

海通证券股份有限公司

**关于浙江银江电子股份有限公司首次公
开发行股票并在创业板上市**

之

发行保荐书

二〇〇九年九月二十四日

声 明

本保荐机构及保荐代表人根据《中华人民共和国公司法》(下称“《公司法》”)、《中华人民共和国证券法》(下称“《证券法》”)、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》(下称“《保荐管理办法》”)等有关法律、行政法规和中国证券监督管理委员会(下称“中国证监会”)的规定,诚实守信,勤勉尽责,严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本发行保荐书,并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。

第一节 本次证券发行基本情况

一、保荐机构情况

(一) 保荐机构名称

海通证券股份有限公司

(二) 保荐机构指定保荐代表人及其执业情况

浙江银江电子股份有限公司(以下简称“公司、发行人、银江股份”)首次公开发行股票并在创业板上市项目(以下简称“本项目”)保荐代表人为:

1、肖磊，男，海通证券股份有限公司投资银行部融资总监，保荐代表人，经济学硕士，10年投资银行从业经验，具备较强的创新能力及丰富的实践经验。主持或参与了龙元建设、福建南纺、浔兴股份、西仪股份等公司首次公开发行及上市工作；横店东磁、宁波东睦等多家上市公司改制及辅导工作；渝开发、泰豪科技、江西长运、豫园商城、汇通能源等多家上市公司股权分置改革工作；担任了川化股份等公司股改保荐代表人；担任了利达光电、浦东建设增发、泰豪科技配股保荐代表人工作；

2、汪烽，女，海通证券股份有限公司投资银行部融资总监，保荐代表人，经济学硕士，15年投资银行经历，曾负责上海华源改制及B股发行上市工作、莱芜钢铁改制及A股发行上市工作；负责上海九百、中华企业、新疆屯河等公司的再融资工作；担任了思源电气、海螺型材、中科英华、航天科技、祥龙电业、合肥百货等公司的股改保荐代表人；担任了天创置业增发、浦东建设增发、泰豪科技配股等再融资保荐代表人。

(三) 保荐机构指定本项目协办人及项目组成员

1、项目协办人姓名保荐业务执业情况

赵慧怡，女，海通证券股份有限公司投资银行部项目经理，2006年起从事投资银行工作至今。本次作为浙江银江电子股份有限公司首次公开发行股票并在

创业板上市之项目协办人，协助项目保荐代表人履行相关职责。

2、项目组其他成员姓名

黄泠然、王鑫、谢汇文、赵鑫、刘炘

二、发行人情况

(一) 基本情况

公司名称：浙江银江电子股份有限公司

英文名称：Zhejiang Enjoyor Electronics Co., Ltd.

注册资本：人民币 6,000 万元

法定代表人：王辉

成立日期：1992 年 11 月 13 日

整体变更日期：2007 年 9 月 30 日

住 所：杭州市益乐路 223 号 1 幢 1 层

邮政编码：310012

电话号码：0571-8993 0206

传真号码：0571-8993 0300

互联网网址：<http://www.enjoyor.net>

电子信箱：enjoyor@enjoyor.net

经营范围：技术开发、技术服务、成果转让、设计：计算机系统集成，智能交通工程及产品，医疗信息化工程，建筑智能化工程，环保信息工程，工业自控设备；安全技术防范工程设计、施工、维修。

本次证券发行类型：首次公开发行股票（A股）并在创业板上市

（二）发行人股东及股本结构

本次发行前公司总股本为 6,000 万股，本次发行 2,000 万股，本次发行股份占发行后总股本的 25%。本次发行前后公司股本结构如下表：

股东名称	发行前		发行后	
	持股数量 (万股)	持股比例(%)	持股数量 (万股)	持股比例(%)
银江科技集团	3,097.10	51.6184	3,097.10	38.7138
英特尔产品	500.00	8.3334	500.00	6.2500
蓝山投资	500.00	8.3334	500.00	6.2500
浙江科投	150.00	2.5000	150.00	1.8750
海通开元	150.00	2.5000	150.00	1.8750
青鸟控股	100.00	1.6667	100.00	1.2500
李 涛	278.00	4.6333	278.00	3.4750
张 岩	229.30	3.8217	229.30	2.8663
杨增荣	207.00	3.4500	207.00	2.5875
杨富金	101.72	1.6953	101.72	1.2715
钱 英	101.72	1.6953	101.72	1.2715
乐秀夫	80.00	1.3333	80.00	1.0000
柴志涛	60.86	1.0143	60.86	0.7608
钱小鸿	60.86	1.0143	60.86	0.7608
王 毅	60.86	1.0143	60.86	0.7608
樊锦祥	60.86	1.0143	60.86	0.7608
刘 健	60.86	1.0143	60.86	0.7608
柳 展	60.86	1.0143	60.86	0.7608
章笠中	60.00	1.0000	60.00	0.7500
王剑伟	40.00	0.6667	40.00	0.5000
胡志宏	30.00	0.5000	30.00	0.3750
李正大	10.00	0.1667	10.00	0.1250
其他流通股股东	—	—	2,000.00	25.0000
合 计	6,000.00	100.0000	8,000.00	100.0000

三、保荐机构与发行人关联关系的声明

经核查，本保荐机构保证与发行人之间不存在下列可能影响公正履行保荐职责的情形：

（一）本保荐机构及其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人的股份合计超过 7%；

(二) 发行人及其控股股东、实际控制人、重要关联方持有本保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份；

(三) 本保荐机构指定的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等可能影响公正履行保荐职责的情形；

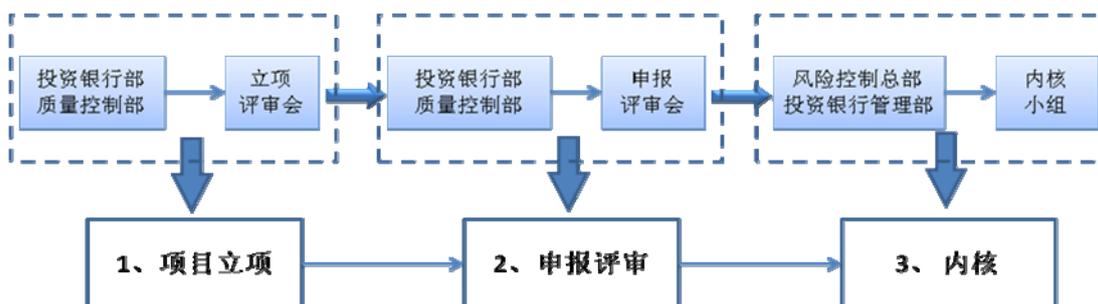
(四) 本保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或融资等情况。

除上述以外，本保荐机构与发行人之间不存在其他关联关系。

四、保荐机构内部审核程序及内核意见

(一) 内部审核程序

海通证券对本次发行项目的内部审核经过了项目立项、申报评审及内核三个阶段，其流程如下图所示：



1、项目立项

投资银行部以保荐项目立项评审会方式对保荐项目进行审核，评审会委员依据其独立判断对项目进行表决，决定项目是否批准立项。

2、申报评审

投资银行部以保荐项目申报评审会方式对保荐项目进行审核，评审会委员依据其独立判断对项目进行表决，是否提交海通证券内核。

3、内核

风险控制总部对保荐项目进行实质性和合规性的全面判断，海通证券内核小组通过召开内核会议决定是否向中国证监会推荐保荐对象发行证券，内核委员均依据其专业判断独立发表意见并据以投票表决。

具体程序如下：

首先，由投资银行部下设的质量控制部对本次发行项目进行前期跟踪，与项目组就重大问题进行了沟通，然后安排本次首次公开发行项目提交投资银行部立项，投资银行部以保荐项目立项评审会形式对本次发行项目进行审核，评审会委员依据其独立判断对项目进行表决，决定批准本次发行项目立项。

其次，质量控制部对本次发行项目进行持续跟踪，通过现场核查、专项沟通、问题诊断等形式控制项目运作风险，然后安排本次发行项目提交投资银行部部门评审，投资银行部以保荐项目部门评审会形式对本次发行项目进行审核，评审会委员依据其独立判断对项目进行表决，决定本次发行项目提交海通证券内核。

最后，海通证券风险控制总部对本次发行项目进行实质性和合规性的全面审核，由风险控制总部提交海通证券内核小组，内核委员均依据其专业判断独立发表意见并进行投票表决。

(二) 内核小组意见

2009年7月22日，本保荐机构内核小组就浙江银江电子股份有限公司申请首次公开发行股票项目召开了内核会议。项目保荐代表人先向内核委员汇报了项目的基本情况及存在的主要问题与风险，随后内核委员就申请文件存在的法律、财务等问题提问，项目保荐代表人及项目协办人进行答辩。答辩结束后，内核委员对该项目进行表决。

海通证券内核小组经过无记名投票表决，认为发行人本次发行申请文件符合有关法律、法规和规范性文件关于首次公开发行股票的相关要求，同意推荐。

第二节 保荐机构承诺事项

一、保荐机构同意推荐发行人证券发行上市所做的承诺

本保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐银江股份证券首次公开发行股票并在创业板上市，并据此出具本发行保荐书。

二、保荐机构就《证券发行上市保荐业务管理办法》第 33 条所列事项做出的承诺

本保荐机构通过对发行人的尽职调查和对申请文件的审慎核查，现承诺如下：

(一) 有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

(二) 有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

(三) 有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

(四) 有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

(五) 保证所指定的保荐代表人及本保荐机构的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

(六) 保证保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

(七) 保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

(八) 自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施。

第三节 对本次证券发行的推荐意见

一、保荐机构对本次证券发行上市的推荐结论

受浙江银江电子股份有限公司委托，海通证券股份有限公司担任其首次公开发行股票的保荐机构。依照《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》、《证券发行与承销管理办法》、《保荐人尽职调查工作准则》等法律法规的规定，本保荐机构本着行业公认的业务标准、道德规范和勤勉精神，对发行人的基本情况、发行条件、存在的问题和风险、发展前景等进行了充分的尽职调查，就发行人与本次发行的有关事项严格履行了内部审核程序，对发行人首次公开发行股票并在创业板上市的应用文件进行了逐项审核，并由本保荐机构的内核小组进行了审核。

本保荐机构认为，浙江银江电子股份有限公司内部管理良好，业务运行规范，具有良好的发展前景，已具备了首次公开发行股票的基本条件。为此，本保荐机构同意向中国证券监督管理委员会推荐浙江银江电子股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市。

二、发行人符合《公司法》、《证券法》规定的发行条件和程序

本保荐机构根据《公司法》、《证券法》的相关规定，对发行人及本次发行是否符合《公司法》、《证券法》和《首次公开发行股票并在创业板上市暂行管理办法》规定的发行条件和程序进行了逐项核查。经核查，本保荐机构认为，发行人本次首次公开发行股票并在创业板上市符合《公司法》、《证券法》和《首次公开发行股票并在创业板上市暂行管理办法》的相关规定，具体情况如下：

（一）经逐项核查，发行人符合《公司法》规定的公开发行政程序

1、本次证券发行董事会审议过程

2009年7月1日，发行人在银江股份会议室以现场方式召开第一届董事会第九次会议，会议应到董事11人，实到董事11人。董事会以全体董事一致同意的结果通过如下议案：《关于公司公开发行2000万股人民币普通股的议案》、《关于〈公司章程（草案）〉的议案》、《关于公开发行前滚存利润由新老股东共享的议案》、《关于授权公司董事会全权处理有关本次发行社会公众股和上市的

相关事宜的议案》、《关于公开发行股票募集资金投向的议案》、《关于<募集资金管理制度>的议案》、《关于召开 2009 年度第一次临时股东大会的议案》等等。

2、本次证券发行股东大会审议过程

2009 年 7 月 21 日，发行人在银江股份会议室以现场方式召开 2009 年度第一次临时股东大会，出席会议的股东或股东代表 22 名，代表公司股份 6,000 万股，占总股本的 100%。股东大会以投票表决方式审议通过如下议案：《关于公司公开发行 2000 万股人民币普通股的议案》、《关于<公司章程（草案）>的议案》、《关于公开发行前滚存利润由新老股东共享的议案》、《关于授权公司董事会全权处理有关本次发行社会公众股和上市的相关事宜的议案》、《关于公开发行股票募集资金投向的议案》、《关于<募集资金管理制度>的议案》等。

经本保荐机构核查，上述董事会、股东大会的召集和召开程序、出席会议人员的资格、表决程序和表决内容符合《公司法》及发行人《公司章程》的规定。上述决议在形式及内容上均为合法、有效。

（二）经逐项核查，本次发行符合《证券法》规定的公开发行股票的规定

1、具备健全且运行良好的组织机构

发行人《公司章程》合法有效，股东大会、董事会、监事会和独立董事制度健全，能够依法有效履行职责；发行人具有经营所需的职能部门且运行良好。

2、具有持续盈利能力，财务状况良好

发行人连续三个会计年度盈利，2006 年、2007 年以及 2008 年的营业收入分别为 11,130.34 万元、18,825.35 万元及 34,911.22 万元；扣除非经常性损益前后较低的净利润分别为 667.71 万元、1,984.14 万元及 3,007.37 万元。

发行人现有主营业务或投资方向能够保证可持续发展，经营模式和投资计划稳健，市场前景良好，行业经营环境和市场需求不存在现实或可预见的重大不利变化。

3、发行人最近三年财务会计文件无虚假记载，无其他重大违法行为。

利安达会计师事务所有限责任公司针对发行人最近三年及一期的财务报告出具了标准无保留审计意见的利安达审字【2009】第 1200 号《审计报告》，认为公司的财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年度、2007 年度、2006 年度的经营成果和现金流量。

杭州市滨江区国家税务局、杭州市地方税务局高新（滨江）税务分局、杭州市地方税务局西湖税务分局、杭州市工商行政管理局、杭州市工商行政管理局西湖分局、高新区（滨江）工商分局、杭州市质量技术监督局高新区（滨江）分局、杭州海关、杭州市滨江（高新）区环境保护局、杭州市西湖区环境保护局、杭州市国土资源局、杭州住房公积金管理中心、杭州高新技术产业开发区（滨江）社会保险管理服务局等相关部门分别出具了证明，认为发行人及下属子公司最近三年认真执行国家及地方有关法律法规，未发生有关违反法律法规的行为，未受到相关行政部门的处罚。

三、发行人符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》的相关规定

本保荐机构根据《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》，对发行人及本次发行的相关条款进行了逐项核查。经核查，本保荐机构认为，发行人本次申请公开发行股票符合中国证监会关于首次公开发行股票并在创业板上市的相关规定。本保荐机构的结论性意见及核查过程和事实依据的具体情况如下：

（一）发行人的主体资格

1、核查内容

- (1) 发行人设立时的营业执照、工商登记档案、企业名称预先核准通知书等；
- (2) 发行人设立时的验资报告、资产评估报告，历次验资报告等；
- (3) 工商、税务、环保等相关部门出具的证明；
- (4) 发行人历次变更营业执照、历次备案公司章程及相关的工商登记文件；
- (5) 发行人自设立以来历次股东大会、股东会、董事会、监事会会议资料及

其他相关文件；

(6) 发行人及发行人股东出具的相关承诺；

(7) 针对发行人的财务与会计信息，本保荐机构主要查阅了发行人的财务会计管理制度、财务报表及审计报告等，并与发行人高管、相关财务人员、各业务领域员工交谈以及与会计师进行了沟通；

(8) 其他有助于判断的相关事项。

2、事实依据及结论性意见

(1) 发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司

发行人是由杭州银江电子有限责任公司以截至 2007 年 7 月 31 日经审计的账面净资产整体变更发起设立的股份有限公司。

2007 年 9 月 30 日，发行人获得杭州市工商行政管理局核发的注册号为 330100000003403 号营业执照，注册资本为 4,000 万元人民币。

发行人自设立以来合法存续，不存在法律、法规、规范性文件以及发行人章程规定的需要终止的情形。因此，发行人系依法设立且合法存续的股份有限公司，且发行人自 1992 年 11 月有限责任公司成立后已持续经营三年以上。

(2) 发行人最近两年连续盈利，最近两年净利润累计不少于一千万元，且持续增长

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的标准无保留审计意见的利安达审字【2009】第 1200 号《审计报告》，发行人最近两年连续盈利，净利润（以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）分别为 1,984.14 万元及 3,007.37 万元，累计为 4,991.51 万元，超过人民币 1,000 万元；或者最近一年盈利，净利润（以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）为 3,007.37 万元、超过人民币 500 万元，最近 1 个会计年度营业收入为 3.49 亿元、超过人民币 5,000 万元，且最近两年营业收入增长率分别为 69.37% 和 85.64%，均不低于 30%。

(3) 最近一期末净资产不少于两千万元，且不存在未弥补亏损

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的标准无保留审计意见的利安达审字【2009】第 1200 号《审计报告》，发行人最近一期末净资产为 1.80 亿元，不少于 2,000 万元，且不存在未弥补亏损。

(4)本次发行后，发行人股本总额超过三千万元

根据发行人 2009 年第一次临时股东大会决议，发行人计划向社会公开发行 A 股 2,000 万股，本次发行后，发行人的股本总额将达到人民币 8,000 万元。

(5)发行人的注册资本已足额缴纳，发起人用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕，发行人的主要资产不存在重大权属纠纷

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的利安达验字【2007】第 A1076 号《验资报告》、利安达验字【2007】第 1121 号《验资报告》、利安达验字【2008】第 L1102 号《验资报告》及发行人相关工商登记资料，发行人的注册资本已足额缴纳，发起人用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕，发行人的主要资产不存在重大权属纠纷。

(6)发行人应当主要经营一种业务，生产经营活动符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策及环境保护政策

发行人主营业务为向交通、医疗、建筑等行业用户提供智能化系统集成及服务，生产经营活动符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策及环境保护政策。

杭州市工商、环保、税务、质量技术监督等相关部门分别出具了证明，证明发行人过去三年生产经营活动符合国家法律法规的相关规定。

(7)发行人最近两年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更

公司前身成立于 1992 年，成立初期主要从事金融业领域安防、建筑智能化集成工程业务，1998 年逐步向城市交通智能化领域扩展。2003 年企业由中外合资企业转变为内资企业后，公司加大研究开发投入。根据公司在系统集成领域的经营优势，在保留原企业建筑智能化集成业务的同时，确立了城市交通智能化（ITS）、医疗信息化业务为公司主营业务，2007 年公司改制设立至今，上述主营业务未发生变化。董事、高级管理人员均没有发生重大变化，实际控制人没有

发生变更。

(8)发行人不存在下列影响持续盈利能力的情形：

① 发行人的经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

② 发行人的行业地位或发行人所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

③发行人在用的商标、专利、专有技术以及特许经营权等重要资产或技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；

④发行人最近一年的营业收入或净利润对关联方或者存在重大不确定性的客户存在重大依赖；

⑤发行人一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益；

⑥ 其他可能对发行人持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

(9)发行人依法纳税，享受的各项税收优惠符合相关法律法规的规定。发行人的经营成果对税收优惠不存在严重依赖

根据杭州市滨江区国家税务局、杭州市地方税务局高新（滨江）税务分局、出具的证明文件，发行人依法纳税，享受的各项税收优惠符合相关法律法规的规定。

根据利安达会计师事务所有限责任公司出具的标准无保留审计意见的利安达审字【2009】第 1200 号《审计报告》，发行人的经营成果对税收优惠不存在严重依赖。

(10)发行人不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项

根据发行人律师上海市锦天城律师事务所出具的《关于浙江银江电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》，及利安达会计师事务所有限责任公司出具利安达审字【2009】第 1200 号《审计报告》和利安达专字【2009】第 1316 号《内部控制鉴证报告》，发行人不存在重大偿债风险，不存在

影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项。

(11)发行人的股权清晰，控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份不存在重大权属纠纷

银江科技集团持有发行人 3,097.10 万股，占发行前公司总股本的 51.62%，为公司控股股东。银江科技集团持有的本公司股份未被质押，也不存在其他有争议的情况。

王辉、刘健夫妇为公司的实际控制人。王辉先生持有银江科技集团 44.40% 的股份，刘健女士持有银江科技集团 6.00% 的股份，另外刘健女士直接持有发行人 1.01% 的股份。

根据发行人律师上海市锦天城律师事务所出具的锦律非（证）字第 82 号—2 号《关于浙江银江电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》，发行人股权结构清晰，发行人控股股东及实际控制人王辉、刘健夫妇持有的发行人股份不存在重大权属纠纷。发行人股东中不存在受实际控制人支配的其他股东。

(二) 发行人的独立性

1、核查内容

- (1) 发行人历次备案的公司章程；
- (2) 发行人的组织机构代码证、银行基本账号、税务登记证；
- (3) 发行人的房屋产权证、土地使用权证、商标等无形资产情况；
- (4) 发行人的董事、监事及高管人员简历，提名及选举程序情况，薪酬情况，与公司签署的劳动合同及其他相关文件；
- (5) 本次发行上市的《审计报告》和《律师工作报告》；
- (6) 其他有助于判断的相关事项。

2、事实依据及结论性意见

(1) 发行人资产独立

发行人资产完整,对其财产具有完整的所有权,合法拥有与经营有关的土地、办公场所、研发用房以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权,具有独立的产品销售系统。发行人不存在为股东和其他个人提供担保的情形,亦不存在资金或资产被控股股东、其他股东、高管人员及其关联人员占用的情形。

(2) 发行人业务独立

发行人主要向交通、医疗、建筑等行业用户提供智能化系统集成及服务,属信息技术应用(IT应用)服务业。发行人主营业务突出,拥有独立的研发、供应、销售系统,主营业务产品的技术开发、产品销售均独立进行,同时拥有自己独立的品牌和技术,不依赖于股东和其他任何关联方。发行人具有独立的主营业务、完整的业务体系及直接面向市场独立经营的能力。发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争,以及严重影响公司独立性或者显失公允的关联交易。

控股股东除在发行人投资外,没有控股、参股其他公司,没有经营除发行人以外的其他业务,其他主要股东也未从事与发行人可能存在同业竞争的业务。发行人主要股东均出具了避免同业竞争的承诺函,承诺不从事任何与发行人主营业务构成同业竞争的业务或活动。

(3) 发行人的人员独立

发行人依法制订了严格的劳动、人事及薪酬管理制度。发行人董事、监事及其他高级管理人员均依《公司法》、《公司章程》等规定的合法程序选举或聘任,不存在超越董事会或股东大会做出人事任免决定的情况。发行人控股股东、实际控制人均为自然人,且不存在控股股东、实际控制人控制的其他企业,因此,不存在发行人总经理、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之情形,也没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形;发行人的财务人员均专职在发行人工作,未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

(4) 发行人的财务独立

发行人设立了独立的财务部门,配备了专职财务人员,建立了独立的会计核

算体系，制定了内部财务管理制度等内控制度。发行人拥有独立的银行帐号，已在杭州联合农村合作银行三墩支行开立了单独的银行基本账户。发行人独立进行财务决策，不存在控股股东干预发行人资金使用的情形。发行人办理了《税务登记证》，依法独立纳税。发行人独立对外签订合同，不存在大股东占用发行人资金、资源及干预发行人资金使用的情况。

(5)发行人的机构独立

根据发行人的公司章程，发行人设有股东大会、董事会、监事会等机构，各机构均独立运作，依法行使各自职权。发行人建立了完善的组织结构，拥有独立的采购、生产、销售和研发系统。发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同、混合经营及合署办公等情况。

(6)发行人与实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争，以及严重影响公司独立性或者显失公允的关联交易

根据发行人律师上海市锦天城律师事务所出具的《关于浙江银江电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》，及利安达会计师事务所有限责任公司出具利安达审字【2009】第 1200 号《审计报告》和利安达专字【2009】第 1316 号《内部控制鉴证报告》，发行人重大合同、关联交易的会议记录、发行人实际控制人及其控制的企业行业情况、发行人的书面说明或承诺等文件和本保荐机构的适当核查，本保荐机构认为：

发行人与实际控制人及其控制的企业间不存在同业竞争，以及严重影响公司独立性或者显示公允的关联交易。

经核查，本保荐机构认为发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争，以及严重影响公司独立性或者显失公允的关联交易。

(三) 发行人的规范运行

1、核查内容

(1)针对发行人的公司治理情况，本保荐机构查阅了发行人的“三会”议事规则、董事会专门委员会实施细则等公司治理制度；查阅了发行人历次“三会”文件，

包括书面通知、会议记录、表决票、会议决议、法律意见等；与发行人董事、董事会秘书等人员就发行人的“三会”运作、发行人的内部控制机制等事项进行访谈；就相关问题咨询发行人律师；

(2)针对发行人的财务与会计制度情况，本保荐机构主要查阅了发行人的财务会计管理制度、财务报表及审计报告等，并与发行人高管、相关财务人员、各业务领域员工交谈以及与会计师进行了沟通；

(3)针对发行人内部控制的合规性，本保荐机构通过与发行人高管人员交谈，查阅发行人董事会、总经理办公会议记录、查询《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》、《监事会议事规则》、《关联交易公允决策制度》及董事会各工作委员会工作细则等管理制度，查阅内部审计工作报告，对发行人内部控制环境进行了调查；

(4)针对发行人董事、监事和高管的条件和任职情况，本保荐机构完成了对上述人员的辅导工作和考试，并通过了辅导验收；就有关问题咨询了本次发行的律师；

(5)针对发行人发行上市不得存在情形，本保荐机构查阅了杭州市滨江区国家税务局、杭州市地方税务局高新（滨江）税务分局、杭州市地方税务局西湖税务分局、杭州市工商行政管理局、杭州市工商行政管理局西湖分局、高新区（滨江）工商分局、杭州市质量技术监督局高新区（滨江）分局、杭州海关、杭州市滨江（高新）区环境保护局、杭州市西湖区环境保护局、杭州市国土资源局、杭州住房公积金管理中心、杭州高新技术产业开发区（滨江）社会保险管理服务局等相关部门出具的证明。

2、事实依据及结论性意见

(1)发行人具有完善的公司治理结构，已依法建立健全股东大会、董事会、监事会以及独立董事、董事会秘书、审计委员会制度，相关机构和人员能够依法履行职责。

(2)发行人会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，并由注册会计师出具了无保留意见的审计报告。

(3)发行人的内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司财务报告

的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果，并由利安达会计师事务所有限公司出具了无保留结论的利安达专字【2009】第 1316 号《内部控制鉴证报告》。

(4)发行人具有严格的资金管理制度，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。

(5)发行人的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

(6)发行人的董事、监事和高级管理人员已经了解股票发行上市相关法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。

(7)发行人的董事、监事和高级管理人员忠实、勤勉，具备法律、行政法规和规章规定的任职资格，且不存在下列情形：

① 被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；

② 最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者最近一年内受到证券交易所公开谴责的；

③ 因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见的。

(8)发行人及其控股股东、实际控制人不存在下列情形：

① 最近三年内存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为；

② 最近三年内未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，但目前仍处于持续状态的情形。

(四) 发行人的募集资金运用

1、核查内容

(1) 针对发行人募集资金的必要性，本保荐机构对发行人高管进行了访谈，分析了发行人的资产构成、财务状况、现金流情况，了解发行人未来的资本性支出计划；

(2) 针对发行人募集资金的使用方向及其可行性，本保荐机构查阅了《浙江银江电子股份有限公司城市快速公交运营系统项目可行性研究报告》、《浙江银江电子股份有限公司数字化医疗项目可行性研究报告》、《浙江银江电子股份有限公司城市智能交通全集成项目可行性研究报告》，并与发行人高管、各业务领域员工及律师、会计师进行了沟通；

(3) 针对发行人募集资金使用方向的批复情况，本保荐机构查阅了发行人在杭州高新区(滨江)发改局的项目备案文件及环境保护局的批复文件等相关文件。

2、事实依据及结论性意见

(1) 发行人的募集资金有明确的用途，将用于购买主营业务所需设备及补充营运资金。

(2) 发行人的募集资金数额和投资项目与发行人现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应。

(3) 发行人建立了募集资金专项存储制度，并规定募集资金存放于董事会决定的专项账户。

四、发行人存在的主要风险

(一) 下游行业需求变化风险

公司所处信息技术服务业与下游应用领域密切相关，下游行业需求的变化直接影响本行业的发展。

公司主要的智能化系统工程总包项目合同来自于交通管理、医疗机构等社会公共部门。该类项目有一定的不确定性，即当政府鼓励某产业发展时，社会公共部门通过扩大对这些产品或服务的采购量，扶持产业的发展，促进产业的兴盛，此阶段相关产业内企业的业绩就会出现明显的增长，规模也随之快速扩大；当政府限制某产业发展时，则会收缩采购规模，抑制这一产业的发展，从而实现经济结构或产业结构的优化，实现国家宏观调控。

公司的业绩稳定增长与政府对上述社会固定资产投资导向政策有着相当紧密的关系。报告期内，公司所服务的业务领域受政府的扶持力度较大，政府正投

入大量的经费用于推动交通、医疗等领域智能化水平的提高。但是如出现政府投资策略调整,可能造成上述领域智能化系统工程投资减少,将会对本公司经营产生较大影响。

(二) 核心技术人员流失及自主技术泄密的风险

本公司所从事的智能化系统工程及服务业务涉及跨学科、多领域的知识,是典型的以技术创新为主导的知识密集型企业。截至 2009 年 6 月 30 日,本公司已获得国家专利 5 项,申报国家专利 3 个,已获得 35 项计算机软件著作权,在核心技术上拥有自主知识产权。公司正是凭借着自主创新能力,在市场竞争中占据优势地位。

近三年,公司核心技术人员保持稳定,未发生离职情况。同时,公司已与所有员工签订了《保守商业秘密的协议》,加强对核心技术的保密工作。同时约定即使员工离职后仍然不得以任何形式泄露公司的商业秘密或与自主技术有关的信息。目前公司高级管理人员及部分核心技术人员持有公司股份,有利于公司核心技术的保密工作。

公司的专业人员及核心技术人员是推动企业创新能力持续发展的关键,在企业中发挥着技术带头人的作用,报告期内未发生核心技术人员流失及自主技术泄密的风险,但如果出现了上述人员大量外流甚至是核心技术严重泄密,将会对公司创新能力的保持和竞争优势的延续造成很大的影响。

(三) 资产负债率较高的风险

公司近年来业务增长速度较快,资金需求量较大。由于公司目前主要以债务融资为主,因此资产负债率较高。2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日资产负债率(母公司)分别为 60.78%、61.00%、60.95%和 68.36%;同时公司同期流动比率和速动比率偏低,分别为 1.58、1.53、1.62、1.38 和 1.07、0.94、1.18、1.06。高负债率和低流动性给公司带来一定的偿债风险,并制约公司扩大以银行贷款为主的融资规模,影响公司筹措持续发展所需的资金。

如果本次发行上市成功,随着募集资金到位,公司资产负债率将得到一定程度改善。

(四) 公司规模迅速扩大可能导致的管理风险

为适应经营规模的扩张需要，近几年公司在册员工数及分公司数量快速增长，2008年末比2007年末分别增长了64.64%、50%。公司处于高速成长期。

本次股票发行后，随着募集资金的到位和投资项目的实施，公司总体经营规模将进一步扩大。资产规模的扩大、人员增加、新分公司网点的设立都会使得公司组织架构、管理体系趋于复杂。这对公司已有的战略规划、制度建设、组织设置、营运管理、财务管理、内部控制等方面带来较大的挑战。因此，公司需要及时完善现有管理体系、建立更加规范的内控制度、提高管理能力以适应公司规模发展的需求。

如果公司管理层不能适时调整公司管理体制、或未能很好把握调整时机、或发生相应职位管理人员的选任失误，都将可能阻碍公司业务的正常推进或错失发展机遇。未来公司可能存在组织模式和管理制度不完善、内部控制有效性不足、内部约束不健全引致的风险。

(五) 市场经营区域相对集中的风险

公司目前主要经营地在浙江省，区域经济的发展对本公司经营有相当的影响。浙江省的经济发展水平及速度均处于全国前列，相关行业对信息化的需求也较强，这为本公司持续快速增长营造了良好的外部经营环境。

报告期内，公司在进一步巩固浙江省内市场份额的同时积极拓展浙江省外市场。2009年1-6月、2008年、2007年、2006年来自浙江省外的毛利分别为：1,916.81万元、2,137.22万元、865.81万元、757.32万元，增长明显。目前公司通过设立分公司的方式，开始逐步向省外市场扩展，公司的市场经营区域相对集中风险也在逐步降低，截至目前公司已设立17家分公司，在江苏、福建、四川等地，公司业务已初具规模。

(六) 市场竞争的风险

公司坚持以满足客户需求为目标，提供智能化技术应用服务，专注于各类应用软件开发、中间件数据处理层的完善和系统平台的构建。经过多年来的发展，公司已成为城市交通智能化、医疗信息化及建筑智能化领域极具竞争力的企业之

一。目前与竞争对手相比，公司在产品开发成本、技术成熟度、服务专业化、后期维护及服务上都具有明显的优势。但是随着 IT 应用市场的快速发展，交通、医疗领域信息化需求市场的扩大，吸引了国内外一大批企业进入该领域。随着进入企业的增加，将带给公司技术、资金、营销服务等几个层面的竞争压力，公司未来不仅要应对国内同行的激烈竞争，同时也需要面临国外厂商的竞争。

近三年，公司在市场竞争中逐步取得有利地位，根据 CCID 年度研究报告，2008 年公司在城市智能交通和医疗信息化领域的综合竞争力评估中均处于国内前列。如未来公司技术、资金、营销等不能适应市场竞争的要求，公司将面临被市场淘汰的风险。

(七) 技术面临替代的风险

智能化系统工程及服务行业具有技术进步快、产品生命周期短、升级频繁等特点。随着业内其他优势企业的崛起，龙头企业服务模式、技术特点将有可能被借鉴、复制。公司必须时时跟踪国内外先进技术和应用领域的需求发展趋势，持续创新，不断推出新的产品和服务，以满足市场需求。

报告期内，公司一直重视技术创新及产品开发，与 INTEL、MOTOROLA、BEA、ZEBRA、SIEMENS 等大型跨国 IT 企业建立了技术合作关系。通过与上述企业的合作，结合公司对本土市场的把握，公司很好的实现了世界先进技术与本土市场需求的有机融合，提高了公司产品的市场竞争力，建立了有效的技术创新与产品研发机制，为公司保持行业领先地位奠定了基础。从现在的技术先进性及未来的技术储备来看，公司目前尚不存在技术创新与产品开发不足的风险。但如果公司决策层对市场需求的把握出现偏差、不能及时调整新技术和新产品的开发方向，或开发的新技术、新产品不能被迅速推广应用，将会导致公司失去技术优势，在未来市场竞争中处于劣势。

(八) 应收账款发生坏账风险

公司 2008 年、2007 年、2006 年应收账款净额分别 5,785.29 万元，3,141.45 万元，754.86 万元，随着公司业务规模的持续扩大和销售收入的大幅增加，应收账款余额呈增加趋势，存在发生坏账的风险。

公司 2009 年 6 月 30 日、2008 年年底存货—工程施工余额分别为 12,507.55 万元、12,656.31 万元，其中包含已完工未结算的工程款，该部分工程款具有应

收账款性质，但未来如果公司不能保持对应收账款的有效管理，则可能发生坏账的风险。

(九) 营运资金不足引致的风险

智能化系统工程是公司主要业务，该项业务对资金实力要求很高。在开展工程总包业务过程中，一方面，充足的营运资金是公司成功获得项目总包业务的必备条件；另一方面，工程投标、中标、开工、完工阶段均对营运资金有较大的需求。公司一般智能化总包项目所需垫付资金占合同总金额的 30%。

公司所属行业特点决定了公司需要的固定资产投资相对较少，2008 年、2007 年、2006 年，本公司固定资产占总资产的比例分别为 8.57%，3.33%，8.04%。截止 2009 年 6 月 30 日，固定资产总额为 3,300.96 万元。公司资产主要由现金、存货和应收账款等流动资产组成，上述资产结构导致通过向银行抵押贷款方式获得的资金的能力较为有限，融资能力的不足严重限制了公司的快速发展。

公司近两年通过增资扩股后，资金状况有所缓解，但公司仍然存在运营资金不足导致公司业务规模不能快速增长的风险。

(十) 经营业绩风险

2008 年、2007 年、2006 年公司净利润分别为 3,149.76 万元、2,027.46 万元、927.17 万元，同比分别增长 55.35%、118.54%。全面摊薄的净资产收益率分别为 19.34%、20.37%和 28.49%。假设未来公司不能有效控制成本及费用，或承接的智能化系统工程项目因投资方原因停建、延建，将对本公司经营业绩产生不利影响。另外，上市发行募集资金到位后，公司净资产将会大幅增加。但募集资金项目为公司创造直接盈利或间接盈利需要一个过程，因此公司短时间内还存在净资产规模迅速扩大导致净资产收益率下降的风险。

(十一) 季节性风险

发行人经营存在季节性，主要有两个因素：①由于上半年节假日较多，项目实施时间受到影响；②城市交通智能化项目、建筑智能化项目的实施受天气等自然条件影响较大，南方地区上半年相对而言雨水较多，影响建设进度。此外，公司城市智能交通、建筑智能化服务的部分客户往往对其投资的项目在年度规划方

面倾向于上半年做规划，下半年实施，年末决算，

因此，公司经营表现为上半年营业收入少于下半年，一般而言上半年占全年1/3左右。

(十二) 募集资金投资项目相关风险

公司本次募集资金投资项目主要涉及四个方面：补充公司营运资金和扩大公司智能化总包业务；数字化医疗关键技术开发及产业化项目；城市交通智能化系统集成控制系统开发及产业化项目；城市快速公交运营系统（BRT）优先信号控制项目。上述项目的选择是充分考虑了今后 IT 应用市场中最具发展潜力的领域及公司自身技术、市场、管理等方面的实际能力，经过了相关专家深入调研、论证和比较，而最终确定的优选募集资金投资项目方案。虽然公司目前已经为即将启动的募集资金投资项目做了全面而充分的准备，但是仍不可避免在将来实施过程中可能产生市场前景不明、技术保障不足、融资安排不合理等风险。

(十三) 人力资源风险

作为信息技术应用服务企业，公司必须有效应对 IT 行业技术高速发展的变化，加快新技术应用、新产品推广，否则将失去竞争优势。公司在 IT 应用产品设计、研发、市场拓展和项目实施过程中，高素质相关人才成为公司核心竞争力的关键要素。截至 2009 年 6 月 30 日，公司共有研发人员、工程技术人员、营销人员、管理人员 347 人，其中硕士及硕士以上的员工、本科学历的员工人数分别为 38 人、182 人，两者合计占比达 63.40%。但是公司仍然存在人才，特别是高端人才无法满足企业发展需求的风险。

公司正通过提供有竞争力的薪酬、福利和建立公平的竞争晋升机制，提供全面、完善的培训计划，努力创造开放、协作的工作环境和企业文化来吸引人才、培养人才、留住人才，避免人才短缺和流失。

(十四) 控制权风险

本次发行前，公司实际控制人王辉、刘健夫妇通过银江科技集团间接持有公司 51.62% 的股份，刘健直接持有公司 1.01% 股份，两项合计占公司总股本 52.63%。本次公开发行后，王辉、刘健夫妇仍为公司实际控制人。因此，王辉、

刘健夫妇可以通过所控制的股份行使表决权，直接或间接影响本公司经营决策，此种行为有可能损害本公司及其他股东的利益。

(十五) 企业所得税政策性风险

2008年10月13日，根据新颁布的《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362号）文件，公司及其子公司交通技术被认定为浙江省2008年第一批高新技术企业，认定有效期3年。

2009年3月30日，根据科技部火炬中心《关于公布2008年国家火炬计划重点高新技术企业认定和2006年国家火炬计划重点高新技术企业复审合格名单的通知》（国科火字[2009]095号），公司被认定为2008年国家火炬计划重点高新技术企业。

依据《中华人民共和国企业所得税法》，目前公司及其子公司交通技术按15%税率征收所得税。如果上述税收优惠政策发生调整或取消将对本公司经营效益产生影响。假定近三年公司未能享受高新技术企业的企业所得税优惠税率，按当年执行的法定税率，将分别减少公司净利润426.30万元、587.29万元、205.45万元，分别占利润总额的比例为13.59%、28.99%、22.16%。

五、对发行人发展前景的评价

(一) 发行人产品市场前景广阔

信息技术应用服务业是一个技术含量很高的行业。美国现在是全球信息技术应用服务业最为发达的国家，其信息技术和产品处于世界领导地位。而国内信息技术应用服务提供商由于对国内的行业用户有相对深入的了解，在行业应用软件开发、全面解决方案的提供以及信息技术应用的咨询和服务等方面具有一定优势。信息技术应用服务行业的市场竞争日趋激烈，竞争的焦点是技术、服务、价格、规模、品牌、渠道、创新等，整个市场竞争正朝着良性、有序、健康的方向发展。

1、城市交通智能化

近几年，随着中国城市信息化的步伐加快，各地政府对城市交通投入增加，

城市交通智能化建设也取得了初步成效。2007年，中国城市交通行业IT产品应用市场总体市场规模达到39.17亿元，比2006年30.93亿元增长了26.64%；2008年，中国城市交通行业IT产品应用市场总体市场规模达到48.5亿元，比2007年增长23.7%。

未来三年间，将是中国智能交通发展的上升时期，将对提高城市交通设施利用效率、提升交通系统服务水平、促进节约型城市交通系统产生积极影响。从各省市发展规划来看，中国大多数城市从2009年起将大规模增设公交道，建设新的轨道交通，以构建大公交网络。国家和地方政府将投入大量资金采购应用于公交、地铁、轻轨和出租车的各种智能交通解决方案和产品。同时，由于城镇化进程加快，城市交通的城乡一体化趋势日益明显，交通信息化的范围逐步向城镇郊区扩展。在未来三年中，全国城市交通智能化的水平将有显著提高。随着国家40000亿扩大内需的投入，行业的发展将迎来前所未有的机遇。

预计2009—2011年，中国城市交通行业IT应用市场预计将继续快速增长，各种IT系统的建设将持续升温，2011年总体市场规模将达到93.3亿元。预计未来三年硬件产品的市场规模将随着基础设施的逐步完善所占份额将略有降低，相反软件和IT服务市场随着基础设施的应用、维护和支撑的增加，将保持较快的增长速度。

（以上数据及预测摘自CCID《2008—2009年中国城市交通IT应用市场研究年度报告》）

2、医疗信息化

2008年，医院(包括综合医院、专科医院、中医院)的IT投资是医疗行业IT应用投资的最重要部分，达到60.2%，这说明医院在医疗信息化方面起着主导的推动性作用。未来几年，医疗行业IT应用投资主要依靠医院和公共卫生平台两方面推动，而其中医院将仍是医疗信息化最重要的驱动因素。

随着国家对于医疗卫生行业的重视和医疗行业竞争激烈程度的加深，医院对于信息化建设重要性认识也在不断加深，这种认识的深化，导致作为医疗行业信息化需求主体的医院也在不断加大投入力度。按照医院每年全年收入1%~3%的比例的金额用于信息化建设，医疗行业IT应用市场的总体规模在不断增加。许多医院已经认识到医疗信息化对其发展的重要作用，因此已经将IT投资从过去的立项性投资，转变为持续性投资；而且一些三甲医院的信息化投资超过年收入的1%。市场规模有望在近几年达到年均120—180亿元的水平。

国内现有医院数字化系统大多关注医疗业务管理。随着医疗机构服务理念转向“以病人为中心”，关注医疗流程管理的系统（例如：无线医护系统、病患管理系统等）将成为医院数字化建设新的趋势。此外，随着国家扩大内需及 8,500 亿新医改的投入，行业的发展将迎来前所未有的机遇。

3、建筑智能化

目前，智能建筑呈现网络化、IP 化、IT 化、数字化的趋势，一批新技术新产品进入建筑智能化领域，如无线技术，数字化技术产品被广泛采用，智能建筑的实用价值得到了广泛提升。

我国巨大的建设投资也促进了建筑智能化技术的发展，由于巨大的市场需求，建筑智能化技术也日趋成熟和不断发展，不少研发成果接近国际水平；在应用方面，在北京、上海、广州等大城市的办公楼宇智能化建设方面已经达到国际发达国家标准，已建成的具有一定程度的智能化功能的建筑已经超过千座，用于建筑智能化的投资比重在逐年增加。（以上文字摘自中国投资资讯网《2006～2007 年中国建筑业分析及投资咨询报告》）

据国家有关统计资料，2006 年全国建筑业总投资超过 2 万亿元。其中，建筑智能化的投资约占建筑总投资的 5%～10%。公共建筑类智能化系统投资在 100～300 元/平方米左右，居住区的智能系统建设投资约在 60 元/平方米左右。综合推算，全国智能化系统每年的投资接近 1,000 亿元，而华东地区约占全国市场的 1/4。（数据摘自国家建设部智能建筑专业委员会《智能建筑行业发展纲要》、《华东地区智能建筑行业现状及展望》智能建筑 2007 年 1 月）

根据国家“十一五”的规划，预计全国工程建筑市场在未来五年中还将保持 10%的年均增长率，建筑智能化市场年均增长率则快于建筑市场增长，保守估计在 20%以上。

（3）发展趋势

按照楼宇使用方向，建筑智能化解决方案越来越多的与行业信息化相结合，例如：医院建筑的智能化就将与医院数字化系统相结合，以满足医院管理者和使用者的需求。未来，建筑智能化企业要根据各行业的业务流程、需求特点进行业务整合和智能化系统设计和开发，在提升建筑价值的同时，为客户的业务发展创造价值。

(二) 发行人的竞争优势

发行人自身的核心竞争优势主要体现在：

1、业务资质优势

经过多年的发展，公司已成为行业内综合业务资质等级最高、种类最全的公司之一。目前，本公司已取得了工信部颁发的计算机信息系统集成壹级资质、国家保密局涉及国家秘密的计算机信息系统集成乙级资质，并通过了 CMMI 三级认证、ISO9000 管理体系认证。除此之外，公司还拥有建筑智能化工程专业承包一级资质、建筑智能化系统集成专项工程设计甲级资质、电子工程专业承包二级资质等 8 项资质，并通过 ISO14001 环境管理体系、OHSMS18001 职业健康安全管理体系认证。

上述资质及认证有力地保证了公司承接相关业务的能力，使公司在智能化系统工程招投标过程中拉开与竞争对手间的差距，为公司业务领域的拓展奠定了良好的基础。根据 CCID 研究报告，2008 年公司在城市智能交通系统主力提供商综合竞争力评估中位居行业第一位、无线医疗解决方案综合竞争力评估中位居行业第一位、临床移动信息系统解决方案中综合竞争力评估中位居行业第一位。

2、技术研发优势

公司是国家火炬计划重点高新技术企业、浙江省高新技术企业、浙江省软件企业、浙江省百强高新技术企业。

作为人才与技术密集型企业，公司多年来一直非常注重行业应用技术研究与创新自主技术的发展。2003 年，公司整合内部研发资源，成立了银江企业技术中心，负责三大服务领域智能化技术开发、科技成果转化、整体解决方案设计等。银江企业技术中心 2005 年被杭州市科学技术局认定为杭州市市级高新技术研究开发中心；2007 年被浙江省科学技术厅认定为浙江省省级高新技术研究开发中心，其中智能交通研发中心于 2008 年被浙江省信息产业厅认定为浙江省智能交通研发中心；该中心承担了“十一五”国家科技支撑计划“国家数字卫生关键技术和区域示范应用研究”项目，现有研发人员 73 人，其中硕士以上学历员工占研发人员总数 44%。公司已形成良好的持续创新研发机制，保证了公司的技术领先地位。

公司技术中心已形成以研究型大学为依托、创新性企业为主体、以市场为导

向的“产学研”相结合的自主创新体系及成果产业化的研究模式，通过密切跟踪行业技术发展趋势，保证应用软件的设计开发保持国内领先水平；通过与国际知名 IT 企业的合作，提升自主创新能力。截至本招股说明书签署日，公司已取得国家专利 5 项，正在申请的专利 3 项，各类软件著作权 35 项，获得国家火炬计划项目立项、获得浙江省科技进步二等奖、杭州市优秀新产品新技术二等奖等 15 项奖励。

公司积极参与国家标准：《高速公路监控设施通信规程 第 3 部分 视频车辆检测器》 GB2007-23；行业标准：《翻版式可变标志》 JT2007-90、《背光照明标志》 JT2007-89 的制定。

3、技术创新优势

公司相关专利技术均运用于本公司提供的智能技术服务业务，该技术与同行业其他企业所有技术相比具有独创性优势。

公司的核心技术创新情况是以集成创新为主，兼备原始创新、消化吸收再创新。集成创新已成为公司重要的创新方式，是公司增强国际竞争力、赢得市场竞争优势的重要保障。发行人在提供行业整体解决方案中，涉及多学科、多技术，知识覆盖范围广，通过集成的方式方法来获取创新结果。但是，集成创新也需要靠原始创新来不断地准备素材，在原始创新方面，发行人通过理论创新、原理创新、方法创新得到理论、方法、技术或产品，表现为公司获得专利、软件著作权、产品登记等得到体现；公司利用移动计算，智能识别技术，国内第一次将 RFID 身份识别技术应用于国内最长的 BRT 公交优先控制系统，首次实现了公交优先与公交准点，在高效运行的基础上提供了高水平的服务。在消化吸收再创新方面，发行人通过与 MOTOROLA、INTEL 等企业的技术合作，成功研发出应用于移动终端产品 MCA。

4、成功案例示范性优势

公司凭借着多年的 ITS 领域服务经验以及对浙江省交通状况的充分了解，建成了杭州市交警支队交通指挥中心集成综合管控系统、杭州 BRT 交通信号优先系统等示范性工程项目，进一步巩固了浙江省城市交通智能化领域龙头地位，并借势拓展周边地区业务。公司主要业务所在地杭州市是“世界大都市交通优化网络联盟城市”、“中国智能交通建设示范城市”、“公安部和建设部‘城市畅通工程’评比一等水平城市”。

2006年9月，公司承接的邵逸夫医院数字化改建工程顺利完工，该医院信息化水平进一步提高并成功通过JCI（国际医疗卫生机构认证联合委员会）国际标准认证，成为国内首家通过该认证的大型公立医院，示范性效应明显。另外，部署了公司移动医护系统的浙江大学附属第一医院获得了卫生部评选“中国十家数字化示范医院”第一名。

5、营销模式及市场开拓优势

公司采取“三级渠道营销模式”，立体推广公司产品及服务。第一级渠道为公司直属的分公司或办事处，实施本地化策略，完成三大主要职能，从“样板建设”、“品牌推广”，最终成为“技术服务”部门，负责公司当地合作伙伴和加盟商的业务承接、实施、后继服务；第二级渠道为公司战略联盟（INTEL、MOTOROLA、BEA、ZEBRA、百特等），作为三级渠道营销模式的信息源，完成“市场分析”、“加盟信息”和“项目收集”；第三级渠道为公司的业务加盟商和合作伙伴，完成“项目合作”、“需求反馈”、“客户教育”。通过本地化项目合作，实现营销本地化、实施本地化和服务本地化，扩大公司智能化系统本地化应用。上述营销模式使得公司智能化系统工程业务得以向全国主要区域渗透，在立足自身营销的同时最大限度地借力国际合作优势和本地化资源。

城市交通智能化、医疗信息化通常以智能建筑已经完成的综合布线、数据网络、中心机房等为硬件基础，因此部分客户在交通智能化、医疗信息化工程招标时也会同时进行包括弱电系统等智能建筑系统的工程招标，而公司能够满足客户对上述系统的全部需求，如制定并实施医院等公共部门大楼包括弱电系统在内的全部智能化系统工程项目、设计并实施城市公路交通系统全集成项目。结合公司在建筑智能化领域的经验和优势，能无缝集成所接项目中的弱电系统、门禁系统等智能建筑相关项目的设计和施工，使得公司能够在城市交通智能化、医疗信息化工程领域为客户提供最便捷完整的一条龙服务，因此在项目竞标过程中公司具有明显的综合竞争优势。

2008年，公司智能建筑业务收入14,388.94万元中来自于市政、交管中心、国家机关、学校等社会公共部门（剔除商业楼宇、住宅）业务收入占该项总收入约为58%。数字医疗业务中，包含医院弱电系统的数字医疗业务为2,746.28万元。这些工程均为公司承接后续智能化系统工程打下了基础。

6、资源整合优势

公司先后与清华大学智能交通研究所、浙江大学信息学院、浙江工业大学机

电学院成立联合智能交通研究机构，开发领先的智能交通应用技术。聘请包括两院院士在内的多位专家、学者作为公司的高级技术顾问。

公司与 INTEL、MOTOROLA、BEA、ZEBRA、SIEMENS 等建立了广泛的合作关系。2005 年，公司作为创始人之一与 INTEL、MOTOROLA、BEA、邵逸夫医院等国际知名企业、国内知名医疗机构结成数字医疗联盟（DMU）。该联盟致力于集合国内外医疗产业各方在营销渠道、软硬件技术和行业影响力等力量，推动国内医疗信息化应用和升级完善。2008 年 12 月公司与 INTEL 合作推出了全球首款移动临床信息助手(MCA)，展现了医疗技术的一大进步，未来将全面应用于公司为医院提供的信息化系统。2009 年，公司成为 INTEL 成员企业。

通过与上述高校、企业等的合作，结合公司二次技术开发及对本土应用市场的把握，能较好地实现世界先进智能技术与国内市场需求的有机融合，有效的整合了社会资源，提高了公司综合竞争能力。

7、INTEL 成员企业优势

本公司 2009 年成为 INTEL 成员企业，从本公司角度而言成为 INTEL 成员企业是基于本公司希望与 INTEL 建立商业关系，通过 INTEL 技术来支持公司市场和产品开发，并通过基于 INTEL 架构的 MID（移动互联网设备平台），获得最佳的终端用户体验。

未来双方将致力于把银江无线移动解决方案和银江智能交通控制解决方案移植并集成、优化到 INTEL 的 MID 平台；作为 INTEL 成员企业，双方将依据独立的协议共同设计和执行相互同意的市场活动；公司可以分享 INTEL 的渠道合作伙伴、软件合作伙伴、中国当地的原始设备/设计制造商以及其他国家的原始设备/设计制造商信息。

由于 INTEL 公司是全球领先的计算机、图形处理和网络通讯解决方案的供应商，并致力于资本、资源投资，为全球互联网设备企业和数字医疗解决方案及服务市场提供架构模块，因此成为 INTEL 成员企业，意味着本公司可以在技术、市场推广、销售渠道方面充分利用 INTEL 现有的强大资源，将使本公司未来提供的智能技术解决方案更为优化、更符合未来信息技术发展方向，产品推广更为有效，客户忠诚度更高，从而提升企业的竞争实力。

目前公司已经与INTEL联合推出了移动临床助手MCA，由INTEL设计硬件，本公司提供嵌入式应用软件，通过提供数字化医疗解决方案服务最终应用于医疗

信息化建设。INTEL的支持将加强公司在智能技术、移动互联网领域的创新。在交通智能化领域，推动移动互联网设备在交通管理上的应用，科学地缓解交通拥堵现状，提高道路网络的通行能力和利用效率，方便市民出行;在医疗数字化方面，双方将发展医疗数字化技术解决方案，加速基于INTEL®凌动TM处理器解决方案的开发和使用，推动以病人为中心的无线临床系统的日益完善。随着中国无线移动市场需求的进一步增长，INTEL将加强本公司在移动互联网领域的创新能力，并在市场开发方面展开合作，将有助于本公司开拓国内、国际市场，掌握市场先机。

本公司与 INTEL 公司的合作是软件厂商与硬件厂商的合作，但相互之间并不存在依赖，本公司可以选择其他的硬件厂商进行合作，同样，INTEL 公司也可以选择其他的软件厂商合作进行产品开发。本公司一般通过签订严密的保密协议、规范软件开发相关流程，同时在各个环节明确合作双方的权利和义务，对软件开发的核心部分并不会对合作者开放。因此能够有效防范合作中技术泄密风险。

同时，本公司和 INTEL 公司是独立的双方，不存在任何一方承担对另一方的赔偿责任和疏忽责任的义务、行为及活动。因此对本公司而言，可以根据最有利的原则通过签订单个独立协议与 INTEL 在上述技术、市场推广、销售渠道等方面合作。

附件：

《海通证券股份有限公司关于浙江银江电子股份有限公司首次公开发行A股并在创业板上市的保荐代表人专项授权书》

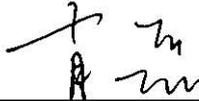
【此页以下无正文】

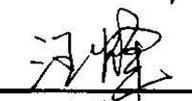
(本页无正文,为《海通证券股份有限公司关于浙江银江电子股份有限公司首次公开发行股票之保荐书》的签字盖章页)

项目协办人签名:


赵慧怡

保荐代表人签名:


肖磊

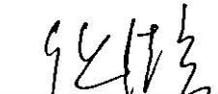
2009年9月24日

汪烽
2009年9月24日

内核负责人签名:


张卫东

2009年9月24日

保荐业务负责人签名:


任澎

2009年9月24日

保荐机构法定代表人签名:


王开国

2009年9月24日



附件 1:

海通证券股份有限公司关于浙江银江电子股份有限公司首次公开发 行 A 股并上市的保荐代表人专项授权书

我公司现指定本公司员工肖磊、汪烽为浙江银江电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的保荐代表人，项目协办人赵慧怡，具体负责发行人的保荐工作。

保荐机构法定代表人:


王开国

附件 2:

海通证券股份有限公司关于浙江银江电子股份有限公司成长性 的专项意见

海通证券股份有限公司(以下简称“本保荐机构、保荐机构”)及指定的保荐代表人已经根据《中华人民共和国公司法》(以下简称“公司法”)、《中华人民共和国证券法》(以下简称“证券法”)、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》(以下简称“暂行办法”)等有关法律、法规和中国证监会的有关规定,诚实守信,勤勉尽责,严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本专项意见,并保证所出具意见的真实性、准确性和完整性。

一、发行人简介

(一) 企业类型

浙江银江电子股份有限公司(以下简称“银江股份”、“发行人”、“公司”)是国家火炬计划重点高新技术企业、浙江省高新技术企业、浙江省软件企业、浙江省百强高新技术企业。

(二) 行业类别

公司主营业务为向交通、医疗、建筑等行业用户提供智能化技术应用服务,所处行业为信息技术应用(IT应用)服务业,属于国家大力扶持和发展的产业。

(三) 主营业务

发行人主要从事技术开发、技术服务、成果转让、设计:计算机系统集成,智能交通工程及产品,医疗信息化工程,建筑智能化工程,环保信息工程,工业自控设备;安全技术防范工程设计、施工、维修。公司自成立以来,以“引领智能技术未来”为企业服务理念,通过对“智能识别、移动计算、数据融合”等信息技术的自主应用开发,提供城市交通智能化、医疗信息化和建筑智能化领域的行业解决方案。

（四）行业地位

发行人现为国内城市智能交通、医疗信息化的行业领先者。根据 CCID 的研究报告，2008 年公司在城市智能交通系统主力提供商综合竞争力评估中位居行业第一位、无线医疗解决方案综合竞争力评估中位居行业第一位、临床移动信息系统解决方案中综合竞争力评估中位居行业第一位。

二、发行人创新情况

（一）技术创新

发行人的核心技术创新情况是以集成创新为主，兼备原始创新、消化吸收再创新。集成创新已成为发行人重要的创新方式，是发行人增强国际竞争力、赢得市场竞争优势的重要保障。发行人在提供行业整体解决方案中，涉及多学科、多技术，知识覆盖范围广，通过集成的方式方法来获取创新结果。但是，集成创新也需要靠原始创新来不断地准备素材，在原始创新方面，发行人通过理论创新、原理创新、方法创新得到理论、方法、技术或产品，表现为发行人获得专利、软件著作权、产品登记等得到体现；发行人利用移动计算，智能识别技术，国内第一次将 RFID 身份识别技术应用于国内最长的 BRT 公交优先控制系统，首次实现了公交优先与公交准点，在高效运行的基础上提供了高水平的服务。在消化吸收再创新方面，发行人通过与 MOTOROLA、INTEL 等企业的技术合作，成功研发出应用于移动终端产品 MCA。

发行人所掌握的主要技术从来源上看，分为公开技术和专有技术两类，从重要程度上看，分为核心技术、关键技术、通用技术三类。其中，有效分离业务逻辑和展现逻辑的三层软件架构技术、 workflow 管理系统的多角度模型技术、系统无缝集成技术、J2EE 多层分布式体系结构技术等公开技术是行业内应用成熟的、公开的软件技术，无须获得授权；而交通智能化、医疗信息化等业务组件技术，核心算法来源于发行人长期的研发积累，其所有权归发行人。

序号	技术名称	具体内容	来源	重要程度
1	业务流程系统的可重构技术	透明化监控管理，基于 WEB 的友好界面	公开	通用技术
		三层软件架构，有效分离业务逻辑与展现逻辑	公开	通用技术
		业务模型分层和系统配置技术	专有	核心技术
		业务单元和处理过程的分工协作和一体化技术	专有	核心技术

		源数据标准化统一管理和数据融合技术	专有	核心技术
		框架驱动的组件化设计模式及业务组件技术	专有	关键技术
2	异构平台下的业务存储与访问技术	基于 UNIX 的视频存储与管理技术	专有	核心技术
		进程自救技术，将自动临近应用进程，发现意外时，主动为应用进程释放资源	专有	关键技术
3	GIS-T 集成应用技术	自主研发的 GIS-T 平台，扩展的网络化图形应用接口，支持 GIS 集成应用	专有	关键技术
		基于位图的高性能可视化地图着色算法	专有	关键技术
		高效的外部实时接口，满足实时用户的快速响应要求	专有	关键技术
		广泛、灵活的应用环境，轻便的空间数据库引擎和应用服务，同时内嵌 WEB GIS 服务，方便支持 WEB GIS 应用访问	专有	关键技术
		标准地、动态地集成用户的实时数据服务，高效访问外部数据集合，支持分布式数据访问及多种数据格式直接读取	公开	核心技术
4	系统无缝集成	在框架驱动的组件化设计模式下，在 workflow 技术、XML 技术以及数据复制技术的支持下，通过系统业务规则的一致性描述，在系统之间构建起数据协同交互机制，使信息流能够在不同的系统、平台之间互动。	公开	关键技术
5	集成平台及系统应用模式	采用 J2EE 多层的分布式体系结构，使系统的操作和运行具有很好的灵活性	公开	核心技术
		支持网络的多种数据库存取，使多层次、多节点、异种数据库服务器实现共用	专有	核心技术
6	数据定义及数据交换格式语言 XML	用 XML 提供描述结构化资料的格式和独立的运行程序来共享数据	公开	通用技术
7	数据迁移技术	数据从不同的数据源抽取后，经过清洗、校验、派生、整合、转换，加载到目标数据库中	公开	通用技术
		数据迁移策略及关键算法	专有	核心技术
8	系统与外部应用集成 Web Service	通过 Web services 松散的连接方式将完全不同的应用在网络中连接起来	公开	通用技术
9	多层安全保护技术	提供加密/解密处理机制，对敏感信息或系统使用的导出数据进行处理	公开	通用技术
		在软件内部提供严密的授权（功能权限、数据权限、机构权限、对象权限）和权限检测机制，提供操作日志，实现对系统的使用信息进行跟踪	专有	核心技术
		提供灾难恢复技术，在出现程序损坏、服务器损坏等异常时，能够快速恢复系统	公开	关键技术
		采用数字签名，在客户端和 WEB 服务器之间采用 SSL 进行通信，实现点对点的传输数据加密	公开	通用技术
		服务器之间采用 IPsec 进行配置，实现服务	公开	通用技术

		器之间的安全访问		
		提供软件系统的安全配置方案，减少各种安全设置的漏洞；根据用户的实际情况和对安全的要求，提供个性化服务的建议	专有	关键技术
		根据用户的认证服务器进行定制开发，以集成用户的安全措施	专有	核心技术
10	支持大量并发用户的负载均衡技术	综合多种负载均衡技术，实现基于 WEB 服务器和应用服务器的负载均衡	专有	核心技术
11	停车诱导关键技术	停车场车位引导系统识别采集装置	专有	核心技术
		嵌入式停车场车位引导系统控制器	专有	核心技术
		超声波检测技术	公开	通用技术
		ARM 嵌入式开发平台	公开	关键技术
12	快速公交（BRT）智能化技术	BRT 嵌入式优先信号控制器	专有	核心技术
		类有源 RFID 电子车牌标签	专有	核心技术
		远距离 2.4GHz RFID 技术	公开	关键技术
		面向快速公交的优先信号控制系统和方法	专有	核心技术
13	城市交通诱导系统关键技术	交通流信息融合技术	专有	核心技术
		交通流短时预测技术	公开	关键技术
		交通流残缺信息的修补技术	专有	核心技术
		OD 行程分析技术	公开	关键技术

上述技术均已成熟应用于发行人的智能化系统集成业务。通过自主开发嵌入式软件和相关设备及后台管理系统软件，将其应用于交通、医疗等业务领域。

发行人为信息技术应用服务类企业，对上述核心技术二次开发的成果均会应用于公司主营业务各个领域，并以工程承包方式获得核心技术二次开发的经济补偿。从发行人业务实际来看城市智能交通领域、医疗信息领域的系统均需要核心技术的二次开发，而通常智能建筑系统的二次开发较少，因此，在不考虑智能建筑业务的前提下，近三年，发行人包含上述二次技术开发的工程收入占营业收入的比例分别为 58.56%、70.32%、57.96%。

（二）经营的独特性、创新性

面对不同行业的需求，发行人采用基础核心技术结合应用创新技术的体系，推广智能识别、移动计算技术应用，提供行业整体解决方案，以提高效率，减少差错，提高服务质量。在各应用行业领域，通过集成平台，集中管理，实现不同系统的数据共享，互联互通，消灭信息孤岛。发行人通过持续创新，引领用户需求，不断挖掘市场潜力。

公司采取“三级渠道营销模式”，立体推广公司产品及服务。第一级渠道为

公司直属的分公司或办事处，实施本地化策略，完成三大主要职能，从“样板建设”、“品牌推广”，最终成为“技术服务”部门，负责公司当地合作伙伴和加盟商的业务承接、实施、后继服务；第二级渠道为公司战略联盟（INTEL、MOTOROLA、BEA、ZEBRA、百特等），作为三级渠道营销模式的信息源，完成“市场分析”、“加盟信息”和“项目收集”；第三级渠道为公司的业务加盟商和合作伙伴，完成“项目合作”、“需求反馈”、“客户教育”。通过本地化项目合作，实现营销本地化、实施本地化和服务本地化，扩大公司智能化系统本地化应用。上述营销模式使得公司智能化系统工程业务得以向全国主要区域渗透，在立足自身营销的同时最大限度地借力国际合作优势和本地化资源。

城市交通智能化、医疗信息化通常以智能建筑已经完成的综合布线、数据网络、中心机房等为硬件基础，因此部分客户在交通智能化、医疗信息化工程招标时也会同时进行包括弱电系统等智能建筑系统的工程招标，而发行人能够满足客户对上述系统的全部需求，如制定并实施医院等公共部门大楼包括弱电系统在内的全部智能化系统工程项目、设计并实施城市公路交通系统全集成项目。结合发行人在建筑智能化领域的经验和优势，能无缝集成所接项目中的弱电系统、门禁系统等智能建筑相关项目的设计和施工，使得发行人能够在城市交通智能化、医疗信息化工程领域为客户提供最便捷完整的一条龙服务，因此在项目竞标过程中发行人具有明显的综合竞争优势。

（三）持续创新机制

为保证发行人上述经营模式的持续创新，发行人采取一系列的措施来保持持续的创新性：

①合作创新机制

通过产学研的合作机制与国内科研院所的合作以获得最新的业务和技术实践经验，另外与 INTEL、MOTOROLA 等国际知名 IT 企业建立了广泛深入的合作伙伴关系，及时掌握最新的技术和业务发展动向。

②行业专家创新机制

对行业客户形成定期业务访问和调研机制，以客户需求为经营导向，建立了市场调研、信息采集制度、项目跟踪制度、客户回访制度、客户反馈信息分析制度、。每年定期举办会议，听取行业专家的前瞻性建议，设立行业专家选拔机制，

鼓励员工研究行业业务特点，成为行业专家。

③文化创新机制

发行人以“共赢、共享、共创”的企业文化为基石，采用开放、共享的企业经营理念，营造宽松浓厚的学习交流氛围，鼓励发挥专业人员的特长，营造适合人才成长的机会和空间，促进技术创新。

④培训交流创新机制

通过交流、培训等手段，形成技术和业务方面互相评审、互相借鉴、互相提高的交流创新机制。

⑤管理创新机制

在软件开发管理、项目实施规范、咨询服务规范、质量保证体系规范等范围内设立了年度创新奖励基金，鼓励员工积极创新。

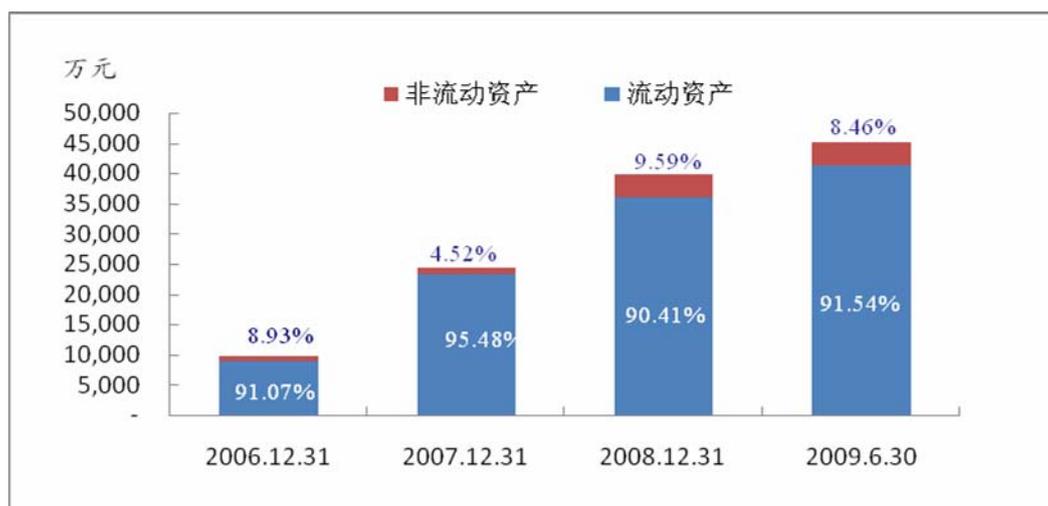
此外，发行人建立了以企业技术中心为核心的研究开发组织结构。

三、发行人成长性情况

（一）财务业绩

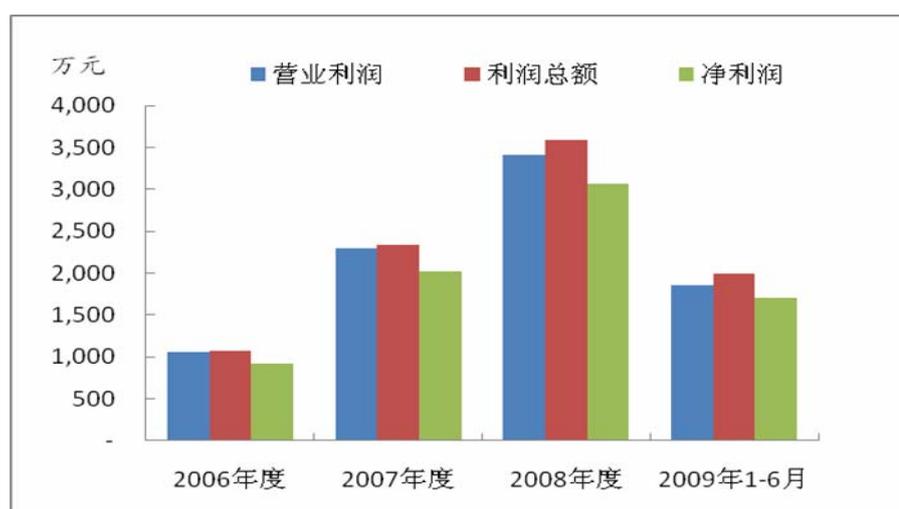
自成立以来，在公司管理团队的带领下，公司主营业务突出，所处行业发展快速，经营业绩一直以来保持稳步增长，公司发展前景良好。

最近三年公司资产规模迅速增长，年均复合增长率为 101.35%，公司资产规模情况如下图：



项目	2009-6-30		2008-12-31			2007-12-31			2006-12-31
	金额 (万元)	增加额 (万元)	金额 (万元)	增加额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)	增加额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)
流动资产	41,249.69	5,176.08	36,073.61	12,848.86	55.32	23,224.75	14,261.87	159.12	8,962.88
非流动资产	3,810.44	-14.92	3,825.36	2,726.72	248.19	1,098.64	219.61	24.98	879.03
资产总额	45,060.13	5,161.16	39,898.97	15,575.58	64.04	24,323.39	14,481.48	147.14	9,841.91

最近三年公司的盈利水平保持迅速增长，利润总额年均复合增长率为85.79%，公司盈利水平增长情况如下图：



单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度		2007年度		2006年度
	实现数	实现数	增长率	实现数	增长率	实现数
营业收入	19,795.62	34,911.22	85.45%	18,825.35	69.14%	11,130.34

营业利润	1,861.64	3,516.87	52.93%	2,299.70	117.63%	1,056.69
利润总额	1,988.63	3,684.38	56.71%	2,351.03	120.25%	1,067.41
净利润	1,697.97	3,149.76	55.35%	2,027.46	118.67%	927.17
归属于母公司股东的净利润	1,697.97	3,149.76	55.35%	2,027.46	116.70%	935.62

从公司最近三年的经营业绩来看，在公司管理团队的正确指导下，公司保持了较快速度的增长，公司具备继续保持一定成长性的能力。

以下财务数据摘自利安达会计师事务所利安达审字(2009)第 1200 号审计报告，相关财务指标依据有关数据计算得出。

1、报告期资产负债情况

单位：元

项 目	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
资产总计	450,601,356.15	398,989,679.68	243,233,932.21	98,419,130.28
负债总计	270,719,636.03	236,087,657.17	143,711,780.31	65,176,641.29
股东权益合计	179,881,720.12	162,902,022.51	99,522,151.90	33,242,488.99
归属于母公司股东权益合计	179,881,720.12	162,902,022.51	99,522,151.90	32,836,913.13
少数股东权益合计	-	-	-	405,575.86

2、报告期经营业绩情况

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入	197,956,208.46	349,112,221.06	188,253,454.29	111,303,417.00
营业成本	148,189,807.63	260,400,250.20	138,534,428.59	87,022,560.73
营业利润	18,616,376.43	35,168,664.17	22,997,002.02	10,566,866.76
利润总额	19,886,276.80	36,843,758.21	23,510,264.29	10,674,120.76
净利润	16,979,697.61	31,497,569.44	20,274,614.75	9,271,738.00
归属母公司所有者净利润	16,979,697.61	31,497,569.44	20,274,614.75	9,356,162.14
少数股东损益	-	-	-	-84,424.14
基本每股收益(元)	0.28	0.61	0.58	0.31
稀释每股收益(元)	0.28	0.61	0.58	0.31
加权平均净资产收益率(%)	9.91	27.32	55.00	34.99
全面摊薄净资产收益率(%)	9.44	19.34	20.37	28.49

3、报告期现金流量情况

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	18,359,578.33	-45,404,433.59	20,599,705.90	12,762,211.68
投资活动产生的现金流量净额	-290,956.62	-10,739,587.97	-4,051,960.25	-2,690,720.23
筹资活动产生的现金流量净额	-11,227,415.12	61,053,493.67	35,403,827.53	442,633.02
现金及现金等价物净增加额	6,841,206.59	4,909,472.11	51,951,573.18	10,514,124.47
期末现金及现金等价物余额	77,571,525.86	70,730,319.27	65,820,847.16	13,869,273.98

(二) 市场地位

公司的主营业务为向交通、医疗、建筑等行业用户提供智能化系统集成及服务，所处行业为信息技术应用（IT 应用）服务业，属于国家大力发展的产业。公司进入该行业较早，一直以来市场地位领先。根据 CCID 年度研究报告，公司 2008 年和 2009 年在交通智能化、2009 年在医疗信息化领域的综合竞争力都位居行业第一位。公司于 2008 年被《福布斯》杂志评为“2009 年福布斯最具成长潜力中小企业”。本次募集资金投资项目顺利完成后，公司的市场竞争力将得到进一步的提高。

最近三年，公司的市场份额不断提高的同时，也积极地开拓浙江省外市场。最近三年签订合同总额的年均复合增长率为 108.84%，具体情况如下表：

项 目	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
合同总额	46,181		27,948		10,011	
其中：浙江省内市场	27,247	59%	20,682	74%	10,011	100%
浙江省外市场	18,934	41%	7,266	26%	-	-

(三) 研发能力

公司历来重视研发能力的提高，近年来，公司在科研产品的自主研发上取得了丰硕的成果。

公司目前拥有国内一流的智能交通专业研究室。研发了多项拥有自主知识产权的智能系统产品，包括“杭州市公安局交警支队指挥中心智能交通集成管控综合平台”、“交通诱导信息发布系统”、“停车场诱导信息系统”、“集电子警察、卡口的监视布控系统”、“基于 ASP.NET 的网络视频监控系统”、“社会治安动态监控系统接入平台”等系统，均已成功运用到智能系统项目中，发挥了良好的社会效益，为公司赢得了社会赞誉。公司自主开发的 RFID（射频远程识别技术）系列产品、ICU 资产定位管理系统等系统集成产品也正在不断充实到停车管理等行业解决方案中，成为抢占市场的利器。

在医疗信息化领域，银江股份联合 MOTOROLA 建立了“数字医疗联盟”（Digital Medical Union）联盟得到了众多国际知名企业支持，纷纷成为数字医疗联盟的发起成员单位，包括 INTEL、BEA、ZEBRA、SIEMENS 和 INTETAG 等。数字医疗联盟致力于医疗信息化建设，通过整合联盟成员的优秀资源，突破传统 HIS 厂商和系统集成商在医院信息化建设中拘泥于子系统叠加、组合的设计思路，提出了独特的、面向服务的设计理念，为医疗行业提供更标准、更先进、更规范、更完整的信息化产品和服务。

1、研发投入

2009 年 3 月，被认定为国家火炬计划重点高新技术企业。最近三年公司研发投入一直保持着较强的增长势头，具体情况如下表：

类别	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
研发费用金额（万元）	483.87	878.06	445.99	340.44
占营业收入比例	2.44%	2.52%	2.37%	3.06%

公司一直注重研发人员的培养，截至 2009 年 6 月 30 日公司研发人员占总人数的比例接近 50%，具体人员构成情况如下表：

员工专业构成	人数	比例
管理人员	64	18.40%
销售人员	56	16.10%
技术研发人员	165	47.60%
工程人员	62	17.90%
合计	347	100.00%

员工中受教育程度本科及本科以上的占比超过 60%，具体受教育程度情况如下图：

文化程度	人数	比例
硕士及以上学历	38	10.95%
本科学历	182	52.45%
大专学历	90	25.94%
大专以下学历	37	10.66%
合计	347	100.00%

2、研发成果

公司主要的研发成果包括：

(1) 所获专利情况

截至招股说明书签署日，本公司已获国家专利 5 项，专利权期限均为自申请日起 10 年；正在申请注册的专利 3 个，均为发明专利。

①已获得的专利

序号	已批准的专利名称	专利类型	专利号	专利权人	申请日
1	双探头停车场车位引导系统采集装置	实用新型	ZL2007 2 0114337.0	银江股份	2008.9.10
2	面向快速公交系统的嵌入式优先信号控制器	实用新型	ZL2007 2 0114334.7	银江股份	2008.9.10
3	八探头停车场车位引导系统采集装置	实用新型	ZL2007 2 0114333.2	银江股份	2008.9.10
4	基于视频的电子警察系统	实用新型	ZL2007 2 0114336.6	银江股份	2008.9.10
5	停车场车位引导系统控制主机	实用新型	ZL2007 2 0114335.1	银江股份	2008.8.6

②正在申请注册的专利

序号	已受理的专利名称	申请日	申请号	申请人
1	医疗仪器视频信息提取器波形提取方法	2007.12.11	200710164583.1	银江股份
2	类有源 RFID 电子车牌标签	2008.9.22	200810120861.8	交通技术
3	面向快速公交的优先信号控制系统和方法	2008.10.9	200810121375.8	交通技术

(2) 软件著作权情况

截至 2009 年 6 月 30 日，公司拥有 35 项软件著作权，9 项软件产品。

①软件著作权

序号	软件著作权名称	发证时间	证书号	拥有者
1	银江疾控中心结核病管理系统软件 v1.0	2008.05.16	2008SR09325	银江股份
2	银江公共卫生地理信息系统软件 v1.0	2008.05.16	2008SR09324	银江股份
3	银江公共卫生应急指挥决策系统软件 v1.0	2008.02.14	2008SR03082	银江股份
4	银江疾病预防控制中心业务管理平台软件 v1.0	2008.05.16	2008SR09323	银江股份
5	银江疾控中心慢性病管理系统软件 v1.0	2008.05.16	2008SR09326	银江股份
6	银江城市公交 GPS 调度管理系统软件 v1.0	2008.05.16	2008SR09328	银江股份
7	银江疾控中心传染病管理系统软件 v1.0	2008.05.16	2008SR09329	银江股份
8	银江疾控中心突发公共卫生事件管理系统软件 v1.0	2008.05.16	2008SR09327	银江股份
9	银江停车场诱导信息系统软件 v1.0	2008.02.14	2008SR03081	银江股份
10	银江基于流媒体 C/S 的网络视频监控软件 V1.0	2008.02.04	2008SR02702	银江股份
11	银江公安督导软件 V1.0	2008.02.04	2008SR02703	银江股份
12	银江智能交通管理软件 V1.0	2008.02.04	2008SR02704	银江股份
13	银江智能交通可变情报板管理系统 V1.0	2008.08.27	2008SR17253	银江股份
14	银江智能匝道远程控制系统 V1.0	2008.08.27	2008SR17254	银江股份
15	银江多媒体智能终端软件	2008.10.10	2008SR23238	银江股份
16	银江 BRT 信息管理平台软件	2008.10.10	2008SR23239	银江股份
17	银江地理信息系统软件 V1.0	2008.11.20	2009SR05509	银江股份
18	银江城市交通实时路网状态系统软件 V1.0	2008.11.07	2009SR05510	银江股份
19	银江城市道路交通数据采集系统 V1.0	2008.11.07	2009SR05511	银江股份
20	银江城市道路交通数据查询平台软件 V1.0	2008.10.17	2009SR05512	银江股份
21	银江道路交通视频检测事件报警系统软件 V1.0	2008.10.17	2009SR05513	银江股份
22	银江智能城市交通 OD 行程分析软件 V1.0	2007.01.04	2007SR00032	交通技术
23	银江基于 PLC 联网式交通信号控制机软件 v1.0	2007.01.04	2007SR00031	交通技术
24	银江卡口实时监控布防系统软件 v1.0	2007.01.04	2007SR00035	交通技术
25	银江 B/S 构架基于 DVR 的视频监控软件 v1.0	2007.01.09	2007SR00278	交通技术
26	银江基于大型矩阵的二级数字控制 B/S 构架的视频监控软件 v1.0	2007.01.09	2007SR00320	交通技术
27	基于 UNIX 平台的视频监控存储管理系统 v1.0	2005.07.08	2005SR07350	交通技术
28	组态式视频检测器配置软件 v1.0	2007.10.18	2007SR16094	交通技术
29	停车场车位引导系统采集装置 v1.0	2007.10.18	2007SR16095	交通技术
30	出入口控制器配置软件 v1.0	2007.10.18	2007SR16097	交通技术
31	BRT 设备网关转发服务软件 v1.0	2007.10.18	2007SR16098	交通技术
32	BRT 设备目录服务软件	2007.10.18	2007SR16099	交通技术
33	城市交通流信息分析软件 V1.0	2007.02.02	2007SR02213	交通技术
34	银江讯宝门诊输液移动信息系统软件 v1.0	2007.05.16	2007SR09325	智能设备
35	银江讯宝无线临床移动信息软件 v1.0	2006.08.08	2006SR10664	智能设备

根据《计算机软件保护条例》规定，计算机软件保护期为 50 年。

②软件产品

序号	软件产品名称	证书号	拥有者
1	银江智能匝道远程控制系统软件 V1.0	浙 DGY-2008-0668	银江股份
2	银江智能交通可变情报板管理系统软件 V1.0	浙 DGY-2008-0669	银江股份
3	银江 BRT 信息管理平台软件 V1.0	浙 DGY-2008-0667	银江股份
4	银江公共卫生应急指挥决策系统软件 V1.0	浙 DGY-2007-0802	银江股份
5	银江停车场诱导信息系统软件 V1.0	浙 DGY-2007-0801	银江股份
6	银江智能城市交通 OD 行程分析软件 V1.0	浙 DGY-2006-0715	交通技术
7	银江基于 PLC 联网式交通信号控制机软件 V1.0	浙 DGY-2006-0767	交通技术
8	银江基于大型矩阵的二级数字控制 B/S 构架的视频监控软件 V1.0	浙 DGY-2007-0803	交通技术
9	银江讯宝无线临床移动信息软件 V1.0	浙 DGY-2006-0353	智能设备

(3) 研发方面获得的荣誉

公司产品在研究开发方面获得的荣誉主要有：

序号	项目	荣誉名称	发证机关	获取时间
1	面向 BRT 的嵌入式优先信号控制器	国家火炬计划	科技部火炬中心	2007 年
2	银江牌视频监控存储与管理系統	中国优秀软件产品	中国软件行业协会	2008 年
3	基于 UNIX 平台的视频监控与管理系統	浙江省科学技术二等奖	浙江省人民政府	2005 年
		杭州市科技进步三等奖	杭州市人民政府	2006 年
4	BRT 嵌入式优先信号控制系统	浙江省科学技术二等奖	浙江省人民政府	2008 年
		杭州市优秀新产品新技术二等奖	杭州市经济委员会	2008 年
5	银江 BRT 信号优先控制器	杭州市名牌产品	杭州市名牌战略推进委员会	2008 年
6	视频监控与管理系統	浙江省名牌产品	浙江省质量技术监督局	2008 年

3、创新生产能力

2004 年至 2009 年，公司自主研发的重点创新产品如下表：

(1) 城市交通智能化领域

技术名称	技术水平及特点	取得方式	先进程度
银江城市智能交通集成管控系統			
总括	本产品是城市交通管理、指挥、调度的集成系統，实现多功能交通管控、信息汇集、分析、综合、处理、发布；解决目	自主研发	国内领先

	前城市智能交通中普遍存在的“信息孤岛”问题。本产品于2008年中国信息化推进联盟CIO专业委员会“2008年度交通智能化优秀解决方案”。		
交通、应急、突发预案的管理	平台利用强大的预案设置、预案管理和紧急预案生成技术，对城市交通各系统的指挥、决策提供了基础的管理策略和方案，从全局高度对城市交通状况进行干预和控制。并结合平台其他系统的功能，实现对紧急交通状况的预案自动生成，优化了城市交通的组织和道路资源的合理利用。	自主研发	国内领先
多元交通流数据采集	城市道路交通监控设备能采集大量的实时交通数据，数据通过网络传输至控制中心，中心对数据进行预处理并存储至数据库，这些数据通过智能算法处理能实时反映道路交通状况。实时数据包括：车流量、饱和度、平均车速、排队长度、车道占有率、行程时间等。	自主研发	国内领先
信号机自适应控制	信号控制系统，通过对交通流信息的采集和计算，实时自动调整交通信号的控制周期和绿信比，并且能实现控制区域或交通主干道上路口相互协调控制，实现了合理分配城市道路资源，充分利用现有道路设施。	自主研发	国内领先
视频检测交通事故、交通异常报警系统	平台采用了创新的视频检测分析技术，通过对实时交通视频信息的检测分析，即时检测到交通事故和交通异常的发生，并在GIS电子地图上显示报警信号并及时通知管理者，还可以提供事件视频信息的回放和管理。充分体现了交通管理的信息化和数字化的应用，极大的减轻了交通管理者的工作强度，提高对交通事故的反应速度。	自主研发	国内领先
智能卡口系统	前端抓拍的车辆图片上传之中心后台管理系统，中心不仅能对多种违法图片管理，同时对违法抓拍图片、卡口黑名单车辆进行报警，系统提供远程安装、升级和维护。实现重点车辆查控和布控功能。	自主研发	国内领先
电子警察	实现了路口闯红灯现场违法监测、图像记录、数字传输全过程的自动化和网络化；路口装置记录准确，信息全面，记录的图像场景大，质量好，分辨率高，并可动态记录机动车闯红灯的过程；特别是在夜间图像抓拍质量上，采用最先进的微功率脉冲同步补光技术，既大大提高了夜间图象的拍摄质量，又大大减少了能源浪费和灯光污染和干扰。	自主研发	国内领先
银江城市智能交通实时动态诱导系统			
总括	本产品自动采集城市道路的交通流数据，通过数据融合、交通拥堵状态的评估和预测，从而向交通出行者提供实时诱导信息。本产品的推出使交通管理从“被动管控”专项“主动诱导”，提升了城市交通的管理水平。本产品得到“浙江省科技计划项目重大专项”立项。		
多元交通流数据采集	城市道路交通监控设备能采集大量的实时交通数据，数据通过网络传输至控制中心，中心对数据进行预处理并存储至数据库，这些数据通过智能算法处理能实时反映道路交通状况。实时数据包括：车流量、饱和度、平均车速、排队长度、车道占有率、行程时间等。	自主研发	国内领先

短时交通流状态评估算法	根据采集的交通流数据源，提出一套可靠性、算法复杂度满足实时性要求的交通状态评估算法，定性的表征交通流拥挤程度。算法基于信息融合技术，对来自传感器的交通流信息进行特征提取，对特征信息进行分类、汇集、综合，最后输出表征的交通流状态等级程度。	自主研发	国内领先
基于 D-S 证据理论交通流可拓数据的信息融合技术	DEMPSTER-SHAFFER(D-S)证据理论依据信任函数运算，解决不确定问题。D-S 证据理论能融合不同层次上的属性信息，区分不确定性信息与未知性信息，还能较好地解决报告冲突，容错能力强，在信息融合技术中已经得到了较广泛的应用。在分析总结各种检测方法的特征及其检测各种交通流参数（包括车速、排队长度、车型、行驶时间、等待时间等）的能力，建立检测方法与检测参数的可信度及其发生矛盾时的可拓规则库。过程中发生证据冲突时，采用可拓方法解决信息冲突问题。多源检测交通流信息数据的信息融合中采用 D-S 证据理论与可拓学相结合的信息融合技术，针对交通系统中的不确定信息进行有效的信息融合。	自主研发	国内领先
基于分形理论交通流预测技术	分形理论的核心是自相似性，描述分形体自相似性的特征量是关联维数。通过分维来描述不同自然现象和社会现象的演化过程。交通路网的交通流在空间和时间上具有一定的自相似性，从而为利用分形理论解决交通流预测提供了条件。研究中，我们以杭州市为例首先确定所研究的路网在某一时间和空间尺度下的交通流信息的关联维数，在此基础上利用历史交通流的数据仓库对短时交通流进行预测。在交通诱导信息服务系统中，为指定出行 OD 请求的行车路线的优化提供约束信息，为典型行车路线的交通信息公共发布提供小区域短时预测数据。	自主研发	国内领先
动态路网状况发布和诱导	根据道路分级诱导的思想，把路网设计是将道路分为三类，进行分级诱导：第一类是高架、绕城，主要交通数据为流量、排队长度和平均车速；第二类是快速路，主要交通数据为流量、排队长度和平均车速；第三类是城市主干道，主要交通数据为流量和排队长度。通过对以上交通流数据的采集，在 GIS 地图上，把道路分段、分方向，用不同颜色标注道路的实时交通状况，其中，道路分为五个状态：畅通（绿色）、繁忙（黄色）、拥堵（红色）、无通信（灰色）、无设备（蓝色）。	自主研发	国内领先
银江快速公交（BRT）优先信号控制系统			
总括	本产品通过对时间（信号）优先的实现方式和策略研究、信号机系统的优先控制技术研究和 BRT 车辆的身份识别及精确定位技术的研究，自主开发了 BRT 优先信号控制系统，利用先进的交通流模型，充分挖掘了交通信号系统的时间冗余，保证了在我国复杂的城市道路交通状况下，将通行时间优先分配给 BRT 车辆，既保证了 BRT 车辆时间优先的目的，又保证了路口交通的正常秩序。本产品于 2007 年获得国家火炬计划产业化项目立项，于 2008 年获得浙江省人民政府颁发的“浙江省科学技术二等奖”。		

BRT 车辆短程无线定位、识别功能	车辆短程无线定位、识别功能有远距离 RFID 和 ZIGBEE 两种方式。① BRT 公交车辆上装有 2.4G 有源 RFID 电子标签，当公交车辆接近道路交叉口时，安装在路侧的 RFID 阅读器读取车载标签信息，识别车辆身份，同时将公交车辆抵达道路交叉口的信号传至路口信号控制机，由信号控制机进行信号灯配时的相应改变，进而实现 BRT 公交车辆的信号优先。车载的 RFID 标签，是一种最新的类有源、超低功耗远距离标签，使用寿命达 10 年以上，满足车载的需求，得到发明专利受理。②与 RFID 不同，ZIGBEE 具有强大的组网通信能力，车载 ZIGBEE 设备能够提供足够多的实时信息，如车辆的发车时间，车上乘客人数，GPS 地理信息等，能够为优先信号控制器提供更多决策信息，如人数优先等。ZIGBEE 的定位技术基于 RSSI (RECEIVED SIGNAL STRENGTH INDICATOR) 定位引擎。能根据接收信号强度和已知参考节点的位置准确计算出目标节点位置，然后将信号发送给优先信号器。定位的分辨率可以达到 0.25 米。	自主研发	国内领先
BRT 嵌入式优先信号控制器	该控制器是 BRT 信号优先控制系统的核心设备，基于嵌入式技术开发，主要功能是：①在获得 BRT 车辆的无线定位信息后，根据 BRT 线路时刻表、优先时段的设置、车辆到达路口的准点情况进行综合判断，决定是否给予信号优先；②通过与 SCATS 信号系统的通信，实时获取路口相邻区域的交通流信息，进行相应的路口时间冗余度计算，提供全局的均衡优先策略；③实时向中心报告 BRT 车辆到达路口的情况，如某车某时刻到达某路口，以及准点情况等。中心管理程序可以根据各个路口送上来的实时数据进行 BRT 线路的运行状态模拟，线路维护等；④实时同步中心的时刻表、优先时段设置信息。	自主研发	国内领先
信号优先策略	传统的公交优先控制策略有固定配时控制、运营计划控制、车辆间隔控制等。这些优先控制策略基本采取固定的优先方式，在信号优先控制上主要偏向于对公交车辆的优先，而没有充分考虑“优先”对社会其他车辆的影响。本产品提供了多种信号优先策略供选择，除了上述优先方式之外，最具特点的是一种动态的优先策略。路口 BRT 优先信号控制器通过以太网访问 SCATS 信号系统的 ITS PORT，实时获取该路口周围的区域流量信息，通过一定的路况状态评估、预测算法，以及路口的信号灯配时信息，计算出路口的优先时间冗余量，以此为根据确定 BRT 车辆的优先与否。	自主研发	国内领先
银江停车诱导信息系统			
总括	通过多种自动车位检测技术、短程无线通讯和远距离无线通讯技术和诱导发布技术，实现城市智能交通停车诱导，缓解“停车难”问题。本产品获得国家专利局授予的《八探头停车场车位引导系统采集装置》等三项实用新型专利和《类有源 RFID 电子车牌标签》一个发明专利受理。		
车位采集	基于超声波技术的采集装置位于每个停车位，控制多路超声	自主	国内领先

装置	波探头对车位进行探测，完成对车辆的检测，配合导引显示屏进行车位引导，并提示司机完成倒车过程。为了适应各种用户的需求，我们开发了双探头停车场采集装置和八探头停车场采集装置，并且取得了“双探头停车场车位引导系统采集装置”和“八探头停车场车位引导系统采集装置”两项实用新型专利的授权。	研发	先
停车场控制主机	停车场控制主机是基于 ARM 技术的嵌入式控制器，可以完成对采集装置的信息采集、对显示屏发送控制信息，与停车场管理系统进行通信，将配置信息下发到采集装置，并完成车位状态的上传。	自主研发	国内领先
停车管理系统	通过停车场管理系统可以实时查看到达及离开停车场车辆的牌照、车型、到达或离开时刻、停放时长、收费情况、泊位供给量、空余车位数、停车场每个车位的占用情况等信息；通过管理系统的统计报表生成模块可以查到停车场任何一天、任何一月的车位利用率、盈利情况等信息。该系统主要适用于地下、多层大型停车场，应用于大型写字楼、机场、城市外围公共停车场。采用先进的电子、计算机技术对停车场中的车位进行自动的检测、实时信息传输、信息的存储/快速检索、将管理者的决策及时反映到车位中去。本系统独创的车位内车辆引导技术，保证车辆准确停放在车位内，提高车位的使用效率。	自主研发	国内领先
停车诱导信息处理算法	在停车诱导信息系统的构建过程中，主控计算机对于数据信息的处理过程是整个系统的核心，因此需要对停车诱导信息系统的算法体系进行分析。系统将采集到的基础数据信息以及预设的系统静态数据信息进行综合分析，可以从路网状态、设施情况预测出停车场泊位利用的变化趋势，同时结合道路车流的信息，制定出合理的停车场诱导信息，以实现区域静态停车诱导与控制。	自主研发	国内领先
车位信息发布	由控制中心，随时将各个停车场的使用状况在可变信息显示板上以视觉的方式和电台广播以听觉的方式向驾驶员提供。也可以作为 ITS 的一部分，利用互联网、移动电话以及车载导航装置等方式发布。	自主研发	国内领先
基于 UNIX 平台的视频监控存储于管理系统			
总括	本产品对多路数字视频数据进行实时存储及其相应的管理，使该软件的使用者能够实时接收各路口监控数据，并方便地在适当的时间对感兴趣的视频数据进行回放和管理。系统基于 UNIX 平台，建立了网络化的多级异构海量视频数据存储的软件系统架构，采用 UNIX 系统的 CONCURRENT 机制和集群环境，信息存储量大，数据吞吐率高，能对海量视频数据（例如百路以上）同时进行实时存储和管理。本产品获得浙江省人民政府颁发的 2005 年“浙江省科学技术二等奖”。		
基于异构多级的软件系统系	建立了基于网络的多级异构海量视频数据存储的软件系统架构。把运行在不同软、硬件平台上的应有有机的集成为一个整体，提供了视频存储所必需的存储、备份、管理和回放等	自主研发	国内领先

统	系列功能；系统运行于 UNIX 平台的 CONCURRENT 模式集群环境。从而实现信息存储量大，数据吞吐率高，能对海量视频数据（例如百路以上）同时进行存储和管理的功能，成功克服了普通视频管理软件信息存储量不够大的缺点。		
指令优化技术	基于 ANSI C 以及 POSIX1.0 标准开发了运行于小型机 AIX UNIX 系统视频存储模块，并对小型机并行模式进行了优化，加入了 MPI 指令，最大程度上发挥了集群带来的优势性能。该模块同时采用了先进的进程管理技术，对正在存储的集成进行了实时监测，具备了一定的故障恢复能力。	自主研发	国内领先
快速视频检索定位和动态优化播放算法	海量视频数据中的智能检索是提高系统应用效率的关键技术。系统采用视频数据叠加时间标签、空间标签、时间标签的方法，是的交通管理部门可以按照具体需要，快速检索定位到所需求的视频内容。在网络通讯质量较差或者客户计算机配置较差的时候自动补偿相应的时延，从而使得播放画面流畅，连贯，不会丢失任何细节。现有的许多播放器采用的基于时间序列的方法容易在客户端计算机配置较低或者网络阻塞时造成的视频帧丢失，引起播放画面跳跃，容易导致一些重要信息丢失。	自主研发	国内领先
银江跨区域视频监控联网共享平台			
总括	本产品面向于公共治安的跨区域、大范围的视频监控互通共享；通过标准技术解决了厂家之间、设备之间的联网互通问题，同时解决了下级平台（地市）与上级平台（省厅）之间信息自动同步并且实现了平级（地市之间）的图像资源跨区域共享。本产品满足浙江省《跨区域视频监控联网共享技术规范》（DB33/T 629 2007）标准，并通过浙江省方圆检测智能技术质量检验中心的质量检测。		
基于 SIP 协议的网路架构	若干个相对独立的区域视频监控系统以联网单元为核心，通过 IP 传输网络，实现跨区域视频监控资源的共享。区域视频监控系统跨区域联网共享有以下 2 种方式：基于非 SIP 区域视频监控系统的联网共享和基于 SIP 区域视频监控系统的联网共享。视频压缩编解码标准采用 H.264/MPEG-4；在适用于安防领域的 AVS 标准发布后，将优先采用 AVS 标准；音频编解码标准采用 G.711/G.722/G.723.1/G.729。	自主研发	国内领先
SIP 协议扩展	提出一个能支持跨区域视频监控联网共享和社会动态治安视频监控系统建设需要的 SIP 扩展协议。在此基础上提出了一套控制信令协议和一套基于 XML 的设备描述和控制协议（DDCP）。	自主研发	国内领先
地址编码方案	提出了一种满足全省、长三角地区乃至全国范围内跨区域视频监控联网共享需要的设备地址编码方案、用户地址编码方案和灵活、细颗粒度的用户权限管理编码方案。	自主研发	国内领先
实时多画面监视	操做界面完全人性化，易于操作。监控点管理，采用道路或分社区的树状菜单式。1/4/6/9/16 画面分割模式，支持不规则画面分割，可以通过简单操作实现放大、还原、全屏、图像交换等操作，可以通过拖放摄像机图标实现对不同摄像机图	自主研发	国内领先

	象的监视，简单易用，并且可以拍照、设置图像循环播放，自定义组等。		
远程回放	按时间回放，将选择监控点和时间段回放硬盘录像机的信息，支持 4 路同时回放，停止、快进、慢进、帧播放、抓图等操作。按文件回放，将选择监控点和时间段回放硬盘录像机的信息，支持播放过程中的拖拉，停止、快进、慢进、帧播放、抓图等操作。	自主研发	国内领先
银江城市快速路流量管理系统			
总括	本产品集软件管理平台和硬件控制器为一体，面向城市高架、快速路的交通流量管理，通过快速路上、下游车辆量的自动检测，采用“中心管理+区域控制”的思想，诱导周边路网的交通流合理分配，确保高架道路最大效益的发挥的同时实现地面道路和快速路的流量均衡，还可以集成到智能交通建设较先进城市的综合管控系统当中，达到对城市智能交通的集中统一管理。本项目列入 2008 年杭州市“信息港”产业发展资助项目。		
出入口车流检测和匝道控制技术	通过出入口交通流量的线圈检测和快速路交通的视频检测，利用获取平均车速、流量、排队长度等交通信息，结合算法判断快速路上、下游交通状况，实现匝道自适应控制，交通指挥人员也可选择人工远程或现场强制控制方式，对匝道进行封闭或开闭，达到控制高架、快速录车流量，实现地面道路和快速路的流量均衡。	自主研发	国内领先
情报板发布	利用多级情报板对高架、快速路路口匝道开启、关闭状态进行实时发布，或临时交通管制信息的插播发布，使车辆驾驶者能及时了解快速路的交通状态和匝道管制情况，及时调整行车路线，提高以高架、快速路为骨干道路的周边路网的效率。	自主研发	国内领先
数据统计与查询	对应时间、点位、用户等参数，统计查询到包括时间、用户、匝道信号配时数据等整个过程记录信息，为交通研究提供基础数据，为交通管理者决策提供参考。	自主研发	国内领先

(2) 医疗信息化领域:

技术名称	技术水平及特点	取得方式	先进程度
无线移动临床信息系统			
总括	移动临床信息系统是基于数字化医疗框架的整体架构进行全面设计的。突破传统 HIS 厂商以及系统集成商在医院信息化建设中拘泥于子系统叠加、组合的设计思路，提出面向服务的数字化医疗框架的设计理念。本系统致力于确保病人临床医疗安全，改善医疗的环境，维护医疗秩序，减轻医疗工作压力，减少医患矛盾，创建一个高标准、高质量的新型医疗服务新模式。通过移动智能识别技术，移动计算技术，以及		

	数据整合技术三大核心技术对现阶段医护需求做出了完美的解答。		
中间件平台	<p>中间件平台作为各个内部业务系统、区域业务系统、外联业务系统之间的传输通道和桥梁，承担了数据封装分拆、消息路由、数据传输、格式转换、协议交互、加密和解密等应用工作；</p> <p>1.提供多种数据访问和交换方式。通过 HTTP/HTTPS 协议，客户可以用浏览器直接访问平台提供的业务操作功能；客户可以用 JAVA 应用程序、.NET 应用程序，甚至 DELPHI 程序通过 SOAP 协议来实现与平台提供服务之间的数据交互；支持客户以 Web Service 方式进行数据交换；支持客户以 JMS 方式进行数据交换。</p> <p>2. 支持各种数据源。可通过配置的 JDBC 数据源直接访问业务系统的数据库，这也是获取信息最常用的方式之一，适配器支持各种常见的数据库，如 ORACLE、SQLSERVER、DB2、MYSQL 等等。支持通过 Web Services 的松耦合方式访问其它系统，尤其是企业外部的系统，例如合作伙伴的业务系统。可访问普通文本文件或则 XML 形式的文件数据。支持客户以 JMS 方式进行数据交换。除以上四种方式外，还支持定制的数据源，可提供查询参数并调用对应的静态 Java 方法来获取 XML 文档。</p>	自主研发	国内领先
移动智能识别	采用最先进的条码（PDF417，RFID，以及指纹技术），辅助以最先进的条码识别技术，将智能识别用于医疗行业的病人身份识别、药物识别、高资耗材管理等多方面领域。通过电子化的智能识别技术，可以将对象的信息在不同的业务系统之间共享，解决不同对象在不同业务系统之间的信息传递和流通问题。	自主研发	国际领先
业务驱动接口	驱动接口应用作为各个内部业务系统、区域业务系统、外联业务系统之间；异构数据库之间、消息队列之间、业务流程之间连接的交互和翻译系统，保证不同系统之间、数据库之间、消息队列之间和业务流程之间的平滑整合和交互。	自主研发	国内领先
单业务功能移动终端	在原有终端 MC50 的基础上，开发单系统操作模块，将其烧录到系统 ROM 中，使得 MC50 成为单业务功能移动终端系统。在屏蔽系统的其它无用功能的同时，减少和杜绝终端设备出错的可能性。	自主研发	国际领先
适配器接口	应用作为各个内部业务系统、区域业务系统、外联业务系统之间；异构数据库之间、消息队列之间、业务流程之间连接的交互和翻译系统，保证不同系统之间、数据库之间、消息队列之间和业务流程之间的平滑整合和交互。	自主研发	国内领先
临床路径决策支持管理	将专家的临床路径决策支持成果转化为信息化决策模型，对这些决策模型进行管理、部署、添减、调整和监控，同时通过业务驱动引擎接口将这些决策模型应用于各个业务系统的医疗行为中，从而规范医疗行为、提供辅助决策依据、集中监控和管理各个业务系统中的医疗行为的正确和规范。	自主研发	国内领先

居民电子健康档案管理	实现医疗服务中，实现病人的就诊电子健康档案，就诊医生可以随时随地方便查阅居民的健康档案及诊疗信息，全面了解健康状况，通过历史药物过敏信息、历次就诊结果等有效信息杜绝医疗事故，减少不必要的检验、检查，落实“合理检查、合理治疗、合理用药、合理收费”的各项措施。	自主研发	国内领先
医院资源综合管理	整合医院管理理念、业务流程、基础数据、资金、人力物力、物资设备、计算机硬件和软件于一体的综合资源规划、管理和服务应用。将医院的资源进行全过程的管理、监控、统计，实时掌握资源的状态和流向。实现资源需求计划管理系统，资源生成计划管理系统，资源应用管理系统（含：储存、消耗、回收、处置等过程），资源综合服务系统平台（含：监控、查询、统计等）。	自主研发	国内领先
移动临床助理(MCA)			
总括	MCA 是一款专门针对医疗临床护理工作、以简化工作流程和提高效率为目的而开发的移动临床助理。在其原有硬件的基础上，结合实际应用需求自主研发了语音通信及护理监控，WI-FI 语音通信，人员跟踪定位以及数据采集等技术功能；结合其轻便易于携带、符合人体工学设计、以及适应医院复杂环境的可靠性等功能特点，将其用于医疗临床应用，能够满足医护人员移动于各类复杂医院场所的需求。是银江与 INTEL 等国际性合作伙伴合作推出的全球第一款移动临床信息助理。		
WLAN 语音通信及护理监控技术	组建 WLAN 后，医院可以利用 IP 语音（VoIP）系统代替传统的通信系统（如寻呼台），实现在网络中传输语音和视频数据，提供双向的语音视频通信。医护人员可以通过手持设备接收患者的呼叫，直接与患者通话，并能从系统中的任何位置立即了解患者的需求，许多危重病人因此可以得到及时抢救和特殊护理，同时医生也可以通过 WLAN 语音系统了解一些传染性隔离患者(如 SARS) 的情况，有效地保护医护人员的健康安全。目前在这方面最广泛的应用为 WLAN 手机——基于 WLAN 的终端设备，可以在无线局域网覆盖范围内实现清晰畅通的无线通讯，无须支付任何话费，此类手机只需在交换机上进行简单的参数设置后就能方便的使用。在网络中使用无线手机能够呼叫普通电话和手机，用户通话时在 WLAN 覆盖区域内自由移动，通话质量不受影响。	自主研发	国内领先
无线网络与用无线射频识别技术（RFID）结合的技术	WLAN 结合无线射频识别技术（RFID）进行药库药品管理。药品进库时通过 RFID 标签扫描，记录下进库药品的名称、制造商、功效等详细属性，并利用 RFID 进行药品存放的定位。这些数据都通过 WLAN 上传到医院的药品管理信息系统，方便医院对药品进行统一调配、管理。药品管理人员也无需人工输入大量数据以及花时间到处寻找药品，只需手持无线电脑或 PDA 等设备，进行药品的清点核对。在美国，许多医院在采用了药物条码无线识别设备后，WLAN 环境下的药品配送和药库管理就显得更加简单、方便、准确和高效。	自主研发	国际领先

医疗设备 无线数据 采集和存 储技术	实现医疗资源的共享是当前医疗信息化面临的难题，而医疗影像资料、病历资料应用是医疗信息化中非常关键的应用。以高清晰的影像资料为例，现在通常影像都要冲成片子进行分析，不仅慢，而且交由病人保存非常不方便，一旦发生损毁，就会增加病人的成本。如果能够保存在医院，并且在不同的社区医院或者部门之前共享，就能够大大方便病人。因此如何实时采集和存储医疗数据变得非常重要。 传统的医疗设备数据都是以模拟方式进行采集和存储的，不仅数据容量大，而且数据采集和存储很不方便，而依托无线网络和 DSP 技术，可以把设备数据实时采集后进行 DSP 处理，从而大大降低了数据容量，然后通过无线网络传送至数据交换和共享后台，并配合存储设备，完成数据实时采集和存储。	自主 研发	国内 领先
WI-FI 语 音通信	在医院各楼层进行无线覆盖后，可以利用 IP 语音系统替代传统的通信设备，在网络中同时传输语音与数据，并提供双向的语音通信。无线局域网支持全网 AP 间的漫游，具有良好的语音表现。医护人员可以通过移动终端接收患者的呼叫，直接与患者沟通，并从系统中任何位置立即了解患者的需求，许多危重病人可以得到更为及时的抢救和特殊护理，大大提高医院内部的通讯效率，并且 WIFI 的小功率也保证对医疗器械的干扰降到最低。	国外 引进 消化	国内 领先

（五）采购模式、生产或服务模式、营销及管理模式

业务以系统集成工程总承包的形式开展，特点显著，主要环节如下图所示：



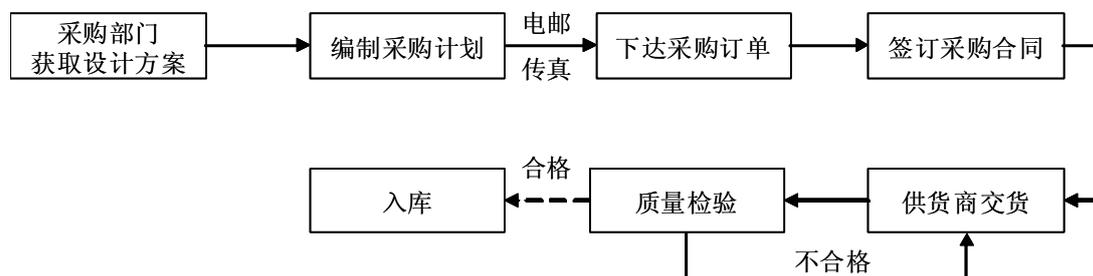
首先，按照国家相关规定，工程总承包业务需要公开招标方式选择承包商，招投标也是公司获取智能化系统集成及服务业务的主要手段。

其次，项目中标后，公司着手编制《软件开发计划书》和《硬件设备采购计划》，由企业研发部和物流采购部分别负责实施。

最后，项目施工及维护由各事业部与当地分公司协同实施。

1、采购模式的完善情况

由物流采购部根据前期制订的智能化解决方案内容“按需采购”，根据客户需求 and 设备性能、质量、价格比较选取设备供应商，采购流程图如下：



近几年，公司业务稳定，和上游供应商保持良好的合作关系，并与 INTEL、MOTOROLA 等国外知名电子信息设备供应商签订了大中华区医疗终端产品总代理合同。

2、销售模式的完善情况

公司主要以直销方式为主，采取招投标方式获得销售合同，具体流程图如下：

(1) 销售人员通过直访、项目信息发布平台、邀标等多种形式获得项目信息，由市场管理中心进行筛选，并通过获得的项目信息分析客户的需求；

(2) 项目负责人组织相关人员对项目进行分析，确定或放弃此项目；

(3) 项目确定后项目负责人组织相关人员编制标书，并由公司对标书作出评定；

(4) 中标后根据通知进行合同谈判，并由公司相关部门进行评审，如评审通过则签订合同；

(5) 经双方签署的销售合同，如需办理保函则由财务部门办理，保函发出后做相应书面记录；

(6) 预付款到账后合同下发到各事业部，各事业部根据客户需求设计相应产品及系统，同时销售人员负责与事业部相关人员协调确保按合同规定的条款、时间完成该项目；

(7) 事业部负责人根据客户要求及现场进度，汇报当前生产进度及以后改

进措施，根据改进措施督促相关人员进行改进、完善；

(8) 项目完成后，根据合同约定条款进行验收，验收合格后由财务部门开具发票；

(9) 经客户关系管理系统（CRM）对顾客持续跟踪、维护和升级服务。

3、定价及结算方式的完善情况

(1) 定价方式：按照成本、行业平均盈利水平、产品优势，以工程总承包形式开展，按照合同总价收费，方案设计、软件开发等增值服务绝大多数情况下为智能化工程的一部分而非单独对外销售，其价值往往包含于整个工程合同之中。

(2) 结算方式：

按业务类别，公司结算方式情况如下：

业务类别	具体内容	结算方式
城市智能交通化业务	智能交通工程项目	工程项目合同签订收取部分工程款，决算后收取大部分工程款，并预留一定比例尾款作为工程质保金，于质保期到期后收回
城市智能交通化业务	采购项目	签订合同时收取部分定金，设备验收交付使用后收取大部分设备款，根据合同规定预留一定比例尾款作为质保金，于质保期到期后收回
医疗信息化业务	设备销售	签订合同时收取部分定金，设备验收交付使用后收取大部分设备款，根据合同规定预留一定比例尾款作为质保金，于质保期到期后收回
医疗信息化业务	医疗信息化系统	签订合同时收取部分定金，设备验收交付使用后收取大部分设备款，根据合同规定预留一定比例尾款作为质保金，于质保期到期后收回
医疗信息化业务	数字医疗及弱电系统	工程项目合同签订收取部分工程款，决算后收取大部分工程款，并预留一定比例尾款作为工程质保金，于质保期到期后收回
建筑智能化业务	建筑智能化系统项目	工程项目合同签订收取部分工程款，决算后收取大部分工程款，并

		预留一定比例尾款作为工程质保金，于质保期到期后收回
建筑智能化业务	采购项目	签订合同时收取部分定金，设备验收交付使用后收取大部分设备款，根据合同规定预留一定比例尾款作为质保金，于质保期到期后收回

一般而言，工程项目合同签订支付约 20%工程款，决算后约支付到 95%，约 5%尾款作为工程质保金，于质保期到期后支付。

4、经营模式中独特性、创新性及模式的持续创新机制

公司重视企业经营持续创新机制的建设，能根据市场需求采取灵活的销售和服务方式，在交通智能化领域产品销售和服务方面，以灵活的工程承包方式（即采取可根据客户的要求定向采购部分产品的半包方式和提供全套产品的全包方式）、特定要求的软件自主开发和重点区域设立分公司以响应交通领域快速迅捷的后续服务要求为经营核心，保证公司经营地竞争力；在医院信息化领域的产品市场运作上采取渠道营销模式，实现对全国医疗行业市场的覆盖，目前代理商(合作伙伴)共有 30 余家，遍及全国，代理商中既有在各地有相当影响力的战略合作伙伴，也有软件厂商类的技术合作伙伴，以此满足不同医院用户的需求，为公司全面推广自身的数字化无线移动医疗解决方案及产品铺平了道路。公司的移动医疗产品可以做到产品化销售，在实际操作过程中，医院出于对产品功能和实施的整体性要求，购买时通常也选择辅以费用另计的安装和施工项目，使得公司通过工程形式体现该产品收入。

三、发行人成长性动因

影响银江股份成长性的主要因素包括<1>公司具备成长性所依赖的外部条件，即外部宏观经济环境、公司所处行业的基本情况；<2>公司具备成长性所依赖的内部条件，即公司经营管理团队、公司自主创新能力。截至本专项意见出具之日，公司目前成长性情况的具体情况如下：

（一）宏观经济情况为公司保持较高的成长性带来了良好的外部环境

发行人主营业务为向交通、医疗、建筑等行业用户提供智能化系统集成及服

务，所处行业为信息技术应用（IT 应用）服务业，属于国家大力发展的产业。

在交通智能化方面，国家“十一五”规划纲要提出了“应用信息技术提升运输管理水平，推广智能交通运输体系”的发展任务。《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》把智能交通系统（Intelligent Transportation System，简称 ITS）列为十三个信息产业重大项目之一。此外，科技部、交通部、公安部、信息产业部、国家技术监督局等有关部门联合制定了中国 ITS 发展战略，组织 ITS 关键技术的攻关和示范工程，旨在推动 ITS 建设，提高交通运输效率和效益，逐步形成从系统设计、设备制造到项目建设、系统运行管理的总体能力。

在医疗信息化方面，2008 年 11 月 5 日，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，提出了当前进一步扩大内需、促进经济增长的十项措施，其中第四条就要求“加强基层医疗卫生服务体系建设”。此次“国十条”中关于“加强基层医疗卫生服务体系建设”的政策与 2008 年 10 月 14 日出台的医改方案征求意见稿中的相关要求是一致的。在医改方案中要求了进一步完善医疗服务体系，大力发展农村医疗卫生服务体系和完善以社区卫生服务为基础的新型城市医疗卫生服务体系，同时将健全基层医疗卫生服务体系作为近期工作的重点。由于政府宏观政策的出台，医疗行业将迎来新一轮发展的高潮。

（二）公司所处行业的特点为公司保持较高的成长性提供了一定的条件

公司主要从事的信息技术应用服务业在我国为新兴行业，主要特点是起步较晚、生产厂家较少。受国家产业政策扶持、产业结构调整、企业自主创新能力的增强等有利因素的推动作用，我国信息技术服务业中城市智能交通、医疗信息、智能建筑的具体情况如下：

1、产业政策推动行业快速发展

（1）行业政策

软件及信息服务产业是信息产业的核心，信息产业发展得到了国家的高度重视，被列为战略性产业，并建立了良好的政策环境。公司主营业务集中在城市智能交通、医疗信息、智能建筑三方面，分别有相关的行业政策推动行业的发展。

2000年，国务院发布了《关于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），在投融资、税收、产业技术、软件出口、收入分配、人才、知识产权保护等方面对软件产业进行大力扶持。

2000年，财政部、国家税务总局、海关总署发布《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），制定了鼓励软件产业发展的若干税收政策。

2002年，国务院发布《振兴软件产业行动纲要（2002年—2005年）》，将软件产业的定位提到国民经济和社会发展的基础性、战略性产业的高度上，明确指出要以“信息化带动工业化”。

2006年2月，国务院发布《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》（国发〔2005〕44号），将大型应用软件的发展列入优先发展主题，在科技投入、税收激励、金融支持、政府采购、创造和保护知识产权、人才队伍等方面提出了具体优惠措施。

2009年4月，国家提出了《电子信息产业调整和振兴规划》规划指出：在集成电路、软件、通信、新型显示器件等重点领域，鼓励优势企业整合国内资源，支持企业“走出去”兼并或参股信息技术企业，提高管理水平，增强国际竞争力。鼓励金融机构对电子信息企业重组给予支持。

（2）城市交通智能化

2005年12月国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2005年本）》规定，“城市基础设施及房地产”中的“城市道路及智能交通体系建设”、“城市交通管制系统技术开发及设备制造”、“城市建设管理信息化技术”开发属于国家鼓励发展的产业。

2006年2月国务院发布《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》，其中列出了11个重点领域，并在各重点领域中给出了数个优先主题，为解决经济社会发展中的紧迫问题提供全面有力支撑。而“智能交通管理系统”作为11个重点领域之一的交通运输业中一个优先命题，其发展得到了国家政策的大力支持。

2007年4月《中共中央、国务院关于实施科技规划纲要，增强自主创新能力的决定》文件精神：“以提升关系国计民生和国家安全的交通运输系统的运行

效率、安全和面向公众与社会服务水平为目标，突破广域交通信息获取与处理、大范围交通指挥与控制、交通综合信息服务、交通资源配置等关键技术”。

（3）医疗信息化

《2006-2020 年国家信息化发展战略》指出要加强医疗卫生信息化建设：建设并完善覆盖全国、快捷高效的公共卫生信息系统，增强防疫监控、应急处置和救治能力；推进医疗服务信息化，改进医院管理，开展远程医疗；统筹规划电子病历，促进医疗、医药和医保机构的信息共享和业务协同，支持医疗体制改革。

《全国卫生信息化规划纲要（2003-2010）》指出：力争在 2010 年前，逐步建成比较完善的以公共卫生信息系统为重点的国家卫生信息系统，进一步推进医疗服务信息化和其他卫生领域信息化建设向更深、更广、更高的方向发展。

2009 年 3 月，《中共中央、国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》提出：建立实用共享的医药卫生信息系统，大力推进医药卫生信息化建设。以推进公共卫生、医疗、医保、药品、财务监管信息化建设为着力点，整合资源，加强信息标准化和公共服务信息平台建设，逐步实现统一高效、互联互通。

（4）建筑智能化

根据我国《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》、《绿色建筑技术导则》、《建筑及居住区数字化技术应用》等一系列支持行业发展的政策和措施，在“十一五”期间国家将倡导和推广建筑的节能化、生态化、绿色化。以上政策和措施将通过新技术、新系统设备、新材料以及设计和评价标准在实际建筑工程中具体实现。因此，这些政策法规的出台和实施将有力的推动我国建筑智能工程行业的发展。

2、行业需求旺盛的状况及较大的市场容量为公司成长带来了市场空间

城市交通在国家经济社会发展中具有重要地位和作用，完善道路交通系统，是实现经济社会可持续发展和国民生活便利性的重要保证。

（1）交通智能化

2006 年，我国发改委在《国民经济和社会发展“十一五”专项规划交通运输信息化专题咨询报告》指出：加强信息技术在交通运输业中的推广应用，积极推进交通运输业的智能化，促进交通运输的可持续发展；以政府引导、市场推动

为主，鼓励行业内外企业积极参与信息化项目投资、建设、运营和服务，促进信息化市场和产业的形成；健全信息化建设的法律、法规，政策、标准、规范，形成信息化发展的有利环境。

目前我国十分重视智能交通系统的研究和发展，为了有效解决交通拥堵问题，国家交通管理部门吸取发达国家经验，投入大量资金建设智能交通系统。北京、上海、广州、杭州等特大型城市已相继建成各类交通信息化系统。

根据 CCID《2007—2008 年中国城市交通 IT 应用市场研究年度报告》数据显示：2007 年，我国城市交通行业 IT 产品应用市场总体市场规模达到 39.17 亿元，比 2006 年增长 26.64%。2008—2010 年，中国城市交通行业 IT 应用市场预计将继续快速增长，2010 年 ITS 市场规模将达到 79.60 亿元。

（2）医疗信息化

上世纪 80 年代初，政府开始投入大量人力物力探索我国医疗保障体系的建设，医疗信息化作为我国医疗保障体系建设的重要环节也得到了快速发展。

2003 年国家卫生部公布《全国卫生信息化发展规划纲要（2003～2010 年）》，规定各医疗机构按全年总收入 1-3%的比例投入信息化建设，并将目标确定为：到 2010 年，经济发达地区卫生信息化建设和信息技术应用达到中等发达国家水平，其余地区卫生信息化建设要处于发展中国家的前列。

根据卫生部公布的《2008 年我国卫生改革与发展情况》显示：预计 2008 年卫生总费用将达到 12,218 亿元。按照《全国卫生信息化发展规划纲要（2003～2010 年）》规定计算，2008 年医疗信息化市场容量约 122.18—366.54 亿元。全国卫生总费用按照本世纪前十年年均增速 10.00%计算，到 2010 年，该费用将达到 14,783 亿元，医疗信息化市场容量约 147.83—443.49 亿元。

综上所述，公司拥有及时更新以适应客户需求的技术研发能力，优良的历史业绩以及可靠、稳定的产品质量，可以有效满足行业需求出现的质量高、运行稳定可靠、效率高的特点，在行业兴旺繁荣，市场容量较大的情况下，公司可以利用自身优势，获得较其他竞争优先发展的机遇，以不断开拓市场空间，提高市场占有率，保持较高的成长性。

（3）建筑智能化

目前，智能建筑呈现网络化、IP 化、IT 化、数字化的趋势，一批新技术新产品进入建筑智能化领域，如无线技术，数字化技术产品被广泛采用，智能建筑的实用价值得到了广泛提升。我国巨大的建设投资也促进了建筑智能化技术的发展，由于巨大的市场需求，建筑智能化技术也日趋成熟和不断发展，不少研发成果接近国际水平；在应用方面，在北京、上海、广州等大城市的办公楼宇智能化建设方面已经达到国际发达国家标准，已建成的具有一定程度的智能化功能的建筑已经超过千座，用于建筑智能化的投资比重在逐年增加。

截至 2008 年末，已经获得信息产业部计算机信息系统集成一级资质的企业有 196 家，同时具备建设部建筑智能化工程专业承包一级资质、建筑智能化系统集成专项工程设计甲级资质企业共计 18 家（数字来源：根据国家建设部和信息产业部资质公告统计）。这 18 家资质全、等级高、综合竞争强、具有大中型智能工程经验的企业构成了智能建筑行业竞争的主体，在目前国内智能建筑市场具备良好的发展态势。

据国家有关统计资料，2006 年全国建筑业总投资超过 2 万亿元。其中，建筑智能化的投资约占建筑总投资的 5%~10%。公共建筑类智能化系统投资在 100~300 元/平方米左右，居住区的智能系统建设投资约在 60 元/平方米左右。综合推算，全国智能化系统每年的投资接近 1,000 亿元，而华东地区约占全国市场的 1/4。（数据摘自国家建设部智能建筑专业委员会《智能建筑行业发展纲要》、《华东地区智能建筑行业现状及展望》智能建筑 2007 年 1 月）

根据国家“十一五”的规划，预计全国工程建筑市场在未来五年中还将保持 10%的年均增长率，建筑智能化市场年均增长率则快于建筑市场增长，保守估计在 20%以上。

3、行业技术水平的发展趋势及进入行业的壁垒为公司保持一定的成长性提供了有效保障

（1）技术壁垒

系统集成类服务专业性较强，企业从事相关业务经营，需要取得计算机信息系统集成资质认证、涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质认证、软件企业认证、ISO9000 管理体系认证等体现行业技术专业性的资质认证以及各部委颁发的从事不同领域系统集成工程承包所需的各类专业资质，具有较高的行业壁垒。由于产品的专业性，用户对产品提供商有一定的依赖性，相应而言，用户必然要求产品提供商提供及时、专业化、长期的服务。

以本公司主要服务领域为例，最低准入资质如下表：

行业准入资质名称	准入领域	目前拥有资质名称
建筑智能化工程专业承包三级资质	智能交通	建筑智能化工程专业承包壹级资质
计算机信息系统集成四级资质		计算机信息系统集成壹级资质
浙江省安全技术防范行业资信等级三级资质		浙江省安全技术防范行业资信等级壹级资质
建筑智能化工程专业承包三级资质	数字医疗	建筑智能化工程专业承包壹级资质
计算机信息系统集成四级资质		计算机信息系统集成壹级资质
建筑智能化工程专业承包三级资质	智能建筑	建筑智能化工程专业承包壹级资质
建筑智能化系统集成专项工程设计乙级资质		建筑智能化系统集成专项工程设计甲级资质
计算机信息系统集成四级资质		计算机信息系统集成壹级资质
浙江省安全技术防范行业资信等级三级资质		浙江省安全技术防范行业资信等级壹级资质

根据项目建设规模和重要程度，准入资质等级相应提高。此外，资金实力、技术储备、品牌建设等都构成行业的准入壁垒。

（2）人才壁垒

一般性的工程、技术、管理人才通过招聘优秀的高校毕业生，由企业用培训和实践锻炼的方式加以培养，可以基本满足企业要求。城市交通智能化、医疗信息化、建筑智能化等领域对高级技术人员的综合技术能力要求较高，除了必须具备专业技术能力外，还必须深入了解交通、医疗行业的业务流程、管理标准和相关技术。因此，只有拥有足够数量的跨行业知识和技能的复合型人才，才能保证企业在该服务领域具备并保持较强的竞争力。

（三）称职、稳定经营管理团队为公司保持一定成长性奠定了坚实的基础

自公司成立以来，公司管理团队相对稳定，称职、稳定的经营管理团队使得公司战略部署、经营目标能得以延续性地贯彻执行。保障管理团队稳定性的举措主要包括：

（1）通过股权激励保持团队的稳定性

通过增资引入新股东的形式，公司对管理团队的核心成员实施了有效的股权激励，使管理团队核心成员能够以股东的身份参与企业决策、分享利润、承担风

险，从而勤勉尽责地为公司进行长期发展服务。

（2）通过奖励机制保持团队的稳定性

公司制定了相关岗位的激励奖惩制度，并予以有效的实行，对公司有着突出贡献的个人将获得一定金额的奖励。由于奖惩机制的存在，管理团队每个成员的积极性得到充分的发掘，个人价值得到充分的肯定，个人实现价值的过程与公司整体利益保持了良好的一致性。

（四）公司较强的自主创新能力成为推动公司增长的内在动力

公司注重人才的培养及梯队建设，每年从多所院校引进一定数量的优秀毕业生进行培养，优化公司的研发队伍。公司制定了全方位的员工培训体系，为员工提供内部培训和交流的平台，由内部行业专家和外聘学者定期讲课；另外，公司还选送骨干技术人员攻读浙江大学和浙江工业大学硕士、博士学位，以此满足公司未来发展人才需要。

同时，公司注重人才的激励，制定了人性化的奖励机制，公司在内部研发人员结构上采用分级管理制度（共分为五个级别），级别、职称与员工薪酬、奖金直接挂钩；实行“技术级别和行政职务双轨晋升制度”，充分激励员工研发积极性、吸引人才的同时营造良好的后续人才培养机制。

为充分发挥员工的创新精神，鼓励员工积极提出合理化建议，公司专门制订了《员工奖励制度》，并设立“银江技术创新奖、技术成果奖、技术新秀奖、技术论文奖和技术进步奖”等各级奖项，鼓励员工在技术管理、技术攻关、技术改造等方面进行创新，调动员工的主观能动性，保持公司的自主创新技术发展势头。

2003年，公司整合内部研发资源，成立了技术中心，负责三大服务领域智能化技术开发、科技成果转换、移动解决方案设计等。公司研发中心已形成以研究型大学为依托、创新性企业为主体、以市场为导向的“产学研”相结合的自主创新体系及成果产业化的研究模式，通过密切跟踪行业技术发展趋势，保证应用软件的设计开发保持国内领先水平；通过与数字医疗联盟内国际知名IT企业的合作，实现技术共享，提升自主创新能力。2007年，公司研发中心被评为浙江省省级研发中心，其中智能交通研发中心于2008年被认定为浙江省智能交通研究发展中心。公司被选为“十一五”国家科技支撑计划“国家数字卫生关键技术和区域示范应用研究”项目主要承担单位。2007年12月，公司被原信息产业部信息

研究院评定为 2007 中国信息产业年度创新企业；2008 年 10 月，再度被认定为浙江省高新技术企业；2009 年 3 月，被认定为国家火炬计划重点高新技术企业。截至 2009 年 6 月 30 日获得包括国家火炬计划项目、浙江省科技进步二等奖、杭州市优秀新产品新技术二等奖等 15 项资助和奖励。

公司这在科研申报及计划课题承担方面的不断取得突破，其中“城市职能交通诱导系统的关键技术研究与应用”获服务业信息化类 06-08 年省级重大科技专项重点项目的立项；“钱塘中间件平台行业示范应用”获软件、集成电路设计专业类省级科技专项中重点项目的立项；“智能交通机电系统信息采集的融合方法”项目获得浙江省重中之重学科开放基金的立项资助。在注重自主研发的同时，公司还积极与行业内权威机构建立良好的合作关系，同时充分利用外部资源，对产品及项目进行技术研发。公司目前正在研究开发的主要新产品和新技术如下：

项目名称	项目来源	项目阶段
面向 BRT 的嵌入式优先信号控制器	国家火炬中心	应用、推广阶段
“十一五”国家科技支撑计划国家数字卫生关键技术和区域示范应用研究	科技部、卫生部	研发中期
城市智能交通诱导系统的关键技术研究与应用	浙江省科技厅	应用、推广阶段
基于无线传感器网络的紧急逃生引导系统	浙江省科技厅	研发中期
智能交通机电系统信息采集的融合方法	浙江省科技厅	研发后期

（五）影响公司持续成长的因素

1、业务创新保证公司持续成长

（1）业务细分行业选择

本公司根据自身技术及经营优势选择了在信息化建设中对“智能识别、移动计算、数据融合”有较大需求的行业-交通、医疗、建筑等作为公司开展智能技术服务的领域。上述行业均为与人民生活息息相关的行业领域，公司选择为这些行业提供智能化技术服务，体现了公司关注服务大众这一信息技术应用价值核心。

（2）集成及应用创新

公司核心技术创新情况是以集成创新为主，兼备原始创新、消化吸收再创新。通过掌握的国际先进的信息技术、通过集成的方式方法来获取创新结果。并将创新后的新技术应用于服务的交通、医疗领域，解决该行业领域的服务需求，提升

该行业领域的技术装备水平。

对于传统的智能应用技术而言，在交通、医疗领域，通过无线移动、智能识别等手段实现的信息化管理系统属于新技术、新业务的应用创新。此方式实现的信息化管理系统更符合交通、医疗领域安全、高效、实时及数据共享融合的过程管理，从而实现新技术革命以能更大程度的提升交通、医疗行业的服务水平和能力。

（3）开创智能技术未来

本公司在智能技术服务领域，开创性的运用由点到面，最终实现全方位集成的方式，在交通领域实现单点、单线、单面到区域控制全面管控的信息系统平台；在医疗领域实现单个医院到区域医疗直至覆盖社区的医疗卫生信息化系统。从而最终实现人人共享优质信息技术服务的宗旨。

由于预见到未来移动终端在社会信息技术应用领域发展前景广阔，基于此开发的信息系统将是未来信息技术应用的方向。

公司在拓展移动及智能技术应用方面投入了大量的研发力量，并与 INTEL 合作开发了全球第一款应用于无线医疗信息化系统的终端 MCA（移动临床信息助理），公司针对医疗单位研发了大量适用于无线医疗信息系统并安装在该终端的嵌入式软件，由点带面改变了传统的医疗信息系统的构架，使应用者（医院等）向更符合行业应用特点的移动智能信息系统转变。将应用者（医院等）的信息系统管理流程由“管理者为中心”改造为“以病人为中心”以符合 JCI（Joint Commission International, 是国际医疗卫生机构认证联合委员会用于对美国以外的医疗服务机构服务水平的认证）要求。

同样在智能交通领域，通过开发 MID（面向交通的移动信息终端）来以点带面完成公司城市智能交通信息化系统的架构。

（4）创新性范例

公司是国内第一家将应用者（医院等）的信息系统管理流程由“管理者为中心”改造为“以病人为中心”以符合 JCI 要求的数字医疗解决方案提供商；本公司提供数字医疗服务的浙江大学附属邵逸夫通过 JCI 认证，浙江大学附属第一医院在卫生部信息化评比中获得第一。

国内第一次将 RFID 身份识别技术应用于国内最长的 BRT 公交优先控制系统,首次实现了公交优先与公交准点,在高效运行的基础上提供了高水平的服务。杭州市 B1、B2 公交线路采用的公交优先控制系统均为公司设计并实施。

2、巨大的市场潜力为公司持续成长提供发展空间

公司目前主要经营地在浙江省内,2008 年公司在浙江省的营业收入占总收入的 80%。2008 年,公司在国内城市智能交通化领域、建筑智能化领域、医疗信息化领域的市场占有率分别为 3.06%、0.10%和 0.57%;公司在浙江省外市场中具有良好的市场潜力,为公司保持高成长性提供了发展空间。

(1) 公司开拓浙江省外市场的具体措施

① 设立分公司

由于后期系统维护的需要,基于服务便利性考虑,智能化系统解决方案的客户通常倾向于选择当地或邻近地区的供应商。为降低市场相对集中的风险,在浙江省内市场份额不断提高的同时,公司开始通过设立分公司的方式积极拓展浙江省外市场。截至目前公司已设立 17 家分公司,在江苏、福建、四川等地的业务也已初具规模。

② 构建创新有效的营销体系

公司采取“三级营销模式”,立体推广公司产品及服务。第一级为公司直属的分公司或办事处负责公司当地业务的承接、实施、后继服务;第二级为公司借助战略联盟(INTEL、MOTOROLA、BEA、ZEBRA、百特等)的销售渠道获取客户需求信息,以跟进服务的方式提供公司智能化技术服务业务;第三级为公司向分销商和合作伙伴销售成套的解决方案及技术支持,扩大公司智能化系统本地化应用。上述营销模式使得公司智能化系统工程业务得以向全国主要区域渗透,在立足于自身营销的同时最大限度的借力国际合作优势和本地化资源。

通过上述措施,公司在浙江省的业务高速发展,2008 年浙江省外业务年收入占全年公司业务年收入的比重已增长到 20%,新承接省外业务量占当年业务承接量的 40%。近三年,公司浙江省内、省外签订的合同额具体情况如下表:

	2008 年度	2007 年度	2006 年度
--	---------	---------	---------

项 目	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
合同总额	46,181		27,948		10,011	
其中：浙江省内市场	27,247	59%	20,682	74%	10,011	100%
浙江省外市场	18,934	41%	7,266	26%	-	-

截至目前公司省外市场发展空间已经打开，在城市智能交通领域业务已经拓展到昆明、成都、石家庄、合肥、南宁、宁波、温州、厦门、东莞等省会城市和沿海发达城市；在医疗数字化领域，已有南京军区总医院、北京市地坛医院、广州市中山大学附属第三医院、中国医学科学院肿瘤医院、厦门市第一人民医院、中南大学湘雅二医院等省外著名医院应用了本公司数字化医疗解决方案。

(2) 公司在国内市场竞争中的优势

① 技术领先，持续研发创新能力强

公司是国家火炬计划重点高新技术企业、浙江省高新技术企业、浙江省软件企业、浙江省百强高新技术企业。作为人才与技术密集型企业，公司多年来一直非常注重行业应用技术研究与创新技术的发展，目前已形成良好的持续创新研发机制，保证了公司的技术领先地位。公司的核心技术创新情况是以集成创新为主，兼备原始创新、消化吸收再创新。集成创新已成为公司重要的创新方式，是公司增强国际竞争力、赢得市场竞争优势的重要保障。

同时，公司积极参与国家标准：《高速公路监控设施通信规程 第3部分 视频车辆检测器》 GB2007-23；行业标准：《翻版式可变标志》 JT2007-90、《背光照明标志》 JT2007-89 的制定。

② 综合业务资质业内领先，业务承接能力强

经过多年的发展，公司已成为行业内综合业务资质等级最高、种类最全的公司之一。目前，本公司已取得了工信部颁发的计算机信息系统集成壹级资质、国家保密局涉及国家秘密的计算机信息系统集成乙级资质，并通过了 CMMI 三级认证、ISO9000 管理体系认证。除此之外，公司还拥有建筑智能化系统工程专业承包一级资质、建筑智能化系统集成专项工程设计甲级资质、电子工程专业承包二级资质等 8 项资质并通过 ISO14001 环境管理体系、OHSMS18001 职业健康安全管理体系认证。

上述资质及认证有力地保证了公司承接相关业务的能力,使公司在智能化系统工程招投标过程中拉开与竞争对手间的差距,为公司业务领域的拓展奠定了良好的基础。根据 CCID 的研究报告,2008 年公司在城市智能交通系统主力提供商综合竞争力评估中位居行业第一位、无线医疗解决方案综合竞争力评估中位居行业第一位、临床移动信息系统解决方案中综合竞争力评估中位居行业第一位。

③ 服务领域互补,市场竞争力强

城市交通智能化、医疗信息化通常以智能建筑已经完成的综合布线、数据网络、中心机房等为硬件基础,因此部分客户在交通智能化、医疗信息化工程招标时也会同时进行包括弱电系统等智能建筑系统的工程招标,而公司能够满足客户对上述系统的全部需求,如制定并实施医院等公共部门大楼包括弱电系统在内的全部智能化系统工程项目、设计并实施城市公路交通系统全集成项目。结合公司在建筑智能化领域的经验和优势,能无缝集成所接项目中的弱电系统、门禁系统等智能建筑相关项目的设计和施工,使得公司能够在城市交通智能化、医疗信息化工程领域为客户提供最便捷完整的一条龙服务,因此在项目竞标过程中公司具有明显的综合竞争优势。

④ 整合资源能力强

公司先后与清华大学智能交通研究所、浙江大学信息学院、浙江工业大学机电学院成立联合智能交通研究机构,开发领先的智能交通应用技术。聘请包括两院院士在内的多位专家、学者作为公司的高级技术顾问。公司与 INTEL、MOTOROLA、BEA、ZEBRA、SIEMENS 等建立了广泛的合作关系。2009 年,公司成为 INTEL 成员企业。

通过与上述高校、企业等的合作,结合公司二次技术开发及对本土应用市场的把握,能较好地实现世界先进智能技术与国内市场需求的有机融合,有效地整合了社会资源,提高了公司综合竞争能力。

⑤ 浙江省内的高市场份额成为公司向外拓展的后盾

公司目前主要经营地在浙江省内,保持着较高的市场占有率,2008 年公司在浙江省的营业收入占总收入的 80%。浙江省的经济发展水平及速度均处于全国前列,相关行业对信息化的需求也较强,这为本公司持续快速增长并向全国拓展

营造了良好的外部经营环境、提供了坚实的后盾。

(3) 限制公司市场拓展的因素

由于本公司属于中小型企业且固定资产较少,在获取银行贷款方面存在一定的困难,缺乏直接、间接融资的渠道。近年来,资金压力一直是制约公司快速发展和规模化经营的瓶颈。如不能及时获得资金支持,公司市场的拓展能力将受到一定限制。

3、行业发展趋势对公司持续成长的影响

信息技术应用服务行业根据服务的下游行业领域不同一般会经历如下发展阶段:1、基础网络平台的定制与建设阶段;2、面向行业的全面解决方案及应用软件产品化阶段;3、应用服务优质化阶段。应用服务优质化阶段是信息技术应用服务业成熟化发展的标志。当渗透到各行各业的 IT 应用技术标准逐渐被确立和统一后,应用软件跟随现有的硬件走向规范化,导致客户采购行为的产品影响因素将逐渐淡化,服务质量成为客户选择的最重要的标准,整个 IT 行业的发展也日趋成熟起来。电信、金融等信息化建设较早的领域已经开始进入这一阶段。

本公司服务的交通、医疗领域尚处于标准制定完善阶段,处于行业发展的第二阶段,这一阶段行业集中度较低,竞争相对无序,伴随着行业的进一步发展必将出现行业集中度提高,有序竞争的市场局面,行业内优势企业将获得进一步长足的发展。

近年来,公司顺应行业发展的趋势,从经营重心、技术研发、服务质量等几个方面提升了自身提供智能化技术服务水平,获得了客户的广泛认同。具体而言:

从 2004 年起,经营重心转向重点发展城市智能交通和医疗数字化业务,在城市交通智能化方面,在杭州市场取得了巨大的成功,占据了 93.29% 的市场份额,并从 2007 年开始依托杭州市的成功经验,进一步向全国主要省级、副省级城市扩展,在江苏、福建、四川等地已经取得了经营成果,2009 年上半年以来,签订的来自浙江省外的城市交通智能化工程合同达到 3,302.19 元,占 2009 年上半年承接业务量 8,033.67 万元的 41.11%,标志着公司城市交通智能化跨地域经营取得成功,市场占有率进一步得到提升;在医疗数字化方面,立足医院数字化医疗的推广,推出本公司独具特色的基于无线移动、智能识别的医疗数字化解决方案,通过成功案例的积累示范和优质服务保证来赢得客户的信赖。2007 年以来,该项业务发展速度较快,业务量已经上升到 2008 年 5,506.92 万元,2009 年

上半年承接业务量已经达到 3,619.00 万元，预计全年将完成 1.5 亿元。

在技术研发领域，公司在拓展移动及智能技术应用方面投入了大量的研发力量，公司针对医疗单位研发了大量适用于无线医疗信息系统并安装在该终端的嵌入式软件，由点带面改变了传统的医疗信息系统的构架，使应用者（医院等）向更符合行业应用特点的移动智能信息系统转变。将应用者（医院等）的信息系统管理流程由“管理者为中心”改造为“以病人为中心”以符合 JCI(Joint Commission International, 是国际医疗卫生机构认证联合委员会用于对美国以外的医疗机构服务水平的认证)要求，并与 INTEL 合作开发了全球第一款应用于无线医疗信息化系统的终端 MCA（移动临床信息助理），目前该终端加入发行人开发的嵌入式软件后与发行人医疗数字化解决方案配套使用。对于传统的智能应用技术而言，在交通、医疗领域，通过无线移动、智能识别等手段实现的信息化管理系统属于新技术、新业务的应用创新。此方式实现的信息化管理系统更符合交通、医疗领域安全、高效、实时及数据共享融合的过程管理，能更大程度的提升交通、医疗行业的服务水平和能力。同样在交通领域，本公司提供的无线智能信息技术解决方案也能够使得交通部门的管理流程更为优化。国内第一次将 RFID 身份识别技术应用于国内最长的 BRT 公交优先控制系统，首次实现了公交优先与公交准点，在高效运行的基础上提供了高水平的服务。

在服务方面，公司建立了贴近客户的服务体系，在全国建立了 17 家分公司，在满足公司经营需要的同时，能够保证后续服务的响应速度，同时公司的研发体系能够针对问题快速响应，完全满足客户需求，在招投标阶段即可以获得先机。

从公司已经取得的经营成绩，结合未来行业发展趋势来看，公司注重研发和服务，对提供服务的城市交通、医疗行业未来信息化建设有较深的理解。顺应了行业未来的发展趋势。

4、募集资金投资项目对公司持续成长能力的影响

发行人本次发行股票募集资金投向为“补充营运资金和扩大公司智能化系统工程总包业务”、“数字化医疗关键技术开发及产业化项目”、“城市智能交通全集成控制系统开发及产业化项目”、“城市快速公交运营系统（BRT）优先信号控制器项目”四个项目。本次募投项目的实施有助于提升公司的生产能力和核心竞争力、形成经营的规模化，进而突破行业区域性强的限制。

（1）募集资金投资项目的实施提升公司业务经营能力和核心竞争力

公司是智能化系统工程及服务行业内综合业务资质等级最高、种类最全的公司之一，在业务经营领域已经具备先发优势。随着 IT 应用市场的快速发展，交通、医疗领域信息化需求市场的扩大，吸引了国内外一大批企业进入该领域。随着进入企业的增加，将带给公司技术、资金、营销服务等几个层面的竞争压力，公司未来不仅要应对国内同行的激烈竞争，同时也需要面临国外厂商的竞争。通过实施本次募集资金投资项目之一——补充营运资金和扩大公司智能化系统工程总包业务，公司将扩充资金实力，承接智能化工程项目的实力大大增强，为公司同时承接和开工建设更多的智能化工程打下了坚实的基础。此外另外三个募集资金投资项目的建设，可以大幅提升发行人在城市智能交通和医疗信息化业务领域的核心竞争能力，在行业竞争中继续占据领先优势，并将之扩大。

(2) 募集资金投资项目的实施有利于公司实现规模化经营，引领城市智能交通、医疗数字化领域向集中、规范、更为高效的方向发展，使得信息技术更好的为关系民生的交通、医疗行业服务

目前，国内智能化系统工程及服务市场的整体现状是企业规模较小、数量众多，行业集中度不高。大规模、高技术、品牌化智能工程公司的出现将是市场选择的结果，也是我国智能化系统工程及服务行业规范发展的需求。补充公司的运营资金、充实公司的资金实力、扩大工程总承包业务是实现公司发展目标和可持续发展的必然要求。本次发行成功，公司将增加 8,000 万元营运资金，增强公司工程承接能力，利于公司做大做强，实现规模化经营。而另外三个募集资金投资项目的实施，能保证公司产品与服务始终处于行业前列，更好的将信息技术应用于交通、医疗行业，帮助这些行业领域的部门更好的提供服务。

(3) 募集资金投资项目的实施有助于公司降低行业地域性特征的影响

在智能化系统工程领域，尤其是城市交通智能化领域，由于需要方便快捷的维护系统，客户招标时多选择当地或在当地设有分公司的企业，行业区域性特征较为明显。为向全国市场拓展，公司设立了 17 家分公司，加强各区域中心的建设，积极开拓当地的业务。并已经取得了较好的经营成果，随着公司品牌的建立，和经营实力的增强，将会获得更多客户的认可，募集资金项目的实施将有助于此。由于公司属于中小企业，融资渠道较为单一，资金不足一直是限制公司快速发展和跨地域经营的瓶颈。本次融资的成功实施将有效缓解公司的资金压力，帮助公司扩大生产能力和项目承接能力，加快公司向国内市场进军的步伐，既可巩固原有区域的市场占有率，又为公司下一步的发展开辟了新的市场，有利于公司的持续发展。

四、保荐机构对发行人成长性的综合评价

通过对发行人成长性进行充分的尽职调查和审慎判断，本保荐机构认为：

公司在报告期中具有着极强的成长性，资产规模迅速扩大，盈利能力不断提高，市场占有率逐步提升，通过一系列重点项目的实施，树立了良好的品牌形象。作为人才与技术密集型企业，公司多年来一直非常注重行业应用技术与自主创新技术的发展。目前已形成良好的持续创新研发机制，自主创新的国际、国内领先的研发成果，使得公司在市场上能够保持持续领先地位。通过与高校、企业等的合作，结合公司二次技术开发及对本土应用市场的把握，能较好地实现世界先进智能技术与国内市场需求的有机融合，有效的整合社会资源，提高了公司综合竞争能力。

目前公司主营业务所处的城市智能交通、医疗信息、建筑智能等领域的行业标准尚未制定，公司是正积极地参与相关国家标准的制定，标准一旦完善并开始执行，相关行业就将进入新一轮的快速增长期。若公司本次公开发行股票募集资金顺利完成，为公司的发展提供充足的资金保障，成为企业成长周期中飞跃的有利推动器。

公司在所处行业内拥有明显的市场竞争优势，业务已在全国展开，具有持续快速成长的能力，随着行业的发展，公司将迎来前所未有的发展机遇。公司募集资金投资项目既有利于公司增强业务经营能力、提升竞争力，也有利于公司规模化经营，有助于公司的持续成长。因此，公司未来具有持续、良好的成长能力。

(以下无正文)

(本页无正文，为海通证券股份有限公司关于浙江银江电子股份有限公司成长性的专项意见之签字盖章页)

保荐机构法定代表人：



王开国

