

(上接 B7 版)

财务指标	2009年1-9月	2008年	2007年	2006年
净资产收益率(全面摊薄)	10.45%	13.00%	28.70%	27.27%
净资产收益率(加权平均)	10.67%	17.69%	32.00%	30.63%
扣除非经常性损益后的净资产收益率(全面摊薄)	10.20%	12.61%	24.56%	28.47%
扣除非经常性损益后的净资产收益率(加权平均)	10.43%	17.16%	27.38%	31.98%
基本每股收益(元)	0.22	0.28	0.25	0.22
稀释每股收益(元)	0.22	0.28	0.25	0.22
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元)	0.21	0.27	0.21	0.23
扣除非经常性损益后的稀释每股收益(元)	0.21	0.27	0.21	0.23

注:本公司于2008年4月在深圳证券交易所首次公开发行人民币普通股(A股)3,200万股股票,2009年4月实施了资本公积转增股本事项,以2008年12月31日总股本12,712万股为基数每10股转增10股,按照《企业会计准则第34号—每股收益》及《企业会计准则讲解(2008)》的有关规定,以调整后的股数计算并列报本报告期,并重新计算报告期内的基本每股收益和稀释每股收益。

第四节 管理层讨论与分析

一、公司财务状况分析

(一)资产结构分析

资产构成情况表

项目	2009/9/30	2008/12/31	2007/12/31	2006/12/31				
流动资产	44,976.50	59.38%	38,108.15	61.71%	17,938.91	57.87%	15,405.11	59.68%
其中:								
货币资金	9,575.96	12.64%	16,655.56	26.97%	7,233.13	23.33%	7,570.07	29.33%
应收账款	811.63	1.07%	4,206.14	6.81%	246.28	0.79%	—	—
其他应收款	10,155.38	13.41%	9,972.42	16.15%	6,164.73	19.89%	5,058.66	19.60%
存货	13,144.56	14.71%	11,611.01	0.19%	234.76	0.76%	95.92	0.37%
预付账款	11,130.61	12.46%	2,555.13	4.14%	1,740.15	5.61%	1,581.76	6.01%
存货	13,144.56	14.71%	4,602.79	7.45%	4,602.79	7.48%	1,127.70	4.17%
非流动资产	30,767.02	40.62%	23,642.35	38.29%	13,062.33	42.13%	10,408.69	40.32%
长期股权投资	368.13	0.4%	—	—	—	—	—	—
固定资产	12,600.69	15.92%	9,240.81	14.96%	7,131.99	23.01%	7,222.59	10.55%
在建工程	1,735.25	2.29%	1,889.33	3.06%	—	—	—	—
无形资产	8,818.13	11.63%	9,605.83	15.56%	5,626.17	18.15%	5,578.81	8.16%
开发支出	7,708.14	10.18%	2,853.10	4.62%	284.23	0.92%	—	—
其他	83.27	0.11%	83.28	0.09%	19.95	0.06%	2.77	0.01%
资产合计	75,743.52	100%	61,750.50	100%	31,001.24	100%	25,813.81	100%

公司最近三年及一期的资产总额分别为 25,813.81 万元、31,001.24 万元、61,750.50 万元和 75,743.52 万元,2008 年公司总资产比 2007 年增加 30,749.26 万元,增幅 99.19%,主要因为公司 2008 年向社会公开发行 3,200 万股,募集资金净额 28,210.00 万元,使得公司的资产规模迅速扩大。

本公司的资产结构中流动资产、无形资产、开发支出所占资产比重较高,资产结构逐步优化,符合信息技术行业企业的一般特点。

随着本公司业务规模的不断扩大和资本积累,非流动资产规模不断增长,2008 年因募集资金到位导致流动资产比例增长较快,非流动资产占总资产的比例有所下降。

公司非流动资产中固定资产、在建工程、无形资产及开发支出增长较快,固定资产包括在建工程,由 2006 年末的 8,301.11 万元增至 2009 年 9 月 30 日的 13,796.25 万元,主要是公司软件项目一期建设完工结转固定资产及在建工程购置了办公用房。公司截至 2009 年 9 月 30 日无形资产及开发支出占规模的较大比重迅速下降,其中,无形资产的增长主要是因为公司产品研发储备的需要及募投项目实施而外购的基础软件支出有所增加;开发支出的增长主要是由于根据项目实施的具体情况,公司将开发阶段中满足资本化条件的人员薪资、产品测试费用等研发费用予以资本化所致。公司开发支出所形成的资产占总资产的比例逐年提高,由 2007 年末 0.92%提高至 2009 年 9 月末的 10.18%。

2009 年 9 月,由于于软件摊销化公司资产增加,股本公司公允价值比例降至 10%,由成本法改按权益法核算,不再纳入合并报表范围。本公司长期股权投资 368.13 万元为持有的软件摊销化公司的长期股权投资。

公司非流动资产中的其他项目主要包括递延所得税资产。

(二)负债结构分析

公司最近三年及一期的负债总额分别为 10,228.60 万元、14,624.44 万元、10,827.02 万元和 23,038.10 万元,其中,流动负债占比较大,2006 年末至 2009 年 9 月 30 日的流动负债占负债总额的比例分别为 58.03%、46.81%、79.99%和 92.83%,流动负债以短期借款、应付票据、应付账款和预收账款为主;公司非流动负债规模逐年下降,2006 年末至 2009 年 9 月 30 日占负债总额的比例分别为 41.97%、53.19%、20.01%和 7.17%,报告期内本公司非流动负债主要由长期借款和其他非流动负债构成。

二、盈利情况分析

(一)营业收入分析

发行人 2006 年至 2009 年 1-9 月营业收入构成情况如下:

2009 年 1-9 月营业收入构成情况表

单位:万元

2009年1-9月 2008年度 2007年度 2006年度

金额 比例 金额 比例 金额 比例 金额 比例

主营业务收入 64,766.37 100% 108,506.65 100% 78,934.01 99.85% 63,886.82 99.93%

其他业务收入 — — — — 121.77 0.15% 43.66 0.07%

营业总收入 64,766.37 100% 108,506.65 100% 79,055.78 100% 63,930.48 100%

报告期内本公司的业务规模实现了稳步、持续扩张,公司 2006 年至 2008 年实现的营业收入分别为 63,930.48 万元、79,055.78 万元和 108,506.65 万元,环比增长率为 23.66%、37.25%。

本公司最近三年及一期的营业收入主要来自自公司的主营业务收入,2006 年、2007 年的其他业务收入主要为计算机软件及电子设备的融资租赁,2008 年为适应公司业务规模的迅速扩张,进一步加强管理、提升效率、细化考核、落实责任,公司对原有主营业务分类统计进行了调整,将经营租赁业务并入公司的系统集成业务。

2007 年公司营业收入较 2006 年同比增长 23.66%,其中汽车电子、管理软件和系统集成 2007 年环比增长率为 172.53%、25.40%和 18.12%,2007 年以来伴随公司产品不断成熟和知名度的提升,公司核心业务汽车电子及管理软件业务规模迅速扩张。

2008 年公司营业收入较 2007 年同比增长 37.25%,其中汽车电子、管理软件和系统集成 2008 年环比增长率为 52.76%、41.94%和 34.69%,2008 年上半年以来伴随公司产品知名度的提升,以及募投项目的投产,公司的核心业务汽车电子及管理软件业务规模迅速扩张。

2009 年 1-9 月营业收入较 2008 年同期 67,433.27 万元下降了 2,666.90 万元,下降 3.95%,主要是因为公司的管理软件、系统集成业务 2009 年 1-9 月受金融危机及验收时间的影响较 2008 年同期有所下滑。

本公司系统集成业务 2009 年 1-9 月较 2008 年同期 11,684.45 万元减少了 2,505.93 万元,下降 21.45%,主要原因为:一方面 2008 年 1-9 月部分管理软件项目提前完工验收,因此 2009 年 1-9 月与之相比管理软件收入有所下滑;另一方面,受 2008 年第四季度受国际金融危机影响,部分下游客户削减了 2009 年度的预算导致公司 2009 年 1-9 月管理软件收入同比下降的特点。2009 年我国经济逐步走出低谷,加之管理软件中定制软件存在第四季度集中验收的特点,随着 2009 年 1-9 月管理软件收入有所下滑,系统集成业务规模较上年同期有所下滑。

本公司系统集成业务 2009 年 1-9 月较 2008 年同期 48,553.93 万元减少了 3,130.63 万元,下降 6.45%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

本公司主要业务存在季节性波动,第四季度实现的收入相对集中且所占比重较大,公司业务中管理软件业务定制软件的开发,系统集成中硬件销售业务均存在年底集中验收或销售的特点,上述特点决定了从事该业务的企业营业收入存在随季节波动的特点。公司 2006 年至 2008 年第四季度营业收入占全年销售收入的比例分别为 42.76%、25.00%和 37.85%,其中 2007 年第四季度营业收入占比偏低是由于公司系统集成中的硬件销售收入下降所致。

(二)期间费用分析

1. 发行人最近三年毛利主要来源

发行人最近三年毛利构成表

单位:万元

2008年 2007年 2006年

金额 比例 金额 比例 金额 比例

汽车电子 1,744.66 11.97% 740.87 6.27% 278.86 2.83%

管理软件 10,125.41 64.97% 7,410.46 62.67% 6,722.69 68.34%

系统集成 2,703.07 17.34% 2,909.36 25.1%

数据中 1,012.71 6.50% 704.46 5.96% 764.29 7.70%

合计 15,585.84 100% 11,825.14 100% 9,836.55 100%

从上表可见,报告期内公司毛利总体水平不断上升趋势,利润结构较为稳定。

公司近年来的盈利情况为:2006 年度实现的毛利分别为 9,836.55 万元、11,825.14 万元和 15,585.84 万元,2006 年度至 2008 年度的环比增长率分别为 20.22%和 31.80%,呈快速增长趋势。

2. 2009 年 1-9 月毛利的主要来源与上年同期比较

2009 年 1-9 月毛利与 2008 年同期比较

单位:万元

2009年1-9月 2008年1-9月

金额 比例 金额 比例

汽车电子 2,394.24 18.42% 56.01% 1,534.64 12.50%

管理软件 6,564.49 50.59% -16.53% 7,864.80 64.06%

系统集成 3,696.45 28.44% 62.95% 2,268.50 18.48%

数据中 342.82 2.64% -43.79% 609.88 4.97%

合计 12,998.00 100% 5.87% 12,277.84 100.00%

2009 年 1-9 月在公司收入较去年同期下降 3.95%的情况下,毛利总额为 12,998 万元,较 2008 年同期 12,277.84 万元增加 720.16 万元,增长 5.87%,主要原因为 2009 年 1-9 月汽车电子业务毛利与收入实现同步增长以及公司的系统集成业务盈利能力的快速提高。

作为公司目前重要业务领域,汽车电子业务毛利收入同步增长,汽车电子业务 2009 年 1-9 月较 2008 年同期毛利 1,414.64 万元增加 859.60 万元,增长 56.01%,且绝对额已超过 2008 年全年的毛利水平。

2009 年 1-9 月管理软件业务毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 7,864.80 万元减少 1,300.31 万元,下降 16.53%,主要原因为 2008 年 1-9 月公司部分管理软件项目提前完工验收及国际金融危机影响导致管理软件收入同比下降 21.45%,随着 2009 年我国经济逐步走出低谷,加之管理软件中定制软件存在第四季度集中验收的特点,管理软件收入有所下滑的趋势已逐步缓解,相应的管理软件毛利占比也将上升。

系统集成业务毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 2,268.50 万元减少 996.05 万元,下降 43.91%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

数据中业务毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 609.88 万元减少 342.82 万元,下降 56.39%,主要原因为数据中业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计毛利与收入呈同步下降的趋势,较 2008 年同期 9,836.55 万元减少 6,838.84 万元,下降 69.55%,主要原因为系统集成业务中的硬件销售业务规模较上年同期有所下滑。

合计