证券代码:002121　　证券简称:科陆电子　　公告编号:201050

深圳市科陆电子科技股份有限公司
非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书摘要

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本发行情况报告暨上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要声明

本公告的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况,投资者欲了解更多信息,应仔细阅读《深圳市科陆电子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》(全文)。

特别提示

本次非公开发行完成后,深圳市科陆电子科技股份有限公司新增2,446万股,将于2010年11月12日在深圳证券交易所上市。各发行对象认购本次发行股份的锁定期限为自2010年11月12日起12个月。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定,公司股票价格在2010年11月12日不除权,股票交易不设涨跌幅限制。

第一节 本次发行概况

一、本次发行履行的相关程序

序号	内容	程序/文件	时间
1	发行方案的审议批准	第三届董事会第二十五次会议	2009年10月23日
		2009年第四次临时股东大会	2009年11月12日
2	本次发行申请文件监管部门的受理	受理文号为092112号	2009年12月30日
3	本次发行监管部门核准过程	证监许可[2010]1256号	2010年9月14日
4	认购资金验资情况	中审国际会计师事务所有限责任公司,"中审国际 验字【2010】第01020038号"(关于深圳市科陆电子股份有限公司非公开发行股票认购资金总额的验证报告)	2010年10月28日
5	募集资金验资情况	立信大华会计师事务所有限公司,"立信大华验字[2010]141号"(验资报告)	2010年10月29日
6	股权登记托管情况		2010年11月5日

二、本次发售基本情况

(一)发行股票的类型:人民币普通股(A股)

(二)发行股票面值:人民币1.00元/股

(三)发行股票数量:2,446万股

(四)发行价格:22.50元/股

(五)募集资金总额:550,350,000.00元

(六)募集资金净额:521,410,782.50元

三、发行对象情况介绍

(一)发行对象配售情况

序号	发行对象	认购价格(元)	配售数量(万股)	认购金额(万元)
1	上海景贤投资有限公司	22.50	720	16200
2	天津凯石益盛股权投资基金合伙企业(有限合伙)	22.50	400	9000
3	邦信资产管理有限公司	22.50	400	9000
4	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	22.50	400	9000
5	北京淳信资本管理有限公司	22.50	400	9000
6	新华人寿保险股份有限公司	22.50	126	2835
合计			2446	55035

(二)本次发行A股的发行对象

1、上海景贤投资有限公司

①简介

企业类型:有限责任公司(国内合资)

成立日期:2000年7月26日

住　所:青浦区青赵公路4989号1幢2层A区20

法定代表人:黄葳

注册资本:3,000万元人民币

经营范围:实业投资,投资管理及策划,企业管理策划,电子、通讯、生物技术的研究开发、资产管理咨询。(涉及行政许可的,凭许可证经营)

②与科陆电子的关联关系

上海景贤投资有限公司与科陆电子不存在关联关系。

③本次发行认购情况

认购金额:现金16,200.00万元人民币

认购股数:720万股

限售期安排:自2010年11月12日起,十二个月内不得转让。

2、天津凯石益盛股权投资基金合伙企业(有限合伙)

①简介

企业类型:有限合伙企业

成立日期:2010年7月21日

住　所:天津空港经济区西二道82号丽港大厦裙房二层201

执行事务合伙人:上海凯石投资管理有限公司(委派代表:陈继武)

注册资本:30,000万元人民币

经营范围:从事对未上市企业的投资,对已上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务

②与科陆电子的关联关系

天津凯石益盛股权投资基金合伙企业(有限合伙)与科陆电子不存在关联关系。

③本次发行认购情况

认购金额:现金9,000.00万元人民币

认购股数:400万股

限售期安排:自2010年11月12日起,十二个月内不得转让。

3、邦信资产管理有限公司

①简介

企业类型:有限责任公司(法人独资)

成立日期:1994年10月31日

住　所:北京市西城区闹市口大街1号院4号楼9层D.E

法定代表人:李涛

注册资本:13,095.55万元人民币

经营范围:资产管理、项目投资;财务管理咨询;经济信息咨询。

②与科陆电子的关联关系

邦信资产管理有限公司与科陆电子不存在关联关系。

③本次发行认购情况

认购金额:现金9,000.00万元人民币

认购股数:400万股

限售期安排:自2010年11月12日起,十二个月内不得转让。

4、江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司

①简介

企业类型:股份有限公司

成立日期:1981年10月15日

住　所:南京市建邺路100号

法定代表人:谢绍

注册资本:27,859.26万元人民币

经营范围:许可经营项目:危险化学品批发(按许可证所列项目经营)。

一般经营项目:自营和代理各类商品和技术的进出口业务;国内　贸易;人才培训;仓储。证券投资及实业投资。

②与科陆电子的关联关系

江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司与科陆电子不存在关联关系。

③本次发行认购情况

认购金额:现金9,000.00万元人民币

认购股数:400万股

限售期安排:自2010年11月12日起,十二个月内不得转让。

5、北京淳信资本管理有限公司

①简介

企业类型:其他有限责任公司

成立日期:2009年01月15日

住　所:北京市朝阳区亮马河南路14号3幢1单元7层701A

法定代表人:周骏

注册资本:1,000万元人民币

经营范围:投资管理;投资咨询;财务咨询。

②与科陆电子的关联关系

北京淳信资本管理有限公司与科陆电子不存在关联关系。

③本次发行认购情况

认购金额:现金9,000.00万元人民币

认购股数:400万股

限售期安排:自2010年11月12日起,十二个月内不得转让。

6、新华人寿保险股份有限公司

①简介

企业类型:其他股份有限公司(非上市)

成立日期:1996年09月28日

住　所:北京市延庆县湖南东路1号

法定代表人:康典

注册资本:120,000万元人民币

经营范围:人民币、外币的人身保险(包括各类人寿保险、健康保险、意外伤害保险);为境内外的保险机构代理保险、检验、理赔;保险咨询;依照有关法规从事资金运用。

②与科陆电子的关联关系

新华人寿保险股份有限公司与科陆电子不存在关联关系。

③本次发行认购情况

认购金额:现金2,835.00万元人民币

认购股数:126万股

限售期安排:自2010年11月12日起,十二个月内不得转让。

四、本次非公开发行的相关机构

(一)保荐人(主承销商)

名　称:平安证券有限责任公司

法定代表人:杨宇翔

保荐代表人:龚寒汀　方红华

项目协办人:梅兴中

办公地址:深圳市福田区金田南路大中华国际交易广场8楼

联系电话:0755-22622603

传　真:0755-82434614

(二)公司律师

名　称:国浩律师集团(深圳)事务所

负 责 人:张敬前

经办律师:王彩家　朱永梅

办公地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14楼及24楼

联系电话:0755-83515666

传　真:0755-83515333

(三)公司审计机构

名　称:立信大华会计师事务所有限公司

法定代表人:梁　春

注册会计师:高德惠???　杨　熹

办公地址:深圳市福田区滨河大道5022号联合广场B座11楼

联系电话:0755-82901403

传　真:0755-82900965

(四)登记机构

名　称:中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址:广东省深圳市深南中路1093号中信大厦22层

电　话:0755-25838000

传　真:0755-25988122

(五)证券交易所

名　称:深圳证券交易所

法定地址:广东省深圳市深南东路5054号

电　话:0755-82083333

第二节 本次发售前后公司基本情况

一、本次发售前后股本结构及前10名股东情况比较表

(一)本次发行前后股权结构变动情况如下:

股份性质	本次发行前(截至2010年9月30日)		本次发行后(截至2010年11月5日)	
	股份数量(万股)	持股比例(%)	股份数量(万股)	持股比例(%)
一、有限售条件股份				
其中:国有法人持股	–	–	800	3.02
境内非国有法人持股	–	–	1,520	5.75
境内自然人持股	9,062.316	37.76	9,062.316	34.27
其他	–	–	126	0.48
有限售条件股份合计	9,062.316	37.76	11,508.316	43.52
二、无限售条件股份	14,937.684	62.24	14,937.684	56.48
三、股份总数	24,000.00	100.00	26,446.00	100.00

(二)本次发售前前10名股东情况

截至2010年9月30日,公司前10名股东持股情况如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	占公司总股本比例(%)	股东性质
1	饶陆华	117,524,000	48.97	境内自然人
2	深圳市高新技术投资担保有限公司	8,700,000	3.63	国有法人
3	袁继全	7,642,800	3.18	境内自然人
4	中国银行-招商先锋证券投资基金	7,119,626	2.97	其他
5	海通-中行-富通银行	5,566,991	2.32	境外法人
6	交通银行-海富通精选证券投资基金	2,639,521	1.10	其他
7	中国银行-招商行业领先股票型证券投资基金	2,244,639	0.94	其他
8	中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002深	2,000,000	0.83	其他
9	中国工商银行-富兰克林国海中国收益证券投资基金	1,999,922	0.83	其他
10	全国社保基金六零三组合	1,600,000	0.67	其他
	合计	157,037,499	65.43	--

(三)本次发行完成后前10名股东情况

本次发行完成后(截至2010年11月5日),公司前10名股东持股情况如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	占公司总股本比例(%)	股东性质
1	饶陆华	117,524,000	44.44	境内自然人
2	深圳市高新技术投资担保有限公司	8,700,000	3.29	国有法人
3	上海景贤投资有限公司	7,200,000	2.72	境内非国有法人
4	中国银行-招商先锋证券投资基金	7,119,626	2.69	其他
5	袁继全	6,760,800	2.56	境内自然人
6	海通-中行-富通银行	5,385,391	2.04	其他
7	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	4,072,000	1.54	国有法人
8	邦信资产管理有限公司	4,000,000	1.51	国有法人
9	北京淳信资本管理有限公司	4,000,000	1.51	境内非国有法人
10	天津凯石益盛股权投资基金合伙企业(有限合伙)	4,000,000	1.51	境内非国有法人
	合 计	168,761,817	63.81	--

(四)本次发售前发行人股权结构和实际控制人关系

(五)本次发行完成后发行人股权结构和实际控制人关系

(六)本次发行前后,公司董事、监事、高级管理人员持股变化情况

1、本次发行前,公司董事、监事、高级管理人员持股情况

截至2010年9月30日,公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份的详细情况见下表:

姓 名	职 务	持股数量(股)	持股比例
饶陆华	董事长、总经理	117,524,000	48.97%
范家付	董事、副总工程师	1,420,000	0.59%
阮海明	职工代表监事、副总工程师	1,307,680	0.54%
刘明忠	董事、总工程师	268,800	0.11%

除上述人员外,不存在其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份的情形。

2、本次发行后,公司董事、监事、高级管理人员持股情况

截至2010年11月5日,公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份的详细情况见下表:

姓 名	职 务	持股数量(股)	持股比例
饶陆华	董事长、总经理	117,524,000	44.44%
范家付	董事、副总工程师	1,420,000	0.54%
阮海明	职工代表监事、副总工程师	1,307,680	0.49%
刘明忠	董事、总工程师	268,800	0.10%

除上述人员外,不存在其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份的情形。

二、本次发售对公司的影响

(一)股本结构变动情况

本次非公开发行股份数为2,446万股,发行完成后公司股本规模从24,000万股增加到26,446万股,增加了10.19%;公司实际控制人饶陆华先生股份比例从48.97%下降到44.44%。本次非公开发行完成后,公司股权分布仍具备上市条件。

(二)资产结构的变动情况

本次发行后,发行人的净资产将大幅增加;按本次非公开发行募集资金净额521,410,782.50元(扣除发行费用)情况下,发行人净资产将较2009年12月31日的净资产增加104.85%(归属于母公司股东的权益计算),净资产的增长幅度约为总股本增幅的10.29倍,在发行人整体实力壮大的前提下,老股东的权益将大幅增加。

发行人资产负债率显著下降;预计发行人的资产负债率(合并)将由2009年12月31日的64.92%降低至31.80%,发行人财务结构将更加稳健,经营抗风险能力进一步加强,间接融资能力和股本扩张能力进一步增强。

(三)业务结构变动情况

公司及控股子公司的主营业务均为用电自动化及电工仪器仪表的研发、生产和销售,自设立以来一直致力于用电自动化及电工仪器仪表的研发、生产和销售服务。本次发行后,发行人的主营业务不会发生变化。

(四)公司治理情况

本次发行不会导致公司治理结构发生重大变化。本次发行后,公司仍然具有较为完善的法人治理结构。

(五)高管人员结构变动情况

本次发行不会对公司的高管人员结构造成直接影响,公司董事、监事、高级管理人员不会因本次发行而发生重大变化。

(六)关联交易和同业竞争变动情况

公司与本次发行对象之间不存在关联关系,本次发行不会对公司的关联交易和同业竞争情况造成影响。

三、发行前后最近一年和最近一期的每股收益和每股净资产

本次发行股票共计2,446万股。以2009年度和2010年1-9月的财务数据为基础模拟计算,公司本次发行前后全面摊薄每股净资产及每股收益如下:

项 目	2010年1-9月/2010.09.30		2009年度/2009.12.31	
	发行前	发行后	发行前	发行后
基本每股收益(元/股)	0.43	0.39	0.33	0.30
每股净资产(元/股)	2.40	4.15	2.03	3.82

注:基本每股收益分别按照2009年度和2010年1-9月归属于母公司股东的净利润除以本次发行前后总股本计算。每股净资产分别按照2009年12月31日和2010年9月30日归属于母公司所有者权益加上本次募集资金净额除以本次发行后总股本计算。

第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析

一、最近三年一期主要财务指标

(一)合并资产负债表主要数据

单位:万元

项 目	2010.09.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产	113,245.91	70,232.46	51,169.04	48,198.99
非流动资产	28,356.65	27,005.47	16,488.78	7,269.98
资产合计	141,602.56	97,237.93	67,657.82	55,468.97
流动负债	79,915.38	45,988.06	23,464.28	16,008.21
非流动负债	2,701.61	1,520.49	1,445.73	398.00
负债合计	82,616.99	47,508.55	24,910.01	16,406.21
股东权益合计	58,985.57	49,729.38	42,747.81	39,062.76

(二)合并利润表主要数据

单位:万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	57,085.71	43,473.77	39,454.94	31,957.64
营业利润	11,441.39	8,217.70	5,104.57	6,361.30
利润总额	12,150.76	9,050.97	5,955.53	7,220.63
净利润	10,088.45	8,031.57	5,535.05	6,794.36
归属于母公司股东的净利润	10,201.78	7,859.17	5,557.70	6,790.94

(三)合并现金流量表主要数据

单位:万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-20,318.57	6,228.89	2,486.65	2,645.32
投资活动产生的现金流量净额	-5,022.07	-5,540.21	-10,495.70	-5,011.20
筹资活动产生的现金流量净额	19,376.86	3,485.96	886.86	14,722.84
汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	–	–	–
现金及现金等价物净增加额	-5,963.78	4,174.64	-7,122.19	12,356.96

(四)主要财务指标

财务指标	2010.09.30/2010年1-9月	2009.12.31/2009年度	2008.12.31/2008年度	2007.12.31/2007年度
流动比率	1.42	1.53	2.18	3.01
速动比率	0.96	1.08	1.73	2.63
资产负债率(母公司,%)	61.53	64.92	54.79	37.63
应收账款周转率(次)	1.33	1.58	1.72	2.03
存货周转率(次)	1.10	1.45	2.62	2.95
利息保障倍数	18.99	25.12	14.96	36.27
无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例(%)	0.75	0.89	1.10	0.18
息税折旧摊销前利润(万元)	13,924.22	10,269.09	6,926.72	7,850.96
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.85	0.26	0.21	0.22
每股净现金流量(元/股)	-0.25	0.17	-0.59	1.03
每股净资产(元/股)	2.40	2.03	3.51	3.25

二、近三年一期非经常性损益情况

报告期内,公司非经常性损益情况如下:

单位:万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
归属于母公司股东的净利润	10,201.78	7,859.17	5,557.70	6,790.94
非流动资产处置损益	3.55	-16.79	–	–
计入当期损益的政府补助	309.64	77.90	216.93	581.45
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	–	56.37	0.53	–
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-8.07	59.05	-16.12	-7.50
所得税影响	-47.27	-18.33	30.20	86.09
少数股东损益影响	0.10	-1.41	–	0.22
非经常性损益合计	257.95	156.79	231.54	660.26
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	9,943.83	7,702.38	5,326.15	6,130.68

三、近三年一期财务状况分析

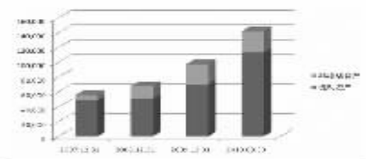
(一)资产状况分析

1、资产构成及其变化分析

单位:万元

资 产	2010.09.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	113,245.91	79.97%	70,232.46	72.23%	51,169.04	75.63%	48,198.99	86.89%
非流动资产	28,356.65	20.03%	27,005.47	27.77%	16,488.78	24.37%	7,269.97	13.11%
资产总计	141,602.56	100%	97,237.93	100%	67,657.82	100%	55,468.96	100%

最近三年一期资产及其结构变化情况



公司资产主要为流动资产,报告期内流动资产占总资产的比例在70%以上,流动资产主要为货币资金、应收账款及存货等,资产的流动性较强。报告期内,随着公司业务规模的不断扩大,盈利能力逐年提高,资产规模增长较快,2008年12月31日、2009年12月31日、2010年9月30日,公司资产规模分别较上年末增长21.97%、43.72%和45.62%。

2、报告期末资产具体情况

单位:万元

资 产	2010.09.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产:								
货币资金	10,286.02	7.26%	16,249.81	16.71%	12,075.18	17.85%	22,197.37	40.02%
交易性金融资产	–	–	–	–	200.52	0.30%	–	–
应收票据	370.60	0.26%	658.91	0.68%	1,145.37	1.69%	296.91	0.54%
应收账款	54,320.97	38.36%	27,000.17	27.77%	24,235.26	35.82%	18,274.54	32.95%
预付款项	7,404.90	5.23%	2,206.77	2.27%	1,793.75	2.65%	614.03	1.11%
其他应收款	4,526.06	3.20%	3,376.54	3.47%	1,116.63	1.65%	658.61	1.19%
存货	36,337.36	25.66%	20,740.24	21.33%	10,602.32	15.67%	6,157.52	11.10%
流动资产合计	113,245.91	79.97%	70,232.46	72.23%	51,169.04	75.63%	48,198.99	86.89%
非流动资产:								
长期股权投资	277.05	0.20%	277.05	0.28%	–	–	–	–
固定资产	19,101.65	13.49%	19,050.17	19.59%	2,273.14	3.36%	2,272.73	4.10%
在建工程	1,405.45	0.99%	310.92	0.32%	7,818.18	11.56%	448.58	0.81%
无形资产	5,934.12	4.19%	5,954.15	6.12%	5,791.30	8.56%	4,184.85	7.54%
长期待摊费用	448.57	0.32%	326.12	0.34%	12.69	0.02%	22.83	0.04%
递延所得税资产	1,189.81	0.84%	1,087.06	1.12%	593.47	0.88%	340.98	0.61%
其他非流动资产	–	–	–	–	–	–	–	–
非流动资产合计	28,356.65	20.03%	27,005.47	27.77%	16,488.78	24.37%	7,269.97	13.11%
资产总计	141,602.56	100%	97,237.93	100%	67,657.82	100%	55,468.96	100%

(二)负债状况分析 (二)负债状况分析

单位:万元

负 债	2010.09.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	29,188.00	35.33%	9,688.00	20.39%	5,400.00	21.68%	6,200.00	37.79%
应付票据	19,858.51	24.04%	7,379.79	15.53%	4,950.38	19.87%	5,234.89	31.91%
应付账款	21,618.51	26.17%	15,406.02	32.43%	7,947.70	31.91%	2,052.96	12.51%
预收款项	4,726.67	5.72%	5,658.86	11.91%	1,969.17	7.91%	751.30	4.58%
应付职工薪酬	187.10	0.23%	588.17	1.24%	562.32	2.26%	203.48	1.24%
应交税费	1,816.35	2.20%	2,277.79	4.79%	2,127.58	8.54%	1,358.11	8.28%
其他应付款	1,520.24	1.84%	3,989.43	8.40%	507.13	2.04%	207.46	1.26%
一年内到期的非流动负债	1,000.00	1.21%	1,000.00	2.10%	–		–	
流动负债合计	79,915.38	96.73%	45,988.06	96.80%	23,464.28	94.20%	16,008.20	97.57%
长期借款	2,000.00	2.42%	700.00	1.47%	1,000.00	4.01%	–	0.00%
长期应付款	21.61	0.03%	41.49	0.09%	72.72	0.29%	–	0.00%
其他非流动负债	680.00	0.82%	779.00	1.64%	373.00	1.50%	398.00	2.43%
非流动负债合计	2,701.61	3.27%	1,520.49	3.20%	1,445.72	5.80%	398.00	2.43%
负债合计	82,616.99	100%	47,508.55	100%	24,910.00	100%	16,406.20	100%

公司负债主要为流动负债,2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日、2010年9月30日,流动负债所占比例分别为97.57%、94.20%、96.80%和96.73%,流动负债中短期借款、应付账款、应付票据和预收账款所占比重较大。

(三)资产周转能力分析

资产周转能力指标及其变动情况

指 标	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率(次)	1.33	1.58	1.72	2.03
存货周转率(次)	1.10	1.45	2.62	2.95

公司应收账款周转率、存货周转率总体较低,营运资金占用相对较高。

为满足国家电网公司集中招标的需求,确保能按时交货,公司2009年下半年开始规模化采购并储备原材料,以利于后续大规模的集中生产交货,防范由于交货不及时对后续竞标产生的负面影响。随着公司经营规模的扩大,需完成的订单较多,因而存货储备量增加,导致2009年及2010年1-9月公司的存货周转率有所下降。

(四)偿债能力分析

偿债能力指标及其变动情况

指 标	2010年1-9月	2009年度		2008年度		2007年度
	指标	指标	增长	指标	增长	指标
流动比率	1.42	1.53	-29.82%	2.18	-27.57%	3.01
速动比率	0.96	1.08	-37.57%	1.73	-34.22%	2.63
资产负债率(%)	58.34%	48.86%	32.70%	36.82%	24.48%	29.58%

由于公司2007年首次公开发行股票募集资金到位,流动资金大幅增加,导致2007年度流动比率、速动比率较高,资产负债率较低。

2008年、2009年和2010年1-9月,随着前次募投项目的建设投入(包括购买土地使用权、生产设备及建造房屋建筑物等)以及公司业务规模的不断扩大,流动资产减少,经营性负债增加,导致公司流动比率和速动比率均呈现下降趋势,资产负债率逐步上升。

(五)现金流量分析

报告期内,现金流量情况如下:

单位:万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-20,318.57	6,228.89	2,486.65	2,645.32
投资活动产生的现金流量净额	-5,022.07	-5,540.21	-10,495.70	-5,011.20
筹资活动产生的现金流量净额	19,376.86	3,485.95	886.86	14,722.84
现金及现金等价物净增加额	-5,963.79	4,174.63	-7,122.19	12,356.96

1、经营活动产生的现金流量净额分析

报告期内,销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的匹配关系具体如下:

单位:万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
销售商品、提供劳务收到的现金	34,966.50	50,930.25	38,630.47	30,374.69
营业收入	57,085.71	43,473.77	39,454.94	31,957.64
比 例	61.25%	117.15%	97.91%	95.05%

报告期内,公司销售商品、提供劳务收到的现金呈逐年增长趋势,且2009年高于营业收入金额,反映出公司良好的收现能力。2010年1-9月销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比例较低,主要是由于公司客户主要集中在国内电力企业,电力企业付款主要集中在每年第四季度。

报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额除2010年1-9月外均为正数。报告期内前三季度经营活动产生的现金流量净额列示如下:

项 目	2010年1-9月	2009年1-9月	2008年1-9月	2007年1-9月
经营活动产生的现金流量净额	-20,318.57	-883.28	-7,976.70	-3,383.72

公司客户主要集中在国内电力企业,电力企业付款主要集中在每年第四季度,前三季度经营性现金流入相对较少,而公司存货的采购和费用的发生需支付较多现金,因而出现前三季度经营性现金流量净额为负数的情形。从报告期年度数据分析,则不存在经营活动产生的现金流量净额为负数的情形。2010年1-9月较2009年1-9月经营活动现金流量净额减少较多,主要原因为在前三季度经营性现金流入较少的情况下,为满足国家电网公司集中招标和及时交货的需要,导致材料采购及支付的投标保证金大幅增加。

2、投资活动产生的现金流量净额分析

2007年投资活动产生的现金流量净额为-5,011.20万元,主要是本年度公司购买了宝龙工业城G02315-0003地块及高新北区T4010096地块的土地使用权、土地购置费用合计4,168.58万元。

2008年、2009年、2010年1-9月,投资活动产生的现金流量净额分别为-10,495.70万元、-5,540.11万元、-5,022.07万元,主要为首次公开发行股票募集资金项目一宝龙工业城建设的投入资金及机器设备的购置费用。

3、筹资活动产生的现金流量净额分析

2007年度筹资活动产生的现金流量净额为14,722.84万元,主要为2007年公司收到首次公开发行股票募集资金净额15,166万元。

2009年、2010年1-9月,筹资活动产生的现金流量净额持续增长,主要原因为随着公司业务规模的扩大,对资金的需求增加,而借入较多的借款。

(六)利润状况分析

1、营业收入分析

报告期内公司营业收入情况如下:

单位:万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
电力自动化	20,879.35	17,291.05	21,637.47	20,067.91
其中:用电自动化	17,227.60	15,248.47	19,803.02	19,095.32
电力操作电源	1,425.71	1,546.81	1,834.45	972.59
高中低压变频器	2,226.04	495.77	–	–
电工仪器仪表	35,342.28	25,488.46	17,046.45	11,363.77
其中:标准仪器仪表	5,754.74	7,220.83	7,235.82	6,387.96
电子式电能表	29,587.54	18,267.63	9,810.63	4,975.81
其他	864.08	694.26	771.02	525.96
合 计	57,085.71	43,473.77	39,454.94	31,957.64

报告期内,公司营业收入持续增长,由2007年的31,957.64万元增至2009年的43,473.77万元,年复合增长率为16.63%。从产品结构看,2007年、2008年,电力自动化产品销售收入为收入的主要来源,2009年开始,随着电子式电能表销售收入的大幅增长,电工仪器仪表产品销售收入成为收入的主要来源。

自2009年11月18日国家电网公司集中规模招标采购智能电能表的活动启动至今,公司智能电能表累计中标的金额为3.63亿元。随着中标产品的陆续交货,公司2010年的营业收入将继续保持增长态势。

报告期内,公司营业收入持续增长,主要原因为:一方面由于公司长期以来保持研发的高投入,保证了公司不断运用新技术、新工艺,产品不断推陈出新,能够为客户提供更多的应用方案,满足了客户的个性化需求,促进了收入的持续增长;另一方面,随着国家电网建设投资规模的持续增长及公司规模的不断扩大,公司产品的市场需求不断增长。

2、毛利分析

报告期内,公司产品毛利列示如下:

单位:万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
电力自动化	10,334.86	7,894.99	7,631.60	7,132.56
其中:用电自动化	9,191.15	7,358.65	6,976.87	6,820.02
电力操作电源	497.64	442.21	654.73	312.54
高中低压变频器	646.07	94.13	–	–
电工仪器仪表	13,740.73	11,301.44	8,230.85	5,366.90
其中:标准仪器仪表	3,582.06	3,729.14	3,543.48	3,157.74
电子式电能表	10,158.67	7,572.30	4,687.37	2,209.16
其他	541.41	189.28	231.09	348.63
合 计	24,617.00	19,385.71	16,093.54	12,848.09

报告期内,公司毛利呈逐年增长态势,由2007年的12,848.09万元增长至2009年的19,385.71万元,增长达50.88%。其中,电工仪器仪表产品从2008年开始取代电力自动化产品,成为公司最主要的利润来源,2009年电工仪器仪表产品毛利占毛利总额的58.30%。电工仪器仪表产品中的电子式电能表增速最快,2009年毛利分别较2007年和2008年增加5,363.14万元、2,884.93万元,增幅分别为242.77%和61.55%。

3、期间费用分析

报告期内,期间费用如下表所示:

单位:万元

项 目	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比
销售费用	5,066.85	8.88%	5,060.71	11.64%	4,128.65	10.46%	2,571.68	8.05%
管理费用	5,964.24	10.45%	5,784.98	13.31%	4,986.55	12.64%	3,080.62	9.64%
财务费用	781.30	1.37%	433.03	1.00%	329.17	0.83%	-57.09	-0.18%
合计	11,812.39	20.69%	11,278.72	25.95%	9,444.37	23.94%	5,595.21	17.51%

报告期内,随着营业收入的逐年增长期间费用也呈上升趋势,占当期营业收入的比例也逐年提高。2010年1-9月期间费用占营业收入的比例下降为20.69%,主要原因是期间费用绝对值的增长速度低于营业收入的提升幅度。

具体分析如下:

①销售费用:随着公司业务规模的不断扩大,销售费用也逐年增加,2008年和2009年分别较上年增加1,556.97万元和932.06万元。其中,2008年的工资福利费和差旅费分别较上年增加了633.30万元和527.39万元;2009年的售后服务费和业务招待费分别较上年增加了499.02万元和452.24万元。

②管理费用:管理费用主要为研发费用,2007年、2008年、2009年、