

# 同方股份有限公司

## 非公开发行股票发行结果暨股份变动公告

**特别提示**

本公司董事会及全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

**重要提示：**

**1、发行数量和价格**

**股票种类：**人民币普通股(A股)；

**发行数量：**5400万股；

**发行价格：**23.2元/股；

**募集资金总额：**125,280万元。

**2、各机构认购的数量和限售期**

序号	投资者名称	认购数量(万股)	限售期
1	国泰基金管理有限公司	520	12个月
2	成都国光电气股份有限公司	320	12个月
3	成都仁道投资有限公司	800	12个月
4	新理益集团有限公司	400	12个月
5	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	800	12个月
6	招商基金管理有限公司	480	12个月
7	华源投资有限公司	560	12个月
8	上投摩根基金管理有限公司	560	12个月
9	苏州市相城区江南化纤集团有限公司	560	12个月
10	东吴证券有限责任公司	400	12个月
	总计	5400	

**3、预计上市时间**

本次发行的股票限售期为12个月，限售期自2007年8月1日开始计算，即预计本次发行的股票中可以在2008年8月1日上市流通。

**4、资产过户情况**

本次发行的股票全部以现金认购，不涉及资产过户问题。

## 重要声明

本报告目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者如欲了解更多信息，应仔细阅读发行情况及股份变动报告书。发行情况及股份变动报告书全文同时刊登于上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)。

### 一、本次发行概况

#### 1、本次发行的内部决策程序、中国证监会核准结论和核准文号

2007年2月3日，本公司召开第三届董事会第三十二次会议，会议审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于2007年度向特定对象非公开发行A股股票方案的议案》、《关于本次非公开发行募集资金使用可行性报告的议案》、《关于提请股东大会授权董事会处理本次非公开发行股票具体事宜的议案》、《关于前次募集资金使用情况的议案》。

2007年2月26日，本公司召开2007年第一次临时股东大会，会议表决通过《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司向特定对象非公开发行股票方案的议案》、《关于本次非公开发行募集资金使用可行性报告的议案》、《关于提请股东大会授权董事会处理本次非公开发行股票具体事宜的议案》、《关于前次募集资金使用情况说明的议案》，并授权董事会全权办理本次非公开发行A股股票相关事项。

本次发行已于2007年7月11日经中国证券监督管理委员会《关于核准同方股份有限公司非公开发行股票的通知》(证监发行字[2007]179号)核准，核准本公司非公开发行新股不超过8000万股。

#### 2、本次发行情况

**股票种类：**人民币普通股(A股)；

**发行数量：**5400万股；

**发行价格：**23.2元/股；

**募集资金总额：**125,280万元；

**发行费用：**2,400万元；

**募集资金净额：**122,880万元；

**保荐人：**平安证券有限责任公司

#### 3、募集资金验资和股份登记情况

2007年7月26日，深圳南方民和会计师事务所在审阅银行进账单后对募集资金进行了验证，确认截至2007年7月26日17:00时止，本次发行的主承销商及保荐人平安证券在中国建设银行股份有限公司深圳市分行营业部开立的44201501100059988888账户内，收到同方股份非公开发行普通股(A股)获配的机构投资者缴纳的认股款人民币

125,280 万元。并对本次募集资金实收情况出具了深南验字（2007）第 120 号《验资报告》。

2007 年 7 月 27 日，信永中和会计师事务所有限责任公司对本公司募集资金进行验资，并出具 XYZH/2007A8006 号验资报告。确认主承销商平安证券有限责任公司于 2007 年 7 月 27 日将本次非公开的普通股(A 股)筹集的资金人民币 125,280 万元扣除承销费和保荐费 2,079.20 万元后的余额人民币 123,200.80 万元划入本公司账户(开户银行：中行中关村科技园区支行同方募集资金专用账户，账号：816603580508094001)，扣除本次发行的其他费用 320.80 万元后，本次募集资金净额为 122,880 万元。

2007 年 8 月 1 日，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具了关于本次非公开发行股份的证券变更登记证明。

#### 4、资产过户情况（涉及资产认购）

本次发行不涉及资产认购事项。

#### 5、保荐人和公司律师关于本次非公开发售过程和认购对象合规性的结论意见

(1) 保荐人平安证券有限责任公司结论性意见：同方股份有限公司非公开发行股票发行过程及认购对象符合《上市公司证券发行管理办法》、《证券发行与承销管理办法》及其他有关法律法规关于上市公司非公开发行股票的各项规定，整个发行过程及认购对象合法、合规。

(2) 北京市海问律师事务所出具了《关于同方股份有限公司非公开发行股票发行过程合规性的见证意见》，认为：发行人本次发行的询价、定价和股票分配过程合规，发行人本次发行符合《发行管理办法》和《证券发行与承销管理办法》等法律、法规和规范性文件的相关规定。

## 二、发行结果及对象简介

### 1、发行结果

序号	投资者名称	认购数量（万股）	限售期
1	国泰基金管理有限公司	520	12 个月
2	成都国光电气股份有限公司	320	12 个月
3	成都仁道投资有限公司	800	12 个月
4	新理益集团有限公司	400	12 个月
5	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	800	12 个月
6	招商基金管理有限公司	480	12 个月
7	华源投资有限公司	560	12 个月
8	上投摩根基金管理有限公司	560	12 个月

9	苏州市相城区江南化纤集团有限公司	560	12个月
10	东吴证券有限责任公司	400	12个月
	总计	5,400	

上述机构认购股票的禁售期自本次非公开发行股票在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理证券登记的当日(2007年8月1日)开始计算。即本次发行的股份最早可以在2008年8月1日起上市流通。

## 2、发行对象情况

(1) 公司名称 **国泰基金管理有限公司**

公司类型: 有限责任公司

注册地: 上海市浦东新区峨山路91弄98号201A

注册资本: 人民币壹亿壹千万元整

法定代表人: 陈勇胜

经营范围: 基金设立、基金业务管理, 及中国证监会批准的其他业务。

认购金额: 12,064万元

认购数量: 520万股

限售期: 12个月

(2) 公司名称 **成都国光电器股份有限公司**

公司类型: 股份有限公司

注册地: 成都市建设路2号

注册资本: 人民币陆仟玖佰陆拾叁万玖仟柒佰元整

法定代表人: 蒋世杰

经营范围: 真空及微波电子元器件、漆包线、真空开关管及接触器、断路器、开关柜、火灾报警系统、激光治疗机系列产品、电子仪器仪表、电子专用设备、微波加热设备、机载服务设备的生产、销售、安装调试、服务; 以及与上述相关产品的进出口业务(以国家核定范围为准); 实业投资, 合作开发、国内商品贸易(不含国家专控专营专卖的商品), 技术开发、咨询、服务转让, 电器维修, 物业管理、仓储、运输、租赁; 餐饮、住宿、广告业务(仅限其分公司经营)。生产、零售工业氮氧。

认购金额: 7,424万元

认购数量: 320万股

限售期: 12个月

**(3) 公司名称** 成都仁道投资有限公司  
公司类型: 有限责任公司  
注册地: 成都市下南大街 59 号世代锦江商务酒店 22F-4  
注册资本: 人民币贰仟万元整  
法定代表人: 曾永林  
经营范围: 项目投资; 项目投资咨询 (不含金融、证券、期货); 商务信息咨询; 企业管理咨询 (以上范围不含国家法律、行政法规及国务院决定禁止和限制的项目)。  
认购金额: 18,560 万元  
认购数量: 800 万股  
限售期: 12 个月

**(4) 公司名称** 新理益集团有限公司  
公司类型: 有限责任公司  
注册地: 上海市黄浦区河南南路 1 号 1001-1005 室  
注册资本: 人民币伍亿元整  
法定代表人: 刘益谦  
经营范围: 投资管理, 经济信息咨询服务, 投资咨询, 以电子信息技术, 生物工程产品的研究、开发和生产的“四技”服务; 房地产开发经营, 百货, 建筑材料, 钢材; 化工原料及产品 (不含危险品), 医药投资。(经营范围涉及许可、资质经营的凭有效许可、资质证经营)。  
认购金额: 9,280 万元  
认购数量: 400 万股  
限售期: 12 个月

**(5) 公司名称** 江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司  
公司类型: 股份有限公司  
注册地: 南京市建邺路 100 号  
注册资本: 人民币壹亿贰仟玖佰叁拾捌万圆整  
法定代表人: 谢绍  
经营范围: 自营和代理各类商品和技术的进出口(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外); 经营对销贸易和转口贸易; 国内贸易(国家有专项规定的办理审批手续后经营); 人才培养; 仓储(国家有专项规定的除外)。  
认购金额: 18,560 万元

认购数量： 800 万股

限售期： 12 个月

**(6) 公司名称** 招商基金管理有限公司

公司类型： 中外合资经营

注册地： 深圳市深南大道 7088 号

注册资本： 人民币壹亿陆仟万元整

法定代表人： 牛冠兴

经营范围： 基金管理业务，发起设立基金，中国证监会批准的其他业务。

认购金额： 11,136 万元

认购数量： 480 股

限售期： 12 个月

**(7) 公司名称** 华源投资有限公司

公司类型： 有限责任公司

注册地： 上海浦东新区高科西路 551 号 404 室

注册资本： 人民币叁仟万元整

法定代表人： 徐立勋

经营范围： 对外投资，国内贸易（除专项规定）。

认购金额： 2,992 万万元

认购数量： 560 万股

限售期： 12 个月

**(8) 公司名称** 上投摩根基金管理有限公司

公司类型： 中外合资经营

注册地： 上海浦东富城路 99 号震旦国际大楼 20 楼

注册资本： 人民币壹亿伍仟万元整

法定代表人： 陈开元

经营范围： 从事基金管理业务、发起设立基金以及从事中国证监会批准的其他业务。

认购金额： 12,992 万元

认购数量： 560 万

限售期： 12 个月

<b>(9) 公司名称</b>	<b>苏州市相城区江南化纤集团有限公司</b>
公司类型:	有限责任公司
注册地:	苏州市相城区黄埭镇
注册资本:	人民币贰亿叁仟万元整
法定代表人:	顾志强
经营范围:	生产、销售: 热力、电力产品, 回纺涤纶三维卷曲短纤维及各种涤纶短纤维; 销售: 精对苯二甲酸、乙二醇。经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务, 但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。
认购金额:	12,992 万元
认购数量:	560 万股
限售期:	12 个月
<b>(10) 公司名称</b>	<b>东吴证券有限责任公司</b>
公司类型:	有限责任公司
注册地:	苏州市爱河桥路 28 号
注册资本:	人民币拾亿圆整
法定代表人:	吴永敏
经营范围:	证券的承销, 证券的自营买卖, 证券交易的代理, 证券抵押融资, 证券投资咨询, 公司财务顾问, 企业重组、收购与兼并, 基金与资产管理。
认购金额:	9,280 万元
认购数量:	400 万股
限售期:	12 个月

上述发行对象与公司不存在关联关系, 上述发行对象及其关联方与本公司最近一年无重大交易, 未来没有交易安排。

### 三、本次发行前后公司前 10 名股东变化

#### 1、本次发行前前十大股东及持股情况（2007 年 6 月 29 日收盘后）

序号	股东名称	持股数(股)	占总股本数	股份性质
1	清华控股有限公司	189,986,980	33.06%	有限售条件的流通股
2	国泰金牛创新成长股票型证券投资基金	19,406,378	3.38%	无限售条件的流通股
3	招商核心价值混合型证券投资基金	10,816,322	1.88%	无限售条件的流通股
4	鹏华中国 50 开放式证券投资基金	7,973,845	1.39%	无限售条件的流通股
5	国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金	7,945,176	1.38%	无限售条件的流通股
6	金鑫证券投资基金	7,628,417	1.33%	无限售条件的流通股
7	华宝兴业先进成长股票型证券投资基金	7,199,934	1.25%	无限售条件的流通股
8	景顺长城内需增长开放式证券投资基金	6,794,461	1.18%	无限售条件的流通股
9	景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金	6,010,032	1.05%	无限售条件的流通股
10	宝康灵活配置证券投资基金	6,000,000	1.04%	无限售条件的流通股

注：根据公司的股权分置改革方案，公司控股股东清华控股有限公司持有的有限售条件的流通股 189,986,980 万股于 2009 年 2 月 10 日获得上市流通权。

#### 2、本次发行后前十名股东及持股情况（2007 年 8 月 1 日收盘后）

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例	股份性质	股份限售情况
1	清华控股有限公司	189,986,980	30.22%	国有法人股	有限售条件
2	中国农业银行-国泰金牛创新成长股票型证券投资基金	19,606,378	3.12%	社会公众股	无限售
3	中国工商银行-招商核心价值混合型证券投资基金	9,594,363	1.53%	社会公众股	无限售
4	金鑫证券投资基金	9,228,417	1.47%	社会公众股	其中,160 万股 12 个月内限售
5	中国建设银行-国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金	9,000,000	1.43%	社会公众股	其中,120 万股 12 个月内限售
6	中国银行-华宝兴业先进成长股票型证券投资基金	8,000,000	1.27%	社会公众股	无限售
7	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	8,000,000	1.27%	社会公众股	12 个月内限售
8	成都仁道投资有限公司	8,000,000	1.27%	社会公众股	12 个月内限售
9	交通银行-鹏华中国 50 开放式证券投资基金	7,506,692	1.19%	社会公众股	无限售
10	中国农业银行-景顺长城内需增长开放式证券投资基金	6,794,461	1.08%	社会公众股	无限售

本次发行后，现控股股东清华控股持股比例为 30.22%，仍为本公司第一大股东，因此，公司本次发行不涉及导致公司控制权发生变化的情形。

#### 四、本次发行前后公司股本结构变动表

股份类别	股份性质	变动前（股）	变动数（股）	变动后（股）
有限售条件的流通股	1、国家持有股份			
	2、国有法人持有股份	189,986,980	0	189,986,980
	3、其他境内法人持有股份	0	+54,000,000	54,000,000
	4、境内自然人持有股份			
	5、境外法人、自然人持有股份			
	6、战略投资者配售股份			
	7、一般法人配售股份			
	8、其他			
	有限售条件的流通股合计	189,986,980	+54,000,000	243,986,980
无限售条件的流通股	A 股	384,625,315	0	384,625,315
	B 股			
	H 股			
	其他			
	无限售条件的流通股份合计	384,625,315	0	384,625,315
股份总额		574,612,295	+54,000,000	628,612,295

#### 五、管理层讨论与分析

##### 1、本次发行对公司财务状况的影响

本次发行前后公司财务状况对比如下(发行前财务数据为公司 2006 年年报数据)：

项目	发行前	发行后	净增减额	增减率
总股本(股)	574,612,295	628,612,295	54,000,000	9.40%
净资产(万元)	316,824.97	439,704.97	122,880.00	38.78%
每股净资产(元)	5.51	6.99	1.48	26.95%
资产负债率(合并)	65.72%	59.90%	-5.82%	-8.85%

##### (1) 净资产大幅提高

本次发行完成后，在公司股本规模扩张 9.40%的情况下，公司净资产(不含少数股东权益)增加 38.78%，达 439,704.97 万元。净资产的增长幅度相当于总股本增幅的 4.13 倍，在公司整体实力壮大的前提下，发行前股东权益大幅增加。

##### (2) 资产负债结构趋于合理

本次发行后，公司资产负债率降低到 60%以下，资产负债率的降低有利于提高公司的融资能力，降低财务风险；同时本次股票溢价发行将大幅增加公司资本公积金，使公司资本结构更加稳健，公司的股本扩张能力进一步增强。

## 2、本次发行对公司治理的影响

(1) 本次非公开发行股票后，公司控股股东仍为清华控股有限公司。

(2) 本次发行后，清华控股有限公司持股比例降为 30.22%，前十大股东持股比例为 43.86%，与发行前相比变动不大。

本次非公开发行股票不会对发行人法人治理结构造成新的实质性影响。

## 3、募集资金投资项目对公司后续经营的影响

本次非公开发行股票募集资金净额为 122,880 万元，其中 92,880 万元将用于数字城市、数字电视及军工通信领域。本次募集资金投资项目是公司结合各项目的市场前景、公司的竞争优势及实施的产业结构调整、发展战略等综合因素考虑后的最佳选择。具体投资项目如下：

序号	项目内容		投资总额(万元)
1	基于 ezONE 业务基础平台的数字城市应用技术与信息系统开发与产业化		50,000
2	增资沈阳同方多媒体科技有限公司	用于数字电视终端系统产品产业化生产基地项目	22,880
3	增资同方工业有限公司	用于军民用数字化综合通信系统研发产业化项目	20,000
合 计			92,880

另外，本次募集资金补充流动资金 30,000 万元，可满足公司经营规模的不断扩大对货币资金的需求，改善资本结构，增强抗风险能力。

公司管理层认为，通过本次募集资金投资项目的建设，将进一步完善公司的产业结构，提升公司的盈利能力，扩大公司生产规模，增强公司竞争力，促进公司持续发展，更好地回报投资者。

## 六、为本次非公开发行股票出具专业意见的中介机构情况

- 1、保荐人(主承销商): 平安证券有限责任公司  
法定代表人: 叶黎成  
联系人: 王惠云、秦洪波、陈华、周宇、李建、乔军文  
办公地址: 深圳市八卦岭八卦三路平安大厦三层  
联系电话: 010-59734995 010-59734981  
联系传真: 010-59734978
- 2、发行人律师: 北京市海问律师事务所  
负责人: 江惟博  
经办律师: 赵燕、徐毓秀  
办公地址: 北京市朝阳区东三环北路 2 号  
联系电话: 010-64106566  
联系传真: 010-64106928
- 3、会计师事务所: 信永中和会计师事务所  
负责人: 张克  
经办注册会计师: 张克东、朱敏珍  
办公地址: 北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层  
联系电话: 010-65542288  
联系传真: 010-65542190
- 4、验资机构: 信永中和会计师事务所  
负责人: 张克  
经办注册会计师: 张克东、王映泚  
办公地址: 北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层  
联系电话: 010-65542288  
联系传真: 010-65542190

## 七、备查文件

- 1、信永中和会计师事务所有限责任公司出具的验资报告(XYZH/2007A8006 号);
- 2、登记公司出具的新增股份登记托管情况的书面证明;

3、经中国证监会审核的全部发行申报材料。

查阅地点：

同方股份有限公司董事会办公室

北京海淀区清华同方科技广场 A 座 29 层

联系人：孙岷、张园园

同方股份有限公司董事会  
2007 年 8 月 3 日

证券代码：600100

证券简称：同方股份

# 同方股份有限公司

## 非公开发行A股发行情况及股份变动报告书

(全文)



保荐人暨主承销商



**平安证券有限责任公司**

PING AN SECURITIES COMPANY LTD.

深圳市八卦三路平安大厦

# 目 录

释 义.....	1
第一节 本次发债概况.....	2
一、本次发行方案的主要内容及本次发债的基本情况.....	2
二、本次发债相关机构情况.....	8
第二节 本次发债前后公司基本情况.....	10
一、本次发债前后前十名股东情况.....	10
二、本次发债对公司的变动和影响.....	11
(一)本次发行前后公司的股本结构变化如下: .....	11
(二)本次发行对公司的影响.....	11
第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析.....	2
一、财务报表简表.....	12
二、公司近三年的主要财务指标.....	13
三、非经常性损益明细表.....	14
四、财务状况分析.....	15
五、公司盈利能力分析.....	38
六、现金流量分析.....	52
七、资本性支出分析.....	53
八、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正分析.....	54
九、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	55
十、股权激励计划分析.....	57
十一、财务分析结论.....	58
十二、其他事项.....	58
十三、新旧会计准则股东权益差异调节表.....	59
十四、执行新会计准则对公司财务状况及经营成果的影响.....	60
第四节 本次募集资金运用.....	63
一、本次募集资金用途.....	63
二、本次募集资金与公司发展战略的关系.....	63

三、本次募集资金与公司主营业务的关系.....	64
四、本次募集资金项目的基本情况.....	64
五、本次非公开发行的募集资金使用效果分析.....	84
第五节 发行人董事及有关中介机构声明.....	87
一、 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	87
二、 保荐机构声明.....	88
三、 律师声明.....	89
四、 审计会计师事务所声明.....	90
第六节 备查文件.....	91

## 释 义

在本发行情况报告书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、同方股份	指	同方股份有限公司
控股股东	指	清华控股有限公司
本次发行	指	向不超过10家符合相关规定条件的特定对象发行不超过8,000万股(含8,000万股)人民币普通股(A股)
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上证所/交易所	指	上海证券交易所
登记结算机构/登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
保荐机构、平安证券	指	平安证券有限责任公司
律师	指	北京市海问律师事务所

## 第一节 本次发售概况

### 一、本次发行方案的主要内容及本次发售的基本情况

#### (一) 本次发售履行的相关程序

1、2007年2月3日，公司召开第三届董事会第三十二次会议，会议通过了《公司关于2007年度向特定对象非公开发行A股股票方案的议案》。

2、2007年2月26日，公司召开2007年第一次临时股东大会，会议表决通过《公司关于2007年度向特定对象非公开发行A股股票方案的议案》，并授权董事会全权办理本次非公开发行A股股票相关事项。

3、2007年7月11日，中国证券监督管理委员会《关于核准同方股份有限公司非公开发行股票的通知》(证监发行字[2007]179号)核准公司非公开发行新股不超过8,000万股。

4、2007年7月26日，10家机构投资者向主承销商指定账户缴纳了认股款，深圳南方民和会计师事务所出具了验资报告。2007年7月27日，主承销商在扣除2,079.20万元承销费和保荐费后，向公司募集资金专用账户划转了123,200.80万元认股款。

5、2007年8月1日，公司完成本次发行股份登记托管工作。

#### (二) 本次发售证券的基本情况

1、发行股票的类型和面值：本次发行的股票种类为人民币普通股(A股)，股票面值为人民币1.00元/股。

#### 2、发行数量

根据投资者认购情况，本次发行A股共计5,400万股，全部采取向特定投资者非公开发行的方式。

#### 3、定价依据及发行价格

通过簿记建档的方式，主承销商与发行人根据询价结果并综合考虑募集资金需求、公司二级市场表现等情况，最终确定本次非公开发行股票的发行为人民币23.20元/股。该发行价格相对于董事会决议公告日前二十个交易日公司A股股票交易收盘价算术平均价的90%（即13.09元/股）溢价77.23%，相对于2007年8月3日（公告发行情况报告书

之日)前二十个交易日公司股票均价31.99元/股有27.48%的折扣,相对于2007年8月2日(公告发行情况报告书之前一日)公司股票收盘价34.62元/股有32.99%的折扣。

#### 4、募集资金和发行费用

根据深圳南方民和会计师事务所出具的《关于同方股份有限公司非公开发行股票认购资金总额的验证报告》(深南验字(2007)第120号),本次发行募集资金总额为125,280万元人民币。根据信永中和会计师事务所出具的《同方股份有限公司验资报告》(XYZH/2007A8006),本次非公开发行费用总额2,400万元(包括2,079.20万元的承销费和保荐费以及320.80万元的验资费、律师费等其他与本次发行有关的发行费用),募集资金净额为122,880万元。

该笔资金已汇入公司指定的募集资金专用账户中。公司将依据《上市公司证券发行管理办法》以及公司《募集资金使用管理办法》的有关规定,对募集资金进行专户管理,专款专用。

### (三)各发行对象的情况

本次非公开发行的对象为证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者及其他合格的机构投资者等不超过10名的特定投资者。经过比较特定投资者的认购价格和数量,本次非公开发行股票的对象确定为以下机构:

序号	投资者名称	获配股数(万股)
1	国泰基金管理有限公司	520
2	成都国光电气股份有限公司	320
3	成都仁道投资有限公司	800
4	新理益集团有限公司	400
5	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	800
6	招商基金管理有限公司	480
7	华源投资有限公司	560
8	上投摩根基金管理有限公司	560
9	苏州市相城区江南化纤集团有限公司	560
10	东吴证券有限责任公司	400
	合计	5,400

本次发行结束后,将根据《上市公司证券发行管理办法》要求对所发行股份进行锁定,限售期内机构投资者认购本次发行的股份自发行结束之日起12个月内不得转让,锁定期满后本次发行股份将安排在上海证券交易所上市流通。本次发行股份在中国登记

结算中心上海分公司登记日为 2007 年 8 月 1 日，拟于 2007 年 8 月 1 日起在上海证券交易所上市，公司将向上海证券交易所申请该部分股票 2007 年 8 月 1 日上市流通。

各发行对象的具体情况如下：

**1、公司名称 国泰基金管理有限公司**

公司类型： 有限责任公司

注册地： 上海市浦东新区峨山路 91 弄 98 号 201A

注册资本： 人民币壹亿壹千万元整

法定代表人： 陈勇胜

经营范围： 基金设立、基金业务管理，及中国证监会批准的其他业务。

认购金额： 12,064 万元

认购数量： 520 万股

限售期： 12 个月

**2、公司名称 成都国光电器股份有限公司**

公司类型： 股份有限公司

注册地： 成都市建设路 2 号

注册资本： 人民币陆仟玖佰陆拾叁万玖仟柒佰元整

法定代表人： 蒋世杰

经营范围： 真空及微波电子元器件、漆包线、真空开关管及接触器、断路器、开关柜、火灾报警系统、激光治疗机系列产品、电子仪器仪表、电子专用设备、微波加热设备、机载服务设备的生产、销售、安装调试、服务；以及与上述相关产品的进出口业务（以国家核定范围为准）；实业投资，合作开发、国内商品贸易（不含国家专控专营专卖的商品），技术开发、咨询、服务转让，电器维修，物业管理、仓储、运输、租赁；餐饮、住宿、广告业务（仅限其分公司经营）。生产、零售工业氮氧。

认购金额： 7,424 万元

认购数量： 320 万股

限售期： 12 个月

**3、公司名称 成都仁道投资有限公司**

公司类型： 有限责任公司

注册地： 成都市下南大街 59 号世代锦江商务酒店 22F-4

注册资本：人民币贰仟万元整  
法定代表人：曾永林  
经营范围：项目投资：项目投资咨询（不含金融、证券、期货）；商务信息咨询；企业管理咨询（以上范围不含国家法律、行政法规及国务院决定禁止和限制的项目）。  
认购金额：18,560 万元  
认购数量：800 万股  
限售期：12 个月

**4、公司名称 新理益集团有限公司**

公司类型：有限责任公司  
注册地：上海市黄浦区河南南路 1 号 1001-1005 室  
法定代表人：刘益谦  
注册资本：人民币伍亿元整  
经营范围：投资管理，经济信息咨询服务，投资咨询，以电子信息技术，生化工程产品的研究、开发和生产的“四技”服务；房地产开发经营，百货，建筑材料，钢材；化工原料及产品（不含危险品），医药投资。（经营范围涉及许可、资质经营的凭有效许可、资质证经营）。

认购金额：9,280 万元  
认购数量：400 万股  
限售期：12 个月

**5、公司名称 江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司**

公司类型：股份有限公司  
注册地：南京市建邺路 100 号  
注册资本：人民币壹亿贰仟玖佰叁拾捌万圆整  
法定代表人：谢绍  
经营范围：自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；经营对销贸易和转口贸易；国内贸易（国家有专项规定的办理审批手续后经营）；人才培养；仓储（国家有专项规定的除外）。  
认购金额：18,560 万元  
认购数量：800 万股  
限售期：12 个月

**6、公司名称** 招商基金管理有限公司  
公司类型： 中外合资经营  
注册地： 深圳市深南大道 7088 号  
注册资本： 人民币壹亿陆仟万元整  
法定代表人： 牛冠兴  
经营范围： 基金管理业务，发起设立基金，中国证监会批准的其他业务。

认购金额： 11,136 万元  
认购数量： 480 万股  
限售期： 12 个月

**7、公司名称** 华源投资有限公司  
公司类型： 有限责任公司  
注册地： 上海浦东新区高科西路 551 号 404 室  
注册资本： 人民币叁仟万元整  
法定代表人： 徐立勋  
经营范围： 对外投资，国内贸易（除专项规定）。

认购金额： 12,992 万元  
认购数量： 560 万股  
限售期： 12 个月

**8、公司名称** 上投摩根基金管理有限公司  
公司类型： 中外合资经营  
注册地： 上海浦东富城路 99 号震旦国际大楼 20 楼  
注册资本： 人民币壹亿伍仟万元整  
法定代表人： 陈开元  
经营范围： 从事基金管理业务、发起设立基金以及从事中国证监会批准的其他业务。

认购金额： 12,992 万元  
认购数量： 560 万股  
限售期： 12 个月

**9、公司名称** 苏州市相城区江南化纤集团有限公司

公司类型： 有限责任公司  
注册地： 苏州市相城区黄埭镇  
注册资本： 人民币贰亿叁仟万元整  
法定代表人： 顾志强  
经营范围： 生产、销售：热力、电力产品，回纺涤纶三维卷曲短纤维及各种涤纶短纤维；销售：精对苯二甲酸、乙二醇。经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

认购金额： 12,992 万元

认购数量： 560 万股

限售期： 12 个月

**10、公司名称 东吴证券有限责任公司**

公司类型： 有限责任公司

注册地： 苏州市爱河桥路 28 号

注册资本： 人民币拾亿圆整

法定代表人： 吴永敏

经营范围： 证券的承销，证券的自营买卖，证券交易的代理，证券抵押融资，证券投资咨询，公司财务顾问，企业重组、收购与兼并，基金与资产管理。

认购金额： 9,280 万元

认购数量： 400 万股

限售期： 12 个月

#### **(四)本次发售后未导致公司控制权变化情况**

本次发行未导致本公司的控股股东及实际控制人发生变化，本公司控股股东仍为清华控股有限公司。

#### **(五)保荐人和发行人律师关于本次非公开发售过程和认购对象合规性的结论意见**

##### **1、保荐人意见**

同方股份有限公司本次向特定对象非公开发行 A 股符合《上市公司证券发行管理办法》的条件；本次非公开发售程序完整，履行了相关的手续，认购对象符合相关法规规

定的条件。

## 2、律师意见

北京市海问律师事务所出具了《关于同方股份有限公司非公开发行股票的法律意见书》，结论意见认为：同方股份有限公司本次发行过程及发行对象符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《证券发行与承销管理办法》等相关法律、法规的规定，本次发行的结果合法、有效。

北京市海问律师事务所还出具了《关于同方股份有限公司非公开发行股票发行过程合规性的见证意见》，认为：发行人本次发行的询价、定价和股票分配过程合规，发行人本次发行符合《发行管理办法》和《证券发行与承销管理办法》等法律、法规和规范性文件的相关规定。

## 二、本次发售相关机构情况

- (一) 发行人：**同方股份有限公司**
- 法定代表人：**荣泳霖**
- 经办人员：**孙岷、张园园**
- 办公地址：**北京海淀区清华同方科技广场 A 座 29 层**
- 联系电话：**010—82399888**
- 联系传真：**010—82399765**
- (二) 保荐人(主承销商)：**平安证券有限责任公司**
- 法定代表人：**叶黎成**
- 联系人：**王惠云、秦洪波、陈华、周宇、李建、乔军文**
- 办公地址：**深圳市八卦岭八卦三路平安大厦三层**
- 联系电话：**010-59734995 010-59734981**
- 联系传真：**010-59734978**
- (三) 发行人律师：**北京市海问律师事务所**
- 负责人：**江惟博**
- 经办律师：**赵燕、徐毓秀**
- 办公地址：**北京市朝阳区东三环北路 2 号**
- 联系电话：**010-64106566**
- 联系传真：**010-64106928**

(四) 会计师事务所: 信永中和会计师事务所  
负责人: 张克  
经办注册会计师: 张克东、朱敏珍  
办公地址: 北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层  
联系电话: 010-65542288  
联系传真: 010-65542190

## 第二节 本次发售后公司基本情况

### 一、本次发售后前十名股东情况

(一)截至 2006 年 12 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	持股数(股)	占总股本数	股份性质
清华控股有限公司	189,986,980	33.06%	有限售条件的流通股
泰豪集团有限公司	3,921,590	0.68%	有限售条件的流通股
金鑫证券投资基金	3,810,815	0.66%	A 股
上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	3,113,713	0.54%	A 股
华夏大盘精选证券投资基金	3,009,818	0.52%	A 股
全国社保基金零零二组合	1,970,088	0.34%	A 股
中国人寿保险股份有限公司	1,858,144	0.32%	A 股
上海智诚科技投资有限公司	1,511,552	0.26%	A 股
北京沃斯太酒店设备安装公司	1,307,197	0.23%	有限售条件的流通股
北京首都创业集团有限公司	1,307,197	0.23%	有限售条件的流通股
北京实创高科技发展总公司	1,307,197	0.23%	有限售条件的流通股
周益之	877,000	0.15%	A 股

(二)截至 2007 年 8 月 1 日，本次发行 A 股完成股份登记后，公司前十名股东情况

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例	股份性质	股份限售情况
1	清华控股有限公司	189,986,980	30.22%	国有法人股	有限售条件
2	中国农业银行-国泰金牛创新成长股票型证券投资基金	19,606,378	3.12%	社会公众股	无限售
3	中国工商银行-招商核心价值混合型证券投资基金	9,594,363	1.53%	社会公众股	无限售
4	金鑫证券投资基金	9,228,417	1.47%	社会公众股	其中,160 万股 12 个月内限售
5	中国建设银行-国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金	9,000,000	1.43%	社会公众股	其中,120 万股 12 个月内限售
6	中国银行-华宝兴业先进成长股票型证券投资基金	8,000,000	1.27%	社会公众股	无限售
7	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	8,000,000	1.27%	社会公众股	12 个月内限售
8	成都仁道投资有限公司	8,000,000	1.27%	社会公众股	12 个月内限售
9	交通银行-鹏华中国 50 开放式证券投资基金	7,506,692	1.19%	社会公众股	无限售
10	中国农业银行-景顺长城内需增长开放式证券投资基金	6,794,461	1.08%	社会公众股	无限售

注：根据公司的股权分置改革方案，公司控股股东清华控股有限公司持有的有限售条件的流通股 189,986,980 万股于 2009 年 2 月 10 日获得上市流通权。

## 二、本次发债对公司股本变动和对公司的影响

(一)本次发行前后公司的股本结构变化如下：

股份类别	本次发行前股权结构		本次发行后股权结构	
	股份数量(股)	比例	股份数量(股)	比例
一、有限售条件的流通股	189,986,980	33.06%	243,986,980	38.81%
1、国有法人股	189,986,980	33.06%	189,986,980	30.22%
清华控股有限公司	189,986,980	33.06%	189,986,980	30.22%
2、其他有限售条件流通股			54,000,000	8.59%
二、无限售条件的流通股	384,625,315	66.94%	384,625,315	61.19%
三、股份总数	574,612,295	100.00%	628,612,295	100.00%

(二)本次发行对公司的影响

通过本次募集资金所投资项目的建设，将进一步完善公司的产业结构，提升公司的盈利能力，扩大公司生产规模，增强公司核心竞争力，促进公司持续发展，更好地回报投资者。

本次发行后，公司业务结构、高级管理人员结构未发生变化。

### 第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

信永中和会计师事务所有限责任公司对公司 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的资产负债表和 2004 年度、2005 年度、2006 年度的利润及利润分配表、现金流量表进行了审计，并分别出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/A805088、XYZH/2005A8164、XYZH/2006A8036）。

#### 一、财务报表简表

##### （一）合并报表

##### 1、合并资产负债表简表

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
资产总额	1,265,994.53	1,084,253.41	906,413.03
负债总额	831,998.39	701,774.89	547,435.30
少数股东权益	117,171.17	77,920.62	61,327.83
股东权益	316,824.97	304,557.90	297,649.90

##### 2、合并利润表简表

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	1,211,741.17	977,518.69	814,854.95
二、主营业务利润	160,608.93	129,866.81	105,982.75
三、利润总额	37,635.74	22,691.16	23,136.92
四、净利润	16,062.32	10,519.02	11,590.87

##### 3、合并现金流量表简表

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动产生的现金流量净额	27,612.41	65,422.06	10,286.04
投资活动产生的现金流量净额	-31,434.36	-55,533.61	-85,229.80
筹资活动产生的现金流量净额	38,598.38	23,799.01	59,756.37
汇率变动对现金的影响	-834.01	-922.43	415.07
现金及现金等价物净增加额	33,942.42	32,765.03	-14,772.32

## (二) 母公司报表

### 1、母公司资产负债表简表

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
资产总额	779,162.36	674,627.86	590,046.72
负债总额	460,986.65	369,906.28	292,398.63
股东权益	318,175.71	304,721.58	297,648.09

### 2、母公司利润表简表

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	635,774.60	593,053.65	529,589.90
二、主营业务利润	28,076.51	34,705.15	34,783.29
三、利润总额	16,070.61	10,395.34	12,132.21
四、净利润	16,062.32	10,519.02	11,590.87

### 3、母公司现金流量简表

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动产生的现金流量净额	627.66	12,441.96	-1,214.42
投资活动产生的现金流量净额	-45,180.71	-40,553.20	-51,388.27
筹资活动产生的现金流量净额	48,712.86	13,164.43	36,761.97
汇率变动对现金的影响	-80.14	-54.72	66.02
现金及现金等价物净增加额	4,079.67	-15,001.53	-15,774.70

## 二、公司近三年的主要财务指标

项 目	2006 年度或 2006 年 12 月 31 日	2005 年度或 2005 年 12 月 31 日	2004 年度或 2004 年 12 月 31 日
流动比率	1.12	1.13	1.19
速动比率	0.74	0.74	0.78
资产负债率(母公司报表)(%)	59.16	54.83	49.56
资产负债率(合并报表)(%)	65.72	64.72	60.40
应收账款周转率(次)	7.03	6.90	6.90
存货周转率(次)	3.74	3.62	3.86
每股净资产(元)	5.51	5.30	5.18
每股经营活动现金流量(元)	0.48	1.14	0.18

项 目		2006 年度或 2006 年 12 月 31 日	2005 年度或 2005 年 12 月 31 日	2004 年度或 2004 年 12 月 31 日
每股净现金流量(元)		0.59	0.57	-0.26
研发费用占营业收入的比重		2.81%	3.05%	2.70%
扣除非经常性损益前每股收益(元)	全面摊薄	0.28	0.18	0.20
	加权平均	0.28	0.18	0.20
扣除非经常性损益前净资产收益率(%)	全面摊薄	5.07	3.45	3.89
	加权平均	5.18	3.50	3.95
扣除非经常性损益后每股收益(元)	全面摊薄	0.15	0.04	0.15
	加权平均	0.15	0.04	0.15
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	全面摊薄	2.66	0.83	2.87
	加权平均	2.72	0.84	2.91

【注】指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产—存货)/流动负债

应收账款周转率=主营业务收入/平均应收账款

存货周转率=主营业务成本/平均存货

资产负债率=(负债总额/资产总额)\*100%

全面摊薄每股收益=报告期利润/期末股份总数

全面摊薄净资产收益率=报告期利润/期末净资产

加权平均净资产收益率(ROE)= $P / (E_0 + NP/2 + E_i \times M_i / M_0 - E_j \times M_j / M_0)$

其中：P 为报告期利润；NP 为报告期净利润；E<sub>0</sub> 为期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

加权平均每股收益(EPS)= $P / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i / M_0 - S_j \times M_j / M_0)$

其中：P 为报告期利润；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购或缩股等减少股份数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

### 三、非经常性损益明细表

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	1,404.15	5,698.08	35.41
各种形式的政府补贴	3,806.42	719.34	1,274.10
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	46.00	773.23	878.08
短期投资损益(经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构获得的短期投资损益除外)	1,031.47	-132.94	83.17
委托投资损益	1,307.66	802.74	-
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	1,684.69	919.60	-66.68
以前年度已经计提各项减值准备的转回	550.77	1,137.84	1,036.85
上述项目的所得税影响数	-687.62	-711.45	-192.83
少数股东收益中的非经常性损益	-1,513.12	-1,225.59	-
本公司净利润中的非经常性损益	7,630.42	7,980.85	3,048.10
净利润	16,062.32	10,519.02	11,590.87
扣除非经常性损益后的净利润	8,431.90	2,538.17	8,542.77
非经常性损益在净利润中的比重	47.51%	75.87%	26.30%

#### 四、财务状况分析

##### (一) 资产构成及资产质量分析

##### 1、资产构成及其变化的总体情况分析

按合并报表口径，报告期各类资产金额及资产结构如下：

金额单位：万元

资 产	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
流动资产	878,145.56	69.37	731,140.38	67.43	597,974.72	65.97
长期投资	106,235.94	8.39	109,623.24	10.11	92,193.57	10.17
固定资产	228,555.29	18.05	200,674.82	18.51	174,113.57	19.21
无形资产及其他	53,057.74	4.19	42,814.97	3.95	42,131.17	4.65
总资产	1,265,994.53	100.00	1,084,253.41	100.00	906,413.03	100.00

### (1) 资产总额稳定增长

随着公司经营规模的不断扩大，报告期内公司资产总额逐年递增。其中：2005 年末比 2004 年末增长 19.62%，2006 年末比 2005 年末增长 16.76%，资产规模的稳步扩大反映了公司持续发展的态势。

### (2) 资产构成基本保持稳定

公司近三年各类资产在总资产的结构未发生重大变化，基本保持稳定的结构比例。资产构成持续稳定反映公司稳健发展的经营管理理念。

### (3) 公司资产结构中流动资产所占比例较大、非流动资产所占比例较小。

对计算机软硬件类可比上市公司(下表所示)最近三年的财务结构分析，可以发现此类上市公司均具有资产高流动性的特点。即计算机软硬件类公司资产结构呈现流动资产在资产总额中所占比例较大、非流动资产在资产总额中所占比例较小的财务特征。可比上市公司流动资产占总资产的结构比例对照如下：

公司名称	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
航天信息	83.64%	86.41%	90.35%
用友软件	55.06%	65.66%	70.26%
长城开发	68.84%	75.41%	67.61%
方正科技	63.75%	80.42%	83.97%
东软股份	67.57%	74.39%	74.88%
行业平均	67.77%	76.46%	77.41%
同方股份	69.37%	67.43%	65.97%

注 1：由于计算机软硬件类上市公司在资产规模、主营业务收入水平等方面存在较大的差异，不同资产规模、不同主营业务收入水平的上市公司在盈利模式上存在较大程度的差异。本报告在选择可比上市公司时，在考虑选择对象与公司主营业务相似程度的基础上，选取了资产规模与主营业务收入水平与公司相对接近的公司作为参照对象。

注 2：上表中相关数据均根据相关上市公司定期报告计算所得。

由此，可以看出公司资产结构中流动资产所占比例较大符合行业的特征。

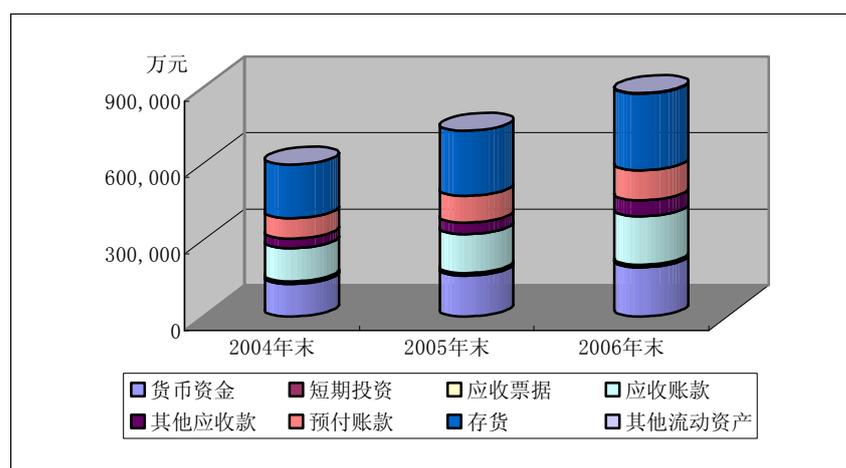
## 2、流动资产分析

报告期内，公司流动资产总额稳定增长，结构基本稳定。公司流动资产的详细构成如下：

金额单位：万元

资 产	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
货币资金	194,477.07	22.15	160,534.65	21.96	127,769.63	21.37
短期投资	1,766.25	0.20	2,698.46	0.37	3,254.25	0.54
应收票据	6,982.22	0.80	8,656.23	1.18	8,898.44	1.49
应收账款	191,715.25	21.83	152,961.87	20.92	130,213.71	21.78
其他应收款	62,632.74	7.13	43,787.15	5.99	37,110.99	6.21
预付账款	116,956.10	13.32	107,066.82	14.64	80,733.41	13.50
存货	301,440.02	34.33	254,905.25	34.87	209,727.67	35.07
其他流动资产	2,175.91	0.24	529.95	0.07	266.62	0.04
流动资产合计	878,145.56	100.00	731,140.38	100.00	597,974.72	100.00

公司流动资产结构图如下：



主要流动资产分析如下：

(1) 货币资金使用效率稳步提高。

报告期内，公司充分利用银行的网上银行与资金池业务，逐步实施公司及控股子公司货币资金的集中管理，在货币资金总额占公司流动资产总额比例基本稳定的前提下，大大提高了公司货币资金的运营效率及盈利能力。2004年末、2005年末及2006年末，公司货币资金在流动资产中的比重分别为21.37%、21.96%和22.15%。

(2) 短期投资规模有限，对公司日常资金安排不构成重大影响。

截至目前，公司短期投资规模有限，且可随时变现，对公司日常经营和业务发展的资金安排不构成重大影响，公司也没有大规模在资本市场上继续投资的计划。

报告期内，公司短期投资余额明细如下：

单位：万元

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
股票投资	782.82	639.13	751.53
债券投资	-	-	500.06
基金投资	1,000.00	2,067.00	2,067.00
合计	1,782.82	2,706.13	3,318.59
短期投资净额	1,766.25	2,698.46	3,254.25

2006年度资本市场持续走高，公司适时出售了部分基金及股票，使短期投资较2005年末减少34.55%。截至2006年12月31日，公司短期投资账面值为1,766.25万元，占公司同期流动资产的0.20%。

公司根据资本市场的发展趋势，结合资金头寸的实际情况，在资本市场上进行少量投资，是公司现金管理的一种尝试，公司并没有大规模投资计划。为加强交易性金融资产的管理，公司制定了严格的投资管理制度，对投资规模、投资范围及决策程序等做出了严格的规定，有效控制了资金风险，同时提高了公司盈利能力。

(3) 应收账款账龄短、可收回性强，应收账款质量较高。

A. 公司应收账款账龄较短，主要集中在2年以内

报告期内，公司应收账款的账龄构成如下：

金额单位：万元

账龄	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	余额	比例%	余额	比例%	余额	比例%
1年以内	150,653.47	71.77	114,925.49	69.80	87,851.80	64.20
1-2年	23,413.90	11.15	21,284.54	12.92	24,512.29	17.92
2-3年	12,166.81	5.80	11,068.77	6.72	15,850.86	11.59
3-4年	8,727.25	4.16	10,033.75	6.09	6,650.55	4.86
4-5年	8,600.73	4.10	5,547.40	3.37	1,794.34	1.31
5年以上	6,337.51	3.02	1,819.12	1.10	157.5	0.12
合计	209,899.67	100.00	164,679.07	100.00	136,817.34	100.00

截至2006年12月31日，公司82.92%的应收账款账龄在2年以内，且主要集中在1年以内；公司账龄在4年以上的应收账款占应收账款余额的7.12%。公司部分应收账

款账龄较长的原因在于公司跨年度工程多、工程金额大，结算周期较长。

公司根据谨慎性原则，结合企业实际情况，对 4~5 年的应收账款计提了 50%的坏账准备，对 5 年以上的应收账款计提 100%的坏账准备，公司不存在产生大额坏账的风险。

B. 应收账款客户信用较好，应收账款可收回性强

按公司主要产品及业务分类的应收账款如下：

单位：万元

	06 年 12 月 31 日	05 年 12 月 31 日	04 年 12 月 31 日
<b>1、母公司</b>	60,431.47	53,098.36	66,436.00
其中：数字城市(a)	31,284.47	30,147.36	37,810.02
计算机产品(b)	11,428.56	5,818.16	9,870.13
水务工程(c)	11,643.83	11,637.66	13,098.36
<b>2、控股子公司</b>	131,283.78	99,863.51	63,777.71
其中：安防业务(d)	40,628.25	36,248.36	15,914.71
发电机系统(e)	23,568.03	18,954.78	12,869.89
中央空调系统(f)	24,210.80	21,174.08	17,341.83
第二代身份证芯片(g)	16,309.21	10,912.20	6,889.56
(a)-(g)小计	159,073.15	134,892.60	113,794.50
<b>3、应收账款净额</b>	191,715.25	152,961.87	130,213.71
<b>4、(a)-(g)占应收账款净额比例</b>	82.97%	88.19%	87.39%

由上表可以看出，公司占 80%以上业务的应收账款主要分为两大类：一类为产品类应收账款，包括因第二代身份证芯片、计算机产品销售、发电机组、中央空调业务形成的应收账款；另一类是公司在数字城市、安防系统、水务工程等工程领域形成的应收账款。其中第二代身份证芯片的主要客户是公安部；计算机领域的主要客户为教育、政府等领域，该领域的客户信誉高，应收账款可收回性强，此外，针对计算机产品领域的家庭个人用户，公司在计算机销售上采用代理商制，公司与代理商采用现款现结模式，由代理商与个人现款结算，因而公司的计算机领域的应收款风险小；发电机组、中央空调是接单生产，该类应收款风险较小。公司工程领域的客户主要为海关、政府机关、中央企业及大型企业集团等，该类客户或资金实力雄厚或具有政府信用，应收款的收回具有可靠保障。

C. 公司应收账款管理初显成效

报告期内，公司在经营规模不断扩大，销售收入持续增长的同时，注重加强应收账款管理，加大应收款催收力度，不断完善客户档案管理并及时反馈客户信息，对确实无

法收回的应收款全额计提坏账准备，应收账款增长幅度在报告期内得到了有效控制。

报告期内，公司以保持每元销售收入产生应收款的比例作为公司考核的关键指标。公司应收款/销售收入保持在 15%左右。2006 年度，公司因安防业务在海外收入回款延期，以及电厂脱硫工程按照工程进度结算使公司应收款略有回升。

报告期内，公司应收款与销售收入的比例关系如下：

主要财务指标	2006 年	2005 年	2004 年
应收款/销售收入	15.82%	15.65%	15.98%

#### D. 应收账款在流动资产中所占比例处于行业平均水平

作为国内领先的计算机软硬件类公司，发行人应收账款约占流动资产的 20%左右，与行业平均水平相当。

公司名称	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
航天信息	6.14%	5.37%	6.01%
用友软件	7.99%	8.10%	7.37%
长城开发	28.99%	49.13%	47.37%
方正科技	20.19%	17.59%	15.83%
东软股份	32.65%	23.98%	25.93%
行业平均	19.19%	20.84%	20.50%
同方股份	21.83%	20.92%	21.78%

(4) 其他应收款占流动资产的比重较小，且坏账计提充分，不存在大额坏账风险。

截至 2006 年 12 月 31 日，公司其他应收款占流动资产的比例为 7.13%，在资产结构中所占比重较小。

其他应收款账龄构成如下：

金额单位：万元

账龄	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	余额	比例%	余额	比例%	余额	比例%
1 年以内	42,475.06	57.50	28,818.04	57.34	23,664.00	59.56
1-2 年	10,736.62	14.54	9,980.94	19.86	7,169.56	18.04
2-3 年	6,522.35	8.83	4,107.64	8.17	4,305.87	10.84
3-4 年	2,347.08	3.18	1,720.63	3.42	1,203.54	3.03
4-5 年	6,635.80	8.98	2,587.18	5.15	2,043.41	5.14
5 年以上	5,147.82	6.97	3,047.73	6.06	1,347.27	3.39
合计	73,864.73	100.00	50,262.16	100.00	39,733.65	100.00

账龄在 4~5 年和 5 年以上的其他应收款主要来源于预付款项的转入。为防范财务风险，公司将部分长期挂账的预付款项转入其他应收款，并按相应比例计提坏账准备所致。

公司 2006 年末其他应收款余额比 2005 年末增长 46.96%，增长较多的原因在于：  
A. 2006 年度合并会计报表范围有所扩大；B. 清华同方威视技术股份有限公司等主要控股子公司业务规模进一步扩大，导致项目投标保证金和外勤人员备用金有所增加；C. 因公司对数字电视业务整合，其中数字电视机、IPTV 等数字电视终端产品生产业务逐步由深圳清华同方股份有限公司转移至沈阳同方多媒体公司生产，销售业务由公司总部负责，导致公司与关联方深圳清华同方股份有限公司(公司最终持股 19%且具重大影响)的往来款项余额有所增多。

(5) 预付账款总额与预收账款规模相匹配。

报告期内，随着公司核心竞争力的增强，公司接受的有效订单(协议)逐年增多。为保证工程进度，公司在预收账款增加的同时相应加大了预付账款的支付力度。截至 2006 年 12 月 31 日，公司预收账款为 162,401.61 万元、预付账款为 116,956.10 万元，两者规模基本相当。

报告期内，公司始终加强原材料采购与工程预付款管理，2004 年末、2005 年末、2006 年末预付账款占公司流动资产的比例分别为 13.50%、14.64%、13.32%，预付款在公司流动资产的比例基本稳定。

(6) 存货质量良好，增幅逐年降低。

截至 2006 年 12 月 31 日，公司存货占流动资产的比重为 34.33%，在流动资产中所占比重最大。公司存货质量良好，未出现严重减值情况，公司本着谨慎原则，已对存货计提了跌价准备 8,817.04 万元。公司加强存货管理，在经营规模稳步增长的同时，存货增幅逐年降低。

A. 公司存货质量良好

公司主要行业的存货情况如下：

单位：万元

	06年12月31日	05年12月31日	04年12月31日
<b>1、母公司</b>	147,523.98	135,300.37	99,468.10
其中：数字城市(a)	55,271.46	57,408.24	43,181.63
计算机产品(b)	66,032.17	56,894.99	37,653.75
水务工程(c)	16,987.01	15,673.37	13,383.42
<b>2、控股子公司</b>	153,916.04	119,604.88	110,259.57
其中：安防系统(d)	25,168.52	38,757.27	28,147.28
发电机系统(e)	30,671.83	27,417.21	20,155.80
中央空调系统(f)	12,595.85	8,351.48	9,492.10
第二代身份证芯片(g)	13,343.94	2,199.48	3,273.29
(a)-(g)小计	220,070.78	206,702.04	155,287.27
<b>3、存货净额</b>	301,440.02	254,905.25	209,727.67
<b>4、(a)-(g)占存货净额比例</b>	73.01%	81.09%	74.04%

截至 2006 年 12 月 31 日，公司各主要业务形成的存货净额占存货净额总数的 73.01%，其中与计算机产品业务相关的存货净额较大且逐年增加是由于计算机产品的生产规模不断扩大所致，该类存货的周转率较快，总体价值减损可能性较小；与安防系统、中央空调系统、第二代身份证芯片、发电机系统相关的存货科技含量和专业化、定制化、特色化水平较高，大多具备自主知识产权和相对竞争优势，部分产品代表国内甚至国际先进水平；公司所经营的数字城市、水务工程的存货净额主要为承揽智能楼宇弱电控制、政府信息化系统集成项目、污水处理、城市供水项目等工程施工业务而发生且尚未完工结算的项目成本余额。因此，总体价值减损可能性较小。

#### B. 公司主要存货采取订单式销售、跌价风险小

截至 2006 年 12 月 31 日，按类别分类的存货明细如下：

项目	2006年12月31日		
	金额(万元)	比例	跌价准备
在途物资	1,357.23	0.44%	-
原材料	60,674.27	19.56%	678.90
包装物	18.78	0.01%	-
低值易耗品	98.51	0.03%	-
库存商品	43,420.58	14.00%	1,525.65
委托加工物资	16.10	0.01%	-
委托代销商品	76.72	0.02%	-
发出商品	54,118.67	17.44%	1,668.51
产成品	37,412.22	12.06%	182.94
在产品	58,886.36	18.98%	4,312.24

项目	2006年12月31日		
	金额(万元)	比例	跌价准备
工程施工	54,177.62	17.45%	448.80
合计	310,257.06	100.00%	8,817.04
存货净额	301,440.02	97.16%	

截至2006年12月31日，在产品与工程施工存货占存货余额的36.43%，在产品与工程施工存货余额较大的主要原因在于公司数字城市、安防系统、能源环境等领域工程较多，以及该类工程规模大、生产周期长所致。该类在产品存货市场竞争力强，且采取订单式销售，不存在跌价的风险。

#### C. 公司加强存货管理，存货增幅逐年降低

报告期内，公司推行柔性化的生产采购制度，做到“以销定产”、“以产订购”，坚持“低库存、快周转”的存货管理理念，减少存货对资金的占用，避免存货较大带来的跌价风险。同时，公司定期对存货进行清点和市场评估，根据评估值计提充分的跌价准备。

报告期内，在公司生产销售规模稳步提高的情况下，公司存货增长率却呈明显下降态势。

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
存货(万元)	301,440.02	254,905.25	209,727.67
存货增长率	18.26%	21.54%	35.78%

#### (7) 其他流动资产占流动资产比例较小

其他流动资产包括应收股利、应收利息、应收补贴款、待摊费用等，截至2006年12月31日，其他流动资产仅占流动资产的0.24%，所占比重较小。

### 3、长期投资分析

公司长期投资主要为公司及公司控股子公司根据生产经营需要与其他战略经营合作伙伴组建的合资公司，该类公司对发挥有关各方的技术、业务和资金优势，促进强强联合、完善激励机制、分散经营风险、提高投资收益等方面起到了积极作用。

#### (1) 股权投资是长期投资主要组成部分。

截至2006年12月31日，公司合并报表长期投资账面值为106,235.94万元，占公司总资产的8.39%，占公司净资产的33.53%。报告期内，公司长期投资具体构成情况如下表：

单位：万元

余额	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
股票投资	3.00	13.00	13.00
债权投资	18,935.90	19,271.19	3.37
其他股权投资	83,336.23	87,901.96	90,029.31
股权投资差额	4,345.12	2,909.57	2,625.16
合计	106,620.25	110,095.72	92,670.84
长期投资净额	106,235.94	109,623.23	92,193.58

## (2) 主要长期股权投资分析

截至2006年12月31日，公司合并报表其他股权投资共55笔，账面余额83,336.23万元。其中，账面余额较大(3,000万元以上)的3笔其他股权投资占其他长期股权投资总额的59.23%，其余52笔股权投资金额相对较小。

### A. 按所占其他股权投资权重分析

截至2006年12月31日，其他股权投资账面余额较大的3笔其他股权投资具体情况如下：

序号	被投资单位名称	初始投资额(万元)	持股比例	2006年12月31日余额(万元)	占其他长期股权投资总额的比例
1	同方投资有限公司	25,000.00	45.45%	26,447.94	31.74%
2	诚志股份有限公司	4,040.17	16.62%	13,565.42	16.28%
3	嘉融投资有限公司	9,900.00	50.00%	9,348.83	11.22%
	合计	38,940.17		49,362.19	59.23%
	其他长期股权投资合计	83,267.26		83,336.23	100.00%

#### a. 同方投资有限公司

同方投资有限公司（下称“同方投资”）成立于2004年6月，注册资本55,000万元，系公司与大唐国际发电股份有限公司、杭州钢铁集团公司等战略合作伙伴合作组建的专业从事基础设施投资的公司，公司合并持股45.45%。该公司目前已投资了包括哈尔滨水务、淮安水务、新疆燃气、大秦铁路等在内的多家基础设施类公司，这些基础设施类公司均具有稳定的收益和良好的发展前景。

公司投资同方投资，既促进了公司在能源环境产业业务的开展，又因为其本身对外投资的项目均具有很好的效益和投资回报，对提升公司业绩起到积极作用。经信永中和会计师事务所有限责任公司审计，截至2006年12月31日，同方投资总资产74,186.17

万元，净资产 58,186.90 万元；2006 年度实现净利润 1,130.45 万元。

b. 诚志股份有限公司

诚志股份有限公司成立于 1998 年 10 月 9 日，于 2000 年 7 月 6 日在深圳交易所挂牌上市(股票代码 000990)。诚志股份注册资本 17,925 万元，公司持股 16.62%，清华控股有限公司持股 22.38%。诚志股份主要从事生命与医药科技、日用与精细化工、信息技术等产品的生产、批发、零售等。经中磊会计师事务所有限责任公司审计，2006 年 12 月 31 日，诚志股份总资产 22.28 亿元，净资产 8.67 亿元；2006 年度，诚志股份实现主营业务收入 14.10 亿元，净利润 4,988.81 万元。

为集中发展主业，2007 年 2 月 26 日，公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过了将持有的诚志股份股票 40,228,095 股以 5.6 元/股的价格全部转让给清华控股有限公司的议案，合计股权转让金额为 22,527.73 万元。转让后，公司不再持有诚志股份的股份。

c. 嘉融投资有限公司

嘉融投资有限公司成立于 2002 年 5 月，注册资本 18,000 万元，公司持股 50%，中泰信托投资有限公司持股 50%。该公司主要从事实业投资、创业投资、投资管理、投资咨询等业务。截至 2006 年 12 月 31 日，嘉融投资有限公司总资产 18,772.48 万元，净资产 18,697.66 万元；2006 年度实现净利润 3,556.70 万元。

嘉融投资有限公司系公司从事实业投资的专业型公司，是公司风险投资和参与拟上市企业重组的投资平台，目前拥有交通银行 4,127 万股股份，资产质地良好。

公司上述 3 笔股权投资资产质量优良，被投资公司具有较强的持续盈利能力，且已占公司 2006 年 12 月 31 日其他股权投资余额的 59.23%，该三笔投资累计权益增长 10,422.02 万元，较原始投资额增长 26.76%。

B. 按投资类型的分析

被投资单位名称	初始投资额 (万元)	持股 比例	2006年12月 31日余额(万 元)	占其他长期股权 总额的比例
<b>一、主营业务剥离(1笔), 如:</b>	4,040.17		13,565.42	16.28%
诚志股份有限公司	4,040.17	16.62%	13,565.42	
<b>二、基础行业与创业投资(9笔), 如:</b>	43,200.00		44,104.35	52.92%
同方投资有限公司	25,000.00	45.45%	26,447.94	
嘉融投资有限公司	9,900.00	50.00%	9,348.83	
南昌创业投资公司	3,000.00	27.27%	2,996.02	
北京高新技术创业投资股份公司	1,000.00	3.23%	1,000.00	
<b>三、业务合作(21笔), 如:</b>	8,642.78		7,452.48	8.94%
北京首都旅游股份有限公司	53.55	0.15%	53.55	
北京城市开发股份有限公司	154.00	0.31%	154.00	
航天科工卫星技术有限公司	1,030.00	13.74%	1,326.06	
北京银行股份有限公司	55.53		55.53	
<b>四、异地设立的项目公司(7笔), 如:</b>	9,610.96		3,256.24	3.91%
清华同方(哈尔滨)水务有限公司	750.00	10.00%	750.00	
吉林清华同方科贸有限公司	160.00	46.00%	405.49	
<b>五、部分主营业务(6笔), 如:</b>	9,647.44		7,046.78	8.46%
中体同方体育科技有限公司	1,750.00	42.23%	1948.84	
廊坊清华科技园光电有限公司	3282.48	41.00%	2427.27	
<b>六、新业务培育(11笔), 如:</b>	8,125.92		7,910.96	9.49%
美国凌讯科技有限公司	1,840.47	8.49%	1,840.47	
北京天语同声信息技术有限公司	560.00	40.00%	1665.26	
托克托大唐高铝粉煤灰开发公司	598.00	20.00%	598.00	
<b>合计</b>	83,267.26		83,336.23	100.00%

公司的对外投资主要与宏观环境、政策法规、公司的发展战略、经营模式、生产规模、业务范围等密切相关。截至2006年12月31日,公司合并报表其他股权投资共55笔,按投资类型具体分类如上表。上述对外投资对分散公司风险,提高公司投资收益,推动公司主营业务的拓展起到了巨大的推动作用。今后几年内,公司将进一步实施产业结构调整,根据长期投资与公司主营业务的关联度,适时转让部分股权投资,控制长期投资规模的进一步扩大。

### (3) 债权投资情况

截至2006年12月31日,公司金额较大的债权投资是向参股公司——清华同方(哈尔滨)水务有限公司(下称“哈尔滨水务”、或“项目公司”)提供的委托贷款18,755.47万元。

#### (4) 哈尔滨水务委托贷款的说明

##### A、本笔委托贷款的形成

截至本报告签署日，公司委托贷款 1 笔，为公司向哈尔滨水务提供的用于以 BOT 模式投建哈尔滨太平污水处理厂项目的建设资金 18,755.47 万元。

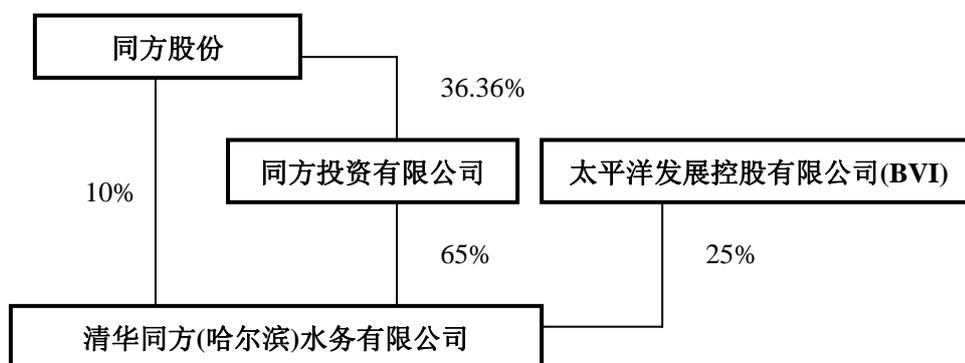
哈尔滨太平污水处理厂项目系哈尔滨市政府以建设-运营-移交(即“BOT”)方式实施，以公开招标方式选择投资人建设的水务项目。2004 年 3 月，哈尔滨市供排水集团选定公司做为第一中标人并草签了项目协议，2004 年 5 月，公司发起设立了哈尔滨水务，并与哈尔滨供排水集团正式签署了项目协议。

哈尔滨太平污水处理厂项目于 2004 年 6 月开工，2005 年 12 月即实现了商业试运营，2006 年 2 月实现了商业运营，并于 2006 年实现收入 6,557 万元，净利润 1,744 万元。该项目是我国以 BOT 方式建设的规模最大、运作最规范的城市污水处理厂工程。

哈尔滨太平污水处理厂 BOT 项目总投资 34,500 万元，资金主要来源于国家开发银行贷款、项目资本金及商业贷款。鉴于哈尔滨水务为项目公司，根据国家开发银行贷款要求，此笔资金不能直接发放给哈尔滨水务，需经由公司转贷给项目公司。因此，2005 年 6 月 30 日国家开发银行以授信方式向公司发放金额为 18,755.47 万元期限 11 年专门用于水务技术产业化示范项目推广的长期贷款，同时公司将该笔贷款按照国家开发银行对公司的贷款年利率 5.751% 转贷给哈尔滨水务。

##### B、哈尔滨水务的基本情况

哈尔滨水务系公司为承接黑龙江哈尔滨太平污水处理厂 BOT 项目，经哈尔滨市人民政府批准于 2004 年 5 月 8 日成立的项目公司，注册资本 7,500 万元,股权结构如下：



其中同方投资系公司下属专业从事基础设施项目投资的投资类子公司。公司合并持有同方投资 45.45% 的股权，为同方投资的第一大股东，其法定代表人由公司总裁陆致

成兼任。因同方投资持有哈尔滨水务 65%的股权，公司通过同方投资合并持有哈尔滨水务 75%的股权，对哈尔滨水务具有实际控制力。同方投资股权结构如下：

同方投资有限公司股东名称	出资额(万元)	持股比例
同方股份有限公司	20,000	36.36%
大唐国际发电股份有限公司	20,000	36.36%
杭州钢铁集团公司	10,000	18.18%
清华同方威视技术股份有限公司	5,000	9.09%
合计	55,000	100.00%

除合并持有哈尔滨水务 75%股权外，公司向哈尔滨水务委派董事 5 名（哈尔滨水务董事总数 7 名），其中公司副总裁张宇宙兼任哈尔滨水务董事长，负责哈尔滨水务的重大经营决策。公司通过向哈尔滨水务委派董事的方式控制了哈尔滨水务的生产经营管理。

#### C、本笔委托贷款的会计处理

2005 年 6 月 30 日，公司收到国开行长期贷款时的会计处理

借：银行存款

贷：长期借款——国开行

2005 年 6 月 30 日，公司与哈尔滨水务签订委托贷款合同后，拨付款项的会计处理

借：长期债权投资——委托贷款（哈尔滨水务）

贷：银行存款

国开行按季度与公司结算利息时的会计处理

借：财务费用

贷：银行存款

同时公司按国开行与公司结算的利息等额计算向哈尔滨水务的应收利息并作如下会计处理：

借：长期债权投资——委托贷款（应收利息）

贷：投资收益

公司收到哈尔滨水务支付利息时的会计处理

借：银行存款

贷：长期债权投资——委托贷款（应收利息）

期末，长期债权投资余额反映公司对哈尔滨水务的长期债权投资本金及应收利息。

执行新会计准则后的会计处理

借：持有至到期投资

贷：长期债权投资——委托贷款

由上述会计处理可以看出，公司对哈尔滨水务的本笔委托贷款取得的投资收益与公司支付的财务费用相抵消，委托贷款本身未取得收益，公司获取哈尔滨水务项目的收益体现为直接和间接持股的投资收益。

#### D、本笔委托贷款的风险分析

哈尔滨太平污水处理厂 BOT 项目为我国以 BOT 方式建设的规模最大、运作最规范的城市污水处理厂工程，也是公司以 BOT 方式承包建设的第一个污水处理项目，在当时的国家信贷政策和信贷品种单一的环境下，项目融资需要等待项目公司产生稳定现金流之后予以考虑，而公司为促进哈尔滨水务项目的商业化运行，在作为哈尔滨水务项目总承包商和实际控制人的前提下，公司通过委托贷款解决了该项目的融资瓶颈。

目前，该项目已进入商业运行阶段，并产生稳定的现金流入，2006 年度哈尔滨水务污水处理收入达 6,557 万元，同时，公司还通过要求哈尔滨市政府提供水费支付保函、确定每日保底支付水量等商务条款，加大了哈尔滨市政府对于水费的支付保障力度，保证了该项目未来收入的稳定和连续。总之，该项目的现金流稳定，本笔委托贷款不存在减值的风险。

#### E、公司对哈尔滨水务的股权和融资方式的安排

公司在该项目运作前期，考虑到污水处理项目资产负债率高、投资大、回收期长的特点，为保护公司及股东利益，公司实施了直接持股哈尔滨水务 10% 股权的安排。目前，哈尔滨水务项目已经进入商业化运营期，已经具备通过项目运营直接融资的能力，哈尔滨水务正在安排通过该项目收益权质押向银行融资或引入战略投资者投资等融资方式，以解除公司对哈尔滨水务项目的委托贷款。

截止本报告日，公司委托贷款只有 1 笔，通过该笔资金公司实现了在水务领域的首次飞跃。随着我国金融业务的不断创新与发展，公司在其他水务项目上，探索了新的项目融资方式，主要包括：

- 通过污水处理项目收益权质押获得银行贷款；
- 通过水务投资基金，引入战略投资者方式，获得水务领域运营资金；
- 通过金融租赁等方式获得项目运营资金。

公司 2007 年在淮安第二污水处理厂项目中与工商银行采取收益权质押方式实现了 7,730 万元的融资，保证了项目顺利实施。

综上，委托贷款业务是公司在涉足水务领域初期对融资方式的探索，随着公司水务领域的不断发展以及我国金融业务的不断创新，水务领域的融资渠道将逐渐拓宽。

#### 4、固定资产分析

公司固定资产类项目主要由固定资产、在建工程和工程物资组成，其中固定资产占固定资产类项目的 86.44%，在建工程与工程物资所占比例较小。公司固定资产全部为生产经营所需之电子设备、房屋建筑物和运输设备等，固定资产总体状况良好。随着公司业务的扩大，公司陆续购置了一定数量的设备，建造了用于生产办公的房屋建筑物，因此固定资产逐年增加，但固定资产在资产总额中的比例基本保持稳定，约占资产总额的 18%。

截至 2006 年 12 月 31 日，公司固定资产中房屋建筑物的净额占固定资产合计净额的 71.5%，考虑目前我国房地产潜在的升值空间，不存在短时间内大幅贬值的风险。2006 年末，公司固定资产原值、累计折旧、减值准备计提、净额情况如下：

单位：万元

固定资产类别	原 值	累计折旧	减值准备	净 额
房屋建筑物	157,262.49	15,923.74	-	141,338.75
电子设备	33,873.34	19,251.41	335.68	14,286.25
专用设备	20,803.16	10,453.52	210.88	10,138.76
通用设备	42,381.17	15,419.02	404.53	26,557.62
运输设备	8,697.59	3,398.01	66.50	5,233.08
合 计	263,017.75	64,445.70	1,017.59	197,554.46

#### 5、无形资产及其他资产分析

2006 年 12 月 31 日，公司无形资产及其它资产占资产总额的 4.19%，在资产构成中，其所占比重最小，无形资产主要为土地使用权、专有技术、软件与非专利技术等，其他资产为长期待摊费用和股权分置流通权。

报告期内，公司新增股权分置流通权科目，截至 2006 年 12 月 31 日，公司股权分置流通权余额为 5,944.05 万元。股权分置流通权来源如下：

2005 年 10 月，公司控股子公司泰豪科技实施股权分置改革，泰豪科技全体非流通股股东以其持有的非流通股 139,585,242 股按 1:0.65 的比例单向缩股，导致公司所持泰豪科技股份由 58,834,098 股减少至 38,242,164 股。根据财政部《上市公司股权分置

改革中相关会计处理暂行规定》，公司将为获得所持泰豪科技股份上市流通权付出的实际成本 1,815.83 万元从“长期股权投资”转入“股权分置流通权”单独列示。

2006 年 1 月，公司参股子公司诚志股份实施股权分置改革，诚志股份全体非流通股股东向股权分置改革实施股权登记日在册的全体流通股股东以 10 股送 3.4 股的对价方案支付股票对价。公司执行对价后持有诚志股份的股份由 38,611,800 股减少至 29,798,589 股。公司将为获得所持诚志股份股份上市流通权付出的实际成本 4,128.22 万元从“长期股权投资”转入“股权分置流通权”单独列示。

## （二）主要资产减值准备提取情况分析

公司根据《企业会计制度》的要求制定了符合公司经营特点的资产减值准备计提政策，各项减值准备的计提政策稳健、公允；公司计提的资产减值准备，与公司资产质量状况相符，公司资产不存在未来突然大幅减值的风险。

### 1、短期投资跌价准备

公司期末对短期投资按成本与市价孰低原则计量，当期末短期投资成本高于市价时，计提短期投资跌价准备。具体计提时，按单项投资计提跌价准备。

### 2、坏账准备

公司对期末应收账款和其他应收款按账龄分析法结合个别认定法计提坏账准备。根据以往经验、债务单位实际财务状况和现金流量情况，公司规定的坏账准备提取比例如下：

账龄	计提比例
1 年以内	1%
1—2 年	5%
2—3 年	15%
3—4 年	30%
4—5 年	50%
5 年以上	100%

对于存在证据证明无法全部收回的应收款项，无论其账龄长短，公司对其全部或部分计提坏账准备。

被投资企业泰豪科技股份有限公司与北京清华同方软件股份有限公司对期末应收账款和其他应收款按账龄分析法结合余额百分比法计提坏账准备。具体计提比例如下：

账龄	泰豪科技	北京清华同方软件股份有限公司
1 年以内	2%	5%
1—2 年	10%	10%
2—3 年	20%	30%
3—4 年	40%	50%
4—5 年	80%	80%
5 年以上	100%	100%

依据重要性原则，公司未对被投资企业坏账准备核算方法作一致性调整。

公司及控股子公司均对 5 年期以上应收账款计提了 100%的坏账准备，公司坏账准备计提充分合理，应收款项质量好。

### 3、存货跌价准备

公司对期末存货按成本与可变现净值孰低法计量。公司于每个年度终了，对存货进行全面清查，对单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。

公司与计算机产品相关的存货是公司为保证计算机相关业务的正常进行，在公司设定的存货警戒线以内必备的原材料、库存商品及在产品。公司在报告期内加强采购管理与库存管理，设置存货警戒线，保持了较好的存货周转率，公司期末按存货品价与成本孰低法，对存货进行核查，并根据可收回金额计提了相应的跌价准备，该类存货不存在大幅减值的风险。

公司分属数字城市、安防系统、软件与行业信息化、数字电视领域的存货，所涉及的集装箱检查系统、中央空调系统、第二代身份证芯片产品、发电机系统等产品，大多具备自主知识产权和相对竞争优势，毛利率相对较高。该类存货科技含量和专业化、定制化、特色水平较高，部分产品代表国内甚至国际先进水平，价值减损的可能性较小。

公司在环保与建筑节能领域尚未结算的空调节能工程、脱硫除尘及污水处理等工程施工项目，因公司拥有自主知识产权脱硫技术等竞争优势，项目的毛利率较高，施工存货减值的可能性很小。

### 4、长期投资减值准备

公司的长期投资在期末按照账面价值与可收回金额孰低计量。公司于每个年度终了，对长期投资逐项进行检查，如果由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致长期投资可收回金额低于账面价值的，按可收回金额低于账面价值的差额，计提长期投资减值准备。

### 5、委托贷款减值准备

公司期末对委托贷款进行检查，如有迹象表明委托贷款本金高于可收回金额的，按其差额计提减值准备。截至 2006 年 12 月 31 日，公司委托贷款 1 笔，为国家开发银行专门指定用于水务领域的专用资金，该笔资金不存在减值风险。

### 6、固定资产减值准备

公司固定资产在期末按照账面价值与可收回金额孰低法计量。公司于每个年度终了，对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，按可收回金额低于其账面价值的差额，计提固定资产减值准备。

### 7、在建工程减值准备

公司的在建工程在期末按照账面价值与可收回金额孰低计量。公司于每个年度终了，对在建工程进行全面检查，如有证据表明在建工程已经发生减值，则计提减值准备。

### 8、各项资产计提的减值准备

截至 2006 年 12 月 31 日，公司各项资产的账面余额及计提的减值准备金额为：

资产类别	账面余额(万元)	减值准备(万元)
短期投资	1,782.82	16.57
应收账款	209,899.67	18,184.42
其他应收款	73,864.73	11,232.00
存货	310,257.06	8,817.04
长期投资	106,620.25	384.31
固定资产	198,572.05	1,017.59
在建工程	30,384.72	3.76
无形资产	43,594.78	462.43
合计	974,976.08	40,118.12

## (三) 负债构成及负债情况分析

### 1、公司负债总体结构分析

按合并报表口径，报告期公司的负债结构如下表所示：

金额单位：万元

项目	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
流动负债合计	781,453.95	93.93	646,529.53	92.13	500,627.95	91.45
长期负债合计	50,373.33	6.05	55,017.44	7.84	46,522.61	8.5
递延税款贷项	171.11	0.02	227.92	0.03	284.74	0.05
负债合计	831,998.39	100.00	701,774.89	100.00	547,435.30	100.00

公司负债主要由流动负债组成，负债结构比较稳定。

2004年末、2005年末及2006年末，流动负债分别占负债总额的91.45%、92.13%、93.93%，负债结构比较稳定。

## 2、流动负债分析

报告期内，公司流动负债的构成如下：

金额单位：万元

项目	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
短期借款	236,730.00	30.29	204,763.00	31.67	192,113.00	38.37
应付票据	48,464.98	6.20	61,890.61	9.57	16,313.01	3.26
应付账款	252,884.12	32.36	191,609.44	29.64	162,427.58	32.44
预收账款	162,401.61	20.78	106,848.13	16.53	68,816.46	13.75
应付福利费	16,205.57	2.07	16,686.05	2.58	15,058.40	3.01
其他应付款	32,578.90	4.17	36,962.83	5.72	34,606.02	6.91
一年内到期的长期负债	19,100.00	2.44	13,000.00	2.01	1,294.38	0.26
其他流动负债	13,088.77	1.69	14,769.47	2.28	9,999.10	2.00
流动负债合计	781,453.95	100.00	646,529.53	100.00	500,627.95	100.00

公司流动负债主要由短期借款、应付款项、预收账款和应付票据组成，其他应付款及其它流动负债所占比重较低。流动负债各组成部分具体情况如下：

(1) 公司借款能力较强，偿债风险较小。

### A. 公司信誉优良，具有较强的融资能力

公司作为国内领先的高科技公司，具有良好的信誉，是各家银行竞相争取的优质客户。2005年，公司与国家开发银行签订《开发性金融合作协议》。根据该协议，在2005年~2009年间，公司可向国家开发银行申请贷款总额高达38亿元，其中：软贷款4.50

亿元，硬贷款 33.5 亿元，用于水务、高铝粉煤灰生产铝硅系列合金、自有知识产权技术孵化和“走出去”国际合作等项目，贷款期限长达 10~12 年。

B. 公司资金使用效率提高，借款增幅明显降低

随着公司业务规模的不断扩大，报告期内公司借款规模逐年增大，但增幅明显降低。

C. 公司实施多种负债融资，借款占负债总额的比例逐年降低

报告期内，公司加大应付款项、预收款项等负债融资方式的实施力度，借款占负债总额的比例总体呈逐年降低趋势。

报告期内，公司短长期借款及其所占负债总额比例如下表：

单位：万元

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
短期借款	236,730.00	204,763.00	192,113.00
一年内到期的长期负债	19,100.00	13,000.00	1,294.38
长期借款	39,862.00	45,800.00	40,500.00
借款合计	295,692.00	263,563.00	233,907.38
借款的增长幅度	12.19%	12.68%	47.11%
负债合计	831,998.39	701,774.89	547,435.30
借款总额占负债总额比例	30.29%	37.56%	42.73%

注：为方便分析，将长期借款与短期借款合并并在流动负债中分析。

(2) 应付供应商款项已成为公司重要的负债融资的手段。

截至 2006 年 12 月 31 日，公司应付账款与应付票据占流动负债的 38.56%，应付供应商款项已成为公司重要的负债融资手段。近年来，随着公司品牌价值的提升，销售规模的不断扩大，许多供应商形成了对公司的依赖；同时公司在与供货商长期的交往中树立了良好的企业形象，为公司通过零成本的商业信用融资提供了有力支持。2006 年公司应付票据和应付账款增加主要是计算机远程教育项目等部分大宗订单采购所致。

(3) 预收账款逐年快速增多，标志着公司竞争优势明显，未来盈利能力较强。

报告期内，公司预收账款变化如下：

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
预收账款(万元)	162,401.61	106,848.13	68,816.46
预收账款增幅	51.99%	55.27%	17.05%

截至 2006 年 12 月 31 日，公司预收账款余额 162,401.61 万元，较 2005 年末增长 51.99%。公司预收账款增加的主要原因在于，在经营规模扩大的同时，公司依靠自身的

竞争优势，采取更为有利的预收款结算方式，导致公司预收的工程款增多所致。公司预收账款将随着工程的结算转为主营业务收入，公司预收账款的大幅增加预示公司未来盈利能力将明显提升。

### 3、长期负债分析

公司长期负债主要包括长期借款与专项应付款。截至 2006 年 12 月 31 日，公司长期借款占借款总额的 13.48%(已与短期借款在流动负债分析中列示)，占长期负债的 79.13%。公司专项应付款如下：

项目名称	金额（万元）
信息产业部电子基金拨款	530.00
信息产业部集成电路挖潜改造拨款	200.00
北京市经济委员会集成电路设计研发专项基金	200.00
科技三项费用（BFM 高效生物过滤膜系统）	600.10
科学技术部天然气制氢及高压氢气加氢站研发	1,970.00
辐射成像技术产业化经费	500.00
数字电视产业化项目资金	1,050.00
数字电视发射、转发及终端设备研制	634.00
千兆线速防火墙财政拨款	50.00
公安部第二代居民身份证专用芯片关键技术研究	100.00
北京市科学技术委员会 RFID 标签技术研究	50.00
燃煤排放及其前驱体协同脱除技术研发	40.00
北京市科学技术委员会长风 PC 研发	1,080.00
北京市科学技术委员会科研项目补助	50.00
北京市工业促进局非接触式智能卡项目补助	100.00
国家发展与改革委员会新型辐射产业化示范工程专项拨款	500.00
现场总线智能控制器系列产品国债专项拨款	162.00
其他	731.26
合计	8,547.36

与传统上市公司相比，公司专项应付款余额较大。主要原因是公司作为国内领先的高科技公司，在新产品、新技术开发研制方面拥有明显的技术优势、人才优势，在公司研究开发新项目逐渐增多的同时得到了政府及相关行业主管部门的大力支持所致。

#### （四）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债指标如下：

财务指标	2006年12月31日或2006年度	2005年12月31日或2005年度	2004年12月31日或2004年度
流动比率	1.12	1.13	1.19
速动比率	0.74	0.74	0.78
资产负债率(母公司)	59.16%	54.83%	49.56%
资产负债率(合并报表)	65.72%	64.72%	60.40%
利息保障倍数(EBIT/I)	3.32	2.19	3.40
每股经营活动现金流量	0.48	1.14	0.18

### 1、短期偿债能力分析

截至2006年12月31日，公司流动比率为1.12，速动比率为0.74，报告期内公司流动比率、速动比率基本保持稳定，公司短期偿债能力较强。

报告期内，公司加强货币资金集中管理，加大应收款催收力度，提高营运资金管理效率，并将回笼的货币资金及时投入到产品生产或工程施工中去，在保持速动比率始终处于合理状态的同时，保证了营运资金的高效运转。

### 2、长期偿债能力分析

(1) 本次非公开发行有利于降低公司资产负债率水平，提高公司长期偿债能力。

报告期内，公司资产负债率一直维持在较高水平，但随着公司从注重市场份额的外延增长模式向以保证资产质量为前提的内涵增长模式逐步转变，公司资产负债率增长幅度逐年明显降低，财务风险得到有效地控制。

截至2006年12月31日，公司负债总额达到83.20亿元，资产负债率(合并报表)达65.72%。

假设本次非公开发行股票8,000万股，募集资金为项目总投资额122,880万元，以公司2006年12月31日相关数据为基础进行测算。通过非公开发行股票，公司资产负债率将由65.72%降至59.90%。公司资产负债率的降低将进一步提高公司的融资能力，降低财务风险，提高公司资产的流动性，有利于公司产业链的整合和核心业务的开展，保障新老投资者利益。

(2) 本次非公开发行有利于进一步提高利息保障倍数，提高公司长期偿债能力。

2004年、2005年及2006年，公司利息保障倍数正常，分别为3.40、2.19、3.32。本次非公开发行后，将有效降低公司的财务费用，进一步提高利息保障倍数，增强公司的长期偿债能力。

### 3、每股经营活动现金流量分析

报告期内公司每股经营活动产生的现金流量均为正值，其中 2005 年度该值高达 1.14 元。2006 年末，公司每股经营活动产生的现金流量为 0.48 元。公司良好的经营活动现金流量表明业务经营情况比较健康，债权人的利益能够得到很好保障。

#### （五）资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率等资产周转能力指标均处于良好状态，且保持基本稳定，反映公司资产管理能力较强。具体情况如下：

财务指标	2006 年度	2005 年度	2004 年度
应收账款周转率	7.03	6.90	6.90
存货周转率	3.74	3.62	3.86
总资产周转率	1.03	0.98	0.98

##### 1、应收账款周转率

报告期内，公司将应收账款周转率做为考核的关键指标，以控制应收款的增长幅度，提高应收账款的周转速度。公司应收账款周转率较高，平均约 50 天周转一次。

##### 2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率比较稳定，平均约 96 天周转一次。2005 年度，公司存货周转率比 2004 年有所降低，主要是公司经营的数字城市、水务工程和控股子公司的安防业务、脱硫业务、中央空调系统等业务规模扩大，以及公司在远程教育中标国家大宗计算机采购项目的分期收款方式导致存货增加所致。

##### 3、总资产周转率

报告期内，公司总资产周转率比较稳定，总资产约在一个年度周转一次。公司较高的总资产周转率反映了公司驾驭综合资产的能力较强，总资产周转率高主要是公司近几年采取保证资产质量前提下的内涵增长模式，从而使销售收入的增长速度大于总资产的增长速度所致。

#### 五、公司盈利能力分析

##### （一）公司主营业务收入构成分析

##### 1、按行业和应用领域分类

公司主营业务收入主要来源于信息产业、能源环境业及科技园等三大行业。其中，信息产业类收入主要来源于计算机、应用信息、数字电视系统等三大领域，能源环境类收入主要来源于环保领域与建筑节能领域。

报告期，公司主营业务收入具体构成如下：

金额单位：万元

	2006年		2005年		2004年	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
<b>一、信息产业</b>	916,653.74	75.65%	762,152.40	77.97%	649,947.35	79.76%
(一)计算机	457,867.34	37.79%	441,634.12	45.18%	400,823.10	49.19%
(二)应用信息	318,331.15	26.27%	243,222.60	24.88%	178,855.90	21.95%
1、数字城市	155,581.86	12.84%	119,254.10	12.20%	92,020.22	11.29%
2、安防系统	162,749.29	13.43%	123,968.50	12.68%	86,835.68	10.66%
(三)数字电视系统	140,455.25	11.59%	77,295.68	7.91%	70,268.36	8.62%
1、数字电视系统	52,979.37	4.37%	24,695.22	2.53%	34,016.38	4.17%
2、数字通信与装备制造	60,036.01	4.95%	27,979.46	2.86%	15,801.78	1.94%
3、互联网服务	27,439.87	2.27%	24,621.00	2.52%	20,450.20	2.51%
<b>二、能源环境业</b>	288,233.95	23.79%	210,908.16	21.58%	159,325.60	19.55%
(一)环保	126,788.18	10.46%	85,042.88	8.70%	44,658.25	5.48%
(二)建筑节能	161,445.77	13.33%	125,865.28	12.88%	114,667.35	14.07%
<b>三、科技园</b>	6,853.48	0.56%	4,458.13	0.45%	5,582.00	0.69%
<b>总计</b>	1,211,741.17	100.00%	977,518.69	100.00%	814,854.95	100.00%

注：科技园系指公司的科技园、房地产和物业销售收入。

报告期内，公司主营业务收入呈现以下三个特点：

其一，公司主营业务收入主要来源于信息产业与能源环境业，科技园收入在公司主营业务收入中的比重极低。

其二，信息产业类收入在收入构成中比重略显逐年降低，能源环境产业类收入在收入构成中比重中略显逐年增大。

其三，信息产业类收入中，计算机领域收入在主营业务收入中的比重明显降低。

公司主营业务收入构成呈现的上述变化特点主要原因在于，公司根据核心资产的关联度和各产品、各领域的市场竞争状况，积极进行产业结构调整，围绕核心资产、自主知识产权及公司竞争优势，积极开辟新领域、挖掘培育新的利润增长点的结果。

## 2、按销售区域分类的收入构成

报告期内，公司通过实施海外发展战略，加快国际化步伐，加大自主产品的海外市场拓展力度，海外市场销售额呈现快速增长的势头，2005年海外销售收入比2004年增长36.42%；2006年海外销售收入比2005年增长59.87%。

单位：万元

地区	2006 年度		2005 年		2004 年	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
国内市场	1,090,482.82	89.99	901,672.34	92.24	759,255.50	93.18
海外市场	121,258.35	10.01	75,846.35	7.76	55,599.45	6.82
合计	1,211,741.17	100.00	977,518.69	100.00	814,854.95	100.00

## (二) 主营业务收入变动分析

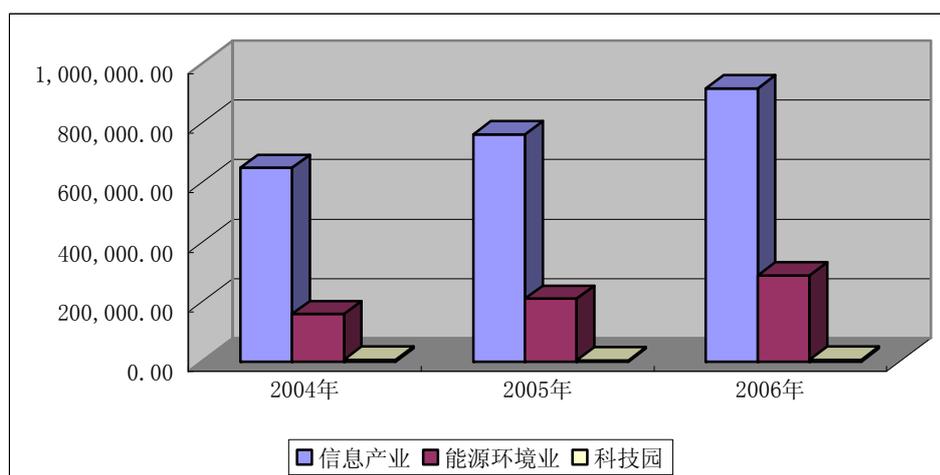
### 1、主营业务收入变化的特点

报告期内，公司主营业务收入保持快速稳定增长态势，核心业务收入增长迅速，非核心业务不断收缩。2004年、2005年、2006年主营业务收入年均复合增长率 21.95%。其中，信息产业和能源环境销售收入均呈现持续快速增长态势。

近三年，公司主营业务收入增长变化如下：

项 目	2006 年		2005 年		2004 年	
	金额(万元)	增长率(%)	金额(万元)	增长率(%)	金额(万元)	增长率(%)
信息产业	916,653.74	20.27	762,152.40	17.26	649,947.36	22.32
能源环境业	288,233.95	36.66	210,908.16	32.38	159,325.60	33.20
科技园	6,853.48	53.73	4,458.13	-20.13	5,581.99	-69.67
总 计	1,211,741.17	23.96	977,518.69	19.96%	814,854.95	21.73%

最近三年，公司主营业务收入分行业变动情况如下：



### 2、主营业务收入变化原因

报告期内，公司坚持以市场为导向，积极推进核心业务资源的优化配置工作，集中精力发展公司具有竞争能力和业务优势的信息产业和能源环境业产品与业务；加大产业结构调整，剥离、边缘化等非核心资产及业务，是造成公司主营业务收入分行业发展出

现分化的主要原因。

### （三）毛利、主营业务利润及毛利率情况分析

报告期内，公司毛利及主营业务利润情况如下：

项目	2006 年度（万元）	2005 年度（万元）	2004 年度（万元）
主营业务收入	1,211,741.17	977,518.69	814,854.95
主营业务成本	1,041,584.63	840,032.43	702,732.28
综合毛利	170,156.54	137,486.26	112,122.67
主营业务利润	160,608.93	129,866.81	105,982.75
主营业务利润增长率	23.67%	22.54%	21.65%
综合毛利率	14.04%	14.06%	13.76%

#### 1、综合毛利情况分析

报告期内公司毛利及毛利构成情况如下：

单位：万元

	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
信息	125,594.14	73.81%	99,124.64	72.10%	75,749.68	67.56%
能源	42,323.53	24.87%	37,399.19	27.20%	32,256.37	28.77%
科技园	2,238.87	1.32%	962.42	0.70%	4,116.62	3.67%
合计	170,156.54	100.00%	137,486.26	100.00%	112,122.67	100.00%

由上表可以看出，公司毛利主要来源于信息产业和能源环境业。2006 年度，信息产业毛利占公司毛利的 73.81%，能源环境业毛利占公司毛利的 24.87%，上述两个产业毛利占公司毛利的 98.68%。

#### 2、主营业务利润分析

（1）报告期内主营业务利润以 23.10%的年均复合增长率稳定增长。

报告期内，公司主营业务利润呈逐年增长趋势，2004 年度、2005 年度、2006 年度，主营业务利润年均复合增长率为 23.10%，与主营业务收入保持同样的增长态势。其中，2005 年实现主营业务利润 12.99 亿元，同比增长 22.54%；2006 年度实现主营业务利润 16.06 亿元，同比增长 23.67%。

（2）应用信息、数字电视、能源环境等多领域业务迅速发展，是公司主营业务利润稳步增长的重要原因。

主营业务利润的快速增长主要得益于公司沿着核心资产的产业链开展业务，实现了

多元业务结构，公司应用信息、数字电视、能源环境领域对公司主营业务利润贡献逐渐加大，有效规避了单一依赖竞争激烈的计算机领域的风险，本次募投项目将继续加大公司在数字城市、数字电视、军工领域的投入，项目投产后，计算机领域对公司主营业务利润的贡献将继续降低。

### 3、毛利率情况分析

报告期内，公司综合毛利率基本稳定，公司综合及分行业毛利率情况如下：

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、信息产业	13.70%	13.01%	11.65%
(一)计算机	4.07%	4.30%	4.27%
(二)应用信息			
1、数字城市	21.43%	19.52%	16.91%
2、安防系统	25.68%	27.03%	24.45%
小计	23.60%	23.35%	20.57%
(三)数字电视系统			
1、数字电视系统	7.10%	15.39%	20.54%
2、数字通信与装备制造	24.60%	27.51%	26.39%
3、互联网服务	48.51%	48.04%	52.17%
小计	22.67%	30.18%	31.06%
二、能源环境业	14.68%	17.73%	20.25%
(一)环保	10.23%	12.25%	13.77%
(二)建筑节能	18.18%	21.44%	22.77%
三、科技园	32.67%	21.59%	73.75%
总 计	14.04%	14.06%	13.76%

#### (四) 分部财务信息

公司主营业务概括为“两大产业、四大本部、八大领域”，即主要集中在信息和能源环境两大产业，其中，信息产业分为计算机系统本部、应用信息系统本部、数字电视本部共三大本部，涉及计算机、数字城市与行业信息系统、安防系统、数字电视、数字通信与装备制造、互联网应用与服务等六大领域；能源环境产业设立能源环境本部，涉及环保与建筑节能两大领域。此外，为配套产业发展，公司投资建设管理科技园并有相关的房地产和物业收入。

公司在各领域从事的主营业务及产品如下表所示：

项 目		主要产品
一、信息 产业	1. 计算机	家用电脑、商用电脑、笔记本产品系列、服务器
	2. 应用信息	
	(1) 数字城市与行业 信息系统	基于 ezONE 基础软件平台的智能建筑；水、燃气、供热、交通、消防、安防等城市信息化；工商、税务、公安、社保、统计、政府等电子政务、电子商务、企业信息化等数字城市与行业信息化应用的大型系统集成业务、技术服务、软硬件产品销售。
	(2) 安防系统	集装箱检查系统、铁路多用途货物检查系统、航空集装货物检查系统、车辆安全检查系统、放射性物质检测系统、X 射线检查系统、易燃易爆及放射性材料检测、武器炸药检测设备
	3、数字电视领域	
	(1) 数字电视系统	数字广播电视传输/接收系统、多媒体数字终端设备、数字电视内容服务、网路运营等在内的数字电视整体产业链业务。其中多媒体数字终端设备包括数字电视机、IPTV、移动终端、家庭影院、机顶盒等。
	(2) 数字通信与装备 制造	通信系统、军工电源、基于北斗卫星的卫星导航(导航指挥机、终端机)、专用电子产品(军用计算机、专网手机)、识别系统(装备识别、电子对抗)、军辅船、扫雷艇
	(3) 互联网应用与服务	互联网出版与知识信息服务、网络教育、互联网增值服务等方面
二、能源 环境	1、环保领域	水处理与净化、烟气脱硫脱硝、除尘、废弃物处理与资源综合利用等
	2、建筑节能领域	户式中央空调设备与工程、污水/地源/海水水源热泵工程、空气净化产品与工程、蓄冰空调设备与工程、智能电器制造
三、科技园		房地产和物业收入

报告期内，公司专注于信息业与能源环境业的持续发展，并根据各业务与核心资产的关联度坚持实施产业结构调整，剥离、边缘化非核心资产。各领域分部信息如下：

#### 1、计算机领域

报告期内，计算机领域的分部财务信息如下：

计算机	2006 年		2005 年		2004 年	
	金额（元）	占总额比例	金额（元）	占总额比例	金额（元）	占总额比例
收入	4,578,673,397.61	37.79%	4,416,341,216.32	45.18%	4,008,231,034.09	49.19%
成本	4,392,504,524.29	42.17%	4,226,288,888.26	50.31%	3,836,974,866.66	54.60%
毛利率	4.07%		4.30%		4.27%	
主营业务利润	186,168,873.32	10.94%	190,052,328.06	13.82%	171,256,167.43	15.27%

注：分部财务信息表格中主营业务利润不含主营业务税金及附加

公司在计算机领域主要从事家用电脑、商用电脑、笔记本、服务器的生产与销售。报告期内，PC 市场呈现电脑销量快速增长，平均销售价格持续降低，大品牌市场份额逐

步提高态势。公司在计算机领域一方面加强成本控制与渠道管理，使计算机业务的主营业务利润保持稳定；另一方面公司根据计算机行业竞争状况，主动实施产业结构调整，使计算机业务在公司业务构成中的比重逐年减少。2004年~2006年，公司计算机业务主营业务收入占公司主营业务总收入的比例分别为49.19%、45.18%、37.79%；主营业务利润占公司主营业务利润总额的比例分别为15.27%、13.82%、10.94%。

## 2、数字城市与行业信息系统

报告期内，数字城市与行业信息系统主要财务信息如下：

数字城市	2006年		2005年		2004年	
	金额(元)	占总额比例	金额(元)	占总额比例	金额(元)	占总额比例
收入	1,555,818,621.19	12.84%	1,192,540,965.45	12.20%	920,202,185.14	11.29%
成本	1,222,432,785.94	11.74%	959,737,126.80	11.43%	764,556,073.11	10.88%
毛利率	21.43%		19.52%		16.91%	
主营业务利润	333,385,835.25	19.59%	232,803,838.65	16.93%	155,646,112.03	13.88%

随着我国经济的发展和新技术的推广，城市信息化的投资力度不断加大。信息技术在金融、电信、贸易、教育等部门发挥的作用愈来愈大，软件产品与系统集成业务范围不断扩大，软件及行业信息化进入了快速发展阶段。

报告期内，公司以自主开发的“ezONE”业务基础软件平台为核心，围绕“平台+套件”的开发模式，结合城市、企业、政府等行业的需求，大力推进核心技术产品的应用与推广，使公司在数字城市领域的业务持续增大。

2004年~2006年，公司数字城市与行业信息化系统的主营业务收入占公司总收入的比例逐年提高，分别为11.29%、12.20%、12.84%；主营业务利润占公司主营业务利润总额的比例分别为13.88%、16.93%、19.59%。

## 3、安防系统

报告期内，安防系统主要财务信息如下：

安防系统	2006年		2005年		2004年	
	金额(元)	占总额比例	金额(元)	占总额比例	金额(元)	占总额比例
收入	1,627,492,871.17	13.43%	1,239,685,055.19	12.68%	868,356,765.41	10.66%
成本	1,209,491,757.66	11.61%	904,563,112.17	10.77%	656,033,683.82	9.34%
毛利率	25.68%		27.03%		24.45%	
主营业务利润	418,001,113.51	24.57%	335,121,943.02	24.37%	212,323,081.59	18.94%

随着国际恐怖活动、毒品犯罪和走私活动的日益猖獗，各国安检部门开始使用核辐射成像安防系统。公司是世界上为数不多的掌握核辐射成像技术的公司，报告期内，公

司集装箱检测系统、放射性物质检测系统、铁路多用途货物检查系统销售持续增长，2004年~2006年，公司安防系统的主营业务收入占公司总收入的比例逐年提高，分别为10.66%、12.68%、13.43%；主营业务利润占公司主营业务利润总额的比例分别为18.94%、24.37%、24.57%。

#### 4、数字电视系统

数字电视	2006年		2005年		2004年	
	金额(元)	占总额比例	金额(元)	占总额比例	金额(元)	占总额比例
收入	529,793,700.70	4.37%	246,952,141.29	2.53%	340,163,791.71	4.17%
成本	492,194,540.85	4.73%	208,958,323.87	2.49%	270,292,561.61	3.85%
毛利率	7.10%		15.39%		20.54%	
主营业务利润	37,599,159.85	2.21%	37,993,817.42	2.76%	69,871,230.10	6.23%

报告期内，公司在数字电视领域的主要产品为全固态发射机、数字电视发射机、数字电视机顶盒、数字电视等，其中中大功率广播发射机国内产销量第一，并已成功进入国际市场。报告期内，公司数字电视系统毛利下降的主要原因是数字电视市场刚刚启动，公司实施了采用价格竞争策略提高市场份额的经营思路所致。

#### 5、数字通信与装备制造

数字通信与装备制造	2006年		2005年		2004年	
	金额(元)	占总额比例	金额(元)	占总额比例	金额(元)	占总额比例
收入	600,360,110.42	4.95%	279,794,606.01	2.86%	158,017,801.43	1.94%
成本	452,691,637.35	4.35%	202,810,535.18	2.41%	116,314,857.64	1.66%
毛利率	24.60%		27.51%		26.39%	
主营业务利润	147,668,473.07	8.68%	76,984,070.83	5.60%	41,702,943.79	3.72%

公司在该领域的主要产品为通信电台系统、单兵通信系统、电子对抗、配合北斗卫星导航定位运营系统的手持式和车载式北斗一号用户机、军用计算机、专网手机、军辅船、扫雷艇等。报告期内，公司凭借在军工领域的竞争优势及产品在军方的良好声誉，该领域业务保持快速增长。2004年~2006年，公司数字通信与装备制造业的主营业务收入占公司总收入的比例逐年提高，分别为1.94%、2.86%、4.95%；主营业务利润占公司主营业务利润总额的比例分别为3.72%、5.60%、8.68%。

#### 6、互联网应用与服务

互联网应用与服务	2006年		2005年		2004年	
	金额(元)	占总额比例	金额(元)	占总额比例	金额(元)	占总额比例
收入	274,398,689.31	2.26%	246,210,031.27	2.93%	204,502,023.58	2.51%
成本	141,280,775.55	1.36%	127,919,619.39	1.52%	97,804,747.92	1.39%
毛利率	48.51%		48.04%		52.17%	
主营业务利润	133,117,913.76	7.82%	118,290,411.88	8.60%	106,697,275.66	9.52%

在互联网应用与服务领域，公司业务涉及互联网出版与知识信息服务、网络教育、互联网增值服务等方面。报告期内，公司建成了全球最大的中国知识文化门户网站——中国知网，用户涉及中国大陆和海外5,300多个高校、科研、医院、企业、政府、中小学等各类机构的数字图书馆，拥有长期最终用户近2,600万人。

## 7、环保行业

环保	2006年		2005年		2004年	
	金额(元)	占总额比例	金额(元)	占总额比例	金额(元)	占总额比例
收入	1,267,881,831.33	10.46%	850,428,740.16	8.70%	446,582,538.98	5.48%
成本	1,138,118,718.34	10.93%	746,254,153.23	8.88%	385,095,507.13	5.48%
毛利率	10.23%		12.25%		13.77%	
主营业务利润	129,763,112.99	7.63%	104,174,586.93	7.58%	61,487,031.85	5.48%

公司在环保领域主要从事水处理与净化、烟气脱硫脱销、除尘、废弃物处理与资源综合利用等业务。报告期内，在国家环保政策的支持下，环保市场需求持续增大。公司水处理技术服务与设备集成业务、烟气脱硫与脱硝业务、除尘业务等飞速发展，环保业务对公司收入、利润贡献逐年增大。2004年~2006年，公司环保领域主营业务收入占公司所有业务总额的5.48%、8.70%、10.46%；主营业务利润占公司所有主营业务利润总额的5.48%、7.58%、7.63%。

## 8、建筑节能

建筑节能	2006年		2005年		2004年	
	金额(元)	占总额比例	金额(元)	占总额比例	金额(元)	占总额比例
收入	1,614,457,704.94	13.32%	1,258,652,842.93	12.88%	1,146,673,429.60	14.07%
成本	1,320,985,552.75	12.68%	988,835,530.02	11.77%	885,596,765.14	12.60%
毛利率	18.18%		21.44%		22.77%	
主营业务利润	293,472,152.19	17.25%	269,817,312.91	19.63%	261,076,664.46	23.28%

在建筑节能领域，公司主要业务涉及户式中央空调，蓄能空调在建筑领域的应用。报告期内，公司建筑节能业务处于稳步增长阶段，2006年，建筑节能毛利下降的原因主要是受到了铜等金属原材料价格上涨因素的影响。

## (五) 期间费用分析

报告期内，公司期间费用总额保持同步增长，期间费用总额占主营业务收入的比例基本保持稳定。期间费用率的稳定主要得益于公司始终贯彻执行计划预算考核管理制度，在规范管理、加大费用控制力度，适度增加研发费用的情况下，营业费率、管理费率 and 财务费率保持了合理的水平。

公司近三年期间费用及占主营业务收入比重情况如下：

金额单位：万元

项目	2006年		2005年		2004年	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
营业费用	56,269.82	4.64%	49,548.77	5.07%	41,804.19	5.13%
管理费用	72,090.29	5.95%	57,665.78	5.90%	37,914.52	4.65%
财务费用	14,570.90	1.20%	12,541.34	1.28%	6,587.86	0.81%
期间费用率	142,931.01	11.80%	119,755.89	12.25%	86,306.57	10.59%

最近三年，公司期间费用同期增长变化情况如下：

金额单位：万元

项目	2006年		2005年		2004年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业费用	56,269.82	13.56%	49,548.77	18.53%	41,804.19	14.85%
管理费用	72,090.29	25.01%	57,665.78	52.09%	37,914.52	8.88%
财务费用	14,570.90	16.18%	12,541.34	90.37%	6,587.86	127.77%
合计	142,931.01	19.35%	119,755.89	38.76%	86,306.57	16.45%

报告期内，公司期间费用呈现逐年增长态势，期间费用变化原因如下：

#### 1、营业费用分析

营业费用的增长主要是公司为促进产品销售，提高产品售后服务而增加的广告费、业务宣传费用及维修费用。

#### 2、管理费用分析

2005年，公司管理费用增长较大的原因是该年度公司提高了坏账计提比例，实行更为稳健的财务政策，坏账减值准备2005年计提了12,048.90万元，2005年末坏账减值准备余额同比增加了9,404.61万元，成为公司管理费用大幅增加的主要影响因素。2006年，公司管理费用比2005增加了14,424.51万元，主要是随着公司经营规模的扩大，员工人数增多、员工薪酬标准提高以及研发费用加大等原因造成的。

### 3、财务费用分析

2004 年度、2005 年度、2006 年度，公司财务费用分别为 6,587.86 万元、12,541.34 万元、14,570.90 万元，同比增长 127.47%、90.37%、16.18%。报告期内，公司在控制信贷规模，加强信用管理，防范财务风险的同时，通过“资金池”网上银行系统，提高营运资金效率，使得公司财务费用增长幅度逐年明显减小。

#### （六）投资收益与补贴收入分析

##### 1、投资收益分析

报告期内公司投资收益明细如下：

单位：万元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
股票投资收益	832.22	-190.95	79.56
债权投资收益	1,506.91	802.74	4.17
其中：债券收益	196.96	0.00	1.37
委托贷款收益	1,307.66	802.74	
其他债权投资收益	2.29	0.00	2.80
联营或合营公司分配来的利润	300.00	36.27	73.71
期末调整被投资公司所有者权益净增减金额	2,539.13	-33.81	74.60
股权投资差额摊销	-716.58	-466.57	-346.73
股权投资转让收益	544.14	5,452.56	0.00
计提短期投资跌价准备	-8.90	56.67	-64.34
计提长期投资减值准备	88.18	-18.37	-203.12
合 计	5,085.10	5,638.54	-382.15

报告期内，公司 2005 年度、2006 年度投资收益金额较大。

##### （1）2005 年度投资收益分析

公司 2005 年度投资收益主要来自于 5,452.56 万元的股权投资转让收益。股权转让收益主要包括两部分：一是公司对外转让了所持北京同方数字教育技术有限公司、北京同方创信科技有限公司的股权分别取得 1,900.00 万元、222.32 万元；二是清华同方光盘股份有限公司将其持有的深圳清华同方股份有限公司股权转让给正中集团取得 3,101.23 万元。

2005 年度委托贷款收益为公司向参股并具有重大影响的哈尔滨水务提供的用于污水处理、以 BOT 模式运营的项目委托贷款 18,755.47 万元产生的委托贷款收益。

## (2) 2006 年度投资收益分析

2006 年度，公司投资收益主要来自于股票投资收益、委托贷款收益以及调整被投资单位所有者权益等项目。其中股票投资收益主要为公司以往年度发生的股票投资，因以前年度股市低迷，为避免损失遗留至今，因 2006 年上半年股市持续走高，公司将上述股票投资出售所致；委托贷款收益为公司向参股并具有重大影响的哈尔滨水务提供的用于污水处理、以 BOT 模式运营的项目委托贷款 18,755.47 万元在本期产生的委托贷款收益 1,307.66 万元；期末调整被投资公司所有者权益净增减项目主要是公司参股公司嘉融投资有限公司期末净资产大幅增加所致。

### 2、补贴收入分析

报告期内，公司补贴收入如下：

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
软件产品增值税返还	3,208.86	2,378.86	1,346.04
财政补贴	3,414.00	415.25	110.50
出口贴息及其他	62.42	22.09	100.16
合 计	6,685.28	2,816.20	1,556.70

公司补贴收入主要来自软件产品增值税返还收入，软件产品增值税返还为公司及纳入合并范围的控股子公司根据《鼓励软件产业和集成电路产业若干政策》(国发[2000]18号)和《北京市软件开发生产企业和软件产品认证及管理办法(试行)》(京科新发[1999]第 352 号)的有关规定，经国家税务部门审核确认为软件产品即征即退纳税企业后享受的税收返还，即所销售软件产品先按 17%的税率征收增值税，对实际税负超过 3%的部分实行即征即退。该项补贴收入对提高公司盈利能力起到积极作用，在国家税收政策不变的情况下具有连续性。

2006 年，“补贴收入—财政补贴”主要为控股子公司—沈阳同方多媒体科技有限公司根据沈阳市浑南区管委会《关于用产业基金扶持清华同方沈阳科技园项目的批复》(沈新区委发[2006]106 号文)，获得产业科研与开发支持补贴 3,225 万元。

### (七) 非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益如下：

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	1,404.15	5,698.08	35.41
各种形式的政府补贴	3,806.42	719.34	1,274.10
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	46.00	773.23	878.08
短期投资损益(经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构获得的短期投资损益除外)	1,031.47	-132.94	83.17
委托投资损益	1,307.66	802.74	-
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	1,684.69	919.60	-66.68
以前年度已经计提各项减值准备的转回	550.77	1,137.84	1,036.85
上述项目的所得税影响数	-687.62	-711.45	-192.83
少数股东收益中的非经常性损益	-1,513.12	-1,225.59	-
本公司净利润中的非经常性损益	7,630.42	7,980.85	3,048.10
净利润	16,062.32	10,519.02	11,590.87
扣除非经常性损益后的净利润	8,431.90	2,538.17	8,542.77
非经常性损益在净利润中的比重	47.51%	75.87%	26.30%

2004年、2005年及2006年，公司非经常性损益在净利润中所占比例分别为：26.30%、75.87%、47.51%。2005年度公司非经常性损益在净利润中所占比重较大，其主要原因为：公司在2005年采取更加谨慎的会计政策，适当提高了坏账计提比例，因会计估计变更影响利润总额-9,611.24万元，使公司净利润同比大幅减少，由此导致非经常性损益占净利润的比例相对较高，剔除该项因素后，2005年度非经常性损益占净利润的比例将降为44.29%(将会计估计变更数按2005年公司平均所得税率测算后的净利润计算所得)。

1、处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益

2005年公司非经常性损益主要来自股权转让收益，公司2005年度投资收益主要来自于5,452.56万元的股权投资转让收益。股权转让收益主要包括两部分：一是公司对外转让了所持北京同方数字教育技术有限公司、北京同方创信科技有限公司的股权分别取得1,900.00万元、222.32万元。；二是清华同方光盘股份有限公司将其持有的深圳清华同方股份有限公司股权转让给正中集团取得3,101.23万元。

2、各种形式的政府补贴

2006年，该项金额较大，主要是控股子公司—沈阳同方多媒体科技有限公司根据沈阳市浑南区管委会《关于用产业基金扶持清华同方沈阳科技园项目的批复》（沈新区委发[2006]106号文），获得产业科研与开发支持补贴3,225万元。

### 3、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费

2005年度该部分收益主要包括：公司控股子公司清华同方威视技术股份有限公司向华溢控股有限责任公司收取的委托理财业务的资金占用费490万元、公司控股子公司北京清华同方房地产开发有限公司收到公司投资企业同方华清投资管理有限公司支付的资金占用费223.66万元。截至目前，清华同方威视技术股份有限公司的委托理财协议已经终止，本金已全部收回，公司没有发生新的委托理财协议。

### 4、委托投资收益分析

2005年度委托投资损益802.74万元以及2006年度委托投资收益1,307.66万元均为公司向参股并具有重大影响的哈尔滨水务提供的用于污水处理、以BOT模式运营的项目委托贷款18,755.47万元产生的委托贷款收益。该笔资金来源于2005年国家开发银行向公司发放的用于水务技术产业化示范推广项目的贷款资金，该笔资金的使用为公司在能源环境方面的后续发展和自主技术的产业化起到了积极作用。目前，以该笔资金实施的哈尔滨污水处理项目已顺利建成并进入商业运营阶段，该污水处理项目是国内目前规模最大、运作最规范的污水处理项目。该项目每年可带来稳定的现金流，委托贷款不存在减值的风险。

### 5、以前年度已经计提各项减值准备的转回分析

2004年度减值准备的转回主要为公司控股子公司中国学术期刊(光盘版)电子杂志社、江西无线电厂根据存货市场状况，分别转回存货跌价准备300万元、350万元，清华同方人工环境有限公司转回坏账准备330万元所致。

2005年度的减值准备转回主要为公司水务工程和子公司清华同方光盘股份有限公司在以前年度已计提减值准备的存货因存货价格回升分别转回315.93万元、726.23万元所致。

因公司在2004年至2006年开展一系列产业重组活动，由此产生了非经常性损益，但公司利润主要来源于主营业务，公司对非经常性损益不存在重大依赖，也无依赖非经常性收益提高公司盈利能力的计划，本次募集资金将全部用于公司主营业务中的信息产业，随着公司主营业务规模的扩大，非经常性损益在公司净利润中的贡献将逐渐减少。

## 六、现金流量分析

报告期内，公司现金流量如下：

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
现金流入小计	1,317,674.51	1,022,360.25	808,075.48
现金流出小计	1,290,062.10	956,938.19	797,789.44
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	27,612.41	65,422.06	10,286.04
二、投资活动产生的现金流量			
现金流入小计	62,349.33	54,594.09	18,548.26
现金流出小计	93,783.68	110,127.70	103,778.06
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-31,434.36	-55,533.61	-85,229.80
三、筹资活动产生的现金流量			
现金流入小计	424,347.85	324,674.01	338,631.69
现金流出小计	385,749.47	300,875.00	278,875.32
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	38,598.38	23,799.01	59,756.37
四、汇率变动对现金的影响	-834.01	-922.43	415.07
五、现金及现金等价物净增加额	33,942.42	32,765.03	-14,772.32
每股经营活动现金流量(元)	0.48	1.14	0.18

报告期内，公司经营活动产生的现金流量均为正值；投资活动产生的现金流量均为负值；筹资活动产生的现金流量均为正值。公司现金流量特征与公司近年来生产经营规模持续扩大，不断加大负债筹资规模，加大在核心资产相关产业的投资力度相对应。

### （一）经营活动产生的现金流量分析

2004年至2006年，公司每股经营活动的现金流量均为正值，2005年度该值高达1.14元。报告期内，公司加强对应收款项和存货的管理，提高资产运营质量和周转速度，严格控制成本费用支出，采取一系列加强货币资金集中管理的措施等，上述措施均对提高公司现金流入、控制现金流出起到了积极作用。

公司经营活动产生的现金流量均为正值，表明了公司拥有较好的财务弹性，有较强的适应经济环境变化和利用投资机会的能力。公司良好的经营活动现金流量在保障公司正常生产经营的基础上，使债权人的利益得到很好保障，也为公司连续分派现金股利提供了保障。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

随着公司产业结构调整纵深推进，公司对外投资规模得到有效控制，投资活动产生的现金净流出逐年明显减少。2004年投资活动产生的现金流量净额为-8.52亿元，2005年为-5.55亿元，到2006年仅为-3.14亿元。其中：

2004年度，公司投资活动现金流量净额为-85,229.80万元，主要原因是公司实施“发展与合作”战略，加大对部分战略投资项目如同方投资有限公司、无锡清华同方科技园有限公司、同方机电公司等公司的投入力度造成的。

2005年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-55,533.61万元，主要是公司投资设立清华同方BAS新加坡公司、北京亚仕同方科技有限公司、对哈尔滨水务哈尔滨污水处理项目委托贷款所致。

2006年度，公司采取控制对外投资扩张的措施，使得投资活动产生的现金流出明显减少，仅为-3.14亿元。

## （三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量均为正值，主要原因为公司吸收投资收到的现金与借款收到的现金多于偿还债务支付的现金与支付股息利息支付的现金所致。

## 七、资本性支出分析

### （一）报告期内的重大资本性支出

公司最近三年的重大资本性支出主要包括投资设立同方投资(出资20,000万元)、同方工业有限公司(出资20,000万元)、无锡清华同方科技园有限公司和清华同方鞍山科技园有限公司(共出资13,000万元)。

同方投资系公司与大唐电力等战略合作伙伴合作组建的专业从事基础设施投资的公司。该公司目前已经投资了包括大秦铁路、哈尔滨水务、淮安水务、新疆燃气等在内多家基础设施类公司，这些基础设施类公司均具有稳定的收益和良好的发展前景。公司投资同方投资公司，既促进了公司在能源环境产业业务的开展，又因为其本身对外投资的项目均具有很好的效益和投资回报，对提升公司业绩起到积极作用。

同方工业有限公司系公司于2006年新组建的专业从事军工产业的公司，投资工业公司的2亿元资本金主要用于公司下属军工产业的整合，进而提升公司在军工领域的整体竞争力。

投资无锡科技园与鞍山科技园系公司实施产业基地布局的重要举措，目前无锡基地

和鞍山基地均已建成并投入运营，其中无锡基地包括了一期规划 300 万台的电脑生产线和 30 万台户式中央空调生产线；鞍山基地包括了环保设备、数字电视发射机等生产线。特别是随着设计年产能超过 300 万台的公司计算机无锡工厂的建成并投入使用，其与北京、江西九江的电脑生产基地共同构成了三足鼎立的供应流通格局，为公司电脑未来国内、国际的市场开拓提供了及时有力的保障。

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本报告出具日，除本次发行募集资金投资计划外，公司无可预见的重大资本性支出计划，本次发行募集资金除 3 亿元补充流动资金外计划投资以下项目：

1、投资 5 亿元用于基于 ezONE 业务基础平台的数字城市应用技术与信息系统开发与产业化项目；

2、对沈阳同方多媒体科技有限公司增资 2.288 亿元，用于数字电视终端系统产品产业化生产基地项目；

3、对同方工业有限公司增资 2 亿元，用于军民用数字化综合通信系统研发产业化项目。

## 八、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正分析

### （一）会计政策变更

报告期内，会计制度及会计准则未发生变化，公司会计政策未发生变更。

### （二）会计估计变更

2005 年度，公司为有效防范坏账风险，根据自身实际经营情况，自 2005 年起采取更加谨慎的会计估计，适当提高了坏账准备的计提比例。调整前后的坏账准备计提比例列示如下：

账龄段	原计提比例	变更后计提比例
1 年以内	0.3%	1%
1—2 年	1%	5%
2—3 年	10%	15%
3—4 年	20%	30%
4—5 年	20%	50%
5 年以上	20%	100%

针对坏账准备计提比例的上述调整已经公司第三届董事会第十次会议审议通过，自 2005 年起实施。上述会计估计变更导致 2005 年度公司合并利润总额减少 96,112,377.24 元。

2006年，名为“人环系列专有技术(人环并入)”的无形资产系控股子公司—清华同方人工环境有限公司于2000年11月设立时，由各方股东按评估价值投入，资产入账原值77,276,720.34元，预计受益期限为30年，按直线法平均摊销。鉴于技术和市场因素，公司本着谨慎性原则，自2006年起将该项无形资产的摊销期限缩短为20年。此项会计估计变更导致公司2006年度利润总额减少1,716,781.33元。

## 九、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### (一) 公司目前财务优势与财务困难

#### 1、财务优势

(1) 主营业务突出，公司盈利能力较强。报告期内，公司主营业务收入与主营业务利润保持持续快速增长，2004年、2005年度、2006年度主营业务收入年均复合增长率21.95%，主营业务利润年均复合增长率为23.10%。

(2) 产品市场占有率高，竞争优势明显。

公司培育的核心业务在市场份额、技术水平等已经达到了国内一流甚至世界第一的水平。例如：公司自主研发的集装箱检查系统已经占有了全球60%左右的市场份额，市场占有率位居世界同类产品的第一位；在互联网内容资源和运营领域，公司建成全球最大的中文知识数据库并开通了全球最大的中文知识门户网站“中国知网”；公司计算机领域实现了家用电脑市场份额位居第二，国内品牌排名第三的骄人业绩；在烟气脱硫领域，公司已经中标了国内迄今最大机组的单机1000MW超临界燃煤发电机组烟气脱硫项目，并首次在国内项目上应用了自主知识产权的脱硫技术等。

(3) 公司资产质量高。应收账款账龄短、存货周转率高；固定资产成新率高、质量好。公司资产不存在大幅贬值的风险。

(4) 公司信誉优良，具有较强的融资能力。

2005年，公司与国家开发银行签订了开发性金融合作协议。根据合同规定，在2005年至2009年期间，公司向国家开发银行申请贷款总额38亿元，贷款期限10-12年。中诚信国际信用评级有限责任公司评定公司企业综合素质等级为AAAs，公司良好的信誉保证了公司生产经营的正常进行，同时使债权人的利益得到有效保障。

(5) 公司财务结构比较稳定，资产负债率已得到有效控制。公司保留了一定的现金储备，可满足公司目前正常的流动资金周转需要，财务风险在可控范围之内。

(6) 产业结构脉络清晰，关联度、集中度高。

近年来，公司积极调整发展战略，坚持“发展与合作”的战略方针，大力培育核心资产，并进行业务和组织机构的调整，保证了在经营规模快速扩张的同时健康发展。到2005年，公司已经搭建了计算机系统本部、应用信息系统本部、数字电视系统本部、能源环境本部四大业务平台，构建了主营业务集中度高的业务框架和管理机制，公司培育的核心业务效益不断凸现。在未来几年内，公司集中力量，将大力发展主营业务，保证每个领域做大做强，成为国内乃至世界一流业务。

## 2、财务困难

报告期内，公司资产负债率较高，截至2006年12月31日，公司资产负债率(合并报表)达到65.72%。目前公司过高的资产负债率不利于公司融资规模的进一步扩大，不利于公司抗风险能力的提高。公司急需通过资本市场发行股票的方式来改善公司资本结构，扩展融资渠道，降低资金使用成本，优化资本结构。

### (二) 财务状况与盈利能力未来趋势分析

公司未来能否保持并进一步改善财务状况，保持快速增长的盈利能力，主要取决于以下重要因素：

#### 1、行业发展状况的影响

在信息产业方面，随着IT产业在消费电子、计算机、网络与通讯、数字电视等技术的相互渗透融合，一个新兴的IT市场正在形成，据赛迪顾问2007年1月预测，2007年至2011年，中国IT市场将保持15.3%的年均复合增长率。巨大的市场空间为公司突破产业边界约束，提供了无限的发展机会。

我国计算机普及率人均拥有量约为0.04台，远低于美国的人均0.75台和日本的人均0.54台。根据赛迪顾问的预测，随着计算机产业的不断融合与创新，2007—2011年我国计算机市场年均复合增长率将达到13.7%，未来计算机市场仍有巨大的增长空间。

在应用信息领域，随着我国政府信息化和各行业信息化基础设施建设的完成，其建设重心逐步转向现有业务系统的优化和升级，以及决策支持系统、增值业务系统的建设，对于产品的需求重心也在向应用软件和IT服务转移。其中，在数字城市领域，数字市政、数字家园与智能建筑逐渐进入高速发展阶段；在安全防护领域，全球反恐怖主义活动将持续相当长时间，并有可能在局部时间和地区加大力度，我国幅员辽阔，国际地位日益提高，与邻国往来也会更加频繁，因此，集装箱检测、易燃易爆及放射性材料检测、武器炸药检测设备 etc 安防市场的需求将不断提升和扩大。

在数字电视领域，在政策的大力支持和各地有线电视运营商的努力下，全国数字电视整体转换的进程明显加速，数字电视已进入规模化增长阶段。在军工领域，随着国防现代化与信息化建设，现代通信技术手段正愈来愈广泛地运用于军事领域，庞大的军工通信市场已经形成。

在能源环境方面，国家逐渐加大环境建设，环保行业的污水处理、烟气脱硫和除尘、以及废弃物处理与综合资源利用等领域面临着广阔的市场空间。另外，我国在采暖和空调上的能耗占建筑总能耗的 55%。国家已经开始重视这方面工作，目前建设部已下发了《关于新建居住建筑严格执行节能设计标准的通知》，要求各地发展节能省地型住宅和公共建筑，做好建筑节能节地节水节材等“四节”工作，这给公司在该产业方面带来了巨大商机。

## 2、资金实力和融资渠道

本次发行成功与否会对公司的资金实力产生重大影响，将决定公司能否抓住机遇，占领先机，能否在“发展与合作”的战略方针下，实现快速健康发展。

## 十、股权激励计划分析

### （一）股权激励计划

公司于 2007 年 1 月 11 日公布了 2007 年度首期股权激励计划：一次性授予 426 名激励对象 1,725 万份股票期权，占公司总股本的 3%，每份股票期权拥有在可行权日以 12.98 元购买一股公司股票的权利。股票来源为公司向激励对象定向发行的 1,725 万股公司股票。本期股票期权激励计划有效期为自股票期权授予日起 5 年，行权等待期为自股票期权授予日起 2 年。自本期激励计划授权日起满二年后，激励对象应在可行权日内按每年 40%、40%、20%的行权比例分期逐年行权。行权条件为：公司 2007 年、2008 年、2009 年经审计的加权平均净资产收益率不低于 6%，且上述三个年度的净利润与 2006 年相比，增长率依次不低于 10%、20%、30%。该股权激励计划尚待主管部门及股东大会批准。

### （二）股权激励计划对公司盈利能力的影响

根据国资发分配[2006]175 号关于印发《国有控股上市公司(境内)实施股权激励试行办法》，采用国际上通行的 Black-Scholes 期权定价模型计算得出公司 2007 年股权激励计划拟授出的每份期权的理论价值为 2.5537 元，1,725 万份期权的理论价值总额为 4,405.10 万元。

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定，公司应在等待期内按估计可行权的数量和授予日期权的公允价值，将当期取得的激励对象的服务计入相关成本或费用和资本公积。按照股权激励计划，假设等待期为 2007 年、2008 年，且激励对象全部行权，则公司 2007 年、2008 年因股权激励增加的成本费用均为 2,202.55 万元。如果以公司 2006 年净利润 1.6 亿元计算，根据本期计划中关于行权条件的规定，公司 2007 年净利润最少应为 1.76 亿元，2008 年净利润最少应为 1.92 亿元，每年摊销的期权费用约分别占 2007 年和 2008 年净利润的 12.5%和 11.5%。

## 十一、财务分析结论

公司资产质量高、资产负债结构趋于稳定、财务状况良好；主营业务突出、盈利能力逐年上升；现金流量较好。具体情况如下：

1、公司资产流动性强，流动性资产在总资产中所占比例较高，截至 2006 年 12 月 31 日，公司流动资产占总资产的 69.37%；

2、公司应收账款账龄短、客户信用较好；公司存货质量良好，存货减值风险小；长期投资质量优良；固定资产成新率高，截至 2006 年 12 月 31 日，公司固定资产成新率达 75.50%。

3、公司总资产周转率较高，公司驾驭综合资产的能力较强。

4、公司主营业务突出，盈利能力较强。报告期内，公司主营业务收入与主营业务利润均保持持续快速增长，2004 年、2005 年、2006 年主营业务收入年均复合增长率 21.95%，主营业务利润年均复合增长率 23.10%。

5、报告期内，公司完整年度经营活动产生的现金流量均为正值，公司拥有较好的财务弹性，有较强的适应经济环境变化和利用投资机会的能力。

6、公司资产负债率较高，但随着公司从注重市场份额的外延增长模式向以保证资产质量为前提的内涵增长模式逐步转变，公司资产负债率增长幅度明显降低，财务风险得到有效地控制。

## 十二、其他事项

### （一）期后事项

截至本报告出具日，同方股份除以下事项外，不存在需要披露的诉讼或其它重要事项。

#### 1、股权激励计划

公司于2007年1月11日公布了经董事会审议通过的2007年度首期股权激励计划：一次性授予426名激励对象1,725万份股票期权，占公司总股本的3%，每份股票期权拥有在可行权日以12.98元购买一股公司股票的权利。股票来源为公司向激励对象定向发行的1,725万股公司股票。本期股票期权激励计划有效期为自股票期权授予日起5年，行权等待期为自股票期权授予日起2年。自本期激励计划授权日起满二年后，激励对象应在可行权日内按每年40%、40%、20%的行权比例分期逐年行权。行权条件为：公司2007年、2008年、2009年经审计的加权平均净资产收益率不低于6%，且上述三个年度的净利润与2006年相比，增长率依次不低于10%、20%、30%。该股权激励计划尚待主管部门及股东大会批准。

## 2、拟转让诚志股份股权

2007年2月26日，公司2007年第一次临时股东大会审议通过了《关于向清华控股转让公司持有诚志股份股权的关联交易的议案》，将公司持有的诚志股份股票40,228,095股以5.6元/股的价格全部转让给清华控股有限公司，合计股权转让金额为22,527.73万元。转让后，公司不再持有诚志股份公司的股份。目前转让手续正在办理中。

## (二) 同方股份母公司对外投资收益情况

同方股份母公司，对外设立的控参股子公司保持良好的投资回报率。具体如下表：

单位：万元

年份	初始投资	初始投资回报		因评估、发行新股等权益增加	期末权益合计	长期投资期末累计余额投资回报率
		年投资收益	年回报率			
1997年	4,340.82	462.34	10.65%	8.86	4,812.01	9.61%
1998年	10,577.11	751.08	7.10%	73.42	11,865.20	6.33%
1999年	25,870.64	3,585.32	13.86%	-24.61	30,711.78	11.67%
2000年	48,175.52	4,648.47	9.65%	9,581.45	67,181.54	6.92%
2001年	60,704.52	5,077.45	8.36%	52.81	84,135.47	6.03%
2002年	86,961.52	6,875.82	7.91%	3,062.04	118,120.89	5.82%
2003年	100,352.06	9,081.05	9.05%	1,753.45	140,076.47	6.48%
2004年	137,588.04	16,874.29	12.26%	2,424.50	194,718.46	8.67%
2005年	142,060.51	20,498.89	14.43%	2,280.65	213,914.12	9.58%
2006年	187,268.07	24,240.95	12.94%	1,271.24	283,530.21	8.55%

## 十三、新旧会计准则股东权益差异调节表

序号	差异调节项目	影响股东权益 (元)	其中	
			母公司(元)	少数股东(元)
	2006年12月31日股东权益(现行会计准则)	3,168,249,705.99	3,168,249,705.99	0.00
(1)	长期股权投资差额	0.00	0.00	0.00
	其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	0.00	0.00	0.00
	其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	0.00	0.00	0.00
(2)	拟以公允价值模式计量的投资性房地产	0.00	0.00	0.00
(3)	因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	0.00	0.00	0.00
(4)	符合预计负债确认条件的辞退补偿	0.00	0.00	0.00
(5)	股份支付	0.00	0.00	0.00
(6)	符合预计负债确认条件的重组义务	0.00	0.00	0.00
(7)	企业合并	660,909.25	660,909.25	0.00
	其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值	0.00	0.00	0.00
	非同一控制下企业合并负商誉的账面价值	660,909.25	660,909.25	0.00
	根据新准则计提的商誉减值准备	0.00	0.00	0.00
(8)	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产	6,427,809.93	6,427,809.93	0.00
(9)	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00	0.00
(10)	金融工具分拆增加的权益	0.00	0.00	0.00
(11)	衍生金融工具	0.00	0.00	0.00
(12)	所得税	43,062,931.39	36,535,587.02	6,527,344.37
(13)	少数股东权益转列	1,171,711,643.35	0.00	1,171,711,643.35
	2007年1月1日股东权益(新会计准则)	4,390,112,999.91	3,211,874,012.19	1,178,238,987.72

#### 十四、执行新会计准则对公司财务状况及经营成果的影响

1、关于2007年1月1日新准则首次执行日，现行会计准则和新会计准则股东权益的差异分析：

##### A. 企业合并

比照新会计准则有关规定，截至2006年12月31日，属于非同一控制下企业合并产生的长期股权投资，存在股权投资贷方差额的，应冲销贷方差额，并调整留存收益，

导致增加 2007 年 1 月 1 日股东权益 660,909.25 元，全部归属母公司所有者权益。

B. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产

按照新会计准则，截至 2006 年 12 月 31 日，本公司对划分为交易性金融资产的短期投资按照公允价值计量，并将账面价值与公允价值的差额调整留存收益，导致增加 2007 年 1 月 1 日股东权益 6,427,809.93 元，全部归属母公司所有者权益。

C. 所得税

按照新会计准则，所得税核算应采用资产负债表债务法，在 2006 年 12 月 31 日，对资产、负债的账面价值与其计税基础不同形成的暂时性差异，应当按照相关条件确认递延所得税资产或递延所得税负债，并将影响金额调整留存收益，导致增加 2007 年 1 月 1 日股东权益 43,062,931.39 元，其中，归属母公司所有者权益 36,535,587.02 元，归属少数股东权益 6,527,344.37 元。

D. 因采用权益法核算的被投资企业适用新准则影响本公司按股权比例应享有的净资产份额

按照新会计准则，在 2007 年 1 月 1 日，公司于 2006 年 12 月 31 日按现行会计准则编制的合并报表中的少数股东权益应转列为股东权益，导致增加股东权益 1,171,711,643.35 元。

2、执行新会计准则后可能发生的会计政策、会计估计变更及其对公司的财务状况和经营成果的影响：

A. 根据《企业会计准则第 2 号—长期投资》的规定，公司将现行政策下对子公司采用权益法核算变更为采用成本法核算，因此将减少子公司经营盈亏对母公司当期投资收益的影响，但本事项不影响公司合并报表。

B. 根据《企业会计准则第 3 号—投资性房地产》的规定，公司将已出租的建筑物按照投资性房地产进行核算，并采用成本模式计量，但本事项不影响公司的利润和股东权益。

C. 根据《企业会计准则第 6 号—无形资产》的规定，公司发生的研究开发费用将由现行制度的全部费用化计入当期损益，变更为将符合规定条件的开发支出予以资本化，将减少公司期间费用，增加公司的利润和股东权益。

D. 根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的规定，公司将能够以公允价值计量的股票等短期投资由现行政策按历史成本后续计量变更为按公允价值后续

计量，将会影响公司的利润和股东权益。

E. 根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的规定，将对被投资单位不具有共同控制或重大影响，在活跃市场中有报价，公允价值能可靠计量的长期股权投资可划分为可供出售的金融资产，由现行政策按历史成本后续计量变更为按公允价值后续计量，且公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性资产形成的汇兑差额外，应当直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益，将会影响公司的利润和股东权益。

F. 根据《企业会计准则第 17 号—借款费用》的规定，用以资本化的借款由现行制度下的专门借款变更为专门借款和符合资本化条件的一般借款，将会增加公司资本化的借款范围，减少当期财务费用，从而影响公司的利润和股东权益。

I. 根据《企业会计准则第 18 号—所得税》的规定，公司将现行政策下的应付税款法变更为资产负债表债务法，将会影响公司当期的所得税费用，从而增加公司的利润和股东权益。

J. 根据《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定，公司将由按现行会计政策在财务会计报表单独列示的少数股东损益、少数股东权益，变更为少数股东损益在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示、少数股东权益在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。公司当期的净利润将包含少数股东损益，所有者权益将包括少数股东权益。

K. 以上差异事项和影响事项可能因财政部对新会计准则的进一步解释而进行调整。

## 第四节 本次募集资金运用

本次发行募集资金投向经公司第三届董事会第三十二次会议审议并经 2007 年第一次临时股东大会批准。

### 一、本次募集资金用途

公司 2007 年度非公开发行股票不超过 8,000 万股(含 8,000 万股)，募集资金投资项目投资总额为 12.288 亿元，具体投资项目如下：

序号	项目内容		投资总额(万元)
1	基于 ezONE 业务基础平台的数字城市应用技术与信息系统开发与产业化		50,000
2	增资沈阳同方多媒体科技有限公司	用于数字电视终端系统产品产业化生产基地项目	22,880
3	增资同方工业有限公司	用于军民用数字化综合通信系统研发产业化项目	20,000
4	补充流动资金		30,000
合 计			122,880

### 二、本次募集资金与公司发展战略的关系

本次募集资金投资项目是公司发展战略的继承与延续，本次募投项目均为公司主营业务中的信息产业，分属数字城市、数字电视和军工通信领域。募投项目的顺利实施对提高公司持续盈利能力，促进公司可持续发展具有重大意义。

公司从 2002 年起经过 4 年产业结构的调整，树立了“发展与合作”的战略方针，培育了核心资产，构建了主营业务集中度高的业务框架和管理机制，核心业务效益不断凸现。若本次募集资金获得成功，公司将加快步入一个新的健康稳定发展阶段，特别是募集资金投入数字城市、数字电视、军工通信等新兴增长领域后，将进一步增强公司的经营实力和综合竞争力，显著提高公司核心竞争力。

在数字城市领域，公司的发展规划是以城市信息化为目标，通过提供集产品、技术和服务为一体的全面解决方案，建设服务于政府、服务于企业、服务于公众的信息化基础设施和信息化管理平台；全面致力于智能建筑、智能市政，实现高效、舒适、安全、节能的数字化城市人文居住环境；实现由系统集成商向产品供应商、服务提供商的转变。本次募集资金投资 5 亿元用于基于 ezONE 业务基础平台的数字城市应用技术与信息系统开发与产业化项目将大大推动公司在数字城市领域业务的快速发展，公司将开发出面向

数字城市领域的智能建筑、城市供热、RFID(电子标签)应用、智能消防等多个行业类软件和相关设备，形成丰富的产品线，对实现公司在数字城市的发展战略目标具有深远意义。

在数字电视领域，公司致力于全面构建新世纪数字电视传媒产业。本次募投项目投资 2.288 亿元用于数字电视终端系统产品产业化生产基地项目是公司整个数字电视产业链的关键环节，本次募投项目建设将扩大公司数字电视终端产品生产能力，对完善公司数字电视产业链，提高公司盈利能力起到关键作用。

在军工产品方面，公司发展战略是以无线电通信及广播通信等产品为核心业务，依托公司优势资源以及学校、院所科研力量，坚持军技民用、民为军用相结合，走多领域、大军工的发展道路，逐步构筑国内知名军工产业集团。本次募投项目投资 2 亿元用于军民数字化综合通信系统研发产业化项目将对实现“打造国内知名军工集团”的目标，实现多元化发展的军工产业布局具有深远意义。

### **三、本次募集资金与公司主营业务的关系**

本次募集资金投资项目是公司结合各项目的市场前景、公司的竞争优势以及公司实施的产业结构调整、发展战略等综合因素考虑后的最佳选择。本次募集资金投资的项目遵循了突出主业的原则，本次发行所募集资金全部投入公司信息产业竞争优势明显的应用信息领域、数字电视领域以及发展迅速的军工产业，募投项目投产后，应用信息领域、数字电视领域以及军工产品的销售收入将大幅提高，本次非公开发行后公司主营业务将更加突出。

### **四、本次募集资金项目的基本情况**

#### **(一) 基于 ezONE 业务基础平台的数字城市应用技术与信息系统开发与产业化项目**

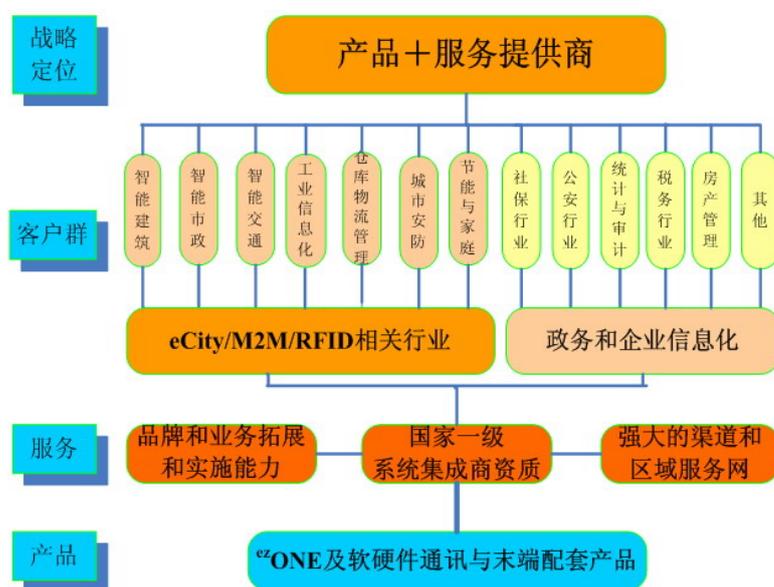
##### **1、项目介绍**

该项目基于“大集成管控营一体化”核心理念，通过各种通讯技术把各种末端设备、用户、应用软件和数据源连接到集成系统，实现对人和机器的管理和服务，为数字城市复杂系统的开发提供了一个基本框架和实现方法。在此基础上，该项目面向数字城市的智能楼宇、智能社区、电子政务、电子商务、城市安防、城市消防、智能市政、城市应急、RFID(电子标签)应用，开发与之相应的 ezONE 业务基础平台及其应用管理系统软件与设备，支持数字城市不同层次的远程监视、控制、诊断，资产跟踪/供应链管理，集中数据处理和管理决策等业务模式，满足社会大众、企业、政府在任何时间、任何地点

都能够通过最简便的方法得到其所需要的个性化服务。

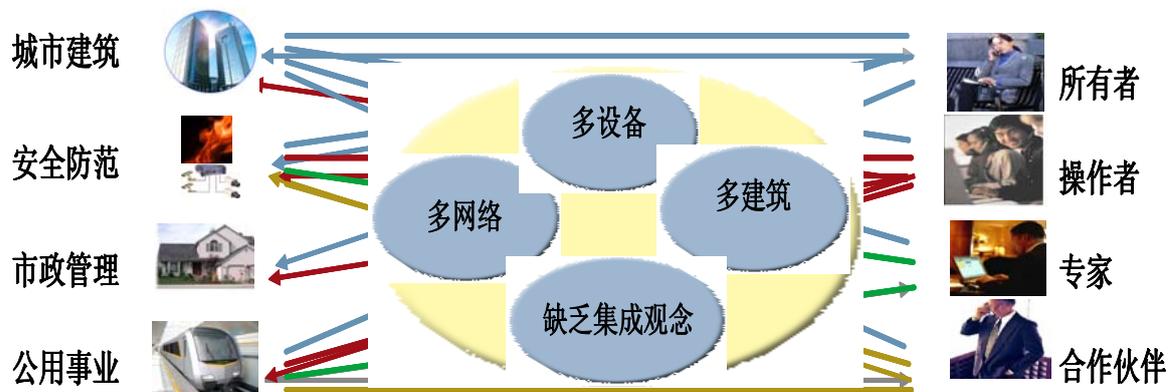
ezONE 系列产品的核心理念是“大集成管控营 DCM” (Device, Connect, and Manage), 即采用标准化数据表达技术, 实现总体集成和管理, 通过各种通讯手段把末端设备或子系统连接到集成系统, 实现对人和机器 (M2M) 的管理和服务。

ezONE 业务基础平台是一个高度模块化、构件化和标准化的业务基础平台, 可以省去基础性、重复性的工作, 减少 70%的工作量。公司是目前我国“系统和应用集成”行业唯一拥有自主知识产权和统一平台的厂商, 该业务基础平台是国内目前功能最完备、覆盖面最广的业务基础平台之一。如下图:



### A. 数字城市信息化建设方面存在的问题

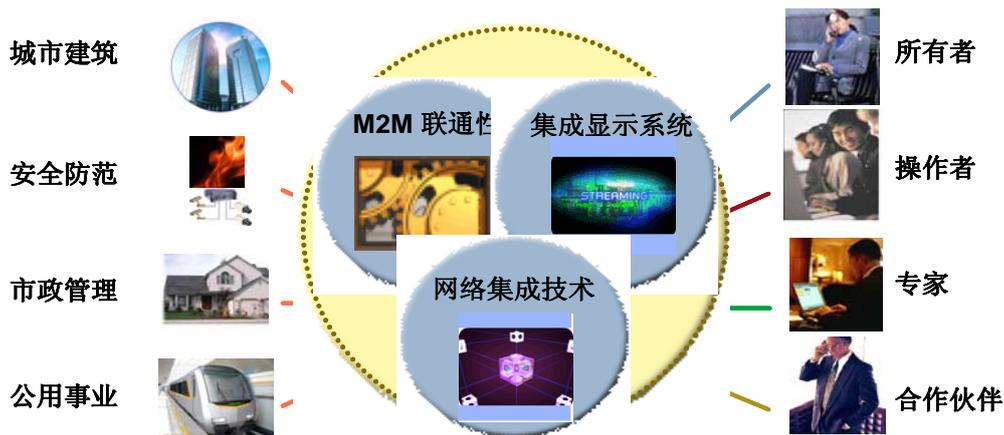
目前数字城市信息化建设方面的状况如下图所示:



由上图可以看出，数字城市的各个领域彼此孤立，在信息化建设方面面临着投资成本高、可扩展性差、信息孤岛等诸多问题。

### B. ezONE 业务基础平台的功能

公司搭建的 ezONE 业务基础平台，将复杂系统的软件统一起来，通过各种通讯技术把设备、软件和数据连接起来到集成系统中，实现了对人和机器的管理服务。ezONE 业务基础平台可实现的功能效果如下图所示：



由上图看出，通过 M2M 技术在 ezONE 业务基础平台上的运用，解决了信息孤岛、重复建设、扩展性差等目前数字城市建设方面存在的诸多问题。

#### (1) 项目概算

本项目投资总额为 5 亿元，其中固定资产投资 2.5 亿元，软件开发投入 1.2 亿元，市场开拓投入 7,000 万元，配套运营资金 6,000 万元。项目投资概算如下：

项目	金额(万元)	占投资总额比例	备注
<b>固定资产投资</b>	<b>25,000</b>	<b>50.00%</b>	
建筑工程费	19,500	39.00%	
设备投资	5,000	10.00%	
其中：软件开发设备	1,376	2.75%	
电子标签生产设备	1,900	3.80%	
控制产品生产设备	1,724	3.45%	
办公设备	500	1.00%	
<b>软件开发费</b>	<b>12,000</b>	<b>24.00%</b>	采用临时聘用、业务外包、外购、自行开发等方式，进行封闭式软件开发
<b>市场开拓费</b>	<b>7,000</b>	<b>14.00%</b>	完善国内外销售渠道体系、市场推广

项目	金额(万元)	占投资总额比例	备注
固定资产投资	25,000	50.00%	
配套运营资金	6,000	12.00%	
合计	50,000	100.00%	

注 1：募集资金项目以知识密集型生产开发为主要特征，研发和经营规模的扩大与专业团队人数增加密切相关；

注 2：建筑工程费包括工程前期开发费、建安费及市政开发配套费。

### (2) 项目建设地址及建设期

本项目建设地址位于北京市海淀区王庄路 1 号，拟用清华同方科技广场二期部分建筑面积作为本项目配套的工作场所。

本项目实行边建设边投产的运作模式，项目建设期三年，投资进度如下表：

项目(单位：万元)	合计	第一年	第二年	第三年
总投资	50,000	22,908	21,197	5,895
其中：固定资产投资	25,000	10,000	15,000	-
技术研发投资	12,000	5,000	3,500	3,500
市场投入	7,000	4,908	697	1,395
营运资金	6,000	3,000	2,000	1,000

建设期进度安排如下：

年度	项目内容
第一年	研发生产场地建设、设备订购、系统总体设计、所有子系统功能设计
第二年	研发生产场地建设；完成详细需求分析报告，包括完成需求的用例表述，代码表和报表等；完成系统设计开发和单元子系统测试工作。
第三年	完成总体和子系统编程以及单元测试，形成一个具有所有功能的，较稳定的系统，并完成系统测试报告；在合作伙伴的配合下进行进一步的实用性测试、改进和产品化封装。

### (3) 项目产品方案

本项目达产后，可实现年销售收入 11.62 亿元，详细情况如下表：

项目	年平均销售数量(套)	平均销售价格(万元)	年销售收入(万元)
应急平台系统	140.00	150.00	21,000.00
市政 DCS 系统	120.00	120.00	14,400.00
智能建筑系统	260.00	200.00	52,000.00
电子政务系统	100.00	160.00	16,000.00
视频监控系统	80.00	100.00	8,000.00
电子标签系统	60.00	80.00	4,800.00
总销售	760.00	152.89	116,200.00

#### (4) 项目备案情况

本项目已取得北京市海淀区发展和改革委员会 京海淀发改(备)[2007]23 号《项目备案通知书》。

#### 2、项目建设的可行性与必要性

数字城市是对城市基础设施和与生产生活发展相关的各方面进行多主体、多层面、全方位的信息化处理和利用，具有对城市地理、资源、生态、环境、人口、经济、社会等诸方面进行数字化网络化管理、服务和决策功能的信息体系。

##### (1) 城市信息化的需求凸现数字城市市场空间

随着我国各级政府构建“和谐社会”及“平安城市”战略的实施，城市信息化进程日益加快，已经成为 21 世纪新型城市的基本特征。“十五”期间，由国务院相关部委牵头组织的有关“城市数字化”、“城市信息化”和“数字城市工程与设备技术”等论坛达 10 多次。“城市功能提升与空间节约利用”、“城市信息平台”等已列入《国家中长期科学与技术发展规划纲要》重点领域中的优先研究主题。科技部在“十一五”科技支撑计划中提出“城市数字化关键技术研究及示范工程”。信息产业部在颁布的《信息产业科技发展“十一五”规划及 2020 年中长期规划纲要》中，明确提出要以电子政务、电子商务、城市信息化为对象，以利用信息技术促进政府管理、服务和应急能力的提高以及服务个性化和智能化为目标，带动国内自主知识产权的信息技术与信息产品的发展，其中涉及的重点技术包括：电子政务应用平台技术、电子商务应用平台技术、城市信息化技术等。

在我国，城市信息化程度每年都以 10%~20%的比例在增长。据统计，到 2005 年底，我国县级以上政府门户网站拥有率达到 73.5%，比 2004 年提高 22.3%，其中部委、省级、地级和县级政府网站的拥有率分别为 93.4%、90.3%、93.1% 和 69.3%。

据不完全统计，在数字城市领域的电子政务、智能建筑、安防监控、RFID(电子标签)应用等均蕴育巨大的市场，其中电子政务行业 2005 年的市场规模达到了 470 亿元，比 2004 年增长了 18%，预计在 2008 年达到 800 亿元；智能建筑市场规模预计到 2007 年可达 1,000 亿元，2009 年达 1,800 亿元；安防监控市场总量将从 2007 年的 300 亿元左右发展到 2010 年以后的 600 亿元；RFID(电子标签)应用需求总量将从 2008 年的 44 亿只增加到 2010 年的 55 亿只。

##### (2) 现代通信技术的发展为数字城市的发展提供巨大的市场潜力

随着各种通信技术从平行、独立地发展，逐步走向融合(如移动通信技术与网络的融合，电信网、电视网、计算机网、卫星通信网络走向融合)，形成了新一代以“大集成管控营一体化”为理念的核心技术，以实现人与人(Man to Man)、人与机器(Man to Machine)、机器与机器(Machine to Machine)以及移动设备与机器(Mobile to Machine)之间畅通无阻、随时随地的通信，这一核心技术，称为广义的 M2M 技术。通过 M2M 技术提供的统一网络平台，能够实现数字化城市中的信息资源共享和数据资源共享。

现在被人们广泛关注的各种数字化系统，例如智能家居、智能小区、智能楼宇、智能安防、智能市政、RFID(电子标签)应用等，处处渗透和体现了 M2M 技术和理念。根据有关资料预计，未来用于人—人通信的终端可能只占整个终端的市场的 1/3，而更大数量的通信是机器对机器(狭义的 M2M)通信业务。在当今世界上，机器的数量至少是人的数量的 4 倍，这意味着巨大的市场潜力。

### (3) 公司 ezONE 自主知识产权技术满足数字城市建设复杂需求

我国经过近十年的信息化建设，无论在电子政务领域，还是在智能楼宇内，建成了大量的、独立的信息系统，从总体上看，这些系统处于众多分散的、异构的、相互封闭的状态，致使信息资源难以共享，政府与政府、政府与企业之间、政府与企业内部的互联互通无法实现，双方的互动更是不可能，以至出现一个个“信息孤岛”。

而城市信息化的特性决定了信息化的推进需要跨部门、跨行业进行。目前数字城市建设与应用呈现“各自为战”的状态，缺乏统一的标准体系和基本的技术支撑，致使一些已建成的“工程”成为“演示”系统，不能实现整个城市空间信息的联动，造成人力、物力资源的巨大浪费。因此，客观上需要将各个已建的、异构的、分散的应用系统很方便地连接到统一的信息门户平台上，快捷、安全地实现政府各部门与企业之间的信息互联互通和信息共享，消除现有的“信息孤岛”。

针对上述问题，公司经过 3 年的努力，把多年在数字城市各相关领域的业务积累整合开发到基于“大集成管控营一体化” M2M 技术理念的、具有自主知识产权的 ezONE 业务基础软件平台上。该业务基础软件平台可以省去基础性、重复性的工作，减少 70% 的工作量。

ezONE 业务基础软件平台以整合应用为宗旨，从技术手段的整体规划上消除了“信息孤岛”，为跨系统间的部署提供了可能。公司在 ezONE 业务基础软件平台之上，融合控制技术和通信技术，开发出智能楼宇、智能社区、电子政务、电子商务、城市安防、

城市消防、智能市政、城市应急、RFID(电子标签)应用等多个应用管理系统，形成了丰富的产品线，可以满足数字城市的市场需求。

### 3、公司在数字城市领域的技术、优势及业绩

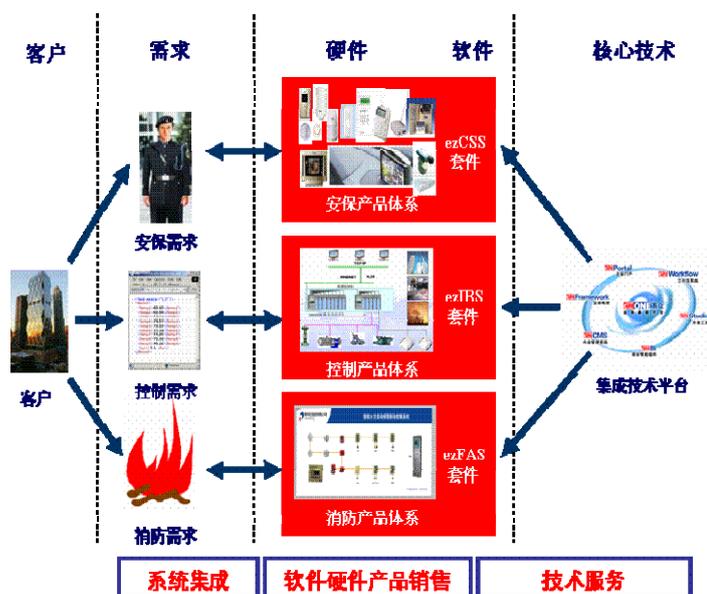
#### (1) ezONE 业务基础平台技术

ezONE 业务基础平台基于 J2EE/XML/Portlet/WFMC 等开放技术，其提供的整合框架和丰富的构件及开发工具，使行业信息化只专注于业务目标，缩短了项目周期，降低了系统开发的复杂度。ezONE 系列产品的核心理念是通过各种通讯手段把末端设备或子系统连接到集成系统，实现对人和机器(M2M)的管理和服务。与国内同类产品比较，ezONE 业务基础平台在功能、性能和稳定性方面处于领先水平。

#### (2) 公司在数字城市领域的经营模式及优势

公司是目前我国“系统和应用集成”行业唯一拥有自主知识产权和统一平台的厂商，ezONE 业务基础平台可以省去基础性、重复性的工作，减少 70%的工作量，该业务基础平台是国内目前功能最完备、覆盖面最广的业务基础平台之一。

公司凭借 ezONE 业务基础平台的技术优势，在数字城市业务中，根据客户的需求开发定制化的软件产品，即行业套件，犹如在 WINDOS 系统下运行的 WORD 和 EXCEL，并提供配套的硬件产品，如：楼宇控制器、消防传感器等，形成适应客户需求的集成系统，满足客户的需求。公司在数字城市业务中作为产品+服务提供商，不仅在技术和软件开发上具有显著的创新能力，而且通过硬件产品的销售，形成了完整的产业链条，实现效益的最大化，如下图所示：



近年来，ezONE 业务基础软件平台及其应用套件得到的政府支持和行业认同如下：

- A. 通过“建设部”专家委员会鉴定；
- B. ezIBS 系列套件获得智能建筑行业同类产品“国际先进水平”认证证书；
- C. eBuilder 协同应用和 ezMAS 煤炭安全套件获得北京市科技进步奖；
- D. 荣获第九届中国国际软件博览会金奖；
- E. 被国家发改委列为国家级“火炬计划”支持项目；
- F. 荣获中国信息产业部“电子发展基金”资助。

### (3) 公司业绩

目前公司承接的基于 ezONE 业务基础软件平台及其行业套件的大型信息管理系统项目 40 多个，拥有丰富的建设开发经验，相关典型项目如下：

#### A. 国内项目

南京奥体中心、郑州国际会展、上海东方艺术中心等智能建筑信息集成系统、中央电视台总体集成；桂林帝苑大酒店、香港华润集团木棉花大酒店、清华大学数字化校园、中国青年旅舍集团管理系统；浙江全省消防联网、福州安防集成、太原市集中供热、潍坊燃气 SCADA(监视控制与数据采集)、河南登封污水处理, 内蒙古乌海市煤矿安全生产监察系统；国家疾病控制中心等。

#### B. 国际项目

伊朗德黑兰地铁北延线 BAS/FAS 系统和伊朗地铁四号线 BAS/FAS/FES 系统建设项目、朝鲜平壤银行 IC 卡电子支付业务系统、也门共和国国际机场新候机楼。

#### C. 政务相关典型项目

北京地方税务综合信息系统、北京统计局信息系统、北京朝阳区政务系统、江西省社保系统、山东省统一社保系统、新疆社保系统、内蒙古乌海市煤矿安全生产监察系统、山东总工会信息化平台、吉林省社区卫生服务系统、国家计生委信息化系统。

公司在数字城市领域的上述技术、优势及业绩为本项目的实施提供了有力保证。

### 4、项目研发的主要内容

ezONE 业务基础平台提供了一个高度模块化、构件化和标准化的完整的基础构件支撑及运行平台，其核心构件包括九大系统模块：业务基础框架(FrameWork)、门户平台(Portal)、开发工具(Studio)、内容管理系统(CMS)、工作流系统(Workflow)、商业智能构件(BI)、服务总线(ESB)、统一 GIS 构件、数据集成(DI)等模块，功能覆盖整个应

用集成领域。九大系统模块可独立和组合使用。

ezONE 业务基础平台的软件技术开发遵循构件化的开发模式，所有行业套件的软件产品都是基于统一 ezFramework/ezPortal 运行环境和 ezStudio 统一开发快速开发工具。从 2003 年研发至今，公司已开发和开发中的软件产品共有 29 个，包括了 153 个功能模块。ezONE 产品的研发始终以市场为导向，已有应用的模块有 98 个，占到了 65%；其中成熟应用的模块有 43 个，占 29%。随着系统开发的不断深入和大批国内外数字城市项目的先后实施，公司面向数字城市各应用领域的应用技术开发及信息系统建设规模将不断扩大。

本项目系属扩大再生产项目，其中软件开发主要包括但不限于下列模块：

(1) 公用业务基础构件：ezPortal 企业门户、ezFramework 企业框架、ezCMS 内容管理、ezWorkflow 工作流、ezBI 商业智能、ezStudio 开发工具、ezGIS 地理信息、ezEAI 企业服务总线、ezCRM 客户关系管理、ezCA 数字证书、ezCAS 一卡通、ezVSS 视频监控。

(2) eCity/M2M/RFID 领域行业套件：ezIBS：ezIBS 智能建筑、ezHMS 酒店管理、ezHES 医院、ezHGS 家庭环境；ezUMS：ezPHS 供热、ezPBS 锅炉、ezPGS 燃气、ezPTS 水处理；ezITS：ezPTS 城市交通、ezPRS 轨道交通；ezCSS 城市安防应急、ezPMS 智能制造、ezPAS 工厂过程控制；配套末端和通讯系统：TF-9000 火灾报警、RH-2000/6000 楼宇自控、视频系统、卡和读卡器、网络产品。

(3) 政务和企业信息化行业套件：eBuilder 协同办公，包含 30 多个构件化子模块；ezDCS 数字校园、ezEAM 资产管理、ezWMS 仓库管理、ezCAS 各种通卡应用；ezMAS 煤炭安全、ezCIS 公民信息、ezRMS 房产管理、ezSSS 社保、ezSAS 统计与审计。

## 5、项目对公司发展的意义

公司上市以来一直以数字城市作为公司的核心业务，2004 年在数字城市行业领域内实现主营业务收入 9.2 亿元，2005 年实现主营业务收入 11.92 亿元，同比增长了 30%。为进一步推动公司在数字城市行业领域业务的快速发展，拟用本次募集资金投资 5 亿元，用于数字城市应用技术及信息系统的建设开发工作，包括开发出面向数字城市行业领域内的智能建筑、城市供热、RFID(电子标签)应用、智能消防等多个行业类软件和相关设备，形成丰富的产品线，以满足日益增长的市场需求。

## 6、项目的财务评价

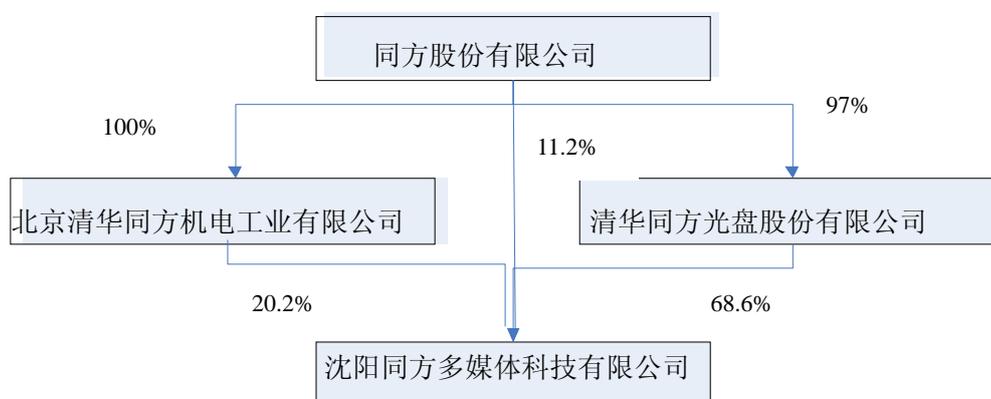
项目建设期三年，项目达产后，可实现年销售收入为 11.62 亿元，净利润 1.16 亿元，

净利润率 9.98%，项目平均投资收益率 23.20%，内部收益率 IRR 是 33.04%、静态投资回收期(税后)5.24 年，动态投资回收期所得(税后)5.64 年。

(二) 增资沈阳同方多媒体科技有限公司 22,880 万元用于数字电视终端系统产品产业化生产基地项目

### 1、沈阳同方多媒体科技有限公司基本情况

沈阳同方多媒体科技有限公司成立于 2004 年 12 月。截至目前，注册资本 8,920 万元，公司合并持股 100%。沈阳同方多媒体科技有限公司股权结构图如下：



沈阳同方多媒体科技有限公司主要从事数字电视系统终端产品的开发与生产，是公司在数字电视领域的生产基地。目前，沈阳生产基地已拥有两条数字电视终端产品生产线，可年产各类高端数字电视终端产品 20 万台。

沈阳同方多媒体科技有限公司最近一年的主要财务数据如下：

#### (1) 资产负债表

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日
资产总额	30,003.64
其中：流动资产	22,151.29
长期投资	-
固定资产	5,895.51
无形资产及其他资产	1,956.84
负债总额	20,157.87
股东权益	9,586.84
其中：实收资本	8,920.00

## (2) 利润表

单位：万元

项 目	2006 年度
一、主营业务收入	22,119.43
二、主营业务利润	330.04
三、利润总额	839.73
四、净利润	905.80

## (3) 现金流量表

单位：万元

项 目	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,861.01
投资活动产生的现金流量净额	-6,268.14
筹资活动产生的现金流量净额	9,120.57
汇率变动对现金的影响	-134.17
现金及现金等价物净增加额	-142.74

### 2、项目介绍

公司拟使用本次募集资金 22,880 万元增资沈阳同方多媒体科技有限公司，增资资金将全部用于数字电视终端系统产品生产基地一期扩产项目，其中：固定资产投资 21,250 万元，铺底流动资金 1,630 万元，包括厂房建设、购买生产线和专用检测设备等。项目达产后，公司可达到年产各类数字电视系统终端设备(产品)100 万台的生产能力。

本次对沈阳同方多媒体科技有限公司增资后，沈阳同方多媒体科技有限公司注册资本将由 8,920 万元增加到 31,800 万元，公司直接持股比例由 11.2%增至 75.09%。

### (1) 项目投资概算

本项目投资概算如下：

项 目	数 量	金额(万元)	占总投资比例
土地	215 亩	3,870	16.92%
厂房一期	83,010 平方米	11,600	50.70%
其中：直接工程费		10,540	46.07%
其他工程费		510	2.23%
预备费		550	2.40%
生产设备		5,780	25.26%
铺底流动资金		1,630	7.12%
合计		22,880	100.00%

## (2) 项目建设地址及建设期

本项目建设地址为沈阳浑南新加坡工业园内编号为F38的地块,地块北为沈抚铁路,南为三环辅道基本为正方形,面积约为215亩。项目规划总建筑面积为160,122平方米,分一、二期建设,本次募集资金投向为一期建设。项目实行边建设边投产的运作模式,项目建设期二年。项目投资进度如下表:

项目(单位:万元)	合计	第一年	第二年
项目投资	22,880	21,634	1,246
其中:固定资产投资	21,250	21,250	
铺底流动资金	1,630	384	1,246

## (3) 项目产品方案

项目达产后,公司形成年产各类数字电视系统终端设备(产品)100万台的生产能力,年销售收入可达20.5亿元。

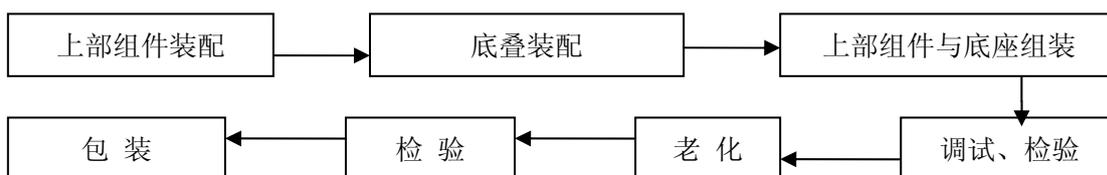
## (4) 主要生产设备

数字电视终端产品主要生产设备如下:

序号	设备名称	序号	设备名称
1	音频信号发生器	8	功率计
2	电视信号发生器	9	自动安规分析仪
3	扭力计	10	数位多用电表
4	在线调试仪	11	示波器
5	彩色分析仪	12	耐压调试仪
6	漏电流调试仪	13	绝缘电阻调试仪
7	信号源		

## (5) 生产工艺

数字电视终端设备组装工艺流程如下:



## (6) 项目已取得的政府批文

项目已取得沈阳市浑南新区经济发展局 沈新区经核[2007]1号《沈阳同方多媒体科

技有限公司数字电视终端系统产品产业化生产基地项目核准决定书》。

### 3、项目的市场前景

随着通信与相关信息技术的迅猛发展，目前电视系统已从传统的模拟制式，到模数混合，发展到全数字系统。在全数字时代，数字电视终端产品不仅有数字电视机，而且还包括机顶盒、掌上电脑、手机电视、IP 电视等产品。数字电视系统不仅仅是单纯被动接收电视的设备，而将成为以数字技术为核心的综合业务终端，包括用户可以良好地收视 100 套以上包括付费电视在内的数字电视节目，以及几十套数字音频广播；用户可接收广播式的数据服务，如图文电视、电视会议、数据信息广播、准视频点播(NVOD)、电子节目指南(EPG)等；还可以通过双向传输系统开展交互式应用，如：视频点播、按次付费观看、互联网接入、远程教学、软件在线升级、数据通信、家庭保安监控等多媒体信息服务。因此，数字电视终端设备不仅仅要具有数字电视信号的功能，还要能接收图像、数据、语音等全方位的服务及具备双向交互功能。

数字电视技术的发展，带动了电视、微电子、电信、计算机软硬件、影视等行业的发展，从而有力地拉动电子信息及相关产业的腾飞。

近期以来，数字电视产业赢得了多方扶持，广电总局出台了相关政策推进国内数字电视发展进程，国家开发银行及商业银行对一些地区推动数字电视产业进程给予了贷款支持，以“整体转换”为主要模式的政府推动和以“付费电视”为模式的市场推动成为产业驱动力；此外，随着国内数字电视地面传输标准出台，国内市场对数字电视接收系统设备的潜在需求开始释放，国家有关机构承诺 2008 年奥运会进行数字电视信号转播等，则将加速国内数字电视产业发展。

数字电视产业的发展将带来巨大的市场机会。相关产业包括广播服务业、网络运营、媒体制作与内容提供业、芯片软件及配套件工业、广播前端设备及测试设备制造业、用户接收设备等消费类产业都将会得到大的发展。预计数字电视产业带动的产业链条规模将达到数千亿元。

赛迪集团的研究报告指出：2002 年到 2015 年，中国数字电视市场规模将由 400 亿扩张到 5,000 亿。而中国广电集团制定了雄心勃勃的发展计划：到 2010 年，全面实现数字广播电视，2015 年，停止模拟广播电视的播出。

2006 年我国数字电视用户已增至 1,000 万户，2007 年整体转换工作将全面启动，数字电视用户数量将达到 3,000 多万户。未来几年，我国数字电视用户将出现爆炸性的

增长，发展水平将远远超出全球平均水平，2005~2009年，全球数字电视用户数量年均增长率将在30%左右，预计未来4年中国数字电视用户年均复合增长率将达到62%，2010年数字电视渗透率将由8%提高到60%。这将为数字电视接收设备带来巨大的市场需求。

#### 4、公司在数字电视领域的优势

从2000年起，公司开始进入数字电视领域，与清华大学合作联合建立了数字电视地面传输技术研究中心，参与数字电视地面传输国家标准制订和产业化工作，参与信息产业部的数模兼容彩色电视接收机研发及产业化项目。

在数字电视设备方面，公司研制成功了国内第一部自主知识产权、技术性能先进的VHF和UHF10KW单通道全固态电视发射机和第一代国产商用数字电视发射机。

在专用集成电路设计领域，与清华大学合作成功推出了能够实施“地面数字多媒体电视广播传输协议DMB-T”系统的编码和解码器芯片。

公司通过近七年的努力，已掌握了数字电视核心技术，拥有包括专用集成电路、前端系统解决方案、数字电视终端产品、消费电子产品规模生产、节目资讯与制作等完整的产业链条。在销售方面，公司目前已基本建立起覆盖全国的产品销售网络，下辖六个大区和600多个的销售代理商(销售点)，可以保证数字电视产品和设备实现量产后迅速投入市场。在生产方面，公司于2004年在沈阳成立了沈阳同方多媒体科技有限公司，在沈阳高新区建立数字电视中试基地，现已拥有两条数字电视终端产品的生产线，可年产各类高端数字电视终端产品20万台。目前，中试基地制造规模和条件远远不能适应和满足公司在数字电视领域的发展需要。

#### 5、项目对公司发展的意义

沈阳同方多媒体科技有限公司做为公司数字电视生产基地，是公司整个数字电视产业链的关键环节，扩大其生产规模和制造能力成为公司发展数字电视产业的关键和内在需求。

#### 6、项目的财务评价

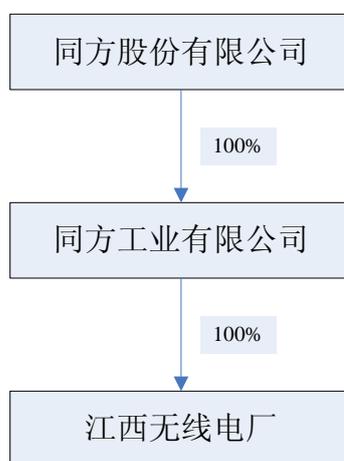
该项目建设期2年，第五年达产后，可实现年销售收入20.5亿元，净利润1.3亿元，净利润率6.4%，投资收益率67%，内部收益率(IRR)26.9%、静态投资回收期(税后)6.9年、动态投资回收期(税后)7.6年。

(三) 增资同方工业有限公司2亿元用于军民用数字化综合通信系统研发产业化项目

### 1、同方工业有限公司概况

同方工业有限公司成立于 2006 年 9 月，注册资本 20,000 万元，是公司按照国家军工体系要求单独组建的全资子公司，主要从事军用产品的研制、生产与销售，包括完成已经承接的军方订单。本次增资同方工业有限公司 20,000 万元后，同方工业有限公司注册资本将增加到 40,000 万元。

同方工业有限公司以军方市场作为目标市场，以军工产品作为主营业务。目前同方工业有限公司持有江西无线电厂(国营 713 厂)100%股权。江西无线电厂作为同方工业公司的生产基地 40 年来一直从事通信电台等通信设备的研发生产与销售，在军工通信领域享有很高的声誉。同方工业有限公司股权结构如下：



同方工业有限公司最近一年的主要财务数据如下：

#### (1) 资产负债表

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日
资产总额	69,159.73
其中：流动资产	54,201.90
长期投资	3.00
固定资产	14,139.62
无形资产及其他资产	815.21
负债总额	45,948.06
股东权益	22,736.68
其中：实收资本	20,000.00

## (2) 利润表

单位：万元

项 目	2006 年度
一、主营业务收入	-
二、主营业务利润	-
三、利润总额	-62.67
四、净利润	-62.67

## (3) 现金流量表

单位：万元

项 目	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	-
投资活动产生的现金流量净额	-8,008.14
筹资活动产生的现金流量净额	20,000.00
汇率变动对现金的影响	-
现金及现金等价物净增加额	11,731.10

## 2、江西无线电厂基本情况

江西无线电厂地处江西省九江市，创建于 1966 年。1998 年，江西无线电厂被同方股份整体兼并，成为同方股份全资子公司。

江西无线电厂先后开发出 20 多个门类，70 多个型号的军用高级通信设备。主营产品：短波数字化通信系统、宽带侦查系统、海用探测发射机、射频宽带大动态接收设备、短波干扰机、微波干扰机，单兵系统，北斗一号用户机等。

江西无线电厂是生产无线电通信设备的大型电子工业企业和军工定点骨干企业之一，是国家大型二级企业，江西省高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业，设有国家博士后科研工作站。该厂拥有机构健全、运行有效的质保体系以及保密资质，具有较强的配套生产能力，该厂已通过军工 GJB9001A-2001 质量保证体系认证。

经信永中和会计师事务所有限责任公司审计，2006 年 12 月 31 日，江西无线电厂总资产 6.92 亿元，净资产 2.27 亿元；2006 年度，江西无线电厂实现主营业务收入 6.13 亿元，净利润 5,167.28 万元。

## 3、项目介绍

本项目用于军民用数字化综合通信系统研发产业化，项目基于 OFDMA(正交频分多

址)、无线自组织网络、扩频数字通信、卫星导航定位等通信关键技术,面向军事、交通、安全防卫、防灾救灾、资源勘探等专用的数字通信领域,开发设计军事及民用数字化综合通信系统解决方案,生产相关的通信设备终端产品。

(1) 投资概算

项目总投资 20,000 万元,其中固定资产投资 10,000 万元、软件开发费 6,000 万元、配套流动资金 4,000 万元。

本项目投资概算如下:

项 目	投资额 (万元)	占投资总额 的比例	说明
固定资产	10,000	50.00%	
其中:专用(通信)开发平台	500	2.50%	算法及实现系统
专用芯片研发、测试系统	800	4.00%	开发测试平台
印刷电路板装联线	400	2.00%	
卫星导航定位测试系统	400	2.00%	设备
仿真系统	1,400	7.00%	
办公设备	1,500	7.50%	桌椅、电脑、打/复印机等
元器件及终端检验测试设备	2,000	10.00%	恶劣环境等可靠性检测设备
通信系统整机测试、总装线	3,000	15.00%	电路板组装、终端组装设备
软件开发费	6,000	30.00%	
配套流动资金	4,000	20.00%	
总 计	20,000	100.00%	

(2) 项目建设地址及建设期

项目建设地为北京市海淀区王庄路 1 号清华同方科技大厦以及江西九江基地。

本项目实行边建设边投产的运作模式,项目建设期二年,投资进度如下:

项目(单位:万元)	合计	第一年	第二年
项目投资	20,000	17,000	3,000
其中:固定资产投资	10,000	10,000	-
软件开发	6,000	3,000	3,000
流动资金	4,000	4,000	-

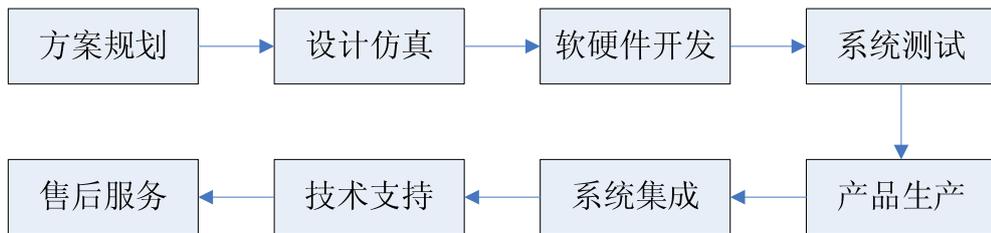
建设期进度安排如下:

第一年	调研、制定研制方案和可行性论证
	总体设计和系统仿真、软件开发、生产线采购
	分系统设计、各功能模块研制
	系统联调和各功能模块的完善
第二年	系统完善、结构设计和系统调试
	在功能和指标测试
	生产线安装、调试、人员培训

### (3) 产品方案

项目达产后，将形成年产数字化综合通信系统及其相关终端产品 800 台套的生产能力，并可提供设备、系统技术支持和维修等相应的保障服务，可实现年销售收入 56,320 万元。

### (4) 项目生产过程



### (5) 项目批准或备案文件

本项目已取得北京市海淀区发展和改革委员会 京海淀发改(备)[2007]24 号《项目备案通知书》。

## 3、项目的市场前景

信息技术在军事领域的应用最鲜明的标志就是组建数字化、信息化部队，即建设以计算机为支撑，以数字、自组织、软件无线电技术联网，从单兵到各级指挥员，从各种战斗、战斗支援到战斗保障系统都具备战场语音、视频、定位等信息的获取、传输及处理功能的部队。

各国军队投巨资正加速向信息时代的信息化军事形态发展，机械化军事装备不断向数字化装备过渡，机械化战争加速向信息战争转变。以美国为例，上个世纪 80 年代美国仅用于指挥自动化系统建设的经费累计超过 3,000 亿美元，90 年代用于此项建设的经费每年都保持在 500 亿美元以上。

为适应世界新军事变革的挑战，我国国防事业将按照建设信息化军队、打信息化战

争的要求，加速发展电子信息装备。预计未来五年我国用于军事装备采购的费用累计超过 5,500 亿元，其中超过 1/3 的资金用于信息化装备的采购。

军事通信技术和装备作为数字化装备的核心部分，具有巨大的市场潜力，大部分战略通信支出将用于增加军事通信卫星的容量以及对军事基地通信设施进行升级。军事通信市场的快速增长，为公司创造了在军事通信产品领域难得的发展机遇。

#### 4、公司在军民用数字化综合通信系统方面的优势

公司从 1999 年开始进行现代通信技术的研究及通信设备制造及产业化工作，与部队通信权威技术部门紧密合作，经多年的投入，现拥有具有自主知识产权的专用芯片、路由算法、处理软件等核心技术、产品及生产工艺，同时开发出数字化单兵通信终端和数字化综合通信系统。

公司经过多年发展，先后开发出 20 多个门类，70 多个型号的军用短波/超短波/微波数字化通信设备，北斗一号、二号导航定位用户机，单兵通信终端等产品和装备，并以江西无线电厂为军事通信装备基地，建立起了配套相关的研发、测试、装备生产、系统集成实施平台。

#### 5、项目对公司发展的意义

军工产业本身是高科技产业，最先进的技术往往产生或首先应用于军工领域。武器装备追求领先的属性，决定了军工必然是一个持续创新的产业。面对我国国防事业按照建设信息化军队、打信息化战争的发展要求，公司将面临难得的发展机遇。目前，公司在军工领域形成了计算机、通信设备、卫星导航、专用电子产品、电子对抗、军辅船等系列军工产品，在军工市场上占有一席之地，并积累了相当数量的高新技术产品和较强的现代化制造能力。同方工业有限公司本次增资后，将依靠自主研发力量，迅速形成更大规模的研制开发与生产能力，将更多的高科技及研发优势转化为军品生产力，积极探索一条有特色的军技民用、民为军用、军民结合的发展之路。

#### 6、项目的财务评价

本项目建设期二年，第五年达产后，可年销售收入 56,320 万元，实现年净利润 6,493 万元，净利润率 12%，项目平均投资回报率 24%，内部收益率 IRR 是 124%、静态投资回收期(税后)为 2.41 年、动态投资回收期(税后)为 2.53 年。

#### (四) 补充流动资金 3 亿元

本次募集资金 3 亿元将用于补充公司流动资金，其必要性如下：

1、经营规模的不断扩大，导致货币资金需求相应提高

公司生产经营对货币资金的需求主要表现在以下两个方面：

(1) 公司作为高新技术企业，欲保持持续竞争能力，必须加大新产品、新技术和新项目的研发、推广力度，而新产品、新技术和新项目的研发、推广需要大量、持续的资金注入；

(2) 公司经营模式的影响，使公司对货币资金需求日益增大。

随着国内外市场竞争的日益加剧，为进一步提升公司的盈利空间，公司主动强化成本控制，以降低原材料的采购成本，目前计算机领域的物资采购主要采取现付方式，公司重大工程项目需要一定的预付款，使公司在物资储备、产品生产、工程施工等方面的资金需求逐渐增大。

2、补充流动资金可降低公司资产负债率，改善资本结构，增强抗风险能力，提升公司业绩

近年来，公司在坚持“技术+资本”的发展模式下，依靠科技优势、人才优势与资本市场的融资能力，凭借强大的产业链整合能力，建立了以计算机、应用信息系统、数字电视和能源环境四大业务为核心的产业体系。公司销售额从1997年的3.85亿元增长到2006年的121.17亿元；资产规模从1997年的7.86亿元达到2006年的126.60亿元。

随着公司业务与资产规模的快速增长，公司负债规模也不断增大，近几年，公司资产负债率(无论是母公司报表还是合并报表)一直维持在较高水平，2004年末、2005年末和2006年末，母公司资产负债率分别为49.56%、54.83%、59.16%，合并报表资产负债率分别为60.40%、64.72%、65.72%。

公司目前的资产负债结构与国内同行业中其他上市公司相比，资产负债率水平明显偏高，与国内可比的计算机软硬件行业上市公司资产负债率(合并报表)比较如下：

公司名称	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
航天信息	28.73%	25.94%	32.87%
用友软件	18.47%	17.46%	13.27%
长城开发	22.04%	32.88%	33.56%
方正科技	53.82%	49.30%	52.06%
东软股份	37.49%	44.97%	41.14%
行业平均	32.11%	34.11%	34.58%
同方股份	65.72%	64.72%	60.40%

同时，由于公司较高的流动负债水平，公司速动比率低于同类上市公司速动比率水

平，国内可比的计算机软硬件行业上市公司速动比率比较如下：

公司名称	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
航天信息	2.59	3.11	2.53
用友软件	3.13	4.00	5.61
长城开发	3.01	2.13	1.74
方正科技	1.07	1.38	1.38
东软股份	1.63	1.18	1.37
行业平均	2.29	2.36	2.526
同方股份	0.74	0.74	0.78

由上表可以看出，公司目前的速动比率低于 1，且低于同类可比上市公司的速动比率水平。公司急需在不增加负债的情况下，通过补充货币资金来改善公司资产的流动性，并进一步提高公司的盈利能力。

公司近几年的高速发展，与公司采取外部资金融资，充分发挥财务杠杆的巨大作用息息相关，外部融资为公司大规模迅速扩展、完善产业链的整合、提高投资者回报率提供了强有力的保障和支持。但随着资产负债率的提高，公司通过负债筹资的能力受到了一定限制，目前过高的资产负债率水平限制了公司未来向银行大额贷款的空间，削弱了公司的举债能力。若公司长时间保持较高的资产负债率和较低的资产流动性必然影响公司生产经营和财务的安全性，不利于公司的可持续发展。

假设本次非公开发行股票 8,000 万股，募集资金为项目总投资额 122,880 万元，以公司 2006 年 12 月 31 日相关数据为基础进行测算，通过本次非公开发行股票，公司资产负债率将由 65.72% 降至 59.90%。资产负债率的降低将进一步提高公司的融资能力，降低财务风险。

通过本次股权融资，将增大权益性融资在资本结构中的比例，有利于公司相关产业销售收入和盈利的持续增长，有利于公司产业链的整合和核心业务的开展。通过本次股权融资，将优化公司融资结构，促进公司核心业务的持续增长，提高投资者收益，降低公司财务成本。

## 五、本次非公开发行的募集资金使用效果分析

### （一）本次非公开发行募集资金运用对公司财务状况的影响

按公司 2007 年度非公开发行股票 8,000 万股，募集资金按项目总投资额 122,880 万元测算，则完成前后公司财务状况对比如下（发行前财务数据为公司 2006 年报告数据）：

项目	发行前	发行后	增减额	增减率
总股本(万股)	57,461.23	65,461.23	8,000.00	13.92%
净资产(万元)	316,824.97	439,704.97	122,880.00	38.78%
每股净资产(元)	5.51	6.72	1.21	21.82%
资产负债率(合并)	65.72%	59.90%	-5.82%	-8.85%

本次发行完成后，在公司股本规模扩张 13.92%的情况下，公司净资产(不含少数股东权益)增加 38.78%，达 439,704.97 万元。净资产的增长幅度相当于总股本增幅的三倍，在公司整体实力壮大的前提下，老股东的权益大幅增加。

本次募集资金到位后，公司的资产负债率降低到 60%以下，资产负债率的降低有利于提高公司的融资能力，降低财务风险；同时本次股票溢价发行将大幅增加公司资本公积金，使公司资本结构更加稳健，公司的股本扩张能力进一步增强。

本次募集资金项目具有较高的投资回报率，随着项目的建成达产，公司盈利能力将得到增强，对提高公司的收益将做出贡献。

## (二) 项目投资进度与盈利能力分析

项目名称(单位万元)	项目涉及年度	计划投入	计划收益	备注
①基于 ezONE 业务基础平台的数字城市应用技术与信息系统开发与产业化	第一年	22,908	-1,489	
	第二年	21,197	1,313	
	第三年	5,895	3,480	
	第四年	0	6,960	
	第五年	0	11,600	
	小计	50,000	21,864	
②增资沈阳同方多媒体科技有限公司	第一年	21,634	-2,000	用于数字电视终端系统产品产业化生产基地项目
	第二年	1,246	380	
	第三年	0	3,018	
	第四年	0	8,225	
	第五年	0	13,077	
	小计	22,880	22,700	
③增资同方工业有限公司	第一年	17,000	-1,646.40	用于军民用数字化综合通信系统研发产业化项目
	第二年	3,000	-1,026.20	
	第三年	0	1,837.00	
	第四年	0	3,549.30	
	第五年	0	6,493.60	
	小计	20,000	9,207.30	
汇总情况	第一年	61,158.00	-5,135.40	
	第二年	25,827.00	666.80	
	第三年	5,895.00	8,335.00	

	第四年	0	18,734.30	
	第五年	0	31,170.60	
	小计	92,880.00	53,771.30	

公司将根据市场、软件开发进度以及固定资产购置安装等综合因素，制定用款计划，以保证募集资金发生最大的效益。

本次募集资金投资全部达产后的盈利能力如下：

序号	项目内容	销售收入(万元)	净利润(万元)	销售净利率
1	基于 ezONE 业务基础平台的数字城市应用技术与信息系统开发与产业化	116,200	11,600	9.98%
2	用于数字电视终端系统产品产业化生产基地项目	205,000	13,000	6.34%
3	用于军民用数字化综合通信系统研发产业化项目	56,320	6,493	11.53%
合计		377,520	31,093	8.24%

由上表可知，本次募集资金投入的项目平均销售净利率为 8.24%，项目完全达产后，公司生产经营明显改善，公司盈利能力将显著增强。

公司董事会认为，将本次非公开发行所募集资金用于数字城市、数字电视、军工通信领域是可行的，也是必要的，上述项目符合国家产业政策，符合公司战略发展需要，项目盈利水平较高，投资回报较好。通过本次募集资金所投资项目的建设，将进一步完善公司的产业结构，提升公司的盈利能力，扩大公司生产规模，增强公司竞争力，促进公司持续发展，更好地回报投资者。

## 第五节 发行人董事及有关中介机构声明

### 一、 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本发行情况及股份变动报告书、发行结果暨股份变动公告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

荣泳霖	陆致成
马二恩	周立业
秦荣生	夏斌
陈金占	

全体监事签字：

赵纯均	秦蓬	刘刚
-----	----	----

全体高级管理人员签字：

刘天民	李吉生	李健航	张宇宙
孙岷			

同方股份有限公司  
二〇〇七年八月三日

## 二、保荐机构声明

本公司已对发行情况及股份变动报告书、发行结果暨股份变动公告进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

平安证券有限责任公司(公章)

法定代表人：

\_\_\_\_\_  
叶黎成

保荐代表人：

\_\_\_\_\_  
秦洪波

\_\_\_\_\_  
陈华

项目主办人：

\_\_\_\_\_  
周宇

二〇〇七年八月三日

### 三、律师声明

本所及签字的律师已阅读发行情况及发行结果暨股份变动公告，确认发行情况及发行结果暨股份变动公告与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在发行情况及发行结果暨股份变动公告中引用的法律意见书的内容无异议，确认发行情况及发行结果暨股份变动公告不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

北京海问律师事务所(公章)

负责人：

\_\_\_\_\_  
江惟博

经办律师：

\_\_\_\_\_  
赵燕

\_\_\_\_\_  
徐毓秀

二〇〇七年八月三日

#### 四、审计会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读发行情况及发行结果暨股份变动公告，确认发行情况及发行结果暨股份变动公告与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在发行情况及发行结果暨股份变动公告中引用的财务报告的内容无异议(或盈利预测已经本所审核)，确认发行情况及发行结果暨股份变动公告不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

信永中和会计师事务所(公章)

负责人：

\_\_\_\_\_  
张克

签字注册会计师：

\_\_\_\_\_  
张克东

\_\_\_\_\_  
朱敏珍

二〇〇七年八月三日

## 第六节 备查文件

- 1、平安证券有限责任公司关于同方股份有限公司非公开发行股票发行保荐书；
- 2、北京市海问律师事务所关于同方股份有限公司 2007 年度非公开发行 A 股股票的法律意见书；

同方股份有限公司  
二〇〇七年八月三日

# 海问律师事务所

HAIWEN & PARTNERS

北京市朝阳区东三环北路2号南银大厦21层 邮编:100027  
21/F, Beijing Silver Tower, No.2, Dong San Huan North Road,  
Chao Yang District, Beijing, 100027, P.R.C.  
电话:(8610) 84415888 传真:(8610) 84415999

## 北京市海问律师事务所

### 关于同方股份有限公司非公开发行股票发行过程合规性的

### 见证意见

#### 致：同方股份有限公司

北京市海问律师事务所（以下简称“本所”）接受同方股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）委托，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《上市公司证券发行管理办法》（以下简称“《发行管理办法》”）、《证券发行与承销管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，就发行人本次非公开发行股票（以下简称“本次发行”）发行过程的合规性出具本见证意见。

本所依据本见证意见出具日以前已经发生或存在的事实及国家正式公布、实施的法律、法规和规范性法律文件，并基于对有关事实的了解和对法律的理解发表法律意见。

本见证意见仅供发行人本次发行之目的使用，未经本所书面同意不得用于任何其他目的。

为出具本见证意见，本所律师已经对发行人、平安证券有限责任公司（保荐人、主承销商，以下简称“平安证券”）、发行对象向本所提交的所有相关文件、资料进行了必要的查阅，在进行审查验证过程中，本所假设：

- 1、所有提交给本所的文件复印件均与原件一致；
- 2、该等文件中的所有签署、盖章及印章都是真实的；
- 3、该等文件都是真实、准确、完整的，并无任何遗漏；
- 4、该等文件的签署人均具有完全的民事行为能力。

本所根据中国现行有关法律、法规、规范性文件和中国证监会的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对发行人本次发行的发行程序基于对有关的文件资料进行的审查和验证，现出具见证意见如下：

## 一、本次发行的批准和授权

公司于 2007 年 2 月 3 日召开了第三届董事会第三十二次会议，逐项审议通过了《公司关于 2007 年度向特定对象非公开发行 A 股股票方案的议案》等与本次发行相关的议案；公司于 2007 年 2 月 26 日召开了 2007 年第一次临时股东大会，逐项审议通过了《关于公司向特定对象非公开发行股票方案的议案》等与本次发行相关的议案，并授权董事会全权办理与本次发行有关的全部事宜。

中国证监会于 2007 年 7 月 12 日印发了《关于核准同方股份有限公司非公开发行股票的通知》（证监发行字[2007]179 号），对公司本次发行予以核准。

## 二、本次发行的具体方案

### （一）本次发行的初步询价

发行人本次发行系向特定投资者非公开发行，由发行人与平安证券共同组织实施相关发行工作。有关本次发行的具体方案和要求均已列明在平安证券向特定投资者发出的《同方股份有限公司非公开发行股票认购邀请书》（以下简称“《认购邀请书》”）中。根据《认购邀请书》：

1、发行人本次发行的认购对象为不超过 10 家符合相关规定条件的特定对象。本次发行的股票自发行结束之日起，十二个月内不得转让。

2、每一特定投资者的最低有效认购数量不得低于 50 万股，超过 50 万股的必须是 10 万股的整数倍。每一特定投资者的最多认购数量不得超过本次发行总数。

3、发行人本次发行的申报价格应不低于每股 13.09 元，认购人可以在该价格基础上，根据不同的认购股份数量，以增加 0.01 元的整数倍的形式确定其申报价格，每个认购人申报的价格不超过三档。

4、接到《认购邀请书》后，认购对象如欲认购，应于 2007 年 7 月 17 日 12:00 前将《认购邀请书》附件《同方股份有限公司 2007 年非公开发行股票申购报价单》（以下简称“《申购报价单》”）以传真方式发至指定地点。

5、平安证券对收到的《申购报价单》进行簿记建档，平安证券与发行人根据簿记建档等情况，结合本次发行的定价方式和募集资金的需求情况，确定最终的发行价格和发行数量。

6、发行人本次发行的发行对象确定原则为：平安证券与发行人根据簿记建档等情况，依次按认购价格优先、认购数量优先的原则来确定发行对象。在认购价格和认购数量均完全相同的情况下，由平安证券与发行人协商确定发行对象。簿记中符合认购条件的认购量为有效认购量：（1）如果本次发行的有效认购量等于或小于本次发行的股票数量，有效认购量将全部获得配售，发行价格为有效认购量的最低认购价格；（2）如果本次发行的有效认购量大于本次发行的股票数量时，有效认购量将按认购价格由高到低进行排序累计，相同认购价格的将按认购数量由高到低进行排序累计，当累计有效认购量等于或首次超过本次发行的股票数量时，上述累计有效认购量的最低认购价格即为本次发行价格。高于本次发行价格的有效认购量将全部获得配售；与本次发行价格相同的有效认购量将配售余下的发行数量。

7、配售结果确定后，由平安证券向获配投资者送达《缴款通知书》，投资者根据《缴款通知书》中的缴款安排进行足额缴款。平安证券和发行人在限定缴款

期限结束后次日，聘请深圳南方民和会计师事务所有限责任公司对缴纳的款项进行验资。平安证券将投资者认购股款缴纳的实际金额按照承销协议的规定扣除承销保荐费用后将款项划入发行人指定的银行账户。

## （二）本次发行的二次询价

根据初步询价结果，按照发行人和平安证券初步确定的发行价格和发行数量，认购总额不能满足发行人拟募集资金需求量。2007年7月19日，发行人和平安证券经过协商，决定向截至2007年7月17日12:00业已回函参与询价的投资者进行再次询价，并向截至2007年7月17日12:00业已回函参与询价的投资者发出《同方股份有限公司非公开发行股票认购邀请书之二》（以下简称“《认购邀请书之二》”）。《认购邀请书之二》在《认购邀请书》的基础上作出以下调整：

1、将每一特定投资者的最低有效认购数量由50万股调整为400万股，将每一特定投资者的认购数量超过50万股的必须是10万股的整数倍调整为超过400万股的必须是50万股的整数倍。

2、接到《认购邀请书之二》后，认购对象如欲认购，应于2007年7月20日12:00前将《认购邀请书之二》附件《申购报价单》以传真方式发至指定地点。

3、发行对象确定原则为：平安证券与发行人根据簿记建档等情况，依次按认购价格优先、认购数量优先的原则来确定发行对象。在认购价格和认购数量均完全相同的情况下，由平安证券与发行人协商确定发行对象。簿记中符合认购条件的认购量为有效认购量：（1）如果本次发行的有效认购量等于或小于本次发行的股票数量，有效认购量将全部获得配售，发行价格为有效认购量的最低认购价格；（2）如果本次发行的有效认购量大于本次发行的股票数量时，有效认购量将按认购价格由高到低进行排序累计，相同认购价格的将按认购数量由高到低进行排序累计，当累计有效认购量等于或首次超过本次发行的股票数量时，上述累计有效认购量的最低认购价格即为本次发行价格。

本所律师核查后认为，平安证券向特定投资者发出的《认购邀请书》及《认购邀请书之二》的内容符合相关法律、法规、规范性文件以及发行人2007年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司向特定对象非公开发行股票方案的议

案》等与本次发行相关的议案的规定，真实、合法、有效。

### 三、本次发行的询价和定价

#### (一) 本次发行的初步询价

中国证监会于 2007 年 7 月 12 日印发了证监发行字[2007]179 号核准文件，核准了公司本次发行的申请。发行人与平安证券邀请截止 2007 年 6 月 30 日收市后的前二十名股东（控股股东和实际控制人及其控制的企业除外）、已提供认购意向函的投资者及其他有认购意向的投资者参与本次发行的申购报价。本次发行的询价对象为 54 家，其中包括 21 家基金公司、10 家证券公司、5 家保险公司和 18 家其他机构。平安证券于 2007 年 7 月 16 日至 7 月 17 日 12:00，分别向 54 家符合询价条件的询价对象发出《认购邀请书》。截至 2007 年 7 月 17 日 12:00，发行人及平安证券收到以下 22 家询价对象的《申购报价单》：

序号	投资者	认购价格(元)	认购股数(万股)
1	国泰基金管理有限公司	26.00	650
2	成都国光电气股份有限公司	25.80	300
3	成都仁道投资有限公司	25.50	1000
4	常州海坤通信设备有限公司	25.10	200
5	新理益集团有限公司	25.05	400
		20.50	600
		17.80	1000
6	兵器财务有限责任公司	25.00	50
7	鹏华基金管理有限公司	25.00	100
		20.00	650
8	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	24.00	400
9	招商基金管理有限公司	24.00	600
		23.00	800
10	华源投资有限公司	23.30	700
11	苏州市相城区江南化纤集团有限公司	23.20	700
12	光大证券股份有限公司	23.18	200
		21.89	300
13	东吴证券有限责任公司	23.00	500
14	华睿投资集团有限公司	23.00	500
15	申万巴黎基金管理有限公司	22.00	200

16	国投信托投资有限公司	22.00	200
		20.00	300
		18.00	400
17	中融国际信托投资有限公司	20.01	200
		18.10	500
18	海富通基金管理有限公司	20.00	1000
19	华安基金管理有限公司	20.00	800
20	南方基金管理有限公司	20.00	800
		19.00	1000
21	上投摩根基金管理有限公司	20.00	500
22	北京盛思源投资有限公司	13.11	300
		13.10	300
		13.09	300

根据初步询价结果,本次发行价格初步确定为 23.30 元,总认购股数为 4,400 万股,认购总额为 102,520 万元,不能满足发行人拟募集资金需求量。发行人和平安证券经过协商,决定向特定投资者进行二次询价。

## (二) 本次发行的二次询价

根据初步询价结果,按照发行人和平安证券初步确定的发行价格和发行数量,认购总额不能满足发行人拟募集资金需求量。发行人和平安证券经过协商,决定向特定投资者进行二次询价。2007 年 7 月 19 日,平安证券向截至 2007 年 7 月 17 日 12:00 业已回函参与询价的投资者发出《认购邀请书之二》。截至 2007 年 7 月 20 日 12:00,发行人及平安证券收到以下 11 家询价对象的《申购报价单》:

序号	投资者	认购价格(元)	认购股数(万股)
1	国泰基金管理有限公司	26.00	650
2	成都国光电气股份有限公司	25.80	400
3	成都仁道投资有限公司	25.50	1000
4	新理益集团有限公司	25.05	500
		20.05	600
		17.80	1000
5	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	24.00	1000
6	招商基金管理有限公司	24.00	600
		23.00	600
7	华源投资有限公司	23.30	700

8	上投摩根基金管理有限公司	23.20	700
9	苏州市相城区江南化纤集团有限公司	23.20	700
10	东吴证券有限责任公司	23.20	500
11	海富通基金管理有限公司	20.00	1000

### （三）本次发行的定价及股份配售对象的确定

根据《认购邀请书之二》规定的发行对象选择、定价原则和股份配售原则，发行人与平安证券共同确定本次发行最终发行价格为 23.20 元/股，确定以下发行对象在本次发行中的具体获配数额如下：

序号	发行对象名称	获配数额（万股）
1	国泰基金管理有限公司	520
2	成都国光电气股份有限公司	320
3	成都仁道投资有限公司	800
4	新理益集团有限公司	400
5	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	800
6	招商基金管理有限公司	480
7	华源投资有限公司	560
8	上投摩根基金管理有限公司	560
9	苏州市相城区江南化纤集团有限公司	560
10	东吴证券有限责任公司	400
	合计	5400

### （四）缴款与验资

2007 年 7 月 24 日，在确定发行价格及配售对象后，平安证券向获得配售股份的投资者发出了缴款通知书，通知获配的投资者于 2007 年 7 月 26 日 12:00 之前向主承销商指定账户缴纳认股款。

2007 年 7 月 26 日，发行对象将认购款汇至指定的募集资金专用账户，认购款总额为人民币 125,280 万元，认购款到账情况已经深圳南方民和会计师事务所有限责任公司审验，并出具了深南验字（2007）第 120 号《关于同方股份有限公司非公开发行股票认购资金总额的验证报告》。

本所律师认为，发行人本次发行的询价、定价和股票分配过程符合《发行管理办法》和《证券发行与承销管理办法》等法律、法规和规范性文件的相关规定。

#### 四、结论意见

综上所述，本所律师认为，发行人本次发行的询价、定价和股票分配过程合规，发行人本次发行符合《发行管理办法》和《证券发行与承销管理办法》等法律、法规和规范性文件的相关规定。

北京市海问律师事务所

见证律师： 赵 燕

徐毓秀

二 00 七年七月三十一日

**平安证券有限责任公司**  
**关于同方股份有限公司 2007 年度**  
**非公开发行股票发行保荐书**

一、本保荐人名称

平安证券有限责任公司

二、本保荐人指定保荐代表人姓名

秦洪波、陈华

三、本次保荐的发行人名称

同方股份有限公司

四、本次保荐发行人证券发行的类型

上市公司非公开发行股票

五、本保荐人对本次证券发行上市的推荐结论

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规规定，平安证券有限责任公司对同方股份有限公司进行了必要的尽职调查，认为同方股份有限公司已符合上市公司非公开发行股票的实质条件。

平安证券有限责任公司内核小组对同方股份有限公司非公开发行股票申请文件和尽职调查材料进行了评审，认为申请文件已达到有关法律法规的要求，未发现虚假、严重误导性陈述或重大遗漏。平安证券有限责任公司同意担任同方股份有限公司 2007 年度非公开发行股票的保荐人。

## 六、本保荐人承诺

(一) 本保荐人已按照有关法律、行政法规和中国证监会的相关规定，对发行人进行了尽职调查、审慎核查。根据发行人的委托，本保荐人组织编制了申请文件，并据此出具本证券发行保荐书。

(二) 本保荐人已按照中国证监会的有关规定对发行人进行了审慎充分的调查，本保荐人有充分理由确信该发行人至少符合下列要求：

- 符合证券公开发行的条件和有关规定，具备持续发展能力；
- 与大股东在业务、资产、人员、机构、财务等方面相互独立，不存在影响发行人独立运作的行为；
- 公司治理、财务和会计制度等不存在可能妨碍持续规范运作的重大缺陷；
- 高管人员已掌握进入证券场所必备的法律、行政法规和相关知识，知悉上市公司及其高管人员的法定义务和责任，具备足够的诚信水准和管理上市公司的能力及经验。

(三) 本保荐人通过尽职调查和对申请文件的审慎核查

- 有充分理由确信发行人符合非公开发行的有关要求；
- 有充分理由确信发行人申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；
- 有充分理由确信发行人及其董事在申请文件表达意见的依据充分合理；

●有充分理由确信与其他中介机构发表的意见不存在实质性差异；

●保证所指定的保荐代表人及本保荐人的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件进行了尽职调查、审慎核查；

●保证保荐文件、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；

●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；

●自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐制度暂行办法》采取的监管措施。

（四）本保荐人保证不存在下列可能影响公正履行保荐职责的情形：

●保荐人及其大股东、实际控制人、重要关联方持有发行人的股份合计超过百分之七；

●发行人持有或者控制保荐人股份超过百分之七；

●保荐人的保荐代表人或者董事、监事、经理、其他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；

●保荐人及其大股东、实际控制人、重要关联方为发行人提供担保或融资。

七、其他需要说明的事项

无。

二〇〇七年 月 日

[此页无正文，为平安证券有限责任公司关于同方股份有限公司 2007 年度非公开发行股票发行保荐书之签章页。]

项目主办人签名：周宇

2007 年 2 月 28 日

保荐代表人签名：秦洪波、陈华

2007 年 2 月 28 日

内核负责人签名：薛荣年

2007 年 2 月 28 日

投资银行业务部门负责人签名：薛荣年

2007 年 2 月 28 日

保荐人法定代表人签名：叶黎成

2007 年 2 月 28 日

保荐人公章：平安证券有限责任公司

2007 年 2 月 28 日

---

**主题词：同方股份 非公开发行 保荐**

---

主送：中国证监会

---

打印：谢锦秀

共打印 6 份

---

承办：王惠云

联系电话：013801015755

---

平安证券有限责任公司

2007 年 3 月 1 日印发

---

平安证券有限责任公司关于  
同方股份有限公司非公开发行股票  
保荐代表人的专项授权书

平安证券有限责任公司作为同方股份有限公司非公开发行股票的保荐人，根据中国证券监督管理委员会《证券发行上市保荐制度暂行办法》的有关规定，特指定秦洪波、陈华两位同志担任本次保荐工作的保荐代表人，具体负责保荐工作、履行保荐职责；周宇同志担任项目主办人。

董事长（授权代表）签字：叶黎成

保荐人盖章：秦洪波、陈华

2007 年 2 月 28 日

**平安证券有限责任公司**  
**关于保荐同方股份有限公司**  
**2007 年度非公开发行股票的说明**

**中国证券监督管理委员会：**

受同方股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“同方股份”）委托，平安证券有限责任公司（以下简称“平安证券”）担任同方股份 2007 年度非公开发行人民币普通股（以下简称“非公开发行股票”）的保荐人。根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和贵会颁布的《上市公司证券发行管理办法》、《证券发行上市保荐制度暂行办法》等法律法规之要求，平安证券本着行业公认的业务标准、道德规范和勤勉精神，对发行人进行了尽职调查。平安证券内核小组已审核通过了同方股份非公开发行股票的有关事项。现将有关情况说明如下：

**一、同方股份基本情况**

**（一）基本情况**

公司法定中文名称：同方股份有限公司

公司英文名称：TSINGHUA TONGFANG CO., LTD

公司股票上市地：上海证券交易所

股票简称：同方股份

股票代码：600100

公司法定代表人：荣泳霖

公司设立日期：1997 年 6 月 25 日

注册地址：北京海淀区清华园清华同方大厦

办公地址：北京海淀区清华同方科技大厦 A 座 29 层

联系电话：010-82399888

联系传真：010-82399765

邮政编码：100083

互联网网址：<http://www.thtf.com.cn>

公司电子信箱：[600100@thtf.com.cn](mailto:600100@thtf.com.cn)

公司经营范围：在信息产业方面，公司可从事互联网信息服务业务；计算机及周边设备的生产、销售、技术服务和维修；社会公共安全设备、交通工程设备、建筑智能化及光机电一体化设备、通讯电子产品、微电子集成电路的设计、生产、销售、安装、技术开发、技术服务；医疗器械的生产；对外派遣实施与出口自产成套设备相关的境外工程所需的劳务人员。

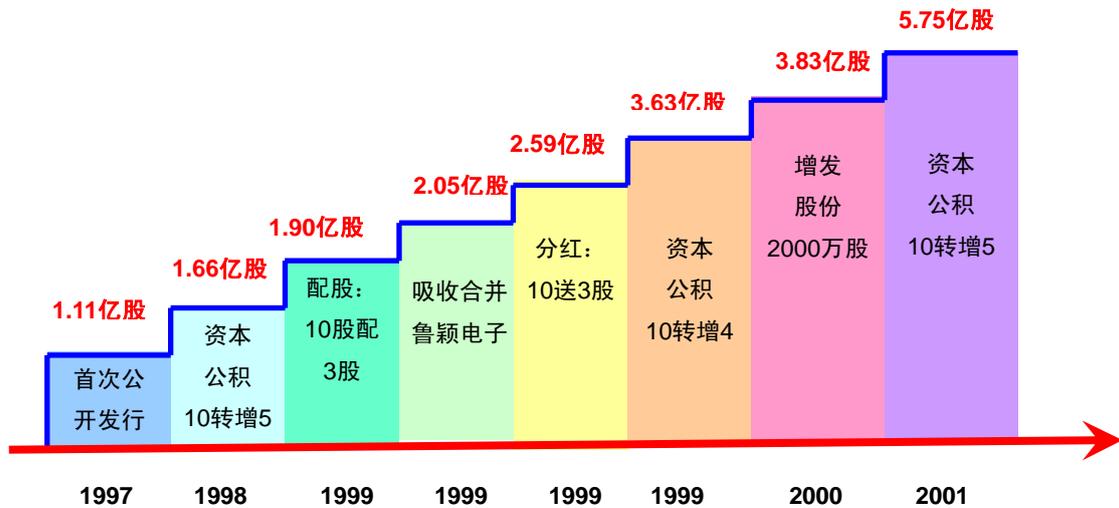
在能源环保方面，公司可从事节能、大气与工业污染控制、废弃物处理与综合利用的工程和设备的设计、生产、销售、承接工程安装及技术开发与服务；工业废水、生活污水、生活垃圾的处理；除尘脱硫；人工环境控制设备的生产、销售及工程安装等。

## （二）历史沿革及历次股权变动情况

### 1、历史沿革

同方股份(原名清华同方股份有限公司)是经国家经济体制改革委员会 体改生(1997)78 号文和国家教育委员会 教技发字(1997)4 号文批准，由清华控股有限公司(原名北京清华大学企业集团，以下简称“清华控股”)、泰豪集团有限公司(原名江西清华科技集团有限公司)、北京首都创业集团有限公司(原名北京首都创业集团)、北京实创高科技发展总公司、北京沃斯太酒店设备安装公司等公司发起，以募集方式设立的股份公司。其中，清华控股以所属部分企业的经营性净资产折资入股，其他四家发起人以现金折资入股。

## 股本历史沿革示意



## 1997 年

公司于1997年6月12日向社会公众发行了人民币普通股42,000,000股(含内部职工股4,200,000股)。该次发行后,公司总股本为110,700,000股。1997年6月25日,公司完成注册登记。1997年6月27日,公司首次公开发行的股票在上海证券交易所挂牌交易。股票简称“清华同方”,股票代码“600100”。该次发行后,公司股本结构如下:

股份性质	持股数(股)	所占比例
非流通股	72,900,000	65.85%
国有法人股	65,700,000	59.35%
社会法人股	3,000,000	2.71%
内部职工股	4,200,000	3.79%
流通股	37,800,000	34.15%
社会公众股	37,800,000	34.15%
合 计	110,700,000	100.00%

注:首次公开发行的4,200万股人民币普通股中包含420万股内部职工股,该内部职工股于1997年12月27日上市流通。

## 1998 年

1998年1月,公司实施了1997年中期每10股转增5股的资本公积金转增股本方案。转增后,公司总股本变更为166,050,000股。

## 1999 年

1999 年 6 月，经中国证监会批准，公司向全体股东实施每 10 股配 3 股的配股方案。其中，原非流通股股东认购 4,850,000 股。配股后，公司总股本变更为 189,800,000 股，具体构成如下：

股份性质	持股数(股)	所占比例
非流通股	107,900,000	56.85%
国有法人股	103,400,000	54.48%
社会法人股	4,500,000	2.37%
流通股	81,900,000	43.15%
社会公众股	81,900,000	43.15%
合 计	189,800,000	100.00%

1999 年 6 月，公司以每 1.8 股山东鲁颖电子股份有限公司股份折合 1 股公司股份的比例换股吸收合并山东鲁颖电子股份有限公司。换股吸收合并过程中，共向鲁颖电子全体股东定向发行 15,172,328 股，其中，国有股东 5,604,444 股、个人股东 9,567,884 股。吸收合并后，公司总股本为 204,972,328 股，具体构成如下：

股份性质	持股数(股)	所占比例
非流通股	123,072,328	60.04%
国有法人股	109,004,444	53.18%
社会法人股	4,500,000	2.19%
个人股	9,567,884	4.67%
流通股	81,900,000	39.96%
社会公众股	81,900,000	39.96%
合 计	204,972,328	100.00%

1999 年度，公司按合并后股本为基数实施了每 10 股送 3 股(按配股后的股本总数 204,972,328 股为基数，折算的送股比例为每 10 股派送红股 2.6524 股)的利润分配方案。送股后，公司总股本为 259,339,024 股。

1999 年度，公司实施了每 10 股转增 4 股的资本公积金转增股本方案。转增后，公司总股本 363,074,634 股。

## 2000 年

2000 年 12 月，经中国证监会核准，公司向机构投资者和社会公众股增发 20,000,000 股。增发完成后，公司总股本为 383,074,634 股。

股份性质	持股数(股)	所占比例
非流通股	221,452,216	57.81%
国有法人股	193,083,275	50.40%
社会法人股	7,971,004	2.08%
个人股	16,947,937	4.43%
一般法人增发配售	3,450,000	0.90%
流通股	161,622,418	42.19%
社会公众股	161,622,418	42.19%
合 计	383,074,634	100.00%

注：向一般法人配售的增发股份于 2001 年 3 月 27 日上市流通。

### 2001 年

2001 年 5 月，公司实施了每 10 股转增 5 股派发 1 元的资本公积金转增股本及派发红利的分配方案。转增后，公司总股本 574,611,951 股。

2001 年 6 月，根据中国证券登记结算有限公司上海分公司采用计算机按小数点尾数从大到小的顺序计算转增股份的结果，公司总股本由 574,611,951 股调增至 574,612,295 股。具体构成如下：

股份性质	持股数(股)	所占比例
非流通股	327,003,668	56.91%
国有法人股	289,625,244	50.40%
社会法人股	11,956,518	2.08%
个人股	25,421,906	4.43%
流通股	247,608,627	43.09%
社会公众股	247,608,627	43.09%
合 计	574,612,295	100.00%

### 2002 年

2002 年 6 月，公司因吸收合并山东鲁颖电子股份有限公司形成的柜台交易公司内部职工股上市，公司股权结构变更为：

股份性质	持股数(股)	所占比例
非流通股	301,581,762	52.48%
国有法人股	289,625,244	50.40%
社会法人股	11,956,518	2.08%
流通股	273,030,533	47.52%
社会公众股	273,030,533	47.52%
合 计	574,612,295	100.00%

## 2006 年

2006 年 1 月 23 日，公司召开股权分置改革相关股东会议审议通过了《清华同方股份有限公司股权分置改革方案》。股权分置改革方案的具体内容为流通股股东每持有 10 股流通股股票将获得非流通股股东支付的 3.8 股股票（非流通股股东向流通股股东共支付 103,751,603 股股票），非流通股股东持有的股份变更为流通股。

2006 年 2 月 10 日，公司实施股权分置改革方案，方案实施后，公司股份总数不变，所有股份均为流通股。公司股份构成变更为：

股份性质	持股数(股)	所占比例
有限售条件的流通股	197,830,159	34.43%
国有法人持有股份	189,986,980	33.06%
境内法人持有股份	7,843,179	1.37%
无限售条件的流通股	376,782,136	65.57%
社会公众股	376,782,136	65.57%
合 计	574,612,295	100.00%

2006 年 5 月 19 日，经公司 2005 年度股东大会审议通过，公司名称由“清华同方股份有限公司”变更为“同方股份有限公司”，股票简称由“清华同方”变更为“同方股份”。

截至 2006 年 12 月 31 日，公司股本结构未发生变化，股本结构同上。

## 2、公司股东情况

截至 2006 年 12 月 31 日，公司股东人数为 129,183 人(户)，其中有限售条件的流通股股东 5 人(户)，无限售条件的流通股股东 129,178 人(户)，无限售条件的流通股人(户)均持股 2,916.77 股，前十名无限售条件的流通股股东持股情况如下表：

股东名称	持股数(股)	占总股本数	种类
金鑫证券投资基金	3,810,815	0.66%	A 股
上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	3,113,713	0.54%	A 股
华夏大盘精选证券投资基金	3,009,818	0.52%	A 股
全国社保基金零零二组合	1,970,088	0.34%	A 股
中国人寿保险股份有限公司	1,858,144	0.32%	A 股
上海智诚科技投资有限公司	1,511,552	0.26%	A 股
周益之	877,000	0.15%	A 股
陶海艳	849,838	0.15%	A 股
刘洲萍	800,000	0.14%	A 股
魏捷	798,100	0.14%	A 股

### **（三）公司主要业务构成及最近三年主营业务的变化情况**

#### **1、公司的经营范围**

在信息产业方面，公司可从事互联网信息服务业务；计算机及周边设备的生产、销售、技术服务和维修；社会公共安全设备、交通工程设备、建筑智能化及光机电一体化设备、通讯电子产品、微电子集成电路的设计、生产、销售、安装、技术开发、技术服务；医疗器械的生产；对外派遣实施与出口自产成套设备相关的境外工程所需的劳务人员。

在能源环保方面，公司可从事节能、大气与工业污染控制、废弃物处理与综合利用的工程和设备的设计、生产、销售、承接工程安装及技术开发与服务；工业废水、生活污水、生活垃圾的处理；除尘脱硫；人工环境控制设备的生产、销售及工程安装等。

#### **2、公司主要业务构成及近三年主营业务变化情况**

近年来，公司抓住 IT 产业迅猛发展的无限商机，始终致力于计算机、应用信息系统、数字电视和能源环境四大核心业务的建设和发展。在巩固和发展核心资产的同时，公司沿着核心业务上下游的产业链，挖掘和开发关联技术、产品和服务，不断拓宽核心业务领域，在激烈的市场竞争环境中，取得了广阔的发展空间。

近三年，公司主营业务构成未发生重大变化。公司销售规模不断扩大，主营业务收入稳步提高，2004 年、2005 年、2006 年，公司主营业务收入环比增长 19.96%、23.96%。公司近 3 年主营业务收入构成如下：

单位：万元

	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
一、信息产业	916,653.74	75.65%	762,152.40	77.97%	649,947.35	79.76%
(一)计算机	457,867.34	37.79%	441,634.12	45.18%	400,823.10	49.19%
(二)应用信息	318,331.15	26.27%	243,222.60	24.88%	178,855.90	21.95%
1、数字城市	155,581.86	12.84%	119,254.10	12.20%	92,020.22	11.29%
2、安防系统	162,749.29	13.43%	123,968.50	12.68%	86,835.68	10.66%
(三)数字电视系统	140,455.25	11.59%	77,295.68	7.91%	70,268.36	8.62%
1、数字电视系统	52,979.37	4.37%	24,695.22	2.53%	34,016.38	4.17%
2、数字通信与装备制造	60,036.01	4.95%	27,979.46	2.86%	15,801.78	1.94%
3、互联网服务	27,439.87	2.27%	24,621.00	2.52%	20,450.20	2.51%
二、能源环境业	288,233.95	23.79%	210,908.16	21.58%	159,325.60	19.55%
(一)环保	126,788.18	10.46%	85,042.88	8.70%	44,658.25	5.48%
(二)建筑节能	161,445.77	13.33%	125,865.28	12.88%	114,667.35	14.07%
三、科技园	6,853.48	0.56%	4,458.13	0.45%	5,582.00	0.69%
总计	1,211,741.17	100.00%	977,518.69	100.00%	814,854.95	100.00%

## (四) 公司最近三年主要财务数据

项 目	2006 年度或 2006 年 12 月 31 日	2005 年度或 2005 年 12 月 31 日	2004 年度或 2004 年 12 月 31 日	
流动比率	1.12	1.13	1.19	
速动比率	0.74	0.74	0.78	
资产负债率(母公司报表)(%)	59.16	54.83	49.56	
资产负债率(合并报表)(%)	65.72	64.72	60.40	
应收账款周转率(次)	7.03	6.90	6.90	
存货周转率(次)	3.74	3.62	3.86	
每股净资产(元)	5.51	5.30	5.18	
每股经营活动现金流量(元)	0.48	1.14	0.18	
每股净现金流量(元)	0.59	0.57	-0.26	
研发费用占营业收入的比重	2.81%	3.05%	2.70%	
扣除非经常性损益前每股 收益(元)	全面摊薄	0.28	0.18	0.20
	加权平均	0.28	0.18	0.20
扣除非经常性损益前净 资产收益率(%)	全面摊薄	5.07	3.45	3.89
	加权平均	5.18	3.50	3.95
扣除非经常性损益后每股 收益(元)	全面摊薄	0.15	0.04	0.15
	加权平均	0.15	0.04	0.15
扣除非经常性损益后净 资产收益率(%)	全面摊薄	2.66	0.83	2.87
	加权平均	2.72	0.84	2.91

## （五）发行人控股股东及实际控制人情况及控制关系框图

### 1、控股股东及实际控制人情况介绍

公司控股股东为清华控股，截至 2006 年 12 月 31 日，共持有公司股份总额 189,986,980 股，占公司总股本的 33.06%，为本公司最大股东及实际控制人，其持有的股份性质为国有法人股。根据《国务院办公厅关于北京大学清华大学规范校办企业管理体制试点问题的通知》（国办函〔2001〕58 号），清华控股的行政主管部门为教育部，其持有的国有股权管理最终隶属于财政部。

### 2、控制关系结构图



## 二、公司竞争优势

### （一）安防系统

公司自主研发的集装箱检查系统已经占有了全球 60%左右的市场份额，市场占有率位居世界同类产品的第一位，其产品已经出口到 37 个国家，海内外合同累积达到 190 余套，已经成为全球领先的安全检测设备提供商和服务商。

### （二）互联网

在互联网内容资源和运营领域，公司建成全球最大的中文知识数据库并开通了全球最大的中文知识门户网站“中国知网”，目前已经累计推出全文数据库 22 种，文献信息总量 5200 多万篇，占我国现有文献总量的 45%，每年集成的当年产出新文献 310 万篇，约占中国每年出版文献总量的 80%。

### （三）计算机

公司的计算机产品业务凭借不断创新的产品开发、灵活实用的商业策略、日益完善的销售和服务渠道体系，在竞争激烈的计算机产品市场，实现了家用电脑市场份额位居第二，国内品牌排名第三的骄人业绩。

### （四）微电子

公司培育的微电子业务凭借其自主研发的第二代公民身份证芯片产品，成为

我国四家身份证芯片设计厂商之一。

### （五）烟气脱硫

公司培育的烟气脱硫业务，已经中标了国内迄今最大机组的单机 1000MW 超超临界燃煤发电机组烟气脱硫项目，并首次在国内项目上应用了自主知识产权的脱硫技术，标志着公司的脱硫技术水平已经达到了国内脱硫领域的前沿。

### （六）水污领域

公司充分把握水务市场机会，集中资源培育水务业务，开拓水务市场，并承接了国内规模最大的哈尔滨太平污水处理厂 BOT 项目，现该项目已顺利竣工进入商业运营，此外公司还以 BOT/TOT 方式承接了一系列城市水务项目，并被评选为中国水业十大影响力企业。

## 三、本次募集资金投向

本次发行募集资金投向经公司第三届董事会第三十二次会议审议并经 2007 年第一次临时股东大会批准。

### （一）本次募集资金用途

公司 2007 年度非公开发行股票不超过 8,000 万股（含 8,000 万股），募集资金投资项目投资总额为 12.288 亿元，具体投资项目如下：

序号	项目内容		投资总额(万元)
1	基于 ezONE 业务基础平台的数字城市应用技术与信息系统开发与产业化		50,000
2	增资沈阳同方多媒体科技有限公司	用于数字电视终端系统产品产业化生产基地项目	22,880
3	增资同方工业有限公司	用于军民用数字化综合通信系统研发产业化项目	20,000
4	补充流动资金		30,000
合 计			122,880

### （二）本次募集资金与公司主营业务的关系

本次募集资金投资项目是公司结合各项目的市场前景、公司的竞争优势以及公司实施的产业结构调整、发展战略等综合因素考虑后的最佳选择。本次募集资金投资的项目遵循了突出主业的原则，本次发行所募集资金全部投入公司信息产业竞争优势明显的应用信息领域、数字电视领域以及发展迅速的军工产业，募投

项目投产后,应用信息领域、数字电视领域以及军工产品的销售收入将大幅提高,本次非公开发行后公司主营业务将更加突出。

### (三) 项目基本情况

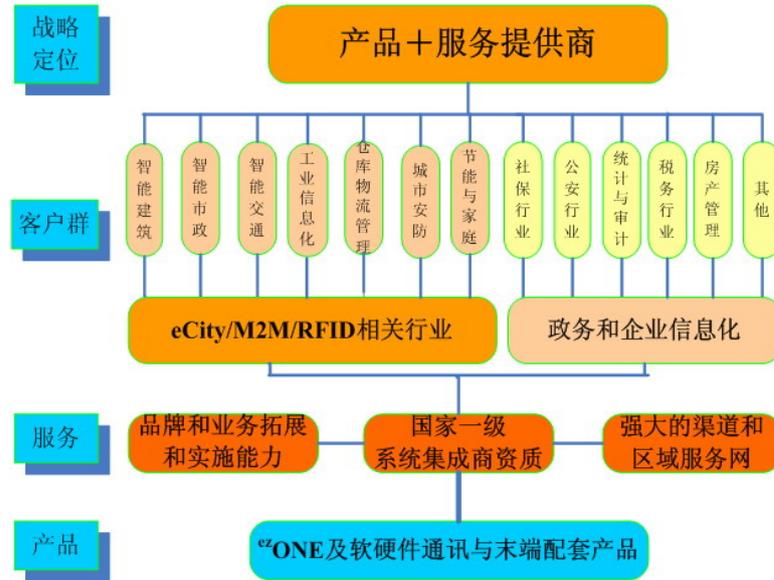
#### 1、基于 ezONE 业务基础平台的数字城市应用技术与信息系统开发与产业化项目

##### (1) 项目介绍

该项目基于“大集成管控营一体化”核心理念,通过各种通讯技术把各种末端设备、用户、应用软件和数据源连接到集成系统,实现对人和机器的管理和服务,为数字城市复杂系统的开发提供了一个基本框架和实现方法。在此基础上,该项目面向数字城市的智能楼宇、智能社区、电子政务、电子商务、城市安防、城市消防、智能交通、智能市政、城市应急、RFID(电子标签)应用,开发与之相应的 ezONE 业务基础平台及其应用管理系统软件与设备,支持数字城市不同层次的远程监视、控制、诊断,资产跟踪/供应链管理,集中数据处理和管理决策等业务模式,满足社会大众、企业、政府在任何时间、任何地点都能够通过最简便的方法得到其所需要的个性化服务。

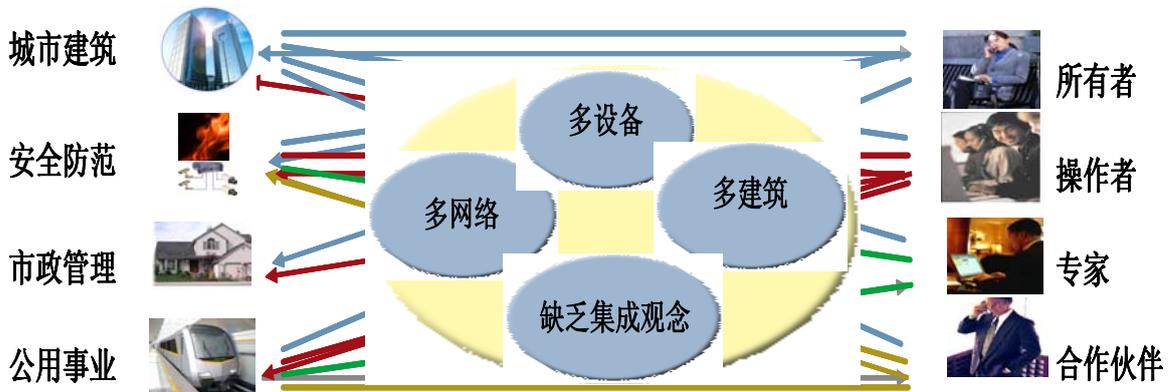
ezONE 系列产品的核心理念是“大集成管控营 DCM”(Device, Connect, and Manage),即采用标准化数据表达技术,实现总体集成和管理,通过各种通讯手段把末端设备或子系统连接到集成系统,实现对人和机器(M2M)的管理和服务。

ezONE 业务基础平台是一个高度模块化、构件化和标准化的业务基础平台,可以省去基础性、重复性的工作,减少 70%的工作量。公司是目前我国“系统和应用集成”行业唯一拥有自主知识产权和统一平台的厂商,该业务基础平台是国内目前功能最完备、覆盖面最广的业务基础平台之一。如下图:



A. 数字城市信息化建设方面存在的问题

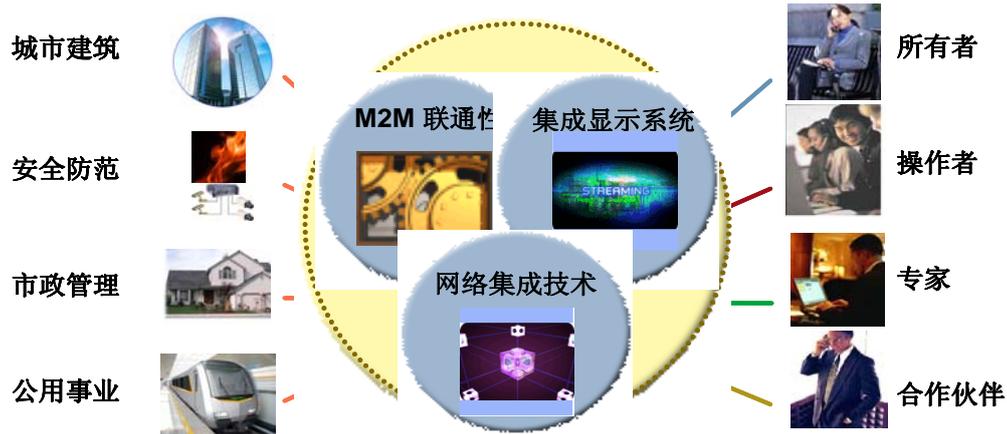
目前数字城市信息化建设方面的状况如下图所示：



由上图可以看出，数字城市的各个领域彼此孤立，在信息化建设方面面临着投资成本高、可扩展性差、信息孤岛等诸多问题。

B. ezONE 业务基础平台的功能

公司搭建的 ezONE 业务基础平台，将复杂系统的软件统一起来，通过各种通讯技术把设备、软件和数据连接起来到集成系统中，实现了对人和机器的管理服务。ezONE 业务基础平台可实现的功能效果如下图所示：



由上图看出，通过 M2M 技术在 ezONE 业务基础平台上的运用，解决了信息孤岛、重复建设、扩展性差等目前数字城市建设方面存在的诸多问题。

#### ①项目概算

本项目投资总额为 5 亿元，其中固定资产投资 2.5 亿元，软件开发投入 1.2 亿元，市场开拓投入 7,000 万元，配套运营资金 6,000 万元。项目投资概算如下：

项目	金额(万元)	占投资总额比例	备注
固定资产投资	25,000	50.00%	
建筑工程费	19,500	39.00%	
设备投资	5,000	10.00%	
其中：软件开发设备	1,376	2.75%	
电子标签生产设备	1,900	3.80%	
控制产品生产设备	1,724	3.45%	
办公设备	500	1.00%	
软件开发费	12,000	24.00%	采用临时聘用、业务外包、外购、自行开发等方式，进行封闭式软件开发
市场开拓费	7,000	14.00%	完善国内外销售渠道体系、市场推广
配套运营资金	6,000	12.00%	
合计	50,000	100.00%	

注 1：募集资金项目以知识密集型生产开发为主要特征，研发和经营规模的扩大与专业团队人数增加密切相关；

注 2：建筑工程费包括工程前期开发费、建安费及市政开发配套费。

#### ②项目建设地址及建设期

本项目建设地址位于北京市海淀区王庄路 1 号，拟用清华同方科技广场二期

部分建筑面积作为本项目配套的工作场所。

本项目实行边建设边投产的运作模式，项目建设期三年，投资进度如下表：

项目（单位：万元）	合计	第一年	第二年	第三年
总投资	50,000	22,908	21,197	5,895
其中：固定资产投资	25,000	10,000	15,000	-
技术研发投资	12,000	5,000	3,500	3,500
市场投入	7,000	4,908	697	1,395
营运资金	6,000	3,000	2,000	1,000

建设期进度安排如下：

年度	项目内容
第一年	研发生产场地建设、设备订购、系统总体设计、所有子系统功能设计
第二年	研发生产场地建设；完成详细需求分析报告，包括完成需求的用例表述，代码表和报表等；完成系统设计开发和单元子系统测试工作。
第三年	完成总体和子系统编程以及单元测试，形成一个具有所有功能的，较稳定的系统，并完成系统测试报告；在合作伙伴的配合下进行进一步的实用性测试、改进和产品化封装。

### ③项目产品方案

本项目达产后，可实现年销售收入 11.62 亿元，详细情况如下表：

项目	年平均销售数量(套)	平均销售价格(万元)	年销售收入(万元)
应急平台系统	140.00	150.00	21,000.00
市政 DCS 系统	120.00	120.00	14,400.00
智能建筑系统	260.00	200.00	52,000.00
电子政务系统	100.00	160.00	16,000.00
视频监控系统	80.00	100.00	8,000.00
电子标签系统	60.00	80.00	4,800.00
总销售	760.00	152.89	116,200.00

### ④项目备案情况

本项目已取得北京市海淀区发展和改革委员会 京海淀发改(备)[2007]23 号《项目备案通知书》。

#### (2) 项目建设的可行性与必要性

数字城市是对城市基础设施和与生产生活发展相关的各方面进行多主体、多层面、全方位的信息化处理和利用，具有对城市地理、资源、生态、环境、人口、

经济、社会等诸方面进行数字化网络化管理、服务和决策功能的信息体系。

#### ①城市信息化的需求凸现数字城市市场空间

随着我国各级政府构建“和谐社会”及“平安城市”战略的实施，城市信息化进程日益加快，已经成为 21 世纪新型城市的基本特征。“十五”期间，由国务院相关部委牵头组织的有关“城市数字化”、“城市信息化”和“数字城市工程与设备技术”等论坛达 10 多次。“城市功能提升与空间节约利用”、“城市信息平台”等已列入《国家中长期科学与技术发展规划纲要》重点领域中的优先研究主题。科技部在“十一五”科技支撑计划中提出“城市数字化关键技术研究”与示范工程”。信息产业部在颁布的《信息产业科技发展“十一五”规划及 2020 年中长期规划纲要》中，明确提出要以电子政务、电子商务、城市信息化为对象，以利用信息技术促进政府管理、服务和应急能力的提高以及服务个性化和智能化为目标，带动国内自主知识产权的信息技术与信息产品的发展，其中涉及的重点技术包括：电子政务应用平台技术、电子商务应用平台技术、城市信息化技术等。

在我国，城市信息化程度每年都以每年 10%~20%的比例在增长。据统计，到 2005 年底，我国县级以上政府门户网站拥有率达到 73.5%，比 2004 年提高 22.3%，其中部委、省级、地级和县级政府网站的拥有率分别为 93.4%、90.3%、93.1% 和 69.3%。

据不完全统计，在数字城市领域的电子政务、智能建筑、安防监控、RFID(电子标签)应用等均蕴育巨大的市场，其中电子政务行业 2005 年的市场规模达到了 470 亿元，比 2004 年增长了 18%，预计在 2008 年达到 800 亿元；智能建筑市场规模预计到 2007 年可达 1,000 亿元，2009 年达 1,800 亿元；安防监控市场总量将从 2007 年的 300 亿元左右发展到 2010 年以后的 600 亿元；RFID(电子标签)应用需求总量将从 2008 年的 44 亿只增加到 2010 年的 55 亿只。

#### ②现代通信技术的发展为数字城市的发展提供巨大的市场潜力

随着各种通信技术从平行、独立地发展，逐步走向融合(如移动通信技术与网络的融合，电信网、电视网、计算机网、卫星通信网络走向融合)，形成了新一代以“大集成管控营一体化”为理念的核心技术，以实现人与人(Man to Man)、人与机器(Man to Machine)、机器与机器(Machine to Machine)以及移动设备与机器(Mobile to Machine)之间畅通无阻、随时随地的通信，这一核心技术，称

为广义的 M2M 技术。通过 M2M 技术提供的统一网络平台，能够实现数字化城市中的信息资源共享和数据资源共享。

现在被人们广泛关注的各种数字化系统，例如智能家居、智能小区、智能楼宇、智能交通、智能安防、智能市政、RFID(电子标签)应用等，处处渗透和体现了 M2M 技术和理念。根据有关资料预计，未来用于人—人通信的终端可能只占整个终端的市场的 1/3，而更大数量的通信是机器对机器(狭义的 M2M)通信业务。在当今世界上，机器的数量至少是人的数量的 4 倍，这意味着巨大的市场潜力。

### ③公司 ezONE 自主知识产权技术满足数字城市建设复杂需求

我国经过近十年的信息化建设，无论在电子政务领域，还是在智能楼宇内，建成了大量的、独立的信息系统，从总体上看，这些系统处于众多分散的、异构的、相互封闭的状态，致使信息资源难以共享，政府与政府、政府与企业之间、政府与企业内部的互联互通无法实现，双方的互动更是不可能，以至出现一个个“信息孤岛”。

而城市信息化的特性决定了信息化的推进需要跨部门、跨行业进行。目前数字城市建设与应用呈现“各自为战”的状态，缺乏统一的标准体系和基本的技术支撑，致使一些已建成的“工程”成为“演示”系统，不能实现整个城市空间信息的联动，造成人力、物力资源的巨大浪费。因此，客观上需要将各个已建的、异构的、分散的应用系统很方便地连接到统一的信息门户平台上，快捷、安全地实现政府各部门与企业之间的信息互联互通和信息共享，消除现有的“信息孤岛”。

针对上述问题，公司经过 3 年的努力，把多年在数字城市各相关领域的业务积累整合开发到基于“大集成管控营一体化”M2M 技术理念的、具有自主知识产权的 ezONE 业务基础软件平台上。该业务基础软件平台可以省去基础性、重复性的工作，减少 70%的工作量。

ezONE 业务基础软件平台以整合应用为宗旨，从技术手段的整体规划上消除了“信息孤岛”，为跨系统间的部署提供了可能。公司在 ezONE 业务基础软件平台之上，融合控制技术和通信技术，开发出智能楼宇、智能社区、电子政务、电子商务、城市安防、城市消防、智能交通、智能市政、城市应急、RFID(电子标签)应用等多个应用管理系统，形成了丰富的产品线，可以满足数字城市的市场

需求。

### (3) 公司在数字城市领域的技术、优势及业绩

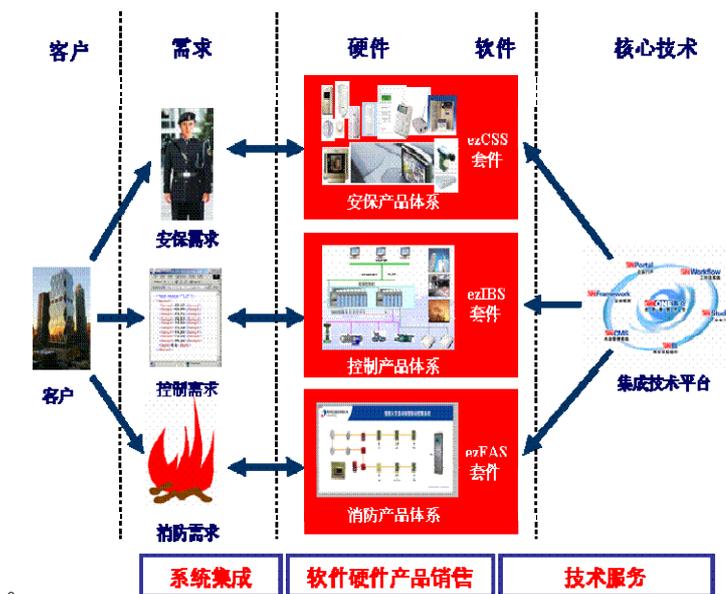
#### ① ezONE 业务基础平台技术

ezONE 业务基础平台基于 J2EE/XML/Portlet/WFMC 等开放技术，其提供的整合框架和丰富的构件及开发工具，使行业信息化只专注于业务目标，缩短了项目周期，降低了系统开发的复杂度。ezONE 系列产品的核心理念是通过各种通讯手段把末端设备或子系统连接到集成系统，实现对人和机器 (M2M) 的管理和服务。与国内同类产品比较，ezONE 业务基础平台在功能、性能和稳定性方面处于领先水平。

#### ② 公司在数字城市领域的经营模式及优势

公司是目前我国“系统和应用集成”行业唯一拥有自主知识产权和统一平台的厂商，ezONE 业务基础平台可以省去基础性、重复性的工作，减少 70% 的工作量，该业务基础平台是国内目前功能最完备、覆盖面最广的业务基础平台之一。

公司凭借 ezONE 业务基础平台的技术优势，在数字城市业务中，根据客户的需求开发定制化的软件产品，即行业套件，犹如在 WINDOS 系统下运行的 WORD 和 EXCEL，并提供配套的硬件产品，如：楼宇控制器、消防传感器等，形成适应客户需求的集成系统，满足客户的需求。公司在数字城市业务中作为产品+服务提供商，不仅在技术和软件开发上具有显著的创新能力，而且通过硬件产品的销售，形成了完整的产业链条，实现效益的最大化，如下图所示：



近年来，ezONE 业务基础软件平台及其应用套件得到的政府支持和行业认同如下：

- A. 通过“建设部”专家委员会鉴定；
- B. ezIBS 系列套件获得智能建筑行业同类产品“国际先进水平”认证证书；
- C. eBuilder 协同应用和 ezMAS 煤炭安全套件获得北京市科技进步奖；
- D. 荣获第九届中国国际软件博览会金奖；
- E. 被国家发改委列为国家级“火炬计划”支持项目；
- F. 荣获中国信息产业部“电子发展基金”资助。

### ③公司业绩

目前公司承接的基于 ezONE 业务基础软件平台及其行业套件的大型信息管理系统项目 40 多个，拥有丰富的建设开发经验，相关典型项目如下：

#### A. 国内项目

南京奥体中心、郑州国际会展、上海东方艺术中心等智能建筑信息集成系统、中央电视台总体集成；桂林帝苑大酒店、香港华润集团木棉花大酒店、清华大学数字化校园、中国青年旅舍集团管理系统；浙江全省消防联网、福州安防集成、太原市集中供热、潍坊燃气 SCADA (监视控制与数据采集)、河南登封污水处理、内蒙古乌海市煤矿安全生产监察系统；国家疾病预防控制中心等。

#### B. 国际项目

伊朗德黑兰地铁北延线 BAS/FAS 系统和伊朗地铁四号线 BAS/FAS/FES 系统建设项目、朝鲜平壤银行 IC 卡电子支付业务系统、也门共和国国际机场新候机楼。

#### C. 政务相关典型项目

北京地方税务综合信息系统、北京统计局信息系统、北京朝阳区政务系统、江西省社保系统、山东省统一社保系统、新疆社保系统、内蒙古乌海市煤矿安全生产监察系统、山东总工会信息化平台、吉林省社区卫生服务系统、国家计生委信息化系统。

公司在数字城市领域的上述技术、优势及业绩为本项目的实施提供了有力保证。

#### (4) 项目研发的主要内容

ezONE 业务基础平台提供了一个高度模块化、构件化和标准化的完整的基础构件支撑及运行平台，其核心构件包括九大系统模块：业务基础框架(FrameWork)、门户平台(Portal)、开发工具(Studio)、内容管理系统(CMS)、工作流系统(Workflow)、商业智能构件(BI)、服务总线(ESB)、统一 GIS 构件、数据集成(DI)等模块，功能覆盖整个应用集成领域。九大系统模块可独立和组合使用。

ezONE 业务基础平台的软件技术开发遵循构件化的开发模式，所有行业套件的软件产品都是基于统一 ezFramework/ezPortal 运行环境和 ezStudio 统一开发快速开发工具。从 2003 年研发至今，公司已开发和开发中的软件产品共有 29 个，包括了 153 个功能模块。ezONE 产品的研发始终以市场为导向，已有应用的模块有 98 个，占到了 65%；其中成熟应用的模块有 43 个，占 29%。随着系统开发的不断深入和大批国内外数字城市项目的先后实施，公司面向数字城市各应用领域的应用技术开发及信息系统建设规模将不断扩大。

本项目系属扩大再生产项目，其中软件开发主要包括但不限于下列模块：

①公用业务基础构件：ezPortal 企业门户、ezFramework 企业框架、ezCMS 内容管理、ezWorkflow 工作流、ezBI 商业智能、ezStudio 开发工具、ezGIS 地理信息、ezEAI 企业服务总线、ezCRM 客户关系管理、ezCA 数字证书、ezCAS 一卡通、ezVSS 视频监控。

②eCity/M2M/RFID 领域行业套件：ezIBS：ezIBS 智能建筑、ezHMS 酒店管理、ezHES 医院、ezHGS 家庭环境；ezUMS：ezPHS 供热、ezPBS 锅炉、ezPGS 燃气、ezPTS 水处理；ezITS：ezPTS 城市交通、ezPRS 轨道交通；ezCSS 城市安防应急、ezPMS 智能制造、ezPAS 工厂过程控制；配套末端和通讯系统：TF-9000 火灾报警、RH-2000/6000 楼宇自控、视频系统、卡和读卡器、网络产品。

③政务和企业信息化行业套件：eBuilder 协同办公，包含 30 多个构件化子模块；ezDCS 数字校园、ezEAM 资产管理、ezWMS 仓库管理、ezCAS 各种通卡应用；ezMAS 煤炭安全、ezCIS 公民信息、ezRMS 房产管理、ezSSS 社保、ezSAS 统计与审计。

#### (5) 项目对公司发展的意义

公司上市以来一直以数字城市作为公司的核心业务，2004 年在数字城市行业领域内实现主营业务收入 9.2 亿元，2005 年实现主营业务收入 11.92 亿元，同比增长了 30%。为进一步推动公司在数字城市行业领域业务的快速发展，拟用本次募集资金投资 5 亿元，用于数字城市应用技术及信息系统的建设开发工作，包括开发出面向数字城市行业领域内的智能建筑、城市供热、RFID(电子标签)应用、智能消防、智能交通等多个行业类软件和相关设备，形成丰富的产品线，以满足日益增长的市场需求。

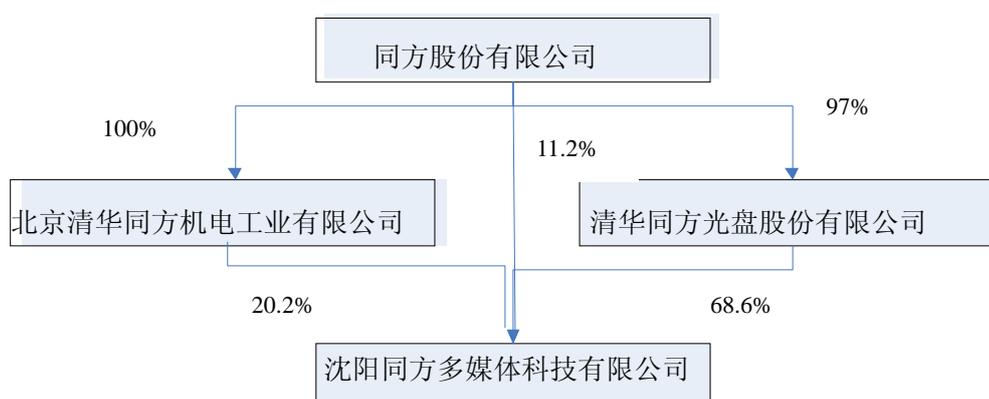
#### (6) 项目的财务评价

项目建设期三年，项目达产后，可实现年销售收入为 11.62 亿元，净利润 1.16 亿元，净利润率 9.98%，项目平均投资收益率 23.20%，内部收益率 IRR 是 33.04%、静态投资回收期(税后)5.24 年，动态投资回收期(税后)5.64 年。

2、增资沈阳同方多媒体科技有限公司 22,880 万元用于数字电视终端系统产品产业化生产基地项目

#### (1) 沈阳同方多媒体科技有限公司基本情况

沈阳同方多媒体科技有限公司成立于 2004 年 12 月。截至目前，注册资本 8,920 万元，公司合并持股 100%。沈阳同方多媒体科技有限公司股权结构图如下：



沈阳同方多媒体科技有限公司主要从事数字电视系统终端产品的开发与生产，是公司在数字电视领域的生产基地。目前，沈阳生产基地已拥有两条数字电视终端产品生产线，可年产各类高端数字电视终端产品 20 万台。

沈阳同方多媒体科技有限公司最近一年的主要财务数据如下：

## ①资产负债表

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日
资产总额	30,003.64
其中：流动资产	22,151.29
长期投资	-
固定资产	5,895.51
无形资产及其他资产	1,956.84
负债总额	20,157.87
股东权益	9,586.84
其中：实收资本	8,920.00

## ②利润表

单位：万元

项 目	2006 年度
一、主营业务收入	22,119.43
二、主营业务利润	330.04
三、利润总额	839.73
四、净利润	905.80

## ③现金流量表

单位：万元

项 目	2006 年
经营活动产生的现金流量净额	-2,861.01
投资活动产生的现金流量净额	-6,268.14
筹资活动产生的现金流量净额	9,120.57
汇率变动对现金的影响	-134.17
现金及现金等价物净增加额	-142.74

## (2) 项目介绍

公司拟使用本次募集资金 22,880 万元增资沈阳同方多媒体科技有限公司，增资资金将全部用于数字电视终端系统产品生产基地一期扩产项目，其中：固定资产投资 21,250 万元，铺底流动资金 1,630 万元，包括厂房建设、购买生产线和专用检测设备等。项目达产后，公司可达到年产各类数字电视系统终端设备(产

品)100 万台的生产能力。

本次对沈阳同方多媒体科技有限公司增资后,沈阳同方多媒体科技有限公司注册资本将由 8,920 万元增加到 31,800 万元,公司直接持股比例由 11.2%增至 75.09%。

#### ①项目投资概算

本项目投资概算如下:

项 目	数 量	金额(万元)	占总投资比例
土地	215 亩	3,870	16.92%
厂房一期	83,010 平方米	11,600	50.70%
其中:直接工程费		10,540	46.07%
其他工程费		510	2.23%
预备费		550	2.40%
生产设备		5,780	25.26%
铺底流动资金		1,630	7.12%
合计		22,880	100.00%

#### ②项目建设地址及建设期

本项目建设地址为沈阳浑南新加坡工业园内编号为 F38 的地块,地块北为沈抚铁路,南为三环辅道基本为正方形,面积约为 215 亩。项目规划总建筑面积为 160,122 平方米,分一、二期建设,本次募集资金投向为一期建设。项目实行边建设边投产的运作模式,项目建设期二年。项目投资进度如下表:

项目(单位:万元)	合计	第一年	第二年
项目投资	22,880	21,634	1,246
其中:固定资产投资	21,250	21,250	
铺底流动资金	1,630	384	1,246

#### ③项目产品方案

项目达产后,公司形成年产各类数字电视系统终端设备(产品)100 万台的生产能力,年销售收入可达 20.5 亿元。

#### ④主要生产设备

数字电视终端产品主要生产设备如下:

序号	设备名称	序号	设备名称
1	音频信号发生器	8	功率计
2	电视信号发生器	9	自动安规分析仪
3	扭力计	10	数位多用电表
4	在线调试仪	11	示波器
5	彩色分析仪	12	耐压调试仪
6	漏电流调试仪	13	绝缘电阻调试仪
7	信号源		

### ⑤生产工艺

数字电视终端设备组装工艺流程如下：



### ⑥项目已取得的政府批文

项目已取得沈阳市浑南新区经济发展局 沈新区经核[2007]1 号《沈阳同方多媒体科技有限公司数字电视终端系统产品产业化生产基地项目核准决定书》。

#### (3) 项目的市场前景

随着通信与相关信息技术的迅猛发展，目前电视系统已从传统的模拟制式，到模数混合，发展到全数字系统。在全数字时代，数字电视终端产品不仅有数字电视机，而且还包括机顶盒、掌上电脑、手机电视、IP 电视等产品。数字电视系统不仅仅是单纯被动接收电视的设备，而将成为以数字技术为核心的综合业务终端，包括用户可以良好地收视 100 套以上包括付费电视在内的数字电视节目，以及几十套数字音频广播；用户可接收广播式的数据服务，如图文电视、电视会议、数据信息广播、准视频点播(NVOD)、电子节目指南(EPG)等；还可以通过双向传输系统开展交互式应用，如：视频点播、按次付费观看、互联网接入、远程教学、软件在线升级、数据通信、家庭保安监控等多媒体信息服务。因此，数字电视终端设备不仅仅要具有数字电视信号的功能，还要能接收图像、数据、语音等全方位的服务及具备双向交互功能。

数字电视技术的发展，带动了电视、微电子、电信、计算机软硬件、影视等行业的发展，从而有力地拉动电子信息及相关产业的腾飞。

近期以来，数字电视产业赢得了多方扶持，广电总局出台了相关政策推进国内数字电视发展进程，国家开发银行及商业银行对一些地区推动数字电视产业进程给予了贷款支持，以“整体转换”为主要模式的政府推动和以“付费电视”为模式的市场推动成为产业驱动力；此外，随着国内数字电视地面传输标准出台，国内市场对数字电视接收系统设备的潜在需求开始释放，国家有关机构承诺 2008 年奥运会进行数字电视信号转播等，则将加速国内数字电视产业发展。

数字电视产业的发展将带来巨大的市场机会。相关产业包括广播服务业、网络运营、媒体制作与内容提供业、芯片软件及配套件工业、广播前端设备及测试设备制造业、用户接收设备等消费类产业都将会得到大的发展。预计数字电视产业带动的产业链条规模将达到数千亿元。

赛迪集团的研究报告指出：2002 年到 2015 年，中国数字电视市场规模将由 400 亿扩张到 5,000 亿。而中国广电集团制定了雄心勃勃的发展计划：到 2010 年，全面实现数字广播电视，2015 年，停止模拟广播电视的播出。

2006 年我国数字电视用户已增至 1,000 万户，2007 年整体转换工作将全面启动，数字电视用户数量将达到 3,000 多万户。未来几年，我国数字电视用户将出现爆炸性的增长，发展水平将远远超出全球平均水平，2005~2009 年，全球数字电视用户数量年均增长率将在 30%左右，预计未来 4 年中国数字电视用户年均复合增长率将达到 62%，2010 年数字电视渗透率将由 8%提高到 60%。这将为数字电视接收设备带来巨大的市场需求。

#### (4) 公司在数字电视领域的优势

从 2000 年起，公司开始进入数字电视领域，与清华大学合作联合建立了数字电视地面传输技术研究中心，参与数字电视地面传输国家标准制订和产业化工作，参与信息产业部的数模兼容彩色电视接收机研发及产业化项目。

在数字电视设备方面，公司研制成功了国内第一部自主知识产权、技术性能先进的 VHF 和 UHF10KW 单通道全固态电视发射机和第一代国产商用数字电视发射机。

在专用集成电路设计领域，与清华大学合作成功推出了能够实施“地面数字多媒体电视广播传输协议 DMB-T”系统的编码和解码器芯片；还与清华大学微电子学研究所结成战略伙伴关系，共同组建集成电路设计公司——同方微电子公

司，以加快我国 IC 卡芯片项目的产业化进程。

公司通过近七年的努力，已掌握了数字电视核心技术，拥有包括专用集成电路、前端系统解决方案、数字电视终端产品、消费电子产品规模生产、节目资讯与制作等完整的产业链条。在销售方面，公司目前已基本建立起覆盖全国的产品销售网络，下辖六个大区 and 600 多个的销售代理商(销售点)，可以保证数字电视产品和设备实现量产后迅速投入市场。在生产方面，公司于 2004 年在沈阳成立了沈阳同方多媒体科技有限公司，在沈阳高新区建立数字电视中试基地，现已拥有两条数字电视终端产品的生产线，可年产各类高端数字电视终端产品 20 万台。目前，中试基地制造规模和条件远远不能适应和满足公司在数字电视领域的发展需要。

#### (5) 项目对公司发展的意义

沈阳同方多媒体科技有限公司做为公司数字电视生产基地，是公司整个数字电视产业链的关键环节，扩大其生产规模和制造能力成为公司发展数字电视产业的关键和内在需求。

#### (6) 项目的财务评价

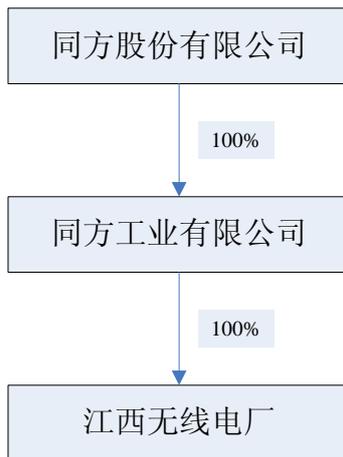
该项目建设期 2 年，第五年达产后，可实现年销售收入 20.5 亿元，净利润 1.3 亿元，净利润率 6.4%，投资收益率 67%，内部收益率(IRR)26.9%、静态投资回收期(税后)6.9 年、动态投资回收期(税后)7.6 年。

### 3、增资同方工业有限公司 2 亿元用于军民用数字化综合通信系统研发产业化项目

#### (1) 同方工业有限公司概况

同方工业有限公司成立于 2006 年 9 月，注册资本 20,000 万元，是公司按照国家军工体系要求单独组建的全资子公司，主要从事军用产品的研制、生产与销售，包括完成已经承接的军方订单。本次增资同方工业有限公司 20,000 万元后，同方工业有限公司注册资本将增加到 40,000 万元。

同方工业有限公司以军方市场作为目标市场，以军工产品作为主营业务。目前同方工业有限公司持有江西无线电厂(国营 713 厂)100%股权。江西无线电厂作为同方工业公司的生产基地 40 年来一直从事通信电台等通信设备的研发生产与销售，在军工通信领域享有很高的声誉。同方工业有限公司股权结构如下：



同方工业有限公司最近一年的主要财务数据如下：

①资产负债表

单位：万元

项 目	2006 年 12 月 31 日
资产总额	69,159.73
其中：流动资产	54,201.90
长期投资	3.00
固定资产	14,139.62
无形资产及其他资产	815.21
负债总额	45,948.06
股东权益	22,736.68
其中：实收资本	20,000.00

②利润表

单位：万元

项 目	2006 年度
一、主营业务收入	-
二、主营业务利润	-
三、利润总额	-62.67
四、净利润	-62.67

③现金流量表

单位：万元

项 目	2006 年
经营活动产生的现金流量净额	-
投资活动产生的现金流量净额	-8,008.14
筹资活动产生的现金流量净额	20,000.00
汇率变动对现金的影响	-
现金及现金等价物净增加额	11,731.10

## (2)江西无线电厂基本情况

江西无线电厂地处江西省九江市，创建于 1966 年。1998 年，江西无线电厂被同方股份整体兼并，成为同方股份全资子公司。

江西无线电厂先后开发出 20 多个门类，70 多个型号的军用高级通信设备。主营产品：短波数字化通信系统、宽带侦查系统、海用探测发射机、射频宽带大动态接收设备、短波干扰机、微波干扰机，单兵系统，北斗一号用户机等。

江西无线电厂是生产无线电通信设备的大型电子工业企业和军工定点骨干企业之一，是国家大型二级企业，江西省高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业，设有国家博士后科研工作站。该厂拥有机构健全、运行有效的质保体系以及保密资质，具有较强的配套生产能力，该厂已通过军工 GJB9001A-2001 质量保证体系认证。

经信永中和会计师事务所有限责任公司审计，2006 年 12 月 31 日，江西无线电厂总资产 6.92 亿元，净资产 2.27 亿元；2006 年度，江西无线电厂实现主营业务收入 6.13 亿元，净利润 5,167.28 万元。

## (2)项目介绍

本项目用于军民用数字化综合通信系统研发产业化，项目基于 OFDMA(正交频分多址)、无线自组织网络、扩频数字通信、卫星导航定位等通信关键技术，面向军事、交通、安全防卫、防灾救灾、资源勘探等专用的数字通信领域，开发设计军事及民用数字化综合通信系统解决方案，生产相关的通信设备终端产品。

### ①投资概算

项目总投资 20,000 万元，其中固定资产投资 10,000 万元、软件开发费 6,000 万元、配套流动资金 4,000 万元。

本项目投资概算如下：

项 目	投资额 (万元)	占投资总额 的比例	说明
固定资产	10,000	50.00%	
其中：专用(通信)开发平台	500	2.50%	算法及实现系统
专用芯片研发、测试系统	800	4.00%	开发测试平台
印刷电路板装联线	400	2.00%	
卫星导航定位测试系统	400	2.00%	设备
仿真系统	1,400	7.00%	
办公设备	1,500	7.50%	桌椅、电脑、打/复印机等
元器件及终端检验测试设备	2,000	10.00%	恶劣环境等可靠性检测设备
通信系统整机测试、总装线	3,000	15.00%	电路板组装、终端组装设备
软件开发费	6,000	30.00%	
配套流动资金	4,000	20.00%	
总 计	20,000	100.00%	

## ②项目建设地址及建设期

项目建设地为北京市海淀区王庄路 1 号清华同方科技大厦以及江西九江基地。

本项目实行边建设边投产的运作模式，项目建设期二年，投资进度如下：

项目（单位：万元）	合计	第一年	第二年
项目投资	20,000	17,000	3,000
其中：固定资产投资	10,000	10,000	-
软件开发	6,000	3,000	3,000
流动资金	4,000	4,000	-

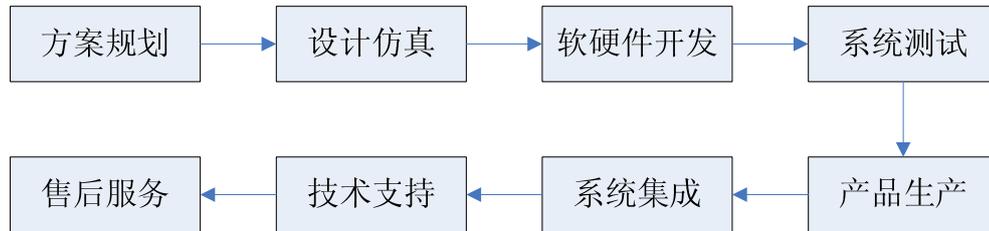
建设期进度安排如下：

第一年	调研、制定研制方案和可行性论证
	总体设计和系统仿真、软件开发、生产线采购
	分系统设计、各功能模块研制
	系统联调和各功能模块的完善
第二年	系统完善、结构设计和系统调试
	在功能和指标测试
	生产线安装、调试、人员培训

### ③产品方案

项目达产后,将形成年产数字化综合通信系统及其相关终端产品 800 台套的生产能力,并可提供设备、系统技术支持和维修等相应的保障服务,可实现年销售收入 56,320 万元。

### ④项目生产过程



### ⑤项目批准或备案文件

本项目已取得北京市海淀区发展和改革委员会 京海淀发改(备)[2007]24 号《项目备案通知书》。

### (3)项目的市场前景

信息技术在军事领域的应用最鲜明的标志就是组建数字化、信息化部队,即建设以计算机为支撑,以数字、自组织、软件无线电技术联网,从单兵到各级指挥员,从各种战斗、战斗支援到战斗保障系统都具备战场语音、视频、定位等信息的获取、传输及处理功能的部队。

各国军队投巨资正加速向信息时代的信息化军事形态发展,机械化军事装备不断向数字化装备过渡,机械化战争加速向信息战争转变。以美国为例,上个世纪 80 年代美国仅用于指挥自动化系统建设的经费累计超过 3,000 亿美元,90 年代用于此项建设的经费每年都保持在 500 亿美元以上。

为适应世界新军事变革的挑战,我国国防事业将按照建设信息化军队、打信息化战争的要求,加速发展电子信息装备。预计未来五年我国用于军事装备采购的费用累计超过 5,500 亿元,其中超过 1/3 的资金用于信息化装备的采购。

军事通信技术和装备作为数字化装备的核心部分,具有巨大的市场潜力,大部分战略通信支出将用于增加军事通信卫星的容量以及对军事基地通信设施进行升级。军事通信市场的快速增长,为公司创造了在军事通信产品领域难得的发展机遇。

#### (4) 公司在军民用数字化综合通信系统方面的优势

公司从 1999 年开始进行现代通信技术的研究及通信设备制造及产业化工作，与部队通信权威技术部门紧密合作，经多年的投入，现拥有具有自主知识产权的专用芯片、路由算法、处理软件等核心技术、产品及生产工艺，同时开发出数字化单兵通信终端和数字化综合通信系统。

公司经过多年发展，先后开发出 20 多个门类，70 多个型号的军用短波/超短波/微波数字化通信设备，北斗一号、二号导航定位用户机，单兵通信终端等产品和装备，并以江西无线电厂为军事通信装备基地，建立起了配套相关的研发、测试、装备生产、系统集成实施平台。

#### (5) 项目对公司发展的意义

军工产业本身是高科技产业，最先进的技术往往产生或首先应用于军工领域。武器装备追求领先的属性，决定了军工必然是一个持续创新的产业。面对我国国防事业按照建设信息化军队、打信息化战争的发展要求，公司将面临难得的发展机遇。目前，公司在军工领域形成了计算机、通信设备、卫星导航、专用电子产品、电子对抗、军辅船等系列军工产品，在军工市场上占有一席之地，并积累了相当数量的高新技术产品和较强的现代化制造能力。同方工业有限公司本次增资后，将依靠自主研发力量，迅速形成更大规模的研制开发与生产能力，将更多的高科技及研发优势转化为军品生产力，积极探索一条有特色的军技民用、民为军用、军民结合的发展之路。

#### (6) 项目的财务评价

本项目建设期二年，第五年达产后，可年销售收入 56,320 万元，实现年净利润 6,493 万元，净利润率 12%，项目平均投资回报率 24%，内部收益率 IRR 是 124%、静态投资回收期(税后)为 2.41 年、动态投资回收期(税后)为 2.53 年。

#### 4、补充流动资金 3 亿元

本次募集资金 3 亿元将用于补充公司流动资金，其必要性如下：

##### (1) 经营规模的不断扩大，导致货币资金需求相应提高

公司生产经营对货币资金的需求主要表现在以下两个方面：

①公司作为高新技术企业，欲保持持续竞争能力，必须加大新产品、新技术和新项目的研发、推广力度，而新产品、新技术和新项目的研发、推广需要大量、

持续的资金注入；

②公司经营模式的影响，使公司对货币资金需求日益增大。

随着国内外市场竞争的日益加剧，为进一步提升公司的盈利空间，公司主动强化成本控制，以降低原材料的采购成本，目前计算机领域的物资采购主要采取现付方式，公司重大工程项目需要一定的预付款，使公司在物资储备、产品生产、工程施工等方面的资金需求逐渐增大。

(2) 补充流动资金可降低公司资产负债率，改善资本结构，增强抗风险能力，提升公司业绩

近年来，公司在坚持“技术+资本”的发展模式下，依靠科技优势、人才优势与资本市场的融资能力，凭借强大的产业链整合能力，建立了以计算机、应用信息系统、数字电视和能源环境四大业务为核心的产业体系。公司销售额从 1997 年的 3.85 亿元增长到 2005 年的 97.75 亿元；资产规模从 1997 年的 7.86 亿元达到 2005 年的 108.43 亿元。

随着公司业务与资产规模的快速增长，公司负债规模也不断增大，近几年，公司资产负债率(无论是母公司报表还是合并报表)一直维持在较高水平，2004 年末、2005 年末和 2006 年末，母公司资产负债率分别为 49.56%、54.83%、59.16%，合并报表资产负债率分别为 60.40%、64.72%、65.72%。

公司目前的资产负债结构与国内同行业中其他上市公司相比，资产负债率水平明显偏高，与国内可比的计算机软硬件行业上市公司资产负债率(合并报表)比较如下：

公司名称	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
航天信息	28.73%	25.94%	32.87%
用友软件	18.47%	17.46%	13.27%
长城开发	22.04%	32.88%	33.56%
方正科技	53.82%	49.30%	52.06%
东软股份	37.49%	44.97%	41.14%
行业平均	32.11%	34.11%	34.58%
同方股份	65.72%	64.72%	60.40%

同时，由于公司较高的流动负债水平，公司速动比率低于同类上市公司速动比率水平，国内可比的计算机软硬件行业上市公司速动比率比较如下：

公司名称	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
航天信息	2.59	3.11	2.53
用友软件	3.13	4.00	5.61
长城开发	3.01	2.13	1.74
方正科技	1.07	1.38	1.38
东软股份	1.63	1.18	1.37
行业平均	2.29	2.36	2.526
同方股份	0.74	0.74	0.78

由上表可以看出，公司目前的速动比率低于 1，且低于同类可比上市公司的速动比率水平。公司急需在不增加负债的情况下，通过补充货币资金来改善公司资产的流动性，并进一步提高公司的盈利能力。

公司近几年的高速发展，与公司采取外部资金融资，充分发挥财务杠杆的巨大作用息息相关，外部融资为公司大规模迅速扩展、完善产业链的整合、提高投资者回报率提供了强有力的保障和支持。但随着资产负债率的提高，公司通过负债筹资的能力受到了一定限制，目前过高的资产负债率水平限制了公司未来向银行大额贷款的空间，削弱了公司的举债能力。若公司长时间保持较高的资产负债率和较低的资产流动性必然影响公司生产经营和财务的安全性，不利于公司的可持续发展。

假设本次非公开发行股票 8,000 万股，募集资金为项目总投资额 122,880 万元，以公司 2006 年 12 月 31 日相关数据为基础进行测算，通过本次非公开发行股票，公司资产负债率将由 65.72% 降至 59.90%。资产负债率的降低将进一步提高公司的融资能力，降低财务风险。

通过本次股权融资，将增大权益性融资在资本结构中的比例，有利于公司相关产业销售收入和盈利的持续增长，有利于公司产业链的整合和核心业务的开展。通过本次股权融资，将优化公司融资结构，促进公司核心业务的持续增长，提高投资者收益，降低公司财务成本。

平安证券认为：同方股份将本次非公开发行所募集资金用于数字城市、数字电视、军工通信领域是可行的，也是必要的，上述项目符合国家产业政策，符合公司战略发展需要，项目盈利水平较高，投资回报较好。通过本次募集资金所投资项目的建设，将进一步完善公司的产业结构，提升公司的盈利能力，扩大公司生产规模，增强公司竞争力，促进公司持续发展，更好地回报投资者。

#### 四、同方股份本次非公开发行股票符合中国证监会要求的基本条件

1、同方股份 2007 年第一次临时股东大会决议，本次非公开发行的发行对象为不超过 10 家符合相关规定条件的特定对象。本次发行的特定对象符合公司股东大会决议规定的条件，发行对象不超过十名。符合《管理办法》第三十七条的规定。

2、本次发行价格不低于同方股份第三届三十二次董事会决议公告日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十（即 13.09 元/股），符合《管理办法》第三十八条第一款“发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十”的规定。

3、本次股票发行结束后，公司将及时向上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请本次非公开发行股份的锁定，特定机构投资者认购本次发行股份的锁定期限为自发行结束之日起不少于 12 个月，锁定期满后特定机构投资者认购本次非公开发行的股票可以在上海证券交易所上市交易。本次非公开发行股票上市流通的上述安排符合《管理办法》第三十八条第二款相关规定。

4、本次募集资金拟投资 5 亿元用于基于 ezONE 业务基础平台的数字城市应用技术与信息系统开发与产业化项目、对沈阳同方多媒体科技有限公司增资 2.288 亿元用于数字电视系统终端产品生产基地建设项目、对同方工业有限公司增资 2 亿元用于军民用数字化综合通信系统研发产业化项目、补充流动资金 3 亿元。本次募集资金用途符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定；募集资金不存在用于持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司的公司的情形；投资项目实施后，不会与控股股东或实际控制人产生同业竞争或影响公司生产经营的独立性。

5、发行人《募集资金管理办法》已经 2003 年 5 月 29 日召开的第二届董事会第十六次会议审议通过，并经 2007 年 2 月 26 日召开的第三届董事会第三十三次会议审议修改。《募集资金管理办法》规定公司建立募集资金专户存储制度，采取在银行设立专用账户存储募集资金的方式，对募集资金实行集中存放。沈阳同方多媒体科技有限公司、同方工业有限公司也建立相应的募集资金专户存储制

度，募集资金的使用、变更、监督和责任追究等适用发行人《募集资金管理办法》。发行人本次非公开发行股票募集资金的使用符合《管理办法》第十条及第三十八条第三款相关规定。

6、根据发行人本次发行方案，本次发行结束后，现控股股东清华控股持股比例不低于发行人总股本的 29.02%，本次发行的股份占发行后公司总股本的比例不超过 12.23%，因此，发行人本次发行不涉及导致发行人控制权发生变化的情形，也不会导致发行人上市资格发生变化。

7、经核查，发行人不存在以下情形，符合《管理办法》第三十九条的相关规定。

- (1) 本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
- (2) 上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；
- (3) 上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；
- (4) 现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；
- (5) 上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；
- (6) 最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告；
- (7) 严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

8、发行人前次募集资金的使用情况已经信永中和会计师事务所 XYZH/2005A8335 号《前次募集资金使用情况专项报告》所验证，发行人董事会报告和有关信息披露文件中关于发行人前次（2000 年增发）募集资金使用和收益情况的披露与实际使用和收益情况基本相符。

## 五、同方股份本次非公开发行股票方案

本次发行方案已获同方股份 2007 年度第一次临时股东大会批准通过，授权同方股份董事会实施。基本发行方案如下：

### 1、发行股票的类型和面值

本次非公开发行股票为人民币普通股（A 股），每股面值 1 元。

### 2、发行数量

本次非公开发行股票数量不超过 8,000 万股(含 8,000 万股),在该上限范围内,董事会根据实际情况与保荐人协商确定最终发行数量。在本次发行中,因公司送股、转增及其他原因引起上市公司股份变动的,发行总数按照总股本变动的比例相应调整。

### 3、发行价格及定价方式

本次公司非公开发行股票的发行价不低于公司非公开发行股票董事会决议公告日前二十个交易日公司股票均价的 90%。具体发行价格将由董事会与保荐人协商确定。在本次发行以前,因公司送股、转增、派息及其他原因引起公司股票价格变化的,发行价格按照相应比例进行除权调整。

### 4、发行方式

本次发行由主承销商以代销方式向特定投资者非公开发行,特定投资者需全额以现金方式认购。

### 5、发行对象

本次非公开发行的发行对象为不超过 10 名的符合相关规定的特定投资者,控股股东及实际控制人不参与本次认购。

### 6、本次非公开发行股票的上市流通

本次股票发行结束后,公司将及时向上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请本次非公开发行股份的锁定,特定投资者认购的股份,12 个月不得转让。

### 7、公司滚存利润的分配方案

本次非公开发行完成后,为兼顾新老股东的利益,由公司的新老股东共同分享同方股份发行前滚存的未分配利润。

### 8、决议有效期

本次非公开发行 A 股股票决议的有效期为股东大会审议通过之日起一年。

### 9、股东大会授权

公司股东大会授权董事会在有关法律法规范畴内全权办理与本次非公开发行 A 股股票有关的全部事宜,包括但不限于:

(1) 授权董事会根据具体情况制定和实施本次非公开发行 A 股股票的具体方案,包括但不限于发行时机、发行数量和募集资金规模、发行价格、发行对象的

选择等；

(2) 授权签署本次非公开发行股票募集资金投资项目运作过程中的重大合同；

(3) 授权董事会聘请保荐人等中介机构，办理本次非公开发行A 股股票申报事宜；

(4) 在股东大会决议范围内对募集资金投资项目具体安排进行调整；

(5) 授权董事会根据本次非公开发行的结果，修改《公司章程》相应条款及办理工商变更登记；

(6) 授权董事会在本次非公开发行完成后，办理本次非公开发行的股份在上海证券交易所上市事宜；

(7) 如证券监管部门对于非公开发行股票的政策发生变化或市场条件发生变化，授权董事会对本次非公开发行A 股股票的方案进行相应调整；

(8) 授权董事会办理与本次非公开发行A 股股票有关的其他事项；

(9) 本授权自本次股东大会审议通过之日起一年内有效。

本次非公开发行股票的方案需报中国证监会核准后方可实施。

## 六、平安证券内核意见

根据中国证监会《证券公司从事股票发行主承销业务有关问题的指导意见》，平安证券内核小组于 2007 年 2 月 28 日在深圳召开了内核小组会议，对同方股份本次非公开发行股票的申请文件及有关材料进行了认真审核。

经过内核小组的认真审核，认为同方股份符合非公开发行股票的各项条件，具有良好的发展前景。同时，本次非公开发行股票将对同方股份未来发展提供有利的资金支持。因此，平安证券同意作为同方股份本次非公开发行股票的保荐人。

综上所述，平安证券认为同方股份符合非公开发行股票的各项条件，具有良好的发展前景。同时，本次非公开发行股票将对同方股份未来发展提供有利的资金支持。因此，平安证券同意保荐同方股份本次非公开发行股票。

特此说明。

[此页无正文，为平安证券有限责任公司关于保荐同方股份有限公司非公开发行股票说明之签署页]

董事长签名：叶黎成

平安证券有限责任公司

2007 年 2 月 28 日