

股票简称: 川大智胜

股票代码: 002253



四川川大智胜软件股份有限公司

Wisesoftware Co., Ltd.

(成都市武科东一路七号)

公开增发 A 股股票

之

招股意向书摘要

保荐机构



招商证券股份有限公司
CHINA MERCHANTS SECURITIES CO., LTD.

深圳市 福田区 益田路 江苏大厦 38—45 楼

声 明

本增发说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读增发说明书全文，并以其作为投资决定的依据。增发说明书全文同时刊载于巨潮资讯网网站（<http://www.cninfo.com.cn>）。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本增发说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证增发说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人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。

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

重大事项提示

本公司董事会特别提醒投资者注意下列重大事项，并仔细阅读本招股意向书中对风险的叙述：

1、本公司的产品主要用于空管领域的实时指挥和仿真模拟训练、地面智能交通管理等，面对的主要客户为国家空管委、军民航空管部门、公安交通管理部门等特定的政府部门。政府采购具有调节性的特点，即当政府鼓励某产业发展时，政府可通过扩大对这些产业产品或服务的采购量，扶持产业的发展，促进产业的兴盛；当政府限制某产业发展时，则可以收缩采购规模，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。因此政府产品采购的数量、价格、周期对公司经营的影响较大。

2、本公司主要产品类别之一空管实时指挥系统类产品，事关航空安全，肩负着每天 24 小时不间断使用的重大使命，因此该类产品的安全性、可靠性、稳定性要求非常高。虽然公司通过 GJB9001A-2001 质量管理体系认证，持有军工产品质量体系认证委员会颁发的《军工产品质量体系认证证书》；通过 ISO9001:2008、GB/T19001-2008 质量管理体系认证，持有中国质量认证中心颁发的《质量管理体系认证证书》，但是，若公司空管实时指挥系统类产品出现影响正常使用的质量问题，对公司后期该类产品的销售将产生不利影响。

3、本公司部分收入来源于军航航空管制类产品，因为涉及国家安全，该产品科研生产需要有保密资质，公司持有国防科学技术工业委员会颁发的《武器装备科研生产许可证》和国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会颁发的《二级保密资格单位证书》。若公司负责军航航空管制类产品科研、生产的人员保密工作未做好，可能影响公司的保密资质，对公司后期该类产品的销售产生不利影响。

4、根据中国民航局发布的 CCAR-60《飞行模拟设备的鉴定和使用规则》（民航总局令第 141 号）的要求，公司购买飞行模拟机之后需要向民航局提出鉴定申请书，经民航局鉴定后颁发《飞行模拟设备合格证》。

此外，公司基于该飞行模拟机开发的飞行模拟机视景系统在研发完成后也需要向民航局提出鉴定申请，经鉴定后取得认证。

因此，如果公司不能如期取得《飞行模拟设备合格证》或公司研发的飞行模拟机视景系统不能及时取得认证，将导致本次的飞行模拟机视景系统研发及生产建设项目无法如期正常运营，或者达不到预期的收益。

第一节 本次发行概况

一、公司基本情况

中文名称：四川川大智胜软件股份有限公司

英文名称：Wisefsoft Co.,Ltd.

注册地址：成都市武科东一路七号

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：川大智胜

股票代码：002253

法定代表人：游志胜

成立时间：2000年11月22日

办公地址：成都市武科东一路七号

二、本次发行概况

（一）核准情况

本次发行经公司2011年2月26日召开的第四届董事会第六次会议审议通过，并已于2011年3月22日召开的公司2010年年度股东大会审议通过，董事会决议公告、股东大会决议公告已分别刊登在《证券时报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

本次发行已经中国证监会证监许可【2011】1499号文核准。

（二）本次发行股票的种类、每股面值、股份数量

1、发行股票种类：境内上市人民币普通股（A股）

2、每股面值：人民币1元

3、发行股票数量和规模

不超过1,400万股（含1,400万股），募集资金额不超过35,000万元（含35,000万元）。若公司股票在第四届董事会第六次会议决议公告日至发行日期间

发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行的数量上限将作相应调整。最终发行数量和规模由股东大会授权公司董事会根据具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

4、发行对象

在深圳证券交易所开立 A 股股票账户的境内自然人、法人和证券投资基金以及符合相关法律、法规规定的其他投资者（国家法律、法规、规章和政策禁止者除外）。

5、发行方式

本次增发采用包括但不限于网上、网下定价发行等中国证监会许可的发行方式，具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）根据相关规定和具体情况协商确定。

6、向公司原股东配售的安排

本次发行将向公司原股东优先配售。公司原股东最大可按其股权登记日 2011 年 11 月 4 日（T-1 日）收市后登记在册的持股数量享有每 10 股配 1.6 股的优先认购权。

7、发行价格及定价方式

本次发行价格为 28.81 元/股，为招股意向书刊登日前 20 个交易日发行人股票收盘价的算术平均值。

8、预计募集资金量

本次发行募集资金量不超过 35,000 万元。若按募集资金量 35,000 万元计算，预计募集资金净额（扣除发行费用）为【 】万元。

9、本次募集资金用途

本次募集资金将用于如下项目的建设：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金投资额	建设期
----	------	--------	---------	-----

1	飞行模拟机视景系统研发及生产建设项目	25,650	24,770	两年
2	低空空域空中交通管理和服 务系统研发及生产建设项目	5,250	5,250	两年
3	空管及智能交通传感网络新 技术研发中心建设项目	4,980	4,980	两年
	合计	35,880	35,000	

本次募集资金将全部用于投入上述三个项目，募集资金不足或缺口部分，公司将以银行贷款等方式自筹解决。在本次募集资金到位前，公司可以自筹资金先行投入，待募集资金到位后予以置换。上述三个项目募集资金的投入和建设，公司将同时进行，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求和市场状况，来确定具体的项目投入顺序，并对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

10、关于本次发行完成前公司滚存未分配利润的分配

本次增发完成后，公司新老股东将共享本次增发完成前的滚存未分配利润。

11、募集资金专项存储账户

公司确定在【 】开设募集资金专项存储账户，账号为【 】。

（三）承销方式及承销期

本次发行由保荐人（主承销商）以余额包销方式承销；承销期的起止时间：自2011年11月7日至2011年11月10日止。

（四）发行费用

发行费用	金额（万元）
承销费用	
保荐费用	
律师费用	
与本次发行相关的评估费用	
与本次发行相关的审计费用	
发行手续费	

路演推介费	
其它费用	
合计	

上述费用为预计费用，承销及保荐费将根据《保荐协议》及《承销协议》中相关条款根据发行情况最终确定，路演推介费、媒体宣传费、专项审核及验资费等将根据实际发生情况增减。

(五) 主要日程与停复牌安排

本次发行期间的主要日程与停牌安排如下：

日期	发行安排	停牌安排
2011年11月3日(T-2)	刊登招股意向书及其摘要、网上网下发行公告、网上路演公告	正常交易
2011年11月4日(T-1)	网上路演、股权登记日	正常交易
2011年11月7日(T)	网上、网下申购日；网下申购定金缴款日	全天停牌
2011年11月8日(T+1)	网下申购定金验资	全天停牌
2011年11月9日(T+2)	网上申购资金验资；确定网上、网下发行股数，计算配售比例	全天停牌
2011年11月10日(T+3)	刊登发行结果公告，退还未获配售的网下申购定金或网下申购投资者根据配售结果补缴余款(到账截止时间为T+3日17:00时)；网上摇号抽签	正常交易
2011年11月11日(T+4)	网上申购款解冻，网下申购资金验资	正常交易

上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行，保荐人（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

(六) 本次发行股份的上市流通

本次发行结束后，新增股份将尽快申请于深圳证券交易所上市，具体上市时间另行公告。

三、本次发行的相关机构

(一) 发行人

名称：四川川大智胜软件股份有限公司

法定代表人：游志胜

联系人：吴芳

办公地址：成都市武科东一路七号

邮 编：610045

电话：028-85372677、028-85372506

传真：028-85372506

(二) 保荐人（主承销商）

1、保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司

法定代表人：宫少林

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

邮 编：518026

保荐代表人：丁一、刘光虎

项目协办人：杨柏龄

项目组其他成员：张迎、章林、万虎高、张欢欢

电话：0755-82943666

传真：0755-82943121

(三) 发行人律师事务所

名称：广东信达律师事务所

事务所负责人：尹公辉

经办律师：黄劲业、彭文文

办公地址：深圳深南大道 4019 号航天大厦 24 楼

电话：0755-83243139

传真：0755-83243108

（四）审计机构

名称：四川华信（集团）会计师事务所有限责任公司

法定代表人：李武林

经办会计师：李敏、何琼莲

办公地址：成都市洗面桥街 18 号金茂礼都南 28 楼

电话：028-85511276

传真：028-85592480

（五）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市深南中路 5045 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083667

第二节 主要股东情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数 (股)	持有限售条件股份数量 (股)	质押或冻结股份数量
1	游志胜	境内自然人	12.21%	9,140,227	6,855,170	0
2	四川智胜视科投资咨询有限公司	境内非国有法人	10.00%	7,488,000	0	0
3	四川大学	国有法人	8.75%	6,552,000	0	0
4	中国农业银行—华夏平稳增长混合型证券投资基金	境内非国有法人	4.80%	3,593,554	0	0
5	成都西南民航顺达企业发展有限公司	境内非国有法人	4.50%	3,369,600	0	0
6	中国人民人寿保险股份有限公司—分红一个险分红	境内非国有法人	3.14%	2,351,574	0	0
7	成都西南民航巨龙实业有限公司	境内非国有法人	3.00%	2,246,400	0	0
8	中国农业银行—银华内需精选股票型证券投资基金	境内非国有法人	3.00%	2,243,636	0	0
9	深圳市汇杰投资有限公司	境内非国有法人	2.88%	2,157,470	0	0
10	四川力攀投资咨询有限责任公司	境内非国有法人	2.50%	1,872,000	0	0
合计			54.78%	41,014,461	6,855,170	

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

一、财务会计信息

2009年2月26日，四川华信对公司2008年度的财务报告进行审计，并出具了标准无保留审计意见的审计报告（川华信审(2009)006号）。

2010年3月16日，四川华信对公司2009年度的财务报告进行审计，并出具了标准无保留审计意见的审计报告（川华信审(2010)013号）。

2011年2月26日，四川华信对公司2010年度的财务报告进行审计，并出具了标准无保留审计意见的审计报告（川华信审(2011)020号）。

2011年7月14日，公司披露了2011年中期报告（未经审计）。

本公司本次发行所披露的财务信息，如未作特别说明，最近三年的财务数据均引自本公司经审计的财务报告，公司最近三年一期财务指标均以合并报表数据为基础计算。

（一）最近三年一期简要财务报表

1、合并报表主要数据

（1）合并资产负债表

单位：元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
资产总额	473,923,599.00	493,867,122.24	450,255,574.02	435,463,866.18
负债总额	80,613,163.69	90,781,729.82	63,328,658.55	58,485,917.01
所有者权益合计	393,310,435.31	403,085,392.42	386,926,915.47	376,977,949.17

（2）合并利润表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	47,251,635.76	144,399,296.24	126,675,081.79	117,069,464.06

营业利润	6,575,160.91	31,280,696.35	24,301,068.01	21,638,263.15
利润总额	13,100,222.85	45,699,066.60	34,982,091.04	31,165,220.76
净利润	12,689,042.89	43,336,140.56	33,948,966.30	29,486,167.90
归属于母公司净利润	11,983,553.50	40,570,288.48	33,600,901.10	30,151,097.68

(3) 合并现金流量表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	27,075,191.74	9,263,878.79	25,788,159.70	35,924,380.65
投资活动产生的现金流量净额	-40,813,531.48	-25,736,331.17	-35,194,463.64	-29,370,099.13
筹资活动产生的现金流量净额	-21,580,878.22	-25,531,340.00	-22,271,935.15	146,718,600.00
现金及现金等价物净增加额	-35,319,217.96	-42,003,792.38	-31,678,239.09	153,272,881.52

2、母公司会计报表主要数据

(1) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
资产总额	455,394,904.43	482,621,462.67	442,757,451.00	430,290,407.78
负债总额	72,423,553.54	88,743,404.47	57,307,041.99	51,721,106.10
所有者权益合计	382,971,350.89	393,878,058.20	385,450,409.01	378,569,301.68

(2) 母公司利润表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	42,078,157.52	140,395,438.62	117,966,377.45	112,116,093.75
营业利润	6,006,575.96	27,860,435.55	23,167,751.54	23,858,337.52

利润总额	11,799,973.55	42,163,353.64	33,842,029.48	33,152,539.89
净利润	11,557,292.69	39,627,649.19	32,881,107.33	31,685,347.04

(3) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	29,739,783.22	16,083,585.56	27,204,772.94	35,706,587.05
投资活动产生的现金流量净额	-40,600,945.75	-33,718,616.36	-37,006,702.27	-30,256,287.51
筹资活动产生的现金流量净额	-21,580,878.22	-29,111,340.00	-24,271,935.15	145,718,600.00
现金及现金等价物净增加额	-32,442,040.75	-46,746,370.80	-34,073,864.48	151,168,899.54

(二) 最近三年一期主要财务指标

财务指标	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
流动比率	4.47	4.57	6.12	6.92
速动比率	3.34	3.71	5.45	6.08
资产负债率（母公司）	15.90%	18.39%	12.94%	12.02%
资产负债率（合并）	17.01%	18.38%	14.07%	13.43%
加权平均净资产收益率	3.04%	10.55%	8.98%	11.07%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	2.41%	8.59%	8.45%	10.42%
基本每股收益	0.16	0.54	0.45	0.46
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.13	0.44	0.42	0.43
应收账款周转率	0.49	1.66	2.36	3.18
存货周转率	0.41	1.82	2.08	1.56
每股净资产（元）	5.09	5.23	6.13	7.21
每股经营活动现金净流量（元）	0.36	0.12	0.41	0.69
每股净现金流量（元）	-0.47	-0.56	-0.51	2.95
研发费用占营业收入的比重	12.56%	17.08%	25.85%	13.11%

二、管理层讨论与分析

（一）主要资产项目分析

最近三年一期，本公司各类资产金额及占总资产比例如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	30,642.10	64.66%	34,670.39	70.20%	32,325.68	71.79%	33,512.48	76.96%
长期股权投资	200.00	0.42%	216.87	0.44%	-	-	-	-
固定资产	5,614.20	11.85%	5,879.82	11.91%	6,298.26	13.99%	5,696.05	13.08%
在建工程	2,534.41	5.35%	872.34	1.77%	194.42	0.43%	474.59	1.09%
无形资产	4,437.42	9.36%	4,380.23	8.87%	2,158.46	4.79%	2,081.99	4.78%
开发支出	3,516.35	7.42%	2,938.88	5.95%	3,732.40	8.29%	1,655.01	3.80%
长期待摊费用	20.50	0.04%						
递延所得税资产	427.38	0.90%	428.18	0.86%	316.33	0.70%	126.26	0.29%
资产总计	47,392.36	100.00%	49,386.71	100.00%	45,025.56	100.00%	43,546.39	100.00%

最近三年一期本公司资产结构较为稳定，主要由流动资产和固定资产构成，最近三年一期，本公司流动资产和固定资产合计占总资产的比例分别为90.04%、85.78%、82.11%和76.51%。

（二）主要负债项目分析

最近三年一期，本公司各类负债金额及占总负债比例如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付票据	-	-	5.51	0.06%	60.98	0.96%	176.24	3.01%
应付账款	2,769.47	34.36%	3,105.98	34.21%	2,136.17	33.73%	545.90	9.33%
预收款项	3,784.14	46.94%	2,911.49	32.07%	2,667.66	42.12%	3,415.78	58.40%

应付职工薪酬	191.15	2.37%	472.37	5.20%	327.62	5.17%	262.35	4.49%
应交税费	-353.79	-4.39%	526.16	5.80%	-248.17	-3.92%	284.88	4.87%
应付股利	119.55	1.48%	175.00	1.93%	25.00	0.39%	-	0.00%
其他应付款	351.89	4.37%	392.68	4.33%	316.25	4.99%	157.06	2.69%
流动负债合计	6,862.41	85.13%	7,589.18	83.60%	5,285.52	83.46%	4,842.20	82.79%
预计负债	553.50	6.87%	640.92	7.06%	737.34	11.64%	746.39	12.76%
其他非流动负债	645.41	8.01%	848.07	9.34%	310.00	4.90%	260.00	4.45%
非流动负债合计	1,198.91	14.87%	1,489.00	16.40%	1,047.34	16.54%	1,006.39	17.21%
负债合计	8,061.32	100.00%	9,078.17	100.00%	6,332.87	100.00%	5,848.59	100.00%

从负债结构来看，本公司负债以流动负债为主，最近三年一期末，流动负债占总负债的比例分别为 82.79%、83.46%、83.60%和 85.13%，最近三年一期末本公司流动负债占总负债的比例基本保持稳定，流动负债主要为应付账款、预收款项及应付职工薪酬。其中 2009 年应付账款比上年增长 291.31%，2010 年较 2009 年增长了 45.4%，主要是因为近两年在建项目增加导致采购增加应付款所致。

（三）偿债能力分析

最近三年一期，本公司的偿债能力指标如下：

项目	2011年6月30日 /2011年1-6月	2010年12月31日 /2010年度	2009年12月31日 /2009年度	2008年12月31日 /2008年度
流动比率	4.47	4.57	6.12	6.92
速动比率	3.34	3.71	5.45	6.08
资产负债率（母公司）	15.90%	18.39%	12.94%	12.02%
资产负债率（合并）	17.01%	18.38%	14.07%	13.43%
息税折旧摊销前利润 （EBITDA）/万元	1,835.30	5,460.69	4,272.64	3,864.89
EBITDA 利息保障倍数	-	-	-	45.55
归属于母公司股东的 净利润/万元	1,198.36	4,057.03	3,360.09	3,015.11
经营活动产生的现金	2,707.52	926.39	2,578.82	3,592.44

流量净额/万元				
---------	--	--	--	--

本公司各项偿债能力指标较为稳定，本公司具备较强的偿债能力。为了进一步控制偿债风险，本公司采取以下的措施增强偿债能力：

第一，本公司将继续保持与供应商、客户之间长期、稳定的商业信用关系，将严格执行财务控制制度，充分考虑本公司流动资产和流动负债的匹配安排，确保本公司流动性债务处于安全合理的范围内。

第二，本公司将继续保持与银行良好的合作关系，一旦公司有资金需求，可以及时获得银行的信贷支持，有效保障本公司正常生产经营活动的资金需求。

第三，本公司始终以全体股东的切实利益为出发点，继续保持自身在资本市场的良好形象，有效发挥本公司在资本市场的融资功能，为本公司的战略性发展提供强有力的资金保证。本次公开增发募集资金投资项目投产后产生良好的经济收益，使得本公司的偿债能力进一步得到加强。

（四）盈利能力分析

公司是国内空中交通管理和地面智能化交通管理领域的重大软件及装备制造商，主营空管产品及地面智能交通管理产品。

最近三年一期，本公司的经营业绩如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	4,725.16	14,439.93	12,667.51	11,706.95
营业成本	2,969.88	9,366.99	8,032.74	7,204.38
营业利润	657.52	3,128.07	2,430.11	2,163.83
利润总额	1,310.02	4,569.91	3,498.21	3,116.52
净利润	1,268.90	4,333.61	3,394.90	2,948.62
毛利率	37.15%	35.13%	36.59%	38.46%

1、主营业务收入分析

单位：万元

类别	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
空管产品	3,006.46	63.63%	7,746.57	53.69%	4,867.83	38.43%	7,230.54	61.76%
地面交通产品	1,167.07	24.70%	3,830.48	26.55%	6,115.12	48.27%	2,985.51	25.50%
其他产品	551.63	11.67%	2,851.37	19.76%	1,684.56	13.30%	1,490.89	12.74%
合计	4,725.16	100.00%	14,428.42	100.00%	12,667.51	100.00%	11,706.95	100.00%

最近3年1期，本公司空中交通管理业务和地面交通管理业务是公司业务收入的两大来源。公司空中交通管理业务收入和地面交通管理业务是根据所签订的合同项目实施进度，使确认收入的产品构成在年度间具有不均衡性。2009年空管产品收入较2008年下降32.68%，主要是2008年由于受到奥运会、汶川地震等的影响，导致国家在新建机场和空管中心等方面落后于原定日程，在一定程度上导致了2008年公司空管产品订单受到影响，导致了公司2009年空管产品收入出现下降；原定2008年的项目于2009年取得了进展，2009年空管订单大幅增加，从而使2010年空管产品的收入比上年增长59.14%。2009年地面交通产品收入较2008年增长104.83%，主要是公司加大对地面交通研发的投入力度，产品技术领先，争取了更多的合同项目。公司其他产品主要包括信息服务集成产品、安防监控产品、图象分析产品及其他等。随着本次募投项目的实施投产，未来将成为公司新的收入来源。

2、毛利率分析

最近三年一期本公司毛利率明细表如下：

产品类别	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
空管产品	43.40%	44.85%	44.71%	53.17%
地面交通产品	21.78%	20.47%	33.86%	12.84%
其他产品	35.58%	28.47%	23.01%	18.44%
合计	37.15%	35.13%	36.59%	38.46%

公司产品毛利率分析：第一，公司的空管项目收入分两类，一类为系统集成项目，一类为软件开发项目。系统集成项目包括软件开发和硬件的采购及集成，由于产品利润主要来自软件的开发，硬件采购和集成基本不产生利润，因此系统集成项目的毛利较纯软件开发项目的毛利低。第二，公司提供的地面智能交通产品都是按照各个客户的需求设计、生产，各个客户需求差异较大，导致各个项目之间的毛利率水平可比性不高。第三，公司其他产品主要包括监控产品、图象产品等，这类产品由于市场竞争比较激烈，导致其毛利率水平较低。

3、期间费用的变动情况

最近三年一期，本公司销售费用、管理费用、财务费用的变动情况如下：

单位：万元

项目		2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
销售费用	金额	269.06	448.28	975.41	616.32
	占营业收入比例	5.69%	3.10%	7.70%	5.26%
管理费用	金额	746.90	1,430.08	1,517.95	1,364.52
	占营业收入比例	15.81%	9.90%	11.98%	11.66%
财务费用	金额	-73.89	-347.77	-611.23	-20.77
	占营业收入比例	-1.56%	-2.41%	-4.83%	-0.18%
合计	金额	942.07	1,530.59	1,882.14	1,960.08
	占营业收入比例	19.94%	10.60%	14.86%	16.74%

（五）投资收益、公允价值变动净收益、营业收支的变动分析

最近三年一期，本公司投资收益、公允价值变动净收益、营业外收支变动情况如下：

单位：万元

项目		2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
投资收益	金额	2.76	-	-	-
	占利润总额比例	0.21%	-	-	-

公允价值变动收益	金额	-	-	-	-
	占利润总额比例	-	-	-	-
营业外收入	金额	655.61	1,647.67	1,104.79	1,103.45
	占利润总额比例	50.05%	36.05%	31.58%	35.41%
营业外支出	金额	3.1	205.83	36.69	150.75
	占利润总额比例	0.24%	4.50%	1.05%	4.84%
合计	金额	655.27	1,441.84	1,068.10	952.70
	占利润总额比例	50.02%	31.55%	30.53%	30.57%

(六) 所得税分析

最近三年一期本公司所得税费用情况如下：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
当期所得税(万元)	40.31	348.14	293.38	233.63
递延所得税(万元)	0.80	-111.85	-190.07	-65.72
合计	41.12	236.29	103.31	167.91

2009年所得税费用较上年同期降低38.47%，主要系2009年预提费用增加递延所得税资产，递延所得税费用减少所致。2010年所得税费用较上期增加了132.98万元，增加比例128.72%，主要系2010年利润增加，应纳税所得额相应增加所致，同时递延所得税资产增加所致。

(七) 非经常性损益及其影响

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非经常性损益/万元	248.93	754.87	196.61	177.09
占净利润的比例	19.62%	17.42%	5.8%	6.01%

公司最近三年一期的非经常性损益主要为政府补助：

2011年1-6月计入当期损益的政府补助主要包括：(1)“CDZS系列空中交通管制中心系统产业化”项目确认202.66万元；(2)收到成都市武侯区财政上

市奖励 70 万元。

2010 年度计入当期损益的政府补助主要包括：（1）“CDZS 系列空中交通管制中心系统产业化”项目获得财政部“2010 年科技成果转化项目补助资金”1,000 万元，2010 年度确认 579.9 万元；（2）“基于动态信息的智能交通系统研发及应用示范”获得工信部电子产业基金招标项目 500 万元资助，2010 年度确认 342.03 万元。（3）根据成都市财政局、成都市经济委员会的成财建【2008】104 号《关于下达省安排 2008 年成都市重装创新研制专项资金的通知》，成都市武侯区财政局经济建设科给予公司补助 40 万元。

2009 年度计入当期损益的政府补助主要包括：根据成都市财政局、成都市经济委员会的成财建【2008】190 号文，政府给予公司上市奖励 200 万元。

2008 年度计入当期损益的政府补助主要包括：（1）根据成都市信息化办公室和公司签署的《成都市电子信息产业企业上市扶持资金经费合同》，成都市信息化办公室给予公司的成都电子信息产品企业上市扶持资金 100 万元；（2）根据信息产业部电子发展基金管理办公室与公司签署的《电子信息产业发展基金资助项目合同书》，信息产业部电子发展基金管理办公室给予公司的电子信息产业发展基金资助 100 万元；（3）根据成都市财政局、成都市科学技术局的成财教【2007】218 号《关于下达省补助 2007 年第四批应用技术研究及开发资金的通知》，成都市科技局给予公司补助 50 万元；（4）根据成都市科学技术局、成都市财政局的成科计【2006】39 号《关于下达 2006 年成都市第七批科技计划项目及经费的通知》，成都市科学技术局给予公司补助 50 万元；（5）根据成都市财政局、成都市科学技术局的成财教【2008】100 号《关于下达省补助 2008 年第二批应用技术研究及开发项目经费的通知》，成都市科学技术局给予公司补助 25 万元。

（八）公司财务状况和未来盈利能力分析

1、公司财务状况和盈利能力现状

总体而言，最近三年一期公司财务状况和资产质量良好。公司资产整体运营效率较高，应收账款周转率、存货周转率符合公司的业务性质特点。经营现金流

充足，偿债能力较强。

最近三年一期本公司综合毛利水平总体较为稳定，本公司的空管类产品的性价比和服务在目前的市场条件下具有明显优势；公司的智能交通系统拥有自主知识产权的核心技术优势，在市场处于业内领先地位；本公司整体盈利能力较强。

2、公司面临的经营风险

虽然未来政府将加大对航空运输、机场建设、空管建设的投入以及城市地面智能交通的发展，这一方面给公司空中交通管理和地面智能交通管理两大业务带来了发展机遇，但同时公司也将面临其他企业将发展重心转向政府重点投入的领域，从而导致市场竞争加剧，给企业带来较大经营风险。此外，政府招投标项目及其基础设施建设进度，将对公司获得相应的订单以及项目验收进度产生不确定影响，从而可能会影响本公司整体盈利水平。

3、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

基于以下因素，本公司管理层认为公司盈利能力具有持续稳定性：

（1）我国空中交通管理行业发展前景广阔

我国航空业经过高速发展，面对越来越多的航班数量和军航飞行，空中资源十分紧张。我国航空运输业的高速发展已对空管自动化系统的技术、规模和运用提出了更高的要求。为了改善我国目前较为落后的空中交通管理状况，空管系统开发商在“十二五”期间面临前所未有的机遇。

（2）政策推动通用航空，市场前景广阔

近年来，我国通用航空快速发展，飞行总量年均增长达 10%以上，行业规模日益扩大，应用领域不断拓展，飞行种类日益增多，飞行需求渐趋旺盛，市场前景广阔。《关于深化我国低空空域管理改革的意见》出台将极大地促进国内通用航空事业的发展。预计今后 10 年间我国通用航空年均增长将达到 15%以上，对低空空域的需求与日俱增，将对低空空域管理和服务提出更高的要求，其对低空空域管理和服务的相关产品市场前景广阔。本次募投项目“低空空域空中交通管理和服务系统研发及生产建设项目”产品主要是为实现低空空域管理和提供服

务，本项目的实施将有效的提升公司的盈利能力。

（3）国家空防安全的“国产化”政策支持优势

①空中交通管理相关产品“国产化”政策支持优势

空中交通管理关系国家的空防安全，军民航空管自动化系统是国家空防体系的重要组成部分，国务院、中央军委确立了我国航空管制系统建设“立足国内、适当引进”的方针。

2006年初，国务院向各省市、自治区、各部委、各直属机构发布了《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》，其中为鼓励国产大型成套设备出台了相关指导性优惠政策，具体包括鼓励订购和使用国产首台（套）重大技术装备、加大对重大技术装备企业的资金支持力度等。并明确了16个支持领域，空中交通管理所需的装备所属的民用航空航天工程属于16个支持领域之中，可以享受相关优惠政策。

2006年3月，全国空管系统工程建设会议明确提出：全国空管系统建设要“加大科技研发力度，增强自主创新能力，积极推动空管设备国产化”。同时，空中交通管制系统已被国家发改委列入当前优先发展的高技术产业化重点领域指南。

2009年9月，在北京召开的民航科教大会指出，民航应用技术研究计划要重点支持拥有自主知识产权的新技术和新产品的研究与开发。

2010年11月，民航局在珠海航展表示：国务院已将通用航空初步确定为具有长期发展前景的六个成长性带动性行业之一。目前民航局正在制定“十二五”期间通用航空专项发展规划，重点部署通用机场保障体系，低空空域服务体系、短途运输体系，以及社会公共服务能力体系的建设，充分发挥行业规划的统筹作用，支持通航产业发展。

2011年1月，全国民航工作会议在京召开，会议提出了建设民航强国的五大线路，规划明确指出空管是民用航空运行体系的中枢，在建设民航强国中担当着举足轻重的角色，新一代空中交通管理系统建设将有力减少航空延误；要全面提升我国民航业信息化水平，培育具有自主知识产权和国际竞争力的信息技术服

务供应商。会议指出，“十二五”时期仍是民航发展的战略机遇期，民航发展的主要任务包括建设现代空管服务系统、加快通用航空发展、提高空域使用效率和加大新技术应用力度等。

2008 年以前，国内只有军航系统做到了全面国产化，民航系统的国产化程度很低，大型机场基本由法国 Thales 的 Eurocat 系统垄断。但是，随着国内企业技术的成熟和国家战略思路的转变，从 2009 年下半年开始，民航监管部门已经明确要求中小机场的空管系统全面实施国产化。本公司作为我国空管自动化系统领域第一套国产民航主用系统的供应商，将获得一系列“国产化”政策支持；同时为本次募投项目“低空空域空中交通管理和服务系统研发及生产建设项目”为代表的国产产品带来了巨大的市场机会。

②飞行模拟机视景系统“国产化”政策支持优势

2004 年 4 月，国家发展和改革委员会、科学技术部、商务部联合编制下发了《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2004 年度）》（以下简称《指南》），在此《指南》中提出了当前应优先发展的信息、生物及医药、新材料、先进制造、先进能源、环保和资源综合利用、航空航天、农业、现代交通及其他共十个方面的 134 项高技术产业化重点领域。

飞机飞行模拟机视景系统产品涉及《指南》中第一大类“信息”、第四大类“先进制造”、第六大类“环保和资源综合利用”和第七大类“航空航天”等四大类产业政策，重点符合第七大类“航空航天”领域的发展要求。

飞行模拟机视景系统的国产化研发项目，完全符合上述有关规定和国家的产业发展政策，是国家鼓励的、当前应优先发展的高技术产业化重点领域的产品。

2009 年 9 月，在北京召开的民航科教大会指出，民航应用技术研究计划要重点支持拥有自主知识产权的新技术和新产品的研究与开发。

总之，飞行模拟机视景系统国产化已是必然趋势，这将给本次募投项目“飞行模拟机视景系统研发及生产建设项目”为代表的国产产品带来了巨大的市场机会。

（4）国内空管自动化系统领域领先地位

本公司是我国空中交通管理领域的大型软件和重大装备供应商，也是我国空管自动化系统领域第一套国产民航主用系统的供应商。在高端技术密集的空中交通管理领域，公司形成了空管自动化系统和空管仿真模拟训练系统两大系列的重大技术装备，并逐步取代同类进口设备。在业务规模、市场份额、盈利能力和技术水平等方面，公司持续保持国内行业领先地位，具备较强的持续盈利能力。

(5) 已签署订单保证了公司的盈利水平

根据公司已经签署的订单情况，公司在 2011 年将执行的订单饱满。

单位：万元

	2010 年订单执行情况（注 1）	2011 年预计执行订单（注 2）
空管产品	7,746.57	9,521.50
地面交通产品	3,830.48	4,778.82
其他产品	2,851.37	4,805.92
其他	14,428.42	19,106.24

注 1：2010 年订单执行情况按不含税合同金额当期实现销售收入统计，即以当期主营业务收入金额进行统计。

注 2：2011 年预计订单执行情况是按公司已签署订单的理论执行进度预计的，其实际执行可能会受到国家宏观政策、项目业主基础设施建设进度，以及其他不可预见因素的影响，在进度、金额等方面均存在较大的不确定性。

(6) 募集资金投资项目顺利实施将进一步增强公司的盈利能力

本次募集资金的投向为飞行模拟机视景系统研发及生产建设项目和低空空域空中交通管理和服务系统研发及生产建设项目。募集资金如果能够顺利到位，首先将改善公司的财务状况，进一步提高公司的资本实力；其次，募集资金拟投资项目分别将投向具有广阔市场前景的模拟机视景系统开发领域、飞行模拟机培训领域和通用航空领域，募投项目顺利达产后，将进一步提升公司的核心竞争力，巩固公司在行业内的领先优势，获得更多的利润。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金计划运用概况

公司本次计划发行不超过 1,400 万股境内上市人民币普通股（A 股），发行募集资金不超过 35,000 万元。募集资金扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金投资额	建设期
1	飞行模拟机视景系统研发及生产建设项目	25,650	24,770	两年
2	低空空域空中交通管理和服系统研发及生产建设项目	5,250	5,250	两年
3	空管及智能交通传感网络新技术研发中心建设项目	4,980	4,980	两年
	合计	35,880	35,000	

本次募集资金将全部用于投入上述三个项目，募集资金不足或缺口部分，公司将以银行贷款等方式自筹解决。在本次募集资金到位前，公司可以自筹资金先行投入，待募集资金到位后予以置换。上述三个项目募集资金的投入和建设，公司将同时进行，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求和市场状况，来确定具体的项目投入顺序，并对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）飞行模拟机视景系统研发及生产建设项目

1、本项目建设内容为：

- （1）研发 D 级飞行模拟机视景系统；
- （2）研发 D 级飞行模拟机机场数据库制作软件与课件；
- （3）建设飞行模拟机视景系统样机；
- （4）购买两套全任务 D 级飞行模拟机，作为本项目飞行模拟机视景系统研

发、鉴定、D级认证所必需的联试条件，同时也开展飞行模拟机培训服务；

(5) 新建 4,000 平方米系统研发、集成、检验测试厂房。

2011 年 2 月 8 日，公司与美国飞安国际 (FlightSafety International, Inc.) 签署关于购买一台全新 D 级 A320 飞行模拟机的《合同》，合同总价为 12,332,265 美元。目前该合同正在履行之中。

2、建设地点：本项目实施地点位于成都市武侯区武科东一路 7 号，土地使用权证书号为成国用【2004】第 958 号。

3、项目总投资：项目预计总投资合计为 25,650 万元人民币。

4、项目建设期：两年。

5、环评批复情况：本项目已取得成都市环境保护局成环建评【2011】103 号文审查批复。

6、项目核准情况：本项目已取得成都市经济和信息化委员会成经信审备【2011】9 号审核备案。

7、本项目投产后主要效益指标如下表：

序号	指标	数据	备注
1	年均收入 (万元)	11,462	按生产期 10 年平均
2	年均净利润 (万元)	4,704	按生产期 10 年平均
3	税后内部收益率 (%)	18.06	
4	静态投资回收期 (年)	5.0	不含建设期
5	投资利润率 (%)	20.38	

(二) 低空空域空中交通管理和服务系统研发及生产建设项目

1、本项目建设内容为：

(1) 研制开发系列化的低空空域管理及服务系统，包括多源综合监视系统、低空空域管制终端、通用航空飞行管理系统、低空空域飞行服务系统等产品或系统；

(2) 建设多源综合监视系统、低空空域管制终端、通用航空飞行管理系统、低空空域飞行服务系统样机；

(3) 新建 3,000 平方米系统研发、集成、检验测试厂房。

2、**建设地点：**本项目实施地点位于成都市武侯区武科东一路 7 号，土地使用权证书号为成国用【2004】第 958 号。

3、**项目总投资：**项目预计总投资合计为 5,250 万元人民币。

4、**项目建设期：**两年。

5、**环评批复情况：**本项目已取得成都市环境保护局成环建评【2011】105 号文审查批复。

6、**项目核准情况：**本项目已取得成都市经济和信息化委员会成经信审备【2011】8 号审核备案。

7、**本项目投产后主要效益指标如下表：**

序号	指标	数据	备注
1	年均收入（万元）	6,605	按生产期 10 年平均
2	年均净利润（万元）	1,842	按生产期 10 年平均
3	税后内部收益率（%）	18.02	
4	静态投资回收期（年）	5.8	不含建设期
5	投资利润率（%）	35.09	

（三）空管及智能交通传感网络新技术研发中心建设项目

1、**本项目建设内容为：**

(1) 建设空管新技术研究室研究开发所需的软硬件设备；

(2) 建设交通传感网络研究室研究开发所需的软硬件设备，并建设包含 100 个路口以上的交通传感网络外场测试环境条件；

(3) 新建 5,000 平方米能够满足上述技术研发、原型系统开发、试验、调试、测试、集成在内的人员办公场地和样机厂房。

2、**建设地点：**本项目实施地点位于成都市武侯区武科东一路7号，土地使用权证书号为成国用【2004】第958号。

3、**项目总投资：**项目预计总投资合计为4,980万元人民币。

4、**项目建设期：**两年。

5、**环评批复情况：**本项目已取得成都市环境保护局成环建评【2011】104号文审查批复。

6、**项目核准情况：**本项目已取得成都市经济和信息化委员会成经信审备【2011】7号审核备案。

备查文件

一、备查文件

- 1、发行人最近 3 年 1 期的财务报告及审计报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书和保荐工作报告；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件。

二、备查文件查阅网址、地点、时间

（一）备查文件查阅网址

巨潮资讯网网站（<http://www.cninfo.com.cn>）。

（二）备查文件查阅地点

1、发行人

办公地址：成都市武科东一路 7 号

联系人：吴芳

电话：028-85372677、028-85372506

2、保荐人（主承销商）

地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 41 楼

电话：0755-82943666

联系人：丁一、刘光虎、张迎、章林、万虎高、张欢欢、杨柏龄

（三）备查文件查阅时间

周一至周五：上午 9：30—11：30 下午 2：30—5：00

（本页无正文，为《四川川大智胜软件股份有限公司公开增发 A 股股票之招股意向书摘要（封卷稿）》之盖章页）

