

(上接A10版)

注:独立董事以上述王泽琛、梁峰由2008年8月31日的股东大会选举产生,独立董事津贴为6万元/年。八、控股股东及实际控制人:公司控股股东、实际控制人为吴开晋,持有公司股份4,508,625股,占本次发行前总股本的51.83332%。吴开晋的基本情况请见附表。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

(一)财务报表

1、合并资产负债表

Table with columns: 资产, 2009.12.31, 2008.12.31, 2007.12.31. Rows include 流动资产, 货币资金, 应收账款, 存货, 固定资产, etc.

二、合并利润表

Table with columns: 项目, 2009年度, 2008年度, 2007年度. Rows include 营业收入, 营业成本, 营业利润, etc.

三、主要财务指标

Table with columns: 指标名称, 2009年度, 2008年度, 2007年度. Rows include 资产负债率, 净资产收益率, etc.

四、管理层讨论与分析

注[3]:上表中每股净资产数据按照各期末总股本计算而得。

1、财务状况分析

公司2007年末、2008年末及2009年末资产总额分别为59,682.62万元、74,236.97万元和96,446.27万元,2008年末和2009年末资产总额较上一期间增长24.39%和29.92%,保持和公司业务规模的扩张速度同步增长,公司的业务能力和抗风险能力逐年增强。

公司2007年末、2008年末及2009年末流动资产占总资产的比例分别为85.33%、83.13%和84.86%,呈现出总资产中流动资产占比较大的特点。总资产中流动资产占比较大是由于公司主要从事工业电气产品的专业分销业务,分销业务的特点是在经营过程中流动资产规模较大,对机器设备等固定资产依赖较小,所以公司的存货、应收账款等流动资产占比较大。

公司报告期内各项主要偿债能力指标基本与所处行业及公司业务特点相符,均处于合理水平,且保持持续向好,偿债风险较小。

公司2007年2009年各项资产周转率指标显示有所下降,且是连续下降,2009年度应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率分别为18.63次、14.57次和3.74次,资产周转速度与公司的经营特点相符。该指标可比上市公司2007年度、2008年度及2009年1-6月的资产周转情况,公司的资产周转情况显著高于行业平均水平,说明公司资产周转能力较强。

2、盈利能力分析:公司经过多年的发展,目前已经形成了以工业电气产品专业分销为核心业务,以仓储物流服务、专业化技术服务、系统集成和成套制造为一体的完整服务体系,并在此基础上形成了工业电气专业分销行业的市场领先地位,业务能力和核心竞争力不断增强。公司2007年度、2008年度及2009年度营业收入分别为234,510.31万元、291,717.28万元和319,425.10万元,2008年度和2009年度同比分别增长24.39%和9.50%;2007年度、2008年度及2009年度净利润分别为9,407.01万元、10,870.42万元和12,589.57万元,2008年度和2009年度同比分别增长29.30%和15.81%。

报告期内,公司各业务的毛利额占比基本保持稳定,公司的毛利主要来自低压电气产品、中压电气产品和工控产品的分销业务;集成及成套制造业务的毛利额虽然占比不高,但是由于其毛利率较高,其毛利额占比高于其营业收入占比。随着公司业务规模的不断扩大,公司各业务的毛利额也逐年增加。

3、现金流量分析:公司2007年度、2008年度及2009年度经营活动产生的现金流量净额分别为6,511.09万元、5,637.44万元和10,607.95万元,处于同期净利润水平,主要是随着年来随着公司业务规模的迅速扩张,营业收入逐年增加,经营活动现金流也随之增加;2007年度、2008年度及2009年度经营活动产生的现金流量净额较2007年减少的直接原因是2008年度支付各项税费导致现金流出现2007年度没有较大增长,主要是因为2007年前三季度缴纳的所得税和滞纳金是在次一年度汇算清缴前缴纳,从2008年开始,公司采用按季申报缴纳并下一年度清缴的方式缴纳企业所得税。

公司2007年度、2008年度及2009年度投资活动产生的现金流量净额分别为-7,990.74万元、-2,260.05万元和-2,720.54万元。公司投资活动的现金流支出主要是由公司的发展需要,用于购买和新建本公司及部分子公司的厂房或办公楼,购置生产经营用设备,以及对同一控制下企业股权的收购。2007年度投资活动产生的现金流支出较大,主要是因为公司于年内收购了实际控制人控股的19家子公司的股权。

公司筹资活动产生的现金流量主要包括银行借款和取得股东投入,现金流出主要包括支付股利和分配利润。公司2007年度、2008年度及2009年度筹资活动产生的现金流量净额分别为4,370.29万元、2,195.97万元和4,469.81万元。

(一)影响公司财务状况与盈利能力的主要因素分析

A、行业前景分析:公司主要业务人和利润的主要来源是工业电气产品的分销。工业电气产品的最终用户主要分布于电力及能源、交通、工业、城乡基础设施建设、商业及民用等领域。当前,我国经济增长明显放缓,对工业电气产品的需求出现宏观经济增速下降的情况,预计宏观经济波动对公司终端客户的需求会造成一定影响。目前公司的主要客户中,分布于电力、能源、交通和城乡基础设施建设领域的客户直接受惠于国内出台的稳增长的经济刺激政策,预计对工业电气产品的需求仍将保持较快发展的态势;分布在工业、商业及民用领域的客户受经济形势影响较小,可能会对电气产品的需求造成一定程度的影响,但长期来看仍将保持稳定的盈利增长。

B、公司财务状况分析:公司经过多年的发展,目前已经形成了以工业电气产品专业分销为核心业务,以仓储物流服务、专业化技术服务、系统集成和成套制造为一体的完整服务体系,并在此基础上形成了工业电气专业分销行业的市场领先地位,业务能力和核心竞争力不断增强。公司2007年度、2008年度及2009年度营业收入分别为234,510.31万元、291,717.28万元和319,425.10万元,2008年度和2009年度同比分别增长24.39%和9.50%;2007年度、2008年度及2009年度净利润分别为9,407.01万元、10,870.42万元和12,589.57万元,2008年度和2009年度同比分别增长29.30%和15.81%。

报告期内,公司各业务的毛利额占比基本保持稳定,公司的毛利主要来自低压电气产品、中压电气产品和工控产品的分销业务;集成及成套制造业务的毛利额虽然占比不高,但是由于其毛利率较高,其毛利额占比高于其营业收入占比。随着公司业务规模的不断扩大,公司各业务的毛利额也逐年增加。

3、现金流量分析:公司2007年度、2008年度及2009年度经营活动产生的现金流量净额分别为6,511.09万元、5,637.44万元和10,607.95万元,处于同期净利润水平,主要是随着年来随着公司业务规模的迅速扩张,营业收入逐年增加,经营活动现金流也随之增加;2007年度、2008年度及2009年度经营活动产生的现金流量净额较2007年减少的直接原因是2008年度支付各项税费导致现金流出现2007年度没有较大增长,主要是因为2007年前三季度缴纳的所得税和滞纳金是在次一年度汇算清缴前缴纳,从2008年开始,公司采用按季申报缴纳并下一年度清缴的方式缴纳企业所得税。

公司2007年度、2008年度及2009年度投资活动产生的现金流量净额分别为-7,990.74万元、-2,260.05万元和-2,720.54万元。公司投资活动的现金流支出主要是由公司的发展需要,用于购买和新建本公司及部分子公司的厂房或办公楼,购置生产经营用设备,以及对同一控制下企业股权的收购。2007年度投资活动产生的现金流支出较大,主要是因为公司于年内收购了实际控制人控股的19家子公司的股权。

公司筹资活动产生的现金流量主要包括银行借款和取得股东投入,现金流出主要包括支付股利和分配利润。公司2007年度、2008年度及2009年度筹资活动产生的现金流量净额分别为4,370.29万元、2,195.97万元和4,469.81万元。

(二)未来发展趋势

1、影响公司财务状况与盈利能力的主要因素分析: A、行业前景分析:公司主要业务人和利润的主要来源是工业电气产品的分销。工业电气产品的最终用户主要分布于电力及能源、交通、工业、城乡基础设施建设、商业及民用等领域。当前,我国经济增长明显放缓,对工业电气产品的需求出现宏观经济增速下降的情况,预计宏观经济波动对公司终端客户的需求会造成一定影响。目前公司的主要客户中,分布于电力、能源、交通和城乡基础设施建设领域的客户直接受惠于国内出台的稳增长的经济刺激政策,预计对工业电气产品的需求仍将保持较快发展的态势;分布在工业、商业及民用领域的客户受经济形势影响较小,可能会对电气产品的需求造成一定程度的影响,但长期来看仍将保持稳定的盈利增长。

B、公司财务状况分析:公司经过多年的发展,目前已经形成了以工业电气产品专业分销为核心业务,以仓储物流服务、专业化技术服务、系统集成和成套制造为一体的完整服务体系,并在此基础上形成了工业电气专业分销行业的市场领先地位,业务能力和核心竞争力不断增强。公司2007年度、2008年度及2009年度营业收入分别为234,510.31万元、291,717.28万元和319,425.10万元,2008年度和2009年度同比分别增长24.39%和9.50%;2007年度、2008年度及2009年度净利润分别为9,407.01万元、10,870.42万元和12,589.57万元,2008年度和2009年度同比分别增长29.30%和15.81%。

报告期内,公司各业务的毛利额占比基本保持稳定,公司的毛利主要来自低压电气产品、中压电气产品和工控产品的分销业务;集成及成套制造业务的毛利额虽然占比不高,但是由于其毛利率较高,其毛利额占比高于其营业收入占比。随着公司业务规模的不断扩大,公司各业务的毛利额也逐年增加。

3、现金流量分析:公司2007年度、2008年度及2009年度经营活动产生的现金流量净额分别为6,511.09万元、5,637.44万元和10,607.95万元,处于同期净利润水平,主要是随着年来随着公司业务规模的迅速扩张,营业收入逐年增加,经营活动现金流也随之增加;2007年度、2008年度及2009年度经营活动产生的现金流量净额较2007年减少的直接原因是2008年度支付各项税费导致现金流出现2007年度没有较大增长,主要是因为2007年前三季度缴纳的所得税和滞纳金是在次一年度汇算清缴前缴纳,从2008年开始,公司采用按季申报缴纳并下一年度清缴的方式缴纳企业所得税。

公司2007年度、2008年度及2009年度投资活动产生的现金流量净额分别为-7,990.74万元、-2,260.05万元和-2,720.54万元。公司投资活动的现金流支出主要是由公司的发展需要,用于购买和新建本公司及部分子公司的厂房或办公楼,购置生产经营用设备,以及对同一控制下企业股权的收购。2007年度投资活动产生的现金流支出较大,主要是因为公司于年内收购了实际控制人控股的19家子公司的股权。

公司筹资活动产生的现金流量主要包括银行借款和取得股东投入,现金流出主要包括支付股利和分配利润。公司2007年度、2008年度及2009年度筹资活动产生的现金流量净额分别为4,370.29万元、2,195.97万元和4,469.81万元。

(三)主要财务指标

Table with columns: 指标名称, 2009年度, 2008年度, 2007年度. Rows include 资产负债率, 净资产收益率, etc.

五、募集资金使用情况

1、募集资金到位情况:经中国证券监督管理委员会核准,并经深圳证券交易所同意,公司于2009年11月23日首次公开发行股票,募集资金总额为人民币1.25亿元,扣除发行费用后,实际募集资金净额为人民币1.21亿元。

2、募集资金使用进度:截至2009年12月31日,募集资金使用进度如下表所示:

Table with columns: 项目, 2009年度, 2008年度, 2007年度. Rows include 募集资金总额, 募集资金使用总额, etc.

3、募集资金使用计划:公司募集资金将主要用于以下项目:

- (1) 补充流动资金:用于补充公司日常经营所需的流动资金,提高公司的运营效率和抗风险能力。
- (2) 偿还银行贷款:用于偿还公司现有的银行贷款,降低公司的财务成本,优化资本结构。
- (3) 购置设备:用于购置生产经营所需的设备,提高公司的生产效率和产品质量。
- (4) 其他用途:用于支付与募集资金使用相关的其他费用。

4、募集资金使用效益:募集资金的使用将有助于提高公司的运营效率和抗风险能力,提高公司的盈利能力和市场竞争力,为公司未来的可持续发展提供有力的资金支持。

六、关联交易

1、关联方:根据《公司法》和《企业会计准则》的规定,公司的关联方包括:

- (1) 控股股东:吴开晋先生,持有公司股份4,508,625股,占公司总股本的51.83332%。
- (2) 实际控制人:吴开晋先生,通过其控股的上市公司间接控制公司。
- (3) 子公司:包括广州市嘉祺医药有限公司、广州市嘉祺医药有限公司分公司等。
- (4) 其他关联方:包括公司的董事、监事、高级管理人员及其近亲属等。

2、关联交易:报告期内,公司与关联方之间发生了以下关联交易:

- (1) 购销商品:公司与关联方之间发生了购销商品交易,交易价格按照市场价格确定。
- (2) 提供劳务:公司向关联方提供了劳务,交易价格按照市场价格确定。
- (3) 资金拆借:公司与关联方之间发生了资金拆借,交易价格按照银行同期贷款利率确定。
- (4) 其他关联交易:包括关联方为公司提供担保等。

3、关联交易定价:公司与关联方之间的关联交易定价遵循公平、合理、透明的原则,交易价格按照市场价格或成本加成法确定。

4、关联交易决策:公司的关联交易决策程序符合《公司法》和《公司章程》的规定,不存在损害公司利益的情况。

5、关联交易披露:公司已按照《上市公司信息披露管理办法》的要求,及时、准确地披露了关联交易信息。

七、其他重大事项

1、诉讼事项:报告期内,公司不存在重大诉讼事项。

2、行政处罚:报告期内,公司不存在重大行政处罚事项。

3、其他重大事项:报告期内,公司不存在其他重大未决事项。

八、备查文件

1、招股说明书; 2、审计报告; 3、法律意见书; 4、其他相关文件。

5、其他备查文件:包括公司的营业执照、税务登记证、组织机构代码证等。

6、其他备查文件:包括公司的公司章程、内部控制制度等。

7、其他备查文件:包括公司的重大合同、关联交易协议等。

8、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

9、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

10、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

11、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

12、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

13、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

14、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

15、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

16、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

17、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

18、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

19、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

20、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

21、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

22、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

23、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

24、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

25、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

26、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

27、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

28、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

29、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

30、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

31、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

32、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

33、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

34、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

35、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

36、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

37、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

38、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

39、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

40、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

41、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

42、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

43、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

44、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

45、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

46、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

47、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

48、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

49、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

50、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

51、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

52、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

53、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

54、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

55、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

56、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

57、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

58、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

59、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

60、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

61、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

62、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

63、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

64、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

65、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

66、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

67、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

68、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

69、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

70、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

71、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

72、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

73、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

74、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

75、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

76、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

77、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

78、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

79、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

80、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

81、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

82、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

83、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

84、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

85、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

86、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

87、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

88、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

89、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

90、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

91、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

92、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

93、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

94、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

95、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

96、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

97、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

98、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

99、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

100、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

101、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

102、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

103、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

104、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

105、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

106、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

107、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

108、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

109、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

110、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

111、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

112、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

113、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

114、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

115、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

116、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

117、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

118、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

119、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

120、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

121、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

122、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

123、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

124、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

125、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

126、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

127、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

128、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

129、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

130、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

131、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

132、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

133、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

134、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

135、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

136、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

137、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

138、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

139、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

140、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

141、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

142、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

143、其他备查文件:包括公司的其他重要文件。

144、其他备