

证券简称：同方股份

证券代码：600100

同方股份有限公司

（北京海淀区清华园清华同方大厦）

2007年度配股说明书



保荐人（主承销商）



平安证券有限责任公司
PING AN SECURITIES COMPANY LTD.

配股公告时间：2008年5月13日

声 明

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

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

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

一、本次配股以 2007 年 9 月 30 日公司股本 628,612,295 股为基数，按 10:2 的比例向全体股东配售，可配售股份总额为 125,722,459 股；其中，有限售条件的股东可配售 48,797,396 股，有限售条件的控股股东清华控股已承诺全额认购其可配股数，即 37,997,396 股，无限售条件的股东可配售 76,925,063 股。

二、截至 2007 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 100,781.16 万元。经公司 2007 年第二次临时股东大会审议通过，本次发行完成后，公司本次发行前的滚存利润由发行后的全体股东共同享有。

三、公司 2007 年度非公开发行股票 5,400 万股，募集资金净额 122,880 万元于 2007 年 7 月 27 日全部到位，公司已按募集资金用途对上述募集资金投入使用。截至 2007 年 12 月 31 日，共计 95,882.32 万元的募集资金已投入使用，占募集资金净额总数的 78.03%，剩余资金将随项目进度全部投入到募集资金投资项目中。

四、公司本次配股募集资金投资项目中的基于国家标准的数字电视网络系统的技术开发、应用产业化项目与 2007 年度非公开发行股票数字电视终端系统产品产业化生产基地项目均属数字电视领域，但两个项目互为产业链的上下游关系，存在较大差异，其中本次募投的数字电视项目主要涉及数字电视发射系统及其网络建设，属于数字电视系统的上游；而 2007 年度公司非公开发行的募投资项目主要涉及数字电视机、机顶盒等业务，属于数字电视系统的终端产品。

五、本次配股预计募集资金不超过 20 亿元，发行后归属于母公司股东的权益将比 2007 年 12 月 31 日增长 35.97%左右，如果发行当年净利润增长速度小于净资产的增长速度，公司本次发行当年的净资产收益率（全面摊薄）将有所下降。

六、本配股说明书披露的近三年申报财务报表系按新会计准则编制而成，其中 2005 年、2006 年度报表为根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条等相关规定追溯调整后的财务报表；本配股说明书披露的财务指标均按照新会计准则追溯调整后的财务报表计算所得。新会计准则在研发费用资本化、金融工具确认与计量、借款费用资本化、所得税核算等方面发生较大变化，对公司利润及股东权益产生一定的影响。

本公司提请投资者关注以上重大事项, 并提请投资者仔细阅读本配股说明书“风险因素”等相关章节。

目 录

第一节 释 义.....	11
第二节 本次发行概况.....	14
一、本次发行的基本情况.....	14
（一）发行人基本情况.....	14
（二）本次发行基本情况.....	14
二、本次发行的有关当事人.....	16
第三节 风险因素.....	18
一、业务经营风险.....	18
（一）营业收入及盈利能力快速增长的风险.....	18
（二）以构筑产业链为核心的经营模式能否适应市场竞争的风险.....	18
（三）战略转型实施的风险.....	19
二、行业风险.....	19
（一）国际化竞争的风险.....	19
（二）产品生命周期快速变化的风险.....	19
三、财务风险.....	20
（一）公司核心产业快速发展带来的投资现金流短缺的风险.....	20
（二）资本结构需进一步改善的风险.....	20
四、技术风险.....	21
（一）新技术研制与开发的风险.....	21
（二）技术时效性风险.....	21
五、募集资金风险.....	21
（一）募集资金投资项目的市场风险.....	21
（二）净资产收益率下降的风险.....	22
六、汇率变动风险.....	22
七、人才竞争风险.....	22
第四节 发行人基本情况.....	24

一、发行人历史沿革及股权结构.....	24
(一) 历史沿革.....	24
(二) 本次发行前股权结构及前十名股东持股情况.....	24
二、发行人控股股东情况.....	25
三、公司主要业务及产品(服务).....	29
四、组织结构、主要控股子公司及公司管理体系.....	30
(一) 组织结构图.....	30
(二) 公司重要权益投资情况.....	32
(三) 主要控股公司基本情况.....	34
(四) 公司对下属业务单元及子公司的管理体系.....	36
五、公司所处行业及经营情况分析.....	39
(一) 信息产业基本情况.....	39
(二) 信息产业各业务领域概况及经营情况分析.....	42
(三) 能源环境产业基本情况.....	57
(四) 能源环境产业各领域概况及竞争情况分析.....	60
六、主要业务的具体情况.....	64
(一) 主营业务收入构成.....	64
(二) 主要业务流程.....	65
(三) 主要经营模式.....	66
(四) 销售与采购情况.....	71
七、主要固定资产和无形资产.....	72
(一) 主要固定资产.....	72
(二) 主要无形资产.....	75
八、特许经营权.....	76
九、自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	77
十、公司及控股股东的重要承诺及其履行情况.....	77
十一、公司的股利分配政策.....	78
(一) 公司股利分配的一般政策.....	78
(二) 公司设立以来的利润分配情况.....	78
(三) 本次发行前未分配利润分配政策.....	78

十二、董事、监事、高级管理人员.....	78
(一) 董事会成员.....	79
(二) 监事会成员.....	80
(三) 其他高级管理人员.....	80
(四) 董事、监事和高级管理人员 2007 年度报酬及持有本公司股份情况	80
(五) 管理层激励情况.....	81
第五节 同业竞争与关联交易.....	83
一、同业竞争.....	83
(一) 公司与清华控股不存在同业竞争.....	83
(二) 公司与清华控股控制的其他子公司不存在同业竞争.....	83
(三) 避免同业竞争的承诺.....	88
(四) 独立董事关于同业竞争的意见.....	88
二、关联方及关联关系.....	88
(一) 存在控制关系的关联方.....	88
(二) 不存在控制关系的关联方.....	91
三、近三年的关联交易.....	92
(一) 2007 年关联交易情况.....	92
(二) 2006 年度关联交易情况.....	97
(三) 2005 年度关联交易情况.....	102
四、规范关联交易的措施.....	105
五、独立董事对关联交易的意见.....	106
第六节 财务会计信息.....	107
一、合并财务报表.....	107
(一) 合并资产负债表.....	107
(二) 合并利润表.....	110
(三) 合并现金流量表.....	111
(四) 合并股东权益变动表.....	112
二、母公司财务报表.....	115
(一) 母公司资产负债表.....	115

(二) 母公司利润表	118
(三) 母公司现金流量表	119
(四) 母公司股东权益变动表	120
三、新旧会计准则股东权益和净利润差异调节表	123
(一) 股东权益差异调节表	123
(二) 净利润差异调节表	124
(三) 差异调节表说明	125
四、近三年的主要财务指标	127
(一) 净资产收益率	127
(二) 其他主要财务指标	127
五、非经常性损益明细表	128
第七节 管理层讨论与分析	129
一、财务状况分析	129
(一) 资产构成及资产质量分析	129
(二) 主要资产减值准备提取情况分析	140
(三) 负债构成及负债情况分析	143
(四) 偿债能力分析	146
(五) 资产周转能力分析	147
二、盈利能力分析	148
(一) 主营业务收入构成分析	148
(二) 主营业务收入变动情况	149
(三) 主营业务利润及毛利率情况	150
(四) 分部财务信息	152
(五) 期间费用分析	156
(六) 投资收益与政府补助情况	159
(七) 非经常性损益分析	161
三、现金流量分析	162
(一) 经营活动产生的现金流量分析	163
(二) 投资活动产生的现金流量分析	163

(三) 筹资活动产生的现金流量分析	164
四、资本性支出分析	164
(一) 报告期内的重大资本性支出	164
(二) 未来可预见的重大资本性支出计划	165
五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正分析	165
(一) 会计政策变更	165
(二) 会计估计变更	165
六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析	166
(一) 主要优势与财务困难	166
(二) 财务状况与盈利能力未来趋势分析	167
七、其他事项	168
(一) 股权激励计划分析	168
(二) 或有事项	169
八、财务分析结论	169
第八节 本次募集资金运用	171
一、募集资金运用概况	171
二、本次募集资金与主营业务的关系	171
三、本次募投项目与现有业务领域的关系	171
四、募集资金投资项目情况	172
(一) 高亮度发光二极管 (LED) 芯片制造及其应用产业化项目	172
(二) 基于国家标准的数字电视网络系统的技术开发、应用产业化项目	185
(三) 偿还银行贷款及补充流动资金	195
五、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响	198
(一) 本次募集金运用对公司财务状况的影响	198
(二) 本次募集金运用对公司经营成果的影响	199
第九节 历次募集资金运用	200
一、最近五年内募集资金运用的基本情况	200
(一) 2000 年度增发	200
(二) 2007 年度非公开发行股票	200

二、前次募集资金运用.....	200
(一) 募集资金的数额及到位时间.....	200
(二) 前次募集资金项目情况.....	201
(三) 前次募集资金的实际使用情况.....	202
(四) 前次募集资金实际使用情况与公司《非公开发行A股发行情况及股份变动报告书》承诺金额的比较.....	202
(五) 资金使用结余情况.....	203
(六) 会计师事务所关于前次募集资金使用情况专项报告的结论.....	203
第十节 董事及有关中介机构声明.....	204
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	204
二、保荐人（主承销商）声明.....	205
三、发行人律师声明.....	206
四、会计师事务所声明.....	207
第十一节 备查文件.....	208
一、说明.....	208
二、备查文件.....	208

第一节 释 义

在本配股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定意义：

公司、本公司、发行人、同方股份	指	同方股份有限公司
清华控股	指	清华控股有限公司
诚志股份	指	诚志股份有限公司（股票代码 000990）
泰豪科技	指	泰豪科技股份有限公司（股票代码 600590）
同方威视	指	同方威视技术股份有限公司
同方工业公司	指	同方工业有限公司
同方人环	指	同方人工环境有限公司
同方微电子	指	北京同方微电子有限公司
同方知网	指	同方知网（北京）技术有限公司
同方光盘	指	同方光盘股份有限公司
同方环境	指	同方环境股份有限公司
同方多媒体	指	沈阳同方多媒体科技有限公司
嘉融投资	指	嘉融投资有限公司
同方投资	指	同方投资有限公司
哈尔滨水务	指	同方（哈尔滨）水务有限公司
RFID	指	英文“Radio Frequency Identification”的缩写，中文译为“射频识别”，利用射频通信实现的非接触式自动识别。常用于表示射频识别技术、射频识别系统和射频识别应用等。
电子标签、RFID 标签	指	英文“Tag”或“Label”，是射频识别系统的基本组成部分之一。电子标签内置集成电路芯片，含有约定格式的电子数据信息，可用于标识物品，在射频识别应用中，用电子标签标识物品的基本身份信息。
IDC	指	国际数据公司，全球著名的市场咨询和顾问机构。

LED	指	英文“Light Emitting Diode”的缩写，中文为“发光二极管”，由半导体材料构成，是一种利用半导体中电子与空穴结合而发出不同光谱频率光子的发光器件。
LCD	指	英文“Liquid Crystal Display”的缩写，中文为“液晶显示器”。
GaN		氮化镓，是制造蓝绿色发光器件与高温电子器件的理想材料。
MOCVD 设备	指	英文“Metal Organic Chemical Vapor Deposition”的缩写，中文为“金属有机化学气相沉积”。是制造 LED 芯片所需外延片的关键设备，也是光电子行业最有发展前景的专用设备。
lm	指	流明，光通量单位。发光体每秒所发出的光量的总和
mcd	指	毫坎德拉，发光强度单位。发光体在特定方向单位立体角内所发射的光通量，数值越大亮度越高。
lm/w	指	流明/瓦，光效率单位。每一瓦电力所发出光的量，其数值越高表示光源的效率越高，也越为节能。
BOT 模式	指	英文“Build Operating Transfer”的缩写，即建设—经营—移交方式，是政府将一个基础设施项目的特许权授予承包商，由承包商建设、运营项目一段时间后，将项目移交给政府。
PC	指	英文“Personal Computer”的缩写，指个人计算机。
ezONE 业务基础平台	指	公司在数字城市与行业信息化领域开发的基础软件平台，犹如大家熟悉的 Windows 操作系统。该平台是公司在数字城市领域“平台+套件”运作模式的技术核心。
ezM2M 构件平台	指	基于 ezONE 业务基础平台的 M2M 行业系统集成解决方案，是一个通用的面向数字城市、市政、企业级应用

		的服务平台。
数字电视整体平移	指	将现有的模拟电视系统转换为数字电视系统。
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人、主承销商	指	平安证券有限责任公司
发行人律师	指	北京市海问律师事务所
信永中和、会计师事务所	指	信永中和会计师事务所有限责任公司
本次发行	指	本次公司以截至 2007 年 9 月 30 日总股本 628,612,295 股为基数,按每 10 股配 2 股的比例向全体股东配售的行为。
证券法	指	中华人民共和国证券法
公司法	指	中华人民共和国公司法
公司章程	指	同方股份有限公司章程
报告期、近三年	指	2005 年、2006 年、2007 年
元	指	人民币元

第二节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 发行人基本情况

法定中文名称：同方股份有限公司

英文名称：TSINGHUA TONGFANG CO., LTD.

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

法定代表人：荣泳霖

成立日期：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

(二) 本次发行基本情况

1、核准情况

本次发行经公司 2007 年 10 月 27 日召开的第四届董事会第六次会议形成决议，并经 2007 年 11 月 15 日召开的 2007 年度第二次临时股东大会表决通过。

本次发行已经中国证监会证监许可[2008]626 号文核准。

2、配售股票类型及面值

人民币普通股（A 股）；每股面值 1.00 元。

3、配售比例及数量

以公司截至 2007 年 9 月 30 日总股本 628,612,295 股为基数，按每 10 股配 2 股的比例向全体股东配售，共计可配股份数量 125,722,459 股，其中有限售条

件的流通股可配股数为 48,797,396 股，无限售条件流通股可配股数为 76,925,063 股。

本公司控股股东清华控股承诺以现金全额认配其应认配的股份，即 37,997,396 股。

4、配股定价依据及配股价格

(1) 本次配股的定价依据：①配股价格不低于公司最近一期的每股净资产值；②本次募集资金投资项目的资金需求量和公司的发展前景；③参照公司股票二级市场价格及市盈率状况；④遵循公司董事会和主承销商协商确定的原则。

(2) 本次配股价格：为刊登招股说明书前 20 个交易日公司 A 股均价的 56.84%，具体价格为 16 元/股。

5、配售对象

本次配股的股权登记日为 2008 年 5 月 15 日，配股对象为股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东。

6、配股的发行时间：

本次配股在中国证监会核准后 6 个月内择机向全体股东配售股份。

7、配股募集资金用途：

本次配股拟募集资金不超过 20 亿元，拟全部投入到以下项目：

序号	募集资金项目	所需资金（万元）
1	高亮度发光二极管（LED）芯片制造及其应用产业化项目	80,000
2	基于国家标准的数字电视网络系统的技术开发、应用产业化项目	60,000
3	偿还银行贷款及补充流动资金	60,000
合计		200,000

8、本次发行完成后，公司滚存利润的分配方案

本次发行前的滚存利润由发行后的全体股东共同享有。

9、本次配股决议的有效期限：

自公司 2007 年第二次临时股东大会通过本次配股议案之日起一年内有效。

10、募集资金专项存储账户

本次募集资金专项存储账户为：开户行：中行中关村科技园区支行；账号：816603580508095001

11、承销方式及承销期

本次配股由保荐人（主承销商）以代销方式承销。

承销期间：2008 年 5 月 13 日至 2008 年 5 月 22 日

12、发行费用概算

序号	项目	金额（万元）
1	承销及保荐费	3200
2	审计评估费用	200
3	律师费用	150
4	发行手续费用	100
5	推介费用	650
6	公告宣传费	480
7	办公差旅费	80
预计发行费用总额		4860

上述费用为预计费用，承销费将根据《承销协议》中相关条款根据发行情况最终确定，推介费、公告宣传费等将根据实际发生情况增减。

13、发行日程安排

配股安排	日期安排	停牌安排
《配股说明书》刊登日	2008年5月13日 (T-2日)	9:30~10:30停牌一小时
股权登记日	2008年5月15日 (T日)	正常交易
配股缴款起止日期	2008年5月16日~5月22日 (T+1日~T+5日)	停牌
验资	2008年5月23日 (T+6日)	停牌
发行结果公告日 发行成功的除权基准日 或发行失败的退款日	2008年5月26日 (T+7日)	正常交易

14、本次配股的上市流通

本次配股完成后，公司将按照有关规定尽快向上交所申请本次发行的股票上市流通。

二、本次发行的有关当事人

- (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大厦 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：陈敬达
- 保荐代表人：汪家胜、张同波
- 项目主办人：王惠云
- 项目成员：乔军文、毛娜君、黄澎
- 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、江惟博
- 办公地址：北京市朝阳区东三环北路 2 号南银大厦 21 层
- 联系电话：010-84415888
- 联系传真：010-84415999
- (四) 会计师事务所：信永中和会计师事务所有限责任公司
- 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
- (五) 申请上市的证券交易所 上海证券交易所
- 负责人：张育军
- 办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦
- 联系电话：021-68808888
- 传真：021-68807813
- (六) 本次发行的收款银行 中国建设银行深圳市分行
- 办公地址：广东省深圳市罗湖区红岭南路建行大厦
- 账号：44201501100059988888

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

第三节 风险因素

投资者在评价本公司本次配股时，除本配股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、业务经营风险

（一）营业收入及盈利能力快速增长的风险

公司近三年营业收入年均复合增长率达21.73%，随着公司产业结构调整的结果，公司盈利能力呈现加速发展势头，2006年度公司营业收入为122.22亿元，实现归属于母公司股东的净利润1.59亿元，分别较上年增长23.83%、33.00%；2007年度公司实现营业务收入、归属于母公司股东的净利润分别为146.26亿元、4.41亿元，分别比上年增长19.67%、178.02%。

公司营业收入和盈利能力能否快速增长，一定程度上取决于公司能否在信息产业和能源环境产业为客户提供优质的产品与服务，有效及时地满足现有和目标客户越来越复杂和日新月异的需求。此外，公司属于技术密集型与知识密集型行业，所处行业技术发展迅速，而客户需求亦不断转变，若公司在未来发展过程中未能跟进上述变化，或不能在行业内保持技术领先地位与创新能力，则可能对公司进一步快速发展带来不利影响。

（二）以构筑产业链为核心的经营模式能否适应市场竞争的风险

近年来，公司形成了以构筑完整产业链为核心的经营模式，形成了以“软件-硬件-平台-应用”为核心的应用信息产业链、以“芯片-产品-系统-运营”为核心的数字电视产业链、以“专利-产品-工程-BOT”为核心的能源环境产业链。公司以构筑完整产业链为核心的经营模式，在优化调整产业结构的同时，避免了公司产品和服务对单一市场的依赖，弱化了产品生命周期对公司发展速度的限制。在2002年~2007年期间，公司计算机领域销售额从27.62亿增长到44.14亿元；应用信息领域销售额从13.18亿增长到42.52亿元；数字电视系统领域销售额从3.94亿增长到23.39亿元；能源环境领域销售额从9.65亿增长到32.38亿元；公司主营

业务收入从54.40亿增长到145.67亿元。

然而，在构筑产业链的过程中，公司需要通过推动产业链各环节均衡发展，从而凭借上下游产业链的协同效应和细分市场的规模优势以实现核心竞争力的提升。本次配股募集资金将全部用于信息产业中的数字电视系统领域与能源环境产业中的建筑节能领域，本次配股募集资金投资项目实施后，上述两个领域的收入与盈利能力将明显提升，而公司在数字电视及节能领域其他环节亦需要保持协调发展，否则公司在上述产业链中具备的市场竞争优势将会受到一定程度的削弱。

（三）战略转型实施的风险

公司提高核心竞争力的一个重要举措是由系统集成商、工程承包商的角色向产品供应商、服务提供商进行战略转型，公司的战略转型有助于提高公司业务的毛利率，增强公司的盈利能力。

然而公司战略转型是个复杂和长期的过程，在正确选择核心业务的基础上，大幅提升核心竞争力需要公司充分发挥综合优势。公司的产业转型战略需要完善的计划预算执行和绩效考核管理体系做保障，在“战略-计划-执行-评估-调整”的过程中，公司有可能出现实施不到位及执行偏差的风险，对公司产业的战略转型造成不利影响。

二、行业风险

（一）国际化竞争的风险

随着市场经济的发展，高科技产品的价值越来越取决于它们的技术含量，企业在市场的竞争实力和盈利能力更加取决于其技术创新的速度，特别是世界经济发展到今天，高科技企业所面临的市场已经呈现全球一体化的特征，高新技术的国际化竞争也越来越显著。

公司作为高科技企业，在国际化竞争的市场环境下，除了要通过发展自主核心技术与国际知名企业竞争外，还面临在市场、技术开发、经营等生产要素管理方式上能够提供与国外跨国公司具有同等竞争力的经营机制的双重竞争压力。

（二）产品生命周期快速变化的风险

公司一直坚持以自主技术为核心，在技术上拥有较强的优势，但是从科技成

果产业化到确立明显的市场优势需要有一个被市场认同和接受的过程，此过程的期限长短也将形成新技术产品的市场风险。

同时，高新技术发展日新月异，产品更新快，技术与产品由导入期至衰退期的时间也相对缩减，产品生命周期较短。公司产品的生命周期对公司的经营活动有较大影响，若不能通过一系列措施有效避免或降低其影响，将影响公司经营业绩的稳定增长。产品生命周期快速变化的特征要求公司必须具备快速运营、快速反应的能力，将开发出来的产品、技术迅速推向市场，提高市场占有率，从而在产品、技术进入衰退期前获取较高利润；反之，将对公司产品、技术的销售与盈利产生一定影响。

三、财务风险

（一）公司核心产业快速发展带来的投资现金流短缺的风险

公司自上市以来，始终坚持“技术+资本”的发展战略，凭借公司的人才与科技优势，充分利用资本市场所募集的资金对国家“八五”攻关项目、“863”项目、国家级火炬计划项目等高科技技术成果实施产业化，并围绕信息产业和能源环境产业，通过不断投资将新技术投入到新领域中，使得公司的核心产业保持了快速发展。

近年来，公司整体经营规模持续增大，生产基地建设和围绕核心产业开展的项目投资不断扩大，核心产业的快速发展需要大量的资金支持，2007年公司投资活动产生的现金流量净额达-7.09亿元，如果公司不能有效解决目前投资现金流相对紧张的问题，公司持续快速发展的势头将受到一定影响。

（二）资本结构需进一步改善的风险

公司资产负债率目前处于较高水平，尽管近年来公司通过控制对外投资与信贷规模，优化资金管理和结算流程等措施来保证营运资金的高效运转，但2006年末公司资产负债率（合并报表）为64.68%，2007年末，资产负债率（合并报表）为59.89%，资产负债结构需进一步改善。

公司过高的资产负债率与负债融资规模使公司财务费用居高不下，2006年公司财务费用为1.46亿，而2007年达2.02亿元。因此，公司资本结构需要进一步改善，抗风险能力需进一步增强。

四、技术风险

（一）新技术研制与开发的风险

公司把高新技术推广和产业化作为公司的核心竞争能力和业绩增长点，而高新技术的研制与开发是一种高投入、高风险、高回报的经营活动。尽管公司在高新技术和新产品开发之前，要对资金投入、市场前景、投资回报等因素进行权衡比较之后方可进入开发阶段，但由于技术发展、技术寿命的不确定性，以及未来市场对新技术产品和服务的不确定性，即使公司作了周密的市场调查和预测，仍存在着新产品的开发和产业化达不到预期目标的风险。

（二）技术时效性风险

高新技术中任何创新的时效性都非常显著，一项高新技术如果不能在较短时间实现产业化、规模化，就面临被淘汰的风险。

公司高新技术产品及服务的利润所含的科学技术知识具有一定的垄断性和排他性，然而垄断性往往具有很强的时效性，一旦技术未能在有效期内发挥作用，公司的收益水平将会有所降低，从而增加公司的经营风险。

此外，知识产权的保护是保持技术时效性的重要举措，公司每年申请大量的高新技术成果和专利，但由于市场竞争的日趋激烈和个别竞争对手知识产权意识相对淡薄，公司存在着知识产权被侵犯，技术和产品被剽窃的风险，并有可能进而影响本公司的产品销售和收益。

五、募集资金风险

（一）募集资金投资项目的市场风险

本次募集资金投资项目将用于高亮度发光二极管（LED）芯片制造及其应用产业化项目、基于国家标准的数字电视网络系统的技术开发、应用产业化项目。上述两个项目均属于国家鼓励发展的高新技术产业，在《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》和《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》之列，符合国家产业政策，市场前景广阔，同时公司拥有明显的技术优势与市场优势。

募投项目实施后，公司LED芯片产能扩大，LED产业链的综合竞争优势增强，

公司数字电视产业链条更加完善，竞争能力明显提升，但若公司募集资金投入不能及时到位、项目延期实施、市场大环境发生变化、行业竞争程度超过预期或项目建设过程管理不善导致不能如期实施、市场开拓滞后，募集资金投资项目将存在不能达到预期效益的可能性。

（二）净资产收益率下降的风险

本次配股预计募集资金不超过20亿元，发行后公司净资产将比2007年12月31日增长35.97%左右，如果在发行当年净利润增长速度小于净资产的增长速度，本次发行当年的净资产收益率（全面摊薄）将有所下降。

六、汇率变动风险

近年来，公司海外市场销售额呈现快速增长势头，出口销售在公司主营业务收入总额中的比例不断提高，因此人民币汇率变动会对公司的经营业绩产生一定影响。报告期内公司出口销售情况如下：

项 目	2007年度	2006年度	2005年度
出口销售收入（万元）	246,022.82	121,258.35	75,846.35
出口收入占销售收入的比例（%）	16.89	10.01	7.76
出口销售增长幅度	102.89%	59.87%	-

由于出口收入已成为本公司主营业务收入的重要组成部分，同时本公司将继续大力拓展海外市场，承接国外项目，开展更加广泛的国际合作，因此如果国家的外汇政策发生变化，或人民币汇率水平发生较大波动，将会在一定程度上影响公司的出口业务和经营业绩。

七、人才竞争风险

截至2007年12月31日，公司研发和工程技术人员占公司员工的比例为27.98%，大批优秀人才确保了公司在LED、数字电视、核辐射成像技术和射频识别技术等领域处于国际或国内领先水平。杰出的科技人才和高素质的技术开发队伍形成的综合技术竞争力是公司的核心竞争力所在，稳定和壮大科技人才队伍对本公司的生存和发展尤为重要。公司产品的开发、生产、质量保证和更新换代等将主要依赖参与研发的技术开发人员。

随着高新技术国际竞争的加剧和社会对高新技术人才需求的增大，高新技术人才在国际、国内流动变得较为频繁，企业间竞争已经演变成人力的竞争。若公

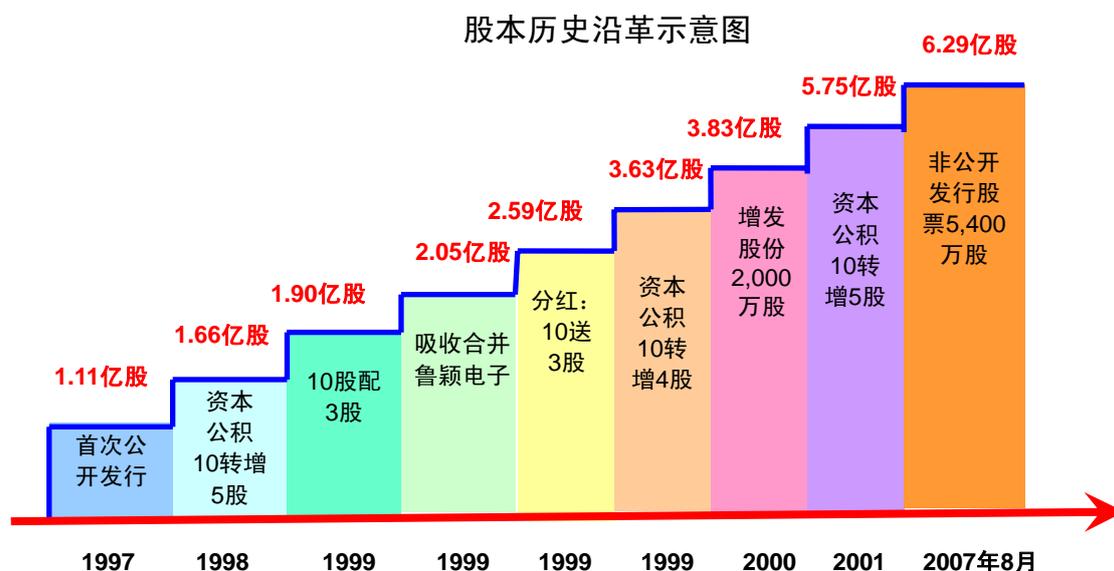
司无法建立有效的吸引人才、稳定人才的管理机制，提供股权激励等制度上的保障，将弱化公司持续创新能力，难以适应国际化竞争。

第四节 发行人基本情况

一、发行人历史沿革及股权结构

(一) 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（原名北京清华大学企业集团）联合泰豪集团有限公司（原名江西清华科技集团有限公司）等四家发起人以募集方式设立的股份公司。1997 年公司首次公开发行人股票 4,200 万股，发行后总股本为 11,070 万股。股本沿革如下图所示：



(二) 本次发行前股权结构及前十名股东持股情况

截至 2007 年 12 月 31 日，公司股权结构如下：

股份类别	股份数量（股）	占公司总股本比例
有限售条件的流通股	243,986,980	38.81%
其中：清华控股	189,986,980	30.22%
其他境内法人持有股份	54,000,000	8.59%
无限售条件的流通股	384,625,315	61.19%
股份总数	628,612,295	100.00%

截至 2007 年 12 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	比例	股份类别
1	清华控股有限公司	189,986,980	30.22%	有限售条件的流通股
2	中银国际持续增长股票型证券投资基金	22,896,161	3.64%	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	16,145,242	2.57%	无限售条件的流通股
4	国泰金牛创新成长股票型证券投资基金	10,032,522	1.60%	无限售条件的流通股
5	招商先锋证券投资基金	9,500,000	1.51%	无限售条件的流通股
6	成都仁道投资有限公司	8,000,000	1.27%	有限售条件的流通股
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%	有限售条件的流通股
8	普惠证券投资基金	7,871,919	1.25%	无限售条件的流通股
9	金泰证券投资基金	6,447,014	1.03%	其中 80 万股为有限售条件的流通股
10	国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金	6,281,092	1.00%	其中 120 万股有限售条件的流通股
	合计	285,160,930	45.36%	

注 1: 根据公司股权分置改革方案, 清华控股持有的有限售条件的流通股, 在 2009 年 2 月 10 日之前不通过上交所竞价交易;

注 2: 根据公司 2007 年度非公开发行股票禁售期 1 年的规定, 认购对象认购的股票的禁售期自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, 在 2008 年 8 月 1 日前不能上市流通。

注 3: 前十名股东中, 除招商核心价值混合型证券投资基金和招商先锋证券投资基金同属招商基金管理有限公司, 国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、金泰证券投资基金和国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金同属国泰基金管理有限公司外, 其他股东之间不存在关联关系。

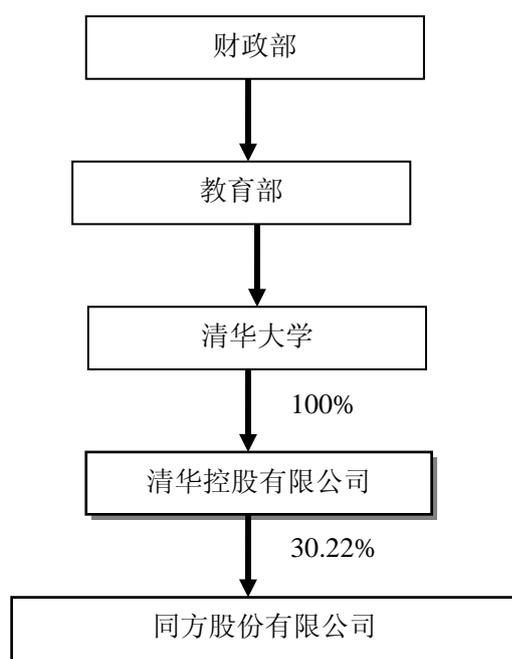
假设公司所有股东均参加本次配售, 本次配售前后公司股权结构变化如下:

股份类别	配股前		配股后	
	股份数量(股)	持股比例	股份数量(股)	持股比例
有限售条件的流通股	243,986,980	38.81%	292,784,376	38.81%
其中: 清华控股	189,986,980	30.22%	227,984,376	30.22%
其他境内法人持有股份	54,000,000	8.59%	64,800,000	8.59%
无限售条件的流通股	384,625,315	61.19%	461,550,378	61.19%
股份总数	628,612,295	100.00%	754,334,754	100.00%

二、发行人控股股东情况

本次发行前, 清华控股持有公司股份 189,986,980 股, 占公司总股本的

30.22%，为公司最大股东，其持有股份的性质为国有法人股。清华控股成立于 1992 年，原名称为“北京清华大学企业集团”，系清华大学所属的全民所有制企业，2003 年 9 月，经国务院批准，北京清华大学企业集团改制为国有独资有限责任公司，名称变更为“清华控股有限公司”，注册资本 20 亿元，法定代表人为宋军先生。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，公司的实际控制人为财政部。



清华控股经营范围包括资产管理；资产受托管理；实业投资及管理；企业收购、兼并、资产重组的策划；科技、经济及相关业务的咨询及人员培训；机械设备、电子产品、金属材料、建筑及装饰材料、化工产品、文化体育用品及器材的销售；进出口业务；医疗器械经营等。

截至 2007 年 12 月 31 日，清华控股合并报表范围的控股子公司共 30 家，分属信息技术产业、能源环境产业、生命科技产业、科技服务及知识产业四大产业领域。清华控股控股的 30 家企业的基本情况如下：

1、信息技术产业类

序号	企业名称	注册资本 (万元)	主营业务	持股比例
1	同方股份有限公司	62,861.23	计算机产品生产销售、应用信息系统、数字电视系统	30.22%
2	清华同方光盘电子出版社	500.00	出版文化娱乐和社会教育方面的电子出版物	100.00%

3	紫光股份有限公司	20,608.00	扫描仪、耗材、计算机产品的生产与销售；代理打印机、扫描仪、投影仪等计算机外围设备	32.54%
4	北京华环电子股份有限公司	5,242.95	各类通信传输和接入设备的生产和销售	56.10%
5	北京清华紫光顺风信息安全有限公司	2,430.00	网络信息安全系统集成与咨询	55.00%
6	北京万博天地网络技术股份有限公司	4,570.00	计算机技术培训、IT 产品培训、IT 职业培训、IT 咨询监理	62.50%
7	北京清能创新科技有限公司	1552	货物进出口，代理进出口，技术进出口	94.5%
8	比威网络技术有限公司	11,600.00	数据网络设备和网络安全设备的研究、开发、生产和销售	51.74%
9	北京清软英泰信息技术有限公司	600.00	以产品、图纸数据管理及二维、三维绘图软件为核心的企业信息化、电子商务业务	51.00%

2、能源环保产业类

序号	企业名称	注册资本 (万元)	主营业务	持股比例
1	同方股份有限公司	62,861.23	脱硫除尘、污水处理、智能电气、蓄能节能中央空调、高亮度 LED 芯片及节能照明	30.22%
2	北京紫光泰和通环保技术有限公司	3,000.00	生产免冲厕所、循环水冲厕所	74.50%
3	浦华控股有限公司	10,120.00	环境污染防治工程、工业及民用给排水工程、环保设备集成、环保设施运营、环保科技咨询服务	55.43%
4	北京国环清华环境工和设计研究院	200.00	环境污染防治专项工程设计。环境治理技术与产品的技术开发、技术转让	100%
5	北京清华阳光能源开发有限公司	15,359.85	玻璃真空太阳集热管、热水器及热水系统真空薄膜产品、玻璃制品、太阳能装置零配件、仪器仪表制造	31.60%

3、生命科技产业类

序号	单位名称	注册资本 (万元)	主营业务	持股比例
1	紫光集团有限公司	22,000.00	资产管理；制造医疗器械Ⅲ类；Ⅲ-6824-1 激光手术和治疗设备、Ⅱ-6824-5 弱激光体外治疗仪器、食品；销售医疗器械Ⅲ类	80.90%
2	深圳市源兴生物医药科技有限公司	15,000.00	化学药品、天然药物、基因药物、生物技术产品有关的新技术投资研究和开发；消毒杀菌产品、卫生用品、化妆品投资、研究和开发，经营进出口业务。生产小容量注射剂（重组人用 SARS 疫苗腺病毒）	40.00%
3	博奥生物有限公司	37,650.00	自营和代理各类商品及技术的进出口业务；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易；微流体芯片、主动式微阵列芯片、芯片实验室、可植入式生物芯片、生物信息学软件、纳米材料及诊断仪器。	39.84%
4	诚志股份有限公司	24,198.75	生命科技、生命保健、生物制药、中药制药、信息软件等产品的开发、销售、咨询服务；日用化学、专用	25.50%

序号	单位名称	注册资本 (万元)	主营业务	持股比例
			化学、精细化工等产品的生产、批发、零售；提供物业管理等服务	
5	北京紫光制药有限公司	600.00	制造硬胶囊剂、丸剂、片剂、软膏剂、粉针剂（青霉素类、头孢类）（未取得专项审批的项目除外）；制造、销售保健食品、化妆品；销售日用百货；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外	100.00%

4、科技服务及知识产业类

序号	单位名称	注册资本 (万元)	主营业务	持股比例
1	启迪控股股份有限公司	50,400.00	投资管理；土地开发；基础设施建设开发；房地产开发，销售商品房；技术开发、技术咨询、技术服务；自有房屋的出租	59.38%
2	科威国际技术转移有限公司	5,000.00	自营和代理各类商品及技术的进出口业务；	51.00%
3	北京清尚建筑装饰工程有限公司	1,131.00	建筑装饰装饰工程专业承包；建筑装饰工程设计、展览设计	55.49%
4	青岛华控合志实业有限公司	1,000.00	销售燃料油、机电设备、电子产品及电器、建筑装饰材料、计算机软硬件产品；经济信息服务咨询	95.00%
5	北京华控汇金投资管理有限公司	1,000.00	实业投资及管理、投资管理咨询服务	95.00%
6	北京清华科技创业投资有限公司	20,000.00	对高新技术企业进行投资及管理；投资咨询；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；人员培训。	24.00%
7	清华大学出版社	15,000.00	出版本校设置的学科、专业、课程所需教材；本校教学所需要的参考书、教学工具书；于本校主要专业方向相一致的学术专著、译著；适合高等院校教学需要的通俗政治理论读物，为我国高校出同一专业系统的高等教材；出版外语教学图书及相应磁带；出版计算机及相应的软件、光盘；出版与本校专业一致的电子出版物等	100%
8	辽宁省路桥建设总公司	17,106.00	公路、桥梁总承包，公路、桥梁施工，市政工程建设	100.00%
9	《计算机教育》杂志社	100.00	出版、发行《计算机教育》杂志	100%
10	北京清华华新科技咨询中心	15.00	企业管理、机关政策、经济信息的技术咨询、电子、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、机械设备、土木工程、水利、电力、物理、生物工程的技术开发；咨询、转让、培训；销售开发后的产品、家居装饰	100%
11	道纪忠华公共管理咨询（北京）有限公司	100.00	咨询企业	70%
12	北京清尚环艺建筑设计有限公司	300.00	建筑工程、建筑装饰工程、环境景观工程的设计、咨询；建筑规划；招标咨询；文化艺术品、展览用品的开发制作、技术服务	40.00%

截至 2007 年 12 月 31 日，清华控股总资产 320.31 亿元、净资产 41.48 亿元；

2007 年度，实现主营业务收入 259.24 亿元、净利润 2.47 亿元（未经审计）。

截至目前，清华控股持有公司的股份未发生质押、冻结、托管的情况。

三、公司主要业务及产品（服务）

公司自设立以来，一直坚持“技术+资本”的科技成果产业化模式，以资本为纽带，以技术注入为手段、以科技成果产业化为目标，不断培育新兴业务，壮大经营实力。经过十年的发展，公司自 1996 年（上市前）营业收入 1.86 亿元，净资产 1 亿元，利税 0.4 亿元，发展到 2007 年营业收入 146.26 亿元，净资产 55.60 亿元，归属于母公司股东的净利润 4.41 亿元的大型高新技术公司。

十年来，公司积极探索科技成果产业化发展之路，紧密依托清华大学等科研院所的人才、科技优势，对一大批国家“八五”攻关项目、“863”项目、国家级重点新产品和国家级火炬计划项目等高科技技术成果进行产业化。公司陆续培育了数字城市、安防系统、智能卡芯片设计、数字电视系统、互联网知识数据库出版、建筑节能、脱硫、半导体高亮度 LED 芯片制造、水处理等一系列在国内甚至国际处于领先地位的核心产业群组；并进一步延伸产业链，发展附加值高的业务领域，形成了 RFID、卫星导航、知识搜索引擎应用、高铝粉煤灰综合利用等为代表的创新型业务群。公司被国家科技部评为“科技部火炬优秀企业”，并认定为重中之重的高新技术企业。

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、数字电视系统本部共三大本部，涉及计算机、数字城市与行业信息化、安防系统、数字电视系统、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。

公司八大业务领域的主要产品（或服务）如下：

项 目		主要产品（或服务）
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. 数字城市与行业信息化	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、芯片设计、软硬件

项 目	主要产品（或服务）	
	产品制造与销售。	
3. 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	
4. 数字电视系统	数字广播电视发射、传输/接收系统、多媒体数字终端设备、数字电视内容服务、网络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、数字影院、机顶盒等。	
5. 数字通信与装备制造	通信系统、电子对抗、卫星导航、专用电子产品、军辅船	
6. 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	7. 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
	8. 建筑节能领域	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、智能电气、LED 芯片制造、节能灯具及照明工程

四、组织结构、主要控股子公司及公司管理体系

针对公司“两大产业、四大本部、八大领域”的业务结构，公司目前实行“事业本部+公司”制的组织结构，即公司业务集中在信息和能源环境两大产业，涉及计算机、数字城市与行业信息化、安防系统、数字电视系统、数字通信与装备制造、互联网应用与服务、环保、建筑节能八大领域的业务结构，为保障公司各业务领域分工合作、高效运行，公司设立计算机系统本部、应用信息系统本部、数字电视系统本部和能源环境本部共四大本部，并由四大本部对下属子公司及业务单元实施有效管理。

（一）组织结构图



（二）公司重要权益投资情况

截至 2007 年 12 月 31 日，母公司直接投资的控股子公司基本情况如下：

序号	企业名称	成立日期	法定代表人	注册地址	主营业务	注册资本 (万元)	持股比例
信息产业类公司							
1	同方威视技术股份有限公司	2000 年 12 月	荣泳霖	北京海淀	射线装置及核仪器仪表设备的生产、设备安装服务	7,500	76%
2	同方光盘股份有限公司	1999 年 7 月	陆致成	北京海淀	光盘存储产品、知识资源数据库的开发、研制、销售	10,000	97%
3	北京同方微电子有限公司	2001 年 12 月	陆致成	北京海淀	半导体集成电路芯片及相关产品	3,160	86%
4	同方工业有限公司	2006 年 9 月	陆致成	北京海淀	通信设备、电子产品	40,000	100%
5	沈阳同方多媒体科技有限公司	2004 年 12 月	陆致成	辽宁沈阳	数字电视及数字音视频产品、信息技术产品的开发、销售等	31,800	75.09%
6	北京同方凌讯科技有限公司	2000 年 8 月	陆致成	北京海淀	微电子集成电路、广播电视产品及系统、信息家电产品等	4,600	70%
7	山东同方鲁颖电子有限公司	2000 年 4 月	陆致成	山东沂南	中高压瓷介电容器、片式化电子元器件	8,000	83.07%
8	北京同方软件股份有限公司	2000 年 6 月	陆致成	北京海淀	计算机软件的开发、生产和出口业务	5,000	74%
9	北京同方信息安全技术股份有限公司	1997 年 1 月	陆致成	北京海淀	网络安全软件和技术服务	3,375	51.79%
10	同方锐安科技有限公司	2006 年 10 月	陆致成	北京海淀	RFID 产品研发	6,000	100%
11	同方鼎欣信息技术有限公司	1994 年 8 月	陆致成	北京海淀	开发计算机软件及其应用服务	5,000	67.42%
12	北京同方数字教育技术有限公司	2005 年 4 月	陆致成	北京海淀	远程教育技术开发、数字教育资源库开发、制作和技术服务	400	100%
13	北京同方清芝商用机器有限公司	2003 年 1 月	王良海	北京海淀	开发、研究、生产专用纸币清分机、点验钞机产品等	2,000	51%
14	THTF USA INC.	2001 年 8 月	陆致成	美国加州	计算机软件、数字通讯、网络产品、电子产品开发、生产等	249 万美元	100%
15	中国学术期刊(光盘版)电子杂志社	1999 年 5 月	潘龙法	北京海淀	编辑、出版、发行中国学术期刊(光盘版)、互联网出版	100	100%

序号	企业名称	成立日期	法定代表人	注册地址	主营业务	注册资本 (万元)	持股比例
16	北京市同方教育培训学校	2002 年 3 月	陆致成	北京海淀	开办英语、经济类、管理类、艺术类、信息技术等面授培训	100	100%
17	北京同方易豪科技有限公司	2004 年 12 月	刘天民	北京海淀	酒店宽带、酒店互动数字电视系统等解决方案及系统运营等	4,253	48.37%
18	中体同方体育科技有限公司	2002 年 7 月	陆致成	北京海淀	开发体育科技产品；体育电子商务及政务服务软件；咨询等	4,144	42.23%
能源环境产业类公司							
19	泰豪科技股份有限公司(股票代码 600590)	1996 年 3 月	黄代放	江西南昌	楼宇电气集成制造、军工电源和中小型电机	19,633.04	23.38%
20	同方环境股份有限公司	2003 年 9 月	林荣强	北京海淀	环保产品、城市生活垃圾、危险废物处理业务与运营等	11,120	31.50%
21	同方炭素科技有限公司	2006 年 9 月	陆致成	江苏无锡	活性炭产品以及相关机械设备装置的研发、生产、销售	5,000	94%
22	清芯光电有限公司	2005 年 12 月	郑燕康	河北廊坊	高亮度发光二级管外延片、芯片及其系列产品的开发、生产	1000 万美元	55%
辅助经营类							
23	北京同方房地产开发有限公司	1999 年 10 月	陆致成	北京海淀	自用办公楼、科技园开发、销售	5,000	100%
24	无锡同方创新科技园有限公司	2004 年 3 月	陆致成	江苏无锡	科技园区及配套设施开发管理	10,000	100%
25	同方鞍山科技园有限公司	2004 年 5 月	陆致成	辽宁鞍山	科技园区及配套设施开发管理	3,000	100%
26	Resuccess Investments Limited	2004 年 3 月	陆致成	英属维京	项目投资	200 万美元	100%
27	北京同方创新投资有限公司	1999 年 5 月	陆致成	北京海淀	技术开发、技术转让、技术咨询；高新技术项目投资	18,000	100%
28	北京同方物业管理有限公司	2002 年 4 月	陈兆祥	北京海淀	物业管理及相关服务；餐饮、娱乐商务服务；组织会议等	950	100%

目前，母公司及控股子公司业务定位清晰，八大业务分别由不同的业务单位负责实施，其中母公司业务定位于公司计算机、数字城市等核心业务的发展、新兴产业孵化与培育以及公司产业领域的横向拓展；核心骨干子公司泰豪科技、同方威视、同方人环、同方微电子、同方工业公司、同方知网、同方环境专注于各自所处领域的做强做大和纵深发展。在此基础上，公司设立了无锡同方创新科技

园有限公司和北京同方创新投资有限公司等辅助性的经营公司，作为公司产业基
地和投资平台等辅助配套公司，支撑公司主营的发展。

公司八大业务领域的运行实体分布如下表所示：

两大产业	四大本部	八大业务领域	涉及业务单位	
			事业部/分公司	子公司
一、信息产业	计算机系统本部	1. 计算机	计算机系统本部	
	应用信息系统本部	2. 数字城市与行业信息化	数字城市公司 电子政务公司	北京同方微电子有限公司
				同方锐安科技有限公司
				同方鼎欣信息技术有限公司
				北京同方软件股份有限公司
				北京同方信息安全技术有限公司
				Technovator Int Private Limited
		3. 安防系统		同方威视技术股份有限公司
	数字电视系统本部	4. 数字电视系统		北京同方凌讯科技有限公司
				沈阳同方多媒体技术有限公司
				THTF USA INC.
				北京同方易豪科技有限公司
				山东同方鲁颖电子有限公司
				北京同方清芝商用机器有限公司
	5. 数字通信与装备制造		同方工业有限公司	
	6. 互联网应用与服务		同方光盘股份有限公司	
			中国学术期刊（光盘版）电子杂志社	
			北京同方数字教育技术有限公司	
			北京同方教育培训学校	
二、能源环境产业	能源环境本部	7. 环保领域	水务公司	同方环境股份有限公司
				同方炭素科技有限公司
		8. 建筑节能领域	光电工程公司	泰豪科技股份有限公司
				同方人工环境有限公司
				清芯光电有限公司

（三）主要控股公司基本情况

目前，公司核心骨干子公司分别为泰豪科技、同方威视、同方人环、同方微

电子、同方工业公司、同方知网、同方环境，上述核心骨干子公司及母公司合计收入、利润、应收账款、存货等主要经营指标与财务指标占公司总额的 85%以上。公司核心骨干子公司的基本情况如下：

1、泰豪科技股份有限公司

泰豪科技成立于 1999 年 12 月 3 日，于 2002 年 7 月 3 日在上海证券交易所上市，注册资本 15,073.04 万元，公司持股 23.37%。泰豪科技主要从事低压发电机组、建筑电气产品、配电设备、军工电源以及光机电一体化产品的生产和销售。2007 年泰豪科技将同方人环纳入合并范围，经中磊会计师事务所有限责任公司审计，2007 年 12 月 31 日，泰豪科技总资产 30.95 亿元，净资产 9.09 亿元；2007 年度，泰豪科技实现主营业务收入 19.85 亿元。

2、同方威视技术股份有限公司

同方威视成立于 2000 年 12 月 19 日，注册资本 7,500 万元，公司持股 76%。同方威视主要生产和销售直线加速器的集装箱/车辆检查系统、集装货物/车辆检查系统、放射性物质监测系统、X 射线检查系统、邮件电子束灭菌安全系统、铁路车辆检查系统、工业无损检测系统、小型物品检查机等系列产品。经信永中和会计师事务所有限责任公司审计，2007 年 12 月 31 日，同方威视总资产 28.84 亿元，净资产 8.77 亿元。2007 年度，同方威视实现主营业务收入 23.04 亿元。

3、同方人工环境有限公司

同方人环成立于 2000 年 11 月 1 日，注册资本 24,900 万元，公司持股 40.96%。同方人环主要从事人工环境产品的技术开发、制造和销售，主要产品包括中央空调、户式中央空调、空气末端处理设备、空气净化器等系列产品，并为用户提供涉及建筑节能系统、VAV 系统、水源热泵系统、户式空调系统、恒温恒湿系统、风冷热泵系统等建筑环境领域的应用解决方案。经信永中和会计师事务所有限责任公司审计，2007 年 12 月 31 日，同方人环总资产 8.54 亿元，净资产 3.96 亿元；2007 年度，同方人环实现主营业务收入 4.80 亿元。

4、北京同方微电子有限公司

同方微电子成立于 2001 年 12 月，注册资本 3,160 万元，公司持股 86%。同方微电子主要从事集成电路设计及配套系统的产品开发，主要产品包括第二代居民身份证芯片、接触式/非接触式 CPU 卡芯片、RFID 芯片等相关产品。经信永中和会计师事务所有限责任公司审计，2007 年 12 月 31 日，同方微电子总资产 4.74

亿元，净资产 3.04 亿元；2007 年度，同方微电子实现主营业务收入 4.57 亿元。

5、同方工业有限公司

同方工业公司系公司以江西无线电厂为主体于 2006 年 9 月新组建的专业从事军工产业的公司，注册资本 4 亿元，公司持股 100%。同方工业公司旗下的全资子公司江西无线电厂主要从事军用民用通讯设备、电子产品的制造。经信永中和会计师事务所有限责任公司审计，2007 年 12 月 31 日，同方工业公司总资产 14.82 亿元，净资产 4.92 亿元；2007 年度，同方工业公司实现主营业务收入 8.09 亿元。

6、同方知网(北京)技术有限公司

同方知网注册资本 100 万美元，公司合并持股 100%，系公司为推动互联网业务的国际化进程，通过海外投资平台 ResuccessInvestmentsLimited 设立的面向全球市场的互联网技术开发公司，同方知网主要从事互联网出版与服务业务，目前已经形成了“中国知网”（CNKI）门户网站，为用户提供《中国知识资源总库》、《中国学术期刊数据库》、《中国博硕士论文数据库》、《中国年鉴全文数据库》、《中国工具书网络出版总库》等一系列产品，以及知识资源互联网搜索、共享和网络出版服务。经信永中和会计师事务所有限责任公司审计，2007 年 12 月 31 日，同方知网总资产 2.73 亿元，净资产 1.84 亿元；2007 年度，同方知网实现主营业务收入 2.80 亿元。

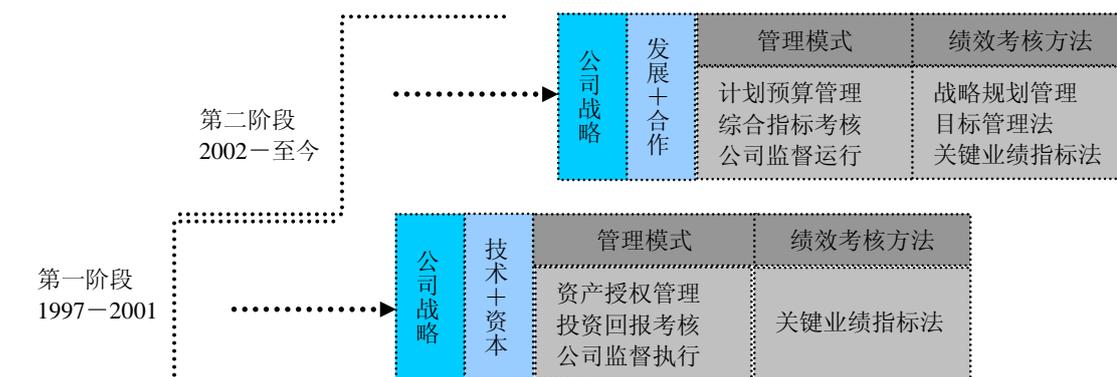
7、同方环境股份有限公司

同方环境前身为成立于 2003 年 9 月的清华同方环境有限责任公司，2007 年度同方环境实施增资扩股及股份制改造，注册资本由 10,000 万元增至 11,120 万元，公司持股 31.5%。同方环境主要从事脱硫、脱硝及除尘、洁净新能源发电、城市生活垃圾处理、工业与危险废物处理等技术开发与环保工程的咨询、设计、施工运营等业务。经信永中和会计师事务所审计，2007 年 12 月 31 日，同方环境总资产 7.24 亿元，净资产 2.33 亿元；2007 年度，同方环境实现主营业务收入 8.44 亿元。

（四）公司对下属业务单元及子公司的管理体系

公司自设立以来，根据科技成果多的特点，一直坚持“技术+资本”的科技成果产业化模式，不断培育新兴业务，壮大经营实力。公司管理模式和绩效考核

体系经历了二个发展阶段：

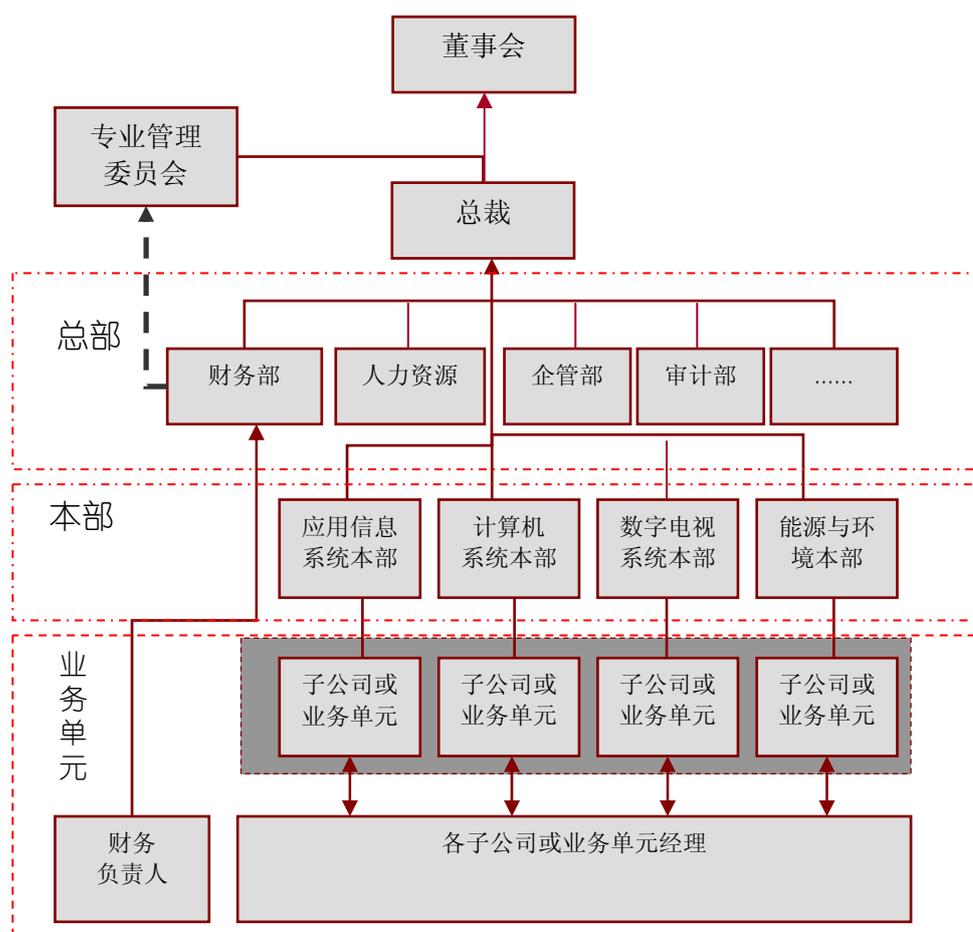


在 1997 年~2001 年的第一阶段，为适应成立初期高速发展的特点，公司制定了“技术+资本”的发展战略，实行了“单一”分/子公司制的组织结构，并实施了以“资产授权管理、投资回报考核、公司监督执行”为核心的管理模式，期间的绩效考核以关键业绩指标的绩效考核体系为主。

随着公司销售与资产规模的扩大，公司绩效考核体系自 2002 年进入了第二阶段，此时公司制定了“发展+合作”的战略，实行了“事业本部+公司”制的组织结构，实施了以“计划预算管理、综合指标考核、公司监督运行”为核心的管理模式。绩效考核发展为战略规划管理加目标管理、关键业绩指标的体系。

公司在现有的管理模式下对公司的对外投资和生产实体实施了有效的管理，确保了公司持续稳定的发展。

公司管理组织结构如下：



根据此种组织架构设计，公司总部各个职能部门负责公司整体的管理与服务工作，其中，对下属控股公司在财务和投资方面进行垂直管理；而公司四个事业本部：应用信息系统本部、计算机系统本部、数字电视系统本部和能源环境本部则对纳入其业务范畴的各个业务单元和子公司进行业务经营管理，业务经营管理模式采用逐级授权的方式通过“事业部—子公司（业务单元）”进行。

公司对下属子公司及业务单元实施有效管理的具体情况如下：

1、公司董事会负责公司的对外投资和担保的审批，所有的下属控股子公司及业务单元均不得对外提供担保。

2、对于公司的下属控股子公司，公司通过委派董事和经理，控制管理层。

3、公司所有的控股子公司及业务单元的财务负责人员均由公司总部财务部统一直接委派。同时，公司总部财务部根据整体工作安排实施财务人员岗位轮换制度，以有效监控下属子公司和业务单元的经营。

4、公司总部企管部根据各子公司及业务单元的经营预算计划，编制公司整体预算，并定期对子公司及业务单元的经营情况通过综合指标进行评估和审核。

5、公司总部审计部负责公司专项的内部审计和内控监督，并通过对于子公司

和业务单元实施定期或不定期的内部审计来加强对子公司的管理。

在此基础上，公司实施了“计划预算管理、综合业绩考核、公司监督执行”的管理模式，确立了一系列行之有效的管理流程和制度，从人、财、物各个方面，通过实时监控、定期分析、长期规划，对子公司实施有效的管理和控制，确保了公司持续稳定发展。

五、公司所处行业及经营情况分析

公司主营业务归属于信息产业与能源环境产业，涉及计算机、数字城市与行业信息化、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、环保与建筑节能八大领域。

（一）信息产业基本情况

1、信息产业的管理体制及行业政策

信息产业的主管部门为国家信息产业部（现归入工业和信息化部），其主要职责为：研究拟定国家信息产业发展战略、方针政策和总体规划；拟定本行业的法律、法规，发布行政规章；组织制订本行业的技术政策、技术体制和技术标准；制订我国软件行业的产业政策、产业规划，对行业的发展方向进行宏观调控等。

本公司所处行业已实现市场化竞争，各企业面向市场自主经营，政府职能部门进行产业宏观调控。

信息产业的主要法律法规及政策包括：

序号	法律法规名称	生效或发布日期	发布形式/文件编号
1	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》	2006年2月9日	国务院（国发[2005]第044号）
2	《2006—2020年国家信息化发展战略》	2006年5月8日	中共中央办公厅、国务院办公厅
3	《信息产业科技发展“十一五”计划和2020年中长期规划（纲要）》	2006年5月	信息产业部（信部科[2006]309号）
4	《关于发展软件及相关信息服务出口的指导意见》	2006年9月19日	信息产业部、商务部等九部委（商服贸发[2006]520号）
5	《中国RFID技术政策白皮书》	2006年6月9日	发改委、商务部、信息产业部等15部委联合发布
6	《产业结构调整指导目录》（2005年本）	2005年12月2日	国家发展和改革委员会第40号令
7	《振兴软件产业行动纲要（2002年至2005年）》	2002年9月18日	国务院（国办发[2002]47号）

序号	法律法规名称	生效或发布日期	发布形式/文件编号
8	《广播影视科技“十五”计划和 2010 年远景规划》	2001 年 11 月	国家广电总局
9	《关于推进试点单位有线电视数字化整体转换的若干意见》	2005 年 7 月 11 日	国家广电总局
10	《关于鼓励数字电视产业发展的若干政策》	2008 年 1 月 1 日	国务院（国办发[2008]1 号）

2、信息产业概况

信息技术是当今世界经济和社会发展的重要驱动力，信息产业已成为我国全面建设小康社会的战略性、基础性和先导性支柱产业。

（1）信息产业发展迅速

“十五”期间，我国信息产业实现了持续、快速发展，在国民经济中的地位日益突出。2005 年，信息产业占国内生产总值的比重由“九五”末的 4% 提高到 7.2%，产业规模在国民经济各行业中处于领先地位。2006 年电子信息产业实现主营业务收入 4.75 万亿元，增长 23.7%；2007 年信息产业继续保持持续增长态势，全年实现主营业务收入 5.6 万亿元，同比增长 18%。¹

（2）市场需求广阔

目前信息技术进入一个新的更新换代期，计算机、软件、显示技术转型步伐加快，数字化、网络化、智能化技术应用更加广泛，三网融合趋势日益突显，信息服务新业务不断涌现，这些都促进产业结构的调整升级，并带来新的增长点。近年来，随着美国微软公司的计算机操作系统 Vista 的上市和多核技术的应用，带动了新一轮计算机产品基础硬件的升级；无线、3G 等技术的应用，激发了网络服务和相关开发市场的需求释放；城市信息化、行业信息化、电子政务、数字奥运的建设，促进了计算机设备、软件及 IT 服务市场的发展，我国信息产业市场在结构升级中迎来新的发展机遇。

2007 年，“十七大”提出大力推进信息化和工业化融合，加强农村信息化建设等促进信息化发展的有力政策。国家产业政策的大力支持加快了电子信息产业改造传统产业的步伐，并进一步激发了中小城市和乡镇农村的市场需求，为信息产业的发展创造了新的巨大空间；同时数字奥运建设步入实质阶段，基于奥运题材的信息网络建设和电子信息产品市场日益升温，特别是高清平板电视的市场需求得到较大提升。

¹ 资料来源：2006 年、2007 年电子信息产业经济运行公报

2007 年度，信息产业保持快速增长的同时，产销衔接良好，其中计算机、数字电视产销率均达 98%以上；而软件收入达 5,800 亿元，同比增长 20.8%，其中软件产品收入占软件收入的一半以上，系统集成收入增长较快，增速达 25%以上。

3、行业竞争状况

信息产业的竞争状况呈现国际化的特征，具体表现在以下几个方面：

(1) 产业的群聚和集团化特征逐渐提高

信息产业属于典型的技术密集性产业，但近年来国际化的市场竞争，技术的快速变革，导致信息产业演变成资金和技术密集型产业，微软、英特尔、三星、东芝、GE 等大型跨国公司其重要的竞争特性就是规模经济，因此，在追求规模扩张的同时，信息产业内的从业企业逐步呈现集团化、巨型化的特征，这些企业的存在导致整个产业的生产更加集中，市场的品牌将进一步整合至最后的 5~6 个。

(2) 国际间分工与合作的合纵连横模式愈加普遍

信息产业逐渐由以往的“创造市场”走向“瓜分市场”的竞争状态，在激烈的竞争压力下，企业不断加强成本控制，一个手段是专注于细分领域，最大限度地通过技术进步来持续扩大规模；另一个手段就是通过购并等资本运作，向上游或者下游延伸，缩短产业供应链，上下游企业互相持股的现象越来越多，显示出业内企业间既竞争、又合作，在合作互补中，创造各自发展的产业空间，达到双赢的效果。

(3) 信息产业经过高速增长后价格竞争成为重要手段

信息产业经过前十年的高速增长之后，市场总量增加而增速放缓，并呈现严重的同质化竞争状态，除品牌差异外，无休止的价格战，导致行业利润整体下滑。而在价格大幅下滑过程中，蕴含着巨大的市场增长空间，同时又促使企业获得较高的收益。因此，价格竞争已经成为信息产业重要的竞争手段。

4、行业的技术水平

近年来，我国信息产业技术水平不断提高，但核心技术主要集中在少数人才、技术、规模优势明显的大型企业，与国外同行业相比，我国信息产业的技术水平还存在一定差距，但少数企业已经在芯片、软件、关键技术、核心部件等自主知识产权方面不断突破，与国外同行的差距逐渐缩小。

5、行业利润变动趋势

(1) 产业链完整的企业利润率逐渐提高

随着客户个性化需求的不断提高,客户逐渐倾向选择能为其提供集产品、技术和服务为一体全面解决方案的供应商。

(2) 硬件产品及系统集成业务领域利润水平逐渐降低,软件与技术服务业务领域利润水平逐渐上升

通常硬件产品与系统集成业务技术含量较低,因此在该领域的竞争日渐激烈,同时受原材料价格上涨的影响,利润水平呈降低趋势,2006 年我国信息制造业的销售利润率仅为 3.56%;²而软件与技术服务业务由于技术含量高且成本主要为人力资源成本,因此利润水平较高。

(3) 工程项目中自主产品程度越高,项目毛利率越高

通常产品的毛利率大大高于工程施工的毛利率,因此,拥有自主知识产权并具有产品开发能力的企业,在项目施工中的自主产品程度较高,该类企业的利润水平较高。

(二) 信息产业各业务领域概况及经营情况分析

1、计算机

(1) 行业概况

IDC 预计,2006 年~2010 年,全球 PC 市场的增长将来自于亚太、拉美等新兴地区,而印度和中国等发展中国家将保持较快的增长速度,预计未来五年中国 PC 市场的年复合增长率为 11.7%,到 2010 年计算机出货量可达到 3,294 多万台,继续保持亚太地区市场第一的位置。³

目前,我国计算机行业已经步入成熟期,进入全球化竞争阶段。根据赛迪顾问有关数据,2005 年度个人电脑市场销量达到 1,989.7 万台,销售额为 1,210.9 亿元,分别比上年增长 18.8%和 8.7%。2006 年包括台式 PC、笔记本电脑和 PC 服务器在内的 PC 市场销量达到 2,337.4 万台,与 2005 年相比增长 17.5%,销售额为 1,304.4 亿元,同比增长 7.7%。2007 年全球个人计算机(PC)总销售量为 2.712 亿台,较 2006 年增长 13.4%,其中我国 2007 年 PC 销量为 3,684 万台,较上年增长 25.5%,继续保持平稳增长的态势;另一方面我国 PC 市场的竞争格局发生

² 资料来源:2006 年电子信息产业经济运行公报

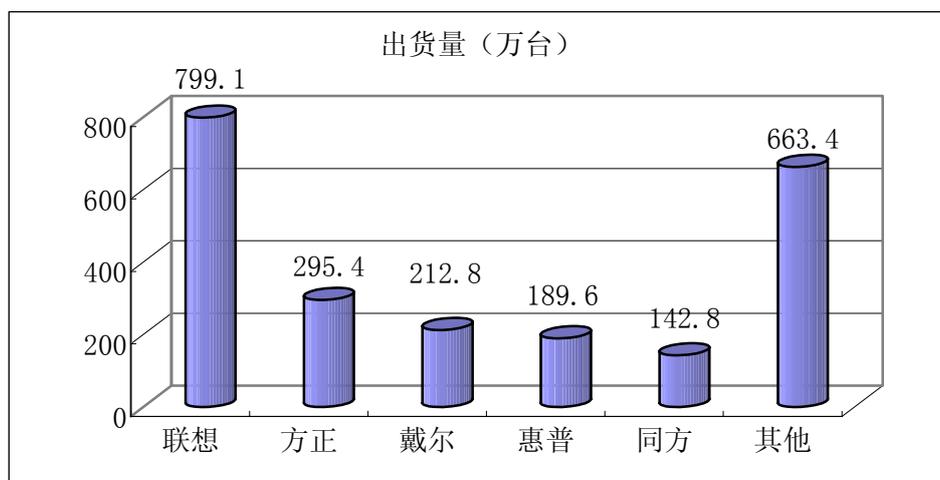
³ 资料来源:IDC 《中国 PC 市场 2006~2010 年预测与分析》

着变化：一是中小品牌的 PC 厂商逐步边缘化；二是随着技术的进步，笔记本和台式机的性能差异逐渐缩小；三是市场平均售价趋于稳定，竞争重心由价格转向应用价值。

（2）公司经营情况及竞争能力分析

自 2000 年以来，公司台式电脑销量稳居国内品牌三甲。根据 IDC 数据显示，2006 年公司台式电脑市场份额已进入全球十大 PC 厂商阵列，台式电脑销售占国内市场份额的 6.20%。

2006 年台式电脑市场份额（出货量）⁴



在中国电子信息产业发展研究院 (CCID 集团) 举办的“2007 年中国 IT 服务年会”上，公司计算机业务荣获 2007 年中国 IT 服务用户满意度调查“最具竞争力服务品牌奖”。此外，在中关村在线调研中心进行的 2006 年家用电脑市场用户关注度调查中，清华同方品牌名列第三。

在商用电脑领域，公司专注于教育、政府等行业细分市场，在几个重点行业处于领先地位。在基础教育行业，依然是“教育行业首选品牌”，在校校通项目的中标厂商供货数量排名中，公司位居第二。

在家用电脑领域，公司坚持创新与变革的经营理念，不断推出适应市场需求变化的新产品和市场活动。2006 年度，公司推出了专为满足家庭用户设计、具有丰富娱乐功能的真爱 S 系列产品，还与微软同步推出了“Windows Vista 免费升级计划”活动，成为首家支持微软“Windows Vista 提升计划”的国内电脑厂商。

⁴ 资料来源：赛迪顾问

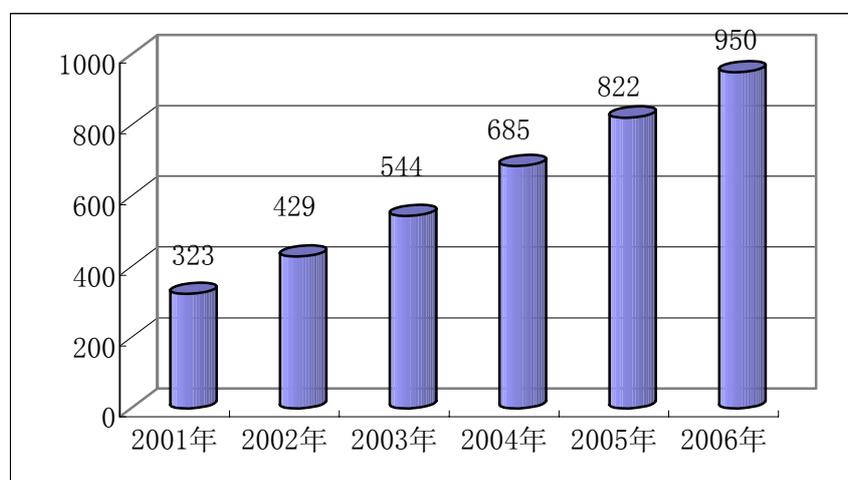
在笔记本产品领域,公司做为国内唯一一家同时为客户提供基于 Intel、AMD、威盛三大平台产品的生产厂商,继续实施差异化的产品策略,凭借多元化的产品线打造更具有竞争力的产品和解决方案,进一步满足用户个性化需求,实现了品牌与市场的双重突破。2006 年,公司笔记本电脑产品销量与 2005 年相比实现了 100%的增长,还相继中标了甘肃省普教信息化项目、厦门市教育局采购项目等大型采购项目。

2、数字城市与行业信息化

(1) 行业概况

数字城市与行业信息化属于 IT 服务业。近年来,信息技术在金融、电信、贸易、教育等部门发挥了越来越重要的作用。未来几年,金融业、电信业仍将处于行业信息化的优势行业地位,另外政府和消费品制造业及零售业(如百货企业及连锁企业)的需求也将持续增长。根据赛迪顾问有关统计,2006 年,我国 IT 服务市场的整体增长达到 19.7%,市场规模超过 950 亿元。未来几年,整个 IT 服务市场仍将保持约 20%的复合增长率,并且产品结构将持续优化,硬件产品所占份额不断下滑,软件份额持续扩大,“重硬轻软”的局面将逐渐改善。

中国IT服务市场规模(亿元)⁵



随着全球经济一体化进程及互联网技术的迅猛发展,跨区域、跨行业的各类高度专业化信息服务平台成为建设和应用热点,我国城市信息化建设与应用在全国各级城市全面得到认识与重视,城市信息化所蕴藏的极大需求与潜力逐步释放。尤其是随着北京 2008 年奥运会的日益临近,北京城市信息化步伐不断加快、

⁵ 资料来源:赛迪顾问

信息化要求逐步提高，市政公用基础设施、道路交通设施等领域凸现巨大商机。与此同时，我国信息化建设已开始由重基础设施逐步向重应用系统建设转变，技术服务与开发成为行业内增长最快的领域。

(2) 公司经营情况及竞争能力分析

在数字城市与行业信息化领域，公司以城市信息化为目标，全面致力于智能建筑、智能市政、智能交通，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。

公司在该领域的主要产品为“ezONE 业务基础软件平台+行业套件”，其中“ezONE 业务基础软件平台”相当于大家熟悉的 Windows 操作系统，行业套件相当于 Word 和 Excel 应用软件。“ezONE 业务基础软件平台”与“行业套件”不可分割，彼此结合，方能正常运行工作，犹如 Word 和 Excel 应用软件在 Windows 操作系统下运行。

目前公司形成了围绕数字城市、软件与行业信息化目标市场的两大业务板块，完善了以 ezONE 业务基础软件平台为核心的一系列应用组件，形成了功能覆盖整个应用集成领域的公用业务基础构件、eCity/M2M/RFID 领域行业套件以及政务和企业信息化行业套件三大类产品，并实现了从工程系统集成向产品提供、技术咨询服务为主的产业转型。

在行业信息化领域，公司位居国内同行前列，并被评为 2005~2006 年金牌卓越方案商。

2005~2006 年十大卓越方案商金榜⁶

名次	公司名称
1	神州数码（中国）有限公司
2	沈阳东软软件股份有限公司
3	联创科技（集团）有限公司
4	本公司
5	上海宝信软件股份有限公司
6	南天电子信息产业股份有限公司
7	太极计算机股份有限公司
8	中国软件与技术服务股份有限公司
9	北京华胜天成科技股份有限公司
10	中联集团

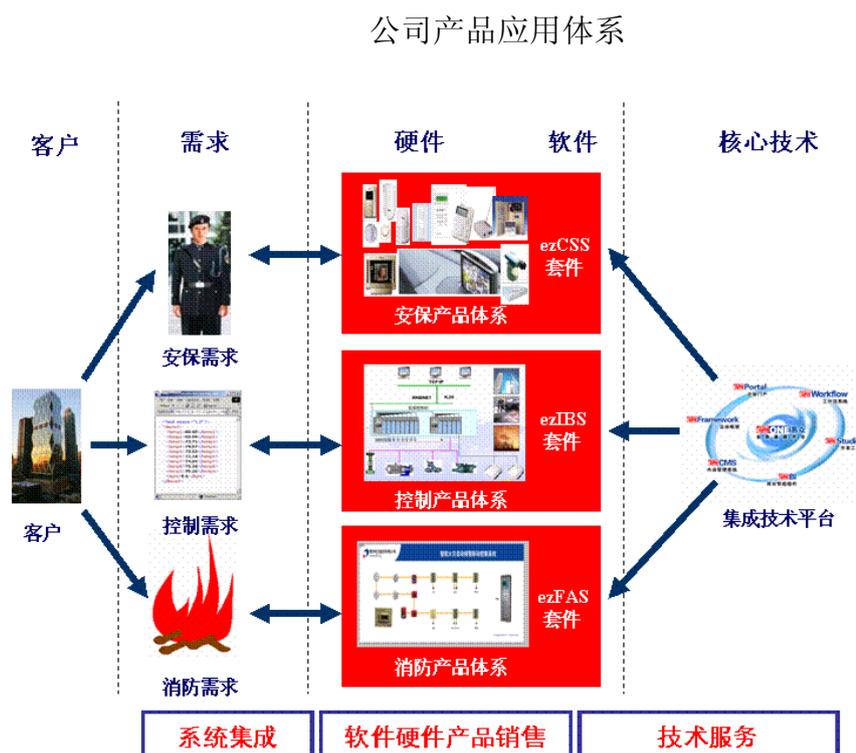
⁶ 资料来源：中国信息产业商会渠道委员会

①数字城市

在数字城市领域，公司以城市信息化为目标，为客户提供集产品、技术和服务为一体的全面解决方案，包括城市的燃气、热力、轨道交通、交通管理、建筑物等的智能控制，电子警察、公交调度、车辆轴重超载检测以及城市公用服务信息系统。

2007 年，公司通过参与智能建筑施工规范、智能建筑工程质量验收规范等一系列国家标准、规范和措施的制定工作，占领行业制高点，引领行业技术发展方向，并进一步巩固了行业的龙头地位。

在产品方面，公司在数字城市领域的应用产品体系建设基本完成，并形成了以安防产品、控制产品、消防产品为核心的三大硬件系列产品以及基于 ezONE 业务基础软件平台的 ezCSS、ezIBS、ezFAS 行业套件。



在工程承接方面，公司相继中标了中国石油华北油田公司信息网络中心建设工程、中央电视台新台址智能化系统工程、新华社新闻大厦维修改造智能化项目、天津滨海国际机场航站楼弱电工程、北京轨道交通路网管理服务中心的工程轨道交通指挥中心系统、北京地铁四号线 BAS 系统、同煤集团“两区”改造供热热网监控项目、北京首都机场大通关项目等一系列具有示范意义的大型数字城市项

目。2006 年，公司承接了我国目前规模最大、技术最先进、涉及排水管道 4,000 多公里、覆盖北京全市地下排水网络的北京城市排水设施运营监控中心及地理信息系统项目。2007 年度公司签约的中石化总部新建办公楼智能化系统集成工程项目是 ezIBS 智能建筑信息集成系统继中央电视台新址后承接的又一地标性建筑。

在海外市场拓展方面，公司业务已延伸到伊朗、泰国、马来西亚、也门、卡塔尔、越南等中东及东南亚地区，并先后承接了伊朗德黑兰地铁北延线 BAS/FAS 系统、伊朗地铁四号线 BAS/FAS/FES 系统、也门 Sana' a 国际机场新候机楼、新加坡瑞士银行亚太总行、马来西亚槟榔屿 Grand Plaza Park 皇家酒店、迪拜 New Peninsula Hotel 等大型智能化系统项目，在国际市场上赢得了同行的广泛关注。

公司在数字城市领域的核心竞争力包括：

■ezONE 业务基础软件平台实现信息孤岛融合——自主开发基于 J2EE 的 ezONE 网络平台能够有效融合各个信息孤岛，实现系统产品的模块化和标准化。该软件已列入火炬计划。

■雄厚的重大项目管理和运作能力——具备丰富的大型项目的管理和运作经验，已经形成了“工程+产品+技术”的综合能力，承接了中央电视台新台址等大型具有标志意义的项目。

■兼备控制技术与 IT 技术——依托清华大学技术实力，结合多年的工程经验，成功实现了控制技术能力向“控制技术+ IT 技术融合”能力转变，并以此承接了全国首个地铁网络化运营指挥中心 TCC。

公司在数字城市领域获得主要荣誉包括：

■公司位居 2006 年度中国建筑业协会智能建筑专业委员会委员单位工程量完成额榜首。

■公司的 ezIBS V3.0 智能楼宇综合管理系统、Techcon 控制系统、TF9000 智能火灾自动报警系统获得 2007 年智能建筑优质产品称号。

■公司自主开发的 ezIBS 智能建筑信息集成系统获得第九届中关村电脑节系列品牌公众调查活动“十大创新技术产品”荣誉称号，同时获得中国软件行业权威性杂志《软件世界》评比的智能建筑类唯一“金软件”奖。

■2007 年度，公司基于 ezONE 平台新开发出的 ezHMI 组态工具软件荣获“2007 中国十大创新软件”称号。此外，公司的 ezONE 产品还荣获了北京优秀构件奖，

ezIBS 荣获“2007 年度第四届精瑞住宅科学技术奖”，泰康智能控制系统荣获 07 年度中国市场十大楼宇自控产品品牌，并被千家网评为楼宇自控类产品连续两年排名列前十位。

②软件与行业信息化

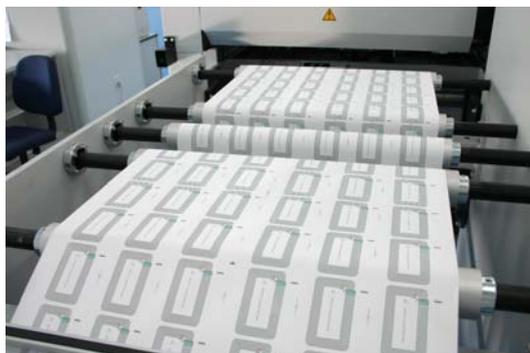
在软件与行业信息化领域，公司以自主开发的 ezONE 业务基础软件平台为核心，围绕“平台+套件”的开发模式，结合金融、电信、政府等行业需求，大力推进核心技术产品的应用和推广，使公司在国内应用信息系统领域处于领先水平。

在电子政务领域，公司面向各级政务行业，以应用软件开发及产品化为核心、坚持“工程+产品+服务”三位一体的业务模式，为政务系统用户提供全面解决方案和 IT 服务。公司在 ezONE 基础软件平台架构之上，开发了全国公民信息查询系统、基于元数据统计核心业务系统等大型应用系统。其中，公司针对中国人口数据库开发的全国公民信息查询系统（一期）于 2006 年通过了公安部组织的科技成果鉴定；另外，公司承接了人民银行实名制人口信息核查应用系统建设项目，并形成了“应用软件资源安全管理 v1.0”、“通用查询软件 v1.0”、“二代证阅读机具联网查询管理系统 v1.0”等软件产品。2007 年度，公司相继承接了北京统计局信息系统项目、中央电视台新台地址建设工程基础应用系统集成和软件开发项目、北京教育考试远程电子巡查系统、克拉玛依市“110 应急联动”指挥系统项目等大型项目，其中克拉玛依城市“110 应急联动”指挥系统的核心应用系统以实现克拉玛依市 110、119、122 电话报警的“统一接入、集中受理、分类处置”为核心，建立指挥中心接警、处警、查询、统计、报表、监控、管理、维护的完善应用，该项目的成功实施对公司政务系统后续在新疆乃至全国推广都具有重要意义。

在电子商务领域，公司主要致力于智能卡芯片、读写模块机具、RFID 中间件、通卡系统、重离子技术防伪以及纸质电子票卡封装等领域的业务开展。目前，公司已经形成了以“芯片—读卡头—读卡器—系统集成软件”为链条，以其他配套硬件设备为辅助的整齐、清晰的产业链，并以“第二代居民身份证专用芯片”业务为基础，依托 ezONE 业务基础软件应用平台，将业务延伸到了身份识别、电信运营、金融交易、防伪、军事应用及物流领域等目标市场。

2006 年度，公司的非接触式纸制电子票卡及电子标签生产基地建成投产，

该全自动化标签生产线是目前中国国内乃至全球范围内最先进的纸制电子标签加工生产线。2007 年度公司承接了 2008 年北京奥运会全部电子门票的生产，标志着公司 RFID 芯片产业已进入成熟的产业应用阶段；除此之外，公司还签约了“北京市 RFID 环保信息卡项目”，为北京市近 300 万辆机动车提供电子标签，进一步拓展了 RFID 的应用领域。



非接触式电子票卡及电子标签生产线

2007 年度，公司研制的接触式 CPU 卡继成功进入 SIM 卡市场后，更进一步成为多家国际和国内领先 SIM 卡商的芯片供应商，并广泛应用于移动、联通和小灵通等手机中，接触式 CPU 卡芯片还成功进入有线电视领域，作为条件接收卡使用。接触式 CPU 卡的推广与应用将成为公司在电子商务领域新的利润增长点。

3、安防系统

(1) 行业概况

目前，世界各国恐怖活动、毒品犯罪和走私活动日益猖獗，防范恐怖活动、打击毒品犯罪和走私活动，给各国安全检查系统带来严重的挑战，仅依靠传统的安检设备不能进行有效的检查，各国安检部门已开始使用核辐射成像安防系统。

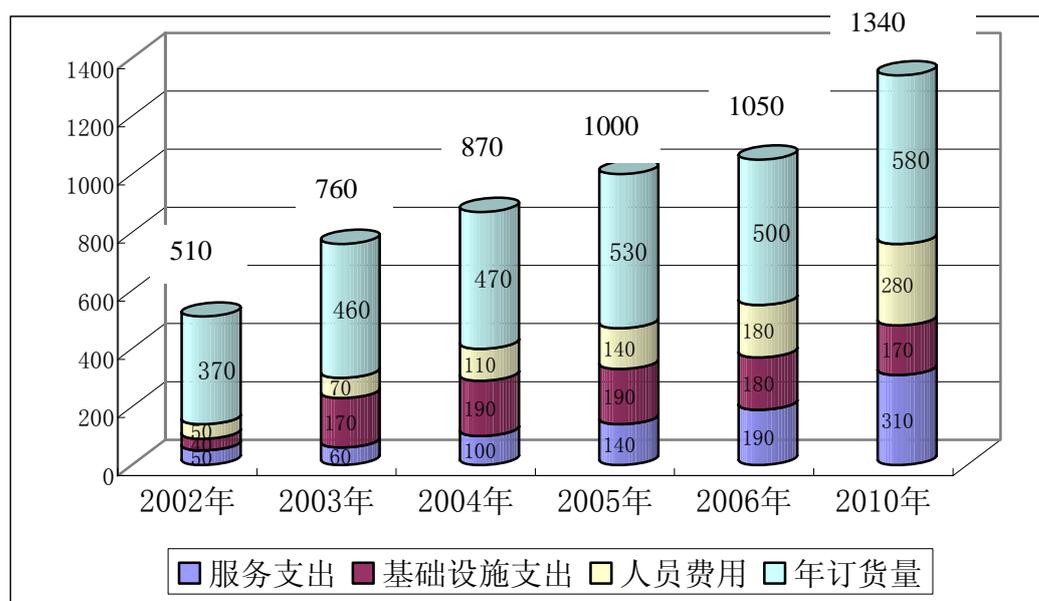
当今世界掌握核辐射成像技术的国家只有美国、中国、俄罗斯等少数国家，而核技术受国际条约及国家科技、经济总水平限制，以核技术为支撑的现代安全检查设备只能在这几个国家生产，因此，包括本公司在内的以核技术为支撑的安全检测产品得到世界各进口国的积极支持。

防范恐怖活动、打击毒品犯罪和走私活动，给安全检查系统带来了广阔的发展空间和千载难逢的机遇。IDC 预测，2007 年全球安全市场消费总额将从 2002 年的 639 亿美元增长为 1,188 亿美元，其中硬件、软件和服务的市场占有率将分别为 32.4%、34%和 33.6%，其市场规模平均增长率分别是 11.8%、12.2%和 15.8%。亚太地区信息安全市场规模 2007 年将达 83.4 亿美元，而中国信息安全市场规模

将达 6.7 亿美元，年均增长率达 34%。

美国国土安全研究机构的分析报告预测，2002~2010 年，世界仅用于集装箱检查的费用累计约 100 亿美元，其中约 50%用于检查设备的采购，而上述预测仅满足集装箱安全倡议和国际海运组织的要求，若出现新的大规模恐怖袭击将会使预测数据大幅上升。

2002~2010 年集装箱检查支出（单位：百万欧元）⁷



（2）公司经营情况及竞争能力分析

公司控股子公司——同方威视是世界上最大的集装箱检查系统供货商，在辐射成像技术领域有着十几年的研究经验和技術积累，并获得多项国家科技成果奖励。截至 2007 年底，同方威视已经申请 412 项国内专利，并有 67 项技术申请了 255 项国外专利。海内外商标注册 93 个国家，获 70 个国家商标注册证书，获软件著作权登记证书 6 个。产品核心技术居国际先进或领先水平，其中“加速器辐射源移动式集装箱检查系统系列的研制及产业化”获得国家科技进步一等奖；“一种可组合移动的集装箱检查系统”获中国国家知识产权局和世界知识产权组织联合颁发的中国专利金奖。

同方威视主导产品包括集装箱/车辆检查系统（包括固定式系统、车载式系统、组合移动系统）、安全整体解决方案（包括邮件杀菌系统、THSCANRM 放射性物质监测系统）和 X 射线检测系统，产品已遍布 67 个国家和地区，合同累计已

⁷ 资料来源：美国国土安全研究机构

达到 190 余套，占全球新增市场份额的 60%。

在国际市场上，以核技术为支撑的安全检查设备作为商品销售的公司主要包括美国的 SAIC 公司、德国的海曼公司和公司控股子公司——同方威视等三家公司。

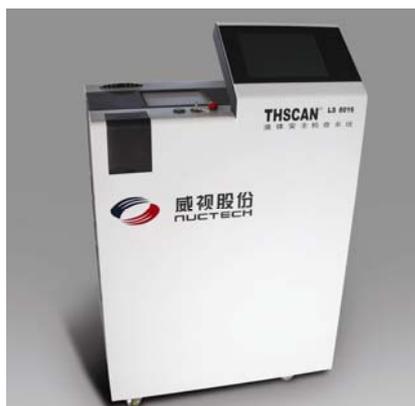
主要竞争对手比较

公司名称	国别	主要产品或核心业务	主要市场
海曼公司 (Smiths Heimann)	德国	X 射线检测系统	全球市场
SAIC 公司	美国	安全防护及间谍科技	北美、南美、欧洲、亚洲
本公司	中国	集装箱检测系统	全球市场

2006 年公司相继签署了巴西伊塔雅伊港口集装箱检测设备、阿联酋哈伊马角酋长国集装箱检查系统等多项设备供货合同，2007 年公司车载式集装箱检测系统产品应用于美国洛杉矶港，海外市场份额得到进一步提升。

在产品研发方面，公司自主研发的“整车进境俄罗斯原木检疫辐照处理”项目通过国家质检总局评审，该项目方案属于世界首次，具有创新性，这一项目的评审顺利通过标志着公司开始进入辐照领域。公司研制的“MT1500 车载移动式车辆检查系统”还通过了国家教育部组织的科学技术成果鉴定。公司开发的 THSCAN@LS8016 液体安全检查系统成功通过国家计算机质量检验检测中心、CCQS 等多家机构严格测试，并取得 CE 证书及中国民用航空总局准入资格，目前已在成都双流国际机场投入使用，解决了乘客随身携带液体必须开瓶检验的难题。

2007 年，公司研制的具有世界领先水平、具备物质识别能力的双能集装箱检测产品首次在国际市场投入使用，该产品属国际首创，现已在韩国海关、荷兰鹿特丹港投入运行，并实现了 20 余套的全球销量。2007 年，公司还成功突破了高能量和低能量技术难关，推出了具备深度信息的双能双视角安检产品，并成功中标迪拜新航站楼安检设备项目。



液体检测仪



丹麦海关查获走私案件

4、数字电视系统

(1) 行业概况

2006 年 8 月 30 日，我国具有自主知识产权、融合了清华大学、上海交大多方技术的数字电视地面传输标准正式颁布，标准颁布后，现有地面模拟电视广播将逐步整体转换成数字电视广播，在有条件的城市地区，还将开展移动车载数字电视广播业务。此标准是强制性标准，于 2007 年 8 月 1 日起正式实施。标准出炉后，数字电视整个产业链开始全面启动。同时，根据国家规划，我国将于 2008 年全面推广数字电视，2015 年停止模拟电视信号播出。所以，2006~2015 年将是我国数字电视产业的高速发展时期。

2006 年我国数字电视产业规模为 836 亿，2008 年北京奥运会将全面采用数字技术转播，数字电视产业将由此进入全面提速阶段。据赛迪顾问预测，2010 年我国数字电视产业规模将达到 1,500 亿元。目前我国约有超过 4 亿台电视机，除 1.12 亿有线电视用户外，其他均为数字电视地面传输标准的潜在用户，再加上车载移动电视等用户，未来几年数字电视产业的市场规模将超过万亿元。

目前，我国数字电视产业步入了一个快速发展的阶段，并呈现出多样融合、产业延伸和市场步伐加快的特点，主要体现在以下四个方面：

一是国家出台了数字电视地面传输标准、数字电视显示器高清标准等技术标准，标志着我国数字电视产业在不断完善中升级和延伸；

二是在政策上鼓励各地从模拟电视向数字电视整体平移，整体转换试点工作在广西、海南、北京、上海、天津、重庆、河北、淄博、宁波、厦门、福州、泉州、临沂、遵义、江门等大批省市范围内展开；

三是电视与计算机、通信技术的整合速度加快，手机电视、IPTV 等各种终

端产品纷纷面市；

四是围绕数字电视整个产业链从节目制作到终端用户的增值服务，如视频游戏、信息服务、电视商务（如电视购物）等衍生市场初露端倪。

（2）公司经营情况及竞争能力分析

在数字电视产业的产品领域，公司专注于数字广播电视发射机设备及系统、高清数字电视及相关消费电子产品以及数字电视终端产品的开发和市场推广。

目前，公司拥有较完整系列的技术和产品，涉及数字电视前端、发射与组网系统；数字电视机顶盒（包括有线、地面、卫星、IP 数字电视机顶盒）；数字多媒体终端设备、信息家电；消费类电子产品；数字电视内容服务等。

公司发射机竞争对手主要包括北京北广电子集团有限责任公司以及国外厂家，如美国的 Harris、德国的 R&S、日本的 NEC 等。2006 年度公司数字电视发射机国内市场占有率达 60%，位列同行第一，其中，中大功率广播电视发射机中国产销量第一，并已成功进入国际市场。

公司自行研发的全固态发射机和数字电视发射机处于国内领先地位，公司数字电视发射机系列，经中国电子学会评审，获得“电子信息科学技术二等奖”。

在国内市场方面，公司先后中标了国内最大的数字电视单频网四川 703 搬迁工程数字电视发射机及配套设备项目、黑龙江省数字电视覆盖肇东、拜泉地面数字试验台项目。公司承接了我国首个全省范围内的广播无线设备联网监控系统——广西省广播无线设备联网监控系统。在国际市场开拓方面，公司承担了塔吉克斯坦通信部国家电视台项目。

在数字电视前端设备处于国内领先地位的同时，公司研制开发的数字电视机顶盒实现了大批量生产，2006 年双向互动式机顶盒销量达 20 万台以上，并相继中标了内蒙古有线网、青海有线网、山东济宁有线网、湖南移动电视网、湖北数字电视项目、厦门数字电视项目、佳木斯数字电视项目等数字电视系统平台和机顶盒供货项目。

5、数字通信与装备制造

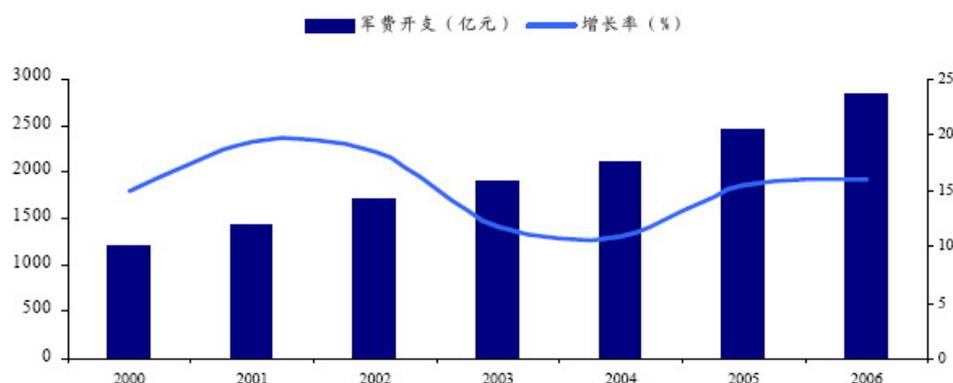
（1）行业概况

根据《中国的军控、裁军和防扩散努力》等政府公布的白皮书，近年来中国面临的周边战略环境不确定、不稳定和不安全的因素有所增加，特别是目前台湾海峡两岸关系形势严峻，“台独”分裂活动日益成为破坏中国主权和领土完整、

危害台海两岸及亚太地区和平与稳定的最大现实威胁。国际形势的变化和周边环境不稳定因素的增加使得军事因素对国家安全的影响力上升，军事力量对保障国家安全的作用进一步凸显。

国际形势和国防需求推动我国军费开支持续多年以较快速度增长，2006 年国务院提请全国人大审议批准的 2006 年国防预算为 2,838 亿元人民币，比上年预算执行数增长 14.7%。

我国“十五”期间的军费开支



资料来源：中国统计年鉴（2005）

根据目前局势，“十一五”期间我国军费开支的增长速度至少不低于“十五”期间。白皮书提出人民解放军要适应世界军事发展的趋势，把信息化作为现代化建设的方向，逐步实现由机械化半机械化向信息化的转型。

(2) 公司经营情况及竞争能力分析

公司业务定位于电子通信、电子对抗、卫星导航、指挥自动化等装备系统，目前产品已广泛应用于各军兵种。

公司在军工电子领域以我国骨干军工企业江西无线电厂为代表，军品生产处于全国一流水平。目前公司有 30 多个产品先后获得了国家级、省级、部级荣誉称号，填补了多项国家空白。

公司在军工领域的核心竞争力包括：

■强大的研发能力——有近 180 人的通信产品研发队伍，设有博士后流动站，并设有技术中心、应用电子设计所、通用制造设计所、北京研究所、珠海研究所等五大研发机构；

■质保体系和保密资质——通过军工质量保证体系和保密认证体系。

6、互联网应用与服务

(1) 行业概况

据中国互联网协会互联网数据中心发布的《中国互联网调查报告》，2007 年中国互联网用户规模达 1.82 亿人，较 2006 年增长 33.8%。预计 2008 年中国互联网用户规模将达 2.44 亿人，较 2007 年增长率将达 34.1%。2007 年中国互联网用户互联网消费总规模达 3,988 亿元人民币。预计 2008 年中国互联网用户互联网消费总规模将达 5,815 亿元人民币，增长率达 45.8%。

在“一切皆是互联网”的发展趋势下，互联网应用与服务已经渗透到人们生活的方方面面，互联网市场也随之细分成综合门户、搜索引擎、即时通讯、网络游戏、旅行预订、房地产、音乐、教育培训、交友等众多领域。

(2) 公司经营情况及竞争能力分析

在互联网应用与服务领域，公司业务涉及互联网出版、知识信息服务、网络教育、互联网增值服务等方面。公司建成了中国知识文化门户网站——中国知网 (CNKI.net, 见下图), 实现了在互联网上进行图书、期刊等知识资源的出版发行。



公司在互联网应用与服务领域主要业务包括互联网出版、软件系统销售等。其中互联网出版包括二次出版（知识信息资源的整合传播）、一次出版（原创内容出版与灰色文献出版）、专业搜索（基于互联网出版的学术搜索引擎）等；软件系统销售主要包括出版产品的软件销售。

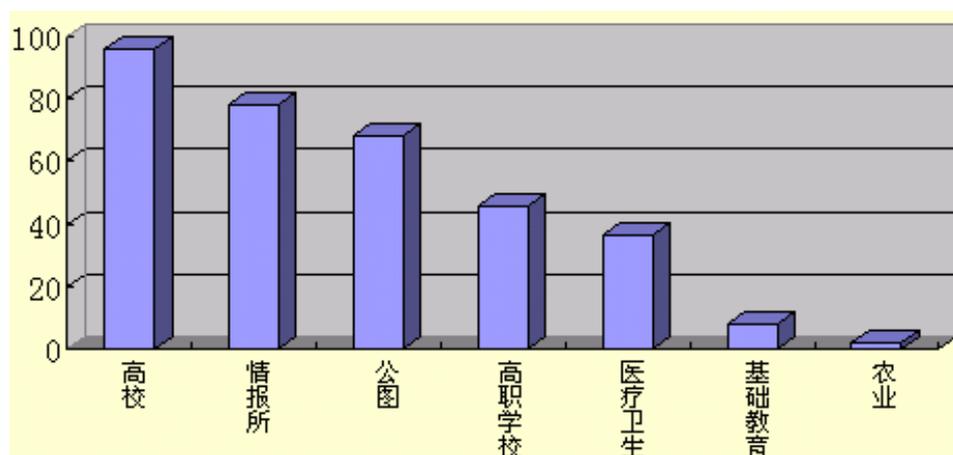
公司主要产品《中国知识资源总库》包括《中国期刊全文数据库》、《中国优秀博硕士学位论文全文数据库》、《中国重要报纸全文数据库》、《中国图书全文数据库》、《中国医院知识仓库》等 CNKI 系列全文数据库 22 种。《中国知识资源总库》的数据和内容含量与质量居国内首位，同时也是全球最大的中国文献数据库。

公司目前拥有的世界上最大的中文知识数据库，包括国内 7,500 多种期刊、1,000 多种报纸、300 多家博士培养单位优秀博硕士学位论文、数百家出版社已出版图书、全国各学会/协会重要会议论文、百科全书、中小学多媒体教学软件、专利、年鉴、标准、科技成果、政府文件等知识资源，文献信息总量达到 5,200 多万篇，占我国现有文献总量的 45%。公司还在全球建立了 15 个“数据交换服务中心”、在全国共设立了 28 个省市客户服务中心、26 个驻省办事处，实现了本地化快捷服务。公司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%，已经成为全球最大的中国文献数据库，在专业用户市场中，市场占有率排名第一。

主要竞争对手基本情况

公司名称	主要业务
汤姆森集团	主要经营专业信息与出版业务。业务按市场分为 4 大类，法律集团、学习集团 (Thomson Learning)、金融集团、科学医护集团。
爱思唯尔	经营科学、技术和医学信息产品及出版服务的出版集团。
ProQuest	世界上最早及最大的博硕士学位论文收藏和供应商，该公司的学位论文文摘数据库 (ProQuest Digital Dissertation, 简称 PQDD 文摘库) 收集有 160 万篇国外高校博硕士学位论文的文摘索引。
本公司	拥有世界上最大的中文知识数据库。

中国知网信息资源产品覆盖率 (%)



2007 年，公司在巩固和推广学术文献出版及知识资源数据库业务的基础上，又突破学术出版的框架，推出了精品科普期刊文献库、精品文化期刊文献库、精品文艺作品期刊文献库等产品，囊括了 300 多种科普资源、500 多种文化资源、300 多种文艺资源，包括了小说、戏曲、戏剧等多种艺术门类。

截至 2007 年年底，公司的中国知网“CNKI”系列产品已经被中国大陆和海外近八千家高校、科研、医院、企业、政府、中小学等各类机构的数字图书馆采用，拥有长期终端用户达约三千万人。海外市场方面，CNKI 用户已拓展到 30 多个国家和地区，510 多个著名大学和研究机构、政府组织和政府机构，并拥有哈佛、牛津、剑桥、东京等一批著名大学以及美国国会图书馆等典型用户，用户和市场已经遍布全球。

（三）能源环境产业基本情况

1、能源环境产业的管理体制及行业政策

能源环境产业的主管部门为国家环境保护总局及国家建设部，具体职能分工如下：国家环保总局负责拟定国家环境保护的方针、政策和法规，制定行政规章；受国务院委托对重大经济和技术政策、发展规划以及重大经济开发计划进行环境影响评价；拟定国家环境保护规划；组织拟定和监督实施国家确定的重点区域、重点流域污染防治规划和生态保护规划；组织编制环境功能区划；负责制定相关污染物排放标准和环保设备的达标监测、环保设备的准入许可；国家建设部和国家环境保护总局共同负责工程设计资质的审批等。

本行业已实现市场化竞争，各企业面向市场自主经营，政府职能部门进行产业宏观调控。

本行业主要法律法规及政策包括：

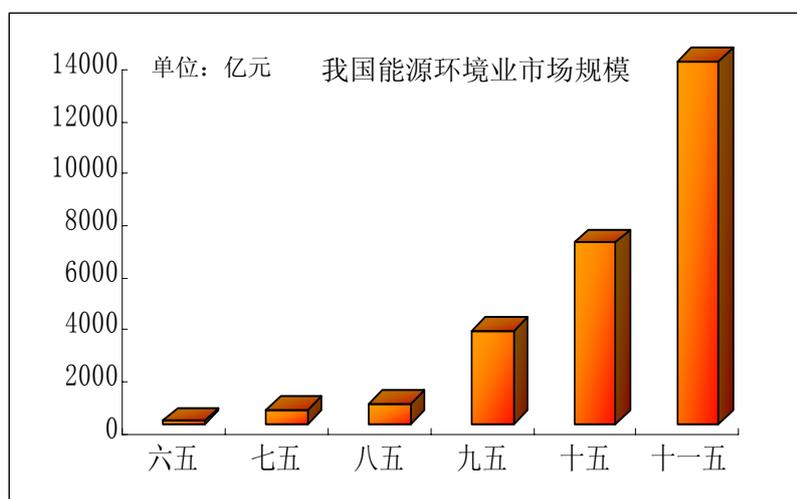
序号	法律法规名称	生效或发布日期	发布形式/文件编号
1	《中华人民共和国节约能源法》	2008 年 4 月 1 日施行	十届全国人民代表大会常务委员会第三十次会议修订通过
2	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》	2007 年 1 月 13 日	国家发展改革委、科学技术部、商务部、国家知识产权局联合发布
3	《信息产业科技发展“十一五”计划和 2020 年中长期规划（纲要）》	2006 年 5 月	信息产业部（信部科[2006]309 号）
4	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）》	2006 年 2 月 9 日	国务院（国发[2005]第 044 号）

序号	法律法规名称	生效或发布日期	发布形式/文件编号
5	《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》	2005 年 4 月 1 日施行	第十届全国人民代表大会常务委员会第十三次会议通过
7	《公共建筑节能设计标准》	2005 年 4 月 26 日	建设部公告第 319 号
8	《中华人民共和国水法》	2002 年 8 月 29 日	第九届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议通过
9	《中华人民共和国环境保护法》	1989 年 12 月 26 日施行	七届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议

2、能源环境产业概况

(1) 能源环境产业将成为带动我国经济增长的新亮点

我国政府在“十一五”经济社会发展规划中明确提出了环保节能的约束性指标：到 2010 年，在保持国民经济平稳较快增长的同时，使重点地区和城市的环境质量得到改善，生态环境恶化趋势基本遏制。单位国内生产总值能源消耗比“十五”期末降低 20%左右；主要污染物排放总量减少 10%。此外，国务院已经批准将“十一五”规划中提出的二氧化硫和化学需氧量减排指标分解到各省（区、市），并建议各省（区、市）应当尽快进一步分解到所属各市、县，落实到排污单位和治理项目。因此，能源环境产业必将成为带动我国经济增长的新亮点。



(2) 行业前景广阔

在“十一五”规划中，政府对环境保护提出了三个指标，分别是主要污染物排放总量减少 10%、单位 GDP 能耗降低 20%和单位工业增加值用水量降低 30%。据环保总局测算，“十一五”期间，我国能源环境产业将保持年均 15%~17%的增长速度，2010 年能源环境产业的年收入总值将达 1 万亿元以上。

在巨大的能源环境市场中，水处理、大气、固体废物治理和节能将成为最主要的市场。在我国建设资源节约型、环境友好型社会的背景下，节能、循环经济、新能源等新兴的环保产业都会有巨大的增长潜力。

①环保需求巨大。以污水处理为例，“十一五”目标是所有城市的污水处理率必须超过 60%，省会城市、风景旅游城市等环保重点城市的污水处理率要超过 70%。而至 2004 年底，我国的城市污水处理率仅为 46%；城市垃圾无害化处理率和清洁能源使用率也只达到 52%和 40%；大气污染物排放总量，已超过了环境容量。因此，环保需求增长空间巨大。

②节能产品市场广阔。单位 GDP 能耗下降的重要途径之一，就是节约能源和有效利用能源，节能环保产品将是未来各个领域内最有增长前景的产品。以建筑节能领域为例，我国已成为世界第二大能源消耗国，建筑能耗已占我国全部能耗的 40%，建筑节能市场逐渐凸显巨大商机。

3、行业竞争状况

本行业竞争状况呈现如下特征：

(1) 掌握核心技术的企业竞争力不断增强。对于拥有核心技术的企业订单规模与盈利能力不断增强，而受限于自身技术实力的企业设备依赖进口，盈利空间越来越小。

(2) 系统集成技术水平高的企业发展空间巨大。例如在污水工程建设领域，工程建设总包对系统集成水平要求较高，国内能够实施污水处理工程总承包的企业为数不多。

(3) 外资企业市场份额逐渐缩小。由于外资企业设备或产品价格昂贵，同时国内知名企业通过消化吸收并创新，技术水平已接近国际先进水平，因此外资企业市场份额逐渐缩小，国内知名企业市场份额逐渐扩大。

(4) 行业的集中度较高。如脱硫市场份额主要集中在拥有自主知识产权和核心技术的行业龙头企业。

4、行业的技术水平

在能源环境领域，我国的技术水平普遍与国际先进水平存在一定差异，但包括本公司在内的少数企业近年来通过消化吸收已掌握主要业务领域的核心技术，竞争能力明显增强，例如本公司已掌握 LED 芯片制造的外延片生长技术、烟气脱硫技术等，技术水平达国内或国际先进水平。

5、行业的利润水平

(1) 产业链完整的企业利润率逐渐提高。例如在烟气脱硫脱硝领域，能自主完成设备生产、工程施工并拥有核心技术的企业利润率明显偏高；在污水处理领域，集污水处理与运营为一体的企业利润水平偏高。

(2) 节能照明领域利润水平较高。由于半导体照明市场巨大，但核心技术只有少数企业掌握，因此半导体照明 LED 芯片的毛利率较高，达 50%左右。

(四) 能源环境产业各领域概况及竞争情况分析

1、环保领域

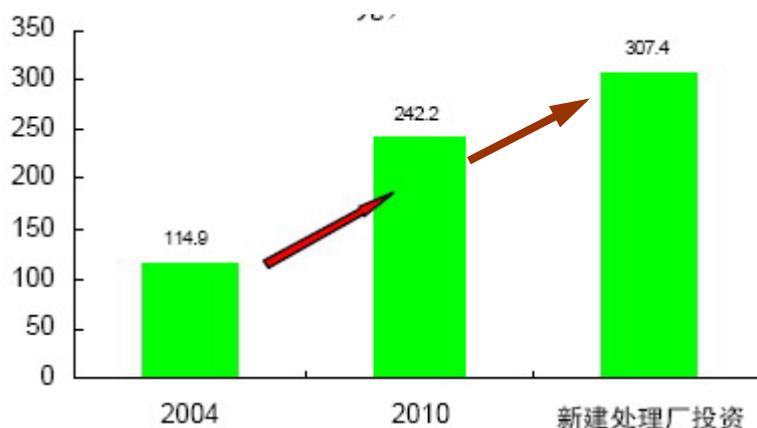
在环保行业的“水、气、渣”领域，公司涉及污水处理、烟气脱硫、脱硝和除尘、以及废弃物处理与资源综合利用等专业应用领域。

(1) 水处理与净化

① 行业概况

随着我国《水法》于 2002 年 10 月 1 日正式实施，以及水价的全面上调，城市污水处理以稳定的收益越来越受到上市公司的青睐，特别是在环保越来越受到重视的情况下，污水处理业拥有巨大的成长空间。据有关机构预测，随着我国自来水和污水价格改革以及水务行业市场化改革的推进，水务行业将迅猛发展，估计 2010 年以前我国水务市场年增长率将保持 15%以上，因此节水环保行业特别是污水处理产业具有良好的发展前景。

污水处理运营市场容量及新建处理厂需求（亿元）⁸



② 公司经营情况及竞争能力分析

在水处理技术服务与设备集成领域内，公司业务包括市政污水、自来水、行

⁸ 资料来源：申银万国证券研究所

业废水、中水回用等水务工程；城市污水和自来水厂的 BOT/TOT/BT；小城镇污水处理及其成套设备；膜处理设备、臭氧发生设备等水处理设备；竹基活性炭、纤维球等水处理材料。

2004 年公司开始业务转型，从水务机电总包、提供设备和技术服务为主向水务投资领域发展，2006 年公司荣获中国水业“十大影响力企业”称号。

公司水务收入与主要水务上市公司比较

公司名称	业务基本情况	2007 年(万元)	2006 年(万元)	2005 年(万元)
原水股份	提供的原水占上海市市场份额的 95%	98,637	101,775	100,970
首创股份	主要从事水务投资	-	82,693	22,044
创业环保	污水处理，收入全部来自天津	-	73,934	53,171
本公司	水务工程及投资	18,304	36,413	32,756
南海发展	自来水供应，占南海水务市场份额的 58%	38,459	35,358	31,887

注：截至本招股书签署日，首创股份、创业环保尚未披露 2007 年年报，因此两家公司 2007 年数据暂未填列。

公司继成功实现国内以 BOT 方式建设的规模最大、运作最规范、启动速度最快、投资最少、水价最低的城市污水处理厂工程——哈尔滨太平污水处理厂的商业运营，以及淮安市四季青污水处理厂、淮安第二污水处理厂等项目实施通水运营后，与黑龙江省政府签署了“黑龙江省水务项目投资战略合作协议”，目前日处理污水量达 92 万吨。

(2) 烟气脱硫脱硝除尘

① 行业概况

根据国家环保总局规划，至 2010 年，我国因削减二氧化硫会给烟气脱硫带来超过 1,500 亿元的市场需求。烟气脱硫的市场需求来自两个方面，一是老电厂脱硫，大约占市场需求的 30%；二是新建电厂脱硫，约占 70%。火电厂烟气脱硫市场需求仍处于增长时期，每年平均市场容量将在 80 亿元以上。

② 公司经营情况及竞争能力分析

公司依靠自主核心技术，在烟气脱硫脱硝、粉尘净化与资源化利用、固废处理、危险废弃物处理、垃圾焚烧发电等领域迅速发展，获得“中国环境保护产业骨干企业”称号。

根据国家发改委的统计，按 2007 年底前已投运的脱硫工程容量大小排序，

公司以投运机组总容量 12515MW 的成绩位列全国第七；按 2007 年当年投运的脱硫工程容量大小排序，公司以投运机组总容量 7725MW 的成绩位列全国第三。

公司脱硫脱硝除尘收入与主要相关业务上市公司比较

公司名称	业务基本情况	2006 年 (万元)	2005 年 (万元)	2004 年 (万元)
凯迪电力	烟气脱硫龙头，行业内超过 50% 的市场份额	133,936	116,524	106,506
浙大网新	从事以脱硫为主的机电总包业务	92,195	95,588	5,720
本公司	脱硫脱硝、除尘等	68,582	31,670	5,648
龙净环保	以电除尘机电设备销售为主兼营脱硫	54,855	17,538	13,510
菲达环保	以电除尘器设备销售为主兼营脱硫	21,313	14,768	13,476

注：截至本招股书签署日，上述同行业可比公司尚未公布 2007 年年报，因此取 2004 年~2006 年财务数据进行比较。

在烟气脱硫脱硝领域，公司与奥地利 AE&E 公司开展合作，引进、消化、吸收了其先进脱硫技术和成熟工艺，烟气脱硫装置技术达国内先进水平。目前公司具备了 300MW 机组烟气脱硫自主设计和国产化设备成套能力，产品极具市场竞争力。

在烟气脱硫领域，公司中标了国内最大的单机烟气脱硫项目——华能玉环电厂的超临界燃煤发电机组工程脱硫项目，华能汕头电厂烟气脱硫项目，大唐国际盘山发电厂 2×600MW 湿法烟气脱硫项目等大型项目；在烟气脱硝领域，公司中标国内最大烟气脱硝项目——浙江乌沙山发电厂烟气脱硝环保示范工程项目后，又承接了 2008 年奥运环保项目——华能北京热电有限公司 4×250MW 机组和京能热电集团 4×670T/H 锅炉烟气脱硝环保工程。

在除尘领域，公司通过消化引进德国鲁奇公司 LPPJFF 袋式除尘技术的方式，研制开发出自主知识产权的“电站锅炉袋式除尘工艺与成套设备”，被科技部认定为国家级火炬计划项目。

2、建筑节能

(1) 行业概况

在“建设资源节约型、环境友好型社会”的宏观政策指导下，随着国家建筑节能方面相关政策法规的出台，我国建筑节能市场逐渐凸显巨大商机。根据“十一五”期间建筑节能工作的总体目标规划，十一五期间，我国将累计建设节能建

筑面积 21.46 亿平方米，其中新建建筑 15.92 亿平方米，既有建筑改造 5.54 亿平方米。国家建设部 2006 年工作要点更强调贯彻执行《关于发展节能省地型住宅和公共建筑的指导意见》和建筑节能标准，新建建筑严格实施节能 50% 的设计标准，并推动北京、天津等大城市率先实施节能 65% 的标准，而北京、上海等大城市也纷纷将建筑节能目标列入到城市发展规划当中。

近年来，半导体照明在节能上的潜力已经得到广泛认同，尤其是 2005 年以来，国际上白光 LED 的光电转换效率在不断提高，白光 LED 在照明领域上将被大量应用。LED 以其环保、节能、寿命长、体积小、隐蔽性好、单色亮度高、组合变化多等独特优势，正在逐步替代原有传统白炽灯和荧光灯照明光源，并被誉为人类照明的第三次革命。

(2) 公司经营情况及竞争能力分析

在该领域，公司坚持以建筑节能应用、智能电气、城市与建筑声光电环境业务为主要发展方向。

其中，在建筑节能应用领域，公司形成了拥有热泵系列产品群、节能工程和蓄能工程的完整产业链。公司充分把握市场机会，加大了对以热泵为核心的节能技术研发和新技术产品的推广力度，全面推出水源热泵、地源热泵、空气源热泵、热泵热水器、溴化锂机组、空调末端以及各类技术和产品的应用方案，并先后中标了北京大学体育馆（即奥运会乒乓球馆）项目、北京地铁十号线项目、福州大学图书馆项目、上海五天实业办公楼及物流中心项目、烟台世贸中心一期会展中心末端项目等多个项目。

公司中央空调业务与主要竞争对手比较

公司名称	业务基本情况	2006 年 (万元)	2005 年 (万元)	2004 年 (万元)
本公司	热泵、中央空调、节能工程	53,550	45,193	37,636
浙江国祥	从事中央空调机组的设计、生产、销售和服务	22,326	16,085	17,952
浙江盾安	中央空调	27,684	22,828	20,053

注：截至本招股书签署日，暂未取得浙江国祥、浙江盾安 2007 财务数据，因此取 2004 年~2006 年财务数据进行比较。

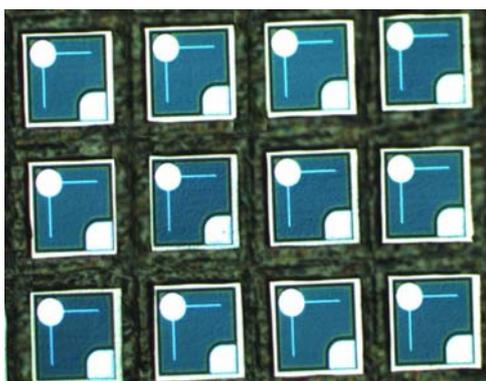
在城市与建筑声光电环境领域，公司立足城市景观照明工程，充分利用在 LED 半导体照明技术上的优势，推动以大功率白光 LED 组件、LED 应用产品、照明控制产品等自有产品的快速发展。2007 年，公司量产的高亮度半导体 LED 照

明芯片发光效率达到了 73lm/W，同时大功率 1W 芯片已经批量上市。

在生产线建设方面，2007 年公司完成了五条 LED 生产线的建设，并已经形成年产大功率蓝光 LED 芯片 4 亿粒(以 14mil 计)的生产能力，同时二期十五条 LED 生产线建设工作也正在展开。

在技术方面，公司已经实现了批量生产发光强度 140~200mcd 的 14mil 蓝光 LED 芯片，发光效率超过 73lm/w，以及批量生产 40mil 大功率蓝光 LED 芯片，达到发光强度 3000mcd，封装后白光 LED 光通量达 65lm/w 以上的水平，技术处于国际领先地位。

在大型景观照明工程领域，公司进一步推广公司 LED 芯片在工程中的应用。2007 年度，公司承接了奥林匹克森林公园南园照明工程、奥林匹克森林公园天元照明设计开发项目、奥林匹克公园中心龙形水系喷泉工程、青岛奥运帆船中心照明工程、乌鲁木齐米东新区水景及照明工程等。一系列奥运项目的承接展现了公司在光电产业领域领先的技术优势和雄厚的研发实力。



切割后 LED 芯片（显微镜下）



LED 芯片生产现场

六、主要业务的具体情况

（一）主营业务收入构成

项 目	2007 年		2006 年		2005 年	
	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)
一、信息产业	1,100,527.12	75.55	916,653.74	75.65	766,999.60	78.08
（一）计算机	441,436.49	30.30	457,867.34	37.79	441,634.12	44.96
（二）应用信息	425,239.44	29.19	318,331.15	26.27	248,069.80	25.25
1、数字城市与行业信息化	194,853.12	13.38	155,581.86	12.84	124,101.30	12.63
2、安防系统	230,386.32	15.82	162,749.29	13.43	123,968.50	12.62

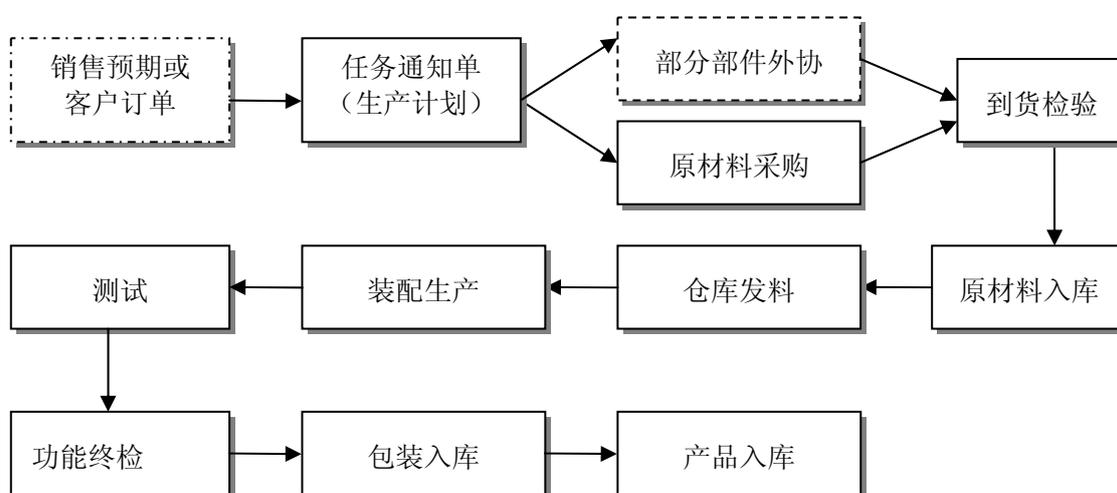
项 目	2007 年		2006 年		2005 年	
	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)
(三) 数字电视系统	233,851.19	16.05	140,455.25	11.59	77,295.68	7.87
1、数字电视系统	120,368.35	8.26	52,979.37	4.37	24,695.22	2.51
2、数字通信与装备制造	80,892.65	5.55	60,036.01	4.95	27,979.46	2.85
3、互联网应用与服务	32,590.19	2.24	27,439.87	2.27	24,621.00	2.51
二、能源环境业	323,818.74	22.23	288,233.95	23.79	210,908.16	21.47
(一) 环保	103,274.48	7.09	126,788.18	10.46	65,398.43	6.66
(二) 建筑节能	220,544.26	15.14	161,445.77	13.33	145,509.73	14.81
三、科技园及其他	32,350.55	2.22	6,853.48	0.56	4,458.13	0.45
总计	1,456,696.41	100.00	1,211,741.17	100.00	982,365.89	100.00

(二) 主要业务流程

公司主营业务主要分为产品类、工程类与服务类三大业务类型。其中产品类业务包括计算机、第二代身份证芯片、安防系统、数字通信与装备制造、LED 芯片、发电机组、中央空调、数字电视前端终端设备等产品的生产与制造；工程类业务包括数字城市业务、数字电视网建设、污水处理、烟气脱硫脱硝、节能照明工程应用等；服务类业务包括互联网应用与服务等。在公司八大业务领域内，某一业务领域可能同时具有产品类、工程类与服务类业务类型，但不同业务领域同一种业务类型的业务流程大同小异，因此，公司三大业务类型业务流程各举一例说明：

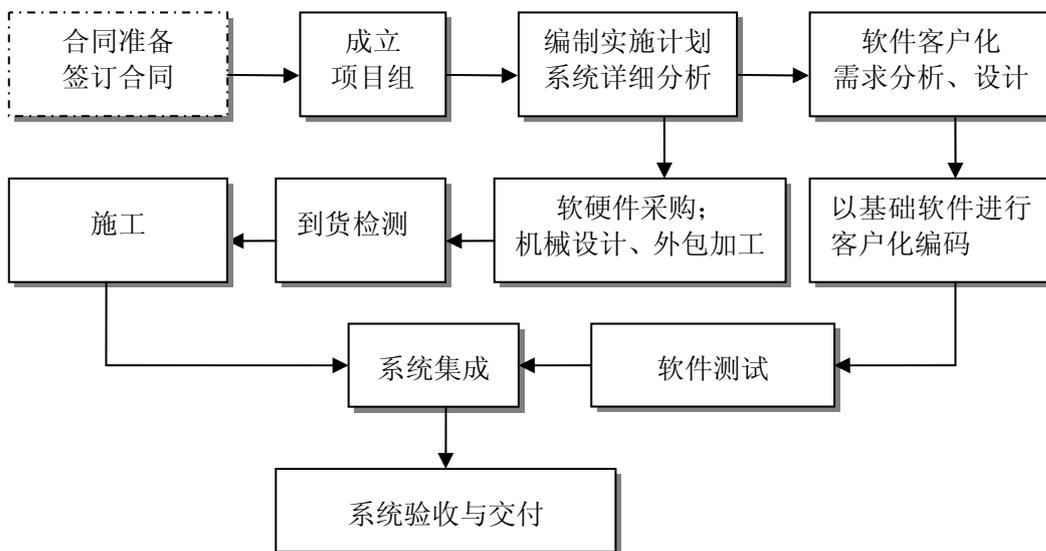
1、产品类业务流程

以计算机产品为代表的产品类业务流程如下：



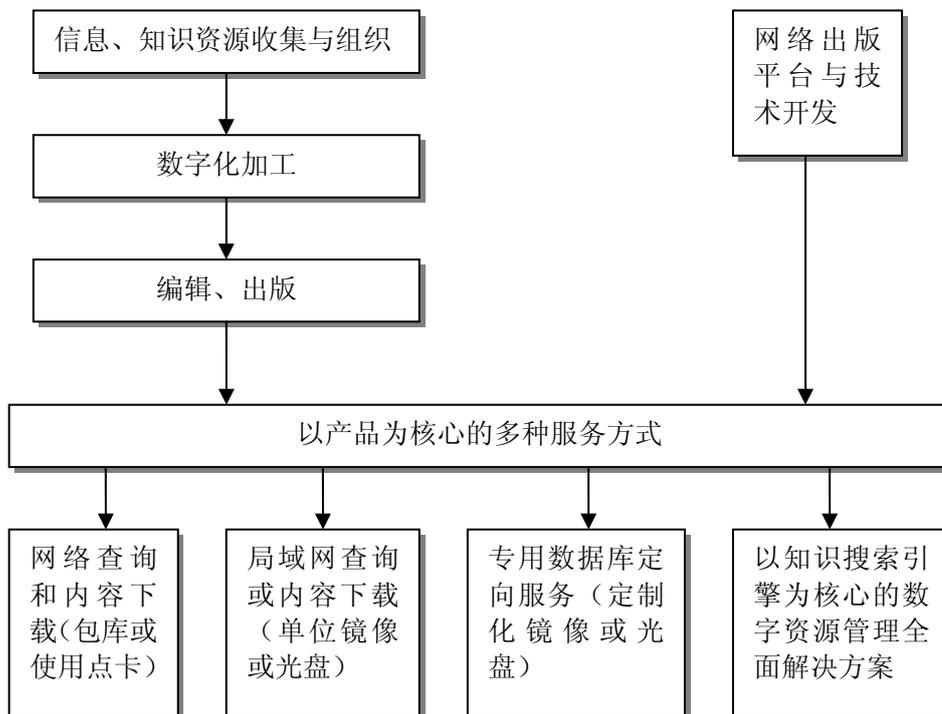
2、工程类业务流程

以数字城市业务为代表的工程类业务流程大致如下：



3、服务类业务流程

以互联网应用与服务为代表的服务类业务流程如下：



(三) 主要经营模式

公司自设立以来，一直坚持“技术+资本”的科技成果产业化模式，以资本为纽带，以技术注入为手段、以科技成果产业化为目标，不断培育新兴业务，壮

大经营实力。公司经营模式及特点如下：

1、经营模式

公司八大业务领域的经营模式归纳分属产品类、工程类与技术服务类三大类。产品类业务采取以销定产的经营模式；工程类业务具有典型的承包类业务特征，公司通过总承包或分包方式承揽项目后，围绕自主知识产权及核心技术形成“工程+产品+服务”三位一体的业务模式，并为客户提供全面解决方案，获取产业链中的最大收益；服务类业务依托公司核心竞争优势为专业客户提供专业服务。在八大业务领域，公司的经营模式具体情况如下：

(1) 计算机领域

公司在总部设立计算机系统本部负责计算机领域的管理工作。在采购方面，公司具有良好的采购供应渠道，并主要采取战略合作、招标采购、零星采购等采购方式。在生产方面，公司在北京和无锡建立现代化的计算机生产基地，并根据订单和客户采购惯例采取大批量生产方式。在销售网络与渠道建设方面，公司设立个人电脑事业部、行业电脑事业部、笔记本事业部、高性能电脑事业部以及数码事业部等五个产品销售事业部；在全国设立 5 个配送中心，10 个销售大区，28 个办事处，500 多个维修点。在销售策略方面，公司针对不同产品类型采取不同的销售策略，对于商用电脑销售，公司专注教育、政府等行业细分市场；在家用电脑销售方面，公司不断推出适应市场需求变化具有丰富娱乐功能的新产品；在笔记本销售方面，公司实施差异化的产品策略，满足用户个性化的需求。

(2) 数字城市与行业信息化

在数字城市领域，公司实施“两条主线、两个网络、四个区域”的运作模式。“两条主线”即主营业务包括工程与产品两大业务类型；“两个网络”即工程服务网络与产品营销网络；“四个区域”即中国、南亚、中东及欧美四大业务区域。

在该领域，公司采取以“软件和 IT 服务业务为中心”的“系统集成+软件硬件产品销售+技术服务”的业务模式，为客户提供综合性应用系统解决方案。

在工程业务承接方面，公司通过总承包或分包方式承揽业务，并实行“重点行业、大型项目”的营销策略，为客户提供智能建筑、城市供热、RFID 应用、智能消防等多个行业类软件和相关设备。

在盈利方式方面，公司在全面实施工程业务、产品业务与技术服务，获取数字城市领域产业链全面收益的同时，坚持“发展与合作”战略，通过实施工程业

务外包、公司提供软件产品与技术服务等合作方式，实现效益最大化。

（3）安防系统

公司安防系统属于产品类业务。在采购方面，公司根据合同订单采购辅助原材料，部分零部件采取外协加工方式，而核心技术、软件和核心硬件设备由本公司提供，公司完成系统调试、测试等工序后销售给客户。

（4）数字电视系统

在数字电视系统领域，公司设立数字电视系统本部，负责数字电视领域的管理与销售。在数字电视发射机及系统产品方面，公司采取以销定产方式；在数字电视终端产品方面，公司抓住数字电视整体平移商机，采取大规模生产方式，为市场大规模供货双向机顶盒和数字电视终端产品。此外，公司还抓住数字电视地面传输标准开始实施的市场契机，通过与各省市电视台签订数字电视网建设与组网工程合同实施工程业务，同时为数字电视网提供技术服务。

因此，公司在数字电视领域目前已初步拥有“芯片-产品-系统-运营”较为完善的产业链，并形成了“软硬件产品+系统工程+技术服务”为一体的业务模式。

（5）数字通信与装备制造

公司军品生产计划严格按订单实施，由军方定点采购，并在每年的 8~9 月份签订下一年度的军品采购订单，全部军品不存在竞争性市场行为。

（6）互联网应用与服务

公司在该领域的主营业务主要包括大型全文数据库制造与出版业务、数字图书馆软件业务和知识搜索引擎和广告业务。在知识资源采集方面，公司通过买断版权或收入分成的形式收录包括期刊、报纸、学位论文、图书、年鉴、工具书、未公开文献等在内的知识资源；在产品方面，公司提供电子出版、光盘制作和为客户提供搜索引擎、在线广告、研究报告和咨询等服务。以中国知网为例，公司主要收入来源于客户的远程访问付费阅读；在收费方式方面，公司主要通过向大中专院校及科研机构等用户收取年费、包库费用或点卡等方式获取利润。

（7）环保领域

在环保领域，公司涉及污水处理、烟气脱硫、脱硝和除尘、以及废弃物处理与资源综合利用等专业应用领域。在脱硫脱硝产业方面，公司主要采取总承包经营模式，立足自主技术，通过相关重大工程项目的设计和系统集成建设，同时提

供相关配套服务来获取盈利；在污水处理领域，公司通过 BOT、TOT 等投资模式带动公司水务商业模式从工程服务为主向技术、运营管理服务和产品销售为核心的方向转变，并形成了以黑龙江、江苏为基地逐渐辐射至全国的以点带面发展模式。

（8）建筑节能领域

在建筑环境领域，公司坚持以建筑节能应用、城市与建筑声光电环境业务为主要发展方向，通过集成空调工程、智能控制技术、人工环境工程等先进技术和设备，借助节能技术优势和长期工程实践积累的系统优化设计经验，为不同建筑环境提供优质的新型节能设备和节能改造与空气质量控制的解决方案来获取利润。此外，公司还培育了新兴节能照明产业，研制和生产高亮度发光二极管（LED）外延片、芯片，并提供园林、建筑景观照明等全面解决方案，在节能照明领域形成了“产品销售+照明工程”的盈利模式。

2、经营模式特点

纵观公司的经营模式，公司经营呈现以下几个特点：

（1）构筑集团管理、专业化经营的发展模式

公司在坚持科技成果产业化为指导思想的基础上，把“世界一流企业”作为自身发展的战略目标。世界一流高科技企业必须拥有一流的坚实产业基础，一流的自主核心技术和一流的企业管理体系，因此，公司确立了集团化管理、专业化经营的发展模式。

目前公司产业布局清晰，公司已形成信息产业与能源环境产业两大主营业务；并围绕核心业务组建了四大事业本部：计算机系统本部；应用系统本部；数字电视系统本部和能源环境本部，涉及八大业务领域；事业本部下设事业部、子公司并拥有生产基地，各业务单元在细分市场中，进行专业化经营。

公司通过集团化的管理架构，构筑主营业务集中度高的专业化事业部和子公司的模式，可以在优化资源配置、提高产业关联度、塑造业务模式、规划营销渠道和培育核心资产等方面形成一定的协同效应，公司面对市场的变化能及时采取有效的变革措施，并保障公司经营规模和股东回报持续增长的目标。

（2）业务集中在核心骨干控股子公司，经营呈现“二八”格局

公司经营业绩呈现“二八”格局，即同方威视、泰豪科技、同方工业公司、同方环境、同方人环、同方知网、同方微电子等核心骨干控股子公司销售收入占

到了控股子公司销售收入的 80%以上，若加上母公司的销售收入，合计占公司销售收入的 90%以上。

母子公司收入结构表

项目（单位：万元）	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、母公司合计(a)	649,696.82	635,774.60	593,053.65
其中：数字城市	130,912.09	111,103.98	95,350.52
计算机	441,436.49	457,867.34	441,634.12
水务工程	18,303.79	36,413.30	32,756.21
二、子公司合计	806,999.59	575,966.56	389,312.24
1、其中：同方威视(b)	230,386.32	163,203.41	123,968.51
同方人环(c)	48,022.01	53,550.10	45,193.47
泰豪科技(d)	198,459.34	109,655.22	82,380.83
同方微电子(e)	45,740.35	50,573.94	20,776.63
工业公司(f)	80,892.65	61,309.55	48,021.68
同方知网(g)	28,011.77	22,626.78	15,791.86
同方环境(h)	84,390.34	68,581.59	31,669.75
2、其他子公司合计	139,118.83	46,465.97	21,509.50
3、(b)~(h)占子公司合计比例	82.76%	91.93%	94.48%
三、(a)~(h)小计	1,317,577.59	1,165,275.20	960,856.39
四、公司总计	1,456,696.41	1,211,741.17	982,365.89
五、(a)~(h)占公司总计比例	90.45%	96.17%	97.81%

注：2005 年工业公司数据系江西无线电厂财务数据；2007 年同方人环纳入泰豪科技合并范围内计算。

(3) 按照构筑完整产业链的经营模式培育和发展创新型业务

近年来，公司形成了以构筑完整产业链为核心的经营模式，形成了以“软件硬件-平台-应用”为核心的应用信息产业链、以“芯片-产品-系统-运营”为核心的数字电视产业链、以“专利-产品-工程-BOT”为核心的能源环境产业链。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，构造产业链的竞争优势，发展附加值高的业务领域，形成了高铝粉煤灰综合利用、RFID、知识搜索引擎等为代表的创新型业务增长点。

(4) 不断夯实产业基础，建立了相对集中生产基地群

科技成果产业化是否成功与生产基地的建设紧密相关。有效的产业基地建设，可以强化重点业务，将进入小批量、中批量研制的科研成果放大，使核心产

业更上台阶。在生产基地建设方面，公司建成了北京的海淀与密云、江西的九江与南昌、无锡、鞍山、沈阳等生产基地，基地内产业基本围绕公司核心业务的做大做强和新兴业务的产业化转换展开。上述生产基地的建设不断夯实了公司的产业基础，为公司业务的快速发展提供了有力保障，公司生产基地分布如下：

基地所在地		功能
北京	海淀	公司总部所在及主要的研发基地
	密云	公司安防系统、中央空调产品、RFID 生产基地
江西	九江	公司军工产品生产基地
	南昌	公司小型发电机组、移动电源产品生产基地
无锡		公司计算机产品、户式中央空调产品、竹基活性炭产品生产基地
鞍山		公司数字电视发射产品、环保设备生产基地
沈阳		公司数字电视终端产品生产基地

（四）销售与采购情况

1、近三年公司合同承接与实施情况

公司持续增长能力良好，项目储备丰富，近三年公司承接合同金额由 2005 年的 120.40 亿元增长到 2007 年的 203.20 亿元，涨幅达 68.77%。公司近三年合同承接与实施情况如下表：

项 目	2007 年				2006 年				2005 年			
	承接合同		项目完工		承接合同		项目完工		承接合同		项目完工	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
一、信息产业												
（一）计算机	-	52.17	-	51.65	-	53.74	-	53.65	-	55.31	-	55.12
（二）应用信息												
1、数字城市与行业信息化	2,789	26.41	2,351	20.68	1,870	22.16	2,078	16.24	1,661	17.67	1,660	12.42
2、安防系统	96	25.30	82	23.62	78	23.05	71	18.12	62	16.23	48	13.67
（三）数字电视系统												
1、数字电视系统	200	14.31	193	12.37	216	5.51	189	5.84	107	2.52	126	2.62
2、数字通信与装备制造	115	32.40	107	9.52	83	16.60	81	7.20	49	3.18	53	4.51
3、互联网应用与服务	3,749	4.04	4,260	4.43	3,059	2.99	3,125	3.14	2,483	2.59	2,633	2.69
二、能源环境业												
（一）环保	289	23.39	298	13.20	317	16.81	294	13.18	192	9.95	237	9.74
（二）建筑节能	46	25.19	32	21.84	26	17.89	28	18.21	27	12.98	26	13.18
总计		203.20		157.31		158.75		135.59		120.40		113.94

注：合同中含有产品业务的金额为含税金额

2、近三年向前五名客户销售情况

近三年，公司向前五名客户销售额占销售总额的比例如下：

项 目	2007 年	2006 年度	2005 年度
向前五大客户销售金额（万元）	246,193.35	182,709.60	96,085.46
占总销售金额的比例	16.90%	15.08%	9.83%

公司销售前五大客户属于政府机关、海关和军队用户，具体客户如下：

2007 年度	2006 年度	2005 年度
菲律宾海关	航天信息股份有限公司	华能国际电力股份有限公司
航天信息股份有限公司	公安部第一研究所	公安部第一研究所
公安部第一研究所	菲律宾海关	泰国海关
华能国际发电有限公司	军队用户	中国海关总署
军队用户	军队用户	军队用户

3、近三年采购情况

公司主营业务涉及八大领域，供应商较为分散，公司不存在对主要供应商的依赖风险。

本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东未在上述供应商或客户中占有权益。

七、主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

1、固定资产账面价值

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司固定资产状况如下表所示：

固定资产类别	原 值（万元）	净 额（万元）	综合成新率
房屋建筑物	171,624.74	152,417.13	88.81%
电子设备	38,964.96	14,889.28	38.21%
专用设备	33,533.66	20,394.29	60.82%
通用设备	49,079.68	28,922.73	58.93%
运输设备	10,358.25	5,848.68	56.46%
合 计	303,561.31	222,472.10	73.29%

本公司各项固定资产均处于良好状态，可以满足公司目前生产经营活动的需要。

2、固定资产分布情况

截至 2007 年 12 月 31 日，公司固定资产分布情况如下：

固定资产净额	房屋建筑物 (万元)	电子设备 (万元)	专用设备 (万元)	通用设备 (万元)	运输设备 (万元)	合计 (万元)
母公司 (a)	58,612.39	3,012.01	848.95	8,129.02	893.84	71,496.21
其中：数字城市	-	347.73	138.17	53.30	38.99	578.19
计算机产品	-	147.81	109.99	31.64	84.81	374.25
水务工程	-	76.65	8.35	11.66	62.06	158.73
2、控股子公司						
其中：同方威视 (b)	11,815.07	2,076.74	1,340.78	2,009.14	578.61	17,820.33
同方人环 (c)	8,825.00	340.27	823.40	5,375.09	399.92	15,763.67
泰豪科技 (d)	37,868.36	1,436.61	4,879.93	6,313.66	1,304.21	51,802.77
同方微电子 (e)	-	206.78	17.94	0.02	248.16	472.90
同方工业公司 (f)	11,099.38	2,262.53	1,056.27	4,642.50	866.67	19,927.35
同方知网 (g)	-	1,857.11	328.21	71.32	126.21	2,585.35
同方环境 (h)	4,689.45	81.71	8.94	-	202.50	5,035.90
(a) ~ (h) 小计	132,909.65	11,273.77	9,304.42	26,540.74	255.80	184,904.48
合并报表固定资产净额	152,417.13	14,889.28	20,394.29	28,922.73	5,848.68	222,472.10
比例	87.20%	75.72%	45.62%	91.76%	83.37%	83.11%

由上表可以看出，公司固定资产主要分布在母公司及核心骨干子公司内，母公司及核心骨干子公司固定资产占公司固定资产净额总数的 83.11%。

3、生产需要的主要设备

作为高新技术企业，公司固定资产以房屋建筑物为主，机器设备在固定资产中所占比例较小。截至 2007 年 12 月 31 日，机器设备类固定资产资产净额（专用设备和通用设备）占公司固定资产总额的 22.17%，主要包括公司各领域用于软件开发与设计的计算机、组装流水线、用于质量控制的检测设备及机械加工设备等，公司机器设备类固定资产呈现数量规模较多、单位价值相对大型工业企业较小的特点。与公司其他主营业务领域相比，在 LED 芯片制造领域，机器设备相对投资较大。

八大业务领域	主要生产设备
计算机生产	装配流水线、测试仪器、包装机
数字城市产品生产	电路板元件贴片机、波峰焊炉、部件和整机装配流水线、信号发生器、示波器等
安防产品	射线源制作设备、整机装配线、调试设备
数字电视系统	组装流水线、音频、视频及电视信号发生器、数字信号发生器、高温老化、跌落试验、色彩分析仪、ROSH 测试仪、调制器等
数字通信与装备	表面元件贴片线(SMT)、组装流水线、信号发生器、环境测试、数控加工中心、注塑机、机床等

八大业务领域	主要生产设备
互联网技术与服务	计算机
环保	锻压、冲压、焊接设备
建筑节能	装配线、折弯机、机床；MOCVD，光刻机、打磨机、划片、检验、分选设备

4、房屋所有权情况

本公司拥有的房屋所有权建筑面积共计 247,068.62 平方米，具体情况如下：

序号	房产证号	坐落位置	用途	建筑面积 (m ²)
1	京房权证海移字第 00035 号	海淀区清华园同方大厦	办公	22,640.50
2	京房权证海移字第 00064 号	海淀区上地信息产业基地开拓路 1 号	办公	14,815.50
3	京房权证市海股字第 1240024 号	海淀区上地信息产业基地开拓路 1 号	厂房	841.53
4	京房权证密股字第 00062 号	密云工业开发区 04 号	办公	16,237.88
5	京房权证密股字第 00063 号	密云工业开发区 21 号	厂房	47,842.94
6	京访权证海股字第 0098491 号	海淀区安宁庄东路 1 号院（南区）	住宅	12,483.14
7	青房东字第 00260 号	东海路 37 号楼 2 栋 15 层 5 房	无	135.35
8	沈房权证市沈河字第 744	沈河区青年大街 219 号	办公	85.51
9	杭房权证下移字第 05401453	庆春路东清大厦	非住宅	82.93
10	西安市房权证莲湖区字第 1075106016-5-1-00602-2	莲湖区南二环西段 5 号	其他	134.71
11	昆明市房权证字第 200170757	南屏街 88 号世界广场 C1 幢 9 层 A+G 号	住宅	221.60
	母公司小计			115,521.59
12	洪房权证高字第 0617 号	南昌高新区火炬大街 125 号	非住宅	7,008.00
13	洪房权证高字第 0552 号	高新区高新大道泰豪工业园	生产	11,007.21
14	洪房权证高字第 0553 号	高新区高新大道泰豪工业园	生产	4,103.22
15	洪房权证高字第 0554 号	高新区高新大道泰豪工业园	生产	4,103.22
16	洪房权证高字第 0640 号	高新大道泰豪工业园军工大厦	非住宅	14,535.13
17	京房权证海股移字第 00304 号	海淀区王庄路 1 号 B 座	其他	1,814.88
18	京房权证丰股字第 000874、00876 号	丰台区莲香园小区 16 号楼	其他	535.28
19	洪房权证西字第 109254、109255、109256、109257、109258、109273、109274、109275、109276、109277、109278、109279、109280、109281、109283 号	南昌市西湖区上海路花园 11 号 15 栋房屋	办公、车间、住宅及仓库	20,529.69
20	九房权证开字第 008111 号	九瑞大道 57 号	非住宅	4,300.17
21	九房权证开字第 008112 号	九瑞大道 57 号	非住宅	4,300.17
22	九房权证开字第 008113 号	九瑞大道 57 号	非住宅	10,857.70
23	京房权证海其字第 00598 号	海淀区王庄路 1 号	其他产	48,452.36
	子公司小计			131,547.03
	合计			247,068.62

（二）主要无形资产

1、土地使用权情况

公司现拥有土地使用权 18 宗，总面积 999,957.23 平方米。具体情况如下：

土地证号	位置	用途	取得方式	面积 (平方米)	产权 终止日期
海淀区国用(99出)字第0938号	海淀区清华园同方大厦	办公	出让	6,194.42	2049-2-4
京海国用(2000移)字第0722号	海淀区上地信息产业基地开拓路2号	工业用地	转让	11,123.47	2042-5-8
京市海股国用(2000出)字第1240024号	海淀区上地四街1号4层	工业用地	出让	392.9	2043-6-2
京密国用(2001转)字第0307号	密云工业开发区04号	工业用地	转让	72,064.28	2048-11-9
京密国用(2001转)字第0306号	密云工业开发区21号	工业用地	转让	64,369.15	2048-11-9
京密国用(2001转)字第0305号	密云县工业开发区M-20地块	工业用地	转让	63,695.73	2048-11-9
京海国用(2000出)字第0939号	海淀区王庄路1号	工业用地	出让	11,269.92	2050-7-13
京海国用(2006出)第3796号	海淀区安宁庄小区1号塔楼	住宅	出让	1,588.22	2076-6-29
京海国用(2003出)字第2188号	海淀区王庄路15号	工业用地	出让	16,654.90	2052-9-28
母公司小计				247,352.99	
沈南国用2007第043号	浑南新区南屏东路10号	工业用地	出让	139,621.30	2056-11-29
九开国用2003字第09号	九江市九瑞大道	工业用地	出让	67,162.70	2052-5-21
鞍国用2004第600143	鞍山高新区千山中路276号	工业用地	出让	121,385.00	2054-9-8
锡国用2005第0329号	无锡市锡山区东亭镇钱家庄村	工业用地	出让	96,973.30	2054-10-22
南国用(2006)第0413号	南昌县小兰经济开发区汇仁大道南、新科路东B块地	工业用地	出让	128,757.00	2053-5-8
南国用(2006)第0412号	南昌县小兰经济开发区汇仁大道南、新科路东A块地	工业用地	出让	134,356.00	2053-5-8
南新开国用2001字第003号	南昌市高新技术开发区火炬大街	办公	出让	2,109.00	2051-3-26

土地证号	位置	用途	取得方式	面积 (平方米)	产权 终止日期
	125 号				
昌省属国用(2005)第 45 号	南昌高新技术产业开发区 3 平方公里起步区	工业用地	出让	40,665.10	2051-12-11
洪土国用(登西 2001)字第 017 号	南昌市上海路花园 11 号	工业用地	出让	21574.84	2051-3
子公司小计				752,604.24	
合计				999,957.23	

2、专利

公司自成立以来,拥有发明专利申请 471 项,实用新型专利 425 项,外观设计专利 52 项。

专利类型	产业领域	专利举例	总数(项)
发明专利 (471 项)	信息产业	射频识别标签芯片防冲突功能的验证电路及其模型、电脑端口的使用权限的控制方法等	306
	能源环境业	带有酸碱度调节装置的液柱喷射烟气脱硫方法及系统、可自动反冲洗污水的水源热泵机组等	165
实用新型专利 (425 项)	信息产业	用于非接触 IC 卡的解调电路、用互联网终端设备进行远程控制的装置等	255
	能源环境业	可热回收的管式冷凝器、海水液柱喷射式烟气脱硫装置等	170
外观专利 (52 项)	信息产业	电子门票验票机具、电脑主机箱等	42
	能源环境业	风速/温度测量仪、温度自计仪等	10

3、商标使用权

截至 2007 年 12 月 31 日,公司共拥有商标使用权 162 个,常用商标有:

清华同方 同方 THTF 

八、特许经营权

证书名称	证书编号	有效期
网络文化经营许可证	文网文[2003]0043 号	长期
中华人民共和国对外承包工程经营资格证书	1100199900022	2009 年 12 月 31 日
中华人民共和国增值电信业务经营许可证	B2-20070144	2012 年 5 月 9 日
商用密码产品销售许可证	国密局销字 SXS731 号	2010 年 5 月 14 日
商用密码产品生产定点单位证书	国密局产字 SSC334 号	2008 年 12 月 31 日

九、自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

首发前期末净资产额	10,102.71 万元		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额 (万元)
	1997 年 6 月	A 股首次发行	33,880.50
	1999 年 7 月	配股	46,600.00
	2000 年 12 月	增发	89,500.00
	2007 年 8 月	非公开发行	122,880.00
	合计		292,860.50
首发后累计派现金额 (万元)			49,799.73
本次发行前 (2007 年 12 月 31 日) 期末净资产额 (万元)			556,046.92

十、公司及控股股东的重要承诺及其履行情况

近三年，控股股东清华控股的重要承诺如下：

1、股权分置改革股份限售的承诺

公司于 2006 年 1 月实施股权分置改革，清华控股承诺：所持有的同方股份非流通股股份自获得上市流通权之日起，在三十六个月内不通过上海证券交易所竞价交易方式出售。

2、避免同业竞争的承诺

清华控股于 2007 年 10 月 26 日做出了避免同业竞争的承诺，有关承诺如下：

“本公司不从事与同方股份主营业务构成同业竞争的信息产业与能源环境业，同时承诺本公司及所属其他企业将来也不从事与同方股份所从事的专业领域具有相同客户对象或相同市场定位且可能发生实质性同业竞争的任何业务，或在与同方股份业务相同的业务领域作对外投资。

公允地对待本公司的对外投资，不会利用本公司作为同方股份股东的地位，作出不利于同方股份而有利于其他公司的决定或判断；亦不会利用这种地位所获得的信息，作出不利于同方股份而有利于其他公司的决定或判断。

为同方股份的最大利益行使股东权利。”

3、全额认配本次配股股份的承诺

2007 年 10 月 26 日，清华控股承诺以现金全额认购公司本次配股其可配股份。

截至本配股说明书签署日，公司未向投资者做出任何承诺，清华控股遵守上述相关承诺，未有违反承诺的行为。

十一、公司的股利分配政策

（一）公司股利分配的一般政策

根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但章程规定不按持股比例分配的除外。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）公司设立以来的利润分配情况

分红年度	分红方案	股权登记日	除权基准日
2006 年度	10 派 1 元（含税）	2007 年 7 月 4 日	2007 年 7 月 5 日
2005 年度	10 派 1 元（含税）	2006 年 7 月 13 日	2006 年 7 月 14 日
2004 年度	10 派 1 元（含税）	2005 年 6 月 2 日	2005 年 6 月 3 日
2003 年度	10 派 1 元（含税）	2004 年 7 月 8 日	2004 年 7 月 9 日
2002 年度	10 派 2 元（含税）	2003 年 8 月 21 日	2003 年 8 月 22 日
2001 年度	10 派 2 元（含税）	2002 年 6 月 14 日	2002 年 6 月 17 日
2000 年度	10 转增 5 股派 1 元（含税）	2001 年 5 月 15 日	2001 年 5 月 16 日
1999 年度	10 转增 4 股	2000 年 5 月 18 日	2000 年 5 月 19 日
1998 年度	10 送 3 股	1999 年 9 月 13 日	1999 年 9 月 14 日
1997 年度	10 转增 5 股	1998 年 1 月 15 日	1998 年 1 月 16 日

（三）本次发行前未分配利润分配政策

根据 2007 年 11 月 15 日召开的本公司 2007 年度第二次临时股东大会决议，本次发行前的累计未分配利润，由本次发行完成后的全体股东共同享有。

十二、董事、监事、高级管理人员

（一）董事会成员

荣泳霖先生，61 岁，研究员，毕业于清华大学化学系。现任公司第四届董事会董事长兼诚志股份、同方威视董事长。1998 年 9 月至 2006 年 4 月，任清华大学校长助理、清华控股董事长；2006 年 4 月至报告期末，任清华大学校务委员会副主任、清华大学经营性资产管理办公室主任。1997 年 6 月至报告期末，历任公司副董事长、董事长。

陆致成先生，59 岁，研究员，毕业于清华大学热能工程系。现任公司第四届董事会副董事长兼公司总裁。1997 年 6 月至报告期末，历任公司董事兼公司总裁、副董事长兼公司总裁。

马二恩女士，59 岁，研究员，毕业于清华大学冶金系。现任公司第四届董事会董事。1992 年 11 月至 1995 年 11 月，任清华大学产业党委副书记。1995 年 11 月至报告期末，历任清华控股有限公司副董事长、党委书记，兼任紫光股份董事、紫光集团有限公司董事。

周立业先生，44 岁，研究员，毕业于清华大学物理系，硕士。现任公司第四届董事会董事。1987 年 1 月至 2001 年 2 月，任清华大学核研院党委委员等职务；2001 年 3 月至 2003 年 8 月，任清华大学核研院副院长；2002 年 4 月至 2003 年 6 月，兼任内蒙古宏峰实业股份有限公司总经理。2003 年 11 月至报告期末，历任清华控股副总裁、董事兼总裁。

程凤朝先生，48 岁，博士，注册会计师、注册资产评估师，毕业于湖南大学工商管理学院管理科学与工程专业。现任公司第四届董事会独立董事。2001 年至 2006 年，任中国长城资产管理公司评估管理部（风险监测部）总经理。2006 年至今，任中国长城资产管理公司天津办事处总经理。

夏 斌先生，56 岁，研究员、博士生导师，享有国务院特殊津贴，毕业于中国人民大学财政金融系。现任公司第四届董事会独立董事。1996 年至 2002 年任中国人民银行非银行司司长。2002 年至报告期末，任国务院发展研究中心金融研究所所长。

陈金占先生，55 岁，经济师、律师，毕业于中国人民大学法律系。现任公司第四届董事会独立董事。1994 年至 2003 年任通商律师事务所兼职律师，2001 年 12 月至今，任国都证券有限责任公司副总裁兼合规检查官。

（二）监事会成员

赵纯均先生，66 岁，教授，毕业于清华大学电机系。现任公司第四届监事会监事会主席。1986 年至 2001 年，任清华大学经济管理学院院长助理、第一副院长；2001 年至 2005 年，任清华大学经济管理学院院长。

秦 蓬先生，33 岁，审计师，毕业于中国人民大学工商管理专业。现任公司第四届监事会监事。1998 年至 2002 年，任岳华会计师事务所有限公司资产评估部高级项目经理。2004 年至今，历任清华控股财务部部长、资金管理中心主任。

刘 刚先生，44 岁，研究员，毕业于清华大学热能系。现任公司第四届监事会监事。2000 年至 2006 年 9 月，任公司能源环境本部人工环境工程公司总经理。2006 年 9 月至今，任公司总裁办公室主任。

（三）其他高级管理人员

李吉生先生，42 岁，博士、副教授，毕业于清华大学热能系。现任公司副总裁。1997 年 6 月至报告期末，历任公司人工环境工程公司总经理、信息系统公司总经理、公司副总裁兼应用信息系统本部总经理。

李健航先生，39 岁，硕士、副教授，毕业于清华大学计算机系。现任公司副总裁。1999 年至报告期末，历任公司计算机公司总工程师、总经理、公司副总裁兼计算机系统本部总经理。

刘天民先生，46 岁，美籍华人，博士，毕业于美国 Rutgers 大学现代通讯专业。现任公司副总裁之职。1997 年至 2003 年，任美国博康公司高级科学家、主任科学家。2003 年 3 月至报告期末，任公司副总裁兼数字电视系统本部总经理。

张宇宙先生，46 岁，硕士、讲师，毕业于清华大学热能系。现任公司副总裁。1999 年至 2003 年，任无锡恩福油封有限公司董事兼副总经理。2003 年 3 月至报告期末，任公司副总裁兼能源与环境本部总经理。

孙 岷先生，40 岁，硕士，毕业于清华大学经济管理学院。现任公司副总裁兼董事会秘书。1997 年 4 月至报告期末，历任公司董事会秘书、副总裁。

（四）董事、监事和高级管理人员 2007 年度报酬及持有本公

司股份情况

根据《公司章程》的有关规定，公司董事、监事的报酬由股东大会决定，高级管理人员的报酬由董事会决定。本公司高级管理人员实行年薪制，包括基薪、岗位津贴和奖金，年度报酬均依据公司制定的有关工资管理和等级标准的规定发放，年末根据效益情况及考核结果发放奖金。2007 年公司董事、监事和高级管理人员的薪酬和持股情况如下：

姓名	任职	从公司领取的 税前报酬总额 (万元)	期末持 股数 (股)	备注
荣泳霖先生	董事长	0	0	在清华大学领取薪金
陆致成先生	副董事长兼总裁	46.57	143,000	
马二恩女士	董事	0	0	在清华控股有限公司领取薪金
周立业先生	董事	0	0	在清华控股有限公司领取薪金
程凤朝先生	独立董事	10	0	
夏 斌先生	独立董事	10	0	
陈金占先生	独立董事	10	0	
赵纯均先生	监事会主席	0	0	在清华大学领取薪金
秦 蓬先生	监事	0	0	在清华控股领取薪金
刘 刚先生	监事	20.88	0	
李吉生先生	副总裁	39.57	2,760	
李健航先生	副总裁	39.57	3,519	
刘天民先生	副总裁	38.10	0	
张宇宙先生	副总裁	42.61	0	
孙 岷先生	副总裁、董事会秘书	42.61	14,300	

注：税前报酬总额包括基本工资、奖金、津贴、补贴、职工福利费和各项保险费、公积金、年金以及以其他形式从公司获得的报酬。

（五）管理层激励情况

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%。

2007 年 8 月 2 日，公司获得财政部《财政部关于同方股份有限公司 2007 年首期股票期权激励计划的函》（财教〔2007〕134 号）文件的批复，但本股权激励计划尚需获得中国证监会的无异议函，并需经公司股东大会审议通过后方可实施。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 公司与清华控股不存在同业竞争

清华控股的主营业务包括资产管理；资产受托管理；实业投资及管理；企业收购、兼并、资产重组的策划；科技、经济及相关业务的咨询及人员培训等；本公司主要从事计算机、应用信息、数字电视系统和能源环境四大核心业务，归纳分属信息产业和能源环境产业。清华控股与本公司不存在同业竞争。

(二) 公司与清华控股控制的其他子公司不存在同业竞争

截至 2007 年 12 月 31 日，清华控股的控股子公司共 30 家，分属信息技术产业、能源环境产业、生命科技产业、科技服务及相关产业四大产业领域。清华控股 30 家控股子公司的基本情况参见第四节“发行人基本情况”之“二、发行人控股股东情况”。

清华控股对外投资的控股子公司中与本公司同属同一大行业的公司共 12 家，其中属于信息技术产业的控股子公司共 8 家，属于能源环保产业的控股子公司共 4 家，其他生命科技产业、科技服务及相关产业的控股子公司与本公司不属于同一行业，不存在同业或业务交叉。

1、清华控股信息技术产业类公司基本情况及与本公司同业竞争关系对比

企业名称	主营业务	技术路线	主要产品	市场定位	同业竞争分析
本公司	计算机产品的生产销售、应用信息系统、数字电视系统	计算机产品生产 技术、应用信息系 系统集成及软件开 发技术、数字电视 系统产品及组网 技术	计算机、控制产 品、信息系统集 成软件产品、数 字电视发射机、 接收机等产品	台式电脑、数 字城市、安防 系统、数字电 视、数字通信 与装备制造	
紫光股份有限公司	扫描仪、耗材、 计算机产品的 生产与销售；代 理打印机、扫描 仪、投影仪等计 算机外围设备	扫描仪生产技术	扫描仪、计算机 耗材、计算机产 品	扫描仪、计算 机耗材产品供 应商。目前扫 描仪产品国内 市场份额居于 前列。	生产销售扫描仪等计算机外围产品，与公司从事的计算机产品不同；在计算机生产方面，主要以笔记本电脑为主，而本公司以台式电脑为主，产品差异较大，不构成实质性同业竞争。

企业名称	主营业务	技术路线	主要产品	市场定位	同业竞争分析
北京清华紫光网联科技有限公司	网络产品及网络安全产品的研发、制造、销售	网络技术	交换机、无线接入设备等网络产品、网络安全产品	网络设备产品供应商。	主要生产和代理交换机、无线接入设备等网络产品及网络安全产品，而在相关行业公司从事以控制技术为核心的信息系统集成在产品和技术应用。两者不构成竞争。
北京华环电子股份有限公司	各类通信传输和接入设备的生产和销售	通信传输与接入网技术	光传输设备，多功能综合业务复用设备，网络接口转换设备	光传输设备、通信设备产品供应商。主要目标市场为电信电力通信网的应用。	主要生产光传输通信设备及接入设备等产品，公司在信息产业主要从事计算机产品销售、应用信息系统、数字电视系统。不构成竞争。
北京清华紫光顺风信息安全有限公司	网络信息安全系统集成与咨询	密码安全技术	网络安全接入系统、安全中间件、桌面安全系统、文件加密系统、安全邮件系统等	网络安全、信息安全的提供。	主要从事网络安全系统等信息安全业务，所处行业与公司信息产业所处行业不同。不构成竞争。
比威网络技术有限公司	数据网络设备和网络安全设备的研究、开发、生产和销售	高速大容量交换技术等网络技术	中高端路由器、三层交换机、二层交换机、千兆百兆防火墙和其他网络安全设备	技术领先型的路由器产品开发及供应商，与清华大学联合开发了国内第一台 IPv4/v6 双栈核心路由器。	主要从事生产和代理路由器、交换机等网络设备及网络安全设备，与公司信息产业所处领域不同。不构成竞争。
北京清泰信息技术有限公司	以产品、图纸数据管理及二维、三维绘图软件为核心的企业信息化、电子商务业务	产品数据/图纸管理软件技术、二维/三维绘图软件技术	二维绘图支撑软件系统、产品数据管理软件系统等	其主要目标客户为大型工业企业，为企业提供产品数据管理、绘图、图纸数据管理等软件服务。	从事为企业用户提供以产品数据、图纸数据管理及二三维绘图软件为核心的信息化服务，而公司的软件服务一般为政府信息化建设、楼宇自动化控制，服务对象不同。不构成竞争。
清华同方光盘电子出版社	出版文化娱乐和社会教育方面的电子出版物	电子出版技术	光盘出版物	事业单位，经营电子出版。	主要从事文化娱乐和社会教育方面的电子出版物，所属领域与公司知识资源数据库差异较大，不构成同业竞争。
北京宇信电子公司	卫星地球站网络规划、设计、建站、卫星转发器信道租赁和网络管理服务	卫星通信技术	集话音、数据和图像为一体的 C 波段和 Ku 波段卫星中央站项目建设及集成	卫星通信平台建设承包商。	主要从事卫星通信业务中的卫星中央站项目集成，所属领域与公司信息产业所处领域不同。不构成竞争。

(1) 清华控股信息技术产业类公司主营业务构成

清华控股子公司在信息技术产业的收入构成情况如下：

公司名称	2007 年		2006 年		2005 年	
	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)
同方股份	1,100,527.13	72.33	916,653.74	69.83	762,152.40	67.96
紫光股份	409,432.27	26.91	350,190.21	26.68	339,485.60	30.27
华环电子	6,699.30	0.44	5,279.07	0.40	4,444.30	0.40
其他企业	4,834.93	0.32	40,559.27	3.09	15,338.73	1.37
合计	1,521,493.63	100.00	1,312,682.29	100.00	1,121,421.03	100.00

注：数据来源于清华控股历年年报

其中紫光股份收入构成如下：

项 目	2007 年度 (万元)	2006 年度 (万元)	2005 年度 (万元)
信息电子类产品	314,964.97	268,935.89	247,490.24
IT 服务	64,734.07	46,773.14	49,663.84
国际贸易及其他	29,733.23	34,481.17	42,331.52
合计	409,432.27	350,190.20	339,485.60

注：数据来源于紫光股份历年年报

(2) 清华控股信息技术产业主要控股子公司基本情况

①同方股份

本公司是清华控股在信息产业领域的骨干企业，业务集中在计算机及周边设备、安防系统、数字城市系统和数字电视系统等领域。

②紫光股份有限公司

紫光股份是清华控股在信息产业领域的另一主要公司，业务包括信息电子产品、IT 服务和第三方产品代理。其中在信息电子产品领域，主要有扫描仪、数码相机、光盘、通用耗材、计算机等产品，其自有品牌产品紫光扫描仪市场占有率连续九年稳居国内市场第一。在 IT 服务领域，形成以数据输入、存储、处理和输出等识别技术为核心的产品链，包括电子档案解决方案、法院与检察院信息系统、智能交通解决方案等业务，其智能交通业务处于交通行业领域领先地位。

③北京华环电子股份有限公司

北京华环电子股份有限公司在系列光端机、PCM 设备和多功能接入设备等领域，开发和生产了若干技术先进和富有市场竞争力的产品。

2、清华控股能源环保产业类公司基本情况及与公司同业竞争关系对比

企业名称	主营业务	主要产品	市场定位	同业竞争分析
本公司	脱硫除尘、污水处理、蓄能节能中央空调、高铝粉煤灰综合利用、高亮度 LED 芯片	脱硫除尘、污水处理等项目集成及投资、蓄能节能中央空调、高铝粉煤灰综合利用、高亮度 LED 芯片	立足于环保产业和建筑节能产业，提供产品和服务。	
北京紫光泰和通环保技术有限公司	生产免冲厕所、循环水冲厕所	免冲厕所、循环水冲厕所	国内第一家生产移动式厕所的专业公司。	所从事业务与公司业务有较大区别，不构成竞争。
浦华控股有限公司	环保设施运营、环保科技咨询服务、环境污染防治工程、工业及民用给排水工程、环保设备集成	提供环保科技咨询与服务、环保设施运营服务	提供环境评价等环保科技咨询服务，主要市场为大型建筑项目的环境评价服务。	所从事业务与公司业务有较大区别，不构成竞争。
北京国环清华环境工程设计研究院	环境污染防治专项工程设计。环境治理技术与产品的技术开发、技术转让	建设项目环境影响评价以及相应的环保科技咨询与设计服务。	专业设计单位，专门提供环境评价、工程设计等服务。	所从事业务与公司业务有较大区别，不构成竞争。
北京清华阳光能源开发有限公司	玻璃真空太阳集热管、热水器及热水系统真空薄膜产品、玻璃制品、太阳能装置零配件、仪器仪表制造	全玻璃真空集热管、太阳能热水器	所处行业为太阳能热利用行业。	所处行业与公司所处行业有较大区别，不构成竞争。

(1) 清华控股能源环保产业类公司主营业务构成

清华控股子公司在能源环保产业的收入构成情况如下：

公司名称	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)
同方股份	323,818.74	82.27	288,233.95	81.09	210,908.16	73.88
浦华控股	37,074.18	9.42	34,865.52	9.81	30,338.03	10.63
阳光能源	29,067.65	7.38	26,072.92	7.33	22,402.23	7.85
其他企业	3,663.58	0.93	6,279.92	1.77	21,808.12	7.64
合计	393,624.15	100.00	355,452.31	1.00	285,456.54	100.00

注：数据来源于清华控股历年年报

(2) 清华控股能源环保产业主要控股子公司基本情况

①同方股份

本公司在该领域的业务主要包括污水处理、烟气脱硫和除尘、废弃物处理和资源综合利用、建筑节能工程及洁净技术应用、新型节能设备制造、城市与建筑声光电环境工程等。

②浦华控股有限公司

浦华控股有限公司的业务主要集中于环保设施运营、环保科技咨询服务等领域，主要从事水环境、资源环境、环境评价及 ISO 体系咨询、商务合作及产品拓展、环保设备研制等为主。

③北京清华阳光能源开发有限公司

北京清华阳光能源开发有限公司是清华控股在新能源利用领域的骨干企业之一，该公司以全玻璃真空太阳集热管、集热器、热水器和热水系统为主导产品，具有年产全玻璃真空太阳能集热管 700 万支、各类太阳能集热器、热水器 50 万台的生产能力。

除以上企业外，清华控股在该产业领域所投资的企业还有从事免冲厕具研制、固体废弃物处理技术的北京紫光泰和通环保技术有限公司等。

3、公司与清华控股控制的其他子公司不存在同业竞争的结论

清华控股在信息技术方面的业务主要来源于本公司与紫光股份，本公司与紫光股份合计占清华控股信息产业收入的约 97%，其他企业在规模上无法与本公司及紫光股份相比，且其他公司在产业定位、产品结构、业务范围、核心技术、客户群体及市场定位方面与本公司存在较大差异，与本公司在信息产业从事的专业领域不构成实质性同业竞争，对同方股份不存在损害性影响。

在同业方面，紫光股份在信息产业的硬件方面主要从事扫描仪等计算机外围产品的生产与销售，其主导产品紫光扫描仪市场占有率连续九年稳居国内市场第一。在计算机生产销售方面，紫光股份与本公司均从事计算机相关产品，属于同一大行业，两者在一定程度上存在着同业现象。但紫光股份主要从事笔记本电脑的生产与销售，本公司主要从事台式电脑的生产与销售，业务两者之间虽存在着部分同业交叉但细分领域各不相同。目前，本公司台式电脑销量多年来稳居国内品牌三甲，而紫光股份电脑市场份额较小。鉴于我国计算机市场处于充分竞争状态，紫光股份的计算机不构成对本公司的实质性影响。在信息产业的软件方面，紫光股份开展以识别技术为核心的 IT 服务业务，与本公司的应用信息系统业务分属不同细分领域。

综上，尽管紫光股份与本公司同属信息产业，但从紫光股份与本公司从事的业务及产品类型可以看出，在主营业务、主要技术、主导产品及其销售收入与市场份额方面差异较大，因而对本公司的生产经营不构成实质性同业竞争，两者不存在损害性影响。

在能源环保行业，清华控股投资的其他企业与本公司从事的烟气脱硫和除尘、废弃物处理和资源综合利用、建筑节能工程及洁净技术应用、新型节能设备制造、水务、城市与建筑声光电环境工程等分属不同的细分行业，所使用的主要技术、主要产品、客户群和市场定位不同，与本公司不构成同业竞争，对本公司不存在损害性影响。

（三）避免同业竞争的承诺

清华控股于 2007 年 10 月 26 日做出了避免同业竞争的承诺，有关承诺如下：

“1、本公司不从事与同方股份主营业务构成同业竞争的信息产业与能源环境业，同时承诺本公司及所属其他企业将来也不从事与同方股份所从事的专业领域具有相同客户对象或相同市场定位且可能发生实质性同业竞争的任何业务，或在与同方股份业务相同的业务领域作对外投资。

2、公允地对待本公司的对外投资，不会利用本公司作为同方股份股东的地位，作出不利于同方股份而有利于其他公司的决定或判断；亦不会利用这种地位所获得的信息，作出不利于同方股份而有利于其他公司的决定或判断。

3、为同方股份的最大利益行使股东权利。”

（四）独立董事关于同业竞争的意见

公司独立董事对公司与控股股东及其关联人是否存在同业竞争发表了如下意见：“同方股份与控股股东及其关联人之间不存在实质性同业竞争。同方股份的控股股东清华控股有限公司已于 2007 年 10 月 26 日向公司做出了《关于与同方股份避免同业竞争的承诺函》，承诺清华控股及其关联人目前及未来将避免产生同业竞争，并对避免发生同业竞争情形采取的措施进行了明确，我们认为这有助于防范潜在的同业竞争”。

二、关联方及关联关系

（一）存在控制关系的关联方

截至 2007 年 12 月 31 日，与公司存在控制关系的关联方如下：

序号	公司名称	控股级次	与公司关系
1	清华大学		控股股东为清华大学的下属企业
2	清华控股有限公司		控股股东
3	泰豪科技股份有限公司(600590)	1	控股子公司
4	深圳市清华泰豪智能科技有限公司	2	控股子公司
5	江西清华泰豪三波电机有限公司	2	控股子公司
6	北京泰豪西电电源有限公司	2	控股子公司
7	泰豪科技(深圳)电力技术有限公司	2	控股子公司
8	江西泰豪科技进出口有限公司	2	控股子公司
9	上海泰豪智能建筑电气有限公司	2	控股子公司
10	衡阳泰豪通信车辆有限公司	2	控股子公司
11	江西清华泰豪微电机有限公司	2	控股子公司
12	江西泰豪特种电机有限公司	2	控股子公司
13	长春泰豪电子装备有限公司	2	控股子公司
14	北京泰豪智能科技有限公司	2	控股子公司
15	江西泰豪电源技术有限公司	2	控股子公司
16	上海信业计算机网络工程有限公司	2	控股子公司
17	山东吉美乐有限公司	2	控股子公司
18	同方人工环境有限公司	2	控股子公司
19	北京同方冷热科技有限公司	3	控股子公司
20	同方川崎空调设备有限公司	3	控股子公司
21	无锡同方人工环境有限公司	3	控股子公司
22	山东大东科技城有限公司	2	控股子公司
23	济南吉美乐电源技术有限公司	2	控股子公司
24	北京泰豪智能工程有限公司	2	控股子公司
25	同方威视技术股份有限公司	1	控股子公司
26	清华同方威视技术(香港)有限公司	2	控股子公司
27	NuctechWarsawCompanyLtd.	3	控股子公司
28	NuctechAnkaraCompanyLtd.	3	控股子公司
29	NuctechSydneyPtyLimited	3	控股子公司
30	北京汉鸿投资有限公司	2	控股子公司
31	北京威视数据系统有限公司	2	控股子公司
32	北京固鸿科技有限公司	2	控股子公司
33	北京华力兴科技发展有限责任公司	2	控股子公司
34	北京同方创新投资有限公司	1	控股子公司
35	西藏同方西景科技有限公司	2	控股子公司
36	南京同方北斗科技有限公司	2	控股子公司

序号	公司名称	控股级次	与公司关系
37	辽宁同方安全技术有限公司	2	控股子公司
38	辽宁同方科贸有限责任公司	2	控股子公司
39	鞍山同方奥科电子有限公司	2	控股子公司
40	乌鲁木齐市金网信息工程有限公司	2	控股子公司
41	北京同方互动广告有限公司	2	控股子公司
42	桂林清华同方清洁能源有限责任公司	2	控股子公司
43	上海畅想音像版权服务有限公司	2	控股子公司
44	同方工业有限公司	1	控股子公司
45	江西同方昌明消防车辆有限公司	2	控股子公司
46	九江同方江新造船有限公司	2	控股子公司
47	江西无线电厂(713厂)	2	控股子公司
48	九江同方实业有限公司	3	控股子公司
49	九江同方信息技术有限公司	3	控股子公司
50	珠海同方爱德科技有限公司	3	控股子公司
51	南京波轩信息科技有限公司	3	控股子公司
52	山东同方鲁颖电子有限公司	1	控股子公司
53	沂南同皓电子元件有限公司	2	控股子公司
54	北京同方房地产开发有限公司	1	控股子公司
55	北京同方星城置业有限公司	2	控股子公司
56	北京同方物业管理有限公司	1	控股子公司
57	北京华清御都商务服务有限公司	2	控股子公司
58	无锡同方创新科技园有限公司	1	控股子公司
59	无锡同方创业园有限公司	2	控股子公司
60	无锡同方控制技术有限公司	3	控股子公司
61	同方炭素科技有限公司	1	控股子公司
62	同方炭素(福建)科技有限公司	2	控股子公司
63	桂林同方炭素科技有限责任公司	2	控股子公司
64	同方鞍山科技园有限公司	1	控股子公司
65	ResuccessInvestmentsLtd.	1	控股子公司
66	KnowChinaInternationalHoldingsLtd.	2	控股子公司
67	同方知网(北京)技术有限公司	3	控股子公司
68	TF-RIACo. Ltd.	2	控股子公司
69	NIHONSEIKAOHOSOFTWARECO. LTD	2	控股子公司
70	TechnovatorIntPrivateLtd.	1	控股子公司
71	同方泰德国际科技(北京)有限公司	2	控股子公司
72	北京同方清芝商用机器有限公司	1	控股子公司
73	美国清华同方国际信息技术公司	1	控股子公司
74	北京同方信息安全技术股份有限公司	1	控股子公司

序号	公司名称	控股级次	与公司关系
75	同方锐安科技有限公司	1	控股子公司
76	北京同方微电子有限公司	1	控股子公司
77	北京同方软件股份有限公司	1	控股子公司
78	吉林同方实业发展有限公司	2	控股子公司
79	同方光盘股份有限公司	1	控股子公司
80	中国学术期刊(光盘版)电子杂志社	1	控股子公司
81	沈阳同方多媒体科技有限公司	1	控股子公司
82	深圳市同方多媒体科技有限公司	2	控股子公司
83	沈阳同方科技园有限公司	2	控股子公司
84	北京同方凌讯科技有限公司	1	控股子公司
85	北京同方吉兆科技有限公司	2	控股子公司
86	鞍山吉兆电子有限公司	3	控股子公司
87	北京同方易豪科技有限公司	1	控股子公司
88	北京同方数字教育技术有限公司	1	控股子公司
89	同方环境股份有限公司	1	控股子公司
90	清华同方环境(上海)有限责任公司	2	控股子公司
91	中体同方体育科技有限公司	1	控股子公司
92	同方鼎欣信息技术有限公司	1	控股子公司
93	北京市同方教育培训学校	1	控股子公司
94	清芯光电有限公司	1	控股子公司

(二) 不存在控制关系的关联方

截至 2007 年 12 月 31 日，与公司不存在控制关系的关联方如下：

序号	关联方名称	与公司关系
1	紫光集团有限公司	同受控制
2	北京博奥生物芯片有限责任公司	同受控制
3	清华科技园(江西)发展有限公司	同受控制
4	诚志股份有限公司	同受控制
5	北京紫光兴业科技有限公司	关联方所属企业
6	紫光软件系统有限公司	关联方所属企业
7	吉林同方科贸有限责任公司	参股公司
8	北京中录同方文化传播有限公司	参股公司
9	同方投资有限公司	参股公司
10	北京亚仕同方科技有限公司	参股公司
11	北京威视科技发展有限公司	参股公司
12	易程科技股份有限公司	参股公司
13	同方华清投资管理有限公司	参股公司

序号	关联方名称	与公司关系
14	北京同方洁净技术有限公司	参股公司
15	山西左云晋能新能源发电有限公司	参股公司
16	北京文录激光科技有限公司	参股公司
17	北京圣鸿星经济研究院有限公司	参股公司
18	北京同方时讯电子有限公司	重大影响
19	同方（哈尔滨）水务有限公司	参股公司且重大影响
20	北京同方创信科技有限公司	参股公司且重大影响
21	佳木斯同方水务有限责任公司	重大影响
22	淮安同方水务有限公司	重大影响
23	惠州市同方水务有限公司	重大影响
24	清华同方（鞍山）环保设备股份有限公司	重大影响
25	北京同方电子科技有限公司	重大影响
26	北京同方神火科技有限公司	重大影响
27	深圳同方融达科技有限公司	以前年度为本公司的子公司， 本年将控股权转让

三、近三年的关联交易

近三年公司与关联方发生的关联交易如下：

（一）2007 年关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）经常性交易汇总

2007 年，经常性关联交易为公司及下属控股子公司与清华大学发生的日常关联交易。该类交易的性质多属于以科研开发为主的技术服务及技术成果实施许可。2007 年与清华大学发生关联交易的主要控股子公司为同方威视，其发生额占 2007 年公司与清华大学关联交易金额的 90.91%。

序号	交易事项	2007 年发生额（元）
1	销售商品	3,149,196.51
2	提供劳务—工程及技术服务收入	7,092,053.59
3	提供代理	405,078.23
4	购买商品	1,744,935.86
5	接受劳务	165,512,920.00
	其中：接受劳务—技术服务费	164,602,800.00
	接受劳务—其他	910,120.00
6	支付许可授权费	46,610,000.00

序号	交易事项	2007 年发生额 (元)
	发生额合计	224,514,184.19
	其中: 同方威视发生额	204,110,000.00
	同方威视占比	90.91%

注: 同方威视向清华大学支付的技术服务费系同方威视委托清华大学开发检测系统软件或设备向清华大学支付的研制、开发和技术服务费用, 上述费用按收入的一定比例支付并计入生产成本科目。

(2) 交易的具体情况

2007 年度, 公司及下属控股子公司与清华大学发生的日常关联交易具体情况如下:

	交易事项	2007 年度发生额 (元)
一、同方股份有限公司		6,809,955.12
1	销售商品	1,730,862.54
2	提供劳务—工程及技术服务收入	3,601,014.35
3	提供代理—提供进出口代理	405,078.23
4	接受劳务	1,073,000.00
	其中: 接受劳务—技术服务费	1,073,000.00
二、同方威视技术股份有限公司		204,110,000.00
1	接受劳务	157,500,000.00
	其中: 接受劳务—技术服务费	157,500,000.00
2	支付许可授权费	46,610,000.00
三、同方人工环境有限公司		400,000
1	提供劳务—工程及技术服务收入	400,000
四、北京同方信息安全技术股份有限公司		4,886,639.32
1	销售商品	1,392,639.32
2	提供劳务—工程及技术服务收入	3,044,000.00
3	接受劳务	450,000.00
	其中: 接受劳务—技术服务费	450,000.00
五、同方知网(北京)技术有限公司		814,760.04
1	销售商品	4,540.80
2	提供劳务—工程及技术服务收入	99.24
3	接受劳务	810,120.00
	其中: 接受劳务—其他	810,120.00
六、中国学术期刊(光盘版)电子杂志社		54,598.12
1	销售商品	7,658.12
2	提供劳务—工程及技术服务收入	46,940.00
七、同方光盘股份有限公司		13,495.73

交易事项		2007 年度发生额 (元)
1	销售商品	13,495.73
八、中体同方体育科技有限公司		1,744,935.86
1	购买商品	1,744,935.86
九、北京同方微电子有限公司		2,800,000.00
1	接受劳务	2,800,000.00
	其中：接受劳务—技术服务费	2,800,000.00
十、同方环境股份有限公司		1,319,800.00
1	接受劳务	1,319,800.00
	其中：接受劳务—技术服务费	1,219,800.00
	接受劳务—其他	100,000.00
十一、江西无线电厂		1,200,000.00
1	接受劳务	1,200,000.00
	其中：接受劳务—技术服务费	1,200,000.00
十二、北京同方吉兆科技有限公司		360,000.00
1	接受劳务	360,000.00
	其中：接受劳务—技术服务费	360,000.00
合计		224,514,184.19

(3) 关联交易余额

截至 2007 年度，公司与清华大学日常关联交易余额如下：

往来账项	2007 年度 (元)
应收账款	7,047,280.99
其他应收款	51,996.34
预付账款	372,322.72
应付账款	422,948,809.20
其他应付款	22,601,072.69
预收账款	107,583.60

2、偶发性关联交易

(1) 销售商品与提供劳务

关联方名称	2007 年度	交易内容	定价政策
同方（哈尔滨）水务有限公司	2,018,098.60	产品销售	协议价格
佳木斯同方水务有限责任公司	1,934,509.92	产品销售	协议价格
淮安同方水务有限公司	64,652,232.40	淮安市第二污水处理厂 BOT 工程总承包、产品销售	协议价格
惠州同方水务有限公司	300,000.00	提供劳务	协议价格
北京同方洁净技术有限公司	17,071,798.68	人工环境产品销售	协议价格

关联方名称	2007 年度	交易内容	定价政策
吉林同方科贸有限责任公司	6,939.36	产品销售	协议价格
深圳同方股份有限公司		提供劳务	协议价格
北京同方创信科技有限公司	1,570,835.00	产品销售及提供劳务	协议价格
紫光软件系统有限公司	6,728,902.56	软件产品销售	协议价格
北京威视科技发展有限公司	5,957,264.97	产品销售	协议价格
合 计	100,240,581.49		

(2) 购买商品与接受劳务

关联方名称	2007 年度	交易内容	定价政策
清华同方（鞍山）环保设备股份有限公司	24,662,590.00	环保设备采购	协议价格
紫光集团有限公司	235,602.05	购买商品	协议价格
北京威视科技发展有限公司	6,525,646.91	设备维护费和技术服务费	协议价格
北京同方电子科技有限公司	4,685,858.75	原材料采购	协议价格
北京同方洁净技术有限公司	1,769,486.00	人工环境产品采购	协议价格
吉林同方科贸有限责任公司	9,262.05	购买商品	协议价格
合 计	37,888,445.76		

(3) 转让股权投资

公司 2007 年与清华控股发生的关联交易为公司向清华控股转让所持诚志股份股权。

①股权转让的基本情况

公司于 2007 年 2 月 5 日与控股股东清华控股签署了《股份转让合同》，合同规定将公司持有的诚志股份股票 40,228,095 股以 5.6 元/股的价格（公告日前诚志股份前五个交易日股票收盘价均价）全部转让给清华控股，股权转让金额为 225,277,332.00 元；公司 2007 年 2 月 26 日召开的 2007 年度第一次临时股东大会审议通过上述股权转让事宜。转让后，公司不再持有诚志股份的股份。

2007 年 4 月，中国证监会《关于同意清华控股有限公司公告诚志股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购的义务的批复》（证监公司字[2007]60 号），对本次股权交易无异议并同意豁免清华控股全面要约收购诚志股份全部股份的义务。

截至 2007 年 12 月 31 日，该笔关联交易已经履行完毕。

②出让的动因

从业务发展角度来看，诚志股份主要从事生命医药、精细化工、医疗健康等

相关产业的经营，与公司的主营业务信息产业和能源环境均相差甚远，双方的技术、市场、业务渠道等资源无法得到整合。公司继续保持对其的持股，在业务发展上对双方都不再具有积极效果。

从持股比例来看，在诚志股份完成股权分置改革之后，公司对其的持股比例由 21.53%降至 16.62%，公司已不再纳入合并范围，其对公司的财务影响也逐渐弱化。

③交易对公司的影响

诚志股份业务与公司主营业务关联度较小，公司出让诚志股份，有利于公司进一步突出主营业务，优化产业结构，促进主干产业的快速发展。公司因出让诚志股份股权，将获得约 2.25 亿元的现金，公司将利用该部分资金补充流动资金及支持主干产业的发展，做大做强公司主业。

④独立董事对关联交易的意见

公司独立董事对上述关联交易发表如下独立意见：

本次交易符合公司发展战略，通过本次交易，有利于公司进一步突出主营业务，优化产业结构，促进公司核心产业的快速发展。

公司聘请了相关中介机构，出具了财务顾问报告，关联交易协议的内容及定价原则符合商业惯例，遵循了公平、公正、公开的原则，交易定价公允合理，充分保证了公司的利益，没有发现损害股东、特别是中小股东和公司利益的情形。本次股权转让的决策程序符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规和本公司章程的规定。

(4) 资产出租

单位：万元

关联方名称	交易内容	交易金额	未结算金额
清华同方(鞍山)环保设备股份有限公司	房租租赁	1,255,000.00	605,000.00
合计		1,255,000.00	605,000.00

(5) 向关联方提供资金

公司向关联方提供资金主要为向哈尔滨水务提供的 17,762.84 万元 BOT 项目委托贷款。

(6) 受托租赁

根据诚志股份有限公司与公司签订的《委托租赁协议》及相关补充协议，诚

志股份有限公司将其所拥有的北京市海淀区双清路同方大厦 A 座第 6 整层和第 7 整层委托公司对外租赁。公司于 2007 年度就上述房屋代收租金共计 5,513,434.86 元。

(7) 提供或接受担保

公司不存在为股东、实际控制人及其直接控制的其他公司提供担保的情况。截至 2007 年 12 月 31 日，公司累计对外担保余额为 144,424 万元，占公司净资产的 25.97%。公司对关联方担保的具体情况如下：

项 目	余额（万元）		发生额（万元）	
	金额	占比	金额	占比
公司对外担保（不包括控股子公司）	65,724	45.51%	65,724	45.51%
公司对控股子公司担保	78,700	54.49%	78,700	54.49%
合计	144,424	100.00%	144,424	100.00%

其中，公司对不存在控制关系的关联方提供担保的明细如下：

担保对象	发生日期	担保金额（万元）	担保类型	担保期限	是否履行完毕
同方(哈尔滨)水务公司	2006-03-22	10,000	连带责任担保	060322-110321	否
同方(哈尔滨)水务公司	2007-11-22	8,000	连带责任担保	071122-100521	否
同方(哈尔滨)水务公司	2007-10-24	8,000	连带责任担保	071024-100423	否
同方(哈尔滨)水务公司	2007-11-01	6,000	连带责任担保	071101-100430	否
同方(哈尔滨)水务公司	2007-11-26	6,000	连带责任担保	071126-100525	否
同方(哈尔滨)水务公司	2007-12-10	5,000	连带责任担保	071210-100609	否
佳木斯同方水务有限公司	2007-03-16	10,000	连带责任担保	070316-120315	否
佳木斯同方水务有限公司	2007-11-19	5,000	连带责任担保	071119-100518	是
淮安同方水务有限公司	2007-04-17	7,150	连带责任担保	070417-090417	否

公司对不存在控制关系的关联方提供担保的具体情况如下：公司因承接哈尔滨太平污水处理厂 BOT 项目、佳木斯污水处理厂 BOT 项目、淮安第二污水处理厂 BOT 项目、淮安四季青污水处理厂 TOT 项目而分别向项目公司——哈尔滨水务、佳木斯同方水务有限公司和淮安同方水务有限公司提供的项目建设资金担保。其中为哈尔滨水务提供担保余额为 4.30 亿元；为佳木斯同方水务有限公司提供担保余额为 1.50 亿元，为淮安同方水务有限公司提供的担保余额为 0.715 亿元。公司作为项目的总承包商和运营商，在项目建设的资金使用方面具有较强的控制能力，能够有效控制担保风险。

(二) 2006 年度关联交易情况

1、经常性关联交易

(1) 经常性交易汇总

2006 年度，经常性关联交易为公司及下属控股子公司与清华大学发生的日常关联交易。该类交易的性质多属于以科研开发为主的技术服务及技术成果实施许可。2006 年度，与清华大学发生关联交易的主要控股子公司为同方威视，其发生额占 2006 年度公司与清华大学关联交易金额的 93.66%。

序号	交易事项	2006 年度发生额（元）
1	销售商品	2,240,332.19
2	提供劳务—工程及技术服务收入	4,554,622.70
3	提供代理	462,069.47
4	接受劳务	100,198,240.00
	其中：接受劳务—技术服务费	99,150,000.00
	接受劳务—其他	1,048,240.00
5	支付许可授权费	43,185,736.96
发生额合计		150,641,001.32
其中：同方威视发生额		141,085,736.96
同方威视占比		93.66%

注：同方威视向清华大学支付的技术服务费系同方威视委托清华大学开发检测系统软件或设备向清华大学支付的研制、开发和技术服务费用，上述费用按收入的一定比例支付并计入生产成本科目。

(2) 交易的具体情况

2006 年度，公司及下属控股子公司与清华大学发生的日常关联交易具体情况如下：

	交易事项	2006 年度发生额（元）
一、同方股份有限公司		7,583,854.89
1	销售商品	2,124,933.82
2	提供劳务—工程及技术服务收入	3,996,851.60
3	提供代理—提供进出口代理	462,069.47
4	接受劳务	1,000,000.00
	其中：接受劳务—技术服务费	-
	接受劳务—其他	1,000,000.00
二、同方威视技术股份有限公司		141,085,736.96
1	接受劳务	97,900,000.00
	其中：接受劳务—技术服务费	97,900,000.00
2	支付许可授权费	43,185,736.96

三、同方人工环境有限公司		505,874.00
1	提供劳务—工程及技术服务收入	505,874.00
四、北京同方信息安全技术股份有限公司		272,461.54
1	销售商品	22,461.54
2	接受劳务	250,000.00
	其中：接受劳务—技术服务费	250,000.00
五、同方知网（北京）技术有限公司		155,002.40
1	销售商品	73,105.30
2	提供劳务—工程及技术服务收入	51,897.10
3	接受劳务	30,000.00
	其中：接受劳务—其他	30,000.00
六、中国学术期刊（光盘版）电子杂志社		1,870.00
1	销售商品	1,870.00
七、同方光盘股份有限公司		17,961.54
1	销售商品	17,961.54
八、北京同方微电子有限公司		1,000,000.00
1	接受劳务	1,000,000.00
	其中：接受劳务—技术服务费	1,000,000.00
九、北京同方吉兆科技有限公司		18,240.00
1	接受劳务	18,240.00
	其中：接受劳务—其他	18,240.00
合计		150,641,001.32

（3）关联交易余额

截至 2006 年 12 月 31 日，公司与清华大学日常关联交易余额如下：

往来账项	2006 年 12 月 31 日（元）
应收账款	8,140,119.61
其他应收款	2,240,976.69
预付账款	1,252,322.72
应付账款	345,508,882.13
其他应付款	1,148,943.40
预收账款	422,536.91

2、偶发性关联交易

（1）销售商品与提供劳务

关联方名称	金额（元）	交易内容	定价政策
佳木斯同方水务有限责任公司	114,529,914.49	黑龙江佳木斯东区污水处理厂 BOT 一期工程总承包	协议价格
淮安同方水务有限公司	66,484,276.94	江苏省淮安市第二污水处理厂 BOT 工程总承包	协议价格
惠州同方水务有限公司	29,549,829.05	广东惠阳城区生活污水处理厂 BOT 工程总承包	协议价格
北京同方洁净技术有限公司	21,560,982.14	空气净化产品销售	协议价格
吉林同方科贸有限责任公司	8,373,950.48	网络产品销售	协议价格
深圳清华同方股份有限公司	6,275,821.96	数码产品销售	协议价格
北京同方创信科技有限公司	2,023,941.10	商品销售	协议价格
合计	248,798,716.16		

注：截至 2007 年 12 月 31 日，公司已将所持深圳清华同方股份有限公司的股权全部转让给第三方，该公司目前已不是本公司的关联方。

(2) 购买商品与接受劳务

关联方名称	金额（元）	交易内容	定价政策
清华同方（鞍山）环保设备股份有限公司	21,038,248.00	环保设备采购	协议价格
中体同方体育科技有限公司	18,546,318.26	弱电工程分包	协议价格
紫光集团有限公司	2,088,067.07	存储设备采购	协议价格
北京同方电子科技有限公司	4,059,000.00	电子产品采购	协议价格
北京同方洁净技术有限公司	5,116,553.57	原材料采购	协议价格
吉林同方科贸有限责任公司	2,092,558.97	原材料采购	协议价格
深圳清华同方股份有限公司	31,330,022.35	数码产品采购	协议价格
泰豪软件股份有限公司	3,549,564.6	软件采购	协议价格
合计	87,820,332.82		

(3) 转让股权投资

关联方名称	交易内容	交易金额（元）	未结算金额（元）	定价政策
清华控股有限公司	受让其持有北京同方微电子有限公司 10%股权	26,934,500.00	26,934,500.00	协议价格
清华控股有限公司	受让其持有北京同方软件股份有限公司 16%股权	5,864,600.00	5,864,600.00	协议价格
清华控股有限公司	受让其持有同方光盘股份有限公司 7%股权	13,034,000.00	13,034,000.00	协议价格
清华控股有限公司	受让其持有北京同方创新投资有限公司 2.5%股权	4,166,900.00	4,166,900.00	协议价格
合计		50,000,000.00	50,000,000.00	

(4) 资产出租

关联方名称	交易内容	交易金额 (元)	已结算金额 (元)	定价政策
清华同方 (鞍山) 环保设备股份有限公司	房租租赁	2,500,000.00	2,500,000.00	协议价格
合计		2,500,000.00	2,500,000.00	

(5) 向关联方提供资金

公司向关联方提供资金主要为向哈尔滨水务提供的 18,755.47 万元 BOT 项目委托贷款。

(6) 受托租赁

根据诚志股份与公司签订的《委托租赁协议》及相关补充协议, 诚志股份将其所拥有的北京市海淀区双清路同方大厦 A 座第 6 整层和第 7 整层委托公司对外租赁。公司于 2006 年度就上述房屋代收租金共计 5,769,524.98 元。

(7) 提供或接受担保

公司不存在为股东、实际控制人及其直接控制的其他公司提供担保的情况。2006 年度, 公司对关联方担保的具体情况如下:

项 目	余额 (万元)		发生额 (万元)	
	金额	占比	金额	占比
公司对外担保 (不包括控股子公司)	61,500	51.99%	78,500	63.82%
公司对控股子公司担保	56,800	48.01%	44,500	36.18%
合计	118,300	100.00%	123,000	100.00%

其中, 公司对不存在控制关系的关联方提供担保的明细如下:

担保对象	发生日期	担保金额 (万元)	担保类型	担保期限	是否履行完毕
清华同方 (哈尔滨) 水务公司	2006-03-22	10,000	连带责任担保	060322-110321	否
清华同方 (哈尔滨) 水务公司	2006-05-19	12,000	连带责任担保	060519-081031	是
清华同方 (哈尔滨) 水务公司	2006-09-28	8,000	连带责任担保	060928-090927	否
清华同方 (哈尔滨) 水务公司	2006-10-20	8,000	连带责任担保	061020-091019	否
清华同方 (哈尔滨) 水务公司	2006-11-02	6,000	连带责任担保	061102-091101	否
清华同方 (哈尔滨) 水务公司	2006-11-20	6,000	连带责任担保	061120-091119	否
清华同方 (哈尔滨) 水务公司	2006-12-11	10,000	连带责任担保	061211-091210	否
佳木斯同方水务有限公司	2006-03-22	10,000	连带责任担保	060322-090321	否
深圳清华同方股份有限公司	2006-05-25	1,000	连带责任担保	050420-071020	是
深圳清华同方股份有限公司	2006-05-23	1,000	连带责任担保	060523-080918	是
深圳同方融达科技有限公司	2006-06-21	400	连带责任担保	060621-081221	是
深圳同方融达科技有限公司	2006-06-20	600	连带责任担保	060620-081220	是
深圳同方融达科技有限公司	2006-12-25	1,000	连带责任担保	061225-091224	否

担保对象	发生日期	担保金额 (万元)	担保类型	担保期限	是否履行完毕
深圳同方融达科技有限公司	2006-12-25	500	连带责任担保	061225-091224	否
深圳同方融达科技有限公司	2006-05-31	2,000	连带责任担保	060531-081130	是
深圳同方融达科技有限公司	2006-12-01	2,000	连带责任担保	061201-090531	否

公司对不存在控制关系的关联方提供担保的具体情况如下：

①公司因承接哈尔滨太平污水处理厂 BOT 项目、佳木斯污水处理厂 BOT 项目而分别向项目公司——哈尔滨水务和佳木斯同方水务有限公司提供的项目建设资金担保。其中为哈尔滨水务提供担保余额为 4.80 亿元；为佳木斯同方水务有限公司提供担保余额为 1.00 亿元。公司作为项目的总承包商和运营商，在项目建设的资金使用方面具有较强的控制能力，能够有效控制担保风险。

②因税控收款机项目扩产，公司为深圳同方融达科技有限公司提供连带责任担保，担保余额为 3,500 万元。

（三）2005 年度关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）经常性交易汇总

2005 年度，经常性关联交易为公司及下属控股子公司与清华大学发生的日常关联交易。该类交易的性质多属于以科研开发为主的技术服务及技术成果实施许可。2005 年度，与清华大学发生关联交易的主要控股子公司为同方威视，其发生额占 2005 年度公司与清华大学关联交易金额的 94.14%。

序号	交易事项	2005 年度发生额（元）
1	销售商品	3,506,504.31
2	提供劳务—工程及技术服务收入	3,464,365.60
3	提供代理	465,922.95
4	接受劳务	197,291,692.23
	其中：接受劳务—技术服务费	196,243,452.23
	接受劳务—其他	1,048,240.00
5	支付许可授权费	59,965,786.33
发生额合计		264,694,271.42
其中：同方威视发生额		249,175,086.33
同方威视占比		94.14%

注：同方威视向清华大学支付的技术服务费系同方威视委托清华大学开发检测系统软件或设备向清华大学支付的研制、开发和技术服务费用，上述费用按收入的一定比例支付并计

入生产成本科目。

(2) 交易的具体情况

2005 年度，公司及下属控股子公司与清华大学发生的日常关联交易具体情况如下：

	交易事项	2005 年度发生额（元）
一、同方股份有限公司		6,335,108.24
1	销售商品	1,407,889.69
2	提供劳务—工程及技术服务收入	3,435,295.60
3	提供代理—提供进出口代理	465,922.95
4	接受劳务	1,026,000.00
	其中：接受劳务—技术服务费	26,000.00
	接受劳务—其他	1,000,000.00
二、同方威视技术股份有限公司		249,175,086.33
1	接受劳务	189,209,300.00
	接受劳务—技术服务费	189,209,300.00
2	支付许可授权费	59,965,786.33
三、同方人工环境有限公司		2,007,064.62
1	销售商品	2,007,064.62
四、北京同方信息安全技术股份有限公司		6,410.26
1	销售商品	6,410.26
五、同方知网（北京）技术有限公司		30,000.00
1	接受劳务	30,000.00
	接受劳务—其他	30,000.00
六、中国学术期刊（光盘版）电子杂志社		43,216.15
1	销售商品	14,146.15
2	提供劳务—工程及技术服务收入	29,070.00
七、同方光盘股份有限公司		70,993.59
1	销售商品	70,993.59
八、北京同方微电子有限公司		4,608,152.23
1	接受劳务	4,608,152.23
	其中：接受劳务—技术服务费	4,608,152.23
九、江西无线电厂		2,400,000.00
1	接受劳务	2,400,000.00
	其中：接受劳务—技术服务费	2,400,000.00
十、北京同方吉兆科技有限公司		18,240.00
1	接受劳务	18,240.00
	其中：接受劳务—其他	18,240.00
合计		264,694,271.42

(3) 关联交易余额

截至 2005 年 12 月 31 日，公司与清华大学日常关联交易余额如下：

往来账项	2005 年 12 月 31 日 (元)
应收账款	8,997,626.96
其他应收款	906,910.45
预付账款	287,322.72
应付账款	294,228,219.17
其他应付款	5,805,984.74
预收账款	1,771,479.69

2、偶发性关联交易

(1) 销售商品与提供劳务

关联方名称	金额 (元)	交易内容	定价政策
清华同方 (哈尔滨) 水务有限公司	153,715,108.33	黑龙江哈尔滨太平污水处理厂 BOT 工程总承包	协议价格
佳木斯同方水务有限责任公司	41,960,000.00	黑龙江佳木斯东区污水处理厂 BOT 一期工程总承包	协议价格
淮安同方水务有限公司	25,000,000.00	江苏淮安市第二污水处理厂 BOT 工程总承包	协议价格
北京同方洁净技术有限公司	23,085,635.31	人工环境产品销售	协议价格
托克托大唐高铝粉煤灰开发有限责任公司	3,564,102.55	大唐托电粉煤灰综合利用 2200KVA 试验炉项目供货	协议价格
合计	247,324,846.19		

(2) 购买商品与接受劳务

关联方名称	金额 (元)	交易内容	定价政策
清华同方 (鞍山) 环保设备股份有限公司	16,153,675.21	环保设备采购	协议价格
中体同方体育科技有限公司	14,424,465.68	弱电工程分包	协议价格
紫光集团有限公司	3,572,094.17	存储设备采购	协议价格
北京威视科技发展有限公司	4,358,974.12	网络设备采购	协议价格
合计	38,509,209.18		

(3) 转让股权投资

关联方名称	金额 (元)	交易内容	定价政策
北京同方数字教育技术有限公司	3,500,000.00	转让公司持有北京同方创信科技有限公司 51% 股权	协议价格
合计	3,500,000.00		

(4) 受让股权投资

关联方名称	金额（元）	交易内容	定价政策
清华控股有限公司	10,270,000.00	受让其持有北京同方微电子有 限公司 25%股权	协议价格
合 计	10,270,000.00		

（5）向关联方提供资金

公司向关联方提供资金主要为公司向哈尔滨水务提供的 18,755.47 万元 BOT 项目委托贷款。

（6）受托租赁

根据诚志股份与公司签订的《委托租赁协议》及相关补充协议，诚志股份将其所拥有的北京市海淀区双清路同方大厦 A 座第 6 整层和第 7 整层委托本公司对外租赁。2005 年度，本公司就上述房屋代收租金共计 7,284,249.60 元。

（7）提供与接受担保

公司不存在为股东、实际控制人及其直接控制的其他公司提供担保的情况。2005 年度，公司对关联方担保的具体情况如下：

项 目	余额（万元）		发生额（万元）	
	金额	占比	金额	占比
公司对外担保（不包括控股子公司）	20,000	24.39%	20,000	20.54%
公司对控股子公司担保	61,994	75.61%	77,393	79.46%
合 计	81,994	100.00%	97,393	100.00%

其中，公司对外（不含控股子公司）担保明细如下：

担保对象	发生日期	担保金额 （万元）	担保 类型	担保期限	是否 履行 完毕
清华同方（哈尔滨）水务公司	2005-06-22	12,000	连带 责任 担保	050622~080622	否
清华同方（哈尔滨）水务公司	2005-09-23	8,000	连带 责任 担保	050923~080923	否

四、规范关联交易的措施

公司章程、股东大会议事规则、董事会议事规则、关联交易管理办法、独立董事工作制度等均对关联交易决策程序做出了明确的规定，规定包括：

1、股东大会审议有关关联交易事项时，与该关联交易事项有关联关系的股东可以出席股东大会，但应主动向股东大会申明此种关联关系。关联股东可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应回避而不参与表决，其所

代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议中应当充分说明非关联股东的表决情况。

2、公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易及公司拟与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上、且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

3、公司与关联方发生的交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估，并将该交易提交股东大会审议。

4、独立董事对公司与关联方达成的关联交易发表独立意见，在做出判断前，可聘请律师、会计师等中介机构提供相关的咨询服务，作为其判断的依据。

五、独立董事对关联交易的意见

独立董事认为：公司所有关联交易已按公司的《公司章程》、《关联交易管理办法》等规则的要求，履行了必要的批准程序，关联股东实施了回避，关联交易价格公平合理，不存在公司控股股东、实际控制人及其关联方侵占公司利益的情形。

第六节 财务会计信息

信永中和对公司 2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的资产负债表和 2005 年度、2006 年度、2007 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/2005A8164、XYZH/2006A8036、XYZH/2007A8104）。

本公司原按照 2006 年以前颁布的企业会计准则和《企业会计制度》（以下合称“原会计准则和制度”）编制财务报表。自 2007 年 1 月 1 日起，本公司执行财政部于 2006 年颁布的企业会计准则（以下简称“新企业会计准则”）。本次申报的近三年的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表是按新会计准则编制而成的，其中 2005 年、2006 年度报表为根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条等相关规定追溯调整后的财务报表。

本节财务指标均按照新会计准则追溯调整后的近三年财务报表计算所得。公司提醒投资者仔细阅读本公司的财务报告和审计报告全文。

一、合并财务报表

（一）合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

资产	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	2,906,518,008.44	1,944,770,734.62	1,629,201,614.33
交易性金融资产	43,557,514.85	24,090,307.66	29,536,767.17
应收票据	100,814,502.88	69,822,219.05	86,562,356.46
应收账款	2,520,826,568.68	1,917,152,457.53	1,532,702,460.93
预付款项	1,764,901,564.94	1,202,081,391.77	1,086,632,893.29
应收利息			23,575.00
应收股利	2,056,157.12	2,986,159.81	2,566,157.12
其他应收款	754,981,715.75	612,519,710.64	438,721,583.47
存货	3,918,598,270.86	3,014,400,152.81	2,572,759,183.28
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	12,012,254,303.52	8,787,823,133.89	7,378,706,591.05
非流动资产			
可供出售金融资产	27,253,121.49	1,090,830.00	1,090,830.00
持有至到期投资	217,628,361.50	189,358,931.50	192,711,881.50
长期应收款	9,634,490.20		
长期股权投资	1,485,096,286.81	1,041,686,830.74	832,603,990.10
投资性房地产	48,363,002.05	17,533,681.32	10,140,363.83
固定资产	2,224,721,038.16	1,943,017,673.77	1,681,496,994.60
在建工程	493,597,344.51	303,809,603.49	290,036,734.37
工程物资	9,009,633.79	6,198,761.45	16,330,789.10
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	582,918,434.40	446,316,786.90	388,555,954.26
开发支出	105,032,193.89		
商誉	42,728,732.71	32,091,012.33	23,230,586.23
长期待摊费用	38,814,833.77	39,813,299.19	36,995,783.86
递延所得税资产	104,522,974.86	70,001,769.40	40,556,399.72
其他非流动资产	18,158,296.64	18,158,296.64	18,158,296.64
非流动资产合计	5,407,478,744.78	4,109,077,476.73	3,531,908,604.21
资产总计	17,419,733,048.30	12,896,900,610.62	10,910,615,195.26

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动负债			
短期借款	2,676,204,195.60	2,367,300,000.00	2,047,630,000.00
应付票据	508,177,401.11	484,649,767.73	618,906,057.48
应付账款	3,494,426,303.79	2,539,065,824.01	1,928,478,770.54
预收账款	2,067,705,324.83	1,624,016,066.74	1,071,020,057.84
应付职工薪酬	149,689,420.22	219,303,879.15	193,186,146.95
应交税费	75,895,143.13	111,307,153.97	124,986,600.16
应付利息	986,555.89	519,120.00	617,048.89
应付股利	22,694,021.88	2,259,511.88	2,259,511.88
其他应付款	458,630,047.15	271,084,680.08	369,683,357.42
一年内到期的非流动负债	22,000,000.00	191,000,000.00	130,000,000.00
流动负债合计	9,476,408,413.60	7,810,506,003.56	6,486,767,551.16
非流动负债			
长期借款	763,588,607.49	398,620,000.00	458,000,000.00
长期应付款	46,710,809.94	19,639,679.73	28,940,966.88
专项应付款	96,725,254.52	83,740,097.37	62,833,463.08
预计负债	5,338,135.24	3,973,250.08	-
递延所得税负债	20,626,226.93	22,989,285.20	-
其他非流动负债	24,012,193.70	1,733,500.00	400,909.90
非流动负债合计	957,001,227.82	530,695,812.38	550,175,339.86
负债合计	10,433,409,641.42	8,341,201,815.94	7,036,942,891.02
股东权益			
股本（实收资本）	628,612,295.00	574,612,295.00	574,612,295.00
资本公积	3,553,580,033.03	1,793,700,141.10	1,610,072,814.24
盈余公积	377,633,272.41	333,558,284.60	317,495,967.23
未分配利润	1,007,811,569.76	668,597,908.93	583,588,665.67
外币折算差额	-7,167,943.59	-2,265,695.74	-200,785.62
归属母公司所有者权益合计	5,560,469,226.61	3,368,202,933.89	3,085,568,956.52
少数股东权益	1,425,854,180.27	1,187,495,860.79	788,103,347.72
股东权益合计	6,986,323,406.88	4,555,698,794.68	3,873,672,304.24
负债与股东权益总计	17,419,733,048.30	12,896,900,610.62	10,910,615,195.26

(二) 合并利润表

合并利润表

单位：元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、营业收入	14,625,886,739.68	12,221,729,908.30	9,869,819,093.38
二、营业成本	12,275,220,946.76	10,460,057,049.01	8,461,502,412.42
营业税金及附加	136,755,145.82	95,476,136.49	76,669,117.83
销售费用	705,682,642.50	562,698,218.87	496,603,617.74
管理费用	758,405,550.95	580,584,275.29	452,054,870.78
财务费用	201,633,976.90	145,709,046.92	125,354,926.18
资产减值损失	102,672,617.20	141,261,637.92	132,087,870.79
加：公允价值变动收益	26,603,384.92	3,786,638.83	2,552,153.32
投资收益	183,822,443.84	50,630,656.65	60,318,664.12
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	32,039,213.53	25,963,735.45	3,815,454.13
三、营业利润	655,941,688.31	290,360,839.28	188,417,095.08
加：营业外收入	114,078,934.19	95,719,193.22	45,605,695.96
减：营业外支出	52,515,611.23	6,067,281.23	5,879,449.25
其中：非流动资产处置损失	33,012,083.69	2,706,874.38	47,833.51
四、利润总额	717,505,011.27	380,012,751.27	228,143,341.79
减：所得税费用	80,324,656.70	67,435,307.00	33,000,454.91
五、净利润	637,180,354.57	312,577,444.27	195,142,886.88
归属于母公司所有者的净利润	440,749,878.14	158,532,790.13	119,196,365.17
少数股东损益	196,430,476.43	154,044,654.14	75,946,521.71
六、每股收益			
(一) 基本每股收益	0.7381	0.2759	0.2074
(二) 稀释每股收益	0.7381	0.2759	0.2074

(三) 合并现金流量表

合并现金流量表

单位：元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	14,448,276,607.42	12,261,535,830.10	9,452,850,934.31
收到的税费返还	98,987,143.06	68,572,159.96	38,468,505.06
收到的其它与经营活动有关的现金	910,773,882.05	846,637,119.17	732,283,042.93
经营活动现金流入小计	15,458,037,632.53	13,176,745,109.23	10,223,602,482.30
购买商品、接受劳务支付的现金	11,982,114,369.51	9,688,824,344.81	7,461,601,094.30
支付给职工以及为职工支付的现金	1,003,189,583.99	772,942,351.78	594,157,216.60
支付的各项税费	543,831,570.82	426,756,035.42	298,502,860.06
支付的其它与经营活动有关的现金	1,690,814,817.06	2,012,098,301.23	1,215,120,708.13
经营活动现金流出小计	15,219,950,341.38	12,900,621,033.24	9,569,381,879.09
经营活动产生现金净额	238,087,291.15	276,124,075.99	654,220,603.21
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	119,243,787.94	334,036,731.31	105,236,602.42
取得投资收益所收到的现金	13,102,431.50	30,723,332.94	3,937,491.07
处置固定资产、无形资产和其它长期资产而收回的现金净额	80,693,129.05	67,127,830.51	12,380,231.35
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	232,123,678.83	-	63,900,000.00
收到的其它与投资活动有关的现金	44,231,108.55	167,750,302.86	384,341,540.01
投资活动现金流入小计	489,394,135.87	599,638,197.62	569,795,864.85
购建固定资产、无形资产和其它长期投资所支付的现金	869,521,120.52	510,750,778.20	336,996,746.66
投资所支付的现金	142,080,895.85	410,035,845.70	356,775,447.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	53,481,083.24	-	54,287,000.00
支付的其它与投资活动有关的现金	133,193,858.40	17,050,215.97	353,217,762.38
投资活动现金流出小计	1,198,276,958.01	937,836,839.87	1,101,276,956.04
投资活动产生现金净额	-708,882,822.14	-338,198,642.25	-531,481,091.19
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	1,299,740,105.20	257,673,744.17	68,362,705.88
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	36,954,854.20	4,650,000.00	4,650,000.00
借款所收到的现金	3,957,060,706.93	3,732,920,000.00	3,137,606,065.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	22,634,950.21	252,884,752.58	40,771,400.00
筹资活动现金流入小计	5,279,435,762.34	4,243,478,496.75	3,246,740,170.88
偿还债务所支付的现金	3,540,557,355.14	3,403,300,000.00	2,789,062,316.90
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	289,759,425.85	214,503,950.77	218,507,731.24
其中：子公司支付少数股东股利、利润	35,026,388.78	9,026,388.78	9,026,388.78
支付的其它与筹资活动有关的现金	6,128,719.91	239,690,721.59	1,180,000.00
筹资活动现金流出小计	3,836,445,500.90	3,857,494,672.36	3,008,750,048.14
筹资活动产生现金净额	1,442,990,261.44	385,983,824.39	237,990,122.74
四、汇率变动产生的现金流量	-10,447,456.63	-8,340,137.84	-9,224,295.30
五、现金及现金等价物净增加额	961,747,273.82	315,569,120.29	351,505,339.46
加：期初现金及现金等价物余额	1,944,770,734.62	1,629,201,614.33	1,277,696,274.87
六、期末现金及现金等价物余额	2,906,518,008.44	1,944,770,734.62	1,629,201,614.33

(四) 合并股东权益变动表

1、2007 年度股东权益变动表

合并股东权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者的权益（元）					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	574,612,295.00	1,641,431,719.06	333,558,284.60	620,913,103.07	-2,265,695.74	1,171,711,643.35	4,339,961,349.34
加：会计政策变更	-	152,268,422.04	-	47,684,805.86	-	15,784,217.44	215,737,445.34
二、本年初余额	574,612,295.00	1,793,700,141.10	333,558,284.60	668,597,908.93	-2,265,695.74	1,187,495,860.79	4,555,698,794.68
三、年增减变动金额（减少以“-”号填列）	54,000,000.00	1,759,879,891.93	44,074,987.81	339,213,660.83	-4,902,247.85	238,358,319.48	2,430,624,612.20
（一）净利润	-	-	-	440,749,878.14	-	196,430,476.43	637,180,354.57
（二）直接计入所有者权益的利得或损失	-	585,079,891.93	-	-	-4,902,247.85	24,729,549.48	604,907,193.56
1.可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	582,489,891.93	-	-	-	20,496,350.16	602,986,242.09
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	2,590,000.00	-	-	-4,902,247.85	4,233,199.32	1,920,951.47
上述（一）和（二）小计	-	585,079,891.93	-	440,749,878.14	-4,902,247.85	221,160,025.91	1,242,087,548.13
（三）所有者投入和减少资本	54,000,000.00	1,174,800,000.00	-	-	-	74,284,682.35	1,303,084,682.35
1.所有者投入资本	54,000,000.00	1,174,800,000.00	-	-	-	35,260,859.33	1,264,060,859.33
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	0.00
3.其他	-	-	-	-	-	39,023,823.02	39,023,823.02
（四）利润分配	-	-	44,074,987.81	-101,536,217.31	-	-57,086,388.78	-114,547,618.28
1.提取盈余公积	-	-	44,074,987.81	-44,074,987.81	-	-	0.00
2.对股东的分配	-	-	-	-57,461,229.50	-	-57,086,388.78	-114,547,618.28
四、本年年末余额	628,612,295.00	3,553,580,033.03	377,633,272.41	1,007,811,569.76	-7,167,943.59	1,425,854,180.27	6,986,323,406.88

2、2006 年度股东权益变动表

合并股东权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者的权益（元）					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	574,612,295.00	1,610,052,421.94	317,495,967.23	543,619,112.29	-200,785.62	779,206,226.57	3,824,785,237.41
加：会计政策变更	-	20,392.30	-	39,969,553.38	-	8,897,121.15	48,887,066.83
二、本年初余额	574,612,295.00	1,610,072,814.24	317,495,967.23	583,588,665.67	-200,785.62	788,103,347.72	3,873,672,304.24
三、年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	183,627,326.86	16,062,317.37	85,009,243.26	-2,064,910.12	399,392,513.07	682,026,490.44
（一）净利润	-	-	-	158,532,790.13	-	154,044,654.14	312,577,444.27
（二）直接计入所有者权益的利得或损失	-	183,627,326.86	-	-	-	11,543,699.96	195,171,026.82
1. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	189,296,776.86	-	-	-	8,316,049.03	197,612,825.89
2. 其他	-	-5,669,450.00	-	-	-	3,227,650.93	-2,441,799.07
上述（一）和（二）小计	-	183,627,326.86	-	158,532,790.13	-	165,588,354.10	507,748,471.09
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-2,064,910.12	243,085,724.13	241,020,814.01
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	251,433,873.35	251,433,873.35
2. 其他	-	-	-	-	-2,064,910.12	-8,348,149.22	-10,413,059.34
（四）利润分配	-	-	16,062,317.37	-73,523,546.87	-	-9,281,565.16	-66,742,794.66
1. 提取盈余公积	-	-	16,062,317.37	-16,062,317.37	-	-	0.00
2. 对股东的分配	-	-	-	-57,461,229.50	-	-9,281,565.16	-66,742,794.66
四、本年年末余额	574,612,295.00	1,793,700,141.10	333,558,284.60	668,597,908.93	-2,265,695.74	1,187,495,860.79	4,555,698,794.68

3、2005 年度股东权益变动表

合并股东权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者的权益（元）					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	574,612,295.00	1,587,046,422.87	306,976,950.04	507,845,252.24	18,068.17	613,278,316.82	3,589,777,305.14
加：会计政策变更	-	-	-	24,527,294.95	-	2,818,581.77	27,345,876.72
二、本年初余额	574,612,295.00	1,587,046,422.87	306,976,950.04	532,372,547.19	18,068.17	616,096,898.59	3,617,123,181.86
三、年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	23,026,391.37	10,519,017.19	51,216,118.48	-218,853.79	172,006,449.13	256,549,122.38
（一）净利润	-	-	-	119,196,365.17	-	75,946,521.71	195,142,886.88
（二）直接计入所有者权益的利得或损失	-	23,026,391.37	-	-	-	3,648,884.39	26,675,275.76
1.可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	22,826,923.37	-	-	-	149,322.99	22,976,246.36
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	199,468.00	-	-	-	3,499,561.40	3,699,029.40
上述（一）和（二）小计	-	23,026,391.37	-	119,196,365.17	-	79,595,406.10	221,818,162.64
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-218,853.79	123,588,185.88	123,369,332.09
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	74,562,705.88	74,562,705.88
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-218,853.79	49,025,480.00	48,806,626.21
（四）利润分配	-	-	10,519,017.19	-67,980,246.69	-	-31,177,142.85	-88,638,372.35
1.提取盈余公积	-	-	10,519,017.19	-10,519,017.19	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-57,461,229.50	-	-31,177,142.85	-88,638,372.35
四、本年年末余额	574,612,295.00	1,610,072,814.24	317,495,967.23	583,588,665.67	-200,785.62	788,103,347.72	3,873,672,304.24

（五）合并财务报表编制方法

1、合并范围的确定原则：本公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

2、合并会计报表所采用的会计方法：本公司合并财务报表是按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

二、母公司财务报表

（一）母公司资产负债表

母公司资产负债表

单位：元

资产	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	779,273,931.14	334,765,956.67	293,969,238.32
交易性金融资产	43,031,194.85	23,769,347.66	28,866,767.17
应收票据	47,255,910.80	40,276,736.17	115,899,038.40
应收账款	565,397,964.69	604,314,662.67	530,983,626.71
预付款项	1,022,011,596.04	815,326,227.39	848,612,040.31
应收利息			
应收股利	157,317,440.52	27,887,443.21	3,467,440.52
其他应收款	561,873,027.12	313,217,552.07	260,216,238.51
存货	1,602,255,577.45	1,475,239,767.09	1,353,003,736.60
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	4,778,416,642.61	3,634,797,692.93	3,435,018,126.54
非流动资产			
可供出售金融资产	27,253,121.49	1,090,830.00	1,090,830.00
持有至到期投资	177,628,361.50	189,325,191.50	192,678,141.50
长期应收款			
长期股权投资	3,088,122,066.20	2,035,563,017.65	1,422,143,316.57
投资性房地产	9,699,157.64	9,919,755.48	10,140,363.83
固定资产	714,962,087.30	776,985,161.33	819,068,355.20
在建工程	194,859,576.83	97,795,704.12	54,764,550.31
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	44,731,198.62	54,964,622.30	61,061,584.32
开发支出	54,787,101.22		
商誉			
长期待摊费用	15,377,390.96	16,338,816.30	18,800,213.97
递延所得税资产	48,545,674.57	35,540,196.59	22,444,530.92
其他非流动资产			
非流动资产合计	4,375,965,736.33	3,217,523,295.27	2,602,191,886.62
资产总计	9,154,382,378.94	6,852,320,988.20	6,037,210,013.16

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动负债			
短期借款	1,443,976,330.00	1,500,000,000.00	1,410,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	370,554,125.71	89,727,750.60	400,980,688.44
应付账款	1,232,215,759.81	1,342,662,257.95	895,849,016.17
预收款项	558,694,434.08	665,192,870.71	480,544,169.55
应付职工薪酬	23,645,749.06	96,082,896.97	76,028,506.05
应交税费	5,137,763.88	18,168,749.37	12,522,623.88
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	1,172,238,184.76	542,665,042.82	139,838,355.83
一年内到期的非流动负债	-	130,000,000.00	100,000,000.00
其他流动负债	-	-	0.00
流动负债合计	4,806,462,347.30	4,384,499,568.42	3,515,763,359.92
非流动负债			
长期借款	171,000,000.00	190,000,000.00	150,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	49,483.11	49,483.11	49,483.11
专项应付款	34,320,700.00	33,570,700.00	30,970,700.00
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	17,796,183.59	22,989,285.20	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	223,166,366.70	246,609,468.31	181,020,183.11
负债合计	5,029,628,714.00	4,631,109,036.73	3,696,783,543.03
股东权益			
股本	628,612,295.00	574,612,295.00	574,612,295.00
资本公积	3,304,092,884.74	1,540,961,963.09	1,418,958,057.02
减：库存股	-	-	-
盈余公积	377,633,272.41	333,558,284.60	317,495,967.23
未分配利润	-185,584,787.21	-227,920,591.22	29,360,150.88
外币报表折算差额	-	-	-
归属母公司所有者权益合计	4,124,753,664.94	2,221,211,951.47	2,340,426,470.13
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	4,124,753,664.94	2,221,211,951.47	2,340,426,470.13
负债和股东权益总计	9,154,382,378.94	6,852,320,988.20	6,037,210,013.16

(二) 母公司利润表

母公司利润表

单位：元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、营业收入	6,537,268,995.55	6,419,587,118.00	5,969,081,223.77
二、营业成本	6,059,901,398.98	6,044,711,843.01	5,559,379,197.73
营业税金及附加	34,779,859.14	38,346,416.06	31,136,902.80
销售费用	346,659,902.47	258,000,926.69	205,287,418.50
管理费用	214,703,973.21	176,522,911.73	152,487,341.20
财务费用	106,226,992.74	83,425,896.55	84,207,937.33
资产减值损失	58,161,982.80	91,527,702.23	77,230,085.48
加：公允价值变动收益	26,603,384.92	3,786,638.83	2,552,153.32
投资收益	404,021,540.25	78,271,309.84	92,667,229.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	38,628,191.78	29,584,414.00	-12,426,725.61
三、营业利润	147,459,811.38	-190,890,629.60	-45,428,276.03
加：营业外收入	7,840,267.46	18,331,960.38	15,713,413.65
减：营业外支出	32,930,920.69	653,857.46	639,394.65
其中：非流动资产处置损失	32,150,255.75	154,917.41	0.00
四、利润总额	122,369,158.15	-173,212,526.68	-30,354,257.03
减：所得税费用	-21,502,863.17	10,544,668.55	-11,007,640.49
五、净利润	143,872,021.32	-183,757,195.23	-19,346,616.54
归属于母公司所有者的净利润	143,872,021.32	-183,757,195.23	-19,346,616.54

(三) 母公司现金流量表

母公司现金流量表

单位：元

项目	2007 年	2006 年	2005 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	5,885,811,282.44	5,965,449,172.55	5,573,026,259.74
处置交易性金融资产净增加额			
收到的税费返还	7,925,783.44	6,210,613.17	3,305,583.38
收到的其他与经营活动有关的现金	820,725,076.28	982,637,313.54	471,515,902.93
现金流入小计	6,714,462,142.16	6,954,297,099.26	6,047,847,746.05
购买商品、接受劳务支付的现金	5,571,978,849.26	5,153,301,528.12	4,793,990,252.28
支付给职工以及为职工支付的现金	235,961,573.66	233,698,927.86	188,526,024.76
支付的各项税费	88,127,061.70	90,083,767.06	77,337,219.36
支付的其他与经营活动有关的现金	1,246,326,609.11	1,470,936,310.91	863,574,584.99
现金流出小计	7,142,394,093.73	6,948,020,533.95	5,923,428,081.39
经营活动产生的现金流量净额	-427,931,951.57	6,276,565.31	124,419,664.66
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	121,180,359.43	246,403,316.51	24,636,210.09
取得投资收益所收到的现金	23,378,988.81	20,726,269.88	74,992,364.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	40,577,494.19	32,211,098.80	25,937,499.48
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	226,802,332.00		17,800,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金	62,594,540.01		73,609,406.43
现金流入小计	474,533,714.44	299,340,685.19	216,975,480.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	166,530,514.82	70,715,443.15	39,738,141.31
投资所支付的现金	16,058,459.16	624,432,299.00	287,184,347.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	496,351,248.00		5,135,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	374,494,540.00	56,000,000.00	290,450,000.00
现金流出小计	1,053,434,761.98	751,147,742.15	622,507,488.31
投资活动产生的现金流量净额	-578,901,047.54	-451,807,056.96	-405,532,007.46
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	1,232,008,000.00		
借款所收到的现金	2,053,976,330.00	2,610,000,000.00	1,820,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	654,500,156.75	718,377,891.64	55,900,000.00
现金流入小计	3,940,484,486.75	3,328,377,891.64	1,875,900,000.00
偿还债务所支付的现金	2,259,000,000.00	2,450,000,000.00	1,570,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	163,438,696.29	141,919,952.80	140,153,691.97
其中：子公司支付少数股东股利、利润			
支付的其他与筹资活动有关的现金	62,973,691.57	249,329,299.65	34,102,000.00
现金流出小计	2,485,412,387.86	2,841,249,252.45	1,744,255,691.97
筹资活动产生的现金流量净额	1,455,072,098.89	487,128,639.19	131,644,308.03
四、汇率变动对现金的影响	-3,731,125.31	-801,429.19	-547,247.80
五、现金及现金等价物净增加额	444,507,974.47	40,796,718.35	-150,015,282.57
加：期初现金及现金等价物余额	334,765,956.67	293,969,238.32	443,984,520.89
六、期末现金及现金等价物余额	779,273,931.14	334,765,956.67	293,969,238.32

(四) 母公司股东权益变动表

1、2007 年度股东权益变动表

母公司股东权益变动表

单位：元

项目	归属母公司所有者权益				所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	574,612,295.00	1,641,431,719.06	333,558,284.60	632,154,804.37	3,181,757,103.03
加：会计政策变更	0.00	-100,469,755.97	0.00	-860,075,395.59	-960,545,151.56
二、本年年初余额	574,612,295.00	1,540,961,963.09	333,558,284.60	-227,920,591.22	2,221,211,951.47
三、年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	54,000,000.00	1,763,130,921.65	44,074,987.81	42,335,804.01	1,903,541,713.47
(一) 净利润	-	-	-	143,872,021.32	143,872,021.32
(二) 直接计入所有者权益的利得 或损失	-	588,661,896.34	-	-	588,661,896.34
1. 可供出售金融资产公允价值 变动净额	-	26,162,291.49	-	-	26,162,291.49
2. 权益法下被投资单位其他所有者 权益变动的影响	-	563,833,948.57	-	-	563,833,948.57
3. 与计入所有者权益项目相关的 所得税影响	-	-3,924,343.72	-	-	-3,924,343.72
4. 其他	-	2,590,000.00	-	-	2,590,000.00
上述(一)和(二)小计	-	588,661,896.34	-	143,872,021.32	732,533,917.66
(三) 所有者投入和减少资本	54,000,000.00	1,174,469,025.31	-	-	1,228,469,025.31
1. 所有者投入资本	54,000,000.00	1,174,800,000.00	-	-	1,228,800,000.00
2. 其他	-	-330,974.69	-	-	-330,974.69
(四) 利润分配	-	-	44,074,987.81	-101,536,217.31	-57,461,229.50
1. 提取盈余公积	-	-	44,074,987.81	-44,074,987.81	0.00
2. 对股东的分配	-	-	-	-57,461,229.50	-57,461,229.50
四、本年年末余额	628,612,295.00	3,304,092,884.74	377,633,272.41	-185,584,787.21	4,124,753,664.94

2、2006 年度股东权益变动表

母公司股东权益变动表

单位：元

项目	归属母公司所有者权益				所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	574,612,295.00	1,610,052,421.94	317,495,967.23	545,055,177.49	3,047,215,861.66
加：会计政策变更	-	-191,094,364.92	-	-515,695,026.61	-706,789,391.53
二、本年初余额	574,612,295.00	1,418,958,057.02	317,495,967.23	29,360,150.88	2,340,426,470.13
三、年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	122,003,906.07	16,062,317.37	-257,280,742.10	-119,214,518.66
(一) 净利润	-	-	-	-183,757,195.23	-183,757,195.23
(二) 直接计入所有者权益的 利得或损失	-	129,673,356.07	-	-	129,673,356.07
1. 权益法下被投资单位其他 所有者权益变动的影响	-	127,937,205.00	-	-	127,937,205.00
2. 其他	-	1,736,151.07	-	-	1,736,151.07
上述(一)和(二)小计	-	129,673,356.07	-	-183,757,195.23	-54,083,839.16
(三) 所有者投入和减少资本	-	-7,669,450.00	-	-	-7,669,450.00
1. 所有者投入资本	-	-7,669,450.00	-	-	-7,669,450.00
(四) 利润分配	-	-	16,062,317.37	-73,523,546.87	-57,461,229.50
1. 提取盈余公积	-	-	16,062,317.37	-16,062,317.37	
2. 对股东的分配	-	-	-	-57,461,229.50	-57,461,229.50
四、本年年末余额	574,612,295.00	1,540,961,963.09	333,558,284.60	-227,920,591.22	2,221,211,951.47

3、2005 年度股东权益变动表

母公司股东权益变动表

单位：元

	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	574,612,295.00	1,587,046,422.87	306,976,950.04	507,845,252.24	2,976,480,920.15
加：会计政策变更	-	-168,364,166.60	-	-391,158,238.13	-559,522,404.73
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年初余额	574,612,295.00	1,418,682,256.27	306,976,950.04	116,687,014.11	2,416,958,515.42
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	275,800.75	10,519,017.19	-87,326,863.23	-76,532,045.29
(一) 净利润	-	-	-	-19,346,616.54	-19,346,616.54
(二) 直接计入股东权益的 利得和损失	-	275,800.75	-	-	275,800.75
1.可供出售金融资产公允 价值变动净额	-	-	-	-	-
2.权益法下被投资单位其他 股东权益变动的影响	-	76,332.75	-	-	76,332.75
3.与计入股东权益项目相关 的所得税影响	-	-	-	-	-
4.其他	-	199,468.00	-	-	199,468.00
上述(一)和(二)小计	-	275,800.75	-	-19,346,616.54	-19,070,815.79
(三) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-
1.股东投入资本	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的 金额	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	10,519,017.19	-67,980,246.69	-57,461,229.50
1.提取盈余公积	-	-	10,519,017.19	-10,519,017.19	-
2.对股东的分配	-	-	-	-57,461,229.50	-57,461,229.50
四、本期期末余额	574,612,295.00	1,418,958,057.02	317,495,967.23	29,360,150.88	2,340,426,470.13

三、新旧会计准则股东权益和净利润差异调节表

信永中和对公司 2005 年度按新会计准则编制的新旧会计准则股东权益差异调节表和净利润差异调节表进行了审阅，并出具了审阅报告，审阅报告认为：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表没有按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定编制。”

(一) 股东权益差异调节表

项目名称	金额（元）
2005 年 12 月 31 日股东权益（原准则）	3,045,579,010.84
企业合并	881,212.32
其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值	
非同一控制下企业合并负商誉的账面价值	881,212.32
根据新准则计提的商誉减值准备	
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	2,552,153.32
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
金融工具分拆增加的权益	
衍生金融工具	
递延所得税	40,556,399.72
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	403,399.45
少数股东权益转列	779,206,226.57
因合并范围变化导致的影响	2,324,621.83
其他	2,169,280.19
2005 年 12 月 31 日股东权益（新准则）	3,873,672,304.24
其中：归属于母公司股东权益	3,085,568,956.52
少数股东权益	788,103,347.72

(二) 净利润差异调节表

项目名称	金额 (元)
2005 年度净利润 (原会计准则)	105,190,171.94
调节项目	
营业收入	48,472,027.86
营业成本	-44,707,754.25
营业税金及附加	-474,699.42
营业费用	-1,115,875.74
管理费用	124,602,912.15
财务费用	58,423.96
资产减值损失	-132,087,870.79
营业外收入	28,142,285.47
补贴收入	-28,161,973.20
营业外支出	18,887.97
投资收益	4,153,527.96
所得税费用	-103,200.33
按新准则报表科目重新列示及合并范围变化影响小计	-1,203,308.36
投资收益 (非同一控制下企业合并负商誉的账面价值)	-220,303.07
公允价值变动收益	2,552,153.32
递延所得税费用	17,495,825.27
原准则少数股东损益转列	73,332,542.87
未确认投资损失	-1,436,065.20
其他	-568,129.89
小计	91,156,023.30
2005 年度净利润 (新会计准则)	195,142,886.88
其中: 归属于母公司股东的净利润	119,196,365.17
少数股东损益	75,946,521.71

（三）差异调节表说明

1、企业合并

本公司因合并山东同方鲁颖电子有限公司产生的长期股权投资贷方差额，属于非同一控制下企业合并产生的长期股权投资贷方差额，应冲销贷方差额，并调整留存收益，因此调增 2005 年 12 月 31 日股东权益 881,212.32 元，调减 2005 年度净利润 220,303.07 元，全部归属母公司。

2、交易性金融资产公允价值变动

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当期收益，导致增加 2005 年 12 月 31 日股东权益 2,552,153.32 元，增加 2005 年度净利润 2,552,153.32 元，全部归属母公司。

3、所得税

因各项资产负债的暂时性差异及可弥补亏损应确认的相关递延所得税资产负债，调增 2005 年 12 月 31 日股东权益 40,556,399.72 元，其中：归属于母公司 37,171,420.30 元，归属于少数股东 3,384,979.42 元；调增 2005 年度净利润 17,495,825.27 元，其中：归属于母公司 14,700,147.16 元，归属于少数股东 2,795,678.11 元。

4、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

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调增 2005 年 12 月 31 日股东权益 403,399.45 元，全部归属于母公司，对 2005 年度净利润无影响。

5、少数股东权益/损益

本公司 2005 年 12 月 31 日按原会计准则编制的资产负债表中，少数股东权益单独列报，按新会计准则的规定，原会计准则少数股东权益 779,206,226.57 元并入股东权益列报，从而调增 2005 年 12 月 31 日股东权益 779,206,226.57 元。

本公司 2005 年度按原会计准则编制的利润表中，净利润已扣除少数股东损益 73,332,542.87 元列报，按新会计准则的列报方式，净利润中包含少数股东损益，从而调增 2005 年度净利润 73,332,542.87 元。

6、合并范围变化

本公司原对由于资产、收入及利润总额与本公司相应项目金额相比所占比例很小的 16 家控股子公司未纳入合并报表范围，现按《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》会计准则，在重述 2005 年报表时将上述子公司纳入合并范围，导致本公司收入、成本、费用金额的增大。同时因新增合并范围内部分子公司净资产为负数，其超额亏损由母公司股东承担。

由于上述影响导致 2005 年 12 月 31 日股东权益增加 2,324,621.83 元，其中：归属于母公司—3,187,519.90 元（超额亏损由母公司股东承担的影响），归属于少数股东 5,512,141.73 元。

由于上述事项调减 2005 年度净利润 1,203,308.36 元，其中：归属于母公司 1,021,609.09 元（超额亏损由母公司股东承担的影响），归属于少数股东 181,699.27 元。

7、其他

其他调整事项主要包括本公司以往针对资产评估增值事项根据原准则纳税影响会计法确认的递延所得税贷项的摊余金额的调整。

8、未确认投资损失

本公司 2005 年度按原会计准则编制的利润表中，净利润中不包含母公司股东应承担的超额亏损，按新会计准则的列报方式，净利润中包含母公司股东应承担的超额亏损，从而调减 2005 年度净利润 1,436,065.20 元。

四、近三年的主要财务指标

(一) 净资产收益率

项目	2007 年	2006 年		2005 年	
		调整后	调整前	调整后	调整前
归属于母公司的所有者权益 (元)	5,560,469,226.61	3,368,202,933.89	3,168,249,705.99	3,085,568,956.52	3,045,579,010.84
归属于母公司所有者的净利润 (元)	440,749,878.14	158,532,790.13	160,623,173.75	119,196,365.17	105,190,171.94
全面摊薄净资产收益率	7.93%	4.70%	5.07%	3.86%	3.45%
加权平均净资产收益率	10.05%	4.88%	5.18%	3.92%	3.50%
非经常性损益净额 (元)	169,810,523.40	65,777,679.64	76,304,206.22	70,532,556.60	79,808,450.50
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益净额后的净利润 (元)	270,939,354.74	92,755,110.49	84,318,967.53	48,663,808.57	25,381,721.44
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	4.87%	2.75%	2.66%	1.58%	0.83%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	6.18%	2.85%	2.72%	1.60%	0.84%

(二) 其他主要财务指标

项 目	2007 年度或 2007-12-31	2006 年度或 2006-12-31	2005 年度或 2005-12-31
流动比率	1.27	1.13	1.14
速动比率	0.85	0.74	0.74
资产负债率 (母公司报表) (%)	54.94	67.58	61.23
资产负债率 (合并报表) (%)	59.89	64.68	64.50
应收账款周转率 (次)	6.56	7.02	6.93
存货周转率 (次)	3.54	3.73	3.62
每股净资产 (元)	8.85	5.86	5.37
每股经营活动现金流量 (元)	0.38	0.48	1.14
每股净现金流量 (元)	1.53	0.55	0.61
研发费用占营业收入的比重	3.28%	3.67%	3.24%
基本每股收益	0.7381	0.2759	0.2074
稀释每股收益	0.7381	0.2759	0.2074

五、非经常性损益明细表

公司近三年非经常性损益如下：

单位：元

项目	2007 年度	2006 年度		2005 年度	
		调整后	调整前	调整后	调整前
按新企业会计准则相关规定	(1) 非流动资产处置损益；	99,975,386.05	14,041,503.99		56,980,787.82
	(2) 计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外；	49,164,191.59	38,064,169.38		7,193,417.45
	(3) 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费，但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构对非金融企业收取的资金占用费除外；		460,030.00		7,732,318.50
	(4) 企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益；	1,988,296.84			
	(5) 委托投资损益；	9,023,670.00	13,076,625.45		8,027,412.50
	(6) 债务重组损益；	15,859,619.30			
	(7) 除上述各项之外的其他营业外收支净额；	-14,877,480.20	16,846,840.70		9,191,272.10
	(8) 中国证监会认定的其他非经常性损益项目（福利费）	48,135,837.80			
	小计	209,269,521.38	82,489,169.52		89,125,208.37
	上述事项的所得税影响数	-27,405,398.73	-5,872,411.96		-7,343,192.08
上述事项的少数股东损益影响数	-12,053,599.25	-10,839,077.92		-11,249,459.69	
非经常性净损益合计	169,810,523.40	65,777,679.64		70,532,556.60	
按原企业会计准则相关规定	(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		14,041,503.99		56,980,787.82
	(2) 越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免				
	(3) 各种形式的政府补贴		38,064,169.38		7,193,417.45
	(4) 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		460,030.00		7,732,318.50
	(5) 短期投资损益，但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		10,314,716.64		-1,329,390.56
	(6) 委托投资损益		13,076,625.45		8,027,412.50
	(7) 扣除公司日常根据企业会计准则规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出		16,846,840.70		9,195,989.64
	(8) 以前年度已经计提各项减值准备的转回		5,507,727.86		11,378,425.68
	小计		98,311,614.02		99,178,961.03
	上述事项的所得税影响数		-6,876,175.87		-7,114,569.98
上述事项的少数股东损益影响数		-15,131,231.93		-12255940.55	
非经常性净损益合计		76,304,206.22		79,808,450.50	

第七节 管理层讨论与分析

除特别说明外，本节分析披露的内容以公司按照新会计准则追溯调整后的近三年财务报表为基础。

一、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

公司近三年各类资产结构如下：

资 产	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	1,201,225.43	68.96	878,782.31	68.14	737,870.66	67.63
非流动资产	540,747.87	31.04	410,907.75	31.86	353,190.86	32.37
总资产	1,741,973.30	100.00	1,289,690.06	100.00	1,091,061.52	100.00

(1) 资产总额稳定增长

随着公司经营规模的不断扩大，公司资产总额逐年递增。其中：2006 年末比 2005 年末增长 18.21%，2007 年末比上年增长 35.07%。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) 公司资产构成中流动资产所占比例较大、非流动资产所占比例较小。

公司资产构成中流动资产所占比例较大符合行业特征，对计算机软硬件类可比上市公司的财务结构分析，可以发现此类上市公司均具有资产高流动性的特点。可比上市公司流动资产占总资产的构成比例对照如下：

公司名称	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
航天信息	76.88%	83.64%	86.41%
用友软件	39.36%	55.06%	65.66%
长城开发	-	68.84%	75.41%
方正科技	63.67%	63.75%	80.42%

公司名称	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
东软股份	67.36%	67.57%	74.39%
行业平均	61.82%	67.77%	76.46%
本公司	68.96%	68.14%	67.63%

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盈利模式存在较大差异。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；

注 3：截至本招股书签署日，长城开发尚未公布 2007 年年报，故长城开发 2007 年度数据暂未列示。

2、流动资产分析

公司流动资产总额稳定增长，结构基本稳定。流动资产的具体构成如下：

资产	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	290,651.80	24.20	194,477.07	22.13	162,920.16	22.08
交易性金融资产	4,355.75	0.36	2,409.03	0.27	2,953.68	0.40
应收票据	10,081.45	0.84	6,982.22	0.79	8,656.24	1.17
应收股利	205.62	0.02	298.62	0.03	256.62	0.03
应收账款	252,082.66	20.99	191,715.25	21.82	153,270.25	20.77
其他应收款	75,498.17	6.29	61,251.97	6.97	43,872.16	5.95
预付款项	176,490.16	14.69	120,208.14	13.68	108,663.29	14.73
应收利息	-	-	-	-	2.36	-
存货	391,859.83	32.62	301,440.02	34.30	257,275.92	34.87
流动资产合计	1,201,225.43	100.00	878,782.31	100.00	737,870.66	100.00

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，公司通过减少对外投资规模，控制信贷增长，优化资金管理和结算流程等措施，保证了公司资金及时回笼。公司自有资金增加的同时又进一步支持公司销售收入的不断提高。目前，公司货币资金占流动资产总额的比例基本稳定，使用效率稳步提高。

(2) 交易性金融资产规模有限，对公司日常资金安排不构成重大影响

公司近三年交易性金融资产规模有限，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。

公司近三年交易性金融资产余额明细如下：

项 目	2007 年 12 月 31 日 (万元)	2006 年 12 月 31 日 (万元)	2005 年 12 月 31 日 (万元)
股票投资	-	1,089.43	894.35
基金投资	4,355.75	1,319.60	2,059.33
合 计	4,355.75	2,409.03	2,953.68

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，使交易性金融资产较 2005 年末有所减小。

2007 年末，交易性金融资产占公司流动资产的 0.36%，规模较小，交易性金融资产较 2006 年末增加较多的主要原因是公司持有的交易性金融资产公允价值增加 1,946.72 万元所致。

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方式。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，有效控制了公司投资规模。

(3) 应收账款账龄短、可收回性强，应收账款质量较高

①应收账款账龄较短，主要集中在 2 年以内

公司近三年应收账款的账龄构成如下：

账龄	2007-12-31		2006-12-31		2005-12-31	
	余额 (万元)	比例(%)	余额 (万元)	比例 (%)	余额 (万元)	比例 (%)
1 年以内	193,345.94	69.71	150,653.47	71.77	114,925.49	69.80
1-2 年	40,952.81	14.77	23,413.90	11.15	21,284.54	12.92
2-3 年	14,330.93	5.17	12,166.81	5.80	11,068.77	6.72
3-4 年	8,914.41	3.21	8,727.25	4.16	10,033.75	6.09
4-5 年	9,025.39	3.25	8,600.73	4.10	5,547.40	3.37
5 年以上	10,789.12	3.89	6,337.51	3.02	1,819.12	1.10
合 计	277,358.60	100.00	209,899.67	100.00	164,679.07	100.00

截至 2007 年 12 月 31 日，公司 84.48% 的应收账款账龄在 2 年以内，且主要集中在 1 年以内；账龄在 3 年以上的应收账款占应收账款的比例在 10% 左右。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。

②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：

项 目	2007-12-31 (万元)	2006-12-31 (万元)	2005-12-31 (万元)
1、母公司 (a)	56,539.80	60,431.47	53,098.36
其中：数字城市	26,438.56	31,284.47	30,147.36
计算机产品	9,544.04	11,428.56	5,818.16
水务工程	5,076.87	5,689.60	5,089.65
2、控股子公司	195,542.86	131,283.78	100,171.88
其中：安防业务一同方威视 (b)	61,486.92	40,628.25	36,248.36
中央空调业务一同方人环 (c)	24,337.04	24,210.80	21,174.08
发电机系统一泰豪科技 (d)	65,192.15	23,568.03	18,954.78
第二代身份证芯片一同方微电子 (e)	14,381.66	16,309.21	10,912.20
电子通信一同方工业公司 (f)	3,929.31	1,734.35	472.39
互联网服务业务一同方知网 (g)	6,524.91	4,999.79	3,580.23
脱硫除尘一同方环境 (h)	9,854.30	10,901.85	3,244.40
(a) ~ (h) 小计	217,909.05	182,783.75	147,684.79
3、应收账款净额	252,082.66	191,715.25	153,270.25
4、(a) - (h) 占应收账款净额比例	86.44%	95.34%	96.36%

注：2007 年同方人环并入泰豪科技合并报表范围之内

由上表可以看出，公司应收账款呈现以下特点：

一是，公司占 85% 以上的应收账款集中在母公司和核心骨干子公司；

二是，公司应收账款主要分产品类业务形成的应收账款和工程领域形成的应收账款两大类。

产品类业务应收账款主要是公司因第二代身份证芯片、安防系统、计算机产品销售、发电机组、中央空调、电子通信、互联网服务业务形成的应收账款；其中第二代身份证芯片的主要客户是公安部；安防系统的客户主要为海关；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，公司采取代理商制，公司与代理商采用现款结算方式，由代理商与个人结算，因而公司计算机领域的应收账款风险小；发电机组、中央空调采取接单生产，该类应收账款风险较小。

工程领域形成的应收账款主要是公司在数字城市、水务工程、脱硫除尘等工程领域形成的应收账款。公司工程领域的客户主要为政府机关、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。

③应收账款管理初显成效

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 16%左右。2007 年度，公司因安防业务在海外收入回款延期、电厂脱硫工程按照工程进度结算、以及数字电视系统业务扩大使公司应收款略有回升。

④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，公司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	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
航天信息	8.33%	6.14%	5.37%
用友软件	8.94%	7.99%	8.10%
长城开发	-	28.99%	49.13%
方正科技	18.26%	20.19%	17.59%
东软股份	31.29%	32.65%	23.98%
行业平均	16.71%	19.19%	20.84%
本公司	20.99%	21.82%	20.77%

注：截至本招股书签署日，长城开发尚未公布 2007 年年报，故长城开发 2007 年度数据暂未列示。

(4) 其他应收款占流动资产的比例较小，且坏账计提充分，不存在大额坏账风险

截至 2007 年 12 月 31 日，其他应收款占流动资产的比例为 6.29%，在资产结构中所占比例较小。2007 年末，其他应收款账龄构成如下：

账龄	2007-12-31	
	余额 (万元)	比例 (%)
1 年以内	40,832.85	48.10
1-2 年	26,328.54	31.02
2-3 年	5,634.76	6.64
3-4 年	4,940.20	5.82
4-5 年	1,964.66	2.31
5 年以上	5,188.30	6.11
合计	84,889.31	100.00

(5) 预付账款总额与预收账款规模相匹配

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 2007 年末，公司预收账款为 206,770.53 万元、预付账款为 176,490.16 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，预付账款在公司流动资产的比例基本稳定。预付账款 2007 年较 2006 年末增加较多的原因在于，随着公司核心竞争力的不断提升，公司接受的有效订单持续增多，为确保按时交货，保障生产，公司采取了适当提高预付账款的采购方式，以应对交货期逐渐缩短的趋势。

(6) 存货质量良好，跌价风险小

截至 2007 年 12 月 31 日，公司存货占流动资产的比例为 32.62%，在流动资产中所占比例最大。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 11,884.82 万元。

① 存货质量良好

公司主要业务领域的存货情况如下：

项 目	2007-12-31 (万元)	2006-12-31 (万元)	2005-12-31 (万元)
1、母公司 (a)	160,225.56	147,523.98	135,300.37
其中：数字城市	59,699.18	55,271.46	57,408.24
计算机产品	63,486.80	66,032.17	56,894.99
水务工程	4,627.53	3,856.97	2,647.70
2、控股子公司	231,634.27	153,916.04	121,975.54
其中：安防业务—同方威视 (b)	90,289.14	25,168.52	38,757.27
中央空调业务—同方人环 (c)	12,262.76	12,595.85	8,351.48
发电机系统—泰豪科技 (d)	48,860.77	30,671.83	27,417.21
第二代身份证芯片—同方微电子 (e)	9,881.89	13,343.94	2,199.48
电子通信—同方工业公司 (f)	13,110.79	14,707.01	2,541.91
互联网服务业务—同方知网 (g)	924.69	1,217.85	463.43
脱硫除尘—同方环境 (h)	13,942.42	3,903.89	1,255.44
(a) ~ (h) 小计	337,235.26	249,132.86	216,286.59
3、合并报表存货净额	391,859.83	301,440.02	257,275.92
4、(a) ~ (h) 占存货净额的比例	86.06%	82.65%	84.07%

注：2007 年同方人环并入泰豪科技合并报表范围之内

由上表可以看出，公司存货呈现如下特点：

- 一是公司约占 85% 的存货集中在母公司和核心骨干子公司；
- 二是公司存货主要集中在主营业务领域，存货减值风险小。

公司与计算机业务相关的存货净额较大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、电子通信、互联网服务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、脱硫除尘业务的存货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、脱硫除尘工程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。

②公司主要存货采取订单式销售、跌价风险小

截至 2007 年 12 月 31 日，按类别分类的存货明细如下：

项目	金额 (万元)	比例 (%)	跌价准备 (万元)
在途物资	1,018.18	0.25	-
原材料	74,409.27	18.43	582.79
包装物	3.48	-	-
低值易耗品	79.31	0.02	-
库存商品	64,816.94	16.05	2,008.28
委托加工物资	6,456.73	1.60	-
委托代销商品	10,591.57	2.62	505.26
发出商品	56,921.90	14.10	1,727.00
产成品	39,618.84	9.81	1,868.32
在产品	81,760.07	20.25	4,152.38
工程施工	68,068.36	16.86	1,040.78
合计	403,744.65	100.00	11,884.82
存货净额	391,859.83	97.06	-

截至 2007 年 12 月 31 日，在产品与工程施工存货占存货余额的 37.11%，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。

3、非流动资产分析

公司近三年非流动资产构成如下：

账龄	2007-12-31			2006-12-31			2005-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	变动率 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	变动率 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
可供出售金融资产	2,725.31	0.50	2,398.38	109.08	0.03	-	109.08	0.03
持有至到期投资	21,762.84	4.02	14.93	18,935.89	4.61	-1.74	19,271.19	5.46
长期应收款	963.45	0.18	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	148,509.63	27.46	42.57	104,168.68	25.35	25.11	83,260.40	23.57
投资性房地产	4,836.30	0.89	175.83	1,753.37	0.43	72.91	1,014.04	0.29
固定资产	222,472.10	41.14	14.50	194,301.77	47.29	15.55	168,149.70	47.61
在建工程	49,359.73	9.13	62.47	30,380.96	7.39	4.75	29,003.67	8.21
工程物资	900.96	0.17	45.35	619.88	0.15	-62.04	1,633.08	0.46
无形资产	58,291.84	10.78	30.61	44,631.68	10.86	14.87	38,855.60	11.00
开发支出	10,503.22	1.94	-	-	-	-	-	-
商誉	4,272.87	0.79	33.15	3,209.10	0.78	38.14	2,323.06	0.66
长期待摊费用	3,881.48	0.72	-2.51	3,981.33	0.97	7.62	3,699.58	1.05
递延所得税资产	10,452.30	1.93	49.31	7,000.18	1.70	72.60	4,055.64	1.15
其他非流动资产	1,815.83	0.34	0.00	1,815.83	0.44	-	1,815.83	0.51
非流动资产合计	540,747.87	100.00	31.60	410,907.75	100.00	16.34	353,190.86	100.00

(1) 可供出售金融资产

项目	2007-12-31 (万元)	2006-12-31 (万元)
北京银行股份有限公司股权	1,246.55	55.53
北京首都旅游股份有限公司股权	1,478.77	53.55
合计	2,725.31	109.08

公司可供出售的金融资产大幅增加主要是北京银行、首旅股份股权公允价值增加所致。其中：北京银行于 2007 年 9 月 19 日首次公开发行股票，公司持有该公司的发起人股自 2007 年 9 月 19 日参照流通股股票公开报价确定公允价值；首旅股份已于 2007 年 1 月 18 日完成股权分置改革，公司持有的该公司股改限售流通股将于 2008 年 1 月 18 日解除现售，因此本公司自 2007 年 1 月 18 日参照流通股股票公开报价确定其公允价值。

(2) 持有至到期投资

公司持有至到期投资主要为公司向参股公司哈尔滨水务提供的委托贷款，该委托贷款用于以 BOT 模式投建哈尔滨污水处理厂项目，公司是该项目的总承包方，截至 2007 年末，该笔委托贷款余额为 17,762.84 万元。

目前，哈尔滨污水处理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。该项目的现金流稳定，本笔委托贷款不存在减值的风险。

(3) 长期股权投资

截至 2007 年 12 月 31 日，公司长期股权投资情况如下：

项目	笔数	账面余额 (万元)	账面净值 (万元)
按成本法核算	21	8,664.69	8,390.54
按权益法核算	29	140,119.09	140,119.09
合计	50	148,783.78	148,509.63

该类投资主要为公司及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 长期股权投资集中在基础行业与创业投资领域

按投资规模分析，公司近 80% 的对外投资集中在基础行业与创业投资领域。公司该类投资的目的是通过与合作伙伴成立投资平台公司，投资于与公司业务相

关的能源环境、基础设施和公用事业等资本密集型的业务领域（如同方投资配合公司水务产业投资水务 BOT 业务）。公司在基础行业与创业领域的投资，一方面保证公司专注于主营业务，同时规避相应的投资风险；另一方面促进公司新技术的推广和应用，如公司自主研发的生物陶粒技术应用于同方投资公司投资的淮安水务项目中。

按投资类型分类的长期股权投资如下：

被投资单位名称	初始投资	持股	2007-12-31	占长期股权投资总额的比例
	(万元)	比例	余额(万元)	
一、基础行业与创业投资（9 笔），如：	40,800.00		127,316.59	87.04%
同方投资有限公司	25,000.00	45.45%	89,450.58	
嘉融投资有限公司	9,900.00	50.00%	32,035.95	
南昌创业投资有限公司	3,000.00	27.27%	2,990.06	
北京高新技术创业投资股份有限公司	1,000.00	3.23%	1,000.00	
二、业务合作（16 笔），如：	5,336.69		4,803.11	3.28%
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	
武汉国际会展中心股份有限公司	500.00	2.21%	500.00	
三、异地设立的项目公司（3 笔），如：	930.96		1,186.77	0.81%
同方（哈尔滨）水务有限公司	750.00	10.00%	750.00	
吉林同方科贸有限责任公司	160.00	46.00%	417.15	
Technovator Qatar	20.96	33.15%	19.61	
四、部分主营业务（11 笔），如：	7,688.54		7,041.24	4.81%
北京亚仕同方科技有限公司	214.96	49.99%	314.10	
北京同方创信科技有限公司	51.00	33.15%	689.05	
五、新业务培育（11 笔），如：	7,193.92		5,924.37	4.05%
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	12.00%	442.70	
内蒙古大唐同方硅铝科技有限公司	250.00	25.00%	250.08	
合计	61,950.11		146,272.08	100.00%

②主要长期股权投资质地优良

公司对外投资金额大于 3,000 万元的 2 笔，分别为公司对同方投资和嘉融投资的投资。截至 2007 年末，该两笔投资期末余额合计为 121,486.53 万元，占长期股权投资总额的 81.65%。

A. 同方投资有限公司

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 2007 年 12 月 31 日，同方投资总资产 250,287.78 万元，净资产 196,805.76 万元。

B. 嘉融投资有限公司

嘉融投资成立于 2002 年 5 月，注册资本 18,000 万元，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 2007 年 12 月 31 日，嘉融投资总资产 88,988.22 万元，净资产 64,071.89 万元。

嘉融投资系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。

公司长期股权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。上述对外投资对分散公司风险，提高投资收益，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) 投资性房地产

自 2007 年 1 月 1 日，公司对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，并在年初按《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》的规定进行了追溯调整。截至 2007 年 12 月 31 日，投资性房地产占非流动资产的 0.89%，所占比例较小。

(4) 固定资产

公司固定资产全部为生产经营所需之房屋建筑物、电子设备和运输设备等，固定资产总体状况良好。随着公司业务规模的扩大，公司固定资产逐年增加，但固定资产在资产总额中的比例基本保持稳定，即占非流动资产的 40%以上。

截至 2007 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 68.51%，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。公司 2007 年 12 月 31 日固定资产的具体情况如下：

固定资产类别	原 值 (万元)	累计折旧 (万元)	减值准备 (万元)	净 额 (万元)
房屋建筑物	171,624.74	19,207.61	-	152,417.13
电子设备	38,964.96	23,727.05	348.63	14,889.28
专用设备	33,533.66	12,928.49	210.88	20,394.29
通用设备	49,079.69	19,793.74	363.21	28,922.74
运输设备	10,358.26	4,485.89	23.69	5,848.68
合 计	303,561.31	80,142.78	946.42	222,472.10

(5) 在建工程

公司在建工程 2007 年末较 2006 年末增加较多的主要原因在于公司及控股子公司泰豪科技、同方多媒体、同方工业公司、无锡同方创新科技园有限公司在建工程项目增加所致。

(6) 开发支出

2007 年末，公司新增开发支出为 10,503.22 万元，主要是公司根据《会计准则第 6 号——无形资产》的规定，对符合条件条件的开发支出予以资本化。

(7) 商誉

公司新增商誉主要是公司在首次执行日按新会计准则的规定对非同一控制下的合并产生的商誉在实施减值测试后进行了认定，以及公司新增投资的投资成本大于合并成本所致。

(8) 递延所得税资产

自 2007 年 1 月 1 日起，公司所得税核算采用资产负债表债务法，并在首次执行日对 2006 年 12 月 31 日的资产、负债的账面价值与其计税基础不同形成的暂时性差异按照相关条件确认递延所得税资产或递延所得税负债。公司在首次执行日确认的递延所得税资产为 7,000.18 万元。

(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、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。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与北京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。依据重要性原则，公司未对上述两家公司的坏账准备核算方法作一致性调整。该两家公司坏账准备计提比例如下：

账龄	泰豪科技	北京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%

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。

2、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而必备的原材料、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，公司期末按存货市价与成本孰低法，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。

3、长期股权投资减值准备

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。

4、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 2007 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。

5、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。

6、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。

7、各项资产计提的减值准备

截至 2007 年 12 月 31 日，公司各项资产的账面余额及计提的减值准备如下：

资产类别	账面余额 (万元)	减值准备 (万元)
应收账款	277,358.60	25,275.95
预付账款	179,458.59	2,968.43
其他应收款	84,889.31	9,391.14
存货	403,744.65	11,884.82
长期股权投资	148,783.78	274.16
固定资产	223,418.52	946.42
在建工程	49,363.49	3.76
无形资产	58,754.27	462.43
合计	1,425,771.21	51,207.11

(三) 负债构成及负债情况分析

1、公司负债总体结构分析

公司负债主要由流动负债组成, 负债结构比较稳定, 公司近三年负债结构为:

项目	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债合计	947,640.84	90.83	781,050.60	93.64	648,676.76	92.18
非流动负债合计	95,700.12	9.17	53,069.58	6.36	55,017.53	7.82
负债合计	1,043,340.96	100.00	834,120.18	100.00	703,694.29	100.00

2、流动负债分析

公司近三年流动负债的构成如下:

项目	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	267,620.42	28.24	236,730.00	30.31	204,763.00	31.57
应付票据	50,817.74	5.36	48,464.98	6.21	61,890.61	9.54
应付账款	349,442.63	36.88	253,906.58	32.51	192,847.88	29.73
预收账款	206,770.53	21.82	162,401.61	20.79	107,102.01	16.51
应付职工薪酬	14,968.94	1.58	21,930.39	2.81	19,318.61	2.98
应交税费	7,589.51	0.80	11,130.72	1.43	12,498.66	1.93
应付利息	98.66	0.01	51.91	0.01	61.70	0.01
应付股利	2,269.40	0.24	225.95	0.03	225.95	0.03
其他应付款	45,863.00	4.84	27,108.47	3.47	36,968.34	5.70
一年内到期的非流动负债	2,200.00	0.23	19,100.00	2.45	13,000.00	2.00
流动负债合计	947,640.84	100.00	781,050.60	100.00	648,676.76	100.00

公司流动负债主要由短期借款、应付账款、预收账款组成, 其他应付款及其它流动负债所占比重较低。流动负债主要组成部分呈现如下特点:

(1) 借款能力较强，偿债风险较小

①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。

②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。

③公司实施多种负债融资，借款占负债总额的比例总体呈降低趋势

近三年，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降低趋势。近三年借款及其所占负债总额比例如下：

项目	2007 年 12 月 31 (万元)	2006 年 12 月 31 (万元)	2005 年 12 月 31 (万元)
短期借款	267,620.42	236,730.00	204,763.00
一年内到期的长期负债	2,200.00	19,100.00	13,000.00
长期借款	76,358.86	39,862.00	45,800.00
借款合计	346,179.28	295,692.00	263,563.00
借款的增长幅度	17.07%	12.19%	12.68%
负债合计	1,043,340.96	834,120.18	703,694.29
借款总额占负债总额比例	33.18%	35.45%	37.45%

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 2007 年 12 月 31 日，公司应付账款与应付票据占流动负债的 42.24%，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。

(3) 预收账款快速增长，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：

项目	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
预收账款（万元）	206,770.53	162,401.61	107,102.01
预收账款增幅	27.32%	51.63%	55.63%

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。公司预收账款随着工程的结算将转为主营业务收入，公司预收账款的大幅增加预示公司未来盈利能力的明显提升。

3、非流动负债分析

公司非流动负债主要包括长期借款与专项应付款。截至 2007 年 12 月 31 日，长期借款占借款总额的 22.06%（已与短期借款在流动负债分析中列示），占长期负债的 84.19%。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	600.10
天然气制氢及高压氢气加氢站研发	1,970.00
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	580.00
千兆线速防火墙财政拨款	50.00
公安部第二代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
燃煤排放及其先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	1,155.00
北京市科学技术委员会科研项目补助	50.00
北京工促局非接触式智能卡项目补助	100.00
新型液体安全检查系统	70.00
07 国际化经营促进资金	70.00
放射性治疗及与影像定位一体化技术装置研制	60.00
海量数据存储管理系统	150.00
北京科委科技专项资金	80.00
国资委科技专项资金	500.00
海淀区财政局专项拨款	140.00
北京工促局拨款	100.00
信息产业部发展基金计划项目经费	300.00
信息产业部集成电路专项款	800.00
清芯光电专项拨款	100.00
其他	627.43
合计	9,672.53

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	2007年12月31日或 2007年度	2006年12月31 日或2006年度	2005年12月31日 或2005年度
流动比率	1.27	1.13	1.14
速动比率	0.85	0.74	0.74
资产负债率（母公司）	54.94%	67.58%	61.23%
资产负债率（合并报表）	59.89%	64.68%	64.50%
利息保障倍数（EBIT/I）	4.56	3.61	2.82
每股经营活动现金流量	0.38	0.48	1.14

1、短期偿债能力分析

截至 2007 年 12 月 31 日，公司流动比率为 1.27，速动比率为 0.85，流动比率、速动比率呈现稳中有升的趋势，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，提高营运资金管理能力和效率，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）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。

（2）本次配股发行有利于降低公司资产负债率，提高公司长期偿债能力。

近年来，公司资产负债率较为稳定但一直维持在较高水平，截至 2007 年 12 月 31 日，资产负债率（合并报表）达 59.89%。

假设本次配股募集资金 20 亿元，其中 6 亿元用于偿还银行贷款，以公司 2007 年 12 月 31 日相关数据为基础进行测算，本次配股完成后，公司资产负债率将降

至 53.73%。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。

(3) 本次配股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。

公司近三年利息保障倍数总体呈稳中有升趋势，本次发行后，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

近三年，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。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

公司资产周转能力指标近三年均处于良好状态，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	2007 年度	2006 年度	2005 年度
应收账款周转率	6.56	7.02	6.93
存货周转率	3.54	3.73	3.62
总资产周转率	0.96	1.03	0.99

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，以控制应收账款的增长幅度。公司应收账款周转率较高，平均约 50 天周转一次。公司较高的应收账款周转率说明公司对应收账款的风险控制、货币回笼及经营资金周转等方面具有良好的管理能力。

2、存货周转率

公司存货周转率比较稳定，约 100 天周转一次。公司在销售规模和原材料价格上涨的情况下，存货周转率保持相对稳定，反映公司存货管理能力的逐步增强。

3、总资产周转率

公司总资产周转率稳中有升，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。

本公司管理层认为，公司资产周转能力较强，公司良好的资产周转能力推动

了公司盈利的稳定增长。

二、盈利能力分析

随着公司核心产业群竞争力的不断增强，公司进入快速发展的轨道，近三年公司盈利能力不断提高，至 2007 年末，公司基本每股收益较上年增长 167.12%，达 0.74 元。公司近三年经营成果如下：

项目	2007 年度		2006 年度		2005 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
营业利润（万元）	65,594.17	125.91%	29,036.08	54.11%	18,841.71
利润总额（万元）	71,750.50	88.81%	38,001.28	66.57%	22,814.33
归属于母公司所有者的净利润（万元）	44,074.99	178.02%	15,853.28	33.00%	11,919.64
基本每股收益（元）	0.74	164.29%	0.28	33.33%	0.21

（一）主营业务收入构成分析

1、按行业和应用领域分类

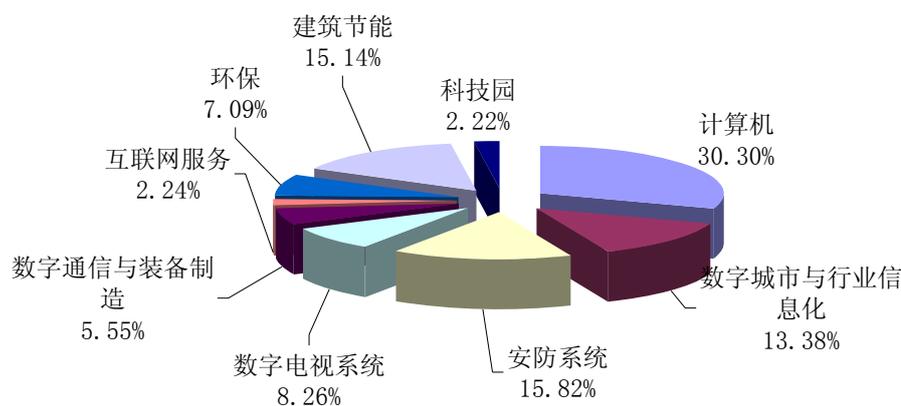
公司主营业务收入主要来源于信息产业与能源环境业两大行业。其中，信息产业类收入主要来源于计算机、数字城市与行业信息化、安防系统、数字电视系统、数字通信与装备制造、互联网应用与服务六大领域，能源环境类收入主要来源于环保与建筑节能领域。

公司主营业务收入具体构成如下：

项目	2007 年		2006 年		2005 年	
	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)	收入 (万元)	比例 (%)
一、信息产业	1,100,527.12	75.55	916,653.74	75.65	766,999.60	78.08
（一）计算机	441,436.49	30.30	457,867.34	37.79	441,634.12	44.96
（二）应用信息	425,239.44	29.19	318,331.15	26.27	248,069.80	25.25
1、数字城市与行业信息化	194,853.12	13.38	155,581.86	12.84	124,101.30	12.63
2、安防系统	230,386.32	15.82	162,749.29	13.43	123,968.50	12.62
（三）数字电视系统	233,851.19	16.05	140,455.25	11.59	77,295.68	7.87
1、数字电视系统	120,368.35	8.26	52,979.37	4.37	24,695.22	2.51
2、数字通信与装备制造	80,892.65	5.55	60,036.01	4.95	27,979.46	2.85
3、互联网应用与服务	32,590.19	2.24	27,439.87	2.27	24,621.00	2.51
二、能源环境业	323,818.74	22.23	288,233.95	23.79	210,908.16	21.47
（一）环保	103,274.48	7.09	126,788.18	10.46	65,398.43	6.66
（二）建筑节能	220,544.26	15.14	161,445.77	13.33	145,509.73	14.81
三、科技园及其他	32,350.55	2.22	6,853.48	0.56	4,458.13	0.45
总计	1,456,696.41	100.00	1,211,741.17	100.00	982,365.89	100.00

注：科技园系指公司的科技园、房地产和物业销售收入。

公司 2007 年度主营业务收入构成



公司主营业务收入呈现以下特征：

其一，主营业务收入主要来源于信息产业与能源环境业；

其二，计算机收入占主营业务收入的比例逐年明显降低。

主营业务收入构成呈现上述变化特点的主要原因在于，公司近年来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，陆续培育了数字城市、安防系统、第二代身份证芯片、数字电视系统、知识搜索引擎、半导体高亮度 LED 芯片、脱硫等一系列在国内甚至国际处于领先地位的核心产业，并围绕核心产业做大做强。

2、按销售区域分类的收入构成

近年来，公司通过实施海外发展战略，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，2006 年海外销售收入比 2005 年增长 59.87%；2007 年海外销售收入比 2006 年增长 102.89%。

地区	2007 年度		2006 年度		2005 年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
国内市场	1,210,673.59	83.11	1,090,482.82	89.99	906,519.54	92.28
海外市场	246,022.82	16.89	121,258.35	10.01	75,846.35	7.72
合计	1,456,696.41	100.00	1,211,741.17	100.00	982,365.89	100.00

(二) 主营业务收入变动情况

公司近三年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。主营业务收入近三年保持 21.77% 的年均复合增长率；2007

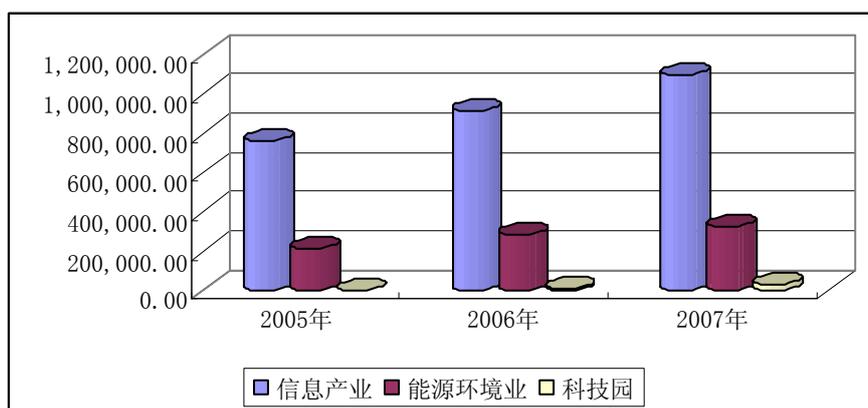
年公司主营业务收入较上年增长 20.22%。其中，信息产业和能源环境销售收入均呈现持续快速增长态势。

近三年，公司主营业务收入变化如下：

项 目	2007 年		2006 年		2005 年
	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)
信息产业	1,100,527.12	20.06	916,653.74	19.51	766,999.60
能源环境业	323,818.74	12.35	288,233.95	36.66	210,908.16
科技园	32,350.55	372.03	6,853.48	53.73	4,458.13
总 计	1,456,696.41	20.22	1,211,741.17	23.35	982,365.89

2007 年，公司科技园收入呈现快速增长的原因在于公司控股子公司北京同方房地产有限公司部分房地产项目销售收入实现所致。

近三年，公司主营业务收入分行业变动情况如下（单位：万元）：



（三）主营业务利润及毛利率情况

1、主营业务利润总体情况

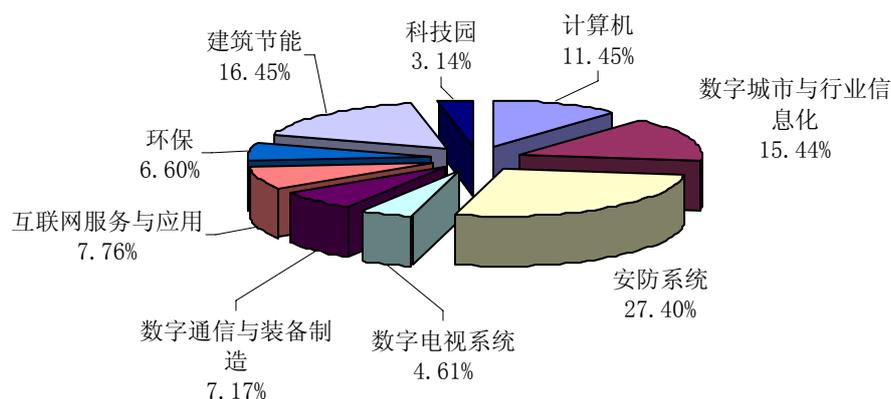
公司近三年主营业务利润情况如下：

项目	2007 年度 (万元)	2006 年度 (万元)	2005 年度 (万元)
主营业务利润	230,615.31	170,156.54	137,916.37
主营业务利润增长率	35.53%	23.38%	-
综合毛利率	15.83%	14.04%	14.04%

公司主营业务利润主要来源于信息产业和能源环境业。2007 年度，信息产业主营业务利润占公司主营业务利润总额的 73.81%，能源环境业主营业务利润占公司主营业务利润的 23.05%，上述两个产业主营业务利润贡献占公司主营业务利润总额的 96.86%。主营业务利润的具体构成情况如下：

项目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	毛利 (万元)	比例 (%)	毛利 (万元)	比例 (%)	毛利 (万元)	比例 (%)
信息产业	170,220.32	73.81	125,594.14	73.81	99,554.76	72.18
能源环境业	53,158.61	23.05	42,323.53	24.87	37,399.19	27.12
科技园	7,236.38	3.14	2,238.87	1.32	962.42	0.70
合计	230,615.31	100.00	170,156.54	100.00	137,916.37	100.00

公司 2007 年度各领域主营业务利润构成



公司近三年主营业务利润以 29.31% 的年均复合增长率稳定增长，与主营业务收入保持同样的增长态势。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，不断构筑自主技术的核心竞争力，使得公司安防系统、数字城市与行业信息化、能源环境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。

2、毛利率情况分析

公司综合毛利率稳中有升，毛利率情况如下：

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、信息产业	15.47%	13.70%	12.98%
（一）计算机	5.98%	4.07%	4.30%
（二）应用信息			
1、数字城市与行业信息化	18.27%	21.43%	19.11%
2、安防系统	27.42%	25.68%	27.03%
小计	23.23%	23.60%	23.07%
（三）数字电视系统			
1、数字电视系统	8.83%	7.10%	15.39%
2、数字通信与装备制造	20.43%	24.60%	27.51%

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
3、互联网应用与服务	54.89%	48.51%	48.04%
小计	19.26%	22.67%	30.18%
二、能源环境业	16.42%	14.68%	17.73%
（一）环保	14.74%	10.31%	12.77%
（二）建筑节能	17.20%	17.19%	19.96%
三、科技园	22.37%	32.67%	21.59%
总 计	15.83%	14.04%	14.04%

（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、数字电视系统本部共三大本部，涉及计算机、数字城市与行业信息化、安防系统、数字电视系统、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。各领域分部信息如下：

1、计算机领域

计算机领域近三年的主要分部信息如下：

计算机	2007 年度		2006 年		2005 年	
	金额 (万元)	占总额 比例	金额 (万元)	占总额 比例	金额 (万元)	占总额 比例
收入	441,436.49	30.30%	457,867.34	37.79%	441,634.12	44.96%
成本	415,035.71	33.85%	439,250.45	42.17%	422,628.89	50.05%
毛利率	5.98%		4.07%		4.30%	
主营业务 利润	26,400.79	11.45%	18,616.89	10.94%	19,005.23	13.78%

注：分部财务信息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。近三年，计算机领域收入占公司主营业务收入总额的比例依次为 44.96%和 37.79%和 30.30%；主营业务利润占公司主营业务利润总额的比例依次为 13.78%、

10.94%和 11.45%。2007 年度随着公司计算机产品结构和 PC 增值服务的不断提升，公司计算机毛利率较上年有较大幅度的提高，毛利率达 5.98%。

2、数字城市与行业信息化

2007 年度，数字城市与行业信息化对公司主营业务利润的贡献在公司八大领域中位居第三。近三年的主要分部信息如下：

数字城市	2007 年		2006 年		2005 年	
	金额 (万元)	占总额 比例	金额 (万元)	占总额 比例	金额 (万元)	占总额 比例
收入	194,853.12	13.38%	155,581.86	12.84%	124,101.30	12.63%
成本	159,253.86	12.99%	122,243.28	11.74%	100,390.80	11.89%
毛利率	18.27%		21.43%		19.11%	
主营业务 利润	35,599.26	15.44%	33,338.58	19.59%	23,710.50	17.19%

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。

数字城市与行业信息化对公司贡献较高，近三年该领域主营业务收入占公司主营业务收入总额的比例分别为 12.63%、12.84%和 13.38%；主营业务利润占公司主营业务利润总额的比例分别为 17.19%、19.59%和 15.44%。

2007 年度，为进一步推动公司在数字城市领域业务的快速发展，公司以非公开发行股票方式募集资金 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，包括开发面向数字城市领域内的智能建筑、城市供热、RFID 应用、智能消防等多个行业类软件和相关设备。该项目达产后，公司将在数字城市领域形成丰富的产品线，公司竞争能力将明显增强。

3、安防系统

2007 年度，在公司主营业务八大领域中，安防系统对公司主营业务利润贡献最大，安防系统近三年的主要分部信息如下：

安防系统	2007 年		2006 年		2005 年	
	金额 (万元)	占总额 比例	金额 (万元)	占总额 比例	金额 (万元)	占总额 比例
收入	230,386.32	15.82%	162,749.29	13.43%	123,968.51	12.62%
成本	167,209.18	13.64%	120,949.18	11.61%	90,456.31	10.71%
毛利率	27.42%		25.68%		27.03%	
主营业务 利润	63,177.14	27.40%	41,800.11	24.57%	33,512.19	24.30%

2007 年度安防系统主营业务利润占公司主营业务利润的 27.40%。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实现了持续增长。其中，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 67 个国家，公司已成为全球领先的安全检测设备提供商和服务商。

4、数字电视系统领域

数字电视系统近三年的主要分部信息如下：

数字电视	2007 年		2006 年		2005 年	
	金额 (万元)	占总额 比例	金额 (万元)	占总额 比例	金额 (万元)	占总额 比例
收入	120,368.35	8.26%	52,979.37	4.37%	24,695.21	2.51%
成本	109,739.98	8.95%	49,219.45	4.73%	20,895.83	2.47%
毛利率	8.83%		7.10%		15.39%	
主营业务 利润	10,628.37	4.61%	3,759.92	2.21%	3,799.38	2.75%

在数字电视系统领域，公司经过几年的产业布局 and 战略调整，已在辽宁鞍山建立了电视发射机生产基地、在沈阳投建了年产 100 万台各类数字电视系统终端设备的生产基地。目前，公司已打造了一条从增值服务、中间信号发射与接收到终端产品的完整数字电视产业链。随着 2007 年 8 月数字电视地面传输标准的强制实行，公司数字电视产业将迎来更为广阔的市场空间。

报告期内，公司在数字电视系统领域的产品包括全固态发射机、数字电视发射机、数字电视机顶盒、数字电视机等，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。

本次募集资金投资项目实施后，公司在数字电视领域将形成软硬件销售、系

统集成和技术服务为一体的业务模式，盈利能力将有较大幅度提高。

5、数字通信与装备制造

数字通信与装备制造近三年的主要分部信息如下：

数字通信与 装备制造	2007 年		2006 年		2005 年	
	金额 (万元)	占总额 比例	金额 (万元)	占总额 比例	金额 (万元)	占总额 比例
收入	80,892.65	5.55%	60,036.01	4.95%	27,979.46	2.85%
成本	64,368.25	5.25%	45,269.16	4.35%	20,281.05	2.40%
毛利率	20.43%		24.60%		27.51%	
主营业务利润	16,524.40	7.17%	14,766.85	8.68%	7,698.41	5.58%

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。2005 年~2007 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 2.85%、4.95%、5.55%；主营业务利润占公司主营业务利润总额的比例分别为 5.58%、8.68% 和 7.17%。

6、互联网应用与服务

互联网应用与服务是公司主营业务中毛利率最高的领域，2007 年度毛利率达 54.89%。互联网应用与服务近三年的主要分部信息如下：

互联网应用与 服务	2007 年		2006 年		2005 年	
	金额 (万元)	占总额 比例	金额 (万元)	占总额 比例	金额 (万元)	占总额 比例
收入	32,590.19	2.24%	27,439.87	2.27%	24,621.00	2.51%
成本	14,699.83	1.20%	14,128.08	1.36%	12,791.96	1.51%
毛利率	54.89%		48.51%		48.04%	
主营业务利润	17,890.36	7.76%	13,311.79	7.82%	11,829.04	8.58%

在该领域，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、环保领域

公司环保领域近三年的主要分部信息如下：

环保	2007 年		2006 年		2005 年	
	金额 (万元)	占总额 比例	金额 (万元)	占总额 比例	金额 (万元)	占总额 比例
收入	103,274.48	7.09%	104,964.14	8.66%	65,398.43	6.66%
成本	88,049.53	7.18%	94,147.15	9.00%	57,046.75	6.76%
毛利率	14.74%		10.31%		12.77%	
主营业务 利润	15,224.95	6.60%	10,816.99	6.36%	8,315.68	6.03%

公司在环保领域主要从事水处理与净化、烟气脱硫脱硝、除尘、废弃物处理与资源综合利用等业务。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。近三年，环保业务对公司贡献逐年增大，环保领域主营业务利润占公司主营业务利润总额的比例依次为 6.03%、6.36%和 6.60%。

8、建筑节能

2007 年度，在公司主营业务八大领域中，建筑节能领域对公司主营业务利润贡献位居第二。建筑节能领域近三年的主要分部信息如下：

建筑节能	2007 年		2006 年		2005 年	
	金额 (万元)	占总额 比例	金额 (万元)	占总额 比例	金额 (万元)	占总额 比例
收入	220,544.26	15.14%	183,269.81	15.12%	145,509.73	14.81%
成本	182,610.60	14.89%	151,762.28	14.57%	116,462.22	13.79%
毛利率	17.20%		17.19%		19.96%	
主营业务 利润	37,933.66	16.45%	31,506.53	18.52%	29,047.51	21.06%

在建筑节能领域，公司主要业务涉及中央空调、蓄能空调、LED 芯片制造和 LED 照明在建筑领域的应用。

报告期内，公司建筑节能业务处于稳步增长阶段，2007 年，公司照明工程和半导体 LED 照明产品方面取得了长足发展，公司把握奥运场馆建设进入高峰的有利时机，依托技术优势，相继中标了奥林匹克森林公园南园室外照明工程、第 29 届奥运会青岛国际帆船中心亮化工程等奥运场馆的建设项目；同时，公司高亮度 LED 半导体芯片被指定为国家奥运会体育场馆专用芯片，奠定了公司在国内高端 LED 芯片市场中的地位。

(五) 期间费用分析

公司近三年期间费用率基本保持稳定，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、管理费率和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例情况如下：

项目	2007 年		2006 年		2005 年	
	金额 (万元)	费用率 (%)	金额 (万元)	费用率 (%)	金额 (万元)	费用率 (%)
销售费用	70,568.26	4.84	56,269.82	4.64	49,660.36	5.06
管理费用	75,840.56	5.21	58,058.43	4.79	45,205.49	4.60
财务费用	20,163.40	1.38	14,570.90	1.20	12,535.49	1.28
期间费用	166,572.22	11.43	128,899.15	10.64	107,401.34	10.93

公司近三年期间费用变化情况如下：

项目	2007 年		2006 年		2005 年
	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)
销售费用	70,568.26	25.41	56,269.82	13.31%	49,660.36
管理费用	75,840.56	30.63	58,058.43	28.43%	45,205.49
财务费用	20,163.40	38.38	14,570.90	16.24%	12,535.49
合计	166,572.22	29.23	128,899.15	20.02%	107,401.34

1、营业费用分析

随着公司业务规模的扩大，公司销售费用呈逐年增长趋势，销售费用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。

按公司各业务单元营业费用分布情况分析，母公司及核心骨干子公司销售费用约占公司销售费用总额的 90%，与其对公司主营业务收入和利润的贡献呈现正相关性的特征。

公司近三年销售费用按母子公司分类的分布情况如下表所示：

项目 (万元)	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、母公司合计(a)	34,665.99	25,800.09	20,528.74
其中：数字城市	4,155.53	4,331.63	3,663.60
计算机	22,104.03	19,077.85	15,810.56
水务工程	663.71	658.54	109.29
二、子公司合计	35,902.27	30,469.73	27,924.84
1、其中：同方威视(b)	8,582.03	6,450.89	4,788.21
同方人环(c)	3,715.11	3,397.93	4,509.48
泰豪科技(d)	11,105.79	6,154.43	5,077.26

项目(万元)	2007 年度	2006 年度	2005 年度
同方微电子(e)	890.03	3,562.55	3,303.42
工业公司(f)	626	601.86	297.03
同方知网(g)	5,834.48	4,866.08	3,041.30
同方环境(h)	2,023.41	1,830.89	973.14
2、其他子公司合计	6,840.53	3,605.10	5,935.00
3、(b)~(h)占子公司合计比例	80.95%	88.17%	78.75%
三、(a)~(h)小计	63,727.73	52,664.72	42,518.58
四、销售费用总计	70,568.26	56,269.82	49,660.36
五、(a)~(h)占公司总计比例	90.31%	93.59%	85.62%

注：2007 年同方人环并入泰豪科技合并报表范围之内

2、管理费用分析

报告期内，公司实行“计划预算管理、综合业绩考核、公司监督执行”的管理模式，母公司管理费用控制得力，成效显著。近三年，母公司管理费用在公司管理费用总额中所占比重明显呈逐年降低趋势。

项目	2007 年		2006 年		2005 年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
母公司	21,470.40	28.31	17,652.29	30.40	15,248.73	33.73
子公司	54,370.16	71.69	40,406.14	69.60	29,956.76	66.27
管理费用总额	75,840.56	100.00	58,058.43	100.00	45,205.49	100.00

随着公司安防系统、RFID 等业务规模的扩大，员工人数增多、员工薪酬标准提高以及研发费用加大，公司管理费用逐年增大，但管理费用率基本保持稳定。

按公司各业务单元管理费用分布情况分析，母公司及核心骨干子公司管理费用约占公司管理费用总额的 85%，与其对公司主营业务收入和利润的贡献呈现正相关性的特征。

公司近三年管理费用按母子公司分类的分布情况如下表所示：

单位：万元	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、母公司合计(a)	27,286.60	26,805.06	22,971.74
其中：数字城市	12,276.62	11,580.25	7,758.13
计算机	3,409.87	3,606.68	3,098.33
水务工程	874.71	743.79	786.35
二、子公司合计	58,821.22	45,379.53	36,911.39
1、其中：同方威视(b)	21,530.57	18,820.27	13,687.96

单位：万元	2007 年度	2006 年度	2005 年度
同方人环(c)	2,332.30	2,918.53	2,071.88
泰豪科技(d)	9,982.70	5,557.51	4,397.85
同方微电子(e)	5,898.22	1,101.59	638.93
工业公司(f)	6,048.60	4,731.55	2,404.70
同方知网(g)	2,336.18	1,254.33	257.33
同方环境(h)	1,622.36	1,117.05	1,031.19
2、其他子公司合计	11,402.59	9,878.71	12,421.55
3、(b)~(h)占子公司合计比例	80.61%	78.23%	66.35%
三、(a)~(h)小计	74,705.22	62,305.88	47,461.58
四、管理费用总计	86,107.82	72,184.59	58,414.27
五、(a)~(h)占公司总计比例	86.76%	86.31%	81.25%

注 1：2007 年同方人环并入泰豪科技合并报表范围之内

注 2：本表母子公司费用结构分析含资产减值损失。

3、财务费用分析

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，使得公司财务费用得到有效控制，但公司财务费用率仍高于同行业可比上市公司平均水平（有关财务费用率的对比分析参见第八节“四、募集资金投资项目”之“偿还银行贷款及补充流动资金 6 亿元”）。

本公司管理层认为，公司期间费用率稳定且处于合理水平。其中，营业费用、管理费用与公司业务规模扩大相适应，且营业费用率、管理费用率不高于同行业上市公司平均水平，但公司财务费用率高于同行业可比上市公司平均水平。本次募集资金投资项目实施后，公司将以 6 亿元用于偿还银行贷款及补充流动资金，公司财务费用率将会明显减少，期间费用增长速度将会显著降低。

（六）投资收益与政府补助情况

1、投资收益分析

报告期内公司投资收益明细如下：

项 目	2007 年度（万元）	2006 年度（万元）	2005 年度（万元）
股票投资收益	3,312.74	832.22	-190.95
债权投资收益	-	199.25	-
其中：债券收益	-	196.96	-
其他债权投资收益	-	2.29	-

项 目	2007 年度 (万元)	2006 年度 (万元)	2005 年度 (万元)
以成本法核算的被投资单位宣告分派的利润	469.93	300.00	36.27
期末调整被投资公司所有者权益净增减金额	3,203.92	2,596.37	397.82
股权投资差额摊销		-716.58	-466.57
股权投资转让收益	10,438.96	544.13	5,452.56
委托贷款收益	902.37	1,307.66	802.74
其他	54.33		
合 计	18,382.24	5,063.05	6,031.87

(1) 2007 年度投资收益分析

2007 年公司投资收益主要来源于股权转让收益、股票投资收益、期末调整被投资公司所有者权益净额以及委托贷款收益等。其中：股权转让收益主要来源于诚志股份的股权转让；委托贷款收益来源于公司向哈尔滨水务提供的用于污水处理、以 BOT 模式运营的哈尔滨污水处理厂项目委托贷款产生的委托贷款收益；期末调整被投资单位所有者权益净额主要是公司按权益法核算的子公司净资产增大所致；另外，由于公司适时出售所持股票取得了部分股票投资收益。

(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，公司将部分股票投资出售所致；委托贷款收益为公司向哈尔滨水务提供的委托贷款产生的委托贷款收益；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期末净资产大幅增加所致。

(3) 2005 年度投资收益分析

公司 2005 年度投资收益主要来自于股权投资转让收益。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；二是同方光盘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、政府补助

项 目	2007 年度 (万元)	2006 年度 (万元)	2005 年度 (万元)
软件产品增值税返还	2,268.10	3,208.87	2,378.86
财政补贴	5,059.80	3,788.98	415.25
出口贴息及其他	344.57	62.42	22.09
合 计	7,672.47	7,060.27	2,816.20

公司政府补助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暂行办法(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。

2007年,公司财政补贴主要为公司控股子公司同方多媒体获得的产业科研与开发支持补贴3,200万元以及公司获得的内销远洋船财政补贴440万元。

2006年的财政补贴主要为控股子公司一同方多媒体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

公司近三年非经常性损益主要由各种形式的政府补贴、委托投资损益、处置长期股权投资等构成,具体情况如下:

项目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
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	9,997.54	47.78	1,404.15	17.02	5,698.08	63.93
各种形式的政府补贴	4,916.42	23.49	3,806.42	46.15	719.34	8.07
委托投资损益	902.37	4.31	1,307.66	15.85	802.74	9.01
其他	5,110.63	24.42	1,730.69	20.98	1,692.36	18.99
非经常性损益小计	20,926.95	100.00	8,248.92	100.00	8,912.52	100.00
本公司净利润中的非经常性损益	16,981.05		6,577.77		7,053.26	

公司近三年非经常性损益在净利润中所占比例分别为59.14%、41.49%和38.53%。2005年度公司非经常性损益在净利润中所占比例较大,主要原因在于公司在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。

1、处置长期股权投资

近年来，公司在围绕核心资产及自身竞争优势，不断开辟新领域的同时，积极实施战略调整，剥离边缘化非核心资产，为公司带来了部分处置投资收益，但公司始终专注于信息产业与能源环境业的持续发展，公司没有通过处置投资获取投资收益的特意安排。

2、政府补贴

2006 年度该项金额较大，详见本节“二、盈利能力分析”之“(六) 投资收益分析与政府补助情况”。

3、委托投资损益

委托投资收益主要来源于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。2006 年度该笔委托贷款产生委托投资收益 1,307.66 万元。该笔资金期限为 2006 年 6 月 29 日起至 2016 年 6 月 28 日止，共计 10 年，系根据国家开发银行以公司作为融资平台的贷款统借统还的管理要求，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。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 BOT 污水处理项目。该项目每年可带来稳定的现金流，该项委托贷款的盈利能力实质上具有连续性与稳定性。该项委托损益在未来三年将持续存在，如果剔除该笔稳定的投资收益后，公司非经常性损益将明显降低。

因公司近年来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安排，本次募集资金将全部用于公司主营业务中的数字电视系统与建筑节能领域，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。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量如下：

项 目	2007 年度 (万元)	2006 年度 (万元)	2005 年度 (万元)
一、经营活动产生的现金流量:			
现金流入小计	1,545,803.76	1,317,674.51	1,022,360.25
现金流出小计	1,521,995.03	1,290,062.10	956,938.19
经营活动产生的现金流量净额	23,808.73	27,612.41	65,422.06
二、投资活动产生的现金流量			
现金流入小计	48,939.41	59,963.82	56,979.59
现金流出小计	119,827.70	93,783.68	110,127.70
投资活动产生的现金流量净额	-70,888.28	-33,819.86	-53,148.11
三、筹资活动产生的现金流量			
现金流入小计	527,943.58	424,347.85	324,674.02
现金流出小计	383,644.55	385,749.47	300,875.00
筹资活动产生的现金流量净额	144,299.03	38,598.38	23,799.01
四、汇率变动对现金的影响	-1,044.75	-834.01	-922.43
五、现金及现金等价物净增加额	96,174.73	31,556.91	35,150.53
每股经营活动现金流量(元)	0.38	0.48	1.14

公司近三年经营活动与筹资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。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

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。

公司良好的经营活动现金流量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,使公司在保障正常生产经营的基础上,债权人的利益得到了很好保障,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

投资活动产生的现金流量与公司产业结构调整、业务快速发展相匹配。

2007 年度是公司业务加速发展的一年,公司控股子公司泰豪科技发电机组项目、九江江新造船公司船台建设项目、沈阳同方科技园园区建设等不断投入以及无形资产购置不断增加,因此,公司投资性现金流量净额较上年大幅增加。公

公司将大量的货币资金用于主营业务的固定资产投资，预示着公司未来的快速发展及较强的盈利能力。

2006 年度，公司投资活动产生的现金流量净额明显减少主要是公司控制对外投资扩张所致。

2005 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-53,148.11 万元，主要是公司加大对生产基地的投资力度和公司哈尔滨水务污水处理项目委托贷款所致。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

公司近三年筹资活动产生的现金流量均为正值，主要原因是随着公司业务规模的扩大，公司所需资金不断加大，筹资活动增多所致。其中 2007 年末，筹资活动产生的现金流量较多主要是公司 2007 年度非公开发行股票募集资金 122,880 万元所致。

四、资本性支出分析

（一）报告期内的重大资本性支出

公司近三年的重大资本性支出主要包括投资 2 亿元设立同方投资、投资 4 亿元设立并增资同方工业公司、出资 3.18 亿元设立并增资同方多媒体、出资 1.3 亿元设立无锡同方创新科技园有限公司和同方鞍山科技园有限公司；另外，公司 2007 年度非公开发行募集资金投资的数字城市项目正在实施，截至 2007 年 12 月 31 日，该项目共投资 23,002.32 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，投资同方工业公司的 2 亿元资本金主要用于公司下属军工产业的整合，2007 年增资同方工业公司的 2 亿元主要用于完成已经承接的军工订单以及开发设计军事及民

用数字化综合通信系统解决方案并生产相关的通信设备终端产品。

投资 3.18 亿元设立并增资的同方多媒体是公司数字电视终端产品生产基地，该生产基地达产后，将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。

投资无锡同方创新科技园有限公司和同方鞍山科技园有限公司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，其中无锡基地拥有一期规划 300 万台电脑生产线和 30 万台户式中央空调生产线；鞍山基地拥有环保设备、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。

公司投资的数字城市项目主要是面向数字城市的智能楼宇、电子政务、RFID 应用等领域，开发相应的 ezONE 业务基础平台及其应用管理系统软件与设备。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本配股说明书出具日，公司除继续实施前次募投项目和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 6 亿元用于偿还银行贷款和补充流动资金外计划投资以下项目：

- 1、投资 8 亿元用于高亮度发光二极管（LED）芯片制造及其应用产业化项目；
- 2、投资 6 亿元用于基于国家标准的数字电视网络系统的技术开发、应用产业化项目。

五、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

2004 年~2006 年公司执行旧会计准则；自 2007 年 1 月 1 日起，公司执行新会计准则，除此之外，公司未发生其他会计政策和会计制度变更。

（二）会计估计变更

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，公司本着谨慎性原则对无形资产“人环系列专有技术（人环并入）”的摊销年限由 30 年缩短为 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。

六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）主要优势与财务困难

1、主要优势

（1）主营业务突出，盈利能力较强。近三年主营业务收入年均复合增长率 21.77%，主营业务利润年均复合增长率为 29.31%，主营业务收入与主营业务利润保持持续快速增长。

（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；在互联网应用与服务领域，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；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。

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) 公司财务结构稳定，资产负债率得到有效控制。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，确保各领域做大做强，成为国内乃至世界一流企业。

2、财务困难

公司资产负债率较高，截至 2007 年 12 月 31 日，公司资产负债率（合并报表）为 59.89%。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。公司急需改善资本结构，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

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 年~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、以及废弃物处理与资源综合利用等领域面临着广阔的市场空间。另外，新修订的《节约能源法》将节约资源作为我国的基本国策，并实施节约与开发并举、把节约放在首位的能源发展战略，为公司在建筑节能领域带来了巨大商机。

公司能否抓住行业内上述各领域大发展的有利时机，对公司持续发展影响较大。

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。

七、其他事项

（一）股权激励计划分析

公司于 2007 年 1 月 11 日公布了 2007 年度首期股权激励计划，股权激励计划详见第四节“发行人基本情况”之“十二、董事、监事、高级管理人员”之“（五）管理层激励情况”。

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。

（二）或有事项

1、公司法人实体对外提供担保

因伊朗地铁项目所需，公司以保证方式为上海亚联进出口贸易有限公司的保函提供连带责任担保：

贷款银行	保函金额	保证期间	是否履行完毕
中国进出口银行	80.79 万美元 约 590.12 万人民币	2004.12.27-2008.12.14	否

2、控股子公司对外担保

公司持股 23.38%的泰豪科技的对外担保情况如下：

担保对象	担保金额	担保类型	贷款期限
江西汇仁集团医药科研营销有限公司	2,000.00 万元	连带责任担保	2007.12.17-2008.12.18
江西汇仁集团医药科研营销有限公司	2,000.00 万元	连带责任担保	2007.02.17-2008.02.16
江西汇仁集团医药科研营销有限公司	2,500.00 万元	连带责任担保	2007.03.06-2008.03.05
江西汇仁药业有限公司	3,500.00 万元	一般担保	2007.10.26-2008.10.20

截至 2007 年 12 月 31 日，公司除上述担保和本配股说明书第五节“同业竞争与关联交易”之“三、近三年的关联交易”所述担保事项外，公司不存在其他未决诉讼、未决仲裁、未决索赔、税务纠纷、债务担保等或有事项，也无其他重大承诺事项。

八、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，流动资产在总资产中所占比例较高，截至 2007 年 12 月 31 日，公司流动资产占总资产的 68.96%；

2、公司应收账款账龄短、客户信用较好；存货质量良好，减值风险小；长期投资质量优良；固定资产成新率高，截至 2007 年 12 月 31 日，公司固定资产

成新率达 73.29%。

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。主营业务收入与主营业务利润均保持持续快速增长，近三年主营业务收入与主营业务利润年均复合增长率分别达 21.77%和 29.31%。

5、公司近三年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，但资产负债率增长幅度明显降低，财务风险得到有效地控制。

第八节 本次募集资金运用

根据公司发展战略，本次募集资金运用全部围绕公司主营业务进行，本次募集资金投资项目将完善公司在建筑节能领域与数字电视领域的产业链，提高公司主营业务盈利能力，增强公司持续发展能力和综合竞争力。

一、募集资金运用概况

本次发行募集资金投向经公司第四届董事会第六次会议审议并经 2007 年第二次临时股东大会批准。

本次配股拟募集资金不超过 20 亿元，公司按项目的轻重缓急将投入以下项目：

序号	募集资金项目	所需资金（万元）
1	高亮度发光二极管（LED）芯片制造及其应用产业化项目	80,000
2	基于国家标准的数字电视网络系统的技术开发、应用产业化项目	60,000
3	偿还银行贷款及补充流动资金	60,000
	合计	200,000

二、本次募集资金与主营业务的关系

目前，公司产业结构调整基本完成，随着公司核心资产的不断发展壮大，公司步入了健康快速发展阶段，本次募集资金投资项目将凭借公司多年培育的核心技术，以公司核心资产为基础，延伸公司产业链，增强公司主营业务的盈利能力。

本次募集资金投资的项目遵循了突出主业的原则，募集资金将全部投入公司竞争力强的数字电视领域与建筑节能领域，募集资金投资项目是公司结合各项目的市场前景、公司自身竞争优势以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。若本次募集资金获得成功，公司将步入一个快速发展阶段，公司经营实力和综合竞争力将显著提升。

三、本次募投项目与现有业务领域的关系

本次募集资金投资项目中的高亮度发光二极管（LED）芯片制造及其应用产业化项目是公司现有建筑节能领域业务不断发展的必然和不断进步的需要。公司

充分利用目前已掌握的制造 LED 芯片的核心技术, 把握半导体照明巨大的市场需求, 规模化生产高亮度 LED 芯片, 同时推广 LED 在特种照明工程中的规模化应用。本项目的实施将进一步提升公司现有建筑节能领域的竞争力和盈利空间, 同时使公司拥有从 LED 芯片生产、LED 灯具开发到 LED 照明工程应用完整的产业链。

本次募集资金投资项目中的基于国家标准的数字电视网络系统的技术开发、应用产业化项目是公司数字电视领域业务的进一步发展及延伸, 该项目通过销售软硬件产品、为电视台建设数字电视网和提供技术服务三种基本方式实现盈利, 本项目的实施将进一步夯实公司在数字电视领域从内容资源、传输系统设备到网络服务的完整数字电视产业链, 从而进一步提高公司的盈利能力。

四、募集资金投资项目情况

(一) 高亮度发光二极管 (LED) 芯片制造及其应用产业化项目

1、项目概况

本项目拟投资 8.0 亿元, 用于高亮度半导体发光二极管 (LED) 芯片的扩大生产以及高亮度 LED 照明产品在特种景观照明的规模化应用。项目依托公司已经开发、研究和掌握的高亮度半导体 LED 芯片产业化关键技术, 投资建设发光效率超过 60 lm/w 的半导体 LED 芯片生产线, 规模化生产高亮度蓝、绿光 LED 芯片, 形成年产 36 亿粒高亮度 LED 芯片的生产能力; 公司并以此为基础, 研制与开发高亮度 LED 照明产品在园林景观、建筑景观等特种景观照明工程中的规模化应用。

2、行业背景

半导体 LED 照明是指以发光二极管 (LED) 作为光源的固态照明。白光 LED 照明产品通常由蓝光 LED 芯片经过加入荧光粉的封装工序或者用红光 LED 芯片、蓝光 LED 芯片和绿光 LED 芯片三色光组合的封装方式来制造。衡量 LED 照明产品性能的主要参数是 LED 芯片发光强度 (mcd, 毫坎德拉) 和白光 LED 照明产品的发光效率 (lm/w, 流明/瓦), 其中 LED 芯片按发光强度分为普通亮度 LED、高亮度 LED 和超高亮度 LED, 发光强度 < 10mcd 为普通亮度, 10~100mcd 间的为高亮度, 达到或超过 100mcd 的称超高亮度。白光 LED 照明产品的发光效率 (lm/w,

流明/瓦)与 LED 芯片发光强度 (mcd, 毫坎德拉)呈正相关特性。以本公司产品为例,封装成白光的发光效率超过 60 lm/w 的 LED 照明产品需要采用发光强度超过 110 mcd 的 LED 芯片。发光效率的数值越高不仅表示光源亮度越高,而且表示光源由电能转换成光能的效率越高,也就越节能。

半导体 LED 照明作为一种新型高效固体光源,具有节能、环保和寿命长等显著优点。同样亮度下耗电仅为普通白炽灯的 1/10,节能灯的 1/2,使用寿命却可以延长 100 倍。在特殊照明领域,景观照明(替代霓虹灯)可节能 70%,交通信号灯(替代白炽灯)可节能 80%。专家预测,在 2005 年至 2015 年间,我国半导体照明在特殊照明领域的应用可累计实现节电约 4,000 亿度。因此半导体照明作为节能降耗产业被公认为是 21 世纪最具发展前景的高技术领域之一。

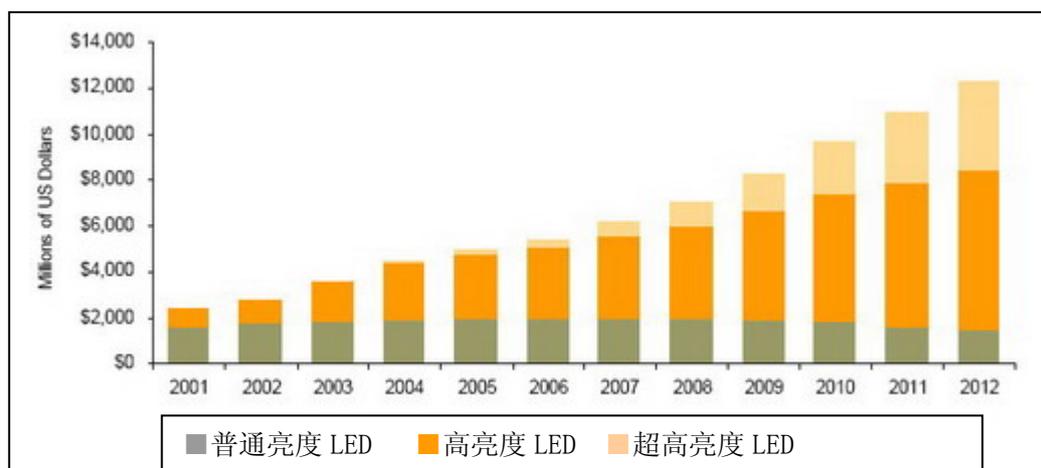
半导体 LED 技术同时也是 21 世纪半导体技术与突破的关键,将带动整个第三代半导体技术的发展,是攻克半导体光电子技术诸如光存储、光传输、光传感、激光器及其他功率器件的重要切入点,对新一代信息技术的发展具有里程碑式的战略意义。

为此,我国于 2003 年 10 月启动国家半导体照明工程,成立国家半导体照明工程管理办公室,通过政策指导及鼓励措施,推动国内 LED 产业和照明工业的发展。2006 年发布的《国家中长期科学与技术发展纲要(2006-2020 年)》明确将“高效节能、长寿命的半导体照明产品”列为工业节能优先主题,半导体照明成为国家“十一五”863 第一个启动的重大项目。国家发展改革委、科学技术部、商务部、国家知识产权局联合发布了《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2007 年度)》也将“高亮度外延片”、“高效节能、长寿命的半导体照明材料与产品及其制备技术与设备”列为当前优先发展的高技术产业化重点领域。

3、市场分析

高亮度及超高亮度(统称高亮度)LED作为一种极具竞争力的新型半导体光源,必将进入普通照明领域并正式担当 21 世纪照明新光源,这将为半导体照明新兴产业提供巨大的市场及发展潜力。2006 年全球 LED 市场规模为 61.7 亿美元,预计到 2011 年 LED 市场规模将达 125 亿美元,其中高亮度 LED 市场规模将会从 2006 年的 40 亿美元以 16.7%的年均复合增长率在 2011 年增长到 90 亿美元。⁹

⁹ 资料来源:台湾工研院 IEK、市场调查公司 Strategies Unlimited

全球LED 市场销售额增长趋势（单位：百万美元）¹⁰

根据我国光学光电子协会预测，国内 LED 市场规模将保持 30% 以上的增长速度，预计 2008 年我国 LED 应用市场规模将达到 540 亿元，到 2010 年，市场规模将超过 1,000 亿元。

中国 2008 年 LED 应用市场规模预测¹¹

应用领域	市场规模 (亿元)
景观照明	200
背光源	150
显示	120
信号	20
指示	20
汽车	10
太阳能半导体照明	10
其他特种照明	10
总额	540

根据 2007 年中国国际半导体照明展览会暨论坛数据资料，我国 2006 年高亮度 LED 市场为 90 亿元，预计 2010 年将增长为 280 亿元，前景十分广阔。¹²

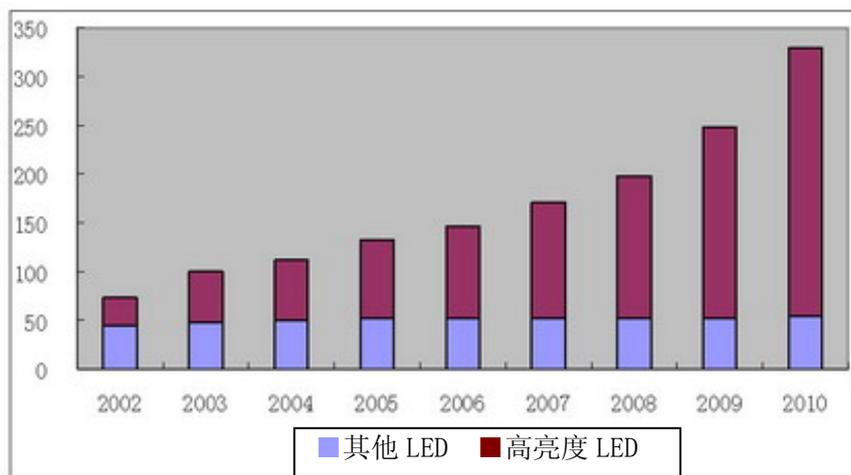
我国高亮度 LED 市场预测（单位：亿人民币）¹³

¹⁰ 资料来源：iSuppli

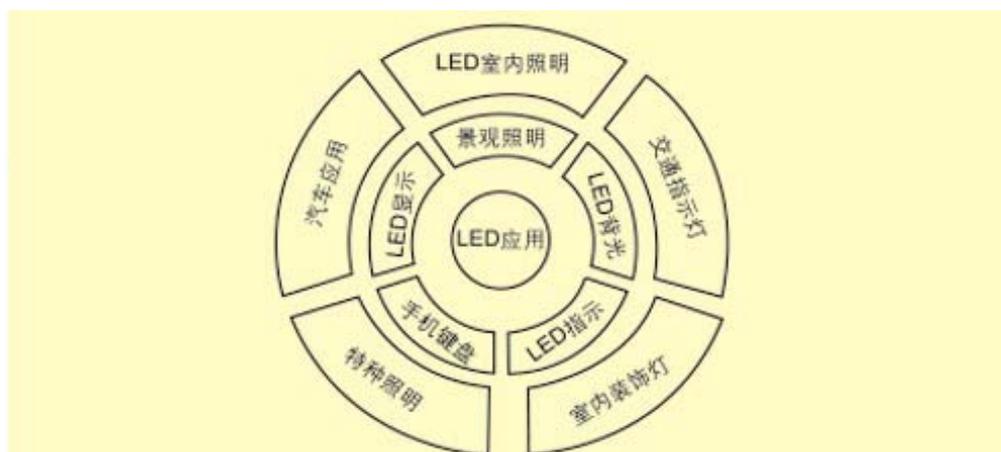
¹¹ 资料来源：中国光学光电子协会

¹² 资料来源：2007 中国国际半导体照明展览会暨论坛

¹³ 资料来源：2007 中国国际半导体照明展览会暨论坛



随着 LED 照明应用领域不断扩大，市场规模将呈几何性增长。目前，高亮度 LED 在城市景观照明、道路和交通指示、室内外装饰照明、全彩大屏幕显示、液晶电视用 LED 背光源、汽车头灯和尾灯、手机和数码相机的闪光灯等应用场合中得到普遍应用。



其中：

(1) 景观照明

景观照明市场主要以街道、广场等公共场所装饰照明为主，由护栏灯、大功率投光灯、数码墙、地埋灯、树型灯、彩灯等构成。由于LED功耗低，在用电量巨大的景观照明市场中具有很强的市场竞争力，到 2008 年，中国的城市景观灯光市场将达到 200 亿元左右，将成为LED市场最大的应用领域¹⁴。如著名的上海东方明珠广播电视塔去年将大小球体上的 576 处发光点全部换成LED灯，每晚约比原先节省 75%的用电量。

¹⁴ 资料来源：国家半导体照明协调领导小组办公室

(2) LCD 背光源

传统的 LCD 背光源主要采用的是冷阴极荧光灯 (CCFL)，但由于冷阴极荧光灯含有汞等有害物质易引起环境污染，各国政府都开始探讨新的无污染背光源替代品。欧盟新的环保条例的出台表明各国对环保日益重视，这将推动 LED 作 LCD 背光源市场的发展。因此，LED 无污染、高色域的特性使得 LED 成为液晶产品背光源的首选。

(3) 汽车车灯

LED 车灯作为第四代汽车光源，具有质量好、品位高、平均无故障工作时长等白炽灯无法比拟的优点。凭借汽车的巨大产能，LED 车灯市场面临着巨大的发展潜力。在车用数量方面，每辆车外部、内部分别需要 LED 芯片 100 粒、200 粒。内部应用如仪表盘、阅读灯，外部应用则为尾灯、煞车灯、方向灯、头灯等。2006 年~2010 年我国汽车用 LED 销售额年均复合增长率将达到 76.7%。

(4) 道路照明

随着 LED 照明技术日趋成熟，大功率 LED 光源功效已经达到 60 lm/w，城市路灯照明节能改造成为可能。目前，国家有关部门在上海进行了 3 万多盏路灯采用 LED 光源的改造试验，待试验完成后向全国推广。据 2006 年国家路灯行业统计，我国城市道路照明共有 1,500 万只以上的路灯，近几年的增长率在 20% 以上。按此估算，全国每年照明路灯的市场规模不低于 50 亿元，如使用 LED 路灯，每年可节电 20 亿度以上。我国是全球城市化进程最快的国家之一，可以预料在未来的数十年内，全国各地对于大功率、高亮度、节能的 LED 路灯产品的市场需求是极其庞大的。

(5) 特种照明

特种照明灯发挥 LED 低功耗、驱动电压小、冷光源、紫外成分低、单色性等特点，实现各种特种照明功能，主要品种有防爆灯（含矿灯）、军用特种灯、闪光灯、应急灯、手电筒、文物与艺术品照明灯、皮革与首饰装饰灯、特种医疗用灯、农作物生长用灯、太阳能 LED 灯等等。国家安全生产管理办公室已下文要求所有煤矿全部使用 LED 矿灯，手机、数码相机正逐步扩大使用 LED 闪光灯，预示着这种 LED 产品将呈现巨大的市场发展机会。此外，太阳能 LED 灯是节能的白光 LED 与太阳能电池的结合，属于真正的绿色照明系统，太阳能 LED 灯的使用将会产生极大的经济效益和社会效益。

4、竞争分析

LED 产业链大致可以分为五个产业链节点：原材料；LED 上游产业，主要包括外延片生长和芯片制造；LED 中游产业，主要包括各种 LED 器件和 LED 封装；LED 下游产业，主要包括各种 LED 的应用产品；以及测试仪器和生产设备。

全球LED产业链上、中、下游供应商¹⁵

国家或地区	上游	中游	下游
日本	日亚, Rhom		
	丰田合成		Citizen, Stanley, Kagoshima
欧美	欧司朗, Lumileds (飞利浦照明)		
	Gree, AXT, Gelcore, Uniroyal		Agilent
台湾	晶元光电、元坤、华上、璨华		光宝、亿光、宏齐、佰鸿、李洲
		光磊、鼎元	
中国大陆	同方股份、厦门三安、大连路美、方大国科、上海兰宝、上海兰光、南昌欣磊、士兰明芯		佛山光电、宁波爱米达、厦门华联、镇江稳润

在 LED 上游外延片、芯片生产方面，美国、日本、欧盟拥有巨大的技术优势，而我国台湾地区则成为全球重要的 LED 生产基地。目前全球形成了以美国、亚洲、欧洲为主导的三足鼎立的产业格局，并呈现出以日、美、德为产业龙头，我国台湾、韩国紧随其后，我国大陆与马来西亚等国家积极跟进的梯队分布格局。虽然我国在 LED 外延片、芯片的生产技术上距离国际先进水平有一定的差距，但是国内庞大的应用需求，给 LED 下游厂商带来巨大的发展机会，国内生产的如显示屏、景观照明灯具等 LED 应用产品已经出口到美国、欧盟等国家和地区。

目前，LED 市场的竞争状况呈现以下特点：

(1) 欧美日大厂控制高端市场

全球 LED 高端市场由美国 Cree、Lumileds（飞利浦照明）、Nichia（日亚）、德国 Osram Opto Semiconductors（欧司朗光电半导体）和 Toyoda Gosei（丰田合成）等五家公司所控制。在全球高亮度 LED 市场中，上述五大厂商市场占有率超过 50%。

其中，日本凭借高亮度蓝光和白光 LED 的技术优势，在全球高亮度 LED 市场居于领先地位；台湾 LED 产值位居全球第二，并坚持低价策略，占据了全球中低端 LED 的大部分市场；其他地区如韩国和中国大陆，由于市场的巨大需求和

¹⁵ 资料来源：iSuppli Japan，中投证券研究所

MOCVD 的相继投产，带动 LED 产能的释放，出现快速增长。

全球五大LED生产厂商市场占有率及产能分布¹⁶

厂商	高亮度 LED 销售额	市场占有率	MOCVD	产能
日本 Nichia(日亚)	2000 亿日元	20~30%	自制 MOCVD 设备近 200 台，主要是单片型	不对外销售外延或芯片产品
美国 Cree	4.23 亿美元	10%	自制及外购，主要是多片型	
Lumileds (飞利浦照明)	约 1.8 亿美元			不出售管芯和外延片
德国 Osram	超过 3.5 亿美元			世界第二大 LED 制造商
丰田合成	276 亿日元	20%	自制 MOCVD 设备，比日亚产量大质量差	不出售管芯和外延片

(2) 我国高亮度芯片生产未形成规模，严重影响我国 LED 产业的发展

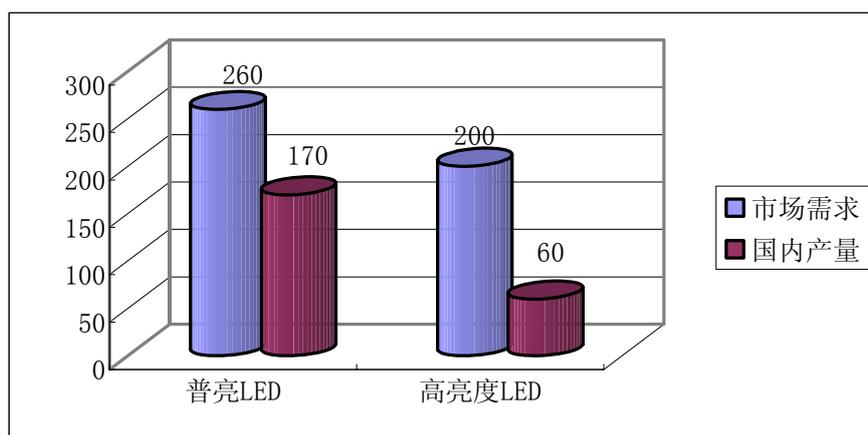
根据中国光协光电器件分会统计和测算，2006 年全国从事 LED 的企业约 2,000 多家，其中从事外延、芯片研发和生产的单位有 30 多家；封装企业约 600 家，其中有一定规模的封装企业约 100 多家；LED 应用产品和配套企业有 1,700 多家。

目前国内从事 LED 芯片生产的企业基本上采取从国外购买外延片自己加工成芯片的模式，多数尚未实现规模化生产。2006 年度，我国 LED 国产芯片严重不足，主要表现在高亮度 LED 芯片方面。据麦肯桥资讯统计，我国 2006 年度高亮度 LED 芯片市场需求量为 200 亿粒，而国内高亮度 LED 芯片产量只有 60 亿粒，国产率仅 30%，140 亿粒左右的缺口需要从国外及我国台湾地区进口。而且 LED 芯片均集中在发光效率 25 lm/w 左右的中低端，致使国内 LED 封装公司在中低端 LED 产业领域陷入了激烈的价格竞争。

2006 年我国LED芯片供需状况（单位：亿粒）¹⁷

¹⁶ 资料来源：平安证券研究所

¹⁷ 资料来源：China-LED/麦肯桥资讯



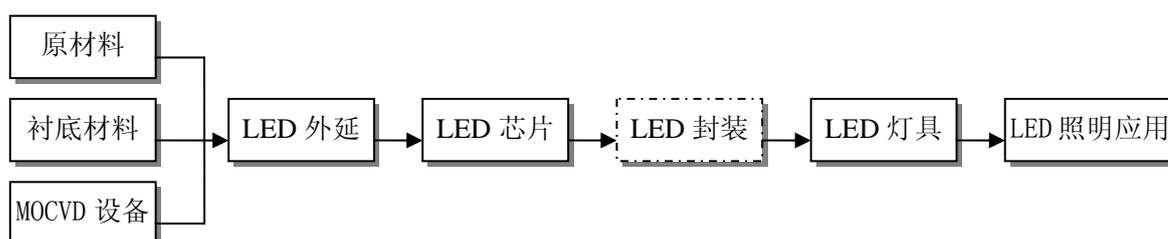
目前，我国半导体照明产业已经具备了一定技术和产业基础，正在进入快速发展时期。特别是，近年来，我国 LED 市场年平均增长率接近 50%，其中 LED 芯片封装的产值 2006 年达到 146 亿元，业已成为世界最大的太阳能 LED 灯具、全彩显示、以及 LED 景观照明的生产和出口国。然而，在国内半导体照明产业快速发展的同时，国际技术研发和产业发展更快，特别是美、日、欧等国家积极推行产业联盟，控制高亮度芯片价格和销售等措施来限制我国 LED 产品的出口，使得我国 LED 产业发展十分缓慢。

此外，就生产规模而言，2006 年我国台湾第一大 LED 厂商——晶元光电股份有限公司拥有的制造蓝光的 MOCVD 台数为 157 台，而我国目前包括研究与中试在内的全部 MOCVD 设备之和也只有 55 台左右。较小的规模达不到行业发展的规模化效应，以及缺少稳定可靠的规模化量产技术，导致国内生产成本较高，从而丧失与国外厂商竞争的能力。因此，高亮度 LED 芯片的供应严重不足成为我国 LED 产业发展的主要制约环节。

5、公司优势

LED 芯片制造及照明应用是公司光电产业链重点发展的两个领域。公司目前在 MOCVD 设备开发、LED 外延片与芯片工艺制作，以及在半导体照明光源灯具、LED 照明工程应用等方面还拥有雄厚的研发实力和丰富的产业化开发经验。

公司高亮度 LED 光电产业链



(1) 公司高亮度 LED 芯片产品的产业化水平达到世界先进水平

清华大学是我国光电子材料与器件领域的主要研究基地之一，承担国家 863 项目“氮化镓基蓝/绿色高亮度 LED 的产业化关键技术”。2004 年初，公司依托清华大学 LED 产业相关技术力量，进行高亮度 LED 外延片、芯片产业化技术攻关。同时联合国外知名 LED 研究机构，在消化吸收国际先进技术的基础上，通过自主开发、研究、引进等，掌握了包括高亮度蓝绿光 LED 外延片生长、高亮度蓝绿光 LED 芯片制备工程在内的核心关键技术。现公司拥有 LED 外延及芯片制造专利近 30 项。

公司 LED 芯片立足于高亮度 LED 领域。2006 年 7 月公司高亮度 LED 生产线正式投入使用，批量生产的蓝光芯片发光强度为 110mcd，封装成白光 LED 照明产品的发光效率为 60lm/w；2007 年 5 月，公司 LED 芯片的发光强度达到 140mcd，封装成白光 LED 产品的发光效率超过 73lm/w，达到国际产业化先进水平。2007 年 2 月，国家半导体器件质量监督检验中心对公司研制的 GaN 基蓝光 LED 芯片的光电性能及可靠性进行测试，结果表明公司研制的 GaN 基蓝光 LED 芯片具有十分优异的光电性能及可靠性，完全满足国内对高端 LED 芯片产品的技术需求。

(2) 公司产业化的产品具有明显的性价比优势，销售立足国内面向国外

公司在完成高亮度 LED 芯片制造的规模化试制工作后，加快了产业化步伐，目前形成了 5 台 MOCVD 设备约 4 亿粒高亮度 LED 芯片的生产能力，同时，公司对主要生产原材料成功地进行了国产化替代，使得芯片生产成本大幅降低。

公司高亮度 LED 芯片产品的各项性能参数超过了台湾芯片，且性能参数与全球 LED 高端市场五大厂商之一的美国 Cree 公司相当。因此，公司在销售策略上，采取销售价格与台湾厂商芯片价格持平的策略，使得公司产品不仅具有较高的性价比，而且具有明显的成本优势。在销售管理上，公司在深圳设立销售中心，为广东与深圳地区以及台湾、韩国、马来西亚等国的封装厂提供样品及技术服务。截至 2007 年 9 月末，已有 20 多家国内外企业完成对公司 LED 芯片的可靠性测试工作。目前，公司 LED 芯片采购意向已达 5.51 亿粒/年，具体情况如下：

序号	用户名称	购买产品规格	应用领域	数量 (万粒/月)
1	马来西亚 D&O	14mil 蓝光 LED 芯片	汽车车灯	1,600
		40mil 蓝光 LED 芯片	LCD 背光源	900
2	深圳瑞丰光电有限公司	14mil 蓝光 LED 芯片	DVD 背光源	500
3	深圳凯信光电有限公司	14mil 蓝光 LED 芯片	景观照明灯饰	400

序号	用户名称	购买产品规格	应用领域	数量 (万粒/月)
4	东莞金裕光电有限公司	14mil 蓝光 LED 芯片	汽车灯饰	400
5	鑫谷光电股份有限公司	14mil 蓝光 LED 芯片	显示屏, 汽车车灯, 矿灯, 照明灯	300
6	清华大学规划设计院	40mil 蓝光 LED 芯片	北京奥运会人工湖 LED 景观照明	160
7	深圳市淼浩高新科技开发有限公司	24mil 蓝光 LED 芯片	LED 路灯	6
		40mil 蓝光 LED 芯片	铁路信号灯、指示灯	4
8	深圳天电光电有限公司	40mil 蓝光 LED 芯片	LED 太阳能路灯	5
9	深圳正耀丽康光电科技有限公司	40mil 蓝光 LED 芯片	矿灯	4
10	合肥阿波罗数码科技有限公司	14mil 蓝光 LED 芯片	节能灯	67
11	北京良业照明工程有限公司	14mil 蓝光 LED 芯片	国家体育馆夜景照明	250

注: 1000mil=1 英寸=25.4mm

(3) 公司在高亮度 LED 芯片应用领域的优势

公司致力于高亮度 LED 应用产品的开发以及在园林景观、建筑景观等特种景观照明工程的应用。目前已经推出了包括 TFLC-R-01 照明集中监控管理系统、TFPV 智能太阳能光伏电源系统、TF-LS-S-x 系列 LED 光源产品在内的一系列应用产品及系统。

在景观照明方面, 公司拥有喷泉水景甲壹级证书、城市及道路照明工程专业承包壹级建筑企业资质证书, 是我国景观照明领域的龙头企业。2007 年公司先后中标及实施了第 29 届奥运会青岛国际帆船中心亮化一期、二期工程、北京奥林匹克公园中心区龙形水系喷泉工程、奥林匹克森林公园南园室外照明工程; 完成了邓小平故居夜景照明工程、西藏布达拉宫前广场照明工程、王府井商业街夜景照明总体规划、无锡蠡湖新城夜景照明规划等一系列国家级重点项目, 并凭借完美的设计和优质的施工先后获得了 2002 度四川省建设工程天府杯金奖、2003 年和 2006 年中国建筑工程鲁班奖、郑州市夜景照明优质工程奖等荣誉奖项。

工程编号	重点工程项目名称	合同额 (元)
GC2007-03	深圳市深南大道灯光长廊工程	4,884,725.00
GC2007-04	米东新区中心绿地建设工程	23,580,754.95
GC2007-07	河南省漯河市科教文化艺术中心楼体泛光照明工程	2,197,000.00
GC2007-08	成吉思汗大街灯光亮化工程	3,100,000.00
GC2007-13	奥林匹克森林公园南园室外照明工程施工	35,105,673.17
GC2007-14	第二十九届奥运会青岛国际帆船中心亮化工程 (I 标段)	12,183,277.74

工程编号	重点工程项目名称	合同额（元）
GC2007-16	宁夏医学院新校区音乐喷泉工程	2,656,512.00
GC2007-17	宁夏医学院新校区校园亮化设计及施工工程	4,965,044.00
GC2007-19	泰兴路等 3 条路路灯工程	3,042,056.00
GC2007-20	中铁综合办公楼泛光照明工程	1,280,226.00
GC2007-21-F	“天元景观半导体照明”课题研究	1,400,000.00
GC2007-23	无锡东蠡湖灯光雕塑夜景照明工程	3,949,075.58
GC2007-24	内蒙古发展和改革委员会发展大厦照明工程	1,100,000.00
	合计	99,444,344.44

6、项目介绍

（1）项目建设内容

本项目拟在消化吸收国际先进技术的基础上，突破高效率、低成本、高可靠性 LED 制造关键技术和半导体照明产业化支撑技术，开发和建设产业链相对完整的高亮度 LED 研发和生产基地，自主投资建成年产 36 亿粒高亮度 LED 芯片生产线基地，实现白光 LED 发光效率达到 60lm/w，产业化、规模化生产具有自主知识产权的高亮度 LED 芯片及相关产品，使企业研发、生产的 LED 芯片的发光效率达到世界先进水平，成为国内高亮度蓝、绿光 LED 外延片、芯片的龙头企业，部分产品占领国际市场。

在此基础上，项目建立工程研究中心，加快对 LED 封装和 LED 灯具等产品的研发速度，面向 LED 显示屏、交通信号灯、光色照明、专用普通照明、安全照明、特种照明研究开发应用产品，并将关键技术及其相关产品应用产业化，逐步形成从 LED 芯片生产、LED 封装、LED 灯具开发，照明工程应用的产业链，为公司光电产业发展打下坚实的基础。

（2）项目概算

本项目投资总额为 8.0 亿元，项目投资概算如下：

	项目	金额（万元）	占投资总额比例	备注
高亮度发光二极管(LED)芯片制造部分	一、固定资产投资	57,179	71.47%	
	1. 建筑工程费	3,050	3.81%	注 1
	其中：生产基地	3,050	3.81%	
	2. 设备投资	54,129	67.66%	注 2
	其中：芯片生产设备	47,634	59.54%	
	动力及附属设备	6,495	8.12%	
	二、配套运营资金	4,295	5.37%	
	小计	61,474	76.84%	

高亮度发光二极管(LED)应用产业化部分	一、固定资产投资	16,285	20.36%	
	1、建筑工程费	14,280	17.85%	注 1
	其中：工程研究中心	6,440	8.05%	
	办公场地	7,840	9.80%	
	2、设备投资	2,005	2.51%	注 2
	其中：照明应用生产设备	1,505	1.88%	
	办公设备	500	0.63%	
	二、配套运营资金	2,241	2.80%	
	小 计	18,526	23.16%	
	合 计	80,000	100.00%	

注 1：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、空调及洁净安装费等。办公场地与工程研究中心所需使用面积合计为 15,300 平方米，其中：办公场地所需面积为 8,400 平方米（按人员增加 560 人，人均办公面积 15 平方米计算）；工程研究中心所需面积 6,900 平方米。按公用分摊系数 0.25 折算，办公场地与工程研究中心总建筑面积为 20,400 平方米。按单位建筑面积成本 7,000 元/平方米计算，工程研究中心与办公场地总投入为 1.428 亿元；

注 2：设备投资含安装运杂费等。其中芯片生产设备包括 45 台 MOCVD 在内的芯片加工、测试等生产设备 292 台（套）；LED 照明应用生产设备包括 PC 机、设计软件、系统产品软件、以及照明控制产品生产设备等特种景观照明产品及工程所需要的设计、加工、生产设备。

（3）项目建设地址及进度

①高亮度发光二极管（LED）芯片制造部分

本项目芯片制造部分建设地址为沈阳浑南新区南屏东路 10 号，编号为 F38 的地块，位于清华同方（沈阳）工业园内，使用总面积 10,000 平方米。

②高亮度发光二极管（LED）应用产业化部分

本项目应用产业化部分拟用清华同方科技广场二期部分建筑面积作为工作场所。其中工程研究中心及办公场地建设面积为 20,400 平方米。

本项目实行边建设边投产的运作模式，项目建设期二年，投资进度如下表：

项目（单位：万元）		合计	第一年	第二年
总投资		80,000	61,500	18,500
芯片制造	固定资产投资	57,179	48,026	9,153
	营运资金	4,295	3,280	1,015
	小计	61,474	51,306	10,168
应用产业化	固定资产投资	16,285	8,953	7,332
	营运资金	2,241	1,241	1,000
	小计	18,526	10,194	8,332

建设期进度安排如下：

年度	项目内容
第一年	生产基地建设；工程中心及办公场地建设、洁净厂房装修；改造综合管网等公用动力设施；进口设备和国产设备选型、签订订货，设备安装、调试；试生产，建成年产 11 亿粒高亮度 LED 芯片生产线。
第二年	工程中心及办公场地建设；继续进口设备和国产设备选型、签订订货，设备安装、调试和试生产，最终于建成年产 36 亿粒高亮度 LED 芯片生产线；完成本项目全部投资。

(4) 项目产品方案

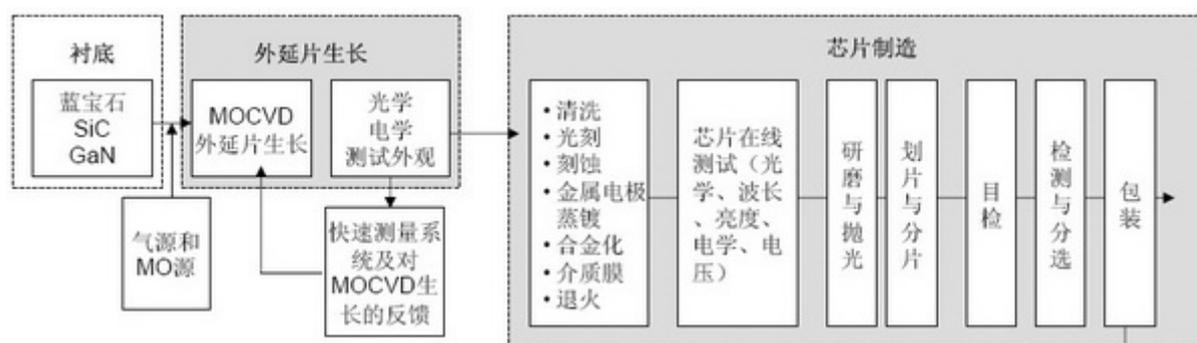
本项目达产后，可实现年销售收入 13.52 亿元，详细情况如下表：

项目	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年~2015 年
总销售收入 (万元)	53,178	123,989	132,688	135,188
其中：LED 芯片销售收入	38,178	107,989	115,188	115,188
LED 照明工程收入	15,000	16,000	17,500	20,000
项目利润 (万元)	11,620	25,066	28,265	30,933

(5) 高亮度 LED 芯片生产工艺简介

高亮度 LED 芯片生产是在 GaN 基 MOCVD 专用设备上，利用金属有机化学气相沉积 (MOCVD) 工艺技术，采用三钾基镓、二茂镁、氨气、硅烷等原材料，在蓝宝石衬底基片上，生长出具有双异质结、量子阱等多层结构的薄膜状 GaN 基 LED 外延片；然后在外延片上进行光罩、作蚀刻、热处理，制成 LED 两端金属电极，接着将基板磨薄、抛光后再切割外延片成 LED 芯片。

主要工艺 (如下图) 包括：外延生长→涂胶→光刻→显影→清洗→介质薄膜沉积→刻蚀→快速热处理→研磨→抛光→清洗→划片、分片→检验→分选→包装。



LED 生产工艺流程图

(6) 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]158

号《项目备案通知书》以及沈阳市浑南新区经济发展局沈新区经核[2007]21 号文件核准。

(7) 项目财务评价

本项目投资 8.0 亿元，项目建设期 2 年，项目达产后，实现年销售收入 13.52 亿元，净利润 3.09 亿元，净利润率 22.88%，内部收益率 IRR 为 69.16%。项目静态投资回收期（税后）为 2.53 年，动态投资回收期（税后）为 2.82 年。

(8) 项目对公司发展的意义

本项目的盈利主要来源于“产品+工程”两个方面，其中产品销售主要是公司根据产品订单将自产 LED 芯片销售给产业链中的封装企业；工程收入是公司以高亮度 LED 芯片为核心，通过承揽特种照明工程，并将公司 LED 芯片应用于工程中，从而公司获取“产品+工程”全面收益，进一步提高盈利能力。

公司目前已经掌握了半导体照明市场急需的关键技术，并拥有已经投产的高亮度 LED 芯片生产线产业化经验。进一步实现高亮度 LED 芯片制造产业化，加快 LED 灯具、照明系统等产品的研发速度，推广 LED 在特种照明工程中的规模化应用，形成从 LED 芯片生产、LED 灯具开发、照明工程应用的产业链，是公司自身不断发展的必然和不断进步的需要。

项目的实施将为公司光电产业发展打下坚实的基础，有利于我国独立自主地发展 LED 产业，改变高端产品为国外所垄断的局面，对提升我国 LED 产业的国际竞争力具有十分重要的影响。

(二) 基于国家标准的数字电视网络系统的技术开发、应用产业化项目

本项目计划投资 6 亿元，用于开发基于国家标准的、以数字电视网建设、应用为核心的数字电视网络系统及其软硬件产品。项目通过研制广播电视数字化技术，开发生产具有用户认证、授权、计费、组网、视频媒体资产管理和分发、组播等功能的数字电视网络系统和硬件设备，以适应基于国标的有线数字电视、地面数字电视、卫星和 IPTV 等网络环境，支持电视、广播、数据、视频点播、数字电影、电子商务等数字媒体综合业务的增值服务，提供成本低、高可靠性、便于运营管理的数字电视全面解决方案。

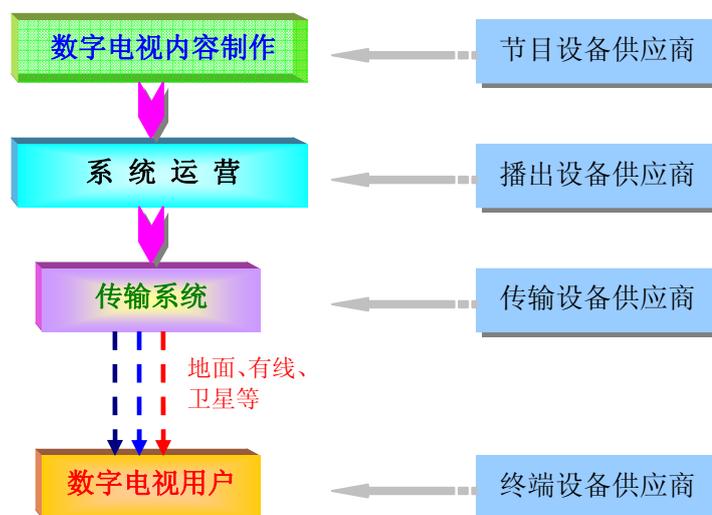
1、募投项目所处行业的基本情况 & 公司竞争优势分析

(1) 行业概况

数字电视行业是国家鼓励发展的高科技产业。数字电视不仅可以提供丰富多彩的广播电视节目，而且可以提供电子政务、教育、金融、生活资讯等各种信息服务，使千家万户的电视机成为集广播电视、文化科教、互联网信息、政务公开和电子商务于一体的综合业务信息终端，成为党和政府联系群众的新的纽带和桥梁，成为城市现代服务业的重要支撑平台。

数字电视信号按传输方式分为有线、卫星、地面（无线）及其他辅助传输方式，因此数字电视系统主要分为有线数字电视系统、卫星数字电视系统和地面数字电视系统。有线电视传输主要应用在大城市的固定家庭用户；卫星传输主要应用在我国边远地区以解决其收看中央台节目的问题，但是受到严格的管制；地面传输可应用于市郊农村等有线电视较难覆盖的区域以及应用于城市车载移动电视，公共线路、出租车行业、楼宇和广场等公共电视领域。

数字电视产业是一个庞大的产业群，能够有力拉动设备（或产品）、内容资源制作、运营与服务、增值业务等相关行业的发展。数字电视产业链如下：



(2) 市场前景

① 国家政策促进数字电视产业发展

党中央、国务院高度重视广播影视数字化工作，要求加快数字化进程，国务院自 2004 年开始连续三年将广播影视数字化纳入国务院工作要点；广电总局也提出数字电视“整体平移”计划，计划 2010 年全面实现数字广播电视，2015 年停止模拟广播电视播出。数字电视产业迎来历史发展机遇，蕴含着广阔市场空间。

② 数字电视产业机会广阔

国家陆续推出一系列数字电视标准并加紧实施,规范并促进数字电视产业发展。2006 年我国数字电视产业规模为 836 亿元,2008 年北京奥运会将全面采用数字技术转播,数字电视产业将由此进入全面提速阶段。据赛迪顾问预测,2010 年我国数字电视产业规模将达到 1,500 亿元。

③地面数字电视网拥有巨大的发展空间

A. 国家标准的实施加速地面数字电视广播系统的产业化进程

地面数字电视广播系统是广播电视体系中的重要组成部分。国家标准委发布的《数字电视地面广播传输系统帧结构、信道编码和调制标准》已于 2007 年 8 月 1 日正式实施,此数字电视地面标准是强制性标准,现有非国标系统将转换到国标系统上来,这将极大促进地面数字电视系统的发展。基于该标准的数字电视系统具有性能好、频谱利用率高、可扩展性强、转换成本低的特点,能满足现代信息社会“信息到人”的要求,适应我国城乡不同应用环境。

B. 地面数字电视系统拥有巨大的应用前景和市场潜力

与有线传输方式和卫星传输方式相比,地面(无线)传输技术有着巨大的应用前景和市场潜力。首先,地面传输技术可应用于市郊农村等有线电视较难覆盖的区域。中国目前仍有 2/3 的电视用户看不到有线电视,地面数字电视标准的发布将率先和重点服务于这些城郊和农村地区的用户,有效解决有线电视网以外的 8 亿城郊和农村居民数字电视整体平移的问题。其次,地面传输技术同时可以应用于城市车载移动电视,公共线路、出租车行业,甚至私家车都是潜在的市场。最后,地面无线传输技术还可以应用于楼宇和广场等公共电视领域。

C. 地面数字电视系统建设成本低

地面数字电视系统建设只需进行前端设备及发射系统改造,不需铺设有线网络,工程建设速度快,可有效降低工程成本。地面数字电视建设成本只需有线网络的 30%,在地面施工及工程维护方面,只需要有线网络 20%的费用,并且在 1~2 个月内可完成平台搭建,而有线网络建设周期需要 1~2 年。我国有 4 亿多电视用户,除 1.12 亿户有线电视用户外,有 3 亿农村或城郊用户依赖地面无线方式收看电视,该部分用户的数字电视系统改造工程规模巨大,市场前景广阔。

(3) 公司在数字电视领域的优势及业绩

①参与国家数字电视地面广播标准研发

在国家数字电视地面标准的制定过程中,公司与清华大学微波与数字通信国

家重点实验室长期合作，极大地推动了国家地面标准的制定进程。

②公司是我国广播电视发射设备的主要供应商之一

公司是我国广播电视发射设备的主要供应商之一，其中全固态发射机和数字电视发射机技术在国内处于领先地位，拥有包括激励器、大功率功放、智能化软件和无源部件等全系列自主知识产权。2006 年公司数字电视发射机国内市场份额达 50%，在 2007 年国家广电总局全国农村中央广播电视节目无线覆盖工程（“村村通”工程）项目中，电视发射机中标 1.4 亿元，不但中标全部 20KW 以上发射机设备，而且中标电视发射机份额第一，充分体现了公司在国内广播电视领域的整体优势。

③参与各省市数字电视试验网的建设工作

公司不但生产全系列的数字电视发射机，而且提供数字电视覆盖系统集成服务。到 2007 年 6 月底，公司参与的数字电视网系统集成项目 18 家，处于领先地位。其中 2004 年，公司在湖南省建设了“长株潭移动数字电视单频网”，该系统是国内覆盖范围最大的单频网，国内第一个采用 16QAM 组网的系统，国内第一个采用无人值守的覆盖网。公司近三年数字电视网建设的主要项目如下表：

序号	项目名称 / 地点	采购单位	合同情况	备注
1	哈尔滨电视台数字移动电视系统设备采购	黑龙江哈尔滨电视台	2005 年位于哈尔滨龙塔，DMB-T 1.3KW，移动接收	正常播出
2	河北数字电视单频网覆盖系统设备采购	河北广电移动数字电视有限责任公司	2004 年在省会石家庄第一次开通移动电视，发射机功率 DMB-T 1.7KW，2005 年扩大系统规模，在北戴河新建发射点，发射机功率 DMB-T800W	正常播出
3	吉林数字电视发射机及天馈设备	吉林省电视台	2005 年位于省电视台，DMB-T 1.3KW，移动接收	正常播出
4	江西数字电视移动覆盖工程	江西传媒移动电视有限公司	2004 年位于省彩电中心，DMB-T 1.3KW，移动接收	正常播出
5	辽宁数字电视发射机及天馈线采购及安装项目	辽宁省广播电视传输发射中心	2004 年在辽宁省彩塔，功率 DMB-T 1.3KW，DMB-T	正常播出
6	天津数字电视地面广播多媒体项目	天津广电集团技术中心	2004 年位于天津天塔，是国内国产功率等级最大的 DMB-T 数字发射机	正常播出
7	湖南数字电视地面广播长株潭实验网	湖南省广播电视局数字移动广播电视项目筹建办公室	2003、2004 年长株潭数字电视单频网包括 5 个站点，DVB-T 标准，发射机功率从 800W 到 1.7KW，站点无人值守，具有完善的远程监控系统。	正常播出
8	内蒙数字移动电视覆盖	内蒙古广电移动数字电视有限公司	2005 年一台位于呼和浩特市，功率 DMB-T 1.7KW，一台位于集宁市，现正在 706 台试验	正常播出

序号	项目名称 / 地点	采购单位	合同情况	备注
9	山西移动电视发射系统设备采购	山西省太原电视台	2004 年位于太原西山 228 高山台, 是国内国产功率等级最大的 DVB-T 数字发射机	正常播出
10	西安市数字电视移动覆盖工程	西安市电视台	2005 年西安市电视台, DMB-T 1.3KW 移动接收	正常播出
11	无锡移动数字电视系统	广东深圳力合数字电视有限公司 (无锡)	2005 年位于无锡电视台, DMB-T 800W, 移动接收	正常播出
12	厦门移动数字电视及天馈采购	厦门广播电视集团	2006 年 DMB-T 400W, 用于移动覆盖	正常播出
13	安阳数字电视固定覆盖项目	河南安阳电视台	2006 年位于河南安阳电视台, 5 台 ADTB 800W, 固定接收	正常播出
14	703 搬迁工程数字电视发射机及配套设备	四川广播电视集团	32 台数字发射机, 国标多载波方案	部分开播
15	黑龙江省网数字电视固定覆盖	黑龙江龙视网络公司	8 台 1KW, 国标多载波方案	正在试播
16	新乡市数字电视播出系统	新乡广电局	4 台 1.3KW 固定覆盖, 国标	正在试验
17	湖南浏阳数字电视广播系统	浏阳网络公司	4 台 1KW 固定覆盖, 国标单载波	正在试播
18	云南西双版纳数字电视覆盖	云南电视台	国标 2.5KW, 国标多载波方案	正在试播

④公司数字电视设备已经进入产业化阶段

公司已搭建了由数字卫星接收机、视频服务器、编解码器、复用器、QAM 调制器、各种管理服务器以及控制网络部分等设备组成的数字电视系统。由此实现电视节目的广播与接收、视频、音频、数据综合业务的双向传输, 实现对用户的交互式服务。

为保证产品的大规模生产并有效控制成本, 公司在辽宁鞍山建立了电视发射机生产基地, 在北京密云建立数字电视设备中试基地和部件生产线; 在沈阳市建设年产各类数字电视终端设备 (产品) 100 万台生产能力的数字电视生产基地。

总之, 在数字电视领域, 公司拥有包括专用集成电路、传输系统、发射系统、数字电视终端、数字内容资源、消费电子产品等在内的完整产业链条。尤其在自主核心技术包括调频同步网、数字单频网、发射机多路智能化网络化监控解决方案、全固态发射机和数字电视发射机等方面, 公司处于国内领先地位。

2、项目基本情况

本项目计划投资 6 亿元, 用于开发基于国家标准的、以数字电视网建设、应用为核心的数字电视网络系统及其软硬件产品。项目实施后, 公司在数字电视领域将形成“软硬件产品+系统工程+技术服务”为一体的经营模式, 即本项目主要包括三部分业务:

第一，软硬件生产与销售。本项目通过研制广播电视数字化技术，开发生产基于国标的数字电视综合业务系统和硬件设备。

第二，为各省市电视台提供数字电视网建设。

第三，通过投建地面数字电视网络并提供网络运行中的日常维护和技术支持，获取技术服务收入。

(1) 投资概算

项目总投资 60,000 万元，其中：固定资产投资 23,000 万元，数字电视网络建设投资 14,000 万元，市场开拓费 5,000 万元，技术开发费 8,000 万元、配套流动资金 10,000 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
一、固定资产投资	23,000	38.33%	
1. 办公场地投资	14,000	23.33%	
工程研究中心	5,600	9.33%	
办公场地	8,400	14.00%	
2. 设备投资	9,000	15.00%	
数字电视传输系统开发平台	1,000	1.67%	开发数字电视传输系统及测试
集成电路、应用软件开发平台	2,500	4.17%	开发集成电路、交互软件、用户管理、条件接收、监控等系统
数字电视综合业务开发平台	1,000	1.67%	综合数据业务及数字视频技术开发
数字电视网/设备测试系统	1,500	2.50%	数字电视网及设备测试平台
生产设备	2,000	3.33%	数字电视系统相关产品的生产设备
办公设备	1,000	1.67%	
二、技术开发费	8,000	13.33%	采用自行研发、业务外包、外购等方式，进行系统、设备、软件开发
三、市场开拓费	5,000	8.33%	市场开拓，完善营销体系
四、数字电视网建设投资	14,000	23.33%	建设由前端、传输、发射、接收系统构成的数字电视运营网
五、配套运营资金	10,000	16.67%	
总 计	60,000	100.00%	

注：办公场地按人员增加 600 人，人均办公面积 15 平方米计算，所需使用办公面积为 9,000 平方米；工程研究中心 6,000 平方米，按公用分摊系数（公摊面积/总建筑面积）0.25 计，所需总建筑面积为 20,000 平方米。按单位建筑面积成本 7,000 元/平方米计算，建筑工程费（包括清华同方科技广场二期工程的前期开发费、建安费及市政开发配套费等）投入 1.4 亿元。

(2) 项目建设地址

项目建设地为研究中心及办公场地，总建筑面积 20,000 平方米，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。

(3) 项目建设期及进度安排

本项目实行边建设边经营的运作模式，项目建设期二年，投资进度如下：

项 目	合计（万元）	第一年（万元）	第二年（万元）
项目投资	60,000	33,000	27,000
其中：固定资产投资	23,000	14,000	9,000
技术开发费	8,000	4,000	4,000
市场拓展费	5,000	2,000	3,000
数字电视网投资	14,000	7,000	7,000
流动资金	10,000	6,000	4,000

建设期进度安排如下：

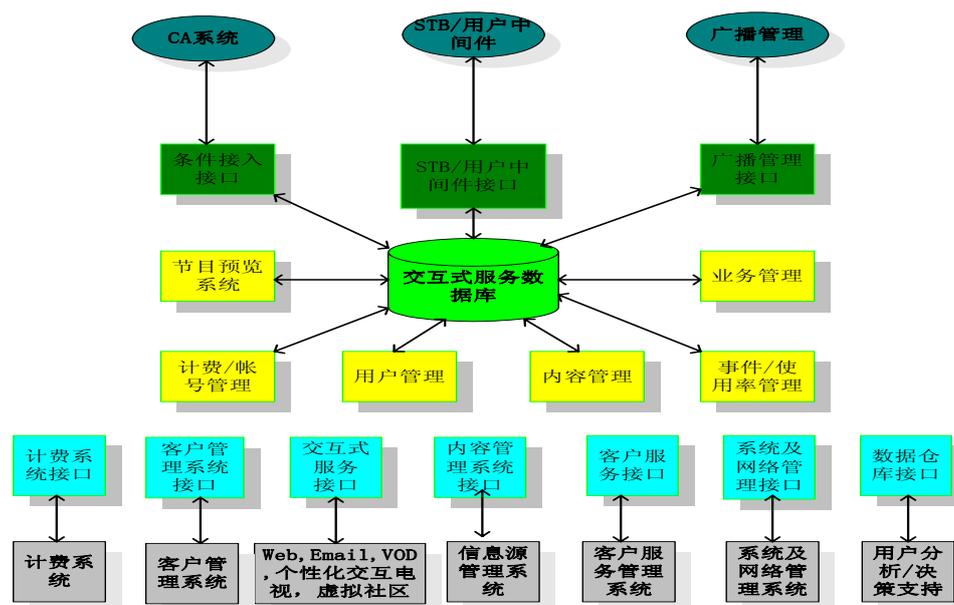
第一年	系统设计、仿真、软件开发、设备采购
	分系统设计、各功能模块研制
	系统联调和各功能模块的完善
	数字电视网络设施建设
第二年	系统完善、结构设计和系统调试
	数字电视综合业务系统测试及应用、推广
	数字电视网络优化、调试、人员培训

(4) 项目建设的主要内容

① 基于国家标准的数字电视综合业务系统技术开发与应用

基于国家标准的数字电视综合业务系统是可交互的业务平台，由设备管理子系统、内容管理子系统、交互网络子系统、用户管理子系统、版权管理子系统、监控子系统等构成；系统具有用户认证、授权、计费、组网、视频媒体资产管理和分发、组播等功能，支持电视、广播、数据、视频点播、数字电影、电子商务、互联信息、增值服务等数字多媒体业务。

基于国标的数字电视综合业务系统



项目通过研制广播电视数字化、专用集成电路、数据安全、媒体分发、用户管理等一系列关键技术；研发交互业务服务、内容数据管理、用户管理、中间件、条件接收、监控等系统、软件产品，以及数字电视芯片、前端设备等硬件产品；进一步开发和完善数字电视综合业务系统，使之广泛适用于有线数字电视、地面数字电视、卫星和 IPTV 等数字电视网络环境，提供数字电视系统全面解决方案。

②地面数字电视网络建设

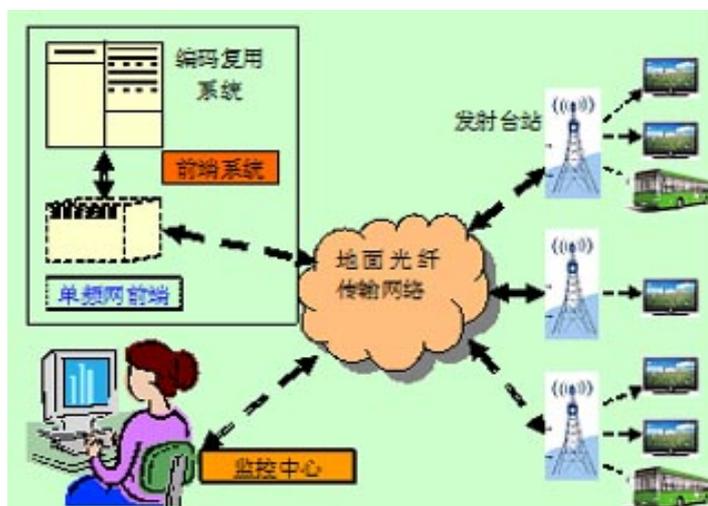
本项目拟投建的地面数字电视网络，是一个可覆盖 500 万以上用户的具有广播电视接收和增值业务功能的数字电视网。公司通过参与地面数字电视广播网络设施建设，依托公司在数字电视领域的整体技术优势，依此拓展并完善低成本、高可靠的、便于运营管理的数字电视系统解决方案。在该项目中，公司将通过产品销售、工程承包、提供技术服务等方式回收投资并获取投资收益。

该地面数字电视网络由四个子系统构成：

- 前端系统，主要完成节目制作、播出控制、视音频编码、数据协议转换、码流复用、单频网适配等任务；
- 传输系统，主要将前端的数字电视码流传输到发射系统，并完成码流的恢复和同步等；
- 发射系统，主要任务是对输入的码流进行同步调制、变频、放大、滤波、信号合成，然后通过馈线送至天线进行发射；
- 接收系统，主要任务是对所收到的高频调制信号进行变频、解调，得到数

字电视码流，再进行解复用、解码并结合相应控制，完成用户的收视功能。

本项目投建的地面数字电视网络以无线传播方式实现城市、乡镇和边远地区的数字电视业务覆盖，具有成本低、建设周期短、维护简便等优势。数字电视网结构如下图所示：

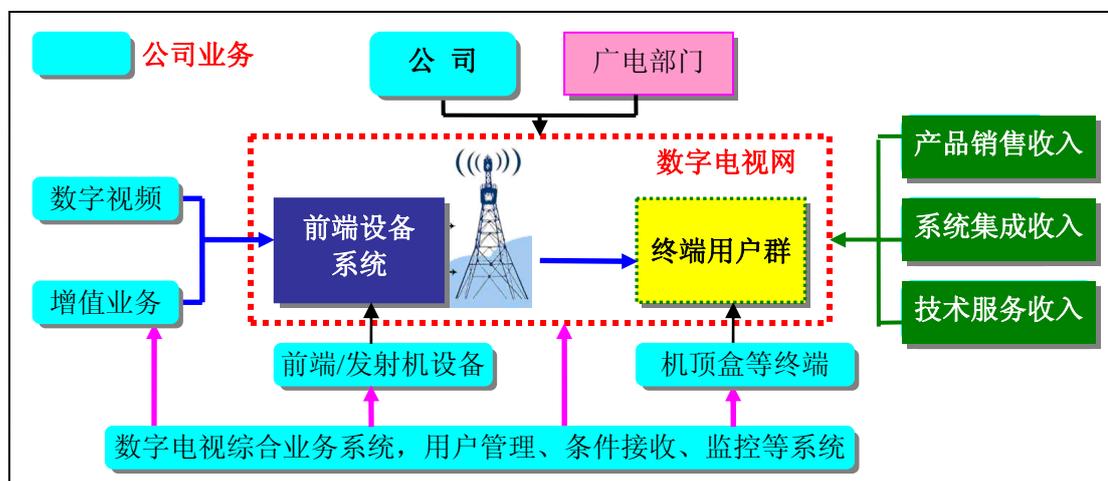


(5) 项目的产品方案

本项目产品方案包括：

- ①软件。包括数字电视综合业务系统，用户管理系统、条件接收系统、监控系统等系统软件；
- ②硬件产品。包括前端设备、数字电视发射机等硬件产品；
- ③包括数字电视、数字电影、IPTV 在内的数字视频服务和增值业务；
- ④数字电视网络建设；
- ⑤系统集成和技术服务等。

本项目业务及产品方案如下图所示：



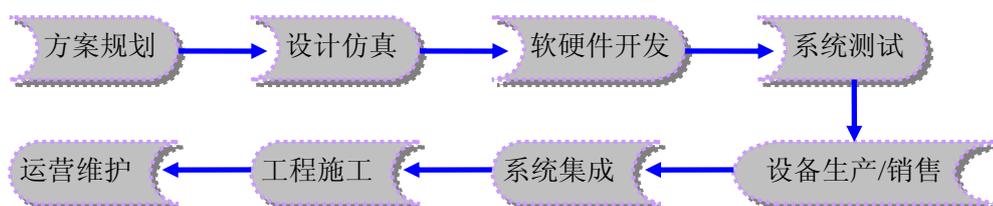
项目达产后，软硬件产品销售可形成年收入 20,000 万元；数字电视网技术服务可形成年收入 14,400 万元；数字电视系统工程可形成年收入 65,200 万元；公司还可提供设备、系统技术支持和维护保养等相应的业务，项目合计年销售收入 99,600 万元。

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6~10 年
软硬件产品销售收入	2,500	5,000	8,000	14,000	18,000	20,000
数字电视网络服务收入	2,700	7,200	9,600	9,600	11,520	14,400
系统工程收入	28,000	42,000	49,000	56,000	60,000	65,200
总销售收入	33,200	54,200	66,600	79,600	89,520	99,600
净利润	-2,484	391	2,442	4,653	7,247	10,613

(6) 项目流程

本项目实施后，公司在数字电视领域将形成“软硬件产品+系统工程+技术服务”为一体的经营模式，基于国家标准的数字电视系统与运营网的技术开发、应用产业化项目工作流程如下：



(7) 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]157 号《项目备案通知书》。

(8) 项目的财务评价

本项目总投资 6 亿元，建设期二年，项目达产后，可形成年销售收入 9.96 亿元，年净利润 1.06 亿元，净利润率 10.66%。项目内部收益率 IRR 为 51.4%、静态投资回收期（税后）为 3.64 年，动态投资回收期（税后）为 3.94 年。

3、项目的盈利模式及对公司发展的意义

本项目通过销售数字电视领域软硬件产品、为电视台建设数字电视网和提供技术服务三种业务方式实现盈利，与公司在数字城市的盈利模式类似。

本项目的建设、推广与服务是公司“软硬件产品+系统工程+技术服务”经营模式的集中体现。

(1) 销售软硬件产品。主要包括公司向电视台、运营商、数字电视用户等

销售数字电视领域的前端设备、传输设备、发射设备、接受设备等硬件产品和相应的系统运行软件产品；

(2) 系统工程业务。主要是公司向各电视台提供数字电视网建设服务并通过收取工程费的形式获取收益；

(3) 数字电视网络技术服务收入。公司投建的具有广播电视接收和增值业务功能的数字电视网络运行后，公司通过产品销售、提供技术服务等方式向客户获取稳定的服务收入。

本项目的实施将进一步夯实公司在数字电视领域从内容资源、传输系统设备到网络服务的完整数字电视产业链，从而提高公司资产的获利能力，项目是公司整个数字电视产业的关键环节，本项目的顺利实施将进一步促进公司经营规模和效益的同步增长。

(三) 偿还银行贷款及补充流动资金

以 6 亿元募集资金用于偿还银行贷款及补充流动资金的可行性与必要性如下：

1、核心产业的快速发展需要流动资金的支持

公司自上市以来，充分利用资本市场所募集的资金对国家“八五”攻关项目、“863”项目、国家级火炬计划项目等高科技技术成果实施产业化，并围绕信息产业和能源环境产业，通过不断投资将新技术投入到新领域中，使得公司的核心产业保持了快速发展。

随着公司核心产业竞争优势的提升，公司主营业务收入和盈利能力进入了快速发展阶段，其中，安防系统近三年保持 36.32%的年均复合增长率；数字通信与装备制造业近三年保持 70.03%的年均复合增长率；环保领域近三年保持 25.66%的年均复合增长率。核心业务的快速发展使得公司对流动资金的需求不断增大，例如安防系统、污水处理等重大工程前需要公司支付一定的预付款，随着公司安防系统全球业务市场的迅速扩大，污水处理工程及运营业务的迅猛扩张，公司对流动资金的需求不断增大。充足的流动资金对公司核心业务的持续快速发展具有重大意义。

2、偿还银行贷款及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

近年来，公司依靠科技优势、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 2007 年的 145.67 亿元；资产规模从 1997 年的 7.86 亿元达到 2007 年的 174.20 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，公司资产负债率一直维持在较高水平，2005 年、2006 年及 2007 年年末，母公司资产负债率分别为 61.23%、67.58%、54.94%，合并报表资产负债率分别 64.50%、64.68%、59.89%。

公司于 2007 年 7 月 26 日至 8 月 1 日向 10 名特定投资者以非公开发行方式发行 5,400 万股 A 股，实际募集资金 122,880 万元，其中 3 亿元用于补充公司流动资金。上述非公开发行股票募集资金对流动资金的有益补充，在一定程度上提高了公司资产的流动性，改善了公司的资产负债结构，但资产负债率仍处于较高水平，公司资本结构需要进一步改善，抗风险能力需进一步增强。

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。

假设本次配股募集资金 20 亿元，其中 6 亿元用于偿还银行贷款，以公司 2007 年 12 月 31 日相关数据为基础进行测算，本次配股完成后，公司资产负债率将由 59.89% 降至 52.25% 左右。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。

3、与同行业上市公司相比，公司资产负债结构及财务费用状况需进一步改善

公司目前的资产负债结构与国内同行业上市公司相比，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	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
航天信息	28.90%	28.73%	25.94%
用友软件	20.04%	18.47%	17.46%
长城开发	-	22.04%	32.88%
方正科技	49.01%	53.82%	49.30%
东软股份	37.36%	37.49%	44.97%
行业平均	33.83%	32.11%	34.11%
本公司	59.89%	64.68%	60.50%

注：截至本招股书签署日，长城开发尚未公布 2007 年年报，故长城开发 2007 年度数据暂未列示。

公司目前的财务费用率与国内同行业上市公司相比，财务费用率明显偏高，与计算机软硬件行业可比上市公司财务费用率比较如下：

公司名称	2007 年	2006 年	2005 年
航天信息	-0.51%	-19.52%	-33.59%
用友软件	-0.44%	-1.16%	-1.50%
长城开发	-	0.82%	-59.05%
方正科技	0.62%	0.48%	0.47%
东软股份	0.15%	-0.53%	-0.99%
行业平均	-0.05%	-3.98%	-18.93%
本公司	1.38%	1.20%	1.28%

注 1：财务费用率=财务费用/主营业务收入

注 2：截至本招股书签署日，长城开发尚未公布 2007 年年报，故长城开发 2007 年度数据暂未列示。

本次以配股资金偿还银行贷款及补充流动资金将在改善公司资产负债结构的同时，降低公司财务费用，使公司财务状况更趋合理。

4、偿还银行贷款及补充流动资金是公司在现有金融市场环境下的审慎选择，有利于控制财务风险，提升公司业绩

(1) 贷款基准利率不断提高，继续贷款融资将加大公司财务风险

截至 2007 年 12 月 31 日，中国人民银行在 2007 年度已连续六次提高贷款利率，一年期基准利率从 6.12% 提高到 7.47%。根据中国宏观经济发展状况，我国利率仍然存在一定的上升空间。在升息周期中保持较高的银行贷款规模，将逐步加重公司财务负担，增加财务费用，累积财务风险，因此如果公司继续通过贷款融资，一方面银行会对贷款资金的使用附加更多限制资本支出、支付现金股利等

保护性条款，不利于公司的发展；另一方面，必然使公司财务风险进一步扩大，降低企业价值。

(2) 降低贷款规模，有利于提升公司业绩

近年来，公司贷款规模一直维持在较高水平，大量的银行贷款直接加大公司财务费用，影响公司的盈利能力。公司近三年借款规模与财务费用如下表所示：

单位：万元

项目	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
短期借款	267,620.42	236,730.00	204,763.00
一年内到期的长期负债	2,200.00	19,100.00	13,000.00
长期借款	76,358.86	39,862.00	45,800.00
借款合计	346,179.28	295,692.00	263,563.00
负债合计	1,043,340.96	834,120.18	703,694.29
借款总额占负债总额比例	33.18%	35.45%	37.45%
财务费用	20,163.40	14,570.90	12,535.49

由上表可以看出，公司借款规模不仅数额较大，而且借款总额占负债总额的比例一直较高，继续通过贷款融资的难度会有所增大。公司通过本次募集资金偿还银行贷款，将明显降低公司利息支出，改善公司财务状况。

如果公司以本次配股资金 6 亿元用于偿还银行贷款，按 2007 年 12 月 31 日的一年期贷款基准利率计算，公司财务费用将降低 $60,000 \times 7.47\% = 4,482$ 万元。

总之，本次股权融资将增大权益性融资在公司资本结构中的比例，有利于推动公司销售收入和盈利的持续增长，有利于促进公司产业链的整合和核心业务的开展。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，降低公司财务成本，提升公司业绩，并有利于股东利益最大化。

五、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

(一) 本次募集资金运用对公司财务状况的影响

假设公司原股东全部认配可配售股份，募集资金按 20 亿元测算，则本次发行前后，公司财务状况对比如下（发行前财务数据为公司 2007 年末数据）：

项目	发行前	发行后	增减额	增减率
总股本（万股）	628,612,295	754,334,754	125,722,459	20.00%
归属于公司普通股股东的权益（万元）	556,046.92	756,046.92	200,000.00	35.97%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	8.85	10.02	1.17	13.22%
资产负债率（合并）	59.89%	52.25%	-7.64%	

本次募集资金到位后，公司资产负债率明显降低，短期内流动比率和速动比率也将相应提高，资产负债率的降低和公司资产流动性的提高将会进一步改善公司的财务结构，增强公司防范财务风险的能力，为进一步拓展业务创造条件；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。

（二）本次募集资金运用对公司经营成果的影响

募集资金到位后，在募集资金项目产生效益以前，公司加权和摊薄的净资产收益率将因净资产的扩大而降低；但项目达产后，公司的主营业务收入和利润水平将大幅增长，净资产收益率也将随之提高。

公司董事会认为，将本次非公开发行所募集资金用于数字电视系统领域、LED 节能领域是可行的，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，更好地回报公司股东。

第九节 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金运用的基本情况

（一）2000 年度增发

经中国证监会证监公司字[2000]201 号文批准，公司于 2000 年 12 月 6 日至 12 月 11 日向机构投资者和原流通股股东增资发行 2,000 万股 A 股，募集资金净额为 89,500 万元。该次增发募集资金投资项目计划总投资 107,442 万元，其中 89,500 万元资金来自于增发所募集的资金，超出部分来源于公司自有资金。截至 2003 年 12 月 31 日，公司该次募集资金项目累计投资 108,483.89 万元，2000 年募集资金已全部使用完毕，累计产生收益 39,581.17 万元。

通过该次募集资金项目的投资，公司经营实力进一步增强，核心业务得到了快速发展，从 2000 年末募集资金到位到 2005 年的连续 5 年间，销售收入和主营业务利润获得了高速发展，其中 2005 年与 2000 年相比，销售收入增长了 1.9 倍，净增了 64.57 亿元；主营利润增长了 1.2 倍，净增了 7.1 亿元，其中募集资金项目累计产生的收益 3.96 亿元，占主营利润净增额的 56%。募集资金项目的效益是明显的。

（二）2007 年度非公开发行股票

2007 年度公司非公开发行股票 5,400 万股，募集资金净额为 122,880 万元。截至 2007 年 10 月 26 日（本次配股的董事会召开前一日），共计 89,844.72 万元的募集资金已投入使用，占募集资金净额总数的 73.12%，由于募集资金投资项目时间较短，募集资金投资项目产生的收益不易计算。

二、前次募集资金运用

（一）募集资金的数额及到位时间

经中国证监会证监发行字[2007]179 号文批准，公司于 2007 年 7 月 16 日至 7 月 27 日向 10 名特定投资者以非公开发行方式发行 5,400 万股 A 股，发行价格 23.20 元/股，扣除各项发行费用后，实际募集资金 122,880 万元。所有募集资金已于 2007 年 7 月 27 日到位，并由信永中和会计师事务所有限责任公司出具了

XYZH/2007A8006 号验资报告。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。

（二）前次募集资金项目情况

前次募集资金共投向 4 个项目，即 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；2、对同方多媒体增资 2.288 亿元；3、对同方工业公司增资 2 亿元；4、补充公司流动资金 3 亿元。

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项目

本项目投资总额为 5 亿元，项目内容为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。

本项目建设期为三年，已于 2007 年开始建设，拟于 2009 年达产。

2、增资同方多媒体

本项目为公司增资同方多媒体 22,880 万元，增资资金将用于数字电视终端系统产品扩产项目。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。

本项目建设期为二年，已于 2007 年开始建设，拟于 2008 年达产。公司已于 2007 年 8 月 10 日完成了对同方多媒体增资 22,880 万元，增资完成后，公司对沈阳同方多媒体公司的直接持股比例由 11.2%增至 75.09%。

3、增资同方工业公司

本项目为公司增资同方工业公司 20,000 万元，增资资金用于完成已经承接的军工订单以及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。

本项目建设期二年，已于 2007 年开始建设，拟于 2008 年达产。公司已于 2007 年 8 月 24 日完成了对同方工业公司增资 20,000 万元。

4、补充公司流动资金

本项目为补充公司流动资金 3 亿元。

（三）前次募集资金的实际使用情况

截至 2007 年 12 月 31 日，公司已将 2007 年 7 月非公开增发实际募集资金 122,880 万元（以下简称“前次募集资金”）中的 95,882.32 万元投入募集资金投资项目，具体情况如下：

1、将前次募集资金中的 23,002.32 万元投入“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，用于支付建筑工程费、软件开发费、市场开拓费和增补项目所需营运资金；

2、将前次募集资金中的 22,880.00 万元增资控股子公司一同方多媒体，供该公司用于“数字电视终端系统产品产业化生产基地建设”项目；

3、将前次募集资金中的 20,000.00 万元增资控股子公司一同方工业公司，供该公司用于“军民用数字化综合通信系统产业化”项目；

4、将前次募集资金中的 30,000.00 万元用于补充流动资金，相应减少银行借款。

截至 2007 年 12 月 31 日，公司尚有前次募集资金 26,997.68 万元暂未投入募集资金投资项目，存放于募集资金专用账户。

截至 2007 年 12 月 31 日，前次募集资金投资项目开展时间未满一个会计年度，实际产生收益为-3,684.35 万元，好于预计收益（预计收益为-5,135.40 万元）。

（四）前次募集资金实际使用情况与公司《非公开发行 A 股发行情况及股份变动报告书》承诺金额的比较

截至本次配股董事会召开前一日（2007 年 10 月 26 日），公司就前次募集资金的实际投入情况与《非公开发行 A 股发行情况及股份变动报告书》（以下简称“发行情况报告书”）所做承诺对比如下：

1、截至 2007 年 10 月 26 日，公司已将前次募集资金中的 16,964.72 万元投入“基于 ezONE（易众）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，发行情况报告书承诺于 2007 年度将前次募集资金 22,908.00 万元

投入该项目；

2、截至 2007 年 10 月 26 日，公司已按发行情况报告书所做承诺，将前次募集资金中的 22,880.00 万元增资控股子公司一同方多媒体；

3、截至 2007 年 10 月 26 日，公司已按发行情况报告书所做承诺，将前次募集资金中的 20,000.00 万元增资控股子公司一同方工业公司；

4、截至 2007 年 10 月 26 日，公司已按发行情况报告书所做承诺，将前次募集资金中的 30,000.00 万元用于补充流动资金。

（五）资金使用结余情况

截至 2007 年 12 月 31 日，公司前次募集资金按照发行情况报告书使用了 95,882.32 万元，占前次募集资金净额 122,880 万元的 78.03%，余额 26,997.68 万元将随着项目的建设进程陆续投入。

（六）会计事务所关于前次募集资金使用情况专项报告的结论

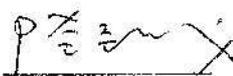
信永中和于 2007 年 10 月 28 日出具了 XYZH/2007A8015 《同方股份有限公司前次募集资金使用情况专项报告》，并发表结论意见：“我们认为，贵公司董事会说明中关于前次募集资金使用情况的披露与实际使用情况基本相符。”

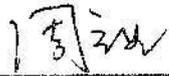
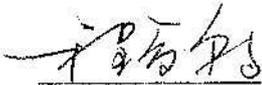
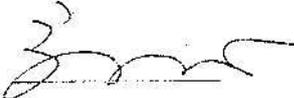
第十节 董事及有关中介机构声明

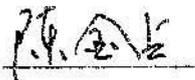
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

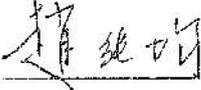
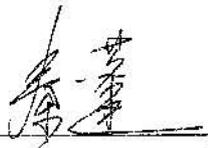
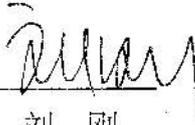
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

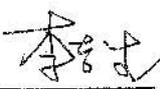
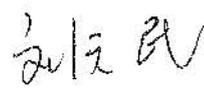
全体董事签名：

 荣泳霖 
 陆致成 
 马二恩


 周立业 
 程凤朝 
 夏斌


 陈金占

全体监事签名：

 赵纯均 
 秦蓬 
 刘刚

全体高级管理人员签名：

 李吉生 
 李健航 
 刘天民


 张宗谱 
 孙岷



二、保荐人（主承销商）声明

本保荐人（主承销商）已对配股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人： 王惠云
王惠云

保荐代表人签名： 汪家胜
汪家胜

张同波
张同波

法定代表人： 陈敬达
陈敬达

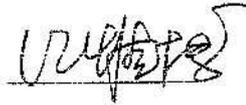
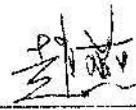


2008 年 4 月 3 日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认配股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师（签名）：



律师事务所负责人（签名）：

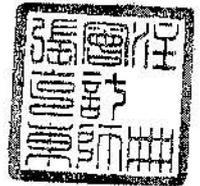


2008 年 4 月 3 日

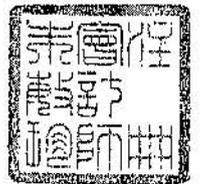
四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认配股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办会计师（签名）：张克东



[Handwritten Signature]



会计师事务所负责人（签名）：张克东



2008 年 4 月 3 日

第十一节 备查文件

一、说明

本公司已将配股说明书全文及其摘要在证监会指定的网站 (<http://www.sse.com.cn>) 披露, 请投资者查阅。

二、备查文件

- 1、同方股份最近 3 年的财务报告及审计报告和已披露的 2007 年第三季度报告;
- 2、保荐机构出具的发行保荐书;
- 3、法律意见书和律师工作报告;
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告;
- 5、中国证监会核准本次发行的文件。

