(上接封九版)

万元利息。

④2005年12月12日,公司与浙江日报报业集团资金结算中心签订了《存款资金借款协议合同》向浙江日报报业集团资金结算中心借款1000万元,用作公司流动资金。合同约定:贷款期限从2005年12月12日起,2005年12月31日止,贷款利率为15%。

公司于2005年12月27日向浙江日报报业集团资金结算中心偿还了上述1000万元借款,并支付6.25万元利息。

⑤2006年12月11日,公司与浙江省科技风险投资有限公司签订了《借款合同》向其借款400万元。合同约定:贷款期限从2006年12月11日起,至2007年1月11日止,贷款年利率为10%。

公司于2006年12月21日向浙江省科技风险投资有限公司偿还了上述《借款合同》项下400万元借款中200万元,并支付利息0.56万元;于2006年12月26日,归还另外200万元,并支付利息0.83万元。

⑥关联方发行人提供委托贷款

①2005年12月12日,浙江省科技风险投资有限公司和深圳发展银行杭州高新支行签订了《委托贷款合同》。合同约定:浙江省科技风险投资有限公司委托深圳发展银行杭州高新支行发放委托贷款,贷款对象为浙江大立科技股份有限公司,贷款金额为1000万元,贷款期限为2个月,贷款年利率为9%。

2005年12月12日,公司与深圳发展银行杭州高新支行签订了《贷款合同》。合同约定:贷款期限为2个月,贷款年利率为9%。

2005年12月12日,庞惠民、浙江省科技风险投资有限公司、深圳发展银行杭州高新支行和大立科技签订了《质押合同》。合同约定:浙江省科技风险投资有限公司委托深圳发展银行杭州高新支行向大立科技提供1000万元借款,庞惠民自愿以其在大立科技的2664.145万股股份质押的形式为大立科技提供担保,质押期限为2005年12月12日起,至2007年12月11日止。

公司于2006年1月5号,提前归还上述1000万元贷款,并支付利息3.5万元。

②2006年12月19日,浙江省科技风险投资有限公司和深圳发展银行杭州高新支行签订了《委托贷款合同》。合同约定:浙江省科技风险投资有限公司委托深圳发展银行杭州高新支行向发行人提供1000万元贷款,贷款期限为三个月,贷款利率为年利率10%,委托贷款手续费为1‰由大立科技承担。

2006年12月19日,公司控股股东庞惠民和深圳发展银行杭州高新支行签订了《保证担保合同》。合同约定:庞惠民为大立科技与深圳发展银行杭州高新支行签订的编号为上述《委托贷款合同》项下的债务提供保证担保。

2006年12月20日,公司和深圳发展银行杭州高新支行签订了《贷款合同》。合同约定:大立科技向深发展银行杭州高新支行贷款1000万元,贷款期限为三个月,贷款利率为年利率10%,委托贷款手续费为1‰由大立科技承担。

公司于2007年1月5日,提前归还了上述《贷款合同》项下1000万元借款中800万元;于2007年2月27日,提前归还另外200万,并共支付利息7.16667万元。

③2006年12月27日,浙江新干线传媒投资有限公司、中信银行杭州解放支行和公司签订了《委托贷款合同》。合同约定:浙江新干线传媒投资有限公司委托中信银行杭州解放支行向大立科技提供800万贷款,贷款期限为三个月,从2006年12月29日起,至2007年3月29日止,贷款年《360天》利率6.138%,委托手续费为1‰由大立科技承担。

公司于2007年1月17日,提前归还编号上述《委托贷款合同》项下800万元贷款中500万元,并支付利息1.61975万元;于2007年2月28日,归还另外300万元,并支付利息3.12015万元。

④2007年2月9日,浙江新干线传媒投资有限公司、中信银行杭州解放支行与公司签订了《委托贷款合同》,用于经营周转。合同约定:浙江新干线传媒投资有限公司委托中信银行杭州解放支行向大立科技提供290万元贷款,贷款期限为三个月,从2007年2月9日起,至2007年5月9日止,贷款年利率6.138%,委托手续费为1‰由大立科技承担。

公司于2007年3月23日,向浙江新干线传媒投资有限公司提前归还了上述290万元贷款,并支付利息2.07669万元。

3、关联交易对公司财务状况的影响

报告期内,公司于2004年11月10日向浙江日报报业集团资金结算中心借款400万人民币、2005年4月13日向浙江日报报业集团资金结算中心借款2000万元、2005年6月17日向浙江日报报业集团资金结算中心借款800万元、2005年12月12日向浙江日报报业集团资金结算中心借款1000万元、2006年12月11日向浙江省科技风投借款400万元,用作公司采购原材料和补充流动资金。

此外,公司于2005年12月12日由浙江省科技风险投资有限公司委托深圳发展银行杭州高新支行向本公司提供贷款1000万元,2006年12月19日由浙江省科技风险投资有限公司委托深圳发展银行杭州高新支行向本公司提供贷款1000万元,2006年12月27日由浙江新干线传媒投资有限公司委托中信银行杭州解放支行向本公司提供贷款800万,2007年2月9日由浙江新干线传媒投资有限公司委托中信银行杭州解放支行向本公司提供贷款290万元,这四次委托贷款行为短期内补充了公司的流动资金。

由于本公司处于快速发展阶段,生产规模、资产总额持续增加,对于流动资金的需求较高。上述关联交易及时补充了公司的流动资金,对于公司把握发展机会、扩大销售规模、实现持续健康发展,具有较好的帮助。

4、公司独立董事对公司关联交易所发表的意见

发行人独立董事认为:"上述关联交易活动遵循了平等自愿的商业原则,内容真实,协议条款公平、合理、有效,关联交易定价方式公允、不存在损害公司利益及其他股东利益的情形。报告期内上述关联交易通过股东大会的审批,不违反公司章程和其他有关规定。上述关联交易有利于大立科技业务的发展,对大立科技及其他股东利益不构成损害。"

七、董事、监事、高级管理人员

见附表一:本公司董事、监事和高级管理人员基本情况。

附表一:本公司董事、监事和高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	出生年月	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2006年收入(元)	持有公司股份的数量(万股)	与公司的其他利益关系
庞惠民	董事长、总经理	男	1996.1	2005.10.15-2008.10.14	毕业于华东化工学院,本科学历,高级工程师,享受国务院政策特殊津贴,2002年度浙江省青年创新标兵。1987年至2001年在浙江省测试技术研究所工作,先后任助理工程师、工程师、高级工程师、开发部主任、副所长、所长;2001年7月起任公司董事长、总经理。现担任发行人董事长、总经理。	浙江隆立软件有限公司执行董事	144,289	3157.4174	无
蒋国兴	董事、	男	1969.10	2005.10.15-2008.10.14	毕业于武汉大学,本科学历,记者职称,2004年12月起任公司副董事长,现任浙江日报报业集团有限公司所属投资公司董事、总经理。曾任浙江日报社新闻采编、浙江日报报业集团有限公司所属投资公司董事、副总经理等职。现担任发行人董事。	浙江今日早报有限公司董事 浙江新干线传媒投资有限公司董事、总经理 杭州市化工研究院有限公司董事 浙江报业绿城投资有限公司董事、副总经理 浙江新动力传媒科技有限公司董事 钱江晚报有限公司监事	无	无	无
章佳欢	董事、副总经理	男	1962.2	2005.10.15-2008.10.14	毕业于杭州大学,本科学历,高级工程师职称,2001年7月起任公司董事、副总经理,现任公司董事、副总经理。曾任浙江省测试技术研究所副所长等职。现担任发行人董事。	浙江隆立软件有限公司监事	137,724	663.8657	无
沈志华	董事	男	1958.11	2005.10.15-2008.10.14	毕业于浙江省财政学校,大专学历,高级会计师职称,2004年12月起任公司董事,现任浙江日报报业集团有限公司副总经理,计财处处长。曾任浙江日报报业集团有限公司财务科副科长、科长、经理部副经理兼计财部经理等职。现担任发行人董事。	董事浙江日报报业集团有限公司计财处处长 瑞安日报有限公司副总经理 乐清日报有限公司董事长 温岭日报有限公司董事长 东阳日报有限公司董事长 永康日报有限公司董事长 诸暨日报有限公司董事长 上虞日报有限公司董事长 绍兴日报有限公司董事长 海宁日报有限公司董事长 浙江报业绿城投资有限公司董事长 浙江新干线传媒投资有限公司董事长 浙江省报业开发总公司董事 浙江省浙报房地产开发有限公司董事 浙江浙报物业有限公司董事 浙江广育爱多科技有限公司董事 杭州市化工研究院有限公司董事	无	无	无
周进	董事	女	1961.5	2005.10.15-2008.10.14	毕业于杭州大学,大专学历,工程师职称,2001年7月起任公司董事、副总经理,现任公司董事、副总经理。曾任浙江省测试技术研究所业务科长等职。现担任发行人董事。		116,012	86.688	无
顾斌	董事	男	1969.1	2005.10.15-2008.10.14	毕业于哈尔滨工业大学,研究生学历,工程师职称,2005年8月起任公司董事,现任浙江省科技风险投资有限公司副总经理。曾任浙江省科技风险投资有限公司投资部项目经理、部门副经理、部门经理,总经理助理、副总经理等职。现担任发行人董事。		无	无	无
王超	独立董事	男	1958.5	2006.12.13-2009.12.12	毕业于北京大学,博士学历,2006年12月起任公司独立董事,现任北京德恒律师事务所律师、全球合伙人、国务院发展研究中心研究所研究员,清华大学法学院、中央财经大学法学院硕士生导师。曾任国家工商行政管理总局法规司处长、中国证监会法律部主任、中国证监会杭州特派办主任、党委书记、上海大区党委委员、中国证监会稽查一局局长、香港中旅集团总法律顾问等职。现担任发行人独立董事。		3,000	无	无
严晓浪	独立董事	男	1947.1	2006.12.13-2009.12.12	毕业于浙江大学,研究生学历,2006年12月起任公司独立董事,现任杭州电子科技大学财经学院教授、金融研究所副所长、会计学硕士生导师、浙江省国际税收研究会理事,浙江省总会计师协会理事,中国法学会财税法研究会理事,浙江省财税法研究会常务理事,浙江省审计学会理事及多家上市公司独立董事和集团公司财务顾问。现担任发行人独立董事。		3,000	无	无
潘亚兰	独立董事	女	1965.8	2006.12.13-2009.12.12	毕业于中国人民解放军空军政治学院,大专学历,2001年7月起任公司监事,现任公司党支部书记。曾任空军四四七部队政治干事、空军南京疗养院政治处主任、浙江省测试技术研究所党支部书记、副所长等职。现担任发行人监事会召集人。		3,000	无	无
阎喜魁	监事会召集人	男	1947.12	2005.10.15-2008.10.14	毕业于浙江大学,研究生学历,高级会计师职称,2005年1月起任公司监事,现任职于浙江日报报业集团有限公司计财处。曾任职于浙江东方会计师事务所。现担任发行人监事。		72,235	81.872	无
邹进	监 事	女	1974.7	2005.10.15-2008.10.14	毕业于浙江大学,研究生学历,高级会计师职称,2005年1月起任公司监事,现任职于浙江日报报业集团有限公司计财处。曾任职于浙江东方会计师事务所。现担任发行人监事。		75,578	无	无
石建道	监 事	男	1955.1	2005.10.15-2008.10.14	毕业于中央广播电视大学杭州分校,大专学历,经济师职称,2005年8月起任公司监事,现任公司保障部经理。曾任公司办公室主任、行政部经理等职。现担任发行人监事。		75,578	78.0343	无
庞志刚	副总经理	男	1974.8	2006.12.13-	毕业于浙江工业大学,本科学历,工程师,高级程序员,2006年12月起任公司产品副总监、DVR产品部经理,现任公司副总经理。曾任杭州远大电子系统公司软件工程师、上海高迪亚电子系统有限公司硬件工程师、杭州东冠通信有限公司研发部主任兼项目经理。		87,000	无	无
刘晓松	财务总监	男	1973.10	2006.12.13-	毕业于浙江财经学院,本科学历,高级会计师职称,拥有中国注册会计师、中国注册资产评估师以及注册税务师专业资格。曾任浙江东方中汇会计师事务所有限公司审计业务部部门经理、高级经理,现担任发行人财务总监。	浙江海纳科技股份有限公司独立董事	10,000	24.00	无
杨钟鸣	董事会秘书	男	1978.3	2005.10.15-	毕业于浙江大学,本科学历,助理经济师职称,曾任航天通信控股集团股份有限公司团委书记、发行人董事,现任公司董事会秘书、总经理办公室主任。		55,667	无	无

八、发行人控股股东及实际控制人的简要情况

本次发行前公司股本总额为7,500万元,公司董事长、总经理庞惠民先生持有3157.4174万股,占发行前总股本的42.10%,为本公司的控股股东、实际控制人。

庞惠民先生,男,1966年出生,中国国籍。曾任浙江省测试技术研究所助理工程师、工程师、高级工程师、开发部主任、副所长、所长等职,2001年获得国务院政府特殊津贴。现任本公司董事长、总经理。

九、发行人财务会计信息

以下数据摘自浙江天健会计师事务所有限公司出具的浙天会审〔2007〕第1438号审计报告。

1、财务报表

①资产负债表

单位:元)

资 产	2007-9-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
流动资产:				
货币资金	15,370,831.85	8,497,104.02	28,171,516.74	18,387,824.71
应收账款	67,918,222.30	76,117,388.01	50,185,194.33	26,438,801.42
预付款项	10,416,373.40	3,573,047.36	3,586,984.95	17,820,394.70
其他应收款	4,685,123.32	8,023,294.99	7,495,906.60	6,005,904.17
存货	80,983,125.20	71,850,208.52	68,723,792.03	43,753,990.21
流动资产合计	179,373,676.07	168,061,042.90	158,163,394.65	112,406,915.21
非流动资产:				
长期股权投资	1,108,588.22	1,314,493.84	1,292,470.07	200,000.00
投资性房地产	5,221,023.91	4,566,397.87	2,632,863.69	3,380,998.69
固定资产	54,544,429.67	55,459,501.55	52,328,131.43	7,553,874.08
在建工程	650,823.55	-	-	37,679,588.78
无形资产	15,450,218.29	15,712,508.89	16,244,229.69	16,905,950.49
长期待摊费用	89,689.00	116,689.00	152,689.00	188,689.00
非流动资产合计	77,064,772.64	77,169,591.15	72,650,383.88	65,909,101.04
资产总计	256,438,448.71	245,230,634.05	230,813,778.53	178,316,016.25
负债和股东权益	2007-9-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
流动负债:				
短期借款	77,883,680.00	75,593,275.00	83,000,000.00	53,000,000.00
应付账款	18,138,514.48	23,498,271.66	17,643,789.73	14,224,797.71
预收款项	994,977.00	269,962.00	2,202,980.34	258,090.00
应付职工薪酬	3,276,497.30	4,625,879.05	4,594,811.87	4,724,314.19
应交税费	-471,211.64	4,319,363.08	819,618.01	3,840,629.92
应付利息	143,398.48	131,530.43	153,128.50	88,705.00
应付股利	-	-	3,651,009.72	2,058,240.00
其他应付款	4,242,231.00	3,643,328.14	18,178,866.25	18,652,656.26
一年内到期的非流动负债	-	-	-	1,802,211.73
流动负债合计	104,208,086.62	112,081,609.36	130,244,204.42	98,649,644.81
非流动负债:				
专项应付款	1,886,702.40	1,886,702.40	1,886,702.40	1,886,702.40
其他非流动负债	6,925,198.04	16,627,500.00	13,288,000.00	14,407,042.80
非流动负债合计	8,811,900.44	18,514,202.40	15,174,702.40	16,293,745.20
负债合计	113,019,987.06	130,595,811.76	145,418,906.82	114,943,390.01
股东权益:				
股本	75,000,000.00	62,500,000.00	60,000,000.00	27,998,096.00
资本公积	1,100,000.00	7,350,000.00	-	13,672,485.00
减:库存股	-	-	-	-
盈余公积	5,399,983.34	5,399,983.34	3,100,988.28	6,787,860.17
未分配利润	61,918,478.31	39,384,838.95	22,293,883.43	14,914,185.07
归属于母公司股东权益合计	143,418,461.65	114,634,822.29	85,394,871.71	63,372,626.24
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	143,418,461.65	114,634,822.29	85,394,871.71	63,372,626.24
负债和股东权益总计	256,438,448.71	245,230,634.05	230,813,778.53	178,316,016.25

②利润表

单位:元)

项 目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入	131,853,126.12	152,348,687.31	106,908,506.68	64,353,833.14
减:营业成本	74,280,953.47	88,491,501.62	59,458,242.83	25,727,607.86
营业税金及附加	827,614.91	1,578,942.76	685,277.33	616,030.26
销售费用	10,970,013.55	13,560,863.59	10,833,887.01	9,168,347.30
管理费用	22,445,142.53	17,534,558.07	14,463,067.35	7,147,575.56
财务费用	4,086,001.71	5,033,795.56	5,359,234.77	3,048,796.31
资产减值损失	-985,350.35	3,327,637.53	1,766,796.48	1,092,469.20
加:公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-5,905.62	22,023.77	92,470.07	-
其中:对联营和合营企业投资收益	-5,905.62	65,575.10	128,762.85	-
二、营业利润	20,222,844.68	22,843,411.95	14,434,470.98	17,553,006.65
加:营业外收入	11,818,434.39	317,845.11	6,335,185.45	1,569,617.05
减:营业外支出	132,639.71	171,306.48	96,401.24	73,372.62
其中:非流动资产处置损失	-	27,771.00	34,671.30	32,683.60
三、利润总额	31,908,639.36	22,989,950.58	20,673,255.19	19,049,251.08
减:所得税费用	-	-	-	-
四、净利润	31,908,639.36	22,989,950.58	20,673,255.19	19,049,251.08
归属于母公司股东的净利润	31,908,639.36	22,989,950.58	20,673,255.19	19,049,251.08
少数股东损益	-	-	-	-
五、每股收益				
(一)基本每股收益	0.43	0.31	0.35	0.75
(二)稀释每股收益	0.43	0.31	0.35	0.75

③现金流量表

单位:元)

项目	2007年1-9月	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	162,021,226.88	144,239,976.59	100,309,346.52	56,028,104.76
收到的税费返还	9,301,124.25	-	5,321,579.14	1,007,946.34
收到其他与经营活动有关的现金	9,195,410.82	5,913,770.02	6,205,121.41	13,288,179.84
经营活动现金流入小计	180,517,761.95	150,153,746.61	111,836,047.07	70,324,230.94
购买商品、接受劳务支付的现金	118,971,470.56	98,313,065.82	84,416,621.87	58,686,152.39
支付给职工及为职工支付的现金	18,238,638.57	11,046,157.84	11,155,818.60	2,876,589.95
支付的各项税费	11,957,282.69	14,769,792.37	7,827,751.13	2,122,426.42
支付其他与经营活动有关的现金	14,908,846.08	19,221,637.44	21,723,957.12	12,152,649.18
经营活动现金流出小计	164,076,237.90	143,350,653.47	125,124,148.72	75,837,817.94
经营活动产生的现金流量净额	16,441,524.05	6,803,093.14	-13,288,101.65	-5,513,587.00
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	200,000.00	-		
取得投资收益收到的现金	-	-		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	207,680.00	30,000.00	4,500.00	19,800.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-		
收到其他与投资活动有关的现金	30,587.73	237,530.75	99,542.62	24,646.06
投资活动现金流入小计	438,267.73	267,530.75	104,042.62	44,446.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,141,925.73	4,808,880.87	7,132,756.28	18,376,905.08
投资支付的现金	-	-	1,000,000.00	200,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-		
支付其他与投资活动有关的现金	-	-		
投资活动现金流出小计	5,141,925.73	4,808,880.87	8,132,756.28	18,576,905.08
投资活动产生的现金流量净额	-4,703,658.00	-4,541,350.12	-8,028,713.66	-18,532,459.02
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	9,750,000.00	5,000,000.00	16,268,000.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	117,342,660.00	91,393,275.00	124,400,000.00	53,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	17,670,000.00	20,500,000.00	46,500,000.00	22,570,000.00
筹资活动现金流入小计	135,012,660.00	121,643,275.00	175,900,000.00	91,838,000.00
偿还债务支付的现金	115,052,255.00	98,800,000.00	94,400,000.00	30,933,383.28
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,934,359.17	13,245,778.20	7,025,482.43	2,391,251.51
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	17,670,000.00	21,083,891.09	53,000,000.00	22,570,000.00
筹资活动现金流出小计	139,656,614.17	133,129,669.29	154,425,482.43	55,894,634.79
筹资活动产生的现金流量净额	-4,643,954.17	-11,486,394.29	21,474,517.57	35,943,365.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-180,184.05	-489,761.45	-374,010.23	-66,959.87
五、现金及现金等价物净增加额	6,913,727.83	-9,714,412.72	-216,307.97	11,830,359.32
加:期初现金及现金等价物余额	8,457,104.02	18,171,516.74	18,387,824.71	6,557,465.39
六、期末现金及现金等价物余额	15,370,831.85	8,457,104.02	18,171,516.74	18,387,824.71

2、发行人最近三年非经常性损益的具体内容和金额

单位:元)

序号	项 目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
1	非流动资产处置损益	31,666.50	-27,771.00	-34,671.30	-31,627.69
2	计入当期损益的政府补助	2,561,150.63	315,000.00	1,000,000.00	560,000.00
3	除上述各项之外的其他营业外收支净额	-	2,566.46	12,356.31	-472.92
	合计	2,592,817.13	289,795.46	977,685.01	527,899.39
	占当期净利润的比例	8.13%	1.26%	4.73%	2.77%

由上可知,本公司历年的非经常性损益金额都较小,主要为收到的国家科技部、浙江省财政厅、浙江省科学技术厅等单位拨付的项目开发经费等政府补助、固定资产处置损益、以及零星的小额营业外收支,对本公司当期损益影响较小。

3、最近三年主要财务指标

公司主要变现能力、资产管理能力及负债率等指标如下:

指 标	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
流动比率(倍)	1.72	1.50	1.21	1.14
速动比率(倍)	0.94	0.86	0.69	0.70
资产负债率(母公司)	44.07%	53.25%	63.00%	64.46%
应收账款周转率(次)	1.69	2.24	2.61	3.27
存货周转率(次)	0.97	1.26	1.06	0.82
息税折旧摊销前利润(万元)	3,804.45	3,102.08	2,784.70	2,355.18
利息保障倍数(倍)	9.87	5.89	5.11	7.43
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.22	0.11	-0.22	-
每股净现金流量(元/股)	0.09	-0.16	-0.004	-
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例	0.00%	0.00%	0.21%	0.78%

本公司净资产收益率和每股收益如下:

项 目		净资产收益率(%)		每股收益(元/股)	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2007年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	22.25	24.76	0.43	0.43
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.44	22.75	0.39	0.39
2006年度	归属于公司普通股股东的净利润	20.05	23.07	0.31	0.31
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.80	22.78	0.31	0.31
2005年度	归属于公司普通股股东的净利润	24.21	27.88	0.35	0.35
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.06	26.56	0.33	0.33
2004年度	归属于公司普通股股东的净利润	30.06	48.71	-	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	29.23	47.36	-	-

注:公司2006年度及2007年1-9月每股收益已按2007年4月6日2006年度股东大会通过的未分配利润及资本公积金转增后的股数重新计列。公司不存在稀释性潜在普通股。

4、管理层对公司财务状况及盈利能力的讨论与分析

①资产结构和质量

报告期内公司资产构成没有明显变化。公司资产主要为流动资产、固定资产及无形资产(土地使用权)。截至2007年9月30日,上述三项资产合计占公司资产总额的97.24%,其中流动资产占总资产的比例为69.95%,主要是与主营业务活动密切相关的存货、应收账款和货币资金,流动资产金额持续增加并在总资产中占有较高比重,符合公司的业务特点;长期股权投资、投资性房地产及其他资产比重很低,对外投资较为谨慎。

公司流动资产的主要构成部分为应收账款和存货;随着公司业务的快速增长,应收账款和存货金额有较大幅度的增长,占流动资产和总资产的比例不断提高。公司制定了稳健的会计估计政策,主要资产的减值准备充分、合理,公司未来不会因为资产突发减值导致财务风险。公司资产质量整体状况良好,为公司业务发展提供了较好的基础。

②负债结构和偿债能力分析

截至2007年9月30日,本公司流动负债为10,420.81万元,占负债总额的比例为92.20%;非流动负债为881.19万元,占负债总额的比例为7.80%。总体来看,本公司负债总额、结构与公司的业务特点、经营模式相匹配,但流动负债占负债总额比例偏高,流动负债中短期借款比例较高,存在一定的短期偿债压力。

公司的流动比率、速动比率与公司业务特点和经营模式相匹配且呈逐年上升趋势,但目前速动比率略低;资产负债率逐年下降,报告期末负债水平合理;息税折旧摊销前利润和利息保障倍数较高且逐年增长;公司具有良好的银行信誉。总体而言,公司具有较高的偿债能力,财务风险较小。

③盈利能力分析

最近三年及一期,公司主营业务收入情况:

单位:万元,%

序号	产品品种		2007年1-9月		2006年度		2005年度		2004年度	
			销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例
1	红外热像仪	制冷型	4,164.22	31.95	4,316.49	29.67	888.80	8.41	243.85	3.87
		非制冷型	5,600.61	42.97	5,210.70	35.81	5,098.07	48.22	3,580.93	56.80
		小计	9,764.83	74.92	9,527.19	65.48	5,986.87	56.63	3,824.78	60.67
2	DVR	自有品牌	1,593.56	12.23	3,405.88	23.41	2,406.87	22.77	1,897.80	30.10
		ODM	1,525.52	11.71	637.65	4.38	1,505.02	14.24	-	-
		OEM	-	-	258.70	1.78	-	-	-	-
		小计	3,119.08	23.93	4,302.23	29.57	3,911.89	37.00	1,897.80	30.10
3	视频监控系统		121.38	0.93	676.16	4.65	549.45	5.20	557.16	8.84
4	其他		27.55	0.21	44.71	0.31	123.39	1.17	24.66	0.39
主营业务收入合计			13,032.83	100.00	14,550.29	100.00	10,571.60	100.00	6,304.40	100.00

本公司作为较全面掌握红外热像产品研发和产业技术的企业,经过多年技术积累和产品研发,拥有成熟的产品技术和较丰富的产品系列,在市场竞争中处于优势地位,并保持国内领先的市场占有率,销售收入持续增长。报告期内,红外热像仪系列产品销售收入占公司销售收入总额的比例较为突出,同时,公司红外热像仪系列产品销售收入持续大幅增长,2005年度和2006年度红外热像仪销售收入同比增长56.53%和59.13%。随着红外热像仪国内应用领域的不断扩大和海外市场的拓展,公司红外热像仪系列产品的销售将保持较高的增长幅度,并保持占主营业务收入的较大比重。

数字硬盘录像机系列产品是公司介入安防市场的主要产品,随着国内安防市场的发展,公司数字硬盘录像机产品销售保持良好的增长趋势。公司与国际知名安防企业——苏州松下系统科技有限公司合作提供高性能数字录像机产品(ODM),为公司产品进入国内高端市场和国际市场奠定了基础。

公司生产的数字硬盘录像机与红外热像仪产品相结合的安防监控系统,将满足黑暗、浓烟(雾)、远距离探测等特殊环境下的安防监控市场的需求。公司将利用红外产品领域的技术优势,积极开发和推出针对特定市场需求的安防产品。

未来几年,红外热像仪和数字硬盘录像机市场仍将快速发展。通过多年的技术、市场、品牌积累,公司的生产规模、盈利能力均得到了大幅提升,随着募集资金项目的投产,公司将继续保持快速、稳定的业绩增长。

公司综合毛利率水平较高,近三年及一期均保持在40%以上。由于红外热像仪产品技术壁垒较高,缺乏核心技术和产品研发能力的一般企业难以进入本行业,市场竞争相对稳定,因此产品毛利率相对较高。

报告期内,本公司利润总额和净利润保持稳定增长。从利润构成来看,营业利润是本公司利润的主要来源,营业外收支金额占利润总额的比重较小。未来几年公司盈利能力将进一步增强,持续盈利能力连续和稳定。

④现金流量分析

由于本公司处于高速发展阶段,业务规模迅速扩大,产品需求大幅增加,公司适时调整了生产组织方式和销售策略,以提升生产能力及市场份额,资金占用大幅增加,2004年、2005年、2006年公司经营活动产生的现金流量净额较少,但呈逐年增加趋势,且与公司净利润渐趋匹配。随着市场开发的逐步成熟和公司盈利能力的不断增强,公司经营活动产生的现金流量净额将有较大幅度的增长。

⑤公司的持续经营能力及发展前景

本公司主营业务突出,具有较强的盈利能力,凭借行业良好的发展前景和市场空间,本公司将继续保持快速、稳定的业绩增长;随着本公司募集资金项目的投入使用,公司生产能力将有较大幅度的提升,盈利能力将进一步增强,财务状况将更加健康。

公司的利润主要来自于主营业务,报告期显示出了较强的盈利能力。公司抓住了市场成长阶段的有利契机,在技术、市场等方面取得了一定的领先优势,为公司的持续经营和可持续发展奠定了良好的基础。经过多年的发展,在红外热成像仪和数字硬盘录像机领域,公司已经完成了必要的技术积累、人才积累和生产经验积累,具有为客户提供高性能红外热像仪产品和数字硬盘录像机的技术能力和生产能力。经过多年的市场开拓,公司已经与客户建立了稳定、长期的合作关系。

募集资金投资项目与现有业务密切相关,是对现有业务的扩张和延伸。红外热像仪产业化项目和智能型嵌入式硬盘录像机产业化项目有利于公司抓住市场迅速增长的机遇,以更快的速度扩大生产和销售规模,提高市场占有率;非制冷红外焦平面阵列探测器国产化项目有利于公司化解核心器件供应风险,降低红外热像仪制造成本,同时还可成为公司另一个利润增长点。

5、发行人股利分配政策

①公司最近三年及一期的股利分配政策:按照《公司章程》所载的利润分配政策,本公司每年的税后利润在弥补亏损后将按下列顺序和比例分配:①提取法定公积金10%,当法定公积金累计达注册资本的50%以上时,可不再提取;②提取任意公积金,是否提取及提取比例由股东大会决定;③支付股东股利。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。股东大会决议将公积金转为股本时,按股东原有比例转增新股。但法定公积金转为股本时,所留存的该项公积金不得少于注册资本的25%。

②公司历年股利实际分配情况

股份公司设立以后,进行过3次股利分配。

2005年9月26日,本公司召开2005年第五次临时股东会,审议通过《关于截止2005年8月31日净资产超出6000万元部分向股东进行现金股利分配的议案》。根据浙江天健会计师事务所有限公司浙天会审〔2005〕第1273号《审计报告》,按2005年8月31日净资产扣除用于转为股本的6000万元后,剩余未分配利润3,651,009.72元,按照2005年8月增资前原股东持股比例进行分配。

2006年5月30日,本公司召开2005年度股东大会,审议通过了《公司2005年度利润分配的议案》。根据浙江天健会计师事务所有限公司浙天会审〔2006〕第1432号《审计报告》,2005年公司净利润为2,067.33万元,提取法定公积金、法定公益金后,可供股东分配的利润为2,229.39万元,以2005年12月31日6000万股为基数,向全体股东每10股派发现金股利0.6元(含税),合计派发现金股利360万元。

2007年4月6日,本公司召开了2006年度股东大会,审议通过了《公司2006年度利润