三维通信股份有限公司增发招股意向书摘要

保荐机构
主承销商 恒泰证券股份有限公司 HENGTAI SECURITIES LTD.

股票简称:三维通信
证券代码:002115

注册地址:浙江省杭州市火炬大道581号
招股意向书公告时间:2009年9月16日

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在任何虚假记载、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)保证招股意向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。

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者谨慎考虑如下事宜,并认真阅读招股意向书全文的"风险因素"部分。

1、本公司主要从事网优设备及解决方案业务,客户主要为中国移动、中国联通等移动运营商。移动运营商的资本开支计划、采购模式等方面的变化对本公司所处细分行业的整体份额、竞争态势均会产生决定性影响。若未来出现移动运营商大幅缩减资本开支,为降低成本而挤压供应商利润空间等情形,将对公司生产经营造成不利影响。

目前对公司产生的不利影响主要体现在:移动运营商采购模式向集采转变后导致网优设备价格下降,对公司的网优设备销售及网优解决方案业务均造成影响,致使公司主营业务毛利率逐年小幅下降。2006年-2008年,公司主营业务毛利率分别为40.61%、38.49%、36.43%。虽然受集采影响导致本公司网优设备及解决方案业务毛利率均有不同程度的下降,但解决方案业务中的服务收费有了较大幅度的提高,公司综合毛利率没有随同设备价格的下降出现大幅下降、保持了一定的稳定性。但不排除未来由于移动通信设备产品的平均价格逐步下调、行业竞争加剧等因素导致本公司主营业务毛利率进一步下降的风险。

2、目前本公司处于快速成长期,由于业务周期较长等原因,随着业务规模的扩张,存货占用资源不断增加,将对本公司正常的生产、经营和资金周转产生一定压力和影响。

3、2006年-2008年,公司收到的软件产品增值税退税收入(合并报表口径)分别为1,134.35万元、745.92万元、1,048.83万元,占同期利润总额的比例分别为34.38%、15.93%、15.02%。根据财政部、国家税务总局、海关总署财税字[2000]25号文的规定,上述优惠政策执行期为2010年底以前。若2011年起上述优惠政策不再执行,将对公司经营业绩产生不利影响。

4、2006年-2008年,公司收到的除"税收返还"之外的科学技术奖励、科技项目补助、产业技术成果转化项目补助以及技术改造补助等其他政府补助分别为(合并报表口径)20.78万元、463.26万元、925.55万元,占同期利润总额的比例分别为0.63%、9.90%、13.26%。若以后年度相关政府补助减少,将对公司经营业绩产生一定影响。

释 义

在本招股意向书摘要中,除非另有说明,下列简称具有如下意义:

一般词语		
本公司/公司/三维通信/发行人	指	三维通信股份有限公司,原名浙江三维通信股份有限公司
本次发行/增发	指	三维通信本次向不特定对象公开募集不超过3,000万股人民币普通股股票的行为
三维无线	指	三维通信全资子公司浙江三维无线科技有限公司
紫光网络	指	三维通信控股子公司杭州紫光网络技术有限公司,三维通信持有其51%股权
中国移动	指	中国移动通信集团公司
中国联通	指	指中国联合通信有限公司
移动运营商	指	包括中国移动、中国联通等在内的国内移动通信运营商
集采	指	指中国移动等移动运营商组织的集中招标采购行为。在网络优化覆盖设备集采实际操作中,中国移动等移动运营商对部分大批量、标准化产品通过集中招标方式确定产品供应商目录和产品价格,并下发给各省、市分(子)公司,由各省、市运营商与具体的产品供应商签订产品供货合同
网优/网络覆盖	指	无线网络优化覆盖,主要为移动通信网络优化覆盖
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
浙江东方会计师事务所/浙江天健东方会计师事务所	指	浙江东方会计师事务所有限公司,原名浙江东方中汇会计师事务所有限公司,原公司审计机构。2008年12月,浙江东方会计师事务所有限公司与浙江天健会计师事务所有限公司合并成为"浙江天健东方会计师事务所有限公司"。经公司股东大会审议通过,公司2008年度审计机构变更为"浙江天健东方会计师事务所有限公司"
新会计准则	指	《财政部关于印发(企业会计准则第1号——存货)等38项具体准则的通知》(财会[2006]3号)要求上市公司于2007年1月1日开始执行的38项具体准则
原会计准则/旧会计准则	指	新会计准则发布前,上市公司执行的《企业会计准则》和《企业会计制度》及其有关补充规定
元	指	人民币元
技术词语		
2G	指	第二代移动通信,主要指GSM和CDMA网络,以语音业务为主
GSM	指	全球移动通信系统,指基于时分多址技术、工作于900MHz频段的一种移动通信制式
CDMA	指	码分多址调制技术,或基于码分多址技术、工作于800MHz频段的一种移动通信制式
3G	指	第三代移动通信,其主要特征是可提供多媒体业务
CDMA2000	指	基于码分多址技术、工作于1.9-2.2GHz频段的一种移动通信制式,北美3G标准
WCDMA	指	基于码分多址技术、工作于1.9-2.2G Hz频段的一种移动通信制式,欧洲3G标准
TD-SCDMA	指	采用时分同步和码分多址技术、工作于1.9-2.2GHz频段的一种移动通信制式,是中国具有自主知识产权的第三代移动通信标准
GSM-R	指	Global Standard for Mobile Communications-Railway,指全球铁路移动通信系统
基站	指	公用移动通信基站是无线电台站的一种形式,是指在一定的无线电覆盖区中,通过移动通信交换中心,与移动电话终端之间进行信息传递的无线电收发信电台
RRU	指	Remote Radio Unit,指基站的远端射频单元
3G RRU	指	3G制式下的基站远端射频单元
GRRU	指	GSM制式下的基站远端射频单元,又称GSM数字射频光纤拉远系统/GSM基站拉远系统
BBU	指	Base Band Unit,基带池,用以提供基带资源,通过光纤与RRU连接可实现大容量室外覆盖和室内覆盖
直放站	指	实现移动通信信号延伸覆盖的中继放大设备
干线放大器	指	室内分布系统中弥补主干损耗的无线放大设备
射频	指	无线电频率,其范围为500MHz至30万MHz
无源器件	指	不需要供电的无线信号分配器件

第一节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一)发行人基本情况

中文名称:	三维通信股份有限公司
英文名称:	Sunwave Communications Co.,Ltd.
注册地址:	浙江省杭州市火炬大道581号
股票简称:	三维通信
股票代码:	002115
上市地:	深圳证券交易所

(二)本次发行的基本情况

1、发行核准文件:	中国证监会证监许可[2009]909号文
2、发行证券类型:	境内上市人民币普通股(A股)
3、发行数量:	不超过3,000万股,具体发行数量授权公司董事会根据实际情况与主承销商协商确定
4、证券面值:	1元/股
5、定价方式:	不低于公告招股意向书前二十个交易日公司股票均价
6、发行价格:	17.59元/股
7、预计募集资金净额:	不超过22,981万元
8、募集资金专项存储账户:	开户行: 账号:
9、发行方式:	本次发行采取公司原A股股东优先认购与网上、网下定价发行相结合的方式进行;原A股股东优先认购比例为10:25
10、发行对象:	在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立人民币普通股(A股)股票账户的自然人、法人、证券投资基金及符合中国证监会规定的其他投资者(国家法律、法规禁止者除外)
11、承销方式:	余额包销
12、承销期:	自2009年9月18日起至2009年9月24日止
13、发行费用:	承销保荐费用:1,300万元 律师费用:98万元 会计师费用:100万元 差旅、文件制作费用:95万元 信息披露及路演推介费用:235万元 合计:1,828万元 上述费用可能会根据本次发行实际情况而发生增减

(三)承销期间的停牌、复牌及本次发行证券上市的时间安排、申请上市证券交易所

交易日	日期	发行安排	停牌安排
T-2	2009年9月16日	刊登招股意向书摘要、网上和网下发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1	2009年9月17日	网上路演,股权登记日	正常交易
T	2009年9月18日	网上、网下申购日;网下申购定金缴款(申购定金截止到帐时间为当日下午17:00时)	全天停牌
T+1	2009年9月21日	网上申购资金到帐;网下申购定金验资	全天停牌
T+2	2009年9月22日	网上申购资金验资;确定网上、网下发行股数;计算配售比例	全天停牌
T+3	2009年9月23日	刊登发行结果公告,退还未获配售的网下申购定金,网下申购投资者根据配售结果补缴余款(到账截止时间为当日(T+3)下午17:00时)	正常交易
T+4	2009年9月24日	未获配售的申购资金解冻,网下申购资金验资	正常交易

本次发行的股票无持有期限制,发行完成后公司将尽快向深圳证券交易所提出本次发行股票的上市申请。

二、本次发行涉及的有关机构

1、发行人:三维通信股份有限公司

法定代表人: 李越伦
办公地址: 浙江省杭州市火炬大道581号
联系人: 王萍
联系电话: 0571-88923377
传真号码: 0571-88923377

2、保荐机构(主承销商):恒泰证券股份有限公司

法定代表人: 鞠�major
办公地址: 上海市浦东新区松林路357号通茂大厦19层
保荐代表人: 王成林 李荆金
协办人: 戴杰
联系人: 庄斌 臧晨曦 拜晓东 施健
联系电话: 021-68405275
传真号码: 021-68405122

3、发行人律师:上海市通力律师事务所

负责人: 韩炯
办公地址: 上海市银城中路68号时代金融中心19楼
经办律师: 陈臻 王利民
联系电话: 021-31358666
传真号码: 021-31358600

4、审计机构:浙江天健东方会计师事务所有限公司

负责人: 胡少先
办公地址: 浙江省杭州市西溪路128号新湖商务大厦6-10层
经办会计师: 林国雄 傅晶晶
联系电话: 0571-88216888
传真号码: 0571-88216999

5、申请上市的证券交易所:深圳证券交易所

办公地址: 深圳市深南东路5045号
联系电话: 0755-82083333
传真号码: 0755-82083667

6、股票登记结算机构:中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址: 深圳市深南中路1093号中信大厦18楼
联系电话: 0755-25938008
传真号码: 0755-25938000

9、主承销商收款银行:交通银行北京分行营业部

办公地址: 北京市西城区金融大街33号
联系电话: 010-66102061
传真号码: 010-66102061

第二节 主要股东情况

一、本次发行前股本情况

截至2009年6月30日,公司前十名股东持股情况如下:

序号	股东名称	股份数量(股)	占总股本比例(%)	股份性质	可上市流通时间
1	李越伦	34,200,000注	28.50	有限售条件流通股	2010.2.15
2	华讯投资	18,720,000	15.60	有限售条件流通股	
3	国信创投	14,786,024	12.32	无限售条件流通股	-
4	洪革	3,285,000注	2.74	有限售条件流通股	2010.2.15
5	周美菲	2,340,000	1.95	有限售条件流通股	2010.2.15
6	周寅	2,340,000	1.95	有限售条件流通股	2010.2.15
7	汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金	1,516,999	1.26	无限售条件流通股	-
8	王萍	1,350,000	1.13	有限售条件流通股	2010.2.15
9	兴业趋势投资混合型证券投资基金	1,287,396	1.07	无限售条件流通股	-
10	严国海	1,191,200	0.99	无限售条件流通股	-

注:2009年2月3日,李越伦将其持有的5,300,000股限售流通股质押给杭州银行股份有限公司;2009年1月5日,李越伦先生的配偶洪革将其持有的1,400,000股限售流通股质押给杭州银行股份有限公司。

第三节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报告的审计情况

本公司2006年、2007年的法定财务报告经浙江东方会计师事务所审计,2008年的法定财务报告经浙江天健东方会计师事务所审计,均被出具了标准无保留的审计意见。本公司2009年1—6月财务报告未经审计。

浙江东方会计师事务所对本公司2006年根据新会计准则追溯调整后的财务报表进行了审阅,并出具浙东会专[2008]221号《审阅报告》;对本公司2006年按新、旧会计准则编制财务报表的差异说明进行了鉴证,并出具浙东会专[2008]225号《按新会计准则编制财务报表与按旧会计准则编制财务报表差异鉴证报告》。

二、最近三年及一期的财务会计资料

本公司本次发行所披露的财务信息,如未作特别说明,2007年、2008年数据摘自经浙江东方会计师事务所及浙江天健东方会计师事务所审计的本公司法定财务报告,2006年数据摘自经浙江东方会计师事务所审阅的本公司按新会计准则追溯调整后的财务报表,2009年1—6月数据摘自未经审计的本公司财务报告。

(一)最近三年及一期简要合并会计报表

简要合并资产负债表

编制单位:三维通信股份有限公司 单位:元

资 产	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产合计	766,900,385.55	563,541,608.11	540,397,766.42	247,290,997.79
长期股权投资	7,358,528.17	7,092,918.95	230,000.00	230,000.00
固定资产	167,022,519.77	159,418,139.48	46,300,958.57	25,919,532.07
无形资产及其他资产合计	44,729,574.61	38,675,645.48	98,296,066.67	25,754,298.04
资产总计	986,011,008.10	768,728,312.02	685,224,791.66	299,194,827.90
流动负债合计	548,224,409.72	339,368,573.38	303,337,657.26	129,405,254.84
非流动负债合计	20,356,118.26	34,142,795.77	33,675,022.40	32,272,296.12
负债合计	568,580,527.98	373,511,369.15	337,012,679.66	161,677,550.96
股东权益合计	417,430,480.12	395,216,942.87	348,212,112.00	137,517,276.94
负债和股东权益总计	986,011,008.10	768,728,312.02	685,224,791.66	299,194,827.90

简要合并利润表

编制单位:三维通信股份有限公司 单位:元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业总收入	296,440,483.41	445,778,993.19	268,119,956.91	210,132,413.35
营业利润	33,388,309.44	50,571,691.98	35,446,637.58	21,316,706.53
利润总额	45,614,397.01	69,819,844.91	46,815,340.40	32,992,570.41
净利润	40,213,537.25	63,004,830.87	45,188,182.66	31,481,467.03
归属于母公司股东净利润	30,398,861.75	56,535,266.04	41,913,724.06	30,299,064.92

简要合并现金流量表

编制单位:三维通信股份有限公司 单位:元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	-43,384,652.00	33,015,432.06	15,620,563.74	21,796,670.03
投资活动产生的现金流量净额	-23,738,136.20	-98,361,516.39	-61,133,016.55	-15,568,638.11
筹资活动产生的现金流量净额	47,615,439.72	473,854.16	176,258,357.20	-11,192,184.55
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-8,587.45	-128,366.28	-32,333.91	-4,790.15
现金及现金等价物净增加额	-19,515,935.93	-65,000,596.45	130,713,570.48	-4,968,942.78

(二)最近三年及一期简要母公司会计报表

简要母公司资产负债表

编制单位:三维通信股份有限公司 单位:元

资 产	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产合计	695,544,093.30	475,113,159.62	409,815,016.70	196,452,580.89
长期股权投资	100,875,828.17	100,610,218.95	74,847,300.00	29,030,000.00
固定资产	57,723,571.98	51,678,580.21	33,646,176.24	25,190,192.62
无形资产及其他资产合计	10,927,398.89	6,002,747.62	2,804,924.31	1,324,428.10
资产总计	865,070,892.34	633,404,706.40	521,113,417.25	251,997,201.61
流动负债合计	502,562,589.13	283,190,220.42	206,858,686.24	119,285,022.13
非流动负债合计	17,973,461.05	16,658,405.22	11,370,708.21	10,108,716.08
负债合计	520,536,050.18	299,848,625.64	218,229,394.45	129,393,738.21
股东权益合计	344,534,842.16	333,556,080.76	302,884,022.80	122,603,463.40
负债和股东权益总计	865,070,892.34	633,404,706.40	521,113,417.25	251,997,201.61

简要母公司利润表

编制单位:三维通信股份有限公司 单位:元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入	241,734,818.37	353,262,835.42	227,241,420.84	181,379,806.00
营业利润	21,434,155.76	35,842,003.10	22,044,900.61	10,586,198.49
利润总额	32,232,763.53	50,823,289.84	30,716,814.34	21,757,535.77
净利润	28,978,761.40	46,672,057.96	29,798,876.51	20,351,022.06

简要母公司现金流量表

编制单位:三维通信股份有限公司 单位:元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	-48,741,086.88	6,988,812.23	782,370.52	23,665,316.32
投资活动产生的现金流量净额	-7,031,106.42	-41,127,899.60	-72,219,922.63	-4,855,775.79
筹资活动产生的现金流量净额	47,404,976.96	6,773,931.18	181,191,283.01	-30,732,184.55
汇率变动对现金的影响额	2,023.90	-67,930.19	-25,204.39	-4,790.15
现金及现金等价物净增加额	-8,365,192.44	-27,433,086.38	109,728,526.51	-11,927,434.17

三、最近三年及一期主要财务指标

(一)基本财务指标

项 目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年	
				调整后注	调整前注
流动比率	1.40	1.66	1.78	1.91	1.89
速动比率	0.60	0.88	1.09	0.97	0.96
资产负债率(母公司报表)(%)	60.17	47.34	41.88	51.35	49.46
资产负债率(合并报表)(%)	57.66	48.59	49.18	54.04	54.23
利息保障倍数(倍)	13.33	11.68	36.58	10.24	10.24
应收账款周转率(次)	1.78	3.49	3.35	3.90	3.90
存货周转率(次)	0.55	1.19	0.99	1.16	1.16
研发投入占主营业务收入比重(%)	7.07	6.11	7.22	7.90	7.90
每股净资产(元)	3.16	3.06	4.08	2.22	2.20
每股经营活动现金流量(元)	-0.36	0.28	0.20	0.36	0.36
每股净现金流量(元)	-0.16	-0.54	1.63	-0.08	-0.08

注:表中2007年度"调整后"一栏根据新会计准则追溯调整后的相关数据计算填列;"调整前"一栏根据2006年度法定报表数据计算填列。

(二)每股收益

项 目		2009年1-6月	2008年	2007年		2006年	
				调整后注	调整前注	调整后注	调整前注
扣除非经常性损益前每股收益(元)	基本每股收益	0.25	0.47	0.38	0.38	0.51	-
	稀释每股收益	0.25	0.47	0.38	0.38	0.51	-
	全面摊薄	-	-	-	-	-	0.51
	加权平均	-	-	-	-	-	0.51
扣除非经常性损益后每股收益(元)	基本每股收益	0.23	0.41	0.35	0.35	0.50	-
	稀释每股收益	0.23	0.41	0.35	0.35	0.50	-
	全面摊薄	-	-	-	-	-	0.49
	加权平均	-	-	-	-	-	0.49

注:表中2007年度"调整后"一栏根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2008)》等相关规定计算填列;"调整前"一栏根据《规范问答第1号——非经常性损益(2007年修订)》的相关规定计算填列。

表中2006年度"调整后"一栏根据新会计准则及《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2008)》等相关规定追溯调整后的相关数据计算填列;"调整前"一栏根据2006年度法定报表数据及《规范问答第1号——非经常性损益(2004年修订)》的相关规定计算填列。

(三)净资产收益率

项 目	2009年1-6月	2008年	2007年		2006年	
			调整后注	调整前注	调整后注	调整前注
归属于公司普通股股东的股东权益(元)	379,491,432.44	367,092,570.69	326,567,304.65	326,567,304.65	133,133,634.12	132,077,310.35
归属于公司普通股股东的净利润(元)	30,398,861.75	56,535,266.04	41,913,724.06	41,913,724.06	30,299,064.92	30,539,830.23
全面摊薄净资产收益率(%)	8.01	15.40	12.84	12.84	22.76	23.12
加权平均净资产收益率(%)	8.08	16.43	14.76	14.76	25.21	25.66
非经常性损益净额(元)	2,292,358.31	6,898,960.92	2,940,395.01	2,940,395.01	329,971.20	1,468,848.33
归属于公司普通股股东的扣除非经常性损益后的净利润(元)	28,106,503.44	49,636,305.12	38,973,329.05	38,973,329.05	29,969,093.72	29,070,981.90
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率(%)	7.41	13.52	11.93	11.93	22.51	22.01
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	7.47	14.42	13.72	13.72	24.94	24.43

注:表中2007年度"调整后"一栏根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2008)》等相关规定计算填列;"调整前"一栏根据《规范问答第1号——非经常性损益(2007年修订)》的相关规定计算填列。

表中2006年度"调整后"一栏根据新会计准则及《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2008)》等相关规定追溯调整后的相关数据计算填列;"调整前"一栏根据2006年度法定报表数据及《规范问答第1号——非经常性损益(2004年修订)》的相关规定计算填列。

四、最近三年及一期非经常性损益的有关情况

2006年—2008年数据摘自浙江天健东方会计师事务所出具的浙天会审[2009]1025号《关于三维通信股份有限公司最近三年非经常性损益的鉴证报告》,2009年1-6月数据摘自未经审计的本公司财务报告。

公司最近三年及一期非经常性损益情况如下

	项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度		2006年度	
				调整后	调整前	调整后	调整前
按解释性公告第1号—非经常性损益(2008)	非流动资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	1,188,863.70	-203,077.85	-291,004.01	-	-72,777.30	-
	越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的的税收返还、减免	-	-	-	-	-	-
	计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	1,704,507.09	9,266,479.44	4,632,606.48	-	207,766.00	-
	计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-	-	-
	企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-	-	-
	非货币性资产交换损益	-	-	-	-	-	-
	委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-	-	-
	因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-	-	-
	债务重组损益	-	-	-	-	-	-
	企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-	-	-
	交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-	-	-
	同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-	-	-
	与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-	-	-
	除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-	-	49,281.52	-
	单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-	-	-
	对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-	-	-
	采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-	-	-
	根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-	-	-
	受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-	-	-
	除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-12,409.97	-292,546.95	-432,054.45	-	197,327.93	-
	其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-	-	-
	小 计	2,880,960.82	8,759,855.64	3,909,547.02	-	381,598.15	-
	减:所得税费用(所得税费用减少以"-"表示)	432,521.16	943,706.45	595,559.82	-	40,401.41	-
	少数股东损益	156,081.35	917,188.27	373,592.19	-	11,225.54	-
	归属于母公司股东的非经常性损益净额	2,292,358.31	6,898,960.92	2,940,395.01	-	329,971.20	-
按规范问答第1号—非经常性损益(2007)	非流动资产处置损益	-	-	-	-291,004.01	-	-
	计入当期损益的政府补助	-	-	-	4,632,606.48	-	-
	除上述各项之外的其他营业外收支净额	-	-	-	-432,054.45	-	-
	小 计	-	-	-	3,909,547.02	-	-
	减:所得税费用(所得税费用减少以"-"表示)	-	-	-	595,559.82	-	-
	减:少数股东损益影响数	-	-	-	373,592.19	-	-
	归属于母公司股东的非经常性损益净额	-	-	-	2,940,395.01	-	-
按规范问答第1号—非经常性损益(2004)	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	-	-	-	-	-	-72,777.30
	各种形式的政府补贴	-	-	-	-	-	207,766.00
	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	-	-	-	-	-	49,281.52
	扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	-	-	-	-	-	197,327.93
	以前年度已经计提各项减值准备的转回	-	-	-	-	-	1,138,877.13
	小 计	-	-	-	-	-	1,520,475.28
	减:所得税费用(所得税费用减少以"-"表示)	-	-	-	-	-	40,401.41
	减:少数股东损益影响数	-	-	-	-	-	11,225.54
	归属于母公司股东的非经常性损益净额	-	-	-	-	-	1,468,848.33

注:表中2007年度"调整后"一栏根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2008)》等相关规定计算填列;"调整前" 一栏根据《规范问答第1号——非经常性损益(2007年修订)》的相关规定计算填列。

表中2006年度"调整后"一栏根据新会计准则及《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2008)》等相关规定追溯调整后的相关数据计算填列;"调整前" 一栏根据2006年度法定报表数据及《规范问答第1号——非经常性损益(2004年修订)》的相关规定计算填列。

第四节 管理层讨论与分析

除特别说明以外,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最近三年及一期财务报表为基础进行。

本节在讨论、分析时,部分合计数与各数直接相加之和存在尾数差异,这些差异是因为四舍五入所造成。

一、财务状况分析

(一)资产结构分析

本公司最近三年及一期的资产结构如下:

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
流动资产:	76,690.04	77.78	56,354.17	73.30	54,039.78	78.88	24,729.09	82.65
长期股权投资	735.85	0.75	709.29	0.92	23.00	0.03	23.00	0.08
固定资产	16,702.25	16.94	15,941.80	20.74	4,630.10	6.76	2,591.96	8.66
无形资产及其他资产	4,472.97	4.54	3,867.57	5.04	9,829.60	14.33	2,575.43	8.61
资产总计	98,601.10	100.00	76,872.83	100.00	68,522.48	100.00	29,919.48	100.00

在本公司资产结构中,流动资产占总资产的比重较大,保持了良好的资产流动性;在流动资产中,最近三年及一期末货币资金、应收账款和存货三项资产合计占总资产比例平均为72.16%;本公司的非流动资产主要为固定资产。最近三年及一期本公司资产结构无重大变化。

(二)负债结构分析

本公司最近三年及一期末负债结构如下:

项 目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
流动负债:	54,822.44	96.42	33,936.86	90.86	30,333.77	90.01	12,940.53	80.04
非流动负债:	2,035.61	3.58	3,414.28	9.14	3,367.50	9.99	3,227.23	19.96
负债合计	56,858.05	100.00	37,351.14	100.00	33,701.27	100.00	16,167.76	100.00

从期限结构上看,本公司最近三年及一期的负债主要为流动负债;最近三年及一期本公司负债结构无重大变化。

(三)偿债能力分析

本公司最近三年及一期主要偿债能力指标如下:

财务指标	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
流动比率(倍)	1.40	1.66	1.78	1.91
速动比率(倍)	0.60	0.88	1.09	0.97
利息保障倍数(倍)	13.33	11.68	36.58	10.24
资产负债率(母公司%)	60.17	47.34	41.88	51.35
资产负债率(合并%)	57.66	48.59	49.18	54.04

最近三年及一期本公司流动比率、速动比率处于合理水平。本公司2007年首次公开发行股票致使流动资产有较大增幅,但流动比率却有一定程度下降、速动比率也未能有较大幅度的提高;2008年及2009年1—6月,流动比率、速动比率亦进一步下降。这主要是因为本公司为适应业务发展的需要,在资产负债率较低的基础之上提高流动负债水平所致。2007年、2008年、2009年6月30日本公司应付账款分别较上年末增加5,435.08万元、2,860.84万元、9,930.32万元,增幅分别为102.07%、26.59%、72.91%;预收账款分别较上年末增加1,642.06万元、476.86万元、747.42万元,增幅分别为84.94%、13.34%、18.45%。此外,本公司基于市场的需要于2007年完成了对紫光网络的收购,而紫光网络流动比率较低、对本公司流动比率造成一定影响。

本公司最近三年及一期利息保障倍数均保持在较高水平。2007年本公司使用闲置募集资金暂时补充流动资金,致使全年平均贷款余额及利息费用大幅降低,利息保障倍数增幅较大。

最近三年及一期本公司负债程度适当,资产负债率处于合理区间且保持稳定。2007年2月,本公司首次公开发行股票募集资金(净额)16,648.17万元,导致净资产大幅上升、资产负债率有明显下降。

总体而言,最近三年及一期本公司各项偿债能力指标处于比较合理的水平,反映出较强的偿债能力。

(四)营运能力分析

本公司最近三年及一期主要营运能力指标如下:

财务指标	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
应收账款周转率(次/年)	1.78	3.49	3.35	3.90
存货周转率(次/年)	0.55	1.19	0.99	1.16
总资产周转率(次/年)	0.34	0.61	0.54	0.76
应收账款占流动资产比例(%)	24.82	25.33	20.78	19.25
存货占流动资产比例(%)	57.43	47.20	38.87	49.39

2007年本公司的存货、应收账款、总资产周转率均出现了一定程度的下降,主要是因为2007年11月本公司完成对紫光网络收购、将紫光网络纳入合并报表范围,而合并紫光网络资产负债表的同时仅将其2007年11-12月的利润表纳入本公司2007年度的合并利润表,导致以上三项周转率指标较以前年度有较大幅度的下降。从静态角度分析,本公司2007年应收账款占流动资产