证券代码:002178　证券简称:延华智能　公告编号:2013-018

上海延华智能科技(集团)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

保荐机构(主承销商) 中信建投证券股份有限公司 CHINA SECURITIES CO., LTD.

二〇一三年八月

重要声明

本公告目的仅为向公众投资者提供有关本次发行的简要情况。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。发行情况报告暨上市公告书全文刊载于巨潮资讯网站(www.cninfo.com.cn)。

特别提示

一、发行股票数量及价格

发行股票数量:3,777.7777万股人民币普通股(A股)

发行股票价格:9.00元/股

募集资金总额:33,999.9993万元

募集资金净额:32,712.9993万元

二、新增股票上市安排

股票上市数量:3,777.7777万股

股票上市时间:2013年8月21日,新增股份上市首日公司股价不除权。

三、发行对象名称及新增股票上市流通安排

本次发行中,投资者认购的股票限售期为十二个月,可上市流通时间为2014年8月21日(非交易日顺延)。

四、资产过户情况

本次发行的股票全部以现金认购,不涉及资产过户情况。

释 义

在本发行情况报告暨上市公告书中,除非另有说明,下列词语具有如下特定含义:

延华智能/发行人/公司	指	上海延华智能科技(集团)股份有限公司
延华高科	指	上海延华高科技有限公司,为公司控股股东
震旦消防	指	上海震旦消防工程有限公司
多昂电子	指	上海多昂电子科技有限公司
琦昌建筑	指	琦昌建筑工程(上海)有限公司
武汉智城	指	武汉智城科技有限公司
长春延华	指	长春延华智能科技有限公司
嘉柏电子	指	深圳市嘉柏电子系统工程有限公司
海南智城	指	海南智城科技发展股份有限公司
延华小贷	指	上海普陀延华小额贷款股份有限公司
非公开发行/本次发行	指	延华智能非公开发行A股股票
BAS/BA系统	指	楼宇自动控制系统。是连接建筑智能与建筑节能的纽带,主要包括空调控制、制冷控制、热力控制、电力控制、给排水控制、照明控制、电梯控制等子系统,可对建筑物内的空调与通风、变配电、照明、给排水、热源与热交换及电梯等设备进行集中监视、自动控制和管理,使所有设备处于高效、节能和最佳运行状态
BMS	指	大厦管理系统。BMS针对各种智能建筑,对大厦内所有建筑设备采用现代化技术进行全面有效的监控和管理,确保大厦内所有设备处于高效、节能、最佳运行状态
IBMS	指	智能大厦管理系统。IBMS是以BMS为重点的系统,以开放的楼宇机电设备自动化系统为核心,广泛实现与消防报警控制系统、安保系统、出入控制系统、IC卡系统以及车库管理等子系统的综合集成。同时,IBMS是在BAS的基础上更进一步的与通信网络系统、信息网络系统实现更高一层的建筑集成管理系统
RFID	指	射频识别技术,RFID又称电子标签、无线射频识别,是一种通信技术,可通过无线电讯号识别特定目标并读写相关数据,而无需识别系统与特定目标之间建立机械或光学接触
Niagara	指	Niagara是一种应用框架,设计用于应对智能设备所带来的各种挑战,包括设备连接到企业级的应用,支持互联网的产品和基于互联网自动化系统的开发。Niagara提供了一个统一的,具有丰富功能的开放式平台,它可以简化开发的过程,降低产品或系统的开发成本
报告期/最近三年及一期	指	2010年、2011年、2012年和2013年1-3月
《公司章程》	指	《上海延华智能科技(集团)股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《承销管理办法》	指	《证券发行与承销管理办法》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
保荐机构/中信建投	指	中信建投证券股份有限公司
广发律师/发行人律师	指	上海市广发律师事务所
华普天健/发行人会计师	指	华普天健会计师事务所(北京)有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元

本报告中所列出的汇总数据可能因四舍五入原因与根据报告中所列示的相关单项数据计算得出的结果略有差异,这些差异是由四舍五入造成的,而非数据错误。

第一节 本次发行的基本情况

一、本次发行履行的相关程序

(一)发行履行的内部决策程序

发行人分别于2012年12月17日和2013年1月4日召开第三届董事会第一次会议和2013年第一次临时股东大会,审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司非公开发行股票方案的议案》、《关于<上海延华智能科技(集团)股份有限公司非公开发行股票预案>的议案》、《关于本次非公开发行股票募集资金运用可行性报告的议案》、《关于前次募集资金使用情况报告的议案》等关于本次非公开发行股票的相关议案。

(二)本次发行监管部门审核过程

公司本次非公开发行申请于2013年4月18日由中国证券监督管理委员会受理,于2013年6月28日获得中国证监会发行审核委员会审核通过。2013年7月22日,中国证券监督管理委员会核发《关于核准上海延华智能科技(集团)股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2013]955号),核准公司非公开发行不超过3,777.7777万股新股。

(三)募集资金验资及股份登记情况

截至2013年8月8日止,发行对象已分别将认购资金共计33,999.9993万元缴付主承销商指定的账户内。

2013年8月9日,华普天健会计师事务所(北京)有限公司就募集资金到账事项出具了会验字[2013]2268号《验资报告》,确认募集资金到账。根据该验资报告,截至2013年8月9日止,延华智能已增发人民币普通股(A股)37,777,777股,募集资金总额为339,999,993元,扣除各项发行费用12,870,000.00元,募集资金净额为327,129,993元。

本次发行新增股份已于2013年8月15日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管相关事宜。

本次发行新增股份为有限售条件的流通股,上市日为2013年8月21日,自本次发行结束之日起12个月后(非交易日顺延)经公司申请可以上市流通。

二、本次发行股票的基本情况

(一)发行股票种类及面值

本次发行股票种类为境内上市人民币普通股(A股),每股面值为人民币1.00元。

(二)发行数量

根据投资者认购情况,本次共发行人民币普通股(A股)3,777.7777万股,全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。

(三)发行价格

根据发行人2013年第一次临时股东大会决议,发行人非公开发行股票价格为不低于第三届董事会第一次会议决议公告日(即2012年12月17日)前二十个交易日公司股票均价的90%,即8.01元/股。

公司股票在董事会决议公告日至发行日期间如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项,将对发行底价进行相应调整。2013年4月,公司实施完成了每10股派现金0.50元(含税)的分红方案,进行除息调整后,本次发行底价为7.96元/股。

在此原则下,股东大会授权董事会根据发行对象申购报价的情况,遵照价格优先原则确定。公司和中信建投根据本次发行的申购情况对有效申购进行了累计投标统计,通过簿记建档的方式,按照价格优先的原则,最终确定本次发行的发行价格为9.00元/股,相当于本次发行日(2013年8月2日)前20个交易日均价11.61元/股的77.52%。

(四)募集资金和发行费用

本次发行募集资金总额为33,999.9993万元,扣除发行费用(包括承销费用、保荐费用、律师费用、验资费用等)1,287.00万元后,实际募集资金32,712.9993万元。

(五)本次发行对象的申购报价及获配情况

公司在《认购邀请书》规定的有效申报时间(2013年8月2日 9:00-12:00)内共收到19家投资者发出的《申购报价单》及其附件,经主承销商与律师的共同核查,其中个人投资者张宇由于未在本次非公开发行受邀请名单中,故其申购为无效申购,其余18家投资者均按约定缴纳保证金,报价均为有效报价。

19家投资者的申购报价情况如下:

序号	发行对象	发行对象类别	关联关系	锁定期(月)	申购价格(元/股)	申购数量(万股)	获配数量(万股)
一、参与申购的发行对象申购报价及获配情况							
1	华商基金管理有限公司	基金	无关联关系	--	8.20	470	0
2	呼怀旭	自然人	无关联关系	--	7.96	500	0
					8.00	460	
					8.10	440	
3	东航集团财务有限责任公司	财务公司	无关联关系	--	8.51	430	0
4	刘宝印	自然人	无关联关系	--	8.18	460	0
					8.58	460	
					8.98	460	
5	国投财务有限公司	财务公司	无关联关系	--	8.60	430	0
6	太平资产管理有限公司	保险	无关联关系	--	8.02	500	0
					8.34	450	
					8.55	430	
7	中国银河证券股份有限公司	证券	无关联关系	--	8.50	500	0
8	泰康资产管理有限责任公司	保险	无关联关系	--	8.80	700	0
9	阮春娟	自然人	无关联关系	--	8.80	430	0
10	中银万国证券股份有限公司	证券	无关联关系	--	8.20	430	0
11	赵焱	自然人	无关联关系	--	8.00	430	0
					8.50	430	
					9.00	430	
12	浙江浙商证券资产管理有限公司	证券	无关联关系	12	11.11	800	800
13	张怀斌	自然人	无关联关系	12	9.03	430	430
14	合众人寿保险股份有限公司	保险	无关联关系	12	8.50	860	640
					9.30	640	
					10.08	430	
15	南京瑞森投资管理合伙企业(有限合伙)	私募	无关联关系	12	9.11	700	700
16	江苏坤隆贸易有限公司	私募	无关联关系	12	9.00	450	247.7777
17	东海基金管理有限责任公司	基金	无关联关系	12	9.51	430	430
18	上海证大投资管理有限公司	私募	无关联关系	12	8.01	630	530
					9.01	530	
					10.01	430	
小计				申购数量(万股)	9,580.0000	获配数量(万股)	3,777.7777
二、无效申购报价的报价情况							
序号	发行对象	发行对象类别	无效报价原因		申购价格(元/股)	申购数量(万股)	获配数量(万股)
1	张宇	自然人	未在认购邀请书发送范围内		9.50	430	0
					9.18	450	
					8.88	800	

依据投资者填写的《申购报价单》,并根据《发行方案》、《认购邀请书》中定的认购对象和认购价格确定原则,公司与主承销商按照价格优先、数量优先的原则,共同协商确定本次发行的发行对象及其具体获配股数如下:

序号	认购对象	配售股数(万股)	配售金额(万元)
1	浙江浙商证券资产管理有限公司	800	7,200
2	张怀斌	430	3,870
3	合众人寿保险股份有限公司	640	5,760
4	南京瑞森投资管理合伙企业(有限合伙)	700	6,300
5	江苏坤隆贸易有限公司	247.7777	2,229.9993
6	东海基金管理有限责任公司	430	3,870
7	上海证大投资管理有限公司	530	4,770
	合计	3,777.7777	33,999.9993

三、发行对象的基本情况

(一)本次发行对象与认购数量

本次非公开发行的股票数量为3,777.7777万股,发行对象总数为7名,具体情况如下:

1、浙江浙商证券资产管理有限公司

企业类型:有限责任公司(法人独资)

住所:杭州市下城区天水港25号

法定代表人:吴承根

经营范围:许可经营项目:证券资产管理业务。一般经营项目:无

注册资本:5亿元

认购数量:800万股

限售期限:12个月

关联关系:与发行人无关联关系

该发行对象最近一年与发行人无重大交易,未来没有交易安排。

2、张怀斌

对象类型:自然人

身份证号:310109119******4850

认购数量:430万股

限售期限:12个月

关联关系:与发行人无关联关系

该发行对象最近一年与发行人无重大交易,未来没有交易安排。

3、合众人寿保险股份有限公司

企业类型:股份有限公司

住所:湖北省武汉市江汉区沿江一号MALL写字楼B座11F、12F

法定代表人:戴皓

经营范围:人寿保险、健康保险、意外伤害保险等各类人身保险业务;上述业务的再保险业务;国家法律、法规允许的保险资金运用业务;经中国保监会批准的其他业务

注册资本:17.30亿元

认购数量:640万股

限售期限:12个月

关联关系:与发行人无关联关系

该发行对象最近一年与发行人无重大交易,未来没有交易安排。

4、南京瑞森投资管理合伙企业(有限合伙)

企业类型:有限合伙企业

主要经营场所:南京市溧水县和凤镇凤翔路9-1号

执行事务合伙人:张剑华

经营范围:许可经营项目:无。一般经营项目:投资管理;资产管理;实业投资;商务信息咨询;投资咨询;企业管理咨询。

认购数量:700万股

限售期限:12个月

关联关系:与发行人无关联关系

该发行对象最近一年与发行人无重大交易,未来没有交易安排。

5、江苏坤隆贸易有限公司

企业类型:有限公司(自然人控股)

住所:南京市浦口区乌江镇工业园区126号

法定代表人:李国兰

经营范围:许可经营项目:无。一般经营项目:建筑材料、化工产品销售、仓储服务。

注册资本:200万元

认购数量:247.7777万股

限售期限:12个月

关联关系:与发行人无关联关系

该发行对象最近一年与发行人无重大交易,未来没有交易安排。

6、东海基金管理有限责任公司

企业类型:有限责任公司(国内合资)

住所:上海市虹口区丰镇路806号3幢360室

法定代表人:葛伟忠

经营范围:基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。【企业经营涉及行政许可的、凭许可证件经营】

注册资本:1.50亿元

认购数量:430万股

限售期限:12个月

关联关系:与发行人无关联关系

该发行对象最近一年与发行人无重大交易,未来没有交易安排。

7、上海证大投资管理有限公司

企业类型:有限责任公司(国内合资)

住所:浦东新区民生路1199弄1号19层1908室

法定代表人:朱南松

经营范围:投资管理,企业资产委托管理,资产重组、收购兼并、企业管理、财务、证券投资的咨询,实业投资,国内贸易(除专项审批)。(涉及许可经营的凭许可证经营)

注册资本:3亿元

认购数量:530万股

限售期限:12个月

关联关系:与发行人无关联关系

该发行对象最近一年与发行人无重大交易,未来没有交易安排。

(三)新增股份的上市和流通安排

本次发行新增3,777.7777万股的股份登记手续已于2013年8月15日在中国结算深圳分公司办理完毕,并由中国结算深圳分公司出具了证券登记证明。

本次发行新增股份为有限售条件的流通股,上市日为2013年8月21日。根据深交所相关业务规则的规定,2013年8月21日公司股价不除权。本次发行中,发行对象认购的股票限售期为12个月,可上市流通时间为2014年8月21日(非交易日顺延)。

四、本次非公开发行完成后,公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

本次非公开发行的相关机构

(一)保荐人(主承销商):中信建投证券股份有限公司

法定代表人:王常青

保荐代表人:潘锋、艾华

项目协办人:程明

联系人员:常亮、廖玲、李阳

联系地址:上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦北塔2203室

联系电话:021-68801584

传　　真:021-68801551

(二)发行人律师:上海市广发律师事务所

负 责 人:童楠

经办律师:许平文、姚思静、张露文

联系地址:上海市世纪大道1090号斯米克大厦19层

联系电话:021-58358011

传　　真:021-58358012

(三)会计师事务所:华普天健会计师事务所(北京)有限公司

法定代表人:肖厚发

经办注册会计师:李友菊、俞国徽

办公地址:合肥市马鞍山南路世纪阳光大厦19-21层

联系电话:0551-63475856

传　　真:0551-62652879

第二节 本次发行前后公司相关情况

一、本次发行前后前10名股东变动情况

(一)本次发行前公司前10名股东情况

截至2013年7月31日,公司前十名股东持股情况如下:

股东名称	股份数量(股)	持股比例(%)	持有有限售条件的股份数量(股)
上海延华高科技有限公司	35,370,720	26.32	0
胡黎明	31,870,720	23.71	23,903,040
浙商证券-光大-浙商汇金灵活定增集合资产管理计划	1,199,998	0.89	0
中国建设银行-华夏红利混合型开放式证券投资基金	999,895	0.74	0
中国银行-华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)	899,991	0.67	0
中国银河证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	803,336	0.60	0
浙商证券-工行-浙商汇金精选定增集合资产管理计划	789,565	0.59	0
光大永明人寿保险有限公司-分红险	749,879	0.56	0
中国工商银行-浦银安盛价值成长股票型证券投资基金	734,039	0.55	0
邱云樵	478,324	0.36	0
合计	73,896,467	54.99	23,903,040

(二)本次发行后公司前10名股东情况

本次非公开发行的新股登记完成后,公司前十名股东及其持股情况如下:

序号	股东名称(全称)	持股数量(股)	持股比例(%)
1	上海延华高科技有限公司	35,370,720	20.54%
2	胡黎明	31,870,720	18.51%
3	南京瑞森投资管理合伙企业(有限合伙)	7,000,000	4.07%
4	合众人寿保险股份有限公司-分红-个险分红	6,400,000	3.72%
5	上海证大投资管理有限公司	5,300,000	3.08%
6	浙商证券-光大-浙商汇金灵活定增集合资产管理计划	5,000,000	2.90%
7	张怀斌	4,300,000	2.50%
8	东海基金-工商银行-东海投资有限责任公司	4,300,000	2.50%
9	江苏坤隆贸易有限公司	2,477,777	1.44%
10	浙商证券-工行-浙商汇金精选定增集合资产管理计划	1,600,000	0.93%

二、董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次发行前后,公司董事、监事和高级管理人员持股数量未发生变化。

三、本次非公开发行股票对本公司的影响

(一)对公司股本结构的影响

本次非公开发行后将增加3,777.7777万股限售流通股,具体股份变动情况如下:

项目	本次发行前		本次发行后	
	股份数量(股)	持股比例(%)	股份数量(股)	持股比例(%)
有限售条件股份	23,903,040	17.79	61,680,817	35.82
无限售条件股份	110,496,960	82.21	110,496,960	64.18
合　计	134,400,000	100.00	172,177,777	100.00

本次非公开发行不存在其他股东通过认购本次发行股票成为公司控股股东的情形,本次非公开发行不会导致公司控制权发生变化。

(二)对公司资产结构的影响

本次发行后,公司净资产将大幅度增加,资产负债率相应下降,公司资产质量得到提升,偿债能力得到明显改善,融资能力得以提高,资产结构更趋合理。

(三)对公司业务结构的影响

本次发行募集资金投资项目均投向公司的主营业务,项目的实施有助于公司巩固现有竞争优势,进一步提升行业地位,保证公司的可持续发展。本次发行不会对公司主营业务结构产生重大影响,不存在公司业务和资产的整合计划。

(四)对公司治理的影响

本次发行完成后,公司的控股股东和实际控制人都没有发生变化,对公司治理不会有实质的影响,但机构投资者持有公司股份的比例有所提高,公司股权结构更加合理,这将有利于公司治理结构的进一步完善及公司业务的健康、稳定发展。

(五)对公司高管人员结构的影响

本次发行没有对公司的高级管理人员结构造成影响,公司董事、监事、高级管理人员没有因本次发行而发生重大变化。

(六)对公司同业竞争和关联交易的影响

本次发行由投资者以现金方式认购,而且这些投资者与本公司不存在关联方关系,因此不会对公司的关联交易和同业竞争状况产生影响。

第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析

一、公司主要财务数据及指标

(一)主要合并财务数据

1、合并资产负债表主要数据

单位:元

项目	2013年3月31日	2012年	2011年	2010年
资产总计	841,810,150.47	831,281,604.90	752,406,555.94	519,740,369.00
负债总计	474,129,254.65	462,233,282.38	407,714,814.25	192,631,681.74
股东权益合计	367,680,895.82	369,048,322.52	344,691,741.69	327,108,687.26
归属于母公司股东权益合计	315,867,296.68	318,216,719.33	300,927,624.16	310,323,664.17

2、合并利润表主要数据

单位:元

项目	2013年1-3月	2012年	2011年	2010年
营业收入	197,661,570.44	602,283,997.35	478,435,358.16	389,358,581.04
营业利润	5,760,018.99	27,013,526.60	-6,828,180.34	19,296,651.11
利润总额	5,897,792.48	28,179,010.09	-5,794,872.55	19,902,942.68
净利润	4,652,397.90	20,567,180.83	-4,689,387.13	15,725,513.34
归属于母公司所有者的净利润	4,370,577.35	17,562,165.47	-9,396,040.01	15,840,212.66

3、合并现金流量表主要数据

单位:元

项目	2013年1-3月	2012年	2011年	2010年
经营活动产生的现金流量净额	-72,521,856.29	54,390,196.70	35,876,589.65	-39,080,066.71
投资活动产生的现金流量净额	-7,700,795.07	-30,150,871.82	-79,632,602.76	-32,499,167.59
筹资活动产生的现金流量净额	19,117,994.03	-28,460,465.84	106,079,662.82	55,527,014.38
现金及现金等价物净增加额	-61,105,850.42	-4,288,498.99	62,343,474.31	-16,030,387.25
期末现金及现金等价物余额	131,089,375.97	192,195,226.39	196,483,725.38	134,140,251.07

(二)主要财务指标

项目		2013年1-3月	2012年	2011年	2010年
流动比率		1.34	1.37	1.44	2.43
速动比率		0.74	0.87	1.01	1.61
资产负债率(母公司报表)		58.87%	56.89%	56.48%	39.39%
资产负债率(合并报表)		56.32%	55.60%	54.19%	37.06%
利息保障倍数		2.48	3.10	0.34	9.05
应收账款周转率(次)		1.32	4.04	3.63	4.80
存货周转率(次)		0.64	2.46	2.41	2.16
每股净资产(元)		2.35	2.37	2.24	3.23
每股经营活动现金流量(元)		-0.54	0.40	0.27	-0.41
每股净现金流量(元)		-0.45	-0.03	0.46	-0.17
扣除非经常性损益前每股收益(元)	基　本	0.03	0.13	-0.07	0.12
	稀　释	0.03	0.13	-0.07	0.12
扣除非经常性损益前净资产收益率(%)	全面摊薄	1.38	5.52	-3.12	5.10
	加权平均	1.37	5.67	-3.07	5.32
扣除非经常性损益后每股收益(元)	基　本	0.03	0.12	-0.08	0.11
	稀　释	0.03	0.12	-0.08	0.11
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	全面摊薄	1.35	5.21	-3.41	4.95
	加权平均	1.33	5.36	-3.35	5.15

二、财务状况分析

(一)资产结构分析

报告期各期末公司流动资产、非流动资产及其占总资产的比例情况如下:

单位:万元、%

项 目	2013-3-31		2012-12-31		2011-12-31		2010-12-31-	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	61,373.98	72.91	60,996,29	73.38	57,999.79	77.09	46,138.76	88.77
非流动资产	22,807.04	27.09	22,131.88	26.62	17,240.87	22.91	5,835.28	11.23
总资产	84,181.02	100.00	83,128.16	100.00	75,240.66	100.00	51,974.04	100.00

报告期内,公司总资产保持稳定增长。2011年末总资产较2010年末增加23,266.62万元,同比增长44.77%,一方面系公司于2011年非同一控制合并了琦昌建筑、震旦消防、嘉柏电子,固定资产、应收账款、货币资金因合并事项和业务量扩大而上升;另一方面是由于公司增加了对延华小贷的投资,长期股权投资上升,以及公司购买的上海浦江园区新骏环路588号22幢房产导致在建工程增加,公司为了获得资金,银行借款增加所致。2012年末总资产较2011年末增加7,887.50万元,同比增长10.48%,主要系公司的固定资产、投资性房地产及长期股权投资增长较快所致。

2010年末-2012年末、2013年3月31日,流动资产占资产总额的比例分别为88.77%、77.09%、73.38%、72.91%,公司的流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货等经营性流动资产,公司流动资产的比重较高,保持了良好的资产流动性。

2010年末-2012年末、2013年3月31日,非流动资产占资产总额的比例分别为11.23%、22.91%、26.62%、27.09%,公司的非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、投资性房地产、在建工程等,公司非流动资产持续比例持续增加,主要是因为公司固定资产及长期股权投资增长较快所致。

(二)负债结构分析

报告期内公司流动负债、非流动负债构成及其占负债总额比例情况如下:

单位:万元、%

项 目	2013-3-31		2012-12-31		2011-12-31		2010-12-31-	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	45,756.04	96.51	44,553.94	96.39	40,149.41	98.37	19,013.17	98.70
非流动负债	1,656.89	3.49	1,669.39	3.61	622.08	1.53	250.00	1.30
总负债	47,412.93	100.00	46,223.33	100.00	40,771.48	100.00	19,263.17	100.00

2011年末,公司负债总额较2010年末增加21,508.31万元,同比增长111.66%,主要原因系:(1)2011年非同一控制合并琦昌建筑、震旦消防、嘉柏电子,收购延华小贷股权以及对其增资,利用自有资金购买房产,导致相应资金需求增加,公司为维持必要的营运资金增加银行短期借款10,667.40万元;(2)公司业务扩张采购量相应增加以及非同一控制合并琦昌建筑、震旦消防、嘉柏电子导致应付账款增加;(3)预收客户的工程款增加3,052.18万元。

2012年末公司负债总额较上年增加5,451.85万元,主要原因系:(1)公司业务规模扩大,导致应付账款增加4,347.70万元;(2)公司为补充长期经营资金,增加长期借款1,055.31万元。

智能工程业施工周期为1-2年,经营特点决定了流动负债在负债结构中所占比例较高。报告期内,流动负债占负债总额的比重分别为98.70%、98.47%、96.39%、96.51%。报告期内,公司流动负债主要由短期借款和应付账款构成,两者之和占流动负债比重分别为83.87%、80.52%、76.53%、86.38%。

(三)资产管理能力分析

主要指标	2013年1-3月	2012年度	2011年度	2010年度
总资产周转率	0.24	0.76	0.75	0.81
流动资产周转率	0.32	1.01	0.92	0.92
应收账款周转率	1.32	4.04	3.63	4.80
存货周转率	0.64	2.46	2.41	2.16

2010年-2012年、2013年一季度,公司的总资产周转率分别为0.81、0.75、0.76、0.24。2011年,由于非同一控制合并了琦昌建筑、震旦消防、嘉柏电子,公司总资产周转率略有下降。

2010年-2012年、2013年一季度,公司的流动资产周转率分别为0.92、0.92、1.01、0.32。2012年,因公司加强工程管理尤其重点推进工程项目结算和回款工作,公司流动资产周转率有所上升。

2010年-2012年、2013年一季度,公司的应收账款周转率分别为4.80、3.63、4.04、1.32。2011年公司应收账款周转率有所下降,主要系近年来由于房地产调控,房产商及建筑商资金较为紧张,对款项回收有所影响,2012年应收账款周转率上升,系公司于2011年实施了由"智能建筑集成商"向"智能城市服务商"的转型策略,通过对行业细分市场优化调整,提升了品牌营销力和服务质量,承接了一系列高端工程,项目质量和回款情况均良好,应收账款周转率上升。

2010年-2012年、2013年一季度,公司的存货周转率分别为2.16、2.41、2.46、0.64。2010-2012年公司存货周转率稳步上升,显示了公司较好的存货管理能力,工程结算较为及时。

(四)盈利能力分析

1、营业收入情况分析

公司主营为智能工程、电子商品销售,2010年-2012年、2013年1-3月,公司主营业务收入占营业收入的比例分别为99.98%、99.98%、99.73%、99.93%。

单位:万元、%

明细	2013年1-3月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	19,752.38	99.93	60,067.66	99.73	47,834.70	99.98	38,927.00	99.98
其中:智能工程	15,558.77	78.71	48,517.62	80.56	36,886.93	77.10	31,194.06	80.12
电子商品	4,193.62	21.22	11,550.04	19.18	10,947.77	22.88	7,732.94	19.86
其他业务收入	13.78	0.07	160.74	0.27	8.83	0.02	8.86	0.02
合计	19,766.16	100.00	60,228.40	100.00	47,843.54	100.00	38,935.86	100.00

报告期公司营业收入主要来源于主营业务收入。2010年-2012年、2013年1-3月,公司主营业务收入占营业收入的比例分别为99.98%、99.98%、99.73%、99.93%。

报告期内,公司收入随着公司业务量增长和业务范围的扩大而持续增加。2011年,公司营业收入同比增长22.88%,主要原因系公司当年收购了琦昌建筑、震旦消防、嘉柏电子,以及公司原有智能工程及电子商品销售增长所致;2012年,公司营业收入同比增长25.89%,主要原因系公司2011年转型后,智能工程业务增长较快所致。2013年1-3月,公司营业收入同比增长107.13%,主要原因系公司2011年转型后,业务增长较快所致。

2、毛利率分析

单位:%

分产品	2013年1-3月		2012年度		2011年度		2010年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
智能工程	21.01	78.71	19.81	80.56	16.74	77.10	18.80	80.12
电子商品	13.96	21.22	14.85	19.18	17.19	22.88	12.63	19.86
综合毛利率	19.53		18.92		16.85		17.58	

报告期内发行人综合毛利率的具体变化主要取决于各主要产品毛利率及相对收入占比的变化。

智能工程毛利率2011年较2010年有所下降2.06个百分点,系智能工程竞争激烈,而公司原有客户的智能工程项目毛利率较低,同时,公司当年收购了震旦消防、消防工程收入并入智能工程收入,因消防工程毛利率较低,拉低了智能工程整体毛利率;2012年,智能工程毛利率上升3.07个百分点,系公司于2011年实施了由"智能建筑集成商"向"智能建筑与智慧城市服务商"的转型策略,公司通过面向行业细分市场的优化调整、全国各区域中心建设与布局的加快,创新技术成果转化的加速、咨询等重点业务的积极开展以及管理与服务水平的不断加强等方面的全面推进,承接了不少标志性的工程项目,使得工程项目的档次、体量和规模显著提升,高端项目的增加提升了公司综合毛利率水平。

电子商品销售收入,主要系全资子公司多昂电子对外代理销售楼宇自控、安防报警、综合布线等多种电子产品的收入所得。该项收入毛利率在2011年度上升4.56个百分点,系电子销售渠道拓展取得较大成果,销售规模和毛利率增长较快所致。

报告期内,受公司主要业务智能工程毛利率影响,公司综合毛利率整体有所提升。

3、公司期间费用分析

单位:万元、%

项目	2013年1-3月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	649.56	3.29	1,310.20	2.18	1,234.05	2.58	1,450.69	3.73
管理费用	1,829.19	9.25	5,185.96	8.61	3,615.47	7.56	2,156.42	5.54
财务费用	369.47	1.87	1,278.11	2.12	841.67	1.76	201.07	0.52
期间费用合计	2,848.22	14.41	7,774.27	12.91	5,691.19	11.90	3,808.18	9.78

由上表可见,2010年-2012年、2013年一季度,公司期间费用率分别为9.78%、11.90%、12.91%、14.41%,期间费用率有所上升,主要原因系管理费用率和财务费用率上升所致。

2010年-2012年、2013年一季度,公司的销售费用占同期营业收入的比例分别为3.73%、2.58%、2.18%、3.29%,前三年呈下降趋势,一季度略有提升。2011年,公司销售费用同比下降14.93%,主要系公司逐步将维保工作交付给东方延华进行,东方延华将此项业务发生的收入计入主营收入,成本计入主营成本,因此从合并报表角度来看,维保部分的支出由销售费用变为主营业务成本,体现在销售费用中的维保费用有所下降。

2010年-2012年、2013年一季度,公司管理费用占同期营业收入的比例分别为5.54%、7.56%、8.61%、9.25%,整体呈上升趋势。2011年管理费用同比上升67.66%,系公司于2011年开始实施了由"智能建筑集成商"向"智能建筑与智慧城市服务商"的转型策略,为了提升品牌营销力和服务质量,对员工结构进行了一些调整,加强了人才引进和投入,员工素质提升,人员薪酬支出增加;2012年管理费用同比上升43.44%,