

# 福建星网锐捷通讯股份有限公司

(福州市马尾区快安大道 M9511 工业园)



## 首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人 (主承销商)



(广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼)

## 发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于 [www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn) 网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

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

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、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意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

## 第一节 重大事项提示

一、本次发行前公司总股本为 13,153 万股，本次发行 4,400 万股，发行后公司总股本为 17,553 万股，全部股份均为流通股。

本公司控股股东福建省电子信息（集团）有限责任公司承诺：自本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所持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份。

公司其他股东厦门维实创业投资股份有限公司、厦门盈仁投资有限公司、FINET INVESTMENT LIMITED 以及 MASTER SKILL INDUSTRIES LIMITED 承诺：自本公司股票上市交易之日起十二个月内不转让所持有的本公司股份。

持有厦门维实创业投资股份有限公司股份的公司董事、监事和高级管理人员承诺：其持有的厦门维实创业投资股份有限公司股份，自本公司股票上市交易之日起十二个月内不转让；在担任本公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的厦门维实创业投资股份有限公司股份不超过已持有的厦门维实创业投资股份有限公司股份的 25%；离职后半年内，不转让所持有的厦门维实创业投资股份有限公司的股份。

二、经公司 2007 年第三次临时股东大会审议通过，公司首次公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东共享。

三、公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的以下风险：

### （一）技术风险

1、本公司产品是基于网络技术和通讯技术在行业内的应用而研发，硬件产品受到网络技术和通讯技术进步的引领，必然面临产品技术更新换代、产品结构调整、核心技术失密等一系列的压力。如果本公司的新技术和新产品不能及时研发成功，或者对技术、产品、市场趋势把握出现偏差，将削弱公司的技术优势和竞争力。另一个方面，网络技术和通讯技术的升级，需要厂商不断投入大量资金进行技术跟踪和前沿研究，如果在研发上资金投入不足，有可能无法及时跟上技术升级换代的步伐，而丧失技术优势。

2、本公司的产品致力于行业信息化应用，把科技创新与行业经验融合到行业应用，形成“软件、硬件、服务三位一体”的行业解决方案。在不同行业，网络解决方案存在巨大的差异；在同一行业，不同用户对解决方案也存在不同的需

求。设备厂商需要在深刻理解行业、客户的各项需求的基础上，定制开发“差异化”的解决方案。解决方案的差异性越大，市场竞争者越少，价格和毛利就越高。定制化产品由于其差异性，能很好地贴近用户需求，容易在特定行业形成竞争优势和垄断利润。但是，产品的“差异性”是相对的，随着产品的大规模商用，为单个客户定制开发的最初差异化的产品会逐步变成成熟的标准化的产品，定制该类产品的成本、价格、毛利都会出现下降趋势。设备厂商、解决方案提供商如果无法持续设计、开发差异化的产品，就无法持续保持自身产品的盈利能力。

同时，如果本公司对于重点行业的研究和经验积累不够导致解决方案的开发不能保持业内先进水平，也将影响该行业解决方案的市场竞争力。

### **（二）人力资源不足的风险**

本公司所处的行业快速成长，造成了业内巨大的人力资源需求，高端技术人才相对“稀缺”，各企业针对人力资源的竞争非常激烈，可能会引致核心技术人员的流动。如果出现核心技术人员大量流出，不仅会削弱流出企业的技术竞争能力，还会使得原有核心技术出现泄密的风险。本公司的行业解决方案的销售和推广以及售后服务还需要辅之以强大的技术支持及销售服务团队。目前，公司市场营销团队的成长还不能有效支持公司在全部行业市场的发展，因此本公司采取目标聚集战略在有限的人力资源情况下谋求核心竞争力的成长和市场地位的提升。

本公司的核心业务，不仅需要公司掌握产品的核心技术，具备自主研发能力，同时还要求公司具备突出的技术融合应用的创新能力，能够根据客户需求定制产品，这对于本公司的人力资源提出了很高的要求。对于研发团队，要求必须能够保持技术的前瞻性，保持对核心技术和应用技术的持续创新；对于供应链队伍，要求能及时供应能满足产品方案性能要求的设备系统；对于技术支持和销售服务团队，要求必须有强大的技术咨询、技术支持能力，能提供高品质的“6S”服务。任何一个团队出现短板，都可能影响到本公司的业务盈利能力。

### **（三）软件产品增值税返还政策变化风险**

根据财政部、国家税务总局、海关总署（财税字[2000]25号）《关于〈鼓励软件企业和集成电路产业发展税收政策问题〉的有关通知》的规定，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%法定税率征收增值税后，对其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。

报告期内公司之子公司星网锐捷软件、锐捷网络、升腾资讯、星网视易、上海爱伟迅、厦门锐捷软件生产的软件产品享受上述增值税即征即退的税收优惠政策。报告期内合并报表中的增值税退税款分别为 2,815.45 万元、3,259.05 万元、4,358.25 万元，扣除退税款中少数股东享有的部分，占同期归属于母公司所有者的净利润的比例分别为 29.16%、30.88%、26.74%。

软件产品增值税退税政策期限届满后，若国家相关政策发生变化，致使本公司不能继续享受上述优惠政策将会对本公司的经营业绩产生影响。

#### （四）所得税税率风险

报告期内，本公司享受企业所得税免征额分别为 794.22 万元、225.98 万元、730.54 万元（已扣除免征额中少数股东享有部分），占同期归属于母公司所有者的净利润分别为 13.11%、3.27%、6.88%；享受的增值税、所得税优惠合计分别为 2,561.36 万元、2,361.65 万元、3,571.67 万元（已扣除少数股东享有部分），占同期归属于母公司所有者的净利润分别为 42.27%、34.15%、33.61%。

2008 年，星网锐捷、锐捷网络、星网锐捷软件、升腾资讯、星网视易均被认定为国家高新技术企业，根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）、《中华人民共和国企业所得税法》，上述五家企业自 2008 年至 2010 年，可以享受 15%的低税率优惠政策，在三年期限届满前的三个月内，企业需提出复审申请，如若复审不合格，则将无法再享受 15%低税率优惠，税率将恢复至 25%，将对公司业绩产生不利影响。

此外，根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39 号）、《关于贯彻落实国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策有关问题的通知》（财税[2008]21 号）的规定，锐捷网络在 2008 年选择外商投资企业减半征收的最优惠政策纳税，实际执行 12.5%的所得税税率，自 2009 年起将执行高新技术企业 15%的企业所得税税率，实际税率将略有提高。

## 第二节 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	4,400 万股（本次发行股票的数量占本次发行后股份总数的比例为 25.07%）
每股发行价	通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，由发行人和主承销商根据初步询价结果和市场情况确定发行价格
发行市盈率	『』
发行前每股净资产	3.25 元（按 2009 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益和发行前总股本计算）
发行后每股净资产	『』
发行市净率	『』
发行方式	采用网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺	<p>公司控股股东电子信息集团承诺：自本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所持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份。</p> <p>公司股东维实投资、FINET、盈仁投资、MASTER SKILL 承诺：自本公司股票上市交易之日起十二个月内不转让所持有的本公司股份。</p> <p>持有维实投资股份的公司董事、监事、高级管理人员承诺：其持有的维实投资股份，自本公司股票上市交易之日起十二个月内不转让；在担任本公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的维实投资股份不超过已持有维实投资股份的 25%；离职后半年内，不转让所持有的维实投资股份。</p>
承销方式	承销团余额包销
预计募集资金总额和净额	『』
发行费用概算	『』

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

公司名称	福建星网锐捷通讯股份有限公司
英文名称	Fujian Star-net Communication Co.,Ltd.
注册资本	131,530,000 元
法定代表人	黄奕豪
设立日期	1996 年 11 月 11 日
公司住所及其邮政编码	福州市马尾区快安大道 M9511 工业园 (350015)
公司电话	0591-83057977、83057261
公司传真	0591-83057088
互联网网站	<a href="http://www.star-net.cn/">http://www.star-net.cn/</a>
电子信箱	zqsw@star-net.cn

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### (一) 设立方式

本公司是于 2005 年 9 月 5 日经国家商务部商资批[2005]1832 号《商务部关于同意福建星网锐捷通讯有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》批准，由福建星网锐捷通讯有限公司以截止 2005 年 4 月 30 日经审计的账面净资产按 1:1 的比例折股后，整体变更、发起设立的外商投资股份有限公司。2005 年 9 月 9 日，公司依法取得商外资资审字[2005]0479《外商投资企业的批准证书》；2005 年 12 月 13 日，公司依法在福建省工商行政管理局登记注册成立，领取了企合闽总字第 003439 号《企业法人营业执照》。

#### (二) 发起人

本公司由中外合资有限责任公司整体变更方式设立，原福建星网锐捷通讯有限公司的股东即为本公司的发起人，共有五名，分别是：福建省电子信息（集团）

有限责任公司（以下简称“电子信息集团”）、厦门维实创业投资股份有限公司（以下简称“维实投资”）、FINET INVESTMENT LIMITED（以下简称“FINET”）、MASTER SKILL INDUSTRIES LIMITED（以下简称“MASTER SKILL”）和厦门盈仁投资有限公司（以下简称“盈仁投资”）。其中电子信息集团、维实投资、盈仁投资为内资股发起人股东，FINET 和 MASTER SKILL 为外资股发起人股东。电子信息集团持有本公司 41% 的股份，为本公司主要发起人。

### （三）发行人成立时的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立采用了有限责任公司整体变更的方式，设立时拥有的主要资产是公司日常业务经营中形成的经营性资产，全部为承继福建星网锐捷通讯有限公司的整体资产。本公司设立时实际从事的业务是企业级网络设备、网络终端、通讯产品以及企业级网络解决方案的研发、生产与销售。

## 三、发行人的股本情况

### （一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前总股本为 13,153 万股，本次拟发行 4,400 万股。

本公司控股股东电子信息集团承诺：自本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所持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份。

本公司股东维实投资、Finet、Master Skill 和盈仁投资承诺：自本公司股票上市交易之日起十二个月内不转让所持有的本公司股份。

本公司董事、监事、高级管理人员——黄奕豪、阮加勇、郑维宏、林冰、杨坚平、林忠、赖国有、刘忠东、郑炜彤、陈艳玉、沐昌茵承诺：其持有的维实投资股份，自本公司股票上市交易之日起十二个月内不转让；在担任本公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的维实投资股份不超过已持有维实投资股份的 25%；离职后半年内，不转让所持有的维实投资股份。



## （二）持股数量和比例

本次发行前，公司共有 5 名股东，均是公司发起人，其持股数量及比例如下：

股东名称	股数（股）	持股比例	股权性质
福建省电子信息（集团）有限责任公司	53,927,300	41%	国有法人股
厦门维实创业投资股份有限公司	32,882,500	25%	---
FINET INVESTMENT LIMITED	31,567,200	24%	外资股
MASTER SKILL INDUSTRIES LIMITED	6,576,500	5%	外资股
厦门盈仁投资有限公司	6,576,500	5%	---
合 计	131,530,000	100%	---

2005 年 9 月 5 日，经国家商务部商资批[2005]1832 号《商务部关于同意福建星网锐捷通讯有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》批准，公司发起人股东 Finet 和 Master Skill 所持有的股份性质界定为外资股。

2006 年 11 月 25 日，经福建省人民政府国有资产监督管理委员会闽国资产权[2006]213 号《福建省人民政府国有资产监督管理委员会关于福建星网锐捷通讯股份有限公司国有股权设置的批复》，电子信息集团所持有的股份性质界定为国有法人股。

## （三）本次公开发行前股东关联关系

本次发行前，各股东间不存在关联关系。

## 四、发行人的主要业务

### （一）发行人的主营业务

本公司的主营业务是研发、生产和销售企业级网络通讯系统设备及终端设备，主要产品线包括企业级网络设备、网络终端和通讯产品，其中企业级网络设备的主要产品是交换机和路由器，网络终端的主要产品是瘦客户机，通讯产品的主要产品是无线固话终端（俗称“无线通”）和宽带接入终端设备（ADSL Modem）。

## （二）产品销售模式

本公司的主要产品系列之销售对象都是运营商和行业信息化应用客户，因而在营销模式上注重解决方案营销、注重售前咨询和售后服务。

对于大额采购、政府采购，如教育行业的政府采购，由本公司直接参与客户需求分析、招投标，产品开发、生产，以及后续的供货、设备安装调试以及售后的技术服务等各个环节。对于一般性采购项目，为充分利用渠道商的客户关系和本地化的服务优势，本公司与经本公司认证的渠道商互相配合，采用间接直销的模式。即，本公司根据采购规模，以及解决方案复杂程度，不同程度地参与对客户需求的分析和项目招投标，本公司负责产品研发、方案设计和产品制造，而后通过渠道商实现销售，由渠道商提供设备安装调试、后续的技术支持等服务。

## （三）主要原材料与采购模式

本公司生产所需主要原材料的采购采用由股份公司（母公司）与供应商统一谈判，由各业务经营主体分别与供应商签订采购合同的“统谈分签”的模式，根据主要原材料的不同，采购的具体模式也有所不同：

第一类是 CPU、通讯网络的主芯片、存储器芯片、周边控制芯片、高端光纤模块等，这些是设备的核心器件，占产品成本的比重最大。这些核心器件多由国际知名品牌提供，同等技术水平的替代品种少。

第二类是通用的电子元器件、接插件、印制板等电子基础原材料，这些原材料的通用性较强，可选余地也比较大，因此公司根据不同的需求，以及市场行情，通过多个渠道（有业界的知名品牌、也有价格较优的一般品牌）采购，这部分原材料在产品成本中的比重仅次于第一类的核心器件。由于单价较低、市场行情波动较为频繁，公司主要采用招投标方式选择供应商以控制材料成本。

第三类是产品的外壳结构件和包装材料等，这些物料由于体积较大，技术含量低，因此一般是本地化采购。由于这些原材料的供货周期短，成本构成中基础原料（例如塑料、钢材、纸）所占的比重较大，价格随基础原料的价格变化而变化，因此，公司是根据成品装配需求下订单，实行零库存采购的管理方式。

## （四）行业竞争情况与发行人的竞争地位

### 1、企业级网络设备市场的行业竞争格局与发行人的竞争地位

#### （1）政府行业（包括大型企业）

政府机构以及大型的企业机构拥有的分支机构地域分布较广，分支机构数量特别多，各种信息沟通和管理需求较为复杂，网络设备市场需求旺盛。按照出厂价格口径估算，政府行业的单纯网络设备市场容量约为每年 15 亿元人民币。政府行业（包括大企业）市场是本公司重要的目标市场。

该行业市场的集中度较高，思科、华三通信（原华为 3Com）是国内这一市场的主要供应商，思科主要占据国家部委市场，华三通信占据了绝大部分的政府行业市场，特别是中低端市场，包括一部分部委，大部分省级机关的局域网和广域网，绝大部分的地市级政府市场。其他网络设备厂商包括中兴通讯、神州数码以及本公司目前的市场份额都还比较小。

针对该行业市场，本公司制定了“农村包围城市”的市场拓展策略，重点投入竞争对手力量投入相对薄弱的二级城市市场，建立行业品牌，逐步向中心城市渗透。2008 年，公司网络设备入围了 2008 年政府协议采购项目。

#### （2）金融行业市场

金融行业市场最为关注的是网络设备提供商能否提出创新的解决方案，协助自己提升行业竞争力，提高客户满意度。出于对设备系统性能稳定性的要求，金融行业市场倾向于采用成熟品牌的设备系统，品牌门槛相对较高。

为了满足金融行业应用需求，公司推出了专门面向银行、保险、证券、邮政等行业，融合了路由、交换、安全、语音技术为一体的多业务路由器等产品，其包含的异步口终端、网络终端、PC、视频监控等集数据安全、语音通信、业务定制、路由交换等应用都是针对金融行业客户量身定制的。本公司针对金融行业推出了一系列量身打造的行业解决方案，在这些行业解决方案的带动下，本公司已经成为金融行业位列第四的主流设备厂商。按照出厂价格口径估算，金融行业的单纯网络设备市场容量约为每年 10 亿元人民币。2005 年以来，金融行业市场近 3 年的主要市场份额大致分布为：思科 50%，华三通信 30%，迈普 10%，星网锐捷 7%，博达 3%。

### （3）教育行业市场

受到国家对教育行业信息化政策的驱动，教育行业市场需求持续旺盛。按照出厂价格口径估算，教育行业的单纯网络设备市场容量达到了每年约 8 亿元人民币。本公司以大约 30% 的市场占有率，位列教育行业第一品牌。

本公司是最早进入教育行业信息化市场的网络设备提供商之一，积累至今，本公司在教育行业已经形成了强大的行业品牌优势和突出的性价比优势。在 2005 年第三届中国电脑教育年会上，本公司被授予教育行业“网络产品首选品牌”的荣誉称号。该行业市场目前的主要市场份额结构大致为：星网锐捷 30%、华三通信 25%、思科 20%，后二者是公司的主要竞争对手。其余部份的市场被神州数码、中兴通讯等公司所占有，他们是潜在的竞争对手。

### （4）网吧行业市场和医疗行业市场简况

网吧行业设备市场目前被 TP-Link、D-Link、华三通信、星网锐捷、侠诺、飞鱼星等品牌瓜分，在这些厂商中，只有星网锐捷和华三通信拥有提供整网解决方案的能力，占据中高端市场，其他品牌占据中低端市场。目前，本公司网吧整体解决方案已成为文化部“示范性网吧”唯一指定品牌，并于 2006 年和 2007 年被《天下网吧》评选为“网络解决方案金奖”；针对网吧网络应用需求推出的全千兆安全智能接入交换机被 2008 中国网吧产业创新发展论坛评为“2007 年度网吧行业明星产品奖”。

医疗行业的市场尚处于成长期，目前总体规模约 3 亿元，还比较小。市场份额的结构还不稳定，目前思科约占 55%，华三通信约占 30%，星网锐捷约占 5%。

## 2、网络终端行业的竞争格局和发行人的竞争地位

自 2003 年起，全球瘦客户机销售高速增长，在经济高速发展的中国，瘦客户机的应用也在迅速普及，终端应用模式的黄金时代已经到来。

中国瘦客户机市场是中国 IT 市场中为数不多的由民族品牌占据主导地位的市场。本公司的控股子公司升腾资讯是中国最早从事瘦客户机研发、生产和销售的企业之一，是国内领先的瘦客户机制造商，是微软、Intel、AMD 等国际知名公司在中国嵌入式终端市场最重要的合作伙伴。根据赛迪顾问研究，2007 年升腾资讯以 31.2% 的市场占有率高居中国瘦客户机市场的第一品牌。在瘦客户机应用最为广泛的金融行业，2007 年升腾资讯的市场份额为 30%，位居业内第一。

### 3、无线通行业的竞争格局和发行人的竞争地位

2006年，无线固话终端前五名厂商为厦门敏讯、星网锐捷、德赛电子、鑫诺通讯和厦门实达，合计占据80.7%的市场份额。目前几家厂商基本垄断市场的局面，主要在于无线固话产品和市场的特殊性。第一，无线固话属于移动和固定电话的边缘性业务，历史上受移动运营商的政策、业务发展策略影响比较大，多数无线通信设备厂商参与积极性不是太高。第二，无线固话市场总体规模还较小，使得多数厂商采取了相对谨慎的态度，参与厂商数量有限和参与力度较小。第三，由于行业的特殊性，使得第一批进入者具有很强的先发优势，比如与营运商的良好商务关系、一定的规模优势等等，从而使得后进入者存在较大的进入壁垒。

### 4、ADSL Modem 行业的竞争格局和发行人的竞争地位

ADSL Modem 市场受到运营商统购统谈以及限定入围厂商家数之采购政策的影响，其竞争格局呈现寡头垄断局面，前五名供应商所占的市场比重高达80%以上。由于宽带接入设备除了包括ADSL Modem 这类的终端设备之外，还包括安装在运营商节点的局端设备。运营商为了尽量减少两类设备兼容问题，往往把大部分的终端设备打包给入围了的局端设备供应商，华为、中兴以及ASB（上海贝尔阿尔卡特）凭借在局端设备领域的市场优势在终端市场也取得了很好的份额，2006年度市场份额分别为29.6%、17.2%以及16.6%。为了将资源集中于局端设备市场，这三家的ADSL Modem 都以OEM模式外协生产。上海大亚和星网锐捷则属于专业的，较早进入宽带接入终端行业的设备制造商，自主知识产权、自主品牌、自主生产，分别位列宽带接入终端市场第二位和第五位，2006年市场份额分别为20%和8.3%。神州数码以2.4%的份额位居第六位。星网锐捷除了自主品牌产品的生产和销售之外，2006年以来凭借优异的产品性价比，开始获得局端设备厂商的大规模OEM合作，产品的实际市场份额迅速上升。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### （一）主要固定资产

#### 1、主要生产、检测设备

截止至2009年12月31日，本公司的主要生产、检测设备情况如下：

设备名称	数量（台套）	原值（元）	净值（元）	财务成新率
贴片机	20	14,192,005.8	10,848,681.9	76.44%
丝网印刷机	5	2,366,769.9	1,835,938.3	77.57%
宽带示波器 86100C	1	614,430.0	605,213.6	98.50%
大话务量呼叫测试系统	1	1,053,199.0	421,279.4	40.00%
SMB 网络性能分析测试仪	1	608,949.6	264,846.2	43.49%
IXIA 性能测试仪 1600T	6	5,027,672.0	3,861,305.6	76.80%
性能测试仪 SMB600	1	853,211.4	498,495.0	58.43%
可控气氛热处理炉	1	405,563.5	359,937.6	88.75%
检测设备 MV-2HTL	1	314,396.7	281,385.1	89.50%
软件系统 smartbit6000	1	904,439.6	131,144.0	14.50%
频谱分析仪 N9010A	1	279,907.0	275,708.4	98.50%
示波器	1	569,377.1	432,726.6	76.00%
检测设备 MV-2HTL	1	314,396.7	281,385.1	89.50%
合计	---	27,504,318.4	20,098,046.5	73.07%

## 2、房屋建筑物

截止至 2009 年 12 月 31 日，本公司拥有的房地产权证如下：

所有权人	房地产权证号	建筑面积M <sup>2</sup>	处所	取得方式
股份公司 (母公司)	R字第0702551号	6,147.23	仓山区建新镇金山大道618号橘园洲工业园19号楼	购入
	R字第0702550号	6,148.13	仓山区建新镇金山大道618号橘园洲工业园21号楼	购入
	R字第0702552号	6,150.39	仓山区建新镇金山大道618号橘园洲工业园20号楼	购入
星网锐捷软件	R字第0754666号	6,148.13	仓山区建新镇金山大道618号橘园洲工业园22号楼	购入

## (二) 主要无形资产

### 1、土地使用权

截止至本摘要签署日，本公司拥有的土地使用权如下：

土地使用证号	土地使用权人	面积M <sup>2</sup>	坐落位置	终止日期	取得方式	使用权类型
榕国用(2007)第MD000780号	股份公司(母公司)	66,500.00	马尾区快安科技园65号	2056.12.30	购买	出让
榕国用(2006)第29735400325号	股份公司(母公司)	3,607.00	仓山区市级工业园金山橘园洲6地块19#楼	2056.09.19	购买	出让
榕国用(2006)字第29735400326号	股份公司(母公司)	8,183.40	仓山区市级工业园金山橘园洲6地块20#、21#楼	2056.09.19	购买	出让
榕国用(2006)字第29735400327号	星网锐捷软件	4,756.00	仓山区市级工业园金山橘园洲6地块22#楼	2055.03.07	购买	出让

## 2、专利、非专利技术、商标和计算机软件著作权等知识产权

### (1) 专利

截止至本摘要签署日,本公司依法申请取得的主要实用新型专利及发明专利见下表:

序号	专利号	专利名称	专利类型	申请日	授权公告日	专利权人
1	ZL200420150380.9	一体化液晶终端显示设备	实用新型	2004-8-11	2006-10-18	股份公司(母公司)
2	ZL200520200412.6	智能电话	实用新型	2005-6-8	2006-10-18	股份公司(母公司)
3	ZL200710009398.5	嵌入式外设统一接入方法	发明专利	2007-8-22	2010-3-24	股份公司(母公司)
4	ZL200620087408.8	卡拉OK原伴唱控制装置	实用新型	2006-7-28	2007-9-5	星网视易
5	ZL200720008140.9	一种KTV点歌设备中的双路画中画显示装置	实用新型	2007-9-5	2008-9-10	股份公司(母公司)
6	ZL200720008317.5	红外学习系统	实用新型	2007-9-25	2008-9-10	股份公司(母公司)
7	ZL200720008010.5	电视机开机锁屏系统架构	实用新型	2007-8-22	2008-9-17	股份公司(母公司)
8	ZL200720008008.8	新型KTV原伴唱控制电路	实用新型	2007-8-22	2008-9-17	股份公司(母公司)
9	ZL200820101155.4	简易串口控制装置	实用新型	2008-1-15	2008-11-12	股份公司(母公司)
10	ZL200710178400.1	堆叠交换机系统及堆叠交换机系统的保活方法	发明专利	2007-8-22	2010-1-13	锐捷网络
11	ZL200820101480.0	一种油量传感系统架构	实用新型	2008-2-25	2008-12-24	股份公司(母公司)
12	ZL200820101507.6	音视频集中控制装置	实用新型	2008-2-28	2008-12-24	股份公司(母公司)
13	ZL200820101513.1	家用点歌机话筒音效处理电路	实用新型	2008-2-28	2009-1-21	股份公司(母公司)
14	ZL200820101705.2	可脱机扫描的有线扫描装置	实用新型	2008-3-21	2009-1-21	股份公司(母公司)
15	ZL200820101837.5	具有六串口的多串口设备	实用新型	2008-4-2	2009-1-21	升腾资讯

16	ZL200820101836.0	网口切换设备	实用新型	2008-4-2	2009-1-21	升腾资讯
17	ZL200820101887.3	计算机主板自动测试板	实用新型	2008-4-10	2009-1-21	升腾资讯
18	ZL200720310668.1	网板	实用新型	2007-12-13	2008-9-24	锐捷网络
19	ZL200720310874.2	一种连接器组件及其定位装置	实用新型	2007-12-29	2008-10-29	锐捷网络
20	ZL200720310138.7	电路板	实用新型	2007-12-14	2008-10-15	锐捷网络
21	ZL200720310139.1	插槽	实用新型	2007-12-14	2008-11-5	锐捷网络
22	ZL200720310667.7	电源变换装置	实用新型	2007-12-13	2008-11-5	锐捷网络
23	ZL200710175928.3	差分对兼容电路板	发明专利	2007-10-16	2010-2-17	锐捷网络
24	ZL200720190820.7	热插上电系统	实用新型	2007-12-14	2008-10-1	锐捷网络
25	ZL200720190819.4	单板结构	实用新型	2007-12-14	2008-10-29	锐捷网络
26	ZL200720190822.6	导轨和基体装置	实用新型	2007-12-14	2008-10-29	锐捷网络
27	ZL200820103241.9	通讯设备用户线路雷击保护电路	实用新型	2008-7-29	2009-5-20	股份公司 (母公司)
28	ZL200820103240.4	通讯设备网口隔离变压器的供电电路	实用新型	2008-7-29	2009-6-10	股份公司 (母公司)
29	ZL200820103227.9	一种使用电子邮件协议收发短信的系统	实用新型	2008-7-29	2009-5-20	股份公司 (母公司)
30	ZL200820103027.3	使用短信进行回拨建立通话的系统	实用新型	2008-7-10	2009-5-20	股份公司 (母公司)
31	ZL200710008858.2	USB 映射方法	发明专利	2007-4-20	2009-5-6	升腾资讯
32	ZL200710163151.9	PCI-E 通道扩展装置、系统及其配置方法	发明专利	2007-10-10	2009-4-15	锐捷网络
33	ZL200820145346.0	一种外部交换站接口测试系统	实用新型	2008-8-26	2009-8-26	股份公司 (母公司)
34	ZL200820145970.0	一种融合 2G、PSTN、VOIP 接入的 IPPBX	实用新型	2008-10-23	2009-8-26	股份公司 (母公司)
35	ZL200820229110.5	具备内置后备电池的综合接入设备	实用新型	2008-11-24	2009-9-23	股份公司 (母公司)
36	ZL200710008477.4	计算机外围设备共享服务器控制方法	发明专利	2007-1-23	2009-12-9	升腾资讯
37	ZL200820123352.6	以太网供电系统中的供电设备及受电设备	实用新型	2008-11-3	2009-8-19	锐捷网络
38	ZL200820175280.X	一种单板	实用新型	2008-11-17	2009-9-9	锐捷网络
39	ZL200710112657.7	一种焊盘设计方法、焊盘结构、印刷电路板及设备	发明专利	2007-6-26	2009-9-16	锐捷网络
40	ZL200710178612.X	一种共享链表错误检测方法和系统	发明专利	2007-12-3	2009-10-7	锐捷网络
41	ZL200710120127.7	在 FDB 表中添加下一跳 MAC 地址的方法及 FDB 设备	发明专利	2007-8-9	2009-10-21	锐捷网络



42	ZL200710120438.3	获取设备运行状态的方法、装置及系统	发明专利	2007-8-17	2009-11-25	锐捷网络
43	ZL200710166547.9	一种报文路由交换装置及其方法	发明专利	2007-11-5	2009-11-25	锐捷网络

除上述专利外，本公司还拥有的主要外观专利如下：

序号	专利号	专利名称	专利类型	申请日	授权公告日	专利权人
1	ZL200630152949.X	语音网关（VIOP）	外观	2006-5-18	2007-3-7	股份公司（母公司）
2	ZL200530009766.8	智能支付电话机	外观	2005-4-15	2006-2-8	升腾资讯
3	ZL200830112267.5	液晶触控一体信息交互终端	外观	2008-8-5	2009-9-9	升腾资讯

根据《中华人民共和国专利法》等有关规定，上述专利权自授权公告之日起生效，实用新型专利、外观设计专利的专利期限期限为十年，发明专利的专利期限期限为二十年，自申请日起算。

## （2）非专利技术

截止至本摘要签署日，本公司自行开发取得的重要专有技术见下表：

名称	性质	成果登记号	颁发单位	颁发日期
锐捷中高端路由器	国内先进	9352006Y0241	福州市科学技术局	2005年9月23日
“锐捷”S6800 系列核心万兆骨干路由交换机	国际先进水平	9352006Y0462	福建省科技厅	2006年3月23日
锐捷 S2126G 千兆智能多层交换机	国内领先水平	9352006Y0461	福建省科技厅	2006年3月23日

## （3）注册商标

截止至本摘要签署日，本公司拥有的主要注册商标如下：

序号	商标图样	注册号	类别	有效期终止日	取得方式
1		1646268	0907	2011年10月6日	受让
2		1767553	0901、0907、0908	2012年5月13日	受让
3		3365891	0901、0907、0908	2014年2月6日	原始取得
4		4049320	0901、0903、0907、0908、0909	2016年7月13日	原始取得
5		4049321	3802	2017年4月13日	原始取得
6		4049322	4220	2017年4月13日	原始取得
7		3399112	0901、0907	2014年3月13日	原始取得

8		3399113	0901、0907	2014年3月13日	原始取得
9		3676457	4220	2015年12月13日	原始取得
10		3768317	0901、0903、0907、0908	2015年9月20日	原始取得
11		3768316	3802	2016年2月20日	原始取得
12		3768315	4209、4216、4220	2016年2月27日	原始取得
13		4035772	0901、0903、0907、0908	2016年5月27日	原始取得
14		4197687	0901、0907	2016年11月20日	原始取得
15		4049325	0901、0903、0907、0908、0909	2016年7月13日	原始取得
16		4049323	4220	2017年4月13日	原始取得
17		4049324	3802	2017年4月13日	原始取得
18		4049326	3706、3718	2017年4月13日	原始取得
19		4716806	3802	2019年3月27日	原始取得
20		4716811	0901、0902、0907	2019年5月13日	原始取得
21		2021911	0901、0907、0908	2018年1月13日	原始取得
22		5494879	4209、4216、4220	2019年9月27日	原始取得
23		5494882	4101、4102、4103、4104、4105	2019年9月27日	原始取得
24		5494883	3801、3802	2019年11月20日	原始取得
25		5494886	3701、3706、3710、3718	2019年11月20日	原始取得
26		5494887	0901、0903、0906、0907、0908、0909、0913	2019年7月6日	原始取得
27		5494880	4209、4216、4220	2019年9月27日	原始取得
28		5494884	3801、3802	2019年11月20日	原始取得
29		5494885	3701、3706、3710、3718	2019年11月20日	原始取得
30		5494888	0901、0903、0906、0907、0908、0909、0913	2019年7月13日	原始取得
31		5513398	0901、0903、0906、0907、0908、0909、0910、0913	2019年7月13日	原始取得
32		5494889	0901、0906、0907、0908、0909	2019年11月13日	原始取得
33		5494891	3701、3706、3710、3718	2019年11月20日	原始取得
34		5858092	0901、0906、0907、0913	2019年10月27日	原始取得
35		5794345	0901、0908	2019年10月6日	原始取得

根据《中华人民共和国商标法》规定，注册商标有效期满，可以在期满前6个月申请续展注册，每次续展注册的有效期为10年，续展次数无限制。本公司以下商标已于2009年12月申请续展注册，目前续展程序正在办理过程中。

序号	商标图样	注册号	类别	有效期终止日	取得方式
1	<b>升腾</b>	1384319	0901	2010年4月13日	受让

#### (4) 软件著作权

截止至本摘要签署日，本公司依法申请取得的软件著作权见下表：

序号	登记号	软件名称	首次发表日期	著作权人
1	2006SR00089	星网(STARNET)以太网交换机管理软件 V2.0	2002-4-1	星网锐捷软件
2	2006SR00090	SuperStar 通讯软件 V3.0	1999-11-1	星网锐捷软件
3	2006SR00091	视易网络点播软件 V2.1	2003-3-1	星网锐捷软件
4	2006SR00092	升腾 DRP 分销管理系统 V1.0	2002-3-20	星网锐捷软件
5	2006SR00093	升腾(Centerm)网络终端软件系统 V1.0	2000-5-5	星网锐捷软件
6	2006SR00094	锐捷网络操作系统 RGNOS V1.0	2000-10-18	星网锐捷软件
7	2006SR00095	网上之星 ADSL 固化软件 V1.6	2002-3-1	星网锐捷软件
8	2006SR00096	梦网之星固定无线公用电话软件 V1.34	2002-3-1	星网锐捷软件
9	2006SR01620	星网 S6 系统 V1.0	2005-5-20	星网锐捷软件
10	2006SR03441	星网 S3 系统 V1.0	2005-10-1	星网锐捷软件
11	2007SR10082	星网 GPS 车载终端软件 V2.0	2007-3-6	星网锐捷软件
12	2008SR01579	升腾固网支付终端软件 V1.00	2006-10-25	升腾资讯
13	2007SR05713	星网锐捷联网信息发布系统客户端版软件 V1.0	2006-12-22	星网锐捷软件
14	2007SR05714	星网锐捷联网信息发布系统运营基本版软件 V1.0	2006-12-22	星网锐捷软件
15	2007SR04542	星网锐捷联网信息发布系统企业基本版软件 V1.0	2006-12-22	星网锐捷软件
16	2007SR04543	星网锐捷联网信息发布系统企业标准版软件 V1.0	2006-12-22	星网锐捷软件
17	2007SR04544	星网锐捷联网信息发布系统运营标准版软件 V1.0	2006-12-22	星网锐捷软件
18	2006SR00103	视易捷辰酒店多媒体系统 V3.0	2005-3-28	星网视易
19	2006SR00419	视易神通收银系统软件 V1.01	2005-9-9	星网视易

20	2006SR02913	视易星云 KTV 娱乐系统星锐版 4.0.3	2005-9-20	星网视易
21	2006SR04084	视易 7000KTV 娱乐系统 V1.0	2005-10-10	星网视易
22	2006SR04085	视易 8000KTV 娱乐系统 V1.0	2006-1-20	星网视易
23	2006SR04086	视易 4200KTV 娱乐系统 V1.0	2005-5-15	星网视易
24	2006SR12271	视易 9000KTV 娱乐系统 V1.0	2006-7-1	星网视易
25	2007SR03938	星网视易星云系统机顶盒集中管理 II 代软件 V2.58	2006-12-1	星网视易
26	2007SR03939	视易赢通管理系统（专业版）V2.0	2006-12-24	星网视易
27	2007SR03940	视易赢通管理系统（旗舰版）V2.0	2006-12-24	星网视易
28	2007SR06960	AVSuper 联网信息发布系统企业通用版软件 V1.0	2006-11-22	上海爱伟迅
29	2007SR06910	升腾网络计算机系统软件 V1.00	2007-1-5	厦门锐捷软件
30	2007SR06913	星网锐捷烟草信息终端软件 V1.0	2006-9-20	厦门锐捷软件
31	2007SR06914	星网锐捷短信猫软件 V1.0	2007-2-5	厦门锐捷软件
32	2007SR06915	星网锐捷 SV_LAMS 融合通信实验室管理系统 V1.0	2007-2-5	厦门锐捷软件
33	2007SR06916	久旺客户关系管理软件 V1.0	2007-2-10	厦门锐捷软件
34	2007SR07157	星网锐捷 SVG VoIP 语音网关软件 V2.0.2	2006-12-20	厦门锐捷软件
35	2007SR07271	锐捷 RG-LIMP 实验室综合管理平台软件 V2.0	2007-1-8	锐捷网络
36	2007SR08781	锐捷 RGOS 网络操作系统 V10.1	2007-4-15	锐捷网络
37	2008SR07568	久旺客户关系管理系统 V1.2	2008-2-11	厦门锐捷软件
38	2008SR09222	升腾图形终端系统软件 V1.00	2008-1-5	厦门锐捷软件
39	2008SR09591	星网锐捷 SVG VoIP 语音网关软件 V2.8.0	2007-12-24	厦门锐捷软件
40	2008SR09592	星网锐捷 SV_LAMS 融合通信实验室管理系统 V1.0	2007-1-31	厦门锐捷软件
41	2008SR12041	星网 SG2000 车载智能终端固化软件 V2.98	2008-1-8	厦门锐捷软件
42	2008SR14420	融合通信实验室 API 函数包软件单用户版 V1.0	2007-8-12	厦门锐捷软件
43	2008SR14419	融合通信实验室管理系统 V1.0	2007-8-12	厦门锐捷软件
44	2008SR15286	融合通信实验室 API 函数包软件 V1.0	2007-8-12	厦门锐捷软件
45	2009SR02628	ePOS 转账终端软件 V1.0	2008-3-16	股份公司(母公司)
46	2008SR16861	RGOS 网络操作系统 V10.2	2008-1-30	锐捷网络
47	2008SR13999	RG-SAM 安全计费管理系统 V3.0	2008-5-1	锐捷网络
48	2008SR16938	RG-SMP 安全管理平台软件 V1.65	2008-3-15	锐捷网络

49	2008SR16939	RG-SU 安全客户端软件 V3.30	2008-3-10	锐捷网络
50	2008SR32728	基于 WEB 的嵌入式平台开发系统 V1.0	2008-10-15	升腾资讯
51	2008SR29033	升腾 PC 版 TELNET 仿真软件 V1.0	2004-9-20	升腾资讯
52	2008SR29034	升腾终端 CE 版 TELNET 仿真软件 V1.0	2004-9-20	升腾资讯
53	2008SR21143	星网视易联网信息发布系统行业专业版软件 V1.70.3.0	2008-2-29	星网视易
54	2009SR022781	API 函数包 RG-VComDLL 1 V1.0	2007-8-12	星网锐捷软件
55	2009SR022783	API 函数包 RG-VComDLL 50 V1.0	2007-8-12	星网锐捷软件
56	2009SR022784	API 函数包 RG-VXTAPI 50 V1.0	2007-8-12	星网锐捷软件
57	2009SR022785	星网锐捷 IP 语音处理引擎 V1.0	2007-8-12	星网锐捷软件
58	2009SR022787	星网锐捷 SVA 软件话务台 V1.0	2007-8-12	星网锐捷软件
59	2009SR022788	星网锐捷 SVC 系列 IP 通信软件 V1.0	2007-8-18	星网锐捷软件
60	2009SR022513	RG-SNC 智能网络指挥官 V1.0	2009-2-23	锐捷网络
61	2009SR027906	星网锐捷中端口 IP 语音软件 V1.0	2009-1-12	星网锐捷软件
62	2009SR027907	星网锐捷 IP 通信网管系统 V1.0	2009-3-16	星网锐捷软件
63	2009SR027908	星网锐捷 SVX 系列 IP 通信软件 V1.0	2009-2-20	星网锐捷软件
64	2009SR027909	星网锐捷低端口 IP 语音软件 V1.0	2009-2-11	星网锐捷软件
65	2009SR058738	星网锐捷 IAD 和 MDU 产品平台软件 V1.0	2009-7-31	星网锐捷软件
66	2009SR058737	星网锐捷车载多媒体智能监控系统 V1.0	2009-5-28	星网锐捷软件
67	2009SR058813	星网锐捷车载文字广告业务管理系统 V1.0	2009-3-11	星网锐捷软件
68	2009SR058741	星网锐捷 GPS 网上查车系统 V1.0	2009-2-20	星网锐捷软件
69	2009SR038251	升腾桌面管理系统 V1.00	2009-4-8	升腾资讯
70	2009SR038237	升腾服务器管理系统 V1.00	2009-4-1	升腾资讯
71	2009SR038240	升腾远程引导系统 V1.00	2009-4-1	升腾资讯
72	2009SR036631	星网视易 KTV 多媒体移动播放器 V1.0	未发表	星网视易
73	2009SR038590	星网视易魔界单机版 KTV 娱乐系统 V1.0	未发表	星网视易
74	2009SR038572	星网视易手持点歌系统 V1.0	未发表	星网视易
75	2009SR040691	星网视易网络媒体播放器软件 V1.0	2009-3-18	星网视易
76	2009SR037188	星网视易乐彩销售系统客户端 V1.1	未发表	星网视易
77	2009SR029582	锐捷网络防火墙软件 V5.0	2008-12-10	锐捷网络

78	2009SR022948	RGOS 网络操作系统 V10.3 (3)	2008-6-30	锐捷网络
79	2009SR028868	RG-IPC 身份策略中心 V1.0	2008-6-30	锐捷网络
80	2009SR029584	RG-SMP 安全管理平台软件 V2.20	2008-6-10	锐捷网络
81	2009SR022512	锐捷网络入侵检测系统 V7.0	2008-3-15	锐捷网络

### (三) 发行人的特许经营权

截止至本摘要签署日，公司取得的《商用密码产品销售许可证》如下：

序号	证书号	有效期截止日	生产、销售范围
1	国密局销字 SXS1053 号	2012 年 8 月 28 日	销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品。

本公司于 2009 年 6 月 15 日获得国家密码管理局颁发的《商用密码产品型号证书》(编号：SXH2009036 号)，公司申报的锐捷 IPsec VPN 已通过国家密码管理局的审查、测试，产品型号、名称命名为 SJJ0907 IPsec VPN 安全网关。

## 六、同业竞争和关联交易情况

### (一) 同业竞争

公司控股股东为电子信息集团，其经营范围为：授权范围内的国有资产经营；产权（股权）经营；对网络产品、软件与电子信息服务、通信、广播电视视听、计算机和外部设备及应用，电子基础原料和元器件、家用电器、光学产品、电子测量仪器仪表、机械加工及专用设备、交通电子等产品及电子行业以外产品的投资、控股、参股，对房地产、物业、酒店的投资。电子信息集团是由福建省人民政府国有资产监督管理委员会出资改建的国有独资资产经营型控股公司，福建省人民政府国有资产监督管理委员会是本公司实际控制人；电子信息集团本身无实体经营，与本公司不存在同业竞争。

除本公司外，电子信息集团直接控制、间接控制的的其他主要企业有 9 家，均未从事与本公司相同或类似的业务，与本公司之间不存在同业竞争。

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

报告期内，本公司不存在经常性关联交易。

### 2、偶发性关联交易

#### （1）关联方为发行人提供担保

①截止至 2007 年 12 月 31 日，电子信息集团为本公司贷款余额 12,000 万元和开具承兑汇票 2,703 万元提供保证担保。

②截止至 2008 年 12 月 31 日，电子信息集团为本公司贷款余额 10,500 万元和开具承兑汇票 3,406.72 万元以及为子公司锐捷网络具承兑汇票 996.92 万元提供保证担保。

③截止至 2009 年 12 月 31 日，电子信息集团为本公司提供担保之事项不存在余额。

#### （3）发行人为关联方提供担保

报告期内，公司为关联方提供担保的情况见下表：

担保期限	被担保人	担保金额 (万元)	关联方性质	目前状态
06/9/27— 07/9/27	福建电子信息（集团）有 限责任公司	2,500	控股股东	已解除

### 3、公司独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事邱文溢先生、魏书松先生、洪波先生和黄舒先生于 2008 年 2 月 20 日出具《福建星网锐捷通讯股份有限公司独立董事对关联交易的意见》，对公司在报告期内所发生的关联交易发表了如下独立意见：

1、公司在报告期内与关联方签订的关联交易协议遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，符合有关法律法规、公司章程及公司关联交易制度的规定，是合法有效的。

2、公司对于关联交易的决策程序符合国家有关法律法规、公司章程及公司关联交易制度的规定。在公司变更为股份有限公司后，公司股东大会、董事会在对关联交易事项进行表决时，关联股东、关联董事均依法进行了回避。

3、关联交易的价格均按照市场定价原则定价，体现了公平、公正、合理的原则，在交易中不存在损害公司和其他股东合法利益的情形。

## 七、发行人的董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	简要经历	兼职情况	薪酬情况 (元)
黄奕豪	董事长	男	48	曾任福建省电子计算机研究所技术人员，福建实达电脑股份有限公司开发部主管、副总裁，福建实达电脑集团股份有限公司董事、高级副总裁兼福建实达终端设备有限公司董事长，福建实达网络科技有限公司董事长等职。	福建升腾资讯有限公司董事长 福建星网锐捷软件有限公司董事长 福建星网锐捷网络有限公司董事长	660,500
阮加勇	副董事长兼总经理	男	43	曾任福建实达电脑股份有限公司科研中心主任、副总工程师、终端事业部副总经理，福建实达终端设备有限公司常务副总经理、总经理，福建实达电脑集团股份有限公司董事、副总裁兼福建实达网络科技有限公司总经理等职。	厦门青年网络通讯股份有限公司董事长 厦门星网锐捷软件有限公司董事长	585,700
林腾蛟	副董事长	男	41	曾任阳光国际集团有限公司董事长，福建阳光科教股份有限公司董事长。	福建阳光实业发展股份有限公司董事长	---
林冰	董事兼常务副总经理	女	41	曾任福建省电子工业厅外经处副主任科员、主任科员，福建省电子信息（集团）有限责任公司资产运营部副部长，福建实达电脑集团股份有限公司董事、党委副书记、品牌宣传处处长，福建实达网络科技有限公司副总经理等职。	---	515,700
黄爱武	董事	男	36	曾任福建省人民政府发展研究中心产业处科员，福建省电子信息（集团）有限责任公司企业管理处职员、综合办公室党务干事、董事会干事。	福建省电子信息（集团）有限责任公司综合办公室副主任	---
刘忠东	董事兼副总经理	男	41	曾任福建实达电脑集团股份有限公司北京分公司总经理兼 EPSON 产品部总经理，实达打印机公司总经理兼实达集团代理产品事业部总经理，福建实达网络科技有限公司市场总监兼副总经理。	福建星网锐捷网络有限公司总经理	560,750
郑维宏	董事兼网络通讯研究院院长	男	42	曾任福建实达电脑集团股份有限公司终端事业部工程师，福建实达终端设备有限公司终端产品部经理、产品总监，福建实达网络科技有限公司研究院院长等职。	厦门维实创业投资股份有限公司董事长	536,244



					福州星网视易信息系统有限公司董事长	
					上海爱伟迅数码科技有限公司董事长	
林贻辉	董事	男	44	曾任职于福建省中福集团公司财务处、香港合建工程发展有限公司、福建阳光集团有限公司。	福建阳光实业发展股份有限公司董事	---
邱文溢	独立董事	男	64	曾任国营 8460 厂办公室主任、研制车间负责人，福建计算机研究所负责人，福建省电子工业总公司总经理助理兼处长，党组副书记、副总经理，福建省电子工业厅党组副书记、副厅长，福建省信息产业厅巡视员等职。	---	36,000
魏书松	独立董事	男	65	曾任哈尔滨飞机制造公司财务处副处长、哈尔滨市政府财政局副局长，审计局局长，体改委主任兼哈尔滨市证券办主任等职。1999 年 6 月调往中国证监会任福州特派办主任，2004 年初任巡视员，2004 年 9 月退休。	---	36,000
洪波	独立董事	男	50	曾任福建省司法厅干部、福建对外经济律师事务所律师事务所主任、福建新世通律师事务所律师、福建省律师协会副会长、秘书长。	福建省律师协会会长	36,000
黄舒	独立董事	男	33	曾任职于中科院软件所。	宏远信息科技有限公司副总裁	36,000
王忠伟	监事会主席	男	46	曾任中国人民银行双城市支行资金计划科科长、人事劳资科科长、总稽核，福州经济技术开发区、福州市马尾区管委会体改委副主任（主持工作），区管委会、区政府副秘书长，中国开发协会秘书处副处长，福建省电子信息（集团）有限责任公司综合办公室副主任兼人力资源部副部长等职。	福建省电子信息（集团）有限责任公司综合办公室主任	---
李震	监事	男	47	曾任福建省电子工业厅经济管理处主任科员，福建省电子信息（集团）有限责任公司财务审计部副部长、资产运营部副部长、审计监察部副部长。	闽东电机（集团）股份有限公司董事 福建省电子信息（集团）有限责任公司审计监察部部长	---
陈艳玉	监事	女	52	曾就职于福建计算机外部设备厂，福建实达网络科技有限公司财务部主办会计	---	80,540
郑炜彤	副总经理	男	40	曾任福建实达电脑厂副厂长、福建实达终端设备有限公司技术部经理、原福建实达网络科技有限公司副总经理。	---	431,701
林忠	副总经理	男	39	曾任福建实达电脑集团股份有限公司市场技术部工程师，南宁办事处主任，金融事业部副总经理，营销事业部高级产品经理，福建实达网络科技有限公司助理市场总监，总经理助理等职。	---	312,500
赖国有	副总经理	男	44	曾任福建实达终端设备有限公司研发工程师、研发主管、总工程师，福建实达网	---	340,100

				络科技有限公司副总经理。		
杨坚平	财务总监	男	49	曾任福州市丝绸印染联合厂财务科副科长,福建实达电脑集团股份有限公司财务处主办会计、处长,福建实达电脑集团股份有限公司硬件产业财务总监,福建实达网络科技有限公司财务总监等职。	紫光合创信息技术(北京)有限公司董事长	490,500
沐昌茵	副总经理、董事会秘书	女	52	曾任福州通用电气股份有限公司团委书记、人事科长、党办主任,福建实达电脑集团股份有限公司综合处副处长、股证投资处副处长、处长、董事会秘书,福建国脉科技股份有限公司副总裁兼福建华信投资公司总裁,福建众智生物科技有限公司总经理等职。	---	750,500

公司董事林腾蛟、黄爱武、林贻辉,监事王忠伟、李震均未在本公司领取薪酬,其中黄爱武、王忠伟、李震系在股东单位领取薪酬。

上述薪酬情况系 2009 年含税收入。除上述收入外,公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有在发行人及其关联企业享受其他待遇和退休金计划。

截止至本摘要签署之日,公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属均不存在直接持有公司股份的情况。公司部分董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持有公司第二大股东——维实投资的股份,从而间接持有本公司股份。目前维实投资持有本公司 25%的股权,截止至本摘要签署日,上述人员持有维实投资的股权情况如下:

姓名	现任职务	所持股数(股)	占维实投资股本总额的比例	股权冻结或质押情况
黄奕豪	董事长	2,105,000	6.01%	无
阮加勇	董事、总经理	1,456,000	4.16%	无
郑维宏	董事、技术负责人	1,316,000	3.76%	无
林冰	董事、常务副总经理	1,444,000	4.13%	无
杨坚平	财务总监	1,231,000	3.52%	无
林忠	副总经理	763,000	2.18%	无
赖国有	副总经理	950,000	2.71%	无
刘忠东	董事、副总经理	630,000	1.80%	无
郑炜彤	副总经理	1,183,000	3.38%	无
陈艳玉	职工监事	942,800	2.69%	无
沐昌茵	副总经理、董事会秘书	840,000	2.40%	无

陈宏涛	网络通讯研究院副院长	392,000	1.12%	无
张 辉	网络图形终端技术主管	112,000	0.32%	无
合 计	---	13,364,800	38.18%	---

## 八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

电子信息集团现持有本公司 53,927,300 股，占本公司总股本的 41%，为本公司控股股东。电子信息集团基本情况如下：

公司名称	福建省电子信息（集团）有限责任公司
企业类型	有限责任公司（国有独资）
注册资本（实收资本）	78,214 万元
法定代表人	刘捷明
公司住所	福州市五一北路 169 号福日大厦
经营范围	授权范围内的国有资产经营；产权（股权）经营管理；对网络产品、软件与电子信息服务、通信、广播电视视听、计算机和外部设备及应用，电子基础原料和元器件、家用电器、光学产品、电子测量仪器仪表、机械加工及专用设备、交通电子等产品及电子行业以外产品的投资、控股、参股，对房地产、物业、酒店的投资。
成立时间	2000 年 9 月 7 日
《企业法人营业执照》	3500001002193

电子信息集团是由福建省人民政府国有资产监督管理委员会出资改建的国有独资资产经营型控股公司，主要从事产业资本经营，即通过国有资产的调控运营，重点做好福建省电子信息产业的基础性、前瞻性和引导性工作，确保国有资产的保值、增值。因此，福建省人民政府国有资产监督管理委员会是本公司实际控制人。

## 九、发行人简要财务会计信息和管理层讨论与分析

### (一) 财务报表

#### 1、资产负债表

##### 合并资产负债表（一）

编制单位：福建星网锐捷通讯股份有限公司

单位：元

资 产	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	364,035,160.31	231,928,454.47	237,518,401.69
应收票据	3,800,000.00	4,756,304.80	11,108,258.40
应收账款	359,970,290.04	351,432,274.21	400,955,729.77
预付款项	36,943,994.19	8,540,896.63	8,309,565.53
其他应收款	18,729,838.70	17,070,312.70	19,421,339.06
存货	278,153,274.98	252,385,115.97	232,668,726.67
<b>流动资产合计</b>	<b>1,061,632,558.22</b>	<b>866,113,358.78</b>	<b>909,982,021.12</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	42,998,602.70	17,466,476.35	16,508,077.39
固定资产	106,325,140.15	105,131,557.09	97,699,090.57
在建工程	2,348,722.01	1,036,511.61	309,262.00
无形资产	19,055,157.72	20,462,441.81	13,055,152.84
开发支出	-	-	5,955,402.83
商誉	2,295,142.29	2,295,142.29	2,295,142.29
长期待摊费用	718,769.71	937,593.18	1,105,060.70
递延所得税资产	4,615,674.82	3,972,962.42	3,857,082.39
其他非流动资产	218,432.26	760,976.15	2,506,256.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>178,575,641.66</b>	<b>152,063,660.90</b>	<b>143,290,527.01</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,240,208,199.88</b>	<b>1,018,177,019.68</b>	<b>1,053,272,548.13</b>

## 合并资产负债表（二）

编制单位：福建星网锐捷通讯股份有限公司

单位：元

负债与所有者权益	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	64,694,344.00	212,952,000.00	259,625,000.00
应付票据	141,099,142.98	94,857,616.40	96,249,016.58
应付账款	219,158,505.75	130,265,813.16	200,445,734.44
预收款项	22,643,955.36	15,163,862.98	6,695,861.24
应付职工薪酬	109,550,489.48	59,138,965.35	62,786,276.63
应交税费	57,283,960.29	38,157,077.09	41,065,409.94
应付利息	208,157.80	—	—
应付股利	—	16,920,000.00	—
其他应付款	34,267,566.27	24,906,873.61	30,046,280.87
<b>流动负债合计</b>	<b>648,906,121.93</b>	<b>592,362,208.59</b>	<b>696,913,579.70</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	8,321,340.92	9,124,560.77	9,856,504.10
其他非流动负债	16,800,000.00	—	8,720,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>25,121,340.92</b>	<b>9,124,560.77</b>	<b>18,576,504.10</b>
<b>负债合计</b>	<b>674,027,462.85</b>	<b>601,486,769.36</b>	<b>715,490,083.80</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	131,530,000.00	131,530,000.00	131,530,000.00
资本公积	548,964.00	548,964.00	548,964.00
盈余公积	15,402,309.65	9,885,027.74	4,740,827.84
未分配利润	280,344,657.34	179,604,458.31	115,583,589.05
归属于母公司所有者权益合计	427,825,930.99	321,568,450.05	252,403,380.89
少数股东权益	138,354,806.04	95,121,800.27	85,379,083.44
<b>所有者权益合计</b>	<b>566,180,737.03</b>	<b>416,690,250.32</b>	<b>337,782,464.33</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,240,208,199.88</b>	<b>1,018,177,019.68</b>	<b>1,053,272,548.13</b>

## 2、利润表

## 合并利润表

编制单位：福建星网锐捷通讯股份有限公司

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
<b>一、营业总收入</b>	1,724,672,229.20	1,318,451,374.22	1,249,561,347.91
其中：营业收入	1,724,672,229.20	1,318,451,374.22	1,249,561,347.91
<b>二、营业总成本</b>	1,599,114,576.66	1,258,966,015.91	1,181,405,207.02
其中：营业成本	1,013,016,580.82	775,640,461.81	782,801,277.45
营业税金及附加	2,856,342.26	2,962,709.21	1,305,060.42
销售费用	326,867,718.18	258,027,842.91	229,284,201.28
管理费用	239,860,153.14	191,907,868.20	141,913,489.64
财务费用	13,500,262.69	26,989,521.47	20,961,116.71
资产减值损失	3,013,519.57	3,437,612.31	5,140,061.52
投资收益（损失以“-”号填列）	2,356,255.89	2,270,316.59	1,505,753.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,177,391.55	2,270,316.59	1,505,753.72
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	127,913,908.43	61,755,674.90	69,661,894.61
加：营业外收入	53,277,370.94	48,349,855.10	34,842,218.31
减：营业外支出	1,954,806.48	1,520,700.62	382,682.64
其中：非流动资产处置损失	1,272,058.98	—	325,673.40
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	179,236,472.89	108,584,829.38	104,121,430.28
减：所得税费用	16,224,338.42	3,177,867.13	15,255,126.42
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	163,012,134.47	105,406,962.25	88,866,303.86
归属于母公司所有者的净利润	106,257,480.94	69,165,069.16	60,594,745.31
少数股东损益	56,754,653.53	36,241,893.09	28,271,558.55
<b>六、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.8079	0.5259	0.4607
（二）稀释每股收益	0.8079	0.5259	0.4607

### 3、现金流量表

#### 合并现金流量表

编制单位：福建星网锐捷通讯股份有限公司

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,073,043,954.41	1,575,832,949.93	1,426,273,593.51
收到的税费返还	43,582,451.05	36,490,261.32	28,183,435.66
收到其他与经营活动有关的现金	33,968,120.96	11,946,915.19	17,897,808.79
经营活动现金流入小计	2,150,594,526.42	1,624,270,126.44	1,472,354,837.96
购买商品、接受劳务支付的现金	1,195,458,682.26	991,941,900.00	1,004,989,053.94
支付给职工以及为职工支付的现金	273,113,282.07	247,041,452.81	143,017,298.67
支付的各项税费	155,801,278.96	118,309,743.26	90,854,669.63
支付的其他与经营活动有关的现金	178,820,739.33	154,182,918.45	90,058,708.76
经营活动现金流出小计	1,803,193,982.62	1,511,476,014.52	1,328,919,731.00
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>347,400,543.80</b>	<b>112,794,111.92</b>	<b>143,435,106.96</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	—	—	20,000.00
取得投资收益收到的现金	1,690,529.54	1,311,917.63	1,121,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	108,722.52	992,371.44	96,302.34
投资活动现金流入小计	1,799,252.06	2,304,289.07	1,237,302.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	21,072,800.95	22,962,085.70	70,266,319.32
投资支付的现金	24,866,400.00	—	—
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	700,000.00
投资活动产生的现金流出小计	45,939,200.95	22,962,085.70	70,966,319.32
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-44,139,948.89</b>	<b>-20,657,796.63</b>	<b>-69,729,016.98</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		—	14,742,065.20
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		—	14,742,065.20

取得借款收到的现金	312,644,344.00	412,154,449.00	433,133,790.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	—	—	28,000,000.00
筹资活动现金流入小计	312,644,344.00	412,154,449.00	475,875,855.20
偿还债务支付的现金	461,705,219.85	459,559,392.33	398,708,745.90
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	39,797,439.86	35,347,433.42	26,340,606.46
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	27,670,482.98	9,579,176.26	5,460,000.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	—	—	—
筹资活动现金流出小计	501,502,659.71	494,906,825.75	425,049,352.36
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-188,858,315.71</b>	<b>-82,752,376.75</b>	<b>50,826,502.84</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-73,506.57</b>	<b>-88,592.95</b>	<b>-71,444.50</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>114,328,772.63</b>	<b>9,295,345.59</b>	<b>124,461,148.32</b>
加：期初现金及现金等价物余额	195,937,262.10	186,641,916.51	62,180,768.19
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>310,266,034.73</b>	<b>195,937,262.10</b>	<b>186,641,916.51</b>

## （二）经注册会计师核验的非经常性损益明细表

本公司近三年非经常性损益明细表（经福建华兴会计师事务所有限公司闽华兴所（2010）审核字 E-003 号审核鉴证）如下（单位：元）：

非经常性损益项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损益	-1,209,261.11	-121,155.08	-321,515.90
计入当期损益政府补助收入	8,569,364.92	15,368,604.29	5,945,000.00
计入当期损益的非金融企业收取的资金占用费	---	---	---
同一控制下企业合并产生的净损益	---	---	---
盘盈收入	---	---	---
捐赠收入	341,000.00	---	---
捐赠支出	-358,790.88	-1,252,112.44	---
其他	397,800.48	243,283.30	681,595.91
小计	7,740,113.41	14,238,620.07	6,305,080.01
减：所得税影响数	1,158,724.17	1,964,863.88	1,316,086.94
归属于少数股东权益的非经常性损益数	1,184,564.56	2,200,492.21	578,589.38



合 计	5,396,824.68	10,073,263.98	4,410,403.69
上述影响额占当年归属于母公司净利润比例	5.08%	14.56%	7.28%
归属于母公司所有者的净利润	106,257,490.94	69,165,069.16	60,594,745.31
扣除非经常性损益后的归属于母公司净利润	100,681,791.92	59,091,805.18	56,184,341.62

### (三) 主要财务指标

财务指标	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率	1.64	1.46	1.31
速动比率	1.21	1.04	0.97
资产负债率（母公司）	50.70%	56.88%	66.35%
资产负债率（合并报表）	54.35%	59.07%	67.93%
每股净资产（元）	3.25	2.44	1.92
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	2.23%	3.33%	3.57%
财务指标	2009年	2008年	2007年
应收账款周转率（次）	4.60	3.32	3.41
存货周转率（次）	3.72	3.11	3.70
每股经营活动现金流量净额（元）	2.64	0.86	1.09
每股净现金流量（元）	0.87	0.07	0.95
息税折旧摊销前利润（万元）	20,498.84	14,949.81	13,745.19
利息保障倍数	15.18	5.80	6.81

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券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）》的规定，本公司近三年净资产收益率和每股收益计算列示如下：

年度	财务指标	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
2009年	归属于母公司所有者的净利润	28.36%	0.8079	0.8079
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	26.92%	0.7668	0.7668
2008年	归属于母公司所有者的净利润	24.10%	0.5259	0.5259

	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	20.59%	0.4493	0.4493
2007年	归属于母公司所有者的净利润	27.28%	0.4607	0.4607
	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	25.30%	0.4272	0.4272

## （四）管理层讨论和分析

### 1、财务状况分析

报告期公司主营业务发展良好，资产总额呈快速增长趋势，显示了公司良好的成长性。资产的增长主要来源于流动资产的增长。

公司资产结构保持稳定。流动资产占公司资产总额的比重较大，报告期各期末，流动资产占资产总额的比例分别为 86.40%、85.07%、85.60%，资产保持较高流动性。

公司资产质量整体良好，计提的各项资产减值准备充分、合理。公司 90%以上的应收账款账龄为一年期以内，应收账款发生坏账的风险较小；存货资产中库存商品、原材料及在产品比例较大，公司根据不同产品的业务特点采用不同的生产模式。企业级网络设备，以及部分瘦客户机（主要是面向金融、保险、通信等传统核心客户提供的定制化的产品）采取“面向订单生产”的生产模式，非定制化的瘦客户机产品，以及无线通、ADSL Modem 一般采用销售预测与“面向订单装配”相结合的生产模式，销售的确性很高，滞销并发生跌价的可能性很小；公司固定资产中，生产设备运转良好，无需计提减值准备。

公司负债总额随业务的扩张呈上升趋势。结构上，以流动负债为主并保持稳定。公司负债结构与公司资产以流动资产为主的特点相匹配：公司的固定资产投入较小，因而购建固定资产而产生的长期负债也较少。公司的业务特点决定了需在生产销售环节投入大量营运资金，与此对应的流动负债的需求也比较大。

从短期偿债能力看，报告期内，公司流动比率、速度比率保持在合理水平。从经营活动现金净流量看，报告期公司盈利能力持续提升，公司经营活动产生的现金流充沛；从流动资产来看，应收账款质量优良，资金回收可靠，回款率高，回收期短，变现能力强，存货销售的确性较高，滞压风险小，流动资产变现能力较强，因此公司短期偿债能力较高。

从长期偿债能力看，报告期内，公司资产负债率（母公司报表口径）逐年下降，显示了较强的长期偿债能力。此外，公司拥有优良的信用声誉及筹资环境，长期被联合资信评估有限公司福建省分公司评为 AAA 级信用企业。截止至 2009 年 12 月 31 日，公司享有的银行授信额度总计为 95,300 万元，是公司注册资本额的 7.25 倍，显示了公司具有较佳的间接融资渠道和良好的银行信用。

报告期内，本公司资产周转能力稳定，主要资产周转能力指标波动较小。与同行业相比，本公司应收账款及存货周转水平处于合理水平。

## 2、盈利能力分析

报告期内，公司主营业务收入快速增长。2008 年，在全球经济、金融环境以及我国电信业重组等因素的影响下，公司通讯业务受到较大的影响，网络设备同比略有下降，但瘦客户机及新兴产品从全年来看，仍保持了旺盛的市场需求，推动公司销售持续增长，全年实现主营业务收入 129,851 万元，同比增长 4.94%，显示了公司较强的抗风险能力和市场竞争力。2009 年，随着行业信息化的进一步发展，以及宏观经济的逐步好转，客户在 2008 年延缓的需求开始快速释放，推动公司三大主要业务保持快速增长。全年实现主营业务收入 170,982.27 万元，同比增长 31.68%。

公司主营业务收入具有明显的季节性特征，一般而言，年度内各个季度逐季增长，第一季度较少，而后逐季递增，第四季度最大。以半年度看，下半年销售收入占全年销售收入的比重大约在 60%-70%之间。2007 年、2008 年、2009 年公司每年下半年的销售收入占当年销售收入的比例分别为 63.46%、62.3%、65.2%。

公司主营业务利润主要来自于企业级网络设备及其整体解决方案业务，报告期内，公司该项业务的利润占同期主营业务利润总额的比例分别为 56.66%、49.82%、58.99%。瘦客户机、无线通和 ADSL Modem 是公司主营业务利润的另一主要来源，报告期内三者实现的利润占同期主营业务利润总额的比例分别为 29.05%、22.29%、23.18%。报告期内，上述四大产品实现的利润总和占同期主营业务利润总额的比重分别为 85.71%、72.11%、82.16%。其他新兴行业应用产品的利润贡献比重快速增长，与公司坚持走技术融合应用的发展之路，积极开发新兴应用产品的战略规划相一致。

企业级网络设备毛利率较高，报告期内维持在 49%-58%之间。报告期内，通讯产品（ADSL Modem 和无线通）的毛利率基本稳定在 20%左右，瘦客户机的毛利率高于通讯产品，在 25%左右。

公司合并财务报表以外的投资收益和非经常性损益的数额均较小，对公司经营成果的影响很小，对公司盈利能力不构成重大影响。

### 3、现金流量分析

公司现金流量良好，经营性现金流充裕。报告期内，经营性现金流量净额分别为 14,343.51 万元、11,279.41 万元、34,740.05 万元。

受会计分期的影响，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大，如果剔除掉收入结算的跨期因素，2007-2009 年合计后的经营活动现金流量净额为 60,362.97 万元，合计后的净利润为 35,728.54 万元，表明公司经营活动现金流充沛，反映了公司良好的盈利能力和收入质量。

### 4、财务状况和盈利能力的未来发展趋势分析

公司现有主营业务的竞争优势明显，盈利能力较强，财务状况良好，预计公司财务状况将持续向好，未来盈利亦具有可靠保障，主要体现在于：

#### （1）行业信息化蕴含的巨大市场需求，是公司业务持续增长的重要推动力

从大行业背景来看，已获通过的《电子信息产业调整振兴规划》明确提及，要推进第三代移动通信网络、下一代互联网、数字电视网络建设，形成 6,000 亿元以上的投资规模，带动国内产业发展。

从细分市场来看，受行业信息化及信息大集中趋势的推动，以及网络技术升级换代的引领，网络设备、网络终端的市场需求将保持持续增长。随着信息化建设的不断推进，各行业的业务开展对信息化的依赖越来越高，网络规模也越来越大。信息化建设的需求，加上存量设备的升级改造需求，将推动网络设备、网络终端的市场容量进一步扩大。此外，随着电信业重组的完成，以及政策导向的明朗化，电信运营商的设备采购能力将在未来几年得到有效释放，亦将推动公司通讯产品业务的持续增长。

#### 2、主要产品业务的突出市场地位将是公司持续增长的重要保障

得益于持续、大量的研发投入，公司企业级网络设备的核心技术的跟随能力处于国内领先地位，拥有自主知识产权的全系列产品，产品保持较高毛利率。未来年度，公司将始终贯彻“科技创新，融合应用”发展思路，积极加大对高端网络设备的技术开发力度，力争保持目前教育、金融行业的领先地位，同时积极开拓政府、医疗、网吧等企业级市场。

在瘦客户机领域，本公司是中国最早从事瘦客户机研发、生产和销售的企业之一，独立掌握了图形网络终端的关键应用技术，拥有瘦客户机的远程管理技术、无缝存储技术、USB 映射技术、计算机外围设备共享服务器控制方法等多项核心技术，已发展成为中国瘦客户机第一品牌。近年来，在行业信息化应用的“大集中”趋势下，瘦客户机市场需求增势迅猛，应用迅速普及。随着行业的快速发展，公司将凭借在核心技术、市场地位的领先优势，以及与行业客户稳定的合作关系，逐步拉大与竞争对手的差距。

无线通、ADSL Modem 产品的技术成熟，产品同质化程度高，厂商竞争的是规模经济，是产品的性价比。在激烈的市场竞争下，低端、同质化的产品毛利被大幅压缩，自主研发能力较强的厂商都开始针对特定使用群体设计开发个性化的产品。本公司是无线通市场的先入者，无线通产品在“村通工程”过程中表现突出，与移动运营商建立了长期、良好的合作关系，近几年市场占有率都保持在行业前三位。近年，公司凭借自主创新的技术开发能力，以及在无线通市场的行业应用经验，积极开发毛利率较高的定制化行业信息终端产品，公司无线通产品正从简单的语音产品向农村信息机、行业信息机等高附加值的行业信息终端过渡，其中，农村信息机有望成为无线通产品线下一个高速增长点。

经过前几年的市场竞争，目前 ADSL Modem 市场竞争格局和毛利率都已较为稳定，市场占有率排名前五位的厂商都具有出色的成本控制能力和良好的产品知名度。就整体市场需求而言，未来几年内 ADSL 宽带用户将继续保持强劲增长，中国电信宽带极速之旅、中国网通宽带 e 线生活等市场推广活动加速了宽带的普及进程，业内主流供应商都将分享行业成长红利。2006 年，本公司 ADSL Modem 的市场占有率排名第五，在自主品牌、独立销售的专业终端设备厂商中排名第二；凭借突出的产品性价比和品牌形象，本公司从 2006 年开始获得部分局端设备厂商的大规模 OEM 合作，产品的实际市场份额迅速上升。

### **3、新兴产品的快速成长将助推公司的持续增长，提高公司盈利能力**

在“科技创新，融合应用”的指导思想下，本公司正积极把握新兴应用领域的市场机遇，根据客户的需求及时开发出针对性极强的产品，力争在自身的专业技术领域内实现产品的多元化。本次募投项目的产品固网支付终端（ePOS）、联网信息发布系统（DMB）等新兴产品正呈现快速增长。

#### **4、马尾基地的建设完工将大大提高公司的生产能力，有利于公司建立集约化的生产架构，更好地控制生产成本，提升公司的盈利空间**

本次募集资金投资的马尾生产基地建设项目属于扩大产能项目。当前制约公司发展的一个重要因素是生产能力不足，生产厂房偏小，生产车间分散，生产无法满足市场需求，限制市场份额迅速扩大，因此公司本次募集资金很大一部分用于为扩大现有核心产品产能进行的生产线建设。本项目的实施将有利于公司建立集约化的生产架构，更好地控制成本；同时，对于公司扩大订单承接能力，加强生产计划管理，稳定产品质量以及降低成本都将有极大的促进作用，有利于增强公司产品的市场竞争力，提升公司的盈利空间。

**本公司董事会及管理层认为：随着本公司募集资金投资项目的建设完成，公司生产能力、研发能力的进一步提升，凭借行业良好的发展前景，本公司将继续保持快速、稳定的业绩增长。**

### **（五）股利分配政策和历年股利分配情况**

#### **1、股利分配政策**

本公司本次发行的股票为记名式人民币普通股，在股利分配方面实行同股同权同利政策，按各股东持有的股份比例分配股利。

本公司的公司章程对股利分配的有关规定如下：

第一百四十九条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百五十条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百五十一条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十二条 公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

《公司章程（草案）》对公司利润分配规定如下：

第一百五十五条 公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

公司分配现金股利须满足以下条件：

- （一）分配当期实现盈利；
- （二）分配当期不存在未弥补的以前年度亏损。

公司连续两个会计年度满足上述条件时必须至少进行一次现金股利分配，公司每次以现金方式分配的利润不得低于当期实现的可分配利润的 10%。

## 2、最近三年股利分配情况

近三年，公司未进行股利分配。

## 3、发行前滚存利润的分配政策

根据公司于 2007 年 9 月 22 日召开的 2007 年度第三次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行股票前的滚存利润由新老股东共享的议案》，公司首次公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东共享。

## 4、本次发行后的股利分配计划

公司本次发行后的股利分配一般政策与发行前将保持一致。公司将在发行后第一个会计年度派发一次股利，预计采用现金股利或股票股利的派发方式。派发对象为本公司全体股东，按照同股同利的原则进行分配。详细的股利派发计划将由董事会制定，并报请股东大会批准。

## （六）发行人控股子公司的基本情况

### 1、福建星网锐捷网络有限公司

#### ①基本情况

成立日期	2003年10月28日
注册资本	9,900万元
公司地址	福州市仓山区金山大道618号桔园洲工业园19#楼
企业性质	有限责任公司（中外合资）
法定代表人	黄奕豪

锐捷网络主营业务是企业级网络设备及网络解决方案的研发、生产与销售。

#### ②股权结构及发行人控制情况

股东名称	出资额（万元）	出资比例
福建星网锐捷通讯股份有限公司	6,300	63.64%
KASON LIMITED	3,600	36.36%
合计	9,900	100.00%

#### ③最近一年的财务状况

指标	2009年12月31日	指标	2009年12月31日	指标	2009年1-12月
资产总额（元）	478,476,208.11	归属于母公司所有者权益（元）	254,173,052.78	归属于母公司所有者的净利润（元）	108,717,419.40

注：上述数据已经福建华兴会计师事务所有限公司审计。



## 2、福建升腾资讯有限公司

### ①基本情况

成立日期	2002年9月19日
注册资本	3,000万元
公司地址	福州市马尾区快安大道M9511工业园
企业性质	有限责任公司（中外合资）
法定代表人	黄奕豪

升腾资讯的主营业务是网络终端的研发、生产与销售。

### ②股权结构及发行人控制情况

股东名称	出资额（万元）	出资比例
福建星网锐捷通讯股份有限公司	1,800	60%
FUNRISE PACIFIC LIMITED	1,200	40%
合计	3,000	100%

### ③最近一年的财务状况

指标	2009年12月31日	指标	2009年12月31日	指标	2009年1-12月
资产总额（元）	175,144,148.06	归属于母公司所有者权益（元）	65,131,608.02	归属于母公司所有者的净利润（元）	25,021,243.79

注：上述数据已经福建华兴会计师事务所有限公司审计。

## 3、福建星网锐捷软件有限公司

### ①基本情况

成立日期	2003年1月29日
注册资本	3,000万元
公司地址	福州市马尾区快安大道M9511工业园
企业性质	有限责任公司（法人独资、外商投资企业投资）
法定代表人	黄奕豪

星网锐捷软件是本公司全资子公司，主营业务是嵌入式软件和行业应用软件的开发。

### ②最近一年的财务状况

指标	2009年12月31日	指标	2009年12月31日	指标	2009年1-12月
资产总额 (元)	148,636,327.47	归属于母公司所有者权益 (元)	61,250,327.60	归属于母公司所有者的净利润 (元)	17,823,493.78

注：上述数据已经福建华兴会计师事务所有限公司审计。

## 4、福州星网视易信息系统有限公司

### ①基本情况

成立日期	2004年6月9日
注册资本	1,436.4万元
公司地址	福州市仓山区建新镇金山大道618号桔园洲工业园19号楼一、二层
企业性质	有限责任公司
法定代表人	郑维宏

星网视易的产品与服务涉及IPTV终端设备、KTV娱乐系统、酒店多媒体发布系统、远程教育终端等各个层面。

### ②股权结构及发行人控制情况

股东名称	出资额（万元）	出资比例
福建星网锐捷软件有限公司	744.8	51.85%
唐朝新	239.4	16.67%
刘灵辉	163.4	11.38%
卓超	153.9	10.71%
陈风	134.9	9.39%
合计	1,436.4	100.00%

### ③最近一年的财务状况

指标	2009年12月31日	指标	2009年12月31日	指标	2009年1-12月
资产总额 (元)	63,825,535.85	归属于母公司 所有者权益 (元)	33,253,036.33	归属于母公司 所有者的 净利润(元)	14,714,696.84

注：上述数据已经福建华兴会计师事务所有限公司审计。

## 5、厦门青年网络通讯股份有限公司

### ①基本情况

成立日期	1999年5月11日
注册资本	1,200万元
公司地址	厦门市思明区软件园二期观日路56号701单元
企业性质	股份有限公司
法定代表人	阮加勇

青年网络的主营业务是专注于通信和网络设备的研究、开发、生产、销售与服务，为通信业提供无线语音、数据通信与自动控制设备。

### ②股权结构及发行人控制情况

股东名称	出资额(万元)	出资比例
福建星网锐捷软件有限公司	660	55%
厦门高能投资有限公司	180	15%
林鸿程	180	15%
唐朝新	120	10%
黄晓海	60	5%
合计	1,200	100%

### ③最近一年的财务状况

指标	2009年12月31日	指标	2009年12月31日	指标	2009年1-12月
资产总额 (元)	24,610,329.72	归属于母公司 所有者权益 (元)	5,201,258.43	归属于母公司 所有者的 净利润(元)	212,224.42

注：上述数据已经福建华兴会计师事务所有限公司审计。

## 6、上海爱伟迅数码科技有限公司

### ①基本情况

成立日期	2003年1月3日
注册资本	100万元
公司地址	青浦区浦仓路485号507—C
企业性质	有限责任公司（国内合资）
法定代表人	郑维宏

上海爱伟迅是一家专业研发音视频技术的开发公司，产品应用深入到教育、卫生、公安、政府、通讯、传媒各个领域。

### ②股权结构及发行人控制情况

股东名称	出资额（万元）	出资比例
福建星网锐捷软件有限公司	51.0	51.0%
张伟玲	49.0	49.0%
合计	100.0	100%

### ③最近一年的财务状况

指标	2009年12月31日	指标	2009年12月31日	指标	2009年1-12月
资产总额（元）	4,261,714.66	归属于母公司所有者权益（元）	3,110,838.10	归属于母公司所有者的净利润（元）	65,701.84

注：上述数据已经福建华兴会计师事务所有限公司审计。

## 7、厦门星网锐捷软件有限公司

### ①基本情况

成立日期	2007年1月17日
注册资本	1,000万元
公司地址	厦门市软件园观日路56号801单元
企业性质	一人有限责任公司（法人独资）
法定代表人	阮加勇

星网锐捷软件持有厦门锐捷软件 100%股权。厦门锐捷软件的主营业务是开展面向下一代网络通讯的各种系统软件、应用软件和嵌入式软件的研究开发，软件服务和咨询。

### ②最近一年的财务状况

指标	2009年12月31日	指标	2009年12月31日	指标	2009年1-12月
资产总额 (元)	23,282,562.53	归属于母公司所有者权益 (元)	14,102,848.09	归属于母公司所有者的净利润 (元)	3,854,901.77

注：上述数据已经福建华兴会计师事务所有限公司审计。

## 8、北京星网锐捷网络技术有限公司

### ①基本情况

成立日期	2007年10月9日
注册资本	1,000万元
公司地址	北京市海淀区复兴路33号翠微大厦东1106
企业性质	有限责任公司（法人独资—外商企业投资）
法定代表人	曾志

锐捷网络持有北京星网 100%股权。北京星网的主营业务是从事企业级网络设备及其网络解决方案的研发与销售。

### ②最近一年的财务状况

指标	2009年12月31日	指标	2009年12月31日	指标	2009年1-12月
资产总额 (元)	25,673,926.54	归属于母公司所有者权益 (元)	10,455,908.53	归属于母公司所有者的净利润 (元)	439,938.49

注：上述数据已经福建华兴会计师事务所有限公司审计。

## 第四节 募集资金运用

### 一、募集资金运用一般情况

公司本次计划向社会公众公开发行 4,400 万股人民币普通股，募集资金总量将由实际发行股数和根据询价结果确定的发行价格确定。

经公司 2007 年第三次临时股东大会审议通过，本次公开发行股票募集资金将投资于以下三个项目：

- 1、网络、通讯、终端产品马尾生产基地建设项目；
- 2、固网支付终端和系统产业化项目；
- 3、DMB 联网信息发布系统及其终端产品的研发与生产项目。

根据项目的轻重缓急排序，本次公开发行股票募集资金投资计划及审批情况如下表所示（单位：万元）：

序号	项目名称	投资总额	募集资金投入	募集资金运用计划			项目核准情况
				第一年	第二年	第三年	
1	网络、通讯、终端产品马尾生产基地建设项目	24,000	20,000	6,145.73	3,854.27	10,000.00	福建省发展和改革委员会闽发改高技[2007]927号文核准
2	固网支付终端和系统产业化项目	8,203.39	8,203.39	3,253.18	4,950.21	---	福建省发展和改革委员会闽发改高技[2007]879号文核准
3	DMB 联网信息发布系统及其终端产品研发与生产项目	3,786.46	3,786.46	2,569.34	1,217.12	---	福建省发展和改革委员会闽发改高技[2007]878号文核准
合计		35,989.85	31,989.85	11,968.25	10,021.16	10,000.00	---

本次募集资金运用项目全部围绕公司主营业务展开。其中，马尾生产基地建设项目为扩大公司产能项目，固网支付终端和系统产业化项目、DMB 联网信息发布系统及其终端产品研发与生产项目为公司依托自身强大的技术实力，根据客户的需求而有针对性地开发的行业应用新兴产品。

## 二、项目发展前景分析

### （一）网络、通讯、终端产品马尾生产基地建设项目

本项目是扩充产能项目。本公司现有三大产品线都服务于行业信息化，ePOS、DMB 等新兴产品也是根据企业级应用市场的新兴应用需求而研制开发。中国现阶段正在进行大规模的信息化建设，电子政务、电子商务、行业信息化、企业信息化、城市信息化、社区信息化以及传统产业的升级改造、老工业基地的振兴等多方面都为信息技术的应用及信息产业提供了巨大的市场潜力和发展空间。

根据市场分析和公司现有业务状况，本项目主要生产企业级网络设备（主要产品是交换机和路由器）、网络终端（主要产品是瘦客户机）。

#### 1、主要产品的发展前景

##### （1）企业级网络设备

本公司的企业级网络设备及网络解决方案广泛应用于金融、教育等行业，以政府、大型企业机构作为重点目标市场，同时大力拓展医疗、网吧等行业市场。

金融行业客户最为关注的是企业级网络设备提供商能否提出创新的解决方案，协助自己提升行业竞争力，提高客户满意度。出于对设备系统性能稳定性的要求，金融行业市场倾向于采用成熟品牌的设备系统，品牌门槛相对较高。按照出厂价格口径估算，金融行业的单纯企业级网络设备市场容量约为每年 10 亿元。

受到国家教育行业信息化政策的驱动，教育行业市场需求持续旺盛。按照出厂价格口径估算，教育行业的单纯企业级网络设备市场容量目前达到了每年约 8 亿元。本公司以大约 30%的市场占有率，位列教育行业市场第一品牌。

政府以及大型企业拥有的分支机构地域分布广泛、数量较多，各种信息沟通和管理需求较为复杂，企业级网络设备市场需求旺盛。按照出厂价格口径估算，政府机构的单纯网络设备市场容量约为每年 15 亿元。

##### （2）网络终端

自 2003 年起，全球网络终端（瘦客户机）销售高速增长，中国的瘦客户机应用也在迅速普及。赛迪顾问研究结果表明，2006 年中国瘦客户机销量为 33.6 万台，与 2005 年相比增幅为 19.1%，销售额达到 7.1 亿元，同比增长 9.2%；2007

年中国瘦客户机销售量为 39.7 万台，同比增长 18.15%，销售额达到 7.7 亿元，同比增长 8.45%。随着瘦客户机低成本、安全、可靠、好管理的优良特性被逐步接受，瘦客户机市场正以高于 IT 市场整体增长率的速度快速发展，销量逐年增长。根据赛迪顾问预测，到 2010 年，我国瘦客户机市场销量将达到 67.5 万台，销售额也将达到 11.1 亿元。预计到 2012 年，瘦客户机总体销量达到 93.2 万台。

## 2、项目的效益测算

经测算，本项目年平均销售收入 63,987.61 万元，年平均利润总额 4,530.39 万元，动态投资回收期（全投资）税前为 6.11 年，总投资收益率 25.45%，内部收益率（全投资）税前为 21.77%。

## （二）固网支付终端和系统产业化项目

### 1、项目发展前景

经过应用培育期，固网支付已经积累了较大规模的用户群，同时用户对固网支付业务已经达到一定熟悉程度，使用习惯和消费依赖性已经形成。赛迪顾问认为，中国固网支付将在 2008-2012 年进入快速发展期，固网支付终端投放数量将继续保持翻番式的高速增长，到 2012 年，终端投放数量有望超过 1,000 万台。

随着固网支付业务应用逐渐深入，未来终端投放将不局限于某些高端个人客户家中，普通家庭用户、批发市场、超市、零售商、饭馆、报亭、银行及电信营业网点等都将成为终端投放的主要地点，而终端所能覆盖的用户群体也将大大提升。赛迪顾问预测，2008 年固网支付终端覆盖用户群预计将达到 1,200 万人，而到 2012 年，该数字有望超过 3 亿人。

### 2、项目的效益测算

经测算，本项目年平均销售收入 13,173.33 万元，年平均利润总额 2,832.08 万元，动态投资回收期（全投资）税前为 4.15 年，总投资收益率 46.79%，内部收益率（全投资）税前为 30.74%。



### （三）DMB 联网信息发布系统及其终端产品的研发与生产项目

#### 1、项目发展前景

目前国内 DMB 系统尚处于试点推广阶段。DMB 是一种通过网络进行信息实时发布、实时管理的信息发布系统，而电信拥有国内最大的有线宽带网络，电信借助于 DMB 系统可以将视频广告与宽带网络相结合，从而提升网络的增值服务，因此 DMB 推出后，得到了电信的积极响应。上海电信从 2005 年 3 月开始率先将其用于营业厅的业务信息发布和广告投放，现已经在超过 160 个电信营业厅网点安装。2006 年初开始，上海电信携手上海市政府，从上海市中心主要路段开始电话亭的改造工程，将上海环线内的部分老式公用电话亭更换为全新红色系列电话亭，并在电话亭内安装 DMB 系统（LED 屏），现上海市中心繁华地段的 1,000 个网点已基本安装完毕。

借助于 DMB 系统，上海电信还推出了一种联合促销的全新销售模式，即与银行营业厅进行战略合作，银行和电信可以将自己的业务广告在对方营业厅投放。目前，上海电信已与中信、交行、招行在内的多家银行上海分行就联网信息发布业务结成战略合作伙伴，其中已在招商银行营业网点安装 100 点、中信银行营业网点完成安装 100 点。

上海电信对联网信息发布业务的成功推广提到了很好的示范效应，DMB 系统已开始金融、交通、交通枢纽、医疗卫生、酒店、商业连锁等具有联网信息发布需求的行业领域试点应用。目前，星网锐捷的 DMB 系统已经试点应用于在上海火车南站候车广场（48 点）、沪宁高速路服务区（56 点）、泰州科普画廊 LED 联网项目（15 点）、沈阳电力新华大屏北方区 LED 联网项目（20 点）、上海社区信息联网发布系统（96 点）、上海松江大学城联网信息发布系统（70 点）等。

随着流媒体技术的不断发展，播放节目就能从现在的远程下载过渡到实时在线、实时流播，视频会议、网络现场培训、电信新闻插播就越来越轻松地得以实现。随着电信基础网络的更新换代、无线技术的成熟、3G 时代的来临，联网广告信息发布系统将迅速走向现在的无网地带，系统规模将越来越庞大，系统功能将越来越丰富。

## 2、项目的效益测算

经测算，本项目年平均销售收入为 7,836.6 万元，年平均利润总额为 1,766.34 万元，动态投资回收期（全投资）税前为 3.13 年，总投资收益率为 64.05%，内部收益率（全投资）税前为 54.56%。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

除已在“重大事项提示”中披露的风险因素外，本公司提醒投资者关注以下风险：

#### （一）市场风险

##### 1、行业竞争加剧的风险

市场的主要参与者互相渗透竞争对手处于相对优势地位的市场，行业竞争存在加剧的可能。处于行业技术领先地位的公司特别是思科公司越来越重视各行业网络应用市场，伴随着行业应用市场的成熟，思科正在推出一些成熟的标准化的解决方案，与本公司的价格差距也在缩小，构成了对本公司各种行业解决方案的竞争。与此同时，公司在扩大教育行业竞争优势、拓展金融行业的业务空间的基础上，积极向其他行业，譬如政府机构行业、医疗行业复制成功经验、移植成熟方案，这一进程将面临行业对手的激烈竞争。

在行业应用市场，最好的竞争手段就是推出个性化的解决方案，公司只有更为深入地了解行业应用需求，加快研发和应用技术创新，才能不断推出差异化的行业应用解决方案，持续保持市场地位。

##### 2、部分业务存在客户集中度较高的现象

由于运营商采购产品的行业特征所致，公司通讯产品的销售对象较为集中。

公司无线固话终端产品的主要销售对象为中国移动和中国联通，宽带接入终端产品 ADSL Modem 的主要销售对象为中国电信、中国网通和中国铁通，这些业务在 2009 年主营业务收入中的占比分别为 8.76%和 13.14%，销售毛利占比分别为 4.59%和 6.47%。如果这些客户的业务发展战略、采购政策或者这些客户与本公司的业务关系发生重大变化，可能会对公司的该类业务构成重大影响。

本公司一直保持并加强了与运营商之间的交流和沟通，把握住运营商的发展策略，生产满足运营商运营需求的产品，在竞争中处于主动地位。

## （二）核心部件供应链风险

集成电路（特别是专用主芯片）、工业集成模块等是本公司设备产品的主要原材料，其中，路由器、交换机、ADSL Modem 的芯片主要是采用美国 Broadcom 和 Freescale 公司的产品，瘦客户机芯片主要采用 Intel、AMD、VIA 的产品，无线固话终端主要采用德国西门子、展讯的移动模块产品。公司设备产品的上述核心部件主要依赖于外部厂商，如果这些核心部件的供货不稳定，将影响本公司的市场供货能力。

公司采购的芯片和模块都来源于主流专业厂商，采购渠道也都是这些专业厂商的指定区域代理商，竞争较激烈、价格也较透明，一般情形下不会出现供货紧张状况。无线模块厂商因为自身从订购芯片到供货需要近 3 个月的业务周期，通常按照市场预测数量准备货源，如果运营商政策临时变化导致突发性采购，也有可能短期内供货出现紧张。

## （三）控股子公司的投资和管理风险

近三年，控股子公司锐捷网络为本公司的利润贡献比例较大，2007 年、2008 年、2009 年，锐捷网络为公司贡献的利润（以归属于母公司净利润的口径计）分别为 4,044.85 万元、4,020.71 万元、6,919.47 万元，占“归属于母公司所有者的净利润”的比重分别为 66.75%、58.13%、65.12%。锐捷网络的分红政策将影响本公司的分配能力，因此存在一定的投资和管理风险。

目前，本公司向锐捷网络委派的董事占其董事会的多数席位（锐捷网络是中外合资企业，未设立股东会和监事会），在锐捷网络重大事项决策包括分红决策等方面拥有主导和控制权。

## （四）财务风险

### 1、应收账款和存货的期末余额较大的风险

公司期末应收账款和存货余额较大，报告期各期末，公司应收账款占流动资产的比例分别为 44.06%、40.58%、33.91%，应收账款周转率分别为 3.41、3.32、4.60；存货占流动资产的比例分别为 25.57%、29.14%、26.20%，存货周转率分别为 3.70、3.11、3.72。应收账款和存货余额较大的特点决定了公司需投入大量的流动资金以应收账款和存货的形式来支持销售规模的增长，将增加公司的流

动性风险及短期偿债风险,可能使得公司在业务快速发展期无法筹集足够的营运资金。

## 2、主营业务收入在会计年度内分布不均衡的风险

受行业市场的业务特征以及客户投资习惯的影响,公司主营业务收入具有明显的季节性特征,一般而言,年度内各个季度逐季增长,第一季度较少,而后逐季递增,第四季度最大。以半年度看,下半年(7月至12月)销售收入占全年销售收入的比重大约在60%-70%之间,2007年、2008年、2009年公司每年下半年的销售收入占当年销售收入的比例分别为63.46%、62.3%、65.2%。本公司销售收入在会计年度的不均衡分布在一定程度上增加了公司的营运成本。

### (五) 募集资金投资项目组织实施的风险

公司本次募集资金拟投资于以下三个项目:(1)网络、通讯、终端产品马尾生产基地建设项目;(2)固网支付终端和系统产业化项目;(3)DMB联网信息发布系统及其终端产品的研发与生产项目。

本次募集资金投资项目贯彻了公司的发展战略,与公司主营业务密切关联,项目的顺利实施能够对公司经营状况起到良好的促进作用。本次募集资金拟投资项目虽然经过科学严格的论证,在经济、技术等方面均具有良好的可行性,但由于项目投资规模较大,对生产工艺、技术储备和人才储备有较高的要求,在项目具体实施过程中仍可能存在不确定因素。本次募集资金投资项目建成后,最高将新增年折旧及摊销费用1,662.07万元。如果项目不能按期达产,将对公司的盈利水平形成一定压力。

本次发行后,预计公司净资产将大幅增加,而募集资金投资项目从建设到达产并产生效益需要一段时间,因此,公司在本次发行后的一段时期内存在因净资产增长较大而导致净资产收益率下降的风险。

## 二、其他重要事项

(一) 本公司正在履行或将要履行的重要合同包括销售合同、借款合同、关联交易合同、对外担保合同、商业发票贴现合同、房屋买卖合同、合作协议等。

(二) 重大诉讼或仲裁事项

截止至本摘要签署日，本公司不存在对本公司的财务状况、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等事项；本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件；本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员近三年没有涉及刑事诉讼的情况。

本公司之控股股东电子信息集团存在 1 宗尚未了结的民事诉讼案件，具体情况如下：

电子信息集团于 2003 年 6 月 27 日为福州南电经济发展有限公司（简称“南电公司”）向中国农业银行福州市福新支行（简称“农行福新支行”）借款 2,000 万元提供连带责任保证，借款期限自 2003 年 6 月 27 日起至 2004 年 6 月 15 日止，保证期间为债务期限届满之日起两年，担保范围包括主合同项下的本金、利息及实现债权的费用等。

由于南电公司未按约偿还借款本金，农行福新支行于 2005 年 8 月 19 日向福建省福州市中级人民法院提起诉讼，请求法院判令南电公司偿还借款本金及利息，并判令电子信息集团对上述债务承担连带责任。福建省福州市中级人民法院于 2005 年 12 月 19 日以（2005）榕民初字第 449 号《民事判决书》作出如下判决：（1）南电公司于判决生效之日起十日内向农行福新支行给付所欠借款本金 2,000 万元及其至 2005 年 8 月 20 日止的利息 1,789,200 元，并支付该借款本金自 2005 年 8 月 21 日起至还清之日止按照中国人民银行规定的同期金融机构计收逾期贷款利息的利率标准计算的利息；（2）电子信息集团对南电公司清偿上述债务以及所应负担的诉讼费承担连带责任；（3）电子信息集团实际承担连带清偿责任后，依法有权向南电公司追偿。

电子信息集团不服上述一审判决，于 2006 年 2 月 19 日向福建省高级人民法院提起上诉。福建省高级人民法院于 2006 年 8 月 30 日作出（2006）闽民终字第 164 号《民事判决书》，判决驳回上诉，维持原判。福建省福州市中级人民法院分别于 2006 年 10 月 16 日、2007 年 3 月 19 日向电子信息集团发出（2006）榕执行字第 191 号《执行通知书》，要求电子信息集团向农行福新支行偿付 2,357.1356 万元。截止至本摘要签署日，电子信息集团尚未履行上述偿付义务。

除上述事项外，截止至本摘要签署日，公司主要股东、子公司不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

## 第六节 发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行的各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人：福建星网锐捷通讯股份有限公司	福州市马尾区快安大道 M9511 工业园	0591-83057977	0591-83057088	沐昌茵
保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司	广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼	020-87555888	020-87553583	杨光 付竹 洪如明
发行人律师：福建至理律师事务所	福州市鼓楼区湖东路 152 号中山大厦 25 层	0591-87855641	0591-87855741	蒋方斌 王新颖
审计机构：福建华兴会计师事务所有限公司	福州市湖东路 152 号中山大厦 B 座 7-9	0591-87852549	0591-87840354	郑丽惠 郑丹蕾
资产评估机构：厦门市大学资产评估有限公司	开元区金榜路 63 号凯旋广场写字楼六楼	0592-5804755	0592-5804760	邓泽亚 黄侨抱
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	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	
主承销商收款银行：工商银行工行广州市一支行				
拟上市证券交易所：深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755-82083333	0755-82083164	

### 二、发行上市重要日期

询价推介时间	【】年【】月【】日
定价公告刊登日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
预计上市日期	【】年【】月【】日

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件目录

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式文件，该等文件也在指定网站上披露。备查文件目录如下：

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间

查阅时间：工作日上午 9：00-12：00，下午 2：00-5：00

查阅地点：发行人及主承销商（保荐人）的法定住所



2010年 5 月 27 日