

# 苏州新海宜通信科技股份有限公司非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书摘要

证券代码:002089 证券简称:新海宜 公告编号:2010-26

● 流动负债比重下降,非流动资产比重上升  
 近三年,公司的流动资产和固定资产总额均逐年增长,但公司流动资产占资产总额的比重分别为 65.5%、60.21%、55.87%,比重持续下降,非流动资产占资产总额的比重分别为 34.55%、39.79%、44.13%,比重持续上升。主要原因是公司使用募集资金和自有资金进行固定资产投资,通过延长主营业务的产业链、向更贴近市场和客户产地工厂生产等手段,扩大了主要产品的生产规模,使得市场竞争力得到了有力提升,进一步增强了公司的盈利能力。

● 2009 年公司将非流动资产中的长期股权投资转为可供出售金融资产,使得非流动资产增加较大,是 2009 年非流动资产比重上升的另一因素。  
 1、流动资产结构及变动分析

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金	11,820.66	24.44	7,537.14	20.82	11,160.83	34.28
交易性金融资产	9.29	0.02				
应收账款	21,995.45	45.48	17,199.12	47.50	12,382.31	38.03
预付款项	292.19	0.60	1,221.67	3.37	1,121.28	3.44
应收利息					55.24	0.17
其他应收款	1,090.10	2.25	1,224.43	3.38	1,335.41	4.10
存货	13,154.45	27.20	9,000.89	24.86	6,498.33	19.96
其他流动资产	5.08	0.01	22.80	0.06	3.18	0.01
流动资产合计	48,367.15	100	36,206.06	100	32,559.99	100.00

近三年公司流动资产的主要构成科目为货币资金、应收账款和存货,2007-2009年这三项余额合计占流动资产比重分别为 92.27%、93.18%、97.12%。  
 0 货币资金  
 2007-2009 年未公司的货币资金余额分别为 11,160.83 万元、7,537.14 万元、11,820.66 万元,具体情况如下:

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金余额	11,820.66		7,537.14		11,160.83	
其中:募集资金	646.77		2,979.89		6,436.59	
自有资金	11,173.89		4,557.25		4,724.24	

近三年公司的现金流量情况如下:  
 经营活动产生的现金流量净额  
 投资活动产生的现金流量净额  
 筹资活动产生的现金流量净额

项目	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	7,782.25	561.69	-3,066.28
投资活动产生的现金流量净额	-3,714.63	-6,361.83	-7,564.54
筹资活动产生的现金流量净额	-1,312.14	2,022.54	3,076.43

近三年公司的募集资金随着前次募投项目的推进逐年减少,但是公司 2007 年-2009 年末的自有资金分别为 4,724.24 万元、4,557.25 万元、11,173.89 万元,虽然 2007-2008 年公司经营活动并未产生充裕的现金,但公司自有资金变动的主要原因如下:  
 2007 年以来随着运营商结算政策的变化,其对公司付款期限有所延长,使得公司经营活动呈现净现金流流出状态,但是由于公司成功上市,公司的净资产规模得到较大幅度增加,公司的融资环境也大大改善,公司为了满足自身经营业务对资金的需求,从 2007 年开始不断增加银行借款,使得 2007-2008 年筹资活动呈现现金净流入状态,分别为 3,076.43 万元、2,022.54 万元,借款融资增加较多是这两年货币资金净流入的主要原因,是 2007-2008 年货币资金的主要来源。

2009 年自有资金较 2008 年增加较大,主要原因是公司经营活动净现金流入 7,782.25 万元。  
 0 应收账款  
 公司 2007 年-2009 年末应收账款余额分别为 13,689.93 万元、18,887.04 万元和 24,103.47 万元,应收账款周转率分别为 1.83、1.82、2.05。尽管公司应收账款余额较大,周转率较低,但由于公司的应收账款主要来源于信用等级较高的通信运营商客户以及长期合作为通信运营商供货的通信设备提供商,其财务实力雄厚,信誉度高,并且公司不断加强应收账款的账龄管理,建立应收账款账龄跟踪制度,对账龄较长的大额应收款项进行持续跟踪,加大催收力度,因此公司应收账款的账龄短,质量高,发生坏账损失的风险较小。  
 0 预付账款  
 公司 2007 年-2009 年末预付账款分别为 1,121.28 万元、1,221.67 和 292.19 万元,主要系预付材料和设备款所致。期末预付账款中无预付待付公司 5% 含 5% 以上表决权股份的股东单位款项。  
 0 其他应收款  
 公司 2007 年-2009 年末,其他应收款期末余额分别为 1,601.73 万元、1,905.16 万元和 1,520.92 万元。公司的其他应收款主要由一年以上的预付货款或设备款、公司员工备用金、房租租赁收入、质量保证金、预付设备款项等组成,截至 2009 年 12 月 31 日,公司其他应收款主要构成如下:

形成原因	期末余额(万元)	占总额比例
员工备用金	373.83	24.58%
货款或设备款	353.03	23.21%
投标保证金	139.18	9.15%
质量保证金	102.50	6.74%
电费	141.21	9.28%
房租费	62.92	4.14%
合计	1,172.67	77.10%

截止 2009 年 12 月 31 日,公司无持有公司 5% 以上股份股东单位欠款。  
 0 存货  
 公司近三年存货余额明细情况如下:

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
物资采购	1.81	0.01	2.86	0.03	2.41	0.04
原材料	6,220.74	45.98	4,341.93	46.15	3,770.00	55.95
库存商品	6,324.88	46.75	3,588.92	38.16	2,140.20	31.77
委托加工物资	72.02	0.53	226.70	2.41	304.32	4.52
在产品	909.75	6.72	1,246.52	13.25	520.43	7.72
合计	13,529.20	100.00	9,406.95	100	6,737.88	100

公司 2007 年、2008 年及 2009 年存货周转率分别为 2.14、2.13 和 2.21,存货周转率较低的原因为:一、同行业公司的销售流程收到客户订单、生产产品、发货、收到货款、签订合同、结转成本并确认收入。交货期较长形成较多的库存商品;二、随着前次募集资金项目建设的推进,公司为降低生产成本,将公司的产业链进一步延长,公司生产、加工的环节有所增加,公司在生产前阶段最终产品上需采购和储备的原材料较多,造成公司存货中原材料占比比较高。此外,公司为控制原材料价格变动对公司产品成本的不利影响,以及更快地对订单做出反应,公司通常及时根据订单所需原材料数量来采购原材料,锁定原材料成本及储备存货,使得公司的原材料占比比较高。  
 ② 2007 年末至 2009 年末,伴随着公司经营规模的上升,公司的存货净额分别为 6,498.33 万元、9,000.89 万元和 13,154.45 万元,流动资产比重分别为 19.96%、24.86%、27.20%,存货规模上升幅度较大,占流动资产比重也呈上升趋势。

1、非流动资产结构及变动分析  
 近三年主要财务数据与财务指标  
 公司 2007 年度、2008 年度和 2009 年年度财务报告经江苏公证审计并分别出具了标准无保留意见的审计报告,近三年,公司主要财务数据及财务指标如下:  
 公 2007 年度、2008 年度和 2009 年年度财务报告经江苏公证审计并分别出具了标准无保留意见的审计报告,近三年,公司主要财务数据及财务指标如下:  
 (一)近三年合并资产负债表

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
可供出售金融资产	9,612.00	25.16				
长期股权投资	5,525.47	14.46	6,802.38	28.43	2,726.63	15.87
固定资产	17,522.22	45.86	13,789.76	57.64	8,692.26	50.58
在建工程	456.48	1.19	19.83	0.08	2,658.90	15.47
无形资产	4,249.22	11.12	2,457.27	10.27	2,484.13	14.45
商誉	1123.33	0.29	1123.33	4.07	1123.33	0.65
长期待摊费用	324.87	0.85	385.39	1.61	283.11	1.65
递延所得税资产	353.62	0.93	306.89	1.28	178.88	1.04
其他非流动资产	50.00	0.13	50.00	0.21	50.00	0.29
非流动资产合计	38,206.19	100	23,923.86	100	17,186.24	100

0 可供出售金融资产  
 系根据新会计准则 2009 年 9 月在深交所上市交易,该股权根据有关规定在上市交易之日起一年内不得转让,公司将划分为可供出售金融资产,截至 2009 年 12 月 31 日,该股权公允价值为 9,612.00 万元。  
 0 长期股权投资  
 公司 2007-2009 年末,公司长期股权投资账面余额分别为 2,726.63 万元、6,802.38 万元和 5,525.47 万元,2008 年较 2007 年增加的主要原因是 2008 年公司对外投资银行投资 500 万元、支付 2,402.19 万元,合计 350 万美元,受让大股东创盈 5% 股权,对元创盈投资 1,080 万元,2009 年末较 2008 年减少的原因是公司受让了苏州公司全资子公司 20% 的股权,以将对元创盈的长期股权投资转为可供出售金融资产核算。  
 公司已建立了投资决策相关制度和控制程序并有效执行,从制度建立、决策程序、人员选派、日常监控等各方面对被投资单位可能存在的经营或财务风险予以控制,将投资风险控制在合理范围内。  
 0 固定资产  
 近三年,公司的固定资产增长较快,主要由前次募集资金投资项目建设形成的。此外,公司 2009 年由苏州工业园区管理委员会投资发展有限公司购入厂房及附属配套设施,使得固定资产增加 8,822.73 万元。  
 0 无形资产  
 2009 年较 2008 年无形资产增加的主要原因是公司于 2009 年购买三宗土地所致。  
 2、偿债能力及偿债能力分析  
 1、负债情况  
 近三年,公司流动负债结构及变动情况如下:

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金	28,155.49	91.61	19,192.40	99.74	13,572.63	99.67
非流动资产	2,576.99	8.39	49.87	0.26	44.66	0.33
非流动负债合计	30,732.48	100	19,242.27	100	13,617.29	100

公司的负债主要为流动负债,占总负债比重达 91.06% 以上。近三年末公司负债总额有所上升,从 2007 年末的 13,617.29 万元上升至 2009 年末的 30,732.48 万元,增长达 125.69%。主要原因是公司业务规模的扩张所致。公司流动负债占总负债比重较大,与公司流动资产占总资产比重较大相匹配。  
 0 流动负债结构及变动分析  
 近三年,其他业务收入主要由租赁、服务和销售原材料形成,对营业收入和利润的贡献较小。  
 2、期间费用分析  
 2007 年-2009 年公司三项期间费用相对较,占营业收入比重分别为 20.60%、25.10% 和 21.18%,存在一定的波动。三项期间费用占营业收入比重变动原因分析如下:  
 近三年三项期间费用占营业收入比重具体如下:

项目	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
其他业务收入	216.05		501.03		433.21	
其他业务成本	1414.04		370.87		254.18	
其他业务利润	75.01		130.17		179.03	

近三年末,其他业务收入主要由租赁、服务和销售原材料形成,对营业收入和利润的贡献较小。  
 2、期间费用分析  
 2007 年-2009 年公司三项期间费用相对较,占营业收入比重分别为 20.60%、25.10% 和 21.18%,存在一定的波动。三项期间费用占营业收入比重变动原因分析如下:  
 近三年三项期间费用占营业收入比重具体如下:

项目	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
其他业务收入	216.05		501.03		433.21	
其他业务成本	1414.04		370.87		254.18	
其他业务利润	75.01		130.17		179.03	

从上表可以看出,财务费用占三项期间费用比重较大,不是三项期间费用占营业收入比重变动的最主要原因,销售费用和管理费用占三项期间费用比重较大,其变动是三项期间费用占营业收入比重变动的次要原因,其与营业收入之比变动的具体原因分析如下:  
 (一) 销售费用  
 近三年,公司销售费用占营业收入比重有所提升,主要由于销售费用占营业收入比重有所提升,且 2009 年销售费用占营业收入比重有所提升。  
 (二) 管理费用  
 近三年,公司管理费用占营业收入比重有所提升,主要由于管理费用占营业收入比重有所提升,且 2009 年管理费用占营业收入比重有所提升。  
 (三) 财务费用  
 近三年,公司财务费用占营业收入比重有所提升,主要由于财务费用占营业收入比重有所提升,且 2009 年财务费用占营业收入比重有所提升。

近三年,公司财务费用占营业收入比重有所提升,主要由于财务费用占营业收入比重有所提升,且 2009 年财务费用占营业收入比重有所提升。  
 (一) 销售费用  
 近三年,公司销售费用占营业收入比重有所提升,主要由于销售费用占营业收入比重有所提升,且 2009 年销售费用占营业收入比重有所提升。  
 (二) 管理费用  
 近三年,公司管理费用占营业收入比重有所提升,主要由于管理费用占营业收入比重有所提升,且 2009 年管理费用占营业收入比重有所提升。  
 (三) 财务费用  
 近三年,公司财务费用占营业收入比重有所提升,主要由于财务费用占营业收入比重有所提升,且 2009 年财务费用占营业收入比重有所提升。

● 流动负债比重下降,非流动资产比重上升  
 近三年,公司的流动资产和固定资产总额均逐年增长,但公司流动资产占资产总额的比重分别为 65.5%、60.21%、55.87%,比重持续下降,非流动资产占资产总额的比重分别为 34.55%、39.79%、44.13%,比重持续上升。主要原因是公司使用募集资金和自有资金进行固定资产投资,通过延长主营业务的产业链、向更贴近市场和客户产地工厂生产等手段,扩大了主要产品的生产规模,使得市场竞争力得到了有力提升,进一步增强了公司的盈利能力。  
 此外,2009 年公司将非流动资产中的长期股权投资转为可供出售金融资产,使得非流动资产增加较大,是 2009 年非流动资产比重上升的另一因素。  
 1、流动资产结构及变动分析

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金	11,820.66	24.44	7,537.14	20.82	11,160.83	34.28
交易性金融资产	9.29	0.02				
应收账款	21,995.45	45.48	17,199.12	47.50	12,382.31	38.03
预付款项	292.19	0.60	1,221.67	3.37	1,121.28	3.44
应收利息					55.24	0.17
其他应收款	1,090.10	2.25	1,224.43	3.38	1,335.41	4.10
存货	13,154.45	27.20	9,000.89	24.86	6,498.33	19.96
其他流动资产	5.08	0.01	22.80	0.06	3.18	0.01
流动资产合计	48,367.15	100	36,206.06	100	32,559.99	100.00

近三年公司流动资产的主要构成科目为货币资金、应收账款和存货,2007-2009年这三项余额合计占流动资产比重分别为 92.27%、93.18%、97.12%。  
 0 货币资金  
 2007-2009 年未公司的货币资金余额分别为 11,160.83 万元、7,537.14 万元、11,820.66 万元,具体情况如下:

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金余额	11,820.66		7,537.14		11,160.83	
其中:募集资金	646.77		2,979.89		6,436.59	
自有资金	11,173.89		4,557.25		4,724.24	

近三年公司的现金流量情况如下:  
 经营活动产生的现金流量净额  
 投资活动产生的现金流量净额  
 筹资活动产生的现金流量净额

项目	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	7,782.25	561.69	-3,066.28
投资活动产生的现金流量净额	-3,714.63	-6,361.83	-7,564.54
筹资活动产生的现金流量净额	-1,312.14	2,022.54	3,076.43

近三年公司的募集资金随着前次募投项目的推进逐年减少,但是公司 2007 年-2009 年末的自有资金分别为 4,724.24 万元、4,557.25 万元、11,173.89 万元,虽然 2007-2008 年公司经营活动并未产生充裕的现金,但公司自有资金变动的主要原因如下:  
 2007 年以来随着运营商结算政策的变化,其对公司付款期限有所延长,使得公司经营活动呈现净现金流流出状态,但是由于公司成功上市,公司的净资产规模得到较大幅度增加,公司的融资环境也大大改善,公司为了满足自身经营业务对资金的需求,从 2007 年开始不断增加银行借款,使得 2007-2008 年筹资活动呈现现金净流入状态,分别为 3,076.43 万元、2,022.54 万元,借款融资增加较多是这两年货币资金净流入的主要原因,是 2007-2008 年货币资金的主要来源。

2009 年自有资金较 2008 年增加较大,主要原因是公司经营活动净现金流入 7,782.25 万元。  
 0 应收账款  
 公司 2007 年-2009 年末应收账款余额分别为 13,689.93 万元、18,887.04 万元和 24,103.47 万元,应收账款周转率分别为 1.83、1.82、2.05。尽管公司应收账款余额较大,周转率较低,但由于公司的应收账款主要来源于信用等级较高的通信运营商客户以及长期合作为通信运营商供货的通信设备提供商,其财务实力雄厚,信誉度高,并且公司不断加强应收账款的账龄管理,建立应收账款账龄跟踪制度,对账龄较长的大额应收款项进行持续跟踪,加大催收力度,因此公司应收账款的账龄短,质量高,发生坏账损失的风险较小。  
 0 预付账款  
 公司 2007 年-2009 年末预付账款分别为 1,121.28 万元、1,221.67 和 292.19 万元,主要系预付材料和设备款所致。期末预付账款中无预付待付公司 5% 含 5% 以上表决权股份的股东单位款项。  
 0 其他应收款  
 公司 2007 年-2009 年末,其他应收款期末余额分别为 1,601.73 万元、1,905.16 万元和 1,520.92 万元。公司的其他应收款主要由一年以上的预付货款或设备款、公司员工备用金、房租租赁收入、质量保证金、预付设备款项等组成,截至 2009 年 12 月 31 日,公司其他应收款主要构成如下:

形成原因	期末余额(万元)	占总额比例
员工备用金	373.83	24.58%
货款或设备款	353.03	23.21%
投标保证金	139.18	9.15%
质量保证金	102.50	6.74%
电费	141.21	9.28%
房租费	62.92	4.14%
合计	1,172.67	77.10%

截止 2009 年 12 月 31 日,公司无持有公司 5% 以上股份股东单位欠款。  
 0 存货  
 公司近三年存货余额明细情况如下:

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
物资采购	1.81	0.01	2.86	0.03	2.41	0.04
原材料	6,220.74	45.98	4,341.93	46.15	3,770.00	55.95
库存商品	6,324.88	46.75	3,588.92	38.16	2,140.20	31.77
委托加工物资	72.02	0.53	226.70	2.41	304.32	4.52
在产品	909.75	6.72	1,246.52	13.25	520.43	7.72
合计	13,529.20	100.00	9,406.95	100	6,737.88	100

公司 2007 年、2008 年及 2009 年存货周转率分别为 2.14、2.13 和 2.21,存货周转率较低的原因为:一、同行业公司的销售流程收到客户订单、生产产品、发货、收到货款、签订合同、结转成本并确认收入。交货期较长形成较多的库存商品;二、随着前次募集资金项目建设的推进,公司为降低生产成本,将公司的产业链进一步延长,公司生产、加工的环节有所增加,公司在生产前阶段