声明：本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

北京同有飞骥科技股份有限公司

（北京市海淀区中关村南大街 36 号湖北大厦 1803 室）

首次公开发行股票并在创业板上市
招股说明书

（申报稿）

声　明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决策的依据。

保荐人（主承销商）

中国平安

保险 · 银行 · 投资

平安证券有限责任公司

（广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层）

北京同有飞骥科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股票数量	1,500 万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	元
预计发行日期	年 月 日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	6,000 万股
本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺	公司控股股东、实际控制人周泽湘、杨永松和佟易虹承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。 公司股东沈晶、肖建国、袁煜恒、罗华、王磊、李焰、方仑、谢红军、戴杰华、何广韬、郝文霞、王成武、周双杨、陈儒红、邓道文均承诺：（1）自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的股份公司股份，也不由股份公司回购该部分股份；（2）自公司股票上市之日起十二个月到二十四个月内，出售的股份不超过其所持有股份的 50%；（3）自增资事项完成工商变更登记手续之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的股份公司新增股份，也不由股份公司回购该部分股份。 同时，除上述锁定期外，担任公司董事、监事和高级管理人员的周泽湘、杨永松、佟易虹、沈晶、肖建国、王磊、郝文霞和陈儒红还承诺：（1）在各自任职期内每年转让的股份不超过各自所持有公司股份总数的 25%；（2）在离职后半年内，不转让各自所持有的公司股份；（3）在首

	次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不得转让其直接持有的本公司股份；（4）在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不得转让其直接持有的本公司股份。 此外，公司股东东方富海、常州华软承诺：（1）自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的股份公司股份，也不由股份公司回购该部分股份。（2）对于通过实际控制人转让持有的公司股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理该部分股份，也不由公司回购该部分股份。（3）对于通过增资持有的公司股份，自公司股票上市之日起十二个月到二十四个月内，出售的股份不超过其所持有股份的 50%，自增资事项完成工商变更登记手续之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的股份公司新增股份，也不由股份公司回购该部分股份。（4）在本企业委派的人员担任发行人董事、监事、高级管理人员（以下称“委派人员”）期间，本企业每年转让的股份不超过本企业所直接或间接持有发行人股份总数的 25%；委派人员在发行人首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内本企业不转让直接或间接持有的发行人股份；委派人员在发行人首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内本企业不转让直接或间接持有的发行人股份；在委派人员离职后六个月内，本企业不转让所直接或间接持有的发行人股份。
保荐人（主承销商）	平安证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2011 年 12 月 30 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作的任何决定或意见，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。

重大事项提示

本公司提醒广大投资者注意以下重大事项：

一、股份限售安排和自愿锁定的承诺

公司控股股东、实际控制人周泽湘、杨永松和佟易虹承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

公司股东沈晶、肖建国、袁煜恒、罗华、王磊、李焰、方仑、谢红军、戴杰华、何广韬、郝文霞、王成武、周双杨、陈儒红、邓道文均承诺：（1）自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的股份公司股份，也不由股份公司回购该部分股份；（2）自公司股票上市之日起十二个月到二十四个月内，出售的股份不超过其所持有股份的 50%；（3）自增资事项完成工商变更登记手续之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的股份公司新增股份，也不由股份公司回购该部分股份。

同时，除上述锁定期外，担任公司董事、监事和高级管理人员的周泽湘、杨永松、佟易虹、沈晶、肖建国、王磊、郝文霞和陈儒红还承诺：（1）在各自任职期内每年转让的股份不超过各自所持有公司股份总数的 25%；（2）在离职后半年内，不转让各自所持有的公司股份；（3）在首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不得转让其直接持有的本公司股份；（4）在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不得转让其直接持有的本公司股份。

此外，公司股东东方富海、常州华软承诺：（1）自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的股份公司股份，也不由股份公司回购该部分股份。（2）对于通过实际控制人转让持有的公司股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理该部分股份，也不由公司回购该部分股份。（3）对于通过增资持有的公司股份，自公司股票上市之日起十二个月到二十四个月内，出售的股份不超过其所持有股份的 50%，自增资事

项完成工商变更登记手续之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的股份公司新增股份，也不由股份公司回购该部分股份。（4）在本企业委派的人员担任发行人董事、监事、高级管理人员（以下称“委派人员”）期间，本企业每年转让的股份不超过本企业所直接或间接持有发行人股份总数的 25%；委派人员在发行人首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内本企业不转让直接或间接持有的发行人股份；委派人员在发行人首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内本企业不转让直接或间接持有的发行人股份；在委派人员离职后六个月内，本企业不转让所直接或间接持有的发行人股份。

二、本次发行前滚存利润的分配

经公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过，若公司本次公开发行股票（A 股）并上市方案经中国证监会核准并得以实施，首次公开发行股票前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并上市后由新老股东共同享有。

三、本次发行上市后的股利分配政策

（一）公司利润分配规划

根据公司 2011 年 1 月 20 日召开的 2011 年度第一次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，2011 年 12 月 2 日召开的 2011 年度第三次临时股东大会审议通过的《关于修改<北京同有飞骥科技股份有限公司章程（上市修订草案）>的议案》和《关于授权董事会负责修改<北京同有飞骥科技股份有限公司章程（上市修订草案）>利润分配相关条款的议案》，以及 2011 年 12 月 11 日召开的第一届董事会第十一次会议审议通过的《关于补充<北京同有飞骥科技股份有限公司章程（上市修订草案）>利润分配相关条款的议案》等规定，公司将着眼于长远和可持续发展，综合考虑企业实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对利润分配做出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。公司重视全体股东的利益，尤其是中小股东的利益，充分考虑投资者的回报，优先采用现金分红的基本原则，每年向股东分配的现金股利不低于当年实现的可供分配利润的 10%。

公司董事会将在充分考虑以下因素的基础上制定利润分配具体规划和计划：

（1）应重视对投资者的合理回报，不损害投资者的合法权益；

（2）保持利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远和可持续发展；

（3）优先采用现金分红的利润分配方式；

（4）充分听取和考虑中小股东的呼声和要求；

（5）货币政策环境。

（二）公司利润分配的具体政策

发行上市后，公司利润分配具体政策如下：

（1）利润的分配形式：公司采取现金或者现金、股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分配。

（2）现金分红的具体条件和比例：公司如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。重大投资计划或重大现金支出是指公司在一年内购买资产以及对外投资等交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以较高者计）占公司最近一期经审计总资产百分之三十以上的事项。根据公司章程的规定，重大投资计划或重大现金支出等事项应经董事会审议后，提交股东大会表决通过。

（3）发放股票股利的具体条件：公司经营情况良好，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上市现金分红之余，提出并实施股票股利分配预案。

（4）未分配利润的使用原则：以最低投资成本和最大产出效益为原则，主要用于主业相关的投资或补充营运资金。

（5）公司利润分配审议程序：在公布定期报告的同时，董事会提出利润分配预案并在董事会决议公告及定期报告中公布；公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案审议通过做出决议。

公司如遇战争、自然灾害等不可抗力并对企业生产经营造成重大影响，或有权部门有利润分配相关新规定的情况下，方可对利润分配政策进行调整。有关利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交股东大会特别决议通过，并为股东提供网络投票方式。

（三）上市后未来三年利润分配的具体计划

公司上市后，每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。此外，如公司经营情况良好，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

今后公司如调整利润分配政策、具体规划和计划，及制定利润分配方案时，应充分听取独立董事、外部监事和公众投资者意见，以现金方式分配的利润不得低于当年实现的可分配利润的 10%。在审议公司有关调整利润分配政策、具体规划和计划的议案或利润分配预案的董事会、监事会会议上，需分别经公司二分之一以上独立董事、二分之一以上外部监事同意，方可提交公司股东大会审议。公司独立董事可在股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权，独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

2011 年 12 月 11 日，公司全体股东承诺，第一届董事会第十一次会议通过的《关于补充<北京同有飞骥科技股份有限公司章程（上市修订草案）>利润分配相关条款的议案》如需经股东大会审议时，全体股东将出席该股东大会，且对该议案投“同意”票。该承诺是持续有效，且不可变更或撤销的。

其他有关发行人利润分配的详细情况，请投资者参阅“财务会计信息与管理层分析”一节的相关内容。

四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”一章中的下列风险

（一）市场竞争风险

存储行业正快速发展，良好的前景吸引了不少企业试图进入这一领域，行业内厂商则在巩固自身优势基础上积极进行市场拓展，市场竞争正在加剧。虽然公司具备较强的创新能力和研发实力，具有相对成熟的经营模式和较为稳定的客户群体，并形成了一定的竞争优势，但与国际大型存储厂商相比，仍然存在较大差距。若公司不能正确把握市场动态和行业发展趋势，不能根据技术发展水平、行业特点和客户需求及时进行技术和业务模式创新，不能有效扩大销售规模和加大客户推广力度，则存在因竞争优势减弱而面临经营业绩下滑、市场占有率下降等市场竞争风险。

（二）核心技术人员流失风险

存储行业属于典型的技术和人才密集型行业，行业内厂商想要保持持久的竞争力，必须不断加大人才培养和人才引进力度。目前，与巨大的市场空间相比，专业存储技术研发人员相对不足，且基本集中于国际巨头和国内少数领先厂商中。公司的产品应用于数据存储、数据保护和容灾等领域，技术涉及面广、复杂程度高、研发难度大、更新速度快，掌握这些技术需要多年的技术积累和沉淀。公司经过多年的培养，形成了较为强大的研发队伍和相对稳定的技术团队，为技术和产品的研发奠定了基础。如果核心技术人员大量流失，将对公司经营造成重大不利影响。

（三）技术和产品研发风险

存储行业的关键技术涉及存储、备份、容灾、数据管理、冗余、业务连续性、网络技术、软件开发、操作系统和应用等多个层面，涵盖了计算机技术的大部分领域，是计算机产业中门槛最高的行业之一。目前存储行业正处于快速发展阶段，技术更新和产品换代迅速，用户对技术和产品的要求也不断提高。若本公司对技术、产品和市场的发展趋势不能正确判断并适时调整自身研发策略，在新技术的研发方向、重要产品的方案制定等方面不能正确把握，在研发设施、研发人员和研发资金投入方面不能继续保持或增加，将导致公司的市场竞争力下降。

（四）产品质量风险

存储系统是 IT 架构的重要组成部分，产品质量关系到整个信息系统的安全和运行效率。存储产品若出现严重质量问题可能导致用户数据损坏或丢失，影响到用户开展正常业务，由此引发的产品质量纠纷，将对公司市场信誉产生不利影响。公司已经建立了一整套严格的质量控制体系，贯穿产品研发、生产、销售与服务等过程，以保证产品和服务的可靠性。公司还通过了 ISO9001 质量管理体系认证和 GJB 军工产品质量体系认证，成为拥有双质量体系认证的专业存储厂商。报告期内，公司未出现过因严重的产品缺陷及产品召回而导致的重大索赔及质量纠纷的情况。

（五）固定资产折旧增加而导致利润下降的风险

公司本次募集资金投资项目中，固定资产投资总额约为 10,754 万元，投资项目

全部建成达产后，预计每年新增固定资产折旧约 1,345 万元。如果募集资金投资项目不能按照预期发挥经济效益，公司将面临因固定资产折旧大幅增加而导致短期经营业绩下滑的风险。

目 录

第一节 释义 14
一、一般释义 14
二、专业术语释义 16
第二节 概览 21
一、发行人简要情况 21
二、发行人竞争地位及核心竞争优势 24
三、发行人主要财务数据 30
四、本次发行情况 31
五、本次募集资金用途 32
第三节 本次发行概况 33
一、发行人基本情况 33
二、本次发行的基本情况 33
三、与发行有关的机构和人员 34
四、发行人与有关中介机构的股权关系或其他权益关系 36
五、发行上市重要日期 37
第四节 风险因素 38
一、市场竞争风险 38
二、核心技术人员流失风险 38
三、技术和产品研发风险 38
四、产品质量风险 39
五、固定资产折旧增加而导致利润下降的风险 39
六、消化募投项目新增产能的风险 39
七、核心技术失密的风险 40
八、资质失效风险 40
九、产业政策变化的风险 40
十、主营业务的季节性波动风险 41
十一、管理能力风险 41
十二、募投项目实施使得短期内净资产收益率下降的风险 41
十三、税收优惠政策变动风险 41
十四、应收账款无法收回的风险 42
十五、汇率波动风险 42
第五节 发行人基本情况 43
一、发行人改制重组及设立情况 43

二、发行人成立以来的重大资产重组行为 46
三、发行人组织结构 46
四、发行人子公司和分公司情况 49
五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 54
六、发行人股本情况 67
七、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况 73
八、员工及社会保障情况 74
九、主要股东的重要承诺及其履行情况 79
第六节 业务和技术 80
一、公司主营业务情况 80
二、发行人所处行业的基本情况 81
三、发行人的竞争地位 111
四、发行人主营业务情况 119
五、与发行人业务相关的固定资产和无形资产 153
六、发行人拥有的资质和特许经营权情况 156
七、发行人主要产品采用的核心技术及主要技术储备 158
八、公司研发情况 162
九、境外经营情况 165
第七节 同业竞争与关联交易 166
一、同业竞争 166
二、关联方及关联关系 167
三、关联交易 169
四、独立董事对报告期内重大关联交易的意见 185
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 186
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介 186
二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持股情况 191
三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员其他对外投资情况 192
四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬情况 193
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况 194
六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员间的亲属关系 195
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与发行人的相关协议及重要承诺 195
八、董事、监事、高级管理人员任职资格说明 195
九、董事、监事、高级管理人员近两年变动情况 195
第九节 公司治理 197
一、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 197
二、发行人近三年违法违规行为 201
三、控股股东资金占用及公司对外担保情况 201
四、内部控制制度情况 202

五、对外投资、担保事项的政策及制度安排和执行情况 202
六、投资者权益保护的情况 207
第十节 财务会计信息与管理层分析 212
一、财务报表 212
二、财务报表编制基础、合并报表编制的范围及变化情况 228
三、注册会计师的审计意见 230
四、报告期采用的主要会计政策和会计估计 230
五、适用的主要税种税率及享受的税收优惠政策 244
六、最近一年的收购兼并情况 245
七、非经常性损益 246
八、财务指标 247
九、资产评估情况和验资情况 249
十、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 250
十一、财务状况分析 250
十二、所有者权益变动情况 269
十三、盈利能力分析 270
十四、现金流量分析 304
十五、报告期重大资本性支出情况分析 307
十六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析 308
十七、股利分配政策及相关情况 309
第十一节 募集资金运用 312
一、募集资金运用概述 312
二、募集资金投资项目简介 313
三、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响 337
四、新增固定资产的合理性及对公司未来经营成果的影响 338
五、募集资金置换安排 343
第十二节 未来发展与规划 344
一、发展目标及发展规划 344
二、募集资金项目对未来发展的影响 346
三、拟定上述规划所依据的假设条件及面临的主要困难 347
四、上述发展规划与现有业务的关系 349
第十三节 其他重要事项 350
一、重要合同 350
二、对外担保的情况 352
三、重大诉讼和仲裁事项 352
四、关联人的重大诉讼或仲裁事项 352
五、刑事诉讼事项 353

第十四节 有关声明 354
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 354
二、保荐人（主承销商）声明 355
三、发行人律师声明 356
四、会计师事务所声明 357
五、评估机构声明 358
六、验资机构声明 359
第十五节 附件 360
一、附件目录 360
二、文件查阅联系方式 360

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有所指，下列简称具有如下特定含义：

一、一般释义

发行人、同有飞骥、同有、Toyou、公司、本公司、股份公司	指	北京同有飞骥科技股份有限公司
同有有限	指	北京同有飞骥科技有限公司，本公司前身
公司控股股东、实际控制人	指	周泽湘先生、杨永松先生和佟易虹先生
广州分公司	指	北京同有飞骥科技股份有限公司广州分公司
上海分公司	指	北京同有飞骥科技股份有限公司上海分公司
成都分公司	指	北京同有飞骥科技股份有限公司成都分公司
西安分公司	指	北京同有飞骥科技股份有限公司西安分公司
同有赛博	指	北京同有赛博安全科技有限公司，本公司之控股子公司
英思杰	指	北京英思杰科技有限公司
西安同有	指	西安同有科技有限公司
成都同有	指	成都同有科技有限公司
埃贝瑞特	指	埃贝瑞特（北京）信息技术有限公司
永泰投资	指	北京永泰投资有限公司
东方富海	指	天津东方富海股权投资基金合伙企业（有限合伙）
常州华软	指	常州金陵华软创业投资合伙企业（有限合伙）及其前身常州华软投资合伙企业（有限合伙）
股票、A 股、新股	指	本公司本次发行的人民币普通股股票
本次发行	指	公司本次向社会公开发行 1,500 万股人民币普通股（A 股）的行为
保荐人（主承销商）	指	平安证券有限责任公司
发行人律师、公司律师	指	北京市国枫律师事务所
中磊会计师事务所、会计师、审计机构	指	中磊会计师事务所有限责任公司
《公司章程（草案）》	指	《北京同有飞骥科技股份有限公司章程（上市修订草案）》
《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》
《创业板暂行办法》	指	《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》
证监会	指	中国证券监督管理委员会

工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家发改委	指	中华人民共和国发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
北京市科技委	指	北京市科学技术委员会
环保园	指	中关村环保科技示范园，位于海淀北部新区，连续三年被列为北京市重点建设项目，是北京市海淀新区的核心和北京科技创新中心的重要组成部分，目前已有华为公司等众多领先企业入驻
厂商收入	指	各厂商的出货收入（Factory Revenue），是计算各厂商市场份额的基准
市场规模	指	市场容量，通常用最终用户的产品采购额（Custom Revenue）表示
ISO9001 质量管理体系	指	GB/T19001-2008/ISO9001:2008 标准质量管理体系
GJB 军工产品质量体系	指	GJB9001A-2001 军工产品质量体系
IDC	指	International Data Corporation（国际数据公司），是全球著名的信息技术、电信行业和消费科技咨询、顾问和活动服务专业提供商，其研究报告在业界被广泛应用
Gartner	指	Gartner Group（高德纳咨询公司），是全球著名 IT 研究与顾问咨询公司
ESG	指	Enterprise Strategy Group（企业战略集团），全球著名的 IT 研究、分析和咨询公司
EMC	指	美国易安信公司，信息存储和管理系统、软件、服务和解决方案领域世界领先的公司，在纽约股票交易所交易上市
IBM	指	美国国际商业机器公司，全球最大的信息技术和业务解决方案公司，在纽约股票交易所交易上市
HP	指	美国惠普公司，全球领先的计算机及办公设备制造商，纽约交易所上市公司
DELL	指	美国戴尔公司，全球领先的 IT 产品及服务提供商，纳斯达克交易所上市公司
NetApp	指	美国网存公司，全球领先的专业存储厂商，纳斯达克交易所上市公司
HDS	指	日立数据系统公司，全球领先的专业存储厂商，日本日立公司子公司
H3C	指	华三通信技术有限公司，主要提供网络产品和解决方案，已被美国惠普公司收购
Sun	指	美国太阳微系统公司，最大的 Unix 系统提供商，纳斯达克交易所上市公司，已被 Oracle（甲骨文）收购
Fujitsu	指	日本富士通集团，全球领先的 IT 服务及服务器提供商，东京交易所上市公司
华赛、Huawei Symantec、	指	华为赛门铁克科技有限公司，主要提供网络安全与存储产

H-S		品、解决方案，由华为技术有限公司和美国赛门铁克公司共同创立的合资公司
浪潮、Inspur	指	浪潮集团有限公司，是中国领先的计算平台与 IT 解决方案供应商，拥有“浪潮信息”和“浪潮软件”两家国内 A 股上市公司和在香港联交所上市的浪潮国际有限公司
浪潮信息	指	浪潮电子信息产业股份有限公司，深圳交易所上市公司
联想、Lenovo	指	联想集团有限公司，全球知名的电脑等 IT 设备制造商，香港联交所上市公司
创新科、UIT	指	创新科存储技术有限公司
近三年及一期、报告期	指	2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1～9 月
元、万元	指	人民币元、万元

二、专业术语释义

存储	指	通过向用户提供数据存储、数据保护、容灾及管理的产品、解决方案和服务，来帮助其构建业务数据的核心存储平台，为用户保存、保护和管理最宝贵的数据资产，以实现业务服务连续性
数据存储	指	在不同的应用环境下，将数据以合理、安全、有效的方式保存到存储介质上并实现有效访问，目的是满足用户对数据保存在高性能、高可靠性、高扩展性、高安全性等方面的需求
数据保护	指	采取有效的技术手段，防止数据的丢失或损坏，并在发生数据丢失或损坏时能够完整、真实、快捷地将其恢复，目的在于保证数据的完整性、真实性和可用性等
备份	指	为防止操作失误或系统故障导致数据丢失，将全部或部分数据从应用系统的存储设备复制到其他存储介质的过程
容灾	指	在不同应用环境下，把本地关键应用数据或关键应用系统在异地建立可用或实时的复制，并在本地发生灾难时，可以迅速切换到异地系统上，实现业务连续性
结构化数据	指	具有严格的长度和格式，能够用数字或统一的结构加以描述的数据，如数字、符号等
非结构化数据	指	长度和格式等不固定，无法用数字或者统一的结构表示的数据，如办公文档、文本、报表、图像、音频、视频、网页等
信息安全	指	信息系统的数据信息资产和物理信息资产受到保护，不因偶然或者恶意的因素而遭到破坏、更改或泄露，系统连续地、可靠地、正常地运行
数据安全	指	信息系统中的数据在遭受自然灾害、人为破坏和误操作、病毒感染、设备故障等冲击时，数据的真实性、完整性、可用性得到保护，数据持续可用；数据安全是信息安全的基础
高可用性、HA	指	“High Availability”，通常来描述一个系统经过专门的设

		计，从而减少停工时间，而保持其服务的高度可用性，可以用平均无故障时间来度量
业务连续性	指	通过对风险的自动调整和快速反应，企业或机构的职能在任何环境下都能持续发挥作用，包括三个方面的内容：确保关键信息系统的数据完整性、确保关键信息系统业务处理的连续性以及确保各种灾难下业务的快速恢复能力
在线存储	指	存储设备和所存储的数据时刻保持“在线”状态，可供用户随机读取，满足计算平台对数据访问的速度要求，常见的在线存储设备如磁盘、磁盘阵列等
离线存储	指	存储设备和所存储的数据仅在需要时保持“在线”状态，大多数情况下主要用于对在线存储的数据进行备份，以防范可能发生的数据灾难，因此又称备份级的存储，常见的离线存储设备如磁带、物理磁带库等
近线存储	指	随着客户存储环境的细化所提出的一个概念，主要定位于客户在线存储和离线存储之间的应用，常见的近线存储设备如虚拟磁带库等
虚拟存储	指	把多个存储介质模块（如硬盘、RAID）通过一定的手段集中管理起来，所有的存储模块在一个存储池中得到统一管理。这种可以将多种、多个存储设备统一管理起来，为使用者提供大容量、高数据传输性能的存储系统，就称之为虚拟存储。根据虚拟化技术的不同，可以分为基于主机的虚拟存储、基于存储设备的虚拟存储和基于网络的虚拟存储
云计算	指	将分布式处理、并行处理、网络计算等相互结合，通过网络将计算机处理程序自动分拆成无数个较小的子程序再由多部服务器组成的庞大系统经计算分析之后将结果交回给用户的服务。通过云计算技术，网络服务提供者可以在数秒之内，处理数以千万计甚至亿计的信息，达到和“超级计算机”同样强大的网络服务
云存储	指	通过集群应用、网格技术或分布式文件系统等功能，将网络中大量各种不同类型的存储设备通过应用软件集合起来协同工作，共同对外提供数据存储和业务访问功能的一个系统。云存储是一个以数据存储和管理为核心的云计算系统
物联网	指	通过射频识别（RFID）、红外感应器、全球定位系统、激光扫描器等信息传感设备，按约定的协议，把任何物体与互联网相连接，进行信息交换和通信，以实现对物体的智能化识别、定位、跟踪、监控和管理的一种网络
数字宇宙	指	全球所有消费者和企业所创建的数据，包括视频、音频和文件等
统一存储	指	一种能够整合 iSCSI、NAS 与 SAN，实现在多个不同平台和应用之间共享的技术
集群存储	指	将多台存储设备中的存储空间聚合成一个能够给应用服务器提供统一访问接口和管理界面的存储池，应用可以通过该访问接口透明地访问和利用所有存储设备上的磁盘，可以充分发挥存储设备的性能和磁盘利用率。数据将会按

		照一定的规则从多台存储设备上存储和读取，以获得更高的并发访问性能
分布式存储	指	将数据分散存储在多台独立的设备上，可以满足大规模存储应用的需要，在可靠性和安全性方面具有优势
外部存储系统	指	置于服务器机箱之外的由控制器、线缆、主机总线适配器和附带磁盘驱动器及捆绑性存储管理软件等存储元素组合成的系统
冗余	指	重复配置系统的一些部件，当系统发生故障时，冗余配置的部件介入并承担故障部件的工作，由此减少系统的故障时间
快照	指	指定数据集合的一个完全可用拷贝，该拷贝包括相应数据在某个时间点（拷贝开始的时间点）的映像
镜像	指	在两个或多个磁盘或磁盘子系统上产生同一个数据的镜像视图的信息存储过程
重复数据删除	指	一种数据缩减技术，通常用于基于磁盘的备份系统，旨在减少存储系统中使用的存储容量、大幅削减存储介质的成本、降低复制数据时的带宽需求
平安城市	指	一个特大型、综合性的的管理系统，不仅需要满足治安管理、城市管理、交通管理、应急指挥等需求，而且还要兼顾灾难事故预警、安全生产监控等方面对图像监控的需求，同时还要考虑报警、门禁等配套系统的集成以及与广播系统的联动
磁盘	指	一种存储介质，计算机中存放信息的主要的存储设备，主要指硬盘
磁带	指	一种存储介质，计算机中存放信息的主要的备份设备
磁带库、物理磁带库	指	基于磁带的备份设备，由多个驱动器、多个槽、机械手臂组成，并可由机械手臂自动实现磁带的卸载和装填
Web2.0	指	相对 Web1.0 的新一类互联网应用的统称。Web1.0 的主要特点在于用户通过浏览器获取信息；Web2.0 则更注重用户的交互作用，用户既是网站内容的浏览者，也是网站内容的制造者
3G	指	第三代移动通信技术的简称，即支持高速数据传输的蜂窝移动通讯技术
IT	指	信息技术（Information Technology）的简称
PC	指	个人电脑（Personal Computer）的简称
I/O	指	输入/输出（Input/Output）的简称
TCP/IP	指	传输控制协议/因特网互联协议（Transmission Control Protocol/Internet Protocol)的缩写，由网络层的 IP 协议和传输层的 TCP 协议组成的，是 Internet 最基本的协议和 Internet 国际互联网络的基础
RAID	指	独立冗余磁盘阵列（Redundant Array of Independent Disk）的缩写，即将多个硬盘通过虚拟成单个大容量的硬盘使用的技术和方法，能够提高数据传输速率和提供容错功能

VTL	指	虚拟磁带库（Virtual Tape Library）的缩写，可以仿真物理磁带库的驱动器并在磁盘上存储备份映像
DAS	指	直接附加存储（Direct Attached Storage）的缩写，在这种存储方式中，存储设备直接与服务器相连接
NAS	指	网络附属存储（Network Attached Storage）的缩写，一种特殊的专用数据存储服务器，包括存储器件（例如磁盘阵列、磁带驱动器等存储介质）和内嵌系统软件，可提供跨平台文件共享功能
SAN	指	存储区域网络（Storage Area Network）的缩写，一种通过光纤集线器、光纤路由器、光纤交换机等连接设备将磁盘阵列、磁带等存储设备与相关服务器连接起来的高速专用子网
CDP	指	持续数据保护（Continuous Data Protection）的缩写，一种新的数据保护手段，通过不断监测关键数据的变化，从而持续地自动实现数据的保护，并能在灾难发生后，实现数据的快速恢复
RPO	指	数据恢复点目标（Recovery Point Objective）的缩写，是业务系统所能容忍的数据丢失量
RTO	指	数据恢复时间目标（Recovery Time Objective）的缩写，是所能容忍的业务停止服务的最长时间，也就是从灾难发生到业务系统恢复服务功能所需要的最短时间周期
GB/TB/PB	指	吉字节/太字节/拍字节，计算机数据的存储单位，1PB=1024TB，1TB=1024GB
SCSI	指	小型计算机系统接口（Small Computer System Interface）的缩写，一种用于计算机和智能设备之间（硬盘、软驱、光驱、打印机、扫描仪等）系统级接口的独立处理器标准
iSCSI	指	互联网小型计算机系统接口（internet Small Computer System Interface）的缩写，是一种基于 TCP/IP 的协议，用来建立和管理 IP 存储设备、主机和客户机等之间的相互连接，并创建存储区域网络（SAN）
SAS	指	串行连接小型计算机系统接口（Serial Attached SCSI）的缩写，采用串行技术以获得更高的传输速度，并通过缩短连结线改善内部空间
SATA	指	串行高级技术附件（Serial Advanced Technology Attachment），一种基于行业标准的串行硬件驱动器接口，是由 Intel、IBM 等共同提出的硬盘接口规范
FC	指	光纤通道（Fibre Channel）的缩写，一种数据传输技术，常用于高端存储设备或服务器的高速数据通信
IP-SAN	指	采用 IP 协议的 SAN，与采用 FC 技术的 SAN（FC-SAN）相区别
SMB	指	中小型企业（Small and Midium-sized Business）的缩写，经营规模不大，人员、资金有限的中小规模企业
LAN	指	局域网（Local Area Network）的缩写，在某一区域内由多台计算机互联成的计算机组

HBA	指	主机总线适配器（Host Bus Adapter）的缩写，是一个使计算机在服务器和存储装置间提供输入/输出处理和物理连接的电路板或集成电路适配器

注：除特别说明外本招股说明书所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概览

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

一、发行人简要情况

（一）基本情况

1、名　　称：北京同有飞骥科技股份有限公司

2、住　　所：北京市海淀区中关村南大街 36 号湖北大厦 1803 室

3、法定代表人：周泽湘

4、成立日期　：1998 年 11 月 03 日

整体变更日：2010 年 11 月 23 日

5、注册资本　：4,500 万元

6、经营范围　：（1）许可经营项目：销售计算机信息系统安全专用产品。（2）一般经营项目：技术推广、技术服务；数据存储产品、数据管理产品的技术开发、销售；计算机技术培训；计算机系统设计、集成、安装、调试和管理；数据处理；货物进出口、技术进出口、代理进出口。

发行人前身为成立于 1998 年 11 月 3 日的北京同有飞骥科技有限公司。2010 年 10 月 8 日，同有有限股东会审议通过公司整体变更设立股份公司的决议。2010 年 11 月 23 日，同有有限以截至 2010 年 9 月 30 日经审计的母公司净资产 10,730.17 万元，按照 1：0.4194 的比例折合为 4,500 万股股本，整体变更为股份公司。本次发行前，公司注册资本为 4,500 万元，法定代表人为周泽湘。

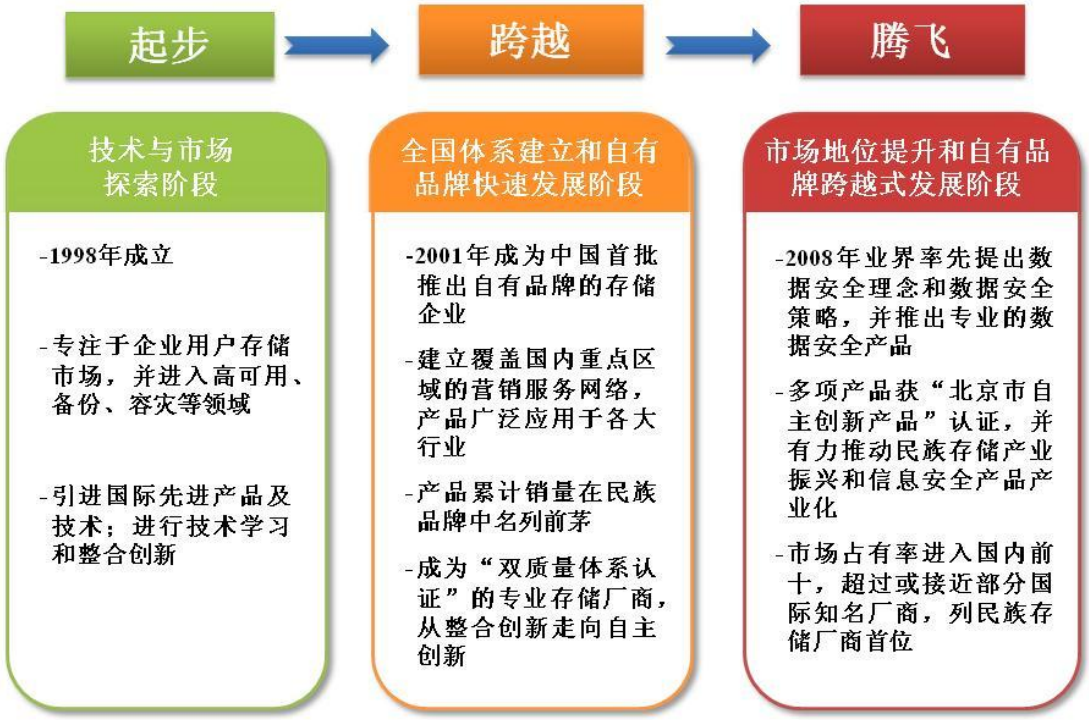
（二）主营业务情况

发行人是国内领先的、拥有自有品牌和自主知识产权的、专注于企业用户市场的民族存储厂商，主要从事数据存储、数据保护、容灾等技术的研究、开发和应用；旨在通过提供高品质的存储产品、一流的解决方案和专业的技术服务，为政府、军队军工及大型企事业的数据中心、云计算、物联网等构建高效、稳定、可靠的存储、

备份和容灾系统。经过十余年的高速发展，公司形成了以自有品牌产品为主导和核心，覆盖数据存储、数据保护、容灾三大领域的业务体系。

类型	核心业务内容	产品及服务	获奖及应用案例
数据存储	在不同应用环境下，将数据以合理、安全、有效的方式保存到存储介质上并实现有效访问，满足用户对数据保存在高性能、高可靠性和高扩展性等方面的需求	主要包括 NetStor 磁盘存储系统、NetStor 存储管理软件等产品、各类数据存储解决方案及相关技术服务	NetStor 磁盘存储系统中的 NetStor iSUM 系列于 2009 年获“北京市自主创新产品”认证；相关数据存储产品及解决方案成功应用于工信部、公安部、上海世博会、工商银行等客户
数据保护	在不同应用环境下，采取有效手段，防止数据丢失或损坏，并在发生数据丢失或损坏时能够真实、完整、快捷地将其恢复，以保证数据的真实性、完整性和可用性等	主要包括 NetStor 物理磁带库备份系统、NetStor 虚拟磁带库备份系统和 NetStor 备份管理软件等产品、各类数据保护解决方案及相关技术服务	NetStor 虚拟磁带库备份系统中的 NetStor VTL 系列于 2009 年获“北京市自主创新产品”认证；相关数据保护产品及解决方案成功应用于中共中央对外联络部、国家知识产权局、中国科学院等客户
容灾	在不同应用环境下，把本地关键应用数据或关键应用系统在异地建立可用或实时的复制，并在本地发生灾难时，可以迅速切换到异地系统上，实现业务连续性	主要包括 NetStor 应急容灾系统等产品、各类容灾解决方案及相关技术服务	NetStor 应急容灾系统中的 NetStor NRS 系列于 2009 年获“北京市自主创新产品”认证；相关容灾产品及解决方案成功应用于广州亚运会、四川长虹、解放军某部队等客户

公司自 1998 年成立起，大致经历了“起步”、“跨越”、“腾飞”三个发展阶段，并一直专注于数据存储、数据保护、容灾等领域，凭借雄厚的技术实力、出色的产品品质和突出的经营业绩，已成为国内领先的民族存储厂商。



2010 年，公司成功参与或实施了上海世博会图像监控视频存储项目、广州亚运会赛事管理支撑系统存储项目、“天绘”卫星地面数据处理系统存储子系统项目等代表性信息化工程，进一步确立了在民族存储厂商中的领导地位。报告期内，公司

市场占有率稳步上升；2010 年，公司市场份额列民族存储厂商第一位[1]。

（三）控股股东及实际控制人简要情况

发行人前身同有有限系由周泽湘、杨永松和佟易虹三人于 1998 年共同出资设立；自同有有限设立后及整体变更为股份公司以来，周泽湘、杨永松和佟易虹均持有相同的股权比例，一直共同维持公司控股地位，并始终在股东（大）会决议、董事选举、高管任免以及公司经营战略等方面保持一致意见；2010 年 11 月 1 日，周泽湘、杨永松和佟易虹签订了《一致行动人协议》，约定在公司股东大会中行使表决权时继续采取相同的意思表示。周泽湘、杨永松和佟易虹共同构成了同有飞骥的控股股东和实际控制人。

本次发行前，周泽湘、杨永松和佟易虹均分别持有发行人 11,176,293 股股份，合计占公司总股本的 74.52%。

1、周泽湘

周泽湘先生，1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京理工大学硕士，清华大学 EMBA，身份证号码为 11010819650108xxxx，现任公司董事长兼总经理。周泽湘先生的详细情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

2、杨永松

杨永松先生，1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京理工大学硕士，身份证号码为 11010819651209xxxx，现任公司董事。杨永松先生的详细情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

3、佟易虹

佟易虹先生，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京理工大学硕士，身份证号码为 11010819641114xxxx，现任公司董事。佟易虹先生的详细情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

[1] 数据来源：IDC，《PRC Quarterly Storage Systems Tracker》

二、发行人竞争地位及核心竞争优势

（一）竞争地位

1、中国领先的专业存储厂商、中国民族存储产业发展的推动者和见证者

公司经过十余年的不断进取，已成为国内领先的民族品牌专业存储厂商：市场份额连续多年位居国内存储厂商前列；多项产品获得“北京市自主创新产品”认证；被中国电子信息产业发展研究院评为 2010 年度“中国信息产业年度影响力企业”，荣获《计算机世界》评选的“2010 年中国 IT 创新企业奖”。2010 年，公司成功实施了上海世博会图像监控视频存储项目、广州亚运会赛事管理支撑系统存储项目和“天绘”卫星地面数据处理系统存储子系统项目等代表性信息化工程，进一步树立了民族存储品牌领导厂商的地位。

作为中国民族存储品牌的领导厂商，公司推动和见证了我国民族存储产业的发展：

年份	事　件
2001	推出国产存储品牌“NetStor”，是国内最早推出自主存储品牌的民族厂商之一
2002	通过 ISO9001 质量管理体系认证、建立覆盖全国重点区域的存储营销服务平台
2003	建立专业的存储生产质控体系和覆盖重点城市的专业存储渠道体系
2004	设立统一的存储服务呼叫中心，建立起存储三级服务体系；在国内市场推出虚拟带库产品
2005	在国内市场推出容灾保护产品
2006	建立独立的存储研发中心
2007	通过计算机信息系统集成资质审核
2008	业内率先提出“数据安全”理念和“数据安全基础架构”策略，并推出专业数据安全产品；通过 GJB 军工产品质量体系认证，成为拥有双质量体系认证的存储厂商
2009	多项产品获北京市自主创新产品认证
2010	成功实施上海世博会、广州亚运会等标志性项目，市场份额列民族厂商第一

2、国防等重点政府领域信息化的积极参与者

在军队、军工等领域，“机械军工”正向“数字军工”转变，政府出台了《国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》等政策，提出鼓励民营企业参与军民两用高技术开发和产业化，并允许民营企业承担军工生产和科研任务。但由于行业的特殊性和敏感性，上述特殊领域对于存储厂商有严格的准入制度，对相关产品的质量和性能有着较高要求。公司通过了 GJB 军工产品质量体系、三级保密资格单位、装备承制单位资格等一系列认证，在军队、军工等领域建立了一定优势，市场份额保持领先。此外，公司还积极参与了电子政务、平安城市、文化共享、国

土、环保、财政、社保、工商、税务等其他政府领域的信息化建设，业务规模高速增长，通过技术和产品支持政府部门的信息化进程。

3、国家重点信息安全产品产业化的积极响应者

信息安全是国家安全的重要范畴，而数据的存储安全是信息安全的重要组成部分，发展民族存储产业，意义重大。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》中提出要确保重要信息系统安全；国家发改委在《高技术产业化“十一五”规划》等一系列文件中提出要重点支持安全存储、容灾备份等产品的产业化。公司 NetStor 应急容灾系统属于确保信息安全和数据安全的产品，其中 NetStor NRS 系列获得了“北京市自主创新产品”认证，近年来产销量持续快速增长，积极响应了国家方针政策，推动了国家重点信息安全产品的产业化。

4、国内产品线最全、行业覆盖最多的专业存储厂商之一

公司现有各类产品及解决方案数十种，覆盖数据存储、数据保护和容灾等存储产品的主要应用领域，涵盖数据保存、安全存储、海量存储、数据备份、快速恢复、业务连续性和数据管理等数据生命周期的各方面；现有客户遍及政府、军队、军工、教育、医疗、制造、金融、能源、视频监控等关键领域，已成为国内众多客户信赖的存储产品及解决方案提供商。

5、专业存储服务体系最完整的民族存储厂商之一

从 2004 年起，公司便开始设立统一的存储服务呼叫中心，建立专业化的存储服务体系，包括 400 和 800 电话、备件中心、服务工程师认证体系等，逐步实现了服务的统一集中管理和全国重点城市的客户服务保障，保证了服务的规范性并提升了客户满意度。

（二）核心竞争优势

1、领先的行业地位

经过多年的开拓和积累，公司及公司产品在国内市场已经具有较高的知名度和美誉度；公司在客户中树立了良好的企业形象，并成功实施或参与了多个国家级或省部级重点信息化工程项目，积累了大量客户资源，在国内市场具有明显优势。报告期内，公司收入增长率位于市场前列；2010 年，公司市场份额居民族存储厂商第

一位。

近年来，公司或公司产品参与的有代表性的重点信息化工程包括：

业务领域	项目名称	项目概述及特点
数据存储	上海世博会图像监控视频存储项目	该项目使用了 670 余台 NetStor 磁盘存储系统，总容量超过 10PB，用于高清监控系统的海量数据存储。凭借出色的产品性能和可靠性、优异的节能环保特性以及强大的服务保障能力，确保了该监控系统长期可靠的全天候运行，为世博会安保工作的圆满完成提供了有力的支撑。
	工商银行四川分行全省营业网点视频监控存储项目	该项目累计使用了 600 余台 NetStor 磁盘存储系统，覆盖四川省各市、自治州、区、县、镇等各级总计 400 多个营业网点及办公地区，总存储容量超过 10PB，满足了复杂恶劣应用环境下四川工行对各营业网点监控系统长期、可靠、稳定运行的要求。
	“天绘”卫星地面数据处理系统存储子系统项目	该项目提供了由 NetStor 光纤存储产品结合高性能 SAN 共享文件系统组成的高速数据存储平台，以高稳定性、高性能、高可靠性保证了卫星数据处理系统的高效稳定运行；该项目是目前同类应用中少有的主要采用国产品牌的卫星数据存储项目。
	中科院高能所高性能计算系统项目	该项目主要使用网格中间件对 PB 量级的存储系统进行虚拟化，能实现全球高能物理学家对数据的共享访问；公司 NetStor 磁盘存储系统产品的高安全性、稳定性及智能便捷的管理特性满足了中科院高能所对分布式计算系统（云计算）的严苛要求。
	西藏国土资源调查存储项目	该项目覆盖西藏各地、州，为西藏自治区的国土资源调查系统提供了高性能、高可靠性的数据安全基础设施；该系统的持续稳定运行，证明 NetStor 系列存储产品能够经受住高海拔环境对设备可靠性的严苛考验。
	新浪邮箱系统及微博应用系统数据存储项目	从 2004 年开始，连续为新浪网提供 NetStor 磁盘存储系统，累计 500 余台，总存储容量超过 1PB；设备遍及全国的多个机房中，利用 NetStor 产品的集中管理功能，能方便新浪网系统维护部门对大量存储设备的管理，实现了海量、分布式存储系统的统一规划和集中管理。
数据保护	中石化南京石油物探研究院地球物理数据备份系统项目	该项目利用 NetStor 磁盘存储系统、NetStor 虚拟磁带库备份系统以及信息管理软件组成了存储、备份、归档的一体化解决方案，为南京石油物探研究院的海量数据提供高性能存储、海量虚拟磁带库备份以及数据自动分级存储功能；该系统为地震处理和解释系统提供数据存储备份服务，解决了用户对海量核心数据进行长期可靠保存的技术难题。
	中科院电子所测试开发系统存储子系统项目	该项目利用 NetStor 磁盘存储系统实现了海量数据的集中存储与保护管理，同时充分利用高性能磁盘和大容量磁盘的不同特性，实现了数据分层存储管理，有效提高了存储空间利用率，提高存储系统的效率并降低总体拥有成本。
	国家知识产权局专利复审委员会数据保护系统项目	该项目利用 NetStor 磁盘存储系统、NetStor 物理磁带库备份管理系统以及备份管理软件，为国家知识产权局庭审录像系统提供了数据存储、应用系统保护以及历史数据存证的整体解决方案，充分保护了庭审录像系统的运行稳健性，同时又保证了庭审录像数据的长期有效性。
	中共中央对外联络部数据保护系统项目	该项目为中共中央对外联络部提供了基于虚拟磁带库的高性能数据备份系统，对其业务数据进行了数据备份保护，既满足了用户业务系统安全运行的需要，也保证了用户大量珍贵历史数据的安全。NetStor 虚拟磁带库备份系统经过长时间的连续运行验证，得到了用户的好评。
容灾	广州亚运会赛事管理支撑系统存储项目	该项目部署了 NetStor 系列光纤存储产品、NetStor 系列统一存储产品、NetStor 虚拟磁带库备份系统、NetStor 物理磁带库备份系统、远程数据复制及备份管理软件等产品，为亚运会信息管理系统提供了较完整的数据存储、文件共享、数据保护和远程容灾一体化解决方案，为广州亚运会的圆满完成提供了强有力的支撑。
	四川长虹业务系统容灾项目	该项目利用先进的应急容灾技术，为四川长虹 MES、OA、CRM、PDM 等核心业务系统提供了数据保护解决方案，对四川长虹核心业务系统进行了异地容灾保护，实现了低带宽通信环境下的应用容灾，保证灾难发生后业务系统在异地能够快速恢复。

	解放军某部队业务连续性系统项目	该项目为解放军某部队提供了基于 IP-SAN 架构的 NetStor 磁盘存储系统、服务器群集软件及 NetStor 应急容灾系统，在业务软件、服务器硬件以及底层存储系统等多层级进行了系统容灾保护，保障了该军队用户核心业务系统的可靠、稳定运行，避免了各种软、硬件故障导致的业务系统停顿。

2、稳定的专业核心团队

（1）极强的团队凝聚力：公司核心团队具有强烈的使命感，形成了务实、敬业、进取的团队文化，团队凝聚力极强；

（2）突出的专业能力：核心团队成员的行业专业经验平均超过 10 年，长期从事存储的研发、营销、服务或项目管理，在数据存储、数据保护、容灾等业务领域具有非常突出的专业能力；

（3）稳定的人员构成：核心团队成员在本企业平均工龄超过 7 年，稳定性高，保障了公司的可持续高速发展。

3、突出的技术创新能力

公司自成立以来，一直坚持“技术立足、服务为本”的经营理念，确立了多层次的研发体系，保证了持续的技术和产品创新，多项产品获得“北京市自主创新产品”认证，并具备如下优势：

（1）高素质的技术团队：公司拥有一支由资深人员组成的高水平的技术队伍，各技术带头人均拥有十年以上的专业经验。

（2）互动的平台体系：公司分布广泛的销售渠道能快速发掘市场需求并向研发部门提供一手信息；用户反馈与公司研发紧密结合的模式则可以及时发现产品问题并进行持续改进。

（3）定制化开发能力：公司实现了技术研发与市场需求的顺利接轨，完成了多项定制化开发工作，如加固存储产品、NSCC 软件等，使得公司具备了较强的定制化开发经验，能满足不同客户的实际需求。

4、强大的产品研发能力

基于对 IT 行业“微笑曲线”的深刻理解，并通过对存储行业特点和自身发展阶段的深入分析，公司确立了适合自身的经营发展模式，将有限的资源投入到产品规划、产品设计、产品开发和产品测试等高附加值环节，形成了较大的产品研发能力，获得较好的盈利能力，具体如下：

（1）行业前瞻性和市场敏感性的产品规划能力

公司自成立以来，一直专注于存储领域，通过对存储市场的长期跟踪、建立高素质的技术团队等，具备了敏锐的行业前瞻性和快速的市场适应能力，能准确把握客户的需求趋势，将先进存储技术与中国用户实际需求相结合，确保产品规划的快速成型，实现产品理念与市场需求的顺利接轨。

（2）专业性和先进性的产品设计能力

公司具有基于贴近市场需求的产品规划能力，既包括对产品功能、形态、结构等方面的整体设计，也包括对硬件模块、软件模块、功能模块和测试模块的专业模块设计。通过产品设计将规划成果及时转化为可供开发的参数模型及结构化模块。

（3）创新性和系统性的产品开发能力

经过专业化的规划和设计后，公司将根据设计要求，充分利用公司的技术能力和社会的行业分工，基于创新性和系统性的原则进行开发，并专注于整机开发、软件开发、方案开发、系统测试等高增值点环节，最终开发出满足市场需求的产品。

（4）完整性和专业化的系统测试能力

系统测试能力是公司作为专业存储厂商的专业技术能力和技术经验的反映。存储产品是和应用紧密相关的系统级产品，具有一定的非标准化特点，其作为数据中心的关键设备和核心设备，除了对数据资产提供存储、保护、容灾功能外，还与网络、服务器、数据库等相关性较强。公司通过系统测试为产品的功能、性能、可靠性和兼容性等方面提供全面保障。

5、专业化的营销体系

（1）层次化的营销网络：公司已经形成了覆盖全国重点大中城市的营销网络体系，设立了营销中心、分公司、办事处三级营销机构。

（2）差异化的销售策略：公司针对广大的中小企业市场以及一些方案易于复制的项目采用“产品化”的销售模式；针对直销客户及一些复杂度较高的项目采用“方案化”的销售策略。差异化的销售模式符合目前国内存储市场的现状，使得公司在行业覆盖范围和地域覆盖范围上保持优势。

（3）专业化的销售队伍：在公司总部，行业销售团队和 VIP 销售团队负责拓展重点行业和战略性大客户；在各地区，区域销售团队、渠道销售团队负责开拓区域性的市场。

（4）专家化的渠道合作体系：公司建立了由分销商、行业代理商、认证代理商、业务合作伙伴组成的覆盖全国重点城市的存储渠道体系，拥有较强专业的销售

能力和本地化服务能力。

6、均衡的业务发展模式

公司持续重视客户开发和客户资源的维护，在多年的经营过程中，形成了以下优势：

（1）直销与分销并重：两种模式有机结合，充分满足不同类型客户的业务发展需求。这种模式既能使公司产品最大限度的覆盖国内广阔的存储市场，拓展公司经营范围的宽度，也能针对特定行业的特点，能够充分挖掘市场深度。

（2）行业分布面广：公司客户覆盖政府、金融、电信、医疗、教育、能源、军工、军队等重要领域及广阔的中小企业市场。

（3）重点行业及大客户采购持续增长：公司在政府、军工两大领域增长迅速：2009 年和 2010 年政府、军工两个领域明显高于市场平均增长速度。公司的重点大客户如中科院、新浪网已连续 5 年大规模采购同有 NetStor 产品。

（4）区域覆盖面广：公司业务覆盖全国，其中华北、华南、华东、西南业绩增长迅猛，成为公司的重点优势区域。

7、丰富的专业资质及奖项

凭借出色的技术创新能力、优秀的业绩和良好的行业影响力，公司获得了丰富的资质、赢得了众多奖项，被客户、行业厂商、媒体、专家等广泛认可。

公司及公司产品获得的权威评测与监督机构颁发的相关资质主要包括：高新技术企业认证、自主创新产品认证、计算机信息系统集成企业资质贰级、ISO9001 质量管理体系认证、GJB 军工产品质量体系认证、装备承制资格单位、三级保密资格单位、计算机信息系统安全专用产品销售许可证等。

2011 年，公司获得北京市国家税务局和地方税务局颁发的“纳税信用 A 级企业”证书，“NetStor”获北京市工商行政管理局认证的“北京市著名商标”称号；此外，近年来公司所获得的荣誉或奖项还主要包括：2010 年中国 IT 创新企业奖、2010 年“中国信息产业年度影响力企业”、2010 年“中国 IT 渠道品牌奖：最佳成长品牌”、2009 年安防监控优秀方案奖、2008 年中国存储突出贡献奖、2008 年度中国存储最佳服务企业、2007 年中国信息产业年度创新企业、2006 年度中国最佳存储企业等。

近年来公司产品获得重要荣誉或奖项如下：

业务领域	荣誉或奖项	评选或评定单位
数据存储	2010 年，“NetStor iSUM760 8Gb 光纤存储系统”获“最佳高可用平台”称号	《中国计算机报》
	2009 年，“NetStor iSUM 智能存储系统”获北京市自主创新产品认证	北京科技委、北京发改委等
	2007 年，“NetStor iSUM730”获中国计算机报 2007 年度选型之星	《中国计算机报》
	2007 年，“NetStor iSUM730”获 2007 年度产品奖	《计算机世界》
	2005 年，“NetStor”获中国信息产业 2005 年度行业采购磁盘阵列产品首选品牌	中国计算机用户协会
	2004 年，“NetStor”获中国信息产业 2004 年度行业采购磁盘阵列产品首选品牌	中国计算机用户协会
数据保护	2009 年，“NetStor VTL 虚拟备份系统”获北京市自主创新产品认证	北京科技委、北京发改委等
	2007 年，“NetStor VTL150G2 虚拟磁带库”获中国计算机报 2007 年度评测之星	《中国计算机报》
	2006 年，“NetStor VTL”获编辑选择奖	《中国计算机报》
容灾	2010 年，“基于连续数据保护的操作系统实时应急保护软件”列入海淀区科技发展计划	北京市海淀区科技委
	2010 年，“四川长虹应急恢复项目”获 2010 业务连续性管理十大样板工程	中国计算机报社
	2009 年，“NetStor NRS 应急容灾系统”获北京市自主创新产品认证	北京科技委、北京发改委等
	2009 年，“山东中医药大学附属医院应急容灾系统”获 2009 业务连续性管理十大样板工程	中国计算机报社
	2008 年，“广州招生考试办公室异地容灾项目”获 2008 业务连续性管理十大样板工程	中国计算机报社
	2008 年，“NetStor NRS 应急容灾系统”获创新容灾实践奖	中国计算机报社

三、发行人主要财务数据

（一）合并资产负债表数据

单位：元

项　目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产	224,862,345.48	174,567,122.58	109,470,855.24	88,642,859.50
非流动资产	7,457,286.15	4,756,317.66	3,213,412.63	3,031,855.43
资产总额	**232,319,631.63**	**179,323,440.24**	**112,684,267.87**	**91,674,714.93**
流动负债	71,789,797.03	53,151,559.12	51,980,757.15	53,633,275.41
非流动负债	8,203,342.99	317,820.00	-	-
负债总额	**79,993,140.02**	**53,469,379.12**	**51,980,757.15**	**53,633,275.41**
股东权益	**152,326,491.61**	**125,854,061.12**	**60,703,510.72**	**38,041,439.52**
其中：归属于母公司股东权益	149,709,226.79	123,255,141.30	58,138,515.19	35,404,579.56

（二）合并利润表数据

单位：元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	163,211,001.77	209,722,503.59	149,158,425.52	113,425,266.72
其中：主营业务收入	**163,081,087.24**	**208,716,568.57**	**146,591,390.27**	**109,120,428.30**
营业利润	34,057,760.15	37,419,994.71	15,517,671.63	6,259,744.61
利润总额	34,197,037.44	37,437,222.45	15,697,064.76	6,249,744.61
净利润	**26,472,430.49**	**31,900,550.40**	**13,662,071.20**	**5,590,451.85**
其中：归属于母公司所有者的净利润	26,454,085.49	31,866,626.11	13,733,935.63	5,758,435.37
扣除非经常性损益后的净利润	**26,367,972.52**	**31,775,708.59**	**13,290,606.20**	**6,391,442.20**
其中：扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	26,349,939.20	31,722,610.48	13,362,240.00	6,559,425.72

（三）合并现金流量表数据

单位：元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	**9,394,515.50**	**31,959,804.90**	**5,012,338.65**	**19,296,137.20**
投资活动产生的现金流量净额	-21,181,993.01	-6,412,824.94	-285,699.73	-1,457,331.98
筹资活动产生的现金流量净额	-1,401,161.11	37,120,246.39	3,737,450.00	-290,587.50
现金及现金等价物净增加额	**-13,188,638.62**	**62,667,226.35**	**8,464,088.92**	**17,548,217.72**

（四）主要财务指标

项　目	2011 年 1～9 月或 2011 年 9 月 30 日	2010 年度或 2010 年 12 月 31 日	2009 年度或 2009 年 12 月 31 日	2008 年度或 2008 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	3.13	3.28	2.11	1.65
速动比率（倍）	2.92	3.01	1.68	1.40
资产负债率（母公司）	35.17%	30.42%	47.28%	63.05%
应收账款周转率（次）	2.50	5.64	4.95	2.96
存货周转率（次）	6.71	7.77	6.15	6.99
息税折旧摊销前利润（万元）	3,513.72	3,828.85	1,660.72	708.25
利息保障倍数	145.60	171.36	60.79	22.51
每股净资产（元）	3.33	2.74	1.29	0.79
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.21	0.71	0.11	0.43
每股净现金流量（元）	-0.29	1.39	0.19	0.39
无形资产占净资产比例（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权后）	0.25%	0.34%	0.04%	-

四、本次发行情况

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：1,500 万股

发行价格：根据向询价对象进行初步询价的结果确定发行价格

发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。

发行对象：符合资格的询价对象和在证券交易所开户并有权进行创业板市场交易的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止的购买者除外）。

五、本次募集资金用途

经 2011 年 1 月 20 日召开的 2011 年第一次临时股东大会审议通过，公司本次向社会公开发行 1,500 万股新股，募集资金将用于投资以下项目：

序号	项目名称	总投资（万元）	项目备案号
1	NetStor 产品产能扩大项目	6,445	京海淀发改（备）[2010]347 号
2	研发中心建设项目	4,797	京海淀发改（备）[2010]349 号
3	营销服务网络建设项目	3,930	京海淀发改（备）[2010]348 号
4	其他与主营业务相关的营运资金	-	-

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

发行人名称：北京同有飞骥科技股份有限公司

英文名称 ：TOYOU FEIJI ELECTRONICS CO.,LTD.

公司住所 ：北京市海淀区中关村南大街 36 号湖北大厦 1803 室

邮政编码 ：100081

注册资本 ：4,500 万元

法定代表人：周泽湘

成立日期 ：1998 年 11 月 03 日

整体变更日：2010 年 11 月 23 日

互联网址 ：http://www.toyou.com.cn/

电子邮箱 ：zqtz@toyou.com.cn

联系电话 ：010-62157177

传 真 ：010-62157177

负责信息披露和投资者关系的部门：证券事务部

联 系 人 ：沈 晶

经营范围 ：许可经营项目：销售计算机信息系统安全专用产品。

一般经营项目：技术推广、技术服务；数据存储产品、数据管理产品的技术开发、销售；计算机技术培训；计算机系统设计、集成、安装、调试和管理；数据处理；货物进出口、技术进出口、代理进出口。

二、本次发行的基本情况

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、发行股数及占发行后总股本的比例：1,500 万股，占发行后总股本的比例为 25%

4、每股发行价格：

5、发行市盈率： （发行价格除以每股收益，每股收益按照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）

6、发行前每股净资产：3.33 元（按照本公司截至 2011 年 9 月 30 日经审计的归属于母公司股东的净资产和发行前总股本计算）

7、发行后每股净资产： 元

8、发行市净率：

9、发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

10、发行对象：符合资格的询价对象和在证券交易所开户并有权进行创业板市场交易的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止的购买者除外）

11、承销方式：余额包销

12、募集资金总额： 万元

13、募集资金净额： 万元

14、发行费用概算：

序号	项 目	金额（万元）
1	承销及保荐费	
2	审计费	
3	律师费用	
4	发行手续费	

三、与发行有关的机构和人员

（一）发行人

名 称： 北京同有飞骥科技股份有限公司

法定代表人：周泽湘

办公地址： 北京市海淀区中关村南大街 36 号湖北大厦 1803 室

联系电话： 010-62157177

传 真： 010-62157177

联 系 人： 沈 晶

（二）保荐人（主承销商）

名　　称：　平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

住　　所：　广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

联系电话：　010-59734981

传　　真：　010-59734978

保荐代表人：钱　程、何　涛

项目协办人：仇　钢

项目组其他成员：张　炯、蒋　林

（三）分承销商

名　　称：

法定代表人：

住　　所：

电　　话：

传　　真：

联 系 人：

（四）发行人律师

名　　称：　北京市国枫律师事务所

法定代表人：张利国

住　　所：　北京市西城区金融大街一号写字楼A座12层

电　　话：　010-66090088

传　　真：　010-66090016

经办律师：　聂学民、叶国俊

联 系 人：　叶国俊

（五）审计机构

名　　称：　中磊会计师事务所有限责任公司

法定代表人：谢泽敏

住　　所：　北京市丰台区桥南科学城星火路1号

联系电话：　010-51120371

传　　真：　010-51120377

经办注册会计师：辛玉洁、谢　青

联 系 人：辛玉洁

（六）股票登记机构

名　　称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地　　址：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

联系电话：0755-25938000

传　　真：0755-25988122

（七）收款银行

开户银行：

户　　名：

账　　号：

（八）拟申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

住　　所：　深圳市深南东路 5045 号

电　　话：　0755-82083333

传　　真：　0755-82083164

四、发行人与有关中介机构的股权关系或其他权益关系

本公司与本次发行的中介机构之间不存在直接或间接的股权关系和其他权益关系，各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未持有本公司股份，与本公司也不存在其他权益关系。

五、发行上市重要日期

询价推介时间	2012年 月 日至 月 日
网上网下发行公告刊登日期	2012年 月 日
网下申购、缴款日期	2012年 月 日
网上申购、缴款日期	2012年 月 日
预计股票上市日期	2012年 月 日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，公司存在的风险如下：

一、市场竞争风险

存储行业正快速发展，良好的前景吸引了不少企业试图进入这一领域，行业内厂商则在巩固自身优势基础上积极进行市场拓展，市场竞争正在加剧。虽然公司具备较强的创新能力和研发实力，具有相对成熟的经营模式和较为稳定的客户群体，并形成了一定的竞争优势，但与国际大型存储厂商相比，仍然存在较大差距。若公司不能正确把握市场动态和行业发展趋势，不能根据技术发展水平、行业特点和客户需求及时进行技术和业务模式创新，不能有效扩大销售规模和加大客户推广力度，则存在因竞争优势减弱而面临经营业绩下滑、市场占有率下降等市场竞争风险。

二、核心技术人员流失风险

存储行业属于典型的技术和人才密集型行业，行业内厂商想要保持持久的竞争力，必须不断加大人才培养和人才引进力度。目前，与巨大的市场空间相比，专业存储技术研发人员相对不足，且基本集中于国际巨头和国内少数领先厂商中。公司的产品应用于数据存储、数据保护和容灾等领域，技术涉及面广、复杂程度高、研发难度大、更新速度快，掌握这些技术需要多年的技术积累和沉淀。公司经过多年的培养，形成了较为强大的研发队伍和相对稳定的技术团队，为技术和产品的研发奠定了基础。如果核心技术人员大量流失，将对公司经营造成重大不利影响。

三、技术和产品研发风险

存储行业的关键技术涉及存储、备份、容灾、数据管理、冗余、业务连续性、网络技术、软件开发、操作系统和应用等多个层面，涵盖了计算机技术的大部分领域，是计算机产业中门槛最高的行业之一。目前存储行业正处于快速发展阶段，技

术更新和产品换代迅速，用户对技术和产品的要求也不断提高。若本公司对技术、产品和市场的发展趋势不能正确判断并适时调整自身研发策略，在新技术的研发方向、重要产品的方案制定等方面不能正确把握，在研发设施、研发人员和研发资金投入方面不能继续保持或增加，将导致公司的市场竞争力下降。

四、产品质量风险

存储系统是 IT 架构的重要组成部分，产品质量关系到整个信息系统的安全和运行效率。存储产品若出现严重质量问题可能导致用户数据损坏或丢失，影响到用户开展正常业务，由此引发的产品质量纠纷，将对公司市场信誉产生不利影响。公司已经建立了一整套严格的质量控制体系，贯穿产品研发、生产、销售与服务等过程，以保证产品和服务的可靠性。公司还通过了 ISO9001 质量管理体系认证和 GJB 军工产品质量体系认证，成为拥有双质量体系认证的专业存储厂商。报告期内，公司未出现过因严重的产品缺陷及产品召回而导致的重大索赔及质量纠纷的情况。

五、固定资产折旧增加而导致利润下降的风险

公司本次募集资金投资项目中，固定资产投资总额约为 10,754 万元，投资项目全部建成达产后，预计每年新增固定资产折旧约 1,345 万元。如果募集资金投资项目不能按照预期发挥经济效益，公司将面临因固定资产折旧大幅增加而导致短期经营业绩下滑的风险。

六、消化募投项目新增产能的风险

本次募集资金投资项目于 2011 年启动，预计 2013 年投产，2015 年达产。项目达产后，产能将达到 9,600 套，与现有产能 3,300 套相比，扩产幅度较大。目前，我国存储行业还处于快速成长期，在“数据爆炸”和用户数据安全意识不断提高的驱动下，市场需求还将快速扩大，为公司经营业绩的增长提供良好的宏观环境；同时，凭借多年的积累，公司已在品牌知名度、技术实力、客户群体等方面建立了竞争优势，为营业收入的持续成长奠定了较为坚实的基础。但如果用户需求变化及其他因素使得存储行业的市场规模没有显著增长，或公司未正确把握技术发展趋势及其他原因使得自身竞争优势不能延续，本次募投项目的新增产能可能将无法全部消

化，公司也将无法实现预期收益。

七、核心技术失密的风险

存储行业是高科技行业，产品技术含量高，核心技术是行业内企业核心的竞争要素之一。公司经过多年的研发和积累，在技术上形成了竞争优势，得到了客户和市场的认可，相关产品获得北京市自主创新产品认证。公司若要持续保持市场竞争优势，很大程度上依赖于所拥有的核心技术和正在进行的技术研发。为防止技术泄密，公司加强了保密工作，并与核心技术人员签订了保密协议，但仍然不排除核心技术人员泄密或者竞争对手通过非正常渠道获取公司商业机密的情况发生，进而对公司的生产经营、市场竞争和技术创新造成影响。

八、资质失效风险

存储行业属新兴行业，行业主管部门尚未形成统一的资质认证和管理体系。但存储产品和存储行业直接关系国家安全和经济发展，因此在政府、军队、军工等具有特殊性和敏感性的领域，对供货企业和采购产品制定了严格的准入制度。公司凭借出色的产品质量和严格的管理体系等，获得了自主创新产品认证、计算机信息系统集成资质贰级、三级保密资格单位、装备承制单位资格、军队网络采购信息发布资格认证和 GJB 军工产品质量体系认证等一系列资质，为公司业务在政府、军队和军工等领域的快速增长奠定了基础。但上述认证通常具有一定的时效性，若公司不能及时对相关资质进行续延，则会影响公司在上述领域的业务发展。

九、产业政策变化的风险

存储技术是确保数据安全和信息安全的重要手段，存储行业直接关系国家安全和经济发展，近年来国家制订了一系列政策法规鼓励存储行业的发展。预计在较长时间内，政策面仍将继续推动信息化建设、鼓励存储相关技术研发和产品产业化，从而为存储行业的发展提供良好的外部环境。但若相关政策发生变化，或者某些领域、部门在政策执行方面存在偏差，导致外部整体经营环境出现不利变化，将会影响公司的经营业绩。

十、主营业务的季节性波动风险

目前，对于存储产品的需求，还主要集中于政府、军队军工、金融、电信等领域的客户以及其他行业的大型企事业单位，由于这类客户习惯于在上半年进行预算立项、设备选型测试，下半年进行招标、采购和建设，因此每年的下半年，存储市场易出现供需两旺的特点。报告期内，公司的客户主要分布于政府、军队军工、教育科研等领域，因此下半年是公司主营业务收入的主要来源，而上半年，特别是第一季度收入较低。上述领域的信息化建设仍将持续加速发展，而公司在该等领域已建立较强的竞争优势并将继续保持，使得公司主营业务收入将呈现一定的季节性波动的风险。

十一、管理能力风险

随着募集资金投资项目的实施和公司经营规模的不断扩张，公司部门和人员将不断增加。公司需要进一步完善和提升现有研发、生产、营销、服务保障、财务、人力资源等方面的管理能力，从而使公司管理能力与公司的快速成长相适应。若不能较好的解决以上问题，将难以支撑公司的快速成长。

十二、募投项目实施使得短期内净资产收益率下降的风险

本次募集资金投资项目贯彻了公司的发展战略，与公司主营业务密切关联，项目的顺利实施能够对公司经营状况起到良好的促进作用。募集资金投资项目虽然经过严格的论证，在经济、技术等方面均具有良好的可行性，但由于项目投资规模较大，对生产工艺、技术和人才储备有较高的要求，在项目具体实施过程中仍可能存在不确定因素，如果项目不能按期达产，将对公司的盈利水平形成一定压力。本次发行后，预计公司净资产将大幅增加，而募集资金投资项目从建设到达产并产生效益需要一段时间，因此，公司在本次发行后的一段时期内存在因净资产增长较大而导致净资产收益率下降的风险。

十三、税收优惠政策变动风险

公司于 2008 年 12 月 18 日被认定为北京市高新技术企业，有效期 3 年，2008 年至 2010 年适用所得税税率为 15%；2011 年 7 月，公司提交了高新技术企业复审

申请，根据国家税务总局《关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》（国家税务总局公告 2011 年第 4 号）规定，公司 2011 年 1～9 月份企业所得税暂按 15%进行预缴；2011 年 10 月 11 日，北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局和北京市地方税务局联合发布了京科发[2011]531 号文件《关于公示北京市 2011 年度第二批拟通过复审高新技术企业名单的通知》，公司已列入上述名单，但截止目前尚未取得高新技术证书，出于谨慎性考虑，公司 2011 年 1～9 月所得税费用暂按 25%进行计算。2008 年至 2010 年，公司所得税优惠金额分别为 42.92 万元、136.20 万元和 367.60 万元，占同期归属于母公司股东净利润比重分别为 7.45%、9.92%和 11.54%。若公司高新技术企业认证到期后，不能够持续被认定为高新技术企业，公司的所得税费用将会上升，从而对公司业绩产生一定的影响。

十四、应收账款无法收回的风险

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 2,960.78 万元、3,064.99 万元、4,373.75 万元和 8,676.04 万元，其中 2010 年末较 2009 年年末增加 42.70%，2011 年 9 月末较 2010 年年末增加 98.37%，增幅较大。截至 2011 年 9 月 30 日，公司账龄在 1 年以内及 1～2 年的应收账款账面余额占全部应收账款账面余额的比例分别为 91.16%和 8.66%，合计 99.82%，欠款客户主要为解放军某部队 A、中国资源卫星应用中心、上海市公安局浦东分局等。尽管公司现有客户大多资金实力雄厚，信用记录良好，但若公司对应收账款催收不力或销售客户资信和经营状况恶化，将可能导致应收账款不能及时收回，从而给公司带来发生坏账损失的风险。

十五、汇率波动风险

目前公司部分材料从海外采购，需要以外币进行结算。2008 年、2009 年和 2010 年和 2011 年 1～9 月，公司海外采购金额分别为 3,273.40 万元、4,011.68 万元、5,006.20 万元和 3,919.34 万元，占同期采购成本的 40.47%、35.08%、37.07%和 38.89%。报告期内，受人民币升值等因素影响，公司实现汇兑收益分别为 134.23 万元、3.57 万元、34.66 万元和 48.64 万元，但仍不排除未来人民币汇率下降或发生较大波动，给公司经营造成影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

（一）设立方式

公司由北京同有飞骥科技有限公司整体变更设立。2010 年 10 月 8 日，同有有限股东会审议通过公司整体变更设立为股份公司的决议。根据中磊审字（2010）第 8068 号《审计报告》，同有有限以截至 2010 年 9 月 30 日经审计的 10,730.17 万元净资产为基数，按照 1：0.4194 的比例折合为 4,500 万股股本，整体变更设立股份有限公司。2010 年 11 月 17 日，中磊会计师事务所出具了中磊验字[2010]第 8016 号《验资报告》，对公司注册资本进行了审验。2010 年 11 月 23 日，公司取得北京市工商行政管理局核发的注册号为 110108004569941 的《企业法人营业执照》。

（二）发起人

公司系同有有限整体变更设立，发起人情况如下：

序号	发起人名称	持股数量（股）	股权比例	股权性质
1	周泽湘	11,176,293	24.84%	自然人持股
2	杨永松	11,176,293	24.84%	自然人持股
3	佟易虹	11,176,293	24.84%	自然人持股
4	东方富海	4,315,084	9.59%	有限合伙企业持股
5	常州华软	1,849,153	4.11%	有限合伙企业持股
6	沈　晶	1,297,238	2.88%	自然人持股
7	肖建国	1,155,721	2.57%	自然人持股
8	袁煜恒	648,619	1.44%	自然人持股
9	罗　华	589,654	1.31%	自然人持股
10	王　磊	471,723	1.05%	自然人持股
11	李　焰	235,861	0.52%	自然人持股
12	方　仑	212,275	0.47%	自然人持股
13	谢红军	141,517	0.31%	自然人持股
14	戴杰华	117,931	0.26%	自然人持股
15	何广韬	117,931	0.26%	自然人持股
16	郝文霞	94,345	0.21%	自然人持股
17	王成武	94,345	0.21%	自然人持股
18	周双杨	94,345	0.21%	自然人持股
19	陈儒红	23,586	0.05%	自然人持股
20	邓道文	11,793	0.03%	自然人持股
合　计		**45,000,000**	**100.00%**	-

（三）改制设立前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人为周泽湘、杨永松和佟易虹。公司设立前，除了持有本公司股权外，周泽湘、杨永松和佟易虹均分别持有英思杰 33.33%的股权、成都同有 33.33%的股权、西安同有 20%的股权；此外，杨永松还持有埃贝瑞特 70%的股权、持有永泰投资 40%的股权，其中杨永松已于 2010 年 3 月将所持永泰投资的股权全部转让。公司设立后，主要发起人除了持有本公司的股权外，周泽湘、杨永松和佟易虹均分别持有英思杰 33.33%的股权、成都同有 33.33%的股权、西安同有 20%的股权；此外，杨永松还持有埃贝瑞特 70%的股权。公司改制设立前后主要发起人实际从事的主要业务为对上述所投资企业的经营管理。

英思杰、成都同有、西安同有、埃贝瑞特的详细情况参见本节“五、持有发行人 5%以上股份的股东”之“（三）公司控股股东和实际控制人控制的其他企业情况”；永泰投资详细情况参见本招股书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、(一）控股股东、实际控制人及其控制或有重大影响的企业”。

（四）发行人成立时拥有主要资产和从事的主要业务

公司系由同有有限整体变更设立的股份有限公司，承继了同有有限全部资产和业务。公司成立时拥有的主要资产为业务经营所必需的货币资金、存货、电子设备及无形资产等，主要从事数据存储、数据保护、容灾等技术的研究、开发和应用，通过提供高品质的存储产品、一流的解决方案和专业化的服务，为用户优化或构建经济高效、稳定可靠的存储系统。

（五）改制前后发行人的业务流程及联系

公司系由同有有限整体变更设立，变更前后公司的业务流程没有发生重大变化，具体的业务流程见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务情况”之“（二）本公司产品和服务的流程”。

（六）发行人在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司整体变更设立股份公司前，周泽湘先生一直担任同有有限执行董事和总经理，杨永松先生一直担任同有有限监事；股份公司设立以来，周泽湘先生一直担任公司董事长、总经理，杨永松先生和佟易虹先生一直担任公司董事。除此之外，主

要发起人与发行人在生产经营方面无关联关系。

（七）发行人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系由同有有限整体变更设立，因此，本公司发起人出资资产为其持有的同有有限的净资产。公司设立后，同有有限所拥有的资产、负债、权益均由本公司承继，相关资产均由本公司占有使用。发行人出资资产的产权变更手续已办理完毕。

（八）发行人独立性

公司成立以来，建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构和业务等方面保持了良好的独立性，保证了公司的规范、独立运行。公司具备独立完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

1、资产独立

公司拥有独立于控股股东及其控制企业的生产经营场所、专用设备、机器设备及其他辅助配套设施和权利，对所属资产拥有完全的控制支配权。目前生产经营性资产等均已经取得权属证书或取得授权使用。公司具有独立的采购和销售系统。公司目前资产完整，独立于控股股东、实际控制人和其他关联方。

2、人员独立

公司建立、健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，程序合法有效。公司的人事及工资管理与股东完全分开，总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员均未在股东单位兼职或领取薪酬。本公司在员工管理、社会保障、工薪报酬等方面完全独立于股东或其他关联方。

3、财务独立

公司设有独立的财务部门，配备了专业的财务人员，建立了独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。本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。

4、机构独立

公司已建立了健全的现代企业管理制度，建立了适应自身发展需要的内部组织

机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面完全独立。公司按照《公司法》的要求，建立健全了股东大会、董事会、监事会和经营管理层各司其职的组织结构体系，股东依照《公司法》和《公司章程》的规定提名董事参与公司的管理，并不直接干预公司的生产经营活动。

5、业务独立

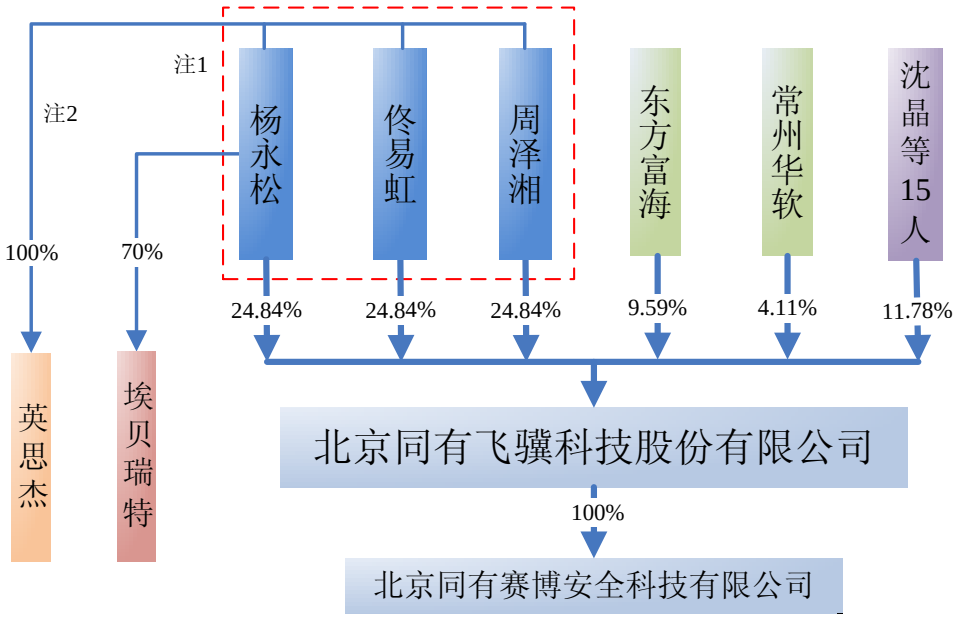
公司已经建立了符合现代企业制度要求的法人治理结构和内部组织结构，在生产经营及管理上独立运作。公司独立对外签订合同，开展业务，形成了独立的供应、生产、销售系统，形成了面向市场自主经营的能力，不存在对股东的业务依赖。公司目前主要从事的经营活动与控股股东不存在同业竞争关系，本公司控股股东、实际控制人向公司出具了《避免同业竞争承诺函》。

二、发行人成立以来的重大资产重组行为

公司成立以来未发生重大资产重组行为。

三、发行人组织结构

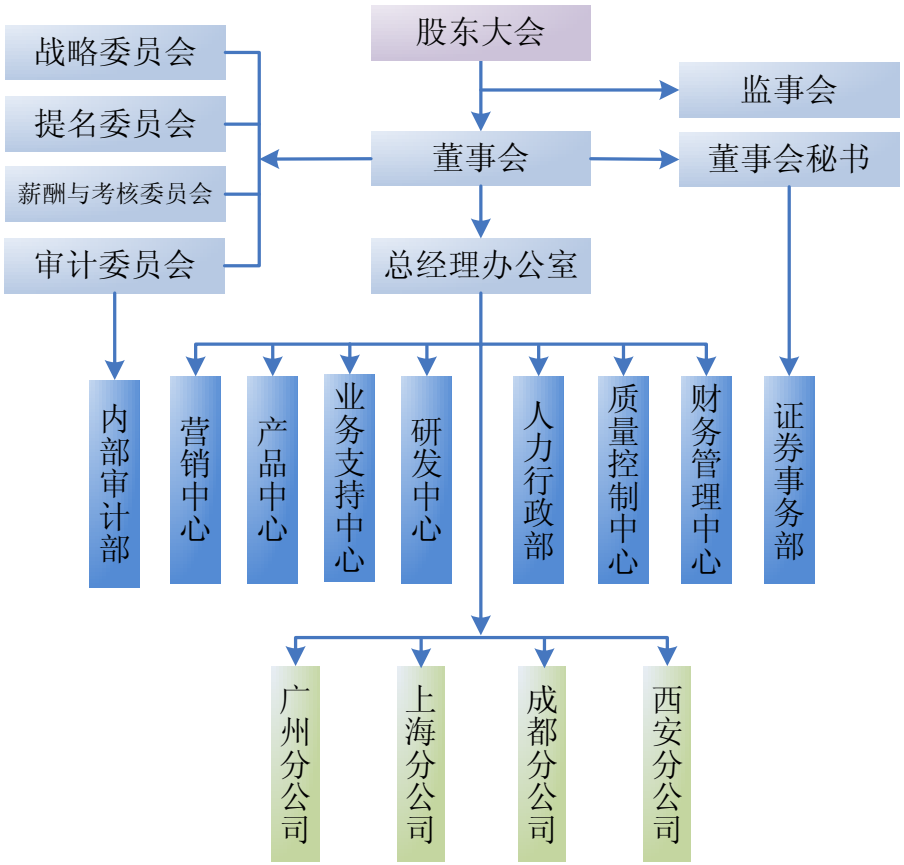
（一）发行人股权结构图



注 1：周泽湘、杨永松、佟易虹为公司实际控制人
注 2：周泽湘、杨永松、佟易虹在英思杰中出资比例相同，各占三人总持股比例的三分之一

（二）发行人组织结构图

公司依法设立股东大会、董事会、监事会，建立健全了公司的法人治理结构，并规范运作。截至本招股说明书签署日，公司内部组织结构图如下：



（三）发行人内部职能部门情况

1、管理结构

（1）发行人根据《公司法》及章程的规定，设立了股东大会、董事会和监事会，具有健全的组织机构和法人治理结构：股东大会是公司的权力机构，董事会是公司的决策机构，监事会是公司的监督机构，董事会、监事会对股东大会负责。

（2）公司实行董事会领导下的总经理负责制：公司董事会履行《公司章程》赋予的职权，负责公司重大的生产经营决策和确定公司整体发展战略并监督战略的实施；公司总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员负责公司日常生产经营管理。

2、公司职能部门情况

根据业务发展需要，公司设立了以下职能部门，其具体职能为：

（1）研发中心：下设总体规划中心、软件研发中心、系统研发中心和测试中心，主要负责主持公司技术、产品和方案的研发和升级，具体包括：核心技术软件的设计、开发及测试；自主知识产权、专利的申请；NetStor 自有品牌产品的设计开发、测试及定型；对外技术交流、外部技术合作；对公司内部及客户提供高级技术支持；复杂存储集成方案的咨询及评审；售前、售后技术疑难问题的解决和攻关工作；针对行业特殊需求设计存储解决方案。

（2）产品中心：主要负责产品线规划、产品策略制定、产品生产、产品品牌推广、产品维护等工作，具体包括：分析顾客需求，了解市场信息，实施产品规划；进行产品开发和项目管理；进行产品定位及定价，并制定相关产品竞争策略；全面统筹并组织公司的产品生产；支撑产品服务，实施产品测试，为重点大项目的执行提供技术、人员等多方面的支撑；对公司技术人员、营销人员进行产品培训。

（3）营销中心：制定和执行公司营销策略，全面负责公司的销售工作。具体职能包括：根据市场需求，配合产品中心的产品竞争策略，制定有竞争力的营销策略，并负责策略实施；根据客户需求进行售前、售中的技术支持；实施销售渠道、行业、区域等市场拓展活动，全面统筹销售体系的建立、维护及管理；具体执行公司的销售工作，完成销售任务；公司各类宣传品、网站等媒介的制作、分发和维护；协助管理各项市场费用和市场行为。

（4）业务支持中心：主要负责商务订单合同管理、供应商管理、设备购置、材料采购等工作，下设商务部、物流部等部门，具体职责包括：对供货方的资质进行预审，编制合格供货商档案资料，并定期进行资格评估；收集并整理材料价格信息，编制原材料价格动态报告；进行合同评审，风险管理和信用管理；根据公司计划及项目需求采购并验收所需的材料，负责相关物资的物流管理工作。

（5）质量控制中心：主要负责公司质量管理体系的建立、保持和改进工作；公司产品质量控制和改进工作；监督公司各部门质量相关工作的完成情况；汇报公司质量管理工作情况，并提出改进建议。

（6）财务管理中心：主要负责公司财务管理及会计核算工作，具体包括：根据公司发展战略，制订和执行公司各项财务政策；组织编制公司财务预算；对公司从事的投资决策、经营决策、融资决策进行综合分析，提供财务支持；执行、监督、总结经营计划和预算的执行情况，提出调整建议；实施对各中心、分公司、办事处的日常财务管理、财务监督；编制公司财务报告及内部管理报告，为管理层提供决

策信息；对公司资金进行管理，防范公司财务风险。

（7）人力行政部：主要负责公司的行政、人力和后勤等事宜，具体包括：进行公司的行政体系建设、对外联络以及后勤和安全保卫等工作；建立人力资源管理体系，挖掘人力价值，实现人力资本的最大化；制定吸引、激励、考核、培训等政策；公司固定资产管理、办公环境及设施维护工作。

（8）内部审计部：主要负责公司及其子公司的内部审计工作，具体包括：完成董事会审计委员会指派的审计项目，监督财务计划及计划执行情况；对财务信息的真实性和完整性、内部控制制度的建立和实施等情况进行督促和检查等。

（9）证券事务部：主要负责公司信息披露及公司股权管理工作，具体包括：筹备股东大会、董事会及监事会相关事宜，协助董事会秘书与公司股东、中国证监会及其派出机构、证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络工作；参与公司拟投资项目的方案初拟、汇报或申报工作并进行其他证券管理工作；依据相关法律法规及公司规定协助董事会秘书履行信息披露工作。

（10）分公司：主要负责公司在一、二级城市营销管理平台的搭建，管理分公司营销团队及业务支持团队。具体负责所在区域的销售、技术、市场、服务、综合等相关事务。

四、发行人子公司和分公司情况

（一）子公司情况

报告期内，公司仅有一家子公司，即北京同有赛博安全科技有限公司。同有赛博主营业务是代理销售信息安全产品，向客户提供信息安全咨询。

1、基本情况

名　　称：北京同有赛博安全科技有限公司

住　　所：北京市海淀区中关村南大街 36 号湖北大厦 16 层 1608 室

法定代表人：杨永松

成立日期：2004 年 7 月 21 日

公司类型：有限责任公司（法人独资）

注册资本：148 万元

实收资本：148 万元

经营范围： 技术开发、技术推广、技术服务；销售计算机、软件及辅助设备；计算机技术培训；计算机系统服务；基础软件服务、应用软件服务；数据处理；货物进出口、技术进出口、代理进出口。

2、股权结构

（1）2004 年 7 月至 2011 年 11 月

同有赛博是由发行人与栾浩共同投资并于 2004 年 7 月设立的公司，双方各出资 74 万元，各持有该公司 50%的股权；截止 2011 年 11 月，同有赛博股权结构未发生变化。

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例
1	北京同有飞骥科技股份有限公司	74	50%
2	栾 浩	74	50%
合 计		**148**	**100%**

（2）2011 年 12 月至今

自同有赛博设立以来，其执行董事、经理、财务负责人均由发行人委派，日常经营决策和财务决策均由发行人主导，并执行由发行人统一制定的会计政策；而栾浩主要作为财务投资者，据其持有的出资比例（50%）参与利润和剩余财产的分配，但并不参与该公司实际的日常经营和财务决策。由于目前同有赛博业务已基本停止，盈利能力有限，栾浩作为财务投资者，已无继续持有其股权的必要，因此拟转让该笔投资。2011 年 11 月 24 日，同有赛博召开股东会，同意栾浩将其持有的同有赛博股权全部转让给发行人；同日，发行人与栾浩签订《股权转让协议》，栾浩同意将其所持的同有赛博 50%股权转让给本公司，转让价格系按同有赛博 2011 年 9 月 30 日的净资产值确定，即人民币 261.73 万元。截至 2011 年 12 月 1 日，此次股权转让的工商变更手续已办理完毕，同有赛博成为公司全资子公司，具体股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例
1	北京同有飞骥科技股份有限公司	148	100%

3、栾浩的基本情况

栾浩，女，1964 年生，中国国籍，身份证号为 37060219640209xxxx，硕士研究生学历，MBA。栾浩出具声明，声明其除对外投资同有赛博外，并未投资其他任何公司；栾浩与发行人及发行人的全部股东、董事、监事、高级管理人员不存在关

联关系；栾浩持有的同有赛博的股权，为其真实出资，不存在受发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员的委托、信托持股等安排；栾浩与发行人不存在资金、业务往来。

4、报告期内同有赛博的经营情况

（1）同有赛博近三年及一期的财务数据

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月或 2011 年 9 月 30 日	2010 年 1～12 月或 2010 年 12 月 31 日	2009 年 1～12 月或 2009 年 12 月 31 日	2008 年 1～12 月或 2008 年 12 月 31 日
资产总额	569.96	625.66	703.67	674.72
负债总额	46.51	105.88	190.67	147.35
股东权益	523.45	519.78	513.00	527.37
营业收入	23.60	191.24	308.32	432.73
营业利润	6.52	14.16	-15.11	-32.04
利润总额	6.60	9.05	-15.17	-32.04
净利润	3.67	6.78	-14.37	-33.60
经营活动产生的现金流量净额	-55.24	349.46	156.95	17.76
投资活动产生的现金流量净额	-	-	-	-8.10
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-55.24	349.46	156.95	9.66

注：以上数据经中磊会计师事务所审计

报告期内，同有赛博业务规模较小，对发行人经营成果和现金流的影响较小。

（2）同有赛博的实际经营范围

同有赛博的主营业务为代理销售 Websense 软件、安全网关、防火墙等信息安全产品，向客户提供信息安全咨询。

（3）前五大客户

期　间	客户名称	金额（万元）	占比
2011 年 1～9 月	首钢总公司	12.00	50.85%
	北京同有飞骥科技股份有限公司	10.61	44.96%
	北京中科诺泰技术有限公司	0.85	3.60%
	常州水木数字信息技术有限公司	0.14	0.59%
	合　计	**23.60**	**100.00%**
2010 年度	北京同有飞骥科技股份有限公司	90.65	47.40%
	北京首钢自动化信息技术有限公司	33.57	17.56%
	北京宇信安信息技术有限公司	21.15	11.06%
	亿阳信通股份有限公司	16.24	8.49%
	北京中科诺泰技术有限公司	10.32	5.40%
	合　计	**171.93**	**89.90%**
2009 年度	成都迈盛科技有限公司	34.56	11.21%

	北京信诺时代科技发展有限公司	24.34	7.89%
	神州数码（中国）有限公司	23.80	7.72%
	北京首钢自动化信息技术有限公司	20.36	6.60%
	东软集团股份有限公司	18.55	6.02%
	合　计	**121.60**	**39.44%**
2008 年度	北京恩梯梯数据系统集成有限公司	47.90	11.07%
	北京信诺时代科技发展有限公司	45.26	10.46%
	北京盛唐软件技术有限公司	30.66	7.08%
	同方鼎欣信息技术有限公司	27.20	6.29%
	北京陆融通达科技有限公司	26.50	6.12%
	合　计	**177.51**	**41.02%**

（4）前五大供应商

期　间	供应商名称	金额（万元）	占比
2011 年 1～9 月	WEBSENSE INTERNATIONAL LTD	11.48	100.00%
	合　计	**11.48**	**100.00%**
2010 年度	WEBSENSE INTERNATIONAL LTD	47.52	61.99%
	韦伯森斯网络安全技术研发（北京）有限公司	20.51	26.76%
	北京维科宏业科技发展中心	5.25	6.85%
	上海宇信安信息技术有限公司	1.92	2.51%
	广州群柏数码科技有限公司	1.45	1.90%
	合　计	**76.67**	**100.00%**
2009 年度	WEBSENSE INTERNATIONAL LTD	180.14	73.83%
	北京同有飞骥科技有限公司	32.94	13.50%
	北京昊亮宇科技发展有限公司	15.54	6.37%
	北京中兴远东科技发展有限公司	4.70	1.93%
	深圳市龙维网络安全技术有限公司	4.51	1.85%
	合　计	**237.84**	**97.47%**
2008 年度	WEBSENSE INTERNATIONAL LTD	216.05	78.45%
	北京泰瑞明科技发展有限公司	25.99	9.44%
	北京同联信科科技有限公司	9.28	3.37%
	迈锡比特（北京）科技有限公司	9.21	3.35%
	思康网安科技（北京）有限公司	4.62	1.68%
	合　计	**265.16**	**96.28%**

注：WEBSENSE INTERNATIONAL LTD 为美国纳斯达克上市公司（交易代码：WBSN），韦伯森斯网络安全技术研发（北京）有限公司为其在中国设立之公司。

（5）同有赛博业绩萎缩的原因

报告期内，同有赛博营业收入分别为 432.73 万元、308.32 万元、191.24 万元和 23.60 万元，其业绩萎缩的原因如下：公司为集中发展主营业务，逐步减少了对同有赛博相关业务的投入力度，除继续履行原有合同、接受客户主动订货外，较少主动进行业务开拓。截至 2010 年末，同有赛博存货已基本消化完毕，存货账面价值仅为 4.31 万元；2011 年前三季度，同有赛博业务已基本停止。

5、报告期内发行人与同有赛博的交易情况

报告期内，公司与同有赛博交易的具体情况如下：

单位：万元

期　间	交易内容	交易方向	数量	金额	单价
2011 年 1～9 月	WS-P-CP37-N 软件	公司向同有赛博采购	1	10.61	10.61
	合　计	-	-	**10.61**	-
2010 年度	综合采集系统	公司向同有赛博采购	7	19.23	2.75
	Websense 软件	公司向同有赛博采购	2	12.98	6.49
	FORTINET 防火墙	公司向同有赛博采购	1	0.73	0.73
	Websense Enterprise 软件	公司向同有赛博采购	1	57.71	57.71
	合　计	-	-	**90.65**	-
2009 年度	1500U 软件	公司销售给同有赛博	5	19.23	3.85
	Websense 软件	公司销售给同有赛博	2	12.98	6.49
	FORTINET 防火墙	公司销售给同有赛博	1	0.73	0.73
	合　计	-	-	**32.94**	-
2008 年度	Authenex v32	公司向同有赛博采购	1	1.92	1.92
	合　计	-	-	**1.92**	-

公司与同有赛博进行交易的价格，主要系在参考同期对外销售价格的基础上确定。报告期内，公司与同有赛博的交易金额较小，占同期营业收入的比重很低，没有对公司经营活动造成重大影响。

（二）分公司情况

分公司	负责人	营业场所	经营范围	成立日期
广州分公司	戴杰华	广州市天河区科韵路 16 号自编第 3 栋 801 号之一房	销售：计算机信息系统安全专用产品；计算机数据存储产品的技术服务；计算机数据存储产品、计算机数据管理产品的技术开发、销售；计算机数据系统的设计、安装、调试、管理；计算机系统集成技术服务；货物进出口、技术进出口。	2002-10-20
上海分公司	何广韬	上海市静安区延平路 121 号 19B	代母公司承接业务。	2004-07-22
成都分公司	袁煜恒	成都市武侯区航空路 6 号 B1 座 1602 号	技术推广、技术服务；数据存储产品、数据管理产品的技术开发、销售；计算机系统设计、集成、安装、调试和管理；数据处理；货物进出口、技术进出口、代理进出口。	2006-12-04
西安分公司	龚朝辉	西安市高新区高新三路 9 号信息港大厦 3A19	许可经营项目：销售计算机信息系统安全专用产品。一般经营项目：技术推广、技术服务；数据存储产品、数据管理产品的技术开发、销售；计算机技术培训；计算机系统设计、集成、安装、调试和管理；数据处理；货物进出口、技术进出口、代理进出口。	2008-06-13

五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）实际控制人情况

公司实际控制人为周泽湘、杨永松和佟易虹，三人基本情况如下：

周泽湘先生，1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京理工大学硕士，清华大学 EMBA，身份证号码为 11010819650108xxxx，现任公司董事长兼总经理。周泽湘先生的详细情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

杨永松先生，1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京理工大学硕士，身份证号码为 11010819651209xxxx，现任公司董事。杨永松先生的详细情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

佟易虹先生，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京理工大学硕士，身份证号码为 11010819641114xxxx，现任公司董事。佟易虹先生的详细情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

认定周泽湘、杨永松和佟易虹共同控制发行人的依据如下：

1、自同有有限成立至今，周泽湘、杨永松、佟易虹均持有发行人股份，且持股比例一直并列第一，合计持股比例达到对发行人的绝对控制

从同有有限成立之日至 2010 年 9 月 9 日，周泽湘、杨永松和佟易虹均分别持有同有有限 33.33%的股权，三人合计持有同有有限 100%的股权；2010 年 9 月 10 日至 2010 年 9 月 20 日，周泽湘、杨永松和佟易虹均分别持有同有有限 28.99%的股权，三人合计持有同有有限 86.97%的股权；2010 年 9 月 21 日至 2010 年 11 月 22 日，周泽湘、杨永松和佟易虹均分别持有同有有限 24.84%的股权，三人合计持有同有有限 74.52%的股权；从 2010 年 11 月 23 日股份公司成立至本次发行前，周泽湘、杨永松和佟易虹均分别持有发行人 24.84%的股份，三人合计持有发行人 74.52%的股份。

第一，自同有有限成立期初至今，周泽湘、杨永松和佟易虹均持有发行人股份；第二，周泽湘、杨永松和佟易虹直接持有公司股权的比例相同，且并列第一，不存在单一股东控制。第三，周泽湘、杨永松和佟易虹合计持股比例一直超过 50%，达到对发行人的绝对控制。

2、自同有有限成立至今，周泽湘、杨永松一直在公司担任董事、监事或高级管理人员等重要职务；股份公司成立后，杨永松、佟易虹担任公司董事；三人对公司共同实施重大影响

实际控制人任职情况表

担任职务	周泽湘	杨永松	佟易虹
执行董事	1998.11-2010.11	-	-
董事长	2010.11.23至今	-	-
董　事	1998.11至今	2010.11.23 至今	2010.11.23 至今
总经理	1998.11至今	-	-
监　事	-	1998.11-2010.11	-

自同有有限成立至今，周泽湘、杨永松和佟易虹分工明确，并基于共同的利益基础和共同认可的公司发展目标密切合作，对公司发展战略、重大经营决策、日常经营活动均能达成相同的意见、共同实施重大影响，包括但不限于在公司历次股东会、股东大会、董事会上均能形成一致意见并签署决议，各方之间在决策层面不存在相互矛盾或对立的意思表示。

3、发行人公司治理结构健全、运行良好，周泽湘、杨永松、佟易虹共同拥有公司控制权的情况不影响发行人的规范运作

发行人已按照《公司法》及《公司章程》的规定，建立了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书和总经理、副总经理等健全的组织机构，各组织机构的人员及职责明确。发行人董事会由 7 名董事组成，其中有 3 名独立董事；发行人监事会由 3 名监事组成，其中 2 名监事由股东代表担任，通过股东大会选举产生，1 名监事由职工代表担任，通过职工代表大会选举产生；发行人设总经理 1 名，由董事会聘任和解聘，总经理对董事会负责，根据《公司法》和《公司章程》的规定行使职权。发行人还设副总经理 2 名，协助总经理工作。

发行人制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》，上述议事规则符合《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》等有关法律、法规、规范性文件的规定。

综上，发行人公司治理结构健全，运行良好，周泽湘、杨永松、佟易虹三人共同拥有公司控制权的情况不影响发行人的规范运作。

4、周泽湘、杨永松、佟易虹三人已签署《一致行动人协议》，并承诺上市后 36 个月内不转让所持股份，因此，三人共同拥有控制权的情况在最近两年内且在首发

后的可预期期限内是稳定、有效存在的

2010 年 11 月 1 日，周泽湘、杨永松和佟易虹签署了《一致行动人协议》，主要条款包括：

（1）各方确认，作为公司的股东，自 1998 年 11 月 3 日公司设立以来，在公司的历次股东会对相关事项表决时，各方均保持了一致。

（2）在协议有效期内，各方同意：

①在处理有关公司经营发展、且需要经公司股东会/股东大会审议批准的重大事项时应采取一致行动。

②如任何一方拟就有关公司经营发展的重大事项向股东会/股东大会提出议案时，须事先与他方充分进行沟通协商，在取得书面一致意见后，以各方名义共同向股东会/股东大会提出提案。

③在公司召开股东会/股东大会审议有关公司经营发展的重大事项前，各方须充分沟通协商，就行使何种表决权达成一致意见，并按照该一致意见在股东会/股东大会上对该等事项行使表决权。

④如各方经充分沟通协商后，对有关公司经营发展的重大事项行使何种表决权达不成一致意见，各方在股东大会上对该等重大事项共同投弃权票。

⑤任何一方因任何原因不能参加股东会/股东大会的，应委托他方或他方指定人员代表其参加股东会/股东大会，并授权他方或他方指定人员按前述规定代其行使表决权。

（3）协议自各方签署之日起生效，在公司整体变更为股份有限公司并公开发行股票上市交易之日起 36 个月内均有效。协议有效期间，如任何一方不再为公司股东，协议对其他各方仍有约束力。本协议有效期间内，协议确定之一致行动关系不得解除或撤销。

（二）其他主要股东的基本情况

天津东方富海股权投资基金合伙企业（有限合伙）持有公司 4,315,084 股股份，持股比例为 9.59%。东方富海成立于 2009 年 8 月 25 日，住所地为天津空港物流加工区西三道 166 号 A3 区 373，执行事务合伙人为天津富海股权投资基金管理中心（有限合伙）（以下简称“富海投资基金”），委派代表为陈玮先生，类型为有限合伙企业，经营范围为从事非证券类股权投资活动及相关的咨询服务，合伙期限为自

2009 年 8 月 25 日起至 2014 年 8 月 24 日止。截至 2010 年 12 月 31 日，东方富海总资产为 80,417.15 万元，净资产为 72,899.33 万元，2010 年净利润为-1,479.63 万元；截至 2011 年 9 月 30 日，东方富海总资产为 80,816.38 万元，净资产为 72,892.69 万元，2011 年 1～9 月份净利润为-6.65 万元（以上财务数据未经审计）。

东方富海合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称/姓名	出资额（万元）	出资比例	合伙人性质
1	天津富海股权投资基金管理中心（有限合伙）	2,300	3.03%	普通合伙人
2	深圳市东方富海壹号创业投资企业（有限合伙）	24,200	31.93%	有限合伙人
3	陈　新	4,000	5.28%	有限合伙人
4	宁波亚虎进出口有限公司	2,000	2.64%	有限合伙人
5	广州集成创业投资有限公司	2,000	2.64%	有限合伙人
6	广东佳欣电讯有限公司	2,000	2.64%	有限合伙人
7	陆小萍	2,000	2.64%	有限合伙人
8	张在东	1,800	2.37%	有限合伙人
9	朱慧敏	1,800	2.37%	有限合伙人
10	高江波	1,719.96	2.27%	有限合伙人
11	朱　军	1,700	2.24%	有限合伙人
12	常文光	1,600	2.11%	有限合伙人
13	钱　利	1,500	1.98%	有限合伙人
14	司马政林	1,500	1.98%	有限合伙人
15	俞　翔	1,450.03	1.91%	有限合伙人
16	杨　婧	1,230.01	1.62%	有限合伙人
17	朱艳红	1,200	1.58%	有限合伙人
18	胡善平	1,200	1.58%	有限合伙人
19	黄福明	1,200	1.58%	有限合伙人
20	毛先葵	1,100	1.45%	有限合伙人
21	李耀原	1,100	1.45%	有限合伙人
22	陆陈刚	1,100	1.45%	有限合伙人
23	季联敏	1,100	1.45%	有限合伙人
24	朱美英	1,000	1.32%	有限合伙人
25	竺纯喜	1,000	1.32%	有限合伙人
26	郑小燕	1,000	1.32%	有限合伙人
27	范岩松	1,000	1.32%	有限合伙人
28	周振松	1,000	1.32%	有限合伙人
29	朱锦崇	1,000	1.32%	有限合伙人
30	潘金水	1,000	1.32%	有限合伙人
31	曹建立	1,000	1.32%	有限合伙人
32	马海明	1,000	1.32%	有限合伙人
33	任军祥	1,000	1.32%	有限合伙人
34	胡永良	1,000	1.32%	有限合伙人
35	张　林	1,000	1.32%	有限合伙人
36	袁　辉	1,000	1.32%	有限合伙人
37	许增勇	1,000	1.32%	有限合伙人
38	王　敏	1,000	1.32%	有限合伙人
合　计		**75,800**	**100%**	-

东方富海的普通合伙人为富海投资基金，其合伙人及出资情况如下：

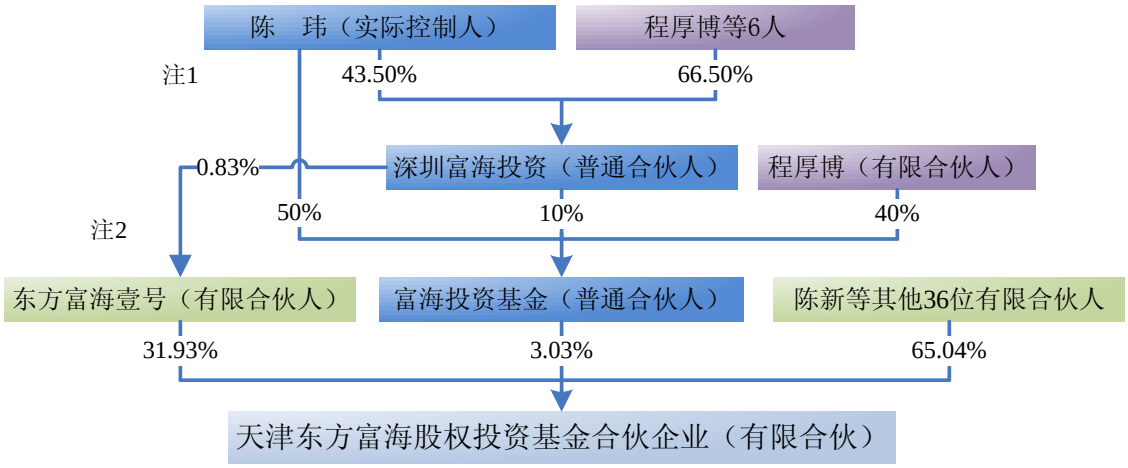
序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	合伙人性质
1	深圳市东方富海投资管理有限公司	50	10%	普通合伙人
2	陈　玮	250	50%	有限合伙人
3	程厚博	200	40%	有限合伙人
合　计		**500**	**100%**	-

富海投资基金的普通合伙人为深圳市东方富海投资管理有限公司（以下简称“深圳富海投资”），其股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	陈　玮	435	43.50%
2	程厚博	200	20.00%
3	刘　青	80	8.00%
4	梅　健	80	8.00%
5	谭文清	80	8.00%
6	刁隽桓	80	8.00%
7	刘世生	45	4.50%
合　计		**1,000**	**100%**

由于深圳富海投资的控股股东、实际控制人为陈玮先生，而深圳富海投资对富海投资基金执行合伙事务，富海投资基金对东方富海执行合伙事务，因此，东方富海的实际控制人为陈玮先生。

东方富海的股权结构图如下：



注 1：陈玮为富海投资基金有限合伙人，为东方富海的实际控制人；
注 2：深圳富海投资为东方富海壹号普通合伙人，东方富海壹号指深圳市东方富海壹号创业投资企业（有限合伙）。

（三）公司控股股东和实际控制人控制的其他企业情况

公司控股股东和实际控制人周泽湘、杨永松和佟易虹除合计持有公司 74.52%的股份，还控制以下企业：

1、北京英思杰科技有限公司

北京英思杰科技有限公司成立于 2001 年 10 月 31 日，注册资本和实收资本为 3,000 万元，法定代表人为杨永松，注册地为北京市海淀区中关村南大街甲 18 号院 1-4 号楼 D 座 10-10D，营业范围为：（1）许可经营项目：无；（2）一般经营项目：货物进出口；技术进出口；代理进出口；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机系统服务；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、通讯设备、基础软件服务；经济贸易咨询；计算机维修；办公设备维修；仪器仪表维修。英思杰主营业务是为企业客户提供专业的视听和安全环境工程的解决方案和产品，如进行战略指挥、数字视讯会议、多功能会议等系统的设计、实施、维保，以及视频显示产品、中央控制设备的开发、设计、销售等。

截至目前，英思杰的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本的比例
1	周泽湘	1,000	33.33%
2	杨永松	1,000	33.33%
3	佟易虹	1,000	33.33%
合　计		**3,000**	**100%**

报告期内，英思杰的主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2011 年 9 月 30 日或 2011 年 1～9 月	2010 年 12 月 31 日或 2010 年度	2009 年 12 月 31 日或 2009 年度	2008 年 12 月 31 日或 2008 年度
总资产	10,353.15	8,469.50	6,675.19	6,027.19
净资产	5,013.80	3,800.24	3,417.27	2,861.80
营业收入	19,116.86	21,394.49	15,864.84	19,670.70
多媒体视听会议系统	12,808.30	14,548.25	10,629.44	13,042.80
投影机相关产品	6,308.56	6,846.24	5,235.40	6,627.89
费用合计	2,121.89	2,258.75	1,806.12	2,148.62
销售费用	769.49	749.84	527.27	713.79
管理费用	1,263.75	1,478.68	1,279.64	1,436.01
财务费用	88.65	30.24	-0.79	-1.18
净利润	341.46	382.97	242.62	134.32
增值税	387.73	372.67	220.59	175.83
所得税	83.26	60.54	29.14	28.68
营业税	9.05	10.34	14.96	27.73

注：2008-2010 年数据经北京中环阳光会计师事务所审计，2011 年前三季度数据未经审计。

2、埃贝瑞特（北京）信息技术有限公司

埃贝瑞特（北京）信息技术有限公司成立于 2006 年 6 月 20 日，注册资本和实收资本为 200 万元，法定代表人为穆世强，注册地为北京市海淀区长春桥路 11 号

万柳亿城大厦 2 号楼 12 层 02 号，经营范围为法律、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。埃贝瑞特主营业务是监控系统的研究与开发，安防类元器件及产品的销售。

截至目前，埃贝瑞特的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本的比例
1	杨永松	140	70%
2	穆世强	50	25%
3	张　旭	10	5%
合　计		**200**	**100%**

报告期内，埃贝瑞特的主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2011 年 9 月 30 日或 2011 年 1～9 月	2010 年 12 月 31 日或 2010 年度	2009 年 12 月 31 日或 2009 年度	2008 年 12 月 31 日或 2008 年度
总资产	32.43	38.18	44.44	58.49
净资产	-446.52	-427.43	-291.17	-136.20
营业收入	-	23.00	2.00	212.77
监控系统的服务收入	-	23.00	2.00	107.75
安防类元器件销售收入	-	-	-	105.02
费用合计	19.09	157.84	152.76	211.53
净利润	-19.09	-136.26	-154.97	-79.17
增值税	-	-	-	4.20
所得税	-	-	-	-
营业税	-	1.15	0.10	5.39

注：以上数据未经审计。

埃贝瑞特成立之初（2006-2007 年度），埃贝瑞特主要进行市场调研和产品开发，无营业收入；2008 年，埃贝瑞特正式开展经营活动，但市场开拓不佳，营业收入不足以抵偿经营成本及相关费用，故逐步停止业务经营，截至 2011 年，业务已基本停止。埃贝瑞特成立至今，经营业绩不佳导致持续亏损，从而形成持续负资产状态。

3、成都同有科技有限公司、西安同有科技有限公司

（1）基本情况

①成都同有

成都同有科技有限公司成立于 1999 年 12 月 28 日，注册资本和实收资本为 120 万元，法定代表人为杨永松，注册地为成都市锦华馆 16 号，经营范围为计算机软、硬件开发、咨询服务；销售计算机及软、硬件、文化办公用机械（不含彩色复印机）、

通讯设备（不含无线电发射设备）、机电产品（不含汽车）、电子元器件、化工产品（不含危险品）、建筑材料。作为区域性的经销商，成都同有主要从事 IT 及电子产品的代理和销售。

截至 2010 年 12 月 31 日，成都同有的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本的比例
1	周泽湘	40	33.33%
2	杨永松	40	33.33%
3	佟易虹	40	33.33%
合　计		**120**	**100%**

成都同有已于 2011 年 1 月完成注销。

②西安同有

西安同有科技有限公司成立于 2000 年 5 月 8 日，注册资本和实收资本为 100 万元，法定代表人为景春林，注册地为西安市高新三路 9 号信息港大厦 609 室，经营范围为计算机技术开发、咨询、服务；办公用品、通讯设备、计算机软硬件及相关产品、仪器仪表、家用电器的开发、销售；电子元器件、化工、建筑材料相关设备的租赁。作为区域性的经销商，西安同有主要从事 IT 及电子产品的代理和销售。

截至 2010 年 12 月 31 日，西安同有的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本的比例
1	景春林	40	40%
2	周泽湘	20	20%
3	杨永松	20	20%
4	佟易虹	20	20%
合　计		**100**	**100%**

西安同有已于 2011 年 6 月完成注销。

（2）成都同有、西安同有注销的原因

成都同有和西安同有分别成立于 1999 年和 2000 年，作为区域性的经销商，主要从事 IT 及电子产品的代理和销售。2006 年末和 2008 年中，公司相继成立了成都分公司和西安分公司，分公司的职能在于负责所在区域内发行人的销售、技术、市场、服务、综合等相关事务。2010 年，成都同有和西安同有正式启动注销程序，并于 2011 年 1 月和 6 月相继合法注销。发行人成立分公司而非通过收购成都同有和西安同有的方式开展业务的原因在于：

①成都同有、西安同有分别成立于 1999 年、2000 年，其成立之初即定位为区域性的产品经销商，在成都、西安地区代理和销售 IT 及电子产品，主要包括同有

飞骥和英思杰代理的产品，以及其他代理产品。但由于成都同有、西安同有代理产品较多，销售人员分工不够专业、对同有飞骥产品的销售推广力度不够，为了更好地拓展市场，公司分别于 2006 年、2008 年在成都和西安设立分公司专门负责当地发行人的销售业务。

②由于成都同有、西安同有同时还销售英思杰代理的产品，因此，公司认为如采取收购成都同有和西安同有股权的形式，收购后还涉及业务和人员的调整，也可能会产生新的关联交易，因此，采用设立分公司的方式更为合适。

③与子公司相比，分公司更利于公司总部直接管理，因此发行人确立了通过建立总-分公司进行业务拓展的发展策略。基于上述策略，发行人于 2002 年、2004 年、2006 年和 2008 年相继成立了广州分公司、上海分公司、成都分公司和西安分公司，基本建立了覆盖全国主要重点大区的总-分公司体系。

④由于西安同有的股东与公司的股东不完全一致，如采取收购方式，各股东在收购价款上可能难以形成一致意见。

公司通过设立分公司的方式拓展业务后，成都同有和西安同有代理销售同有飞骥产品的金额逐年减少；而另一方面，由于英思杰也已对销售方式进行了调整，成都同有和西安同有的业务量逐年萎缩。因此，2010 年，成都同有、西安同有的股东决定对其进行注销，这样也有利于减少关联交易。

（3）成都同有、西安同有注销的主要程序

①成都同有的注销程序

2010 年 9 月 10 日，成都同有召开股东会，同意注销公司。

2010 年 11 月 11 日，成都同有递交了《注销税务登记申请审批表》，取得了四川省成都市锦江区国家税务局注销税务登记的批准。

2010 年 11 月 22 日，成都同有召开股东会，同意注销公司并成立由杨永松、佟易虹、周泽湘组成的清算组。

2010 年 11 月 24 日，成都同有取得成都市工商行政管理局下发的（成）登记内备字 2010 第 000387 号《备案通知书》，清算组获得备案。

2010 年 11 月 25 日，成都同有在《成都日报》发出《注销公告》，公告通知相关债权债务人。

2010 年 12 月 24 日，成都市锦江区地方税务局向成都同有出具了《核准注销税务登记通知书》，同意其注销税务登记。

2011 年 1 月 10 日，成都同有召开股东会，同意清算组出具的《成都同有科技有限公司注销清算报告》。根据该报告，截至 2011 年 1 月 10 日，成都同有缴纳了所有税款并办理了税务注销登记，结清了员工工资、水电费用、往来账款，各股东对剩余资产按出资比例进行了分配，公司无债权债务。

2011 年 1 月 10 日，成都同有取得成都市工商行政管理局下发的（成）登记内销字 2011 第 000006 号《准予注销登记通知书》。

②西安同有的注销程序

2010 年 5 月 5 日，西安同有召开股东会，同意注销公司。

2010 年 11 月 12 日，西安市高新技术产业开发区国家税务局高新路税务所向西安同有出具了高新国通（2010）24341 号《税务事项通知书》，同意其注销税务登记。

2010 年 12 月 5 日，西安同有召开股东会，同意注销公司并成立由景春林、佟易虹、杨永松、周泽湘组成的清算组。

2010 年 12 月 14 日，西安同有在《三秦都市报》发出《注销公告》，公告通知相关债权债务人。

2010 年 12 月 31 日，西安同有取得西安市工商行政管理局高新分局下发的西工商高新登记内备字（2010）第 000147 号《备案通知书》，清算组获得备案。

2011 年 5 月 30 日，西安同有递交了《注销税务登记申请审批表》，获得了西安市地方税务局高新技术产业开发区分局注销税务登记的批准。

2011 年 6 月 2 日，西安同有召开股东会，同意清算组出具的《西安同有科技有限公司注销清算报告》。根据该报告，截至 2011 年 5 月 30 日，西安同有已清所有税款，并办理了国税、地税、组织机构代码证的注销登记，结清了员工工资、水电费用等，清理了往来账款，全体股东对相关剩余资产按出资比例进行了分配，公司债权债务清理完毕。

2011 年 6 月 24 日，西安同有取得西安市工商行政管理局高新分局下发的西工商高新登记内销字（2011）第 000044 号《准予注销登记通知书》。

③发行人实际控制人关于成都同有、西安同有出具的承诺

发行人实际控制人杨永松、佟易虹、周泽湘于 2011 年 8 月 10 日出具《承诺函》，共同确认：“成都同有和西安同有在 2011 年办理注销登记前，所有的债权债务已清理完毕，剩余财产也已分配完毕，不存在隐瞒或遗漏。自成都同有注销登记后至今，本人从未因成都同有的注销、债权债务、税务等任何有关事项遭致任何政府部门、

法人单位或个人的处罚、索赔、起诉或仲裁。”

（4）成都同有、西安同有与发行人成都分公司、西安分公司的独立情况

①分公司设立之前具体情况

在设立分公司之前，公司在成都和西安地区未设有办公场所，也未派驻相关人员和机构，公司在成都和西安地区的销售主要依托成都同有、西安同有。成都同有、西安同有作为同有飞骥的区域经销商，自主开拓市场并获取订单，并根据订单需要向同有飞骥进行采购和对外销售。成都同有和西安同有内部均设立了行政部、技术部、销售部和财务部等独立的部门，并独立聘请员工，不存在发行人员工在成都同有和西安同有兼职的情况。公司与成都同有、西安同有均独立核算，设立了独立的财务会计部门，配备了独立的财务人员，独立开展财务工作和进行财务决策。

②分公司设立之后具体情况

A.发行人及其分公司与成都同有、西安同有的办公场地和设备

发行人及其分公司的办公场地分别为北京市海淀区中关村南大街 36 号湖北大厦 1803 室、成都市武侯区航空路 6 号 B1 座 1602 号和西安市高新区高新三路 9 号信息港大厦 3A19，而成都同有和西安同有的办公场地分别为成都市航空路 6 号 D2 座 1201 室、西安市高新三路 9 号信息港大厦 609 室，均相互分开。发行人及其分公司的办公等设备均自行购置，也不存在与成都同有、西安同有共用的情形。

B.发行人及其分公司与成都同有、西安同有的机构、人员设置

发行人成立分公司后，分公司设置了产品部、技术支持部、综合管理部等部门，并独立聘请相关行政、技术和销售人员。由于成都同有、西安同有的业务规模逐年萎缩，人员逐渐减少，因此部分员工从成都同有、西安同有离职后由分公司重新聘任，但其机构和人员与发行人及其分公司均是相互分开的，不存在相互兼职情况。

C.发行人及其分公司与成都同有、西安同有的采购和销售情况

发行人拥有完整的产供销体系，独立进行采购和销售，其在成都和西安地区的市场拓展也主要依靠分公司进行；而成都同有和西安同有与发行人之间的关联采购和销售的对象均为发行人总部，当地分公司与成都同有和西安同有之间无业务关系；并且，自分公司设立并正式开展业务后，成都同有和西安同有的销售主要是对已签合同的履行和原有客户的维护，较少再主动拓展新业务。

D.发行人及其分公司与成都同有、西安同有的财务核算

发行人及其分公司与成都同有、西安同有均独立核算，配备了独立的财务人员，

独立开展财务工作和进行财务决策。分公司均在当地进行了税务登记，并开立独立的银行账户，不存在共用银行账户的情形。

（5）注销前成都同有、西安同有的经营情况

报告期内，除执行原有合同和业务外，成都同有、西安同有的经营规模逐步减小，至注销前，已基本停止经营，具体情况如下：

①成都同有

单位：万元

项　目	2010 年 1～12 月或 2010 年 12 月 31 日	2009 年 1～12 月或 2009 年 12 月 31 日	2008 年 1～12 月或 2008 年 12 月 31 日
总资产	227.36	655.26	692.09
负债总额	382.63	794.62	819.73
净资产	-155.26	-139.36	-127.64
营业收入	375.26	143.12	288.46
费用合计	12.85	18.43	66.19
销售费用	7.32	7.59	42.55
管理费用	5.58	10.91	23.74
财务费用	-0.06	-0.06	-0.10
营业利润	-15.91	-11.74	-15.12
净利润	-15.91	-11.72	-15.12
增值税	63.83	4.39	5.67
所得税	-	-	-
营业税	-	-	0.91

注：以上数据未经审计；2010 年 11 月 22 日成都同有召开股东会审议通过了注销工商登记的议案，成都同有已于 2011 年 1 月完成注销。

报告期内，成都同有已逐步停止经营，净利润为负，净资产逐年降低；2010 年，成都同有将 371.30 万元库存存货进行处理和销售后，归还了部分债务，故总资产和总负债较上年出现较大幅度下降。

②西安同有

单位：万元

项　目	2010 年 1～12 月或 2010 年 12 月 31 日	2009 年 1～12 月或 2009 年 12 月 31 日	2008 年 1～12 月或 2008 年 12 月 31 日
总资产	21.89	74.18	106.24
负债总额	79.02	130.45	154.31
净资产	-57.13	-56.27	-48.07
营业收入	-	1.11	660.13
费用合计	0.87	8.36	76.48
销售费用	-	2.70	43.56
管理费用	0.84	5.72	33.51
财务费用	0.03	-0.05	-0.58

营业利润	-0.87	-8.19	-48.39
净利润	-0.87	-8.19	-48.39
增值税	-	0.03	73.72
所得税	-	-	0.01
营业税	-	-	-

注：以上数据未经审计；2010 年 12 月 5 日西安同有召开股东会审议通过了注销工商登记的议案，西安同有已于 2011 年 6 月完成注销。

报告期内，西安同有已逐步停止经营，净利润为负，净资产逐年降低；并且，随着西安同有进行债务偿还，总资产也逐年下降。

③成都同有、西安同有出现负资产的原因

自成立以来，成都同有、西安同有主要从事 IT 产品的代理销售，两家公司利润水平有限，主要原因在于：A.西部地区经济及 IT 行业发展相对落后，市场还处于培育期，与东部地区相比，业务开拓难度较高，因此主要采取了价格更为优惠的销售策略，以期能更快的拓展市场；B.在成都同有、西安同有逐步停止经营前，主要为代理销售英思杰的投影仪等视听产品，由于该类产品毛利较低，拉低了两家公司的整体毛利率水平；C.成都同有、西安同有同时存在视听产品和存储产品两块业务，由于这两块业务在产品形式、销售模式等均存在较大差别，而两家公司未能有效整合，经营模式的不成熟使得投入较大，管理成本和销售费用较高。因此，由于盈利能力不强，成都同有和西安同有常年处于亏损或保本状态；在多年经营不善和扭亏无效的情况下，两家公司分别在 2005 年和 2008 年变为负资产状态。

④成都同有 2010 年实缴增值税突增的原因

报告期内，成都同有增值税核算及缴纳的具体情况如下：

单位：万元

项　目	2008 年期初余额	2008 年度			2009 年度			2010 年度			2010 年期末余额
		销项	进项	实缴	销项	进项	实缴	销项	进项	实缴	
成都同有增值税	0.20	45.93	40.02	5.67	24.33	20.34	4.39	63.79	-	63.83	-

同期，成都同有销售及采购情况如下：

单位：万元

序号	项　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1	营业收入	375.26	143.12	288.46
2	其中：产品销售收入	375.26	143.12	270.17
3	销项税额（项目 2×17%）	63.79	24.33	45.93
4	产品采购	-	1.42	231.65
5	当年取得增值税专用发票的可抵扣进项税额	-	20.34	40.02

2009 年，成都采购产品金额仅为 1.42 万元，但增值税进项税金额为 20.34 万元，主要系客户在该年才向成都同有开具成都同有在以前年度采购产品对应的增值税

专用发票。

2010 年，成都同有业务逐步停止，产品销售主要为消化现有存货，因此无采购业务发生及进项税抵扣，造成了实缴增值税较前两年增长较多。

（6）报告期，成都同有、西安同有不存在为发行人承担成本、费用等情况

由于成都同有、西安同有与发行人及其分公司在资产、人员、机构等方面均相互分开，财务上独立核算；而且报告期内，成都同有、西安同有的资产规模较小，业务已逐步停止，取得收入及发生成本费用金额均较小，无能力为公司承担成本、费用；因此，成都同有、西安同有不存在报告期内为公司承担成本、费用等情况。

（7）成都同有、西安同有在税收、环保、土地、海关等方面合法经营的情况

报告期内，成都同有、西安同有合法经营，不存在被税收、环保、土地、海关等方面处罚的情形。

2011 年 8 月 5 日，周泽湘、杨永松、佟易虹出具《声明与承诺函》，确认成都同有、西安同有依法经营，不存在因违反税收、环保、土地、海关、工商等方面的法律、法规及规范性文件，而受到行政处罚的情形，也不存在其他争议纠纷情况。

（四）控股股东和实际控制人持有公司股份的质押情况

截至本招股说明书签署日，周泽湘、杨永松和佟易虹持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本结构

公司发行前总股本为 4,500 万股，本次拟公开发行 1,500 万股，本次发行股份占发行后总股本的 25%。

股东名称	发行前		发行后	
	股数（股）	持股比例	股数（股）	持股比例
一、发行前股东				
周泽湘	11,176,293	24.84%	11,176,293	18.63%
杨永松	11,176,293	24.84%	11,176,293	18.63%
佟易虹	11,176,293	24.84%	11,176,293	18.63%
东方富海	4,315,084	9.59%	4,315,084	7.19%
常州华软	1,849,153	4.11%	1,849,153	3.08%

沈　晶	1,297,238	2.88%	1,297,238	2.16%
肖建国	1,155,721	2.57%	1,155,721	1.93%
袁煜恒	648,619	1.44%	648,619	1.08%
罗　华	589,654	1.31%	589,654	0.98%
王　磊	471,723	1.05%	471,723	0.79%
李　焰	235,861	0.52%	235,861	0.39%
方　仑	212,275	0.47%	212,275	0.35%
谢红军	141,517	0.31%	141,517	0.24%
戴杰华	117,931	0.26%	117,931	0.20%
何广韬	117,931	0.26%	117,931	0.20%
郝文霞	94,345	0.21%	94,345	0.16%
王成武	94,345	0.21%	94,345	0.16%
周双杨	94,345	0.21%	94,345	0.16%
陈儒红	23,586	0.05%	23,586	0.04%
邓道文	11,793	0.03%	11,793	0.02%
二、社会公众股	-	-	15,000,000	25.00%
合　计	**45,000,000**	**100%**	**60,000,000**	**100.00%**

（二）前十名股东情况

截至本招股说明书签署日，公司前十名股东持股况如下：

序号	股东	持股数（股）	持股比例
1	周泽湘	11,176,293	24.84%
2	杨永松	11,176,293	24.84%
3	佟易虹	11,176,293	24.84%
4	东方富海	4,315,084	9.59%
5	常州华软	1,849,153	4.11%
6	沈　晶	1,297,238	2.88%
7	肖建国	1,155,721	2.57%
8	袁煜恒	648,619	1.44%
9	罗　华	589,654	1.31%
10	王　磊	471,723	1.05%
合　计		**43,856,071**	**97.46%**

（三）公司前十名自然人股东及其任职情况

公司前十名自然人股东及其任职具体情况如下：

序号	股东姓名	在发行人处担任职务	持股数（股）	持股比例
1	周泽湘	董事长、总经理	11,176,293	24.84%
2	杨永松	董事	11,176,293	24.84%
3	佟易虹	董事	11,176,293	24.84%
4	沈　晶	副总经理、董事会秘书	1,297,238	2.88%
5	肖建国	副总经理	1,155,721	2.57%
6	袁煜恒	分公司经理	648,619	1.44%

7	罗　华	营销中心行业发展部经理	589,654	1.31%
8	王　磊	财务总监	471,723	1.05%
9	李　焰	总工程师	235,861	0.52%
10	方　仑	技术总监	212,275	0.47%

（四）最近一年新增股东情况

1、新增的 15 个自然人股东的情况

序号	姓名	投资金额（万元）	认购注册资本（万元）	占增资后注册资本比例	取得股权的时间
1	沈　晶	220	110	3.18%	2010年9月10日（工商变更完成日）
2	肖建国	196	98	2.84%	
3	袁煜恒	110	55	1.59%	
4	罗　华	100	50	1.45%	
5	王　磊	80	40	1.16%	
6	李　焰	40	20	0.58%	
7	方　仑	36	18	0.52%	
8	谢红军	24	12	0.35%	
9	戴杰华	20	10	0.29%	
10	何广韬	20	10	0.29%	
11	郝文霞	16	8	0.23%	
12	王成武	16	8	0.23%	
13	周双杨	16	8	0.23%	
14	陈儒红	4	2	0.06%	
15	邓道文	2	1	0.03%	
合　计		**900**	**450**	**13.04%**	

存储行业是典型的技术和智力密集型行业，人力资源是存储厂商的核心竞争要素之一，本次增资的人员涉及公司核心管理人员、业务骨干及老员工，目的在于通过持有股权的方式继续吸引和保留上述人才，保持公司长久竞争力。本次增资的价格为每份出资额 2 元，系以 2009 年 12 月 31 日经审计的每股净资产 2.02 元为参考，经各方协商一致确定。

上述新增自然人股东均为中国国籍，无境外永久居留权，其基本情况如下：

序号	姓名	身份证号码	工作单位及任职
1	沈　晶	11010219720827****	2000 年起就职于同有有限，现任公司副总经理、董事会秘书
2	肖建国	43020319650110****	1998 年起就职于同有有限，现任公司副总经理
3	袁煜恒	51290219721127****	2006 年起就职于同有有限，现任成都分公司总经理
4	罗　华	43282219760311****	2002 年起就职于同有有限，现任公司营销中心行业发展部经理
5	王　磊	11010219701010****	2005 年起就职于同有有限，现任公司财务总监
6	李　焰	11010819710811****	1998 年起就职于同有有限，现任公司总工程师

7	方　仑	11010819730725****	2004 年起就职于同有有限，现任公司技术总监
8	谢红军	37012119670324****	2007 年起就职于同有有限，现任公司产品中心经理
9	戴杰华	43250319780211****	2003 年起就职于同有有限，现任广州分公司副总经理
10	何广韬	41112319730405****	2000 年起就职于同有有限，现任上海分公司副总经理
11	郝文霞	11010819650524****	1998 年起就职于同有有限，现任公司监事会主席
12	王成武	15040419810108****	2000 年起就职于同有有限，现任公司产品经理
13	周双杨	43032119761029****	1999 年起就职于同有有限，现任公司大客户经理
14	陈儒红	51022919780302****	1999 年起就职于同有有限，现任公司物流经理
15	邓道文	34262319760817****	1999 年起就职于同有有限，现任公司人力行政部后勤管理员

2、新增的 2 个有限合伙企业股东情况

序号	名称	取得方式	投资金额（万元）	取得的注册资本数（万元）	占变更后注册资本比例	取得股权时间
1	东方富海	增资	2,327.5	256.1	9.59%	2010 年 9 月 21 日（工商变更完成日）
		股权受让	997.5	109.8		
2	常州华软	增资	997.5	109.7	4.11%	
		股权受让	427.5	47.1		
合　计			**4,750**	**522.7**	**13.70%**	

此次增资目的在于满足业务高速增长对资金的需求、增强公司和品牌知名度、引进先进管理经验、优化公司股权结构，进一步促进公司的发展。本次增资作价及股权转让价格均为每份出资额 9.09 元，系以 2010 年预计实现 3,000 万元净利润为基础，按照 11 倍市盈率为基准，经各方协商一致确定。

（1）东方富海

东方富海详细情况参见本节之“五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

（2）常州华软

常州金陵华软创业投资合伙企业持有公司 1,849,153 股股份，持股比例为 4.11%。常州华软成立于 2010 年 8 月 5 日，住所地为常州市新北区太湖东路 9-1 号 1306-1 室，执行事务合伙人为常州华软投资管理有限公司（以下简称“华软投资”），委派代表为王广宇先生，类型为有限合伙企业，经营范围为创业投资、科技产业投资、投资咨询，合伙期限为自 2010 年 8 月 5 日起至 2017 年 8 月 4 日止。截至 2010 年 12 月 31 日，常州华软的总资产 17,102.82 万元，净资产 17,094.18 万元；2010 年实现净利润-186.32 万元；截至 2011 年 9 月 30 日，常州华软的总资产 20，413 万元，净资产 20,116 万元；2011 年 1～9 月份净利润-178 万元（以上财务数据未经审计）。

常州华软合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	实缴出资额（万元）	出资比例	合伙人性质
1	常州华软投资管理有限公司	40	0.20%	普通合伙人
2	龙城旅游控股集团有限公司	8,000	39.84%	有限合伙人
3	常州华软创业投资中心（有限合伙）	12,040	59.96%	有限合伙人
合　计		**20,080**	**100%**	-

常州华软投资管理有限公司（以下简称“华软投资”）的股东及股权结构如下：

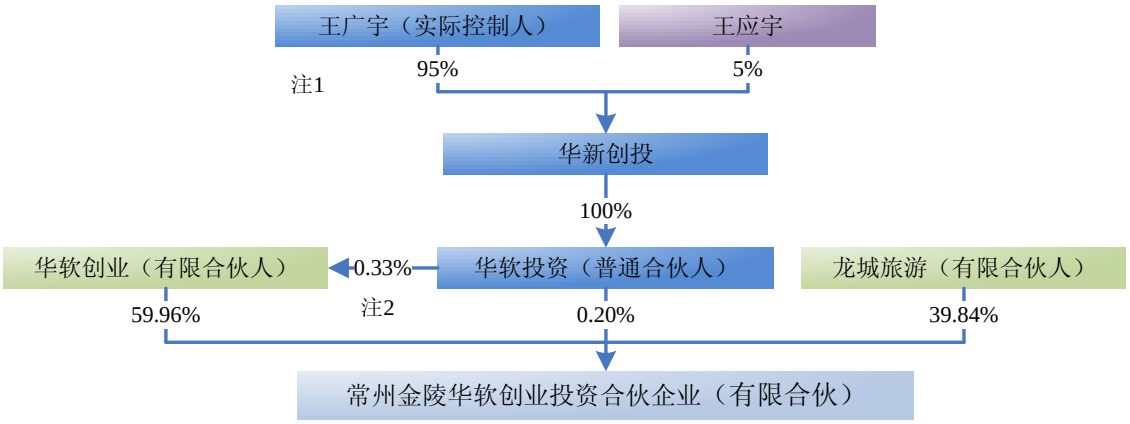
序号	出资人名称	实缴出资额（万元）	出资比例
1	金陵华新创业投资有限公司	500	100%
合　计		**500**	**100%**

金陵华新创业投资有限公司（以下简称“华新创投”）的股东及股权结构如下：

序号	出资人名称	实缴出资额（万元）	出资比例
1	王广宇	1,140	95%
2	王应宇	60	5%
合　计		**1,200**	**100%**

由于华新创投的控股股东、实际控制人为王广宇先生，而华新创投为华软投资的控股股东，华软投资为常州华软的普通合伙人，因此，常州华软的实际控制人为王广宇先生。

常州华软的股权结构图如下：



注 1：王广宇为常州华软实际控制人；
注 2：华软投资为华软创业普通合伙人，华软创业指常州华软创业投资中心（有限合伙）；
注 3：龙城旅游指龙城旅游控股集团有限公司。

（3）关于东方富海与常州华软是否存在关联关系的说明

东方富海及其合伙人分别出具声明，声明东方富海及其合伙人与常州华软及其合伙人之间不存在关联关系；常州华软及其合伙人分别出具声明，声明常州华软及其合伙人与东方富海及其合伙人之间不存在关联关系。

（4）发行人引入东方富海、常州华软的目的和作用

随着发行人业务的高速成长，发行人对资金需求不断增加；特别是近年来公司

销售规模增长较快，现有产能利用率已接近饱和，公司拟购置新厂房及相关生产设备，以扩大公司的产能。发行人引入东方富海、常州华软的目的主要是为了满足上述资金需求，同时完善公司治理结构，促进发行人的发展。

发行人引入东方富海、常州华软，不仅满足了发行人的融资需求，扩大了企业规模，同时也优化了发行人的股权结构；并且通过引入新增股东，可以借助新增股东及其推荐的董事、监事的管理经验，进一步完善发行人的治理结构，规范发行人运行机制，促进发行人健康和稳定的发展。

（5）关于新增股东东方富海、常州华软与报告期内的前十大客户、客户的股东是否存在关联关系的说明

发行人及其新增股东出具承诺，承诺与报告期内的前十大客户、客户的股东不存在任何关联关系。截至目前，发行人报告期内的主要客户出具承诺，承诺与发行人及其新增股东不存在任何关联关系。

（6）关于新增股东东方富海、常州华软是否存在帮助发行人拓展销售渠道、为发行人提供业务、资金等方面支持情形的说明

发行人及其新增股东东方富海、常州华软出具声明，除 2010 年对发行人增资，并作为股东参与发行人的重大事项决策外，东方富海、常州华软不存在帮助发行人拓展销售渠道、为发行人提供业务、资金等方面支持的情形。

（五）关于股份性质、战略投资者情况

本公司股份中无国有股份或外资股份，发行人无战略投资者。

（六）发行前股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

公司发行前各股东间不存在关联关系。

（七）发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东、实际控制人周泽湘、杨永松和佟易虹承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

公司股东沈晶、肖建国、袁煜恒、罗华、王磊、李焰、方仑、谢红军、戴杰华、何广韬、郝文霞、王成武、周双杨、陈儒红、邓道文均承诺：（1）自公司股票上市

之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的股份公司股份，也不由股份公司回购该部分股份；（2）自公司股票上市之日起十二个月到二十四个月内，出售的股份不超过其所持有股份的 50%；（3）自增资事项完成工商变更登记手续之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的股份公司新增股份，也不由股份公司回购该部分股份。

同时，除上述锁定期外，担当公司董事、监事和高级管理人员的周泽湘、杨永松、佟易虹、沈晶、肖建国、王磊、郝文霞和陈儒红还承诺：（1）在各自任职期内每年转让的股份不超过各自所持有公司股份总数的 25%；（2）在离职后半年内，不转让各自所持有的公司股份；（3）在首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不得转让其直接持有的本公司股份；（4）在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不得转让其直接持有的本公司股份。

此外，公司股东东方富海、常州华软承诺：（1）自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的股份公司股份，也不由股份公司回购该部分股份。（2）对于通过实际控制人转让持有的公司股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理该部分股份，也不由公司回购该部分股份。（3）对于通过增资持有的公司股份，自公司股票上市之日起十二个月到二十四个月内，出售的股份不超过其所持有股份的 50%，自增资事项完成工商变更登记手续之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的股份公司新增股份，也不由股份公司回购该部分股份。（4）在本企业委派的人员担任发行人董事、监事、高级管理人员（以下称“委派人员”）期间，本企业每年转让的股份不超过本企业所直接或间接持有发行人股份总数的 25%；委派人员在发行人首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内本企业不转让直接或间接持有的发行人股份；委派人员在发行人首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内本企业不转让直接或间接持有的发行人股份；在委派人员离职后六个月内，本企业不转让所直接或间接持有的发行人股份。

七、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

公司自成立至今，未有工会持股、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。

八、员工及社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

时　间	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
人　数	195	173	153	171

（二）员工专业结构

专业类别	员工人数	占总人数比重
管理人员	35	17.95%
研发人员	47	24.10%
财务人员	12	6.15%
生产及技术人员	37	18.97%
销售人员	64	32.82%
合　计	195	100.00%

（三）员工受教育程度

受教育程度	员工人数	占总人数比重
研究生	23	11.79%
大学本科	110	56.41%
大专	54	27.69%
其他	8	4.10%
合　计	195	100.00%

（四）员工年龄分布

年龄区间	员工人数	占总人数比重
30 岁以下	99	50.77%
31～40 岁	83	42.56%
41～50 岁	12	6.15%
50 岁以上	1	0.51%
合　计	195	100.00%

（五）公司执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

公司实行劳动合同制，员工按照《劳动法》与公司签订《劳动合同》，承担义务并享受权利。公司认真贯彻执行国家和地方有关劳动、工资、保险等方面的法律法规，依法办理劳动用工手续，按规定确立劳动试用期、合同期限、工时制度、劳

动保障以及劳动合同的变更、解除和终止。公司已根据国家和地方政府的有关规定，执行统一的社会保障制度，为员工缴纳基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、女工生育保险、工伤保险等基本社会保险金以及住房公积金。具体情况如下：

1、报告期内，发行人为员工缴纳社会保险及住房公积金的比例及员工个人承担的具体比例

（1）北京本部员工的缴费比例

缴纳主体	养老保险	医疗保险	失业保险	工伤保险	生育保险	住房公积金
单位	20%	10%	2009 年 1 月之前 1.5%；之后 1%	2011 年 1 月之前 0.3%；之后 0.5%	0.8%	2008 年 7 月之前 8%；之后 12%
个人	8%	2%+3	2009 年 1 月之前 1.5%；之后 1%	-	-	2008 年 7 月之前 8%；之后 12%

（2）上海分公司员工的缴费比例

缴纳主体	养老保险	医疗保险	失业保险	工伤保险	生育保险	住房公积金
单位	22%	12%	2%	0.5%	2011 年 6 月 30 日之前 0.5%；2011 年 7 月 1 日起 0.8%	2008 年 7 月之前 8%；之后 12%
个人	8%	2%	1%	-	-	2008 年 7 月之前 8%；之后 12%

（3）广州分公司员工的缴费比例

缴纳主体	养老保险	医疗保险	失业保险	工伤保险	生育保险	住房公积金
单位	12%	2009 年 5 月之前 8%；2009 年 5 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日 7%；2011 年 1 月 1 日 8%	2009 年 1 月之前 2%；2009 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日 0.2%；2011 年 1 月 1 日 2%	2009 年 5 月之前 0.5%；2009 年 5 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日 0.4%；2011 年 1 月 1 日起 0.5%	0.85%	8%
个人	8%	2%	2009 年 1 月之前 1%；2009 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日 0.1%；2011 年 1 月 1 日 1%	-	-	8%

（4）西安分公司员工的缴费比例

缴纳主体	养老保险	医疗保险	失业保险	工伤保险	生育保险	住房公积金
单位	20%	7%	2009 年 5 月之前 2.5%；之后 2%	0.5%	0.5%	5%
个人	8%	2%	1%	-	-	5%

（5）成都分公司员工的缴费比例

缴纳主体	养老保险	医疗保险	失业保险	工伤保险	生育保险	住房公积金

单位	20%	2009年1月之前7.5%；2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日 6.5%；2010 年 1 月 1 日至 2010 年 3 月 31 日 7.5%；2010 年 4 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日 6.5%；2011 年 1 月 1 日起 7.5%	2009 年 2 月之前 2%；2009 年 2 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日 1.5%；2011 年 1 月 1 日起 2%	2009 年 2 月之前 0.6%；2009 年 2 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日 0.42%；2011 年 1 月 1 日起 0.6%	2009 年 2 月之前 0.6%；2009 年 2 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日 0.3%；2011 年 1 月 1 日起 0.6%	8%
个人	8%	2%	1%	-	-	8%

2、发行人为员工办理社会保险及住房公积金的起始时间：

项 目	发行人	上海分公司	广州分公司	西安分公司	成都分公司
养老保险	1998-11	2004-9	2003-2	2008-10	2008-5
医疗保险	2001-9	2004-9	2003-2	2008-10	2008-5
失业保险	2000-4	2004-9	2003-2	2008-10	2008-5
工伤保险	2004-1	2004-9	2003-2	2008-10	2008-5
生育保险	2005-7	2004-9	2003-2	2008-10	2008-5
住房公积金	2000-5	2004-8	2007-11	2008-10	2008-5

3、报告期内发行人为员工办理社会保险及住房公积金的人员及金额具体情况

项 目	类 别	2011.9.30 或 2011 年 1～9 月	2010.12.31 或 2010 年 1～12 月	2009.12.31 或 2009 年 1～12 月	2008.12.31 或 2008 年 1～12 月
报告期已参与社会保障及住房公积金人数	养老保险（人）	193	173	151	166
	失业保险（人）	193	173	151	166
	医疗保险（人）	193	173	153	171
	工伤保险（人）	193	173	151	166
	生育保险（人）	123	109	90	95
	住房公积金（人）	193	166	145	139
报告期未参与社会保障及住房公积金人数及原因	养老保险（人）	2（社保关系转至发行人的手续正在办理中）	-	2（社保关系转至发行人的手续正在办理中）	5（社保关系转至发行人的手续正在办理中）
	失业保险（人）		-		
	医疗保险（人）		-	-	-
	工伤保险（人）		-	2（社保关系转至发行人的手续正在办理中）	5（社保关系转至发行人的手续正在办理中）
	生育保险（人）	72	64	63	76
	住房公积金（人）	2（公积金关系转至发行人的手续正在办理中）	7（发行人未给相关办事处员工缴纳公积金）	8（发行人未给相关办事处员工缴纳公积金）	32（公积金关系转至发行人的手续正在办理中 4 人；发行人未给相关办事处员工缴纳公积金 28 人）
报告期内社保及住房公积金费用缴纳情况	社保五险（万元）	259.04	231.28	196.86	202.97
	住房公积金（万元）	87.36	80.93	58.89	50.41

注：未参与缴纳社保和住房公积金主要系相关员工存在以下情形：①社保关系或公积金关系转至发行人的手续

正在办理中；②根据《北京市企业职工生育保险规定》的规定，非北京户籍的职工，未纳入生育保险的参保范围，因此发行人未给非北京户籍的职工缴纳生育保险；③发行人未给相关办事处员工缴纳公积金。

截至 2011 年 9 月 30 日，发行人已为所有符合条件的员工办理和缴纳了社会保险和住房公积金。

主体	社保			公积金		
	时间	开具单位	主要内容	时间	开具单位	主要内容
北京本部	2011.01.13	北京市海淀区人力资源和社会保障局	近三年未发现有违反劳动保障法律、法规和规章的行为，也未有因违法受到本行政机关给予行政处罚或行政处理的不良记录	2011.01.07	北京住房公积金管理中心海淀管理部	发行人依法缴存住房公积金，未发现有违反住房公积金法律、法规和规章的行为
	2011.07.20	北京市海淀区人力资源和社会保障局	近三年未发现有违反劳动保障法律、法规和规章的行为，也未有因违法受到本行政机关给予行政处罚或行政处理的不良记录	2011.07.06	北京住房公积金管理中心海淀管理部	发行人在我中心依法缴存住房公积金，未发现有违反住房公积金法律、法规和规章的行为
	2011.10.14	北京市海淀区人力资源和社会保障局	近三年未发现有违反劳动保障法律、法规和规章的行为，也未有因违法受到本行政机关给予行政处罚或行政处理的不良记录	2011.09.30	北京住房公积金管理中心海淀管理部	发行人在我中心依法缴存住房公积金，未发现有违反住房公积金法律、法规和规章的行为
上海分公司	2011.01.07	上海市静安区社会保险事业管理中心	上海分公司已于 2004 年 9 月登记参加上海市养老保险，上月共有 10 名职工参加城镇养老保险缴费，截至上月缴费状态为正常，截至上月无欠费	2011.01.05	上海市公积金管理中心	经查，上海分公司 2010 年 12 月该单位住房公积金账户正常缴存人数 10 人。该单位开户缴存以来未受到我中心行政处罚
	2011.07.07	上海市静安区社会保险事业管理中心	上海分公司已于 2004 年 9 月登记参加上海市养老保险，上月共有 10 名职工参加城镇养老保险缴费，截至上月缴费状态为正常，截至上月无欠费	2011.07.15	上海市公积金管理中心	经查，上海分公司 2011 年 6 月该单位住房公积金账户正常缴存人数 10 人。该单位开户缴存以来未受到我中心的行政处罚
	2011.10.11	上海市静安区社会保险事业管理中心	上海分公司已于 2004 年 9 月登记参加上海市养老保险，上月共有 12 名职工参加城镇养老保险缴费，截至上月缴费状态为正常，截至上月无欠费	2011.10.12	上海市公积金管理中心	经查，上海分公司 2011 年 9 月该单位住房公积金账户正常缴存人数 12 人。该单位开户缴存以来未受到我中心的行政处罚
广州分公司	2011.01.12	广州市人力资源和社会保障局	广州分公司 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日期间在广州市参加基本养老、医疗、失业、工伤和生育保险，无欠缴情况，暂未发现该公司存在违反劳动保障法律法规行为	2011.01.11	广州住房公积金管理中心	经查，广州分公司于 2007 年 11 月建立住房公积金账户，截至 2011 年 1 月，广州分公司住房公积金缴存至 2010 年 12 月。自广州分公司开户缴存住房公积金以来未收到我中心的行政处罚
	2011.07.14	广州市人力资源和社会保障局	广州分公司自 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日期间在广州市参加基本养老、医疗、失业、工伤和生育保险，无欠缴情况，暂未发现该公司存在违反劳动保障法律法规行为	2011.07.11	广州住房公积金管理中心	经查，广州分公司于 2007 年 11 月建立住房公积金账户，住房公积金缴存至 2011 年 6 月，自广州分公司开户缴存住房公积金以来未受到我中心的行政处罚
	2011.10.15	广州市人力资源和社会保障局	广州分公司自 2011 年 7 月 1 日至 2011 年 9 月 30 日期间在广州市参加基本养老、医疗、失业、工伤和生育保险，无欠	2011.10.08	广州住房公积金管理中心	经查，广州分公司于 2007 年 11 月建立住房公积金账户，住房公积金缴存至 2011 年 9 月，自广州分公

			缴情况，暂未发现该公司存在违反劳动保障法律法规行为			司开户缴存住房公积金以来未受到我中心的行政处罚
西安分公司	2011.01.05	西安高新区社会保险基金管理中心	西安分公司2008年10月起在西安高新区社会保险基金管理中心参加社会保险，依法缴纳养老、失业、医疗、工商、生育等社会保险金，截至目前缴费人数5人，我中心没有接到劳动行政部门对其因违反社会保险有关法律法规而受到行政处罚的相关文书	2011.01.07	西安住房公积金管理中心	西安分公司于2008年10月西安住房公积金管理中心开户登记缴存至2010年12月，没有因违反公积金相关的法律法规而收到过处罚
	2011.07.12	西安高新区社会保险基金管理中心	西安分公司2008年10月起在西安高新区社会保险基金管理中心参加社会保险，依法缴纳养老、失业、医疗、工商、生育等社会保险金，截至目前缴费人数3人，我中心没有接到劳动行政部门对其因违反社会保险有关法律法规而受到行政处罚的相关文书	2011.07.12	西安住房公积金管理中心	西安分公司2011年1月至2011年6月为职工连续缴存公积金，没有因违反住房公积金相关的法律、法规而收到过处罚
	2011.10.14	西安高新区社会保险基金管理中心	西安分公司2008年10月起在西安高新区社会保险基金管理中心参加社会保险，依法缴纳养老、失业、医疗、工商、生育等社会保险金，截至目前缴费人数4人，我中心没有接到劳动行政部门对其因违反社会保险有关法律法规而受到行政处罚的相关文书	2011.10.13	西安住房公积金管理中心	西安分公司2011年7月至2011年9月为职工连续缴存公积金，没有因违反住房公积金相关的法律、法规而收到过处罚
成都分公司	2011.01.04	成都市武侯区社会保险事业管理局	成都分公司已按国务院259号令《社会保险费征缴暂行条例》以及成都市人民政府相关规定参加综合社会保险，参保人数17人，并已足额缴纳2010年12月前的成都市社会保险费	2011.01.05	成都住房公积金管理中心	成都分公司2008年5月至2010年12月，在成都住房公积金管理中心缴存住房公积金，截至2010年12月底，单位在岗职工17人，公积金缴存职工17人。该公司到目前为止没有发生因住房公积金纠纷或争议引发的仲裁、诉讼等事项
	2011.07.21	成都市武侯区社会保险事业管理局	成都分公司2011年1月到2011年7月已足额缴费。	2011.07.28	成都住房公积金管理中心	成都分公司于2008年5月至2011年7月，在成都住房公积金管理中心缴存住房公积金。截至2011年7月底，成都分公司在岗职工17人，公积金缴存职工17人。成都分公司到目前为止没有发生因住房公积金纠纷或争议引发的仲裁、诉讼等事项
	2011.10.17	成都市武侯区社会保险事业管理局	经查，成都分公司已按规定参加社会保险，2011年9月已足额缴费	2011.10.21	成都住房公积金管理中心	成都分公司于2008年5月至2011年9月，在成都住房公积金管理中心缴存住房公积金。截至2011年9月底，成都分公司在岗职工14人，公积金缴存职工14人。成都

						分公司到目前为止没有发生因住房公积金纠纷或争议引发的仲裁、诉讼等事项

同时，发行人实际控制人周泽湘、杨永松、佟易虹已出具书面承诺：“若根据有权部门的要求或决定，同有飞骥需要为员工补缴社会保险金或住房公积金，或因未足额缴纳社会保险金或住房公积金需承担任何罚款或损失，本人将足额补偿同有飞骥因此发生的支出或所受损失，且在承担后不向同有飞骥追偿，确保同有飞骥不会因此遭受任何损失”。

九、主要股东的重要承诺及其履行情况

（一）关于股份锁定的承诺

公司持股 5%以上的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员已就其所持股份的流通限制作出自愿锁定股份的承诺，具体内容参见本节“六、发行人股本情况”之“（七）发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为了避免损害股份公司及其他股东利益，公司控股股东和实际控制人周泽湘、杨永松和佟易虹出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容参见“第七节 同业竞争与关联交易”中“一、同业竞争”之“（二）股东关于避免同业竞争的相关承诺”。

（三）减少、避免和规范关联交易的承诺

为确保公司和中小股东的合法权益，公司控股股东、实际控制人的周泽湘、杨永松和佟易虹以及持有公司 5%以上股份的天津东方富海股权投资基金合伙企业（有限合伙）出具了《减少和规范关联交易的承诺书》，周泽湘、杨永松和佟易虹还出具了《规范与北京同有飞骥科技股份有限公司资金往来的承诺函》，具体内容参见“第七节 同业竞争与关联交易”中“三、关联交易”之“（四）规范关联交易的安排和措施”。

第六节 业务和技术

一、公司主营业务情况

（一）经营范围

公司经营范围为：（1）许可经营项目：销售计算机信息系统安全专用产品。（2）一般经营项目：技术推广、技术服务；数据存储产品、数据管理产品的技术开发、销售；计算机技术培训；计算机系统设计、集成、安装、调试和管理；数据处理；货物进出口、技术进出口、代理进出口。

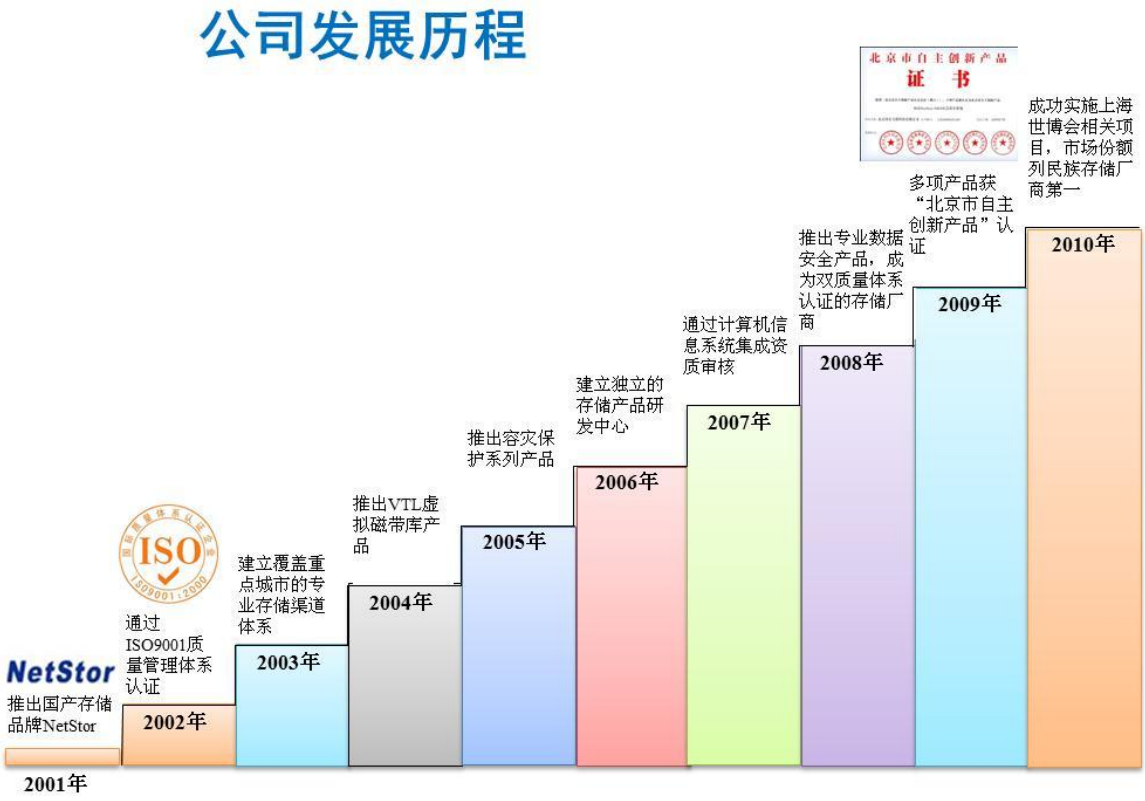
（二）主营业务

发行人是国内领先的、拥有自有品牌和自主知识产权的、专注于企业用户市场的民族存储厂商，主要从事数据存储、数据保护、容灾等技术的研究、开发和应用；旨在通过提供高品质的存储产品、一流的解决方案和专业的技术服务，为政府、军队军工及大型企事业的数据中心、云计算、物联网等构建高效、稳定、可靠的存储、备份和容灾系统。经过十余年的高速发展，公司形成了以自有品牌产品为主导和核心，覆盖数据存储、数据保护、容灾三大领域的业务体系。

类型	核心业务内容	产品及服务	获奖及应用案例
数据存储	在不同应用环境下，将数据以合理、安全、有效的方式保存到存储介质上并实现有效访问，满足用户对数据保存在高性能、高可靠性和高扩展性等方面的需求	主要包括 NetStor 磁盘存储系统、NetStor 存储管理软件等产品、各类数据存储解决方案及相关技术服务	NetStor 磁盘存储系统中的 NetStor iSUM 系列于 2009 年获“北京市自主创新产品”认证；相关数据存储产品及解决方案成功应用于工信部、公安部、上海世博会、工商银行等客户
数据保护	在不同应用环境下，采取有效手段，防止数据丢失或损坏，并在发生数据丢失或损坏时能够真实、完整、快捷地将其恢复，以保证数据的真实性、完整性和可用性等	主要包括 NetStor 物理磁带库备份系统、NetStor 虚拟磁带库备份系统和 NetStor 备份管理软件等产品、各类数据保护解决方案及相关技术服务	NetStor 虚拟磁带库备份系统中的 NetStor VTL 系列于 2009 年获“北京市自主创新产品”认证；相关数据保护产品及解决方案成功应用于中共中央对外联络部、国家知识产权局、中国科学院等客户
容灾	在不同应用环境下，把本地关键应用数据或关键应用系统在异地建立可用或实时的复制，并在本地发生灾难时，可以迅速切换到异地系统上，实现业务连续性	主要包括 NetStor 应急容灾系统等产品、各类容灾解决方案及相关技术服务	NetStor 应急容灾系统中的 NetStor NRS 系列于 2009 年获“北京市自主创新产品”认证；相关容灾产品及解决方案成功应用于广州亚运会、四川长虹、解放军某部队等客户

（三）设立以来产品和服务的变化情况

公司自设立以来，一直专注于数据存储、数据保护、容灾等领域，主营业务和主要产品及服务未发生重大变化。



二、发行人所处行业的基本情况

公司是国内领先的专业存储厂商，专注于企业用户存储市场，全方位提供数据存储、数据保护和容灾的产品、解决方案和服务，所从事的业务属于信息产业下的存储行业。

（一）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规及政策

1、行业主管部门及行业监管体制

（1）主管部门

存储行业的行政主管部门是工信部，其主要职责包括：拟订信息产业的发展规划与政策；组织起草信息化法律法规草案和规章；拟订并组织实施软件、系统集成及服务的技术规范和标准；指导行业技术创新和技术进步等。同时，工信部负责计算机信息系统集成资质认证的管理工作。

（2）行业协会及其他组织

目前，本行业没有成立行业协会。其他相关组织主要有中国存储产业技术创新战略联盟（以下简称“存储联盟”）。存储联盟是国家科技部认定的首批 36 家试点联盟之一，旨在协调并调动联盟成员的优势资源和能力，整体推动我国存储产业的跨越式发展。公司是存储联盟发起单位及理事单位。

2、行业主要法律法规及政策

（1）主要法律法规

本行业主要法律法规如下：

序号	名称	发文时间	相关文号
1	《中华人民共和国保守国家秘密法》	2010.10.01	国家主席令第 28 号
2	《中华人民共和国产品质量法》	2000.09.01	国家主席令第 33 号
3	《中华人民共和国安全生产法》	2002.11.01	国家主席令第 70 号
4	《中华人民共和国标准化法》	1989.04.01	国家主席令第 11 号
5	《中华人民共和国计算机信息系统安全保护条例》	2009.09.01	国务院令 147 号
6	《计算机软件保护条例》	2001.12.20	国务院令 339 号

（2）主要行业政策

存储行业是高新技术行业，相关技术及产品作为确保数据安全和信息安全的重要手段，关系到国家的安全和社会的稳定，一直受到国家相关部门的重点关注，在近年来出台的涉及信息产业的重大发展规划或指南中，强调了对存储产品及技术的鼓励和支持。

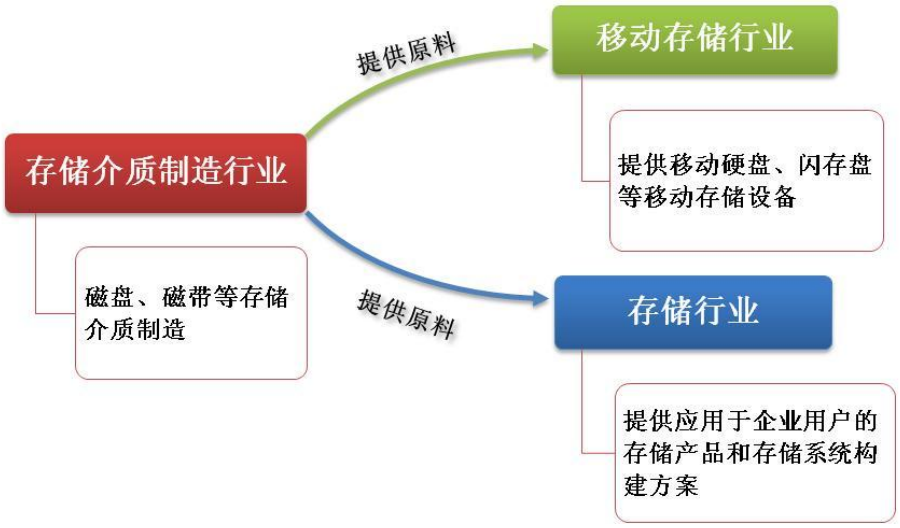
时间	政策名称	发文单位	相关内容
2005	《国家中长期科学和技术发展规划纲要》（2006-2020）	国务院	在“重点领域及其优先主题”中明确提出“重点开发……海量存储、系统容错等关键技术”和“重点研究开发国家基础信息网络和重要信息系统中的……安全存储……等”
	《重要信息系统灾难恢复指南》	国务院信息化工作办公室	通过“规范和指导重要信息系统的使用和管理单位对信息系统灾难恢复的规划和准备工作”，提高了相关部门和单位的安全意识，为备份和容灾等产品的普及起到了推动作用
2006	《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》	信息产业部（工信部）	在“二、发展重点”中的“（七）存储技术”提出“重点发展……高安全性、智能化网络存储系统”；在“（九）网络和信息安全技术”中提出“重点发展……网络容灾……等产品”
	《2006－2020 年国家信息化发展战略》	中共中央办公厅、国务院办公厅	在“四、我国信息化发展的战略重点”中“（八）建设国家信息安全保障体系”提出“……重视灾难备份建设，增强信息基础设施和重要信息系统的抗毁能力和灾难恢复能力。”

	《信息产业部关于加快推进信息产业自主创新的指导意见》	信息产业部（工信部）	在“（四）发展重点”中指出“围绕国家基础信息网络和重要信息系统的开发和建设，掌握网络和信息安全关键技术，健全网络和信息安全保障体系”
2007	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》	国家发改委、科技部、商务部、知识产权局	“确定了当前应优先发展的信息……海洋十大产业中的130项高技术产业化重点领域”，包括“网络存储及海量存储设备”、“安全网络存储设备”、“网络容灾类产品”等
	《信息产业“十一五”规划》	信息产业部（工信部）	在“三、主要任务与发展重点”中“（四）重点培育新的产业群”提出“……加快发展大容量存储产品”；在“四、重大工程”中“（十）网络与信息安全”提出“实施……容灾等信息安全产品的开发和产业化”
	《高技术产业发展“十一五”规划》	国家发改委	在“三、产业发展重点”中提出“重点发展大容量磁、光、半导体存储设备”和“实现……海量存储……的规模化生产”
	《自主创新产品政府首购和订购管理办法》	财政部	“首购产品应当符合下列条件：（一）属于国家认定的自主创新产品；（二）符合国民经济发展要求，代表先进技术发展方向……”
2008	《高技术产业化“十一五”规划》	国家发改委	在“四、重大专项”的“（六）信息安全专项”提出“重点支持……安全存储……等产品的研发和产业化”
	《国家重点支持高新技术领域》	科技部、财政部、国家税务总局	在“一、电子信息技术”的“（三）计算机及网络技术”中提出“具有自主知识产权的……安全存储设备，存储、移动存储设备等……”
	《信息技术改造提升传统产业“十一五”专项规划》	信息产业部（工信部）	在“四、发展重点”的“（一）突破共性技术和关键产品”中提出“开发适应企业信息化需求的容灾备份和应急处理的产品和服务”
	《国务院办公厅转发发展改革委等部门关于促进自主创新成果产业化若干政策的通知》	国务院办公厅	在“一、培育企业自主创新成果产业化能力”提出“启动实施自主创新成果产业化专项工程。国家在信息……等重点领域，选择一批重大自主创新成果，实施自主创新成果产业化专项工程，给予适当的政策、资金等支持
	《国家发展改革委办公厅关于组织实施2009年信息安全专项有关事项的通知》	国家发改委	在“一、2009年信息安全专项重点”中“（一）为国家信息化建设及国家信息安全基础设施提供支撑的信息安全产品产业化”提出“重点支持……安全存储、容灾备份软件等产品的产业化”
2009	《电子信息产业调整和振兴规划》（2009-2011）	国务院办公厅	在“三、产业调整和振兴的主要任务”中明确提出“积极发展……大容量存储设备等重点产品”
2010	《国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》	国务院	明确提出“鼓励民营企业参与军民两用高技术开发和产业化，允许民营企业按有关规定参与承担军工生产和科研任务。”
	《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	国务院	提出“加快建设……安全的信息网络基础设施，推动……下一代互联网核心设备和智能终端的研发及产业化……促进物联网、云计算的研发和示范应用。”
	《做好云计算服务创新发展试点示范工作的通知》	发改委、工信部	在“二、试点示范主要内容”中明确提出“以信息服务骨干企业牵头、产学研用联合方式，加强虚拟化技术、分布式存储技术、海量数据管理技术等核心技术研发和产业化。”
	《2010年度电子信息产业发展基金项目指南》	工信部电子信息产业发展基金管理办公室	确定了电子信息产业发展基金招标项目，在“六、信息通信及数字视听”中提出“3、适用于云计算的网络存储系统研发与产业化”

	《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》	中国共产党第十七届中央委员会第五次全体会议	“实现电信网、广播电视网、互联网‘三网融合’……推进物联网研发应用……大力推进国家电子政务网络建设……确保基础信息网络和重要信息系统安全”
2011	《产业结构调整指导目录》（2011 年本）	国家发改委	在“第一类 鼓励类”之“二十八、信息产业”中提出“……海量存储器等计算机外部设备”；在“第一类 鼓励类”之“三十一、科技服务业”中提出“7、数据恢复和灾备服务……”。
	《证券期货经营机构信息系统备份能力标准》	中国证监会	引导证券期货经营机构加强备份能力建设，规范信息系统备份工作，提高抗风险能力，确保信息系统安全稳定运行和重要数据安全

（二）存储行业简介

存储行业是近年来伴随着网络、数字化和虚拟化等信息技术的兴起而快速发展的高科技朝阳行业。与磁盘、磁带等存储介质制造行业和移动硬盘、闪存等移动存储行业相区别，存储行业主要通过向企业用户提供数据存储、数据保护和容灾的产品、解决方案及服务，帮助其构建或优化存储系统，从而满足用户在保存、保护和管理数据等方面的需求，实现数据的安全存储、高可用和业务连续性等目标。

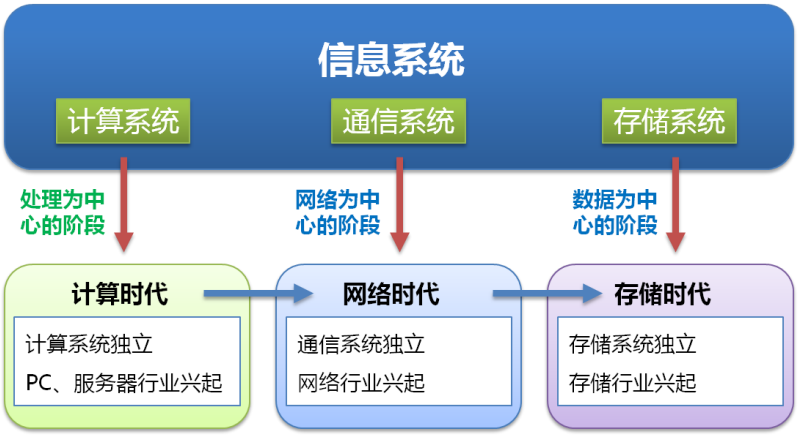


在信息化趋势下，随着电子政务、物联网、三网合一、云计算、安防监控、数字化医院、数字校园、自动化办公等在国民经济各领域应用的日益广泛，数据量呈爆炸式增长；随着数据大集中、数据挖掘、商业智能、协同作业等技术的成熟，数据价值呈指数上升。在此背景下，无论是国家经济运转还是百姓日常生活，都和数据息息相关，必然导致存储（包括数据存储、数据保护和容灾等领域）需求的持续快速增长，使得存储行业成为信息产业中最具持续成长性的领域之一。

1、存储行业的兴起

（1）存储行业的产生背景

处理、传输和存储是当今数字信息技术的三大基石，计算设施、网络设施以及存储设施合在一起，构成了现代信息社会的基础设施。与上述三大设施相对应，信息技术的发展也大致经历分别以处理器、网络和数据为中心的三大发展阶段。在前两个阶段，分别出现了两次科技浪潮，并产生了两个独立的信息系统子系统——计算系统（PC、服务器等）和通信系统（交换机、路由器等）。伴随着计算机和网络的普及，数据呈现爆炸式增长，一些新的问题开始凸显，例如：如何对海量数据进行有效存储、如何提高数据访问效率、如何对数据进行保护等等。在此背景下，存储需求引发了信息产业的第三次科技浪潮，使得存储设备的地位迅速上升，成为信息系统中一个独立的子系统[2]。随着信息化的深入，数据存储和保护成为 IT 架构设计中首要考虑的问题，存储系统逐步取代服务器成为信息系统的核心，存储行业开始兴起，并成为整个 IT 产业发展的新动力。



（2）存储技术和产品的演化

在早期的终端/主机的计算模式下，实现数据保存的产品主要是附属于主机内的硬盘和磁带。随着大规模集成电路技术的发展，计算机系统中处理器的发展速度远远快于存储设备，后者成为信息系统发展的瓶颈，而数据规模和数据重要性的提升也不断对存储技术提出新的要求。

20 世纪 80 年代末出现的磁盘阵列技术（RAID）在一定程度上解决了上述问题，其通过将数据存储在不同磁盘上，采用交叉读写方式，利用时间和空间的重叠，对多个磁盘进行并行 I/O 访问，大大提高了数据的访问性能并提高了数据保存的安全性；1990 年出现的虚拟磁带库（VTL）技术，通过将磁盘存储系统虚拟成传统的磁带库设备实现了在线备份（近线存储），不仅提高了数据备份的效率、可靠性和可

[2] 由于独立的存储系统存在于服务器之外，并主要通过与网络技术的结合来实现信息系统的数据存取和共享，因此也称作外部存储系统或网络存储系统，相关产品即被称作外部存储产品或网络存储产品；下文中，若非特别说明，存储市场或存储系统市场均指外部存储系统市场。

管理性，更降低了备份成本。

20 世纪 90 年代，随着网络技术的快速发展与计算机处理能力的进一步大幅提高，传统的单机数据处理方式已无法满足实际应用的需要，逐渐被依附在网络上的以数据为中心的数据处理方式所取代。该类数据处理方式的出现，使得存储与网络结合起来，产生了以直连存储（DAS）、网络附属存储（NAS）和存储域网络（SAN）等为基础的多种存储技术，存储系统开始独立于服务器而存在，由此进入了网络存储系统时代。至此，存储行业的主要产品已演变为以磁盘阵列和磁带库为代表，以网络存储技术为基础的软硬一体化设备。随着存储数据量的持续爆炸式增长、数据价值的不断上升和存储设备耗能的大幅增加，统一存储、云存储、安全存储、容灾、绿色存储等技术和产品得到快速发展，并代表了目前行业发展的趋势和方向。

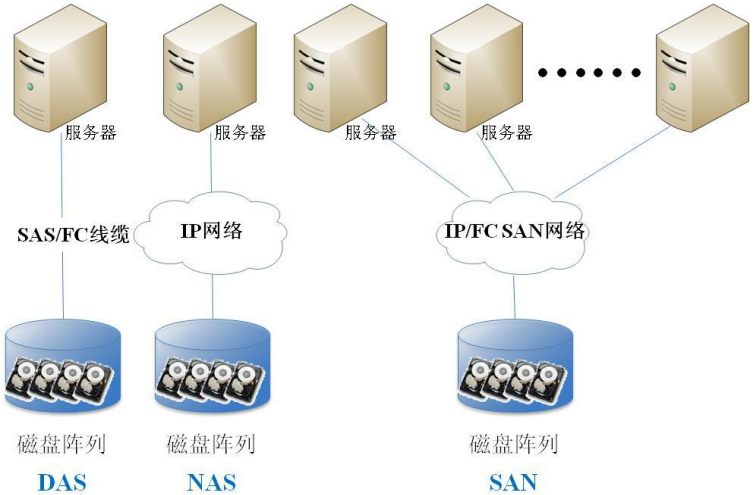
2、存储产品的应用领域——数据存储、数据保护与容灾

存储厂商通过将不同的存储设备与存储管理软件相结合，应用于特定的方案，构建结构各异的存储系统，以满足客户在数据存储、数据保护和容灾等方面的需求。

（1）数据存储

数据存储指在不同的应用环境下，将数据以合理、安全、有效的方式保存到存储介质上并实现有效访问，其目的在于满足用户对数据保存在高性能、高可靠性和高扩展性等方面的需求。

目前，用于数据存储领域的存储设备主要是磁盘阵列产品，根据接口、连接方式等的不同，又分为 DAS 产品、NAS 产品、SAN（IP/FC SAN）产品、统一存储产品等。在构建系统时，通常还会包括存储管理软件和其他网络配件，以增强系统的存储性能和数据高可用能力。典型的数据存储系统结构如下：

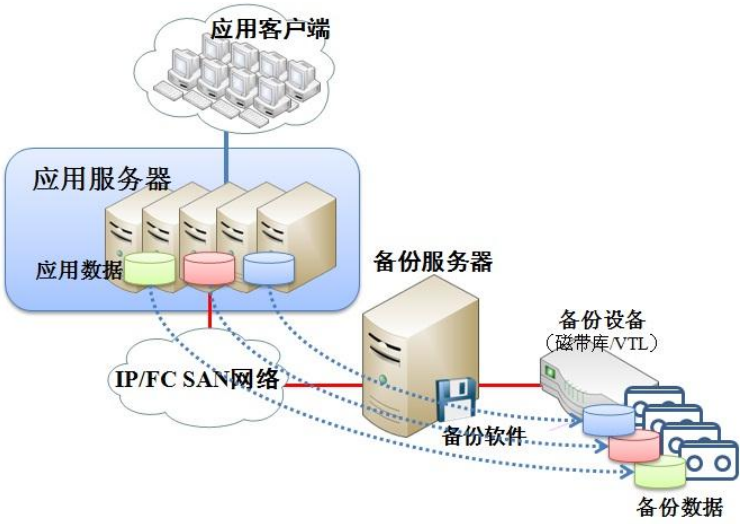


（2）数据保护

数据保护指采取有效的技术手段，防止数据的丢失或损坏，并在发生数据丢失或损坏时能够完整、真实、快捷地将其恢复，其目的在于保证数据的完整性、真实性和可用性等。

备份是数据保护最基本的的技术手段之一，通过将全部或部分数据从应用系统的存储设备复制到其他存储介质中达到防止数据丢失或损坏的目的。随着技术和产品的发展，数据保护的手段已经从简单的数据备份发展到镜像、快照、远程复制、持续性数据保护等先进技术。

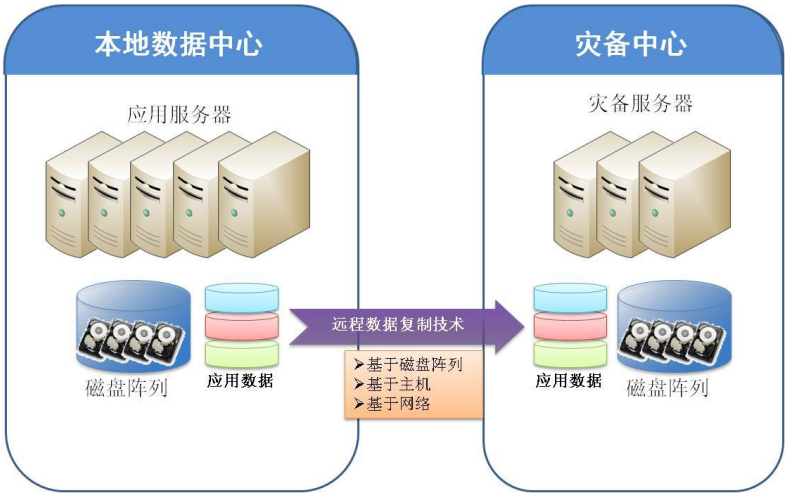
目前，用于数据保护领域的存储设备主要是磁带库产品，包括物理磁带库（离线存储设备）和虚拟磁带库产品（近线存储设备）；在构建系统时，通常还包括数据备份软件和其他网络配件，以增强系统的数据管理性能和备份恢复能力。典型的数据备份系统结构如下：



（3）容灾

容灾指把本地关键应用数据或关键应用系统在异地建立可用的复制，在本地发生灾难时，可以迅速切换到异地系统上，实现业务连续性。

容灾系统通常是一套包含存储设备、容灾功能软件等在内的整体解决方案，通过本地数据中心和异地灾备中心各建立一套系统，以实现快速的灾难响应能力和恢复能力。容灾系统设计通常较为复杂，成本也很高。目前，容灾方案开始向着小型化、低成本化发展；而设备化的容灾产品的出现，实现了容灾的易部署化。典型的容灾系统结构如下：



（4）各应用领域的比较

数据存储是存储产品最基本的应用领域，主要关注数据的存储效率、可用性和存储能力，通过 RAID 技术，也能提供一定的数据安全保障；数据保护则需要考虑数据的本地备份和恢复问题，在保证数据安全方面的能力大大提高；容灾主要关注数据的异地保护及业务连续性，能够提供更高层次的数据安全保障。

3、存储行业的重要性

（1）存储安全关系着国家安全和社会稳定

在信息化社会，信息安全是国家安全范畴的重要内容。信息安全包含了信息系统中的数据安全、网络安全、硬件安全、软件安全和应用安全等多方面内容，其中数据安全是信息安全的基础和核心之一。作为数据信息的“仓库”，存储系统的重要性不言而喻，据统计，全球信息安全问题 60%-70%与存储有关。当前，存储产品广泛应用于国防、金融、能源、电信等关系国家安全和国民生计的重要行业，使得

存储与 CPU、操作系统、高性能计算等一样成为对国家有重要战略意义的领域。

（2）存储安全是企业生存和发展的基础

目前，数据化的信息资产已成为企业正常运作的基础和核心。企业数据发生损坏或丢失，会对企业经营和发展带来直接的影响，轻则业务系统停顿，严重时会使整体工作陷入瘫痪，甚至威胁企业的生存。研究表明，一个依赖计算机应用系统的企业，如果关键数据丢失并在 15 天内仍无法恢复，就可能被淘汰出局。据美国劳工部的统计数据，93%有严重数据丢失的公司在 5 年之内破产。维斯康星大学的统计结果也显示，43%的美国公司在遭遇数据系统灾难后关门；而 29%的公司在两年之内倒闭。可见，存储安全已成为企业生存和经营的基础。

（3）存储产品与社会生活息息相关

信息社会的发展，使得越来越多的信息被数据化，不管是工作还是生活，都已离不开数字化的信息，尤其是伴随着互联网的发展，这种趋势变得越发明显。如今，3G 通讯、互联网、数字电视、电子邮件、网上银行、网络购物、电子病历、博客、微博、网上办公都已成为个人生活及社会活动不可分割的一部分。而以上所有活动的实现，都离不开对相关数据信息的保存、保护和管理，存储产品已成为社会生活各领域不可或缺的组成部分。

（4）存储设施和服务是政府组织高效服务的保障

政府信息化在全球范围内已形成一种潮流和趋势，并成为各国政府提高工作效率和决策质量、增强调控能力和廉洁程度、节约开支、改进业务流程和工作方式的重要手段。政府信息化包括三方面的基本任务：建设统一的网络平台、建设统一的数据环境和建设重点业务系统，其中最关键和最复杂的是建设统一的数据环境，即搭建安全高效的大型数据库和存储平台以满足对信息存放、保护、获取和应用的支持。存储设施和存储服务已成为政府组织高效服务的基石之一，是政府全方位提供超越时间、空间与部门分隔限制的优质、规范、透明服务的保障。

（三）国内外发展概况

1、国外市场发展概况

（1）数字宇宙膨胀速度远超预期，成为存储市场持续高速增长的源动力

随着全球信息化进程的加速发展，在政府政务电子化、企业办公自动化、个人

生活数字化等的带动下，数据正在呈现一种爆炸性增长的趋势。IDC 在《2010 数字宇宙研究》报告中，用“数字宇宙”来描述这种数据爆炸趋势。所谓“数字宇宙”，是指全球所有消费者和企业所创建的数据，包括视频、音频和文件等。由于互联网的普及和全球信息化进程的加速，数据信息急速增长并被大量复制，使得“数字宇宙”的容量和膨胀速度大大超过预期。据统计，全球每年产生的数字化信息总量正急速增加，每过 18 个月，整个信息数据的容量将是所有历史数据量的总和[3]；到 2020 年，创建的数字信息量将是 2009 年的 44 倍[4]。

在数字宇宙加速膨胀的同时，存储设施的建设并没有得到同步发展。EMC 发布的《数字宇宙十年——你是否准备好？》研究结果显示[5]：当前的数据信息量比现有的存储容量多出 35%，这一数字在未来几年将跃升到 60%；并且，虽然超过 70%的数字宇宙由个人产生，但企业负责存储、保护和管理数字宇宙的 80%，而随着社交网络和 Web2.0 技术等的不断渗透，企业的责任将有增无减，为存储市场持续高速增长提供了强劲动力。

（2）存储在 IT 架构中的核心地位日益明显，存储投入占 IT 建设投入比例持续上升，存储市场规模不断扩大

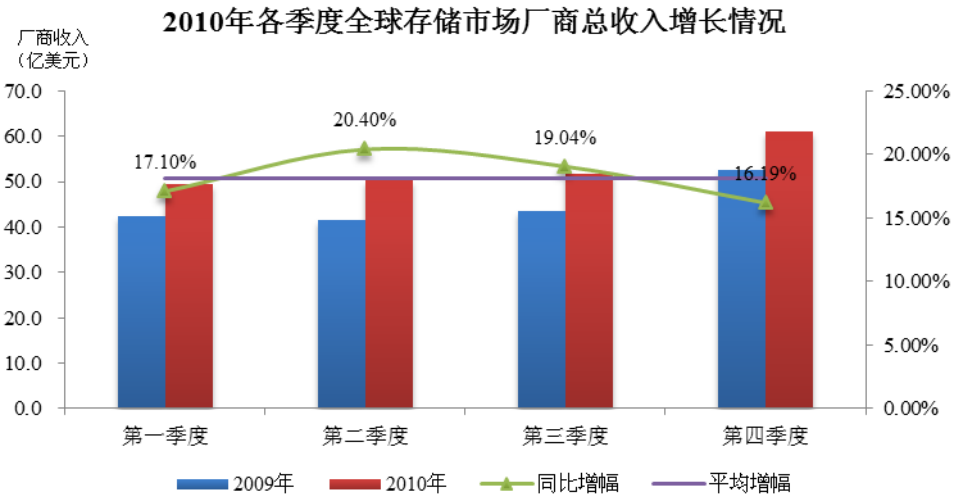
数据的增长并不受经济发展速度的制约，即使在经济萧条时期数据仍然保持高速增长，如 2009 年，数字信息量同比增长了 62%[6]。因此，企业需要持续增加新的存储容量来容纳不断增长的数据量。并且，不同类型的数据增速存在较大差异，2006 年至 2012 年，全球存储数据容量的增长率中，文件级数据的复合增长率为 80%，块级数据的复合增长率为 31%；到 2012 年，全球存储市场总容量的 80%将用于文件级数据存储[7]。

此外，目前大多数企业落后的 IT 架构和存储设施使得数据处理效率十分低下，而更新和完善存储系统是提高 IT 效率的重要途径，因此，与投资其他 IT 设备相比，企业更倾向投资能增强数据访问速度、提升管理效率并加快投资回报的存储产品。

上述两种趋势使得存储已成为继 PC、服务器和互联网之后，IT 产业最具发展

[3] 数据来源：Watchstor，《中国存储产业发展的成果》，http://tech.watchstor.com/storage-network-125113.htm
[4] 数据来源：ZDNet，《IDC：“数字宇宙”到底有多大？》，http://stor-age.zdnet.com.cn/stor-age/2010/0510/1735889.shtml
[5] 数据来源：Watchstor，《数字宇宙十年——你是否准备好？》，http://news.watchstor.com/industry-124306.htm
[6] 数据来源：ZDNet，《研究显示十年后每年产生数据量增加 45 倍》，http://stor-age.zdnet.com.cn/stor-age/2010/0505/1731393.shtml
[7] 数据来源：存储在线，《IDC：2012 年文件级数据将占数据总量的 80%》，http://storage.doit.com.cn/article/2010/0324/7660764.shtml；其中块级数据主要包括数据库等结构化数据，文件级数据主要是多媒体等非结构化数据

前景的领域之一。2010 年，存储市场规模持续扩大，增长率超过 18%[8]。



存储市场规模不断扩大的同时，存储投入占 IT 建设投入比例也持续上升，逐渐成为 IT 架构中最主要的投资所在，全球在服务器和存储方面的花费已从 20 世纪 90 年代中期的 3:1 变为 2001 年的 1:1，并迅速在 2003 年上升为 1:3[9]，而随着数据存储需求的扩大，这种趋势还将持续下去。

（3）专业存储厂商增长速度显著高于传统 IT 厂商

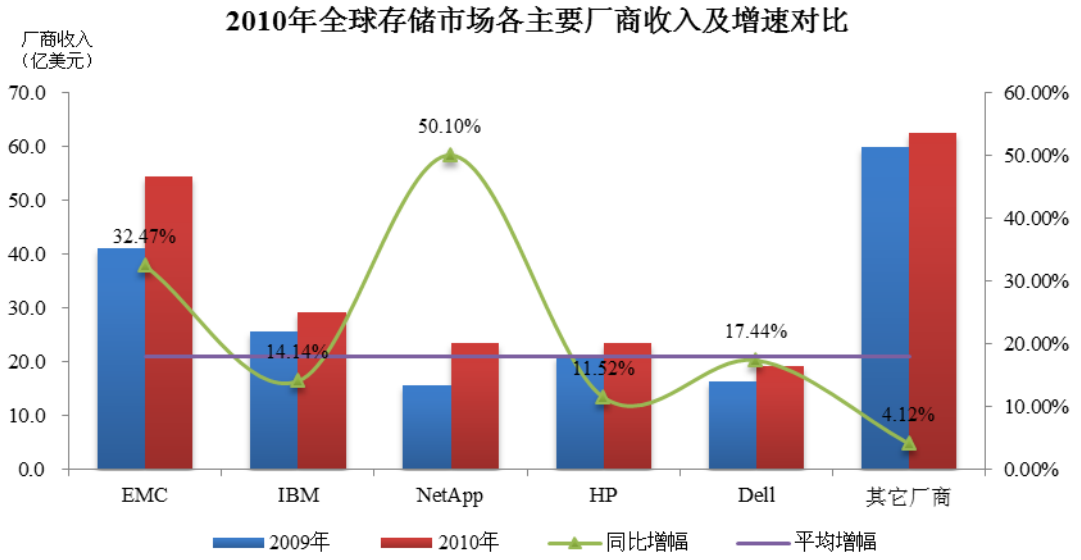
涉足存储领域的企业大致可分为综合型 IT 厂商和专业存储厂商两类。与综合型 IT 厂商相比，EMC、NetApp 等专业存储厂商更加专注于存储技术和产品的研发，并在产品开放性及专业服务能力上更具优势。随着存储产品在 IT 基础架构中核心地位的日益突出，专业存储厂商的发展十分迅速。近年来，客户越来越多地将存储产品作为 IT 系统中的独立部分进行单独的采购，独立于服务器的第三方存储产品日益受到用户的青睐。在这种趋势下，专业存储厂商在竞争中更具优势。

2010 年，专业存储厂商的收入增幅显著高于综合 IT 厂商在存储领域的收入增幅，具体情况如下[10]：

[8] 数据来源：Watchstor，《IDC：全球磁盘存储系统收入恢复增长至 50 亿美元》，http://news.watchstor.com/industry-125244.htm；ZDNet 存储频道，《IDC：Q2 磁盘存储市场保持强劲的两位数增长》，http://stor-age.zdnet.com.cn/stor-age/2010/0906/1874392.shtml；Watchstor，《IDC：Q3 磁盘存储系统收入增长 19% 低价系统受青睐》，http://news.watchstor.com/industry-129785.htm；存储在线，《IDC：2010 年 Q4 全球磁盘存储系统飞速增长》，http://storage.doit.com.cn/article/2011/0307/1614861.shtml

[9] 数据来源：《中国军转民》，《自主网络存储产业——国家信息安全的迫切需要》，2005 年 07 期

[10] 数据来源：Watchstor，《IDC：全球磁盘存储系统收入恢复增长至 50 亿美元》，http://news.watchstor.com/industry-125244.htm；ZDNet 存储频道，《IDC：Q2 磁盘存储市场保持强劲的两位数增长》，http://stor-age.zdnet.com.cn/stor-age/2010/0906/1874392.shtml；Watchstor，《IDC：Q3 磁盘存储系统收入增长 19% 低价系统受青睐》，http://news.watchstor.com/industry-129785.htm；存储在线，《IDC：2010 年 Q4 全球磁盘存储系统飞速增长》，http://storage.doit.com.cn/article/2011/0307/1614861.shtml



（4）并购成为行业集中和市场整合的主要手段，并彰显出专业存储厂商价值

存储行业正处于高速成长期，巨大的市场需求和不断膨胀的利润空间吸引着众多企业试图进入该领域，行业内厂商则努力巩固自己的优势并试图进一步扩大市场份额，并购成为企业快速扩张的主要方式。EMC 自 1994 年以来共并购了 60 余家公司，规模持续扩大，目前已占据了全球 20%以上的份额，成为存储行业的领导者。

企业之间的并购也加速了行业的集中。2006 年至 2009 年，存储行业分别发生了 104 起、84 起、69 起和 43 起并购案例，虽数量持续下降，但平均交易额却在不断上升，在 2009 达到 6.122 亿美元[11]。经过多年整合，全球存储行业进入了规模集中阶段，前五位厂商占据了 65%以上的市场份额。随着行业并购浪潮的持续，行业集中度将进一步提高，领先厂商的规模和市场份额将持续扩大，而缺乏规模和竞争实力的企业则难以逃脱被市场淘汰或被收购的命运。

专业存储厂商的价值在行业并购中得以充分体现。2010 年，两大 IT 巨头 HP 和 Dell 对专业存储公司 3PAR 的“竞购大战”体现了存储行业良好的发展前景和专业存储厂商极高的市场价值；最终，HP 以 23.5 亿美元收购 2009 年营业收入不到 2 亿美元的 3PAR 公司，交易价格是 3PAR 收入的 12.11 倍（据 Bloomberg 统计，近 5 年中，在披露了交易价格的美国计算机硬件等行业的并购案例中，此比例的平均值为 1.26 倍[12]）。近年来，存储行业中公布了交易价格的典型并购事件如下：

并购事件	收购金额（亿美元）	被收购公司上年收入（亿美元）	收购金额收入比
Emc 收购 Datadomain	21.00	2.74	7.66

[11] 数据来源：中关村在线，《09 年存储业共 43 起并购案 创历史最低》，http://stor.zol.com.cn/161/1619387.html
[12] 数据来源：存储在线，《传戴尔准备提高收购 3PAR 要约价格对抗 HP》，http://storage.doit.com.cn/article/2010/0826/6532231.shtml

HP 收购 3PAR	23.50	1.94	12.11
Dell 收购 EqualLogic	14.00	0.68（亏损 50 万美元）	20.59

注：收购金额收入比=收购金额/被收购公司上年收入
数据来源：根据互联网数据整理

2、国内市场状况

（1）经济高速增长和信息化进程加速直接推动了存储市场的快速扩容，存储行业进入快速成长期

我国国民经济的高速发展和各领域信息化进程的加速是国内存储市场高速增长的主要原因。近年来，我国 GDP 的平均增速高达 10%，带动了电子信息产品需求的快速上升；在以经济建设为中心的同时，我国政府也高度重视社会的信息化建设，提出了“信息化带动工业化，走新型工业化的道路”、“大力推进信息化与工业化融合”等国家发展的方针政策。在此背景下，我国信息化发展速度远超预期，2002—2007 年间，中国信息化发展指数的全球排名从第 90 名上升到第 73 名，是全球信息化发展指数增长最快的 10 个国家之一[13]。

在宏观经济高速发展的大环境下，伴随着信息化脚步的加快，我国数据信息量以高于全球增长率的速度高速增长——数字信息量占全球的比例由 2006 年的 7.9%提升到 2010 年的 9.1%[14]；而同期，存储能力的提升落后于数据的增长幅度——数字信息量的年均增长率约为 59%，存储能力的年增长率约为 40%；从 2007 年起，我国开始出现信息存储缺口，到 2010 年，存储能力和信息总量之间的缺口达到 248 亿 GB[15]。随着我国数据量的爆炸增长和存储能力缺口的扩大，各行业对存储产品的需求持续高涨，推动了市场的快速扩容。我国已成为世界第五大存储市场，并且是全球各大主要企业级存储市场中增长最快的国家。

（2）全方位政策扶持，自主创新的本土存储厂商率先获得发展机遇

国家对信息产业的重视、对高新技术的扶持和对信息安全问题的关注，极大促进了存储行业的发展。从 2005 年至今，政府出台的若干项产业扶持政策，如《国家中长期科学和技术发展规划纲要》（2006-2020）、《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》和《电子信息产业调整和振兴规划》（2009-2011）等重要规划或指南中，提出了对数据存储、数据保护及容灾等相关技术和产品的支

[13] 数据来源：科技网，《我国信息化进程走到哪了》，http://www.stdaily.com/kjrb/content/2010-09/02/content_225405.htm
[14] 数据来源：搜狐，《中国数字信息量增长迅速》，http://it.sohu.com/20070716/n251067618.shtml
[15] 数据来源：CCTV.com，《誓把信息变财富》，http://news.cctv.com/financial/20070725/106475.shtml

持和鼓励，有力推动了我国存储行业持续、快速的发展。

同时，为尽快扭转核心技术落后的局面，国家开始有意识引导更高规格、更大规模的产、学、研整合，旨在加速中国存储技术和产品的发展进程。如 2010 年，由科技部牵头推动成立的存储产业技术创新联盟，汇聚了国内 30 多家企业、大学和科研机构，希望聚集各方资源，加速存储核心技术的突破。

此外，针对存储行业的重点领域，国家则通过重大项目专项资金的形式给予具有发展潜力的本土厂商帮助和扶持。如在《国家发展改革委办公厅关于组织实施 2009 年信息安全专项有关事项的通知》中，专门提出了要重点支持安全存储、容灾备份等产品的产业化。

（3）作为存储新领域的容灾市场发展迅速，并保持持续高速增长态势

近年来，中国容灾市场以快速增长的势头步入实践和发展阶段。未来 IT 服务市场中增长最快的部分，将是数据灾难备援服务和业务连续性服务[16]。容灾市场快速发展的原因在于：一方面，政府、金融、电信等领域的关键业务系统已经高度信息化，并且应用数据和系统在一定程度上完成了集中，因此保持业务运行的连续性和信息的安全性已成为需要重点关注的问题；另一方面，中国的 IT 服务发展受政策的推动作用非常明显，国家相关部门对加强信息安全保障工作十分重视，先后出台了多项有关信息安全保障的措施及规范，对国家重要行业的灾备建设进行了大力支持，政策以及规范化进程的推进对容灾市场发展起到了推波助澜的作用。

此外，随着我国经济的快速发展，中、小企业成长迅速，数量和规模都大幅提升，对信息系统的依赖增大，越来越有能力及必要进行容灾系统的构建。中小企业在容灾等信息安全领域投资意愿的增强，将带动容灾市场进一步快速增长。

（4）国内传统 IT 厂商纷纷进入存储行业，作为新的业绩及利润增长点

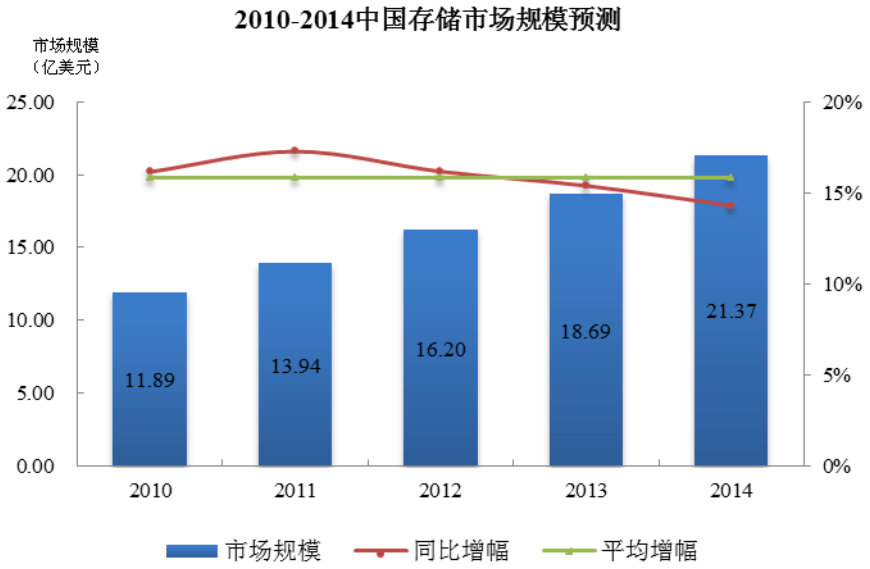
市场的强劲需求和国家的大力支持在带动存储行业快速发展的同时，也吸引着众多国内知名的传统 IT 厂商纷纷涉足存储领域，将其作为新的业绩和利润增长点。如：作为全球知名的电脑及相关设备制造商，联想进入了存储市场，为用户提供从存储产品、存储硬件方案平台到量身定做的三个层次存储解决方案，并将其作为新的关键业务和利润增长点；而作为中国最大的服务器制造商和服务器解决方案提供商之一，浪潮集团也将存储市场作为重要的开拓领域。

[16] 信息来源：Watchstor，《数据备份服务市场分析》，http://tech.watchstor.com/backup-and-archiving-115782.htm

3、行业发展趋势

（1）存储市场将继续保持高速增长趋势

在市场需求持续增长和政策全方位扶持的背景下，我国存储行业将高速发展。2010-2014 年，存储市场总体规模将保持 16%左右的速率持续快速增长，并在 2014 年达到 21.37 亿美元[17]，约合 145 亿人民币的规模。



同时，随着各行业各部门对于风险控制的加强和深化，容灾市场快速增长的格局还将延续。《信息安全技术信息系统灾难恢复规范》等标准的颁布，将进一步推动容灾市场容量的持续扩大，政府、军队、军工、金融、电信、交通、能源等领域在容灾方面的需求潜力不可小觑，未来几年内容灾市场仍会保持增长态势，2009 至 2013 年的复合增长率将会达到 20.7%[18]。

（2）本土厂商挑战国际厂商，国内存储行业将进入整合期

随着数据对企业竞争力及人民工作生活重要性的快速提升，存储也逐渐成为 IT 市场的主角；中国市场成为决定主流厂商未来十年全球市场份额的主战场之一。以往占主导地位的国际存储厂商在中国市场价值链中的优势，将随着存储产品的商品化（大众化）和中国厂商在技术和销售能力上的快速提升而被削弱，市场份额和利润也将随之受到挤压。

中国本土厂商经过多年的积累和历练，所占有的成本优势在快速发展的中、低端市场得以凸显。快速市场反应、本地执行能力、对新技术的整合能力和对中国行

[17] 数据来源：IDC，《2010Q3 PRC External Disk Storage Market Overview》
[18] 数据来源：《金融时报》，《我国容灾市场蓬勃发展》，2009 年 2 月 18 日

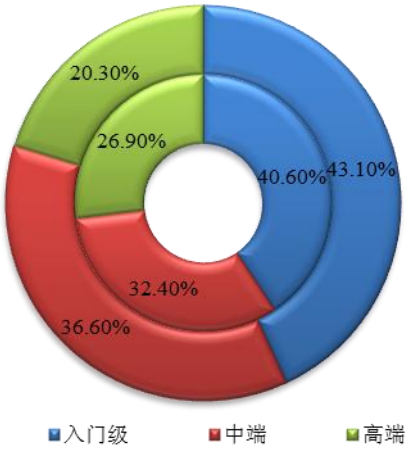
业用户需求的透彻了解，为他们建立行业细分市场地位提供了“天时、地利、人和”的优势。本土存储厂商在今后的中国市场将会有更多的发展空间。

此外，通过金融杠杆，资源整合或战略联盟加快市场反应速度，提高产品技术含量是全球 IT 业的趋势。随着市场化竞争的加剧，国内领先的存储厂商将通过并购等资本手段加快行业整合步伐，形成具有国际竞争力的专业化存储公司。

（3）高性价比产品受宠，中、低端产品市场增长率将远高于高端存储产品

随着技术进步，中、低端的产品在性能和功能上已能满足大部分用户的需要，加之大部分企业或单位的信息化建设都面临预算限制和存储系统投入比例增加的双重趋势，使用户在选择存储产品时更加理性。近年来，优秀本土存储厂商推出的易用性强、兼容性好和性价比高的产品受到了用户的青睐[19]，中、低端产品市场的发展迎来良机。

2010年（外）/2009年我国存储市场的产品结构对比



目前，国际厂商凭借技术优势主要占据高端产品市场，而国内厂商主要集中于中、低端产品市场。2010 年，国内存储市场高、中、低端存储产品占比分别为 20.30%，36.60%和 43.10%，与 2009 年相比分别变化-6.60%、4.20%和 2.50%，中、低端市场增势明显。可以预期，随着行业技术进步和中小企业存储需求的增加，中、低端产品市场将持续快速发展；随着自主研发实力和技术能力的提高，国内厂商在高端产品市场中的份额会逐步上升。

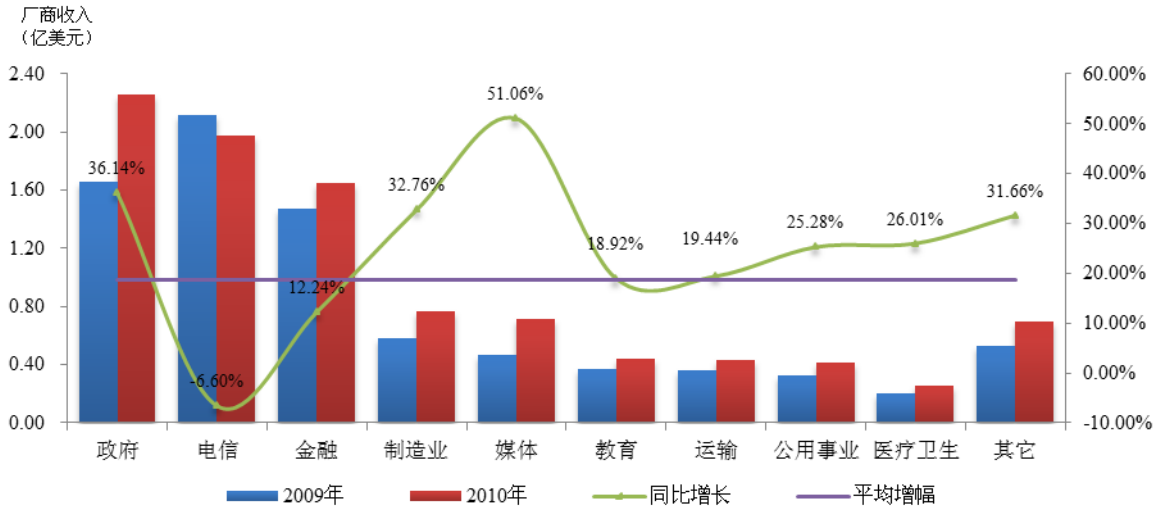
（4）安防监控、电子商务、在线视频等应用普及，新兴市场[20]将持续快速增长

[19] 信息来源：Gartner，《Market Trends: China's External Controller-Based Disk Storage Market, 2009》，2010.4.1

[20] 根据信息化实施的时间及应用成熟程度等因素，可将国内的市场分为传统市场和新兴市场。传统市场是指金融和电信等信息化实施早、应用相对成熟的行业市场，主要为数据库等结构化数据市场，这些市场中存储产品已被广泛应用；新兴市场是随着信息化进程和用户数据安全意识增加而快速发展的政府、医疗、传媒、视频监控等行业市场，主要为多媒体等非结构化数据市场。

在数字信息大爆炸的过程中，安防监控、电子商务、在线视频、音乐分享等应用的快速发展使得存储数据的类型发生了很大的变化，如数据库、表格、办公文档、各类报表等传统数据的增长速度已远远落后于多媒体文件等新兴非结构化数据的增长速度。此外，个人日常生活的“数字足迹”也大大刺激了“数字宇宙”的快速增长，微博、个人空间、社交网站、电子邮件和在线信用卡交易等方式，使得个人的日常生活被数字化，推动着存储市场的快速发展。

2010年我国存储市场各行业增长情况



2010 年，新兴的政府、制造业、媒体、教育、医疗卫生等行业的市场增速均较大幅度高于传统的电信、金融等领域[21]。随着信息化进一步发展和视频、监控、数字电视、社交网络应用的普及，新兴市场将持续保持快速增长趋势。

（5）云计算、物联网、三网融合的兴起将促进云存储市场的快速增长

云计算、物联网、三网融合是未来信息社会关键的战略性应用，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》中提出要实现“三网融合”，推进物联网研发应用，随着三项工程的深入开展，必将掀起新的信息革命。

云计算是近年来被最被关注和期待的信息技术之一。云存储是一个以数据存储和管理为核心的云计算系统，被称为改变 IT 架构的革命性技术，可以简化应用环节，节省 IT 系统建设成本，并提高存储效率和实现高层次的数据安全。2008 年全球 IT 开支中 4%用于云服务，到 2012 年，此比例将达到 9%；而同期云存储在云服务开支中的比重将从 8%增加到 13%[22]；未来 5 年，中国云存储服务市场的年复合增

[21] 数据来源：IDC，《PRC Quarterly Storage Systems Tracker》；由于军队等属于涉密领域，故未作为单独的行业进行体现。

[22] 数据来源：中关村在线，《相比云计算：云存储更是一块崭新市场》，http://stor.zol.com.cn/122/1222789.html

长率将达到 103%[23]。北京市经济和信息化委员会办公室 2010 年发布的《北京“祥云工程”行动计划》提出了要重点发展云计算相关产品及技术，包括云计算网络产品（含“新一代网络存储系统”）在内的五个领域，以及云计算核心技术（含“高性能存储技术”）、绿色 IT 技术（含“低功耗、绿色存储技术”）等三大技术方向，预计到 2015 年，将带动云计算产业链形成 2,000 亿元产值[24]。目前，EMC、IBM、HP、Dell 等大型国际 IT 厂商凭借较强的技术和资金实力在云存储领域占据了优势；国内领先的存储厂商从国内用户的需求出发，也开始积极参与市场竞争。

物联网是信息产业的又一次科技浪潮，其应用离不开海量数据的支撑，因此需要部署大量的云感知、云存储、云处理等设施。物联网广泛用于智能交通、环境保护、政府工作、公共安全、智能消防、工业监测、环境监测等众多领域，其高速发展将推动云存储市场的快速扩容。

此外，我国正在进行三网合一的方案研究工作，并计划在近年全面推广。三网合一通过融合的宽带网络，高速传输和存储管理海量语音、数据、图像的综合信息，同样离不开大规模存储系统的支撑，将带动云存储市场快速发展。

（6）解决存储利用率低、管理复杂和成本飙升的迫切愿望加速统一存储发展

统一存储是一种能够整合 iSCSI、NAS 与 SAN，实现在多个不同平台和应用之间共享一套硬件的存储系统，其最大的优势在于能够整合企业在存储设施上的不同需求，降低采购和维护成本。近年来，随着企业基础设施整合需求的不断增强，统一存储正在受到人们越来越多的关注。根据 ESG 对北美和欧洲大型企业的调查显示，在受访的 504 名存储专业人士中，有超过 2/3 的受访者正在部署或评估统一存储，其中，已经有 18%的企业已经开始行动，另有 49%目前正在制定最适合其环境需要的统一存储战略[25]。随着我国存储市场的快速发展和信息化带来的数据量的极速膨胀，我国统一存储市场也将高速成长。

（四）行业竞争状况

1、行业竞争格局和市场化程度

[23] 数据来源：IT168，《2014 年云存储服务市场将突破 2 亿美元》，http://cloud.it168.com/a2010/0612/1065/000001065807.shtml

[24] 资料来源：中国政务信息化网，《北京发布祥云工程行动计划》，http://www.chinaeg.gov.cn/html/detial/info/201010/201010081605357247.html

[25] 数据来源：ZDNet，《统一存储基础设施或将取代 SAN 和 NAS》，http://security.zdnet.com.cn/security_zone/2010/0909/1880461.shtml

我国存储行业在政府重点扶持、企业积极参与和用户逐渐认可的良性环境中稳步成长，本土企业在技术研发、产品创新、客户开发和市场竞争的能力逐渐增强，其中部分国内领先厂商在品牌知名度、技术掌握程度、研发力量和资金实力等方面同国际一流厂商的差距日益缩小，并在某些领域已经开始取得相对优势。目前，我国存储行业竞争格局和市场化程度现状如下：

（1）市场进入开放竞争时期，本土优秀企业崛起，挑战一线国际厂商

在较长一段时间内，少数国际大企业凭借先发优势和对核心技术的率先掌握，占据了中国大部分市场；但近年来，本土厂商的数量和规模迅速增长，并以本土化的优势在细分领域快速成长，国内市场从国外大厂商垄断时期逐步进入自由竞争时期。经过前期的积累，部分具备自主创新能力和研发实力的本土优秀企业迅速崛起，已经跻身主流存储厂商行列，展现出能与国外大厂商相竞争的实力，开始挑战国际一流厂商。

（2）国外厂商在传统市场占据优势，国内外厂商共同角逐新兴市场

在金融、电信等传统市场领域，信息化时间早，国外厂商凭借先入优势占据了主要份额；并且，这些领域新的市场需求主要来自于对已有存储产品的升级换代和下一代高端产品的应用，因此国际厂商在竞争中占优。在新兴市场领域，信息化时间相对较晚，对于存储产品的需求处于起步阶段，从经济性和可用性角度考虑更适合采用性价比出色的中、低端产品，本土厂商凭借产品价格优势、服务优势，具备了与国外厂商竞争的实力。

（3）国内厂商在中、低端产品市场已占据相对优势，通过采用新技术，开始进入高端产品市场

目前，国内存储行业中，国际厂商凭借先入优势、技术先进性和品牌知名度占据了整个市场的绝大部分份额并控制着高端产品市场，特别是高端容灾市场；国内厂商主要集中于占市场总份额 70%以上的中、低端产品市场。但随着技术和经验的不断积累，部分优秀本土企业的产品在功能、性能和质量上与国际厂商已无明显差距，凭借更高的性价比、更体贴的本土化设计和国家政策的大力扶持，近年来市场份额持续上升；此外，少数技术领先的本土厂商也通过采用开放存储平台技术，突破传统技术壁垒，陆续推出了一系列高端产品，国内企业的市场份额和产品结构均进入良性发展通道。

（4）国内厂商在 IP-SAN 和非结构化数据等细分领域具有优势

国外厂商凭借先发优势，在传统的光纤网络（FC）存储市场和网络附加存储（NAS）市场建立了较大的优势，特别是在传统的金融、电信、能源等国民经济核心领域接近垄断地位。但在某些细分领域，国内存储厂商凭借技术创新，已经形成巨大突破，例如：在 IP-SAN 市场，国内厂商已占据较大的市场份额；在三网合一、视频监控、物联网等快速增长的非结构化数据市场，部分优秀国内厂商已成为市场的中坚力量。

（5）国内厂商在特殊领域以及自主创新产品方面占有优势

随着我国全面进入了信息化建设阶段，政府、军工和军队等特殊领域的信息化进程也开始逐步深入。由于行业的特殊性和敏感性，军队、军工等领域对于存储厂商有严格准入制度，外资品牌难以进入；而出于对本土厂商的扶持，在政府信息化建设中，通常会优先选择采购自主创新的民族产品，本土存储厂商在这些领域增长迅速。

2、行业内主要企业及市场份额

存储行业内的主要企业包括 EMC、IBM、HP、Dell、HDS、Sun、NetApp、H3C、Fujitsu、华赛（Huawei-Symanted）、同有飞骥（Toyou）、浪潮（Inspur）、联想（Lenovo）、创新科（UIT）、邦诺（Brainaire）等厂商，各企业的基本情况如下表所示。

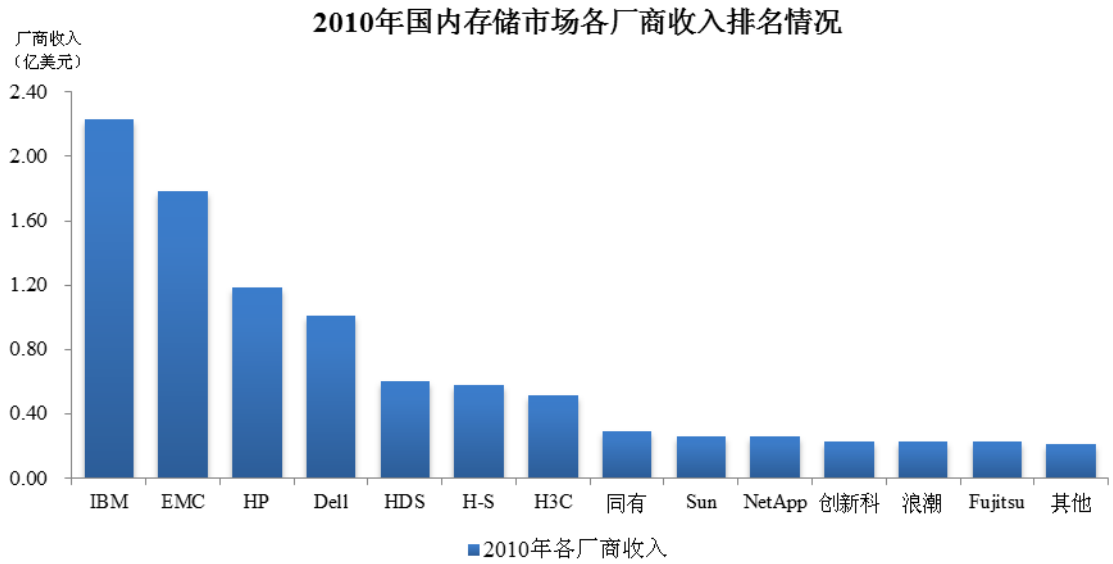
公司名称	主营业务
美国国际商业机器公司（IBM）	系全球最大的信息技术和业务解决方案公司，主要从事各类大型机、小型机及便携机的生产，也提供服务器、图形工作站、存储技术、网格计算、零售终端以及有关软件产品
美国惠普公司（HP）	系一家全球性的资讯科技公司，主要专注于打印机、数码影像、软件、计算机及其配件与资讯服务等业务
美国戴尔公司（Dell）	系全球领先的 IT 产品及服务提供商，主要提供面向家庭及小型企业的笔记本电脑，还从事服务器、存储解决方案、工作站、交换机、投影仪及打印机的生产
美国太阳微系统公司（Sun）	系世界上最大的 Unix 系统提供商之一，主要产品还有系列服务器、工作站、存储设备、Java 软件以及 Sun Grid 等各类服务
日本富士通集团（Fujitsu）	日本第一大、全球第四大 IT 服务提供商；全球前五大服务器提供商。主要产品包括：计算机平台产品、软件与解决方案、通信产品、半导体产品等
华三通信技术有限公司（H3C）	专注于 IP 技术与产品的研究、开发、生产、销售及服务。产品包括全线路由器以太网交换机的网络产品、网络安全、IP 存储、IP 监控、语音视讯、WLAN、SOHO 及软件管理系统等
华为赛门铁克科技有限公司	专注于网络安全与存储产品的研发、销售和服务。主要产品有安全路由网关、SAN 及 NAS 存储产品、Tecal 系列服务器及各类解决方案
浪潮集团有限公司	计算平台及 IT 应用解决方案供应商，和服务器制造商。拥有服务器和 ERP 两大主导产业，包括服务器、税控机、金融自助终端为主的计算平台产品

	和大型行业应用软件、ERP、电子政务、行业应用解决方案等产品
联想集团有限公司	全球知名 IT 厂商，主要生产台式电脑、服务器、存储产品、笔记本电脑、打印机、掌上电脑、主机板、手机等电子产品
美国易安信公司（EMC）	系全球信息存储及管理产品、服务和解决方案方面的领先公司。专注于全球外接 RAID 储存系统、网络储存及储存管理软件领域
日立数据系统公司（HDS）	日立公司的全资子公司，其业务涉及企业级存储系统、存储软件、全球存储解决方案服务等各个专业领域以及售后服务与支持，产品线覆盖高端、中端市场以及中小型企业
美国网存公司（NetApp）	全球领先的专业存储公司，财富 1000 强企业，提供简化数据管理的技术、产品和合作伙伴软件
创新科存储技术有限公司	专业存储产品和解决方案提供商
北京邦诺存储科技有限公司	专业网络存储设备供应商

数据来源：根据互联网数据整理

目前，国际厂商占据了国内存储市场的大部分份额。受进入时间、品牌知名度和技术等原因影响，国内厂商市场份额较小，但近年来部分优秀的民族存储厂商增长十分迅速，个别厂商已进入市场份额前十名。

2010 年，公司已排在国内存储行业市场占有率的第八位，列民族存储厂商首位，具体排名情况如下[26]：



注：H3C 为 HP 子公司，若将其合并计算，公司将上升至第七位。

3、进入本行业的主要障碍

我国存储行业经过多年的发展，已初步形成了一定的产业基础和行业格局，加之主要产品本身具有的特殊性，对新进入者来讲，面临着较高的进入壁垒。

（1）技术壁垒

[26] 数据来源：IDC，《PRC Quarterly Storage Systems Tracker》

存储系统是数据中心的支撑平台，用于保存用户最核心的信息资产和业务数据，因此存储设备必须具备以下特性：高可靠性、高安全性，以保证数据的安全；良好的互操作性，以兼容不同厂商不同规格的服务器；高稳定性，以保证提供连续可靠的服务；较高的性能，以满足大量业务应用的需要。存储厂商的技术和产品要同时实现上述目标，需要通过几年甚至十几年的实践、积累和沉淀，因此对新进入者而言，具有较高的技术壁垒，具体体现为：

①存储行业尚缺乏行业标准，新进入者难以快速掌握核心技术；

②用户对技术成熟度的要求较为苛刻，并且非常重视产品的可靠性，新进入者难以通过新技术独立推广而在短时间内获得优势；

③行业处于快速发展期，相关技术的发展和变化十分迅速，对新进入者而言，采用跟进策略需承担较高的技术淘汰风险，进行新技术开发则可能面临不被用户接受的尴尬境地；

④相关联的计算机领域多，存储系统的应用必须与网络、操作系统、应用软件等紧密结合，且需要跟踪这些技术的发展并不断对自身产品进行升级，新进入者难以在短时间内构建一支组成复合型的技术队伍；

⑤产品互联互通的难度大，兼容性的要求高，使得兼容性测试的工作量大，投入高，并且产品的兼容性还需要通过实际环境使用来验证，新进入者在短时间内难以完成。

（2）经验壁垒

在存储行业，需要帮助客户构建或优化稳定可靠的存储系统，除了提供优质的产品外，拥有丰富的经验同样重要，包括存储产品开发、系统设计、IT 系统架构等专业经验和具体应用、技术服务等实践经验。相关经验的缺乏会造成新进入者很难在短期内立足存储行业，具体体现在：

①由于数据安全的重要性，用户在选择存储产品厂商时会特别关注其以往的项目经验及过往的服务质量，特别是大型客户在其招标的时候通常会选择具有其所属行业成功案例的存储厂商，对于没有该行业成功案例的厂商往往不予考虑；

②作为一个高度专业和快速发展的领域，存储厂商必须对用户需求和行业技术发展具有非常准确的把握，从而保证公司的产品和技术研发方向始终能够符合行业发展潮流并能领先于行业，这对于没有长期经验积累的新进入者而言难以实现；

③存储用户在重视产品本身的同时也十分重视服务质量，使得存储厂商企业组

织结构必须适应客户的需要，以保证在提供高质量产品的同时，还能提供高效的服务；适合的团队组织架构是长期磨合的产物，新进入者难以短期内组建完成；

④用户在系统升级改造中，往往需要进行历史数据的迁移，要求存储厂商对用户新旧产品及相关应用都有所了解，因此用户在选择存储厂商时，对存储厂商的经验有着更高的要求；

⑤用户对存储系统相关知识的掌握程度通常较低，而数据又极为重要，要求存储厂商具备丰富的从业经验，指导用户的使用，没有大量推广经验的新进入者不易被用户接受。

（3）品牌壁垒

存储行业是一个靠技术与质量立足、靠服务和品牌发展的高度专业化行业，行业内的客户通常有较高的品牌认同感和忠诚度。数据是用户最重要的信息资产，因此用户在选择存储产品时，品牌是重要的参考依据，品牌知名度高的厂商容易在竞争中占据优势。品牌壁垒具体体现在：

①目前国内的主流存储厂商都是经过十余年甚至更长时间的不懈努力，凭借优秀的产品品质、大规模的客户基础以及诚实守信的服务才逐步积累起公司品牌，并且与大量客户建立了长期、稳定、互信的合作关系，这是新进入者无法在短期内实现的；

②作为一个主要面向企业客户的行业，用户对存储产品的选择十分谨慎，大规模市场宣传对用户的影响较小，用户更看中产品在实际运用中的成功案例，品牌效应明显，新进入企业很难在短时间内完成存储品牌的积累；

③随着存储市场涉及范围的迅速扩大，存储厂商的品牌建设进入快速发展期，要求厂商采取区域宣传、渠道推广等多种模式相结合的方式进行，对厂商的规模和组织架构提出了挑战，品牌建设的复杂性不利于新进入者。

（4）人才壁垒

存储行业是一个技术不断创新并高速发展的行业，存储产品从研制到推向市场需要经过系统设计、软件设计、工业设计、兼容性设计、性能设计、功能设计等多个阶段，相关中高端人才稀缺。目前，国内存储领域的高端人才基本集中在国际厂商和少数国内领先厂商中，聘用的高成本加上保密条款的制约，使得新进入者难以获得所需人才，无法快速形成自身的竞争力并开拓市场。人才壁垒具体体现在：

①国内尚缺乏完整的存储技术人才培养机制，能够系统开展存储相关培养的机构凤毛麟角，因此企业很难招聘到合适的人员，必须自己建立人才培养机制，这对于新进入者而言，需要经历一个较长的人才培养过程；

②由于存储行业的特点，要求从业人员具备扎实的理论基础和丰富的实践经验，否则相关产品与服务就难以满足用户要求，一般来说中高端存储技术人才的培养至少需要五年甚至更长的时间，不利于新进入者；

③在存储行业，不论是产品开发还是技术服务，涉及的领域均包括服务器、操作系统、网络等各种软硬件环境，需要一个复合型技术团队协力完成，少数一两个技术人员无法实现，对新进入者在核心技术人员保有量方面提出了要求。

（5）资质壁垒

存储行业属于信息产业，其产品和服务的质量、稳定性和可靠性关系着现代经济社会的核心安全。为了促进和保障其健康发展，国家对企业实施各种资质认证，包括计算机信息系统集成资质认证、计算机信息系统安全专用产品销售许可证、质量体系认证、自主创新产品认证、政府集中采购协议供货商入围资质认证及其他特殊认证。除此之外，存储厂商若想向军工、石油等行业提供相关产品或服务，则需要取得 GJB 军工产品质量体系认证、石油行业准入资格等认证。缺乏相关资质，难以在市场竞争中取得优势。

4、行业利润水平的变动趋势及变动原因

存储行业的利润水平除受本行业整体发展状况和平均利润率水平的影响之外，还取决于企业的核心技术水平和自主创新能力。通常，能够满足市场需求的创新性产品的毛利率较高。

目前，我国存储行业正处于市场需求快速增长和市场规模迅速扩大的高速成长期，因此行业的整体利润规模稳步上升。在利润率水平方面，整个行业的平均利润率仍处于上升趋势，但相对有所减缓，原因在于：越来越多的 IT 厂商开始重视并加入到存储领域，而行业内厂商的实力和规模也在逐步壮大，加剧了行业竞争；与此同时，行业内客户的购买行为也越来越理性化，高性价比的产品受到青睐。

随着行业集中和市场整合的深入，预期我国存储市场的利润将进一步向具有技术和品牌优势、具备产品和业务模式创新能力，并能够准确把握市场需求的领先企业集中。

（五）行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策大力支持，存储行业迎来发展良机

党的十六届四中全会把信息安全和政治安全、经济安全、文化安全并列为国家安全的四大范畴之一，而数据的存储安全是信息安全的重要组成部分，发展民族存储产业，具有巨大的经济和社会效应，意义十分重大。十七大以来，扶持民族产业，鼓励自主创新被提上国家战略的高度，存储行业作为典型的高新技术行业，也持续受到政策上的支持。近年来，我国政府出台的一系列有关信息技术的重要规划和指南中，均提出要鼓励存储行业的技术创新和产业化发展，如：

2011 年，为加快转变经济发展方式，推动产业结构调整和优化升级，完善和发展现代产业体系，国家发改委公布了《产业结构调整指导目录》（2011 年本），明确提出鼓励“海量存储器”、“数据恢复和灾备服务”等的发展。

2010 年，为落实《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，发改委和工信部发布《做好云计算服务创新发展试点示范工作的通知》，明确提出：“加强虚拟化技术、分布式存储技术、海量数据管理技术等核心技术研发和产业化。”

2009 年，国务院办公厅颁布的《电子信息产业调整和振兴规划》（2009-2011）明确指出：“加快提高产品研发和工业设计能力，积极发展大容量存储设备、工业控制计算机等重点产品……”

2008 年，信息产业部（工业和信息化部）颁布了《信息技术改造提升传统产业“十一五”专项规划》，明确提出“开发适应企业信息化需求的容灾备份和应急处理的产品和服务……”

（2）国家信息化建设的发展和深化成为存储行业发展的重要推动因素

我国各行业的信息化建设正在加速和深入，如：在政府部门，随着各类“金字工程”的继续开展和各机构对信息安全重视程度的逐年增加，信息化建设将迎来一个建设高潮；在安防监控领域，各级政府构建“和谐社会”及“平安城市”的措施将继续带动市场保持迅猛的发展速度；在军工行业和国防领域，以工业化生产、粗放式管理为特征的“机械军工”向以集成化、信息化、网络化为特征的“数字军工”的转变正在进行；在制造、教育、医疗、金融、能源等行业，信息化设施的建设也正在快速推进。

伴随着我国各行业的全面信息化，数据信息量的增长速度继续加快，对存储产品的需求还将保持高速增长趋势；同时，信息化进程使得政府办公模式和企业经营模式发生了重大的改变，构架于数据信息中心之上的统一管理、统一决策和统一运营成为必然趋势，将持续推动存储市场需求的扩大。国家的信息化建设成为我国存储行业快速发展的重要保障。

（3）国民经济高速发展，信息技术产业投资持续增长

2004 年至 2010 年我国 GDP 的平均增速高达 10%左右，国民经济的高速增长为我国存储设施的投资提供了经济上的保证和支撑。此外，虽然中国已成为全球第二大经济体，但与美国和日本相比，信息技术产业投资占 GDP 的比重还很低。可以预期，随着中国信息化进程的加速，信息产业的投资和支出还有很大的上升空间，占 GDP 比重会持续上升。2010 年上半年，我国电子信息产业固定资产投资增速明显加快，其中 500 万元以上项目累计完成固定资产投资 2,362 亿元，同比增长 41%，增速比上年同期提高 23.7%[27]。2008 年底到 2013 年底，我国 IT 支出的年增长速度超过 10.8%[28]，高于期间 GDP 增长率。

在市场需求持续增长和政策大力扶持的背景下，存储已经成为用户 IT 投资中最重要的方向之一，我国存储行业将持续高速发展。2010-2014 年，存储市场总体规模将保持 16%左右的速率持续快速增长，并在 2014 年达到 21.37 亿美元[29]，约合 145 亿人民币的规模；而十年后，企业存储基础设施将增长 300%[30]。

（4）用户需求发展和数据类型多样化催生存储行业新领域、新需求

用户需求是推动存储技术发展和行业进步的源动力。早期的用户往往关注性能、容量等方面；但是随着实际应用环境的发展，在性能、容量之外，用户开始关注其他应用方式及相关存储技术的发展。用户需求的不断发展和数据类型的多样化趋势，促进了存储行业新领域和新需求的发展。例如，某些企业用户从原来对关键应用数据库的需求，转变到对 ERP、数据挖掘、数据仓库等各种应用的需求，推动了存储技术的进步；又如，云计算、物联网、三网融合的兴起改变了部分企业用户的工作方式和数据应用环境，使他们对存储技术提出新的要求，促进了云存储技术

[27]数据来源：中央政府门户网站，《2010 年上半年电子信息产业固定资产投资情况公布》，http://www.gov.cn/gzdt/2010-07/26/content_1664281.htm

[28]数据来源：51CTO，《IDC：中国 2009 年 IT 支出将超过四千亿元》，http://developer.51cto.com/art/200910/156829.htm

[29]数据来源：IDC，《PRC Quarterly Storage Systems Tracker》

[30]数据来源：Watchstor，《分析云存储供应商所需要解决的问题》，http://tech.watchstor.com/storage-vmware-117362.htm

的兴起，极大扩展了存储行业的市场容量；此外，随着安防监控、在线视频点播、地质图像、卫星数据、音乐分享、微博、博客等企业和个人应用的快速发展，存储数据的类型发生了很大变化，非结构化数据的增长速度远远超过传统的结构化数据，带动了非结构化数据存储市场的高速增长，促进了集群存储、分布式存储等技术的广泛应用。可见，在用户需求促进新技术开发和创新的同时，也将推动行业不断进步，并带来市场新的增长空间。

（5）用户安全意识提高，投资向主动型转变

存储安全问题是推动存储行业快速发展的一个重要因素，不断出现的数据安全事件推动着存储市场需求的持续扩大，在美国“911”事件后，这种趋势变得越发明显，数据存储行业在全球得到了迅猛的发展。在国内，近年来不断出现的数据丢失事件和频繁的自然灾害背景下，如何构建可靠的数据存储系统和数据保护体系，提升数据的可用性和安全性保障水平，无论是政府、关键行业还是中小企业都给予了前所未有的关注，随着各行业各部门安全意识的逐步提高，他们在存储领域的投资向主动型需求转变，必将推动我国存储市场容量的进一步扩大。

2、不利因素

（1）国内存储厂商目前规模偏小和实力较弱

行业产品的竞争力在一定程度上依赖于产业链整体的发展水平，而我国信息产业的整体基础较为薄弱，使得国内存储厂商在竞争中处于劣势；此外，国内存储厂商起步较晚，在技术积累、资金实力和企业规模等方面处于相对劣势，并且大部分企业的业务类型和产品品种较为单一，不利于同国际厂商相抗衡。

（2）缺乏统一标准和规范，不利于行业竞争和发展

存储行业属新兴行业，目前还未建立统一的标准和规范，相关技术规范受制于国际厂商，以企业标准代替行业标准的现象较为普遍。参与市场竞争的企业“各自为政”，容易造成行业结构不合理、竞争无序和技术发展不规范等问题，不利于行业整体水平的提升；并且，由于各公司采用的技术方案和技术规范不同，不同公司间的产品难以实现兼容，影响了存储技术的推广和市场规模的快速增长。

（3）行业研发投入大，国内厂商资金实力凸显不足

存储行业的技术更新速度非常快，技术研发难度通常很高，厂商需要大量持续

的资金投入才能形成并保持在技术和产品上的持续竞争力，这对资金实力较为薄弱的国内厂商而言是个不小的负担，对其在未来高速成长的市场中不断推出新产品、持续保持竞争优势造成了不利影响。

（六）行业技术水平及技术特点

1、行业技术水平

（1）国内外总体技术水平存在较大差距

存储行业的关键技术跨越存储、备份、容灾、数据管理、冗余、业务连续性、网络技术、软件开发、操作系统和应用等多个层面，涵盖了计算机技术的大部分领域，技术更新快，是计算机产业中门槛最高的行业之一。国际厂商凭借先发优势和研发实力在技术的掌握上具有一定优势；而国内存储厂商的技术水平参差不齐，能够掌握主要的关键核心技术，并拥有出色的产品设计能力和方案提供能力的的企业并不多。总体来看，国内厂商在技术水平上与国际厂商之间存在较大差距。

（2）本土厂商在应用技术领域发展迅速

近年来，随着技术和经验的积累，国内厂商在应用技术领域的水平迅速提升：在产品设计能力方面，优秀的本土厂商往往能够结合国内具体的设备运行环境、技术人员水平等因素在异构环境、散热结构、界面风格等方面进行整合创新设计，增强产品竞争力；在方案设计水准方面，国内存储厂商通常能从本土实践经验出发，深入理解用户需求，结合行业特点和业务流程提出切实可行的解决方案，在定制开发、技术服务与系统构建等方面体现出了较高的水平。

（3）产品产业化能力达到国际先进水平

目前，通过前瞻性的研发视角和对自主研发能力的重视，一些优秀的本土存储企业已经研发出具有自主知识产权的创新技术和产品。其中，部分企业得益于出色的技术路线和技术水平论证能力，经过充分的市场供需状况和用户需求特征分析，成功实现了创新产品的产业化。这些创新产品在性能、用户体验、产品稳定性和可靠性方面，已接近国际先进水准，并得到了国家和市场的认可。

2、行业技术特点

（1）技术更新快，应用结合程度高

技术更新速度很快，技术创新不仅需要考虑用户需求的变化，还需要随时关注计算机系统、网络、存储介质、数据结构等行业的技术进步，上述领域的变化和发展通常会引起存储技术的快速更新。

（2）应用技术和基础技术同等重要

存储是关于如何保存、保护和管理数据的行业，最终目的是要实现数据的高可用、安全和业务的连续性，因此，如何帮助客户构建或优化稳定可靠的存储系统以解决用户的数据保存和保护问题是关键。从这一点上来看，方案设计、方案测试、现场应用优化等应用技术与基础技术同等重要。

（七）行业特有的经营模式、区域性、周期性和季节性等特征

1、行业特有的经营模式

在存储行业，各厂商既能提供各类存储产品，也能提供各类存储系统解决方案：

（1）提供存储产品

提供存储产品是指存储厂商能根据行业发展水平、客户需求预测、自身市场定位等组织技术研发、产品设计、产品测试和产品定型；在完成产品定型后，进行规模化生产，并利用已经建立的营销网络和渠道体系进行产品销售。

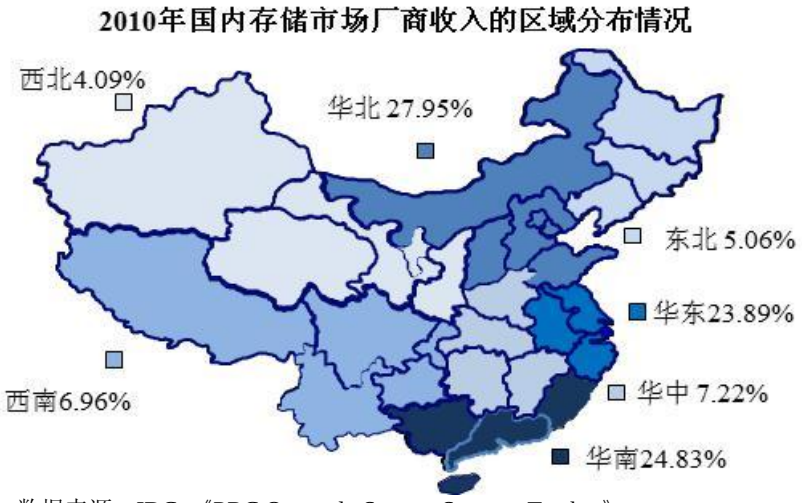
（2）提供存储系统解决方案

提供存储系统解决方案是指存储厂商能提供集需求分析、方案设计和系统构建等于一体的产品和服务，其重点在于能结合客户具体需求和客户的信息系统结构等因素，针对性的提供能够构建存储系统的一系列产品组合。

2、行业的区域性、周期性和季节性等特征

（1）区域性

存储行业存在一定的区域性特点，华北、华东和华南三地占据四分之三的市场份额，该特点是由我国区域经济发展和信息化程度的不平衡所致。随着中西部地区经济发展和信息化程度的提高，预期上述特点将逐步减弱。



数据来源：IDC，《PRC Quarterly Storage Systems Tracker》

（2）周期性

从行业发展历史以及行业发展的生命周期来看，我国信息产业及存储行业仍处于高速增长期，不存在周期性特征。

（3）季节性

由于目前我国存储行业的主要用户仍较集中于政府、军队、金融、电信、能源等领域，他们的采购习惯通常具有一定的季节性，许多客户在上半年进行预算立项、设备选型测试，下半年进行招标、采购和建设，因此每年的下半年易出现供需两旺的特点。

（八）存储行业与上下游行业间的关系

存储行业的上游行业主要是半导体制造业、存储介质制造业以及数据传输设备制造业等；下游行业为有数据存储、数据保护和容灾等需求的各个行业和领域。

1、上游行业的发展有利于行业进步

上游行业的发展对本行业的技术和成本等因素影响较大。一方面，核心器件如硬件平台、硬盘等产品的技术进步将直接推动存储行业的产品创新和方案升级，这对于有自主创新能力和前瞻性研发实力的厂商来说，是有利因素和发展机会。另一方面，主要原材料的价格波动和产能变化会对本行业的生产成本造成较大影响，但半导体制造产业、存储介质制造产业等经过多年的发展，具有较高的技术成熟度，目前竞争充分、供应充足、价格透明，并持续保持高速发展态势，很少产生供应瓶颈和较大幅度的价格波动，有利于存储行业快速平稳的发展。

2、下游行业分布广泛且需求将长期保持高速增长，有利于行业快速发展

从行业分布看，存储行业的下游客户包括政府、军工、军队、金融、电信、医疗、教育、能源、视频、科研院所等所有对存储产品有需求的行业和部门，涵盖了国民经济的大部分领域，市场规模和发展潜力都很大，且不会因为个别行业的波动而对整个市场的需求产生太大影响。

三、发行人的竞争地位

（一）发行人的综合市场竞争地位

1、中国领先的专业存储厂商、中国民族存储产业发展的推动者和见证者

公司经过十余年的不断进取，已成为国内领先的民族品牌专业存储厂商：市场份额连续多年位居国内存储厂商前列；多项产品获得“北京市自主创新产品”认证；被中国电子信息产业发展研究院评为 2010 年度“中国信息产业年度影响力企业”，荣获《计算机世界》评选的“2010 年中国 IT 创新企业奖”。2010 年，公司成功实施了上海世博会图像监控视频存储项目、广州亚运会赛事管理支撑系统存储项目和“天绘”卫星地面数据处理系统存储子系统项目等代表性信息化工程，进一步树立了民族存储品牌领导厂商的地位。

作为中国民族存储品牌的领导厂商，公司推动和见证了我国民族存储产业的发展：

年份	事　件
2001	推出国产存储品牌“NetStor”，是国内最早推出自主存储品牌的民族厂商之一
2002	通过 ISO9001 质量管理体系认证、建立覆盖全国重点区域的存储营销服务平台
2003	建立专业的存储生产质控体系和覆盖重点城市的专业存储渠道体系
2004	设立统一的存储服务呼叫中心，建立起存储三级服务体系；在国内市场推出虚拟带库产品
2005	在国内市场推出容灾保护产品
2006	建立独立的存储研发中心
2007	通过计算机信息系统集成资质审核
2008	业内率先提出“数据安全”理念和“数据安全基础架构”策略，并推出专业数据安全产品；通过 GJB 军工产品质量体系认证，成为拥有双质量体系认证的存储厂商
2009	多项产品获北京市自主创新产品认证
2010	成功实施上海世博会、广州亚运会等标志性项目，市场份额列民族厂商第一

2、国防等重点政府领域信息化的积极参与者

在军队、军工等领域，“机械军工”正向“数字军工”转变，政府出台了《国

务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》等政策，提出鼓励民营企业参与军民两用高技术开发和产业化，并允许民营企业承担军工生产和科研任务。但由于行业的特殊性和敏感性，上述特殊领域对于存储厂商有严格的准入制度，对相关产品的质量和性能有着较高要求。公司通过了 GJB 军工产品质量体系、三级保密资格单位、装备承制单位资格等一系列认证，在军队、军工等领域建立了一定优势，市场份额保持领先。此外，公司还积极参与了电子政务、平安城市、文化共享、国土、环保、财政、社保、工商、税务等其他政府领域的信息化建设，业务规模高速增长，通过技术和产品支持政府部门的信息化进程。

3、国家重点信息安全产品产业化的积极响应者

信息安全是国家安全的重要范畴，而数据的存储安全是信息安全的重要组成部分，发展民族存储产业，意义重大。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》中提出要确保重要信息系统安全；国家发改委在《高技术产业化“十一五”规划》等一系列文件中提出要重点支持安全存储、容灾备份等产品的产业化。公司 NetStor 应急容灾系统属于确保信息安全和数据安全的产品，其中 NetStor NRS 系列获得了“北京市自主创新产品”认证，近年来产销量持续快速增长，积极响应了国家方针政策，推动了国家重点信息安全产品的产业化。

4、国内产品线最全、行业覆盖最多的专业存储厂商之一

公司现有各类产品及解决方案数十种，覆盖数据存储、数据保护和容灾等存储产品的主要应用领域，涵盖数据保存、安全存储、海量存储、数据备份、快速恢复、业务连续性和数据管理等数据生命周期的各方面；现有客户遍及政府、军队、军工、教育、医疗、制造、金融、能源、视频监控等关键领域，已成为国内众多客户信赖的存储产品及解决方案提供商。

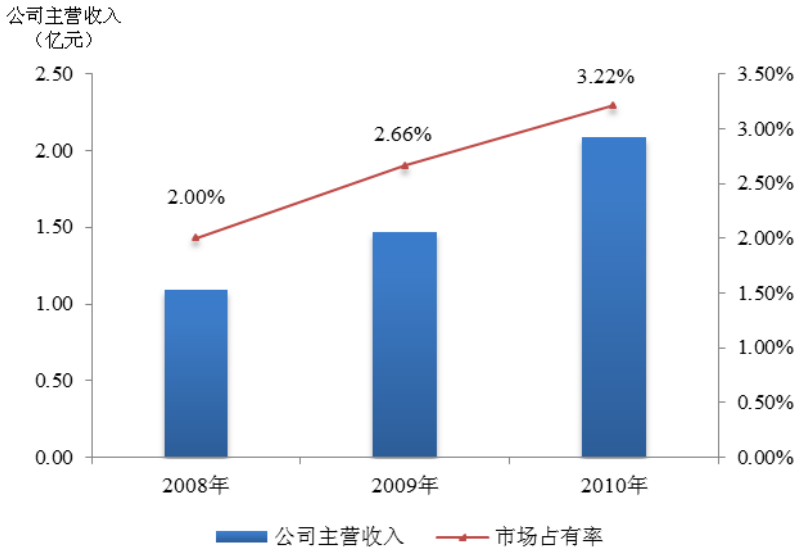
5、专业存储服务体系最完整的民族存储厂商之一

从 2004 年起，公司便开始设立统一的存储服务呼叫中心，建立专业化的存储服务体系，包括 400 和 800 电话、备件中心、服务工程师认证体系等，逐步实现了服务的统一集中管理和全国重点城市的客户服务保障，保证了服务的规范性并提升了客户满意度。

（二）市场占有率及其变化情况

2008 年、2009 年和 2010 年，中国存储市场厂商收入分别为 7.83 亿美元、8.09 亿美元和 9.60 亿美元[31]，折算人民币分别为 54.42 亿元、55.25 亿元和 64.99 亿元[32]。按此规模计算，公司的市场占有情况如下：

报告期内公司市场占有率情况



（三）主要竞争对手情况简介

公司主要竞争对手的情况请参见本节“二、发行人所处行业的基本情况”之“（四）行业竞争状况”中“2、行业内主要企业及市场份额”。

（四）公司的竞争优势

1、领先的行业地位

经过多年的开拓和积累，公司及公司产品在国内市场已经具有较高的知名度和美誉度；公司在客户中树立了良好的企业形象，并成功实施或参与了多个国家级或省部级重点信息化工程项目，积累了大量客户资源，在国内市场具有明显优势。报告期内，公司收入增长率位于市场前列；2010 年，公司市场份额居民族存储厂商第一位。

近年来，公司或公司产品参与的有代表性的重点信息化工程包括：

业务领域	项目名称	项目概述及特点

[31] 数据来源：IDC，《PRC Quarterly Storage Systems Tracker》
[32] 均按当年人民币与美元的平均汇率进行折算

数据存储	上海世博会图像监控视频存储项目	该项目使用了 670 余台 NetStor 磁盘存储系统，总容量超过 10PB，用于高清监控系统的海量数据存储。凭借出色的产品性能和可靠性、优异的节能环保特性以及强大的服务保障能力，确保了该监控系统长期可靠的全天候运行，为世博会安保工作的圆满完成提供了有力的支撑。
	工商银行四川分行全省营业网点视频监控存储项目	该项目累计使用了 600 余台 NetStor 磁盘存储系统，覆盖四川省各市、自治州、区、县、镇等各级总计 400 多个营业网点及办公地区，总存储容量超过 10PB，满足了复杂恶劣应用环境下四川工行对各营业网点监控系统长期、可靠、稳定运行的要求。
	“天绘”卫星地面数据处理系统存储子系统项目	该项目提供了由 NetStor 光纤存储产品结合高性能 SAN 共享文件系统组成的高速数据存储平台，以高稳定性、高性能、高可靠性保证了卫星数据处理系统的高效稳定运行；该项目是目前同类应用中少有的主要采用国产品牌的卫星数据存储项目。
	中科院高能所高性能计算系统项目	该项目主要使用网格中间件对 PB 量级的存储系统进行虚拟化，能实现全球高能物理学家对数据的共享访问；公司 NetStor 磁盘存储系统产品的高安全性、稳定性及智能便捷的管理特性满足了中科院高能所对分布式计算系统（云计算）的严苛要求。
	西藏国土资源调查存储项目	该项目覆盖西藏各地、州，为西藏自治区的国土资源调查系统提供了高性能、高可靠性的数据安全基础设施；该系统的持续稳定运行，证明 NetStor 系列存储产品能够经受住高海拔环境对设备可靠性的严苛考验。
	新浪邮箱系统及微博应用系统数据存储项目	从 2004 年开始，连续为新浪网提供 NetStor 磁盘存储系统，累计 500 余台，总存储容量超过 1PB；设备遍及全国的多个机房中，利用 NetStor 产品的集中管理功能，能方便新浪网系统维护部门对大量存储设备的管理，实现了海量、分布式存储系统的统一规划和集中管理。
数据保护	中石化南京石油物探研究院地球物理数据备份系统项目	该项目利用 NetStor 磁盘存储系统、NetStor 虚拟磁带库备份系统以及信息管理软件组成了存储、备份、归档的一体化解决方案，为南京石油物探研究院的海量数据提供高性能存储、海量虚拟磁带库备份以及数据自动分级存储功能；该系统为地震处理和解释系统提供数据存储备份服务，解决了用户对海量核心数据进行长期可靠保存的技术难题。
	中科院电子所测试开发系统存储子系统项目	该项目利用 NetStor 磁盘存储系统实现了海量数据的集中存储与保护管理，同时充分利用高性能磁盘和大容量磁盘的不同特性，实现了数据分层存储管理，有效提高了存储空间利用率，提高存储系统的效率并降低总体拥有成本。
	国家知识产权局专利复审委员会数据保护系统项目	该项目利用 NetStor 磁盘存储系统、NetStor 物理磁带库备份管理系统以及备份管理软件，为国家知识产权局庭审录像系统提供了数据存储、应用系统保护以及历史数据存证的整体解决方案，充分保护了庭审录像系统的运行稳健性，同时又保证了庭审录像数据的长期有效性。
	中共中央对外联络部数据保护系统项目	该项目为中共中央对外联络部提供了基于虚拟磁带库的高性能数据备份系统，对其业务数据进行了数据备份保护，既满足了用户业务系统安全运行的需要，也保证了用户大量珍贵历史数据的安全。NetStor 虚拟磁带库备份系统经过长时间的连续运行验证，得到了用户的好评。
容灾	广州亚运会赛事管理支撑系统存储项目	该项目部署了 NetStor 系列光纤存储产品、NetStor 系列统一存储产品、NetStor 虚拟磁带库备份系统、NetStor 物理磁带库备份系统、远程数据复制及备份管理软件等产品，为亚运会信息管理系统提供了较完整的数据存储、文件共享、数据保护和远程容灾一体化解决方案，为广州亚运会的圆满完成提供了强有力的支撑。
	四川长虹业务系统容灾项目	该项目利用先进的应急容灾技术，为四川长虹 MES、OA、CRM、PDM 等核心业务系统提供了数据保护解决方案，对四川长虹核心业务系统进行了异地容灾保护，实现了低带宽通信环境下的应用容灾，保证灾难发生后业务系统在异地能够快速恢复。
	解放军某部队业务连续性系统项目	该项目为解放军某部队提供了基于 IP-SAN 架构的 NetStor 磁盘存储系统、服务器群集软件及 NetStor 应急容灾系统，在业务软件、服务器硬件以及底层存储系统等多层级进行了系统容灾保护，保障了该军队用户核心业务系统的可靠、稳定运行，避免了各种软、硬件故障导致的业务系统停顿。

2、稳定的专业核心团队

（1）极强的团队凝聚力：公司核心团队具有强烈的使命感，形成了务实、敬

业、进取的团队文化，团队凝聚力极强；

（2）突出的专业能力：核心团队成员的行业专业经验平均超过 10 年，长期从事存储的研发、营销、服务或项目管理，在数据存储、数据保护、容灾等业务领域具有非常突出的专业能力；

（3）稳定的人员构成：核心团队成员在本企业平均工龄超过 7 年，稳定性高，保障了公司的可持续高速发展。

3、突出的技术创新能力

公司自成立以来，一直坚持“技术立足、服务为本”的经营理念，确立了多层次的研发体系，保证了持续的技术和产品创新，多项产品获得“北京市自主创新产品”认证，并具备如下优势：

（1）高素质的技术团队：公司拥有一支由资深人员组成的高水平的技术队伍，各技术带头人均拥有十年以上的专业经验。

（2）互动的平台体系：公司分布广泛的销售渠道能快速发掘市场需求并向研发部门提供一手信息；用户反馈与公司研发紧密结合的模式则可以及时发现产品问题并进行持续改进。

（3）定制化开发能力：公司实现了技术研发与市场需求的顺利接轨，完成了多项定制化开发工作，如加固存储产品、NSCC 软件等，使得公司具备了较强的定制化开发经验，能满足不同客户的实际需求。

4、强大的产品研发能力

基于对 IT 行业“微笑曲线”的深刻理解，并通过对存储行业特点和自身发展阶段的深入分析，公司确立了适合自身的经营发展模式，将有限的资源投入到产品规划、产品设计、产品开发和产品测试等高附加值环节，形成了较大的产品研发能力，获得较好的盈利能力，具体如下：

（1）行业前瞻性和市场敏感性的产品规划能力

公司自成立以来，一直专注于存储领域，通过对存储市场的长期跟踪、建立高素质的技术团队等，具备了敏锐的行业前瞻性和快速的市场适应能力，能准确把握客户的需求趋势，将先进存储技术与中国用户实际需求相结合，确保产品规划的快速成型，实现产品理念与市场需求的顺利接轨。

（2）专业性和先进性的产品设计能力

公司具有基于贴近市场需求的产品规划能力，既包括对产品功能、形态、结构等方面的整体设计，也包括对硬件模块、软件模块、功能模块和测试模块的专业模块设计。通过产品设计将规划成果及时转化为可供开发的参数模型及结构化模块。

（3）创新性和系统性的产品开发能力

经过专业化的规划和设计后，公司将根据设计要求，充分利用公司的技术能力和社会的行业分工，基于创新性和系统性的原则进行开发，并专注于整机开发、软件开发、方案开发、系统测试等高增值点环节，最终开发出满足市场需求的产品。

（4）完整性和专业化的系统测试能力

系统测试能力是公司作为专业存储厂商的专业技术能力和技术经验的反映。存储产品是和应用紧密相关的系统级产品，具有一定的非标准化特点，其作为数据中心的关键设备和核心设备，除了对数据资产提供存储、保护、容灾功能外，还与网络、服务器、数据库等相关性较强。公司通过系统测试为产品的功能、性能、可靠性和兼容性等方面提供全面保障。

5、专业化的营销体系

（1）层次化的营销网络：公司已经形成了覆盖全国重点大中城市的营销网络体系，设立了营销中心、分公司、办事处三级营销机构。

（2）差异化的销售策略：公司针对广大的中小企业市场以及一些方案易于复制的项目采用“产品化”的销售模式；针对直销客户及一些复杂度较高的项目采用“方案化”的销售策略。差异化的销售模式符合目前国内存储市场的现状，使得公司在行业覆盖范围和地域覆盖范围上保持优势。

（3）专业化的销售队伍：在公司总部，行业销售团队和 VIP 销售团队负责拓展重点行业和战略性大客户；在各地区，区域销售团队、渠道销售团队负责开拓区域性的市场。

（4）专家化的渠道合作体系：公司建立了由分销商、行业代理商、认证代理商、业务合作伙伴组成的覆盖全国重点城市的存储渠道体系，拥有较强专业的销售能力和本地化服务能力。

6、均衡的业务发展模式

公司持续重视客户开发和客户资源的维护，在多年的经营过程中，形成了以下优势：

（1）直销与分销并重：两种模式有机结合，充分满足不同类型客户的业务发展需求。这种模式既能使公司产品最大限度的覆盖国内广阔的存储市场，拓展公司经营范围的宽度，也能针对特定行业的特点，能够充分挖掘市场深度。

（2）行业分布面广：公司客户覆盖政府、金融、电信、医疗、教育、能源、军工、军队等重要领域及广阔的中小企业市场。

（3）重点行业及大客户采购持续增长：公司在政府、军工两大领域增长迅速：2009 年和 2010 年政府、军工两个领域明显高于市场平均增长速度。公司的重点大客户如中科院、新浪网已连续 5 年大规模采购同有 NetStor 产品。

（4）区域覆盖面广：公司业务覆盖全国，其中华北、华南、华东、西南业绩增长迅猛，成为公司的重点优势区域。

7、丰富的专业资质及奖项

凭借出色的技术创新能力、优秀的业绩和良好的行业影响力，公司获得了丰富的资质、赢得了众多奖项，被客户、行业厂商、媒体、专家等广泛认可。

公司及公司产品获得的权威评测与监督机构颁发的相关资质主要包括：高新技术企业认证、自主创新产品认证、计算机信息系统集成企业资质贰级、ISO9001 质量管理体系认证、GJB 军工产品质量体系认证、装备承制资格单位、三级保密资格单位、计算机信息系统安全专用产品销售许可证等。

2011 年，公司获得北京市国家税务局和地方税务局颁发的“纳税信用 A 级企业”证书，“NetStor”获北京市工商行政管理局认证的“北京市著名商标”称号；此外，近年来公司所获得的荣誉或奖项还主要包括：2010 年中国 IT 创新企业奖、2010 年“中国信息产业年度影响力企业”、2010 年“中国 IT 渠道品牌奖：最佳成长品牌”、2009 年安防监控优秀方案奖、2008 年中国存储突出贡献奖、2008 年度中国存储最佳服务企业、2007 年中国信息产业年度创新企业、2006 年度中国最佳存储企业等。

近年来公司产品获得重要荣誉或奖项如下：

业务领域	荣誉或奖项	评选或评定单位
数据存储	2010 年，“NetStor iSUM760 8Gb 光纤存储系统”获“最佳高可用平台”称号	《中国计算机报》
	2009 年，“NetStor iSUM 智能存储系统”获北京市自主创新产品认证	北京科技委、北京发改委等
	2007 年，“NetStor iSUM730”获中国计算机报 2007 年度选型之星	《中国计算机报》
	2007 年，“NetStor iSUM730”获 2007 年度产品奖	《计算机世界》

	2005 年，“NetStor”获中国信息产业 2005 年度行业采购磁盘阵列产品首选品牌	中国计算机用户协会
	2004 年，“NetStor”获中国信息产业 2004 年度行业采购磁盘阵列产品首选品牌	中国计算机用户协会
数据保护	2009 年，“NetStor VTL 虚拟备份系统”获北京市自主创新产品认证	北京科技委、北京发改委等
	2007 年，“NetStor VTL150G2 虚拟磁带库”获中国计算机报 2007 年度评测之星	《中国计算机报》
	2006 年，“NetStor VTL”获编辑选择奖	《中国计算机报》
容灾	2010 年，“基于连续数据保护的操作系统实时应急保护软件”列入海淀区科技发展计划	北京市海淀区科技委
	2010 年，“四川长虹应急恢复项目”获 2010 业务连续性管理十大样板工程	中国计算机报社
	2009 年，“NetStor NRS 应急容灾系统”获北京市自主创新产品认证	北京科技委、北京发改委等
	2009 年，“山东中医药大学附属医院应急容灾系统”获 2009 业务连续性管理十大样板工程	中国计算机报社
	2008 年，“广州招生考试办公室异地容灾项目”获 2008 业务连续性管理十大样板工程	中国计算机报社
	2008 年，“NetStor NRS 应急容灾系统”获创新容灾实践奖	中国计算机报社

（五）公司的竞争劣势

1、生产能力渐显不足

目前，我国存储市场的需求正处于高速增长期，由于客户需求理性化、非结构化数据爆炸和国家大力扶持等因素，本土厂商的竞争力逐步显现，市场份额逐步扩大；而公司凭借完善的产品构成、优质的服务体系和良好的品牌形象等竞争优势，业务规模迅速上升。但公司现有的生产能力已不能满足业务量快速增长的趋势，成为公司进一步壮大自身实力和提高市场份额的瓶颈。

2、资金短缺越发明显

存储行业是典型的技术和人才密集型企业，技术的更新速度非常快，研发难度高，行业内厂商想要在同国际 IT 巨头的市场争夺中保持持久的竞争力，必须不断加大研发投入规模和人才引进力度。目前，中高端的存储研发人员仍然稀缺，引进并留任高水准的技术人员需要花费大量财力；此外，随着公司业务规模的迅速扩大，研发、生产、市场推广等经营中投入的资金也将大大增加，对财务状况形成较大的压力。由于公司缺乏外部融资渠道，而自身资金积累有限，资金短缺已经成为制约公司进一步发展的瓶颈。

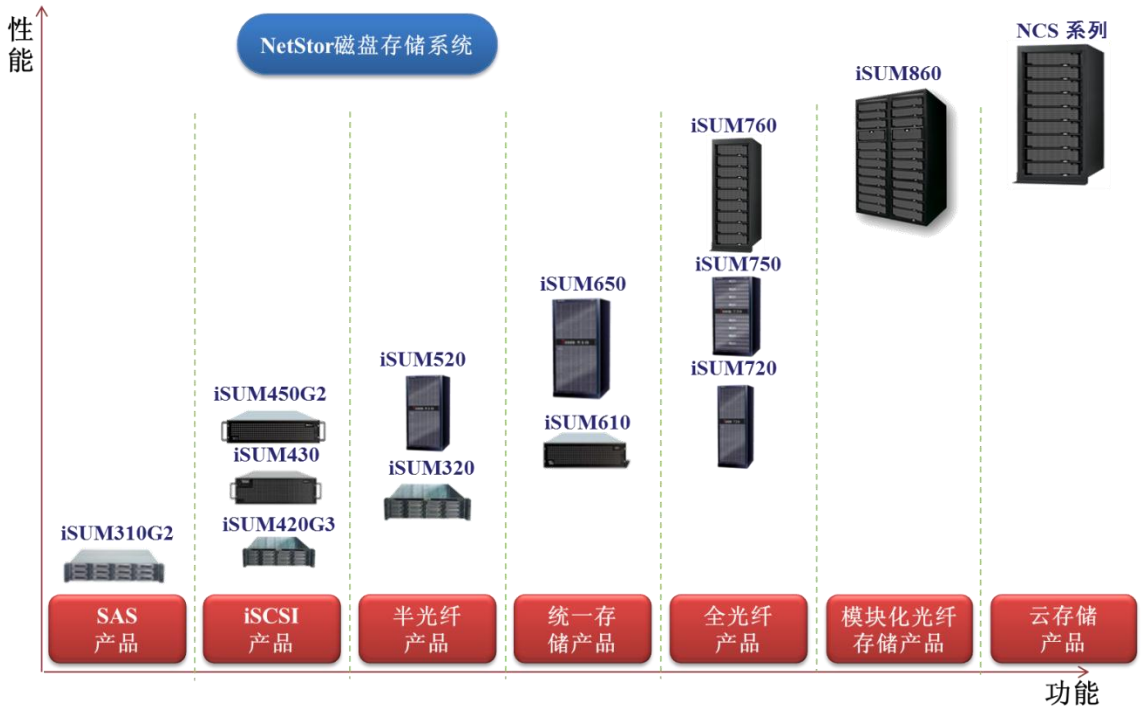
四、发行人主营业务情况

（一）本公司主要产品和服务及其用途

1、数据存储

公司在数据存储领域的产品及服务主要包括 NetStor 磁盘存储系统系列、NetStor 存储管理软件系列等产品、各类数据存储解决方案及相关技术服务。

（1）NetStor 磁盘存储系统和 NetStor 存储管理软件



注：公司各系列产品具体型号较多，上图中仅为代表性产品，并未完全列示

类别	产品名称	相关内容
NetStor 磁盘存储系统	NetStor iSUM300 系列	系 4Gb FC、SAS 相结合的工作组级存储系统，可参与双机高可用系统集成，提供业务与数据的双重保护，价格经济、简单易用，无需管理人员具备过多的专业知识，有助于降低 IT 管理的成本和复杂性。适用于 HA、自动化办公、单机扩容、小型 ERP 系统、PACS、IPTV、数据备份、HPC、中小型数据中心等存储资源部署
	NetStor iSUM400 系列	系 iSCSI、NAS 相融合的工作组级存储系统，可与用户现有网络融合，无须购买新的 IT 基础设备，能有效降低企业部署存储网络的入门门槛，降低 TCO，缩减成本，并有助于降低 IT 设备的管理与运维成本。适用于没有部署大型 FC SAN 存储环境的企业用户构建集中式的 IP SAN 存储网络，实现数据集中和资源共享

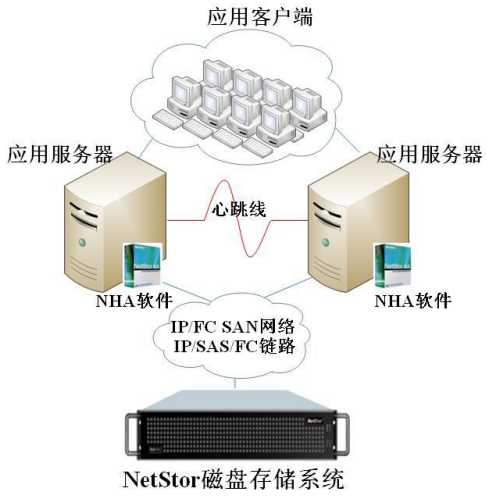
	NetStor iSUM500 系列	系 4Gb/8Gb FC、SAS 相融合的部门级存储系统，将 SAS 技术的高性价比和 FC 技术的高效可靠结合在一起，可满足大多数企业用户的存储访问要求，无须购买 FC 设备，在保持性能优势的同时大幅降低用户采购成本。适用于政府电子政务、科研院所、视频监控、IPTV、HIS 系统、生产制造系统、中小型数据中心、高速公路收费系统、石油地质数据分析采样系统等多种应用场合
	NetStor iSUM600 系列	系面向政府、企业、教育、科研、档案及远程分支机构，自主开发的全功能存储产品。融合 NAS、IP SAN 及 FC SAN 技术，支持快照、远程复制、Failover 等高级功能，嵌入式专业系统设计，兼容多种磁盘介质，满足客户对智能化、自动化、可靠性兼具的统一存储的需求
	NetStor iSUM700 系列	系面向数据中心关键应用的 4Gb/8Gb 部门级 FC（光纤）存储系统，充分发挥 FC 技术的性能，满足客户对于存储系统可靠性、可用性、可管理性、数据整合和企业级存储保护的需求，可为客户投资带来巨大回报。适用于需要强大的光纤存储解决方案的客户
	NetStor iSUM800 系列	系面向数据中心核心应用提供 24x365 数据可用性的 8Gb 全光纤存储系统，融合 FC SAN、IP SAN、IB SAN 多元化主机通道技术设计，融合 SSD、FC、FDE、SATA 多种磁盘介质，提供超凡的性能、真正的可靠性、高度可扩展性、易管理性与可用性，帮助用户无缝适应不断升级的基础架构，充分实现信息生命周期不同阶段的数据价值。
	NetStor NCS 系列	系面向大数据、大服务器、多用户并发访问应用环境开发的一款企业级集群 NAS 存储系统。采用全冗余、全对称的虚拟化并行体系设计，拥有领先的成熟可靠的技术架构，面向非结构化数据，为大、小文件顺序或并发访问，提供超强的 OPS 性能和吞吐能力，是一款线性扩展的高效集群存储系统。
NetStor 存储管理软件	NetStor HA 智能高可用集群软件	系专为在线业务系统量身定制，为 7×24 小时运行的主机提供双机高可用保护，保障关键业务系统连续不间断运行。NetStor HA 适用于有一定业务连续性要求的应用环境，为客户提供智能的系统保护解决方案。
	NetStor MP 智能路径管理软件	提供基于磁盘存储系统的多路径访问功能，实现主机访问存储设备通讯链路的多路径容错，同时还支持链路的负载均衡，支持集群应用环境，可屏蔽不安全主机的存储访问，适用于构造各种关键业务系统的链路高可用解决方案。
	NetStor NSCC 存储控制中心软件	系专门针对大规模部署的磁盘存储系统应用的集中监控和管理而设计，构建一个统一管理平台，使管理员轻松管理数百台乃至上千台磁盘阵列，通过整合和提高管理效率来降低管理成本，简化存储管理的复杂性。

NetStor 磁盘存储系统是公司整个业务领域的基础产品和数据存储领域的核心产品：①作为“数据存储仓库”，其能广泛应用于数据保护和容灾等领域，在备份系统和容灾系统中承担存储数据的功能；②在数据存储领域，NetStor 磁盘存储系统既能直接作为简单的中小企业数据存储设施，也能作为核心部分为大中型企业构建复杂的数据存储系统。除 NetStor 磁盘存储系统外，公司还提供多种存储管理软件，满足客户在存储数据管理和数据高可用等方面的需求。NetStor iSUM 系列产品于 2009 年获得“北京市自主创新产品”认证；2011 年，随着云计算和虚拟化技术的发展，公司适时推出了领先的 NCS 云存储系列产品，该系列产品主要针对大数据中心云计算业务中海量数据的并发访问、查询、存储、保护以及异地容灾，有效满足云计算对数据传输、处理和保护的特殊要求。

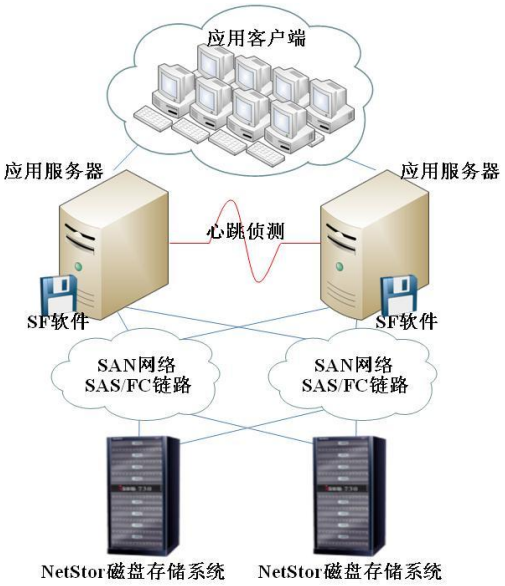
除上述主要产品外，公司还能根据用户具体需求提供其他产品，包括进行定制化产品开发。

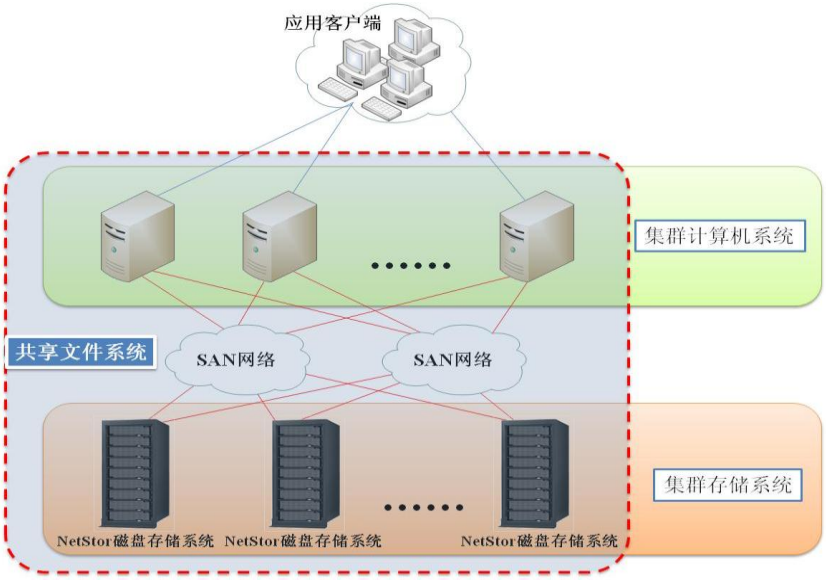
（2）数据存储解决方案

公司除了能够提供 NetStor 磁盘存储系统及 NetStor 存储管理软件等产品外，还根据各行业特性和多年的项目经验总结，形成了多种数据存储解决方案，能够根据用户具体需求和信息系统特点为其提供包括数据存储产品在内的一系列产品组合及相关服务。公司在数据存储领域的解决方案主要包括：

序号	方案名称	磁盘阵列“双机”高可用解决方案
1	方案概述	本方案主要由一台 NetStor 磁盘存储系统和一套 NetStor HA（NHA）双机高可用软件构成，当其中一台应用服务器出现故障而无法正常提供服务时，另一台应用服务器能自动接管服务
	应用领域	对业务系统可用性要求较高应用系统，如商业银行的现代化支付系统、财政支付系统、医疗 HIS 系统等等
	功能特点	采用 NetStor 软、硬件设备组成的一体化解决方案，避免了用户在集成不同厂家产品时所带来的兼容性、可靠性和服务方面的困扰，实施简单，故障率低，维护简便
	典型案例	中国人民银行现代化支付前置机双机系统
	方案结构	

序号	方案名称	磁盘阵列“双机双柜”业务高可用解决方案
2	方案概述	本方案由全冗余双应用主机、双磁盘阵列，以及数据镜像高可用软件组成。通过服务器、数据传输链路、磁盘阵列和硬盘的完全冗余配置、实现业务的高可用
	应用领域	适用于对业务系统的可用性和数据安全性要求极高的行业客户，如大型医院 HIS 系统、大型企事业单位核心信息系统及政府核心业务的在线业务处理系统等
	功能特点	从服务器、网络到数据存储的整个后端信息系统均采用冗余配置，彻底避免了单点故障，大幅度提升用户业务的安全性和可用性
	典型案例	吉林省国土资源厅集中存储系统

	方案结构	

序号	方案名称	磁盘阵列“集群存储”解决方案
3	方案概述	本方案由多台 NetStor 光纤磁盘阵列以及并行访问数据管理软件组成。通过在主机端部署并行访问数据管理软件，把多台独立的物理存储设备集成为一个统一的磁盘存储分配池，实现主机的并行访问和负载均衡
	应用领域	对系统的计算能力和数据读写能力有极高要求的高性能计算系统，如石油物探的地质数据计算、遥感卫星数据处理系统及芯片设计系统
	功能特点	该方案可以将大规模读写的 I/O 操作分布到每个单独设备上，极大提高存储系统的 I/O 吞吐能力和海量数据存储能力，适合需要高性能计算或大数据文件处理系统的应用，适合 7×24 连续运行的关键业务
	典型案例	中科院大气所海量数据存储系统
	方案结构	

除上述方案类外，公司还具备定制化方案设计的能力，即公司能依据用户需求和客户现有信息系统架构，进行具体产品选择，提供包括用户需求分析、异构环境整合、存储系统设计、存储网络搭建在内的一整套综合解决方案，以满足客户在数据保存、海量存储、安全存储等数据存储领域的需求。

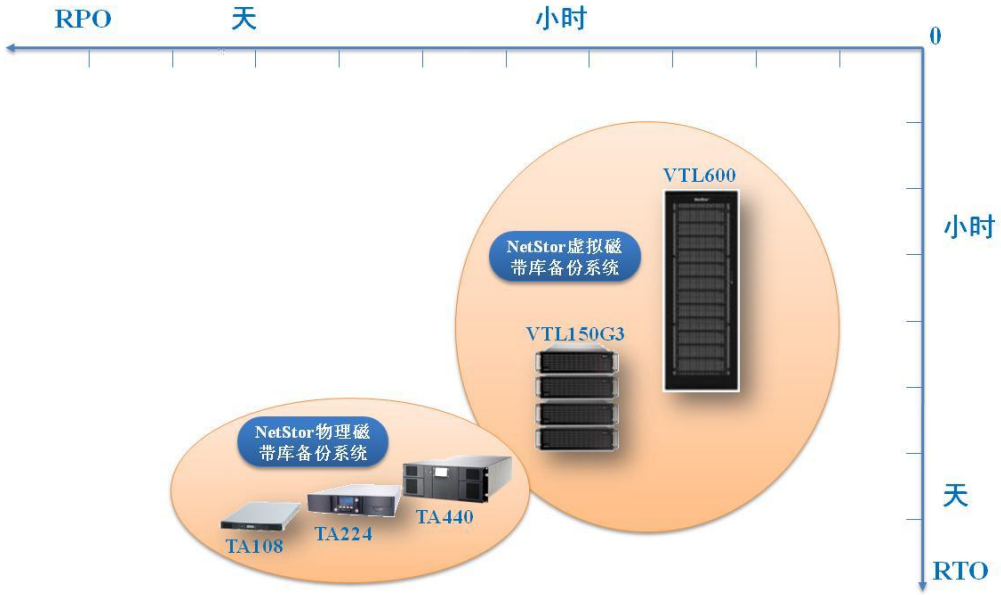
（3）技术服务

公司能为用户提供与数据存储产品、数据存储系统相关的技术服务，如进行系统开发、系统构建、系统维护、故障维修等。

2、数据保护

公司在数据保护领域的产品及服务主要包括 NetStor 物理磁带库备份系统系列、NetStor 虚拟磁带库备份系统系列和 NetStor 备份管理软件等产品、各类数据保护解决方案和相关技术服务。

（1）NetStor 物理磁带库备份系统、NetStor 虚拟磁带库备份系统和 NetStor 备份管理软件



注：公司各系列产品具体型号较多，上图中仅为代表性产品，并未完全列示

类别	产品名称	相关内容
NetStor 物理磁带库备份系统	NetStor TA100 系列	系面向 SMB 市场开发的入门级物理磁带备份系统，采用成熟稳定的 SCSI 主机连接技术，有效的改善了物理磁带备份系统故障率高、性能及可靠性低的缺点。适用于各种小型集中式的数据备份环境
	NetStor TA200 系列	系面向 SMB 市场开发的工作组级物理磁带备份系统，采用成熟稳定的 SCSI/SAS/FC 主机连接技术，有效的改善了物理磁带备份系统故障率高、性能及可靠性低的缺点。适用于各种中小型集中式的数据备份环境
	NetStor TA400 系列	系面向数据中心开发的部门级物理磁带备份系统，采用成熟的 FC 主机连接技术，支持多 FC 驱动器，具备高性能、高可靠及易管理、易维护的特点，适用于各类数据中心集中式的数据备份环境
NetStor 虚拟磁带库备份系统	NetStor VTL100 系列	系为数据快速备份及恢复市场开发的虚拟磁带库产品，是 NetStor 数据安全解决方案的重要部分，采用第二代/第三代智能虚拟磁带库引擎，支持 FC/iSCSI 主机连接技术，采用企业级 SAS 或 SATA 磁盘介质，可兼容现有的数据备份环境，缩减备份窗口，提升备份的速率及可靠性，配合内置的自动磁带缓冲功能，大幅度地改善现有的物理磁带备份环境

	NetStor VTL600 系列	系为数据中心关键和核心业务开发的企业级虚拟磁带库产品，支持 FC/iSCSI 主机连接技术，支持企业级 FC、SAS、SATA 磁盘介质，双虚拟带库冗余控制器，是性能、可靠性、易用性超凡的高端产品
NetStor 备份管理软件	NetStor BE 备份软件	系一个部署简捷、快速入门的智能数据备份软件，基于 3 级索引的数据存储方式，采用通用技术引擎、智能备份管理服务器和介质服务器，可为多种 Windows、Linux 和 Unix 系统提供数据的快速备份与恢复，适用于中小型企业用户快速数据管理与备份

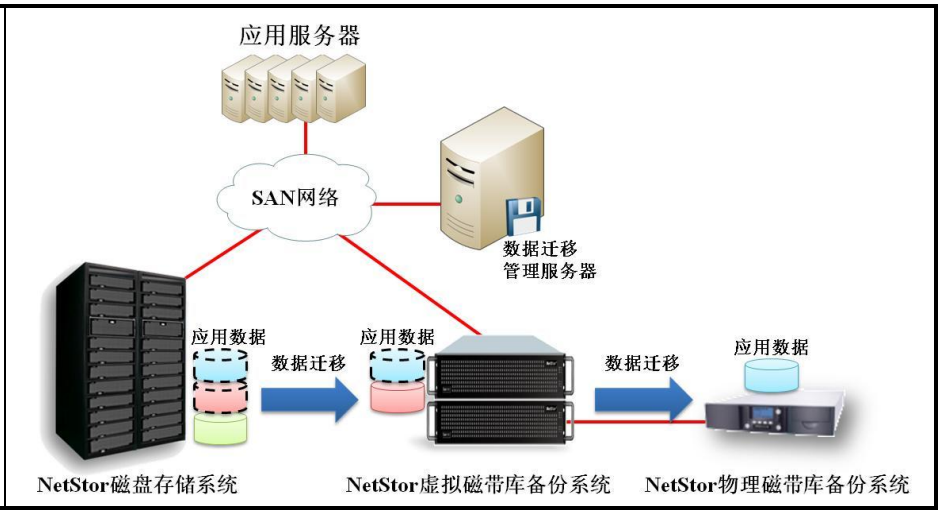
NetStor 物理磁带库备份系统系列和 NetStor 虚拟磁带库备份系统系列是公司软硬件一体化的备份产品，既能直接作为简单的中小企业备份系统，也能作为核心设备为大中型企业构建复杂的数据备份系统。其中，NetStor VTL 系列产品于 2009 年获得“北京市自主创新产品”认证，强大的性能和独特的设计使其除了能应用于数据保护领域外，还能参与构建容灾系统。此外，公司还提供 NetStor BE 备份管理软件，满足客户在数据备份和恢复等方面的需求。

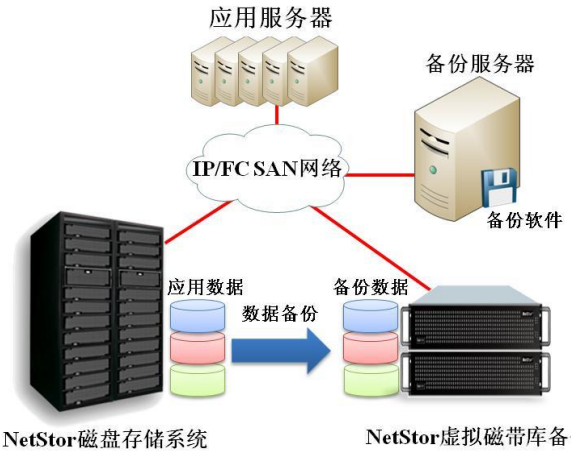
除上述主要产品外，公司还能根据用户具体需求提供其他产品，包括进行定制化产品开发。

（2）数据保护解决方案

公司除了能够提供 NetStor 物理磁带库备份系统系列、NetStor 虚拟磁带库备份系统系列和 NetStor 备份管理软件等产品产品外，还能提供各类数据保护解决方案，主要包括：

序号	方案名称	海量数据迁移解决方案
1	方案概述	本方案由 NetStor 存储、备份设备和存储管理软件组成，实现业务数据的备份和迁移。根据不同的策略实现业务服务器数据的分级存储，并根据客户对数据的需求建立备份系统，其中包括业务数据库、不同平台下的文件系统等
	应用领域	应用于数据量巨大，增长速度很快，且大部分数据使用一次后长期处于非访问状态的领域，如地质石油勘探、档案馆等
	功能特点	通过与主机软件结合实现数据的分级存储，只将常用的数据存放在磁盘阵列中，将使用频率较低的数据通过迁移策略分别迁移到 NetStor 虚拟磁带库和 NetStor 物理磁带中，一方面通过存储空间的合理使用，降低用户在硬件上面的投资，另一方面可满足用户对重要数据访问性能的要求
	典型案例	中石化南京石油物探研究院地球物理数据备份系统项目

	方案结构	

序号	方案名称	数据集中备份解决方案
2	方案概述	本方案在应用业务系统中，部署高性能备份系统，采用 NetStor 虚拟磁带库作为近线备份设备，接入 SAN 环境，利用硬盘介质的高性能，实现数据的快速备份和恢复
	应用领域	各行业领域需要高速备份与恢复的关键业务应用
	功能特点	采用 LAN 与 LAN-Free 相结合的架构，利用用户现有基础网络架构，对关键数据进行备份保护；备份过程实现自动的定期执行，对业务系统的影响降低到最小，出现故障后可以准确地恢复到不同时间点版本减少损失；采用 NetStor 虚拟磁带库，可良好地兼容主流数据备份环境，有效地缩减备份窗口，提升备份速率及可靠性，为企业级客户提供高品质、高性能的海量数据备份解决方案
	典型案例	广州亚运会赛事管理支撑系统存储项目 AGIS 数据保护子系统
	方案结构	

除上述通用型方案类外，公司还具备数据保护领域的定制化方案设计能力，以满足客户在数据备份和快速恢复等数方面的需求。

（3）技术服务

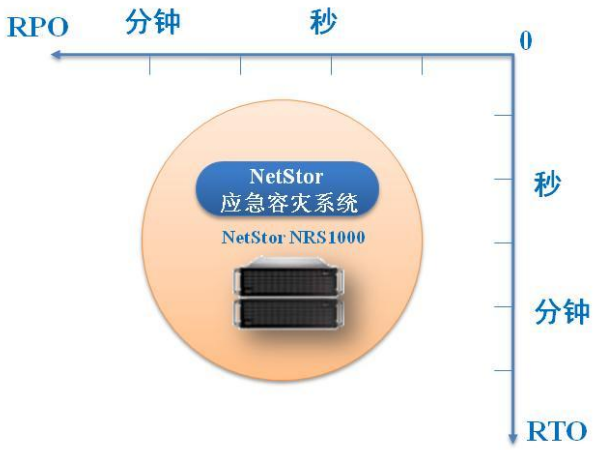
公司能为用户提供与数据保护产品、数据保护系统相关的技术服务，如进行系统开发、系统构建、系统维护、故障维修等。

3、容灾

公司在容灾领域的产品及服务主要包括 Netstor 应急容灾系统等产品、各类容

灾解决方案和相关技术服务。

（1）NetStor 应急容灾系统



注：公司各系列产品具体型号较多，上图中仅为代表性产品，并未完全列示

类别	产品名称	相关内容
NetStor 应急容灾系统	NetStor NRS1000 系列	系专为关键应用系统开发的一款一体化容灾产品，采用企业级数据安全引擎，支持 FC/iSCSI 主机连接技术，采用 SAS/SATA 磁盘介质，支持多种存储系统，提供对应用系统任意时间粒度下的数据保护与快速恢复，满足混合复杂环境下的数据/应用容灾需求

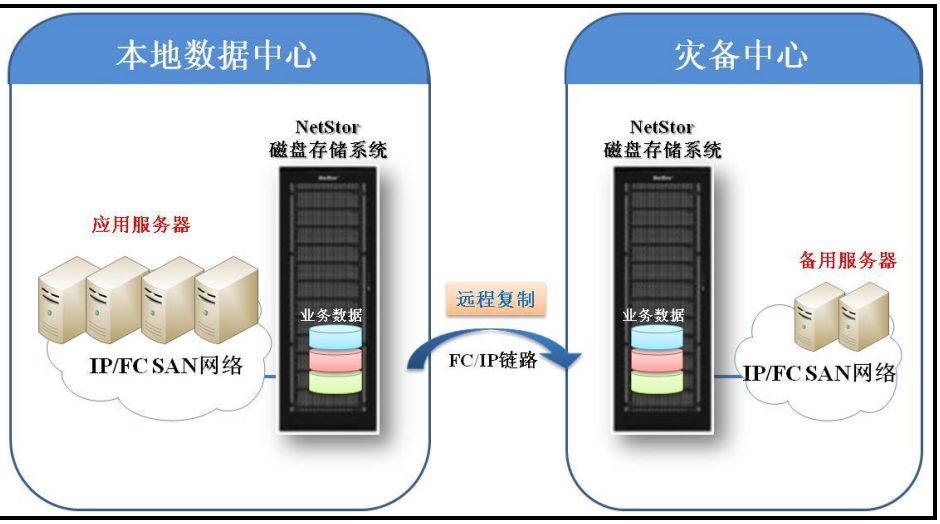
NetStor 应急容灾系统是目前国内少有的自主品牌设备级一体化容灾产品，也是基于“数据安全”应用理念推出的数据安全系统产品，主要作为核心部分参与容灾系统的构建。其中，NetStor NRS 系列曾于 2009 年获得“北京市自主创新产品”认证。

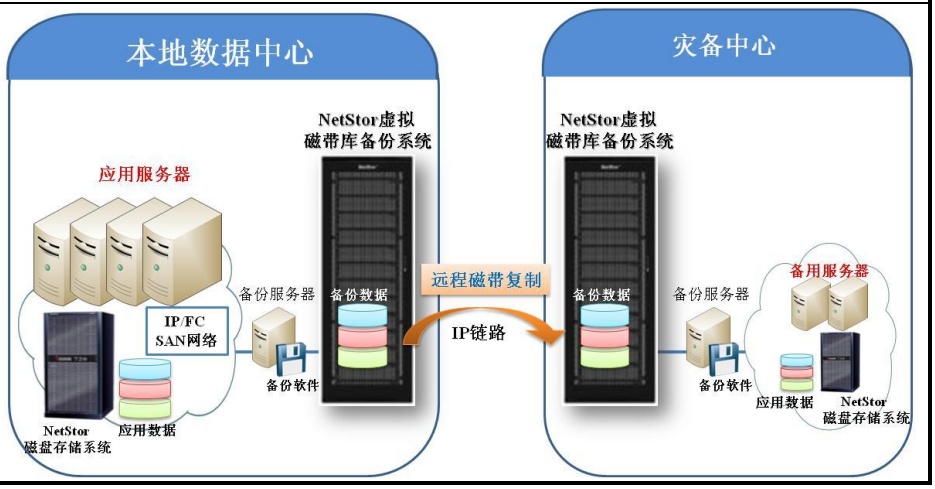
除上述主要产品外，公司还能根据用户具体需求提供其他产品，包括进行定制化产品开发。

（2）容灾解决方案

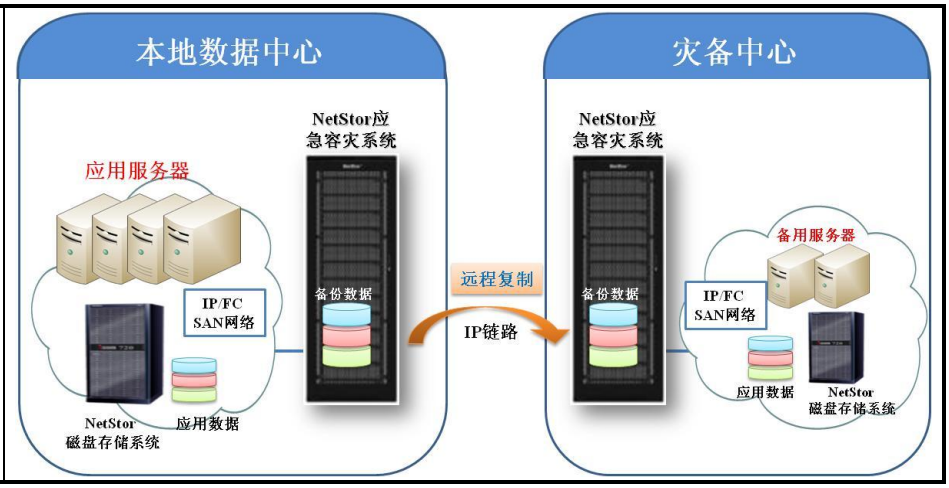
公司除了能够提供 NetStor 应急容灾系统外，还能提供各类容灾解决方案，主要包括：

序号	方案名称	磁盘阵列远程复制容灾解决方案
1	方案概述	本方案采用两台磁盘阵列通过 FC/IP 链路实现本地和异地数据中心之间的同步或异步数据复制，确保最佳的 RTO，实现业务系统的数据级容灾
	应用领域	对数据安全和业务安全要求高的各行业数据中心
	功能特点	使用 NetStor 磁盘存储产品建立本地存储系统，利用其远程复制功能实现容灾功能；容灾系统两地数据采用 FC/IP 链路完全同步，保障数据零丢失；支持 1+1、N+1 和节点互备方式，满足用户不同需求；通过按写顺序传送、双收条确认、反向切换时的重置等技术的使用，保证主、备节点的数据一致性
	典型案例	广州亚运会赛事管理支撑系统存储项目 ADMIN 容灾子系统

	方案结构	

序号	方案名称	虚拟带库远程复制容灾解决方案
2	方案概述	本方案通过在本地数据中心和异地灾备中心分别部署 NetStor 虚拟磁带库，配置远程复制功能模块，可将本地数据中心的数据远程复制到灾备中心，实现业务系统的异地数据容灾
	应用领域	对业务数据安全级别要求高的各行业数据中心
	功能特点	利用 NetStor 虚拟磁带库远程复制功能，不占用业务主机系统资源；可对需要远程复制的数据进行压缩，并能对传输线路加密保护，提高远程复制效率以及传输网络的安全；异地保存数据采用对操作系统非透明的磁带格式存放，数据安全可靠
	典型案例	北京市政府容灾试点项目
	方案结构	

序号	方案名称	本地容灾及远程复制容灾解决方案
3	方案概述	本方案在本地数据中心和异地灾备中心分别部署 NetStor 应急容灾系统，两套系统之间通过 IP 链路实现远程数据复制和异地容灾，同时本地数据中心的 NetStor 应急系统实现对本地业务数据基于策略的周期性保护和实时保护
	应用领域	面向政府、医院、企业等数据中心，提供应用级快速备份与恢复、操作系统备份与恢复、持续数据备份和异地容灾功能
	功能特点	通过对服务器系统盘和数据盘进行实时镜像，提供持续数据保护解决方案，在出现故障的情况下可以将损失降到最小；通过两台产品之间的数据复制，可以将业务系统和数据都通过低速的 TCP/IP 网络复制到异地进行容灾，可以实现在低速网络下的异地容灾
	典型案例	四川长虹集团异地容灾项目

	方案结构	

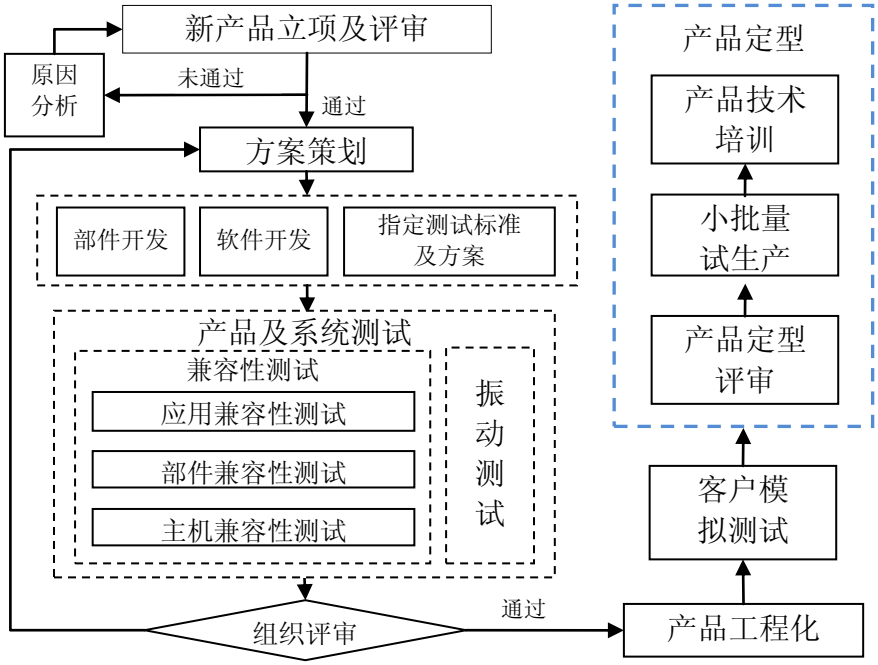
除上述通用方案类产品外，公司还具备容灾领域的定制化方案设计能力，以满足客户在业务服务连续性等方面的需求。

（3）技术服务

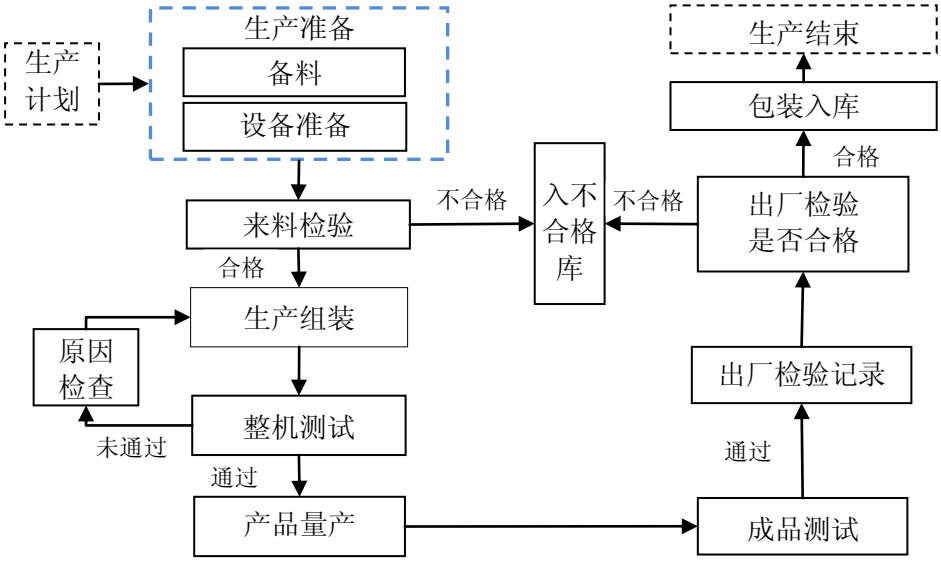
公司能为用户提供与容灾产品、容灾系统相关的技术服务，如进行系统开发、系统构建、系统维护、故障维修等。

（二）本公司产品和服务的流程

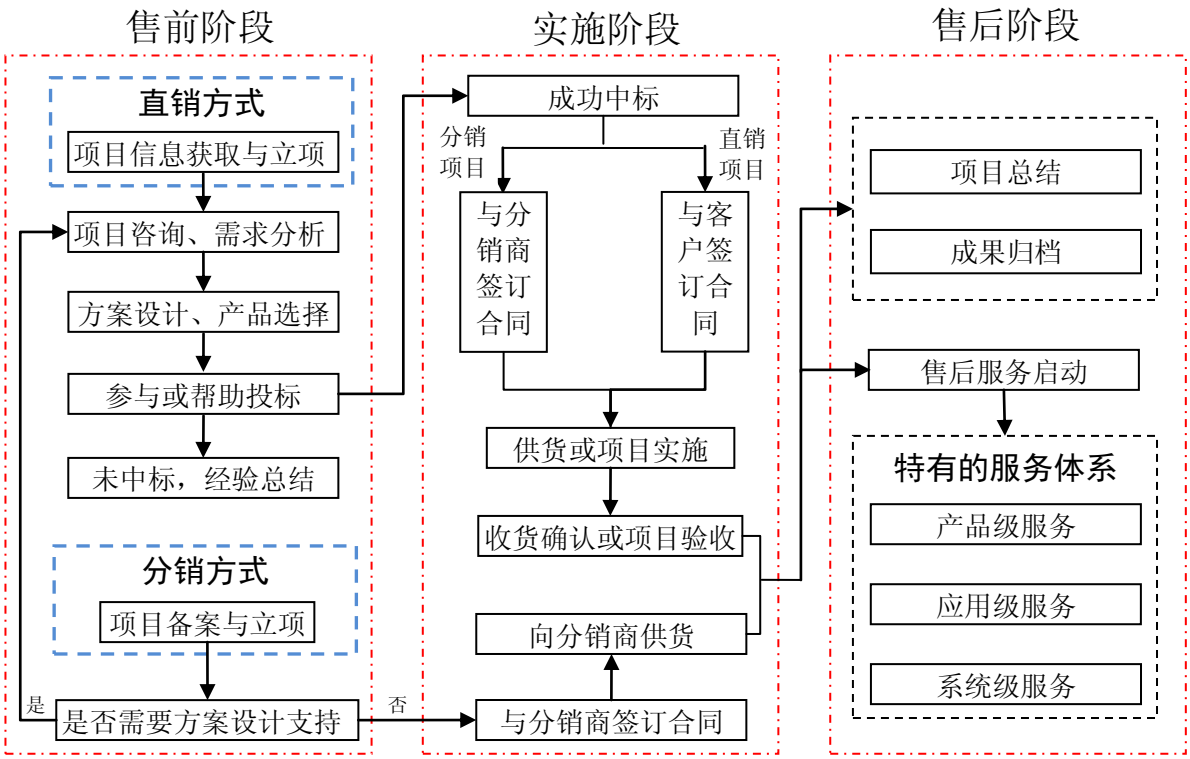
1、新产品开发流程



2、产品生产的流程



3、销售及服务流程

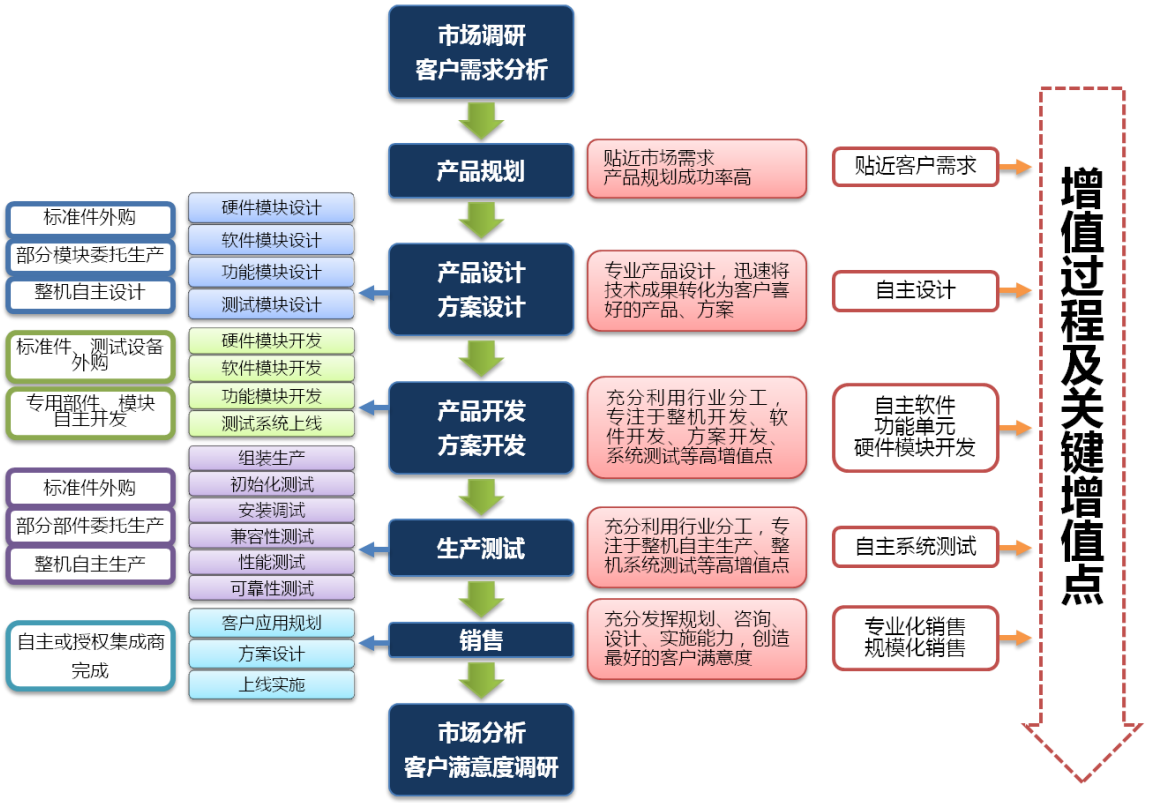


（三）主要业务模式

1、盈利模式及产品增值过程

公司主要从事数据存储、数据保护、容灾等产品技术的研究、开发和销售，是国内领先的专业民族存储厂商，是一家拥有自主核心技术的技术型企业。公司一贯

坚持技术根植于客户应用的产品业务理念，核心价值创造过程主要体现在产品规划、设计、开发和生产等环节。经营模式流程图和增值过程如下图所示：



多年以来，公司始终坚持整机自主设计、功能模块自主开发、标准件外部采购的业务经营模式。主要原因在于：①存储产品直接关系到客户的核心资产，即数据资产的安全，其设计的合理性、结构的兼容性，性能的稳定性和品质的可靠性非常重要，因此产品的设计、开发及整个环节中测试工作十分关键；②存储产品所需的大多数部件，如磁盘阵列存储单元、硬盘、磁带及部分软件等，目前已有相对成熟的行业，并实现了规模化和标准化的生产，从规模成本和比较优势等方面考虑，公司直接购买更为有利，而公司只对其中有特殊设计要求或者体现公司技术创新和差异化的部件（含软件）进行自主开发；③目前公司规模较小，资金实力有限，不支持大规模购置厂房及大型机器设备并进行部件加工，而是将有限的资源投入到增值更高的设计、研究、开发等环节，并将自主开发部件进行了委托加工。基于上述考虑，公司目前在生产经营过程中，主要侧重于产品的设计、开发和整机生产，而未将重点放在具体的部件和产品加工等方面，因此公司主营业务成本中直接人工和制造费用较小，在主营成本中占比较低（部件、软件及产品设计、研发等费用已计入当期费用）。

根据上述盈利模式和增值过程，公司核心技术能力主要体现在产品规划、产品

设计、产品开发、系统测试等四个环节，具体如下：

（1）产品规划能力：前瞻性、敏感性

自公司成立以来，一直专注于存储领域，通过对存储市场的长期跟踪、建立高素质的技术团队等，具备了敏锐的行业前瞻性和快速的市场适应能力，能准确把握客户的需求趋势，将先进存储技术与中国用户实际需求相结合，确保产品规划的快速成型，实现产品理念与市场需求的顺利接轨。

2001 年，公司推出国产存储品牌“NetStor”，成为国内最早推出自主存储品牌的民族厂商之一；2004 年，洞悉以磁盘为备份介质的备份设备将以其高性能、高可靠性和高可用性等应用特点逐渐成为数据中心数据保护业务的优选设备，公司规划了虚拟磁带库产品线并率先推出自主品牌虚拟磁带库产品；2006 年，预计数据中心容灾系统建设将成为重点，而传统容灾系统需要多个产品配合组成复杂解决方案，资金投入较大，公司利用所掌握的虚拟化技术、存储技术、复制技术，规划并推出了一体化容灾系统产品，用单一设备实现数据容灾；2008 年，公司率先提出数据安全战略，开始由传统存储向数据安全转型，针对客户应用中的数据一致性、完整性、可用性，规划并推出了数据安全系统产品；2011 年，公司准确把握云计算对数据传输、处理和保护的特殊要求，针对大数据中心云计算业务中大量非结构化数据的并发访问、查询、存储、保护以及异地容灾，规划并推出了云存储产品。

2001 年以来，公司所规划的产品不断投入市场，以其对用户应用的敏感性和专业技术的前瞻性获得了客户的广泛认可，保证了公司业绩规模和市场份额的持续增长。例如，公司分别于 2004、2006 规划投入到存储市场的虚拟磁带库产品和容灾系统产品因其前瞻性在市场竞争中占得先机，发展至今已成为公司相关业务领域的核心产品。

（2）产品设计能力：专业性、先进性

基于贴近市场需求的产品规划，公司通过产品设计将规划成果及时转化为可供开发的参数模型及结构化模块。产品设计内容既包括对产品功能、形态、结构等方面的整体设计，也包括对硬件模块、软件模块、功能模块和测试模块的专业模块设计。以 NetStor iSUM400 系列视频存储产品规划和设计过程为例：

近年来，视频监控应用领域从以公共安全为主的“平安城市”逐步扩展到金融、交通、教育等行业的安全领域，逐渐成为对存储数量和容量需求最大的细分市场之一。视频存储应用是典型的非结构化数据应用，具有数据量大、分布范围广，需要

长期保存、关键数据需要频繁调用的特征。由于数据量巨大且不断积累，因此需要大量的硬盘，导致能耗较高；而由于设备分布范围广，使得管理较为困难；此外，数据长期保存和频繁调用将会导致数据一经写入需多次读出。针对以上需求特点，公司在现有存储基础上设计了 S-RAID、集中管理软件等模块组件。其中，S-RAID 不仅能解决大容量下的高能耗的问题，同时也解决读写不均衡的问题；而集中管理软件能解决大量多地部署设备的管理问题。上述针对性设计获得客户和市场的认可，相关存储产品已成功应用到上海世博会、四川工行、中科院高能所、新浪等众多大型客户的存储架构中。

（3）产品开发能力：创新性、系统性

产品开发是指经过专业化的规划和设计后，公司将根据设计要求，充分利用公司的技术能力和社会的行业分工，基于创新性和系统性的原则进行开发，并专注于整机开发、软件开发、方案开发、系统测试等高增值点环节。以 NetStor NRS 容灾产品的开发为例：

近年来，各行业各领域的数据中心日益成为最重要的核心部门之一，数量以万、十万计。数据中心建设大多是一个从无到有、从小到大、从单业务到多业务的建设过程，其建设有三个显著的特点：一是数据量大、数据种类多、数据极端重要；二是设备种类多，既有普通笔记本、台式机，也有各种各样的 PC 服务器，还有复杂的小型机；三是应用多，包括结构化数据库业务以及各种非结构化业务。数据容灾和系统容灾日益成为数据中心建设的重点。传统的解决办法是用一个厂商的多个产品或多个厂商的多个产品进行适当的组合来解决问题，投资较大、管理较为复杂。

针对传统的数据中心需要依靠多种设备组合来实现容灾的情况，公司设计开发了的软硬件一体化的 NetStor NRS 容灾产品，从而更好地满足用户对容灾的需求。在开发过程中，公司充分利用自主研发能力，采用多节点结构化开发模式，把复杂的产品系统开发分解成系统节点、扩展节点和交换节点三个开发单元，再把其中比较复杂的单元分解成开发模块。

上述产品开发过程充分结合了自主创新和整合创新两种方式，既使用了同有的自主开发技术，也有效采纳了行业内先进的标准化软件模块和标准化硬件，提高了开发效率、降低了开发风险，提高了产品的竞争力。该产品自 2006 年推出后，成功应用于政府、医疗卫生、军队军工、教育科研等行业，提升了公司盈利能力和品牌影响力，产品及完成的项目先后获得北京科技委、北京发改委等授予的北京市自

主创新产品认证，《中国计算机报》授予的“创新容灾实践奖”、“2008 业务连续性十大样板工程”、“2009 业务连续性十大样板工程”、“2010 业务连续性十大样板工程”等荣誉。

（4）系统测试能力：完整性、专业性

系统测试能力是专业存储厂商的核心能力之一。存储产品是和应用紧密相关的系统级产品，具有一定的非标准化特点，其作为数据中心的关键设备和核心设备，除了对数据资产提供存储、保护、容灾功能外，还与网络、服务器、数据库等相关性较强，因此对产品功能、性能、可靠性和兼容性有高的要求，需要系统测试提供全面保障。系统测试能力既反映当前的专业技术能力，也反映长期积累的专业技术经验，是公司的核心资产。

系统测试环节既包括产品开发阶段对新产品和新方案各项单元的功能、性能、兼容性测试，也包括产品生产阶段对产品的一致性、可靠性测试，对方案的兼容性、稳定性测试。产品开发阶段的测试重点是对开发中的非工程化产品的极限参数测试，确保开发的产品各项参数能达到设计要求；生产阶段的一致性测试、可靠性测试、兼容性测试和稳定性测试也具有十分重要的价值，其中，一致性测试主要是确保小批量生产和大批量生产的各项功能、性能指标的同一性；可靠性测试重点是高温老化测试，确保客户收到产品后即可上线加电运行，不用磨合；兼容性和稳定性测试主要是确保产品之间相互兼容，系统能稳定可靠的运行。测试环节是存储行业不同于其他 IT 行业的重要特点。

综上，公司的核心能力主要体现在产品规划、产品（方案）设计、产品（方案）开发、系统测试等四个方面，具体活动包括市场调研、技术研讨、可行性论证、产品预研、产品规划、产品设计项目立项并实施、建立产品开发小组并组织产品开发和测试、以及贯穿在整个持续经营活动过程中的需求跟踪、技术研发和产品测试等等。除研发人员薪酬、中试费等研发费用外，公司在核心能力方面的投入还体现在与上述活动相关的市场调研费、技术研讨会支出、差旅费、会议费、产品测试费以及相关管理人员的薪酬中；此外，公司核心能力还是历年各项资源投入和长期专业经验积累的沉淀和体现。

报告期内，公司外购及外协（外包）成本占主营业务成本的比例，以及外购硬件和软件的成本占产品销售收入的比例如下表：

项目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度

外购硬件及软件成本金额（万元）	9,065.72	13,417.04	10,189.13	7,910.65
外协及外包金额（万元）	788.97	335.25	376.49	116.38
主营业务成本合计（万元）	10,157.39	14,311.39	10,766.42	8,226.58
销售存储产品和提供存储解决方案实现的收入（万元）	15,333.29	20,081.40	14,159.87	10,463.72
外购及外协（外包）成本占主营业务成本的比例	97.01%	96.11%	98.14%	97.59%
外购硬件及软件成本占销售存储产品及提供存储解决方案收入的比例	59.12%	66.81%	71.96%	75.60%

2008 年以来，外购硬件及软件成本占产品销售收入的比例逐年下降，表明随着公司技术实力和自主开发力度的增强，整合创新和自主创新给公司带来的利润空间持续增长。

2、研发模式

我国存储行业还处于快速发展期，技术基础较为薄弱，众多领域的核心技术受制于国外公司。公司发展初期，为弥补资金和技术的不足，采取了“引进国外先进产品，吸收国际领先技术，积极进行整合创新”的产品技术开发理念，取得了不错的技术成果。

经过多年的技术和经验积累，公司在技术研发上逐步发展到“自主创新和整合创新并重”的研发模式。公司成立了专门的研发部门，下设总体规划中心、软件研发中心、系统研发中心和测试中心，专注于先进技术的追踪及研发、NetStor 产品的设计及开发。

3、采购模式

公司采购模式分为外购模式和外协模式。

（1）外购模式

外购模式又可分为海外采购和国内采购。

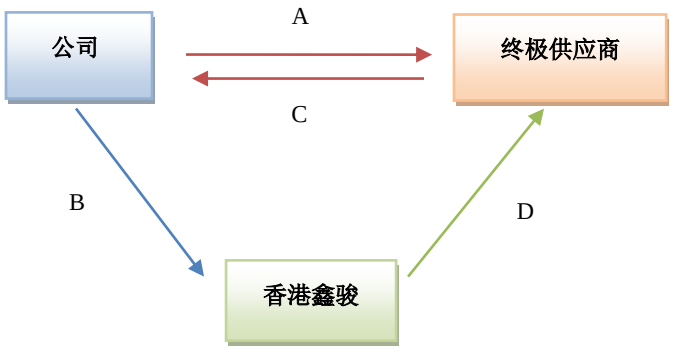
①海外采购

公司现有存储产品生产制造所用主要原材料磁盘阵列存储单元主要产自海外，由于需求量较大，直接从海外采购有利于降低成本。报告期内，公司通过鑫骏企业有限公司（以下简称“香港鑫骏”）向海外厂商采购磁盘阵列存储单元、软件等原材料，各原材料的生产厂商才是终极供应商。公司的主要终极供应商情况如下：

序号	终极供应商	简介	采购内容
1	乔鼎资讯股份有限公	成立于 1988 年，台湾上市公司（股票代码：3057），	磁盘阵列存储单元

	司（PROMISE）	专业的磁盘阵列存储单元制造厂商。	（硬件平台）
2	普安科技股份有限公司（INFOTREND）	成立于 1992 年，台湾上市公司（股票代码：2495），专业的磁盘阵列存储单元制造厂商。	磁盘阵列存储单元（硬件平台）
3	美国慷孚系统公司（COMMVAULT）	成立于 1996 年，美国上市公司（NASDAQ：CVLT），业内知名的数据管理软件及相关服务供应商。	软件
4	美国昆腾公司（QUANTUM）	成立于 1980 年，美国上市公司（NYSE：QTM）全球知名的存储介质和存储设备的专业厂商，全球领先的硬盘供应商。	软件、磁带库单元
5	美国飞康软件公司（FALCONSTOR）	成立于 2000 年，美国上市公司（NASDAQ：FALC），专业存储软件开发提供商。	软件

公司通过香港鑫骏向终极供应商采购模式如下图所示：



A.公司直接与终极供应商商议具体采购内容，对采购的产品型号、购买数量、单价、成交方式、付款方式等内容进行明确；B.公司与香港鑫骏签署采购协议，明确委托其采购的产品型号、购买数量、单价等内容；C.终极供应商按照要求生产完成后向公司发货；D.公司向香港鑫骏支付采购价款，香港鑫骏收到价款后向终极供应商支付价款。

②国内采购

对于磁盘阵列存储单元等材料，公司主要从海外采购，但对于部分急需的产品，由于从海外发货较慢，也会从上述终极供应商在国内的办事机构进行采购。除此之外，公司生产制造用的其他原材料商品（如硬盘、连接卡、数据传输设备等）均从国内采购。这些原材料商品通常在国内有成熟的售前和售后服务体系，只需通过原材料供应商在国内的分支机构或代理商采购。

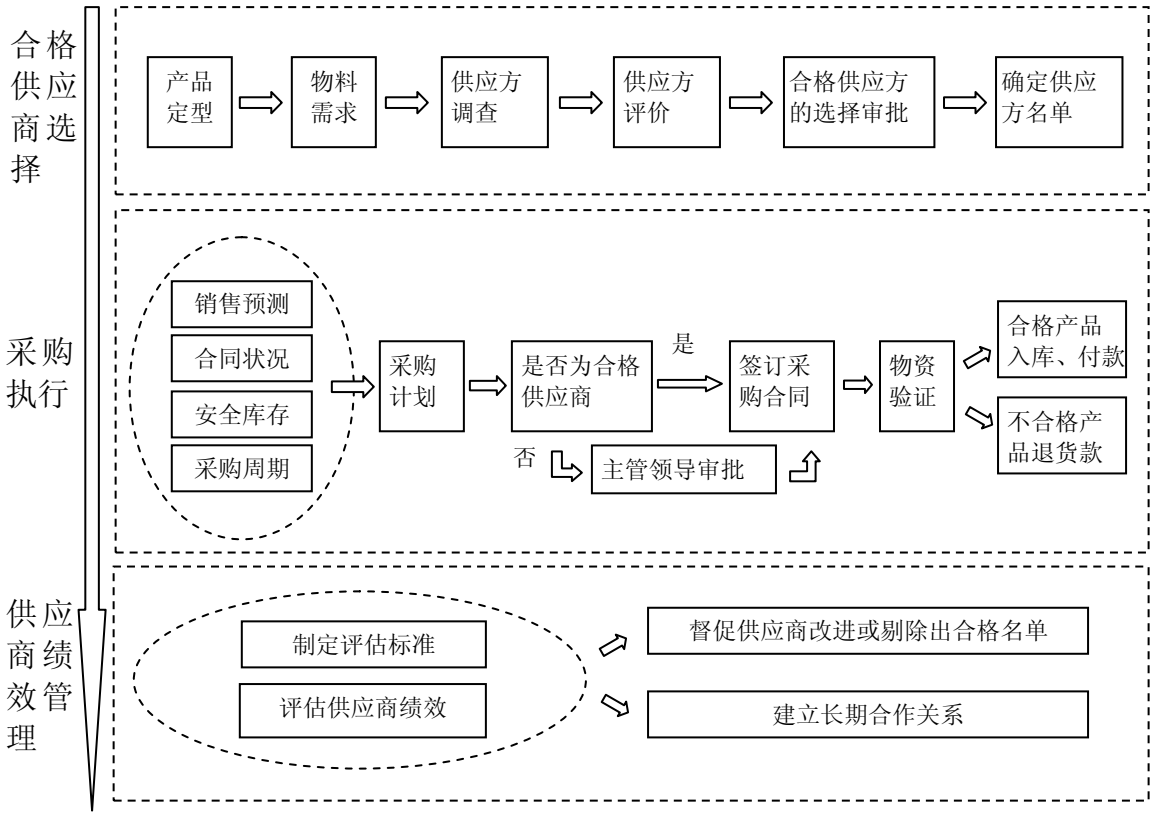
（2）外协/外包模式

外协模式主要是指，对于体现公司技术实力和创新能力的部分中高端产品，出于生产效率、差异化等因素的考虑，公司在对产品的功能和结构设计完成后，对其中某些有特殊设计要求部件，会委托外协厂商按照设计要求自行购买材料进行外协生产，公司后期对外协厂商生产的部件进行进一步的整机生产和产品检测。此外，

对于部分软件，也采取软件服务外包的方式。

（3）采购流程

总体来说，公司原材料采购流程由合格供应商选择、采购执行、供应商绩效管理三部分组成，具体如下：



（4）采购定价机制

通常情况下，对于大部分磁盘阵列存储单元和软件等原材料产品，公司按单与原厂商谈判定价，确定采购内容和价格后通过代理商采购。出于控制成本的考虑，公司主要是通过香港鑫骏从海外采购；对于部分材料，公司也会直接从国内代理商采购。硬盘、连接卡、数据传输设备等原材料属于标准化产品，具有成熟的售前和售后服务体系，公司按单向各代理商询价，结合市场行情选择厂商在国内的分支机构或代理商采购。上述交易定价主要基于参考向独立第三方采购同类产品的价格，并在双方可接受价格的基础上协商确定。

4、生产模式

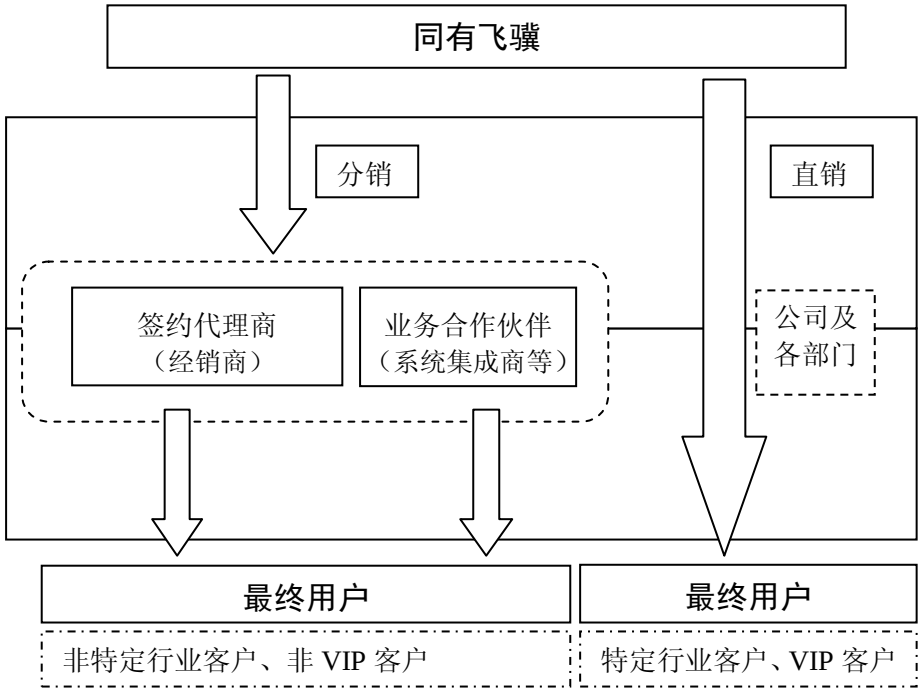
公司主要根据行业动态、以往销售趋势、订单签订情况等确定销售目标和计划，再结合库存情况，组织生产部门实施产品生产。公司现有生产线主要为整机装配及

检测生产线，可生产不同系列的产品。虽然公司各类产品在结构和用途上存在差异，但在生产和测试程序上具有相似性。

公司始终坚持整机自主生产的方式，对于产品设计、整机测试、成品测试、出厂检验等核心环节，均自行完成，以保证产品的稳定性和可靠性。

5、销售模式

公司的主要客户遍及政府、军工、军队、医疗、教育科研、金融、电信、能源等领域，为了满足客户不断提高和快速变化的需求，针对目标市场、不同客户和不同产品的特点，公司采用了直销与分销相结合的销售模式。



针对政府、军队、军工等保密性强、对供应商资质有严格要求的特殊领域，以及复杂度较高的项目、客户要求厂商直接参与的项目或公司 VIP 客户的项目，通常由公司相关部门直接负责市场开拓、产品销售和服务提供；针对非特定行业、非 VIP 客户，广大的中小企业用户，以及一些技术复杂度低的项目，公司主要通过建立和发展渠道分销体系来开发市场，向客户提供适应其需求的产品和服务。

（四）公司主要产品的生产和销售情况

1、NetStor 系列产品的产能、产量及销售情况

项　目		2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年
NetStor 系列产品	产能（套）	2,475	3,300	3,000	3,000
	产量（套）	2,178	2,839	1,997	1,360

	销量（套）	2,113	2,833	2,032	1,309
	产能利用率	88%	86%	67%	45%
	产销率	97%	100%	102%	96%

注：上述产能产量均不包含公司的软件产品，产能利用率等于当期实际产量除以当期最大产量（即当期产能）。

NetStor 产品生产过程包含生产准备、来料检验、组装（硬件组装、软件灌装）、测试、包装入库等环节，公司部分硬件类产品虽具有一定的定制化特点，但各类产品在生产和测试程序上具有相似性，目前共用一条生产线，为便于内部核算，公司采用统一的标准进行产能核算，具体测算方法如下：

公司现有产品的生产和测试通常要经过五个过程：（1）过程检验，即来料检验、生产线生产过程的检验与监控，出厂检验和包装入库；（2）组装：按设计工艺和工序完成部件到整机的生产、组装；（3）初始化：按客户要求把所有产品的硬盘做成 RAID 组，进行 RAID 初始化配置；（4）老化：按设计工艺要求对所有整机进行高温环境下 0-72 小时的开机加模拟负载的老化运行；（5）测试：按设计要求，对所有整机做 24-48 小时性能、压力测试，对部分整机进行安规测试。公司产品均经过以上五个过程，但不同型号产品在各个环节消耗的时间不同。为便于内部核算，公司选取了具有代表性的中端产品 NetStor iSUM500，以生产该产品需要的时间作为生产一套产品需要的标准时间。生产 NetStor iSUM500 需要的标准时间为：过程检验 2 小时+组装 1 小时+初始化 15 小时+老化 24 小时+测试 24 小时=66 小时，综合考虑公司现有场地、生产检测设备和生产人员配备，估算得出 2010 年最大可生产 NetStor iSUM500 约 3,300 套，即 2010 年产能为 3,300 套；2011 年 1～9 月，公司产能保持不变，即 9 个月的产能为 2,475 套。

2、向前五名客户销售情况

报告期内公司向前五大客户的销售情况如下：

期　间	客户名称	交易内容	数量（台/套）	金额（万元）	比重	毛利率
2011 年 1～9 月	解放军某部队 A	NetStor 系列存储产品及相关配件等	-	2,704.02	16.58%	-
	中国资源卫星应用中心	统一存储系统、软件、其他配件等	7	1,227.66	7.53%	22.66%
	中国科学院电子学研究所	iSUM500 系列、磁盘、软件开发等	52	1,214.58	7.45%	36.64%
	中国科学院计算机网络信息中心	存储系统、软件、其他配件等	13	702.78	4.31%	11.63%
	吉林省骅舜天洪科技有限公司	NetsStor iSUM 系列、VTL 系列、磁盘等	105	573.80	3.52%	33.22%

	合　计	-	-	**6,422.84**	**39.38%**	-
2010 年度	解放军某部队 A	NetStor 系列存储产品及相关配件等	-	3,430.81	16.44%	-
	上海市公安局浦东分局	NetStor iSUM400 系列、磁盘、软件等	678	2,236.44	10.72%	19.95%
	中国电子科技集团公司第五十四研究所	NetStor iSUM500 系列、iSUM700 系列、磁盘、其他配件、技术服务等	210	1,092.24	5.23%	40.86%
	南京金浦开发总公司	NetStor iSUM500 系列、其他配件、技术服务等	177	793.58	3.80%	43.09%
	中国移动通信集团四川有限公司	软件、技术服务	8	775.38	3.71%	22.05%
	合　计	-	-	**8,328.44**	**39.90%**	-
2009 年度	解放军某部队 A	NetStor 系列存储产品及相关配件等	-	2,287.71	15.61%	-
	解放军某部队 B	NetStor 系列存储产品及相关配件等	-	790.52	5.39%	-
	北京银河万佳电子技术有限公司	NetStor iSUM400 系列等	552	702.97	4.80%	12.61%
	中国移动通信集团四川有限公司	软件、技术服务等	5	557.55	3.80%	48.84%
	中国科学院对地观测与数字地球科学中心	NetStor iSUM400 系列、iSUM700 系列软件、技术服务等	84	530.12	3.62%	41.27%
	合　计	-	-	**4,868.87**	**33.22%**	-
2008 年度	解放军某部队 A	NetStor 系列存储产品及相关配件等	-	872.18	7.99%	-
	南京金浦开发总公司	NetStor NRS 系列、iSUM500 系列、iSUM300 系列、其他配件等	158	759.58	6.96%	23.59%
	湖南创恒信息技术有限公司	NetStor iSUM700 系列、VTL 系列、TA 系列、磁盘、软件等	158	681.46	6.25%	13.21%
	联想控股有限公司	软件、其他配件等	1,274	597.17	5.47%	40.54%
	中国移动通信集团四川有限公司	软件、技术服务等	4	393.97	3.61%	49.90%
	合　计	-	-	**3,304.36**	**30.28%**	-

注：上述交易数量指存储设备及存储软件的数量，不含软件开发、技术服务等

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方和持有公司 5%以上股份的股东在上述客户中未占有任何权益。

发行人出具承诺，承诺与报告期内的前十大客户、客户的股东及实际控制人不存在任何关联关系；发行人报告期内的前十大客户出具承诺，承诺与发行人及其新增股东不存在任何关联关系。

（1）公司对保持长期合作的大型客户维持较高毛利率的原因及可持续性

公司对保持长期合作的大型客户维持较高价格和毛利率，并具有可持续性，主要原因在于：①此类客户对存储产品应用较早，基础的存储架构已基本搭建完毕，现阶段除数据存储产品外，对数据保护和容灾的高端产品需求较大，而此类产品价格和毛利率较高；②此类客户所需的中、高端产品主要用于其关键、核心业务，产品复杂程度较高，对厂商的整体实力、服务能力、相关资质有较高要求；③由于存储产品与具体需求密切相关，加之此类客户应用环境较为复杂，他们会要求供应商对其业务特点和 IT 架构有深入了解，更要求供应商能够提供持续稳定的服务，公司已与他们中的大多数建立了长期合作关系。

由于公司已建立覆盖全国的营销体系，行业、区域和渠道并进，业务平衡度高，并不会依赖上述行业和客户，因此上述客户不会对公司的未来持续盈利能力产生重大影响。

（2）公司为中国移动通信集团四川有限公司提供软件和技术服务在 2010 年毛利率下降的原因及影响

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1～9 月，公司为中国移动通信集团四川有限公司（以下简称“四川移动”）提供软件和技术服务所实现的收入、成本和毛利率情况具体如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
收入合计	159.53	775.38	557.55	393.97
成本合计	84.46	604.40	285.26	197.39
毛利率	47.05%	22.05%	48.84%	49.90%

2010 年，毛利率出现波动的主要原因在于：2010 年，四川移动的的业务结构和组织架构等有较大调整，进行了系统升级和扩容，对软件和服务的要求较之前有较大幅度增加；但当年四川移动预算有限，无法满足实际需求；公司自 2005 年开始与四川移动建立了长期合作关系，出于维护客户关系的考虑，公司给予了一定的价格优惠，缩减了自身的利润空间。

2010 年，虽然公司对四川移动毛利率水平有一定幅度降低，但由于该部分收入占主营收入比重低，未对当年公司的业绩产生重大影响。公司与四川移动已形成了较为稳定的长期合作关系，并在长期合作过程中对四川移动的需求及存储系统运行状况有了较为全面的了解，对为其提供服务所可能发生的成本有较为合理的预期，

有利于公司对该客户保持持续稳定的盈利水平。2011 年 1～9 月，公司对四川移动的毛利率为 47.05%，恢复到较高水平。因此，2010 年四川移动毛利率波动具有偶发性，并不会对公司未来经营业绩产生重大不利影响。

（3）公司获得军队军工订单的可持续性

2009 年，部队 B 针对某特定项目向公司进行了存储产品采购，但由于部队 B 并非军队客户进行年度采购的负责单位，因此上述交易具有一定的特殊性，除此之外，报告期内部队 B 未再从公司大规模采购产品。

2008 年至 2010 年，公司在军工军队领域的收入分别为 1,379.26 万元、3,636.93 万元和 5,931.97 万元，增长迅速；2011 年 1～9 月，公司共在军队军工领域实现收入 4,679.62 万元，其中来自军队客户的收入为 2,729.02 万元，保持较快的增长趋势。

公司在军工军队行业的高速增长以及保持可持续增长的主要原因在于：

①由于军队军工行业的特殊性和敏感性，军队、军工等领域对于存储厂商有严格准入制度，随着国内厂商进入中高端产品市场，军工军队客户更倾向于选择自主创新的国产化产品，替代原有外资品牌产品，外资厂商已逐渐退出上述领域。

②随着我国全面进入了信息化建设阶段，军工和军队等特殊领域的信息化进程也开始逐步深入，军队军工行业对存储的需求越来越大，为公司的发展带来了巨大市场空间。

③经过多年的努力，公司凭借优质的服务和不断研发的新产品，已经成功进入军工军队行业，并建立了良好的品牌信誉和竞争地位，积累了大量的优质客户资源，成为公司未来可持续发展的基础。

3、主营业务收入的业务类型分类

报告期内，公司主营业务收入的主要来源为数据存储业务，但容灾业务的增长率最高，占公司收入的比重也逐步提高。

类　型	2011 年 1～9 月			2010 年度			2009 年度			2008 年度	
	金额（万元）	同比增长	占主营收入比	金额（万元）	同比增长	占主营收入比	金额（万元）	同比增长	占主营收入比	金额（万元）	占主营收入比
数据存储	8,729.32	-	53.53%	12,447.09	51.72%	59.64%	8,203.92	35.40%	55.96%	6,058.82	55.52%
数据保护	3,850.17	-	23.61%	5,724.23	21.20%	27.43%	4,722.87	29.62%	32.22%	3,643.59	33.39%
容　灾	3,728.62	-	22.86%	2,700.34	55.88%	12.94%	1,732.35	43.21%	11.82%	1,209.64	11.09%
合　计	**16,308.11**	**--**	**100%**	**20,871.66**	**42.38%**	**100%**	**14,659.14**	**34.34%**	**100%**	**10,912.04**	**100%**

报告期内，公司不同业务类型主营业务收入的具体情况如下：

时间	类型	产品销售	技术服务	主营业务合计	
		金额（万元）	金额（万元）	金额（万元）	毛利率
2011 年 1～9 月	数据存储	7,963.55	765.77	8,729.32	33.18%
	数据保护	3,641.12	209.04	3,850.17	36.98%
	容　灾	3,728.62	-	3,728.62	49.10%
	合　计	**15,333.29**	**974.82**	**16,308.11**	**37.72%**
2010 年度	数据存储	12,254.11	192.98	12,447.09	28.75%
	数据保护	5,126.95	597.28	5,724.23	31.00%
	容　灾	2,700.34	-	2,700.34	44.69%
	合　计	**20,081.40**	**790.26**	**20,871.66**	**31.43%**
2009 年度	数据存储	8,072.38	131.54	8,203.92	25.21%
	数据保护	4,355.13	367.73	4,722.87	30.14%
	容　灾	1,732.35	-	1,732.35	23.14%
	合　计	**14,159.87**	**499.27**	**14,659.14**	**26.55%**
2008 年度	数据存储	5,917.71	141.11	6,058.82	22.15%
	数据保护	3,336.38	307.21	3,643.59	28.29%
	容　灾	1,209.64	-	1,209.64	25.88%
	合　计	**10,463.72**	**448.32**	**10,912.04**	**24.61%**

数据存储、数据保护、容灾是公司的三大业务领域，这三个业务领域分别对应客户不同的应用类型。整体而言，公司数据保护、容灾业务的产品单价要高于数据存储。对不同的业务应用，销售单价的差异仅能反映客户为不同应用采购了不同扩展模块、功能模块，而不同扩展模块和功能模块之间单价不具备可比性。

报告期内，同一业务领域在不同年份毛利率存在差异，不同业务领域之间的毛利率也存在差异，主要与客户的应用需求变化及公司的业务策略有关。同一业务领域，应用水平提升带动公司毛利率提升；不同业务之间，数据存储、数据保护、容灾对应不断提升的应用需求和水平，毛利率也逐步提升。整体而言，随着公司品牌知名度、技术实力的不断提高和原材料采购成本的下降趋势，公司各业务产品的毛利率逐年上升。容灾业务在 2010 年毛利率出现大幅增长的原因在于：①容灾领域国际厂商份额较大，用户对国产产品的认可度不高，公司首先选择教育行业从低端容灾打破国际厂商垄断，在 2008 年和 2009 年采用了特殊的定价策略，毛利率较低；②随着成功案例的增多，公司在容灾领域的实力逐步得到认可，相继进入了政府、军队军工、医疗等领域的中高端容灾市场，公司在容灾领域的品牌价值得到增强，议价能力也有所提高；③随着公司在容灾领域业务规模的扩大，相关原材料采购量不断增加，采购价格逐步下降，并且，通过部分模块组件的自主研发和替代，降低了采购成本，带动容灾业务的毛利率提高。

4、主营业务收入的销售模式分类

公司报告期内分销及直销收入情况如下：

模　式	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
分　销	8,184.17	50.18%	8,822.79	42.27%	6,708.45	45.76%	4,276.36	39.19%
直　销	8,123.94	49.82%	12,048.87	57.73%	7,950.69	54.24%	6,635.68	60.81%
合　计	**16,308.11**	**100.00%**	**20,871.66**	**100.00%**	**14,659.14**	**100.00%**	**10,912.04**	**100.00%**

报告期内，公司采取直销和分销两种销售方式并重的销售策略，公司通过分销和直销实现的收入大致相同。2011 年 1～9 月，分销收入比重上升较快，主要系军队和政府等领域的大型直接客户习惯于在下半年或年末进行集中采购。

5、主营业务收入的地区分类

报告期内，公司主营业务收入在地区上表现出分布广泛，重点突出的特点。目前，公司客户主要位于华北、华东、华南和西南地区。

地　区	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
华　北	8,485.42	52.03%	9,526.17	45.64%	7,886.22	53.80%	5,327.42	48.82%
华　东	2,093.96	12.84%	4,582.73	21.96%	1,928.34	13.15%	1,466.51	13.44%
华　南	2,141.25	13.13%	2,673.58	12.81%	1,881.62	12.84%	1,303.15	11.94%
西　南	1,611.24	9.88%	2,325.28	11.14%	1,477.95	10.08%	947.57	8.68%
西　北	700.66	4.30%	832.23	3.99%	620.43	4.23%	247.82	2.27%
东　北	763.20	4.68%	511.83	2.45%	501.26	3.42%	356.92	3.27%
华　中	512.37	3.14%	419.83	2.01%	363.33	2.48%	1,262.64	11.57%
合　计	**16,308.11**	**100.00%**	**20,871.66**	**100.00%**	**14,659.14**	**100.00%**	**10,912.04**	**100.00%**

6、主营业务收入的行业分类

报告期内，公司客户的行业覆盖面广，分布于政府、军队军工、教育科研、新媒体、医疗卫生等各个领域；公司在政府、军队军工、教育科研等发展迅速的新领域占有一定优势。

行　业	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
政　府	5,067.14	31.07%	7,110.98	34.07%	4,298.86	29.33%	3,723.82	34.13%
军队军工	4,679.62	28.70%	5,931.97	28.42%	3,636.93	24.81%	1,379.26	12.64%
教育科研	2,880.60	17.66%	2,336.48	11.19%	1,984.90	13.54%	1,512.44	13.86%
新媒体	156.15	0.96%	1,355.62	6.50%	1,036.81	7.07%	748.36	6.86%

医疗卫生	293.50	1.80%	1,045.23	5.01%	624.47	4.26%	354.87	3.25%
其　他	3,231.10	19.81%	3,091.38	14.81%	3,077.15	20.99%	3,193.31	29.26%
合　计	**16,308.11**	**100.00%**	**20,871.66**	**100.00%**	**14,659.14**	**100.00%**	**10,912.04**	**100.00%**

报告期内，公司不同行业主营业务收入的具体情况如下：

时间	行业	产品销售	技术服务	主营业务合计	
		金额（万元）	金额（万元）	金额（万元）	毛利率
2011 年 1～9 月	政　府	4,968.87	98.27	5,067.14	37.70%
	军队军工	4,654.42	25.20	4,679.62	43.31%
	教育科研	2,326.49	554.11	2,880.60	35.32%
	新媒体	155.95	0.20	156.15	41.69%
	医疗卫生	293.20	0.31	293.50	31.35%
	其　他	2,934.37	296.73	3,231.10	32.15%
	合　计	**15,333.29**	**974.82**	**16,308.11**	**37.72%**
2010 年度	政　府	7,028.63	82.35	7,110.98	28.90%
	军队军工	5,830.90	101.07	5,931.97	38.81%
	教育科研	2,129.32	207.16	2,336.48	30.70%
	新媒体	1,067.90	287.72	1,355.62	28.20%
	医疗卫生	1,042.99	2.24	1,045.23	26.67%
	其　他	2,981.65	109.73	3,091.38	26.65%
	合　计	**20,081.40**	**790.26**	**20,871.66**	**31.43%**
2009 年度	政　府	4,293.87	5.00	4,298.86	18.05%
	军队军工	3,617.17	19.76	3,636.93	33.89%
	教育科研	1,942.83	42.07	1,984.90	28.84%
	新媒体	743.03	293.78	1,036.81	41.56%
	医疗卫生	624.48	-	624.47	12.36%
	其　他	2,938.49	138.66	3,077.15	26.12%
	合　计	**14,159.87**	**499.27**	**14,659.14**	**26.55%**
2008 年度	政　府	3,723.02	0.80	3,723.82	17.99%
	军队军工	1,379.26	-	1,379.26	35.72%
	教育科研	1,512.43	-	1,512.44	29.24%
	新媒体	450.45	297.91	748.36	30.01%
	医疗卫生	354.87	-	354.87	25.29%
	其　他	3,043.69	149.61	3,193.31	24.00%
	合　计	**10,463.72**	**448.32**	**10,912.04**	**24.61%**

存储产品是一种随客户应用档次及应用规模不同，在基本模块基础上按需添加扩展模块、功能模块的系统级产品。产品的销售价格和毛利率依据产品实际配置复杂程度的不同而存在差异，通常用于满足高端应用需求的产品配置高、性能高、功能丰富、容量大，相对价格和毛利率也高。

（1）不同行业客户之间差异的原因

报告期内，政府、军队军工、教育科研、新媒体、医疗卫生等主要行业客户，因信息化应用水平不同、应用需求不同，比如政府、军队军工、医疗卫生等行业客户结构化数据库业务比重高，教育科研、新媒体等行业客户非结构化数据业务比重高，所需要产品的性能、功能、容量等存在比较大的差异，因此在价格和毛利率之间存在差异。

（2）同行业客户不同年份之间差异的原因

报告期内，同行业客户产品销售单价和毛利率存在一定差异，主要原因系存储产品和客户应用紧密相关，使得同一行业内的客户，在信息系统建设的不同时期，因为部署的重点应用不同，再加上投资预算制约，所采购产品的性能、功能、容量存在较大差异，相应表现出销售单价和毛利率的差异。例如教育科研领域的客户，在报告期内不同年份的销售单价和毛利率差异比较大，且近期呈上升趋势，主要与应用水平变化及应用需求变化有关，前期教育科研行业客户购买存储重点用于非结构化数据业务，以数据存储应用为主，后期教育科研行业客户购买存储重点用于结构化数据库业务和数据中心建设，以数据保护和容灾应用为主。此外，除了客户应用变化外，公司核心竞争力不断增强，销售产品档次不断提高，也是各期产品单价和毛利率变化的重要因素。

7、主营业务收入季节性分析

报告期，公司上/下半年主营业务收入情况如下表所示：

时　期	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
上半年	8,476.88	51.98%	8,427.70	40.38%	5,307.87	36.21%	4,585.37	42.02%
下半年	7,831.23	48.02%	12,443.96	59.62%	9,351.27	63.79%	6,326.67	57.98%
合　计	**16,308.11**	**100.00%**	**20,871.66**	**100.00%**	**14,659.14**	**100.00%**	**10,912.04**	**100.00%**

注：2008 至 2010 年半年数据未经审计，来自于公司纳税数据；2011 下半年仅包含第三季度数据。

目前，对于存储产品的需求，还主要集中于政府、军队军工、大型企事业单位等领域的具有一定规模的客户，由于这类客户习惯于在上半年进行预算立项、设备选型测试，下半年进行招标、采购和建设，因此每年的下半年，存储市场易出现供需两旺的特点。

（五）采购情况

1、原材料采购情况

公司产品的原材料主要包括各类硬件平台、存储介质（主要为磁盘）、各类软件、数据传输设备（主要为存储/网络交换机）、各类连接卡（如 HBA 卡）和其他部件（包括 CPU、内存、各类线缆和其他产品等）等。上述原材料均为市场供应充足的产品，其中硬件平台、磁盘和软件占比较大，具体情况如下：

项　目	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
硬件平台	3,213.86	31.89%	4,410.30	32.66%	3,151.24	27.55%	2,572.32	31.80%
磁　　盘	1,863.94	18.50%	2,915.80	21.59%	1,817.45	15.89%	1,059.82	13.10%
软　　件	1,789.04	17.75%	3,166.93	23.45%	3,750.54	32.79%	2,718.45	33.61%

2、向前十名供应商的采购情况

报告期内发行人向前十大供应商采购的情况如下：

单位：万元

年份	序号	供应商	金额	比例	采购内容
2011 年 1～9 月	1	鑫骏企业有限公司	3,919.34	38.89%	磁盘阵列存储单元、软件
	2	联强国际贸易(中国)有限公司北京分公司	1,278.54	12.69%	磁盘等
	3	深圳市卓优数据科技有限公司	743.59	7.38%	磁盘阵列单元、交换机等
	4	北京华胜天成科技股份有限公司	641.03	6.36%	磁盘阵列单元等
	5	中科九度（北京）空间信息技术有限责任公司	397.00	3.94%	软件开发等
	6	四川长虹佳华数字技术有限公司	325.58	3.23%	磁盘阵列单元、磁盘等
	7	北京荣之联科技股份有限公司	323.12	3.21%	磁带库单元、软件等
	8	北京实达普瑞科技有限公司	292.91	2.91%	磁盘阵列单元等
	9	德亚康大（北京）科技有限公司	207.95	2.06%	磁盘等
	10	神州数码（中国）有限公司	172.44	1.71%	软件等
		合　计	**8,301.49**	**82.38%**	-
2010 年	1	鑫骏企业有限公司	5,006.20	37.07%	磁盘阵列存储单元、软件
	2	德亚康大（北京）科技有限公司	832.06	6.16%	磁盘等
	3	深圳市亿比特存储技术有限公司	760.92	5.63%	磁盘等
	4	深圳市正方体科技有限公司	666.11	4.93%	磁盘阵列单元等
	5	北京金中恒科技发展有限公司	627.52	4.65%	软件等
	6	建达蓝德计算机国际贸易（上海）有限公司	461.97	3.42%	磁盘等
	7	北京华科邦达科技有限责任公司	461.86	3.42%	磁盘等
	8	四川长虹佳华数字技术有限公司	398.80	2.95%	光纤交换机、磁带库等
	9	北京荣之联科技股份有限公司	344.73	2.55%	软件等
	10	神州数码（中国）有限公司	259.19	1.92%	软件等
		合　计	**9,819.36**	**72.71%**	-
2009 年	1	鑫骏企业有限公司	4,011.68	35.08%	磁盘阵列存储单元、软件

	2	北京中恒讯视科技发展有限公司	1,991.45	17.41%	软件等
	3	南京莱斯信息技术股份有限公司	765.44	6.69%	磁盘等
	4	北京华科邦达科技有限责任公司	469.20	4.10%	磁盘等
	5	德亚康大（北京）科技有限公司	427.11	3.73%	磁盘等
	6	北京扬美汇群科技有限公司	295.56	2.58%	磁盘、光纤卡等
	7	神州数码（中国）有限公司	222.50	1.95%	软件等
	8	北京讯佳科贸公司	190.40	1.66%	磁盘等
	9	四川长虹佳华数字技术有限公司	181.77	1.59%	交换机、磁带库单元等
	10	北京瑞兆兴业科技发展有限公司	181.43	1.59%	光纤交换机等
		合 计	**8,736.54**	**76.39%**	-
2008 年	1	鑫骏企业有限公司	3,273.40	40.47%	磁盘阵列存储单元、软件
	2	北京中恒讯视科技发展有限公司	800.00	9.89%	软件等
	3	北京金中恒科技发展有限公司	361.54	4.47%	软件等
	4	北京华科邦达科技有限责任公司	320.62	3.96%	磁盘等
	5	北京理工中兴科技股份有限公司	247.86	3.06%	软件等
	6	北京航天联志科技有限公司	207.79	2.57%	机头、机箱、散热片等
	7	深圳市海数通电子有限公司	192.31	2.38%	交换机、磁盘阵列单元等
	8	北京神州数码有限公司	183.20	2.26%	软件等
	9	北京仙童未来科技发展有限公司	176.04	2.18%	软件等
	10	德亚康大（北京）科技有限公司	161.86	2.00%	磁盘等
		合 计	**5,924.62**	**73.25%**	-

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方和持有公司 5%以上股份的股东在供应商中未占有任何权益。

报告期内供应商中存在关联关系的情形为：（1）神州数码（中国）有限公司持有北京神州数码有限公司 90%的股权；（2）北京金中恒科技发展有限公司的股东秦亚良、蔡健、张寿超分别在北京中恒讯视科技发展有限公司持有 35%、5%和 5%的股权。除上述供应商存在关联关系的情况外，各供应商之间不存在关联关系，与发行人及发行人的股东、董事、监事、高级管理人员之间也不存在关联关系。

3、香港鑫骏相关事项的说明

（1）基本情况

鑫骏企业有限公司于 2000 年 7 月 12 日成立于香港，从事 CPU、内存等 IT 产品贸易，注册地为香港新界沙田火炭山尾街 43-47 号环球工业中心 12 层 1215 室（FLAT/RM 1215 12/F WORLDWIDE INDUSTRIAL CENTRE 43-47 SHAN MEI STREET FOTAN SHATIN,N.T），业务性质为贸易，法定股本面值为 10,000 元港币，

由程義（CHEN YI）和鄭婉君（CHENG WAN CHUN）两位股东分别出资 5,000 元港币。程義和鄭婉君均为台湾籍，自香港鑫骏成立至今，一直担任其股东，股权结构及出资额等无变动。

（2）公司与香港鑫骏不存在关联关系

香港鑫骏的股东为程義（CHEN YI）和鄭婉君（CHENG WAN CHUN）；程義和鄭婉君系夫妻关系，共同构成了香港鑫骏的实际控制人。

香港鑫骏及其股东和发行人以及发行人的股东、董事、监事和高管分别出具《承诺函》承诺：“香港鑫骏与发行人之间的业务关系为委托代理关系，发行人委托香港鑫骏在海外进行存储介质、软件等存储产品的原材料采购；报告期内，发行人的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不在香港鑫骏任职，不持有香港鑫骏任何权益；香港鑫骏的股东、董事、监事、高级管理人员也不在发行人任职，不持有发行人任何权益；发行人及其主要关联方不持有香港鑫骏任何权益，香港鑫骏及其主要关联方也不持有同有飞骥任何权益”。因此，香港鑫骏及其股东、实际控制人与发行人及其实际控制人、董事、监事、高管不存在关联关系。

（3）发行人对香港鑫骏不存在重大依赖

①公司通过香港鑫骏采购的原因

公司与香港鑫骏合作开始于 2000 年。当时香港作为国际电子产品集散地，拥有较为便利的商务、物流条件，通过香港的贸易公司间接采购台湾地区及国外的产品更为便利，因此开始与香港鑫骏建立合作关系，由其作为公司进口材料采购的“代理商”。

公司采购的原材料种类和规格繁多，受资金规模限制和降低风险需要，在日常经营中并不大量储备原材料，通常会根据销售预测、订单状况等提前采购，因此采购批次较多，涉及的原材料厂商也较多。由于每笔海外采购的订单都需要进行报关和调汇，若单独与终极供应商签署合同，手续较为繁琐。公司通过香港鑫骏，将相近时间段的采购订单进行汇总并签订一个较大的采购协议，由香港鑫骏代公司采购则较为便利。因此，公司通过香港鑫骏进行多种进口原材料的集中采购，有利于公司简化原材料的采购流程、减少外汇办理和原材料报关次数等，与公司目前的经营规模相适应。

经过多年的商业往来，公司与香港鑫骏建立了良好的合作关系和商业信誉，上

述合作方式一直延续至今。

②公司向香港鑫骏支付代理手续费的方式和金额

由于香港鑫骏不参与具体采购谈判，其只是作为同有飞骥在香港和海外地区的采购代理商，同有飞骥每年向香港鑫骏支付固定金额的代理佣金，该代理佣金是双方事前约定的，与采购金额无关。报告期内，公司通过香港鑫骏进行海外采购的具体情况如下表：

单位：万美元

采购内容	2011年1～9月	2010年	2009年	2008年	主要终极供应商
磁盘阵列存储单元	421.45	473.77	403.96	350.56	普安科技股份有限公司（INFORTREND）、乔鼎资讯股份有限公司（PROMISE）等
软件	142.94	200.25	125.93	79.86	美国慧孚系统公司（COMMVAULT）、美国昆腾公司（QUANTUM）、美国飞康软件公司（FALCONSTOR）等
磁带库单元	31.45	50.04	56.61	36.31	美国昆腾公司（QUANTUM）等
其他	0.64	1.18	0.03	1.80	-
应支付给终极供应商的价款合计	596.48	725.23	586.53	468.52	-
支付给香港鑫骏的价款合计	597.26	726.01	587.31	469.30	-
代理佣金	0.78	0.78	0.78	0.78	-

综上，发行人通过香港鑫骏进行海外采购主要是出于简化采购流程的考虑，香港鑫骏不参与具体采购谈判，对采购产品的内容和价格不产生影响，因此，发行人对香港鑫骏不存在重大依赖。

（4）采购定价的公允性

①与国内市场的代理商、经销商报价比较

公司选择海外直接采购主要因为目前公司海外采购的产品大多在国内没有直销渠道，在国内主要通过代理商和经销商进行销售。公司海外直接采购有利于减少中间环节从而降低采购成本。因此，海外采购产品的价格与国内市场代理商和经销商的对外报价相比，具有明显优势。

②与国内办事机构销售价格比较

报告期内，发行人对海外终极供应商的采购均通过香港鑫骏进行，对于少量急需的产品（如磁盘阵列存储单元），发行人会直接从终极供应商在国内的办事机构直接采购。各终极供应商在国内设立的办事机构通常不直接向市场最终用户销售，但有时可应对代理商和存储厂商急需的零星采购。目前，相比而言，公司从终极供应商国内办事机构采购产品的价格大致可视同其对代理商和经销商的销售价格。

公司通过终极供应商采购的产品主要包括磁盘阵列存储单元和软件等，其中磁盘阵列存储单元为最主要产品，2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1～9 月，公司海外采购的磁盘阵列存储单元金额分别为 350.56 万美元、403.96 万美元、473.77 万美元和 421.45 万美元，分别占当年海外采购总金额的 74.82%、68.87%、65.33%和 70.66%。而报告期内，公司从国内办事机构采购磁盘阵列存储单元等原材料的情况如下：

单位：万元

供应商	采购内容	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
乔鼎（上海）计算机科技有限公司	磁盘阵列存储单元、转接板、电池等	33.13	266.03	2.20	5.41
普崴存储信息技术（上海）有限公司	磁盘阵列存储单元	95.57	42.25	115.09	61.83
合　计		**128.70**	**308.28**	**117.29**	**67.24**

注：乔鼎（上海）计算机科技有限公司（简称“乔鼎（中国）”）和普崴存储信息技术（上海）有限公司（简称“普崴（中国）”）分别为乔鼎资讯股份有限公司（PROMISE）和普安科技股份有限公司（INFORTREND）在国内的办事处。

在相近时间段，对于同一型号产品，公司从海外原厂商直接采购的价格与从国内该厂商办事处采购的价格基本一致或前者略低于后者。

4、外协加工情况

公司坚持整机自主生产的方式，对于产品设计、整机测试、成品测试、出厂检验等核心环节，均自行完成，以保证产品的稳定性和可靠性。但近年来公司销售量增长速度较快，受资金、人员和规模所限，在生产过程中同时采用了采购材料组装生产和直接采购标准化平台，并根据客户需求和特点进行整机生产的策略，以突破资源和产能的限制，提高公司生产效率：①对于市场竞争较为激烈的中、低端产品，在完成产品设计定型后，直接采购标准化部件进行生产；②对于体现公司技术实力和创新能力的中、高端产品，出于差异化等考虑，公司还会对部分部件进行特殊设计，并将机箱、面板、机头、电源等的生产委托外协/包厂商加工。

报告期内，公司外包/协情况如下：

单位：万元

年　度	名　称	外包/外协内容	金额
2011 年 1～9 月	中科九度（北京）空间信息技术有限责任公司	软件开发	397.00
	深圳市宝通志远科技有限公司	机箱、主板、套件等	164.57
	北京道达天际软件技术有限公司	软件开发	145.00
	成都三零盛安信息系统有限公司	软件开发	50.00
	济南锐拓科技有限公司	面板、硬盘模组等	37.83
	北京汇智恒源科技有限公司	控制原件等	13.19
	广州五舟信息科技有限公司	机头等	11.49
	量子创新（北京）信息技术有限公司	电源等	11.01

	其他	机头、机柜、线缆等	16.53
	合　计	-	**846.61**
2010 年	深圳市宝通志远科技有限公司	机箱、主板、套件等	122.95
	济南锐拓科技有限公司	面板、硬盘模组	86.39
	深圳市星宏信普科技有限公司	机箱、主板、散热片等	29.55
	深圳市星宏伟业科技有限公司	机箱、主板、风扇等	26.11
	广州五舟信息科技有限公司	机头	18.75
	北京景年科技有限公司	导轨	11.87
	其　他	机头、机柜、线缆等	13.44
	合　计	-	**309.06**
2009 年	普安科技股份有限公司（Infortrend）	硬盘模组、导轨	157.23
	北京航天联志科技有限公司	机头	126.62
	深圳市宝通志远科技有限公司	机箱、主板、套件等	31.33
	济南锐拓科技有限公司	面板	19.26
	深圳市星宏伟业科技有限公司	机箱、主板、风扇等	15.21
	北京汇智恒源科技有限公司	控制元件等	10.05
	其　他	机头、机柜、机箱、电源、线缆等	34.96
	合　计	-	**394.65**
2008 年	北京航天联志科技有限公司	机头	69.23
	普安科技股份有限公司（Infortrend）	硬盘模组	42.00
	其　他	机箱配件等	15.27
	合　计	-	**126.50**

注：除上述主要外协/包商外，其他厂商外协金额较小（小于 10.00 万元）

发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员出具声明，确认与上述外协/包厂商不存在关联关系；上述外协厂商也出具声明，确认与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

5、2011 年 1～9 月新增软件开发的供应商的交易情况及影响

2011 年 1～9 月，公司新增的软件开发商具体情况如下：

单位：万元

年　度	名　称	内容	外包金额	计入当期成本金额
2011 年 1～9 月	中科九度（北京）空间信息技术有限责任公司	软件开发	397.00	369.00
	北京道达天际软件技术有限公司	软件开发	145.00	130.50
	成都三零盛安信息系统有限公司	软件开发	50.00	50.00
	合　计	-	**592.00**	**549.50**

2010 年 12 月，公司就中国科学院电子学研究所“航空遥感数据存储和数据管理系统项目”与其分别签订了存储产品采购和存储系统管理软件开发两个合同，合同金额合计为 1,953.40 万元。由于公司所要提供的存储产品和开发的存储系统管理软件中均包含有航空遥感领域的特殊软件模块，专业性较强，若公司自行开发，需要新聘用相关领域的专业技术人才，成本及进度均得不到有效保证；因此，出于有效

利用社会分工、降低成本、提高效率等方面的综合考虑，公司完成相关产品的规划设计后，在自行开发的基础上，将涉及航空遥感等部分的专业化软件模块外包给中科九度（北京）空间信息技术有限责任公司等具有相关专业背景和开发实力的软件公司进行开发。公司外包模块的金额总计为 592.00 万元，根据项目实施进度计入当期成本金额为 549.50 万元。

特定项目中，公司完成相关产品的规划设计后，在自主开发基础存储平台的基础上，将涉及其他领域的专业模块进行外包，系公司充分利用社会专业分工、增强专业大型项目承接能力的有效措施，与公司目前的经营规模和技术实力相适应，有利于公司降低项目总体成本和提高项目实施效率，也有助于公司在大型项目上运作能力的增强和经营业绩的持续快速增长。

（六）质量控制情况

1、质量控制标准

公司按照 ISO9001 和 GJB9001A-2001 的规范和要求，建立了质量管理体系和产品质量体系。

2、质量控制措施

公司设置了质量控制中心，专职负责管理体系建设及产品质量管理工作，并制定了《质量成本核算和分析办法》、《顾客满意度监视与测量控制程序》、《内部审核程序》、《产品监视与测量控制程序》、《不合格品控制程序》等规章制度。在产品的设计、开发、检测、采购、生产、技术服务等环节，公司建立了严格的管理制度，通过年审、内审、管理评审等过程持续改进管理体系的有效性和适应性。

3、质量事故、质量纠纷处理情况

报告期内，公司未出现过严重的产品缺陷及产品召回的情况，未出现过因服务质量导致重大索赔及质量纠纷的情况。公司良好的产品和服务质量在各种苛刻的应用场合得到了检验，也得到了各行业用户的认可。北京市海淀区质量技术监督局出具证明文件，公司没有因违反质量监督行政管理法律法规受到行政处罚。

（七）安全生产和环境保护情况

1、安全生产情况

公司的生产经营活动主要为数据存储、数据保护、容灾等技术和产品的研发、生产和销售。生产经营过程中，公司高度重视安全防护，自公司成立以来一直未发生重大安全事故。2011 年 9 月 30 日北京市海淀区安全生产监督管理局出具证明文件，公司在报告期内未发生过安全生产事故及其他违反安全生产法律法规的行为。

2、环境保护情况

公司在产品生产、技术服务、采购和项目实施过程中没有造成环境污染。公司生产经营活动未产生国家环境保护法律、法规和规范性文件所管制的废水、废气、噪声、危险固体废弃物等环境污染物。根据北京市海淀区环境保护局于 2011 年 10 月 8 日出具的《企业环保核查证明》，最近三年公司未发现有违反环境保护法律、法规及规章的处罚记录。

五、与发行人业务相关的固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

截至 2011 年 9 月 30 日，公司固定资产原值为 623.79 万元，固定资产净值为 377.25 万元，总体成新率为 60.48%，主要由经营所需的运输工具、电子设备及办公家具等构成。报告期内，固定资产明细如下：

单位：万元

项　目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
固定资产原值：				
房屋建筑物	-	-	-	-
运输工具	155.50	155.50	130.70	130.70
电子设备	432.93	376.21	337.27	274.59
办公家具	35.36	33.59	39.19	37.71
合　计	**623.79**	**565.30**	**507.16**	**443.00**
固定资产净值合计	**377.25**	**385.96**	**270.45**	**266.54**
成新率	**60.48%**	**68.28%**	**53.33%**	**60.17%**

公司目前无自有房屋及自有土地使用权。公司通过租用房产的方式满足业务需求，具体情况如下表：

序号	承租主体	租赁地点	面积（m^2）	出租方	租赁期限	用途
1	同有飞骥	北京市海淀区中关村南大街 36 号湖北大厦第十八层 1801 至 1809 室	928.00	北京湖北大厦有限责任公司	2010.06.01-2012.05.31	办公

2	同有飞骥	北京市海淀区创业中路 36 号 4 层 411、412、413、414 室	520.00	中关村科技园区海淀园创业服务中心	2010.06.01-2012.05.31	办公生产
3	同有飞骥	北京市海淀区创业中路 36 号地下一层内	100.00	北京世帝科学仪器公司	2011.04.19-2012.05.25	生产仓储
4	成都分公司	航空路 6 号丰德国际广场 B1 座 1602 室	286.20	张宇璇	2011.08.01-2012.07.31	办公
5	上海分公司	上海市静安区延平路 121 号 19BG 室	326.52	上海三和房地产有限公司	2010.11.01-2013.10.31	办公
6	西安分公司	西安市高新三路九号信息港大厦 3A 层 3A19 号	190.00	西安黄河新时代电讯有限责任公司	2011.05.21-2012.05.20	办公
7	广州分公司	广州市天河区科韵路 16 号自编第 3 栋 801 号之一号房	352.00	广州日松工业自动化有限公司	2010.04.24-2013.04.23	办公

（二）无形资产

截至 2011 年 9 月 30 日，公司无形资产的账面价值 38.53 万元，具体情况如下：

项　目	原值（万元）	累计摊销（万元）	净值（万元）
软　件	42.38	3.86	38.53

截至本招股说明书签署日，公司拥有的商标、专利、软件著作权等具体情况如下：

1、商标

序号	商标	商标样式	注册号	类别	取得方式	有效期截至日
1	NetStor	NetStor	3065116	第9类	原始取得	2013-05-06
2	iSUM	iSUM	6133203	第9类	原始取得	2020-02-20
3	同有	同有	1336323	第9类	受让取得	2019-11-20
4	同友	同友	1336322	第9类	受让取得	2019-11-20
5	同友	同友	7447028	第9类	原始取得	2021-01-13
6	同有	同有	7447029	第9类	原始取得	2021-01-13

注：商标“同有”（注册号 1336323）、“同友”（注册号 1336322）为 2001 年受让于北京同有天健科技有限公司。北京同有天健科技有限公司成立于 1997 年 9 月，由佟易虹、杨永松、周泽湘三人投资设立，公司的主营业务代理销售投影仪等视听产品，2002 年 6 月经北京市工商行政管理局海淀分局核准注销。

2、专利

（1）已拥有的专利

截至目前，发行人已合法拥有的专利如下：

序号	专利类型	专利名称	专利号	权利期限

1	发　明	连续数据存储中面向 RAID5 的写操作优化设计方法	201019185012.5	2010.2.8 起 20 年
2	发　明	一种垂直型分组并行分布校验的磁盘阵列的构建方法	2010102569080	2010.8.19 起 20 年
3	实用新型	一种基于节能磁盘阵列的虚拟磁带库系统	201020645673X	2010.12.1 起 10 年
4	实用新型	一种构建节能磁盘阵列的总线扩展卡	2010206456299	2010.12.1 起 10 年
5	实用新型	一种适于云存储的集中监控系统	201020537097.7	2010.9.21 起 10 年
6	实用新型	一种共享高速缓冲存储器结构的高性能统一存储系统	201020529958.7	2010.9.14 起 10 年
7	实用新型	一种基于节能磁盘阵列的视频监控系统	201020645636.9	2010.12.1 起 10 年
8	实用新型	一种可快速恢复的高可用统一存储系统	201020529939.4	2010.9.14 起 10 年
9	实用新型	一种共享 Cache 结构的高性能 VTL 系统	201020529973.1	2010.9.14 起 10 年
10	实用新型	一种可快速恢复的高可用 NRS 系统	201020529978.4	2010.9.14 起 10 年
11	实用新型	一种可快速恢复的高可用 VTL 系统	201020529966.1	2010.9.14 起 10 年
12	实用新型	一种基于协处理器的重复数据删除系统	201020537083.5	2010.9.21 起 10 年
13	实用新型	一种具有并行 Cache 同步链路的高性能存储系统	201020537008.9	2010.9.21 起 10 年
14	实用新型	一种基于节能磁盘阵列的网络恢复系统	201020645640.5	2010.12.1 起 10 年
15	实用新型	一种共享 Cache 结构的高性能 NRS 系统	201020529929.0	2011.1.25 起 10 年
16	外观设计	存储备份机箱面板（01）	200830199276.2	2008.9.10 起 10 年
17	外观设计	存储备份机箱面板（02）	200830199277.7	2008.9.10 起 10 年
18	外观设计	存储备份机箱面板（03）	200830199278.1	2008.9.10 起 10 年

截至目前，公司已获得国家知识产权局下发的《授予发明专利权通知书》的专利如下：

序号	专利类型	申请的专利名称	专利申请号	申请状态
1	发　明	一种水平型分组并行分布校验的磁盘阵列的构建方法	201010256699X	获得授予专利通知书
2	发　明	一种水平行分组并行集中校验的磁盘阵列的构建方法	2010102566792	获得授予专利通知书
3	发　明	一种垂直排布集中校验的节能型磁盘阵列的构建方法	2010102568995	获得授予专利通知书
4	发　明	一种垂直型分组并行集中校验的磁盘阵列的构建方法	2010102567117	获得授予专利通知书
5	发　明	一种垂直排布分布校验的节能型磁盘阵列的构建方法	2010102566650	获得授予专利通知书

（2）正在申请的专利

截至目前，发行人提交的下列专利申请已由国家知识产权局受理，并正在审理过程中：

序号	专利名称	专利类型	申请号	目前状态
1	一种基于 GPU 的重复数据删除系统	实用新型	2010205370500	受理申请
2	一种可扩展功能的磁盘阵列	实用新型	2010206456585	受理申请
3	一种连续数据保护系统的快照存储和数据恢复方法	发明	2010191850144	实质审查
4	一种复制与快照结合的 Windows 系统保护方法	发明	2010191850182	实质审查
5	一种连续数据保护系统的快速恢复方法	发明	2010191850178	实质审查
6	一种基于 Hash 编码的远程数据复制去重方法	发明	2010191850197	实质审查
7	一种支持多传输协议的存储设备	发明	2009102381929	实质审查
8	一种存储操作系统的升级方法	发明	201010575638X	实质审查

9	一种 MPI 并行数据存储优化方法	发明	2010102818399	实质审查
10	一种存储操作系统与硬件系统的绑定方法	发明	2010105756568	实质审查
11	一种双磁盘容错水平型分组并行访问磁盘阵列的构建方法	发明	2010105756110	实质审查
12	一种双磁盘容错垂直型分组并行访问磁盘阵列的构建方法	发明	2010105756252	实质审查
13	一种双磁盘容错的节能型磁盘阵列的构建方法	发明	2010105755781	实质审查
14	一种基于磁盘阵列虚拟化的网络存储管理软件测试方法	发明	2010101576848	实质审查
15	一种基于软 RAID 的磁盘坏块处理方法	发明	201110326370.0	受理申请
16	一种配置信息高可靠的磁盘阵列	发明	201110326386.1	受理申请

3、软件著作权

序号	软件名称	证书编号	登记号	取得方式	首次发表日
1	NetStor 操作系统引导保护软件 V1.0[简称：NRS810]	BJ13142	2008SRBJ2836	原始取得	2006-11-15
2	NetStor 虚拟带库磁带缓存软件 V1.0[简称：VTL150-TC]	BJ13138	2008SRBJ2832	原始取得	2007-01-14
3	NetStor 存储恢复系统[简称：NRS]V1.0	069616	2007SR03621	原始取得	2007-01-31
4	NetStor 智能多路径管理软件 V1.0[简称：NMP]	BJ13144	2008SRBJ2838	原始取得	2007-09-30
5	NetStorVTL 高可用管理软件 V1.0[简称：VTL600-HA]	BJ13145	2008SRBJ2839	原始取得	2007-12-30
6	NetStor 智能存储设备管理软件 V1.0[简称：SANManager]	BJ13146	2008SRBJ2840	原始取得	2008-02-15
7	NetStor 高可用集群软件[简称：NetStor HA]V1.0	0221244	2010SR032971	原始取得	2010-02-05
8	NetStor 存储控制中心软件[简称：NSCC]V1.0	0222724	2010SR034451	原始取得	2010-03-15
9	NetStor 统一存储引擎软件 V1.0	0222708	2010SR034435	原始取得	2010-03-22
10	NetStor 统一存储管理软件 V1.0	0221217	2010SR032944	原始取得	2010-03-22
11	NetStor 磁盘阵列开发工具包软件[简称：NetStor SDK]V1.0	0222710	2010SR034437	原始取得	2010-04-16
12	MPI 并行数据存储优化软件 V1.0	0250727	2010SR062454	原始取得	2010-08-30
13	NetStor 远程数据复制去重软件 V1.0	0250852	2010SR062579	原始取得	2010-09-01
14	NetStor NRS 高效快照存储软件 V1.0	0250854	2010SR062581	原始取得	2010-09-01
15	NetStor NRS 快速恢复软件 V1.0	0250726	2010SR062453	原始取得	2010-09-01
16	NetStor RAID 写操作优化软件 V1.0	0250730	2010SR062457	原始取得	2010-09-01
17	基于快照的 Windows 系统保护软件 V1.0	0250732	2010SR062459	原始取得	2010-09-01

六、发行人拥有的资质和特许经营权情况

（一）相关资质

序号	名称	编号	核发部门	核发日期	有效期
1	高新技术企业证书	GR200811000419	北京市科学技术委员会；北京市财政局；北京市国家税务局；北京市地方税务局	2008-12-18	3 年
2	北京市自主创新产品证书	CX2009DZ1266 CX2009DZ1267	北京市科学技术委员会；北京市发展和改革委员会等	2009-07	-

		CX2009DZ1268			
3	计算机信息系统集成企业资质证书贰级	Z2110020090921	中国华人民共和国工业和信息化部	2009-12-21	2012-12-20
4	三级保密资格单位证书	BJC10033	国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会	2010-09-27	5 年
5	质量管理体系认证证书	00810Q20448R1M	中国新时代认证中心	2010-10-25	2013-10-24
6	军队网络采购信息发布资格认证	ZGB-11032308	中国人民解放军总参谋部通信部	2011-03	1 年
7	军工产品质量体系认证证书	08JA2028	军工产品质量体系认证委员会	2008-05-22	2012-05-21
8	装备承制单位注册证书	11DYSW1544	中国人民解放军总装备部	2011-04	2015-04
9	物资供应商准入证	02124000827	中国石油集团东方地球物理勘探有限责任公司	2009-11-19	2012-04-30
10	进出口货物收发货人报关注册登记证书	1108360247	中国北京海关	2004-07-16	2012-07-16

注：2011 年 7 月，公司提交了高新技术企业复审申请；2011 年 10 月 11 日，北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局和北京市地方税务局联合发布京科发[2011]531 号文件《关于公示北京市 2011 年度第二批拟通过复审高新技术企业名单的通知》，公司已列入上述名单内，但截止目前尚未取得更新后的高新技术证书。

（1）保密资格审查认定的依据

2008 年 12 月 31 日，国家保密局、国家国防科技工业局、总装备部印发《武器装备科研生产单位保密资格审查认证管理办法》，该办法适用于承担涉密武器装备科研生产任务企事业单位的保密资格审查认证工作。根据该办法，武器装备科研生产单位保密资格分为一级、二级、三级三个等级。一级保密资格单位可以承担绝密级项目科研生产任务；二级保密资格单位可以承担机密级项目科研生产任务；三级保密资格单位可以承担秘密级项目科研生产任务。经审查认证获得保密资格的单位，列入《武器装备科研生产单位保密资格名录》。军队系统装备部门的涉密武器装备科研生产合同项目应当在列入《名录》的具有相应等级保密资格的单位中招标订货。

（2）发行人取得保密资格的情况

2010 年 1 月，发行人向北京市武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会提交申请材料，申请三级保密资格；2010 年 8 月 3 日，北京市武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会对发行人进行了现场审查，认定发行人符合三级保密资格标准要求；2010 年 12 月 14 日，北京市武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会下了发京密认委（2010）008 号《关于北京同有飞骥科技有限公司军工资格审查认证结果的通知》，经该委员会第 28 次会议审议通过，批准发行人为三级军工

保密资格单位，并报请国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会列入三级保密资格名录；目前，发行人已正式取得国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会颁发的《三级保密资格单位证书》（编号：BJC10033），有效期自 2010 年 9 月 27 日至 2015 年 9 月 26 日。

（二）产品销售许可

序号	产品名称	证书名称	编号	核发部门	核发日期	有效期
1	NetStor 应急容灾系统NRS1000	计算机信息系统安全专用产品销售许可证	XKC36440	公安部公共信息网络安全监察局	2011-08-26	2013-08-26

（三）特许经营权

截至本招股说明书签署日，公司目前无特许经营权。

七、发行人主要产品采用的核心技术及主要技术储备

（一）主要产品采用的核心技术

公司现有核心技术 29 项，其中 18 项核心技术已广泛应用于公司现有产品，其余 11 项核心技术应用于新产品的小批量试生产，公司主营业务完全采用上述核心技术。公司核心技术具体情况如下：

1、大规模应用产品的核心技术

序号	技术名称	功能特点及技术优势	创新类型	行业地位及技术水平	发展空间	应用产品
1	一种适于云存储的集中监控系统构建技术	利用基于 TCP/IP 网络的多存储系统控制信息收集和处理技术，实现对网内大量磁盘存储系统的集中管理和监控，为用户提供多存储系统的无人值守管理。	自主创新	国内先进	分布空间广泛的多存储系统无人值守管理将成为主流技术之一	NetStor iSUM300、400、500、600、700、800 系列，NCS 系列，NetStor NSCC 存储控制中心软件
2	高性能统一存储系统构建技术	通过高速网络与两套统一存储系统的结合，可以实现存储系统整体性能提升，有效提高存储系统的整体性能和可靠性。	集成创新	国内先进	在企业、教育两大行业部分取代 FC/IP-SAN 产品，是这两个行业最受欢迎的技术之一	NetStor iSUM400、600 系列，NCS 系列
3	磁盘阵列结构设计技术	通过对磁盘阵列内部结构的设计，在通风散热、防尘等环境加强管理，从而实现磁盘阵列长期可靠运行的需要。	集成创新	国内先进	未来 3-5 年在保持高可靠性的基础上，向更低功耗、更长寿命发展	NetStor iSUM300、400、500、600、700、800 系列
4	分级存储系统存储空间融合的构建	一种将单套或多套存储系统中高性能存储空间和大容量、低成本存储空间实现融合，并实现数据存储按需分	集成创新	国际先进	该技术是提高海量数据存取效率的关键技术，具备较大	NetStor iSUM700、800 系列，NCS 系列，NetStor NRS 系

	技术	配；构建低成本、高效率的海量数据存储系统的方法。			的发展空间	列
5	高性能、并行海量存储系统的构建技术	为高性能计算群集系统提供多套存储系统组成的高性能并行存储系统，将多台存储系统的容量和性能集中，满足前端大量主机并行访问数据的需要。	集成创新	国际先进	海量数据并发访问是未来 3-5 年的主流应用，该技术具备巨大发展空间	NetStor iSUM、700、800 系列
6	远程 API 管理技术	可方便地集成在综合设备管理系统中，同时保障了设备控制通道的安全性。	集成创新	国内先进	该技术是保障设备控制通道安全性的关键技术，未来 3-5 年仍然是关键技术	NetStor iSUM300、400、500、600、700、800 系列，NCS 系列，NetStor HA 智能高可用集群软件，NetStor MP 智能路径管理软件，NetStor NRS 系列，NetStor BE 备份软件
7	存储管理界面汉化技术	提供中文存储系统操作界面，降低国内用户的使用难度。	集成创新	国内先进	国内所有存储设备的必要元素	NetStor iSUM300、400、500、600、700、800 系列，NCS 系列，NetStor HA 智能高可用集群软件，NetStor MP 智能路径管理软件，NetStor VTL 系列
8	磁盘阵列加固技术	通过对磁盘阵列的磁盘托架、磁盘槽位和接插件的特殊设计，实现磁盘阵列在强振动环境下的正常工作能力，满足特殊应用环境下磁盘阵列稳定运行的需要。	集成创新	国内先进	该技术用于满足特殊环境下的设备可靠性，是一项有巨大发展空间的高适用技术	NetStor iSUM700、800 系列，NCS 系列
9	存储系统的访问控制技术	通过定义主机的存储网络标志符，限制主机对存储系统中某个卷的访问，加强存储网络中数据访问的安全性。	集成创新	国内先进	该技术是数据访问安全性的关键技术，在智能化方面有长期发展	NetStor iSUM300、400、500、600、700、800，NCS 系列，NetStor HA 智能高可用集群软件，NetStor MP 智能路径管理软件，NetStor NRS 系列
10	存储系统的 FC 连接技术	通过对磁盘阵列主机端口的 FC 接口设计和控制器系统对 FC Target 协议的支持，实现主机对磁盘阵列的高速访问能力。	集成创新	国内先进	FC-SAN 集中存储技术未来 3-5 年仍然是数据中心存储的核心技术	NetStor iSUM300、400、500、600、700、800 系列，NCS 系列
11	存储系统的 iSCSI 连接技术	通过对磁盘阵列主机接口的 iSCSI 接口设计和控制器对 iSCSI Target 协议的支持，实现服务器通过以太网灵活访问存储的能力。	集成创新	国内先进	IP-SAN 集中存储技术是视频领域的关键技术之一，IP-SAN 产品是增长最快的存储产品	NetStor iSUM400、600、800 系列，NCS 系列
12	一种高性能、高可用的 VTL 系统构建技术	通过共享存储池、高速交换网络与两台 VTL 结合，实现了简单、易操作的 VTL，有效提高了备份系统的整体可靠性。	集成创新	国内先进	该技术用于提高 VTL 系统的备份可靠性，是可持续发展的主流技术	NetStor VTL 系列，NCS 系列
13	基于协处理器的高效数据压缩技术	采用廉价的协处理模块代替 CPU 进行大量重复性复杂计算，有效的提高了 CPU 的计算速度，从而满足系统需求。	集成创新	国内先进	该技术将广泛使用在存储、保护、容灾设备及方案中	NetStor VTL 系列，NetStor NRS 系列，NCS 系列
14	虚拟磁带库与物理磁带	通过将虚拟磁带库、物理磁带库及备份软件进行功能整合，实现将需要归	集成创新	国内先进	该技术在未来 3-5 年仍是广泛使用的	NetStor VTL 系列，NCS 系列，NetStor

	库结合技术	档的备份数据导入物理磁带中出库长期保存，兼顾高速备份和备份介质长期存储两方面的需要。			主流技术	BE 备份软件
15	虚拟磁带库节能技术	通过虚拟磁带库引擎的数据压缩设计、RAID 节能设计，实现大幅降低虚拟磁带库能耗。	集成创新	国内先进	节能技术是可持续发展的主流技术	NetStor VTL 系列，NCS 系列
16	虚拟磁带库的双引擎高可用平台构建技术	通过虚拟磁带库引擎的高可用结构，构建全冗余的虚拟磁带库产品，提升在关键业务系统中数据备份的可靠性。	集成创新	国际先进	该技术属于高端技术，用于提升系统的可靠性和性能，可持续发展	NetStor VTL 系列，NCS 系列
17	容灾产品的构建设计技术	该技术主要是实现容灾产品的结构设计，满足容灾设备长期可靠运行的需要。	集成创新	国内先进	容灾产品开发设计的基本技术，具有比较大的提高空间	NetStor NRS 系列
18	数据保护系统的快照存储和数据恢复技术	通过即写即拷贝的方式，能够使用少量的存储空间就可以保存快照时刻的映射关系，从而实现支持更密集的数据快照，有利于缩短数据恢复时间。	集成创新	国内先进	具有持续发展空间的主流技术	NetStor NRS 系列

2、小批量新产品的核心技术

序号	技术名称	功能特点及技术优势	创新类型	技术水平
1	一种节能型磁盘阵列的构建技术	通过采用垂直排布集中校验的 RAID 算法配合硬件节能设计，实现存储系统既能够提供冗余数据保护机制，又能降低功耗，延长硬盘寿命。	自主创新	国际先进
2	基于磁盘阵列虚拟化的网络存储管理软件测试技术	在远程 PC 机上运行多个虚拟盘阵的服务进程来模拟真实盘阵在接受管理软件的管理命令后执行的读写操作，在测试网络存储管理软件的正确性和有效性时，可降低软件测试的费用又增加了测试的灵活性，具有极大的实用价值和经济效益。	自主创新	国内先进
3	存储操作系统的升级技术	该升级方法，具有升级所用文件较小、安全性高及升级所用文件唯一有效等特点，可降低存储系统升级的时间和风险。	自主创新	国内先进
4	一种基于节能磁盘阵列的视频监控系统构建技术	本技术通过将节能磁盘阵列与监控软硬件结合的方法，满足了视频监控系统的海量存储与数据保护需求，又克服了使用普通 RAID 作为视频存储模块，需要所有磁盘全天候并行工作，能耗高与磁盘寿命短的缺点。	自主创新	国内先进
5	RAID 卡一体化管理技术	解决了存储系统无法对独立 RAID 卡进行统一监控和自动故障处理的问题，增加了存储系统构建设计的选择余地。	集成创新	国内先进
6	加密存储系统的构建技术	通过数据传输层增加加密部件实现对磁盘阵列存储数据的加密功能，在不影响速度的情况下实现存储数据的加密。	集成创新	国际先进
7	基于节能磁盘阵列的虚拟磁带库系统构建技术	采用特定设计的磁盘阵列作为虚拟磁带库的存储介质，通过针对虚拟磁带库串行数据写入的特点开发的 RAID 技术，能够很好的兼顾冗余硬盘数据保护机制和降低功耗、延长硬盘使用寿命的需要。	集成创新	国际先进
8	可快速恢复的高可用VTL 系统构建技术	通过本技术可以实现 VTL 系统故障时，不需要重新配置就可以实现快速恢复的特性，方便用户使用和维护。	集成创新	国内先进
9	虚拟磁带库磁盘保护技术	通过增加虚拟磁带库存储资源的 RAID 功能，实现虚拟磁带库硬盘故障预防，保证备份数据不丢失。	集成创新	国内先进
10	虚拟磁带库硬件平台设计技术	针对虚拟磁带库大容量、高扩展性和灵活多变的特点，设计出具有能够满足虚拟磁带库运行需要的基础平台，更加适合备份应用环境下，高效、灵活和节能的硬件平	集成创新	国内先进

		台。		
11	基于节能磁盘阵列的网络恢复系统构建技术	针对容灾设备中串行数据写入的特点开发的支持S-RAID 技术的节能型磁盘阵列作为存储平台，能够使容灾设备能够兼顾冗余硬盘数据保护机制和降低功耗、延长硬盘使用寿命的需要。	集成创新	国际先进

（二）主要技术储备及技术替代风险

经过多年的技术研发，除上述核心技术外，公司还拥有多项储备技术，构成五项研发项目的技术基础。技术储备具体情况如下表所示：

序号	储备技术名称	对应研发项目	应用领域	技术替代风险
1	S-RAID 技术	基于 S-RAID 的非结构化数据存储平台	数据存储、数据保护、容灾（含云存储）	独创、无替代风险
2	自动分级存储技术		数据存储、容灾（含云存储）	新热点技术，无替代风险
3	统一存储操作系统	基于通用硬件平台的 IP 存储操作系统	数据存储（含云存储）	持续改进，抵御被替代
4	嵌入式重复数据删除技术	嵌入式重复数据删除技术	数据存储、数据保护（含云存储）	基础技术、无替代风险
5	多节点集群重复数据删除技术	高性能多平台容灾系统	数据存储、数据保护（含云存储）	新热点技术、无替代风险
6	分布式存储技术（分布式文件系统）		数据存储、容灾（含云存储）	自主开发，持续改进，抵御被替代
7	并行 NAS 技术	海量数据存储环境的自动分级存储技术	数据存储、容灾（含云存储）	新热点技术，无替代风险
8	Scale-out SAN 技术		数据存储、容灾（含云存储）	新热点技术，无替代风险

（三）公司核心技术相关收入占主营业务收入的比重

公司的核心技术主要体现在产品及解决方案的规划、设计、开发、测试和应用等方面，公司核心技术产品包括为客户提供的存储产品、解决方案以及相关技术服务。即使对于采用第三方存储产品的项目，公司也根据客户需求和其信息系统特点，提供了解决方案或技术服务，在方案设计、产品销售及配套服务中体现了公司的核心能力和核心技术。因此，公司核心技术相关收入的占比情况如下：

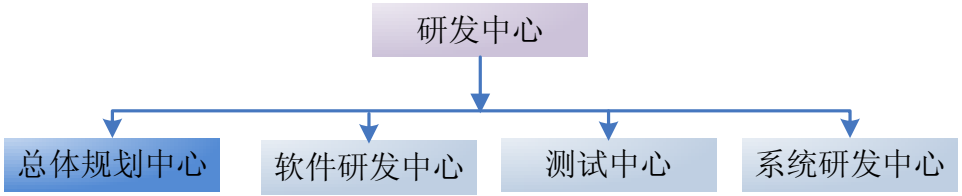
项目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
核心技术相关收入（万元）	16,308.11	20,871.66	14,659.14	10,912.04
主营业务收入（万元）	16,308.11	20,871.66	14,659.14	10,912.04
核心技术收入占主营业务收入比重	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
核心技术相关收入占营业收入比重	99.92%	99.52%	98.28%	96.20%

八、公司研发情况

（一）研发概况

截至 2011 年 9 月 30 日，公司主要技术人员共 8 人，研发人员共 47 人，占公司员工总数的比例分别为 4.10%和 24.10%。主要技术人员包括周泽湘、谢红军、李焰、方仑、耿成山、周涛、王道邦、王成武等人。

公司的研发组织结构设置如下：



公司经过多年的积累已拥有丰富的专业经验和技术成果，已相继开发出满足不同需求的产品系列。近年来，公司更是加大对新产品和新技术的研发投入，报告期内，公司研发费用合计达 2,359.54 万元，各年度研发费用如下表：

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发费用	588.05	713.57	621.83	436.09
其中：职工薪酬	390.17	352.14	339.57	212.87
房租及折旧费	110.48	107.47	57.00	69.76
交通及差旅费	29.95	40.53	47.89	34.35
外研及中试费	33.25	193.48	135.14	86.60
办公费及其他	24.20	19.95	42.22	32.50
研发费用占公司收入比重	3.61%	3.42%	4.25%	4.00%

注：报告期内，同有赛博未进行研发活动，上表中“研发费用占公司收入比如”指占母公司收入比重。

报告期内，公司研发费用支出的现金流情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
支付给职工以及为职工支付的现金	386.60	338.53	332.02	210.23
支付其他与经营活动有关的现金	177.12	353.69	209.56	191.23

上述研发费用分别用于超高性能 ISCSI 存储产品技术研究项目、军用加固存储产品项目、带外可持续数据保护产品技术研究项目、磁盘模块的加固抗震设计开发项目、基于连续数据保护的操作系统实时应急保护软件项目等十余个研发项目。截至目前，公司已成功地取得了 20 余项国家专利、17 项计算机软件著作权和多项应用技术。上述专利和专有技术贯穿产品规划、设计、开发和测试各主要环节，并已广泛的应用于新产品开发和现有产品的升级换代。在技术研发和产品规划设计等方

面的成功，使得公司业绩的高速增长和市场地位的快速提升。

（二）公司正在从事的研发项目情况

存储行业技术更新快、用户需求不断变化，公司在数据存储、数据保护和容灾三个方向上都有新的研究项目，以保证产品持续更新和业务快速发展。公司在研项目名称如下：

序号	名称	数据存储	数据保护	容灾
1	基于 S-RAID 的非结构化数据存储平台	√	√	√
2	基于通用硬件平台的 IP 存储操作系统	√	√	√
3	高性能多平台容灾系统			√
4	海量数据存储环境的自动分级存储技术	√	√	√
5	嵌入式重复数据删除技术	√	√	√

公司在研项目的具体情况如下：

序号	在研技术名称	基于S-RAID的非结构化数据存储平台
1	应用领域	监控、互联网等海量文件型数据存储系统和采用单流数据写入方式的数据保护和容灾存储系统。
	主要功能	利用 S-RAID 高可靠性、低硬盘消耗的特性，满足视频监控、互联网等海量文件数据存储环境的存储设备需求。
	技术创新类型	自主创新
	拟达到的目标和技术优势	单个存储平台可达到 16TB 存储容量，存储平台内部硬盘故障率和能耗低于当前的主流存储平台。
	研发进展情况	已完成可行性研究，正在进行初步设计，已于 2011 年 10 月形成原型产品，该系统后续将为“适于云计算的 NetStor 集群存储系统”提供基础硬件平台支撑。

序号	在研技术名称	基于通用硬件平台的IP存储操作系统
2	应用领域	基于通用硬件平台的存储系统、数据保护系统和容灾系统，并能够作为云存储系统的基础组件。
	主要功能	构建能够运行在标准的 IA 架构硬件平台下，通过将 RAID 算法、存储控制协议和数据保护等核心存储功能的集成，满足提供一种灵活、高可用的存储操作系统的设计需要。
	技术创新类型	自主创新
	拟达到的目标和技术优势	能够为公司内部提供一个灵活、可扩展的通用存储软件系统平台；作为一个通用平台满足后续研发的基础平台支撑系统。
	研发进展情况	正在进行可行性研究，预计 2012 年 4 月可提供较完善的产品供其他平台使用，后续将为“适用于云计算、物联网等的 NetStor 统一存储系统”和“第三代容灾系统”提供基础平台支撑。

序号	在研技术名称	高性能多平台容灾系统
3	应用领域	适用企业级用户和重负载环境下的容灾保护需求
	主要功能	通过提升容灾设备的控制模块冗余设计及增加容灾设备的 IO 吞吐能力，提升容灾系统的性能和可靠性。
	技术创新类型	集成创新
	拟达到的目标和技术优势	能够满足小型机服务器和各种本地复制软件对容灾设备的性能和可靠性需要，拓展产品的使用范围，提升用户实现数据容灾的能力。
	研发进展情况	进入样机测试阶段，预计 2012 年可形成产品，该项目将为后续的“第三代容

		灾系统”研发项目提供支撑。

序号	在研技术名称	海量数据存储环境的自动分级存储技术
4	应用领域	适用于 NetStor 统一存储系统、容灾系统和云存储系统
	主要功能	对数据的访问进行追踪统计，记录数据的访问频度。结合访问频度的历史信息和预测技术和数据访问时间的约束，将热数据和冷数据集中在对应存储池中，降低电能消耗，提升 I/O 访问效率，优化利用存储资源。
	技术创新类型	集成创新
	拟达到的目标和技术优势	以“区块”为单位执行数据自动迁移；支持 SSD 固态盘、光纤磁盘、SATA 硬盘等 3 种存储介质；总容量达到 8PB 以上。
	研发进展情况	正在进行可行性研究，预计 2012 年 9 月可通过测试验收，将应用于公司后续“适用于云计算、物联网等的 NetStor 统一存储系统”和“适于云计算的 NetStor 集群存储系统”。

序号	在研技术名称	嵌入式重复数据删除技术
5	应用领域	适用于大容量数据存储、数据保护和容灾设备
	主要功能	在海量数据存储、数据备份和容灾系统中，不可避免的保存有大量重复的数据，浪费设备的存储空间；重复数据删除技术可以大大降低数据对数据存储、数据保护和容灾设备存储空间的占用，提高硬盘的利用效率。
	技术创新类型	原始创新
	拟达到的目标和技术优势	具备完全整合的数据重复删除功能。通过单实例存储库(SIR)的重复删除功能大幅度降低定量数据的空间占用量，同时也能大大减少在数据从一个站点移到另一站点时的带宽需求。
	研发进展情况	已完成可行性研究和初步设计，预计 2012 年可形成产品。

（三）保持技术不断进步的机制

公司一直将自主创新视为企业发展的持续动力，通过不断完善符合自身业务发展特点的系统创新机制，使企业保持持续的技术创新能力。

1、研发理念

公司按照数据生命周期，树立了“产品开发及测试+产品工程化整合+应用开发整合”的研发理念，能保证公司持续的创新能力和设计能力。

2、研发环境和客户反馈体系

公司具有较为完善的研究、开发、试验条件，形成了相对独立的开发环境、统

一的集成测试环境和系统测试环境。此外，公司还建立了用户体验中心，可以模拟用户应用环境，允许用户体验其应用在 NetStor 产品上的运行效果，并将运行结果和用户感受反馈到研发中心，从而保证研发中心能够及时跟踪用户的应用需求从而开发出适合国内用户环境的产品。

3、技术交流与合作

公司注重与国内外研究机构、先进厂商的技术交流，如公司与 Quantum（昆腾）等国际领先的 IT 厂商，与北京理工大学等科研院所等保持着长期的交流与合作，确保公司技术的前瞻性和先进性。2011 年 4 月 8 日，公司与北京理工大学签订《框架性合作协议》，协议约定，双方开展的合作包括：在北京理工大学计算机学院建立“北京理工大学——同有飞骥”云存储与数据安全技术联合实验室；由发行人出资设立“同有飞骥”助学金，资助品学兼优的经济困难学生和奖励在科技创新方面表现优异的学生与指导教师，并在发行人处设立实习基地；以联合实验室为依托，联合申请国家有关部门的研究课题和项目，申报北京市、教育部及国家级工程研究中心。

4、考核制度与激励机制

公司制订了严格的考核制度，并将创新性成果作为研发人员的重要考核方面。按照公司考核管理制度，每月对员工进行评级，季度末如累计三次位列差级，将采取惩罚措施。在研发创新机制上，除对核心技术人员给予有竞争力的薪水之外，还对重点项目设置了项目奖金，对核心技术人员的创新行为给予及时的奖励。此外，公司还提供了有吸引力的晋升制度，有效的避免了关键技术人才的流失。

九、境外经营情况

截至本招股说明书签署日，本公司没有在中华人民共和国境外进行经营活动，未拥有境外资产。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

公司控股股东及实际控制人为周泽湘、杨永松和佟易虹，截至目前，除直接持有本公司股份外，还同时为英思杰的控股股东和实际控制人。除此之外，杨永松还控股埃贝瑞特。

发行人主要从事数据存储、数据保护、容灾等技术的研究、开发和应用。英思杰主营业务是为企业客户提供专业的视听和安全环境工程的解决方案和产品，如进行战略指挥、数字视讯会议、多功能会议等系统的设计、实施、维保，以及视频显示产品、中央控制设备的开发、设计、销售等；埃贝瑞特主营业务是监控系统的研究与开发，安防类元器件及产品的销售。由于发行人和英思杰、埃贝瑞特业务定位和销售的产品具有明显的区别，不存在业务相同、相类似的情况，不存在同业竞争或潜在的同业竞争。

同有飞骥与英思杰及埃贝瑞特在主营业务、产品功能等方面的主要区别如下：

项　目	同有飞骥	英思杰	埃贝瑞特
主营业务	主要从事数据存储、数据保护、容灾等技术的研究、开发和应用;旨在通过提供高品质的存储产品、一流的解决方案和专业的技术服务,为用户构建或优化经济高效、稳定可靠的存储系统。	主要从事战略指挥、视频会议、多功能会议、安防监控、应急指挥、多媒体教学、智能家居、公共广播、数字告示等系统的设计、实施、服务，视频显示产品、 中央控制设备的开发、设计、销售,以及企事业单位计算机应用系统集成	主要从事监控系统的研究与开发，安防类元器件及产品的销售
主要经营模式	Netstor 系列存储产品的生产与销售，并提供存储相关的技术服务	（1）视频&安全环境工程系统集成； （2）各类视听产品的代理销售。	监控系统开发及服务，代理销售安防类元器件、软件，并提供相关技术服务
主要产品	Netstor 数据磁盘存储系统、Netstor 物理磁带库备份系统、Netstor 虚拟磁带库备份系统、Netstor 备份管理软件、Netstor 应急容灾系统等存储产品。	美国 CRESTRON 中央集成控制系统、美国 RGB SPECTRUM 图像处理控制产品及信号矩阵产品、日本 EPSON 系列投影机、以色列 EMZA 的 WISEEYE 系列智能监控识别产品、美国 JUPITER 大屏幕拼接控制器、日本三菱 OLED 大屏显示产品、比利时 BRACO 投影机、韩国欧立安 PDP 拼接墙、松下数字会议系统/同声传译系统、日本 Audio-technica 会议音频产品系列、BOSE 及 CLEARONE 专业音响设备、DELL 多媒体应用产品、POLYCOM 及 TANDBERG 视频会议系统、美国 ALTINEX 及 EXTRON 矩阵产品等。	监控系统、安防类产品及元器件、Beyond Security beSTORM 软件、Autonomy 软件等；产品主要用于监控、安全防护等领域。

主要供应商	磁盘阵列存储单元制造厂商、数据管理软件及服务提供商、磁盘代理商	各类视听产品原厂商	北京华利通达科技发展有限公司、Beyond Security Ltd、北京恒星天地科技有限公司等

（二）控股股东关于避免同业竞争的相关承诺

为了避免损害公司及其他股东利益，控股股东、实际控制人周泽湘、杨永松和佟易虹先生分别出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺内容为：

“本人作为北京同有飞骥科技股份有限公司的控股股东及实际控制人，目前持有同有飞骥 24.84%的股份，合计与其他两位一致行动人持有同有飞骥 74.52%的股份。为避免出现与同有飞骥的同业竞争，本人不可撤销地承诺如下：

1、本人目前并没有直接或间接地从事任何与同有飞骥所从事的业务构成同业竞争的任何业务活动。

2、本人保证今后的任何时间不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）从事、参与或进行任何与同有飞骥相同或类似的业务，以避免与同有飞骥的生产经营构成可能的直接的或间接的业务竞争。

3、如果本人有与同有飞骥主营业务相同或类似的业务机会，应立即通知同有飞骥，并尽其最大努力，按同有飞骥可接受的合理条款与条件向同有飞骥提供上述机会。无论同有飞骥是否放弃该业务机会，本人均不会自行从事、发展、经营该等业务。”

二、关联方及关联关系

根据《公司法》和财政部颁布的《企业会计准则第 36 号—关联方披露》的相关规定，本公司存在的关联方及关联关系如下：

（一）控股股东、实际控制人及其控制或有重大影响的企业

周泽湘、杨永松和佟易虹三人共计持有公司 74.52%股权，是公司的控股股东和实际控制人。周泽湘、杨永松和佟易虹的具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”中“六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”。

除本公司外，周泽湘、杨永松和佟易虹还控股英思杰、成都同有和西安同有；

杨永松还控股埃贝瑞特和参股永泰投资。英思杰、成都同有、西安同有、埃贝瑞特的具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”中“五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（三）公司的控股股东和实际控制人控制的其他企业情况”。

永泰投资成立于 2000 年 8 月 7 日，注册资本和实收资本均为 1,000 万元，法定代表人为田勇，注册地为北京市海淀区紫竹院 3 号楼 5 层 505 室，经营范围为对工业、农业、高新技术产业、交通、旅游、能源、房地产、通讯设备项目的投资管理；投资咨询、企业管理咨询、房地产信息咨询（除中介服务）；企业形象设计；承办展览展示；接受委托对企业进行经营管理（未取得专项许可的项目除外）。2010 年 3 月，杨永松将其所持有的永泰投资 110 万元出资转让予田勇，将其所持有的永泰投资 290 万元出资转让予马跃跃。本次股权转让完成后，杨永松不再持有永泰投资的股权。报告期内，永泰投资主要财务数据及纳税数据如下：

单位：万元

项　目	2009 年 1～12 月或 2009 年 12 月 31 日	2008 年 1～12 月或 2008 年 12 月 31 日
总资产	747.56	753.96
净资产	747.19	753.17
营业收入	-	-
费用合计	6.60	2.94
营业利润	-6.63	-2.94
净利润	-5.98	-2.95
纳税总额	0.04	-

注：以上数据未经审计；2010 年 3 月，杨永松转让了永泰投资所有股权，永泰投资不再为公司关联方。

（二）控股子公司和参股子公司

报告期内，公司仅有一家控股子公司，即北京同有赛博安全科技有限公司，同有赛博的具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人子公司情况”。

（三）其他主要股东及其控制或有重大影响的企业

东方富海持有公司 9.59%股权，其具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”中“五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（二）其他主要股东的基本情况”。

（四）主要投资者个人、关键管理人员及其关系密切的家庭成员

除实际控制人外，公司无其他持股 5%以上的自然人股东。关键管理人员包括本公司董事、监事及高级管理人员。与其关系密切的家庭成员指其父母、配偶、兄弟姐妹、子女以及其他关系密切的家庭成员。

本公司的关键管理人员具体情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员“之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”。

（五）主要投资者个人、关键管理人员及其关系密切的家庭成员控制或有重大影响的企业

截至本招股说明书签署日，公司主要投资者个人、关键管理人员及其关系密切的家庭成员控制或有重大影响的企业具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员其他对外投资情况”和“五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况”。

三、关联交易

（一）经常性关联交易

1、关联销售

报告期内，公司向关联方销售产品的金额及占比情况如下：

单位：万元

名 称	2011 年 1～9 月			2010 年度			2009 年度			2008 年度		
	金额	占同类交易比	占营业收入比	金额	占同类交易比	占营业收入比	金额	占同类交易比	占营业收入比	金额	占同类交易比	占营业收入比
成都同有	-	-	-	-	-	-	1.42	0.01%	0.01%	203.53	1.95%	1.79%
西安同有	-	-	-	-	-	-	0.94	0.01%	0.01%	119.21	1.14%	1.05%
英 思 杰	-	-	-	10.26	0.05%	0.05%	0.65	0.00%	0.00%	0.09	0.00%	0.00%
合 计	-	-	-	10.26	0.05%	0.05%	3.01	-	0.02%	322.83	3.09%	2.84%

注：报告期内，公司发生的关联销售均为存储设备等相关产品的销售，无技术服务；关联销售“占同类交易比”指占主营业务中产品销售收入的比重。

（1）向各关联公司销售的内容及用途

①向成都同有销售产品

时　间	交易内容		金额（万元）	用　途
2008 年	销售产品	磁盘阵列及磁带库	82.65	购进产品以备销售
		存储及备份软件	56.79	购进产品以备销售
		磁盘	21.79	购进产品以备销售
		其他配件	42.30	购进产品以备销售
		合　计	203.53	-
2009 年	销售产品	磁盘阵列	1.42	购进产品以备销售
2010 年	-	-	-	
2011 年 1～9 月	-	-	-	-

②向西安同有销售产品

时　间	交易内容		金额（万元）	用　途
2008 年	销售产品	磁盘阵列及磁带库	88.06	购进产品以备销售
		存储及备份软件	4.59	购进产品以备销售
		磁盘	19.12	购进产品以备销售
		其他配件	7.44	购进产品以备销售
		合　计	119.21	-
2009 年	销售产品	磁盘	0.94	购进产品以备销售
2010 年	-	-	-	
2011 年 1～9 月	-	-	-	-

③向英思杰销售产品

时　间	交易内容		金额（万元）	用　途
2008 年	销售产品	配件	0.09	自　用
2009 年	销售产品	配件	0.65	自　用
2010 年	销售产品	磁带库	10.26	集成销售
2011 年 1～9 月	-	-	-	-

2010 年，由于英思杰在西北电网有限公司的视听会议系统集成项目中，根据客户要求，需要少量存储设备集成到整个系统中，出于便利的考虑，向公司采购了 10.26 万元的磁带库产品，具体情况如下：

单位：万元

年　度	英思杰向公司采购情况			英思杰向公司采购产品的最终销售情况		
	关联方	采购内容	金额	最终客户	应用项目	项目金额
2010 年度	英思杰	磁带库等	10.26	西北电网有限公司	视听会议系统集成项目	381.53
				合　计	-	381.53

④成都同有、西安同有从发行人处采购产品的最终销售情况

成都同有、西安同有报告期从发行人采购的产品均实现了最终销售，具体情况如下：

单位：万元

时	关联方向公司采购情况	关联方向公司采购产品的最终销售情况

间	关联方	采购内容	金额	最终客户	交易内容	金额
2009年度	成都同有	磁盘阵列	1.42	重庆祥腾科技发展有限公司	磁盘阵列	1.49
	西安同有	磁盘	0.94	中国中元国际工程公司	磁盘	1.11
2008年度	成都同有	磁盘阵列、磁带库、磁盘、软件、其他配件	203.53	北京超星数图信息技术有限公司	磁盘阵列、磁盘及配件等	6.15
				成都博德软件有限公司	磁盘阵列、磁盘等	4.36
				成都戈瑞特数字技术有限责任公司	软件等	0.68
				成都瑞克耐特科技有限公司	软件等	0.68
				四川长虹电器股份有限公司	软件等	27.24
				四川虹欧显示器件有限公司	磁盘阵列、软件及配件等	136.75
				四川新环佳科技发展有限公司	磁盘阵列、磁盘及配件等	4.54
				ABB（中国）有限公司	配件等	7.34
				重庆惠泽科技发展有限公司	磁盘阵列、磁盘及配件等	0.68
				重庆乾元科技发展有限责任公司	磁带库、磁盘等	8.55
				重庆祥腾科技发展有限公司	磁盘阵列、磁盘及配件等	36.31
				合　计	-	**233.28**
	西安同有	磁盘阵列、磁带库、磁盘、软件、其他配件	119.21	北京航天星桥国科计算机系统有限公司	软件等	5.56
				甘肃瑞森科技产业有限公司	磁盘阵列、配件等	1.97
				海联讯息网络科技（深圳）有限公司	磁带库、配件等	22.05
				喀什鼎信科技有限责任公司	磁盘阵列、磁盘等	3.59
				兰州海星科技有限责任公司	磁盘阵列、配件等	4.88
				兰州世纪长通电子科技有限公司	磁盘阵列、配件等	8.61
				陕西慧升科技发展有限公司	磁盘阵列	1.79
				陕西佳华数码科技有限责任公司	磁盘阵列、磁盘、配件等	4.38
				陕西启天银星科技有限公司	磁盘阵列、磁盘、配件等	3.33
				乌鲁木齐英辉电子有限公司	磁盘阵列、磁盘等	8.48
				西安创峰科技有限公司	磁盘阵列、配件等	11.29
				西安航天金通物资公司	磁盘阵列、磁盘	8.55
				西安汇视电子科技有限公司	磁盘阵列、配件等	3.40
				西安力创工程系统有限公司	磁盘阵列	1.75
				西安秦源电子科技有限责任公司	磁盘阵列、磁盘、配件等	4.31
				陕西思宇信息技术有限公司	磁盘阵列、磁盘、配件等	4.27
				西安图灵软件有限公司	软件	0.73
				西安智腾网络科技发展有限责任公司	磁盘阵列、磁盘、配件等	7.18
				新疆卓越科技发展公司	磁盘阵列、磁盘、配件等	5.97
				中铁信息工程集团有限公司西安分公司	磁盘阵列、磁盘、配件等	2.99
				西安中兴精诚通讯有限公司	磁盘阵列、磁盘、软件等	10.60
				合　计	-	**125.68**

公司的实际控制人出具《承诺》，确认报告期内成都同有、西安同有从发行人采购的产品均已实现了最终销售，不存在债权债务或其他纠纷。

（2）交易的公允性和决策程序

报告期内，公司向成都同有、西安同有销售产品的价格主要系参考同期向非关联方销售价格确定，基本介于向非关联方销售高价及低价之间，未明显低于同期向

非关联方销售同类产品的价格。报告期内公司向成都同有、西安同有销售产品定价公允，且金额较小，没有对公司经营业绩造成重大影响。

发行人发生上述关联交易时，公司的章程中并未明确关联交易的决策程序，公司的总经理办公会对上述关联交易进行审议。对于该等事项，公司已于 2011 年 1 月 20 日召开的 2011 年第一次临时股东大会上取得了非关联股东的确认，认为上述关联交易未违反公司章程和其他有关规定，未损害公司及其他股东利益。

（3）交易的必要性及目前的持续状况

公司对成都同有和西安同有进行关联销售的主要原因在于：在成都和西安分公司成立之前，成都同有和西安同有作为同有飞骥的区域经销商，代理同有飞骥产品在当地的销售。发行人在成都和西安设立分支机构之后，成都同有和西安同有为履行已签定合同以及维护原有客户，仍对发行人进行了采购；随着合同的履行完毕，成都同有、西安同有对公司的关联采购逐步减少，2010 年公司未再与成都同有、西安同有发生关联销售。英思杰报告期内需要采购的存储设备等产品的金额较小，主要是从便利的角度考虑，选择了直接从公司采购。

截至股份公司成立前，上述关联方向公司购买产品的款项已全部结清；股份公司成立后，公司与上述关联方没有再发生新的关联销售。

（4）报告期公司对成都同有应收账款的回款情况及成都同有还款的资金来源

①公司对成都同有应收账款的余额及回款情况

报告期内，成都同有从公司采购占比情况如下：

项　目	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	占同期采购业务比重	金额（万元）	占同期采购业务比重	金额（万元）	占同期采购业务比重	金额（万元）	占同期采购业务比重
成都同有向公司采购产品	-	-	-	-	1.42	100.00%	203.53	87.86%

2008 年初及报告期内各年，发行人对成都同有应收账款的余额及具体形成过程如下：

单位：万元

项　目	期初余额	本年增加	本年收回	期末余额
2005 年度	-	880.02	495.93	384.09
2006 年度	384.09	434.15	285.00	533.24
2007 年度	533.24	542.98	210.00	866.22
2008 年度	866.22	238.13	345.00	759.34

2009 年度	759.34	1.67	110.00	651.01
2010 年度	651.01	-	651.01	-
2011 年 1～9 月	-	-	-	-

注：应收账款增加额为交易产品的含税金额

2005 年至 2007 年，发行人对成都同有销售金额较大，成都同有未及时全额支付货款，造成了报告期期初发行人对成都同有应收账款金额较高。

报告期内，虽然成都同有采购发行人产品金额已逐年降低，但由于期初发行人对成都同有的应收账款金额较大，使得报告期内发行人对成都同有应收账款余额远高于当期发行人对该公司的销售额。

成都同有未及时向发行人支付采购货款，2005-2009 年期间均形成了大额应收账款，实际构成对公司的经营性资金占用；但由于公司经营性现金流量及现金净流量较好，没有因成都同有货款支付的延缓而影响业务的开展，上述经营性资金占用情况没有对公司正常经营活动产生重大影响。2010 年，成都同有已向公司支付全部款项，年末已不存在欠公司货款的情形。

为避免发生新的关联交易及关联方对公司的资金占用，公司实际控制人决定对关联方成都同有和西安同有进行了注销，并在股份公司设立后进一步完善了法人治理结构和内控制度。另一方面，公司实际控制人周泽湘、杨永松和佟易虹出具了《规范与北京同有飞骥科技股份有限公司资金往来的承诺函》，具体内容详见本节之“三、（四）规范关联交易的制度安排和措施”之“1、（2）规范资金往来的承诺函”。该等制度及承诺的严格执行将有效防止和避免发行人资金被关联方占用。

②成都同有偿还货款的资金来源

2008 年至 2010 年，成都同有分别偿还了公司 345.00 万元、110.00 万元和 651.01 万元欠款，其具体资金来源情况如下：

单位：万元

资金来源	**2010 年度**	**2009 年度**	**2008 年度**
股东借款	358.12	-	-
经营性资金	292.88	110.00	345.00
合　计	**651.01**	**110.00**	**345.00**

注：公司股东向成都同有借款的资金来源于分红、股权转让所得及其他自有资金。

截至 2010 年 12 月 31 日，成都同有的负债主要为欠周泽湘、杨永松、佟易虹及英思杰的其他应付款；2011 年 1 月 5 日，周泽湘、杨永松和佟易虹出具承诺，豁免成都同有 250.72 万元债务；经上述债务豁免，成都同有净资产变为 95.46 万元。

根据《成都同有科技有限公司注销清算报告》、成都同有股东会决议、清算组

出具的说明等资料，成都同有以应收账款、预付账款等债权抵偿了其他应付款等债务；清算时，成都同有无应付职工薪酬、无应缴税费并办理了税务注销登记；经上述清理，成都同有无未清偿的债务，剩余资产为 95.46 万元，股东周泽湘、杨永松和佟易虹按各自出资比例进行了分配。

此外，公司实际控制人承诺，若成都同有存在未偿债务纠纷及其他事项，由其共同承担相关责任。

因此，成都同有在偿还对公司资金占用的同时，除形成对其股东的负债外，没有形成其他新的债权债务关系；成都同有注销前，主要负债为对其股东的欠款；成都同有股东对其部分债务进行豁免后，成都同有已顺利完成注销，不存在其他未偿债务风险。

2、关联采购

报告期内，公司向关联方采购产品的金额及占比情况如下：

单位：万元

名　称	2011 年 1～9 月			2010 年			2009 年			2008 年		
	金额	占同类交易比	占营业成本比	金额	占同类交易比	占营业成本比	金额	占同类交易比	占营业成本比	金额	占同类交易比	占营业成本比
成都同有	-	-	-	147.17	1.09%	1.02%	-	-	-	-	-	-
西安同有	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70.93	0.88%	0.84%
英 思 杰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.65	0.37%	-
合　计	-	-	-	**147.17**	**1.09%**	**1.02%**	-	-	-	**71.58**	-	**0.84%**

注：公司向英思杰采购的投影机及投影幕已入公司固定资产，故“占同类交易比重”为占同期新采购固定资产的比重。

（1）向各关联公司采购的内容及用途

①向成都同有采购产品

时　间	交易内容		金额（万元）	用　途
2008 年	-	-	-	-
2009 年	-	-	-	-
2010 年	采购产品	备份软件	61.54	回购
			53.03	采购
		磁盘阵列及磁带库等	24.27	回购
		其他配件	8.32	回购
		合　计	147.17	-
2011 年 1～9 月	-	-	-	-

2010 年，公司向成都同有进行关联采购的金额为 147.17 万元，其中 94.14 万元属于回购，具体情况如下：

项　目	成都同有成本金额（万元）	公司采购金额（万元）
采购	**52.18**	**53.03**
其中：备份软件	52.18	53.03
回购	**94.14**	**94.14**
其中：备份软件	61.54	61.54
磁盘阵列及磁带库	24.27	24.27
其他配件	8.32	8.32
合　计	**146.32**	**147.17**

注：上述回购的产品均为成都同有报告期前从公司采购

公司从成都同有采购的 147.17 万元产品的价格主要系按照成都同有账面价值确定。公司购入上述产品后，均已实现最终销售，最终销售的价格未明显低于同期同类产品的销售价格；并且，由于该笔关联采购的金额较小，没有对公司经营业绩造成重大影响。

②向西安同有采购产品

时　间	交易内容		金额（万元）	用　途
2008 年	采购产品	磁盘	7.36	回购
			19.04	采购
		卡、线缆等其他配件	2.53	回购
			41.99	采购
		合　计	70.93	-
2009 年	-	-	-	-
2010 年	-	-	-	-
2011 年 1～9 月	-	-	-	-

③向英思杰采购产品

时　间	交易内容		金额（万元）	用　途
2008 年	采购产品	投影机及投影幕	0.65	自用
2009 年	-	-	-	-
2010 年	-	-	-	-
2011 年 1～9 月	-	-	-	-

（2）交易的公允性和决策程序

报告期内，公司向成都同有、西安同有采购产品的金额较小，价格基本按照该等关联方的成本金额确定，且均已实现了最终销售，因此没有对公司经营业绩造成重大影响。

发行人发生上述关联交易时，公司的章程中并未明确关联交易的决策程序，公司的总经理办公会对上述关联交易进行审议。对于该等事项，公司已于 2011 年 1 月 20 日召开的 2011 年第一次临时股东大会上取得了非关联股东的确认，认为上述

关联交易未违反公司章程和其他有关规定，未损害公司及其他股东利益。

（3）交易的必要性及目前的持续状况

2008 年，公司设立西安分公司后，西安同有业务逐渐减少，在上述背景下，公司采购了西安同有与存储业务相关的部分存货；2010 年，成都同有的股东决定对其进行注销，为尽快协助关联公司完成注销，避免潜在的同业竞争，公司采购了成都同有的与存储业务相关的存货，此后公司与成都同有没有在发生新的关联交易，成都同有也已于 2011 年 1 月完成注销。

公司从英思杰采购的投影产品及相关配件系自用，报告期内需要采购的投影产品金额较小，主要从便利的角度考虑，选择了直接从英思杰采购。

截至股份公司成立前，公司向上述关联方购买产品的款项已全部结清；股份公司成立后，公司与上述关联方没有再发生新的关联采购。

（4）向成都同有、西安同有回购产品的相关情况说明

报告期内，公司向成都同有、西安同有回购产品的原交易时间、减值计提情况如下：

①成都同有

产品名称	原交易时间	回购时库龄（年）	回购时产品计提减值情况
备份软件（Veritas）	2007/11/26	2.52	无
NetStor VTL	2007/12/29	2.43	无
NetStor 快速恢复系统	2007/11/30	2.51	无
NSS SEO	2007/09/30	2.67	无
NetStor DA8210F	2007/09/30	2.67	无
NetStor iSUM310-12R1UA11	2007/11/27	2.51	无
配件（SCSI 卡）	2007/12/24	2.44	无

2010 年，公司回购成都同有的产品虽实际库龄较长，但回购产品均已实现最终销售，且实际销售价格（122.01 万元）高于成本价（94.14 万元），因此未计提减值准备，此回购行为也未对公司利益造成重大不利影响。

②西安同有

产品名称	原交易时间	回购时库龄（年）	回购时产品计提减值情况
SCSI 线	2007/11/11	0.19	无
SFP 卡	2007/11/11	0.19	无
光纤硬盘	2007/11/11	0.19	无
卡 29160	2007/11/11	0.68	无
卡 LP9802L-F2-LC	2007/09/01	0.87	无
硬盘 SAS300G	2007/12/01	0.58	无

硬盘 SATA 500G	2007/10/31	0.70	无

2008 年，公司回购西安同有的产品实际库龄较短，未计提减值准备；并且，上述产品均实现最终销售，实际销售价格（12.52 万元）均高于成本价（9.89 万元），未对公司利益造成重大不利影响。

3、向关键管理人员支付薪酬

时间	2011 年 1～9 月	2010 年	2009 年	2008 年
薪酬合计（万元）	90.53	92.84	59.38	53.05

（二）偶发性关联交易

1、实际控制人及英思杰为公司银行借款提供反担保

2010 年 1 月，公司与北京银行签订了最高授信额度为 600 万元的《综合授信合同》，额度的有效期为自合同订立日起 364 天，额度类别为可循环额度，保证人为北京中关村科技担保有限公司（以下简称“中关村担保”）；同月，周泽湘、杨永松、佟易虹、英思杰与中关村担保签订了合同号为 2010 年 BE004 号的《最高额反担保（保证）合同》，为中关村担保向公司提供的保证提供反担保。

2、资金往来

（1）报告期内公司对关联方往来款项余额情况

单位：万元

会计科目	关联方名称	往来款项余额			
		2011.09.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
其他应收款	英 思 杰	-	-	554.93	730.95
	埃贝瑞特	-	-	76.65	76.65
	杨 永 松	-	-	122.90	-
	合 计	-	-	**754.48**	**807.60**
其他应付款	英思杰	-	-	1.00	-
	合 计	-	-	**1.00**	-

注 1：公司对英思杰的其他应收款中，包含英思杰对同有赛博的欠款。
注 2：2007 年底，公司拆借入永泰投资的资金余额为 16.65 万元，2008 年公司归还了该款项，此后未再与永泰投资发生资金往来；2009 年及 2010 年，公司均分别向英思杰拆入 1 万元资金，并于 2010 年归还了上述共计 2 万元款项。

2008 年末，公司对关联方的其他应收款合计为 807.60 万元；2009 年末，公司对关联方的其他应收款合计为 754.48 万元，同期末对关联方的的其他应付款合计为 1.00 万元；2010 年，公司对关联方的往来款等进行了清理，股份公司成立前，公司对关联方已无往来款余额；2011 年 1～9 月，公司与关联方之间未再发生新的资金

往来。

（2）公司对关联方的其他应收款形成及变动的过程

单位：万元

关联方	2008 年期初余额	2008 年度		2009 年度		2010 年度		2011 年 1～9 月		2011 年 9 月期末余额
		增加	减少	增加	减少	增加	减少	增加	减少	
英 思 杰	258.80	1,536.95	1,064.80	1,043.91	1,219.93	-	554.93	-	-	-
埃贝瑞特	-	120.95	44.30	20.00	20.00	56.00	132.65	-	-	-
杨 永 松	-	-	-	122.90	-	-	122.90	-	-	-
合 计	**258.80**	**1,657.90**	**1,109.10**	**1,186.81**	**1,239.93**	**56.00**	**810.48**	**-**	**-**	**-**

以上其他应收款各期的增减额主要是公司与关联方之间的资金往来，这种往来导致的资金占用情况在现实中具有一定的普遍性。

（3）关联方资金占用的用途

报告期内其他应收款形成的关联方占用公司资金的具体情况如下：

单位：万元

年 度	关联方	期初占用额	本期增加额	本期偿还额	期末占用余额	资金用途
2008 年度	英 思 杰	258.80	1,536.95	1,064.80	730.95	临时资金周转
	埃贝瑞特	-	120.95	44.30	76.65	临时资金周转
	杨 永 松	-	-	-	-	-
	合 计	**258.80**	**1,657.90**	**1,109.10**	**807.60**	**-**
2009 年度	英 思 杰	730.95	1,043.91	1,219.93	554.93	临时资金周转
	埃贝瑞特	76.65	20.00	20.00	76.65	临时资金周转
	杨 永 松	-	122.90	-	122.90	代付购房款
	合 计	**807.60**	**1,186.81**	**1,239.93**	**754.48**	**-**
2010 年度	英 思 杰	554.93	-	554.93	-	-
	埃贝瑞特	76.65	56.00	132.65	-	临时资金周转
	杨 永 松	122.90	-	122.90	-	-
	合 计	**754.48**	**56.00**	**810.48**	**-**	**-**

2010 年，公司对关联方的其他应收款项逐步进行了清理，截至股份公司成立前，已全部清理完毕；2010 年末，公司对关联方的其他应收款余额为零；2011 年 1～9 月，公司与关联方未再新发生资金往来行为，公司对关联方的其他应收款项目无发生额，不存在关联方占用公司资金情形。

为避免发生新的资金拆借，发行人进一步完善了法人治理结构和内控制度。公司现行章程及根据《上市公司章程（指引）》修订的《公司章程（草案）》均规定，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不得利用关联交易、利润分配、资产重组、垫付费用、对外投资、资金占用、借款担保等方式直接或者间接侵占公司资金、资产，损害公司及公司其他股东的合法利益；《公司章程（草案）》、《股东大

会议事规则》、《董事会议事规则》明确规定了关联交易的表决和回避程序，并制定了《关联交易管理制度》、《独立董事工作制度》，对公司与关联方的关联交易内容、董事会及股东大会批准关联交易的权限以及董事会、股东大会审议关联交易的决策程序、关联董事的回避表决程序、独立董事对关联交易发表独立意见等均作出明确规定，并得到了有效执行。

另外，《公司章程（草案）》规定了董事会发现股东或者实际控制人有侵占公司资产行为时应启动对股东或者实际控制人所持公司股份“占用即冻结”的机制，即发现股东或者实际控股人侵占资产时应立即申请司法冻结股东所持公司股份，凡侵占资产不能以现金清偿的，通过变现股份偿还。

公司控股股东及实际控制人周泽湘、杨永松及佟易虹出具承了《规范与北京同有飞骥科技股份有限公司资金往来的承诺函》，具体情况详见本节之“三、（四）规范关联交易的制度安排和措施”之“1、（2）规范资金往来的承诺函”。

（三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

1、发行人与关联公司之间不存在输送利益的情况

（1）关联购销对公司的影响

报告期内，公司与关联方的关联购销占同类交易额的比例均较小，且定价公允，对公司经营业绩的影响较小，不构成对发行人的利益输送。虽然关联公司成都同有未及时向发行人支付关联销售形成的应收账款构成对发行人的经营性资金占用，但是成都同有已于 2010 年全部支付，未再拖欠。因此，未对发行人正常经营活动构成重大不利影响。

（2）关联方资金拆借对公司的影响

报告期内，关联公司拆借公司资金的平均金额及相关利息估算情况如下：

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年	2009 年	2008 年
英思杰平均拆借公司资金（万元）	-	87.05	680.92	475.95
英思杰平均拆借同有赛博资金（万元）	-	318.27	2.99	-
埃贝瑞特平均拆借资金（万元）	-	17.24	82.13	30.40
杨永松平均拆借资金（万元）	-	27.95	2.69	-
关联方平均拆借资金合计（万元）	-	450.51	768.73	506.35
年贷款利率	-	5.36%	5.40%	7.17%
利　息（税前）（万元）	-	24.15	41.51	36.31
利　息（税后）（万元）	-	18.82	35.27	30.86

注：关联方的平均拆借资金按拆借金额对应时间的加权平均测算；年贷款利率按中国人民银行公布的同期一年期短期贷款利率加权平均计算。

按平均拆借资金及同期年贷款利率简单测算，报告期内公司因拆借给关联公司的资金造成利息损失金额较小，且关联公司已于 2010 年偿还上述拆借资金。因此，上述关联方资金拆借未对公司经常活动产生重大影响。

此外，报告期内，关联方还无偿向公司的银行贷款提供担保，该无偿担保仅是关联方基于支持公司业务发展的目的，不存在利益输送关系。

2、发行人与关联公司之间不存在费用分担的情形

报告期内，关联公司成都同有、西安同有的资产规模较小，业务已逐步停止，取得收入及发生成本费用金额均较小，无能力为发行人承担成本、费用，不存在报告期内为发行人承担成本、费用等情况。

其他关联公司与发行人及其分公司在资产、人员、机构等方面也相互分开，财务上独立核算，不存在相互承担成本、分摊费用的情况。

（四）规范关联交易的制度安排和措施

1、主要股东的承诺

（1）减少和规范关联交易的承诺

为确保公司和中小股东的合法权益，作为公司控股股东、实际控制人的周泽湘、杨永松和佟易虹以及持有公司 5%以上股份的天津东方富海股权投资基金合伙企业（有限合伙）出具了《减少和规范关联交易的承诺书》，承诺“①在发行人公开发行 A 股股票并在创业板上市后，本人/本企业及本人/本企业控制的其他企业将尽量避免与发行人发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，切实保护发行人及中小股东利益。②本人/本企业保证严格遵守中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所有关规章等规范性法律文件及《公司章程》等的规定，依照合法程序，与其他股东一样平等行使股东权利、履行股东义务，不（利用控股股东的地位）谋取不当的利益，不损害发行人及其他股东的合法权益。”

（2）规范资金往来的承诺函

为规范公司控股股东及实际控制人与公司的资金往来，周泽湘、杨永松和佟易

虹出具了《规范与北京同有飞骥科技股份有限公司资金往来的承诺函》，承诺：“①严格限制承诺人及承诺人控制的其他关联方与同有飞骥在发生经营性资金往来中占用公司资金，不要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不互相代为承担成本和其他支出；②不利用控股股东及实际控制人身份要求同有飞骥以下列方式将资金直接或间接地提供给承诺人及承诺人控制的其他关联方使用：a.有偿或无偿地拆借公司的资金给承诺人及承诺人控制的其他关联方使用；b.通过银行或非银行金融机构向承诺人及承诺人控制的其他关联方提供委托贷款；c.委托承诺人及承诺人控制的其他关联方进行投资活动；d.为承诺人及承诺人控制的其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；e.代承诺人及承诺人控制的其他关联方偿还债务；③如公司董事会、监事会以及连续一百八十日以上单独或者合计持有公司百分之一以上股份的股东发现承诺人及承诺人控制的其他关联方有侵占公司资产行为时，承诺人无条件同意公司董事会、监事会以及连续一百八十日以上单独或者合计持有公司百分之一以上股份的股东根据公司章程相关规定，立即启动对承诺人所持公司股份‘占有即冻结’的机制，即按占用金额申请司法冻结承诺人所持公司相应市值的股份，凡侵占资产不能以现金清偿的，通过变现股份偿还。”

2、注销关联公司

为避免潜在的关联交易，公司控股股东决定注销成都同有和西安同有。2010 年 11 月 22 日成都同有召开股东会审议通过了注销工商登记的议案，并于 2011 年 1 月 10 日，取得成都市工商行政管理局下发的（成）登记内销字 2011 第 000006 号《准予注销登记通知书》，完成工商注销手续；2010 年 12 月 5 日西安同有召开股东会审议通过了注销工商登记的议案，并于 2011 年 6 月 24 日，取得西安市工商行政管理局高新分局下发的西工商高新登记内销字（2011）第 000044 号《准予注销登记通知书》，完成工商注销手续。

3、《公司章程（草案）》关于规范关联交易的安排

（1）规范控股股东的行为

①基本规定

公司在《公司章程（草案）》第四十条中规定：“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司及其他股东负有诚信义务。控股股东应严

格依法行使出资人的权利，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不得利用关联交易、利润分配、资产重组、垫付费用、对外投资、资金占用、借款担保等方式直接或者间接侵占公司资金、资产，损害公司及其他股东的利益。”

②“占用即冻结”机制

《公司章程（草案）》第一百六十二条规定：“董事会发现股东或者实际控制人有侵占公司资产行为时应启动对股东或者实际控制人所持公司股份‘占用即冻结’的机制，即发现股东或者实际控制人侵占资产时应立即申请司法冻结股东所持公司股份，凡侵占资产不能以现金清偿的，通过变现股份偿还。

如董事会发现股东或者实际控制人有侵占公司资产行为时未按照本条第一款规定启动对股东或者实际控制人所持公司股份‘占用即冻结’的机制，公司连续一百八十日以上单独或者合计持有公司百分之一以上股份的股东，可以书面请求监事会启动对股东或者实际控制人所持公司股份‘占用即冻结’的机制。

监事会收到本条第二款规定的股东书面请求后拒绝启动对股东或者实际控制人所持公司股份“占用即冻结”的机制，或者自收到请求之日起三十日内未启动对股东或者实际控制人所持公司股份‘占用即冻结’的机制，或者情况紧急、不立即启动对股东或者实际控制人所持公司股份“占用即冻结”的机制将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接启动对股东或者实际控制人所持公司股份‘占用即冻结’的机制。

公司董事长为‘占用即冻结’机制的第一责任人，财务负责人、董事会秘书协助其做好“占用即冻结”工作。对于纵容、帮助股东占用公司资金的董事、监事和高级管理人员，公司应当视情节轻重对直接责任人给予通报、警告处分，对于负有严重责任的董事、监事或者高级管理人员应予以罢免。”

（2）关联交易决策权限的主要规定

《公司章程（草案）》第四十二条规定：“股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：……（十二）审议批准公司与关联人发生的交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上，且绝对金额超过 1000 万元的关联交易……”。

《公司章程（草案）》第四十三条规定：“公司下列对外担保行为，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议：……（六）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保……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……”。

《公司章程（草案）》第一百四十二条规定：“董事会有权审议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，以及公司与关联法人发生的交易金额在 100 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；对于符合本章程第四十二条第一款第（十二）项规定的须提交股东大会审议通过的关联交易事项标准的公司关联交易事项（提供担保除外），应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。”

《公司章程（草案）》第一百三十条规定，由董事会审议的关联交易（含公司向股东、实际控制人及其关联企业提供资金），独立董事应当发表独立意见。

（3）关联交易审议程序的主要规定

公司在《公司章程（草案）》中规定：“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。关联股东的回避和表决程序为：①公司应根据相关法律、法规和规章的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断，在作此项判断时，股东的持股数额应以工商登记为准；如经董事会判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应书面通知关联股东；②关联股东应当在股东大会召开 5 日前向董事会主动声明其与关联交易各方的关联关系；关联股东未主动声明并回避的，知悉情况的股东有权要求其予以回避；③股东大会在审议有关关联交易事项时，会议主持人宣布有关联关系股东的名单，并对关联股东与关联交易各方的关联关系、关联股东的回避和表决程序进行解释和说明；④关联股东可以参加审议涉及自己的关联交易，并可就该关联交易是否公平、合法及产生的原因等向股东大会作出解释和说明，但该股东无权就该事项参与表决；公司董事会应在股东投票前，提醒关联股东须回避表决；⑤关联股东回避的提案，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同等的法律效力；⑥关联股东的回避和表决程序应载入会议记录。”

《公司章程（草案）》还规定：“董事会审议公司关联交易事项时，会议召集人应在会议表决前提醒关联董事须回避表决。关联董事未主动声明并回避的，知悉情况的董事应要求关联董事予以回避，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 3 人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。”

4、《关联交易管理制度》关于规范关联交易的安排

公司制定了《关联交易管理制度》，对关联人、关联交易内容、回避制度、审议关联交易的具体职责等相关内容进行了明确的规定。

（1）公司的关联人包括关联法人和关联自然人。公司的关联交易，是指公司或者其控股子公司与公司关联人之间发生的转移资源或者义务的事项。

（2）公司股东大会在审议关联交易事项时，公司董事会及见证律师应在股东投票前，提醒关联股东须回避表决，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。

（3）公司董事、监事及高级管理人员有义务关注公司是否存在被关联人挪用资金等侵占公司利益的问题。公司独立董事、监事至少应每季度查阅一次公司与关联人之间的资金往来情况，了解公司是否存在被控股股东及其关联人占用、转移公司资金、资产及其他资源的情况，如发现异常情况，及时提请公司董事会采取相应措施。

（4）公司在审议关联交易事项时，应履行下列职责：①详细了解交易标的的真实状况，包括交易标的运营现状、盈利能力、是否存在抵押、冻结等权利瑕疵和诉讼、仲裁等法律纠纷；②详细了解交易对方的诚信纪录、资信状况、履约能力等情况，审慎选择交易对手方；③根据充分的定价依据确定交易价格；④根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的相关要求或者公司认为有必要时，聘请中介机构对交易标的进行审计或评估；⑤公司不应对所涉交易标的状况不清、交易价格未确定、交易对方情况不明朗的关联交易事项进行审议并作出决定。

5、建立《独立董事工作制度》规范发行人的关联交易

为避免和消除可能出现的公司股东利用其地位而从事损害本公司或公司其他股东利益的情形，保护中小股东的利益，自股份公司设立起就选聘三名独立董事，并建立健全了《独立董事工作制度》。

独立董事除应当具有《公司法》和其他法律、法规赋予董事的职权外，还行使特别职权，包括：重大关联交易（指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，以及公司与关联法人发生的交易金额在 100 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，以及公司与关联自然人或关联法人达成的总额高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事

认可后，提交董事会讨论。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

四、独立董事对报告期内重大关联交易的意见

对于报告期内关联交易，公司独立董事根据《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》的规定发表了如下独立意见：“公司在该等期间与关联方所发生的商品采购和销售价格公允合理，不存在损害公司合法权益的情形；关联方向公司提供的反担保系公司单方受益；与关联方之间的其他应收应付款等均已在 2010 年 12 月 31 日之前结清，不存在风险。故此，我们同意确认 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日公司与关联方之间的关联交易实际发生额。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介

公司董事、监事、高级管理人员的任期均为三年，本届任期为 2010 年 11 月 23 日至 2013 年 11 月 22 日，其中韩蓉的任期为 2010 年 12 月 20 日至 2013 年 11 月 22 日。

（一）董事会成员

1、周泽湘

周泽湘，男，1965 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，EMBA；曾任中国计算机学会第四届外部设备专业委员会副主任委员，并于 2004 年、2005 年连续两年成为《存储在线》“存储企业家”获奖者，2005 年荣获“中国 IT 渠道精英”；1989 年至 2001 年，任职于北京市飞骥高科技开发公司；1999 年至 2011 年 1 月，任成都同有监事；2001 年至今任英思杰监事；1998 年 11 月至 2010 年 11 月，任北京同有飞骥科技有限公司执行董事兼总经理；2010 年 11 月 23 日至今，任公司董事长兼总经理。

董事提名人：周泽湘

2、杨永松

杨永松，男，1965 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历；1988 年至 1989 年，任职于广东佛山无线电八厂；1990 年至 1998 年，任职于北京飞骥高科技开发公司；1999 年至 2011 年 1 月，任成都同有执行董事；2001 年至今，担任英思杰执行董事；2004 年 4 月至今，任同有赛博执行董事；1998 年 11 月至 2010 年 11 月，任公司监事；2010 年 11 月 23 日至今任公司董事。

董事提名人：杨永松

3、佟易虹

佟易虹，男，1964 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，高级工程师，北京贵州商会常务副会长；1988 年至 1991 年，任中国北方光学电子总

公司工程师；1991 年至 1992 年，任职于北京飞骥高科技开发公司；1993 年至 1997 年，任北京同有光电系统工程公司经理；1997 年至 2001 年，任北京同有天健科技有限公司总经理；2000 年至 2011 年 6 月，任西安同有监事；2001 年至今，担任英思杰总经理；2010 年 11 月 23 日至今任公司董事。

董事提名人：佟易虹

4、陈玮

陈玮，男，1964 年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，MBA；曾获 2008、2009 中国最佳创业投资人，2009 最具发现力创业投资家，2009 中国最佳创业投资人物 TOP10 等荣誉；1994 年至 1999 年，任兰州商学院会计系主任，甘肃信达会计师事务所副所长；1999 年至 2006 年，历任深圳市创新科技投资有限公司研究策划部负责人、办公室主任、投资委员会秘书长、副总经理、总经理，深圳市创新投资集团有限公司董事、总裁；现任深圳市东方富海投资管理有限公司董事长、深圳市东方富海创业投资企业（有限合伙）执行事务合伙人、深圳市东方富海创业投资管理有限公司董事长、天津东方富海股权投资基金合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人代表、湖南电广传媒股份有限公司独立董事、深圳市彩虹精化股份有限公司董事、深圳广田装饰股份有限公司董事、深圳市迪威视讯股份有限公司董事、中国中小企业协会副会长、中国投资协会创业投资专业委员会副会长等；兼任厦门大学、厦门国家会计学院、兰州商学院兼职教授等；2010 年 11 月 23 日至今任公司董事。

董事提名人：东方富海

5、韩蓉

韩蓉，女，1971 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，注册会计师；1995 年至 2000 年任职于湖南省湘潭市第一商业局；2001 年至 2005 年任职于北京兆林林业资源开发有限公司；2006 年至今就职于同新会计师事务所有限公司，任审计部副经理；2010 年 12 月 20 日至今任公司独立董事。

董事提名人：杨永松

6、王永滨

王永滨，男，1963 年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，教授，博士生导师；曾获国家技术发明奖、广电总局高校科研成果二等奖、国家广电

总局科技创新奖二等奖、北京市科学技术奖；1988 年至 2000 年历任河北工业大学计算机系教授、系主任；1996 年至 1999 年任天津市普实计算机开发公司总经理；2000 年至今历任中国传媒大学计算机学院副院长、院长；现兼任中国计算机学会理事、中国计算机学会分布式计算专业委员会委员，中国密码学会教育工作委员会委员，北京市朝阳区政协委员，民盟中央教育委员会委员，民盟北京市科技委副主任；2010 年 11 月 23 日至今任公司独立董事。

董事提名人：周泽湘

7、薛镭

薛镭，男，1963 年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历；1982 年至今，历任清华大学经济管理学院教师及副院长、清华大学经济管理学院管理信息系统实验室主任、清华大学经济管理学院医疗管理研究中心主任、清华大学经济管理学院高级管理培训（EDP）中心主任、中国工业经济研修学院常务副院长、中国企业联合会培训工作委员会委员、中国职业经理人认证标准委员会主任、全国工商联中小企业委员会委；2010 年 11 月 23 日至今任公司独立董事。

董事提名人：周泽湘

（二）监事会成员

1、郝文霞

郝文霞，女，1965 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，初级会计师；1982 年至 1996 年，任北京贵族鞋业有限公司出纳、会计；1996 年至 1998 年就职于北京市飞骥高科技开发公司，1998 年至 2010 年 11 月 22 日，历任北京同有飞骥科技有限公司出纳、会计、财务经理，2010 年 11 月 23 日至今任公司监事会主席。

监事提名人：周泽湘

2、徐彤

徐彤，男，1973 年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，MBA；2001 年至 2006 年，任神州数码（中国）有限公司政府行业技术中心总经理；2006 年至 2007 年，任北京灵图软件技术有限公司解决方案中心副总经理；目前，任华软投资（北京）有限公司副总裁、北京慧点科技开发有限公司监事和明石投资管理

（北京）有限公司管理合伙人；2010 年 11 月 23 日至今任公司监事。

监事提名人：常州华软

3、陈儒红

陈儒红，女，1978 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，初级会计师、ILT 三级英皇国际物流经理职业资格；1999 年至 2010 年 11 月 22 日，任北京同有飞骥科技有限公司物流经理；2010 年 11 月 23 日至今任公司物流部物流经理、监事。

陈儒红女士是公司职工监事。

（三）高级管理人员

1、周泽湘

周泽湘先生，总经理，其简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人与和其他核心人员简介”之“（一）董事会成员”。

2、沈晶

沈晶，女，1972 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学位；1995 年至 2000 年任中国人民解放军某部干部；2000 年至 2010 年 11 月 22 日，历任北京同有飞骥科技有限公司总经理助理、副总经理；2010 年 11 月 23 日至今任公司副总经理、董事会秘书。

3、肖建国

肖建国，男，1965 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历；1989 年至 1994 年，任湖南省湘江氮肥厂工艺工程师；1994 年至 1997 年，任株洲金源化工有限责任公司副总经理；1998 年至 2010 年 11 月 22 日，任北京同有飞骥科技有限公司副总经理；2010 年 11 月 23 日至今任公司副总经理。

4、王磊

王磊，男，1970 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，注册会计师；1992 年至 1993 年，就职于北京市审计局；1993 年至 1996 年，任北京中达安永会计师事务所审计经理；1996 年至 2000 年，任亚洲战略投资公司财务经理；2003 年至 2005 年，任北京中首物流有限公司财务总监；2005 年至 2010 年 11 月 22

日，任北京同有飞骥科技有限公司财务总监；2010 年 11 月 23 日至今，任公司财务总监。

（四）其他核心人员

1、罗华

罗华，男，1976 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；2002 年至 2010 年 11 月 22 日，历任北京同有飞骥科技有限公司广州分公司产品部销售经理、产品部经理、销售总监、产品事业部销售总监、行业发展部经理；2010 年 11 月 23 日至今任公司营销中心行业发展部经理。

2、李焰

李焰，男，1971 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；1992 年至 1995 年，任北京动力经济学院工程师；1995 年至 1996 年，任北京博瑞琪公司工程师；1996 年至 1998 年，就职于北京市飞骥高科技开发公司；1998 年至 2010 年 11 月 22 日，任职于北京同有飞骥科技有限公司；2010 年 11 月 23 日至今任公司总工程师。

3、方仑

方仑，男，1973 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；1996 年至 1999 年，任华北计算技术研究所系统工程师；1999 年至 2000 年，就职于北京方正迪成信息技术有限公司；2000 年至 2002 年，就职于北京方正奥德公司计算机系统有限公司；2002 年至 2003 年，任北京高阳金信公司信息技术有限公司售后技术主管；2004 年至 2010 年 11 月 22 日，任北京同有飞骥科技有限公司技术总监；2010 年 11 月 23 日至今任公司技术总监。

4、谢红军

谢红军，男，1967 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历；1990 年至 1994 年，任职于开封仪表四厂；1995 年至 2001 年，任职于开封开化集团公司；2001 年至 2006 年，历任浪潮（北京）电子信息产业有限公司河南办事处经理、存储产品事业部副总经理；2007 年至 2010 年 11 月 22 日，任北京同有飞骥科技有限公司存储产品部经理，2010 年 11 月 23 日至今任公司产品中心经理。

二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持股情况

（一）持有公司股份情况

1、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员持有公司股份情况

姓　名	在本公司所任职务	持股形式	持股数（股）	持股比例
周泽湘	董事长、总经理	直接持股	11,176,293	24.84%
杨永松	董事	直接持股	11,176,293	24.84%
佟易虹	董事	直接持股	11,176,293	24.84%
沈　晶	副总经理	直接持股	1,297,238	2.88%
肖建国	副总经理	直接持股	1,155,721	2.57%
罗　华	营销中心行业发展部经理	直接持股	589,654	1.31%
王　磊	财务总监	直接持股	471,723	1.05%
李　焰	总工程师	直接持股	235,861	0.52%
方　仑	技术总监	直接持股	212,275	0.47%
谢红军	产品中心经理	直接持股	141,517	0.31%
郝文霞	监事会主席	直接持股	94,345	0.21%
陈儒红	监事、物流经理	直接持股	23,586	0.05%

2、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的近亲属持有公司股份情况

本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的其近亲属不存在直接或间接持有本公司股份的情况。

（二）报告期内所持公司股份的增减变动情况

姓名	2008 年 1 月-2009 年 8 月		2009 年 8 月-2010 年 9 月 9 日		2010 年 9 月 10 日 -2010 年 9 月 20 日		2010 年 9 月 21 日 -2010 年 11 月 22 日		2010 年 11 月 23 日至本招股书签署日	
	出资额（万元）	比例	出资额（万元）	比例	出资额（万元）	比例	出资额（万元）	比例	股数（股）	比例
周泽湘	700	33.33%	1000	33.33%	1000	28.99%	947.7	24.84%	11,176,293	24.84%
杨永松	700	33.33%	1000	33.33%	1000	28.99%	947.7	24.84%	11,176,293	24.84%
佟易虹	700	33.33%	1000	33.33%	1000	28.99%	947.7	24.84%	11,176,293	24.84%
沈　晶	-	-	-	-	110	3.18%	110	2.88%	1,297,238	2.88%
肖建国	-	-	-	-	98	2.84%	98	2.57%	1,155,721	2.57%
罗　华	-	-	-	-	50	1.45%	50	1.31%	589,654	1.31%
王　磊	-	-	-	-	40	1.16%	40	1.05%	471,723	1.05%
李　焰	-	-	-	-	20	0.58%	20	0.52%	235,861	0.52%
方　仑	-	-	-	-	18	0.52%	18	0.47%	212,275	0.47%
谢红军	-	-	-	-	12	0.35%	12	0.31%	141,517	0.31%
郝文霞	-	-	-	-	8	0.23%	8	0.21%	94,345	0.21%
陈儒红	-	-	-	-	2	0.06%	2	0.05%	23,586	0.05%

三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员其他对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员其他对外投资情况如下：

姓名	公司职务	其他对外投资对象	注册资本（万元）	出资额（万元）	所占比例
周泽湘	董事长、总经理	英思杰	3,000	1,000	33.33%
		成都同有（已注销）	120	40	33.33%
		西安同有（已注销）	100	20	20%
佟易虹	董事	英思杰	3,000	1,000	33.33%
		成都同有（已注销）	120	40	33.33%
		西安同有（已注销）	100	20	20%
杨永松	董事	英思杰	3,000	1,000	33.33%
		成都同有（已注销）	120	40	33.33%
		西安同有（已注销）	100	20	20%
		埃贝瑞特	200	140	70%
		永泰投资（已转让）	1,000	400	40%
陈　玮	董事	深圳市东方富海投资管理有限公司	1,000	435	43.5%
		天津富海股权投资基金管理中心（有限合伙）	500	250	50%
		深圳市东方富海创业投资企业（有限合伙）	900	100	11.11%
		深圳市瑞华丰能投资有限公司	5	0.25	5%
徐　彤	监事	杭州华软投资管理有限公司（已转让）	200	40	20%

关于杭州华软相关情况的说明如下：

杭州华软投资管理有限公司（以下简称“杭州华软”）成立于 2009 年 11 月 24 日，住所地为浙江省杭州市萧山区北干街道金城路 1038 号 8 楼 05 室，法定代表人王广宇，类型为有限责任公司，经营范围为投资管理，投资咨询（除证券、期货、证券投资基金外），创业咨询，企业策划与管理咨询。截至 2010 年 12 月 31 日，杭州华软总资产为 448.30 万元，净资产为 216.04 万元，2010 年度净利润为 23.13 万元；截至 2011 年 9 月 30 日，杭州华软总资产为 279.73 万元，净资产为 211.08 万元，2011 年 1～9 月净利润为-5.07 万元（以上财务数据未经审计）。

杭州华软股东及其出资情况如下：

序号	出资人名称/姓名	实缴出资额（万元）	出资比例
1	华软投资（北京）有限公司	100	50%
2	王广宇	100	50%
合　计		**200**	**100%**

王广宇，男，1977 年生，中国国籍，工商管理博士；2000 年 8 月至 2004 年 9 月，任职于中国工商银行总行；2004 年 12 月至 2007 年 1 月，任长天科技集团副总裁；2008 年 3 月至今任华软投资（北京）有限公司总裁；2010 年 9 月至今任金陵

投资控股有限公司董事长、总裁。

杭州华软的控股股东为北京华软，北京华软成立于 2008 年 3 月 13 日，住所地为北京市海淀区北四环西路 9 号 2115 室；法定代表人王广宇，经营范围为投资及投资管理、投资咨询；注册资本为 3,000 万元，截至目前实收资本为 2,500 万元。北京华软的股东及股权结构如下：

序号	出资人名称/姓名	实缴出资额（万元）	出资比例
1	王广宇	2,200	88%
2	姬　军	300	12%
合　计		**2,500**	**100%**

杭州华软的控股股东为北京华软，实际控制人为王广宇先生。因此，常州华软与杭州华软系同一实际控制人控制下的关联方。

报告期内，杭州华软未与发行人发生交易。

四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员最近一年从公司领取薪酬及津贴情况如下：

姓名	在本公司所任职务	2010 年从公司领取薪酬/津贴（万元）
周泽湘	董事长、总经理	19.46
杨永松	董事	17.31
佟易虹	董事	-
陈　玮	董事	-
韩　蓉	独立董事	0.50
王永滨	独立董事	1.00
薛　镭	独立董事	1.00
陈儒红	监事	9.30
徐　彤	监事	-
郝文霞	监事会主席	12.50
沈　晶	副总经理、董事会秘书	15.59
肖建国	副总经理	16.26
王　磊	财务总监	16.35
谢红军	产品中心经理	16.49
罗　华	营销中心行业发展部经理	13.71
方　仑	技术总监	16.35
李　焰	总工程师	16.35

注：王永滨、薛镭从 2010 年 11 月开始领取津贴，韩蓉从 2010 年 12 月开始领取津贴。

除上述收入外，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员没有在公司享受其他待遇和退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况如下：

姓名	公司职位	兼职单位	兼职单位任职	关联关系
周泽湘	董事长 总经理	英思杰	监事	同一控制人控制的企业
杨永松	董事	同有赛博	执行董事	发行人控股子公司
		英思杰	执行董事	同一控制人控制的企业
佟易虹	董事	英思杰	总经理	同一控制人控制的企业
		北京贵州商会	常务副会长	无
陈玮	董事	深圳市东方富海投资管理有限公司	董事长	发行人董事控制的企业
		深圳市东方富海创业投资企业（有限合伙）	执行事务合伙人	发行人董事控制的企业
		深圳市东方富海创业投资管理有限公司	董事长	发行人董事控制的企业
		天津东方富海股权投资基金合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人代表	发行人董事控制的企业
		湖南电广传媒股份有限公司	独立董事	无
		深圳市彩虹精化股份有限公司	董事	无
		深圳广田装饰股份有限公司	董事	无
		深圳市迪威视讯股份有限公司	董事	无
		中国中小企业协会	副会长	无
		中国投资协会创业投资专业委员会	副会长	无
		厦门大学、厦门国家会计学院、兰州商学院	兼职教授	无
王永滨	独立董事	中国传媒大学计算机学院	院长	无
		中国计算机学会	理事	无
		中国计算机学会分布式计算专业委员会	委员	无
		中国密码学会教育工作委员会	委员	无
		北京市朝阳区政协	委员	无
		民盟中央教育委员会	委员	无
		民盟北京市科技委员会	副主任	无
韩蓉	独立董事	同新会计师事务所有限公司	审计部副经理	无
薛镭	独立董事	清华大学经济管理学院	教授	无
		清华大学经济管理学院医疗管理研究中心	主任	无
		清华大学经济管理学院高级管理培训中心	主任	无
		中国工业经济研修学院	常务副院长	无
		中国企业联合会培训工作委员会	委员	无
		中国职业经理人认证标准委员会	主任	无
		全国工商联中小企业委员会	委员	无
徐彤	监事	华软投资（北京）有限公司	副总裁	无
		明石投资管理（北京）有限公司	管理合伙人	无

		北京慧点科技开发有限公司	监事	无

六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员间的亲属关系

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与发行人的相关协议及重要承诺

（一）签订的协议

公司按照国家相关规定与所有内部董事、职工监事、高级管理人员及其他核心人员均签订了《劳动合同》，就劳动期限、劳动报酬及福利待遇、劳动纪律、劳动合同的变更及解除、违约责任等内容进行了约定；公司与内部董事、高级管理人员和其他核心人员签订了保密协议；除此之外，本公司与董事、监事、高级管理人员和其他核心人员之间不存在其他协议安排。

（二）重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、主要股东的重要承诺及其履行情况”。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格说明

公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员近两年变动情况

1、发行人及其前身近两年董事的变化情况

自同有有限设立至 2010 年 11 月，同有有限未设立董事会，设执行董事一名，由周泽湘担任。

2010 年 11 月 8 日，公司创立大会选举产生了股份公司第一届董事会成员 7 名，分别为周泽湘、杨永松、佟易虹、陈玮、刘存有、王永滨、薛镭，其中刘存有、王

永滨、薛镭为公司独立董事。

2010 年 11 月 29 日，刘存有因个人原因辞去独立董事。2010 年 12 月 20 日，公司 2010 年第一次临时股东大会选举韩蓉为独立董事。

2、发行人及其前身近两年监事的变化情况

自同有有限设立至 2010 年 11 月，同有有限未设立监事会，设监事一名，由杨永松担任。

2010 年 11 月 5 日，公司召开职工代表大会，选举陈儒红为股份公司职工代表监事；2010 年 11 月 8 日，公司创立大会选举郝文霞、徐彤为股份公司监事，与陈儒红一起组成股份公司第一届监事会。

3、发行人及其前身近两年高级管理人员的变化情况

自 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 11 月，同有有限高级管理人员一直由周泽湘、沈晶、肖建国、王磊担任，未发生变化；其中周泽湘为公司总经理，沈晶、肖建国为公司副总经理，王磊为公司财务总监。

2010 年 11 月 8 日，发行人召开了股份公司第一届董事会第一次会议，聘任周泽湘为公司总经理，沈晶、肖建国为公司副总经理，沈晶兼任董事会秘书，王磊为公司财务总监。

第九节 公司治理

一、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

公司按照《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件的要求，建立了较为完善的法人治理结构。2010 年 11 月 8 日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《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》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理办法》等有关制度，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员。同日，公司分别召开了第一届董事会第一次会议和第一届监事会第一次会议。

公司股东大会、董事会、监事会以及独立董事和董事会秘书能够按照《公司法》等有关法律法规、《公司章程》和公司内部制度的规定规范运作，依法履行各自的权利和义务，没有违法违规情况的发生。

公司自设立以来，历次股东大会、董事会、监事会的召开程序、决议内容及签署符合相关法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，合法、合规、真实、有效。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司设股东大会，为公司的权力机构。根据《公司章程》的规定，股东大会应每年召开一次年会，遇有法律或《公司章程》载明的相关情况发生时，应召开临时股东大会。

2010 年 11 月 8 日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《股东大会议事规则》，议事规则对股东的权利和义务、股东大会职权、股东大会的召集与通知、股东大会提案、股东大会召开决议等内容作了详细的规定。

公司自成立以来，历次股东大会在董事选举、“三会”议事规则、章程修改、公司首次发行股票并上市、利润分配政策等方面切实发挥了作用，依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》的规定，公司董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名，董事长 1 名。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事会设董事会秘书。董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。

公司董事会设立战略、审计、提名、薪酬与考核等专业委员会，各专业委员会成员全部由董事组成。其中，审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会成员中独立董事占多数，并由独立董事担任召集人，审计委员会中韩蓉女士是会计专业人士的独立董事。

2010年11月8日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《董事会议事规则》，在《公司章程》的基础上对董事会的职权、召集、决议、会议记录等进行了详细规定。

公司自设立以来，历次董事会除审议日常事项外，在内部机构的设置、高管人员任免、一般性规章制度的制定等方面切实发挥了作用，依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》的规定，公司监事会由 3 名监事组成，设监事会主席 1 名，职工代表监事 1 名。除职工代表一人由公司职工代表大会选举产生外，其余两名由公司股东大会选举产生，监事任期三年。

2010 年 11 月 8 日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《监事会议事规则》，在《公司章程》的基础上对监事会的职权、召集、决议、会议记录等进行了详细规定。

公司自设立以来，历次监事会会议均按照《公司章程》及《监事会议事规则》规定的程序召开。公司监事会在检查公司的财务，对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等方面发挥了重要作用，依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，公司董事会设 3 名独立董事，分别为韩蓉、王永滨和薛镭，其中韩蓉为中国注册会计师，王永滨为计算机领域的专家，薛镭为公司治理

领域的专家。

2010 年 11 月 8 日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《独立董事工作细则》，对独立董事任职资格、选举、任期、享有职权、发表独立意见等进行了详细规定。

独立董事制度进一步完善了公司的法人治理结构，为保护中小股东利益、科学决策等方面提供了制度保障。自公司建立独立董事制度以来，独立董事严格按照《公司章程》的相关规定，行使了其应尽职责，积极参与公司的重大经营决策、对公司经营管理、发展战略的选择均发挥了积极作用。

（五）董事会秘书发挥作用的情况

根据《公司章程》及《董事会秘书工作细则》规定，公司董事会设董事会秘书，董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。

2010 年 11 月 8 日，公司第一届董事会第一次会议聘任沈晶女士为公司董事会秘书，任期至公司第一届董事会届满。本次会议上，审议通过了《董事会秘书工作细则》，对董事会秘书的任职资格、职责进行了详细规定。

董事会秘书负责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确认，确保了公司董事会和股东大会的依法召开，在改善公司治理上发挥了重要作用，促进了公司的规范运作。

（六）专门委员会的设置情况

经公司第一届董事会第二次会议审议通过，公司董事会设立了审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会和提名委员会。

1、审计委员会

审计委员会由韩蓉、王永滨、佟易虹组成，韩蓉为召集人。审计委员会的主要职责为：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；公司董事会授予的其他事宜。

公司第一届董事会第一次会议审议通过了《董事会审计委员会工作细则》，具体细则如下：

（1）审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开4次，每季度召开1次，临时会议由审计委员会委员提议召开。会议召开前7天须通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。

（2）审计委员会会议应由2/3以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

（3）审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。

（4）审议工作组成员可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议

（5）如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。

（6）审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、公司章程及本工作细则的规定。

（7）审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存。

（8）审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。

（9）出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

2、战略委员会

战略委员会由周泽湘、杨永松、薛镭组成，周泽湘为召集人。战略委员会的主要职责为：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宜。

3、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由薛镭、王永滨、周泽湘组成，薛镭为召集人。薪酬与考核委员会的主要职责为：根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖惩的主要方案和制度等；审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效

考评；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。

4、提名委员会

提名委员会由王永滨、韩蓉、杨永松组成，王永滨为召集人。提名委员会的主要职责为：根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

二、发行人近三年违法违规行为

报告期内，发行人的罚款、罚金等支出的具体情况如下：

2008 年 8 月，因发行人在自有网站进行不实宣传，北京市工商行政管理局海淀分局向发行人送达了京工商海处字（2008）第 3550 号《行政处罚决定书》，罚款 1 万元。

针对上述不规范的宣传行为，发行人进行了及时整改，并已按时缴纳了罚款。2011 年 7 月 6 日，北京市工商行政管理局出具《证明》：“经查询，该企业于 2008 年因虚假宣传被罚款 1 万元。近三年未发现该公司有违反工商行政管理法律法规的重大违法行为记录”。2011 年 10 月 10 日，北京市工商行政管理局出具《证明》：“经查询，该公司最近三年没有违反工商行政管理法律、法规的案件记录”。

除上述情况外，公司近三年不存在其他违法违规行为。

三、控股股东资金占用及公司对外担保情况

公司与英思杰、埃贝瑞特、杨永松的资金往来情况详见本招股书“第七节 同业竞争与关联交易”中“三、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”。除上述情况外，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的其他情形。报告期内，公司建立并逐步完善了严格的资金管理制度，逐步减少与关联方的资金往来，截至 2010 年末，关联资金往来款已全部结清。

公司已建立健全了严格的对外担保制度，报告期内不存在为控股股东、实际控

制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、内部控制制度情况

（一）管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司管理层认为，截至 2011 年 9 月 30 日，公司已按照财政部颁布的《内部会计控制规范-基本规范（试行）》及相关具体规范的要求，建立了与财务报表相关的内部控制，并在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。公司现有的内控制度符合现代企业管理要求，完整、合理、有效，规范了各部门之间的合理分工与协调合作，保证了公司资产的安全、完整和经营管理的规范运行，有利于公司整体的高效运转。公司的财务管理制度和会计核算制度规范了公司财务会计行为，保证了资料的真实、完整和会计信息的客观正确。公司内部控制制度基本上是完整的、合理的、有效的，不存在重大缺陷。随着外部环境的变化和管理要求的提高，公司内部控制制度将进一步得到修订、补充和完善，使之始终适应公司发展的需要。

（二）注册会计师对发行人内部控制制度的鉴证意见

中磊会计师事务所出具了中磊鉴证字[2011]第 0050 号《内控鉴证报告》，认为截至 2011 年 9 月 30 日，同有飞骥已按照财政部颁布的《内部会计控制规范-基本规范（试行）》及相关具体规范的要求，建立了与财务报表相关的内部控制，并在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

五、对外投资、担保事项的政策及制度安排和执行情况

（一）对外投资

为规范公司的对外投资行为，建立规范、有效、科学的投资决策体系和机制，降低对外投资风险，提高对外投资效益，避免投资决策失误，实现公司资产的保值增值，公司股东大会通过了《对外投资管理办法》，对公司对外投资的实施管理和责任追究等事项均进行了明确规定。

1、对外投资决策权限

公司股东大会、董事会为公司投资行为的决策机构，各自在其权限范围内，对公司的投资行为作出决策。

根据《对外投资管理办法》第五条的规定，公司对外投资达到以下标准之一时，需经公司股东大会批准后方可实施：（1）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，该交易涉及的资产总额同时存在帐面值和评估值的，以较高者作为计算数据；（2）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 50％以上，或绝对金额超过 3000 万元；（3）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，或绝对金额超过 300 万元；（4）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，或绝对金额超过 3000 万元；（5）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，或绝对金额超过 300 万元；上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

根据《公司章程（草案）》第一百四十二条的规定，董事会有权审议公司发生的达到下列标准之一的交易（提供担保、关联交易除外，对外投资不受下列标准最低额限制）事项（下述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算）：（1）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，但不超过 50%；该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；（2）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、但不超过 50%，且绝对金额在 500 万元以上、但不超过 3000 万元；（3）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、但不超过 50%，且绝对金额在 100 万元以上、但不超过 300 万元；（4）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、但不超过 50%，且绝对金额在 500 万元以上、但不超过 3000 万元；（5）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、但不超过 50%，且绝对金额在 100 万元以上、但不超过 300 万元。董事会有权审议公司提供担保事项；对于符合本章程第四十三条规定标准的担保事项（关联交易除外），应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。董事会有权审议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，以及公司与关联法人发生的交易金额在 100 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；对于符合本章程第四十二条第一款第（十二）项规定的须提交股东大会审议通过的关联交易事项标准的公司关联交易事项（提供担保除外），应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。超出本条规定董事会决策权限的事项须提交股东大会审议通过（受赠现金资产除外）。”

2、对外投资决策程序

根据《对外投资管理办法》规定，公司的投资决策程序如下：

（1）公司投融资部门负责对投资建议预选投资机会和投资对象，对投资对象进行初步评估，提出初步投资建议，与主营业务相关的，报总经理初审；非与主营业务相关的，报董事长初审；

（2）财务部负责提供公司资金流量状况；

（3）初审通过后，投融资部门按项目投资建议书，负责对其进行调研、论证，编制可行性研究报告及有关合作意向书，提交公司总经理办公会议讨论；

（4）总经理办公会议讨论通过后，将投资项目按《公司章程》及本规则规定的权限报批。

（5）已批准实施的对外投资项目，应由公司有权批准机构同时授权公司相关部门负责具体实施。

对于短期投资，公司财务部负责按照短期投资类别、数量、单价、应计利息、购进日期等及时登记入账，并进行相关账务处理。对于长期投资，公司财务部负责协同被授权部门和人员，按长期投资合同或协议规定投入现金、实物或无形资产。投入实物必须办理实物交接手续，并经实物使用部门和管理部门同意。

综上，公司制定的对外投资制度权限划分清晰、审批程序健全、责任体系明确，并得到了严格的执行。

（二）对外担保

为了规范公司对外担保行为，保护投资者的合法权益和保证公司的财务安全，加强公司银行信用和担保管理，规避和降低经营风险，公司股东大会会通过了《对外担保管理制度》，对公司对外担保的合同的审查、担保风险管理等事项均进行了明确规定。

1、对外担保决策权限

根据《对外担保管理制度》第四条规定：“公司对外担保实行统一管理。未经董事会或股东大会批准，公司不得对外提供担保。”

《对外担保管理制度》第十四条规定，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。公司下列对外担保行为，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议：（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产10%的担保；（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（4）连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；（5）连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3000 万元；（6）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保。股东大会审议以上第（4）项担保事项时，必须经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。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。”

2、对外担保的审批

根据《对外担保管理制度》，公司对外担保的审批主要包括以下内容：

（1）公司应调查被担保人的经营和信誉情况。董事会应认真审议分析被担保方的财务状况、营运状况、行业前景和信用情况，审慎依法作出决定。公司可在必要时聘请外部专业机构对实施对外担保的风险进行评估，以作为董事会或股东大会进行决策的依据。

（2）为证明申请担保人的资信状况，应至少要求申请担保人提供以下基本资料：①企业基本资料，包括营业执照、企业章程复印件、法定代表人身份证明、反映与本公司关联关系及其他关系的相关资料等；②担保申请书，包括但不限于担保方式、期限、金额等内容；③近三年经审计的财务报告及还款能力分析；④与借款有关的主合同的复印件；⑤申请担保人提供反担保的条件和相关资料；⑥不存在潜在的以及正在进行的重大诉讼，仲裁或行政处罚的说明；⑦其他重要资料。

（3）公司同时应通过申请担保人的开户银行、业务往来单位等各方面调查其经营状况和信誉状况，不得为经营状况恶化或信誉不良的申请担保人提供担保。

（4）根据申请担保人提供的基本资料，公司应对申请担保人的行业前景、经营状况、财务状况和信用、信誉情况进行调查和核实，应当对担保业务进行风险评

估，确保担保业务符合国家法律法规和本企业的担保政策，并将有关资料报公司董事会或股东大会审批。公司董事会或股东大会对呈报材料进行审议、决议，并将表决结果记录在案。对于有下列情形之一的申请担保人或提供资料不充分的，不得为其提供担保：①不符合第六条或第七条规定的；②资金投向不符合国家法律法规或国家产业政策的；③在最近 3 年内财务会计文件有虚假记载或提供虚假资料的；④公司曾为其担保，发生银行借款逾期、拖欠利息等情况的；⑤上年度亏损或上年度盈利甚少且本年度预计亏损的；⑥经营状况已经恶化，信誉不良，且没有改善迹象的；⑦未能落实用于反担保的有效财产的。

（5）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。董事会审议公司对外担保事项时，必须经出席董事会会议的 2/3 以上董事审议同意。公司独立董事应在董事会审议对外担保事项时发表独立意见，必要时可聘请会计师事务所对公司累计和当期对外担保情况进行核查。如发现异常，应及时向董事会报告。

根据《对外担保管理制度》，公司对外担保的管理主要包括以下内容：

（1）公司应妥善管理担保合同及相关原始资料，及时进行清理检查，并定期与银行等相关机构进行核对，保证存档资料的完整、准确、有效，关注担保的时效、期限。在合同管理过程中，一旦发现未经董事会或股东大会审议程序批准的异常合同，应及时向董事会、监事会报告。

（2）公司应指派专人持续关注被担保人的情况，收集被担保人最近一期的财务资料和审计报告，定期分析其财务状况及偿债能力，关注其生产经营、资产负债、对外担保以及分立合并、法定代表人变化等情况，建立相关财务档案，定期向董事会报告。如发现被担保人经营状况严重恶化或发生公司解散、分立等重大事项的，有关责任人应及时报告董事会。董事会应采取有效措施，将损失降低到最小程度。

（3）对外担保的债务到期后，公司应督促被担保人在限定时间内履行偿债义务。若被担保人未能按时履行义务，公司应及时采取必要的补救措施。

（4）公司担保的债务到期后需展期并需继续由其提供担保的，应作为新的对外担保，重新履行担保审批程序。

（5）公司控股子公司应在其董事会或股东大会做出决议后，及时通知公司。

综上，公司制定的对外担保制度权责明确、内容完整、程序健全，并得到了严格的执行。目前，除为北京中关村科技担保有限公司为公司借款提供的担保进行了

反担保外，公司无其他对外担保事项。

六、投资者权益保护的情况

为了切实提高公司的规范运作水平，保护投资者特别是中小投资者的合法权益，充分保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策等权利，公司制定了相关的制度和措施，以充分维护投资者的相关利益，具体体现在以下几个方面：

（一）维护投资者知情权

2010 年 12 月 20 日，公司 2010 年第一次临时股东大会，审议通过了《信息披露管理制度》，对发行人信息披露的原则、披露范围、部门设置、保密措施、惩罚措施等事项进行了详细规定。

（1）信息披露义务人应当真实、准确、完整、及时地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。信息披露义务人应当同时向所有投资者公开披露信息。公司的董事、监事、高级管理人员及其他信息披露义务人应当忠实、勤勉地履行职责，保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；不能保证披露的信息内容真实、准确、完整、及时、公平的，应当在公告中作出相应声明并说明理由。

（2）在内幕信息依法披露前，应当将该信息的知情者控制在最小范围内，不得泄漏未公开重大信息，不得进行内幕交易或者配合他人操纵股票及其衍生品种交易价格。一旦出现未公开重大信息泄漏、市场传闻或者股票交易异常波动，公司及相关信息披露义务人应当及时采取措施、报告深圳证券交易所（以下简称“深交所”）并立即公告。

（3）信息披露文件主要包括招股说明书、募集说明书、上市公告书、定期报告和临时报告等。

（4）公司及其他信息披露义务人依法披露信息，应当将公告文稿和相关备查文件报送证券交易所登记，并在中国证监会指定的媒体发布。公司及其他信息披露义务人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。公司未能按照既定时间披露，或者在中国证监会指定

媒体上披露的文件内容与报送深交所登记的文件内容不一致的，应当立即向深交所报告。

（5）公司及相关信息披露义务人发布未公开重大信息时，必须向所有投资者公开披露，以使所有投资者均可以同时获悉同样的信息，不得私下提前向机构投资者、分析师、新闻媒体等特定对象单独披露、透露或泄露。

（6）公司信息披露工作由董事会统一领导和管理。董事长是公司信息披露的第一责任人；董事会秘书是信息披露的主要责任人，负责管理公司信息披露事务；证券事务代表协助董事会秘书工作。证券事务部是公司信息披露事务的日常工作部门，在董事会秘书直接领导下，统一负责公司的信息披露事务。

（7）公司及其董事、监事、高级管理人员、相关信息披露义务人和其他知情人在信息披露前，应当将该信息的知情者控制在最小范围内，不得泄漏未公开重大信息，不得进行内幕交易或者配合他人操纵股票及其衍生品种交易价格。一旦出现未公开重大信息泄漏、市场传闻或者股票交易异常波动，公司及相关信息披露义务人应当及时采取措施、报告交易所并立即公告。公司董事会应与信息的知情者签署保密协议， 约定对其了解和掌握的公司未公开信息予以严格保密，不得在该等信息公开披露之前向第三人披露。

（8）由于公司董事、监事及高级管理人员的失职，导致信息披露违规，给公司造成严重影响或损失的，公司应给予该责任人相应的批评、警告、直至解除其职务等处分，并且可以向其提出适当的赔偿要求。信息披露过程中涉嫌违法的，按《证券法》的相关规定进行处罚。公司对上述违反信息披露规定人员的责任追究、处分、处罚情况及时向北京市证监局和交易所报告。

（二）保障投资者收益分配权

《公司章程（草案）》第二百零八条规定：“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。”

《公司章程（草案)》第二百零九条规定：“公司应充分考虑投资者的回报，每年按当年实现的可分配利润的一定比例向股东分配现金股利。

公司董事会根据以下原则制定利润分配的具体规划和计划安排：

（一）应重视对投资者的合理投资回报，不损害投资者的合法权益；

（二）保持利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远和可持续发展；

（三）优先采用现金分红的利润分配方式；

（四）充分听取和考虑中小股东的呼声和要求；

（五）货币环境政策。

公司利润分配的具体政策为：

（一）利润的分配形式：公司采取现金或者现金、股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

（二）现金分红的具体条件和比例：公司如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。

重大投资计划或重大现金支出是指公司在一年内购买资产以及对外投资等交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以较高者计）占公司最近一期经审计总资产 30%以上的事项。

重大投资计划或重大现金支出等事项应经公司董事会审议后，提交股东大会表决通过。

（三）发放股票股利的具体条件：公司经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金分红后之余，提出并实施股票股利分配预案。

（四）公司利润分配的审议程序：在公布定期报告的同时，董事会提出利润分配预案并在董事会决议公告及定期报告中公布；公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案审议通过作出决议。

公司如遇战争、自然灾害等不可抗力并对企业生产经营造成重大影响，或有权部门有利润分配相关新规定的情况下，方可对利润分配政策进行调整。有关利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交股东大会特别决议通过，并为股东提供网络投票方式。

公司如调整利润分配政策、具体规划和计划，及制定利润分配方案时，应充分听取独立董事、外部监事和公众投资者意见，以现金方式分配的利润不得低于当年实现的可分配利润的 10%。在审议公司有关调整利润分配政策、具体规划和计划的议案或利润分配预案的董事会、监事会会议上，需分别经公司二分之一以上独立董

事、二分之一以上外部监事同意，方可提交公司股东大会审议。公司独立董事可在股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权，独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。”

（三）保护投资者参与决策和选择管理者的权利

1、公司完善了股东大会制度，充分保障投资者享有的股东大会召集请求权、提名权、投票权等。

《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》规定：“单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。

监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。

监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。”

此外，《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》还分别就股东提案权、表决权和决策权等做出了明确规定，充分保证了投资者参与公司重大经营事项的决策权。

2、公司建立了健全的《独立董事工作制度》，明确了独立董事的资格、权利和义务，并不断督促独立董事履行职责，以强化独立董事对控股股东、上市公司董事、高级管理人员的监督。

《独立董事工作制度》规定了独立董事的特别职权：“①重大关联交易（重大关联交易指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，以及公司与关联法人发生的交易金额在 100 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，以及公司与关联自然人或关联法人达成的总额高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；②向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；③向董事会提请召开临时股东大会；④提议召开董事会；⑤独立聘请外部审计机构和咨询机构；⑥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 1/2 以上同意。”

3、公司设置了内部审计部门，对公司财务管理、内控制度建立和执行情况进行内部审计监督。内部审计部门对审计委员会负责，向审计委员会报告。公司制定了《内部审计管理办法》，对内部审计的任务、内部审计的范围和内容、内部审计的职权、内部审计实施程序、内部审计人员任免及内部审计的监督均进行了明确，建立了健全的内部审计制度。

此外，公司还制定了《关联交易管理制度》、《募集资金管理办法》等管理制度，明确了关联交易、募集资金使用等事项的决策程序、审查内容和责任等内容，对公司以及投资者利益重大影响的事项必须由股东大会审议通过。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节财务数据和相关的分析说明反映了本公司报告期经审计的财务状况、经营成果和现金流量情况，引用的财务数据非经特别说明均引自经审计的财务报告。

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	93,629,167.33	106,816,896.41	43,886,759.27	35,422,670.35
交易性金融资产	-	-	802,190.00	561,190.00
应收票据	1,260,000.00	-	-	-
应收账款	81,998,441.10	41,407,540.11	28,855,649.49	28,319,412.62
预付款项	28,742,806.51	9,839,731.19	3,206,936.30	1,151,961.21
其他应收款	3,852,694.05	1,897,809.97	10,691,543.64	9,807,225.79
存货	15,379,236.49	14,605,144.90	22,027,776.54	13,380,399.53
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	**224,862,345.48**	**174,567,122.58**	**109,470,855.24**	**88,642,859.50**
非流动资产：				
固定资产	3,772,469.03	3,859,628.13	2,704,497.46	2,665,402.77
工程物资	-	-	-	-
在建工程	-	-	-	-
无形资产	385,260.06	431,010.72	25,210.68	-
长期待摊费用	-	-	44,236.06	81,666.64
递延所得税资产	3,299,557.06	465,678.81	439,468.43	284,786.02
非流动资产合计	**7,457,286.15**	**4,756,317.66**	**3,213,412.63**	**3,031,855.43**
资产总计	**232,319,631.63**	**179,323,440.24**	**112,684,267.87**	**91,674,714.93**
流动负债：				
短期借款	5,000,000.00	5,000,000.00	-	5,000,000.00
应付账款	41,543,063.18	34,649,333.31	33,031,425.70	31,535,986.41
应付票据	-	-	-	-
预收款项	9,115,609.45	8,475,426.81	7,171,767.58	7,937,774.08
应付职工薪酬	1,252,253.31	946,534.57	664,485.24	818,932.26
应交税费	12,282,470.16	3,448,111.29	7,618,976.05	5,728,387.61
应付利息	8,301.37	8,876.39	-	-
其他应付款	2,588,099.56	623,276.75	3,494,102.58	2,612,195.05
流动负债合计	**71,789,797.03**	**53,151,559.12**	**51,980,757.15**	**53,633,275.41**
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-

应付债券	-	-	-	-
其他非流动负债	8,203,342.99	317,820.00	-	-
非流动负债合计	8,203,342.99	317,820.00	-	-
负债合计	**79,993,140.02**	**53,469,379.12**	**51,980,757.15**	**53,633,275.41**
所有者权益：				
股本（实收资本）	45,000,000.00	45,000,000.00	30,000,000.00	21,000,000.00
资本公积	62,301,721.01	62,301,721.01		
盈余公积	1,410,604.23	1,410,604.23	4,168,723.74	2,788,143.73
未分配利润	40,996,901.55	14,542,816.06	23,969,791.45	11,616,435.83
归属于母公司所有者权益合计	149,709,226.79	123,255,141.30	58,138,515.19	35,404,579.56
少数股东权益	2,617,264.82	2,598,919.82	2,564,995.53	2,636,859.96
所有者权益合计	**152,326,491.61**	**125,854,061.12**	**60,703,510.72**	**38,041,439.52**
负债和所有者合计	**232,319,631.63**	**179,323,440.24**	**112,684,267.87**	**91,674,714.93**

2、合并利润表

单位：元

项目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	**163,211,001.77**	**209,722,503.59**	**149,158,425.52**	**113,425,266.72**
其中：主营业务收入	163,081,087.24	208,716,568.57	146,591,390.27	109,120,428.30
其他业务收入	129,914.53	1,005,935.02	2,567,035.25	4,304,838.42
二、营业总成本	**129,153,241.62**	**172,426,138.54**	**134,321,200.16**	**106,234,945.23**
其中：主营业务成本	101,573,925.31	143,113,867.75	107,664,156.20	82,265,764.89
其他业务成本	115,710.29	737,919.40	1,916,520.64	2,297,167.03
营业税金及附加	1,591,448.38	1,570,839.52	958,764.45	849,999.65
销售费用	9,425,078.53	10,745,959.15	9,068,086.20	9,999,575.15
管理费用	14,785,208.16	16,249,012.70	13,462,028.62	13,327,084.80
财务费用	-756,084.91	-421,462.64	29,880.45	-1,094,618.47
资产减值损失	2,417,955.86	430,002.66	1,221,763.60	-1,410,027.82
加：公允价值变动收益	-	124,770.00	331,450.00	-1,255,760.00
投资收益	-	-1,140.34	348,996.27	325,183.12
三、营业利润	**34,057,760.15**	**37,419,994.71**	**15,517,671.63**	**6,259,744.61**
加：营业外收入	139,277.29	211,369.63	180,008.13	
减：营业外支出	-	194,141.89	615.00	10,000.00
四、利润总额	**34,197,037.44**	**37,437,222.45**	**15,697,064.76**	**6,249,744.61**
减：所得税费用	7,724,606.95	5,536,672.05	2,034,993.56	659,292.76
五、净利润	**26,472,430.49**	**31,900,550.40**	**13,662,071.20**	**5,590,451.85**
归属于母公司所有者的净利润	26,454,085.49	31,866,626.11	13,733,935.63	5,758,435.37
少数股东损益	18,345.00	33,924.29	-71,864.43	-167,983.52
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.59	0.71	0.31	0.13
（二）稀释每股收益	0.59	0.71	0.31	0.13
七、其他综合收益	-	-	-	-
八、综合收益总额	**26,472,430.49**	**31,900,550.40**	**13,662,071.20**	**5,590,451.85**
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	26,454,085.49	31,866,626.11	13,733,935.63	5,758,435.37
归属于少数股东的综合收益总额	18,345.00	33,924.29	-71,864.43	-167,983.52

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	145,662,420.66	234,031,378.76	171,858,419.58	146,104,762.24
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	12,344,927.13	18,178,598.95	24,023,354.51	14,687,974.12
经营活动现金流入小计	**158,007,347.79**	**252,209,977.71**	**195,881,774.09**	**160,792,736.36**
购买商品、接受劳务支付的现金	105,734,450.62	154,437,949.88	136,309,283.20	90,738,663.50
支付给职工以及为职工支付的现金	13,817,205.34	12,965,712.60	11,077,478.89	11,562,828.93
支付的各项税费	14,044,582.65	23,529,947.27	7,676,193.56	6,077,593.43
支付其他与经营活动有关的现金	15,016,593.68	29,316,563.06	35,806,479.79	33,117,513.30
经营活动现金流出小计	**148,612,832.29**	**220,250,172.81**	**190,869,435.44**	**141,496,599.16**
经营活动产生的现金流量净额	**9,394,515.50**	**31,959,804.90**	**5,012,338.65**	**19,296,137.20**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资受到的现金	-	2,482,151.94	1,159,060.25	489,422.71
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	**-**	**2,482,151.94**	**1,159,060.25**	**489,422.71**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21,181,993.01	7,322,343.38	705,529.98	1,732,254.46
投资支付的现金	-	1,572,633.50	739,230.00	214,500.23
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	**21,181,993.01**	**8,894,976.88**	**1,444,759.98**	**1,946,754.69**
投资活动产生的现金流量净额	**-21,181,993.01**	**-6,412,824.94**	**-285,699.73**	**-1,457,331.98**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	42,250,000.00	9,000,000.00	-
取得借款收到的现金	5,000,000.00	5,000,000.00		5,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	**5,000,000.00**	**47,250,000.00**	**9,000,000.00**	**5,000,000.00**
偿还债务支付的现金	5,000,000.00	-	5,000,000.00	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	237,061.11	9,219,753.61	262,550.00	290,587.50
支付其他与筹资活动有关的现金	1,164,100.00	910,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	**6,401,161.11**	**10,129,753.61**	**5,262,550.00**	**5,290,587.50**
筹资活动产生的现金流量净额	**-1,401,161.11**	**37,120,246.39**	**3,737,450.00**	**-290,587.50**
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	**-13,188,638.62**	**62,667,226.35**	**8,464,088.92**	**17,548,217.72**
加：期初现金及现金等价物余额	106,553,985.62	43,886,759.27	35,422,670.35	17,874,452.63
六、期末现金及现金等价物余额	**93,365,347.00**	**106,553,985.62**	**43,886,759.27**	**35,422,670.35**

4、所有者权益变动表

单位：元

项目	2011 年 1～9 月									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	45,000,000.00	62,301,721.01			1,410,604.23		14,542,816.06		123,255,141.30	2,598,919.82	125,854,061.12
加：会计政策变更											
前期差错更正											
二、本年年初余额	45,000,000.00	62,301,721.01	-	-	1,410,604.23	-	14,542,816.06	-	123,255,141.30	2,598,919.82	125,854,061.12
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列)			-	-		-	26,454,085.49		26,454,085.49	18,345.00	26,472,430.49
（一）净利润							26,454,085.49		26,454,085.49	18,345.00	26,472,430.49
（二）直接计入所有者权益的利得和损失									-		-
1.可供出售金融资产公允价值变动净额									-		-
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响									-		-
3.与计入所有者权益项目有关的所得税影响									-		-
4.其他									-		-
净利润及直接计入所有者权益的利得和损失小计							26,454,085.49		26,454,085.49	18,345.00	26,472,430.49
（三）所有者投入和减少资本									-		-
1.所有者投入资本									-		-
2.股份支付计入所有者权益的金额									-		-
3.其他									-		-
（四）专项储备提取和使用									-		-
1.提取专项储备									-		-
2.使用专项储备									-		-
（五）利润分配							-		-		-
1.提取盈余公积							-		-		-
2.提取一般风险准备									-		-
3.对所有者（或股东）的分配									-		-

4.其他									-		-
（六）所有者权益内部结转			-	-		-			-		-
1.资本公积转增资本（或股本）									-		-
2.盈余公积转增资本（或股本）									-		-
3.盈余公积弥补亏损									-		-
4.其他									-		-
四、本年期末余额	45,000,000.00	62,301,721.01	-	-	1,410,604.23	-	40,996,901.55		149,709,226.79	2,617,264.82	152,326,491.61

单位：元

项目	2010 年度									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	30,000,000.00				4,168,723.74		23,969,791.45		58,138,515.19	2,564,995.53	60,703,510.72
加：会计政策变更											
前期差错更正											
二、本年年初余额	30,000,000.00				4,168,723.74		23,969,791.45		58,138,515.19	2,564,995.53	60,703,510.72
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列)	15,000,000.00	62,301,721.01			-2,758,119.51		-9,426,975.39		65,116,626.11	33,924.29	65,150,550.40
（一）净利润							31,866,626.11		31,866,626.11	33,924.29	31,900,550.40
（二）直接计入所有者权益的利得和损失											
1.可供出售金融资产公允价值变动净额											
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响											
3.与计入所有者权益项目有关的所得税影响											
4.其他											
净利润及直接计入所有者权益的利得和损失小计							31,866,626.11		31,866,626.11	33,924.29	31,900,550.40
（三）所有者投入和减少资本	8,158,000.00	34,092,000.00							42,250,000.00		42,250,000.00
1.所有者投入资本	8,158,000.00	34,092,000.00							42,250,000.00		42,250,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额											
3.其他											
（四）专项储备提取和使用											
1.提取专项储备											-

2.使用专项储备											-
（五）利润分配					1,410,604.23		-10,410,604.23		-9,000,000.00		-9,000,000.00
1.提取盈余公积					1,410,604.23		-1,410,604.23				-
2.提取一般风险准备											-
3.对所有者（或股东）的分配							-9,000,000.00		-9,000,000.00		-9,000,000.00
4.其他											
（六）所有者权益内部结转	6,842,000.00	28,209,721.01			-4,168,723.74		-30,882,997.27				
1.资本公积转增资本（或股本）											
2.盈余公积转增资本（或股本）	4,168,723.74				-4,168,723.74						
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他	2,673,276.26	28,209,721.01					-30,882,997.27				
四、本年年末余额	45,000,000.00	62,301,721.01			1,410,604.23		14,542,816.06		123,255,141.30	2,598,919.82	125,854,061.12

单位：元

项目	2009 年度									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	21,000,000.00				2,788,143.73		11,616,435.83		35,404,579.56	2,636,859.96	38,041,439.52
加：会计政策变更											
前期差错更正											
二、本年年初余额	21,000,000.00				2,788,143.73		11,616,435.83		35,404,579.56	2,636,859.96	38,041,439.52
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	9,000,000.00				1,380,580.01		12,353,355.62		22,733,935.63	-71,864.43	22,662,071.20
（一）净利润							13,733,935.63		13,733,935.63	-71,864.43	13,662,071.20
（二）直接计入所有者权益的利得和损失											
1.可供出售金融资产公允价值变动净额											
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响											
3.与计入所有者权益项目有关的所得税影响											
4.其他											
净利润及直接计入所有者权益的利得和损失小计							13,733,935.63		13,733,935.63	-71,864.43	13,662,071.20
（三）所有者投入和减少资本	9,000,000.00								9,000,000.00		9,000,000.00

1.所有者投入资本	9,000,000.00								9,000,000.00		9,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额											
3.其他											
（四）专项储备提取和使用											
1.提取专项储备											
2.使用专项储备											
（五）利润分配					1,380,580.01		-1,380,580.01				
1.提取盈余公积					1,380,580.01		-1,380,580.01				
2.提取一般风险准备											
3.对所有者（或股东）的分配											
4.其他											
（六）所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本（或股本）											
2.盈余公积转增资本（或股本）											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他											
四、本年年末余额	30,000,000.00				4,168,723.74		23,969,791.45		58,138,515.19	2,564,995.53	60,703,510.72

单位：元

项目	2008 年度									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	21,000,000.00				2,131,125.18		6,515,019.01		29,646,144.19	2,804,843.48	32,450,987.67
加：会计政策变更											
前期差错更正											
二、本年年初余额	21,000,000.00				2,131,125.18		6,515,019.01		29,646,144.19	2,804,843.48	32,450,987.67
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列)					657,018.55		5,101,416.82		5,758,435.37	-167,983.52	5,590,451.85
（一）净利润							5,758,435.37		5,758,435.37	-167,983.52	5,590,451.85
（二）直接计入所有者权益的利得和损失											
1.可供出售金融资产公允价值变动净额											
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动											

的影响											
3.与计入所有者权益项目有关的所得税影响											
4.其他											
净利润及直接计入所有者权益的利得和损失小计							5,758,435.37		5,758,435.37	-167,983.52	5,590,451.85
（三）所有者投入和减少资本											
1.所有者投入资本											
2.股份支付计入所有者权益的金额											
3.其他											
（四）专项储备提取和使用											
1.提取专项储备											
2.使用专项储备											
（五）利润分配					657,018.55		-657,018.55				
1.提取盈余公积					657,018.55		-657,018.55				
2.提取一般风险准备											
3.对所有者（或股东）的分配											
4.其他											
（六）所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本（或股本）											
2.盈余公积转增资本（或股本）											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他											
四、本年年末余额	21,000,000.00				2,788,143.73		11,616,435.83	-	35,404,579.56	2,636,859.96	38,041,439.52

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	88,876,159.44	101,511,456.49	42,075,949.59	35,181,326.24
交易性金融资产	-	-	802,190.00	561,190.00
应收票据	1,260,000.00	-	-	-
应收账款	81,819,315.88	41,312,577.34	28,849,959.21	28,112,004.92
预付款项	28,742,806.51	9,839,731.19	3,204,936.30	1,146,761.21
其他应收款	3,830,043.45	1,855,602.05	7,008,108.88	9,719,401.97
存货	15,379,236.49	14,573,566.19	21,118,458.71	12,408,083.60
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	**219,907,561.77**	**169,092,933.26**	**103,059,602.69**	**87,128,767.94**
非流动资产：				
长期股权投资	740,000.00	740,000.00	740,000.00	740,000.00
固定资产	3,740,363.42	3,816,740.65	2,562,587.36	2,457,599.48
工程物资	-	-	-	-
在建工程	-	-	-	-
无形资产	385,260.06	431,010.72	25,210.68	-
长期待摊费用	-	-	44,236.06	81,666.64
递延所得税资产	3,262,015.51	412,904.03	382,252.59	280,408.61
非流动资产合计	**8,127,638.99**	**5,400,655.40**	**3,754,286.69**	**3,559,674.73**
资产总计	**228,035,200.76**	**174,493,588.66**	**106,813,889.38**	**90,688,442.67**
流动负债：				
短期借款	5,000,000.00	5,000,000.00	-	5,000,000.00
应付账款	41,755,522.70	34,421,753.78	32,271,697.12	30,461,021.91
应付票据	-	-	-	-
预收款项	9,115,609.45	8,475,426.81	6,917,887.58	7,833,994.08
应付职工薪酬	1,252,253.31	922,941.31	640,123.33	753,888.27
应交税费	12,280,109.42	3,333,061.43	7,565,867.70	5,674,567.04
应付利息	8,301.37	8,876.39		
其他应付款	2,588,099.56	605,945.60	3,104,794.00	7,457,251.77
流动负债合计	**71,999,895.81**	**52,768,005.32**	**50,500,369.73**	**57,180,723.07**
非流动负债：				
其他非流动负债	8,203,342.99	317,820.00	-	-
非流动负债合计	8,203,342.99	**317,820.00**	-	-
负债合计	**80,203,238.80**	**53,085,825.32**	**50,500,369.73**	**57,180,723.07**
所有者权益：				
股本（实收资本）	45,000,000.00	45,000,000.00	30,000,000.00	21,000,000.00
资本公积	62,301,721.01	62,301,721.01	-	-
盈余公积	1,410,604.23	1,410,604.23	4,168,723.74	2,788,143.73
未分配利润	39,119,636.72	12,695,438.10	22,144,795.91	9,719,575.87
归属于母公司所有者权益合计	147,831,961.96	121,407,763.34	56,313,519.65	33,507,719.60
所有者权益合计	**147,831,961.96**	**121,407,763.34**	**56,313,519.65**	**33,507,719.60**
负债和所有者合计	**228,035,200.76**	**174,493,588.66**	**106,813,889.38**	**90,688,442.67**

2、母公司利润表

单位：元

项目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	**163,081,087.24**	**208,716,568.57**	**146,460,591.95**	**109,120,428.30**
减：营业成本	**101,649,318.98**	**143,113,867.75**	**107,664,156.20**	**82,276,258.89**
营业税金及附加	1,582,876.20	1,539,960.79	918,060.12	773,379.58
销售费用	9,424,045.83	10,732,500.41	8,875,436.43	8,871,753.28
管理费用	14,757,202.16	16,137,296.25	12,808,549.87	12,130,467.66
财务费用	-723,208.96	-407,555.59	195,674.81	-1,094,270.27
资产减值损失	2,409,845.51	434,186.99	1,010,409.88	-1,347,923.22
加：公允价值变动收益	-	124,770.00	331,450.00	-1,255,760.00
投资收益	-	-1,140.34	348,996.27	325,183.12
二、营业利润	**33,981,007.52**	**37,289,941.63**	**15,668,750.91**	**6,580,185.50**
加：营业外收入	138,446.16	211,269.63	180,008.13	-
减：营业外支出	-	142,911.71	-	10,000.00
三、利润总额	**34,119,453.68**	**37,358,299.55**	**15,848,759.04**	**6,570,185.50**
减：所得税费用	7,695,255.06	5,514,055.86	2,042,958.99	643,766.61
四、净利润	**26,424,198.62**	**31,844,243.69**	**13,805,800.05**	**5,926,418.89**
归属于母公司所有者的净利润	26,424,198.62	31,844,243.69	13,805,800.05	5,926,418.89
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.59	0.71	0.31	0.13
（二）稀释每股收益	0.59	0.71	0.31	0.13
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	**26,424,198.62**	**31,844,243.69**	**13,805,800.05**	**5,926,418.89**
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	26,424,198.62	31,844,243.69	13,805,800.05	5,926,418.89

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	145,628,820.66	232,649,397.25	168,362,463.60	141,076,713.27
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	12,298,087.43	11,236,194.75	23,787,468.53	14,252,375.37
经营活动现金流入小计	**157,926,908.09**	**243,885,592.00**	**192,149,932.13**	**155,329,088.64**
购买商品、接受劳务支付的现金	105,319,261.10	153,297,149.05	133,984,529.02	90,336,006.34
支付给职工以及为职工支付的现金	13,813,555.11	12,965,607.64	10,817,796.91	10,647,864.19
支付的各项税费	13,888,980.78	23,316,353.14	7,539,140.77	5,864,189.65
支付其他与经营活动有关的现金	14,958,163.57	25,841,307.51	36,365,592.35	29,362,475.14
经营活动现金流出小计	**147,979,960.56**	**215,420,417.34**	**188,707,059.05**	**136,210,535.32**
经营活动产生的现金流量净额	**9,946,947.53**	**28,465,174.66**	**3,442,873.08**	**19,118,553.32**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资受到的现金	-	2,482,151.94	1,159,060.25	489,422.71
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	**-**	**2,482,151.94**	**1,159,060.25**	**489,422.71**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21,181,993.01	7,322,343.38	705,529.98	1,651,269.46

投资支付的现金	-	1,572,633.50	739,230.00	214,500.23
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	**21,181,993.01**	**8,894,976.88**	**1,444,759.98**	**1,865,769.69**
投资活动产生的现金流量净额	**-21,181,993.01**	**-6,412,824.94**	**-285,699.73**	**-1,376,346.98**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	42,250,000.00	9,000,000.00	-
取得借款收到的现金	5,000,000.00	5,000,000.00	-	5,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	**5,000,000.00**	**47,250,000.00**	**9,000,000.00**	**5,000,000.00**
偿还债务支付的现金	5,000,000.00	-	5,000,000.00	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	237,061.11	9,219,753.61	262,550.00	290,587.50
支付其他与筹资活动有关的现金	1,164,100.00	910,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	**6,401,161.11**	**10,129,753.61**	**5,262,550.00**	**5,290,587.50**
筹资活动产生的现金流量净额	**-1,401,161.11**	**37,120,246.39**	**3,737,450.00**	**-290,587.50**
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	**-12,636,206.59**	**59,172,596.11**	**6,894,623.35**	**17,451,618.84**
加：期初现金及现金等价物余额	101,248,545.70	42,075,949.59	35,181,326.24	17,729,707.40
六、期末现金及现金等价物余额	**88,612,339.11**	**101,248,545.70**	**42,075,949.59**	**35,181,326.24**

4、所有者权益变动表

单位：元

项目	2011 年 1～9 月									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	45,000,000.00	62,301,721.01	-	-	1,410,604.23	-	12,695,438.10		121,407,763.34		121,407,763.34
加：会计政策变更											
前期差错更正											
二、本年年初余额	45,000,000.00	62,301,721.01	-	-	1,410,604.23	-	12,695,438.10	-	121,407,763.34	-	121,407,763.34
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列)			-	-		-	26,424,198.62		26,424,198.62		26,424,198.62
（一）净利润							26,424,198.62		26,424,198.62		26,424,198.62
（二）直接计入所有者权益的利得和损失									-		-
1.可供出售金融资产公允价值变动净额									-		-
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响									-		-
3.与计入所有者权益项目有关的所得税影响									-		-
4.其他									-		-
净利润及直接计入所有者权益的利得和损失小计							26,424,198.62		26,424,198.62		26,424,198.62
（三）所有者投入和减少资本									-		-
1.所有者投入资本									-		-
2.股份支付计入所有者权益的金额									-		-
3.其他									-		-
（四）专项储备提取和使用									-		-
1.提取专项储备									-		-
2.使用专项储备									-		-
（五）利润分配							-		-		-
1.提取盈余公积							-		-		-
2.提取一般风险准备									-		-
3.对所有者（或股东）的分配									-		-

4.其他									-		-
（六）所有者权益内部结转			-	-		-			-		-
1.资本公积转增资本（或股本）									-		-
2.盈余公积转增资本（或股本）									-		-
3.盈余公积弥补亏损									-		-
4.其他									-		-
四、本年期末余额	45,000,000.00	62,301,721.01	-	-	1,410,604.23	-	39,119,636.72		147,831,961.96		147,831,961.96

单位：元

项目	2010 年度									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	30,000,000.00				4,168,723.74		22,144,795.91		56,313,519.65		56,313,519.65
加：会计政策变更											
前期差错更正											
二、本年年初余额	30,000,000.00				4,168,723.74		22,144,795.91		56,313,519.65		56,313,519.65
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列)	15,000,000.00	62,301,721.01			-2,758,119.51		-9,449,357.81		65,094,243.69		65,094,243.69
（一）净利润							31,844,243.69		31,844,243.69		31,844,243.69
（二）直接计入所有者权益的利得和损失											-
1.可供出售金融资产公允价值变动净额											-
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响											-
3.与计入所有者权益项目有关的所得税影响											-
4.其他											-
净利润及直接计入所有者权益的利得和损失小计							31,844,243.69		31,844,243.69		31,844,243.69
（三）所有者投入和减少资本	8,158,000.00	34,092,000.00							42,250,000.00		42,250,000.00
1.所有者投入资本	8,158,000.00	34,092,000.00							42,250,000.00		42,250,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额											
3.其他											
（四）专项储备提取和使用											
1.提取专项储备											-

2.使用专项储备											-
（五）利润分配					1,410,604.23		-10,410,604.23		-9,000,000.00		-9,000,000.00
1.提取盈余公积					1,410,604.23		-1,410,604.23				-
2.提取一般风险准备											-
3.对所有者（或股东）的分配							-9,000,000.00		-9,000,000.00		-9,000,000.00
4.其他											
（六）所有者权益内部结转	6,842,000.00	28,209,721.01			-4,168,723.74		-30,882,997.27				
1.资本公积转增资本（或股本）											
2.盈余公积转增资本（或股本）	4,168,723.74				-4,168,723.74						
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他	2,673,276.26	28,209,721.01					-30,882,997.27				
四、本年年末余额	45,000,000.00	62,301,721.01			1,410,604.23		12,695,438.10		121,407,763.34		121,407,763.34

单位：元

项目	2009 年度									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	21,000,000.00				2,788,143.73		9,719,575.87		33,507,719.60		33,507,719.60
加：会计政策变更											
前期差错更正											
二、本年年初余额	21,000,000.00				2,788,143.73		9,719,575.87		33,507,719.60		33,507,719.60
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	9,000,000.00				1,380,580.01		12,425,220.04		22,805,800.05		22,805,800.05
（一）净利润							13,805,800.05		13,805,800.05		13,805,800.05
（二）直接计入所有者权益的利得和损失											
1.可供出售金融资产公允价值变动净额											
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响											
3.与计入所有者权益项目有关的所得税影响											
4.其他											
净利润及直接计入所有者权益的利得和损失小计							13,805,800.05		13,805,800.05		13,805,800.05
（三）所有者投入和减少资本	9,000,000.00								9,000,000.00		9,000,000.00

1.所有者投入资本	9,000,000.00								9,000,000.00		9,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额											
3.其他											
（四）专项储备提取和使用											
1.提取专项储备											
2.使用专项储备											
（五）利润分配					1,380,580.01		-1,380,580.01				
1.提取盈余公积					1,380,580.01		-1,380,580.01				
2.提取一般风险准备											
3.对所有者（或股东）的分配											
4.其他											
（六）所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本（或股本）											
2.盈余公积转增资本（或股本）											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他											
四、本年年末余额	30,000,000.00				4,168,723.74		22,144,795.91		56,313,519.65		56,313,519.65

单位：元

项目	2008 年度									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	21,000,000.00				2,131,125.18		4,450,175.53		27,581,300.71		27,581,300.71
加：会计政策变更											
前期差错更正											
二、本年年初余额	21,000,000.00				2,131,125.18		4,450,175.53		27,581,300.71		27,581,300.71
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列)					657,018.55		5,269,400.34		5,926,418.89		5,926,418.89
（一）净利润							5,926,418.89		5,926,418.89		5,926,418.89
（二）直接计入所有者权益的利得和损失											
1.可供出售金融资产公允价值变动净额											
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动											

的影响											
3.与计入所有者权益项目有关的所得税影响											
4.其他											
净利润及直接计入所有者权益的利得和损失小计							5,926,418.89		5,926,418.89		5,926,418.89
（三）所有者投入和减少资本											
1.所有者投入资本											
2.股份支付计入所有者权益的金额											
3.其他											
（四）专项储备提取和使用											
1.提取专项储备											
2.使用专项储备											
（五）利润分配					657,018.55		-657,018.55				
1.提取盈余公积					657,018.55		-657,018.55				
2.提取一般风险准备											
3.对所有者（或股东）的分配											
4.其他											
（六）所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本（或股本）											
2.盈余公积转增资本（或股本）											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他											
四、本年年末余额	21,000,000.00				2,788,143.73		9,719,575.87		33,507,719.60		33,507,719.60

二、财务报表编制基础、合并报表编制的范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则》及其相关规定进行确认和计量，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

（二）合并报表编制的范围及变化情况

1、合并财务报表编制方法

按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的有关要求执行，即以合并期间本公司及纳入合并范围的各控股子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司进行编制。合并时将母、子公司之间的投资、重大交易和往来及未实现利润相抵销，逐项合并，并计算少数所有者权益（损益）。

合并时，如纳入合并范围的子公司与本公司会计政策不一致，按本公司执行的会计政策对其进行调整后合并。

子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

本公司通过同一控制下的企业合并增加的子公司，自合并当期期初纳入本公司合并财务报表，并调整合并财务报表的年初数或上年数；通过非同一控制下企业合并增加的子公司，自购买日起纳入本公司合并财务报表。本公司报告期转让控制权的子公司，自丧失实际控制权之日起不再纳入合并范围。

2、合并财务报表编制范围及其变化情况

报告期内纳入合并报表范围的子公司情况如下：

公司名称	成立日期	注册资本	出资比例		合并期
			2004.07-2011.11	2011.12 至今	
北京同有赛博安全科技有限公司	2004 年 7 月	148 万元	50%	100%	2004 年起

同有赛博是由发行人与栾浩共同投资并于 2004 年 7 月设立的公司，双方各出

资 74 万元，各持有该公司 50%的股权。自同有赛博设立以来，其执行董事、经理、财务负责人均由发行人委派，日常经营决策和财务决策均由发行人主导，并执行由发行人统一制定的会计政策；而栾浩主要作为财务投资者，据其持有的出资比例（50%）参与利润和剩余财产的分配，但并不参与该公司实际的日常经营和财务决策。

根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第八条，母公司拥有被投资单位半数或以下的表决权，满足下列条件之一的，视为母公司能够控制被投资单位，应当将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围。但是，有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外：

1、通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权。

2、根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策。

3、有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员。

4、在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

鉴于：

自同有赛博设立以来，日常经营决策和财务决策均由发行人主导，栾浩主要作为财务投资者，据其持有的出资比例（50%）参与利润和剩余财产的分配，但并不参与该公司的实际经营和财务决策。

同有赛博不设董事会，设执行董事一名，执行董事为杨永松先生，是经发行人推荐并由同有赛博的股东会选举任命的；根据同有赛博《公司章程》第 18 条的规定，执行董事的职权：（1）负责召集股东会，并向股东会报告工作；（2）执行股东会会议决议；（3）制定公司的经营计划和投资方案；（4）制定公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制定公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；（6）制定公司增加或者减少注册资本的方案；（7）拟定公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；（8）决定公司内部管理机构的设置；（9）聘任或者解聘公司经理、副经理、财务负责人，决定其报酬事项；（10）制定公司的基本管理制度。

杨永松先生除担任同有赛博的执行董事外，还兼任同有赛博的经理；根据同有赛博《公司章程》第 19 条的规定，经理的职权：（1）主持公司的经营管理工作，组织实施股东会会议决议；（2）组织实施公司年度经营计划和投资方案；（3）拟定公司内部管理机构设置方案；（4）拟定公司的基本管理制度；（5）制定公司的具体

规章；（6）提请聘任或者解聘公司副经理、财务负责人；（7）聘任或者解聘应由股东会聘任或者解聘以外的人员。

同有赛博的财务负责人王磊先生系由公司委派，并执行由发行人统一制定的会计政策。

综上，发行人持有同有赛博 50%的股权，为其主要股东，主导该公司的日常经营决策和财务决策；栾浩为同有赛博财务投资者，不参与其实际经营和财务决策；杨永松先生是由发行人推荐并经依法选举的同有赛博的执行董事和聘任经理；杨永松先生在履行同有赛博执行董事和经理职务之时，代表了发行人的意志；发行人能够决定同有赛博的财务和经营政策，对其具有实际控制权。因此，发行人根据企业会计准则的相关要求，将其纳入合并财务报表的范围。

由于目前同有赛博业务已基本停止，盈利能力有限，栾浩作为财务投资者，已无继续持有其股权的必要，因此拟转让该笔投资，而公司出于加强对同有赛博的控制权，同意收购该笔股权。2011 年 11 月 24 日，同有赛博召开股东会，同意栾浩将其持有的同有赛博股权全部转让给发行人；同日，发行人与栾浩签订《股权转让协议》，栾浩同意将其所持的同有赛博 50%股权转让给本公司，转让价格系按同有赛博 2011 年 9 月 30 日的净资产值确定，即人民币 261.73 万元。截至 2011 年 12 月 1 日，此次股权转让的工商变更手续已办理完毕，同有赛博成为公司全资子公司。

三、注册会计师的审计意见

中磊会计师事务所有限责任公司接受本公司的委托，对本公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 9 月 30 日的母公司及合并资产负债表，2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1～9 月的母公司及合并的利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了中磊审字[2011]第 0822 号标准无保留意见的《审计报告》。

四、报告期采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的原则和具体方法

1、根据合同特点的营业收入分类及软硬件划分标准

报告期内，发行人签订的合同主要包括产品购销合同和技术服务合同两类，因此，根据合同类型和业务实质，公司从事的业务主要可分为产品销售和技术服务。

（1）产品销售业务

产品销售业务是指公司从事的以软、硬件产品，或产品组合的购销为主要内容的业务，主要包括销售存储产品和提供存储解决方案两种方式。销售存储产品指公司根据合同或者订单要求直接为客户提供磁盘阵列、磁带库、存储管理软件等产品；提供存储解决方案是指公司能结合客户具体要求和客户的信息系统结构等因素，在进行需求分析等的基础上，针对性的提供能够构建存储系统的一系列产品组合。

在产品销售业务中，硬件和软件具体划分标准如下：

硬件产品，指由具有固体形态的实物产品及固化在实物产品中的嵌入式软件构成的有机整体。在硬件产品中，实物产品和嵌入式软件协同产生作用；嵌入的软件已不能再装到其他实物产品中；并且，两者在销售时同时出售，统一计价。

软件产品是指能够单独计价的、可批量复制的标准化软件（通常以光盘或者密钥为载体），销售时通常不转让软件所有权，只出售一定期限的使用权。

（2）技术服务业务

技术服务业务指公司与客户签订的，以提供故障维修、系统维护、系统开发、软件定制化开发等服务为主要内容的业务；与产品销售业务相比，其重点在于提供服务，而非产品购销。

在技术服务业务中，定制化软件开发是指公司利用自身所掌握的存储技术，根据用户的具体需求，开发适用于其信息系统的存储软件。这类定制化开发的软件与产品销售中的标准化软件不同，其通常不具有通用性，且合同实施的周期一般较长。

2、不同类型业务的收入确认原则及方法

在公司的产品销售业务中，重点是向客户提供软、硬件产品或产品组合，供货周期通常较短，合同金额的全部或者绝大部分是用于磁盘阵列、磁带库、存储软件等产品的购销，不附带服务或者附带的服务较少，并且这些服务无法与软硬件采购分离出来单独向用户提供，因此适用于收入准则中商品销售收入的确认原则，在将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方时确认收入。

在公司的技术服务业务中，主要是为了满足用户对系统维护、系统开发、软件定制开发等服务的需求，并且除短期技术服务外，合同实施的时间通常较长，因此

适用于收入准则中的提供劳务收入的确认原则。

业务类型	数据存储	数据保护	容　灾	收入确认方法
产品销售业务	销售存储产品	销售存储产品	销售存储产品	销售商品收入
	提供解决方案	提供解决方案	提供解决方案	
技术服务业务	提供技术服务	提供技术服务	提供技术服务	提供劳务收入

（1）产品销售业务

①收入确认原则

对于产品销售业务，公司按照以下原则确认收入：A.企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；B.企业既没有保留通常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；C.收入的金额能够可靠地计量；D.相关的经济利益很可能流入企业；E.相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

②收入确认和成本结转的具体方法

在产品销售业务中，合同标的通常为标准化的硬件设备或软件，公司按照与客户签订的合同，将相关产品送达客户指定的交货地点（或客户上门自取）、取得客户收的验收单据后，表明已将产品所有权上的主要风险和报酬转移给对方，公司既没有保留通常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，并且能够可靠计量收入金额及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时，确认销售收入的实现，并结转成本。

③结算方式

对于直销客户，按照行业惯例，公司销售收款一般在签订合同、发货、验收等节点根据合同具体约定分期收取。

分销模式下，公司每年对经销商进行评估，并根据不同经销商的评估情况确定具体的结算方式。对于初次与公司合作的经销商，公司通常要求该类经销商预付全部货款后再发货；对于长期合作并且信誉良好的经销商，公司通常给予一定的信用期；但是，对于含有第三方产品的订单，经销商通常需要预付部分产品货款，余款按照正常信用政策执行。

（2）技术服务业务

①收入确认原则

在资产负债表日，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，公司按照完工百分比法确认收入。提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时具备以下条件：A.收入的

金额能够可靠计量；B.相关的经济利益很可能流入企业；C.交易的完工进度能够可靠确定；D.交易中已发生的和将发生的成本能够可靠计量。公司所提供的技术服务，交易的结果通常能够可靠估计，采用完工百分比法确认收入。

②收入确认和成本结转的具体方法

从特点上看，公司提供的技术服务可以分为三类：短期技术服务、长期技术服务和针对特定任务而提供的技术服务。

A.短期技术服务

短期技术服务是指公司提供的时间较短的服务，通常服务时间为数天，如：对客户产品或系统的某一故障进行的简单维修。针对此类服务，鉴于时间短、金额小，为简化财务核算，一般在服务完成时确认收入，同时按实际发生的成本支出结转相应的服务成本。

B.长期技术服务

长期技术服务是指公司与客户签订的，在较长一段时间内，为客户提供持续服务的合同（如系统运营维护），服务时间通常为数月或更长时间。此类服务通常约定了服务内容的范围，并且合同金额固定，在合同约定的时间到期后，服务终止。因此，针对该类合同，公司一般按服务时间平均确认收入并结转成本。

C.针对特定任务的技术服务

针对特定任务的技术服务是指公司为客户提供有明确特定任务的服务，如进行定制化软件（这类软件与标准化软件不同，其通常不具有通用性，且合同实施的周期一般较长）的开发。针对此类服务，公司按具体任务的完工百分比，即经用户确认的已完成工作量的进度确认收入。具体而言，资产负债表日，公司按照经客户确认的实施计划及项目进度确定合同完工百分比，并计算本期合同收入，同时结转合同成本，即本期收入=合同金额×合同完工进度－前期已确认合同收入；本期成本=合同预计总成本×合同完工进度－前期已确认合同成本。

③结算方式

A.短期技术服务

对于短期技术服务，通常公司在服务完成后收取服务款项。

B.长期技术服务

对于公司签订的长期技术服务合同，通常在服务期限内按合同约定进行收款。

C.针对特定任务的技术服务

通常情况下，在合同签订生效后，公司收取一定比例的预收款；在项目实施过程中，客户根据项目实施的节点（如项目实施计划审批、初验等）各支付一定比例的款项；在项目终验后，客户支付剩余款项。

（二）应收款项

1、本公司应收款项包括应收账款、其他应收款。

2、坏账的确认标准

凡因债务人破产，依据法律清偿后确实无法收回的应收款项；债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回的应收款项；债务人逾期三年未能履行偿债义务，经股东大会或董事会批准列作坏账的应收款项，以及其他发生减值的债权如果评估为不可收回，则对其终止确认。

3、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：公司将单个往来单位或个人余额大于100万元的应收款项确定为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。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，并据此计提相应的坏账准备。

4、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据：对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项会同单项金额不重大的应收款项，本公司以账龄作为信用风险特征组合。

按组合计提坏账准备的计提方法：账龄分析法。

各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例具体如下：

账　龄	比例
1年以内（含1年）	5%
1-2年（含2年）	10%
2-3年（含3年）	25%
3-4年（含4年）	50%
4-5年（含5年）	80%
5年以上	100%

关联方的应收款项原则上不计提坏账准备。如有确凿证据表明不能收回或收回的可能性不大，应按其不可收回的金额计提坏账准备。

5、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对单项金额不重大但个别信用风险特征明显不同，已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，本公司单独进行减值测试，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，并据此计提相应的坏账准备。

（三）存货

1、存货分类

本公司的存货主要包括在日常活动中持有以备出售的产成品、商品等及在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料、已发货未确认收入的发出商品。具体划分为原材料、低值易耗品、库存商品、产成品、发出商品等。

2、存货的确认

本公司存货同时满足下列条件的，予以确认：

（1）与该存货有关的经济利益很可能流入企业；

（2）该存货的成本能够可靠地计量。

3、存货取得和发出的计价方法

本公司取得的存货按成本进行初始计量。存货发出采用月末一次加权平均法计价（低值易耗品除外）。

4、低值易耗品的摊销方法

低值易耗品于领用时采用一次性摊销法摊销。

5、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

中期末及年末，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。公司在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因已霉烂变质、市场价格持续下跌且在可预见的未来无回升的希望、全部或部分陈旧过时、产品更新换代等原因，使存货成本高于其

可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。

本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。

可变现净值为在正常生产过程中，以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税金后的金额。

具体如下：

（1）原材料

公司存货中的原材料主要为外购及外协/包的各类电子产品及软件，除少量为特殊项目定制或购进的特殊部件外，其余基本为通用的、标准化的原材料，能普遍适用于公司的各系列产品。上述两类原材料计提存货跌价准备的具体方法如下：

①通用的、标准化的原材料

通用的、标准化的原材料，由于能普遍适用于公司各系列产品，且保持较高毛利率，因此对于账龄较短的该类存货（一年及一年以下），通常无需计提跌价准备；对于账龄较长（超过一年）的部分，具体计提方法如下：

A.若该原材料仍适用于公司现有产品线，并且其价格未出现明显下降，或者虽然其价格下降，但可变现净值（加工为成品后的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税金后的金额）仍高于账面成本，则不计提跌价准备；

B.若该原材料仍适用于公司现有产品线，但价格出现明显下降，使得可变现净值低于账面成本，则按照其差额计提跌价准备；

C.若该原材料已不适用于公司现有产品线，则按照账面价值与可变现净值（直接出售的金额减去相关费用）之差计提跌价准备。

②定制类部件

对于此类原材料，通常系为特定项目准备，购入后会尽快加工为成品完成销售，故库龄通常较短，不会发生减值，无需计提跌价准备；但若由于特殊原因，相关项目延迟实施或取消，则可能发生减值，具体的计提方法如下：

A.相关项目延迟实施，使得存货库龄较长（超过一年），但项目金额及产品单价不变，表明该存货可变现净值仍高于账面价值，不计提跌价准备；

B.相关项目延迟实施，使得存货库龄较长（超过一年），且预计项目金额及产品单价会相应下降，使得该存货可变现净值低于账面成本的，按差额计提跌价准备；

C.相关项目取消实施，且该存货预计无法适用于其他项目，使得可变现净值（对

方补偿金额及该材料出售金额等）低于账面价值，按其差额计提跌价准备。

（2）库存商品

①标准型号产品

公司持续跟踪用户需求变化及行业技术发展，不断推出适应市场需求的新产品并进行产品线更新，使得各系列产品均保持较高的毛利率，因此对于账龄较短（一年及一年以下）的通用的各类产成品，通常无需计提跌价准备；对于账龄较长（超过一年）的部分，具体计提方法如下：

A.若该产品仍属于目前市场需求的主流产品，且价格未出现明显下降，或者价格出现下降，但可变现净值仍高于账面成本，则不计提跌价准备；

B.若该产品仍属于目前市场需求的主流产品，但价格出现明显下降，使得可变现净值仍低于账面成本，则按照其差额计提跌价准备；

C.若该产品已不属于目前市场需求的主流产品，预期售出的可能性较低，则按照账面价值与可变现净值（处置金额减去相关费用）之差计提跌价准备。

②定制类产品

对于为特定项目生产定制类产品，通常情况下，无需计提跌价准备；但若由于特殊原因，相关项目延迟实施或取消，则可能发生减值，具体的计提方法如下：

A.相关项目延迟实施，使得存货库龄较长（超过一年），但项目金额及产品单价不变，表明该存货可变现净值仍高于账面价值，不计提跌价准备；

B.相关项目延迟实施，使得存货库龄较长（超过一年），且预计项目金额及产品单价会相应下降，使得该存货可变现净值低于账面成本的，按差额计提跌价准备；

C.相关项目取消实施，且该存货预计无法适用于其他项目，使得可变现净值（对方补偿金额及该产品处置金额等）低于账面价值，按其差额计提跌价准备。

（3）发出商品

发出商品属于待客户验收确认的产品，通常情况下，项目均能正常实施完毕，因此不需计提跌价准备；对于个别客户无法正常验收的发出商品作退货处理，退回商品按照上述库存商品跌价准备的具体方法处理。

（四）长期股权投资核算方法

长期股权投资主要包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资，或者对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活

跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。

1、长期股权投资的投资成本确定

（1）本公司合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

本公司同一控制下的企业合并，以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本公司非同一控制下的企业合并，在购买日按照下列规定确定其初始投资成本：

①一次交换交易实现的企业合并，合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。

②通过多次交换交易分步实现的企业合并，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的合并成本；在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。购买日之前所持被购买方的股权在购买日的公允价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的合并成本。

③本公司为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入当期损益。

④在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，本公司将其计入合并成本。

（2）除本公司合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

④通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定。

⑤通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定。

2、长期股权投资的后续计量及损益确认方法

（1）本公司采用成本法核算的长期股权投资包括：能够对被投资单位实施控制的长期股权投资；对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，除购买时已宣告发放股利作投资成本收回外，其余确认为当期投资收益。

（2）本公司采用权益法核算的长期股权投资包括对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，本公司在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各

项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。若符合下列条件，本公司以被投资单位的账面净利润为基础，计算确认投资收益：

①本公司无法合理确定取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值。

②投资时被投资单位可辨认资产的公允价值与其账面价值相比，两者之间的差额不具有重要性的。

③其他原因导致无法取得被投资单位的有关资料，不能按照规定对被投资单位的净损益进行调整的。

被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益。本公司对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制。

对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

（五）企业合并的会计处理方法

1、同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。通常情况下，同一控制下的企业合并是指发生在同一企业集团内部企业之间的合并，除此之外，一般不作为同一控制下的企业合并。

本公司作为合并方在企业合并中取得的资产、负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。同一控制下的控股合并形成的长期股权投资，本公司以合并日应享有被合并方账面所有者权益的份额作为形成长期股权投资的初始投资成本，相关会计处理见长期股权投资；同一控制下的吸收合并取得的资产、负债，本公司按照相关资产、负债在被合并方的原账面价值入账。本公司取得的净资产账面价值与支付

的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本公司作为合并方为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

同一控制下的控股合并形成母子关系的，母公司在合并日编制合并财务报表，包括合并资产负债表、合并利润表和合并现金流量表。

合并资产负债表，以被合并方有关资产、负债的账面价值并入合并财务报表，合并方与被合并方在合并日及以前期间发生的交易，作为内部交易，按照“合并财务报表”有关原则进行抵销；合并利润表和现金流量表，包含合并方及被合并方自合并当期期初至合并日实现的净利润和产生的现金流量，涉及双方在当期发生的交易及内部交易产生的净利润及现金流量，按照合并财务报表的有关原则进行抵销。

2、非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

确定企业合并成本：企业合并成本包括购买方为进行企业合并支付的现金或非现金资产、发行或承担的债务、发行的权益性证券等在购买日的公允价值。企业合并中发生的各项直接相关费用计入当期损益。通过多次交换交易分步实现的企业合并，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的合并成本；

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。购买日之前所持被购买方的股权在购买日的公允价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的合并成本。

非同一控制下的控股合并取得的长期股权投资，本公司以购买日确定的企业合并成本（不包括应自被投资单位收取的现金股利和利润），作为对被购买方长期股

权投资的初始投资成本；非同一控制下的吸收合并取得的符合确认条件的各项可辨认资产、负债，本公司在购买日按照公允价值确认为本企业的资产和负债。本公司以非货币资产为对价取得被购买方的控制权或各项可辨认资产、负债的，有关非货币资产在购买日的公允价值与其账面价值的差额，作为资产的处置损益，计入合并当期的利润表。

非同一控制下的企业合并中，企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；在吸收合并情况下，该差额在母公司个别财务报表中确认为商誉；在控股合并情况下，该差额在合并财务报表中列示为商誉。企业合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，本公司计入合并当期损益（营业外收入）。在吸收合并情况下，该差额计入合并当期母公司个别利润表；在控股合并情况下，该差额计入合并当期的合并利润表。

（六）固定资产核算方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。

1、固定资产计价

购建的固定资产，按购建时实际成本计价；非货币性资产交换、债务重组、企业合并和融资租赁取得的固定资产的成本，分别按照《企业会计准则——非货币性资产交换》、《企业会计准则——债务重组》、《企业会计准则——企业合并》和《企业会计准则——租赁》确定。

2、固定资产折旧方法

本公司固定资产折旧采用年限平均法计提。各类固定资产的估计使用年限、预计净残值及年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	预计残值率	年折旧率
房屋建筑物	30	5%	3.167%
机器设备	5-10	5%	9.5%-19%
运输设备	5-10	5%	9.5%-19%
电子设备及其他设备	5	5%	19%

对于已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产的账面价值

（即固定资产原价减去累计折旧和已计提的减值准备），以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。本公司至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

3、固定资产后续支出

与固定资产有关的后续支出，仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，否则发生时计入当期损益。

4、固定资产减值准备

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按相关资产（资产组）的可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备。

减值迹象主要包括：（1）市价持续下跌；（2）技术陈旧；（3）损坏；（4）长期闲置等原因导致固定资产可收回金额低于其账面价值；（5）产生大量不合格品。

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（七）无形资产核算方法

1、无形资产的确认和初始计价

本公司无形资产的确认标准：（1）拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产；（2）与该资产相关的预计未来经济利益很可能流入企业；（3）该资产的成本能够可靠计量；

本公司的无形资产包括土地使用权、专利技术、非专利技术等。

无形资产按照成本进行初始计量。

2、无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内系统合理摊销，计入当期损益。无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

本公司至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

无法预见无形资产带来经济利益的期限的作为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产不摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

3、无形资产减值准备

资产负债表日，有迹象表明无形资产发生减值的，按相关资产（资产组）的可收回金额低于其账面价值的差额计提无形资产减值准备。

减值迹象主要包括：（1）已被其他新技术等所替代；（2）市价在当期大幅下降，预期不会恢复；（3）已超过法律保护期限；（4）其他足以证明实质上已经发生了减值的情形。

无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

4、研究阶段和开发阶段的划分

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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，可证明其有用性；（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。

（八）会计政策、会计估计变更的说明

报告期内，公司未发生会计政策和会计估计变更。

五、适用的主要税种税率及享受的税收优惠政策

（一）主要应税税种及法定税率

1、流转税税种和税率

税 种	计税依据	法定税率
增值税	应纳税收入	17%
营业税	应纳税收入	5%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%

2、企业所得税税率

纳税人名称	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
同有飞骥	25%	15%	15%	15%
同有赛博	25%	25%	25%	25%

（二）享受的所得税税收优惠政策

根据自 2008 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其实施细则规定，国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15％的税率征收企业所得税。公司于 2008 年 12 月 18 日被北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局和北京市地方税务局联合认定为高新技术企业，并取得了编号为 GR200811000419 的高新技术企业证书，有效期 3 年，2008 年至 2010 年适用企业所得税率为 15%。2011 年 7 月，公司提交了高新技术企业复审申请，根据国家税务总局《关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》（国家税务总局公告 2011 年第 4 号）规定，公司 2011 年 1～9 月份企业所得税暂按 15%进行预缴；2011 年 10 月 11 日，北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局和北京市地方税务局联合发布京科发[2011]531 号文件《关于公示北京市 2011 年度第二批拟通过复审高新技术企业名单的通知》，公司已列入上述名单内，但截止目前尚未取得高新技术证书，出于谨慎性考虑，公司 2011 年 1～9 月所得税费用暂按 25%进行计算。

六、最近一年的收购兼并情况

由于目前同有赛博业务已基本停止，盈利能力有限，栾浩作为财务投资者，已无继续持有其股权的必要，因此拟转让该笔投资，而公司出于加强对同有赛博的控制权，同意收购该笔股权。2011 年 11 月 24 日，公司召开董事会，同意收购栾浩持有的同有赛博全部股权；同日，公司与栾浩签订《股权转让协议》，栾浩同意将其所持的同有赛博 50%股权转让给本公司，转让价格系按同有赛博 2011 年 9 月 30 日的净资产值确定，即人民币 261.73 万元。截至 2011 年 12 月，此次股权转让的工商变更手续已办理完毕，同有赛博成为公司全资子公司。

收购同有赛博股权对于发行人的影响主要涉及在以下方面：

①人员方面，发行人本次系收购子公司少数股东 50%的股权，因此本次收购不

会涉及人员整合、安置等问题，对发行人人员安排无重大影响。

②组织架构方面，收购前后，同有赛博均为公司控股子公司，均由公司主导其日常经营和财务决策，因此收购行为不会涉及组织架构整合，对发行人的组织结构无重大影响。

③财务方面，近一年及一期，发行人（母公司）及同有赛博相关财务数据如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月或 2011 年 9 月 30 日		2010 年度或 2010 年 12 月 31 日	
	母公司	同有赛博	母公司	同有赛博
存　货	1,537.92	-	1,457.36	4.31
总资产	22,803.52	569.96	17,449.36	625.66
净资产	14,783.20	523.45	12,140.78	519.78
收　入	16,308.11	23.60	20,871.66	191.24
营业利润	3,398.10	6.52	3,728.99	14.16
净利润	2,642.42	3.67	3,184.42	6.78
经营性现金流	994.69	-55.24	2,846.52	349.46

由上表可见，同有赛博规模较小，相关财务指标占母公司比重较低，且业务已基本停止，因此，此次收购行为不属于重大资产重组，也不会对发行人收入规模、资产结构等产生重大影响。

④业务方面，由于截至目前，同有赛博业务已基本停止，且公司决议集中发展主营业务，因此此次收购行为不会对发行人主营业务结构产生重大影响。

除上述因素，此次收购行为还将使得同有赛博成为公司全资子公司，避免由于存在少数股东而带来的其他影响。

综上，此次收购行为不会对发行人产生重大影响。

除上述情况外，公司无其他兼并收购行为。

七、非经常性损益

单位：万元

项目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
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	-	-9.41	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	11.89	14.78	17.60	-
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	-	12.36	68.04	-93.06

除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2.04	-3.64	0.34	-1.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-42.29	-
非经营性损益对利润总额的影响合计	**13.93**	**14.09**	**43.69**	**-94.06**
减：所得税影响数	3.48	1.60	6.55	-13.96
扣除所得税影响后的非经常性损益合计	**10.45**	**12.48**	**37.15**	**-80.10**
减：少数股东影响数	0.03	-1.92	-0.02	-
归属于母公司所有者的非经常性损益	**10.41**	**14.40**	**37.17**	**-80.10**
归属于母公司所有者的净利润	**2,645.41**	**3,186.66**	**1,373.39**	**575.84**
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	**2,634.99**	**3,172.26**	**1,336.22**	**655.94**
归属于母公司所有者的非经常损益占净利润比重	**0.39%**	**0.45%**	**2.71%**	**-13.91%**

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1～9 月，公司归属于公司普通股股东的非经常性损益净额分别为-80.10 万元、37.17 万元、14.40 万元和 10.41 万元，占同期净利润的比重较低，且呈逐年下降趋势，非经常性损益对公司的总体经营成果没有重大影响。

八、财务指标

（一）报告期公司主要财务指标

项　目	2011 年 1～9 月或 2011 年 9 月 30 日	2010 年度或 2010 年 12 月 31 日	2009 年度或 2009 年 12 月 31 日	2008 年度或 2008 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	3.13	3.28	2.11	1.65
速动比率（倍）	2.92	3.01	1.68	1.40
资产负债率（母公司）	35.17%	30.42%	47.28%	63.05%
应收账款周转率（次）	2.50	5.64	4.95	2.96
存货周转率（次）	6.71	7.77	6.15	6.99
息税折旧摊销前利润（万元）	3,513.72	3,828.85	1,660.72	708.25
利息保障倍数	145.60	171.36	60.79	22.51
每股净资产（元）	3.33	2.74	1.29	0.79
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.21	0.71	0.11	0.43
每股净现金流量（元）	-0.29	1.39	0.19	0.39
无形资产占净资产比例（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权后）	0.25%	0.34%	0.04%	-

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

应收账款周转率=营业收入/平均应收账款

存货周转率=营业成本/平均存货

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息费用+无形资产摊销+固定资产折旧+长期待摊费用摊销

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

（二）报告期净资产收益率及每股收益

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）》要求，公司报告期内净资产收益率和每股收益情况如下：

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2011 年 1～9 月	19.38%	0.59	0.59
	2010 年度	39.04%	0.71	0.71
	2009 年度	30.34%	0.31	0.31
	2008 年度	17.70%	0.13	0.13
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2011 年 1～9 月	19.31%	0.59	0.59
	2010 年度	38.86%	0.70	0.70
	2009 年度	29.52%	0.30	0.30
	2008 年度	20.17%	0.15	0.15

注：1、各指标按照归属于母公司的净利润、净资产和股本计算

2、加权平均净资产收益率=P/（E_0＋NP÷2＋E_i×M_i÷M_0－E_j×M_j÷M_0±E_k×M_k÷M_0）

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；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 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

3、基本每股收益=P÷S(S=S_0＋S_1＋S_i×M_i÷M_0－S_j×M_j÷M_0－S_k)

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；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 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。

4、稀释每股收益：本公司报告期无稀释性潜在普通股。

九、资产评估情况和验资情况

（一）资产评估情况

1、资产评估情况

发行人设立时，委托中铭国际资产评估（北京）有限责任公司，以 2010 年 9 月 30 日为评估基准日，就同有有限拟设立股份公司之事宜对全部资产和负债进行了评估，并出具了《北京同有飞骥科技有限公司拟改制事宜涉及该公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（中铭评报字[2010]第 8008 号）。同有有限资产账面价值 15,175.68 万元，评估值 16,399.72 万元，增值率 8.07%；负债账面值 4,445.51 万元，评估值 4,445.51 万元，无增减值变动；净资产账面价值 10,730.17 万元，评估值 11,954.21 万元，增值率 11.41%。本次资产评估未进行调账。

2、公司不存在根据资产评估结果调账的情形

股份公司设立前，股东历次出资均以现金方式；2010 年 11 月设立股份公司时系按账面净资产折股整体变更设立，不存在根据资产评估结果调账的情形。

（二）验资情况

序号	时　间	验资事项	验资机构	验资文号	资金到位情况
1	1998-10-18	同有有限设立注册资本 105 万元	北京中之光会计师事务所	（98）京之总字第 01488 号验字第 0423 号	已到位
2	2001-11-27	同有有限增加注册资本至 510 万元	中务会计师事务所有限责任公司	（2001）中务验字第 11-074 号	已到位
3	2004-06-03	同有有限增加注册资本至 1,020 万元	-	-	已到位
4	2006-03-09	同有有限增加注册资本至 1,500 万元	北京中燕通会计师事务所有限公司	中燕通验字（2006）第 2-053 号	已到位
5	2006-11-22	同有有限增加注册资本至 2,100 万元	北京中燕通会计师事务所有限公司	中燕通验字（2006）第 2-254 号	已到位
6	2009-08-12	同有有限增加注册资本至 3,000 万元	北京中燕通会计师事务所有限公司	中燕验字[2009]2-039 号	已到位
7	2010-09-09	同有有限增加注册资本至 3,450 万元	中磊会计师事务所有限责任公司	中磊验字[2010]第 8012 号	已到位
8	2010-09-20	同有有限增加注册资本至 3,815.8 万元	中磊会计师事务所有限责任公司	中磊验字[2010]第 8014 号	已到位

9	2010-11-17	同有有限整体变更为股份有限公司	中磊会计师事务所有限责任公司	中磊验字[2010]第 8016 号	已到位

注：2004 年 6 月，周泽湘、杨永松和佟易虹以现金方式向同有有限增资。本次增资按照《北京市工商局关于印发＜改革市场准入制度优化经济发展环境若干意见＞的通知》（京工商发[2004]19 号）的规定实施，全部增资均已由银行出具《交存入资资金报告单》，未聘请验资机构验资。

十、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

北京中关村科技担保有限公司为公司向北京银行的借款提供了担保。为此，公司进行了反担保，具体明细如下：1、将固定资产中的登记证号为 110003097737 的运输设备反担保给北京中关村科技担保有限公司；2、将销售合同 HS-2009-1227、20091363I、20091362I、JF2010053、FJ101008MCD-YYH、FJ20100224GZ-DJH、4500043350 对应的应收帐款反担保给北京中关村科技担保有限公司（销售金额合计 4,318.51 万元，质押时上述合同对应的应收账款余额为 1,387.13 万元，截至 2011 年 9 月 30 日，该应收账款已收回 699.54 万元，余额 687.59 万元）。

除上述情况外，本公司无其他需要披露的资产负债表日后非调整事项，不存在其他对外担保、尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

十一、财务状况分析

（一）资产构成及变动分析

1、资产构成及其变化的总体情况分析

（1）资产构成分析

报告期内，公司资产构成如下表：

项　目	2011 年 9 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
流动资产	22,486.23	96.79%	17,456.71	97.35%	10,947.09	97.15%	8,864.29	96.69%
非流动资产	745.73	3.21%	475.63	2.65%	321.34	2.85%	303.19	3.31%
资产总计	**23,231.96**	**100.00%**	**17,932.34**	**100.00%**	**11,268.43**	**100.00%**	**9,167.47**	**100.00%**

报告期内，可比上市公司资产结构为：

公司资产结构与可比上市公司对比情况表（2010 年末）

项　目	EMC	NetApp	本公司
流动资产比例	31.73%	75.90%	97.35%
非流动资产比例	68.27%	25.10%	2.65%

注：截至2010年12月31日，在国内证券市场，暂未有专业存储公司上市；在国外证券市场，以存储为主业的上市公司主要有在美国纽约交易所上市的EMC（交易代码“EMC”）和美国纳斯达克交易所上市的NetApp（交易代码“NTAP”）。为方便投资者了解公司的情况，公司选取同行业上市公司EMC公司以及NetApp公司进行对比，表中数据均根据公开披露的有关数据测算，其中NetApp公司以每年5月至次年4月为一个财年发布财务报告。

报告期内，公司资产结构以流动资产为主，流动资产占总资产的比重较为稳定，并高于行业可比上市公司平均水平。公司形成该种资产结构的原因在于，受融资渠道限制，自成立以来，公司发展所需资金主要依靠自身积累，为满足经营规模快速增长对营运资金的需求和技术产品持续创新对研发投入的需求，公司采取了“轻资产”的经营战略，在报告期内尽量减少长期性资金占用，未对固定资产做较大投入，目前公司所使用的办公用地及厂房全部以经营性租赁的方式取得。

（2）受限资产情况

截至 2011 年 9 月 30 日，发行人受限资产主要包括履约保函保证金账户的货币资金、以及进行反担保而质押的应收账款和抵押的车辆等。其中，履约保函保证金账户的货币资金为 26.38 万元；用于向北京中关村科技担保有限公司进行反担保而质押的应收账款金额为 1,387.13 万元（截至 2011 年 9 月 30 日，该应收账款已收回 699.54 万元，余额 687.59 万元）；用于向北京中关村科技担保有限公司进行反担保而抵押的车辆账面原值为 130.70 万元，账面净值为 92.42 万元。

2、流动资产的构成及变动分析

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项和其他应收款和存货组成，具体情况如下表：

项　目	2011 年 9 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	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	9,362.92	41.64%	10,681.69	61.19%	4,388.68	40.09%	3,542.27	39.96%
交易性金融资产	-	-	-	-	80.22	0.73%	56.12	0.63%
应收票据	126.00	0.56%	-	-	-	-	-	-
应收账款	8,199.84	36.47%	4,140.75	23.72%	2,885.56	26.36%	2,831.94	31.95%
预付款项	2,874.28	12.78%	983.97	5.64%	320.69	2.93%	115.20	1.30%
其他应收款	385.27	1.71%	189.78	1.09%	1,069.15	9.77%	980.72	11.06%
存货	1,537.92	6.84%	1,460.51	8.37%	2,202.78	20.12%	1,338.04	15.09%

合　计	22,486.23	100.00%	17,456.71	100.00%	10,947.09	100.00%	8,864.29	100.00%

（1）货币资金

公司 2010 年末货币资金较 2009 年末增加 6,293.01 万元，增长 143.39%，占流动资产比重有较大提高，主要原因为：①公司在 2010 年 9 月收到东方富海等 17 位股东共计 4,225 万元的投资款，银行存款大幅增加；②2010 年公司主营业务收入大幅增长并保持了良好的回款能力，带动经营活动所产生的现金流入迅速增加。

（2）交易性金融资产

交易性金融资产系公司利用暂时性闲置资金进行的 A 股新股投资，报告期内公司持有交易性金融资产的具体如下：

单位：万元

时　间	年初余额	新股申购额	证券卖出成本减少额	公允价值变动金额	年末余额
2008 年度	179.35	20.08	17.74	-125.58	56.12
2009 年度	56.12	73.92	82.97	33.15	80.22
2010 年度	80.22	157.26	249.96	12.48	-
2011 年 1～9 月	-	-	-	-	-

2006 年 12 月，公司执行董事授权公司财务总监负责公司证券账户的日常操作，进行仅限于股票一级市场申购及卖出的投资活动。在此授权下，公司财务总监利用公司暂时性闲置资金进行新股申购，并遵守安全性、流动性的原则，适时出售申购的新股。2008 年和 2009 年交易性金融资产年末余额分别为 56.12 万元和 80.22 万元；2010 年股份公司设立前，公司出售了所持有的股票投资，截至 2010 年末，公司已不存在交易性金融资产；2011 年 1～9 月，公司未再进行股票投资活动。

公司进行一级市场新股投资对经营成果及现金流的具体影响如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年	2009 年	2008 年
股票买入金额	-	157.26	73.92	20.08
股票买入金额占现金总流出比例	-	0.66%	0.37%	0.14%
交易性金融投资收益	-	-0.11	34.90	32.52
交易性金融资产公允价值变动收益	-	12.48	33.15	-125.58
公允价值变动损益及投资收益合计	-	12.36	68.04	-93.06
公允价值变动损益及投资收益占归属于母公司所有者的净利润比重	-	0.39%	4.95%	-16.16%

报告期内，公司利用暂时性闲置资金进行新股投资的金额较小，风险较低；股

票投资活动的现金流占公司现金流的比例较低，所获收益占净利润的比重较低且呈逐年下降趋势，对公司影响较小。

公司进行股票投资的行为全部发生在有限责任公司阶段；股份成立后，公司没有再进行股票投资活动；并且，进一步加强了对外投资的内部控制制度，主要包括：公司专门设立了内审机构，对货币资金、有价证券、凭证和账簿记录、账实相符的真实性、准确性、手续的完备程度等进行审查、考核；公司制定了《重大经营、投资及财务决策程序与规则》、《公司对外投资管理办法》，采用不同的投资额分别由公司不同层次的权力机构决策的机制，对对外投资的审批权限、组织管理机构、决策程序、风险控制、日常管理、财务管理及审计等进行了明确的规定等。通过上述措施，公司对对外投资的权限、独立审查、风险控制、实施管理和责任追究等事项均进行了明确规定，建立了完善的对外投资内部控制制度，并得到了有效执行。

（3）应收票据

报告期各期末，公司应收票据的具体情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	126.00	-	-	-
商业承兑汇票	-	-	-	-
合　计	**126.00**	-	-	-

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司无应收票据；2011 年 9 月 30 日，公司应收票据为 126.00 万元，系北京网信未来信息技术有限公司向公司支付的银行承兑汇票。

（4）应收账款

①应收账款余额变动情况

项　目	2011 年 1～9 月或 2011 年 9 月 30 日	2010 年 1～12 月或 2010 年 12 月 31 日	2009 年 1～12 月或 2009 年 12 月 31 日	2008 年 1～12 月或 2008 年 12 月 31 日
应收账款期末余额（万元）	8,676.04	4,373.75	3,064.99	2,960.78
应收账款期末余额增长率	98.37%	42.70%	3.52%	-
同期营业收入增长率	-	40.60%	31.50%	-

报告期内，公司业务规模高速增长并保持了较为良好的回款速度。2009 年年末应收账款增长率远低于同期营业收入增长率，体现了公司较强的应收账款管理能力。2010 年年末公司应收账款增长率为 42.70%，与同期营业收入增长率基本一致；

2010 年年末应收账款余额较大，主要是公司第四季度实现营业收入约 9,000 万元，有部分账款还在信用期内；截至 2011 年 9 月 30 日，上述应收账款已收回 3,503.15 万元，占总款项的 80.09%，回款情况较好，未回款客户主要为上海市公安局浦东分局、中国移动通信集团四川有限公司等大型企事业单位。2011 年 9 月 30 日，公司应收账款余额较大，与 2010 年末相比，增加 4,302.29 万元，增长 98.37%，增幅较大，主要原因在于，受国家财政资金拨付进度、款项审批流程、付款习惯等因素影响，解放军部队 A、中国资源卫星应用中心等军队军工客户通常在年末进行付款，两家单位所欠货款共计 4,600.07 万元，占比达 53.02%。

报告期各期末，公司应收账款余额前五名客户情况如下：

时间	应收账款前五大客户	金额（万元）	占　比	账　龄
2011 年 9 月 30 日	解放军某部队 A	3,163.71	36.46%	1 年以内
	中国资源卫星应用中心	1,436.36	16.56%	1 年以内
	上海市公安局浦东分局	523.26	6.03%	1-2 年
	中国移动通信集团四川有限公司	291.91	3.36%	1 年以内，1-2 年
	广州佳禾科技有限公司	229.79	2.65%	1 年以内
	合　计	**5,645.03**	**65.06%**	-
2010 年 12 月 31 日	上海市公安局浦东分局	523.26	11.96%	1 年以内
	中国移动通信集团四川有限公司	486.76	11.13%	1 年以内
	南京金浦开发总公司	425.95	9.74%	1 年以内
	广州佳禾科技有限公司	393.37	8.99%	1 年以内
	四川虹信软件有限公司	330.46	7.56%	1 年以内
	合　计	**2,159.80**	**49.38%**	-
2009 年 12 月 31 日	成都同有科技有限公司	651.01	21.24%	1 年以内，1-2 年，2-3 年
	广州市恒联计算机科技有限公司	210.59	6.87%	1 年以内
	中国移动通信集团四川有限公司	158.28	5.16%	1 年以内
	新浪网技术（中国）有限公司	146.86	4.79%	1 年以内
	天津市电力公司	144.88	4.73%	1 年以内
	合　计	**1,311.62**	**42.79%**	-
2008 年 12 月 31 日	成都同有科技有限公司	759.34	25.65%	1 年以内，1-2 年
	湖南创恒信息技术有限公司	307.93	10.40%	1 年以内
	中国移动通信集团四川有限公司	199.12	6.73%	1 年以内
	北京市西城区信息中心	128.00	4.32%	1 年以内
	山东中创软件工程股份有限公司	110.57	3.73%	1-2 年
	合　计	**1,504.96**	**50.83%**	-

②应收帐款账龄分析

报告期内，公司应收账款余额账龄情况如下表所示：

账　龄	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日

	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	7,908.97	91.16%	4,244.02	97.03%	2,243.21	73.19%	2,203.83	74.43%
1～2 年	751.66	8.66%	77.59	1.77%	249.51	8.14%	707.67	23.90%
2～3 年	8.50	0.10%	52.15	1.19%	572.27	18.67%	49.28	1.66%
3～4 年	6.91	0.08%	-	-	-	-	-	-
合　计	**8,676.04**	**100.00%**	**4,373.75**	**100.00%**	**3,064.99**	**100.00%**	**2,960.78**	**100.00%**

2008 年年末和 2009 年年末，公司账龄在 1 年以内的应收账款余额基本保持稳定；账龄在 1 年以上的应收账款主要为成都同有所欠货款，该款项已于 2010 年结清。2010 年，公司账龄在 1 年以内的应收账款占应收账款的比例上升到 97.03%，说明公司加强应收账款管理的措施取得了明显效果，欠款得到了及时收回。2011 年 9 月 30 日，1～2 年的应收账款金额较大，占比有所上升，主要原因系受上海世博会视频监控项目整体审计进度影响，上海市公安局浦东分局所欠公司 523.26 万元货款尚未收回，受中国移动通信集团四川有限公司付款习惯和付款时点影响，该客户原 113.79 万元欠款尚未收回；3～4 年应收账款主要为山东中创软件工程股份有限公司的 6.64 万元欠款，作为山东省高速公路信息管理系统建设泰莱高速公路工程的存储产品供货商，该笔货款需要在该工程整体验收后才能收回。

（5）预付款项

报告期内，公司预付款项情况如下：

项　目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
预付款项期末余额（万元）	2,874.28	983.97	320.69	115.20
占流动资产比例	12.78%	5.64%	2.93%	1.30%

报告期内，公司预付款项主要为预付的房屋购置款、材料采购款及软件开发款等；各年末预付款项余额随公司营业规模扩大逐年上升。2010 年末和 2011 年 9 月末，预付款项大幅增加，主要系 2010 年 12 月和 2011 年 6 月分别预付了北京实创环保发展有限公司首期房款 508.00 万元和第二期房款 2,035.00 万元。

截至 2011 年 9 月 30 日，预付款项金额前五名情况如下：

时间	预付款项前五名	金额（万元）	占比	性质
2011 年 9 月 30 日	北京实创环保发展有限公司	2,543.00	88.47%	预付房屋定制款
	中磊会计师事务所有限责任公司	115.00	4.00%	上市前期费用
	国枫律师事务所	55.00	1.91%	上市前期费用
	清华大学	23.40	0.81%	研发设备定制费

	北京理工大学	17.00	0.59%	预付合作款
	合　计	**2,753.40**	**95.79%**	-

（6）其他应收款

报告期内，公司其他应收款余额情况如下：

账　龄	2011 年 9 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	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	371.55	93.66%	183.12	90.37%	949.44	86.90%	935.85	94.06%
1～2 年	9.23	2.33%	7.98	3.94%	123.89	11.34%	59.11	5.94%
2～3 年	7.30	1.84%	11.53	5.69%	19.24	1.76%	-	-
3～4 年	8.64	2.18%	-	-	-	-	-	-
合　计	**396.71**	**100.00%**	**202.63**	**100.00%**	**1,092.57**	**100.00%**	**994.96**	**100.00%**

2008 年年末和 2009 年年末，其他应收款余额主要为英思杰等关联方的欠款以及支付的保证金、支付给物流公司进行报关的税款等；2010 年，公司加强和规范了资金管理措施，收回了英思杰等关联方欠款，期末其他应收款余额大幅减少，主要包括保证金、押金、支付给物流公司进行报关的税款及员工业务借款等；2011 年 9 月末，其他应收款余额较大，主要为支付给中国科学院计算机网络信息中心的保证金 284.00 万元。

截至 2011 年 9 月 30 日，其他应收款余额前五名情况如下：

时间	其他应收款余额前五名	金额（万元）	占比	性质
2011 年 9 月 30 日	中国科学院计算机网络信息中心	284.00	71.59%	保证金
	北京冠捷国际物流有限公司	35.13	8.86%	支付的报关税款
	中关村科技园区海淀园创业服务中心	7.05	1.78%	押金
	广州日松工业有限公司	6.51	1.64%	押金
	北京湖北大厦有限责任公司	4.91	1.24%	押金
	合　计	**337.60**	**85.10%**	-

（7）存货

报告期各期末，公司存货余额分别为 1,338.04 万元、2,222.89 万元、1,479.27 万元和 1,549.77 万元，其主要情况如下：

①库龄情况

单位：万元

项目	年　份	2011 年 9 月 30 日				2010 年 12 月 31 日				2009 年 12 月 31 日				2008 年 12 月 31 日			
	库　龄	0-180 天	180-360 天	360 以上	合计	0-180 天	180-360 天	360 以上	合计	0-180 天	180-360 天	360 以上	合计	0-180 天	180-360 天	360 以上	合计
原材料	硬件平台	374.43	53.97	10.05	438.45	286.67	57.82	7.47	351.96	299.01	44.49	7.26	350.76	238.40	129.71	-	368.11
	存储介质	172.09	30.41	11.34	213.83	84.93	27.66	1.48	114.08	159.69	51.12	3.92	214.73	32.70	12.04	6.05	50.78
	连接卡	31.23	1.16	2.49	34.88	34.20	4.66	-	38.85	47.96	6.70	-	54.66	25.64	5.12	2.26	33.02
	其　他	94.00	28.88	8.06	130.95	106.88	35.78	19.90	162.56	83.65	62.84	0.21	146.70	68.30	26.55	0.41	95.26
	软　件	24.32	-	-	24.32	19.45	13.46	-	32.91	380.93	-	247.86	628.80	82.70	186.56	-	269.26
	小　计	**696.07**	**114.42**	**31.94**	**842.43**	**532.14**	**139.38**	**28.85**	**700.37**	**971.25**	**165.15**	**259.26**	**1,395.65**	**447.74**	**359.97**	**8.72**	**816.43**
库存商品	NetStor iSUM 系列	40.37	11.44	-	51.81	19.93	28.51	-	48.44	97.60	31.13	-	128.73	63.63	17.29	-	80.92
	NetStor NRS 系列	15.45	-	-	15.45	27.08	-	-	27.08	-	-	-	-	7.52	1.58	-	9.10
	NetStor TA　系列	2.72	-	-	2.72	8.17	-	-	8.17	9.65	-	-	9.65	1.06	7.55	-	8.62
	NetStor VTL 系列	-	-	-	-	-	-	-	-	6.31	-	-	6.31	-	-	-	-
	磁　盘	0.34	-	-	0.34	17.84	-	-	17.84	6.69	-	-	6.69	16.67	-	-	16.67
	其　他	-	-	-	-	7.93	-	-	7.93	7.79	-	-	7.79	1.58	8.92	-	10.50
	软　件	78.08	37.77	-	115.86	88.81	20.87	-	109.68	51.59	40.64	-	92.23	8.90	-	-	8.90
	子公司存货	-	-	11.85	11.85	-	-	23.07	23.07	1.43	86.89	22.72	111.04	52.31	19.56	25.37	97.23
	小　计	**136.97**	**49.21**	**11.85**	**198.03**	**169.76**	**49.38**	**23.07**	**242.20**	**181.06**	**158.66**	**22.72**	**362.44**	**151.66**	**54.89**	**25.37**	**231.93**
发出商品	NetStor iSUM 系列	212.39	-	-	212.39	90.26	-	-	90.26	68.14	-	-	68.14	170.28	-	-	170.28
	NetStor NRS 系列	44.53	-	-	44.53	72.38	-	-	72.38	-	-	-	-	-	-	-	-
	NetStor TA　系列	-	-	-	-	11.06	-	-	11.06	4.79	-	-	4.79	-	-	-	-
	NetStor VTL 系列	2.57	-	-	2.57	13.19	-	-	13.19	11.51	-	-	11.51	23.65	-	-	23.65
	磁　盘	75.41	-	-	75.41	54.02	-	-	54.02	87.63	-	-	87.63	27.00	-	-	27.00
	其　他	31.87	-	-	31.87	100.55	-	-	100.55	182.76	-	-	182.76	32.18	-	-	32.18
	软　件	142.54	-	-	142.54	195.25	-	-	195.25	109.97	-	-	109.97	36.57	-	-	36.57
	小　计	**509.31**	-	-	**509.31**	**536.70**	-	-	**536.70**	**464.80**	-	-	**464.80**	**289.68**	-	-	**289.68**
	总　计	**1,342.35**	**163.63**	**43.79**	**1,549.77**	**1,238.60**	**188.75**	**51.92**	**1,479.27**	**1,617.10**	**323.80**	**281.98**	**2,222.89**	**889.08**	**414.86**	**34.09**	**1,338.04**

公司通常会根据合同签订情况和销售预测进行备料并组织生产，因此存货水平通常保持平稳，并且库龄较短，主要集中于一年以内。

②存货中外购、外协的情况

子公司存货系外购的第三方产品，已全部列入库存商品。母公司存货中，库存商品和发出商品均为经过公司规划、设计、开发、生产和测试而形成的存储成品及存储系统解决方案，在部分解决方案中，采用了外购的第三方的存储产品；而原材料主要为外购、外协形成的各类软硬件，具体情况如下：

项　目	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
原材料	**842.43**	**54.36%**	**700.37**	**47.35%**	**1,395.65**	**62.79%**	**816.43**	**61.02%**
硬件平台	438.45	28.29%	351.96	23.79%	350.76	15.78%	368.11	27.51%
其中：外购	409.47	26.42%	341.18	23.06%	329.82	14.84%	358.79	26.81%
外协	28.98	1.87%	10.78	0.73%	20.94	0.94%	9.32	0.70%
磁　盘	213.83	13.80%	114.08	7.71%	214.73	9.66%	50.78	3.80%
其中：外购	213.83	13.80%	114.08	7.71%	214.73	9.66%	50.78	3.80%
外协	-	-	-	-	-	-	-	-
连接卡	34.88	2.25%	38.85	2.63%	54.66	2.46%	33.02	2.47%
其中：外购	34.88	2.25%	38.85	2.63%	54.66	2.46%	33.02	2.47%
外协	-	-	-	-	-	-	-	-
其　他	130.95	8.45%	162.56	10.99%	146.7	6.60%	95.26	7.12%
其中：外购	120.59	7.78%	149.14	10.08%	117.25	5.27%	72.35	5.41%
外协	10.35	0.67%	13.42	0.91%	29.45	1.32%	22.91	1.71%
软　件	24.32	1.57%	32.91	2.22%	628.8	28.29%	269.26	20.12%
其中：外购	24.32	1.57%	32.91	2.22%	628.8	28.29%	269.26	20.12%
外包	-	-	-	-	-	-	-	-
库存商品	**198.03**	**12.78%**	**242.21**	**16.37%**	**362.44**	**16.30%**	**231.93**	**17.33%**
其中：第三方存储产品	27.06	1.75%	20.52	1.39%	37.76	1.70%	11.44	0.85%
子公司存货	11.85	0.76%	23.07	1.56%	111.04	5.00%	97.23	7.27%
发出商品	**509.31**	**32.86%**	**536.70**	**36.28%**	**464.80**	**20.91%**	**289.68**	**21.65%**
其中：第三方存储产品	47.11	3.04%	140.76	9.52%	60.70	2.73%	29.05	2.17%
存货合计	**1,549.77**	**100.00%**	**1,479.27**	**100.00%**	**2,222.89**	**100.00%**	**1,338.04**	**100.00%**
其中：外购合计	889.11	57.37%	860.51	58.17%	1,554.76	69.95%	921.92	68.90%
外协/包合计	39.33	2.54%	24.20	1.64%	50.39	2.26%	32.23	2.41%

注：上述金额均为扣除存货跌价准备前的余额。

公司根据规划、设计和开发而定型的产品和解决方案，结合客户订单及销售预测进行相关原材料采购（或外协加工）；对于购进的原材料，经过公司生产（检测、组装、软件灌装和测试等），形成公司自有的存储产品和相关解决方案产品。由于

公司侧重于产品的规划、设计和开发，且各类产品具有一定的定制化特点（即具体配置因客户需求不同会有所差异），加之外购、外协的原材料通用性较强而生产环节相对简单，因此除部分畅销型号产品外，公司一般根据订单及合同进行相关的产品生产，使得公司的存货中，原材料占比较高而库存商品占比较低。

③存货余额变化情况

报告期内，公司存货各项目余额占比及变化情况如下：

项　目	2011 年 9 月 30 日			2010 年 12 月 31 日			2009 年 12 月 31 日			2008 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例	同比增长	金额（万元）	比例	同比增长	金额（万元）	比例	同比增长	金额（万元）	比例
原材料	842.43	54.36%	20.28%	700.37	47.35%	-49.82%	1,395.65	62.79%	70.95%	816.43	61.02%
库存商品	198.03	12.78%	-18.24%	242.20	16.37%	-33.17%	362.44	16.30%	56.27%	231.93	17.33%
发出商品	509.31	32.86%	-5.10%	536.70	36.28%	15.47%	464.80	20.91%	60.45%	289.68	21.65%
合　计	**1,549.77**	**100%**	**4.77%**	**1,479.27**	**100%**	**-33.45%**	**2,222.89**	**100%**	**66.13%**	**1,338.04**	**100%**

2009 年年末，原材料增长 70.95%、库存商品增长 56.27%，主要原因系某军队客户与公司达成了购货意向，公司进行了针对性的备货，但受军队年度采购次数和金额限制，该项目延迟至 2010 年实施，使年末原材料及库存商品数量较大；此外，公司为次年初中国电子科技集团公司第五十四研究所存储设备采购项目和上海世博会图像监控视频存储项目提前进行了准备，也推高了期末存货数量；发出商品增长 60.45%，主要是由于公司发货给中国科学院电子学研究所的约 370 万元产品尚未确认收入。

截至 2011 年 9 月 30 日，公司发出商品的前五名如下：

时　间	发出商品前五名客户	金额（万元）	占比
2011 年 9 月 30 日	解放军某部队 A	128.40	25.21%
	中国科学院电子学研究所	42.50	8.34%
	（发改委）自然资源和地理空间基础信息库项目办公室	42.49	8.34%
	中国移动通信集团四川有限公司	28.15	5.53%
	北京科联创业科技有限责任公司	11.11	2.18%
	合　计	**252.67**	**49.61%**

3、非流动资产构成及变动分析

报告期内，公司非流动资产以固定资产为主，固定资产占非流动资产的比重分别为 87.91%、84.16%、81.15%和 50.59%。

公司非流动资产具体情况如下表：

项　目	2011 年 9 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例

固定资产	377.25	50.59%	385.96	81.15%	270.45	84.16%	266.54	87.91%
无形资产	38.53	5.17%	43.10	9.06%	2.52	0.78%	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-	4.42	1.38%	8.17	2.69%
递延所得税资产	329.96	44.25%	46.57	9.79%	43.95	13.68%	28.48	9.39%
合　计	**745.73**	**100.00%**	**475.63**	**100.00%**	**321.34**	**100.00%**	**303.19**	**100.00%**

（1）固定资产

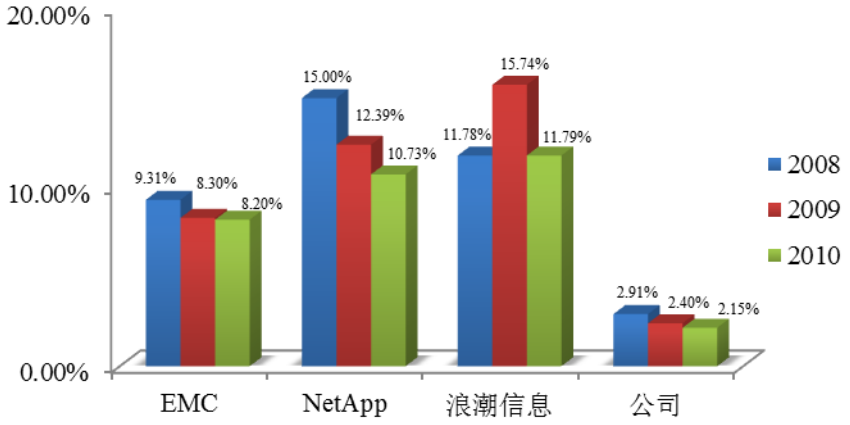
截至 2011 年 9 月 30 日，公司固定资产原值为 623.79 万元，固定资产净值为 377.25 万元，总体成新率为 60.48%，主要由经营所需的运输工具、电子设备及办公家具等构成。报告期内，固定资产明细如下：

单位：万元

项　目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
固定资产原值：				
房屋建筑物	-	-	-	-
运输工具	155.50	155.50	130.70	130.70
电子设备	432.93	376.21	337.27	274.59
办公家具	35.36	33.59	39.19	37.71
合　计	**623.79**	**565.30**	**507.16**	**443.00**
固定资产净值合计	**377.25**	**385.96**	**270.45**	**266.54**
成新率	**60.48%**	**68.28%**	**53.33%**	**60.17%**

受融资渠道限制，公司采取了“轻资产”的经营战略，尽量减少长期性资金占用，未对固定资产做较大投入，所使用的办公用地及厂房全部以经营性租赁的方式取得。因此，报告期内公司固定资产占总资产的比重总体较低。

公司固定资产占总资产比重与可比上市公司对比情况



由上图可以看出，公司固定资产占总资产的比重处于行业较低水平，反映公司在实现业务规模高速增长的同时有提升固定资产投入的内在需求。

（2）无形资产

截至 2011 年 9 月 30 日，公司无形资产账面价值为 38.53 万元，全部为所购买的软件资产。

（3）长期待摊费用

报告期内，公司的长期待摊费用为 2007 年 12 月发生的装修费用，金额为 12.25 万元，摊销期为 36 个月；截至 2010 年 12 月 31 日，上述装修费已摊销完毕。

（4）递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产主要是由获得政府补助、计提坏账准备和存货跌价准备产生的可抵扣暂时性差异造成的。截至 2011 年 9 月 30 日，公司递延所得税资产账面价值为 329.96 万元，其中，因计提坏账准备形成的递延所得税资产为 121.91 万元；因计提存货跌价准备形成的递延所得税资产为 2.96 万元；因政府补助递延收益形成的递延所得税资产为 205.08 万元。

（二）减值准备提取情况

公司根据《企业会计准则》和所属行业的具体情况制定了计提资产减值准备的会计政策，并已遵循谨慎性原则按上述会计政策足额计提了相应的减值准备。

1、坏账准备计提情况

报告期内，公司坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
坏账准备				
其中：应收账款	476.19	233.00	179.43	128.84
其他应收款	11.44	12.85	23.41	14.23
合　计	**487.64**	**245.85**	**202.84**	**143.07**

公司的客户分布和销售策略确保了良好的回款能力，发生坏账的可能性较小：在直销中，公司所服务的政府部门、军队军工、科研院所和金融等领域的客户信誉度高，资金实力雄厚，发生坏账损失的风险很小；在分销中，公司采取信用分级策略，会根据代理商的资信状况、合作年限等合理确定货款的信用期，从制度上保证了货款回收的及时性。报告期内，公司已根据实际情况制定了恰当的坏账准备计提政策，坏账准备计提充分谨慎。

2、存货跌价准备计提情况

报告期内，公司对存货计提跌价准备情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
原材料	-	-	-	-
库存商品	11.85	18.75	20.11	-
发出商品	-	-	-	-
合　计	**11.85**	**18.75**	**20.11**	**-**

2009 年末，由于发行人子公司同有赛博部分存货库龄较长、陈旧过时、预期售出可能性较低而全额计提了跌价准备；2010 年和 2011 年 1～9 月，上述产品部分售出，并按比例结转了相应的存货跌价准备，具体情况如下：

单位：万元

年度	存货名称	账面原值	跌价准备计提比例	库龄
2011 年 9 月 30 日	FG-5001SX	5.05	100.00%	4 年以上
	FG-5001FA2	6.80	100.00%	4 年以上
	合　计	**11.85**	**100.00%**	**-**
2010 年月 12 月 31 日	FG-5001SX	5.05	100.00%	3 年以上
	FG-5001FA2	6.80	100.00%	3 年以上
	VPN	4.26	100.00%	2 年以上
	Authenex v32	2.64	100.00%	2 年以上
	合　计	**18.75**	**100.00%**	**-**
2009 年 12 月 31 日	FG-300A	1.22	100.00%	2-3 年
	FG-5001SX	5.05	100.00%	2-3 年
	FG-5001FA2	6.80	100.00%	2-3 年
	VPN	4.26	100.00%	1-2 年
	Authenex v32	2.79	100.00%	1-2 年
	合　计	**20.11**	**100.00%**	**-**

除上述产品外，报告期各期末，公司其他存货未计提跌价准备，主要是由于：①为控制成本、降低风险，公司根据合同签订和销售预测情况进原材料的采购和存货的储备，因此，除销量较大的产品会保持一定的安全库存外，其他存货均主要系为订单或项目备货，公司的存货储备量较小；②由于公司业务增长迅速，存货周转速度较快，近三年及一期，分别保持 6.99、6.15、7.77 和 6.71 的较高水平，因此，公司的存货库龄均较短，不存在大额滞压库存；③报告期内，公司毛利率保持在较高水平，除部分明显陈旧过时、售出可能性较低的产品外（该部分产品已全额计提减值），其余产品短期内不存在因技术或用户偏好改变等而被替代的风险，预期均能正常售出，且价格相对保持稳定，预计销售毛利减去估计发生的销售费用及相关税后的金额高于成本，无需计提跌价准备。特别地，报告期各期末，母公司库龄在 1 年以上的存货均为采购的原材料，且库龄不超过两年。该部分原材料未计提跌价

准备，原因在于：①除 2009 年末的 247.86 万元软件外，其余部分均为通用的、标准化的原材料产品，如硬件平台、存储介质、标准化软件和连接卡等，能普遍适用于公司现有产品线，且保持较高的毛利率水平，经减值测试分析，其可变现净值均高于账面价值，因此不需计提跌价准备。②2009 年末的 247.86 万元软件，系公司为某军队客户项目进行的针对性备货，但受军队年度采购次数和金额限制，项目延迟实施，由于公司预期该项目能按照正常的毛利率水平执行，因此未计提跌价准备；2010 年，该笔交易已顺利完成，且实现了较高的毛利率。

综上，报告期内公司存货跌价计提政策谨慎，各期末存货已足额计提减值准备。

3、固定资产减值准备计提情况

公司建立了完善的固定资产管理制度，定期对固定资产进行盘点。目前公司无闲置的固定资产，也不存在技术陈旧、损毁等原因导致其可收回金额低于账面价值的情形，因此未计提减值准备。

公司管理层认为，公司各项资产质量较高，主要资产出现大幅减值的可能性很小，制定的计提减值准备会计政策符合谨慎性的要求，提取的减值准备与公司资产质量的实际状况相符，主要资产计提的减值准备充分、合理。

（三）资产周转能力分析

报告期内，公司总资产周转率、应收账款周转率和存货周转率情况如下：

项　目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
总资产周转率（次）	0.79	1.44	1.46	1.29
流动资产周转率（次）	0.82	1.48	1.51	1.33
应收账款周转率（次）	2.50	5.64	4.95	2.96
存货周转率（次）	6.71	7.77	6.15	6.99

2008 年至 2010 年，公司资产周转能力相关指标与可比上市公司对比如下：

1、总资产周转率及流动资产周转率

公司的流动资产周转率与行业内其他企业相似；总资产周转率较高，主要是由于公司采用了“轻资产”的发展策略，报告期内使用的办公用地及厂房全部以经营性租赁的方式取得，未拥有房屋、建筑物等资产。

单位：次

项　目	2010 年		2009 年		2008 年	
	总资产周转率	流动资产周率	总资产周转率	流动资产周率	总资产周转率	流动资产周率

EMC	0.59	1.67	0.55	1.32	0.64	1.44
NetApp	0.68	0.94	0.66	0.99	0.71	1.24
公　司	1.44	1.48	1.46	1.51	1.29	1.33

2、应收账款周转率分析

发行人及同行业上市公司应收账款周转率对比情况如下：

项　目	应收账款周转率（次）		
	2010 年	2009 年	2008 年
EMC	7.11	6.29	6.41
NetApp	8.44	8.56	6.62
公司	5.64	4.95	2.96
公司（扣除关联方欠款）	6.18	6.48	4.23

报告期内，由于关联方欠款金额较大，在一定程度上影响了公司应收账款周转率；扣除关联方欠款后，公司应收账款周转率与 EMC、NetApp 等两家专业存储厂商较为相近。

报告期内，公司采取了有效的应收账款管理措施，加强了信用资质审核和信用期限审批的控制程序，提高了收款力度，保证了在业务规模快速增长的同时应收账款得到了合理的控制，公司应收账款周转率整体呈上升趋势。

3、存货周转率

目前，公司规模仍然较小，为了控制风险，通常根据销售预测维持一定的安全库存，并针对大项目及大额订单提前进行针对性的备货，通过这种行之有效的存货管理措施，保证了公司在业务规模快速增长的同时存货余额得到了合理的控制，减少了对公司流动资金的占用，提高了资金的使用效率，缓解了公司发展中的资金需求缺口。报告期内，公司存货周转率由 2008 年的 6.99 提升到 2010 年的 7.77，表明公司存货管理取得了较好成效。

项　目	存货周转率（次）		
	2010 年	2009 年	2008 年
EMC	8.02	7.27	7.74
NetApp	16.21	16.23	21.57
公司	7.77	6.15	6.99

（四）负债构成及变动分析

报告期内，公司负债主要由流动负债构成，具体情况如下：

项　目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日

	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
流动负债	7,178.98	89.74%	5,315.16	99.41%	5,198.08	100.00%	5,363.33	100.00%
非流动负债	820.33	10.26%	31.78	0.59%	-	-	-	-
负债总计	**7,999.31**	**100.00%**	**5,346.94**	**100.00%**	**5,198.08**	**100.00%**	**5,363.33**	**100.00%**

2010 年末和 2011 年 9 月末，公司的非流动负债为收到政府补助而确认的递延收益。

报告期各期末，公司流动负债主要包括应付账款、预收账款、应交税费等，具体构成情况如下：

项　目	2011 年 9 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
短期借款	500.00	6.96%	500.00	9.41%	-	-	500.00	9.32%
应付账款	4,154.31	57.87%	3,464.93	65.19%	3,303.14	63.55%	3,153.60	58.80%
预收款项	911.56	12.70%	847.54	15.95%	717.18	13.80%	793.78	14.80%
应付职工薪酬	125.23	1.74%	94.65	1.78%	66.45	1.28%	81.89	1.53%
应交税费	1,228.25	17.11%	344.81	6.49%	761.90	14.66%	572.84	10.68%
应付利息	0.83	0.01%	0.89	0.02%	-	-	-	-
其他应付款	258.81	3.61%	62.33	1.17%	349.41	6.72%	261.22	4.87%
流动负债合计	**7,178.98**	**100.00%**	**5,315.16**	**100.00%**	**5,198.08**	**100.00%**	**5,363.33**	**100.00%**

1、短期借款

报告期内，公司短期借款余额较低，主要是由于公司融资渠道有限，固定资产价值较少，较难通过抵押贷款等方式获得业务发展所需的资金支持。

2、应付账款

报告期各期末，公司应付账款期末余额及变动情况如下：

项　目	2011 年 1～9 月或 2011 年 9 月 30 日	2010 年 1～12 月或 2010 年 12 月 31 日	2009 年 1～12 月或 2009 年 12 月 31 日	2008 年 1～12 月或 2008 年 12 月 31 日
应付账款（万元）	4,154.31	3,464.93	3,303.14	3,153.60
应付账款余额增长率	19.90%	4.90%	4.74%	-
同期营业收入增长率	-	40.60%	31.50%	-

随着公司业务规模的扩大，公司应付账款余额逐年增长，但增长幅度较低，反映出公司收入高速增长的同时，保持了良好的商业信誉。

报告期各期末，应付账款前五名客户如下：

时间	应付账款前五名客户	金额（万元）	占比	账龄
2011 年 9 月 30 日	鑫骏企业有限公司	1,879.03	45.23%	1 年以内
	深圳市卓优数据科技有限公司	446.15	10.74%	1 年以内

	联强国际贸易（中国）有限公司北京分公司	363.97	8.76%	1 年以内
	四川长虹佳华信息产品有限责任公司	326.97	7.87%	1 年以内
	北京荣之联科技股份有限公司	317.14	7.63%	1 年以内
	合 计	**3,333.26**	**80.24%**	-
2010 年 12 月 31 日	鑫骏企业有限公司	2,008.93	57.98%	1 年以内
	北京金中恒科技发展有限公司	247.18	7.13%	1 年以内
	成都深思天地计算机技术有限公司	98.00	2.83%	1 年以内
	深圳市亿比特存储技术有限公司	91.47	2.64%	1 年以内
	上海神州数码有限公司	89.51	2.58%	1 年以内
	合 计	**2,535.09**	**73.16%**	–
2009 年 12 月 31 日	鑫骏企业有限公司	1,185.08	35.88%	1 年以内
	北京中恒讯视科技发展有限公司	619.00	18.74%	1 年以内
	北京讯佳科贸公司	147.33	4.46%	1 年以内
	北京华科邦达科技有限责任公司	97.71	2.96%	1 年以内
	北京鸿阳飞锐科技有限公司	70.83	2.14%	1 年以内
	合 计	**2,119.94**	**64.18%**	-
2008 年 12 月 31 日	鑫骏企业有限公司	1,336.98	42.40%	1 年以内
	北京中恒讯视科技发展有限公司	471.18	14.94%	1 年以内
	北京理工中兴科技股份有限公司	247.86	7.86%	1 年以内
	深圳市海数通电子有限公司	192.31	6.10%	1 年以内
	北京仙童未来科技发展有限公司	87.29	2.77%	1 年以内
	合 计	**2,335.63**	**74.06%**	-

3、预收款项

预收款项主要为根据合同约定向客户收取的部分货款，报告期各期末，公司预收款项金额分别为 793.78 万元、717.18 万元、847.54 万元和 911.56 万元。公司根据客户的资信情况、合作年限等合理制定了不同的预收政策：（1）对于直销客户，公司通常要求客户预付一定比例的货款，但对于部分大型企事业单位及军队客户，由于发生欠款的风险小，公司也可能根据具体情况先发货后收款；（2）在分销模式下，公司每年对经销商进行评估，并根据不同经销商的评估情况确定具体的结算方式，对于初次与公司合作的经销商，公司通常要求该类经销商预付全部货款后再发货，对于长期合作并且信誉良好的经销商，公司通常给予一定的信用期

报告期内，公司与各经销商合作情况良好，分销货款回款回款情况较好，因此给予了主要经销商较高的信用等级，预收款未随销售规模的扩大而快速上升，并且来自直销客户的预收款比重逐年提高：2009 年末和 2010 年末，预收中国科学院电子学研究所的货款金额较大，占比分别为 41.12%和 92.73%；2011 年 9 月末，预收款主要为预收中国科学院计算机网络信息中心的 874.82 万元货款，占比达 95.97%。

报告期各期末，公司前五大预收款客户具体情况如下：

时间	预收款项前五名	金额（万元）	占比	性质
2011 年 9 月 30 日	中国科学院计算机网络信息中心	874.82	95.97%	预收货款
	成都瑞宝博通科技有限公司	10.34	1.13%	预收货款
	（发改委）自然资源和地理空间基础信息库项目办公室	7.79	0.85%	预收货款
	南昌印钞厂	6.02	0.66%	预收货款
	广州市珠江水泥有限公司	5.44	0.60%	预收货款
	合　计	**904.40**	**99.21%**	-
2010 年 12 月 31 日	中国科学院电子学研究所	782.88	92.37%	预收货款
	武汉云金地科技有限公司	33.90	4.00%	预收货款
	吉林省骅舜天洪科技有限公司	18.11	2.14%	预收货款
	深圳市北电正光科技有限公司	3.56	0.42%	预收货款
	合肥德信电子科技有限公司	2.90	0.34%	预收货款
	合　计	841.34	99.27%	-
2009 年 12 月 31 日	中国科学院电子学研究所	294.88	41.12%	预收货款
	北京盈想东方科技发展有限公司	31.28	4.36%	预收货款
	创至瑞联（北京）科技有限公司	22.07	3.08%	预收货款
	河南天润生物科技有限公司	21.99	3.07%	预收货款
	淄博众阳软件有限公司	19.56	2.73%	预收货款
	合　计	**389.78**	**54.36%**	-
2008 年 12 月 31 日	湖南创恒信息技术有限公司	88.62	11.16%	预收货款
	北京市西城信息中心	61.00	7.68%	预收货款
	中国科学院地理科学与资源研究所	56.00	7.05%	预收货款
	内蒙古万德系统集成有限责任公司	54.81	6.90%	预收货款
	北京盈想东方科技发展有限公司	31.28	3.94%	预收货款
	合　计	**291.70**	**36.75%**	-

4、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 81.89 万元、66.45 万元、94.65 万元和 125.23 万元。2009 年年末职工人数比 2008 年年末减少近 20 人，导致应付职工薪酬较 2008 年年末有所下降；2010 年和 2011 年上半年，公司进行了扩招，期末应付职工薪酬也随之增加。

5、应交税费

公司应交税费主要为应付的增值税、企业所得税和其他相关税费等，具体情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
应交税费	1,228.25	344.81	761.90	572.84
其中：应缴增值税	388.93	75.02	405.16	348.26
应缴企业所得税	795.87	231.11	297.80	171.27

2010 年年末，公司应缴税费较 2009 年下降，主要系 2010 年末应缴增值税余额

有所下降；报告期内，随公司业务规模的快速扩大，各期末应交企业所得税整体呈上升趋势。2011 年 1～9 月，公司暂按 25%计算所得税，且收到的 800.00 万元财政补贴需要在当期缴纳所得税，使得期末应缴企业所得税较高。

6、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款明细如下：

账　龄	2011 年 9 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	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	257.81	99.61%	60.10	96.42%	330.43	94.57%	233.26	89.30%
1～2 年	-	-	1.23	1.98%	1.85	0.53%	23.60	9.03%
2～3 年	-	-	1.00	1.60%	12.77	3.65%	-	-
3 年以上	1.00	0.39%	-	-	4.36	1.25%	4.36	1.67%
合　计	**258.81**	**100.00%**	**62.33**	**100.00%**	**349.41**	**100.00%**	**261.22**	**100.00%**

2008 年和 2009 年，为临时性资金周转，公司向非关联公司拆入部分资金；2010 年，公司归还了上述借款，期末其他应付款余额大幅降低，主要是未支付的运费、代扣的个人保险等；2011 年 9 月末，公司其他应付款有所上升，主要系收到北京华胜天成科技股份有限公司支付的 225.00 万元供货保证金。

（五）偿债能力分析

报告期内，公司的核心偿债能力指标如下表所示：

项　目	2011 年 1～9 月或 2011 年 9 月 30 日	2010 年度或 2010 年 12 月 31 日	2009 年度或 2009 年 12 月 31 日	2008 年度或 2008 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	3.13	3.28	2.11	1.65
速动比率（倍）	2.92	3.01	1.68	1.40
资产负债率	34.43%	29.82%	46.13%	58.50%
资产负债率（母公司）	35.17%	30.42%	47.28%	63.05%
息税折旧摊销前利润（万元）	3,513.72	3,828.85	1,660.72	708.25
利息保障倍数	145.60	171.36	60.79	22.51

2008 年至 2010 年，公司偿债能力相关指标与可比上市公司对比如下：

1、资产负债率

公司资产负债率与行业内上市公司基本一致。报告期内，公司资产负债率整体呈降低趋势，偿债能力逐步提高。2010 年，公司资产负债率大幅降低，主要原因为新股东增资使公司净资产大幅增加。

时　间	项　目	EMC	NetApp	公司

2010 年 12 月 31 日	**资产负债率**	43.55%	54.76%	29.82%
2009 年 12 月 31 日	**资产负债率**	42.00%	61.04%	46.13%
2008 年 12 月 31 日	**资产负债率**	44.17%	65.78%	58.50%

2、流动比率和速动比率

报告期内，公司流动比率、速动比率均稳步上升，偿债能力逐年增强。2010 年年末，公司流动比率及速动比率较 2009 年年末出现较大增长，系 2010 年公司新股东增资使货币资金大幅增加所致。

时　间	项　目	EMC	NetApp	公司
2010 年 12 月 31 日	**流动比率**	1.04	1.89	3.28
	速动比率	0.85	1.75	3.01
2009 年 12 月 31 日	**流动比率**	2.05	2.37	2.11
	速动比率	1.71	2.20	1.68
2008 年 12 月 31 日	**流动比率**	2.04	2.05	1.65
	速动比率	1.74	1.82	1.40

3、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 708.25 万元、1,660.72 万元、3,828.85 万元和 3,513.72 万元，利息保障倍数分别为 22.51 倍、60.79 倍、171.36 倍和 145.60 倍，保持较高水平，说明公司经营情况良好，具有较好的偿债能力。

十二、所有者权益变动情况

报告期内，公司股东权益各项目的变动情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
股本（实收资本）	4,500.00	4,500.00	3,000.00	2,100.00
资本公积	6,230.17	6,230.17	-	-
盈余公积	141.06	141.06	416.87	278.81
未分配利润	4,099.69	1,454.28	2,396.98	1,161.64
归属于母公司股东权益合计	14,970.92	12,325.51	5,813.85	3,540.46
少数股东权益	261.73	259.89	256.50	263.69
所有者权益合计	**15,232.65**	**12,585.41**	**6,070.35**	**3,804.14**

1、股本（实收资本）变动情况

2009 年 8 月 10 日，同有有限全体股东以货币增资 900 万元，本次增资后实收资本为 3,000 万元。

2010 年 9 月 6 日，沈晶等 15 人以货币出资 900 万元认缴 450 万元注册资本，增资后同有有限实收资本为 3,450 万元。

2010 年 9 月 16 日，东方富海以货币出资 2,327.5 万元认缴注册资本 256.1 万元，常州华软以货币出资 997.5 万元认缴注册资本 109.7 万元，增资后同有有限实收资本为 3,815.8 万元。

2010 年 11 月 23 日，同有有限整体变更为股份公司，同有有限股东以审计基准日净资产 10,730.17 万元作为出资折股 4,500 万股。

2、资本公积变动情况

2010 年 9 月，沈晶等 15 人、东方富海、常州华软等对同有有限增资，同有有限资本公积增加 3,409.2 万元。

2010 年 11 月 23 日，同有有限整体变更为股份有限公司，全体股东以其拥有的同有有限经审计的净资产 10,730.17 万元折成 4,500 万股股份，溢价部分 6,230.17 万元计入资本公积。

3、盈余公积变动情况

2009 年，公司计提盈余公积 138.06 万元，使其余额增加至 416.87 万元。2010 年 11 月 23 日，同有有限整体变更改制为股份公司，盈余公积减少 416.87 万元；2010 年年末，公司提取盈余公积使其余额增至 141.06 万元。

4、未分配利润变动情况

单位：万元

项　目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
期初数	**1,454.28**	**2,396.98**	**1,161.64**	**651.50**
本期增加额	**2,645.41**	**3,186.66**	**1,373.39**	**575.84**
其中：本年净利润转入	2,645.41	3,186.66	1,373.39	575.84
本期减少额	**-**	**4,129.36**	**138.06**	**65.70**
其中：提取法定盈余公积	-	141.06	138.06	65.70
对所有者的分配	-	900.00	-	-
转增股本及资本公积	-	3,088.30	-	-
期末数	**4,099.69**	**1,454.28**	**2,396.98**	**1,161.64**

2010 年 6 月公司发放 900 万现金股利。公司于 2010 年 11 月 23 日整体变更为股份有限公司，将未分配利润 3,088.30 万元转入股本和资本公积。

十三、盈利能力分析

报告期内，公司业务规模不断扩大，主营业务收入、营业利润、净利润逐年快速增长，2008 年至 2010 年上述各项复合增长率分别为 38.30%、144.50%和 138.88%，

体现出公司良好的盈利能力。

（一）营业收入的构成及变化分析

1、营业收入总体分析

报告期，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比重均高于 96%，且逐年上升。

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
主营业务收入	**16,308.11**	**20,871.66**	**14,659.14**	**10,912.04**
销售产品收入	15,333.29	20,081.40	14,159.87	10,463.72
其中：第三方存储产品	2,406.84	2,529.98	2,142.37	1,695.44
技术服务收入	974.82	790.26	499.27	448.32
其他业务收入	**12.99**	**100.59**	**256.70**	**430.48**
销售产品收入	0.99	75.59	197.32	321.69
技术服务收入	12.00	25.00	59.38	108.79
营业收入合计	**16,321.10**	**20,972.25**	**14,915.84**	**11,342.53**
主营业务收入比重	**99.92%**	**99.52%**	**98.28%**	**96.20%**
第三方存储产品占主营业务收入比重	**14.76%**	**12.12%**	**14.61%**	**15.54%**

2008 年至 2010 年，公司主营业务收入复合增长率为 38.30%，高于同期国内存储市场规模的增长率，市场份额持续扩大，进一步巩固了公司在国内民族存储厂商中的领先地位；2011 年 1～9 月，公司实现主营业务收入 16,308.11 万元，占 2010 年全年收入的 78.14%，与 2010 年同期相比，增长 34.87%（2010 年 1～9 月数据来源于经中磊会计师事务所审计的股改审计报告），保持了较快增长速度。

销售产品收入是公司营业收入及主营业务收入的主要构成。在产品销售业务中，公司销售的形式包括提供存储产品和提供解决方案两类。解决方案，即公司根据用户需求及其信息系统特点，针对性的提供能满足客户要求的一系列产品组合。上述解决方案中，大部分是以公司自有品牌存储产品为基础和核心，根据方案设计需要配套数据传输设备等少量其他必要的相关组件所构成的。在个别特定项目中，公司主要采用第三方存储产品来构建解决方案，原因在于：（1）通过对客户需求分析后设计的解决方案中，采用国外存储厂商的高端存储产品更能满足客户的具体需求；（2）第三方存储产品能有效补充公司现有的产品线和方案组合，有利于体现和发挥公司的专业能力和服务水平，是公司拓展销售渠道和客户资源的方式之一；（3）采用外国厂商的高端存储产品设计解决方案并提供相关服务，是公司跟踪、学习并

进一步掌握国际先进存储技术的途径，有利于提高公司的自主研发效率和整合创新能力。报告期内，公司上述项目所实现的销售收入占主营收入的比重分别为 15.54%、14.61%、12.12%和 14.76%，占比较低，且整体上呈下降趋势。除该部分收入外，公司主营收入中其他部分均为应用公司自有品牌、商标、专利所形成的收入。

技术服务收入金额较低，但逐年稳步增长。2011 年 1～9 月，公司主营业务收入中，技术服务收入为 974.82 万元，比 2010 年全年增加 23.35%，主要系公司为中国科学院电子学研究所开发存储软件，实现收入 500.45 万元。

（1）公司主营业务收入持续快速增长的主要原因

①存储市场需求高速增长

在国民经济的高速发展和各领域信息化进程加速的背景下，我国已成为全球各主要企业级存储市场中增长最快的国家和世界前五大存储市场，国内存储行业进入快速成长期。国内存储市场需求的高速增长是公司收入取得持续快速增加的源动力。

②国家政策支持

国家对信息产业的重视、对高新技术的扶持和对信息安全问题的关注，促进了国内存储行业的发展。如《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》等规划中提出了对存储产品和存储行业的支持，而《自主创新产品政府首购和订购管理办法》等政策中提出了对国产品牌和自主创新产品的扶持；上述政策为公司营业收入快速增加提供了良好的宏观环境。

③公司品牌形象不断上升，争取优质大项目的能力增强

公司曾被评为“中国最佳存储企业”和“最佳存储服务企业”，NetStor®品牌曾获“行业采购首选品牌”称号，核心产品获得了北京市自主创新产品认证，在行业中树立了良好的品牌形象，企业知名度不断提升，为公司争取到优质大项目，如 2009 年工商银行四川分行全省营业网点视频监控存储项目，2010 年的上海世博会图像监控视频存储项目和广州亚运会赛事管理支撑系统存储项目等，带动了公司收入增长。

④公司在数据存储、数据保护和容灾领域取得全面快速发展

公司一直注重产品线的不断完善和业务领域的全面拓展，在保持数据存储和数

据保护业务高速发展的同时，也注重容灾领域的产品创新与业务开拓。随着公司容灾产品及容灾解决方案体系的日趋成熟，报告期内，公司来自容灾领域的收入以近50%的速度高速增长，主营业务收入中来自容灾领域的比重不断提高，为公司建立了新的和极具潜力的收入增长点。

（2）单一重大项目对收入的影响

报告期内，公司承接的金额超过 500 万的重大项目主要包括解放军各存储设备采购项目（客户为解放军某部队 A 及部队 B）、中国科学院计算机网络中心存储设备采购项目（客户为联想控股有限公司）、工商银行四川分行全省营业网点视频监控存储项目（客户为北京银河万佳电子技术有限公司）、中科院电子所存储设备采购项目（客户为中国科学院电子学研究所）、上海世博会图像监控视频存储项目（客户为上海市公安局浦东分局）、航空遥感数据存储和数据管理系统存储硬件采购项目和航空遥感数据存储和数据管理系统存储软件开发项目（客户为中国科学院电子学研究所）、54 所测绘项目（客户为中国电子科技集团公司第五十四研究所）、资源三号卫星和资源一号 02C 卫星地面系统硬存储设备采购项目（客户为中国资源卫星应用中心）、中科院 CNGI 可信域名及中文域名网络设备采购项目（客户为中国科学院计算机网络信息中心）。上述项目中，仅 2010 年上海世博会图像监控视频存储项目具有单一性和偶发性，其他项目和客户均具有一定的持续性和稳定性。上海世博会图像监控视频存储项目合同金额为 2,616.63 万元，公司对该项目在 2010 年实现收入、毛利分别为 2,236.44 万元和 446.17 万元，占公司当年主营业务收入和毛利的比例为 10.72%和 6.80%；剔除该项目对公司主营业务收入和毛利的贡献，2010 年公司的主营业务收入和毛利仍较 2009 年上升 27.12%、57.06%，可见，公司的业绩增长不依赖于此重大单一项目。虽然上海世博会图像监控视频存储项目属于单一项目，不具可持续性，但该项目的成功实施是公司综合实力的良好体现，有助于提升公司的品牌影响力和在获取大型存储项目方面的竞争力。

（3）未来获得大型订单的连续性和稳定性，业绩增长的可持续性

①报告期内公司重大合同持续增长

近年来，存储行业飞速发展，存储产品日益普及，存储产品涉及项目规模日益增大。公司作为国内领先的、拥有自有品牌和自主知识产权的、专注于企业用户市场的民族存储厂商，主要从事数据存储、数据保护、容灾等技术的研究、开发和应

用。随着公司在业务领域综合实力和市场影响力的提高，承接的项目合同金额也相应提高。2008 年至 2010 年，公司承接的单体合同金额超过 500 万的项目分别为 2 个、5 个和 7 个，对应合同金额 1,289.07 万元、4,116.38 万元和 9,126.56 万元，呈逐年快速上升趋势。2008 年、2009 年和 2010 年，上述重大项目实现收入分别为 1,101.77 万元、3,068.38 万元和 6,580.80 万元，占当年主营业务收入的 10.10%、20.95%和 31.53%；实现毛利 405.72 万元、867.27 万元和 1,903.19 万元，占当年公司主营业务毛利的 15.11%、22.35%和 29.01%，重大项目的收入和毛利均保持快速增长，已成为公司利润增长的重要来源。公司对上述重大项目的成功实施集中体现了公司在承接和实施重大项目上的综合实力，为公司积累了丰富的经验和树立了良好的市场形象，从而为其持续取得大额订单奠定坚实的基础。

②稳定的直销客户资源将保障未来订单的可持续性

经过多年的市场开拓和经验积累，公司及公司产品在国内市场已经具有较高的知名度和美誉度；公司在客户中树立了良好的企业形象，并成功实施或参与了多个国家级或省部级重点信息化工程项目，积累了大量稳定的客户资源。2008 年至 2010 年，连续稳定直销客户与公司签订的合同额分别为 5,078.27 万元、7,788.88 万元和 11,418.69 万元，占当年合同总额的 39.93%、43.44%和 43.87%。长期稳定的直销客户资源是公司未来订单可持续性的重要保障，是公司保持业绩稳定的基础。

③优质的渠道经销商促进了公司业绩的快速增长

分销模式是公司现有销售模式的重要组成部分，经过多年的发展，公司已经形成了覆盖全国重点大中城市的营销网络体系，并建立了由各类经销商、业务合作伙伴组成的覆盖全国重点城市的存储渠道体系，渠道经销商拥有较强专业的销售能力和本地化服务能力，是公司拓展业务的重要基础。报告期内，公司两年连续通过同一渠道经销商签订合同金额分别为 2.511.86 万元、4,867.40 万元、7,406.44 万元和 5,638.99 万元，分别占当年（期）签订合同总额的 19.75%、27.51%、28.45%和 30.33%，优质稳定的渠道经销商促进了公司业务的快速增长。

综上，报告期内公司重大合同持续增长，稳定的客户群体和优质的渠道经销商，已成为公司可持续发展的有力保障，随着公司实力和品牌的进一步增强，预期公司将获得更多客户和合作伙伴的认可，从而保证公司业绩的持续增长。

2、主营业务收入业务结构分析

报告期内公司主营业务收入构成情况如下：

类 型	2011 年 1～9 月			2010 年度			2009 年度			2008 年度	
	金额（万元）	同比增长	占主营收入比	金额（万元）	同比增长	占主营收入比	金额（万元）	同比增长	占主营收入比	金额（万元）	占主营收入比
数据存储	8,729.32	-	53.53%	12,447.09	51.72%	59.64%	8,203.92	35.40%	55.96%	6,058.82	55.52%
数据保护	3,850.17	-	23.61%	5,724.23	21.20%	27.43%	4,722.87	29.62%	32.22%	3,643.59	33.39%
容 灾	3,728.62	-	22.86%	2,700.34	55.88%	12.94%	1,732.35	43.21%	11.82%	1,209.64	11.09%
合 计	**16,308.11**	-	**100%**	**20,871.66**	**42.38%**	**100%**	**14,659.14**	**34.34%**	**100%**	**10,912.04**	**100%**

报告期内，公司收入的主要来源为数据存储业务，但 2008 年至 2010 年容灾业务的增长率最高，占公司收入的比重也逐步提高。

数据存储是存储产品最基本的应用领域，随着“数字宇宙”特别是多媒体等非结构化数据爆炸式增长，数据存储市场的规模快速扩大，政府、新媒体等新兴市场增长迅速。公司深耕政府、军队、军工、新媒体等领域，凭借多年以来建立的优势，数据存储业务获得了快速增长。

公司容灾领域收入高速增长的原因在于，国内近年来不断出现的数据丢失事件和频繁发生的自然灾害使得各行业各领域的安全意识和警觉性提高，保护数据安全的需求迅速扩大，而相关部门也适时推出了《重要信息系统灾难恢复指南》、《信息技术改造提升传统产业“十一五”专项规划》等一系列鼓励容灾技术和产品发展的方针政策，在此背景下，容灾市场快速扩容。公司抓住了市场机遇，一方面，明确了要重点发展容灾业务的目标，提出了“数据安全”和“数据安全基础架构”理念，并得到了用户的认可；另一方面，积极进行相关的技术研发和产品创新，推出了 NetStor 应急容灾系列产品，并获得了北京市自主创新产品认证；此外，公司还加大了容灾产品和相关解决方案的宣传、销售力度。在上述措施的推动下，公司容灾业务的收入快速上升。

3、主营业务收入的销售模式分类

公司报告期内分销及直销收入情况如下：

模 式	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
分 销	8,184.17	50.18%	8,822.79	42.27%	6,708.45	45.76%	4,276.36	39.19%
直 销	8,123.94	49.82%	12,048.87	57.73%	7,950.69	54.24%	6,635.68	60.81%
合 计	**16,308.11**	**100.00%**	**20,871.66**	**100.00%**	**14,659.14**	**100.00%**	**10,912.04**	**100.00%**

报告期内，公司采取直销和分销两种销售方式并重的销售策略，公司通过分销和直销实现的收入大致相同。2011 年 1～9 月，分销收入比重上升较快，主要系军

队和政府等领域的大型直接客户习惯于在下半年或年末进行集中采购。

公司分销对象包括经销商和业务合作伙伴（主要为系统集成商）两大类，分销商的经营模式及最终销售情况如下：

（1）经销商

由于目前存储产品还未完全实现标准化，均有一定的定制化特点，不同客户对产品配置、规格等的要求通常差别较大，因此，经销商主要采用“CASE TO CASE”的模式，即在确定最终项目及其他相关事项后才向公司下采购订单，而在未确定最终用户及其所需产品型号的情况下，一般不提前备货。根据商业惯例，经销商通常会对其最终客户名单、销售金额、销售价格及结算方式保密。但通过对经销商的技术支持和销售管理，公司能掌握产品的最终销售方向，尤其从 2010 年以来，公司要求主要经销商提供最终销售客户（或项目）信息或在订单上直接标注最终客户（或项目）的名称，确定产品最终销售的情况。

另一方面，公司每年对经销商进行评估，根据经销商过往交易情况对其进行分类，严格控制经销商应收账款的管理，对于初次与公司合作的经销商，公司采取款到发货的结算方式。对于长期合作并且信誉良好的经销商，公司通常给予一定的信用期。此外，为扩大公司产品的品牌知名度和市场占有率，公司在对经销商进行跟踪管理和维护的同时，也加大对经销商的技术支持力度，帮助其开拓市场和营销客户。在现有结算方式下，经销商出于自身资金周转的谨慎考虑，通常只有在有明确的项目和客户时，才会向公司下采购订单；并且，由于经销商资金规模通常较小，往往在最终客户要求交货时，才会要求公司发货。因此，经销商收到公司产品后，通常会立即交付给客户（部分情况下，由公司直接发运给最终客户），在当期实现最终销售，以规避经营风险，减少库存水平，保证资金的流动性和充裕性。报告期内，公司经销商回款情况良好，基本无账龄在一年及以上的应收账款。

根据上述模式和公司报告期内的主要经销商出具的说明，公司对经销商销售的商品基本已在当期实现最终销售，不存在通过经销商压货的情形。

（2）业务合作伙伴

除经销商外，公司的存储产品还会由业务合作伙伴根据其招投标结果等提供给最终客户。以业务合作伙伴中最主要的系统集成商为例，具体模式如下：公司对于系统集成商而言，只是存储设备供应商，系统集成商通常会在相关项目招标前向公

司询价，项目中标后与公司签订存储设备采购合同；公司供货后，由系统集成商将存储设备集成在最终客户的信息系统中。

因此，根据业务合作伙伴的运营模式，公司向其提供的存储产品均有确定的最终销售客户，且基本已在当期实现最终销售，不存在通过业务合作伙伴压货的情形。

4、主营业务收入区域结构分析

报告期公司营业收入的地区分布情况如下表所示：

地　区	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
华　北	8,485.42	52.03%	9,526.17	45.64%	7,886.22	53.80%	5,327.42	48.82%
华　东	2,093.96	12.84%	4,582.73	21.96%	1,928.34	13.15%	1,466.51	13.44%
华　南	2,141.25	13.13%	2,673.58	12.81%	1,881.62	12.84%	1,303.15	11.94%
西　南	1,611.24	9.88%	2,325.28	11.14%	1,477.95	10.08%	947.57	8.68%
西　北	700.66	4.30%	832.23	3.99%	620.43	4.23%	247.82	2.27%
东　北	763.20	4.68%	511.83	2.45%	501.26	3.42%	356.92	3.27%
华　中	512.37	3.14%	419.83	2.01%	363.33	2.48%	1,262.64	11.57%
合　计	**16,308.11**	**100.00%**	**20,871.66**	**100.00%**	**14,659.14**	**100.00%**	**10,912.04**	**100.00%**

公司主营业务收入在地区上表现出分布广泛、重点突出的特点。目前，公司客户主要位于华北、华东、华南和西南地区，营业收入在地域上分布不均的主要原因在于我国各区域经济发展和信息化程度的不平衡所致。在公司的客户中，政府等领域客户的集中采购主要集中在北京地区，因此华北地区收入比重较大。伴随着“西部大开发”、“中部地区崛起”和“东北老工业区振兴”等一系列国家发展战略的深入，西北、华中、东北等地区经济实力和信息化水平将持续上升，存储市场容量也会进一步扩大；此外，公司重视东部地区市场的维持和中西部地区客户的开发，预期在公司营业收入的构成中，来自西北、华中、东北等地区的比重会持续增加，公司收入的地域构成将进一步平衡。

5、主营业务收入行业结构分析

报告期，公司主营业务收入的行业分布情况如下表所示：

行　业	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
政　府	5,067.14	31.07%	7,110.98	34.07%	4,298.86	29.33%	3,723.82	34.13%
军队军工	4,679.62	28.70%	5,931.97	28.42%	3,636.93	24.81%	1,379.26	12.64%
教育科研	2,880.60	17.66%	2,336.48	11.19%	1,984.90	13.54%	1,512.44	13.86%

新媒体	156.15	0.96%	1,355.62	6.50%	1,036.81	7.07%	748.36	6.86%
医疗卫生	293.50	1.80%	1,045.23	5.01%	624.47	4.26%	354.87	3.25%
其　他	3,231.10	19.81%	3,091.38	14.81%	3,077.15	20.99%	3,193.31	29.26%
合　计	**16,308.11**	**100.00%**	**20,871.66**	**100.00%**	**14,659.14**	**100.00%**	**10,912.04**	**100.00%**

公司客户广泛分布于政府、军队、军工、教育科研、新媒体、医疗卫生等各个行业，对行业的依赖程度较低；并且，公司在增长迅速的政府、军队军工等领域占有一定优势。随着我国国民经济的持续高速增长和信息化进程在各个领域的不断深入，公司营业收入在行业分布结构上将进一步得到优化。

6、主营业务收入季节性分析

报告期，公司上/下半年主营业务收入情况如下表所示：

时　期	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
上半年	8,476.88	51.98%	8,427.70	40.38%	5,307.87	36.21%	4,585.37	42.02%
下半年	7,831.23	48.02%	12,443.96	59.62%	9,351.27	63.79%	6,326.67	57.98%
合　计	**16,308.11**	**100.00%**	**20,871.66**	**100.00%**	**14,659.14**	**100.00%**	**10,912.04**	**100.00%**

注：2008-2010 年上半年数据未经审计，来自于公司纳税数据；2011 下半年仅包含第三季度数据。

目前，对于存储产品的需求，还主要集中于政府、军队军工、大型企事业单位等领域的具有一定规模的客户，由于这类客户习惯于在上半年进行预算立项、设备选型测试，下半年进行招标、采购和建设，因此每年的下半年，存储市场易出现供需两旺的特点。

报告期内，公司客户主要集中于政府、军队军工、教育科研等领域的大型客户，主营业务收入体现出较为明显的季节性：上半年收入比重较低，且增长较慢；下半年收入占比高，且快速增长。2010 年上半年，主营业务收入为 8,427.70 万元，较 2009 年增长较快，主要系公司成功实施了上海世博会图像监控视频存储项目，实现收入 2,236.44 万元，占 2010 年上半年收入的 26.54%。扣除上海世博会影响后（政府大项目采购一般在下半年进行，但由于上海世博会在 5 月 1 日开幕，该存储项目需在此前完成，故其发生在上半年具有一定偶然性），公司主营业务收入情况如下：

时　期	2011 年 1～9 月		2010 年		2009 年		2008 年
	金额（万元）	增长率	金额（万元）	增长率	金额（万元）	增长率	金额（万元）
上半年	8,476.88	36.92%	6,191.26	16.64%	5,307.87	15.76%	4,585.37
下半年	7,831.23	-	12,443.96	33.07%	9,351.27	47.81%	6,326.67
合　计	**16,308.11**	**-**	**18,635.22**	**27.12%**	**14,659.14**	**34.34%**	**10,912.04**

注：2011 下半年仅包含第三季度数据。

由上表可见，扣除上海世博会影响后，2008 年至 2010 年，公司主营业务收入仍表现出良好的成长性，复合增长率达 30.68%，但上半年增速较缓，为 16.20%，下半年增长较快，达 40.25%，下半年主营收入是公司业绩增长的主要来源。2011 年上半年，公司在未实施偶然性重大单一项目的基础上，保持了较好的销售业绩，主营业务收入相比 2010 年（扣除上海世博会影响后）出现较快增长；截至 2011 年前三季度，公司共计已实现主营业务收入 16,308.11 万元，与 2010 年同期相比，同比增长 34.87%（2010 年前三季度数据来源于经中磊会计师事务所审计的股改审计报告），保持了较快增长速度。

7、其他业务分析

其他业务收入主要系同有赛博销售 Websense 等非存储类信息安全产品及提供相关技术服务的收入。购销双方系通过协商定价的方式确定产品和服务价格。

报告期内，其他业务收入及毛利率具体情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年	2009 年	2008 年
其他业务收入金额	**12.99**	**100.59**	**256.70**	**430.48**
其中：销售产品收入	0.99	75.59	197.32	321.69
技术服务收入	12.00	25.00	59.38	108.79
其他业务收入占营业收入比重	**0.08%**	**0.48%**	**1.72%**	**3.80%**
其他业务收入的毛利率	**10.93%**	**26.64%**	**25.34%**	**46.64%**
其它业务收入毛利占比	**0.02%**	**0.41%**	**1.64%**	**6.96%**

由于公司集中发展主营业务，逐步减少了非存储业务的投入，使得报告期内其他业务收入金额逐年下降。同时，为尽快消化相关存货，公司采取了适当的促销措施，使得 2009 年、2010 年及 2011 年 1～9 月其他业务的毛利率有所降低。

报告期内，公司其他业务收入前五名情况如下：

单位：万元

年　度	其他业务收入前五名客户	金额	占比	交易内容
2011 年 1～9 月	首钢总公司	12.00	92.37%	技术服务
	北京中科诺泰技术有限公司	0.85	6.58%	Websense 软件
	常州水木数字信息技术有限公司	0.14	1.05%	Authenex v32
	合　计	**12.99**	**100.00%**	-
2010 年	北京首钢自动化信息技术有限公司	33.57	33.38%	软件及技术服务
	北京宇信安信息技术有限公司	21.15	21.02%	韦伯森斯邮件安全网关
	亿阳信通股份有限公司	16.24	16.15%	Websense 软件
	北京中科诺泰技术有限公司	10.32	10.26%	Websense 软件
	南京峻合名泰信息技术有限公司	7.61	7.56%	Websense 软件

	合　计	**88.89**	**88.37%**	-
2009 年	成都迈盛科技有限公司	34.56	13.46%	Websense 软件
	北京信诺时代科技发展有限公司	24.34	9.48%	Websense 软件
	神州数码（中国）有限公司	23.80	9.27%	咨询收入
	北京首钢自动化信息技术有限公司	20.36	7.93%	Websense 软件
	东软集团股份有限公司	18.55	7.23%	Websense 软件
	合　计	**121.60**	**47.37%**	-
2008 年	北京恩梯梯数据系统集成有限公司	47.90	11.13%	咨询收入
	北京信诺时代科技发展有限公司	45.26	10.51%	Websense 软件
	北京盛唐软件技术有限公司	30.66	7.12%	Websense 软件
	同方鼎欣信息技术有限公司	27.20	6.32%	咨询收入
	北京陆融通达科技有限公司	26.50	6.15%	Websense 软件
	合　计	**177.51**	**41.24%**	-

（二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本主要由主营业务成本构成，主营业务成本占营业成本的比重均在 97%以上。

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业成本（万元）	**10,168.96**	**14,385.18**	**10,958.07**	**8,456.29**
其中：主营业务成本	10,157.39	14,311.39	10,766.42	8,226.58
其他业务成本	11.57	73.79	191.65	229.71
主营业务成本比重	**99.89%**	**99.49%**	**98.25%**	**97.28%**

1、主营业务成本的具体构成

报告期内，公司主营业务成本分别为 8,226.58 万元、10,766.42 万元、14,311.39 万元和 10,157.39 万元。根据产品所采用原材料的形态，主营业务成本可分为硬件成本和软件成本，主要包括硬件平台、磁盘和软件等；根据原材料的来源，则可分为外购、外协（或外包）和自主开发。公司的存储产品是软硬结合的一体化产品，前期产品规划、设计和开发的投入均已通过费用的形式体现。对于自有软件模块，由于公司在自主研发过程中未进行相关费用支出的资本化，因此主营业务成本中，不含有自有软件模块的成本；对于自行设计、开发的硬件模块，公司综合考虑规模效应、比较优势等因素后，为更好的利用社会专业分工，通常不从事具体硬件的生产和加工，而通过外购或外协加工方式取得，这部分成本在主营成本中体现为外协和外购硬件而非自主开发硬件。公司主营业务成本分类的具体情况如下表：

项　目	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
产品销售成本	**9,534.52**	**93.87%**	**13,797.08**	**96.41%**	**10,597.29**	**98.43%**	**8,059.98**	**97.97%**

NetStor 产品：	**7,737.52**	**76.18%**	**11,885.79**	**83.05%**	**8,984.29**	**83.45%**	**6,764.69**	**82.22%**
硬　件	**6,343.01**	**62.44%**	**9,244.41**	**64.60%**	**6,657.93**	**61.84%**	**4,866.19**	**59.15%**
硬件平台	3,068.36	30.21%	4,309.95	30.12%	3,258.26	30.26%	2,519.70	30.63%
其中：外购	2,910.51	28.65%	4,168.38	29.13%	3,087.15	28.67%	2,449.04	29.77%
外协	157.85	1.55%	141.57	0.99%	171.11	1.59%	70.66	0.86%
磁　盘	1,781.39	17.54%	2,987.90	20.88%	1,602.92	14.89%	1,042.92	12.68%
数据传输设备	669.31	6.59%	600.12	4.19%	399.57	3.71%	108.78	1.32%
连接卡	254.56	2.51%	490.41	3.43%	360.62	3.35%	270.80	3.29%
其　他	569.39	5.60%	856.03	5.98%	1,036.56	9.63%	923.99	11.23%
其中：外购	487.76	4.80%	662.35	4.63%	831.18	7.73%	878.27	10.68%
外协	81.62	0.80%	193.68	1.35%	205.38	1.91%	45.72	0.56%
软　件	**1,332.19**	**13.12%**	**2,596.59**	**18.15%**	**2,294.69**	**21.31%**	**1,865.55**	**22.68%**
其中：外购	1,165.19	11.47%	2,596.59	18.15%	2,294.69	21.31%	1,865.55	22.68%
外包	167.00	1.64%	-	-	-	-	-	-
直接人工	**27.16**	**0.27%**	**23.63**	**0.17%**	**16.04**	**0.15%**	**20.83**	**0.25%**
制造费用	**35.16**	**0.35%**	**21.16**	**0.15%**	**15.62**	**0.15%**	**12.13**	**0.15%**
第三方存储产品	**1,797.00**	**17.69%**	**1,911.29**	**13.36%**	**1,613.00**	**14.98%**	**1,295.29**	**15.75%**
硬　件	1,608.59	15.84%	819.1	5.72%	665.9	6.18%	493.75	6.00%
软　件	188.41	1.85%	1,092.19	7.63%	947.1	8.80%	801.54	9.74%
技术服务成本	**622.87**	**6.13%**	**514.31**	**3.59%**	**169.13**	**1.57%**	**166.60**	**2.03%**
其中：软件外包	382.50	3.77%	-	-	-	-	-	-
主营业务成本合计	**10,157.39**	**100.00%**	**14,311.39**	**100.00%**	**10,766.42**	**100.00%**	**8,226.58**	**100.00%**
其中：外购合计	9,065.72	89.25%	13,417.04	93.77%	10,189.13	94.64%	7,910.65	96.17%
外协/包合计	788.97	7.76%	335.25	2.34%	376.49	3.50%	116.38	1.42%

注：由于公司未将研发支出资本化，故上述软件成本中无公司自行开发的软件。

硬件成本主要包括硬件平台（主要为磁盘阵列存储单元）、存储介质（主要为磁盘）、数据传输设备（主要为存储/网络交换机）、各类连接卡（如 HBA 卡）和其他部件（包括 CPU、内存、各类线缆和其他产品等）。硬件平台是指由硬件及嵌入式软件组成的可单独运行基础软件的平台系统。公司的产品系列中，部分产品采用的标准化硬件平台，可直接从专业生产厂商采购；部分产品采用非标准化的硬件平台，通过将外购的基础硬件平台存储单元和外协的专业模块相结合的方式实现。存储介质、数据传输设备、各类连接卡及其他部件均为 IT 行业的标准化部件，市场供应充足，无需自行开发生产。其他部件中外购部分主要包括 CPU、内存、线缆等标准化部件，外协部分主要包括根据公司产品设计生产的机箱、主板、套件等存储产品配套部件，以及为特定用户定制化设计的控制元件等特殊部件。

软件成本中，外购软件主要包括外购的标准化存储软件、备份软件，主要运用在公司整合创新类产品和标准化产品组合中，用于产品内部和产品之间具体功能模

块的实现。外包软件主要系公司将部分特定项目中涉及其他专业领域（如航空遥感）的功能模块外包给相关软件开发公司进行开发而形成的软件。

在公司主营业务成本构成中，硬件平台成本占比最高，各期比重基本保持稳定；磁盘成本的比重整体呈上升趋势，主要系随着数据量的爆炸式增长，客户对存储容量的需求也越来越高；软件成本的比重逐年降低，主要系公司通过自主研发，实现了自有软件对部分外购软件的替代。2011 年 1～9 月，公司主营业务成本中，外购软件比重下降较快，主要系：①公司 NSCC 管理软件、NSS 存储操作系统等自有软件对 QUANTUM 软件、OPEN-E 软件等外购软件的替代比例增大；②在公司采购的部分硬件平台中，已内置了相关软件，不用再进行单独采购；③在部分项目中，公司结合方案要求对所需软件进行了定制开发，并对特定模块进行了外包，而没有采用直接外购的形式。

多年以来，公司始终坚持整机自主设计、功能模块自主开发、标准件外部采购的业务经营模式。主要原因在于：①存储产品直接关系到客户的核心资产，即数据资产的安全，其设计的合理性、结构的兼容性、性能的稳定性和品质的可靠性非常重要，因此产品的设计、开发及整个环节中测试工作十分关键；②存储产品所需的大多数部件，如磁盘阵列存储单元、硬盘、磁带及部分软件等，目前已有相对成熟的行业，并实现了规模化和标准化的生产，从规模成本和比较优势等方面考虑，公司直接购买更为有利，而公司只对其中有特殊设计要求或者体现公司技术创新和差异化的部件（含软件）进行自主开发；③目前公司规模较小，资金实力有限，不支持大规模购置厂房及大型机器设备并进行部件加工，而是将有限的资源投入到增值更高的设计、研究、开发等环节，并将自主开发部件进行了委托加工。基于上述考虑，公司目前在生产经营过程中，主要侧重于产品的设计、开发和整机生产，而未将重点放在具体的部件和产品加工等方面，因此公司主营业务成本中直接人工和制造费用较小，在主营成本中占比较低（部件、软件及产品设计、研发等费用已计入当期费用）。

2、主营成本中外购及外包软件的情况

（1）外购软件情况

报告期内，公司主营业务成本中，外购软件的金额及占比情况如下：

项　目	2011 年 1～9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占主营	金额	占主营	金额	占主营	金额	占主营

	（万元）	成本比例	（万元）	成本比例	（万元）	成本比例	（万元）	成本比例
外购软件	1,353.60	13.33%	3,688.78	25.78%	3,241.79	30.11%	2,667.09	32.42%

公司坚持整机自主设计、功能模块自主开发、标准件外部采购的产品开发模式。上述外购软件主要包括外购的标准化存储软件、备份软件，主要用于发行人进行整合创新的存储产品和存储系统解决方案；报告期内，随着公司自主研发实力的增强，逐步实现了自有软件对部分外购软件的替代，外购软件成本的比重逐年降低。外购软件的具体种类及金额情况如下：

年　度	类　别	名　称	金额（万元）	占　比	应用领域
2011 年 1～9 月	存储软件	QUANTUM 软件、OPEN-E 软件、ROSE 软件等	236.29	17.46%	数据存储
	备份软件	CV 软件、SYMANTEC 软件、FC 软件等	1,075.40	79.45%	数据保护、容灾
	其他软件	曙光软件、Windows2008 操作系统等	41.91	3.10%	其他
	合　计	-	**1,353.60**	**100.00%**	-
2010 年度	存储软件	QUANTUM 软件、OPEN-E 软件、ROSE 软件等	1,478.43	40.08%	数据存储
	备份软件	CV 软件、SYMANTEC 软件、FC 软件等	1,981.39	53.71%	数据保护、容灾
	其他软件	Oracle 数据库软件、操作系统等	228.95	6.21%	其他
	合　计	-	**3,688.78**	**100.00%**	-
2009 年度	存储软件	QUANTUM 软件、OPEN-E 软件、ROSE 软件等	1,046.80	32.29%	数据存储
	备份软件	CV 软件、SYMANTEC 软件、FC 软件等	2,147.83	66.25%	数据保护、容灾
	其他软件	操作系统等	47.16	1.45%	其他
	合　计	-	**3,241.79**	**100.00%**	-
2008 年度	存储软件	QUANTUM 软件、OPEN-E 软件、ROSE 软件等	887.11	33.26%	数据存储
	备份软件	CV 软件、SYMANTEC 软件、FC 软件等	1,778.27	66.67%	数据保护、容灾
	其他软件	数据传输软件等	1.72	0.06%	其他
	合　计	-	**2,667.09**	**100.00%**	-

（2）公司不存在依赖软件外包的情形

2008 年至 2010 年，公司主营业务成本中，无软件外包的情况；2011 年 1～9 月，为实施中国科学院电子学研究所相关项目，将其中涉及航空遥感部分的专业模块进行了外包，计入主营业务成本金额为 549.50 万元，占当期主营业务成本的 5.41%。

在特定项目中，公司完成相关产品的规划设计后，在自主开发的基础上，将涉及其他领域的专业模块进行外包，系公司充分利用社会专业分工、增强专业大型项

目承接能力的有效措施，与公司目前的经营规模和技术实力相适应，有利于公司降低项目总体成本和提高项目实施效率，也有助于公司在大型项目上运作能力的增强和经营业绩的持续快速增长。因此，公司不存在依赖软件外包的情形。

（三）公司毛利和毛利率情况

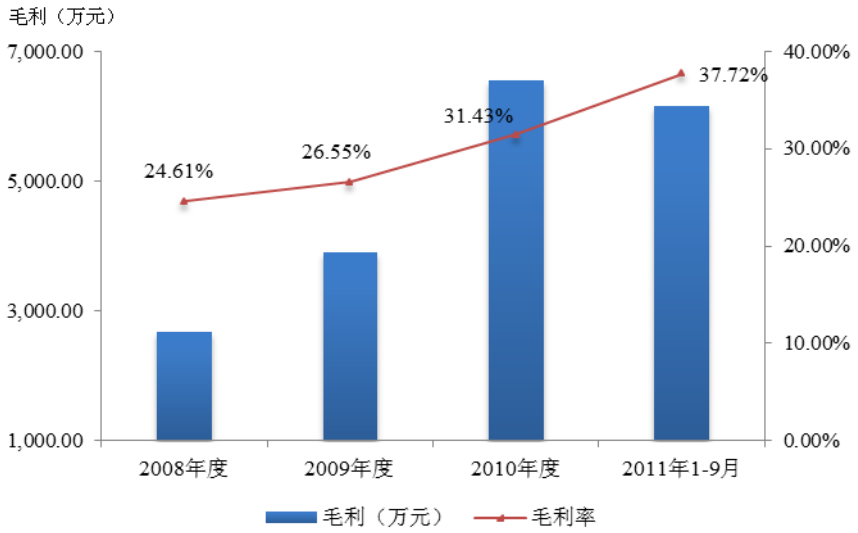
1、综合毛利及毛利率情况

作为一家提供存储产品及解决方案的高新技术企业，公司在业务规模不断扩大的同时，保持了良好的盈利能力，毛利及毛利率稳步上升，具体情况如下：

名　称	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
综合毛利率	37.69%	31.41%	26.53%	25.45%
主营业务毛利率	37.72%	31.43%	26.55%	24.61%
综合毛利（万元）	6,152.14	6,587.07	3,957.77	2,886.23
主营业务毛利（万元）	6,150.72	6,560.27	3,892.72	2,685.47
主营业务毛利占比	99.98%	99.59%	98.36%	93.04%

公司毛利主要来源于主营业务毛利，主营业务毛利及毛利率具体情况如下：

报告期内公司主营业务毛利及毛利率变化情况



报告期内公司主营业务毛利率逐年上升的主要原因在于：

（1）市场需求高速增长，行业毛利率整体呈上升趋势

随着全球信息化进程的加速发展，数据呈现爆炸性增长，数据的重要性迅速提高，带动了存储市场需求的高速增长，行业毛利率保持较高水平并整体呈上升趋势。其中，EMC、NetApp 两家具有代表性的专业存储厂商毛利率情况如下：

名　称	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
EMC	-	58.95%	55.22%	55.27%

NetApp	-	64.98%	64.08%	58.42%
公　司	37.72%	31.43%	26.55%	24.61%

注 1：在 IBM、HP 等综合型 IT 厂商的主营业务收入构成中，存储业务的收入比重较低，综合毛利率不能代表存储业务毛利率；通过公司年报等公开资料也无法获取上述公司存储业务的毛利率等数据。因此，仅选取 EMC、NetApp 两家专业存储公司进行毛利率的比较说明。

注 2：EMC、NetApp 数据分别来源于其官方网站（http://www.emc.com/、http://www.netapp.com/）

报告期内，在用户强劲需求的带动下，存储行业毛利率逐年上升，但与国际领先的存储厂商相比，国内存储企业毛利率处于较低水平，主要原因在于，国内存储企业起步较晚，资金、品牌和技术实力相对薄弱，为了赢得市场发展机会，采用了不同于国际厂商的经营发展策略：国际厂商资金实力较为雄厚，凭借较高的品牌知名度和技术实力，能获得较高的毛利率，但同时研发费用也较大，如报告期内 EMC、NetApp 的研发费用率分别为 11.42%、13.64%；而国内厂商较为薄弱的资金实力和相对较低的品牌知名度不能支持其采用高研发投入、高毛利的经营策略。另一方面，为了开拓客户资源，积累发展所需资金，国内存储企业在产品价格上较国际厂商往往更为优惠。

作为国内领先的专业存储公司，公司准确把握了行业技术进步和用户需求发展的趋势，随着资金技术实力的逐渐增强、研发投入的持续增加、产品业务线的不断丰富、品牌认可度的逐步提高，报告期内市场份额不断扩大，毛利率也逐年上升。

目前，我国已成为全球前五大存储市场，行业正处于快速发展期，用户需求强劲，可以预期，随着公司实力的不断壮大，毛利率存在进一步上升的空间，缩小与 EMC 等国际领先专业存储厂商的差距。

（2）产品价格基本保持稳定，材料采购价格逐年下降

报告期内，通过技术升级和产品更新，公司保持了 NetStor 系列产品价格的基本稳定；在采购规模效应、自主研发实现部件替代、人民币进入升值通道等因素的驱动下，单位采购成本逐年降低。上述趋势使得公司产品销售收入的毛利率逐年提高，并带动了整体毛利率的上升。具体情况如下：

①通过技术升级和产品更新保持了 NetStor 系列产品价格的相对稳定

公司组建了高水平的研发队伍并构建了互动的研发体系，使公司具备了敏锐的研发嗅觉和突出的定制化开发能力，能够准确把握客户需求和行业趋势，进行技术研发、产品升级和定制开发，提升产品的市场竞争力。一方面，公司根据行业技术发展和用户需求，对原有产品进行了技术升级；另一方面，公司还不断更新产品线，推出了统一存储 NetStor iSUM600 系列、模块化光纤存储 NetStor iSUM 800 系列、

高性能集群 NAS、设备级一体化容灾 NetStor NRS 系列、云存储产品 NetStor NCS 系列等中、高端产品，并进行了基于客户应用的定制化产品开发，如加固存储系统等。上述措施维持了公司产品的竞争力，使得报告期内公司产品的价格能够保持相对稳定，并有所提升，如下：

类　型	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
NetStor 系列产品单价（万元）	9.71	9.26	8.49	9.19

注：公司 NetStor 各系列产品之间单价差异较大，上表为按收入占比简单加权平均后计算的价格，各系列产品的具体价格详见本节之“2、各系列产品毛利率贡献及变化分析”。

②采购规模效应及部件替代等因素使得主要材料单位成本呈下降趋势

报告期内，公司规模不断扩大，采购议价能力得到提升，主要原材料的平均采购价格呈下降趋势；另一方面，随着技术研发实力的增强，公司实现了对部分外购部件的替代，降低了采购成本；此外，近来人民币进入升值通道，电子产品价格的不断下降，也有利于公司营业成本的降低。具体情况如下：

A.报告期内，公司主要材料的单位采购成本整体呈下降趋势，如 2009 年度、2010 年度和 2011 年 1～9 月，公司硬件平台平均采购价格分别下降约 15%、10%和 5%，磁盘平均采购成本在 2010 年下降近 20%，软件在 2009 年和 2011 年 1～9 月的采购单价分别下降约 4%和 17%，上述三种材料采购额占同期采购金额的比重分别为 78.51%、76.23%、77.70%和 68.14%，其采购价格变动的具体情况如下：

项　目	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	单价（万元）	变动	单价（万元）	变动	单价（万元）	变动	单价（万元）
硬件平台	1.30	-4.93%	1.37	-9.67%	1.52	-15.62%	1.80
磁盘	0.10	-0.34%	0.10	-18.39%	0.13	5.06%	0.12
软件	0.78	-16.72%	0.93	2.30%	0.91	-4.00%	0.95

上述主要原材料价格变动对公司主营业务毛利率影响的敏感性分析如下：

项　目	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	5%	-5%	5%	-5%	5%	-5%	5%	-5%
硬件平台	-0.95%	0.94%	-1.03%	1.03%	-1.11%	1.12%	-1.15%	1.15%
磁盘	-0.55%	0.54%	-0.71%	0.72%	-0.54%	0.55%	-0.48%	0.48%
软件	-0.59%	0.58%	-0.88%	0.89%	-1.10%	1.11%	-1.22%	1.22%
项　目	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
硬件平台	-1.89%	1.88%	-2.06%	2.07%	-2.22%	2.23%	-2.31%	2.31%
磁盘	-1.10%	1.09%	-1.43%	1.43%	-1.09%	1.10%	-0.96%	0.96%
软件	-1.17%	1.16%	-1.77%	1.77%	-2.21%	2.22%	-2.44%	2.44%
项　目	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	20%	-20%	20%	-20%	20%	-20%	20%	-20%
硬件平台	-3.77%	3.76%	-4.13%	4.13%	-4.44%	4.45%	-4.62%	4.62%

磁盘	-2.19%	2.18%	-2.86%	2.86%	-2.18%	2.19%	-1.91%	1.91%
软件	-2.34%	2.33%	-3.53%	3.54%	-4.42%	4.43%	-4.89%	4.89%

根据上表计算，以 2010 年为例，假设硬件平台、磁盘和软件价格波动 10%，公司主营业务毛利率将相应波动约 2.06%、1.43%和 1.77%。结合报告期内公司采购单价分析可知，由于主要原材料价格呈下降趋势，推动公司主营业务毛利率在 2009 年、2010 年和 2011 年 1～9 月分别上升约 4%、4.5%和 3.5%。

B.公司自主研发的存储管理软件，成功实现了对部分外购软件的替代，使软件成本在主营成本中的比重由 2008 的 32.42%下降到 2010 年的 25.78%，并在 2011 年 1～9 月进一步下降到 18.74%（含外包软件，其中外购软件的比重为 13.33%）。自有软件对外购软件的替代有效降低了相关产品及解决方案的总体成本，推动了整体毛利率的上升。如公司在上海世博会图像监控视频存储项目中就成功采用了数百套自主开发的存储管理软件 NetStor NSCC，通过自有软件替代外购软件有效降低成本约 100 万元，占 2010 年主营业务成本的 0.70%。

公司进行了硬盘模组的重新设计，并实现了该部件的本土化外协生产，使其平均采购成本大幅降低，由 70-75 元/个降低至约 15-25 元/个。由于该类部件在公司产品中广泛使用，因此有效节约了公司的总成本；如 2010 年，公司共累计使用硬盘模组约 25,390 个，节约成本约 128.84 万元，占主营业务成本的比重约 0.90%。

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
硬盘模组使用金额	19.89	100.00%	61.59	100.00%	157.78	100.00%	42.00	100.00%
其中：海外外协模组	-	-	-	-	157.16	99.61%	42.00	100.00%
国内外协模组	19,89	100.00%	61.59	100.00%	0.61	0.39%	-	-
节约的成本	46.64		128.84		1.30		-	
节约成本占主营成本比重	**0.46%**		**0.90%**		**0.01%**		-	

C.报告期内，公司进行海外采购的比例保持在 35%以上的较高水平，人民币近年来不断升值，有利于公司海外采购成本的降低；公司产品的主要原材料均为 IT 及电子产品，此类产品的周期性降价，同样有利于公司产品成本的下降。

（3）优势领域增长迅速，优质客户比重不断提高，有助于综合毛利率的上升

政府部门采购通常会对自主创新产品、国家鼓励产业化的产品进行支持，2009 年下半年，公司产品 NetStor iSUM 系列、NetStor VTL 系列和 NetStor NRS 系列获得了北京市自主创新产品认证，而 NetStor NRS 系列属于国家发改委鼓励产业化发

展的产品，使得公司在政府采购项目中获得了优势；在军队、军工等特殊领域，客户对存储产品的质量及性能、对供货厂商的资质及服务均有较严格的要求，普通厂商难以进入，公司十分重视质量体系建设，凭借良好的产品品质和丰富的资质认证，在军队、军工等领域获得了良好的口碑，并建立了明显的竞争优势；此外，公司凭借技术实力、品牌知名度和地理位置等在教育科研领域也较早确立了优势地位。报告期内，政府部门、军队军工和教育科研等已发展成公司的主要优势领域，在公司主营业务收入中的占比分别为 60.63%、67.68%、73.69%和 77.43%。上述领域的信息化建设通常具有持续性，特别是随着近年来数据量的几何式增长和数据保护意识的增强，对存储产品的需求持续快速增长。公司已与该等领域中的许多优质企业客户建立了长期的信任与合作，他们的持续采购有利于公司降低产品和服务的综合成本，使得公司在政府部门、军队军工和教育科研等行业的毛利逐年提高，分别为 24.26%、26.03%、33.00%和 39.24%，推动了公司主营业务毛利率的上升。

（4）应对金融危机的促销手段拉低了毛利率，危机后毛利率逐渐上升

为降低金融危机带来的影响，公司在 2008 和 2009 年对部分订单进行了特价销售，拉低了整体毛利率；随着宏观经济状况的好转和客户进行 IT 投资预算的增加，公司 2010 年未再进行针对性的促销，毛利率较快上升。

时　间	项　目	金　额（万元）	毛利率	主营业务毛利率	扣除特价订单后的毛利率
2008 年	特价订单	876.51	8.78%	24.61%	26.00%
2009 年	特价订单	1,591.00	11.71%	26.55%	28.36%

（5）随着产品知名度和客户认可度不断提高，品牌溢价效应逐步体现

经过多年的开拓和积累，公司在国内市场逐步建立了较高的知名度，在客户中树立了良好的企业形象，特别是近年来，通过新浪、工商银行、中科院高能所、上海世博会、“天绘”卫星、广州亚运会等相关项目，以及获得北京市自主创新产品等认证，使公司及公司产品得到广泛认可，影响力稳步提升，品牌价值凸显，推升了公司的整体毛利率。

2、各系列产品毛利率贡献及变化分析

报告期内，公司产品销售业务和技术服务业务的毛利率、收入占比情况如下：

类　型	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	毛利率	收入比重	毛利率	收入比重	毛利率	收入比重	毛利率	收入比重
产品销售业务	37.81%	94.02%	31.29%	96.21%	25.16%	96.59%	22.97%	95.89%

其中：NetStor 系列产品	40.13%	79.26%	32.28%	84.09%	25.24%	81.98%	22.85%	80.35%
第三方产品	25.34%	14.76%	24.45%	12.12%	24.71%	14.61%	23.60%	15.54%
技术服务业务	36.22%	5.98%	34.92%	3.79%	66.12%	3.41%	62.84%	4.11%
主营业务合计	37.72%	100.00%	31.43%	100.00%	26.55%	100.00%	24.61%	100.00%

由上表分析可见，NetStor 系列产品在公司主营业务收入中占比最高，是公司主营业务毛利的主要来源。报告期内，公司 NetStor 系列产品、第三方产品和技术服务毛利率变动对综合毛利率影响的具体情况如下：

类　型	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
NetStor 系列产品影响	4.68%	6.45%	2.33%	-
第三方产品影响	0.78%	-0.65%	-0.06%	-
技术服务业务影响	0.84%	-0.93%	-0.33%	-
主营业务综合毛利率变动	6.29%	4.88%	1.94%	-

由上表可见，公司主营业务综合毛利率的变动主要受 NetStor 系列产品毛利率变动的影响，第三方产品及技术服务对主营业务综合毛利率的影响较小。现就对报告期内 NetStor 系列产品毛利率上升的原因重点分析如下：

报告期内 NetStor 各系列产品单价、毛利率及收入比重的具体情况如下：

类　型	2011 年 1～9 月			2010 年度		
	单价（万元）	毛利率	占主营业务收入的比重	单价（万元）	毛利率	占主营业务收入的比重
NetStor iSUM300 系列	4.26	31.78%	3.47%	4.12	28.39%	4.97%
NetStor iSUM400 系列	3.75	39.01%	26.93%	4.03	28.60%	24.22%
NetStor iSUM500 系列	6.29	37.49%	14.39%	5.60	32.27%	20.44%
NetStor iSUM600 系列	8.39	37.06%	3.34%	6.68	33.55%	1.95%
NetStor iSUM700 系列	9.33	37.22%	9.61%	9.31	28.57%	10.09%
NetStor iSUM800 系列	18.90	47.71%	5.21%	31.49	38.86%	4.83%
NetStor TA 系列	13.56	34.80%	1.75%	10.44	27.52%	2.10%
NetStor VTL 系列	13.79	39.71%	8.20%	12.61	33.61%	8.46%
NetStor NRS 系列	21.50	54.70%	4.48%	22.57	48.04%	7.03%
NetStor NCS 系列	60.95	63.37%	1.87%	-	-	-
类　型	2009 年度			2008 年度		
	单价（万元）	毛利率	占主营业务收入的比重	单价（万元）	毛利率	占主营业务收入的比重
NetStor iSUM300 系列	3.82	29.11%	5.28%	3.78	22.19%	15.82%
NetStor iSUM400 系列	3.37	20.28%	19.43%	4.27	23.14%	4.90%
NetStor iSUM500 系列	5.19	22.36%	17.47%	5.63	16.67%	19.05%
NetStor iSUM600 系列	6.05	32.15%	2.68%	-	-	-
NetStor iSUM700 系列	10.79	25.14%	18.47%	8.97	19.68%	13.31%
NetStor iSUM800 系列	-	-	-	-	-	-
NetStor TA 系列	11.34	29.82%	3.17%	11.33	27.14%	6.85%

NetStor VTL 系列	15.47	34.66%	9.50%	16.20	28.90%	14.55%
NetStor NRS 系列	20.35	26.17%	5.97%	20.01	31.66%	5.87%
NetStor NCS 系列	-	-	-	-	-	-

注 1：公司各系列产品具体型号较多，不同型号产品的单价存在差异，即使同一型号产品的单价也会因容量高低、配置变化等而不同，上述单价为简单平均计算的单价，包含硬盘及其他功能模块的价格。

注 2：NetStor iSUM800 系列和 NetStor NCS 系列属于公司高端产品，会根据客户实际需要配置不同功能和价格的模块，因此单套价格差异很大，如 NetStor iSUM800 系列价格浮动区间从百万、数十万到几万，上表中相关销售单价为简单平均计算的价格，受各期不同价格型号销售比重影响，简单平均后的单价变动较大。

根据上表计算，报告期内，公司各系产品对 NetStor 系列综合毛利率的具体影响如下：

时　期	产品系列	各系产品对 NetStor 系列毛利率变动的影响			
		单价影响	单位成本影响	收入比重影响	影响合计
2011 年 1～9 月	iSUM300 系列	0.12%	0.05%	-0.48%	-0.31%
	iSUM400 系列	-1.33%	3.85%	1.06%	3.58%
	iSUM500 系列	1.52%	-0.45%	-2.27%	-1.20%
	iSUM600 系列	0.26%	-0.20%	0.52%	0.58%
	iSUM700 系列	0.01%	0.86%	-0.18%	0.70%
	iSUM800 系列	-1.97%	2.39%	0.18%	0.61%
	TA 系列	0.35%	-0.20%	-0.12%	0.03%
	VTL 系列	0.48%	0.03%	-0.10%	0.41%
	NRS 系列	-0.18%	0.65%	-1.39%	-0.92%
	NCS 系列	-	-	1.18%	1.18%
	合　计	**-0.73%**	**6.99%**	**-1.60%**	**4.68%**
2010 年度	iSUM300 系列	0.28%	-0.31%	-0.09%	-0.13%
	iSUM400 系列	2.56%	-0.95%	1.37%	2.99%
	iSUM500 系列	0.98%	0.75%	0.96%	2.69%
	iSUM600 系列	0.17%	-0.13%	-0.25%	-0.21%
	iSUM700 系列	-2.19%	2.82%	-2.40%	-1.76%
	iSUM800 系列	-	-	1.88%	1.88%
	TA 系列	-0.19%	0.12%	-0.29%	-0.37%
	VTL 系列	-1.41%	1.31%	-0.35%	-0.45%
	NRS 系列	0.43%	0.87%	0.51%	1.81%
	NCS 系列	-	-	-	-
	合　计	**0.64%**	**4.48%**	**1.34%**	**6.45%**
2009 年度	iSUM300 系列	0.12%	0.97%	-3.07%	-1.97%
	iSUM400 系列	-1.01%	0.87%	2.95%	2.81%
	iSUM500 系列	-1.34%	2.43%	-0.35%	0.73%
	iSUM600 系列	-	-	0.86%	0.86%
	iSUM700 系列	1.80%	-1.08%	1.30%	2.02%
	iSUM800 系列	-	-	-	-
	TA 系列	0.01%	0.18%	-1.10%	-0.91%
	VTL 系列	-0.49%	1.33%	-1.75%	-0.91%
	NRS 系列	0.07%	-0.39%	0.03%	-0.29%
	NCS 系列	-	-	-	-

	合 计	**-0.85%**	**4.31%**	**-1.14%**	**2.33%**

由上表可见，报告期内各期，对 NetStor 系列产品综合毛利率影响较大产品系列（某期影响在 1%以上）主要有 NetStor iSUM400 系列、NetStor iSUM500 系列、NetStor iSUM700 系列、NetStor NRS 系列和 NetStor NCS 系列：2009 年相比 2008 年，毛利率上升 2.33 个百分比，主要受 iSUM400 系列和 iSUM700 系列影响；2010 年相比 2009 年，毛利率上升 6.45 个百分比，其中，iSUM400 系列影响比例为 2.99%、iSUM500 系列影响比例 2.69%、iSUM800 系列影响比例 1.88%、NRS 系列影响比例 1.81%；2011 年 1～9 月相比 2010 年，毛利率上升 4.68 个百分比，主要因为 iSUM400 系列影响比例 3.58%、NCS 系列影响比例 1.18%。

总体而言，推动公司 NetStor 系列产品毛利率快速上升的因素主要可归纳为下述两个主要方面：

（1）根据特定市场需求进行针对化产品开发，并通过规模化销售等实现成本降低，是公司毛利率上升的主要因素

2009 年，2010 年和 2011 年 1～9 月，NetStor iSUM400 系列产品为公司毛利率增长的贡献分别为 2.81%、2.99%和 3.58%，是影响公司 NetStor 系列产品毛利率增长的主要因素，该系列产品的单价、成本、销量、收入占比和毛利率变动的具体情况如下：

项 目	**2011 年 1～9 月**	**2010 年度**	**2009 年度**	**2008 年度**
单价（万元）	3.75	4.03	3.37	4.27
单位成本（万元）	2.29	2.88	2.68	3.29
销售数量（套）	1,172	1,253	846	125
收入占比	26.93%	24.22%	19.43%	4.90%
毛利率	39.01%	28.60%	20.28%	23.14%
毛利率变动	10.41%	8.32%	-2.86%	-
其中：单价影响	-5.48%	13.19%	-20.72%	-
单位成本影响	15.89%	-4.87%	17.86%	-
对 NetStor 系列综合毛利率的影响	3.58%	2.99%	2.81%	-
其中：单价影响	-1.33%	2.56%	-1.01%	-
单位成本影响	3.85%	-0.95%	0.87%	-
收入比重影响	1.06%	1.37%	2.95%	-

①对收入的贡献情况

近年来，视频监控应用领域从以公共安全为主的“平安城市”逐步扩展到金融、交通、教育等的行业安全领域，且格式从标清发展到高清标准，数据量急剧增加，逐渐成为对存储数量和容量需求最大的细分市场。原有视频监控领域的存储设备为

基于标准服务器设计，性能偏低、可靠性偏低、容量偏小（扩展性差）、管理复杂、耗电量大，难以满足非结构化视频数据高速增长的要求。为此，公司针对性的推出适用于视频监控领域的存储产品 iSUM400 系列，并获得广泛应用，特别是在 2009 年、2010 年和 2011 年分别成功实施工商银行四川分行全省营业网点视频监控存储项目（以下简称“四川工行项目”）和上海世博会视频监控存储项目（以下简称“上海世博会项目”）、深圳大运会和欧亚博览会等大型的视频监控项目，实现了销量的快速增长，在主营收入中的比重也持续上升。

②毛利率增长的原因

报告期内，公司 iSUM400 系列产品毛利率快速上升，主要原因在于：

A.优化产品结构，在满足客户需求的基础上降低了单位成本

通过产品结构调整，公司在 2010 年下半年成功推出了性价比更高、针对性更强的专业视频监控产品 iSUM420G3，该产品具有性能高、可靠性高、扩展性强、管理简单、绿色节能等特点，并根据用户需求进行精简了不必要的功能和模块，代替了功能齐全但造价更高的 iSUM430，使得 iSUM400 系列的产品构成更贴近市场需求，并有效降低了单位产品成本；

B.通过规模化销售和采购，有效降低了单位成本

报告期内，通过四川工行项目、上海世博会项目等标志性项目的成功实施，有效地提升公司在视频监控领域品牌知名度，扩大市场占有率，实现了 iSUM400 系列销量的快速增长，销售规模和采购规模的扩大降低了该系列产品原材料的采购成本，实现了单位成本的下降。

C.自主研发实现了部分模组和软件的替代，降低了单位成本

报告期内，通过重新设计硬盘模组及采用自主开发的 NSCC 软件，公司实现了对部分外购部件的替代，降低了单位成本。

D.通过实施大型项目，品牌知名度和技术认可度的上升提升了产品议价能力

报告期内，通过四川工行、上海世博会等在视频监控领域具有代表性的大型项目，公司在该领域的品牌知名度和技术认可度也得到较大提升，有利于公司在该领域议价能力的提高，使得公司 iSUM400 系列产品单价相较于单位成本的变动而言能够相对保持稳定。

在上述因素的共同推动下，报告期内，公司 iSUM400 系列毛利率快速上升，具体如下：

视频监控行业的客户对价格较为敏感，对性价比要求较高，更多采用价格较低的低端服务器架构存储产品。在报告期前期（2008 年和 2009 年），由于刚进入该市场，公司主要采用功能齐全、成本较高的 iSUM430 系列通用存储产品以相对有竞争力的价格进行市场开拓，因此拉低了该系列产品的毛利率水平。2009 年与 2008 年相比，iSUM400 系列产品毛利率下降 2.86%，其中单价变动影响-20.72%，单位成本变动影响 17.86%。该系列产品单价在 2009 年出现下降的原因系：a.四川工行项目单次采购超过 500 套，为当年国内最大的存储项目之一，由于该项目对公司成功进行监控领域、树立品牌形象具有非常重要意义，公司给予了一定的价格优惠；b.根据客户要求，该项目所采用产品的配套容量较小，拉低了单套售价。同时，由于销量快速上升使得各原材料采购量较大，采购单价有所降低，加之单套容量较小，因此产品单位成本也有所降低。

2010 年与 2009 年相比，NetStor iSUM400 系列毛利率上升 8.32%，其中单价变动影响 13.19%，单位成本变动影响-4.87%。单价变动的原因在于，随着公司在视频监控领域影响力的上升及单套产品容量的扩大，iSUM400 系列单价有一定回升；而随着视频监控专用存储产品 iSUM420G3 在下半年的推出，使得整个 iSUM400 系列的单位产品成本未同比上升。

2011 年，NetStor iSUM400 系列毛利率上升 10.41%，其中单价变动影响-5.48%，单位成本变动影响 15.89%，主要原因在于：公司在视频监控领域已大规模使用 iSUM420G3 产品，并成功应用于应用于深圳大运会、唐山平安城市和欧亚博览会等项目，其单位产品成本与之前采用的 iSUM430 产品相比，具有较大优势，但销售单价并未同比降低。

(2)持续的技术研发、产品升级和新品推出为公司提供新的毛利率增长点

2009 年，针对中型企业级用户既有结构化数据也有非结构化数据的需求，公司自主开发智能化统一存储产品 iSUM600 系列产品；针对气象、遥感、高能性运算领域，公司推出基于 iSUM700 产品系列的并行高性能存储系统，有效替代部分国外高端存储产品，使公司进入新的市场并带来新的毛利率增长点。

2010 年，公司推出 iSUM800 系列，该系列产品具有高可靠性、高扩展性、易管理性等特点，是面向企业级数据中心的高端统一存储产品，使得公司在高端市场可以与国外品牌进行正面竞争，并形成了新的毛利率产品系列；此外，随着 NRS 产品进行全面升级，其客户从中低端市场扩展至企业级市场，产品毛利率快速上升。

2011 年，随着云计算和虚拟化技术的发展，公司适时推出了领先的 NCS 云存储系列产品，该系列产品主要针对大数据中心云计算业务中海量数据的并发访问、查询、存储、保护以及异地容灾，有效满足云计算对数据传输、处理和保护的特殊要求。由于技术的复杂度和领先性，毛利率高于通用存储产品。

除上述对公司 NetStor 系列产品毛利率影响较大的产品外，公司其他产品系列在技术升级、产品更新和采购成本降低的带动下，毛利率也有所提高，同样有利于公司综合毛利率的上升。

3、主营业务各业务领域毛利率情况

公司各业务领域的毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

类　型	2011 年 1～9 月			2010 年			2009 年			2008 年		
	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率
数据存储	2,896.08	47.09%	33.18%	3,578.92	54.55%	28.75%	2,068.42	53.14%	25.21%	1,341.80	49.97%	22.15%
数据保护	1,423.80	23.15%	36.98%	1,774.57	27.05%	31.00%	1,423.36	36.56%	30.14%	1,030.61	38.38%	28.29%
容　灾	1,830.84	29.77%	49.10%	1,206.78	18.40%	44.69%	400.94	10.30%	23.14%	313.06	11.66%	25.88%
合　计	**6,150.72**	**100%**	**37.72%**	**6,560.27**	**100%**	**31.43%**	**3,892.72**	**100%**	**26.55%**	**2,685.47**	**100 %**	**24.61%**

（1）主要利润来源

报告期内，在主营业务毛利的构成中，数据存储业务比例保持在 50%左右，为公司最主要的利润来源；容灾领域的毛利贡献迅速增加，由 2008 年的 11.66%提高到 2010 年的 18.40%，并在 2011 年 1～9 月进一步提高到 29.77%。公司毛利构成变化的原因在于：①各行业各领域的数据安全意识和数据保护警觉性不断提高，加上政策面的支持，容灾市场的需求持续快速扩大；②公司持续重视产品结构的全面发展，除了在数据存储产品 NetStor iSUM 系列中不断推出统一存储等中、高端产品外，还通过容灾产品的升级和规模化，丰富和优化了公司业务线，并形成了新的利润贡献点和增长点。

（2）毛利率变化情况

报告期内，公司同一业务领域在不同年份毛利率存在差异，不同业务领域之间的毛利率也存在差异，主要与客户的应用需求变化及公司的业务策略有关。同一业务领域，应用水平提升带动公司毛利率提升；不同业务之间，数据存储、数据保护、容灾对应不断提升的应用需求和水平，毛利率也逐步提升。整体而言，随着公司品牌知名度、技术实力的不断提高和原材料采购成本的下降趋势，公司各业务产品的

毛利率逐年上升。容灾业务在 2010 年毛利率出现大幅增长的原因在于：①容灾领域国际厂商份额较大，用户对国产产品的认可度不高，公司首先选择教育行业从低端容灾打破国际厂商垄断，在 2008 年和 2009 年对 NRS 产品采用了特殊的定价策略，毛利率较低；②随着成功案例的增多，公司在容灾领域的实力逐步得到认可，相继进入了政府、军队军工、医疗等领域的中高端容灾市场，公司在容灾领域的品牌价值得到增强，议价能力也有所提高；③随着公司在容灾领域业务规模的扩大，相关原材料采购量不断增加，采购价格逐步下降，并且，通过部分模块组件的自主研发和替代，降低了采购成本，带动容灾业务的毛利率提高。

4、主营业务不同销售模式实现毛利率情况

公司按销售模式实现的毛利及毛利率情况如下：

模　式	2011 年 1～9 月			2010 年			2009 年			2008 年		
	毛利（万元）	毛利占比	毛利率	毛利（万元）	毛利占比	毛利率	毛利（万元）	毛利占比	毛利率	毛利（万元）	毛利占比	毛利率
分　销	2,736.09	44.48%	33.43%	2,521.55	38.44%	28.58%	1,534.70	39.42%	22.88%	813.62	30.30%	19.03%
直　销	3,414.63	55.52%	42.03%	4,038.72	61.56%	33.52%	2,358.02	60.58%	29.66%	1,871.84	69.70%	28.21%
合　计	**6,150.72**	**100%**	**37.72%**	**6,560.27**	**100%**	**31.43%**	**3,892.72**	**100%**	**26.55%**	**2,685.47**	**100%**	**24.61%**

报告期内，通过技术升级和产品更新，公司保持了产品价格的基本稳定，通过采购规模化和部件替代等，降低了材料成本，使得公司产品毛利率逐步上升，带动直销和分销的毛利率均有所提升。

公司分销毛利率低于直销毛利率，但逐年上升较快，主要原因在于：（1）随着存储产品的普及和需求量的上升，渠道分销能力的强弱将越发成为决定存储厂商业务规模发展快慢的重要因素；为拓展新分销商和扶持老分销商，并扩大分销规模和增强分销商实力，公司对分销商通常给予一定价格优惠，但报告期内随着公司分销能力的逐步增强，公司对分销商在价格上的扶持力度也逐步减小。（2）随着经销商渠道销售能力和技术服务能力的增强，渠道销售的产品结构发生变化，中高端产品和新产品的销售比例逐步增加，毛利率也有所提升。（3）由于大部分分销商资金实力有限，受金融危机的影响较大，为协助他们顺利渡过金融危机，公司在 2008 年、2009 年对分销商的销售价格折扣较大，2010 年金融危机的影响逐渐消退，公司对分销商的出货价格也逐步回升到正常水平。

2011 年 1～9 月，公司直销业务毛利率上升较快，除产品单价、单位成本等因素外，云存储产品 NetStor NCS 系列的推出及在大型企事业单位的成功应用也是重要原因。

5、主营业务中技术服务的毛利率情况

公司主营业务中，技术服务收入、成本及毛利率情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
技术服务收入	974.82	790.26	499.27	448.32
技术服务成本	622.87	514.31	169.13	166.60
其中：材料成本	186.32	464.81	122.00	137.17
外包成本	382.50	-	-	-
人工及其他	54.05	49.50	47.13	29.43
毛利率	36.10%	34.92%	66.12%	62.84%

报告期内，公司对技术服务收入严格按照会计准则进行收入确认、成本结转。2010 年，中国移动通信集团四川有限公司的业务结构和组织架构有较大调整，进行了系统升级和扩容，对服务的要求较之前有较大幅度增加，公司出于维护客户关系的考虑，当年给予了一定的价格优惠，并且在运营维护中发生的材料采购支出较多，因此拉低了整体毛利率水平；2011 年 1～9 月，公司在中国科学院电子学研究所项目中，将涉及遥感数据的专业化模块进行外包，此部分成本拉低了当期毛利率水平。

（四）营业税金及附加

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业税	49.34	40.76	27.93	27.86
城建税	75.58	80.76	47.43	39.82
教育费附加	34.12	34.61	20.33	17.06
其　他	0.10	0.94	0.19	0.27
合　计	**159.14**	**157.08**	**95.88**	**85.00**

报告期内，随着公司经营规模的不断扩大和业务收入的快速增长，营业税、城建税和教育费附加等均呈增长趋势。

（五）期间费用分析

报告期内公司各项期间费用发生额及占当期营业收入的比重如下：

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售费用（万元）	942.51	1,074.60	906.81	999.96
管理费用（万元）	1,478.52	1,624.90	1,346.20	1,332.71
财务费用（万元）	-75.61	-42.15	2.99	-109.46

费用合计（万元）	2,345.42	2,657.35	2,256.00	2,223.21
销售费用率	5.77%	5.12%	6.08%	8.82%
管理费用率	9.06%	7.75%	9.03%	11.75%
财务费用率	-0.46%	-0.20%	0.02%	-0.97%
期间费用率	**14.37%**	**12.67%**	**15.12%**	**19.60%**

2008 年至 2010 年，公司保持了良好的费用控制能力，并且随着营业规模的扩大，各项费用的规模效应开始显现，销售费用、管理费用等期间费用占营业收入的比重呈现下降趋势；2011 年 1～9 月，为满足业务快速发展的需求，公司进行了较大幅度的扩招，截至 2011 年 9 月末，新增员工 20 余名，职工薪酬等各项支出随之增加，综合费用率也有所上升。

（1）销售费用

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
职工薪酬	526.25	489.81	439.69	486.64
差旅费及招待费	229.71	380.23	259.72	325.67
交通运输费	67.23	71.89	56.66	58.68
办公电话费	60.43	61.86	54.92	58.66
房租费	47.58	60.66	88.39	61.30
其　他	11.31	10.15	7.43	9.01
合　计	**942.51**	**1,074.60**	**906.81**	**999.96**

公司销售费用主要包括销售人员的工资、差旅及费用、交通运输费等构成。2008 年至 2010 年，伴随着公司优质客户的持续采购和销售渠道体系的逐步完善，销售费用率整体呈逐年降低趋势；2011 年 1～9 月，公司加大了销售力度，销售费用率有所上升。

2009 年公司销售费用较 2008 年有所减少，主要原因为：①报告期内，公司决议集中发展主营的存储业务，主动减少了子公司同有赛博的营销力度，除执行原有合同和接受客户采购订单外，较少主动进行业务拓展，销售费用由 2008 年的 112.78 万元降低至 2009 年的 19.26 万元；②受金融危机影响，2009 年年初，公司对销售体系进行了整合，精简了行业拓展部，销售人员减少使人员薪酬有所下降；③公司加强了费用预算和审批管理程序，在保证业务正常运营和快速发展的基础上，使销售费用得到了控制。

2010 年和 2011 年 1～9 月，随着经济形势的好转和公司业务规模快速增长，公司新增了部分销售人员，职工薪酬、差旅及招待费、运费等均有所增加。

（2）管理费用

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
职工薪酬	865.75	794.61	653.10	682.46
房租费	207.00	221.27	176.66	190.78
办公电话费	121.87	170.54	124.74	131.71
差旅费及招待费	104.85	105.30	103.18	94.38
外研及中试费	33.25	193.48	135.14	86.60
折旧摊销费	61.89	59.74	62.24	51.38
交通运输费	36.05	36.72	24.22	19.97
其他	47.86	43.24	66.91	75.42
合　计	**1,478.52**	**1,624.90**	**1,346.20**	**1,332.71**

注：公司研发费用主要包括研发人员薪酬、办公电话费、差旅费、研发用房租费、研发设备折旧费等，研发费用各项费用金额已包含在上表对应明细中。

其中，报告期公司研发费用情况如下：

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发费用（万元）	588.05	713.57	621.83	436.09
占公司收入比重	3.61%	3.42%	4.25%	4.00%

注：报告期内，同有赛博未进行研发活动，上表中“占公司收入比如”指占母公司收入比重。

公司管理费用主要包括职工薪酬、研发费、房租费、办公及电话费等构成，随着公司规模的扩大及研发投入的持续增加，公司管理费用呈逐年上升趋势。

2009 年，公司整体管理费用水平与 2008 年基本持平，主要原因为：①随着同有赛博销售力度和规模的减少，管理成本也相应压缩，管理费用由 2008 年的 119.67 万元降低至 2009 年的 65.35 万元；②在母公司精简销售部门的同时，也有效控制了人力资源等支持部门的规模和开支，职工薪酬、办公电话费等费用与上年相比，变动不大。

2010 年和 2011 年 1～9 月，随着公司营业规模的持续扩大，公司研发及管理人员数量随之增加，管理费用在职工薪酬、研发开支、办公电话费较快上升的带动下有所增加。

（3）财务费用

单位：万元

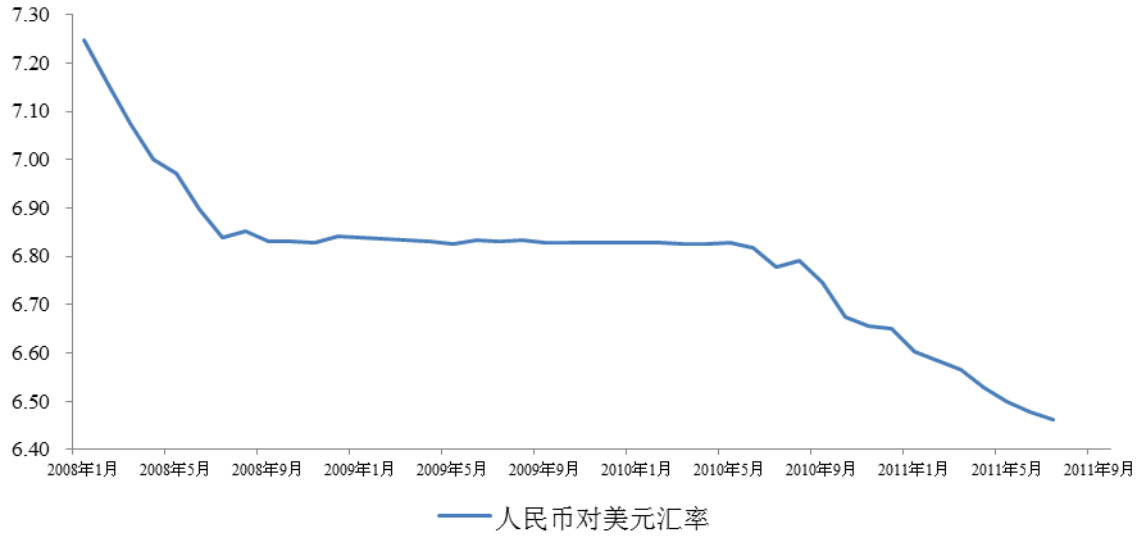
项　目	2011 年 1～9 月	2010 年	2009 年	2008 年
利息支出	23.65	21.98	26.26	29.06
减：利息收入	60.32	49.43	22.83	6.49
汇兑损益	-48.64	-34.66	-3.57	-134.23
手续费支出	9.71	19.61	3.13	2.31
其他支出	-	0.37	-	-0.11
合　计	**-75.61**	**-42.15**	**2.99**	**-109.46**

报告期内，公司财务费用主要包括利息支出、利息收入、汇兑损益等。

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1～9 月，公司贷款金额变化不大，利息支出主要随银行贷款利率调整而波动；但随着银行存款余额的逐年增加，利息收入增长较快。

公司部分原材料需要从海外采购，在近年来人民币不断升值的趋势下，获得了一定数额的汇兑净收益。报告期内，受人民币升值速度的影响，公司获得的汇兑净收益亦有所波动。报告期各年，人民币对美元的汇率变动情况如下：

2008年以来人民币对美元汇率变动图



数据来源：国家外汇管理局网站

2008 年，人民币升值幅度较大，公司获得了较大数额的汇兑净收益；2009 年后，随着人民币升值速度的放缓，公司汇兑净收益亦有所降低。

（六）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失分别为-141.00 万元、122.18 万元、43.00 万元和 241.80 万元，主要由公司计提坏账准备产生。

（七）公允价值变动损益和投资收益

报告期内，公司获得公允价值变动损益和投资收益全部来自于一级市场的新股投资活动，具体情况详见本节“十一、（一）资产构成及变动分析”之“2、（2）交易性金融资产”。

（八）营业外收支

1、营业外收入

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
政府补助利得	11.89	14.78	17.60	-
盘盈利得	-	0.40	-	-
捐赠利得	0.60	-	-	-
违约赔偿收入	-	0.01	-	-
其他利得	1.44	5.95	0.40	-
合　计	**13.93**	**21.14**	**18.00**	**-**

报告期内，公司计入营业外收入的政府补助明细及占比情况如下：

项　目	2011 年 1～9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	占净利润比重	金额（万元）	占净利润比重	金额（万元）	占净利润比重	金额（万元）	占净利润比重
北京市海淀区科技发展计划项目财政补助资金	4.80	0.18%	8.22	0.26%	-	-	-	-
“NetStor NRS 容灾产品产业化项目”补助资金	6.65	0.25%	-	-	-	-	-	-
科技保险保费补贴	0.44	0.02%	-	-	-	-	-	-
贷款贴息	-	-	6.56	0.21%	7.35	0.54%	-	-
临时性补贴	-	-	-	-	10.25	0.75%	-	-
合　计	**11.89**	**0.45%**	**14.78**	**0.46%**	**17.60**	**1.28%**	**-**	**-**

注：占净利润比重指占归属于母公司股东净利润的比重

（1）各项政府补助的取得依据

①北京市海淀区科技发展计划项目财政补助资金

根据北京市海淀区科学技术委员会办公室 2010 年 5 月 31 日印发的海科发[2010]52 号文件《关于北京市海淀区科技项目立项批复的通知》，公司“基于连续数据保护的操作系统实时应急保护软件”项目列入海淀区科技发展计划，并在当年获得区财政补助资金 40.00 万元，其中 2010 年确认营业外收入 8.22 万元，2011 年 1～9 月确认营业外收入 4.80 万元，余额计入递延收益。

②“NetStor NRS 容灾产品产业化项目”补助资金

根据北京市财政局 2010 年 8 月 5 日下发的京财经二指[2010]845 号文件《北京市财政局关于下达 2010 年高技术产业发展区县项目技术研究与开发资金预算的通知》，公司“NetStor NRS 容灾产品产业化项目”获得 800.00 万元国家高技术产业发展项目补助资金。2011 年 2 月，公司收到该笔资金，并在 2011 年 1～9 月确认营业外收入 6.65 万元，余额 793.35 万元计入递延收益。

③科技保险费补贴

根据北京高技术创业服务中心《关于启动 2010 年度“科技保险”保费补贴工作的通知》，公司 2011 年 1 月收到 0.44 万元科技保险保费补贴，并于当期计入营业外收入。

④贷款贴息

2008 年 11 月、2010 年 3 月，公司分别被北京中关村企业信用促进会评定为一星级和二星级“瞪羚”企业。根据《中关村科技园区企业贷款扶持资金管理办法》，中关村管委会给予获得担保贷款的“瞪羚”企业贷款贴息支持。根据上述办法，公司于 2009 年 8 月、2010 年 8 月分别收到贷款贴息 7.35 万元和 6.56 万元。

⑤临时性补贴

根据《海淀区促进中小企业融资临时性补贴措施》（海政发[2009]2 号）及《〈海淀区促进中小企业融资临时性补贴措施〉实施细则》（海金融[2009]2 号）的规定，北京市海淀区政府对辖区内符合海淀区产业发展方向的中小企业在 2008 年 12 月至 2009 年 12 月发生融资行为的贴息、担保和信用评估费用进行补贴。根据上述政策，公司于 2009 年 12 月收到临时性补贴款 10.25 万元。

（2）政府补助的影响

公司获得区财政补助资金和国家高技术产业发展项目补助资金，在一定程度上缓解了软件研发和产品产业化发展的资金短缺，有助于相关项目的顺利实施，有利于公司在连续数据保护软件领域和容灾产品领域竞争力的提升；公司获得的保险补贴、贷款贴息和临时性补贴，减少了公司进行投保和债务融资的费用支出。

此外，从金额上看，报告期内公司进入营业外收入的财政补助净值较小，且占同期净利润的比重较低，对公司的总体经营成果没有产生重大影响。

2、营业外支出

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损失	-	9.41	-	-
其中：固定资产处置损失	-	9.41	-	-
捐赠支出	-	10.00	-	-
罚款支出	-	-	-	1.00
其他	-	-	0.06	-
合　计	**-**	**19.41**	**0.06**	**1.00**

2008 年，公司因宣传不当，受到北京市工商行政管理局海淀分局罚款 1 万元；

2010 年，公司营业外支出为处置到期报废固定资产所产生的损失和公益性捐赠支出。

（九）营业利润及利润总额分析

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业利润	3,405.78	3,742.00	1,551.77	625.97
利润总额	3,419.70	3,743.72	1,569.71	624.97
营业利润占利润总额比重	99.59%	**99.95%**	**98.86%**	**100.16%**

报告期内，公司利润主要来源于营业收入，营业外收支对净利润的影响较小。

（十）所得税费用

1、所得税费用情况

报告期，公司所得税费用情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
所得税费用	772.46	553.67	203.50	65.93
其中：本年所得税费用	1,055.85	556.29	218.97	62.99
递延所得税费用	-283.39	-2.62	-15.47	2.94

报告期内，随着业务增长和毛利提高，公司所得税费用增长较快；2011 年 1～9 月，公司暂按 25%税率计算所得税，所得税费用增幅较大。2011 年 1～9 月，递延所得税费用变化较大，主要因公司获得国家发改委 800.00 万元财政补助，而当期实际确认营业外收入（6.65 万元）和应纳税所得额（800.00 万元）存在差异引起。

2、税收优惠的影响

公司是北京市高新技术企业，2008 年至 2010 年享受 15%的所得税优惠税率；2011 年 1～9 月，暂按 25%计算所得税费用。公司享受所得税优惠的情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
归属于母公司所有者的净利润	2,645.41	3,186.66	1,373.39	575.84
母公司所得税费用	769.53	551.41	204.30	64.38
所得税优惠金额	-	367.60	136.20	42.92
扣除所得税优惠后归属于母公司所有者的净利润	2,645.41	2,819.06	1,237.19	532.92

报告期内，公司业务规模持续扩大，业绩逐年提升，扣除税收优惠的影响，公司仍体现出良好的成长性，因此公司盈利能力的稳定性和持续性并不会由于税收优

惠的影响而发生变化。

（十一）非经常性损益分析

单位：万元

项目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
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	-	-9.41	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	11.89	14.78	17.60	-
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	-	12.36	68.04	-93.06
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2.04	-3.64	0.34	-1.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-42.29	-
非经营性损益对利润总额的影响合计	**13.93**	**14.09**	**43.69**	**-94.06**
减：所得税影响数	3.48	1.60	6.55	-13.96
扣除所得税影响后的非经常性损益合计	**10.45**	**12.48**	**37.15**	**-80.10**
减：少数股东影响数	0.03	-1.92	-0.02	-
归属于母公司所有者的非经常性损益	**10.41**	**14.40**	**37.17**	**-80.10**
归属于母公司所有者的净利润	**2,645.41**	**3,186.66**	**1,373.39**	**575.84**
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	**2,634.99**	**3,172.26**	**1,336.22**	**655.94**
归属于母公司所有者的非经常损益占净利润比重	**0.39%**	**0.45%**	**2.71%**	**-13.91%**

公司的非经常性损益主要由进行理财活动产生的公允价值变动损益及投资收益、获得的政府补助、发生的坏账损失等构成。报告期内，公司非经常性损益净额较小，且占同期净利润的比重呈逐年下降趋势，对公司的总体经营成果没有产生重大影响。

（十二）可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

1、技术研发

存储行业属于高新技术领域，并处于快速发展阶段，技术更新迅速，产品换代快，用户对技术和产品的要求不断提高。因此，若公司对技术发展趋势不能正确判断并适时调整研发策略，在新产品的研发方向、重要产品的方案制定等方面不能正确把握，在研发设施、研发人员和研发资金投入方面不能继续保持或增加，将使得公司技术、产品优势遭到削弱，影响公司盈利能力的连续性和稳定性。

2、市场竞争

存储市场正处于行业发展的高速成长期，市场需求巨大，吸引着众多行业外企业试图进入该领域，而行业内厂商也积极谋求进一步扩大市场份额。公司作为国内

领先的民族存储厂商，具备了较强的自主创新能力、成熟的经营模式和稳定的客户群体，但与国际大型存储厂商相比，仍存在较大差距。若本公司不能正确把握行业动态和市场发展趋势，将对公司的竞争地位及盈利能力的持续提升产生一定影响。

3、资本实力

公司正处于高速发展阶段，营运资金、研发投入和资本性支出等方面均需要大量的资金投入。但由于融资渠道受限，资金实力显现不足，已成为公司进一步发展的瓶颈。因此公司亟需拓展融资渠道，为公司快速发展提供宝贵的资金支持。如果公司不能尽快实现融资渠道的多元化，则公司的业务规模增长将受到资金瓶颈的约束，对公司盈利能力的连续性和稳定性带来负面影响。

十四、现金流量分析

报告期公司的现金流量简要情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	**939.45**	**3,195.98**	**501.23**	**1,929.61**
投资活动产生的现金流量净额	-2,118.20	-641.28	-28.57	-145.73
筹资活动产生的现金流量净额	-140.12	3,712.02	373.75	-29.06
现金及现金等价物净增加额	**-1,318.86**	**6,266.72**	**846.41**	**1,754.82**

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内公司经营性现金流量与其他经营性财务指标对比如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	16,321.10	20,972.25	14,915.84	11,342.53
净利润	2,647.24	3,190.06	1,366.21	559.05
销售商品、提供劳务收到的现金	14,566.24	23,403.14	17,185.84	14,610.48
经营活动产生的现金流量净额	939.45	3,195.98	501.23	1,929.61
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入之比	**89.25%**	**111.59%**	**115.22%**	**128.81%**
经营活动产生的现金流量净额与净利润之比	**35.49%**	**100.19%**	**36.69%**	**345.16%**

报告期内，公司保持了良好的销售回款能力和健康的盈利水平，销售商品、提供劳务收到的现金分别为 14,610.48 万元、17,185.84 万元、23,403.14 万元和 14,566.24 万元，销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入之比分别为 128.81%、115.22%、111.59%和 89.25%；各年经营活动产生的现金流量净额分别为 1,929.61 万元、501.23

万元 3,195.98 万元和 939.45 万元，经营活动产生的现金流量净额与净利润之比分别为 345.16%、36.69%、100.19%和 35.49%。

公司净利润与经营活动现金流量净额之间的关系具体如下：

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
净利润	**2,647.24**	**3,190.06**	**1,366.21**	**559.05**
加：资产减值准备	234.89	43.00	122.18	-141.00
固定资产折旧	67.20	58.12	60.25	50.41
无形资产摊销	3.17	0.60	0.76	0.07
长期待摊费用摊销	-	4.42	3.74	3.74
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	-	9.41	-	-
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-	-12.48	-33.15	125.58
财务费用（收益以“－”号填列）	23.71	21.98	26.26	29.06
投资损失（收益以“－”号填列）	-	0.11	-34.90	-32.52
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-283.39	-2.62	-15.47	2.94
存货的减少（增加以“－”号填列）	-70.50	743.62	-864.74	-255.24
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-4,335.30	-1,159.87	-95.76	1,450.87
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	2,652.43	299.61	-34.15	136.67
经营活动产生的现金流量净额	**939.45**	**3,195.98**	**501.23**	**1,929.61**

由上表分析可知，2008 年，公司经营活动产生的现金流量净额高于同期净利润，主要是由于公司加大了收款力度，年末应收账款余额较年初大幅降低 1,732.81 万元，带动经营性应收项目减少 1,450.87 万元；2009 年，公司经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润，主要原因是公司为项目备货进行了较大规模的原材料采购，年末存货较年初增加 864.74 万元；2010 年，虽然应收账款随销售规模的扩大而增长较快，但其变动幅度与存货及经营性应付项目变化基本一致，因此净利润与同期经营活动产生的现金流量净额基本相同；2011 年 1～9 月，公司经营活动现金流量净额比同期净利润小 1,707.79 万元，差异较大，主要系经营性应收项目增加 4,335.30 万元，同时经营性应付项目增加 2,652.43 万元所致。

与 2010 年末相比，2011 年 9 月末公司经营性应收项目变动的具体情况如下：

项　目	变动金额（万元）
经营性应收项目	4,335.30
其中：应收账款	4,302.29
其他	33.01

公司经营性应收项目增加 4,335.30 万元，主要原因系受国家财政资金拨付进度、款项审批流程、付款习惯等因素影响，解放军部队 A、中国资源卫星应用中心等军队军工客户通常在年末进行付款，两家客户共计欠款 4,600.07 万元，使得 2011 年 9 月末公司应收账款与 2010 年末相比增幅较大。

与 2010 年末相比，2011 年 9 月末公司经营性应付项目变动的具体情况如下：

项　目	变动金额（万元）
经营性应付项目	2,652.43
其中：应付账款	689.37
应交税费	883.44
其他应付款	196.48
递延收益	788.55
其他	94.59

应付账款金额增加 689.37 万元，主要原因系随公司经营规模的扩大，公司采购规模及应付货款均有所增长。应交税费增加 883.44 万元，主要原因为：①2011 年 9 月实现销售收入金额较大，但当期可抵扣进项税额较小，使得应交增值税增长 313.91 万元；②2011 年 1～9 月，公司按 25%计算所得税，且收到的 800.00 万元财政补贴需要在当期缴纳所得税，使得期末应缴企业所得税与 2010 年末相比增长 564.76 万元。其他应付款增加 196.48 万元，主要系公司收到北京华胜天成科技股份有限公司支付的 225.00 万元供货保证金。递延收益增加 788.55 万元，主要系公司“NetStor NRS 容灾产品产业化项目”获得 800.00 万元国家高技术产业发展项目补助资金，但当期仅根据企业会计准则的相关规定确认营业外收入 6.65 万元，余额 793.35 万元计入递延收益。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期公司投资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
收回投资收到的现金	-	248.22	115.91	48.94
投资活动现金流入合计	**-**	**248.22**	**115.91**	**48.94**
构建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,118.20	732.23	70.55	173.23
投资支付的现金	-	157.26	73.92	21.45
投资活动现金流出合计	**2,118.20**	**889.50**	**144.48**	**194.68**
投资活动产生的现金流量净额	**-2,118.20**	**-641.28**	**-28.57**	**-145.73**

报告期内，公司购买了生产经营活动所需的设备和软件，并利用暂时性的闲置资金进行了理财活动。

报告期各期，公司构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金的明细构成如下：

单位：万元

项　目	支付现金金额

	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
电子设备	81.37	157.98	62.68	35.62
交通运输工具	-	24.80	-	130.70
办公家具	1.83	0.28	1.48	6.90
软件	-	41.18	2.61	-
定制房屋款	2,035.00	508.00	-	-
其他	-	-	3.78	-
合　计	**2,118.20**	**732.23**	**70.55**	**173.22**

2010 年 12 月和 2011 年 6 月，公司分别支付新厂房房屋款 508.00 万元和 2,035.00 万元，使得 2010 年度和 2011 年 1～9 月构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期公司筹资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2011 年 1～9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
吸收投资收到的现金	-	4,225.00	900.00	-
取得借款收到的现金	500.00	500.00	-	500.00
筹资活动现金流入合计	**500.00**	**4,725.00**	**900.00**	**500.00**
偿还债务所支付的现金	500.00	-	500.00	500.00
分配股利、利润或偿付付利息所支付的现金	23.71	921.97	26.26	29.06
支付其他与筹资活动有关的现金	116.41	91.00	-	-
筹资活动现金流出合计	**640.12**	**1,012.98**	**526.26**	**529.06**
筹资活动产生的现金流量净额	**-140.12**	**3,712.02**	**373.75**	**-29.06**

2010 年，公司股东会审议通过了《2009 年度利润分配方案》，向股东分配股利 900 万元；2010 年 9 月，公司收到东方富海等 17 位股东共计 4,225 万元的投资款，吸收投资收到的现金大幅增加。

十五、报告期重大资本性支出情况分析

（一）报告期重大资本性支出

2010 年 11 月 26 日，公司与北京实创环保发展有限公司签订了《定制合作框架协议》，定制中关村环保科技示范园 F16 科技厂房项目 5 号楼，该厂房的定制费用共计 5,086.42 万元。截至 2011 年 9 月 30 日，公司已支付了 2,543.00 万元预付款。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

除上述房屋定制事项外，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次募集资金投资项目。

十六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况趋势

随着公司经营规模的持续扩大和市场竞争的越发激烈，生产规模偏小和研发投入限制已成为制约公司进一步快速发展的重要因素，公司对资金的需求将显著增加。若本次募集资金投资项目成功实施，预计固定资产占总资产的比重将大幅增加，提高公司非流动资产的年折旧金额，同时也能增强公司的通过抵押担保方式进行债务融资的能力；另一方面，研发中心建成后，公司研发规模将得到扩大，预计研发支出将会有较大幅度增加，但同时也能使研发能力得到增强，提高公司产品的竞争力，为公司毛利率的稳定或提升奠定基础。

（二）盈利能力趋势

公司盈利水平近年来稳步增长，主要得益于以下因素：（1）国家政策对存储技术及民族存储行业的大力支持；（2）在信息化进程的快速发展和用户安全意识的迅速提高的带动下，存储市场容量的快速扩大；（3）公司凭借在行业地位、核心团队、技术创新能力、营销网络、业务发展模式、资质奖项等方面的优势，确立了在民族存储厂商中的领先地位。

预计未来国家产业政策及信息化进程不会发生较大变化，仍将有利于行业及公司的发展，公司的盈利能力主要依赖于公司是否能够维持并提升在行业内的竞争力。未来几年，公司将主要通过以下措施保证公司的竞争优势：（1）通过 NetStor 产品产能扩大项目的实施，公司生产规模将得到进一步扩大，而且可以更加有效地保证产品质量，并能快速应对客户的定制化产品要求，提升和优化公司的产品结构和服务品质；（2）通过研发中心建设项目的实施，将扩大公司的研发规模，完善公司的创新体系，提高公司的自主创新能力，为公司长期发展提供强劲的技术支持，增强公司的核心竞争力；（3）通过营销服务体系建设项目的实施，公司将进一步完善多层次的品牌推广措施和产品营销手段，提升公司的品牌知名度和客户满意度，

提高公司的营销力度和销售效率，保证公司的长期竞争力。

十七、股利分配政策及相关情况

（一）报告期内公司的股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%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 50%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，经股东大会决议，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，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）报告期内公司实际的股利分配情况

2010 年 6 月公司股东会审议通过了《2009 年度利润分配方案》，向股东分配股利 900 万元。除上述的股利分配事项外，公司报告期内没有进行其他股利分配。

（三）发行后公司的股利分配政策

1、公司利润分配规划

根据公司 2011 年 1 月 20 日召开的 2011 年度第一次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，2011 年 12 月 2 日召开的 2011 年度第三次临时股东大会审议通过的《关于修改<北京同有飞骥科技股份有限公司章程（上市修订草案）>的议案》和《关于授权董事会负责修改<北京同有飞骥科技股份有限公司章程（上市修订草案）>利润分配相关条款的议案》，以及 2011 年 12 月 11 日召开的第一届董事会第十一次会议审议通过的《关于补充<北京同有飞骥科技股份有限公司章程（上市修订草案）>利润分配相关条款的议案》等规定，公司将着眼于长远和可持续发展，

综合考虑企业实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对利润分配做出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。公司重视全体股东的利益，尤其是中小股东的利益，充分考虑投资者的回报，优先采用先进分红的基本原则，每年向股东分配的现金股利不低于当年实现的可供分配利润的 10%。

公司董事会将在充分考虑以下因素的基础上制定利润分配具体规划和计划：

（1）应重视对投资者的合理回报，不损害投资者的合法权益；

（2）保持利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远和可持续发展；

（3）优先采用现金分红的利润分配方式；

（4）充分听取和考虑中小股东的呼声和要求；

（5）货币政策环境。

2、公司利润分配的具体政策

发行上市后，公司利润分配具体政策如下：

（1）利润的分配形式：公司采取现金或者现金、股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分配。

（2）现金分红的具体条件和比例：公司如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。重大投资计划或重大现金支出是指公司在一年内购买资产以及对外投资等交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以较高者计）占公司最近一期经审计总资产百分之三十以上的事项。根据公司章程的规定，重大投资计划或重大现金支出等事项应经董事会审议后，提交股东大会表决通过。

（3）发放股票股利的具体条件：公司经营情况良好，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上市现金分红之余，提出并实施股票股利分配预案。

（4）未分配利润的使用原则：以最低投资成本和最大产出效益为原则，主要用于主业相关的投资或补充营运资金。

（5）公司利润分配审议程序：在公布定期报告的同时，董事会提出利润分配预案并在董事会决议公告及定期报告中公布；公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案审议通过做出决议。

公司如遇战争、自然灾害等不可抗力并对企业生产经营造成重大影响，或有权部门有利润分配相关新规定的情况下，方可对利润分配政策进行调整。有关利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交股东大会特别决议通过，并为股东提供网络投票方式。

3、上市后未来三年利润分配的具体计划

公司上市后，每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。此外，如公司经营情况良好，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

今后公司如调整利润分配政策、具体规划和计划，及制定利润分配方案时，应充分听取独立董事、外部监事和公众投资者意见，以现金方式分配的利润不得低于当年实现的可分配利润的 10%。在审议公司有关调整利润分配政策、具体规划和计划的议案或利润分配预案的董事会、监事会会议上，需分别经公司二分之一以上独立董事、二分之一以上外部监事同意，方可提交公司股东大会审议。公司独立董事可在股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权，独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

2011 年 12 月 11 日，公司全体股东承诺，第一届董事会第十一次会议通过的《关于补充<北京同有飞骥科技股份有限公司章程（上市修订草案）>利润分配相关条款的议案》如需经股东大会审议时，全体股东将出席该股东大会，且对该议案投“同意”票。该承诺是持续有效，且不可变更或撤销的。

（四）发行前滚出利润的分配安排和已履行的决策程序

根据公司 2011 年第一次临时股东大会决议，本公司首次公开发行股票完成前的滚存利润由首次公开发行股票完成后的新老股东共同享有。

第十一节 募集资金运用

一、募集资金运用概述

（一）本次发行募集资金数额及专户存储安排

公司拟向社会公开发行人民币普通股 1,500 万股，占发行后总股本的 25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额全部用于公司的主营业务相关项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。

（二）本次募集资金投资项目

经公司 2011 年第一次临时股东大会审议，本次募集资金将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金投资总额	募集资金使用计划	
			第 1 年	第 2 年
1	NetStor 产品产能扩大项目	6,445	6,445	--
2	研发中心建设项目	4,797	4,198	599
3	营销服务网络建设项目	3,930	3,680	250
4	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-	-

公司将严格按照有关的管理制度使用募集资金。如实际募集资金不足以按上述计划投资以上项目，公司将通过银行贷款等途径自筹资金来解决资金缺口，从而保证项目的实施。

（三）本次募集资金投资项目履行的核准情况

序号	项目名称	项目备案	环保批复
1	NetStor 产品产能扩大项目	京海淀发改（备）[2010]347 号	海环保审字[2011]0023 号
2	研发中心建设项目	京海淀发改（备）[2010]349 号	海环保审字[2011]0022 号
3	营销服务网络建设项目	京海淀发改（备）[2010]348 号	海环保审字[2011]0021 号

二、募集资金投资项目简介

（一）NetStor 产品产能扩大项目

1、项目概况

本项目的预计总投资为 6,445 万元，其中，建设投资 5,247 万元，铺底流动资金 1,198 万元，项目建设周期为 12 个月。项目建成后，将大大提升公司 NetStor 系列产品的产业化能力，形成规模化经济效应，强化产品质量自主控制能力，加快公司对市场需求的响应速度，更好的满足客户对于存储产品稳定性和可靠性的需求，进一步巩固和提升公司在存储市场的领先地位。

2、项目背景

（1）国家鼓励和支持存储产业的发展

国家产业政策鼓励和扶持存储行业发展，在近年来出台的涉及信息产业的重大发展规划或指南，如 2005 年的《国家中长期科学和技术发展规划纲要》（2006-2020）；2006 年的《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》；2007 年的《信息产业“十一五”规划》；2008 年的《信息技术改造提升传统产业“十一五”专项规划》；2009 年《电子信息产业调整和振兴规划》（2009-2011）、2010 年的《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》和《产业结构调整指导目录》（2011 年本）等，强调了对存储产品及技术的鼓励和支持。

（2）存储市场容量高速增长，产品趋于大众化

在数字宇宙高速膨胀和用户安全意识迅速提高的背景下，近年来我国存储市场的存储容量和市场规模将都保持高增长的趋势，市场规模将在 2014 年达到 145 亿人民币左右。存储市场的另一个趋势是产品逐步趋于大众化，随着视频监控、电子档案、网络视听等非结构化数据市场和中小企业用户需求的快速增加，中、低端市场的发展速度远远高于高端市场。

（3）国家安全要求民族存储产品实现产业化

存储行业是高新技术行业，相关技术及产品作为确保数据安全和信息安全的重要手段，关系到国家安全和社会稳定，不能依赖于国外厂商，需要实现民族存储产品的产业化。一直以来，外资存储品牌占据着金融、电信、能源等关系国家经济命

脉的重要行业的绝大部分市场，制约了民族存储产业的发展；近年来，随着政府、军队、军工、国防等关系国家安全的重要领域的信息化开始加速，对于民族存储产品产业化的要求也愈发迫切。在国家发改委发布的《高技术产业化“十一五”规划》和《信息技术改造提升传统产业“十一五”专项规划》中，明确提出要实现存储和容灾备份等产品的产业化，在国务院出台的《国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》中更是提出“鼓励民营企业参与军民两用高技术开发和产业化，允许民营企业按有关规定参与承担军工生产和科研任务”，为民族存储的产业化发展提供了良好的政策支持。

3、项目实施的必要性

（1）行业的快速发展以及公司业务规模的不断扩大亟需扩大生产能力

中国成为世界第五大存储市场，并成为全球各大主要企业存储市场中增长最快的国家，市场潜力巨大；同时，随着公司品牌和技术实力的不断提升，市场开发力度的不断加强，公司的市场占有率逐年提高，业务规模持续提升，公司现有的生产能力和生产场地已经无法满足市场需求。因此，本募投项目的实施将使公司建成国内领先的存储产品生产基地，解决近年来由于存储产品产能不足制约公司发展的瓶颈，进一步提高公司在存储市场的占有率和公司整体竞争力。

（2）有助于通过规模化生产降低生产成本，并提高技术保护力度

近年来，由于公司销售量增长速度较快，受资金、人员和规模所限，对部分产品的硬件架构采取了直接采购标准化平台方式，以突破资源和产能的限制。本募投项目达产后，公司将形成较大规模的存储产品生产基地，不仅能满足所有硬件平台的自主生产，还能进一步提高原材料采购的议价能力，通过规模化的生产有效降低成本。此外，硬件平台的自主生产，也能提高公司的技术保护力度，避免技术外泄。

（3）有助于公司提高生产效率并进一步完善质量控制体系

存储产品关系着用户的数据安全，产品稳定性和可靠性极为重要。公司设立以来，持续重视产品质量控制和对质量控制体系的完善，成为同时通过 ISO9001 质量管理体系认证和 GJB 军工产品质量体系认证的民族存储厂商。公司现有的检测手段和测试方式与目前的生产规模相适应，但在生产效率和测试手段方面与国际先进水平还存在一定差距，随着产销量的持续增长和产品档次的逐步提升，现有生产设施和检测方式已难以满足需要。募投项目的实施，在扩大公司产能的同时，更能提高

公司生产效率，丰富检测手段，进一步增强公司产品的稳定性与可靠性，缩小与国际先进水平的差距，提升产品竞争力。

（4）有助于提升技术成果的产品化水平和自主创新产品的产业化能力

自成立以来，公司一直专注于存储技术及产品的研发，不断追求对新技术、新应用的创新，公司核心产品 NetStor iSUM、NetStor VTL 和 NetStor NRS 系列均获得了北京市自主创新产品认证，体现了产品良好的认可度。但由于融资渠道有限，公司报告期内并未进行生产基地的大规模建设，技术研发成果产品化水平和创新产品产业化能力受到限制。随着研发实力和创新能力的不断增强，公司需要为新技术产品化和新产品产业化的顺利实施提供更为有力的支持，从而保证公司的领先地位。

（5）有助于提高定制化产品生产和实施大项目的响应速度

公司会根据客户具体要求及项目的具体实施环境，对产品进行特殊设计，这要求公司生产线有较高的灵活性，本募投项目的实施有助于提高公司对定制化产品的响应速度；另一方面，随着公司品牌影响力的增强，大项目逐渐增多，如 2010 年公司成功中标上海世博会图像监控视频存储项目，这要求公司需要在短时间内生产出符合客户质量和数量要求的产品，本募投项目的实施可以缓解公司短期内进行大规模生产的压力，为大项目实施提供保证，增强公司的项目实施能力。

4、项目可行性

（1）市场容量高速增长，且中、低端产品增长更为迅速

我国数据信息量正以高于全球增长率的速度高速增长——数字信息量占全球的比例由 2006 年的 7.9%提升到 2010 年的 9.1%[33]；而同期，存储能力的提升落后于数据的增长幅度——数字信息量的年均增长率约为 59%，存储能力的年增长率约为 40%，并且从 2007 年起，我国开始出现信息存储缺口，到 2010 年，存储能力和信息总量之间的缺口达到 248 亿 GB[34]。上述趋势推动了市场的快速扩容，2010-2014 年，总体市场规模将保持 16%左右的速率持续快速增长，并在 2014 年达到 21.37 亿美元[35]，约合 145 亿人民币的规模。在市场规模快速扩大的同时，中、低端产品的比重也逐年上升，而国内厂商凭借高性价比在该领域占有优势。公司作为国内存

[33] 数据来源：搜狐，《中国数字信息量增长迅速》，http://it.sohu.com/20070716/n251067618.shtml
[34] 数据来源：CCTV.com，《誓把信息变财富》，http://news.cctv.com/financial/20070725/106475.shtml
[35] 数据来源：IDC，《2010Q3 PRC External Disk Storage Market Overview》，2010 年 12 月

储企业中的领导厂商之一，上述趋势为产能扩大后的消化能力提供了保障。

（2）公司在政府、军队、军工等高增长领域具有优势

目前公司已在国内政府、军工、军队等领域占据优势，由于这些行业存在采购惯性，对产品品质和厂商资质要求较为严格，可以预期公司在这些领域的优势可长期保持；此外，公司还在新媒体、视频监控等领域具有一定优势。上述领域信息化进程的深入及对存储产品采购的高速增长为公司未来产能的顺利消化提供了保证。

（3）公司现有营销体系及营销服务体系建设将为产能消化提供支持

公司一直重视营销体系的建设，已建立了覆盖全国大部分重点大中城市的营销网络体系，除了能直接实施较大规模的存储系统构建项目外，还能通过分销体系扩大公司产品的覆盖范围，提高产品销量；此外，公司还拟实施与公司未来销售规模所适应的营销服务体系建设项目，能够为公司产能扩大后的消化能力提供支持。

5、募集资金投资项目的市场前景和产能消化的具体措施

报告期内，公司 NetStor 系列产品的销售量由 2008 年的 1,309 套增加到 2010 年的 2,833 套，年复合增长率达 47.11%，增长速度较快，且产能利用率较高。根据公司销售预测、生产规划和募集资金使用计划，2012 年初购置厂房交付后，新生产线经过一年的建设期，将于 2013 年投产，预计达产期为三年，即预计在运行期的第三年（2015 年）达产 100%。在 2013 年新生产线建成之前，公司将采取以下措施保障主营业务收入的持续快速增长：（1）通过租赁方式扩充现有生产场地，增加生产设备、检测设施和人员配备等，提高公司 NetStor 产品产能；（2）在保证核心产品自主研发和生产前提下，适当加大外协力度；（3）适当调整产品结构，加大中、高端产品的销售力度，确保中高端产品收入的持续增长。

本次募集资金项目实施达产后，产能为 9,600 套。与现有产能 3,300 套相比，公司产能扩充较快，但根据存储行业发展前景、IT 行业发展规律以及公司预定的加强产品销售的具体措施，公司募集资金投资项目产能的消化具有可行性。

（1）存储行业处于持续高速成长期，为存储厂商提供巨大的市场空间

我国国民经济的高速发展和各领域信息化进程的加速是国内存储市场持续高速增长的主要原因。在信息化趋势下，无论是国家经济运转还是百姓日常生活，都和数据息息相关，从而导致各行各业的存储（包括数据存储、数据保护和容灾等领域）需求持续快速增长，本募集资金投资项目市场前景将持续向好。

根据 IDC 统计及预测，2011 年存储系统的花费增长率将继续大幅超过同期 GDP 增长率及 IT 投资增长率，存储行业是 IT 产业中最具成长性的领域之一。随着政府行业、军工行业和国防领域、教育行业、制造业等行业信息化建设持续深入发展，各种新兴应用不断出现，必将促进对数据存储、数据保护、容灾等存储业务及高端产品的需求。

①政府行业。随着国家“十二五计划”的持续开展，未来几年内，整个中国将全面提高信息化水平，加快建设宽带、融合、安全、泛在的下一代国家信息基础设施，推动信息化和工业化深度融合，推进经济社会各领域信息化。由于政府对业务系统、信息安全重视程度逐年增加，政府行业的信息化建设将迎来一个建设高潮，将大力推进国家电子政务建设，推动重要政务信息系统互联互通、信息共享和业务协同，建设和完善网络行政审批、信息公开、网上信访、电子监察和审计体系。

②军工行业和国防领域。《国防科技工业中长期科学和技术发展规划纲要》明确提出了建设创新型国防科技工业的目标，要实现这些目标，推进军工信息化十分重要。军工信息化要求军工企业加快信息化建设步伐，实现从以工业化生产、粗放式管理为特征的“机械军工”向以集成化、信息化、网络化为特征的“数字军工”的转变；也要求在军工领域加强数据库系统、网络系统、标准规范等现代信息基础建设工作，逐步实现统一平台、统一标准、互联互通、资源共享；还要求军工信息在存储和传输过程中不失密、不泄密。军工信息化为存储行业在军工行业的市场开拓提供了良好的机遇。

③教育行业。随着学校信息化建设的不断深入，各地城域网和校园网建设进程加快，基于网络应用的教育信息资源建设以及数字图书馆的建设与应用不断加强学校的各种教学和日常活动对计算机、网络及各种应用系统的依赖越来越大，各种应用的数据量增长也非常快。因此，需要建立一个有效的数据存储结构，保证数据更易于管理、使用，满足不同应用系统的高效运行，解决存储容量严重不足和有效联机备份空间。

④石油石化行业。2009 年 2 月，国务院审议并原则通过了石化产业调整振兴规划，要求必须在稳定石化产品市场的同时，加快结构调整，优化产业布局，着力提高创新能力和管理水平，不断增强产业竞争力；同年，中国石油和化学工业协会表示，将从统一信息化标准、企业信息化评价和信息公共服务平台三个方面来推进石化行业的信息化；中石油、中石化、中海油等大型集团 ERP 系统、数字油田系统和

信息系统灾难恢复系统也正在建立。

⑤制造行业。未来几年制造业信息化的目标包括两方面，一是以“甩图纸”为标志的设计制造一体化，以三维产品模型为核心，研发产品设计、分析仿真、工艺规划、数控加工以及质量检测的集成技术；二是以“甩账表”为标志的企业信息流、物流、资金流及经营管理业务集成应用，针对制造企业内部生产、销售、成本、采购等业务集成需求，开发以数字化综合资源模型为核心的生产管理和经营管理集成技术。企业的信息化管理作为当今信息时代发展的重要趋势，将对企业生产和运营管理的规范化、高效化将起到重要的作用；此外，它从客观上也提高了企业对历史数据的备份、整理和挖掘能力的要求，并将必然带动存储行业的爆发式增长。在国家科技部启动的百亿元制造业信息化工程中，将 ERP、数据库管理系统等作为重点发展和扶植的应用项目，这一举措必将促进制造业企业对存储系统的需求。

（2）存储行业步入成熟期后，带来对标准化产品的规模化需求

目前存储行业正处于行业发展的高速成长期，根据行业发展的生命周期理论，存储行业在经历数年高速成长后，将进入行业发展的成熟期，届时，与其他 IT 细分行业一样，专业化的存储产品将出现高中低档次的明显分化，随着存储产品普及程度日益提高，中、低端产品的标准化程度将大大提高，该类产品将进入规模和性价比竞争的阶段，行业领先厂商必须具备强大生产能力，提供大量具有高性价比的产品以满足更为普遍的存储需求。

（3）加大行业、客户和新需求拓展力度，完善营销网络体系

①加强对现有行业和大客户的拓展力度。通过行业示范效应和复制效应在政府、金融、电信、医疗、教育、能源、军工、军队等重要领域持续拓展新的客户资源，不断进入到高核心的关键业务应用及业务领域，销售更多、更高端的产品。

②加强对视频监控等规模化应用需求的新产品开发和销售。视频监控存储是国内整个存储市场中增长最快的细分市场之一，也是最活跃的市场之一，应用领域包括公安、金融、交通、教育、水利、电力、矿业、石油石化等，如上海世博会、四川工商银行等大型视频监控存储项目一次性采购量均超过 600 台。

③进一步完善和深化现有营销网络体系。对于公司自身营销系统，扩大人员规模和市场覆盖范围，实现到地市级行业市场的覆盖；对于品牌，加强行业市场和渠道市场品牌推广，提高品牌知名度、美誉度和选择度，使公司成为多个细分行业的

领先者之一；对于渠道营销系统，建立专家化渠道队伍，提升渠道销售能力和服务能力，提升公司整体销售规模。

（4）减少外协加工，优化产品结构

目前出于资金投入和专业分工的考虑，公司专注于规划、设计、开发、生产测试和市场开拓等环节，大部分硬件平台采用外购、外协的方式获得。随着行业由成长期到成熟期，必然出现规模化竞争和价格竞争，届时公司将减少现有硬件平台的外协加工，改为自主制造，从而更好利用产能。

新产品方面，公司将在企业级光纤存储、云存储、虚拟化存储、容灾等领域加大研发投入，不断推出更多自主高端产品，高端产品在生产测试环节需要更多的时间，随着公司高端产品的市场占有率日益提高，高端产品在公司产品结构中的占比增大，高端产品将需要更多的生产资源，高端产品的生产将大大提高产能的利用率。

6、项目投资概算

本项目投资总额 6,445 万元，其中新增固定资产投资 5,247 万元，流动资金 1,198 万元，如下：

序号	项目	估算投资（万元）	占投资比例
1	机器设备	2,854	44.28%
2	装修及附属设施	555	8.61%
3	生产和仓储场地投资	1,838	28.52%
4	铺底流动资金	1,198	18.59%
合计		6,445	100.00%

7、经济效益分析

项目建设期为 12 个月，即 T+0 期，预计投产后第一年（T+1 年）和第二年（T+2 年）为试运行期，从投产后第三年（T+3 年）起可发挥全部产能。项目主要经济效益指标如下：

项目	指标	备注
项目总投资（万元）	6,445	-
建设期（月）	12	-
项目测算期（年）	6	含建设期
销售收入（万元）	42,482	达产状态下
净利润（万元）	5,175	
盈亏平衡点（%）	55.14	
投资回收期（年）	3.90	税后动态投资回收期
平均投资利润率（%）	68.85	平均税前利润/总投资金额
财务内部收益率（%）	38.49	所得税后

效益分析的财务指标表明，本项目各项经济技术指标良好，盈利能力较强。

8、项目具体实施方案

（1）建设目标

本项目建设目标为扩大公司核心产品 NetStor 磁盘存储系统、NetStor 物理磁带库备份系统、NetStor 虚拟磁带库备份系统和 NetStor 应急容灾系统等系列产品的产能，形成年产约 9600 套的生产能力[36]。

（2）主要设备投资

为适应生产的需要，拟新增生产相关设备 2,854 万元，具体如下：

①生产设备投资

序号	设备名称	单位	数量	单价(万元)	合计(万元)	备注
1	计算机工作站、服务器主机	台	15	10	150	进口/国产
2	数字示波器	台	7	8	56	进口
3	模拟示波器	台	4	3	12	进口
4	台式防静电烙铁	个	20	0.1	2	国产
5	UPS 电源	台	3	10	30	进口
6	电脑	台	10	0.6	6	国产
7	仿真器	套	10	2	20	进口
8	电源避雷器	台	10	0.3	3	国产
9	信号避雷器	台	10	0.3	3	国产
10	车间货架	个	20	0.3	6	国产
11	弹性生产线-磁盘阵列	条	2	100	200	国产
12	柔性生产线	条	1	100	100	国产
13	组装生产线	条	1	50	50	国产
14	维修间	条	1	50	50	国产
15	包装平台	条	2	10	20	国产
16	高低温烤机房	个	1	150	150	国产
17	风淋室	个	4	10	40	国产
18	货淋室	个	2	10	20	国产
19	电动叉车	辆	4	8	32	国产
20	推车	辆	5	1	5	国产
21	生产管理系统购置及调试	套	1	80	80	国产
22	生产线监控系统	套	3	30	90	国产
23	生产车间除湿设备	套	1	30	30	国产
合 计		**1,155**				

[36] 上述各类产品在生产和测试程序上具有相似性，为便于内部核算，公司采用统一的标准进行产能核算。

②检测设备

序号	设备名称	单位	数量	单价(万元)	合计(万元)	备注
1	电源自动测试系统	套	2	20	40	国产
2	光纤通道交换机	套	2	15	30	进口
3	硬盘测试系统	套	3	80	240	进口
4	可靠性测试台	套	2	30	60	国产
5	静电测试仪	台	4	14	56	国产
6	功耗测试系统	台	2	20	40	国产
7	部件测试	套	2	20	40	国产
8	电子元器件性能分析仪	套	2	30	60	国产
9	测试服务器及测试软件	台	5	20	100	国产
10	测试系统软件	套	2	30	60	进口
11	IQC 检验车间	个	2	25	50	国产
12	OQC 检验车间	个	1	50	50	国产
13	性能压力生产测试间及设备	个	1	100	100	国产
14	安全性能综合测试仪	台	3	10	30	国产
15	振动测试台	台	4	14	56	国产
16	跌落测试台	台	4	8	32	国产
17	耐压测试机	台	2	15	30	国产
18	纸箱抗压试验机	台	2	6	12	国产
19	模拟运输振动测试台	台	1	15	15	国产
20	步入式高低温试验箱	台	2	40	80	国产
21	冷热冲击试验箱	台	2	15	30	国产
22	交变湿热试验箱	台	1	6	6	国产
合　计		**1,217**				

③办公及仓储设备

序号	设备名称	单位	数量	单价(万元)	合计(万元)	备注
1	核心路由器交换平台	台	1	60	60	进口
2	千兆以太网交换机	台	5	6	30	国产
3	万兆以太网交换机	台	2	30	60	国产
4	无线交换机	台	1	5	5	国产
6	生产办公设备（台式电脑、防静电设备、桌椅、资料柜等）	套	10	3	30	国产
7	仓储管理系统	套	1	62	62	国产
8	仓储监控系统	套	3	40	120	国产
9	自动化立体仓库及配套设备	套	1	100	100	国产
10	仓储除湿设备	套	3	5	15	国产
合　计		**482**				

（3）项目技术及材料

①工艺流程

工艺流程参见本招股说明书“第六节业务和技术”中“四、发行人主营业务情况”之“（二）本公司产品和服务的流程”。

②原材料及辅助材料供应

公司产品的原材料主要包括硬件平台、存储介质（磁盘等）、软件、连接件及其他部件等，上述原材料均为通用的 IT 及电子产品，市场供应充足。公司设有专门的原材料采购部门，负责原材料信息收集、市场调研到签约、到货，同时建立了完善的采购制度。目前公司与主要原材料供应商建立了稳定的采购供应关系，主要原材料和配套件供应渠道畅通，货源充分，能够满足公司生产、研制等方面的要求。

9、项目实施进度

本项目计划建设期 12 个月，拟在定制厂房交付前三个月开始调研，并在募集资金到位后 12 个月内完成建设。计划分五个阶段实施完成，包括：调研阶段、工程设计阶段、施工阶段、设备安装阶段、调试阶段。

项目计划	项目建设期											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
调研阶段												
工程设计阶段												
施工阶段												
设备安装阶段												
调试阶段												

10、项目的选址

公司已与北京实创环保发展有限公司签订了《定制合作框架协议》，定制中关村环保科技示范园 F16 科技厂房项目 5 号楼。该楼坐落于北京市海淀区北部新区温泉镇中关村环保园 E 区 F16 的地块，预测建筑面积约 3,767.72 平方米，建筑层数为 5 层（地上 4 层，地下 1 层），已于 2010 年 9 月 1 日开工建设。本项目预计占用大楼二层 738.21 平方米作为生产车间、地下一层 623.40 平方米为作为仓库，总计建筑面积约 1,361.61 平方米。

11、项目环保情况

本项目的生产活动主要为存储及其相关产品的装配、生产、调试和检测，项目

实施过程基本无污染物排放，只有空调、电子设备、微机等设备的噪音及工作人员的生活污水、生活垃圾，这些均可通过相应的措施予以治理。

2011 年 1 月 10 日，北京市海淀区环境保护局出具海环保审字[2011]0023 号文对本项目环境影响登记表予以批复。

（二）研发中心建设项目

1、项目概述

建立完备的技术研发体系和硬软件基础设施是保证公司技术领先和竞争优势的关键。研发中心建设项目旨在进一步满足公司数据存储、数据保护和容灾等相关技术研究的需要，为公司的产品和技术提供全方位的研发支持。

本项目总投资 4,797 万元，拟购置存储系统研发产品及相应的配套设备和设施，在基础技术研发、独创性自主技术研发、工艺改进创新、高性能环保产品研发、产品性能检测等方面提供与公司业务发展相适应的高效技术创新平台，使公司研发和生产技术不断优化创新，产品质量和技术附加值不断提高，为公司业务持续快速增长提供有力的支持。

2、项目背景

（1）存储相关技术的研发受到国家政策的强有力支持

存储行业是高新技术行业，存储相关技术是云存储、云计算和物联网等应用中的关键技术，更关系现代信息社会的核心安全——数据信息资产的安全，因此，国家在《信息产业部关于加快推进信息产业自主创新的指导意见》、《国家重点支持高新技术领域》、《做好云计算服务创新发展试点示范工作的通知》等一系列政策文件中都提出了对存储技术研发的大力支持。

（2）存储行业的技术特点要求存储厂商不断加大研发投入

存储行业是典型的技术和人才密集型行业，技术跨越存储、备份、容灾、数据管理、冗余、业务连续性、网络技术、软件开发和操作系统应用等多个层面，涵盖了计算机技术的大部分领域，并且技术更新速度非常快，是计算机产业中门槛最高的行业之一。因此，行业内厂商想要要保持持久的竞争力，必须持续不断加大研发投入规模。

（3）国内外厂商的技术差距要求民族厂商积极进行技术研发

技术创新能力和技术研发能力是企业保持持久竞争力的关键。近年来，虽然国内存储厂商在应用技术和产品产业化能力方面已接近国际先进厂商，但在基础技术上，还存在着较大差距。因此，为保持持久的竞争力，国内厂商必须积极进行技术研发，特别是存储基础技术的研发创新。

3、项目实施的必要性

（1）公司保持创新能力，提高核心竞争力的需要

创新能力是国家竞争力的核心，也是企业取得竞争优势的关键。公司作为国内存储行业的领先企业，始终坚持技术创新的发展路线并取得了不错的成绩。研发中心扩建项目是对“加快建立以企业为主体、市场为导向、产学研相结合的技术创新体系，加快科技成果向现实生产力转化，努力提高我国企业的国际竞争力”这一科学发展观的贯彻，更是增强公司技术创新能力，提供公司核心竞争力的需要。

（2）缩小公司与国际先进技术水平差距的需要

公司研发能力在国内处于领先水平，是北京市高新技术企业，核心产品获得了北京市自主创新产品认证，但由于技术积累和研发资源有限，公司同国际先进水平还存在不小差距。目前，公司现有的研发设施和人员配置已无法满足公司中长期发展战略的要求，募投项目的实施将极大改善公司的研发环境，不断吸引优秀的研发人才，为公司缩小与国际领先企业的技术差距奠定资源基础和人才基础。

（3）为公司的持续发展和盈利能力提供有力支持

容灾、云计算、统一存储是目前计算机技术发展的热点，也是未来存储行业和信息产业最有潜力和发展前景的领域。公司拟在研发中心建设专门的研发实验室，并进行适用于“云计算”、“物联网”等的统一存储系统、适于云计算的集群存储系统、第三代容灾系统等相关项目的研究，为这些领域产品开发和产品产业化奠定技术支持，保证公司持续的高速发展。此外，本募投项目的实施将大大提高公司的研发实力，有利公司产品结构的继续优化，提高公司整体盈利能力。

（4）提高针对个性化需求的定制开发能力

由于客户的具体要求及产品应用的具体环境存在差异，需要进行针对性的研发和专门设计，要求公司具备较高的研发能力。随着公司业务规模的不断扩大和大项目的逐渐增多，公司现有研发规模的局限性开始凸显，本募投项目的实施有助于提

高针对个性化需求的定制开发能力。

4、项目投资概算

研发中心拟投资总额为 4,797 万元，主要包固定资产投资、无形资产投资和研发支出等，如下：

序号	项目名称	估算投资(万元)	占总投资的比例
1	固定资产投资	2,561	53.39%
1.1	设备投资	1,261	26.29%
1.1.1	设备仪器	1,070	22.31%
1.1.2	办公设备	191	3.98%
1.2	装修及配套设施	303	6.32%
1.3	研发场地投资	997	20.78%
2	无形资产投资	788	16.43%
3	研发支出	1,448	30.19%
3.1	人员费用	1,198	24.97%
3.2	项目咨询费用	250	5.21%
合 计		4,797	100.00%

5、项目主要建设内容

（1）建设目标

本项目建设目标是使研发中心在研发设施、研发能力、检测能力和场地面积等方面满足公司中长期发展的战略规划。

（2）主要设备投资

主要设备配置清单如下：

①研发设备

序号	设备名称	单位	数量	单价(万元)	合计(万元)	备注
1	FC 分析仪	台	1	150	150	进口
2	SAS/iSCSI 分析仪	台	1	120	120	进口
3	振动试验机	台	1	20	20	国产
4	步入式高低温试验箱	套	1	30	30	国产
5	自动调节电源设备	套	1	10	10	国产
6	静电测试仪	台	1	14	14	国产
7	数字示波器	台	5	10	50	进口
8	点温仪	台	2	0.25	0.50	国产
9	功率计	台	1	1.50	1.50	国产
10	PC 服务器	台	10	5	50	进口
11	小型机服务器	套	6	10	60	进口
12	HBA 卡	个	30	1	30	国产
13	光纤网络交换机	台	6	10	60	国产
14	IB 交换机	台	3	15	45	进口
15	万兆网络交换机	台	7	10	70	国产

16	高性能服务器	台	3	6	18	国产
17	光纤卡	台	15	0.60	9	进口
18	万兆网卡	套	10	1	10	国产
19	高性能硬件平台	套	11	5	55	国产
20	Emulex HDK	套	1	30	30	进口
21	Qlogic HDK	套	1	30	30	进口
22	刀片服务器	套	1	35	35	国产
23	IB 卡	台	7	1	7	进口
24	数据库	套	6	10	60	进口
25	SSD 硬盘	个	10	5	50	进口
26	FC 硬盘	个	50	0.50	25	进口
27	SAS 硬盘	个	50	0.30	15	进口
28	SATA 硬盘	个	100	0.15	15	进口
合 计		**1,070**				

②办公设备

序号	设备名称	单位	数量	单价(万元)	合计(万元)	备注
1	PC 机	台	50	0.50	25	国产
2	笔记本电脑	台	10	1	10	国产
3	办公网络	套	1	6	6	国产
4	信息安全防水墙	套	1	50	50	国产
5	研发管理系统	套	1	100	100	国产
合 计		**191**				

③软件设备

序号	设备名称	单位	数量	单价(万元)	合计(万元)	备注
1	备份及数据保护软件	套	1	20	20	进口
2	持续保护及容灾软件	套	1	80	80	进口
3	SAN 并行文件系统	套	1	20	20	进口
4	群集式 NAS 存储系统	套	1	50	50	进口
5	系统软件	套	10	3	30	国产
6	存储管理软件	套	6	10	60	国产
7	备份软件	套	5	20	100	国产
8	测试工具软件	套	1	100	100	国产
9	虚拟机软件	套	5	10	50	国产
10	办公软件	套	20	4	80	国产
11	EDA 设计工具软件	套	1	50	50	进口
12	CAD 软件	套	1	20	20	国产
13	软件开发工具	套	10	1	10	进口
14	文档加密软件	套	1	50	50	进口
15	平台软件开发包	套	1	40	40	国产
16	自动化测试工具	套	1	28	28	国产
合 计		**788**				

（3）研发人员配备

研发人员结构及薪酬情况如下：

序号	岗位级别	费用（万元）/2 年	人数	拟投入金额（万元）
1	高级项目经理	60	2	120
2	部门经理	50	3	150
3	硬件结构设计师	40	2	80
	软件架构设计师	40	2	80
	系统规划师	40	2	80
4	程序员	24	12	288
	开发测试工程师	24	10	240
5	助理工程师	16	10	160
合 计		1,198		

6、研究中心未来研发计划

研发中心建成后，除了继续提升公司的产品设计能力，促进生产工艺和技术创新，不断提高生产效率和产品品质外，主要开展以下方面的研发：

（1）适用于“云计算”、“物联网”等的 NetStor 统一存储系统

①研发背景

近年来，随着企业基础设施整合需求的不断增强，统一存储正在受到人们越来越多的关注，ESG 对北美和欧洲大型企业的调查结果显示，有超过 2/3 的企业正在部署或评估统一存储。随着我国存储市场的快速发展和信息化带来的数据量的极速膨胀，我国统一存储市场也将高速成长。

②研发内容

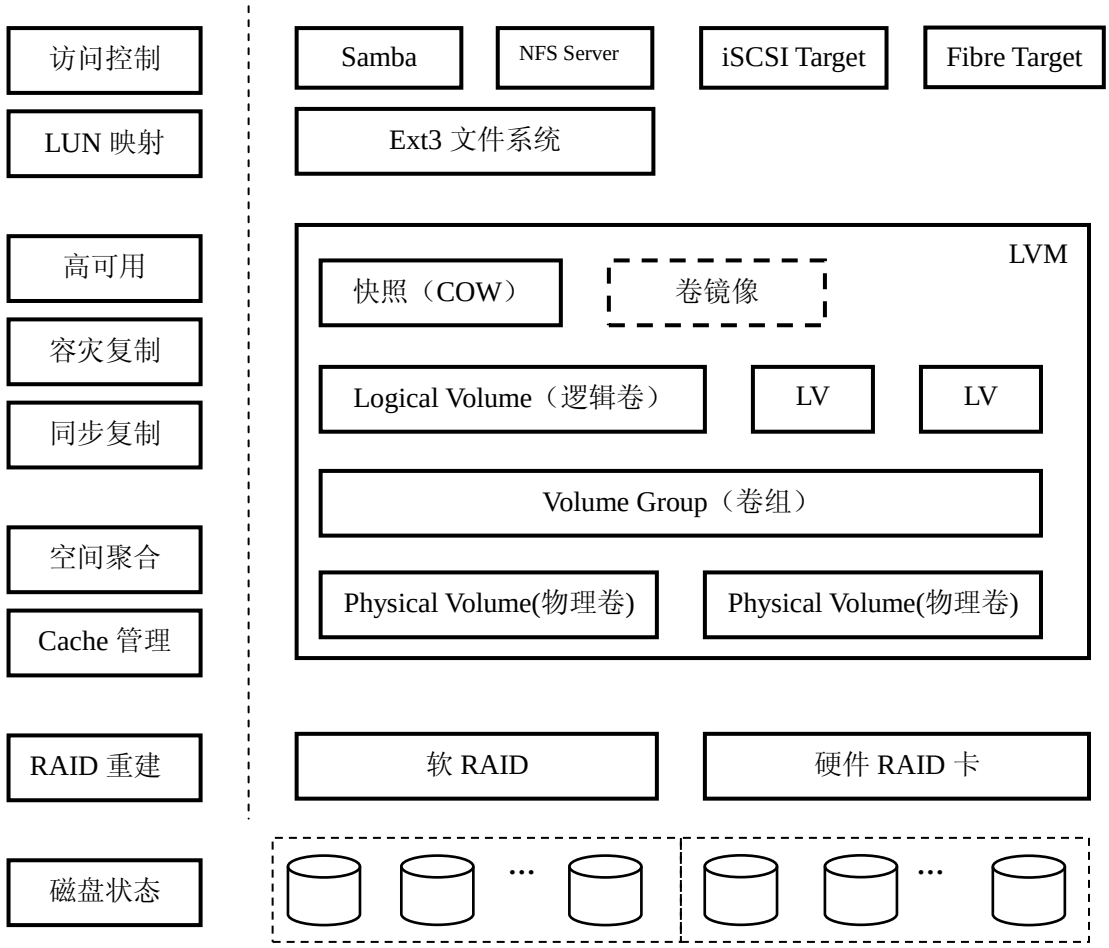
本研发项目包括硬件平台和存储操作系统两个部分的开发。

i.硬件平台

硬件平台拟作为部分 NetStor 系列产品的基础硬件架构，也是“云存储”、“云计算”、“物联网”系统的节点单元，能提供高性能、冗余结构、可扩展、成本可控的实施方案。其关键技术包括冗余、可扩展的硬件设计；高效 Cache 同步技术；Cache 数据掉电保护技术等。

ii.存储操作系统

NetStor 存储操作系统是针对硬件平台，针对 Linux 操作系统进行的适应性开发，具有资源整合调度、多种存储协议的支持、统一逻辑视图、集成重复数据删除、连续存储优化、安全存储等功能，其关键技术包括存储虚拟化、存储空间按需分配、重复数据删除技术、连续数据存储优化技术、存储集中监控技术等。



NetStor 统一存储系统的推出，可以有效解决各用户存储利用率不高的问题，同时有效节省 IT 管理时间和人力资源，缩减使用成本。目前，公司的现有产品已在政府、教育和中小企业等领域成功应用，并获得用户的广泛认可，市场应用前景看好。通过该项目的实施，可替代公司现有的部分产品线，降低产品成本，更好地满足客户的定制化需求，提高同有产品在在线存储市场的核心竞争力。

③技术优势

本次拟进行的 NetStor 统一存储系统研发拟结合目前业界主流技术，采用开放式通用平台和全新开发的存储操作系统，并在 RAID 技术、多协议支持和存储功能方面进行多层次研发，与现有产品相比具有明显优势。

④研发目的

目前国内市场中的 FC/iSCSI 产品需求旺盛，但绝大部分市场份额都被 EMC、NetApp、IBM、HP 等国外厂商所占据，大多数国内存储厂商由于缺乏相应的产品处于被动地位。目前公司通过现有的统一存储产品已经在该市场中占有一定份额，但与国际厂商相比仍然存在不足，产品竞争力仍需加强。本研发项目将加强公司在 FC/iSCSI 市场的竞争力，并带动整体业绩的提升。

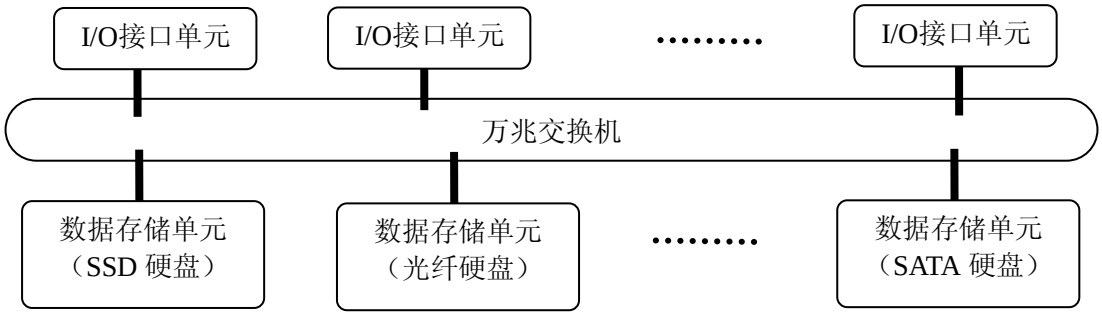
（2）适于云计算的 NetStor 集群存储系统

①研发背景

云存储是在云计算概念上延伸和发展出来的一个新的概念：云计算需要海量数据的高效存储，必须配置大量的存储设备，云存储系统是云计算系统的基础平台。云计算是近年来被最被关注和期待的信息技术之一，2010 年国家连续发布政策支持云计算技术和相关产品的发展，如《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》提出要加快云计算的研发和示范应用，《做好云计算服务创新发展试点示范工作的通知》提出要加强云计算相关存储技术的研发和产业化。未来 5 年，中国云存储服务市场的年复合增长率将达到 103%，由 2009 年的 605 万美元快速增长至 2014 年的 2.1 亿美元[37]。目前，云存储厂商主要为国际厂商，他们的优势在于强大的软硬件系统开发能力、巨大的资金实力和研发投入、强大的资源整合能力以及良好的品牌形象，但也存在本地化服务效率较低、产品较为复杂和昂贵等不足。

②主要研发内容

公司拟在现有的 NetStor 产品基础上研发 NetStor 集群存储系统，NetStor 集群存储系统拟采用并行可扩展结构，如下图所示：



研发的重点包括：系统的线性可扩展能力，可按需扩展；自动分层存储结构，提高系统 I/O 性能；提高存储的使用效率和降低能源消耗，实现“绿色存储”。

③研发目的

i.加强公司在集群存储市场的竞争力

目前，公司在集群存储领域已经取得了一定成果，如中科院高性能计算系统项目，卫星数据处理项目和网站海量存储系统项目，但在与国际厂商的竞争中仍然处于劣势。研发项目的实施，将进一步提升公司在集群存储、云存储和云计算领域的研发实力，提高公司市场竞争力。

ii.满足高端非结构化数据市场的需求

[37] 数据来源：IT168，《2014 年云存储服务市场将突破 2 亿美元》，http://cloud.it168.com/a2010/0612/1065/000001065807.shtml

非结构化数据市场是未来存储行业增长最快的领域，而适用于云计算环境的集群存储系统正是满足未来高端非结构化数据存储需求的产品。通过该研发项目的实施，有助于进一步提升公司的整体市场占有率。

（3）第三代容灾系统

①研发背景

随着我国现代化建设的不断深入，计算机信息系统已经深入到国民经济的各个角落。容灾产品作为维护信息系统正常运转的重要保障，必然会获得快速的发展。国家相关部门十分重视信息系统容灾系统的建设，要求国内企业必须要走独立自主的发展道路，大力发展基于自主知识产权的容灾产品。当前，信息系统容灾领域尚处于发展阶段，大量的中小企事业单位在此领域内的需求与日俱增，而国外产品在系统性价比、应用适应性、本地化支持和服务等方面并不具有明显优势，NetStor 容灾系统具有巨大的市场潜力。

②NetStor 容灾产品的技术优势

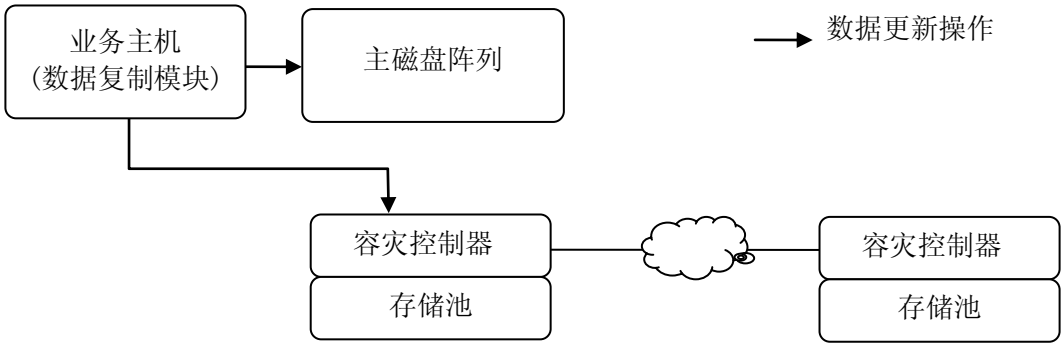
在传统存储领域，主要是通过对现有的存储产品（磁盘阵列、磁带库等）进行技术升级来满足更高级别的保护和容灾要求。这些解决方式虽然能实现一定的容灾功能，但由于其所使用产品的最初设计目的并不是为了满足容灾需求，因此在各项关键技术指标上与 NetStor 容灾系统产品有一定的差距，如下所示：

对比项	NetStor容灾系统	磁盘阵列容灾	虚拟带库容灾
保护的范围	操作系统、应用环境和数据	应用环境和数据	操作系统和数据
业务的性能影响	低	高	较低
数据保护的时间间隔	分钟级	小时级	天级
数据恢复所需的时间	分钟级	分钟级	小时级
容灾链路带宽要求	低	高	较高
灾难恢复演练步骤	简单	复杂	复杂

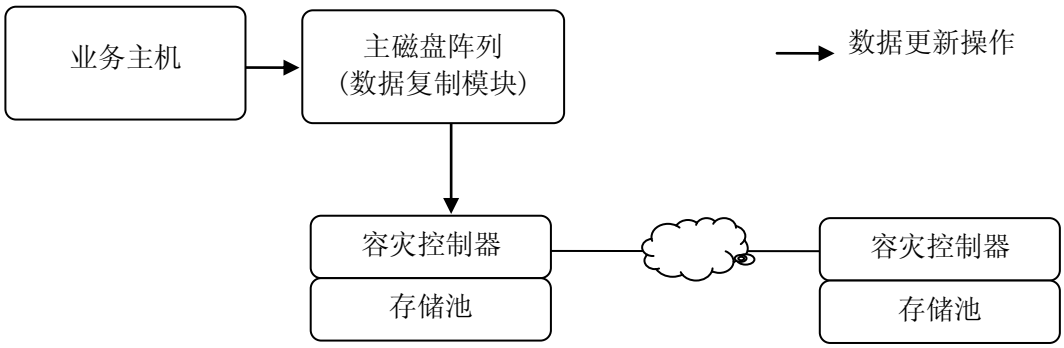
另一方面，传统的通过磁盘阵列或磁带库来实现容灾的方法，对带宽的要求通常很高，容易造成系统构建难度大、技术复杂和投入高等问题，阻碍了大量中小型用户的关键业务系统得到有效保护。此外，公司的 NetStor 容灾产品在系统兼容性、设备性能和远程复制能力也具有一定优势。

③研发内容概要

目前，公司的 NetStor 容灾产品采用了带外方式获取数据更新，与主机的操作系统及应用耦合度高，其部署结构为：



第三代 NetStor 容灾系统拟采用“带内”方式获取数据更新：由主磁盘阵列上的数据复制模块将业务数据盘的块数据写入操作同步复制到容灾控制器中；容灾控制器将数据附加时间标记后存储在存储池中，实现了任意时间点的数据保留和恢复。



④研发目的

i.进一步释放 NetStor 产品的市场需求

当前的 NetStor 容灾产品，采用带外方式捕获存储数据的方式，即业务主机在发起数据写入的时候，需要同时向存储设备和 NetStor 容灾系统进行数据写入，为了 NetStor 容灾系统对主机数据的捕获，必须在业务主机上安装 NetStor 容灾系统的代理程序，由代理程序将主机需要写入的数据复制一份同步写入 NetStor 容灾系统中。根据近年 NetStor 容灾系统实施推广经验，目前的 NetStor 容灾系统需要在业务主机上部署代理软件实现对业务数据的捕获的方式会影响 NetStor 容灾系统的适用环境，增加产品部署和使用的复杂性，制约产品的市场推广和限制了 NetStor 容灾系统的应用场景。

本次规划的第三代 NetStor 容灾产品，从技术原理上进行了修改，将带外数据复制方法改为采用带内数据复制方案，不再需要通过主机获取写入的数据，而是从磁盘阵列中获取写入的数据，这样 NetStor 容灾产品的使用不需要在服务器上增加任何软件。采用这种方式，可以有效的满足 NetStor 容灾产品针对各种主机进行保护的需要，既避免了代理软件对主机操作系统的兼容性要求，又可以降低实施难度。

ii.扩大 NetStor 容灾产品线的竞争优势

随着持续数据保护技术的发展，目前与 NetStor 容灾系统具有相似特性的竞争产品逐步增加，例如 EMC 公司的 RecoverPoint 等，在这种情况下，必须对 NetStor 容灾产品的应用特点进行创新，增强公司容灾产品的竞争力。

第三代 NetStor 容灾产品的主机无关性特点是目前竞争产品所不具备的，因此在市场推广中可以充分利用带内数据获取方式所带来的实施简单、产品兼容性好的优势，有效防止同类产品竞争的威胁。

此外，通过第三代 NetStor 容灾产品的研发，可以丰富公司的产品线的优势，既可以为用户提供传统的 NetStor 容灾产品，又可以为用户提供其他竞争对手不具备的第三代容灾产品，从而进一步增加公司在容灾领域的优势，扩大市场占有率。

7、项目环保情况

项目建成后基本无污染物排放，只有空调、电子设备、微机等设备的噪音及工作人员的生活污水、生活垃圾，这些均可通过相应的措施予以治理。

2011 年 1 月 10 日，北京市海淀区环境保护局出具海环保审字[2011]0022 号文对本项目环境影响登记表予以批复。

8、项目的选址

选址情况详见本节“（一）NetStor 产品产能扩大项目”之“10、项目的选址”。本项目拟占用大楼三层 738.21 平方米作为研发中心。

9、项目的组织和实施进度安排

本项目计划从定制厂房交付前三个月开始实施，建设周期为 6 个月，计划分五个阶段实施完成。

项目计划	项目建设期					
	1	2	3	4	5	6
调研与设备订购阶段						
人员招聘和培训阶段						
场地装修阶段						
设备安装调试阶段						
试运行阶段						

（三）营销服务网络建设项目

1、项目概述

营销服务网络建设项目，旨在对各区域服务网络实行统一支持和管理，保证服

务和解决方案的标准化及推广的规范化，提升公司的营销和服务支持能力，全面提升公司在行业中的品牌影响力和美誉度。

2、项目背景

目前，公司形成了总部营销中心、分公司、各办事处组成的三级营销体系。公司现有营销网络和渠道管理在一定程度上促进了公司业务发展，与公司既往发展阶段和业务规模是相适应的。但是，随着公司业务规模的不断扩大，特别是随着产品销售范围的迅速延伸，既有的销售体系和营销力度已经不能满足业务拓展的需要。

3、项目的必要性

（1）公司进一步发展的需要

目前，公司的市场份额已进入国内前十，但与排名靠前的国际知名厂商相比，在市场份额、品牌影响力、行业知名度和企业级市场的营销能力等方面具有一定差距。通过在研发和生产方面的投入，公司的技术研发能力、技术支撑能力、产品稳定性和可靠性、产品定制化开发能力将会有较大提升，为公司市场份额的高速增长奠定基础，而公司营销服务网络建设项目则有利于从市场角度保障公司发展目标的实现。

（2）适应市场发展趋势的需要

存储市场目前正处于高速增长阶段，用户数量不断增长，用户分布范围不断扩大，广大中小企业用户逐渐成为促进市场增长的重要力量。中小企业客户和大中型企业级客户一样需要存储厂商提供便捷的产品供应、本地化的方案支撑和本地化的服务支持，对存储厂商在地市级市场的营销和服务能力提出更高要求。营销服务网络建设项目的实施有利于公司把产品、方案、服务等方面的优势资源延伸到更深的市场，通过满足市场需求实现业务的快速增长。

（3）进一步提高用户满意度的需要

存储行业是对售后服务的及时性要求非常高的一个行业，在招标中客户通常非常重视产品供应商营销机构和服务机构的网点情况，并把是否能够及时做好售前、售中和售后服务作为选择供应商的重要依据。公司近年来的快速发展与在营销体系建设上所作出的努力密切相关，业务规模的进一步扩大也依赖于营销服务体系的不断完善和拓展。

（4）及时掌握客户需求和行业发展趋势，将技术优势转化为市场优势的需要

存储行业的技术更新很快，并且与客户的需求结合紧密。存储厂商要在竞争中获取优势，需要及时了解客户需求的变化和应用领域的发展趋势。公司通过各地用户体验中心的搭建，为近年来的确定正确的研发方向提供了宝贵的第一手信息。存储行业的快速增长和各区域市场的不断扩大，要求公司建立更为完善的营销服务体系，以及时了解客户需求和掌握行业发展趋势，将技术支持转化为市场优势。

4、项目可行性分析

公司专业从事存储产品的研发、生产、销售及相关服务运营业务。通过多年的积累，公司已树立起良好的企业形象，初步搭建了以区域代理商为核心的传统营销网络，以品牌推广、国内展会为主的现代营销网络，以覆盖政府、教育、医疗、制造、能源、军工等多领域行业客户为主的大客户营销网络。随着项目建设资金的到位，在公司的自主创新能力及技术品牌的依托下，依靠公司丰富的销售渠道管理和市场拓展经验，营销网络扩展及品牌运营成功实施具有较高的可行性。

5、项目投资概算

本项目投资总额为 3,930 万元，其中品牌建设投资 450 万元，营销服务体系建设投资 3,480 万元。

单位：万元

项目	项目内容	具体投资项目	金额	合计
营销服务体系建设	北京总部运营中心	总部运营中心场地总投资	1,109	2,143
		总部运营中心人员总投资	240	
		总部营销管理中心设备投资	192	
		呼叫中心设备投资	70	
		培训中心设备投资	64	
		备件库设备投资	103	
		体验中心设备投资	66	
		客户资源管理（CRM）投资	300	
	大区营销网络建设	区域运营中心场地租赁	96	1,337
		区域运营中心人员投资	198	
		区域管理中心设备投资	140	
		培训中心设备投资	287	
		备件库设备投资	340	
		区域体验中心设备	275	
	小计	**3,480**		
品牌建设	品牌运营	资质维护	40	80
		标准推动	40	
	品牌推广	新品年度巡展及媒体发布会	60	370
		产品及方案应用研讨会	60	
		公共传播	50	

		渠道峰会	50	
		重点行业市场推广	90	
		销售工具	60	
	小计	**450**		
项目投资总额		**3,930**		

6、项目主要建设内容

（1）营销服务体系建设项目

营销服务体系建设涉及北京总部及各大区，具体包含培训中心建设、客户呼叫中心建设、CRM 系统建设、技术支持体系建设等内容。

①培训中心建设

公司培训中心作为经销商、客户和员工的培训教室，旨在提高公司服务团队的专业性，加强客户对公司服务的满意度。

②客服呼叫中心（CALL CENTER）建设

客户呼叫中心是完善营销服务网络的重要组成部分，呼叫中心业务包含对数据存储、数据保护、容灾产品的售后服务，包括技术咨询、故障申告、客户投诉、电话回访等业务。

③CRM 系统建设

客户关系管理（CRM）系统建设是通过信息化手段在传统客户中整合资源，挖掘销售资源的手段，同时也是提高客户满意度的重要途径。

④技术支持体系建设

技术支持体系建设主要包括体验中心和备件库的建立和完善，进行新品培训、方案验证、方案开发、客户体验、产品展示和技术支持等，对区域销售形成的技术保障和支撑。

（2）品牌建设项目投入

品牌建设项目总投入 450 万元，包括品牌推广、品牌运营等相关费用。

单位：万元

品牌建设投入	项目	小计	合计
品牌推广	新品年度巡展及媒体发布会	60	370
	产品及方案应用研讨会	60	
	公共传播	50	
	渠道峰会	50	
	重点行业市场推广	90	
	销售工具	60	
品牌运营	资质维护	40	80
	标准推动	40	

总　计	450

7、项目环保情况

本项目建设内容主要为营销流通环节建设，除运营过程中产生的生活垃圾和生活污水外，项目实施过程基本无污染物排放。

2011 年 1 月 10 日，北京市海淀区环境保护局出具海环保审字[2011]0021 号文对本项目环境影响登记表予以批复。

8、项目的选址

北京总部运营中心选址情况详见本节“（一）NetStor 产品产能扩大项目”之“10、项目的选址”。本项目拟占用大楼一层 700 余平方米作为总部运营中心。各大区运营中心将通过租赁方式取得。

9、项目的组织和实施进度安排

（1）营销体系建设建设项目实施进度安排

项目各阶段的时间安排如下表：

项目	具体投资项目	建设期			
		Q1	Q2	Q3	Q4
营销服务体系	技术支持体系	■	■	■	
	备件库	■	■		
	呼叫中心	■	■		
	培训中心	■		■	
	CRM	■	■	■	■

（2）品牌推广建设项目实施进度安排

项目各阶段的时间安排如下表：

项目	具体投资项目	建设期							
		T				T+1			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
品牌推广	新品年度巡展及媒体发布会	■		■		■	■		
	产品及方案应用研讨会		■	■			■	■	■
	公共传播	■	■	■	■	■	■	■	■
	渠道峰会			■	■	■	■	■	■
	重点行业市场推广		■	■			■	■	
	销售工具	■	■	■		■	■	■	
品牌运营	资质维护	■			■	■			■
	标准推动	■			■	■			■

（四）其他与主营业务相关的营运资金项目

1、补充与主营业务相关营运资金的必要性

由于公司客户仍较集中于政府部门、军队、军工、教育科研等领域，这些客户采购产品具有一定季节性，多在上半年进行预算立项、设备选型测试，在下半年进行招标、采购和建设，因此每年的第三、四季度往往出现供需两旺的特点。相应地，本公司的收入实现和销售回款主要在下半年。在经营过程中，受材料采购、工资支出及其他成本费用支出的影响，公司可能存在阶段性流动资金不足的情况。因此，补充与主营业务相关的营运资金，有利于日常经营活动的开展。

2、营运资金的管理安排

公司已建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于董事会决定的专项账户。公司董事会负责建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。具体使用过程中，将根据公司业务发展情况，在科学测算和合理调度的基础上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，保障和不断提高股东收益。在具体资金支付环节，严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

3、对公司财务状况及经营成果的影响

本次募集资金补充营运资金后，公司的资产负债率进一步降低，提高了公司的偿债能力，公司资产的流动性进一步提高，降低了营业风险。

4、对提升公司核心竞争力的作用

补充与主营业务相关的营运资金，为公司实现业务发展目标提供了必要的资金来源，有利于公司扩大业务规模，优化公司财务结构，从而提高公司的市场竞争力。

三、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）将解决制约公司发展的产能瓶颈以及技术开发受限的资金瓶颈

本次募集资金使用后，公司的生产规模和产能都将提高，研发能力进一步得到提升，可以有效解决制约公司未来几年发展产能不足的瓶颈，以及公司进行高端技术研发的资金瓶颈。

（二）改善公司的财务状况，提高公司未来的赢利能力

本次募集资金到位后，公司的资产负债率将明显降低，资产流动性将得到极大

的提高，财务状况将会得到明显的改善。

本次募集资金将投资于 NetStor 产品产能扩大项目、研发中心建设和营销服务网络建设项目。全部项目达产后，预计年均将为公司新增销售收入 4.20 亿元，年均新增净利润 5 千万元以上，同时，公司的研发和市场竞争实力将得到极大的提升。

（三）对净资产和每股净资产的影响

本次募集资金到位后，公司净资产将在现有规模大幅增加。公司 2011 年 9 月末的每股净资产为 3.33 元，考虑到溢价发行的因素，预计本次募集资金到位后，公司的每股净资产将会有一定程度的增加。

（四）对资产结构的影响

本次募集资金到位后，公司总资产将大幅增加，资产负债率将有所下降，财务结构进一步优化，抵御风险的能力大大增强，并提高了公司未来举债融资的能力。

（五）对净资产收益率和盈利能力的影响

由于募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，而募集资金的到位将使公司净资产值大幅度提高，因此募集资金到位后，由于净资产规模的扩大，短期内将会导致净资产收益率有所下降。随着募集资金投资项目的建成投产，公司营业收入和净利润水平将大幅度增长，盈利能力将进一步增强。

四、新增固定资产的合理性及对公司未来经营成果的影响

（一）固定资产投资的合理性

同行业可比上市公司及发行人的固定资产占总资产比例情况如下：

项　目	EMC	NetApp	发行人
2008 年末	9.31%	15.00%	2.91%
2009 年末	8.30%	12.39%	2.40%
2010 年末	8.20%	10.73%	2.15%

与国内外成熟可比上市公司相比，发行人固定资产占总资产的比重处于行业内较低水平。发行人现有经营模式的形成与公司所处的发展阶段相适应，也符合当前行业竞争的需要：①由于受融资渠道限制，公司发展所需资金主要依靠自身积累，

为保证日常经营活动对营运资金的需求，公司采取了“轻资产”的经营战略，目前无土地使用权和房屋建筑物资产，所用房屋全部为租赁取得，因此固定资产比重较低；②目前，在我国存储市场，国际厂商占据优势地位，国内企业无论在技术上还是资金上都处于绝对劣势，公司采取“轻资产”的经营模式，既满足了经营规模快速增长对营运资金的需求，也满足了技术产品持续创新对研发投入的需求，为公司获取竞争优势奠定了资金基础。

上述经营模式促进了公司在特定阶段的发展，但也造成了公司生产场地较小，产品产业化能力受限，产品生产和原材料采购的规模效应不能充分显现等劣势；同时，也制约了公司定制化生产的能力，增大了公司实施大项目时在短时间内交货的压力。此外，公司目前生产设施、检测手段和测试方式与国际领先水平存在一定差距，生产效率不够高，测试手段不够丰富，制约了公司产品档次的进一步提升和在金融等高端领域的业务开拓。因此，随着公司业务的高速增长，有迫切提升固定资产投入的内在需求。

募投项目实施后固定资产占总资产的比重将大幅提高，主要原因在于：①募投项目将购买厂房，扩大公司的生产场所和生产规模，提高公司的产品产业化能力，形成规模化生产优势；②公司的募投项目将采购精确性较高的检测设备，丰富公司对产品的检测手段，缩小公司产品与国际先进厂商在生产检测等方面的差距，提升产品的可靠性、稳定性等品质，增强公司在高端领域的竞争力；③募投项目将采购自动化生产线，提高公司的生产效率，提升公司产品的一致性。

综上，公司在募投项目中进行较大规模的固定资产投资具有合理性，符合公司所处的发展阶段，也是不断提升公司竞争优势，保持并增加公司市场份额，跟踪行业发展方向的必然选择。

（二）新增固定资产对公司未来经营成果的影响

本次募投项目拟投资的固定资产总额为 10,754 万元，年折旧 1,345 万元，具体折旧情况如下：

序号	项目名称	新增固定资产投资（万元）	年折旧（万元）
1	NetStor 产品产能扩大项目	5,247	653
2	营销网络建设项目	2,946	392
3	研发中心建设项目	2,561	300
合　计		**10,754**	**1,345**

募集资金到位后，由于新建项目需要试产和磨合，项目将逐年达产，而市场开

发需要逐步进行，募投项目带来的经济效益将逐渐显现。但另一方面，固定资产投资拟在一年内完成，因此在项目投产后的首年，固定资产折旧将大幅增加，而投资项目不能充分产生效益，会对当期利润产生一定影响，但预期公司的经营业绩能够承担固定资产扩大后新增的折旧费用。经测算，在募投项目实施后的第一年，公司需新增销售收入约 7,500 万元，即可抵消新增固定资产折旧的影响。存储行业目前正处于快速发展期，公司在国内存储市场建立了一定优势，本次募投项目的实施将进一步提升公司收入规模及盈利水平。预期本次募集资金到位后，项目经过一年的建设期，将在建成后的第三年将达到满负荷运行状态，届时预计可增加年收入约 42,482 万元，完全可以抵消上述新增固定资产折旧带来的影响。

（三）募集项目所用房产的进展情况及对持续经营和成长性的影响

2010 年 11 月 26 日，公司与北京实创环保发展有限公司（以下简称“实创公司”）签订了《定制合作框架协议》（以下简称“框架协议”），定制中关村环保科技示范园 F16 科技厂房项目（以下简称“F16 项目”）5 号楼（以下简称“5 号楼”）。

1、募集资金使用房产的进展情况

根据上述《定制合作框架协议》，框架协议签订前，实创公司已为 F16 项目取得了以下政府批准文件：①使用证号为京海国国用（2010 出）第 4957 号的《国有土地使用证》，该块土地使用权面积为 37,914.6 平方米，土地用途为工业，使用年限为 50 年，终止日期为 2059 年 11 月 8 日；②证件号为京海淀发改（备）[2010]56 号的《项目备案通知书》；③证件号为 2010 规（海）地字 0005 号的《建设用地规划许可证》；④证件号为 2010 规（海）建字 0076 的《建设工程规划许可证》；⑤证件号为[2010]施[海]建字 0125 号的《建筑工程施工许可证》。

5 号楼已于 2010 年 9 月 1 日开工建设；预计于 2012 年 3 月 31 日前取得竣工验收备案表、规划验收文件、实测报告并书面通知公司交付厂房。目前，5 号楼已取得主体工程质量验收记录。

2、购买款项的支付安排

（1）协议约定

根据《定制合作框架协议》，5 号楼的定制费用为 13,500 元/平方米，共计 50,864,220 元，具体付款安排如下：

①公司应于协议签订之日起 10 个工作日内向实创公司支付定制总费用的 10%，即 508.00 万元。

②当该定制厂房取得预售许可证时，双方同意将本合作协议的合作权利义务转为定制厂房预售合同下的买卖权利和义务，预售合同中房屋单价、房屋位置与本协议中定制费用单价、定制厂房位置相同；公司应于预售合同签署之日起 4 个月内，付清全部房款（若框架协议其他条款与此不符的，以此条款为准）。

③实创公司应于 2011 年 9 月 30 日前取得主体工程质量验收记录并书面通知公司，公司应自收到通知书后 10 个工作日支付第二期定制费用 2,035 万元（总费用的 40%）。

④实创公司应于 2012 年 3 月 31 日前取得该定制厂房的竣工验收备案表等文件并向公司书面通知交付该厂房，公司应于收到通知 20 个自然日内收房，并在该定制厂房具备现房买卖条件后 4 个月内支付第三期定制费用 2,543.42 万元（总费用的 50%）；实创公司应于双方完成该定制厂房交付和收房后 360 个自然日内负责完成该厂房的初始登记、转移登记，将该厂房产权转移至公司。

（2）实际支付情况

截至 2011 年 9 月 30 日，公司实际支付房款的情况如下：

时　间	实际支付价款（万元）	占总价款比例
2010 年 12 月	508.00	10%
2011 年 06 月	2,035.00	40%
合　计	**2,543.00**	**50%**

3、购买款项的资金来源

募集资金到位前，公司购买 5 号楼的资金主要来源于自有资金，截至 2011 年 9 月 30 日，公司货币资金为 9,362.92 万元，足以支付购房款。

募集资金到位后，公司将以募集资金置换募投项目中预先支付的房款。

4、购买房产对持续经营和成长性的影响

（1）购买新厂房有助于公司业绩的持续增长

存储行业是近年来伴随着网络、数字化和虚拟化等信息技术的兴起而快速发展的高科技朝阳行业。但在我国存储市场，EMC、IBM 等国际知名 IT 厂商凭借先入优势占据了有利地位，国内企业在技术实力和资金规模上均处于相对劣势。上述竞争环境使得公司在发展初期面临着市场拓展难度高、资金需求量大而融资能力较弱

的困境。面对上述困难，为抢占发展机会、扩大市场份额，公司资金投向以流动资金为主，用于固定资产的资金投入较少，厂房、仓库、实验室以及办公室等所均为租用，以减少资金周转压力，但也造成了经营办公场地面积狭小、生产和检测设备不够丰富等状况。

上述经营模式促进了公司初期及现阶段的发展，使得公司主营业务收入快速增长，市场份额不断提高。但在“数字宇宙”爆炸和数据重要性迅速提高的趋势下，存储行业的市场需求还将持续高速增长；同时，随着存储行业的不断发展，市场竞争也越发激烈，特别是排名靠前的本土存储厂商更面临着与国际 IT 厂商的直接竞争。面对上述背景，公司实现持续快速发展所面对的主要困难已逐步转变为产能扩大与生产场地不足、生产装备提高与无自有场地、技术提升需要与研发场地受限之间的矛盾。

购买新厂房，不仅能降低租赁场地进行经营生产所带来的不确定性，更将改善公司生产场地紧张的状态，缓解和消除产能因素对于公司承接订单能力的限制；另一方面，生产和研发场地的扩大，使得公司有更为充足的空间增加精确性和先进性更高的设备，提高公司的产品生产标准和研发实力，增强公司产品的市场竞争力；此外，通过新购厂房，还将解决目前存在的所租赁的经营场所处于不同区域、不利于统一管理的困难，有利于提供公司管理的效率，节约不必要的成本开支。

综上，购买新厂房，有助于公司产能的扩大和生产研发实力的提高，增强公司的订单承接能力和产品品质的提高，有利于公司业绩的持续增长。

（2）购买房产后的新增折旧不会对公司利润产生重大不利影响

新购厂房交付后，公司将新增房屋建筑物资产 5,086.42 万元，根据公司的会计政策，年折旧额约为 160 万元；另一方面，公司将不再续租目前使用的部分办公及生产场地，减少年房租费支出约 170 万元。新增的房屋年折旧费用略低于减少的房租费，因此购买房产后的新增折旧不会对公司利润水平产生重大不利影响；相反，公司产能扩大项目达产后，将带动公司利润的快速上升。

（3）募集资金到位前，以自有资金支付房款不会影响公司正常经营活动

截至 2011 年 9 月 30 日，公司货币资金为 9,362.92 万元，足够支付剩余房款并保证公司正常经营活动的开展。因此，募集资金到位前，公司以自有资金支付房款不会影响正常经营活动。

五、募集资金置换安排

公司现已与开发商签订募集资金投资项目场地的定制协议，购买款项由公司以自有资金预先支付部分款项，募集资金到位后，由募集资金置换此部分预先支付的款项。此外，公司可能根据实际需要，对募投项目中涉及的设备、人员等方面的投入提前进行，待本次募集资金到位后，本公司将按程序以募集资金置换已经投入的自有资金。

第十二节 未来发展与规划

一、发展目标及发展规划

（一）总体发展目标

公司的总体发展目标是：以用户和市场需求为导向，以技术创新为动力，以加强和提升公司经济效益和社会价值为基本原则，对公司未来发展进行审慎严谨布局，坚持自主研发为主的发展方向，打造在世界范围内有较大影响力的民族存储品牌，努力成为中国最具竞争力的专业存储厂商。

（二）未来三年的具体发展目标、规划和措施

公司未来三年的具体发展目标是：加强自主创新的研发能力，提升公司竞争力；完善专业化营销体系，提升品牌知名度，扩大区域及行业的覆盖；建立专业化生产基地，发挥规模化生产优势；从而不断巩固公司在存储行业民族厂商中的领先地位，成为中国存储市场一流品牌。

围绕上述发展目标，公司制定了如下的发展规划和措施：

1、研发规划和措施

自主创新能力是国家竞争力的核心，也是实现公司可持续发展的根本保障。公司将进一步贯彻“技术立足，服务为本”的经营理念，加大技术研发投入，持续提升自主创新能力和技术开发能力，具体措施为：

（1）扩建技术研发中心，优化研发设施和研发环境，为产品和技术的研发提供更加有利的硬件支持。

（2）优化公司研发组织架构、研发流程和知识产权体系，为产品和技术的研发提供更加有利的软件支持。

（3）加大研发投入，引进高端研发人才，为产品和技术的研发提供更加有利的人才支持。

（4）不断完善内部研发培训体系，强化研发人员的自主创新意识，为产品和技术的研发提供更加有利的文化支持。

（5）持续跟踪行业技术发展趋势和用户需求变化，通过前瞻性的研发保持技术和产品上的领先。

（6）积极响应国家政策，参与并承担相关存储技术的研发，加强与外部科研院所的合作，整合研发资源。

（7）通过与国内外领先企业的合作开发、投资、并购等多种方式，缩短技术研发周期，实现核心竞争力的快速超越。

2、营销规划和措施

公司将持续加大营销力度，以保持在市场的领先地位，具体措施如下：

（1）加强品牌建设，从品牌运营和品牌推广两个层面入手，保持和强化公司品牌优势，提高公司品牌知名度和美誉度，提升公司品牌专业形象和影响力。

（2）深化营销体系建设，优化和完善营销网络体系，扩大公司产品的区域覆盖和行业渗透。

（3）进一步充实营销队伍，优化团队结构，完善激励制度，加快新兴市场及行业拓展。

（4）通过品牌建设和营销体系建设，保持公司产品在政府、军队、教育、医疗卫生、视频监控等领域的竞争优势，努力成为重点行业的首选存储品牌，并提高与国际一流厂商的竞争力。

3、生产规划和措施

公司将扩大生产规模，提高生产、检测能力，完善质量管理体系。具体措施如下：

（1）新建自动化生产线和柔性生产线，提高产品生产能力，发挥规模化生产优势，提高生产工艺水平；在满足销售额快速增长需求的同时，提高产品品质和降低单位产品成本。

（2）优化产品检测线，完善兼容性和稳定性检测手段，提高产品质量和可靠性，提升产品的市场竞争力。

（3）完善安全管理体系，实现绿色生产，优化生产流程和生产管理信息系统，从制度和流程上保证生产工艺水平和产品品质。

4、服务规划和措施

“服务为本”是公司一直坚持的经营理念，也是公司赢取客户的重要保障。公

司将通过建立和完善全国性的技术服务支持中心，继续加强服务能力、提升服务品质，具体措施如下：

（1）持续完善服务体系，继续扩大公司服务的覆盖范围，优化技术支持系统和技术处理流程，提升服务质量。

（2）不断丰富服务内容，扩大“产品级服务、应用级服务、系统级服务”的范畴，提高客户满意度，保证服务始终能覆盖公司产品的全生命周期。

（3）加强服务队伍建设，定期开展服务培训和技术认证，提高服务队伍业务能力和技术水平，保持专业化服务水准。

（4）持续强调售后回访服务和提高客户跟踪能力，保持与维护客户关系，不断提高用户的满意度。

5、人力资源规划和措施

进一步完善人才培养、引进和激励机制，以优秀的企业文化、良好的工作环境、富于竞争力的薪酬体系和广阔的发展空间吸引并留住人才，建立能够适应现代化企业发展的高水平队伍，具体措施为：

（1）完善人力资源招聘流程，人才引进与人才培养并重，在重点引进中高端人才的同时，培养各类专业人才后备队伍，形成健康的人才梯队结构。

（2）持续优化内部培训体系，通过定期授课、内部交流研讨会，以及将优秀员工定期输出培训等方式，培养和造就适应公司发展需要的各类人才。

（3）完善公司薪酬制度，建立和健全员工绩效考核和行为考核体系，制定员工晋升制度，建立优秀人才快速成长通道，形成有效的用人机制和激励机制。

二、募集资金项目对未来发展的影响

（一）募投项目的实施有利于增强公司成长性

经过多年的不懈努力，公司已成为国内领先的专业民族存储厂商，在行业内具有较高的知名度和品牌影响力，并且在政府、军队军工、科研教育等领域获取了较高的市场份额。除上述领域外，公司在整个行业的市场占有率也稳步上升，根据 IDC 研究报告[38]显示，2010 年，公司销售额已进入国内存储市场前十名，列民族存储厂商第一位，接近于部分国际知名存储公司的销售规模。但受生产规模、渠道体系、

[38] IDC《2010Q2 PRC Enterprise System Market Overview》，2010 年 12 月

研发速度和资金实力等因素影响，公司对于市场客户资源的进一步开发受到限制。NetStor 产品产能扩大项目、研发中心建设项目和营销服务网络建设项目等募投项目实施后，公司可解决资金和人才短缺问题，加快相关技术的开发和产业化进程，从而促进公司的快速成长，满足不断增大的客户需求，扩大公司产品覆盖范围，进一步提高市场占有率。

（二）募投项目的实施有利于增强公司自主创新能力

技术研发是实现公司可持续发展的根本保障。近年来，公司凭借产品优势和市场优势在存储市场中赢得先机并取得一定竞争优势，形成了宝贵的行业经验和技术积累，现已成为国内具备创新和开发实力的民族存储厂商。公司要保持持久的竞争力，必须不断加大研发投入规模。通过研发中心的扩建，将进一步完善技术创新体系，迅速提高自主创新能力，加速“由整合创新到自主创新，由部件创新到系统创新，由学习消化到拥有独立自主核心技术”的过程，快速提升公司的核心竞争力。

（三）募投项目的实施有利于增强公司盈利能力

通过本次募投项目的实施，公司产品的生产水平和生产能力将有大幅度提高，产品的技术先进性和市场竞争力进一步提升，市场销售的广度及深度将显著扩展，市场占有率持续提高，公司盈利能力将明显增强。

三、拟定上述规划所依据的假设条件及面临的主要困难

（一）拟定上述规划所依据的假设条件

1、公司所遵循的现行法律、法规和政策及公司所在地区的社会、政治、经济环境无重大变化；

2、公司所在的行业产业政策没有发生重大改变，没有出现重大的、不利的市场突变情形；

3、本次股票发行上市所募集资金能够及时到位，募集资金投资项目可以有效实施；

4、公司能及时通过各种融资方式获得足够的资金以满足持续发展的需要；

5、公司主要经营所在地区以及业务涉及地区的社会经济环境无重大变化；

6、不会发生对本公司经营业务造成重大不利影响以及导致公司发生重大财产损失的不可抗力事件或不可预见的其他因素。

（二）拟定上述规划所面临的主要困难

1、资金瓶颈

本公司未来三年将进入快速发展阶段，需要进行大量的资金投入。虽然公司目前已具有较强的盈利能力，但依靠自身经营积累难以满足规模快速扩张的资金需要，因此，能否进一步拓宽公司的融资渠道，获得充足的发展资金，将成为公司发展规划顺利实施的关键所在。

2、人才培养

本公司快速成长需要更多的、高水准的管理、技术、营销等方面的专业人才，公司未来能否及时培养、引进相应的专业人才将对公司发展步伐产生一定程度的影响。

3、管理能力

本公司资产规模、经营规模的快速增长对公司的经营管理提出了更大挑战，公司管理能力能否同步提高也将影响公司发展规划的顺利实施。

（三）公司确保实现规划和目标拟采用的方法或途径

1、公司将继续坚持“技术立足、服务为本”的经营理念，提升技术创新能力、产品开发能力、方案设计能力和服务能力，认真实施研发、营销、生产等方面的规划和措施，努力实现业务量、收入规模和利润水平的快速增长。

2、本次发行股票为实现上述发展计划提供了资金支持，公司将认真组织募集资金投资项目的实施：力争尽快建成新生产线并投产，保证公司的规模化经营；加大品牌和营销体系建设力度，扩大公司产品市场覆盖范围；加快技术研发速度，实现公司产品升级和结构优化。

3、公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步加强公司治理、风险管理和财务管理的能力；加快对优秀人才尤其是专业技术人才和管理人才的引进，优化公司的人才组成结构。

4、以本次股票发行为契机，进一步提高公司的社会知名度和市场影响力，提

升公司的品牌价值，充分利用公司的现有资源，积极进行市场开拓，提高公司产品的市场占有率。

本次发行上市完成后，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。

四、上述发展规划与现有业务的关系

本公司的上述发展规划主要是依据公司过去的业务发展态势、公司在行业中的综合竞争力，以及行业未来发展趋势制订的，符合公司经营战略的需要，有利于公司扩大市场份额和增强竞争力。公司在存储行业中的品牌形象及在数据存储、数据保护、容灾等领域所取得的业绩为公司未来发展奠定了坚实的基础。公司经过多年努力，在技术创新、产品开发、方案设计、销售渠道、服务体系和客户维护等方面积累了丰富的经验，在人力资源体系建设、财务体系建设和内部控制体系建设等方面已有长足发展，具备了业务扩张和拓展的技术能力和市场能力。基于此，公司计划进行产能扩张，并加强技术研发力度、营销体系建设力度和人力资源体系建设力度等。

上述规划和措施的实施，尤其是募集资金的运用，在提高公司现有业务规模、产品竞争力和市场占有率的同时，将有力促进公司品牌形象的建设，极大提高公司现有技术水平，全面提升公司核心竞争能力，进一步巩固公司在存储行业的领先地位。

第十三节 其他重要事项

一、重要合同

截至报告期末，公司及子公司对外签署的对公司业务和经营产生重大影响的合同情况如下：

（一）重大业务合同

1、销售合同

截至报告期末，公司正在履行或尚未履行的金额在 100 万元以上的销售合同情况如下：

签订日期	客户	合同标的	合同金额（元）
2010-12-21	中国科学院电子学研究所	光纤磁盘阵列、对象存储服务器、磁带库等	13,973,441.00
2010-12-21	中国科学院电子学研究所	开发航空遥感数据存储和数据管理系统软件	5,560,600.00
2011-04-29	中国移动通信集团四川有限公司	技术服务（运营维护）	1,820,000.00
2011-09-15	中国科学院计算机网络信息中心	数据库存储阵列、光纤交换机类型 A、存储平台整合系统等	16,970,700.00

2、采购合同

截至报告期末，公司正在履行或尚未履行的金额在 100 万元以上的采购合同情况如下：

签订日期	客户	合同标的	合同金额（元）
2011-09-09	联强国际贸易(中国)有限公司北京分公司	硬盘等	1,377,920.00

（二）借款合同、委托保证合同及反担保合同

1、综合授信合同及最高额委托保证合同

2010 年 1 月 28 日，公司与北京银行股份有限公司中关村海淀园支行签订了编号为 0063183 的《综合授信合同》，约定北京银行股份有限公司中关村海淀园支行同意授予公司人民币 600 万元的最高授信额度，额度的有效期为自合同订立日起 364 天，额度类别为可循环额度，其中人民币贷款额度 500 万元，每笔贷款的贷款期限最长不超过 12 个月，人民币保函额度 100 万元，每笔保函约定的有效期限最长不超过 12 个月。

2010年1月，公司与北京中关村科技担保有限公司签订了编号为2010年WT004号的《最高额委托保证合同》，约定北京中关村科技担保有限公司为编号为0063183的《综合授信合同》项下的综合授信提供保证担保，担保的年费率为担保借款金额的1.782%、担保保函金额的1.08%。

2、反担保合同

2010 年 1 月，公司与北京中关村科技担保有限公司签订了编号为 2010 年 QZY004 号的《最高额反担保（应收账款质押）合同》，约定以合同号为 FJ20091120BJ-WCW、FJ090929MBJ-SJ、ZCT2009-0640/Z140 的销售合同对应的应收账款 1,347.48 万元，为北京中关村科技担保有限公司向公司提供的保证担保，提供应收账款质押反担保。2011 年 3 月 2 日，经应收账款滚动更新，公司为北京中关村科技担保有限公司提供反担保的应收账款对应的销售合同变更为 HS-2009-1227、4500043350 、 20091363I 、 20091362I 、 JF2010053 、 FJ101008MCD-YYH 、 FJ20100224GZ-DJH（销售金额合计 4,318.51 万元，质押时上述合同对应的应收账款余额为 1,387.13 万元，截至 2011 年 9 月 30 日，该应收账款已收回 699.54 万元，余额 687.59 万元）。

2010 年 1 月，公司与北京中关村科技担保有限公司签订了编号为 2010 年 DYCHE004 号的《最高额反担保（机动车抵押）合同》，以登记证号为 110003097737 的车辆为北京中关村科技担保有限公司向公司提供的保证担保提供抵押反担保。

3、借款合同及委托保证合同

2011 年 1 月 21 日，根据公司与北京银行股份有限公司中关村海淀园支行签订的 0063183 号《综合授信合同》，双方签订了编号为 0086201 的《借款合同》，约定北京银行股份有限公司中关村海淀园支行向公司提供贷款人民币 500 万元，贷款用途为补充流动资金，贷款期限为首次提款日起 12 个月。

2011 年 1 月 21 日，公司与北京中关村科技担保有限公司签订了编号为 2010 年 WT004-3 号的《委托保证合同》，约定北京中关村科技担保有限公司为公司与北京银行股份有限公司中关村海淀园支行签署的编号为 0086201 号的《借款合同》项下借款，提供保证担保。

（三）购房合同

2010 年 11 月 26 日，公司与北京实创环保发展有限公司签订《定制合作框架协议》，约定公司向北京实创环保发展有限公司定制坐落于北京市海淀区温泉镇中关村环保园 E 区 F16 项目的 5 号楼厂房，预测建筑面积约 3,767.72 平方米，采用钢筋混凝土框架结构，建筑层数为 5 层（地上 4 层，地下 1 层），该厂房的定制费用共计 50,864,220 元。

（四）其他合同

2011 年 4 月 8 日，发行人与北京理工大学签订《框架性合作协议》，协议约定，双方开展的合作包括：在北京理工大学计算机学院建立“北京理工大学——同有飞骥”云存储与数据安全技术联合实验室；由发行人出资设立“同有飞骥”助学金，资助品学兼优的经济困难学生和奖励在科技创新方面表现优异的学生与指导教师，并在发行人处设立实习基地；以联合实验室为依托，联合申请国家有关部门的研究课题和项目，申报北京市、教育部及国家级工程研究中心。协议还约定，合作研发的成果及相关知识产权归发行人所有，北京理工大学及其相关人员除享有相应的署名权外，不享有其他任何权利。

二、对外担保的情况

报告期内，公司对外担保情况见本节“一、（二）借款合同、委托保证合同及反担保合同”之“2、反担保合同”。除此之外，截至本招股说明书签署日，公司不存在其他对外担保情况。

三、重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对其财务状况、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。

四、关联人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人，控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲

裁事项。发行人控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

五、刑事诉讼事项

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员没有涉及刑事诉讼的情况。

第十四节 有关声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、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。

全体董事签名：

周泽湘　　杨永松　　佟易虹

陶　玮　　韩　蓉　　王永滨

薛　镭

全体监事签名：

陈儒红　　徐　彤　　郝文霞

全体高级管理人员签名：

周泽湘　　沈　晶　　肖建国

王　磊

北京同有飞骥科技股份有限公司（公章）

2011年 12月 30日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，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。

项目协办人：仇钢

仇 钢

保荐代表人：钱程

钱 程

何涛

何 涛

法定代表人：

杨宇翔

平安证券有限责任公司（公章）

2011 年 12 月 30 日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书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（签名）：

聂学民

叶国俊

律师事务所负责人（签名）：

张利国

北京市国枫律师事务所（公章）

2011年 12月 30日

四、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，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，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。

经办会计师（签名）：

中国注册会计师 辛玉洁

会计师事务所负责人（签名）：

中磊会计师事务所有限责任公司（公章）

2021 年 12 月 30 日

五、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。

经办评估师（签名）：

评估机构负责人（签名）：

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司（公章）

2011 年 12 月 30 日

六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书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。

经办会计师（签名）：

会计师事务所负责人（签名）：

中磊会计师事务所有限责任公司（公章）

2011 年 12 月 30 日

第十五节 附件

一、附件目录

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅联系方式

（一）查阅时间

每周一至周五上午9:00～11:30，下午14:00～17:00。

（二）查阅地点

1、发行人：北京同有飞骥科技股份有限公司

办公地点：北京市海淀区中关村南大街 36 号湖北大厦 1803 室

联系电话：010-62157177

传　　真：010-62157177

联 系 人：沈　晶

2、保荐人（主承销商）：平安证券有限责任公司

办公地点：北京市西城区金融大街23号平安大厦610室

联系电话：010-59734981

传　　真：010-59734978

联 系 人：张　炯、仇　钢、蒋　林