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

北京捷成世纪科技股份有限公司

Beijing Jetsen Technology Co., Ltd.

（北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 709 室）

首次公开发行股票并在创业板上市

招股意向书

保荐机构（主承销商）

华泰联合证券 HUATAI UNITED SECURITIES

（深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 25 楼）

发 行 概 况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	1,400万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【 】元
预计发行日期	2011 年 2 月 10 日
拟上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	5,600 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺	公司控股股东、实际控制人徐子泉及其他二十九名股东承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接或间接持有的捷成世纪股份，也不由捷成世纪回购该部分股份。 担任公司董事、监事和高级管理人员的股东徐子泉、薛俊峰、郑羌、黄卫星、韩钢、肖炳珠、张宁（大）、张丽萍、康宁、宋建云、谭明哲承诺：前述锁定期满后，在任职期间内每年转让的股份不超过其直接或间接持有的捷成世纪股份总数的25%；在离任后六个月内，不转让直接或间接持有的捷成世纪股份。
保荐机构（主承销商）	华泰联合证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2010 年 12 月 30 日

发行人声明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者，在评价本公司本次发行的股票时，应认真考虑下列重大事项和风险，并认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容。

1、公司发行前总股本 4,200 万股，本次发行 1,400 万股，发行后总股本为 5,600 万股。公司控股股东、实际控制人徐子泉及其他二十九名股东承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接或间接持有的捷成世纪股份，也不由捷成世纪回购该部分股份。担任公司董事、监事和高级管理人员的股东徐子泉、薛俊峰、郑羌、黄卫星、韩钢、肖炳珠、张宁（大）、张丽萍、康宁、宋建云、谭明哲承诺：前述锁定期满后，在任职期间内每年转让的股份不超过其直接或间接持有的捷成世纪股份总数的 25%；在离任后六个月内，不转让直接或间接持有的捷成世纪股份。

2、本次发行前滚存利润的处理

根据公司 2009 年 12 月 30 日召开的 2009 年第二次临时股东大会决议，同意本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东按持股比例共享。

3、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的以下风险：

（1）信息披露豁免导致的风险

公司的部分产品销售给部队客户。由于涉及国家秘密，因此本招股说明书对相关内容仅在国家及有关部门法律法规许可的范围内进行披露，由于该等信息披露的豁免而可能导致投资者不能充分理解和判断本公司该等业务的相关情况，形成因豁免信息披露而导致的投资决策失误的风险。

（2）报告期内营业收入集中于广电行业的风险

发行人所从事音视频制作、控制和管理系统行业属于国家信息化建设的重要组成部分，目标市场涵盖广电行业、部队、互联网科技公司、科研院校、政府机关、事业单位及其他音视频领域。

近年来，国家广电总局发布了《广播影视科技“十五”计划和 2010 年远景规划》、《我国有线电视向数字化过渡时间表》和《国家广电总局关于促进高清电视发展的通知》

等一系列政策，广电行业率先大幅增加在音视频数字化、网络化建设的投入。2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司来自广电行业的收入占营业收入的比例分别为 58.11%、64.66%、65.57%和 64.40%，预计未来几年广电行业数字化、网络化建设投入仍将保持较快增长。如果未来其他行业音视频数字化、网络化建设速度未如期推进，或广电行业发生不可预测的重大不利变化，将对公司的盈利能力产生不利影响。

（3）技术风险

公司作为高新技术企业和软件企业，面临的技术风险主要是技术开发风险、技术人才风险和技术失密风险。

公司拥有多项处于国内领先的核心技术，但在技术预研、产品开发和产业化过程中，将可能受到技术更新速度快、产品生命周期短、以及技术成果转化不力等不确定性因素的影响。

随着公司业务的快速发展，公司对优秀专业技术人才的需求还在不断增加。如果公司不能吸引到业务快速发展所需的优秀人才或者公司核心骨干人员流失，将对公司经营发展造成不利的影响。

公司已建立了一整套完善的技术管理制度。报告期内，公司未发生核心技术人员流失及自主技术泄密的情形，但也不排除因技术研发人员流失或技术泄密可能对公司持续发展造成的不利影响。

（4）税收政策调整带来业绩下降的风险

公司作为设立于中关村科技园区内的高新技术企业，报告期内享受企业所得税减免优惠，2007年、2008年、2009年和2010年1-6月公司利润总额分别为1,049.25万元、2,323.38万元、4,169.79万元和2,941.58万元，报告期内企业所得税免交额合计为2,710.25万元（2007年按33%的税率计算，2008年、2009年、2010年1-6月按25%的税率计算），占公司报告期内报表合计净利润的26.51%。2010年公司按11%依法缴纳所得税。如果国家关于企业所得税税收优惠政策发生变化，或公司未来不能被持续认定为高新技术企业，将对公司未来经营业绩产生一定影响。

同时，公司作为软件企业享受增值税优惠政策。根据财政部、国家税务总局、海关总署发布的《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号）规定，公司报告期内销售自行开发生产的计算机软件产品按法定17%的税

率征收增值税后，对实际税负超过3%的部分实行即征即退，该政策执行至2010年底。2007年、2008年、2009年和2010年1-6月，公司享受的增值税退税额分别为23.93万元、357.41万元、548.71万元和328.60万元，占当期净利润的比例分别为2.28%、15.38%、13.16%和12.26%。如果国家调整软件产业的税收优惠政策，将对公司未来经营业绩产生一定影响。

（5）市场竞争风险

本行业为资金、技术密集型行业，行业内尚无占据绝对领导地位的龙头企业。虽然公司近年来高速增长，2009 年，按销售收入在行业内排名第三位，部分核心产品和服务的销售收入在行业内排名第一位，并拥有多项国内领先的核心技术，陆续中标中央电视台等重点客户的多个核心项目，在市场竞争中占据一定的优势。但与行业内外资等主要竞争对手在资本实力、营销渠道等方面存在一定的差距，随着我国音视频产业的迅速发展，公司面临新进入对手而带来市场竞争加剧的风险。

目 录

发 行 概 况 1
重大事项提示 3
第一节 释 义 11
第二节 概 览 17
一、发行人简要情况 17
二、发行人控股股东、实际控制人简介 24
三、发行人主要财务数据 25
四、本次发行概况 26
五、本次募集资金投向 27
第三节 本次发行概况 28
一、发行人基本情况 28
二、本次发行基本情况 28
三、本次发行的有关当事人 29
四、发行人与本次发行有关当事人之间的关系 30
五、本次发行至上市前的有关重要日期 31
第四节 风险因素 32
一、信息披露豁免导致的风险 32
二、报告期内营业收入集中于广电行业的风险 32
三、技术风险 32
四、税收政策调整带来业绩下降的风险 33
五、市场竞争风险 34
六、募集资金投资项目风险 34
七、大股东控制风险 34
八、内部管理风险 35
九、应收账款风险 35
十、产业政策风险 35
十一、净资产收益率下降风险 36

十二、营业收入和经营现金流在会计年度的不均衡分布.....36
第五节 发行人基本情况.....37
一、发行人改制设立情况.....37
二、发行人重大业务和资产重组情况.....40
三、发行人股权结构及组织机构.....41
四、发行人控股和参股公司情况.....43
五、发行人股东及实际控制人基本情况.....43
六、发行人股本情况.....58
七、发行人员工及其社会保障情况.....64
八、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺.....66
第六节 业务和技术.....68
一、发行人的主营业务、主要产品及变化情况.....68
二、发行人所处行业的基本情况.....70
三、发行人的市场竞争地位.....89
四、发行人主营业务的具体情况.....99
五、发行人的主要固定资产及无形资产情况.....128
六、发行人的技术水平及研发情况.....133
第七节 同业竞争与关联交易.....139
一、同业竞争.....139
二、关联方和关联关系.....140
三、关联交易.....148
四、发行人规范关联交易的制度安排.....158
五、公司关联交易制度的执行情况和独立董事意见.....163
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....164
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员基本情况.....164
二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持有本公司股份的情况
168
三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的收入情况.....169
四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员在其他单位的兼职情况.....170

五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间的亲属关系 170
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签订的协议与承诺 171
七、发行人董事、监事、高级管理人员的任职资格情况 171
八、发行人董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况 171
第九节 公司治理 173
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、审计委员会制度的建立健全及运行情况 173
二、发行人报告期内违法违规行为情况 180
三、发行人报告期内资金占用及清理情况 180
四、发行人报告期内向控股股东、实际控制人及其关联方提供担保情况 181
五、发行人内部控制制度情况 181
六、发行人投资、担保的制度安排及执行情况 182
七、发行人对保护投资者权益的制度安排 184
第十节 财务会计信息与管理层分析 186
一、经审计的财务报表 186
二、注册会计师审计意见 190
三、财务报表编制基础及合并财务报表范围 190
四、主要会计政策和会计估计 190
五、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异情况 200
六、主要税种的税收政策及缴纳的情况 200
七、主要财务指标 203
八、盈利预测报告披露情况 205
九、资产评估情况 205
十、历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性 206
十一、财务状况分析 207
十二、盈利能力分析 228
十三、现金流量分析 257
十四、与可比上市公司 2009 年财务指标比较分析 261
十五、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势 262
十六、重大资本性支出情况分析 263

十七、重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项 264
十八、发行人股利分配的一般政策及最近 3 年的分配情况 264
十九、本次发行完成前滚存利润的分配政策 265
第十一节 募集资金运用 266
一、募集资金运用的基本情况 266
二、募集资金投资项目的具体情况 267
三、利用本次募集资金大规模增加固定资产的必要性及对经营成果的影响 286
四、本次募集资金运用对本公司财务状况及经营成果的影响 289
第十二节 未来发展与规划 290
一、发行人未来三年的发展目标及计划 290
二、拟定上述计划所依据的假设条件 293
三、实施上述计划所面临的主要困难 293
四、发行人的发展计划与现有业务的关系 293
五、本次发行所募集资金对实现上述计划的作用 294
第十三节 其他重要事项 295
一、重要合同 295
二、发行人对外担保情况 298
三、对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼、仲裁事项 298
四、发行人的控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及的重大诉讼或仲裁事项 298
五、发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及的重大违法情况 298
第十四节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 299
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 299
二、保荐机构（主承销商）声明 301
三、发行人律师声明 302
四、会计师事务所声明 303
五、资产评估机构声明 304
六、验资机构声明 305

第十五节 附件 306

一、文件列表 306

二、附件查阅地点、时间 306

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文中另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

一、一般术语	
公司、本公司、捷成世纪或发行人	指 北京捷成世纪科技股份有限公司
捷成有限	指 北京捷成世纪科技发展有限公司，本公司前身
控股股东、实际控制人	指 徐子泉先生
媒体科技公司	指 北京捷成世纪媒体科技有限公司
东阳影视	指 东阳捷成影视有限公司
迪康影视	指 北京迪康影视科技有限公司
东方前线	指 北京东方前线科技发展有限公司
金柯信达	指 北京金柯信达科技有限公司
生态园	指 北京百泉世纪农业生态园
中国证监会	指 中国证券监督管理委员会
本次公开发行股票、本次发行	指 公司本次向社会公众发行 1,400 万股新股并在创业板上市的行为
A 股	指 人民币普通股
工信部	指 中华人民共和国工业和信息化部
国家广电总局	指 国家广播电影电视总局
深交所	指 深圳证券交易所
保荐机构、保荐机构、主承销商、华泰联合证券	指 华泰联合证券有限责任公司
发行人会计师	指 大信会计师事务有限公司
发行人律师	指 北京市竞天公诚律师事务所
汉鼎咨询	指 北京汉鼎世纪咨询有限公司
元	指 人民币元
公司章程	指 北京捷成世纪科技股份有限公司章程
公司法	指 中华人民共和国公司法
证券法	指 中华人民共和国证券法
报告期	指 2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月
近三年、最近三年	指 2007 年度、2008 年度、2009 年度
CISCO	指 思科公司，著名的网络系统提供商
AVID	指 著名的音视频制作、播放系统提供商
Oracle	指 甲骨文公司，著名的数据库软件提供商

Sybase	指 著名的数据库软件提供商
EMC	指 著名的存储及管理系统软件提供商
中科大洋	指 北京中科大洋科技发展股份有限公司，公司主要竞争对手之一
索贝数码	指 成都索贝数码科技股份有限公司，公司主要竞争对手之一
新奥特	指 北京新奥特视频技术有限公司，公司主要竞争对手之一
二、专业术语	
音视频制作、控制和管理系统行业	指 音视频制作、控制和管理系统行业，属于计算机应用服务业（计算机软件开发与咨询、计算机网络开发、维护与咨询、计算机设备维护咨询业、其他计算机应用服务业）与信息传播服务业（信息、数据收集服务业、数据处理业、其他信息传播服务业）的交叉行业，是将数字技术、网络技术等信息技术应用于文化信息传播领域及其他音视频领域，为音视频数据的制作、控制和管理提供产品
音视频系统	指 对音视频资料进行采集、制作、播出、存储和管理的机构，包括各级电视台、广播电台以及音像资料馆、医疗中心、科研院校、部队等单位的针对内部音视频资料进行制作、存储和管理的数据中心
音视频整体解决方案、整体解决方案	指 针对音视频系统业务特点，将音视频资料的制作、控制和管理等各种功能进行整合，提供具有统一的存储平台、数据格式、数据接口、通讯标准和技术规格的一系列 IT 软硬件产品的完整组合。主要包括媒体资产管理系统解决方案、非编制作网解决方案、全台一体化网络解决方案和监测与监控解决方案
媒体资产、媒资	指 媒体资产主要指文字、图片、音视频等多媒体内容，以及描述这些内容的编目数据
元数据	指 描述数据的数据
媒体资产管理系统解决方案	指 媒体资产管理系统和编目服务构成的整体解决方案
媒体资产管理系统	指 多媒体信息的收集、整理、存储、检索、再利用的内容管理平台
编目	指 编制目录，即以一定的目的和针对不同使用对象，按照相应的方法及规则对文献形式特征和内容特征进行分析选择和记录，并为其编制目录的过程，为用户提供多种检索途径，提高资源的利用率
编目服务	指 对音像资料进行著录、标引并组织、制作各种检索目录或检索途径和工具的工作，它是音像资料管理工作中的重要内容。在实际操作过程中，通常将音视频资料分为节目、片段、场景、镜头四个层次，并分别通过题名、主题、分类、描述、责任、版权、格式、语种、日期、关联等进行描述的方式，全面揭示音像资料的各种属性以及信息，不仅有文字的内容，还有图像、声音等信息，是媒体资产管理系统解决方案的重要组成部分

著录、标引	指 对音像资料的内容和形式特征进行分析、选择和记录的过程
标清	指 视频显示系统中活动图像的分辨率能够达到 1CIF（352×288 像素）以上，并采用逐行扫描技术，但未达到高清标准的图像显示
高清	指 视频显示系统中活动图像的分辨率能够达到 4CIF（704×576 像素）以上，并采用逐行扫描技术，同时 VGA 的图文输出清晰度可以达到 1280×1024 像素的高清晰度图像显示
高标清	指 指可兼容高清和标清的视频格式，如“高清标电视机”指可同时播放“高清”与“标清”格式节目的电视机
非编、非线性编辑	指 一种在数字化条件下借助计算机进行视频编辑（制作）的技术，是与传统模拟方式中的线性编辑技术对比而言。在传统模拟条件下，保存在磁带中的视频信息是按时间顺序排列，在寻找素材时录像机需要进行卷带搜索，只能按照时间顺序一段一段地搜索所需镜头，不能跳跃进行。而非线性编辑借助计算机来进行数字化制作，几乎所有的工作都可通过计算机完成，同时也实现了素材的直接定位调用，突破了按照时间顺序编辑的限制，具有快捷、简便、随机的特性
非线性编辑系统、非编系统	指 将传统模拟方式下视频编辑（制作）系统中的特技发生器、录像机、录音机、编辑机、调音台及图形创作系统等设备的功能，用专用电脑来实现
非编制作网、非编网	指 将 2 台以上，几十台甚至几百台的专用电脑连成网络，实现编辑资源共享。这样节目编辑、字幕、配音、特技和动画等在不同功能的专用电脑上分别同时进行
高标清非编制作网解决方案	指 公司自主研发而成的适用于各级电视台、节目制作中心、独立节目制作服务机构等用户的高清非编制作网系统（兼容标清），同时可实现与媒体资产管理系统、播出系统等其他业务系统有效对接，进一步提高了节目的制作效率和质量
制播、制播体系	指 节目制作系统和节目播出系统
全台网、全台网系统、全台一体化网络解决方案、	指 以实现广播电台、电视台资源统一调度及共享为目的，将媒体资产的采集、制作、播出、存储、管理等相对应各个业务联结起来的数据交换平台，从而实现各业务系统信息和数据的互联互通，提高各业务系统间交互的效率和准确性
多元	指 电台、电视台的多个部门和多种业务
异构	指 电台、电视台的不同的技术平台（Windows、Unix 和 Mac OS 等），不同时代的技术、不同厂家的产品
全台统一监测与监控解决方案	指 通过建立集中的监测展示和报警平台，从全台业务角度对音视频系统的 IT 设备、音视频专业设备、音视频信号进行状态、性能和质量的集中监测，及时发现并定位业务运行中的技术故障和隐患，提高响应及处理能力，为音视频系统业务运行提供安全保障
运行维护服务	指 根据维护服务合同，公司及所属运维部门综合利用各种 IT 运维支撑工具提供的确保用户基础设施和应用系统正常、安全、高效、经济运行的服务

三网融合	指 电信网、广播电视网和互联网的互相兼容、互联互通、资源共享，并逐步整合成为统一的信息通信网络，为用户提供话音、数据、广播电视等多种服务。“三网融合”有利于形成适应性广、容易维护、费用低的高速宽带的多媒体基础平台。
Mac OS	指 美国苹果公司开发的一种计算机操作系统
Unix	指 一类支持多种处理器架构的多用户、多任务操作系统，最早由贝尔实验室开发
Linux	指 一类可免费使用和自由传播的类似 Unix 的操作系统，最早由 Linus Torvalds 开发
SOA	指 面向服务的体系结构
DRM	指 数字版权管理
数字化	指 广播电影电视从节目采编、制作、存储、播出到节目传输、发射、接收等各个环节从模拟向数字过渡
ISO9001	指 国际通行的一种质量管理体系标准
后期编辑	指 利用实际拍摄所得的素材，通过动画、合成等手段制作特技镜头，并将镜头剪辑到一起，形成完整的影片，并且为影片配制音频的过程
字幕机	指 一般由计算机及专业的字幕叠加硬件和相应的软件组成，用来在视频信号上叠加图文字幕的设备
Web 服务	指 一种新的 web 应用程序分支，是自包含、自描述、模块化的应用，可以发布、定位、通过 web 调用。Web 服务可以执行从简单的请求到复杂商务处理的各种功能。部署后可被其他 Web 服务应用程序发现并调用
服务器	指 网络上一种为客户端计算机提供各种服务的高性能的计算机，它在网络操作系统的控制下，将与其相连的硬盘、磁带、打印机、专用通讯设备等提供给网络上的客户端共享，也能为网络用户提供集中计算、信息发布及数据管理等服务
工作站	指 高性能的微型计算机，通常配有高分辨率的屏幕显示器及大容量的内部和外部存储器，并且具有较强的信息加工、图形、图像处理功能以及联网功能
数据库	指 依照某种数学模型组织起来并存放于存储器中的可共享的数据集合
磁盘阵列	指 由一个硬盘控制器来控制多个硬盘的相互连接，使多个硬盘的读写同步，减少错误，增加效率和可靠度的技术
磁带库	指 基于磁带的备份、存储系统，磁带库由多个驱动器、多个槽、机械手臂等组成，并可由机械手臂依照指令自动实现磁带的卸载和装填
音视频矩阵	指 在多个输入、输出端间提供节目调度和分配能力以实现内容共享的重要设备
中间件	指 一类独立的系统软件或服务程序，分布式应用软件借助这种软件在不同的技术之间共享资源，中间件位于客户机服务器的操作系统之上，管理计算资源和网络通信

IPTV	指	一种利用宽带有线电视网，集互联网、多媒体、通讯等多种技术于一体，向家庭用户提供包括数字电视在内的多种交互式服务的交互式网络电视技术
B/S 架构	指	浏览器和服务器结构。
VOD 点播	指	可以按用户需要点播节目的交互式音视频系统
SAN 存储系统	指	存储区域网络。是一种通过网络方式联接应用服务器和存储设备的存储架构。由专用的服务器、控制器、磁盘系统和连接设备等组成
转码	指	将音视频内容从一种信源编码方式转变为另一种编码方式的过程
迁移	指	将系统中的数据分析整理后按照一定规则导入至其他系统或系统的其他部分的过程
自动技审	指	利用软件、按照设定操作、自动完成电视节目的技术指标的审核
工作流引擎	指	驱动流程的主要部件，负责解释工作流流程定义、创建并初始化流程实例、控制流动路径、记录运行状态、挂起、唤醒或终止正在运行的流程、与其他引擎之间通讯等工作
编解码	指	将消息变换为信号的过程及其逆过程
滤镜	指	对摄影中滤色镜概念的引用，由程序构成软透镜。通过不同的方式改变像素值，使图像实现艺术化的特殊处理效果
特效	指	对输入的多路视频信号进行处理，使其构成单一复杂图像或使画面具有压缩、放大、旋转、油画、裂像、随意轨迹运动等效果
3D	指	三维动态画面及其相关技术
点追踪和移动匹配	指	跟踪目标对象的移动并与之保持同步的技术
帧	指	影像中最小单位的单幅画面
同步音频	指	与视频共用同一参考信号，并与之保持相位锁定的音频信号
多轨剪辑	指	利用数字处理技术将切换台、特技机、录像机、录音机、编辑机、调音台、字幕机、图形处理系统等具有的功能集成于一个软件系统之内，用计算机处理、编辑多路图像和声音
码流	指	音视频在单位时间内传输的数据流量
JetsenNet 系统	指	由发行人开发的各种音视频网络系统
XSD/XML/XSLT	指	可扩展的标记语言/ XML 结构定义/用来转换 XML 文档结构的语言
MPEG-2	指	运动图像专家组于 1994 年制定的一组视音频压缩标准
GOP	指	一组连续的画面

H.264	指	一种具有高压缩比、高图像质量、良好网络适应性等特征的视频编码标准，由 ITU 和 ISO 两个国际标准化组织联合制定，也叫 MPEG-4 Part 10
MPEG2/H.264 TS	指	MPEG-2 和 H.264 按照一定标准封装后的传输流
DVB-ASI/SPI	指	数字视频广播信号的异步串行接口和同步并行接口
LTO	指	一种结合了线性多通道双向磁带格式的开放式磁带存储技术
草编	指	对电视节目进行结构性的快速简单编辑，不加字幕、特技等修饰性元素
HD/SD	指	高清晰度分辨率和标准清晰度分辨率的电视、设备和格式
DCT-Integer	指	离散余弦变换和整数变换
DCT-Hadamard	指	离散余弦变换和哈达玛变换
DVB	指	数字视频广播。由 DVB 工作组负责维护，由一系列国际承认的数字电视公开标准组成
CIS	指	企业识别系统（Corporate Identity System）
MIS	指	管理信息系统（Management Information System）。是由人、计算机及其他外围设备等组成的能进行信息的收集、传递、存贮、加工、维护和使用的系统

第二节 概 览

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

一、发行人简要情况

（一）发行人简介

1、公司概况

公司名称： 北京捷成世纪科技股份有限公司

英文名称： Beijing Jetsen Technology Co., Ltd.

法定代表人：徐子泉

注册资本： 4,200 万元

注册地址： 北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 709 室

2、设立情况

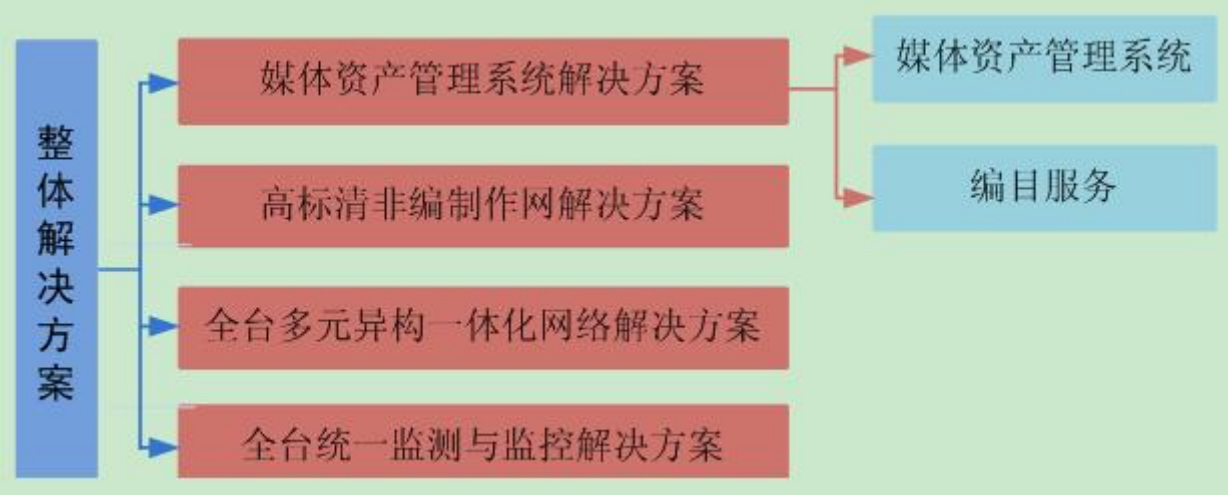
本公司前身北京捷成世纪科技发展有限公司成立于 2006 年 8 月 23 日，于 2009 年 10 月 28 日整体变更为股份有限公司，注册资本为人民币 4,200 万元，注册地址位于中关村国家自主创新示范区。2007 年 5 月 15 日，公司被北京市科学技术委员会认定为软件企业，2008 年 12 月 18 日，公司被北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局和北京市地方税务局联合认定为高新技术企业，2009 年 12 月，公司被科学技术部、中国科学院和北京人民政府联合认定为创新型试点企业。

公司秉持“融合领先科技，铸就卓越品牌，诚信开拓进取，勤奋严谨创新”的理念，致力于音视频领域的信息技术创新，专业从事音视频整体解决方案的设计、开发与实施，努力为行业客户音视频价值链的各个环节创造价值，推动我国音视频领域的数字化、网络化、智能化、标准化发展。

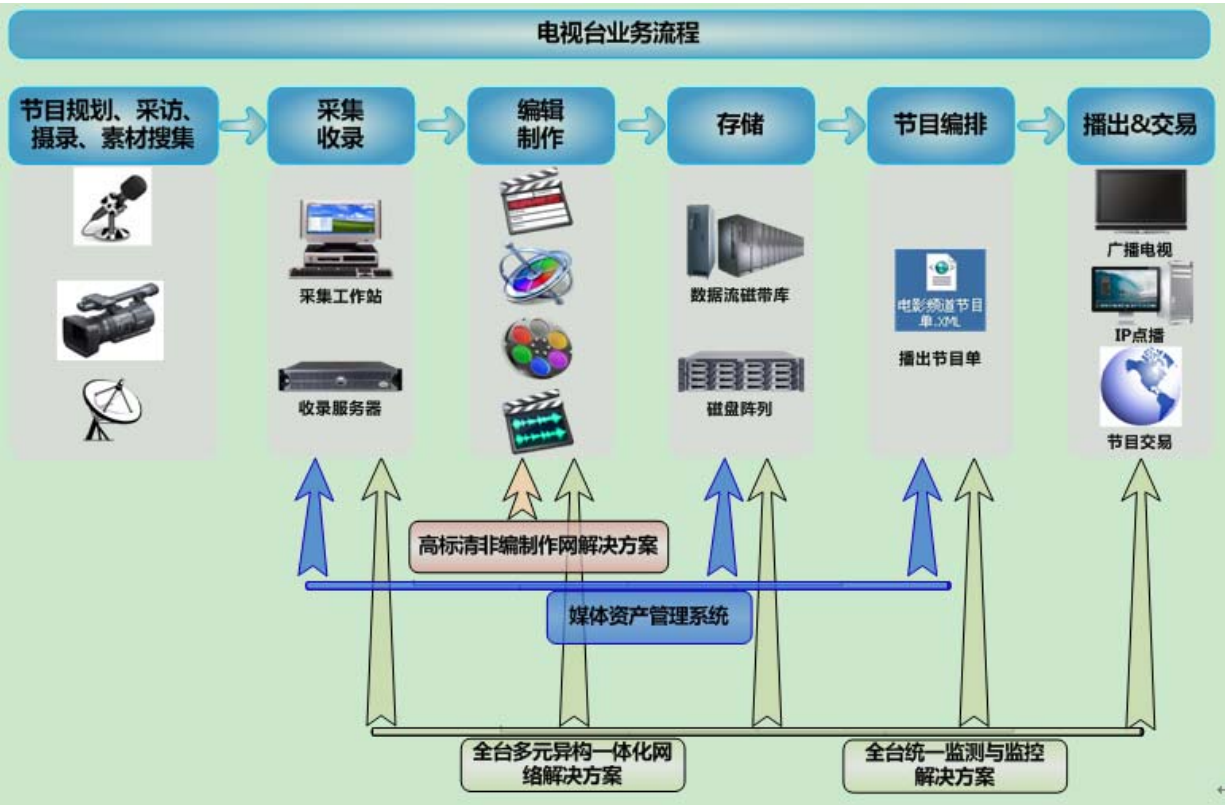
（二）发行人业务概述

本公司属于音视频制作、控制和管理系统行业，专业从事音视频整体解决方案的设

计、开发与实施，是目前国内最具实力的专业音视频整体解决方案产品提供商之一。目标市场涵盖广电行业、部队、互联网科技公司、科研院校、政府机关、事业单位及其他音视频领域。

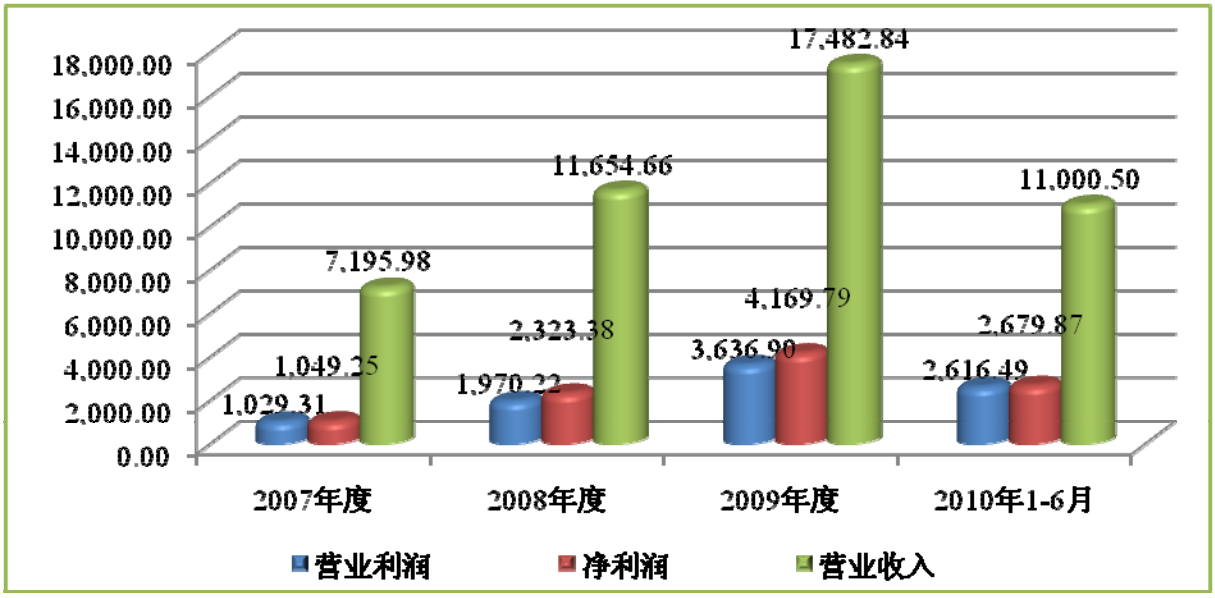


上述解决方案共同为用户构建了相互依存、统一协调的运营系统。以电视台为例，如下图，在其整个业务流程中，除节目规划、采访、摄录和素材搜集等原始素材业务外，其他核心业务（包括采集收录、编辑制作、存储管理、节目编排、节目播出和交易等）都需要借助于公司整体解决方案提供的操作平台。



公司产品广泛应用于中央电视台、上海文广等各级广播电台、电视台、有线电视网络公司，以及部队、新闻出版总署、国家气象局等多家行业用户。近三年公司经营业绩快速增长，营业收入复合增长率达到 55.87%，净利润复合增长率达到 99.35%。

公司报告期经营业绩的增长情况



公司主要产品包括媒体资产管理系统解决方案、高标清非编制作网解决方案、全台多元异构一体化网络解决方案和全台统一监测与监控解决方案。公司在致力技术创新，实现快速成长的发展过程中，每项主要产品均获得了多项奖励。

报告期内，公司主要产品获奖情况如下：

获奖项目	获奖名称	颁布机构
媒体资产管理系统解决方案		
中央电视台 全台节目暂存交换系统	2008 年度 科技创新奖一等奖	国家广播电影电视总局
高标清非编制作网解决方案		
中央电视台 高清后期网络制作系统	2007年度 王选新闻科学技术一等奖	中国新闻技术工作者联合会
高清后期网络制作系统	2008年科技创新奖	中国广播电视设备工业协会
华风气象新闻制播系统	2008年北京国际广播电影电视设备展览产品奖	北京国际广播电影电视设备展览组委会、中央电视台《现代电视技术》
全台多元异构一体化网络解决方案		

获奖项目	获奖名称	颁布机构
广西电视台 多元纯异构融合网络系统	2008 年度 科技创新奖一等奖	国家广播电影电视总局
全台统一监测与监控解决方案		
数字电视音视频信号实时分析监测系统	2008年中国电子学会 电子信息科学技术三等奖	中国电子学会
捷成全台统一监控系统（JURM）	2008年中国广播电视设备工业协会科技创新奖	中国广播电视设备工业协会
捷成世纪DDR-510高标清兼容数字电视视音频信号实时分析监测系统	2008年北京国际广播电影电视设备展览产品奖	北京国际广播电影电视设备展览组委会、中央电视台《现代电视技术》

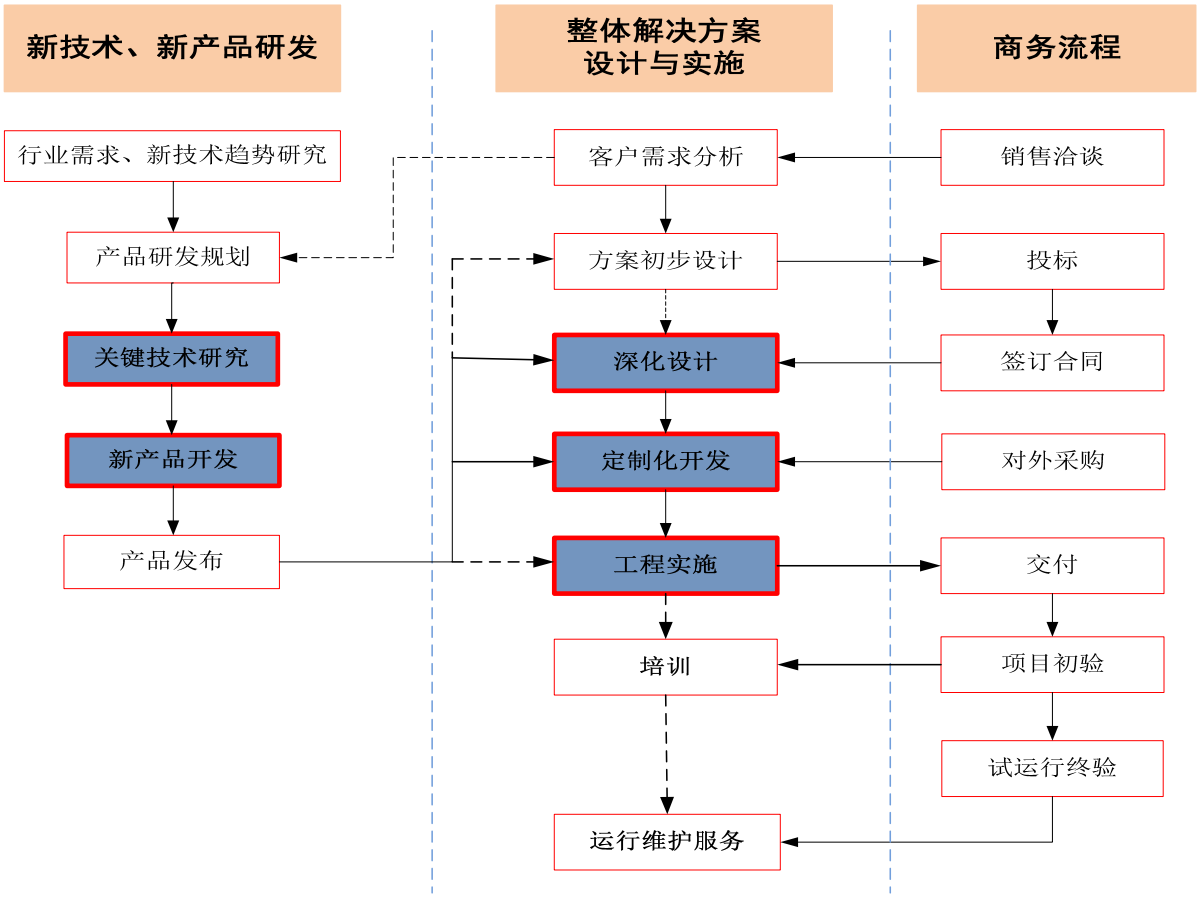
2008 年和 2009 年公司连续两年荣获“广播电视十大民族品牌奖”，2009 年，公司还荣获中国广播电视设备工业协会颁发的“科技创新优秀企业奖”。这些奖励，对提高公司的市场形象和巩固品牌优势，提升公司的凝聚力和研发能力，都起到了重要作用。

2010 年 1 月 13 日，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，决定加快推进电信网、广播电视网和互联网“三网融合”。2010 年 6 月 7 日，三网融合试点方案获得了国家三网融合领导小组的认可。根据领导小组的实施意见，该方案已在 6 月 15 日之前向各地征集试点城市实施方案，在 6 月 28 日开始实施。其中音视频节目播控权被确定为广电总局独家所有，同时广电总局下属单位有权开展有线互联网 IP 电话等业务。

公司作为一家重点为广电等行业服务的专业音视频整体解决方案产品提供商，已与央视国际网络有限公司、华数数字电视传媒集团、济南广电嘉和数字电视有限责任公司等三网融合内容提供商建立了良好的合作关系。公司中标并成功实施了华数数字电视传媒集团的制作播出管理平台项目，该项目包含收录，高标清制作，媒资管理，互联互通，新媒体报料及面向三网融合的播出分发等模块，实现了电信网、广播电视网和互联网“三网融合”的成功运行。三网融合的大力推进将为公司提供广阔的市场空间和新的利润增长点。

（三）发行人的业务模式

公司运营主要包括：新技术新产品预研、整体解决方案的设计与实施及商务流程管理等三个方面：



1、新技术、新产品研发

公司高度重视新技术、新产品研发，这是公司核心价值和核心竞争力的重要体现，为公司市场开拓、产品设计实施提供强有力的支撑。本公司的新技术、新产品研发分为两类：一类是前瞻性的新技术预研，由公司战略发展中心负责，该类研发关系到公司是否能够保持长期的技术优势及引领行业发展方向，该类研发的有效实施将为公司未来技术储备奠定基础；另一类是产品生产研发，由公司研发中心负责，该类研发工作主要针对具体的订单，为具体的整体解决方案设计、实施提供具体的技术支持，直接影响公司经营效益。目前公司的新产品新技术研发工作均以自主研发的模式进行。

新产品研发的重点主要针对两个方面：一是音视频专业技术模块化产品，主要包括非编、转码、存储、迁移、自动技审、工作流引擎、设备监测、信号监控等模块化产品；二是专用平台级产品，主要包括媒体资产管理、非编制作网络管理、全台多元异构网络管理、全台统一监测与监控等系统的平台级产品。

公司主要通过自身研发体系实现对上述产品的核心技术和组件的研发，凭借长期以来对自主研发的持续性重点投入，掌握了跨平台互操作技术（Windows、Unix、Linux 和

Mac OS）、工作流引擎技术、SOA 异构互联技术、数字版权管理（DRM）技术、信号分析处理技术、音视频编解码技术、专业音视频处理技术（字幕、滤镜、特效、3D 多平面制作、点追踪和移动匹配、关键帧编辑、同步音频、多轨剪辑、环绕混音等）、音视频质量审查技术等，突破了相关行业市场的多项技术壁垒。

2、整体解决方案的设计与实施

公司的主要业务实现模式是依托自主研发的模块化产品和平台级产品，深入研究分析客户业务需求、针对客户不同特点，将音视频节目的制作、控制和管理等各种功能产品进行整合，为客户个性化定制开发音视频技术平台，并提供相关的深化设计、工程实施、系统安装、技术培训及运行维护等配套服务，实现面向客户业务目标的整体解决方案。

整体解决方案主要产品包括：媒体资产管理系统解决方案、高标清非编制作网解决方案、全台多元异构一体化网络解决方案和全台统一监测与监控解决方案。

3、公司商务流程

公司销售商务流程包括客户沟通、项目投标、合同签订、系统交付、项目验收等业务工作。公司主要通过招投标方式获得合同，营销中心收集政府或企事业单位招投标等客户需求信息，并通过公司内部客户信息共享机制等方式，全面系统地发掘客户需求；并与客户沟通，组织技术培训，协调系统交付和项目验收，保证按时完成销售目标及回款任务。

本公司采购商务流程主要根据公司为客户量身定做的深化设计方案进行软硬件的配置和采购洽谈。

（四）发行人核心竞争优势

1、基于对行业深刻理解的技术创新能力

公司核心团队拥有丰富的音视频整体解决方案项目实践经验，并多次参与国家广电总局、国家新闻出版总署等组织的行业技术规范的起草和制订。基于对行业的深刻理解，公司准确把握了行业发展趋势，通过持续的技术创新，在快速满足客户个性化需求的基础上，不断挖掘客户潜在需求，通过技术创新，为公司持续、快速发展奠定了坚实的基

础。公司在致力技术创新，实现快速成长的发展过程中，每项主要产品均获得了多项奖励。报告期内，公司主要产品获奖情况请参见上文“一、发行人简要情况”之“（二）发行人业务概述”。公司主要创新情况如下：

序号	项目名称	客户名称	创新情况
1	面向广播电台的全台媒体资产管理系统	广西人民广播电台	国内首个
2	基于媒体资产管理平台的大型高清制作网络系统	中央电视台	国内首个
3	省级电视台多元异构融合网络系统	广西电视台（第一批广播电视台数字化、网络化示范基地）	国内首个
4	全台统一监测与监控方案	中央电视台 北京电视台 广西电视台 广西人民广播电台	国内首个（本公司为行业标准制订的唯一方案提供商）
5	在国内首次完全按照ISO9001质量管理体系组建编目中心，成为目前国内最具竞争力的团队，编目服务市场占有率达到20%，为行业第一		

2、市场品牌和客户资源优势

由于目前公司正处于高速成长初期，受制于资金规模较小、营销网点不全等弱点，采取重点扩展以中央电视台为代表的重点客户，近年来，公司连续中标中央电视台（新址）音频媒体资产管理、高清非编制作网络、新闻高清制作包装、全台设备状态与信号统一监测和全台信息网络安全等多个核心业务系统，是行业内中标中央电视台核心业务系统数量最多的企业之一，为中央电视台提供全面的音视频制作、控制和管理解决方案。公司的产品及服务成功应用于广电行业内规模最大、系统最复杂、技术最先进、影响力最强的中央电视台，为公司进一步开发各省、市、县级电视台及其他行业客户奠定了强有力的品牌和技术基础，具有显著的示范效应。

通过在广电领域积累的丰富实践经验并将其向其他领域推广，公司还积累了部队、互联网科技公司、新闻出版总署、国家气象局等优质客户群体。公司与优质客户的合作一方面有力地推动了公司技术水平的不断提高和服务手段的不断改进，另一方面也保障了业务的持续稳定发展。依此形成的良好的市场品牌形象，为公司进一步拓展新的市场空间、保持稳定的增长奠定了坚实的基础。

3、积极参与行业标准制订和重大科研课题

公司积极参与行业多个标准的起草和制订，并承担了多项国家重点课题研究。

- 是国家广电总局标准化工作委员会主要成员单位；
- 是中国广播影视数字版权管理论坛执行委员单位，参与中国广播影视数字版权管理系列标准的制订；
- 是国家新闻出版总署标准化技术委员会成员单位，参与了《新闻出版信息化标准体系》的制订；
- 是国家科技支撑计划课题《面向海量广播电视节目监管的编目及内容检索关键技术研究》的唯一的企业单位；
- 公司联合中央电视台和广西广播电台共同承担了国家广电总局《电台电视台节目制播运行监测技术体系研究》课题。

公司积极参与行业标准制订和承担国家重点课题，不仅体现了公司的行业地位，而且有助于公司掌握行业发展方向，在预研开发上走在行业前沿，形成行业应用示范，在推动市场健康发展的同时，自身也得到快速发展。

4、融合不同音视频处理技术

目前，在音视频处理技术领域同时存在多种操作平台和不同格式标准。因此，跨平台跨格式支持已成为众多行业客户对音视频整体解决方案的一个迫切需求。公司拥有多项自主研发的核心技术，针对上述情况，开发了多项能融合各种不同音视频处理的核心技术，能够满足客户跨平台的技术要求和操作需要。公司在国内第一个推出多元异构全台一体化网络解决方案，为用户有效解决了复杂的信息共享问题。

二、发行人控股股东、实际控制人简介

徐子泉先生为公司控股股东和实际控制人，截至本次发行前持有本公司股份 32,545,800 股，占公司总股本的 77.49%，现任公司董事长。实际控制人的基本情况请参阅本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 之一、（一）董事会成员”的相关内容。

三、发行人主要财务数据

（一）简要资产负债表数据

单位：元

项目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
资产总额	244,516,419.99	170,768,212.93	78,388,010.42	47,141,337.08
负债总额	96,003,912.54	49,054,380.08	33,728,828.04	25,715,939.45
股东权益	148,512,507.45	121,713,832.85	44,659,182.38	21,425,397.63

（二）简要利润表数据

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	110,004,994.60	174,828,417.01	116,546,594.77	71,959,771.43
营业利润	26,164,853.04	36,369,001.44	19,702,167.83	10,293,144.68
利润总额	29,415,828.33	41,697,850.47	23,233,784.75	10,492,460.93
净利润	26,798,674.60	41,697,850.47	23,233,784.75	10,492,460.93

（三）简要现金流量表数据

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	13,327,519.13	34,027,526.69	13,056,053.69	1,090,506.14
投资活动产生的现金流量净额	-3,636,045.00	-5,954,688.12	-11,182,934.00	-1,480,582.67
筹资活动产生的现金流量净额	4,865,775.00	40,632,312.50	-	6,001,825.40
现金及现金等价物净增加额	14,557,249.13	68,705,151.07	1,873,119.69	5,611,748.87
期末现金及现金等价物余额	93,161,469.26	78,604,220.13	9,899,069.06	8,025,949.37

（四）主要财务指标

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
期末流动比率	2.41	3.23	1.98	1.78
期末速动比率	2.25	2.87	1.45	1.25
期末资产负债率	39.26%	28.73%	43.03%	54.55%
应收账款周转率（次）	2.22	5.85	6.43	8.26

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
存货周转率（次）	3.51	5.58	4.23	7.32
息税折旧摊销前利润（万元）	3,249.07	4,565.77	2,428.98	1,060.68
归属于发行人股东的净利润（万元）	2,679.87	4,169.79	2,323.38	1,049.25
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,683.37	4,185.61	2,327.63	1,053.25
利息保障倍数（倍）	242.06	612.96	—	—
每股经营活动现金净流量（元/股）	0.32	0.94	0.36	0.03
每股净现金流量（元/股）	0.35	1.90	0.05	0.16
基本每股收益	0.64	1.16	0.64	0.29
基本每股收益(扣除非经常性损益后）	0.64	1.16	0.65	0.29
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	3.54	3.37	1.24	0.59
加权平均净资产收益率	19.83%	56.09%	70.32%	79.62%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）	19.86%	56.30%	70.44%	79.92%
期末无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产比例	-	-	-	-

注：2007年末、2008年末发行在外普通股的加权平均数按2009年末发行在外普通股的加权平均数模拟计算

四、本次发行概况

股票种类：人民币普通股（A 股）

每股面值：1.00 元

发行股数：1,400 万股，占发行后总股本的 25%

发行方式：采用网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

承销方式：余额包销

拟上市地：深圳证券交易所

本次发行股份的流通限制和锁定安排：网下配售的股票自本公司股票上市之日起锁

定 3 个月

五、本次募集资金投向

本次股票发行成功后，所募集资金将主要投向以下四个项目，简要情况如下表：

序号	项目名称	投资总额（万元）	备案文号	环评文号
1	研发与产品化平台建设项目	11,253.00	京海淀发改（备）[2010]21 号	海环保管字[2010]0142 号
2	编目服务中心扩建项目	5,344.00	京海淀发改（备）[2010]20 号	海环保管字[2010]0143 号
3	区域营销中心及信息化管理平台一体化建设项目	3,793.00	京海淀发改（备）[2010]11 号	海环保管字[2010]0141 号
4	其他与主营业务相关的营运资金	***	—	—
合　计		***		

如未发生重大不可预测的市场变化，本次公开发行募集资金根据项目的轻重缓急按上述排列顺序进行投资。如果募集资金不能满足以上项目拟投入的投资需要，资金缺口通过公司自筹解决。

详细情况请参阅本招股说明书“第十一节 募集资金运用”的相关内容。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

注册中文名称： 北京捷成世纪科技股份有限公司

英文名称： Beijing Jetsen Technology Co., Ltd.

注册资本： 4,200 万元

法定代表人： 徐子泉

有限公司成立日期： 2006 年 8 月 23 日

股份公司成立日期： 2009 年 10 月 28 日

住所： 北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 709 室

邮政编码： 100083

信息披露负责人： 宋建云

信息披露部门： 董事会秘书办公室

电话、传真号码： 010-82330868 010-82330880

互联网网址： www.jetsen.com.cn

电子信箱： jetsen@jetsen.cn

二、本次发行基本情况

1、股票种类：境内上市人民币普通股（A 股）

2、每股面值：人民币 1.00 元

3、发行股数：1,400 万股，占发行后总股本的 25%

4、每股发行价格：公司取得发行核准文件后，由发行人和保荐机构（主承销商）组织发行询价，根据初步询价结果或届时通过中国证监会认可的其他方式确定发行价格

5、发行市盈率：**倍（每股收益按照 2009 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的公司净利润除以本次发行前总股本计算）

发行市盈率：**倍（每股收益按照 2009 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的公司净利润除以本次发行后总股本计算）

6、发行前每股净资产：2.90 元（按照 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产除以本次

发行前总股本计算）

7、发行后每股净资产：**元（按 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）

8、发行后市净率：**倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）

9、发行方式：采用网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式

10、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

11、承销方式：余额包销

12、发行费用概算：预计发行费用总计**万元左右，主要包括：

（1）承销及保荐费用：**万元

（2）审计费用：**万元

（3）律师费用：**万元

（4）登记托管费和上市初费：**万元

（5）信息披露及路演推介费用等：**万元

三、本次发行的有关当事人

1、保荐机构（主承销商）：华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 25 楼

联系地址：北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 5 层

法定代表人：马昭明

保荐代表人：陈光明、龙丽

项目协办人：冯颂

项目组成员：滕建华、陈桂平、海育华、魏旭东、谈敏佳、朱佳、王鹏、曹再华

电话： 0755－82492482 010－68085588

传真： 0755－82493959 010－68085808

2、律师事务所：北京市竞天公诚律师事务所

住所：北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心写字楼三号楼 34 层

单位负责人：赵洋

经办律师：孔雨泉、钟晓敏

电话：0755－23982200

传真：0755－23982211

3、会计师事务所：大信会计师事务有限公司

住所：湖北省武汉市中山大道 1166 号金源世界中心 AB 座 7-8 层

法定代表人：吴卫星

经办注册会计师：胡小黑、赵斌

电话：010－82330558

传真：010－82327668

4、资产评估机构：北京北方亚事资产评估有限责任公司

住所：北京市宣武区广内大街 6 号枫桦豪景 A 座 7 单元 5 楼

法定代表人：闫全山

经办评估师：张洪涛、朱宏杰

电话：010－83549208

传真：010－83549215

5、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755－25938000

传真：0755－25988122

6、收款银行：中国工商银行深圳分行盛庭苑支行

户名：华泰联合证券有限责任公司

账号：4000010209200006013

四、发行人与本次发行有关当事人之间的关系

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

五、本次发行至上市前的有关重要日期

询价公告刊登日期：	2011 年 1 月 26 日
询价推介日期：	2011 年 1 月 27 日至 2011 年 1 月 31 日
定价公告刊登日期：	2011 年 2 月 9 日
申购日期和缴纳股款日期：	2011 年 2 月 10 日
股票上市日期：	发行完成后尽快安排上市

第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。本公司风险如下：

一、信息披露豁免导致的风险

公司的部分产品销售给部队客户。由于涉及国家秘密，因此本招股说明书对相关内容仅在国家及有关部门法律法规许可的范围内进行披露，由于该等信息披露的豁免而可能导致投资者不能充分理解和判断本公司该等业务的相关情况，形成因豁免信息披露而导致的投资决策失误的风险。

二、报告期内营业收入集中于广电行业的风险

发行人所从事音视频制作、控制和管理系统行业属于国家信息化建设的重要组成部分，目标市场涵盖广电行业、部队、互联网科技公司、科研院校、政府机关、事业单位及其他音视频领域。

近年来，国家广电总局发布了《广播影视科技“十五”计划和 2010 年远景规划》、《我国有线电视向数字化过渡时间表》和《国家广电总局关于促进高清电视发展的通知》等一系列政策，广电行业率先大幅增加在音视频数字化、网络化建设的投入。2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司来自广电行业的收入占营业收入的比例分别为 58.11%、64.66%、65.57%和 64.40%，预计未来几年广电行业数字化、网络化建设投入仍将保持较快增长。如果未来其他行业音视频数字化、网络化建设速度未如期推进，或广电行业发生不可预测的重大不利变化，将对公司的盈利能力产生不利影响。

三、技术风险

公司作为高新技术企业和软件企业，面临的技术风险主要是技术开发风险、技术人才风险和技术失密风险。

作为专业音视频整体解决方案提供商，公司需要及时将成熟、实用、先进的技术应

用于产品设计和技术开发工作，才能在激烈的市场竞争中占据优势地位。公司目前拥有多项处于国内领先的核心技术，但在技术预研、产品开发和产业化过程中，将可能受到技术更新速度快、产品生命周期短、技术失密以及技术成果转化不力等不确定性因素的影响。如果公司不能准确地把握行业技术的发展趋势，在技术开发方向的决策上发生失误，或不能及时将新技术运用于产品开发和升级，将可能导致公司竞争力下降，经营业绩下降。

软件行业企业一般都面临人员流动性大、知识结构更新快的问题，行业内的市场竞争越来越体现为高素质人才的竞争。公司非常重视人才的培养、引进和企业文化的建设，经过多年的积累和磨合，目前已拥有了一支专业技能强、行业经验丰富、认同公司文化的优秀员工团队。随着公司业务的快速发展，公司对优秀的专业技术人才和管理人才的需求还在不断增加。如果公司不能吸引到业务快速发展所需的优秀人才或者公司核心骨干人员流失，都将对公司经营发展造成不利的影响。

另外，虽然公司的核心技术由团队掌握，并不依赖于单个人员，且公司建立了一整套完善的技术管理制度，如与技术研发人员签署了保密、竞业禁止协议等。报告期内，公司未发生核心技术人员流失及自主技术泄密的情形，但也不排除因技术研发人员流失或技术泄密可能对公司持续发展造成的不利影响。

四、税收政策调整带来业绩下降的风险

公司作为设立于中关村科技园区内的高新技术企业，2007年至2009年享受企业所得税免税优惠，2007年、2008年、2009年和2010年1-6月利润总额分别为1,049.25万元、2,323.38万元、4,169.79万元和2,941.58万元，报告期内企业所得税免交额合计为2,710.25万元（2007年按33%的税率计算，2008年、2009年按25%的税率计算），占公司报告期内报表合计净利润的26.51%。如果国家关于企业所得税税收优惠政策发生变化，或公司未来不能被持续认定为高新技术企业，将对公司未来经营业绩产生一定影响。

同时，公司作为软件企业享受增值税优惠政策。根据财政部、国家税务总局、海关总署发布的《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25 号）规定，公司报告期内销售自行开发生产的计算机软件产品按法定 17%的税率征收增值税后，对实际税负超过 3%的部分实行即征即退，该政策执行至 2010 年底。2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司享受的增值税退税额分别为 23.93 万

元、357.41 万元、548.71 万元和 328.60 万元，占当期净利润的比例分别为 2.28%、15.38%、13.16%和 12.26%。如果国家调整软件产业的税收优惠政策，将对公司未来经营业绩产生一定影响。

五、市场竞争风险

本行业为资金、技术密集型行业，行业内尚无占据绝对领导地位的龙头企业。虽然公司近年来高速增长，2009 年，按销售收入在行业内排名第三位，部分核心产品和服务的销售收入在行业内排名第一位，并拥有多项国内领先的核心技术，陆续中标中央电视台等重点客户的多个核心项目，在市场竞争中占据一定的优势。但与行业内外资等主要竞争对手在资本实力、营销渠道等方面存在一定的差距，随着我国音视频产业的迅速发展，公司面临新进入对手而带来市场竞争加剧的风险。

六、募集资金投资项目风险

本次公开发行募集资金分别用于研发与产品化平台建设项目、编目服务中心扩建项目、区域营销中心及信息化管理平台一体化建设项目和其他与主营业务相关的营运资金。尽管公司已经做好相应的技术准备和市场准备，但在项目的具体实施过程中仍可能遇到产品推广效果不佳、市场开拓不力、市场环境发生变化等不利情形，从而可能导致募集资金投资项目的实际收益低于预期，带来一定的项目投资风险。

此外，本次募集资金投资项目建成后，本公司新增固定资产 18,289 万元，年新增折旧 3,522 万元，如果市场环境发生重大变化，募集资金项目预期收益不能实现，将在一定程度上影响公司的净利润及净资产收益率，本公司将面临新增固定资产折旧而影响公司盈利能力的风险。

七、大股东控制风险

徐子泉先生为本公司控股股东、实际控制人，直接持有本公司32,545,800股股份，占总股本的77.49%。按照本次申请公开发行1,400万股计算，本次发行后徐子泉先生仍将持有本公司58.12%的股份，处于绝对控股地位。尽管本公司建立了较为完善的法人治理结构，通过《公司章程》对股东，特别是控股股东的行为进行了相关的约束，并建立了关联交易回避表决制度、独立董事制度及其他相关制度，防止和杜绝实际控制人作出不利于公司和其他股东利益的决策和行为，但实际控制人仍可能通过行使表决权对公司的人

事任免、经营决策及股利分配政策等方面施加重大影响，从而在一定程度上对本公司及本公司其他股东的利益产生一定的影响。

八、内部管理风险

本公司自设立以来，随着市场规模快速扩大，经营业绩不断提高，公司管理层在日常业务发展过程中积累了丰富的内部管理经验，并紧密结合公司的经营发展实际，制定了一系列内部管理制度，为公司的良性发展和内部治理机制的不断完善提供了切实可行的制度保障。但是，随着本次募集资金项目的完成，公司将会在资产规模和人员规模方面均得以大幅增加，业务覆盖区域和业务规模也将快速扩大，这些都将对公司的经营管理提出更高的要求。如果公司的组织结构、管理模式和人才发展等未能跟上公司内外部环境的变化并及时进行调整、完善，将会对公司的经营管理造成一定的影响。

九、应收账款风险

本公司2007年、2008年、2009年和2010年6月末的应收账款净额分别为1,655.45万元、1,772.26万元、3,883.10万元和5,476.31万元，应收账款占同期期末流动资产比例分别为36.15%、26.48%、24.68%和23.80%。公司应收账款账龄较短，且客户主要是中央电视台等各级电视台、部队、国家气象局和新闻出版总署等大型国有企事业单位或预算拨款单位，具备较好信用和资金支付能力。报告期内公司应收账款平均周转率为5.69次，应收账款回款情况良好。

本公司应收账款期限较短，账龄 1 年以内的应收账款占 85%以上，在本着谨慎性原则对应收账款合理估计并充分提取坏账准备的同时，制定了完善的应收账款催收和管理制度，报告期内未发生坏账损失的情况，历史上应收账款回款质量良好。随着公司业务规模不断扩大，如果不加强对应收账款的管理，公司将面临流动资金周转的压力，并加大坏账损失风险，对公司的经营业绩产生不利影响。

十、产业政策风险

信息产业是我国重点优先发展的战略性行业。国务院、财政部等相继颁布了《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2000]18 号）等一系列鼓励该行业企业发展的重要政策文件，政策连贯性较强，为信息产业的良性发展创造了有利的产业政策环境。

公司最主要的下游行业是广电行业。目前广电行业正处于变革时期，近年来，国家广电总局出台了一系列政策指引，包括 2015 年以前完成从模拟到数字的过渡、加速推进从标清到高清的升级换代等。随着广电行业数字化、网络化、智能化、标准化建设的推进，公司面临历史性发展机遇。

公司所属行业作为信息产业的重要组成部分，在文化创意产业和文化信息传播领域发挥着越来越重要的作用，同时也在信息时代社会主义精神文明建设中起到了不可或缺的作用。前述一系列扶持、促进及优惠政策，在很大程度上为公司的业务发展提供了良好、稳定的市场环境。如果国家宏观经济政策及相关产业政策发生较大的调整，将对公司的生产经营造成一定的影响。

十一、净资产收益率下降风险

本次股票发行后，公司净资产将有大幅度增长，由于募集资金投资项目的实施需要一定时间，因此，短期内公司的净资产收益率将较发行前出现一定幅度的下降，存在因净资产收益率下降导致的相关风险。

十二、营业收入和经营现金流在会计年度的不均衡分布

公司的营业收入和经营现金流在会计年度内分布不均衡。公司产品和服务的客户主要是中央电视台等各级电视台、国家新闻出版总署、国家气象局和部队等大型国有企事业单位或预算拨款单位，这些客户通常年初预算、年底决算，受此影响，公司业务呈现一定季节性波动，一般下半年销售高于上半年。公司上半年销售商品、提供劳务收到的现金较少，而公司正常的研发投入、日常固定人工成本及经营支出仍需正常开支，这在一定程度上增加了公司管理和调配资金的难度。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制设立情况

（一）发行人的设立

2006 年 8 月 23 日，徐子泉等设立捷成有限。2009 年 10 月 23 日，捷成有限召开股东会，决议以截至 2009 年 9 月 30 日经审计的净资产依法整体变更设立股份有限公司。截至 2009 年 9 月 30 日捷成有限经审计净资产为 92,397,554.83 元，按 1：0.4546 的折股比例折成股本 4,200 万股（每股 1 元），余额计入资本公积，整体变更后股份有限公司注册资本为 4,200 万元。2009 年 10 月 26 日，大信会计师事务有限公司对拟设立股份公司的注册资本实收情况进行审验，并出具大信验字[2009]第 1-0030 号验资报告。2009 年 10 月 28 日，公司取得北京市工商行政管理局核发的《营业执照》。

（二）发起人

公司发起人为徐子泉、黄卫星、郑羌、康宁、薛俊峰、韩钢、肖炳珠、宋建云、谭明哲等 30 名自然人，公司设立时各发起人的持股情况如下：

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）
1	徐子泉	32,545,800	77.490
2	黄卫星	3,612,000	8.600
3	郑　羌	827,400	1.970
4	康　宁	827,400	1.970
5	薛俊峰	827,400	1.970
6	韩　钢	787,500	1.875
7	肖炳珠	420,000	1.000
8	宋建云	420,000	1.000
9	贾永利	210,000	0.500
10	郝晔明	168,000	0.400
11	柏青华	168,000	0.400
12	姜　晗	168,000	0.400
13	谭明哲	126,000	0.300
14	郑海涌	84,000	0.200
15	陈　辉	84,000	0.200

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）
16	周　晋	84,000	0.200
17	赵于平	63,000	0.150
18	卞爱友	63,000	0.150
19	高学技	63,000	0.150
20	张丽萍	52,500	0.125
21	沈　罡	42,000	0.100
22	许艳燕	42,000	0.100
23	张宁（大）	42,000	0.100
24	张宁（小）	42,000	0.100
25	许　斌	42,000	0.100
26	张大龙	42,000	0.100
27	张　磊	42,000	0.100
28	曹双龙	42,000	0.100
29	庄　兵	42,000	0.100
30	金　丽	21,000	0.050
合　计		**42,000,000**	**100.000**

（三）发行人成立前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司主要发起人和实际控制人为徐子泉，由于本公司是以有限责任公司整体变更的方式设立。因此，本公司变更设立前后，主要发起人拥有的主要资产及实际从事的主要业务并未因本公司的设立而变化。除持有本公司的权益外，徐子泉持有其他主要资产的情况请参阅本节“五、发行人股东及实际控制人基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业”。徐子泉在公司变更设立前后分别作为公司执行董事兼总经理、董事长，实际从事的主要业务是参与公司的日常经营、管理，履行执行董事兼总经理、董事长相应的职责。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司系由捷成有限整体变更设立的股份有限公司，成立时拥有的主要资产为承继捷成有限整体资产。公司成立时实际从事的主要业务包括音视频整体解决方案的研发、生产和销售以及与之相关的服务。公司设立前后的主要资产和实际从事的主要业务均未发生变化。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程以及原企业和发行人业务流程间的联系

由于公司是整体变更设立的股份有限公司，因此，公司整体上承继了捷成有限的业务，改制前后本公司的业务流程均未因本公司的设立而变化，具体的业务流程请参阅本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务的基本情况”之“（三）发行人的业务模式”的相关内容。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。发行人与控股股东及实际控制人的关联交易请参阅“第七节 同业竞争和关联交易”之“二、关联方及关联交易”的相关内容。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系原有限责任公司整体变更设立，承继了原有限责任公司的全部资产。机器设备、车辆等资产的产权变更手续已办理完毕。公司注册商标变更手续也已办理完毕。

（八）发行人独立运营的情况

本公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务，具备面向市场自主经营的能力。

1、资产独立

本公司系原有限责任公司整体变更为股份有限公司，公司资产完全独立于公司股东。截至本招股说明书签署日，本公司没有以资产或信誉为各股东的债务提供担保，公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

2、人员独立

本公司董事（含独立董事）、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东超越公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情形；公司的人事及劳资管理与股东及其控制的其他企业严格分离；本公司总经理、

副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均是本公司专职人员，在本公司领薪，均未在持有公司 5%以上股份的股东控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且未在持有公司 5%以上股份的股东控制的其他企业领薪；公司财务人员未在持有公司 5%以上股份的股东控制的其他企业中兼职。

3、财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员；建立了符合国家相关法律法规的会计制度和财务管理制度，建立了符合本公司管理要求的核算体系及预决算管理办法；设立了独立的审计部门，配备了专职的内部审计人员，实施严格的财务监督管理。公司独立开设银行账号，依法独立纳税。

4、机构独立

本公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会等机构，聘请了包括总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员在内的高级管理层，根据自身经营管理的需要设置了战略发展中心、财务部、内审部、产品技术中心、研发中心、营销中心、质量监控中心、行政管理中心、编目服务中心、董事会秘书办公室等职能机构或部门。本公司独立行使经营管理职权，独立于本公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

5、业务独立

公司在业务上独立于股东和其他关联方，拥有包括研发、采购、生产、质量控制、销售、售后服务等在内的完整业务体系，公司能够独立开展业务，与股东不存在业务上的依赖关系，具备直接面向市场的独立经营能力。

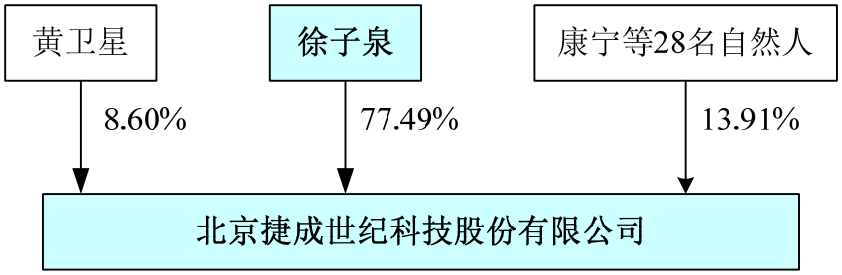
二、发行人重大业务和资产重组情况

本公司自成立以来，未发生过重大业务和资产重组情况。

三、发行人股权结构及组织机构

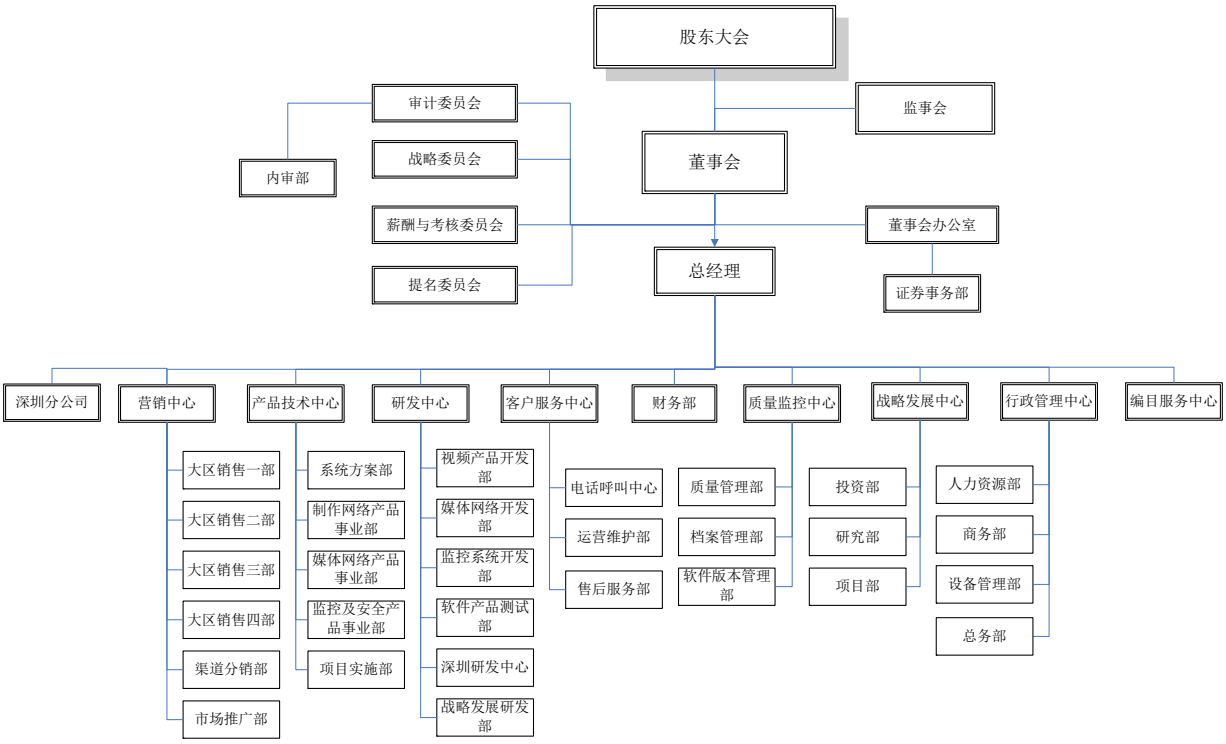
（一）发行人股权结构图

截至本招股说明书签署日，本公司股权结构如下：



（二）发行人组织机构

1、发行人内部组织结构图



2、发行人主要职能部门的主要职责

截至本招股说明书签署日，公司共有 11 个职能部门（体系），各部门（体系）分工如下：

（1）营销中心：根据公司下达的任务及对市场的预测制订营销战略、年度营销目标，进行市场开拓，完成公司业务、销售计划；公司品牌形象建设和市场策划、品牌推广及

维护。

（2）产品技术中心：根据公司产品的需求实施调研、策划、设计、集成、测试和产品化，以及这些产品的改进、完善和文档撰写；支持销售部门与用户进行技术交流，有针对性地结合公司产品进行项目的设计，提供整体的技术方案，响应招投标工作，并负责售前到项目实施的技术交接。

（3）研发中心：根据公司的总体业务发展计划和产品线规划，制定具体研发计划并组织实施，为公司相关部门提供技术开发服务。

（4）客户服务中心：为客户提供运行维护服务。妥善处理公司实施项目的所有问题，包括接受顾客的技术咨询，开展技术培训、技术交流活动，跟踪客户反馈，为提升公司产品质量疏通信息渠道。

（5）财务部：建立健全财务管理的各种规章制度，负责公司的财务预决算管理和财务会计核算。在明确经营目标前提下，协调各职能部门和各环节的经营活动，控制日常开支和评价工作业绩，有效防范、化解资产损失的风险，加强经营全过程的控制、监督、约束。

（6）质量监控中心：负责管理涉及项目工作中各项规章制度的产生、修改、报批和维护。执行 ISO9001 质量管理体系，持续改进项目管理和生产活动质量。监控项目工作进展和制度执行情况，协调、组织有关解决重大项目问题的活动。协调处理项目活动中涉及部门间的工作配合和争议并处理质量事件。

（7）战略发展中心：负责公司业务的战略拓展，行业内外兼并收购机会的评估，行业及竞争对手研究，政府支持基金的申报，国家、行业相关技术标准研究与制订，以及前瞻性技术预研与前瞻性项目研发。

（8）行政管理中心：负责公司正常运行所需的资源，包括人力资源和设备资源保障，维护管理公司的生产生活秩序。

（9）编目服务中心：作为公司重要的业务部门，完全按照 ISO9001 质量管理体系建设，依据广电行业编目标准完成媒体资产管理系统所需的音视频内容编目工作。

（10）董事会办公室：协助董事会秘书做好股东大会、董事会、监事会的会务工作及信息披露、股权事务等管理工作，负责公司投融资工作。

（11）内审部：负责公司内部审计和内部控制检查监督。

四、发行人控股和参股公司情况

截至本招股说明书签署日，本公司无控股子公司和参股公司。

五、发行人股东及实际控制人基本情况

（一）发行人股东基本情况

本公司全部 30 名股东皆为发起人股东，除赵于平先生外，均不拥有永久境外居留权，基本情况如下：

序号	姓名	性别	国籍	身份证号码
1	徐子泉	男	中国	11010819580823XXXX
2	黄卫星	男	中国	32040419571106XXXX
3	郑　羌	男	中国	51310119710905XXXX
4	康　宁	女	中国	37242419721007XXXX
5	薛俊峰	男	中国	11010219570421XXXX
6	韩　钢	男	中国	11010819680501XXXX
7	肖炳珠	男	中国	43010519691224XXXX
8	宋建云	男	中国	11010819620707XXXX
9	贾永利	男	中国	41292119710730XXXX
10	郝晔明	男	中国	15020219731121XXXX
11	柏青华	男	中国	21010619760401XXXX
12	姜　晗	女	中国	13280119790512XXXX
13	谭明哲	男	中国	11022119511120XXXX
14	郑海涌	男	中国	45030319790113XXXX
15	陈　辉	男	中国	11010219710918XXXX
16	周　晋	男	中国	14270119700105XXXX
17	赵于平	男	中国	11010119700714XXXX
18	卞爱友	男	中国	32102719760417XXXX
19	高学技	男	中国	11010219550810XXXX
20	张丽萍	女	中国	34262319770901XXXX
21	沈　罡	男	中国	36010119770810XXXX
22	许艳燕	女	中国	11010119710714XXXX
23	张宁（大）	男	中国	11010819560325XXXX
24	张宁（小）	男	中国	23080419811014XXXX

序号	姓名	性别	国籍	身份证号码
25	许　斌	男	中国	36250119760204XXXX
26	张大龙	男	中国	13302619761206XXXX
27	张　磊	男	中国	22020219741024XXXX
28	曹双龙	男	中国	42900119800130XXXX
29	庄　兵	男	中国	33010619670806XXXX
30	金　丽	女	中国	22010419671014XXXX

（二）控股股东及实际控制人的基本情况

徐子泉先生为公司创始人、控股股东和实际控制人，截至本次发行前持有本公司股份32,545,800股，占公司总股本的77.49%。实际控制人的具体情况请参阅本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 之一、（一）公司董事会成员”的相关内容。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业

报告期内，控股股东除控制本公司外，还控制北京捷成迪康影视科技有限公司（以下简称“迪康影视科技”）和北京捷成世纪媒体科技有限公司（以下简称“媒体科技公司”）。迪康影视科技于2007年7月3日依法注销，媒体科技公司于2009年11月26日依法注销。除此之外，报告期内本公司控股股东和实际控制人未控制或参股其他企业。

1、北京迪康影视科技有限公司

① 基本情况

成立时间：1999 年 11 月 01 日

注销时间：2007 年 7 月 3 日

注册资本：50 万元

实收资本：50 万元

股东及出资：徐子泉和康宁，各出资 25 万元

注册地址：北京市昌平县城区路超前路 9 号

法定代表人：徐子泉

经营范围：影视技术、多媒体技术的研究、开发、咨询、服务、推广；销售机械、电子设备、计算机软硬件；组织影视文化交流；信息咨询服务。实际主要经营影视器材销售。

1999年11月1日，徐子泉、康宁决定以现金出资，共同设立迪康影视，注册资本50万元，上述出资已经北京诚得信会计师事务所出具“（99）京诚验字第135号”《验资报告》予以核验。设立时股权结构如下表：

股东姓名		出资金额（万元）	出资比例（%）
1	徐子泉	25	50
2	康　宁	25	50
合　计		**50**	**100**

由于股东经营重心转移，2007 年 1 月，经迪康影视全体股东通过决议，决定进行清算，2007 年 2 月 1 日，迪康影视在《北京法制报》发布注销公告。2007 年 2 月 2 日由徐子泉、康宁、许艳燕成立清算组进行清算，2007 年 2 月 6 日出具清算报告，2007 年 2 月 20 日，迪康影视股东会通过决议，同意清算报告，并经税务部门、工商部门核准，迪康影视于 2007 年 7 月 3 月注销。

②实际从事的业务、核心技术、主要产品、主要客户

实际从事的业务	影视器材销售
核心技术	无
主要产品	销售影视器材
主要客户	北京龙光影视器材有限公司、北京中影阿莱影视器材有限公司、北京星光大宇影视舞台设备公司、北京中器影视器材贸易公司、北京嘉德盛世科技有限公司

③报告期内主要财务数据

迪康影视于 2007 年 2 月 6 日出具清算报告，截至 2007 年 2 月 6 日，迪康影视清算时总资产为 1,081,885.49 元，总负债为 579,839.05 元，净资产为 502,046.44 元，迪康影视已依法注销，债权债务已经完结。

报告期内，迪康影视不存在因违法违规行为而导致行政处罚的情形，不存在重大违法违规。

2、媒体科技公司

（1）媒体科技公司概览

成立时间：2001 年 12 月 20 日

注销时间：2009 年 11 月 26 日

注册资本：100 万元

实收资本：100 万元

注册地址：北京市昌平区科技园超前路 9 号

法定代表人：徐子泉

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：法律、法规禁止的，不得经营；应经审批的，未获审批前不得经营；法律、法规未规定审批的，企业自主选择经营范围，开展经营活动。

① 媒体科技控股股东、实际控制人

媒体科技存续期间，徐子泉先生一直绝对控股媒体科技，为其控股股东和实际控制人。徐子泉先生的基本情况请参阅本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 之一、（一）董事会成员”的相关内容。

② 概述媒体科技的主营业务、主要财务数据及财务指标

媒体科技公司成立后，主要从事面向电台电视台的专业级磁带、音响、功放等音视频设备销售，同时兼营 PC 机、电脑配件等硬件销售，即单机产品销售。

最近三年，媒体科技主要财务数据如下（经审计）：

资产负债表主要数据

单位：元

项目	2009-11-30	2008-12-31	2007-12-31
流动资产	4,618,717.96	15,785,792.01	38,939,240.70
非流动资产	825,346.42	1,771,765.29	2,057,047.72
资产总额	5,444,064.38	17,557,557.30	40,996,288.42
负债总额	402,307.03	10,793,498.05	24,588,914.36
股东权益	5,041,757.35	6,764,059.25	16,407,374.06

利润表主要数据

单位：元

项目	2009 年 1-11 月	2008 年度	2007 年度
营业收入	5,964,166.73	11,105,627.58	40,934,389.78
营业利润	-1,606,696.60	-543,314.81	-323,062.96
利润总额	-1,722,301.90	-543,314.81	-214,062.96

项目	2009 年 1-11 月	2008 年度	2007 年度
净利润	-1,722,301.90	-543,314.81	-483,499.57

现金流量表主要数据

单位：元

项目	2009 年 1-11 月	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	-253,214.63	7,595,492.00	2,907,809.87
投资活动产生的现金流量净额	660,000.00	-25,930.00	-918,205.89
筹资活动产生的现金流量净额	-6,000,000.00	-4,000,000.00	300,000.00
现金及现金等价物净增加额	-5,593,214.63	3,569,562.00	2,289,603.98

（2）媒体科技基本情况

① 媒体科技设立及注销情况

2001 年 12 月 20 日，徐子泉、康宁、郑羌、陆平、赵学林等五人以现金出资，共同设立媒体科技公司，注册资本 600 万元，上述出资已经北京诚得信会计师事务所出具“(2001)京诚验字第 C-137 号”予以核验。设立时股权结构如下表：

股东姓名		出资金额（万元）	出资比例（%）
1	徐子泉	480.00	80.00
2	康　宁	30.00	5.00
3	郑　羌	30.00	5.00
4	陆　平	30.00	5.00
5	赵学林	30.00	5.00
合　计		**600.00**	**100.00**

2004 年 12 月 28 日，经全体股东一致同意，媒体科技公司的注册资本由 600 万元增加至 1,100 万元，徐子泉以货币增资 500 万元，上述新增注册资本已由徐子泉于 2005 年 1 月 18 日出缴。增资后股权结构如下表：

股东姓名		出资金额（万元）	出资比例（%）
1	徐子泉	980.00	89.00
2	康　宁	30.00	2.75
3	郑　羌	30.00	2.75
4	陆　平	30.00	2.75
5	赵学林	30.00	2.75

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
合　计	**1,100.00**	**100.00**

由于股东经营重心转移，经媒体科技公司股东会决议，该公司注册资本由 1,100 万元减少至 100 万元。2008 年 10 月 20 日，该公司在《北京青年报》刊登《减资公告》，公告该公司注册资本减少事宜。2008 年 12 月 28 日，北京宏信会计师事务所有限责任公司出具了宏信验字[2008]第 01-038 号《减资验资报告》，经北京市工商行政管理局昌平分局批准后，媒体科技公司的注册资本由 1,100 万元减少至 100 万元。减资后股权结构如下表：

股东姓名		出资金额（万元）	出资比例（%）
1	徐子泉	80.00	80.00
2	康　宁	10.00	10.00
3	郑　羌	10.00	10.00
合　计		**100.00**	**100.00**

2009 年 9 月，经媒体科技公司全体股东通过决议，决定进行清算，并由徐子泉、康宁、郑羌组成清算组，于 2009 年 9 月 24 日在《北京晨报》刊登《注销公告》，公告清算事宜。

经北京市昌平区地方税务局和国家税务局核准，媒体科技公司于 2009 年 11 月 20 日办结完毕地税和国税注销手续。

2009年11月25日，北京诚得信会计师事务所出具编号为“京诚审字[2009]C-1145号”的《清算审计报告》，2009年11月26日，媒体科技公司经北京市工商行政管理局昌平分局审核依法注销。

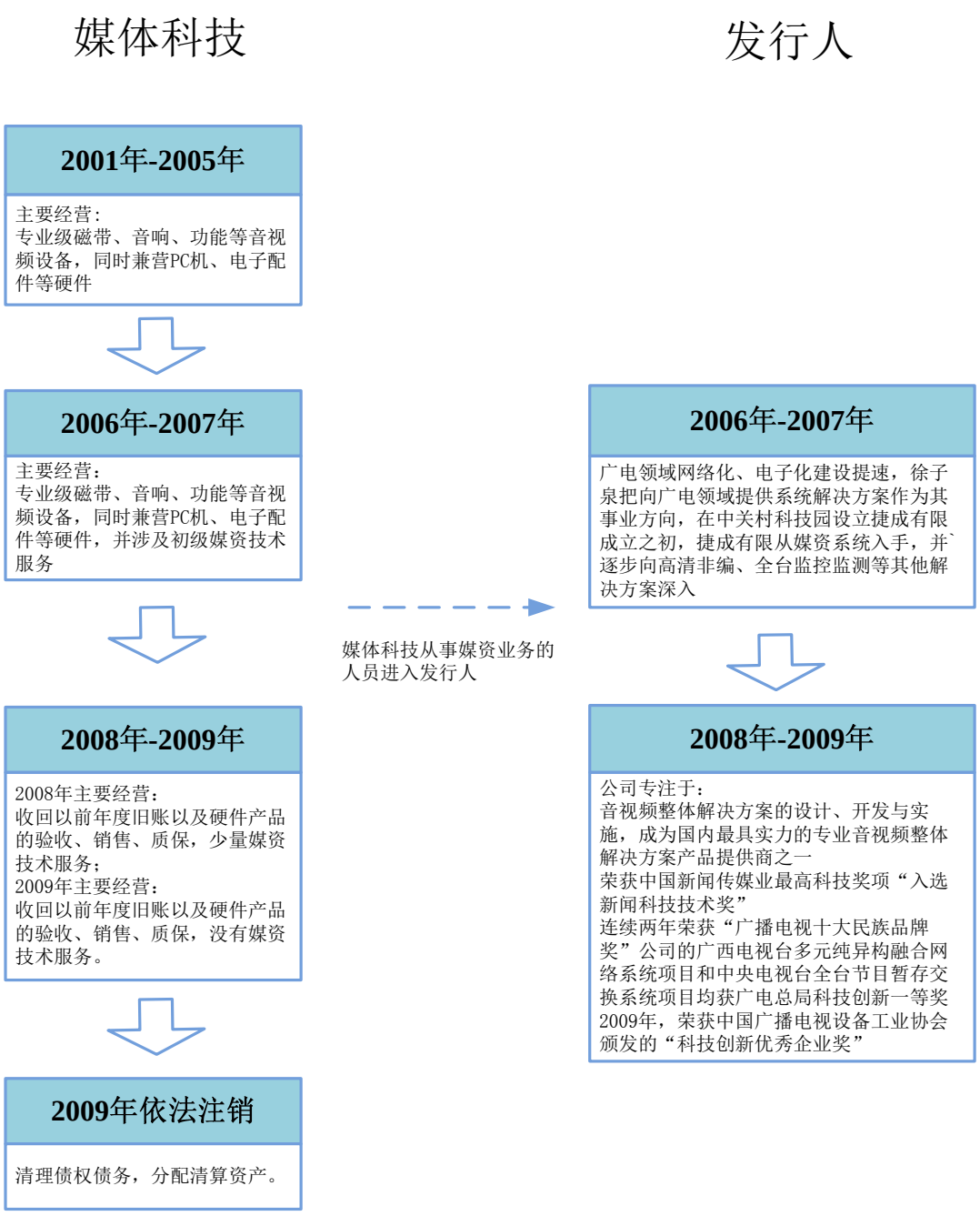
② 媒体科技公司注销的原因

2006 年，信息产业部、国家广电总局等部委相继出台相关政策，广电行业内网络化、数字化建设进入全面提速阶段，徐子泉等股东认识到其中商机并决定全力投入发展音视频整体解决方案，8 月在“中关村国家自主创新示范区”成立捷成有限（发行人前身）。

2006 年底，徐子泉等股东一致同意媒体科技公司逐步执行完以前联系洽谈签订的业务和回收旧账后停止经营，由捷成有限专业从事音视频整体解决方案。原在媒体科技公司从事与音视频整体解决方案业务相关的人员，进入捷成有限。

2007 年以来，尤其是在 2008 年和 2009 年，媒体科技公司业务逐步收缩，随着相关

业务售后服务期结束和账款收回，媒体科技公司依法注销。



报告期内，除媒体科技公司将商标无偿转让及无偿许可给发行人以外，媒体科技公司与发行人没有发生关联交易，其清算时也不涉及任何与发行人相关的债权债务。

③ 媒体科技对发行人独立性的影响

I．媒体科技对发行人资产完整的影响

报告期内，媒体科技无偿许可发行人使用其注册商标并在注销前将之无偿转让与发行人。除此以外，发行人与媒体科技资产相互独立。发行人具备与经营有关的业务体系

及相关资产，独立拥有与日常经营有关资产的所有权或使用权，自主开发并拥有与其主营业务相关的计算机软件著作权，与媒体科技不存在共用生产经营场所及生产经营设备等情形，不存在资产被媒体科技占用的情形。

II. 媒体科技对发行人人员独立的影响

发行人高级管理人员为 5 人，有关任职情况如下：

发行人高管		在媒体科技任职情况	在媒体科技领薪情况	在徐子泉控制其他企业任职情况	在徐子泉控制其他企业领薪情况
职务	姓名				
总经理	韩钢	未	未	无	无
副总经理	肖炳珠	2004 年 9 月至 2006 年 8 月任职媒体科技副总经理，之后未再任职	2004 年 9 月至 2006 年 8 月在媒体科技领薪，之后未再领薪	无	无
副总经理	康宁	2004 年 9 月至 2007 年 2 月任媒体科技部门经理，之后未再任职	2004 年 9 月至 2007 年 2 月在媒体科技领薪，之后未再领薪	北京迪康影视科技有限公司 2007 年 7 月前注销前曾任副总经理	无
董事会秘书	宋建云	未	未	无	无
财务总监	谭明哲	未	未	无	无

发行人总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务；进入发行人后，发行人总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均在发行人领薪，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；

发行人的财务人员均专职在发行人工作，没有在媒体科技或控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

III. 媒体科技对发行人财务独立的影响

发行人已建立独立的财务部门及财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司的财务管理制度；发行人独立开设银行账户，未与媒体科技或控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。

IV. 媒体科技对发行人机构独立的影响

发行人已建立健全的内部经营管理机构，并独立行使经营管理职权，与媒体科技或控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在有机构混同的情形。

V. 媒体科技对发行人业务独立的影响

发行人作为专业的音视频制作、控制和管理系统的整体解决方案产品运营商，已拥有包括研发、采购、生产、质量控制、销售、售后服务等在内的完整业务体系，具有直接面向市场独立经营的能力，业务独立于媒体科技或控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

报告期内，发行人与媒体科技存在业务类似情形，但媒体科技已依法注销，发行人与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业已不存在同业竞争。

报告期内，媒体科技无偿许可使用和无偿转让商标予发行人，上述关联交易未损害发行人利益。除此之外，媒体科技与发行人不存在其他关联交易。

④ 媒体科技设立以来的重大资产重组情况

媒体科技自成立以来，未发生过重大业务和资产重组情况。

⑤ 媒体科技的组织机构

报告期内，媒体科技主要部门组成如下：

销售部：掌握市场动态信息，包括市场需求、竞争产品、发展趋势，制定及组织推动产品的市场销售；跟进销售计划达成情况；保持与上下游合作方的密切联系。

财务部：建立、健全公司财务制度与流程及预算管理体系；实时监控资金状况，合理安排资金计划；全面组织和督导客户信用管理，负责公司所有业务的会计核算、公司资产及库存的账目管理；编制会计报表，出具财务分析报告。

人力行政部：负责公司管理体系及管理流程的建设和完善；制定公司人力资源规划和人力/行政年度工作计划；建立、健全公司人力资源管理和行政管理制度及流程；编制、控制和评估人力成本、培训费用、行政费用预算；宣传公司经营理念及企业文化。

⑥ 持有媒体科技 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

徐子泉为媒体科技创始人、控股股东和实际控制人，截至注销前持有媒体科技 80%的股权。其具体情况请参阅本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 之一、（一）公司董事会成员”的相关内容。

康宁为媒体科技创始人，截至注销前持有媒体科技 10%的股权。其具体情况请参阅

本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 之一、（2）高级管理人员”的相关内容。康宁为徐子泉先生配偶。

郑羌为媒体科技创始人，截至注销前持有媒体科技 10%的股权。其具体情况请参阅本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 之一、（一）公司董事会成员”的相关内容。

（3） 媒体科技的业务与技术情况

① 主要业务

媒体科技公司成立后，主要从事单机产品销售，即面向电台电视台的专业级磁带、音响、功放等音视频设备销售，同时兼营 PC 机、电脑配件等硬件销售。此外，在激烈的市场竞争中，媒体科技也不断地寻找、尝试与音视频行业相关的新业务新领域。

② 媒体科技所从事行业简介

媒体科技主要从事面向电台电视台的专业级磁带、音响、功放等音视频设备销售，同时兼营PC机、电脑配件等硬件销售，属于广电传统设备销售行业。2007年、2008年和2009年，媒体科技单机产品销售占营业收入分别为71.54%、63.80%和80.97%。

目前，没有针对广电传统设备销售行业的特定产业政策，广电总局通过制定广电产业政策间接指导影响本行业的发展。

广电传统设备销售是一个充分竞争的市场，存在大量的销售供应商，可提供各种规格满足各种需要的广电传统设备，其销售不存在周期性、区域性或季节性等特征。

③ 媒体科技业务收入详细情况

最近三年，媒体科技主要业务销售收入情况如下：

产品类别	2009 年		2008 年		2007 年	
	收入(万元)	占比	收入(万元)	占比	收入(万元)	占比
单机产品销售	482.91	80.97%	708.53	63.80%	2,928.25	71.54%
磁带复制制作	112.37	18.84%	151.17	13.61%	283.98	6.94%
媒资管理系统	-	-	170.58	15.36%	332.94	8.13%
技术咨询服务	-	-	67.28	6.06%	422.18	10.31%
设备租赁	-	-	13.00	1.17%	39.02	0.95%

产品类别	2009 年		2008 年		2007 年	
	收入(万元)	占比	收入(万元)	占比	收入(万元)	占比
其他	1.14	0.19%	-	-	87.06	2.13%
合计	**596.42**	**100.00%**	**1,110.56**	**100.00%**	**4,093.44**	**100.00%**

最近三年，单机产品销售一直是媒体科技公司的主要业务。2007 年、2008 年和 2009 年，媒体科技公司单机产品占营业收入分别为 71.54%、63.80%和 80.97%，销售收入分别为 2,928.25 万元、708.53 万元和 482.91 万元，环比下降 75.80%和 31.84%，业务逐步萎缩。

磁带复制制作主要是把母带的内容通过传统录放机翻录到其他的空白磁带上。发行人的业务基于计算机技术和数字存储等技术，与之明显不同。2007 年、2008 年和 2009 年，媒体科技磁带复制制作占营业收入分别为 6.94%、13.61%和 18.84%。

2007 年和 2008 年，媒体科技公司从事了部分媒体资产管理技术服务，实现媒体资产管理系统收入分别为 332.94 万元和 170.58 万元，2009 年，媒体科技公司没有发生媒体资产管理系统业务。

最近三年，媒体科技前五名客户情况如下：

期间	2009 年 1-11 月	2008 年	2007 年
销售收入合计(万元)	586.48	719.17	2,028.45
占同期销售总额比例	98.33%	64.76%	49.55%

报告期内，媒体科技不存在向单一客户销售比例超过总额 50%或严重依赖于少数客户的情况。媒体科技董事、监事、高级管理人员及其关联方或持有媒体科技 5%以上股份的股东与上述销售客户没有关联关系，也未在其中占有权益。

最近三年，媒体科技前五名供应商情况如下：

期间	2009 年 1-11 月	2008 年	2007 年
采购金额合计(万元)	210.33	256.49	2,075.25
占同期营业成本比例	45.45%	41.80%	54.09%

报告期内，媒体科技不存在向单一供应商采购比例超过总额 50%或严重依赖于少数供应商的情况。媒体科技董事、监事、高级管理人员及其关联方或持有媒体科技 5%以上股份的股东与上述供应商没有关联关系，也未在其中占有权益。

④媒体科技的主要固定资产和无形资产

最近三年，媒体科技未拥有土地使用权或房产，截至注销前，媒体科技固定资产具体情况如下：

固定资产类别	房屋与建筑物	机器设备	运输工具	电子设备及仪器	家具器具	合计
原值（万元）	-	-	-	111.59	3.00	114.59
累计折旧（万元）	-	-	-	30.87	1.19	32.06
净值（万元）	-	-	-	80.72	1.81	82.53
成新率	-	-	-	72.34%	60.42%	72.02%

截至注销前，媒体科技曾经注册商标的具体情况如下：

序号	注册号	商标	类别
1	3819458	捷成世纪	42
2	4333398	Jetsen	42
3	4333397	Jetsen	9

2008年3月，媒体科技与发行人前身签订《注册商标转让合同》，媒体科技将其持有的“第3819458号”《商标注册证》项下的注册商标无偿转让与捷成有限。上述转让事宜已经国家工商行政管理总局商标局核准，并于2008年10月6日公告，发行人前身自公告之日起享有“第3819458号”《商标注册证》项下注册商标的专用权。

2008年4月14日和2008年7月28日，媒体科技与发行人前身签订《注册商标许可使用合同》，媒体科技将其持有的“第4333398号”《商标注册证》以及“第4333397号”《商标注册证》项下的注册商标无偿许可发行人前身使用，2009年11月18日，媒体科技与发行人签订《注册商标转让合同》，媒体科技将其持有的上述“第4333398号”、“第4333397号”《商标注册证》项下的注册商标无偿转让于发行人。目前已完成更名过户手续。

（4）媒体科技董事、监事、高级管理人员

① 媒体科技董事、监事和经理的简要情况

徐子泉先生、郑羌先生的基本情况请参阅本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 之一、（一）董事会成员”的相关内容。

陆平，男，51 岁，本科。曾任媒体科技公司董事。

诸恺，男，36 岁，本科。曾任媒体科技公司监事。

姓　名	任　职	提名人	选聘情况
徐子泉	董事长	徐子泉	选举
陆平	董　事	徐子泉	选举
郑羌	董事/经理	徐子泉	选举/聘任
诸恺	监　事	徐子泉	选举

② 媒体科技董事、监事和经理及其近亲属持有媒体科技股份的情况

截至媒体科技注销，除媒体科技控股股东、董事长徐子泉和媒体科技股东康宁为夫妻关系，其持股情况请参见上文“媒体科技设立及注销情况”，其他媒体科技董事、监事、经理的近亲属均不存在持有媒体科技股份的情况。

③ 媒体科技近三年所持股份的增减变动情况

由于股东经营重心转移，经媒体科技公司股东会决议，该公司注册资本由 1,100 万元减少至 100 万元。2008 年 10 月 20 日，该公司在《北京青年报》刊登《减资公告》，公告该公司注册资本减少事宜。2008 年 12 月 28 日，北京宏信会计师事务所有限责任公司出具了宏信验字[2008]第 01-038 号《减资验资报告》，经北京市工商行政管理局昌平分局批准后，媒体科技公司的注册资本由 1,100 万元减少至 100 万元。

各股东所持股份的增减变动情况如下：

股东姓名		减资前		减资后			
		出资金额（万元）	出资比例（%）	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资金额变动（万元）	出资比例变动（%）
1	徐子泉	980.00	89.00	80.00	80.00	-900.00	-9.00
2	康　宁	30.00	2.75	10.00	10.00	-20.00	7.25
3	郑　羌	30.00	2.75	10.00	10.00	-20.00	7.25
4	陆　平	30.00	2.75	0.00	0.00	-30.00	-2.75
5	赵学林	30.00	2.75	0.00	0.00	-30.00	-2.75
合　计		**1,100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**-1,000.00**	**0.00**

④ 媒体科技股份质押、冻结情况

截至媒体科技注销，其董事、监事、经理持有的股份无质押或冻结的情况。

⑤ 媒体科技董事、监事、经理之间亲属关系情况

媒体科技董事、监事、经理之间不存在亲属关系。

（5）媒体科技公司治理情况

① 媒体科技股东会、董事会、经理、监事制度的建立及运行情况

媒体科技根据《公司法》等有关法律法规的要求，建立了适应市场环境和自身需求的法人治理结构。

媒体科技股东会由徐子泉、康宁、郑羌、陆平、赵学林组成，2001年11月8日，媒体科技召开了股东会，审议通过了《公司章程》。《公司章程》规定：媒体科技设董事会，成员为三人，其中董事长一人；公司设监事一名；公司设经理一名，由董事会聘任或解聘。

媒体科技从设立起，徐子泉、郑羌、陆平为公司董事会成员，徐子泉为董事长；诸恺为监事，郑羌为经理。从设立到注销，董事会、经理、监事没有发生变更。肖炳珠先生于2004年9月至2006年8月曾任媒体科技副总经理，2006年8月后从媒体科技离职。

② 媒体科技报告期内违法违规情况

报告期内，媒体科技不存在因违法违规而导致行政处罚的情形。

针对上述情况，保荐机构和律师采取了以下相关核查措施：

a 查阅北京捷成世纪媒体科技有限公司营业执照、公司章程、年检报告、财务报告和审计报告、工商登记等资料；

b 查阅北京捷成世纪媒体科技有限公司的内部文件纪要、银行单据、完税凭证以及业务经营情况记录等资料；

c 走访北京捷成世纪媒体科技有限公司的原全体股东（全体清算组成员）、原管理职能相关人员及部分职工；

d 前往当地工商、税务、银行等机构，查询公开信息，调查和了解是否存在处罚以及主要经营资产的质押、冻结和其它限制权利的情况；

e 北京捷成世纪媒体科技有限公司的全体股东明确具函声明，该公司不存在重大违法违规行为；

f 核查北京捷成世纪媒体科技有限公司和发行人的出库单、入库单、成本归集单、工

资表、社保缴费单等原始凭证，以及会计账簿、发票、有关函证和重要合同等资料；

g 查验北京捷成世纪媒体科技有限公司和发行人的收入、成本、费用、利润等相关科目，并进行分析性复核。

经核查，保荐机构认为：

报告期内，媒体科技和发行人各自建立有独立的财会核算体系，并建立有明确的分级授权审批制度，能够对费用支出实施有效控制，媒体科技除无偿转让商标于发行人外，与发行人不存在其他关联交易。媒体科技不存在通过关联交易或为发行人承担成本或费用向发行人进行利益输送、成本转移等情形。媒体科技已经税务主管机关依法办结地税、国税注销手续，经工商主管部门审核依法注销。

发行人作为独立的法人实体，认真履行各项法律法规的要求，确保企业的合法合规经营，发行人的各项管理制度在日常经营中得到了切实执行。发行人规范运作及持续盈利能力不会因媒体科技注销受到不利影响。

经核查，发行人律师认为：报告期内，媒体科技除无偿转让商标于发行人外，与发行人不存在其他关联交易。媒体科技未通过关联交易向发行人进行利润输送、成本转移。发行人资产完整、人员、财务、机构及业务独立。根据发行人的说明、大信出具的“大信审字[2010]第 1-1707 号”《北京捷成世纪媒体科技有限公司审计报告》并基于对发行人独立性的核查，媒体科技不存在为发行人承担成本或费用的情形。媒体科技已依法注销，不会对发行人的规范运作及持续盈利能力造成不利影响。

经核查，发行人会计师认为：报告期内，媒体科技除无偿转让商标于发行人外，与发行人不存在其他关联交易。媒体科技财务报表在所有重大方面公允反应媒体科技 2009 年 11 月 26 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年 1-11 月、2008 年度、2007 年度的经营成果，不存在通过关联交易或为发行人承担成本或费用等方法向发行人进行利润输送、成本转移的情形。媒体科技已依法注销，不会对发行人的规范运作及持续盈利能力造成不利影响。

（四）发行人股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份的质押或其他情况

目前，公司所有股东所持有的本公司股份均未被质押或冻结，也不存在其它权属有争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本结构

本次发行前公司总股本为4,200万股，本次拟向社会公众公开发行不超过1,400万股，按发行1,400万股计算，本次发行前后的股本结构如下：

股东情况		发行前		发行后	
		持股数量（股）	持股比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）
1	徐子泉	32,545,800	77.4900	32,545,800	58.1175
2	黄卫星	3,612,000	8.6000	3,612,000	6.4500
3	郑　羌	827,400	1.9700	827,400	1.4775
4	薛俊峰	827,400	1.9700	827,400	1.4775
5	康　宁	827,400	1.9700	827,400	1.4775
6	韩　钢	787,500	1.8750	787,500	1.4063
7	肖炳珠	420,000	1.0000	420,000	0.7500
8	宋建云	420,000	1.0000	420,000	0.7500
9	贾永利	210,000	0.5000	210,000	0.3750
10	郝晔明	168,000	0.4000	168,000	0.3000
11	柏青华	168,000	0.4000	168,000	0.3000
12	姜　晗	168,000	0.4000	168,000	0.3000
13	谭明哲	126,000	0.3000	126,000	0.2250
14	郑海涌	84,000	0.2000	84,000	0.1500
15	陈　辉	84,000	0.2000	84,000	0.1500
16	周　晋	84,000	0.2000	84,000	0.1500
17	赵于平	63,000	0.1500	63,000	0.1125
18	卞爱友	63,000	0.1500	63,000	0.1125
19	高学技	63,000	0.1500	63,000	0.1125
20	张丽萍	52,500	0.1250	52,500	0.0937
21	沈　罡	42,000	0.1000	42,000	0.0750
22	许艳燕	42,000	0.1000	42,000	0.0750
23	张宁（大）	42,000	0.1000	42,000	0.0750
24	张宁（小）	42,000	0.1000	42,000	0.0750
25	许　斌	42,000	0.1000	42,000	0.0750
26	张大龙	42,000	0.1000	42,000	0.0750

股东情况		发行前		发行后	
		持股数量（股）	持股比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）
27	张　磊	42,000	0.1000	42,000	0.0750
28	曹双龙	42,000	0.1000	42,000	0.0750
29	庄　兵	42,000	0.1000	42,000	0.0750
30	金　丽	21,000	0.0500	21,000	0.0375
有限售条件股份合计		**42,000,000**	**100.0000**	**42,000,000**	**75.0000**
无限售条件股份		**-**	**-**	**14,000,000**	**25.0000**
总　计		**42,000,000**	**100.0000**	**56,000,000**	**100.0000**

（二）前十大股东持股情况及在发行人处担任的职务

序号	股东姓名	股份性质	持股数量（股）	持股比例	担任职务
1	徐子泉	自然人股	32,545,800	77.490%	董事长
2	黄卫星	自然人股	3,612,000	8.600%	董事
3	郑　羌	自然人股	827,400	1.970%	副董事长
4	薛俊峰	自然人股	827,400	1.970%	副董事长
5	康　宁	自然人股	827,400	1.970%	副总经理
6	韩　钢	自然人股	787,500	1.875%	董事、总经理
7	肖炳珠	自然人股	420,000	1.000%	董事、副总经理
8	宋建云	自然人股	420,000	1.000%	副总经理、董事会秘书
9	贾永利	自然人股	210,000	0.500%	销售一部总监
10	郝晔明	自然人股	168,000	0.400%	副总工程师
	柏青华	自然人股	168,000	0.400%	项目实施部经理
	姜　晗	自然人股	168,000	0.400%	销售四部总监
合　计			**40,981,500**	**97.575%**	

（三）最近一年新增股东情况

公司最近一年新增薛俊峰、韩钢等 26 名公司重要人员及其他投资者黄卫星作为股东，上述自然人股东最近五年的履历情况如下：

1、黄卫星，2001 年 1 月至 2005 年 10 月任职南方证券常州营业部总经理；2005 年 11 月至今任职江苏拓邦投资管理有限公司（原名常州恒瑞投资管理有限公司）董事长；

2007 年 10 月至今任职珠海威丝曼服饰股份有限公司独立董事；2009 年 5 月至今任职北京西北方远投资管理有限公司董事长、总经理；2009 年 10 月至今任捷成世纪董事。

2、薛俊峰，1987 年 10 月至 2008 年 7 月任职北京信息技术应用研究所工程师；2008 年 9 月至 2009 年 10 月任职捷成有限高级顾问；2009 年 10 月至今任捷成世纪副董事长。

3、韩钢，2004 年 9 月至 2009 年 10 月任职北京东方前线科技发展有限公司总经理；2009 年 10 月至今任捷成世纪董事、总经理。

4、肖炳珠，2004 年 9 月至 2006 年 8 月任职媒体科技公司副总经理；2006 年 9 月至 2009 年 10 月任职捷成有限副总经理、总工程师；2009 年 10 月至今任捷成世纪董事、副总经理。

5、宋建云，1982 年 8 月至 2005 年 12 月任职总参谋部某部高级工程师、大校；2006 年 1 月至 2006 年 7 月从事自由职业；2006 年 8 月至 2009 年 10 月任职捷成有限副总经理；2009 年 10 月至今任捷成世纪副总经理、董事会秘书。

6、贾永利，2001 年 12 月至 2007 年 2 月任职媒体科技公司部门经理；2007 年 3 月至 2009 年 10 月任职捷成有限部门总监；2009 年 10 月至今任捷成世纪销售一部总监。

7、郝晔明，2000 年 8 月至 2005 年 3 月任职北京东鸟软件有限公司软件工程师；2005 年 3 月至 2009 年 10 月任职媒体科技公司部门经理；2009 年 11 月至今任捷成世纪副总工程师。

8、柏青华，2004 年 9 月至 2007 年 9 月就读北京航空航天大学软件工程与项目管理专业硕士研究生；2007 年 9 月至 2008 年 1 月任职媒体科技公司部门经理；2008 年 2 月至 2009 年 10 月任职捷成有限项目实施部经理；2009 年 10 月至今任捷成世纪项目实施部经理。

9、姜晗，2001 年 12 月至 2007 年 2 月任职媒体科技公司销售经理；2007 年 3 月至 2009 年 10 月任职捷成有限部门经理；2009 年 10 月至今任捷成世纪销售四部总监。

10、谭明哲，2002 年 11 月至 2006 年 8 月任职北京力超科技有限公司财务总监；2006 年 9 月至 2009 年 10 月任职捷成有限财务负责人；2009 年 10 月至今任捷成世纪财务总监。

11、郑海涌，2004 年 12 月至 2005 年 12 月任职广州驿盛贸易有限公司采购部经理；2006 年 1 月至 2006 年 6 月从事自由职业；2006 年 7 月至 2007 年 2 月任职媒体科技公司

部门副经理；2007 年 3 月至 2009 年 10 月任职捷成有限部门副经理；2009 年 10 月至今任捷成世纪商务部副经理。

12、陈辉，2004 年 12 月至 2007 年 2 月任职媒体科技公司部门经理；2007 年 3 月至 2009 年 10 月任职捷成有限部门经理；2009 年 10 月至今任捷成世纪部门经理。

13、周晋，2001 年 12 月至 2009 年 10 月任职媒体科技公司部门经理；2009 年 11 月至 2010 年 6 月任捷成世纪部门经理。

14、赵于平，2004 年 10 月至 2006 年 8 月任职媒体科技公司高级研究员；2006 年 9 月至 2009 年 10 月任职捷成有限高级研究员；2009 年 10 月至今任捷成世纪部门副总监。

15、卞爱友，2004 年 12 月至 2008 年 7 月任职北京中映科技股份有限公司研发部经理；2008 年 7 月至 2009 年 10 月任职捷成有限研发部经理；2009 年 10 月至今任捷成世纪深圳分公司部门经理。

16、高学技，2001 年 12 月至 2006 年 8 月任职媒体科技公司总务部经理；2006 年 8 月至 2009 年 10 月任职捷成有限总务部经理；2009 年 10 月至今任捷成世纪总务部经理。

17、张丽萍，2002 年 5 月至 2007 年 2 月任职媒体科技公司行政秘书；2007 年 3 月至 2009 年 10 月任职捷成有限编目部副经理；2009 年 10 月至今任捷成世纪监事、编目部副经理。

18、沈罡，2004 年 12 月至 2007 年 2 月任职媒体科技公司大区经理；2007 年 3 月至 2009 年 10 月任职捷成有限大区经理；2009 年 10 月至今任捷成世纪销售三部总监。

19、许艳燕，2001 年 12 月至 2007 年 2 月任职媒体科技公司财务经理；2007 年 3 月至 2009 年 10 月任职捷成有限财务经理；2009 年 10 月至今任捷成世纪财务经理。

20、张宁（大），2004 年 7 月至 2008 年 3 月任职媒体科技公司项目部经理；2008 年 4 月至 2009 年 10 月任职捷成有限质量管理部经理；2009 年 10 月至今任捷成世纪监事会主席、质量管理部经理。

21、张宁（小），2004 年 10 月至 2007 年 11 月任职媒体科技公司部门副经理；2007 年 12 月至 2009 年 10 月任职捷成有限部门经理；2009 年 10 月至今任捷成世纪任部门经理。

22、许斌，2002 年 5 月至 2006 年 4 月任职方正集团北大方正电子有限公司数字媒体部非编产品部经理；2006 年 5 月至 2007 年 11 月任职媒体科技公司部门副经理；2007 年 12 月至 2009 年 10 月任职捷成有限部门经理；2009 年 10 月至今任捷成世纪部门经理。

23、张大龙，2005 年 1 月至 2007 年 11 月任职媒体科技公司部门副经理；2007 年 12 月至 2009 年 10 月任职捷成有限部门总监；2009 年 10 月至今任捷成世纪制作网络产品事业部技术总监。

24、张磊，2005 年 1 月至 2006 年 4 月从事自由职业；2006 年 5 月至 2006 年 10 月任职北京灵图软件技术有限公司高级程序员、项目经理；2006 年 11 月至 2007 年 11 月任职媒体科技公司高级研发工程师；2007 年 12 月至 2009 年 10 月任职捷成有限高级研发工程师；2009 年 10 月至今任捷成世纪视频产品开发部经理。

25、曹双龙，2001 年 9 月至 2005 年 10 月任职北京冠华荣信工程有限公司软件开发工程师；2005 年 11 月至 2009 年 10 月任职媒体科技公司部门副经理；2009 年 11 月至今任捷成世纪部门副经理。

26、庄兵，1997 年 1 月至 2009 年 5 月任职中国联星实业有限公司财务经理；2009 年 6 月至 2009 年 10 月任职捷成有限证券事务代表；2009 年 10 月至今任捷成世纪证券事务代表。

27、金丽，2004 年 4 月至 2005 年 5 月任职中国教育电视台总编室主任助理；2005 年 5 月至 2007 年 7 月任职媒体科技公司部门经理；2007 年 8 月至 2009 年 10 月任职捷成有限部门经理；2009 年 10 月至今任捷成世纪部门经理。

公司最近一年增资情况如下：

2009年9月10日，捷成有限股东会通过决议，同意公司注册资本由1,100万元增至1,355.0135万元，由原股东康宁、郑羌，和新增股东薛俊峰、韩钢等28名公司重要人员以及其他投资者黄卫星以现金认缴。2009年9月16日，北京博冠通晟会计师事务所有限公司对此次新增注册资本实收情况进行了审验，出具了编号为博冠通晟验字[2009]第09-56号的《验资报告》。根据该《验资报告》，截至2009年9月15日捷成有限增加注册资本至1,355.0135万元，各股东全部采用货币出资，新增出资已全部到位。

本次增资以公司净资产为参考。经各方友好协商，本次增资价格以上述价格为基准并根据增资方身份、投资目的的不同确定如下：①原股东康宁、郑羌，薛俊峰、韩钢等28名公司重要人员：每1元注册资本增资价格为10.63元；②其他投资者黄卫星：每1元注册资本增资价格为17.71元。

本次增资的详细情况如下：

单位：元

序号	姓名	原出资额	认缴新增出资	增资后出资额	实际出缴金额	每1元注册资本增资价格
1	徐子泉	10,500,000.00	-	10,500,000.00	-	——
2	郑羌	250,000.00	16,938.00	266,938.00	180,000.00	10.63
3	康宁	250,000.00	16,938.00	266,938.00	180,000.00	10.63
4	黄卫星	-	1,165,312.00	1,165,312.00	20,640,000.00	17.71
5	薛俊峰	-	266,938.00	266,938.00	2,836,800.00	10.63
6	韩　钢	-	254,065.00	254,065.00	2,700,000.00	10.63
7	肖炳珠	-	135,501.00	135,501.00	1,440,000.00	10.63
8	宋建云	-	135,501.00	135,501.00	1,440,000.00	10.63
9	贾永利	-	67,751.00	67,751.00	720,000.00	10.63
10	郝晔明	-	54,201.00	54,201.00	576,000.00	10.63
11	柏青华	-	54,201.00	54,201.00	576,000.00	10.63
12	姜　晗	-	54,201.00	54,201.00	576,000.00	10.63
13	谭明哲	-	40,650.00	40,650.00	432,000.00	10.63
14	郑海涌	-	27,100.00	27,100.00	288,000.00	10.63
15	陈　辉	-	27,100.00	27,100.00	288,000.00	10.63
16	周　晋	-	27,100.00	27,100.00	288,000.00	10.63
17	赵于平	-	20,325.00	20,325.00	216,000.00	10.63
18	卞爱友	-	20,325.00	20,325.00	216,000.00	10.63
19	高学技	-	20,325.00	20,325.00	216,000.00	10.63
20	张丽萍	-	16,938.00	16,938.00	180,000.00	10.63
21	沈　罡	-	13,550.00	13,550.00	144,000.00	10.63
22	许艳燕	-	13,550.00	13,550.00	144,000.00	10.63
23	张宁（大）	-	13,550.00	13,550.00	144,000.00	10.63
24	张宁（小）	-	13,550.00	13,550.00	144,000.00	10.63
25	许　斌	-	13,550.00	13,550.00	144,000.00	10.63
26	张大龙	-	13,550.00	13,550.00	144,000.00	10.63
27	张　磊	-	13,550.00	13,550.00	144,000.00	10.63
28	曹双龙	-	13,550.00	13,550.00	144,000.00	10.63
29	庄　兵	-	13,550.00	13,550.00	144,000.00	10.63
30	金　丽	-	6,775.00	6,775.00	72,000.00	10.63
合计		**11,000,000.00**	**2,550,135.00**	**13,550,135.00**	**35,356,800.00**	—

（四）发行人股东之间的关联关系

截至本招股说明书签署日，公司现有股东之间的关联关系为：第一大股东徐子泉与股东康宁为夫妻关系。

公司关联股东的持股数量及比例如下：

股东姓名		持股数量（股）	持股比例（%）
1	徐子泉	32,545,800	77.49
2	康　宁	827,400	1.97
合　计		**33,373,200**	**79.46**

除上述关联关系外，本公司现有股东之间无其他关联关系。

（五）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东、实际控制人徐子泉及其他二十九名股东承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接或间接持有的捷成世纪股份，也不由捷成世纪回购该部分股份。

担任公司董事、监事和高级管理人员的股东徐子泉、薛俊峰、郑羌、黄卫星、韩钢、肖炳珠、张宁（大）、张丽萍、康宁、宋建云、谭明哲承诺：前述锁定期满后，在任职期间内每年转让的股份不超过其直接或间接持有的捷成世纪股份总数的 25%；在离任后六个月内，不转让直接或间接持有的捷成世纪股份。

（六）本次发行前国有股份、外资股份、内部职工股以及工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股等情形

本次发行前，公司不含有国有股份、外资股份，未发行过内部职工股，也不存在工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情形。

七、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及其变化情况

2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月末，本公司员工人数分别为 219 人、359 人、440 人和 484 人。近年来，公司业务快速增长，员工人数不断增加，但核心人员基本保持稳定。截至 2010 年 6 月 30 日，本公司员工专业、年龄构成等情况如下：

1、专业结构

专业类别	人数（人）	占总人数比例
管理人员	46	9.50%
技术人员	409	84.50%
销售人员	29	5.99%
合　计	**484**	**100.00%**

2、受教育程度

学历类别	人数（人）	占总人数比例
硕士及以上	21	4.34%
本科	319	65.91%
大专及以下	144	29.75%
合　计	**484**	**100.00%**

3、年龄分布

年龄阶段	人数（人）	占总人数比例
29 岁以下	355	73.35%
30 至 49 岁	118	24.38%
50 岁以上	11	2.27%
合　计	**484**	**100.00%**

（二）员工社会保障与福利情况

报告期内，根据《中华人民共和国劳动法》及相关法规和规范性文件规定，公司与全体在职员工签订了劳动合同。公司认真执行国家及地方制定的关于建立、完善社会保障制度的配套文件，为员工缴纳养老、医疗、失业、工伤、生育等五项社会保险及住房公积金，保证员工合法享受社会保障待遇。截至本招股书签署之日，公司不存在因上述事项受到相关主管部门处罚的情形。

公司报告期内为公司员工缴纳社会保险共计7,627,197.95元、住房公积金2,177,976.00元，具体情况如下表：

年度	社会保险单位缴纳金额（元）	住房公积金单位缴纳金额（元）
2010 年 1-6 月	2,257,247.89	952,958.00

年度	社会保险单位缴纳金额（元）	住房公积金单位缴纳金额（元）
2009 年	2,804,410.00	700,920.00
2008 年	1,923,841.85	524,098.00
2007 年	641,698.21	-
合计	**7,627,197.95**	**2,177,976.00**

2010 年 6 月末，公司员工人数为 484 人，公司已为其中的 476 人缴纳社会保险。未缴纳的 8 员工因退休返聘，已在其他单位缴纳社保，无需公司缴纳社保。

2010年6月末，公司已为451人缴纳住房公积金。截至本招股说明签署之日，在未缴纳住房公积金的员工中，8人因退休返聘已在其他单位缴纳住房公积金原因无需公司缴纳住房公积金，25人因个人信息不完整等原因未及时办理完毕住房公积金手续。

2010年7月8日，北京市海淀区社会保险基金管理中心出具证明，证明公司已办理养老保险、失业保险、工伤保险、生育保险、基本医疗五项社会保险的参保手续。自2007年2月至2010年6月按要求缴纳养老保险、失业保险、工伤保险、生育保险，自2007年3月至2010年6月按要求缴纳基本医疗保险。以上保险截至2010年6月无欠费记录。

2010年1月21日，北京住房公积金管理中心中关村管理部出具证明，证明公司于2008年1月在北京市住房公积金管理中心登记（登记号063049）。自2008年1月为公司员工正常缴存住房公积金，无被处罚及欠费记录。2010年7月，北京住房公积金管理中心中关村管理部出具证明，证明公司于2008年1月至2010年6月按期缴存住房公积金，截止目前无被处罚及欠费记录。

公司控股股东徐子泉先生承诺，“如因社会保险或住房公积金主管部门的要求和决定，发行人需要为职工补缴社会保险、住房公积金或因发行人未为职工缴纳社会保险、住房公积金而被罚款或承担其他损失（包括直接损失或间接损失），本人将予以全额补偿。”

八、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

截至本招股说明书签署之日，相关股东均切实履行了其作出的相关承诺。

（一）避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，维护公司及全体股东的利益，公司控股股东、实际控制人徐子泉

先生出具了《避免同业竞争与利益冲突的承诺函》，相关内容请参阅本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易” 之“一、同业竞争”之“（二）控股股东与实际控制人避免同业竞争的承诺”的相关内容。

（二）有关股份锁定等的承诺

详情请参阅本节之“六、发行人股本情况” 之“（五）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”。

（三）对整体变更为股份公司时纳税情况的相关承诺

公司控股股东、实际控制人徐子泉承诺：“若税务征收机关要求本人就发行人整体变更时未分配利润折股事宜缴纳个人所得税，则本人将及时、足额缴纳相关个人所得税以及由此可能引起的全部滞纳金或罚款。如因此导致发行人承担责任或遭受损失，其将及时、足额的向发行人赔偿因此导致的全部损失。如因发行人其他发起人股东未缴纳发行人整体变更时未分配利润折股涉及的个人所得税问题导致发行人承担责任或遭受损失，其将及时、足额的代上述股东向发行人赔偿因此导致的全部损失，代偿后其将自行向相关股东追偿。”

作为个人股东的董事、监事、高级管理人员薛俊峰、郑羌、黄卫星、韩钢、肖炳珠、张宁（大）、张丽萍、康宁、宋建云、谭明哲等承诺：“若税务征收机关要求本人就发行人整体变更时未分配利润折股事宜缴纳个人所得税，则本人将及时、足额缴纳相关个人所得税以及由此可能引起的全部滞纳金或罚款。如因此导致发行人承担责任或遭受损失，其将及时、足额的向发行人赔偿因此导致的全部损失。”

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务、主要产品及变化情况

（一）主营业务情况

本公司属于音视频制作、控制和管理系统行业，专业从事音视频整体解决方案的设计、开发与实施，是目前国内最具实力的专业音视频整体解决方案产品提供商之一。目标市场涵盖广电行业、部队、互联网科技公司、科研院校、政府机关、事业单位及其他音视频领域。最近三年，公司经营业绩快速增长，营业收入年复合增长率达到 55.87%，净利润年复合增长率达到 99.35%。2010 年 1-6 月，公司营业收入为 11,000.50 万元，利润总额为 2,941.58 万元，净利润为 2,679.87 万元，继续保持良好的增长势头。

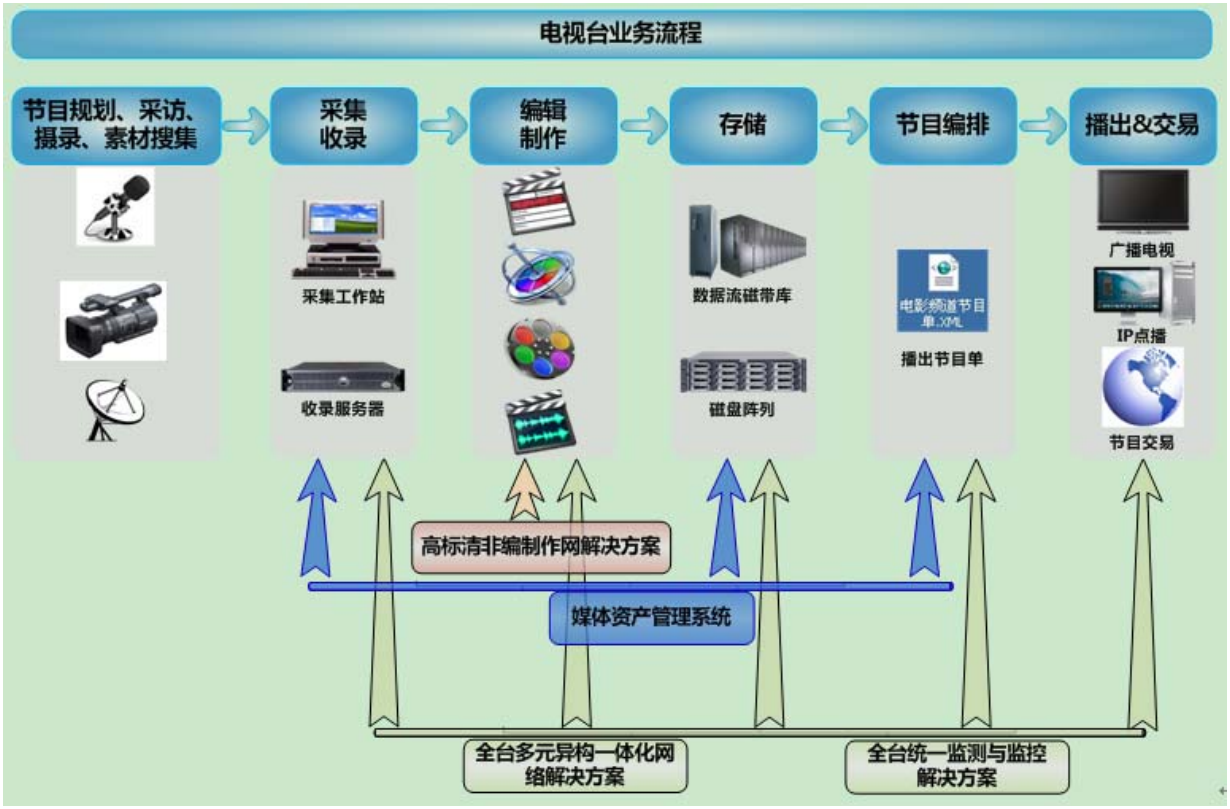
公司自设立以来，主营业务未发生重大变化。

（二）主要产品情况

公司主要产品为音视频整体解决方案，该产品针对音视频系统业务的特点，将音视频资料的制作、控制和管理等各种功能进行整合，提供具有统一的存储平台、数据格式、数据接口、通讯标准和技术规格的一系列 IT 软硬件完整组合。

公司专注于数字信息、网络新技术在音视频领域的应用，以音视频技术、计算机技术、数字信号处理技术、海量存储技术、内容管理技术、智能监控技术和信息安全技术等多种专业技术为依托，经过多年积累形成了自主核心知识产权，为满足客户需求开发了一系列产品，主要包括：媒体资产管理系统解决方案、高标清非编制作网解决方案、全台多元异构一体化网络解决方案和全台统一监测与监控解决方案。主要产品情况如下：

上述解决方案共同为用户构建了相互依存、统一协调的运营系统。如下图，以电视台为例，在其整个业务流程中，除节目规划、采访、摄录和素材搜集等原始素材业务外，其他核心业务（包括采集收录、编辑制作、存储管理、节目编排、节目播出和交易等）都需要借助于公司整体解决方案提供的操作平台。



2010 年 1 月 13 日，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，决定加快推进电信网、广播电视网和互联网“三网融合”。2010 年 6 月 7 日，三网融合试点方案获得了国家三网融合领导小组的认可。根据领导小组的实施意见，该方案已在 6 月 15 日之前向各地征集试点城市实施方案，在 6 月 28 日开始实施。其中音视频节目播控权被确定为广电总局独家所有，同时广电总局下属单位有权开展有线互联网 IP 电话等业务。

公司作为一家重点为广电等行业服务的专业音视频整体解决方案产品提供商，已与央视国际网络有限公司、华数数字电视传媒集团、济南广电嘉和数字电视有限责任公司等三网融合内容提供商建立了良好的合作关系。公司中标并成功实施了华数数字电视传媒集团的制作播出管理平台项目，该项目包含收录，高标清制作，媒资管理，互联互通，新媒体报料及面向三网融合的播出分发等模块，实现了电信网、广播电视网和互联网“三网融合”的成功运行。三网融合的大力推进将为公司提供广阔的市场空间和新的利润增长点。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业的定位、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业的定位

本公司处于音视频制作、控制和管理系统行业，该行业按中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》的分类方法，属于计算机应用服务业（计算机软件开发与咨询、计算机网络开发、维护与咨询、计算机设备维护咨询业、其他计算机应用服务业）与信息传播服务业（信息、数据收集服务业、数据处理业、其他信息传播服务业）的交叉行业。

2、行业的监管体制

（1）行业主管部门

行业行政主管部门是国家工业和信息化部，其主要职责是：拟订并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级，推进信息化和工业化融合；指导行业技术创新和技术进步，以先进适用技术改造提升传统产业，组织实施有关国家科技重大专项，推进相关科研成果产业化，推动软件业、信息服务业和新兴产业发展；统筹推进国家信息化工作，组织制定相关政策并协调信息化建设中的重大问题，促进电信、广播电视和计算机网络融合，指导协调电子政务发展，推动跨行业、跨部门的互联互通和重要信息资源的开发利用、共享等。

（2）其他行业管理机构

除受国家工业与信息化部的管理外，本行业的管理机构还包括国家广播电影电视总局、中国广播电视工业设备协会和中国软件行业协会等。

行业下游客户主要是电视台和广播电台，因此国家广播电影电视总局的政策导向和行政管理对行业产生重要影响，其主要职责是：制定广播电影电视和信息网络视听节目服务的法律法规草案；拟订相关技术标准和部门规章；对拟进入国内电视台、广播电视传输覆盖网和监测、监控网的有关产品实行入网认定准入制度。

中国广播电视工业设备协会为国家工业与信息化部管理下的社会团体法人、行业性组织，其与本行业相关的主要职能是：组织研究与本行业有关的方针、政策和发展规划；协助主管部门组织制订或修订本行业产品的国家标准、专业标准和行业推荐性标准，并推动标准的贯彻实施；组织或参与产品质量的行检、行评工作。

行业内部组织管理机构主要是中国软件行业协会，其主要职责是：受工业和信息化部委托对各地软件企业认定机构的认定工作进行业务指导、监督和检查；开展行业情况调查，提出本行业中、长期发展规划的咨询建议；贯彻落实与本行业相关的各项优惠政策；负责软件产品登记认证和软件企业资质认证工作。

3、行业涉及的主要法律法规

本行业企业正常经营所涉及的行业内法律法规主要包括：工业和信息化部发布的《软件产品管理办法》（2009 年工业和信息化部第 9 号令）；国家发展和改革委员会、原信息产业部、商务部、国家税务总局联合发布的《国家规划布局内重点软件企业认定管理办法》（发改高技[2005]2669 号）；国家版权局发布的《计算机软件著作权登记办法》（2002 年国家版权局第 1 号令）；国务院发布的《计算机软件保护条例》（2001 年国务院令第 339 号）；原信息产业部、教育部、科学技术部、国家税务总局联合发布的《软件企业认定标准及管理办法（试行）》（信部联产[2000]968 号）；原信息产业部发布的《计算机信息系统集成资质管理办法（试行）》（信部规[1999]1047 号）等。

4、行业的主要政策

本行业作为信息产业的重要组成部分，在文化信息传播领域发挥着越来越重要的作用，同时也在信息时代社会主义精神文明建设起到了不可忽视的积极作用。我国对信息产业非常重视，提出了一系列扶持、促进及优惠政策。

主要政策	发布时间	发布部门	与本行业相关主要内容及解读
《关于印发国务院关于印发推进三网融合总体方案的通知》	2010 年	国务院	2010 年至 2012 年重点开展广电和电信业务双向进入试点，探索形成保障三网融合规范有序开展的政策体系和体制机制。 2013 年至 2015 年，总结推广试点经验，全面实现三网融合发展，普及应用融合业务，基本形成适度竞争的网络产业格局，基本建立适应三网融合的体制机制和职责清晰、协调顺畅、决策科学、管理高效的新型监管体系。
《电子信息产业调整振兴规划》	2009 年	国务院	为信息产业调整振兴营造良好的政策环境。保持鼓励软件产业和集成电路产业发展政策的稳定性，加大实施力度。落实数字电视产业政策，推动数字电

主要政策	发布时间	发布部门	与本行业相关主要内容及解读
			视产业发展，推进电信网、互联网、广播电视网“三网融合”。 推进视听产业数字化转型，加快模拟电视向数字电视过渡，推动全国有线、地面、卫星互为补充的数字化广播电视网络建设，丰富数字节目资源，推动高清节目播出，带动数字演播室设备的升级换代，实现视听产业链的整体升级。
《国家广电总局关于促进高清电视发展的通知》	2009 年	国家广电总局	要求各级广播影视部门将高清电视作为 2009 年工作重点。并对各高清频道制定了时间推进表：高、标清同播的节目同播率和高清播出率 2009 年起要高于 50%，2010 年 1 月 1 日起要高于 70%，2011 年要力争达到 100%。黄金时段应该全部播出高清节目。这进一步激发节目制作商对于高清电视节目制作的投入，促进内容制作和集成相关产业新一轮的发展，规范和促进高清电视发展。
《国务院关于鼓励数字电视产业发展若干政策的通知》（国办发【2008】1 号）	2008 年	国务院	提出加快有线电视网络由模拟向数字化整体转换。2008 年，通过数字高清晰度电视向世界播出北京奥运会节目；2010 年，东部和中部地区县级以上城市、西部地区大部分县级以上城市的有线电视基本实现数字化；2015 年，基本停止播出模拟信号电视节目。
《我国有线电视向数字化过渡时间表》、《广播影视科技“十五”计划和 2010 年远景规划》	2007 年	国家广电总局	到 2005 年我国有线数字电视用户超过 3,000 万户，2010 年全面实现数字广播电视，2015 年停止模拟广播电视的播出。该政策的提出为音视频系统制作、控制和管理行业的发展制定了时间表，大大加快了行业的发展速度。
《电视台数字化网络化建设白皮书（2007）》	2007 年	国家广电总局	重点关注全台网运行的可管可控，将安全保障列为四大研究主题之一，并根据广电行业的特殊要求，提出了要从技术、管理、运维等多个方面来保证台内网的高可用性和节目制作播出的安全性。
《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划	2006 年	信息产业部	“数字音视频技术”是今后发展中重点，本行业提供的音视频解决方案，属于国家支持的重点项目。

主要政策	发布时间	发布部门	与本行业相关主要内容及解读
纲要》			
《电视台数字化网络化建设白皮书（2006）》	2006 年	国家广电总局	主要针对电台、电视台的网络化，以及各个异构网之间的互联互通提出主要内容包括：台内网络化涉及的部分、步骤、板块、要素；统一网络化名称统一；质量和安全的要求。发布后，电视台网络化建设进入到了全台网建设的新阶段.
《国家“十一五”时期文化发展规划纲要》	2006 年	国务院	全面推进广播电视数字化，2008 年开播地面数字高清晰度电视，2010 年基本完成东中部地区县以上城市和西部地区大部分县以上城市的有线电视由模拟向数字转换，实现有线电视传输、终端服务业态的全面更新。
《“十一五”时期广播影视科技发展规划》	2006 年	国家广电总局	建立地面数字电视系统，积极推进多种应用。2008 年开展地面高清晰度电视广播，2010 年全国大中城市建立地面数字电视系统，初步构建全国地面数字电视覆盖网。推进高清晰度电视和立体声节目制作播出。2008 年实现北京奥运会的高清晰度电视转播，2010 年全国达到 10 个以上高清晰度电视频道的节目制作能力。
《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税【2000】25 号）	2000 年	财政部、国家税务总局、海关总署	规定软件企业销售其自产的软件产品，2010 年前可以按 17%的法定税率征收增值税，并对其增值税实际税负超过 3%的部分即征即退，由企业用于研究开发软件产品和扩大再生产。
《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字【1994】1 号）	1994 年	国务院	1）软件生产企业实行增值税即征即退政策所退还的税款，由企业用于研究开发软件产品和扩大再生产，不作为企业所得税应税收入，不予征收企业所得税； 2）国家规划布局内的重点软件生产企业，如当年未享受免税优惠的，减按 10%的税率征收企业所得税； 3）软件生产企业的职工培训费用，可按实际发生额在计算应纳税所得额时扣除； 4）企事业单位购进软件，凡符合固定资产或无形资产确认条件的，可以按照固定资产或无形资产进行

主要政策	发布时间	发布部门	与本行业相关主要内容及解读
			核算，经主管税务机关核准，其折旧或摊销年限可以适当缩短，最短可为 2 年。

上述政策为音视频产业创造了良好的发展环境，为本行业的企业提供了良好的发展平台。

（二）行业发展概况

1、行业产生背景

本行业是随信息技术高速发展和音视频领域数字化、网络化升级需求而出现的。

随着信息技术的进步和广泛应用，信息产业快速发展，信息化正在引起一场深刻的产业革命，信息资源已成为重要的生产力要素，促进了全球范围内的资源配置。信息化水平已成为衡量一个国家和地区的国际竞争力、现代化程度、综合国力和经济能力的重要标志。中国经济近年来一直保持着较快的增长趋势，综合国力显著提高，在我国“十一五”规划等国家产业政策中，信息化在国家战略上被提升到了前所未有的高度。音视频领域的数字化、网络化建设属于国家信息化的重要组成部分，是我国文化信息传播产业与文化创意产业快速发展的重要驱动力量。

本行业的主要下游行业是广电行业，我国在《广播影视科技“十五”计划和 2010 年远景规划》中明确指出：“广播影视是社会主义物质文明和精神文明的重要舆论工具，是国家信息化建设的重要组成部分。随着数字技术、网络技术、信息技术的发展，广播影视行业正面临着前所未有的发展机遇和巨大挑战，应该广泛采用广播电视节目采集、制作、传送、播出及存储新技术，实现广播影视节目制作、播出数字化，节目传输、交换网络化，使我国的广播电视节目制作能力和质量达到世界先进水平。2010 年，全面实现数字广播电视，2015 年，停止模拟广播电视的播出。”

2、行业的发展历程及现状

本行业与中国广电行业技术的发展密切相关，其发展历程大致可分为四个阶段：

第一阶段，90 年代以前，主要通过进口购买国外广电设备以及相关技术，国内厂商主要从事后期编辑制作中的中文字幕机开发。

第二阶段，20 世纪 90 年代以后，是模拟设备向数字单机设备过渡的阶段，模拟技

术与数字技术并存。在此阶段，国外公司的软件已不能完全满足国内用户的需求，因此，一些了解国内需求的国内软件开发商与国外厂商开始进行合作，针对上述特殊需求进行深层次开发，将硬件设备和软件工具进行集成。在这个阶段，国内厂商从开发中文字幕机过渡到开发非线性编辑系统。由于计算机多媒体技术的国际化和开放性，国内专业厂家开发生产的多媒体专业广播电视设备，在性能、技术标准、质量、售后服务等方面均有大幅提升。

第三阶段，从 21 世纪开始，是广电行业设备进入数字化、网络化发展的阶段。由于计算机多媒体技术和广播电视产业的飞速发展，特别是数字化、网络化快速发展，仅依靠软硬件的简单集成已成为历史，需要集中所有资源围绕网络进行深层的系统架构设计。

本行业正是在广电行业的数字化、网络化背景下应运而生。随着非线性编辑网络和数字化播出系统逐渐取代传统的磁带编辑和磁带播出系统，媒体资产的数字化存储和管理日益提上工作日程，媒体资产管理系统满足了用户对媒体资产的数字存储和管理需求。

近几年，随着数字化、网络化的进一步深化，为实现业务系统与管理系统的高效整合，在国家广电总局关于数字化、网络化政策的推动下，业内用户加快了全台一体化网络系统及全台统一监控和监测系统的建设，整体解决方案成为行业未来发展的主要方向。

3、行业发展趋势

（1）整体解决方案将是未来产品的主流

整体解决方案出现之前，行业下游用户系统建设通常只是其子部门行为，即由某个单一业务部门组织和实施系统建设，极易形成“信息孤岛”现象，而实际上其各个业务部门、各个业务环节都是互相联系、密切配合的有机整体，客户希望整合各不同子部门需求、实现资源共享，以降低成本、提高效率，满足多个部门人员的需求。整体解决方案实现了“功能整合、数据共享、广泛接入、跨部门协作、数据深度加工和分析”，将成为行业发展的趋势。

（2）非广电客户的市场需求呈增长趋势

随着音视频资料在非广电领域的快速增长，以及音视频整体解决方案在广电领域的广泛应用，部队、互联网科技公司、科研院校、政府机关及事业单位等客户在音视频制作、控制和管理上产生了巨大需求，近年来，已开始加速对其音视频系统进行设备更新

和技术升级，为本行业提供了更广泛的市场空间。

（3）高清化趋势

在影像和声音效果方面，高清电视比普通电视有着质的飞跃。发展高清电视是新的历史条件下满足人民群众精神文化需求的必然选择，人们不仅要求电视节目内容更多、更丰富、更贴近生活，还要求电视的图像更清晰、视听效果更好、使用更方便。广大人民群众的这种需求加速了广电行业网络化、数字化、高清化的进程，也推动着高清电视节目制作系统不断发展和完善。

按照国家“十一五”规划，国家广电总局将大力推进数字高清节目制播能力建设，加快电视台现有演播室和制播系统的高清化改造，推动现有频道的播出逐步向高清电视转化。2009 年，国家广电总局发布的《国家广电总局关于促进高清电视发展的通知》（以下简称“通知”），要求各级广播影视部门将高清电视作为 2009 年工作重点，并对各高清频道制定了时间推进表：高、标清同播的节目同播率和高清播出率 2009 年起步就要高于 50%，2010 年 1 月 1 日起要高于 70%，2011 年要力争达到 100%。

（4）新媒体的发展在推动了音视频市场发展的同时带来了对音视频整体解决方案的新的需求

新媒体也叫第四媒体，是基于数字技术网络媒体发展起来的一种新型媒体。一般而言，人们按照传播媒介的不同，把新闻媒体的发展划分为不同的阶段——以纸为媒介的传统报纸、以电波为媒介的广播和基于电视图像传播的电视，分别被称为第一媒体、第二媒体和第三媒体。1998 年 5 月，当时的联合国秘书长安南在联合国新闻委员会上提出，在加强传统的文字和声像传播手段的同时，应利用最先进的第四媒体——互联网（Internet），自此，“第四媒体”的概念正式得到使用。新媒体与传统媒体最大的不同就在于其具有互动性、原创性和分众性，不仅带来内容的爆炸式增长，同时带来了对音视频整体解决方案新的需求。

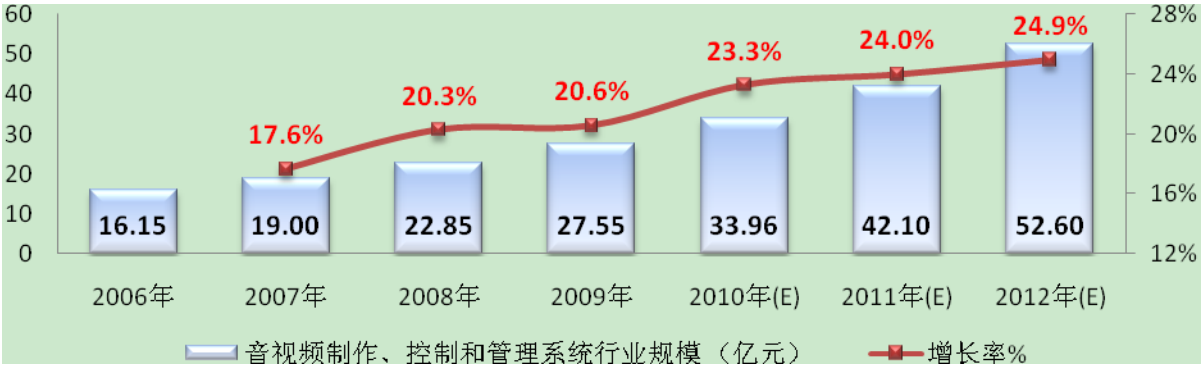
目前，国家正在推进“三网融合”的发展战略，这将大大增加对电信行业、互联网行业、广电行业以及其他行业音视频整体解决方案的需求，扩大本行业的市场容量。

（三）行业市场情况

1、行业市场的供求状况及变化趋势

根据汉鼎咨询《我国音视频制作、控制和管理系统行业市场现状》，2009 年，本行业国内市场规模已达到 27.55 亿元。2010-2012 年，随着下游行业产业政策的拉动、投资规模的不断扩大以及新兴应用领域的不断出现，行业市场规模将继续保持较快的速度增长，年均增长率将达到 20%以上。

2006-2012 年国内音视频制作、控制和管理系统行业市场情况



数据来源：汉鼎咨询，《我国音视频制作、控制和管理系统行业市场现状》

注：

（1）该行业分析报告是汉鼎咨询在对行业重点下游客户、主管单位以及业内重点企业（包括竞争对手）进行深入调研的基础上，参考《中国统计年鉴》、《中国广播电视年鉴》以及国家统计局的相关公开数据，运用专业的推理方法而形成的，其中数据具有客观性、真实性和独立性；

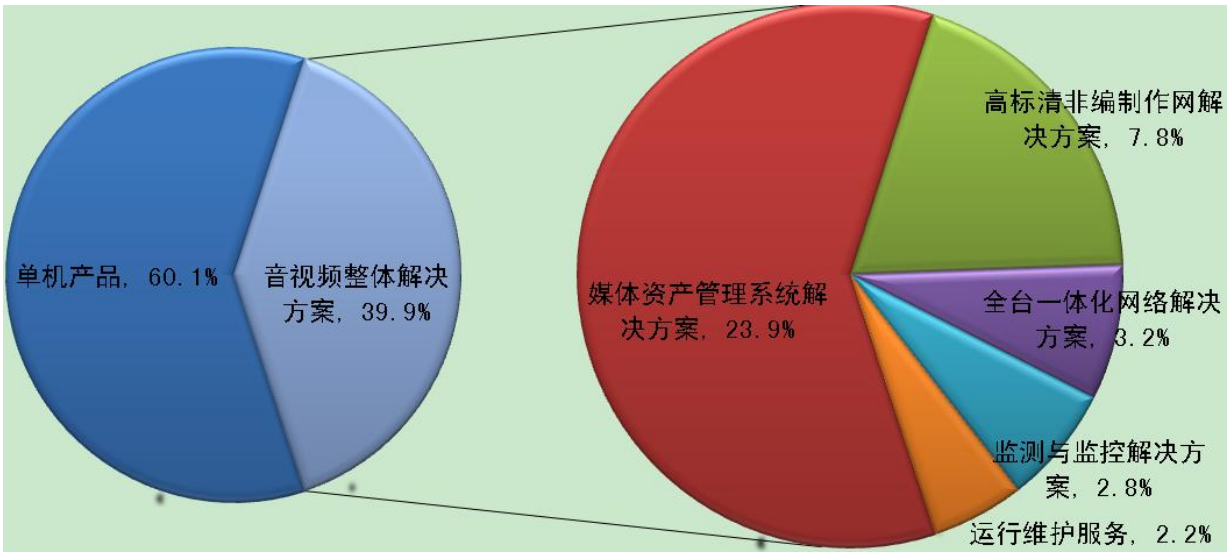
（2）本招股说明书多处数据来源于该行业分析报告，本公司确认相关引用是与该行业分析报告保持一致的，因此，引用的相关数据是真实的、准确的和完整的。

（1）整体解决方案产品市场需求将保持较快增长

本行业的主要产品可以分为两大类：第一类指音视频整体解决方案，主要包括媒体资产管理系统解决方案、高标清非编制作网解决方案、全台一体化网络解决方案和统一监测与监控解决方案；第二类指与音视频相关的单独软硬件设备（以下简称“单机产品”），如非编单机、字幕机等。

2009 年，国内行业市场规模为 27.55 亿元，其中整体解决方案及相关服务占据 39.9%的市场份额，单机产品占 60.1%。

2009 年中国音视频制作、控制和管理系统行业细分产品销售额分布



数据来源：汉鼎咨询，《我国音视频制作、控制和管理系统行业市场现状》

随着下游行业数字化、网络化建设的逐步深化，媒体资产管理系统解决方案中的编目服务、非编制作网解决方案、全台一体化网络解决方案、监测与监控解决方案等行业新产品或服务市场需求将以高于行业市场的增长率保持增长。

① 编目服务

随着媒体资产管理系统的广泛应用，以及受国家 2015 年停止模拟电视政策的推动，越来越多的客户将编目工作列入工作日程，编目服务市场需求快速增长。预计 2009 年-2012 年编目服务市场规模增长率将保持在 33%以上，并呈增长趋势，详细情况请参阅本招股书“第十一节 募集资金运用”之“二、募集资金投资项目的具体情况”之“（二）编目服务中心扩建项目”之“4、项目的合理性”相关内容。

② 非编制作网解决方案

非编制作网解决方案包括标清非编制作网解决方案和高标清非编制做网解决方案（高清兼容标清），目前已得到广泛应用。预计 2009 年-2012 年非编制作网解决方案市场规模增长率将高于行业增长率，详细情况请参阅本招股书“第十一节 募集资金运用”之“二、募集资金投资项目的具体情况”之“（一）研发与产品化平台建设项目”之“4、项目的合理性”相关内容。

2009 年，《国家广电总局关于促进高清电视发展的通知》发布，要求各级广播影视部门将高清电视作为 2009 年工作重点，并对各高清频道制定了一个时间推进表：高、标清同播的节目同播率和高清播出率今年起步就要高于 50%，2010 年 1 月 1 日起要高于

70%，2011 年要力争达到 100%；同时要求黄金时段应该全部播出高清节目；其中还强调应加强高清节目制作能力。这将刺激行业对高标清非编制作解决方案的更新换代需求，高标清非编制作网解决方案市场需求将出现较大幅度增长。

③ 全台一体化网络解决方案

全台网建设在业内刚刚起步。近年来，随着数字化、网络化发展步伐不断加快，全台网建设项目开始由中央台、省级台的大型电视台逐渐向县市级的中小台渗透，预计该解决方案将得到越来越广泛的应用。预计 2009 年-2012 年全台一体化网络市场规模增长率将保持在 30%以上，并呈增长趋势，详细情况请参阅本招股书“第十一节 募集资金运用”之“二、募集资金投资项目的具体情况”之“（一）研发与产品化平台建设项目”之“4、项目的合理性”相关内容。

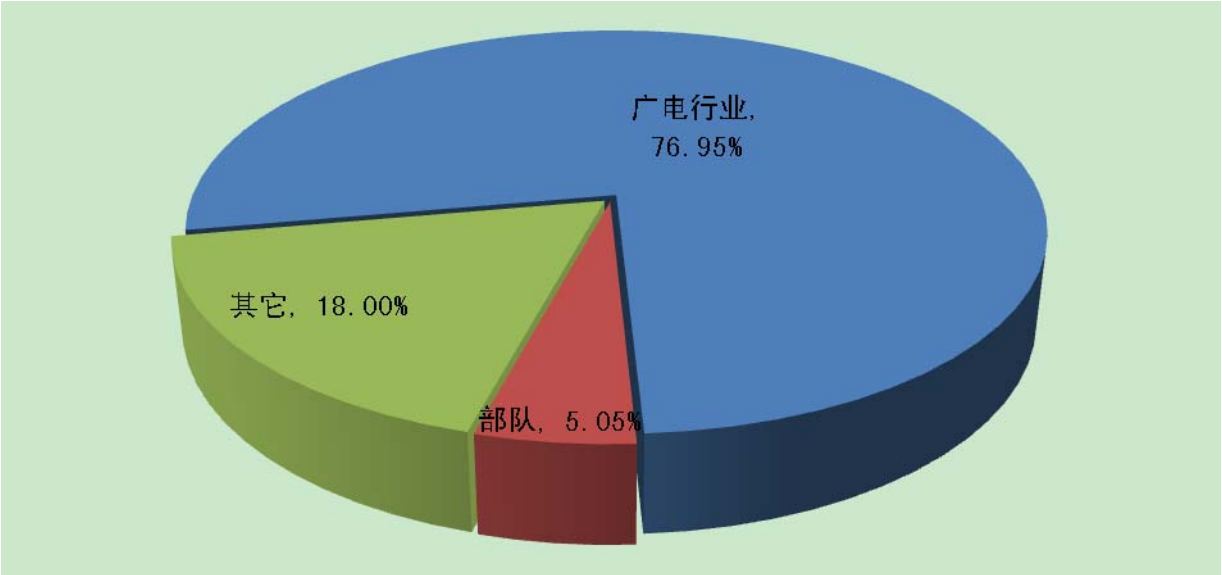
④ 监测与监控解决方案

随着数字化、网络化的逐步深化，用户音视频系统规模和复杂度急剧上升。但是目前我国大部分传统音视频设备的运行与维护依然采用人工的、手动的方法，定期进行，这已开始制约数字化、网络化发展的步伐，监测与监控解决方案成为行业客户的迫切需求。预计 2009 年-2012 年监测与监控市场规模增长率将保持在 50%以上，详细情况请参阅本招股书“第十一节 募集资金运用”之“二、募集资金投资项目的具体情况”之“（一）研发与产品化平台建设项目”之“4、项目的合理性”相关内容。

（2）主要下游行业市场需求保持强劲增长

行业产品主要应用于广电、部队、互联网科技公司、科研院校、政府机关、事业单位等领域，其中广电行业客户是本行业市场最大的客户。

2009 年音视频制作、控制和管理系统行业的客户分布

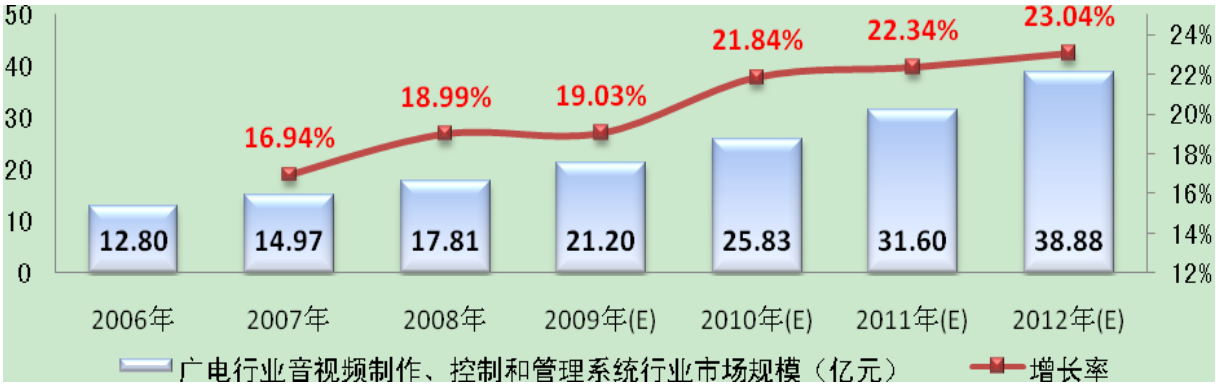


数据来源：汉鼎咨询，《我国音视频制作、控制和管理系统行业市场现状》

行业市场增长主要来自于两方面：第一、随着我国经济的持续增长，本行业各主要客户领域的经营规模也迅速增长，下游行业客户自身经营规模的增长将有效的为本行业创造利润增长点，成为行业持续发展的推动力；第二，数字化、网络化和高清化建设极大地推动了主要应用领域产品技术更新换代的需求。

①广电行业

2006-2012 年广电行业客户需求变化趋势



数据来源：汉鼎咨询，《我国音视频制作、控制和管理系统行业市场现状》

广播影视是社会主义物质文明建设和精神文明建设的重要舆论工具，是国家基础信息建设和传播的主要渠道，对我国信息产业的发展起着至关重要的作用。与其他传统行业相比，广电行业受宏观经济形势影响相对较小，在数字化、网络化方面的投资需求较为稳定，投资规模一直保持高速的增长。

近年来，我国广播影视事业发展取得了辉煌成绩，建成了世界上覆盖人口最多的广

播电视网：1）实现了广播电视“村村通”目标，边远山村广播电视覆盖效果大为改善，解决了 10 万个行政村约 7,000 万人收听收看广播电视的问题。截至 2008 年底，我国广播电视综合人口覆盖率超过 96%，广播电视覆盖能力和质量大幅提高；2）有线广播电视发展迅速，截至 2008 年底，我国有线电视网用户已超过了 1.3 亿户，成为全球第一大有线电视网络；3）广播电台、电视台的数字化进程加快，数字技术在节目制作、播出、传输等环节广泛应用，提高了节目制作的质量和效率。（数据来源：国家广电总局）

《中国广播电视年鉴》统计显示：截至 2007 年底，全国共批准设立广播电视播出机构 2,587 座，其中，广播电台 263 座，电视台 287 座，广播电视台 1,993 座，教育电视台 44 座；开办的广播、电视节目分别为 2,477 套、1,283 套。

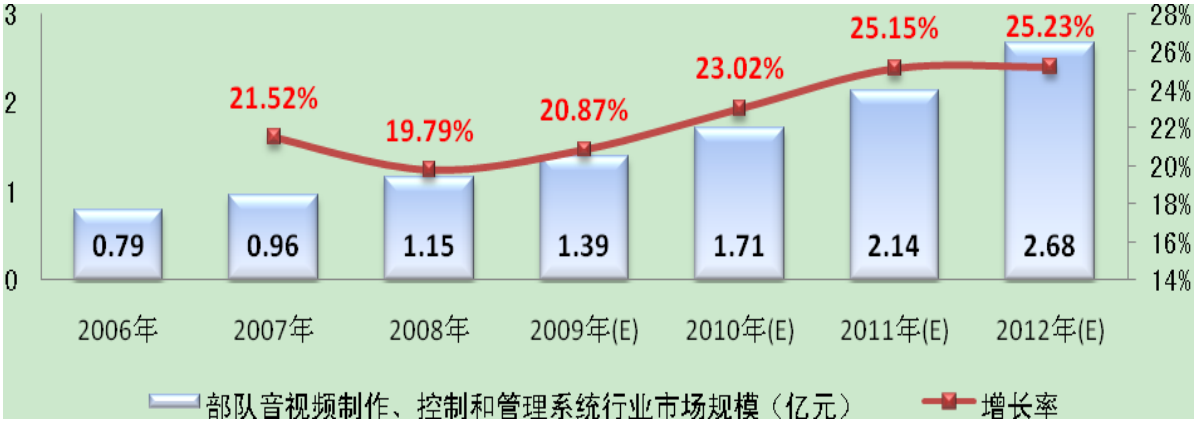
如“本节之二 （一） 4、行业的主要政策”所述，为适应数字信息时代发展趋势，推动我国广电行业的数字化网络化建设，国家推出了一系列的扶持政策，有力支持了本行业的发展。

随着数字化、网络化进程大大加快，广播电台、电视台的多种业务、多种服务、多种内容逐渐被整合在一起，形成一个复杂的系统，这意味着广电系统的运营、传输将构成一个不可分割的整体，涉及节目集成平台、网络整合、影视资源的开发等不同业务环节，最终以实现广播影视节目制作、播出数字化，节目传输、交换网络化为目的，推动我国的广播电视节目制作能力和质量达到世界先进水平。

中国的广电行业正处在一个变革的时期，变革带来了竞争，也给行业内企业带来新的发展契机，在信息化建设方面投入将持续加大，广电领域市场需求将继续呈现上升趋势。

②部队

2006-2012 年部队客户需求变化趋势



数据来源：汉鼎咨询，《我国音视频制作、控制和管理系统行业市场现状》

部队在本行业下游市场中，是目前除广电行业外第二大细分客户市场，2006-2009 年占到整个行业市场份额为 5-7%左右，年增长率超过 20%，且增长率不断提高，预计到 2012 年部队的市场规模达到 2.68 亿左右。

随着国防现代化、信息化的飞速发展，在部队系统中全信息、高可靠的音视频整体解决方案日益广泛应用。部队系统中的应用主要是对各种重要音像资料的制作、播出、编辑、存储，以便于资料存档、管理和使用，从而促进部队信息化建设。

目前，发达国家军队的声像系统建设和信息资源利用正在向着数字化和网络化方向快速发展，这对我国的国防建设既是挑战又是机遇。因此，随着国家在部队信息化建设进程的推进，该领域对本行业产品需求将保持快速增长。

③其他领域

本行业产品在政府机关、事业单位和科研院所等下游客户的普及率尚不足 5%，这些客户正在成长为本行业产品需求的新兴动力。

2、行业市场的进入壁垒

本行业属于计算机应用服务业与信息传播服务业的一个细分交叉子行业，主要受工业和信息化部、国家科技部等相关部委的宏观管理，并受国家广播电影电视总局相关政策的影响。行业内企业凭借自身竞争优势自主参与市场竞争。在市场竞争的过程中，本行业主要形成了以下进入壁垒：

（1）技术壁垒

技术成熟、经验丰富的整体解决方案厂商更容易获得用户的认可：第一、本行业涉及信源编解码技术、非编技术、海量存储技术、跨平台融合技术、全台监控监测技术等相关技术的综合运用；第二、整体解决方案产品在使用方式、设备维护、维修保养等方面均需要长期的技术服务；第三、本行业需要根据客户的需求，不断改进技术和工艺并开发新产品，对企业的技术创新能力有较高的要求；第四、在项目实施过程中需要企业熟知客户的应用背景、运营流程、现场环境。因此本行业对业内厂商的技术积累和行业经验有非常高的要求。

（2）行业标准壁垒

随着数字化、高清化的发展，国家广电总局科技司提出：鼓励有条件的电视台将现有频道的节目以标清和高清两种方式同时播出，加快制定传输高清电视的有关政策和管理办法，制定高清接口、音视频格式、版权保护等标准。目前已执行和正在制订的标准有：《中国广播电视音像资料编目规范第一部分：电视资料》、《广播电视音像资料编目规范第二部分：广播资料》、《中国广播影视数字版权管理内容标识标准（规范）草案》、《中国广播影视数字版权管理元数据标准（规范）草案》、《中国广播影视数字版权管理论坛内容提供域需求草案》、《ChinaDRM 移动电视版权保护标准规范草案》和《IPTV 内容分发数字版权管理技术标准（规范）草案》等。进入本行业的企业需要遵循有关规范和标准，构成本行业的标准壁垒。

（3）品牌及信誉壁垒

本行业产品的应用涉及下游行业的生产、运营安全，因此，本行业下游客户选择产品时非常重视产品的品牌及企业信誉。一方面，产品需要经过较长时间的验证，品牌需要较长时间才能得到客户的了解和认可；另一方面，信誉优良的企业一旦被客户认可，就更易获得相关应用领域的市场准入，并为巩固既有市场、开拓新市场带来便利。

（4）资金壁垒

本行业属于资金密集型，前期研发需要大量资金投入，项目执行过程中也需要一定的项目垫款。部分大型项目周期较长，需垫付资金达千万元。因此，整个行业存在一定的资金进入门槛。

（5）国家安全壁垒

电子信息产业是国民经济的战略性、基础性和先导性支柱产业，对于维护国家安全具有十分重要的作用。国家提倡信息产品的自主知识产权化和国产化。广电、部队、政府机关和事业单位等客户，由于其自身的营运模式特点及业务需求，国外竞争对手不容易介入。

3、行业利润水平的变动趋势及变动原因

（1）受市场竞争程度影响

行业内企业凭借自身竞争优势自主参与市场竞争，如果未来行业竞争程度加剧，行业利润率将会有所下降。

（2）受市场规模影响

行业市场规模与下游行业投资规模正相关，利润额水平与其呈同方向变动趋势。

（3）受技术创新影响

音视频产业的不断发展对行业产品的技术要求越来越高，行业技术创新程度的提高有利于行业总体获得较高的利润率。

（四）行业的技术水平及技术特点

1、技术水平

目前本行业正处于快速发展阶段，行业技术水平总体较高，在应用层面上与国外保持同步。虽然本行业所需的音视频设备、计算机和网络相关硬件设备以及基础软件主要由国外供应商提供，但在新技术的应用开发以及后续服务方面，国内主要方案提供商在部分领域甚至高于国外同行业水平。

2、技术特点

本行业在我国尚属新兴行业，其本质是将 IT 技术与 AV 技术进行融合，将技术与业务进行融合，为客户提供整体解决方案，涉及到大量高新技术，包括：计算机技术、数据库技术、网络通讯技术、编解码技术、非编技术、海量存储技术、跨平台融合技术、全台监控监测技术、音视频处理及管理技术等。

（五）行业的季节性、周期性及区域性特征

1、行业的季节性特点

本行业的下游客户多为电视台、广播电台、部队、政府机关和事业单位等行业客户，这些客户通常年初制订预算、年底决算，下半年采购相对集中。业内企业一般依据客户订单提供相应产品，即生产和销售均为订单导向，一般下半年销售高于上半年。

2、行业的周期性特点

本行业产品属于高科技产品，产品的更新换代主要由产品的生命周期、技术的进步或应用需求的提升而引发。本行业技术、产品的生命周期主要受到上游行业技术水平更新频率以及下游行业需求水平提升速度的影响。

3、行业的区域性特点

本行业及上下游行业的相关业务开展均没有地域限制，无区域性特征。

（六）行业发展的影响因素

1、有利因素

（1）国家产业政策支持

信息产业是国民经济的战略性、基础性和先导性支柱产业，对于促进社会就业、拉动经济增长、调整产业结构和维护国家安全具有十分重要的作用。本行业主要下游行业广电行业在文化信息传播领域及文化创意领域发挥着越来越重要的作用，同时也在信息时代社会主义精神文明建设中起到了不可替代的重要作用。目前，国家已出台了多项关于信息产业、广电行业和文化创意产业的扶持政策，将大大推动本行业的发展。主要产业政策情况请参阅本节之“二、 （一） 4、行业的主要政策”相关内容。

（2）市场需求不断扩大

根据《关于鼓励数字电视产业发展的若干政策》的要求，2015 年基本停止播出模拟信号电视节目，用户基本转为数字电视用户。按照国家“十一五”规划，国家广电总局将大力推进数字高清节目制播能力建设，加快电视台现有演播室和制播系统的高清化改造，推动现有频道的播出逐步向高清电视转化，借助 2008 年北京奥运会的助推作用，我国高清数字电视已步入发展期。数字化、网络化和高清化已经成为电视节目的生产、制

作、播出、传送、发行、收看等各领域发展的必然趋势，为包括本行业整体解决方案提供商在内的整个产业链参与企业带来巨大的市场机会，同时也给行业带来了巨大的发展空间。

同时，为实现业务系统与管理系统的高效整合，在国家广电总局关于数字化、网络化政策的推动下，业内用户加快了全台一体化网络系统及全台统一监控和监测系统的建设，整体解决方案成为行业未来发展的主要方向。

（3）技术升级推动市场发展

软件领域每一次大的技术升级，都会对软件应用领域和应用模式产生巨大的影响，从而使软件厂商有更多的市场机会。目前国内厂商以其贴近客户、运行灵活、反应迅速等优势，能够针对新技术迅速进行产品结构调整，获得更大的发展空间。

（4）软件市场的开放带来发展机遇

目前，中国的软件市场已成为国际软件市场的一部分，给国内软件行业带来了发展机遇。首先，与国外厂商竞争和交流的增加，使国内软件企业能够及时接触和跟踪国际最先进的技术和管理模式，提高本身的产品技术含量和管理水平，不断增强企业竞争力；其次，市场开放使国内软件企业面临更多进入国际市场的机会，这为中国软件行业的发展创造了更大的空间；第三，与国际市场接轨促使中国的知识产权保护措施更加规范和完善、软件和服务定价更加合理，提高了中国软件行业的生存与发展能力。

（5）大型活动带来发展契机

“十一五”期间，中国已举办或将举办北京奥运会、上海世博会、广州亚运会三项重大活动。2008 年北京奥运会实现了运用数字技术向全球进行电视信号高清转播，推动了高清电视和视频点播等新业务的商业化步伐。全球高清电视发展的经验表明，体育盛会等大型活动是推动高清电视消费的主要动力之一，奥运会、世博会、亚运会等一系列大型活动促进了中国高清电视业务发展，加快了向高清播出的转变进程。

2、不利因素

（1）对下游行业的发展政策存在依赖性

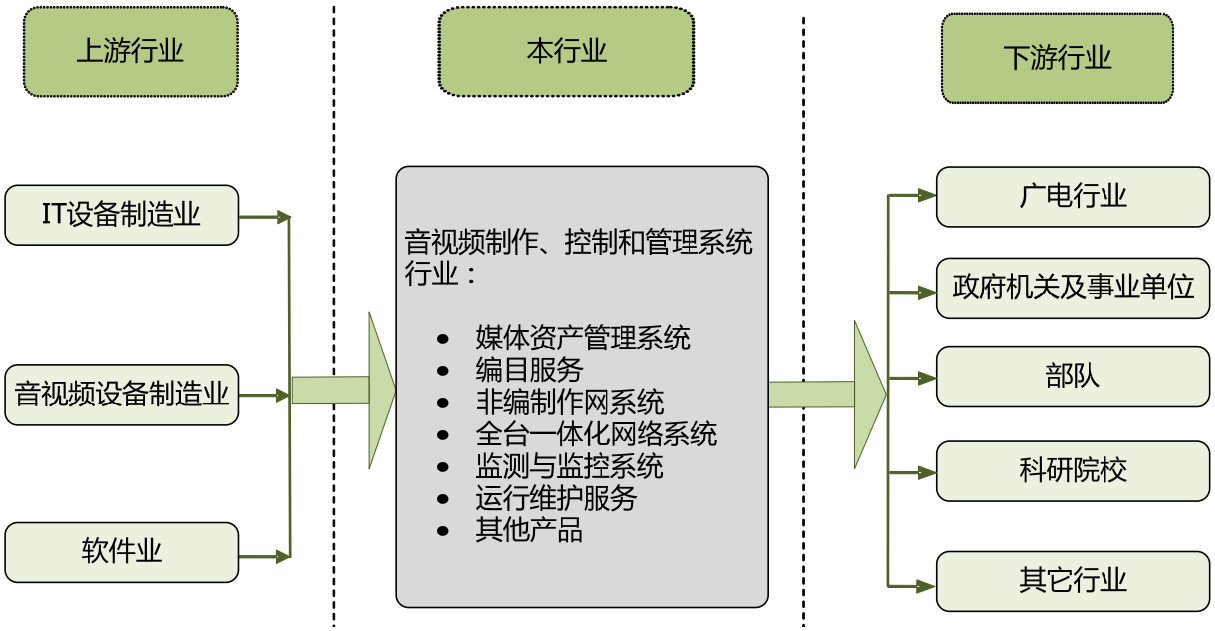
目前，下游客户主要集中在广电行业，占整个下游市场份额的 70%以上。由于客户

集中度相对较高，本行业的业务开展必须遵循国家关于广电行业的管理政策，行业经营受广电行业政策规划和投资规模影响。如果国家支持广电行业发展的政策发生变化，将会影响本行业的发展。

（2）优秀专业人才缺乏

本行业既要解决下游客户个性化的需求，又要保证整个系统功能的全面优化。因此，本行业所需人才涉及计算机、通信、图形图像处理、音频处理等多个专业，需要掌握现代计算技术、数字处理技术、海量存储技术、语音与图像识别技术、信息安全技术等多种技术。优秀专业人才的缺乏制约着本行业的发展。

（七）行业与上下游行业的关联性及上下游行业的发展状况



1、上游行业及发展状况

本行业的上游行业为软硬件供应商，主要包括 IT 设备制造业、音视频设备制造业和软件行业。目前，行业采购主要集中在国内外大型供应商，其中：各类 IT 设备（如各类磁盘阵列、磁带库、服务器、工作站、交换机、路由器等）主要供应商包括 IBM、DELL（戴尔）、HP（惠普）、CISCO（思科）、Apple（苹果）、华为等；音视频设备（如各种显示器、音频视频处理卡、音视频矩阵、音视频制作设备等）主要供应商包括索尼、松下、Apple（苹果）、AVID 等；各类系统软件和管理软件（如各种操作系统、数据库软件、开发软件、网络存储管理软件、中间件等）主要供应商包括 Microsoft（微软）、Oracle（甲

骨文）、IBM 等。

（1）上游硬件设备供应商情况

硬件设备制造业的发展时间长，竞争较为充分，随着技术的进一步成熟，设备价格呈下降趋势。

（2）上游软件供应商情况

本行业所采用的软件，主要由几家国际大的软件开发商提供，这些产品虽然品牌相对集中，但供应充足，采购方便，价格呈下降趋势。

（3）上游行业对本行业的影响

设备制造业和软件生产业等上游行业的稳定有利于本行业的发展。国内设备制造业的发展壮大将对设备价格尤其是进口设备价格的下降起到积极的作用；而国内软件行业或者本行业自主研发能力的增强，特别是基础核心技术研发能力增强，将大幅提升本行业的整体技术实力，有利于整个产业的技术升级。此外，上游行业属于竞争较为充分的市场，且没有区域性、季节性的限制，有利于本行业企业自主制订生产计划，并有效地控制采购成本。

2、下游行业及发展状况

本行业下游客户涉及行业多、需求广，只要有音视频需求的行业都可能成为本行业的下游需求市场。目前，下游客户主要集中在广电行业、部队、互联网科技公司、科研院校、政府机关和事业单位，其对本行业的发展具有重大的促进作用，发展状况直接影响着对本行业产品的需求变化。与其他传统行业相比，上述行业受宏观经济形势影响相对较小，在信息化方面的投资较为稳定，近年来投资规模保持高速增长，为本行业提供了良好的市场发展空间。

3、本行业与上下游行业的关系

本行业与上下游行业已建立了长期、稳定的合作关系。

下游行业客户持续的更新换代建设需求，是本行业发展的动因之一。随着下游行业客户网络化、数字化、智能化、标准化建设进程日益深化，在国家政策的推动下，行业市场需求将持续快速增长。

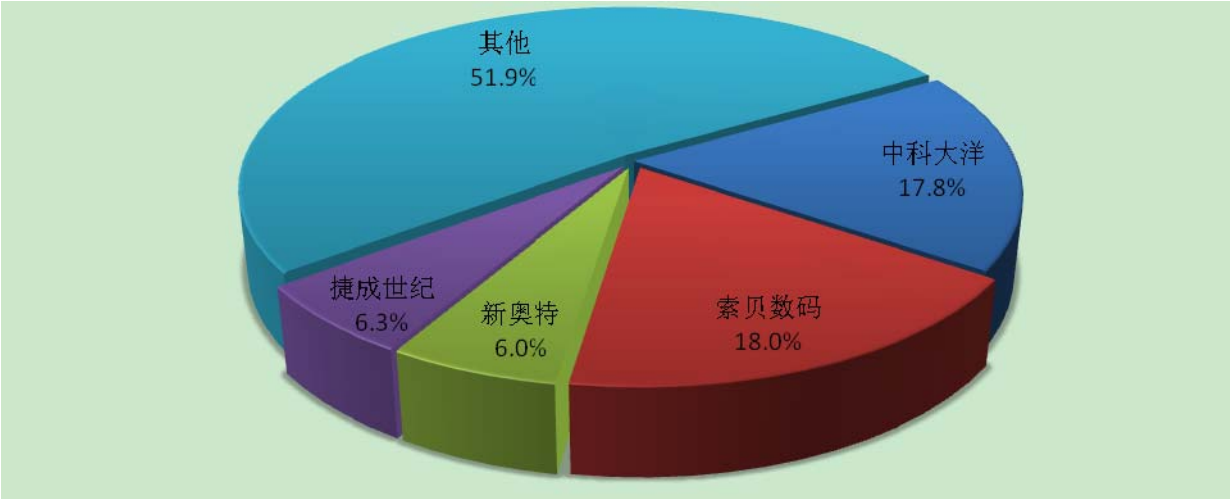
三、发行人的市场竞争地位

（一）行业市场的竞争情况

1、市场竞争情况及发行人竞争地位

目前本行业呈现充分竞争的市场格局，就整个行业来说，还没有形成具备绝对领导地位的龙头企业。

2009 年音视频制作、控制和管理系统行业市场竞争格局



数据来源：汉鼎咨询，《我国音视频制作、控制和管理系统行业市场现状》

2009 年，本行业排名前四位的索贝数码、中科大洋、本公司和新奥特在各自领域各有优势，市场占有率分别为 18%、17.8%、6.3%和 6.0%，合计占 48.1%的市场份额，其余的市场份额则被数量众多的其他中小企业分割。

2、主要竞争对手简介

（1）中科大洋

北京中科大洋科技发展股份有限公司成立于 1989 年，2003 年成为大恒新纪元科技股份有限公司（股票代码 600288）的核心控股子公司之一（持股比例 56.48%），注册资本 7,367.50 万元，现有员工近千人，总部位于北京市海淀区中关村软件园，在国内设有数十家办事处、代理商，在国外设有 3 家办事处和 60 多家代理商。（信息来源：上市公司公开信息及中科大洋公司网站）

（2）索贝数码

成都索贝数码科技股份有限公司前身成立于 1997 年，2003 年与索尼公司合资。2008

年注册资本为 8,000 万元，现有员工 1,000 多人，总部位于四川成都，在全国各地设立了 30 余家分支机构。（信息来源：索贝数码公司网站）

（3）新奥特

北京新奥特视频技术有限公司成立于 1997 年，由北京新奥特集团有限公司控股，注册资本 1.01 亿元，现有员工 800 多人，总部位于北京市海淀区西草场一号硅谷电脑城，拥有 32 家分公司和办事处。（信息来源：新奥特公司网站）

（二）发行人的主要产品或服务市场份额及竞争力分析

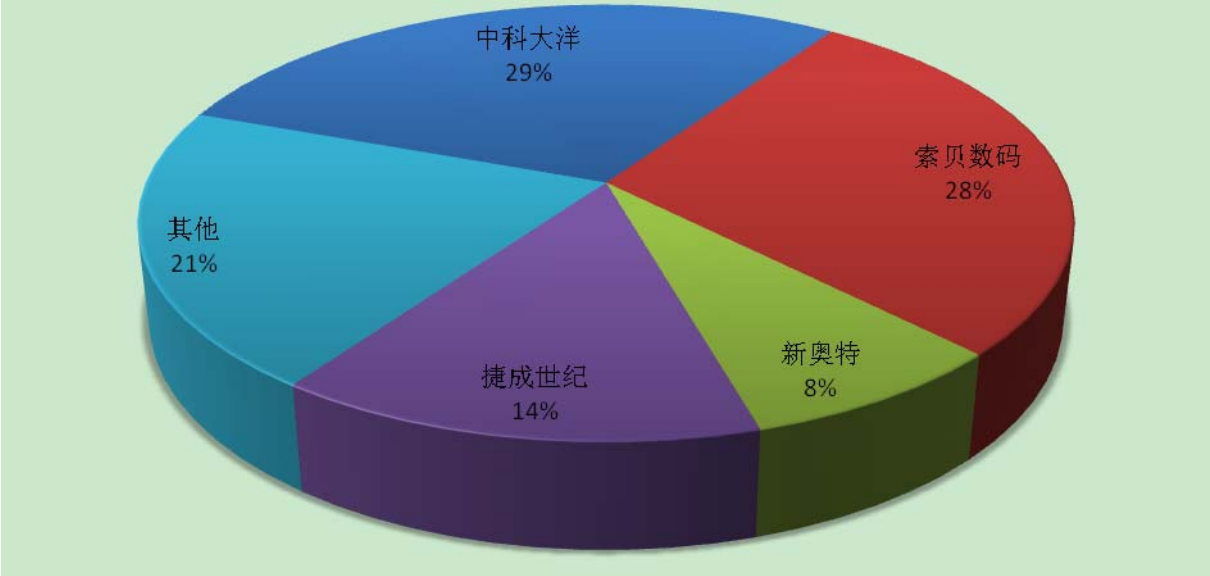
公司在各主要产品的市场份额、排名及主要竞争厂商情况如下：

序号	主要产品或服务	市场份额	排名	主要竞争厂商
1	媒体资产管理系统	14%	3	中科大洋、索贝数码、捷成世纪、新奥特
2	编目服务	20%	1	捷成世纪、中科大洋、索贝数码、新奥特
3	高标清非编制作网解决方案	16%	3	中科大洋、索贝数码、捷成世纪、新奥特
4	全台一体化网络解决方案	19%	3	中科大洋、索贝数码、捷成世纪、新奥特
5	全台统一监测与监控解决方案	16%	1	捷成世纪

数据来源：汉鼎咨询，《我国音视频制作、控制和管理系统行业市场现状》

1、媒体资产管理系统解决方案市场

（1）媒体资产管理系统



数据来源：汉鼎咨询，《我国音视频制作、控制和管理系统行业市场现状》

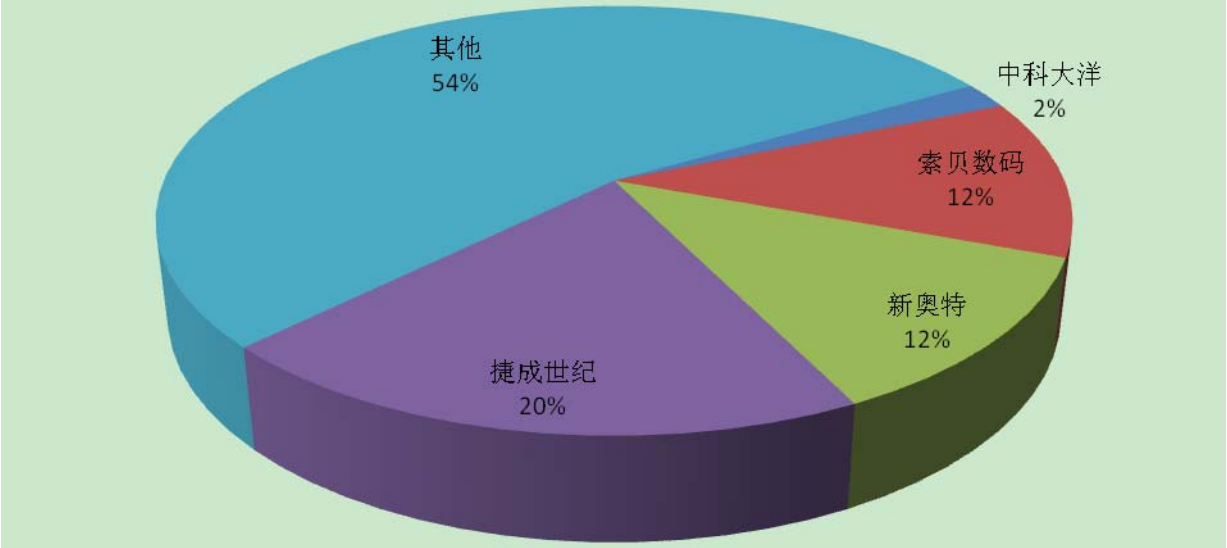
媒体资产管理系统是公司较为成熟的产品，公司媒体资产管理系统竞争力分析如下：

第一、公司拥有强大的技术创新能力，公司参与的“中央电视台全台节目暂存交换系统”荣获国家广播电影电视总局科技创新奖一等奖。

第二、对音频资料兼容性好，公司是业内主要企业中首先已为广播电台实施媒体资产管理系统的企业。

第三、公司可为用户提供包括编目在内的全方位服务。

（2）编目服务



数据来源：汉鼎咨询，《我国音视频制作、控制和管理系统行业市场现状》

本公司是国内最早提供编目服务的公司之一，拥有参与起草编目标准的行业专家，编写制定了 130 万字的编目细则，严格按照 ISO9001 质量管理体系组建编目服务中心。2009 年，公司所提供编目服务市场占有率达到 20%，排名行业第一。

公司编目服务竞争力分析如下：

第一、全面有效的编目质量控制体系

以通过 ISO9001 质量体系认证为契机，公司在提高编目服务质量体系运行的有效性方面做了大量的工作，质量控制向规范化、程序化方向的发展，并取得显著成效，获得了客户的普遍认可。

第二、扎实的技能和规范基础

公司专家参与编目标准的制订，对行业标准有深刻的理解，并在标准制订的基础上编写了 130 万字的编目细则。该细则作为技能和规范基础，在业务快速扩张的情况下，保证了公司编目服务规模化、标准化运作。

第三、良好的团队结构及技能共享机制

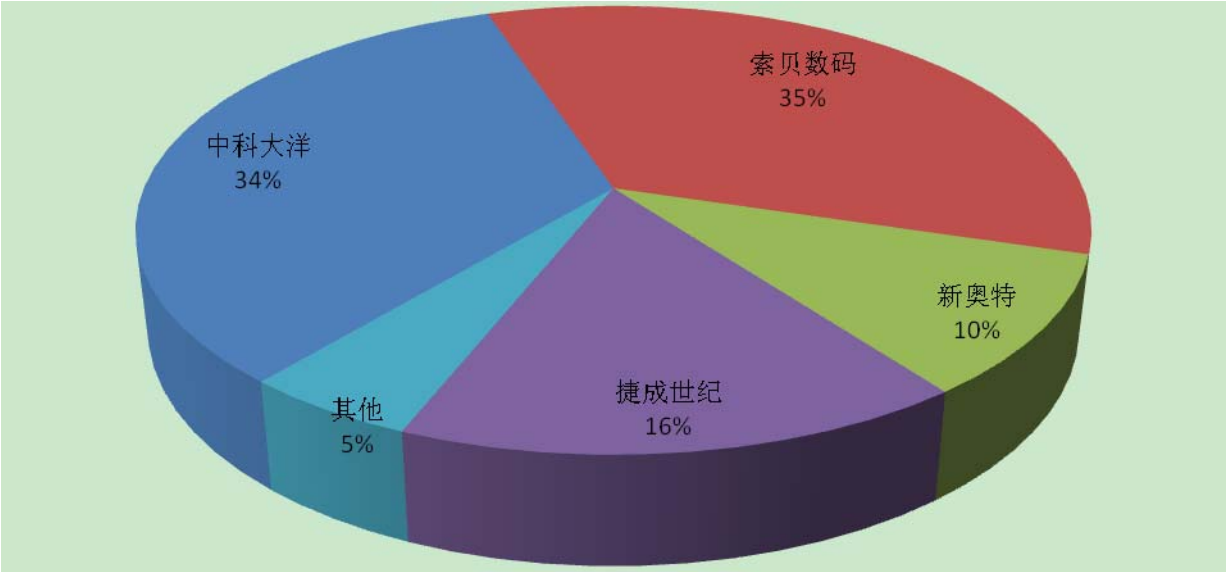
公司已建立起一支知识结构完整、专业技能丰富的编目团队。针对不同编目资料的特点，公司选派具备相应知识背景和专业技能的项目人员提供服务，及时满足客户要求。

公司十分注重编目技能的共享及员工之间的互相学习，建立了良好的技能共享机制。每个项目均可及时获得来自其他项目组的支持和帮助，有力保证了各项目的顺利实施。

第四、编目服务与媒体资产管理系统相互促进

媒体资产管理系统解决方案包括媒体资产管理系统和编目服务。一方面，通过媒体资产管理系统的设计优势，公司更好地掌握操作平台和开发完善编目技术方法；另一方面，通过编目服务，公司能更好地了解客户需求，及时改进和开发媒体资产管理系统功能，并进一步提高编目服务效率、有效降低成本、实现规模经济效益，实现相互支持、相互融合和相互促进。

2、高标清非编制作网解决方案市场



数据来源：汉鼎咨询，《我国音视频制作、控制和管理系统行业市场现状》

非编制作网系统产品出现的时间较长，目前在标清已得到广泛应用。2008 年，随着数字化、网络化建设的逐步深入，受北京奥运会推动，国家广电总局启动高清化建设。2009 年，国家广电总局发布《关于促进高清电视发展的通知》，明确要求各级广播影视部门将高清电视作为 2009 年工作重点。并对各高清频道制定了时间推进表：高、标清同播的节目同播率和高清播出率 2009 年起要高于 50%，2010 年 1 月 1 日起要高于 70%，2011 年要力争达到 100%。公司非编制作网系统解决方案全部为“高清”产品，2009 年，占据整个非编制作网系统市场（含标清与高清）份额的 16%。

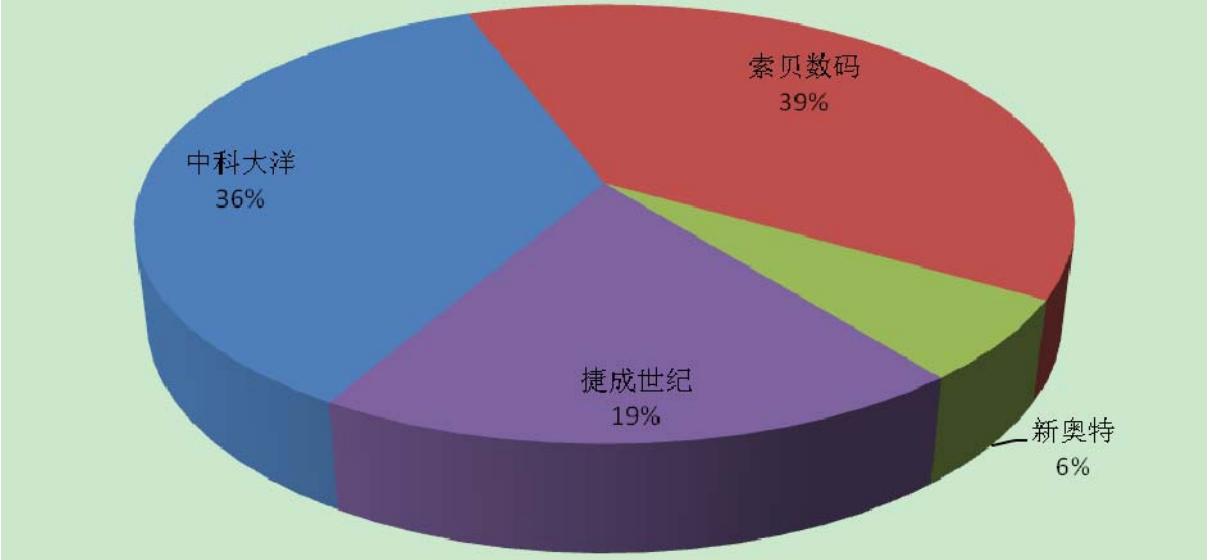
公司是国内最早开发高标清非编制作网解决方案的厂商之一。该产品可同时向下兼容标清，适用于各级电视台、节目制作中心、独立节目制作服务机构等用户，可实现标清与高清节目的网络化制作与管理。

公司高标清非编制作网解决方案竞争力分析如下：

第一、在国家全面推广高清前，公司已经开发了可向下兼容标清的高标清非编制作网络系统，公司自主研发的“高清后期网络制作系统”曾荣获中国新闻传媒业界最高级别的科技奖项“王选新闻科学技术一等奖”和中国广播电视设备工业协会科技创新奖。经历多年的深入开发和完善，目前，公司高清产品技术已经相对成熟、稳定，并且在成本方面已经取得了优势。

第二、公司高标清非编制作网解决方案已率先应用于中央电视台。中央电视台作为广电行业技术改造的风向标，将推动各级地方台对该技术的认可，为公司带来巨大的成长空间。

3、全台一体化网络解决方案市场



数据来源：汉鼎咨询，《我国音视频制作、控制和管理系统行业市场现状》

多元是指电台、电视台的多个部门和多种业务；异构是指电台、电视台的不同的技术平台（Windows、Unix 和 Mac OS 等），不同时代的技术、不同厂家的产品。公司的全台多元异构一体化网络解决方案是国内首个实现全台多元异构互联互通的全台网络化系统。

2007 年，公司为广西电视台建立了国内第一个省级电视台多元异构融合网络系统。2009 年公司为广西人民广播电台建立了国内第一个省级广播电台多元异构融合网络系统。

公司全台多元异构一体化网络解决方案竞争力分析如下：

第一、公司产品技术先进，曾荣获国家广播电影电视总局“科技创新奖一等奖”，符

合国内用户的实际需求，代表了技术和市场的发展方向。

第二、该解决方案兼容性强、开放性好、并在国内首家成功应用于广播电台，可以为客户解决复杂的“信息孤岛”问题。

第三、该解决方案可以为客户节省资金投入，避免重复建设，提高经济效益。

4、监测与监控解决方案市场

广播影视是社会主义物质文明建设和精神文明建设的重要舆论工具，是国家基础信息建设和传播的主要渠道，随着广电领域的数字化、网络化的发展，对全台节目流程进行实时监测监控成为行业发展的必然要求。公司的全台统一监测与监控系统具有完全自主知识产权和软件著作权，具有运行稳定、误判率低、实时记录、即时报警等特点，2009年，公司产品的市场占有率达到16%，排名行业第一。

公司全台统一监测与监控解决方案竞争力分析如下：

第一、在监测与监控解决方案市场占有突出的技术领先优势。本公司是目前业内领先全台统一监测与监控解决方案的提供者，产品可实现对全台与节目生产直接相关的关键业务流程进行监视与告警，并实时监测系统的整体运行状态以及各业务子系统的关键环节和关键资源的状态。公司“数字电视视音频信号实时分析监测系统”荣获2008年中国电子学会电子信息科学技术三等奖，公司“全台统一监控系统（JURM）”荣获2008年中国广播电视设备工业协会科技创新奖。

第二、目前，公司正在为中央电视台、北京电视台、广西人民广播电台等用户实施该解决方案，并已获得用户及国家广电总局认可。公司正参与制订全台监测产品的行业标准，这将进一步巩固公司的市场和品牌优势，有利于进一步扩展市场。

（三）发行人核心竞争优势

1、基于对行业深刻理解的技术创新能力

公司核心团队拥有丰富的音视频整体解决方案项目实践经验，并多次参与国家广电总局、国家新闻出版总署等组织的行业技术规范的起草和制订。基于对行业的深刻理解，公司准确把握了行业发展趋势，通过持续的技术创新，在快速满足客户个性化需求的基础上，不断挖掘客户潜在需求，通过技术创新，为公司持续、快速发展奠定了坚实的基础。公司在致力技术创新，实现快速成长的发展过程中，每项主要产品均获得了多项奖

励。报告期内，公司主要产品获奖情况如下：

获奖项目	获奖名称	颁布机构
媒体资产管理系统解决方案		
中央电视台 全台节目暂存交换系统	2008 年度 科技创新奖一等奖	国家广播电影电视总局
高标清非编制作网解决方案		
中央电视台高清后期网络制作系统	2007年度 王选新闻科学技术一等奖	中国新闻技术工作者联合会
高清后期网络制作系统	2008年科技创新奖	中国广播电视设备工业协会
华风气象新闻制播系统	2008年北京国际广播电影电视设备展览产品奖	北京国际广播电影电视设备展览组委会、中央电视台《现代电视技术》
全台多元异构一体化网络解决方案		
广西电视台 多元纯异构融合网络系统	2008 年度 科技创新奖一等奖	国家广播电影电视总局
全台统一监测与监控解决方案		
数字电视视音频信号实时分析监测系统	2008年中国电子学会 电子信息科学技术三等奖	中国电子学会
捷成全台统一监控系统（JURM）	2008年中国广播电视设备工业协会科技创新奖	中国广播电视设备工业协会
捷成世纪DDR-510高标清兼容数字电视视音频信号实时分析监测系统	2008年北京国际广播电影电视设备展览产品奖	北京国际广播电影电视设备展览组委会、中央电视台《现代电视技术》

公司主要创新情况如下：

序号	项目名称	客户名称	创新情况
1	面向广播电台的全台媒体资产管理系统	广西人民广播电台	国内首个
2	基于媒体资产管理平台的大型高清制作网络系统	中央电视台	国内首个
3	省级电视台多元异构融合网络系统	广西电视台 （第一批广播电视台数字化、网络化示范基地）	国内首个

序号	项目名称	客户名称	创新情况
4	全台统一监测与监控方案	中央电视台 北京电视台 广西电视台 广西人民广播电台	国内首个（本公司为行业标准制订的唯一方案提供商）
5	在国内首次完全按照ISO9001质量管理体系组建编目中心，成为目前国内最具竞争力的团队，编目服务市场占有率达到20%，为行业第一		

2、市场品牌和客户资源优势

由于目前公司正处于高速成长初期，受制于资金规模较小、营销网点不全等弱点，采取重点扩展以中央电视台为代表的重点客户，近年来，公司连续中标中央电视台（新址）音频媒体资产管理、高清非编制作网络、新闻高清制作包装、全台设备状态与信号统一监测和全台信息网络安全等多个核心业务系统，是行业内中标中央电视台核心业务系统数量最多的企业之一，为中央电视台提供全面的音视频制作、控制和管理解决方案。公司的产品及服务成功应用于广电行业内规模最大、系统最复杂、技术最先进、影响力最强的中央电视台，为公司进一步开发各省、市、县级电视台及其他行业客户奠定了强有力的品牌和技术基础，具有显著的示范效应。

通过在广电领域积累的丰富实践经验并将其向其他领域推广，公司还积累了部队、互联网科技公司、新闻出版总署、国家气象局等优质客户群体。公司与优质客户的合作一方面有力地推动了公司技术水平的不断提高和服务手段的不断改进，另一方面也保障了业务的持续稳定发展。依此形成的良好的市场品牌形象，为公司进一步拓展新的市场空间、保持稳定的增长奠定了坚实的基础。

3、积极参与行业标准制订和重大科研课题

公司积极参与行业多个标准的起草和制订，并承担了多项国家重点课题研究。

- 是国家广电总局标准化工作委员会主要成员单位；
- 是中国广播影视数字版权管理论坛执行委员单位，参与中国广播影视数字版权管理系列标准的制订；
- 是国家新闻出版总署标准化技术委员会成员单位，参与了《新闻出版信息化标准体系》的制订；
- 是国家科技支撑计划课题《面向海量广播电视节目监管的编目及内容检索关键技

术研究》的唯一的企业单位；

- 公司联合中央电视台和广西广播电台共同承担了国家广电总局《电台电视台节目制播运行监测技术体系研究》课题。

公司积极参与行业标准制订和承担国家重点课题，不仅体现了公司的行业地位，而且有助于公司掌握行业发展方向，在预研开发上走在行业前沿，形成行业应用示范，在推动市场健康发展的同时，自身也得到快速发展。

4、融合不同音视频处理技术

目前，同时存在不同操作平台、不同格式标准、不同时代技术和不同厂家产品等多种音视频处理系统。因此，跨平台支持已成为众多行业客户对音视频整体解决方案的一个迫切需求。公司拥有多项自主研发的核心技术，并针对上述情况，开发了多项能融合不同音视频处理的核心技术，能够满足客户跨平台的技术要求和操作需要。公司在国内第一个推出多元异构全台一体化网络解决方案，为用户有效解决了复杂的信息共享问题。

（四）发行人的竞争劣势及应对措施

1、资金实力薄弱，融资渠道单一

与中科大洋、索贝数码具有来自股东雄厚资金的支持不同，公司发展受到资金实力不足、融资渠道单一等因素的限制。目前，公司的发展主要依靠自身积累，在实际经营中面临资金实力弱而导致开发困难。

公司近几年来业务拓展迅速，市场范围不断扩大，随着公司全台多元异构一体化解决方案、全台统一监测与监控解决方案的进一步推广，公司的市场份额将进一步提升。当前，公司融资渠道较窄，单靠自身积累和银行贷款已难以满足发展的需要，资金实力的缺乏和融资渠道的单一束缚了公司更快的发展。

2、市场营销投入不足

目前，公司在北京地区的业务运营模式和管理模式已经比较完善，并已在上海、深圳、南宁和成都地区也拥有一定的业务量，但由于受到资金投入的限制，区域销售体系不完善，不利于公司在全国范围内开拓市场。

3、应对措施

针对上述竞争劣势，公司将采取如下措施：第一，通过上市、吸引股权投资等拓宽

融资渠道；第二，增大研发投入以保证公司持续高效的研发能力，保持公司的核心竞争力；第三，公司拟定了营销网络建设计划，在未来两到三年内，建设相对完善的分支机构网络，建立新的营销渠道。具体情况请参阅本招股说明书“第十二节 未来发展与规划”的相关内容。

四、发行人主营业务的具体情况

（一）主要产品的功能、优势和市场前景

1、媒体资产管理系统解决方案

媒体资产管理系统解决方案包括媒体资产管理系统和编目服务。媒体资产管理系统和编目服务能实现相互支持、相互融合和相互促进。

（1）媒体资产管理系统

① 简介及功能

媒体资产管理系统的核心功能是解决应用单位媒体资产的集中统一存储和编目检索再利用服务。具体来讲，媒体资产管理系统就是一个多媒体信息的收集、整理、存储、检索、再利用的完整平台，通过该平台，能实现以下多项功能：

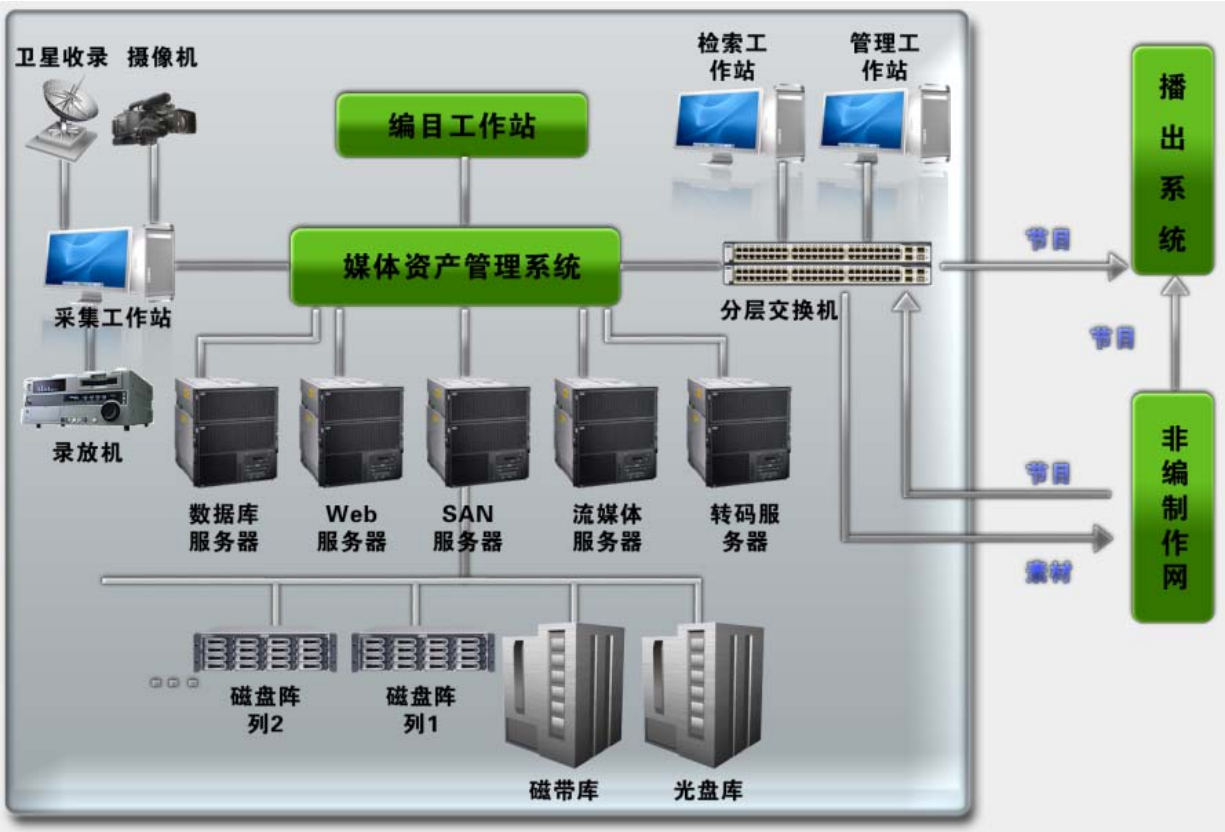
A.提供信息交换；

B.音视频资料存储；

C.集中、统一的音视频资源管理、检索；

D.提高信息利用效率，加速节目制作周期；

E.为收费电视、视频点播、IPTV 等增值服务提供平台。



② 公司产品应用范例

公司产品不仅具有领先的技术优势，而且能够为用户提供包括编目服务在内整体解决方案。公司已为中央电视台、广西电视台、辽宁电视台、广西人民广播电台、湖北电视台、新闻出版总署、国家气象局、部队等建立了媒体资产管理系统。在业内树立了良好的市场形象。最近三年，公司媒资管理系统收入稳步增长，2007 年，2008 年和 2009 年，分别实现 3,567.85 万元，5,900.66 万元和 7,956.38 万元销售收入，复合增长率达到 49.33%。2010 年 1-6 月，公司媒资管理系统实现 3,550.07 万元销售收入，继续保持良好的发展势头。

该产品竞争优势分析详情请参阅本节之“三、发行人的市场竞争地位”之“（二）发行人主要产品或服务市场份额及竞争力分析”相关内容。

（2）编目服务

① 简介及功能

音视频的编目是指对音频和视频资料进行著录、标引并组织、制作检索目录、建立检索途径，系音视频资料管理工作的基础性工作和重要内容。按照国家编目标准，音视

频资料编目分为节目、片段、场景、镜头四个层次，并分别通过题名、主题、分类、描述、责任、版权、格式、语种、日期、关联等进行描述的方式，全面揭示音像资料的各种属性以及信息，不仅有文字的内容，还有图像、声音等信息，因此在编制技术和知识背景上具有较高的要求。

编目工作是媒体资产管理中的关键环节，编目的质量直接影响了媒体资产的使用效果，并直接影响媒体资产的开发和再利用功能。数字化的音视频资料如果不经过有效整理并编目，就如同图书馆中没有归档的图书一样，无法满足迅速查询并定位的要求。因此，做好编目工作对提高媒体资产管理和使用效率、对媒体资产数字化发展具有重要意义。

② 公司产品优势、应用范例

公司拥有参与起草编目标准的行业专家，编写制定了 130 万字的编目细则，已严格按照 ISO9001 质量管理体系组建编目服务中心。目前，公司已经为中央电视台、国家网络电视台、北京电视台、上海电视台、江苏电视台、重庆电视台、天津电视台等多个省市电视台提供了编目服务，同时还承担了文化部、新闻出版总署的长期编目任务，2009 年市场占有率达到 20%，排名行业第一。最近三年，公司编目收入稳步增长，2007 年，2008 年和 2009 年，分别实现 473.03 万元，1,448.54 万元和 2,038.88 万元，复合增长率

达到 107.61%。2010 年 1-6 月，公司编目服务实现 1,412.98 万元销售收入，发展势头良好。

编目服务竞争优势分析详情请参阅本节之“三、发行人的市场竞争地位”之“（二）发行人主要产品或服务市场份额及竞争力分析”相关内容。

（3）媒体资产管理系统解决方案的市场前景

第一，音视频资料在各行各业广泛使用，存量、增量庞大，亟需媒体资产管理。在广播影视业发展的历史过程中，已经产生了大量的珍贵音视频资料。并且，在当今信息化社会中，媒体资产已扩展到社会各行业，越来越多的非媒体单位与企业也逐渐将注意力从传统的纸制文件和 OFFICE 文档转向了声色并茂的音视频资料。媒体资产作为重要的信息资源，其史料价值、文献价值和再利用价值日益彰显，给媒体资产管理系统解决方案带来了巨大的市场需求。

第二，在政策推动下，市场需求呈增长趋势。媒体资产管理系统目前已广泛应用于省级及以上的大型广播电台、电视台和音像资料馆，在县市级广播电台、电视台以及部队、互联网科技公司、科研院校等其他行业用户中的应用亦正随着数字化、网络化的不断深入而稳步增长。根据国家广电总局发布的《广播影视科技“十五”计划和 2010 年远景规划》，中国将在 2010 年全面实现数字广播电视，2015 年停止模拟广播电视的播出。对媒体资产管理系统升级改造和与之配套的音视频资料编目工作已成为各广播电台和电视台的重要工作。

第三，广电总局的规范化要求。目前，国内编目工作主要依据国家广电总局 2004 年颁布的《广播电视音像资料编目规范》进行，该规范对编目作了明确的定义。规定了我国广播电视行业电视资料编目的著录项目（元数据信息）的使用规则和数据表达方式，规范了电视节目采编、制作、播出、存储、交换、共享等各个环节音像资料的编目，电视台节目的规范化管理要求节目的存储管理和节目的交流都必须通过编目等方式满足该标准。由于电台电视台用户的专业人员有限，达到前述编目标准化规范化要求存在实际困难，用户的编目外包需求为公司编目业务提供了广阔的市场空间。

第四，对高水平专业化编目需求尤其迫切。由于音视频资料内容的类型繁多，涉及体育、新闻、综艺、影视等多个领域，并且相关计算机新技术不断涌现，在这些条件要求下，编目人员需要具备相应的背景知识和专业能力，不仅是音视频资料的管理专家，

也是计算机新技术的实践应用者，需要对多学科知识与专业业务素养相互融会贯通。编目工作已成为具备多学科多技能的综合性技术岗位，高水平专业化编目已成为确保编目质量的基本要求。

2、高标清非编制作网解决方案

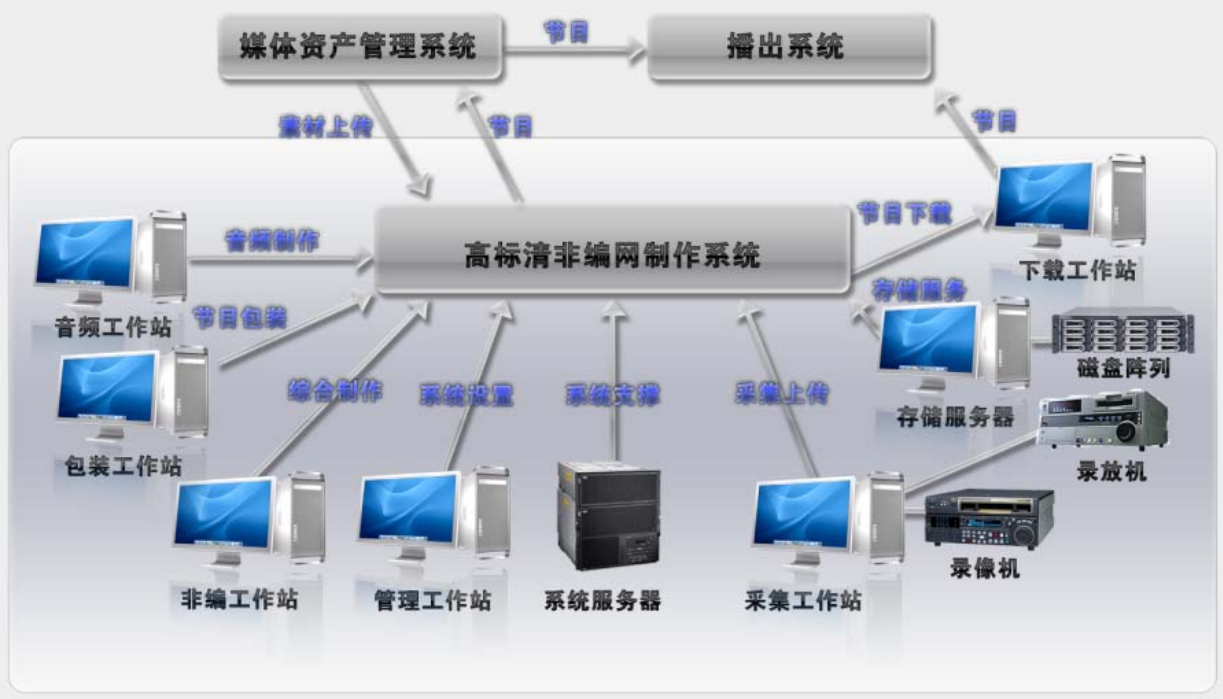
（1）简介及功能

“标清”和“高清”都是视频格式，两者的区别在于所包含的视觉信息量不同，高清的视觉信息量通常是标清的 5 倍，可为观众提供更丰富的视觉体验。随着信息技术的进步，我国音视频领域已步入从“标清”到“高清”的过渡阶段，“高标清”一般指可兼容“标清”和“高清”的视频格式，如“高清标电视机”指可兼容播放“高清”与“标清”格式节目的电视机。

“非编”是“非线性编辑”的简称，是与传统模拟方式中的线性编辑技术对比而言，它是一种在数字化条件下借助计算机进行视频编辑（制作）的技术。在传统模拟条件下，保存在磁带中的视频信息是按时间顺序排列，在寻找素材时录像机需要进行卷带搜索，只能按照时间顺序一段一段地搜索所需镜头，不能跳跃进行。而非线性编辑借助计算机来进行数字化制作，几乎所有的工作都可通过计算机完成，同时也实现了素材的直接定位调用，突破了按照时间顺序编辑的限制，具有快捷、简便、随机的等优点。

非线性编辑系统，是将传统模拟方式下视频编辑（制作）系统中的特技发生器、录像机、录音机、编辑机、调音台及图形创作系统等设备的功能，整合在一台专用电脑上来实现。

非编制作网是随着音视频领域数字化、网络化的快速发展而出现，是指将 2 台以上，几十台甚至几百台的专用电脑连成网络，实现编辑资源共享。这样，节目的编辑、字幕、配音、特技和动画等工作可在不同功能的专用电脑上分别同时进行，极大地提高了节目的制作效率和质量。



（2）公司产品优势、应用范例

公司是国内最早开发高标清非编制作网系统的厂商之一。公司自主研发的高清非编制作网系统（同时兼容标清）适用于各级电视台、节目制作中心、独立节目制作服务机构等用户，可实现标清与高清节目的网络化制作与管理。公司自主研发的“高清后期网络制作系统”曾荣获中国新闻传媒业界最高级别的科技奖项“王选新闻科学技术一等奖”和中国广播电视设备工业协会科技创新奖。

公司的高标清非编制作网系统严格遵照国家广电总局关于“数字化、网络化建设科学高效的制播体系”的发展要求，以国际先进的软硬件平台为依托，积极吸收电视节目制作的国际先进理念并结合中国国情和中国人操作习惯，能够有效提高规模庞大的后期节目制作效率和节目品质，具备技术与成本双重优势，对于降低用户制作成本，推动我国高清产业的发展具有重要的意义。

该解决方案目前已经在中央电视台现址高清网、中央电视台新址高清网、北京电视台、上海电视台、天津电视台、辽宁电视台、湖南电视台、吉林电视台、青海电视台、中央新闻电影制片厂、国家气象局制播网等多家电视台和单位应用。2007 年，2008 年和 2009 年，公司高标清非编制作网分别实现 828.04 万元，2,677.83 万元和 3,455.34 万元销售收入，复合增长率达到 104.28%。2010 年 1-6 月，公司高标清非编制作网解决方案实现 3,550.92 万元销售收入，继续保持快速增长。

该产品竞争优势分析详情请参阅本节之“三、发行人的市场竞争地位”之“（二）发行人主要产品或服务市场份额及竞争力分析”相关内容。

（3）市场前景

随着数字技术的迅猛发展，非线性编辑系统在音视频制作领域已经被大量采用，系统功能也逐步走向成熟和多样化。近年来，网络技术的发展更给非线性编辑制作网络系统的发展注入了强劲的动力，目前，高标清非编网制作网已在音视频制作领域得到广泛的应用。

按照国家“十一五”规划，国家广电总局将大力推进数字高清节目制播能力建设，加快电视台现有演播室和制播系统的高清化改造，推动现有频道的播出逐步向高清电视转化。2009 年，国家广电总局发布《国家广电总局关于促进高清电视发展的通知》（以下简称“《促进高清电视发展的通知》”），要求各级广播影视部门将高清电视作为 2009 年工作重点，并对各高清频道制定了时间推进表：高、标清同播的节目同播率和高清播出率今年起步就要高于 50%，2010 年 1 月 1 日起要高于 70%，2011 年要力争达到 100%。同时要求黄金时段应该全部播出高清节目。《促进高清电视发展的通知》中还强调应加强高清节目制作能力。国家大力推进高清电视将迅速增加包括公司在内的相关产品需求。

3、全台多元异构一体化网络解决方案

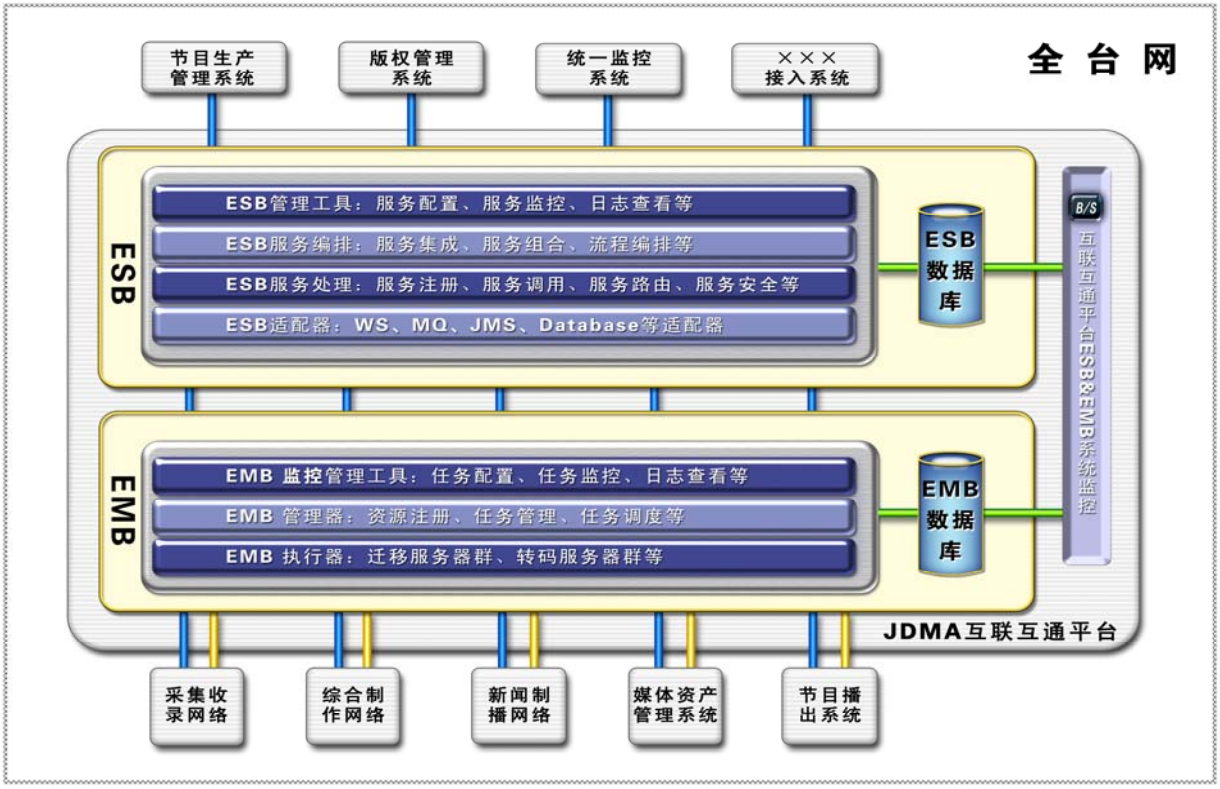
（1）简介及功能

全台一体化网络解决方案，是指以实现广播电台、电视台资源统一调度及共享为目的，通过构建一个电视台全台互联互通的基础平台，将电视台各个业务处理流程连为一体构成全台网，充分发挥数字化、网络化的技术优势，实现各业务系统媒体信息和数据的互联互通，提高各业务系统间交互的效率和准确性，从而提高电视台节目制作生产的质量和效率。

所谓多元，就是指电台、电视台的多个部门和多种业务。所谓异构，就是指电台、电视台的不同的技术平台（Windows、Unix 和 Mac OS 等），不同时代的技术、不同厂家的产品。

公司的全台多元异构一体化网络解决方案，以面向服务的体系结构为基础，通过构建全台互联互通平台，将多元异构的系统和产品有效联结在一起，使之处于统一调配和

管理之下，实现广播电台、电视台业务的精细化管理，将生产环境从“局部优化”提升到“整体优化”，从而提高节目制作生产的质量和效率，增强综合竞争力。



注：1）ESB（Enterprise Service Bus）：指企业服务总线，是企业内部面向服务体系架构的核心模块，该平台用于实现业务系统间元数据信息、管理控制信息等业务数据交换；

2）EMB（Enterprise Media Bus）：指企业媒体总线，是用于实现跨系统媒体数据的交换和处理的基础模块。

通过企业服务总线和企业媒体总线的构建及连接，达到各节目生产业务系统服务信息层和媒体数据层的互联互通，从而为全台网络系统的建设提供一个以双总线结构为基础的一体化平台。

（2）公司产品优势、应用范例

公司的全台多元异构一体化网络解决方案是国内首个实现全台多元异构互联互通的全台网络化系统，荣获“广播电影电视总局科技创新奖一等奖”，符合国内用户的实际需求，代表了未来的技术和市场发展方向。

2007 年，公司为广西电视台建立国内第一个省级电视台多元异构融合网络系统，2009 年，公司为广西人民广播电台建立了国内第一个省级广播电台多元异构融合网络系统，并通过国家广电总局的技术评审。

随着数字化、网络化的进一步深化，为实现业务系统与管理系统的高效整合，在国

家广电总局关于数字化、网络化政策的推动下，业内用户加快了全台一体化网络系统建设，公司全台多元异构一体化网络解决方案在 2008 年实现销售收入 256.41 万元的基础上，2009 年实现 1,676.92 万元销售收入，2010 年 1-6 月实现 824.85 万元销售收入。该产品竞争优势分析详情请参阅本节之“三、发行人的市场竞争地位”之“（二）发行人主要产品或服务市场份额及竞争力分析”相关内容。

（3）市场前景

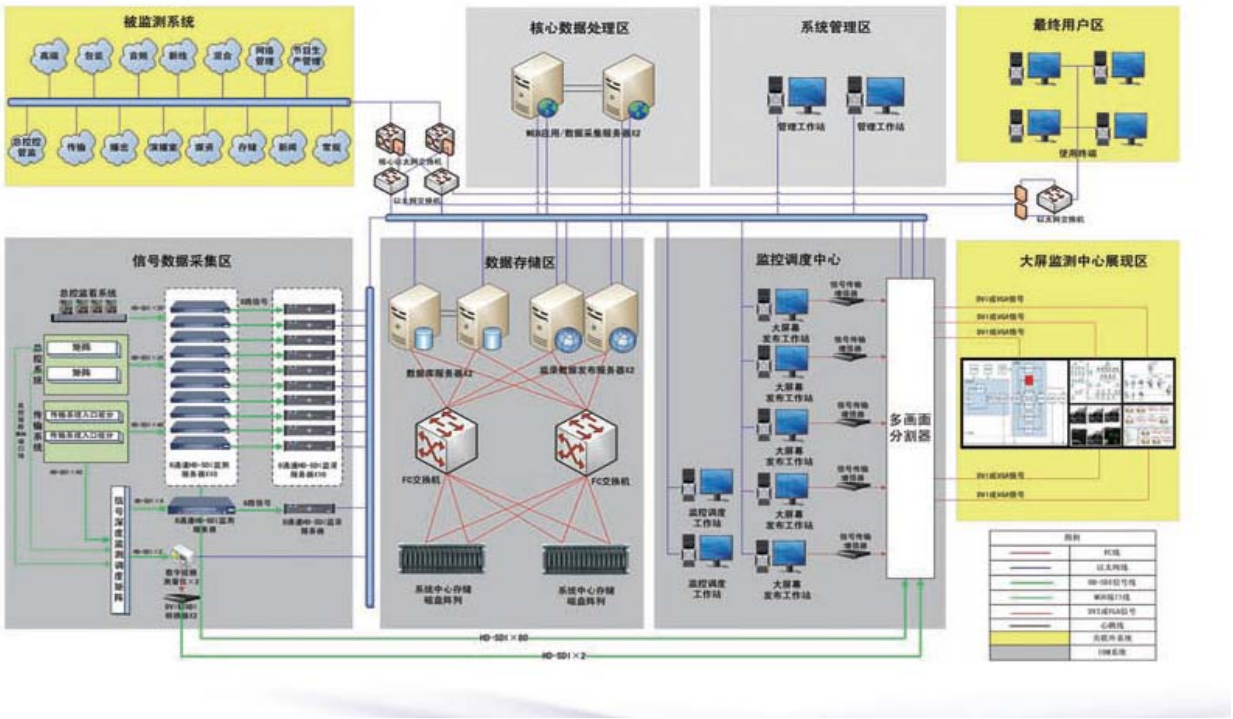
从网络化在音视频的发展情况来看，全台网是随着各个业务子系统单独网络化建设到一定程度而出现的。经历近 10 年网络化系统平台的开发和建设实践，随着业务流程的日益复杂，各个单独的业务子系统或几个业务子系统的简单连接网形成一个个“信息孤岛”、“应用孤岛”和“资源孤岛”，这些难题日益成为用户业务整合和管理的壁垒，从而要求用户从各个子系统的单独网络化建设达到一定的阶段后，必须对各子系统进行全面整合，建设符合自己业务流程要求的整体系统，以满足数字化、网络化发展的进一步需求。

广播影视是社会主义物质文明和精神文明的重要舆论工具，是国家信息化建设的重要组成部分。全台网建设在业内刚刚起步。近年来，随着数字化、网络化发展步伐不断加快，全台网建设项目开始由中央台、省级台逐渐向县市级台渗透，预计该解决方案将得到越来越广泛的应用。

4、全台统一监测与监控解决方案

（1）简介

公司的全台统一监测与监控解决方案，是指通过建立集中的监测展示和报警平台，从全台业务角度对音视频系统的 IT 设备、音视频专业设备、音视频信号进行状态、性能和质量的集中监测，以及时发现并定位业务运行中的技术故障和隐患，提高响应及处理能力，为音视频业务系统运行提供安全保障，同时对采集的监测信息进行统计和分析，为决策者提供参考依据。



（2）公司产品优势、应用范例

公司是国内率先提出全台统一监测与监控解决方案的厂商。公司“数字电视视音频信号实时分析监测系统”荣获 2008 年中国电子学会电子信息科学技术三等奖，公司“全台统一监控系统（JURM）”荣获 2008 年中国广播电视设备工业协会科技创新奖。

2009 年，本公司联合中央电视台、广西人民广播电台共同承担了国家广电总局关于《电台电视台节目制播运行监测技术研究》课题，该课题主要为广播电台、电视台的统一监测与监控的标准制订依据，其中中央电视台与本公司共同研究电视台统一监测与监控技术，广西广播电台与本公司共同研究广播电台统一监测与监控技术。本公司作为行业标准制订的唯一方案提供商，将这将进一步巩固公司的技术、市场和品牌优势，有利于进一步扩展市场。

目前，公司正在为中央电视台、北京电视台、广西电视台、广西人民广播电台实施全台统一监测与监控项目。2007 年，2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司全台统一监测与监控解决方案分别实现 679.34 万元，280.85 万元、1,241.88 万元和 931.78 万元销售收入。

该产品竞争优势分析详情请参阅本节之“三、发行人的市场竞争地位”之“（二）发行人主要产品或服务市场份额及竞争力分析”相关内容。

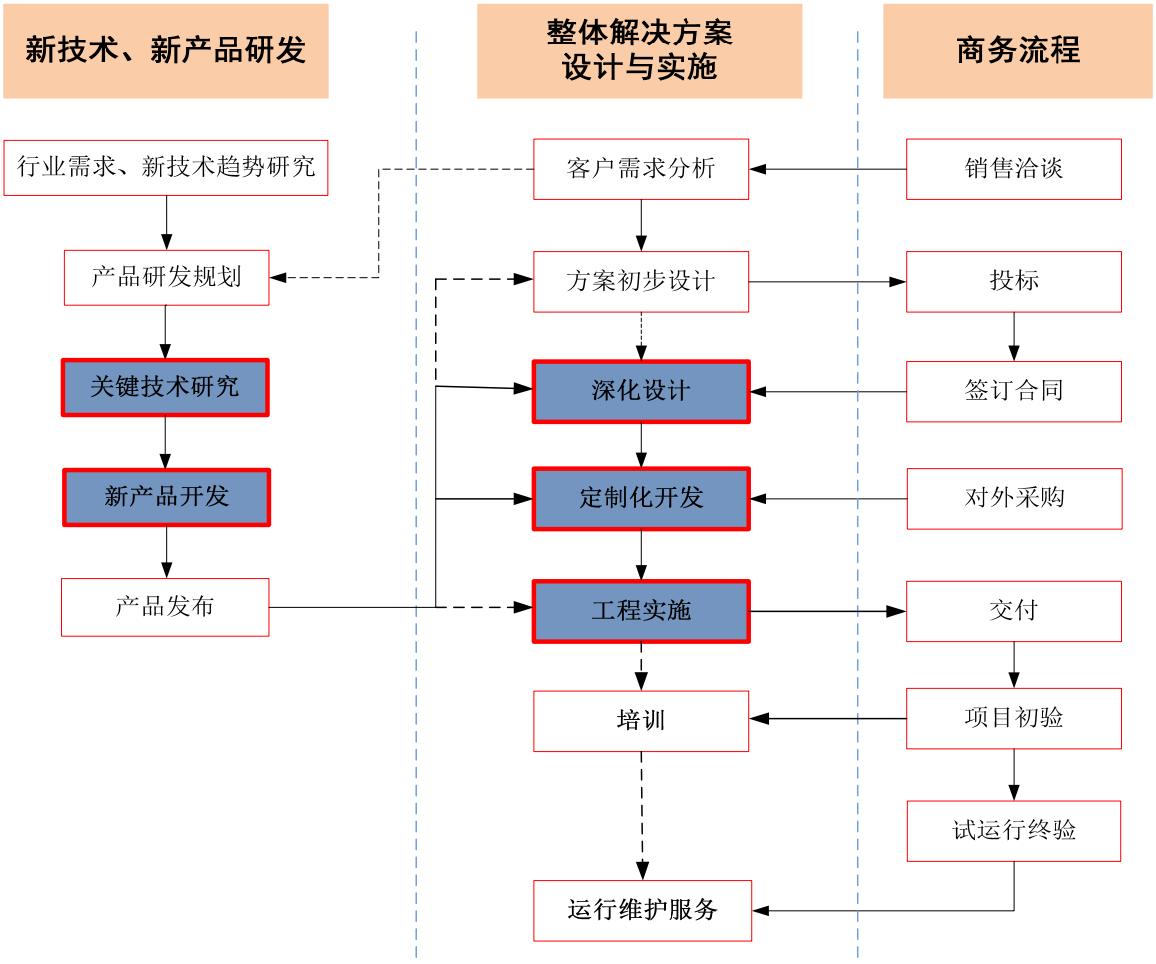
（3）市场前景

随着数字化、网络化在广电行业的逐步深化，用户音视频系统规模和复杂程度随之上升，对全台统一监控检测的需求将随之扩大。目前我国大部分音视频设备的运行与维护依然采用人工方法定期进行，这已成为制约广电行业数字化、网络化发展的瓶颈。广播影视是社会主义物质文明建设和精神文明建设的重要舆论工具，是国家基础信息建设和传播的主要渠道，因此，建立一套全面的、主动式的、应用于服务的全台监控系统，以确保系统可靠运行，及时发现和解决系统出现的问题，是广电行业数字化、网络化进一步发展的必然要求。公司全台统一监测与监控解决方案面临广阔的市场发展空间。

（二）主要产品业务流程

1、业务流程

发行人专业从事音视频整体解决方案及产品的设计、开发与实施，是目前国内最具实力的专业音视频整体解决方案产品提供商之一。公司运营主要包括：新技术新产品研发、整体解决方案的设计与实施及商务流程管理等三个方面：



（1）新技术、新产品研发

公司高度重视新技术、新产品研发，这是公司核心价值和核心竞争力的重要体现，为公司市场开拓、产品设计实施提供强有力的支撑。本公司的新技术、新产品研发分为两类：一类是前瞻性的新技术预研，由公司战略发展中心负责，该类研发关系到公司是否能够保持长期的技术优势及引领行业发展方向，该类研发的有效实施将为公司未来技术储备奠定基础；另一类是产品生产研发，由公司研发中心负责，该类研发工作主要针对具体的订单，为具体的整体解决方案设计、实施提供具体的技术支持，直接影响公司经营效益。目前公司的新产品新技术研发工作均以自主研发的模式进行。

新产品研发的重点主要针对两个方面：一是音视频专业技术模块化产品，主要包括非编、转码、存储、迁移、自动技审、工作流引擎、设备监测、信号监控等模块化产品；二是专用平台级产品，主要包括媒体资产管理、非编制作网络管理、全台多元异构网络管理、全台统一监测与监控等系统的平台级产品。

公司主要通过自身研发体系实现对上述产品的核心技术和组件的研发，凭借长期以来对自主研发的持续性重点投入，掌握了跨平台互操作技术（Windows、Unix、Linux 和 Mac OS）、工作流引擎技术、SOA 异构互联技术、数字版权管理（DRM）技术、信号分析处理技术、音视频编解码技术、专业音视频处理技术（字幕、滤镜、特效、3D 多平面制作、点追踪和移动匹配、关键帧编辑、同步音频、多轨剪辑、环绕混音等）、音视频质量审查技术等，突破了相关行业市场的多项技术壁垒。

（2）整体解决方案的设计与实施

公司的主要业务实现模式是依托自主研发的模块化产品和平台级产品，深入研究分析客户业务需求、针对客户不同特点，将音视频节目的制作、控制和管理等各种功能产品进行整合，为客户个性化定制开发音视频技术平台，并提供相关的深化设计、工程实施、系统安装、技术培训及运行维护等配套服务，实现面向客户业务目标的整体解决方案。

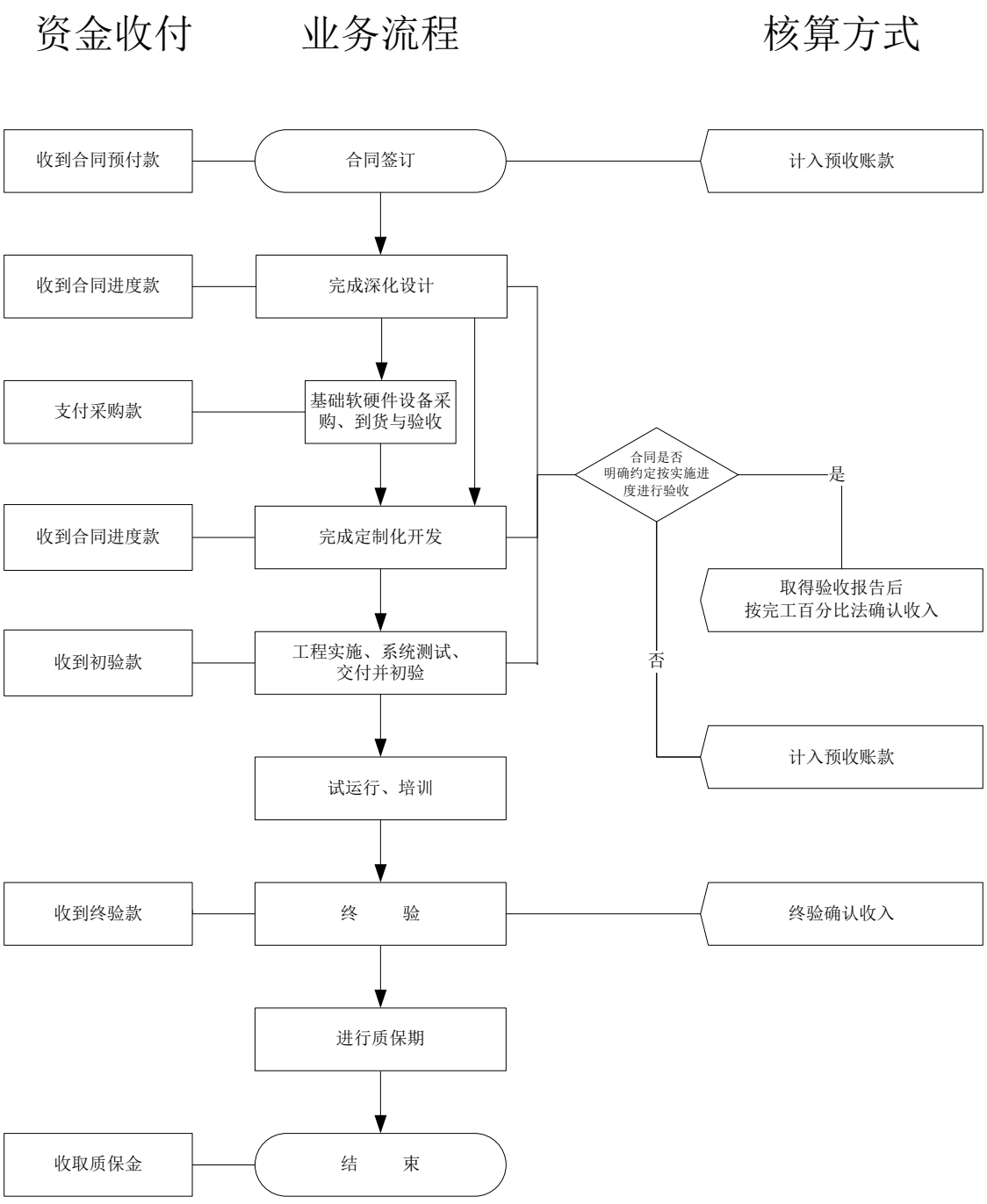
整体解决方案主要产品包括：媒体资产管理系统解决方案、高标清非编制作网解决方案、全台多元异构一体化网络解决方案和全台统一监测与监控解决方案。

（3）公司商务流程

公司销售商务流程包括客户沟通、项目投标、合同签订、系统交付、项目验收等业务工作。公司主要通过招投标方式获得合同，营销中心收集政府或企事业单位招投标等客户需求信息，并通过公司内部客户信息共享机制等方式，全面系统地发掘客户需求；并与客户沟通，组织技术培训，协调系统交付和项目验收，保证按时完成销售目标及回款任务。

本公司采购商务流程主要根据公司为客户量身定做的深化设计方案进行软硬件的配置和采购洽谈。

2、公司业务流程与资金收付、核算方式的关系如下：



（三）发行人的业务模式

公司专业从事音视频整体解决方案的设计、开发与实施，专业性强，客户需求的个性化较为明显，因此本公司业务具有较强的“订单生产，量身定制”的特征。

在项目具体实施过程中，公司依托公司技术平台，根据客户需求进行解决方案设计，向上游客户采购基础软硬件产品，并为客户开发“量身定制”的专业软件，组织项目的实施，为客户提供“一站式”、“交钥匙工程”服务。

公司整体解决方案产品遵循平台化理念的设计，并具有模块化产品的特点，不仅具有良好的可扩展性，而且能够根据用户需求进行定制，能快速地满足不同用户的个性化需求。

1、研发模式

详见本节之“四、（二） 1、（1）新技术、新产品研发”相关内容。

2、采购模式

本公司提供的产品主要为音视频整体解决方案，具有项目实施周期长、非标准化程度高等特点，经常需要根据合同的具体要求为客户进行软硬件的配置。公司采购的内容包括基础软件和硬件设备等，主要通过向厂商直接采购和分销商采购相结合的模式。

为降低经营风险，公司一般会在合同签署之后，向客户收取适当的项目前期款，以进行相关采购活动。

由于公司所需采购的软硬件产品具有较强的同质性和替代性，公司作为整体解决方案的设计者和实施者，对相关硬件设备和软件产品选择空间较大，可以从市场上选择最优化的软硬件产品，能够以更低的成本实现对客户更优的解决方案。

为确保软硬件设备采购及时满足生产要求，并不断降低材料采购成本，公司重视对供应商的选择，并从T（技术）、Q（质量）、R（响应）、D（供货）、C（成本）五个方面选择合格供应商。采取了包括：选择合格的供应商给予长期采购计划，建立共同发展的伙伴关系；与供应商签订《供货协议书》及《质量保证协议》，对供应商的绩效进行及时评价，并及时反馈供应商不断改进绩效，保障并不断提高软硬件设备的可采购性、供货的及时性和供货质量；严格杜绝发生贿赂行为，否则取消供货资格等措施，取得了良好效果，大大增强了公司供应链领域的竞争能力。目前公司拥有比较完善的供应商和采购管理体系，与主要供应商之间形成了良好稳定的合作关系。

3、销售模式

公司主要采用直销的销售模式，对于部分营销总部尚未覆盖区域或客户，公司采用分销方式予以补充。

（1）基本情况

公司主要采用直销的销售模式，获得订单主要通过招投标方式实现。公司营销中心

收集政府或企事业单位等客户招投标需求信息，并进行市场调研和分析。公司通过建立客户信息共享机制，发挥各部门整体协同优势，全面系统地发掘客户需求，提供多层次的综合服务。

公司总结出共性的客户需求和成熟的解决方案，系统开发重点客户资源。具体措施包括：

①参加行业展会、年会或其他类型会议，展示公司的具体产品及服务案例；

②针对某个区域的目标客户，召开针对性的行业技术研讨会和客户演示会；在行业媒体上介绍公司的解决方案及经典案例；

③以上门演示、电话营销、网络营销等形式将公司的经典案例介绍给行业的其他客户；

④公司通过内部知识中心及培训体系，将多年来积累的解决方案、成功经验、成熟案例等，在销售团队中快速传播，以形成销售推广与复制能力；

⑤现有客户介绍和推荐。

（2）直销模式

为了更好地为客户服务，公司利用在信息优势及客户资源优势，直接辐射全国目标市场，初步建立了覆盖全国各主要市场的直销网络。营销中心下辖四个大区销售部，分别负责不同区域的市场调研、分析和开发，确保完成销售任务，及时回款并做好客户沟通，组织技术交流，保证合同产品和服务满足客户需求。

公司的直销模式使得本公司的销售人员在售前阶段、技术人员在售中阶段、维护人员在售后阶段均能直接面对目标客户，从而更加深刻地理解并快速响应客户需求，对增加客户信赖产生积极作用。直销模式还能最大化地简化流通环节，减少销售成本，从而帮助公司赢得目标市场。

直销模式在公司取得的经营业绩中起到了主要的作用，公司将继续采取直销为主的销售模式，为客户提供更加全面的服务，从而巩固公司的优势地位。

（3）分销模式

对于部分营销总部尚未覆盖区域，比如县市级电台电视台等潜在用户，公司主要采用分销方式予以补充。公司通过分销模式销售的内容主要是单机产品，主要目的是开发

潜在客户，扩大市场覆盖面，公司主导产品音视频整体解决方案全部是直销模式销售。

（4）不同销售模式下的销售收入、利润情况

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月			2009 年			2008 年			2007 年		
	收入	成本	毛利	收入	成本	毛利	收入	成本	毛利	收入	成本	毛利
直销	10,955.27	5,687.02	5,268.25	17,346.58	9,841.76	7,504.82	11,316.18	6,387.88	4,928.30	7,148.24	4,930.71	2,217.53
分销	45.23	39.75	5.48	136.26	129.89	6.37	338.48	321.93	16.55	47.74	45.79	1.95
合计	**11,000.50**	**5,726.77**	**5,273.73**	**17,482.84**	**9,971.65**	**7,511.19**	**11,654.66**	**6,709.81**	**4,944.85**	**7,195.98**	**4,976.50**	**2,219.48**

4、生产模式

公司主要根据客户需求进行生产计划和安排，并自主组织生产，即自主进行解决方案的设计、采购基础设备，自主进行定制化软件的开发及项目实施。

公司部分编目服务采取现场编目的形式，由公司派出编目服务团队利用客户的设备为客户提供编目服务。

5、报告期内不同业务类型下的收入、利润情况

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月			2009 年度			2008 年度			2007 年度		
	收入	成本	毛利	收入	成本	毛利	收入	成本	毛利	收入	成本	毛利
1、音视频整体解决方案	**10,270.60**	**5,615.73**	**4,654.87**	**16,369.40**	**9,359.26**	**7,010.14**	**10,564.29**	**6,068.89**	**4,495.40**	**5,548.26**	**3,727.61**	**1,820.65**
（1）设计、开发与安装、调试	8,857.61	5,129.03	3,728.59	14,330.52	8,601.01	5,729.51	9,115.75	5,499.39	3,616.36	5,075.23	3,558.43	1,516.80
其中：媒资管理系统	3,550.07	2,245.09	1,304.98	7,956.38	5,486.61	2,469.77	5,900.66	3,767.90	2,132.76	3,567.85	2,499.76	1,068.09
高标清非编制作网解决方案	3,550.92	2,005.90	1,545.02	3,455.34	2,136.34	1,319.00	2,677.83	1,665.79	1,012.04	828.04	552.87	275.17
全台多元异构一体化网络解决方案	824.85	354.43	470.42	1,676.92	669.52	1,007.40	256.41	63.52	192.89	-	-	-
全台统一监测与监控解决方案	931.78	523.61	408.16	1,241.88	308.54	933.34	280.85	2.18	278.67	679.34	505.80	173.54
（2）编目服务	1,412.98	486.70	926.28	2,038.88	758.25	1,280.63	1,448.54	569.50	879.04	473.03	169.18	303.85
2、运行维护服务	457.13	-	457.13	444.77	-	444.77	400.85	-	400.85	260.86	-	260.86
3、单机产品	81.33	76.73	4.61	655.20	612.39	42.81	689.52	640.92	48.60	1,376.71	1,248.88	127.83
4、其他	191.44	34.31	157.13	13.47	-	13.47	-	-	-	10.15	0.01	10.14
其他业务小计	**729.90**	**111.03**	**618.87**	**1,113.44**	**612.39**	**501.05**	**1,090.37**	**640.92**	**449.45**	**1,647.72**	**1,248.89**	**398.83**
合计	**11,000.50**	**5,726.77**	**5,273.73**	**17,482.84**	**9,971.65**	**7,511.19**	**11,654.66**	**6,709.81**	**4,944.85**	**7,195.98**	**4,976.50**	**2,219.48**

注：报告期内公司成本均为外购材料成本、人工成本、折旧等，无项目分包成本。

经核查，保荐机构认为，我们核查了发行人的重大销售、采购合同，以及相关合同的验收报告、发票等原始凭证，确认发行人所披露的业务模式是符合发行人实际情况的，所披露的不同业务模式下采购、收入是准确、真实和完整的。

（四）主要产品的销售情况

1、主要产品报告期内的销售收入情况

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	销售收入（万元）	占比(%)	销售收入（万元）	占比(%)	销售收入（万元）	占比(%)	销售收入（万元）	占比(%)
媒体资产管理系统解决方案	4,963.05	45.11	9,995.26	57.17	7,349.20	63.06	4,040.88	56.15
其中：媒体资产管理系统	3,550.07	32.27	7,956.38	45.51	5,900.66	50.63	3,567.85	49.58
编目服务	1,412.98	12.84	2,038.88	11.66	1,448.54	12.43	473.03	6.57
高标清非编制作网解决方案	3,550.92	32.28	3,455.34	19.77	2,677.83	22.97	828.04	11.51
全台一体化网络解决方案	824.85	7.50	1,676.92	9.59	256.41	2.20	-	-
全台统一监测与监控解决方案	931.78	8.47	1,241.88	7.10	280.85	2.41	679.34	9.44
音视频整体解决方案小计	**10,270.60**	**93.36**	**16,369.40**	**93.63**	**10,564.29**	**90.64**	**5,548.26**	**77.10**
其他产品和服务	729.90	6.64	1,113.44	6.37	1,090.37	9.36	1,647.72	22.90
合计	**11,000.50**	**100.00**	**17,482.84**	**100.00**	**11,654.66**	**100.00**	**7,195.98**	**100.00**

2、主要产品的客户分布情况

（1）报告期内销售客户领域的分布情况

行业	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	销售收入（万元）	占比（%）	销售收入（万元）	占比（%）	销售收入（万元）	占比（%）	销售收入（万元）	占比（%）
广电行业	7,083.84	64.40	11,463.42	65.57	7,535.37	64.66	4,181.75	58.11
部队客户	1,293.33	11.76	2,828.18	16.18	754.02	6.47	1,353.22	18.81
互联网及科技公司	1,871.99	17.02	1,864.21	10.66	1,531.56	13.14	1,533.78	21.31
机关、事业单位	412.98	3.75	1,055.24	6.04	22.27	0.19	8.90	0.12
院校及科研院所	246.07	2.24	184.17	1.05	1,501.64	12.88	44.42	0.62

行业	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	销售收入（万元）	占比（%）	销售收入（万元）	占比（%）	销售收入（万元）	占比（%）	销售收入（万元）	占比（%）
其它	92.29	0.83	87.62	0.50	309.80	2.66	73.91	1.03
总计	**11,000.50**	**100**	**17,482.84**	**100**	**11,654.66**	**100**	**7,195.98**	**100**

注：“其他”包括对非主要客户的销售额以及部分通过渠道销售无法归类的额度

音视频整体解决方案主要应用于大型客户的音视频系统，销售对象主要包括广播电视领域用户、部队、互联网公司、科研院校、政府机关和事业单位等，其中，广电行业客户是公司产品的最主要客户。目前，广电行业的采购主体是中央电视台、省、市县级电视台、广播电台和有线电视网络公司。

（2）公司对广电市场的依赖性分析及对策

与其他传统行业相比，广电行业受宏观经济形势影响相对较小，在信息化方面的投资需求较为稳定，加之 2015 年停止播出模拟信号电视节目等政策的推动，预计广电行业市场需求仍将保持较快增长，市场空间广阔。

为保持公司业务稳步增长，公司一方面运用在广电行业中央电视台、省级电视台等重点客户的示范效应，积极拓展市县级电视台和广播电台，保持在广电行业的业务持续增长；另一方面，公司积极拓展部队、互联网公司、科研院校、政府机关等下游行业客户，这些行业中，音视频整体解决方案的普及率尚不及 5%，通过对这些行业的业务拓展，公司将增加新的营业收入和利润增长点。另外，国家正在推进“三网融合”的发展战略，这将大大增加对电信行业、互联网行业、广电行业以及其他行业音视频整体解决方案的需求，扩大本行业的市场发展空间。

3、报告期内对前五大客户的销售情况

年份	客户名称	金额（万元）	占全年销售总额比例
2010 年 1-6 月	中央电视台	1,566.26	14.24%
	其中：央视国际网络有限公司	458.22	4.17%
	部队乙	1,227.85	11.16%
	北京电视台	1,017.50	9.25%
	广西人民广播电台	824.85	7.50%
	华数数字电视传媒集团有限公司	705.51	6.41%
	合计	**5,341.97**	**48.56%**

年份	客户名称	金额（万元）	占全年销售总额比例
2009 年	中央电视台	5,071.92	29.01%
	其中：央视国际网络有限公司	2,049.02	11.72%
	部队乙	2,111.78	12.08%
	广西电视台	1,203.33	6.88%
	北京电视台	938.54	5.37%
	黑龙江农垦总局	769.47	4.40%
	合计	**10,095.04**	**57.74%**
2008 年	中央电视台	4,749.52	40.75%
	其中：央视国际网络有限公司	1,658.36	14.23%
	北京天文馆	944.62	8.11%
	第一视频信息工程有限公司	649.57	5.57%
	部队乙	459.64	3.94%
	北京市工贸技师学院	357.54	3.07%
	合计	**7,160.89**	**61.44%**
2007 年	中央电视台	3,098.71	43.06%
	其中：央视国际网络有限公司	494.67	6.87%
	北京四方继保自动化股份有限公司	1,208.36	16.79%
	部队乙	670.90	9.32%
	部队丙	589.28	8.19%
	江苏省地质工程有限公司	242.65	3.37%
	合计	**5,809.90**	**80.74%**

注：央视国际网络有限公司为中央电视台全资子公司，业务运作独立于中央电视台

公司正处于快速发展阶段，营销网络尚不完善，目前着重开拓中央电视台、部队等重点客户，公司是行业内中标中央电视台核心业务系统数量最多的企业之一。公司的产品及服务成功应用于广电行业内规模最大、系统最复杂、技术最先进、影响力最强的中央电视台，是公司对行业需求的深刻理解和技术创新能力的结果，有利于公司在业内树立了技术领先、品质优良的优势品牌，有利于促进公司对其他行业客户的市场开发。

报告期内，公司不存在向单个客户的销售额超过销售总额 50%的情况，不存在严重依赖单个客户的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东未在上述客户持有权益。

（五）主要产品的生产情况

1、主要原材料、能源及报告期内的价格变动趋势

公司的主要原材料包括 IT 设备、音视频设备和软件，如各类磁盘阵列、磁带库、服务器、工作站、交换机、路由器、各种显示器、视频音频处理卡、音视频及网络线材，各种操作系统、数据库软件、开发软件、中间件等。上述原材料所属行业厂商技术成熟、市场稳定，采购价格在报告期内呈现稳中有降的态势，有利于公司降低产品的生产成本。

公司生产经营涉及的主要能源为电力。公司生产经营所需电力能源均从市政供电部门购买，价格执行相关生产经营性用电定价标准，报告期内无较大变化，对生产经营成本影响较小。

2、报告期内对前五大原材料供应商的采购情况

年份	供应商名称	金额（万元）	占全年采购总额比例
2010 年 1-6 月	苹果电脑贸易（上海）有限公司	579.49	13.03%
	安富利（中国）科技有限公司	469.21	10.55%
	北京晓通网络科技有限公司	244.42	5.50%
	量子创新（北京）信息技术有限公司	241.82	5.44%
	戴尔（中国）有限公司	202.87	4.56%
	合计	**1,737.81**	**39.08%**
2009 年	戴尔（中国）有限公司	2,011.76	22.12%
	苹果电脑贸易（上海）有限公司	1,272.90	14.00%
	北京晓通网络科技有限公司	576.60	6.34%
	北京合力至影科技有限公司	212.79	2.34%
	上海惠普有限公司	130.51	1.44%
	合计	**4,204.57**	**46.24%**
2008 年	苹果电脑贸易（上海）有限公司	1,913.49	29.21%
	戴尔（中国）有限公司	1,013.91	15.48%
	北京晓通网络科技有限公司	490.98	7.50%
	北京盛嘉菲数码科技有限公司	189.19	2.89%
	柏科数据技术（深圳）有限公司	163.75	2.50%
	合计	**3,771.32**	**57.58%**
2007 年	北京中科腾越科技发展有限公司	957.93	15.81%
	环亚盈锋信息系统上海有限公司	363.25	5.99%

年份	供应商名称	金额（万元）	占全年采购总额比例
	苹果电脑贸易（上海）有限公司	274.61	4.53%
	北京双旗阳光科技有限公司	272.83	4.50%
	普崴存储信息技术（上海）有限公司	268.72	4.43%
	合计	**2,137.34**	**35.26%**

报告期内，公司不存在向单个原材料供应商采购额超过采购总额 50%的情况，不存在严重依赖少数供应商的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东未在上述供应商持有权益。

（六）发行人主要产品和服务的质量控制情况

公司注重产品和服务的质量，建立了有效的质量控制体系，目前该体系已通过了 ISO9001 质量体系认证。无论是电台电视台、部队等客户的大型、重点项目，还是为普通客户提供的产品和服务，都严格地处于公司质量体系的有效管控之下，这不仅确保了产品和服务的质量，而且赢得了客户的认可和信任。

1、质量体系的方针和原则

公司全面贯彻“技术领先、优质高效、顾客至上、遵信守约、全员参与、持续改进”的质量方针，遵循“以顾客为关注焦点、领导作用、全员参与、过程方法、管理的系统方法、持续改进、基于事实的决策方法、与供方互利的关系”八项质量管理原则，按照国家标准 GB/19001 idt ISO9001:2008《质量管理体系—要求》对质量管理体系进行设计，编制了完整的质量体系文件，制定了全面的制度规范、工作流程，通过构建高效的质量控制体系，不断优化质量控制过程，确保公司质量控制目标的实现。

2、质量体系设计

（1）质量体系架构设计

公司依据国家质量体系标准和企业特点，认真规划设计了质量体系架构。该架构实现了国家标准 GB/19001 idt ISO9001:2008《质量管理体系—要求》中的全部过程，并且根据公司的业务特点，对客户服务过程、项目实施过程进行了有针对性的设计，充分满足了“以顾客为关注焦点”原则的要求。

（2）制定质量体系文件

公司将质量体系设计架构以质量体系文件的形式予以确立，建立起与公司运行管理相适应的质量体系文件。公司各个业务过程全部依据质量体系文件规定进行，保证了各项工作的高效和一致。

（3）规范质量体系操作规程

质量体系规范了公司业务全部过程和活动的操作流程，各个部门按照质量体系文件的要求和本部门的职责及质量目标，分别制定了相应的操作规范，并依据规范开展各项质量活动。

（4）质量体系过程控制与审核

质量体系对业务全部过程设计了过程控制，各个质量活动严格按照质量体系要求展开，并及时制作质量过程文件和记录。质量管理体系按照规定对过程进行管理的控制，开展审核和评审活动，并对质量管理体系进行反馈改进。

（5）考核与绩效管理

考核与绩效管理是质量管理体系不可缺少的重要措施，公司质量管理体系将考核活动作为保持体系有效运行的重要措施，并在各个层面上进行实施。绩效考核与岗位职责紧密相关，有效保证了公司经营业绩的提高和员工的积极性。

（6）质量体系的持续改进

公司质量体系严格按照 ISO9001 体系进行后续审核活动，对质量管理体系的不适应内容进行评审，对质量体系审核中发现的漏洞，及时提出改进方案，并实时予以纠正。

3、质量体系实现保障

（1）体系的组织保障

公司设置质量管理监控中心，负责对全公司的质量过程进行监控和管理。公司所有部门均在质量管理体系的管理范围内，所有业务过程均在质量管理体系中有明确规范，各个部门均有职责明确的质量负责人，保障了质量管理责任到人。

（2）体系的技术保障

公司为确保质量管理体系的有效运行，配备了事件跟踪系统、配置管理系统、档案管理系统等信息化技术手段，这些手段有效地提升了质量管理过程的运行效率。

（3）体系的资源保障

公司高度重视质量管理体系，确保其拥有充分的资源保障，配置有专用服务器等信息处理设备，并为保持质量体系的运行，在数据采集、分析、结果运用以及审核、人员培训等环节上常年保持足够的经费开支。

4、质量体系的实施情况

（1）认证审核情况

公司自获得质量管理体系认证以来，按照质量管理体系审核计划通过了历次审核和评审活动，没有发生严重不符合情形。

（2）体系的改进与提高

公司质量管理体系自建立以来，认真贯彻质量方针，确保实现质量目标。同时，随着公司业务的发展壮大和业务过程对质量管理要求的提高，质量管理体系也在不断充实和完善。

（3）质量过程的价值体现

公司质量管理体系的运行一直强调以顾客为中心的理念，通过体系中各个过程的运作满足顾客要求，使公司的市场竞争力得到了充分展现，为公司发展做出了贡献。

5、编目服务质量控制

编目业务所涉人员、设备、业务流程相对独立。以通过 ISO9001 质量体系认证为契机，公司在提高编目服务质量体系运行的有效性方面做了大量的工作，质量控制向规范化、程序化方向的发展，并取得良好成效。

（1）加强项目管理，落实管理目标责任制，强化职能部门的指导监督作用

公司的编目服务实行项目目标管理，在编目服务任务下达之初，公司即对项目计划成本及利润进行认真核算，项目实施人员在计划成本的指导下完成质量目标、工期目标。

这样各项目处于同一起跑线上，有利于调动项目实施人员的积极性，从体制上保证了项目质量。

编目服务中心作为编目服务的直接管理部门，在公司计划成本的控制下，负责项目实施人员的培训、考核。针对项目每一岗位，编目服务中心都有量化考核标准，每一项目完工后，对项目人员按岗位工作标准进行业务评定总结，从而对项目人员起到了良好的检查督促作用。

在项目实施前期，编目服务中心认真选配知识背景结构合理的实施人员并进行必要的针对培训，培训既包括技能培训也包括编目细则的培训，从而保证了编目实施人员对质量控制贯彻的连续性及准确性。编目服务中心下设品管部作为公司编目质量管理部门，主要负责编目质量的检查验收工作，并对项目进行不定期检查，从组织上保证了编目质量的稳定性。技术室作为技术管理部门，针对不同编目项目的不同特点，制定相应的实施方案，并组织进行难点攻关，从而保证公司编目技术的可行性及先进性。

（2）认真做好编目前期准备工作

编目前期准备工作大致可分如下几个方面：

a. 项目管理人员的准备

编目现场项目管理人员包括项目经理、质检员、复检员。编目服务中心依据项目规模及难易程度确定项目人员的数量并进行职能分工，项目经理作为项目的负责人，组织本项目全体实施人员认真熟悉资料，与客户沟通编目目标及质量要求，提出人员及实施方案，在公司和客户要求的时间内制订详细的编目进度计划。

b. 项目实施人员准备

编目服务中心依据项目组提出的人员及实施方案，结合公司编目业务整体情况，准备具有相应知识背景和技能结构的实施人员，并组织项目有关管理人员对项目员工进行编目前的针对培训，使员工在编目前即了解项目的技术难度、关键环节和质量要求。技术室还视情况针对项目的特殊要求对项目人员进行专项培训。从而保证了在编目过程中，各员工均能全面执行公司的各项编目质量管理制度，并能够由项目组对其进度、质量进行统一控制。

c. 精心准备编目方案

公司的编目业务，每项都具有各自的特点。公司对每一项编目业务，项目经理都需编制一套完整的编目方案。编目方案，具有指导生产、保证质量、提高效率的作用。

项目组在熟悉客户资料、编目目标及质量要求的基础上，对工作中的问题进行汇总，由技术室组织项目组及有关人员结合本项目的编目特点，提出具体的解决方案，并与客户共同深入探讨，以达成一致，力争问题能够在实施编目前得到最大限度的解决。然后，项目经理在编目服务中心及技术室的指导下，结合项目特点，编制出编目方案，其内容包括项目概况及编目特点，编目实施计划（包括编目准备、编目顺序、主要项目编目方法、质量保证措施、降低成本措施、保证工期措施），编目进度计划，编目人工及设备需要量计划，编目工位平面部署及项目管理人员职责分工等。

公司在多年的编目过程中，总结出一套比较成熟的编目作业方法，并编制成作业指导书，供项目人员参考，从而大大提高了工作效率，也方便了对编目操作人员的培训。

（3）加强编目项目的过程控制，落实全面质量控制

a. 编目人员的控制：

编目项目管理人员由项目经理统一指挥，各自按照岗位职责进行工作。各岗位依据其各自职责，量化为若干小的考评项目。编目服务中心负责对项目进行考核，并如实记录考查结果存入项目档案之中。考评结果将是编目服务中心对管理人员进行业绩评定的依据，评定结果与奖罚与绩效工资挂钩。

编目作业人员依据编目进度计划，合理安排工时，力争做到流水作业，降低窝工损耗；在人力安排上，依据项目情况科学划分，操作人员进行单项作业。编目实施人员由编目服务中心统一调度，相关知识背景的员工在一个项目结束或间歇时，能够及时转到别的项目操作，既保证了员工的收入稳定也有利于公司开展业务。

b. 编目操作的控制

编目操作是决定项目质量好坏的关键，有好的编目方法，能使操作人员在编目过程达到事半功倍的效果。为了保证编目方法的先进性及合理性，公司对于不太成熟的编目方法安排专人进行试验，将成熟的编目方法编制成作业指导书，并下发各编目主管，这既有利于保证工期，又有利于节约管理费用。

（4）加强专项检查、及时解决问题

a. 开展自检、互检活动，培养实施人员的质量意识。

各编目工序完成后由质检员对本工序进行自检、互检，在自检中发现的问题由项目组自行处理并填写自检记录，自检出的问题已确实修正后方可由项目复检员进行验收。

b. 下道工序是用户，认真开展交接检活动

上一道工序完成后，在进行下道工序编目前，由项目经理组织上、下工序复检员进行交接检，由下道工序复检员检查上道工序质量，对影响本道工序的质量问题提出意见，项目经理督促上道工序人员进行修正后，下道工序人员方可进行编目。通过此项活动增强了实施人员本身的质量意识，加强了实施人员的责任感，如果不交接即编目，一旦出现问题，不是自己做的事也要承担责任。从而在实施人员中形成人人管质量，处处有把关，有效地防范不合格品的发生。

c. 专项检查、分清责任

在自检基础上，项目经理要对各道工序进行检查，从严要求，对不合格的要立即处理，在检查时必须分清产生不合格的原因，是由于实施员工操作引起，还是由于编目材料或编目方法引起的不合格。查清原因后，对于反复发生的问题要制定整改措施及相应的预防措施，防止同类问题再次发生。对于编目操作引起的不合格，要视情况严重程度对实施员工采取相应处理措施，并及时向实施人员讲明处罚的理由。

d. 定期抽查，总结提高

公司编目服务中心及品管部定期到各项目对编目质量情况进行检查，对发现的问题定期集中分类，召开质量分析会，并组织编目管理和技术人员对各类问题分析总结，针对特别项目制订纠正和预防措施，并贯彻实施。使各编目管理人员在不断解决问题的过程中，提高业务水平。

（5）做好内部验收，向顾客提供满意的产品

编目完工后，在交付客户前，由公司编目服务中心、品管部、项目组对项目进行全面的验收检查，对于发现的问题，书面通知及时整改，如有必要则进行二次内验，只有在内部验收通过后，才能交付顾客进行验收，力争客户一次性验收合格。

6、质量纠纷情况

本公司报告期内来未发生重大产品或服务质量纠纷。

（七）发行人的保密机制

为确保国家和企业秘密安全，根据国家有关保密法律法规，公司对保密体系进行了周密设计，确保涉密机制完备，保证涉密信息的安全。公司拥有《涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质（乙级）》。

1、涉密管理原则和目标

涉密管理遵从的原则是：严格按照《涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质单位保密管理规定》，全面防范、突出重点、分类管理、分级负责。

涉密管理的目标是：通过完善的涉密管理体系，确保涉密安全。

2、涉密管理的组织保证

在公司保密委员会的领导下，各个部门和涉密项目设置专职涉密管理员，按照涉密体系进行涉密管理。依据保密任务的不同，设核心涉密管理员、重要涉密管理员和普通涉密管理员三层涉密管理组织。

3、保密规章管理制度

公司制定了全面的保密规章管理制度，包括：内部保密规章管理制度、涉密载体管理制度、涉密设备管理制度、涉密技术管理制度、涉密场所管理制度和保密培训制度等。

4、项目工程涉密管理

针对涉密工程项目，公司制定了保密控制规范。公司根据项目具体涉密控制要求编制安全保密方案，对项目工程实施过程进行严密科学的规划设计，通过涉密管理分层、涉密区域隔离，合理配置涉密管理强度，保证了在全面落实涉密管理制度的前提下，不影响项目工程实施效率。

5、涉密管理工作成效

公司报告期内未发生任何失泄密事件，也未发生因员工违反国家或本公司相关保密规定而致使国家、客户或公司利益受到损害的事件。

（八）发行人安全生产和环境保护的情况

公司是注册于中关村国家自主创新示范区内的高科技企业，主要从事为客户供音视频整体解决方案及相关服务，原材料、生产经营过程及产品不具有危险性，也不会产生环境污染。公司自成立以来即建立了节约、高效、健康、环保的办公环境，严格遵守国家关于安全生产及环境保护方面的相关法律法规，未发生因安全生产或环境污染问题而受到行政部门处罚的情形。

五、发行人的主要固定资产及无形资产情况

（一）固定资产情况

2010 年 6 月末，公司固定资产主要包括电子设备、运输设备，具体情况如下：

序号	固定资产	原值（万元）	折旧（万元）	净额（万元）	成新率
1	电子设备	1,803.69	713.70	1,089.98	69.89%
2	运输设备	314.59	91.07	223.51	80.08%
3	机器设备	94.50	16.46	78.04	87.33%
4	家具器具	8.07	3.33	4.74	68.20%
合计		**2,220.85**	**824.56**	**1,396.27**	**72.29%**

受公司资金规模制约，目前公司生产研发设备规模较小。公司已经建立起系统完整的固定资产维护体系，报告期内，固定资产运行和维护状况良好。本次公开发行募集资金将着重进行研发与产品化平台建设和编目服务中心扩建，上述项目建设完成后，公司的生产研发设备规模将有大幅增长，资产结构将更加合理。

（二）主要房屋建筑情况

1、房屋产权情况

目前，本公司名下无任何房屋产权。

2、房屋租赁情况

序号	出租方	地址	面积(平方米)	租金（元/月）	期限
1	徐子泉	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 706、707、708、714 室	1,275.80	156,923.40	2010.1.1—2012.12.31
2	康宁	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 709 室	338.09	41,585.07	2010.1.1—2012.12.31

序号	出租方	地址	面积（平方米）	租金（元/月）	期限
3	魏可	北京经济技术开发区荣昌东街隆盛大厦 B 座 5 层 502 号房	1,228.37	55,276.67	2010.4.15—2013.4.14
4	麦建新	深圳市南山区深南大道 11018 号新豪方大厦 9A	220.35	16,000.00	2009.11.1—2011.10.31

2009 年 12 月 30 日，公司与北京嘉信瑞德物业管理有限公司签订租赁合同，约定向其租赁大地科技大厦 0318、0805 房合计 488.00 平米。合同签订后，因正值元旦、春节前后，公司的编目等业务正值业务间歇期，未及时入驻，而北京嘉信瑞德物业管理有限公司由于业务发展，对大地科技大厦 0318、0805 房使用也有新的考虑。经友好协商，双方于 2010 年 2 月 25 日解除上述租赁协议。

2010 年 4 月 15 日，依据业务的整体发展情况，公司与魏可签订房屋租赁合同,租用其位于北京经济技术开发区荣昌东街隆盛大厦 B 座 5 层 502 号房屋作为本公司办公经营场所，租用面积 1,228.37 平方米，租赁期间为 2010 年 4 月 15 日至 2013 年 4 月 14 日，目前正处于装修中。

在洽谈和装修办公经营场所期间，公司主要采取下列措施缓解业务发展与经营场所不足的矛盾：1、尽量将员工安排在项目现场工作；2、对部分业务和员工实施灵活错峰工作时间；3、调整挖掘现有经营场所使用潜力；4、临时借用闲置场所进行必要的产品演示、改进等工作。通过上述措施，有效地保证了公司业务正常运行。

公司承租徐子泉、康宁所有的学院国际大厦 706、707、708、709、714 号单元用于办公用途，租赁期限自 2010 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日，租赁价格如上所述。

上述租赁价格的确定原则为：选取同期学院国际大厦五至七组无关联第三方租赁价格数据，去掉最高值和最低值，其余无关联第三方租赁价格的算术平均值为捷成世纪租赁上述房产价格。

2010 年 11 月 28 日，为保证捷成世纪经营场所和经营活动的稳定性，就上述房产租赁事项，徐子泉及康宁特作出如下不可撤销的承诺：

第一、在上述租赁期限（即 2010 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日）届满后，捷成世纪有权依据经营情况决定是否继续承租学院国际大厦 706、707、708、709、714 室。捷成世纪租赁上述房产期间，徐子泉及康宁不得出售上述房产，亦不得提出提高租赁价格要求，且不得附加任何条件。如捷成世纪决定不再承租上述房产，则应提前 30 天通知

徐子泉及康宁。

第二、在上述租赁期限（即 2010 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日）届满后，如捷成世纪继续承租上述房产，则应按上述定价原则确定租赁价格。

经核查，保荐机构认为：

发行人对生产经营场所没有特殊要求，只要在标准写字楼中就能组织生产，不存在依赖特定生产用房才能进行生产的情况。上述承诺有利于保证发行人经营场所的稳定，有利于保证其正常生产经营活动不会因租赁办公场所而受重大不利影响；有利于维护公司和公司其他股东合法权益，能有效防范利益输送等损害发行人利益情形。

（三）持有商标情况

本公司目前使用的商标具体情况如下：

序号	注册号	商标	类别	取得日期	有效期至
1	3819458	捷成世纪	42	2006-4-7	2016-4-6
2	4333398	Jetsen	42	2010-2-13	2018-4-13
3	4333397	Jetsen	9	2010-2-13	2018-7-27

上述商标中，注册号 3819458 的商标为捷成有限注册商标，目前已完成更名过户手续；其余两个商标为媒体科技公司向本公司无偿转让的注册商标，目前已完成过户手续。具体情况请参阅本招股说明书 “第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“（二）偶发性关联交易情况”的相关内容。

经核查，保荐机构认为，发行人使用的三个商标均已完成更名过户手续，不会对发行人资产独立性和生产经营造成重大不利影响。

经核查，发行人律师认为，上述商标的变更事项已经核准，不会对发行人资产独立性和生产经营造成不利影响。

（四）专利技术情况

本公司无专利技术。

（五）软件著作权及登记情况

本公司自行申请及承继捷成有限名下软件著作权共 38 项，所有著作权均为公司独占

拥有，不存在共同所有的情况。具体情况如下：

序号	软件名称	编号	权利范围	取得方式	核发日期
1	全台 IT 合署监管系统[简称：网络监管系统]V1.0	软著登字第 0219125 号	全部权利	原始取得	2010 年 6 月 25 日
2	三网融合收录制作播出及管理系统[简称：三网融合系统]V1.0	软著登字第 0214677 号	全部权利	原始取得	2010 年 6 月 2 日
3	收录存储制作播出发布平台系统[简称：新媒体发布平台]V1.0	软著登字第 0214676 号	全部权利	原始取得	2010 年 6 月 2 日
4	视音频码流自动监控系统[简称：视音频自动技审系统 V1.1]	软著登字第 0196036 号	全部权利	原始取得	2010 年 2 月 10 日
5	演播室监控系统[简称：演播室系统]V1.3	软著登字第 0194570 号	全部权利	原始取得	2010 年 2 月 3 日
6	全台信号统一监控系统系统[简称：统一监控系统] V1.20	软著登字第 0192228 号	全部权利	原始取得	2010 年 1 月 22 日
7	数字电视双向互动内容平台系统[简称：多媒体发布系统] V2.0	软著登字第 0192024 号	全部权利	原始取得	2010 年 1 月 21 日
8	高清制作网管理系统[简称：高清网系统] V3.0	软著登字第 0191619 号	全部权利	原始取得	2010 年 1 月 20 日
9	终端安全管理平台系统[简称：桌面管理系统] V3.0	软著登字第 0191515 号	全部权利	原始取得	2010 年 1 月 20 日
10	视音频播出系统[简称：播出系统] V1.3	软著登字第 0189204 号	全部权利	原始取得	2010 年 1 月 7 日
11	广播电台媒体资产管理系统[简称：电台媒资系统] V1.0	软著登字第 0188842 号	全部权利	原始取得	2010 年 1 月 5 日
12	电台/电视台节目管理系统[简称：PPM] V1.0	软著登字第 0188829 号	全部权利	原始取得	2010 年 1 月 5 日
13	捷成演播室监控系统[简称：演播室监控系统] V1.3	软著登字第 0188809 号	全部权利	原始取得	2010 年 1 月 5 日
14	捷成总控监控系统[简称：总控监控系统] V1.3	软著登字第 0188674 号	全部权利	原始取得	2010 年 1 月 5 日
15	JURM 捷成全台统一监控系统[简称：全台统一监控系统] V1.52	软著登字第 0188673 号	全部权利	原始取得	2010 年 1 月 5 日
16	广播台网全台互联互通系统[简称：ESB/EMB] V1.0	软著登字第 0188889 号	全部权利	原始取得	2010 年 1 月 5 日
17	数字电视制播系统[简称:JDES] V2.0	软著登字第 0188897 号	全部权利	原始取得	2010 年 1 月 5 日
18	捷成码流监控系统[简称：码流监控系统] V1.1	软著登字第 0188839 号	全部权利	原始取得	2010 年 1 月 5 日
19	新媒体内容管理与发布平台系统[简称：新媒体平台] V1.0	软著登字第 0188685 号	全部权利	原始取得	2010 年 1 月 5 日
20	新闻包装系统[简称：新闻制作网 V2.0]	软著登字第 0181362 号	全部权利	原始取得	2009 年 11 月 24 日
21	捷成世纪数据广播内容管理与播出系统[简称：数据广播管理平台]V2	软著登字第 0167073 号	全部权利	原始取得	2009 年 9 月 17 日
22	电视台新闻包装系统软件[简称：新闻包装软件]V1.0	软著登字第 0163383 号	全部权利	原始取得	2009 年 9 月 2 日

序号	软件名称	编号	权利范围	取得方式	核发日期
23	播出信号监录系统 V1.0[简称：信号监录系统]	软著登字第 BJ14485 号	全部权利	原始取得	2009 年 6 月 19 日
24	大屏幕显示会议智能控制系统[简称：大屏幕显示会议系统] V1.0	软著登字第 121229 号	全部权利	原始取得	2008 年 12 月 12 日
25	安全运行管理系统 V1.2[简称：信息安全]	软著登字第 120005 号	全部权利	原始取得	2008 年 12 月 8 日
26	捷成世纪非线性常规制作岛系统 V3.0[简称：非线性制作系统]	软著登字第 BJ12294 号	全部权利	原始取得	2008 年 7 月 2 日
27	捷成世纪音频后期制作平台及媒资管理系统 V3.0[简称：音频网络制作系统]	软著登字第 BJ12302 号	全部权利	原始取得	2008 年 7 月 2 日
28	捷成世纪全台设备状态与信号监测系统 V1.0[简称：全台监测系统]	软著登字第 BJ12301 号	全部权利	原始取得	2008 年 7 月 2 日
29	捷成世纪 320E-220V 网络信息管理及控制系统 V2.0[简称：1000009128/CSM320E(220V)]	软著登字第 BJ9595 号	全部权利	原始取得	2007 年 10 月 29 日
30	捷成世纪 320E-110V 网络信息管理及控制系统 V2.0[简称：1000009127/CSM320E(110V)]	软著登字第 BJ9597 号	全部权利	原始取得	2007 年 10 月 29 日
31	JDMA 电视台全台网络互联互通管理系统 V2.0[简称：JDMA 全台网络管理系统]	软著登字第 082527 号	全部权利	原始取得	2007 年 10 月 24 日
32	捷成世纪码流剪辑软件 V2.0[简称：码流剪辑软件]	软著登字第 BJ9384 号	全部权利	原始取得	2007 年 9 月 26 日
33	捷成世纪多功能转码软件 V2.0[简称：多功能转码软件]	软著登字第 BJ9385 号	全部权利	原始取得	2007 年 9 月 26 日
34	捷成世纪卫星收录软件 V2.0[简称：卫星收录]	软著登字第 BJ9386 号	全部权利	原始取得	2007 年 9 月 26 日
35	声像资源共享系统 V2.0	软著登字第 079916 号	全部权利	原始取得	2007 年 9 月 10 日
36	捷成媒体资产管理系统[简称：JETSEN MAM] V1.0	软著登字第 078971 号	全部权利	原始取得	2007 年 8 月 28 日
37	昼夜图像监控系统 V1.0	软著登字第 074203 号	全部权利	原始取得	2007 年 5 月 31 日
38	数字内容交易公共技术平台系统 V1.0	软著登字第 066676 号	全部权利	原始取得	2007 年 1 月 12 日

（六）发行人获得资格认证情况

1、高新技术企业认证

2008 年 12 月 18 日，经北京市科委、北京市财政局、北京市国税局、北京市地税局审核，公司前身捷成有限取得《高新技术企业证书》（证书编号：GR200811000197），证书有效期 3 年。捷成有限于 2009 年 10 月 28 日整体变更为本公司，目前该资质证书办理

完毕更名过户手续。

2、计算机系统集成资质认证

2008 年 11 月 18 日，公司前身捷成有限，经中华人民共和国工业和信息化部评审通过，取得《计算机信息系统集成资质证书（叁级）》（证书编号：Z3110020080666）。捷成有限于 2009 年 10 月 28 日整体变更为本公司，目前该资质证书办理完毕更名过户手续。

3、软件企业认证

2007 年 5 月 15 日，公司前身捷成有限经北京市科学委员会评审通过，取得《软件企业认证证书》（证书编号：京 R-2007-0236）。捷成有限于 2009 年 10 月 28 日整体变更为本公司，目前该资质证书办理完毕更名过户手续。

4、2010 年 6 月 13 日，国家保密局授予本公司《涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质证书》（证书编号：BM201110060641）。资质种类为乙级，适用地域为北京市，有效期限三年。

（七）发行人获得特许经营权情况

本公司无特许经营权。

六、发行人的技术水平及研发情况

（一）核心技术情况

序号	技术名称	主要用途及技术特点	成熟度	获得方式	创新类别
1	基于数据库的轻量级工作流引擎技术	用于 JetsenNet 系统性产品的工作流程管理，包括流程设计、流程监控、任务流转、任务监控等模块	成熟稳定	自主研发	原始创新
2	内容管理平台架构设计技术	基于 XSD/XML/XSLT 技术，实现内容管理对象属性集和视图的自定义，针对不同项目的需求，定义内容管理对象的属性集和编目、检索视图	成熟稳定	自主研发	集成创新
3	基于 MPEG2 压缩域，完成 MPEG2 IBP 数据流帧精确的剪辑技术	用于电视台 MPEG2 节目的快速剪辑。根据剪辑点的帧类型，进行帧类型的变换，只处理 GOP 的帧数，最大限度地保证了原始节目的质量，也提高了剪辑的效率	持续优化	自主研发	原始创新

序号	技术名称	主要用途及技术特点	成熟度	获得方式	创新类别
4	基于 H.264 压缩域，完成 H.264 IBP 数据流帧精确的剪辑技术	用于电视台 H.264 节目的快速剪辑。。根据剪辑点的帧类型，进行帧类型的变换，只处理 GOP 的帧数，最大限度地保证了原始节目的质量，也提高了剪辑的效率	持续优化	自主研发	原始创新
5	多平台二维图文生成引擎技术	用于电视台字幕的编辑工作。完成文字、图形等图元的编辑工作，支持 Windows 和 MacOS 平台	持续优化	自主研发	原始创新
6	多平台二维图文渲染引擎技术	用于电视台字幕的渲染输出工作，完成文字、图形等图元的特技和特效的渲染工作，支持 Windows 和 MacOS 平台	持续优化	自主研发	原始创新
7	多平台的专业文件解复用引擎技术	用于文件解复用工作。完成各种专业文件格式的复用解复用工作，支持 Windows 和 MacOS 平台	持续优化	自主研发	原始创新
8	多平台视音频编解码引擎技术	用于各种音视频格式的编码、解码和转码工作。完成各种专业音视频压缩格式的编解码和各种专业文件格式的复用解复用工作，支持 Windows 和 MacOS 平台	持续优化	自主研发	集成创新
9	视频自动场景切分技术	用于四层编目的自动场景切分，减少编目工作量	持续优化	自主研发	原始创新
10	音视频技术质量审核引擎技术	用于电视台节目质量的自动技术审核，自动监测音视频质量是否符合电视台的质量技术要求	持续优化	自主研发	原始创新
11	用户权限管理技术	用户权限的管理和控制	持续优化	自主研发	集成创新
12	DVB-ASI/SPI 信号接收技术	用于接受 DVB-ASI/SPI 卫星数字广播信号，支持 MPEG-2～MPEG-4 AVC 标准	持续优化	自主研发	集成创新
13	存储管理技术	完成存储任务的调度、排队、优化和分配，用于 LTO 磁带库的管理	持续优化	自主研发	集成创新
14	业务调度管理技术	基于指定策略（时间优先、等级优先、时间窗口等），实现任务分组、排序、分发和状态的检测	持续优化	自主研发	原始创新
15	基于语音识别的快速媒体定位检索技术	对音频媒体建立特征库，实现快速检索	持续优化	自主研发	集成创新
16	编目信息全文检索技术	基于信息检索、数据挖掘技术，对已编目信息的检索查询	持续优化	自主研发	原始创新

（二）正在研发的技术情况

序号	技术名称	用　途	所处阶段	拟达到目标
1	多平台三维图文生成引擎	用于节目制作的 3D 图文生成；用于后期包装系统。完成三维文字、三维图形、三维模型等图元的编辑工作，支持 Windows 和 MacOS 平台	开发阶段	国内领先的三维图文系统
2	多平台三维图文渲染引擎	用于节目制作的 3D 图文展现；用于后期包装系统。完成三维文字、三维图形、三维模型等图元的特技和特效的渲染工作，支持 Windows 和 MacOS 平台	开发阶段	国内领先的三维图文系统
3	多平台非线性草编系统	用于节目的制作及包装。 完成 HD/SD 音视频素材的快速剪辑、简单特技添加、二维字幕制作、上载导入、合成打包等工作，为电视台提供一个高清和标清的快速剪辑平台	开发阶段	国内领先的非线性制作系统
4	多平台非线性精编系统	用于节目的制作及包装。 完成 HD/SD 音视频素材的编辑、特技添加、字幕制作、上载导入、合成打包等工作，为高复杂性的编辑任务提供一个高清和标清的非线性制作平台	开发阶段	国内领先的非线性制作系统
5	MPEG2/H.264 TS 流监测系统	用于广电机构的 TS 流信号的监测，根据 MPEG/H.264 标准的规范要求，完成 MPEG2/H.264 TS 流系统层、视频压缩层、音频压缩层的监测工作	开发阶段	提供码流分析功能，分析传输层和编码层的错误
6	DCT-Integer 变换技术	用于转码	开发阶段	在离散余弦变换与整数变换间实现转换
7	DCT-Hadamard 变换技术	用于转码	开发阶段	在离散余弦变换与哈达玛变换间实现转换
8	图像多特征相似度算法	用于图像检索	开发阶段	基于图像的颜色、纹理、形状等特征计算相似度
9	DVB 硬盘播出系统	用于控制 DVB 播出服务器，实现 DVB 内容的播出	开发阶段	实现国内领先的 DVB 播出系统
10	全台统一认证技术	用于全台多个业务系统用户资源的统一调度和管理	开发阶段	实现人员、设备、权限的统一认证管理
11	IT 设备关键性能指标检测技术	用于对各种 IT 设备的关键性能指标，如 CPU、内存、网络带宽、数据库访问量等进行检测	开发阶段	对各种常见通用设备，如计算机、交换机、路由器、存储设备等的关键参数进行全面监控
12	视音频信号监测、检测技术	用于视音频信号故障、信号质量进行监测、检测和报警	开发阶段	减少漏报率、误报率、提高监测的精确度

（三）核心技术产品收入占营业收入的比例

期间	核心技术产品收入（万元）	营业收入（万元）	占比
2010 年 1-6 月	10,270.60	11,000.50	93.36%
2009 年	16,369.40	17,482.84	93.63%
2008 年	10,564.29	11,654.66	90.64%
2007 年	5,548.26	7,195.98	77.10%

（四）研发机构设置及研发人员情况

1、研发组织

公司研发体系由研发中心及战略发展中心构成。

研发中心根据公司的总体业务发展计划和产品线规划，制订相应的研发具体计划，并组织实施，完成技术研发目标。

研发中心下设：

①视频产品开发部，负责基于音视频编解码技术的产品开发；

②媒体网络开发部，负责基于媒体网络技术的产品开发；

③监控系统开发部，负责、面向电视台各技术系统的监控和信息安全管理相关业务系统中关键软件的开发；

④软件产品测试部，负责研发中心软件成果交付产品中心前的所有测试工作；

⑤北京研发分部、深圳研发分部，负责专用系统平台和音视频专业软件的开发。

战略发展中心负责音视频领域新技术的预研、探索性开发以及技术人才培养、储备与输送。

2、研发人员情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司研发体系拥有人员 76 名，公司研发人员全部为本科以上学历，其中硕士及以上 18 人，本科 58 人。

公司的核心人员情况请参阅本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 之一”的相关内容。

（五）增进技术自主创新能力的措施和安排

1、加强自主创新人才团队建设

公司倡导创新、超越的企业价值观，提倡“诚信开拓进取，勤奋严谨创新”，坚持“以人为本”的人才理念，让员工从精神和物质层面感受公司业绩成长的成就感，不断加强对员工的培养力度，为人才提升与发展创造机会，增强人才对企业的认同感和忠诚度，通过实施任职资格体系，使员工清晰自己的职业发展方向，并通过培训和实践，培养一批行业领域的业务专家和技术专家。

公司制订了引进高级管理人才和高级技术人才的详细计划，持续加大对骨干团队的培训投入，不断完善对优秀人才有吸引力的激励措施。

2、加大研发投入

公司报告期内持续加大对研发的投入，研发费用逐年增长，体现出公司对技术创新的高度重视。

期间	研发费用（万元）	营业收入（万元）	研发费用/营业收入
2010 年 1-6 月	659.02	11,000.50	5.99%
2009 年	951.86	17,482.84	5.44%
2008 年	872.50	11,654.66	7.49%
2007 年	101.72	7,195.98	1.41%

报告期内，公司研发费用支出情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发人员薪酬	531.06	80.58%	459.56	48.28%	262.97	30.14%	79.09	77.75%
技术服务咨询费	3.50	0.53%	217.10	22.81%	211.12	24.20%	0.65	0.64%
研发直接材料耗用	17.05	2.59%	142.41	14.96%	172.89	19.82%	5.59	5.50%
差旅会议费	23.73	3.60%	52.77	5.54%	151.68	17.38%	5.5	5.41%
折旧费用	73.13	11.10%	47.05	4.94%	19.01	2.18%	3.13	3.08%
房租费	9.65	1.46%	30.20	3.17%	42.9	4.92%	2.32	2.28%
其他	0.90	0.14%	2.77	0.30%	11.93	1.36%	5.44	5.34%
合计	**659.02**	**100.00%**	**951.86**	**100.00%**	**872.50**	**100.00%**	**101.72**	**100.00%**

公司计划继续加大研发投入以实现对自身技术积累的整合和加强，公司研发费用与

营业收入的占比将保持在 5%以上。公司将重点加大对研发设施建设和软硬件开发工具的投入，提高产品研发质量和效率。

3、加强新技术预研及储备

公司专门设立战略发展中心，负责与公司产品战略相关的新技术预研及储备。公司本着“鼓励创新、允许失败、奖励成功”的原则制订专门的《预研项目管理制度》以实现对储备性研发项目的有效管理，并对储备性研发项目的申请立项实行较为宽松的项目审批手续。

公司通过技术预研不但形成了自身的核心技术储备，而且培养了公司的创新人才梯队，从而保证了公司研发体系的可持续发展。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）公司同业竞争情况

公司主要业务是为客户提供音视频整体解决方案，主要产品有媒体资产管理系统解决方案、高标清非编制作网解决方案、全台多元异构一体化网络解决方案、全台统一监测与监控解决方案。

公司控股股东、实际控制人徐子泉持有本公司发行前77.49%的股份。报告期内徐子泉除持有媒体科技公司的股份外，不存在控股股东控制除发行人之外的企业的情形。目前，媒体科技公司已经注销。

因此，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业目前没有从事与公司相同或相似的业务，与公司之间不存在同业竞争。公司此次募集资金投向也不会造成与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间形成同业竞争。

（二）控股股东与实际控制人避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东、实际控制人徐子泉已向公司出具了《避免同业竞争与利益冲突的承诺函》，承诺：

本人目前未在中国境内或境外，直接或间接从事与发行人相同、相似且构成竞争的业务，亦未直接或间接拥有与发行人从事相同、相似且构成竞争的业务的其他企业、组织、经济实体的绝对或相对的控制权。

在对发行人拥有直接或间接控制权期间，本人将严格遵守国家有关法律、法规、规范性法律文件的规定，不在中国境内或境外，直接或间接从事与发行人及其所控制的企业（如有）相同、相似且构成竞争的业务，亦不会直接或间接拥有与发行人及其所控制的企业（如有）从事相同、相似且构成竞争的业务的其他企业、组织、经济实体的绝对或相对的控制权，亦不会在该等单位担任董事、高级管理人员或核心人员。

若将来发生本人从事与发行人及其控制的企业（如有）相同、相似且构成竞争的业

务的情形，本人将根据发行人要求将相关资产在同等条件下优先转让给发行人，除非发行人以书面形式放弃优先购买权。若将来发生本人控制的其他企业、组织或经济实体从事与发行人及其所控制的企业（如有）相同、相似且构成竞争的业务的情形，本人将根据发行人要求促使相关单位将相关资产在同等条件下优先转让给发行人，除非发行人以书面形式放弃优先购买权；或以股权转让或增资等形式使发行人取得该等单位控制权；否则，本人将利用控制权促使该等单位停止从事相关业务。

本人将利用对所控制的其他企业、组织、经济实体（如有）的控制权，促使该等单位按照同样的标准遵守上述承诺。

若违反上述承诺，本人将承担相应的法律责任，包括但不限于由此给发行人及其他中小股东造成的全部损失。

二、关联方和关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等相关规定，截至本招股说明书签署之日，公司的关联方及关联关系如下：

（一）公司的关联自然人

1、持有公司5%以上股份的股东

徐子泉为公司的控股股东和实际控制人，持有公司3,254.58万股，占公司总股本的77.49%。黄卫星为公司第二大股东，持有公司361.20万股，占公司总股本的8.60%。

徐子泉与黄卫星的具体情况请参阅“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人股东及实际控制人基本情况”之“（一）持有发行人5%以上股份的主要股东的基本情况”中相关内容。

2、公司董事、监事及高级管理人员

请参阅本招股说明书第八节之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员基本情况”。

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

公司股东康宁女士为徐子泉先生配偶，康宁女士持有公司82.74万股，占公司总股本

的1.97%。

（二）公司的关联法人

1、持有公司5%以上股份的法人股东

公司股东均为自然人股东，不存在法人股东。

2、公司控制的企业

报告期内，公司无控股子公司和参股公司；本公司无合营企业和联营企业。

3、其他企业

关联方	与本公司关系	转让或注销情况
迪康影视科技	该公司为发行人控股股东及实际控制人徐子泉曾控制的其他企业，其董事长及法定代表人为徐子泉。	已于 2007 年 7 月 3 日注销
媒体科技公司	该公司为发行人控股股东及实际控制人徐子泉曾控制的其他企业，其董事长及法定代表人为徐子泉。	已于 2009 年 11 月 26 日注销。
东阳影视	该公司为发行人股东、副总经理康宁曾控制的其他企业。	康宁已转让其所持该公司股权，于 2009 年 12 月 4 日完成工商变更登记，并已收到全部转让价款。
北京金柯信达科技有限公司	该公司为发行人股东、副总经理康宁曾控制的其他企业。	康宁已转让其所持该公司股权，于 2010 年 1 月 2 日完成工商变更登记，并已收到全部转让价款。
北京百泉世纪农业生态园	该公司为发行人股东、副总经理康宁曾控制的其他企业。	康宁已转让其所持该公司股权，于 2009 年 12 月 25 日完成工商变更登记，并已收到全部转让价款。
北京东方前线科技发展有限公司	发行人股东、总经理韩钢持股 46%，并曾担任该公司总经理及法定代表人。	该公司自 2009 年未从事具体经营，于 2010 年 6 月 7 日注销完毕。

上述关联企业基本情况如下：

（1）媒体科技公司

具体情况请参阅“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人股东及实际控制人基本情况” 之“（一）发起人股东基本情况”中相关内容。

（2）北京东方前线科技发展有限公司

① 基本情况

成立时间：2004 年 9 月 10 日

注册资本：200 万元

实收资本：200 万元

股东及出资：韩钢以非专利技术作价出资 69 万元、以货币出资 23 万元，孙健以非专利技术作价出资 27 万元、以货币出资 9 万元，包跃敏以非专利技术作价出资 27 万元、以货币出资 9 万元，段伟伟以非专利技术作价出资 27 万元、以货币出资 9 万元。

注册地址：北京市海淀区北三环西路 48 号科技会展中心 1 号楼 B 座 4-5P

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；应经审批的，未获审批前不得经营；法律、法规未规定审批的，企业自主选择经营范围，开展经营活动。

2004 年 9 月 10 日，韩钢、孙健、段伟伟、包跃敏出资，共同设立东方前线，注册资本 200 万元，其中非专利技术作价出资 150 万元，货币出资 50 万元，具体为韩钢以非专利技术作价出资 69 万元、以货币出资 23 万元，孙健以非专利技术作价出资 27 万元、以货币出资 9 万元，包跃敏以非专利技术作价出资 27 万元、以货币出资 9 万元，段伟伟以非专利技术作价出资 27 万元、以货币出资 9 万元。

根据北京德通评估有限责任公司出具的“德评报字（2004）第 101 号”《孙健、包跃敏、段伟伟、韩钢委估的非专利技术“宏翔人力资源管理软件技术”资产评估报告》，上述非专利技术于评估基准日 2004 年 8 月 31 日的评估价值为 152 万元。经北京安诺会计师事务所“安诺审字[2005]第 033 号”《北京东方前线科技发展有限公司财产转移报告书》审验，上述非专利技术已于 2005 年 4 月 1 日计入东方前线的无形资产账内。

东方前线设立时股权结构如下表：

股东姓名		出资金额（万元）	出资比例（%）
1	韩钢	92	46
2	孙健	36	18
3	包跃敏	36	18
4	段伟伟	36	18
合　计		**200**	**100.00%**

2009 年 11 月 7 日，东方前线经股东会决议，同意注销公司，由韩钢、段伟伟、包跃敏、孙健组成清算组，其中孙健为清算组负责人。2009 年 12 月 4 日，东方前线在《人民公安报》刊登注销公告。为维护股东利益，清算组高度重视业务尾款回收工作，导致东方前线清算注销进程前期进展较慢。2010 年 5 月 25 日，经北京市海淀区地方税务局

核准，东方前线办结地税注销手续。2010 年 6 月 7 日，经北京市海淀区国家税务局核准，东方前线办理完结国税注销手续。2010 年 6 月 7 日，经北京市海淀区工商局核准，东方前线已办结注销手续。

②实际从事的业务、核心技术、主要产品、主要客户

实际从事的业务	计算机的软件、硬件系统、网络产品及广播电视播出设备
核心技术	宏翔人力资源管理软件技术
主要产品	人力资源管理系统、数据广播系统、安防监控系统
主要客户	广州电视台、苏州数字电视有限公司、北京方正奥德计算机系统有限公司

③报告期内主要财务数据（未经审计）

单位：元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
资产总额	3,507,737.17	6,489,630.36	10,201,595.20
负债总额	928,433.90	1,075,642.44	4,769,781.56
所有者权益	2,579,303.27	5,413,987.92	5,431,813.64
营业收入	1,054,447.89	6,678,589.78	10,491,211.12
营业利润	-2,828,096.27	-543,430.75	2,459,510.45
利润总额	-2,837,680.78	-2,845.03	3,050,401.39
净利润	-2,837,680.78	59,922.78	3,050,401.39

报告期内，东方前线不存在因违法违规行为而导致行政处罚的情形，不存在重大违法违规。

（3）东阳捷成影视有限公司

① 基本情况

成立时间：2007 年 1 月 30 日

注册资本：50 万元

实收资本：50 万元

注册地址：浙江横店影视产业实验区 C1-010-C

经营范围：许可经营项目制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧（节目制作经营许可证有效期至 2011 年 12 月 1 日止）；一般经营项目：影视服装道具租赁；影视器材租赁；影视文化信息咨询。东阳影视主要从事制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧；影视服装道具租赁；影视器材租赁；影

视文化信息租赁；影视文化信息咨询”等业务。

2007 年 1 月 30 日，康宁以现金出资成立东阳捷成，持有 100%股权，注册资本为 50 万元，已经东阳荣东联合会计师事务所于 2007 年 1 月 12 日出具“荣东会验[2007]第 006 号”《验资报告》验证。

2009 年 11 月 26 日，康宁与张德存签署协议，康宁将其持有的东阳影视全部出资以 50 万元价格转让给张德存。东阳影视已于 2009 年 12 月 4 日就上述事项进行工商变更登记并取得法定代表人变更后的《企业法人营业执照》。张德存已于 2010 年 2 月 4 日向康宁足额支付上述股权转让价款。上述股权转让结束后，张德存持有东阳捷成 100%股权。

②实际从事的业务、核心技术、主要产品、主要客户

实际从事的业务	电影电视剧的后期制作、复制、电视剧代理发行、影视器材租赁等业务
核心技术	影视片剪辑加工、字幕处理
主要产品	影视片后期制作、专业磁带复制
主要客户	北京光线传媒有限责任公司、海润影视制作有限公司、小马奔腾影视文化发展有限公司、北京金英马影视文化有限责任公司、东方风行传媒文化有限公司等

③报告期内主要财务数据（已经审计）

单位：元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
资产总额	5,027,758.15	8,207,594.84	8,907,048.89
负债总额	4,494,765.77	8,213,073.23	6,976,311.12
所有者权益	532,992.38	-5,478.39	1,930,737.77
营业收入	14,641,134.60	7,584,034.90	13,099,599.05
营业利润	158,867.54	-2,360,913.02	1,162,787.77
利润总额	538,470.77	-1,936,216.16	1,430,737.77
净利润	538,470.77	-1,936,216.16	1,430,737.77

报告期内，东阳影视不存在因违法违规行为而导致行政处罚的情形，不存在重大违法违规。

（4）北京金柯信达科技有限公司

① 基本情况

成立时间：2008 年 11 月 28 日

注册资本：100 万元

实收资本：100 万元

注册地址：北京市海淀区四季青路 8 号 330 号

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律，行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。

2008 年 11 月 28 日，康宁和李名艳以现金出资成立金柯信达公司，注册资本为 100 万元，北京中怡和会计师事务所有限公司于 2008 年 11 月 26 日出具“中怡和验字[2008]第 4-651 号”《验资报告》验证。金柯信达设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	康宁	60	60
2	李名艳	40	40
合计		**100**	**100**

2009 年 12 月 10 日，康宁、李名艳与安德明签署《股权转让协议书》，康宁、李名艳分别将其持有的金柯信达 60%、40%股权以 60 万、40 万元价格转让给安德明。金柯信达已于 2009 年 12 月 28 日就上述事项进行工商变更登记并取得变更后的《企业法人营业执照》。经核查，安德明已于 2010 年 2 月 4 日向康宁足额支付上述股权转让价款。上述股权转让结束后，金柯信达的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	安德明	100	100
合计		**100**	**100**

②实际从事的业务、核心技术、主要产品、主要客户

实际从事的业务	零星开展业务
核心技术	无
主要产品	无
主要客户	无

③报告期内主要财务数据（未经审计）

单位：元

项目	2009 年	2008 年
资产总额	618,773.85	1,000,310.00
负债总额	18,508.28	-
所有者权益	600,265.57	1,000,310.00
营业收入	27,184.47	-

项目	2009 年	2008 年
营业利润	-399,636.66	-
利润总额	-399,636.66	-
净利润	-400,044.43	-

报告期内，金柯信达不存在因违法违规行为而导致行政处罚的情形，不存在重大违法违规。

（5）北京百泉世纪农业生态园

① 基本情况

成立时间：2009 年 2 月 26 日

注册资本：10 万元

实收资本：10 万元

注册地址：北京市昌平区百善镇半壁街村南

经营范围：许可经营项目：无，一般经营项目：种植果树、蔬菜、花卉；养殖家畜、家禽、淡水鱼；农业生态技术开发、技术转让、技术服务；农业生态技术培训；园林绿化服务；绿地养护；垂钓服务；采摘服务；旅游观光服务；会议服务；组织文化交流活动；承办展览展示；销售文具用品、电子产品、机械设备、五金交电、日用品；信息咨询（不含中介服务）。

2009 年 2 月 26 日，康宁和徐挺以现金出资成立生态园，注册资本为 10 万元，北京诚得信会计师事务所于 2009 年 2 月 23 日出具“（2009）京诚验字第 C-006 号”《验资报告》验证。生态园设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	康宁	7	70
2	徐挺	3	30
合计		**10**	**100**

2009 年 11 月 3 日，康宁与张德存签署《股权转让协议》，康宁将其持有的 70%股权以 7 万元价格转让给张德存。同日，徐挺与安德明签署《股权转让协议》，徐挺将其持有的 30%股权以 3 万元价格转让给安德明。生态园已于 2009 年 12 月 25 日就上述事项进行工商变更登记。经核查，张德存、安德明已于 2010 年 2 月 4 日足额支付上述股权转让价款。上述股权转让结束后，生态园的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	张德存	7	70
2	安德明	3	30
合计		**10**	**100**

②实际从事的业务、核心技术、主要产品、主要客户

实际从事的业务	未开展业务
核心技术	无
主要产品	无
主要客户	无

③报告期内主要财务数据（未经审计）

单位：元

项目	2009 年
资产总额	99,036.80
负债总额	0.00
所有者权益	99,036.80
营业收入	0.00
营业利润	-1,062.22
利润总额	-1,062.22
净利润	-1,062.22

报告期内，生态园不存在因违法违规行为而导致行政处罚的情形，不存在重大违法违规。

（6）股权受让人的简要情况

张德存，身份证号：110221195410251912，住址为北京市昌平区沙河镇西二村圣仁寺街 2 号，退伍军人。

张德存与发行人股东、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系，不存在为发行人股东、董事、监事、高级管理人员代为持有东阳影视、生态园股权的情形，发行人股东亦不存在为张德存代为持有股份的情形。

安德明，身份证号：110103195311030614，住址为北京市崇文区琉璃井路 96 号，北京崇文区副食品菜蔬公司退休工人。

安德明与发行人股东、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系，不存在为发行人股东、董事、监事、高级管理人员代为持有金柯信达、生态园股权的情形，发行人股东亦不存在为安德明代为持有股份的情形。

（7）针对上述发行人关联企业情况，保荐机构和律师采取了以下相关核查措施：

a 查阅相关公司营业执照、公司章程、年检报告、财务报告和审计报告、工商登记等资料；

b 查阅相关公司的内部文件纪要、银行单据、完税凭证以及业务经营情况记录等资料；

c 走访相关公司的股东（清算组成员）、原管理职能相关人员及部分职工；

d 前往当地工商、税务、银行等机构，查询相关公开信息，调查和了解是否存在处罚以及主要经营资产的质押、冻结和其它限制权利的情况；

e 相关公司的股东已明确具函声明，不存在因违法违规行为而导致行政处罚的情形，不存在重大违法违规；

f 股权受让人及发行人股东、董事、监事、高级管理人员的承诺。

经核查，保荐机构和律师认为：

报告期内，迪康影视、东阳影视、东方前线、金柯信达、生态园不存在因违法违规行为而导致行政处罚的情形，不存在重大违法违规。

股权受让人张德存、安德明与发行人股东、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。股权受让人张德存、安德明不存在为发行人股东、董事、监事、高级管理人员代为持有东阳影视、金柯信达、生态园股权的情形。发行人股东所持发行人股份真实，不存在为张德存、安德明或任何其他人代为持有发行人股份的情形。

三、关联交易

（一）经常性关联交易

1、发行人向关联方租赁办公场所

（1）交易情况

报告期内发行人房屋租赁及向关联方租赁情况如下：

单位：万元

关联方	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
房屋租赁	150.84	289.60	274.91	212.16
其中：向关联方租赁	119.11	209.51	202.66	202.66
关联方租赁占比	**78.96%**	**72.34%**	**73.72%**	**95.92%**

报告期内，公司租赁徐子泉、康宁拥有的海淀区知春路1号学院国际大厦706、707、

708、709、714室作为办公场所，租用面积合计1,613.89平方米。

上述租赁合同到期后，经公司董事会决议，公司续租上述房屋作为办公场所，月租金合计19.85万元，租赁期间为2010年1月1日至2012年12月31日：

关联方	交易内容	2010.01.01—2012.12.31		
		租赁面积（m2）	租赁单价（元/日、m2）	金额（元/月）
徐子泉	租用海淀区知春路 1 号学院国际大厦 706、707、708、714 室	1,275.80	4.10	156,923.40
康　宁	租用海淀区知春路 1 号学院国际大厦 709 室房屋	338.09	4.10	41,585.07
合　计	-	**1,613.89**	-	**198,508.47**

根据续租合同，本公司2010年至2012年向关联方徐子泉、康宁租赁海淀区知春路1号学院国际大厦706、707、708、714、709室，该交易价格以市场定价为原则，由交易双方协商确定。

（2）交易的必要性

公司成立时，为了能够快速开展业务、迅速占领市场，将有限的资金用于业务发展，通过房屋租赁获取办公场所，符合公司的实际情况，有利于提高公司的资金使用效率，也基本满足了公司对经营场所的需要。

（3）交易价格的确定及对发行人经营成果的影响

2006年8月，公司向康宁租用海淀区知春路1号学院国际大厦709室房屋所有权作为办公场所，租用面积338.09平方米，月租金为25,356.75元（以建筑面积每日每平方米2.50元计算），租赁期限为2006年8月10日至2009年9月10日，由公司承担装修费用。该租赁合同到期后，延期至2009年12月31日，租金调整为每日每平方米3.75元。

2006年12月，公司与关联方徐子泉签订租赁合同，约定租赁价格、期限、税费承担、违约责任及纠纷处理等事项。2007年、2008年和2009年，本公司向徐子泉租用海淀区知春路1号学院国际大厦706、707、708、714室作为办公场所，租用面积1,275.80平方米，月租金为143,527.50元（以建筑面积每日每平方米3.75元计算），租赁期限为2007年1月1日至2009年12月31日。

具体情况如下：

关联方名称	交易内容	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
		金额（万元）	占营业成本比重	金额（万元）	占营业成本比重	金额（万元）	占营业成本比重	金额（万元）	占营业成本比重
徐子泉	租用海淀区知春路 1 号学院国际大厦 706、707、708、714 室	94.15	1.64%	172.23	1.73%	172.23	2.57%	172.23	3.46%
康　宁	租用海淀区知春路 1 号学院国际大厦 709 室房屋	24.95	0.44%	37.27	0.37%	30.43	0.45%	30.43	0.61%
合　计		**119.11**	**2.08%**	**209.50**	**2.10%**	**202.66**	**3.02%**	**202.66**	**4.07%**

公司向徐子泉租赁办公场所系参考市场价格协商确定。

2009年9月9日前，公司向康宁承租学院国际大厦709号单元的价格为2.5元/日/平方米，该价格低于当时市场价格。但该关联交易未损害公司(包括前身捷成有限)及其他股东合法权益，相关关联租赁费用占公司同期的管理费用及营业成本的比重较小、对公司当期营业成果影响较小，且公司在设立后上述关联租赁价格已调整为市场价格。

目前，公司向关联方租赁均参考市场价格进行结算，关联租赁费用占公司管理费用及公司营业成本的比重较小且逐年降低，因此公司通过向关联方租赁办公场所的费用对当年经营成果影响较小。

（4）对发行人经营成果的影响

公司的主要产品为音视频领域软件产品，自成立至今未拥有房屋所有权，其经营场所均为租赁。公司对生产经营场所没有特殊要求，只要在标准写字楼中就能组织生产，不存在依赖特定生产用房才能进行生产的情况。2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司关联租赁费用占营业成本及期间费用的比重分别为 3.36%、2.14%、1.56%和 1.48%，比例较小且逐年降低，因此公司通过向关联方租赁办公场所的费用对同期经营成果影响较小，且未发生过因租赁经营用房而对公司生产经营造成重大不利影响的情形。

上述关联租赁已经独立董事事先认可并经发行人第一届董事会第二次会议审议通过，独立董事就上述关联租赁发表的意见为：“公司上述拟发生的上述关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关交易确定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司和公司其他股东合法权益的情形。据此，我们同意公司将上述关联交易事项提交董事会予以审议”。

经核查公司与徐子泉、康宁签订的房屋租赁合同、付款凭证、账簿记录以及同期海淀区知春路1号学院国际大厦无关联第三方租赁报价，保荐机构认为：公司与徐子泉、康宁签订的2010-2012年房屋租赁合同交易定价公允，房屋租赁合同合法、有效。发行人向关联方租赁办公场所不会对发行人生产经营带来重大不利影响。

经核查，发行人律师认为，上述关联租赁价格较市场价格无明显差异，定价公允。鉴于发行人的业务特点决定其对经营场所无特殊要求、发行人属轻资产型企业、且发行人进行上述关联租赁有利于保持其经营场所的稳定性，上述关联租赁不会对发行人资产完整性造成不利影响。鉴于上述关联交易定价公允、程序合法、不存在损害发行人及非关联股东利益的情形且上述关联租赁费用相对较小，本所律师认为，上述关联租赁不会对发行人经营成果造成重大不利影响。

2、向董事、监事、高级管理人员支付报酬

报告期内，本公司支付给董事、监事及高级管理人员报酬之明细情况请参阅本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 之 三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员收入情况”。

（二）偶发性关联交易情况

1、与关联方资金结算情况

2007年-2009年，本公司与关联自然人徐子泉和关联法人东阳影视存在其他应收应付资金往来。截至2009年末公司与关联方均无其他应收款余额，2010年1-6月，公司与关联方未发生任何关联方资金往来，具体情况如下：

单位：万元

期间	科目	关联方	期初余额	本期占用	本期偿还	期末余额
2007 年度	其它应收	东阳影视	-	-	-	-
	其它应付	徐子泉	-	696.94	472.69	224.24
2008 年度	其它应收	东阳影视	-	530.00	230.00	300.00
	其它应付	徐子泉	224.24	297.72	436.62	85.34
2009 年度	其它应收	东阳影视	300.00	492.50	792.50	-
	其它应付	徐子泉	85.34	10.25	95.59	-
2010 年 1-6 月	-	-	-	-	-	-

①东阳捷成影视有限公司与发行人关联方资金往来情况

2008 年和 2009 年，东阳捷成影视有限公司与发行人有资金往来情形，此外，2008 年，东阳捷成影视有限公司还曾为发行人提供策划设计推广服务，公司向其支付 270.50 万元。

a.汇总情况

单位：万元

报告期	核算的会计科目	期初东阳占用金额	东阳占用累计发生金额	东阳为发行人代垫金额/累计偿还金额	期末东阳占用余额
2007 年度	其他应收款	—	—	—	—
2008 年度	其他应收款	-	530.00	230.00	300.00
2009 年度	其他应收款	300.00	492.50	792.50	—
2010 年 1-6 月	其他应收款	—	—	—	—
合计			**1,022.50**	**1,022.50**	

b.资金明细情况

单位：万元

东阳借款日期	东阳占用金额	东阳还款日期/代垫日期	东阳还款金额/代垫金额	余额
2007 年合计	**0.00**		**0.00**	**0.00**
		2008-3-1	230.00	-230.00
2008-4-2	10.00			-220.00
2008-7-3	25.00			-195.00
2008-8-4	75.00			-120.00
2008-9-5	120.00			0.00
2008-12-1	300.00			300.00
2008 年合计	**530.00**		**230.00**	**300.00**
		2009-1-1	10.00	290.00
2009-7-2	42.50			332.50
		2009-7-3	250.00	82.50
2009-10-6	450.00			532.50
		2009-11-7	332.50	200.00
		2009-12-8	200.00	0.00
2009 年合计	**492.50**		**792.50**	

东阳借款日期	东阳占用金额	东阳还款日期/代垫日期	东阳还款金额/代垫金额	余额
2010 年 1-6 月	**-**	**-**	**-**	**-**
报告期合计	**1,022.50**		**1,022.50**	

2008 年 3 月 1 日，发行人遇到偶发性资金周转压力，东阳捷成影视有限公司为发行人代垫 230 万，发行人已于 2008 年 9 月 5 日全部偿还。

东阳捷成影视有限公司主要从事电影电视剧的后期制作、复制、电视剧代理发行、影视器材租赁等业务。报告期内，东阳影视向公司借入资金，主要用于补充其在参与配合国庆六十周年纪念等活动的影视及广告制作中部分临时周转资金。截至报告期末，东阳影视已全部归还上述款项，且自还款之日起未再与发行人发生任何形式的资金往来。

② 徐子泉与发行人关联方资金往来情况

A.汇总情况

单位：万元

报告期	核算的会计科目	期初徐子泉代垫资金余额	徐子泉代垫累计发生金额	公司累计偿还金额	期末徐子泉代垫资金余额
2007 年度	其他应付款	0.00	696.94	472.69	224.24
2008 年度	其他应付款	224.24	297.72	436.62	85.34
2009 年度	其他应付款	85.34	10.25	95.59	
2010 年 1-6 月	其他应收款	—	—	—	—
合计		**309.58**	**1,004.91**	**1,004.91**	**309.58**

B．资金明细情况

单位：万元

徐子泉代垫日期	徐子泉代垫金额	公司还款日期	公司还款金额	余额
2007-3-1	139.00	2007-3-1	19.00	120.00
2007-4-2	30.00	2007-4-2	155.60	-5.60
		2007-5-3	0.32	-5.92
2007-5-4	17.60	2007-5-4	2.81	8.88
2007-6-4	80.66	2007-6-4	3.00	86.53
2007-7-4	0.20			86.73
		2007-8-4	3.00	83.73
		2007-8-5	5.00	78.73
2007-8-6	1.70			80.43

徐子泉代垫日期	徐子泉代垫金额	公司还款日期	公司还款金额	余额
		2007-8-7	4.50	75.93
		2007-8-8	6.00	69.93
		2007-8-9	5.00	64.93
		2007-9-10	10.65	54.28
2007-9-10	26.47			80.75
2007-12-12	331.84	2007-12-12	110.39	302.22
2007-12-13	22.30			324.52
2007-12-14	18.21			342.73
2007-12-15	10.62			353.35
		2007-12-16	1.10	352.25
		2007-12-17	0.60	351.65
		2007-12-18	5.00	346.65
		2007-12-19	1.60	345.05
		2007-12-20	31.11	313.94
		2007-12-21	51.42	262.53
		2007-12-22	0.64	261.90
		2007-12-23	28.20	233.70
		2007-12-24	25.00	208.70
2007-12-25	18.34			227.04
		2007-12-26	1.70	225.34
		2007-12-27	1.10	224.24
2007 年合计	**696.94**		**472.69**	**224.24**
2008-1-1	25.00	2008-1-1		-249.24
2008-2-2	13.19	2008-2-2		-262.44
2008-4-3	5.00	2008-4-3		-267.44
2008-4-4	2.00	2008-4-4		-269.44
2008-12-5	7.66	2008-12-5		-277.10
2008-12-6	244.86	2008-12-6		-521.96
		2008-12-7	436.62	-85.34
2008 年合计	**297.72**		**436.62**	**-85.34**
		2009-1-1	2.00	-83.34
2009-1-2	0.25			-83.59
		2009-8-3	10.00	-73.59
2009-8-4	10.00			-83.59

徐子泉代垫日期	徐子泉代垫金额	公司还款日期	公司还款金额	余额
		2009-11-1	83.59	0.00
2009 年合计	**10.25**		**95.59**	**0.00**
2010 年 1-6 月	**-**		**-**	**-**
报告期合计	**1,004.91**		**1,004.91**	

报告期内，徐子泉为公司代垫部分营运资金，主要系缓解公司过去经营中一些偶发性资金压力，平均发生额较小，平均代垫时间较短，对公司正常生产经营影响很小。截至报告期末，公司对上述关联方借款已全部偿还。

除上述关联方资金往来外，报告期公司不存在其他关联方应收应付款项。

报告内发生的关联方资金往来行为没有给公司带来纠纷和风险。

2、委托东阳影视系统形象策划设计推广业务

（1）交易情况

为扩大市场占有率和知名度，公司加强在各种宣传活动的投入，2008年1月8日，公司与东阳影视签订《捷成世纪系统形象工程策划设计推广合作协议书》，东阳影视为本公司提供电视剧字幕广告、企业宣传系列资料片拍摄制作、展会服务等支出，合计270.50万元。根据该合同，公司向东阳影视支付270.50万元。

（2）交易必要性

按照国家“十一五”规划，国家广电总局将大力推进数字高清节目制播能力建设，加快电视台现有演播室和制播系统的高清化改造，推动现有频道的播出逐步向高清电视转化。2008年1月1日，国务院办公厅转发《国务院发改委等部门关于鼓励数字电视产业发展若干政策的通知》，通知明确提出：加快有线电视网络由模拟向数字化整体转换。2008年，通过数字高清晰度电视向世界播出北京奥运会节目；2010年，东部和中部地区县级以上城市、西部地区大部分县级以上城市的有线电视基本实现数字化；2015年，基本停止播出模拟信号电视节目。

面对巨大市场需求，包括公司在内的音视频制作、控制和管理系统行业面临快速发展的市场机遇。由于受到资金瓶颈等限制，公司区域销售体系尚不完善，不利于在全国范围内开拓市场。公司决定在2008“奥运年”加大广告投入，以提升市场形象、展示产品优良性能，从而扩大市场份额。

东阳影视在专题片、广告片制作和形象策划等方面具有较强的创作能力和技术积累，能够满足本公司形象推广的需求。

2008年，东阳影视为公司拍摄、制作并投放了宣传资料，协助公司参加上海电视节、华东电视台技术年会、华北电视技术交流会、西北电视技术交流会、东北中南电视台技术年会、贵州电视技术交流会和广西电视技术交流会等业内重要展会。通过与东阳影视合作等途径，2008年公司进一步开拓了全国市场，销售收入及客户数量均有大幅增长，具体情况如下：

项目	2008-12-31			2007-12-31
	金额/数量	增长	增长率	金额/数量
营业收入(万元)	11,654.66	4,458.68	61.96%	7,195.98
省级及以上广播电台、电视台（个）	13	7	116.67%	6
地市级及以下广播电台、电视台（个）	9	5	125.00%	4
有线电视网络公司（个）	2	0	0.00%	2
广电行业客户小计（个）	**24**	**12**	**100.00%**	**12**
部队客户（个）	16	8	100.00%	8
机关、事业单位（个）	17	9	112.50%	8
院校及科研院所（个）	8	7	700.00%	1
其它客户（个）	21	8	61.54%	13
客户数量合计（个）	**86**	**44**	**104.76%**	**42**

（3）交易公允性

公司与关联方东阳影视签订的系统形象工程策划设计推广合同系在向市场无关联广告公司询价，参考市场价格，平等协商签订，交易定价与市场同期无关联第三方报价无明显差异。

综上所述，公司管理层认为：2008 年 1 月 8 日，公司因与东阳影视签订《捷成世纪系统形象工程策划设计推广合作协议书》而发生的偶发性关联交易合理、交易作价公允。

3、媒体科技公司向本公司无偿转让注册商标

（1）2008年3月，捷成有限与媒体科技公司签订《注册商标转让合同》，媒体科技公司将其持有的“第3819458号”《商标注册证》项下的注册商标无偿转让与捷成有限。上述转让事宜已经国家工商行政管理总局商标局核准，并于2008年10月6日公告，捷成有限自公告之日起享有“第3819458号”《商标注册证》项下注册商标的专用权。

（2）捷成有限与媒体科技公司分别于2008年4月14日、2008年7月28日签订《注册商标许可使用合同》，媒体科技公司将其持有的“第4333398号”《商标注册证》以及“第4333397号”《商标注册证》项下的注册商标无偿许可捷成有限使用，许可使用方式为排他许可，许可使用区域为中国境内，许可使用期限至2009年12月31日。

（3）2009年11月18日，发行人与媒体科技公司签订《注册商标转让合同》，媒体科技公司将其持有的上述“第4333398号”、“第4333397号”《商标注册证》项下的注册商标无偿转让于发行人。目前已完成更名过户手续。

报告期内，媒体科技的业务逐年萎缩，已依法注销。媒体科技公司许可本公司无偿使用的商标权不存在纠纷或潜在纠纷。由于该商标许可使用期限较短，在媒体科技公司注销前已依法转让给本公司，且媒体科技公司与本公司受同一控制人控制，没有对媒体科技公司造成任何不利影响，媒体科技公司未向本公司索取商标使用费。

4、实际控制人徐子泉及其关联人为本公司提供反担保

2009年9月11日，本公司与北京银行股份有限公司万泉路支行签订《综合授信合同》（合同编号：0055319）。根据合同，北京银行股份有限公司万泉路支行向本公司最高授信额度1,000万元，授信合同有效期为自合同订立时起364天，合同由北京中关村科技担保有限公司提供连带保证责任担保。同时实际控制人徐子泉及其关联人徐可心（徐子泉之女，尚未成年，徐子泉为其监护人）为发行人就该担保提供了反担保。

① 实际控制人徐子泉及其关联人徐可心为发行人提供房地产抵押反担保，合同编号“2009YF398号”，房产反担保金额1,000万元，反担保抵押标的物为北京市海淀区知春路1号706室、707室、708室和714室。

② 实际控制人徐子泉及其关联人徐可心为发行人提供保证反担保，合同编号“2009BZ398号”，信用反担保金额1,000万元。

报告期内，本公司主营方向符合国家产业政策，各项业务发展迅猛，财务状况良好，具备较强的盈利能力，不存在可预见的偿债压力，因此上述反担保不会对本公司及关联人徐子泉、徐可心造成任何不利影响。同时该反担保期限较短，徐子泉为本公司实际控制人，故双方未约定反担保费用。

四、发行人规范关联交易的制度安排

（一）《公司章程》关于关联交易的规定

1、《公司章程》第三十八条规定：公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司中小股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和中小股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和中小股东的利益。

公司董事会要建立对控股股东所持股份“占用即冻结”的机制，即发现控股股东侵占资产的应立即申请司法冻结，凡不能以现金清偿的，通过变现股权偿还侵占资产。公司董事、监事和高级管理人员应当维护公司资金安全。公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产时，公司董事会视情节轻重对直接责任人给予处分和对负有严重责任董事予以罢免。

2、《公司章程》第四十条规定：公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

3、《公司章程》第七十七条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。公司与关联方发生的交易金额在1,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，由公司董事会先行审议，通过后提交公司股东大会审议。关联股东的回避和表决程序为：

（1）公司董事会秘书或关联股东或其他股东根据相关规定提出关联股东回避申请并进行回避；

（2）关联股东不得参与审议有关关联交易事项；

（3）股东大会对有关关联交易事项进行表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按本章程第七十四条规定表决。

4、《公司章程》第九十六条规定：董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：不得利用其关联关系损害公司利益。

5、《公司章程》第一百零一条规定：董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。有关联关系的董事在董事会就有关关联交易进行表决时不参与表决。

公司与关联自然人达成的总额高于人民币 30 万元的关联交易，或者公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，由公司董事会做出决议。

有关联关系的董事回避和表决程序为：

（1）公司董事会秘书或关联关系董事或其他董事根据相关规定提出关联董事回避申请并进行回避；

（2）关联关系董事不得参与审议有关关联交易事项；

（3）董事会对有关关联交易事项进行表决时，在扣除关联关系董事所代表的有表决权后，由出席董事会的非关联关系董事按本章程规定进行表决。

（二）《关联交易管理办法》对关联交易的规定

公司《关联交易管理办法》对关联方及关联交易的认定、关联交易的审议程序、关联交易的执行、关联交易的信息披露等内容进行了具体规定，以保证公司关联交易的公允性，确保公司的关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。《关联交易管理办法》中的主要具体内容为：

1、《关联交易管理办法》第四条规定：关联交易活动应遵循公正、公平、公开的原则，关联交易的价格原则上不能偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

2、《关联交易管理办法》第十一条规定：公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董

事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

3、《关联交易管理办法》第十二条规定：公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，且上述关联股东所持表决权不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

4、《关联交易管理办法》第十八条规定：公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（公司提供担保除外），应当由公司董事会审议并及时披露。公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

5、《关联交易管理办法》第十九条规定：公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易（公司提供担保除外），应当由公司董事会审议通过并及时披露。

6、《关联交易管理办法》第二十条规定：公司与关联人发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产除外）金额在 1000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估，并将该交易提交股东大会审议。本管理办法第二十七条所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。

7、《关联交易管理办法》第二十一条规定：公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后及时披露，并提交股东大会审议。公司为持股 5%以下的股东提供担保的，有关股东应当在股东大会上回避表决。

（三）《独立董事制度》对关联交易的规定

1、《独立董事制度》第十九条规定：为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有国家相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

重大关联交易（指公司拟与关联自然人达成的总额高于人民币 30 万元的关联交易，或者，公司拟与关联法人达成的总额高于人民币 100 万元且高于公司最近经审计净资产值 0.5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

2、《独立董事制度》第二十一条规定：独立董事除履行上述职责外，还应当对下列事项向董事会或股东大会发表独立意见：公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生重大借款或其它资金往来（指公司拟与关联自然人达成的总额高于人民币30万元的重大借款或其它资金往来，或者公司拟与关联法人达成的总额高于人民币100万元且高于公司最近经审计净资产值0.5%的重大借款或其它资金往来），以及公司是否采取有效措施回收欠款。

（四）发行人关于资金管理、对外投资、担保等方面制度的自我评价

公司已制定并执行的《财务管理制度》包含了资金管理、对外投资、担保制度等规定，报告期内，公司在对外投资、担保等方面没有发生不规范情形。

针对公司历史上曾出现的资金管理不规范行为，为了进一步加强资金管理，发行人制定了《资金管理制度》，进一步完善了资金管理的审批流程及相关控制。为了加强关联方资金管理，在此基础上，公司第一届董事会第二次会议制定了《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，

该制度规定“公司应防止控股股东及关联方通过各种方式直接或间接占用公司的资金和资源，公司不得以垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提出给控股股东及关联方使用，也不得互相代为承担成本和其他支出”。

同时规定，“公司还不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：（一）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；（二）通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；（三）委托控股股东及其他关联方进行投资活动；（四）为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；（五）代控股股东及其他关联方偿还债务；（六）相关监管部门认定的其他方式”。

公司已在《公司章程（草案）》中明确规定:

“公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。”

公司管理层认为：

通过不断的改进，公司治理结构总体较为完善。到目前，公司股东大会、董事会、监事会均能按照法律法规的要求及《公司章程》的规定进行规范运作。独立董事、审计委员会均按照相关制度规定独立运行，并发挥作用。

公司现有内部控制制度能够适应公司管理的要求，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。已具有严格的资金管理、对外投资、担保等制度，不存在内部控制制度方面的风险因素。

公司也将严格按照中国证监会的有关规定要求，根据市场经营环境和公司经营发展，不断加强制度建设，对包括《公司章程》在内的公司管理制度进行相应完善。

（五）中介机构意见

经核查，保荐机构认为：

报告期内，2007年5月3日发行人偿还徐子泉代垫款项时多支付5.91万元和东阳影视分别在2008年12月1日、2009年7月2日和2009年10月6日分三次占用发行人资金，构成对发行人的非经营性资金占用。

自股份公司设立以来，在各中介机构的协助下，公司进一步加强了资金管理、对外投资、担保和关联交易等方面的规范运作管理，公司制定完善了《财务管理制度》，并在第一届董事会第二次会议制定了《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，公司现有治理结构及相关内部控制制度，对资金管理、对外投资、担保和关联交易流程及决策程序也作有相关的规定，公司已建立健全和严格的资金管理、对外投资、担保和关联交易等内部控制制度，公司的制度安排已能够防范大股东、关联方及其他方占用发行人资金行为。

发行人与关联方的全部资金往来已经清理完毕，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形，已经符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第二十二条的规定。

经核查，申报会计师认为：

报告期内，2007年5月3日发行人偿还徐子泉代垫款项时多支付5.91万元和东阳影视分别在2008年12月1日、2009年7月2日和2009年10月6日分三次向发行人借款，构成对发

行人的非经营性资金占用。

发行人与关联方东阳捷成影视有限公司签订的系统形象工程策划设计推广合同，系双方在平等协商的基础上签订了关联交易的协议，交易参考市场价格，体现了诚信、公平、公正的交易原则，与市场同期无关联第三方报价无明显差异，该交易定价公允。

五、公司关联交易制度的执行情况和独立董事意见

公司独立董事王正德、张韶华、李明高对报告期内关联交易履行的审议程序是否合法及交易价格是否公允发表了如下意见：

1、 发行人与关联方的资金往来存在不规范之处，但上述借款已清偿完毕、且未发生纠纷、未受到金融监管部门的处罚，亦未对发行人经营造成负面影响。相关股东及发行人实际控制人已承诺杜绝类似事件再次发生。发行人已制定《北京捷成世纪科技股份有限公司防范控股股东及关联方资金占用管理制度》。

2、 2009 年 9 月 9 日前，捷成世纪有限公司承租学院国际大厦 709 号单元的价格为 2.5 元/日/平方米。上述价格低于市场价格，但上述关联交易不存在损害发行人及其他股东合法权益的情况，相关关联租赁费用占发行人当期经营成本比重较小、对发行人当期营业成果影响较小，且相关关联租赁价格目前已调整为市场价格。

3、 除上述所列外，发行人最近三年存在的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议所确定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害发行人和发行人非关联股东利益的情形。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员基本情况

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员均为中国国籍，均无境外永久居留权。

（一）公司董事会成员（9 人）

公司本届董事会由9名董事组成，其中独立董事3名。本公司董事基本情况如下：

姓　名	任　职	任职期间	提名人
徐子泉	董事长	2009年10月至2012年10月	徐子泉
黄卫星	董　事	2009年10月至2012年10月	黄卫星
薛俊峰	副董事长	2009年10月至2012年10月	徐子泉
郑　羌	副董事长	2009年10月至2012年10月	徐子泉
韩　钢	董　事	2009年10月至2012年10月	徐子泉
肖炳珠	董　事	2009年10月至2012年10月	徐子泉
王正德	独立董事	2009年10月至2012年10月	徐子泉
张韶华	独立董事	2009年10月至2012年10月	黄卫星
李明高	独立董事	2009年10月至2012年10月	黄卫星

1、徐子泉，董事长，男，51 岁，管理学学士。曾任职北京市曲艺团、北京捷成迪康影视科技有限公司总经理、媒体科技公司董事长；公司执行董事、总经理。

徐子泉先生现为中国电影电视技术协会常务理事、国家广电总局科技委电视专业委员会特邀委员。曾荣获 2008 年度广电行业“十大企业风云人物”、中国广播电视设备工业协会授予的“科技创新优秀企业家”等多个荣誉称号。

2、黄卫星，董事，男，52 岁，硕士研究生学历。曾任职吉林省某部队管理员，常州柴油机厂技术员、科长、副厂长，常柴股份有限公司董事、常务副总，南方证券常州营业部总经理；现任江苏拓邦投资管理有限公司（原名常州恒瑞投资管理有限公司）董事长、珠海威丝曼服饰股份有限公司独立董事、北京西北方远投资管理有限公司董事长兼总经理。

3、薛俊峰，副董事长，男，52 岁，工学学士。曾任职四川西昌航天中心、北京信息技术应用研究所、公司高级顾问。

薛俊峰先生先后主持或参与北京信息技术应用研究所声像系统项目、全国广电网规划与建设、国家广电总局 DVB-C、CA 和 SI 的标准制订，曾任国家广电总局《数字电视 CA 加密算法》项目专家组成员、国家广电总局《IP 广播安全技术研究》项目专家组成员。

4、郑羌，副董事长，男，38 岁，硕士研究生学历。曾任职媒体科技公司总经理，公司战略发展部总经理。

郑羌先生现为国家广电总局广播电台电视台数字化网络化工作领导小组委员，华东广播电视技术协作体委员。2009 年 03 月荣获中国广播电视设备工业协会授予的“科技创新优秀企业家”称号。

5、韩钢，董事、总经理，男，41 岁，硕士研究生学历。曾任职北大方正电子公司，北京中科大洋，北京东方前线科技发展有限公司总经理，公司高级顾问。

6、肖炳珠，董事、副总经理，男，40 岁，工学学士。曾任职酒泉卫星发射中心，深圳奥维迅科技有限公司，媒体科技公司副总经理，公司副总经理、总工程师。肖炳珠先生曾作为主要成员荣获中国广播电视设备工业协会授予的“科技创新团队奖”。

7、王正德，独立董事，男，62 岁，本科，少将军衔，教授职称。曾任教于清华大学无线电电子学系；1979 年参军入伍，历任总参某研究所助理工程师、工程师、高级工程师、科长、处长、所长，总参某部局长、副部长，解放军信息工程大学校长兼教授，中国国际战略学会高级顾问；曾兼任国家并行计算机工程技术研究中心副主任，中国计算机学会常务理事，中国计算机行业协会常务理事，中国军事教育学会副会长等职。

王正德先生曾荣获国家级科技进步特等奖、部委级科技进步一等奖。

8、张韶华，独立董事，男，41 岁，法律硕士。曾执业于科华律师事务所，现为北京市君泽君律师事务所执业律师、高级合伙人，同时担任多家大型企业的法律顾问，提供国有企业改制、并购、重组等方面的法律服务，西藏天路股份有限公司独立董事。

9、李明高，独立董事，男，39 岁，管理学（会计学）硕士，中国注册会计师。曾任职北京新生代会计师事务所所长、主任会计师，天华中兴会计师事务所高级合伙人、

副总经理；现任立信会计师事务所有限公司高级合伙人，立信北京总部业务和技术主管合伙人，兼任国家开发银行贷款委员会（独立）委员、北京工商大学硕士生导师、部队科技工业特聘项目评审专家、科技部科技项目（财务类）评审专家。

（二）公司监事会成员（3 名）

公司本届监事会由 3 名监事组成，其中职工监事 1 名。本公司监事基本情况如下：

姓　名	任　职	任职期间	提名人
张宁（大）	监事会主席	2009年10月至2012年10月	徐子泉
张丽萍	监　　事	2009年10月至2012年10月	徐子泉
姜建国	职工监事	2009年10月至2012年10月	---

1、张宁（大），监事会主席，男，53 岁，工学学士。曾任职海军某部助理工程师、工程师、高级工程师，北京朗视科技数码有限公司首席信息官、摩托罗拉公司培训教员、媒体科技公司项目部经理，现任公司质量管理部经理。

2、张丽萍，监事，女，32 岁，大专。曾任职北京军区空军后勤部、媒体科技公司行政秘书，现任公司编目部副经理。

3、姜建国，职工监事，男，38 岁，大专。曾任职北京市天龙股份有限公司出纳、主管会计，中福特科技（北京）有限公任主管会计，现任公司会计。

（三）公司高级管理人员（5 名）

1、韩钢，现任本公司总经理，任期 3 年，简历请参阅本节之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员” 之“（一）董事会成员”相关内容。

2、肖炳珠，现任本公司副总经理，任期 3 年，简历请参阅本节之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员” 之“（一）董事会成员”” 相关内容。

3、康宁，副总经理，女，38 岁，学士学位。曾任职北京迪康影视科技有限公司副总经理、东阳影视执行董事兼经理、北京金柯信达科技有限公司经理、媒体科技公司部门经理，公司编目部经理。

4、宋建云，副总经理、董事会秘书，男，47 岁，计算机专业硕士。曾任职总参谋部某部助理工程师、工程师、高级工程师、软件科长、技术科长，2005 年以大校军衔退役，公司副总经理。宋建云先生曾主持开发多个大型计算机信息系统，荣获国家科技进

步奖、全军科技成果奖、国防科技成果奖等多种奖励，是国家军用标准《军用远程数据库访问》的主要起草人，广电行业标准《广播电视音像资料编目规范》的起草人，ChinaDRM系列标准工作组成员。

5、谭明哲，财务总监，男，58 岁，大专，会计师。曾任职北京市半导体器件研究所行政科科员、财务科会计，中国教学仪器设备总公司财务部会计、经理，万行实业投资有限公司财务经理，北京力超科技有限公司财务总监，公司财务负责人。

（四）公司其他核心人员

1、张大龙，制作网络产品事业部技术总监，男，33 岁，学士学位。曾任职北京中科存储软件公司技术总监，公司制作网络产品事业部技术总监。张大龙先生先后参与了中央电视台现址高清制作网、中央电视台新址，音频岛 1 系统、常规岛系统、新闻包装系统设计等工作。张大龙先生曾作为主要成员荣获中国广播电视设备工业协会授予的“科技创新团队奖”。

2、张磊，视频产品开发部经理，男，35 岁，工学学士。曾任职北京中科大洋，北京灵图软件技术有限公司高级程序员、项目经理，公司高级研发工程师。

张磊先生主要负责开发非线性编辑系统，于 2007 年设计了国家气象局新闻制播系统项目的软件框架，于 2008 年作为软件开发负责人参与了央视新址常规制作岛的需求深化、详细设计以及软件开发工作，负责完成软件详细设计开发文档的编写，软件规划以及开发工作。

（五）公司董事、监事的选聘情况

1、董事的选聘情况

2009 年 10 月 26 日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过《关于选举北京捷成世纪科技股份有限公司第一届董事会董事的议案》，选举徐子泉、黄卫星、薛俊峰、郑羌、韩钢、肖炳珠为公司董事，选举王正德、张韶华、李明高为公司独立董事，上述 9 人共同组成公司第一届董事会。同日，公司第一届董事会第一次会议通过决议，选举徐子泉为公司第一届董事会董事长，选举薛俊峰、郑羌为公司第一届董事会副董事长。

2、监事的选聘情况

2009 年 10 月 26 日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过《关于选举北京捷成

世纪科技股份有限公司第一届监事会股东监事的议案》，选举张宁（大）、张丽萍为公司监事，并与经 2009 年 10 月 20 日公司职工代表大会选举的职工代表监事姜建国共同组成公司第一届监事会。同日，公司第一届监事会第一次会议通过决议，选举张宁（大）为公司第一届监事会的监事会主席。

3、董事、监事的任期

根据《公司章程》，公司董事、监事的任期为 3 年，可以连选连任，独立董事连续任期最长不得超过六年。

二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持有本公司股份的情况

（一）发行前持股情况

1、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员直接或间接持股情况

序号	股东姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
1	徐子泉	董事长	32,545,800	77.490
2	黄卫星	董事	3,612,000	8.600
3	郑　羌	副董事长	827,400	1.970
4	薛俊峰	副董事长	827,400	1.970
5	韩　钢	董事、总经理	787,500	1.875
6	肖炳珠	董事、副总经理	420,000	1.000
7	张宁（大）	监事会主席	42,000	0.100
8	张丽萍	监事	52,500	0.125
9	姜建国	职工监事	-	-
10	康　宁	副总经理	827,400	1.970
11	宋建云	副总经理、董事会秘书	420,000	1.000
12	谭明哲	财务负责人	126,000	0.300
13	张大龙	其他核心人员	42,000	0.100
14	张　磊	其他核心人员	42,000	0.100
合　计			**40,572,000**	**96.600**

以上人员皆为直接持有本公司股票，无间接持股情况。

2、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的近亲属持股情况

截至本招股说明书签署日，除公司董事长徐子泉和副总经理康宁为夫妻关系，其持股情况见上文“董事、监事、高级管理人员及其他核心人员直接或间接持股情况”一表，其他公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的近亲属均不存在持有本公司股份的情况。

3、股份质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员持有的股份无质押或冻结的情况。

（二）股份增减变动情况

请参阅本招股说明书附件《发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见》。

（三）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的其他对外投资情况

请参阅本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易 之二”的相关内容。

三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的收入情况

2009 年度，本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的收入情况如下：

姓名	职务	年薪（元）	备注
徐子泉	董事长	97,500.00	
黄卫星	董事	-	未在公司领薪
郑 羌	副董事长	96,500.00	
薛俊峰	副董事长	81,000.00	
韩 钢	董事、总经理	75,000.00	
肖炳珠	董事、副总经理	83,000.00	
王正德	独立董事	10,000.00	每人每年津贴为人民币 6 万元（税前），从 2009 年 11 月起在公司领取。
张韶华	独立董事	10,000.00	
李明高	独立董事	10,000.00	

姓名	职务	年薪（元）	备注
张宁（大）	监事会主席	64,500.00	
张丽萍	监事	46,000.00	
姜建国	职工监事	41,000.00	
康　宁	副总经理	96,500.00	
宋建云	副总经理、董事会秘书	81,000.00	
谭明哲	财务总监	52,200.00	
张大龙	其他核心人员	66,000.00	
张　磊	其他核心人员	66,000.00	

除前述收入情况外，目前上述人员没有在公司享受其他物质奖励政策、退休金计划等。

四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员在其他单位的兼职情况

序号	姓名	担任职务	在其他单位任职情况
1	徐子泉	董事长	中国电影电视技术协会常务理事
			国家广电总局科技委电视专业委员会特邀委员
2	郑羌	副董事长	国家广电总局广播电台电视台数字化网络化工作领导小组委员
			华东广播电视技术协作体委员
3	黄卫星	董事	江苏拓邦投资管理有限公司董事长
			珠海威丝曼服饰股份有限公司独立董事
			北京西北方远投资管理有限公司董事长、总经理
4	王正德	独立董事	中国国际战略学会高级顾问
5	张韶华	独立董事	北京市君泽君律师事务所高级合伙人
			西藏天路股份有限公司独立董事
6	李明高	独立董事	立信会计师事务所有限公司高级合伙人
			国家开发银行贷款委员会（独立）委员
			北京工商大学硕士生导师

除上述兼职情况外，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员均出具声明表明其没有在其他单位兼职。

五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间的亲属关系

除公司董事长徐子泉和公司副总经理康宁为夫妻关系，公司其他董事、监事、高级

管理人员与其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签订的协议与承诺

（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签有《劳动合同》，同时，公司与高级管理人员及其他核心人员签署了《保密合同》，合同中对上述人员的诚信义务，特别是对知识产权和商业秘密方面的义务进行了详细规定。

（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员做出的主要承诺

1、避免同业竞争承诺

请参阅本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争” 之“（二）控股股东与实际控制人避免同业竞争的承诺”的相关内容。

2、本次发行前股东自愿锁定股份的承诺

请参阅本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺”之“（二）有关股份锁定的承诺”的相关内容。

七、发行人董事、监事、高级管理人员的任职资格情况

本公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章规定的任职资格。

八、发行人董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况

1、董事变化情况

经股东会决议同意，徐子泉先生自 2007 年 6 月 7 日起担任捷成有限执行董事。

2009 年 10 月 26 日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过《关于选举北京捷成世纪科技股份有限公司第一届董事会董事的议案》，选举徐子泉、黄卫星、薛俊峰、郑羌、韩钢、肖炳珠为公司董事，选举王正德、张韶华、李明高为公司独立董事，上述 9

人共同组成公司第一届董事会。同日，公司第一届董事会第一次会议通过决议，选举徐子泉为公司第一届董事会董事长，选举薛俊峰、郑羌为公司第一届董事会副董事长。

股份公司设立后，本公司未发生董事变动的情况。

2、监事变动情况

经股东会决议同意，徐挺先生自 2007 年 6 月 7 日担任捷成有限监事。

2009 年 10 月 26 日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过《关于选举北京捷成世纪科技股份有限公司第一届监事会股东监事的议案》，选举张宁（大）、张丽萍为公司监事，并与经 2009 年 10 月 20 日公司职工代表大会选举的职工代表监事姜建国共同组成公司第一届监事会。同日，公司第一届监事会第一次会议通过决议，选举张宁（大）为公司第一届监事会的监事会主席。

股份公司设立后，本公司未发生监事变动的情况。

3、高级管理人员变化情况

自 2008 年 1 月起至 2009 年 10 月，徐子泉先生担任捷成有限的执行董事及总经理，肖炳珠、宋建云担任副总经理，谭明哲先生担任财务负责人。

2009年10月，公司第一届董事会第一次会议审议通过《关于聘任北京捷成世纪科技股份有限公司总经理及董事会秘书的议案》，聘任韩钢为总经理，宋建云为董事会秘书；审议通过了《关于聘任北京捷成世纪科技股份有限公司副总经理及财务负责人的议案》，聘任肖炳珠、康宁、宋建云为公司副总经理，谭明哲为公司财务负责人。

发行人最近二年内董事、监事、高级管理人员发生变化的主要原因为：（1）发行人变更设立为股份有限公司后，根据《公司法》等有关法律、法规和中国证监会的有关规定，设置董事会，成员9名，其中独立董事3名；增设董事会秘书1名。（2）发行人变更设立为股份有限公司后设置监事会，成员3名，其中职工监事1名。（3）为进一步适应经营管理要求、提升治理水平，增设1名副总经理。

第九节 公司治理

本公司的公司治理结构，是依据《公司法》以及本公司的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等规章制度建立的。本公司成立以来，股东大会、董事会、监事会依法运行；独立董事、董事会秘书制度完善，运行有效，建立健全了符合股份有限公司上市要求的公司法人治理结构。

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、审计委员会制度的建立健全及运行情况

本公司根据《公司法》等有关法律法规的要求，建立了较为完善的法人治理结构。2009年10月26日，本公司召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员。同日，本公司分别召开了第一届董事会第一次会议和第一届监事会第一次会议。第一届第一次董事会会议选举产生了董事长、副董事长，并聘任了总经理，副总经理、董事会秘书、财务负责人等。第一届第一次监事会会议选举产生了监事会主席。

本公司成立后，先后制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、董事会各专门委员会工作细则等有关制度。本公司严格遵守《公司章程》和各项其他规章制度的规定，股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书各司其职，认真履行各自的权利和义务。本公司股东大会、董事会、监事会会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按《公司章程》和各项其他规章制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司的生产、经营健康发展。

自股份公司设立至本招股说明书签署日，公司共召开了 4 次股东大会、6 次董事会、2 次监事会。

（一）股东大会制度的建立健全和运行情况

本公司制定了健全的《股东大会议事规则》，且股东大会规范运行。股东大会的运行情况如下：

1、股东的权利和义务

股东作为持有公司股份的人，依法享有收益分配、参加股东大会并行使相应的表决权、对公司的经营进行监督等权利，并承担相应的义务。

本公司股东享有下列权利：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并依法行使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的公司股份；查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会做出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

2、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换董事、非由职工代表担任的监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准相关担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会的议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，并应于上一会计年度完结之后的六个月之内举行，临时股东大会不定期召开。股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：（1）董事会和监事会的工作报告；（2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（4）公司年度预算方案、决算方案；（5）公司年度报告；（6）决定公司的经营方针和投资计划；（7）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（8）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（9）对发行公司债券作出决议；（10）审议批准变更募集资金用途事项；（11）除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：（1）公司增加或者减少注册资本；（2）公司的合并、分立、变更公司形式、解散和清算；（3）公司章程的修改；（4）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；（5）股权激励计划；（6）法律、行政法规或公司章程规定的以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

本公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。本公司全体董事严格按照公司章程和董事会议事规则的规定行使自己的权利。

1、董事会构成

本公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事（其中包括 3 名独立董事）组成，设董事长 1 人。副董事长 2 人。董事会兼任公司高级管理人员以及职工代表担任的董事的人数总计未超过公司董事的 1/2。

董事会设董事会秘书。董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。

本公司董事会设立战略与发展、审计、提名、薪酬与考核等专业委员会，各专业委员会成员全部由董事组成。其中，审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会成员中独立董事占多数，并由独立董事担任召集人，审计委员会中李明高先生是会计专业人士的独立董事。

2、董事会职权

董事会依法行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务

预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；（11）根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（12）制订公司的基本管理制度；（13）制订公司章程的修改方案；（14）管理公司信息披露事项；（15）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（16）根据公司股东大会决议设立战略、审计、提名、薪酬与考核等专门委员会并由董事会制定相应的工作规则；（17）听取关于董事、总经理人员履行职责情况、绩效评价结果及其薪酬情况的报告；（18）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（19）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

3、董事会会议召集和召开

董事会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每年至少召开2次，由董事长召集。代表十分之一以上表决权的股东、三分之一以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

本公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。本公司监事严格按照公司章程和监事会议事规则的规定行使自己的权利。

1、监事会构成

监事会由3名监事组成，监事会设主席1人。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例为三分之一。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

2、监事会职权

监事会依法行使下列职权：（1）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查，必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；（9）本章程规定或股东大会授予的其他职权。

3、监事会的召开和表决

监事会每 6 个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议经公司半数以上监事通过。

（四）独立董事

依据中国证监会《上市公司治理准则》和《关于在上市公司建立独立董事工作制度的指导意见》，本公司于2009年10月26日召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《独立董事工作制度》，对独立董事任职资格、选聘、任期、职权、发表独立意见等作了详细的规定，独立董事负有诚信与勤勉义务，独立履行职责，维护公司整体利益，尤其应关注中小股东的合法权益。

依据中国证监会《上市公司治理准则》和《关于在上市公司建立独立董事工作制度的指导意见》，本公司于2009年10月26日召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《独立董事工作制度》，对独立董事任职资格、选聘、任期、职权、发表独立意见等作了详细的规定，独立董事负有诚信与勤勉义务，独立履行职责，维护公司整体利益，尤其关注中小股东的合法权益。

公司共有 9 名董事，其中独立董事 3 名。独立董事就职以来，认真履行职责，对公司的对外投资、关联交易及资产减值准备的计提、经营决策、发展战略等方面发挥了良好的作用，进一步地完善了公司的法人治理结构。

（五）董事会秘书

本公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及本公司股权事务管理，办理信息披露事务等事宜。

《公司章程》规定，董事会秘书任期三年，可以连任。

2009 年 10 月 26 日，公司董事会聘任宋建云为董事会秘书。

（六）董事会专门委员会

2009年10月26日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会审议通过了《关于设立董事会专门委员会及各专门委员会工作细则的议案》。经公司第一届第一次董事会审议通过，设立了审计委员会、战略与发展委员会、薪酬与考核委员会和提名委员会。

1、董事会审计委员会

董事会审计委员会由李明高、王正德、郑羌组成，李明高为召集人。

董事会审计委员会的议事规则包括：

（1）审计委员会会议分为定期会议和临时会议。委员会会议以现场召开为原则。必要时，在保障委员充分表达意见的前提下，也可以通过视频、电话、传真或者电子邮件表决等方式召开。委员会会议也可以采取现场与其他方式同时进行的方式召开。

（2）定期会议每年召开四次，分别在第一季度、期中、第三季度、期末财务报告定稿前召开，主要内容是复核公司季度报告、中期报告和年度报告。

（3）委员会召开定期会议，应提前至少五天将会议时间、地点及建议讨论的主要事项，用传真、特快专递、挂号邮寄或专人送达委员会成员。召开临时会议，通知时限为召开日前三天。委员会会议应由三分之二以上委员出席方可举行。

（4）临时会议根据工作需要不定期召开。有下列情况之一时，可召开临时会议：公司高级管理人员违反法律、法规及公司章程，严重损害公司利益时；委员会对某些重大事项认为需要聘请注册会计师、职业审计师、律师提出专业意见时；主任委员认为必要时。

（5）委员会委员应当如期出席会议，对拟讨论或审议的事项充分发表意见、表明自

己的态度。因故不能出席会议时，可以书面委托其他委员代其行使职权，委托书应当载明代理人姓名、代理事项、权限和有效期限、并由委托人签字或盖章。委员连续两次不出席会议，也不委托其他人代其行使职权，由委员会提请董事会予以更换。

（6）委员会会议决议采取投票或举手表决方式。所有决议必须经全体委员二分之一以上表决同意方为有效。

（7）审计委员会可要求公司对相关事项进行说明并提供有关资料。

（8）如有必要,审计委员会成员可以聘请中介机构为其决策提供专业意见,费用由公司支付。

（9）审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的有关方案、决议须遵循有关法律、法规及《公司章程》、本规则的规定。

（10）委员会会议记录、决议作为公司档案保管十年。

董事会审计委员会成立以来，按照《董事会审计委员会规则》履行职责，共召开了一次会议，分别审议公司2007 年、2008 年、2009年年度审计报告，并结合公司财务报告和审计报告，对公司的经营和发展提出了相关建议，发挥了积极作用。

2、战略与发展委员会

战略与发展委员会由徐子泉、黄卫星、韩钢组成，徐子泉为召集人，战略与发展委员会的主要职责为：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事项。

3、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由张韶华、李明高、肖炳珠组成，张韶华为召集人；薪酬与考核委员会的主要职责为：研究董事与高级管理人员考核的标准，进行考核并提出建议；研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案；董事会授权的其他事项。

4、提名委员会

提名委员会由王正德、张韶华、薛俊峰组成，王正德为召集人；提名委员会的主要职责为：根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会

提出建议；研究董事、经理人员的选择标准和程序并提出建议；广泛搜寻合格的董事和经理人员的候选人；对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议。对须提请董事会聘任的其他高级管理人员人选进行审查并提出建议；董事会授权的其他事项。

二、发行人报告期内违法违规行为情况

截至本招股说明书签署日，本公司无任何重大违法违规行为发生。

三、发行人报告期内资金占用及清理情况

2007 年-2009 年，本公司与关联自然人徐子泉和关联法人东阳影视存在其他应收应付资金往来。截至 2009 年末公司与关联方均无其他应收款余额，2010 年 1-6 月，公司与关联方未发生任何关联方资金往来，具体情况如下：

单位：万元

期间	科目	关联方	期初余额	本期占用	本期偿还	期末余额
2007 年度	其它应收	东阳影视	-	-	-	-
	其它应付	徐子泉	-	696.94	472.69	224.24
2008 年度	其它应收	东阳影视	-	530.00	230.00	300.00
	其它应付	徐子泉	224.24	297.72	436.62	85.34
2009 年度	其它应收	东阳影视	300.00	492.50	792.50	-
	其它应付	徐子泉	85.34	10.25	95.59	-
2010 年 1-6 月			-	-	-	-

报告期内，东阳影视向公司借入资金，主要用于补充其影视及广告制作中部分临时周转资金。截至报告期末，东阳影视已全部归还上述款项，且自还款之日起未再与发行人发生任何形式的资金往来。

报告期内，徐子泉为公司代垫部分营运资金，主要系缓解公司过去经营中一些偶发性资金压力，平均发生额较小，平均代垫时间较短，对公司正常生产经营影响很小。截至报告期末，公司对上述关联方借款已全部偿还。

除上述关联方资金往来外，报告期公司不存在其他关联方应收应付款项。

报告内发生的关联方资金往来行为没有给公司带来纠纷和风险。

四、发行人报告期内向控股股东、实际控制人及其关联方提供担保情况

本公司报告期内不存在向控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情况。

五、发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评价

本公司已按照《公司法》等有关法律法规以及《公司章程》（草案）的规定，建立了股东大会、董事会、监事会制度，并先后制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度，以保证股东大会、董事会和监事会的规范运作。同时，本公司根据自身的实际情况，建立了与业务性质和规模相适应的内部管理机构，并先后制定了财务管理制度、技术管理制度、生产管理制度、市场管理制度、劳动人事管理制度、对外发展管理制度、印章管理制度、投资者关系管理制度等一系列内部控制制度。本公司管理层认为，公司现有内部控制制度涵盖了财务会计、安全生产、原材料采购、销售、工艺技术管理、人事管理、关联交易、投资决策等生产经营的各个环节，具有较好的完整性；同时，本公司内部控制制度及相关工作制度自制订以来，一直得到有效执行，未发生因制度缺陷导致的重大经营失误，这表明公司现有的内控制度是有效的，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和公司内部规章制度的贯彻执行提供保证。公司将根据发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进和完善，从而使内控制度得到进一步完善和提高。

（二）注册会计师对内部控制制度的评估意见

大信会计师事务有限公司 2010 年 7 月 15 日出具的大信专审字[2010]第 1-1247 号《内部控制鉴证报告》认为：捷成世纪于 2010 年 6 月 30 日在所有重大方面有效地保持了自评报告所述的按照财政部颁发的《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7 号）及其具体规范建立的与财务报表相关的内部控制。

六、发行人投资、担保的制度安排及执行情况

（一）发行人投资、担保的制度安排

1、《公司章程》（草案）第 114 条规定

董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

公司发生的交易达到下列标准之一的，应当提交董事会审议：

（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的5%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（2）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计营业收入的5%以上，且绝对金额超过250万元人民币；

（3）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的5%以上，且绝对金额超过50万元人民币；

（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的5%以上，且绝对金额超过250万元人民币；

（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的5%以上，且绝对金额超过50万元人民币。

公司发生的交易达到下列标准之一的，应当由董事会审议批准后提交股东大会审议：

（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（2）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计营业收入的50%以上，且绝对金额超过3,000万元人民币；

（3）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过300万元人民币；

（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的50%以上，且绝对金额超过3,000万元人民币；

（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金

额超过300万元人民币。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

前述交易包括：购买或出售资产；对外投资（含委托理财、委托贷款、对子公司投资等）；提供财务资助；提供担保；租入或租出资产；签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）；赠与或受赠资产；债权或债务重组；研究与开发项目的转移；签订许可协议；深圳证券交易所或公司认定的其他交易。前述购买、出售的资产不含购买原材料、燃料和动力，以及出售产品、商品等与日常经营相关的资产，但资产置换中涉及购买、出售此类资产的，仍包含在内。

若交易标的为股权，且购买或出售该股权将导致公司合并报表范围发生变更的，该股权对应公司的全部资产和营业收入视为上述交易涉及的资产总额和与交易标的相关的营业收入。

2、《公司章程》（草案）第42条规定

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。

（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；

（2）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%；

（3）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；

（4）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；

（5）单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；

（6）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

（7）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3,000万元人民币；

（8）根据法律、行政法规、部门规章的规定应由股东大会审批的其他对外担保。

董事会审议担保事项时，应由出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。上述第（2）项应经出席股东大会股东所持表决权的三分之二以上通过。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得

参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

3、《公司章程》（草案）第78条规定

公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的，需经股东大会特别决议形式通过。

4、《公司章程》（草案）第102条规定

公司董事不得违反本章程的规定，未经股东大会或董事会同意，将公司资金借贷给他人或者以公司财产为他人提供担保。

（二）发行人报告期内投资、担保的执行情况

公司对外投资和对外担保事项严格按照上述规定的程序进行决策，近三年公司管理人员和控股股东、实际控制人及其关联人员未出现越权审批和违规对外投资和对外担保的行为，未出现利用对外投资和对外担保形式侵害公司利益的行为，上市后公司依然将严格执行《公司章程》（草案）的规定，禁止控股股东、实际控制人及其关联关系人、董事、监事、高级管理人员利用违规对外投资和对外担保等形式侵害公司利益。

七、发行人对保护投资者权益的制度安排

（一）强化信息披露，维护投资者知情权

本次公开发行上市前，公司根据创业板对信息披露和投资者关系管理的要求专门制定在创业板上市后启用的《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》，该制度已获公司 2009 年第二次临时股东大会通过。

《信息披露管理制度》的实施将有效保障公司在创业板上市后投资者对公司信息的知情权。《投资者关系管理制度》的实施将有效保障，进一步加强公司与投资者之间的沟通，加深投资者对公司的了解和认同，完善公司治理结构，提升公司的诚信度，切实保护投资者特别是中小投资者的利益。

根据公司《投资者关系管理制度》：

公司将遵循公平原则进行自愿性信息披露，面向公司的所有股东及潜在投资者，使机构、专业和个人投资者能在同等条件下进行投资活动，避免进行选择性信息披露。

公司将遵循诚实信用原则，就公司经营状况、经营计划、经营环境、战略规划及发展前景等方面进行自愿性信息披露，帮助投资者作出理性的投资判断和决策。

就公司自愿披露的信息，当情况发生重大变化导致已披露信息不真实、不准确或不完整，或者已披露的预测难以实现的，公司应对已披露的信息及时进行更新。对于已披露的尚未完结的事项，公司应持续披露对投资者投资决策有重要影响的信息。

公司在投资者关系活动中一旦以任何方式发布了法规和上市规则规定应披露的重大信息，应及时向交易所报告和进行正式披露。

（二）注重持续发展，保障投资者收益分配权

本公司立足主营业务，依靠自主创新能力和较强的市场把握能力获得了经营业绩的持续增长。本次公开发行上市后，公司将有效利用募集资金继续投资于主营业务领域，加快核心技术的成果转化，加强既有优势市场和潜在市场的挖掘和开拓，为业绩增长提供更加有力的保证。同时，公司将制定持续、稳定的利润分配政策，以保证广大投资者能够共同分享公司持续成长带来的收益。公司本次发行并在创业板上市后启用的《公司章程（草案）》规定：公司可以采取现金和/或股票方式分配股利，可以进行中期现金分红。公司的利润分配应注重对股东的合理投资回报，公司实行连续、稳定的利润分配政策。

（三）完善公司治理，保护投资者决策参与权

本公司成立以来不断完善公司治理结构，公司目前已建立较为成熟的“三会”制度、独立董事制度、董事会秘书制度，还成立了董事会专门委员会。本次公开发行上市前，公司根据上市公司的要求，重新完善了《公司章程（草案）》并获公司 2009 年第二次临时股东大会通过。上述规章的实施将有效完善公司治理结构，进一步提升公司规范运作水平，确保投资者对公司决策的参与权和监督权。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节财务数据和相关的分析说明反映了本公司报告期经审计的财务状况、经营成果和现金流量情况，引用的财务数据非经特别说明均引自经大信会计师事务有限公司审计的财务报表。

投资者欲更详细了解公司报告期财务状况，请阅读本招股说明书附录之审计报告和财务报告全文。

一、经审计的财务报表

（一）资产负债表

单位：元

项目	2010-06-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：				
货币资金	96,286,869.26	82,932,710.13	14,429,859.06	8,025,949.37
应收票据	-	-	-	-
应收账款	54,763,074.99	38,831,040.55	17,722,613.94	16,554,483.02
预付款项	55,425,372.65	11,680,350.40	10,479,508.97	6,912,921.17
其他应收款	8,633,624.74	6,299,713.32	6,149,839.50	660,953.08
存货	14,986,773.98	17,603,606.33	18,149,653.04	13,601,787.59
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	34,800.00
流动资产合计	230,095,715.62	157,347,420.73	66,931,474.51	45,790,894.23
非流动资产：				
长期股权投资	-	-	-	-
固定资产	13,962,805.16	13,420,792.20	11,456,535.91	1,350,442.85
无形资产	-	-	-	-
开发支出	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	457,899.21	-	-	-
非流动资产合计	14,420,704.37	13,420,792.20	11,456,535.91	1,350,442.85
资产总计	244,516,419.99	170,768,212.93	78,388,010.42	47,141,337.08

（二）资产负债表（续）

单位：元

项目	2010-06-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动负债：				
短期借款	10,000,000.00	5,000,000.00	-	-
应付票据	30,914,171.39	-	-	-
应付账款	13,486,011.13	7,123,259.18	9,246,004.22	10,171,702.77
预收款项	32,077,523.00	32,892,617.00	18,998,727.13	11,114,895.06
应付职工薪酬	552,328.08	290,522.50	137,188.71	30,165.70
应交税费	8,309,460.59	3,334,017.11	123,352.33	384,329.03
其他应付款	314,418.35	63,964.29	5,223,555.65	4,014,846.89
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	95,653,912.54	48,704,380.08	33,728,828.04	25,715,939.45
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	350,000.00	350,000.00		
其他非流动负债		-	-	-
非流动负债合计	350,000.00	350,000.00	-	-
负债合计	96,003,912.54	49,054,380.08	33,728,828.04	25,715,939.45
所有者权益：				
股本	42,000,000.00	42,000,000.00	11,000,000.00	11,000,000.00
资本公积	56,376,413.83	56,376,413.83	9,827.63	9,827.63
盈余公积	4,667,483.80	4,667,483.80	6,729,870.96	2,083,114.00
未分配利润	45,468,609.82	18,669,935.22	26,919,483.79	8,332,456.00
所有者权益合计	148,512,507.45	121,713,832.85	44,659,182.38	21,425,397.63
负债和所有者权益总计	244,516,419.99	170,768,212.93	78,388,010.42	47,141,337.08

（三）利润表

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	110,004,994.60	174,828,417.01	116,546,594.77	71,959,771.43
减：营业成本	57,267,666.95	99,716,468.86	67,098,118.12	49,764,958.82
营业税金及附加	1,761,009.23	2,624,516.12	1,561,754.39	455,652.83

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售费用	6,103,855.08	8,737,497.81	4,581,116.66	1,683,038.03
管理费用	17,316,101.38	26,227,047.23	23,251,649.41	8,884,985.53
财务费用	-25,579.36	32,884.19	-20,874.08	-27,083.12
资产减值损失	1,417,088.28	1,121,001.36	372,662.44	905,074.66
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	26,164,853.04	36,369,001.44	19,702,167.83	10,293,144.68
加：营业外收入	3,285,975.29	5,487,135.58	3,574,147.92	239,316.25
减：营业外支出	35,000.00	158,286.55	42,531.00	40,000.00
其中：非流动资产处置净损失	-	28,286.55	-	-
三、利润总额	29,415,828.33	41,697,850.47	23,233,784.75	10,492,460.93
减：所得税费用	2,617,153.73	-	-	-
四、净利润	26,798,674.60	41,697,850.47	23,233,784.75	10,492,460.93
五、每股收益				
基本每股收益（元/股）	0.64	1.16	0.64	0.29
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	26,798,674.60	41,697,850.47	23,233,784.75	10,492,460.93

（四）现金流量表

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 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	107,465,061.96	192,146,488.57	139,668,838.94	76,902,288.26
收到的税费返还	3,285,975.29	5,487,135.58	3,574,147.92	239,316.25
收到其他与经营活动有关的现金	7,712,230.22	18,312,554.87	9,309,643.93	7,569,918.94
经营活动现金流入小计	118,463,267.47	215,946,179.02	152,552,630.79	84,711,523.45
购买商品、接受劳务支付的现金	62,504,044.63	105,435,516.93	84,395,401.71	68,377,009.28
支付给职工以及为职工支付的现金	14,616,639.83	17,635,267.75	10,589,780.88	3,138,181.73
支付的各项税费	9,381,982.06	9,913,087.15	7,309,597.35	1,467,319.55
支付其他与经营活动有关的现金	18,633,081.82	48,934,780.50	37,201,797.16	10,638,506.75
经营活动现金流出小计	105,135,748.34	181,918,652.33	139,496,577.10	83,621,017.31

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	13,327,519.13	34,027,526.69	13,056,053.69	1,090,506.14
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
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	-	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,636,045.00	5,954,688.12	11,182,934.00	1,480,582.67
投资支付的现金	-	-	-	-
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	3,636,045.00	5,954,688.12	11,182,934.00	1,480,582.67
投资活动产生的现金流量净额	-3,636,045.00	-5,954,688.12	-11,182,934.00	-1,480,582.67
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		35,356,800.00	-	6,001,825.40
取得借款收到的现金	5,000,000.00	5,000,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	350,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	5,000,000.00	40,706,800.00	-	6,001,825.40
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	134,225.00	74,487.50	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	134,225.00	74,487.50	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	4,865,775.00	40,632,312.50	-	6,001,825.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	14,557,249.13	68,705,151.07	1,873,119.69	5,611,748.87
加：年初现金及现金等价物余额	78,604,220.13	9,899,069.06	8,025,949.37	2,414,200.50
六、期末现金及现金等价物余额	93,161,469.26	78,604,220.13	9,899,069.06	8,025,949.37

二、注册会计师审计意见

大信会计师事务有限公司接受本公司全体股东的委托，对本公司 2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日的资产负债表，2010 年 1－6 月、2009 年度、2008 年度和 2007 年度的利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注进行审计，并出具了“大信审字[2010]第 1-1770 号”标准无保留意见审计报告。

三、财务报表编制基础及合并财务报表范围

本公司财务报表以权责发生制为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定，编制报告期内财务报表。

报告期内本公司不存在纳入合并财务报表范围的拥有实际控制权的子公司。

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认原则

1、收入确认基本原则

本公司的收入包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入，本公司收入确认的一般原则：

（1）销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：

a.已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

b.既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

c.收入的金额能够可靠地计量；

d.相关的经济利益很可能流入企业；

e.相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

（2）提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。本公司根据已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度（完工百分比）。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

a．已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；

b．已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（3）让渡资产使用权

本公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时确认让渡资产使用权收入。

2、收入确认的具体应用

本公司提供的产品和劳务主要包括整体解决方案、运行维护服务、单机产品销售以及其他零星业务等，针对不同业务收入确认的具体方法如下：

（1）整体解决方案（除编目服务外）

此类产品主要由本公司自主研发，主要是针对不同客户需求定制提供包括项目咨询、方案设计、设备集成、软件部署加载、项目实施、技术支持等整体解决方案。产品主要应用于媒资管理系统、高标清非编制作网解决方案、全台多元异构一体化网络解决方案及全台统一监测与监控解决方案等。

此类产品通常在产品交付并经客户验收合格后确认收入；对合同中明确约定按产品实施进度进行验收的，经对方验收确认后按完工百分比确认收入。

（2）编目服务

此类业务主要是为客户提供音视频数字资料的编目服务，通过编目服务将数字化后的音视频资料按国家标准进行详细编录，以利于客户音视频资料的存储、管理和再利用。

此类服务根据客户验收确认的当期实际编目处理量及合同约定单价计算的金额确认

收入。

（3）运行维护服务

主要是为客户提供能够单独计价的软硬件产品或综合系统的运行维护等专业服务。此类服务主要根据相关合同约定的服务期间按期确认收入。

（4）单机产品销售

主要是向客户直接销售外购计算机相关产品以及摄录编设备等。

此类业务主要根据客户验收合格后确认收入。

（5）其他业务

主要是为客户提供非本公司生产销售产品的零星维修服务等。

此类业务主要按劳务提供完成后并取得客户验收确认后确认收入。

（二）金融工具

1、金融工具的分类、确认和计量

金融工具划分为金融资产和金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。

本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量；后续计量按公允价值计量，除持有到期投资以及应收款项按摊余成本计量或当公允价值无法取得并可靠计量仍采用历史成本外。

2、金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司金融资产转移的确认依据：金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。

本公司金融资产转移的计量：金融资产满足终止确认条件，应当将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

3、金融负债终止确认条件

本公司金融负债终止确认条件：金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

4、金融资产和金融负债的公允价值确认方法

本公司对公允价值的确认方法：如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。

估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，优先最大程度使用市场参数，减少使用与本公司及其子公司特定相关的参数。

5、金融资产减值

本公司在资产负债日对除以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金融资产进行减值测试，以根据测试结果计提减值准备。

金融资产减值准备计提与测试方法：金融资产账面价值减至预计未来现金流量现值部分计提减值准备。

预计未来现金流量现值根据预计未来现金流量，确定折现率对其进行折现后的金额确定。

预计未来现金流量根据金融资产不同类型合理估计，应当按照资产在持续持有过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量；折现率是根据当前市场货币时间价值和金融资产特定风险的税前利率，是持有资产所要求的必要报酬率。

6、金融资产重分类

尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产主要判断依据：

1）没有可利用的财务资源持续地为该金融资产投资提供资金支持，以使该金融资产投资持有至到期；

2）管理层没有意图持有至到期；

3）受法律、行政法规的限制或其他原因，难以将该金融资产持有至到期；

4）其他表明本公司没有能力持有至到期。

尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产需经董事会审批后决定。

（三）应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

对于单项金额重大的应收款项，应当单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值，应当根据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、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法：

本公司制定的信用政策在充分考虑了不同市场、不同客户的风险情况下，将单项金额不重大的应收款项，以信用期和账龄作为风险特征组成类似信用风险特征组合，并按组合在资产负债表日余额的一定比例计提坏账准备，具体如下：

类别	风险特征组合	计提比例
1 年以内（含 1 年）的应收账款	账龄	5%
1－2 年（含 2 年）的应收账款	账龄	10%
2－3 年（含 3 年）的应收账款	账龄	30%
3 年以上的应收账款	账龄	100%

其他应收款以账龄作为风险特征确定坏账准备的计提比例如下：

账龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
计提比例	5%	10%	30%	100%

（四）存货

1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括库存商品、发出商品、低值易耗品等。

2、发出存货的计价方法

对按项目采购的商品能够单独认定，采取个别计价法确定其发出的实际成本；按批量采购无法单独认定的，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则以原计提的存货跌价准备金额为限予以转回，计入当期损益。

存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为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确定。

4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

本公司低值易耗品采用一次摊销法摊销。

（五）固定资产

1、固定资产确认条件

为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的

有形资产确认为固定资产。

2、固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值，并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

本公司的固定资产类别、预计使用年限、预计净残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计使用年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20—30	5	4.75—3.17
机器设备	10—15	5	9.50—6.33
电子设备	3—5	5	31.67—19.00
运输设备	4—6	5	23.75—15.83
家具器具	5—8	5	19.00—11.88

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

减值测试方法：对存在减值迹象的固定资产应当测试其可收回金额。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：a. 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；b. 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；c. 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；d. 承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价

值；e. 租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值。

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

（六）无形资产

（1）无形资产的计价方法

按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

（2）使用寿命有限的无形资产，可以预见带来经济利益期限，其使用寿命估计按该资产使用寿命的年限确定，或者其使用寿命估计按该资产生产产量等类似计量单位数量确定

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

（3）使用寿命不确定的判断依据

无法预见该资产为公司带来经济利益期限，或使用期限不确定等。

使用寿命不确定的无形资产不予摊销。但在年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。其复核程序为重新估计该资产为公司带来经济利益期限，估计情况是否发生变化、是否有证据表明使用寿命是有限等。

（4）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产减值测试方法：对存在减值迹象的无形资产应当测试其可收回金额。

无形资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

（5）内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

对于自行研究开发的项目，本公司按研究阶段与开发阶段两个部分分别进行核算。其中，研究阶段是指为获取新的技术和知识等所进行的有计划的调查；开发阶段是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

a.完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

b.具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

c.无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应证明其有用性；

d.有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

e.归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

（七）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动

才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、资本化金额确认方法

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

暂停资本化期间：在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化期间。

资本化金额计算：①借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后金额确定；②占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定；资本化率为一般借款加权平均利率计算确定；③借款存在折价或溢价，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

（八）其他会计政策和会计估计

1、政府补助

（1）政府补助类型：财政拨款、财政贴息、税收返还、无偿划拨非货币性资产。

（2）政府补助会计处理：与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

2、递延所得税资产和递延所得税负债

本公司的所得税采用资产负债表债务法核算。资产、负债的账面价值与其计税基础存在暂时性差异，按照暂时性差异对未来期间应税金额的影响，分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。存在应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异按照规定确认递延所

得税负债和递延所得税资产。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

递延所得税资产的减值：

（1）在资产负债表日应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法取得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。

（2）在很可能取得足够的应纳税所得额时，减记的递延所得税资产账面价值可以恢复。

3、所得税

本公司采用资产负债表债务法核算所得税。

本公司在取得资产、负债时，确定其计税基础。资产、负债的账面价值与其计税基础存在的暂时性差异，按照规定确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债，同时确认所得税费用。

（九）报告期内重大会计政策和会计估计变更情况

除首次执行财政部 2006 年 2 月颁布的新《企业会计准则》产生的影响外，本公司报告期内无其他主要会计政策、会计估计变更事项。

五、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异情况

本公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司不存在较大差异。

六、主要税种的税收政策及缴纳的情况

（一） 主要税种的税收政策

本公司适用的与产品销售和提供服务相关的主要税种有：企业所得税、增值税、营业税、城市维护建设税等，所执行的法定税率如下：

税种	计税依据	法定税率
增值税	应税收入	17%
营业税	应税收入	5%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	33%、25%

本公司 2007 年按应纳税所得额的 33%计缴企业所得税，2008 年、2009 年和 2010 年按应纳税所得额的 25%计缴企业所得税。

（二） 税收优惠政策及批文

1、企业所得税

2004年11月26日，北京市国家税务局发布《北京市国家税务局关于做好部分已取消企业所得税审批项目后续管理工作的通知》（京国税发[2004]334号），规定：“对于高新技术企业税收政策适用问题，市局已正式请示国家税务总局，在没有新的政策明确前，税收优惠政策仍按照国务院国函［1988］74号文件批准的北京市人民政府京政发［1988］49号文件规定执行，即在北京新技术产业开发试验区内的高新技术企业，减按15%税率征收企业所得税；自取得营业执照之日起，三年内免征企业所得税，第四至第六年减半征收企业所得税。”

2007年12月26日，国务院出台《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39号），规定：“自2008年1月1日起，原享受企业所得税‘两免三减半’、‘五免五减半’等定期减免税优惠的企业，新税法实施后继续按原税收法律、行政法规及相关文件规定的优惠办法及年限享受至期满为止，但因未获利而尚未享受税收优惠的，其优惠期限从2008年度起计算”；该文件同时规定 “自2008年1月1日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后5年内逐步过渡到法定税率。其中：享受企业所得税15%税率的企业，2008年按18%税率执行，2009年按20%税率执行，2010年按22%税率执行，2011年按24%税率执行，2012年按25%税率执行；原执行24%税率的企业，2008年起按25%税率执行。”

2010 年 4 月 21 日，国家税务总局下发《国家税务总局关于进一步明确企业所得税过渡期优惠政策执行口径问题的通知》（国税函[2010]157 号），规定：“居民企业被认定为高新技术企业，同时又处于《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39 号）第一条第三款规定享受企业所得税“两免三减半”、“五免五减半”

等定期减免税优惠过渡期的，该居民企业的所得税适用税率可以选择依照过渡期适用税率并适用减半征税至期满，或者选择适用高新技术企业的 15%税率，但不能享受 15%税率的减半征税”。

2007年3月8日，经向北京市海淀区国家税务局备案，本公司2007年1月1日至2009年12月31日享受免征企业所得税的税收优惠。2009年4月14日，北京市海淀区国家税务局第九税务所对本公司出具编号为“200909JMS160164”的《企业所得税减免税备案登记书》：“享受过渡期优惠政策的北京市高新技术产业开发区内高新技术企业（内资）自2008年1月1日起至2009年12月31日止免征企业所得税、自2010年1月1日起至2010年12月31日止减半征收企业所得税和享受国家需要重点扶持的高新技术企业自2008年1月1日起至2010年12月31日止减按15%的税率征收企业所得税备案资料收悉。在享受减免税的期限内，你单位应按规定期限进行纳税申报。”

根据国发[2007]39号、国税函[2010]157号和上述备案登记，本公司2007年、2008年和2009年免征企业所得税，2010年按22%的税率减半征收企业所得税。

2、增值税

根据《国务院关于印发鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2000]18 号）、《财政部、国家税务总局、海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25 号），为鼓励软件产业发展，自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底以前，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策；所退税款由企业用于研究开发软件产品和扩大再生产，不作为企业所得税应税收入，不予征收企业所得税。

2007 年 5 月 15 日，公司经北京市科学技术委员会认定为软件企业，并取得了颁发的软件企业认定证书，证书编号：京 R-2007-0236。

根据上述文件规定，本公司2007年、2008年、2009年和2010年1-6月分别收到增值税退税23.93万元、357.41万元、548.71万元和328.60万元。

（三）报告期内主要税种的缴纳情况

报告期内公司享受企业所得税减免优惠政策，共计缴纳企业所得税83.08万元、缴纳增值税1,720.76万元、缴纳营业税225.50万元、缴纳城建税148.72万元。

七、主要财务指标

（一）报告期内的基本财务指标

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
期末流动比率	2.41	3.23	1.98	1.78
期末速动比率	2.25	2.87	1.45	1.25
期末资产负债率	39.26%	28.73%	43.03%	54.55%
应收账款周转率（次）	2.22	5.85	6.43	8.26
存货周转率（次）	3.51	5.58	4.23	7.32
息税折旧摊销前利润（万元）	3,249.07	4,565.77	2,428.98	1,060.68
归属于发行人股东的净利润（万元）	2,679.87	4,169.79	2,323.38	1,049.25
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,683.37	4,185.61	2,327.63	1,053.25
利息保障倍数（倍）	242.06	612.96	—	—
每股经营活动现金净流量（元/股）	0.32	0.94	0.36	0.03
每股净现金流量（元/股）	0.35	1.90	0.05	0.16
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	3.54	3.37	1.24	0.59
期末无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产比例	-	-	-	-

注：2007年末、2008年末发行在外普通股的加权平均数按2009年末发行在外普通股的加权平均数模拟计算

主要财务指标计算方法如下：

1、流动比率＝流动资产／流动负债

2、速动比率＝（流动资产-存货净额）／流动负债

3、资产负债率（母公司）＝总负债／总资产

4、应收账款周转率＝营业收入／应收账款期初期末平均余额

5、存货周转率＝营业成本／存货期初期末平均余额

6、息税折旧摊销前利润＝利润总额+财务费用+当年折旧提取数+当年无形资产摊销额+长期待摊资产摊销

7、利息保障倍数＝息税前利润/利息支出=（净利润+所得税费用+财务费用）/利息支出

8、 每股经营活动产生的现金流量＝经营活动产生的现金流量净额／期末总股本

9、 每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加（减少）额 / 期末总股本

10、无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外） / 净资产

（二）净资产收益率及每股收益

按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的计算要求，本公司报告期内净资产收益率和每股收益如下：

1、加权平均净资产收益率

报告期利润	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
归属于公司普通股股东的净利润	19.83%	56.09%	70.32%	79.62%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.86%	56.30%	70.44%	79.92%

加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P_0/（E_0＋NP÷2＋E_i×M_i÷M_0－ E_j×M_j÷M_0±E_k×M_k÷M_0）

其中：P_0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E_0为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M_0为报告期月份数；M_i为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、每股收益

单位：元

报告期利润	基本每股收益			
	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
归属于公司普通股股东的净利润	0.64	1.16	0.64	0.29
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.64	1.16	0.65	0.29

注：2007年末、2008年末发行在外普通股的加权平均数按2009年末发行在外普通股的加权平均数

模拟计算

本公司不存在稀释性潜在普通股。每股收益计算过程如下：

基本每股收益=P_0÷S

S= S0＋S1＋Si×Mi÷M0– Sj×Mj÷M0-Sk

其中：P_0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S_0为期初股份总数；S_1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购等减少股份数；S_k为报告期缩股数；M_0报告期月份数；M_i为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

八、盈利预测报告披露情况

本公司未编制盈利预测报告。

九、资产评估情况

公司整体变更设立股份公司时，北京北方亚事资产评估有限责任公司对捷成有限截至 2009 年 9 月 30 日的全部资产和负债进行了评估，并出具了北方亚事评报字[2009]第 110 号《北京捷成世纪科技发展有限公司资产评估报告书》。此次评估采用成本法进行评估并确定评估值。

资产评估结果汇总表

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率（%）
流动资产	13,923.04	13,923.04	14,421.11	498.07	3.58
非流动资产	1,040.35	1,040.35	2,875.94	1,835.59	176.44
固定资产	1,040.35	1,040.35	990.54	-49.81	-4.79
其中:机器设备	1,040.35	1,040.35	990.54	-49.81	-4.79
无形资产	-	-	1,885.40	1,885.40	100.00
资产合计	**14,963.39**	**14,963.39**	**17,297.05**	**2,333.66**	**15.60**
流动负债	5,723.64	5,723.64	5,723.64	-	-
非流动负债	-	-	-	-	-

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率（%）
负债总额	5,723.64	5,723.64	5,723.64	-	-
净资产	9,239.76	9,239.76	11,573.42	2,333.66	25.26

评估结果与调整后的账面值相比较，增减变化幅度较大的项目如下：

1、应收账款增值 465.34 万元，增值率 6.78%，增减变化的原因主要为坏账准备是应收账款的备抵账户，应收账款评估值按实际可收回的可能性确定，坏账准备按零值计算。

2、无形资产账面价值为零，评估值 1,885.40 万元，增减变化的原因：公司 2006 年成立以来，投入大量资金进行软件开发，目前这些软件均已在公司生产经营中正常使用，公司软件开发投入主要为直接投入、直接人工、折旧及摊销、其他费用等，由于公司开发费用核算健全，结合评估目的，评估采用成本法，资本成本利润率按 2008 年深沪两市上市公司计算机服务于软件业平均净资产收益率 3.7%计算。计算过程如下：

单位：元

项目	2007 年	2008 年	2009 年 1-9 月	合计
原始投入	1,017,246.33	8,725,007.86	8,369,785.98	18,112,040.17
资金成本	18,819.06	199,747.06	523,391.39	741,957.51
合计	-	-	-	**18,853,997.68**

十、历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

公司自 2006 年成立以来，共进行了 4 次验资，具体情况如下：

1、捷成有限设立时的验资情况

2006 年 7 月 28 日，北京中瑞诚联合会计师事务所对捷成有限设立时 4 名股东的出资情况进行了审验，出具编号为“中瑞联验字[2006]第 07-3153 号”的《验资报告》。根据该《验资报告》，各股东采用货币形式出资，认缴资本 500 万元已全部到位。

2、2007 年 6 月增资至 1,100 万元的验资情况

2007 年 6 月 6 日，北京万和通会计师事务所有限公司对此次新增注册资本实收情况进行了审验，出具了编号为“万和通验字[2007]第 5-895 号”的《验资报告书》。根据该

《验资报告书》，截至 2007 年 6 月 5 日捷成有限增加注册资本至 1,100 万元，各股东全部采用货币出资，新增出资已全部到位。

3、2009 年 9 月增资至 1,355.0135 万元的验资情况

2009 年 9 月 16 日，北京博冠通晟会计师事务所有限公司对此次新增注册资本实收情况进行了审验，出具了编号为博冠通晟验字[2009]第 09-56 号的《验资报告》。根据该《验资报告》，截至 2009 年 9 月 15 日捷成有限增加注册资本至 1,355.0135 万元，各股东全部采用货币出资，新增出资已全部到位。

4、2009 年 10 月整体变更为股份公司的验资情况

2009 年 10 月 26 日，大信会计师事务有限公司对捷成有限整体变更为股份公司时各发起人的出资情况进行了审验，并出具了大信验字[2009]第 1-0030 号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至 2009 年 9 月 30 日，本公司变更后的注册资本为人民币 4,200.00 万元，实收股本为 4,200.00 万元。净资产扣除折合股本后的余额计入公司的资本公积。

（二）发起人投入资产的计量属性

2009 年 10 月 23 日，捷成有限全体股东召开股东会会议，一致同意将捷成有限整体变更为股份有限公司。捷成有限以截至 2009 年 9 月 30 日经审计净资产 9,239.76 万元，按 1：0.4546 比例折合为股份公司的股本 4,200.00 万元，由各股东按原各自持股比例持有。捷成有限的全部资产、负债和权益由股份公司承继。

十一、财务状况分析

（一） 资产的构成及变动情况

1、 报告期内总资产构成及变动情况

单位：万元、%

项目	2010-06-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	23,009.57	94.10	15,734.74	92.14	6,693.15	85.38	4,579.09	97.14
非流动资产	1,442.07	5.90	1,342.08	7.86	1,145.65	14.62	135.04	2.86
资产总计	**24,451.64**	**100**	**17,076.82**	**100**	**7,838.80**	**100**	**4,714.13**	**100**

公司自成立以来，采取了“轻资产”的经营战略，把有限的资金投入到日常经营周转

和扩大业务规模，形成了流动资产占比较高的资产结构。

公司目前已成为国内音视频制作、控制和管理整体解决方案及相关服务的领先企业，具有突出的市场地位。与公司业务规模不断扩大和营业收入快速增长的趋势一致，公司资产规模在报告期内持续快速增长：2008年末，公司资产总额较2007年同期增长66.28%，主要是由于2008年度营业收入增长61.96%导致资产规模大幅增加；2009年末，公司资产总额较2008年同期增长117.85%，一方面是由于2009年度营业收入增长51.01%导致流动资产规模大幅增长，另一方面是由于2009年黄卫星等29名股东向公司现金增资3,535.68万元；2010年6月末，公司资产总额较年初增加7,274.83万元，增长比例达46.23%，主要系公司营业收入继续保持快速增长，上半年实现净利润2,679.87万元的同时，新增500.00万元流动资金贷款和3,091.42万元银行承兑汇票，致使资产规模有大幅提高。

公司总资产以流动资产为主。2007年、2008年、2009年和2010年6月末公司流动资产占总资产的比例分别为97.14%、85.38%、92.14%和94.10%，资产的流动性较强。

2、 报告期内流动资产情况

本公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项和存货构成，报告期内流动资产情况如下：

单位：万元、%

项目	2010-6-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	9,628.68	41.85	8,293.27	52.71	1,442.99	21.56	802.59	17.53
应收账款净额	5,476.31	23.80	3,883.10	24.68	1,772.26	26.48	1,655.45	36.15
预付款项	5,542.54	24.09	1,168.04	7.42	1,047.95	15.66	691.29	15.10
其他应收款净额	863.36	3.75	629.97	4.00	614.98	9.19	66.10	1.44
存货	1,498.68	6.51	1,760.36	11.19	1,814.97	27.12	1,360.18	29.70
其他流动资产	-	-	-	-	-	-	3.48	0.08
流动资产合计	**23,009.57**	**100**	**15,734.74**	**100**	**6,693.15**	**100**	**4,579.09**	**100**

（1） 货币资金

2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月末，公司货币资金余额分别为802.59万元、1,442.99万元、8,293.27万元和9,628.68万元，占流动资产的比例分别为17.53%、21.56%、52.71%和41.85%。

2008年末，公司货币资金余额较2007年同期增加640.40万元，主要系公司业务规模扩大，收到客户的预收款增加所致。

2009年末，公司货币资金余额为8,293.27万元，其中银行存款7,512.55万元，其他货币资金（保函保证金）778.09万元，库存现金2.63万元。2009年末货币资金较2008年同期增加6,850.28万元，增长474.73%，主要原因系：公司在销售规模增长的情况下，加强销售回款管理，经营性现金净流入持续增加，2009年经营活动产生的现金净流量达到3,402.75万元；2009年9月增资扩股，带来现金流入3,535.68万元；2009年9月公司新增流动资金贷款500.00万元。

2010年6月末，公司货币资金余额为9,628.68万元，其中， 银行存款5,885.00万元，其他货币资金3,741.70万元（其中：履约保函保证金650.29万元、银行承兑汇票全额保证金3,091.42万元），库存现金1.98万元。

公司作为一家专注于技术创新的软件公司，持有大量货币资金有利于增强公司的抗风险能力和持续盈利能力：

① 公司自主研发的应用软件，技术难度较高，且具有开发周期、本地化实施周期、提供技术服务周期均较长的特点，公司为保持产品的技术领先优势和创新优势，对研发活动投入较大。公司研发前期投入有较大的资金需求；

② 公司在项目实施过程中的原材料采购、现场安装、实施、调试等活动占用资金较大，为保障公司持续的业务承接能力，对货币资金的需求进一步加大；

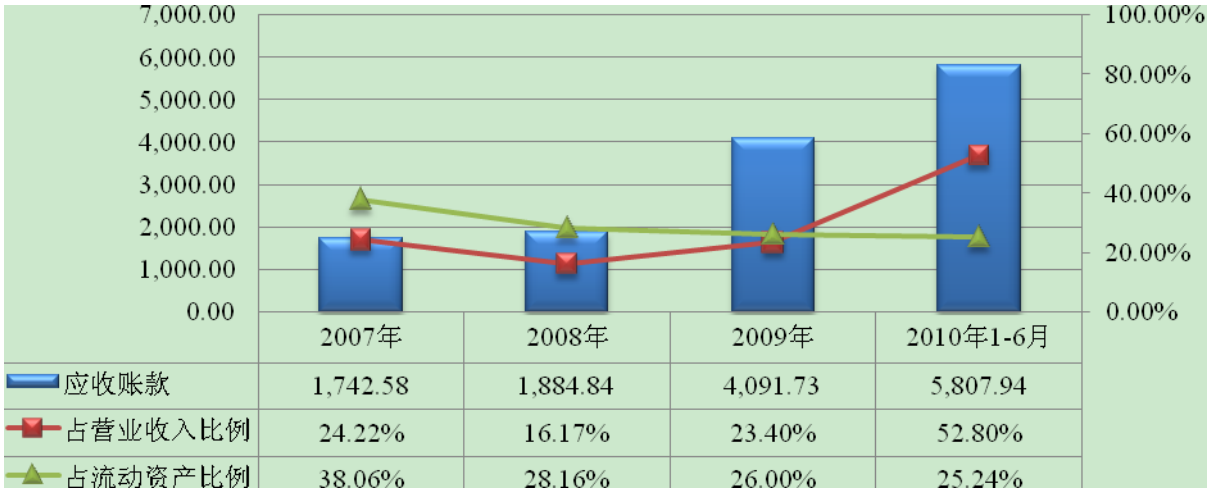
③ 公司主要客户为电视台、部队等单位，受客户预算影响，公司销售回款具有不均衡的特点，从谨慎经营的角度出发，需要保留一定规模货币资金余额，以确保公司正常经营的各项开支。

（2） 应收账款

①应收账款规模分析

报告期内，公司应收账款金额及其占流动资产、营业收入的比例如下：

单位：万元



	2007年	2008年	2009年	2010年1-6月
应收账款	1,742.58	1,884.84	4,091.73	5,807.94
占营业收入比例	24.22%	16.17%	23.40%	52.80%
占流动资产比例	38.06%	28.16%	26.00%	25.24%

报告期内，应收账款占流动资产的比例逐年下降，2007年、2008年、2009年和2010年6月末分别为38.06%、28.16%、26.00%和25.24%。2007-2009年，应收账款占营业收入的比例处于较为合理水平，2007年、2008年和2009年分别为24.22%、16.17%和23.40%。2010年6月末，受到行业内整体回款习惯周期影响，应收账款占营业收入的比例达52.80%。

报告期内，应收账款逐年增长，主要原因如下：

首先，随着公司产品销售规模不断扩大，应收账款相应增长。2007-2009年公司营业收入的复合增长率为55.87%，同期应收账款的复合增长率为53.23%，应收账款增减变动与公司业务规模不断扩大、营业收入快速增长等发展趋势一致。

其次，公司产品以交付并经客户验收后确认收入，而公司主要客户集中在广电、部队等大型国有企事业单位或预算拨款单位，通常，公司销售产品经验收合格后，客户项目部门需逐级向上级单位提交付款申请计划，并经财务部门、主管部门相关负责人和领导签字并待资金到位后方可支付，从而导致部分销售回款滞后，增加应收账款余额。另外，从整体行业的结算付款习惯看，也有年初预算、年末决算的特点，从而直接影响公司年度中期的应收账款的回款效果。

再次，公司签订的销售合同中，通常留有一定比例的质保金。在质保期满，设备运行正常的情况下客户再向公司支付上述质保金。随着公司产品的市场销售量增加，质保金也随之增加，从而导致应收账款余额相应增加。

②应收账款账龄分析

公司客户主要为各级电台电视台、部队等单位，具备较好信用和资金支付能力，报

告期，公司应收账款回款情况良好。

单位：万元、%

账龄	2010-06-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1 年以内	4,983.24	85.80	4,011.01	98.03	1,518.19	80.55	1,742.58	100.00
1 至 2 年	824.70	14.20	80.72	1.97	366.65	19.45	-	-
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-	-	-
合 计	**5,807.94**	**100**	**4,091.73**	**100**	**1,884.84**	**100**	**1,742.58**	**100**

2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月末，公司 1 年以内的应收账款比例分别为 100.00%、80.55%、98.03%和 85.80%，应收账款结构相对较稳定且质量较好，公司的应收账款管理和催收工作较为有效，应收账款回收风险较小。2008 年，公司账龄 1-2 年的应收账款主要是江苏省地质工程有限公司 154.00 万元和中央电视台 167.45 万元，该两笔应收账款已于 2009 年全部收回。2010 年 6 月末，公司账龄 1-2 年的应收账款主要为广西电视台全台多元异构一体化网络解决方案欠款金额 790.00 万元。广西电视台作为国内竞争力较强的省级媒体之一，具有雄厚的综合实力和品牌影响力，目前其与公司已就该业务回款初步达成共识，清收工作进展顺利。

③公司各期末应收账款前5名情况

各期末公司前五名客户应收账款情况如下：

2007 年末应收账款前五名客户情况

单位：万元

序号	客户名称	应收账款	账龄	占总额比例
1	北京四方继保自动化股份有限公司	544.01	1 年以内	31.22%
2	中央电视台	339.73	1 年以内	19.50%
3	部队乙	289.46	1 年以内	16.61%
4	江苏省地质工程有限公司	154.00	1 年以内	8.84%
5	重庆广播电视集团（总台）	120.74	1 年以内	6.93%
期末前 5 名合计		**1,447.94**		**83.09%**

2008 年末应收账款前五名客户情况

单位：万元

序号	客户名称	应收账款	账龄	占总额比例
1	第一视频信息工程有限公司	266.20	1 年以内	14.12%

2	中央电视台	167.45	1-2 年	8.88%
3	江苏省地质工程有限公司	154.00	1-2 年	8.17%
4	天津电视台	140.00	1 年以内	7.43%
5	北京四方继保工程技术有限公司	119.70	1 年以内	6.35%
期末前 5 名合计		**847.35**		**44.96%**

2009 年末应收账款前五名客户情况

单位：万元

序号	客户名称	应收账款	账龄	占总额比例
1	广西电视台	1,090.00	1 年以内	26.64%
2	中央电视台	616.09	1 年以内	15.06%
3	北京华风气象影视技术中心	439.19	1 年以内	10.73%
4	黑龙江省农垦总局	247.41	1 年以内	6.05%
5	无锡市吉天通信科技有限公司	212.80	1 年以内	5.20%
期末前 5 名合计		**2,605.49**	-	**63.68%**

2010 年 6 月末应收账款前五名客户情况

单位：万元

序号	客户名称	应收账款	账龄	占总额比例
1	广西电视台	974.00	其中：1 年以内 184 万元；1 至 2 年 790 万元	16.77%
2	华数数字电视传媒集团有限公司	825.45	1 年以内	14.21%
3	广西人民广播电台	577.68	1 年以内	9.95%
4	天津电视台	349.86	1 年以内	6.02%
5	日本小川精机株式会社	300.87	1 年以内	5.18%
期末前 5 名合计		**3,027.86**	-	**52.13%**

2010年6月末，受整体行业内结算付款习惯影响，公司年度中期应收账款余额较期初增幅达41.94%。但从客户性质看，主要为国有事业单位，具有较强的资金实力和信誉保证，同时具备严格的内控管理制度，因此对本公司不会形成坏账风险，也不存在向本公司输送利益的可能。

报告期各期末，公司应收账款余额前五名所占比重均在50%以上，公司主要客户资信状况良好，应收账款回收风险较小。

④应收账款的回款情况

2007年期末应收账款余额共计1,742.58万元，其中2008年收回1,375.93万元，回收比例78.96%，2009年收回366.65万元，全部收回。2008年应收账款1,518.19万元，2009年收回1,437.47万元，回收比例为94.68%.

截止2009年12月31日，公司无2年以上应收账款；账龄1-2年的应收账款余额仅为80.72万元。2008年应收账款期末余额较2007年末增加142.26万元，公司2008年销售回款情况良好。

2010年1-6月，公司共收回以前年度形成的应收账款1,977.27万元，占到2009年末应收账款余额的45.73%，公司目前无账龄超过2年的应收账款，销售回款情况良好。

经核查，保荐机构认为：公司报告期内应收账款主要受业务规模的增加及客户结算方式的影响，应收账款变化合理、符合公司实际情况。发行人报告期内及期后回款情况良好，发生应收账款坏账的风险较小。

经核查，申报会计师认为：通过上述应收账款的构成的、比例、主要债务人以及信用期内、外应收账款变动情况分析，发行人报告期内应收账款主要受业务规模的增加及客户结算方式的影响，报告期内应收账款变化合理、符合公司实际情况。

⑤坏账准备计提

报告期内，公司按照坏账准备计提政策，对应收账款计提了相应的坏账准备，具体情况如下：

单位：万元

账龄	2010-06-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	应收账款余额	坏账准备计提金额	应收账款余额	坏账准备计提金额	应收账款余额	坏账准备计提金额	应收账款余额	坏账准备计提金额
1年以内	4,983.24	249.16	4,011.01	200.55	1,518.19	75.91	1,742.58	87.13
1至2年	824.70	82.47	80.72	8.07	366.65	36.66	-	-
2年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合　计	**5,807.94**	**331.63**	**4,091.73**	**208.62**	**1,884.84**	**112.57**	**1,742.58**	**87.13**

2007年末，2008年末、2009年末和2010年6月末，公司应收账款坏账准备占应收账款的比例分别为5.00%，5.97%、5.10%和5.71%，整体保持稳定。

根据公司应收账款的结算期特点、信用期政策管理制度安排以及应收账款历史回款情况，公司制定了较为谨慎的应收账款坏账准备计提比率。下表为近期上市的软件类创业板公司应收账款坏账准备计提比率的政策比较：

账龄	神州泰岳	鼎汉技术	立思辰	同花顺	佳创视讯	平均	发行人
1 年以内	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
1-2 年	10%	10%	15%	10%	10%	11%	10%
2-3 年	30%	20%	30%	20%	20%	24%	30%
3-4 年	50%	30%	50%	80%	50%	52%	100%
4-5 年	80%	50%	80%	80%	50%	68%	100%
5 年以上	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

⑥公司的应收账款管理

2007-2010年6月结算期外应收账款情况

单位：万元

项目	应收账款余额	结算期外应收账款	结算期外应收账款占比
2007 年度	1,742.58	533.62	30.62%
2008 年度	1,884.84	1,483.16	78.69%
2009 年度	4,091.73	2,777.47	67.88%
2010 年 1-6 月	5,807.94	3,708.66	63.86%

从应收账款的账龄结构分析，2007年末、2008年末、2009 年末和2010年6月末公司结算期外的应收账款比例分别为30.62%、78.69%、67.88%和63.86%，存在较多的结算期外应收账款，主要原因是公司与客户约定的结算期一般为7-30日，但公司主要客户集中在广电、部队等大型国有企事业单位或预算拨款单位，通常，销售产品经验收合格后客户项目部门需逐级向上级单位提交付款申请计划，导致付款周期超过合同约定的结算期。

为降低应收账款回收风险，公司建立了客户信用评价体系，并采取了以下措施：

1）针对结算期外应收账款情况，公司已建立了规范严格的信用政策管理制度，信用政策包括货款回款期限、业务员回款管理、超期款项管理、信用评价和回款期限调整等内容。公司根据每家客户的财务状况、销售规模、区域覆盖能力、历史回款信用等情况，结合不同区域的商业惯例，核定信用级别及信用额度，有效控制和跟踪回款情况，达到降低应收账款回收风险的目的。

2）公司建立应收账款台账，对销售合同实行全过程追踪管理。定期对应收账款进行分析，对到期应收账款及时提醒用户付款，并对拖欠付款的单位进行重点管理，防止逾期应收账款的发生。

3）公司成立了总经理负责的信用管理领导小组，专门负责应收账款的催收。对到期未收回的应收账款采取业务员催收、发催款函等手段进行催收，必要时采取法律手段。业务员每月以书面形式说明应收款明细及形成原因，并提出具体处理方案，报信用管理领导小组。所有客户的资料必须完整且记录在案，并对客户信息及时更新。公司定期对客户信用进行评估，核查客户至少过去12个月内的付款能力和状况。

4）公司建立了销售人员绩效考核制度和责任追究制度。将应收账款的回收率作为销售人员业绩考核的重要依据，对因清理追收不力，造成呆账、坏账的，公司将追究其相关责任。

⑦对应收账款的总体评价

经核查，保荐机构认为：公司客户主要集中于广电系统、部队、行政事业单位等，资信状况良好、支付能力较强，报告期内未发生坏账损失的情况。公司足额计提了坏账准备，已计提的坏账准备能够有效化解公司可能发生的坏账风险。公司制定的坏账准备计提政策、坏账计提比例符合谨慎性原则，公司应收账款控制及管理情况良好。

经核查，申报会计师认为：发行人主要的客户资源为电视台、部队、科研院所等国家行政事业单位，以及国有企业等，客户财务支付能力较强、资信状况良好，同时捷成世纪建立了规范严格的信用管理制度，结合应收账款账龄分析结果，报告期末公司无账龄超过2年的款项，2007年挂账款项已全额收回，报告期内未发生应收账款坏账损失，因此，应收账款发生坏账的风险较小；与同行业上市公司比较，1年内应收账款的坏账准备比例与其相同，1-2年应收账款的坏账准备计提比例基本相同，2年以上的应收账款计提比例高于同行业上市公司，捷成世纪应收账款坏账准备提取的会计政策是谨慎、合理的。

（3） 其他应收款

① 最近三年其他应收款变动情况

项目	2010-06-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
其他应收款（万元）	913.31	661.22	630.18	69.47

2007年末，其他应收款余额为69.47万元，主要为投标保证金64.00万元。

2008年末，其他应收款余额为630.18万元，主要为投标保证金260.85万元、关联方东阳影视借款300.00万元、内部职工差旅费备用金59.53万元。2008年其他应收款较2007年有较大增长，主要系公司销售规模快速增长、参与招投标项目大幅增加导致；同时关联公司东阳影视借款300.00万元。2009年公司按照《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的要求，进行了严格的规范、整改，已全部收回上述借款。

2009 年末，其他应收款余额为 661.22 万元，主要为投标履约保证金 459.14 万元、保荐服务费 100.00 万元、内部职工差旅费备用金 92.08 万元，均为生产经营所需。

2010 年 6 月末,其他应收款余额为 913.31 万元,较 2009 年末增加 252.09 万元，增长 38.12%，主要为支付的投标保证金 541.45 万元，内部员工备用金 134.75 万元，支付保荐服务费 200.00 万元。

截至本招股说明书签署日，公司无应收实际控制人及其控制的其他企业的其他应收款项。

② 最近一期其他应收款构成

2010年6月30日其他应收款账面余额为913.31万元，账龄结构如下：

账龄	金额（万元）	占总额比例	坏账准备计提比	坏账准备（万元）
1年以内	861.42	94.32%	4.22%	36.33
1-2年	9.75	1.07%	10.00%	0.98
2-3年	42.14	4.61%	30.00%	12.64
合 计	**913.31**	**100.00%**	**5.47%**	**49.95**

2010年6月30日，其他应收款前五名合计金额412.95万元，占其他应收款总额的45.22%。其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	期末余额	比例	账龄	欠款原因
华泰联合证券公司	200.00	21.90%	1 年以内	保荐服务费
四川省政府采购中心	65.05	7.12%	1 年以内	履约保证金
中央电视台	57.50	6.30%	1 年以内	招标保证金
安徽电视台	46.00	5.04%	1 年以内	招标保证金
广播电视监测中心	44.40	4.86%	1 年以内	招标保证金
合 计	**412.95**	**45.22%**	-	-

报告期内公司未发生其他应收款坏账损失的情况。

（4） 预付账款

2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月末，公司预付账款期末余额分别为691.29万元、1,047.95万元、1,168.04万元和5,542.54万元，为公司在采购音视频整体解决方案配套硬件、预研用电子设备时先行支付款项但尚未收到对方开具的发票而形成的。

由于公司产品主要为定制化音视频整体解决方案，为客户提供的配套硬件以及公司自身预研活动所需设备大部分为专用电子产品，一般需先预付部分货款。报告期预付账款期末余额逐期增长，主要是由于公司业务高速成长，在营业收入快速增长的同时原材料采购额及预付设备的货款也随之增长，具体情况对比如下：

单位：万元

项目	2009年度		2008年度		2007年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	17,482.84	50.01%	11,654.66	61.96%	7,195.98
预付账款	1,168.04	11.46%	1,047.95	51.59%	691.29

2010年6月末，公司预付账款5,542.54万元，比2009年末增加4,374.50万元，主要系公司加大银行等非广电客户开拓力度，成功中标中国银行股份有限公司2010年第一批开放平台设备及主机存储设备采购项目，于2010年6月为此向中国仪器进出口（集团）公司采购IBM小型机等设备3,091.42万元所致。此外，随着公司业务的快速发展，公司根据自身资金和市场发展情况，加大了业务承接力度，也导致预付账款有一定增长。

报告期公司前五大预付款项余额情况如下：

2007年末预付账款前五名客户情况

单位：万元

序号	客户名称	金额	占总额比例	账龄
1	苹果电脑贸易（上海）有限公司	383.40	55.46%	1 年以内
2	戴尔（中国）有限公司	227.07	32.85%	1 年以内
3	北京中瑞恒达国际贸易有限公司	44.53	6.44%	1 年以内
4	北京谷数科技有限公司	8.70	1.26%	1 年以内
5	北京财富佳美科技有限公司	6.67	0.96%	1 年以内
期末前 5 名合计		**670.37**	**96.97%**	-

2008年末预付账款前五名客户情况

单位：万元

序号	客户名称	金额	占总额比例	账龄
1	苹果电脑贸易（上海）有限公司	374.34	35.72%	1 年以内
2	戴尔（中国）有限公司	356.36	34.01%	1 年以内
3	航天恒星空间技术应用有限公司	83.00	7.92%	1 年以内
4	北京载通视音频广播技术有限公司	58.00	5.53%	1 年以内
5	北京中瑞恒达国际贸易有限公司	44.53	4.25%	1-2 年
期末前 5 名合计		**916.23**	**87.43%**	-

2009年末预付账款前五名客户情况

单位：万元

序号	客户名称	金额	占总额比例	账龄
1	苹果电脑贸易（上海）有限公司	301.42	25.81%	1 年以内
2	北京晓通网络科技有限公司	173.39	14.84%	1 年以内
3	北京久诚兴业科技发展有限公司	149.00	12.76%	1 年以内
4	量子创新（北京）信息技术有限公司	110.00	9.42%	1 年以内
5	北京融创未来网络技术有限公司	102.30	8.76%	1 年以内
期末前 5 名合计		**836.11**	**71.59%**	-

2010年6月末预付账款前五名客户情况

单位：万元

序号	客户名称	金额	占总额比例	账龄
1	中国仪器进出口（集团）公司	3,091.42	55.78%	1 年以内
2	北京晓通网络科技有限公司	799.24	14.42%	1 年以内

序号	客户名称	金额	占总额比例	账龄
3	苹果电脑贸易（上海）有限公司	449.39	8.11%	1 年以内
4	北京久诚兴业科技发展有限公司	269.00	4.85%	1 年以内
5	北京融创未来网络技术有限公司	258.52	4.66%	1 年以内
期末前 5 名合计		**4,867.57**	**87.82%**	-

截至2010年6月30日止，预付款项余额中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款，亦无预付其他关联方款项。

经核查，保荐机构认为：发行人预付账款主要系为客户提供的音视频整体解决方案之配套硬件以及公司自身预研活动所需设备，均为公司正常生产经营所需，绝大多数账龄为一年以内，不存在持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款情形，亦不存在预付其他关联方款项情形。

（5） 存货

报告期内存货明细构成及波动情况如下：

单位：万元

项目	2010-06-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
发出商品	1,163.76	77.65%	1,274.92	72.42%	287.22	15.83%	820.94	60.36%
库存商品	334.92	22.35%	485.44	27.58%	1,527.75	84.17%	539.24	39.64%
合计	**1,498.68**	**100.00%**	**1,760.36**	**100.00%**	**1,814.97**	**100.00%**	**1,360.18**	**100.00%**

公司采用订单生产模式，主要提供音视频制作、控制和管理整体解决方案产品，需根据具体合同内容进行软硬件的配置，存货构成中主要以电子产品为主，包括各种型号的主机、服务器、交换机、光纤卡、磁带库和盘阵等。

2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月末，存货占总资产的比例分别为28.85%、23.15%、10.31%和6.13%。由于公司通过生产销售协调机制和制订采购计划等措施对存货进行动态管理，公司报告期内平均存货周转率为5.16次，存货的周转速度较好。

公司发货需要客户施工现场具备安装条件，因此，出库时间在一定程度上具有不确定性。2008年底由于部分客户施工现场尚未具备安装条件，库存商品在资产负债表日未能发出，导致期末余额较大。2009年末公司向中国教育电视台、天津电视台、北京光线传媒有限公司和吉林电视台等客户发出商品，但尚未安装完成，导致发出商品与2008年

末形成较大差异。报告期内，公司不存在存货可变现净值低于成本的情况，未计提存货跌价准备。

公司应用进销存管理系统对存货实施进一步的供应链优化管理，不断缩短生产与发货周期，存货管理能力较好。

3、 报告期内非流动资产情况

（1）固定资产

公司的非流动资产全部为固定资产，主要包括与公司经营活动密切相关的电子设备、运输设备和办公设施等，为提高资金使用效率，公司生产经营场所均为租赁。报告期内固定资产构成及变动情况如下：

单位：万元

类别	2010-06-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电子设备	1,803.69	81.22%	1,477.68	79.59%	1,006.72	79.43%	146.12	97.94%
运输设备	314.58	14.16%	276.35	14.88%	158.77	12.53%	-	-
机器设备	94.50	4.26%	94.50	5.09%	94.50	7.46%	-	-
家具器具	8.08	0.36%	8.08	0.43%	7.49	0.59%	3.07	2.06%
合 计	**2,220.85**	**100.00%**	**1,856.61**	**100.00%**	**1,267.48**	**100.00%**	**149.19**	**100.00%**

2007年、2008年、2009年和2010年6月末，固定资产原值分别为149.19万元、1,267.48万元、1,856.61万元和2,220.85万元，占资产总额的比例分别为3.16%、16.17%、10.87%和9.08%，固定资产投资规模较小。

公司固定资产的管理和使用情况良好。截至2010年6月末，公司固定资产净额为1,396.28万元，综合成新率为62.87%。公司已经建立起完整的固定资产管理维护体系，固定资产管理和运行状况良好，不存在可收回金额低于账面价值的情形，因而未计提固定资产减值准备。

截至2010年6月30日公司无融资租赁租入、经营租赁租出、未办妥产权证书的固定资产。

报告期内固定资产不存在抵押、担保等受限情况。

公司将利用此次募集资金继续购置相关项目所需仪器设备，增强研发能力，解决研发类固定资产投入不足给公司发展带来的障碍。具体情况请参阅本招股说明书“第十一

节 募集资金运用”之“二、募集资金投资项目的具体情况”的相关内容。

（2）递延所得税资产

截至 2010 年 6 月 30 日，公司递延所得税资产账面价值为 45.79 万元，主要由计提应收款项坏账准备产生的可抵扣暂时性差异造成。

单位：万元

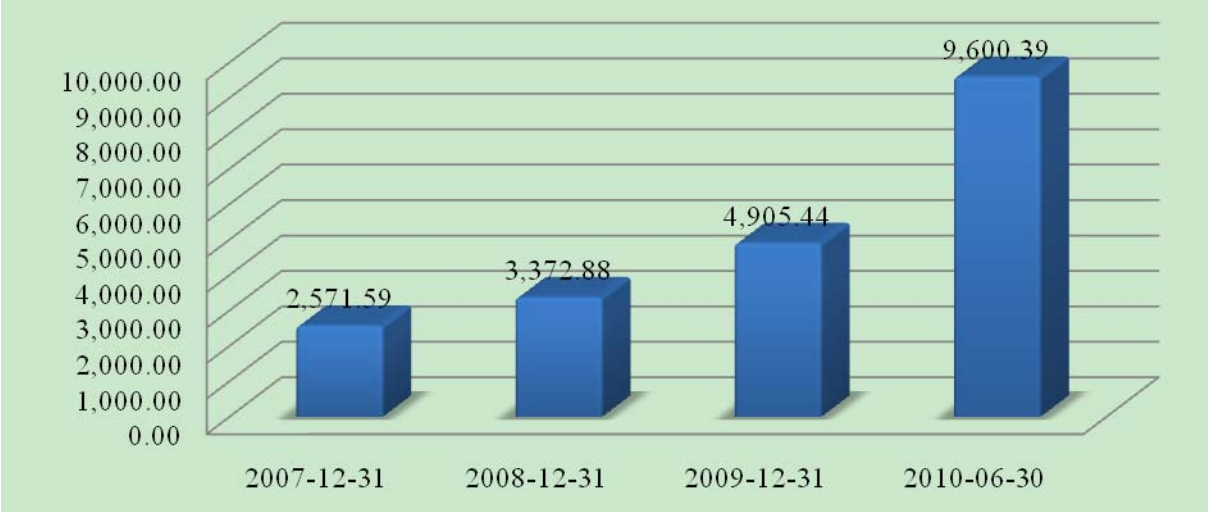
项目	可抵扣暂时性差异	预期收回期间 适用税率[注]	递延所得税资产
应收账款	331.63	12%	39.80
其他应收款	49.95	12%	5.99
合计	**381.58**	-	**45.79**

注：根据国发[2007]39号、国税函[2010]157号，2010年6月30日按过渡期（2011年）适用税率24%减半计算递延所得税资产。

（二）负债的主要构成及变动情况

1、负债总额及变化趋势

单位: 万元



随着生产经营规模的逐步扩大，公司报告期内负债总额总体呈上升趋势。2009年末，公司负债总额较2008年末增加1,532.56万元，主要系公司本期销售规模扩大，预收账款增加1,389.39万元所致。2010年6月末，公司负债总额较2009年增加4,694.95万元，主要系公司为适应销售收入快速增长对营运资金的需求，合理利用财务杠杆，新增500.00万元流动资金贷款、新增3,091.42万元全额保证金银行承兑汇票和增加636.27万元应付账款所致。

2、负债结构

单位：万元

负债	2010-06-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动负债	9,565.39	4,870.44	3,372.88	2,571.59
非流动负债	35.00	35.00	-	-
负债合计	**9,600.39**	**4,905.44**	**3,372.88**	**2,571.59**

3、流动负债分析

单位：万元、%

项目	2010-06-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	1,000.00	10.45	500.00	10.27	-	-	-	-
应付票据	3,091.42	32.32	-	-	-	-	-	-
应付账款	1,348.60	14.10	712.33	14.63	924.60	27.41	1,017.17	39.55
预收账款	3,207.75	33.53	3,289.26	67.54	1,899.87	56.33	1,111.49	43.22
应付职工薪酬	55.23	0.58	29.05	0.59	13.71	0.41	3.02	0.12
应交税费	830.95	8.69	333.40	6.84	12.34	0.36	38.43	1.50
其他应付款	31.44	0.33	6.40	0.13	522.36	15.49	401.48	15.61
流动负债合计	**9,565.39**	**100**	**4,870.44**	**100**	**3,372.88**	**100**	**2,571.59**	**100**

公司的流动负债主要用于满足公司日常经营的流动资金需求，主要来源是预收客户账款和应付供应商软硬件产品款，为公司合理运用商业信用的行为，是公司对上游供应商、下游客户具有较强议价能力的体现。

截止 2009 年末，公司预收账款余额为 3,289.26 万元，占负债总额的比例为 67.05%，预收账款呈快速增长趋势。报告期内预收账款增加较快且金额较大，主要原因是：

（1）公司技术领先，市场地位突出，订单迅速增加；且对下游客户具有较强的市场影响力。

（2）公司提供的产品具有项目实施周期长、非标准化程度高等特点，需要根据客户的特定要求进行设计和实施。公司一般会在合同签署之后，向客户收取适当的项目前期款，以降低公司经营风险，并进行相关研发和采购活动。公司上述业务特点决定了公司预收账款在负债总额中所占的比重较高。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司预收账款前五名明细如下：

序号	客户名称	金额（万元）	占预收账款比例
1	中国教育电视台	1,548.00	48.26%
2	中央电视台	533.29	16.62%
3	四川广播电视台	520.36	16.22%
4	北京紫光新华科技发展有限公司	154.13	4.80%
5	思科系统（中国）信息技术服务有限公司	132.16	4.12%
2010 年 6 月 30 日预收账款前五名合计		**2,887.94**	**90.02%**

（三）公司偿债能力分析

1、 偿债能力指标分析

财务指标	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
期末流动比率（倍）	2.41	3.23	1.98	1.78
期末速动比率（倍）	2.25	2.87	1.45	1.25
期末资产负债率	39.26%	28.73%	43.03%	54.55%
息税折旧摊销前利润（万元）	3,249.07	4,565.77	2,428.98	1,060.68
利息保障倍数（倍）	242.06	612.96	-	-

公司流动比率与速动比率逐年上升，2009 年末分别达到 3.23 和 2.87，并且流动资产主要构成为货币资金及一年以内的应收账款，流动性高，短期偿债能力较强。

2007年、2008年、2009年和2010年1-6月，公司实现的息税折旧摊销前利润分别为1,060.68万元、2,428.98万元、4,565.77万元和3,249.07万元，远高于所需要偿还的借款利息，利息保障倍数保持较高水平。公司的利息保障倍数水平表明公司具有较强的偿债能力，能够较好地支撑公司筹措资金，满足经营规模不断扩张的需要。

从偿债能力财务指标分析来看，公司偿债能力较强，因不能偿还到期债务而发生的财务风险较小。

2、 偿债能力的经营活动现金流量分析

经营活动现金净流入与净利润的比较如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流入	11,846.33	21,594.62	15,255.26	8,471.15
经营活动产生的现金流出	10,513.57	18,191.87	13,949.65	8,362.10
经营活动现金净流量	1,332.75	3,402.75	1,305.61	109.05

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
净利润	2,679.87	4,169.79	2,323.38	1,049.25
盈余现金保障倍数	0.50	0.82	0.56	0.10

报告期内，经营活动现金净流量逐年增加，2007-2009 年的盈余现金保障倍数分别为 0.10 倍、0.56 倍和 0.82 倍。2010 年 1-6 月，受年度中期行业客户付款习惯等因素影响，公司盈余现金保障倍数分别为 0.50 倍。公司经营活动产生现金能力的不断增强，为公司偿债能力提供了有利的现金流保障。

3、 影响公司偿债能力的其他因素分析

公司目前不存在或有负债、诉讼以及对外担保情况。

（四） 资产周转能力分析

财务指标	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
存货周转率（次）	3.51	5.58	4.23	7.32
应收账款周转率（次）	2.22	5.85	6.43	8.26

1、 存货周转率

报告期内公司存货周转率平均为5.16次，存货周转情况较好。2008年存货周转率有所下降，主要原因是公司销售规模扩大较快，增加原材料采购和备货。公司从生产计划、设备采购、作业安排、产品销售到资金回笼各环节的管理和衔接均较好。报告期内公司的业务快速增长，营业收入增长迅速，同时，公司遵循以销定产的原则，应用进销存系统逐步优化供应链管理，加强对市场需求的预测和快速响应使公司平均库存始终保持合理水平。

同行业上市公司 2009 年存货周转率情况如下：

项目	大恒科技	欣网视讯	广电网络	同洲电子	本公司
股票代码	600288	600403	600831	002052	——
存货周转率（次）	3.73	14.30	6.66	6.17	5.58

注：本表参比公司的财务数据均来自于其公开披露的年度报告。

上表显示，除欣网视讯（600403）由于营业模式不同存货周转率较高外，公司存货周转率与同行业可比上市公司基本相当。

2、 应收账款周转率

公司一直高度重视客户的信用管理和应收账款的回款质量，报告期内应收账款周转率平均为 5.69 次，保持了较高的周转速度，公司应收账款管理良好。

同行业上市公司 2009 年应收账款周转率情况如下：

项目	大恒科技	欣网视讯	广电网络	同洲电子	本公司
股票代码	600288	600403	600831	002052	——
应收账款周转率	13.78	5.55	41.10	2.08	5.85

注：本表参比公司的财务数据均来自于其公开披露的年度报告。

本公司平均应收账款余额较高，因此与同行业上市公司相比，应收账款周转率略低，应收账款较高的原因：

①2007-2009 年，公司营业收入的复合增长率为 55.87%，同期应收账款的复合增长率为 53.23%，应收账款增减变动与公司业务规模不断扩大、营业收入快速增长等发展趋势一致。

②公司主要客户为广电行业大企业集团或预算单位，在设备采购过程中执行集中采购制度和预决算管理制度，付款一般需要较长的时间，导致本公司应收账款余额较高。

③另外，随着公司产品的市场销售量增加，质保金也随之增加，2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 6 月公司质保金余额分别为 58.09 万元、144.38 万元、579.96 万元 820.95 万元，从而导致应收账款余额相应增加。公司根据客户要求按照合同金额 5%或 10%做为质保金，在项目验收运行 1 年后收取，报告期内，公司质保金回收状况良好，截至本招股书签署日，公司未发生因项目质量等原因质保金不能收回的情况，且公司应收账款账龄始终保持在 2 年以内。

公司于 2006 年下半年成立，2007 年年初无应收账款，因此 2007 年应收账款周转率与 2008 年、2009 年相比偏高，公司应收账款周转率呈逐年下降的趋势。报告期内，按应收账款期末余额计算的应收账款周转率如下：

财务指标	2010 年（预测）	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次）	6.00	4.27	6.18	4.13

注：公司预计 2010 年营业收入高于 30,000 万元，2010 年 12 月 31 日应收账款余额低于 5,000 万元

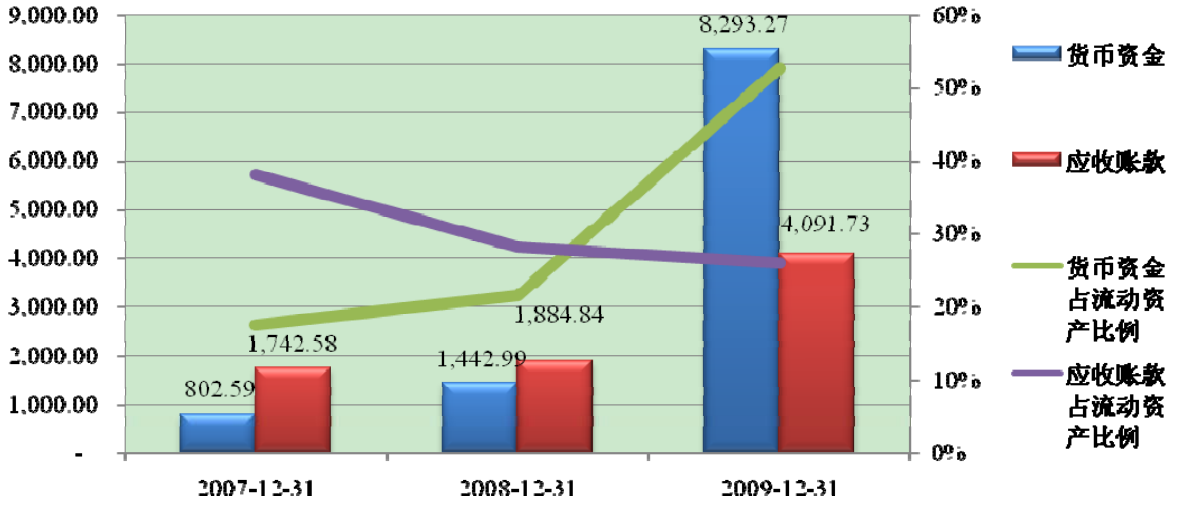
按应收账款期末余额计算的 2008 年、2009 年和 2010 年应收账款周转率均高于 2007 年，其中 2008 年和 2010 年（预测）均高于 6 次，2009 年为 4.27 次。2009 年应收账款周转率偏低的原因是应收广西电视台 1,090 万元因其财政预算原因未能及时回款。总体来看，扣除异常因素影响，公司应收账款周转率基本保持平稳。

公司主要下游客户广电系统面临历史性发展机遇。2008 年国务院出台《国务院关于鼓励数字电视产业发展若干政策的通知》（国办发【2008】1 号），2009 年国务院出台了《电子信息产业调整振兴规划》，2009 年国家广电总局出台了《国家广电总局关于促进高清电视发展的通知》。在一系列政策指引下，国家正在加大对广电行业的资金投入。公司凭借其自主研发的多项国内领先音视频核心技术，多次中标各级广电行业、部队的数字化、网络化、智能化、标准化重点建设工程项目，资金安排列入各单位统一预算，因此发生坏账的可能性极小。公司报告期内应收账款周转率略有变动，但基本保持稳定，充分体现了产品所处行业的特征。

公司销售商务流程包括客户沟通、项目投标、合同签订、系统交付、项目验收等业务工作。公司在广电行业主要通过招投标方式获得合同，营销中心收集政府或企事业单位招投标等客户需求信息，并通过公司内部客户信息共享机制等方式，全面系统地发掘客户需求；并与客户沟通，组织技术培训，协调系统交付和项目验收，保证按时完成销售目标及回款任务。

公司应收账款金额虽然逐年增加，但其占流动资产比例逐年降低。虽然公司 2009 年应收账款余额增加 2,206.89 万元，但是预收账款余额同时增加 1,389.39 万元，反映了公司较强的议价能力；2009 年公司经营活动净现金流为 3,402.75 万元，反映了公司现金管理能力趋强，期末货币资金呈快速增长态势。因此应收账款增长未对发行人资产整体质量和公司正常运营造成不良影响。公司货币资金和应收账款占流动资产情况如下：

单位：万元



经核查，保荐机构认为：公司具有良好的市场发展前景，应收账款占流动资产的比例逐年降低，经营活动净现金流呈快速增长态势，期末现金及现金等价物快速增长。报告期末公司资产整体质量良好，正常运营有充足的资金支持。

经核查，申报会计师认为：结合良好的市场发展前景、发行人在行业中的竞争优势和软硬件的销售模式，以及应收账款期后回款情况分析，发行人应收账款占资产总额的比重近年来相对稳定，并未发生重大变化，2009 年末较 2008 年基本持平，同时货币资金占比逐年提高，报告期末，接近资产总额的 50%，较 2008 年末大幅上升，因此发行人的报告期末资产整体质量较好，为公司的正常运营提供了较好的资金支持。

（五）所有者权益变动情况分析

报告期内所有者权益明细及变动情况如下：

单位：万元

项目	2010-06-30	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31
	金额	金额	变动比	金额	变动比	金额
股本	4,200.00	4,200.00	281.82%	1,100.00	-	1,100.00
资本公积	5,637.64	5,637.64	575169.39%	0.98	-	0.98
盈余公积	466.75	466.75	-30.65%	672.99	223.07%	208.31
未分配利润	4,546.86	1,866.99	-30.65%	2,691.95	223.07%	833.25
股东权益合计	**14,851.25**	**12,171.38**	**172.54%**	**4,465.92**	**108.44%**	**2,142.54**

注：报告期内，公司按照10%比例从税后利润中提取法定盈余公积金，按照10%比例从税后利润中计提任意盈余公积金。

2009年10月28日，公司以2009年9月30日为基准日，以净资产折股方式将有限责任公

司整体变更为股份有限公司，股本增加至4,200万元。由于净资产折股比例为1：0.4546，致使资本公积项目增至5,637.64万元。

（六）财务性投资情况

截至2010年6月30日，公司不存在持有交易性金融资产、可供出售的金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

（七）管理层对财务状况的评价

公司管理层认为：公司初步建立起适合企业发展的资产结构；科学审慎地进行投资决策，加强资金管理，保证了企业持续、健康、稳定发展。报告期内，公司财务状况和资产质量良好，会计政策稳健，主要资产的减值准备计提充分、合理，公司未来因为突发资产减值导致财务风险的概率较低。

十二、盈利能力分析

（一）报告期经营成果及变动趋势分析

公司营业收入主要来自音视频整体解决方案收入，近三年营业收入和净利润变化情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2010年1-6月	2009年度		2008年度		2007年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	11,000.50	17,482.84	50.01	11,654.66	61.96	7,195.98
净利润	2,679.87	4,169.79	79.47	2,323.38	121.43	1,049.25

报告期内，公司秉持“融合领先科技，铸就卓越品牌，诚信开拓进取，勤奋严谨创新”的理念，以技术创新为客户提供优质服务，2007-2009年营业收入和净利润复合增长率达55.87%和99.35%。公司报告期的经营成果情况如下图所示：

单位：万元

（二）营业收入构成及变动趋势分析

1、按产品划分的销售增长趋势分析

报告期内，公司营业收入结构列示如下：

单位：万元，%

产品类别	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
（一）音视频整体解决方案								
媒体资产管理系统解决方案	4,963.05	45.11	9,995.26	57.17	7,349.20	63.06	4,040.88	56.15
其中：媒资管理系统	3,550.07	32.27	7,956.38	45.51	5,900.66	50.63	3,567.85	49.58
编目服务	1,412.98	12.84	2,038.88	11.66	1,448.54	12.43	473.03	6.57
高标清非编制作网解决方案	3,550.92	32.28	3,455.34	19.77	2,677.83	22.97	828.04	11.51
全台多元异构一体化网络解决方案	824.85	7.50	1,676.92	9.59	256.41	2.20	-	-
全台统一监测与监控解决方案	931.78	8.47	1,241.88	7.10	280.85	2.41	679.34	9.44
小计	**10,270.60**	**93.36**	**16,369.40**	**93.63**	**10,564.29**	**90.64**	**5,548.26**	**77.10**
（二）运行维护服务	457.13	4.16	444.77	2.54	400.85	3.44	260.86	3.63
（三）单机产品销售	81.33	0.74	655.20	3.75	689.52	5.92	1,376.71	19.13
（四）其他	191.44	1.74	13.47	0.08	-	-	10.15	0.14
营业收入合计	**11,000.50**	**100**	**17,482.84**	**100**	**11,654.66**	**100**	**7,195.98**	**100**

报告期内，公司在音视频制作、控制和管理解决方案行业专注经营、持续积累，主营业务突出且增长迅速。音视频整体解决方案收入占营业收入总额的比重逐年提高，2008年和2009年均超过90%，主营业务突出，核心竞争力增强，收入结构进一步优化。公司通过不断推出具有自主知识产权的新产品，为客户提供个性化音视频整体解决方案，成为公司营业收入主要来源以及净利润增长的核心驱动力。

（1）音视频整体解决方案收入快速增长

音视频整体解决方案为公司主要产品，2007年、2008年、2009年和2010年1-6月，公司音视频整体解决方案收入分别为5,548.26万元、10,564.29万元、16,369.40万元和10,270.60万元，占当年销售收入的比重分别为77.10%、90.64%、93.63%和93.36%。2007-2009年复合增长率达到71.77%。

公司成立以来，随着广电系统数字化、网络化升级换代和高清标准全面推广，公司品牌优势进一步巩固，客户群体不断扩大，营业收入和营业利润快速增长。

①媒体资产管理系统整体解决方案销售收入稳步提高

报告期内，公司媒体资产管理系统整体解决方案占到公司销售收入的45%以上，该产品可以细分为媒资管理系统和编目服务两部分：

A. 媒资管理系统的销售收入为公司营业收入的主要来源之一，该系统广泛应用于广电系统、图书馆、音视频资料室、出版发行单位以及国防等领域。凭借多年来在音视频领域的技术沉淀和客户积累，公司已确立了国内领先的媒资管理系统提供商的市场地位，在市场品牌、客户资源、行业经验、技术、产品、人才、服务等各个方面均具有独特的竞争优势，报告期内，公司媒资管理系统收入稳步增长，2008年、2009年分别较上年增长65.38%、34.84%。

B. 编目服务面临重大发展机遇

公司的编目服务在市场中具有突出的市场地位，公司的编目业务占全国市场份额为行业第一。公司核心技术人员中，有多名曾参与制订《广播电视音像资料编目规范》。近年来，公司先后承担了中央电视台音像资料馆、中国电影资料馆、国家气象局影视技术中心、文化部全国文化资源建设管理中心、上海文广新闻传媒集团、央视国际网络有限公司等单位的音视频编目服务项目。公司完成的音视频编目涵盖体育专题、电视剧、电影、戏曲艺术片等十六个子类，公司已建立起一支专业背景全面，知识结构合理的编目

队伍。

《广播影视科技“十五”计划和2010年远景规划》指出，“.....2010年，全面实现数字广播电视。2015年，停止模拟广播电视的播出”。该规划的提出，对音视频产业的发展具有极大的推动作用，预计2010-2015年将是音视频产业发展的高峰时期。同时随着2015年模拟广播电视停播，大量的模拟广播电视资料需要通过编目服务进行存储管理，公司编目业务面临重大发展机遇。公司2007年、2008年和2009年实现编目服务收入分别为473.03万元、1,448.54万元和2,038.88万元，复合增长率达到107.61%。2010年1-6月，公司实现编目服务收入1,412.98万元，占到2009年全年的69.30%，仍然保持快速增长的趋势。

②高标清非编制作网解决方案业务快速增长

非线性编辑系统能够取代传统电视节目制作中的编辑机、特技机、字幕机、调音台、三维及二维动画创作系统等多种硬件设备，在电视台节目制作中得到了广泛的应用，正成为目前电视节目的主流制作方式。

公司自主开发的高标清非编制作网解决方案，将非线性编辑网络技术引入节目的制作环节，实现剪辑、字幕、特技、动画、合成等工序流水线作业，通过应用高清技术，能够最大限度保证图像质量，提高了节目的制作效率。公司的高标清非编制作网解决方案立足高清平台，具有技术起点较高、高清标清兼容等优点。2009年8月，广电总局发布《关于促进高清电视发展的通知》，我国正逐步跨入高清技术时代。公司的高标清非编制作网解决方案在技术优势的带动下，2007年、2008年和2009年分别实现收入828.04万元、2,677.83万元和3,455.34万元，复合增长率为104.28%。2010年1-6月，公司的高标清非编制作网解决方案实现收入3,550.92万元，已超过2009年的全年水平，实现了高速增长。

③全台多元异构一体化网络解决方案丰富了公司产品，实现行业突破

全台多元异构一体化网络解决方案能够为电视台构建全台互联互通的信息平台，将电视台各个业务流程连为一体。该技术的突破，对电视台提高信息网络资源使用效率，节约资金投入，避免重复建设具有重要意义。2008年，公司为广西电视台在国内首家承建并成功运行全台多元异构一体化网络系统后，受到广电总局的高度评价，“广西电视台多元纯异构融合网络系统”于2009年5月20日获得广电总局颁发的“科技创新工程技术奖”。随着该产品在国内全面推广，全台多元异构一体化网络解决方案正成为公司一个重要的盈利来源。

④全台统一监测与监控解决方案成为新的利润增长点

随着我国信息安全意识的提高，电视台监测监控近年来得到了广电行业主管部门的高度重视。公司的全台统一监测与监控系统为公司具有完全自主知识产权和软件著作权的产品，具有运行稳定、误判率低、实时记录、即时报警等突出优势。公司“数字电视视音频信号实时分析监测系统”荣获 2008 年中国电子学会电子信息科学技术三等奖，公司“全台统一监控系统（JURM）”荣获 2008 年中国广播电视设备工业协会科技创新奖。

目前，公司正在为中央电视台、北京电视台、广西人民广播电台等用户中实施该解决方案，并获得用户及国家广电总局认可。公司正参与制订全台监测产品的行业标准，这将进一步巩固公司的市场和品牌优势，有利于进一步扩展市场。

（2）运行维护服务收入稳步增长

公司运行维护服务系与音视频整体解决方案相配套的后续技术支持服务。2007年、2008年、2009年和2010年1-6月，运行维护服务收入分别是260.86万元、400.85万元、444.77万元和457.13万元，呈逐年上升的趋势。为音视频用户提供全方位的运行维护服务是整体解决方案提供商的重要标志，因此，大力发展整体解决方案的后续运行维护业务是公司近年来的重要发展战略。运行维护服务收入的不断增加，不仅优化了公司的收入结构，而且全面确立并巩固了公司在音视频领域领先的市场地位。

（3）单机产品销售逐年减少

公司单机产品销售主要是直接销售外购的计算机相关产品及摄录编设备等。2007年、2008年、2009年和2010年1-6月，分别实现收入1,376.71万元、689.52万元、655.20万元和81.33万元，逐年减少趋势较为明显。

2、按客户划分的销售增长趋势分析

单位：万元、%

客户类别	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
广电行业	7,083.84	64.40	11,463.42	65.57	7,535.37	64.66	4,181.75	58.11
部队客户	1,293.33	11.76	2,828.18	16.18	754.02	6.47	1,353.22	18.81
互联网科技公司	1,871.99	17.02	1,864.21	10.66	1,531.56	13.14	1,533.78	21.31
机关、事业单位	412.98	3.75	1,055.24	6.04	22.27	0.19	8.90	0.12

客户类别	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
院校及科研院所	246.07	2.24	184.17	1.05	1,501.64	12.88	44.42	0.62
其它	92.29	0.83	87.62	0.50	309.8	2.66	73.91	1.03
总计	**11,000.50**	**100**	**17,482.84**	**100**	**11,654.66**	**100**	**7,195.98**	**100**

从客户分布上来看，本公司实现的营业收入主要集中在广电行业和部队客户。随着广电行业和部队等客户信息化建设的进一步推进，公司的营业收入将随之稳定增长。

3、营业收入按地区分析

报告期内本公司的业务收入全部来源于国内客户，项目的实施地或者项目合同的签订地分布在全国各地。为提高资金使用效率，降低经营风险，同时也为更好地树立品牌效应，公司在各地营销中心尚不完善的情况下，适当加强了在北京等中心城市的业务开展，也与公司产品通过在中央电视台、国家新闻出版总署等标杆单位成功实施后再向各地推广的市场开拓策略相吻合。

4、营业收入按产品形态分析

报告期内按产品形态营业收入构成如下：

收入类型		2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
音视频整体解决方案		10,270.60	16,369.40	10,564.29	5,548.26
其中	(一)整体解决方案--软件	2,827.52	5,900.16	3,081.67	567.17
	(二)整体解决方案—软件硬件整体销售(注)	6,030.10	8,430.36	6,034.08	4,508.06
	(三)整体解决方案--编目服务	1,412.98	2,038.88	1,448.54	473.03
单机硬件产品销售		81.33	655.20	689.52	1,376.71
运行维护服务		457.13	444.77	400.85	260.86
其他		191.44	13.47	-	10.15
合计		**11,000.50**	**17,482.84**	**11,654.66**	**7,195.98**

注：整体解决方案—软件硬件整体销售，全部为公司签订合同时未约定软件和硬件产品金额而销售的产品。

5、营业收入中按完工百分比法核算的情况

公司按完工百分比法核算的营业收入主要包括定制开发软件业务和编目服务业务。

公司定制软件的开发周期一般为 12-24 个月，根据会计准则应用指南“为特定客户开

发软件的收费，在资产负债表日根据开发的完工进度确认收入”的相关规定，公司定制开发软件业务按照完工百分比法确认收入。在确认完工进度时，由于本公司的定制开发软件业务是根据与客户签订的技术开发合同，对用户的业务进行实地调查，根据用户的个性化需求进行深入设计、软件开发与系统实施，项目实施各阶段的工作都需得到客户的确认，从而最终形成客户确认的完全符合用户本地化要求的应用系统，因此，基于谨慎性原则，本公司定制开发软件业务根据经客户确认的完工进度确认收入。

公司编目服务的周期一般为 6-12 个月，根据各期完成的编目处理量占合同约定总工作量的比例，经客户验收合并后采用完工百分比法确认收入。

报告期发行人按完工百分比法确认收入的情况如下：

（1）定制开发软件业务

2008 年度按完工百分比法确认的定制开发软件业务情况

单位：万元

项目	客户名称	合同总额（含税）	累计确认收入（含税）	累计完工进度	本期确认收入（含税）	形成应收账款余额
非线性常规制作岛 1 项目	中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	1,195.00	657.25	55%	657.25	0.00
全台设备状态与监控系统项目	中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	1,095.30	328.59	30%	328.59	0.00
音频后期系统平台及媒资管理系统	中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	998.00	548.90	55%	548.90	0.00
合计	-	**3,288.30**	**1,534.74**	-	**1,534.74**	**0.00**

2009 年度按完工百分比法确认的定制开发软件业务情况

单位：万元

项目	客户名称	合同总额（含税）	累计确认收入(含税)	累计完工进度	本期确认收入（含税）	形成应收账款余额
非线性常规制作岛 1 项目	中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	1,195.00	657.25	55%	0.00	0.00
全台设备状态与监控系统项目	中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	1,095.30	602.42	55%	273.83	0.00
音频后期系统平台及媒资管理系统	中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	998.00	548.90	55%	0.00	0.00

项目	客户名称	合同总额（含税）	累计确认收入(含税)	累计完工进度	本期确认收入（含税）	形成应收账款余额
信息安全项目	中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	1,242.49	683.37	55%	683.37	0.00
合计	-	**4,530.79**	**2,491.94**	-	**957.20**	**0.00**

2010 年 1-6 月按完工百分比法确认的定制开发软件业务情况

单位：万元

项目	客户名称	合同总额（含税）	累计确认收入(含税)	累计完工进度	本期确认收入（含税）	形成应收账款余额
非线性常规制作岛 1 项目	中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	1,195.00	657.25	55%	0.00	0.00
全台设备状态与监控系统项目	中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	1,095.30	602.42	55%	0.00	0.00
音频后期系统平台及媒资管理系统	中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	998.00	548.90	55%	0.00	0.00
信息安全项目	中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	1,242.49	683.37	55%	0.00	0.00
合计	-	**4,530.79**	**2,491.94**	-	**0.00**	**0.00**

报告期内，公司按完工百分比法核算的定制开发软件业务占营业收入的比例较低，2007 年、2008 年和 2009 年的占比分别是为 0.00%、11.26%和 4.68%,2010 年 1-6 月未新发生按完工百分比法核算的定制开发软件业务。

截止 2010 年 6 月 30 日，公司与中央电视台的上述定制软件开发已完成深化设计、应用软件开发，完工进度达到 55%，并经客户验收确认；受中央电视台新台址施工建设进度影响，目前上述合同的安装、调试维护和后期培训尚未开展。

（2）编目服务

单位：万元

项目	当期合同金额	当期确认当期合同收入	当期确认上期合同收入	期末应收账款余额
2007 年度	487.65	473.03	-	28.80
2008 年度	1,697.68	1,433.93	14.62	303.04
2009 年度	2,023.85	1,775.13	263.75	255.14
2010 年 1-6 月	1,990.48	1,160.98	252.00	385.69

经核查，申报会计师认为：发行人按照完工百分比法确认定制开发软件和编目服务的收入符合《企业会计准则第 14 号——收入》第 11 条、第 15 条的规定：

① 报告期内，公司与中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室签订的相关合同：非线性常规制作岛 1 项目（编号：2008-B0716-B-022），合同金额为 1,195 万元；全台设备状态与监控系统项目（编号：2008-B0716-B-018），合同金额 1,095.30 万元；音频后期系统平台及媒资管理系统（编号：2008-B0716-B-024），合同金额 998 万元；信息安全项目（编号：2008-B0716-B-040），合同金额 1,242.49 万元。

2009 年末，公司与北京电视台签订 2009 年度素材类现场编目合同（合同编号：9100C），合同金额 720 万元。2010 年 6 月末公司与新闻出版总署信息中心签订数字转存及编目合同（合同编号：09X040），合同金额 180 万元；与江苏广播电视总台签订媒质数字化生产外包服务合同（编号 10X0089），合同金额 200 万元；与央视国际网络有限公司签订生产服务项目（编号 10X0108），合同金额 440 万元；与中央电视台签订音频媒资编目合同（编号 10X0060）,合同金额 190 万元；与中央电视台签订音像资料馆编目服务合同（编号 10X0107），合同金额 383 万元。

上述定制开发软件和编目服务收入的金额能够可靠地计量；

② 按上述回款情况，合同相关的经济利益已经流入企业；

③ 在执行上述合同过程中，中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室根据项目进度，对已完成的工作量（人天），按照合同约定，分别完成工作量的统计和验收，出具《项目进度报告》；北京电视台、新闻出版总署信息中心、江苏广播电视总台、央视国际网络有限公司、中央电视台按完成编目节目小时数，对该编目总工作量进行验收，出具《验收小组综合评审意见》。因此公司能够可靠计量和确定各期合同执行完成百分比；

④ 根据公司的成本核算方法，对定制软件产品采用直接成本法进行核算，编目业务采用完全成本法进行核算，并按单个合同独立核算，因此单个合同发生的成本支出和将发生的成本能够可靠地计量和确认。

发行人与客户签定同时包括销售硬件和提供软件劳务的合同或协议时，对销售硬件部分和提供软件劳务部分无法单独区分的，或虽能单独区分但销售硬件部分不能够单独计量的，全部作为整体解决方案-软件硬件整体销售，按商品销售确认收入。

6、2009 年 12 月 31 日正在履行和将要履行的合同情况

截至 2009 年 12 月 31 日，公司正在履行和将要履行的合同金额与采用完工百分比法核算的收入总金额情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年末跨期合同金额	报告期内确认营业收入金额	已确认营业收入中收到结算款	已确认收入但未收到结算款	尚未确认营业收入的合同金额	未确认营业收入但已收到预付款	未确认营业收入也未收到预付款
	1=2+3	2=①+②	①	②	3=③+④	③	④
2009 年期末余额	15,446.96	2,959.93	2,959.93	0.00	12,487.02	3,289.26	9,197.76
其中:完工百分比法核算	5,250.79	2,959.93	2,959.93	0.00	2,290.86	328.95	1,961.91

截至 2009 年 12 月 31 日，公司正在履行的按完工百分比法核算的重要合同明细如下：

单位：万元

客户名称	项目名称	合同金额	已确认营业收入		截至 2009 年末累计回款	未确认收入但已收到预付	未确认收入也未收到预付
			2008 年度	2009 年度			
中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	非线性常规制作岛 1 项目	1,195.00	657.25	-	836.50	179.25	358.50
中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	全台设备状态与监控系统项目	1,095.30	328.59	273.83	602.42	-	492.89
中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	音频后期系统平台及媒资管理管理系统项目	998.00	548.90	-	698.60	149.70	299.40
中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	信息安全项目	1,242.49	-	683.37	683.37	-	559.12
北京电视台	编目服务	720.00	-	468.00	468.00	-	252.00

公司 2009 年末跨期履行合同总金额为 15,446.96 万元，按完工百分比法核算的跨期合同金额为 5,250.79 万元：其中 2008 年实现 1,534.74 万元，2009 年实现 1,425.20 万元，2007-2009 年未因此形成应收账款挂账等情形。

截止 2009 年 12 月 31 日，公司尚未履行完毕的合同总余额为 12,487.02 万元，其中 3,289.26 万元（26.34%）已收到结算款。尚未履行完毕的合同奠定了未来业绩增长基础。

7、2010 年 6 月 30 日正在履行和将要履行的合同情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司正在履行和将要履行的合同金额与采用完工百分比法核算的收入总金额情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 6 月末跨期合同金额	报告期内确认营业收入金额	已确认营业收入中收到结算款	已确认收入但未收到结算款	尚未确认营业收入的合同金额	未确认营业收入但已收到预付款	未确认营业收入也未收到预付款
	1=2+3	2=①+②	①	②	3=③+④	③	④
2010 年 6 月末余额	18,945.44	3,392.38	3,349.94	42.44	15,553.06	3,202.45	12,350.61
其中:完工百分比法核算	5,923.79	3,202.41	3,159.97	42.44	2,721.38	328.95	2,392.43

截至 2010 年 6 月 30 日，公司正在履行的按完工百分比法核算的重要合同明细如下：

单位：万元

客户名称	项目名称	合同金额	已确认营业收入			截至 2010 年 6 月末累计回款	未确认收入但已收到预付	未确认收入也未收到预付
			2008 年	2009 年	2010 年 1-6 月			
中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	非线性常规制作岛 1 项目	1,195.00	657.25	-	-	836.50	179.25	358.50
中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	全台设备状态与监控系统项目	1,095.30	328.59	273.83	-	602.42	-	492.89
中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	音频后期系统平台及媒资管理管理系统项目	998.00	548.90	-	-	698.60	149.70	299.40
中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	信息安全项目	1,242.49	-	683.37	-	683.37	-	559.12
中央电视台	中央电视台音频资料编目项目	190.00	-	-	95.00	95.00	-	95.00
新闻出版总署信息中心	中国版本图书馆样本资源抢救工程音像出版物样本数字化转存及编目技术服务	180.00	-	-	120.99	90.00	-	59.01
江苏省广播电视总台	江苏省广播电视总台媒资数字化生产外包服务项目	200.00	-	-	114.48	103.04	-	85.52
中央电视台	2010 年专题类节目、编辑版资料、深层编目数据编目服务	383.00	-	-	190.00	190.00	-	193.00
央视国际网络有限公司	视频数据中心项目视频生产服务	440.00	-	-	190.00	190.00	-	250.00
合 计		**5,923.79**	**1,534.74**	**957.20**	**710.47**	**3,488.93**	**328.95**	**2,392.44**

公司2010年6月末跨期履行合同总金额为18,945.44万元，按完工百分比法核算的跨期合同金额为5,923.79万元：其中2008年实现收入1,534.74万元，2009年实现收入1,425.20万元，2010年1-6月实现收入710.47万元。2009年1-6月因此形成应收账款42.44万元。

经核查，保荐机构认为：经核查相关验收单据、银行收款凭证，客户均已按上述合同约定，验收并支付相关款项，发行人收入确认符合《企业会计准则》。

经核查，申报会计师认为：发行人收入确认符合《企业会计准则》及相关规定。

（三）毛利及毛利率分析

1、按产品划分的毛利增长趋势分析

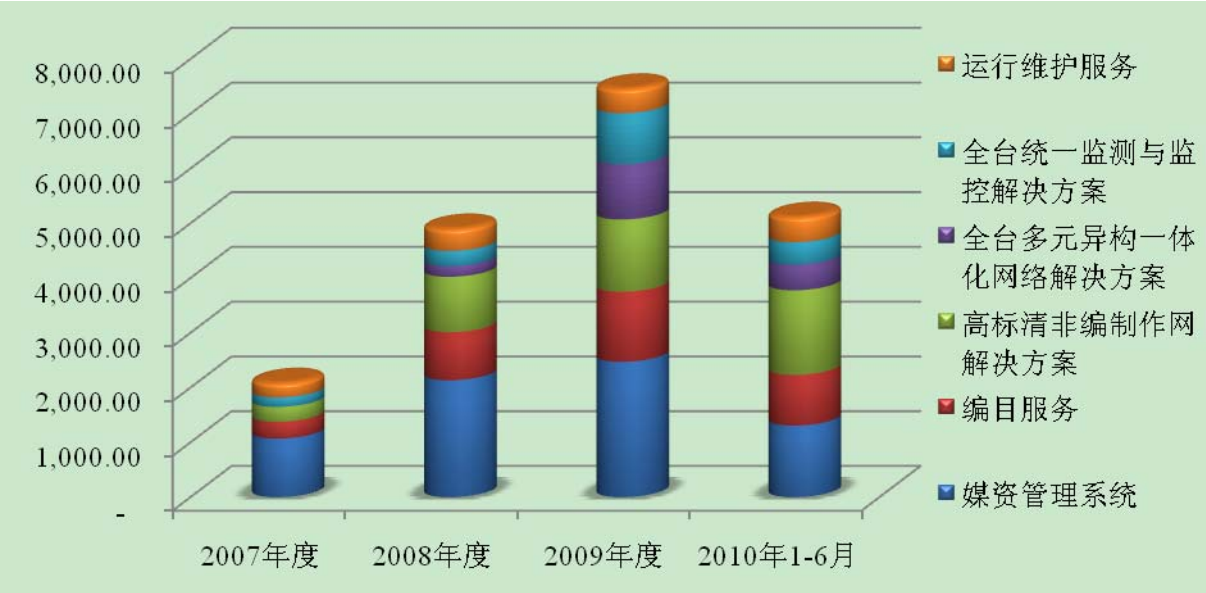
（1）报告期内，公司产品毛利变动情况如下表：

单位：万元，%

产品类别	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
（一）音视频整体解决方案								
媒体资产管理系统解决方案	2,231.26	42.31	3,750.40	49.93	3,011.80	60.91	1,371.94	61.81
其中：媒资管理系统	1,304.98	24.74	2,469.77	32.88	2,132.76	43.13	1,068.09	48.12
编目服务	926.28	17.56	1,280.63	17.05	879.04	17.78	303.85	13.69
高标清非编制作网解决方案	1,545.02	29.30	1,319.00	17.56	1,012.04	20.47	275.17	12.40
全台多元异构一体化网络解决方案	470.42	8.92	1,007.40	13.41	192.89	3.90	-	-
全台统一监测与监控解决方案	408.16	7.74	933.34	12.43	278.67	5.64	173.54	7.82
小计	**4,654.87**	**88.27**	**7,010.14**	**93.33**	**4,495.40**	**90.92**	**1,820.65**	**82.03**
（二）运行维护服务	457.13	8.67	444.77	5.92	400.85	8.10	260.86	11.75
（三）单机产品销售	4.61	0.09	42.81	0.57	48.60	0.98	127.83	5.76
（四）其他	157.12	2.97	13.47	0.18	-	-	10.14	0.46
毛利合计	**5,273.73**	**100**	**7,511.19**	**100**	**4,944.85**	**100**	**2,219.48**	**100**

主要产品毛利变动情况图

单位：万元



报告期内，媒体资产管理系统解决方案和高标清非编制作网解决方案是公司毛利的

主要来源；2008年、2009年随着公司全台多元异构一体化网络整体解决方案在国内的率先推出，成为公司利润增长的亮点。

（2）公司在计算毛利额、归集各产品成本时，具体采用如下核算方法：

① 按商品销售确认收入的音视频整体解决方案（除编目服务外）、运行维护服务和单机产品销售等业务，成本归集采用直接成本核算方法。

公司音视频整体解决方案生产流程主要包括定制研发、设计集成、测试产品化、系统安装调试、技术培训、组织验收、运行维护等阶段。

公司承担的项目由于客户规模、场地和设备、技术复杂程度等方面差别较大，为此需配备的技术人员数量、专业背景和技术特长各不相同。受限于项目差异和人员数量，通常每个技术人员需同时承担多个项目的实施任务，公司的设备也需同时承担多个项目。公司虽然已制定严格的项目管理制度，并在全公司范围内优化资源组合，实现人员、时间、专业和能力的综合保障，但仍难以将技术人员成本、固定资产折旧等费用性支出准确划分至每一个具体项目。基于成本效益和谨慎性原则，公司整体解决方案（除编目服务外）、运行维护服务的成本核算仅包括所使用的外购产品，而将相应的人工成本、固定资产折旧等支出直接在当期费用中列支。

此外，由于上述人员同时负责单机产品销售业务，因此单机产品销售也采用上述直接成本核算方法。

② 按照完工百分比法确认提供劳务收入的定制开发软件业务和编目服务业务，采用如下成本归集方法：

A. 公司定制开发软件的成本归集采用直接成本法，即软件开发过程中的人工支出、固定资产折旧等支出在当期费用中列支。定制开发软件成本归集采取与其他整体解决方案（除编目外）相同的成本归集方法，因此，整体解决方案（除编目外）中不同业务的成本归集口径相同，会计信息具有可比性。

B. 编目服务成本采用完全成本核算方法

由于编目业务所涉人员、设备、场所相对独立，因此在相关支出（包括人工成本、固定资产折旧、租赁费用等支出）发生时，直接计入当期编目业务成本，具体情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
人工成本	370.83	481.94	387.28	100.45
固定资产折旧	97.06	240.45	32.92	0.09
房屋租赁费	18.82	35.86	31.96	7.99
设备租赁费	-	-	117.35	60.65
合计	**486.71**	**758.25**	**569.51**	**169.18**

经核查，申报会计师认为：报告期内发行人一直采用上述成本核算方法归集各类业务发生的成本支出，成本核算符合公司的业务特点及实际情况，核算方法规范、合理，各业务类型成本核算前后期之间保持一致，前后期之间具有一致性、可比性，各类业务成本能够与确认的收入相配比。

2、产品毛利率变动情况分析

（1）综合毛利率分析

分产品看，报告期内，公司媒体资产管理系统解决方案和高标清非编制作网络解决方案的技术和市场均较为稳定，毛利率保持在较高水平，构成公司利润的主要来源。2008 年度，公司新开发的全台多元异构一体化网络解决方案产品的毛利率水平较高，成为公司的一个新的利润增长点。

分年度看，报告期内，公司综合毛利率分别为 30.84%、42.43%、42.96%和 47.94%，平均毛利率为 41.04%，2007—2008 年公司的毛利率水平呈上升趋势，2008-2009 年基本持平，2010 年 1-6 月又有较大增幅，具体分析如下：

① 2008 年度，公司产品毛利率为 42.43%，高出 2007 年度 11.59 个百分点。公司 2008 年度销售毛利率水平提高的主要原因：

A. 2008 年，公司进一步加强了对音视频整体解决方案的研究开发，系统设计的实用性、先进性、安全性均有较大幅度提升，主要产品在均获得主管部门和行业协会科技奖励的同时，更获得市场的认可，音视频整体解决方案产品的综合毛利率由 32.81%上升至 42.55%。

B. 2008 年，公司在加大研发投入、提升产品科技含量的同时还积极调整产品结构，具有较高毛利率水平的音视频整体解决方案占收入比重大幅提升，由 77.10%增加至 90.64%，进一步提高了公司综合毛利率。

② 2009 年，公司产品毛利率为 42.96%，高出 2008 年度 0.53 个百分点。2009 年，公司在主导产品音视频整体解决方案基本保持稳定的同时，进一步优化产品结构，具有较高毛利率水平的音视频整体解决方案占收入比重由 90.64%增加至 93.63%。

③ 2010 年 1-6 月，公司产品毛利率达 47.94%，高出 2009 年度 4.98 个百分点:

A. 音视频整体解决方案产品在营业收入中的比重保持不变,但其综合毛利率由 42.82%上升至 45.32%;

B. 毛利率为 100%的运行维护服务在营业收入中的比重由 2.54%上升到 4.16%;

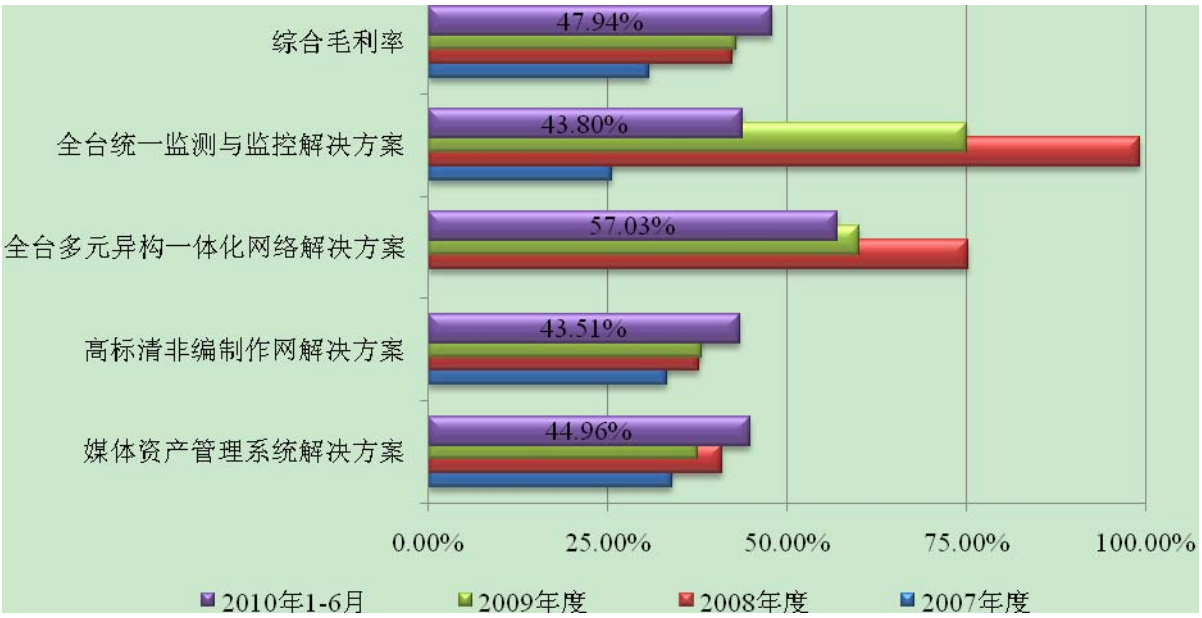
保荐机构认为：报告期内公司自主研发多项音视频处理核心技术，不断提高自身的产品技术含量和管理水平，开发适用性和兼容性更高的应用软件，公司产品综合毛利率水平较为合理。

（2）报告期内，公司按产品类别毛利率变动情况如下表：

单位：%

产品类别	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度
	毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率
（一）音视频整体解决方案							
媒体资产管理系统解决方案	44.96	7.44	37.52	-3.46	40.98	7.03	33.95
其中：媒资管理系统	36.76	5.72	31.04	-5.10	36.14	6.21	29.94
编目服务	65.55	2.74	62.81	2.13	60.68	-3.56	64.24
高标清非编制作网解决方案	43.51	5.34	38.17	0.38	37.79	4.56	33.23
全台多元异构一体化网络解决方案	57.03	-3.04	60.07	-15.15	75.23	-	-
全台统一监测与监控解决方案	43.80	-31.36	75.16	-24.07	99.23	73.68	25.55
小计	**45.32**	**2.50**	**42.82**	**0.27**	**42.55**	**9.74**	**32.81**
（二）运行维护服务	100.00	-	100.00	-	100.00	-	100.00
（三）单机产品销售	5.66	-0.87	6.53	-0.52	7.05	-2.24	9.29
（四）其他	82.08	-17.92	100.00	-	-	-	100.00
综合毛利率	**47.94**	**4.98**	**42.96**	**0.53**	**42.43**	**11.59**	**30.84**

报告期内，公司各产品毛利率变动趋势如下：



①音视频整体解决方案的毛利率变动分析

2007年、2008年、2009年和2010年1-6月，公司音视频整体解决方案的毛利率逐年增长，分别为32.81%、42.55%、42.82%和45.32%，公司具有较强的核心竞争力。

A. 媒体资产管理系统解决方案毛利率分析

a. 媒资管理系统毛利率分析。报告期内，媒资管理系统毛利率呈先增后降趋势。从本世纪初我国第一套媒资管理系统产生以来，经过多年发展已成为比较成熟的产品，市场对硬件设施的要求逐步降低，而对软件设计要求却越来越高。2007年至2008年，公司媒资管理系统中硬件设施比重有所下降，导致该类产品的毛利率有所上升。2009年以来，为提升市场占有份额，公司适度调整销售政策，因此导致2009年毛利率较2008年有所下降。2010年1-6月，公司专注于开发技术含量更高的媒资管理系统，半年内先后开发出多媒体发布系统V2.0、视音频播出系统V1.3、电台媒资系统 V1.0、电台/电视台节目管理系统 V1.0、数字电视制播系统V2.0、新媒体平台V1.0等多项软件著作权；同时公司部分客户基于自身相对完善的硬件环境考虑，更多需求集中在公司软件产品上，如声像资源共享系统V2.0、捷成媒体资产管理系统V1.0、数字播出系统、字幕软件等，公司技术水平提升和对客户需求变化的准确把握促使媒资管理系统毛利率有较大的增长。

b. 编目服务的毛利率变动分析。报告期内，编目服务的毛利率保持在较高水平，2007年、2008年、2009年和2010年1-6月分别为64.24%、60.68%、62.81%和65.55%。公司的编

目服务业务依托于公司具备自有知识产权的媒体资产管理系统、音频后期制作平台等基础平台软件及应用平台软件，在成本控制、适用性、运维效率等方面都占据明显的优势；公司严格按照ISO9001质量管理体系开展编目服务，该部分业务在管理水平、成本控制、人员素质、过程管理能力、产品与服务质量等方面已达到国际先进水平。

B. 高标清非编制作网解决方案毛利率分析

报告期内，高标清非编制作网解决方案产品的毛利率稳步提高：

公司以高清标准进入非编制作网开发，技术研发起点较高，该产品可向下兼容标清的非编制作网制作。近年来，随着客户对高标清兼容技术的需求增加，公司抓住市场需求快速增长的机遇，主要通过产品科技含量和服务质量拓展市场，扩大了主要产品的产量和销量，并进一步改善产品结构，从而提高了公司高标清非编制作网解决方案产品的整体毛利率。

C. 全台多元异构一体化网络解决方案毛利率分析

公司自主研发并已在广西电视台成功实施的多元异构一体化网络解决方案，是国内首套电视台全台互联互通网络系统。2008年、2009年和2010年1-6月全台多元异构一体化网络解决方案毛利率分别为75.23%、60.07%和57.03%，保持在较高水平，主要原因系：

a. 该解决方案在技术上处于国内领先水平，产品的科技含量和技术附加值较高；

b. 该解决方案主要在用户硬件、软件环境基础上进行大量的定制开发，外购硬件、软件成本比重相对较低；

c．不同解决方案合同外购硬件、软件的比重不同，这些合同在不同年份分布，导致毛利率在不同年份变动较大。

D. 全台统一监测与监控解决方案毛利率分析

公司的全台统一监测及监控解决方案系基于广播电台、电视台用户的应用基础软件和硬件环境，围绕广播电台、电视台的安全监测目标，开发应用软件产品。在具体采购合同中，广播电台、电视台与公司根据具体运行软硬件环境决定外购硬件成本占比。报告期内该项业务毛利率波动较大，主要原因系不同解决方案合同外购硬件、软件的比重不同，这些合同在不同年份分布，导致毛利率在不同年份变动较大。2008年公司全台统一监测与监控解决方案毛利率为99.23%，主要原因是：该合同提供的解决方案依托客户

的硬件、软件环境，无需外购硬件、软件；公司自主开发的解决方案已经预研成功，相关费用在管理费用----研发费用核算。这体现了公司强大的研发支持能力。

3、与同行业上市公司同类业务 2009 年毛利率对比

公司名称	产品	2009 年
大恒科技	光机电一体化产品；信息技术及办公产品自动化；电视数字网络编辑及播放系统	12.56%
欣网视讯	通信网络软件、系统集成；广播电视传输网络工程及技术开发与技术服务	49.69%
广电网络	广播电视信息网络的建设；广播影视节目收转传送；广播电视网络信息服务；有线广播电视分配网建设；卫星地面接收设施建设	36.97%
同洲电子	卫星电视用户终端设备；有线电视接入设备；无线电视接入设备	19.62%
本公司	音视频制作、控制和管理系统的整体解决方案及相关服务	42.96%

上图中选取了业务包含与广电行业相关的软、硬件产品的上市公司进行参照比较，如上图所示，公司综合毛利率水平为同行业上市公司的较高水平。

4、管理层对未来毛利率水平的估计

随着本次发行募投项目的实施，公司销售将逐步实现规模效应，同时随着公司研发能力的增强及高新技术产品、软件产品相继开发、推广应用和新市场领域的逐步拓展，管理层预计公司综合毛利率将保持在较高水平。

（四）影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素

1、公司加强产品的研发设计，不断推出具有高科技含量和高附加值的产品，保证了销售收入持续增长和较高的毛利率水平

随着我国信息化、网络化进程的加速，国家对广电、部队等行业IT建设的高度重视、相关政策和法规的引导，极大地刺激了音视频制作、控制和管理解决方案市场容量的迅速扩大。

公司自成立以来一直致力于音视频领域解决方案的设计开发，逐年加大研发资金投入，不断推出新的产品系列，拓展产品应用领域。通过自主研发，公司已获得多项计算机软件著作权、软件产品、核心技术等，不断满足客户业务需求，提升企业价值。随着公司研发与产品化平台的建设、技术创新体系的完善，音视频领域的创新能力将不断提高，将有效促进公司销售收入的持续增长和保持较高的毛利率水平。

2、不断完善的服务体系为精细化管理和低成本运行提供了切实保障

公司主要采取直销的销售模式。截至报告期末，公司已初步构建了国内营销中心，设立了市场开拓部、销售服务部等机构，在深圳设立了分公司，在上海、广州、成都、武汉、无锡等城市设立了客户营销服务网点。随着本次募投项目的实施和加大对区域服务中心的投入，公司将逐步完善符合客户需求的标准化服务流程和服务体系，并对庞杂的业务和资产实施进一步的流程化、精细化、标准化管理，有效提高客户对公司专业服务能力的信任和降低公司的运营成本。

3、良好的品牌优势为公司销售收入持续增长创造了条件

公司专注于提供音视频整体解决方案产品与服务，凭借技术优势、质量优势、成本优势、快速响应优势，已逐步成为行业内领先企业，并已经完成必要的行业知识背景、专业团队建设、应用软件开发能力和大型客户成功案例积累，树立了良好品牌优势，为公司销售收入持续增长创造了条件。

4、优质的客户资源为公司业务拓展打下了良好的基础

目前公司已与中央电视台、中国教育电视台、北京电视台、上海文广新闻传媒集团、新闻出版总署、中国电影资料馆、中央电视台音像资料馆、部队等大型客户建立了稳定的合作关系。由于上述客户在业内具有相当好的标杆作用，有利于公司将业务拓展至广电及其他行业省级、中心城市级各地客户，进一步拓展市场范围。

5、公司未来盈利能力的连续性与稳定性分析

2007-2009 年，公司营业收入复合增长率达到 55.87%，净利润复合增长率达到 99.35%，且公司客户数量增长较快，整体解决方案产品中既有产品销售稳定增长，新产品推出后即实现收入并且获得国家广电总局认可，获得多项奖项，市场前景良好，影响公司未来盈利能力的主要因素主要体现在以下几个方面：

（1）下游客户的信息化进程及相关投资周期

受国家政策推动，行业下游客户近年将信息化建设列入重点投资计划，虽然行业市场需求保持稳定增长，但是，受资金计划等因素影响，各个客户每年信息化建设投资支出波动较大，公司客户的信息化进程以及投资周期对公司盈利能力的连续性与稳定性产生了一定的影响。

（2）公司自主创新能力以及相关研发进度

基于对行业深刻理解的创新能力是公司的核心竞争力，不断推出新产品并引领客户需求是公司稳定既有客户及开发新客户的基础，是保证公司盈利能力的连续性与稳定性的最重要因素。

（3）公司的经营规模

受产品、业务模式特点影响，公司的资金规模、技术储备、人才储备等因素决定了业务承接能力，可直接影响了业绩，因此公司的经营规模成为影响盈利能力的连续性与稳定性重大因素。

（4）公司的市场开拓情况

在行业市场需求快速增长的环境下，公司依靠创新能力取得了优势的竞争地位，但是，受资金规模的限制，报告期内公司在市场开拓方面投入较少，与竞争对手相比营销网络相对薄弱，未来公司在市场开拓方面的举措将进一步巩固公司盈利能力的连续性与稳定性。

（五）经营成果变动分析

报告期内公司经营成果变动情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
一、营业收入	**11,000.50**	**17,482.84**	**50.01%**	**11,654.66**	**61.96%**	**7,195.98**
减：营业成本	5,726.77	9,971.65	48.61%	6,709.81	34.83%	4,976.50
营业税金及附加	176.10	262.45	68.04%	156.18	242.73%	45.57
销售费用	610.39	873.75	90.73%	458.11	172.20%	168.30
管理费用	1,731.61	2,622.70	12.80%	2,325.16	161.70%	888.50
财务费用	-2.56	3.29	-	-2.09	-	-2.71
资产减值损失	141.71	112.10	200.78%	37.27	-58.82%	90.51
二、营业利润	**2,616.49**	**3,636.90**	**84.59%**	**1,970.22**	**91.41%**	**1,029.31**
加：营业外收入	328.60	548.71	53.52%	357.41	1393.56%	23.93
减：营业外支出	3.50	15.83	272.47%	4.25	6.25%	4.00
三、利润总额	**2,941.58**	**4,169.79**	**79.47%**	**2,323.38**	**121.43%**	**1,049.25**
减：所得税费用	261.72	-	-	-	-	-

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
四、净利润	2,679.87	4,169.79	79.47%	2,323.38	121.43%	1,049.25

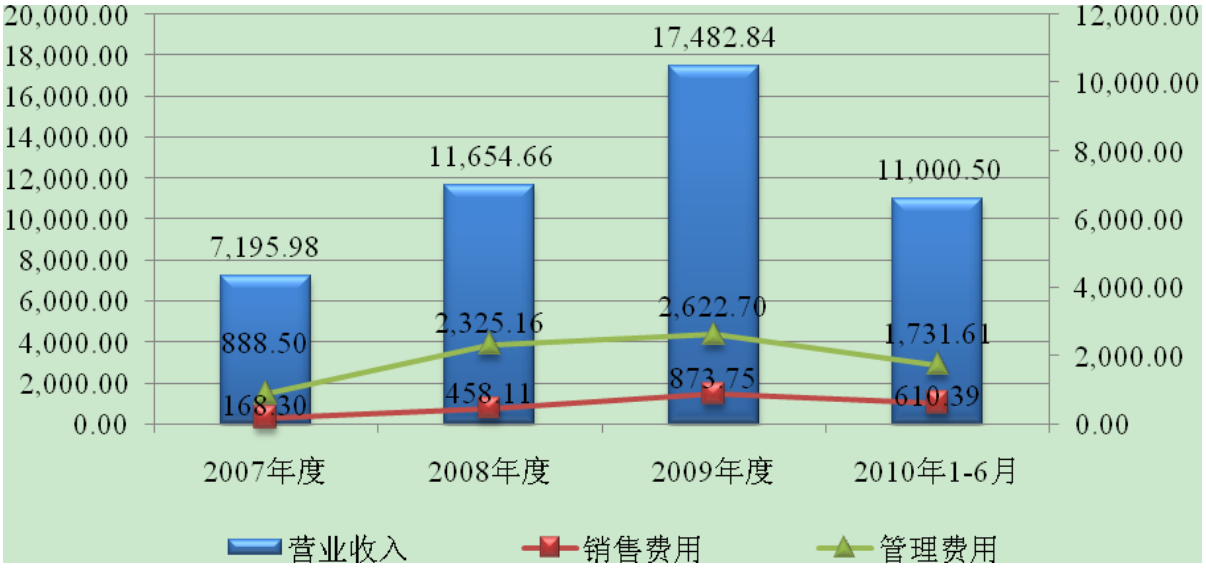
1、 营业收入与营业成本分析

见本节“（十二）营业收入构成及变动趋势分析”与“（三）毛利及毛利率分析”。

2、 期间费用分析

销售费用和管理费用与营业收入对比情况如下：

单位：万元



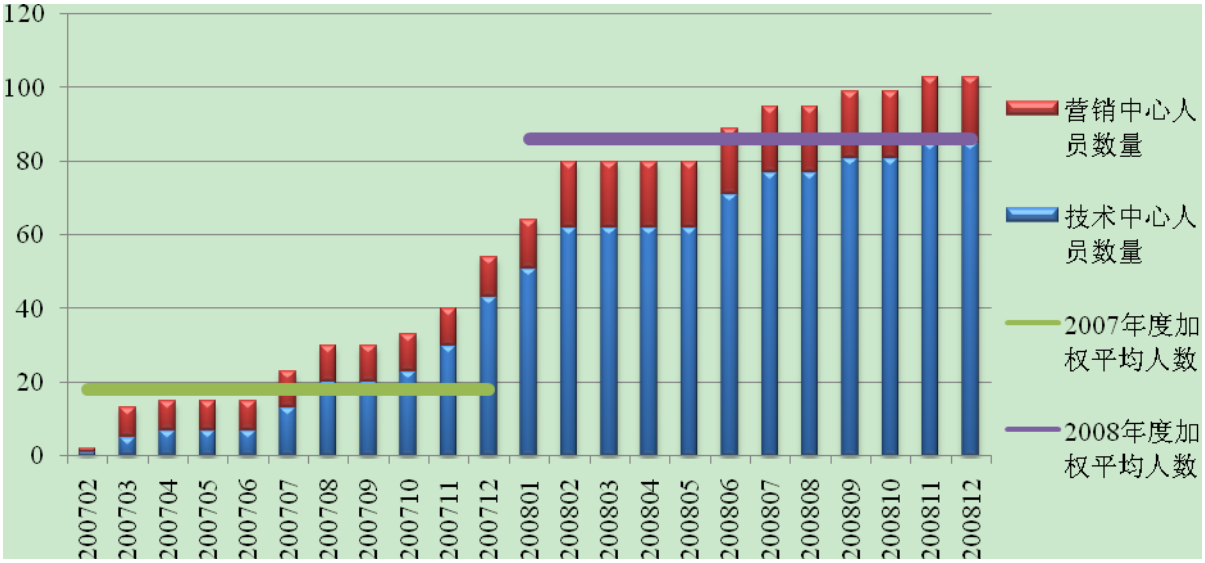
（1） 销售费用

公司的销售费用主要为销售人员与项目实施技术人员薪酬、交通差旅费、运杂费、业务招待费、折旧摊销等。

单位：万元、%

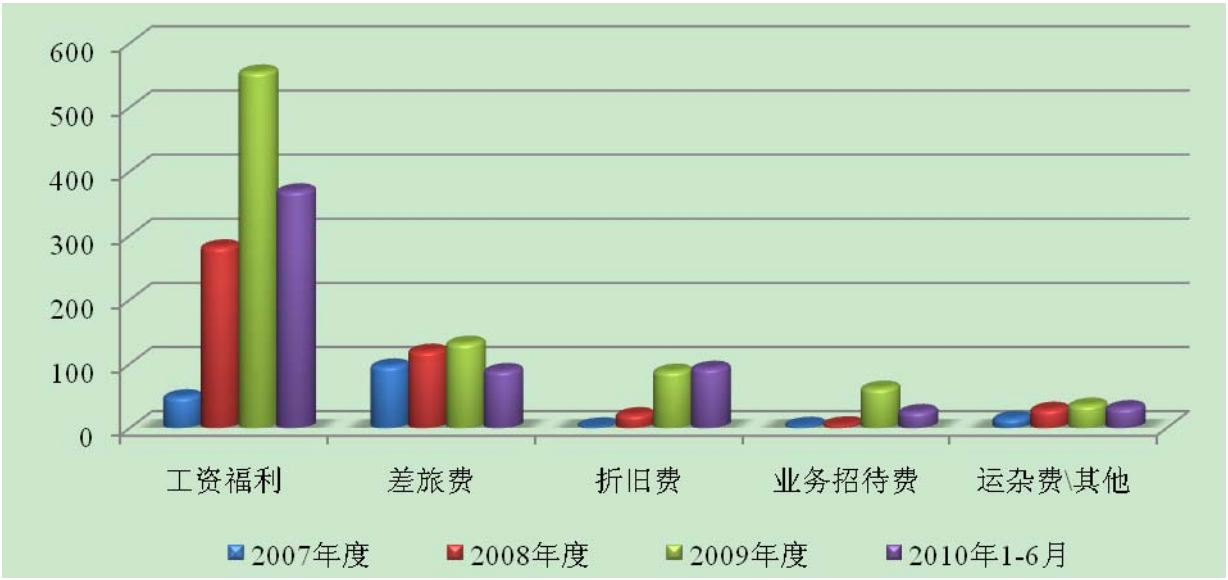
项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资福利	369.92	60.60	555.12	63.53	282.57	61.68	48.76	28.97
差旅费	89.64	14.69	132.18	15.13	119.84	26.16	96.81	57.52
折旧费	93.28	15.28	88.58	10.14	20.90	4.56	3.20	1.90
业务招待费	25.71	4.21	62.16	7.11	5.51	1.20	4.43	2.63
运杂费\其他	31.84	5.22	35.71	4.09	29.29	6.39	15.10	8.97
合计	610.39	100.00	873.75	100.00	458.11	100.00	168.30	100.00

2007 年本公司销售费用发生额为 168.30 万元，低于报告期其他年份的数额，主要原因：2007 年系公司创立初期，公司的团队建设需要逐步推进，公司的销售人员和项目实施人员编制 2007 年逐月递增，至 2008 年趋于稳定。公司 2007 年销售人员和项目实施人员加权平均人数为 18 人，2008 年增加至 86 人，导致销售费用中的工资薪酬有较大幅度增长，具体情况如下表：



2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月公司销售费用分别为 458.11 万元、873.75 万元和 610.39 万元，占营业收入的比例分别为 3.93%、5.00%和 5.55%。销售费用发生额较大，主要系音视频整体解决方案（除编目外）和运行维护技术服务采用直接成本法核算，项目实施中人工费用、固定资产折旧等间接费用直接在当期销售费用中列支。

报告期内销售费用明细项目变动情况如下：



如上图，销售费用主要内容是差旅费及项目实施人员、销售人员的工资薪酬支出。报告期内，随着新的市场领域拓展，公司项目实施投入和营销渠道建设投入逐年加大，人员工资薪酬等各项费用支出均有所增加。销售费用占营业收入比重与同行业公司 2009 年数据对比分析如下：

单位：万元

项目	大恒科技	欣网视讯	广电网络	同洲电子	本公司
股票代码	**600288**	**600403**	**600831**	**002052**	—
营业收入	327,818.58	32,312.94	94,991.89	198,981.02	17,482.84
销售费用	16,176.54	1,428.74	7,323.71	9,486.52	873.75
销售费用/收入	4.93%	4.42%	7.71%	4.77%	5.00%

注：除本公司数据外，上述其他数据均摘自上市公司 2009 年度公开披露信息资料

由上表可以看出，与同行业上市公司相比，本公司销售费用占营业收入比例处于中等水平。

（2） 管理费用

管理费用主要由研发费用支出、租赁费用、职能部门和管理人员工资以及其他日常管理性支出构成。

单位：万元

费用项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
研究开发费	659.02	951.86	872.50	101.72
办公及差旅费	417.98	589.46	296.95	48.59
房屋租赁及物业费	142.39	307.84	268.77	229.22
业务宣传费	138.50	297.42	590.99	246.80
人工费用	192.31	287.75	139.87	88.96
中介机构服务费	80.41	76.89	3.77	9.13
维修费	67.53	50.10	41.94	19.63
折旧及摊销费	12.26	24.77	39.41	14.36
设备租赁费	-	5.54	53.15	128.90
其他	21.21	31.07	17.81	1.19
合计	**1,731.61**	**2,622.70**	**2,325.16**	**888.50**

2008 年管理费用较 2007 年增加 1,436.66 万元，增幅为 161.69%，主要原因系：①2008 年研发费用发生 872.50 万元，较 2007 年增加 770.78 万元；②与 2007 年相比，公司 2008

年业务规模不断扩大，管理人员数量逐渐增加，导致管理人员薪酬增加 50.91 万元；③2008 业务宣传费发生 590.99 万元，较 2007 年增加 344.19 万元，主要系为扩大市场占有率和知名度，公司加强在各类展会中的投入，与东阳影视签订服务协议，东阳影视为本公司提供宣传资料片制作及投放、展会服务等支出，合计 270.50 万元；④随着公司市场份额和业务规模的扩大导致差旅费、招待费、办公费等日常消耗性费用支出均有不同程度的增减变动。

2009年管理费用为2,622.70万元，占营业收入的比例为15.00%，与2008年相比增长比例为12.80%，呈上升趋势，但增幅小于营业收入的增长，规模效应逐步显现。

2010年1-6月，公司管理费用为1,731.61万元，占营业收入的15.74%，比例与2009年基本持平，费用支出比例趋于稳定。

管理费用中研发费用支出较大，2007年、2008年、2009年和2010年1-6月分别为101.72万元、872.50万元、951.86万元和659.02万元，具体情况如下：

①2007 年，公司主要业务集中在技术相对成熟的媒体资产管理系统解决方案和单机产品销售等硬件基础性产品，因此 2007 年研发费用相对较小；2008 年，公司适应媒体跨平台化、产业多样化的总体发展趋势，紧紧围绕“数字化、网络化、智能化、标准化”，新开发出了多元异构一体化网络、音频制作网络及音频媒资、全台全域监测监控中心、全台信息安全网络以及高端包装网络等产品，因此 2008 年研发费用增长较大；2009 年，为应对高清节目制作在广电行业的全面展开，公司大力投入“高安全、低成本的新一代高清节目生产平台”的研究开发；2010 年，“三网融合”政策取得实质性进展，为此公司在“三网融合”共性技术、关键技术、基础技术和关键软硬件的研发方面进行了有针对性研究。2009 年和 2010 年 1-6 月公司研发费用仍保持较高的水平。

②公司属于国家高新技术企业，始终将技术开发能力作为公司的核心竞争力，2007 年以来先后开发了捷成媒体资产管理系统、全台监测系统、信息安全系统、JDMA 全台网络管理系统、非线性制作系统、声像资源共享系统等多项著作权软件。由于著作权形成的特殊过程，以及无法清晰辨别和准确计量某一具体开发项目的成本支出金额，同时出于谨慎性原则，将各研发支出在发生时直接计入当期损益，未进行资本化处理：

A. 本公司的软件产品开发过程是为客户提供音视频整体解决方案产品的重要组成部分。但不同客户受自身业务特点、工作习惯、人员素质、自有设备及设施情况、项目投

入资金成本及工期约束等因素影响，对产品的需求存在诸多差异。这些差异造成公司在提供产品中存在大量定制化软件开发工作，并形成特定的产品成果。公司经过多个类似项目的开发后，将这些项目中共性的部分加以提炼，改造形成综合性的产品技术集合。并在技术成果相对比较成熟时，将此综合性的产品技术集合以软件著作权的形式明确定义下来，以便于市场推广和知识产权保护。因此，本公司著作权所区别于普通意义上的孤立软件产品，它既是技术和研发能力的标志，也是蕴含于诸多解决方案产品中的技术集合。

B．公司项目研发支出主要为开发人员的工资费用等。报告期内，公司研发部门虽然建立了相关业务制度和流程，但并未对各开发项目的开发工作量、开发时间和工作内容进行定量化管理，在实际研发过程中通常是一人身兼数个课题项目，各项目开发内容也具有一定的交叉性，因此对各项目的开发支出未进行分摊计量。

③公司研发费用主要核算研发人员薪酬、技术服务咨询费、研发直接材料耗用、差旅会议费、设备租赁、房租费、折旧费等。具体情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
研发人员薪酬	531.06	459.56	262.97	79.09
技术服务咨询费	3.50	217.10	211.12	0.65
研发直接材料耗用	17.05	142.41	172.89	5.59
差旅会议费	23.73	52.77	151.68	5.50
折旧费用	73.13	47.05	19.01	3.13
房租费	9.65	30.20	42.90	2.32
其他	0.90	2.77	11.93	5.44
合计	**659.02**	**951.86**	**872.50**	**101.72**

报告期内，随着新的市场领域拓展，公司项目研发投入逐年加大，研发直接材料、人员工资薪酬等各项费用支出均有所增加。

3、 资产减值损失

报告期内公司资产减值损失发生额全部为按照公司制定的坏账政策计提应收款项的坏账损失准备。

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
坏账损失	141.71	112.10	37.27	90.51
其他减值损失	-	-	-	-
减值损失合计	**141.71**	**112.10**	**37.27**	**90.51**
营业利润	2,616.49	3,636.90	1,970.22	1,029.31
占营业利润比重	**5.42%**	**3.08%**	**1.89%**	**8.79%**

公司各报告期末对应收款项按照坏账政策严格计提坏账准备。2007 年至 2010 年 6 月末资产减值损失发生额占营业利润比重均不超过 10%，对营业利润影响很小。

4、营业外收入和营业外支出

报告期内营业外收入主要为收到的增值税退税，2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月收到增值税退税分别为 23.93 万元、357.41 万元、548.71 万元和 328.60 万元。

报告期内营业外支出主要为公司设立中国传媒大学信息工程学院“捷成世纪奖学奖教金”4 万元人民币支出。2009 年营业外支出较 2008 年增加 11.57 万元，系公司向四川电视台、中国电影电视协会等单位的赞助支出和处置已报废的电子设备所致。

（六）非经常性损益分析

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
赞助费支出	-3.5	-9.00	-	-
向北京传媒大学捐赠奖学金	-	-4.00	-4.00	-4.00
电子设备处置损失	-	-2.83	--	-
海关申报滞纳金	-	-	-0.20	-
税务登记变更滞后罚款	-	-	-0.05	-
合计	**-3.5**	**-15.83**	**-4.25**	**-4.00**

2008 年，海关申报滞纳金系国外供货商向公司邮寄电子维修配件时，货物到达后公司未及时向海关申报，影响海关通关效率而交纳的滞纳金；税务登记变更滞后罚款系公司 2007 年增资后未在规定的期限内申报办理税务证变更登记而交纳的罚款，公司已及时改正并缴纳罚款，上述罚款没有对公司的正常经营产生重大不利影响。

2009 年，赞助费支出系公司向四川电视台、中国电影电视协会等单位的赞助性支出。

2010 年 1-6 月，赞助费支出系公司向湖州广播电视总台的赞助性支出。

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月非经常性损益占净利润的比重分别为 0.38%、0.18%、0.38%和 0.13%，对公司利润贡献不大，未对公司的盈利能力产生实质影响。

（七）公司纳税情况及政府补助分析

公司主要在所得税和增值税方面享受税收优惠政策；公司收到的增值税退税构成政府补助的主要内容。

（1） 报告期内主要税种减免情况

① 企业所得税

公司系中关村国家自主创新示范区内的企业。于2006年经北京市科学技术委员会批准，取得《高新技术企业批准证书》；2008年，公司经重新审核后被认定为高新技术企业。根据《北京市国家税务局关于做好部分已取消企业所得税审批项目后续管理工作的通知》（京国税发[2004]334号）和《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39号），并经税务机关备案审核，2007年、2008年和2009年公司享受免征企业所得税的税收优惠。

2007年12月26日，国务院出台《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39号），规定：“自2008年1月1日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后5年内逐步过渡到法定税率。其中：享受企业所得税15%税率的企业，2008年按18%税率执行，2009年按20%税率执行，2010年按22%税率执行，2011年按24%税率执行，2012年按25%税率执行；原执行24%税率的企业，2008年起按25%税率执行”。2010年4月21日，国家税务总局下发《国家税务总局关于进一步明确企业所得税过渡期优惠政策执行口径问题的通知》（国税函[2010]157号），规定：“居民企业被认定为高新技术企业，同时又处于《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39号）第一条第三款规定享受企业所得税“两免三减半”、“五免五减半”等定期减免税优惠过渡期的，该居民企业的所得税适用税率可以选择依照过渡期适用税率并适用减半征税至期满，或者选择适用高新技术企业的15%税率，但不能享受15%税率的减半征税”。根据上述规定，2010年1-6月公司按11%的税率计提企业所得税。

② 增值税

财政部、国家税务总局、海关总署《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税

收政策问题的通知》（财税[2000]25号）文件规定，自2000年6月24日起至2010年底以前，公司销售自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策，所退税款不作为企业所得税应税收入，不予征收企业所得税。

本公司拥有的经税务局审核的符合上述政策的软件产品列表如下：

序号	软件名称	实行即征即退纳税起始日
1	捷成媒体资产管理系统 V1.0	2007 年 10 月 1 日
2	声像资源共享系统 V2.0	2007 年 10 月 1 日
3	捷成世纪卫星收录软件 V2.0	2007 年 12 月 1 日
4	JDMA 电视台全台网络互联互通管理系统 V2.0	2007 年 12 月 1 日
5	捷成世纪 320E-110V 网络信息管理及控制系统 V2.0	2007 年 12 月 1 日
6	捷成世纪码流剪辑软件 V2.0	2007 年 12 月 1 日
7	捷成世纪多功能转码软件 V2.0	2007 年 12 月 1 日
8	捷成世纪 320E-220V 网络信息管理及控制系统 V2.0	2007 年 12 月 1 日
9	捷成世纪音频后期制作平台及媒资管理系统 V3.0	2008 年 8 月 1 日
10	捷成世纪非线性常规制作岛系统 V3.0	2008 年 8 月 1 日
11	捷成世纪全台设备状态与信号监测系统 V1.0	2008 年 8 月 1 日
12	安全运行管理系统 V1.2	2009 年 1 月 1 日
13	大屏幕显示会议智能控制系统 V1.0	2009 年 1 月 1 日
14	数字内容交易公共技术平台系统 V1.0	2009 年 8 月 1 日
15	昼夜图像监控系统 V1.0	2009 年 8 月 1 日
16	播出信号监录系统 V1.0	2009 年 8 月 1 日
17	电视台新闻包装系统软件 V1.0	2009 年 10 年 1 日
18	捷成世纪数据广播内容管理与播出系统 V2	2009 年 10 月 1 日
19	新闻包装系统 V2.0	2010 年 5 月 1 日
20	捷成总控监控系统 V1.3	2010 年 5 月 1 日
21	广播台网全台互联互通系统 V1.0	2010 年 5 月 1 日
22	广播电台媒体资产管理系统 V1.0	2010 年 5 月 1 日
23	电台/电视台节目管理系统 V1.0	2010 年 5 月 1 日
24	捷成码流监控系统 V1.1	2010 年 5 月 1 日
25	捷成演播室监控系统 V1.3	2010 年 5 月 1 日
26	视音频码流自动监控系统 V1.1	2010 年 5 月 1 日
27	全台信号统一监控系统 V1.20	2010 年 5 月 1 日

序号	软件名称	实行即征即退纳税起始日
28	数字电视制播系统 V2.0	2010 年 5 月 1 日
29	数字电视双向互动内容平台系统 V2.0	2010 年 5 月 1 日
30	终端安全管理平台系统 V3.0	2010 年 5 月 1 日
31	高清制作网管理系统 V3.0	2010 年 5 月 1 日
32	视音频播出系统 V1.3	2010 年 5 月 1 日
33	新媒体内容管理与发布平台系统 V1.0	2010 年 5 月 1 日
34	演播室监控系统 V1.3	2010 年 5 月 1 日
35	JURM 捷成全台统一监控系统 V1.52	2010 年 5 月 1 日

报告期内公司实际收到增值税退税及占净利润的比重如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度	报告期合计
增值税退税	328.60	548.71	357.41	23.93	1,258.65
净利润	2,679.87	4,169.79	2,323.38	1,049.25	10,222.29
占净利润比重	12.26%	13.16%	15.38%	2.28%	12.31%

报告期本公司收到增值税退税款总计 1,258.65 万元，占净利润比重平均为 12.31%，增值税退税的税收优惠对净利润影响比重较小，公司不存在对该税收优惠的依赖。

③ 营业税金及附加

单位：万元

项目	计缴标准	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业税	应税收入之 5%	97.63	124.35	92.47	28.82
城市维护建设税	应缴流转税之 7%	54.93	96.67	44.60	11.73
教育费附加	应缴流转税之 3%	23.54	41.43	19.11	5.02
合计		**176.10**	**262.45**	**156.18**	**45.57**

报告期内，公司业务规模持续扩大、营业收入快速增长，与此相一致，公司营业税金及附加也相应保持了持续快速增长的态势，2008年度和2009年度，分别较同期增长了242.73%和68.04%。

（2） 政府拨款转入损益

报告期内，公司未发生取得专项应付款在项目验收结束时转入损益等情况。

（八）管理层对盈利能力的评价

公司管理层审慎评估了公司发展面临的各种因素，认为公司未来仍将保持良好的持续盈利能力，具有广阔的发展前景。主要理由如下：

1、公司所处行业市场空间大，正面临着高速发展的良好机遇，公司所从事的业务在未来较长时间内，都将得到国家产业政策的支持，有利于公司不断发展壮大。

2、经过多年在音视频应用行业内的拓展，公司已经与客户建立了稳定、长期的合作关系，并建立了完善的服务流程并为客户提供全面的售前、售中及售后服务，增加了与客户的黏合度，将有利于公司持续盈利。

3、公司的利润全部来自于主营业务，报告期主要产品在既有市场保持较高市场份额，主营收入持续增长、稳定的利润来源以及较强的盈利能力，为公司的持续经营和发展奠定了良好的基础。

4、公司在研发生产用固定资产和人力资源方面的投入逐步加大，研发能力逐步提升，产品核心竞争力明显增强，从而提升了产品技术含量，提高了盈利水平。

十三、现金流量分析

报告期内各期的现金流量情况如下表：

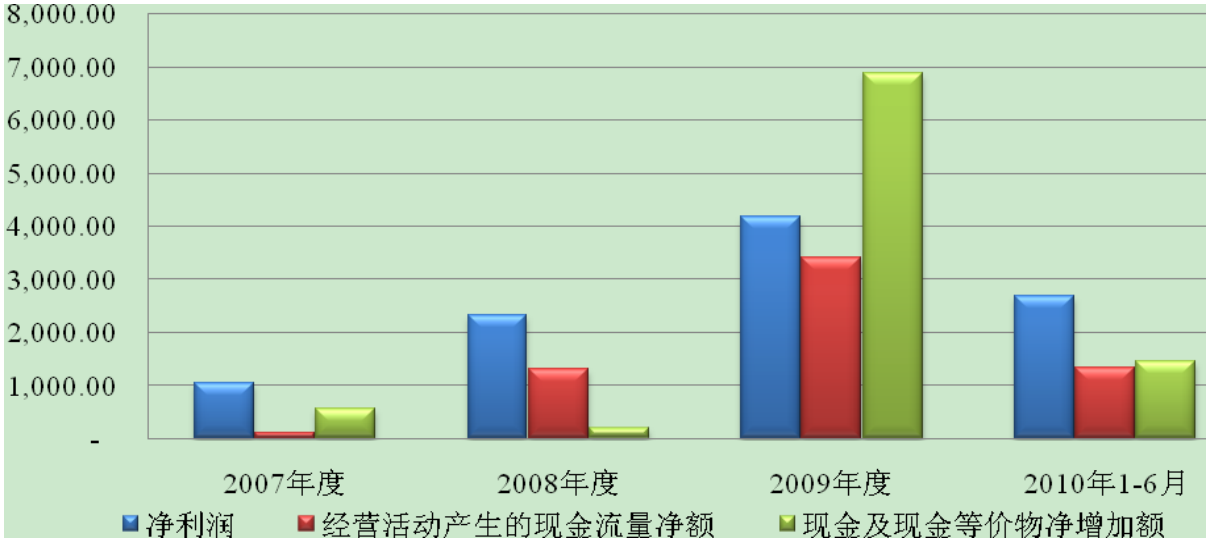
单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	10,746.51	19,214.65	13,966.88	7,690.23
收到的税费返还	328.60	548.71	357.41	23.93
收到其他与经营活动有关的现金	771.22	1,831.26	930.96	756.99
购买商品、接受劳务支付的现金	6,250.40	10,543.55	8,439.54	6,837.70
支付给职工以及为职工支付的现金	1,461.66	1,763.53	1,058.98	313.82
支付的各项税费	938.20	991.31	730.96	146.73
支付其他与经营活动有关的现金	1,863.31	4,893.48	3,720.18	1,063.85
1、经营活动产生的现金流量净额	**1,332.75**	**3,402.75**	**1,305.61**	**109.05**
2、投资活动产生的现金流量净额	**-363.60**	**-595.46**	**-1,118.29**	**-148.06**
3、筹资活动产生的现金流量净额	**486.58**	**4,063.23**	**-**	**600.18**
4、现金及现金等价物净增加额	**1,455.72**	**6,870.52**	**187.32**	**561.17**
经营活动现金流占总现金流比重	**91.55%**	**49.53%**	**696.99%**	**19.43%**
每股经营性净现金流量（元/股）	**0.32**	**0.94**	**0.36**	**0.03**

（一）经营活动现金流分析

经营活动产生的现金流量净额、现金及现金等价物净增加额与净利润情况比较示意图如下：

单位：万元



报告期内，公司执行严格的收款制度，经营活动产生的现金流量情况趋于良性发展。2007-2009年，公司报告期内经营活动产生的现金流量净额分别为109.05万元、1,305.61万元、3,402.75万元，均为正数且呈快速增长趋势，主要原因是公司净利润快速增长并加大了现金流管理力度。2010年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额1,332.75万元，继续保持在较好水平。

2007-2009年，公司经营活动产生的现金流量净额占同期净利润的比例分别为10.39%、56.19%和81.60%，呈逐年改善和递增趋势。2010年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额占同期净利润的比例为49.73%，经营活动产生的净现金流情况良好。具体情况分析如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
净利润	2,679.87	4,169.79	2,323.38	1,049.25
加：无现金流出的费用类项目（资产减值准备、折旧、处置资产损失、财务费用）	465.17	518.59	144.95	104.65
存货的减少（增加以“－”号填列）	261.68	54.60	-454.79	-1,360.18
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-45.79			
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-6,343.45	-2,358.01	-1,056.15	-2,416.83

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	4,194.95	997.56	801.29	2,732.16
其他*	120.31	20.23	-453.08	0.00
经营活动产生的现金流量净额	1,332.75	3,402.75	1,305.61	109.05

注：“其他”核算的是公司 3 个月以上的质量保证金。本公司 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日货币资金中三个月以上履约保函保证金余额分别为 0 元、453.08 万元、432.85 万元和 312.54 万元。

公司产品以交付并经客户验收后确认收入，而公司主要客户集中在广电、部队等大型国有企事业单位或预算拨款单位。通常，公司销售产品经验收合格后，客户项目部门需逐级向上级单位提交付款申请计划，并经财务部门、主管部门相关负责人和领导签字并待资金到位后方可支付，从而导致部分销售回款滞后。公司签订的销售合同中，通常留有一定比例的质保金。在质保期满，设备运行正常的情况下客户再向公司支付上述质保金。随着公司产品的市场销售量增加，质保金也随之增加。

（二）收到的和支付的其他与经营活动有关的现金流量分析

公司报告期内收到的和支付的其他与经营活动有关的现金的具体情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
收到的其他与经营活动有关的现金				
收回的招标保证金	277.55	525.93	309.90	36.00
收到的职工个人往来款	159.14	161.98	385.26	718.03
利息收入	16.78	5.61	5.80	2.96
收回关联公司往来借款	-	792.50	230.00	-
三个月内到期的履约保函保证金	317.75	345.24	-	-
小计	**771.22**	**1,831.26**	**930.96**	**756.99**
支付的其他与经营活动有关的现金				
期间费用支出支付的现金	1,031.62	2,038.06	1,740.64	458.85
支付的招标保证金	391.35	727.77	466.03	100.00
支付的职工个人往来款	210.87	636.02	526.17	497.43
关联公司往来借款	-	492.50	530.00	-
开具履约保函支付的保证金	94.63	325.01	453.08	-
支付的其他公司往来款	131.30	661.12	-	-
捐赠支付的现金	3.50	13.00	4.00	4.00
其他	0.04	-	0.26	3.57

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
小计	1,863.31	4,893.48	3,720.18	1,063.85

2007-2009年，公司音视频整体解决方案收入快速增长，复合增长率达到71.77%。由于公司的音视频整体解决方案产品主要针对广电、部队等政府市场，需要通过招投标才能获取合同，导致公司投标保证金的现金支出和开具履约保函的现金支出大幅增加，同时公司收回的投标保证金逐年增加。

报告期内，公司付现费用增加主要是公司业务发展、员工数量大幅增加，相应的办公、差旅、场所租赁等费用均大幅增长所致。

报告期内，公司与职工个人往来款，除一般职工正常业务、差旅借款等往来外，还包括与股东徐子泉的资金往来，公司与徐子泉的资金往来详见“第七节同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”。

报告期内，关联公司资金往来主要系公司与东阳影视发生的资金往来，2009年末该等关联资金往来余额已全部结清。

（三）投资活动现金流量分析

2007年、2008年、2009年和2010年1-6月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-148.06万元、-1,118.29万元、-595.46万元和-363.60万元。报告期内，公司投资活动产生的现金流量金额均为负，主要原因系：为满足编目业务及整体解决方案开发等生产经营活动需要，公司加大了资本性投入，公司购建固定资产主要系磁盘阵列、交换机、服务器、PC机、数据流磁带库、专业机柜等生产用电子设备。公司报告期内重大资本性支出与公司业务发展相适应。

（四）筹资活动现金流量分析

公司自成立至今，一直处于发展阶段，企业规模较小，获得外部融资较少，主要依靠自身经营业务的积累逐步发展。2007年筹资活动产生的现金流量净额为600.18万元，系现金增资所致；2009年筹资活动产生的现金流量净额为4,063.23万元，主要包括新增500.00万元流动资金贷款和现金增资3,535.68万元所致；2010年1-6月，筹资活动产生的现金流量净额为486.58万元，主要系新增500.00万元流动资金贷款所致。

（五）管理层对现金流量情况的评价

公司管理层认为报告期内公司现金流情况保持比较良好的发展态势，经营活动现金流稳定，不仅能够满足正常生产经营和偿还债务等对现金的需求，还能满足一定规模的研发活动和业务扩张活动。

从公司的长远战略角度出发，仅依靠自身的原始积累及短期银行融资，公司难以在短期内实现快速发展，大额长期资金的缺口将逐步成为制约公司发展的瓶颈，亟需从资本市场获得资金支持，实现公司的战略发展目标。

十四、与可比上市公司 2009 年财务指标比较分析

项目	大恒科技	欣网视讯	广电网络	同洲电子	本公司
股票代码	600288	600403	600831	002052	----
总资产（万元）	274,126.24	48,337.67	279,275.53	276,504.95	17,076.82
净资产（万元）	112,328.80	30,547.72	121,103.41	124,998.07	12,171.38
资产负债率（%）	46.27	21.40	56.63	54.77	28.73
流动比率	1.7932	4.9267	0.2629	1.4631	3.23
速动比率	1.1292	4.7984	0.1943	1.2697	2.87
扣除非经常性损益后净利润（万元）	8,375.22	2,189.96	7,810.59	4,800.09	4,185.61
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.52	0.37	1.00	-0.25	0.94
扣除非经常性损益后每股收益（元）	0.07	0.16	0.19	0.10	1.16
应收账款周转率	13.78	5.55	41.10	2.08	5.85
存货周转率（次）	3.73	14.30	6.66	6.17	5.58
资产周转率（次）	1.23	0.72	0.35	0.80	1.40
加权平均净资产收益率（%）	7.75	7.44	6.63	5.06	56.30
毛利率（%）	12.56	49.69	36.97	19.62	42.96

注：除本公司数据外，上述对比公司数据均摘自上市公司 2009 年度公开披露信息资料

与同行业上市公司 2009 年财务指标相比：本公司的资产负债率为 28.73%，除欣网视讯（600403）外，其他公司资产负债率均高于本公司，本公司财务风险较低；本公司流动比率和速动比率两项财务指标良好，处于合理水平；每股经营活动产生的现金净流量净额为 0.94 元，处于较高水平；每股收益为 1.16 元，处于几家公司较高水平；公司的

存货周转率指标在可比上市公司中处于中等水平；应收账款周转率相对较低，由于客户的特点导致，管理层报告期内通过对应收账款的积极管理，应收账款周转率已得到逐步提升。

总体来看，公司的 2009 年的财务指标除应收账款周转率由于客户特点原因较低外，其余财务指标均处于中等以及中等偏上水平，公司的财务状况、盈利能力以及现金流转状况良好。

十五、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势

（一）财务状况未来趋势

报告期内，公司资产规模迅速扩张，净资产大幅增长，财务状况良好。资产中货币资金、应收账款和固定资产增幅较大。从各项财务指标来看，报告期内资产结构、负债结构基本稳定，长短期偿债能力均较强。本次公开发行后，将进一步增加公司的资产规模，提高公司的抗风险能力，资产负债率将大幅下降，流动资产比例将大幅上升，长短期偿债能力将进一步提高。随着募集资金的逐步投入，公司的资产规模将扩大，尤其是研发用固定资产数量和质量都将显著提升，非流动资产在总资产中所占比例将会有所上升，资产结构将会趋于合理，将支持公司自主创新能力进一步增强，核心竞争优势更加突出，从而使公司保持良性可持续发展状态。

（二）未来影响公司盈利能力的因素及其未来趋势

1、行业成长空间广阔

广播影视是社会主义物质文明和精神文明的重要舆论工具，是国家信息化建设的重要组成部分。随着数字技术、网络技术、信息技术的发展，广播影视行业正面临着前所未有的发展机遇和巨大挑战，广播电视节目采集、制作、传送、播出及存储等诸多环节，广泛采用数字化、网络化技术已成为行业发展的必然趋势。根据汉鼎咨询《我国音视频制作、控制和管理系统行业市场现状》，我国音视频制作、控制和管理行业 2006-2008 年市场规模分别约为 16.15 亿元、19.00 亿元和 22.85 亿元，预计到 2012 年市场规模约为 52.60 亿元，年均增长率将将超过 20%。

行业市场规模的良好成长性为发行人创造了有利的宏观市场环境，有利于发行人充分利用自身核心竞争力扩大市场份额，从而实现经营业绩的不断成长。

2、公司市场地位领先

目前本行业中企业众多，但大多为地方性小公司；而本公司属于少数几家全国性的、规模较大的企业之一。经过多年的发展，本公司已形成了行业经验优势、服务技术优势、客户渠道优势、人才优势等竞争优势。随着音视频制作、控制和管理技术不断发展、网络建设规模大幅增长、用户需求日益多样化，全国各地的音视频用户对整体解决方案规范性、专业性、连续性、稳定性、高技术性等方面的要求将越来越高，这为行业中包括本公司在内的少数高技术水准、高服务质量、规模较大的企业提供了更好的生存空间和发展机遇。

3、公司的核心竞争优势是业绩持续成长的保证

公司依靠自主创新能力拥有了业内领先的技术实力，并凭借对音视频整体解决方案市场的把握，有效地将技术优势转化为市场优势。公司核心管理、技术团队的专业性、稳定性有效地保证了经营战略、计划的有效性和连续性，从而有助于公司未来业绩的稳定成长。公司还使用信息化管理运营手段，为业绩成长和自主创新营造了高效的环境。公司的核心竞争优势请参阅本招股说明书“第六节、业务和技术之三、（三）”的相关内容。

4、募集资金投资项目的产业化为发行人业绩成长提供支撑

本次募集资金投资项目建成投产后，公司规模和产能将扩大，公司的生产研发设备将得到进一步更新，设备成新率将会提升，项目建设将采用国际先进、国内一流的设备，公司的技术水平在行业内将保持领先地位，使公司的生产规模成为公司市场占有率不断扩大的坚实基础，进一步提升自身的行业地位和竞争能力，从而获得更大的成长空间。

本次募集资金投资项目建成投产后，公司将在全国五个区域设立办事处，加大产品的推广力度、形成示范效应；将通过市场宣传和渠道建设扩大公司的品牌影响力，从而不断提高新产品的销售业绩和市场占有率，为公司业绩持续加速增长提供支撑。

十六、重大资本性支出情况分析

（一）公司报告期内重大资本性支出

报告期内，公司重大资本性支出主要系购置设备。为满足生产经营需要，公司共投

入 2,225.42 万元用于购置编目用电子设备、研发用电子设施和生产运输设备。

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度	合计
购建固定资产	363.60	595.47	1,118.29	148.06	2,225.42

除此以外，报告期内公司未进行大规模股权投资、在建工程以及无形资产等重大资本性支出。

（二）未来期间可预见的重大资本性支出计划以及资金需求量情况

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金有关投资外，发行人无其他可预见的重大资本性支出计划。有关本次发行募集资金投资项目的情况说明请参阅本招股说明书“第十一节募集资金运用。”

十七、重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

十八、发行人股利分配的一般政策及最近 3 年的分配情况

（一）最近 3 年股利分配政策

2007 年度、2008 年度和 2009 年度本公司及捷成有限缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

1、弥补上一年度的亏损；

2、提取法定公积金百分之十；

3、提取任意公积金百分之十；

5、支付股东股利。

（二）发行人近 3 年股利分配情况

最近三年公司业务处于高速发展阶段，各项业务拓展急需资金，公司 2007 年度、2008 年度和 2009 年度未进行股利分配。

（三）本次发行后的股利分配政策

公司本次发行并在创业板上市后启用的《公司章程（草案）》规定：公司可以采取现金和/或股票方式分配股利，可以进行中期现金分红。公司的利润分配应注意对股东的合理投资回报，公司实行连续、稳定的利润分配政策。

本公司利润分配政策为公司依法缴纳所得税和提取法定公积金、任意公积金后，按各方在公司注册资本中所占的比例进行分配。

十九、本次发行完成前滚存利润的分配政策

根据本公司 2009 年 12 月 30 日召开的公司 2009 年第二次临时股东大会决议，本次公开发行股票前的滚存利润由发行后新老股东共同享有。

第十一节 募集资金运用

一、募集资金运用的基本情况

本次募集资金运用均围绕主营业务进行，分别用于研发与产品化平台建设、编目服务中心扩建、区域营销中心及信息化管理平台一体化建设和其他与主营业务相关的营运资金。上述项目建设旨在满足客户日益增长的应用需求，扩大公司在既有市场的占有率并开拓新市场。上述项目的实施将进一步增强公司研发实力，有效缩短公司音视频整体解决方案产品化周期，提高公司营销和服务能力，提升公司综合竞争力。

（一）募集资金的运用计划

公司本次拟申请公开发行人民币普通股（A 股）1,400 万股，占发行后总股本的 25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为***万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的运营资金。

经公司股东大会审议，本次募集资金到位后本公司拟将募集资金投资于以下四个项目：

投资项目情况表

序号	项目名称	投资总额（万元）	备案文号	环评文号
1	研发与产品化平台建设项目	11,253.00	京海淀发改（备）[2010]21 号	海环保审字[2010]0142 号
2	编目服务中心扩建项目	5,344.00	京海淀发改（备）[2010]20 号	海环保审字[2010]0143 号
3	区域营销中心及信息化管理平台一体化建设项目	3,793.00	京海淀发改（备）[2010]11 号	海环保审字[2010]0141 号
4	其他与主营业务相关的营运资金	***	—	—
合 计		***		

本次公开发行募集资金根据项目的轻重缓急按上述排列顺序进行投资。如果募集资金金额不足以满足以上项目拟投入的募集资金总额，公司将利用自有资金或通过银行借

款等方式予以解决。

若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金投向中的全部或部分项目在本次发行募集资金到位前必须进行先期投入的，公司拟以自筹资金先期进行投入，待本次发行募集资金到位后，公司可选择以募集资金置换先期已投入的自筹资金。

（二）募集资金专户存储安排

2009年度第二次临时股东大会制定《募集资金专项存储及使用管理制度》。公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。公司将严格按照《募集资金专项存储及使用管理制度》的要求使用募集资金。公司募集资金存放于董事会决定的募集资金专户集中管理，做到专款专用。开户银行为【　　】，账号为【　　】。

二、募集资金投资项目的具体情况

（一）研发与产品化平台建设项目

1、项目基本情况及与现有业务的关系

近年来，受国家产业政策以及下游行业信息化建设的推动，随着行业市场需求迅速扩大，公司经营业绩快速增长，报告期内公司营业收入复合增长率达到 55.87%，净利润复合增长率达到 99.35%。目前，公司业务的快速增长与研发与技术平台建设的相对滞后之间矛盾日益凸显，具体情况请参阅“3、项目建设必要性”。

通过本项目的实施，公司将扩充研发与产品化平台所需设备、招募专业人才，扩大公司的订单承接能力，满足业务快速增长的需要；建设围绕电台电视台音视频采、编、播、存、管完整流程的开发、测试、展示、体验一体化平台，改善以往由于缺乏完整的平台，不得不借助客户平台完成定制开发、综合测试、展示体验的现状；本项目构建的统一、完备的研发和产品化平台，研究“一次开发、广泛应用”的模块化应用软件，对应用软件进行模块化改造，以产品的思想和模式来进行应用软件的开发。

完善的研发与产品化平台建设，将增强公司的订单承接能力，有效缩短产品开发周期，提高产品质量并降低产品开发成本，满足客户应用不断深化与升级的需要，增强公司市场开拓能力，强化公司的技术领先优势，从而进一步提高公司的核心竞争力。

2、项目建设背景

音视频制作、控制和管理系统行业市场是随信息技术高速发展和传统音视频领域数字化、网络化升级需求而兴起并快速发展的。音视频整体解决方案存在广泛的市场需求，目前已在各广播电台、电视台及其他领域的音视频系统中得到了广泛的应用。

各级广播电台、电视台和有线网络公司等广电行业客户是本公司最主要客户。近年来，国家广电总局发布的一系列政策促进了广电行业的数字化、网络化、高清化建设。在数字化建设方面，《广播影视科技“十五”计划和 2010 年远景规划》明确指出：“2010 年，全面实现数字广播电视，2015 年，停止模拟广播电视的播出”；在高清化方面，按“十一五”规划，国家广电总局将大力推进数字高清节目制播能力建设，借助 2008 年北京奥运会契机，我国高清数字电视已步入快速发展期，高清化已经成为电视节目的生产、制作、播出、传送、发行、收看等各领域发展的必然趋势。

国家正在推进“三网融合”的发展战略，这将大大增加电信、互联网、广电以及其他行业对音视频整体解决方案的需求，扩大本行业的市场容量。

本行业作为信息产业的重要组成部分，在文化信息传播领域和文化创意领域发挥着越来越重要的作用，同时也对信息时代大背景中的社会主义精神文明建设起到不可忽视的积极作用。我国对此行业非常重视，提出了一系列扶持、促进及优惠政策。本行业的主要政策情况请参阅本招股说明书“第六节 业务和技术 之二、（一）”的相关内容。

3、项目建设必要性

（1）建立完善的研发与产品化平台是缩短开发周期、提高产品质量、降低开发成本的需要

为保证产品在功能、性能等各方面满足用户的要求，公司作为整体解决方案提供商，必须建立覆盖电台电视台采、编、播、存、管全流程的模拟环境，对设计、开发的解决方案产品进行综合测试，对可能出现的问题进行反复验证，使其在系统功能方面达到可靠、稳定运行的要求。

由于公司缺乏覆盖电台电视台全流程的模拟环境，以往公司产品的集成测试经常需要借助客户现场的环境进行，这对公司业务开展造成严重限制：第一，干扰客户业务的正常运转；第二，不利于缩短开发周期、提高生产效率；第三，增加公司管理难度和运营费用。随着公司全台多元异构一体化网络解决方案和全台统一监测与监控解决方案的

推出，产品测试需要客户越来越多的部门配合，加之客户对现场测试的管理逐渐加强，限制条件越来越多，现场测试基本上只能在每天的停播时间段进行（深夜 2:00-4:00），测试时间十分有限，制约了测试工作进度，影响了开发周期。同时，因公司员工往返公司和客户现场，不仅加大了相关人员的工作强度，也增加了公司差旅费支出。公司建立完善的覆盖电台电视台全流程的模拟环境后，可以通过在自有测试环境中模拟搭建客户环境的方式进行产品测试，然后到客户现场实地验证即可，从而减少利用客户现场进行测试项目的数量和缩短项目开发所需的时间，加快整体解决方案的开发周期，降低公司员工的工作强度和节省项目开发成本。

（2）建立完善的研发与产品化平台，是公司实现“产品化”开发战略的需要

由于不同客户需求间存在众多差异，主要表现在：客户本身业务特点、客户工作习惯、客户人员素质、客户现有设备及设施情况、项目投入资金及工期约束等，公司在为客户量身定制解决方案的过程中，积累了大量定制化软件成果。

由于同一行业内的不同客户在业务流程、管理模式等方面有诸多相似之处，随着公司客户数量增长，以及所实施项目的逐步增加，为某一客户开发的行业应用软件被行业内其他客户所重复利用的客观需求也越来越多，所以本公司必须要解决行业客户共性需求的产品化开发问题，将这些项目中共性的部分加以提炼，改造形成一个综合性的产品集合，达到边际成本递减的效果，实现规模经济。

（3）利用研发与产品化平台搭建演示平台和客户体验环境，是公司及时深入的了解客户需求并开拓市场的客观要求

音视频整体解决方案行业下游客户采购方式具有典型的“专家式采购”的特点。客户在筛选供应商时，通常需要投标供应商搭建演示平台和客户体验环境，模拟其实际工作过程中的各种应用，进行需求体验、性能测试和综合方案评估，并最终确定供应商。

公司自成立以来，一直从事音视频整体解决方案的设计、开发与实施，对下游行业业务模式和管理模式有深刻的理解，并及时把握客户的需求，保持技术的领先优势。近年来，随着数字化、网络化建设推进，下游客户的管理水平不断提高，对解决方案的功能提出更多更高的要求。

研发与产品化平台建设后，公司可根据客户需求，及时搭建演示平台和体验环境。通过产品演示、客户体验及技术与需求沟通，有效的向客户展示解决方案的性能，大力

促进公司的市场开拓能力，同时有助于公司及时深入了解客户的动态需求，及时对产品进行更新换代，保持公司技术的持续领先。

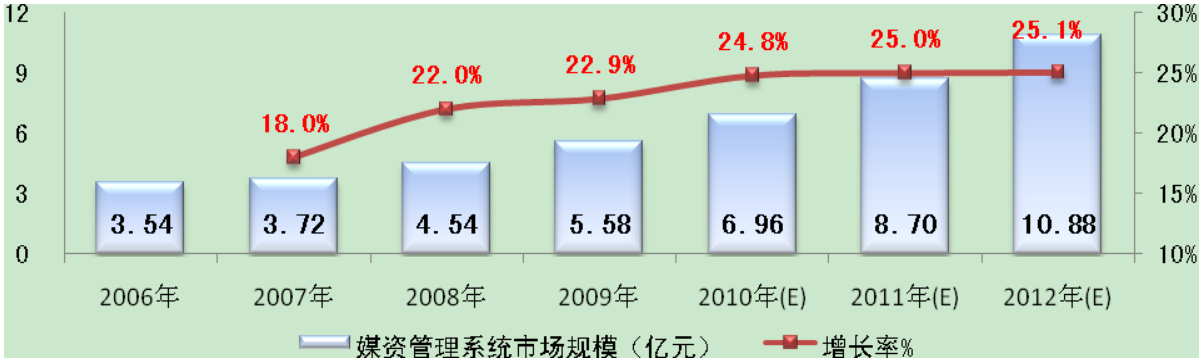
4、项目的合理性

本项目下属四个子项目均紧紧围绕公司主营业务，根据客户需求以及市场发展趋势进行开发与产品化，具有良好的市场前景。

（1）项目子项目——媒体资产管理系统

媒体资产管理系统将为用户带来业务实现手段的转变和业务核心管理效率的提升，是实现全面数字化音视频播出、节目传输、网上发布、交换出售等增值服务的前提。

根据汉鼎咨询《我国音视频制作、控制和管理系统行业市场现状》数据预测，2006-2012 年媒体资产管理系统市场规模以及增长率如下：

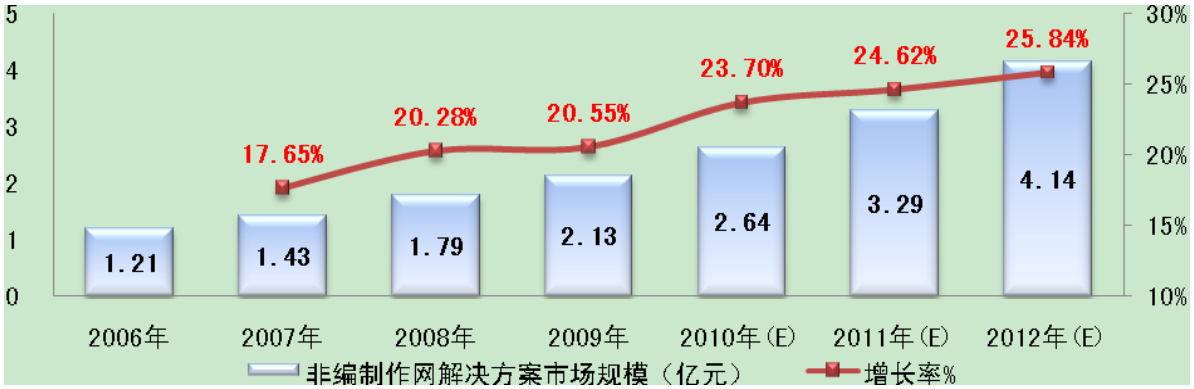


媒体资产管理系统市场竞争情况请参阅本招股说明书“第六节 业务和技术 之 三、发行人的市场竞争地位”的相关内容。

（2）项目子项目——高标清非编制作网解决方案

随着数字技术的迅猛发展，非线性编辑系统在音视频制作领域已经被大量采用，系统功能也逐步走向成熟化、多样化。近年来，网络技术的发展更给非线性编辑制作网络系统的发展注入了强劲的动力。

根据汉鼎咨询《我国音视频制作、控制和管理系统行业市场现状》数据预测，2006-2012 年非编制作网解决方案产品市场规模以及增长率如下：

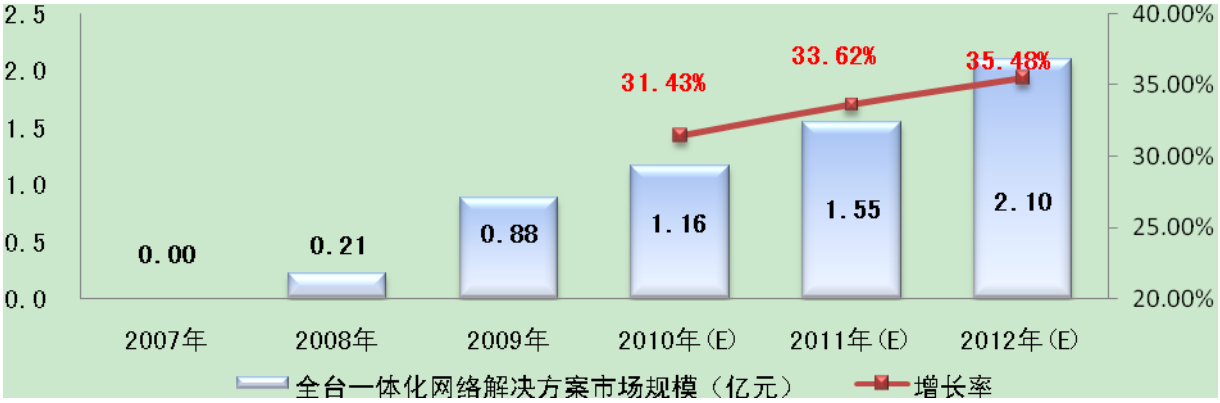


非编制作网解决方案市场竞争情况请参阅本招股说明书“第六节 业务和技术 之三、发行人的市场竞争地位”的相关内容。

按照国家“十一五”规划，国家广电总局将大力推进数字高清节目制播能力建设，加快电视台现有演播室和制播系统的高清化改造，推动现有频道的播出逐步向高清电视转化。2009 年，国家广电总局发布的《国家广电总局关于促进高清电视发展的通知》，要求各级广播影视部门将高清电视作为 2009 年工作重点，并对各高清频道制定了一个时间推进表：高、标清同播的节目同播率和高清播出率今年起步就要高于 50%，2010 年 1 月 1 日起要高于 70%，2011 年要力争达到 100%；黄金时段应该全部播出高清节目；加强高清节目制作能力。这将刺激广电行业对高标清非编制作解决方案的需求。

（3）项目子项目——全台多元异构一体化网络解决方案

全台一体化网络解决方案属新兴产品，是音视频领域客户数字化、网络化建设达到一定程度的必然需求，2009 年市场规模为 8,800 万左右。根据汉鼎咨询《我国音视频制作、控制和管理系统行业市场现状》数据预测，2007-2012 年全台一体化网络解决方案产品市场规模如下：

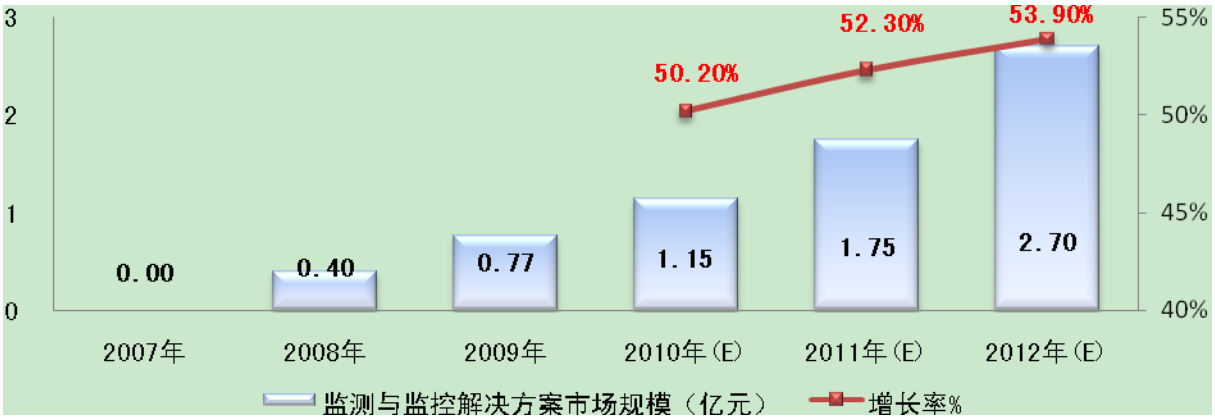


全台多元异构一体化网络解决方案市场竞争情况请参阅本招股说明书“第六节 业务

和技术 之 三、发行人的市场竞争地位”的相关内容。

（4）项目子项目——全台统一监测与监控解决方案

随着数字化、网络化的逐步深化，用户音视频系统规模和复杂度急剧上升，对监测与监控解决方案的需求将逐步扩大。根据汉鼎咨询《我国音视频制作、控制和管理系统行业市场现状》数据预测，2007-2012 年监测与监控解决方案产品市场规模如下：



国家广电总局正在组织包括本公司、中央电视台、广西人民广播电台三家单位制定该产品的行业标准，该标准制定后，将在全国范围内大力推广。本公司为国内领先的全台统一监测与监控解决方案提供商。

监测与监控解决方案市场竞争情况请参阅本招股说明书“第六节 业务和技术 之 三、发行人的市场竞争地位”的相关内容。

5、项目的组织形式、选址

本次募集资金投资项目全部为自主研发、自主建设。公司成立了由各产品总监负责的项目团队，配备销售、研发、生产、客服等人员负责项目具体实施，并按照总体规划要求，以市场为先导，通过与各领域客户的技术部门及主管部门沟通交流，深入了解客户需求，同时吸收国内外先进经验，以推出技术领先、竞争力强的产品。项目选址在本公司现有办公场所。

6、项目投资概算及建设内容

本项目总投资为 11,253.00 万元。具体投入资金如下表：

单位：万元

序号	项目投入	软硬件设施	其他投入	小计
1	**设备购置及安装调试费**	**7,456.00**	**540.00**	**7,996.00**
1.1	综合节目制作开发测试平台	2,040.00	204.00	2,244.00
1.2	全台网开发测试平台	1,714.00	171.00	1,885.00
1.3	下一代媒资开发测试平台	496.00	50.00	546.00
1.4	全台统一监测开发测试平台	340.00	15.00	355.00
1.5	广播电台统合业务系统开发测试平台	638.00	-	638.00
1.6	音视频综合检测平台	606.00	60.00	666.00
1.7	安全管理产品开发测试平台	398.00	40.00	438.00
1.8	公共研发平台	1,224.00	-	1,224.00
2	**工程设计费**	**-**	**180.00**	**180.00**
3	**工程装修费**	**-**	**150.00**	**150.00**
4	**其他工程费**	**-**	**380.00**	**380.00**
5	**项目前期开发费合计**	**-**	**1,135.00**	**1,135.00**
5.1	人员培训及招聘费	-	150.00	150.00
5.2	技术开发费	-	985.00	985.00
6	**项目预备费**	**-**	**250.00**	**250.00**
7	**流动资金**	**-**	**1,162.00**	**1,162.00**
	总计	**7,456.00**	**3,797.00**	**11,253.00**

7、关键技术和工艺流程

（1）项目关键技术及成熟度

请参阅本招股说明书“第六节 业务和技术 之六、（一）核心技术情况”的相关内容。

（2）工艺流程图

请参阅本招股说明书“第六节 业务和技术 之四、（二）主要产品业务流程”的相关内容。

8、项目人员情况

项目定员为 140 人，包括研究及系统分析人员 23 人、应用开发人员 70 人、产品测

试人员 29 人、软件文档人员 10 人、项目经理 8 人。项目所需高层管理人员和技术人员主要从公司现有相关人员中选用并适当从外界聘请有管理经验或技术专长的人员。

9、实施进度及效益分析

本项目计划在资金到位后 1 年内建成投入运营，达产后每年实现营业收入 21,600.00 万元。根据效益预测，本项目的投资回收期为 3.73 年，内部报酬率为 33.46%。

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
销售收入	-	12,960	19,440	21,600	21,600
净利润	-	1,673	3,782	4,524	4,977
现金净流入	-10,091	901	4,721	6,098	13,327

注：预测基础为①公司所处的外部经济环境和产业政策无重大不利变化；

②公司各项经营业务正常稳定开展；

③项目建成后达到预计的产量和销量；

④公司产品的销售价格未来无重大波动；

⑤公司产品生产成本、费用未来无重大波动。

（二）编目服务中心扩建项目

1、项目基本情况及与现有业务的关系

本募集资金投资项目旨在对公司现有编目服务中心进行扩建，在现有编目服务中心基础上，进一步扩大其服务能力，并组建一个可以覆盖全国的编目队伍，满足包括中央电视台在内的各级电台电视台和其他领域客户的编目需求，进一步扩大编目服务市场占有率。

公司编目服务情况请参阅本招股说明书“第六节 业务和技术 之四、（一） 1、（2）编目服务”的相关内容。

2、项目建设背景

根据国家广电总局发布的《广播影视科技“十五”计划和 2010 年远景规划》，中国将在 2010 年全面实现数字广播电视，2015 年停止模拟广播电视播出。随着数字音视频资料的增加，与之配套的音视频资料的编目工作也相应地列入各广播电台和电视台的工作日程。

数字化对广电行业及其他领域的音视频系统传统存储、制作、播出模式产生了巨大的冲击，数字化存储方式逐渐取代了原来的以磁带和录像带为介质的存储方式，非线性编辑系统和数字化播出系统逐渐取代了传统的磁带编辑和磁带播出系统，媒体资产管理系统提供了高效地保存和利用数字化媒体资产的方法，音视频资料的编目作为媒体资产管理系统高效运行的前提，在媒体资产管理系统解决方案中的地位被提升至前所未有的高度。

3、项目建设必要性

编目服务的开展需要大量价值较高的专业设备，如采集设备、数据流磁带库、磁盘阵列和服务器等。因此，搭建一套完整的编目环境需要投入大量的资金，并且需要占用较大面积的办公场地。

2006 年和 2007 年，在不具备资金实力的条件下，公司利用客户办公环境提供现场编目服务。2008 年，公司利用有限的资金搭建起基础的编目环境，开始承接非现场业务。目前，公司编目服务中心规模与快速增长的市场需求之间的矛盾日益凸显，主要表现在以下几个方面：

（1）公司借助客户办公环境提供编目服务，不利于业务健康发展

目前，公司多借助客户办公环境提供编目服务，该种服务方式不仅增加了公司管理难度，而且在一定程度上影响了客户正常工作，不利于公司编目服务业务的健康发展。

（2）编目服务能力难以满足快速增长的市场需求

随着媒体资产管理系统的广泛应用以及受国家 2015 年停播模拟电视政策的推动，越来越多的客户将编目工作列入工作日程，编目服务市场需求快速增长。但是，受场地紧张、设备不足等办公条件制约，很多客户尚不具备现场编目的条件，导致公司无法承接该类业务，公司因此而放弃大量的业务机会，编目服务中心投入不足日益成为制约公司编目服务快速发展的瓶颈。

（3）提升市场占有率、保持竞争优势的必要要求

在上述环境下，2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司分别实现编目服务销售收入 473.03 万元、1,448.54 万元、2,038.88 万元和 1,412.98 万元，近三年复合增长率达到 107.61%，2009 年公司编目服务占据了 20%的市场份额，排名行业第一，在市

场竞争中占据优势地位。

而如编目服务市场情况中所述，预计未来几年编目服务市场规模增长率将始终保持在 30%以上，如果公司编目服务中心建设不能满足市场需求，将影响公司业务承接和保持市场占有率。因此，对编目服务中心进行扩建，增强业务承接能力，是公司提升编目服务市场占有率、保持竞争优势的必然要求。

4、项目的合理性

（1）编目服务市场占有率排名第一

公司的编目团队已经为中央电视台、国家网络电视台、北京电视台、上海电视台、江苏电视台等多个电视台提供了数十万小时编目服务，同时还承担了文化部、新闻出版总署的长期编目任务，是业内规模最大、最具竞争力的编目团队，2009 年所提供编目服务市场占有率达到 20%，排名为行业第一。

（2）成熟的管理模式

目前，公司严格按照 ISO9001 质量管理体系组建编目服务中心，编写制定了 130 万字的编目细则，为项目奠定了良好的规范基础。公司拥有成熟的管理模式，建立了完善的管理体系，有力保证了公司可以在增加设备、人员的基础上，迅速转化为有效的产能。公司成熟的管理模式主要体现在：

① 加强项目管理，落实管理目标责任制，强化职能部门的指导监督作用；

② 认真做好编目前期准备工作；

③ 加强编目项目的过程控制，全面落实质量控制；

④ 加强过程控制、及时解决问题；

⑤ 定期抽查，总结提高；

⑥ 做好内部验收，向顾客提供满意的产品。

（3）市场前景

① 音视频资料情况

编目服务的对象主要是广电行业的各级广播电台、电视台的音视频资料，广电行业的编目规模占整个编目行业编目资料的 90%左右。这些资料可以分为存量资料和增量资

料两大类。

A．存量资料

过去几年内，广电行业每年制作的节目规模十分庞大，估计每年为 250 万小时左右。根据行业估计，现有的广电行业存量节目规模大约为 2,000-2,500 万小时。

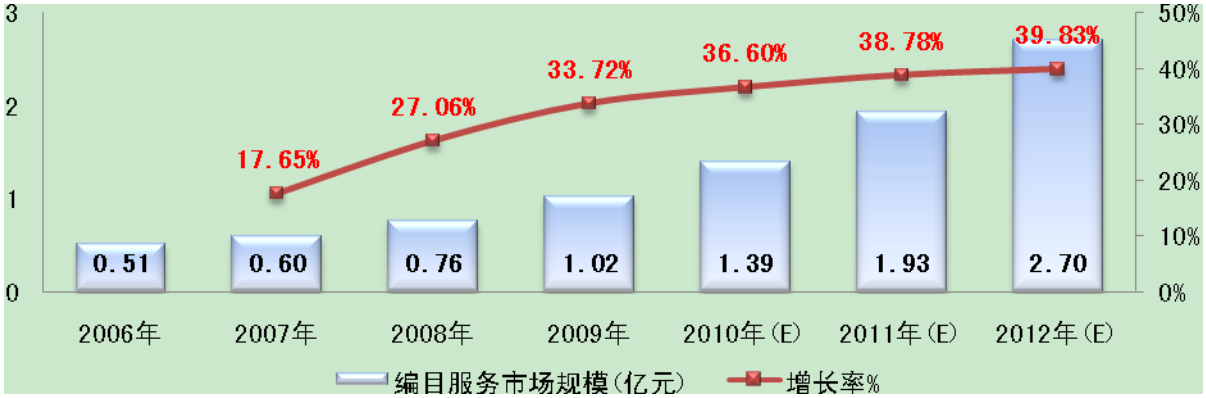
其他行业在发展过程中也积累了大量的音视频资料，如部队、气象部门等，随着编目技术在广电行业中应用日益成熟，这些行业的编目服务需求也将十分可观。

B．增量节目

随着人民群众对电视节目需求的日益增长和节目制作的市场化改革，预计未来我国广电行业节目小时数将保持快速增长。

② 市场前景预测

根据汉鼎咨询《我国音视频制作、控制和管理系统行业市场现状》数据预测，2006-2012 年编目服务市场规模以及增长率如下：



③ 市场竞争情况

编目服务市场竞争情况请参阅本招股说明书“第六节 业务和技术 之 三、发行人的市场竞争地位”的相关内容。

5、项目的组织形式与选址

本项目全部为自主建设，公司总经理总体负责，各部门经理为项目主要成员，按实施阶段分步进行。

项目选址位于中关村国家自主创新示范区，本公司与北京嘉信瑞德物业管理有限公

司签订了《房屋租赁协议》。根据合同，公司将租赁位于北京市海淀区北四环西路 67 号大地科技大厦 0409 至 0415 房，面积共计 1,019 平方米，用于开展本次募集资金投资项目。

6、项目投资概算及建设内容

本项目总投资为 5,344.00 万元。具体投入资金如下表：

单位：万元

序号	项目投入	软硬件设施	其他投入	小计
1	**软硬件设施投入**	**3,940.00-**	**-**	**3,940.00**
1.1	数据存储平台	1,662.00	-	1,662.00
1.2	媒资服务平台	897.00	-	897.00
1.3	数据交换及执行中心	79.00	-	79.00
1.4	媒资工作区	1,102.00	-	1,102.00
1.5	网络及附件	200.00	-	200.00
2	**设备安装调试费**	**-**	**365.00**	**365.00**
3	**工程设计费**	**-**	**100.00**	**100.00**
4	**工程装修费**	**-**	**200.00**	**200.00**
5	**人员招聘培训费**	**-**	**150.00**	**150.00**
6	**项目预备费**	**-**	**150.00**	**150.00**
7	**流动资金**	**-**	**439.00**	**439.00**
	总计	**3,940,00**	**1,404.00**	**5,344.00**

7、项目关键技术和工艺流程

（1）关键技术

对音视频资料的编目主要是为保证媒体资产管理系统高效、可靠的运行，从而为媒体资产使用者可以高效保存和利用媒体资产，项目涉及的关键技术主要有：

①基于内容的编目技术：是基于内容检索的支撑，主要包括：基于颜色、纹理、形状、运动信息及文字等特征的提取和编目；

②可扩展、可定制的编目规范：编目系统以流行的元数据规范为基础，提供针对不同应用目的编目模板供用户选择使用；

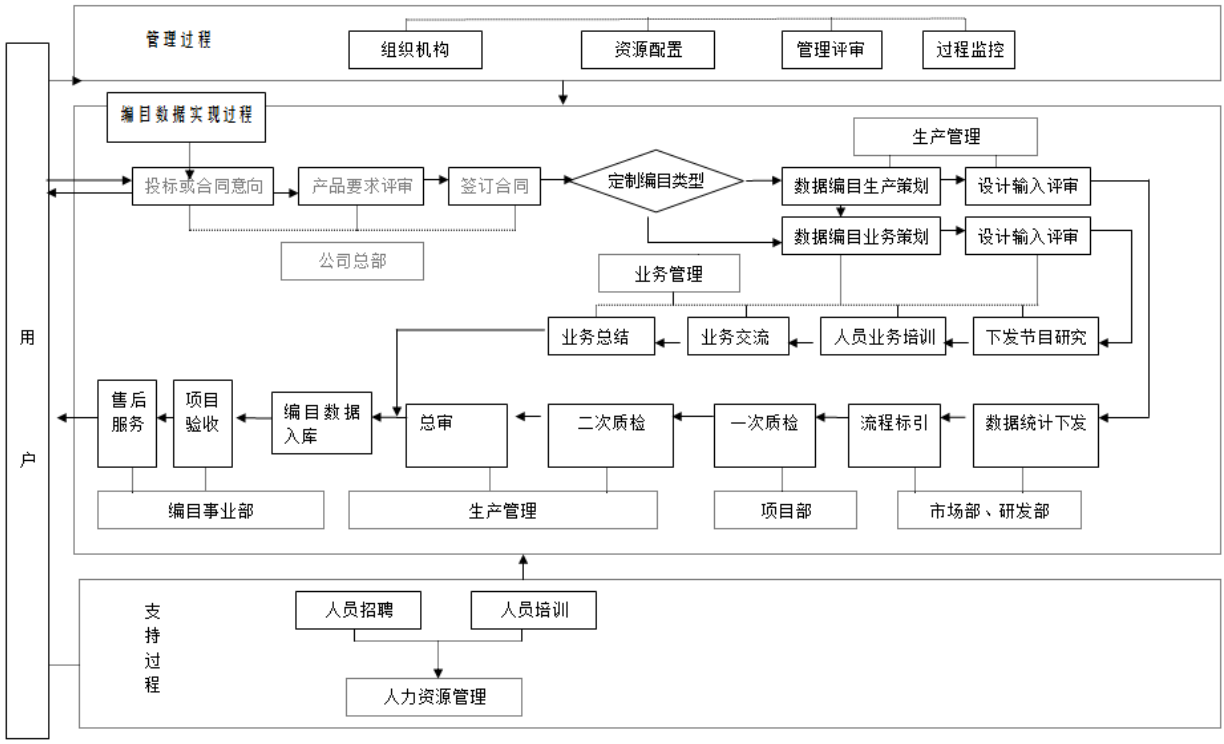
③智能记忆及多重编目技术：录入信息智能记忆技术能够极大提高编目效率，多重

编目技术能够大幅提高检索的效率和准确性。

（2）项目技术成熟度

经多年积累，公司编目规范已达到 130 万字，数据内容包括综艺、专题、素材、新闻、体育、影视剧等多个大类，具体涉及各大类所属的经典艺术、大众文艺、综艺益智、科教文化、经济生活、纪录片、谈话、教学、新闻消息、信息推介、新闻专题、体育赛事、体育专题、电视剧、电影、戏曲艺术片等十六个子类。

（3）工艺流程图



8、项目人员情况

项目定员为 504 人，包括行政及管理人员 12 人、编目人员 450 人、后台内容处理人员 6 人、技术人员 24 人、客服人员 12 人。项目所需高层管理人员和技术人员主要从公司现有相关人员中选用并适当从外界聘请有管理经验或技术专长的人员。

9、实施进度及效益分析

本项目计划在资金到位后三个月内建成投产，预计达产后年营业收入为 5,846 万元。根据效益预测，本项目的投资回收期为 3.22 年，内部报酬率为 36.89%。

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
销售收入	3,507	5,261	5,846	5,846	5,846
净利润	359	984	1,236	1,492	1,540
现金净流入	-4,315	1,698	2,190	2,237	3,801

注：预测基础为①公司所处的外部经济环境和产业政策无重大不利变化；
②公司各项经营业务正常稳定开展；
③项目建成后达到预计的产量和销量；
④公司产品的销售价格未来无重大波动；
⑤公司产品生产成本、费用未来无重大波动。

（三）区域营销中心及信息化管理平台一体化建设项目

1、项目基本情况及与现有业务的关系

公司近年来大力拓展区域市场，在浙江、上海、四川、广西、广东等地派驻服务营销团队，建立了必要的业务流程和管理制度，已经在业务管理、团队管理、风险控制等方面积累了丰富经验。通过在重点区域市场开展的大量业务，公司逐步了解当地的经济特点和人文环境，与当地客户建立起较好的合作关系，并与有关主管部门保持了良好的沟通。上述相关经验对区域营销中心建设项目起到积极作用。

本项目结合公司现有客户资源、销售订单和战略发展规划，拟在上海、深圳、南宁、哈尔滨和成都建设五个区域营销中心，并建立信息化管理平台。

区域营销中心通过建立区域体验平台，构建产品演示、测试、培训基地，开拓和培育当地市场，跟踪项目进展、储备产品备件，实现项目本地化管理和提供项目售后服务与技术支持。每个区域中心负责其设立城市和周边地区的业务，其中：

- 上海区域营销中心：以上海市为中心，辐射江苏省、浙江省、安徽省、山东省；
- 深圳区域营销中心：以深圳市为中心，辐射广东省、福建省、湖南省、江西省；
- 南宁区域营销中心：以南宁市为中心，辐射广西自治区、云南省、贵州省、海南省；
- 哈尔滨区域营销中心：以哈尔滨市为中心，辐射辽宁省、吉林省、黑龙江省；
- 成都区域营销中心：以成都市为中心，辐射四川省、重庆市、陕西省、甘肃省；

通过本项目的实施，公司将对服务营销体系进行改造和升级，形成面向全国的服务

营销网络，扩大市场占有率，进一步提高售后服务响应速度和服务质量，增强公司的竞争优势。

同时，公司拟建立信息化管理平台来实现总部与各区域营销中心的异地协同办公、数据与信息共享，并构建统一的经营管控流程，增强公司的协同工作效率和集中管控能力。信息化管理平台建设完成后，公司主要通过该平台的视频会议系统、协同 OA 系统、信息交互系统对区域中心提供支持和实施管理，以实现区域营销中心的建设目标和公司的发展目标。

2、项目必要性

（1）公司现有营销网络建设相对滞后，成为公司拓展市场的瓶颈

目前同行业主要竞争对手中科大洋、索贝数码均已建立了遍布全国的区域营销中心。与同行业竞争对手相比，营销网络建设相对滞后。目前为外地客户提供音视频整体解决方案主要依靠公司总部派出人员完成。如果不尽快进行区域营销中心建设，公司不仅面临损失客户订单的风险，也会面临项目实施、服务质量、运营和监控、成本控制等各方面的挑战。

（2）开拓区域业务、扩大公司市场份额的必然要求

公司在上海、深圳、哈尔滨、南宁和成都地区已经拥有一定的业务量，受到资金限制，尚未在当地建设区域营销中心，营销和技术服务响应完全依赖北京总部，因此导致北京总部管理半径过大，响应速度受到制约，不利于当地业务的开拓。

随着公司区域业务的逐步拓展，公司已经认识到完善的销售网络是公司进一步成长和发展的必然要求。通过营销中心建设，强化区域市场信息收集能力，公司可及时、全面的掌握客户动态，准确把握客户市场需求；为客户提供贴身服务，快速响应客户的需要；进一步提升品牌在行业中的知名度。

（3）区域营销中心体验平台建设符合行业采购特点

本行业具有典型的“专家式采购”的特点。下游客户筛选供应商时，一般需要综合考虑诸如方案设计能力、产品性能稳定性、售后服务响应速度等因素，通常需要供应商搭建测试环境，模拟其实际工作过程中的各种应用，进行需求体验、性能测试和综合方案评估。

公司和客户间的需求、技术沟通十分重要。区域体验中心的产品演示、产品测试向客户提供体验式服务，将有利于公司深入理解客户需求，开发充分满足客户个性化需求的整体解决方案，实现客户获得、客户保留、客户忠诚和客户创利的目的。

（4）信息化管理平台一体化建设是适应公司的业务管理模式，加强公司对区域营销中心管理、提高公司管理水平的必然要求

区域营销中心建设完成后，公司经营区域将迅速扩大，管理的复杂程度将大幅提高。公司的采购供应、销售服务、物流配送、人员管理等部门在管理模式、管理能力等方面对信息化管理平台的需求也发生了本质的变化。通过信息化管理平台建设，各区域营销中心和总部之间进行统一经营管控流程、异地协同办公信息交互，可实现总部对区域营销中心的有效支持和统一管理。

3、项目可行性

（1）各区域营销中心已有的市场基础对区域中心建设提供有效的保证

目前，公司在上海、广东、黑龙江、广西、四川等省已经形成一定的业务基础，并承接承做了当地具有标志性的项目，如：广西电视台全台一体化网络、上海文广财经频道制作网、浙江广电集团高清制作网、哈尔滨有限电视网络有限公司媒资系统、深圳广播电影电视集团媒资系统、重庆广播电视台编目应用系统等。通过上述项目的实施，公司对当地的政策环境、市场环境、业务环境和客户需求逐渐熟悉，同时上述标志性项目较强的辐射作用，有效保证了公司在各地区业务的顺利开拓。

（2）公司成熟的行业解决方案可快速复制至各区域

公司在大量行业实践基础上，形成了成熟的可供复制的音视频整体解决方案，积累了一系列拥有自主知识产权的应用软件和核心技术，培养了专业的管理和营销服务团队。在同一行业中，客户的需求通常具有一定的相似性，其服务模式和解决方案往往具有共通性和可借鉴之处。公司在北京、上海等地区已经积累了大量的优质客户资源，形成了一批具有示范效应的行业成功案例，公司区域营销中心的建设有助于将成熟的行业解决方案在区域内快速复制。

（3）公司的信息化基础为本次信息化建设成功实施提供了保障

目前，公司总部的局域网已经建成，并已配置了邮件服务器、FTP（文件传输）服务

器、主域服务器、文档服务器等，这些信息系统目前运行情况良好，在公司近年来的业务发展过程中发挥了重要的作用。同时，在建设公司总部信息系统的过程中，公司培养了一批精通通讯、网络、计算机技术的专业人才。公司目前的信息化建设基础无疑是本次信息化建设的有力保障。

4、项目投资概算及建设内容

本项目总投资金额为 3,793.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目投入	软硬件设施	其他投入	小计
1	**信息化管理平台**	**417.00**	**121.00**	**538.00**
1.1	视频会议系统	80.00	-	80.00
1.2	OA 办公系统	90.00	-	90.00
1.3	信息交互系统	25.00	-	25.00
1.4	灾备控制中心系统	22.00	-	22.00
1.5	营销管理、供应链管理系统	200.00	-	200.00
1.6	带宽租用费	-	121.00	121.00
2	**5 个区域营销中心合计**	**2,945.00**	**210.00**	**3,155.00**
2.1	**单个区域中心**	**589.00**	**42.00**	**631.00**
2.1.1	数据存储平台	230.00	-	230.00
2.1.2	媒资服务平台	136.00	-	136.00
2.1.3	数据交换平台	21.00	-	21.00
2.1.4	媒资业务工作区	34.00	-	34.00
2.1.5	监控安全系统	16.00	-	16.00
2.1.6	非线性编辑系统	22.00	-	22.00
2.1.7	软件部分	25.00	-	25.00
2,1.8	网络及附件部分	26.00	-	26.00
2.1.9	客户体验平台	79.00	-	42.00
2.1.10	现场施工/安装调试/培训费	-	42.00	42.00
3	**项目预备费**	**-**	**100.00**	**100.00**
项目投资总额		**3,362.00**	**431.00**	**3,793.00**

5、项目人员情况

单位：人

部门	上海	深圳	哈尔滨	南宁	成都	合计
客户（营销）服务中心	2	2	2	2	2	10
售前/售后技术支持（培训）	2	2	2	2	2	10
基础网络维护	1	1	1	1	1	5
产品测试/实施	4	4	4	4	4	20
行政人员	1	1	1	1	1	5
管理人员	2	2	2	2	2	10
共计	**12**	**12**	**12**	**12**	**12**	**60**

6、项目实施进度安排

本项目计划在资金到位后半年内完成，具体分两个阶段实施完成：前三个月为区域营销中心装修及人员招募阶段；后三个月为设备安装、调试和试运行阶段。

7、项目效益分析

本项目旨在完善公司的营销网络，不进行单独的财务预测。项目实施后，效益主要体现在：突破营销网络建设不足瓶颈，满足公司进一步快速发展需求。首先，对现有业务构成有力支持。公司承做了众多业内具有影响力的标志性项目，积累了一定的优质客户，储备了大量的先进技术。营销网络建设将大幅提升公司市场开拓及综合服务能力，进一步提高公司产品市场占有率，提升公司的品牌知名度，为公司业绩成长提供有力保障。其次，本项目可为研发与产品化平台建设项目与编目服务中心建设项目奠定良好的营销基础，促进本次募集资金项目效益的释放。

（四）与主营业务相关的营运资金项目

其他与主营业务相关的营运资金，共计***万元，主要用途有：增加公司营运资金，以满足公司快速发展的业务需要，是业务模式的内在要求；收购音视频整体解决方案领域的新兴技术、团队，进一步增强公司核心竞争力。

1、增加公司营运资金，以满足公司快速发展的业务需要，是业务模式的内在要求

近年来，国内整体解决方案行业市场实现了跨越式发展，复合增长率超过 30%；预

计到 2012 年，整体解决方案市场规模将达到 23 亿元。报告期内，公司业务规模实现了较快增长，营业收入复合增长率达到 55.87%，且预计未来 3 年仍将较快增长。然而，营运资金规模一直是制约公司业务规模发展的瓶颈，增加营运资金是维持公司长期、健康、可持续发展的必然要求。

公司产品为定制化、个性化产品，业务模式具有技术密集型和资金密集型的双重特点。在前期市场推广、项目承揽、项目开展及维修质保等多个环节，公司需要投入大量的流动资金。在市场开拓中，公司资金实力也是客户确定合作对象的重要影响因素。

（1）项目前期市场推广

公司通过广告宣传、展会宣传、搭建用户体验环境等多种方式进行市场推广，此过程需要一定的资金支持。

（2）项目承揽

在项目招投标阶段，大多数客户在招标文件中将投标方的注册资本、净资产规模作为招标的重要考核指标，且均要求投标方提供投标保证金或出具银行投标保函，投标保证金金额一般为投标总金额的 5%左右、期限一般为开标日起 6 个月以内，投标保函金额一般为投标总金额的 2%左右、期限一般为开标日起 6 个月以内。

（3）项目前期

中标后至客户在支付预付款之前，客户均要求公司提供无条件的不可撤销的预付款保函和履约保函。预付款保函额度与预付款金额相等，履约保函的保函金额一般为合同总金额的 10-15%，有效期至客户验收为止。

（4）原材料采购

公司采购原材料多为网络系统、服务器、工作站及各种播出、控制、管理软硬件，采购付款周期在 0-90 天，由于从完成采购到完成生产、交付、验收需要经历较长的时间，一般合同款的收回周期通常超过 1 年，因此公司在采购过程中需要垫付资金且资金被占用时间较长。

（5）质保期

公司的产品交付并经客户验收后，一般需要合同金额的 5-10%留做质保金，期限一般为 1-2 年。

2、收购音视频整体解决方案领域的新兴技术、团队

国际上以技术领先作为公司之本的成功公司，如 Intel、Microsoft 等，一方面立足于内生性的培育相关技术及团队，一方面通过收购技术、团队的方式参与到技术研发的前沿。

公司募集资金到位后，在立足内部技术创新的基础上，以部分募集资金收购本领域新兴技术团队，从而达到以下战略目标：

- 获得最新技术
- 借助不同技术路径
- 增强公司“以技术领先作为公司之本”的核心竞争力

3、项目对公司财务状况及经营成果的影响

募集资金增加公司营运资金，将有利于公司有效保证已有项目的顺利实施，增强公司项目承揽能力和提高项目承揽成功率，将有利于公司获得大型项目，从而提高公司营业收入和利润水平，维持公司快速发展的良好趋势，实现公司效益最大化。

三、利用本次募集资金大规模增加固定资产的必要性及对经营成果的影响

（一）利用本次募集资金增加固定资产的必要性

报告期末，公司生产经营设备账面原值为 2,220.85 万元、账面价值为 1,396.27 万元，本次募集资金拟增加固定资产 18,289.00 万元。公司目前固定资产规模偏小，主要是因为公司融资渠道有限，历年收益积累以及筹集的资金重点用于研发投入以及补充因业务迅速扩张所需的流动资金，并且大量借助客户现场环境完成订单。

近年来，行业市场下游客户进入全面信息化建设时期，行业市场规模迅速扩大。公司拟利用本次募集资金投资项目建设满足经营规模扩大的需要。本次募集资金增加固定资产规模必要性分析如下：

1、研发与产品化平台项目增加固定资产的必要性

研发与产品化平台项目固定资产投入共计 9,841 万元，主要用于研发与测试环境建

设，满足研发与生产需求并进一步提高效率，扩充订单承接能力。

（1）满足研发需求并进一步提高研发效率的需要

随着行业用户信息化建设进程的逐步深化，客户的业务系统日益复杂，并且对产品的功能、性能不断提出新的、更高的需求。目前，公司的研发与产品化平台建设相对滞后，随着公司经营规模的不断扩大，以及客户需求的快速提高，现有设备情况已对公司的研发产生一定的不利影响。本项目通过购置必要的设备，可以大幅提升公司的研发能力，增加预研技术储备，从而使公司更快响应市场需求，进一步稳固和提升公司核心竞争力。

（2）满足生产需求并进一步提高生产效率的需要

目前公司业务开展需要大量借助客户的系统和设备进行，这对公司的业务开展造成了严重限制，不利于生产效率的提高，增加了公司管理难度和运营费用。特别是随着公司全台多元异构一体化网络解决方案和全台统一监测与监控解决方案的推出，产品测试需要客户越来越多的部门配合，加之客户对现场测试的管理逐渐加强，限制条件越来越多，现场测试基本上只能在每天的停播时间段进行（深夜 2:00-4:00），测试时间十分有限，制约了测试工作进度，影响了开发周期。

（3）扩充订单承接能力的需要

受 2015 年模拟广播电视停播以及高清化建设等一系列政策的推动，行业市场需求迅速增长。但是，受设备缺乏状况的影响，公司被迫放弃了大量的市场机会，严重影响了公司的市场开拓。如，在项目承揽过程中，如果客户不具备相对全面的测试环境，公司难以承接。这导致公司的市场占有率无法与技术领先程度相匹配。该项目通过购置必要的生产研发设备，搭建完善的测试环境，满足公司业务承接的需求，进一步提高公司产品市场占有率。

2、编目中心扩建项目增加固定资产的必要性

编目中心扩建项目固定资产投入共计 4,755 万元，主要用于搭建完善的编目环境，承接不具备编目环境的客户的订单，满足迅速扩张的市场需求。

国家广电总局制定了模拟向数字过渡的时间表后，全国范围内的各大电视台、广播电台已开始了数字化建设。随着设备、系统数字化程度的不断深入，客户对内容（包括

大量的存量节目与新增节目）数字化编目的需求迅速增长。受资金规模限制，公司自有编目设备规模较小，公司往往利用客户编目环境提供编目服务。

目前，很多客户并不具备编目环境，但是，数字化时间表要求其必须在 2015 年完全转为数字化生产与播出，因此，目前市场上存在大量的业务机会。同时，由于公司编目设备不足，如果客户不具备现场编目环境，很多订单公司无法承接。受设备缺乏状况的影响，公司被迫放弃了大量的市场机会，严重影响了公司的市场开拓，限制了公司编目业务的开展。本项目通过编目设备投入，可在一定程度上满足市场需求，保持公司编目服务市场排名第一的市场占有率。

3、区域营销中心及信息管理平台一体化建设项目增加固定资产的必要性

区域营销中心及信息管理平台一体化建设项目固定资产投入共计 3,693 万元，主要用于各区域营销中心客户体验平台建设以及公司总部管理平台建设，完善并形成覆盖全国大部分地区的营销网络，提升公司的服务与营销能力。

目前公司为外地客户提供音视频整体解决方案主要依靠总部派出人员完成。与竞争对手相比，受资金投入限制，公司区域销售体系并不完善，设备投入相对不足，不利于公司在全国范围内开拓市场。如果不尽快进行区域营销中心建设，公司不仅面临损失客户订单导致市场占有率降低的风险，同时也面临着项目实施、服务质量、运营和监控、成本控制等各方面的挑战。

经核查，保荐机构认为，发行人拥有较强的竞争优势，且发行人具有相应的技术储备、管理能力和市场发展空间，本次募集资金投资项目符合发行人的发展战略，是发行人进一步发展的必然需求，发行人本次募集资金项目是必要的和合理的。

（二）新增固定资产折旧对未来经营成果的影响

本次募集资金项目将新增固定资产 18,289.00 万元，这些资产在达到可使用状态后所产生的折旧每年为 3,522.00 万元。各项目固定资产投入如下：

单位：万元

项目名称	固定资产投入	折旧额
研发与产品化平台项目	9,841.00	1,773.00
编目中心扩建项目	4,755.00	1,047.00

项目名称	固定资产投入	折旧额
区域营销中心及信息管理平台一体化建设项目	3,693.00	702.00
合计	**18,289.00**	**3,522.00**

注：年折旧额采用直线法，软硬件投入按3-5年折旧摊销，预计残值率为5%。

根据本节的各项目效益预测，扣除上述折旧额影响后，自固定资产开始投入起的 5 年内，投资项目各年产生的净利润分别为：359.00 万元、2,657.00 万元、5,018.00 万元、6,016.00 万元和 6,517.00 万元。随着募集资金投资项目效益的逐步显现，该部分经营成本对公司盈利的影响将逐渐弱化，公司的整体盈利能力将不断增强。

四、本次募集资金运用对本公司财务状况及经营成果的影响

（一）对资产结构的影响

本次募集资金到位后，随着募集资金投资项目的建设，公司固定资产将出现较大规模增长，公司的资产总额、净资产总额将大幅增长，资产结构将得到改善。如果本次发行前后公司负债规模保持不变，募集资金到位将导致公司的资产负债率出现下降。较低的资产负债率将加大本公司融资活动的灵活性。同时，各项目的建设将改善公司经营环境并吸引更多的人才，完善技术研发环境，保证拟开发产品的技术先进性、适用性和产品开发成功率，提高公司的核心竞争力。

（二）对每股净资产及净资产收益率的影响

本次公开发行将导致公司股本及净资产的增长，公司资本实力及抗风险能力将进一步增强。由于本次募集资金到位后，募集资金投资项目在建设期内产生的效益较低，因此，在募集资金投资项目建成前，公司的净资产收益率将较发行前出现下降。但随着各项目的建成达产，所产生的效益将拉动公司营业收入及利润水平大幅增长，净资产收益率将随业务规模的增长而上升。

（三）对公司整体盈利能力的影响

本次募集资金投资项目的实施，有利于公司的市场开拓，增强自主创新能力、生产能力与市场竞争能力，扩大整体经营规模，提升品牌影响力，为公司持续、快速成长提供更加有利的保障，公司整体盈利能力将得到进一步增强。

第十二节 未来发展与规划

一、发行人未来三年的发展目标及计划

（一）发行人的发展战略与整体经营目标

本公司的战略愿景是“做世界领先的音视频整体解决方案提供商”。围绕这一愿景，公司秉持“融合领先科技，铸就卓越品牌，诚信开拓进取，勤奋严谨创新”的理念，依托目前在媒体资产管理、非线性编辑、监测监控等方面的技术积累，致力于音视频领域的信息技术创新，努力为客户音视频价值链的各个环节创造价值。

公司将抓住我国广电行业及其他领域的数字化、网络化、智能化、标准化建设的良好政策机遇，结合本次发行募集资金投资项目的建设，进一步巩固并加强公司的核心竞争力，提高市场占有率。

在研发方面，公司将继续加大研发投入，加强研发平台建设，融合领先技术，持续不断进行技术创新，增加创新技术储备，推动行业产品的更新换代与技术进步。

在营销方面，公司将加大营销网络建设投入，在上海、深圳、南宁、哈尔滨和成都建设五个区域营销中心，并建立信息化管理一体化平台，提高公司产品市场占有率和市场影响力。

公司的经营目标是努力成为国内自主知识产权技术水平最高、响应客户要求最快、综合服务能力最强的音视频整体解决方案提供商。

（二）发行人未来三年增强成长性以及增进自主创新能力的具体发展计划

1、技术创新计划

公司自成立以来就将技术创新视为发展的核心动力，始终将信息领域领先技术应用于既有产品升级，将领先理念应用于新产品开发，引领客户需求。公司将通过以下措施实现技术创新计划：

（1）本次发行募集资金将用于研发与产品化平台建设，重点投资于媒体资产管理系统解决方案、高标清非编制作网解决方案、全台多元异构一体化网络解决方案和全台统

一监测与监控解决方案四个子项目。研发与产品化平台建设将提高公司技术开发能力，强化公司的竞争优势。

（2）公司将继续加大研发投入。一是研发团队的建设，逐步完善现有研发人员的研发任职资格体系和基于任职资格的薪酬体系，及时奖励对技术创新做出贡献的团队和个人，建立有效的能力提升机制，同时有计划地引进中高级技术人员，充实公司的研发团队；二是研发设备投入，加大对研发设施建设和软硬件开发工具的投入，提高产品研发质量和效率。

（3）在技术创新的管理方面，公司将逐步优化技术创新的各环节，加强产品研发流程的管理，不断强化和提升技术质量管理能力，以保证技术创新的成功率和有效性。

（4）加强对外技术合作，在自主研发的同时，持续寻找拥有行业领先技术的国内外合作伙伴，采取技术合作、技术转让等方法，引进先进技术，并依靠自身对客户需求的深度把握能力，将技术迅速转化为满足客户需求的产品，为企业创造效益。

（5）收购新兴技术、团队。为保持并加强公司在行业内的领先地位，在条件成熟时，公司将围绕主营业务，以资本市场为依托，通过收购拥有较好发展前景的技术和团队，达到提升公司在整个行业市场的竞争地位以及品牌影响力，强化核心竞争优势。

2、扩大产能计划

公司现有设备严重制约了公司的业务拓展和竞争力的提升，亟需增加设备投资以适应下游客户对公司整体解决方案产品日益增长的需要。

3、市场开发和营销网络建设计划

公司将继续加大对市场营销的投入，进行区域营销中心建设，保持在广电、部队领域的优势地位，并有计划地通过分销渠道和合作伙伴扩展在其他领域的市场份额。

（1）市场开发计划

募集资金到位后，公司资金实力将得到一定程度的增强，在充分满足公司既有客户需求时，公司将适时发展合作伙伴，建立战略联盟，进一步开拓广电行业和部队领域外的其他市场领域，以进一步促进公司销售业绩快速增长。

（2）营销网络建设

本次发行募集资金将用于区域营销中心及信息化管理平台一体化建设，公司结合现

有区域客户资源和销售订单，拟在上海、深圳、南宁、哈尔滨和成都建设五个区域营销中心，形成覆盖全国大部分地区的营销网络和技术服务体系，把握目前国内市场的良好政策机遇，快速扩大区域市场份额。

4、增值服务计划

运行维护服务与整体解决方案产品是相辅相成、互相促进的关系。

公司通过本次募集资金研发与产品化平台建设提高运行维护服务研发水平，通过区域服务中心和信息化管理平台一体化项目建设力求及时、快速响应客户运行维护需求。

运行维护服务能力的提升，有助于公司整体解决方案产品的销售增长与技术提升，是公司实现“做世界领先的音视频整体解决方案提供商”这一愿景的重要因素。

5、人力资源规划

公司长期以来本着“以人为本”的经营理念，将人才战略贯彻到管理、研发、销售领域的各个层面，不断深化“诚信开拓进取、勤奋严谨创新”的核心价值观。公司将从“选、育、用、留”方面加大力度，不断优化人员素质结构。

（1）做好人力资源的战略规划，多渠道引进符合公司战略发展要求的中高级人才，加大对人才的投入力度。

（2）加大管理队伍建设，公司坚持严格挑选、配备符合岗位要求的管理人员，并持续加强对管理人员的培养力度，在核心管理岗位推进有针对性的干部梯队建设。

（3）建立各专业线的科学实用的任职资格体系，逐渐建立并完善基于任职资格的薪酬体系，同时，继续完善激励机制，使公司的激励政策更加科学、公正。

（4）逐步建立期权激励机制。

6、融资计划

公司将通过以下措施，保障战略实施过程中的资金需求：

（1）本次发行所募集的资金主要用于研发与产品化平台建设、编目服务中心扩建及营销网络建设，能够解决未来 3 年在产品战略实施过程中面临的资金短缺问题，保证产品战略的顺利实施，从而有效地提升公司综合服务能力，开拓新的市场领域，进一步提升在行业中的竞争地位，提高经营效益和盈利能力。

（2）公司将利用银行贷款解决经营过程中的流动资金缺口。

（三）发行人对规划实施和目标实现情况的公告安排

本公司将在本次公开发行并在创业板上市后通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

二、拟定上述计划所依据的假设条件

本公司制定上述发展计划主要依据以下假设条件：

（一）国家的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，未发生对公司产生重大影响的不可抗力事件；

（二）国家对信息产业的扶持政策不会发生重大变化；

（三）公司所处行业本身以及上下游市场均处于正常发展状态，没有出现重大的市场突发情形；

（四）公司的管理层及其他核心人员保持相对稳定，公司的各项政策保持一定的连续性；

（五）本次募集资金基本到位，所投入的项目均能顺利实施。

三、实施上述计划所面临的主要困难

本公司实施上述发展计划过程中将面临的主要困难是资金以及因资金短缺引起的人才短缺。

为了实现公司的业务目标，一方面需要提升公司综合服务能力，另一方面需要开拓新的市场领域。上述两方面均需要公司较大的投入，实现上述战略规划必须依靠外部资金的注入以及相关专业人才的引进，但目前公司的融资渠道有限，资金相对短缺，难以满足业务发展的需要。因此，公司需要尽快解决融资渠道不畅的实际问题，以满足公司下一步发展对资金的迫切需要。

四、发行人的发展计划与现有业务的关系

本公司的发展计划是在现有业务的基础上，按照公司的发展战略所进行的规模化扩

张和再发展，是现有业务的纵向深化和横向拓展。本发展计划的实施将基于现有产品、市场、品牌及经营管理模式，充分利用公司现有的人才和技术积累，形成各类产品开发平台，进一步巩固提升在现有优势市场的竞争地位，并加快公司产品进入新市场领域的速度，从而提高公司产品在整个行业市场的份额，提升公司品牌的知名度，提高公司核心竞争力和整体盈利能力。

五、本次发行所募集资金对实现上述计划的作用

本次发行所募集的资金将对公司实现未来的战略规划起到关键作用，主要体现在：

（一）本次发行所募集的资金可以有效满足公司研发与产品化平台建设所需的资金，将加强公司产品的开发能力，有效提升公司综合服务能力，加快公司产品进入目标市场的速度，从而增强公司产品的竞争力，提升公司在行业市场的竞争地位。

（二）凭借本次募集资金的有力支持，公司将继续加大对市场营销的投入，建立较完善的营销网络，形成能够覆盖全国大部分地区的分支机构网络和技术服务体系，保持在广电、部队领域的优势地位，同时大力发展新的营销渠道，有效拓展应用领域空间。

（三）同样借助于本次发行上市和募集资金的推动作用，公司将在各方面向成为做世界领先的音视频整体解决方案提供商的目标迈进。公司对各类高级人才的吸引力将大大增强，有利于实现公司的人才汇聚计划；随着公司产品线的逐步丰富以及在本土市场竞争地位的逐渐提高，公司将更有能力实现对行业内其他企业的并购，同时，对公司有计划地开拓海外市场也将起到积极作用。

第十三节 其他重要事项

一、重要合同

（一）销售合同

序号	客户	合同名称	合同核心内容	合同期限	合同金额（万元）
1	中国银行股份有限公司	中国银行 2010 年第一批开放平台设备及主机存储采购项目 IBM 小型机新购一分包	为中国银行提供 2010 年第一批开放平台设备及主机存储设备采购	合同签订后 7 日内交付	3,982.30
2	四川广播电视台	四川广播电视台节目制作网政府采购项目—音频复杂编辑及视频制作网合同书	为四川广播电视台提供音频复杂编辑及视频制作网系统	自 2010 年 6 月 9 日起的 60 日内	1,300.91
3	北京紫光新华科技发展有限公司	承包合同	为中国教育电视台建设国家教育新媒体平台二期中新闻共享和网络电视台视频分享平台	自书面指示开工后 540 天进行终验	517.56
4	济南广电嘉和数字电视有限责任公司	政府采购合同	为济南广电嘉和数字电视有限责任公司建设网络电视台	自 2010 年 6 月 18 日起至安装调试运行 3 个月终验	498.00
5	中国教育电视台	国家教育新媒体平台二期建设——高校创意总部基地项目新媒体制作网络系统集成包合同	为国家教育新媒体平台建立高清非编制作网系统	自 2009 年 12 月起的 180 天内	3,870.00
6	中央电视台新台址建设工程工艺技术办公室	中央电视台新台址建设工程工艺项目承包合同（信息安全项目）	为新台址建立信息安全体系和监控中心	自 2008 年 12 月 1 日起至 2010 年 7 月 31 日止	1,242.49
7		中央电视台新台址建设工程工艺项目承包合同（非线性常规制作岛 1 项目）	为新台址建立一套高清非编制作网络系统	本合同原定于 2009 年 12 月 31 日前履行完毕，由于新台址仍未建成，该项目相应顺延	1,195.00
8		中央电视台新台址建设工程工艺项目承包合同（全台设备状态与信号监控系统项目）	为新台址建立全台统一监测与监控系统	本合同原定于 2009 年 12 月 31 日前履行完毕，由于新台址仍未建成，该项目相应顺延	1,095.30

9		中央电视台新台址建设工程工艺项目承包合同（音频后期系统平台及媒资管理系统项目）	为中央电视台建立音频后期制作系统平台及媒体资产管理系统	自 2008 年合同签订起至 2010 年 4 月 1 日止	998.00
10	广西电台广播台	广西电台广播台网系统及设备采购合同	为广西人民广播电台建立全台媒体资产管理系统和全台网系统及设备采购	设备已于 2009 年 12 月 30 日交付完毕	811.28
11	北京电视台	2009 年度素材类现场编目合同	为北京电视台提供 2009 年度素材类现场编目服务	自 2009 年 7 月 20 日起至 2010 年 5 月 31 日止	720.00
12	索贝数码	供货合同	为北京电视台建立高清非编网制作系统	2009 年 5 月至执行完毕	600.00
13	天津电视台	天津数字大厦苹果制作网系统采购合同	为天津电视台建立高清非编网制作系统	自 2009 年 12 月 25 日起至 2010 年 2 月 14 日止	499.98

2009 年 4 月，索贝数码与北京电视台签约 BTV 宣传片制作网络系统，该系统是针对宣传片类节目后期包装制作的专用技术系统，所采用包装软件由本公司提供。本公司作为国内领先的音视频整体解决方案提供商之一，经过多年的不懈努力，已经积累了丰富的产品开发、技术创新和技术服务能力。公司的高标清非编制作网解决方案曾荣获 2008 年度王选新闻科学技术一等奖，已在市场树立良好的技术和品牌优势，在该项目中选用本公司产品，能够较好地满足 BTV 宣传片制作网对草编系统、新闻文稿系统和网络管理系统等平台的应用开发。本公司与索贝数码科技签订的北京电视台宣传片编辑网络建设项目的供货合同，双方互利共赢。

经核查，保荐机构认为：发行人高标清非编制作网解决方案在国内已具备较强的优势，与索贝数码在北京电视台宣传片编辑网络建设项目上的合作，双方互利双赢，没有改变发行人基本业务模式。

（二）采购合同

1、发行人与中国仪器进出口（集团）公司于 2010 年 6 月 24 日签订《买卖合同》，发行人向中国仪器进出口（集团）公司采购金额为 3,091.42 万元的 IBM 服务器和机柜。根据约定，本合同项下的货物由发行人自行向供货商选择，并由中国仪器进出口（集团）公司向供货方进口该货物后再卖给发行人，付款方式为发行人向中国仪器进出口（集团）

公司支付 3,091.42 万元银行承兑汇票。

2、发行人与安富利（中国）科技有限公司（以下简称“安富利”）于 2010 年 3 月 36 日签订两份《产品销售合同》，合同金额为 450.00 万元和 19.21 万元，安富利公司分别向公司提供 Tivoli 产品套件和 Websphere 产品套件。

3、发行人与北京晓通网络科技有限公司于 2009 年 12 月 9 日签订《产品销售合同》，发行人向北京晓通网络科技有限公司采购金额为668.07万元的由制造商CISCO生产的设备。根据约定，北京晓通网络科技有限公司将于 2010 年 2 月 7 日前按设备清单及价格向发行人分批交货，发行人将于收到货物后的 28 日内支付全部货款。

4、根据发行人与北京冠华荣信系统工程股份有限公司（以下简称“冠华荣信”）签订的《承包合同》，冠华荣信为中国教育电视台国家教育新媒体平台高校创意总部基地项目新媒体制作网络系统集成包项目第一部分“演播室系统信号交换传输”与第七部分“移动新闻直播系统及配套后期设备”提供系统开发、安装、调试、应用培训等服务并提供相关设备，合同金额不高于 551.17 万元，发行人将在收到中国教育电视台相应阶段款项后的 7 个工作日内按相同比例向冠华荣信进行支付。

5、根据发行人与北京星火伟业科技有限公司（以下简称“星火伟业”）签订的《合同书》，星火伟业为中国教育电视台国家教育新媒体平台高校创意总部基地项目新媒体制作网络系统集成包项目第四部分“传输系统及服务器扩容”提供系统开发、安装、调试、应用培训等服务以及相关设备，合同金额不高于 386.06 万元，发行人将在收到中国教育电视台相应阶段款项后的 7 个工作日内按相同比例向星火伟业进行支付。

6、根据发行人与北京阳光伟业科技有限公司（以下简称“阳光伟业”）签订的《承包合同》，阳光伟业为中国教育电视台国家教育新媒体平台高校创意总部基地项目新媒体制作网络系统集成包项目第四部分“存储集成”提供产品开发、安装、调试、应用培训等服务以及相关设备，合同金额不高于 319 万元，发行人将在收到中国教育电视台相应阶段款项后的 7 个工作日内按相同比例向阳光伟业进行支付。

（三）融资合同

1、2009 年 9 月 11 日，发行人与北京银行股份有限公司万泉路支行签订了合同编号为 0055846 的《借款合同》，北京银行股份有限公司万泉路支行向发行人提供贷款 500 万元，贷款期限为 2009 年 9 月 11 日起 12 个月。

2、2009 年 9 月 11 日，发行人与北京银行股份有限公司万泉路支行签订了合同编号为 0055319 的《综合授信合同》，北京银行股份有限公司万泉路支行向发行人提供贷款、开立保函等授信业务，最高授信额度为 1,000 万元，授信有效期为 2009 年 9 月 11 日起 364 天。

3、2010 年 6 月 22 日，发行人与北京银行股份有限公司万泉路支行签订了合同编号为 0071525 的《借款合同》，北京银行股份有限公司万泉路支行向发行人提供贷款 500 万元，贷款期限为 2010 年 6 月 22 日起 12 个月。

4、2010 年 6 月 25 日，发行人与北京银行股份有限公司万泉路支行签订了编号为 0071821 的《银行承兑协议》，北京银行股份有限公司万泉路支行向发行人承兑商业汇票一张，金额 3,091.42 万元，担保方式为全额保证金银行存款质押，商业汇票收款人为中国仪器进出口（集团）公司，到期日期为 2010 年 7 月 10 日。

二、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司无对外担保。

三、对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼、仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

四、发行人的控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员没有涉及任何重大诉讼或仲裁事项。

五、发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及的重大违法情况

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员最近三年内无重大违法行为。

十四节 董事监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事：

徐子泉　　薛俊峰　　郑　羌

黄卫星　　韩　钢　　肖炳珠

独立董事：

王正德　　张韶华　　李明高

监事：

张　宁　　张丽萍　　姜建国

高级管理人员：

韩　钢　　肖炳珠　　康　宁

宋建云　　谭明哲

北京捷成世纪科技股份有限公司

2010 年 12 月 30 日

二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股意向书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：_____

冯 颂

保荐代表人：_____ _____

陈光明 龙 丽

公司法定代表人：_____

马昭明

华泰联合证券有限责任公司

2010年12月30日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股意向书，确认招股意向书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股意向书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

北京市竞天公诚律师事务所

负责人：_____
赵 洋

经办律师：

_____ _____
孔雨泉 钟晓敏

2010年 12月 30日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股意向书，确认招股意向书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股意向书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

胡小黑

赵 斌

会计师事务所负责人：

吴卫星

大信会计师事务有限公司

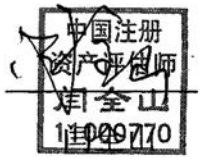
2010年12月30日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股意向书，确认招股意向书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股意向书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：

资产评估机构负责人：



北京北方亚事资产评估有限责任公司

2010年12月30日

六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股意向书，确认招股意向书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股意向书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任

签字注册会计师：

胡小黑

赵 斌

会计师事务所负责人：

吴卫星

大信会计师事务有限公司

2010 年 12 月 30 日

第十五节 附件

一、文件列表

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文书，该等文书也在深圳证券交易报指定网站 http：//www.cninfo.com.cn 上披露，具体如下：

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、附件查阅地点、时间

（一）查阅时间

每周一至周五上午 9：00—11：00，下午 2：30—4：30

（二）查阅地点

发行人：北京捷成世纪科技股份有限公司

联系地址：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 7 层

董事会秘书：宋建云

电话：010－82330868 传真：010－82330880

保荐机构（主承销商）：华泰联合证券有限责任公司

联系地址：北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 5 层

联系人：冯颂、海育华、魏旭东、谈敏佳、李超、朱佳、王鹏、吴坷、秦杰、李楠

电话：010－68085088 传真：010－68085989