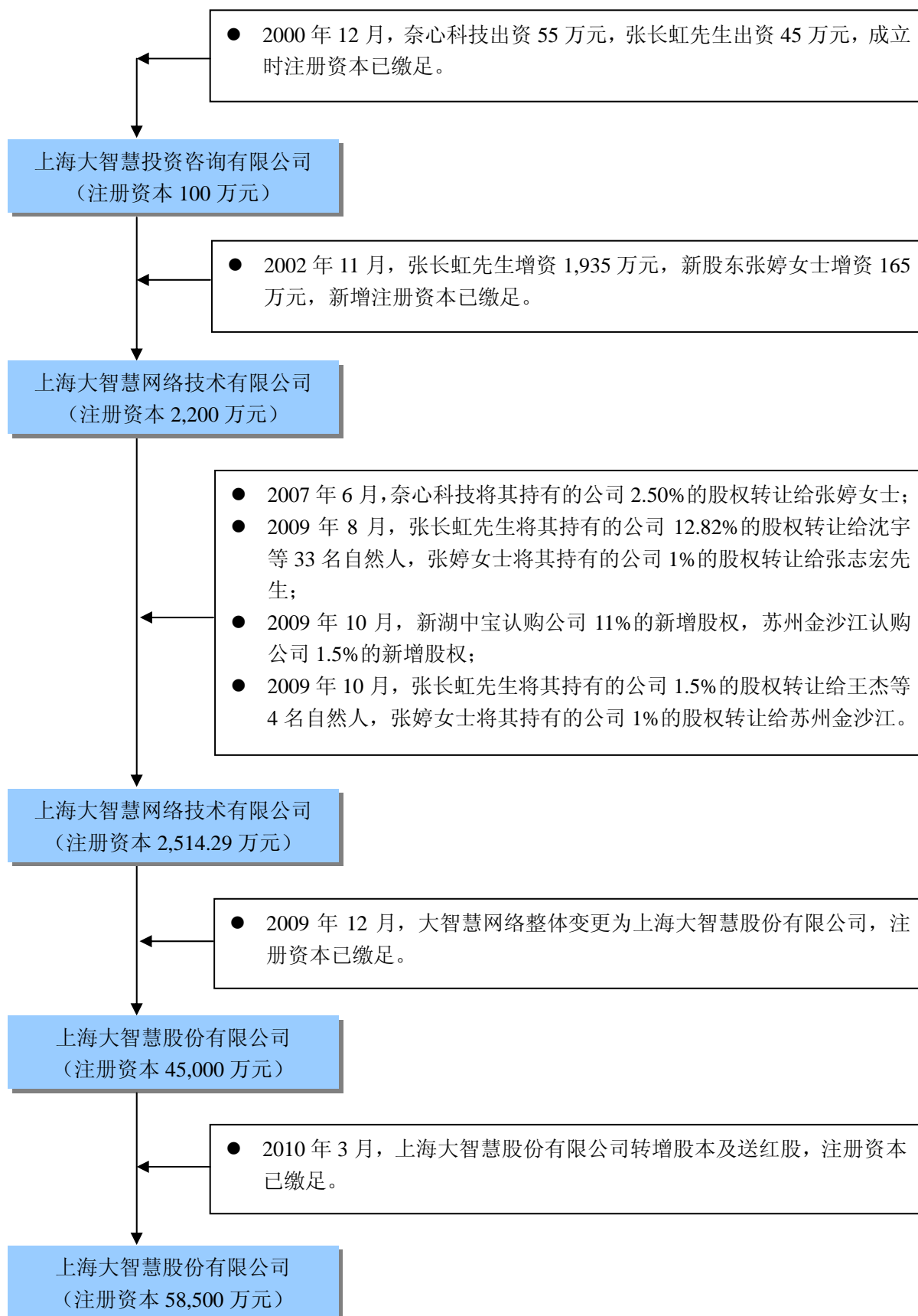
发行人设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了完善的财务管理制度。公司财务独立，没有为实际控制人及

其控制的其他企业提供任何形式的担保,或以公司名义借入款项转借给实际控制人及其控制的其他企业。公司开设有独立的银行账户,作为独立的纳税人,依法独立纳税。

#### 5、机构独立情况

发行人已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构,各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立,不存在股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

### 三、发行人设立以来的股本形成情况



## （一）股份公司设立以前的股权结构变化情况

### 1、上海大智慧投资咨询有限公司成立

2000年12月14日，上海大智慧投资咨询有限公司（2002年10月更名为上海大智慧网络技术有限公司，即大智慧网络）在上海市工商行政管理局浦东新区分局注册成立。上海大智慧投资咨询有限公司设立时的注册资本为100万元，法定代表人为张长虹，注册地址为上海市张江高科技园区科苑路151号223-A室，营业执照登记号为3101152002562，经营范围为投资咨询，计算机网络软件技术应用服务，及计算机软件领域的“四技”服务。

上海大智慧投资咨询有限公司成立时，奈心科技以现金55万元出资，占全部出资额的55%，张长虹先生以现金45万元出资，占全部出资额的45%。奈心科技成立于2000年5月16日，注册资本为350万元，当时的股权结构为：张长虹先生持有78%的股权，李玉民女士持有4%的股权，王永辉先生持有6%的股权，王玫女士持有4%的股权，张婷女士持有2%的股权，张志宏先生持有6%的股权。

上海大智慧投资咨询有限公司成立时的出资业经上海复兴会计师事务所有限公司验证，并于2000年12月6日出具复会师验(2000)第467号《验资报告》。

成立时各股东的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占比（%）
1	奈心科技	55.00	55.00
2	张长虹	45.00	45.00
	合计	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

### 2、大智慧网络2002年股权变更

2002年10月25日，大智慧网络召开股东会，同意增加新股东张婷女士，并决定将注册资本增至2,200万元，其中张长虹先生以评估价值为1,146万元的“滨江大厦”七楼1,386.39平方米的房产作价1,146万元和789万元现金新缴出资合计1,935万元，张婷女士以现金出资165万元，奈心科技出资额不变。

上述用于出资的房地产业经上海公信中南资产评估有限公司资产评估。

2002年11月4日，上海公信中南会计师事务所有限公司对新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具公会（2002）验字第11-3号《验资报告》。

2002年11月7日，大智慧网络完成相关工商变更登记。本次股权变更完成后，大智慧网络的注册资本为2,200万元，实收资本为2,200万元，各股东的出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占比（%）
1	奈心科技	55.00	2.50
2	张长虹	1,980.00	90.00
3	张婷	165.00	7.50
	合计	<b>2,200.00</b>	<b>100.00</b>

### 3、大智慧网络 2007 年股权变更

2007年3月14日，奈心科技与张婷女士签署《股权转让协议》，约定奈心科技将其持有的2.50%股权以人民币55万元的价格全部转让给张婷女士。同日，大智慧网络召开股东会，一致同意公司股东奈心科技将其持有公司2.50%的股权全部转让给张婷女士。

上述股权转让行为已经履行了相关的法律手续，并办理了相关工商变更手续。本次股权转让后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占比（%）
1	张长虹	1,980.00	90.00
2	张婷	220.00	10.00
	合计	<b>2,200.00</b>	<b>100.00</b>

### 4、大智慧网络 2009 年第一次股权变更

2009年8月28日，张长虹先生分别和张志宏、沈宇等33名自然人签署了《股权转让协议》，协议约定：考虑到受让人在大智慧网络的发展过程中作出的



贡献并巩固现有的管理团队，张志宏、沈宇等 33 名自然人合计受让张长虹先生所持有的大智慧网络 12.82% 股权。同日，张婷女士和张志宏先生签署了《股权转让协议》，张志宏先生受让张婷女士所持有的大智慧网络 1% 股权。上述股权转让价格为 4.55 元/每一元出资额，系以公司 2009 年 7 月末的净资产值 8,757.40 万元为基础（母公司），经各方友好协商确定。

上述股权转让业经大智慧网络 2009 年第一次临时股东会审议通过。本次股权转让完成后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	张长虹	1,697.96	77.18
2	张婷	198.00	9.00
3	张志宏	77.00	3.50
4	王永辉	33.00	1.50
5	陈天	33.00	1.50
6	王玫	24.20	1.10
7	李玉民	17.60	0.80
8	沈宇	10.12	0.46
9	吕志勇	9.68	0.44
10	姚小巍	9.68	0.44
11	李存根	8.80	0.40
12	李涛	7.04	0.32
13	雷非慢	6.60	0.30
14	吉地日哈	6.60	0.30
15	张军	5.28	0.24
16	孙勇	5.28	0.24
17	徐经纬	5.28	0.24
18	沈泉林	5.28	0.24
19	于青峰	4.84	0.22
20	丁正栋	4.40	0.20

21	钟巧华	4.40	0.20
22	王日红	4.40	0.20
23	陆荣辉	3.52	0.16
24	汪海宁	2.64	0.12
25	吕沈强	2.20	0.10
26	程海宇	2.20	0.10
27	王荣奎	2.20	0.10
28	张文金	1.76	0.08
29	方涛	1.32	0.06
30	周戎	1.32	0.06
31	潘直红	1.32	0.06
32	朱莹辉	0.88	0.04
33	胡民	0.88	0.04
34	肖剑业	0.88	0.04
35	申健	0.44	0.02
	<b>合计</b>	<b>2,200.00</b>	<b>100.00</b>

#### 5、大智慧网络 2009 年第二次股权变更

2009 年 8 月 31 日，张长虹先生、张婷女士、大智慧网络与新湖中宝签署了《投资入股协议》，约定新湖中宝以 35,200 万元认购大智慧网络的 11% 股权，其中 276.58 万元作为新增出资，34,923.42 万元作为溢价出资计入资本公积。2009 年 9 月 18 日，张长虹先生、张婷女士、大智慧网络与苏州金沙江签署了《增资扩股协议》，约定苏州金沙江以 4,800 万元认购大智慧网络的 1.50% 股权，其中 37.71 万元作为新增出资，4,762.29 万元作为溢价出资计入资本公积。

本次增资作价依据如下：浙江勤信资产评估公司以 2009 年 6 月 30 日为评估基准日，对大智慧网络的股东全部权益价值进行了评估，并于 2009 年 8 月 19 日出具了浙勤评报〔2009〕146 号资产评估报告。经评估，截至 2009 年 6 月 30 日，收益法下大智慧网络所涉及的股东全部权益价值为 294,800 万元。

以前述资产评估为基础，经协商，以新增股东合计认缴 40,000 万元增资后大智慧网络所涉及的股东全部权益价值认定为 320,000 万元，由此确定本次增资价格为大智慧网络每 1% 股权 3,200 万元。

上述股权变更业经大智慧网络 2009 年第三次临时股东会审议通过。

上述新增出资业经中汇会计师事务所有限公司验证，并于 2009 年 10 月 22 日出具了中汇会验字（2009）1547 号《验资报告》。

本次增资后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	张长虹	1,697.96	67.53
2	新湖中宝	276.58	11.00
3	张婷	198.00	7.87
4	张志宏	77.00	3.06
5	苏州金沙江	37.71	1.50
6	王永辉	33.00	1.31
7	陈天	33.00	1.31
8	王玫	24.20	0.96
9	李玉民	17.60	0.70
10	沈宇	10.12	0.40
11	吕志勇	9.68	0.39
12	姚小巍	9.68	0.39
13	李存根	8.80	0.36
14	李涛	7.04	0.28
15	雷非慢	6.60	0.26
16	吉地日哈	6.60	0.26
17	张军	5.28	0.21
18	孙勇	5.28	0.21
19	徐经纬	5.28	0.21

20	沈泉林	5.28	0.21
21	于青峰	4.84	0.19
22	丁正栋	4.40	0.18
23	钟巧华	4.40	0.18
24	王日红	4.40	0.18
25	陆荣辉	3.52	0.14
26	汪海宁	2.64	0.10
27	吕沈强	2.20	0.09
28	程海宇	2.20	0.09
29	王荣奎	2.20	0.09
30	张文金	1.76	0.07
31	方涛	1.32	0.05
32	周戎	1.32	0.05
33	潘直红	1.32	0.05
34	朱莹辉	0.88	0.03
35	胡民	0.88	0.03
36	肖剑业	0.88	0.03
37	申健	0.44	0.02
	<b>合计</b>	<b>2,514.29</b>	<b>100.00</b>

#### 6、大智慧网络 2009 年第三次股权变更

2009 年 10 月 25 日，张长虹先生分别与王杰、张征、包伟健和周海燕等 4 名自然人签署了《股权转让协议》，约定王杰以 3,300 万元受让张长虹先生持有的大智慧网络 1.03% 股权，张征以 1,000 万元受让张长虹先生持有的大智慧网络 0.31% 股权，包伟健以 250 万元受让张长虹先生持有的大智慧网络 0.08% 股权，周海燕以 250 万元受让张长虹先生持有的大智慧网络 0.08% 股权。2009 年 10 月 25 日，张婷女士和苏州金沙江签署了《股权转让协议》，约定苏州金沙江以 3,200 万元受让张婷女士所持有的大智慧网络 1% 股权。

本次股权转让作价依据新湖中宝和苏州金沙江的增资价格确定。

上述股权转让业经大智慧网络的 2009 年第五次临时股东会审议通过。

本次股权变更后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	张长虹	1,660.2529	66.03
2	新湖中宝	276.5800	11.00
3	张婷	172.8571	6.87
4	张志宏	77.0000	3.06
5	苏州金沙江	62.8500	2.50
6	王永辉	33.0000	1.31
7	陈天	33.0000	1.31
8	王杰	25.9227	1.03
9	王玫	24.2000	0.96
10	李玉民	17.6000	0.70
11	沈宇	10.1200	0.40
12	吕志勇	9.6800	0.38
13	姚小巍	9.6800	0.38
14	李存根	8.8000	0.36
15	张征	7.8562	0.31
16	李涛	7.0400	0.28
17	雷非慢	6.6000	0.26
18	吉地日哈	6.6000	0.26
19	张军	5.2800	0.21
20	孙勇	5.2800	0.21
21	徐经纬	5.2800	0.21
22	沈泉林	5.2800	0.21
23	于青峰	4.8400	0.19

24	丁正栋	4.4000	0.18
25	钟巧华	4.4000	0.18
26	王日红	4.4000	0.18
27	陆荣辉	3.5200	0.14
28	汪海宁	2.6400	0.10
29	吕沈强	2.2000	0.09
30	程海宇	2.2000	0.09
31	王荣奎	2.2000	0.09
32	包伟健	1.9641	0.08
33	周海燕	1.9641	0.08
34	张文金	1.7600	0.07
35	方涛	1.3200	0.05
36	周戎	1.3200	0.05
37	潘直红	1.3200	0.05
38	朱莹辉	0.8800	0.03
39	胡民	0.8800	0.03
40	肖剑业	0.8800	0.03
41	申健	0.4400	0.02
	<b>合计</b>	<b>2,514.2900</b>	<b>100.00</b>

## （二）股份公司设立时的股本情况

2009年11月18日，大智慧网络召开2009年第七次临时股东会，同意将大智慧网络整体变更设立为上海大智慧股份有限公司。2009年11月28日，大智慧网络全体股东作为发起人签署了《关于变更设立上海大智慧股份有限公司之发起人协议》及拟变更设立的上海大智慧股份有限公司章程，决定以2009年10月31日为评估基准日，将大智慧网络的净资产进行评估，按照其于审计基准日2009年10月31日经立信审计的净资产值折股整体变更为股份有限公司。

2009年12月1日，立信对本次整体变更情况进行了审验，并出具了信会师报字（2009）第24723号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2009年10月31日止，公司已收到全体股东投入的大智慧网络经审计的净资产51,722.52万元，根据《公司法》有关规定，按照公司折股方案，将其中的45,000万元折合为股份有限公司股份45,000万股，每股面值1元，剩余净资产6,722.52万元作为资本公积。

2009年12月9日，公司在上海市工商行政管理局注册登记设立，取得注册号为310115000594375的《企业法人营业执照》。各发起人所认购股份和持股比例如下：

序号	发起人名称	认购股份（股）	比例（%）
1	张长虹	297,147,030	66.03
2	新湖中宝	49,501,450	11.00
3	张婷	30,937,440	6.87
4	张志宏	13,781,226	3.06
5	苏州金沙江	11,249,220	2.50
6	王永辉	5,906,240	1.31
7	陈天	5,906,240	1.31
8	王杰	4,639,566	1.03
9	王玫	4,331,243	0.96
10	李玉民	3,149,995	0.70
11	沈宇	1,811,247	0.40
12	吕志勇	1,732,497	0.38
13	姚小巍	1,732,497	0.38
14	李存根	1,574,997	0.36
15	张征	1,406,079	0.31
16	李涛	1,259,998	0.28
17	雷非慢	1,181,248	0.26
18	吉地日哈	1,181,248	0.26

19	张军	944,998	0.21
20	孙勇	944,998	0.21
21	徐经纬	944,998	0.21
22	沈泉林	944,998	0.21
23	于青峰	866,248	0.19
24	丁正栋	787,499	0.18
25	钟巧华	787,499	0.18
26	王日红	787,499	0.18
27	陆荣辉	629,999	0.14
28	汪海宁	472,499	0.10
29	吕沈强	393,749	0.09
30	程海宇	393,749	0.09
31	王荣奎	393,749	0.09
32	包伟健	351,529	0.08
33	周海燕	351,529	0.08
34	张文金	314,999	0.07
35	方涛	236,250	0.05
36	周戎	236,250	0.05
37	潘直红	236,250	0.05
38	朱莹辉	157,500	0.03
39	胡民	157,500	0.03
40	肖剑业	157,500	0.03
41	申健	78,750	0.02
	合计	<b>450,000,000</b>	<b>100.00</b>

### （三）股份公司设立以后的股权结构变化情况

2010年3月19日，发行人2010年第一次临时股东大会通过决议，以资本公积金67,225,150.75元按照2009年末股东持股比例转增股本、以未分配利润



67,774,849.25 元按照 2009 年末股东持股比例送红股，转增股本及送红股完成后，公司注册资本增至 58,500 万元。

本次转增股本及送红股完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认购股份（股）	比例（%）
1	张长虹	386,291,139	66.03
2	新湖中宝	64,351,885	11.00
3	张婷	40,218,672	6.87
4	张志宏	17,915,594	3.06
5	苏州金沙江	14,623,986	2.50
6	王永辉	7,678,112	1.31
7	陈天	7,678,112	1.31
8	王杰	6,031,436	1.03
9	王玫	5,630,616	0.96
10	李玉民	4,094,993	0.70
11	沈宇	2,354,621	0.40
12	吕志勇	2,252,246	0.38
13	姚小巍	2,252,246	0.38
14	李存根	2,047,496	0.36
15	张征	1,827,903	0.31
16	李涛	1,637,997	0.28
17	雷非慢	1,535,622	0.26
18	吉地日哈	1,535,622	0.26
19	张军	1,228,497	0.21
20	孙勇	1,228,497	0.21
21	徐经纬	1,228,497	0.21
22	沈泉林	1,228,497	0.21
23	于青峰	1,126,122	0.19

24	丁正栋	1,023,749	0.18
25	钟巧华	1,023,749	0.18
26	王日红	1,023,749	0.18
27	陆荣辉	818,999	0.14
28	汪海宁	614,249	0.10
29	吕沈强	511,874	0.09
30	程海宇	511,874	0.09
31	王荣奎	511,874	0.09
32	包伟健	456,988	0.08
33	周海燕	456,988	0.08
34	张文金	409,499	0.07
35	方涛	307,125	0.05
36	周戎	307,125	0.05
37	潘直红	307,125	0.05
38	朱莹辉	204,750	0.03
39	胡民	204,750	0.03
40	肖剑业	204,750	0.03
41	申健	102,375	0.02
	<b>合计</b>	<b>585,000,000</b>	<b>100.00</b>

立信已对本次增资进行了审验，并于 2010 年 3 月 21 日出具信会师报字（2010）第 21599 号《验资报告》。

2010 年 3 月 25 日，公司于上海市工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记。

本次增资完成后截至本招股说明书签署之日，公司股本结构未发生变动。

## 四、发行人历次验资情况

### （一）股份公司改制设立前的验资情况

### 1、上海大智慧投资咨询有限公司设立时注册资本验资情况

2000年12月6日，上海复兴会计师事务所有限公司对上海大智慧投资咨询有限公司（2002年更名为上海大智慧网络技术有限公司，即大智慧网络）设立时的股东出资进行了审验并出具了复会师验（2000）第467号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2000年12月6日，大智慧网络收到奈心科技以货币出资的55万元，占全部出资额的55%；收到张长虹先生以货币出资的45万元，占全部出资额的45%。

### 2、2002年11月公司增资，注册资本增至2,200万元

2002年11月4日，上海公信中南会计师事务所有限公司对大智慧网络增资的注册资本实收情况进行了审验并出具了公会（2002）验字第11-3号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2002年10月31日，大智慧网络收到股东张长虹先生、张婷女士缴纳的新增注册资本人民币2,100万元，其中张长虹先生以货币资金出资789万元、实物出资1,146万元，张婷女士以货币资金出资165万元。

### 3、2009年10月公司增资，注册资本增至2,514.29万元

2009年10月22日，中汇会计师事务所有限公司对大智慧网络增资的注册资本实收情况进行了审验，并出具了中汇会验（2009）1547号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2009年10月21日，大智慧网络收到股东新湖中宝、苏州金沙江缴纳的新增注册资本合计人民币314.29万元，其中新湖中宝以货币资金出资276.58万元，苏州金沙江以货币资金出资37.71万元。

## （二）股份公司设立时的验资情况

2009年12月1日，立信对大智慧网络整体变更设立股份公司的注册资本实收情况进行了审验并出具了信会师报字（2009）第24723号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2009年10月31日止，公司已收到全体股东投入的大智慧网络经审计的净资产人民币51,722.52万元，根据《公司法》有关规定，按照公司折股方案，将其中的45,000万元折合为股份有限公司股份45,000万股，每股面值1元，剩余净资产6,722.52万元作为资本公积。

### （三）股份公司设立后的验资情况

2010年3月21日，立信对公司资本公积和未分配利润转增股本实收情况进行审验并出具了信会师报字（2010）第21599号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2010年3月19日止，公司以资本公积金67,225,150.75元按照2009年末股东持股比例转增股本、以未分配利润67,774,849.25元按照2009年末股东持股比例送红股，合计135,000,000.00元转增股本。

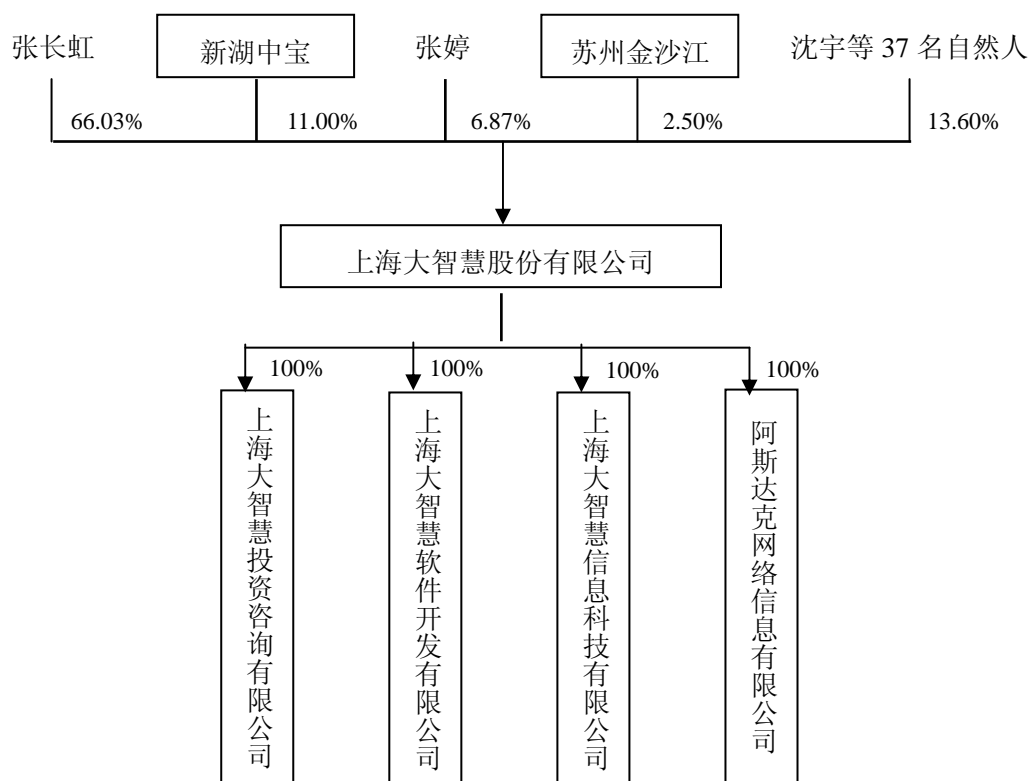
## 五、发行前的资产重组情况

发行人自成立以来不存在重大资产重组情况。

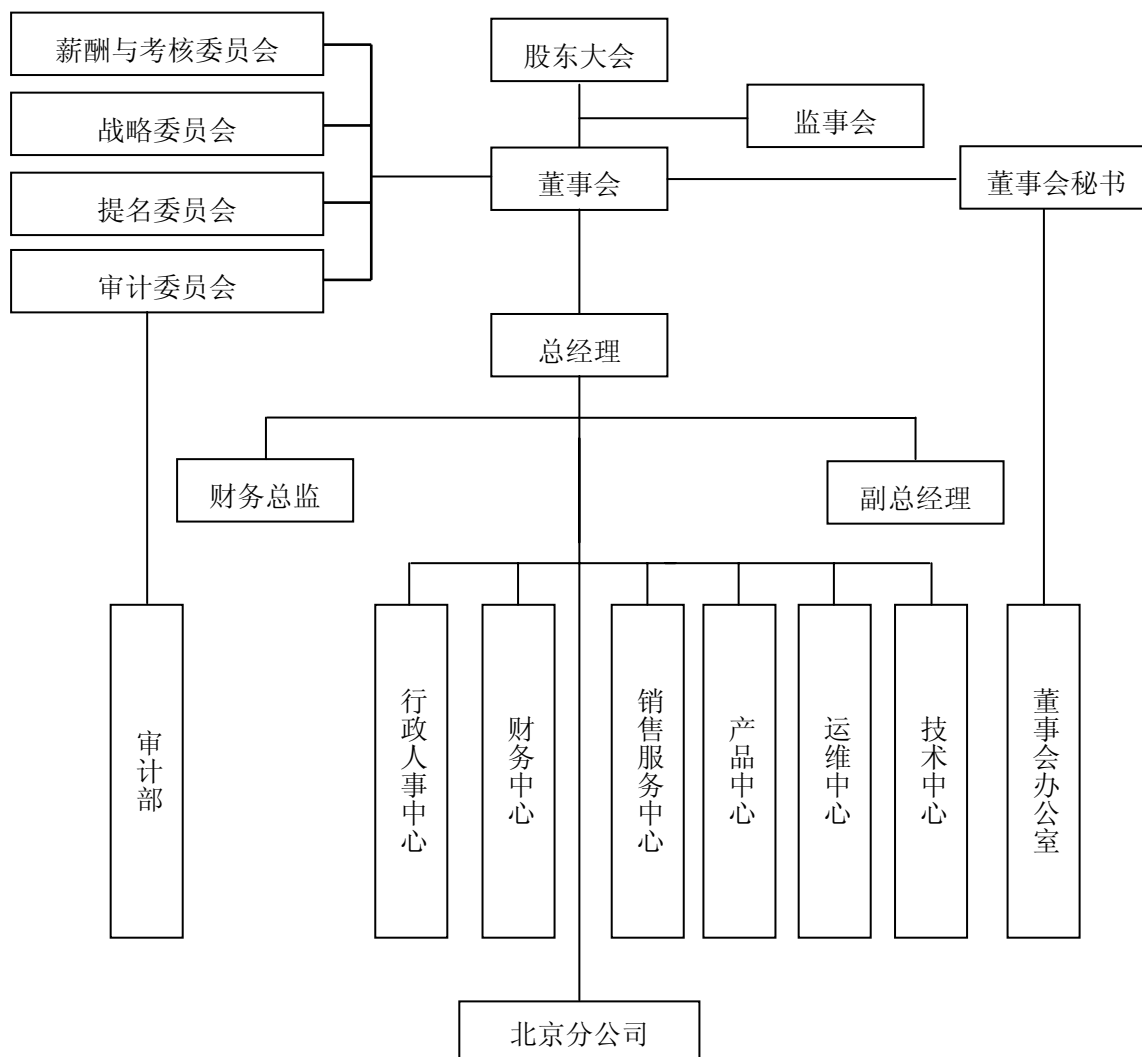
## 六、发行人的组织结构

### （一）发行人股权结构图

截至本招股说明书签署之日，公司股权结构如下：



## （二）发行人的内部组织结构设置



公司主要职能部门的职责如下：

### 1、销售服务中心

负责市场开拓、产品销售及合同签订，负责客户信息的收集，项目的前期跟踪、信息沟通；负责公司产品售后联系及后续技术支持。

### 2、产品中心

负责进行市场调研和需求分析，负责进行产品系统平台及数据库结构的研究、分析、策划和设计。

### 3、运维中心

负责运营和维护公司产品和服务平台，以及对产品的安全进行维护和保障。

### 4、技术中心

负责根据公司开发战略制订新产品开发计划并组织实施；负责新产品的测试验证；负责公司现有产品的改进创新工作。

### 5、行政人事中心

负责公司管理制度的制订整理工作；负责公司内部各项行政的管理工作；负责公司内部各项总务后勤及IT的管理工作；负责制订公司人力资源发展规划，组织安排招聘工作，办理聘用、录用上岗手续；负责公司人事档案、劳动合同管理、薪酬体系制订与绩效考核；负责公司员工培训工作；负责员工的社会保障管理工作；负责公司文化与企业形象建设工作。

### 6、财务中心

负责公司财务、会计制度的制订整理工作；负责各项会计核算工作、定期检查财务计划的执行情况，监督资金的合理使用；定期组织编制财务工作报告，组织或参与公司各项经济指标的评定和考核工作；负责企业内各部门以及财政、税务等外部单位之间的协调和联系；负责财务分析工作；负责向董事会汇报财务工作。

### 7、审计部

负责对公司财务收支、经济活动的管理和效益情况进行审计；负责对公司经济合同签订、对外投资决策、设备更新和技术改造等重要经济活动进行监督；负责向审计委员会汇报工作。

### 8、董事会办公室

负责公司股东大会、董事会、监事会会务组织和会议文件起草工作；负责公司信息披露工作；负责股东大会、董事会、监事会档案材料的归整工作；负责投资者关系维护工作；负责公司证券和法律事务；负责制作公司年报、中报、季报等其他相关工作。

## 9、北京分公司

发行人在北京设立了一家分公司。该分公司主要负责计算机网络软硬件的开发、销售，提供技术服务，进行客户跟踪、技术交流、业务推广等。

# 七、发行人控股子公司、参股公司简要情况

## （一）控股子公司情况

### 1、大智慧软件

大智慧软件成立于 2006 年 2 月 23 日，注册资本 100 万元，实收资本 100 万元，法定代表人张长虹，注册地址：上海市张江高科技园区郭守敬路 498 号浦东软件园 14 幢 22301-1039 座；主营业务：通过互联网以软件平台为载体向国内外资本市场参与者提供金融信息服务。发行人持有大智慧软件的 100% 股权。

经立信审计的大智慧软件最近一年一期的财务数据如下：截至 2009 年 12 月 31 日，大智慧软件总资产 17,039.12 万元，净资产 12,216.89 万元；2009 年实现营业收入 18,746.05 万元，利润总额 10,348.64 万元，净利润 9,093.71 万元。截至 2010 年 6 月 30 日，大智慧软件总资产 6,161.38 万元，净资产 3,117.32 万元；2010 年 1~6 月实现营业收入 5,566.25 万元，利润总额 1,029.59 万元，净利润 900.43 万元。

### 2、大智慧咨询

大智慧咨询前身为万国测评，成立于 1998 年 3 月 17 日，2009 年 4 月，万国测评更名为大智慧咨询。大智慧咨询目前注册资本 1,000 万元，实收资本 1,000 万元，法定代表人张长虹，注册地址：上海市浦东新区张杨路 88 号 701 室；主营业务：证券投资咨询服务。目前发行人持有大智慧咨询的 100% 股权。

经立信审计的大智慧咨询最近一年一期的财务数据如下：截至 2009 年 12 月 31 日，大智慧咨询总资产 2,725.21 万元，净资产 1,461.43 万元；2009 年实现营业收入 2,024.97 万元，利润总额 1,045.20 万元，净利润 840.71 万元。截至 2010 年 6 月 30 日，大智慧咨询总资产 3,279.25 万元，净资产 1,871.38 万元；2010 年 1~6 月实现营业收入 1,159.82 万元，利润总额 548.73 万元，净利润 414.25 万元。

### 3、大智慧科技

大智慧科技成立于 2009 年 11 月 24 日，注册资本 1,000 万元，实收资本 1,000 万元，法定代表人张长虹，注册地址：上海市浦东新区峨山路 91 弄 20 号 1 幢 8 层北单元；主营业务：计算机软硬件的开发销售，计算机科技专业领域内的技术咨询、技术服务。发行人持有大智慧科技的 100% 股权。

经立信审计的大智慧科技最近一年一期的财务数据如下：截至 2009 年 12 月 31 日，大智慧科技总资产 1,000.92 万元，净资产 997.60 万元；2009 年实现营业收入 0.85 万元，利润总额-2.40 万元，净利润-2.40 万元。截至 2010 年 6 月 30 日，大智慧科技总资产 974.26 万元，净资产 949.14 万元；2010 年 1~6 月实现营业收入 0.16 万元，利润总额-49.25 万元，净利润-48.45 万元。

### 4、阿斯达克

截至本招股说明书签署之日，发行人持有阿斯达克 100% 股权。

#### (1) 阿斯达克的基本情况

阿斯达克成立于 2000 年 3 月 6 日，注册资本 24,139,834 港元，公司编号：706887，注册地址：香港中环德辅道中 189 号李宝椿大厦 19 楼，主要业务为互联网金融信息服务。阿斯达克是一家在香港地区提供金融数据和资讯的服务商，其拥有 350 多家机构客户，涵盖国内外著名银行、证券经纪商等，并与其建立良好的合作关系，在香港业内具有重要影响。

经立信审计的阿斯达克最近一年的财务数据如下：截至 2009 年 12 月 31 日，阿斯达克总资产 5,532.91 万元，净资产 3,458.55 万元；2009 年实现营业收入 12,834.54 万元，利润总额 1069.98 万元，净利润 891.79 万元。阿斯达克最近一期的财务数据如下：截至 2010 年 6 月 30 日，阿斯达克总资产 6,183.95 万元，净资产 3,979.59 万元；2010 年 1~6 月实现营业收入 6,754.27 万元，利润总额 732.50 万元，净利润 611.65 万元。（以上财务数据未经审计）

#### (2) 发行人收购阿斯达克的过程

2010 年 3 月 1 日，发行人召开 2010 年第一届董事会第三次会议，审议通过了《关于收购 AASTOCKS.COM LIMITED（中文名：阿斯达克网络信息有限公



司) 100%股权的议案》。

2010年3月19日, 发行人召开2010年第一次临时股东大会, 审议通过了《关于收购 AASTOCKS.COM LIMITED (中文名: 阿斯达克网络信息有限公司) 100%股权的议案》。

2010年3月21日, 发行人与阿斯达克原股东 AA STOCKS INTERNATIONAL LIMITED、AA STOCKS LIMITED 签订了《关于收购 AA STOCKS.COM LIMITED 全部股权买卖协议》, 以 2,900 万美元分别收购 AA STOCKS INTERNATIONAL LIMITED 持有的阿斯达克的 24,139,833 股普通股和 AA STOCKS LIMITED 持有的阿斯达克的 1 股普通股。

根据股权《关于收购 AA STOCKS.COM LIMITED 全部股权买卖协议》, 阿斯达克已于 2010 年 3 月收购了 AA STOCKS LIMITED 100% 股权, AA STOCKS LIMITED 成为阿斯达克的全资子公司。

2010 年 6 月 7 日, 国家发展和改革委员会出具《国家发展改革委关于上海大智慧股份有限公司收购阿斯达克网络信息公司全部股权项目核准的批复》(发改外资【2010】1233 号), 同意该项股权收购。

2010 年 7 月 2 日, 上海市商务委员会出具《市商务委关于同意上海大智慧股份有限公司收购阿斯达克网络信息有限公司的批复》(沪商外经【2010】438 号), 同意该项股权收购。

2010 年 7 月 5 日, 中华人民共和国商务部向公司出具《企业境外投资证书》(商境外投资证第 3100201000157 号)。

2010 年 8 月 19 日, 发行人已按照《股权买卖协议》的约定支付全部股权收购款 2,900 万美元。

2010 年 8 月 20 日, 香港证券及期货事务监察委员会批准了阿斯达克股东变更的相关事宜。

截至本招股说明书签署之日, 发行人已办理完毕相关资产交接及股权过户登记手续。

### (3) 收购阿斯达克对发行人的影响

作为专业的金融信息服务提供商, 发行人在用户规模、收入规模、利润规模等指标均领先于已上市的国内竞争对手。发行人的总体发展目标为: 在计算机和

互联网科技不断发展的背景下，立足快速发展的中国金融市场，通过不断的技术创新和产品创新，全面提升公司的服务水平。在保持中国互联网金融信息行业领先地位的同时，积极拓展国际市场，以期成为在世界范围内具有影响力的金融信息综合服务提供商。

阿斯达克是一家在香港地区提供金融数据和资讯的服务商，其拥有 350 多家机构客户，涵盖国内外著名银行、证券经纪商等，并与其建立良好的合作关系。阿斯达克拥有香港证券及期货事务监察委员会第 4 类许可证（提供证券建议），并已取得以下证券交易所的信息授权：纳斯达克、纽约证券交易所、美国 BATS 证券交易所，作为香港证券交易所发布免费实时基础信息的指定网站，阿斯达克在香港市场具有重要影响力。

收购阿斯达克是发行人实施国际化战略的重要一步。香港是国际金融中心之一，拥有亚太地区乃至全球最重要的证券市场之一。通过收购阿斯达克，发行人将迅速扩展在香港的业务网络、用户规模和品牌影响，提高在香港市场的市场份额，建立一个稳固的海外发展平台，增强发行人的国际竞争力，加快国际化目标的实现。收购完成后，发行人将能更好地发挥协同效应，为境内外客户提供多元化的金融信息服务，将为股东创造更高的价值。

## （二）参股公司情况

截至本招股说明书签署之日，本公司无参股公司。

# 八、股东及实际控制人的基本情况

## （一）股东基本情况

公司目前共有 41 位股东，具体如下：

### 1、张长虹

公司的控股股东、实际控制人为张长虹先生，身份证号码：61010319580305\*\*\*\*，住址：广州市天河区五山路 381 号，具体内容请参见本招股说明书“第二节 概览”之“四、发行人控股股东、实际控制人”。

## 2、新湖中宝

新湖中宝成立于 1993 年 2 月 23 日，注册资本 507,660.36 万元，实收资本 507,660.36 万元，注册地址：浙江省嘉兴市中山路禾兴路口；办公地址：浙江省杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 11 层；主营业务：主要从事房地产项目的开发销售。

截至 2009 年 12 月 31 日，浙江新湖集团股份有限公司持有新湖中宝的 63.36% 股权，为新湖中宝的控股股东。

截至 2009 年 12 月 31 日，新湖中宝总资产为 2,194,532.09 万元，净资产为 668,940.31 万元，2009 年度实现的归属于母公司股东净利润为 115,017.03 万元。

（以上财务数据已经天健会计师事务所有限公司审计）；截至 2010 年 6 月 30 日，新湖中宝总资产为 2,512,571.38 万元，净资产为 676,055.31 万元，2010 年 1~6 月实现的归属于母公司股东净利润为 30,832.14 万元。（以上财务数据未经审计）

## 3、张婷

张婷女士，身份证号码：51012619591223\*\*\*\*，住址：上海市浦东新区商城路 341 号。本次发行前持有公司 6.87% 的股权。

## 4、苏州金沙江

苏州金沙江成立于 2009 年 8 月 26 日，目前持有江苏省苏州工业园区工商行政管理局核发的注册号为 320594000142934 的《企业法人营业执照》，法定代表人潘晓峰，注册资本 8,100 万元，住所为苏州工业园区凤里街 345 号沙湖创投中心 1 座 A 区 103 室，经营范围为受托管理创业投资企业投资业务；投资信息咨询、商务信息咨询、财务信息咨询、企业管理咨询、国际经济信息咨询。该公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	深圳市国微控股股份有限公司	5,000.00	61.73
2	潘晓峰	3,100.00	38.27
	合计	<b>8,100.00</b>	<b>100.00</b>

截止 2010 年 6 月 30 日, 苏州金沙江总资产为 8,157.20 万元, 净资产为 8,082.10 万元, 2010 年 1~6 月实现的净利润为 3.25 万元。(以上财务数据未经审计)

#### 5、沈宇等 37 名自然人

序号	股东名称	认购股份 (股)	持股比例 (%)	身份证号码	住址
1	张志宏	17,915,594	3.06	51010219611213****	成都市锦江区学道街44号
2	王永辉	7,678,112	1.31	32010619680326****	南京市玄武区龙蟠中路37号
3	陈天	7,678,112	1.31	53010219721211****	云南省昆明市五华区文林街文化巷52号
4	王杰	6,031,436	1.03	33032619701209****	杭州市下城区施家花园21幢
5	王玫	5,630,616	0.96	32011319720529****	南京市白下区苜蓿园大街66号
6	李玉民	4,094,993	0.70	32010319691118****	南京市白下区丰富路18号
7	沈宇	2,354,621	0.40	31010419720416****	上海市长宁区虹古路377弄
8	吕志勇	2,252,246	0.38	43010519700418****	上海市浦东新区环龙路259弄
9	姚小巍	2,252,246	0.38	32022219710917****	上海市浦东新区商园路660号
10	李存根	2,047,496	0.36	32062119681218****	江苏省海安县海安镇河滨东路152号
11	张征	1,827,903	0.31	11010119701113****	北京市朝阳区慧忠里110号
12	李涛	1,637,997	0.28	51010219690216****	河北省保定市南市区玉兰大街734号
13	雷非慢	1,535,622	0.26	33250119790419****	上海市浦东新区北园路258弄
14	吉地日哈	1,535,622	0.26	51342719780712****	四川宁南县松新镇三岔河街88号
15	张军	1,228,497	0.21	51078119720408****	上海市浦东新区上南路3500弄16号
16	孙勇	1,228,497	0.21	42900119781003****	上海市嘉定区徐行镇嘉罗公路2019号
17	徐经纬	1,228,497	0.21	32012119740601****	江苏省无锡市南长嘉德广场2号

18	沈泉林	1,228,497	0.21	32010319660329****	南京市白下区卫桥新村17幢
19	于青峰	1,126,122	0.19	13280119750304****	上海市虹口区场中路755弄
20	丁正栋	1,023,749	0.18	42060119721007****	湖北省襄樊市樊城区振华路1号
21	钟巧华	1,023,749	0.18	35262419780128****	福建省上杭县湖泽乡新坊村
22	王日红	1,023,749	0.18	42011119681008****	山西省太原市迎泽区南内环街163号
23	陆荣辉	818,999	0.14	31022819750105****	上海市金山区石化十村76号
24	汪海宁	614,249	0.10	43011119790604****	上海市浦东新区崂山二村36号
25	吕沈强	511,874	0.09	33012319770916****	上海市长宁区延安西路900号
26	程海宇	511,874	0.09	34030219701226****	安徽省蚌埠市蚌山区财院路18号
27	王荣奎	511,874	0.09	42900119741221****	上海市浦东新区银山路370弄
28	包伟健	456,988	0.08	33042419570201****	浙江省嘉兴市秀洲区茶园路78号
29	周海燕	456,988	0.08	33040219600401****	浙江省嘉兴市南湖区砖桥弄50号
30	张文金	409,499	0.07	36042719770601****	江西省九江市星子县温泉镇东山村
31	方涛	307,125	0.05	34040619770130****	安徽省淮南市潘集区袁庄白云村
32	周戎	307,125	0.05	31010219741219****	上海市浦东新区昌里路167弄
33	潘直红	307,125	0.05	34292119740209****	安徽省芜湖市鸠江区裕溪口新三村
34	朱莹辉	204,750	0.03	65010319741109****	上海市卢湾区重庆南路26弄
35	胡民	204,750	0.03	31022719571119****	上海市松江区方塔东三村
36	肖剑业	204,750	0.03	36010319751024****	江西省南昌市西湖区友竹路27号
37	申健	102,375	0.02	31010719740914****	上海市浦东新区博华路980弄
	<b>合计</b>	<b>79,514,318</b>	<b>13.60</b>	—	—

以上股东均为中国籍，均不拥有永久境外居留权。

## （二）持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

持有发行人 5%以上股份的股东为张长虹先生、新湖中宝和张婷女士，新湖中宝、张婷女士的基本情况详见本节“八、股东及实际控制人的基本情况”之“（一）股东基本情况”。

## （三）实际控制人基本情况

张长虹先生为公司实际控制人，具体内容请参见本招股说明书“第二节 概览”之“四、发行人控股股东、实际控制人”。

## （四）实际控制人控制的其他企业的基本情况

公司实际控制人张长虹先生，除持有本公司的股份外，并未投资其他企业。

## （五）发行人控股股东、实际控制人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，控股股东和实际控制人持有的本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

# 九、发行人有关股本的情况

## （一）本次发行前后发行人股本变化情况

本次发行前发行人总股本为 58,500 万股，本次拟公开发行 11,000 万股，发行后总股本为 69,500 万股，本次发行的股份占发行后总股本的比例为 15.83%。发行前后的股本结构如下：

项目	股东名称	发行前		发行后		锁定限制及期限
		数量（股）	占比（%）	数量（股）	占比（%）	
有限售条件的股份	张长虹	386,291,139	66.03	386,291,139	55.58	自上市之日起锁定 36 个月
	新湖中宝	64,351,885	11.00	64,351,885	9.26	自上市之日起锁定 12 个月。
	张婷	40,218,672	6.87	40,218,672	5.79	自上市之日起锁定 36 个月

	张志宏	17,915,594	3.06	17,915,594	2.58	自上市之日起锁定 36 个月
	苏州金沙江	14,623,986	2.50	14,623,986	2.10	自上市之日起锁定 12 个月。
	沈宇等 36 名自然人	61,598,724	10.54	61,598,724	8.86	自上市之日起锁定 12 个月。
拟发行社会公众股	—	—	—	110,000,000	15.83	—
<b>合计</b>	<b>585,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>695,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

## （二）发行人前十名股东

序号	股东名称	持股数（股）	占比（%）
1	张长虹	386,291,139	66.03
2	新湖中宝	64,351,885	11.00
3	张婷	40,218,672	6.87
4	张志宏	17,915,594	3.06
5	苏州金沙江	14,623,986	2.50
6	王永辉	7,678,112	1.31
7	陈天	7,678,112	1.31
8	王杰	6,031,436	1.03
9	王玫	5,630,616	0.96
10	李玉民	4,094,993	0.70
	<b>合计</b>	<b>554,514,545</b>	<b>94.78</b>

## （三）发行人前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	股东名称	持股数（股）	占比（%）	职务
1	张长虹	386,291,139	66.03	董事长、总经理
2	张婷	40,218,672	6.87	董事
3	张志宏	17,915,594	3.06	—

4	王永辉	7,678,112	1.31	—
5	陈天	7,678,112	1.31	—
6	王杰	6,031,436	1.03	—
7	王玫	5,630,616	0.96	监事会主席
8	李玉民	4,094,993	0.70	—
9	沈宇	2,354,621	0.40	董事、副总经理
10	吕志勇	2,252,246	0.38	总工程师
10	姚小巍	2,252,246	0.38	总工程师
	合计	482,397,787	82.45	—

#### （四）股东中的战略投资者持股及其简况

发行人股东中无战略投资者。

#### （五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本公司主要股东之间的关联关系为：发行人控股股东、实际控制人为张长虹先生，发行人第三大股东张婷女士为张长虹先生之妹，第四大股东张志宏先生为张长虹先生之弟。张长虹先生、张婷女士和张志宏先生分别持有发行人本次发行前 66.03%、6.87%和 3.06%的股份。

除上述关联关系外，各股东间无其他关联关系。

#### （六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司实际控制人张长虹先生承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

公司股东张婷女士、张志宏先生承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。



的股份。

公司股东沈宇先生等 36 名自然人承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让其所持有的公司股份。

公司股东新潮中宝、苏州金沙江承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让其所持有的公司的股份。

担任公司董事、监事、高级管理人员的张长虹先生、张婷女士、沈宇先生、王日红先生、吕沈强先生、王玫女士和申健先生承诺：除前述锁定期外，在其任职期间，每年转让的其直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

## 十、发行人内部职工股的情况

发行人没有发行过内部职工股。

## 十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

## 十二、发行人员工及其社会保障情况

### （一）员工人数

截至 2010 年 9 月 30 日，本公司共有在册员工 421 人。对于标准化、程序化的营销和客户服务等岗位人员，公司通过劳务派遣的方式来招募。目前本公司共有劳务派遣用工 1,030 人。本公司以劳务派遣形式用工，符合《劳动法》、《劳动合同法》等法律、法规的规定。

### （二）员工情况

截至 2010 年 9 月 30 日，本公司共有在册员工 421 人，员工构成情况如下：

### 1、员工专业结构

专业类别	员工人数（人）	占总人数的比例（%）
研究开发人员	263	62.47
营销人员	61	14.49
管理人员	72	17.10
财务人员	9	2.14
其他	16	3.80
<b>合计</b>	<b>421</b>	<b>100.00</b>

### 2、员工学历结构情况

学历类别	员工人数（人）	占总人数的比例（%）
本科及以上学历	206	48.93
大专	158	37.53
大专以下	57	13.54
<b>合计</b>	<b>421</b>	<b>100.00</b>

### 3、员工年龄结构情况

年龄类别	员工人数（人）	占总人数的比例（%）
不满30岁	250	59.38
30~40岁	146	34.68
超过40岁	25	5.94
<b>合计</b>	<b>421</b>	<b>100.00</b>

## （三）员工社会保障情况

本公司实行劳动合同制，与公司员工按照《劳动法》的有关规定签订了劳动合同，并为员工提供了必要的社会保障计划。根据国家及地方的有关规定，公司

为员工缴纳了养老保险金、工伤保险金、医疗保险金、失业保险金、生育保险金和住房公积金。

上海市浦东新区人力资源和社会保障局出具《证明》确认，上海大智慧股份有限公司及子公司，近三年来能够遵守社会保险方面的法律、法规和规范性文件规定，未发现因社会保险少缴、欠缴而受到行政处罚或仲裁败诉的情况。

### **十三、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况**

#### **（一）避免同业竞争的承诺**

为避免同业竞争，维护公司及其中小股东的利益，公司的实际控制人张长虹先生、新潮中宝和张婷女士分别向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，有关内容请参见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“一、（二）关于避免同业竞争的承诺”。

#### **（二）股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺**

本次发行前股东所持公司股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺详见本节“九、发行人有关股本的情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

## 第六节 业务和技术

### 一、公司主营业务及其变化情况

发行人自成立以来致力于以软件终端为载体，以互联网为平台，向投资者提供及时、专业的金融数据和数据分析。作为中国领先的互联网金融信息服务提供商，公司凭借强大的技术研发实力、敏锐的市场洞察力和丰富的信息加工经验，始终前瞻性地把握行业发展方向，不断开发出满足投资者需求的创新产品，在行业内具有重要影响力。

自设立以来，公司的主营业务未发生重大变化。

### 二、行业基本情况

#### （一）行业主管部门、管理体制和主要法规、政策

##### 1、行业主管部门

发行人作为互联网金融信息服务提供商，所处行业为信息技术业，该行业的政府主管部门是工信部、各地经济和信息化委员会及通信管理局。工信部的主要职责是统筹推进国家信息化工作，制定信息化发展的总体规划，提出产业发展的相关政策建议，拟定具体政策、标准并监督实施，指导行业技术创新和技术进步等。各省、自治区、直辖市的经济和信息化委员会、通信管理局等机构负责组织实施信息产业发展的具体工作，履行政府的监督管理职能。

##### 2、行业管理体制

根据《互联网信息服务管理办法》的规定，国务院信息产业主管部门和省、自治区、直辖市电信管理机构，依法对互联网信息服务实施监督管理。新闻、出版、教育、卫生、药品监督管理、工商行政管理和公安、国家安全等有关主管部门，在各自职责范围内依法对互联网信息内容实施监督管理。

##### 3、行业主要法规和政策

目前涉及互联网金融信息服务业的主要行政法规、部门规章、规范性文件和相关政策如下：

(1) 行政法规

- 《中华人民共和国电信条例》（国务院令 第 291 号）；
- 《互联网信息服务管理办法》（国务院令 第 292 号）；
- 《计算机软件保护条例》（国务院令 第 339 号）。

(2) 部门规章及其他相关规范性文件

- 《关于重新调整〈电信业务分类目录〉的通告》（信部电【2003】73号）；
- 《软件企业认定标准及管理办法（试行）》（信部联产【2000】968号）；
- 《软件产品管理办法》（工业和信息化部令 第9号）；
- 《互联网视听节目服务管理规定》（广电总局、信产部令 第56号）。

(3) 国家和地方相关政策

- 《国务院关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见》（国发【2009】19号）；
- 《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发【2000】18号）；
- 《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》；
- 《上海市人民政府关于本市鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策规定》（沪府发【2000】54号）；
- 《上海市人民政府贯彻〈国务院关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心意见〉的实施意见》（沪府发【2009】25号）。

## (二) 行业发展背景

金融业的产生与发展催生了金融信息服务业。伴随着资本市场的繁荣，投资

者对于金融信息服务的及时性、广泛性和专业性有了更高的要求，互联网和 IT 技术的快速发展为满足投资者的上述要求提供了条件，互联网金融信息服务业得以产生和发展。资本市场和互联网行业的发展是互联网金融信息服务业的发展基础与重要依托。

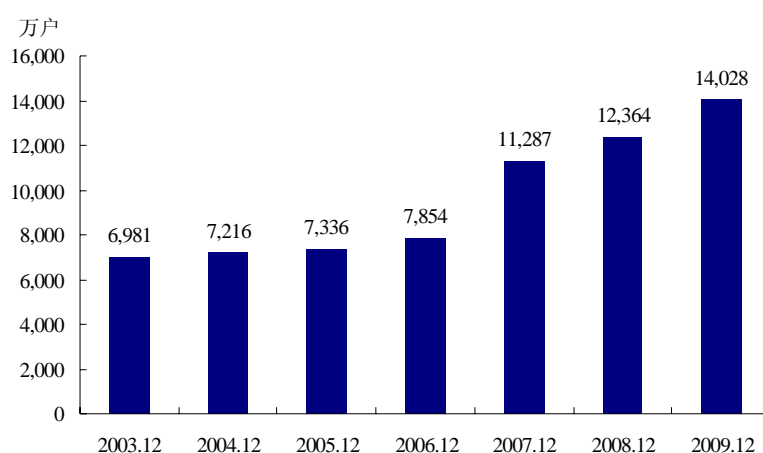
### 1、中国资本市场发展现状

近年来，中国资本市场呈现繁荣发展的态势，主要表现在以下几个方面：

#### (1) 证券市场繁荣发展

根据中登公司的统计数据，截至 2009 年末，沪深两市股票账户数超过 1.4 亿户，有效账户数超过 1.2 亿户，基金账户数超过 3,000 万户，登记存管证券（包括 A 股、B 股、权证、国债、企业债、公司债、可转债、分离式可转债、封闭式基金、ETF、LOF 和资产证券化产品，不包括开放式基金和债券回购）总数量为 2,240 个，总市值高达 252,134 亿元。

2003~2009 年期末中国股票账户数量图



数据来源：中登公司

#### (2) 多层次、多市场的资本市场格局基本形成

为了保持国民经济的快速发展，需要营造一个多层次、多市场的资本市场结构，从而为企业提供多元化的融资渠道。综观目前我国的资本市场，已形成了主板、中小企业板、创业板、代办股份转让系统等多层次的证券市场格局；除证券市场外，还形成了产权交易所、商品交易所、金融期货交易所等多市场的局面。

### （3）金融产品与服务多样化

股票、基金、债券、期货、大宗商品、外汇、理财产品等多样化的金融投资产品为投资者提供了更加丰富的投资选择，有利于增加金融市场投资活跃度。不断创新的金融服务使得市场投融资活动更为便利和高效，促成了投资者金融投资意愿的增强。

### （4）市场关联度不断提升

随着我国金融领域各市场、各板块、各产品的完善，各金融工具之间形成既相互竞争，又相互促进的关系，各个市场的相互影响日益明显。此外，随着近年来我国经济的高速增长以及全球金融一体化的不断加强，中国金融市场和国际主要金融市场的相互影响日益显现，境内外各金融市场的关联度不断提升。

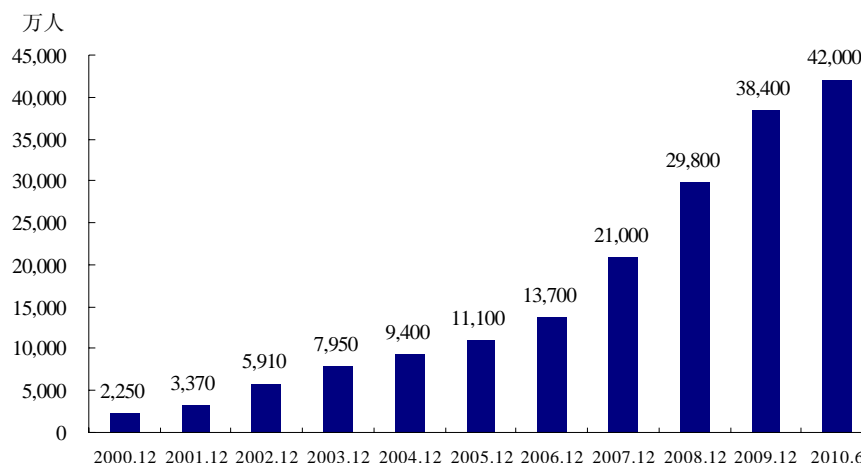
## 2、中国互联网行业发展现状

根据中国互联网络信息中心（CNNIC）历年发布的《中国互联网发展状况统计报告》，近年来中国互联网行业呈现持续高速发展的态势。

### （1）互联网用户规模

截至2010年6月末，中国互联网用户规模达到4.2亿人，较2009年末增长9.38%，互联网用户数量继续居于世界第一。同时，互联网用户占中国总人口的比重从2009年末的28.9%提升到了2010年6月末的31.8%，互联网使用普及率稳步上升。

2000年末~2010年6月末中国互联网用户规模图



数据来源：CNNIC

## (2) 互联网基础资源

各项指标数据显示，近年来我国互联网基础资源的数量大幅增长，为互联网的大规模使用提供了基础。

**2005 年末~2010 年 6 月末中国主要互联网基础资源数量表**

时间	IPv4 地址 (万个)	域名 (万个)	网站 (万个)	国际出口带宽 (Mbps)
2005 年末	7,439	259	69	136,106
2006 年末	9,802	411	84	256,696
2007 年末	13,527	1,193	150	368,927
2008 年末	18,127	1,683	288	640,287
2009 年末	23,245	1,682	323	866,367
2010 年 6 月末	25,045	1,121	279	998,217

数据来源：CNNIC

## (3) 互联网商务应用

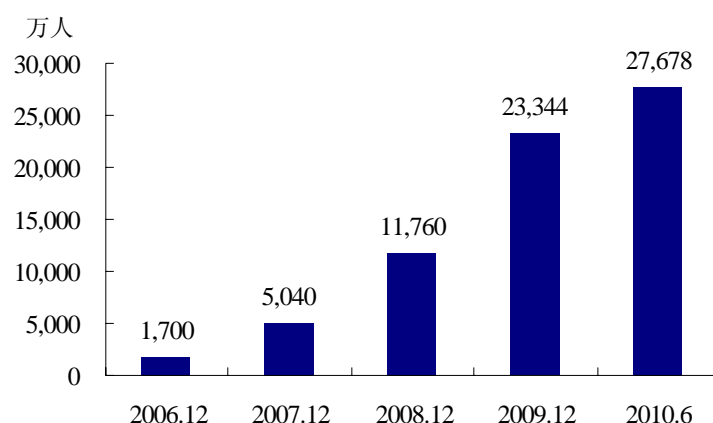
统计数据显示，2009年是我国互联网商务类应用高速发展的一年，在全部网络应用类型中，商务交易类应用的发展速度最快，显示出我国的网络应用正从娱乐型向消费商务型拓展。2009年商务交易类网络应用中，网络证券投资行为的使用率为14.8%，网络用户数量5,678万人，较2008年的用户数量增长67%，增幅位居所有网络应用的前三位。2010年上半年，网络证券投资行为的使用率进一步增至15%。

## (4) 手机网络应用

截至 2010 年 6 月末，中国手机网络用户规模达到 2.77 亿人，手机互联网用户数量呈现逐年快速增长的态势。在 3G 技术的推进、手机上网功能的进一步完善、电信运营商的营销推广以及用户人群的相互影响等因素的作用下，手机网络应用成为网络使用的新增长点。



2006 年末~2009 年 6 月末中国手机网络用户规模图



数据来源: CNNIC

### (三) 行业发展现状

互联网金融信息服务业在我国属于新兴行业,经过十多年的发展,行业经营模式和盈利模式基本成型,发展状况良好。

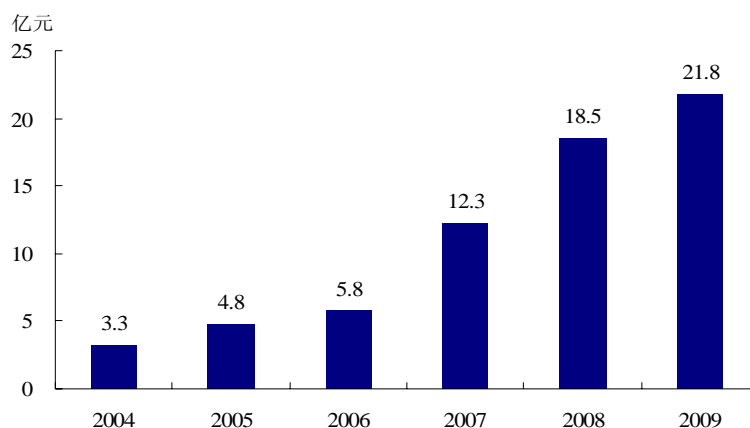
#### 1、行业发展历程

中国互联网金融信息服务业起始于上世纪 90 年代,至 2005 年之前属于行业初创与市场培育期。由于受到资本市场规模、金融交易品种以及企业自身资本规模、技术水平的限制,这一时期行业内的企业总体规模偏小,提供的产品和服务以股票行情软件和简单资讯为主,种类较为单一,各企业的产品和经营模式高度同质化。

2005 年股权分置改革启动至今,中国互联网金融信息服务业进入了快速发展期。这一时期内,中国资本市场进入了新的发展阶段,市场规模逐渐扩大,金融产品逐渐丰富;同时,互联网技术也日益成熟,网络带宽不断增加,网络传输速度大幅提高。在资本市场繁荣发展和互联网技术日益成熟的背景下,中国互联网金融信息服务业的业务规模迅速扩大,产品品种不断增多,行业的主要经营模式和盈利模式基本成型,业内出现了一批代表性的企业。

#### 2、行业规模

根据艾瑞咨询的数据,中国互联网金融信息服务业的总销售额由 2004 年的 3.3 亿元大幅增至 2009 年的 21.8 亿元,年复合增长率为 45.9%。

**2004~2009 年中国互联网金融信息服务业市场规模图**

数据来源：艾瑞咨询

尽管中国互联网金融信息服务业近年来发展势头迅猛，但是相对于中国庞大的证券投资者规模和巨额的中国金融业产值，行业的市场规模仍然偏小，未来发展潜力巨大。

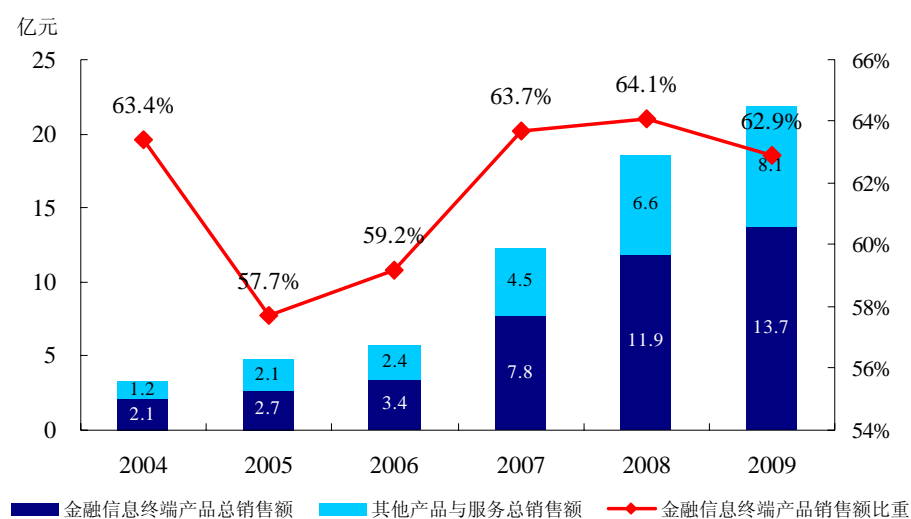
### 3、行业经营模式

按照经营模式划分，中国互联网金融信息服务业的企业主要分为金融信息终端类和财经网站类两种类型。除发行人外，行业内的代表性企业有金融界、同花顺、东方财富、指南针及乾隆科技等。

#### (1) 金融信息终端类

金融信息终端类产品和服务是中国互联网金融信息服务业中销售规模比较大、技术含量较高的业务类型。根据艾瑞咨询的数据，2009 年中国金融信息终端产品的总销售额为 13.7 亿元，在中国互联网金融信息服务业总销售额中的比重为 62.9%。

2004~2009 年中国金融信息终端产品总销售额及在行业的比重图



数据来源：艾瑞咨询

金融信息终端服务又可分为三种类型：

#### ① 金融资讯及数据 PC 终端服务

该类服务的主要商业模式：服务提供商依托于互联网，以 PC 终端软件为载体为用户提供金融资讯和专业数据的查询及分析等服务。主要盈利模式：服务提供商向用户收取信息终端使用费。

#### ② 金融资讯及数据移动终端服务

该类服务的主要商业模式：服务提供商依托于电信运营商的无线网络，以移动终端软件为载体为用户提供金融资讯查询及委托交易等服务。主要盈利模式：服务提供商向用户收取信息终端使用费。

#### ③ 面向金融机构的综合服务

该类服务的主要商业模式：服务提供商依托于互联网，以软件终端为载体为证券公司、基金公司等金融机构提供证券行情及资讯查询、委托交易及客户资源管理等综合服务。主要盈利模式：服务提供商向金融机构收取软件终端定制、使用及维护费用。

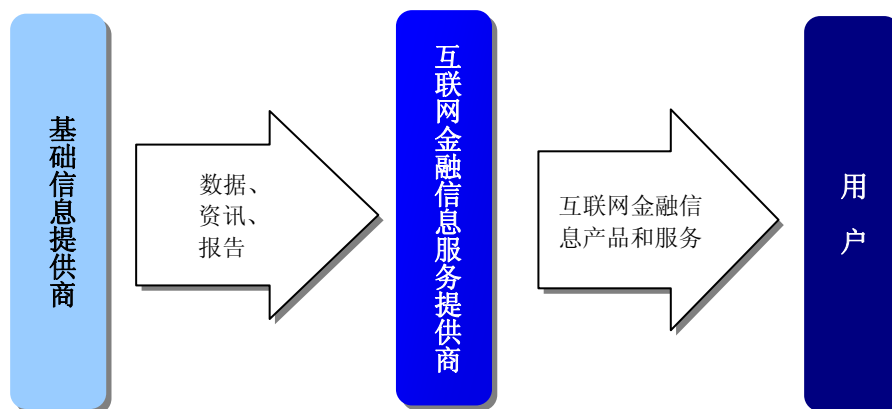
### (2) 财经网站类

财经网站类服务主要是通过财经网站或门户网站的财经频道为网站浏览者

提供财经新闻浏览、金融资讯查询或金融资料下载等服务，主要盈利模式是收取广告费和资料查询、下载费。

#### 4、与上、下游行业的关联性

##### 互联网金融信息服务业产业链



从互联网金融信息服务业的产业链结构看，位于产业链上游的是各类基础信息提供商，包括各交易所的专属信息发布机构和其他专业研究、咨询机构，将自有或编辑、整理的数据、资讯或报告提供给信息使用机构。位于产业链中游的是各种类型的互联网金融信息服务提供商，一般通过自行组建研发团队或与其他研究机构合作的方式开发出互联网金融信息产品。产业链的下游是金融信息产品和服务的最终用户，包括机构用户和个人用户。

#### （四）行业发展趋势

尽管经历了全球金融危机，近年来中国宏观经济仍然持续向好，资本市场繁荣发展，中国互联网金融信息服务业保持了高速发展的态势，行业未来将呈现规模扩大化、产品丰富化、技术复杂化、用户成熟化、行业集中化、业务国际化及媒介多元化等发展趋势。

##### 1、规模扩大化

经过了十多年的发展，中国互联网金融信息服务业从无到有，目前行业规模已迅速扩大，但是与国内金融市场的总体规模仍不匹配。随着中国经济的高速增

长、居民可支配收入的稳步增加、全民理财观念的广泛普及以及互联网技术的不断创新，未来中国互联网金融信息服务业的规模将继续保持高速发展的趋势，成为世界互联网金融信息服务业的重要组成部分。

## 2、产品丰富化

初期的互联网金融信息产品仅仅是基础的股票行情软件和少数几个涉及财经内容的网站，产品的内容和形式高度同质化。经过多年的发展，行业内出现了相当数量的专门提供互联网金融信息产品和服务的企业，开发出的产品在形式上包括 PC 终端、手机终端、财经网站及网络数据库等众多类型，在内容上包括了多个金融市场及多种金融投资产品的信息。随着 3G 网络、移动通信技术的发展以及“三网融合”的推行，未来行业内必将涌现出更多的创新型产品，产品丰富化是行业的发展趋势。

## 3、技术复杂化

随着经济全球化的发展和各市场关联性的不断增强，用户对金融信息量具有了更大的需求。因此，互联网金融信息服务商需要不断完善数据交换和压缩技术，以实现海量数据的远距离传输，同时不断提升数据分析与存储技术，以满足对海量数据的采集、分析和处理的需要。此外，为了将庞大的数据更为及时、准确地推送到用户终端，服务提供商还需要不断完善数据传输技术。总体而言，未来行业发展所需的各项技术将会更趋复杂，综合技术水平将不断提升。

## 4、用户成熟化

随着金融产品种类的增加和金融交易的复杂化，用户对于金融信息服务的专业水平和综合质量的要求日益提高，金融信息产品和服务的价值渐趋显著。同时，随着对互联网金融信息产品使用经验的积累，用户对于自身需求将有更为清晰、深刻的认识，变得更为成熟和理性。各类用户将会基于自身的使用需求、预期效果、经济承受能力和使用习惯甄别、挑选产品，且愿意为金融信息服务付费的客户也会越来越多。

## 5、行业集中化

经过多年发展，行业内的企业在经营规模和市场地位方面逐渐分化，优势企

业将会利用自身的产品优势、规模优势和品牌优势不断扩大与行业内其他企业的差距，行业内的收购兼并活动也将不断发生，行业集中度将会不断提高。

## 6、业务国际化

随着近年来中国资本市场总体规模的扩大、中国对外开放程度的加深以及中国资本市场与全球资本市场联动性的提高，中国市场对国际市场的影响力逐渐增大，中国资本市场的重要性与国际地位日益显著。在此背景下，一方面，境内投资者对国际金融市场的各类信息有了更高需求；另一方面，境外投资者对于中国金融市场信息的需求也日趋迫切。同时，伴随着资本实力和服务能力的提升，国内领先企业将有能力提供全球服务，业务国际化将成为中国互联网金融信息服务业的必然趋势。

## 7、媒介多元化

纵观国际金融信息领域的发展历程，一般来说，金融信息服务企业提供的服务将在纸质、影视及互联网等媒介载体间相互渗透，国际金融信息服务知名企业汤森路透、彭博资讯均涉及纸质、影视及互联网等多个媒介。媒介多元化也将成为行业发展的一个重要趋势。

## **（五）行业进入壁垒**

经过十多年的发展，中国互联网金融信息服务业已渡过了小规模经营的发展阶段，一批主要的服务提供商凭借先发优势已成长为行业的领导者，而行业新进入者则面临着较高的进入壁垒。

### 1、行政许可准入壁垒

根据《中华人民共和国电信条例》（国务院令第 291 号），国家对电信业务经营按照业务分类，实行许可制度。企业经营增值电信业务，需要满足一系列基础条件，并经电信管理机构审查批准，取得《增值电信业务经营许可证》。根据《互联网信息服务管理办法》，企业从事经营性互联网信息服务，除应当符合《中华人民共和国电信条例》规定的要求外，还应当具备一系列严格的技术条件。原中华人民共和国信息产业部于 2001 年 12 月 26 日颁布的《电信业务经营许可证管

理办法》也对电信业务经营许可证的申请、审批、使用、变更、注销和年检事宜作了详细的规定。行业新进入者需要满足上述规范性条件,并获得相关许可证后,方可对外正式开展业务。

## 2、品牌壁垒

经过十多年的发展,中国互联网金融信息服务业已经出现了包括大智慧在内的数个一线品牌。这些品牌经过多年积累,能够较为准确地把握互联网金融信息服务业的发展方向和用户需求,掌握相关的核心技术,并拥有众多产品系列及稳定的客户群,其核心价值得到了用户的初步认可,具有较高的品牌知名度。由于互联网金融信息服务业的用户具有规模庞大、地域分散、使用习惯存在差异等特点,行业新进入者难以在较短的时间内获得众多用户认可并树立良好的品牌形象。

## 3、技术壁垒

提供互联网金融信息服务需要掌握多项专业技术,包括网络通讯、软件工程、数据处理、信息构架、信息安全等多个技术领域,需要相关技术人员的长期积累。同时,随着客户需求的提高、客户规模的扩大和新型金融产品的推出,行业内企业需要具备越来越强的技术能力。因此,行业新进入者在短期内面临着较高的专业技术壁垒。

## 4、用户规模与用户使用习惯的壁垒

用户规模是企业收入的基础,达到一定的用户规模才能形成经济效应。用户使用习惯的形成来源于其在产品长期使用过程中思维定式的形成,使用习惯一旦形成后,用户转换其他企业的产品将不可避免地付出一定的学习成本和时间成本。目前行业内的领先企业均拥有了较为庞大的用户群,而行业新进入者在短期内难以累积一定的用户规模,并培养用户使用习惯,因而存在着较高的壁垒。

## **(六) 影响行业发展的有利因素**

### 1、宏观经济整体向好,资本市场稳定发展

尽管受到了全球金融危机的影响,中国宏观经济仍然整体向好。根据国家统

计局披露的数据，2009年中国国内生产总值为335,353亿元，按可比价格计算，比2008年增长8.7%。与此同时，中国资本市场继续稳定发展。截至2009年末，沪深两市股票账户总数超过1.4亿户，有效账户数超过1.2亿户，基金账户数超过3,000万户，登记存管证券数量达到2,240个，总市值达到252,134亿元。除了在数量指标上实现增长，多层次市场格局的建立、市场关联度的提升以及金融投资品种的丰富等变化也显示出了中国资本市场在整体质量上的改善。宏观经济和资本市场的稳定发展对互联网金融信息服务业的发展具有较强的推动作用。

## 2、居民收入稳步增长，居民投资意愿不断增强

根据国家统计局的统计数据，2009年城乡居民收入稳定增长。其中，城镇居民人均可支配收入17,175元，比上年增长8.8%；农村居民人均纯收入5,153元，比上年增长8.2%。在资本市场稳定发展的背景下，居民收入的增长将带动居民金融投资意愿的增强和对金融信息需求的增长，从而促进了互联网金融信息服务业的发展。

## 3、政府产业政策支持

自本世纪之初开始，政府部门相继颁布了多项政策，对于信息技术业和软件业的政策支持力度逐年加大。其中具有代表性的政策文件包括：2000年6月24日国务院发布的《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》，2000年9月22日发布的《财政部、国家税务总局、海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》等。一系列产业政策的出台，使得信息技术业和软件业在国民经济中被提升到了相当重要的地位。

## 4、互联网用户规模迅速扩大，互联网技术和软件技术不断进步

截至2009年末，中国互联网用户规模为3.84亿人，较2008年末增长28.9%；截至2010年6月末用户规模达到4.2亿人，较2009年末增长9.38%；互联网用户在总人口中的比重提升到了31.8%，互联网普及率稳步上升；互联网基础资源的数量大幅增长；商务交易类应用成为发展速度最快的网络应用类型。互联网产业的飞速发展为中国互联网金融信息服务业的发展提供了有力的技术保证。同时，互联网技术和软件技术的进步带来了金融信息产品和服务的创新与发展，提



高了用户获取金融信息和证券交易的效率，促进了金融服务综合水平的大发展。

#### 5、资本市场结构更趋复杂，市场间关联性增大

近年来，国内外金融创新不断加强，金融工具和投资产品更加丰富，资本市场的结构更加复杂。随着我国金融领域多层次市场、各个板块、各种产品的完善，各金融工具之间形成了既相互竞争、又相互促进的关系，多层次市场相互影响。此外，随着近年来我国经济的高速增长以及全球经济一体化的不断加强，中国金融市场对全球金融市场的影响逐步增大，全球各金融市场的联动性日益加强。上述因素使得投资者对于金融信息丰富性、专业性的要求更加突出，客观上对中国互联网金融信息服务业的发展起到了推动作用。

### **（七）影响行业发展的不利因素**

#### 1、宏观经济、金融市场周期性波动

周期性波动是经济发展过程中常见的现象，它表现为经济周而复始地由扩张到紧缩的不断循环运动。改革开放以来，我国经济虽然总体来看呈现向上高速发展的态势，但不可否认，我国宏观经济在年度间仍然存在着不同程度的周期性波动，进而可能以影响投资者投资能力和投资意愿的方式使金融市场产生一定的波动，从而给金融信息服务业增添不确定性。金融市场的周期性波动也将影响行业的发展。

#### 2、专业人才相对缺乏

互联网金融信息服务业需要一定数量通晓金融知识、具备IT运营经验的复合型人才。这些专业人才的培养既需要高等院校的正规教育，又需要实际工作经验的积累，其成长过程较长。同时，行业的国际化发展也需要一定数量熟悉国际金融市场和国外用户使用与消费习惯的国际人才。相对于行业的飞速发展，专业人才储备的相对缺乏可能成为限制我国互联网金融信息服务业发展的瓶颈。

#### 3、行业内主要企业相比国际知名企业存在差距

尽管近年来中国互联网金融信息服务业的代表性企业不断发展壮大，但是与国际知名企业相比仍存在着一定的差距。根据艾瑞咨询的数据，2009年行业的销

售总额为21.8亿元，而同期汤森路透的营业收入为129亿美元，彭博资讯的销售收入估计超过60亿美元。随着中国金融市场的发展，国际知名金融信息服务提供商纷纷进入中国，行业竞争将日趋激烈。行业内的主要企业在经营规模、从业经验、资本实力以及品牌影响力等方面与国际知名企业均存在着差距，面对未来激烈的市场竞争，行业内主要企业仍需进行充分准备。

## （八）行业技术水平

从技术特点来看，互联网金融信息服务业是运用 IT 技术和金融工程技术来采集、挖掘并集中处理海量的金融数据和资讯，并通过互联网数字压缩、传输、展示技术和软件技术制作出可供使用的信息形式，最终满足资本市场各类投资者的即时性、深度化、全面性的信息需求。

尽管中国互联网金融信息服务业在市场规模上与发达国家存在差距，但是单从技术水平来看，国内领先企业与国际知名企业基本处于同一水平层面上，彼此之间并不存在巨大的技术差距，国内企业在某些方面甚至占有优势。这种情况的出现，一方面得益于近年来中国互联网基础技术和应用技术的飞速发展，另一方面是由于中国各证券交易所采用了世界领先的数据传输、分类处理技术。

## （九）行业利润水平

作为一个新兴行业，中国互联网金融信息服务业的平均毛利率水平较高。行业内可比企业的毛利率情况及推算的行业平均毛利率水平情况如下：

**2007 年~2010 年上半年可比企业毛利率情况表**

公司名称	2010 年 1~6 月	2009 年	2008 年	2007 年
大智慧	82.35%	83.71%	62.27%	65.05%
金融界	86.90%	84.80%	83.35%	82.91%
同花顺	91.23%	90.29%	78.00%	89.26%
东方财富	84.00%	86.93%	78.65%	79.51%
乾隆科技	72.96%	71.05%	71.83%	67.27%
指南针	96.38%	77.88%	52.64%	57.72%
<b>平均</b>	<b>85.64%</b>	<b>82.44%</b>	<b>71.12%</b>	<b>73.62%</b>

数据来源：根据各公司公告整理

### 三、公司在行业中的竞争地位

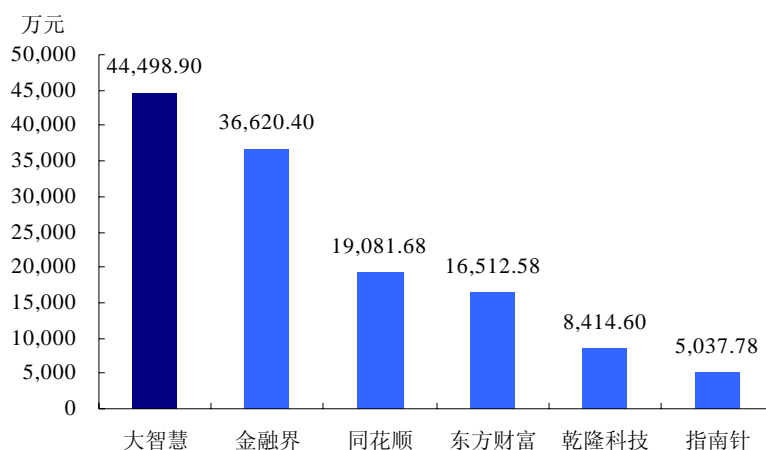
#### （一）公司在行业中的地位

根据行业内已上市企业的公告数据及专业研究机构的数据，公司在收入规模、利润规模、业绩成长性和用户规模等方面在国内处于领先地位。

##### 1、收入规模

发行人2009年度营业收入为4.45亿元。中国互联网金融信息服务业可比企业的营业收入情况如下图所示：

2009年可比企业营业收入情况图

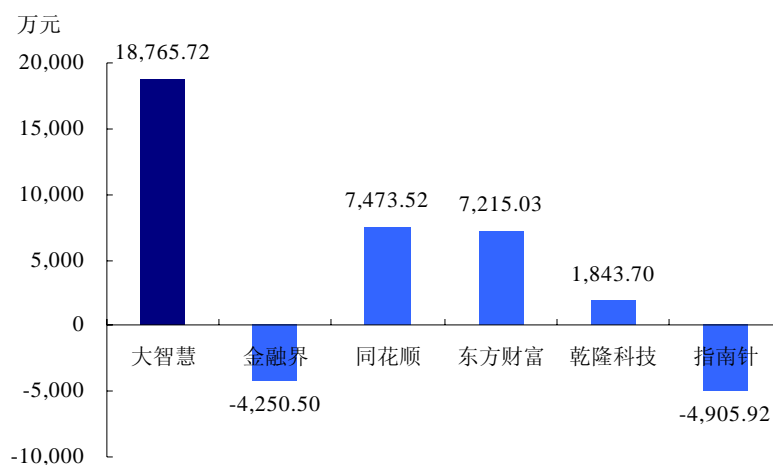


数据来源：各公司公告

##### 2、利润规模

发行人2009年度的净利润为1.88亿元。中国互联网金融信息服务业可比企业的净利润情况如下图所示：

2009年可比企业的净利润情况图



数据来源：各公司公告

### 3、业绩成长性

报告期内，发行人的营业收入保持高速增长，2007年、2008年、2009年和2010年1~6月的营业收入分别为15,847.78万元、25,889.94万元、44,498.90万元和27,944.65万元。中国互联网金融信息服务业可比企业营业收入年增长情况如下所示：

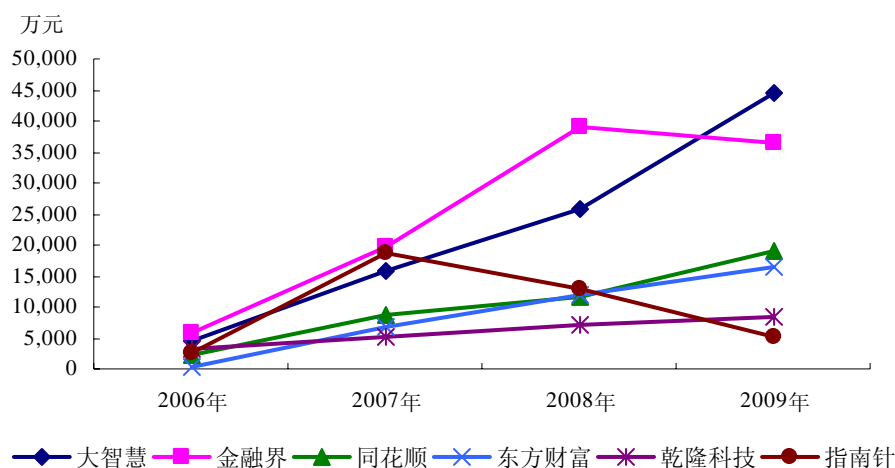
可比企业营业收入及年增长率表

单位：万元

企业名称	2010年1~6月	2009年		2008年		2007年
	营业收入	营业收入	增长率	营业收入	增长率	营业收入
大智慧	27,944.65	44,498.90	71.88%	25,889.94	63.37%	15,847.78
金融界	20,718.36	36,620.40	-5.90%	38,916.22	98.19%	19,636.03
同花顺	9,485.22	19,081.68	62.59%	11,736.14	35.82%	8,640.86
东方财富	9,245.35	16,512.58	39.65%	11,824.39	75.57%	6,734.86
乾隆科技	5,426.70	8,414.60	18.18%	7,120.00	34.78%	5,282.50
指南针	3,875.69	5,037.78	-60.91%	12,889.17	-30.83%	18,633.48

数据来源：根据各公司公告整理

可比企业营业收入折线图



数据来源：各公司公告

报告期内，发行人的净利润也保持高速增长，2007年、2008年、2009年和2010年1~6月的净利润分别为3,646.23万元、6,460.25万元、18,765.72万元和7,612.40万元。中国互联网金融信息服务业可比企业的净利润年增长情况如下所示：

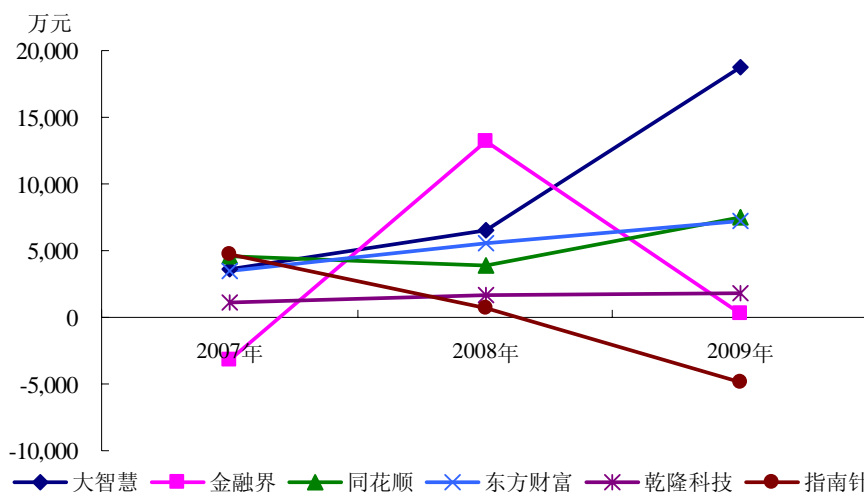
可比企业净利润及年增长率表

单位：万元

企业名称	2010年1~6月	2009年		2008年		2007年
	净利润	净利润	增长率	净利润	增长率	净利润
大智慧	7,612.40	18,765.72	190.48%	6,460.25	77.18%	3,646.23
金融界	294.05	-4,250.50	-132.35%	13,139.06	—	-3,142.16
同花顺	4,276.76	7,473.52	94.90%	3,834.55	-17.56%	4,651.51
东方财富	3,763.62	7,215.03	29.86%	5,555.80	59.32%	3,487.21
乾隆科技	1,154.30	1,843.70	9.84%	1,678.60	45.27%	1,155.50
指南针	374.11	-4,905.92	-775.18%	726.61	-84.64%	4,729.11

数据来源：根据各公司公告整理

可比企业净利润折线图



数据来源：各公司公告

#### 4、用户规模

经过多年的发展，发行人培育了较大规模的用户群体，截至2009年末，PC端产品日均在线用户数量已超过1,000万，PC端产品的付费用户数为12.78万，用户规模在行业内处于领先地位。发行人2009年PC端产品付费用户情况如下表所示：

大智慧PC端产品付费用户情况表

项目	2009.12.31	2009.9.30	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31
付费用户数(万人)	12.78	10.65	9.75	10.05	8.50

根据同花顺的招股说明书，截至2009年6月30日，同花顺金融资讯及数据服务产品付费用户数为5.84万；根据东方财富的招股说明书，截至2009年9月30日，东方财富的服务能力可支持约3万左右的付费终端用户（基本均为付费用户）。发行人的PC端产品付费用户数大于上述已上市可比企业的同期PC端产品付费用户数。

目前，Level-2数据被广泛应用于中国互联网金融信息服务提供商的收费产品中，因此服务提供商支付的Level-2数据费可以作为衡量其拥有的优质用户数量的关键性指标。发行人Level-2数据费的情况如下：

## 大智慧Level-2数据费情况表

单位：万元

项目	2009年1~12月	2009年1~9月	2009年1~6月
Level-2 数据费	3,402.63	2,432.64	1,572.94

根据同花顺的招股说明书，2009年1~6月，同花顺向上证信息公司支付的数据费为329.64万元，其中包括Level-2数据费；根据东方财富的招股说明书，2009年1~9月，东方财富支付的金融数据费金额为181.85万元，其中包括Level-2数据费。发行人的Level-2数据费大于上述已上市可比企业的同期Level-2数据费。

## （二）行业竞争格局和主要竞争对手情况

经过十多年的高速发展，中国互联网金融信息服务业日趋成熟，目前行业内的企业数量众多，但是旗下拥有成熟产品、保有一定规模客户群、具有品牌知名度的企业数量有限，除发行人外，主要包括金融界、同花顺、东方财富、指南针和乾隆科技等。与此同时，国内企业与国外同行相互竞争的态势开始显现。国际金融信息服务业的领跑者汤森路透和彭博资讯均于近期在中国市场加大了人员、资金上的投入力度，力图占据更为有利的竞争地位。

### 1、国际主要竞争对手

汤森路透是目前世界最大的商务和专业信息提供商，于2008年4月由原加拿大汤姆森公司（The Thomson Corporation）与原英国路透集团（Reuters Group PLC）合并组成。汤森路透总部位于美国纽约，在全球拥有5万多名员工，遍布93个国家和地区，2009年公司营业收入达到129亿美元。目前，汤森路透在大中华地区雇用了超过1,500名员工，在中国大陆的雇员总人数超过900人，在北京、上海、深圳、广州、香港和台湾等地设有办事机构。

彭博资讯是全球财经资讯业知名企业，于1981年成立于美国，目前已发展成为集新闻、数据和数据分析为一体的全球性多媒体集团，2009年的销售收入超过60亿美元。彭博资讯提供的互动式金融资讯网络全天24小时为超过120个国家的26万多名终端用户提供服务；其电视业务用7种语言通过10家电视网全天24小时向全球2亿观众播放金融与市场信息。

## 2、国内主要竞争对手

金融界成立于1999年，是一家综合类金融信息服务提供商，2004年10月在美国纳斯达克交易所主板上市。

同花顺成立于1995年，是一家专业的互联网金融数据服务商，2009年12月在深证所创业板上市。

指南针成立于1997年，主要从事证券软件的开发和销售，2007年1月在深证所中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让系统（俗称“三板”）挂牌。

东方财富成立于2005年，是一家以网站为主体，以社区为主导的金融资讯服务商，2010年3月在深证所创业板上市。

乾隆科技成立于1993年，是一家专业从事金融领域信息技术产品的开发、生产和销售的集团型企业，1999年在香港交易所创业板上市。

另外，国内同行业的企业还包括上海万得信息技术股份有限公司（业内简称“万得资讯”）、和讯信息科技有限公司（业内简称“和讯”）、深圳市财富趋势科技有限责任公司（业内简称“通达信”）、上海益盟软件技术有限公司（业内简称“操盘手”）、北京浩鸿明凯科技发展有限公司（业内简称“天狼”）和北京胜龙科技股份有限公司（业内简称“胜龙科技”）等。

上述企业与发行人既相互竞争又相互促进，共同推动了行业的快速发展。

## （三）公司在行业中的竞争优势

### 1、技术优势

秉承为中国金融市场投资者提供高品质信息服务的业务宗旨，发行人多年来始终重视企业研发能力和综合技术能力的培养，不断完善互联网数据采集、传输、压缩、管理、挖掘、展示等专业技术，并自主研发了高速数据采集及处理、数据全推送、数据挖掘与整合等核心技术。公司内部建立了过程严密、分工明确的产品设计、开发、测试、运维流程，能够快速、高效地响应用户的最新需求，推动



公司服务质量的提升。同时，公司重视技术队伍的培养与储备，形成了一支人员稳定、技术实力较强的技术团队。此外，公司还与复旦大学联合设立了“复旦大学大智慧金融工程实验室”，以便进一步强化公司的金融数据分析能力。

## 2、用户优势

发行人通过在 PC 终端平台、证券公司营业部系统平台和手机终端平台的多年运营，培育了数量庞大的用户群体。目前公司产品的用户包括个人用户，也包括证券公司、基金公司等机构。其中，大智慧 PC 端产品的日均在线用户数量已超过 1,000 万，付费用户数在行业内也处于领先地位。数量庞大的用户群体是公司目前各项业务的基础，同时也有助于公司了解用户需求，不断提升产品质量和技术水平。

## 3、产品优势

发行人作为中国领先的互联网金融信息服务提供商，拥有丰富而完整的产品系列，可满足各种类型投资者不同层次的需求。公司的产品类别包括金融资讯及数据PC终端服务系统、金融资讯及数据移动终端服务系统、证券公司综合服务系统和其他产品或服务四大类型，并根据不同类型投资者的需求开发出了金融交易终端、新一代高速行情Level-2版、港股通、经典版、手机超赢专业版、营业部DOS服务系统、营业部DDE决策服务系统、Internet服务系统等产品。经过多年的市场考验，大智慧系列产品逐渐从众多同类型产品中脱颖而出，获得了广大用户的认可。

## 4、信息资源优势

发行人与包括上证信息公司、深证信息公司、大连飞创信息技术有限公司、郑州易盛信息技术有限公司、天津渤海商品交易所股份有限公司、上海黄金交易信息咨询有限公司、上海期货交易所、中国金融期货交易所股份有限公司、中国外汇交易中心、香港交易所资讯服务有限公司、纳斯达克股票市场有限责任公司、泛欧证券交易所、德意志交易所集团、澳大利亚证券交易所有限公司、芝加哥商品交易所有限公司、美国洲际交易所及美国晨星公司在内的诸多金融信息提供机构建立了长期、稳定的合作关系，从而为公司提供全方位、跨市场、专业化的信

息服务打下了坚实的基础。

## 5、管理团队优势

互联网金融信息服务业在中国是个新兴行业，对企业管理团队的整体素质具有较高的要求。发行人管理团队具有丰富的行业经验和较强的市场把握能力，能够较为准确地预判行业的热点和发展方向，发现新的市场机会，并集中公司各方面的资源快速予以响应，及时推出符合投资者需求的产品与服务。凭借突出的经营表现，发行人的管理团队获得了市场的广泛赞誉。作为公司管理团队的领军人物，张长虹先生先后荣获CCTV经济频道、中国金融网等机构联合评选的“2005中国金融IT年度人物”和上海市软件行业协会评选的“2009年度上海软件行业优秀企业家”等荣誉。

## 6、品牌优势

发行人始终致力于通过完善产品与服务来塑造“大智慧”品牌的形象。公司持续进行大规模的研发投入，不断推出创新性产品，扩大了客户群体，提高了品牌的认知度，丰富了品牌的内涵，提升了品牌的价值。

得益于良好的品牌形象，公司荣获了诸多荣誉，主要有：

- 公司 2009 年 9 月荣获中国软件行业协会评选的“2009 中国创新软件企业”；
- 大智慧金融交易终端（机构版）V4.00 于 2009 年 9 月荣获中国软件行业协会评选的“2009 中国十大创新软件产品”；
- 大智慧手机软件荣获 2009 移动互联网与终端应用市场年会、通信产业报评选的“2009 年用户最满意手机炒股软件”；
- 公司 2009 年 9 月荣获上海市软件行业协会评选的“2009 年度上海明星软件企业（创新型）”和“2009 年度上海明星软件企业（经营型）”；
- 大智慧手机版 2009 年 6 月荣获《南方周末》评选的“2009 年度最受欢迎股票投资软件奖”；
- 大智慧证券软件 2008 年 12 月荣获中国软件行业协会和华军软件园联合

评选的“中国（沭阳）软件发展高峰论坛”2008年度“优秀软件奖”；

● 大智慧证券软件 2008 年 5 月荣获北京国际金融博览会组委会评选的“最佳产品奖”；

● 公司 2006 年 9 月荣获中国计算机报社评选的“2006 年中国证券业信息技术优秀服务商”。

#### **（四）公司在行业中的竞争劣势**

##### **1、各类专业人才的储备仍显不足**

顺应行业的发展趋势，公司提供的专业数据和资讯服务正在向着多市场、深度化的方向发展，公司需要进一步充实技术研究、产品开发、市场销售、售后维护和运营管理等各种专业人才的储备。同时，为实施国际化发展战略，公司需要一些了解国外客户需求、熟悉国外客户使用习惯、能够跟国外客户进行顺畅交流的管理人员、技术人员和客服人员。专业人才储备的相对缺乏可能成为公司的发展瓶颈。

##### **2、公司规模有待扩大**

尽管发行人目前在国内市场居于领先地位，但是考虑到未来市场需求不断增大、市场竞争日趋激烈的状况，为保持公司的领先地位，公司规模有待扩大。未来公司不仅面临着国内同行的挑战，而且面临着国际知名企业的竞争。一方面，公司的国内主要竞争对手多已通过资本市场募集了充裕的资金，资本实力大为增强；另一方面，国际同行正加大在中国的资金、人才投入。迎接与国内外同行的激烈竞争，公司需要充实资本实力，扩大企业规模。

### **四、公司主营业务情况**

#### **（一）主营业务构成情况**

发行人的主营业务是以互联网为基础向国内外资本市场的参与各方提供及时、全面的金融信息和数据服务。从发行人的业务构成看，主要分为金融资讯及

数据 PC 终端服务系统、金融资讯及数据移动终端服务系统、证券公司综合服务系统和其他产品或服务四大业务板块，每个业务板块下包括若干种产品和服务。

目前发行人向市场提供的主要产品或服务如下所示：

发行人主要产品和服务一览表

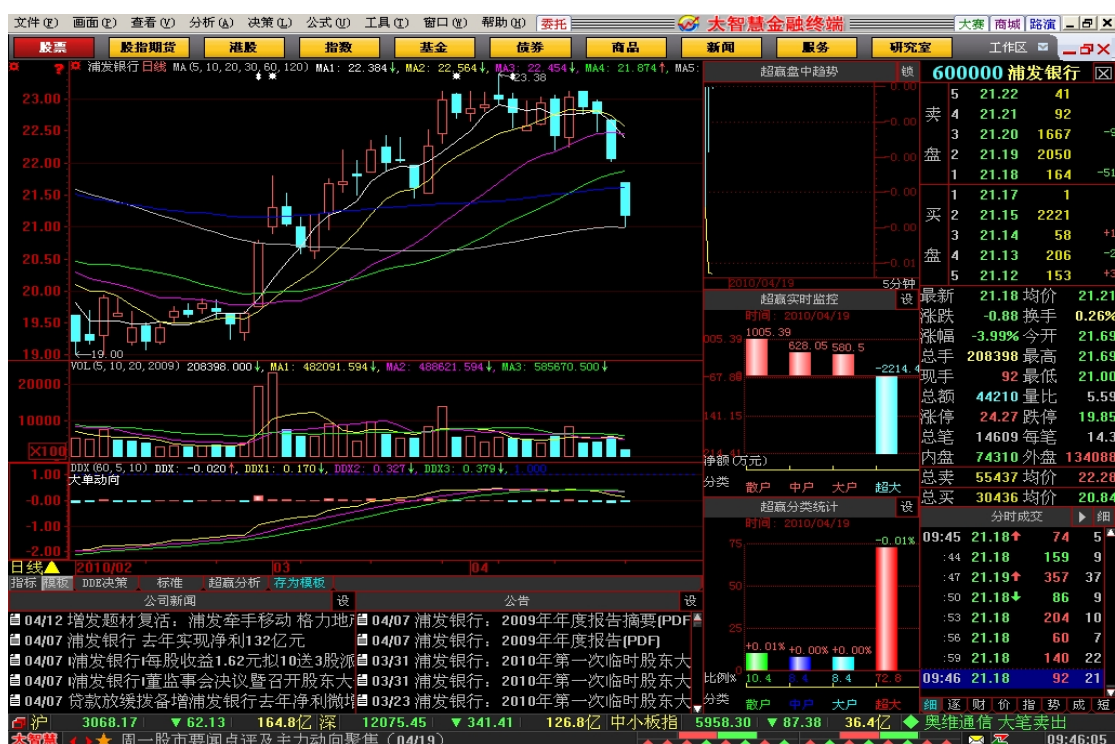
产品或服务类别	产品或服务名称
金融资讯及数据 PC 终端服务系统	大智慧金融交易终端机构版
	大智慧金融交易终端超赢专业版
	大智慧金融交易终端主力资金版
	大智慧金融交易终端专家版
	大智慧金融交易终端专家超赢版
	大智慧新一代高速行情 Level-2 版
	大智慧港股通
	大智慧经典版
金融资讯及数据移动终端服务系统	大智慧手机超赢专业版
	大智慧手机免费版
证券公司综合服务系统	大智慧营业部 DOS 服务系统
	大智慧营业部 DDE 决策服务系统
	大智慧 Internet 服务系统

部分主要产品介绍如下：

#### 1、大智慧金融交易终端机构版

大智慧金融交易终端系列产品是目前发行人的核心产品。大智慧金融交易终端机构版是一套功能强大的多市场多模型分析平台，目标客户主要为专业投资者和研究人员，产品目前售价为 26,800 元/年。

## 大智慧金融交易终端机构版使用界面图



该产品的功能和优势主要体现在两个方面：①提供多市场、多品种的行情及数据，包括 A 股、港股、基金、债券、商品、外汇、股指期货等，同时提供了相关资讯信息；②提供用于分析各市场的多角度深度分析模型，包括专业财务分析模型、SuperView（超赢）数据分析模型、超赢数据模型、深度资讯分析系统和异动监控模型等。



## 2、大智慧金融交易终端超赢专业版

大智慧金融交易终端超赢专业版的目标客户主要为专业的个人投资者，产品目前售价为 2,680 元/年。

大智慧金融交易终端超赢专业版使用界面图



在功能方面，该产品提供沪深 Level-2 行情，投资者通过该产品可以进行全面的技术面、基本面、资金面分析。该产品主要包括 DDE 数据系统、单数差指标、龙虎看盘、短线精灵、模型匹配设计、定位分析、成本分析等分析功能，其中最具特色的是 DDE 数据系统，采用了逐单数据分析系统，能够反映具备不同资金实力的投资者的交易方向。在技术方面，该产品主要实现了大流量数据的快速处理、传输与分发。

DDE 数据系统使用界面图

序号	代码	名称	最新	涨幅	DDX	DDY	DDZ	5日DDX	5日DDY	60日DDX	60日DDY	10日内	连续	特大买入	特大卖出	大单买入	大单卖出
1	600000	浦发银行	22.78	-0.91%	-0.023	-0.039	-13.362	0.059	0.018	0.413	0.145	8	0	14.80%	20.40%	46.50%	44.5
2	600003	ST东北高															
3	600004	白云机场	11.63	-1.02%	-0.020	-0.002	-10.633	-0.020	-0.002	-0.020	-0.002	0	0	4.90%	6.60%	31.10%	32.8
4	600005	宝钢股份	6.77	0.00%	-0.007	-0.064	-5.018	-0.228	-0.506	-7.424	-11.348	2	0	15.70%	10.60%	32.00%	37.6
5	600006	东风汽车	6.67	0.30%	-0.004	-0.001	-0.615	-0.043	-0.089	-0.169	-0.289	1	0	1.10%	29.90%	29.3	
6	600007	中国国贸	11.76	0.17%	-0.023	-0.002	-12.201	-0.023	-0.002	-0.023	-0.002	0	0	0.50%		28.00%	34.5
7	600008	首创股份	8.00	0.76%	0.010	0.001	2.507	0.010	0.001	0.010	0.001	1	1	1.20%	2.10%	34.60%	32.5
8	600009	上海机场	18.59	-1.12%	-0.130	-0.228	-22.577	-0.747	-0.977	-5.875	-8.507	0	0	4.60%	5.50%	33.60%	42.2
9	600010	宝钢股份	4.49	2.51%	0.417	0.016	19.295	0.417	0.016	0.417	0.016	1	1	7.80%	6.60%	39.40%	28.9
10	600011	华能国际	7.28	-0.41%	-0.046	-0.046	-33.634	-0.121	-0.162	-0.675	-1.565	3	0	7.50%	2.40%	24.60%	46.0
11	600012	皖通高速	7.56	0.90%	-0.273	-0.359	-28.720	-0.421	-0.878	-2.926	-7.594	4	0	1.40%	3.60%	29.10%	42.3
12	600015	华夏银行	12.79	-1.62%	-0.013	-0.001	-12.579	-0.013	-0.001	-0.013	-0.001	0	0	18.50%	14.70%	41.40%	47.3
13	600016	民生银行	7.68	-1.29%	-0.033	-0.046	-22.256	0.000	-0.033	-0.191	-0.699	5	0	12.10%	18.90%	44.40%	44.8
14	600017	日播港	7.95	-1.12%	-0.091	-0.091	-16.404	-0.091	-0.005	-0.091	-0.005	0	0	2.90%		27.70%	33.5
15	600018	上港集团	5.62	-0.53%	-0.001	-0.000	-5.149	-0.001	-0.000	-0.001	-0.000	0	0	4.70%		30.60%	28.4
16	600019	宝钢股份	7.95	-1.73%	-0.067	-0.070	-40.020	-0.104	-0.134	-0.026	-0.499	6	0	18.60%	29.50%	32.30%	36.5
17	600020	中原高速	4.86	-0.21%	0.052	0.022	7.995	-0.101	-0.344	-2.792	-5.543	1	1	5.70%	5.60%	43.40%	37.7
18	600021	上海电力	5.98	1.01%	-0.012	-0.000	-1.324	-0.023	-0.026	-0.049	-0.277	5	0	14.40%	7.60%	41.60%	49.7
19	600022	济钢钢铁	5.01	0.40%	-0.045	-0.003	-14.914	-0.045	-0.003	-0.045	-0.003	0	0	2.00%	10.20%	32.10%	30.9
20	600026	中海发展	13.00	-1.66%	-0.074	-0.003	-30.428	-0.074	-0.003	-0.074	-0.003	0	0	7.70%	5.90%	41.90%	55.1
21	600027	华电国际	4.97	-0.40%	-0.040	-0.002	-50.431	-0.040	-0.002	-0.040	-0.002	0	0	1.40%		17.70%	43.6
22	600028	中国石化	11.73	-1.01%	-0.016	-0.001	-44.180	-0.016	-0.001	-0.016	-0.001	0	0	7.30%	23.50%	33.60%	36.8
23	600029	南方航空	7.76	0.13%	-0.327	-0.015	-28.119	-0.327	-0.015	-0.327	-0.015	0	0	15.60%	28.10%	37.60%	34.6
24	600030	中信证券	20.39	-1.80%	-0.105	-0.007	-26.191	-0.101	-0.016	-0.259	-0.069	3	0	9.60%	21.30%	42.60%	41.2
25	600031	三一重工	35.28	-1.86%	-0.033	-0.026	-19.688	-0.155	-0.240	-0.404	-1.098	4	0	12.00%	13.70%	44.50%	49.3
26	600033	福建高速	7.69	-0.65%	-0.371	-0.403	-23.205	-0.397	-0.865	-15.852	-22.300	4	0	2.50%	4.00%	27.80%	38.6
27	600035	建天高速	7.36	-0.67%	-0.113	-0.007	-26.122	-0.113	-0.007	-0.113	-0.007	0	0	0.60%	1.90%	29.20%	40.1
28	600036	招商银行	16.26	-0.73%	-0.024	-0.001	-20.133	-0.024	-0.001	-0.024	-0.001	0	0	15.60%	21.30%	48.10%	48.3
29	600037	歌华有线	15.49	-1.21%	-0.184	-0.242	-28.566	-0.730	-0.957	-3.221	-4.747	0	0	3.50%	9.80%	28.20%	36.7
30	600038	哈飞股份	26.16	0.93%	0.029	0.001	7.608	0.029	0.001	0.029	0.001	1	1	1.30%	33.70%	27.8	
31	600039	四川路桥	11.18	-2.36%	-0.625	-1.057	-18.106	-1.419	-2.651	-6.445	-13.738	1	0	2.20%	4.00%	26.10%	34.2
32	600048	保利地产	20.15	-2.52%	-0.146	-0.197	-30.976	-0.138	-0.214	-1.067	-1.539	5	0	24.10%	33.70%	38.20%	37.2
33	600050	中国联通	6.28	-0.48%	-0.050	-0.005	-33.956	-0.081	-0.001	-0.150	-0.093	7	0	13.20%	23.20%	32.70%	35.6
34	600051	宁波联合	12.56	2.03%	-0.060	-0.130	-4.421	-0.082	-0.397	-2.299	-4.978	4	0	0.50%	35.20%	36.7	
35	600052	浙江广厦	7.88	-1.13%	-0.198	-0.569	-23.526	-0.452	-1.284	-5.430	-11.402	2	0		30.20%	39.3	
36	600053	中江地产	9.78	0.31%	-0.048	-0.080	-14.339	-0.107	-0.246	-1.064	-2.822	2	0		9.30%	38.90%	35.6
37	600054	黄山旅游	20.88	-0.29%	-0.101	-0.149	-11.717	0.026	-0.196	-2.954	-7.884	3	0	2.70%	4.70%	30.20%	34.7
38	600055	万东医疗	15.50	0.45%	0.106	-0.028	2.812	0.163	-0.134	3.317	3.318	4	3	3.20%	2.10%	48.60%	46.1
39	600056	中国医药	25.74	4.08%	0.092	0.162	7.941	0.042	0.060	-0.533	-1.773	5	1	4.70%	1.50%	41.70%	41.6
40	600057	厦新药业															



### 3、大智慧新一代高速行情 Level-2 版

大智慧新一代高速行情 Level-2 版的目标客户主要为个人投资者，产品目前售价为 980 元/年。

该产品提供沪市 Level-2 数据，相比基础数据产品能够揭示更多的交易细节，如：提供 10 档买卖盘的委托量、加权平均申报买入和申报卖出价格、逐笔成交明细、最佳买卖价位上前 50 笔分笔委托量及动态成交笔数等。

在技术方面，该产品主要采用高速行情数据采集和处理技术，保障用户快速而顺畅地接收 Level-2 行情数据。

大智慧新一代高速行情 Level-2 分析系统使用界面图

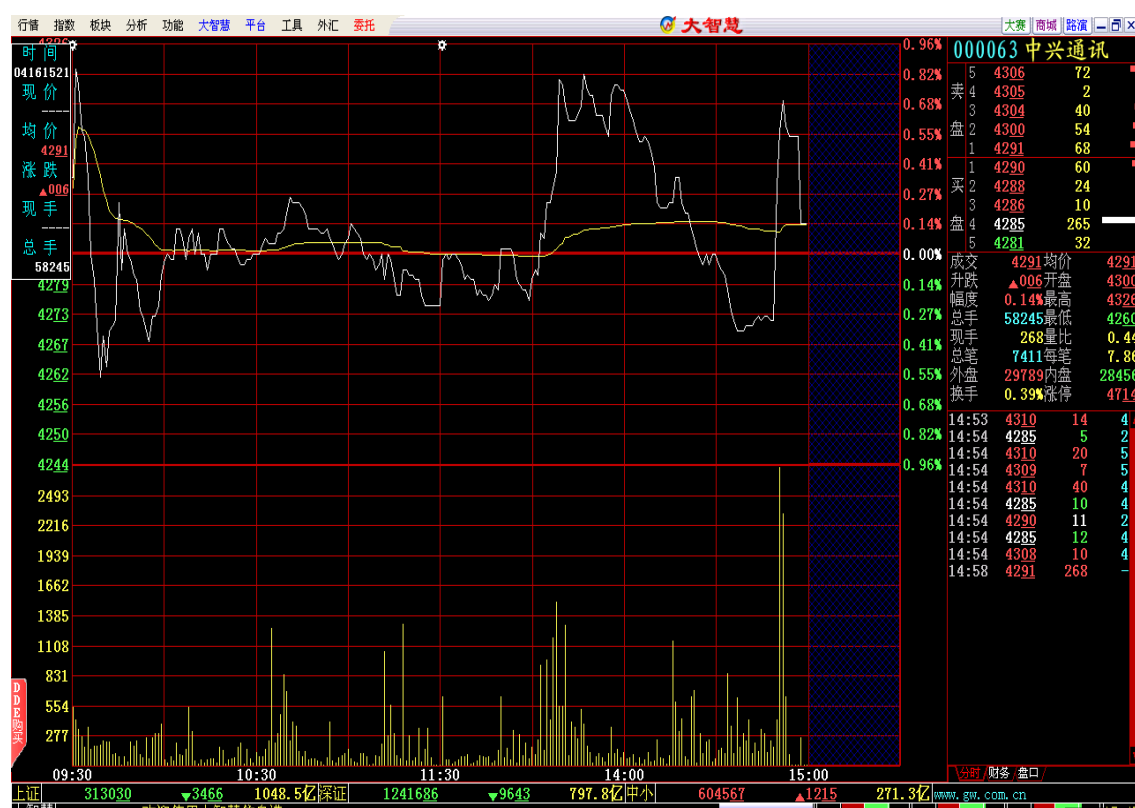


#### 4、大智慧经典版

大智慧经典版的目标客户是个人投资者，产品免费。

在功能方面，该产品是一套用来进行行情显示、行情分析并同时进行信息即时接收的证券信息平台，注重证券投资者的使用习惯和感受。该软件的主要特点为：①使用简单，保留行业内传统的界面和操作习惯，简便易用，无需特别维护；②功能较强，除具备基本的分析功能外，增加了信息地雷、星空图等高级分析功能。

大智慧经典版使用界面图



### 5、大智慧手机超赢专业版

大智慧手机超赢专业版的主要目标客户是需要依靠手机获取金融专业数据的个人投资者。产品目前售价为 2,800 元/年。

在功能方面，该产品包括沪深两市 Level-2 十档行情、主力资金流向分析、大单监控、DDE 数据系统、港股行情、外汇期货和资讯服务等。在技术方面，该产品采用自定义数据压缩算法，大幅减少了网络传输流量。

#### 大智慧手机超赢专业版使用界面图



## 6、大智慧营业部 DOS 服务系统

大智慧营业部 DOS 服务系统是一套主要适用于证券公司营业部和服务部的软件。该产品的目标客户为各大证券公司，主要使用者为在证券公司营业部和服务部进行行情查询和委托交易的证券投资者，产品售价一般由发行人与各个证券公司协商确定。

在功能方面，该产品是一套集证券行情、分析、资讯和委托四大功能为一体的证券软件，它率先在国内推出了信息地雷、双向服务等特色功能，是市场上第一款融合了资讯和咨询功能的软件，为证券公司改善服务提供了一个良好的基础平台。

在技术方面，该产品的程序采用了 GCC 开发，产品的开放性、可移植性、可扩充性更强。目前发行人每年仍在根据市场需求的变化对该产品进行持续改进。

### 大智慧营业部 DOS 服务系统使用界面图



## 7、大智慧营业部 DDE 决策服务系统

大智慧营业部 DDE 决策服务系统是一套主要适用于证券公司营业部和服务部的软件。该产品的目标客户为各大证券公司，主要使用者为在证券公司营业部和服务部进行行情查询和委托交易的证券投资者，产品售价一般由发行人与各个证券公司协商确定。

该产品是一套用来进行 Level-2 高速行情显示、行情分析并同时进行信息即时传输的高级证券信息分析平台，整合了行情分析、盘口分析、趋势分析、盘中选股、指标选股、基本面选股、基本分析等多项功能，内嵌了 DDE 数据，可对行情数据进行模型化分析。

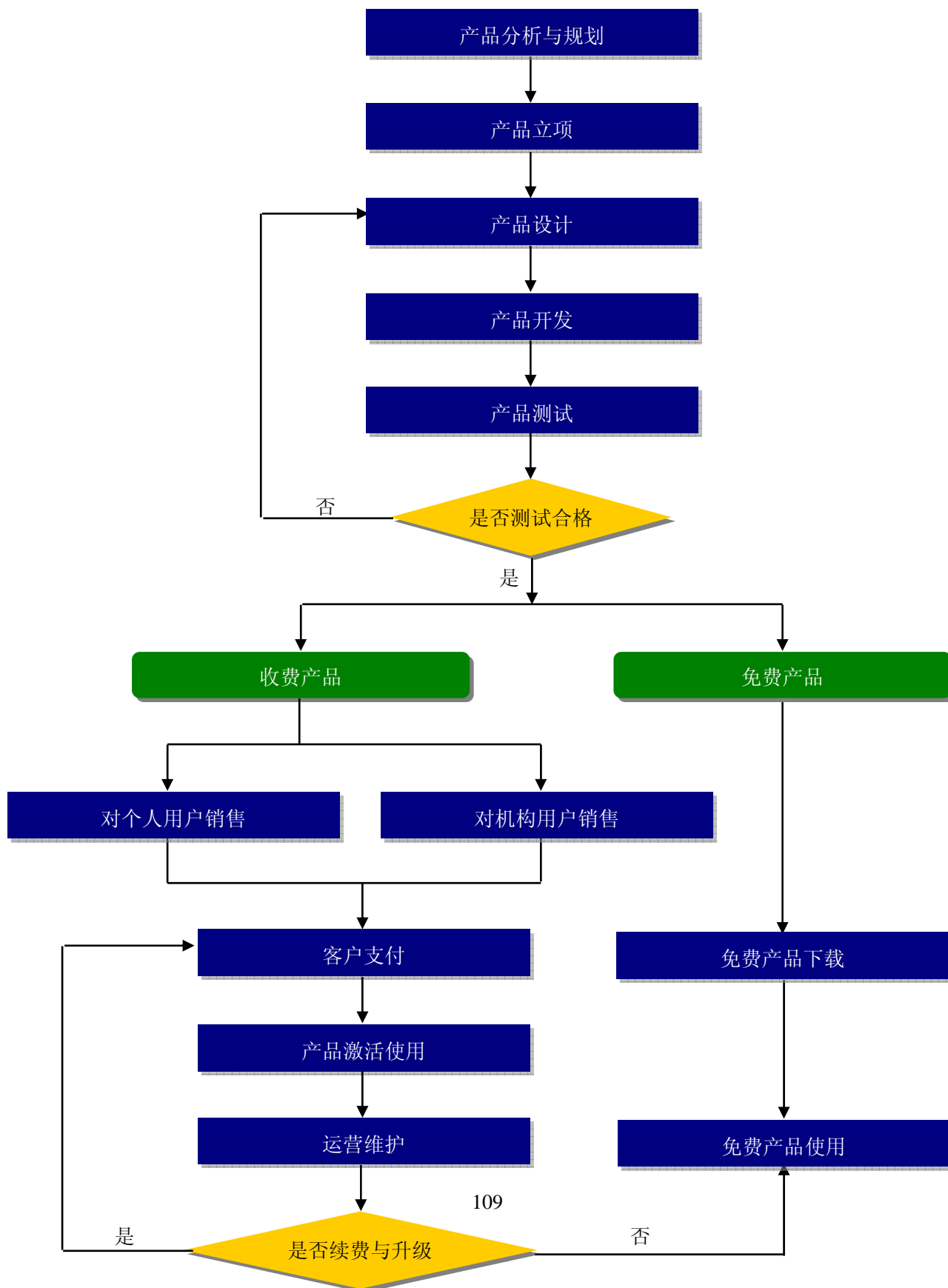
在技术上，该产品的采数机部分进行了优化设计，使得 Level-2 行情数据能够更快显现在投资者面前。

### 大智慧营业部 DDE 决策服务系统使用界面图



## (二) 主要产品和服务业务流程图

公司四大业务板块中，除“其他产品和服务”外，“金融资讯及数据 PC 终端服务系统”、“金融资讯及数据移动终端服务系统”和“证券公司综合服务系统”的业务总体流程如下图所示：



### （三）主要业务模式

发行人的主要业务模式是以客户对金融信息的全方位、各层次的需求为导向，以软件终端为载体，以互联网为平台，向投资者提供及时、专业的金融数据、金融资讯以及分析工具。

#### 1、采购模式

作为互联网金融信息服务提供商，发行人采购的产品及服务主要是各大交易所的行情数据和金融资讯，以及提供互联网在线服务所必需的计算机软硬件、网络设备及网络带宽等。行情数据和金融资讯的采购主要是由公司直接与各金融信息提供机构签署信息使用许可协议，计算机软硬件、网络设备及网络带宽的采购主要是由公司向供应商直接购买。多年来，公司已经与供应商建立了良好、稳定的业务合作关系。

#### 2、生产模式

发行人的主要生产模式是在采集各大交易所的行情数据和金融资讯的基础上，对数据和资讯进行分类整理和深入挖掘，根据投资者的实际需要开发出数据分析和函数运算等衍生功能，设计出直观、实用而又符合投资者使用习惯的软件界面和信息工具，并最终将上述内容整合到相应的信息终端软件中，提供给用户使用。

#### 3、销售模式

##### （1）金融资讯及数据 PC 终端服务系统

金融资讯及数据 PC 终端服务产品的销售模式为直接销售，在提供金融资讯和数据服务前向客户收取服务期的全部费用，包括证券信息初始化费用和后续维护运行费，使用期限届满后客户可选择原产品续费继续使用、交费升级至更高版本产品或不再续费降级至免费版产品。

##### （2）金融资讯及数据移动终端服务系统

金融资讯及数据移动终端服务系统自 2007 年初推出免费版产品并供用户下载使用，2010 年初正式推出收费版产品，销售模式与金融资讯及数据 PC 终端服

务系统类似，一般为直接销售，客户于购买时一次性支付服务期的全部费用。

金融资讯及数据 PC 终端服务系统和金融资讯及数据移动终端服务系统主要构成了发行人的 B2C 业务，发行人的 B2C 业务可分为互联网上交易和互联网下交易两种方式，上述两种方式的收款模式如下：

在互联网上交易方式中，公司的软件服务销售和开通均通过在线的销售平台完成。客户在公司指定网站上提交购买产品的订单，并通过互联网上的第三方支付系统（银联、快钱等）支付款项，支付成功后产品权限自动开通，公司根据第三方支付系统的划款记录与相关资料核对后开具发票。

在互联网下交易方式中，公司软件的销售又分为直接开通和货到付款两种方式。直接开通方式下，客户在确认购买意向后被提请至指定网站注册并生成订单号，客户通过银行或邮局汇款等方式将资金汇入公司账户，并将汇款单传真给公司销售人员，公司为其预开通产品权限，公司在核对收款后开具发票并正式开通产品权限。在货到付款方式下，销售人员确认客户购买意向后在公司的 CRM 系统中下单，生成订购单，公司开具发票，委托快递公司将在点卡、说明书和发票等快递给客户并收款，公司定期与快递公司进行结算。

### （3）证券公司综合服务系统

证券公司综合服务系统的主要销售模式是由公司与证券公司或其营业部签订协议，直接向其销售公司的软件产品，一般在提供证券公司综合服务前向客户收取服务期的全部费用。

## （四）主要产品和服务的销售情况

### 1、主要产品和服务的销售收入情况

报告期内发行人的主要产品和服务的销售收入按业务类别划分如下：

大智慧报告期主要产品和服务销售收入分类表

类别	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额 (万元)	比重	金额 (万元)	比重	金额 (万元)	比重	金额 (万元)	比重



金融资讯及数据 PC 终端服务系统	25,165.22	90.05%	41,250.92	92.70%	23,379.83	90.30%	12,201.19	76.99%
金融资讯及数据 移动终端服务系统	1,282.31	4.59%	—	—	—	—	—	—
证券公司综合服务系统	1,456.66	5.21%	2,827.56	6.35%	2,115.93	8.17%	1,543.82	9.74%
其他产品或服务	40.46	0.14%	420.41	0.94%	394.18	1.52%	2,102.77	13.27%
<b>合计</b>	<b>27,944.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>44,498.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,889.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,847.78</b>	<b>100.00%</b>

## 2、主要产品和服务的价格及变动情况

公司主要产品和服务的价格情况如下：

**大智慧主要收费产品价格表**

产品或服务类别	产品或服务名称	产品售价
金融资讯及数据 PC 终端服务系统	大智慧金融交易终端机构版	26,800 元/年
	大智慧金融交易终端超赢专业版	2,680 元/年
	大智慧金融交易终端主力资金版	6,800 元/年
	大智慧金融交易终端专家版	16,800 元/年
	大智慧金融交易终端专家超赢版	38,000 元/年
	大智慧新一代高速行情 Level-2 版	980 元/年
	大智慧港股通	2,680 元/年
金融资讯及数据 移动终端服务系统	大智慧手机超赢专业版	2,800 元/年
证券公司综合服务系统	大智慧营业部 DOS 服务系统	10,000~18,000 元/年
	大智慧营业部 DDE 决策服务系统	26,000~38,000 元/年
	大智慧 Internet 服务系统	10,000~50,000 元/年

注：在实际业务中，证券公司综合服务系统中的大智慧营业部 DOS 服务系统、大智慧营业部 DDE 决策服务系统和大智慧 Internet 服务系统三种产品的具体价格会因为营业部终端数的不同而在上述价格区间中产生一定变动。

报告期内，发行人的主要产品和服务的销售价格基本稳定，未发生重大变化。

## 3、公司前五大客户销售情况

报告期内，发行人前五大客户的销售情况如下表所示：

**大智慧报告期前五大客户合计销售情况表**

年度	前五大客户合计销售金额 (万元)	占当期销售总额比重
2010年1~6月	731.52	2.62%
2009年	1,216.86	2.74%
2008年	1,091.89	4.21%
2007年	478.98	3.02%

报告期内，发行人产品和服务的销售不存在严重依赖于少数客户的情况。

## (五) 数据和资讯的获取情况

金融资讯和数据是发行人提供互联网金融信息服务所必需的资源，是公司业务运营的基础。公司主要通过通过与上证信息公司、深证信息公司、大连飞创信息技术有限公司、郑州易盛信息技术有限公司、天津渤海商品交易所股份有限公司、上海黄金交易信息咨询有限公司、上海期货交易所、中国金融期货交易所股份有限公司、中国外汇交易中心、香港交易所资讯服务有限公司、纳斯达克股票市场有限责任公司、泛欧证券交易所、德意志交易所集团、澳大利亚证券交易所有限公司、芝加哥商品交易所有限公司、美国洲际交易所及美国晨星公司在内的诸多金融信息提供机构签署信息使用许可合同，按期缴纳信息费，从而获取其发布的市场信息、金融资讯和专业数据。

### 1、信息使用费的情况

报告期内发行人支付的信息使用费金额及其占当期营业成本比重情况如下所示：

大智慧报告期信息使用费金额及比重情况表

年度	2010年1~6月	2009年	2008年	2007年
信息使用费(万元)	2,426.55	3,752.24	7,135.83	3,739.34
营业成本(万元)	4,930.88	7,247.87	9,768.74	5,539.12
比重	49.21%	51.77%	73.05%	67.51%

注：2007年、2008年公司向上证信息公司支付的TopView（赢富）数据信息费占营业成本的比重较大，2009年因不再支付该信息费，该年度信息费占营业成本的比重下降。

## 2、信息使用许可的情况

### (1) 上证所信息使用许可

2010年1月,上证信息公司向发行人颁发《上证所 Level-1 行情经营许可证》,合同编号为 L12007089,许可发行人在中国境内(不含港、澳、台地区)通过移动通信网向手机用户提供上证所实时行情信息(Level-1 行情)查询服务。许可有效期为2010年1月1日至2010年12月31日。

2009年7月30日,发行人与上证信息公司签订《上证所 Level-2 行情经营许可合同》,合同编号为 ZQB09IN004 号,双方约定上证信息公司作为上证所授权、独家全权经营其证券信息的机构,将上证所 Level-2 行情提供给发行人的终端用户。该合同有效期为2009年7月30日至2012年7月31日。

2010年8月,上证信息公司向发行人颁发《上海证券交易所上证所 Level-2 行情经营许可证》,经营许可证号为上证信许 09Z04,合同号为 ZQB09IN004,许可发行人通过互联网或电信专线向最终用户传输,最终用户使用专用终端展示软件接收上证所 Level-2 行情。许可证有效期为2010年8月1日至2011年7月31日。

2010年3月1日,发行人与上证信息公司签订上述合同的《关于移动终端展示的补充协议》,上证信息公司许可发行人通过移动网络向最终用户传输上证所 Level-2 行情,许可有效期为2010年3月1日至2012年7月31日。

2010年3月,上证信息公司向发行人颁发《上证所 Level-2 行情经营许可证(补充)》,许可发行人通过移动网络向最终用户传输,最终用户使用具备符合中华人民共和国许可入网的移动终端接收展示上证所 Level-2 行情。许可证有效期为2010年3月1日至2012年7月31日。

### (2) 深证所信息使用许可

2010年4月15日,发行人与深证信息公司签订《深圳证券交易所专有信息经营许可合同》,合同编号为 SZ10SWJ04-07,双方约定深证信息公司作为深证所授权单位向发行人提供深证所即时行情信息。电脑端网页浏览方式的信息使用授权有效期为2010年1月1日至2010年12月31日,手机端无线方式的信息使

用授权有效期为 2010 年 3 月 1 日至 2011 年 2 月 28 日。

深证信息公司向发行人颁发《深圳证券交易所专有信息经营许可证》，经营许可证号为 10SWJ04-06，许可发行人传送深证所即时行情信息。网页浏览方式有效期为 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日，无线方式有效期为 2010 年 3 月 1 日至 2011 年 2 月 28 日。

2008 年 5 月 26 日，发行人与深证信息公司签订《数据类信息服务协议》，双方约定深证信息公司以数据库形式向发行人有偿提供巨潮财经数据 2.0。服务有效期为 2008 年 7 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日。

2010 年 4 月 1 日，发行人与深证信息公司签订《深圳证券交易所网络版增强行情经营许可合同》，合同编号为 SZC2010-001，双方约定深证信息公司许可发行人经营深证所网络版增强行情。合同有效期为 2010 年 4 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日。该合同到期时，如双方无异议，则自期满次日起，该合同将按照相同内容和时间跨度自动续展。

2010 年 4 月 1 日，深证信息公司向发行人颁发《深圳证券交易所网络版增强行情经营许可证》，经营许可证号为 SZP2010-001，合同号为 SZC2010-001，许可发行人在中国内地（不含港、澳、台地区）以互联网方式向终端用户提供包含深证所网络版增强行情的信息产品。许可证有效期为 2010 年 4 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日。

### （3）大连商品交易所信息使用许可

2008 年 1 月 4 日，发行人与大连飞创信息技术有限公司签订《信息经营许可合同》，双方约定大连飞创信息技术有限公司向发行人提供大连商品交易所行情、部分统计资料（仅限于行情日报表、月度报表、年报表）和与市场交易有关的其他信息。合同有效期限（初始期）为 2008 年 1 月 4 日至 2009 年 1 月 3 日，在初始期满后的随后之每一个一年期间（延续期）持续有效，除非双方中任何一方在初始期或任何一个延续期满 30 日提前通知另一方终止该协议。

大连商品交易所飞创信息技术有限公司向发行人颁发了《专有信息经营许可证》，授权许可发行人通过卫星网、专线和互联网提供终端用户大连商品交易所

信息服务，许可证有效期（初始期）为 2008 年 1 月 4 日至 2009 年 1 月 3 日在初始期满后的随后之每一个一年期间（延续期）持续有效，除非双方中任何一方在初始期或任何一个延续期满 30 日提前通知另一方终止该协议。

2008 年 3 月 15 日，发行人与大连飞创信息技术有限公司签订的《Level-2 行情经营许可合同》，双方约定大连飞创信息技术有限公司向发行人提供大连商品交易所 Level-2 行情并许可发行人经营。合同有效期限（初始期）为 2008 年 3 月 24 日至 2010 年 3 月 23 日，在初始期满后的随后之每一个一年期间（延续期）持续有效，除非双方中任何一方在初始期或任何一个延续期满 30 日提前通知另一方终止该协议。

2008 年 3 月 24 日，大连商品交易所飞创信息技术有限公司向发行人颁发了《大商所 Level-2 行情经营许可证》，授权许可发行人通过互联网向最终用户传输、最终用户使用专用终端展示软件接收大连商品交易所 Level-2 行情，许可证有效期（初始期）为 2008 年 3 月 24 日至 2010 年 3 月 23 日。在初始期满后的随后之每一个一年期间（延续期）持续有效，除非双方中任何一方在初始期或任何一个延续期满以前 30 日提前通知另一方终止该协议。

#### （4）郑州商品交易所信息使用许可

2010 年 2 月 25 日，发行人与郑州易盛信息技术有限公司签订《信息经营许可合同》，双方约定郑州易盛信息技术有限公司向发行人提供郑州商品交易所期货行情，合同有效期（初始期）为 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。在初始期满后如双方无异议，该合同随后以每一个一年的期间（延续期）自动向后延续持续有效，除非任何一方在初始期或任何一个延续期满 30 日提前通知另一方终止该协议。

#### （5）天津渤海商品交易所信息使用许可

2010 年 8 月 18 日，发行人与天津渤海商品交易所股份有限公司签订《天津渤海商品交易所信息合作协议》，双方约定天津渤海商品交易所股份有限公司授权发行人发布其提供的行情数据，协议期限为 2010 年 8 月 18 日至 2011 年 8 月 17 日。合同到期后，若双方无异议，该合同自动顺延。

#### (6) 中国金融期货交易所信息使用许可

2010年3月5日，发行人与中国金融期货交易所股份有限公司签订《中国金融期货交易所期货信息经营许可协议》，双方约定中国金融期货交易所许可发行人使用中国金融期货交易所期货信息。

2010年4月12日，中国金融期货交易所股份有限公司向发行人颁发《中国金融期货交易所专有信息经营许可证》，许可证号为中金所信许0001号，发行人获得授权在中国通过互联网等专线网络、无线、网站、电视、广播、报纸等媒体传播中国金融期货交易所行情信息，有效期为2010年4月16日至2011年4月16日。

#### (7) 上海期货交易所信息使用许可

2008年5月13日，发行人与上海期货交易所签订《上海期货交易所期货信息经营许可合同》，上海期货交易所授权发行人有偿转发上海期货交易所提供的普通实时行情。合同有效期为2008年1月1日至2008年12月31日。合同期满后除非任意一方在合同期满前一个月以书面形式通知对方不再续签，否则自动续签一年。

2010年1月，上海期货交易所向发行人颁发《授权证书》，证书编号：0008，认定发行人为2010年度上海期货交易所实时行情转发指定授权单位，有效期自2010年1月1日至2010年12月31日。

#### (8) 上海黄金交易所信息使用许可

2007年11月1日，发行人与上海黄金交易信息咨询有限公司、富邦资产管理有限公司签订《合作协议》，上海黄金交易信息咨询有限公司作为上海黄金交易所的子公司，免费向发行人提供黄金交易的行情数据及相关信息，协议期限为2007年11月20日至2010年11月19日。

#### (9) 中国外汇交易中心信息使用许可

2009年10月9日，发行人与中国外汇交易中心签订了《信息许可协议》，中国外汇交易中心许可发行人有偿转发中国外汇交易中心提供的行情信息。协议

有效期为 2009 年 10 月 9 日至 2010 年 10 月 8 日，协议期满后，如双方无异议，则自动展期一年，其后亦然。

#### (10) 香港交易所信息使用许可

2007 年 3 月 20 日，发行人与香港交易所资讯服务有限公司（HKEx Information Services Limited）签订《市场数据服务协议（Market Datafeed Service Agreement）》，约定香港证券交易所资讯服务有限公司向发行人提供香港证券交易所实时数据及延时数据，协议任何一方提前六个月向对方发出终止协议的书面通知后方可终止该协议。

2007 年 4 月 24 日，发行人与香港交易所资讯服务有限公司（HKEx Information Services Limited）、财华控股有限公司（Finet Holdings Ltd.）签订《市场数据服务三方协议（Market Datafeed Service: Tripartite Agreement）》，约定香港交易所资讯服务有限公司许可发行人通过财华控股有限公司接收并有偿转发行情信息。协议生效日为 2007 年 5 月 1 日，并于香港交易所资讯服务有限公司许可财华控股有限公司有偿使用行情信息的协议终止之时自动终止。

2010 年 2 月 25 日，发行人与财华社网络技术开发（深圳）有限公司签订《资讯服务合同》，双方约定财华社网络技术开发（深圳）有限公司以有偿方式授权发行人在“大智慧 Internet 版港股产品”收费内容上开通“财华香港”、“财华中国”和在收费及免费内容上开通“财华商讯”。合同期限为 2010 年 3 月 1 日至 2011 年 2 月 28 日。如合同期满前 120 天合同双方未收到对方发出终止合同的书面通知，则视该合同自动延期一年。

#### (11) 纳斯达克交易所信息使用许可

2010 年 1 月 12 日，发行人与纳斯达克股票市场有限责任公司（The NASDAQ Stock Market LLC）签订了《纳斯达克卖方协议（NASDAQ Vendor Agreement）》，纳斯达克股票市场有限责任公司授权发行人通过美国晨星公司（Morningstar Real-Time Data Limited）有偿接收并使用纳斯达克-OMX 全球市场指数和 UTP Level-1 数据。

#### (12) 泛欧证券交易所信息使用许可

2010年8月13日，发行人与泛欧证券交易所（EURONEXT N.V.）签订《实时市场数据协议【申请表】（Real Time Market Data Agreement【Application Form Real Time Market Data】）》，泛欧证券交易所授权发行人有偿接收并使用泛欧证券交易所提供的法国CAC40指数行情数据。协议有效期从2010年6月20日开始，一方未收到对方提前不少于3个月发出的终止协议书面通知前，协议有效执行。

#### （13）德意志交易所信息使用许可

2010年5月31日，发行人与德意志交易所集团（Deutsche Borse AG）签订《德意志交易所集团市场数据传播协议（Market Data Dissemination Agreement of Deutsche Borse AG）》，双方约定德意志交易所集团授权发行人有偿接收并使用德意志交易所集团提供的德国DAX系列指数（Deutsche Borse Index、Xetra ETF）实时行情数据。协议有效期从2010年6月1日开始，一方未收到对方提前不少于90天发出的终止协议通知前，协议有效执行。

#### （14）澳大利亚证券交易所信息使用许可

2010年9月3日，澳大利亚证券交易所有限公司（Australian Securities Exchange Limited）向发行人发出确认函，授权发行人接收并使用澳大利亚证券交易所有限公司提供的实时指数信息，在得到澳大利亚证券交易所有限公司进一步通知前，发行人可以一直使用该指数信息。

#### （15）芝加哥商品交易所信息使用许可

2010年4月3日，发行人与芝加哥商品交易所有限公司（Chicago Mercantile Exchange Inc.）签订《市场数据许可协议（Market Data License Agreement）》，双方约定芝加哥商品交易所有限公司授权发行人有偿接收并使用其提供的芝加哥期货交易所（CBOT）、纽约商业交易所（NYMEX）、纽约商品交易所（COMEX）和标准普尔现金指数（S&P Cash Indexes）实时市场数据。协议期有效从2010年4月30日开始，如一方未收到对方至少提前30天发出的终止协议的书面通知前，协议有效执行。

#### （16）美国洲际交易所信息使用许可

2010年6月1日，发行人与美国洲际交易所（ICE Data LLP）签署了《卖方



协议（Vendor Agreement）》，美国洲际交易所授权发行人通过美国晨星公司（Morningstar Real-Time Data Limited）接收并使用 ICE 美国期货交易所实时及延时数据。协议有效期从 2010 年 6 月 1 日开始，一方未收到对方提前不少于 90 天发出的终止协议通知前，协议有效执行。

（17）其他信息使用许可

2010 年 1 月 15 日，发行人与晨星公司（Morningstar Real-Time Data Limited）签订《晨星公司服务协议（Morningstar Services Agreement）》，双方约定晨星公司向发行人提供资讯信息服务，其中包括纽约证券交易所（NYSE）Level-1 延迟行情，纳斯达克证券交易所（NASDAQ）Level-1 延迟行情。协议有效期为 2010 年 1 月 15 日至 2011 年 1 月 14 日，期满自动续期一年，协议双方可于协议到期前三个月以书面形式通知终止该协议。

2009 年 6 月 25 日，发行人与新华通讯社上海分社签订《新华通讯社供稿合作协议》，新华通讯社上海分社授权发行人摘编新华网上发布的并注明来源为新华网、上海证券报、中国证券报的新华网财经类中文文字新闻内容，合同期限为 2010 年 6 月 21 日至 2011 年 6 月 20 日。

2010 年 4 月 13 日，发行人与上海冠邦软件系统有限公司签订《环球外汇网信息合作协议书》，双方约定上海冠邦软件系统有限公司每日通过网站“环球外汇网”将其具有独立版权和合法授权的汇评文章及资讯发布到发行人的网站和大智慧系列金融终端软件，双方进行友情链接互换。双方合作期限 2010 年 4 月 12 日起至 2011 年 4 月 11 日止，协议期满前 30 日内，经双方协商，如无异议，则该协议自动延续一年并依次顺延，除非任何一方在每两年期限届满前 30 日内以书面形式通知对方终止该协议。

2010 年 4 月 12 日，发行人与上海金融报社签订《资源合作协议》，双方约定上海金融报社向发行人开放作品使用权，允许发行人根据需要自行选择所需作品，在发行人软件及网站上转载其作品。协议有效期为 2010 年 4 月 12 日至 2013 年 4 月 11 日。

2010 年 4 月 12 日，发行人与《信息早报》社签订《资源合作协议》，双方

约定《信息早报》社向发行人开放作品使用权，允许发行人根据需要自行选择所需作品，在发行人软件及网站上转载其作品。协议有效期为 2010 年 4 月 12 日至 2013 年 4 月 11 日。

2010 年 4 月 26 日，发行人与北京财讯广告有限公司（《证券市场红周刊》合法广告运营机构）签订《信息合作协议》，双方约定北京财讯广告有限公司许可发行人在“大智慧金融交易终端”系列软件的滚动资讯栏目及 F10 中相应栏目发布北京财讯广告有限公司授权提供的信息内容。协议有效期为 2010 年 5 月 1 日至 2011 年 4 月 30 日。

2010 年 4 月 16 日，发行人与上海好买信投资管理有限公司签订《内容转载协议》，双方约定上海好买信投资管理有限公司授权发行人使用其在“好买基金网”向浏览用户公开署名为“好买”、“好买理财”、“好买基金研究中心”、“好买财富管理中心”及好买基金研究中心下属研究员的所有内容。

2010 年 4 月 21 日，理财一周报社向发行人出具《授权书》，理财一周报社授权发行人在官方网站和大智慧金融终端系列产品上刊登《理财一周报》拥有版权的信息内容。授权有效期为 2010 年 4 月 21 日至 2011 年 4 月 20 日。

2010 年 7 月 1 日，发行人与解放日报报业集团签订《信息合作协议》，双方约定解放日报报业集团许可发行人在软件产品和网站中使用“解放牛网”网站上发布并注明来源于“解放网”、《解放日报》、《新闻晨报》、《新闻晚报》、《申江服务导报》、《报刊文摘》、《I 时代》、《房地产时报》、《上海法制报》、《支部生活》、《新沪商》、《人才市场报》、《上海学生英文报》的原创信息。协议有效期为 2010 年 7 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日。

2010 年 5 月 5 日，发行人与山东大众传媒股份有限公司签订《资源合作协议》，双方约定山东大众传媒股份有限公司许可发行人在软件产品和网站中使用“大众网”财经频道转载的、其集团旗下报纸发布并享有著作权的作品。协议有效期为 2010 年 5 月 5 日至 2011 年 5 月 4 日。如协议到期，双方无提出终止意向则自动延续一年。

2010 年 6 月 1 日，发行人与网之易信息技术（北京）有限公司签订《资源

合作协议》，双方约定网之易信息技术（北京）有限公司许可发行人在软件产品和网站中使用“网易”网站财经频道的原创内容。协议有效期为2010年5月19日至2011年4月18日。如协议到期，双方未提出终止意向则自动延续一年。

2010年6月28日，发行人与人民网发展有限公司签订《信息合作协议》，双方约定人民网发展有限公司许可发行人在软件产品和网站中使用“人民网”及“人民网”发布的《人民日报》、《人民日报海外版》中的中文信息。协议有效期为2010年6月23日至2011年6月22日。

2010年6月28日，发行人与北京天盈九州网络技术有限公司签订《资源合作协议》，双方约定北京天盈九州网络技术有限公司许可发行人在软件产品和网站中使用“凤凰网”财经版块发布的作品。协议有效期为2010年5月10日至2011年5月9日。

2010年5月4日，发行人与中国经济网传播中心签订《大智慧内容合作协议》，双方约定中国经济网传播中心许可发行人在软件产品和网站中使用“中国经济网”的原创内容。协议有效期为2010年5月4日至2011年5月3日。协议期限届满，如双方无异议，该协议可自动延续有效期至下一年。

2010年6月3日，发行人与上海理财网络信息有限公司签订《大智慧理财周刊信息合作协议》，双方约定上海理财网络信息有限公司许可发行人在软件产品和网站中使用《理财周刊》杂志及其网站《第一理财网》中的信息内容。协议有效期为2010年6月4日至2011年6月3日。如期满前三十日内，根据双方意愿就该协议续签或变更事宜进行协商，如无修改及终止意向，该协议有效期自动延续一年。

2010年4月29日，发行人与东方日报社签订《资源合作协议》，双方约定东方日报社许可发行人在软件产品和网站中使用《东方早报》社的作品。协议有效期为2010年4月29日至2011年4月28日。

2010年6月1日，发行人与《中国经营报》社广告部签订《资源合作协议》，双方约定《中国经营报》社许可发行人在软件产品和网站中使用《中国经营报》官方网站中国经营网“宏观新闻”和“财经新闻”栏目的内容。协议有效期为

2010年6月7日至2011年6月7日。

2010年4月30日，发行人与金陵晚报社体育财经新闻中心签订《资源合作协议》，双方约定金陵晚报社体育财经新闻中心许可发行人在软件产品和网站中使用《金陵晚报》财经版的作品。协议有效期为2010年4月30日至2013年4月29日。

另外，发行人还分别与下列16家期货公司签订《信息合作协议书》，下列期货公司授权发行人的软件和网站转载其发布的投资报告和分析评论：

序号	公司名称	签约日期	协议有效期
1	上海良茂期货经纪有限公司	2010年8月14日	2010年8月16日至2013年8月15日
2	上海东亚期货经纪有限公司	2010年8月17日	2010年8月17日至2013年8月17日
3	新湖期货有限公司	2010年8月16日	2010年8月13日至2013年8月13日
4	中航期货经纪有限公司	2010年8月17日	2010年8月17日至2013年8月17日
5	国都期货有限公司	2010年8月16日	2010年8月16日至2013年8月15日
6	湖南金信期货经纪有限公司	2010年8月16日	2010年8月16日至2013年8月15日
7	美尔雅期货经纪有限公司	2010年8月18日	2010年8月17日至2011年8月16日
8	中晟期货经纪有限公司	2010年8月20日	2010年8月16日至2013年8月16日
9	浙江新世纪期货经纪有限公司	2010年8月18日	2010年8月16日至2013年8月16日
10	平安期货有限公司	2010年8月18日	2010年8月16日至2013年8月15日
11	南证期货有限责任公司	2010年8月13日	2010年8月16日至2013年8月15日
12	上海金源期货经纪有限公司	2010年8月17日	2010年8月17日至2013年8月17日
13	海通期货有限公司	2010年8月18日	2010年8月18日至2013年8月17日
14	安信期货有限责任公司	2010年8月18日	2010年8月20日至2013年8月19日
15	南华期货有限公司	2010年8月28日	2010年8月18日至2013年8月17日
16	格林期货有限公司	2010年8月20日	2010年8月20日至2013年8月19日

### 3、向前五名供应商采购情况

报告期内，发行人的对外采购支出主要为信息使用费和服务器托管费。发行人报告期内向前五名供应商采购情况如下表所示：

大智慧报告期内向前五名供应商采购情况表

报告期	金额（万元）	占当期采购总额的比重
-----	--------	------------

2010年1~6月	3,851.86	78.12%
2009年	4,485.58	61.89%
2008年	7,620.13	78.01%
2007年	3,533.16	63.79%

报告期内，上证信息公司是发行人排名第一的供应商，发行人向其采购情况如下表所示：

大智慧报告期内向上证信息公司采购情况表

报告期	2010年1~6月	2009年	2008年	2007年
占当期采购总额的比重	43.67%	46.56%	67.07%	55.85%

## （六）董事、监事、高级管理人员等在主要供应商或客户中所占权益

前五大客户和前五大供应商中，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东未占有任何权益。

## （七）主要产品和服务的质量管理情况

### 1、质量管理体系

为了严格控制产品和服务的质量，公司参考软件行业通行的集成能力成熟度模型（CMMI-DEV V1.2）和 Scrum 敏捷方法，并结合自身的产品特点建立了大智慧软件质量管理体系。

严格执行大智慧软件质量管理体系，有利于整体性提升公司的管理水平。对于项目经理而言，按照该质量管理体系管理项目，能够有效地把握项目进度，控制项目的质量和风险。对于企业高级管理者而言，运用该质量管理体系能够规范项目的运作流程，提高管理效率，提升企业的整体管理水平。

### 2、质量管理措施

为了把质量管理的观念落实到业务的每个环节，发行人进行了大量的事前培训、事中指导监控和事后总结工作，促使员工建立质量意识，并定期根据项目的反馈信息对质量管理体系进行修订和优化。根据大智慧软件质量管理体系的要

求，发行人还制定了一系列质量管理的相关制度，包括：《产品中心工作制度》、《项目管理规范》、《开发规范》、《配置管理规范》、《缺陷管理规范》、《测试流程规范》、《发布规范》等。正是这些制度规范着公司的全部业务流程，保证公司能够把最好的产品和服务交到用户手中。

### 3、质量纠纷

发行人自成立以来，未发生过重大质量纠纷的情况。

根据上海市浦东新区质量技术监督局 2010 年 4 月 20 日出具的证明，发行人及所属子公司大智慧软件、大智慧咨询和大智慧科技近 3 年来没有发生因违反质量技术监督方面的法律、法规、规章而被该局予以行政处罚的情况。

根据上海市浦东新区质量技术监督局 2010 年 10 月 19 日出具的证明，发行人及其子公司大智慧咨询、大智慧软件和大智慧科技自 2010 年 4 月 1 日至 2010 年 9 月 30 日没有发生因违反质量技术监督方面的法律、法规、规章而被该局予以行政处罚的情况。

## （八）环境保护情况

根据上海市环境保护局 2010 年 10 月 19 日出具的《关于上海大智慧股份有限公司环保守法情况的证明》，发行人及所属上海地区子公司（大智慧咨询、大智慧软件和大智慧科技）自 2007 年以来能执行国家和上海市有关环境保护方面的法律、法规及规章，未因违反国家和上海市有关环境保护方面的法律、法规及规章的要求受到上海市各级环保部门的行政处罚。

## 五、公司主要资产情况

### （一）主要固定资产情况

#### 1、固定资产基本情况

发行人的固定资产主要包括房屋及建筑物、办公及电子设备和运输设备三大类。截至 2010 年 6 月 30 日，发行人主要固定资产的情况如下：

类别	折旧年限(年)	期末账面原值 (万元)	期末账面净值 (万元)	成新率
房屋及建筑物	20	1,146.00	729.14	64.84%
办公及电子设备	5	4,275.82	2,298.25	53.22%
运输设备	5~10	137.66	90.57	62.69%
合计	—	<b>5,559.49</b>	<b>3,117.97</b>	<b>56.02%</b>

截至 2010 年 6 月 30 日，发行人无固定资产抵押或担保的情况。

## 2、房屋建筑物情况

截至 2010 年 9 月 30 日，发行人房屋建筑物情况如下：

座落地址	房产权证号	用途	面积	产权人
上海市浦东新区张杨路 88 号滨江大厦 7 层	沪房地浦字(2003)第 002777 号	办公	1,386.39 平米	大智慧

## 3、办公及电子设备情况

发行人的办公及电子设备主要是服务器、交换机和各式电脑等电子设备，其中服务器是最主要的设备。截至 2010 年 9 月 30 日，发行人总共拥有 1,187 台服务器，架设在公司总部的机房以及托管在中国电信、中国移动、中国联通的全国多处机房，共占带宽 48G。

## (二) 主要无形资产情况

### 1、商标

#### (1) 注册商标

截至 2010 年 9 月 30 日，发行人拥有 14 项已注册的文字和图形商标，具体情况如下：

大智慧注册商标汇总表

序号	商标内容	权利人	证书编号	取得日期和方式	有效期	核定使用商品类别
----	------	-----	------	---------	-----	----------

1		大智慧	1686390	2008年9月18日 受让取得	2001年12月21日至 2011年12月20日	第9类
2	大智慧	大智慧	1731853	2008年9月18日 受让取得	2002年3月14日至 2012年3月13日	第38类
3	大智慧	大智慧	1958572	2008年9月18日 受让取得	2002年12月21日至 2012年12月20日	第35类
4	大智慧	大智慧	1744276	2008年9月18日 受让取得	2002年4月7日至2012 年4月6日	第36类
5		大智慧	1695700	2005年6月23日 受让取得	2002年1月7日至2012 年1月6日	第42类
6		大智慧	1742852	2005年6月23日 受让取得	2002年4月7日至2012 年4月6日	第9类
7	分析家	大智慧	3407470	2005年6月23日 受让取得	2004年10月14日至 2014年10月13日	第9类
8	50 价值表	大智慧咨询	3213909	2004年3月7日 原始取得	2004年3月7日至2014 年3月6日	第42类
9	@Box	大智慧咨询	3290594	2004年3月28日 原始取得	2004年3月28日至 2014年3月27日	第38类
10	@Box	大智慧咨询	3290595	2004年4月21日 原始取得	2004年4月21日至 2014年4月20日	第42类
11	万国测评	大智慧咨询	1744927	2002年4月7日 原始取得	2002年4月7日至2012 年4月6日	第42类
12	万国股评	大智慧咨询	1744928	2002年4月7日 原始取得	2002年4月7日至2012 年4月6日	第42类
13		大智慧咨询	1231894	1998年12月13日 原始取得	1998年12月13日至 2018年12月13日	第35类
14		大智慧咨询	1217905	1998年12月21日 原始取得	1998年12月21日至 2018年10月20日	第36类











## (2) 正在申请注册的商标

截至2010年9月30日，发行人已向国家工商行政管理总局商标局递交了22项文字和图形商标的注册申请，并收到了《注册申请受理通知书》，具体情况如下：

## 大智慧正在申请注册的商标汇总表

序号	商标内容	权利人	申请号	申请日期	受理日期	核定使用商品类别
1		大智慧	7087689	2008年12月1日	2008年12月18日	第9类
2		大智慧	7087990	2008年12月1日	2008年12月18日	第38类



3		大智慧	7087991	2008年12月1日	2008年12月18日	第9类
4		大智慧	7087992	2008年12月1日	2008年12月18日	第36类
5		大智慧	7087993	2008年12月1日	2008年12月18日	第38类
6		大智慧	7087994	2008年12月1日	2008年12月18日	第9类
7		大智慧	7087995	2008年12月1日	2008年12月18日	第36类
8		大智慧	7087996	2008年12月1日	2008年12月18日	第36类
9		大智慧	7087997	2008年12月1日	2008年12月18日	第38类
10		大智慧	7087998	2008年12月1日	2008年12月18日	第36类
11		大智慧	7087999	2008年12月1日	2008年12月18日	第38类
12		大智慧	7088000	2008年12月1日	2008年12月18日	第9类
13	<b>SuperView</b>	大智慧	7128261	2008年12月23日	2009年1月8日	第36类
14	<b>SuperView(超赢数据)</b>	大智慧	7128262	2008年12月23日	2009年1月8日	第38类
15	<b>SuperView(超赢数据)</b>	大智慧	7128263	2008年12月23日	2009年1月8日	第36类
16	<b>SuperView</b>	大智慧	7128264	2008年12月23日	2009年1月8日	第38类
17	超赢股票池	大智慧	7163342	2009年1月13日	2009年2月5日	第9类
18	金融投资家	大智慧	8537258	2010年8月3日	2010年8月19日	第9类
19	金融投资家	大智慧	8537259	2010年8月3日	2010年8月19日	第41类
20	金融投资家	大智慧	8537260	2010年8月3日	2010年8月19日	第42类
21	金融投资家	大智慧	8537261	2010年8月3日	2010年8月19日	第36类
22	金融投资家	大智慧	8537262	2010年8月3日	2010年8月19日	第35类

## 2、计算机软件著作权

截至 2010 年 9 月 30 日, 发行人取得共计 57 项计算机软件著作权登记证书, 具体情况如下:

大智慧计算机软件著作权登记证书汇总表

序号	软件名称	权利人	编号	首次发表日期	发证日期
1	大智慧证券信息港个人图文版 V2.0	大智慧	软著登字第 0010714 号	2001 年 6 月 19 日	2001 年 9 月 12 日
2	大智慧证券信息港个人版 (Internet 版) 软件[简称: 大智慧 Internet 版]V4.5	大智慧	软著登字第 008322 号	2002 年 10 月 12 日	2003 年 5 月 27 日
3	大智慧证券信息港 (DOS 版) 软件 V4.51S	大智慧	软著登字第 013061 号	2002 年 10 月 15 日	2003 年 7 月 25 日
4	大智慧证券信息港个人版 (Internet 版) 软件[简称: 大智慧 Internet 版]V4.90	大智慧	软著登字第 018420 号	2003 年 10 月 15 日	2004 年 1 月 2 日
5	大智慧证券委托综合服务系统[简称: 大智慧委托服务系统]V1.0	大智慧	软著登字第 018421 号	2003 年 5 月 28 日	2004 年 1 月 2 日
6	大智慧 Internet 版服务端软件[简称: 大智慧服务端]V4.88	大智慧	软著登字第 018422 号	2003 年 9 月 26 日	2004 年 1 月 2 日
7	大智慧证券信息远程服务系统[简称: 大智慧@box]V1.0	大智慧	软著登字第 018423 号	2003 年 5 月 15 日	2004 年 1 月 2 日
8	大智慧证券信息港 (DOS 版) 软件[简称: 大智慧 DOS 版]V4.90	大智慧	软著登字第 018424 号	2003 年 10 月 15 日	2004 年 1 月 2 日
9	万国短信发布平台管理系统[简称: 短信管理系统]V1.0	大智慧	软著登字第 019230 号	2003 年 7 月 11 日	2004 年 2 月 2 日
10	大智慧模拟炒股系统[简称: 模拟炒股系统]V2.0	大智慧	软著登字第 030464 号	2004 年 3 月 18 日	2004 年 12 月 8 日
11	大智慧证券路演系统[简称: 路演系统]V2.0	大智慧	软著登字第 030465 号	2004 年 7 月 1 日	2004 年 12 月 8 日
12	分析家证券投资分析系统[简称: 分析家]V2.0	大智慧	软著登字第 031411 号	1998 年 6 月 11 日	2004 年 12 月 27 日
13	分析家证券投资分析系统[简称: 分析家]V4.0	大智慧	软著登字第 031412 号	2001 年 6 月 1 日	2004 年 12 月 27 日
14	分析家 2005 证券行情分析软件[简称: 分析家 2005]V5.1	大智慧	软著登字第 035791 号	2004 年 12 月 27 日	2005 年 4 月 30 日
15	大智慧证券信息港个人版 (Internet 版) 软件[简称: 大智慧 Internet 版]V5.30	大智慧	软著登字第 042379 号	2005 年 4 月 29 日	2005 年 9 月 19 日
16	分析家证券行情分析软件 (机构版) [简称: 分析家机构版]V5.0	大智慧	软著登字第 042380 号	2003 年 1 月 21 日	2005 年 9 月 19 日

17	大智慧证券信息港（DOS版）软件 [简称：大智慧 DOS版]V5.56	大智慧	软著登字第 062685号	2006年3月10日	2006年10月30日
18	大智慧高速行情分析系统软件 Level-2 Internet版[简称：大智慧 Level-2]V2.01	大智慧	软著登字第 063730号	2006年7月15日	2006年11月20日
19	大智慧证券信息港个人版软件 （Internet版）[简称：大智慧 Internet]V5.55	大智慧	软著登字第 067880号	2006年7月30日	2007年1月31日
20	大智慧证券信息港经典版软件 （Level-2）[简称：大智慧经典版 （Level-2）]V5.56	大智慧	软著登字第 067879号	2006年11月10日	2007年1月31日
21	大智慧新一代高速行情分析软件 （Level-2 Internet版）[简称：大智 慧新一代 Level-2]V2.02	大智慧	软著登字第 067881号	2006年11月26日	2007年1月31日
22	大智慧证券行情分析系统 Internet 经典版软件[简称：大智慧 Internet 经典版]V5.60	大智慧	软著登字第 090142号	2007年7月30日	2008年2月13日
23	大智慧证券行情分析系统 TopView （赢富）经典版软件[简称：大智慧 topview 经典版]V5.60	大智慧	软著登字第 090143号	2007年7月19日	2008年2月13日
24	大智慧新一代高速行情分析系统 Internet Level-2版软件[简称：大智 慧新一代 Level-2]V2.08	大智慧	软著登字第 090144号	2007年8月20日	2008年2月13日
25	大智慧新一代高速行情分析系统 TopView（赢富）版软件[简称：大 智慧新一代 TopView（赢富）]V2.08	大智慧	软著登字第 090145号	2007年9月5日	2008年2月13日
26	嵌入式跨平台开发软件[简称： ECDS-MUI]V1.0	大智慧	软著登字第 095021号	2006年10月25日	2008年4月24日
27	大智慧新一代高速行情分析系统 Internet Level-2版软件[简称：大智 慧新一代 Level-2]V3.01	大智慧	软著登字第 117641号	2008年5月20日	2008年11月28日
28	大智慧证券行情分析系统 TopView （赢富）经典版软件[简称：大智慧 TopView 经典版]V5.90	大智慧	软著登字第 117642号	2008年6月10日	2008年11月28日
29	大智慧证券行情分析系统 Internet 经典版软件[简称：大智慧 Internet 经典版]V5.90	大智慧	软著登字第 117643号	2008年7月25日	2008年11月28日
30	大智慧证券信息港（DOS版）软件 [简称：大智慧 DOS版]V5.58	大智慧	软著登字第 117647号	2008年5月10日	2008年11月28日
31	大智慧新一代高速行情分析系统 Internet TopView版软件[简称：大智	大智慧	软著登字第 117580号	2008年5月20日	2008年11月28日

	慧新一代 TopView]V3.01				
32	大智慧金融交易终端(主力资金版)软件 V4.00	大智慧	软著登字第0141238号	2008年12月18日	2009年4月8日
33	大智慧金融交易终端(机构版)软件 V4.00	大智慧	软著登字第0141239号	2008年12月18日	2009年4月8日
34	大智慧金融交易终端超赢数据软件(V4.02)	大智慧	软著登字第0178073号	2009年2月20日	2009年11月3日
35	大智慧金融交易终端超赢股票池软件(V4.01)	大智慧	软著登字第0176363号	2009年2月20日	2009年10月28日
36	大智慧金融交易终端(超赢专业版)软件[简称:超赢专业版]V6.00	大智慧	软著登字第0196420号	2009年8月3日	2010年2月11日
37	大智慧高速行情分析系统软件(Level-2 DOS版)[简称:大智慧高速行情DOS版]V2.00	大智慧软件	软著登字第062070号	2006年7月14日	2006年10月19日
38	大智慧高速行情分析系统DOS Level-2版软件[简称:大智慧高速行情DOS版]V7.00	大智慧软件	软著登字第090137号	2007年8月16日	2008年2月13日
39	大智慧证券行情分析系统手机JAVA版软件[简称:大智慧证券手机JAVA版]V2.51	大智慧软件	软著登字第090138号	2007年5月15日	2008年2月13日
40	大智慧证券行情分析系统手机SMARTPHONE版软件[简称:大智慧证券手机SMARTPHONE版]V2.01	大智慧软件	软著登字第090139号	2007年8月1日	2008年2月13日
41	大智慧证券行情分析系统手机S60版软件[简称:大智慧证券手机S60版]V2.01	大智慧软件	软著登字第090140号	2007年8月1日	2008年2月13日
42	大智慧证券行情分析系统手机WIN CE版软件[简称:大智慧证券手机WIN CE版]V2.01	大智慧软件	软著登字第090141号	2007年8月5日	2008年2月13日
43	大智慧证券行情分析系统FLASH版软件[简称:大智慧FLASH版]V1.0	大智慧软件	软著登字第117577号	2008年6月16日	2008年11月28日
44	大智慧高速行情分析系统DOS TopView版软件[简称:大智慧TOP数据DOS版]V7.04	大智慧软件	软著登字第117613号	2008年7月11日	2008年11月28日
45	大智慧证券行情分析系统手机TOP版软件[简称:大智慧证券手机TOP版]V3.2	大智慧软件	软著登字第117614号	2008年7月20日	2008年11月28日
46	大智慧高速行情分析系统DOS Level-2版软件[简称:大智慧高速	大智慧软件	软著登字第117620号	2008年6月26日	2008年11月28日

	行情 DOS 版]V8.00				
47	大智慧证券行情分析系统手机精灵版软件[简称：大智慧证券精灵版]V1.0	大智慧软件	软著登字第122002号	2008年7月22日	2008年12月16日
48	大智慧证券行情分析系统 MID 版软件[简称：大智慧证券 MID 版]V2.0	大智慧软件	软著登字第123064号	2008年7月1日	2008年12月19日
49	大智慧新一代局域网版软件[简称：大智慧局域网版]V3.01	大智慧软件	软著登字第123066号	2008年5月20日	2008年12月19日
50	大智慧证券行情分析系统手机 BREW 版软件[简称：大智慧证券手机 BREW 版]V1.0.0	大智慧软件	软著登字第0196471号	2009年8月25日	2010年2月11日
51	大智慧证券行情分析系统手机 OPhone 版软件[简称：大智慧证券手机 OPhone 版]V1.0.0	大智慧软件	软著登字第0196473号	2009年8月21日	2010年2月11日
52	大智慧证券行情分析系统手机 BlackBerry 版软件[简称：大智慧证券手机 BlackBerry 版]V3.50	大智慧软件	软著登字第0196474号	2009年8月15日	2010年2月11日
53	大智慧证券行情分析系统手机 iPhone 版软件[简称：大智慧证券手机 iPhone 版]V1.1	大智慧软件	软著登字第0196331号	2009年8月21日	2010年2月11日
54	大智慧证券行情分析系统手机 JAVA 版软件[简称：大智慧证券手机 JAVA 版]V3.50	大智慧软件	软著登字第0196353号	2009年8月15日	2010年2月11日
55	大智慧证券信息软件(Windows 版)V1.2	大智慧咨询	软著登字第0008656号	2000年10月30日	2001年6月22日
56	大智慧证券信息软件(DOS 版)V1.2	大智慧咨询	软著登字第0008657号	2000年10月30日	2001年6月22日
57	大智慧证券信息港(DOS)营业部版软件[简称：营业部版]V6.00	大智慧咨询	软著登字第0196279号	2009年8月30日	2010年2月11日

注：根据《计算机软件保护条例》的规定，软件著作权自软件开发完成之日起产生，法人的软件著作权保护期为50年，截止于软件首次发表后第50年的12月31日。

### 3、非专利技术

发行人拥有多项非专利技术，其中具有代表性的51项非专利技术情况如下：

大智慧主要非专利技术汇总表

序号	名称	所有权归属	来源
1	金融信息采集与分析发布系统	大智慧	自主开发

2	金融数据挖掘模型和技术实现	大智慧	自主开发
3	金融数据软件的架构和技术实现	大智慧	自主开发
4	多市场多品种证券数据采集与发布系统	大智慧	自主开发
5	高效数据压缩算法	大智慧	自主开发
6	金融数据统计分析模型及技术实现	大智慧	自主开发
7	营业部现场版证券信息实时传输及发布技术	大智慧	自主开发
8	金融数据卫星通道发布及接收技术	大智慧	自主开发
9	金融数据无线通讯的发布技术	大智慧	自主开发
10	金融数据全推送技术	大智慧	自主开发
11	点对点异步传输技术	大智慧	自主开发
12	用户身份认证技术	大智慧	自主开发
13	在线用户服务平台	大智慧	自主开发
14	股票模拟撮合交易系统	大智慧	自主开发
15	路演平台服务系统	大智慧	自主开发
16	用户在线培训系统	大智慧	自主开发
17	实时定向资讯推送技术	大智慧	自主开发
18	服务器自动监控及预警系统	大智慧	自主开发
19	基于链路及服务器综合性能的智能优选技术	大智慧	自主开发
20	金融信息自动采集技术	大智慧	自主开发
21	金融信息数据仓库的实现	大智慧	自主开发
22	金融信息高效检索及处理技术	大智慧	自主开发
23	DDE 数据模型及数据系统	大智慧	自主开发
24	超赢数据模型及数据系统	大智慧	自主开发
25	资金流数据模型	大智慧	自主开发
26	证券行情数据回放技术	大智慧	自主开发
27	模式匹配技术	大智慧	自主开发
28	金融数据相关性分析技术	大智慧	自主开发
29	用户自定义数据模型测试平台	大智慧	自主开发
30	上市公司盈利预测模型	大智慧	自主开发
31	基于 Level-2 数据的逐单分析模型	大智慧	自主开发
32	套利分析模型	大智慧	自主开发
33	预测分析技术	大智慧	自主开发
34	定位分析技术	大智慧	自主开发
35	板块分析技术	大智慧	自主开发
36	移动成本分布分析技术	大智慧	自主开发
37	联动分析技术	大智慧	自主开发

38	实时策略分析技术	大智慧	自主开发
39	星空图分析技术	大智慧	自主开发
40	基本面决策分析技术	大智慧	自主开发
41	扩展数据分析技术	大智慧	自主开发
42	自定义数据分析技术	大智慧	自主开发
43	散户线模型分析技术	大智慧	自主开发
44	门户型财经网站的架构与管理系统	大智慧	自主开发
45	互联网不良信息过滤系统	大智慧	自主开发
46	互联网数据同步技术	大智慧	自主开发
47	跨领域多市场数据整合技术	大智慧	自主开发
48	全领域多级数据监控技术	大智慧	自主开发
49	多通道（多屏）数据输出技术	大智慧	自主开发
50	DFIX 协议	大智慧	自主开发
51	大智慧专用键盘	大智慧	自主开发

#### 4、软件产品

截至 2010 年 9 月 30 日，发行人取得共计 48 项软件产品登记证书，具体情况如下：

大智慧软件产品登记证书汇总表

序号	产品名称	证书编号	所有权归属	发证日期
1	大智慧证券信息港(DOS 版)软件(简称:大智慧 DOS 版) V5.56	沪 DGY-2006-0728	大智慧	2006 年 10 月 10 日
2	大智慧高速行情分析系统软件 (Level-2 Internet 版) [简称: (大智慧 Level-2) ]V2.0	沪 DGY-2006-0726	大智慧	2006 年 10 月 10 日
3	大智慧新一代高速行情分析软件 Level-2 Internet 版[简称: 大智慧新一代 Level-2]V2.02	沪 DGY-2006-1124	大智慧	2006 年 12 月 30 日
4	大智慧证券信息港个人版软件 (Internet 版) [简称: 大智慧 Internet 版]V5.55	沪 DGY-2006-1125	大智慧	2006 年 12 月 30 日
5	大智慧证券信息港经典版软件 (Level-2) [简称: 大智慧经典版 (Level-2) ]V5.56	沪 DGY-2006-1126	大智慧	2006 年 12 月 30 日
6	大智慧新一代高速行情分析系统 Internet Level-2 版软件[简称: 大智慧	沪 DGY-2007-1254	大智慧	2007 年 12 月 10 日

	新一代 Level-2]V2.08			
7	大智慧证券行情分析系统 Internet 经典版软件[简称：大智慧 Internet 经典版]V5.60	沪 DGY-2007-1249	大智慧	2007 年 12 月 10 日
8	大智慧证券行情分析系统 TopView (赢富) 经典版软件[简称：大智慧 TopView 经典版]V5.60	沪 DGY-2007-1255	大智慧	2007 年 12 月 10 日
9	大智慧新一代高速行情分析系统 TopView (赢富) 版软件[简称：大智慧新一代 TopView(赢富)]V2.08	沪 DGY-2007-1248	大智慧	2007 年 12 月 10 日
10	大智慧证券行情分析系统 TopView (赢富) 经典版软件[简称：大智慧 TopView 经典版]V5.90	沪 DGY-2008-1241	大智慧	2008 年 11 月 10 日
11	大智慧新一代高速行情分析系统 Internet TopView 版软件[简称：大智慧新一代 TopView]V3.01	沪 DGY-2008-1116	大智慧	2008 年 10 月 10 日
12	大智慧新一代高速行情分析系统 Internet Level-2 版软件[简称：大智慧新一代 Level-2]V3.01	沪 DGY-2008-1124	大智慧	2008 年 10 月 10 日
13	大智慧证券行情分析系统 Internet 经典版软件[简称：大智慧 Internet 经典版]V5.90	沪 DGY-2008-1126	大智慧	2008 年 10 月 10 日
14	大智慧证券信息港 (DOS 版) 软件[简称：大智慧 DOS 版]V5.58	沪 DGY-2008-1123	大智慧	2008 年 10 月 10 日
15	大智慧金融交易终端 (主力资金版) 软件 V4.00	沪 DGY-2009-0403	大智慧	2009 年 4 月 10 日
16	大智慧金融交易终端 (机构版) 软件 V4.00	沪 DGY-2009-0404	大智慧	2009 年 4 月 10 日
17	大智慧金融交易终端超赢股票池软件 V4.01	沪 DGY-2009-1320	大智慧	2009 年 9 月 10 日
18	大智慧金融交易终端超赢数据软件 V4.02	沪 DGY-2009-2126	大智慧	2009 年 12 月 10 日
19	大智慧金融交易终端 (超赢专业版) 软件[简称：超赢专业版]V6.00	沪 DGY-2009-2427	大智慧	2009 年 12 月 31 日
20	大智慧金融交易终端超赢百分百研究室软件[简称：超赢百分百研究室]V6.2	沪 DGY-2010-1021	大智慧	2010 年 8 月 10 日
21	大智慧金融交易终端超赢机构版软件[简称：超赢机构版]V6.3	沪 DGY-2010-1022	大智慧	2010 年 8 月 10 日
22	大智慧金融交易终端超赢买卖点决策软件[简称：超赢买卖点决策]V6.4	沪 DGY-2010-1023	大智慧	2010 年 8 月 10 日



23	大智慧金融交易终端超赢智慧宝软件 [简称: 超赢智慧宝]V6.5	沪 DGY-2010-1024	大智慧	2010年8月10日
24	大智慧金融交易终端股指王版软件 [简称: 股指王]V6.6	沪 DGY-2010-1025	大智慧	2010年8月10日
25	大智慧金融交易终端专家版软件[简 称: 专家版]V6.7	沪 DGY-2010-1026	大智慧	2010年8月10日
26	大智慧金融交易终端专家超赢版软件 [简称: 专家超赢版]V6.8	沪 DGY-2010-1027	大智慧	2010年8月10日
27	大智慧金融交易终端深度机构版软件 [简称: 深度机构版]V6.03	沪 DGY-2010-1028	大智慧	2010年8月10日
28	大智慧港股实时行情分析软件[简称: 港股通]V6.0	沪 DGY-2010-1029	大智慧	2010年8月10日
29	大智慧高速行情分析系统软件 (Level-2 DOS 版)(简称: 大智慧高 速行情 DOS 版) V2.0	沪 DGY-2006-0819	大智慧软件	2006年11月10日
30	大智慧高速行情分析系统 DOS Level-2 版软件[简称: 大智慧高速行 情 dos 版]V7.00	沪 DGY-2007-1247	大智慧软件	2007年12月10日
31	大智慧证券行情分析系统手机 SMARTPHONE 版软件[简称: 大智慧 证券手机 SMARTPHONE 版]V2.01	沪 DGY-2007-1250	大智慧软件	2007年12月10日
32	大智慧证券行情分析系统手机 S60 版 软件[简称: 大智慧证券手机 S60 版]V2.01	沪 DGY-2007-1251	大智慧软件	2007年12月10日
33	大智慧证券行情分析系统手机 WIN CE 版软件[简称: 大智慧证券手机 WIN CE 版]V2.01	沪 DGY-2007-1252	大智慧软件	2007年12月10日
34	大智慧证券行情分析系统手机 JAVA 版软件[简称: 大智慧证券手机 JAVA 版]V2.51	沪 DGY-2007-1253	大智慧软件	2007年12月10日
35	大智慧证券行情分析系统 FLASH 版 软件[简称: 大智慧 FLASH 版]V1.0	沪 DGY-2008-1117	大智慧软件	2008年10月10日
36	大智慧高速行情分析系统 DOS TopView 版软件[简称: 大智慧 TOP 数据 DOS 版]V7.04	沪 DGY-2008-1118	大智慧软件	2008年10月10日
37	大智慧证券行情分析系统 MID 版软 件[简称: 大智慧证券 MID 版]V2.0	沪 DGY-2008-1119	大智慧软件	2008年10月10日
38	大智慧证券行情分析系统手机 TOP 版软件[简称: 大智慧证券手机 TOP 版]V3.2	沪 DGY-2008-1120	大智慧软件	2008年10月10日
39	大智慧证券行情分析系统手机精灵版	沪 DGY-2008-1121	大智慧软件	2008年10月10日

	软件[简称：大智慧证券精灵版]V1.0			
40	大智慧新一代局域网版软件[简称：大智慧局域网版]V3.01	沪 DGY-2008-1122	大智慧软件	2008年10月10日
41	大智慧高速行情分析系统 DOS Level-2 版软件[简称：大智慧高速行情 DOS 版]V8.00	沪 DGY-2008-1125	大智慧软件	2008年10月10日
42	大智慧证券行情分析系统手机 oPhone 版软件[简称：大智慧证券手机 oPhone 版]V1.0.0	沪 DGY-2009-2422	大智慧软件	2009年12月31日
43	大智慧证券行情分析系统手机 JAVA 版软件[简称：大智慧证券手机 JAVA 版]V3.50	沪 DGY-2009-2423	大智慧软件	2009年12月31日
44	大智慧证券行情分析系统手机 iPhone 版软件[简称：大智慧证券手机 iPhone 版]V1.1	沪 DGY-2009-2424	大智慧软件	2009年12月31日
45	大智慧证券行情分析系统手机 BREW 版软件[简称：大智慧证券手机 BREW 版]V1.0.0	沪 DGY-2009-2425	大智慧软件	2009年12月31日
46	大智慧证券行情分析系统手机 Blackberry 版软件[简称：大智慧证券手机 Blackberry 版]V3.50	沪 DGY-2009-2426	大智慧软件	2009年12月31日
47	大智慧证券信息港（DOS）营业部版软件[简称：营业部版]V6.0	沪 DGY-2010-0162	大智慧咨询	2010年3月10日
48	大智慧金融交易终端金色两点半股票池软件[简称：金色两点半]V6.02	沪 DGY-2010-0939	大智慧咨询	2010年8月10日

注：根据工业和信息化部颁布的《软件产品管理办法》，我国对软件产品实行登记和备案制度，软件产品登记的有效期为5年，有效期届满前可以申请延续。

## 5、域名

截至2010年9月30日，发行人拥有共计6项域名，具体情况如下：

大智慧域名汇总表

序号	互联网域名	权利人	注册日期	到期日期
1	gw.com.cn	大智慧	2000年10月27日	2015年10月27日
2	fxj.com.cn	大智慧	1999年3月31日	2011年3月31日
3	证券世界.中国	大智慧咨询	2006年1月13日	2011年01月13日
4	证券大智慧.中国	大智慧咨询	2006年5月26日	2015年06月26日
5	wapgw.cn	大智慧咨询	2006年3月14日	2011年03月14日

6	wg.com.cn	大智慧咨询	2000年4月07日	2011年04月7日
---	-----------	-------	------------	------------

注：因大智慧网络已整体变更为大智慧，万国测评已变更为大智慧咨询，公司目前正在申请办理上述第3~5项域名权利人的更名手续，并已获中国互联网络信息中心正式受理。

### （三）租赁房产情况

截至2010年9月30日，发行人租赁房产的情况如下：

1、2009年9月，发行人与上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司签订《物业租赁合同》，双方约定上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司向发行人出租位于上海市浦东新区峨山路91弄20号1幢8楼北塔，9楼和10楼的房屋，建筑面积9,100平方米。租赁期限为2009年12月26日至2015年12月25日，其中2009年12月26日至2012年12月25日租金单价为4.1元/日/平方米建筑面积，2012年12月26日至2015年12月25日租金单价为4.5元/日/平方米建筑面积。

2、2010年2月2日，发行人与程家明签订《房屋租赁合同》，双方约定程家明向发行人出租位于湖北省武汉市东湖开发区SBI创业街1栋1302室的房屋，建筑面积287.76平米，期限为2010年2月10日至2011年2月9日，租金为24元/月/平方米。

3、2010年4月16日，发行人与上海浦东软件园股份有限公司签署了《上海浦东软件园一二期园区房屋租赁合同》，双方约定上海浦东软件园股份有限公司向发行人出租位于上海市张江高科技园区郭守敬路498号浦东软件园14幢22301-130座的房屋，建筑面积79平方米，租赁期限为2010年3月1日至2013年4月30日，租金为1.6元/日/平方米。

4、2010年5月17日，发行人与南方兵器装备产业有限责任公司签订《兵器大厦写字楼租赁合同》（合同编号：兵器字2010第019号），双方约定南方兵器装备产业有限责任公司向发行人出租位于北京市海淀区紫竹院路69号院兵器大厦5层501、502、503、505单元的房屋，建筑面积623.11平方米，期限为2010年6月6日至2011年6月5日，租金为2.97元/日/平方米。

5、2010年6月24日，发行人与上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司签订《物业租赁合同补充协议》，双方约定上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限

公司向发行人扩租位于上海市浦东新区峨山路 91 弄 20 号 1 幢陆家嘴软件园 9 号楼 4 层南单元的房屋，建筑面积 1,700 平方米。租赁期限为 2010 年 10 月 1 日至 2015 年 12 月 25 日，其中第一年至第三年的租金单价为 4.1 元/日/平方米建筑面积，第四年至期满的租金单价为 4.5 元/日/平方米建筑面积。

6、2010 年 7 月 6 日，发行人与黄平、陈雁签订《房屋租赁合同》，双方约定陈雁向发行人出租位于深圳市福田区彩田路星河世纪大厦 A 座 3507 室的房屋，租赁面积 105.76 平米，期限为 2010 年 6 月 7 日至 2011 年 6 月 6 日，租金为 14,277.6 元/月。

7、2010 年 4 月 1 日，大智慧咨询与发行人签订《上海市房屋租赁合同》，双方约定发行人向大智慧咨询出租位于上海市浦东新区张杨路 88 号 701 室的房屋，建筑面积 69.24 平方米，期限为 2010 年 6 月 28 日至 2013 年 6 月 30 日，租金为 2.8 元/日/平方米。

8、2010 年 6 月 24 日，大智慧咨询与上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司签订《房屋租赁合同》，双方约定上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司向大智慧咨询出租位于上海市浦东新区峨山路 91 弄 20 号 1 幢陆家嘴软件园 9 号楼 4 层连廊的房屋，建筑面积 600 平方米。租赁期限为 2010 年 10 月 1 日至 2015 年 12 月 25 日，其中第一年至第三年的租金单价为 4.1 元/日/平方米建筑面积，第四年至期满的租金单价为 4.5 元/日/平方米建筑面积。

9、2010 年 5 月 17 日，大智慧软件与上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司签订《房屋租赁合同》，双方约定上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司向大智慧科技出租位于上海市浦东新区峨山路 91 弄 20 号 1 幢陆家嘴软件园 9 号楼 7 层北塔东单元及连廊的房屋，建筑面积 1,516 平方米。租赁期限为 2010 年 9 月 1 日至 2015 年 12 月 25 日，其中第一年至第三年的租金单价为 4.1 元/日/平方米建筑面积，第四年至期满的租金单价为 4.5 元/日/平方米建筑面积。

10、2010 年 6 月 30 日，大智慧软件与上海浦东软件园股份有限公司签订《上海浦东软件园一二期园区房屋租赁合同》，双方约定上海浦东软件园股份有限公司向大智慧软件出租位于上海市张江高科技园区郭守敬路 498 号浦东软件园 2

幢 4 层 4402 座的房屋，建筑面积 72.04 平方米，期限为 2010 年 6 月 28 日至 2013 年 6 月 30 日，租金为 2.5 元/日/平方米。

11、2010 年 6 月 24 日，大智慧科技与上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司签订《房屋租赁合同》，双方约定上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司向大智慧科技出租位于上海市浦东新区峨山路 91 弄 20 号 1 幢陆家嘴软件园 9 号楼 4 层北塔的房屋，建筑面积 1,700 平方米。租赁期限为 2010 年 10 月 1 日至 2015 年 12 月 25 日，其中第一年至第三年的租金单价为 4.1 元/日/平方米建筑面积，第四年至期满的租金单价为 4.5 元/日/平方米建筑面积。

## 六、公司业务经营许可和认证情况

### （一）业务经营许可的情况

发行人现持有上海市通信管理局颁发的《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》（编号：沪 B2-20060141），根据该证书，发行人被核准的业务种类为第二类增值电信业务中的信息服务业务（含互联网信息服务、移动信息服务，不含固定网电话信息服务）；核准的服务项目为不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械的互联网信息服务和新闻移动信息服务，可涉及科技交流类、财经投资类和人才交流类的互联网电子公告服务；证书有效期为 2010 年 2 月 21 日至 2011 年 6 月 5 日。

发行人现持有工信部颁发的《增值电信业务经营许可证》（编号：B2-20100128），根据该证书，发行人被核准的业务种类为第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）；证书有效期为 2010 年 3 月 30 日至 2015 年 3 月 30 日。

发行人现持有上海市新闻出版局颁发的《出版物经营许可证》（新出发沪批字第 U4435 号），该证书核准的经营范围为电子出版物批发、零售。

发行人现持有上海市通信管理局颁发的《短信息类服务接入代码使用证书》（证书编号：沪号[2008]00013-B011），根据该证书，发行人被核准使用 10625666

作为开展短消息类服务业务的接入代码；证书有效期为 2008 年 11 月 15 日至 2011 年 6 月 5 日。

发行人持有上海市文化影视管理局颁发的《广播电视节目制作经营许可证》（证书编号：（沪）字第 407 号）。根据该证书，发行人被许可从事电视节目制作、发行。发证日期为 2010 年 1 月 22 日，有效期至 2011 年 9 月 26 日。

发行人持有国家广播电影电视总局颁发的《信息网络传播视听节目许可证》（许可证号：0910546）。根据该证书，发行人被许可在全国范围内通过国际互联网从事证券期货讯息类视听节目的自办播放业务。发证日期为 2010 年 2 月 2 日，有效期自 2010 年 2 月 2 日至 2013 年 2 月 2 日。

发行人持有中华人民共和国公安部公共信息网络安全监察局颁发的《计算机信息系统安全专用产品销售许可证》（证书编号：XKC70231）。根据该证书，发行人生产的“大智慧安全网关 V1.0”被许可进入市场销售。发证日期为 2009 年 4 月 24 日，有效期自 2009 年 4 月 24 日至 2011 年 4 月 24 日。

大智慧咨询持有中国证监会 2009 年 8 月 27 日颁发的《证券投资咨询业务资格证书》（编号：zx0062），证书类别为 A 证券投资咨询。

## （二）企业认证情况

### 1、高新技术企业认证

发行人于 2008 年 11 月 25 日经上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局联合认定为高新技术企业并颁发《高新技术企业证书》，证书编号为 GR200831000331，有效期三年。

### 2、软件企业认证

发行人于 2001 年 12 月 30 日获得上海市信息化办公室颁发的《软件企业认定证书》，证书编号：沪 R-2001-0328，并通过了历年软件企业年审。

发行人子公司大智慧软件于 2007 年 2 月 10 日获得上海市信息化委员会颁发的《软件企业认定证书》，证书编号：沪 R-2007-0029，并通过了历年软件企业年

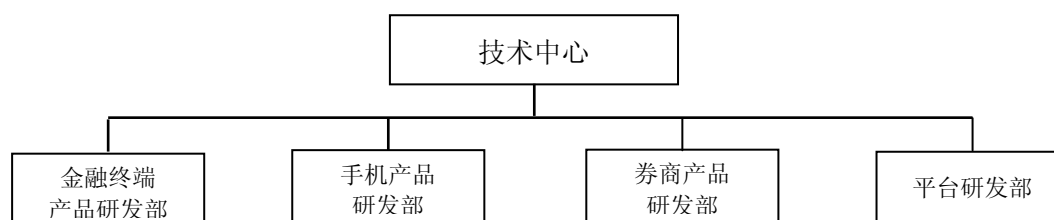
审。

## 七、公司技术研发情况

### (一) 技术研发人员情况

#### 1、研发组织体系

公司的研发组织体系以技术中心为核心，由其负责产品线的规划和设计，并确定技术路线。技术中心下设金融终端产品研发部、手机产品研发部、券商产品研发部和平台研发部。其中，金融终端产品研发部负责公司金融资讯及数据PC终端服务系统的研发，手机产品研发部负责金融资讯及数据移动终端服务系统产品的研发，券商产品研发部负责证券公司综合服务系统的研发，平台研发部负责公司客户服务平台的研发。



#### 2、研发人员情况

发行人自成立起始终重视技术研发人才的引进、培养和储备。通过逐年加大投入力度，公司在这方面取得了显著成果，科研人员队伍不断壮大，成为公司发展的基石。

截至2010年9月30日，发行人的技术研发人员已由2007年末的205人发展到了目前的263人，在员工总数中的比例达到62.47%。

### (二) 主要产品和服务的核心技术情况

发行人在互联网金融信息服务领域拥有了多项自主研发的核心技术，主要情

况如下所示：

大智慧主要产品和服务的核心技术情况表

序号	技术名称	描述
1	高速数据采集及处理技术	<p>该技术主要用于实时完成全球多个市场数据的采集与分发。</p> <p>其技术特点主要表现在：①根据金融数据特性，开发出了高效统一的数据处理模型，支持全球主要金融市场的数据接口，接收并处理股票、期货、现货、权证、外汇、债券、指数等各种金融产品的实时、延时行情数据；②根据金融数据的特点，开发了独有的高效压缩算法，达到了10:1的压缩比率，实现了每日以G字节为单位的行情数据处理，并实时同步到各服务器，网络传输延时&lt;10毫秒；③高稳定性，根据全球各交易所的交易时间差异，系统实现7×24小时不间断的工作及容错机制。</p>
2	高性能分布式数据存取服务技术	<p>该技术主要是通过软、硬件集群技术，将大批量的数据分布存储到全国不同地区的数据中心，在个别节点的网络故障情况下，可以继续为系统提供高速的数据存取服务。</p> <p>其技术特点主要表现在：①高并发，利用了高速缓存、磁盘阵列和网络资源分配优化技术；②分布式，多点数据备份，任何节点都可作为数据服务端，一点接入，就可享受所有的数据服务，在其它节点不能服务的时候，任何一个节点都能继续提供无缝的数据存取服务；③角色自组织功能，在网络中断或者不通畅的情况下，服务器能自己组织分区，各自分配不同的角色，继续给用户提供服务。</p> <p>从技术指标的表现来看，该技术实现了：①每个节点支持10万人级并发；②接入服务器支持无缝扩充，应用接入，只要连接一个节点，就能找到所有可冗余的数据节点；③支持自定义数据模板存储。</p> <p>从技术应用来看，每天可支持千万次级别用户的数据存取。</p>
3	数据全推送技术	<p>该技术主要是对金融数据采用全推送技术，实现终端最快速的响应能力，实现客户端的实时监控和分析。</p> <p>其技术特点主要表现在：①高效的内存分配管理；②采用高速缓存技术；③高效的数据接口及数据压缩处理算法；④点对点异步传输技术。</p>
4	多维数据分析与决策技术	<p>该技术主要是将多种来源的各种实时、非实时数据进行加工处理，为投资者提供全方位的数据分析结果和决策依据。</p> <p>其技术特点主要表现在：①决策系统的建立，根据对金融数学模型以及证券数据的特性，建立独有的多种证券决策系统；②数据处理技术，根据决策系统的描述，对海量行情数据实现多种分析模型实时统计分析，及时发送到终端。</p> <p>从技术应用来看，目前公司已运用该技术建立了独有的DDE数据系统、超赢数据系统、相关性分析系统、实时监控系统等多个分析与决策系统。</p>
5	数据挖掘与整合技术	<p>该技术主要是对海量的财经数据进行数据挖掘，为各种不同的分析模型提供实时的参考信息。</p> <p>其技术特点主要表现在：①分析模型的建立，从各类财经数据中提取、挖掘有价值的信息，建立多种适合证券市场的分析模型；②数据提</p>



		取与整合技术，根据分析模型，从来源众多的财经数据中自动提取并整合成可应用数据，实现分析功能。
6	营业部服务技术	<p>该技术主要是根据营业部现场不同的网络环境及要求，实现对营业部现场客户的服务。</p> <p>其技术特点主要表现在：①Novell 环境下 DOS 无盘工作站下实现行情与资讯高效、实时的处理及分发；②营业部环境下多市场多品种的揭示；③根据营业部环境的变更及多元化需求，支持广播方式、SPX 点对点异步传输方式及 TCP/IP 方式的数据传输。</p>

上述核心技术均为公司自主创新的成果，源自公司多年来在业务实践中的研发积累。目前这些技术均已处于成熟阶段，已被应用于公司各种产品和服务中，获得了用户的好评。

### （三）技术储备情况

发行人的产品和技术具有一定的延续性，除了不断提高现有技术、完善现有产品的各项功能外，针对市场需求，目前发行人正在研发的技术如下：

#### 1、数据存储及传输技术

为了解决不同数据来源及不同数据类型的数据存储及数据传输，公司经过技术可行性研究及模型测试，吸收了 FIX 协议技术，在其基础上定义了 DFIX 协议，应用于数据存储及传输，使得服务端与服务端、客户端与服务端之间能够使用统一的数据接口和数据格式，保证了数据传输接口不用因为数据类型或者数据来源的变化而频繁变化，极大地提高了系统的扩展性。目前该技术已可转换为实际应用。

#### 2、委托交易整合技术

随着国内金融市场的发展，目前可供国内投资者选择的投资品种日趋丰富，为了使用户方便地实现不同投资品种的组合投资，发行人在委托交易平台上嵌入了委托交易整合技术。该技术综合了证券(A股、港股)、商品期货、股指期货等品种的综合交易功能，通过统一的前端，用户可以实现不同品种的交易，可以实现对不同品种进行投资组合，并实现各种复杂的交易和投资模型。

#### 3、移动终端网络传输自适应技术

针对移动终端在 2G 和 3G 条件下不同的通讯带宽和通讯质量，发行人研发了传输自适应技术。该技术对财经数据进行最大动态压缩处理，并自动选择最有效的传输模式（包括数据包的大小、请求次数等移动终端传输中的关键技术参数），而且能够根据通道网络状况，自动调整信息量的多少，以满足在不同通讯条件下以最快的速度传递金融数据和资讯等相关数据。

#### 4、实时点对点数据传输技术

点对点传输技术是通过在客户端之间建立一个直接通信通道，让用户相互传输对方需要的数据，达到提高传输速度、降低服务端带宽需求等目的。在此原理的基础上，发行人自主研发了实时点对点数据传输技术，弥补了一般点对点技术不能传输即时动态行情等实时数据的缺陷。应用该技术，发行人可以将全部动态行情推送到客户端而不需要大幅增加服务端带宽，满足了用户日益增长的对全推行情需求，既满足了用户在客户端自主设计个性化的金融交易监控模型的目的，又不需要占用发行人大量的服务器带宽。该技术目前已应用于部分行情数据传输，通过进一步开发可以应用于静态数据和视频传输。

### （四）研发投入情况

报告期内，发行人研发投入及占当期营业收入比重的情况如下表所示：

大智慧报告期研发投入情况简表

项目	2010年1~6月	2009年	2008年	2007年
研发投入（万元）	2,961.22	3,794.39	2,511.26	1,562.61
占营业收入比重	10.60%	8.53%	9.70%	9.86%

### （五）技术创新机制

#### 1、创新机制内容

##### （1）人才引进机制

公司拥有健全的人才吸引机制，以具有吸引力的薪酬、合适的岗位、健全的职业发展规划和优秀的企业文化来吸引高端人才，并进行人才后备梯队的建设。

## (2) 培训与交流机制

公司制订了内部定期业务交流计划与外部培训计划, 每年绝大部分技术和开发人员参加了交流和培训。

## (3) “创新开发奖”

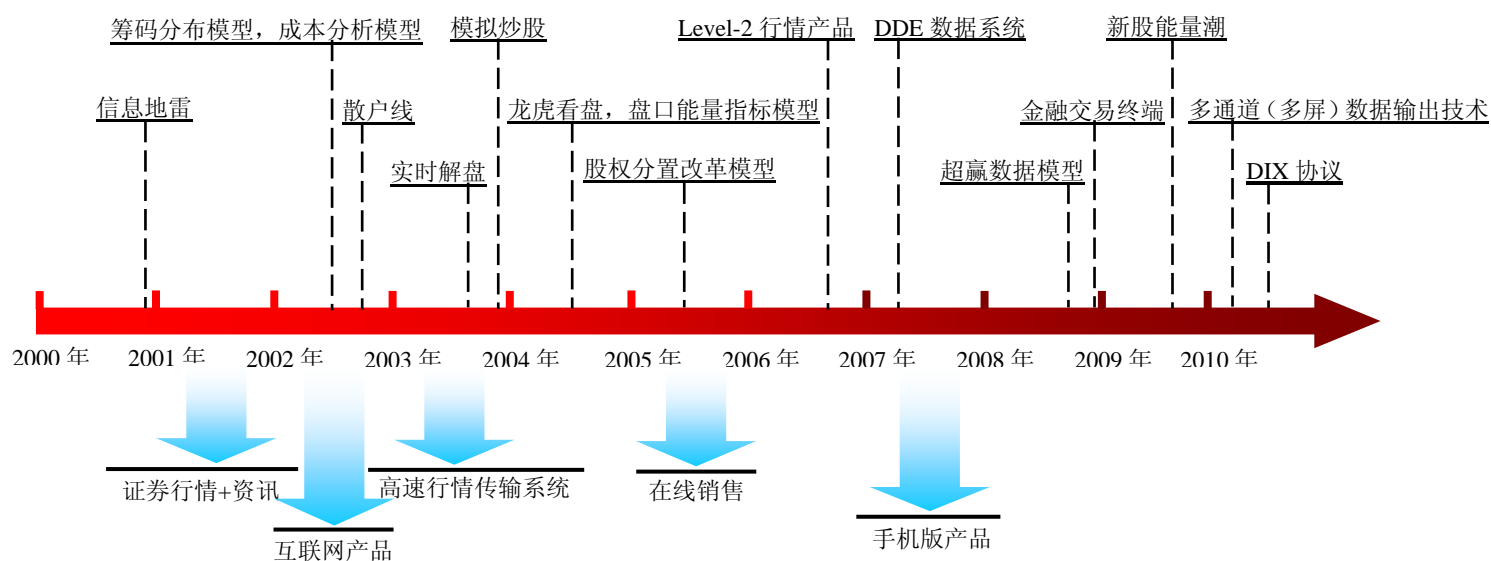
公司对创新性技术的主要研究人员予以资金奖励, 同时, 每项创新性产品成功推向市场后, 公司对参与该产品设计、开发环节并作出突出贡献的员工均有专项奖励。

## 2、公司创新历程

互联网金融信息服务业是伴随着资本市场的发展和互联网技术的革新而产生的新兴行业, 行业的产生和发展本身就是理念、技术不断创新的结果。作为行业中的领先企业, 发行人始终秉承“不断创新”的发展宗旨, 把理念创新、技术创新、产品创新作为企业生存和发展的基础, 集中资源实现创新。

发行人的创新历程如下图所示:

大智慧技术和理念创新表现时间序列图



## （六）技术保密制度

为防止技术泄密情况的发生，发行人与主要技术研发人员签订了《技术保密协议》，通过协议条款强化了上述人员的保密义务和法律责任。此外，公司在日常运营中还进行了专门的安排，通过分块运行、内部隔离和文件加密等手段来加强保密性。

从公司成立到本招股说明书签署之日，发行人未发生重大技术泄密的情况。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）同业竞争情况

截至本招股说明书签署之日，张长虹先生持有本公司 66.03% 的股份，为本公司控股股东和实际控制人。张长虹先生除持有本公司股权外，不存在控制其他企业的情况，亦未以任何形式直接或间接从事与本公司相同或相似的业务。因此，公司的控股股东、实际控制人张长虹先生不存在与本公司进行同业竞争的情况。

#### （二）避免同业竞争的承诺

##### 1、控股股东、实际控制人张长虹先生作出的关于避免同业竞争的承诺

为保障本公司及本公司其他股东的合法权益，避免未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东、实际控制人张长虹先生出具了《关于避免与上海大智慧股份有限公司同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“本人保证在控股或实际控制大智慧期间，本人直接或间接控制的、与他人共同控制的、或本人可以施加重大影响的企业不会从事与大智慧相同或类似的业务，以避免对大智慧的生产经营构成可能的直接的或间接的业务竞争。”

##### 2、持有本公司 5% 以上的股东作出的关于避免同业竞争的承诺

为保障本公司及本公司其他股东的合法权益，避免未来可能发生的同业竞争，持有本公司 5% 以上股份的股东新湖中宝向本公司出具了《关于避免与上海大智慧股份有限公司同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“本公司和本公司控股或实际控制的其他企业在今后不会从事与大智慧相同或类似的业务，以避免与大智慧的生产经营构成可能的直接的或间接的业务竞争。”

持有本公司 5% 以上股份的股东张婷向本公司出具了《关于避免与上海大智慧股份有限公司同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“本人控股或实际控制的其他企业在今后不会从事与大智慧相同或类似的业务，以避免与大智慧的生产经营构成可能的直接的或间接的业务竞争。”

## 二、关联交易

### （一）发行人关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等相关规定，截至 2010 年 9 月 30 日，公司的关联方及关联关系如下：

#### 1、本公司的关联自然人

##### （1）控股股东及实际控制人

张长虹先生持有本公司 66.03% 的股份，为公司的控股股东和实际控制人。

##### （2）持有本公司 5% 以上股份的自然人

张婷女士持有本公司 6.87% 的股份，与公司控股股东张长虹先生系兄妹关系。

（3）公司董事、监事、高级管理人员（请参见本招股说明书第八节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”）

（4）与上述（1）、（2）、（3）项所述人士关系密切的家庭成员，包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母。

#### 2、本公司的关联法人

##### （1）持有本公司 5% 以上股份的法人股东

新潮中宝持有本公司 11% 的股权。

##### （2）本公司控制的企业

关联方	关联关系
大智慧咨询	本公司持有其 100% 股权
大智慧软件	本公司持有其 100% 股权
大智慧科技	本公司持有其 100% 股权

### (3) 其他关联企业

关联方	与本公司的关系
奈心科技（注 1）	同受实际控制人控制（截至 2009 年 10 月止） 公司董事张婷女士的配偶黄顺宁先生控制的企业（2009 年 11 月起）
北京金网（注 2）	本公司控制的企业（截至 2007 年 12 月止） 同受实际控制人控制（2008 年 1 月至 2009 年 10 月） 公司董事张婷女士的配偶黄顺宁先生控制的企业（2009 年 11 月起）
上海金网（注 2）	本公司控制的企业（截至 2007 年 12 月止） 同受实际控制人控制（2008 年 1 月至 2009 年 10 月） 公司董事张婷女士的配偶黄顺宁先生控制的企业（2009 年 11 月起）
湘财证券	本公司董事林俊波女士在该公司担任董事长

注 1：张长虹先生原持有奈心科技 78% 股权，2009 年 10 月全部转让给本公司董事张婷女士的配偶黄顺宁先生。

注 2：本公司原直接持有北京金网 90% 股权、通过北京金网间接持有上海金网 81% 股权，2007 年 12 月本公司将所持北京金网 89% 股权转让给奈心科技、1% 股权转让给本公司董事张婷女士的配偶黄顺宁先生。

## (二) 关联交易

### 1、发行人最近三年一期的经常性关联交易

发行人最近三年一期向关联方销售商品的情况如下表所示：

时间	交易方名称	交易内容	交易金额 (万元)	占当期营业收入的比重
2009 年度	湘财证券	金融资讯及数据终端服务系统、 证券公司综合服务系统	121.51	0.27%
2010 年 1-6 月	湘财证券	金融资讯及数据终端服务系统、 证券公司综合服务系统	158.87	0.57%

经常性关联交易导致的应收账款和预收款项余额如下表所示：

单位：万元

项目	关联方	2010年6月30日	2009年12月31日
应收账款	湘财证券	3.42	30.00
预收款项	湘财证券	132.82	117.97

公司向关联方销售商品采取与向非关联方销售商品相同的定价方法，根据销售给客户产品的不同数量采用不同的折扣比例，交易价格的确定与客户是否公司的关联方无关，产品价格是否以折扣价销售及折扣比例取决于客户的采购数量。

上述销售商品的关联交易金额较小，占当期营业收入的比重较低，对公司的财务状况和经营成果无实质性影响。

## 2、发行人最近三年一期的偶发性关联交易

### （1）股权转让

2007年12月，本公司将所持北京金网89%股权以890万元的价格转让给奈心科技、1%股权以10万元的价格转让给黄顺宁。

本次股权转让以原始出资额作为转让价，对公司的财务状况和经营成果无重要影响。

### （2）股权收购

2008年7月16日，上海金网与公司签订股权转让协议，将其持有的万国测评（2009年4月更名为大智慧咨询）20%股权以原始出资额200万元作价转让给本公司；同日，北京金网与公司签订股权转让协议，将其持有的万国测评45.50%股权以原始出资额455万元作价转让给本公司。

本次交易公司合计收购万国测评65.50%股权，交易完成后，公司持有其100%股权。

奈心科技基本情况如下：

奈心科技的经营范围为：电脑网络开发、咨询、软件四技服务。奈心科技除



持有北京金网的股权外不从事其它经营业务。

根据奈心科技未经审计的 2007 年、2008 年和 2009 年财务报表，奈心科技主要财务指标如下：

#### 奈心科技 2007-2009 年主要财务指标

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产总额	1,385.71	1,176.65	1,023.42
负债总额	1,102.91	878.80	716.37
所有者权益	282.80	297.85	307.04
项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	0	0	0
净利润	-15.05	-9.20	-4.39

北京金网基本情况如下：

北京金网的经营范围为：许可经营项目：第二类增值电信业务中的信息服务业；电话信息服务；一般经营项目：销售通讯设备。（法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。）北京金网的主营业务为电话信息服务和电信增值业务。

根据北京金网未经审计的 2007 年、2008 年和 2009 年财务报表，北京金网主要财务指标如下：

#### 北京金网 2007-2009 年主要财务指标

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产总额	810.72	744.88	839.16
负债总额	72.19	17.44	112.77
所有者权益	738.53	727.44	726.39
项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	838.23	1,056.71	714.66

净利润	11.09	1.05	0.47
-----	-------	------	------

上海金网基本情况如下：

上海金网的经营范围为：固定网电话信息服务（涉及许可经营的范围凭许可证经营）。上海金网的主营业务为电话信息服务。

根据上海公信中南会计师事务所有限公司出具的上海金网 2007 年《审计报告》（公信中南业[2008]1492 号）、2008 年《审计报告》（公信中南业[2009]1886 号）和上海金网未经审计的 2009 年财务报表，上海金网主要财务指标如下：

#### 上海金网 2007-2009 年主要财务指标

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产总额	496.53	511.10	725.42
负债总额	35.02	49.69	266.37
所有者权益	461.51	461.41	459.05
项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	414.49	477.00	563.58
净利润	0.75	2.36	-2.80

#### （3）房屋租赁

2008 年 12 月 22 日，发行人子公司大智慧软件与公司控股股东张长虹先生签订《房屋租赁合同》，合同约定大智慧软件租赁张长虹拥有的位于上海市浦东新区张杨路 88 号滨江大厦 801-816 室作为办公场地，租赁面积 1,386.39 平方米，租赁期限为 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日，每日每平方米租金为人民币 2.80 元，年租金合计 141.69 万元。2009 年租金已分两次支付：2009 年 7 月支付 110 万元，8 月支付 31.69 万元。

上述关联交易中的房屋租金系参照公司租用滨江大厦其他房屋的租金标准而定，不存在损害公司或公司其他股东利益的情况，对公司的财务状况和经营成果无实质性影响。2010 年开始，大智慧软件租用陆家嘴软件园的房屋，不再继续租赁公司控股股东张长虹的房产，双方已签署补充协议，终止上述房屋租赁。

因此，上述关联交易将不再发生。

#### (4) 关联方往来款余额

单位：万元

项目及关联方	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
其他应收款				
奈心科技	—	—	—	330.00
北京金网	—	—	—	80.00
上海金网	—	—	—	220.00

公司原持有北京金网 90% 股权，北京金网及其控股子公司上海金网均从事电话声讯业务。由于近年来互联网的高速发展致使电话声讯市场严重萎缩，上述公司业务受冲击明显，营业收入逐年下降。因此，公司适时进行战略收缩，剥离电话声讯业务，将有限资源凝聚于互联网金融信息服务，实现主业做精做强。

2007 年 12 月，本公司将所持北京金网 89% 股权以 890 万元的价格转让给奈心科技、1% 股权以 10 万元的价格转让给黄顺宁。奈心科技于当年支付了 560 万元，余款 330 万元于 2008 年底前支付，形成了 2007 年末的关联方往来款余额。又由于前述股权转让，北京金网及其控股子公司上海金网 2007 年 12 月 31 日资产负债表不再纳入合并报表范围，所以北京金网和上海金网对公司的往来款项在 2007 年期末关联方往来款余额中反映。

截至 2008 年底，上述款项已全部结清。截至 2010 年 6 月 30 日，关联方资金往来的情况未再发生。

### (三) 发行人对关联交易决策权力与程序的规定

#### 1、《公司章程》对关联交易的相关规定

《公司章程》第四十条规定：股东大会审议批准公司与关联方发生的交易金额在 3,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易事项。

《公司章程》第四十一条规定：公司为关联人提供的担保须经股东大会审议通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

《公司章程》第七十九条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

《公司章程》第一百一十条规定：应由董事会审议的关联交易事项如下：公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易事项，或公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易事项；但公司与关联方发生的交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，应提交股东大会批准后方可实施。

《公司章程》第一百一十九条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

《公司章程》第一百三十二条规定：重大关联交易（是指公司与关联法人发生的数额高于 300 万元或高于公司最近一期经审计净资产值 0.5% 的关联交易，或与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。

## 2、《关联交易决策制度》对关联交易的相关规定

《关联交易决策制度》第九条规定：

公司的关联交易应当遵循以下基本原则：

(1) 公司与关联人之间的关联交易应签订书面协议，协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则；

(2) 公正、公平、公开的原则。关联交易的价格或收费原则上应不偏离市场独立第三方的标准，对于难以比较市场价格或订价受到限制的关联交易，应通过合同明确有关成本和利润的标准，公司应对关联交易的定价依据予以充分披露；

(3) 关联股东在审议与其相关的关联交易的股东大会上，应当回避表决；

(4) 与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时，应当回避；

(5) 公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问出具意见。

《关联交易决策制度》第十条规定：公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

《关联交易决策制度》第十一条规定：

公司股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

(1) 交易对方；

(2) 拥有交易对方直接或间接控制权的；

(3) 被交易对方直接或间接控制的；

(4) 与交易对方受同一法人或其他组织或自然人直接或间接控制的；

(5) 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东；

(6) 中国证监会或者证券交易所认定的可能造成上市公司利益对其倾斜的股东。

《关联交易决策制度》第十二条规定：

关联交易决策权限：

(1) 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应当由独立董事书面认可后提交董事会讨论并及时披露。

(2) 公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应当由独立董事书面认可后提交董事会讨论并及时披露。

(3) 公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

### 3、《股东大会议事规则》对关联交易的相关规定

《股东大会议事规则》第四条规定：股东大会审议批准公司与关联方发生的交易金额在 3,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易事项。

《股东大会议事规则》第五条规定：公司为关联人提供的担保须经股东大会审议通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

《股东大会议事规则》第七条规定：公司与关联方发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，并将该交易提交股东大会审议，但与日

常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。

《股东大会议事规则》第四十五条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决权总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

#### 4、《董事会议事规则》对关联交易的相关规定

《董事会议事规则》第五条规定：

应由董事会审议的关联交易事项如下：

公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易事项，或公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易事项；但公司与关联方发生的交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，应提交股东大会批准后方可实施。

《董事会议事规则》第十一条规定：重大关联交易（是指公司与关联法人发生的数额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 0.5% 的关联交易，或与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；

《董事会议事规则》第二十五条规定：董事会会议应当有过半数的董事或其委托的董事出席方可举行。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，该董事会会议由过半数的无关联关系董事或其委托的董事出席即可举行。出席董事会的无关联关系董事或其委托的董事人数不足三人的，应将该事项提交公司股东大会审议。

《董事会议事规则》第二十九条规定：在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

《董事会议事规则》第三十七条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。

#### 5、《独立董事工作制度》对关联交易的相关规定

《独立董事工作制度》第十三条规定：重大关联交易（是指公司与关联法人发生的数额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 0.5%的关联交易，或与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。

《独立董事工作制度》第十四条规定：独立董事须就以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：公司与关联法人发生的数额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 0.5%的关联交易，或与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，以及公司向股东、实际控制人及其关联企业提供资金的行为。

#### （四）报告期内关联交易的执行情况及独立董事意见

报告期内，公司发生关联交易的频率较低，已发生的关联交易履行了《公司章程》规定的程序且价格公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况，不存在违反《公司章程》及其他制度的情形。本公司独立董事对公司报告期内发生的关联交易发表如下独立意见：

公司 2007 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日已发生的关联交易已按照当时有效的相关规定履行了必要的审议程序，上述关联交易是按照“自愿、公平、互惠互利”的原则进行的，关联交易价格参照市场定价协商制定，价格公允、合理，有利于充分利用关联方的互补优势及资源，不会对公司的独立性构成影响，不存在损害公司及非关联股东利益的情况，不存在通过上述关联交易转移利益的情况。

#### （五）减少关联交易的措施

公司根据有关法律、法规和规范性文件的规定，在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易决策制度》中对关联交易做出了严格规定，包括关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序等内容，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护公司全体股东及公司的利益。同时，公司聘任了 3 名独立董事，占董事会人数的 1/3，并通过制定《独立董事工作制度》，增强独立董事在关联交易决策中的监督作用。



## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人員

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人員

#### (一) 董事

公司本届董事会由九名董事组成，公司董事名单及简历如下：

序号	姓名	职务	任职期间
1	张长虹	董事长、总经理	2009.11~2012.11
2	沈宇	董事、副总经理	2009.11~2012.11
3	张婷	董事	2009.11~2012.11
4	王日红	董事	2009.12~2012.11
		财务总监	2009.11~2012.11
5	林俊波	董事	2009.11~2012.11
6	潘晓峰	董事	2009.11~2012.11
7	巴曙松	独立董事	2009.12~2012.11
8	宓秀瑜	独立董事	2009.12~2012.11
9	徐以汎	独立董事	2009.12~2012.11

**张长虹先生：**52岁，研究生学历。曾就职于南京航空学院、广东省社会科学院。现任公司董事长、总经理，大智慧咨询执行董事、总经理，大智慧软件执行董事、总经理，大智慧科技执行董事、总经理。

**沈宇先生：**38岁，本科学历。曾任国家工业部上海自动化仪表研究所软件开发员、上海大陆期货有限公司交易员、南京汇金科技有限公司产品设计主管、大智慧网络运营总监。现任公司董事、副总经理。

**张婷女士：**51岁，本科学历。现任公司董事，大智慧科技监事。

**王日红先生：**42岁，本科学历，高级会计师。曾任山西大同市玻璃厂技术

员、山西省第六建筑工程公司项目经理、山西省劳动和社会保障厅劳动就业促进中心对外合作部主管、大智慧网络财务总监。现任公司董事、财务总监。

**林俊波女士：**39岁，博士学历。曾任浙江新湖创业投资股份有限公司董事会秘书、杭州新湖美丽洲置业有限公司总经理、新湖控股有限公司副总裁、浙江新湖房地产集团有限公司董事长、新湖中宝副董事长、总裁。现任公司董事，新湖中宝董事长，浙江新湖集团股份有限公司副董事长，湘财证券董事长。

**潘晓峰先生：**44岁，硕士学历。为亚洲无线科技中国有限公司的创始人之一，曾任北电网络（中国）有限公司高级管理职务。现任公司董事，苏州金沙江执行董事、总经理，阿尔特（中国）汽车技术有限公司董事、惠德时代能源科技（北京）有限公司董事、晶能光电（江西）有限责任公司董事、易美芯光科技（北京）有限责任公司董事。

**巴曙松先生：**41岁，博士学历。曾任中国银行杭州市分行副行长、中国银行（香港）有限公司助理总经理、中国证券业协会发展战略委员会主任、中央人民政府驻香港联络办公室经济部副部长。现任公司独立董事，国务院发展研究中心金融研究所副所长、博士生导师，兴业银行股份有限公司、国元证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、交银康联人寿保险股份有限公司及江西江南信托股份有限公司独立董事。

**宓秀瑜女士：**56岁，本科学历，高级会计师。曾任上海市第一商业局总经理办公室主任科员、华联集团有限公司审计中心副主任、百联集团有限公司审计中心主任。现任公司独立董事，上海兴中实业集团有限公司财务总监。

**徐以汎先生：**53岁，博士学历。曾任复旦大学管理科学系教授。现任公司独立董事，复旦大学管理科学系系主任、教授。

公司的董事均为中国国籍，均无境外永久居留权。

## （二）监事

公司本届监事会由3名监事组成，其中职工监事1人。公司监事名单及简历如下：

序号	姓名	职 务	任职期间
1	王 玫	监事会主席	2009.11~2012.11
2	申 健	监事	2009.11~2012.11
3	杨红伟	职工监事	2009.11~2012.11

**王玫女士：**38岁，大专学历。曾任万国测评行政部经理、总经理助理、副总经理。现任公司监事会主席，大智慧咨询监事。

**申健先生：**36岁，本科学历。曾就职于上海培罗蒙集团、世华金融信息公司、中大投资公司、万国测评。现任公司监事。

**杨红伟先生：**34岁，大专学历。曾就职于上海易富集团、大智慧网络。现任公司职工监事。

公司的监事均为中国国籍，均无境外永久居留权。

### （三）高级管理人员

根据公司章程，本公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书为本公司高级管理人员。

**张长虹先生：**总经理，简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“（一）董事”。

**沈宇先生：**副总经理，简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“（一）董事”。

**王日红先生：**财务总监，简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“（一）董事”。

**吕沈强先生：**董事会秘书，33岁，大学本科学历。曾任万国测评研究员、分析师，大智慧网络设计小组负责人，规划部主任，对外合作中心总经理，总经理助理。

公司的高级管理人员均为中国国籍，均无境外永久居留权。

### （四）核心技术人员

**吕志勇先生：**40岁，本科学历。曾任大智慧网络技术总监。现任公司总工程师，主要从事大智慧DOS版系列软件的设计开发，先后主持并参与了大智慧证券信息港（DOS版）、大智慧高速行情分析系统软件（Level-2 DOS版）、大智慧高速行情分析系统DOS TopView版软件、大智慧证券信息港（DOS）营业部版软件等研发项目，在金融信息服务行业拥有丰富的从业经验。

**姚小巍先生：**39岁，硕士学历。曾任大智慧网络总工程师。现任公司总工程师，主要从事大智慧Internet版和手机版系列软件的设计开发，先后主持并参与了大智慧证券信息港个人版（Internet版）软件、大智慧证券信息远程服务系统、大智慧Internet版服务端软件、大智慧证券信息港经典版软件（Level-2）、大智慧证券行情分析系统Internet经典版软件、大智慧证券行情分析系统手机S60版软件、大智慧证券行情分析系统手机WIN CE版软件、大智慧证券行情分析系统手机OPhone版软件等研发项目，在金融信息服务行业拥有丰富的从业经验。

公司的核心技术人员均为中国国籍，均无境外永久居留权。

## （五）发行人董事、监事的提名和选聘情况

2009年11月28日，公司召开上海大智慧股份有限公司（筹）创立大会，审议通过《关于选举产生第一届公司董事会成员的议案》，同意根据公司股东张长虹先生的提名，选举张长虹先生、沈宇先生、张婷女士、潘晓峰先生为公司董事，根据公司股东新湖中宝的提名，选举林俊波女士为公司董事。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举张长虹先生为董事长。

2009年12月30日，公司召开2009年第一次临时股东大会，根据公司股东张长虹先生的提名，选举王日红先生为公司董事；选举巴曙松先生、宓秀瑜女士、徐以汎先生为公司独立董事。

2009年11月28日，公司召开上海大智慧股份有限公司（筹）创立大会，审议通过《关于选举产生第一届公司监事会成员的议案》，同意根据公司股东张长虹先生的提名，选举王玫女士、申健先生为公司监事，与职工代表监事杨红伟先生共同组成公司第一届监事会。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举王玫女士为监事会主席。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属的持股和对外投资情况

### (一) 公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

#### 1、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员直接持股的情况

截至 2010 年 9 月 30 日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员直接持有本公司股份的情况如下：

序号	姓名	职务	持股数量(股)	持股比例(%)
1	张长虹	董事长、总经理	386,291,139	66.03
2	沈宇	董事、副总经理	2,354,621	0.40
3	张婷	董事	40,218,672	6.87
4	王日红	董事、财务总监	1,023,749	0.18
5	吕沈强	董事会秘书	511,874	0.09
6	王玫	监事会主席	5,630,616	0.96
7	申健	监事	102,375	0.02
8	吕志勇	核心技术人员	2,252,246	0.38
9	姚小巍	核心技术人员	2,252,246	0.38

#### 2、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的近亲属直接持股的情况

截至 2010 年 9 月 30 日，公司董事长兼总经理张长虹先生、董事张婷女士的兄弟张志宏先生持有公司 17,915,594 股股份，占公司总股本的 3.06%。

除上述情形外，不存在董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的近亲属直接持有本公司股份的情况。

#### 3、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持股的情况

截至 2010 年 9 月 30 日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在间接持有公司股份的情况。

公司上述股东持有的公司股份均不存在质押或冻结情况。

报告期内，上述人员持股变化情况如下：

序号	姓名	2010.9.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
		持股数量 (股)	比例 (%)	持股数量 (股)	比例 (%)	出资额 (元)	比例 (%)	出资额 (元)	比例 (%)
1	张长虹	386,291,139	66.03	297,147,030	66.03	19,800,000	90.00	19,800,000	90.00
2	沈宇	2,354,621	0.40	1,811,247	0.40	—	—	—	—
3	张婷	40,218,672	6.87	30,937,440	6.87	2,200,000	10.00	2,200,000	10.00
4	王日红	1,023,749	0.18	787,499	0.18	—	—	—	—
5	吕沈强	511,874	0.09	393,749	0.09	—	—	—	—
6	王玫	5,630,616	0.96	4,331,243	0.96	—	—	—	—
7	申健	102,375	0.02	78,750	0.02	—	—	—	—
8	吕志勇	2,252,246	0.38	1,732,497	0.38	—	—	—	—
9	姚小巍	2,252,246	0.38	1,732,497	0.38	—	—	—	—
10	张志宏	17,915,594	3.06	13,781,226	3.06	—	—	—	—

## (二) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

公司董事张婷女士除持有公司 6.87% 股份外，还持有上海金网 10% 的股权，该公司注册资本为 100 万元，主要业务为电话声讯服务等。

公司董事潘晓峰先生持有苏州金沙江的 38.27% 股权，该公司注册资本为 8,100 万元，主要业务为受托管理创业投资企业投资业务等；持有北京金恺月机电设备有限公司 50.00% 的股权，该公司注册资本为 50 万元，主要业务为进口液压元件在国内的代理销售等；持有上海坤锐电子科技有限公司的 38.6503% 股权，该公司注册资本为 500 万元，主要业务为电子设备及电子集成电路技术服务等；持有北京赢威浩成科技发展有限公司的 25.00% 股权，该公司注册资本为 50 万元，主要业务为进口液压元件的营销；持有江西省昌大光电科技有限公司的 49.50%

股权，该公司注册资本为 1,980 万元，主要业务为半导体发光材料与器件的研发与销售；持有北京中广瑞波科技有限公司的 22.22% 股权，该公司注册资本为 3,282.84 万元，主要业务为开发网络信息技术、承接计算机网络系统工程等。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均无其他对外投资情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在公司领取薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2009 年在公司领取薪酬的情况如下：

序号	姓名	职务	薪酬（万元）
1	张长虹	董事长、总经理	10.40
2	沈宇	董事、副总经理	64.95
3	张婷	董事	—
4	王日红	董事、财务总监	36.01
5	林俊波	董事	—
6	潘晓峰	董事	—
7	巴曙松	独立董事	—
8	宓秀瑜	独立董事	—
9	徐以汎	独立董事	—
10	王玫	监事会主席	29.43
11	申健	监事	7.99
12	杨红伟	职工监事	18.61
13	吕沈强	董事会秘书	25.39
14	吕志勇	核心技术人员	50.32
15	姚小巍	核心技术人员	54.17

注：公司的独立董事均于 2009 年 12 月 30 日经 2009 年第一次临时股东大会选举产生，2009 年度未在公司领取薪酬。

#### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	所兼职单位 与本公司关系
张长虹	董事长、 总经理	大智慧软件	执行董事、总经理	控股子公司
		大智慧咨询	执行董事、总经理	控股子公司
		大智慧科技	执行董事、总经理	控股子公司
张婷	董事	大智慧科技	监事	控股子公司
林俊波	董事	新湖中宝	董事长	股东
		浙江新湖集团股份有限 公司	副董事长	无
		湘财证券	董事长	无
潘晓峰	董事	苏州金沙江	执行董事、总经理	股东
		阿尔特（中国）汽车技 术有限公司	董事	无
		惠德时代能源科技（北 京）有限公司	董事	无
		晶能光电（江西）有限 责任公司	董事	无
		易美芯光科技（北京） 有限责任公司	董事	无
巴曙松	独立董事	国务院发展研究中心金 融研究所	副所长、博士生导师	无
		兴业银行股份有限公司	独立董事	无
		国元证券股份有限公司	独立董事	无
		国信证券股份有限公司	独立董事	无
		交银康联人寿保险有限 公司	独立董事	无
		江西江南信托股份有限 公司	独立董事	无
宓秀瑜	独立董事	上海兴中实业集团有限 公司	财务总监	无
徐以汎	独立董事	复旦大学	管理科学系系主任、 教授	无



王玫	监事会主席	大智慧咨询	监事	控股子公司
----	-------	-------	----	-------

除上述人员外，公司其他现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在兼职的情况。

## 五、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间存在的亲属关系

在公司的9名董事之中，张长虹先生为张婷女士之兄。除上述情况之外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间不存在亲属关系。

## 六、公司与董事、监事、高级管理人员、核心技术人员签订的协议及其作出的重要承诺

### （一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议

公司与在公司任职的高级管理人员和核心技术人员签订了《劳动合同》和《保密协议》，对上述人员的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等方面的保密义务作了严格的规定。截至2010年9月30日，上述合同履行正常。

### （二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺

持有本公司股份的公司董事、监事及高级管理人员作出了《股东股份限制流通及自愿锁定承诺》，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人有关股本的情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”；同时作为公司持股5%以上的主要股东，公司董事长兼总经理张长虹先生、董事张婷女士分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

## 七、董事、监事及高级管理人员任职资格情况

本公司所有董事、监事及高级管理人员诚信记录良好，未受到过中国证监会

行政处罚或证券交易所的公开谴责，亦未遭受过任何司法机关的处罚，符合《公司法》等法律法规规定的任职资格。

## 八、董事、监事、高级管理人员的变动情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员未发生重大变动，具体变动情况如下：

### （一）董事

公司前身大智慧网络自成立后至 2009 年 10 月前，未设董事会，设执行董事一名，为张长虹先生。

2009 年 10 月 21 日，大智慧网络召开 2009 年第四次临时股东会，选举张长虹先生、沈宇先生、张婷女士、林俊波女士、潘晓峰先生为大智慧网络的董事，组成董事会。

整体变更为股份有限公司后，公司的董事变动情况如下：

2009 年 11 月 28 日，公司召开创立大会，选举张长虹先生、沈宇先生、张婷女士、林俊波女士、潘晓峰先生为公司第一届董事会成员。

2009 年 12 月 30 日，公司召开 2009 年第一次临时股东大会，增选王日红先生、巴曙松先生、宓秀瑜女士、徐以汎先生为第一届董事会成员，其中巴曙松先生、宓秀瑜女士、徐以汎先生为公司独立董事。

### （二）监事

大智慧网络自成立后，设监事一名，为王玫女士。

整体变更为股份有限公司后，公司的监事变动情况如下：

2009 年 11 月 28 日，公司召开创立大会，选举王玫女士、申健先生为公司监事，与职工代表监事杨红伟先生共同组成公司第一届监事会。

### （三）高级管理人员

大智慧网络自成立起，由张长虹先生担任总经理。

整体变更为股份有限公司后，公司的高级管理人员变动情况如下：

2009年11月28日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任张长虹先生为公司总经理，聘任沈宇先生为公司副总经理，聘任王日红先生为财务总监。

2010年3月1日，公司召开第一届董事会第三次会议，聘任吕沈强先生为董事会秘书。

公司上述董事、监事和高级管理人员的变动符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。

## 第九节 公司治理

本公司自设立以来，根据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规、规范性文件的要求，制定了《公司章程》。公司建立了规范的公司治理结构，股东大会、董事会及专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和管理层均按照《公司法》、《公司章程》的要求履行各自的权利和义务，公司重大生产经营决策、投资决策及财务决策均按照《公司章程》及有关内控制度规定的程序和规则进行，上述机构和人员依法运作，未出现违法、违规现象，能够切实履行应尽的职责和义务。

### 一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司已建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度及包括审计委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会和提名委员会在内的董事会专门委员会制度，形成了规范的公司治理结构。

#### （一）股东大会制度的建立、健全及运行情况

##### 1、股东大会制度的建立

2009年11月28日，公司召开创立大会，审议通过了《公司章程》，并选举产生了公司第一届董事会和第一届监事会。2009年12月30日，公司召开2009年第一次临时股东大会，审议通过了《股东大会议事规则》。2010年4月10日，公司召开2010年第三次临时股东大会，审议通过修改《股东大会议事规则》的议案。

根据《公司章程》和《股东大会议事规则》的有关规定，公司股东大会行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修

改《公司章程》；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准《公司章程》第四十一条规定的担保事项；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；审议批准公司与关联方发生的交易金额在 3,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

## 2、股东大会的运行情况

公司自设立以来共召开六次股东大会：

(1) 2009 年 11 月 28 日，公司召开创立大会，审议通过《上海大智慧网络技术有限公司变更设立股份有限公司》、《公司章程》、《选举产生公司第一届董事会成员》、《选举产生公司第一届监事会成员》、《公司改制费用》、《发起人用于抵作股款的财产作价》、《聘任立信会计师事务所有限公司作为公司会计师事务所》、《授权由公司第一届董事会办理公司工商注册登记及相关事宜》的议案。

(2) 2009 年 12 月 30 日，公司召开 2009 年第一次临时股东大会，审议通过《关于选举巴曙松、宓秀瑜、徐以汎、王日红担任公司董事，其中巴曙松、徐以汎、宓秀瑜为公司独立董事的决议》、《修改〈公司章程〉》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》的议案。

(3) 2010 年 3 月 19 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，审议通过《公司资本公积和未分配利润转增股本》、《修改〈公司章程〉》以及《收购 AASTOCKS.COM LIMITED（阿斯达克网络信息有限公司）100% 股权》的议案。

(4) 2010 年 3 月 29 日，公司召开 2010 年第二次临时股东大会，审议通过《拟购买北京西城区官园 7 号办公楼 13 套房屋》、《拟购买北京市西城区西直门南小街 137 号楼房产》的议案。

(5) 2010 年 4 月 10 日，公司召开 2010 年第三次临时股东大会，审议通过《公司首次公开发行股票并上市相关事宜》、《公司章程（草案）》、《修改〈股东大会议事规则〉》、《修改〈董事会议事规则〉》、《修改〈监事会议事规则〉》、《募

集资金管理制度》、《修改〈关联交易决策制度〉》、《修改〈对外担保管理制度〉》、《修改〈独立董事工作制度〉》的议案。

(6) 2010年6月19日,公司召开了2009年度股东大会,审议通过《公司2009年度董事会工作报告》、《公司2009年度监事会工作报告》、《公司2009年度财务决算报告》、《修改公司经营范围》、《拟设立4家分公司》的议案。

上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面,均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

## (二) 董事会制度的建立健全及运行情况

### 1、董事会制度的建立

2009年11月28日,公司召开创立大会,选举张长虹先生、沈宇先生、张婷女士、林俊波女士、潘晓峰先生为公司董事;2009年12月30日,公司召开第一次临时股东大会,选举巴曙松先生、宓秀瑜女士、徐以汎先生、王日红先生为公司董事,其中巴曙松先生、宓秀瑜女士、徐以汎先生为公司独立董事。2009年12月30日,公司召开2009年第一次临时股东大会,审议通过了《董事会议事规则》。2010年4月10日,公司召开2010年第三次临时股东大会,审议通过修改《董事会议事规则》的议案。

根据《公司章程》和《董事会议事规则》的有关规定,公司董事会由九名董事组成,设董事长一人。董事会成员中应当有三分之一以上为独立董事。公司董事会行使下列职权:召集股东大会,并向股东大会报告工作;执行股东大会的决议;决定公司的经营计划和投资方案;制订公司的年度财务预算方案、决算方案;制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案;制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案;拟订公司重大收购、收购本公司股份或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案;在股东大会授权范围内,决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项;决定公司内部管理机构的设置;聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书;根据总经理的提名,聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员,并决定其报酬事项和奖惩事项;制订公司的基本管理制度;制订《公司章程》的修改方案;管

理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；制订、实施公司股权激励计划；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

## 2、董事会的运行情况

公司自设立以来共召开八次董事会：

(1) 2009年11月28日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过《选举公司第一届董事会董事长》、《聘任公司总经理、副总经理、财务负责人》的议案。

(2) 2009年12月15日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过修改后的《公司章程》、《关于选举巴曙松、宓秀瑜、徐以汎、王日红担任公司董事，其中巴曙松、徐以汎、宓秀瑜为公司独立董事的决议》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《总经理工作制度》、《独立董事工作制度》、《董事会审计委员会工作制度》、《董事会提名委员会工作制度》、《董事会战略委员会工作制度》、《董事会薪酬与考核委员会工作制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《内部审计制度》等议案。

(3) 2010年3月1日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过《公司资本公积和未分配利润转增股本》、《修改〈公司章程〉》、《收购 AASTOCKS.com LIMITED 100% 股权》以及《聘任吕沈强为公司董事会秘书》等议案。

(4) 2010年3月14日，公司召开第一届董事会第四次会议，审议通过《拟购买北京西城区官园7号办公楼13套房屋》、《拟购买北京市西城区西直门南小街137号楼房产》等议案。

(5) 2010年3月25日，公司召开第一届董事会第五次会议，审议通过《公司首次公开发行股票并上市相关事宜》、《公司章程（草案）》、《修改〈股东大会议事规则〉》、《修改〈董事会议事规则〉》、《募集资金管理制度》、《修改〈关联交易决策制度〉》、《修改〈对外担保管理制度〉》、《修改〈独立董事工作制度〉》、《修改〈总经理工作制度〉》、《信息披露管理制度》、《重大信息内部报告制度》、《修改〈内部审计制度〉》、《修改〈对外投资（子公司）管理制度〉》、《董事会秘书工

作规则》、《修改〈董事会审计委员会工作制度〉》、《修改〈董事会提名委员会工作制度〉》、《修改〈董事会薪酬与考核委员会工作制度〉》、《修改〈董事会战略委员会工作制度〉》等议案。

(6) 2010年4月14日,公司召开第一届董事会第六次会议,审议通过《批准及同意报出公司2007年1月1日至2010年3月31日〈审计报告〉》的议案。

(7) 2010年5月28日,公司召开第一届董事会第七次会议,审议通过《公司2009年度董事会工作报告》、《公司2009年度财务决算报告》、《修改公司经营范围》、《拟设立4家分公司》、《修改北京分公司经营范围》、《提请召开2009年度股东大会》的议案。

(8) 2010年9月20日,公司召开第一届董事会第八次会议,审议通过《批准及同意报出公司2007年1月1日至2010年6月30日〈审计报告〉》的议案

上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面,均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

### **(三) 监事会制度的建立健全及运行情况**

#### **1、监事会制度的建立**

2009年11月28日,公司召开创立大会,选举王玫女士、申健先生为公司监事,与公司职工代表大会选举的职工代表监事杨红伟先生组成公司第一届监事会。2009年12月30日,公司召开2009年第一次临时股东大会,审议通过《监事会议事规则》。2010年4月10日,公司召开2010年第三次临时股东大会,审议通过修改《监事会议事规则》的议案。

根据《公司章程》和《监事会议事规则》的有关规定,公司监事会由三名监事组成,其中监事会主席一名。监事中包括两名股东代表监事和一名职工代表监事。公司监事会行使下列职权:应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见;检查公司财务;对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督,对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议;当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时,要求董事、高级管理人员予以纠正;提议召开临时股东大会,在董事会不履行《公



司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

## 2、监事会运行情况

公司自设立以来共召开四次监事会：

(1) 2009年11月28日，公司召开第一届监事会第一次会议，审议通过了《关于选举公司第一届监事会主席》的议案。

(2) 2009年12月15日，公司召开第一届监事会第二次会议，审议通过了《监事会议事规则》的议案。

(3) 2010年3月25日，公司召开第一届监事会第三次会议，审议通过了《修改〈监事会议事规则〉》的议案。

(4) 2010年5月28日，公司召开第一届监事会第四次会议，审议通过了《公司2009年度监事会工作报告》的议案。

上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面，均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

## (四) 独立董事制度的建立健全及运行情况

### 1、独立董事制度的建立

2009年12月30日，公司召开2009年第一次临时股东大会，并审议通过了选举巴曙松先生、宓秀瑜女士、徐以汎先生为公司独立董事。2009年12月30日，公司召开2009年第一次临时股东大会，审议通过了《独立董事工作制度》。2010年4月10日，公司召开2010年第三次临时股东大会，审议通过修改《独立董事工作制度》的议案。

根据《公司章程》和《独立董事工作制度》的有关规定，除具有《公司法》等法律、法规赋予董事的职权外，作为上市公司独立董事还具有以下特别职权：重大关联交易（是指公司与关联法人发生的数额高于300万元或高于公司最近经

审计净资产值 0.5% 的关联交易，或与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务报告，作为其判断的依据；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事行使上述职权应取得全体独立董事的二分之一以上同意。

## 2、独立董事履行职责的情况

巴曙松先生、宓秀瑜女士、徐以汎先生三位独立董事自接受聘任以来，认真履行其独立董事的职责，积极参与公司决策，对公司的风险管理、内部控制以及公司发展提出诸多建设性意见，并对需独立董事发表意见的事项进行了认真审议并发表意见。

## （五）董事会秘书制度

### 1、董事会秘书制度的建立

2010 年 3 月 1 日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过了聘任吕沈强先生为公司董事会秘书。2010 年 3 月 25 日，公司召开第一届董事会第五次会议，审议通过《董事会秘书工作规则》。

根据《公司章程》和《董事会秘书工作规则》的有关规定，董事会秘书的主要职责包括：负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐机构、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向证券交易所报告并公告；关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复证券交易所的所有问询；组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、规范型文件及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；督促董事、监事和高级管理人员遵守法

律、法规、规章、规范性文件、证券交易所其他相关规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；《公司法》、《证券法》、中国证监会和上证所要求履行的其他职责。

## 2、董事会秘书履行职责的情况

公司董事会秘书吕沈强先生按照《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的有关规定，认真筹备股东大会和董事会会议，确保了公司股东大会和董事会会议依法召开、依法行使职权；出席董事会会议并作记录，保证记录的准确性，并在会议记录上签字，负责保管会议文件和记录；协调和组织信息披露事宜，保证信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

## （六）董事会专门委员会的设置及运行情况

2009年12月15日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过了在董事会下设立战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会。

### 1、战略委员会的设置及运行情况

公司第一届董事会第二次会议审议通过了《董事会战略委员会工作制度》，并选举了巴曙松先生、徐以汎先生、张长虹先生为战略委员会的委员，由巴曙松先生担任召集人并负责主持工作。2010年3月25日，公司召开第一届董事会第五次会议，审议通过修改《董事会战略委员会工作制度》的议案。

根据《董事会战略委员会工作制度》的有关规定，战略委员会的主要职责权限为：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资、融资方案进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事项。

董事会战略委员会设立之后，严格按照有关法律、《公司章程》等规定履行其职责。

## 2、审计委员会的设置及运行情况

公司第一届董事会第二次会议审议通过了《董事会审计委员会工作制度》，并选举了宓秀瑜女士、徐以汎先生、林俊波女士为审计委员会的委员，由宓秀瑜女士担任召集人并负责主持工作。2010年3月25日，公司召开第一届董事会第五次会议，审议通过修改《董事会审计委员会工作制度》的议案。

根据《董事会审计委员会工作制度》的有关规定，审计委员会的主要职责权限为：审议公司年度内部审计工作计划；监督公司的内部审计制度及其实施；审核公司的财务信息及其披露，在向董事会提交季度、中期及年度财务报表前先行审阅；对内部审计人员及其工作进行考核，监督公司内部审计机构负责人的任免，提出有关意见；按适用的标准检察及监督外聘审计师是否独立客观及审计程序是否有效；审计委员会应于审计工作开始前先与审计师讨论审计性质及范畴及有关申报责任；就外聘审计师提供非审计服务制定政策，并予以执行；负责就外聘审计师的委任、重新委任及罢免向董事会提供建议，及处理任何有关该审计师辞职或辞退该审计师的问题；检查公司的财务报表及公司年度报告及账目、中期报告及季度报告的完整性，并审阅报表及报告所载有关财务申报的重大意见。审计委员会成员须与公司的董事会、总经理、其他高级管理人员及公司合格会计师联络。审计委员会须至少每年与公司的外聘审计师开会一次。审计委员会委员应考虑该等报告及账目中所反映或需要反映的任何重大或不寻常事项，并须适当考虑任何由公司的合格会计师、监察主任或核数师提出的事项；检讨公司的财务申报、财务监控、内部监控及风险管理制度；审查公司内部控制制度；与管理层讨论内部监控系统，确保管理层已履行职责建立有效的内部监控系统；检讨公司的财务及会计政策及实务。

董事会审计委员会设立后，严格按照有关法律法规及《公司章程》等规定履行其职责。董事会审计委员会通过审查公司内控制度及实施情况，出具了《董事会内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见》。

## 3、提名委员会的设置及运行情况

公司第一届董事会第二次会议审议通过了《董事会提名委员会工作制度》，并选举了徐以汎先生、巴曙松先生、张长虹先生为提名委员会的委员，由徐以汎先生担任召集人并负责主持工作。2010年3月25日，公司召开第一届董事会第五次会议，审议通过修改《董事会提名委员会工作制度》的议案。

根据《董事会提名委员会工作制度》的有关规定，提名委员会的主要职责权限为：研究董事、总经理及其他高级管理人员的选择标准和程序并提出建议；广泛搜寻合格的董事、总经理及其他高级管理人员的人选；对董事候选人、总经理及其他高级管理人员候选人进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

#### 4、薪酬与考核委员会的设置及运行情况

公司第一届董事会第二次会议审议通过了《董事会薪酬与考核委员会工作制度》，并选举了徐以汎先生、宓秀瑜女士、王日红先生为薪酬和考核委员会的委员，由徐以汎先生担任召集人并负责主持工作。2010年3月25日，公司召开第一届董事会第五次会议，审议通过修改《董事会薪酬与考核委员会工作制度》的议案。

根据《董事会薪酬与考核委员会工作制度》的有关规定，薪酬与考核委员会的主要职责权限为：研究董事、总经理及其他高级管理人员考核的标准，进行考核并提出建议；研究和审查董事、总经理及其他高级管理人员的薪酬政策与方案；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。

## 二、公司最近三年一期违法违规行为情况

报告期内，公司及公司董事、监事和高级管理人员严格执行《公司章程》及相关法律法规，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

## 三、公司最近三年一期资金占用和对外担保的情况

报告期内，公司与奈心科技、北京金网、上海金网曾发生关联方资金往来的情况，具体内容请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、（二）关联交易”。截至2008年底，奈心科技、北京金网、上海金网已结清全部款项。截至2010年6月30日，关联方资金往来的情况未再发生。

公司最近三年一期不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## 四、公司内部控制制度情况及注册会计师意见

### （一）内部控制制度的自我评价意见

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后结论如下，“公司已按《公司法》、《公司章程》、财政部《企业内部控制基本规范》及其他相关法律法规的规定，在 2010 年 6 月 30 日与财务报表相关的内部控制的设计是完整和合理的，公司目前的治理结构和现有内部控制基本能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、完整、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证，并且得到了较为有效的执行。”

### （二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

立信出具了信会师报字（2010）第 25285 号《内部控制鉴定报告》，认为“贵公司按照财政部颁发的《企业内部控制基本规范》规定的标准于 2010 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效内部控制。”

## 五、公司对外投资、担保制度的安排及执行情况

### （一）对外投资制度的安排及执行情况

#### 1、对外投资的审批权限和审批程序

根据《公司章程》，公司股东大会、董事会是对外投资的决策机构。

公司董事会的对外投资的审批权限如下：交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 10% 以上；交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10% 以上，且绝对金额超过 1,000 万元；交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 以上，且绝对金额超过 100 万元；交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 10% 以上，且绝对金

额超过 1,000 万元；交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元。

公司股东大会的对外投资审批权限如下：交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上或公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产的 30%；交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 5,000 万元；交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元；交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 5,000 万元；交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元。

## 2、对外投资制度的执行情况

公司自设立以来至本招股说明书签署之日，各项对外投资均符合《公司章程》及各项制度的要求。

## （二）对外担保制度的安排及执行情况

为了规范公司的对外担保行为，有效控制担保风险，保护股东和其他利益相关者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《担保法》、《上市规则》及《公司章程》之规定，并结合公司实际情况，制定了《对外担保管理制度》。

### 1、对外担保的审批权限和审批程序

应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计总资产的 30%；按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 5,000 万元；对关联人及持股 5%以下股东提供的担保；证券交易所规定的其他担保。除上述须经

股东大会审批的对外担保之外的所有对外担保，由公司董事会审议批准。

对外担保的主办部门为财务部。对外担保事项由总经理组织公司财务部依照相关法律、行政法规、规范性文件及《对外担保管理制度》进行审查，审查通过后由总经理以议案的形式提交董事会审议。本公司的子公司对外担保时，须将担保方案报公司董事会审议通过后，再由子公司董事会做出决定并实施。

## 2、对外担保制度的执行情况

公司自设立以来至本招股说明书签署之日，不存在对外担保的情况。



## 第十节 财务会计信息

本节财务数据，非经特别说明，均引自公司经立信审计的财务报告。

### 一、审计意见

受公司委托，立信对公司 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日的资产负债表，2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月的利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及财务报表附注进行审计，并出具了标准无保留意见的信会师报字（2010）第 25281 号审计报告。

### 二、财务报表的编制基础、合并报表的范围及变化情况

#### （一）编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

根据财政部《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》、中国证监会《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监会发[2006]136 号）和《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）规定，公司本报告期的财务报表以 2007 年 1 月 1 日为新会计准则的首次执行日，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

#### （二）合并会计报表的范围及变化情况

报告期内纳入合并范围的子公司及变化情况如下：

公司名称	项 目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
大智慧软件	持股比例	100%	100%	100%	100%

	合并变化情况	合并	合并	合并	合并
大智慧咨询 (注 1)	持股比例	100%	100%	100%	34.5%
	合并变化情况	合并	合并	合并	合并
大智慧科技 (注 2)	持股比例	100%	100%	—	—
	合并变化情况	合并	合并	—	—
武汉卓睿 (注 3)	持股比例	—	—	100%	—
	合并变化情况	—	—	合并	—
北京金网 (注 4)	持股比例	—	—	—	90%
	合并变化情况	—	—	—	合并
上海金网 (注 4)	持股比例	—	—	—	81%
	合并变化情况	—	—	—	合并

注 1: 2008 年 7 月, 北京金网将其持有的万国测评 45.5% 的股权以 455 万元的价格转让给大智慧网络, 上海金网将其持有的万国测评 20% 的股权以 200 万元的价格转让给大智慧网络。此次股权转让后, 大智慧网络持有万国测评 100% 的股权。2009 年 4 月, 万国测评更名为大智慧咨询。大智慧网络对大智慧咨询属于同一控制下的控股合并, 根据《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定, 2007 年 1 月—2008 年 7 月, 大智慧咨询纳入合并范围。

注 2: 2009 年 11 月, 公司前身大智慧网络出资 1,000 万元设立全资子公司大智慧科技。故自 2009 年 11 月起, 公司将大智慧科技纳入合并财务报表范围。

注 3: 2008 年 11 月, 大智慧网络以 150 万元的价格受让孙黎、孙歆慧、黎涵各自持有的武汉卓睿 27.5 万元、12.5 万元和 10 万元出资。此次股权转让后, 大智慧网络持有武汉卓睿 100% 的股权, 对其拥有控制权, 故将其于 2008 年 12 月起纳入合并范围。出于管理便利、节省运行成本的考虑, 公司决定注销武汉卓睿, 在将武汉卓睿的资产、人员纳入公司, 履行相关的法律程序后, 武汉卓睿于 2009 年 10 月办理了工商注销手续, 注销后不再纳入合并范围。

注 4: 北京金网及其控股子公司上海金网均从事电话声讯业务, 由于近年来互联网的高速发展致使声讯市场严重萎缩, 上述公司业务受冲击明显, 营业收入逐年下降。因此, 公司适时进行战略收缩, 剥离电话声讯业务, 将有限资源凝聚于互联网金融信息服务, 实现主业做精做强。2007 年 12 月, 公司将所持北京金网 90% 股权全部出售, 北京金网及其控股子公司上海金网 12 月 31 日资产负债表不再纳入合并报表范围。

### 三、财务报表

#### (一) 资产负债表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
<b>流动资产</b>				
货币资金	737,842,564.16	744,140,672.45	110,103,530.21	71,884,086.46
交易性金融资产	—	—	1,502,420.00	649,055.00
应收账款	2,015,471.71	7,448,789.15	15,437,333.25	13,975,257.75
预付款项	151,126,832.43	16,546,809.81	4,440,539.21	782,197.15
其他应收款	7,402,472.93	5,587,823.68	13,176,781.32	11,735,553.29
存货	—	—	5,033.50	—
<b>流动资产合计</b>	<b>898,387,341.23</b>	<b>773,724,095.09</b>	<b>144,665,637.49</b>	<b>99,026,149.65</b>
<b>非流动资产</b>				
固定资产	31,179,651.86	26,664,852.03	25,894,876.64	25,887,821.94
在建工程	438,314.10	2,480,028.00	—	—
无形资产	1,235,966.67	1,376,066.67	1,656,266.67	1,936,466.67
商誉	147,793.66	147,793.66	1,260,953.56	147,793.66
长期待摊费用	3,867,534.67	—	—	—
递延所得税资产	212,700.94	139,698.44	4,185,522.25	812,916.25
<b>非流动资产合计</b>	<b>37,081,961.90</b>	<b>30,808,438.80</b>	<b>32,997,619.12</b>	<b>28,784,998.52</b>
<b>资产总计</b>	<b>935,469,303.13</b>	<b>804,532,533.89</b>	<b>177,663,256.61</b>	<b>127,811,148.17</b>

(续)

单位：元

	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
<b>流动负债</b>				
短期借款	—	—	—	—
应付账款	3,953,503.34	1,250,354.54	217,684.03	2,084,330.00
预收款项	176,711,584.57	137,353,268.94	49,760,660.15	56,393,394.25
应付职工薪酬	4,526,657.30	453,692.94	640,476.79	163,620.53
应交税费	4,052,394.60	-10,963,276.38	-1,969,306.30	-522,987.66
其他应付款	2,995,272.94	2,691,876.75	1,278,167.86	933,407.16
其他流动负债	4,688,941.26	11,329,636.50	972,247.78	—
<b>流动负债合计</b>	<b>196,928,354.01</b>	<b>142,115,553.29</b>	<b>50,899,930.31</b>	<b>59,051,764.28</b>
<b>非流动负债</b>				
递延所得税负债	—	—	3,546.00	52,128.75
<b>非流动负债合计</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3,546.00</b>	<b>52,128.75</b>
<b>负债合计</b>	<b>196,928,354.01</b>	<b>142,115,553.29</b>	<b>50,903,476.31</b>	<b>59,103,893.03</b>
<b>股东权益</b>				
股本	585,000,000.00	450,000,000.00	22,000,000.00	22,000,000.00
资本公积	—	67,225,150.75	—	6,337,382.38
盈余公积	1,659,587.59	1,659,587.59	596,166.01	548,902.20
未分配利润	151,881,361.53	143,532,242.26	104,163,614.29	39,820,970.56
归属母公司所有者权益合计	738,540,949.12	662,416,980.60	126,759,780.30	68,707,255.14
少数股东权益	—	—	—	—
<b>股东权益合计</b>	<b>738,540,949.12</b>	<b>662,416,980.60</b>	<b>126,759,780.30</b>	<b>68,707,255.14</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>935,469,303.13</b>	<b>804,532,533.89</b>	<b>177,663,256.61</b>	<b>127,811,148.17</b>

## 2、母公司资产负债表

单位：元

	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
<b>流动资产</b>				
货币资金	648,165,037.75	555,913,086.14	7,618,044.87	17,519,223.99
交易性金融资产	—	—	196,800.00	230,915.00
应收账款	796,975.51	3,360,403.00	8,576,932.10	3,349,331.10
预付款项	151,255,361.76	15,118,077.48	3,155,988.00	653,302.64
其他应收款	5,741,912.88	4,931,455.02	9,292,214.68	6,776,007.61
存货	—	—	—	—
<b>流动资产合计</b>	<b>805,959,287.90</b>	<b>579,323,021.64</b>	<b>28,839,979.65</b>	<b>28,528,780.34</b>
<b>非流动资产</b>				
长期股权投资	18,291,853.50	18,291,853.50	9,791,853.50	4,412,895.99
固定资产	22,559,207.52	17,871,353.97	17,537,891.66	19,339,688.13
在建工程	130,564.10	1,496,028.00	—	—
无形资产	1,235,966.67	1,376,066.67	1,656,266.67	1,936,466.67
商誉	—	—	—	—
长期待摊费用	2,017,749.80	—	—	—
递延所得税资产	71,423.85	86,373.53	3,298,455.59	812,916.25
<b>非流动资产合计</b>	<b>44,306,765.44</b>	<b>39,121,675.67</b>	<b>32,284,467.42</b>	<b>26,501,967.04</b>
<b>资产总计</b>	<b>850,266,053.34</b>	<b>618,444,697.31</b>	<b>61,124,447.07</b>	<b>55,030,747.38</b>

(续)

单位：元

	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
<b>流动负债</b>				
短期借款	—	—	—	—
应付账款	2,052,638.54	1,215,254.54	217,684.03	2,084,330.00
预收款项	134,254,206.37	79,436,786.55	26,672,183.54	29,166,160.82
应付职工薪酬	4,526,657.50	—	320,523.44	114,398.96
应交税费	4,585,773.21	-7,725,329.00	-1,443,927.47	-301,260.16
其他应付款	2,851,219.58	367,322.12	21,900,822.46	384,167.08
其他流动负债	4,688,941.26	11,329,636.50	972,247.78	—
<b>流动负债合计</b>	<b>152,959,436.46</b>	<b>84,623,670.71</b>	<b>48,639,533.78</b>	<b>31,447,796.70</b>
<b>非流动负债</b>				
递延所得税负债	—	—	3,546.00	25,841.25
<b>非流动负债合计</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3,546.00</b>	<b>25,841.25</b>
<b>负债合计</b>	<b>152,959,436.46</b>	<b>84,623,670.71</b>	<b>48,643,079.78</b>	<b>31,473,637.95</b>
<b>股东权益</b>				
股本	585,000,000.00	450,000,000.00	22,000,000.00	22,000,000.00
资本公积	—	67,225,150.75	—	—
盈余公积	1,659,587.59	1,659,587.59	596,166.01	548,902.20
未分配利润	110,647,029.29	14,936,288.26	-10,114,798.72	1,008,207.23
<b>股东权益合计</b>	<b>697,306,616.88</b>	<b>533,821,026.60</b>	<b>12,481,367.29</b>	<b>23,557,109.43</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>850,266,053.34</b>	<b>618,444,697.31</b>	<b>61,124,447.07</b>	<b>55,030,747.38</b>

**(二) 利润表**

## 1、合并利润表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
<b>一、营业收入</b>	<b>279,446,528.11</b>	<b>444,988,990.81</b>	<b>258,899,388.44</b>	<b>158,477,832.71</b>
减：营业成本	49,308,788.23	72,478,702.29	97,687,422.62	55,391,228.99
营业税金及附加	11,632,858.97	23,639,972.06	13,396,682.86	7,970,783.22
销售费用	88,086,664.93	87,933,501.42	55,899,197.68	41,156,706.57
管理费用	50,191,143.17	50,770,617.45	32,503,058.78	18,133,231.59
财务费用	-3,237,276.48	936,022.98	-331,818.44	115,282.77
资产减值损失	513,499.38	1,116,385.81	—	—
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	—	150,455.00	-533,030.00	382,575.00
投资收益（损失以“-”号填列）	—	812,347.91	97,769.25	362,718.97
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>82,950,849.91</b>	<b>209,076,591.71</b>	<b>59,309,584.19</b>	<b>36,455,893.54</b>
加：营业外收入	6,640,695.24	7,127,115.38	1,974,752.22	129,000.00
减：营业外支出	100,000.00	15,339.48	103,000.00	—
其中：非流动资产处置损失	—	15,336.00	—	—
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>89,491,545.15</b>	<b>216,188,367.61</b>	<b>61,181,336.41</b>	<b>36,584,893.54</b>
减：所得税费用	13,367,576.63	28,531,167.31	-3,421,188.75	122,629.76
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>76,123,968.52</b>	<b>187,657,200.30</b>	<b>64,602,525.16</b>	<b>36,462,263.78</b>
归属母公司所有者的净利润	76,123,968.52	187,657,200.30	64,602,525.16	36,521,649.99
其中：被合并方在合并前实现利润	—	—	-2,495,528.88	—
少数股东损益	—	—	—	-59,386.21
<b>五、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.13	0.322	0.126	0.071
（二）稀释每股收益	0.13	0.322	0.126	0.071
<b>六、其他综合收益</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>76,123,968.52</b>	<b>187,657,200.30</b>	<b>64,602,525.16</b>	<b>36,462,263.78</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
<b>一、营业收入</b>	<b>214,215,356.55</b>	<b>248,128,789.86</b>	<b>118,820,983.99</b>	<b>77,236,923.76</b>
减：营业成本	36,738,379.83	63,677,705.87	85,113,674.82	43,450,375.80
营业税金及附加	8,100,419.05	12,778,659.74	6,121,691.45	3,983,564.53
销售费用	63,928,954.13	37,287,900.77	14,896,812.08	21,595,112.54
管理费用	40,397,102.77	34,302,972.78	23,847,940.85	11,084,292.46
财务费用	-2,440,624.97	1,712,547.43	177,160.67	176,998.09
资产减值损失	-99,664.48	575,823.52	—	—
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	—	-23,640.00	-148,635.00	172,275.00
投资收益（损失以“-”号填列）	100,000,000.00	84,712,077.18	-1,274,985.02	277,988.06
其中：联营、合营企业投资收益	—	—	-1,314,438.88	292,029.02
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>167,590,790.22</b>	<b>182,481,616.93</b>	<b>-12,759,915.90</b>	<b>-2,603,156.60</b>
加：营业外收入	6,640,695.24	4,745,247.78	527,752.22	88,000.00
减：营业外支出	—	—	3,000.00	—
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>174,231,485.46</b>	<b>187,226,864.71</b>	<b>-12,235,163.68</b>	<b>-2,515,156.60</b>
减：所得税费用	10,745,895.18	13,887,205.40	-2,507,834.59	-412,917.96
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>163,485,590.28</b>	<b>173,339,659.31</b>	<b>-9,727,329.09</b>	<b>-2,102,238.64</b>
<b>五、每股收益</b>				
（一）基本每股收益	0.279	0.298	-0.019	-0.004
（二）稀释每股收益	0.279	0.298	-0.019	-0.004
<b>六、其他综合收益</b>	—	—	—	—
<b>七、综合收益总额</b>	<b>163,485,590.28</b>	<b>173,339,659.31</b>	<b>-9,727,329.09</b>	<b>-2,102,238.64</b>



**(三) 现金流量表**

## 1、合并现金流量表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	324,192,636.92	540,369,104.12	250,990,924.04	192,968,993.01
收到的税费返还	8,276,927.11	—	149,499.88	1,775.37
收到其他与经营活动有关的现金	5,437,438.90	32,023,640.92	8,183,440.44	3,410,630.64
经营活动现金流入小计	337,907,002.93	572,392,745.04	259,323,864.36	193,998,462.31
购买商品、接受劳务支付的现金	53,691,080.54	63,796,637.14	97,888,533.95	50,917,449.37
支付给职工以及为职工支付的现金	39,004,669.41	53,547,081.67	37,196,646.17	18,402,486.25
支付的各项税费	17,628,155.19	57,785,338.28	15,212,653.15	8,604,372.18
支付其他与经营活动有关的现金	87,139,032.23	105,899,819.17	60,091,867.45	46,299,190.99
经营活动现金流出小计	197,462,937.37	281,028,876.26	210,389,700.72	124,223,498.79
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>140,444,065.56</b>	<b>291,363,868.78</b>	<b>48,934,163.64</b>	<b>69,774,963.52</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	—	899,470,788.76	969,949.11	367,075.18
取得投资收益收到的现金	—	939,059.05	6,363.42	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	—	—	—	—
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	—	—	3,300,000.00	2,959,152.68
投资活动现金流入小计	—	900,409,847.81	4,276,312.53	3,326,227.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	146,742,173.85	8,655,109.35	4,928,985.01	14,937,957.00
投资支付的现金	—	896,831,465.00	2,264,938.28	266,480.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	250,000.00	7,797,109.13	—
投资活动现金流出小计	146,742,173.85	905,736,574.35	14,991,032.42	15,204,437.00

<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-146,742,173.85</b>	<b>-5,326,726.54</b>	<b>-10,714,719.89</b>	<b>-11,878,209.14</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	—	400,000,000.00	—	—
筹资活动现金流入小计	—	400,000,000.00	—	—
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	—	52,000,000.00	—	—
筹资活动现金流出小计	—	52,000,000.00	—	—
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>—</b>	<b>348,000,000.00</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-1.16</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-6,298,108.29</b>	<b>634,037,142.24</b>	<b>38,219,443.75</b>	<b>57,896,753.22</b>
加：期初现金及现金等价物余额	744,140,672.45	110,103,530.21	71,884,086.46	13,987,333.24
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>737,842,564.16</b>	<b>744,140,672.45</b>	<b>110,103,530.21</b>	<b>71,884,086.46</b>

## 2、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	272,054,546.55	306,345,422.64	111,285,750.91	98,040,165.66
收到的税费返还	5,171,476.18	—	—	—
收到其他与经营活动有关的现金	4,115,234.01	27,974,664.40	23,977,096.30	327,228.54
经营活动现金流入小计	281,341,256.74	334,320,087.04	135,262,847.21	98,367,394.20
购买商品、接受劳务支付的现金	41,324,065.35	59,385,402.63	86,376,073.37	41,266,156.57
支付给职工以及为职工支付的现金	22,477,010.22	28,796,797.88	21,278,550.50	7,652,401.52
支付的各项税费	10,945,925.68	30,199,946.32	7,423,631.75	4,173,392.22
支付其他与经营活动有关的现金	70,074,871.03	62,797,279.62	24,168,802.13	27,062,858.77
经营活动现金流出小计	144,821,872.28	181,179,426.45	139,247,057.75	80,154,809.08
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>136,519,384.46</b>	<b>153,140,660.59</b>	<b>-3,984,210.54</b>	<b>18,212,585.12</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	—	876,229,237.42	911,733.18	—
取得投资收益收到的现金	100,000,000.00	61,863,264.76	574.52	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	—	—	—	—
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	—	—	3,300,000.00	5,700,000.00
投资活动现金流入小计	100,000,000.00	938,092,502.18	4,212,307.70	5,700,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	144,267,432.85	4,980,856.50	1,350,093.00	8,310,932.00
投资支付的现金	—	885,707,265.00	979,183.28	58,640.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	250,000.00	7,800,000.00	—
投资活动现金流出小计	144,267,432.85	890,938,121.50	10,129,276.28	8,369,572.00
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-44,267,432.85</b>	<b>47,154,380.68</b>	<b>-5,916,968.58</b>	<b>-2,669,572.00</b>

<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	—	400,000,000.00	—	—
筹资活动现金流入小计	—	400,000,000.00	—	—
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	—	52,000,000.00	—	—
筹资活动现金流出小计	—	52,000,000.00	—	—
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>—</b>	<b>348,000,000.00</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>92,251,951.61</b>	<b>548,295,041.27</b>	<b>-9,901,179.12</b>	<b>15,543,013.12</b>
加：期初现金及现金等价物余额	555,913,086.14	7,618,044.87	17,519,223.99	1,976,210.87
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>648,165,037.75</b>	<b>555,913,086.14</b>	<b>7,618,044.87</b>	<b>17,519,223.99</b>

**(四) 股东权益变动表**

## 1、合并股东权益变动表

单位：元

项目	2010年1-6月					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	450,000,000.00	67,225,150.75	1,659,587.59	143,532,242.26	—	662,416,980.60
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—
二、本年初余额	450,000,000.00	67,225,150.75	1,659,587.59	143,532,242.26	—	662,416,980.60
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	135,000,000.00	-67,225,150.75	—	8,349,119.27	—	76,123,968.52
(一)净利润	—	—	—	76,123,968.52	—	76,123,968.52
(二)其他综合收益	—	—	—	—	—	—
上述(一)和(二)小计	—	—	—	76,123,968.52	—	76,123,968.52
(三)股东投入和减少股本	67,774,849.25	—	—	—	—	67,774,849.25
1. 股东投入股本	67,774,849.25	—	—	—	—	67,774,849.25
2. 股份支付计入股东权益的金额	—	—	—	—	—	—
3. 其他	—	—	—	—	—	—
(四)利润分配	—	—	—	-67,774,849.25	—	-67,774,849.25
1. 提取盈余公积	—	—	—	—	—	—
2. 对股东的分配	—	—	—	-67,774,849.25	—	-67,774,849.25
3. 其他	—	—	—	—	—	—
(五)股东权益内部结转	67,225,150.75	-67,225,150.75	—	—	—	—
1. 资本公积转增股本	67,225,150.75	-67,225,150.75	—	—	—	—
2. 盈余公积转增股本	—	—	—	—	—	—
3. 盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—
4. 其他	—	—	—	—	—	—
四、本期期末余额	585,000,000.00	—	1,659,587.59	151,881,361.53	—	738,540,949.12

单位：元

项目	2009年					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	22,000,000.00	—	596,166.01	104,163,614.29	—	126,759,780.30
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	22,000,000.00	—	596,166.01	104,163,614.29	—	126,759,780.30
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	428,000,000.00	67,225,150.75	1,063,421.58	39,368,627.97	—	535,657,200.30
（一）净利润	—	—	—	187,657,200.30	—	187,657,200.30
（二）其他综合收益	—	—	—	—	—	—
上述（一）和（二）小计	—	—	—	187,657,200.30	—	187,657,200.30
（三）股东投入和减少股本	3,142,900.00	396,857,100.00	—	—	—	400,000,000.00
1. 股东投入股本	3,142,900.00	396,857,100.00	—	—	—	400,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额	—	—	—	—	—	—
3. 其他	—	—	—	—	—	—
（四）利润分配	—	—	1,659,587.59	-53,659,587.59	—	-52,000,000.00
1. 提取盈余公积	—	—	1,659,587.59	-1,659,587.59	—	—
2. 对股东的分配	—	—	—	-52,000,000.00	—	-52,000,000.00
3. 其他	—	—	—	—	—	—
（五）股东权益内部结转	424,857,100.00	-329,631,949.25	-596,166.01	-94,628,984.74	—	—
1. 资本公积转增股本	329,631,949.25	-329,631,949.25	—	—	—	—
2. 盈余公积转增股本	596,166.01	—	-596,166.01	—	—	—
3. 盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—
4. 其他	94,628,984.74	—	—	-94,628,984.74	—	—
四、本年年末余额	450,000,000.00	67,225,150.75	1,659,587.59	143,532,242.26	—	662,416,980.60

单位：元

项目	2008年					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	22,000,000.00	6,337,382.38	548,902.20	39,820,970.56	—	68,707,255.14
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	22,000,000.00	6,337,382.38	548,902.20	39,820,970.56	—	68,707,255.14
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		-6,337,382.38	47,263.81	64,342,643.73	—	58,052,525.16
（一）净利润	—	—	—	64,602,525.16	—	64,602,525.16
（二）其他综合收益	—	—	—	—	—	—
上述（一）和（二）小计	—	—	—	64,602,525.16	—	64,602,525.16
（三）股东投入和减少股本	—	-6,337,382.38	—	-212,617.62	—	-6,550,000.00
1. 股东投入股本	—	—	—	—	—	—
2. 股份支付计入股东权益的金额	—	—	—	—	—	—
3. 其他	—	-6,337,382.38	—	-212,617.62	—	-6,550,000.00
（四）利润分配	—	—	47,263.81	-47,263.81	—	—
1. 提取盈余公积	—	—	47,263.81	-47,263.81	—	—
2. 对股东的分配	—	—	—	—	—	—
3. 其他	—	—	—	—	—	—
（五）股东权益内部结转	—	—	—	—	—	—
1. 资本公积转增股本	—	—	—	—	—	—
2. 盈余公积转增股本	—	—	—	—	—	—
3. 盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—
4. 其他	—	—	—	—	—	—
四、本年年末余额	22,000,000.00	—	596,166.01	104,163,614.29	—	126,759,780.30

单位：元

项目	2007年					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	22,000,000.00	—	548,902.20	3,299,320.57	1,496,664.35	27,344,887.12
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	22,000,000.00	—	548,902.20	3,299,320.57	1,496,664.35	27,344,887.12
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	—	6,337,382.38	—	36,521,649.99	-1,496,664.35	41,362,368.02
(一)净利润	—	—	—	36,521,649.99	-59,386.21	36,462,263.78
(二)其他综合收益	—	—	—	—	-1,437,278.14	-1,437,278.14
上述(一)和(二)小计	—	—	—	36,521,649.99	-1,496,664.35	35,024,985.64
(三)股东投入和减少股本	—	6,337,382.38	—	—	—	6,337,382.38
1. 股东投入股本	—	—	—	—	—	—
2. 股份支付计入股东权益的金额	—	—	—	—	—	—
3. 其他	—	6,337,382.38	—	—	—	6,337,382.38
(四)利润分配	—	—	—	—	—	—
1. 提取盈余公积	—	—	—	—	—	—
2. 对股东的分配	—	—	—	—	—	—
3. 其他	—	—	—	—	—	—
(五)股东权益内部结转	—	—	—	—	—	—
1. 资本公积转增股本	—	—	—	—	—	—
2. 盈余公积转增股本	—	—	—	—	—	—
3. 盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—
4. 其他	—	—	—	—	—	—
四、本年年末余额	22,000,000.00	6,337,382.38	548,902.20	39,820,970.56	—	68,707,255.14



## 2、母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2010年1-6月					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	一般风险准备	股东权益合计
一、上年年末余额	450,000,000.00	67,225,150.75	1,659,587.59	14,936,288.26	—	533,821,026.60
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	450,000,000.00	67,225,150.75	1,659,587.59	14,936,288.26	—	533,821,026.60
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	135,000,000.00	-67,225,150.75	—	95,710,741.03	—	163,485,590.28
（一）净利润	—	—	—	163,485,590.28	—	163,485,590.28
（二）其他综合收益	—	—	—	—	—	—
上述（一）和（二）小计	—	—	—	163,485,590.28	—	163,485,590.28
（三）股东投入和减少股本	67,774,849.25	—	—	—	—	67,774,849.25
1. 股东投入股本	67,774,849.25	—	—	—	—	67,774,849.25
2. 股份支付计入股东权益的金额	—	—	—	—	—	—
3. 其他	—	—	—	—	—	—
（四）利润分配	—	—	—	-67,774,849.25	—	-67,774,849.25
1. 提取盈余公积	—	—	—	—	—	—
2. 对股东的分配	—	—	—	-67,774,849.25	—	-67,774,849.25
3. 其他	—	—	—	—	—	—
（五）股东权益内部结转	67,225,150.75	-67,225,150.75	—	—	—	—
1. 资本公积转增股本	67,225,150.75	-67,225,150.75	—	—	—	—
2. 盈余公积转增股本	—	—	—	—	—	—
3. 盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—
4. 其他	—	—	—	—	—	—
四、本期期末余额	585,000,000.00	—	1,659,587.59	110,647,029.29	—	697,306,616.88

单位：元

项目	2009年					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	一般风险准备	股东权益合计
一、上年年末余额	22,000,000.00	—	596,166.01	-10,114,798.72	—	12,481,367.29
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—
二、本年初余额	22,000,000.00	—	596,166.01	-10,114,798.72	—	12,481,367.29
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	428,000,000.00	67,225,150.75	1,063,421.58	25,051,086.98	—	521,339,659.31
（一）净利润	—	—	—	173,339,659.31	—	173,339,659.31
（二）其他综合收益	—	—	—	—	—	—
上述（一）和（二）小计	—	—	—	173,339,659.31	—	173,339,659.31
（三）股东投入和减少股本	3,142,900.00	396,857,100.00	—	—	—	400,000,000.00
1. 股东投入股本	3,142,900.00	396,857,100.00	—	—	—	400,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额	—	—	—	—	—	—
3. 其他	—	—	—	—	—	—
（四）利润分配	—	—	1,659,587.59	-53,659,587.59	—	-52,000,000.00
1. 提取盈余公积	—	—	1,659,587.59	-1,659,587.59	—	—
2. 对股东的分配	—	—	—	-52,000,000.00	—	-52,000,000.00
3. 其他	—	—	—	—	—	—
（五）股东权益内部结转	424,857,100.00	-329,631,949.25	-596,166.01	-94,628,984.74	—	—
1. 资本公积转增股本	329,631,949.25	-329,631,949.25	—	—	—	—
2. 盈余公积转增股本	596,166.01	—	-596,166.01	—	—	—
3. 盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—
4. 其他	94,628,984.74	—	—	-94,628,984.74	—	—
四、本年年末余额	450,000,000.00	67,225,150.75	1,659,587.59	14,936,288.26	—	533,821,026.60

单位：元

项目	2008年					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	一般风险准备	股东权益合计
一、上年年末余额	22,000,000.00	—	548,902.20	1,008,207.23	—	23,557,109.43
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	22,000,000.00	—	548,902.20	1,008,207.23	—	23,557,109.43
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	—	—	47,263.81	-11,123,005.95	—	-11,075,742.14
(一)净利润	—	—	—	-9,727,329.09	—	-9,727,329.09
(二)其他综合收益	—	—	—	—	—	—
上述(一)和(二)小计	—	—	—	-9,727,329.09	—	-9,727,329.09
(三)股东投入和减少股本	—	—	—	-1,348,413.05	—	-1,348,413.05
1. 股东投入股本	—	—	—	—	—	—
2. 股份支付计入股东权益的金额	—	—	—	—	—	—
3. 其他	—	—	—	-1,348,413.05	—	-1,348,413.05
(四)利润分配	—	—	47,263.81	-47,263.81	—	—
1. 提取盈余公积	—	—	47,263.81	-47,263.81	—	—
2. 对股东的分配	—	—	—	—	—	—
3. 其他	—	—	—	—	—	—
(五)股东权益内部结转	—	—	—	—	—	—
1. 资本公积转增股本	—	—	—	—	—	—
2. 盈余公积转增股本	—	—	—	—	—	—
3. 盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—
4. 其他	—	—	—	—	—	—
四、本年年末余额	22,000,000.00	—	596,166.01	-10,114,798.72	—	12,481,367.29

单位：元

项目	2007年					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	一般风险准备	股东权益合计
一、上年年末余额	22,000,000.00	—	548,902.20	3,110,445.87	—	25,659,348.07
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	22,000,000.00	—	548,902.20	3,110,445.87	—	25,659,348.07
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	—	—	—	-2,102,238.64	—	-2,102,238.64
(一)净利润	—	—	—	-2,102,238.64	—	-2,102,238.64
(二)其他综合收益	—	—	—	—	—	—
上述(一)和(二)小计	—	—	—	-2,102,238.64	—	-2,102,238.64
(三)股东投入和减少股本	—	—	—	—	—	—
1. 股东投入股本	—	—	—	—	—	—
2. 股份支付计入股东权益的金额	—	—	—	—	—	—
3. 其他	—	—	—	—	—	—
(四)利润分配	—	—	—	—	—	—
1. 提取盈余公积	—	—	—	—	—	—
2. 对股东的分配	—	—	—	—	—	—
3. 其他	—	—	—	—	—	—
(五)股东权益内部结转	—	—	—	—	—	—
1. 资本公积转增股本	—	—	—	—	—	—
2. 盈余公积转增股本	—	—	—	—	—	—
3. 盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—
4. 其他	—	—	—	—	—	—
四、本年年末余额	22,000,000.00	—	548,902.20	1,008,207.23	—	23,557,109.43

## 四、公司采用的重要会计政策和会计估计

### （一）收入确认原则

#### 1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

#### 2、确认金融信息等服务收入的条件和方法

##### （1）金融资讯及数据终端服务系统

在提供金融资讯和数据终端服务前向客户收取全部款项，包括证券信息初始化费用和后继维护运行费。公司收取的证券信息初始化费用，在客户获得软件授权时确认收入，收取的后继维护运行费在提供服务的期间内分期确认收入。

##### （2）证券公司综合服务系统

证券公司综合服务系统，包括行情及资讯的传送、技术支持、客户支持等服务，在提供服务的期间内分期确认收入。

##### （3）其他

公司提供上述服务之外的其他服务，包括广告、投资咨询、电话声讯服务等，根据合同内容在提供服务时确认收入。

#### 3、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确

定。

## （二）金融工具核算方法

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

### 1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

### 2、金融工具确认依据和计量方法

#### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

#### （2）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

#### （3）应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的

不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、应收票据、预付款项、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

#### （4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

#### （5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计

额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

#### 4、金融负债终止确认条件

金融负债的的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

#### 5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。



## 6、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

### （1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

### （2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

## （三）应收款项坏账准备的计提方法

### 1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

单项金额重大的具体标准为：金额在200万元以上。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。单独测试未发生减值的应收账款和其他应收款，以账龄为信用风险特征根据账龄分析法计提坏账准备。

### 2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法

信用风险特征组合的确定依据：单项金额不重大且账龄3年以上的应收款项。根据信用风险特征组合确定的计提方法，单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的计提比例如下：

应收款项账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
3~4 年（含 4 年）	60%	60%
4~5 年（含 5 年）	80%	80%
5 年以上	100%	100%

### 3、账龄分析法

除已单独计提减值准备的应收款项外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项（应收账款和其他应收款）组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：

应收款项账龄	计提比例
1年以内（含1年）	5%
1~2年（含2年）	10%
2~3年（含3年）	30%
3~4年（含4年）	60%
4~5年（含5年）	80%
5年以上	100%

## （四）固定资产的核算方法

### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

### 2、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- （1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- （2）公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- （3）租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；

(4) 租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

### 3、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

资产类别	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20	5%	4.75%
运输设备	5-10	5%	9.5%-19%
办公及电子设备	5	5%	19%

### 4、固定资产的减值准备计提

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## （五）无形资产的核算方法

### 1、无形资产的计价方法

#### （1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本

化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

## (2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

### 2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项 目	预计使用寿命	依 据
分析家商标	10 年	商标使用证注册有效期限
分析家软件	10 年	根据能为公司带来经济利益的预计期限确定

### 3、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所

属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

#### 4、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

#### 5、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

### **(六) 递延所得税资产和递延所得税负债**

#### 1、确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

#### 2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也

不影响应纳税所得额或可抵扣亏损所形成的暂时性差异。

## （七）经营租赁、融资租赁的会计处理方法

### 1、经营租赁会计处理

（1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

（2）公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

### 2、融资租赁会计处理

（1）融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。

（2）融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款、未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来受到租赁的各期间内确认为租赁收入，公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

## （八）主要税项及其减免情况

### 1、主要税项及法定税率

报告期内公司需缴纳的主要税种及其税率如下：

税 种	计税依据	税 率
增值税	软件销售收入	17%
营业税	金融资讯及数据服务、证券营业部证券行情及基本资讯服务，及其他	5%
营业税	电信增值服务	3%
企业所得税	应纳税所得额	0%~33%

### 2、税收减免

报告期内各年公司及各子公司实际执行的所得税税率如下：

所得税	2010年1~6月	2009年	2008年	2007年
大智慧	15%	15%	15%	15%
大智慧软件	12.5%	12.5%	0	0
大智慧咨询	22%	20%	18%	15%
大智慧科技	25%	25%	—	—
北京金网	—	—	—	15%
上海金网	—	—	—	15%

（1）根据《国家税务总局关于上海浦东新区中资联营企业适用所得税税率的通知》（国税发[1992]114号），本公司系设在浦东新区的内资企业，2007年享受企业所得税15%税率的优惠政策。根据上海市浦东新区国家税务局、上海市浦东新区地方税务局沪浦税十五所高核（2009）第028号《高新技术企业所得税减免通知书》，本公司自2008年1月1日至2010年12月31日止，减按15%税率征收企业所得税。

（2）根据《财政部、国家税务总局、海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税〔2000〕25号），经上海市浦东新



区国家税务局、上海市浦东新区地方税务局沪浦税十五所所减（2007）第 206 号《所得税减免项目核定通知书》，子公司大智慧软件自 2007 年 1 月 1 日起，享受“二免三减半”的税收优惠政策。

（3）根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39 号），自 2008 年 1 月 1 日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后 5 年内逐步过渡到法定税率。子公司大智慧咨询系设在浦东新区的内资企业，2007 年享受企业所得税 15% 税率的优惠政策，2008 年按 18% 税率征收企业所得税，2009 年按 20% 税率征收企业所得税，2010 年按 22% 税率征收企业所得税。

（4）根据国家税务总局 1991 年 3 月颁布的《国家高新技术产业开发区税收政策的规定》和财政部、国家税务总局财税字[1994]001 号《关于企业所得税若干优惠的通知》的规定，子公司北京金网（2007 年 12 月已被转让）系高新技术企业，2007 年享受企业所得税 15% 税率的优惠政策。

（5）子公司上海金网（2007 年 12 月已被转让）系设在浦东新区的内资企业，2007 年享受企业所得税 15% 税率的优惠政策。

## （九）主要会计政策、会计估计的变更

### 1、会计政策变更

根据财政部《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》、中国证监会《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监会发[2006]136 号）和《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）规定，公司本报告期的财务报表以 2007 年 1 月 1 日为新会计准则的首次执行日，2007 年 1 月 1 日以前的交易事项按照原执行的《企业会计制度》、《企业会计准则》和有关规定进行确认和计量、编制财务报表，并在此基础上，就《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条以及《企业会计准则解释第 1 号》（财会[2007]14 号）、《企业会计准则解释第 2 号》财会[2008]11 号）相关内容对 2007 年 1 月 1 日前的可比同期利润表和可比期初资产负债表的影响进行了相应的追溯调整。

上列各项对报表的影响如下：

(1) 对2007年合并财务报表期初留存收益的影响

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额
计入所得税费用的递延所得税资产及负债	盈余公积	56,123.56
	未分配利润	662,190.86
	少数股东权益	31,355.31
<b>合计</b>		<b>749,669.73</b>

(2) 对2007年母公司财务报表期初留存收益的影响

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额
计入所得税费用的递延所得税资产及负债	盈余公积	56,123.56
	未分配利润	318,033.48
<b>合计</b>		<b>374,157.04</b>

## 2、会计估计变更

2009年起，公司按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》第43条“对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，应当确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试”中相关规定，结合公司自身的业务特点、发展规模和管理需要，公司对应收款项坏账的估计由采用个别认定法确定坏账准备金额，变更为按单项金额重大的应收款项单独测试后，按账龄区分不同信用风险特征进行估计，以确定应收款项坏账准备金额。

该估计变更事项对2009年度、2010年1-6月合并报表的影响如下：

单位：元

会计估计变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称	2009年度影响金额	2010年1-6月影响金额
坏账准备计提方法	股东会决议	应收账款	-398,510.02	-87,649.73
		其他应收款	-502,982.24	-647,531.91
		未分配利润	-901,492.26	-735,181.64
		资产减值损失	901,492.26	-166,310.62
		净利润	-901,492.26	166,310.62

该估计变更事项对2009年度、2010年1-6月母公司报表的影响如下：

单位：元

会计估计变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称	2009年度影响金额	2010年1-6月影响金额
坏账准备计提方法	股东会决议	应收账款	-176,863.32	-41,946.08
		其他应收款	-398,960.20	-434,212.96
		未分配利润	-575,823.52	-476,159.04
		资产减值损失	575,823.52	-99,664.48
		净利润	-575,823.52	99,664.48

## 五、营业收入及成本情况

### （一）营业收入/营业成本

#### 1、营业收入

单位：万元

项目	2010年1~6月	2009年	2008年	2007年
主营业务收入	27,944.65	44,498.90	25,889.94	15,847.78
其他业务收入		—	—	—
合计	<b>27,944.65</b>	<b>44,498.90</b>	<b>25,889.94</b>	<b>15,847.78</b>

## 2、营业成本

单位：万元

项目	2010年1~6月	2009年	2008年	2007年
主营业务成本	4,930.88	7,247.87	9,768.74	5,539.12
其他业务成本	—	—	—	—
合计	<b>4,930.88</b>	<b>7,247.87</b>	<b>9,768.74</b>	<b>5,539.12</b>

## (二) 主营业务收入/主营业务成本

单位：万元

项目	2010年1~6月		2009年		2008年		2007年	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
金融资讯及数据PC终端服务系统	25,165.22	4,651.09	41,250.92	6,616.80	23,379.83	9,288.84	12,201.19	4,450.79
金融资讯及数据移动终端服务系统	1,282.31	144.37	—	—	—	—	—	—
证券公司综合服务系统	1,456.66	278.81	2,827.56	491.78	2,115.93	359.18	1,543.82	107.53
其他	40.46	0.98	420.41	139.29	394.18	120.72	2,102.77	980.80
合计	<b>27,944.65</b>	<b>4,930.88</b>	<b>44,498.90</b>	<b>7,247.87</b>	<b>25,889.94</b>	<b>9,768.74</b>	<b>15,847.78</b>	<b>5,539.12</b>

## 六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益如下表所示：

单位：元

项目	2010年1~6月	2009年	2008年	2007年
1、非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	—	-1,128,495.90	—	195,643.79

2、计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	6,640,695.24	7,126,247.78	1,974,752.22	88,000.00
3、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	—	—	-2,495,528.88	—
4、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	—	1,136,903.76	-441,624.17	549,650.18
5、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-100,000.00	864.12	-103,000.00	41,000.00
非经常性损益小计	6,540,695.24	7,135,519.76	-1,065,400.83	874,293.97
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	-974,104.29	-952,921.03	—	-25,772.14
少数股东权益的影响数	—	—	65,500.00	-30,926.06
非经常性损益净额	5,566,590.95	6,182,598.73	-999,900.83	817,595.77
归属于母公司股东的净利润	76,123,968.52	187,657,200.30	64,602,525.16	36,521,649.99
非经常性损益净额占当期归属于母公司股东的净利润比例	7.31%	3.29%	-1.55%	2.24%

报告期内，公司非经常性损益净额占当期归属于母公司股东的净利润比例分别为 2.24%、-1.55%、3.29%和 7.31%，公司盈利能力对非经常性损益不存在重大依赖。公司非经常性损益主要包括计入当期损益的政府补助（但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）。此外，2008 年 7 月公司收购大智慧咨询 65.5% 股权，该事项属于同一控制下的企业合并，股权受让前大智慧咨询实现的利润-249.55 万元归入非经常性损益。

## 七、最近一期末主要资产情况

### （一）固定资产

截至 2010 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	1,146.00	416.86	—	729.14
运输设备	137.66	47.09	—	90.57
办公及电子设备	4,275.82	1,977.57	—	2,298.25
<b>合计</b>	<b>5,559.49</b>	<b>2,441.52</b>	<b>—</b>	<b>3,117.97</b>

报告期末，未发现固定资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

### （二）无形资产

截至 2010 年 6 月 30 日，公司无形资产情况如下：

单位：万元

无形资产类别	摊销期限	取得方式	初始金额	摊余价值	剩余摊销期限
分析家商标、软件	120 个月	受让	280.00	123.60	53 个月
<b>合计</b>			<b>280.00</b>	<b>123.60</b>	

报告期末，未发现无形资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

## 八、最近一期末主要负债情况

### （一）应付款项

#### 1、应付账款

截至 2010 年 6 月 30 日，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31
应付合同款	395.35	125.04
合计	<b>395.35</b>	<b>125.04</b>

报告期末，无应付持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

## 2、预收款项

截至 2010 年 6 月 30 日，公司预收款项情况如下：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31
预收服务费	17,671.16	13,735.33
合计	<b>17,671.16</b>	<b>13,735.33</b>

报告期末，无预收持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

## （二）对内部员工的负债

截至 2010 年 6 月 30 日，公司对内部员工的负债为应付职工薪酬，具体如下：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	452.67	—
职工福利及奖励基金	—	—
职工福利费	—	—
社会保险费	—	—
工会经费和职工教育经费	—	45.37
合计	<b>452.67</b>	<b>45.37</b>

报告期末，公司无拖欠职工薪酬情形。

## （三）逾期债项

截至 2010 年 6 月 30 日，公司不存在逾期债项。

## 九、股东权益变动情况

详见本节“三、财务报表”之“(四) 股东权益变动表”。

## 十、现金流量情况

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量净额	14,044.41	29,136.39	4,893.42	6,977.50
投资活动产生的现金流量净额	-14,674.22	-532.67	-1,071.47	-1,187.82
筹资活动产生的现金流量净额	—	34,800.00	—	—
现金及现金等价物净增加额	-629.81	63,403.71	3,821.94	5,789.68

## 十一、财务报表附注中的或有事项、期后事项和其它重要事项

### (一) 或有事项

截至2010年6月30日，公司无需要披露的或有事项。

### (二) 资产负债表日后事项

公司无资产负债表日后事项。

### (三) 其他重要事项

1、2010年3月21日，本公司与AA STOCKS INTERNATIONAL LIMITED和AA STOCKS LIMITED签订了《关于收购阿斯达克全部股权买卖协议》，本公司拟以2,900万美元分别收购AA STOCKS INTERNATIONAL LIMITED持有的阿斯达克的24,139,833股普通股和AA STOCKS LIMITED持有的阿斯达克的1股普通股。2010年8月19日公司已支付上述股权收购款2,900万美元。截至本招股说明书签署之日，公司已办理完毕相关资产交接及股权过户登记手续。



2、2010年3月31日，本公司与北京六合新世纪房地产开发有限公司签订了《北京市商品房预售合同》，该合同约定，公司拟以人民币182,201,804.00元向北京六合新世纪房地产开发有限公司购买官园8号7号楼写字楼7,740.43平方米的房屋产权。

## 十二、财务指标

### (一) 主要财务指标

财务指标	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
1、流动比率（倍）	4.56	5.44	2.84	1.68
2、速动比率（倍）	4.56	5.44	2.84	1.68
3、资产负债率（母公司）	17.99%	13.68%	79.58%	57.19%
4、无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.17%	0.21%	1.31%	2.82%
财务指标	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
1、应收账款周转率（次）	59.05	38.89	17.60	20.91
2、存货周转率（次）*	—	—	—	—
3、息税折旧摊销前利润（万元）	9,338.07	22,196.36	6,642.82	4,053.06
4、利息保障倍数（倍）*	—	—	—	—
5、每股经营活动产生的现金流量（元）	0.24	0.50	0.10	0.14
6、每股净现金流量（元）	-0.01	1.09	0.07	0.11
7、每股净资产（元）	1.26	1.47	5.76	3.12

注：公司无存货和利息支出，故存货周转率与利息保障倍数均不适用

计算公式如下

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=母公司口径总负债/母公司口径总资产

应收账款周转率=营业总收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=税前利润+利息费用+折旧费用+摊销费用

利息保障倍数=(税前利润+净利息支出)/净利息支出

每股经营活动产生的净现金流量=经营活动产生的现金流量净额/总股本

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/总股本

每股净资产=归属于母公司所有者的权益/总股本

无形资产占净资产的比例=无形资产(不含土地使用权)/归属于母公司所有者权益

## (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)的要求,公司各年净资产收益率和每股收益如下:

年度	财务指标	净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
		加权平均	基本	稀释
2010年 1-6月	归属于母公司所有者的净利润	10.87	0.130	0.130
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	10.07	0.121	0.121
2009年	归属于母公司所有者的净利润	61.01	0.322	0.322
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	59.00	0.312	0.312
2008年	归属于母公司所有者的净利润	65.73	0.126	0.126
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	70.13	0.128	0.128
2007年	归属于母公司所有者的净利润	82.80	0.071	0.071
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	80.94	0.070	0.070

注:计算公式如下:

$$(1) \text{ 加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中:  $P_0$  分别对应于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;  $NP$  为当期归属于公司普通股股东的净利润;  $E_0$  为归属于公司普通股股东的期初净资产;  $E_i$  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;  $E_j$  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;  $M_0$  为报告期月

份数； $M_i$ 为新增净资产次月起至报告期期末的月份数； $M_j$ 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$ 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； $M_k$ 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 =  $P_0 \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中： $P_0$ 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； $S$ 为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$ 为期初股份总数； $S_1$ 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； $S_i$ 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$ 为报告期因回购等减少股份数； $S_k$ 为报告期缩股数； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$ 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

### (3) 稀释每股收益

稀释每股收益 =  $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P_1$ 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。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对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和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

公司不存在稀释性潜在普通股的情况。

## 十三、发行人历次资产评估情况

### (一) 2002年增资的资产评估报告

受大智慧网络委托，2002年9月26日，上海公信中南资产评估有限公司出具公信中南评报字（2002）第308号《关于“滨江大厦”七层楼面房地产评估报告》，载明：座落于张杨路88号的“滨江大厦”7楼房产，建筑面积为1,386.39平方米，所有权归属张长虹（房地产证号为：沪房地浦字（2002）第043747号）；以2002年9月23日为评估时点，“滨江大厦”七楼房产评估价格为人民币1,146万元。

### (二) 2009年整体变更的资产评估报告

受发行人委托，上海银信汇业资产评估有限公司对发行人整体变更设立股份

有限公司所涉及的全部资产和负债进行了评估，于 2009 年 11 月 19 日出具了沪银信汇业评字[2009]第 A131 号资产评估报告。

本次评估对象为 2009 年 10 月 31 日发行人的股东全部权益价值，分别采用资产基础法和收益法两种评估方式对发行人的股东全部权益价值进行评估，并以资产基础法的评估结果确定发行人的股东全部权益的评估值。经评估，截至 2009 年 10 月 31 日，评估后的发行人改制为股份有限公司所涉及的股东全部权益价值为 779,618,468.86 元，账面净值和调整后的账面净值同为 517,225,150.75 元，评估增值 262,393,318.11 元，增值率 50.73%。

#### **十四、发行人历次验资情况**

发行人历次验资情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产的构成及周转能力分析

报告期内公司各类资产构成及占总资产的比例如下：

资产构成	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	73,784.26	78.87	74,414.07	92.49	11,010.35	61.97	7,188.41	56.24
交易性金融资产	—	—	—	—	150.24	0.85	64.91	0.51
应收账款	201.55	0.22	744.88	0.93	1,543.73	8.69	1,397.53	10.93
预付款项	15,112.68	16.16	1,654.68	2.06	444.05	2.50	78.22	0.61
其他应收款	740.25	0.79	558.78	0.69	1,317.68	7.42	1,173.56	9.18
存 货	—	—	—	—	0.50	—	—	—
<b>流动资产合计</b>	<b>89,838.73</b>	<b>96.04</b>	<b>77,372.41</b>	<b>96.17</b>	<b>14,466.56</b>	<b>81.43</b>	<b>9,902.61</b>	<b>77.48</b>
固定资产	3,117.97	3.33	2,666.49	3.31	2,589.49	14.58	2,588.78	20.25
在建工程	43.83	0.05	248.00	0.31	—	—	—	—
无形资产	123.60	0.13	137.61	0.17	165.63	0.93	193.65	1.52
商誉	14.78	0.02	14.78	0.02	126.10	0.71	14.78	0.12
长期待摊费用	386.75	0.41	—	—	—	—	—	—
递延所得税资产	21.27	0.02	13.97	0.02	418.55	2.36	81.29	0.64
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,708.20</b>	<b>3.96</b>	<b>3,080.85</b>	<b>3.83</b>	<b>3,299.76</b>	<b>18.57</b>	<b>2,878.50</b>	<b>22.52</b>
<b>资产总额</b>	<b>93,546.93</b>	<b>100.00</b>	<b>80,453.25</b>	<b>100.00</b>	<b>17,766.33</b>	<b>100.00</b>	<b>12,781.11</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司资产规模持续增长，2007年底、2008年底、2009年底和2010年6月底的资产总额分别为12,781.11万元、17,766.33万元、80,453.25万元和93,546.93万元，2008年底和2009年底的资产总额分别比上年同期增长了39.00%、352.84%，主要是由于报告期内公司经营业绩持续大幅提升及吸引外部投资，使

得公司资产规模不断扩大。

## 1、主要资产情况分析

### (1) 货币资金

公司作为互联网金融信息服务提供商，其资产结构较传统企业相比具有明显的特点，即“轻资产、高现金储备”。2007年底、2008年底、2009年底和2010年6月底公司货币资金余额分别为7,188.41万元、11,010.35万元、74,414.07万元和73,784.26万元，2008年底和2009年底的货币资金余额分别较上年同期增长53.17%、575.86%。

报告期内公司货币资金存储额较大，主要原因是：

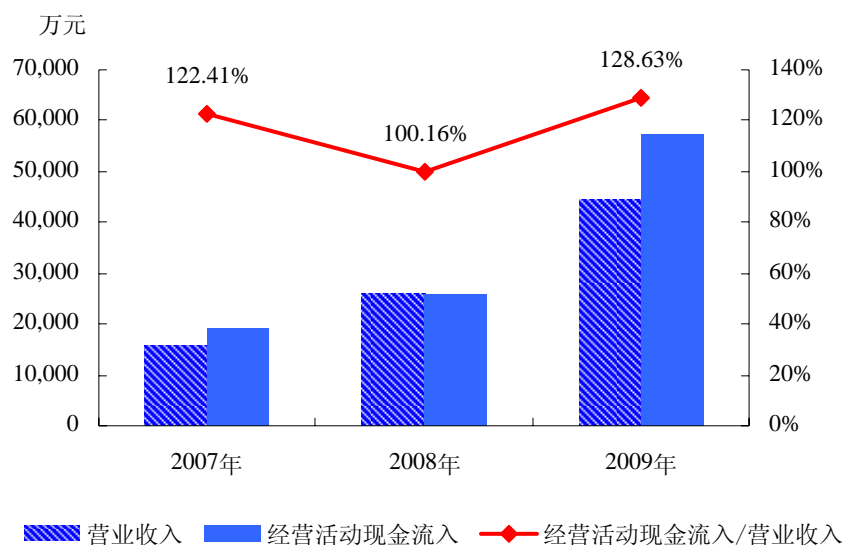
①2009年10月，新湖中宝、苏州金沙江分别以货币资金35,200万元和4,800万元对公司进行增资。

②货币资金高保有量与公司经营模式紧密关联。公司与其客户之间交易基本采用全额预收款的方式，即在收到客户支付的服务合同全款后再提供相关服务，且公司以互联网为载体从事金融信息服务，在经营过程中无需储备实物存货，营运资金需求少。2007年、2008年和2009年，公司营业收入分别为15,847.78万元、25,889.94万元和44,498.90万元，呈持续快速上升趋势，加上业务收现情况好且营运资金垫付量小，因此报告期内各期末的货币资金余额也随之增长。报告期内公司各年的营业收入与经营活动现金流入情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年	合计
营业收入	44,498.90	25,889.94	15,847.78	86,236.62
经营活动现金流入	57,239.27	25,932.39	19,399.85	102,571.51
经营活动现金流入/营业收入	128.63%	100.16%	122.41%	118.94%

注：公司在提供金融资讯及数据服务前向客户一次性全款收取服务费，其中的后续维护运行费采用在合同服务期限内分期确认收入的方式。上述收入确认方式使处于快速成长期的公司总体上经营活动现金流入大于相应的营业收入。



③高流动资产与高现金储备是互联网金融信息服务类企业共有的财务特点。互联网行业特点是市场环境、新技术发展变化较快，服务不断推陈出新。互联网金融信息服务类企业为了在新商业机会涌现时把握市场机遇，应对激烈竞争，必须储备较大金额的货币资金；此外，一定数量的货币资金储备可在有利时机并购相关企业，为公司未来持续发展补充技术和业务。

国内互联网金融信息服务类公司发行上市前最近一期报表货币资金情况如下：

单位：万元

项目	金融界	同花顺	东方财富	平均值	大智慧
货币资金	6,920	13,691	25,443	—	73,784
流动资产	7,196	14,927	28,400	—	89,839
货币资金/流动资产	96.16%	91.72%	89.59%	92.49%	82.13%
资产总额	7,690	18,358	30,371	—	93,547
货币资金/资产总额	89.99%	74.58%	83.77%	82.78%	78.87%

注：以上财务数据来源于相关公司的公告。

此外，目前公司经营用房主要以租赁方式取得。随着近年来公司的资产、业务、人员均保持快速增长，尤其是新产品的研发、市场拓展需要，公司不断扩大人员队伍、扩充办公空间，为提高经营稳定性和满足正常经营需要，公司应购置

一定的自用办公用房。因此，公司需要保持一定的资金储备，以资未来办公场所的购置。

## (2) 应收账款

公司 2007 年底、2008 年底、2009 年底和 2010 年 6 月底应收账款净额分别为 1,397.53 万元、1,543.73 万元、744.88 万元和 201.55 万元，占资产总额的比例分别为 10.93%、8.69%、0.93%和 0.22%。

### ①应收账款形成原因

公司向客户提供金融资讯及数据终端服务采取了较为灵活的销售方式，包括互联网上交易和互联网下交易。立体的销售方式充分考虑客户的差异化需求，有助于贴近消费群体并增加公司的销售收入。

公司的应收账款主要是互联网下交易时委托给快递公司送货并由其向用户代收款所产生的。

### ②应收账款回收性分析

截至 2010 年 6 月 30 日，公司应收账款前五名客户的情况如下：

客户	年限	金额 (万元)	占应收账款 总额的比例
中国速递服务公司	1 年以内	114.18	41.03%
上海市速递服务公司	1 年以内	51.12	18.37%
顺丰速运集团（上海）速运有限公司	1 年以内	32.96	11.84%
中国电信浙江分公司	1 年以内	14.41	5.18%
宏源证券股份有限公司	1 年以内	11.20	4.02%
<b>前五名小计</b>		<b>223.87</b>	<b>80.44%</b>

与公司合作的应收账款客户财务状况及资信状况较好，且有良好的长期合作关系，历史上没有不良还款记录。整体上看，公司应收账款不存在重大回收性问题，发生坏账风险较小。

报告期内公司应收账款余额及账龄结构如下：



应收账款 账龄	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1年以内	277.22	99.61	782.55	99.72	1,506.09	97.56	1,359.72	97.29
1~2年	0.02	0.01	1.12	0.14	13.54	0.88	37.81	2.71
2~3年	0.08	0.03	0.08	0.01	24.11	1.56	—	—
3~4年	0.98	0.35	0.98	0.12	—	—	—	—
4~5年	—	—	—	—	—	—	—	—
5年以上	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	<b>278.29</b>	<b>100.00</b>	<b>784.73</b>	<b>100.00</b>	<b>1,543.73</b>	<b>100.00</b>	<b>1,397.53</b>	<b>100.00</b>

上表中显示，报告期内公司应收账款余额中97%以上的账龄均在1年以内，整体看，公司应收账款处于合理水平，资产质量较好。

### ③坏账准备计提情况

为进一步降低风险，公司制定了稳健的坏账准备计提政策，对单项金额在200万元以上应收款项单独进行减值测试，对单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项（账龄3年以上）坏账准备的计提比例如下：3~4年账龄的按60%计提坏账，4~5年账龄的按80%计提坏账，5年以上账龄的按100%计提坏账。除已单独计提减值准备的应收款项外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项（应收账款和其他应收款）组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：1年以内账龄的按5%计提坏账，1~2年账龄的按10%计提坏账，2~3年账龄的按30%计提坏账，3~4年账龄的按60%计提坏账，4~5年账龄的按80%计提坏账，5年以上账龄的按100%计提坏账。

报告期内，子公司大智慧咨询实际核销与中国移动通信集团各子公司合作开展相关业务产生的应收账款21.49万元，主要原因是考虑该部分应收账款账龄较长，预计无法收回，且单笔金额较小、趋于分散，收回成本较高，经该公司总经理批准予以核销。

### （3）预付款项

公司2007年底、2008年底、2009年底和2010年6月底预付款项余额分别

为 78.22 万元、444.05 万元、1,654.68 万元和 15,112.68 万元，占资产总额的比例分别为 0.61%、2.50%、2.06% 和 16.16%。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司预付款项前五名客户的情况如下：

客户	年限	金额 (万元)	占预付款项 总额的比例
北京六合新世纪房地产开发有限公司	1 年以内	13,665.14	90.42%
上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	1 年以内	606.23	4.01%
上海天生视界文化传媒有限公司	1 年以内	106.67	0.71%
东方航空传媒有限公司	1 年以内	91.70	0.61%
新华通讯社上海分社	1 年以内	70.00	0.46%
<b>前五名小计</b>		<b>14,539.73</b>	<b>96.21%</b>

公司 2009 年底的预付款项余额较 2008 年底增加 1,210.63 万元，主要原因为：2009 年 9 月，公司与上海陆家嘴（集团）有限公司签订的《关于陆家嘴集团招商引资专项扶持资金的协议》，约定公司租赁上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司拥有的位于峨山路 91 弄 20 号物业，由上海陆家嘴（集团）有限公司给予招商引资专项资金 1,195.74 万元，并规定仅限支付承租物业租金之用。据此，2009 年 9 月，公司与上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司签订了关于上海市峨山路 91 弄 20 号物业租赁合同，并预付了第一年的租金 1,270.30 万元。由于属预付款性质，因此 2009 年将该笔预付租金计入“预付款项”中。2010 年 1-6 月，公司根据上述租赁合同的租金总额按直线法进行摊销，截至 2010 年 6 月底，该笔租金摊余金额为 606.23 万元。有关内容见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、（三）租赁房产”。

公司 2010 年 6 月底的预付款项余额较 2009 年 12 月底增加 13,458 万元，主要原因为：公司向北京六合新世纪房地产开发有限公司购买官苑 8 号 7 号楼写字楼 7,740.43 平方米的房屋产权，截至 2010 年 6 月 30 日公司已预付上述购房款 136,651,353.00 元。

截至 2010 年 6 月 30 日，预付款项中无持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

#### （4）其他应收款

公司的其他应收款主要为租赁办公场所的押金和对外开展业务所需的保证金等。公司 2007 年底、2008 年底、2009 年底和 2010 年 6 月底其他应收款净额分别为 1,173.56 万元、1,317.68 万元、558.78 万元和 740.25 万元，占资产总额的比例分别为 9.18%、7.42%、0.69% 和 0.79%。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司其他应收款前五名客户的情况如下：

客户	年限	金额 (万元)	占其他应 收款比例	内容
上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	1 年以内	546.82	67.93%	租房押金
上海快钱支付清算信息有限公司	1 年以内、 1-2 年	120.00	14.91%	保证金
上海宜品国际贸易有限公司	2-3 年	22.13	2.75%	租房押金
香港交易所	2-3 年	17.45	2.17%	保证金
南方兵器装备产业有限责任公司	1 年以内	11.26	1.40%	租房押金
<b>前五名小计</b>		<b>510.16</b>	<b>86.50%</b>	

发行人最近三年一期的其他应收款账面余额按账龄分类如下表所示：

其他应收款 账龄	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1 年以内	686.38	85.26%	476.19	78.18	1,071.40	81.31	1,086.08	92.55%
1~2 年	57.74	7.17%	69.40	11.39	171.23	13.00	87.47	7.45%
2~3 年	39.78	4.94%	62.03	10.18	24.73	1.88	—	—
3~4 年	20.80	2.58%	1.15	0.19	0.31	0.02	—	—
4~5 年	0.31	0.04%	0.31	0.05	50.00	3.79	—	—
5 年以上	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>合计</b>	<b>805.00</b>	<b>100.00</b>	<b>609.08</b>	<b>100.00</b>	<b>1,317.68</b>	<b>100.00</b>	<b>1,173.56</b>	<b>100.00</b>

上表中显示，报告期内公司其他应收款余额中 85% 以上的账龄均在 1 年以内，资产质量较好。公司自 2009 年起对其他应收款按照其相关的会计政策计提了坏账准备，不存在资产安全方面的风险。

## (5) 固定资产

公司 2007 年底、2008 年底、2009 年底和 2010 年 6 月底固定资产净额分别为 2,588.78 万元、2,589.49 万元、2,666.49 万元和 3,117.97 万元，占资产总额的比例分别为 20.25%、14.58%、3.31%和 3.33%，由于公司总资产规模快速增长，公司固定资产账面净值占比整体上呈逐年下降趋势。

单位：万元

股东资产分类	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
<b>一、原值</b>	<b>5,559.49</b>	<b>4,766.89</b>	<b>4,170.91</b>	<b>3,672.15</b>
其中：房屋及建筑物	1,146.00	1,146.00	1,146.00	1,146.00
办公及电子设备	4,275.82	3,521.84	2,925.86	2,427.11
运输设备	137.66	99.04	99.04	99.04
<b>二、累计折旧</b>	<b>2,441.52</b>	<b>2,100.40</b>	<b>1,581.42</b>	<b>1,083.37</b>
其中：房屋及建筑物	416.86	389.07	333.49	277.91
办公及电子设备	1,977.57	1,670.10	1,215.17	783.61
运输设备	47.09	41.23	32.77	21.86
<b>三、账面净值</b>	<b>3,117.97</b>	<b>2,666.49</b>	<b>2,589.49</b>	<b>2,588.78</b>
其中：房屋及建筑物	729.14	756.93	812.51	868.10
办公及电子设备	2,298.25	1,851.74	1,710.70	1,643.51
运输设备	90.57	57.81	66.28	77.18

报告期内，公司固定资产投资规模偏小，截至 2010 年 6 月 30 日，公司固定资产净值占资产总额的比例仅为 3.33%。从构成来看，固定资产主要包括房屋及建筑物和办公及电子设备，两者所占比例合计超过 90%，其中房屋及建筑物的成新率为 64.84%，办公及电子设备的成新率为 53.22%。目前公司各类固定资产运行状况良好，不存在需要计提减值准备的情形。

在发展初期，公司将资源更多的投入到新产品研发和市场拓展上，而对固定资产的投入相对较少，公司经营场所大部分以租赁取得，资产结构具备典型的“轻资产”特点。近几年来，公司业务一直保持着快速增长势头，员工人数也相应大幅增加，现有的办公场所已不能满足公司发展的需要。此外，出于提升服务品质

的考量，公司需要在设备上加大投资，主要是加大服务器、路由器等设备的投入，以提高数据处理效率和传输速度，保障服务品质，进一步提高公司的竞争力水平。

随着公司规模的不不断扩大，为提高生产经营稳定性和满足正常经营需要，公司有必要加大固定资产投资。

#### (6) 无形资产

公司 2007 年底、2008 年底、2009 年底和 2010 年 6 月底无形资产净额分别为 193.65 万元、165.63 万元、137.61 万元和 123.60 万元，占资产总额的比例分别为 1.52%、0.93%、0.17%和 0.13%。

单位：万元

无形资产分类	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
一、原价	<b>280.00</b>	<b>280.00</b>	<b>280.00</b>	<b>280.00</b>
其中：软件著作权及商标	280.00	280.00	280.00	280.00
二、累计摊销	<b>156.40</b>	<b>142.39</b>	<b>114.37</b>	<b>86.35</b>
其中：软件著作权及商标	156.40	142.39	114.37	86.35
三、账面价值	<b>123.60</b>	<b>137.61</b>	<b>165.63</b>	<b>193.65</b>
其中： 软件著作权及商标	123.60	137.61	165.63	193.65

截至 2010 年 6 月 30 日，公司的无形资产账面净值为 123.60 万元，全为软件著作权及商标，按 10 年的受益期采用直线法进行摊销，不存在减值情形，未计提减值准备。

#### (7) 商誉

截至 2010 年 6 月 30 日，公司商誉余额为 14.78 万元。该商誉形成原因如下：

2004 年 7 月，万国测评的注册资本由 100 万元增加至 1,000 万元，大智慧网络增资 300 万元后持股比例由原 45%降为 34.5%。大智慧网络在收购万国测评股权、对万国测评增资过程中，因其初始投资成本大于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额 14.78 万元，相应确认为商誉。

#### (8) 长期待摊费用

截至 2010 年 6 月 30 日，公司长期待摊费用余额为 386.75 万元，是由公司对位于上海市峨山路 91 弄 20 号的租赁物业进行装修所形成的，该长期待摊费用在房产租赁期限内按直线法进行分期摊销。

#### (9) 递延所得税资产和递延所得税负债

单位：万元

项 目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
<b>递延所得税资产：</b>	<b>21.27</b>	<b>13.97</b>	<b>418.55</b>	<b>81.29</b>
其中：资产减值准备	21.27	13.97	—	—
可抵扣亏损	—	—	416.38	25.82
交易性金融工具的估值	—	—	2.18	—
超支广告费递延扣除	—	—	—	55.47
<b>递延所得税负债：</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>0.35</b>	<b>5.21</b>
交易性金融工具的估值	—	—	0.35	5.21

截至 2010 年 6 月 30 日，公司的递延所得税资产的账面余额为 21.27 万元，系由 2009 年起按应收款项组合计提坏账准备产生的可抵扣暂时性差异形成的。

#### 2、资产减值准备计提情况

公司目前以轻资产模式从事金融信息服务，报告期内公司计提的资产减值准备主要为应收账款和其他应收款的坏账准备。

报告期内公司主要资产的减值准备提取情况如下：

单位：万元

项 目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
<b>一、坏账准备</b>	<b>141.50</b>	<b>90.15</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
其中：应收账款	76.75	39.85	—	—
其他应收款	64.75	50.30	—	—

公司对单项金额在 200 万元以上的应收款项单独进行减值测试，对于单项金额非重大或经单独测试后未发生减值的应收款项，则按不同账龄计提不同比例的

坏账准备。

鉴于公司应收款项的种类结构、应收款项主要欠款客户的实力与信用等因素，公司管理层认为：公司制定的应收款项坏账准备计提比例合理，符合公司实际情况及谨慎性原则，已足额计提坏账准备。

### 3、资产周转能力分析

最近三年一期公司的主要资产周转率指标如下：

财务指标	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
应收账款周转率(倍)	59.05	38.89	17.60	20.91
存货周转率(倍)	—	—	—	—
总资产周转率(倍)	0.32	0.91	1.70	1.92

注：报告期内各年的存货余额为0或极少，存货周转率无可比意义。

报告期内，由于受公司销售收款政策影响，公司历年应收账款余额较小，而收入实现持续大幅增长，应收账款周转速度较快。

公司2007年度、2008年度、2009年度及2010年1-6月的总资产周转率分别为1.92次、1.70次、0.91次和0.32次，2009年的总资产周转率下降明显，主要是该年增资引入40,000万元投资导致年末的总资产规模大幅提高所致。

最近三年，公司资产周转能力指标与同行业可比上市公司比较如下：

财务指标	时间	金融界	同花顺	东方财富	平均值	大智慧
应收账款周转率	2007年	26.31	26.14	9.80	20.75	20.91
	2008年	25.76	23.38	7.71	18.95	17.60
	2009年	13.00	38.01	7.88	19.63	38.89
总资产周转率	2007年	0.30	1.00	0.73	0.68	1.92
	2008年	0.46	0.88	0.57	0.64	1.70
	2009年	0.35	0.17	0.59	0.37	0.91

注：同行业可比上市公司数据来自相关公司公告整理。

由于行业内主要采用全额预收款的结算方式，同行业的其他企业也出现应收账款余额较小的情况，因此行业整体的应收账款周转率较高。2007年、2008年公司应收账款周转率与同行业可比上市公司平均值基本持平，2009年由于高端用户（是指购买金融资讯及数据服务年收费金额在10,000元以上的付费用户，下同）数量明显增长带来的收入大幅增加，加之当年应收账款回收情况较好，年末余额较少，使得公司应收账款周转率高于同行业可比上市公司平均水平。

与公司轻资产结构类似，同行业其他企业的资产主要由货币资金所构成。总体上，由于公司收入增长较快，资产规模相对较小，总资产周转率高于同期同行业可比上市公司平均水平。

## （二）负债的构成及结构分析

最近三年一期公司负债总体情况及结构如下：

公司2007年底、2008年底、2009年底和2010年6月底的负债总额分别为5,910.39万元、5,090.35万元、14,211.56万元和19,692.84万元。报告期内，公司的负债绝大部分属于流动负债，主要包括预收款项、应交税费、其他应付款和其他流动负债，无长、短期借款。

负债构成	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
应付账款	395.35	2.01	125.04	0.88	21.77	0.43	208.43	3.53
预收款项	17,671.16	89.7	13,735.33	96.65	4,976.07	97.75	5,639.34	95.41
应付职工薪酬	452.67	2.30	45.37	0.32	64.05	1.26	16.36	0.28
应交税费	405.24	2.06	-1,096.33	-7.71	-196.93	-3.87	-52.30	-0.88
其他应付款	299.53	1.52	269.19	1.89	127.82	2.51	93.34	1.58
其他流动负债	468.89	2.38	1,132.96	7.97	97.22	1.91	—	—
流动负债合计	19,692.84	100.00	14,211.56	100.00	5,089.99	99.99	5,905.18	99.91
递延所得税 负债	—	—	—	—	0.35	0.01	5.21	0.09
非流动负债 合计	—	—	—	—	0.35	0.01	5.21	0.09



负债总额	19,692.84	100.00	14,211.56	100.00	5,090.35	100.00	5,910.39	100.00
------	-----------	--------	-----------	--------	----------	--------	----------	--------

## 1、主要债项分析

### (1) 应付账款

公司 2007 年底、2008 年底、2009 年底和 2010 年 6 月底的应付账款余额分别为 208.43 万元、21.77 万元、125.04 万元和 395.35 万元，占负债总额的比例分别为 3.53%、0.41%、0.88%和 2.01%。截至 2010 年 6 月 30 日，公司的应付账款主要是应付中国电信上海分公司的应付合同款。

### (2) 预收款项

公司 2007 年底、2008 年底、2009 年底和 2010 年 6 月底的预收款项余额分别为 5,639.34 万元、4,976.07 万元、13,735.33 万元和 17,671.16 万元，占负债总额的比例分别为 95.41%、97.75%、96.65%和 89.73%。

报告期内，公司预收款项余额较大主要是与公司的收入确认政策及销售收款方式密切相关。公司一般在提供服务之前一次性向客户预收服务期内的所有费用，使得实际收款时点与后续服务提供时段存在一定的时间间隔，已收取的后续服务款项因此确认为预收款项，待服务提供后再按收入确认条件将相应的预收款项结转为当期收入。

2008 年收入增长但年底的预收款项余额较 2007 年底有所下降的主要原因是：①2007 年下半年公司销售 Level-2、大智慧专业版（含 Topview 数据）产品实现的收入较多，在该年末相应确认的预收款项余额较大；②公司 2008 年上半年产品销售情况良好，但 2008 年下半年受全球金融危机和证券市场单边下跌影响，用户对公司产品需求有所减少，2008 年实现的收入在上半年较为集中。因此，虽然 2008 年收入增长但年末跨期的预收款项余额较 2007 年末有所下降。

2009 年底预收款项余额较 2008 年底大幅增长的原因是该年公司金融信息服务业务大幅增长，高端产品销量显著增加，按照服务期限对于已经收款但尚不符合收入确认条件的款项列入预收款项。

### (3) 应交税费

公司 2007 年底、2008 年底、2009 年底和 2010 年 6 月底的应交税费余额分别为-52.30 万元、-196.93 万元、-1,096.33 万元和 405.24 万元，占负债总额的比例分别为-0.88%、-3.87%、-7.71%和 2.06%，具体明细如下：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
增值税	-157.52	-57.27	-7.17	-4.42
营业税	-358.56	-367.98	-49.34	-16.97
城市维护建设税	-6.99	0.21	-0.82	-0.21
教育费附加	-10.73	-11.02	-1.46	-0.55
河道管理费	-3.58	-3.68	0.05	-0.17
企业所得税	910.2	-676.45	-144.09	-36.23
个人所得税	32.23	19.85	5.89	6.24
文化教育事业建设费	0.18			
<b>合计</b>	<b>405.24</b>	<b>-1,096.33</b>	<b>-196.93</b>	<b>-52.30</b>

报告期内公司各期末的营业税及相关税费余额等为负，主要是公司一般在提供服务之前向客户一次开票收款，并按照服务期限分期确认收入，而营业税及相关税费则按服务开票金额计算，因此预缴了一部分营业税及相关税费。

#### (4) 其他应付款

公司 2007 年底、2008 年底、2009 年底和 2010 年 6 月底的其他应付款余额分别为 93.34 万元、127.82 万元、269.19 万元和 299.53 万元，占负债总额的比例分别为 1.58%、2.51%、1.89%和 1.52%。截至 2010 年 6 月 30 日，公司的其他应付款主要是预提的广告费用和按照合同付给上海众通速递有限公司的保证金。

#### (5) 其他流动负债

公司 2009 年底的其他流动负债余额为 1,132.96 万元，主要是：根据公司与上海陆家嘴（集团）有限公司于 2009 年 9 月签订的《关于陆家嘴集团招商引资专项扶持资金的协议》，公司租赁位于峨山路 91 弄 20 号的物业，上海陆家嘴（集

团)有限公司给予招商引资专项资金 1,195.74 万元,并规定仅限支付承租物业租金之用。由于该笔专项资金系补贴公司以后期间的租赁费用,公司将扣除相关税金后的净额 1,132.96 万元确认为递延收益,计入 2009 年底的其他流动负债。

2010 年 6 月底的其他流动负债余额为 468.89 万元,是根据公司实际承担的 2010 年 1-6 月租赁费 664.07 万元,将上述招商引资专项资金从递延收益结转为营业外收入后的余额。

## 2、偿债能力分析

报告期内,公司主要偿债能力指标如下:

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率(倍)	4.56	5.44	2.84	1.68
速动比率(倍)	4.56	5.44	2.84	1.68
资产负债率(母公司)	17.99%	13.68%	79.58%	57.19%
资产负债率(合并)	21.05%	17.66%	28.65%	46.24%
	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
息税折旧摊销前利润(万元)	9,338.07	22,196.36	6,642.82	4,053.06
利息保障倍数(倍)	—	—	—	—

注:报告期内公司未发生利息支出,利息保障倍数无穷大,无可比意义。

2007 年底、2008 年底、2009 年底及 2010 年 6 月底公司合并报表的资产负债率分别为 46.24%、28.65%、17.66%和 21.05%。由于 2009 年新湖中宝、苏州金沙江对公司进行增资,公司 2009 年底的资产负债率较 2008 年底有所下降。2010 年 6 月底公司金融资讯及数据终端服务系统业务产生的预收款项大幅增加,致使公司 2010 年 6 月底的资产负债率较 2009 年底有所上升,流动比率有所下降,但上述预收款项增加并不影响公司的偿债能力。报告期内,公司息税折旧摊销前利润不断增加,2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月分别为 4,053.06 万元、6,642.82 万元、22,196.36 万元和 9,338.07 万元,表明公司具有较强的偿债能力。

最近三年，公司偿债能力指标与同行业可比上市公司比较如下：

财务指标	时间	金融界	同花顺	东方财富	平均值	大智慧
流动比率	2007.12.31	2.73	3.83	4.22	3.59	1.68
	2008.12.31	3.20	2.73	5.20	3.71	2.84
	2009.12.31	2.55	13.18	6.22	7.32	5.44
速动比率	2007.12.31	2.73	3.72	4.22	3.56	1.68
	2008.12.31	3.20	2.62	5.20	3.67	2.84
	2009.12.31	2.55	13.14	6.22	7.30	5.44
资产负债率 (合并)	2007.12.31	34.70%	23.45%	22.67%	26.94%	46.24%
	2008.12.31	31.69%	28.06%	18.11%	25.95%	28.65%
	2009.12.31	41.02%	7.43%	15.06%	21.17%	17.66%

注：同行业可比上市公司数据来自相关公司公告整理。

公司2007年、2008年底的流动比率、速动比率均低于同行业可比上市公司平均值，这与公司金融信息服务业务快速增长及其一次性预收服务价款的销售模式有关。公司一般年末的预收款项余额较多，流动负债余额相对较大，因此流动比率、速动比率相应较低。剔除2009年因同花顺上市募集资金到位导致的异常影响因素，公司2009年底的流动比率、速动比率高于行业平均值，主要是该年公司引入外部投资，使年底的流动资产余额相对较大，因此提高了流动比率、速动比率。

公司2007年、2008年底的资产负债率高于同行业可比上市公司平均值，主要是由公司金融信息服务业务快速增长带来的年底预收款项余额较大所致。与同行业可比上市公司平均负债水平相比，2009年底公司资产负债率较低，主要是新湖中宝和苏州金沙江对公司进行增资所致。

## 二、盈利能力分析

### (一) 营业收入情况

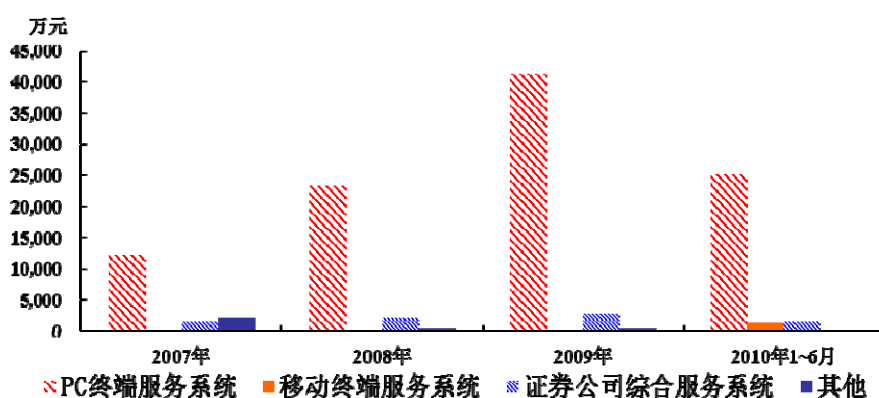
公司自2000年成立以来，抓住机遇，顺势而上，获得了跨越式发展，实现

业务高速增长。2007年、2008年、2009年和2010年1-6月公司实现营业收入分别为15,847.78万元、25,889.94万元、44,498.90万元和27,944.65万元，2008年较2007年增长63.37%，2009年较2008年增长71.88%，显示出强劲的发展势头。

### 1、按业务类型分类的营业收入分析

报告期内，发行人的营业收入按业务类型构成如下表所示：

项目	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例(%)
金融资讯及数据 PC终端服务系统	25,165.22	90.05	41,250.92	92.70	23,379.83	90.30	12,201.19	76.99
金融资讯及数据移 动终端服务系统	1,282.31	4.59	—	—	—	—	—	—
证券公司综合服务 系统	1,456.66	5.21	2,827.56	6.35	2,115.93	8.17	1,543.82	9.74
其他	40.46	0.14	420.41	0.94	394.18	1.52	2,102.77	13.27
<b>合计</b>	<b>27,944.65</b>	<b>100.00</b>	<b>44,498.90</b>	<b>100.00</b>	<b>25,889.94</b>	<b>100.00</b>	<b>15,847.78</b>	<b>100.00</b>



报告期内，公司营业收入主要来源于金融资讯及数据 PC 终端服务系统、证券公司综合服务系统产品的销售，其他收入则来自咨询费、广告费的收取及电话声讯服务的销售。

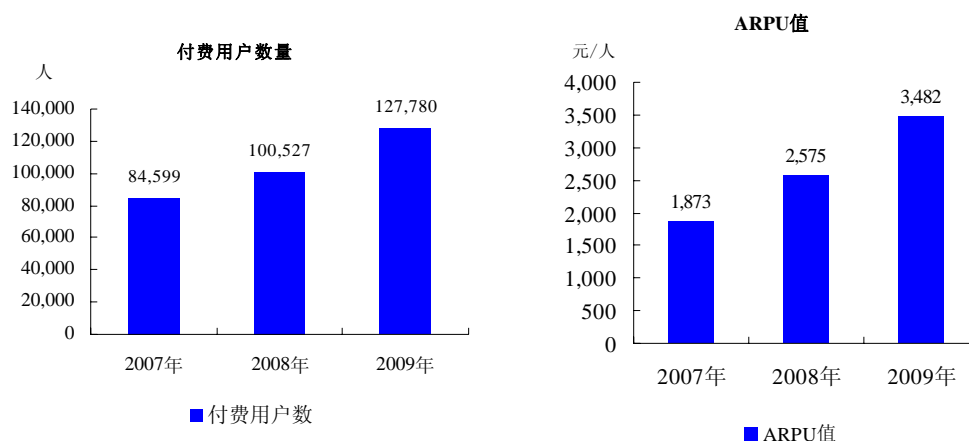
#### (1) 金融资讯及数据 PC 终端服务系统

金融资讯及数据 PC 终端服务系统是公司的核心业务,也是收入的主要来源,2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月,该类服务所带来的营业收入分别占公司营业收入的 76.99%、90.30%、92.70%和 90.05,实际年均复合增长率 50.07%。公司金融资讯及数据 PC 终端服务收入快速增长得益于以下两因素的复合作用:

### ①不断推出功能更强大的金融信息服务新产品

互联网的广泛运用,大大缩短了人与信息之间的距离。金融信息获取能否“领先一步”直接影响用户投资决策的成功。面对用户需求的快速提升,公司引领行业,领先推出信息传递更即时、分析功能更强大的金融信息新产品,从 980 元/年的 Level-2 到 19,800 元/年的大智慧专业版(含 TopView 数据),再到 26,800 元/年的大智慧金融交易终端机构版(含 SuperView(超盈)数据分析模型)，“大智慧”产品都赢得了用户的充分信赖和广泛认同。

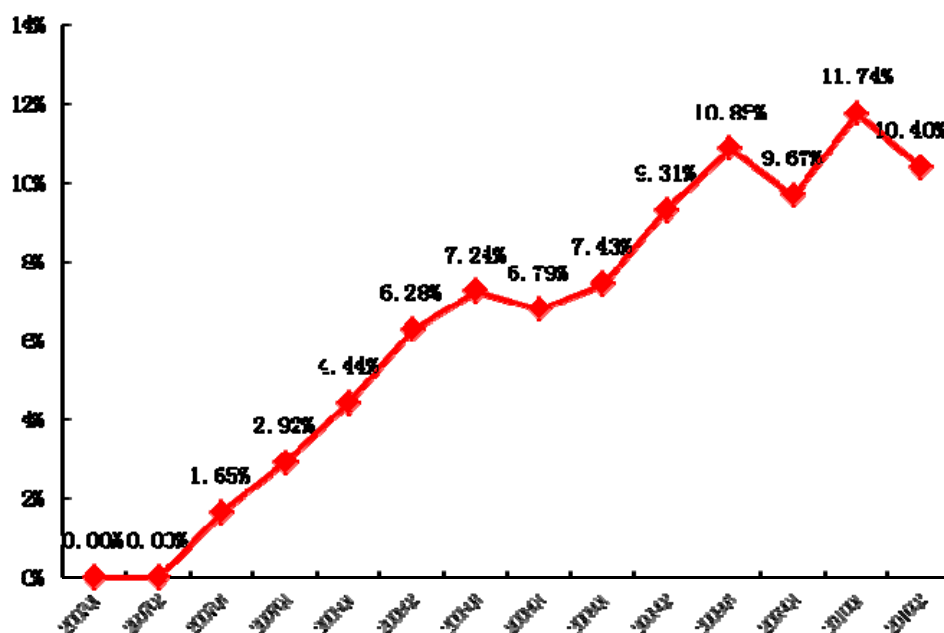
新产品不断涌现,带动公司金融信息产品整体的价格稳步提升。报告期内,公司的 ARPU 值(单位:元/人)情况如下表所示:



### ②高端产品用户比例持续提高

受制于复杂多变的市场环境,投资者对财经资讯的及时性、全面性和数据分析工具的有效性提出越来越高的要求,为具有强大资讯整合能力和数据挖掘优势的金融信息服务提供商提供了快速成长的机遇。报告期内,在“客户第一”理念的指引下,公司为用户创造价值活动提供信息支持的同时,深度挖掘高端用户需求,加大研发投入和创新力度,有针对性地开发出行业领先、功能强大的金融信息新产品,并通过扎实有效的市场拓展工作,在高端产品营销方面取得突破性进

展，高端产品用户比例持续提高。报告期内 PC 端高端用户占 PC 端付费用户比例如下：



自 2007 年起公司开始重点开发高端产品，实现收入明显增加，2009 年高端用户贡献收入 24,730.71 万元，高端用户贡献收入占比从 2007 年的 30.73% 提高到 2009 年的 55.58%。

### (2) 金融资讯及数据移动终端服务系统

为了使用户可随时随地享用公司提供的专业金融信息服务，公司于 2010 年 1 月推出了金融资讯及数据移动终端服务系统的付费新产品大智慧手机超赢专业版。因其资讯丰富、功能齐全、系统稳定、操作简单等特点，已逐渐为用户所接受，2010 年 1-6 月实现收入 1,282.31 万元。

### (3) 证券公司综合服务系统

报告期内，证券公司综合服务系统收入作为公司的收入来源之一，该类业务营业收入平稳增长。2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司的证券公司综合服务系统收入分别为 1,543.82 万元、2,115.93 万元、2,827.56 万元和 1,456.66 万元。公司的证券公司综合服务系统收入持续增长主要包括以下两方面原因：

①随着用户需求的持续提升，公司在继承大智慧营业部 DOS 服务系统优点

的基础上又先后推出了大智慧 Internet 服务系统和大智慧营业部 DDE 决策服务系统等产品，增加了 Level-2 行情和 DDE 数据系统功能，实现产品功能的升级，达到高效、稳定地向用户提供高速行情数据和资讯的效果，推动证券公司对公司产品需求平稳增长。

②公司与证券公司的长期业务合作中形成了高安全性和稳定性的良好口碑，“大智慧”的品牌效应已经显现出来，吸引了越来越多的证券公司使用公司的产品。

#### (4) 其他服务

报告期内，其他服务收入主要为咨询费、广告费和电话声讯服务的销售收入，占营业收入的比重很低，对经营成果未产生重大影响。2008年其他服务收入较2007年有较大减少，主要原因是公司于2007年12月将所持北京金网90%股权全部出售，该公司及其控股子公司上海金网自2008年起不再纳入合并报表范围，相应减少了该公司及其控股子公司电话声讯服务实现的收入所致。

#### 2、按销售模式分类的营业收入分析

公司的销售模式主要分为B2B的销售模式和B2C的销售模式。公司采用B2B销售模式的业务为证券公司综合服务系统，其他业务则以B2C的销售模式进行销售。

报告期内，发行人的营业收入按销售模式分类构成如下表所示：

项目	2010年1~6月		2009年		2008年		2007年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
B2B	1,456.66	5.21	2,827.56	6.35	2,115.93	8.17	1,543.82	9.74
B2C	26,487.99	94.79	41,671.34	93.65	23,774.01	91.83	14,303.97	90.26
合计	<b>27,944.65</b>	<b>100.00</b>	<b>44,498.90</b>	<b>100.00</b>	<b>25,889.94</b>	<b>100.00</b>	<b>15,847.78</b>	<b>100.00</b>

由上表可以看出，报告期内公司坚持B2B和B2C并举的销售模式，相关销售收入均持续增长，其中公司B2C销售模式产生的收入占营业收入的比例均在90%以上，是营业收入的主要来源。



### 3、TopView（赢富）产品下线对公司产生的影响

2009年1月1日起上证信息公司停止向信息服务商提供TopView（赢富）数据，导致公司TopView（赢富）产品下线。为解决TopView（赢富）产品下线对客户造成的损失，公司对服务期未滿的客户采取了产品替换、退款等形式予以补偿。2008年末尚在服务期限内的大智慧TopView（赢富）专业版和大智慧TopView（赢富）机构版用户数为6,638人，除113位用户选择退款外，其余用户均选择替换成大智慧金融交易终端机构版。2009年公司实现营业收入44,498.90万元，同比增长71.88%，TopView（赢富）产品的下线对公司产生的影响较小。

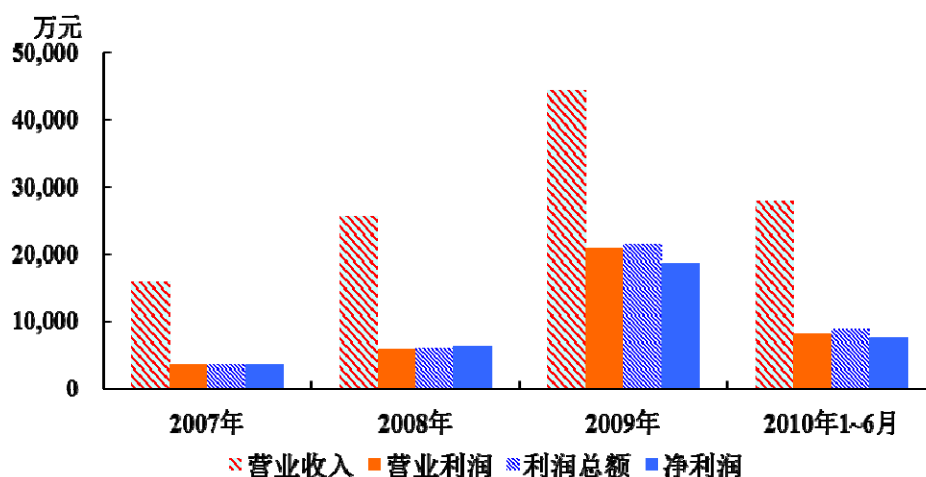
## （二）公司利润的主要来源分析

### 1、公司主营业务利润的主要来源

报告期内，受益于新产品研发与高端客户高速增加，公司迅速成长，各期营业收入、营业利润、利润总额、净利润等财务数据保持快速增长趋势。2008年、2009年公司营业收入分别比上年同期增长63.37%、71.88%，净利润相应增长77.18%、190.48%。报告期内，公司主要利润来源于营业利润，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
营业收入	27,944.65	44,498.90	25,889.94	15,847.78
营业利润	8,295.08	20,907.66	5,930.96	3,645.59
利润总额	8,949.15	21,618.84	6,118.13	3,658.49
净利润	7,612.40	18,765.72	6,460.25	3,646.23



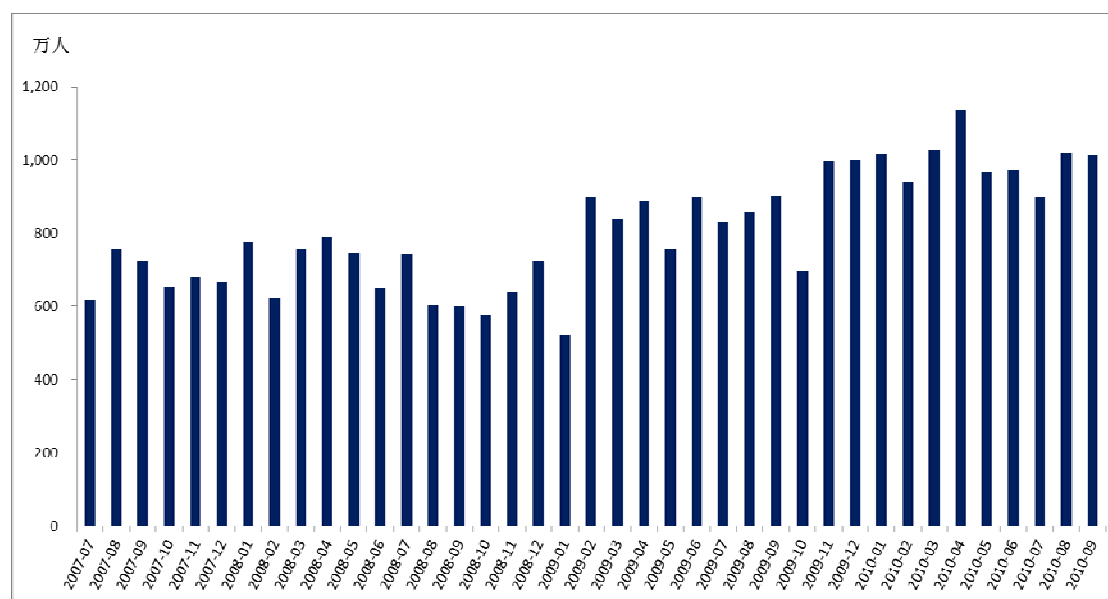
目前公司的营业利润主要来自于金融资讯及数据 PC 终端服务系统、金融资讯及数据移动终端服务系统和证券公司综合服务系统的贡献。

## 2、盈利能力连续性和稳定性的主要影响因素

公司专注于金融信息服务产品的研发和销售,对用户需求的深刻把握和建立在深厚综合技术积累之上的需求快速响应能力是公司的主要竞争优势。公司产品不断赢得用户的认可,使公司营业收入和盈利能力呈现持续快速增长趋势。影响公司未来盈利能力连续性和稳定性的主要因素是公司能否保持和扩大用户规模,并实现从免费用户到基础付费用户(是指高端用户以外的其他付费用户,下同)再到高端用户的接替转化,以及新产品能否获得市场的接受和认可等。

### (1) 保持和扩大用户数量

报告期内公司盈利水平大幅提升,是建立在公司高端用户数量不断增长的基础之上的,而高端用户大多是由免费用户、基础付费用户升级而来。因此,用户数量规模稳定并增长对保持公司盈利能力的十分重要。自 2007 年 7 月起至 2010 年 9 月止,按月统计的公司“大智慧”PC 端日均在线用户数量情况如下:



报告期内，公司金融信息产品的高端用户数量持续增长。未来，公司将进一步加大研发投入，丰富信息资源，提高海量信息整合能力，及时了解用户需求，提供更富竞争力的产品，以保持现有庞大的用户规模，吸引新的用户加入，并促使免费用户向基础付费用户、高端用户的顺利接替转换。

## (2) 新产品获得市场的持续认可

公司在金融信息服务产品领域积累的高速数据采集及处理、高性能分布式数据存取、多维数据分析与决策等方面的技术优势，转化为产品创新能力，不断推出功能更强大的新产品，成为公司收入增量的主要品种。

2007年8月，公司新推出了大智慧专业版（含TopView数据）产品，2007年和2008年分别实现收入为4,869.76万元和14,165.74万元，占各年营业收入的比重分别为30.73%和54.72%。

2008年12月，公司新推出了大智慧金融交易终端机构版，2008年和2009年分别实现收入246.73万元和21,366.83万元，占各年营业收入的比重分别为0.95%和48.02%。

未来，公司将充分发挥和提升公司的信息整合能力，对现有的金融信息服务产品进行全方位的改进与升级，以进一步完善金融交易终端产品功能，同时丰富金融资讯及数据服务产品线，并将拥有的金融信息服务整体优势转化为市场用户端的联动效应，将在证券行情领域多年积累的优质客户资源，顺利过渡到金融终

端升级项目、大智慧专业财经视频项目等的新产品领域，并充分发掘高端用户的经济价值，有效提升公司金融信息服务的盈利水平。

### （三）利润表逐项分析

报告期内，公司利润表各项目及占营业收入比例如下：

项目	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
一、营业收入	<b>27,944.65</b>	<b>100.00</b>	<b>44,498.90</b>	<b>100.00</b>	<b>25,889.94</b>	<b>100.00</b>	<b>15,847.78</b>	<b>100.00</b>
减：营业成本	4,930.88	17.65	7,247.87	16.29	9,768.74	37.73	5,539.12	34.95
营业税金及附加	1,163.29	4.16	2,364.00	5.31	1,339.67	5.17	797.08	5.03
销售费用	8,808.67	31.52	8,793.35	19.76	5,589.92	21.59	4,115.67	25.97
管理费用	5,019.11	17.96	5,077.06	11.41	3,250.31	12.55	1,813.32	11.44
财务费用	-323.73	-1.16	93.60	0.21	-33.18	-0.13	11.53	0.07
资产减值损失	51.35	0.18	111.64	0.25	—	—	—	0.00
加：公允价值变动收益	—	—	15.05	0.03	-53.30	-0.21	38.26	0.24
加：投资收益	—	—	81.23	0.18	9.78	0.04	36.27	0.23
二、营业利润	<b>8,295.08</b>	<b>29.68</b>	<b>20,907.66</b>	<b>46.98</b>	<b>5,930.96</b>	<b>22.91</b>	<b>3,645.59</b>	<b>23.00</b>
加：营业外收入	664.07	2.38	712.71	1.60	197.48	0.76	12.90	0.08
减：营业外支出	10.00	0.04	1.53	—	10.30	0.04	—	—
三、利润总额	<b>8,949.15</b>	<b>32.02</b>	<b>21,618.84</b>	<b>48.58</b>	<b>6,118.13</b>	<b>23.63</b>	<b>3,658.49</b>	<b>23.09</b>
减：所得税费用	1,336.76	4.78	2,853.12	6.41	-342.12	-1.32	12.26	0.08
四、净利润	<b>7,612.40</b>	<b>27.24</b>	<b>18,765.72</b>	<b>42.17</b>	<b>6,460.25</b>	<b>24.95</b>	<b>3,646.23</b>	<b>23.01</b>

#### 1、营业收入

报告期内，公司营业收入增长迅速，2008年、2009年营业收入分别较上年增长了63.37%和71.88%。公司营业收入情况详见本节“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入情况”。

## 2、营业成本

公司营业成本主要来源于主营业务。报告期内，公司营业成本占当期营业收入的比重分别为 34.95%、37.73%、16.29%和 17.65%。

### (1) 营业成本的核算原则

与公司提供的产品服务直接相关的成本支出均作为营业成本核算。公司遵循“谁受益，谁承担”的原则将营业成本在金融资讯及数据服务系统、证券公司综合服务系统之间进行分摊，同时为了便于会计核算，将前述两类业务一并核算的折旧、印刷费、耗材费和服务器运行维护人员工资按照其实现收入的比例进行分摊。

### (2) 营业成本的构成情况

报告期内，公司的营业成本主要由信息服务费、服务器托管费、工资、折旧、印刷费、耗材费等构成，具体如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
信息服务费	2,426.55	3,752.24	7,135.83	3,739.34
服务器托管费	1,826.45	1,841.32	1,609.97	897.46
工资	124.46	385.39	218.61	140.32
折旧	171.32	344.85	335.16	217.96
印刷费、耗材费等	382.10	924.06	469.16	544.05
合计	4,930.88	7,247.87	9,768.74	5,539.12

① 信息服务费中主要是支付上证所信息网络有限公司 Level-2 信息使用费、TopView(赢富)数据使用费，其中年度授权费属固定费用、终端用户使用费为变动费用。信息使用费以公司名义签订许可使用合同，并实际支付费用。

② 服务器托管费系公司将服务器托管在电信等运营商的机房而支付的费用，包括机柜的租赁费用、数据传输服务费、服务器托管增值服务费、用电费等费用等，一般按月结算，该费用为固定费用。服务器托管费由公司及各子公司依据上年度的服务器实际使用情况和对本年度服务器使用情况的预计，由公司及各子公司分别与相关公司签订服务器托管协议，并各自支付费用。

### (3) 营业成本变动的说明

公司金融信息服务的主要成本构成为信息使用费和服务器托管费支出，上述两项支出与相关产品的用户数量直接关联。

在原有 Level-2 业务基础上，公司于 2007 年 8 月领先推出了金融信息获取成本较高的大智慧专业版（含 TopView 数据）产品，因此全年发生的金融信息使用费较高，为 3,739.34 万元。

2008 年，公司在继续发展大智慧专业版（含 TopView 数据）用户的同时，于该年 3 月新推出了大智慧机构版（含 TopView 数据）产品，更好地满足了高端用户对于金融资讯和数据的更高需求。由于含 TopView 数据的产品具有数据挖掘更有深度的特点，其信息获取成本相对较高，2008 年公司的信息使用费达到 7,135.83 万元，较 2007 年增长 3,396.50 万元；此外，为应对不断增长的用户访问量压力，公司加大网络建设力度，增加了一定数量的服务器与网络带宽，发生服务器托管费 1,609.97 万元，较 2007 年增加 712.51 万元。

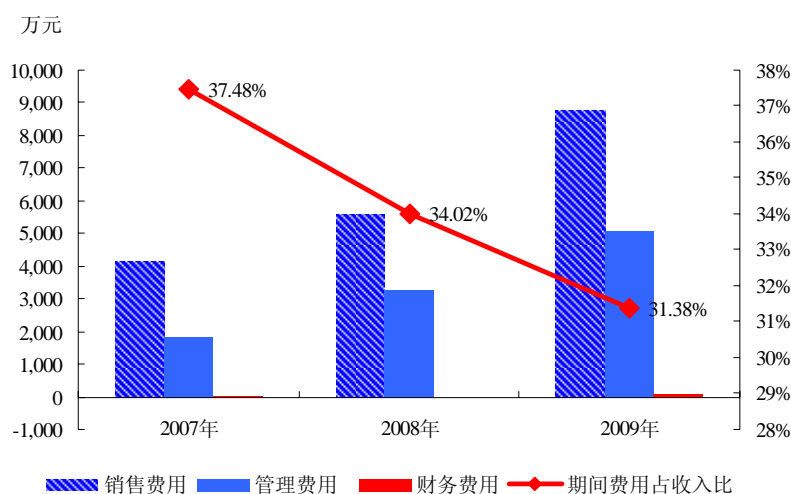
2009 年，公司的金融信息使用费有明显下降，为 3,752.24 万元，主要是由于自 2009 年 1 月 1 日起，随着 TopView（赢富）行情数据下线，所有信息运营商的 TopView（赢富）产品退市，相应减少信息使用费支出；另外，公司通过优化服务器托管和带宽分布等成本控制措施，使服务器托管费的增加远低于收入的增长速度，2009 年共发生服务器托管费 1,841.32 万元，较 2008 年增长 14.37%，而同期收入增长 71.88%。

### 3、期间费用

报告期内，期间费用及其占当期营业收入比例情况如下：

项目	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
销售费用	8,808.67	31.52	8,793.35	19.76	5,589.92	21.59	4,115.67	25.97
管理费用	5,019.11	17.96	5,077.06	11.41	3,250.31	12.55	1,813.32	11.44
财务费用	-323.73	-1.16	93.60	0.21	-33.18	-0.13	11.53	0.07

合计	13,504.05	48.32	13,964.01	31.38	8,807.05	34.02	5,940.52	37.48
营业收入	27,944.65	—	44,498.90	—	25,889.94	—	15,847.78	—



由上表可以看出，2007年、2008年和2009年公司期间费用随着公司经营规模的扩大而扩大，但期间费用之和占营业收入的比例呈下降趋势，主要是受益于公司管理能力的持续提升和规模效益的进一步体现，期间费用得到较好地控制。

2010年1-6月，公司期间费用之和占营业收入的比例明显上升，主要原因是：其一，根据公司全年营销规划，增加媒体广告投放，广告费及制作费用比2009年度相关投入按半年度平均的份额增加了3,226.03万元，使得2010年1-6月的销售费用显著增加；其二，在新产品、新技术开发领域持续增大投入，技术开发费比2009年度相关投入按半年度平均的份额增加了685.12万元。此外，公司支付位于上海市峨山路91弄20号物业的1-6月租赁费664.07万元，造成了管理费用的增长。

### (1) 销售费用

销售费用主要包括广告费、业务费、差旅费和销售人员工资等。

2007年、2008年、2009年和2010年1-6月公司的销售费用分别为4,115.67万元、5,589.92万元、8,793.35万元和8,808.67万元，分别占营业收入的25.97%、21.59%、19.76%和31.52%。公司销售费用变动的主要原因包括：①报告期内配合金融信息服务新产品的推出，加大营销力度，增加媒体广告投放，支付的广告费明显增多，2008年、2009年比上年分别增长16.63%、112.36%；②公司加大

营销队伍建设,相关销售人员的薪酬及快递等市场拓展费用随各期收入的增长而增加。

2010年1-6月,公司的销售费用合计8,808.67万元,较2009年1-6月增长了5,223.15万元,同比增长145.67%。增长的原因主要为:其一,根据公司全年营销规划,增加媒体广告投放,广告费用比2009年同期相关投入增加了3,937.28万元,使得2010年1-6月的销售费用显著增加;其二,公司加大了营销力度,2010年初开展了公司成立十周年系列品牌营销活动,2010年1-6月较2009年同期增加了制作费用582.04万元;其三,根据公司的经营规划,加强了营销队伍建设,大幅增加了营销人员,上述营销人员主要以劳务派遣方式用工,2010年1-6月较2009年同期增加劳务派遣费用623.43万元。根据公司的经营计划,公司将继续增加相关营销费用的投入;随着公司业务规模的扩大,公司也将增加相应的营销人员。公司将保持营业收入和销售费用的协调增长。

## (2) 管理费用

管理费用主要包括技术开发费、房屋租赁费和其他费用等。

报告期内管理费用随着公司营业规模的扩大而持续扩大,主要原因在于:①由于公司业务不断发展,效益不断攀升,公司为了激励员工的工作积极性提高了员工的工资待遇,改善了办公环境;②公司在技术革新、新产品研发领域不断加大投入力度,研发费用大幅增加。

公司充分认识技术优势的决定意义,凭借雄厚的技术积累和不断的技术创新,促使“大智慧”系列产品市场竞争能力得以持续保持和不断提升,公司多年来始终保持着对技术研发的高额投入,2009年的技术开发费达到3,090.03万元。报告期内,公司一方面大量招聘研发人员,以充实研发力量,并提高技术人员的薪酬,由此相应地大幅增加了公司的研发人工支出;另一方面,公司购置了较多的开发用服务器、电脑和其他网络设备,目的是更好的提高研发质量和产品质量,提升公司产品的竞争力。

2010年1-6月,公司的管理费用合计5,019.11万元,较2009年1-6月增长了2,273.49万元,同比增长82.80%。增长的原因主要为:其一,由于公司业务不断发展,效益不断攀升,公司为了有效地激励员工,提高了员工的工资待遇及



福利,2010年1-6月工资及福利费较2009年同期分别增长了205.56万元和61.84万元;其二,根据公司的发展需要,加大了在技术革新、新产品研发领域投入力度,研发费用大幅增加,2010年1-6月技术开发费较2009年同期增长428.10万元;其三,根据公司的经营规划,加强了公司的售后服务,大幅增加了售后服务人员,上述售后服务人员主要以劳务派遣方式用工,2010年1-6月较2009年同期增加劳务派遣费611.08万元;其四,为改善员工办公环境,公司于2010年初迁入位于上海市峨山路91弄20号物业,2010年1-6月房屋租赁费用较同期增长396.72万元;此外,2010年1-6月由于改制及上市等支付了律师中介费216.35万元。目前公司没有大规模租赁房屋的计划和大幅提高管理员工资的计划,随着公司业务规模的扩大,公司将增加相应的售后服务人员。

### (3) 财务费用

财务费用主要包括利息收入和结算与汇款手续费等。

### 4、营业外收入

报告期内,公司营业外收入分别为12.90万元、197.48万元、712.71万元和664.07万元,主要为政府补助,占报告期内公司净利润的比重分别为0.35%、3.06%、3.80%和8.72%,公司经营成果对政府补助不存在重大依赖。

报告期内公司收到的主要政府补助情况如下:

单位:万元

项 目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
招商引资专项扶持资金	664.07	—	—	—
软件政策产业收入补贴	—	605.40	144.70	8.80
科技小巨人企业配套资助	—	97.22	52.78	—
科技中小企业股份改造资助专项资金	—	10.00	—	—
<b>合计</b>	<b>664.07</b>	<b>712.62</b>	<b>197.48</b>	<b>8.80</b>

根据上海市张江高科技园区“十一五”期间扶持软件产业发展的实施办法,自2007年1月1日起,为鼓励软件企业做大做强,对年销售额达到5,000万元

以上的软件企业，其实现的增加值、营业收入、利润总额形成功能区域地方财力增量部分，前两年内给予 100% 补贴，后三年给予 50% 补贴；对于国家规划布局内重点软件企业或年销售额达到 1 亿元以上的软件企业，其实现的增加值、营业收入、利润总额形成功能区域财力部分，三年内给予 100% 补贴，后两年给予 50% 补贴。据此，公司分别于 2007 年、2008 年和 2009 年各确认 8.80 万元、144.70 万元和 605.40 万元的补贴收入。

根据上海市科学技术委员会和上海市经济和信息化委员会于 2008 年 11 月 20 日签发的沪科合（2008）第 33 号文及上海市浦东新区科学技术委员会于 2008 年 12 月 5 日签发的沪浦科合（2008）第 144 号文，公司合计享受科技小巨人企业配套资助 200 万元。据此，公司按实际收到的科技小巨人企业配套资助金额分别于 2008 年、2009 年各确认 52.78 万元和 97.22 万元的补贴收入。

根据 2009 年 9 月公司与上海陆家嘴（集团）有限公司签订的《关于陆家嘴集团招商引资专项扶持资金的协议》，公司因租赁位于上海市峨山路 91 弄 20 号的物业，上海陆家嘴（集团）有限公司支付给公司招商引资专项资金 1,195.74 万元，并规定仅限支付承租租赁物业租金之用。扣除相关税金后的净额为 1,132.96 万元确认为递延收益，2010 年 1-6 月根据实际所承担的租赁费，将该笔递延收益按直线法确认了营业外收入 664.07 万元。

## 5、所得税优惠

报告期内，公司享受浦东新区和高新技术企业所得税优惠政策，2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月实际执行的税率均为 15%。子公司大智慧软件自 2007 年 1 月 1 日起，享受“二免三减半”的税收优惠政策，2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月实际执行的税率分别为 0%、0%、12.5% 和 12.5%。子公司大智慧咨询系设在浦东新区的内资企业，根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月实际执行的税率分别为 15%、18%、20% 和 22%。

下表列出了报告期内公司享受的税收优惠金额及占同期利润总额的比例：

单位：万元

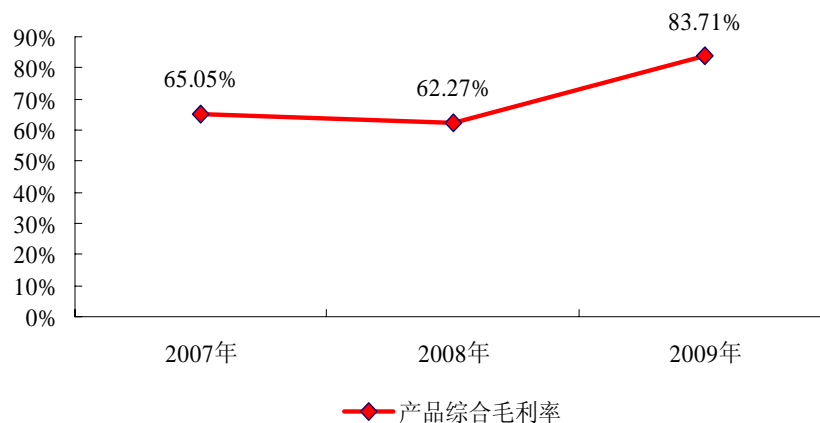
项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
利润总额	8,949.15	21,618.84	6,118.13	3,658.49
所得税优惠 (按25%~33%计算)	893.97	1,998.54	1,911.10	1,296.11
占利润总额的比例	9.99%	9.24%	31.24%	35.43%

假定公司报告期内执行25%~33%的所得税税率，报告期内所享受的所得税优惠为1,296.11万元、1,911.10万元、1,998.54万元和893.97万元，分别占同期利润总额的35.43%、31.24%、9.24%和9.99%。随着公司经营规模的扩大和盈利能力的增强，税收优惠对公司业绩的影响减弱，公司不存在严重依赖税收优惠的情形。

#### (四) 毛利率分析

报告期内，公司各类业务的毛利和毛利率情况如下：

项目	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)
金融资讯及数据PC 终端服务系统	20,514.13	81.52	34,634.12	83.96	14,091.00	60.27	7,750.40	63.52
金融资讯及数据移 动终端服务系统	1,137.94	88.74	—	—	—	—	—	—
证券公司综合服务 系统	1,177.85	80.86	2,335.79	82.61	1,756.75	83.03	1,436.29	93.03
其他	39.48	97.58	281.12	66.87	273.45	69.37	1,121.97	53.36
<b>综合</b>	<b>23,013.77</b>	<b>82.35</b>	<b>37,251.03</b>	<b>83.71</b>	<b>16,121.20</b>	<b>62.27</b>	<b>10,308.66</b>	<b>65.05</b>



与一般传统行业相比，公司报告期内的综合毛利率水平较高，主要基于以下原因：

正处于高速成长期的公司营业成本构成中，在付费用户数达到一定规模后，营业收入的增长幅度远大于信息服务费、服务器托管费等变动成本，且人工成本和设备折旧相对固定，随着营业收入的不断增加，单位金融信息服务成本相应降低，从而使公司的综合毛利率较高。

以下为同行业可比上市公司最近三年的毛利率情况：

财务指标	时间	金融界	同花顺	东方财富	平均值	大智慧
销售毛利率	2009年	84.79%	90.29%	86.93%	87.34%	83.71%
	2008年	83.34%	78.00%	78.65%	80.00%	62.27%
	2007年	82.91%	89.26%	79.51%	83.89%	65.05%

注：同行业可比上市公司数据来自相关公司公告整理。

公司2007年、2008年毛利率较同行业可比企业低，主要原因是公司的信息使用费成本高于同行业可比企业。造成公司信息使用费成本较高的原因是公司的主营产品结构 with 同行业可比企业不同，具体分析如下：

公司2006年10月开始销售包含Level-2行情数据的产品，2007年和2008年几乎所有的收费产品均包含Level-2行情数据，而同期同行业部分企业有相当比例的收费产品仅包含Level-1基础行情数据，导致公司的信息费成本相对较高。

公司自2007年下半年开始销售TopView（赢富）数据产品，而大部分同行业可比企业至2008年才开始销售TopView（赢富）数据产品（同花顺于2008年1月、

金融界于2008年一季度、东方财富于2008年6月开始推出类似产品)。由于交易所针对信息提供商收取的TopView（赢富）数据信息费率较高，导致公司2007年支付的TopView（赢富）数据信息使用费较多，综合毛利率相对较低。

2008年开始，公司对通过证券营业部购买大智慧新一代高速行情Level-2版产品的客户给予一定的折扣，因此2008年度上述产品的毛利率较低，上述产品的营业收入占2008年度营业收入的35.16%，导致公司2008年的综合毛利率相对较低。

2009年，随着TopView（赢富）数据产品退市，以及公司自身高端用户数量快速增长，公司的综合毛利率基本达到了同行业可比企业的平均水平。

报告期，公司服务产品毛利率的变动主要是由产品收入结构变化、营业成本变动幅度的不同等因素共同作用引起。

#### 1、金融资讯及数据 PC 终端服务系统产品毛利率变动及原因

2007年、2008年、2009年和2010年1-6月的金融资讯及数据PC终端服务产品的毛利率分别为63.52%、60.27%、83.96%和81.52%。

2007年金融资讯及数据PC终端服务系统产品毛利率较低的主要原因是公司出于培育高端用户群体的考虑，于2007年8月推出了信息使用费较高的大智慧专业版（含TopView数据）产品，金融信息获取成本有所增加，从而拉低了金融资讯及数据服务产品的毛利率。

2008年公司的金融资讯及数据PC终端服务系统毛利率较2007年略有下降：其一，公司对通过证券营业部购买大智慧新一代高速行情Level-2版产品的客户给予一定的折扣，因此2008年度上述产品的毛利率较低，上述产品的营业收入占2008年度营业收入的35.16%，导致公司2008年的综合毛利率相对较低；其二，为增强高端用户体验，满足高速数据稳定传输之需要，公司加大服务器托管和带宽投入，服务器托管费倍增。

2009年，高端用户数量的增加和信息使用费的下降，共同促成金融资讯及数据PC终端服务系统毛利率的明显上升。在TopView（赢富）行情数据下线前，公司适时推出替代的高端金融信息服务产品大智慧金融交易终端机构版，该产品议价能力较强，销售情况良好，高端用户数量显著增加；加上TopView（赢富）行情数据下线导致的信息使用费大幅下降，以及公司优化服务器托管和带宽分布

等成本控制措施逐显成效，金融数据及资讯 PC 终端服务系统产品的整体毛利率水平快速提升至较高水平。

## 2、证券公司综合服务系统毛利率分析

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月的证券公司综合服务系统毛利率分别为 93.03%、83.03%、82.61%和 80.86%。公司于 2007 年 3 月推出的产品增加了 Level-2 行情和 DDE 数据系统功能，实现产品功能的全面升级，但需按销售数量支付一定的信息使用费。随着相关产品销量的增长，信息使用费呈现较大数额的上升，但基于与证券公司长期合作的考虑，相关产品的价格则保持相对稳定，从而导致 2008 年、2009 年该业务的毛利率水平较 2007 年有所下降。

## 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量主要情况如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量净额	14,044.41	29,136.39	4,893.42	6,977.50
投资活动产生的现金流量净额	-14,674.22	-532.67	-1,071.47	-1,187.82
筹资活动产生的现金流量净额	—	34,800.00	—	—
现金及现金等价物净增加额	-629.81	63,403.71	3,821.94	5,789.68

报告期内公司经营活动产生的现金流量均为正数，投资活动产生的现金净流量均为负数，除 2009 年增资外公司不存在其他筹资活动，经营活动是公司现金流的主要来源。

### （一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司提供服务前基本一次性全款收取服务费，销售收入可及时转化为现金流入公司，反映出公司的主营业务获取现金能力较强。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在一定的差异，具体如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量净额	14,044.41	29,136.39	4,893.42	6,977.50
净利润	7,612.4052	18,765.72	6,460.25	3,646.23
差异	6,432.01	10,370.67	-1,566.83	3,331.27

除 2008 年受营业成本中信息服务费增加等因素影响外，公司报告期内经营活动现金流量净额均高于同期净利润，说明公司业务健康，盈利质量较高。

报告期内公司经营活动现金净流量总体上高于同期净利润，是由其在提供相关服务前一次全款收取服务费、并在合同服务期限内分期确认收入的方式决定的。

## （二）投资活动现金流量分析

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月公司投资活动现金净流量分别为 -1,187.82 万元、-1,071.47 万元、-532.67 万元和 -14,674.22 万元。由于公司近几年处于快速成长阶段，需要通过不断增加固定资产投资来确保业务的快速增长，导致投资活动现金净流出。2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月购建固定资产等资本性支出分别为 1,493.80 万元、492.90 万元、865.51 万元和 14,674.22 万元，直接带动了公司服务品质的提升，显示出公司强劲的发展势头。

2009 年，在股份公司设立之前，公司账面存在较多的富余资金，公司在保证本金安全的前提下，为提高资金的使用效率，公司曾向招商银行和上海银行购买银行保本保息类短期理财产品，累计购买金额为 89,550 万元。公司以货币资金申购短期人民币理财产品，计入投资活动现金流出；公司赎回到期相关的理财产品，计入投资活动现金流入。因此，公司 2009 年度收回投资收到的现金和投资支付的现金发生额均较大。

2010 年 1-6 月公司投资活动产生的现金流出为 14,426.74 万元，其中 13,665.14 万元为预付北京六合新世纪房地产开发有限公司官苑 8 号 7 号楼写字楼的购房款。

### （三）筹资活动现金流量分析

报告期内公司筹资活动现金流入主要是公司的新股东增资。

报告期内公司筹资活动现金流出主要是分配股东红利。

其中 2009 年筹资活动现金流入及流出较多，主要原因如下：

1、2009 年 10 月，新湖中宝、苏州金沙江分别以的货币资金 35,200 万元和 4,800 万元对公司进行增资。

2、2009 年 8 月，公司向股东现金分红 5,200 万元。

## 四、资本性支出

### （一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内公司发生的重大资本性支出主要是根据公司发展规划，用于开展金融信息服务所需的固定资产。2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司购建固定资产所支付的现金分别为 1,493.80 万元、492.90 万元、865.51 万元和 14,674.22 万元。

报告期内公司的资本性支出对公司的营业收入以及利润增长产生了积极的影响。

### （二）未来重大资本性支出计划及资金需求量

截至本招股说明书签署之日，除本次发行募集资金有关投资外，发行人可预见的重大资本性支出计划为拟购买北京市西城区官园 8 号 7 号楼写字楼 7,740.43 平方米的房屋产权。

#### 1、购买北京官园房产的相关情况

2010 年 3 月 31 日，发行人与北京六合新世纪房地产开发有限公司签订了《北京市商品房预售合同》，发行人拟以人民币 182,201,804.00 元向北京六合新世纪房地产开发有限公司购买北京官园 8 号 7 号楼写字楼 7,740.43 平方米的房屋产权，交房日期为 2010 年 12 月 31 日前。从发行人目前购买金融资讯及数据 PC



终端服务系统的客户 IP 地址的分布来看，北京及北方地区的销售量远低于上海及南方地区的销售量，北京作为全国的金融中心之一，发行人在上述地区的业务还有很大的发展空间，因此发行人通过购买北京官园房产，在北京建立北京及北方地区的销售中心及服务中心，提高公司在上述地区的销售量和市场占有率。2010年4月1日，发行人已按照《北京市商品房预售合同》的约定支付预付款13,665.14万元。

2、本次发行募集资金投资项目详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

## 五、重大或有事项和期后事项

详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十一、财务报表附注中的或有事项、期后事项和其它重要事项”。

## 六、公司主要优势与困难及盈利能力的未来趋势分析

### （一）公司主要优势

#### 1、技术优势

公司目前拥有一批稳定、经验丰富的技术团队，技术力量雄厚。公司通过自主研发，形成了具有自身特色的多项核心技术，如高速数据采集及处理技术、多维数据分析与决策技术、数据全推送技术等。凭借强大的研发实力，公司精准把握用户需求，不断开发出为用户创造价值提供信息支持的金融信息服务新产品。此外，公司拥有管理支持超过一千万日均在线用户系统平台的成功经验，未出现过重大的责任事故，并数次顺利通过了沪深交易所重大升级的技术考验。

#### 2、产品优势

发行人作为国内最早成立的互联网金融信息服务提供商之一，拥有丰富而完整的产品系列，可供满足各种类型投资者不同层次的需求。公司的产品类别包括金融资讯及数据PC终端服务系统、金融资讯及数据移动终端服务系统、证券公司综合服务系统和其他产品或服务四大类型，并根据不同类型投资者的需求开发

出了多种类的产品。经过多年的市场考验，大智慧系列产品逐渐从众多同类型产品中脱颖而出，获得了广大用户的认可。

### 3、品牌优势

公司始终坚持“客户第一”的服务理念，金融信息服务产品主要通过网上在线方式销售给终端客户，聚集了庞大的用户量，并拥有行业领先的用户黏性和忠诚度。同时，经过多年的市场开拓，公司已经与绝大多数的证券公司、基金公司、上市公司、沪深证券交易所、投资者保护基金等建立起了良好稳定的合作关系，“大智慧”品牌影响力获得市场充分认可。因此公司对市场波动的风险抵抗能力较强。在 2008 年全球经济波动的整体环境下，公司业绩仍保持了稳步的增长。

### 4、信息资源优势

金融资讯和数据是公司业务运营的基础资源。公司主要通过与上证信息公司、深证信息公司、大连飞创信息技术有限公司、郑州易盛信息技术有限公司、天津渤海商品交易所股份有限公司、上海黄金交易信息咨询有限公司、上海期货交易所、中国金融期货交易所股份有限公司、中国外汇交易中心、香港交易所资讯服务有限公司、纳斯达克股票市场有限责任公司、泛欧证券交易所、德意志交易所集团、澳大利亚证券交易所有限公司、芝加哥商品交易所有限公司、美国洲际交易所及美国晨星公司在内的诸多金融信息提供机构签署信息使用许可合同，可获得全方位、跨市场、专业化的财经资讯和金融数据，在信息来源上占有优势。

## （二）公司主要困难

公司目前正处于高速成长期，按照公司的发展规划，需要较大的资金来支持公司壮大规模、提升服务水平、增强行业影响力，巩固并提升公司的市场地位，缩小与国际行业龙头之间的实力差距。同时，随着国内多层次资本市场的建立和国际间金融市场联动效应日益加强，对公司产品升级、服务升级和人才储备提出了更高的要求。因此，公司需要通过股权融资等融资方式满足公司迅速扩大经营规模对资金的需求。

### （三）财务状况和盈利能力未来趋势

报告期内，公司资产质量良好，周转效率较高，偿债压力小，整体财务状况良好；通过不断研发新产品，公司快速成长，营业收入与净利润增长较快，盈利能力较强。总体上，近几年公司的高速发展，主要得益于持续的技术创新能力、快速的市场反应能力和“大智慧”品牌影响力。在可预见的未来，公司管理层认为，公司仍将保持良好的财务状况和较强的盈利能力。

#### 1、互联网金融信息行业将保持高速发展

在多重有利因素的共同促进下，公司所处的互联网金融信息行业将保持高速发展。上述因素具体包括：第一，中国互联网普及率及互联网服务将持续快速发展；第二，随着全社会投资理财观念进一步提高，对于金融信息的专业性和及时性需求将日益显现，付费金融信息服务将逐渐为全社会所认同，这为我国互联网金融信息服务业提供了广阔的市场发展空间；第三，国家对互联网金融信息行业扶持政策的陆续颁布和落实，将推动互联网金融信息服务业未来持续健康的发展。

#### 2、继续保持稳健的财务结构

作为互联网金融服务企业，通过新产品的研发和销售带动公司可持续发展是其基本路径。因此，公司的研发投入和营销投入相对较大。公司今后将继续保持目前稳健的财务结构，合理控制资产负债率，避免在新产品前期研发投入和市场推广时带来的财务压力，保持高的现金储备能使公司有能力在新商业机会涌现时快速调度资源把握机会，在研发、营销等环节加大投入，掌握市场变化的主动性，且可在有利时机并购行业相关企业，为公司未来持续发展提供技术和服务有益补充。

若公司本次发行并上市能够顺利进行，所募集资金将大大提升公司的净资产水平，使公司的财务结构更趋稳健。

#### 3、募投项目全面落实，公司盈利能力有望持续增长

公司以现有业务为基础，全面实施募投项目。公司的核心产品大智慧金融交易终端稳定增长，通过金融终端升级项目，在现有金融信息服务领域横向拓展发

展空间，使之涵盖资本市场、货币市场、银行理财市场、房地产市场、大宗商品市场、产权交易市场等多市场综合信息服务，同时架构更高效的数据处理平台，为更有深度的数据挖掘和分析提供技术支撑，这些都将导致金融交易终端的收入扩大和利润提高；金融终端手机版产品的市场推广取得进展，产品价值得到市场初步认可，产品销售有望出现快速增长，公司利用募集资金进行后续研发，金融终端手机版产品对公司盈利的贡献将持续上升；公司还将实施券商综合服务系统升级项目、金融终端国际版开发项目和专业财经视频项目，以提升产品的性能和品质，增强专业化、国际化服务水平，拓展新的用户群体，保障公司盈利的持续增长。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司总体发展目标

公司的总体发展目标是：在计算机和互联网科技不断发展的背景下，立足快速发展的中国金融市场，通过不断的技术创新和产品创新，全面提升公司的服务水平。在保持中国互联网金融信息行业领先地位的同时，积极拓展国际市场，以期成为在世界范围内具有影响力的金融信息综合服务提供商。

### 二、具体发展目标和计划

公司将进一步发挥在品牌、用户规模、综合技术实力等方面的竞争优势，对现有产品进行升级，完善运营模式，提高公司产品在国内市场的份额。同时通过实施金融终端国际版开发项目，适时并购境外相关企业，逐步开拓国际市场，为未来国际化竞争做好准备。

#### （一）产品和技术创新计划

##### 1、产品创新计划

公司计划以金融终端产品为基础，对该产品覆盖的内容进行扩充和优化，增加适应各类投资者需求的功能模块，并加强系统平台的数据处理能力与数据传输速度，为客户提供内容范围更为广泛、分析更具深度的专业金融信息。升级后的金融终端产品将覆盖资本市场、货币市场、银行理财市场、房地产市场、大宗商品市场、产权交易市场等多市场的综合信息，将吸引更多的各层次金融市场参与者。

公司计划通过对目前的大智慧手机版产品进行全方位改进与升级，通过适应性开发，提升对各种品牌、各型号的手机的支持能力。此外，还将通过开发移动终端的数据浏览器，将金融信息更好的展示给用户，并扩大手机委托客户端对不同券商的覆盖范围，为投资者提供基于手机端的综合金融信息服务。

另外，公司将通过对现有的金融终端进行多语言化改造，开发金融终端国际版产品，为境外投资者提供中国金融市场及与之相关联的全球金融市场的实时资

讯和数据。公司计划在上海、北京、深圳、香港设立制播室中心，通过网络视频的形式向用户提供专业的财经资讯和投资理财培训。

## 2、技术创新计划

公司在实施上述产品创新计划中，涉及的技术创新包括数据存储技术、不同数据来源及数据类型的处理技术、数据传输技术、数据压缩技术、视频剪辑和播放技术等。

公司将通过实施上述产品和技术创新计划，不断拓展优质客户，进一步提升公司的盈利能力和核心竞争能力。

## （二）市场拓展计划

公司计划进一步加强市场营销力度。针对个人用户，公司将充分利用公司平台和公共媒体加强产品宣传，提高客户服务中心的服务能力，并通过路演、视频等方式进行用户培训，培养用户的忠诚度。针对机构客户，公司将建立机构客户服务中心，专门对机构客户进行营销、开展售后服务。公司拟在金融市场交易活跃的地区设立网点，为该等地区的客户提供更为及时的售后服务，同时也将在该等地区开设产品展示中心，推行消费者体验服务，对产品的使用方法进行示范和培训，使消费者深入了解公司的产品，认识产品的内在价值。公司通过采用上述营销人员、产品展示中心、客户服务中心相结合的方式开展更为有效的市场营销，进一步提高在国内市场的份额。

公司将通过实施金融终端国际版开发项目，并适时并购境外相关企业，逐步开拓国际市场，提升“大智慧”品牌在国际市场的知名度。

## （三）人力资源计划

公司将实施产品和技术创新计划和市场拓展计划，因此公司需要优秀的技术开发、金融分析、市场营销及国际化运营等方面的人才。因此在未来三五年，引进专业人才是公司人力资源工作的重要内容。公司将借助自身的影响力，通过包括聘请人力资源公司在内的各种渠道，积极吸纳公司所需的人才。公司将进一步完善员工激励机制，为优秀员工提供更为广阔的发展空间，为公司的持续快速发展提供有力支撑。

#### **（四）再融资计划**

本次发行完成后，本公司将视业务发展的需要，适时采用增发、配股、银行贷款、发行公司债券等方式，筹集长期资本和短期流动资金，发挥资本市场的融资功能，并设置合理的财务杠杆，保持稳健的资产负债结构，为公司的可持续发展提供资金保障。公司将适时进行兼并收购，以此快速介入目标市场，获得有价值的客户群，扩大业务规模，增强经营实力，提升公司的核心竞争力。

### **三、上述业务发展计划与现有业务的关系**

本公司现有业务是实现发展计划的重要基础和保证，公司在现有业务发展过程中积累起来的品牌、用户规模及综合技术实力是公司业务发展计划实施的前提。

公司发展计划是在公司现有主营业务的基础上，按照公司发展战略和总体发展目标制订的，是对公司现有产品的升级和延伸。如果发展计划能顺利实施，将有利于提升公司现有的服务水平，进一步扩大用户规模，增强公司的核心竞争力。

### **四、本次募集资金对实现上述业务目标的作用**

本次募集资金对本公司实现上述业务发展规划具有关键作用，主要体现在：

1、公司募集资金投资项目均为对现有产品升级和新产品的开发，有利于公司不断拓展优质客户，进一步提升公司的盈利能力和核心竞争能力。

2、通过公开发行人股票募集现金，为实施业务发展计划提供充足的资金保障，同时也建立了资本市场融资渠道，提高公司融资效率，丰富公司的融资手段和方式。

3、公司通过挂牌上市交易成为公众公司后，公司的品牌知名度和市场影响力等将得到进一步提升，有利于公司持续拓展国内外市场，提高市场分额。

4、公司成为公众公司后，公司知名度得到进一步提升，有利于公司招募各类优秀人才。

5、公司上市后，在证券监管部门、证券交易所、投资者等各方的监督、指导、约束、规范之下，可促进公司进一步完善治理结构，为公司持续稳定发展提

供保障。

## 五、拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、发行人所遵循的国家和地方现行有关法律、法规和经济政策无重大改变；
- 2、国际、国内宏观经济继续平稳发展，国内外资本市场不会发生严重危机及长期低迷；
- 3、发行人所处行业与市场环境不会发生重大恶化；
- 4、发行人本次公开发行股票并上市能够顺利进行，计划募集的资金顺利到位；
- 5、募集资金投资项目能够顺利实施，并取得预期收益；
- 6、发行人的经营管理层和核心技术团队不会发生重大变化；
- 7、发行人无重大经营决策失误；
- 8、不会发生对发行人正常经营造成重大不利影响的突发性事件或其它不可抗力因素。

## 六、实施上述计划所面临的主要困难

1、人才储备仍显不足：公司实施上述业务发展规划需要技术、营销、人力资源、管理、资本运作、国际运营等多方面的专业人才，相对于公司未来的业务发展规划，目前公司的人才储备仍显不足。

2、业务拓展对管理水平的更高要求：公司在较大规模资金运用和业务迅速扩展的背景下，在战略规划、组织结构设计、机制建立、资源配置、运营管理、资金管理和内部控制等方面都将面临更大的挑战。

3、风险控制能力有待进一步提高：未来几年，公司的业务规模将实现快速增长，在公司发展过程中将可能产生市场、经营、财务等方面的风险，公司必须加强自身的风险控制能力应对可能产生的风险。

## 七、确保实现的方式、方法或途径

公司将坚持以业务发展目标为导向，继续秉承既有的经营理念，着力实施诸



项业务计划，进一步提高核心竞争力，逐步开展国际化进程。

本次公开发行完成后，公司将通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、本次发行募集资金投资项目的的基本情况

#### (一) 本次发行募集资金数量

公司本次拟向社会公众公开发行 11,000 万股股份，占公司发行后总股本的 15.83%。本次募集资金总额为 255,200.00 万元，扣除发行费用后的净额为 242,375.59 万元。

本次募集资金将存放在公司董事会决定的专户中集中管理，做到专款专用。在使用募集资金时，公司将严格按照《募集资金管理制度》及相关规定的要求使用。

#### (二) 发行人对本次募集资金运用的审批程序

2010 年 3 月 25 日，公司第一届董事会第五次会议审议并通过了本次募集资金投资项目的议案。

2010 年 4 月 10 日，公司 2010 年第三次临时股东大会审议通过了本次募集资金投资项目的议案。

#### (三) 募集资金使用计划及审批情况

本次发行募集资金投资项目按轻重缓急顺序排列如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金投入金额	项目备案意见号
1	大智慧金融终端升级项目	38,000	沪张江园区管备【2010】011 号
2	金融终端手机版升级项目	18,500	沪张江园区管备【2010】009 号
3	券商综合服务系统升级项目	12,000	沪张江园区管备【2010】012 号
4	金融终端国际版开发项目	12,000	沪张江园区管备【2010】010 号
5	大智慧专业财经视频项目	22,000	沪张江园区管备【2010】035 号

	合计	102,500	
--	----	---------	--

在募集资金到位前，公司若已使用自筹资金进行了部分相关项目的投资，在募集资金到位后，募集资金将用于替换相关自筹资金。若本次发行实际募集资金净额超出项目所需资金，超出部分公司将用于补充流动资金；若本次发行实际募集资金净额低于项目所需资金，不足部分公司将通过自筹资金解决。

#### （四）募集资金投资进度

本次募集资金投资项目的投资进度情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金投资	第一年	第二年	第三年
1	大智慧金融终端升级项目	38,000.00	21,360.10	7,617.53	9,022.37
2	金融终端手机版升级项目	18,500.00	11,309.25	3,290.83	3,899.92
3	券商综合服务系统升级项目	12,000.00	7,037.60	2,270.37	2,692.03
4	金融终端国际版开发项目	12,000.00	5,285.05	3,161.40	3,553.55
5	大智慧专业财经视频项目	22,000.00	9,567.97	5,686.81	6,745.22
	合计	102,500.00	54,559.97	22,026.94	25,913.09

注：表中所指第一年投资额指从本次发行完成日起至其后第 12 个月的期间，第二年、第三年依此类推。

## 二、募集资金投资项目实施的背景

### （一）符合国家产业政策和发展战略要求

2007年，国家颁布了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》，明确把发展互联网金融信息服务提升到我国“十一五”期间重要的国家战略的层次，提出“鼓励金融创新，稳步发展综合类金融服务，支持发展网上金融服务”、“积极发展信息服务业”、“发展互联网产业”等重要方针。2009年，国务院颁布了《国务院关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见》；同年，上海市人民政府颁布了《市政府贯彻国务院关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见》。

际航运中心意见的实施意见》，提出“着力支持金融资讯服务商拓展业务，培育具有国际竞争力的金融资讯信息服务机构。”

国家与地方具体行业扶持政策的陆续颁布和落实，为公司未来健康快速发展提供坚实的基础。

## **（二）保持公司在国内行业中的领先地位**

经过十多年的发展，公司已经成为中国领先的互联网金融信息服务提供商，在行业中具有重要的影响力。近年来行业发展迅速，行业内主要公司都在加大资金与人力投入，不断推出或升级产品和服务，行业的集中度也在不断提高，市场竞争日趋激烈。虽然公司在互联网金融信息服务行业处于领先地位，但公司仍需要不断改进和升级自己的服务系统与平台，以增加产品在市场中的竞争优势。

本次募集资金将扩大公司规模，增强公司实力，使公司更加适应市场发展，贴近市场需求，从而保持公司在国内行业中的领先地位。

## **（三）强化主营业务收入基础，提高公司盈利能力**

公司作为一家专业的互联网金融信息服务提供商，拥有丰富而完整的产品系列，推出的优势产品以其快速全推送行情技术、创新的分析模型、强大的数据统计功能和丰富的盘中资讯等特色，赢得了投资者的认可，销售量快速增长，为公司经营业绩的持续增长奠定了有利基础。

通过本次募集资金投资项目的实施，公司将对现有产品功能进行升级和进一步扩展服务形式，满足投资者多元化与个性化的需求，从而强化主营业务收入基础，提高公司的盈利能力。

## **（四）积极应对国际竞争**

互联网金融信息服务业的国际化竞争已经成为必然趋势，国内企业与国外同行间的竞争将不断加剧。和国际知名企业相比，国内企业在品牌知名度、行业影响力和经营规模等各方面都存在较大差距，为应对未来加剧的国际竞争，必须全面提升企业的技术、产品和服务能力。

通过本次募集资金投资项目的实施,能够进一步提升公司的核心竞争力与整体实力,为公司国际化发展战略的实施奠定基础,以积极应对国际竞争。

### 三、募集资金投资项目情况介绍

#### (一) 大智慧金融终端升级项目

本项目是对现有的大智慧金融终端平台进行全面升级和改造,一方面扩充金融行情和信息数据库,将更多金融子市场信息和国内外市场行情纳入数据库;另一方面增强数据平台的整体数据处理与加工能力,提高系统运行的稳定性与安全性。同时,还将通过开发功能强大的数据浏览器将金融信息更好地展示给用户;通过构建新的数据挖掘系统、金融交易模型系统和委托交易系统,将目前以行情和分析为主的平台升级为更专业的金融分析模型和交易决策模型平台。

##### 1、项目实施的必要性

###### (1) 扩展、完善金融数据库,满足投资者对全面金融信息的需求

随着国内金融市场的不断发展与完善,各个市场、各个板块、各种投资品种之间的相互影响逐渐增大,而实体经济,如房地产等行业,也和金融市场的走势有着密切联系。与此同时,在全球经济一体化的趋势下,中国金融市场与全球金融市场之间的关联度日趋紧密。复杂的经济和金融环境使投资者希望获得更全面的信息,以提高投资决策的效率。通过本项目的实施,公司将扩充金融行情和信息数据库,从现有以提供国内证券市场信息为主的数据库拓展到以全球证券市场资讯为核心的,涵盖货币、银行理财、房地产、大宗商品交易、产权交易等多市场综合信息的数据库,为投资者提供更为全面的金融信息服务。

###### (2) 为投资者提供全方位的金融信息综合分析工具

随着金融信息数量和种类出现快速增长,无论是个人投资者还是机构投资者,同时收集、分析如此海量的金融资讯及数据都非常困难。本项目通过进一步升级与完善数据挖掘系统与金融信息分析系统,从金融数据库中采集到的海量信息中整理出有效信息,挖掘出潜在的数据信息相关性,并进行全方位的运算、检索,为投资者提供全方位的、可定制的个性化金融信息综合分析工具,使公司的

产品更具市场竞争力。

### (3) 提高金融终端的数据分析、数据展示能力

目前公司现有的大智慧金融终端数据分析仍然以客户端运算为主。本项目通过对金融数据综合分析系统的开发,采用服务端与客户端相结合的方式,能极大的提高数据分析质量和速度。此外,本项目通过对金融数据浏览器的开发,可以使客户端的展示能力实现质的飞跃,并方便地为投资者提供文本、图形、图像、表格、多媒体等多种资讯,从而满足投资者对各种信息更丰富的展示形式的需要。

### (4) 完善硬件基础,突破负载能力瓶颈

当前全球金融信息服务业朝着提供日益精准、及时的数据与资讯以及更加专业的服务的方向发展。如何提高对海量信息的采集、挖掘、储存与传输的效率与能力已成为金融信息服务商增强服务能力的关键。公司目前采用的服务器与网络设备已难于满足信息技术高速发展的需要,急需突破系统负载能力的瓶颈。通过本项目的实施,公司将购置高性能的机器设备,通过合理配置,打造一个具有更强存储及处理功能的后台数据处理系统,为投资者提供更快与更稳定的金融信息服务。

## 2、项目实施的可行性

### (1) 公司拥有庞大的用户规模

近年来,公司通过在PC终端平台、证券公司营业部系统平台和移动终端平台的多年运营,培育了数量庞大、质量较高的用户群体。目前绝大多数的证券公司、基金公司和上市公司均为大智慧产品的常年用户,加上数量庞大的个人用户,大智慧PC端产品的日均在线用户数量已超过1,000万。同时,公司的ARPU值由2007年的1,873元/人增长至2009年的3,482元/人,高端用户(年付费1万元以上)占比由2007年初的0%增长至2009年末的9.67%。丰富的客户资源是公司未来升级产品销售的基础。

### (2) 公司在人才和技术方面具有良好的基础

历经多年发展,公司已拥有一支稳定的研发团队,拥有一套高效、科学的软

件开发方法和质量管理体系,具备丰富的研发经验以及较强的产品开发和技术支持能力。在本项目立项之初,公司已对国际领先的客户端数据浏览器,数据的存储、统计、传输和访问应用技术,软件程序设计模型和内置运算、分析技术等方面进行了深入的研究和分析,并结合自身在技术方面的特点,做了推演与论证,为大智慧金融终端升级打下坚实的开发与应用技术基础,为本项目的顺利实施提供了可靠保障。

### (3) 公司拥有一套完善的技术框架

经过多年的努力,公司已建立了一套完整且易于扩充的技术框架体系。通过前瞻性的模块化设计,公司已适应了各种不同的软硬件环境变化和升级,并为公司每一次战略决策和升级提供了有力的技术保障。

公司在发展过程中,经历了DOS、Windows、Linux系统的多次升级,交易所行情系统的不断扩充,从沪深两市行情到全球市场行情,从简单行情、文本信息揭示到多类型综合信息揭示,以及局域网、单向数据广播、窄带互联网、宽带互联网等各种网络结构的升级。公司在完善的基础构架上,通过对部分模块的升级和创建,顺利平稳地完成了每一次系统升级。

## 3、项目的市场前景

随着国民经济的增长,我国证券市场近年来得到了长足的发展,投资者参与证券市场的意愿正在迅速增强,其投资能力也在不断提高。据中登公司统计数据,2008年末持股市值10万元以上的投资者为371.57万户,2009年末持股市值10万元以上的投资者为834.46万户,同比增长124.58%。大额持股的投资者在证券市场中的占比快速增长,意味着对金融信息服务需求性强的投资者数量在不断增多。

此外,在证券市场快速发展的同时,其他金融市场也日益成熟,投资品种逐渐丰富。一方面,投资者对于资讯和信息的需求更为多样,对多类信息的综合判断更为专业;另一方面,投资者群体也更加成熟和理性,对自身需求的认识愈加清晰和深刻,付费金融信息服务逐渐为越来越多的投资者所认同。根据艾瑞咨询的数据,中国互联网金融信息服务的市场销售总额由2004年的3.3亿元大幅增至2009年的21.8亿元,年复合增长率高达45.9%。艾瑞咨询预计未来几年内我国

互联网金融信息服务行业的市场规模将会保持较快的增长态势,2012年将有望突破60亿元。

正是在上述背景下,公司将大智慧金融终端产品功能大幅扩展,为投资者提供更为全面与深入的金融信息服务,将吸引更多免费客户向付费客户转化,前景十分看好。

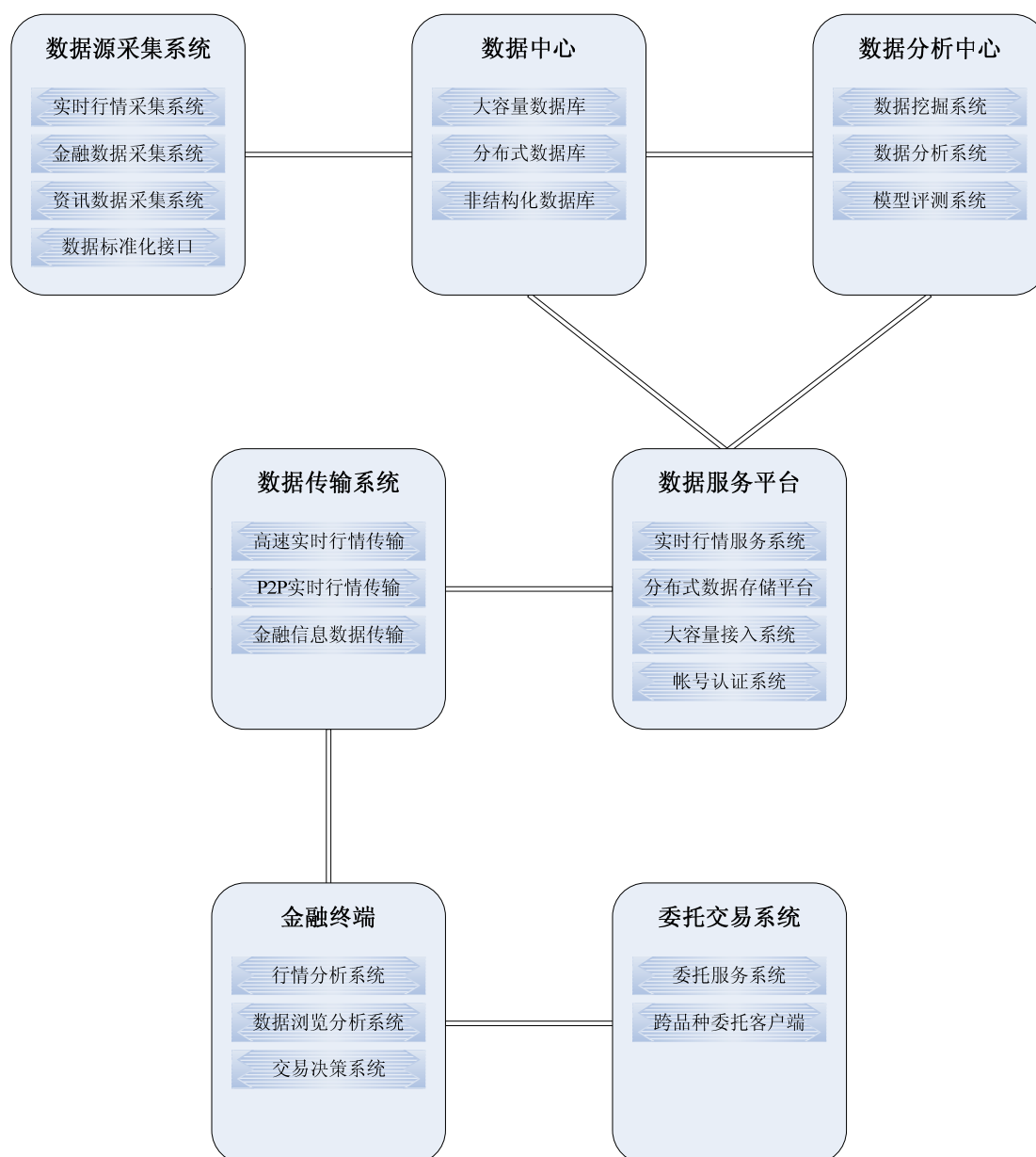
#### 4、项目建设的主要内容

##### (1) 项目建设内容

大智慧金融终端系统分为数据源采集系统、数据中心、数据分析中心、数据服务平台、数据传输系统、委托交易系统和金融终端等几个部分,整个系统将实现数据输入、数据存储、数据挖掘、数据分发、高速数据传输以及数据展示等功能。本项目总体设计构架如下:



大智慧金融终端升级项目总体设计架构图



### ① 金融数据库建设

金融数据库建设主要是对目前数据库的扩充。全新的大智慧金融数据库是在公司多年对历史数据积累的基础上，结合证券市场的应用需求发展趋势，不断完善和发展的通用信息应用数据库。该数据库集合网络信息采集、信息批量处理、高速检索、数据服务等多种功能为一体，在数据应用上重视对上市公司基本面分析、行情数据分析、金融工程和数量分析等。本项目将在上海和北京建设主备两

个数据中心。

本项目将获取更多的数据源授权，通过双路专线接入对数据源进行采集，为用户提供更多的国内外证券、金融、商品等市场的数据和财经信息。

## ② 金融数据平台建设

金融数据平台主要实现数据分布式存储、数据统计、用户接入、数据传输、数据访问等功能。

该系统建设的目的是打造一个能够将海量的历史行情数据、各类财经数据和信息进行集中整合，并进行数据分析与挖掘，功能更为强大的数据处理平台。同时，该系统能够通过创新的存储技术，解决海量数据的存储以及不同数据来源和数据类型的处理问题，并为用户提供统一的数据发布平台和大数据量的服务。

## ③ 数据挖掘，金融分析模型、交易模型的开发

本项目将开发一整套功能强大、方便实用、对海量数据进行检索、分析和挖掘的数据处理工具。此外，还将开发一套操作简单、方式灵活的金融分析和交易模型的设计、使用和监控工具，为用户提供个性化的分析交易模型。

## ④ 数据浏览器开发

数据浏览器在客户端软件中实现，通过在客户端建立一套本地数据中心，和服务端同步，为客户端软件提供各种数据。数据浏览器集成资讯浏览、数据表格及统计、图表、图片、FLASH、音频视频等各项功能，以多种形式、从各个层面展示后台种类繁多的数据。

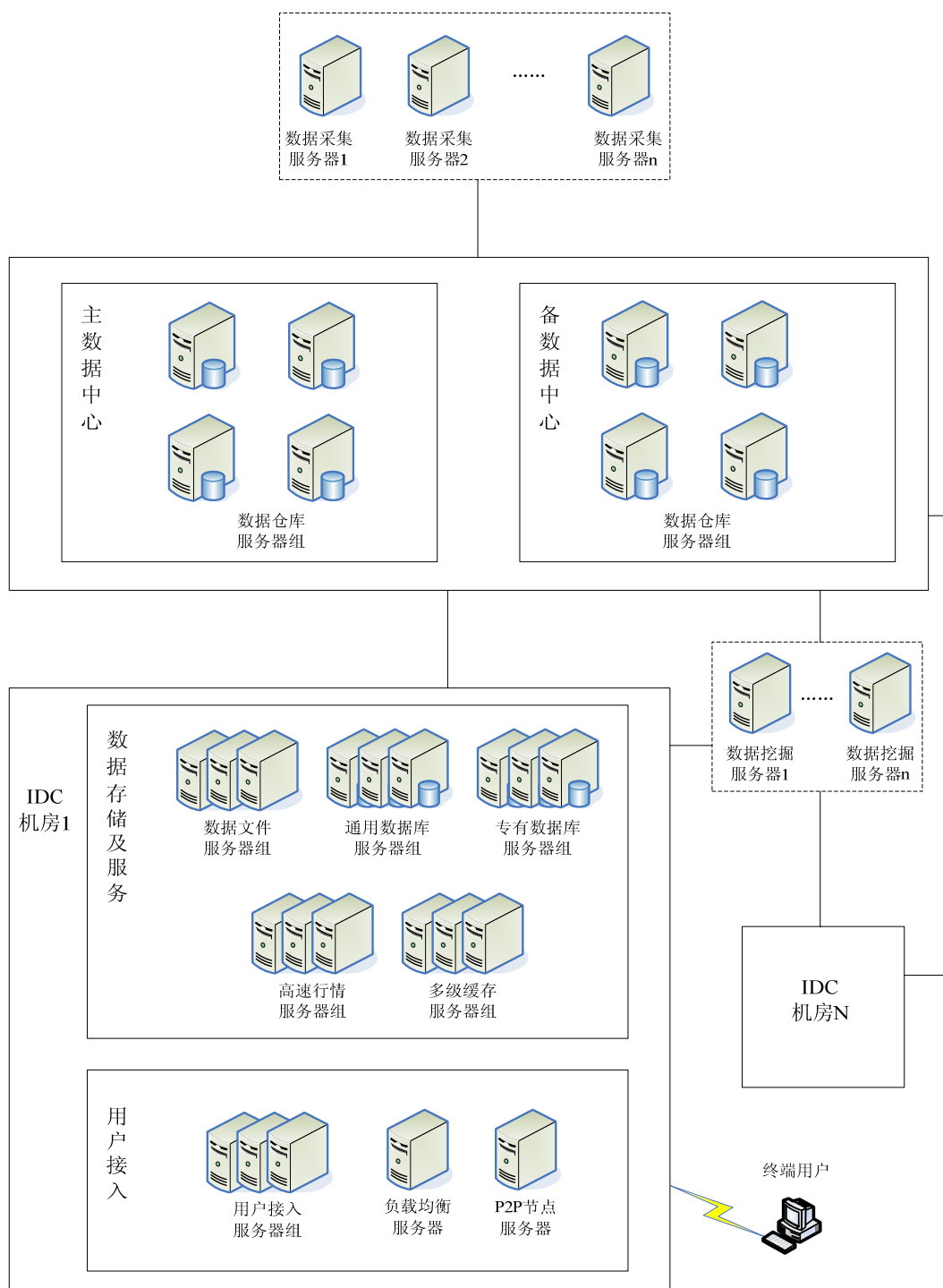
## ⑤ IDC机房系统集成和软硬件技术设施建设

IDC机房系统集成和软硬件技术设施建设包括存储设备、交换机设备、服务器集群、负载均衡设备的安装和部署，参数设置和设备联调。IDC机房增加网络接入带宽，主要机房之间铺设SDH专线，搭建专用数据高速传输通道。

## (2) 项目建设方案

本项目的网络示意图如下：

大智慧金融终端升级项目网络示意图



① 硬件系统技术方案

本项目完成后将为用户提供多种金融市场实时行情数据以及大量、全面的财经数据服务。为达到系统的高稳定性和数据传输的高效性，并为不同地区用户提

供高速的数据访问服务，本项目将在国内建设多个核心节点机房，同时系统各关键设备采用高性能设备，各关键环节采用冗余机制，如网络设备冗余、传输通道冗余、数据源线路冗余等，保障系统的安全运行及无缝切换。在数据存储方便，采用高效的数据服务器及磁盘阵列以满足系统对海量数据存储及读取的要求。

## ② 软件系统技术方案

本项目软件系统包括金融数据采集、数据仓库、数据挖掘、分布式存储及服务系统、用户接入、数据浏览及监控等子系统：

- **金融数据采集：**包括数据采集、数据标准化，其作用是将各种形式的数据，包括实时统计的结果，通过标准化单元，统一整合为金融数据库的数据源，自动实时完成各种类型海量金融数据的采集。

- **数据仓库：**采用成熟的数据库技术，将使用大型数据库系统及高速储存设备，通过合理的数据库设计和优化，实现数据仓库的良好性能。

- **数据挖掘：**根据金融数学模型以及金融数据的特性，建立独有的涵盖多种金融品种的分析模型，并从各类金融数据中自动提取、挖掘有价值的信息，对其通过多种分析模型进行实时统计分析。

- **分布式存储及服务系统：**金融数据库中的内容，以及通过数据挖掘产生的各种类型数据，经过数据分发系统，发布到大量的分布式服务器群，为大用户量数据服务提供支持。采用分布式、多级缓存模式提高数据服务能力，并采用云存储技术，以及冗余和自动备份机制、故障检测机制、节点动态加入机制、智能数据分配机制等技术的结合，在系统中的各个节点发生一定程度的失效时进行自动调节恢复，从而保证整个数据存储及服务的可靠性。

- **用户接入：**通讯基于 TCP/IP 协议，采用自定义的高效数据压缩算法，保证数据传输的安全、快速与完整。对于实时性要求非常高的证券行情数据采用全推送技术，对海量数据请求采用 P2P 技术，从而达到扩充服务带宽，增强服务能力，提高响应速度的目的。

- **客户端：**本项目中的客户端不仅仅是行情揭示软件，同时可为产品设计人员和用户提供可视化的界面设计、功能设计和统计运算等功能。通过丰富的控

件、图表、表格为用户提供多样化、多角度、多层次的数据分析平台，用户也可以通过该平台非常容易地定制个性化的数据分析模版，实现界面控件的交互。

### 5、项目投资概算

本项目建设期为3年，其中第1年投资21,360.10万元，第2年投资7,617.53万元，第3年投资9,022.37万元，项目总投资规模为38,000.00万元，具体投资概算如下：

#### (1) 办公场所购置费用

本项目拟购置办公场所6,000平方米，按2.30万元/平方米单价测算，需投入资金13,800.00万元。

#### (2) 设备及软件购置费用

序号	类型/用途	参考设备选型	数量	单价（万元）	金额（万元）
1	研发及测试环境硬件设备				
1.1	中心数据库服务器	IBM P6	1	100.00	100.00
1.2	数据分析挖掘服务器	HP ProLiant DL580	2	13.80	27.60
1.3	应用数据库服务器	HP ProLiant DL580	10	13.80	138.00
1.4	数据接入服务器	HP ProLiant DL360	20	1.80	36.00
1.5	行情采集和分发服务器	HP ProLiant DL380	5	3.00	15.00
1.6	行情接入服务器	HP ProLiant DL360	20	1.80	36.00
1.7	配置管理服务器	HP ProLiant DL580	4	13.80	55.20
1.8	测试管理服务器	HP ProLiant DL580	2	13.80	27.60
1.9	核心交换机	CISCO4507R	2	25.00	50.00
1.10	汇聚交换机	CISCO3750G	5	3.00	15.00
1.11	笔记本电脑		100	1.00	100.00
1.12	台式电脑		52	0.60	31.20
	<b>小计</b>				<b>631.60</b>
2	研发及测试环境软件				
2.1	服务器操作系统	Linux Redhat AS 5/Windows 2003 Server	60	1.50	90.00

2.2	数据库	Oracle EP	1	50.00	50.00
2.3	开发工具	Visual Studio Ultimate with MSDN	50	4.00	200.00
2.4	软件开发管理工具	Mingle	1	27.00	27.00
2.5	软件测试工具	Loadrunner	3	83.00	249.00
2.6	测试管理工具	HP Quality Center	1	50.00	50.00
2.7	测试工具	Parasoft	20	15.00	300.00
	<b>小计</b>				<b>966.00</b>
3	运营环境硬件设备				
3.1	中心数据库服务器	IBM P6	6	100.00	600.00
3.2	磁盘阵列	IBM TotalStorage DS4800	10	40.00	400.00
3.3	数据分析挖掘服务器	HP ProLiant DL580	20	13.80	276.00
3.4	应用数据库服务器	HP ProLiant DL580	100	13.80	1,380.00
3.5	数据接入服务器	HP ProLiant DL380	400	3.00	1,200.00
3.6	行情采集和分发服务器	HP ProLiant DL380	80	3.00	240.00
3.7	行情接入服务器	HP ProLiant DL360	700	1.80	1,260.00
3.8	核心交换机	CISCO4507R	12	25.00	300.00
3.9	汇聚交换机	CISCO3750G	200	3.00	600.00
3.10	路由器	CISCO2821	20	1.50	30.00
	<b>小计</b>				<b>6,286.00</b>
4	运营环境软件				
4.1	服务器操作系统	Linux Redhat AS 5/Windows 2003 Server	1,300	1.50	1,950.00
4.2	数据库	Oracle	6	50.00	300.00
	<b>小计</b>				<b>2,250.00</b>
	<b>合计</b>				<b>10,133.60</b>

## (3) 研发、测试及其他费用

序号	项目	投资金额 (万元)
1	产品开发费用	3,940.00
2	产品设计费用	2,430.00
3	产品测试费用	388.50
4	数据采集费用	1,069.00
5	数据研究费用	1,080.00
6	服务器托管及网络费用	3,182.00
6.1	服务器托管机架	872.00
6.2	网络带宽	1,040.00
6.3	SDH 专线	1,100.00
6.4	IPMAN 专线	120.00
6.5	机房工程	50.00
合计		<b>12,089.50</b>

## (4) 铺底流动资金: 1,976.90万元

## 6、项目选址

本项目前期技术研发、准备工作的场所为公司目前位于上海市浦东新区的办公场所，随着项目实施的进展，公司将购置新的办公场所实施本项目。

## 7、项目的效益指标

本项目计算期为8年，其中建设期3年，预计计算期内年均新增营业收入为34,174.94万元，年均总成本为20,451.00万元，年均净利润为10,162.84万元。按所得税前及所得税后分别计算，本项目的财务内部收益率分别为47.61%和41.48%，财务净现值分别为40,375.92万元和32,693.07万元（折现率=12%），投资回收期分别为4.00年和4.26年，本项目的获利能力较强。

**(二) 金融终端手机版升级项目**

本项目通过对目前的大智慧手机版产品进行全方位改进与升级，一方面打造

一个适用于移动终端的金融信息数据库与数据挖掘系统，提高系统的稳定性与数据处理的效率；另一方面通过适应性开发，提升对各种品牌、各型号的手机的支持能力。此外，还将通过开发移动终端的数据浏览器，将金融信息更好的展示给用户，并扩大手机委托客户端对不同券商的覆盖范围，为投资者提供基于手机端的综合金融信息服务。

### 1、项目实施的必要性

#### (1) 完善硬件基础设施，提升移动金融信息服务能力

随着用户群体的不断扩大以及信息规模的不断扩大，公司现有手机金融终端系统支持的负载能力已经达到饱和，限制了公司在移动金融信息服务领域的业务拓展。通过本项目的实施，公司将购置高性能的服务器与网络设备，通过合理配置，打造一个适用于移动终端的金融信息数据库与数据挖掘系统，将大幅提高系统的稳定性与数据处理的效率，从而能为手机用户提供多品种、多市场的数据与资讯，提供行情揭示、资讯与数据浏览展示、金融交易模型应用等更为丰富全面的服务。

#### (2) 扩大产品覆盖面，满足各类型手机用户对移动金融信息服务的需求

目前公司的大智慧手机版产品支持的手机类型有限，不利于公司进一步扩大用户群体。本项目在金融终端手机版基础上通过对各种品牌与型号手机的针对性开发，使界面更能适应手机用户的阅读习惯，使操作更为便捷，并及时对新品牌及型号的手机进行跟踪及开发，尽可能地满足各类型手机用户对于移动金融信息服务的需求。

#### (3) 提升产品性能，增强产品的竞争力

尽管市场上各种类型的手机端金融信息服务产品出现较早，但普遍存在提供的信息内容较少，功能也较为单一的缺点，尚不能满足投资者对更高质量的移动金融信息服务的需求。本项目将部署更多更高性能服务器，开发更为适用的数据压缩加密算法与手机端数据浏览器，为用户提供一套更加高速、安全的手机金融终端。此外，还将对现有金融终端手机版的委托交易功能在多市场、多品种、组合策略交易等方面做重大升级，同时支持更多证券公司的委托交易，可以进一步



提升产品性能，增强产品的竞争力。

#### （4）丰富产品架构，提高公司的获利能力

本项目将针对不同的市场定位开发不同的产品：一是直接面向个人收费用户的大智慧金融交易终端手机版，将为公司带来持续的收入；二是向证券公司提供手机资讯及交易平台，并收取服务平台及客户端的后续维护费用；三是针对广大免费用户的免费版，目的在于培养潜在用户。公司通过丰富产品架构，挖掘多个渠道的盈利模式将有助于公司保持并提高长期获利的能力。

### 2、项目实施的可行性

#### （1）信息技术的高速发展和手机的高端化

随着移动通信技术的发展，3G 时代的到来，网络及通信技术的变革日新月异，对手机的适用性和应用性提出了更高的要求。手机的升级换代使其硬件性能得到了快速的提高，为实现手机的金融数据海量传输与高速处理、多媒体应用等提供了技术支持和发展空间。

#### （2）具有良好的用户基础

大智慧手机版界面表现形式、功能与操作与大智慧 PC 端产品近似，用户无需花过多的时间学习就能够很好地掌握大智慧手机版的操作，PC 端产品用户往往也同时使用大智慧手机版。公司于 2007 年推出大智慧手机免费版以来，用户群体规模迅速扩大，为本项目的实施奠定了良好的基础。

#### （3）营销方式多样且营销渠道广泛

公司历来重视对产品的推广力度，营销方式多样且营销渠道广泛。目前公司已通过与手机厂商合作开发定制手机金融终端软件，与证券公司合作推出手机委托交易版产品，与电信运营商合作开发客户，与网站媒介合作提供产品下载链接等方式不断扩大与各方的合作领域，为本项目的顺利实施提供了良好的外部环境。

### 3、项目的市场前景

2009 年初，国内电信运营商正式推出 3G 业务，加速了我国移动互联网的发

展，也促进了手机上网用户数量的大幅度增长。根据 CNNIC 的统计数据，截至 2009 年底，手机上网用户数量当年增加 1.16 亿，达 2.33 亿，同比增长 99.15%；2010 年 6 月末手机上网用户数量达 2.77 亿，呈现持续增长的态势。随着 3G 业务的持续开展，手机上网用户已成为我国互联网用户新的增长点。

随着手机功能增强与电信资费逐步下降，投资者获取手机金融信息服务的成本不断降低。根据易观（国际）咨询有限公司发布的《中国手机应用市场用户调研报告 2009》，在可接受的各类收费手机应用服务中，手机炒股的用户接受比例为 27.0%，排名第一，表明手机用户对付费金融服务呈现积极认可的态度。

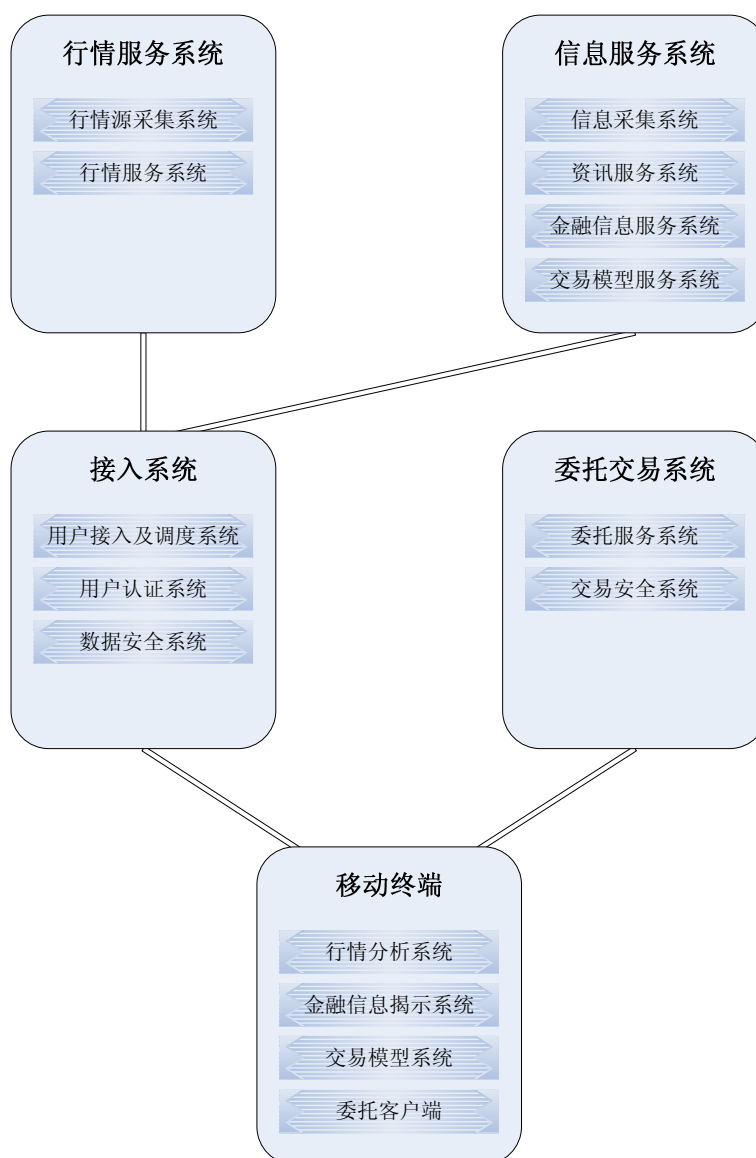
本项目对现有大智慧手机版进行升级，将产品由单一的行情委托工具转化为集行情委托、资讯中心、数据浏览、金融交易模型、模拟炒股等综合功能为一体的手机金融终端系统，以满足移动互联网证券投资者所需的全方位的金融服务。同时，公司拥有规模庞大且不断增加的用户群体亦使本项目具有良好的市场前景。

#### 4、项目建设的主要内容

##### （1）项目建设内容

大智慧金融终端手机版系统由行情服务系统、信息服务系统、委托服务系统、接入系统和客户端软件系统组成。本项目总体设计架构如下：

## 金融终端手机版升级项目总体设计架构图



## ① 适用于移动终端的金融信息数据库建设

适用于移动终端的金融信息数据库建设是本项目中重要的建设内容之一，该数据库的建设，将能够为移动终端用户提供及时、全面的各类财经信息及金融数据。由于移动终端设备的限制，不能简单地将应用于PC终端的金融数据库应用于移动终端，因此需单独建设适用于移动终端的金融数据库，包括数据采集系统、数据编辑系统及数据存储系统。

## ② 适用于移动终端的数据挖掘系统建设

本项目将根据移动终端的展示能力、存储能力、运算能力及数据传输等因素，建设适用于移动终端的数据挖掘系统，包括金融分析模型、交易模型的设计。该系统的建设，将改变目前移动终端仅能提供简单的行情揭示的现状，为移动终端用户提供更丰富的数据分析及交易决策系统。

### ③ 移动终端升级开发

移动终端升级开发包括：

**适应性开发：**通过适应性开发，尽可能地支持市场上现有的手机品牌及型号，扩大应用覆盖面，并及时对新品牌及型号进行跟踪及开发，满足市场需求。

**数据浏览器开发：**移动终端通过数据浏览器，可以将金融信息数据库中的财经信息及数据以更丰富、更直观的形式进行展现。

**交易决策模型开发：**基于移动终端的交易决策模型开发，将数据挖掘系统的数据模型或结果在客户端进行展示。

### ④ 委托系统升级开发

通过对委托系统升级开发，扩大手机委托客户端支持的券商数量，不断增加可通过手机委托客户端进行交易的市场品种。

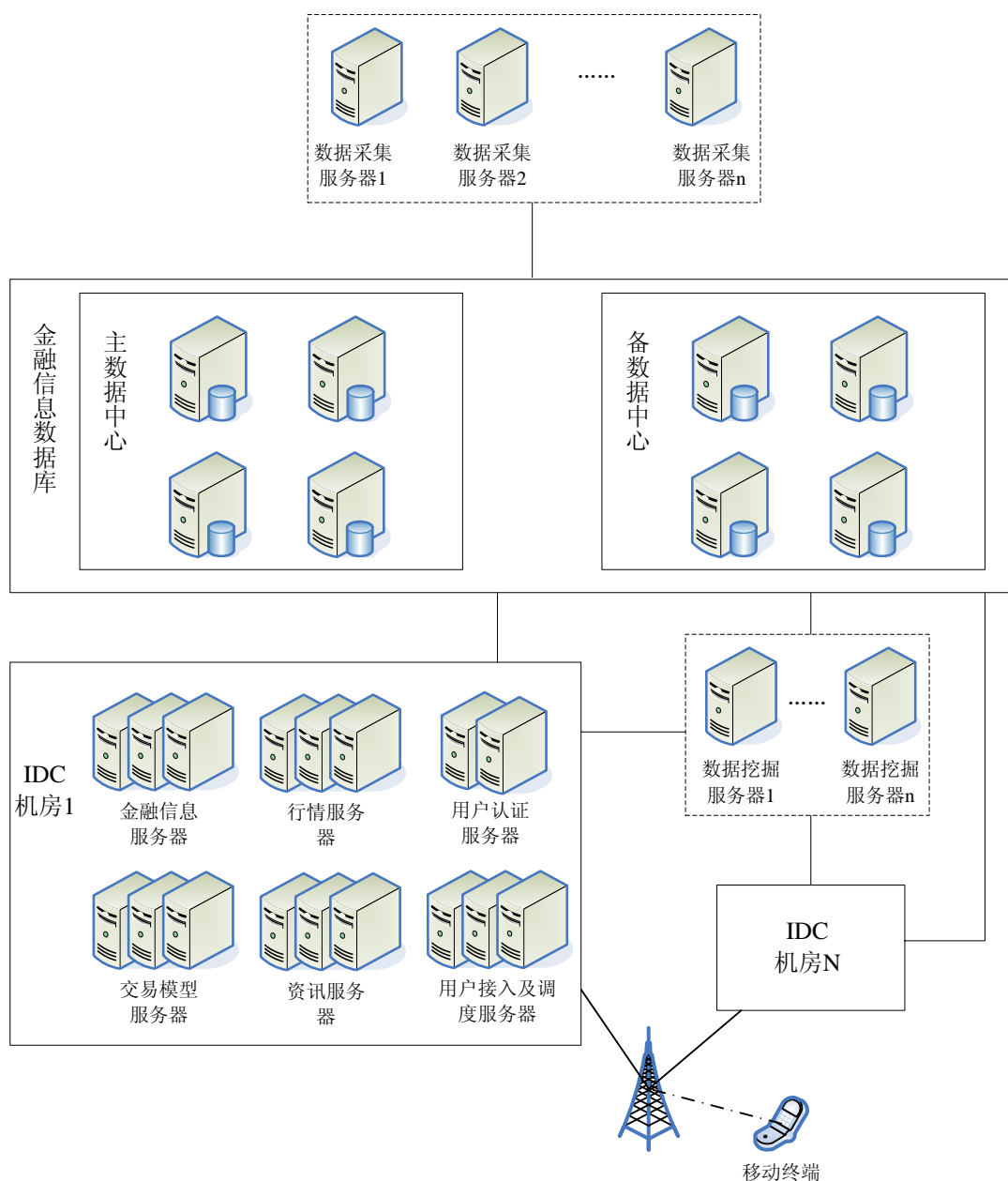
### ⑤ 硬件基础设施建设

硬件基础设施建设包括存储设备、交换机设备、服务器集群、负载均衡设备的安装和部署，参数设置和设备联调。IDC机房增加网络接入带宽，主要机房之间铺设SDH专线，搭建专用数据高速传输通道。

## (2) 项目建设方案

本项目的网络架构示意图如下：

金融终端手机版升级项目网络示意图



### ① 硬件系统技术方案

本项目完成后将为用户提供多种金融市场实时行情数据以及大量、全面的财经数据服务。为达到系统的高稳定性和数据传输的高效性，并为不同地区，不同运营商用户提供高速的数据访问服务，本项目将在国内建设多个核心节点机房，包括在中国移动、中国联通及中国电信机房内架设行情服务器及用户接入服务器。同时系统各关键设备采用高性能设备，各关键环节采用冗余机制，如网络设备冗余、传输通道冗余、数据源线路冗余等，保障系统的安全运行及无缝切换。

在数据存储方便，采用高效的数据服务器及磁盘阵列以满足系统对海量数据存储及读取的要求。

## ② 软件系统技术方案

本项目软件系统包括行情服务系统、信息服务系统、委托服务系统、接入系统和客户端软件系统：

- 行情服务系统：优化系统框架，不断增加对金融品种行情采集及行情服务。

- 信息服务系统：金融信息数据库采用成熟的数据库技术，将使用大型数据库系统，通过合理的数据库设计和优化，实现数据仓库的良好性能；并根据金融数学模型以及金融数据的特性，建立独有的涵盖多种金融品种的分析模型和决策系统，并从各类金融数据中自动提取、挖掘有价值的信息，对其通过多种分析模型进行实时统计分析，然后根据移动终端特性，提炼出适用于移动终端的数据模型。

- 接入系统：通过 Http 短连接或 TCP/IP 长连接与客户端通信，对接入的用户根据网络状况及服务器状态进行调度，并采用高效数据压缩算法，保证数据传输的快速与完整。

- 客户端：将根据现有无线终端操作系统进行相应开发，支持 WindowMobile、Symbian、MacOS、Linux（含 Android、Maemo）、Palm OS、OMS 和 BlackBerry OS 等操作系统，并针对终端的屏幕尺寸及操作方式，进行相应的适应性开发。开发语言将采用 J2ME、C++、ObjectC 等。

## 5、项目投资概算

本项目建设期为3年，其中第1年投资11,309.25万元，第2年投资3,290.83万元，第3年投资3,899.92万元，项目总投资规模为18,500.00万元，具体投资概算如下：

### （1）办公场所购置费用

本项目拟购置办公场所3,200平方米，按2.30万元/平方米单价测算，需投入

资金7,360.00万元。

(2) 设备及软件购置费用

序号	类型/用途	设备选型	数量	单价(万元)	金额(万元)
1	研发及测试环境硬件设备				
1.1	中心数据库服务器	IBM P6	1	100.00	100.00
1.2	数据分析挖掘服务器	HP ProLiant DL580	4	13.80	55.20
1.3	应用数据库服务器	HP ProLiant DL580	6	13.80	82.80
1.4	数据接入服务器	HP ProLiant DL360	10	1.80	18.00
1.5	行情采集和分发服务器	HP ProLiant DL380	10	3.00	30.00
1.6	行情服务器	HP ProLiant DL360	10	1.80	18.00
1.7	接入服务器	HP ProLiant DL360	14	1.80	25.20
1.8	配置管理服务器	HP ProLiant DL580	4	13.80	55.20
1.9	测试管理服务器	HP ProLiant DL580	2	13.80	27.60
1.10	笔记本电脑		80	1.00	80.00
1.11	台式电脑		20	0.60	12.00
1.12	手机	iPhone/Gphone/OPhone	75	0.50	37.50
1.13	手持设备	MID/iPad	25	0.60	15.00
	<b>小计</b>				<b>556.50</b>
2	研发及测试环境软件				
2.1	服务器操作系统	Linux Redhat AS 5/Windows 2003 Server	50	1.50	75.00
2.2	数据库	Oracle EP	1	50.00	50.00
2.3	开发工具	Visual Studio Ultimate with MSDN	30	4.00	120.00
2.4	软件开发管理工具	Mingle	1	27.00	27.00
2.5	软件测试工具	Loadrunner	3	83.00	249.00
2.6	测试管理工具	HP Quality Center	1	50.00	50.00
2.7	测试工具	Parasoft	20	15.00	300.00

	小计				<b>871.00</b>
3	运营环境硬件设备				
3.1	中心数据库服务器	IBM P6	4	100.00	400.00
3.2	磁盘阵列	IBM TotalStorage DS4800	6	40.00	240.00
3.3	数据分析挖掘服务器	HP ProLiant DL580	20	13.80	276.00
3.4	应用数据库服务器	HP ProLiant DL580	50	13.80	690.00
3.5	数据接入服务器	HP ProLiant DL380	150	3.00	450.00
3.6	行情采集和分发服务器	HP ProLiant DL380	30	3.00	90.00
3.7	行情服务器	HP ProLiant DL360	40	1.80	72.00
3.8	接入服务器	HP ProLiant DL360	200	1.80	360.00
3.9	核心交换机	CISCO4507R	4	25.00	100.00
3.10	汇聚交换机	CISCO3750G	30	3.00	90.00
3.11	路由器	CISCO2821	10	1.50	15.00
	小计				<b>2,783.00</b>
4	运营环境软件				
4.1	服务器操作系统	Linux Redhat AS 5/Windows 2003 Server	490	1.50	735.00
4.2	数据库	Oracle	4	50.00	200.00
	小计				<b>935.00</b>
	合计				<b>5,145.50</b>

## (3) 研发、测试及其他费用

序号	项目	投资金额（万元）
1	产品开发费用	2,421.00
2	产品设计费用	606.75
3	产品测试费用	507.00
4	数据采集费用	394.00



5	服务器托管及网络费用	800.00
5.1	服务器托管机架	400.00
5.2	网络费用	400.00
合计		4,728.75

(4) 铺底流动资金：1,265.75万元

## 6、项目选址

本项目前期技术研发、准备工作的场所为公司目前位于上海市浦东新区的办公场所，随着项目实施的进展，公司将购置新的办公场所实施本项目。

## 7、项目的效益指标

本项目计算期为8年，其中建设期3年，预计计算期内年均新增营业收入为12,164.50万元，年均总成本为7,612.45万元，年均净利润为3,334.42万元。按所得税前及所得税后分别计算，本项目的财务内部收益率分别为34.93%和30.32%，财务净现值分别为11,781.19万元和9,242.83万元（折现率=12%），投资回收期分别为4.55年和4.86年，本项目的获利能力较强。

## （三）券商综合服务系统升级项目

本项目为券商综合服务系统的整体解决方案，在现有的大智慧证券营业部各版本服务系统的基础上，通过应用新技术，全面增强公司既有产品的功能，以满足证券公司客户不断提升的市场需求。升级后的券商综合服务系统将涵盖四大功能模块，分别为：券商服务管理系统、券商数据终端系统、券商定制服务系统与高速委托系统。

### 1、项目实施的必要性

#### （1）为券商提供创新性的数据终端系统

随着投资者对金融信息的深度和广度的需求不断增加，过去证券营业部仅提供沪深股票市场基础信息的服务，与个人版行情系统相比已经落后，不能满足用户日益增长的需要。

本项目通过对券商综合服务系统进行升级，为券商客户提供一整套覆盖DOS、Windows操作系统，局域网、互联网网络环境的终端系统，为用户提供基础行情、Level-2行情、DDE数据系统、大智慧金融终端等多种档次的终端系统，为不同层次的用户提供适合的工具。券商可以为其现场和远程客户提供多市场多品种行情、全方位资讯、多种分析手段、交易模型设计、财经视频节目等服务，满足券商提升客户服务的需要。

## （2）为证券公司提升自身服务水平和服务能力提供平台

为有效控制服务成本并提高服务质量，券商需要将用户进行分级管理以提供差异化服务。升级后的券商综合服务系统，集成了客户关系管理系统、分级差异化管理、自动分级处理、客户信息汇总统计、客户通讯系统等模块，为券商服务其现场和远程客户提供一整套解决方案，券商将可以对不同层次的客户提供差异化的服务，为各种用户提供适合的产品、信息和服务，提高服务效率，快速响应客户要求，规范服务模式，为优质客户提供更完备的服务。

## （3）满足证券公司降低系统运营风险的需求

目前证券公司采用的行情系统和交易系统并未达到良好的整合，部分证券公司分开采购行情系统与委托交易系统。非整合系统在使用和管理上相对复杂，且一旦系统发生问题时需要面对不同的解决方案提供商，若处理不及时将会严重影响整个证券营业部系统的可用性与稳定性，对证券营业部造成巨大的损失。

本项目是对现有的券商综合服务系统进行升级，在注重功能丰富的同时，将提升维护、管理及扩展等方面的性能，更加重视安全和容错能力的设计，使整个系统的弹性并发能力和拥塞调度控制能力得到优化，从而保证系统的稳定性和安全性，防范可能的信息系统风险，以降低证券公司系统维护的总成本。

## 2、项目实施的可行性

### （1）品牌在投资者中具备广泛的认知度

公司最早的证券营业部系统于2000年12月推出，已在绝大部分证券公司得到广泛的应用。此外，公司一贯注重品牌建设，有效地提高了用户对品牌的认知度；而产品的不断升级与创新，也对品牌内涵价值的提升起到积极的作用，使公司品

牌在证券市场中取得了较高的知名度，树立了大智慧品牌的良好形象，为本项目的市场推广打下了良好的基础。

## （2）公司已具备项目实施所需的各项基础

经过与证券公司多年的合作，公司已经非常熟悉证券公司的业务运营模式和需求，能设计出与之配套的服务系统。在技术方面，公司拥有自主研发的证券营业部系统核心技术，多市场多品种数据分析技术，大用户量数据服务技术，金融数据深度分析技术，高效金融数据压缩传输技术，P2P实时数据传播技术等核心技术，为升级服务系统提供了良好的技术支持。

## 3、项目的市场前景

根据中登公司的统计数据，截至2009年末，沪深两市股票账户数达到14,027.88万户，当年新增1,663.99万户，投资者参与证券市场投资的热情依然很高。证券公司营业部是为投资者提供服务最重要的营销网点，证券营业部的数量近年来不断增加，截至2009年末，全国证券营业部数量达到了3,702家，同比增加19.50%；2010年9月末，全国证券营业部数量增加至4,435家，呈现持续增长态势。中国证监会于2009年10月28日发布了修订后的《关于进一步规范证券营业网点的规定》，对新设证券营业部的证券公司主体资格有所放宽，同时简化审批程序，可以预计证券营业部的数量未来会出现较大的增长，其市场需求将继续扩大。

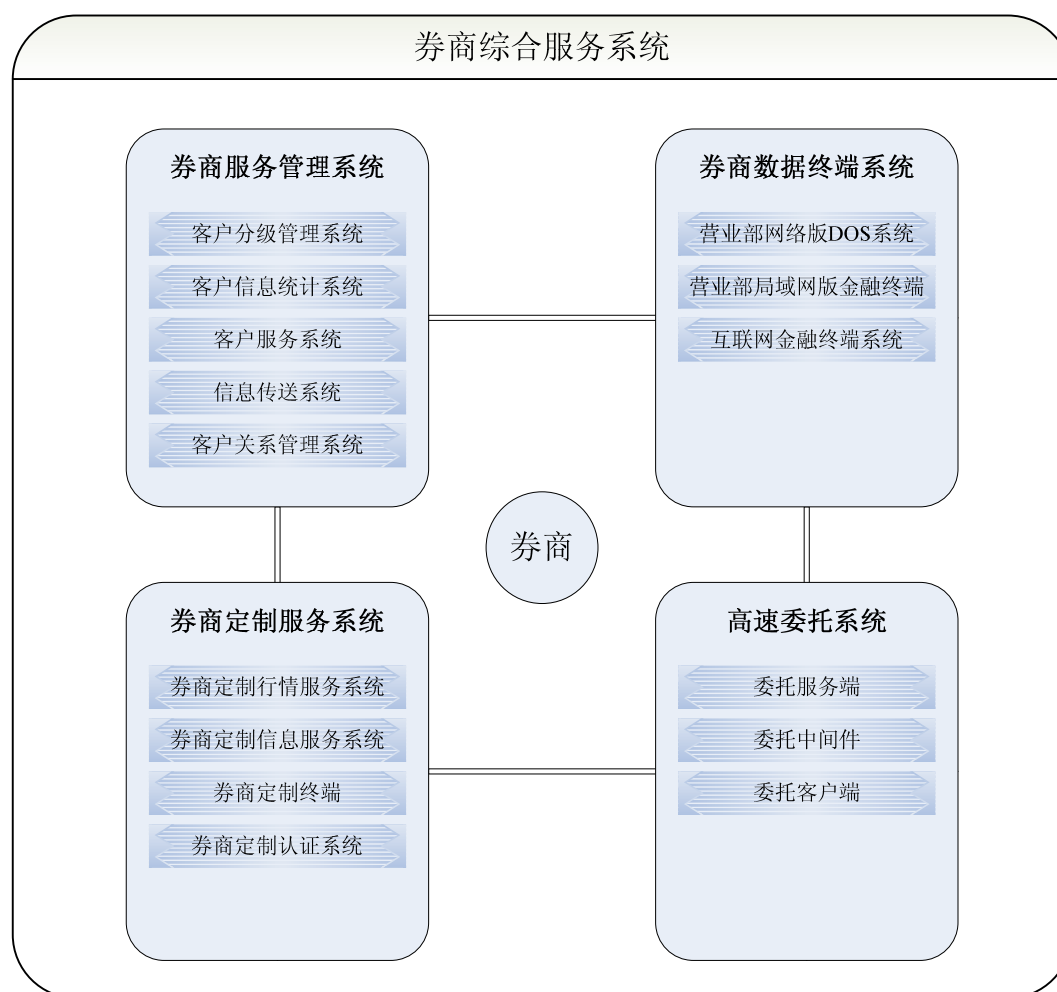
为应对市场竞争与吸引客户，证券公司需要对其系统进行不断升级以提高服务能力。本项目中券商服务系统的升级主要体现在以下几个方面：一是将只能提供沪深市场行情的营业部DOS版系统拓展成为涵盖多个市场并提供更丰富资讯的数据终端系统；二是为证券公司提供针对其客户进行分级与分析的服务管理系统，以提高工作效率；三是为证券公司提供更加安全、快速，且拥有更多功能的高速委托系统；四是可根据证券公司的具体要求提供定制化信息服务。本项目将对目前证券公司采用的营业部系统与客户管理系统形成较大突破，响应证券公司的专业需求，具有良好的市场前景。

## 4、项目建设的主要内容

大智慧券商综合服务系统升级版包括券商服务管理系统、券商数据终端系

统、券商定制服务系统、高速委托系统等组成。本项目总体设计构架如下：

券商综合服务系统升级项目总体设计构架图



## （1）项目建设内容

### ① 开发券商服务管理系统

券商服务管理系统由客户关系管理系统、客户分级管理系统、客户信息统计系统、客户服务系统和信息传送系统组成。券商服务管理系统主要完成以下任务：

- 客户分级管理系统：能够通过佣金、成交量、资产规模等统计分析信息对交易用户进行分级管理，提供针对性强的服务。
- 客户信息统计系统：证券公司可使用该系统提供的数据库管理模块，方便快捷地查询当天用户的使用、交易情况，还可以按照日、周、月等进行查询统

计。

- 客户服务系统：针对不同类型、分级的客户，为用户提供不同的产品、资讯和服务；券商客服人员、咨询人员可以通过该系统，方便管理、服务自己的客户，有效提高券商服务效率。

- 信息传送系统：通过与客户端软件的有效结合，提供一个快速有效地信息交流平台，方便券商与客户的交流，改善客户关系，减少不必要的电话联系。

- 客户关系管理系统：该系统可协助证券公司服务部门进行客户管理，通过该系统可对证券公司用户提供分级服务，定义不同类型用户的服务项目和权限。同时，该系统的相关统计数据，给证券公司的业务部门做出决策提供重要参考。该系统将能极大地提高证券公司的用户管理能力、扩大开展服务的范围，对证券公司制定最优的服务政策提供很大帮助。

总部、下属证券营业部都有相应的客户管理权限，采用总部—营业部—客户模式，总部可以对下属营业部设立管理权限，各个营业部则可以对下属用户进行管理。

## ② 升级券商数据终端系统

将目前只能提供沪深市场信息的证券营业部DOS版系统升级为多市场、多资讯的营业部网络版DOS系统、营业部局域网版金融终端系统、互联网金融终端系统。

升级完成后，该系统将支持现场和远程客户的DOS终端、Windows终端、Level-2终端、金融终端等多种层次的客户端，为用户提供全球多品种多市场行情信息、资讯信息、数据信息和金融交易模型。

## ③ 券商定制信息服务系统

此系统是在大智慧金融终端标准版的基础上，按照证券公司需求定制功能及使用界面，嵌入券商自有信息，通过用户分级，为其提供个性化信息的升级版系统。且该系统能够通过网上高速交易系统或证券公司交易系统的整合，实现行情系统和交易系统的对接（金融终端+委托）。升级后的系统与市场上既有产品相

比，包含了更多市场行情、更丰富的资讯及更先进的数据分析模型，可以更充分地满足各类投资者的需求。

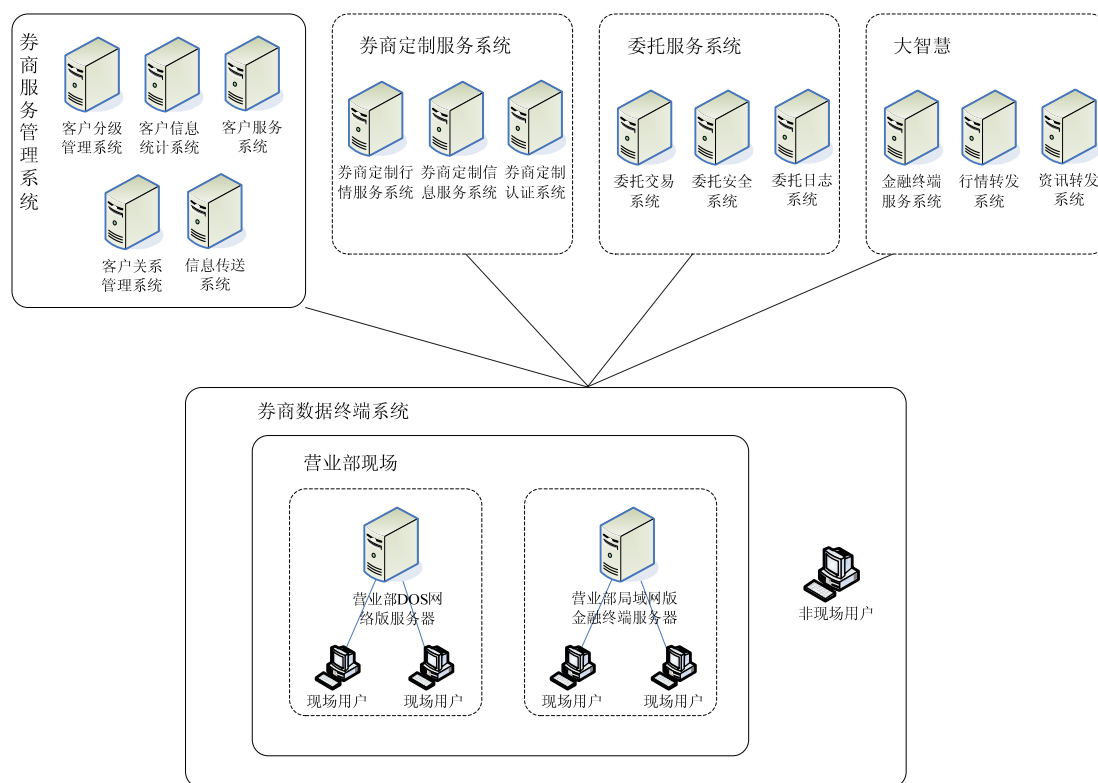
#### ④ 高速委托系统

此系统是新一代的网上交易系统，除了具有传统的网上交易功能外，还提供了更为先进的委托交易功能：行情委托合一，行情与委托无缝整合；闪电委托功能；成交后自动触发委托功能，提供了短线操盘套利的便利；合并撤单、委托两步操作，便于投资者快速操作；界面委托功能，鼠标拖动委托图形调整委托，技术分析界面提示持仓、委托与成交。

### (2) 项目建设方案

本项目网络示意图如下：

券商综合服务系统升级项目网络示意图



#### ① 券商数据终端系统

证券营业部DOS终端系统的服务端运行在Windows平台上，数据采集系统、

数据处理系统和信息处理系统都是独立运行的模块，系统具有更强的数据处理性能。

营业部金融终端系统运行在局域网环境中，通过数据交换服务器与互联网相连，实现大智慧金融终端的所有功能，为营业部提供一套信息齐备、功能强大的金融交易终端，主要用于服务高端客户。通过应用多播技术和数据转发技术，有效降低金融终端局域网版的带宽需求，提高内网安全性。

### ②券商服务管理系统

为满足券商分级综合服务系统的“总部—分部”模式的管理体系和网络结构，该系统在搭建上完全支持分布式的部署方式和集中化的管理机制，为各证券公司提供了一种全面的管理方案，实现了各营业部分布式办公和证券公司集中式管理的功能。该系统支持各种Linux平台、Windows等平台环境。

该系统基于J2EE、WEB2.0的先进技术架构，面向展现层、应用服务层、数据存取层、数据资源层的分层架构模式，基于组件的开发模式，充分考虑了系统的兼容性、扩展性、可靠性和支持客户本地化的二次开发，同时架构在WEB2.0技术上，选择CSS2.0、XHTML、JavaScript、XML、AJAX等技术。

### ③券商定制信息服务系统

本项目可以按照证券公司的具体需求定制功能及使用界面，嵌入券商自有信息，通过用户分级，为其提供个性化信息的升级版系统。

### ④高速委托系统

高速委托系统是针对证券公司的总部级应用，采用高性能，双备份的体系结构。

该系统从系统结构、系统平台、网络通讯、用户权限等各方面把握委托系统的安全性设计，实现安全机制的严密性，可用性及实用性，可靠性及稳定性，易管理性及易维护性和性价比的合理性。

## 5、项目投资概算

本项目建设期为3年，其中第1年投资7,037.60万元，第2年投资2,270.37万元，

第3年投资2,692.03万元，项目总投资规模为12,000.00万元，具体投资概算如下：

(1) 办公场所购置费用

本项目拟购置办公场所1,800平方米，按2.30万元/平方米单价测算，需投入资金4,140.00万元。

(2) 设备及软件购置费用

序号	类型/用途	设备选型	数量	单价(万元)	金额(万元)
1	研发及测试环境硬件设备				
1.1	应用数据库服务器	HP ProLiant DL580	8	13.80	110.40
1.2	数据接入服务器	HP ProLiant DL360	10	1.80	18.00
1.3	行情采集和分发服务器	HP ProLiant DL380	6	3.00	18.00
1.4	行情接入服务器	HP ProLiant DL360	10	1.80	18.00
1.5	配置管理服务器	HP ProLiant DL580	2	13.80	27.60
1.6	测试管理服务器	HP ProLiant DL580	2	13.80	27.60
1.7	核心交换机	CISCO4507R	1	25.00	25.00
1.8	汇聚交换机	CISCO3750G	3	3.00	9.00
1.9	路由器	CISCO2821	1	1.50	1.50
1.10	笔记本电脑		45	1.00	45.00
1.11	台式电脑		40	0.60	24.00
	<b>小计</b>				<b>324.10</b>
2	研发及测试环境软件				
2.1	服务器操作系统	Linux Redhat AS 5/Windows 2003 Server	38	1.50	57.00
2.2	开发工具	Visual Studio Ultimate with MSDN	20	4.00	80.00
2.3	软件开发管理工具	Mingle	1	27.00	27.00
2.4	软件测试工具	Loadrunner	2	83.00	166.00
2.5	测试管理工具	HP Quality Center	1	50.00	50.00



2.6	测试工具	Parasoft	8	15.00	120.00
	<b>小计</b>				<b>500.00</b>
3	运营环境硬件设备				
3.1	应用数据库服务器	HP ProLiant DL580	30	13.80	414.00
3.2	数据接入服务器	HP ProLiant DL380	100	3.00	300.00
3.3	行情采集和分发服务器	HP ProLiant DL380	30	3.00	90.00
3.4	行情接入服务器	HP ProLiant DL360	200	1.80	360.00
3.5	核心交换机	CISCO4507R	4	25.00	100.00
3.6	汇聚交换机	CISCO3750G	40	3.00	120.00
3.7	路由器	CISCO2821	10	1.50	15.00
	<b>小计</b>				<b>1,399.00</b>
4	运营环境软件				
4.1	服务器操作系统	Linux Redhat AS 5/Windows 2003 Server	360	1.50	540.00
	<b>小计</b>				<b>540.00</b>
	<b>合计</b>				<b>2,763.10</b>

## (3) 研发、测试及其他费用

序号	项目	投资金额（万元）
1	产品开发费用	1,152.60
2	产品设计费用	1,475.00
3	产品测试费用	509.40
4	服务器托管及网络费用	880.00
4.1	服务器托管费用	120.00
4.2	网络带宽	160.00
4.3	SDH 专线	600.00
	<b>合计</b>	<b>4,017.00</b>

## (4) 铺底流动资金：1,079.90万元

## 6、项目选址

本项目前期技术研发、准备工作的场所为公司目前位于上海市浦东新区的办公场所，随着项目实施的进展，公司将购置新的办公场所实施本项目。

## 7、项目的效益指标

本项目计算期为8年，其中建设期3年，预计计算期内年均新增营业收入为9,707.63万元，年均总成本为5,616.70万元，年均净利润为3,050.49万元。按所得税前及所得税后分别计算，本项目的财务内部收益率分别为35.86%和31.63%，财务净现值分别为10,542.99万元和8,374.14万元（折现率=12%），投资回收期分别为5.07年和5.61年，本项目的获利能力较强。

### **（四）金融终端国际版开发项目**

本项目是在大智慧金融终端的基础上，通过对客户端进行适应性和适用性开发，对后台数据库和财经资讯实施多语言改造，以及建立本地化的金融信息解决方案，开发出金融终端国际版，从而增强公司的国际化服务能力，为公司未来参与国际化竞争奠定坚实的基础。

#### 1、项目实施的必要性

##### （1）促进国内互联网金融信息服务行业的国际化进程

本项目通过自主研发，将开发符合境外用户需求的客户端，提供多语言支持的金融信息服务，并增加更多市场的行情数据和财经资讯，这有利于公司增强国际化服务能力，进一步拓展境外市场，从而促进国内互联网金融信息服务行业的国际化进程。

##### （2）满足全球化投资的需求

随着国内外金融市场的联动性日益增强，投资者对金融信息服务产品提出了新的需求。一方面，国外投资者需要获取国内的行情数据和财经信息，用于分析和投资国内金融市场；另一方面，国内投资者也需要获取国外的行情数据和财经资讯，用于跟踪和研究国际金融市场。

由于使用习惯和分析方法上的差异，目前的金融信息服务产品尚不能同时满足国内外投资者的需求。而公司在原有金融终端初步满足国内投资者需求的基础上，通过开发国际版产品，可以进一步适应国内外投资者双方面的要求。

### （3）将国内创新的金融信息服务模式推广到国外

中国金融信息服务虽然起步较晚，但依托于先进的计算机和互联网技术，具有技术先进、性价比高、服务面广等优势。而国外的金融信息服务则相对专业，受众较少。通过实施本项目，国内的服务模式可以推广到国外，开辟金融信息服务的新领域。

### （4）参与国际竞争，提升品牌影响力

虽然公司经过多年的经营，已成为国内金融信息服务业领先企业，充分了解国内市场和投资者，在国内同行业中的影响力、对市场的敏锐洞察力及信息资源的丰富性等方面具有一定优势，但是与国际领先的同行业公司相比，公司在全球信息资源、研发投入、品牌知名度及个性化服务等方面还存在着一定差距。通过本项目的实施，公司将依托自身优势，增强国际竞争力，迅速拓展海外市场，提升大智慧品牌的知名度，并最终成为世界范围内具有影响力的金融信息服务提供商。

## 2、项目实施的可行性

### （1）公司拥有丰富的国内信息资源

目前公司与包括上证信息公司、深证信息公司、大连飞创信息技术有限公司、上海黄金交易信息咨询有限公司、中国金融期货交易所、上海期货交易所、郑州商品交易所、天津渤海商品交易所、中国外汇交易中心及香港交易所资讯服务有限公司在内的诸多金融信息提供机构建立了长期、稳定的合作关系，相对于国外同行，公司在国内金融信息资源的获取方面处于有利的地位，能为国外用户提供更为及时和准确的中国金融信息服务。

### （2）现有系统架构支持多语言开发

公司现有的金融终端软件架构与系统内核均支持多国语言，使本项目在对客

户端数据浏览器进行适用性和适应性开发,并对后台数据库和财经资讯进行多语言化改造等方面具备了技术上的可行性。

### (3) 公司具有领先的行业地位

根据公司产品中心对用户IP地址的监测数据,目前公司付费用户在除中国大陆以外的美国、澳大利亚、香港等二十多个国家和地区均有分布,这表明大智慧产品已在海外具有一定的关注度。企业的行业地位与品牌往往是客户选择金融信息服务商优先考虑的因素,公司具有的行业领先地位将有利于本项目未来的市场推广。

## 3、项目的市场前景

截至2009年末,我国登记存管证券总市值已达到25.21万亿元,并超越日本成为位列美国之后的全球第二大市值市场。随着中国在世界经济中地位的不提高,国内外资本市场的联动性日益增强,新兴的国内资本市场越来越受到国际投资者的关注。根据中国证监会的统计数据,截止2009年12月末,国内共计有94家获批的合格境外机构投资者(QFII),已有86家QFII获得共计166.7亿美元的投资额度。

目前,虽然国外各大金融信息服务商向其用户提供中国金融资讯和数据,但国内企业在国内金融信息的充足性、及时性和针对性等方面占据着得天独厚的本土优势。本项目产品的开发和推出,将更好地满足外国投资者了解和参与中国资本市场的需。这一市场需求将为公司带来新的用户群体,本项目的市场前景广阔。

## 4、项目建设的主要内容

金融终端国际版是在大智慧金融终端的基础上,通过对客户端数据浏览器的适应性和适用性开发,及对后台数据库和财经资讯的多语言改造,开发出的国际版产品。

### (1) 项目建设内容

#### ① 海外机房建设

本项目由于面向海外用户，因此需要在香港及海外建立多个核心机房，用于部署金融终端的数据存储、服务系统及用户接入系统，包括机房的租用、网络带宽的租用、大量服务器的购买和部署以及维护，这将保障高质量及稳定的硬件及网络系统，为海外用户提供优质的服务打下良好的基础。

#### ② 数据传输专线

为保障国内数据中心的数据能够及时、高速、稳定地发布到香港及各海外核心机房，需建设从国内中心机房至香港及各海外核心机房的双路专线，保障通道的畅通，使金融数据能实时分发到香港及各海外中心节点。

#### ③ 数据编辑及处理平台

金融数据与资讯经过采集后进入金融数据中心，由大批专业人员对财经数据进行整理、翻译、编辑，通过数据编辑及处理平台，按照不同市场、不同国家或地区、不同数据类型进行分类，再通过金融数据中心分发到各海外中心机房。

#### ④ 终端国际化

对客户端进行国际化改造，使不同国家或地区的用户能够自主选择不同的语言，并设计出与之相应的能满足不同人群操作习惯的界面，使服务更加人性化。同时该系统将根据不同市场的特性，提供相应的市场分析及决策系统。

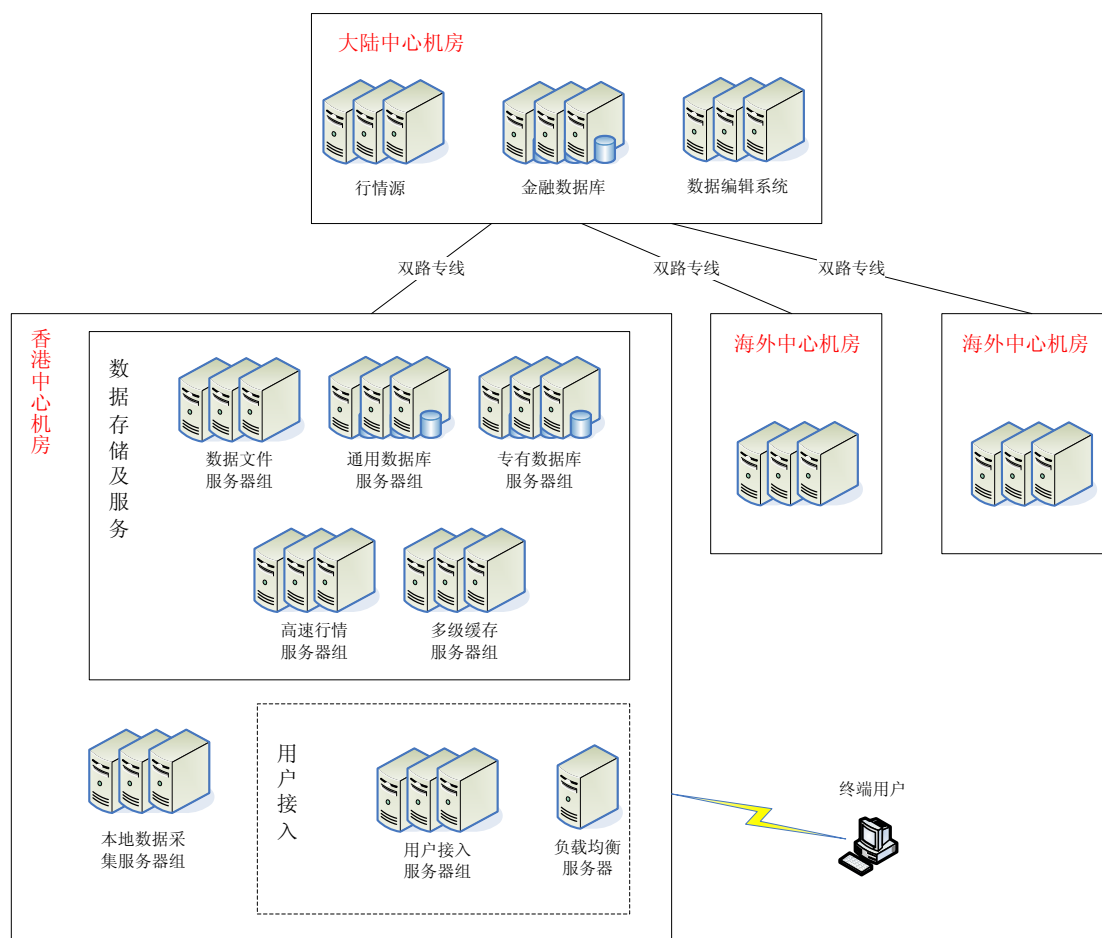
#### ⑤ 海外信息采集点建设

为了采集当地信息，快速获取第一手财经数据及资讯，公司将通过合作或者自建方式建立海外信息采集点。

### (2) 项目建设方案

本项目网络示意图如下：

## 金融终端国际版开发项目网络示意图



本项目建成后将实现为海外客户提供多种市场的实时金融数据以及大量、全面的财经资讯服务。公司将在香港及海外建设多个核心节点机房，以满足为海外不同地区用户提供高速的数据访问服务。数据源将从国内数据中心实时分发至香港及海外各节点，因此各个数据传输中间环节的网络设备需采用高性能设备，以保证网络带宽，将传输过程中的数据延迟降到最低。关键设备如路由器、交换机、专线设备、服务器、数据库等都有冗余备份，不易造成单点故障，在硬件设备发生故障的时候，可快速切换，从而保障系统安全运行。

采集后的金融数据及资讯，将通过专线分发到香港及海外各核心节点机房。专业财经信息通过数据编辑及处理平台，由专业人员翻译、编辑成不同语言的信息，也通过专线发布到香港及海外各核心机房。各核心节点机房存储及服务系统采用的分布式、多级缓存模式将提高数据服务能力，通过冗余和自动备份机制、

故障检测机制、节点动态加入机制及智能数据分配机制等技术相结合，当系统中的某个节点失效时，还可以进行自动调节恢复，从而保障整个数据存储及服务的可靠性。客户端将按照软件国际化标准进行改造，采用单一源文件进行多语言版本的本地化，不需要针对不同的语言编写多套代码。另外客户端还将根据不同国家和地区的不同操作习惯和要求，实现不同模式的自动转换。

## 5、项目投资概算

本项目建设期为3年，其中第1年投资5,285.05万元，第2年投资3,161.40万元，第3年投资3,553.55万元，项目总投资规模为12,000.00万元，具体投资概算如下：

### (1) 办公场所购置费用

本项目拟购置办公场所1,000平方米，按2.30万元/平方米单价测算，需投入资金2,300.00万元。

### (2) 设备及软件购置费用

序号	类型/用途	设备选型	数量	单价(万元)	金额(万元)
1	研发及测试环境硬件设备				
1.1	中心数据库服务器	IBM P6	1	100.00	100.00
1.2	数据分析挖掘服务器	HP ProLiant DL580	2	13.80	27.60
1.3	应用数据库服务器	HP ProLiant DL580	6	13.80	82.80
1.4	数据接入服务器	HP ProLiant DL360	10	1.80	18.00
1.5	行情采集和分发服务器	HP ProLiant DL380	6	3.00	18.00
1.6	行情接入服务器	HP ProLiant DL360	10	1.80	18.00
1.7	配置管理服务器	HP ProLiant DL580	2	13.80	27.60
1.8	测试管理服务器	HP ProLiant DL580	2	13.80	27.60
1.9	核心交换机	CISCO4507R	1	25.00	25.00
1.10	汇聚交换机	CISCO3750G	5	3.00	15.00
1.11	笔记本电脑		50	1.00	50.00
1.12	台式电脑		25	0.60	15.00
	小计				<b>424.60</b>

2	研发及测试环境软件				
2.1	服务器操作系统	Linux Redhat AS 5/Windows 2003 Server	38	1.50	57.00
2.2	数据库	Oracle EP	1	50.00	50.00
2.3	开发工具	Visual Studio Ultimate with MSDN	20	4.00	80.00
2.4	软件开发管理工具	Mingle	1	27.00	27.00
2.5	软件测试工具	Loadrunner	1	83.00	83.00
2.6	测试管理工具	HP Quality Center	1	50.00	50.00
2.7	测试工具	Parasoft	10	15.00	150.00
	小计				<b>497.00</b>
3	运营环境硬件设备				
3.1	中心数据库服务器	IBM P6	2	100.00	200.00
3.2	磁盘阵列	IBM TotalStorage DS4800	4	40.00	160.00
3.3	数据分析挖掘服务器	HP ProLiant DL580	16	13.80	220.80
3.4	应用数据库服务器	HP ProLiant DL580	40	13.80	552.00
3.5	数据接入服务器	HP ProLiant DL380	100	3.00	300.00
3.6	行情采集和分发服务器	HP ProLiant DL380	40	3.00	120.00
3.7	行情接入服务器	HP ProLiant DL360	120	1.80	216.00
3.8	核心交换机	CISCO4507R	4	25.00	100.00
3.9	汇聚交换机	CISCO3750G	40	3.00	120.00
3.10	路由器	CISCO2821	10	1.50	15.00
	小计				<b>2,003.80</b>
4	运营环境软件				
4.1	服务器操作系统	Linux Redhat AS 5/Windows 2003 Server	316	1.50	474.00
4.2	数据库	Oracle	6	50.00	300.00



	小计				<b>774.00</b>
	合计				<b>3,699.40</b>

## (3) 研发、测试及其他费用

序号	项目	投资金额（万元）
1	产品开发费用	647.50
2	产品设计费用	1,076.00
3	产品测试费用	388.50
4	数据采集费用	702.45
5	数据编译费用	770.70
6	服务器托管及网络费用	1,473.20
6.1	服务器托管机架	263.20
6.2	网络带宽	800.00
6.3	SDH 专线	360.00
6.4	IPMAN 专线	40.00
6.5	机房工程	10.00
合计		<b>5,058.35</b>

## (4) 铺底流动资金：942.25万元

## 6、项目选址

本项目前期技术研发、准备工作的场所为公司目前位于上海市浦东新区的办公场所，随着项目实施的进展，公司将购置新的办公场所实施本项目。

## 7、项目的效益指标

本项目计算期为 8 年，其中建设期 3 年，预计计算期内年均新增营业收入为 9,133.17 万元，年均总成本为 6,415.05 万元，年均净利润为 1,908.86 万元。按所得税前及所得税后分别计算，本项目的财务内部收益率分别为 31.61% 和 28.40%，财务净现值分别为 6,298.26 万元和 4,996.81 万元（折现率=12%），投资回收期分别为 5.15 年和 5.39 年，本项目的获利能力较强。

## （五）大智慧专业财经视频项目

本项目以网络视频传播的形式向广大投资者提供更为直观的专业财经资讯，将进一步拓展公司业务范围，为客户提供更为全面的金融信息服务。

### 1、项目实施的必要性

#### （1）满足投资者对网络财经视频的需求

随着理财经济在人们生活中的比重日益加大，财经类节目的收视率也日益攀升，但是传统电视财经节目制作商受到栏目档期安排、金融信息来源及专业人员不足的限制，往往不能很好地及时反映市场动态，提供的金融信息量也较为有限。

相对于传统的电视财经节目制作商，互联网金融数据服务提供商具有金融数据与资讯来源更丰富，对数据整理挖掘更深入，以及研究分析更专业的优势，在专业财经视频领域具有较强的竞争力。本项目的实施将能更好地满足投资者对网络财经视频的需求。

#### （2）财经网络视频服务使公司的业务范围得到进一步拓展

财经网络视频由于其直观性、互动性更强，在金融信息传递中优势逐渐显现。财经网络视频的服务模式虽然在国内尚处于新兴时期，而在海外市场，汤森路透与彭博资讯的财经网络视频服务早已成为一项非常重要和成熟的服务方式，用户在其金融终端上可收看世界各个主要金融市场的信息。

随着互联网金融信息服务行业的发展，财经视频服务将在金融市场信息的传递过程中发挥出越来越大的作用。本项目的实施，将使公司的业务范围在原有基础上进一步拓展，为投资者提供更为多样的金融信息服务方式。

#### （3）丰富大智慧金融终端的服务内容，提高其他四个项目的盈利能力

本项目主要采取向用户收费的方式，此外，将开放免费频道给大智慧金融终端、金融终端手机版、券商用户终端和金融终端国际版的用户，让投资者在使用大智慧系列产品时，能够同步收看部分财经视频节目，这将大大丰富服务的内容和品质，带给用户全新的使用感受，提升产品的吸引力，为公司其他产品的销售带来积极影响，提升其他四个项目的盈利能力。

#### (4) 提供一个生动直观的服务方式，提高公司的服务水平

本项目除开通专业的财经视频节目频道外，还将开通专门的服务频道，提供产品宣传、用户培训、投资者教育等内容。相对于传统的宣传培训方式，视频方式具有生动形象、受众广、成本低等优势。本项目的实施将大幅提升公司的服务水平，降低服务成本。

### 2、项目实施的可行性

#### (1) 公司已取得相关的行政许可

公司目前已经取得上海市文化影视管理局颁发的《广播电视节目制作经营许可证》、国家广播电影电视总局颁发《信息网络传播视听节目许可证》，取得了通过互联网在全国范围内发行与传播证券期货资讯类视听节目的行政许可。公司的经营服务范围进一步扩大，已具备为投资者提供专业财经视频节目的前提条件。

#### (2) 公司具有财经视频的制作能力

公司目前拥有信息资源丰富的金融数据库，对金融数据的采编与挖掘能力处于行业领先水平，且与行业内专业研究机构保持良好的合作关系，为制作财经视频节目提供了丰富的素材。

#### (3) 公司拥有庞大的客户资源

公司目前拥有数量庞大的用户。大智慧PC端产品的日均在线用户数量已超过1,000万，该部分客户均为本项目的潜在用户。公司拥有庞大的客户资源为本项目的顺利实施提供了保证。

### 3、项目的市场前景

互联网技术的不断革新与升级使得互联网能够承载更多语音、数据、多媒体等业务服务，并逐渐影响和改变人们的沟通、工作、娱乐、学习、理财等方式，其中通过各种渠道浏览财经资讯并进行投资理财也成为网络用户的一大应用需求。根据CNNIC的统计数据，截止2010年6月末，网络视频用户规模达到26,544万，网络视频使用率为63.2%。由此可见，通过互联网传播的专业财经节目具有

广大的受众群体。

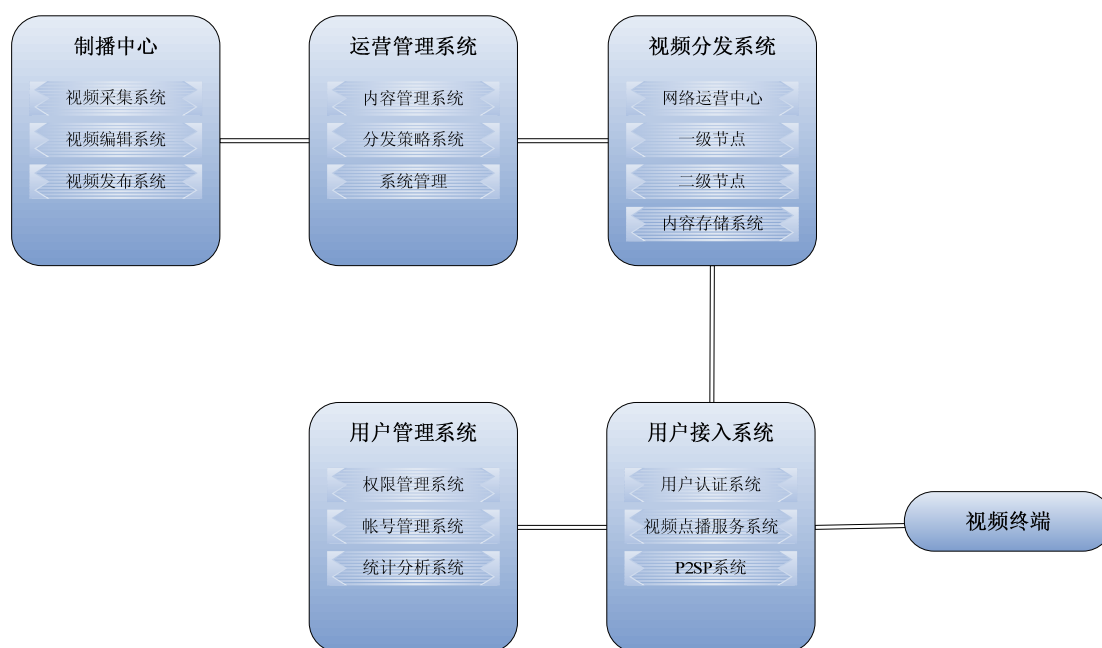
目前网络视频作为越来越被认可的媒体表现形式,在新的传播媒体格局中占据重要位置,利用网络视频传播金融信息已成为发展趋势。本项目将开发专业的财经视频节目,内容除涵盖一般的财经信息外,并将开通专门的服务频道,提供产品宣传、用户培训、投资者教育、投资互动等多种服务。本项目及时响应市场需求,具有良好的市场前景。

#### 4、项目建设的主要内容

##### (1) 项目建设内容

本项目总体设计架构如下:

大智慧专业财经视频项目总体设计构架图



##### ① 制播中心建设

本项目在上海、北京、深圳、香港设立制播中心。制播中心建设将包括视频采编和视频制作的软、硬件设备建设。

##### ② 视频运营中心建设

视频运营中心建设包括内容管理、认证管理、账务管理、权限管理、分发策

略、用户管理、计费管理、统计分析和系统管理等子系统建设。

### ③ 节点建设

节点建设包括CDN的网络运营中心（Network Operator Center, NOC）建设，以及一、二级节点建设。NOC及一级节点为主节点，本项目将在南北方各建设一个主节点机房，并在国内不同地区部署二级节点，解决大部分地区的连接问题。由于主节点本身具有高可用性和集群配置，一般的备份问题已经自动解决，同时两个主节点机房可实现异地灾备。

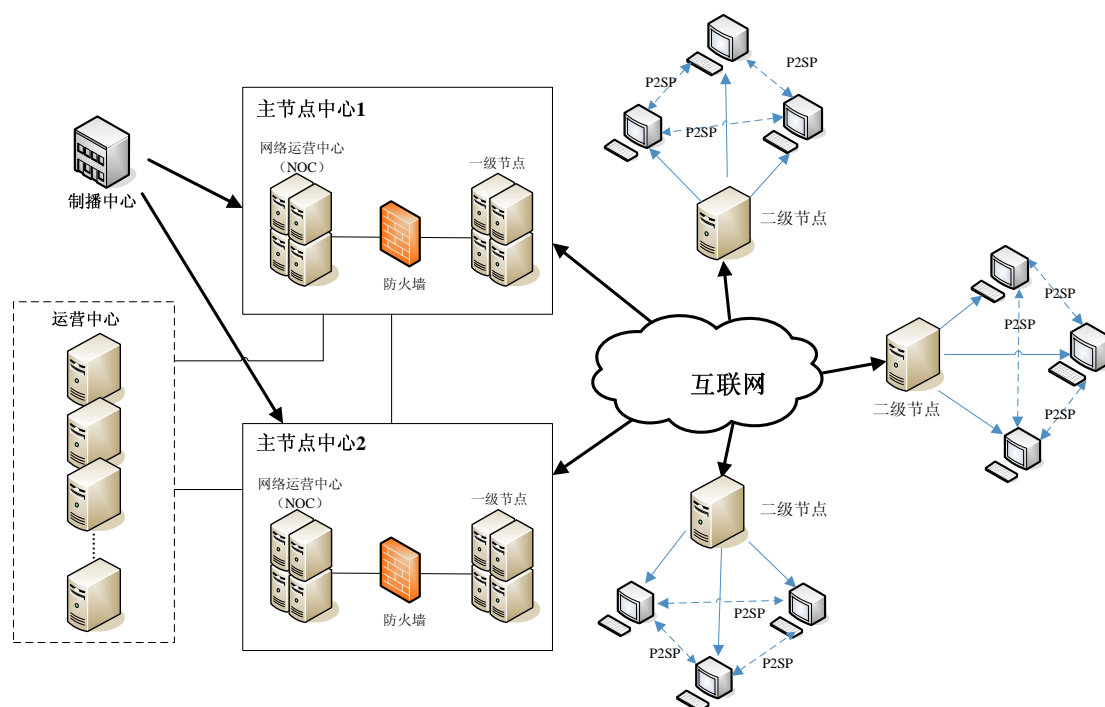
### ④ P2SP实现

为了最大限度利用网络能力，公司还将利用CDN的二次开发与远程升级边缘节点的能力，逐步优化，在核心CDN网络上附加使用P2SP技术，适应大规模的负载波动，服务于核心用户群之外的一般用户，是对CDN良好的补充。

## (2) 项目建设方案

本项目网络示意图如下：

大智慧专业财经视频项目网络示意图



本项目视频点播采用CDN技术,其基本原理就是尽可能避开互联网上有可能影响数据传输速度和稳定性的瓶颈和环节,使内容传输得更快更稳。通过在网络各处放置节点服务器所构成的在现有互联网基础上的智能虚拟网络,CDN能实时地根据网络流量和各节点的链接、负载状况以及到用户的距离响应时间等综合信息将用户的请求重新导向离用户最近的服务节点上。

CDN网络运营中心由后台管理员控制,为整个CDN网络提供集中的部署、管理、监控服务,具体提供以下功能:CDN网络节点的定义与远程部署;CDN网络传输监控与告警管理;CDN运营统计分析;CDN网络用户管理(可以用于本公司或券商账户的管理)。

P2SP使用特定的媒体格式和策略模块,可以通过CDN网络运营中心进行远程部署与升级。P2SP的直连用户可以直接访问配置了该媒体格式支持能力的CDN的边缘节点,获取P2SP网络的数据源。通过API实现P2SP在CDN网络上的部署,有效节省带宽使用。

## 5、项目投资概算

本项目建设期为3年,其中第1年投资9,567.97万元,第2年投资5,686.81万元,第3年投资6,745.22万元,项目总投资规模为22,000.00万元,具体投资概算如下:

### (1) 办公场所购置费用

本项目拟购置办公场所 1,600 平方米,其中在上海购置办公场所 950 平方米,按 2.30 万元/平方米单价测算;在北京购置办公场所 650 平方米,按 3.00 万元/平方米单价测算。本项目办公场所购置总共需投入资金 4,135.00 万元。

### (2) 设备及软件购置费用

序号	类型/用途	设备选型	数量	单价(万元)	金额(万元)
1	研发及测试环境硬件设施				
1.1	笔记本电脑		20	1.00	20.00
	小计				<b>20.00</b>
2	研发及测试环境软件				

2.1	软件开发工具	Visual Studio Ultimate with MSDN	25	4.00	100.00
	<b>小计</b>				<b>100.00</b>
3	运营环境硬件设备				
3.1	CDN 主节点磁盘阵列	IBM TotalStorage DS4700	100	12.00	1,200.00
3.2	CDN 主节点服务器	HP ProLiant DL580	100	13.80	1,380.00
3.3	CDN 二级节点服务器	HP ProLiant DL580	210	13.80	2,898.00
	<b>小计</b>				<b>5,478.00</b>
4	运营环境软件				
4.1	CDN 主节点操作系统	Linux Redhat AS 5/Windows 2003	100	1.50	150.00
4.2	CDN 主节点软件	HP 解决方案 CDN 主节点软件	100	3.50	350.00
4.3	CDN 二级节点操作系统	Linux Redhat AS 5/Windows 2003	210	1.50	315.00
4.4	CDN 二级节点软件	HP 解决方案 CDN 二级节点软 件	210	2.00	420.00
	<b>小计</b>				<b>1,235.00</b>
5	制播环节硬件设备				
5.1	制播厅	6 讯道高清制播室	1	722.82	722.82
5.2	制播厅	3 讯道高清制播室	4	461.30	1,845.20
5.3	台式电脑		10	0.60	6.00
5.4	笔记本电脑		8	1.00	8.00
	<b>小计</b>				<b>2,582.02</b>
	<b>合计</b>				<b>9,415.02</b>

## (3) 研发、节目制作及其他费用

序号	项目	投资金额 (万元)
1	软件开发费用	912.60

2	节目制作费用	1,390.20
3	运维费用	139.68
4	服务器托管及网络费用	5,210.00
4.1	网络宽带租赁费	4,800.00
4.2	服务器托管费	410.00
5	办公场地租赁	344.34
合计		<b>7,996.82</b>

(4) 铺底流动资金：453.16 万元

## 6、项目选址

本项目前期技术研发、准备工作的场所为公司目前位于上海市浦东新区的办公场所，随着项目实施的进展，公司将购置与租赁新的办公场所实施本项目。

## 7、项目的效益指标

本项目计算期为 8 年，其中建设期 3 年，预计计算期内年均新增营业收入为 11,634.48 万元，年均总成本为 8,565.37 万元，年均净利润为 2,097.23 万元。按所得税前及所得税后分别计算，本项目的财务内部收益率分别为 21.23% 和 18.90%，财务净现值分别为 5,006.23 万元和 3,574.93 万元（折现率=12%），投资回收期分别为 5.45 年和 5.72 年，本项目的获利能力较强。

# 四、大规模固定资产投资的合理性分析

## （一）购置办公场所的合理性分析

公司自成立以来，受制于资本实力的不足，将大部分资金投资于丰富产品线、提升服务水平上，公司经营用房主要以租赁方式取得。截至2010年9月30日，公司自有房屋1,386.39平方米，租赁房屋15,852.91平方米，租赁房屋面积占使用房屋总面积的91.96%。随着公司近年来业务的快速发展，员工数量不断增加，公司需要更多的办公场所以保证经营的稳定性。

如租赁房屋到期后无法续租，公司需要将服务器与网络设备进行搬迁，并重



新安置调试,有可能影响整个系统运行的安全性与稳定性。此外,公司经营规模扩大之后,若不能及时租赁到合适的办公场所,将不利于公司业务的开展,给公司带来一定的经营风险。公司本次募集资金项目到位后,将大幅扩大公司规模,进一步拓展公司业务范围,需要新增相当数量的员工,购置新的机器设备。为化解租赁房产的风险,公司将采取购置的方式来增加所需的办公场所,其优势在于:

- 1、办公场所相对固定,办公环境相对改善,有利于公司生产经营的稳定;
- 2、购置房产能够为银行贷款提供抵押物,拓宽公司未来的融资渠道;
- 3、有利于避免租金价格的波动。

## **(二) 设备投入的合理性分析**

随着信息技术的发展,公司目前大部分服务器与网络设备已显陈旧,服务能力已趋饱和,需要购置配置更高的设备才能满足对海量数据的处理能力与传输速度更高的要求。此外,为顺利实现对公司现有技术的深层次开发和延伸,需要增加相关的生产、研发、测试等专业技术人员,并相应增加配套的各种高性能硬件设备及开发工具。

本次募集资金投资项目将对现有系列产品在数据库容量与数据传输等方面进行全面改进,升级后的系列产品将适用更广泛的系统平台和数据库平台、实现更大量的数据传输。为保证对用户的数据传输的可靠性与稳定性,因此需要投入较多的网络设备和较先进的服务器等硬件设施。

## **五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响**

### **(一) 对总资产及资产负债率的影响**

截至2010年6月30日,公司总资产规模为93,546.93万元,合并资产负债率为21.05%。本次发行完成后,公司总资产将大幅增加,由于公司负债规模增长速度低于资产规模,因此资产负债率将会下降。

### **(二) 对净资产和每股净资产的影响**

截至2010年6月30日，公司净资产为73,854.09万元，每股净资产为1.26元/股。本次募集资金到位后，公司净资产及每股净资产将大幅提高，从而有利于提高偿债能力，降低财务风险。

### **（三）对净资产收益率和盈利水平的影响**

本次发行后，公司净资产将大幅增长，而募集资金投资项目需要一定的建设周期，在短期内难以全部产生效益，因此公司的净资产收益率在短期内将会有一定程度的摊薄。但从长期来看，本次募集资金投资项目具有良好的投资回报率，能支持公司未来业务的扩展。随着项目陆续建设完成并产生效益，公司的营业收入和利润水平将大幅提高，从而提升公司盈利能力和净资产收益率。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、股利分配政策及实际股利分配情况

#### （一）最近三年一期股利分配政策

##### 1、公司前身大智慧网络的股利分配政策

根据大智慧网络的《公司章程》，大智慧网络的股利分配政策如下：

公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规、国务院财政主管部门的规定执行。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十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百分之五十以上的，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，经股东会书面决议，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进行利润分配。

##### 2、大智慧设立后的股利分配政策

根据大智慧的《公司章程》，大智慧的股利分配政策如下：

###### （1）股利分配的一般政策

① 公司利润分配政策为现金或股份；

② 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；

③ 公司每年将根据公司的经营情况和市场环境，充分考虑股东的利益，实行合理的股利分配政策；

④ 公司持有的本公司股份不参与分配利润。

###### （2）股利分配的顺序：

① 弥补以前年度的亏损；

② 提取净利润的 10% 作为法定公积金；

③ 经股东大会决议，提取任意公积金；

#### ④ 支付股东股利。

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。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。

### （二）最近三年一期实际股利分配情况

2009 年 8 月 17 日，大智慧网络召开股东会，审议通过利润分配方案，向全体股东分配现金股利 5,200 万元。

2010 年 3 月 19 日，公司召开股东大会，审议通过公司利润分配方案，以未分配利润 67,774,849.25 元按照 2009 年末各股东持股比例送红股。

### （三）发行后的股利分配政策

根据本次公开发行股票并上市后将生效的《公司章程》（草案），公司发行后的股利分配政策如下：

#### 1、股利分配的一般原则：

（1）公司可以采用现金或股票方式分配股利；

（2）在公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的前提下，最近三年以现金方式累计分配的利润原则上不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十；具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案，如年度实现盈利而公司董事会未提出现金利润分配方案的，公司董事会应在当年的年度报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见；

（3）公司可以进行中期现金分红；

（4）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；

（5）公司持有的本公司股份不参与分配利润。

#### 2、股利分配的顺序：

- (1) 弥补以前年度的亏损；
- (2) 提取净利润的 10% 作为法定公积金；
- (3) 经股东大会决议，提取任意公积金；
- (4) 支付股东股利。

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。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。

## 二、滚存利润的分配安排

经公司 2010 年第三次临时股东大会决议，本次股票发行前形成的滚存利润由股票发行后的新老股东共享。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露和投资者服务

根据《公司法》、《上市规则》、《公司章程》的有关规定，发行人制订了严格的信息披露基本制度和为投资者服务的计划，并于 2010 年 4 月 10 日召开的 2010 年第三次临时股东大会上审议通过了《信息披露管理制度》。

#### （一）信息披露制度

公司依法披露信息，应将公告文稿和相关备查文件报送证券交易所审核、登记，并在中国证监会指定的媒体发布。在公司网站及其他媒体发布信息的时间不得先于指定媒体，不得以新闻发布或者答记者问等任何形式代替应当履行的报告、公告义务，不得以定期报告形式代替应当履行的临时报告义务。

公司应披露可能对本公司股票及其衍生品种的交易价格、交易量或投资人的投资决策产生重大影响的任何行为和事项的有关信息，及证券监管机构要求披露的其他信息。

#### （二）信息披露责任机构及相关人员

董事会负责管理公司信息披露事项，董事长为信息披露工作第一责任人。董事会办公室是董事会的日常办事机构，由董事会秘书领导，董事会秘书为信息披露工作主要及直接责任人，负责协调和组织公司信息披露具体事宜。

董事会秘书：吕沈强

对外咨询电话：021-20219261

传真：021-33848922

网址：<http://www.gw.com.cn>

电子信箱：[Ir@gw.com.cn](mailto:Ir@gw.com.cn)

联系地址：上海市浦东新区峨山路 91 弄 20 号陆家嘴软件园 9 号楼南塔 9 楼

邮政编码：200127

### （三）为投资者服务的计划

1、公司将利用国际互联网、报纸等媒体及时、准确地公布招股说明书、上市公告书、定期报告、临时报告等信息，确保股东的知情权。

2、公司将通过会谈、电子邮件、电话、传真等多种渠道，及时回答投资者的咨询、提问。

3、公司董事会办公室具体负责接待投资者、回复投资者的咨询等工作。

## 二、重要合同

截至 2010 年 9 月 30 日，发行人已签署金额在 500 万元以上或者虽未达到 500 万元但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

### （一）授信合同

2009 年 10 月 26 日，发行人与招商银行股份有限公司上海张江支行签订《授信协议》，招商银行股份有限公司上海张江支行向发行人提供 8,000 万元的循环授信额度，授信期间为 2009 年 11 月 16 日至 2010 年 11 月 15 日，授信额度内的贷款、融资利率及相关业务收取的费用按照具体的合同约定。

### （二）信息使用许可合同

#### 1、上证所信息使用许可合同

2009 年 7 月 30 日，发行人与上证信息公司签订《上证所 Level-2 行情经营许可合同》，双方约定上证信息公司作为上证所授权独家经营其证券信息的机构，将上证所 Level-2 行情提供给发行人的终端用户，合同有效期为 2009 年 7 月 30 日至 2012 年 7 月 31 日。2010 年 3 月 1 日，发行人与上证信息公司签订上述合同的《关于移动终端展示的补充协议》，上证信息公司许可发行人通过移动网络向最终用户传输上证所 Level-2 行情，许可有效期为 2010 年 3 月 1 日至 2012 年 7 月 31 日。

## 2、深证所信息使用许可合同

2010年4月15日，发行人与深证信息公司签订《深圳证券交易所专有信息经营许可合同》，双方约定深证信息公司作为深证所授权单位向发行人提供深证所行情信息，其中电脑端专有信息授权有效期为2010年1月1日至2010年12月31日；手机端专有信息授权有效期为2010年3月1日至2011年2月28日。

2008年5月26日，发行人与深证信息公司签订《数据类信息服务协议》，双方约定深证信息公司以数据库形式向发行人有偿提供巨潮财经数据2.0，有效期为2008年7月1日至2011年6月30日。

2010年4月1日，发行人与深证信息公司签订《深圳证券交易所网络版增强行情经营许可合同》，双方约定深证信息公司许可发行人经营深证所网络版增强行情，许可有效期为2010年4月1日至2011年3月31日。该合同到期时，如双方无异议，则自期满次日起，该合同将按照相同内容和时间跨度自动续展。

## 3、郑州商品交易所信息许可使用合同

2010年2月25日，发行人与郑州易盛信息技术有限公司签订《信息经营许可合同》，双方约定郑州易盛信息技术有限公司向发行人提供郑州商品交易所期货行情，合同有效期为2010年1月1日至2010年12月31日。在初始期满后如双方无异议，该合同随后以每一个一年的期间（延续期）自动向后延续持续有效，除非任何一方在初始期或任何一个延续期满30日提前通知另一方终止该协议。

## 4、大连商品交易所信息许可使用合同

2008年1月4日，发行人与大连飞创信息技术有限公司签订《信息经营许可合同》，双方约定大连飞创信息技术有限公司向发行人提供大连商品交易所行情、部分统计资料（仅限于行情日报表、月度报表、年报表）和与市场交易有关的其他信息。合同有效期限（初始期）为2008年1月4日至2009年1月3日，在初始期满后的随后之每一个一年期间（延续期）持续有效，除非双方中任何一方在初始期或任何一个延续期满30日提前通知另一方终止该协议。

2008年3月15日，发行人与大连飞创信息技术有限公司签订的《Level-2行情经营许可合同》，双方约定大连飞创信息技术有限公司向发行人提供大连商



品交易所 LEVEL-2 行情并许可发行人经营，合同有效期限（初始期）为 2008 年 3 月 24 日至 2010 年 3 月 23 日，在初始期满后的随后之每一个一年期间（延续期）持续有效，除非双方中任何一方在初始期或任何一个延续期满 30 日提前通知另一方终止该协议。

#### 5、天津渤海商品交易所信息使用许可

2010 年 8 月 18 日，发行人与天津渤海商品交易所股份有限公司签订《天津渤海商品交易所信息合作协议》，双方约定天津渤海商品交易所股份有限公司授权发行人发布其提供的行情数据，协议期限为 2010 年 8 月 18 日至 2011 年 8 月 17 日。合同到期后，若双方无异议，该合同自动顺延。

#### 6、上海期货交易所信息许可使用合同

2008 年 5 月 13 日，发行人与上海期货交易所签订《上海期货交易所期货信息经营许可合同》，上海期货交易所授权发行人转发上海期货交易所提供的普通实时行情，合同有效期为 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日，合同期满后自动续签一年。合同任意方可在合同期满前一个月，以书面形式通知对方合同期满后不再续签。

#### 7、中国金融期货交易所信息许可使用合同

2010 年 3 月 5 日，发行人与中国金融期货交易所签订《中国金融期货交易所期货信息经营许可协议》，双方约定中国金融期货交易所许可发行人使用中国金融期货交易所期货信息，该合同所附的《中国金融期货交易所信息许可证》有效期为 2010 年 4 月 16 日至 2011 年 4 月 16 日。

#### 8、中国外汇交易中心信息许可合同

2009 年 10 月 9 日，发行人与中国外汇交易中心签订《信息许可协议》，双方约定中国外汇交易中心提供交易中心行情信息，合同有效期为 2009 年 10 月 9 日至 2010 年 10 月 8 日，合同期满后，如双方无异议，则自动展期一年，其后亦然。

#### 9、上海黄金交易所信息许可使用合同

2007年11月1日，发行人与上海黄金交易信息咨询有限公司、富邦资产管理有限公司签订的《合作协议》，上海黄金交易信息咨询有限公司作为上海黄金交易所的子公司，向发行人提供黄金交易的行情数据及相关信息，合同期限为2007年11月20日至2010年11月19日。

#### 10、香港交易所信息许可使用合同

2007年3月20日，发行人与香港交易所资讯服务有限公司（HKEx Information Services Limited）签订《市场数据服务协议（Market Datafeed Service Agreement）》，约定香港证券交易所资讯服务有限公司向发行人提供香港证券交易所实时数据及延时数据，协议任何一方提前六个月向对方发出终止协议的书面通知后方可终止该协议。

2007年4月24日，发行人与香港交易所资讯服务有限公司（HKEx Information Services Limited）、财华控股有限公司（Finet Holdings Ltd.）签订《市场数据服务三方协议（Market Datafeed Service: Tripartite Agreement）》，约定香港交易所资讯服务有限公司许可发行人通过财华控股有限公司接收并转发行情信息。合同生效日为2007年5月1日，并于香港交易所资讯服务有限公司许可财华控股有限公司有偿使用行情信息的协议终止之时自动终止。

#### 11、纳斯达克交易所信息许可合同

2010年1月12日，发行人与纳斯达克股票市场有限责任公司（The NASDAQ Stock Market LLC）签订了《纳斯达克卖方协议（NASDAQ Vendor Agreement）》，纳斯达克股票市场有限责任公司授权发行人通过美国晨星公司（Morningstar Real-Time Data Limited）接收并使用纳斯达克-OMX 全球市场指数和 UTP Level-1 数据。

2010年1月15日，发行人与晨星公司（Morningstar Real-Time Data Limited）签订《晨星公司服务协议（Morningstar Services Agreement）》，双方约定晨星公司向发行人提供资讯信息服务，其中包括纽约证券交易所（NYSE）Level-1 延迟行情，纳斯达克证券交易所（NASDAQ）Level-1 延迟行情，台湾证券交易所（Taiwan Stock Exchange）延迟行情，Lite FX Service。协议有效期为2010年1

月 15 日至 2011 年 1 月 14 日，期满自动续期一年，协议双方可于协议到期前三个月以书面形式通知终止该协议。

#### 12、泛欧证券交易所信息使用许可

2010 年 8 月 13 日，发行人与泛欧证券交易所（EURONEXT N.V.）签订《实时市场数据协议【申请表】（Real Time Market Data Agreement【Application Form Real Time Market Data】）》，泛欧证券交易所授权发行人有偿接收并使用泛欧证券交易所提供的法国 CAC40 指数行情数据。协议有效期从 2010 年 6 月 20 日开始，一方未收到对方提前不少于 3 个月发出的终止协议书面通知前，协议有效执行。

#### 13、德意志交易所信息使用许可

2010 年 5 月 31 日，发行人与德意志交易所集团（Deutsche Borse AG）签订《德意志交易所集团市场数据传播协议（Market Data Dissemination Agreement of Deutsche Borse AG）》，双方约定德意志交易所集团授权发行人有偿接收并使用德意志交易所集团提供的德国 DAX 系列指数（Deutsche Borse Index、Xetra ETF）实时行情数据。协议有效期从 2010 年 6 月 1 日开始，一方未收到对方提前不少于 90 天发出的终止协议通知前，协议有效执行。

#### 14、澳大利亚证券交易所信息使用许可

2010 年 9 月 3 日，澳大利亚证券交易所有限公司（Australian Securities Exchange Limited）向发行人发出确认函，授权发行人接收并使用澳大利亚证券交易所有限公司提供的实时指数信息，在得到澳大利亚证券交易所有限公司进一步通知前，发行人可以一直使用该指数信息。

#### 15、芝加哥商品交易所信息使用许可

2010 年 4 月 3 日，发行人与芝加哥商品交易所有限公司（Chicago Mercantile Exchange Inc.）签订《市场数据许可协议（Market Data License Agreement）》，双方约定芝加哥商品交易所有限公司授权发行人有偿接收并使用其提供的芝加哥期货交易所（CBOT）、纽约商业交易所（NYMEX）、纽约商品交易所（COMEX）和标准普尔现金指数（S&P Cash Indexes）实时市场数据。协议期有效从 2010 年 4 月 30 日开始，如一方未收到对方至少提前 30 天发出的终止协议的书面通知前，

协议有效执行。

#### 16、美国洲际交易所信息使用许可

2010年6月1日，发行人与美国洲际交易所（ICE Data LLp）签署了《卖方协议（Vendor Agreement）》，美国洲际交易所授权发行人通过美国晨星公司（Morningstar Real-Time Data Limited）接收并使用ICE美国期货交易所实时及延时数据。协议有效期从2010年6月1日开始，一方未收到对方提前不少于90天发出的终止协议通知前，协议有效执行。

### （三）广告发布合同

2009年12月16日，发行人与东方航空传媒有限公司签订《东航飞机头片广告合同》，双方约定东方航空传媒有限公司为发行人的企业品牌在东航机舱内座椅头片上发布“大智慧”品牌广告，合同总价为1,100.40万元。

2009年12月29日，发行人与杭州汉思广告有限公司签订《浙江电视台2010年广告发布合同》，双方约定杭州汉思广告有限公司向发行人提供广告发布服务，广告发布媒体及栏目为浙江卫视《今日证券》栏目晚间特约、中插以及早间证券栏目广告，广告发布总价为1,000万元。

2009年12月20日，发行人与上海第一财经传媒有限公司签订的《上海第一财经传媒有限公司合同书》，双方约定上海第一财经传媒有限公司向发行人下属品牌“大智慧软件系列产品”提供广告服务，合同金额为1,000万元。

### （四）房屋租赁合同

2009年9月15日，发行人与上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司签订《物业租赁合同》，上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司向发行人出租位于峨山路91弄20号1幢8楼北塔9楼、10楼的房屋，租赁期限为2009年12月26日至2015年12月25日，其中2009年12月26日至2012年12月25日年租金总额为13,618,152元；2012年12月26日至2015年12月25日年租金总额为14,946,756元。租赁物业的物业管理费为4.9元/月/平方米建筑面积。

### （五）其他合同

2009年9月15日，发行人与上海陆家嘴（集团）有限公司签订的《关于陆家嘴集团招商引资专项扶持资金的协议》，约定发行人租赁上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司拥有的位于峨山路91弄20号物业，由上海陆家嘴（集团）有限公司给予招商引资专项资金1,195.74万元，并规定仅限支付承租物业租金之用。

2010年3月31日，发行人与北京六合新世纪房地产开发有限公司签订了《北京市商品房预售合同》，发行人拟以人民币182,201,804.00元向北京六合新世纪房地产开发有限公司购买北京官园8号7号楼写字楼7,740.43平方米的房屋产权。

### 三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在任何对外担保的情况。

### 四、重大诉讼与仲裁事项

（一）截至本招股说明书签署之日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

（二）截至本招股说明书签署之日，不存在发行人控股股东、实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

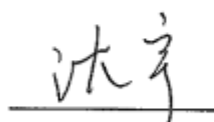
（三）截至本招股说明书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

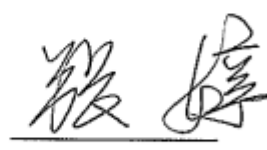
## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

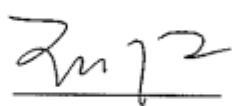
### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

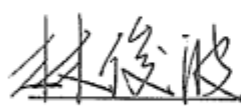
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。


董事：  
张长虹

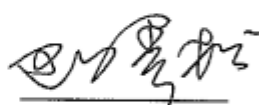
  
沈宇

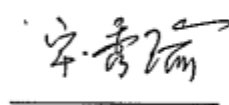
  
张婷

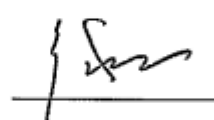
  
王日红


  
林俊波

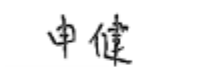
  
潘晓峰

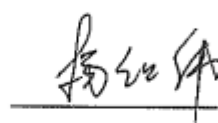
  
巴曙松

  
宓秀瑜

  
徐以汎

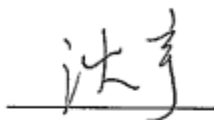
监事：  
王 玫

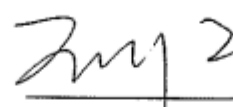
  
申 健

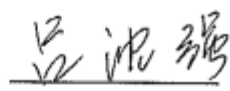
  
杨红伟

高级管理人员：

  
张长虹

  
沈宇

  
王日红


  
吕沈强



## 二、保荐机构声明

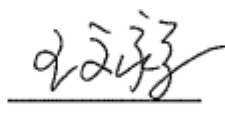
本公司已对上海大智慧股份有限公司首次公开发行股票招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

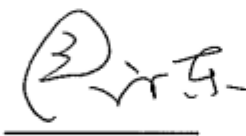
  
王珠林

保荐代表人：

  
胡晓莉

  
王文毅

项目协办人：

  
秦日东

西南证券股份有限公司

2011年1月27日

### 三、主承销商声明

本公司已对上海大智慧股份有限公司首次公开发行股票招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



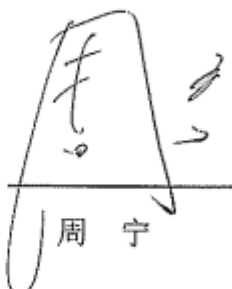
王珠林






#### 四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：  
周 宁

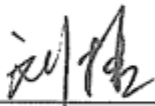
  
姜翼凤

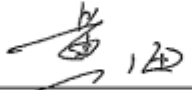
负责人：  
王 玲


  
北京市金杜律师事务所  
二〇一一年一月二十七日

## 五、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制的鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表等无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制的审核报告及经本所核验的非经常性损益明细表等的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：   
刘 桢

  
黄 海

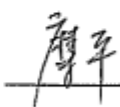
负责人：   
朱建弟

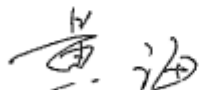



2011 年 1 月 27 日

## 六、承担验资业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：  \_\_\_\_\_  
糜 平

 \_\_\_\_\_  
黄 海

负责人：  \_\_\_\_\_  
朱建弟




2011年1月27日

## 七、承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：     
唐丽敏                      夏天                      李琦

负责人：   
梅惠民

上海银信汇业资产评估有限公司  
  
2011年1月27日

## 第十七节 附录和备查文件

### 一、备查文件

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制专项鉴证报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间、地点

查阅时间：除法定节假日以外的每日上午 9:00~11:30，下午 13:00~17:00

查阅地点：投资者可于本次发行承销期间，到公司、保荐机构（主承销商）的办公地点查阅。

- (一) 上海大智慧股份有限公司

地址：上海市浦东新区峨山路 91 弄 20 号陆家嘴软件园 9 号楼南塔 9 楼

- (二) 西南证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号 9 楼