

Disclosure

B10

江苏中联电气股份有限公司首次公开发行股票(A股)招股意向书摘要

(上接B9版)

单位:亿元

项目	2009年1-6月	2009年度	2007年度	2006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	91,405,422.52	239,176,773.09	189,542,311.49	155,806,601.22
收到的税费返还	-	-	-	-
收到与经营活动有关的现金	1,088,700.02	70,785,119.58	48,739,461.14	
经营活动流入小计	92,494,122.54	241,517,631.81	260,327,431.07	204,546,626.36
购买商品、接受劳务支付的现金	51,569,560.00	151,246,758.27	115,548,306.93	101,980,464.8
支付给职工以及为职工支付的现金	5,827,526.35	14,327,102.37	15,029,517.44	5,528,032.44
支付的各项税费	11,663,470.24	23,283,811.12	18,636,140.62	12,824,150.03
支付其他与经营活动有关的现金	8,567,338.02	16,710,062.05	43,906,185.18	84,323,076.38
经营活动流出小计	77,627,903.65	206,567,724.71	193,119,240.06	204,665,717.33
经营活动中产生的现金净额	14,896,218.89	35,949,900.10	67,208,191.02	-110,654.97
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	2,110,000.00	-	5,000,000.00	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	56,350.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金	-	-	185,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	18,000,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	15,799.70	-	-	-
投资活动现金流入小计	2,125,799.70	-	23,241,350.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,965,218.86	16,501,860.65	4,306,382.15	3,902,510.60
投资活动现金流出小计	9,000,000.00	2,110,000.00	-	5,000,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-14,896,218.86	-18,611,960.65	-22,306,382.15	-8,902,510.60
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-12,829,419.16	-18,611,960.65	934,967.95	-8,902,510.60
筹资活动现金流入小计	-12,829,419.16	-18,611,960.65	934,967.95	-8,902,510.60
偿还债务支付的现金	-	-	494,422.07	-
吸收投资收到的现金	-	-	494,422.07	-
筹资活动现金流出小计	14,600,000.00	66,100,000.00	79,700,000.00	-
筹资活动产生的现金流量净额	-14,600,000.00	66,100,000.00	79,700,000.00	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	2,026,799.73	-3,044,110.79	19,587,887.77	7,389,404.84
加: 初期现金及现金等价物余额	26,861,970.9	29,906,088.08	30,118,200.11	2,929,201.67
六、期末现金及现金等价物余额	28,888,778.26	26,861,970.9	29,906,088.08	30,118,200.11

(二)发行人最近三年又一期经常性损益的具体内容

单位:万元	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
非常性损益明细表				
非流动资产处置损益	-	-10,822.40	-84,819.72	-
计入当期损益的政府补助,但与公司业务密切相关,符合国家政策规定、按定量享受税收优惠的政府补助除外	1,250,000.00	1,580,400.00	-	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
计入当期损益的对关联方收取的管理费	-	-	-	-
其他非流动资产购置、存放期间利息费用	-10,000.00	-120,061.03	-570,437.67	-316,036.16
合计	1,240,000.00	1,449,526.67	415,564.97	367,624.15
所得税影响数	156,000.00	181,190.71	49,906.95	-
非经常性损益税后净利润影响数	1,085,000.00	1,268,334.96	36,688.29	-
归属于母公司所有者的净利润	32,286,086.19	58,186,498.05	53,739,575.83	51,613,194.74
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	31,201,069.19	56,918,163.09	53,373,887.54	51,245,570.59

(三)发行人最近三年又一期主要财务指标

项	2009年6-30或2009年1-6月	2008-12-31或2008年度	2007-12-31或2007年度	2006-12-31或2006年度
流动比率(倍)	356	4.06	2.80	1.63
速动比率(倍)	293	3.28	2.47	1.54
资产负债率(%)	22.96%	20.35%	31.54%	55.94%
应收账款周转率(次)	1.31	3.22	3.06	3.54
存货周转率(次)	2.24	7.49	11.22	19.81
息税折旧摊销前利润(元)	37,872,966.02	68,450,753.66	64,229,144.24	54,614,925.99
利息保障倍数	1,237,006	322.77	32.46	22.06
每股经营活动产生的现金流量净额	0.2407	0.5821	1.0882	-0.0044
无形资产(扣除减值准备)占净资产比例	-	-	-	-
有形资产(扣除减值准备)占净资产比例	-	-	-	-
货币资金占总资产比例	-	-	-	-

(四)管理层对财务状况的分析

1.公司资产构成及变化分析
报告期公司的资产结构稳定,流动资产占总资产的比例均在80%以上,资产的流动性较强。2006年末,2007年末,2008年末6月末流动资产占总资产的比例分别为91.21%、88.44%、82.35%和81.56%。公司流动资产比例较为合理且分布行业资产结构特点,2008年可比同行业上市公司流动资产占总资产比例平均为72.83%。

2.盈利能力分析

报告期内,公司利润增长主要原因是由于营业收入增加,同时毛利率上升,使得净利润增加。

3.对公司资产质量的分析

报告期公司的资产质量良好,流动资产的质量较高,流动资产中货币资金占流动资产的比例较高,流动资产的变现能力较强,不存在减值迹象。

4.负债结构及偿债能力分析

报告期内,公司无长期借款,主要是因为固定资产规模较小,可抵押资产不足,申请银行长期贷款困难,融资渠道单一。

5.公司偿债能力分析

2008年末公司应付账款余额为7,700万元,应付账款余额占流动资产的比例为2.73%,2007年末应付账款余额为6,650万元,应付账款余额占流动资产的比例为2.45%,2006年末应付账款余额为5,600万元,应付账款余额占流动资产的比例为2.11%。报告期公司的应付账款金额呈逐年上升趋势,主要是因为公司生产规模扩大,采购量增加,应付账款金额随之增加,同时公司加强了对供应商的信用管理,使得应付账款的坏账准备计提比例也有所提高。

6.现金流量分析

报告期公司经营性现金流量净额为-1,486.62万元,主要是公司日常经营活动产生的现金流量净额为-1,486.62万元,主要原因是公司增加研发投入,导致经营活动产生的现金流量净额减少。

7.盈利能力分析

报告期公司净利润率为1.61%,较2007年同期下降0.09个百分点,主要是因为公司产品毛利水平下降,产品成本上升,导致公司整体毛利率下降,同时公司加大研发投入,导致公司管理费用、销售费用、财务费用增加,使得净利润率下降。

8.资产质量分析

报告期公司应收账款余额为1,486.74万元,主要是公司销售人员薪酬主要部分年底计提,导致应收账款余额增加。

9.负债结构及偿债能力分析

报告期内,公司无长期借款,主要是因为固定资产规模较小,可抵押资产不足,申请银行长期贷款困难,融资渠道单一。

10.现金流量分析

报告期公司经营性现金流量净额为-1,486.62万元,主要是公司日常经营活动产生的现金流量净额为-1,486.62万元,主要原因是公司增加研发投入,导致经营活动产生的现金流量净额减少。

11.盈利能力分析

报告期公司净利润率为1.61%,较2007年同期下降0.09个百分点,主要是因为公司产品毛利水平下降,产品成本上升,导致公司整体毛利率下降,同时公司加大研发投入,导致公司管理费用、销售费用、财务费用增加,使得净利润率下降。

12.资产质量分析

报告期公司应收账款余额为1,486.74万元,主要是公司销售人员薪酬主要部分年底计提,导致应收账款余额增加。

13.负债结构及偿债能力分析

报告期内,公司无长期借款,主要是因为固定资产规模较小,可抵押资产不足,申请银行长期贷款困难,融资渠道单一。

14.现金流量分析

报告期公司经营性现金流量净额为-1,486.62万元,主要是公司日常经营活动产生的现金流量净额为-1,486.62万元,主要原因是公司增加研发投入,导致经营活动产生的现金流量净额减少。

15.盈利能力分析

报告期公司净利润率为1.61%,较2007年同期下降0.09个百分点,主要是因为公司产品毛利水平下降,产品成本上升,导致公司整体毛利率下降,同时公司加大研发投入,导致公司管理费用、销售费用、财务费用增加,使得净利润率下降。

16.资产质量分析

报告期公司应收账款余额为1,486.74万元,主要是公司销售人员薪酬主要部分年底计提,导致应收账款余额增加。

17.负债结构及偿债能力分析

报告期内,公司无长期借款,主要是因为固定资产规模较小,可抵押资产不足,申请银行长期贷款困难,融资渠道单一。

18.现金流量分析

报告期公司经营性现金流量净额为-1,486.62万元,主要是公司日常经营活动产生的现金流量净额为-1,486.62万元,主要原因是公司增加研发投入,导致经营活动产生的现金流量净额减少。

19.盈利能力分析

报告期公司净利润率为1.61%,较2007年同期下降0.09个百分点,主要是因为公司产品毛利水平下降,产品成本上升,导致公司整体毛利率下降,同时公司加大研发投入,导致公司管理费用、销售费用、财务费用增加,使得净利润率下降。

20.资产质量分析

报告期公司应收账款余额为1,486.74万元,主要是公司销售人员薪酬主要部分年底计提,导致应收账款余额增加。

21.负债结构及偿债能力分析

报告期内,公司无长期借款,主要是因为固定资产规模较小,可抵押资产不足,申请银行长期贷款困难,融资渠道单一。

22.现金流量分析

报告期公司经营性现金流量净额为-1,486.62万元,主要是公司日常经营活动产生的现金流量净额为-1,486.62万元,主要原因是公司增加研发投入,导致经营活动产生的现金流量净额减少。

23.盈利能力分析

报告期公司净利润率为1.61%,较2007年同期下降0.09个百分点,主要是因为公司产品毛利水平下降,产品成本上升,导致公司整体毛利率下降,同时公司加大研发投入,导致公司管理费用、销售费用、财务费用增加,使得净利润率下降。

24.资产质量分析

报告期公司应收账款余额为1,486.74万元,主要是公司销售人员薪酬主要部分年底计提,导致应收账款余额增加。

25.负债结构及偿债能力分析

报告期内,公司无长期借款,主要是因为固定资产规模较小,可抵押资产不足,申请银行长期贷款困难,融资渠道单一。

26.现金流量分析