证券代码:000925 证券简称:众合机电 公告编号:临2011—006

浙江众合机电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)

保荐人(主承销商):太平洋证券股份有限公司

二〇一一年三月

本公司全体董事承诺本发行情况报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

重要声明

本次非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次非公开发行的简要情况。投资者如欲了解更多信息,应仔细阅读发行情况报告暨上市公告书全文。新增公告及上市公告书全文刊载于巨潮资讯网站(www.cninfo.com.cn)。

特别提示

本次非公开发行新增股份2,229万股,将于2011年3月17日在深圳证券交易所上市。

本次发行全部6名认购对象认购的股票限售期均为十二个月,限售期为自2011年 3月17日起的十二个月。

根据深圳证券交易所相关业务规则的规定,公司新增股份上市首日(2011年3月17日)股价不除权,股票交易涨跌幅限制为前一交易日收盘价的±10%。

第一节 本次发行概况

一、本次发行履行的相关程序

1、浙江众合机电股份有限公司(以下简称"本公司"、"公司"或"众合机电")本次非公开发行方案及相关事宜经公司2010年5月31日第四届董事会第十一次会议、2010年6月21日公司2009年年度股东大会、2010年8月13日公司第四届董事会第十三次会议和2010年10月11日公司第四届董事会第十四次会议审议通过。

2、众合机电2009年年度股东大会审议通过了《关于公司非公开发行股票方案的议案》,相关决议的有效期为该议案自股东大会审议通过之日起十二个月。

3、2010年8月23日,中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")正式受理了众合机电本次非公开发行的申请文件。

4、2010年12月22日,中国证监会发行审核委员会审核通过了公司本次非公开发行A股的申请。2011年1月17日,中国证监会签发了证监许可[2011]82号文,核准公司非公开发行不超过2,650万股新股。

5、2011年1月27日,公司向中融国际信托有限公司、周厚娟、泰康资产管理有限责任公司、浙江商裕开盛创业投资合伙企业(有限合伙)、大成基金管理有限公司和天津证大金牛股权投资基金合伙企业(有限合伙)等6名特定对象发行了2,229万股股票,募集资金总额41,459.40万元。2011年2月18日,天健会计师事务所有限公司对本次募集资金进行了验资并出具了天健验[2011]41号《验资报告》,验证:截止2011年2月15日,本次申购股票募集资金专用账户,即贵公司兴业银行昆明分行471080100100057220账号收到众合机电公司非公开发行股票申购资金总额为人民币41,459.40万元(肆亿壹仟肆佰伍拾玖万肆仟元整)。

2011年2月18日,天健会计师事务所有限公司出具了天健验[2011]42号《验资报告》,验证:截至2011年2月17日止,众合机电公司本次非公开发行实际已发行2,229万股人民币普通股,募集资金总额人民币41,459.40万元,扣除承销费、保荐费等发行费用人民币1,760.00万元,募集资金净额为人民币39,699.40万元,其中增加股本人民币2,229万元,增加资本公积人民币37,470.40万元。

6、2011年3月1日,公司至中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成了本次发行股份的登记托管工作。

二、本次发行证券的基本情况

1、证券类型:境内上市人民币普通股(A)股

2、发行数量:2,229万股

3、面值:人民币1.00元

4、发行价格:18.60元/股

经公司第四届董事会第十一次会议、2009年年度股东大会、第四届董事会第十三次会议及第四届董事会第十四次会议批准,本次非公开发行股票的价格不低于公司2010年第四届董事会第十一次会议决议公告日前二十个交易日公司股票的均价的90%(即15.99元/股),经过询价后确定本次非公开发行的价格为18.60元/股。发行价格与发行日(2011年1月27日)前20个交易日均价的比率为78.02%。

5、募集资金量

本次非公开发行股票的募集资金总额为41,459.40万元,扣除发行费用(包括承销费、保荐费、律师费、审计费等)后的实际募集资金净额为39,699.40万元,已经天健会计师事务所有限公司出具的天健验[2011]42号《验资报告》验证。

6、发行费用

发行费用(包括承销费、保荐费、律师费、审计费等)合计1,760万元。其中保荐、承销费用1,380万元,注册会计师费、律师费等共380万元。

三、本次发行对象及其认股情况

本次非公开发行的发行对象为中融国际信托有限公司、周厚娟、泰康资产管理有限责任公司、浙江商裕开盛创业投资合伙企业(有限合伙)、大成基金管理有限公司和天津证大金牛股权投资基金合伙企业(有限合伙)等6名特定对象。

以下是6名特定投资者认购的股份情况:

序号	发行对象	认购价格(元/股)	认购股数(万股)	限售期
1	中融国际信托有限公司	18.60	800	自发行结束并自股票上市之日起12个月
2	周厚娟	18.60	400	自发行结束并自股票上市之日起12个月
3	泰康资产管理有限责任公司	18.60	300	自发行结束并自股票上市之日起12个月
4	浙江商裕开盛创业投资合伙企业(有限合伙)	18.60	300	自发行结束并自股票上市之日起12个月
5	大成基金管理有限公司	18.60	300	自发行结束并自股票上市之日起12个月
6	天津证大金牛股权投资基金合伙企业(有限合伙)	18.60	129	自发行结束并自股票上市之日起12个月
合计			2,229	

其中:大成景阳领先股票型证券投资基金和大成价值增长证券投资基金分别认购150万股。

上述特定投资者认购本次发行的股份自发行结束并自股票上市之日起12个月内不得转让。

本次非公开发行的认股情况具体如下:

1、名称:中融国际信托有限公司

(1)企业性质:有限责任公司

(2)注册地址:哈尔滨市南岗区嵩山路33号

(3)注册资本:人民币五亿捌仟万元整

(4)法定代表人:刘洋

(5)主要经营范围:按金融许可证核准的项目从事信托业务。

(6)认购数量:800万股

(7)与公司的关联关系:无

(8)该发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况:无

(9)该发行对象及其关联方与公司未来交易的安排:无

2、名称:周厚娟

(1)身份证号:440306197101290026

(2)认购数量:400万股

(3)与公司的关联关系:无

(4)该发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况:无

(5)该发行对象及其关联方与公司未来交易的安排:无

3、名称:泰康资产管理有限责任公司

(1)企业性质:有限责任公司

(2)注册地址:北京市西城区复兴门内大街156号泰康大厦七层

(3)注册资本:人民币100,000万元

(4)法定代表人:陈东升

(5)主要经营范围:管理运用自有资金及保险资金;受托资金管理业务。管理业务涉及到相关的咨询业务。国家法律法规允许的其他资产管理业务。

(6)认购数量:300万股

(7)与公司的关联关系:无

(8)该发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况:无

(9)该发行对象及其关联方与公司未来交易的安排:无

4、名称:浙江商裕开盛创业投资合伙企业(有限合伙)

(1)企业性质:有限合伙企业

(2)注册地址:杭州市西湖区文一西路778号2幢3022室

(3)注册资本:无

(4)执行事务合伙人:浙江商裕开盛投资管理有限公司(委派代表:潘胜夫)

(5)主要经营范围:创业投资(上述经营范围不含国家法律禁止、限制和许可经营的项目)

(6)认购数量:300万股

(7)与公司的关联关系:无

(8)该发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况:无

(9)该发行对象及其关联方与公司未来交易的安排:无

5、名称:大成基金管理有限公司

(1)企业性质:有限责任公司

(2)注册地址:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦32层

(3)注册资本:人民币20,000万元

(4)法定代表人:张树忠

(5)主要经营范围:发起设立基金;基金管理业务。

(6)认购数量:300万股

(7)与公司的关联关系:无

(8)该发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况:无

(9)该发行对象及其关联方与公司未来交易的安排:无

6、名称:天津证大金牛股权投资基金合伙企业(有限合伙)

(1)企业性质:有限合伙企业

(2)注册地址:天津空港经济区西二道82号丽港大厦裙房二层202

(3)注册资本: 无

(4)执行事务合伙人 上海证大投资管理有限公司(委派代表:朱南松)

(5)主要经营范围:从事未上市企业投资,对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。国家有专项专营规定的,按规定执行;涉及行业许可的,凭批准文件,证件经营.

(6)认购数量:129万股

(7)与公司的关联关系:无

(8)该发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况:无

(9)该发行对象及其关联方与公司未来交易的安排:无

四、本次发行相关机构

1、保荐人(主承销商):太平洋证券股份有限公司

法定代表人:王超

保荐代表人:鲁元金、亓华峰

项目协办人:吴晓明

项目人员: 杜佳民、钱志飞、刘伟、刘书锦、郭刚

办公地址: 上海市浦东南路500号国家开发银行大厦17楼

联系电话: 021-61376584

传 真: 021-61376550

2、公司律师:国浩(杭州)律师事务所

法定代表人:吕秉虹

经办人员: 沈田丰、徐伟民、吕卿

办公地址: 浙江杭州杨公堤15号国浩律师楼

联系电话: 0571-85775888

传 真: 0571-85775643

3、审计机构:天健会计师事务所有限公司

法定代表人:胡少先

经办人员: 翁伟、罗训超

办公地址: 杭州市西溪路128号9楼

联系电话: 0571-88216872

传 真: 0571-88216999

4、验资机构:天健会计师事务所有限公司

法定代表人:胡少先

经办人员: 翁伟、罗训超

办公地址: 杭州市西溪路128号9楼

联系电话: 0571-88216872

传 真: 0571-88216999

第二节 本次发行前后公司基本情况

一、公司基本情况

1、法定中文名称:浙江众合机电股份有限公司

法定中文名称缩写:众合机电

法定英文名称:United Mechanical & Electrical Co.,Ltd.

法定英文名称缩写:United M & E

2、公司股票上市交易所:深圳证券交易所

公司股票简称:众合机电

公司股票代码:000925

3、成立时间:1999年6月7日

注册地址:杭州市高新区之江科技工业园创业路8号

办公地址:杭州市曙光路122号世贸中心A座505室

邮政编码:310053

联系电话:0571-87959015

传真号码:0571-87959022

国际互联网网址:http://000925.net/

公司电子信箱:000925@000925.net

4、法定代表人:陈均

5、经营范围:单晶硅及其制品、半导体元器件的开发、制造、销售与技术服务;计算机软件开发、技术转让及销售;建筑节能材料的开发、销售与技术服务;计算机系统集成;电子工程技术、电力自动化系统技术、通信系统技术的开发及咨询服务;风力发电工程、火力发电工程、环境保护工程、轨道交通工程的设计、施工、咨询及设备采购服务;高新技术产业的投资开发;计算机设备、电子设备、电力设备、电子元器件、电子材料、通讯设备、化工产品及原料(除化学危险品和易制毒品)、金属材料的销售。经营进出口业务(除国家法律、法规禁止和限制的项目)。

二、本次发行前后前十名股东持股情况

(一)本次发行前公司前十名股东持股情况

本次发行前,截至2010年6月30日的公司前十名股东情况如下表:

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股份性质
浙大网新科技股份有限公司	89,448,108	32.05	限售流通A股
深圳市大地投资发展有限公司	65,440,000	23.45	限售流通A股
深圳金时永盛投资发展有限公司	14,507,801	5.20	流通A股、限售流通A股
浙江浙大网新教育发展有限公司	10,000,000	3.58	限售流通A股
杭州融捷科技有限公司	5,460,000	1.96	流通A股
浙江浙大圆正集团有限公司	5,400,000	1.94	限售流通A股
杭州泰富投资管理有限公司	3,320,086	1.19	流通A股
浙江省科技风险投资有限公司	1,200,000	0.43	流通A股
赵凯	856,222	0.31	流通A股
韦丰平	664,500	0.24	流通A股

(二)本次发行后公司前十名股东持股情况

本次发行并完成登记后,公司的前十名股东情况如下表:

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股份性质及限售情况
浙大网新科技股份有限公司	89,448,108	29.68	限售流通A股
深圳市大地投资发展有限公司	65,440,000	21.72	限售流通A股
大成价值增长证券投资基金	10,206,662	3.39	流通A股、限售流通A股
浙江浙大网新教育发展有限公司	10,000,000	3.32	限售流通A股
深圳金时永盛投资发展有限公司	8,550,000	2.84	流通A股、限售流通A股
中国农业银行-大成景阳领先股票型证券投资基金	8,508,801	2.82	流通A股、限售流通A股
中融国际信托有限公司	8,000,000	2.65	限售流通A股
浙江浙大圆正集团有限公司	5,400,000	1.79	限售流通A股
周厚娟	4,000,000	1.33	限售流通A股
浙江商裕开盛创业投资合伙企业(有限合伙)	3,000,000	1.00	限售流通A股
泰康人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-019L-CT001深	3,000,000	1.00	限售流通A股

三、本次发行对公司的影响

(一)本次发行前后股本结构的变动情况

项目	本次发行前		本次发行(股)	本次发行后	
	股数(股)	比例(%)		股数(股)	比例(%)
有限售条件流通股:	175,948,108	63.05	22,290,000	198,238,108	65.79
其中:国有法人股	5,400,000	1.94		5,400,000	1.79
境内法人持股	170,548,108	61.11	12,290,000	12,290,000	4.08
境内自然人持股			4,000,000	4,000,000	1.33
其他			6,000,000	6,000,000	1.99
无限售条件流通股:	103,100,000	36.95		103,100,000	34.21
其中:人民币普通股	103,100,000	36.95		103,100,000	34.21
股份总额	279,048,108	100.00	22,290,000	301,338,108	100.00

本次发行完成后,公司实际控制人不会发生变化。

(二)本次发行对资产结构的影响

本次发行后,公司的净资产将大幅增加:以2010年6月30日归属于母公司所有者权益582,571,673.57元测算,本次发行后归属于母公司的所有者权益为979,565,673.57元,增长68.15%。

资产负债率显著下降:公司2010年6月30日母公司报表资产负债率为73.00%,按同期财务数据测算,本次发行后后母公司资产负债率为61.66%,下降了15.53%。

公司资产质量得到显著提高,财务结构和偿债能力得到明显改善,公司整体实力和抗风险能力得到显著增强。

(三)董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次非公开发行前后公司董事、监事和高级管理人员持股变动情况如下:

序号	姓名	本公司任职情况	本次发行前		本次发行后	
			持股数量(股)	持股比例	持股数量(股)	持股比例
1	陈均	董事长	0		0	
2	姚志邦	董事、总裁	0		0	
4	傅建民	副董事长	0		0	
5	潘丽春	董事	0		0	
6	董丹青	董事	0		0	
7	张殷	董事、执行总裁	0		0	
8	林毅	董事	0		0	
9	王秋潮	独立董事	0		0	
10	刘晓松	独立董事	0		0	
11	于 宁	独立董事	0		0	
12	费忠新	独立董事	0		0	
13	洪国伦	监事会主席	0		0	
14	耿 晖	监事	0		0	
15	汤丽华	职工监事	0		0	
16	李军	副总裁、董秘	0		0	
17	邵行	副总裁	0		0	
18	江向阳	财务总监	0		0	
合 计			0		0	

(四)本次发行对业务结构的影响

公司发行前的业务范围是单晶硅及其制品、半导体元器件的开发、制造、销售与技术服务;计算机软件开发、技术转让及销售;建筑节能材料的开发、销售与技术服务;计算机系统集成;电子工程技术、电力自动化系统技术、通信系统技术的开发及咨询服务;风力发电工程、火力发电工程、环境保护工程、轨道交通工程的设计、施工、咨询及设备采购服务;高新技术产业的投资开发;计算机设备、电子设备、电力设备、电子元器件、电子材料、通讯设备、化工产品及原料(除化学危险品和易制毒品)、金属材料的销售。经营进出口业务(除国家法律、法规禁止和限制的项目)。

本次发行募集资金计划投入城市轨道机电工程项目建设和城市轨道信号系统技术研发,本次发行完成后,公司城市轨道业务的规模将进一步扩大,公司城市轨道业务的比重将进一步提高,进一步提升公司的技术竞争力和盈利水平。因此,公司本次非公开发行募集资金投向与公司的发展战略、未来发展目标是一致的,有利于公司进一步突出优势业务,使公司的主营业务发展方向更为清晰。

(五)本次发行对公司治理结构的影响

本次发行完成后,公司的第一大股东浙大网新科技股份有限公司及其一致行动人深圳市大地投资发展有限公司、浙江浙大网新教育发展有限公司和浙江浙大圆正集团有限公司合计持有公司56.51%的股份,因此公司的实际控制人未发生变更。本次非公开发行股票不会对公司治理有显著影响,但随着公司对内部治理的认识逐步加深,对规范内部治理的重视,将有助于公司在今后进一步完善公司治理结构。

(六)本次发行后公司高管人员结构的变动情况

本次非公开发行股票后公司高级管理人员不会因此发生变动。若公司拟调整高管人员结构,将根据有关规定,履行必要的法律程序和信息披露义务。

(七)本次发行关联交易和同业竞争的变动情况

本次非公开发行为特定投资者以现金方式认购,本次发行后,公司与实际控制人及关联人之间的业务关系、管理关系均未发生变化,不产生同业竞争和关联交易。

(八)本次发行前后近一年一期的每股收益和每股净资产

本次发行股票2,229万股。以2009年和2010年1-6月份的财务数据为基础作静态模拟计算,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	发行前		发行后	
	2009年	2010年1-6月	2009年	2010年1-6月
每股净资产(元)	1.98	2.09	3.14	3.26
每股收益(元)	0.34	0.11	0.31	0.11

注:发行后全面摊薄每股净资产=(当期末归属于母公司所有者权益+本次募集资金净额)/本次发行后股本总额;发行后每股收益=当期归属于母公司所有者的净利润/本次发行后股本总额。

第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析

一、近三年一期主要财务指标

项目		2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
流动比率(倍)		1.28	1.15	1.36	1.37
速动比率(倍)		1.16	1.06	1.23	1.22
资产负债率(母公司报表)(%)		48.23	47.50	79.32	103.97
资产负债率(合并报表)(%)		73.00	74.73	68.30	68.62
利息保障倍数		3.76	9.20	408.18	1,195.66
应收账款周转率(次)		–	1.47	1.80	2.29
存货周转率(次)		–	6.52	6.05	6.90
每股净资产(元)		2.09	2.02	5.92	5.07
每股经营活动现金流量(元)		-0.33	-0.53	0.23	1.14
每股现金流量(元)		-0.36	-0.33	0.21	0.90
扣除非经常性损益前每股收益(元)	基本	0.11	0.34	0.16	1.51
	稀释	0.11	0.34	0.16	1.51
扣除非经常性损益前净资产收益率(%)	全面摊薄	5.48	16.62	8.29	94.42
	加权平均	5.62	17.26	9.07	152.34
扣除非经常性损益后每股收益(元)	基本	0.10	0.00	0.07	0.08
	稀释	0.10	0.00	0.07	0.08
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	全面摊薄	4.68	0.00	2.48	3.28
	加权平均	4.80	0.00	11.38	0.00

二、发行人财务状况分析

(一)资产结构及变动分析

1、资产构成

单位:万元

项目	2010/06/30		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	163,111.38	74.98%	170,538.31	76.61%	155,389.30	92.40%	135,639.52	93.26%
非流动资产	54,414.09	25.02%	52,055.36	23.39%	12,777.26	7.60%	9,809.19	6.74%
其中:投资性房地产	383.01	0.18%	389.99	0.18%	403.96	0.24%	–	–
资产总计	217,525.47	100.00%	222,593.67	100.00%	168,166.56	100.00%	145,448.71	100.00%

报告期内公司资产规模呈整体增长趋势,其中2009年末较2008年末资产规模大幅增加32.37%,主要是因公司脱硫BOT工程项目的投入以及公司轨道交通工程施工投入不断增加,公司银行贷款相应增加,导致资产规模快速增长。

报告期内公司的主要资产均为经营性资产,2007~2009年各年末及2010年6月30日,公司投资性资产占资产总额的比重分别为0.00%、0.24%、0.18%和0.18%,比例较小。

2、流动资产结构及变动分析

单位:万元

项目	2010/06/30		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
货币资金	20,876.21	12.80%	32,048.51	18.79%	42,311.04	27.23%	39,528.04	29.14%
交易性金融资产	3.78	0.01%	10.99	0.03%	–	–	–	–
应收票据	6,577.01	4.03%	3,901.29	2.29%	3,758.60	2.42%	8,504.34	6.27%
应收账款	86,913.59	53.28%	88,734.93	52.03%	60,789.15	39.12%	51,733.97	38.14%
预付款项	23,043.48	14.13%	21,991.30	12.90%	21,287.91	13.70%	13,105.75	9.66%
应收利息	–	–	–	–	62.68	–	–	–
应收股利	453.60	0.28%	453.60	0.27%	453.60	0.29%	–	–
其他应收款	9,954.95	6.10%	8,890.18	5.21%	11,162.03	7.18%	7,653.20	5.64%
存货	15,020.93	9.21%	14,177.05	8.31%	15,071.29	9.70%	14,920.09	11.00%
其他流动资产	267.83	0.16%	330.46	0.19%	492.98	0.32%	194.14	0.14%
流动资产合计	163,111.38	100.00%	170,538.31	100.00%	155,389.30	100.00%	135,639.52	100.00%

报告期内公司的流动资产主要由货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款和存货构成。2007~2009年各年末及2010年6月30日,上述资产合计占流动资产总额的比重分别为93.59%、96.93%、97.25%和95.52%。

报告期内公司流动资产总额呈稳定而略有增长趋势,流动资产主要构成及变动趋势具体分析如下:

(1)货币资金

2007~2009年各年末及2010年6月30日,公司货币资金占流动资产的比重分别为29.14%、27.23%、18.79%和12.80%,总体呈下降趋势,其中2009年末较2008年末减少24.25%,主要是由于2009年公司脱硫BOT项目投入大幅增加所致;2010年6月30日较2009年末减少34.86%,主要是由于公司脱硫BOT项目和轨道交通工程业务投入增加以及归还部分短期借款所致。

(2)应收账款

1)应收账款变动分析

单位:万元

项目	2010/06/30	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
账面余额	94,498.56	97,207.51	66,717.56	55,016.82
坏账准备	7,584.97	8,472.58	5,928.41	3,282.85
账面价值	86,913.59	88,734.93	60,789.15	51,733.97
账面价值增幅	-2.05%	45.97%	17.50%	–

2007~2009年各年末及2010年6月30日,公司应收账款净额占流动资产的比重分别为38.14%、39.12%、52.03%、53.28%,总体呈上升趋势,其中2009年末较2008年末增长45.97%,主要是由于2009年子公司众合轨道随着轨道交通工程项目临近完工,工程结算款大幅增加所致;2008年末较2007年末增长17.50%,主要是由于公司脱硫业务完工工程不断增加,导致脱硫业务结算款随之增加所致。

2)应收账款质量情况

单位:万元

账龄	2010/06/30				2009/12/31			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	63,281.82	66.96%	1,898.46	61,383.36	60,973.96	62.73%	1,829.22	59,144.74
1-2年	14,862.64	15.73%	1,486.26	13,376.38	21,134.73	21.74%	2,113.47	19,021.26
2-3年	13,255.97	14.03%	2,651.19	10,604.78	10,065.08	10.35%	2,013.02	8,052.06
3-5年	3,098.13	3.28%	1,549.06	1,549.07	5,033.74	5.18%	2,516.87	2,516.87
合计	94,498.56	100.00%	7,584.97	86,913.59	97,207.51	100.00%	8,472.58	88,734.93

单位:万元

账龄	2008/12/31				2007/12/31			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	33,786.98	50.64%	1,013.61	32,773.37	31,697.57	57.61%	950.93	30,746.64
1-2年	16,713.18	25.05%	1,671.32	15,041.86	23,319.25	42.39%	2,331.92	20,987.33
2-3年	16,217.40	24.31%	3,243.48	12,973.92	–	–	–	–
3-5年	–	–	–	–	–	–	–	–
合计	66,717.56	100.00%	5,928.41	60,789.15	55,016.82	100.00%	3,282.85	51,733.97

2007~2009年各年末,公司营业收入分别为116,171.84万元、109,526.96万元和120,642.00万元,对应的应收账款余额分别为55,016.82万元、66,717.56万元和97,207.51万元,应收账款余额占同期营业收入的比重分别为47.36%、60.91%和80.58%。2007~2009年度末应收账款余额占营业收入比重不断提高的原因主要是由于,作为主要营业收入来源的脱硫业务完工后验收周期较长,工程设备款及施工工程款均分段结算,因此结算周期较长,随着以前年度承接的项目不断完工,工程款结算款不断累积,导致应收账款占同期收入的比重不断提高。未来,随着公司以前年度承接的项目工程结算款的不断收回,以及新项目的不断开展,应收账款占营业收入的比重将会趋向一个平衡的水平。

公司2007~2009年各年末及2010年6月30日,账龄在1年以内的应收账款余额占总额的比重分别为57.61%、50.64%、62.73%和66.96%;账龄在2年以内的应收账款余额占总额的比重分别为100%、75.69%、84.47%和82.69%;账龄在3年以内的应收账款余额占总额的比重分别为100%、100%、94.82%和96.72%。

3)应收账款客户情况

截至2010年6月30日,应收账款账面余额为94,498.56万元,其中欠款金额前五名的情况如下:

客户名称	账面余额(万元)	账龄	占比(%)
网新集团	21,192.59	1年以内	22.43
浙大网新	8,059.80	[注]	8.53
国投曲靖发电有限公司	6,799.05	1年以内	7.19
武汉普利施电力工程有限公司	6,454.46	1年以内	6.83
国电陕西宝鸡第二发电有限责任公司	5,518.50	1年以内	5.84
合计	48,024.40	–	50.82

注:1年以内的账款为3,127,645.72元,1-2年的账款为25,268,959.03元,2-3年的账款为52,201,416.96元。

上述客户所欠公司的应收账款,账龄大多不超过1年,而且是公司长期客户(网新集团、浙大网新为公司关联方),资金实力雄厚,商业信誉良好,发生坏账的可能性很小。

对关联方网新集团、浙大网新的应收账款系轨道业务和脱硫业务的应收工程分包款,由网新集团、浙大网新收到业主单位支付的工程款,扣除相关费用后即行支付给公司。

截至2010年6月30日,公司对网新集团轨道业务应收工程分包款账龄均在1年之内;对浙大网新脱硫业务应收工程分包款账龄在1年以内的账款为312.76万元,主要系2009年8月份结转的平顶山姚孟项目的收入尚未收回的款项,1-2年的账款为2,526.90万元,主要系2007年3-6月结转的郑州泰祥项目质保金及尚未收回的款项,2-3年的账款为5,220.14万元,主要系已完工脱硫EPC项目的质保金及未结算的金额。未来随着浙大网新签署的脱硫总包合同剩余结算款的不断收回,公司对浙大网新的应收账款将不断减少,并不再发生新的应收账款业务往来。

4)应收账款周转情况

项目	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率	1.47	1.80	2.29
应收账款周转天数(天)	245	200	157

2007~2009年度,公司的应收账款周转率平均值为1.85,应收账款周转天数平均为195天,货款回收周期较长,这主要与公司业务结构及结算特点有关。公司主营业务中,脱硫业务施工周期较长,完工后仍需一定时间试运行及验收,通常还需要保留部分工程尾款用于质量保证,因此工程回款周期较长;轨道业务与脱硫业务有很多相似之处,设备及工程安装完毕后需要较长时间的调试维护,通常也会有部分尾款待项目正常运行一段时间方可支付。

报告期内应收账款周转率呈下降趋势,主要由于作为主要营业收入来源的脱硫业务完工后验收周期较长,工程设备款及施工工程款均分段结算,因此结算周期较长,随着以前年度承接的项目不断完工,工程款结算款不断累积,导致应收账款周转率持续下降。未来随着公司以前年度承接的项目工程结算款的持续稳定回收以及新业务的不断开展,公司应收账款周转率将会保持在一个相对稳定的水平。

(3)预付款项

2007~2009年各年末及2010年6月30日,公司预付账款分别为13,105.75万元、21,287.91万元、21,991.30万元和23,043.48万元,占流动资产的比重分别为9.66%、13.70%、12.90%和14.13%,主要系公司脱硫业务预付的工程材料、工程设备款,轨道交通业务预付的技术转让费、工程材料款,半导体业务预付的原料款等,上述预付款项账龄大多在1年以内。

报告期内公司预付款项账龄情况如下:

单位:万元

项目	2010/06/30		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
1年以内	21,531.82	93.44%	19,632.03	89.27%	18,442.00	86.63%	12,743.27	97.23%
1-2年	1,233.74	5.35%	1,982.78	9.02%	2,747.55	12.91%	244.90	1.87%
2-3年	183.16	0.79%	281.73	1.28%	22.43	0.11%	117.59	0.90%
3年以上	94.76	0.41%	94.76	0.43%	75.93	0.35%	–	–
合计	23,043.48	100.00%	21,991.30	100.00%	21,287.91	100.00%	13,105.75	100%

截至2010年6月30日,预付账款账面余额为23,043.48万元,其中欠款金额前五名的情况如下:

客户名称	账面余额(万元)	账龄	占比(%)
安萨尔多美国国际有限公司	12,548.00	1年以内	54.45%
德国瓦克化学公司	3,473.82	1-2年	15.08%
慈溪三和科技发展有限公司	1,200.00	1年以内	5.21%
Idreco Energy Technology Co., Ltd.	697.91	1年以内	3.03%
中天建设集团浙江安装工程有限公司	650.75	1年以内	2.82%
合计	18,570.48		80.59%

上述预付账款对应的客户均为公司的长期业务合作伙伴,具有较强的资金实力和良好的商业信誉,期末预付账款余额系部分采购合同未执行完毕或尚未执行形成,账龄大都在1年以内,发生坏账的风险较低。其中账龄超过一年的对德国瓦克化学公司的预付账款3,473.82万元,系子公司杭州海纳签订的半导体硅原料采购长协合同,按合同约定比例支付的原料预付款。

截至2010年6月30日,公司预付安萨尔多账款12,548.00万元,占预付账款总额54.45%。主要系安萨尔多向众合轨道转让其专有技术,技术转让费合同总价3,300万美元。根据合同支付进度,截至2010年6月30日公司应累计预付安萨尔多账款12,548.00万元。根据合同约定,未来技术转让费支付完毕后,相应的技术全部转让并记入公司无形资产核算。

(4)其他应收款

2007~2009年各年末及2010年6月30日,公司其他应收款净额占流动资金的比重分别为5.64%、7.18%、5.21%和6.10%,整体比重较低且保持平稳,其内容主要包括保函保证金和投标保证金等款项。

报告期内公司其他应收款账龄情况如下:

单位:万元

账龄	2010/06/30				2009/12/31			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	9,424.13	92.77%	79.90	9,344.23	8,456.78	92.59%	73.66	8,383.12
1-2年	424.84	4.18%	42.48	382.35	246.83	2.70%	24.68	222.15
2-3年	244.80	2.41%	48.96	195.84	241.79	2.65%	48.36	193.43
3-5年	65.05	0.64%	32.53	32.53	182.98	2.00%	91.49	91.49
5年以上	–	–	–	–	5.33	0.06%	5.33	0.00
合计	10,158.82	100.00%	203.87	9,954.95	9,133.71	100.00%	243.53	8,890.18

单位:万元

账龄	2008/03/31				2007/12/31			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	8,350.14	72.14%	250.50	8,099.64	6,543.25	81.75%	196.30	6,346.96
1-2年	2,965.92	25.62%	96.59	2,869.33	1,391.85	17.39%	139.18	1,252.66
2-3年	211.20	1.82%	42.24	168.96	63.64	0.79%	12.73	50.91
3-5年	48.22	0.42%	24.11	24.11	5.33	0.07%	2.67	2.67
5年以上	0.01	0.00%	0.01	0.00	0.01	0.00%	0.01	0.00
合计	11,575.49	100.00%	413.46	11,162.03	8,004.09	100.00%	350.89	7,653.20

截至2010年6月30日,其他应收款余额为10,158.82万元,其中欠款金额前五名情况如下:

单位名称	账面余额(万元)	账龄	占比(%)	款项内容
网新集团	4,103.93	1年以内	40.40	保函保证金
上海龙圣科技发展有限公司	2,657.00	1年以内	26.15	股权转让款
中国水利电力物资有限公司	166.14	1年以内	1.63	投标保证金
国网新源建设有限公司	80.00	1年以内	0.79	投标保证金
内蒙古招标有限责任公司	80.00	1年以内	0.79	投标保证金
合计	7,087.07		69.76	

其中对网新集团的其他应收款系由子公司众合轨道承担但以网新集团名义存储于银行的保函保证金存款。因网新集团需为中标的轨道业务合同向银行申请开立履约保函,且网新集团将承接的轨道业务合同分包给众合轨道实施,故开立银行保函所需的保证金由众合轨道承担。由于该笔款项形成坏账的可能性很小,因此未计提坏账准备。

对上海圣龙科技发展有限公司的其他应收款系转让参股公司杭鑫电子形成的股权转让款,截至本报告签署日,该款项已全部收回。

(5)存货

2007年~2009年各年末及2010年6月30日,公司存货余额分别为15,215.19万元、15,033.16万元、15,365.30万元和15,020.93万元,占当期流动资产的比重分别为11.00%、9.70%、8.31%和9.21%,比重较低且基本保持稳定。主要是由于公司机电脱硫业务和轨道交通业务均为工程施工服务类业务,存货占用相对较少。

1)存货结构及余额变动分析

公司的存货主要由原材料、在产品和在途物资构成,2007年~2009年各年末及2010年6月30日,上述存货项目占存货余额比重分别达到87.57%、85.69%、86.36%和92.19%。具体情况如下表:

单位:万元

项目	2010/06/30		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
在途物资	2,235.88	14.09%	1,095.54	7.29%	6,913.15	44.99%	8,807.94	57.89%
原材料	3,997.78	25.19%	3,418.09	22.74%	2,866.27	18.65%	2,369.84	15.58%
在产品	8,398.04	52.91%	8,468.50	56.33%	3,388.37	22.05%	2,145.80	14.10%
库存商品	954.26	6.01%	1,487.33	9.89%	160.25	1.04%	1,463.23	9.62%
自制半成品	286.44	1.80%	563.70	3.75%	2,037.25	13.26%	428.39	2.82%
合计	15,872.40	100.00%	15,033.16	100.00%	15,365.30	100.00%	15,215.19	100.00%

报告期内,原材料占存货比重呈持续稳定增长的趋势,2007年~2009年各年末及2010年1季度末分别为15.58%、18.65%、22.74%和25.194%。

在途物资2009年末及2010年6月30日占存货比重分别为7.29%和14.09%,较2007年末和2008年末占存货的比重57.89%和44.99%大幅下降。主要原因系公司2007年、2008年承接脱硫EPC工程较多,相应原料采购量也较大,从2009年开始,公司脱硫业务承接由EPC工程逐渐转向BOT工程,采购的原料直接计入在建工程,导致在途物资相应减少。

在产品2009年末及2010年6月30日占存货比重分别为56.33%和52.91%,较2007年末和2008年末占存货的比重14.10%和22.05%大幅增加。主要原因系公司从2009年开始承接部分海外脱硫EPC工程项目,而海外脱硫业务核算将原材料、人工等成本费用直接计入生产成本,导致在产品大幅增加所致。

2)存货质量分析

单位:万元

项目	2010/06/30	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
账面余额	15,872.40	15,033.16	15,365.30	15,215.19
存货跌价准备	851.48	856.11	294.01	295.10
所占比例	5.36%	5.69%	1.91%	1.94%
账面价值	15,020.92	14,177.05	15,071.29	14,920.09

2007~2009年各年末及2010年6月30日,公司存货跌价准备占存货账面余额的比重分别为1.94%、1.91%、5.69%和5.36%。2009年末和2010年6月30日增幅较大,主要因2009年半导体行业原料价格大幅下降,导致主要从事半导体业务的子公司杭州海纳计提的存货跌价准备大幅增加所致。

2007~2008年整个太阳能、半导体行业的主要原料多晶硅出现供不应求的形势,价格从2007年初到2009年初上涨超过50%,而受到全球金融危机的影响,整个半导体行业从2009年年初开始出现市场低迷不振的形势。受此影响,公司半导体硅片制造业务的库存原材料、产成品及半成品均遭受了跌价损失。2009年末整个半导体行业开始出现复苏迹象,未来公司半导体硅原料存货价值预计不会再出现大幅下跌,亦不会对公司未来正常生产带来重大不利影响。

因此,尽管公司2009年度存货跌价准备增长较多,但总体占存货账面余额的比例较低。

3)存货周转情况

项目	2009年度	2008年度	2007年度
存货周转率	6.52	6.05	6.90
存货周转天数	55	60	52

2007~2009年度,公司的存货周转率平均值为6.49,存货周转天数平均为56天,周转速度稳中有升,存货管理水平不断提高。公司在经营规模不断扩张的情况下,保持了较为合理的存货持有量和较高的存货周转效率,体现了公司的资产管理及运营能力。

3、非流动资产结构及变动分析

单位:万元

项目	2010/06/30		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
长期股权投资	789.00	1.45%	2,625.21	5.04%	3,505.88	27.44%	3,431.53	34.98%
投资性房地产	383.00	0.70%	389.99	0.75%	403.96	3.16%	–	–
固定资产	6,005.17	11.04%	5,945.24	11.42%	5,378.89	42.10%	4,806.87	49.00%
在建工程	8,864.47	16.29%	25,711.40	49.39%	–	–	290.73	2.96%
无形资产	35,089.44	64.49%	14,295.56	27.46%	1,747.10	13.67%	734.43	7.49%
开发支出	1,973.41	3.63%	1,614.52	3.10%	222.85	1.74%	–	–
递延所得税资产	1,309.60	2.40%	1,473.45	2.83%	1,018.58	7.97%	545.62	5.56%
其他非流动资产	–	–	–	–	500	3.91%	–	–
非流动资产合计	54,414.09	100.00%	52,055.36	100.00%	12,777.26	100.00%	9,809.19	100.00%

报告期内,公司的非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产构成,2007~2009年各年末及2010年6月30日,上述资产合计占非流动资产的比重为94.44%、83.21%、93.32%和93.27%。

(1)长期股权投资

报告期内公司长期股权投资主要系采用权益法核算的对参股公司杭鑫电子的股权投资。2009年末较上年末减少25.12%,主要系杭鑫电子2009年度发生较大亏损所致;2010年6月30日较2009年末减少69.95%,主要系公司出售持有的杭鑫电子全部股权所致。

(2)固定资产

报告期内公司固定资产明细情况如下:

单位:万元

类别	2010/06/30					2009/12/31				
	原值	比例(%)	累计折旧	减值准备	账面价值	原值	比例(%)	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	338.83	2.17	30.79	–	308.04	338.83	2.22	23.51	–	315.32
通用设备	2,475.43	15.88	1,174.73	–	1,300.70	2,277.90	14.95	1,026.48	–	1,251.42
专用设备	9,982.20	64.05	7,067.87	–	2,914.33	9,919.72	65.12	7,156.36	–	2,763.36
运输工具	1,990.95	12.78	823.93	–	1,167.02	1,937.33	12.72	646.32	–	1,291.02
电子设备	695.90	4.47	388.07	–	307.83	658.43	4.32	343.24	–	315.19
办公家具	101.86	0.65	94.61	–	7.25	101.86	0.67	92.94	–	8.92
合计	15,585.17	100.00	9,580.00	–	6,005.17	15,234.07	100.00	9,288.84	–	5,945.24

单位:万元

类别	2008/12/31					2007/12/31				
	原值	比例(%)	累计折旧	减值准备	账面价值	原值	比例(%)	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	338.83	2.43	13.29	–	325.54	750.82	6.00	93.11	–	657.71
通用设备	1,976.85	14.21	729.13	–	1,247.72	1,487.05	11.89	768.51	–	718.55
专用设备	9,364.32	67.29	6,888.21	–	2,476.11	8,669.78	69.29	6,360.29	–	2,309.49
运输工具	1,582.07	11.37	528.16	–	1,053.91	1,604.36	12.82	483.24	–	1,121.12
电子设备	553.50	3.98	296.72	–	256.78	–	–	–	–	–
办公家具	99.82	0.72	80.99	–	18.84	–	–	–	–	–
合计	13,915.38	100.00	8,536.50	–	5,378.89	12,512.02	100.00	7,705.15	–	4,806.87

报告期内公司固定资产规模变化不大,占非流动资产的比重却大幅下降,由2007年末、2008年末的49%、42.10%减少为2009年末和2010年6月30日的11.42%和11.04%。主要系公司为一家研发实力较强的高新技术企业,属于典型的轻资产类企业,业务本身对固定资产规模要求较低,而且随着脱硫BOT业务的开展及轨道交通信号系统开发的成功,公司在建工程和无形资产快速增长,直接导致了固定资产占非流动资产的比重不断下降。

公司固定资产主要为各类专业设备。报告期内固定资产使用状况良好,未发现减值迹象,因此未计提固定资产减值准备。

(3)在建工程

2007~2009年各年末及2010年6月30日,公司在建工程账面价值占非流动资产的比重分别为2.96%、0.00%、49.39%和16.29%。其中2009年末在建工程较上年末增加25,711.40万元,主要系子公司网新机电脱硫BOT业务工程投入所致;2010年6月30日在建工程较2009年末减少16,846.93万元,主要系子公司网新机电岳阳一期和曲靖项目完工,转入无形资产所致。

2007年末公司在建工程账面余额为976.42万元,对待安装设备计提减值准备685.69万元,在建工程账面价值为290.73万元。主要系子公司杭州海纳基建工程购置的设备未能安装投产,长期闲置,处于报废状态,因此大幅计提减值准备。

截至2010年6月30日,公司在建工程余额为8,864.47万元,主要为岳阳三期建设项目,该项目进展顺利。

(4)无形资产

报告期内公司无形资产分类情况如下:

单位:万元

类别	2010/06/30					2009/12/31				
	原值	比例	累计摊销	减值准备	账面价值	原值	比例	累计摊销	减值准备	账面价值
特许经营权	34,071.59	91.70%	1,716.92	–	32,354.67	12,894.12	86.62%	348.49	–	12,545.63
非专利技术	741.53	2.00%	185.31	–	556.22	748.41	5.03%	149.68	–	598.72
软件	2,342.38	6.30%	163.82	–	2,178.56	1,243.85	8.36%	92.65	–	1,151.21
合计	37,155.50	100.00%	2,066.05	–	35,089.45	14,886.38	100.00%	590.82	–	14,295.56

单位:万元

类别	2008/12/31					2007/12/31				
	原值	比例	累计摊销	减值准备	账面价值	原值	比例	累计摊销	减值准备	账面价值
特许经营权	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
非专利技术	1,545.24	71.72%	380.97	–	1,164.26	795.63	100%	61.20	–	734.43
软件	609.30	28.28%	26.46	–	582.84	–	–	–	–	–
合计	2,154.54	100.00%	407.44	–	1,747.10	795.63	100%	61.20	–	734.43

2007~2009年末及2010年6月30日,公司无形资产净额占非流动资产的比重分别为7.49%、13.67%、27.46%、64.49%,呈快速增长趋势。

2008年末无形资产净值较上年增长137.89%,主要系公司成功开发出数款轨道系统应用软件并通过研发获得一项专有技术;2009年末无形资产净值较2008年末增长718.25%,主要系子公司网新机电岳阳一期项目工程完工转入特许经营权所致;2010年6月30日无形资产净值较2009年末增长145.46%,主要系子公司网新机电曲靖项目完工转入特许经营权所致。

截至2010年6月30日,公司拥有的无形资产明细情况如下:

单位:万元

特许经营权	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
华能湖南岳阳发电有限责任公司一期烟气脱硫特许经营权	12,989.00	877.64	–	12,111.37
国投曲靖发电有限公司烟气脱硫特许经营权	21,082.59	839.29	–	20,243.30
小计	34,071.59	1,716.92	–	32,354.67
非专利技术	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
选择性催化还原脱硝技术	741.53	185.31	–	556.22
小计	741.53	185.31	–	556.22
软件	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
工厂工程设计软件系统	128.15	27.84	–	100.31
城市轨道交通中央维修系统软件V1.0	634.76	37.03	–	597.73
浙大网新AFC线路中央计算机系统V1.0	379.75	66.46	–	313.30
轨道交通AFC中央级车站计算机系统应用软件	100.00	23.33	–	76.67
浙大网新AFC线路中央计算机系统V2.0	1,099.71	9.16	–	1,090.55
小计	2,342.38	163.82	–	2,178.56
合计	37,155.50	2,066.05	–	35,089.45

4、主要资产减值准备计提情况

公司计提的资产减值准备主要是对应收账款和其他应收款计提的坏账准备、存货跌价准备和无形资产减值准备。

报告期内,资产减值准备账面余额情况如下:

单位:万元

项目	2010/06/30	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
坏账准备	7,788.84	8,716.11	6,341.87	3,633.74
存货跌价准备	851.48	856.11	294.01	295.10
在建工程减值准备	–	–	–	685.69
合计	8,640.32	9,572.22	6,635.88	4,614.53

(二)负债结构及变动分析

1、负债结构

单位:万元

项目	2010/06/30		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
流动负债	127,877.51	80.53%	147,669.34	88.78%	114,196.63	99.42%	99,042.95	99.24%
非流动负债	30,922.50	19.47%	18,670.00	11.22%	665.00	0.58%	760.00	0.76%
负债总计	158,800.01	100.00%	166,339.34	100.00%	114,861.63	100.00%	99,802.95	100.00%

公司负债主要为流动负债。2007~2008年各年末及2010年6月30日,公司流动负债占负债总额的比重分别为99.24%、99.42%、88.78%和80.53%。

2、流动负债结构及变动分析

单位:万元

项目	2010/06/30		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	31,660.07	24.76%	31,917.41	21.61%	3,800.00	3.33%	–	–
交易性金融负债	–	–	–	–	39.95	–	–	–
应付票据	14,318.17	11.20%	22,215.55	15.04%	22,261.38	19.49%	16,522.02	16.68%
应付账款	58,051.84	45.40%	72,026.75	48.78%	58,493.17	51.22%	50,568.81	51.06%
预收款项	14,545.46	11.37%	12,776.64	8.65%	13,249.50	11.60%	14,773.85	14.92%
应付职工薪酬	1,003.74	0.78%	1,956.21	1.32%	1,040.06	0.91%	846.34	0.85%
应交税费	1,792.10	1.40%	3,524.90	2.39%	1,632.53	1.43%	2,329.15	2.35%
应付利息	83.67	0.07%	67.73	0.05%	5.85	0.01%	–	–
应付股利	51.75	0.04%	51.75	0.04%	–	–	–	–
其他应付款	3,991.47	3.12%	3,076.78	2.08%	13,635.08	11.94%	13,947.75	14.08%
一年内到期的非流动负债	2,300.00	1.80%	–	–	–	–	–	–
其他流动负债	79.24	0.06%	55.62	0.04%	39.11	0.03%	55.04	0.06%
流动负债合计	120,887.32	100.00%	147,669.34	100.00%	114,196.63	100.00%	99,042.95	100.00%

报告期内,公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项和其他应付款构成,2007年~2009年各年末及2010年6月30日,上述负债合计金额占流动负债的比重分别为96.74%、97.58%、96.16%和95.85%。流动负债主要项目变动分析如下:

(1)短期借款

报告期内公司短期借款呈快速增长趋势,占流动负债的比重也由2007年末、2008年末的0.00%、3.33%大幅增至2009年末的21.61%和2010年6月30日的24.76%。

2009年末短期借款较上年末增长739.96%,主要原因系子公司众合轨道业务快速增长,营运资金需求增加所致。

(2)应付票据

报告期内公司开具的票据均为银行承兑汇票。2007年~2009年各年末及2010年6月30日,应付票据余额占流动负债的比重分别为16.68%、19.49%、15.04%和11.20%,保持在一个相对稳定的水平。报告期公司应付票据的发生,主要是在控制财务风险的前提下,合理运用银行信用,通过使用银行承兑汇票结算应付款项,以降低资金成本,提高资金使用效率。

(3)应付账款

报告期内公司的应付账款主要系应付工程材料、设备的采购款项。具体包括脱硫EPC工程材料、设备采购款;脱硫BOT工程材料、设备采购款及运营过程中部分经营成本;轨道交通工程材料、设备采购及外购服务成本;半导体业务原料采购及设备采购款等。

2007~2009年各年末及2010年6月30日,公司应付账款占流动负债的比重分别为51.06%、51.22%、48.78%、45.40%,比重均较大。主要是由于公司脱硫工程及轨道工程项目标的金额较大,工期较长,需支付的采购原料、设备及其他工程成本金额均较高,资金占用量大,因此报告期内各期末应付账款余额及占流动负债的比重均处于较高水平。

截至2010年6月30日,应付账款中无应付持公司5%(含5%)以上表决权股份股东单位的款项,应付其他关联方账款情况详见"第三章 同业竞争和关联交易"之"二、关联交易"。

(4)预收款项

报告期内公司的预收款项均系预收货款,且主要为预收工程款。2007~2009年各年末及2010年6月30日预收款项占流动负债的比重分别为14.92%、11.60%、8.65%和11.37%。

截至2010年6月30日,公司预收款项明细情况如下:

单位:万元

项 目	期末数
预收半导体业务款项	2.31
预收脱硫环保业务款项	10,346.43
预收轨道交通业务款项	4,196.72
合计	14,545.46

(5)其他应付款

报告期内公司其他应付款主要包括应付押金保证金、应付中介费、应付房租及应付暂收款等。2007~2009年各年末及2010年6月30日,其他应付款占流动负债的比重分别为14.08%、11.94%、2.08%和3.12%,呈明显下降趋势。

2007年末、2008年末公司其他应付款余额为13,947.75万元和13,635.08万元,主要是由于2007年度公司实行破产重整,作为重组方的大地投资和网新教育承接了公司债务,形成公司对大地投资和网新教育的其他应付款。2009年4月,大地投资和网新教育将上述债权作为公司股权分置改革的对价,对公司进行了债务豁免,因此2009年末和2010年6月30日公司其他应付款恢复到正常水平。

3、非流动负债结构及变动分析

单位:万元

项目	2010/06/30		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
长期借款	30,400.00	98.31%	18,100.00	96.95%	–	–	–	–
其他非流动负债	522.50	1.69%	570.00	3.05%	665.00	100.00%	760.00	100.00%
非流动负债合计	30,922.50	100.00%	18,670.00	100.00%	665.00	100.00%	760.00	100.00%

2007~2009年各年末及2010年6月30日,公司非流动负债占负债总额的比重分别为0.76%、0.58%、11.22%和19.47%,增幅明显。主要系长期借款大幅增加所致。

(1)长期借款

报告期内公司长期借款明细情况如下:

单位:万元

项目	2010/06/30	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
质押借款	20,400.00	8,100.00	–	–
保证借款	10,000.00	10,000.00	–	–
合计	30,400.00	18,100.00	–	–

报告期内公司长期借款大幅增加,其中2009年末较上年末增加18,100.00万元,主要系公司并购众合轨道并向其增资以及子公司网新机电脱硫BOT项目投入增加所致;2010年6月30日较2009年末增加12,300.00万元,主要系公司轨道交通业务快速发展,投入大幅增加及脱硫BOT项目工程支出增加所致。

(2)其他非流动负债

报告期内公司其他非流动负债系杭州市滨江区财政局给予公司子公司网新机电的房租补贴形成的递延收益。该补贴总额为950.00万元,补贴期限为10年(2007年~2016年),年补贴额为95.00万元。根据受益期限,2007年以前已结转营业外收入95.00万元,余额855.00万元在剩余受益期限内平均转入营业外收入。因此2007~2009年各年末及2010年6月30日公司其他非流动负债余额分别为760.00万元、665.00万元、570.00万元522.50万元。

(三)偿债能力分析

财务指标	2010/06/30	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
流动比率(倍)	1.28	1.15	1.36	1.37
速动比率(倍)	1.16	1.06	1.23	1.22
资产负债率(母公司)	48.23%	47.50%	79.32%	103.97%
息税折旧摊销前利润(万元)	7,005.55	13,359.53	6,220.66	44,541.33
利息支出(万元)	1,318.58	1,261.93	11.70	36.24
利息保障倍数(倍)	3.76	9.20	408.18	1,195.66

注:上述财务指标的计算方法及说明:

①流动比率=流动资产÷流动负债

②速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债

③资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%

④息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧费用+摊销费用

⑤利息保障倍数=(利润总额+利息支出)÷利息支出

报告期内公司流动比率和速动比率基本保持平稳,2009年、2010年上半年流动比率和速动比率略有下降,主要是由于公司脱硫BOT业务和轨道交通业务增长较快,短期借款大幅增加,而脱硫BOT业务投入多形成长期资产(在建工程和无形资产),导致流动比例和速动比例有一定的下降。总体来讲,公司流动资产、速动资产质量良好,为偿还短期债务提供了有力的保障,公司短期偿债能力较强。

2009年末和2010年6月30日公司资产负债率较2007年末和2008年末大幅下降,主要是由于2007年、2008年公司重大资产重组前面临破产风险,处于破产整顿阶段,2009年4月公司通过发行股份购买资产实现重大资产重组,并获得大额债务豁免,因此资产负债率大幅下降。目前公司资产负债率不到50%,财务结构稳定,具有较强的长期偿债能力。

2007~2009年各年度及2010年上半年,公司息税折旧摊销前利润分别为44,541.33万元、6,220.66万元、13,359.53万元和7,005.55万元,对应的同期利息支出分别为36.24万元、11.70万元、1,261.93万元和1,318.58万元,公司拥有足够的息税折旧摊销前利润用于支付利息。

2007~2009年各年度及2010年上半年,公司银行借款分别为0.00万元、3,800万元、50,017.41万元和64,360.07万元,相应的利息支出也快速增长,导致利息保障倍数逐期下降,这与公司业务处于高速成长阶段以及工程项目资金周转特点相适应。未来随着募集资金到位以及工程项目的完工,公司利息保障倍数将会稳步回升。

总体上看,公司偿债能力较强,流动比率、速动比率和利息保障倍数均处于合理水平,偿债风险较小,报告期内资产负债率整体水平较低,息税折旧摊销前利润充足。目前公司轨道交通业务正面临一个高速发展的机遇,公司一方面可以通过增发股份筹集资金,同时还可以在保持现有良好财务结构的前提下增加贷款融资规模,为公司把握机遇、实现业务快速发展提供有力的保障。

(四)现金流量分析

报告期内公司现金流量结构情况如下:

单位:万元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量净额	-9,112.68	-14,793.95	2,092.67	10,277.98
二、投资活动产生的现金流量净额	-13,717.72	-39,435.64	-7,068.31	4,261.12
三、筹资活动产生的现金流量净额	12,829.84	45,093.75	6,890.21	-6,407.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-103.08	-17.19	-631.30	-692.49
五、现金及现金等价物净增加额	-10,103.64	-9,153.03	1,283.27	7,438.73
加:期初现金及现金等价物余额	26,101.02	35,254.05	33,970.78	26,532.05
六、期末现金及现金等价物余额	15,997.37	26,101.02	35,254.05	33,970.78

报告期内公司合计现金净流量为-10,534.67万元,其中合计经营活动产生的现金净流量为-11,535.98万元,合计投资活动产生的现金净流量为-55,960.55万元,合计筹资活动产生的现金净流量为58,405.92万元。总体来看,公司经营现金净流量为负、投资活动现金净流量为负、筹资活动现金净流量为正的现金流量趋势,与公司处于快速发展阶段、业务规模不断扩大,且主营业务多为营业周期和结算周期均较长的工程类项目的实际情况相吻合。

(下转D50版)

证券代码:000925 证券简称:众合机电 公告编号:临2011—008

浙江众合机电股份有限公司承诺公告

浙江众合机电股份有限公司非公开发行股票工作已经完成,现将本次非公开发行相关承诺公告如下:

一、发行人承诺

浙江众合机电股份有限公司董事会将严格遵守《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规和中国证监会的有关规定,承诺自本公司非公开发行股票新增股份上市之日起:

1、承诺真实、准确、完整、公平和及时地公布定期报告、披露所有对投资者有重大影响的信息,并接受中国证监会和深圳证券交易所的监督管理。

2、承诺本公司在知悉可能对股票价格产生误导性影响的任何公共传播媒体出现的消息后,将及时予以公开澄清。

3、承诺本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员将认真听取社会公众的意见和批评,不利用已获得的内幕消息和其他不正当手段直接或间接从事本公司股票的买卖活动。本公司保证向深圳证券交易所提交的文件没有虚假陈述或者重大遗漏,并在提出上市申请期间,未经深圳证券交易所同意,不擅自披露有关信息。

二、发行对象承诺

本次发行的6家/名投资者中融国际信托有限公司、周厚娟、泰康资产管理有限责任公司、浙江商裕开盛创业投资合伙企业(有限合伙)、大成基金管理有限公司和天津证大金牛股权投资基金合伙企业(有限合伙)均承诺所认购的浙江众合机电股份有限公司本次发行的股票,限售期为12个月。

三、保荐机构承诺

太平洋证券股份有限公司承诺:"本保荐机构已对本发行情况报告暨上市公告书及其摘要进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。"

四、发行人律师承诺

国浩(杭州)律师事务所承诺:"本所及签字的律师已阅读发行情况报告暨上市公告书及其摘要,确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在发行情况报告暨上市公告书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议,确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。"

五、审计机构承诺

天健会计师事务所有限公司承诺:"本所及签字注册会计师已阅读发行情况报告暨上市公告书及其摘要,确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在发行情况报告暨上市公告书及其摘要中引用的本所专业报告的内容无异议,确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。"

特此公告。

浙江众合机电股份有限公司

董 事 会

二〇一一年三月十五日