证券代码:000611　　证券简称:时代科技　　公告编号:2007-35

内蒙古时代科技股份有限公司非公开发行股票情况暨上市公告书摘要

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,并对公告的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

特别提示,根据深交所相关业务规则的规定,本公司股票交易在2007年11月26日不设涨跌幅限制。

第一节 本次发售概况

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]369号文核准,内蒙古时代科技股份有限公司(以下简称"时代科技"、"发行人"或"公司")以非公开发行方式,完成发行3,100万股人民币普通股(A股)(以下简称"本次发行"),募集资金总额18,228万元人民币,该募集资金现金已汇入时代科技董事会指定的募集资金专项账户。时代科技第五届董事会第五次会议、2007年度第一次临时股东大会审议通过的《关于公司2007年度非公开发行股票方案的议案》的相关事项已经完成。现将本次发行及股份变动情况公告如下:

一、非公开发行股票的情况

(一)本次发售履行的相关程序

1.2007年2月28日,内蒙古时代科技股份有限公司召开第五届董事会第五次会议,审议通过了本次非公开发行的议案。

2.2007年3月19日,公司召开2007年第一次临时股东大会,会议审议通过了本次非公开发行的议案,并授权发行人董事会在决议有效期内全权办理本次非公开发行A股股票相关事项。

3.2007年9月20日,中国证监会股票发行审核委员会审核有条件通过了时代科技本次发行。

4.2007年10月23日,时代科技获得中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]369号核准文件。

5.2007年10月31日,8家机构投资者向主承销商指定账户缴纳了认股款,深圳天健信德会计师事务所出具了信德验资报字(2007)第064号验资报告。2007年11月2日,主承销商在扣除承销保荐费用后向公司募集资金专用账户划转了全部认股款。2007年11月9日,经中国证监会核准,本次实际发行数量确定为3,100万股,截至2007年11月12日止,发行人已收到本次发行3,100万股募集资金,中准会计师事务所有限公司为本次发行验资,出具中准验字(2007)第1005号《验资报告》。

6.2007年11月21日,公司在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理本次非公开发行的股份登记。

7.新增股份的上市和流通安排

本次发行新增股份为有限售条件的流通股,上市日为2007年11月26日。机构投资者认购的本次发行股份自发行结束之日起12个月内不得转让。根据深圳证券交易所相关业务规则的规定,2007年11月26日,本公司股价不除权、不设涨跌幅限制。

(二)本次发行A股的情况

1.发行股票的类型和面值

本次发行的股票种类为人民币普通股,股票面值为人民币1.00元/股。

2.定价依据及发行价格

本次非公开发行的发行价格不低于公司第五届董事会第五次会议决议公告日前二十个交易日公司A股股票均价的90%。在此原则下,股东大会授权董事会根据实际情况与保荐人协商确定。

根据上述定价方式,时代科技董事会最终确定的本次发行A股价格为5.88元/股。该发行价格相当于定价基准日前二十个交易日"时代科技"股票均价(4.68元)的125.64%;相对于董事会决议公告日前一个交易日(2007年3月1日)"时代科技"股票收盘价(5.23元),溢价12.43%;相对于2007年10月25日(发行询价日)前20个交易日均价8.63元/股有31.87%的折扣。

本次发行3,100万股后,对应每股收益为0.105(每股收益按照2006年度经会计师事务所审计的净利润除以本次发行后总股本计算)。

3.发行数量

根据投资者认购情况,本次发行A股共计3,100万股,全部采取向特定对象非公开发行的方式。

4.募集资金

根据中准会计师事务所出具的《内蒙古时代科技股份有限公司验资报告》,本次发行募集资金总额18,228万元人民币,扣除发行费用外,募集资金净额为17,284.06元人民币,其中:股本3,100万元人民币,资本公积金14,184.06万元人民币。

5.发行费用

本次发行费用共计943.94万元人民币,其中:承销费546.84万元,保荐费200万元,财务顾问费100万元,审计验资费42万元,律师费22万元,其他费用33.1万元(包括股份登记及信息披露费用、文件制作费用、会议、差旅等与本次发行有关的费用)。

二、发行对象及其认股情况

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

序号	投资者名称	获配股数(万股)
1	上海源海实业有限公司	400
2	山东省企业托管经营股份有限公司	300
3	清华大学教育基金会	500
4	苏州海竞信息科技集团有限公司	300
5	汇鑫期货经纪有限公司	400
6	北京怡广投资管理有限公司	400
7	安徽安粮兴业有限公司	400
8	华商基金管理有限公司 -- 华商领先企业混合型开放式基金	500
	合计	3,100

本次发行A股的发行对象及其认股情况如下:

1、上海源海实业有限公司认购情况

(1)公司简介

发行对象名称:上海源海实业有限公司

注册地址:上海市杨浦区国宾路36号15层1508室

法定代表人:万芸琳

注册资本:人民币伍佰万元

企业类型:有限责任公司(国内合资)

经营范围:冶金矿料(除专控)、金属矿产品(除专控)、金属材料、建筑材料、家用电器、日用百货的销售。(涉及行政许可的,凭许可证经营)

(2)与时代科技的关联关系

上海源海实业有限公司与时代科技不存在关联关系。

本次发行前,上海源海实业有限公司未持有时代科技的股份。

(3)本次发行认购情况

认购金额:现金2,352万元人民币

认购股数:400万股

限售期安排:自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司之日)起,十二个月内不得转让。

(4)与时代科技最近一年的交易情况及未来交易安排

上海源海实业有限公司除认购本次发行的A股股份外,不存在其他的未来交易安排。

2、山东省企业托管经营股份有限公司认购情况

(1)公司简介

发行对象名称:山东省企业托管经营股份有限公司

注册地址:济南市泉城路17号华能大厦1905号

法定代表人:韩小群

注册资本:人民币伍仟玖佰贰拾万元

企业类型:股份有限公司

经营范围:企业资产的托管、经营;企业收购、兼并、破产、租赁的咨询服务;股权投资;企业风险管理及服务;化工材料(不含化学危险品)、建筑材料、金属材料、汽车(不含小轿车)、纺织品、服装、日用百货、五金交电的销售;环保科技开发,设备租赁。

(2)与时代科技的关联关系

山东省企业托管经营股份有限公司与时代科技不存在关联关系。

本次发行前,山东省企业托管经营股份有限公司未持有时代科技的股份。

(3)本次发行认购情况

认购金额:现金1,764万元人民币

认购股数:300万股

限售期安排:自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司之日)起,十二个月内不得转让。

(4)与时代科技最近一年的交易情况及未来交易安排

山东省企业托管经营股份有限公司与时代科技不存在关联关系。

本次发行前,山东省企业托管经营股份有限公司未持有时代科技的股份。

3、清华大学教育基金会认购情况

(1)公司简介

发行对象名称:清华大学教育基金会

注册地址:北京市海淀区清华大学动振小楼

法定代表人:贺美英

注册资本:贰仟万元整

企业类型:非公募基金会

经营范围:募集资金、专项资助、专业培训、书刊编辑、咨询服务

(2)与时代科技的关联关系

清华大学教育基金会与时代科技不存在关联关系。

本次发行前,清华大学教育基金会未持有时代科技的股份。

(3)本次发行认购情况

认购金额:现金2,940万元人民币

认购股数:500万股

限售期安排:自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司之日)起,十二个月内不得转让。

(4)与时代科技最近一年的交易情况及未来交易安排

清华大学教育基金会除认购本次发行的A股股份外,不存在其他的未来交易安排。

4、苏州海竞信息科技集团有限公司认购情况

(1)公司简介

发行对象名称:苏州海竞信息科技集团有限公司

注册地址:苏州工业园区环府路99号海逸大厦

法定代表人:陆杏男

注册资本:人民币壹亿陆仟万元

企业类型:有限责任公司

经营范围:销售化纤、纺织品、丝绸制品及原料(不含蚕茧)、化工产品及原料(不含危险品)、建筑材料、五金交电、钢材、船板;经营以上产品的进出口业务;研究开发销售计算机软硬件;实业投资;房地产开发经营(按资质证经营);自由房产出租;机械设备租赁。

(2)与时代科技的关联关系

苏州海竞信息科技集团有限公司与时代科技不存在关联关系。

本次发行前,苏州海竞信息科技集团有限公司未持有时代科技的股份。

(3)本次发行认购情况

认购金额:现金1,764万元人民币

认购股数:300万股

限售期安排:自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司之日)起,十二个月内不得转让。

(4)与时代科技最近一年的交易情况及未来交易安排

苏州海竞信息科技集团有限公司除认购本次发行的A股股份外,不存在其他的未来交易安排。

5、汇鑫期货经纪有限公司认购情况

(1)公司简介

发行对象名称:汇鑫期货经纪有限公司

注册地址:沈阳市和平区和平北大街93号

法定代表人:李桂年

注册资本:人民币肆仟万元

企业类型:有限责任公司

经营范围:期货经纪业务;期货信息咨询、培训

(2)与时代科技的关联关系

汇鑫期货经纪有限公司与时代科技不存在关联关系。

本次发行前,汇鑫期货经纪有限公司未持有时代科技的股份。

(3)本次发行认购情况

认购金额:现金2,352万元人民币

认购股数:400万股

限售期安排:自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司之日)起,十二个月内不得转让。

(4)与时代科技最近一年的交易情况及未来交易安排

汇鑫期货经纪有限公司除认购本次发行的A股股份外,不存在其他的未来交易安排。

6、北京怡广投资管理有限公司认购情况

(1)公司简介

发行对象名称:北京怡广投资管理有限公司

注册地址:北京市朝阳区大屯润丰花园B座1401室

法定代表人:陆放玲

注册资本:人民币叁仟万元整

企业类型:有限责任公司

经营范围:财务顾问;企业管理咨询;投资咨询;投资管理;接受委托对企业进行管理。(未取得专项许可的项目除外)

(2)与时代科技的关联关系

北京怡广投资管理有限公司与时代科技不存在关联关系。

本次发行前,北京怡广投资管理有限公司未持有时代科技的股份。

(3)本次发行认购情况

认购金额:现金2,352万元人民币

认购股数:400万股

限售期安排:自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司之日)起,十二个月内不得转让。

(4)与时代科技最近一年的交易情况及未来交易安排

北京怡广投资管理有限公司除认购本次发行的A股股份外,不存在其他的未来交易安排。

7.安徽安粮兴业有限公司认购情况

(1)公司简介

发行对象名称:安徽安粮兴业有限公司

注册地址:合肥市金寨路389-399号盛安广场

法定代表人:张维根

注册资本:人民币叁亿元整

企业类型:有限责任公司(非国有独资)

经营范围:房地产开发(凭资质证经营),项目投资,接受委托从事企业资产管理、企业财务顾问,自营和代理各类商品及技术进出口业务(国家限止和禁止的除外);装饰材料、金属材料、电子产品、机械设备、化工原料(不含危险品)、冶金炉料、废旧金属材料、再生资源设备销售;再生资源利用咨询服务。

(2)与时代科技的关联关系

安徽安粮兴业有限公司与时代科技不存在关联关系。

本次发行前,安徽安粮兴业有限公司未持有时代科技的股份。

(3)本次发行认购情况

认购金额:现金1,764万元人民币

认购股数:300万股

限售期安排:自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司之日)起,十二个月内不得转让。

(4)与时代科技最近一年的交易情况及未来交易安排

安徽安粮兴业有限公司除认购本次发行的A股股份外,不存在其他的未来交易安排。

8、华商基金管理有限公司认购情况

(1)公司简介

发行对象名称:华商基金管理有限公司

注册地址:北京市西城区阜成门北大街6号国际投资大厦C座15层

法定代表人:李晓安

注册资本:人民币壹亿元整

企业类型:有限责任公司

经营范围:基金管理业务;发起设立基金

(2)与时代科技的关联关系

华商基金管理有限公司与时代科技不存在关联关系。

本次发行前,华商基金管理有限公司未持有时代科技的股份。

(3)本次发行认购情况

认购金额:现金2,940万元人民币

认购股数:500万股

限售期安排:自本次发行结束之日(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司之日)起,十二个月内不得转让。

(4)与时代科技最近一年的交易情况及未来交易安排

华商基金管理有限公司除认购本次发行的A股股份外,不存在其他的未来交易安排。

三、本次发行相关机构

(一)发行人

公司名称:内蒙古时代科技股份有限公司

地　址:北京市海淀区上地西路28号

法定代表人:王小兰

电　话:010-82890385

传　真:010-62980724

联系人:戚濠青

(二)保荐人(主承销商)

公司名称:平安证券有限责任公司

地　址:北京市西城区金融大街23号平安大厦六层

法定代表人:陈敏达

电　话:010-59734981

传　真:010-59734978

保荐代表人:赵锋　周强

项目主办人:栾培强

联系人:韩长风　齐政　乔军文

(三)发行人律师

名　称:北京市德恒律师事务所

地　址:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座12层

单位负责人:王丽

电　话:010-66575888

传　真:010-65232181

经办律师:苏文静

(四)会计师事务所

名　称:中准会计师事务所有限公司

地　址:北京市海淀区首体南路22号国兴大厦4层

法定代表人:田雍

电　话:010-88354931

传　真:010-88354937

经办注册会计师:郭涛　田雍

四、保荐人和发行人律师关于本次非公开发行过程和认购对象合规性的结论意见

(一)保荐人意见:

本次发行的保荐人平安证券发表如下意见:"发行人本次非公开发行股票遵循了公平、公正原则,发行人本次非公开发行股票的定价或股票分配过程合规,发行人本次非公开发行股票符合中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规的有关规定。"

(二)律师意见:

本次发行的律师德恒律师事务所发表如下意见:"经现场见证,本所律师认为,本次发行遵循了公平、公正的原则。发行人发出的认购邀请书、申购报价单、正式签署的股份认购协议书及其他有关法律文书合法有效。本次发行过程中发行价格的确定、配售对象的确定和股份数量的分配等程序符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》和《证券发行与承销管理办法》等相关法律、法规、规范性文件的规定,发行结果公平、公正。"

第二节 本次发售前后公司基本情况

一、本次发售前后前10名股东情况比较表

(一)截止2006年12月31日,公司前十名股东持股情况如下:

序号	股东名称	股东性质	持股总数	持股比例	股份限售情况
1	时代集团公司	法人股	82,755,131	38.21%	有限售条件
2	内蒙古阿拉善盟吉兰泰盐场	法人股	4,320,000	1.99%	有限售条件
3	北京东安集团公司	法人股	2,160,000	1.00%	有限售条件
4	呼和浩特卷烟厂	法人股	2,160,000	1.00%	有限售条件
5	深圳市进烨贸易发展有限公司	法人股	2,160,000	1.00%	有限售条件
6	鄂尔多斯市安特尔投资有限责任公司	法人股	1,944,000	0.90%	有限售条件
7	北京市西单商场股份有限公司	法人股	432,000	0.20%	有限售条件
8	天津百货大楼股份有限公司	法人股	432,000	0.20%	有限售条件
9	福州华联商厦	法人股	432,000	0.20%	有限售条件
10	内蒙古伊利实业股份有限公司	法人股	432,000	0.20%	有限售条件
	合计		97,227,131	44.90%	

(二)截止2007年11月21日,公司前10名股东持股情况如下表:

序号	股东名称	股东性质	持股总数	持股比例	股份限售情况
1	时代集团公司	法人股	82,755,131	33.43%	有限售条件
2	北京怡广投资管理有限公司	法人股	6,683,719	2.70%	备注
3	华商领先企业混合型开放式基金	其他	5,000,000	2.02%	有限售条件
4	清华大学教育基金会	法人股	5,000,000	2.02%	有限售条件
5	内蒙古阿拉善盟吉兰泰盐场	法人股	4,320,000	1.75%	有限售条件
6	汇鑫期货经纪有限公司	其他	4,000,000	1.62%	有限售条件
7	上海源海实业有限公司	法人股	4,000,000	1.62%	有限售条件
8	安徽安粮兴业有限公司	法人股	3,000,000	1.21%	有限售条件
9	山东省企业托管经营股份有限公司	法人股	3,000,000	1.21%	有限售条件
10	苏州海竞信息科技集团有限公司	法人股	3,000,000	1.21%	有限售条件
	合计		120,758,850	48.78%	

备注:北京怡广投资管理有限公司本次非公开发行所认购的400万股按照规定归入限售期。

二、本次发售对公司的影响

(一)对股本结构的影响

本次发行完成后,公司股本规模扩大,公司控股股东时代集团公司(以下简称"时代集团")持股比例有所下降,但仍为公司第一大股东。本次非公开发行股份数为3,100万股,发行完成后公司股本规模从21,655.54万股增加到24,755.54万股,增加了14.32%;时代集团的持股比例从38.21%下降到33.43%,社会公众持股比例从61.79%上升到66.57%。

发行前后,不同股份类型所占比例情况变动如下:

发行前			发行后		
股份类型	股份数(万)	股份比例(%)	股份类型	股份数(万股)	股份比例(%)
限售流通股	9,517.41	43.95	限售流通股	12,617.41	50.97
无限售条件流通股	12,138.13	56.05	无限售条件流通股	12,138.13	49.03
总股本	21,655.54	100.00	总股本	24,755.54	100.00

(二)对资产结构和业务结构的影响

本次募集资金投资项目遵循了突出主业的原则,本次发行所募集资金全部投入公司主营产品试验机的研发、生产和销售,本项目可有效解决试验机市场需求快速增长而公司由于设备老化、生产线落后、生产能力不足以及产品技术和产量不能满足市场需求的矛盾。本项目投产后,公司试验机生产线现代化程度进一步提升,生产效率大幅提高,产能合理扩大,产品结构得到优化,研发实力进一步提高,企业技术优势和规模优势进一步巩固和扩大,持续创新能力得到加强。本次非公开发行后公司主营业务不发生变更。

本次募集资金投入的项目具有较好的投资回报率,未来公司主营业务收入和利润将随着项目的建成投产而相应增长,有利于实现规模效益,降低单位成本,增强公司的竞争优势,巩固和提高公司市场占有率,从而提高公司的经营业绩。

本次募股资金投入后,将对公司的生产经营和财务状况产生积极影响。

(三)对公司治理的影响

1、本次非公开发行股票,不会影响发行人的资产完整、人员、机构、财务、业务的独立,发行人仍拥有独立的组织管理、生产经营、财务管理系统,并具有面向市场自主经营的能力。

2、本次非公开发行股票后,发行人控股股东仍为时代集团。

3、本次非公开发行股票后,发行人仍具有健全的股东大会、董事会和监事会议事规则,该等议事规则符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

4、发行人章程以及发行人的股东大会、董事会、监事会的议事规则规定了关联交易的决策、回避表决、信息披露的程序,已有必要的措施保护其他股东的合法利益。

本次非公开发行股票不会对发行人法人治理结构造成新的实质性的影响。

第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析

一、简要财务报表

(一)资产负债表

1、合并资产负债表主要数据

单位:万元

项　目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产总额	66,277.69	61,009.90	58,822.68
负债总额	26,983.02	24,106.15	24,143.81
少数股东权益	2,525.34	2,527.60	2,601.18
股东权益	36,769.33	34,376.15	32,077.69

2、母公司资产负债表主要数据

单位:万元

项　目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产总额	37,720.22	35,655.84	33,984.58
负债总额	738.53	1,129.43	1,703.83
股东权益	36,981.68	34,526.41	32,280.75

(二)利润表

1、合并利润表主要数据

单位:万元

项　目	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	24,847.07	21,618.33	17,274.04
二、主营业务利润	10,262.96	8,995.44	6,425.26
三、利润总额	2,993.16	2,196.24	2,276.17
四、净利润	2,603.95	2,227.67	2,082.13

2、母公司利润表主要数据

单位:万元

项　目	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	189.90	191.89	563.97
二、主营业务利润	21.11	16.63	5.98
三、利润总额	2,666.05	2,174.87	2,424.99
四、净利润	2,666.05	2,174.87	2,394.99

(三)现金流量表

1、合并现金流量表主要数据

单位:万元

项　目	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	-746.95	4,422.18	5,482.01
投资活动产生的现金流量净额	317.31	1,426.62	-13,002.50
筹资活动产生的现金流量净额	958.12	-1,418.99	3,315.43
汇率变动对现金的影响	-2.38	-2.81	0.00
现金及现金等价物净增加额	526.10	4,427.00	-4,205.06

2、母公司现金流量表主要数据

单位:万元

项　目	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	-28.99	9.93	-191.10
投资活动产生的现金流量净额	0.00	0.00	200.00
筹资活动产生的现金流量净额	0.00	0.00	0.00
汇率变动对现金的影响	0.00	0.00	0.00
现金及现金等价物净增加额	-28.99	9.93	8.90

二、主要财务指标

项　目		2006年度或2006年12月31日	2005年度或2005年12月31日	2004年度或2004年12月31日
流动比率		1.36	1.19	0.95
速动比率		0.93	0.83	0.61
资产负债率(母公司报表)(%)		1.96	3.17	5.01
资产负债率(合并报表)(%)		40.71	39.51	41.05
应收账款周转率(次)		6.53	4.66	2.94
存货周转率(次)		1.41	1.46	1.79
每股净资产(元)		1.70	1.59	1.48
每股经营活动现金流量(元)		-0.03	0.20	0.25
每股净现金流量(元)		0.02	0.20	-0.19
研发费用占营业收入的比例(%)		5.49	5.12	4.31
每股收益(元)	全面摊薄	0.12	0.10	0.10
	加权平均	0.14	0.10	0.10
净资产收益率(%)	全面摊薄	7.08	6.48	6.49
	加权平均	7.32	6.71	6.71
扣除非经常性损益后每股收益(元)	全面摊薄	0.11	0.11	0.09
	加权平均	0.13	0.11	0.09
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	全面摊薄	6.64	6.74	6.13
	加权平均	6.86	6.98	6.33

注:公司2006年实施股权分置改革,公司用资本公积金向方案实施日登记在册的全体流通股股东转增股本,流通股股东每持有10股流通股获得5.5股的转增股份,公司股本总数由175,040,565股,变更为216,555,402股。根据可比性原则,上述指标中每股净资产、每股经营活动现金流量、每股净现金流量、每股收益均按转增后股本216,555,402股计算。

三、非经常性损益项目、金额及占同期利润总额的比重

单位:万元

非经常性损益项目	2006年度	2005年度	2004年度
补贴收入	225.57	147.73	65.65
营业外收入	24.04	5.90	17.89
营业外支出	-168.15	-150.45	-65.35
短期投资收益	3.71	-0.27	1.19
处置股权收益	0.00	-31.11	105.04
汇兑损益	-68.43	-2.81	0.00
以前年度已计提各项减值准备的转回	18.92	1.21	0.00
其他非经常性损益	0.00	-55.85	0.00
少数股东损益	-2.26	-2.65	-7.17
非经常性损益总额	33.40	-88.30	117.25
同期利润总额	2,993.16	2,196.24	2,276.17
占同期利润总额的比例	1.12%	-4.02%	5.15%

四、财务状况分析

(一)资产构成及资产质量分析

1、资产构成及其变化的整体情况分析

按合并报表口径,报告期公司资产结构如下:

单位:万元

资　产	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
流动资产	36,769.48	55.48	28,678.18	47.01	23,014.50	39.13
长期投资	6,735.54	10.16	8,801.29	14.43	6,837.07	11.62
固定资产	15,916.78	24.02	16,520.67	27.08	21,551.78	36.64
无形资产及其他资产	6,855.89	10.34	7,009.76	11.49	7,419.33	12.61
资产总计	66,277.69	100.00	61,009.90	100.00	58,822.68	100.00

报告期内,公司资产规模变化如下表:

单位:万元

项　目	2006年12月31		2005年12月31		2004年12月31
	金额	增长比例(%)	金额	增长比例(%)	金额
流动资产	36,769.48	28.21	28,678.18	24.61	23,014.50
长期投资	6,735.54	-23.47	8,801.29	28.73	6,837.07
固定资产	15,916.78	-3.66	16,520.67	-23.34	21,551.78
无形资产及其他资产	6,855.89	-2.20	7,009.76	-5.52	7,419.33
总资产	66,277.69	8.63	61,009.90	3.72	58,822.68

报告期内,随着公司经营规模的不断扩大,公司资产总额逐年递增。近三年资产总额环比增长为3.72%、8.63%,其中流动资产环比增长24.61%、28.21%。公司资产规模的稳步增长是公司稳健经营、持续发展的结果。本次募集投资项目建成后,公司固定资产规模将适当增大,固定资产成新率将会显著提高,固定资产在资产总额中的比重也会相应提高。

2、流动资产分析

报告期内,公司流动资产的结构没有发生重大变化。公司流动资产的详细构成如下:

单位:万元

项　目	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
货币资金	8,254.42	22.45	7,739.06	26.99	3,312.06	14.39
应收账款	4,619.12	12.56	2,986.04	10.41	6,284.11	27.31
其他应收款	6,287.00	17.10	5,266.66	18.36	2,942.53	12.79
预付账款	5,800.47	15.78	3,900.28	13.60	1,977.73	8.59
存货	11,718.19	31.87	8,678.54	30.26	8,374.51	36.39
其他流动资产	90.28	0.24	107.60	0.38	123.56	0.53
合计	36,769.48	100.00	28,678.18	100.00	23,014.50	100.00

上表显示,公司流动资产以货币资金、应收账款、其他应收款、预付账款和存货为主。速动资产的占比较高,截至2006年12月31日,公司速动资产占流动资产的68.13%,公司流动资产的变现能力很强。

3、长期投资分析

公司长期投资均为长期股权投资。最近三年,公司合并报表长期投资情况如下表所示:

单位:万元

被投资单位名称	持股比例	2006年12月31日		2005年12月31日	2004年12月31日
		金额	占对外投资比例	金额	金额
内蒙古民族商场有限责任公司	19.00%	2,499.87	48.26%	2,499.87	2,499.87
内蒙古长乐宫百货有限责任公司	46.30%	2,174.99	41.99%	2,200.90	0.00
中贸联实业有限公司	6.50%	200.00	3.86%	200.00	200.00
济南时代试金试验机有限公司	20.00%	197.83	3.82%		
济南志友股份有限公司	0.60%	45.00	0.87%	45.00	45.00
杭州济联工业控制设备有限公司	68.50%	34.25	0.66%	34.25	34.25
交通银行		24.24	0.47%	24.24	24.24
济南引力股份公司	0.20%	4.00	0.07%	4.00	4.00
北京亚都室内环保科技有限公司	-			2,001.00	2,001.00
合计		5,180.18	100.00%	7,009.26	4,808.36
合并价差	78.2%股权收购	1,755.36		1,992.03	2,228.71
长期投资减值准备		-200.00		-200.00	-200.00
总计		6,735.54		8,801.29	6,837.07

4、固定资产分析

报告期内公司固定资产占总资产的比重较低。截至2006年12月31日,公司的固定资产原值为23,580.85万元,净值为15,897.12万元。公司固定资产不存在减值情况,未计提固定资产减值准备。

截至2006年12月31日,公司固定资产主要为生产便携式检测仪的生产设备及研发设备,设备规模较小;另外,公司生产试验机的部分固定资产生产线及厂房存在使用年限较长、设备老化、成新率低的现象,大多数试验机制造设备及厂房已计提了充分的折旧,故与试验机相关的固定资产净值较低。本次募投项目—试验机研发生产建设项目建成后,公司固定资产成新率会显著提高。

截至2006年12月31日,公司固定资产的主要情况如下表:

资产类别	原值	净值	成新率
房屋建筑物	15,180.49	12,619.52	83.13%
机器设备	6,404.45	2,306.95	36.02%
运输设备	628.24	204.13	32.49%
电子设备	1,361.58	762.79	56.02%
其他设备	6.09	3.73	61.37%
合　计	23,580.85	15,897.12	67.42%

5、无形资产及其他资产分析

截至2006年12月31日,公司无形资产账面价值为6,832.82万元,全部为土地使用权的摊余价值,摊销年限依据土地使用权的出让年限确定。截至2006年12月31日公司无形资产具体情况如下表:

单位:万元

土地使用权	原始金额	期末余额	剩余摊销期限
济南市济微路136-8号	890.98	839.37	48年
济南市经四路175号	319.61	296.57	38年
济南市济微路24号	6,052.41	5,696.88	48年
合　计	7,263.00	6,832.82	

其中:济南市济微路24号的土地使用权(土地使用证号:槐荫国用[2005]第0300152号)因公司向建设银行济南槐荫支行借款2000万元,向深圳发展银行济南分行借款1000万元,已设抵押登记。

公司无形资产全部为土地使用权,近年来升值较大,不存在可收回金额低于其账面价值的情形,故未计提无形资产减值准备。

(二)公司负债及偿债能力

1、公司负债结构

按合并报表口径,报告期公司的负债结构如下表所示:

单位:万元

项目	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
短期借款	13,027.00	48.28%	10,517.00	43.63	10,663.00	44.16
应付票据	2,000.00	7.41%	2,400.00	9.96	1,700.00	7.04
应付账款	4,168.29	15.45%	4,781.59	19.84	5,060.96	20.96
预收账款	3,464.00	12.84%	2,466.58	10.23	2,090.70	8.66
其他应付款	3,008.55	11.15%	3,119.58	12.94	3,167.70	13.12
其他流动负债	1,315.18	4.87%	821.39	3.41	861.46	3.57
一年内到期的长期负债					600.00	2.49
流动负债合计	26,983.02	100.00%	24,106.15	100.00	24,143.81	100.00
负债合计	26,983.02	100.00%	24,106.15	100.00	24,143.81	100.00

从负债结构看,公司负债全部为流动负债。流动负债主要由短期借款、应付供应商货款、预收账款和其他应付款组成,其中短期借款占流动负债的比重最大。负债各项目在负债构成中的比例基本不变,公司借款所占比例保持稳定,应付供应商货款在负债构成所占比例小幅下降。

2、偿债能力分析

财务指标	2006年	2005年	2004年
流动比率	1.36	1.19	0.95
速动比率	0.93	0.83	0.61
资产负债率(母公司)	1.96%	3.17%	5.01%
资产负债率(合并报表)	40.71%	39.51%	41.05%
利息保障倍数(EBIT/I)	4.43	4.09	7.29

(注:公司负债全部为流动负债,因此公司流动比率和速动比率的计算均为相应的资产与负债总额之比。)

(三)资产周转能力

报告期内,公司应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率情况如下:

财务指标	2006年	2005年	2004年
应收账款周转率	6.53	4.66	2.94
存货周转率	1.41	1.46	1.79
总资产周转率	0.39	0.36	0.37

公司具有良好的资产管理能力,2004年、2005年、2006年公司应收账款周转天数分别为:122天、77天及56天。报告期内,公司在不断开拓市场,扩大销售规模的同时加强销售回款管理,强化"预付款"和"现付制"结算方式,应收账款周转率逐年提高。2005年公司应收账款周转率明显提高的主要原因为:公司2005年对时代集团及其子公司因经营性资金往来形成的应收账款加大催收力度,2004年末应收时代集团的经营性欠款2,221.86万元在2005年已全部收回,使得公司2005年应收账款明显减少。公司应收账款周转率的提高,说明公司对销售回款的管理已取得明显成效。

公司存货主要为原材料、在产品、库存商品和委托加工