（上接A16版）

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1	调整前注2
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2006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1	调整前注1	调整后注1	调整前注1
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1	调整前注1	调整后注1	调整前注1
归属于公司普通股股东的股权益(元)	379,491,432.44	367,092,570.69	326,557,304.65	326,557,304.65	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
扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润(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	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	9,255,479.44	4,632,605.48	-	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	-292,545.95	-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	-	-	-	4,632,605.48	-	-
	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比例并没有明显升高、存货占比还有一定程度的下降。

除上述原因外，2006、2007年本公司自身存货较大幅度增加也是引起存货周转率下降主要因素。

与以前年度相比2007年总资产周转率有所下降，其主要原因是2007年2月本公司首次公开发行股票募集资金到位以及为适应业务规模扩张而增加商业信用项下的流动负债致使2007年末的总资产规模明显扩大、总资产周转率有所下降。

2008年，应收账款、存货及总资产虽有不同程度的上升，但主营业务收入及对应成本增长更为明显，应收账款、存货及总资产周转率较2007年均有一定优化。

2009年1—6月年化后的应收账款周转率、总资产周转率较2008年、2007年有一定优化。但年化后的存货周转率低于2008年，存货占流动资产比重高于以前各期，这主要与2009年移动运营商大规模投资有关。2009年1月7日，工信部向中国移动、中国电信和中国联通发放了3张3G牌照。随着3张牌照的发放，中国的3G进入全面建设时期。本公司业务规模相应快速增长，存货增加幅度较大。

总体而言，本公司对应收账款、存货等资产项目的管理水平良好，运用资产获取收入的能力稳定，资金周转基本正常。

二、盈利能力分析

（一）主营业务收入构成

本公司最近三年及一期主营业务收入的构成情况如下：

业 务		2009年1~6月		2008年度		2007年度		2006年度	
		金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
无线网络优化覆盖设备及解决方案	室内覆盖方案	13,692.63	46.29	19,837.92	44.55	16,084.66	59.99	13,913.25	66.21
	室外覆盖方案	1,832.36	6.19	6,201.22	13.92	3,783.85	14.11	3,160.76	15.04
	网优设备销售	8,404.89	28.41	9,458.97	21.24	3,422.38	12.77	2,396.83	11.41
	合 计	23,929.88	80.89	35,498.11	79.71	23,290.89	86.87	19,470.84	92.66
网络测试系统销售		595.48	2.01	1,944.59	4.37	1,544.87	5.76	1,456.11	6.93
微波无源器件销售		5,030.09	17.00	6,695.66	15.03	1,692.06	6.31	-	-
其他		28.44	0.10	396.96	0.89	284.00	1.06	86.29	0.41
总 计		29,583.88	100.00	44,535.32	100.00	26,811.82	100.00	21,013.24	100.00

2006年~2007年本公司的主营业务收入稳步增长，相比上年同期的增幅分别为9.42%、27.59%，主要系本公司不断优化客户关系管理、提高产品服务质量、通过入围移动运营商集采进一步拓展业务区域以及首次公开发行股票募集资金投资项目已逐步显现成效所致。

2008年及2009年1—6月，本公司主营业务收入增幅较大、分别较上年同期增长66.10%、66.45%，这主要是因为2008年下半年中国移动、中国电信以及中国联通等移动运营商对未来投资方向已有较明确预期，开始加大投资规模[1]，促使本公司各项主营业务收入均有不同程度的增加。2008年及2009年1—6月，本公司主营业务收入增长主要体现在网优设备及解决方案业务方面，分别较上年同期增长12,207.22万元、10,004.75万元，占全年收入增长总额的68.88%、84.71%。此外，本公司新增控股子公司紫光网络2008年及2009年1—6月业绩全部纳入合并范围，2008及2009年1—6月年合并报表内紫光网络微波无源器件销售收入较上年同期增长5,003.60万元、2081.84万元(2007年度紫光网络仅11-12月业绩纳入合并范围)，占同期收入增长总额的28.23%、17.63%。

[1]根据2008年电信业统计公报，2008年电信业固定资产投资完成额2,953.7亿元，同比增长29.6%。

本公司主营业务收入主要来自于网优设备及解决方案业务，2006年—2009年6月本公司各期网优设备及解决方案收入占同期主营业务收入的比例分别为92.66%、86.87%、79.71%、80.89%，相比上年同期分别增长7.31%、19.62%、52.41%、71.85%。

本公司于2007年并购了紫光网络，所以2007年及2008年本公司主营业务收入中增加了微波无源器件收入，网优设备及解决方案收入占比相应降低。

此外，本公司积极参与移动运营商集采业务，2007年、2008年、2009年1—6月网优设备销售中集采设备销售占比分别达到48.52%、48.55%、40.11%。本公司在移动运营商运用集采方式促进产业集中、净化市场的环境中适应了市场变化，成功的转变了设备销售模式，使集采销售成为其网优设备销售的主要方式之一。

（二）主营业务毛利率

最近三年及一期本公司主营业务毛利和毛利率的变化情况如下：

项目	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
主营业务收入(万元)	29,583.88	44,535.32	26,811.82	21,013.24
主营业务成本(万元)	19,502.52	28,312.40	16,491.50	12,480.14
主营业务毛利(万元)	10,081.36	16,222.92	10,320.32	8,533.10
主营业务毛利率(%)	34.08	36.43	38.49	40.61

最近三年及一期本公司主营业务毛利率逐年下降，这主要是因为移动运营商采购设备方式变为集采之后设备价格大幅下降所致。

1、集采对网优设备销售的影响

集采导致网优设备价格下降对本公司网优设备销售业务影响最为明显。最近三年及一期本公司网优设备销售业务构成及其毛利率变化情况如下：

业务分类	2009年1~6月			2008年度			2007年度			2006年度		
	收入(万元)	成本(万元)	毛利率(%)	收入(万元)	成本(万元)	毛利率(%)	收入(万元)	成本(万元)	毛利率(%)	收入(万元)	成本(万元)	毛利率(%)
集采方式设备销售	3,371.18	2,653.58	21.29	4,591.94	3,201.33	30.28	1,660.67	1,135.83	31.60	-	-	-
非集采方式设备销售	5,033.71	3,269.78	35.04	4,867.03	2,932.35	39.75	1,761.71	1,145.80	34.96	2,396.83	1,486.64	37.97
合 计	8,404.89	5,923.36	29.52	9,458.97	6,133.68	35.15	3,422.38	2,281.63	33.33	2,396.83	1,486.64	37.97

本公司网优设备销售分为两种模式：通过移动运营商集采方式销售及通过非集采方式销售。移动运营商集采对“集采方式设备销售”以及“非集采方式设备销售”的价格均产生较大影响。

这主要是因为移动运营商采购模式转变为集采之后，加剧了网优设备集采销售的竞争力度，集采方式销售设备价格逐年下降。

与此同时，集采价格也成为同类产品的定价基础。由此导致非集采方式销售的设备价格也有一定程度下降，其中非集采方式销售的“与集采设备相同或相似的设备”受集采影响程度较大，其他设备受影响相对较小。

2007年度，本公司非集采方式设备销售业务中，“与集采设备相同或相似的设备”销售占比较高，所以公司“非集采设备销售”业务毛利率有所下降。

2008年度起，本公司非集采方式设备销售业务中增加高毛利RRU设备，产品结构得以优化。

2、集采对网优解决方案业务的影响

移动运营商集采之后，包含在本公司解决方案业务中的设备价格以集采设备价格为基础定价，所以网优设备销售价格下降不仅影响到本公司的网优设备销售业务，对本公司网优解决方案业务亦有影响。

3、本公司综合毛利率并未随同网优设备价格同时大幅下降，保持了一定程度的稳定性

随着集采程度不断深化，移动运营商解决方案业务报价结构发生了转变。目前，移动运营商解决方案业务报价已由过去的“设备、服务一揽子报价(包括人为从合同总价款中划分出服务部分价格的情况)”逐渐过渡到现阶段的“设备价格参考集采、服务单独定价”模式。同时，解决方案业务中的服务内容也在不断提升，在原来仅提供方案设计、现场施工、设备安装、开通调试和后期维护的基础之上又逐步增加了协助覆盖信号测试、业主谈判、监控与网管设计与实施、软件升级等内容。所以，虽然受集采影响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，已由原来平均占设备总价款的8%~10%上升到现阶段的35%左右，使本公司的综合毛利保持了一定的稳定性。

此外，上游原器件产品价格持续下降也对本公司综合毛利率的稳定起到了一定积极作用。

为了减少行业毛利率下降对公司整体收益的影响，本公司已经并将继续从以下几方面积极应对：

(1)开发、生产、销售包括RRU、微波无源器件、数字电视转发设备、测试手机软件等在内的高附加值产品；

(2)加强期间费用控制，对毛利率下降带来的损失进行了一定程度的补偿；

(3)继续加强对上游原器件产品采购的管理，努力降低采购成本。

总体而言，虽然由于市场竞争、移动运营商采购方式的改变等因素导致本公司主营业务毛利率有所下降，但本公司通过优化业务结构等措施在一定程度上对设备价格下降因素进行了弥补，有效减小了主营业务综合毛利率的下降幅度。

随着最近三年及一期销售收入的稳步增长，主营业务毛利及净利润绝对金额不断提高：

项 目	2009年1~6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额(万元)	同期增幅(%)	金额(万元)	同期增幅(%)	金额(万元)	同期增幅(%)	金额(万元)	同期增幅(%)
主营业务毛利	10,081.36	56.46	16,222.92	57.19	10,320.32	20.94	8,533.10	7.35
净利润	4,021.35	55.78	6,300.48	39.43	4,518.82	43.54	3,148.15	13.19
归属于母公司所有者的净利润	3,039.89	31.45	5,653.53	34.89	4,191.37	38.33	3,029.91	10.26

三、现金流量分析

2006年—2009年6月本公司各期经营活动产生的现金流入分别占当期现金总流入的72.55%、51.45%、62.47%、66.91%，除2007年本公司首次公开发行股票使筹资活动产生现金大幅增加导致经营活动现金流入占比下降外，其他各期平均占比67.31%，是本公司主要的现金来源。

2006年—2008年本公司营业收入的收现情况良好，销售现金比率保持在110.00%左右，销售收入品质较高。2009年1—6月，本公司经营活动现金流量净额为负值、流入流出比小于1，销售现金比与最近三年相比有一定程度降低。

项 目	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
销售商品、提供劳务收到的现金(万元)	28,993.87	48,720.12	29,608.53	23,542.96
营业收入(不含税 万元)	29,644.05	44,577.90	26,812.00	21,013.24
销售现金比(%)	97.81	109.29	110.43	112.04

2009年1—6月，本公司经营活动现金流量净额为负值、流入流出比小于1，具体原因详见本节之“三/ 1、经营活动现金流入、流出比”。

本公司最近三年及一期现金流入与流出的对比情况见下表：

项 目	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动现金流入／流出	0.87	1.07	1.05	1.09
投资活动现金流入／流出	0.06	0.01	0.40	0.14
筹资活动现金流入／流出	1.47	1.00	3.27	0.89
现金总流入／总流出	0.96	0.93	1.28	0.99

1、经营活动现金流入、流出比

最近三年及一期本公司经营活动现金流入与流出额均保持平稳增长，但2009年1~6月经营活动现金流入流出比有所下降。这主要是受移动运营商投资习惯、付款方式的影响所致。一般来说移动运营商每年的第一季度制定网络优化投资计划，第二季度开始实施投资方案，加之本公司主要业务--网优设备及解决方案业务安装周期、付款周期较长，所以本公司上半年收入确认、销售商品提供劳务收到的现金小于下半年，在完整会计年度内呈不均匀分布。

从以前年度可比同期本公司经营活动现金流量特点来看亦是如此，本公司2008年1~6月、2007年1~6月及2006年1~6月经营活动现金净流量分别为-3,154.52、-1,957.40万元、-855.40万元；现金流入流出比分别为0.86、0.84、0.90；销售现金比分别为100.97%、93.91%、81.88%。

[2]2007年半年度及2006年半年度财务报告未经审计

2009年1—6月，本公司经营活动现金净流量较以前年度可比同期更低，主要是因为2009年1月7日，工信部向中国移动、中国电信和中国联通发放了3张3G牌照。随着3张牌照的发放，中国的3G进入全面建设时期。2009年上半年公司业务规模扩张幅度较以前年度可比同期更大、购买商品、接受劳务等先期支付的现金更高所致。

2、投资活动现金流入、流出比

最近三年及一期本公司投资活动现