

广州广电运通金融电子股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接封十二)
(三) 简要现金流量表(合并报表)

编制单位:广州广电运通金融电子股份有限公司

单位:元

项目	2006年度	2005年度	2004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	413,877,289.65	199,982,839.67	214,183,553.49
收到的税费返还	16,944,002.09	9,208,856.47	9,472,246.61
收到的其他与经营活动有关的现金	13,350,547.50	2,335,750.00	6,425,578.77
现金流入小计	444,171,839.24	211,527,446.14	230,081,377.87
购买商品、接受劳务支付的现金	249,704,880.24	98,790,016.53	123,883,895.76
支付给职工以及为职工支付的现金	43,530,510.70	22,621,541.87	23,254,639.87
支付的各项税费	51,216,839.07	18,643,744.72	17,778,254.78
支付的其他与经营活动有关的现金	39,245,937.06	24,999,421.35	16,803,494.36
经营活动产生的现金流量净额	833,698,167.07	165,064,724.47	181,720,284.77
二、投资活动产生的现金流量	60,473,672.17	46,472,720.67	48,361,093.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	662,452.92	7,640.00	1,300.00
投资支付的现金	-	-	9,931,980.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,785,214.73	3,118,606.46	3,678,097.31
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	16,134,168.67	-	-
现金流出小计	18,919,383.40	3,118,606.46	13,610,077.31
投资活动产生的现金流量净额	-18,256,930.48	-3,110,966.46	-13,608,777.31
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	-	-	21,000,000.00
吸收投资所收到的现金	80,000,000.00	55,000,000.00	55,000,000.00
现金流入小计	80,000,000.00	55,000,000.00	79,280,000.00
偿还债务所支付的现金	80,000,000.00	55,000,000.00	55,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	5,960,956.16	4,674,944.03	19,847,607.44
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,185,444.16	456,036.40	904,864.05
现金流出小计	87,136,403.32	60,129,980.43	75,752,471.49
筹资活动产生的现金流量净额	-7,136,403.32	-5,129,980.43	3,527,528.51
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-39,831.28	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	35,040,507.09	38,231,773.78	38,279,944.30
加: 初期现金及现金等价物余额	109,393,432.10	71,761,658.32	33,481,814.02
六、期末现金及现金等价物余额	145,033,939.19	109,993,432.10	71,761,658.32
2. 非经常性损益情况表			

非经常性损益项目	2006年度	2005年度	2004年度
(一) 非流动资产处置损益	205,875.32	-	1,089.12
(二) 计入当期损益的政府补助	2,713,621.14	1,679,000.00	4,647,376.26
(三) 除上述各项之外的其他营业外收支净额	109,290.29	61,344.95	68,102.85
非经常性损益合计	3,028,777.35	1,740,344.95	4,716,570.23
减: 所得税	229,316.60	261,051.74	567,485.53
扣除非经常性损益后的净利润	2,799,467.75	1,479,293.21	4,159,084.70
扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润	87,342,231.86	35,531,385.33	26,068,721.26

3. 公司的主要财务指标

(1) 近三年的主要财务指标

项目	2006年度	2005年度	2004年度
流动比率(期末数)	1.57	1.62	1.77
速动比率(期末数)	1.18	1.26	1.11
资产负债率(母公司期末数)	59.81%	59.14%	66.40%
息税折旧摊销前利润(万元)	11,418.87	4,933.33	3,699.35
利息保障倍数	22.13	10.86	15.42
应收账款周转率(次)	2.00	2.13	2.32
存货周转率(次)	1.79	1.41	1.06
每股经营现金流量(元)	0.57	0.44	0.48
每股净资产(元)	0.33	0.36	0.38
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例(期末数)	0.47%	0.69%	0.05%
每股净资产(元)	2.27	1.36	0.85

(2) 净资产收益率与每股收益			
项目	净资产收益率		
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益
归属于普通股股东的净利润	37.24%	47.31%	0.85
2006年度	25.45%	30.13%	0.35
2005年度	35.51%	35.98%	0.30
2004年度	36.09%	45.84%	0.82
扣除非经常性损益后的净利润	2006年度	24.43%	28.92%
2005年度	30.62%	31.03%	0.26
2004年度	30.62%	31.03%	0.26

项目简要分析如下:

1. 广电运通货币自动处理设备年产12,000台扩产技术改造项目

本项目拟利用公司作为国内最大的专业从事货币自动处理设备生产企业的优势,通过新建生产基地和新增设备,将ATM及AFC两项产品合计生产能力从6,000台/年扩大到12,000台/年,从而进一步提高公司产品的市场占有率。

本项目投资总额26,343.42万元,其中新增固定资产投资(含土地、厂房、设备等)14,620.42万元,铺底流动资金11,723万元,项目全部由募集资金投资。项目建设期1.5年。

2. 广电运通研发中心技术改造项目

本项目拟利用公司已有的研发成果、技术优势和经验,建立新的研发基地,将产品研发方向以ATM为主,同时兼顾AFC为主。

本项目投资总额1,700.25万元,其中新增固定资产投资(含设备等)16,108.25万元,项目铺底流动资金900.00万元,项目全部由募集资金投资。项目建设期1.5年。

3. 广电运通营销网络建设项目建设

本项目拟利用公司现有的在位优势,面对巨大的国内外市场需求和公司生产规模的扩大,通过建设国内营销中心(北京)和越南办事处,进一步加强营销能力。

本项目投资总额1,065.61万元,其中外汇117.3万美元,全部由募集资金投资。项目建设期1.5年。

4. 资本实力分析

公司资本收入主要来自以ATM为主导产品的货币自动处理设备的销售。公司营业收入在报告期每年增长率保持在30%左右,2006年更高达71.81%。营业收入增长的原因主要是由于国内市场上市大型银行对ATM的采购逐年大幅上升。同时公司加强了对海外市场的发展,中国市场的开拓,特别是2006年海外市场的突破性进展,公司产品进入越南、尼泊尔等地,出口销售收入也迅速增加。2004~2006年公司产品毛利率基本维持在50%左右。报告期内毛利率呈逐年增长态势,公司产品毛利率主要来自于ATM的销售,目前该产品的毛利率已经占全部毛利的85%以上。

5. 盈利能力分析

公司产品收入主要来自以ATM为主导产品的货币自动处理设备的销售。公司营业收入在报告期每年增长率保持在30%左右,2006年更高达71.81%。营业收入增长的原因主要是由于国内市场上市大型银行对ATM的采购逐年大幅上升。同时公司加强了对海外市场的发展,中国市场的开拓,特别是2006年海外市场的突破性进展,公司产品进入越南、尼泊尔等地,出口销售收入也迅速增加。2004~2006年公司产品毛利率主要来自于ATM的销售,目前该产品的毛利率已经占全部毛利的85%以上。

6. 市场风险分析

1. 竞争风险提示

公司拟投资项目所处的市场竞争加剧。如果公司在销售网络的构建、营销策略等方面不能适应市场变化,公司面临的市场竞争风险将会加大,可能在越来越激烈的市场竞争中失去已有的市场份额,市场竞争占有率下降。

2. 市场周期的风险:由于公司主导产品ATM市场竞争加剧,如果公司销售网络的构建、营销策略等方面不能适应市场变化,公司面临的市场竞争风险将会加大,可能在越来越激烈的市场竞争中失去已有的市场份额,市场竞争占有率下降。

3. 利率风险集中度的防范:公司的营业收入和利润主要依赖于ATM的生产和销售,如果果将ATM市场发生重大不利变化,ATM严重供过于求或者价格大幅下跌,会给我公司带来盈利风险。

4. 核心技术人员流失及核心技术失密的风险:技术人员尤其是核心技术人员是公司生存和发展的根本,是公司核心竞争力所在。如果核心技术人员流失,则将对公司生产经营造成一定影响。核心技术是公司赖以生存和发展的基础和关键,核心技术一旦失去,将会对公司利益产生影响。

5. 税收政策变化的风险:公司享有按15%缴纳所得税和软件增值税退税的税收优惠。

税收优惠对公司近几年快速发展起着重要作用,如果公司不能享受优惠政策,将对公司未来的净利润产生较大的影响。

6. 产业政策风险:公司的主导产品ATM的研发、生产与销售目前属于国家鼓励发展的范围。公司产品主要应用于银行业和地铁等相关行业,而上述行业的景气状况有很大程度上受宏观经济形势和政策左右。行业政策的调整,将对公司经营产生不利影响。

7. 汇率风险:公司的出口业务近几年增长较快,出口收入占公司收入比重逐年增大。如遇人民币对本公司主要结算外币升值,公司以人民币记账的经营业绩将下降;如遇人民币对本公司主要结算外币贬值,公司以人民币记账的经营业绩将上升。

(二) 其他重大事项

1. 重要合同

(1) 借款合同

1) 公司设立以来无借款合同。

2) 公司2006年度股东大会决议通过的有关议案,为兼顾新老股东的利益,在本次发行完成后,由公司新老股东共同享有本次发行前的滚存利润。

(2) 股东大会决议通过的有关议案

1) 公司2006年度股东大会决议通过的有关议案,为兼顾新老股东的利益,在本次发行完成后,由公司新老股东共同享有本次发行前的滚存利润。

(3) 公司存续期间的股息分配政策

根据2007年2月1日召开的公司2006年度股东大会决议通过的有关议案,为兼顾新老股东的利益,在本次发行完成后,由公司新老股东共同享有本次发行前的滚存利润。

(4) 股东大会决议通过的有关议案

根据2007年2月1日召开的公司2006年度股东大会决议通过的有关议案,为兼顾新老股东的利益,在本次发行完成后,由公司新老股东共同享有本次发行前的滚存利润。

(5) 公司存续期间的股息分配政策

根据2007年2月1日召开的公司2006年度股东大会决议通过的有关议案,为兼顾新老股东的利益,在本次发行完成后,由公司新老股东共同享有本次发行前的滚存利润。

(6) 股东大会决议通过的有关议案

根据2007年2月1日召开的公司2006年度股东大会决议通过的有关议案,为兼顾新老股东的利益,在本次发行完成后,由公司新老股东共同享有本次