

腾龙电子技术（上海）股份有限公司

DRAGONTEC ELECTRIC (SHANGHAI) Co.,Ltd.

**DRAGONTEC**  
**騰龍グループ**

# 股份报价转让说明书

推荐主办券商

 海通证券股份有限公司  
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

二〇一二年十月

## 目 录

目 录	1
释 义	1
第一章 声明	8
第二章 风险及重大事项提示	9
一、依赖日本市场的风险	9
二、依赖主要客户的风险	9
三、人民币汇率变动的风险	9
第三章 批准试点和推荐备案情况	10
一、上海市金融服务办公室批准公司进行转让试点情况	10
二、主办券商推荐情况	10
三、中国证券业协会备案情况	10
第四章 股份挂牌情况	11
一、股份代码、股份简称、挂牌日期	11
二、公司股份总额及分批进入转让系统转让时间和数量	11
第五章 公司基本情况	13
一、基本情况	13
二、历史沿革	13
三、主要股东情况	17
四、公司员工情况	19
五、公司股权结构	20
六、公司内部组织结构	21
七、控股子公司	22
第六章 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员	24
一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况	24
二、公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施	25
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况	26

第七章 公司业务和技术情况 .....	27
一、业务情况 .....	27
二、主要服务和产品的技术含量、可替代性 .....	31
三、公司所处行业基本情况 .....	33
四、公司面临的主要竞争状况 .....	46
五、知识产权和非专利技术 .....	49
六、核心技术情况 .....	50
七、研究开发情况 .....	52
八、主要供应商及客户情况 .....	53
第八章 公司业务发展目标及其风险因素 .....	56
一、未来两年内的发展计划 .....	56
二、风险因素及对策 .....	57
第九章 公司治理 .....	61
一、公司管理层关于公司治理情况的说明 .....	61
第十章 公司财务会计信息 .....	70
一、最近两年及一期的审计意见及主要报表 .....	70
二、最近两年及一期的主要财务指标 .....	87
三、报告期利润形成的有关情况 .....	87
四、公司最近两年及一期的主要资产情况 .....	93
五、重大债务情况 .....	105
六、报告期股东权益情况 .....	108
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况 .....	109
八、需要提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项以及其他重要事项 .....	114
九、股利分配政策和最近两年及一期分配情况 .....	117
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 .....	118
十一、管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析 .....	119
第十一章 备查文件 .....	122

---

一、公司章程 .....	122
二、审计报告 .....	122
三、法律意见书 .....	122
四、上海市金融服务办公室出具的拟同意公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函 .....	122

## 释 义

除非本股份报价转让说明书另有所指，下列简称具有以下含义：

公司、本公司、腾龙电子	指	腾龙电子技术（上海）有限公司或腾龙电子技术（上海）股份有限公司
有限公司	指	腾龙电子技术（上海）有限公司
股份公司	指	腾龙电子技术（上海）股份有限公司
股东大会	指	腾龙电子技术（上海）股份有限公司股东大会
股东会	指	腾龙电子技术（上海）有限公司股东会
董事会	指	腾龙电子技术（上海）股份有限公司董事会
监事会	指	腾龙电子技术（上海）股份有限公司监事会
证券业协会、协会	指	中国证券业协会
海通证券、主办券商	指	海通证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《试点办法》	指	《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法（暂行）》
《公司章程》	指	最近一次由股东大会会议通过的《腾龙电子技术（上海）股份有限公司章程》
腾龙软件	指	腾龙计算机软件（上海）有限公司，于2011年10月27日更名为腾龙企业营销策划（上海）有限公司
腾龙营销	指	腾龙企业营销策划（上海）有限公司
虎天信息	指	虎天信息技术（上海）有限公司，于2011年10月18日更名为上海腾龙信息科技有限公司
腾龙信息	指	上海腾龙信息科技有限公司
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会

三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
多乐功	指	株式会社多乐功技术
东洋系统	指	东洋系统开发株式会社
瑞萨	指	RENESAS, 即瑞萨科技, 是世界十大半导体芯片供应商之一, 系公司主要客户之一
意法半导体	指	即意法半导体有限公司, 是世界最大的半导体公司之一, 系公司主要客户之一
NEC	指	日本电气株式会社, 英文: NEC Corporation, 世界知名信息技术公司, 系公司主要客户之一
日立	指	HITACHI, 即株式会社日立制作所, 世界知名电器公司, 系公司主要客户之一
三菱	指	三菱集团旗下的三菱电机 (Mitsubishi Electric), 世界知名电器设备公司, 系公司主要客户之一
索尼	指	ソニー株式会社, 即索尼公司, 全球知名的电子产品制造商
松下	指	日本松下电器产业株式会社, 英文名 Panasonic, 日本知名电气公司
夏普	指	シャープ株式会社, 英文名 Sharp Corporation, 日本知名电器及电子公司
东芝	指	株式会社东芝, 英文名 TOSHIBA, 是日本最大的半导体制造商
ITU	指	International Telecommunications Union 的缩写, 即国际电信联盟
Gartner	指	Gartner Group, 即高德纳咨询公司, 全球权威 IT 研究与顾问咨询公司
ARIB	指	Association of Radio Industries and Businesses 的缩写, 即日本无线工业及商贸联合会

IDC	指	International Data Corporation 的缩写, 即国际数据公司
TPI	指	Technology Partner International 的缩写, 为国际服务外包咨询公司
CSIP	指	工业和信息化部软件与集成电路促进中心, 为工业和信息化部的直属事业单位
JEITA	指	Japan Electronics and Information Technology Industries 的缩写, 即日本电子信息技术产业协会
ACCESS 公司	指	株式会社 ACCESS, 是日本知名浏览器供应商
PIXELA 公司	指	贝赛莱株式会社, 日本知名的多媒体系统研发企业
JUSTSYSTEM 公司	指	株式会社ジャストシステム, 日本知名软件开发企业
ARTRAY 公司	指	株式会社アトレイ, 日本知名影像和信息产品提供商, 系公司主要客户之一
EFLOW 公司	指	株式会社 EFLOW, 日本知名集成模式中间件和应用软件解决方案提供商, 系公司主要客户之一
IT	指	Information Technology 的缩写, 即信息技术, 包含现代计算机、网络、通讯等信息领域的技术
分包	指	接包方将其承接的第三方软件外包项目的部分内容依法发包给具有相应资质的下一级接包方的行为
中间件	指	Middleware, 是一种位于客户机/服务器操作系统之上独立的系统软件或服务程序, 可用于管理计算机资源和网络通讯
智慧城市	指	利用现代通讯技术、传感技术和信息技术来促进和提升城市化建设

三网融合	指	三网融合是指电信网、广播电视网、互联网在向宽带通信网、数字电视网、下一代互联网演进过程中，三大网络通过技术改造，技术功能趋于一致，业务范围趋于相同，网络互联互通、资源共享，能为用户提供语音、数据和广播电视等多种服务
嵌入式软件	指	在设备出厂之前即被预先灌入设备内的硬件体系、负责控制硬件运行的软件系统，具体可分为操作系统、支撑软件和应用软件三类
物联网	指	通过射频识别、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，把任何物品与互联网相连接，进行信息交换和通信，以实现物品的智能化识别、定位、跟踪、监控和管理的一种网络
云计算	指	基于互联网的相关服务的增加、使用和交付模式，通常涉及通过互联网来提供动态易扩展且经常是虚拟化的资源
RFID	指	Radio Frequency Identification 的缩写，即射频识别，俗称电子标签
ISDB-T	指	integrated service digital broadcasting -terrestrial 的缩写，即日本微波数字广播电视标准
ASTC	指	Advanced Television System Committee 的缩写，即美国先进电视制式委员会标准
DVB	指	Digital Video Broadcasting 的缩写，即欧洲数字电视广播标准
DTMB	指	Terrestrial Digital Multimedia-Television Broadcasting 的缩写，即中国地面数字多媒体电视广播传输协议标准
ISDB	指	Integrated Service Digital Broadcasting 的缩写，即综合业务数字广播标准

COFDM	指	coded orthogonal frequency division multiplexing 的缩写, 即编码正交频分复用技术, 是多载波调制技术的一种
OFDM	指	Orthogonal Frequency Division Multiplexing 的缩写, 即正交频分复用技术, 是多载波调制技术的一种
H.264	指	是由 ITU-T 视频编码专家组 (VCEG) 和 ISO/IEC 动态图像专家组 (MPEG) 联合组成的联合视频组 (JVT, Joint Video Team) 提出的高度压缩数字视频编解码器标准
HDTV	指	High Definition Television 的缩写, 即高清晰度电视
SDTV	指	Standard Definition Television 的缩写, 即标准清晰度电视
MPEG	指	Moving Pictures Experts Group 的缩写, 即动态图像专家组, 专门负责建立视频和音频标准, 目前 MPEG 标准主要有以下五个, MPEG-1、MPEG-2、MPEG-4、MPEG-7 及 MPEG-21
MHEG	指	Multimedia And Hypermedia Experts Group 的缩写, 即多媒体超媒体标准专家组织, 专门负责制定多媒体和超媒体内容的国际技术标准
MHP	指	Multimedia Home Platform 的缩写, 即多媒体家庭平台, 是由 DVB 联盟制定的一种数字电视放送标准
BML	指	Broadcast Markup Language 的缩写, 是一种数字电视放送标准
HE-ACC	指	High Efficiency Advanced Audio Coding 的缩写, 一种高效的音频编码技术
CA	指	Conditional Access 的缩写, 即条件接收, 是一种数字电视加密技术
CAS	指	Conditional Access System 的缩写, 即条件接收系统

Dolby Digital Plus	指	杜比数字技术, 是杜比实验室发布的新一代家庭影院环绕声系统, 即所谓的 5.1 声道
CI	指	Common Interface 的缩写, 即通用接口
PSI/SI	指	PSI 描述了传输流所携带的内容, 包含了对构建各节目的基本流的描述和对节目本身的描述; SI 描述由某一播放者提供的每一个服务的技术特征及其他的信 息, 通过 SI 的帮助, 用户可以在传输流中选择服务或事件, 机顶盒使用 SI 信息能完成自动配置和自动接收
DSMCC	指	Digital Storage Media Command and Control 的缩写, 即数字存储媒体命令和控制扩展协议
HTTP	指	Hyper Text Transfer Protocol 的缩写, 即超文本传输协议
FTP	指	File Transfer Protocol 的缩写, 网络上两台计算机传送文件的协议
TCP	指	Transmission Control Protocol 的缩写, 是一种面向连接的、可靠的、基于字节流的运输层通信协议
EEPROM	指	Electrically Erasable Programmable Read-Only Memory 的缩写, 即电可擦可编程只读存储器, 是一种掉电后数据不丢失的存储芯片
PVR	指	Personal video recorder 的缩写, 即个人视频录像
VOD	指	Video On Demand 的缩写, 即视频点播技术
IPv4,IPv6	指	IP 为 Internet Protocol 的缩写, IPv4 和 IPv6 分别为互联网协议的第四版和第六版
LIME	指	一种动态编程语言
JAVA	指	一种可以撰写跨平台应用程序的面向对象的程序设计语言
IPTV	指	Internet Protocol Television 的缩写, 即互联网协议电视
Xml	指	Extensible Markup Language 的缩写, 即可扩展标记语言

CMMB	指	China Mobile Multimedia Broadcasting 的缩写，即中国移动多媒体广播
Android	指	是一种以 Linux 为基础的开放源代码操作系统，主要用于便携设备
iPhone	指	是苹果公司生产的结合照相手机、个人数码助理、媒体播放器以及无线通信设备的掌上设备
EPG	指	Electronic Program Guide 的缩写，即电子节目菜单
GUI	指	Graphical User Interface 的缩写，即图形用户接口
本说明书、报价转让说明书	指	腾龙电子技术（上海）股份有限公司股份报价转让说明书

## 第一章 声明

公司董事会已批准本说明书，全体董事承诺其中不存在任何虚假记载、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。

## 第二章 风险及重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险事项:

### 一、依赖日本市场的风险

公司作为面向日本三网融合领域的软件外包服务提供商,2010年、2011年及2012年1-6月份来自于日本市场的软件外包业务收入占公司营业收入的比重分别为76.65%、84.08%、88.98%,且未来公司仍将专注发展对日软件外包业务。因此日本宏观经济、产业政策以及软件外包需求变化等因素的变化都将对公司经营带来不确定性。

### 二、依赖主要客户的风险

2010年、2011年及2012年1-6月份,公司约80.64%、76.35%、81.46%的营业收入来自于对前五大客户的软件外包开发和软件技术服务,这虽然是软件外包服务行业的主要特点之一,但是客户过度集中可能给公司经营带来一定的不确定性。

### 三、人民币汇率变动的风险

公司作为面向日本市场三网融合数字电视软件服务提供商,主要客户均为日本企业,目前主要的结算货币为日元。因此,公司面临由于人民币兑日元的汇率波动而带来的汇兑风险。

## 第三章 批准试点和推荐备案情况

### 一、上海市金融服务办公室批准公司进行转让试点情况

根据股份报价转让试点的有关规定和公司 2012 年第二次临时股东大会决议，公司向上海市金融服务办公室递交了在证券公司代办股份转让系统挂牌进行股份报价转让的申请。上海市金融服务办公室于 2012 年 8 月 31 日出具了沪金融办[2012]236 号《关于拟同意腾龙电子技术（上海）股份有限公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函》，确认公司具备股份报价转让试点企业资格。

### 二、主办券商推荐情况

海通证券作为本公司的推荐主办券商，对公司进行了尽职调查和内部审核。经海通证券内核小组审核、表决通过，同意推荐本公司挂牌，并出具了《海通证券股份有限公司关于推荐腾龙电子技术（上海）股份有限公司股份进入代办股份转让系统报价转让的推荐报告》。2012 年 8 月 27 日，海通证券向证券业协会报送了推荐本公司股份报价转让的备案文件。

### 三、中国证券业协会备案情况

2012 年 10 月 9 日，中国证券业协会出具了《关于推荐腾龙电子技术（上海）股份有限公司挂牌报价文件的备案确认函》（659 号），对海通证券报送的推荐公司挂牌文件予以备案。

## 第四章 股份挂牌情况

### 一、股份代码、股份简称、挂牌日期

股份代码：430157

股份简称：腾龙电子

挂牌日期：2012年10月29日

### 二、公司股份总额及分批进入转让系统转让时间和数量

公司股份总额：15,000,000股

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

《试点办法》第十五条规定：“非上市公司控股股东及实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份分三批进入代办系统转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一。进入的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”《试点办法》第十六条规定：“挂牌前十二个月内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股份进行过转让的，该股份的管理适用前条的规定。”《试点办法》第十七条规定：“挂牌前十二个月内挂牌公司进行过增资的，货币出资新增股份自工商变更登记之日起满十二个月可进入代办系统转让，非货币财产出资新增股份自工商变更登记之日起满二十四个月可进入代办系统转让。”

《公司章程》第二十七条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起1年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其

所持有公司股份总数的25%；所持公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。”

截至本股份报价转让说明书出具之日，股份公司成立未满1年，尚无可报价转让的股份。

## 第五章 公司基本情况

### 一、基本情况

中文名称:	腾龙电子技术（上海）股份有限公司
英文名称:	DRAGONTEC ELECTRIC (SHANGHAI) Co.,Ltd.
注册资本:	1500万元
法定代表人:	虞立群
有限公司成立日期:	2004年9月10日
股份公司成立日期:	2011年12月26日
住所:	嘉定工业区叶城路1288号1号楼3楼
电话:	021-64692460
传真:	021-64287226
电子邮箱:	dragontec@dragontec.com.cn
公司网站:	www.dragontec.com.cn
董事会秘书:	虞立民
所属行业:	G8701 计算机软件开发与咨询
经营范围:	光电子器件、计算机软件的生产，从事货物和技术的进出口业务，电子产品的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。（涉及行政许可的，凭许可证经营）。
主营业务:	向国内及海外数字式家电制造厂商和芯片厂商提供嵌入式软件和软件外包服务

### 二、历史沿革

#### （一）公司前身腾龙电子技术（上海）有限公司历史沿革

##### 1、有限公司设立

腾龙电子技术（上海）有限公司系由虞立群以出国留学人员身份于2004年9月出资设立的外商独资企业，有限公司成立时注册资本为14万美元，法定代表人虞立群，住所为上海市嘉定工业区叶城路1288号1号楼3楼，经营范围为光电子器件、计算机软件的开发、生产，销售本公司自产产品并提供售后服务（涉

及行政许可的，凭许可证经营)。有限公司设立过程如下：

2004年9月1日，上海市嘉定区人民政府出具《关于同意外资设立腾龙电子技术（上海）有限公司的批复》（嘉府审外批[2004]375号），批准有限公司成立。

2004年9月6日，上海市人民政府向有限公司核发了《外商投资企业批准证书》（沪嘉独资字[2004]2916号）。

2004年9月10日，有限公司依法办理工商登记并取得由上海市工商行政管理局核发的注册号为企独沪总字第036780号（嘉定）《企业法人营业执照》。

2005年1月26日，经上海佳瑞会计师事务所有限公司出具的佳瑞验字（2005）第20674号《验资报告》验证，截至2005年1月26日止，有限公司收到股东虞立群缴纳的注册资本合计14万美元，占注册资本的100%，均为货币出资。

有限公司设立时，股东及出资情况如下：

序号	股东姓名	出资金额（万美元）	出资比例（%）	出资方式
1	虞立群	14.00	100.00	货币
	合计	14.00	100.00	-

注：虞立群系上海市人事局认定的出国留学人员，有限公司享受外商投资企业优惠政策。

根据上海市人民政府发布的《上海市鼓励出国留学人员来上海工作的若干规定》（沪府发[1992]第23号）和上海市人事局、上海市外国投资工作委员会、上海市工商行政管理局、上海市财政局、上海市税务局颁布的《关于出国留学人员来上海投资兴办企业有关规定的通知》（沪人[1999]第29号），出国留学人员到上海投资或自办民间科技企业可参照华侨和港、澳、台胞享受外商投资企业的优惠政策。

根据上海市人事局于1999年3月22日向虞立群签发的《出国留学人员来沪投资享受优惠资格认定证书》（沪人留企字[1999]第27号），同意虞立群参照华侨和港、澳、台胞来上海投资的有关法律、法规申办企业，享受出国留学人员来沪投资的优惠待遇。

## 2、企业类型变更及增加注册资本

2008年9月，有限公司企业类型由外商独资企业变更为内资企业，同时有

限公司注册资本增至 700 万元人民币，过程如下：

2008 年 6 月 10 日，有限公司执行董事虞立群作出执行董事决议，公司由外资企业转为内资企业。

2008 年 7 月 14 日，上海市嘉定区人民政府出具《关于同意腾龙电子技术(上海)有限公司变更企业类型的批复》(嘉府审外批[2008]320 号)，批准同意有限公司企业类型由外商独资企业(留学生企业)变更为内资企业。

2008 年 7 月 31 日，虞立群决定将公司未分配利润 584.129 万元转增注册资本。

2008 年 8 月 4 日，上海佳瑞会计师事务所有限公司出具佳瑞验字(2008)第 20793 号《验资报告》验证，截至 2008 年 7 月 31 日，公司股东虞立群以未分配利润出资 584.129 万元，变更后的累计注册资本 700 万元，实收资本 700 万元，已足额缴纳。

2008 年 9 月 16 日，有限公司依法进行工商变更登记并取得由上海市工商行政管理局嘉定分局核发的注册号为 310000400397201 的《企业法人营业执照》，公司注册资本 700 万元，实收资本 700 万元，公司类型为一人有限责任公司(自然人独资)。

本次公司类型变更及增资后，公司股东以及出资情况变更如下：

序号	股东姓名	出资金额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	虞立群	700.00	100.00	货币、未分配利润
	合计	700.00	100.00	-

### 3、有限公司第一次股权转让

为了完善公司股权结构及激励核心技术人员，2011 年 10 月，股东虞立群将部分股权分别转让给了朱培红、陈奕秋、詹兆华、虞立民，详情如下：

2011 年 9 月 23 日，公司股东虞立群作出股东决定，将其所持公司 14.30% 的股权(对应注册资本 100 万元人民币)作价 100 万元人民币转让给朱培红；将其所持 1% 的股权(对应注册资本 7 万元人民币)作价 17.5 万元人民币转让给陈奕秋；将其所持 1% 的股权(对应注册资本 7 万元)人民币作价 17.5 万元转让给詹兆华；将其所持 1% 的股权(对应注册资本 7 万元人民币)作价 17.5 万元人民币转让给虞立民。

2011 年 9 月 23 日，公司股东虞立群分别与朱培红、陈奕秋、詹兆华、虞立

民签订《股权转让协议》。

2011年10月27日，公司依法完成工商变更登记并领取了注册号为310000400397201《企业法人营业执照》，公司类型变更为有限责任公司（国内合资）。

本次股权转让后，有限公司股东以及出资情况如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	虞立群	579.00	82.70	货币、未分配利润
2	朱培红	100.00	14.30	货币
3	陈奕秋	7.00	1.00	货币
4	詹兆华	7.00	1.00	货币
5	虞立民	7.00	1.00	货币
合计		700.00	100.00	-

## （二）有限公司整体变更为股份有限公司

有限公司于2011年12月整体变更为股份公司，整体变更过程如下：

2011年11月11日，天职国际会计师事务所有限公司出具了天职沪ZH[2011]1742号《审计报告》，经验证，截至审计基准日2011年10月31日，有限公司净资产为19,285,638.49元。

2011年11月24日，沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具了沃克森评报字[2011]第0283号《资产评估报告书》，经评估，截至评估基准日2011年10月31日，有限公司净资产评估值为2,163.75万元。

有限公司于2011年11月25日召开股东会并作出决议，以2011年10月31日为改制基准日，以经审计的账面净资产19,285,638.49元，按照1.2857:1的比例折合为股本1500万元，整体变更为股份有限公司，净资产扣除股本后的余额4,285,638.49元计入资本公积，变更后公司注册资本为1500万元。

2011年11月25日，有限公司全体股东签署了《腾龙电子技术（上海）股份有限公司发起人协议书》，约定有限公司以2011年10月31日为基准日，经审计的账面净资产值折股，整体变更为股份公司，有限公司的现有全体股东作为发起人按照各自股权比例以其在有限公司享有的净资产权益认购股份公司全部股份。

2011年11月25日，公司依法召开了股份公司创立大会暨2011年第一次临时股东大会，通过了股份公司章程，选举了第一届董事会成员及第一届监事会中的非职工代表监事。

2011年11月25日,天职国际会计师事务所有限公司出具了天职沪ZH[2011]1750号《验资报告》,经其审验,截至2011年11月25日,公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计1500万元。

公司依法办理了股份公司整体变更工商登记并于2011年12月26日取得了上海市工商行政管理局核发的注册号码为310000400397201的《企业法人营业执照》。股份公司的股权结构如下:

序号	股东姓名	持股数量(万股)	持股比例(%)	出资方式
1	虞立群	1240.50	82.70	净资产
2	朱培红	214.50	14.30	净资产
3	虞立民	15.00	1.00	净资产
4	陈奕秋	15.00	1.00	净资产
5	詹兆华	15.00	1.00	净资产
合计		1500.00	100.00	-

### 三、主要股东情况

#### (一) 控股股东、实际控制人基本情况

公司最近两年内实际控制人未发生变更,控股股东及实际控制人为自然人虞立群,其作为公司创始人自公司设立以来,一直全面负责公司战略发展、技术研发以及公司管理。虞立群个人基本情况如下:

虞立群,男,48岁,中国国籍,拥有日本永久居留权,日本京都大学经营学硕士,上海交通大学计算机硕士。1988年9月-1992年12月任上海交通大学计算机学院教师。1993年1月-1996年6月任日本东亚精工研发部计算机软件高级工程师。1996年7月-1998年12月任日本JUSTSYSTEM公司计算机软件产品策划。1999年1月-2004年8月任腾龙计算机软件(上海)有限公司总经理。2004年9月投资设立腾龙电子技术(上海)有限公司,并一直担任执行董事(或董事长)兼总经理。

虞立群现持有公司1240.5万股股份,占公司股份总额的82.7%,为公司控股股东和实际控制人。现任公司董事长兼总经理,任期自2011年11月25日至2014年11月24日。

#### (二) 其他股东基本情况

朱培红,女,47岁,中国国籍,拥有日本永久居留权,上海师范大学物理学士。1982年8月-1989年12月任上海市卫生学校物理教师。1990年1月-1996

年1月任日本平和情报服务公司计算机教师。1996年1月-2005年4月任日本JUSTSYSTEM公司工程师。2005年5月-2008年7月任腾龙计算机软件(上海)有限公司软件开发工程师。2008年8月-2011年11月任腾龙电子技术(上海)有限公司财务经理。2011年11月-2012年7月任腾龙电子技术(上海)股份公司董事、财务总监。2012年7月任公司人事行政部经理,不再担任财务总监。朱培红现持有公司股份214.5万股,占公司股份总额的14.30%。

陈奕秋,男,45岁,中国国籍,无境外永久居留权,复旦大学软件工程硕士。1992年7月-1995年6月任上海欧姆龙计算机有限公司研究开发部软件工程师。1995年7月-1996年2月任日本欧姆龙公司京都研究所软件工程师。1996年3月-2000年2月任上海欧姆龙计算机有限公司研究开发部项目经理。2000年3月-2004年9月任腾龙计算机软件(上海)有限公司第一开发部部长。2004年9月至今任腾龙电子技术(上海)股份有限公司研发一部部长。陈奕秋现持有公司股份15万股,占公司股份总额的1%,现任公司董事及副总经理,期限自2011年11月25日至2014年11月24日。

詹兆华,男,47岁,中国国籍,无境外永久居留权,华东理工大学化工机械系硕士,美国路易斯安那州立大学工业工程和系统科学双硕士。1998年7月-2001年6月任美国休斯顿能源共享虚拟工作空间公司软件工程师。2001年7月-2004年12月任腾龙计算机软件(上海)有限公司项目经理。2005年1月至今任腾龙电子技术(上海)股份有限公司研发二部部长。詹兆华现持有公司股份15万股,占公司股份总额的1%,现任公司董事及副总经理,期限自2011年11月25日至2014年11月24日。

虞立民,男,46岁,中国国籍,无境外永久居留权,同济大学城市道路与交通工程学士,日本京都大学经济学硕士。1989年7月-1996年12月就职于上海市工业区开发总公司。2000年1月-2002年12月任日本佳思腾公司软件工程师。2003年1月-2004年12月任腾龙计算机软件(上海)股份有限公司项目经理。2005年1月至今任腾龙电子技术(上海)股份有限公司品质管理部部长。虞立民现持有公司股份15万股,占公司股份总额的1%,现任公司董事及副总经理兼董事会秘书,期限2011年11月25日至2014年11月24日。

### (三) 公司股东及其持股数量

公司股东及其持股数量如下:

序号	股东姓名	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	出资方式
1	虞立群	1240.50	82.70	净资产
2	朱培红	214.50	14.30	净资产
3	虞立民	15.00	1.00	净资产
4	陈奕秋	15.00	1.00	净资产
5	詹兆华	15.00	1.00	净资产
合计		<b>1,500.00</b>	<b>100.00</b>	-

### (四) 公司股东相互间的关联关系

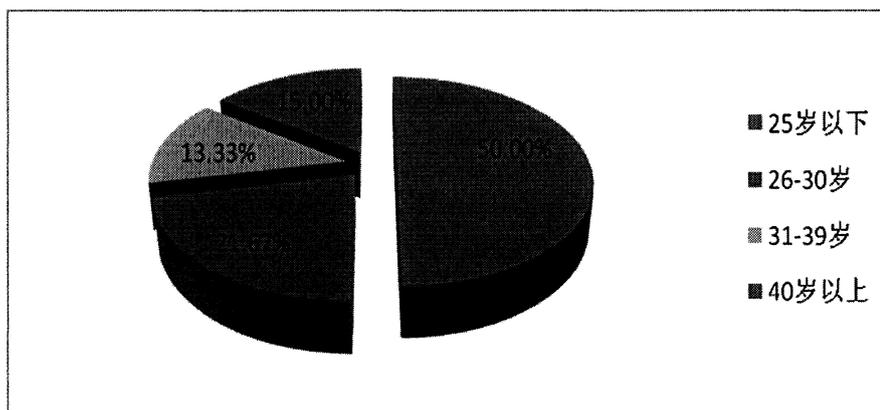
截至本说明书签署之日,公司股东虞立群与朱培红系夫妻关系,虞立群与虞立民系兄弟关系,除上述披露的情况以外,公司股东之间不存在其他关联关系。

## 四、公司员工情况

截至2012年8月20日,本公司在册员工60名,员工年龄结构、岗位结构及教育程度如下:

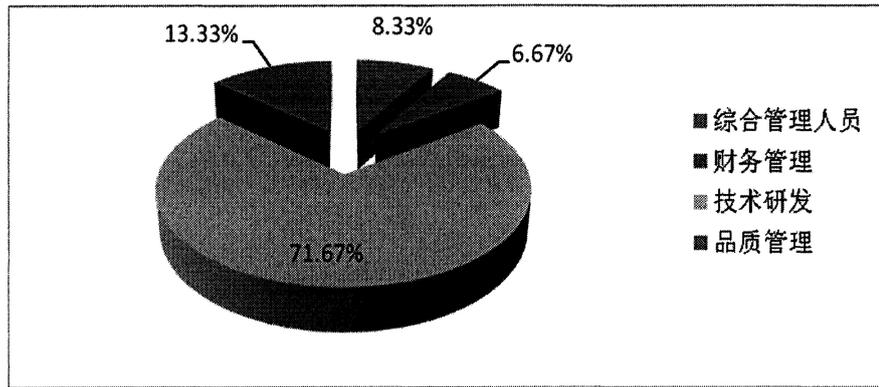
### (一) 按年龄结构划分

公司现有员工25岁以下30人,26-30岁13人,31-39岁8人,40岁以上9人。



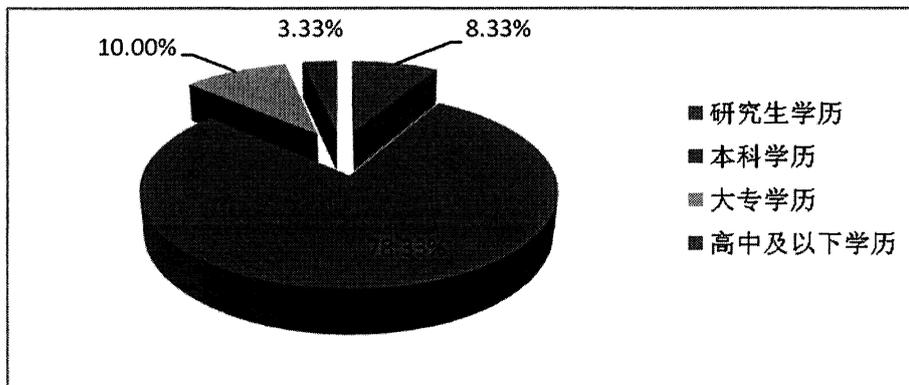
### (二) 按照岗位划分

公司现有综合管理人员5人,财务管理4人,技术研发43人,品质管理8人。

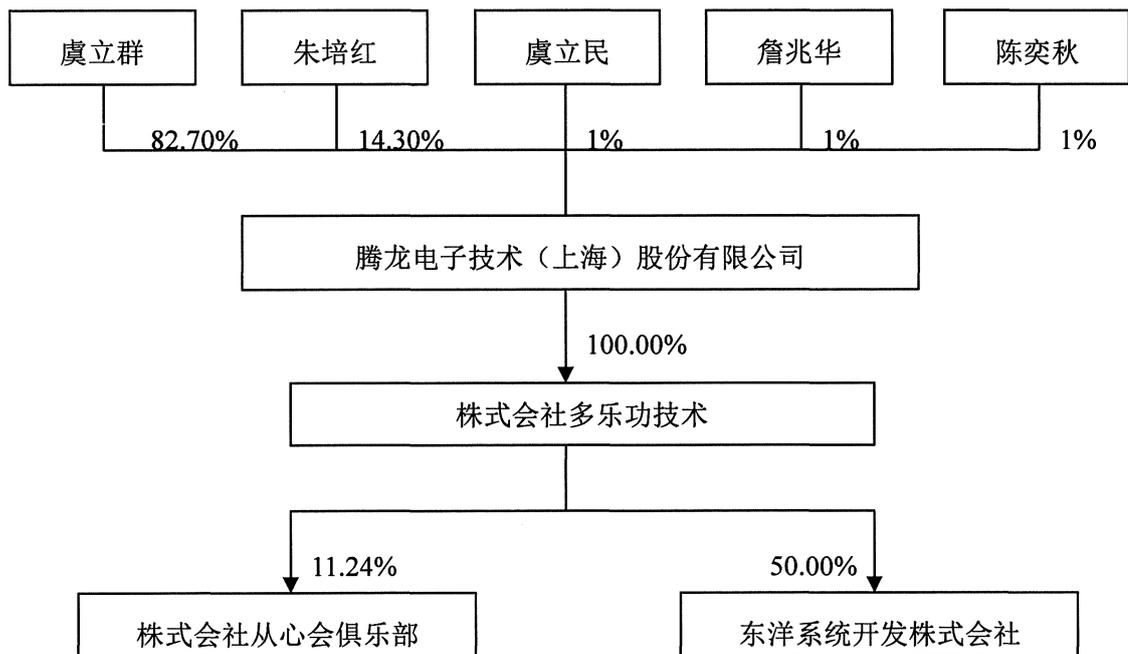


(三) 按教育程度划分

公司现有员工研究生学历 5 人，本科学历 47 人，大专学历 6 人，高中及以下学历 2 人。



五、公司股权结构

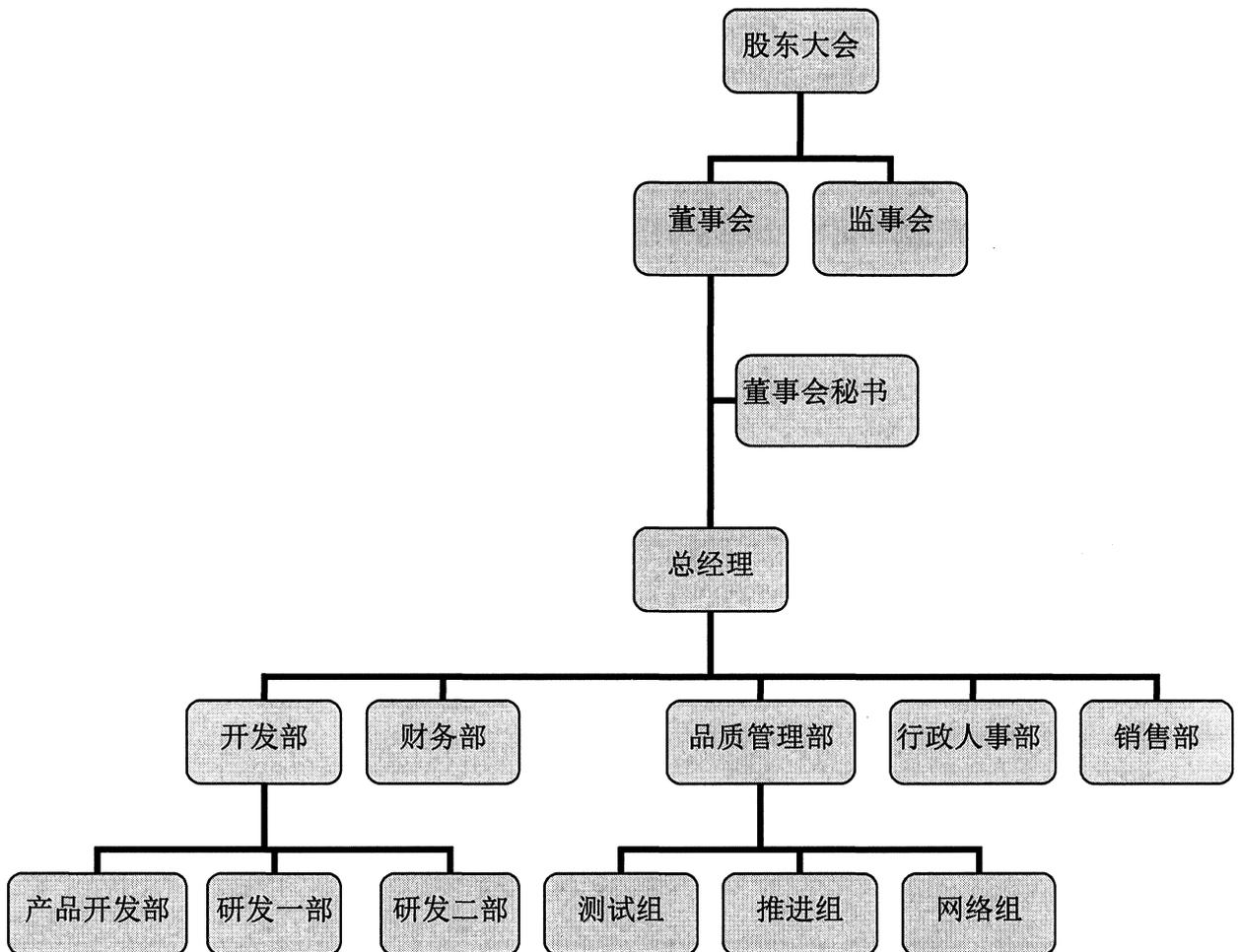


## 六、公司内部组织结构

### (一) 内部组织架构设置

公司依照《公司法》和《公司章程》的规定,并结合业务发展需要,建立了健全的内部管理机构并逐步规范了法人治理结构。

公司内部组织结构图如下:



### (二) 主要职能部门的工作职责

公司最高权力机构股东大会下设董事会,董事会向股东大会负责,公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下,由总经理负责公司业务发展和日常运营。各部门的主要职能如下:

部门	主要职能
财务部	组织公司财务管理、资金管理、会计核算工作;负责编制会计报表及提供财务报告;内部监督和控制;负责与银行、税务、海关等部门沟通与协调

行政人事部	人事招聘、培训及考核；人事制度的制定、实施及监督；公司对外事务联系；企业文化建设；员工档案管理；行政事务；负责建立和健全行政管理、后勤服务体系、公司基建项目管理及物业管理；负责公司固定资产、办公用品等物资的采购及采购资金的管理
开发部	<p>负责面向三网融合领域中间件和嵌入式软件等产品的研发、流程管理、人员体制和项目的具体实施，保证按时按质完成项目。</p> <p>1、研发一部：根据公司整体规划，进行新技术研究和新产品开发，对技术项目进行可行性测试和研发效果验证。</p> <p>2、研发二部：针对三网融合进行产品研发，负责在嵌入式软件和数字家电领域，不断推出高附加值产品，开拓产品新的应用，协助公司扩大潜在客户和销售。</p> <p>3、产品开发部：根据客户需求进行中间件及嵌入式软件等产品的软件定制和二次开发定制服务，并根据产品的生命周期，在产品发展的各个阶段对产品进行质量管理和持续改良维护。</p>
销售部	负责对公司产品进行销售：制定年度销售计划，研究分析销售情况，主动掌握市场和客户需求，维护公司与客户的关系。签订与客户的销售合同，与技术部门一起做好各项服务
品质管理部	负责对公司自主开发产品以及客户委托二次开发产品进行品质管理。作为独立于开发部门的公司内独立的品质管理实施队伍，能够提供更为客观的产品质量的保证。另外，品管部兼顾公司的网络管理和开发流程的推进

## 七、控股子公司

公司的控股子公司为株式会社多乐功技术。株式会社多乐功技术成立于2004年10月6日，注册资本1000万日元，法定代表人为虞立群，业务范围为软件开发、软件的委托开发及开发支持、销售，计算机及其外围设备、办公用品的销售，管理顾问业务、与计算机相关的技术人员派遣业务等。公司的名义股东为朱澄宇（该股东为虞立群之妻弟），持有公司100%股权。2012年4月公司实施对多乐功收购及增资，过程如下：

2012年4月1日，腾龙电子与朱澄宇签署了《股权转让协议》，约定以1000万日元收购其持有的多乐功100%的股份。多乐功于2012年4月5日召开临时股东大会，决议同意由腾龙电子向其增资4000万日元。多乐功实际上已于2011年10月19日在日本横浜银行收到了5000万日元。根据日本横浜地方法务局2012年8月10日出具的《现有事项全部证明书》，公司已于2012年6月14日办理了变更登记程序。2012年8月17日，虞立群与朱澄宇共同确认上述股权转让事项已全部办理完毕，多乐功已成为腾龙电子的全资子公司，双方间权利义务关系清晰，不存在基于本次股权转让发生的债权债务关系，不存在任何纠纷及潜在纠纷，

不存在任何形式的代为持有、委托持有的情形。至此，腾龙电子完成对于多乐功的收购及投资，其注册资本增至 5000 万日元。

根据虞立群与朱澄宇于 2012 年 8 月 17 日签署的《关于代虞立群持有株式会社多乐功技术 100%股权的确认文件》，多乐功自成立之日起至 2012 年 4 月 1 日公司实施收购前，其实际股东为虞立群。另外，鉴于多乐功实际为公司在日本的窗口企业，法定代表人一直为虞立群，且朱澄宇作为名义股东并不参与公司任何经营，公司经营者实际也为虞立群，故腾龙电子收购多乐功的行为为同一控制人下的企业收购。

#### 1、多乐功投资从心会

2011 年 5 月 4 日，多乐功召开临时股东大会，决议同意公司向从心会增资 100 万日元，认购其 20 股股份，每股 5 万日元。2011 年 5 月 20 日，多乐功与从心会签订《股份总数包销合同书》，约定上述增资事项。2011 年 6 月 14 日，从心会于东京法务局办事处办理了增资变更登记手续。

根据从心会 2012 年 8 月 28 日出具的股东名册，从心会现时注册资本为 890 万日元，多乐功持有其 11.24%的股份。

#### 2、多乐功投资东洋系统

2011 年 11 月 20 日，多乐功召开临时股东大会，决议同意公司向东洋系统增资 5000 万日元，认购其 10 万股股份，每股 500 日元。2011 年 12 月 1 日，多乐功与东洋系统签署《出资协议》，约定上述增资事项。2012 年 1 月 10 日，东洋系统于东京法务局办理了增资变更登记手续。

根据东洋系统 2012 年 8 月 28 日出具的股东名册，东洋系统现时注册资本为 1 亿日元，多乐功持有其 50%的股份。

## 第六章 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

### 一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况

#### （一）公司董事

1、虞立群，公司董事长兼总经理，详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人基本情况”。

2、朱培红，公司董事，详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）其他股东基本情况”。

3、陈奕秋，公司董事，详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）其他股东基本情况”。

4、詹兆华，公司董事，详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）其他股东基本情况”。

5、虞立民，公司董事详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）其他股东基本情况”。

#### （二）公司监事

1、王懿韵，公司监事会主席，女，30岁，中国国籍，无境外永久居留权，复旦大学计算机信息管理大专学历。2000年12月-2008年11月于腾龙计算机软件(上海)有限公司从事软件测试。2008年12月至今任腾龙电子技术(上海)股份有限公司品质管理部项目经理。2011年11月25日起任公司监事，任期至2014年11月24日。

2、陆钧，公司监事，男，46岁，中国国籍，无境外永久居留权，上海师范大学物理学学士。1986年9月-1998年6月任上海电力学院物理教师。1995年至今先后在上海市沪东律师事务所、上海市久久律师事务所、上海市大道律师事务所、上海市徐晓青律师事务所担任律师。2011年11月25日至今任公司监事，任期至2014年11月24日。

3、陈东，公司职工监事，男，30岁，中国国籍，无境外永久居留权，上海师范大学计算机科学学士。2005年2月-2008年1月任腾龙计算机软件(上海)有限公司项目经理。2008年2月至今任腾龙电子技术(上海)股份有限公司项目经理。

2011年11月25日起任公司监事，任期至2014年11月24日。

### （三）公司高级管理人员

1、虞立群，公司董事长兼总经理，详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人基本情况”。

2、陈奕秋，副总经理，详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）其他股东基本情况”。

3、詹兆华，副总经理，详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）其他股东基本情况”。

4、虞立民，副总经理兼董事会秘书，详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）其他股东基本情况”。

5、龚晓红，财务总监，女，46岁，中国籍，无境外永久居留权，上海市物资学校中专。1987年5月-2001年12月任上海市金属材料总公司财务经理。2003年1月-2008年1月任腾龙计算机软件（上海）有限公司财务经理。2008年2月-2008年8月任腾龙电子技术（上海）有限公司财务经理。2011年2月-2012年7月任腾龙电子技术（上海）有限公司财务经理。2012年7月20日起任公司财务总监，任期至2014年11月24日。

### （四）公司核心技术人员

1、虞立群，详见本说明书之“第五章 公司基本情况”之“三、主要股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人基本情况”。

2、陈奕秋，公司副总经理，详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）其他股东基本情况”。

3、詹兆华，公司副总经理，详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）其他股东基本情况”。

4、虞立民，公司副总经理兼董事会秘书，详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）其他股东基本情况”。

## 二、公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施

公司与高级管理人员及核心技术人员均签订了劳动合同、保密协议或约定了

保密条款。

公司为留住和吸引人才，保持管理层及核心技术人员的稳定性，倡导要为员工“提供明晰的晋升机会、营造融洽的企业氛围、建立有竞争力的薪酬体系”。

公司目前已采取并拟完善的具体措施为：

1、公司建立并不断完善岗位资格体系，提供适合个人发展的工作岗位，同时提供多种培训和升职机会，创造员工成长和发展的空间；

2、公司长期良好的企业文化使员工间形成了共同的发展愿望及事业追求。公司关注加强员工间的相互感情，提高员工归属感，增强公司凝聚力；

3、公司采取工资与奖金相结合的薪酬体系，提供具有竞争力的薪酬。今后公司将一进一步完善优化绩效及薪酬考核体系，使其更加人性化、合理化。

### 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
虞立群	董事长兼总经理、核心技术人员	1240.50	82.70
朱培红	董事	214.50	14.30
陈奕秋	董事、副总经理、核心技术人员	15.00	1.00
詹兆华	董事、副总经理 核心技术人员	15.00	1.00
虞立民	董事、副总经理 核心技术人员	15.00	1.00
龚晓红	财务总监	0	0
王懿韵	监事会主席	0	0
陆钧	监事	0	0
陈东	监事	0	0
合计	-	1,500.00	100.00

## 第七章 公司业务和技术情况

### 一、业务情况

#### （一）主营业务

公司成立于 2004 年，主营业务为向国内及海外数字式家电制造厂商和芯片厂商提供嵌入式软件和软件外包服务。公司自设立以来，主营业务未发生过任何重大变化。

根据工业和信息化部定义，“软件与信息服务外包企业”是指向客户提供信息技术外包（ITO）服务和基于信息技术的业务流程外包（BPO）服务的企业。公司主要提供的外包服务属于软件信息技术外包服务（ITO）。

根据定义，ITO 业务主要包括信息系统设计、信息技术运维、测试评估、信息系统规划、信息技术管理咨询、信息技术培训、信息系统工程监理、IC 设计、软件设计、软件开发等外包服务。

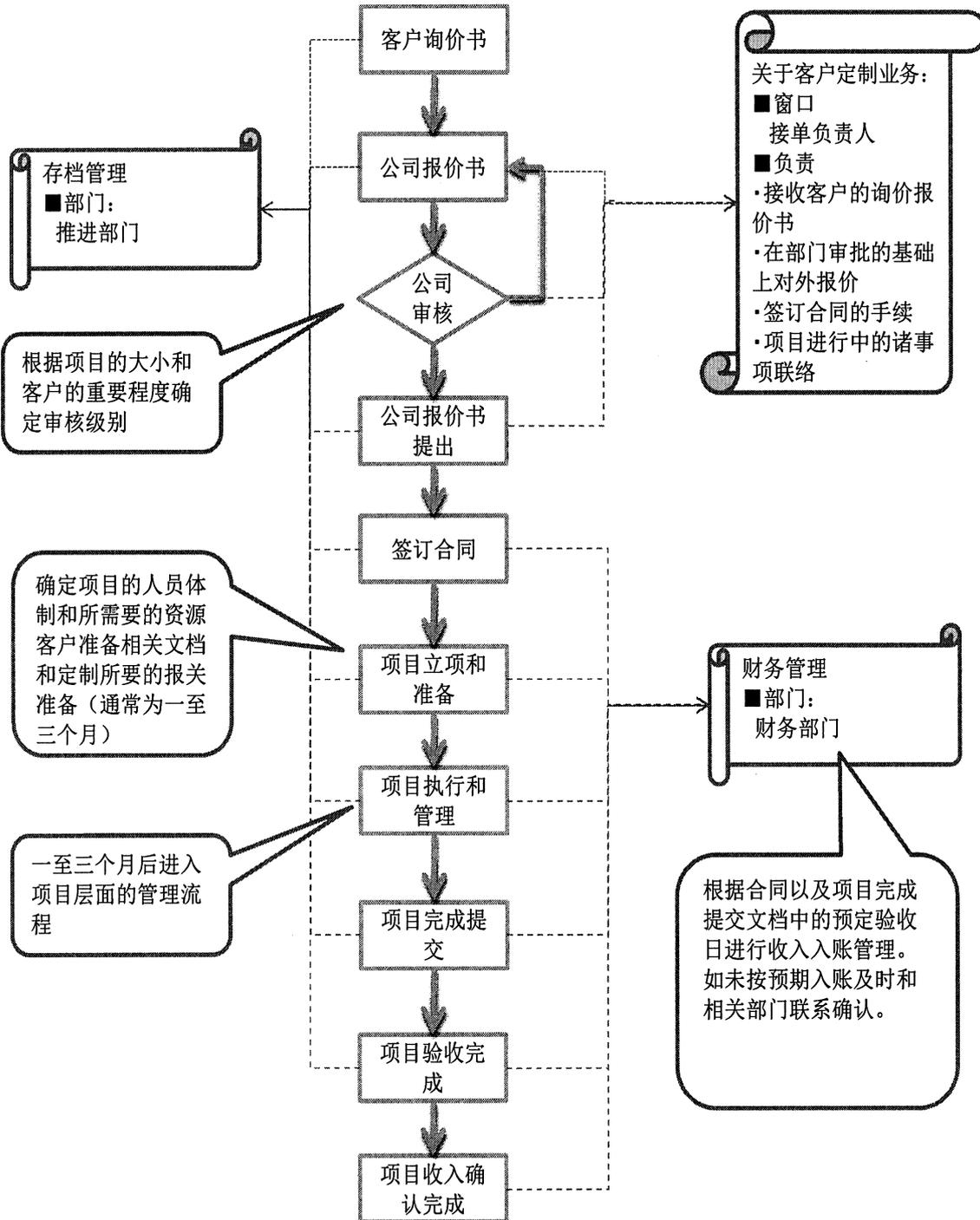
#### （二）主要产品及服务

公司目前的主要产品及服务集中在三网融合数字电视嵌入式软件及移动智能终端嵌入式软件等两个领域，涵盖三网融合中间件和家庭网络系统、智能高清数字电视嵌入式软件系统、三网融合前端产品和移动终端软件系统四大类共 24 款软件产品，产品功能详见本说明书第七章之“二、主要服务和产品的技术含量、可替代性”之“（一）主要服务和产品的技术含量”。

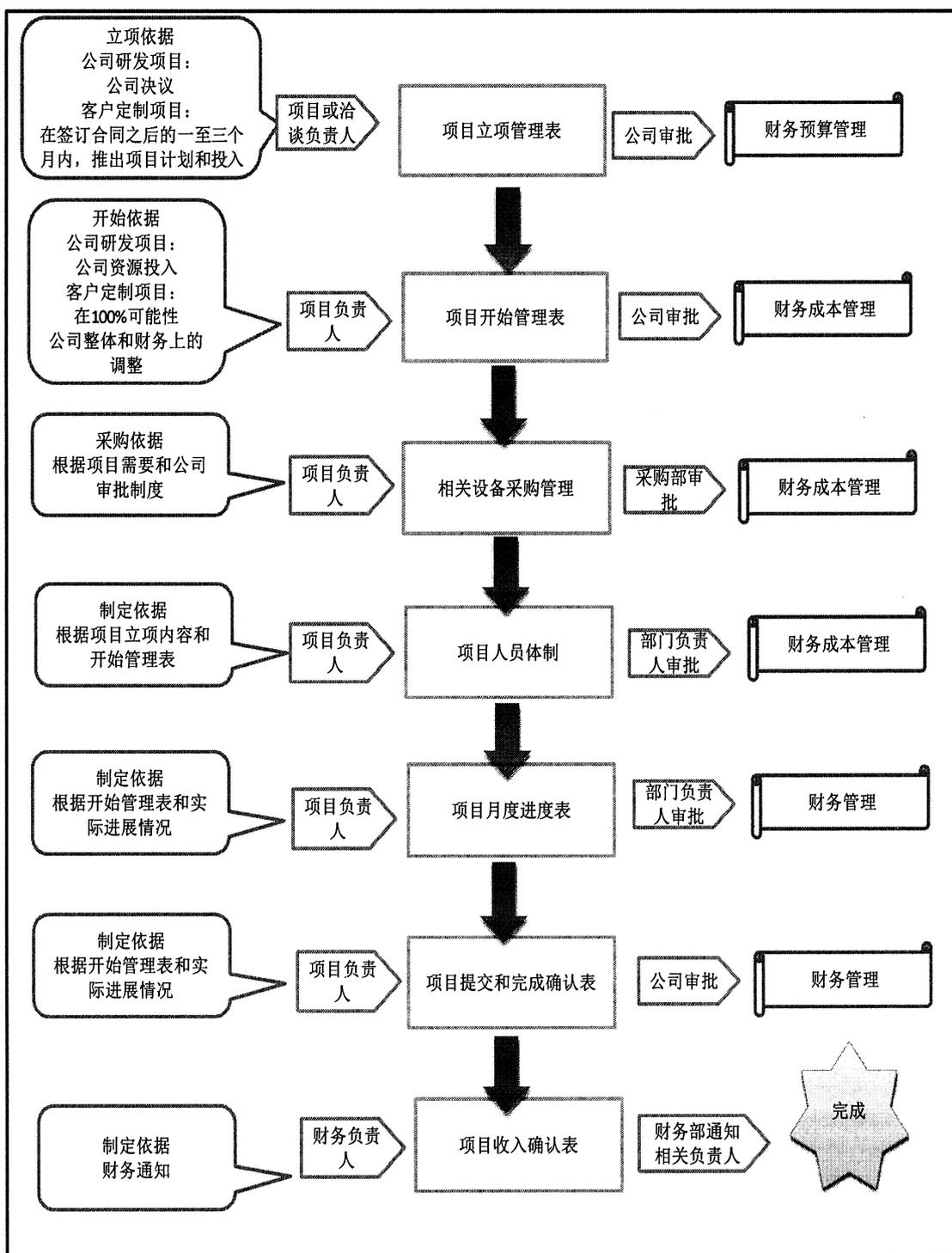
公司的主要客户为国内外知名电器及芯片厂商，如日立、三菱、瑞萨、意法半导体、NEC、华为等。公司通过离岸外包模式，由专门的项目团队为各大客户提供软件外包服务。

### (三) 主要业务流程

#### 1、软件外包服务流程图



## 2、软件开发业务流程图



### （四）经营模式

#### 1、商业模式

软件服务外包行业作为一种新型的商业模式，其强调的是技术资本和人力资本的投入。依托高素质且有创造力的员工，搭建稳定的且不断创新的技术平台，

为客户在其要求的业务环节提供软件服务和技术支持。

## 2、销售模式

公司的软件外包业务目前主要来自日本、国内两个市场。其中日本市场通过公司现有的客户资源以及在日本的子公司获取软件外包业务；国内市场通过公司市场人员的拓展，与国内客户建立软件外包服务合作关系，间接为日本企业提供软件外包服务。

公司在销售中注重与客户建立长期稳定的合作关系。公司通过不断提升高端软件外包服务能力、加强市场团队建设、丰富境内外灵活多样的交付方式、强化本地化服务等多种形式满足客户对软件外包项目的多样化需求，提升客户价值，赢得了日益广泛的国内外客户群体的信任，并与日立，三菱等家电制造企业保持稳定的战略合作关系。

同时，公司通过和瑞萨、意法半导体、NEC 等世界芯片厂商进行合作，以项目分包的方式获得第三方软件外包项目的全部或部分业务，为公司的销售带来商机。

## 3、盈利模式

在全球从亚洲、欧洲、北美和南美的数字电视转换和三网融合的进程中，已分别产生以日本的 ISDB-T、北美 ASTC、欧洲的 DVB-T 和中国的 DTMB 为主要标准的几大阵营，其中已有 22 个国家已经或准备采用 ISDB 标准。

公司通过向海外及国内数字家电制造厂商和芯片制造商提供嵌入式软件定制服务和高附加值的技术服务实现利润，同时利用移动终端和数字家电产品联动的市场发展趋势，拓展公司的产品链和服务链，从而保证公司盈利稳定增长。具体盈利模式如下：

(1) 客户将其软件外包业务以整体解决方案或模块定制的方式外包给公司。公司按照客户的需求搭建项目环境并按约定的进度和质量要求将软件或服务交付给客户并一次性收取软件定制费用。

(2) 公司通过在定制软件的基础上进行二次开发，形成多个拥有自主知识产权的高附加值软件产品，通过技术授权的方式提供给家电厂商并收取一定的软件移植费用，后期根据家电厂商的销售量进行销售分利。

## 二、主要服务和产品的技术含量、可替代性

### (一) 主要服务和产品的技术含量

公司在三网融合数字电视嵌入式软件及移动智能终端嵌入式软件等两个领域内的主要软件外包产品及服务如下表所示,其核心技术均由本公司自主研发而成:

产品	主要功能描述	开发时间	先进水平	技术来源
<b>三网融合中间件和家庭网络系统</b>				
广播单元中间件集成	为应用提供接口, 以实现调谐解调模块的控制, 对 PSI/SI、DSM-CC、数据轮播、对象轮播、字幕和图文等单向广播协议数据的解析或提取。	2008	符合 ISDB 标准, 世界先进水平	自主研发
交互单元中间件	为应用提供接口, 以实现双向通信模块的控制, 对 HTTP、FTP、TCP、IP、SIP、H.323 等协议数据的解析或提取。	2009	符合 ISDB 标准, 世界先进水平	自主研发
用户接口中间件	为应用提供接口, 以实现遥控器/键盘、图形、图像、图层、动画、字体、窗口、USB 等用户接口单元进行处理。	2009	符合 ISDB 标准, 世界先进水平	自主研发
系统管理中间件	为应用提供接口, 以实现文件系统、存储系统(例如内存、闪存等)、定时器等资源进行管理和控制。	2008	符合 ISDB 标准, 世界先进水平	自主研发
图形库中间件	随着硬件的发展, 在硬件显示中需要用图层来实现效果是一种直观而简便的方法。中间件提供图层机制, 实现丰富的显示及处理效果。	2009	世界先进水平	自主研发
软件维护中间件	为应用提供接口, 以访问读取中间件的版本信息和版权信息, 访问读取应用软件和系统软件的升级信息。	2010	世界先进水平	自主研发

媒体处理中间件	为以下应用提供接口, 包括: (1) 媒体播放: 实现对多种常用格式流媒体的播放、暂停、恢复等控制。 (2) PVR: 实现对 PVR 应用所需的时间标签、缓存操作、硬盘读写、内容加密、冲突仲裁、消息通知等进行管理和控制。 (3) 点播: 实现 VOD、PushVOD、PullVOD 等应用所需的播放特技、下载、元数据、内容推送并存储、后台调度等进行管理和控制。	2011	符合 ISDB 标准, 世界先进水平	自主研发
家庭网络中间件	提供对 IPv4, IPv6 和各类网关的支持, 实现对服务商网络服务的支持	2011	国内先进水平	自主研发
<b>智能高清数字电视嵌入式软件系统</b>				
IPTV 支持软件 (符合国际标准 LIME)	根据 ITU 国家标准, 能支持 LIME 方式的 IPTV 应用软件	2011	符合 ISDB, ITU 标准, 世界先进水平	自主研发
即时音视频通讯软件	在现有的电视平台嵌入即时通讯软件, 用户可以在客厅与远程亲属如同身边一样进行交流	2011	世界先进水平	自主研发
节目导航界面方案	采用模块式的方式快速构建节目的导航界面, 加强用户体验	2010	国内先进水平	自主研发
即时及预约录像系统	电视录像系统, 可以即时也可以对特定的节目和时间进行录制。	2009	世界先进水平	自主研发
<b>三网融合前端产品</b>				
增值业务制作平台系统	可以在基本数字电视节目, 提供追加合成数字信息, 如新闻, 购物等, 以便在数字电视平台上开展的拓展业务, 主要包括内容、业务、性能和功能的增值。	2010	国内先进水平	自主研发
数字播放测试平台系统	可以在 PC 上对数字播放进行分析和显示, 减少专业设备的投入, 提高测试的效率。	2008	世界先进水平	自主研发
移动终端控制服务系统	通过网络协议, 利用云端推送各种信息和服务。另外可以远程进行技术支持	2011	国内先进水平	自主研发

数字多媒体信息发布系统	用于商场, 医院, 机场, 各种楼宇以及工厂各种场合的信息发布。通过简单的系统安装就可以对各个终端实现信息发布和控制, 能够在屏幕上同时显示和传输多种不同的动画、图片、滚动字幕等丰富多彩、引人注目的各类内容。	2009	国内先进水平	自主研发
<b>移动终端软件系统</b>				
车载数字信息中心软件	接收数据广播和云端的信息, 根据国际标准和 xml 的通用格式, 具有更强的泛用性	2008	世界先进水平	自主研发
车载媒体中心软件	在车载支持各类多媒体的播放和控制。包括可其他移动终端的联动	2009	世界先进水平	自主研发
移动电视 CMMB 标准播放器	支持 CMMB 标准的数字广播播放器。	2009	国内先进水平	自主研发
财经交通信息软件	支持数字广播中的数据的数据显示和浏览。	2008	国内先进水平	自主研发
电视机遥控及信息共享软件	基于三屏融合的设计, Android, Iphone 和电视机进行互动操控和信息共享	2011	世界先进水平	自主研发

## (二) 产品的可替代性

软件外包市场规模的扩大及外包合作的深入, 要求软件外包服务提供商对客户业务需求及所处的细分行业有比较深入的了解。公司作为日立、三菱等数字电视制造厂商的软件外包服务提供商, 多年来专注于三网融合嵌入式软件领域的技术开发, 对三网融合嵌入式软件及 ISDB 标准具有深刻理解。

在日本三网融合市场方面, 公司是国内具有一定规模效应的能够提供数字电视 ISDB 领域产品的企业。此外, 能提供 ISDB 嵌入式软件产品的日本公司除了日立、索尼等电器厂商自身研发的产品外, 以独立第三方提供软件服务的公司较少, 公司在技术及客户积累上有较大的优势。

故本公司产品和服务在短期内被替代的可能性较小。

## 三、公司所处行业基本情况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》的规定, 公司所属行业为 G8701 计算机软件开发与咨询, 细分行业为软件外包行业。

软件外包 (Software Outsourcing) 是指发包方为了专注核心竞争力业务和降低软件开发项目成本, 将软件开发项目中的全部或部分工作发包给提供外包服务

的接包方完成的行为。

### (一) 行业管理体制及主要政策法规

#### 1、行业主管部门及自律性组织

软件与信息服务外包行业主要受商务部、工业与信息化部两个部门主管。

国家商务部主要负责国内外贸易。其中服务贸易司的主要职能包括牵头拟订服务贸易发展规划；拟订技术贸易政策和促进服务出口规划、政策并组织实施；承担技术进出口管理、服务贸易促进和服务贸易统计工作。主要负责服务贸易发展的统筹协调、建立和完善服务贸易统计体系、积极推进服务贸易重点领域发展，形成有竞争力的产业体系、研究制定鼓励服务贸易发展政策，完善服务贸易的政策法规体系、研究服务贸易发展规律，建立符合市场经济要求的服务贸易促进体系、研究加大服务贸易领域的开放力度，提高服务贸易领域的国际竞争力、实施服务贸易品牌战略，加快培育服务贸易龙头企业、促进软件出口、加强技术贸易管理。

信息技术产业的行政主管部门是国家工业和信息化部，其主要职能为：研究拟定国家信息产业发展战略、方针政策和总体规划；拟定本行业的法律、法规，发布行政规章；组织制订行业的技术政策、技术体制和技术标准等；负责会同国家发展改革委员会、科学技术部、国家税务总局等有关部门制定软件企业认证标准并管理软件企业认证。通过制定政策和实施细则，规范行业有序发展。通过制定前瞻性的发展战略和纲要，指引行业发展方向。通过政策和资金支持，鼓励行业创新，从而进一步完善行业发展格局。

软件与信息服务外包行业的自律组织是中国软件行业协会和地方服务外包企业协会。

#### 2、行业监管体制

我国对软件行业实行企业认证制度，对软件产品、软件著作权实行登记制度。

软件企业认证的业务主管部门是工业与信息化部。工业与信息化部会同国家发改委、科技部、国家税务总局等有关部门制定软件企业认证标准，软件企业的认证和年审由经上级信息产业主管部门授权的地(市)级以上的软件行业协会或相关协会具体负责，先由行业协会初选，报经同级信息产业主管部门审核，并会签同级税务部门批准后正式公布。

我国软件产品登记的业务主管部门是国家工业和信息化部。经审查合格的软件产品由省级软件产业主管部门批准，核发国产软件产品登记证书。

我国软件著作权登记的业务主管部门是国家版权局中国版权保护中心和中国软件登记中心，由国家版权局授权中国软件登记中心承担计算机软件著作权登记工作。

### 3、行业主要政策法规

软件行业作为“十二五”的七大战略性新兴产业中“新一代信息技术产业”的重要组成部分，属于国家鼓励发展的战略性、基础性和先导性支柱产业。其中，软件外包行业作为推进两化融合、转变经济发展方式、提升现代服务业和软件产业国际竞争力、扩大软件出口的重要支撑，受到国家政策的大力支持，已形成有利发展的政策环境与日益完善的规范架构，具体政策性文件如下表所示：

序号	时间	产业政策	主要内容
1	2006年	《商务部关于实施服务外包“千百十工程”的通知》	提出服务外包产业是现代高端服务业的重要组成部分，具有信息技术承载度高、附加值大、资源消耗低、环境污染少、吸纳就业（特别是大学生就业）能力强、国际化水平高等特点。
2	2007年	《国务院关于加快发展服务业的若干意见》	指出大力优化服务业发展结构，推进业务外包，把承接国际服务外包作为扩大服务贸易的重点，积极承接信息管理、数据处理、会计核算、技术研发、工业设计等国际服务外包业务。加大投入和政策扶持力度，对被认定为高新技术企业的软件研发、产品技术研发及工业设计、信息技术外包和技术性业务流程外包的服务企业，实行财税优惠。
3	2008年	《财政部、商务部关于支持承接国际服务外包业务发展相关财税政策的意见》	提出为加快我国服务外包产业发展，支持服务外包企业做大做强，积极承接国际服务外包业务，促进贸易增长方式的转变，财政部、商务部安排专项资金，重点支持我国服务外包基地城市公共平台建设及企业发展，降低服务外包人才定制培训的成本。
4	2009年	《关于促进服务外包产业发展问题的复函》	该函指出将服务外包产业的发展提升到国家战略的高度，明确要“把促进服务外包产业发展作为推进结构调整、转变外贸发展方式、增加高校毕业生就业机会的重要途径”。并给予了包括税收，人力资源，市场服务等全方位的产业政策支持。

5	2009年	《电子信息产业调整振兴规划》	把握软件服务化趋势，促进信息服务业务和模式创新，积极承接全球离岸服务外包业务，引导公共服务部门和企事业单位外包数据处理、信息技术运行维护等非核心业务，建立基于信息技术和网络的服务外包体系。初步形成功能完善、布局合理、结构优化、满足产业国际化发展要求的公共服务体系。
6	2009年	《关于利用电子信息产业发展基金支持服务外包基地城市建设软件与信息服务外包公共支撑平台的通知》	为促进我国软件与信息服务外包产业发展，提升产业整体竞争实力，信息产业部在电子信息产业发展基金软件部分安排了软件与信息服务外包公共支撑平台建设招标项目，以进一步推进中国服务外包基地城市建设。
7	2009年	《关于金融支持服务外包产业发展的若干意见》	努力加大对服务外包产业的金融支持，鼓励金融机构将非核心后台业务外包；切实加大对服务外包企业的信贷支持力度，以扶持服务外包企业尽快做大做强；多渠道拓展服务外包企业直接融资途径；完善创新适应服务外包企业需求特点的保险产品。
8	2010年	《关于鼓励服务外包产业加快发展的复函》	完善支持中国服务外包示范城市发展服务外包产业的政策措施，加大财政资金支持力度，做好有关金融服务工作，为服务外包企业做大做强营造良好环境，加强服务外包人才培养和引进，制定我国国际服务外包产业发展规划(2011-2015年)。
9	2010年	《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定（国发201032号）》	加快建设宽带、泛在、融合、安全的信息网络基础设施，推动新一代移动通信、下一代互联网核心设备和智能终端的研发及产业化，加快推进三网融合，促进物联网、云计算的研发和示范应用。着力发展集成电路、新型显示、高端软件、高端服务器等核心基础产业。提升软件服务、网络增值服务等信息服务能力，加快重要基础设施智能化改造。大力发展数字虚拟等技术，促进文化创意产业发展。
10	2010年	《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》	为推动我国软件产业和集成电路产业的发展，带动传统产业改造和产品升级换代，进一步促进国民经济持续、快速、健康发展，制定投资融资、税收、产业技术、出口、采购等一系列政策。
11	2010年	《关于示范城市离岸服务外包业务免征营业税的通知》	规定自2010年7月1日起至2013年12月31日，对注册在北京等21个中国服务外包示范城市的企业从事离岸服务外包业务取得的收入免征营业税。

12	2011年	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2011年度)》	将软件、信息系统集成服务列入当前优先发展的高技术产业化重点领域。
13	2012年	《软件和信息技术服务业“十二五”规划》	积极拓展服务外包业务领域,重点发展软件开发、软件测试、系统租赁、系统托管等信息技术外包(ITO),扶持基于信息技术的业务流程外包(BPO),推动工业设计、研发服务、知识产权服务等知识流程外包(KPO),促进业务向规模化、高端化方向发展。积极承接全球离岸服务外包业务,提升服务外包企业承接和交付能力、管理能力与国际市场开拓能力。探索并推动云计算模式下服务外包模式创新。

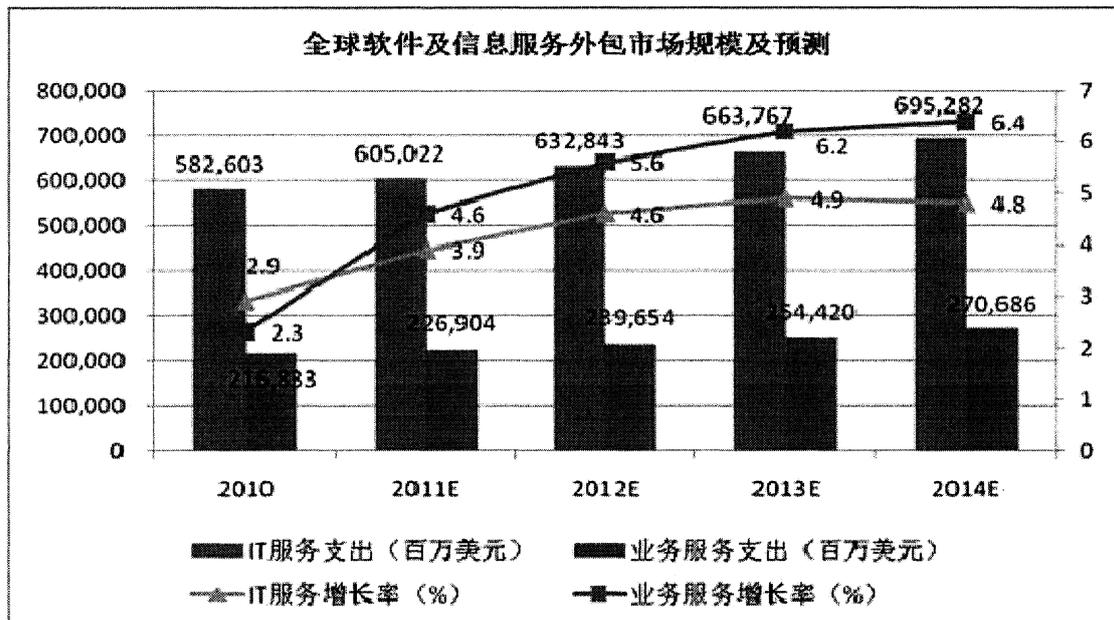
## (二) 软件外包行业现状及发展趋势

### 1、全球软件外包行业发展概况

20世纪90年代以来,信息技术不断创新,信息产业持续发展,信息网络广泛普及,信息化成为全球经济社会发展的显著特征,并逐步向一场全方位的社会变革演进。进入21世纪,信息化对经济社会发展的影响更加深刻,广泛应用、高度渗透的信息技术正孕育着新的重大突破,信息技术在现代社会扮演的重要角色,决定了信息技术在全球范围内稳定而持续的巨大需求。根据市场研究机构Gartner最新数据显示,2010年全球IT支出达3.58万亿美元,比2009年增长5.1%,呈现稳步上升的趋势,全球信息技术投资市场容量巨大。

IT服务是IT支出中重要的组成部分,而软件外包是IT服务中的关键组成部分。作为社会分工不断细化、经济全球化及IT技术迅猛发展相结合的产物,软件外包凭借其信息技术承载度高、附加值大、资源消耗低、吸纳就业能力强等特点,广泛受到包括中国政府在内的许多国家政府的大力扶持。据美国《商业周刊》统计,目前全球软件产值的1/3需要通过对外发包完成。从长期来看,软件服务外包已成为当今全球新一轮产业革命和产业转移中不可逆转的必然趋势,全球软件外包市场潜力巨大。

图：2010年-2014年全球软件及信息服务外包市场规模及预测



数据来源：IDC，中国服务外包网

## 2、对日软件外包市场前景

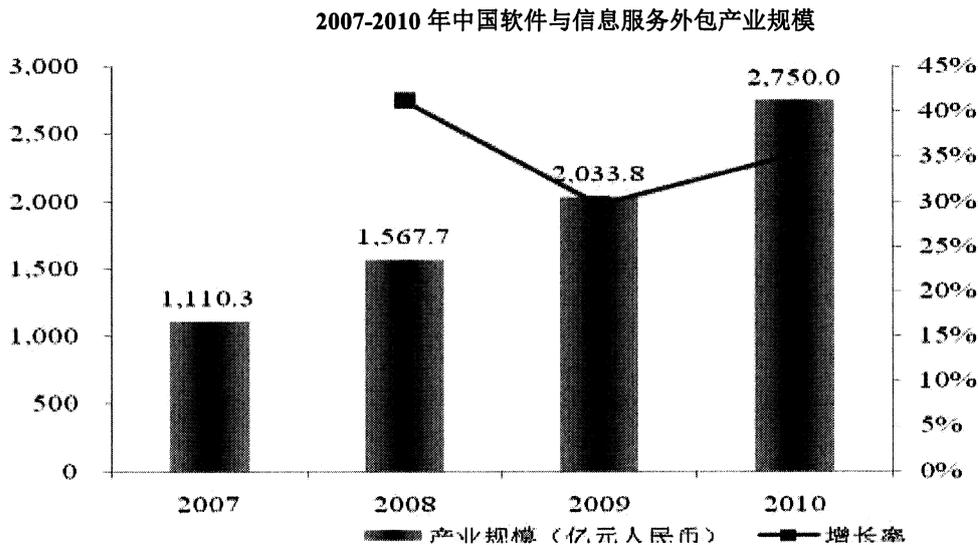
目前全球软件外包市场已形成以美国、欧洲、日本三大区域为主要发包方，以印度、爱尔兰、中国等国家和地区为主要接包方的市场供求格局。其中，美国的离岸外包市场主要被印度占据，日本离岸外包市场主要被中国占据，欧洲离岸外包市场主要为爱尔兰等国家所消化。这种区域产业分工格局既与成本因素、地理位置及文化习俗息息相关，也受产品交付质量、业务覆盖能力等因素的影响。

近年来日本信息技术行业的人力成本压力相对较高，2009年金融危机时人均工资仍逆势增长，2010年经济复苏过程中涨幅也超过整体水平，2011年受地震影响，从事软件服务业的外国人士纷纷回国，进一步加剧了日本本土IT人员薪酬压力。就人力资源而言，日本社会“少子化”和“高龄化”的问题使IT人才面临断档。根据日本信息系统用户协会JSUA调查，近年来超过7成的企业IT人才不足。日本情报处理推进机构IPA《IT人才白皮书2010》数据显示，日本离岸软件服务外包总规模在2007年只占日本信息服务市场规模的0.57%，预计2012年日本离岸软件外包市场规模将达3,067亿日元，但也仅占日本信息服务市场规模的1.8%，市场空间仍然十分广阔。

## 3、中国软件外包行业现状

受益于中国政府刺激经济增长的一揽子方案及中国内需市场的增长，国际性

厂商与国内软件外包企业战略合作的加深,以及中国企业在产业结构升级过程中外包意识的提升等因素的影响,中国软件外包行业得到快速的发展。中国软件外包业务主要包括应用开发和管理、产品开发、解决方案服务等。根据 IDC 预测,中国离岸软件市场规模将由 2010 年的 34 亿美元增长至 2015 年的 99 亿美元,是 IT 服务领域增长最快的细分市场之一,从发包结构来看,中国离岸软件外包的发包市场主要集中在北美、西欧和日本等国家。中国国内经济稳步增长,国际市场回暖是行业快速增长的首要因素。



资料来源: CSIP 《2011 年中国软件与信息服务外包产业发展报告》

### (三) 公司核心业务领域细分市场分析

#### 1、三网融合数字电视软件外包市场分析

“三网融合”指的是电信网、广播电视网、互联网三种网络在高层业务应用中的融合,其表现为技术上趋向一致,网络层上可以实现互联互通,无缝覆盖,业务层上相互渗透和交叉,应用层上趋向使用统一的 IP 协议,为人们提供包括语音、数据图像等多样化、多媒体化、个性化的通信服务。

三网融合数字电视拥有广阔的发展前景,数字电视在全球范围发展迅速,根据格兰研究《2010 中国数字电视产业报告》,全球数字电视服务普及率从 2006 年的 18.9% 上升到 2010 年底的 42.5%,2006 至 2010 年间,全球数字电视用户数量增加了 3.38 亿,预计到 2012 年底,全球数字电视用户数量将达到 5.38 亿。数字化已成为全球广播电视业的共同趋势,欧洲、北美及亚洲主要国家均制定了由模拟向数字转换的计划,并出台了最终停播模拟电视信号的时间表。

国家	关闭模拟信号时间	备注
芬兰、美国、瑞典、挪威、意大利、德国、日本	2007-2011	已关闭模拟信号
英国、韩国、意大利、波兰、爱尔兰	2012	未关闭模拟信号
澳大利亚	2013	
瑞士	2015	
俄罗斯	2015	
中国	2015	
巴西	2016	
智利	2017	
墨西哥	2022	

目前，在美国、欧洲、日本等信息网络发达、信息化水平较高的国家和地区，数字电视的发展已突破原有广播电视范畴的局限，出现与其他相关行业融合发展的态势，三网融合已成为明显的趋同发展趋势。

日本的三网融合数字电视领域以及相关延伸产品方面正在经历总体格局的变革。2011年之前的ISDB日本市场主要以松下、夏普、日立、索尼、东芝等五大电器厂商为主，占据市场的80-90%市场份额，独立完成从硬件到软件的整个产品化过程，从第三方采购在整体产品中占比较低的比例。根据日本电子信息技术产业协会（JEITA）出具的《2011年国内主要消费性电子设备统计》数据显示：2011年的日本数字电视销售数量为32,959,000台。以一台数字电视外包的嵌入式软件15美金销售金额计算，数字电视嵌入式软件外包市场规模约为5亿美金。

随着市场竞争程度的加剧以及人工成本的不断提升，越来越多的电器公司开始寻找第三方开发数字家电嵌入式软件，以替代维护成本越来越庞大的自身产品。根据野村证券研究所发布的研究报告显示，在2011年7月20日日本关闭模拟电视信号后，作为新的电视终端，到2016年将有1532万户家庭会更新三网融合数字电视终端，其中770万户明确表示希望购入三网融合数字电视终端。随着日本市场三网融合数字电视终端的普及和推广，将推动软件外包公司在日本三网融合数字电视嵌入式软件市场上获得快速的成长。

公司作为面向日本市场的三网融合数字电视软件外包服务提供商，以各大知名电器厂商及芯片厂商为主要客户，提供数字电视中间件、嵌入式软件、浏览器以及整体解决方案，随着日本软件外包比例逐年提升以及公司对高附加值软件产品的开发，将在新的市场格局当中获得较好的发展机遇。

## 2、移动智能终端嵌入式软件外包市场分析

移动智能终端嵌入式软件主要是指在智能手机、平板电脑、车载信息设备等智能终端上开发数据通讯、商业管理、多媒体播放等各类软件,以提升设备附加值,满足用户的多功能需求。随着移动互联网发展与 3C 融合进程加快,智能终端设备的技术发展将由技术驱动转向应用驱动,智能手机、平板电脑、车载信息终端等智能终端设备直接面向公众消费者的多功能需求迅速加大,推动智能终端产业链价值快速提升。

一般而言,嵌入式系统由硬件和嵌入式软件两部分组成,由于智能终端设备制造商通常专注于设备的研发、设计与制造,嵌入式软件需求一般会外包给专业的软件公司,随着移动智能终端设备信息化、产业化和成熟度的提升,嵌入式软件作为提升智能终端产业附加值的重要组成部分,其市场将呈现快速增长态势,而专业化与规模化能力较高的第三方嵌入式软件提供商将成为该市场的主角。

在移动智能终端领域,嵌入式软件提供商都处于发展的初步阶段,公司于 2011 年底推出了基于 Android 平台的三屏融合产品,实现了移动智能终端设备与家电的三屏联动。公司将抓住移动智能终端市场发展迅速的机遇,加大在该领域的投入,积极推出相关产品和服务,实现公司的快速发展。

#### (四) 公司主要竞争对手

##### 1、公司主要竞争对手情况

目前中国软件外包行业集中度不高,各个软件外包企业都在自己擅长的业务领域快速发展。公司作为三网融合数字电视领域软件外包服务提供商,主要产品包括三网融合中间件、数字电视嵌入式软件以及浏览器等,存在竞争关系的企业主要在日本,包括:日本富士软件公司、日本 ACCESS 公司、日本 PIXELA 公司以及日本国内其他软件外包服务企业。

公司尚未与中国软件外包行业内其他优势企业构成直接竞争关系。同时随着市场的拓展以及企业规模的扩大,未来行业内的竞争可能加剧,考虑到公司的市场定位以及发展战略,未来潜在的竞争对手包括上海海隆软件股份有限公司、大连华信计算机技术股份有限公司、江苏润和软件股份有限公司等。

构成直接竞争关系的公司,具体产品竞争情况如下:

序号	公司名称	与公司的产品竞争关系描述
1	日本富士软件公司	与公司竞争的产品是数字高清电视和三网融合相关的 ISDB 中间件产品,还有 ISDB 应用软件如 EPG, GUI, PVR 功能。

2	日本 ACCESS 公司	与公司竞争的产品是高清电视和移动终端相关 ISDB 的 BML 浏览器软件。
3	日本 PIXELA 公司	与公司竞争的产品是智能数字高清电视相关的 ISDB 中间件产品, 还有 ISDB 应用软件如 EPG, GUI 功能, 以及在数字家电与移动终端互动产品。

公司潜在竞争对手目前主营业务情况如下:

序号	公司名称	公司主营业务
1	海隆软件 (002195)	成立于1989年, 于2007年中小板上市, 主营范围为对日软件出口业务(软件外包), 业务领域涉及银行、保险、证券、手机通信、物流、交通控制、Internet系统及业务应用系统等, 2011年实现销售收入为3.90亿元。
2	大连华信	成立于1996年, 主营范围包括计算机应用软件开发、系统集成、软件外包服务、嵌入式软件、BPO服务、ITO服务及IT教育与培训等, 业务涉及电信、电力、公共、金融、保险、交通、物流、传媒、制造业等多个行业, 在国际外包服务中侧重于日本市场。
3	润和软件 (300339)	成立于2006年, 于2012年创业板上市, 主营业务是对日、美软件出口业务(软件外包), 主要聚焦于“供应链管理软件”、领域, 2011年实现销售收入为2.32亿元。

## 2、竞争对手分析

公司的主要竞争对手各具核心竞争力和优势产品, 所提供的产品侧重点和客户针对性与公司存在差异。

### (1) 日本富士软件公司

该公司是日本上市公司, 主要在业务系统和嵌入式系统接受委托开发。其2011年度数字电视和三网融合领域收入占营业收入的5%, 约为67.079亿日元。日本富士软件公司3年前在软件系统产品和终端产品的领域以人员派遣为主, 近两年公司转型逐渐推出数字家电的软件系统产品和终端产品。由于ISDB市场的发展, 该公司在加大推广的力度。

### (2) 日本 ACCESS 公司

该公司是日本上市公司, 主要产品是应用于移动智能终端和高清数字家电领域的浏览器。根据公开披露数据, 2009-2011年, 其90%的营业收入来源于浏览器产品。

### (3) 日本 PIXELA 公司

该公司是日本上市公司, 主要产品是在高清数字家电的硬件和软件整体解决方案, 包括数字电视的中间件和 EPG, GUI 应用软件。根据公开披露数据,

2009-2011年，其90%的营业收入来源于高清数字家电的硬件和软件整体解决方案。

公司作为三网融合软件系统外包服务提供商，中间件和嵌入式软件外包服务为其主要收入和利润来源。如前文所述，日本富士软件公司以中间件为主，但非其主营业务；日本ACCESS公司以浏览器为主，向数字家电其他领域拓展；日本PIXELA公司主要从事数字电视中间件和应用层软件开发，与公司产品有直接竞争关系。

国内软件外包服务企业中，海隆软件主要针对金融及通信行业对日软件外包业务；大连华信主要面向日本电信、电力、金融、物流、传媒、制造业等多个行业提供嵌入式软件服务；润和软件以“供应链管理软件”为主要软件外包领域。

与上述几家公司相比，公司既有类似产品存在竞争的关系，但又不完全相同，各自保持一定的市场发展空间。

## （五）进入本行业的主要壁垒

### 1、细分领域行业经验积累

随着软件外包市场规模的扩大及外包合作的深入，软件服务外包行业已经不是一个纵向的行业概念，而是渗透到通讯、金融、交通等各个垂直行业，成为一个横向的跨行业的服务种类，需要软件外包服务提供商对客户业务需求及所处的垂直行业有比较深入的了解。

公司业务主要涉及海外三网融合软件系统细分领域。虽然各国的三网融合的整体框架都比较接近，但是具体实施中的标准各国有很大的差异，在前期阶段要花费大量的时间对目标市场国家的三网融合标准进行学习和研究，同时要与目标市场国家相关的标准制定机构、研究部门，特别是相关的电器公司和芯片厂商的研究所沟通合作。因此细分领域行业经验的积累成为本行业进入壁垒。

### 2、专业技术能力

软件服务外包行业属于知识密集型行业，进入该行业不仅需要掌握软件开发、系统设计、模块设计、代码测试等软件工程技术，还需要掌握不断涌现的新的开发应用，诸如移动应用平台、物联网、云计算等。另外三网融合领域软硬件产品的技术升级和更新换代较快，一般企业很难跟得上步伐。软件外包服务提供商需要非常重视产品的技术与开发，组建研发能力强的研究团队，建立合理

完善的研发模式和创新机制。因此本行业对于新进入者来说存在着一定的技术和研发门槛。

### 3、人员素质要求较高

软件服务外包行业对于人员的素质要求较高，一般从业人员要求具有基本的软件开发知识，懂得至少 1 门计算机语言同时需要熟悉 1 门外语；而项目经理除了需要熟悉 1-2 门外语外，还需要具备团队管理能力及项目开发经验。国内软件服务外包行业的高端人才较为稀缺，将导致新企业进入有一定的门槛。

### 4、客户依赖度较高

客户对软件外包服务商的选择具有“粘性”特征，一旦选定软件外包服务商，没有特殊原因一般不会更换，同时相对来说，客户更加注重与软件外包服务商合作的稳定性，偏向于将更多的订单给长期的合作伙伴。因此软件外包行业客户的稳定性相对较高。这将导致新企业进入行业难度增大，业务发展空间较小。

### 5、产品质量要求

三网融合领域的软件产品，对产品的稳定性、可靠性和兼容性有着较高的要求。因为一旦发生故障或问题影响会很大。特别是面向海外市场的产品，在产品的质量上往往高于国内的同类产品，没有多年的相关领域的开发经验以及产品的业绩很难被三网融合领域的相关企业所采用。这将导致软件外包业务订单越来越向技术层次较高、规模化的公司集中，这也将增加行业新进入者的进入门槛。

## （六）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）国家政策鼓励行业发展

软件外包行业作为人才密集型和知识密集型相结合的产业，具有较高的经济附加值，同时其本身属于资源节约型产业，能够有效缓解经济发展对环境资源的压力，符合目前国家大力发展战略性新兴产业的背景。按照《软件和信息技术服务业“十二五”规划》精神，“十二五”期间将积极拓展服务外包业务领域，重点发展软件开发、软件测试等信息技术外包产业。产业政策的大力支持必将推动软件外包行业的长远发展。

#### （2）行业环境逐步优化

目前，全球软件外包产业格局正在发生重大的趋势性变化，向新兴市场的战

略转移是全球软件和服务外包产业转移中不可逆转的必然趋势,从而推动新兴市场软件外包服务业迅速发展。中国软件外包行业发展十余年来,行业服务层次随行业技术水平的日益提高而逐步提升,由最初为发包商提供低端本地化的编码、单元测试等业务开始,已发展成为可为发包方或最终客户提供更高层次的服务,如需求开发、系统测试、运行维护等,中国在全球软件外包市场中的竞争地位不断提升,已成为国际客户分散风险、优先选择的主要外包目的地之一。

软件外包行业内技术领先企业通过提供高端服务,可以取得较高的利润率水平,保证对研发和客户维系的持续投入,保持优势地位。同时,技术水平的提升,也提高了行业进入门槛,避免了行业内的恶性竞争,保障行业的健康发展。

## 2、不利因素

### (1) 人民币升值给软件外包行业带来较大的压力

软件外包业务中的项目结算货币主要为发包商所在国的国家货币,一般为美元或日元。中国经济长期持续发展带动人民币稳步升值,对以成本优势出口的软件外包行业而言,人民币升值导致企业成本优势不断减弱。

### (2) 国内软件外包管理技术水平与国际相比存在差距

近年来国内软件外包技术水平不断升级,已由为客户提供本地化的编码、单元测试,或者人员输送的劳务输出发展至详细设计、系统测试等层面。但是在软件项目尤其是大型项目的软件全生命周期(从分析、设计、编码到测试、维护全过程)管理技术运用上与国际先进水平相比仍有差距,有待在国际化竞争中不断学习与提升。

## (七) 行业周期性、季节性、区域性特征

### 1、行业的周期性

作为社会分工不断细化、经济全球化及 IT 技术迅猛发展相结合的产物,软件外包行业与全球经济发展表现出一定的协同性。随着全球经济的快速发展、企业信息化水平的不断提升以及市场竞争的加剧,越来越多的企业希望通过外包的方式进行人工成本控制和精细化管理,从而提升企业的核心竞争力。全球软件外包行业目前正处于快速发展的高景气周期中。

### 2、行业的季节性

作为面向三网融合数字电视领域的软件外包细分行业,发包方主要是电器生

产厂商。由于每年一季度为发包方年度软件外包预算额确定的季节，也是软件外包合同实施的起步阶段，加之中国传统春节假期的影响，一季度收入和利润相对较低。而每年三季度、四季度发包方会就当年未完成的年度外包预算额落实到各具体软件外包合同上，同时之前签订的软件外包合同大多进入交付结算周期，表现为三季度、四季度收入和利润较高。除此之外，不存在其他季节性影响。

### 3、行业区域性

由于经济技术发展水平与成本、人才集聚等因素影响，软件外包行业体现出一定的区域性特点。从中国各区域角度看，长三角地区、珠三角地区和环渤海地区各中心城市，是中国经济最活跃和发达的地区，具有跨国公司和国内大型企业聚集、与境外信息联系紧密、中高端人才集中等特点，既是中国离岸及境内软件外包市场的主要承接区域，也是中国境内软件外包市场的主要发包区域，是中国软件外包业发展的枢纽地区。

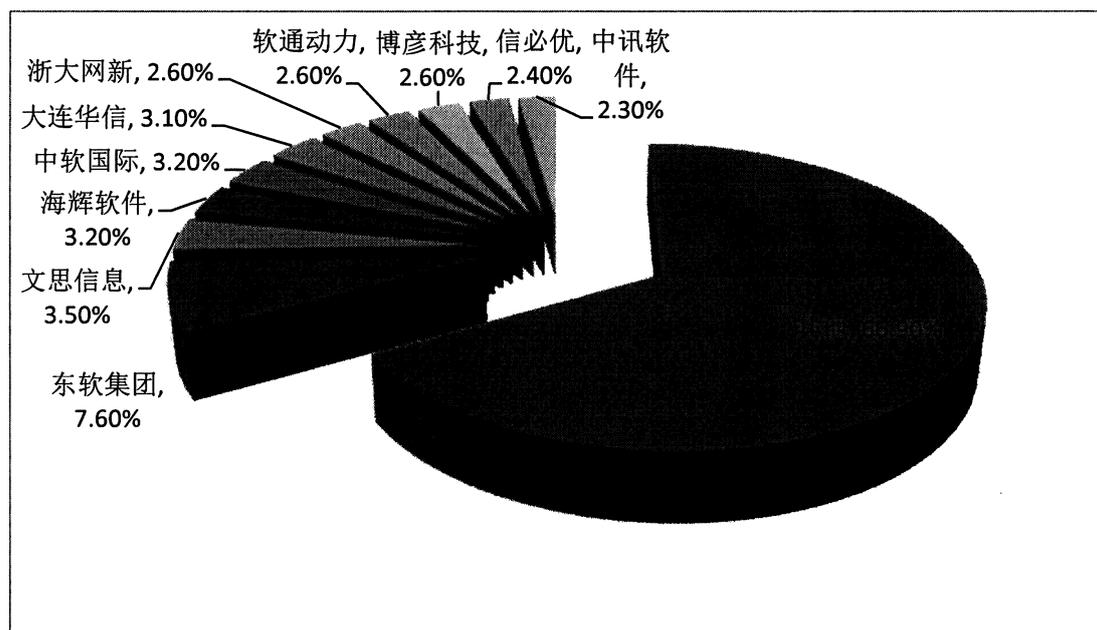
## 四、公司面临的主要竞争状况

### （一）软件外包行业竞争格局

根据《2011年中国服务外包发展报告》统计数据显示，截至2010年12月31日，我国从事软件与信息服务外包的公司已达12706家，比2009年底增加42%。竞争的分散性降低了市场集中度，我国前十名厂商的市场份额之和不到35%，而在软件与信息服务外包较为发达国家印度，前十大企业所占有的市场份额已达70%。

随着市场趋于成熟、行业规范程度不断提高以及供需双方了解加深，未来我国软件外包行业的市场竞争将从单纯规模的扩张转向核心业务的强化和品牌的提升。行业内优势企业将通过资本运作，提高行业内的整合规模，软件外包的市场规模将不断扩大。

图：2010 年中国前十大离岸软件外包供应商收入份额（%）



数据来源：IDC

## （二）公司在行业中的市场地位

公司专注于海外市场三网融合软件外包服务，通过多年行业技术经验积累以及灵活调度企业内外部资源，公司在海外三网融合市场打造了具有一定市场影响力的软件外包服务品牌，外包业务内容以行业解决方案为基础，涵盖咨询、设计、开发、测试、维护等软件全生命周期作业。截至目前，公司拥有 24 款软件系统产品，涵盖中间件系统、IPTV 支持系统、数字电视综合应用系统、移动电视播放系统、车载数字信息中心软件、电视机遥控及信息共享软件等业务领域。在日本三网融合数字电视市场，腾龙电子是少数几家能够以独立第三方提供软件服务的公司，也是国内三网融合软件外包服务行业具有一定规模效应的优势企业。

公司作为上海市高新技术企业和重点软件企业，先后获得“国家规划布局内重点软件企业”和“上海市服务外包重点企业”称号，两次获得上海市嘉定区科学技术进步奖以及国家科技型中小企业创新基金，在产品技术方面拥有 13 项软件著作权和 5 项软件产品。

## （三）公司的竞争优势

### 1、专业化优势

公司经过多年在三网融合数字电视领域的积累，已具备对三网融合数字电视领域的深刻行业理解，并在专业领域内构建了复合型知识运用能力。公司在为三

网融合数字家电厂商提供嵌入式软件定制服务的基础上，积极推出高附加值的二次软件开发产品和服务，并成功在客户的产品中获得应用和推广，逐渐成为细分行业整体解决方案提供商。针对各个地区不同客户的实际需求，能够迅速提出完整的、优化的、具有针对性的解决方案、产品和服务，最大程度地满足不同客户不同系统的个性化需求。

## 2、成本优势

目前国内多数从事对日软件外包的企业仍以附加值较低的编码测试业务为主，随着中国人力资源成本的攀升以及人民币升值，已渐渐失去成本优势。公司作为专注日本三网融合领域的软件外包服务提供商，提供包括需求开发、模块设计、编码、单元测试、集成测试、系统测试、软件维护等软件全生命周期作业服务，且公司主要竞争对手为日本软件公司，在人力资源成本上依然具有较大优势。

## 3、技术人才优势

公司自成立以来，一直专注于嵌入式软件的研发和三网融合市场的开拓，公司核心团队都具有 10 年以上从事软件开发工作经历，同时通过人才引进和培养，公司拥有一批业务知识丰富、项目管理能力强的技术人员。公司设有专门的研发机构，针对目前的业务现状和未来发展规划，在与海外知名公司和研究所共同研发时，公司也注重人才的培养，派遣人员赴相关机构共同研发学习，为公司不断提供优秀的人才，从而保证项目技术的领先。

## 4、管理优势

公司管理团队具有多年对日软件外包开发经验和优秀的团队管理能力，同时拥有多年日本工作经验，熟悉日本文化和商务习惯，与日本客户建立了良好的沟通渠道，与国内同行相比具有较为明显的优势。

### （四）公司的竞争劣势

#### 1、融资渠道窄

公司作为本土民营高科技企业，历史经营过程中主要依靠自身资金的积累，与现有的客户规模、市场需求发展速度相比较，公司资产规模相对偏小、资金实力仍显不足，不利于公司保持持续快速成长速度，也不利于公司研发创新能力的不断提升。同时，由于行业内不少企业通过境内外资本市场上市融资实现快速扩张，扩大业务领域，实现了跨跃式增长。公司现有资金状况已经制约了公司快速

发展的步伐。

## 2、业务结构单一

公司多年来专注于三网融合数字家电中间件和软件外包服务,业务领域相对单一,公司2010年和2011年的主营业务收入几乎全部来自于三网融合数字家电,移动智能终端领域的业务尚小,2012年新开辟的智能区域能源管理系统领域还处于研发和测试阶段。公司业务结构单一,造成公司抗风险能力不足。

## (五) 公司的竞争策略和应对措施

公司将利用当前各国高清数字电视和三网融合行业快速发展的有利时机,以市场需求为导向,以技术创新和产品开发为手段,以管理为基础,不断推出新的嵌入式软件服务,进一步增强公司综合实力和核心竞争力。

另外公司正在积极拓展新兴的技术领域,通过相关业务多元化竞争策略以实现公司多领域的可持续快速发展。

## 五、知识产权和非专利技术

### (一) 计算机软件著作权

序号	登记号	软件名称	著作权人	取得时间	取得方式	有效期至
1	2012SR004340	腾龙 Android 智能电视软件 V1.0	公司	2012年1月19日	原始取得	2061年12月31日
2	2012SR004396	腾龙三网融合-家庭电视、移动和网络终端互动软件 V1.0	公司	2012年1月19日	原始取得	2061年12月31日
3	2011SR078186	腾龙面向三网融合的PSI/SI中间件模块软件 V1.0	公司	2011年10月28日	原始取得	2060年12月31日
4	2011SR066825	腾龙面向 ISDB 的数字电视整体解决方案软件 V1.0	公司	2011年9月19日	原始取得	2060年12月31日
5	2011SR021478	腾龙 CMMB 数字广播接收终端软件 V1.0	公司	2011年4月19日	原始取得	2060年12月31日
6	2010SR020033	腾龙 CMMB 移动数字电视互动软件 V1.0	公司	2010年5月5日	原始取得	2059年12月31日
7	2010SR002978	腾龙 DT Digital Signage 信息发布软件 V1.5	公司	2010年1月19日	原始取得	2059年12月31日
8	2008SR38892	腾龙人大代表书面意见管理软件 V1.0	公司	2008年12月31日	原始取得	2057年12月31日

9	2009SR030554	腾龙 ARIB 标准的日本电视应用软件 V1.0	公司	2009年8月4日	原始取得	2058年12月31日
10	2009SR030557	腾龙企业信息门户软件 V1.0	公司	2009年8月4日	原始取得	2058年12月31日
11	2009SR030555	腾龙嵌入式 JAVA 运行环境软件 V1.0	公司	2009年8月4日	原始取得	2058年12月31日
12	2008SR11769	腾龙数字电视放送文件阅读器软件 V1.0	公司	2008年6月23日	原始取得	2057年12月31日
13	2005SR08548	腾龙 Doffice 信息管理软件 V1.0	公司	2005年7月29日	原始取得	2054年12月31日

## （二）软件产品登记证书

序号	登记号	软件名称	著作权人	取得时间	取得方式	有效期至
1	沪 DGY-2008-1632	腾龙人大代表书面意见管理软件 V1.0	公司	2008年12月31日	原始取得	2013年12月30日
2	沪 DGY-2009-2247	腾龙 DT Digital Signage 信息发布软件 V1.5	公司	2009年12月31日	原始取得	2014年12月30日
3	沪 DGY-2010-2607	腾龙 CMMB 数字广播接收终端软件 V1.0	公司	2010年12月30日	原始取得	2015年12月29日
4	沪 DGY-2011-3194	腾龙面向 ISDB 的数字电视整体解决方案软件 V1.0	公司	2011年12月30日	原始取得	2016年12月29日
5	沪 DGY-2011-3167	腾龙三网融合-家庭电视，移动和网络终端互动软件 V1.0	公司	2011年12月30日	原始取得	2016年12月29日

## 六、核心技术情况

### （一）核心技术来源和所有权情况

公司的核心技术均为公司自主研发而成，公司享有完整的自主知识产权。

### （二）自主技术占核心技术的比重

公司自主技术占核心技术的比重为100%。公司拥有核心技术的所有权，不存在潜在纠纷。

### （三）公司核心技术在国内外同行业的先进性

随着软件外包市场规模的扩大及外包合作的深入，要求软件外包服务提供商对客户业务需求及所处的细分行业有比较深入的了解。公司多年以来一直为日立、三菱等国际数字电视制造厂商提供软件外包服务，经过数年在三网融合嵌入

式软件领域的积累,对三网融合以及数字电视技术与发展、ISDB 标准具有深刻理解。目前世界主要国家和地区三网融合数字电视相关技术格局如下表:

放送方式		DVB-T	ATSC	ISDB-T	DTMB
解码复用方式		COFDM	8VSB	OFDM	独自方式
HDTV	视频	MPEG-2 H.264	MPEG-2	MPEG-2 H.264	MPEG-2
	音声	Dolby Digital Plus HE-ACC	Dolby Digital	ACC MPEG	MPEG Dolby Digital
SDTV	视频	MPEG-2	MPEG-2	MPEG-2	MPEG-2
	音声	Dolby Digital Plus HE-ACC	Dolby Digital	ACC MPEG	MPEG Dolby Digital
加密(CA)		CI	-	B-CAS	CA 卡
数据放送		MHP MHEGS	-	BML	试验中
适用国家和地区		英国、法国、德国、 意大利等	美国、韩国。 墨西哥、加拿 大等	日本、巴西、 智利、阿根廷、 新加坡等	中国(包括香港)

目前在全球数字电视转换和三网融合的进程中,已分别产生以日本的 ISDB-T、北美的 ASTC、欧洲的 DVB-T 和中国的 DTMB 为主要标准的几大阵营,日本三网融合数字电视主要建立在 MPEG、ACC、MPEG 等相关视音频基础上,以 ISDB 为其独特放送方式,同时对视音频的解码技术进行了扩展,已有 22 个国家已经或准备采用日本 ISDB 标准。

在日本三网融合 ISDB 领域,国内软件外包行业其他优势企业尚未涉足这一领域。日本市场上,除了松下、日立等主要电器制造厂商自身研发的产品外,能够提供符合 ISDB 标准的软件产品及服务的公司较少且主要以日本本土软件开发企业为主。作为一家能够提供符合 ISDB 标准的数字电视嵌入式软件产品并获得日立、三菱等日本三网融合领域电器及芯片厂商认可的公司,腾龙电子在该领域的软件产品与日本软件企业相比已具备相当的品质和技术含量,达到世界先进水平。

## 七、研究开发情况

### （一）研究开发机构和人员

公司设立开发部，负责组织实施研发计划，制定研发规范，推行并优化研发管理体系。下设研发一部、研发二部和开发一部，具体部门职能如下表：

部门		职能
开发部	研发一部	根据公司整体规划，对市场进行调研，进行新技术研究和新产品基础研究，对技术项目进行可行性测试和研发效果验证。
	研发二部	针对三网融合进行产品研发，负责在嵌入式软件和数字家电领域，不断推出高附加值产品，开拓产品新的应用，协助公司扩大潜在客户和销售。
	产品开发部	根据客户需求进行中间件及嵌入式软件等产品的软件定制和二次开发定制服务，并根据产品的生命周期，在产品发展的各个阶段对产品进行质量管理和持续改良维护。

截至 2012 年 8 月 20 日，公司在册员工 60 人。其中研发人员 43 人，均由计算机软件、微电子工程、通信等专业毕业的硕士和本科生组成，占公司总人数的 71.67%。

研发人员学历结构见下表：

学历分布	人数（人）	所占比例（%）
研究生	5	12.00
大学本科	38	88.00
大学专科	0	0
合计	43	100.00

研发人员年龄结构见下表

年龄分布	人数（人）	所占比例（%）
21-30 岁（含）	34	79.00
31-40 岁（含）	6	14.00
41 岁及以上	3	7.00
合计	43	100.00

### （二）研发资金投入情况

公司研发费用主要为三网融合及嵌入式软件、数字家电领域的调研和开发、

技术人员工资等支出, 2010年、2011年及2012年1-6月的研发投入占主营业务收入比例分别为11.38%、26.46%和10.05%, 公司研发投入占主营业务收入比重合理, 反映出公司重视研发工作。

时间	研发费用总额(元)	主营业务收入(元)	占主营业务收入比例(%)
2010年	1,604,578.74	14,105,018.30	11.38
2011年	6,651,545.48	25,140,131.30	26.46
2012年1-6月	1,600,915.85	15,923,547.31	10.05

## 八、主要供应商及客户情况

### (一) 主要供应商情况

2010年, 公司对前两大供应商合计采购金额为2,800,000.00元, 占当年采购总额的100%, 明细如下:

序号	客户名称	2010年采购额(元)	占当年采购总额的比例(%)
1	腾龙计算机软件(上海)有限公司	2,750,000.00	98.21
2	虎天信息技术(上海)有限公司	50,000.00	1.79
合计		<b>2,800,000.00</b>	<b>100.00</b>

2011年, 公司对前两大供应商合计采购金额为2,765,559.62元, 占当年采购总额的100%, 明细如下:

序号	客户名称	2011年采购额(元)	占当年采购总额的比例(%)
1	上海图星电子科技有限公司	810,000.00	29.29
2	株式会社EFLOW	1,955,559.62	70.71
合计		<b>2,765,559.62</b>	<b>100.00</b>

2012年1-6月, 公司对最大供应商合计采购金额为3,700,000.00元, 占当期采购总额的100%, 明细如下:

序号	客户名称	2012年1-6月采购额(元)	占当年采购总额的比例(%)
1	上海图星电子科技有限公司	3,700,000.00	100.00
合计		<b>3,700,000.00</b>	<b>100.00</b>

腾龙计算机软件(上海)有限公司, 现更名为腾龙企业营销策划有限公司, 公司控股股东虞立群持有该公司100%的股权。虎天信息技术(上海)有限公司的股东为朱培红和腾龙计算机软件(上海)有限公司, 朱培红与虞立群系夫妻关系。关于上述关联交易的情况详见本说明书第十章之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

除上述情况外,公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方、持有公司5%以上股份的股东均未在上述客户中占有权益。公司采购费用主要为外购软件开发费用。公司根据自身项目承揽能力及发包方对于软件开发时间的要求,将部分处于外包服务低端的编码、单元测试等作业内容分包给其他较为低端的软件开发公司,以节约人力成本,同时公司作为发包方,可以随时变更选择分包公司。因此,在合作对象上不存在重大依赖风险。

## (二)前五名客户情况

2010年,公司前五大客户对公司的收入贡献额为11,374,013.26元,占当年营业收入总额的80.64%,明细如下:

序号	客户名称	2010年销售额 (元)	占当年销售总额的比例 (%)
1	Hitachi Consumer Electronics Co., Ltd.	5,853,380.00	41.50
2	Hitachi Advanced Digital, Inc	2,000,091.59	14.18
3	三菱电机机电(上海)有限公司	1,804,808.85	12.80
4	日立 PROCUREMENT SERVICE 株式会社	1,086,376.82	7.70
5	株式会社 EFLOW	629,356.00	4.46
合计		<b>11,374,013.26</b>	<b>80.64</b>
2010年度销售总额		<b>14,105,018.30</b>	

2011年,公司前五大客户对公司的收入贡献额为19,194,450.38元,占当年收入总额的76.35%,明细如下:

序号	客户名称	2011年销售额 (元)	占当年销售总额的比例 (%)
1	Hitachi Consumer Electronics Co., Ltd.	10,539,521.75	41.92
2	株式会社 EFLOW	2,227,045.00	8.86
3	ARTRAY CO.,LTD	2,200,000.00	8.75
4	Hitachi Advanced Digital, Inc	2,188,527.77	8.71
5	三菱电机机电(上海)有限公司	2,039,355.85	8.11
合计		<b>19,194,450.38</b>	<b>76.35</b>
2011年度销售总额		<b>25,140,131.30</b>	

2012年1-6月,公司前五大客户对公司的收入贡献额为12,972,032.84元,占当期收入总额的81.46%,明细如下:

序号	客户名称	2012年1-6月 销售额(元)	占当年销售总额的比例 (%)
1	Hitachi Consumer Electronics Co., Ltd.	3,786,465.10	23.78
2	Hitachi Advanced Digital, Inc	3,118,792.64	19.59

3	ARTRAY CO.,LTD	2,232,275.10	14.01
4	株式会社 EFLOW	2,051,457.50	12.88
5	东洋系统开发株式会社	1,783,042.50	11.20
合计		<b>12,972,032.84</b>	<b>81.46</b>
2012年1-6月销售总额		<b>15,923,547.31</b>	

注 1: Hitachi Consumer Electronics Co., Ltd.译为日立消费电子株式会社;

注 2: Hitachi Advanced Digital, Inc 译为日立先进数字株式会社;

注 3: ARTRAY CO.,LTD 译为株式会社阿特雷;

东洋系统开发株式会社是公司 100%控股的子公司多乐功技术持有 50%股权的参股公司。关于上述关联交易的情况详见本说明书第十章之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

在前五大客户中, Hitachi Consumer Electronics Co.,Ltd.和 Hitachi Advanced Digital,Inc 虽然同属于株式会社日立制作所控制, 但是其均为独立法人, 独立决策并开展业务, 与腾龙电子进行的业务合作均为独立洽谈和执行, 项目完成后, 分别向腾龙电子出具项目完成验收确认书。因此, 公司未将上述二家日立系企业作为同一客户分类。

除上述情况外, 公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方、持有公司 5%以上股份的股东均未在上述客户中占有权益。公司作为三网融合数字电视领域软件外包服务提供商, 客户多为日本电器制造厂商和芯片厂商, 在合作上以提供高技术含量、高附加值的软件模块设计、系统测试为主, 公司最近两年及一期的销售收入中, 日立系企业的占比分别为 63.38%、50.63%和 43.37%, 呈逐年下降趋势。公司在保持日立系客户稳定业务收入的基础上, 也在积极开拓其他日本客户和国内市场。总体来说, 公司对日立公司的依赖程度在逐渐下降, 风险在逐渐降低。

## 第八章 公司业务发展目标及其风险因素

### 一、未来两年内的发展计划

#### （一）发展战略

公司总体发展战略是：立足于软件与信息服务业，以技术研发为基础，以人力资源为核心，深耕专业领域和细分行业，不断提高研发和自主创新能力，提升服务附加值，提高企业核心竞争力，使公司成为知名的软件系统服务提供商。

#### （二）经营目标

公司将继续巩固和提高在软件外包领域三网融合细分行业的经验、技术、经营模式、项目管理等方面的优势，进一步深化公司的综合服务能力。同时积极拓展移动智能终端、智能区域能源管理系统等多个领域，实现公司多领域的可持续快速发展战略。

#### （三）产品开发计划

1、三网融合数字电视领域，公司将结合芯片厂商的最新产品，进一步加大模块化和产品化的研发力度，继续完善三网融合数字电视和家庭网络领域的产品链。

2、在移动终端领域，根据 IDC 预测在今后五年内 Android 平台将在移动终端达到一半的市场，Android 系统将呈现爆发式增长态势。公司早在 2011 年底就推出了基于 Android 平台的三屏融合产品，未来两年，公司将加大移动终端领域的投入，根据市场需求推出相关产品。

3、公司积极开拓新兴技术领域，如面向日本市场的智能区域能源管理系统相关的嵌入式软件开发业务。

#### （四）市场开拓计划

目前，国际市场是公司开拓的重点。公司将在与现有大客户的战略合作基础上，密切关注采用 ISDB 标准的国家三网融合的发展进程，及时调整公司产品的策略和布局。

在我国，“三网融合”被列入“国民经济和社会发展第十二个五年规划”；移动终端设备智能化、信息化、产业化的程度越来越高；“智慧城市”概念也在

上海、深圳、天津等地被广泛接受。公司将密切关注国内政策导向及市场发展趋势，加强国内市场的开发力度。

## 二、风险因素及对策

### （一）行业政策风险

公司所属行业为软件服务外包业，属于国家鼓励发展的战略性新兴产业。自 2000 年以来，国务院及各部委先后多次发布文件，给予了包括产业政策、税收、人力资源、投融资、知识产权保护等多方面的产业政策支持。中国软件外包企业近年来的飞速发展与国家的产业政策扶持息息相关，一旦国家未来对软件外包企业的产业政策发生调整，将有可能对公司的生产经营造成不利影响。

为应对此种风险，公司一方面和政府相关部门保持良好的沟通，根据国家的有关政策及时调整发展业态；另一方面，公司将积极扩大自身的业务规模，通过技术创新提高产品经济附加值，并进一步获得国家相关政策支持，尽可能减少因产业政策调整所可能带来的负面影响。

### （二）市场竞争风险

软件服务外包业是一个竞争激烈的行业，尽管在日本三网融合领域软件外包细分市场中，公司是国内具有一定规模的软件服务供应商，但是公司面临的强劲对手为日本软件企业，除此之外，公司还面临国内其它大型软件外包企业的潜在竞争关系。未来随着全球信息技术的发展演变，一旦企业缺乏市场意识和创新精神，将极有可能被市场所淘汰，因此未来阶段软件企业所在的行业竞争将更加激烈。

为应对市场竞争加剧的风险，公司一方面将加大研发投入，根据技术发展、行业标准和客户需求及时进行技术创新，另一方面以提供模块化产品和整体解决方案的方式应对客户的多样化需求，提供更为灵活的服务方式，实现从单纯技术竞争到产品竞争的转变，并继续保持成本领先的优势，以保证公司的整体竞争优势。

### （三）依赖日本市场的风险

公司作为面向日本三网融合领域的软件外包服务提供商，2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月份来自于日本市场的软件外包业务收入占公司营业收入的比重分别为 76.65%、84.08%、88.98%，且未来公司仍将专注发展对日软件外包业务。

因此日本宏观经济、产业政策以及软件外包需求变化等都将对公司经营带来不确定性。

为应对依赖单一市场风险，公司将加强市场团队建设，密切关注采用 ISDB 标准的国家三网融合的发展进程以及国内三网融合政策导向，及时调整公司产品的策略和布局，尽快完成巴西等南美国家以及国内三网融合领域的市场布局，从而分散风险，提高公司的抗风险能力。

#### （四）依赖主要客户的风险

2010年、2011年及2012年1-6月份，公司营业收入中分别约80.64%、76.35%、81.46%来自于前五大客户的软件外包开发和软件技术服务，这虽然是软件外包服务行业的主要特点之一，但是客户过度集中可能给公司经营带来一定的不确定性。

从软件服务外包行业的商业模式来看，公司和发包商之间是一种合作大于竞争的关系。公司积极加强与各大电器及芯片制造厂商的共赢合作，在双方之间形成互惠互利的长期合作关系，业务具有较好的稳定性和持续性。另一方面，为了逐步降低对主要客户的依赖风险，公司正在积极开拓移动智能终端和智能区域能源管理系统等新兴技术领域，以减少对单一软件外包细分行业的依赖。

#### （五）人民币汇率变动的风险

公司作为面向日本市场三网融合数字电视软件服务提供商，主要客户均为日本企业，目前主要的结算货币为日元。因此，公司面临由于人民币兑日元的汇率波动而带来的汇兑风险。

为了应对上述汇率变动风险，公司在业务开展过程中尽量缩短应收账款周转天数，加快货币回笼，减少汇兑损失，同时采用一系列保值避险的措施和工具，以降低人民币汇率变动给公司带来的影响。

#### （六）技术更新风险

公司作为面向三网融合领域的软件外包服务提供商，必须紧跟三网融合领域 IT 技术的发展趋势，及时将先进技术应用于软件开发，匹配不断变化的客户需求。由于技术研发本身具备一定前瞻性，如果公司不能准确地把握市场的发展趋势，或出现了更为先进的替代性技术和产品，将会对公司的市场和客户造成冲击，从而影响公司发展。

为应对技术升级风险,公司建立了较为完备的研发机构和持续创新机制,2010年、2011年及2012年1-6月的研发投入占主营业务收入比例分别为11.38%、26.46%和10.05%。同时公司紧密跟踪技术和市场发展趋势,力求公司在业务和技术发展方向上的先进性,从而降低未来可能面临的技术风险。

#### (七) 人力资源风险

软件服务外包企业属于人力资本和知识密集型行业,核心技术和关键管理人员是公司生存和发展的根本,也是公司竞争优势的关键所在。而软件行业面临的人力资源群体通常具有人员素质高、知识结构更新快、人力成本不断提升、流动性大等特点。随着市场竞争和企业间对人才争夺的加剧,未来公司将可能面临核心技术人员和管理人员流失的风险。

为应对关键人才流失的风险,公司与关键技术人员签订保密协议,通过法律手段保护公司的核心技术不流失;同时公司注重企业文化和人才培养,定期为员工组织专业培训及轮训,不断加强企业文化建设,吸引和留住关键技术人员。此外公司将针对技术骨干和高管团队设计股权激励计划,确保公司技术团队的稳定性,以降低公司的人力资源流失风险。

#### (八) 内部控制制度不能有效执行的风险

公司控股股东及实际控制人虞立群先生,现持有公司1240.5万股股份,占公司股本的82.7%,且担任公司的董事长兼总经理,对公司经营决策可施予重大影响。若公司实际控制人不能有效执行内部控制制度,利用其对公司的实际控制权,对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制,可能给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

有限公司阶段,公司内控体系不够健全,曾发生关联方占款的不规范情形。股份公司虽制定了较为完备的公司章程、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外担保决策制度》及《对外投资管理制度》等规章制度,但其成立时间较短,公司及管理层规范运作意识的提高、相关制度完善及切实执行均需要一定过程。因此,公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

针对上述风险,公司将组织公司管理层认真学习《公司法》、《公司章程》、公司“三会”议事规则及其他内控制度;与中介机构进行座谈与讨论以提高公司

管理层规范运作的意识及规范运作的基本知识；认真召开股东大会使管理层尽快熟悉新的治理机制。继续完善法人治理结构，严格践行公司的各项治理制度，在股东大会、董事会、监事会决策过程中严格执行关联方回避制度，同时提高内部控制的有效性。

## 第九章 公司治理

### 一、公司管理层关于公司治理情况的说明

（一）公司管理层关于股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况的自我评估意见

#### 1、关于股东大会、董事会、监事会制度的建立情况

2011年11月25日，股份公司全体发起人依法召开股份公司创立大会暨2011年第一次临时股东大会。依据《公司法》的相关规定，本次创立大会通过了股份公司的《公司章程》，选举产生了股份公司第一届董事会及监事会成员，监事会成员中职工监事一名由职工代表大会选举产生。

2011年11月25日，股份公司召开第一届董事会第一次会议：（1）选举产生了股份公司董事长；（2）根据董事长提名，聘任公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书。

2011年11月25日，股份公司召开第一届监事会第一次会议：选举产生了股份公司监事会主席。

2012年1月4日，股份公司召开第一届董事会第二次会议：审议通过《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保决策制度》、《对外投资管理制度》并提交股东大会审批；通过了《总经理工作细则》。

2012年1月20日，股份公司召开2012年第一次临时股东大会，审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保决策制度》、《对外投资管理制度》。

至此，股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度。

#### 2、关于股东大会、董事会、监事会制度运行情况的自我评估意见

股份公司自成立以来，能够严格依照《公司法》、《公司章程》、“三会”议事规则、关联交易决策制度、对外投资管理制度、对外担保决策制度等公司规章制度的要求规范运行。公司管理层注重加强“三会”的规范运作意识及公司制

度执行的有效性。

在实际运行过程中,股份公司自创立大会召开之日起至本股份报价转让说明书签署之日,共组织召开了四次股东大会、七次董事会会议及三次监事会会议,会议的召集和召开程序、决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定的情形,也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司股东大会、董事会、监事会制度的规范运行情况良好。

## (二) 公司管理层关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

公司股东大会、董事会、监事会的成员符合《公司法》的任职要求,能够按照《公司章程》及“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开,对公司的重大决策事项作出决议,保证公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责,保证公司治理的合法合规。但由于股份公司成立时间尚短,“三会”的规范运作及相关人员的规范意识方面仍有待进一步提高。

## (三) 公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

### 1、关联方占款情况

截至本说明书签署之日,公司不存在大额资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。2012年6月,公司曾为10名研发人员代为垫付2011年度奖金个人所得税合计239,805.50元,其中分别代虞立群、陈奕秋、詹兆华、虞立民4名股东支付95,995.00元、46,495.00元、43,995.00元、43,995.00元税款,形成了股东占用公司资金的情形。

根据《上海市地税局关于明确本市具有自主知识产权的软件和集成电路设计人员奖金免征个人所得税办理事项的通知状》(沪地税所二[2005]19号)的规定,“对于开发出具有自主知识产权的软件设计人员的奖金,经市政府批准免征个人所得税的办理程序予以进一步明确。经市政府批准后,由市地方税务局将设计人员奖励免征个人所得税的名单,发文至各主管税务分局具体实施。”

公司依据上述规定于2011年为虞立群、陈奕秋、詹兆华、虞立民等上述10名研发人员办理了上述免税申请,并于2012年3月代为垫付2011年度奖金所得税。在未取得税收管理部门免征个人所得税的批准前,为公司以上10名研发人

员垫付了个人所得税合计 239,805.50 元，以上操作方式不符合现行税收法律法规的规定。

针对上述公司为包括股东在内的研发人员代为垫付奖金个人所得税的事项，公司全体股东于 2012 年 8 月 17 日签署承诺，“公司董事长兼总经理虞立群向公司承诺，30 日内全额支付公司代垫的上述 10 人的个人所得税款。公司未来不通过任何方式为员工垫付发放薪酬、奖金或其他任何收入的个人所得税，在发放薪酬、奖金时由公司根据现行税收法律法规的有关规定代扣代缴个人所得税并依法缴纳。”

## 2、为关联方担保情况

截至本说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

### （四）公司管理层对公司规范治理情况的改进和完善措施

有限公司 2004 年成立时，按照公司章程的有关规定设立了执行董事一名，2008 年公司由外资企业变更为内资企业同时增加注册资本时，认真履行执行董事决策程序；在股权转让、增加注册资本、整体变更等事项上认真召开董事会、股东会并形成相关决议。但由于公司管理层对于法律法规了解不够深入，“三会”的运行也存在一定的不足，例如有限公司阶段执行董事决议、会议记录及会议通知未留有书面记录的瑕疵；有限公司时期监事对公司的财务状况及董事、高级管理人员所起的监督作用较小；公司未制定专门的关联交易、对外投资等管理制度，与关联方发生房产租赁、关联采购及销售时未严格履行内部决策及回避制度。

公司将继续加大对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的培训，进一步增强“三会”的规范运作意识，使公司“三会”运作更加规范有效。此外，公司还将注重发挥监事会的监督作用，督促董事、高级管理人员严格按照《公司法》和公司章程等的相关规定勤勉尽责地履行职责，使公司规范治理更加完善。2012 年 1 月 4 日公司董事会决议通过《对外投资管理制度》，并提交 2012 年 1 月 20 日公司召开的 2012 年第一次临时股东大会审议通过。公司将严格遵守对外投资管理制度的规定，按照投资种类和投资金额，履行相关的审批程序，并承诺未来不从事任何与公司主营无关的经营活动，不再通过公司购买或持有任何证券、期货、信托等类型的金融理财产品。

## 二、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

### (一) 公司对外担保决策和执行情况

截至本说明书签署之日,公司目前无对外担保情况。

### (二) 公司重大投资决策和执行情况

#### 1、对外投资

2012年4月,公司实施了对多乐功的收购,其收购行为存在一定的瑕疵。

本次收购过程如下:

2011年3月14日,公司与多乐功的名义股东朱澄宇签订《股权转让协议书》,约定以950万日元收购其多乐功95%的股权,后又签订了《补充协议》约定公司收购多乐功95%的股权后,双方同比例增资,腾龙电子再增资2850万日元,投资总额为3800万日元。公司就上述事宜报经上海市商务委员会核准并取得《境外投资批准证书》后,并未如期实施上述股权收购及投资行为。

2011年7月,公司因调整对多乐功的投资总额,与朱澄宇重新签订《股权转让协议》,约定以950万日元收购其持有的多乐功95%的股权,另新签订补充协议约定,双方同比例对多乐功增资,其中腾龙有限增资8550万日元,占比95%。公司就调整后的收购方案及投资计划重新向上海市商务委员会进行了申请报批。上海商务委员会于2011年8月18日颁发新的《境外投资批准证书》,并载明批准公司对外投资总额为120万美元(折合9500万日元)。

2012年4月,腾龙电子在投资总额不发生变化的情况下,对收购比例进行了调整,即以1000万日元收购朱澄宇持有多乐功100%的股权,其余8500万日元用于对其增资或补充流动资金。

虽然公司对多乐功投资总额未发生变化,但是其对多乐功的收购比例与上海市商务委员会2011年8月18日批准文件不符。2012年7月27日,腾龙电子履行内部决策程序后就上述变更事项逐级向上海商务委员会进行申报。目前,公司申报文件已于2012年8月21日通过上海市嘉定区经济(商务)委员会初步审核,并已报送上海市商务委员会申请变更复核中。

鉴于公司变更核准情形既不属于《境外投资管理办法》第六条规定的需要商务部核准的情形,也未发现企业存在该办法第九条规定的不予核准情形,同时收

购株式会社多乐功技术的投资总额未产生变化。综上，上述程序瑕疵不应构成公司挂牌的实质性障碍。公司未来将继续加强规范治理结构，严格按照《对外投资管理制度》执行。

## 2、证券投资

公司 2007 年 6 月 8 日取得了中国证券登记结算有限责任公司《证券账户卡（上海）》，证券账户号 B8813574。公司在报告期内利用证券账户余款进行股票投资，2011 年 4 月另外投资 100 万元申购中原证券炎黄一号精选基金。截至本说明书出具之日，股票投资已经全部处置，基金投资余额为 920,661.24 元，以上投入为非主营业务，且未经过公司执行董事书面决策程序，存在不规范现象。公司整体变更为股份公司以后，未发生证券投资或其他与主营业务无关的投入。

公司全体股东已于 2012 年 8 月 15 日共同签署并出具《承诺书》：

“1、公司目前已无任何购买或持有境内外二级市场股票的行为，且全体股东承诺未来不通过公司从事任何在境内外二级市场股票买卖的活动；

2、公司 2011 年 4 月投入人民币 100 万元购进的炎黄一号精选基金集合资产管理计划目前仍在持有，公司全体股东已协商一致，同意于自本声明签署起 90 日内将上述理财产品根据原签署协议约定方式全部卖出处置完毕，并承诺未来不通过公司从事任何在境内外购买基金理财计划的活动；

3、公司目前的主营业务为向国内及海外数字式家电制造厂商和芯片厂商提供嵌入式软件和软件外包服务。全体股东一致声明并承诺，公司未来主要从事现有的主营业务，并由全体股东审议同意后拓展业务种类，公司将根据营业执照载明的经营范围实际开展经营活动，未来不从事任何与公司主营无关的经营活动，不再通过公司购买或持有任何证券、期货、信托等类型的金融理财产品。”

## 3、购买银行理财产品

公司为了流动资金保值增值，2012 年上半年购入 700 万元“招商银行点金公司理财之人民币岁月流金 180 天理财计划”和“招商银行点金公司理财之人民币岁月流金 360 天理财计划”两项保本浮动收益类型理财产品。该产品系由招商银行投资于我国银行间市场信用级别较高、流动性较好的金融资产，招商银行内部风险评级为最低级“谨慎型”，即公司持有该理财产品到期或者招商银行提前终止该计划，招商银行即保证本金安全。

鉴于该银行理财产品资金安全性较高,公司将其视为其他流动资产,不作为投资活动,没有就此召开内部决策会议。为了防范未来公司因流动资金不足出现提前赎回的风险,公司全体股东 2012 年 8 月 15 日共同确认同意公司将部分流动资金用于购买上述理财产品,未来因提前赎回给公司造成的损失将由各位股东按照届时的持股比例全额承担。

### (三) 公司委托贷款决策和执行情况

截止本说明书签署之日,公司目前无委托贷款情况。

### (四) 公司关联交易决策和执行情况

#### 1、公司整体变更为股份公司前关联交易决策程序执行情况

公司整体变更为股份公司以前:公司向腾龙信息采购软件开发服务、公司向朱培红租赁经营场所、2011 年公司将已提足折旧的一辆 POLO SVW7144HLi 型号轿车转让给龚晓红,一辆宝马 BMW 7301AL 型号轿车转让给腾龙软件等事项,未能够履行书面内部决策制度。另外,由于公司业务发展而研发人员储备相对不足,经公司当时唯一股东虞立群书面同意,公司 2010 年将部分软件开发服务委托给腾龙软件,履行了内部决策程序。报告期内公司发生的上述关联交易进行的实际决策程序与非关联公司发生此类业务决策程序相同,未制定特定关联交易管理制度。关联交易决策程序存在不规范之处。

#### 2、公司整体变更为股份公司后关联交易决策程序执行情况

2012 年 1 月 20 日,公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过《关联交易决策制度》。该制度规定:“公司与关联方发生的交易金额在 300 万元以下,且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以下的关联交易事项,董事会可授权总经理审议批准;公司与关联方发生的交易金额在 300 万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易事项由董事会审议批准;但公司与关联方发生的交易金额在 3000 万元以上的,且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易,应提交股东大会批准后方可实施。

公司应当采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营,损害公司利益。关联交易活动应遵循公平、公正的商业原则,关联交易的价格或取费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应当对关联交易的定价依据予以充分披露。”

公司于 2012 年 8 月 1 日召开第一届第六次董事会，对于公司自 2010 年 1 月至今发生的关联交易进行审议，确认公司自整体变更股份有限公司后未有通过新签署协议等方式发生的关联交易，规范及减少关联交易的措施有效，确认公司最近二年及一期在有限责任公司阶段（含延续至股份有限公司阶段）所发生的关联交易不存在交易不真实、定价不公允及影响公司独立性及日常经营的情形。公司于 2012 年 8 月 16 日召开 2012 年第二次临时股东大会审议并通过董事会提交的《关于腾龙电子技术（上海）股份有限公司最近两年及一期关联交易的议案》。

公司未来将严格按照《关联交易决策制度》等规定履行关联交易决策程序。

报告期内的关联交易情况详见本说明书第十章之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”的相关内容。

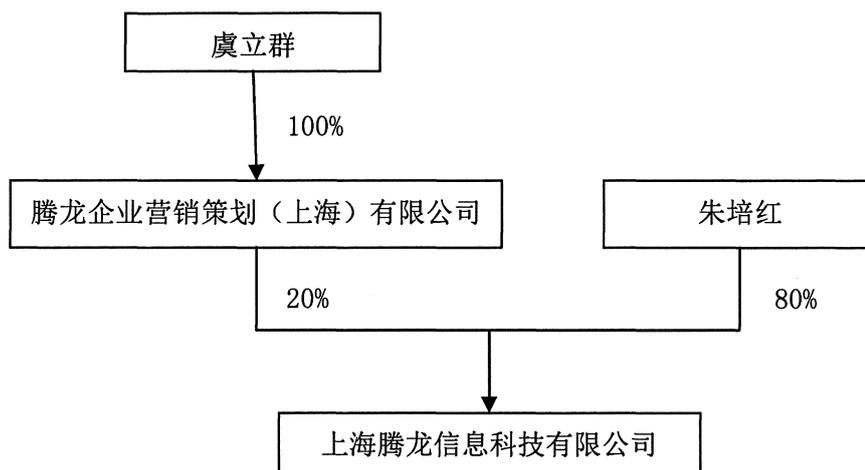
### 三、同业竞争情况

公司控股股东及实际控制人虞立群，除持有公司 82.70%的股份以外，还持有腾龙企业营销策划（上海）有限公司 100%的股权。腾龙营销主营业务为企业营销策划、管理咨询、商务信息咨询等，与公司不存在同业竞争的情形。

公司控股股东及实际控制人虞立群之妻朱培红除持有本公司 14.30%的股份以外，还持有上海腾龙信息科技有限公司 80%的股权。

腾龙信息设立于 2009 年 10 月 14 日，注册资本为 50 万元，公司类型为有限责任公司，法定代表人为朱培红，经营范围为计算机软件的开发、设计、制作、批发，计算机硬件的批发（以上除计算机信息系统安全专用产品）系统集成，并提供相关的技术咨询和技术服务，网络工程的安装、调试、维护，电子元器件、电子产品的开发、批发，商务信息咨询，投资咨询（以上咨询除经纪），投资管理（除股权投资和股权投资管理）从事货物和技术的进出口服务。

腾龙信息的股权结构如下：



根据腾龙信息提供的 2010 年度、2011 年度的审计报告及截至 2012 年 6 月 30 日财务报表显示，腾龙信息 2010 年度、2011 年度及截至 2012 年 6 月 30 日的营业收入分别为 50,000.00 元、0 元、0 元，公司近两年基本上未实际开展业务，与公司不存在实际上的竞争关系。2012 年 8 月 3 日，腾龙信息召开股东会，决议同意公司依法注销，由朱培红、沈貽芳、李婕组成清算组，负责处理腾龙信息的注销事宜，并启动了注销程序。腾龙信息于 2012 年 8 月 21 日《新民晚报》刊登了注销公告。为了避免今后出现同业竞争情形，2012 年 8 月 20 日，公司股东兼董事虞立群、朱培红、陈奕秋、詹兆华、虞立民，监事王懿韵、陆钧、陈东以及财务总监龚晓红均出具《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

“将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对腾龙股份构成竞争的业务或活动；将不直接或间接开展对腾龙股份有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与腾龙股份存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他形式取得该经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。”

#### 四、公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司最近两年不存在重大违法违规行为及因违法违规而被行政机关处罚的情况。

## 五、管理层的诚信情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内没有应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。

公司董事、监事、高级管理人员已对此做出了书面声明并签字承诺。

## 第十章 公司财务会计信息

### 一、最近两年及一期的审计意见及主要报表

#### (一) 最近两年及一期的审计意见

公司 2010 年度、2011 年度、2012 年 1-6 月财务会计报告已由具有证券从业资格的天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了天职沪 ZH[2012]T70 号标准无保留意见的审计报告。

#### (二) 最近两年及一期的财务报表

##### 1、公司财务报表编制基础

公司执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》。

##### 2、公司合并报表范围确定原则、最近两年及一期合并财务报表范围

公司合并财务报表按照 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。从取得子公司的实际控制权之日起,公司开始将其予以合并;从丧失实际控制权之日起停止合并。

合并财务报表以母公司和纳入合并范围的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,由母公司编制。

报告期内,纳入合并范围的子公司的基本情况如下:

被投资公司名称	注册地	注册资本	持股比例
株式会社多乐功技术	日本	5,000.00 万日元	100.00%

##### 3、公司最近两年及一期主要财务报表

#### 合并资产负债表

单位:元

项 目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动资产:			
货币资金	13,823,869.32	18,155,098.68	13,911,304.63
交易性金融资产	920,661.24	1,090,366.63	-
应收账款	3,030,703.47	2,416,716.47	839,246.20
预付款项	170,267.01	222,371.60	44,470.53

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
其他应收款	608,571.75	150,805.94	203,819.74
存货	1,001,200.51	500,567.69	-
其他流动资产	7,000,000.00	1,500,000.00	-
流动资产合计	26,555,273.30	24,035,927.01	14,998,841.10
非流动资产:			
长期股权投资	6,773,326.38	79,514.00	-
固定资产	309,360.40	303,965.92	583,893.68
开发支出	1,062,792.60	-	-
长期待摊费用	155,270.12		
非流动资产合计	8,300,749.50	383,479.92	583,893.68
资产总计	34,856,022.80	24,419,406.93	15,582,734.78

## 合并资产负债表(续)

单位: 元

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动负债:			
应付账款	500,000.00	-	1,380,000.00
其他应付款	1,829,220.53	1,115,871.64	1,174,679.69
预收款项	1,571,741.13	-	125,000.00
应付职工薪酬	370,234.70	1,331,018.10	7,974.40
应交税费	329,557.79	907,350.51	53,683.17
流动负债合计	4,600,754.15	3,354,240.25	2,741,337.26
负债合计	4,600,754.15	3,354,240.25	2,741,337.26
股东权益:			
实收资本(股本)	15,000,000.00	15,000,000.00	7,000,000.00
资本公积	4,285,638.49	5,023,458.49	737,820.00
减: 库存股	-	-	-
盈余公积	114,980.91	114,980.91	1,214,881.75
未分配利润	10,577,699.28	865,961.30	3,827,460.94
外币报表折算差额	276,949.97	60,765.98	61,234.83
归属于母公司的所有者权益合计	30,255,268.65	21,065,166.68	12,841,397.52
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	30,255,268.65	21,065,166.68	12,841,397.52
负债和所有者权益总计	34,856,022.80	24,419,406.93	15,582,734.78

## 合并利润表

单位:元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
一、营业总收入	15,923,547.31	25,140,131.30	14,105,018.30
其中:主营业务收入	15,923,547.31	25,140,131.30	14,105,018.30
其他业务收入	-	-	-
二、营业总成本	8,408,959.40	15,543,892.06	12,116,851.15
其中:主营业务成本	6,517,277.63	6,217,546.58	7,588,035.77
其他业务成本	-	-	-
营业税金及附加	1,695.68	32,602.97	2,756.79
销售费用	-	-	-
管理费用	1,570,195.85	9,340,922.34	5,213,170.51
财务费用	319,790.24	-69,579.83	-687,111.92
资产减值损失	-	22,400.00	-
加:公允价值变动净收益 (损失以“-”号填列)	60,767.90	-130,384.43	454,985.00
投资收益(损失以“-”号填列)	218,898.86	-398,429.99	-1,765,563.08
其中:对联营企业和合 营企业的投资收益	250,451.22		
三、营业利润(亏损以“-” 号填列)	7,794,254.67	9,067,424.82	677,589.07
加:营业外收入	2,586,491.61	636,166.29	231,249.00
减:营业外支出	-	2,855.46	-
四、利润总额(亏损总额 以“-”号填列)	10,380,746.28	9,700,735.65	908,838.07
减:所得税费用	669,008.30	1,476,497.64	112,037.66
五、净利润(净亏损以“-” 号填列)	9,711,737.98	8,224,238.01	796,800.41
其中:被合并方在合并前 实现的净利润	1,905,023.12	125,310.37	-329,732.61
归属于母公司所有者的 净利润	9,711,737.98	8,224,238.01	796,800.41
少数股东损益			
六、每股收益			
(一)基本每股收益	0.6474	0.5483	0.1138
(二)稀释每股收益	0.6474	0.5483	0.1138
七、其他综合收益	216,183.99	-468.85	61,234.83

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
八、综合收益总额	9,927,921.97	8,223,769.16	858,035.24
归属于母公司所有者的综合收益总额	9,927,921.97	8,223,769.16	858,035.24
归属于少数股东的综合收益总额			

## 合并现金流量表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010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	16,881,301.44	23,507,998.66	15,032,311.14
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	398,027.06	736,066.05	334,603.00
经营活动现金流入小计	17,279,328.50	24,244,064.71	15,366,914.14
购买商品、接受劳务支付的现金	5,111,968.28	6,303,097.07	7,517,293.21
支付给职工以及为职工支付的现金	4,168,005.62	5,885,377.44	3,527,016.45
支付的各项税费	1,309,441.71	782,039.55	120,039.60
支付其他与经营活动有关的现金	1,086,144.35	3,840,603.24	2,497,838.90
经营活动现金流出小计	11,675,559.96	16,811,117.30	13,662,188.16
经营活动产生的现金流量净额	5,603,768.54	7,432,947.41	1,704,725.98
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	198,920.93	7,154,995.19	15,183,286.00
取得投资收益收到的现金	-	57,882.16	37,383.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	97,667.73	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	198,920.93	7,310,545.08	15,220,669.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	278,151.23	41,343.00	92,643.40
投资支付的现金	9,608,400.00	10,411,572.40	11,743,404.68
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	9,886,551.23	10,452,915.40	11,836,048.08
投资活动产生的现金流量净额	-9,687,630.30	-3,142,370.32	3,384,621.52

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-
四、汇率变动对现金的影响	-247,367.60	-46,783.04	61,234.83
五、现金及现金等价物净增加额	-4,331,229.36	4,243,794.05	5,150,582.33
加：期初现金及现金等价物余额	18,155,098.68	13,911,304.63	8,760,772.30
六、期末现金及现金等价物余额	13,823,869.32	18,155,098.68	13,911,304.63

## 合并所有者权益变动表(2012年1-6月)

单位：元

项 目	2012年1-6月						少数 股东 权益	股东权益合 计
	归属于母公司所有者权益							
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他			
一、上年年末余额	15,000,000.00	5,023,458.49	114,980.91	865,961.30	60,765.98	-	21,065,166.68	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年初余额	15,000,000.00	5,023,458.49	114,980.91	865,961.30	60,765.98		21,065,166.68	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-737,820.00	-	9,711,737.98	216,183.99		9,190,101.97	
（一）净利润	-	-	-	9,711,737.98	-	-	9,711,737.98	
（二）其他综合收益	-	-	-	-	216,183.99	-	216,183.99	

上述(一)和(二) 小计	-	-	-	9,711,737.98	216,183.99	-	9,927,921.97
(三)所有者 投入和减少资本	-	-737,820.00	-		-	-	-737,820.00
1.所有者投入 资本	-	-	-		-	-	-
2.股份支付计 入股东权益的金 额	-	-	-		-	-	-
3.其他	-	-737,820.00	-		-	-	-737,820.00
(四)利润分 配	-	-	-		-	-	-
1.提取盈余公 积	-	-	-		-	-	-
其中:法定公积 金	-	-	-		-	-	-
2.对所有者(或 股东)的分配	-	-	-		-	-	-
3.其他	-	-	-		-	-	-
(五)股东权 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.未分配利润 转增资本(或股 本)	-	-	-		-	-	-
5.其他	-	-	-		-	-	-
(六)专项储 备	-	-	-		-	-	-
1.本期提取	-	-	-		-	-	-
2.本期使用	-	-	-		-	-	-
四、本期期末余 额	15,000,000.00	4,285,638.49	114,980.91	10,577,699.28	276,949.97		30,255,268.65

## 合并所有者权益变动表(2011年)

单位:元

项 目	2011年						
	归属于母公司所有者权益					少数 股东 权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末 余额	7,000,000.00	737,820.00	1,214,881.75	3,827,460.94	61,234.83	-	12,841,397.52
加:会计政策 变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更 正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初 余额	7,000,000.00	737,820.00	1,214,881.75	3,827,460.94	61,234.83	-	12,841,397.52
三、本期增减 变动金额(减 少以“-”号填 列)	8,000,000.00	4,285,638.49	-1,099,900.84	-2,961,499.64	-468.85	-	8,223,769.16
(一) 净利 润	-	-	-	8,224,238.01	-	-	8,224,238.01
(二) 其他 综合收益	-	-	-	-	-468.85	-	-468.85
上述(一)和 (二)小计	-	-	-	8,224,238.01	-468.85	-	8,223,769.16
(三) 所有 者投入和减 少资本	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投 入资本	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付 计入股东权 益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润 分配	-	-	114,980.91	-114,980.91	-	-	-
1.提取盈余 公积	-	-	114,980.91	-114,980.91	-	-	-
其中:法定公 积金	-	-	-	-	-	-	-

2.对所有者 (或股东)的 分配	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东 权益内部结 转	8,000,000.00	4,285,638.49	-1,214,881.75	-11,070,756.74	-	-	-
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.未分配利 润转增资本 (或股本)	-	-	-	-	-	-	-
5.其他	8,000,000.00	4,285,638.49	-1,214,881.75	-11,070,756.74	-	-	-
(六) 专项 储备	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末 余额	15,000,000.00	5,023,458.49	114,980.91	865,961.30	60,765.98	-	21,065,166.68

## 合并所有者权益变动表(2010年)

单位: 元

项 目	2010 年						少数 股东 权益	股东权益合 计
	归属于母公司所有者权益							
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他			
一、上年年末 余额	7,000,000.00	737,820.00	1,102,228.45	3,143,313.83	-	-	11,983,362.28	
加: 会计政 策变更	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更 正	-	-	-	-	-	-	-	

二、本年年初余额	7,000,000.00	737,820.00	1,102,228.45	3,143,313.83	-	-	11,983,362.28
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	112,653.30	684,147.11	61,234.83	-	858,035.24
(一)净利润	-	-	-	796,800.41	-	-	796,800.41
(二)其他综合收益	-	-	-	-	61,234.83	-	61,234.83-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	796,800.41	61,234.83	-	858,035.24
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	112,653.30	-112,653.30	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	112,653.30	-112,653.30	-	-	-
其中:法定公积金	-	-	-	-	-	-	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
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. 未分配利润转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	7,000,000.00	737,820.00	1,214,881.75	3,827,460.94	61,234.83	-	12,841,397.52

### 母公司资产负债表

单位：元

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动资产：			
货币资金	12,609,923.73	12,603,523.63	12,415,217.02
交易性金融资产	920,661.24	1,090,366.63	-
应收账款	2,880,537.20	2,199,394.98	839,246.20
预付款项	170,267.01	222,371.60	44,470.53
其他应收款	528,612.96	4,192,348.64	162,655.13
存货	589,500.00	500,567.69	-
其他流动资产	7,000,000.00	1,500,000.00	-
流动资产合计	24,699,502.14	22,308,573.17	13,461,588.88
非流动资产：			
长期股权投资	5,563,206.27	-	-
固定资产	294,845.34	274,935.80	525,833.59
开发支出	1,062,792.60	-	-
长期待摊费用	155,270.12		
非流动资产合计	7,076,114.33	274,935.80	525,833.59
资产总计	31,775,616.47	22,583,508.97	13,987,422.47

## 母公司资产负债表(续)

单位:元

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动负债:			
应付账款	500,000.00	-	1,380,000.00
其他应付款	2,000.00	2,430.45	84,245.00
预收款项	1,571,741.13	-	125,000.00
应付职工薪酬	370,234.70	1,331,018.10	7,974.40
应交税费	296,690.25	814,612.88	53,683.17
流动负债合计	2,740,666.08	2,148,061.43	1,650,902.57
负债合计	2,740,666.08	2,148,061.43	1,650,902.57
股东权益:			
实收资本(股本)	15,000,000.00	15,000,000.00	7,000,000.00
资本公积	6,021,794.76	4,285,638.49	-
减:库存股	-	-	-
盈余公积	114,980.91	114,980.91	1,214,881.75
未分配利润	7,898,174.72	1,034,828.14	4,121,638.15
外币报表折算差额	-	-	-
所有者权益合计	29,034,950.39	20,435,447.54	12,336,519.90
负债和所有者权益总计	31,775,616.47	22,583,508.97	13,987,422.47

## 母公司利润表

单位:元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
一、营业收入	14,657,453.14	21,741,849.71	10,390,942.31
其中:主营业务收入	14,657,453.14	21,741,849.71	10,390,942.31
其他业务收入	-	-	-
二、营业成本	6,213,771.47	4,315,601.07	6,256,839.82
其中:主营业务成本	6,213,771.47	4,315,601.07	6,256,839.82
其他业务成本	-	-	-
营业税金及附加	1,695.68	32,602.97	2,756.79
销售费用	-	-	-
管理费用	998,834.86	7,975,291.23	2,499,891.30
财务费用	197,082.67	-69,288.12	-686,445.36
资产减值损失	-	22,400.00	-
加:公允价值变动净收益 (损失以“-”号填列)	60,767.90	-130,384.43	454,985.00

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
投资收益(损失以“-”号填列)	-31,552.36	-398,429.99	-1,765,563.08
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	7,275,284.00	8,936,428.14	1,007,321.68
加: 营业外收入	251,530.45	636,166.29	231,249.00
减: 营业外支出	-	2,855.46	-
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	7,526,814.45	9,569,738.97	1,238,570.68
减: 所得税费用	663,467.87	1,470,811.33	112,037.66
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	6,863,346.58	8,098,927.64	1,126,533.02
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	6,863,346.58	8,098,927.64	1,126,533.02

### 母公司现金流量表

单位: 元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010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	15,548,052.05	20,314,437.30	9,914,119.94
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	397,784.63	735,774.34	333,936.44
经营活动现金流入小计	15,945,836.68	21,050,211.64	10,248,056.38
购买商品、接受劳务支付的现金	4,533,062.39	5,305,694.02	5,258,246.35
支付给职工以及为职工支付的现金	3,712,909.20	4,610,571.23	1,322,439.61
支付的各项税费	1,211,163.65	776,353.24	120,039.60
支付其他与经营活动有关的现金	562,469.45	6,979,979.66	578,339.19
经营活动现金流出小计	10,019,604.69	17,672,598.15	7,279,064.75
经营活动产生的现金流量净额	5,926,231.99	3,377,613.49	2,968,991.63
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	198,920.93	7,154,995.19	15,183,286.00

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
取得投资收益收到的现金	-	57,882.16	37,383.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	97,667.73	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	198,920.93	7,310,545.08	15,220,669.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	278,151.23	41,343.00	92,643.40
投资支付的现金	5,500,000.00	10,332,058.40	11,743,404.68
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	5,778,151.23	10,373,401.40	11,836,048.08
投资活动产生的现金流量净额	-5,579,230.30	-3,062,856.32	3,384,621.52
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-
四、汇率变动对现金的影响	-340,601.59	-126,450.56	-
五、现金及现金等价物净增加额	6,400.10	188,306.61	6,353,613.15

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
加: 期初现金及现金等价物余额	12,603,523.63	12,415,217.02	6,061,603.87
六、期末现金及现金等价物余额	12,609,923.73	12,603,523.63	12,415,217.02

母公司所有者权益变动表(2012年1-6月)

单位: 元

项 目	2012年1-6月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	15,000,000.00	4,285,638.49	114,980.91	1,034,828.14	20,435,447.54
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年初余额	15,000,000.00	4,285,638.49	114,980.91	1,034,828.14	20,435,447.54
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	1,736,156.27	-	6,863,346.58	8,599,502.85
(一) 净利润	-	-	-	6,863,346.58	6,863,346.58
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	6,863,346.58	6,863,346.58
(三) 所有者投入和减少资本	-	1,736,156.27	-	-	1,736,156.27
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	1,736,156.27	-	-	1,736,156.27
(四) 利润分配	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-
其中: 法定公积金	-	-	-	-	-

2. 对所有者 (或股东)的分 配	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-
(五) 股东权 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.未分配利润 转增资本(或股 本)	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-	-
(六) 专项储 备	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-
四、本年年末余 额	15,000,000.00	6,021,794.76	114,980.91	7,898,174.72	29,034,950.39

母公司所有者权益变动表(2011年)

单位: 元

项 目	2011 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余 额	7,000,000.00	-	1,214,881.75	4,121,638.15	12,336,519.90
加:会计政策 变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年年初余 额	7,000,000.00	-	1,214,881.75	4,121,638.15	12,336,519.90
三、本年增减变 动金额(减少以 “-”号填列)	8,000,000.00	4,285,638.49	-1,099,900.84	-3,086,810.01	8,098,927.64
(一) 净利润	-	-	-	8,098,927.64	8,098,927.64

(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	8,098,927.64	8,098,927.64
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	114,980.91	-114,980.91	-
1.提取盈余公积	-	-	114,980.91	-114,980.91	-
其中:法定公积金	-	-	-	-	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	8,000,000.00	4,285,638.49	-1,214,881.75	-11,070,756.74	-
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.未分配利润转增资本(或股本)	-	-	-	-	-
5.其他	8,000,000.00	4,285,638.49	-1,214,881.75	-11,070,756.74	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	15,000,000.00	4,285,638.49	114,980.91	1,034,828.14	20,435,447.54

## 母公司所有者权益变动表(2010年度)

单位:元

项 目	2010 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	7,000,000.00		1,102,228.45	3,107,758.43	11,209,986.88
加:会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年初余额	7,000,000.00		1,102,228.45	3,107,758.43	11,209,986.88
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	112,653.30	1,013,879.72	1,126,533.02
(一)净利润	-	-	-	1,126,533.02	1,126,533.02
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	1,126,533.02	1,126,533.02
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	112,653.30	-112,653.30	-
1.提取盈余公积	-	-	112,653.30	-112,653.30	-
其中:法定公积金	-	-	-	-	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转	-	-	-	-	-
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. 未分配利润转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	7,000,000.00	-	1,214,881.75	4,121,638.15	12,336,519.90

#### 4、最近两年及一期更换会计师事务所情况

公司最近两年及一期审计报告由天职国际会计师事务所有限公司（特殊普通合伙）进行审计，未更换会计师事务所。

## 二、最近两年及一期的主要财务指标

财务指标	2012年1-6月	2011年度	2010年度
毛利率（%）	59.07	75.27	46.20
净资产收益率（%）	37.47	48.51	6.44
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	30.11	49.00	16.78
每股收益（元）	0.65	0.55	0.11
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.37	0.50	0.24
应收账款周转率（次）	5.25	10.40	16.81
存货周转率（次）	6.51	12.42	-
财务指标	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31
每股净资产（元）	2.02	1.40	1.83
资产负债率（%）	8.63	9.51	11.80
流动比率	5.77	7.17	5.47
速动比率	5.55	7.02	5.47

注1：每股收益和净资产收益率根据中国证监会《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）计算填列。

注2：主要财务指标分析详见本说明书第十章之“（十一）管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量的分析”的内容。

## 三、报告期利润形成的有关情况

### （一）主营业务收入的主要构成、变动趋势及原因

## 1、公司最近两年及一期的主营业务收入主要构成如下：

单位：元

项 目	2012年1-6月		2011年度		2010年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
三网融合数字电视中间件及嵌入式软件	6,293,630.20	39.52	14,956,465.04	59.49	7,503,225.34	53.20
移动智能终端嵌入式软件	6,762,028.70	42.47	4,382,156.55	17.43	3,041,189.40	21.56
软件开发服务	2,867,888.41	18.01	5,801,509.71	23.08	3,560,603.56	25.24
合 计	<b>15,923,547.31</b>	<b>100.00</b>	<b>25,140,131.30</b>	<b>100.00</b>	<b>14,105,018.30</b>	<b>100.00</b>

公司主要向日本以及国内客户提供软件外包服务，基于三网融合数字电视中间件和嵌入式软件、移动智能终端的嵌入式软件产品开发。其中三网融合收入主要包括三网融合家庭网络系统和智能高清数字电视嵌入系统等；移动智能终端收入主要包括车载数字信息中心软件、车载媒体中心软件、移动电视 CMMB 标准播放器、财经交通信息软件、平板电脑媒体软件等移动产品的开发销售收入；软件开发服务主要是指公司除了三网融合产品和移动智能终端产品以外的其他软件产品开发，此类开发服务主要是根据客户的特定需求而开发的。因此两年及一期的软件开发收入内容不尽相同，从开发内容上来看，有例如工业相机图像处理开发、节电系统与导航仪文字输入系统的软件开发、信访业务应用支持、液晶投影仪的应用程序开发、环保项目平台开发、企业诚信体系建设等。

从最近两年及一期的数据来看，剔除半年期的影响，公司的移动智能终端收入和软件开发服务收入都呈增长趋势，特别是移动智能终端收入 2012 年上半年比 2011 年增长了 50%以上，主要是随着移动终端的快速普及，相关的智能终端销售增长较快。关于三网融合数字电视相关产品收入，截至 6 月 30 日该项收入占比下降的原因主要是会计核算造成的收入时点确认的问题。截至 2012 年 8 月底，公司实现的三网融合数字电视相关产品收入约 1050 万元，同期移动智能终端收入约为 950 万元，预计 2012 年各项收入的构成比例不会发生重大变化。

最近两年及一期，公司的主营业务收入实现了大幅增长，主要得益于公司在三网融合智能高清数字电视和移动设备领域销售额的快速增长。

## 2、公司最近两年及一期的主营业务毛利情况如下：

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
主营业务收入			
三网融合数字电视中间件及嵌入式软件	6,293,630.20	14,956,465.04	7,503,225.34
移动智能终端嵌入式软件	6,762,028.70	4,382,156.55	3,041,189.40
软件开发服务	2,867,888.41	5,801,509.71	3,560,603.56
合 计	<b>15,923,547.31</b>	<b>25,140,131.30</b>	<b>14,105,018.30</b>
主营业务成本			
三网融合数字电视中间件及嵌入式软件	3,071,979.15	3,146,051.93	3,263,854.75
移动智能终端嵌入式软件	2,641,329.43	1,114,375.78	1,448,070.47
软件开发服务	803,969.05	1,957,118.87	2,876,110.55
合 计	<b>6,517,277.63</b>	<b>6,217,546.58</b>	<b>7,588,035.77</b>
主营业务毛利率(%)			
三网融合数字电视中间件及嵌入式软件	51.19	78.97	56.50
移动智能终端嵌入式软件	60.94	74.57	52.38
软件开发服务	71.97	66.27	19.22
合 计	<b>59.07</b>	<b>75.27</b>	<b>46.20</b>

公司营业成本主要为软件产品的相关开发成本，包括外购技术服务、人员费用、差旅费、分摊的租赁费等。公司产品整体毛利水平较高，产品附加值较大，充分反映公司产品较高的技术含量。

从总的毛利率变化趋势来看，报告期内 2010 年的毛利率最低，当期的技术开发服务利润水平不高，主要是因为当期由于缺少研发人员，公司将部分业务外包，仅加收服务费，由于此项收入占全年收入的 20%左右，因此摊薄了整体毛利率水平。

公司的主要产品三网融合中间件和移动智能终端 2011 年的毛利率相比 2010 年都发生了大幅增加的情况，主要是由于公司的软件产品开发具有前期开发，后期补充升级的特点。对于三网融合和移动智能终端的产品，公司在 2010 年及以前的研发中已形成了较为完善的产品，导致 2011 年实际需发生的成本支出较少，并且随着 2011 年公司的主要目标市场日本关闭了电视模拟信号，导致对智能数字电视的需求飞速增长，因此 2011 年当期收入的增长速度大大快于成本的增长

速度, 当期毛利率较高。

2012年, 随着市场需求由急速增长变为稳步增长, 收入增长的速度相比2012年稍有放缓, 并且2012年公司根据客户的要求对三网融合和移动智能终端产品进行了补充升级, 开始为产品发展进行研发, 因此当期主营业务成本有所上升, 导致毛利率下降。

### 3. 营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

单位: 元

项目	2012年1-6月	2011年度	11年较10年 增长率(%)	2010年度
主营业务收入	15,923,547.31	25,140,131.30	78.24	14,105,018.30
主营业务成本	6,517,277.63	6,217,546.58	-18.06	7,588,035.77
主营业务利润	9,406,269.68	18,922,584.72	178.22	6,516,982.53
营业利润	7,794,254.67	9,067,424.82	1238.19	677,589.07
利润总额	10,380,746.28	9,700,735.65	967.38	908,838.07
净利润	9,711,737.98	8,224,238.01	932.16	796,800.41

公司最近两年及一期的主营业务收入呈快速增长趋势, 其中2011年度相比2010年度增长了78.24%, 2012年上半年的营业收入已占2011全年度的63.34%。

2011年营业利润比2010年增长达到1238.19%, 除销售收入增长的影响外, 主要是由于公司2010年度处置交易性金融资产造成投资损失1,765,563.08元, 对当年的利润造成重大的负面影响。

综合来看, 公司主营业务突出, 利润保持持续、稳定的增长。

#### (二) 主要费用及变动情况

公司最近两年及一期主要费用及其变动情况如下:

项目	2012年1-6月	2011年度		2010年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
销售费用	-	-	-	-
管理费用	1,570,195.85	9,340,922.34	79.18	5,213,170.51
财务费用	319,790.24	-69,579.83	-89.87	-687,111.92
营业收入	15,923,547.31	25,140,131.30	78.24	14,105,018.30
销售费用与营业收入之比(%)	-	-	-	-
管理费用与营业收入之比(%)	9.86		37.16	36.96
财务费用与营业收入之比(%)	2.01		-0.28	-4.87

### 1、管理费用变动及其占营业收入比例分析

管理费用主要包括研发费用、差旅费和管理人员薪酬等。2010年和2011年管理费用占营业收入的比例基本一致，且所占比例较大，主要是由于当期公司加大了研发的投入力度，研发费用和差旅费增长较快。随着前期研发工作的产品化，2012年管理费用中计入的研发相关费用大幅减少。

### 2、财务费用变动及其占营业收入比例分析

公司财务费用主要是银行存款利息收入以及外币结算的汇兑损益。其中，2010年度，公司因日元兑人民币汇率浮动产生汇兑净收益达到646,583.88元，2011年度，公司外币折算汇兑净损失46,314.19元。2012年上半年，公司外币折算汇兑净损失463,551.59元。汇率变动是公司最近两年及一期财务费用波动的主要原因。

### (三) 非经常性损益情况

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
非流动性资产处置损益	-	18,695.83	-
政府补助	249,100.00	612,865.00	228,739.00
持有交易性金融资产产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产取得的投资收益	29,215.54	-528,814.42	-1,310,578.08
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	1,905,023.11	125,310.37	-329,732.61
其他	2,430.15	1,750.00	2,510.00
合计	2,185,768.80	229,806.78	-1,409,061.69
所得税率(%)	15.00	15.00	15.00
减：所得税影响	32,996.71	35,232.12	-230,147.11
扣除所得税影响后的非经常性损益	2,152,772.09	194,574.66	-1,178,914.58

除同一控制下企业合并产生的净损益外，公司在报告期内的非经常性损益主要由政府补助和交易性金融资产变动所产生，具体分析如下：

#### (1) 政府补助

公司最近两年及一期的政府补助情况如下：

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
CMMB 无线地面数字广播接收机终端软件科研补助		350,000.00	120,000.00

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
财政扶持金	65,000.00	11,500.00	57,700.00
科技进步奖		20,000.00	
服务外包专项资金	168,000.00	150,000.00	17,500.00
就业补贴	16,100.00	45,865.00	33,539.00
技术出口贴息资金		35,500.00	
合计	<b>249,100.00</b>	<b>612,865.00</b>	<b>228,739.00</b>

## (2) 交易性金融资产公允价值变动及处置所取得的收益

除政府补助之外,公司最近两年及一期非经常性损益主要为交易性金融资产公允价值变动损益及处置产生的投资损益。公司2010年度因处置交易性权益工具发生投资损失1,765,563.08元。2011年度,公司处置交易性权益工具发生投资损失398,429.99元,交易性金融资产公允价值变动损益130,384.43元。2012年上半年公司发生交易性金融资产投资损失31,552.36元,公允价值变动损益60,767.90元。

公司因从事高风险的交易性金融资产投资,对2010年度损益造成重大影响。2011年度以后,公司主营业务快速扩张,盈利水平大幅度增长,交易性权益工具产生的影响程度大大降低。公司已处置了部分与主业无关的金融资产投资,但截至报告期末,公司账面交易性金融资产仍有余额920,661.24元,对公司持续经营造成潜在风险。公司将尽快对交易性金融资产进行处置。

## (四) 适用税率及主要财政税收优惠政策

### 1、母公司的主要税种及税率

税种	计税依据	税率
所得税	应纳税所得额	15%
营业税	应税营业额	5%
增值税	销项税额扣除当年允许抵扣的进项税额后的差额	6%
城市建设维护税	实际缴纳的流转税额	1%
教育费附加	实际缴纳的流转税额	3%
地方教育费附加	实际缴纳的流转税额	2%
河道管理费	实际缴纳的流转税额	1%

### 2、子公司多乐功的主要税种及税率

税种	计税依据	税率
企业所得税(国家)	应纳税所得额	30%
企业所得税(市级)	应纳税所得额	12.3%(最低5万日元)
企业所得税(县级)	应纳税所得额	5.8%(最低2万日元)

税种	计税依据	税率
消费税	以营业额为基础计算出的相应税额， 减去已包含于进货价格中的税额	5%

### 3、税收优惠政策

公司于2009年10月29日获得高新技术企业证书，有效期为三年。依据《中华人民共和国企业所得税法》，公司在有效期内按15%税率征收企业所得税。

公司已根据上海市高新技术企业认定办公室的要求，于2012年5月提交了高新技术企业复审申请。2012年7月23日，上海市高新技术企业认定办公室发布了《关于公示2012年上海市第一批拟通过复审高新技术企业名单的通知》，公司是上海市2012年第一批拟通过复审高新技术资格的企业。

## 四、公司最近两年及一期的主要资产情况

### (一) 交易性金融资产

单位：元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
交易性金融资产	920,661.24	1,090,366.63	-
合计	<b>920,661.24</b>	<b>1,090,366.63</b>	-

关于交易性金融资产的详细情况参见本说明书第九章之“二、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况”之“（二）公司重大投资决策和执行情况”。

### (二) 应收账款

1、最近两年及一期的应收账款及坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄	坏账准备计提比例(%)	2012年6月30日			
		余额	占比(%)	坏账准备	净额
6个月内	-	2,941,103.47	96.33	-	2,941,103.47
6个月至1年	5	-	-	-	-
1至2年	20	112,000.00	3.67	22,400.00	89,600.00
2至3年	50	-	-	-	-
3年以上	100	-	-	-	-
合计		<b>3,053,103.47</b>	<b>100.00</b>	<b>22,400.00</b>	<b>3,030,703.47</b>

单位：元

账龄	坏账准备计提比例(%)	2011年12月31日			
		余额	占比(%)	坏账准备	净额
6个月内	-	2,327,116.47	95.41	-	2,327,116.47
6个月至1年	5	-	-	-	-
1至2年	20	112,000.00	4.59	22,400.00	89,600.00
2至3年	50	-	-	-	-
3年以上	100	-	-	-	-
合计		<b>2,439,116.47</b>	<b>100.00</b>	<b>22,400.00</b>	<b>2,416,716.47</b>

单位：元

账龄	坏账准备计提比例(%)	2010年12月31日			
		余额	占比(%)	坏账准备	净额
6个月内	-	839,246.20	100.00	-	839,246.20
合计		<b>839,246.20</b>	<b>100.00</b>	-	<b>839,246.20</b>

随着公司经营规模的不断扩大,公司的应收账款余额也随之增长。公司最近两年及一期期末的应收账款中,90%以上的应收账款的账龄都在6个月以内,且期后回款良好。2011年和2012年上半年期末应收账款较大的原因是由于公司主要客户的付款大部分是以季度为周期。截至2012年7月31日,公司已收回了2,165,700.40元,占报告期末应收账款余额的70.93%。

截至2012年6月30日,应收账款中不含持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及个人款项。

2、截至2012年6月30日,主要应收账款债务人情况如下:

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额比例(%)
HITACHI ADVANCED DIGITAL,INC.	非关联方	1,449,593.60	6个月以内	47.48
HITACHI CONSUMER ELECTRONIC CO.,LTD	非关联方	1,061,309.60	6个月以内	34.76
日立(中国)研究开发有限公司上海分公司	非关联方	280,034.00	6个月以内	9.17
北京思路创新科技有限公司	非关联方	112,000.00	1-2年	3.67
株式会社イーフロー	非关联方	91,899.30	6个月以内	3.01
合计		<b>2,994,836.50</b>		<b>98.09</b>

## 3、截至2011年12月31日, 主要应收账款债务人情况如下:

单位: 元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额比例(%)
日立(上海)贸易有限公司	非关联方	1,317,923.75	6个月以内	54.03
三菱电机机电(上海)有限公司	非关联方	592,076.23	6个月以内	24.27
株式会社EFLOW	非关联方	199,795.00	6个月以内	8.19
北京思路创新科技有限公司	非关联方	112,000.00	1-2年	4.59
合计		<b>2,221,794.98</b>		<b>91.09</b>

## 4、截至2010年12月31日, 主要应收账款债务人情况如下:

单位: 元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额比例(%)
日立(上海)贸易有限公司	非关联方	699,246.20	6个月以内	83.32
北京思路创新科技有限公司	非关联方	140,000.00	6个月以内	16.68
合计		<b>839,246.20</b>		<b>100.00</b>

## (三) 其他应收款

## 1、最近两年及一期的其他应收款及坏账准备计提情况如下:

单位: 元

2012年6月30日 按账龄分析法计提的坏账准备					
账龄	坏账准备计提比例(%)	余额	占比(%)	坏账准备	净额
6个月以内	-	319,764.29	52.54	-	319,764.29
6个月至1年	5	-	-	-	-
1至2年	20	-	-	-	-
2至3年	50	-	-	-	-
3年以上	100	-	-	-	-
小计		319,764.29	52.54	-	319,764.29
2012年6月30日 按单项计提的坏账准备					
		余额	占比(%)	坏账准备	净额
		288,807.46	47.46	-	288,807.46
合计		<b>608,571.75</b>	<b>100.00</b>	-	<b>608,571.75</b>

单位：元

2011年12月31日 按账龄分析法计提的坏账准备					
账龄	坏账准备计提比例(%)	余额	占比(%)	坏账准备	净额
6个月以内	-	17,147.30	11.37	-	17,147.30
6个月至1年	5	-	-	-	-
1至2年	20	-	-	-	-
2至3年	50	-	-	-	-
3年以上	100	-	-	-	-
小计		<b>17,147.30</b>	<b>96.81</b>	-	<b>17,147.30</b>
2011年12月31日 按单项计提的坏账准备					
		余额	占比(%)	坏账准备	净额
		133,658.64	88.63	-	133,658.64
合计		<b>150,805.94</b>	<b>100.00</b>	-	<b>150,805.94</b>

单位：元

2010年12月31日 按账龄分析法计提的坏账准备					
账龄	坏账准备计提比例(%)	余额	占比(%)	坏账准备	净额
-	-	-	-	-	-
小计		-	-	-	-
2010年12月31日 按单项计提的坏账准备					
		余额	占比(%)	坏账准备	净额
		203,819.74	100.00	-	203,819.74
合计		<b>203,819.74</b>	<b>100.00</b>	-	<b>203,819.74</b>

公司按照账龄分析法并结合单项计提的方式对其他应收款计提坏账准备。对于单项计提的其他应收款，主要是公司支付的保证金、房租和物业押金等。

截至2012年6月30日，其他应收款中应收持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及个人款项为：应收股东虞立群95,995.00元，占期末其他应收款总额的比例为15.77%，系公司代员工缴纳奖金的个人所得税所形成。

## 2、截至2012年6月30日,其他应收款期末余额中主要欠款情况如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额比例(%)	欠款性质
快图美贸易有限公司	非关联方	142,092.00	6个月以内	23.35	房租押金
上海交大慧谷信息产业股份有限公司	非关联方	100,000.00	3年以上	16.43	保证金
虞立群	关联方	95,995.00	6个月以内	15.77	代缴个税
上海永南物业管理有限公司	非关联方	46,715.46	6个月以内	7.68	物业押金
陈奕秋	关联方	46,495.00	6个月以内	7.64	代缴个税
合计		<b>431,297.46</b>		<b>70.87</b>	

## 3、截至2011年12月31日,其他应收款期末余额中前五名欠款情况如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额比例(%)	欠款性质
上海交大慧谷信息产业股份有限公司	非关联方	100,000.00	2-3年	66.31	保证金
金群	非关联方	15,158.64	1-2年	10.05	押金
金群	非关联方	14,000.00	6个月-1年	9.28	押金
朱培红	关联方	4,500.00	2-3年	2.98	押金
合计		<b>133,658.64</b>		<b>88.63</b>	

## 4、截至2010年12月31日,其他应收款期末余额中前五名欠款情况如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额比例(%)	欠款性质
上海交大慧谷信息产业股份有限公司	非关联方	100,000.00	1-2年	49.06	保证金
金群	非关联方	15,158.64	1年以内	7.44	押金
殷英	员工	20,000.00	1-2年	9.81	备用金
罗俊涛、蔡金林	员工	22,996.49	1年以内	11.28	备用金
朱培红	关联方	4,500.00	1-2年	2.21	押金
合计		<b>162,655.13</b>		<b>79.80</b>	

## (四) 预付款项

## 1、公司预付账款金额及账龄如下：

单位：元

账龄	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	170,267.01	100.00	222,371.60	100.00	44,470.53	100.00
1至2年	-	-	-	-	-	-
2至3年	-	-	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-
合计	<b>170,267.01</b>	<b>100.00</b>	<b>222,371.60</b>	<b>100.00</b>	<b>44,470.53</b>	<b>100.00</b>

公司预付款项主要为预付办公室租赁租金、物业费及宽带网络费用，预付款项整体账龄较短，处于一年以内。

截至2012年6月30日，预付款项中无持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及个人款项。

## 2、截至2012年6月30日，主要预付款情况列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	性质或内容	金额	年限	占预付账款总额比例(%)
快图美贸易有限公司	非关联方	租赁费	80,251.75	1年以内	47.13
上海永南物业管理有限公司	非关联方	物业管理费	46,715.46	1年以内	27.44
上海旺辰信息技术有限公司	非关联方	宽带费	35,133.40	1年以内	20.63
高典物业维修服务社	非关联方	停车费	3,600.00	1年以内	2.11
中国太平洋财产保险股份有限公司上海分公司	非关联方	车辆保险费	2,412.40	1年以内	1.42
合计			<b>168,113.01</b>		<b>98.73</b>

## 3、截至2011年12月31日，主要预付款情况列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	性质或内容	金额	年限	占预付账款总额比例(%)
朱培红	关联方	租赁费	180,000.00	1年以内	80.95
上海旺辰信息技术有限公司	非关联方	宽带费	21,250.00	1年以内	9.56

太平养老保险股份有限公司上海分公司	非关联方	商业保险	15,090.00	1年以内	6.79
中国太平洋财产保险股份有限公司上海分公司	非关联方	车辆保险	6,031.60	1年以内	2.70
合计			<b>222,371.60</b>		<b>100.00</b>

4、截至2010年12月31日，主要预付款情况列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	性质或内容	金额	年限	占预付账款总额比例(%)
上海旺辰信息技术有限公司	非关联方	网络接入费	22,400.00	1年以内	50.37
中国平安财产保险股份有限公司	非关联方	车辆保险	13,960.38	1年以内	31.39
太平养老保险股份有限公司上海分公司	非关联方	商业保险	8,110.15	1年以内	18.24
合计			<b>44,470.53</b>		<b>100.00</b>

#### (五) 存货

单位：元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
在产品	1,001,200.51	500,567.69	-
合计	<b>1,001,200.51</b>	<b>500,567.69</b>	-

公司一般采用定制式的销售经营模式，截至2012年6月30日，公司存货全部为在产品，主要为根据客户订单要求进行开发的软件产品所耗用的人工及相关间接费用的分配和归集。由于2010年12月31日的存货结转完毕，因此当期存货余额为0。

公司根据订单情况进行产品开发，不存在减值迹象，故未对存货资产计提存货跌价准备。

#### (六) 其他流动资产

单位：元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
理财产品	7,000,000.00	1,500,000.00	-
合计	<b>7,000,000.00</b>	<b>1,500,000.00</b>	-

公司的其他流动资产是购买的“招商银行点金公司理财之人民币岁月流金 180 天理财计划”和“岁月流金 360 天理财计划”，金额分别为 150 万元和 550 万元，该两种理财产品是由招商银行投资于我国银行间市场信用级别较高、流动性较好的金融资产，根据招商银行内部风险评级为最低级“谨慎型”。截至 2012 年 6 月 30 日理财产品余额为 700 万元。

### (七) 长期股权投资

截至 2012 年 6 月 30 日，公司下属的日本子公司株式会社多乐功技术持有东洋系统开发株式会社 50%的股权和株式会社从心会俱乐部(以下简称“从心会”) 11.24%的股权：

被投资单位	核算方法	初始投资金额(日元)	2011年12月31日账面金额	本期增加(元)	本期减少	2012年6月30日账面金额(元)
东洋系统开发株式会社	权益法	50,000,000.00	--	6,693,812.38	-	6,693,812.38
株式会社从心会俱乐部	成本法	1,000,000.00	79,514.00	-	-	79,514.00
合计		51,000,000.00	79,514.00	6,693,812.38	-	6,773,326.38

东洋系统和从心会系本公司 2012 年合并株式会社多乐功技术时其已持有的长期股权投资。

### (八) 固定资产

#### 1、固定资产类别及估计使用年限、预计净残值及年折旧率

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	折旧率(%)
运输工具	5 年	5	19
办公设备	5 年	5	19

公司固定资产按实际购建成本进行初始计量，固定资产折旧按直线法计算。

#### 2、固定资产及累计折旧情况

单位：元

项目	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2011 年 12 月 31 日
原值				
运输工具	1,154,557.00	-	789,719.00	364,838.00
办公设备	394,655.01	41,343.00	-	435,998.01
合计	1,549,212.01	41,343.00	789,719.00	800,836.01
累计折旧				
运输工具	702,420.75	184,957.00	710,747.10	176,630.65

项目	2010年12月31日	本期增加	本期减少	2011年12月31日
办公设备	262,897.58	57,341.86	-	320,239.44
合计	<b>965,318.33</b>	<b>242,298.86</b>	<b>710,747.10</b>	<b>496,870.09</b>
账面价值				
运输工具	452,136.25			188,207.35
办公设备	131,757.43			115,758.57
合计	<b>583,893.68</b>			<b>303,965.92</b>

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年6月30日
原值				
运输工具	364,838.00	-	-	364,838.00
办公设备	435,998.01	62,564.00	-	498,562.01
合计	<b>800,836.01</b>	<b>62,564.00</b>	-	<b>863,400.01</b>
累计折旧				
运输工具	176,630.65	29,993.88	-	206,624.53
办公设备	320,239.44	27,175.64	-	347,415.08
合计	<b>496,870.09</b>	<b>57,169.52</b>	-	<b>554,039.61</b>
账面价值				
运输工具	188,207.35	-	-	158,213.47
办公设备	115,758.57	-	-	151,146.93
合计	<b>303,965.92</b>			<b>309,360.40</b>

公司固定资产主要是办公设备和运输工具。

截至2012年6月30日,公司固定资产净值占资产总额的比重约为0.90%。固定资产的构成保持稳定,公司固定资产总体成新率约为35.83%。

公司固定资产总体成新率不高,一方面是因为公司固定资产购置时间较早,另一方面是因为公司的固定资产折旧年限较短,均为5年。

公司的固定资产使用状态良好,短期内不存在大规模淘汰、更新和大修的情况,不存在因固定资产面临淘汰、更新、大修而造成的重大经营风险或财务风险。

公司2011年末固定资产账面价值较上年末大幅减少,主要是公司2011年处置了已提足折旧的两辆汽车,原值合计789,719.00元,净值合计78,791.90元。

公司现有固定资产处于良好状态,不存在各项减值迹象,故对固定资产未计提减值准备。

## (九) 开发支出

单位：元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少		2012年6月30日
			计入当期损益	确认为无形资产	
开发支出	-	1,062,792.60	-	-	1,062,792.60
合计	-	1,062,792.60	-	-	1,062,792.60

## (十) 长期待摊费用

单位：元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年6月30日
长期待摊费用	-	159,706.41	4,436.29	155,270.12
项目	2010年12月31日	本期增加	本期减少	2011年12月31日
长期待摊费用	-	-	-	-

长期待摊费用为公司的办公室装修费用，账面原值 159,706.41 元，自 2012 年 6 月开始摊销，摊销期限为租赁期 36 个月。

## (十一) 资产减值准备计提情况

## 1、主要资产减值准备计提方法

## (1) 应收款项坏账准备计提方法

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

坏账损失核算办法：

① 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标准为期末金额 200 万元以上（含 200 万元）的应收款项。

对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，按照其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

## ② 按组合计提坏账准备应收款项

对单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

本公司采用账龄分析法计提坏账准备时，以账龄为组合按以下标准计提：

应收款项账龄	提取比例
6个月以内(含6个月)	不计提
6个月—1年(含1年)	5%
1年—2年(含2年)	20%
2年—3年(含3年)	50%
3年以上	100%

### ③单项金额虽不重大但单项计提减值准备的应收款项

如果某项单项金额不重大应收款项的可收回性与其他应收款项存在明显的差别,导致该项应收款项按照与其他应收款项同样的方法计提坏账准备,将无法真实反映其可收回金额的,该应收款项采取个别认定法计提坏账准备。

### (2) 金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外,本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查,有客观证据表明金融资产发生减值的,计提减值准备。金融资产发生减值的客观证据,包括下列可观察到的各项事项:1)发行方或债务人发生严重财务困难;2)债务人违反了合同条款,如偿付利息或本金发生违约或逾期等;3)本公司出于经济或法律等方面因素的考虑,对发生财务困难的债务人作出让步;4)债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组;5)因发行方发生重大财务困难,导致金融资产无法在活跃市场继续交易;6)无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少,但根据公开的数据对其进行总体评价后发现,该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量,包括:该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化;债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况;7)债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化,使权益工具投资人可能无法收回投资成本;8)权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌;9)其他表明金融资产发生减值的客观证据。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试;对单项金额不重大的金融资产,单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产),包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产,不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组

合中进行减值测试。

### （3）存货跌价准备的确认标准及计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备；其他存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

### （4）非流动非金融资产减值

企业对除存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产外的其他主要资产，按以下方法确定资产减值：

#### ①长期股权投资

成本法核算的、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，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不得转回。

#### ②固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期非金融资产

对于固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产，公司在每年末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值

迹象，每年都进行减值测试。

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

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

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

长期非金融资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业以单项资产为基础估计其可收回金额。

## 2、资产减值准备列示

截至2012年6月30日，公司除对应收款项计提坏账准备外，其他资产的减值实际未发生，故未计提减值准备。应收款项计提坏账准备情况如下：

单位：元

项目	2011年12月31日	本期计提	本期减少		2012年6月30日
			本期转回	本期转销	
坏账准备	22,400.00	-	-	-	22,400.00
合计	<b>22,400.00</b>	-	-	-	<b>22,400.00</b>

项目	2010年12月31日	本期计提	本期减少		2011年12月31日
			本期转回	本期转销	
坏账准备	-	22,400.00	-	-	22,400.00
合计	-	<b>22,400.00</b>	-	-	<b>22,400.00</b>

## 五、重大债务情况

### (一) 应付账款

## 1、公司应付账款账龄及金额如下：

单位：元

账龄	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	500,000.00	100.00	-	-	1,260,000.00	91.30
1-2年	-	-	-	-	120,000.00	8.70
2-3年	-	-	-	-	-	-
合计	<b>500,000.00</b>	<b>100.00</b>	-	-	<b>1,380,000.00</b>	<b>100.00</b>

截至2012年6月30日，应付账款为应付上海图星电子科技有限公司的研究开发经费50万元。公司2012年1月与上海图星电子科技有限公司签订了《技术开发合同》，该合同内容已于2012年6月30日完成，但双方尚未办理验收手续。2010年期末的应付账款为外购软件采购款项，2011年该款项已支付。

## 2、截至2012年6月30日，主要应付账款的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占应付账款总额比例(%)
上海图星电子科技有限公司	非关联方	500,000.00	100.00

## 3、截至2010年12月31日，主要应付账款的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占应付账款总额比例(%)
腾龙计算机软件(上海)有限公司	关联方	1,210,000.00	87.68
虎天信息技术(上海)有限公司	关联方	170,000.00	12.32
合计		<b>1,380,000.00</b>	<b>100.00</b>

## (二) 其他应付款

## 1、公司其他应付款金额及账龄如下：

单位：元

账龄	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	1,829,220.53	100.00	1,115,871.64	100.00	1,118,434.69	95.21
1年以上			-	-	56,245.00	4.79
合计	<b>1,829,220.53</b>	<b>100.00</b>	<b>1,115,871.64</b>	<b>100.00</b>	<b>1,174,679.69</b>	<b>100.00</b>

公司2012年6月30日的其他应付款主要包括应付的股权受让款项、多乐功

向控股股东虞立群的借款以及多乐功应付的房租、员工差旅费等;2010年至2011年的其他应付款主要是多乐功应付的股东借款、房租和员工的保险、差旅费等。

2、截至2012年6月30日,主要其他应付款情况列示如下:

单位:元

单位名称	性质或内容	金额	占其他应付款总额比例(%)
朱澄宇	股权转让款	796,480.00	43.54
虞立群	借款	421,720.15	23.05
合计		<b>1,218,200.15</b>	<b>66.59</b>

3、截至2011年12月31日,主要其他应付款情况列示如下:

单位:元

单位名称	性质或内容	金额	占其他应付款总额比例(%)
虞立群	借款	486,618.00	43.61
公司员工	个人所得税手续费返还	2,430.45	0.22
合计		<b>489,048.45</b>	<b>43.83</b>

4、截至2010年12月31日,主要其他应付款情况列示如下:

单位:元

单位名称	性质或内容	金额	占其他应付款总额比例(%)
朱培红	房租	28,000.00	2.38
虞立群	借款	584,435.00	49.75
合计		<b>612,435.00</b>	<b>52.14</b>

### (三) 预收账款

1、公司预收账款金额及账龄如下:

单位:元

账龄	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	1,571,741.13	100.00	-	-	125,000.00	100.00
1年以上	-	-	-	-	-	-
合计	<b>1,571,741.13</b>	<b>100.00</b>	-	-	<b>125,000.00</b>	<b>100.00</b>

公司预收账款主要为客户预付的合同款项。截至2012年6月30日,预收款项中不含持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及个人款项。

## 2、截至2012年6月30日,主要预收账款列示如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占预收账款总额比例(%)
ARTRAY CO.,LTD	非关联方	1,571,741.13	1年以内	100.00
合计		<b>1,571,741.13</b>		<b>100.00</b>

## 3、截至2010年12月31日,主要预收账款列示如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占预收账款总额比例(%)
上海盛锐软件技术有限公司	非关联方	125,000.00	1年以内	100.00
合计		<b>125,000.00</b>		<b>100.00</b>

## (四) 应交税费

公司应交税费明细如下:

单位:元

税费项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
营业税	-	10,151.35	22.50
增值税	24,224.08	1,936.69	-
企业所得税	255,109.69	757,940.40	43,789.91
城市维护建设税	242.24	120.88	0.23
代扣代缴个人所得税	15,660.80	43,738.27	9,869.62
教育费附加	726.72	362.65	0.68
其他	33,594.26	93,100.27	0.23
合计	<b>329,557.79</b>	<b>907,350.51</b>	<b>53,683.17</b>

## 六、报告期股东权益情况

单位:元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
实收资本(或股本)	15,000,000.00	15,000,000.00	7,000,000.00
资本公积	4,285,638.49	5,023,458.49	737,820.00
盈余公积	114,980.91	114,980.91	1,214,881.75
未分配利润	10,577,699.28	865,961.30	3,827,460.94
外币报表折算差额	276,949.97	60,765.98	61,234.83
股东权益合计	<b>30,255,268.65</b>	<b>21,065,166.68</b>	<b>12,841,397.52</b>

2011年11月25日，有限公司股东会通过决议，一致同意公司整体变更为股份公司，以截至2011年10月31日经天职国际会计师事务所有限公司审计的净资产19,285,638.49元折合股本1,500万股，每股1元，其余4,285,638.49元计入资本公积。经天职国际会计师事务所有限公司验证，上述出资全部到位。2011年12月26日，上海市工商行政管理局核准了上述变更事项，并核发了《企业法人营业执照》。

## 七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### （一）公司主要关联方

#### 1、公司控股股东

姓名	与公司关系	持股数量（万）	持股比例（%）
虞立群	控股股东、董事长、总经理	1,240.50	82.70

#### 2、控股股东控制的其他企业

关联方名称	与本公司关系	备注
腾龙企业营销策划有限公司（注）	同一控股股东控制下的公司	控股股东虞立群持有该公司100%的股权

注：腾龙营销成立于1999年5月26日，目前持有注册号310000400216590（嘉定）《企业法人营业执照》，法定代表人虞立群，住所为上海市嘉定区叶城路1288号L-5室，注册资本150万美元，实收资本150万美元，为虞立群独资设立的公司。腾龙营销于2011年10月27日经上海市工商行政管理局核准，将公司名称由“腾龙计算机软件（上海）有限公司”变更为“腾龙企业营销策划（上海）有限公司”，变更后的经营范围为：企业营销策划（广告除外），投资管理咨询，商务信息咨询，企业管理咨询，市场信息咨询（市场调查除外）。（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

虞立群现暂任腾龙企业营销策划有限公司总经理，已于2012年8月向工商管理部門提交变更备案登记申请，由朱培红担任腾龙营销总经理。

3、公司董事、监事、高级管理人员、持股5%以上股东及其控制、共同控制或施加重大影响的企业：

姓名	与公司关系	持股比例(%)	在其他企业任职或控制、共同控制或施加重大影响的企业情况
朱培红(注1)	股东、董事, 曾任公司财务总监	14.30	持有上海腾龙信息科技有限公司(注4) 80%的股份, 腾龙企业营销策划有限公司持有该公司 20%的股权。
陈奕秋	股东、董事、副总经理	1.00	-
詹兆华	股东、董事、副总经理	1.00	-
虞立民(注2)	股东、董事、副总经理	1.00	-
王懿韵	监事会主席	-	-
陆钧	监事	-	-
陈东	监事	-	-
龚晓红(注3)	财务总监	-	-

注1: 虞立群和朱培红为夫妻关系;

注2: 虞立群和虞立民为兄弟关系;

注3: 虞立民和龚晓红为夫妻关系;

注4: 腾龙信息成立于2009年10月14日, 现持有注册号310115001157071《企业法人营业执照》, 法定代表人朱培红, 注册资本50万元, 实收资本50万元, 公司住所为嘉定区马陆镇嘉戩支路217号1幢1110室, 经营范围: 计算机技术领域内的技术咨询, 技术服务, 计算机、软件及辅助设备的批发(除计算机信息系统安全专用产品), 计算系统集成, 网络工程, 商务咨询, 投资咨询(除金融、证券), 投资管理。(企业经营涉及行政许可的, 凭许可证件经营)。

#### 4、其他关联方

关联方名称	与本公司关系	备注
株式会社多乐功技术(注1)	100%控股的子公司	公司于2012年4月取得该公司100%的股权。在此之前该公司一直是虞立群实际控制下的公司。
东洋系统开发株式会社(注2)	子公司持有50%股权的参股公司	
株式会社从心会俱乐部(注3)	子公司持有11.24%股权的参股公司	
朱澄宇		关键管理人员关系密切的家庭成员

注1: 株式会社多乐功技术于2004年在日本注册成立, 公司的经营范围为: 计算机软件开发, 计算机软件的委托开发及开发支持, 计算机软件销售, 计算机及周边产品、相关用品

的销售，营销咨询业务等。

注2：东洋系统开发株式会社于1973年在日本注册成立，公司的经营范围为：电子计算应用程序的受理和外包，电子技术人员的劳务派遣，软件开发销售，电子软件零部件销售。

注3：株式会社从心会俱乐部于2011年在日本注册成立，公司的经营范围为：1.对于高龄人士活动，展开以下事项相关的综合性商务事宜：高龄人才介绍、高龄人才派遣、高龄人士服务事业；2.利用网络进行面向会员的食品贩售及派送业务；3.房屋、建筑物的抗震诊断、抗震改修等建筑类工事；4.以上所列附带的一切业务。

## （二）关联交易情况

### 1、采购商品、接受劳务情况表：

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2010年度	
			金额	占同类交易金额的比例（%）
腾龙企业营销策划有限公司	采购-软件开发	市场定价	2,750,000.00	36.24
上海腾龙信息科技有限公司	采购-软件开发	市场定价	50,000.00	0.66
合计			<b>2,800,000.00</b>	<b>36.90</b>

2010年由于公司加大了研发力度，开发人员突显不足，因此于2010年3月开始将部分业务委托给腾龙企业营销策划有限公司和上海腾龙信息科技有限公司开发，产生了较大金额的关联采购业务。公司在进行委托开发时，是按照对外协议价扣除10%左右的服务费后转包给关联公司，该采购业务的实际毛利率约为20%左右。虽然相比公司自主研发的毛利率稍低，但鉴于该业务是委托开发项目，毛利率必然低于自主研发项目，因此该业务定价基本合理。

随着公司加大了人员招聘力度，研发体系进一步完善，关联方交易的必要性和持续性已逐渐消失。自2011年开始已无类似的关联方采购交易。

### 2、销售商品、提供劳务情况表：

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2012年度1-6月
东洋系统开发株式会社	销售-软件开发	市场定价	1,783,042.50

公司2012年3月通过多乐功与东洋系统签订了软件开发协议,发生收入1,783,042.50元,占公司当期销售收入的11.20%。

### 3、关联方资产处置情况

单位:元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2011年	
			金额	占同类交易金额的比例(%)
腾龙计算机软件(上海)有限公司	资产处置	协议价	100,000.00	90.91
龚晓红	资产处置	协议价	10,000.00	9.09
合计			<b>110,000.00</b>	<b>100.00</b>

2011年9月公司分别将已不再使用的宝马车和POLO车转让给了关联方腾龙计算机软件(上海)有限公司和龚晓红,分别发生处置收益21,551.29元和处置损失2,855.46元。鉴于公司车辆的购买年限和行驶里程均较长,且受让方为控股股东同一控制下的企业和公司员工,因此处置价格基本是参考处置时点该两项资产的账面净值来确定的。

### 4、关联方租赁情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁期限	租赁费定价依据
朱培红	腾龙电子	办公用房	2010年6月至 2012年5月	市场定价

单位:元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
租赁费用	180,000.00	512,000.00	436,000.00

报告期内,公司与关联方朱培红发生了房屋租赁业务,分别为上海市嘉松中路6633弄140号的房产(别墅)和上海市徐汇区蒲汇塘路11号14楼的房产,租赁价格分别为每月2万元和每月每平2.75元。对比蒲汇塘路地区邻近房产最近的租赁价格,大约在2.8元至3元不等,考虑到租金上涨的因素,最近两年公司的租赁价格比较公允;嘉松中路房产的类似租赁信息较少,该处房屋目前的均价约为2.1万元,从租售比考虑,公司的租赁价格比较合理。

## 5、关联方股权交易

单位：元

关联方	关联交易内容	2012年1-6月	
		金额	占同类交易金额的比例 (%)
朱澄宇	股权转让	765,410.00	100.00
合计		<b>765,410.00</b>	<b>100.00</b>

2012年4月，公司受让了关联方朱澄宇持有的株式会社多乐功技术100%的股权，按交易日汇率折算，股权转让金额为765,410.00元。关于股权交易的详细情况，参见本说明书第九章之“三、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况”之“（二）公司重大投资决策和执行情况”。

## 6、最近两年及一期的关联方往来余额：

报告期内的关联方往来情况列示如下：

单位：元

关联方	款项性质	款项内容	2012年6月 30日	2011年12月 31日	2010年12月 31日
腾龙营销	应付账款	技术开发费	-	-	1,210,000.00
腾龙信息	应付账款	技术开发费	-	-	170,000.00
应付账款小计			-	-	<b>1,380,000.00</b>
朱培红	预付账款	租金	-	180,000.00	-
预付账款小计			-	<b>180,000.00</b>	-
朱培红	其他应收款	押金	-	4,500.00	4,500.00
虞立群	其他应收款	代缴个税	95,995.00	-	-
陈奕秋	其他应收款	代缴个税	46,495.00	-	-
詹兆华	其他应收款	代缴个税	43,995.00	-	-
虞立民	其他应收款	代缴个税	43,995.00	-	-
其他应收款小计			<b>230,480.00</b>	<b>4,500.00</b>	<b>4,500.00</b>
朱澄宇	其他应付款	应付投资款	796,480.00	-	-
虞立群	其他应付款	借款	421,720.15	486,618.00	584,435.00
朱培红	其他应付款	房租	-	-	28,000.00
其他应付款小计			<b>1,218,200.15</b>	<b>486,618.00</b>	<b>612,435.00</b>

其中，其他应付款中的借款是公司控股股东虞立群对子公司多乐功的借款是由于多乐功的流动资金较为紧张而发生的，双方并无签订借款协议，也没有约定利息费用，为无息借款。

从两年及一期的期末余额来看，公司股东及关联方与公司之间无异常的资金

往来情况。

2012年8月16日,公司2012年第二次临时股东大会通过了《关于最近两年及一期关联交易的议案》,各位股东(关联股东未参与表决)对公司过去两年及一期发生的关联交易进行了充分审计、评析并作出决议如下:“关联交易的财务会计文件真实、准确和完整,不存在任何虚假记载,不存在故意遗漏或虚构交易、事项或者其他重要信息等情形,不存在滥用会计政策或者会计估计、操纵、伪造或篡改编制财务报表所依据的会计记录或者相关凭证等情形。”

#### (四) 关联交易决策程序执行情况

股份有限公司整体变更前,在《公司章程》中没有就关联交易决策程序作出规定。自公司成立以来,发生过与关联方的采购、销售和租赁等行为。

股份公司成立后,除《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易的决策作出规定外,公司专门制定了《关联交易决策制度》,严格规范关联交易行为。

## 八、需要提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项以及其他重要事项

### (一) 期后事项、或有事项及其他重要事项

根据商务部2012年6月11日下发的《企业境外投资证书》(商境外投资证第3100201200122号),批准公司向多乐功的投资总额为120万美元,公司已于2011年10月19日支付投资款5,000万日元。

公司于2012年7月20日向多乐功再次支付投资款4,500万日元。

除以上投资事项外,截至本说明书签署日,公司不存在其他重大的期后事项、或有事项及其他重要事项。

### (二) 母公司主要财务信息

#### 1、应收账款

母公司最近两年及一期的应收账款账龄及坏账准备情况列示如下:

单位：元

账龄	坏账准备 计提比例 (%)	2012年6月30日			
		余额	占比(%)	坏账准备	净额
6个月内	-	2,790,937.20	96.14	-	2,790,937.20
6个月至1年	5	-	-	-	-
1至2年	20	112,000.00	3.86	22,400.00	89,600.00
2至3年	50	-	-	-	-
3年以上	100	-	-	-	-
合计		<b>2,902,937.20</b>	<b>100.00</b>	<b>22,400.00</b>	<b>2,880,537.20</b>

单位：元

账龄	坏账准备 计提比例 (%)	2011年12月31日			
		余额	占比(%)	坏账准备	净额
6个月内	-	2,109,794.98	94.96	-	2,109,794.98
6个月至1年	5	-	-	-	-
1至2年	20	112,000.00	5.04	22,400.00	89,600.00
2至3年	50	-	-	-	-
3年以上	100	-	-	-	-
合计		<b>2,221,794.98</b>	<b>100.00</b>	<b>22,400.00</b>	<b>2,199,394.98</b>

单位：元

账龄	坏账准备 计提比例 (%)	2010年12月31日			
		余额	占比(%)	坏账准备	净额
6个月内	-	839,246.20	100.00	-	839,246.20
合计		<b>839,246.20</b>	<b>100.00</b>	-	<b>839,246.20</b>

## 2、其他应收款

母公司最近两年及一期的其他应收款账龄及坏账准备情况列示如下：

单位：元

2012年6月30日 按账龄分析法计提的坏账准备					
账龄	坏账准备计 提比例(%)	余额	占比(%)	坏账准备	净额
6个月以内	-	239,805.50	45.37	-	239,805.50
6个月至1年	5	-	-	-	-
1至2年	20	-	-	-	-

2至3年	50	-	-	-	-
3年以上	100	-	-	-	-
小计		<b>239,805.50</b>	<b>45.37</b>	-	<b>239,805.50</b>
<b>2012年6月30日 按单项计提的坏账准备</b>					
		余额	占比 (%)	坏账准备	净额
		288,807.46	54.63	-	288,807.46
合计		<b>528,612.96</b>	<b>100.00</b>	-	<b>528,612.96</b>

单位：元

<b>2011年12月31日 按账龄分析法计提的坏账准备</b>					
账龄	坏账准备计提比例 (%)	余额	占比 (%)	坏账准备	净额
6个月以内	-	4,058,690.00	96.81	-	4,058,690.00
6个月至1年	5	-	-	-	-
1至2年	20	-	-	-	-
2至3年	50	-	-	-	-
3年以上	100	-	-	-	-
小计		<b>4,058,690.00</b>	<b>96.81</b>	-	<b>4,058,690.00</b>
<b>2011年12月31日 按单项计提的坏账准备</b>					
		余额	占比 (%)	坏账准备	净额
		133,658.64	3.19	-	133,658.64
合计		<b>4,192,348.64</b>	<b>100.00</b>	-	<b>4,192,348.64</b>

单位：元

<b>2010年12月31日 按账龄分析法计提的坏账准备</b>					
账龄	坏账准备计提比例 (%)	余额	占比 (%)	坏账准备	净额
-	-	-	-	-	-
小计		-	-	-	-
<b>2010年12月31日 按单项计提的坏账准备</b>					
		余额	占比 (%)	坏账准备	净额
		162,655.13	100.00	-	162,655.13
合计		<b>162,655.13</b>	<b>100.00</b>	-	<b>162,655.13</b>

## 3、长期股权投资

单位：元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
按成本法核算长期股权投资	5,563,206.27	-	-
按权益法核算长期股权投资	-	-	-

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
长期股权投资合计	5,563,206.27	-	-
减: 长期股权投资减值准备	-	-	-
长期股权投资净值	5,563,206.27	-	-

长期股权投资为母公司向多乐功的投资款项, 持股比例为 100%, 于 2012 年 4 月确认投资成本, 初始投资成本为 3,827,050.00 元。

#### 4、主营业务收入、成本及毛利率

单位: 元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
<b>主营业务收入</b>			
三网融合数字电视中间件及嵌入式软件	6,293,630.20	12,803,273.00	5,284,125.00
移动智能终端嵌入式软件	6,762,028.70	3,380,766.00	2,046,481.00
软件开发服务	1,601,794.24	5,557,810.71	3,060,336.31
<b>合计</b>	<b>14,657,453.14</b>	<b>21,741,849.71</b>	<b>10,390,942.31</b>
<b>主营业务成本</b>			
三网融合数字电视中间件及嵌入式软件	3,071,979.15	1,816,529.38	2,608,357.17
移动智能终端嵌入式软件	2,641,329.43	653,992.07	998,482.65
软件开发服务	500,462.89	1,845,079.62	2,650,000.00
<b>合计</b>	<b>6,213,771.47</b>	<b>4,315,601.07</b>	<b>6,256,839.82</b>
<b>主营业务毛利率(%)</b>			
三网融合数字电视中间件及嵌入式软件	51.19	85.81	50.64
移动智能终端嵌入式软件	60.94	80.66	51.21
软件开发服务	68.76	66.80	13.41
<b>合计</b>	<b>57.61</b>	<b>80.15</b>	<b>39.79</b>

## 九、股利分配政策和最近两年及一期分配情况

### (一) 股利分配的一般政策

根据公司章程的规定, 计提所得税后的利润, 按下列顺序分配:

1、弥补以前年度亏损;

2、提取利润的 10% 列入法定公积金。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;

3、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，可以提取任意公积金；

4、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) 最近两年及一期分配情况

公司最近两年及一期除提取法定公积金外未进行股利分配。

## 十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

在报告期内，公司的控股子公司为日本株式会社多乐功技术，其基本情况如下：

1、公司名称：株式会社多乐功技术

2、公司法人号：0200-01-043934

3、注册地址：横滨市神奈川区鹤屋町 2-9-22 日兴 608 号室

4、公司成立日期：2004 年 10 月 6 日

5、资本金：5,000 万日元

6、公司经营范围：（1）计算机软件的开发；（2）计算机软件的委托开发及开发支持；（3）计算机软件的销售；（4）计算机及周边产品、相关用品的销售；（5）营销咨询业务；（6）与计算机相关的技术人员派遣业务；（7）前项所附的所有事务。

7、法定代表人：虞立群

8、主营业务：计算机软件的开发、计算机软件的委托开发及开发支持、与计算机相关的技术人员派遣业务

9、主要产品或服务：智能高清数字电视软件和移动手持设备软件

10、子公司报告期内的主要财务指标列示如下：

财务指标	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度
总资产(元)	8,643,612.60	5,891,047.96	1,595,312.31

财务指标	2012年1-6月	2011年度	2010年度
净资产(元)	6,783,524.53	629,719.14	504,877.62
主营业务收入(元)	5,100,594.17	4,421,596.59	3,714,075.99
净利润(元)	2,848,391.40	125,310.37	-329,732.61
资产负债率(%)	21.52	89.31	68.35
流动比率(次)	1.00	1.10	1.41

## 十一、管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

### (一) 盈利能力分析

#### 1、毛利率分析

公司最近两年及一期的营业收入保持了较快的增长态势，一是由于公司积极拓展客户，扩大收入来源；二是由于从2011年下半年开始，日本的家电企业制造厂商出于节约成本的考虑，将更多的软硬件业务外包，公司得益于扩大的外包市场份额。

公司2010年毛利率较低，主要是由于公司从关联方腾龙计算机软件(上海)有限公司购入软件195万元进行销售，此项交易利润率较低，摊薄了2010年度的整体毛利水平，公司2011年度和2012年度未再发生此类关联交易。公司2011年度的毛利率高达75.27%，主要是由于公司收入增加，而成本构成中固定成本的比例较高。2012年毛利率降低的原因是公司对客户个性化需求的定制成本增加所致。

报告期内，公司毛利率略有波动，但总体处于较高水平，公司具有较好的盈利能力。

#### 2、净资产收益率、扣除非经常性损益后的净资产收益率及每股收益分析

公司2012年上半年、2011年度、2010年度的净资产收益率分别为37.47%、48.51%和6.44%，扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为30.11%、49.00%和16.78%，每股收益分别为0.65元、0.55元和0.11元。

报告期内，公司的每股收益逐年上升，说明公司的盈利水平稳步增长。2011年的净资产收益率和扣除非经常性损益后的净资产收益率均有较大幅度增长，主要是由于公司2011年度的净利润较2010年度增长幅度较大。

## (二) 长短期偿债能力分析

公司最近两年及一期期末的资产负债率分别为 11.80%、9.51%和 8.63%，资产负债率水平较低。2012 年上半年资产负债率较高的原因是因为当期应支付的股权转让款项和向大股东借款金额较大。公司的其他负债主要是预收款项、应付职工薪酬和应缴纳的税金，基本不存在偿还风险。从资产结构的角度看，资产负债率过低表明公司尚未有效运用财务杠杆来提高公司的净资产收益率。随着公司规模不断扩大，公司的融资需求将逐步增强。

公司最近两年及一期的流动比率分别为 5.47、7.17 和 5.77，速动比率分别为 5.47、7.02 和 5.55。2012 年上半年的流动比率和速动比率降低的原因是当期流动负债中的其他应付款和预收账款金额大幅增加。剔除上述因素后，公司的流动比率变化较为合理，流动比率和速动比率数值均大于 1，表明公司的资产流动性较强，具有较强的短期偿债能力。

公司资产负债结构符合公司当前所处的发展阶段，财务风险较低，公司拥有良好的财务环境。

## (三) 营运能力分析

公司最近两年及一期的应收账款周转率分别为 16.81 次、10.4 次和 5.25 次，应收账款周转率下降，主要是由于应收账款的金额随着收入而较快增长。但由于客户大部分为公司长期合作的客户，各期末的应收账款 90%以上的账龄是 6 个月以内的，且还款情况良好，因此虽然周转率降低，但对公司的营运能力不会造成重大影响。

公司 2012 年上半年和 2011 年的存货周转率分别为 6.51 次和 12.42 次，公司 2012 年上半年存货周转率降低的原因是由于当期存货的增长速度快于主营业务成本的增长速度。由于公司的存货主要是归集的人员开发费用，因此存货周转率的降低不会对资产流动性造成太大影响。

综上所述，虽然公司最近两年及一期的应收账款周转率和存货周转率变动较大，但仍保持了较高的水平，公司的营运能力较强。

#### （四）现金流量分析

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	5,603,768.54	7,432,947.41	1,704,725.98
投资活动产生的现金流量净额	-9,687,630.30	-3,142,370.32	3,384,621.52
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-
汇率变动对现金的影响	-247,367.60	46,783.04	61,234.83
现金及现金等价物净增加额	-4,331,229.36	4,243,794.05	5,150,582.33

##### 1、经营活动

公司 2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月期间经营活动产生的现金流量净额呈逐年增加趋势，主要是公司收入规模不断扩大、净利润增长所致。

##### 2、投资活动

公司 2010 年度的投资活动产生的现金流量净额主要是公司出售交易性金融资产造成的现金流入。2011 年度的投资活动产生的现金流量净额中，150 万元是用于购买招商银行理财产品，其他主要是购买基金和股票的现金支出。2012 年 1-6 月的现金流量净额中，用于购买招商银行理财产品的金额为 550 万元，投资东洋系统开发株式会社 5,000 万日元。

##### 3、汇率变动

由于公司的资金往来主要以日元为主，因此较易受到汇率变动的影响，对现金影响较大。

## 第十一章 备查文件

一、公司章程

二、审计报告

三、法律意见书

四、上海市金融服务办公室出具的拟同意公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函

（正文完）

(本页无正文,为《腾龙电子技术(上海)股份有限公司股份报价转让说明书》的签字、盖章页)

(全体董事签字)

董立群  
朱培红  
陈秉秋  
卢侃  
李冰等

腾龙电子技术(上海)股份有限公司



2012年10月24日