



三维通信股份有限公司

SUNWAVE COMMUNICATIONS Co., Ltd.

增发招股意向书摘要

保荐机构
主承销商



恒泰证券股份有限公司
HENGTAI SECURITIES LTD.

股票简称： 三维通信
证券代码： 002115
注册地址： 浙江省杭州市火炬大道 581 号
招股意向书公告时间： 2009 年 9 月 16 日

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。招股意向书全文同时刊载于巨潮网（<http://www.cninfo.com.cn>）。

重大风险提示

本公司特别提醒投资者谨慎考虑如下事宜，并认真阅读招股意向书全文的“风险因素”部分。

1、本公司主要从事网优设备及解决方案业务，客户主要为中国移动、中国联通等移动运营商。移动运营商的资本开支计划、采购模式等方面的变化对本公司所处细分行业的整体份额、竞争态势均会产生决定性影响。若未来出现移动运营商大幅缩减资本开支，为降低成本而挤压供应商利润空间等情形，将对公司生产经营造成不利影响。

目前对公司产生的不利影响主要体现在：移动运营商采购模式向集采转变后导致网优设备价格下降，对公司的网优设备销售及网优解决方案业务均造成影响，致使公司主营业务毛利率逐年小幅下降。2006年~2008年，公司主营业务毛利率分别为40.61%、38.49%、36.43%。虽然受集采影响导致本公司网优设备及解决方案业务毛利率均有不同程度的下降，但解决方案业务中的服务收费有了较大幅度的提高，公司综合毛利率没有随同设备价格的下降出现大幅下降、保持了一定的稳定性。但不排除未来由于移动通信设备产品的平均价格逐步下调、行业竞争加剧等因素导致本公司主营业务毛利率进一步下降的风险。

2、目前本公司处于快速成长期，由于业务周期较长等原因，随着业务规模的扩张，存货占用资源不断增加，将对本公司正常的生产、经营和资金周转产生一定压力和影响。

3、2006年~2008年，公司收到的软件产品增值税退税收入（合并报表口径）分别为1,134.35万元、745.92万元、1,048.83万元，占同期利润总额的比例分别为34.38%、15.93%、15.02%。根据财政部、国家税务总局、海关总署财税字[2000]25号文的规定，上述优惠政策执行期为2010年底以前。若2011年起上述优惠政策不再

执行，将对公司经营业绩产生不利影响。

4、2006年~2008年，公司收到的除“税收返还”之外的科学技术奖励、科技项目补助、产业技术成果转化项目补助以及技术改造补助等其他政府补助分别为（合并报表口径）20.78万元、463.26万元、925.55万元，占同期利润总额的比例分别为0.63%、9.90%、13.26%。若以后年度相关政府补助减少，将对公司经营业绩产生一定影响。

释 义

在本招股意向书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

一般词语

本公司/公司/三维通信/发行人	指	三维通信股份有限公司，原名浙江三维通信股份有限公司
本次发行/增发	指	三维通信本次向不特定对象公开募集不超过3,000万股人民币普通股股票的行为
三维无线	指	三维通信全资子公司浙江三维无线科技有限公司
紫光网络	指	三维通信控股子公司杭州紫光网络技术有限公司，三维通信持有其51%股权
中国移动	指	中国移动通信集团公司
中国联通	指	指中国联合通信有限公司
移动运营商	指	包括中国移动、中国联通等在内的国内移动通信运营商
集采	指	指中国移动等移动运营商组织的集中采购行为。在网络优化覆盖设备集采实际操作中，中国移动等移动运营商对部分大批量、标准化产品通过集中招标方式确定产品供应商目录和产品价格，并下发给各省、市分（子）公司，由各省、市运营商与具体的产品供应商签订产品供货合同
网优/网络覆盖	指	无线网络优化覆盖，主要为移动通信网络优化覆盖
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
浙江东方会计师事务所/浙江天健东方会计师事务所	指	浙江东方会计师事务所有限公司，原名浙江东方中汇会计师事务所有限公司，原公司审计机构。2008年12月，浙江东方会计师事务所有限公司与浙江天健会计师事务所有限公司合并成为“浙江天健东方会计师事务所有限公司”。经公司股东大会审议通过，公司2008年度审计机构变更为“浙江天健东方会计师事务所有限公司”
新会计准则	指	《财政部关于印发〈企业会计准则第1号——存货〉等38项具体准则的通知》(财会[2006]3号)要求上市公司于2007年1月1日开始执行的38项具体准则
原会计准则/旧会计准则	指	新会计准则发布前，上市公司执行的《企业会计准则》和《企业会计制度》及其有关补充规定
元	指	人民币元

技术词语

2G	指	第二代移动通信，主要指GSM和CDMA网络，以语音业务为主
----	---	-------------------------------

GSM	指	全球移动通信系统，指基于时分多址技术、工作于 900MHz 频段的一种移动通信制式
CDMA	指	码分多址调制技术，或基于码分多址技术、工作于 800MHz 频段的一种移动通信制式
3G	指	第三代移动通信，其主要特征是可提供多媒体业务
CDMA2000	指	基于码分多址技术、工作于 1.9~2.2GHz 频段的一种移动通信制式，北美 3G 标准
WCDMA	指	基于码分多址技术、工作于 1.9~2.2G Hz 频段的一种移动通信制式，欧洲 3G 标准
TD-SCDMA	指	采用时分同步和码分多址技术、工作于 1.9~2.2GHz 频段的一种移动通信制式，是中国具有自主知识产权的第三代移动通信标准
GSM-R	指	Global Standard for Mobile Communications—Railway，指全球铁路移动通信系统
基站	指	公用移动通信基站是无线电台站的一种形式，是指在一定的无线电覆盖区中，通过移动通信交换中心，与移动电话终端之间进行信息传递的无线电收发信电台
RRU	指	Remote Radio Unit，指基站的远端射频单元
3G RRU	指	3G 制式下的基站远端射频单元
GRRU	指	GSM 制式下的基站远端射频单元，又称 GSM 数字射频光纤拉远系统 /GSM 基站拉远系统
BBU	指	Base Band Unit，基带池，用以提供基带资源，通过光纤与 RRU 连接可实现大容量室外覆盖和室内覆盖
直放站	指	实现移动通信信号延伸覆盖的中继放大设备
干线放大器	指	室内分布系统中弥补主干损耗的无线放大设备
射频	指	无线电频率，其范围为 500MHz 至 30 万 MHz
无源器件	指	不需要供电的无线信号分配器件

第一节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 发行人基本情况

中文名称： 三维通信股份有限公司
英文名称： Sunwave Communications Co., Ltd.
注册地址： 浙江省杭州市火炬大道581号
股票简称： 三维通信
股票代码： 002115
上市地： 深圳证券交易所

(二) 本次发行的基本情况

- 1、发行核准文件： 中国证监会证监许可[2009]909号文
- 2、发行证券类型： 境内上市人民币普通股（A股）
- 3、发行数量： 不超过3,000万股，具体发行数量授权公司董事会根据实际情况与主承销商协商确定
- 4、证券面值： 1元/股
- 5、定价方式： 不低于公告招股意向书前二十个交易日公司股票均价
- 6、发行价格： 17.59元/股
- 7、预计募集资金净额： 不超过22,981万元
- 8、募集资金专项存储账户： 开户行：
账号：
- 9、发行方式： 本次发行采取公司原A 股股东优先认购与网上、网下定价发行相结合的方式进行；原A股股东优先认购比例为10： 2.5
- 10、发行对象： 在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立人民币普通股（A 股）股票账户的自然

- 人、法人、证券投资基金及符合中国证监会规定的其他投资者（国家法律、法规禁止者除外）
- 11、承销方式：余额包销
- 12、承销期：自2009年9月18日起至2009年9月24日止
- 13、发行费用：承销保荐费用：1,300万元
- 律师费用：98万元
- 会计师费用：100万元
- 差旅、文件制作费用：95万元
- 信息披露及路演推介费用：235万元
- 合计：1,828万元
- 上述费用可能会根据本次发行实际情况而发生增减

（三）承销期间的停牌、复牌及本次发行证券上市的时间安排、申请上市证券交易所

交易日	日期	发行安排	停牌安排
T-2	2009年9月16日	刊登招股意向书摘要、网上和网下发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1	2009年9月17日	网上路演，股权登记日	正常交易
T	2009年9月18日	网上、网下申购日；网下申购定金缴款（申购定金截止到账时间为当日下午17:00时）	全天停牌
T+1	2009年9月21日	网上申购资金到账；网下申购定金验资	全天停牌
T+2	2009年9月22日	网上申购资金验资；确定网上、网下发行股数；计算配售比例	全天停牌
T+3	2009年9月23日	刊登发行结果公告，退还未获配售的网下申购定金，网下申购投资者根据配售结果补缴余款（到账截止时间为当日（T+3）下午17:00时）	正常交易
T+4	2009年9月24日	未获配售的申购资金解冻，网下申购资金验资	正常交易

本次发行的股票无持有期限限制，发行完成后公司将尽快向深圳证券交易所提出本次发行股票的上市申请。

二、本次发行涉及的有关机构

1、发行人：三维通信股份有限公司

法定代表人：李越伦
办公地址：浙江省杭州市火炬大道581号
联系人：王萍
联系电话：0571-88923377
传真号码：0571-88923377

2、保荐机构（主承销商）：恒泰证券股份有限公司

法定代表人：鞠瑾
办公地址：上海市浦东新区松林路357号通茂大厦19层
保荐代表人：王成林 李荆金
主办人：戴杰
联系人：庄斌 臧晨曦 拜晓东 施健
联系电话：021-68405275
传真号码：021-68405122

3、发行人律师：上海市通力律师事务所

负责人：韩炯
办公地址：上海市银城中路68号时代金融中心19楼
经办律师：陈臻 王利民
联系电话：021-31358666
传真号码：021-31358600

4、审计机构：浙江天健东方会计师事务所有限公司

负责人：胡少先
办公地址：浙江省杭州市西溪路128号新湖商务大厦6-10层
经办会计师：林国雄 傅晶晶

联系电话： 0571-88216888

传真号码： 0571-88216999

5、申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

办公地址： 深圳市深南东路5045 号

联系电话： 0755-82083333

传真号码： 0755-82083667

6、股票登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址： 深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

联系电话： 0755-25938008

传真号码： 0755-25938000

9、主承销商收款银行：交通银行北京分行营业部

办公地址： 北京市西城区金融大街33号

联系电话： 010—66102061

传真号码： 010—66102061

第二节 主要股东情况

一、本次发行前股本情况

截至 2009 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份数量 (股)	占总股本比 例 (%)	股份性质	可上市流通 时间
1	李越伦	34,200,000 ^注	28.50	有限售条件流通股	2010.2.15
2	华讯投资	18,720,000	15.60	有限售条件流通股	
3	国信创投	14,786,024	12.32	无限售条件流通股	-
4	洪革	3,285,000 ^注	2.74	有限售条件流通股	2010.2.15
5	周美菲	2,340,000	1.95	有限售条件流通股	2010.2.15
6	周寅	2,340,000	1.95	有限售条件流通股	2010.2.15
7	汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金	1,516,999	1.26	无限售条件流通股	-
8	王萍	1,350,000	1.13	有限售条件流通股	2010.2.15
9	兴业趋势投资混合型证券投资基金	1,287,396	1.07	无限售条件流通股	-
10	严国海	1,191,200	0.99	无限售条件流通股	-

注：2009 年 2 月 3 日，李越伦将其持有的 5,300,000 股限售流通股质押给杭州银行股份有限公司；2009 年 1 月 5 日，李越伦先生的配偶洪革将其持有的 1,400,000 股限售流通股质押给杭州银行股份有限公司。

第三节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报告的审计情况

本公司2006年、2007年的法定财务报告经浙江东方会计师事务所审计，2008年的法定财务报告经浙江天健东方会计师事务所审计，均被出具了标准无保留的审计意见。本公司2009年1—6月财务报告未经审计。

浙江东方会计师事务所对本公司2006年根据新会计准则追溯调整后的财务报表进行了审阅，并出具浙东会专[2008]221号《审阅报告》；对本公司2006年按新、旧会计准则编制财务报表的差异说明进行了鉴证，并出具浙东会专[2008]225号《按新会计准则编制财务报表与按旧会计准则编制财务报表差异鉴证报告》。

二、最近三年及一期的财务会计资料

本公司本次发行所披露的财务信息，如未作特别说明，2007年、2008年数据摘自浙江东方会计师事务所及浙江天健东方会计师事务所审计的本公司法定财务报告，2006年数据摘自经浙江东方会计师事务所审阅的本公司按新会计准则追溯调整后的财务报表，2009年1—6月数据摘自未经审计的本公司财务报告。

(一) 最近三年及一期简要合并会计报表

简要合并资产负债表

编制单位：三维通信股份有限公司

单位：元

资 产	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
流动资产合计	766,900,385.55	563,541,608.11	540,397,766.42	247,290,997.79
长期股权投资	7,358,528.17	7,092,918.95	230,000.00	230,000.00
固定资产	167,022,519.77	159,418,139.48	46,300,958.57	25,919,532.07
无形资产及其他资产合计	44,729,574.61	38,675,645.48	98,296,066.67	25,754,298.04
资产总计	986,011,008.10	768,728,312.02	685,224,791.66	299,194,827.90
流动负债合计	548,224,409.72	339,368,573.38	303,337,657.26	129,405,254.84
非流动负债合计	20,356,118.26	34,142,795.77	33,675,022.40	32,272,296.12
负债合计	568,580,527.98	373,511,369.15	337,012,679.66	161,677,550.96
股东权益合计	417,430,480.12	395,216,942.87	348,212,112.00	137,517,276.94
负债和股东权益总计	986,011,008.10	768,728,312.02	685,224,791.66	299,194,827.90

简要合并利润表

编制单位：三维通信股份有限公司

单位：元

项 目	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业总收入	296,440,483.41	445,778,993.19	268,119,956.91	210,132,413.35
营业利润	33,388,309.44	50,571,691.98	35,446,637.58	21,316,706.53
利润总额（	45,614,397.01	69,819,844.91	46,815,340.40	32,992,570.41
净利润	40,213,537.25	63,004,830.87	45,188,182.66	31,481,467.03
归属于母公司股东净利润	30,398,861.75	56,535,266.04	41,913,724.06	30,299,064.92

简要合并现金流量表

编制单位：三维通信股份有限公司

单位：元

项 目	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	-43,384,652.00	33,015,432.06	15,620,563.74	21,796,670.03
投资活动产生的现金流量净额	-23,738,136.20	-98,361,516.39	-61,133,016.55	-15,568,638.11
筹资活动产生的现金流量净额	47,615,439.72	473,854.16	176,258,357.20	-11,192,184.55
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-8,587.45	-128,366.28	-32,333.91	-4,790.15
现金及现金等价物净增加额	-19,515,935.93	-65,000,596.45	130,713,570.48	-4,968,942.78

(二) 最近三年及一期简要母公司会计报表

简要母公司资产负债表

编制单位：三维通信股份有限公司

单位：元

资 产	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
流动资产合计	695,544,093.30	475,113,159.62	409,815,016.70	196,452,580.89
长期股权投资	100,875,828.17	100,610,218.95	74,847,300.00	29,030,000.00
固定资产	57,723,571.98	51,678,580.21	33,646,176.24	25,190,192.62
无形资产及其他资产合计	10,927,398.89	6,002,747.62	2,804,924.31	1,324,428.10
资产总计	865,070,892.34	633,404,706.40	521,113,417.25	251,997,201.61
流动负债合计	502,562,589.13	283,190,220.42	206,858,686.24	119,285,022.13
非流动负债合计	17,973,461.05	16,658,405.22	11,370,708.21	10,108,716.08
负债合计	520,536,050.18	299,848,625.64	218,229,394.45	129,393,738.21
股东权益合计	344,534,842.16	333,556,080.76	302,884,022.80	122,603,463.40
负债和股东权益总计	865,070,892.34	633,404,706.40	521,113,417.25	251,997,201.61

简要母公司利润表

编制单位：三维通信股份有限公司

单位：元

项 目	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入	241,734,818.37	353,262,835.42	227,241,420.84	181,379,806.00
营业利润	21,434,155.76	35,842,003.10	22,044,900.61	10,586,198.49
利润总额	32,232,763.53	50,823,289.84	30,716,814.34	21,757,535.77
净利润	28,978,761.40	46,672,057.96	29,798,876.51	20,351,022.06

简要母公司现金流量表

编制单位：三维通信股份有限公司

单位：元

项 目	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	-48,741,086.88	6,988,812.23	782,370.52	23,665,316.32
投资活动产生的现金流量净额	-7,031,106.42	-41,127,899.60	-72,219,922.63	-4,855,775.79
筹资活动产生的现金流量净额	47,404,976.96	6,773,931.18	181,191,283.01	-30,732,184.55
汇率变动对现金的影响额	2,023.90	-67,930.19	-25,204.39	-4,790.15
现金及现金等价物净增加额	-8,365,192.44	-27,433,086.38	109,728,526.51	-11,927,434.17

三、最近三年及一期主要财务指标

(一) 基本财务指标

项 目	2009年 1~6月	2008年	2007年	2006年	
				调整后 ^注	调整前 ^注
流动比率	1.40	1.66	1.78	1.91	1.89
速动比率	0.60	0.88	1.09	0.97	0.96
资产负债率（母公司报表）（%）	60.17	47.34	41.88	51.35	49.46
资产负债率（合并报表）（%）	57.66	48.59	49.18	54.04	54.23
利息保障倍数（倍）	13.33	11.68	36.58	10.24	10.24
应收账款周转率（次）	1.78	3.49	3.35	3.90	3.90
存货周转率（次）	0.55	1.19	0.99	1.16	1.16
研发投入占主营业务收入比重（%）	7.07	6.11	7.22	7.90	7.90
每股净资产（元）	3.16	3.06	4.08	2.22	2.20
每股经营活动现金流量（元）	-0.36	0.28	0.20	0.36	0.36
每股净现金流量（元）	-0.16	-0.54	1.63	-0.08	-0.08

注：表中 2006 年度“调整后”一栏根据新会计准则追溯调整后的相关数据计算填列；“调整前”一栏根据 2006 年度法定报表数据计算填列。

(二) 每股收益

项 目		2009年 1~6月	2008年	2007年		2006年	
				调整后 ^注	调整前 ^注	调整后 ^注	调整前 ^注
扣除非经常性 损益前 每股收益(元)	基本每股收益	0.25	0.47	0.38	0.38	0.51	-
	稀释每股收益	0.25	0.47	0.38	0.38	0.51	-
	全面摊薄	-	-	-	-	-	0.51
	加权平均	-	-	-	-	-	0.51
扣除非经常性 损益后 每股收益(元)	基本每股收益	0.23	0.41	0.35	0.35	0.50	-
	稀释每股收益	0.23	0.41	0.35	0.35	0.50	-
	全面摊薄	-	-	-	-	-	0.49
	加权平均	-	-	-	-	-	0.49

注：表中 2007 年度“调整后”一栏根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益（2008）》等相关规定计算填列；“调整前”一栏根据《规范问答第 1 号—非经常性损益（2007 年修订）》的相关规定计算填列。

表中 2006 年度“调整后”一栏根据新会计准则及《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益（2008）》等相关规定追溯调整后的相关数据计算填列；“调整前”一栏根据 2006 年度法定报表数据及《规范问答第 1 号—非经常性损益（2004 年修订）》的相关规定计算填列。

（三）净资产收益率

项 目	2009年 1~6月	2008年	2007年		2006年	
			调整后 ^注	调整前 ^注	调整后 ^注	调整前 ^注
归属于公司普通股股东的股东权益（元）	379,491,432.44	367,092,570.69	326,557,304.65	326,557,304.65	133,133,634.12	132,077,310.35
归属于公司普通股股东的净利润（元）	30,398,861.75	56,535,266.04	41,913,724.06	41,913,724.06	30,299,064.92	30,539,830.23
全面摊薄净资产收益率(%)	8.01	15.40	12.84	12.84	22.76	23.12
加权平均净资产收益率(%)	8.08	16.43	14.76	14.76	25.21	25.66
非经常性损益净额（元）	2,292,358.31	6,898,960.92	2,940,395.01	2,940,395.01	329,971.20	1,468,848.33
归属于公司普通股股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	28,106,503.44	49,636,305.12	38,973,329.05	38,973,329.05	29,969,093.72	29,070,981.90
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率(%)	7.41	13.52	11.93	11.93	22.51	22.01
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	7.47	14.42	13.72	13.72	24.94	24.43

注：表中 2007 年度“调整后”一栏根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益（2008）》等相关规定计算填列；“调整前”一栏根据《规范问答第 1 号—非经常性损益（2007 年修订）》的相关规定计算填列。

表中 2006 年度“调整后”一栏根据新会计准则及《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益（2008）》等相关规定追溯调整后的相关数据计算填列；“调整前”一栏根据 2006 年度法定报表数据及《规范问答第 1 号—非经常性损益（2004 年修订）》的相关规定计算填列。

四、最近三年及一期非经常性损益的有关情况

2006 年—2008 年数据摘自浙江天健东方会计师事务所出具的浙天会审[2009]1025 号《关于三维通信股份有限公司最近三年非经常性损益的鉴证报告》，2009 年 1~6 月数据摘自未经审计的本公司财务报告。

公司最近三年及一期非经常性损益情况如下

	项 目	2009年 1~6月	2008 年度	2007年度		2006年度	
				调整后	调整前	调整后	调整前
按解 释性 公告 第1 号 非经 常性 损益 (2008	非流动资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分	1,188,863.70	-203,077.85	-291,004.01	-	-72,777.30	-
	越权审批, 或无正式批准文件, 或偶发性的的税收返还、减免	-	-	-	-	-	-
	计入当期损益的政府补助 (与公司正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	1,704,507.09	9,255,479.44	4,632,605.48	-	207,766.00	-
	计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-	-	-
	企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-	-	-
	非货币性资产交换损益	-	-	-	-	-	-
	委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-	-	-
	因不可抗力因素, 如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-	-	-
	债务重组损益	-	-	-	-	-	-
	企业重组费用, 如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-	-	-
	交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-	-	-
	同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-	-	-
	与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-	-	-
	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	-	-	-	-	49,281.52	-
	单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-	-	-
	对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-	-	-
	采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-	-	-
	根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-	-	-
	受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-	-	-
	除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-12,409.97	-292,545.95	-432,054.45	-	197,327.93	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-	-	-	
小 计	2,880,960.82	8,759,855.64	3,909,547.02	-	381,598.15	-	

	减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	432,521.16	943,706.45	595,559.82	-	40,401.41	-
	少数股东损益	156,081.35	917,188.27	373,592.19	-	11,225.54	-
	归属于母公司股东的非经常性损益净额	2,292,358.31	6,898,960.92	2,940,395.01	-	329,971.20	-
按规范问答第1号 非经常性损益 (2007)	非流动资产处置损益	-	-	-	-291,004.01	-	-
	计入当期损益的政府补助	-	-	-	4,632,605.48	-	-
	除上述各项之外的其他营业外收支净额	-	-	-	-432,054.45	-	-
	小 计	-	-	-	3,909,547.02	-	-
	减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	-	-	-	595,559.82	-	-
	减：少数股东损益影响数	-	-	-	373,592.19	-	-
	归属于母公司股东的非经常性损益净额	-	-	-	2,940,395.01	-	-
	处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的	-	-	-	-	-	-72,777.30
	各种形式的政府补贴	-	-	-	-	-	207,766.00
	短期投资损益，但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构获得的短期投资损益除外	-	-	-	-	-	49,281.52
按规范问答第1号 非经常性损益 (2004)	扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	-	-	-	-	-	197,327.93
	以前年度已经计提各项减值准备的转回	-	-	-	-	-	1,138,877.13
	小 计	-	-	-	-	-	1,520,475.28
	减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	-	-	-	-	-	40,401.41
	减：少数股东损益影响数	-	-	-	-	-	11,225.54
	归属于母公司股东的非经常性损益净额	-	-	-	-	-	1,468,848.33

注：表中 2007 年度“调整后”一栏根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益（2008）》等相关规定计算填列；“调整前”一栏根据《规范问答第 1 号—非经常性损益（2007 年修订）》的相关规定计算填列。

表中 2006 年度“调整后”一栏根据新会计准则及《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益（2008）》等相关规定追溯调整后的相关数据计算填列；“调整前”一栏根据 2006 年度法定报表数据及《规范问答第 1 号—非经常性损益（2004 年修订）》的相关规定计算填列。

第四节 管理层讨论与分析

除特别说明以外，本节分析披露的内容以公司按照新会计准则追溯调整后的最近三年及一期财务报表为基础进行。

本节在讨论、分析时，部分合计数与各数直接相加之和存在尾数差异，这些差异是因为四舍五入所造成。

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

本公司最近三年及一期的资产结构如下：

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产：	76,690.04	77.78	56,354.17	73.30	54,039.78	78.88	24,729.09	82.65
长期股权投资	735.85	0.75	709.29	0.92	23.00	0.03	23.00	0.08
固定资产	16,702.25	16.94	15,941.80	20.74	4,630.10	6.76	2,591.96	8.66
无形资产及其他资产	4,472.97	4.54	3,867.57	5.04	9,829.60	14.33	2,575.43	8.61
资产总计	98,601.10	100.00	76,872.83	100.00	68,522.48	100.00	29,919.48	100.00

在本公司资产结构中，流动资产占总资产的比重较大，保持了良好的资产流动性；在流动资产中，最近三年及一期末货币资金、应收账款和存货三项资产合计占总资产比例平均为 72.16%；本公司的非流动资产主要为固定资产。最近三年及一期本公司资产结构无重大变化。

(二) 负债结构分析

本公司最近三年及一期末负债结构如下：

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债：	54,822.44	96.42	33,936.86	90.86	30,333.77	90.01	12,940.53	80.04
非流动负债：	2,035.61	3.58	3,414.28	9.14	3,367.50	9.99	3,227.23	19.96
负债合计	56,858.05	100.00	37,351.14	100.00	33,701.27	100.00	16,167.76	100.00

从期限结构上看，本公司最近三年及一期的负债主要为流动负债；最近三年及

一期本公司负债结构无重大变化。

（三）偿债能力分析

本公司最近三年及一期主要偿债能力指标如下：

财务指标	2009年1~6月	2008年	2007年	2006年
流动比率（倍）	1.40	1.66	1.78	1.91
速动比率（倍）	0.60	0.88	1.09	0.97
利息保障倍数（倍）	13.33	11.68	36.58	10.24
资产负债率（母公司 %）	60.17	47.34	41.88	51.35
资产负债率（合并 %）	57.66	48.59	49.18	54.04

最近三年及一期本公司流动比率、速动比率处于合理水平。本公司 2007 年首次公开发行股票致使流动资产有较大增幅，但流动比率却有一定程度下降、速动比率也未能有较大幅度的提高；2008 年及 2009 年 1—6 月，流动比率、速动比率亦进一步下降。这主要是因为本公司为适应业务发展的需要，在资产负债率较低的基础之上提高流动负债水平所致。2007 年、2008 年、2009 年 6 月 30 日本公司应付账款分别较上年末增加 5,435.08 万元、2,860.84 万元、9,930.32 万元，增幅分别为 102.07%、26.59%、72.91%；预收账款分别较上年末增加 1,642.06 万元、476.86 万元、747.42 万元，增幅分别为 84.94%、13.34%、18.45%。此外，本公司基于市场的需要于 2007 年完成了对紫光网络的收购，而紫光网络流动比率较低、对本公司流动比率造成一定影响。

本公司最近三年及一期利息保障倍数均保持在较高水平。2007 年本公司使用闲置募集资金暂时补充流动资金，致使全年平均贷款余额及利息费用大幅降低，利息保障倍数增幅较大。

最近三年及一期本公司负债程度适当，资产负债率处于合理区间且保持稳定。2007 年 2 月，本公司首次公开发行股票募集资金（净额）16,648.17 万元，导致净资产大幅上升、资产负债率有明显下降。

总体而言，最近三年及一期本公司各项偿债能力指标处于比较合理的水平，反映出较强的偿债能力。

（四）营运能力分析

本公司最近三年及一期主要营运能力指标如下：

财务指标	2009年1~6月	2008年	2007年	2006年
应收账款周转率（次/年）	1.78	3.49	3.35	3.90
存货周转率（次/年）	0.55	1.19	0.99	1.16
总资产周转率（次/年）	0.34	0.61	0.54	0.76
应收账款占流动资产比例（%）	24.82	25.33	20.78	19.25
存货占流动资产比例（%）	57.43	47.20	38.87	49.39

2007年本公司的存货、应收账款、总资产周转率均出现了一定程度的下降，主要是因为2007年11月本公司完成对紫光网络收购、将紫光网络纳入合并报表范围，而合并紫光网络资产负债表的同时仅将其2007年11~12月的利润表纳入本公司2007年度的合并利润表，导致以上三项周转率指标较以前年度有较大幅度的下降。从静态角度分析，本公司2007年应收账款占流动资产比例并没有明显升高、存货占比还有一定程度的下降。

除上述原因外，2006、2007年本公司自身存货较大幅度增加也是引起存货周转率下降主要因素。

与以前年度相比2007年总资产周转率有所下降，其主要原因是2007年2月本公司首次公开发行股票募集资金到位以及为适应业务规模扩张而增加商业信用项下的流动负债致使2007年末的总资产规模明显扩大、总资产周转率有所下降。

2008年，应收账款、存货及总资产虽有不同程度的上升，但主营业务收入及对应成本增长更为明显，应收账款、存货及总资产周转率较2007年均有一定优化。

2009年1—6月年化后的应收账款周转率、总资产周转率较2008年、2007年有一定优化。但年化后的存货周转率低于2008年，存货占流动资产比重高于以前各期，这主要与2009年移动运营商大规模投资有关。2009年1月7日，工信部向中国移动、中国电信和中国联通发放了3张3G牌照。随着3张牌照的发放，中国的3G进入全面建设时期。公司业务规模相应快速增长，存货增加幅度较大。

总体而言，本公司对应收账款、存货等资产项目的管理水平良好，运用资产获取收入的能力稳定，资金周转基本正常。

二、盈利能力分析

(一) 主营业务收入构成

本公司最近三年及一期主营业务收入的构成情况如下：

业 务		2009年1~6月		2008年度		2007年度		2006年度	
		金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
无线网络 优化覆盖 设备及解 决方案	室内覆盖方案	13,692.63	46.29	19,837.92	44.55	16,084.66	59.99	13,913.25	66.21
	室外覆盖方案	1,832.36	6.19	6,201.22	13.92	3,783.85	14.11	3,160.76	15.04
	网优设备销售	8,404.89	28.41	9,458.97	21.24	3,422.38	12.77	2,396.83	11.41
	合 计	23,929.88	80.89	35,498.11	79.71	23,290.89	86.87	19,470.84	92.66
网络测试系统销售		595.48	2.01	1,944.59	4.37	1,544.87	5.76	1,456.11	6.93
微波无源器件销售		5,030.09	17.00	6,695.66	15.03	1,692.06	6.31	-	-
其他		28.44	0.10	396.96	0.89	284.00	1.06	86.29	0.41
总 计		29,583.88	100.00	44,535.32	100.00	26,811.82	100.00	21,013.24	100.00

2006年~2007年本公司的主营业务收入稳步增长，相比上年同期的增幅分别为9.42%、27.59%，主要系本公司不断优化客户关系管理、提高产品质量、通过入围移动运营商集采进一步拓展业务区域以及首次公开发行股票募集资金投资项目已逐步显现成效所致。

2008年及2009年1—6月，本公司主营业务收入增幅较大、分别较上年同期增长66.10%、66.45%，这主要是因为2008年下半年中国移动、中国电信以及中国联通等移动运营商对未来投资方向已有较明确预期，开始加大投资规模¹，促使本公司各项主营业务收入均有不同程度的增加。2008年及2009年1—6月，本公司主营业务收入增长主要体现在网优设备及解决方案业务方面，分别较上年同期增长12,207.22万元、10,004.75万元，占全年收入增长总额的68.88%、84.71%。此外，本公司新增控股子公司紫光网络2008年及2009年1—6月业绩全部纳入合并范围，2008及2009年1—6月年合并报表内紫光网络微波无源器件销售收入较上年同期增长5,003.60万元、2081.84万元（2007年度紫光网络仅11-12月业绩纳入合并范围），占同期收入增长总额的28.23%、17.63%。

本公司主营业务收入主要来自于网优设备及解决方案业务，2006年—2009年

¹ 根据2008年电信业统计公报，2008年电信业固定资产投资完成额2,953.7亿元，同比增长29.6%。

6月本公司各期网优设备及解决方案收入占同期主营业务收入的比例分别为92.66%、86.87%、79.71%、80.89%，相比上年同期分别增长7.31%、19.62%、52.41%、71.85%。

本公司于2007年并购了紫光网络，所以2007年及2008年本公司主营业务收入中增加了微波无源器件收入，网优设备及解决方案收入占比相应降低。

此外，本公司积极参与移动运营商集采业务，2007年、2008年、2009年1—6月网优设备销售中集采设备销售占比分别达到48.52%、48.55%、40.11%。本公司在移动运营商运用集采方式促进产业集中、净化市场的环境中适应了市场变化，成功的转变了设备销售模式，使集采销售成为其网优设备销售的主要方式之一。

（二）主营业务毛利率

最近三年及一期本公司主营业务毛利和毛利率的变化情况如下：

项目	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
主营业务收入(万元)	29,583.88	44,535.32	26,811.82	21,013.24
主营业务成本(万元)	19,502.52	28,312.40	16,491.50	12,480.14
主营业务毛利(万元)	10,081.36	16,222.92	10,320.32	8,533.10
主营业务毛利率(%)	34.08	36.43	38.49	40.61

最近三年及一期本公司主营业务毛利率逐年下降，这主要是因为移动运营商采购设备方式变为集采之后设备价格大幅下降所致。

1、集采对网优设备销售的影响

集采导致网优设备价格下降对本公司网优设备销售业务影响最为明显。最近三年及一期本公司网优设备销售业务构成及其毛利率变化情况如下：

业务分类	2009年1~6月			2008年度			2007年度			2006年度		
	收入(万元)	成本(万元)	毛利率(%)	收入(万元)	成本(万元)	毛利率(%)	收入(万元)	成本(万元)	毛利率(%)	收入(万元)	成本(万元)	毛利率(%)
集采方式设备销售	3,371.18	2,653.58	21.29	4,591.94	3,201.33	30.28	1,660.67	1,135.83	31.60	-	-	-
非集采方式设备销售	5,033.71	3,269.78	35.04	4,867.03	2,932.35	39.75	1,761.71	1,145.80	34.96	2,396.83	1,486.64	37.97
合计	8,404.89	5,923.36	29.52	9,458.97	6,133.68	35.15	3,422.38	2,281.63	33.33	2,396.83	1,486.64	37.97

本公司网优设备销售分为两种模式：通过移动运营商集采方式销售及通过非集采方式销售。移动运营商集采对“集采方式设备销售”以及“非集采方式设备销售”的价格均产生较大影响。

这主要是因为移动运营商采购模式转变为集采之后，加剧了网优设备集采销售的竞争力度，集采方式销售设备价格逐年下降。

与此同时，集采价格也成为同类产品的定价基础。由此导致非集采方式销售的设备价格也有一定程度下降，其中非集采方式销售的“与集采设备相同或相似的设
备”受集采影响程度较大，其他设备受影响相对较小。

2007年度，本公司非集采方式设备销售业务中，“与集采设备相同或相似的设
备”销售占比较高，所以公司“非集采设备销售”业务毛利率有所下降。

2008年度起，本公司非集采方式设备销售业务中增加高毛利 RRU 设备，产品
结构得以优化。

2、集采对网优解决方案业务的影响

移动运营商集采之后，包含在本公司解决方案业务中的设备价格以集采设备价
格为基础定价，所以网优设备销售价格下降不仅影响到本公司的网优设备销售业务，
对本公司网优解决方案业务亦有影响。

3、本公司综合毛利率并未随同网优设备价格同时大幅下降，保持了一定程度的稳定性

随着集采程度不断深化，移动运营商解决方案业务报价结构发生了转变。目前，
移动运营商解决方案业务报价已由过去的“设备、服务一揽子报价（包括人为从合
同总价款中划分出服务部分价格的情况）”逐渐过渡到现阶段的“设备价格参考集采、
服务单独定价”模式。同时，解决方案业务中的服务内容也在不断提升，在原来仅
提供方案设计、现场施工、设备安装、开通调试和后期维护的基础之上又逐步增加
了协助覆盖信号测试、业主谈判、监控与网管设计与实施、软件升级等内容。所以，
虽然受集采影响本公司网优设备及解决方案业务毛利率均有不同程度的下降，但解
决方案业务中的服务收费有了较大幅度的提高，已由原来平均占设备总价款的

8%~10%上升到现阶段的 35%左右，使本公司的综合毛利保持了一定的稳定性。

此外，上游原器件产品价格持续下降也对本公司综合毛利率的稳定起到了一定积极作用。

为了减少行业毛利率下降对公司整体收益的影响，本公司已经并将继续从以下几方面积极应对：

- (1) 开发、生产、销售包括 RRU、微波无源器件、数字电视转发设备、测试手机软件等在内的高附加值产品；
- (2) 加强期间费用控制，对毛利率下降带来的损失进行了一定程度的补偿；
- (3) 继续加强对上游原器件产品采购的管理，努力降低采购成本。

总体而言，虽然由于市场竞争、移动运营商采购方式的改变等因素导致本公司主营业务毛利率有所下降，但本公司通过优化业务结构等措施在一定程度上对设备价格下降因素进行了弥补，有效减小了主营业务综合毛利率的下降幅度。

随着最近三年及一期销售收入的稳步增长，主营业务毛利及净利润绝对金额不断提高：

项 目	2009 年 1~6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (万元)	同期增幅 (%)	金额 (万元)	同期增幅 (%)	金额 (万元)	同期增幅 (%)	金额 (万元)	同期增幅 (%)
主营业务毛利	10,081.36	56.46	16,222.92	57.19	10,320.32	20.94	8,533.10	7.35
净利润	4,021.35	55.78	6,300.48	39.43	4,518.82	43.54	3,148.15	13.19
归属于母公司所有者的净利润	3,039.89	31.45	5,653.53	34.89	4,191.37	38.33	3,029.91	10.26

三、现金流量分析

2006 年—2009 年 6 月本公司各期经营活动产生的现金流入分别占当期现金总流入的 72.55%、51.45%、62.47%、66.91%，除 2007 年本公司首次公开发行股票使筹资活动产生现金大幅增加导致经营活动现金流入占比下降外，其他各期平均占比 67.31%，是本公司主要的现金来源。

2006 年—2008 年本公司营业收入的收现情况良好，销售现金比率保持在

110.00%左右，销售收入品质较高。2009年1—6月，本公司经营活动现金流量净额为负值、流入流出比小于1，销售现金比与最近三年相比有一定程度降低。

项 目	2009年 1~6月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
销售商品、提供劳务收到的现金(万元)	28,993.87	48,720.12	29,608.53	23,542.96
营业收入(不含税 万元)	29,644.05	44,577.90	26,812.00	21,013.24
销售现金比(%)	97.81	109.29	110.43	112.04

2009年1—6月，本公司经营活动现金流量净额为负值、流入流出比小于1，具体原因详见本节之“三/1、经营活动现金流入、流出比”。

本公司最近三年及一期现金流入与流出的对比情况见下表：

项 目	2009年1~6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动现金流入 / 流出	0.87	1.07	1.05	1.09
投资活动现金流入 / 流出	0.06	0.01	0.40	0.14
筹资活动现金流入 / 流出	1.47	1.00	3.27	0.89
现金总流入 / 总流出	0.96	0.93	1.28	0.99

1、经营活动现金流入、流出比

最近三年及一期本公司经营活动现金流入与流出额均保持平稳增长，但2009年1~6月经营活动现金流入流出比有所下降。这主要是受移动运营商投资习惯、付款方式的影响所致。一般来说移动运营商每年的第一季度制定网络优化投资计划，第二季度开始实施投资方案，加之本公司主要业务--网优设备及解决方案业务安装周期、付款周期较长，所以本公司上半年收入确认、销售商品提供劳务收到的现金小于下半年，在完整会计年度内呈不均匀分布。

从以前年度可比同期本公司经营活动现金流量特点来看亦是如此，本公司2008年1~6月、2007年1~6月及2006年1~6月²经营活动现金净流量分别为-3,154.52、-1,957.40万元、-855.40万元；现金流入流出比分别为0.86、0.84、0.90；销售现金比分别为100.97%、93.91%、81.88%。

² 2007年半年度及2006年半年度财务报告未经审计

2009年1—6月，本公司经营活动现金净流量较以前年度可比同期更低，主要是因为2009年1月7日，工信部向中国移动、中国电信和中国联通发放了3张3G牌照。随着3张牌照的发放，中国的3G进入全面建设时期。2009年上半年公司业务规模扩张幅度较以前年度可比同期更大、购买商品、接受劳务等先期支付的现金更高所致。

2、投资活动现金流入、流出比

最近三年及一期本公司投资活动现金流入流出比始终小于1，主要是因为本公司尚处于快速成长期，大量购建固定资产、无形资产、并购子公司所致。购建三维大厦、首次公开发行股票后集中力量进行的募集资金投资项目建设使本公司投资活动现金流出始终处于较高水平。2007年投资活动现金流入流出比相对较高主要是由于本公司并购紫光网络，但股权出让人香港盈科指定紫光网络的银行账户为代收股权转让款的账户、委托紫光网络代扣所得税等一切事宜，所以股权转让款留存在紫光网络。紫光网络作为本公司控股子公司，该笔代收股权转让款3,907.50万元并入本公司2007年合并现金流量表“收到的其他与投资活动有关的现金”项下所致。

3、筹资活动现金流入、流出比

2006年与2008年本公司筹资活动现金流入流出比基本保持平稳。2007年筹资活动现金流入流出比高达3.27，主要是由于2007年2月本公司首次公开发行股票募集资金（净额）16,648.17万元所致。2009年1—6月，筹资活动现金流入流出比为1.47，主要是由于公司经营规模扩大，相应增加银行借款所致。

四、资本性支出分析

（一）最近三年及一期的重大资本性支出情况

最近三年及一期本公司重大的资本性支出主要是“年产3万件(套)集成射频部件生产线技改项目”、“GSM-R铁路专用移动通信网络覆盖及测试系统项目”、“数字电视小功率发射及无线覆盖系统项目”、“GSM/CDMA直放站新一代嵌入式软件项目”、和“三维移动通信直放站系统技改项目”五个前次募集资金项目，“年产1万

台新一代移动通信网络覆盖设备生产线技术改造项目”、“年产7,000台（套）TD-SCDMA/ WCDMA/ CDMA2000移动通信直放站系统技术改造项目”、“系统集成和网络优化服务平台项目”三个本次募集资金项目以及三维生产办公大楼项目，具体情况如下：

单位：万元

项 目		2009年 1~6月	2008 年度	2007 年度 ^{注2}	2006 年度
前次 募集 资金 项目	年产3万件(套)集成射频部件生产线技改项目	-	-	4,636.04	-
	GSM-R 铁路专用移动通信网络覆盖及测试系统项目	416.20	1,532.72	762.27	-
	数字电视小功率发射及无线覆盖系统项目	55.03	595.81	1,159.02	-
	GSM/CDMA 直放站新一代嵌入式软件项目	-	230.45	1,804.79	-
	三维移动通信直放站系统技改项目	-	480.94	1,380.34	-
本次 募集 资金 项目	年产1万台新一代移动通信网络覆盖设备生产线技术改造项目	824.87	2,917.19	184.93	327.58
	年产7,000台（套）TD-SCDMA/ WCDMA/ CDMA2000 移动通信直放站系统技术改造项目	225.46	395.46	215.75	-
	系统集成和网络优化服务平台项目	1,325.88	148.66	-	-
三维大厦项目		721.72	1,038.58 ^{注3}	4,035.95	1,183.55
合 计		3,569.16	7,339.81	14,179.09	1,511.13

注：1、本公司重大资本性支出以“收付实现制”为基础统计；

2、2007年度支出中的3,175.41万元系以前次募集资金置换2007年以前以自有资金预先投入前次募投项目的投资额；

3、前次募集项目支出中已包括向三维无线增资用于三维大厦建设的1,890.00万元，为避免重复计算，三维大厦项目支出中相应扣除1,890.00万元。

重大资本性支出对于本公司主营业务和经营成果的影响体现在：

1、前次募集资金投资项目：实施后，公司产品链将更为丰富，可以为移动运营商、铁路运营企业、地面数字电视网络运营企业、通信设备制造企业等各类客户提供优质、全面、系统的服务，公司软件设计和开发能力以及智能化直放站的生产能力将得到明显的提升。公司在无线网络优化覆盖领域的综合竞争力将得到进一步的加强和巩固。

2、三维大厦项目：三维大厦建设为公司项目的筹建、实施提供了必要生产经营场所，满足了公司生产经营的需要。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

除本次募集资金投资项目外，本公司目前尚无明确的关于未来几年重大资本性

支出计划。

五、本公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

根据工信部统计数据，2000年以来中国移动通信用户数年均增长率保持在17%以上，2008年底中国移动通信用户达到6.41亿户。移动通信已经成为电信行业发展最快的领域，中国移动通信用户和投资规模持续快速增长。移动通信用户的快速增长，拉动了移动运营商对移动通信设备的资本支出，并带动移动通信设备产业的高速发展。2009年1月7日，工信部向中国移动、中国电信和中国联通发放了3张3G牌照。随着3张牌照的发放，中国的3G进入全面建设时期。

在此背景下，本公司将充分利用产业政策等有利因素坚守“专业化和国际化”的经营理念，通过全体员工3~4年的共同努力，国内无线网络优化覆盖市场份额争取进入前3位；射频部件、整机及ODM³产品走向国际市场并占有一席之地，具体通过以下三方面实施：

1、通过技术开发、创新，降低传统产品成本，提高毛利率相对较高的新产品开发、销售力度，拓展基站设备厂商配套业务，力争进入知名通信设备商的全球采购供应链；

2、加强网络优化覆盖集成业务能力，深入挖掘传统市场，有重点地拓展新市场，通过集成服务创造和提高经济效益，实现业务收入和净利润持续增长，同时利用现有市场网络，大力加强网络优化覆盖集成服务能力建设；

3、充分利用资本市场，把握产业并购机会，为进入国内无线网络优化覆盖市场前三名奠定坚实基础。

³ 即 ORIGINAL DESIGN MANUFACTURER，意为“原始设计制造商”，指一家公司根据另一家公司的规格来设计和生产一个产品

第五节 本次募集资金运用

一、本次发行预计募集资金数额

本次发行募集资金数额按照不超过募集资金投资项目（以下简称“本次募投项目”）所需资金的原则确定。

根据本次募投项目投资计划，公司本次发行预计募集资金净额（扣除发行费用后）不超过22,981万元。

二、本次募集资金投资项目概况

经 2008 年 8 月 22 日召开的公司 2008 年第三次临时股东大会决议通过，公司本次发行募集资金拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟用募集资金投入额	备案文件
1	年产 1 万台新一代移动通信网络覆盖设备生产线技术改造项目	15,610	12,870	滨发改技 0817 号
2	年产 7,000 台(套)TD-SCDMA/WCDMA/CDMA2000 移动通信直放站系统技术改造项目	6,213	5,131	滨发改技 0820 号
3	系统集成和网络优化服务平台项目	4,980	4,980	滨发改技 0822 号
合计		26,803	22,981	

上述项目系按照轻重缓急顺序排列，截至 2009 年 6 月 30 日，公司已自筹资金 6,565.78 万元(占拟用募集资金投入额 22,981 万元的 28.57%)先期投入项目建设，待募集资金到位后，以募集资金置换上述先期投入的自筹资金。

上述三个项目计划投资总额为 26,803 万元，其中“年产 1 万台新一代移动通信网络覆盖设备生产线技术改造项目”（以下简称“RRU 技改项目”）和“年产 7,000 台(套)TD-SCDMA/WCDMA/CDMA2000 移动通信直放站系统技术改造项目”（以下简称“3G 直放站技改项目”）计划需购置 11,300 平方米生产办公用房。

鉴于本公司全资子公司三维无线已建成“三维大厦”，本公司已与三维无线签订无偿租赁协议，上述两个项目拟使用的房产已包含在内。因此 RRU 技改项目和 3G 直放站技改项目计划总投资中分别用于厂房投资的 2,740 万元和 1,082 万元将不再使用募集资金投入，即本次募投项目拟投入的募集资金额为 22,981 万元。如本次发行实际募集资金净额（扣除预计发行费用后）少于 22,981 万元，不足部分由公司自筹解决。

上述项目中，RRU 技改项目和 3G 直放站技改项目是在原有 2G 直放站的基础上，建设切合新一代移动通信网络发展需要的网络优化覆盖产品生产线；“系统集成和网络优化服务平台项目”（以下简称服务平台项目）的建设将致力于加强和完善现有系统集成和网络优化服务平台，以提升全国性的服务能力、强化快速服务优势，更有效、更直接地为客户提供优质服务。

三、本次发行募集资金投资项目的可行性分析

（一）项目建设的必要性

1、项目实施符合国家产业政策导向

根据《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》，明确提出重点培育光电通信、无线通信、高性能计算及网络设备等信息产业群，稳步推进新一代移动通信网络建设，并将建设具有自主知识产权的移动通信示范网作为“高技术产业工程重大专项”。

根据《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》，包括 TD-SCDMA 等 3G 增强型技术、新一代移动通信系统的网络设备、与新一代移动通信有关的关键配套件及测试仪器等在内的“数字移动通信产品”被列入当前应优先发展的信息产业重点领域。

根据《产业结构调整指导目录》，数据通信网设备制造及建设、数字蜂窝移动通信网建设、支撑通讯网的新技术设备制造等均被列入鼓励类信息产业目录。

根据《关于深化电信体制改革的通告》，明确指出电信业是国民经济战略性产业，

电信网是信息化最重要的信息基础设施；提出了现有电信运营商改革重组计划，并将在重组完成后发放 3G 牌照；同时提出优先支持重点研发、制造企业在资本市场融资。

2009 年 2 月，国务院原则审议通过了《电子信息产业调整振兴规划》，提出了今后 3 年电子信息产业重点任务，包括“着重在通信设备等领域培育增长点”、“集中力量实施第三代移动通信新跨越”、“数字电视推广”等。

本公司本次募投项目符合上述产业政策的导向。

2、完善产业布局、产品升级换代的需要

随着 2009 年初工信部发放 3 张 3G 牌照，中国进入了 3G 商用元年。三大运营商纷纷发布了自己的 3G 投资计划，未来三年预计总投资达 4,000 亿元的 3G 网络建设将为无线网络优化覆盖设备提供广阔的市场空间。公司本次募投项目中：

RRU 技改项目：主要产品为基站远端射频单元（RRU），其中 GSM 数字射频光纤拉远系统（GRRU）将进一步丰富 2G 移动运营商网络覆盖手段，TD-SCDMA、WCDMA 基站远端射频单元（3G RRU）将是新一代移动通信网络覆盖设备的主导产品之一，可有效解决运营商基站选址难题，降低投资成本，提高移动信号覆盖效果。

3G 直放站技改项目：随着电信重组的完成以及随之而来的 3G 网络建设的开展，本公司现有的 2G 直放站产能已经不能适应 2G/3G 网络覆盖市场发展的需要。因此，本公司有必要通过技术更新手段，建设既能满足国内移动通信 3G 网络覆盖建设需求的、又可根据市场需要调整生产 2G 直放站的柔性生产线。

综上所述，公司本次募投项目符合完善产业布局及产品升级换代的需要。

3、抓住机遇、提升市场份额的需要

本公司已经建立了覆盖河北、浙江、湖南、广东、宁夏、河南、上海、北京等 19 个省（直辖市）、辐射全国的销售服务网络，以 4% 左右的市场份额居于第二梯队厂商前列。但总体而言，各办事处的基础仍然较弱，尚无省级办事处业务收入突破 1 亿元，与业内领先的京信通信、国人通信等企业相比存在一定差距，所以本公

公司在现有业务区域仍然存在成长空间。为抓住此次运营商重组的历史机遇，迫切需要增加投入，进一步加强本公司的系统集成和网络优化服务平台建设，提升市场份额，缩小与龙头企业差距。

4、项目实施可进一步提升本公司网络优化覆盖设备的自主研发能力

随着移动通信技术的快速发展，网络覆盖技术进步与产品更新速度不断加快。本公司作为移动网络优化覆盖设备领域的专业制造商，通过多年的技术积累，已经具备业内相对领先的研发能力，成为首批参与到 TD 产业链中的供应商之一。本次募投项目的实施将会进一步提高本公司的自主研发能力，提升本公司的整体竞争力。

（二）项目的市场前景分析

1、新一代移动通信覆盖设备（RRU）市场前景分析

（1）市场规模

目前 BBU+RRU 的分布式基站技术在中国自主创新的 TD-SCDMA 网络组网方面已经日趋成熟，可广泛应用于多种覆盖场景，并在许多场合替代了宏基站的应用。

根据韩国等国外成熟 3G 网络建网情况、中国移动 TD-SCDMA 二期建网计划、TD-SCDMA 一期建网时基站数量及与 2G 基站数量对比、新电信和新联通对 3G 网络的投资等因素估算，估计 3G 网络成熟期需要新增的基站站址在 40 万个以上，3G RRU 在中国覆盖系统市场总需求量在 100-120 万个左右。此外 GRRU 产品可以适用 2G 通信网络覆盖，已在中国移动 GSM 网络建设中逐步得到应用。整体而言，RRU 产品市场前景较为广阔。

（2）现状及发展趋势

目前 GRRU 在中国移动 GSM 网络建设中逐步得到应用，销售对象包括移动运营商、网优设备厂商、基站设备厂商等。目前公司小批量生产的 GRRU 已实现对中国移动的直接销售。

就 3GRRU 而言，由于 3G 网络建设处于起步阶段，移动运营商对于 3G 设备的采购以基站设备厂商打包供应为主（2G 产品也经历了从基站设备厂商打包供应到目前的各类产品细分化、专业化的发展历程）；此外 3G RRU 需通过 Ir 接口协议

与基站数据部分连接，目前各基站设备厂商在 Ir 接口协议方面定义不一，导致 3G RRU 产品不能实现通用。因此短期内包括本公司在内的网优设备厂商的 3GRRU 产品主要为不同基站设备厂商配套，尚未实现对移动运营商的直接销售。

本公司目前已能小批量生产单通道、多通道的 3G RRU，已与国内某知名基站设备厂商（鉴于本公司已与该厂商签订了保密协议，为履行保密义务、保护合同双方利益，在此隐去该厂商名称）签订了 TD-SCDMA RRU 的长期供货框架协议。

随着 TD-SCDMA 网络及其他 3G 制式网络建设的推进，3G 设备的供应也将向细分化、专业化趋势发展，加上中移动等运营商将力促基站设备厂商统一接口协议等因素，三维通信等网优设备厂商生产的 3GRRU 将有可能实现对运营商的直接销售，销售渠道将得以拓宽。

2、TD-SCDMA/WCDMA/CDMA2000 移动通信直放站市场前景分析

（1）市场规模

由于 3G 的工作频率（2000MHz 左右）远高于 2G 的工作频率（900MHz），就技术特性而言，3G 网络的信号覆盖（尤其是室内覆盖）所需设备投入相对大于 2G 网络。

其次就业务特性而言，用户对 3G 网络覆盖要求比 2G 更高，良好的网络覆盖效果，特别是室内覆盖效果是 3G 获得成功的关键。因此 3G 用户会要求 3G 具备更完善的网络覆盖。

2008 年开始随着 TD-SCDMA 网络进入放号及规模建设阶段，预计对直放站等覆盖设备的采购力度将会加大，2009 年开始 3G 市场正式启动后，预计中国无线覆盖市场将会呈加速增长的趋势。根据《2007-2008 年中国无线覆盖解决方案市场研究报告》预测，未来几年的年均增长率将超过 16%。根据 2006 及 2007 两年的现状，预计未来来自 2G 网络覆盖的市场规模维持在年均 50-60 亿元左右，其后 5 年的增量将主要以 3G 网络覆盖为主，总规模约为 200 亿元。

（2）现状及发展趋势

目前国内 3G 网络建设已进入大规模建设期，各配套厂商纷纷推出与之配套的

相关产品。目前本公司已能进行 TD-SCDMA、WCDMA 直放站的小批量生产，在 2007 年中国移动进行的两次 TD-SCDMA 移动通信网络覆盖产品（一次干线放大器，一次直放站）集中采购中，公司产品均顺利入围，成为中国移动 3G 网络覆盖设备合格供应商。

随着 3G 网络建设迎来新一轮的投资高潮，3G 直放站的建设投资也将随着网络建设的开展得到不断的补充与发展。

四、本次发行募集资金投资项目的的基本情况

（一）年产 1 万台新一代移动通信网络覆盖设备生产线技术改造项目

1、建设内容与目标

（1）在已掌握相关核心技术的基础上完成新一代移动通信网络覆盖设备产品系列的开发、工艺设计和调试，形成年产 10,000 台新一代移动通信网络覆盖设备产品（RRU）生产线，产品包括 GRRU 及 3GRRU。

（2）购置产品开发和生产所需的频谱分析仪、矢量网络分析仪、相位噪声系数分析仪、示波器、功率计等设备仪表；建设和完善高低温、高湿和振动等环境试验实验室。

2、投资估算

RRU 技改项目的建设总投资涉及仪器仪表、硬件费、培训费及其它配套费用。项目建设总投资：15,610 万元，其中建设投资 12,110 万元，铺底流动资金 3,500 万元。鉴于项目用地及厂房将向本公司全资子公司三维无线无偿租赁，涉及的 2,740 万元投资额不再使用募集资金，本项目预计使用募集资金额 12,870 万元。

3、原材料及供应情况

在生产过程中，核心部件如功放、低噪、选频器等由本公司自行研发和生产，软件由本公司自行开发。其他原材料、零部件主要通过采购以及自行设计后委托加工方式获得。除部分专用芯片，如 DPD 技术专用芯片——PM7819 和 PM7815 需

由国外厂家 PMC⁴公司提供外，其余芯片均可由国内厂商供应。

4、项目建设周期及进展

项目建设期 2 年，建设完成后即进入 5 年的生产期，项目计算期共 7 年。建设期第一年下半年开始可进行少批量产品生产。

2008 年下半年，运营商完成重组、工信部发放 3G 牌照预期逐渐明朗。为抓住 3G 建设的黄金机遇，公司利用研发部门的设备和先期采购的生产设备进行了 RRU 产品的小批量试制。目前，本公司的 GRRU 已实现工程应用；TD-RRU 第一代产品已实现小批量生产，并与国内某知名基站设备厂商（鉴于本公司已与该厂商签订了保密协议，为履行保密义务、保护合同双方利益，在此隐去该厂商名称）签订了供货框架协议。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司共计自筹资金 4,254.57 万元用于该项目的前期建设。

5、效益评价

本项目预计正常达产第 1 年可实现销售收入 28,205 万元，利润总额 4,883.77 万元（生产期平均年利润总额为 4,041.02 万元）；项目内部收益率（所得税后）为 26.23%。

（二）年产 7,000 台（套）TD-SCDMA/WCDMA/CDMA2000 移动通信直放站系统技术改造项目

1、建设内容与目标

（1）在已掌握相关核心技术的基础上完成产品基本系列的开发、工艺设计和调试，形成年产 7,000 台（套）TD-SCDMA/WCDMA/CDMA2000 移动通信直放站系统生产线。该生产线系柔性生产线，设计产品为 3 种制式的 3G 直放站，同时可根据市场需要兼顾 2G 直放站的生产。

（2）购置产品开发和生产所需的频谱分析仪、矢量网络分析仪、信号源、贴

⁴ PMC: PMC-Sierra 公司，一家在宽带通信和存储芯片领域的领先厂商

片机和基站测试仪以及微波射频仿真软件、热仿真软件等设备仪表及应用软件；建设和完善高低温、高湿和振动等环境试验实验室。

2、投资估算

项目总投资为6,213.10万元,其中建设投资4,713.10万元,流动资金投资1,500万元。鉴于项目用地及厂房将向本公司全资子公司三维无线无偿租赁,涉及的1,081.6万元投资额不再使用募集资金,本项目预计使用募集资金额5,131.50万元。

3、原材料供应情况

本项目产品所需用主要元器件及辅助材料,国内厂家供应货源充足,能够保证采购供应。因此本项目不存在原材料供应问题。

4、项目建设周期及进展

本项目建设期2年,建设完成后即进入5年的生产期,项目计算期共7年。建设期第一年下半年开始可以进行少批量产品生产。

截至2009年6月30日,公司已自筹资金836.67万元用于该项目的前期建设。目前已完成项目中光纤直放站、宽带直放站等部分产品的研发工作,相关产品已应用于3G网络建设。

5、效益评价

本项目预计正常达产第1年可实现销售收入15,800万元(含税),利润总额1,794.52万元(生产期平均年利润总额为1,178.86万元);项目内部收益率(所得税后)为26.74%。

(三) 系统集成和网络优化服务平台项目

1、建设内容与目标

(1) 服务团队建设。在原有386名员工基础上,按照2008年、2009年同比增加25%的计划增加服务团队。

(2) 仪器仪表购置。为适应电信业不同制式、不同网络方案、不同网络覆盖设备等系统集成网络优化工程需要,须对各办事处补充和增购频谱仪类、测试手机类、测量类、电脑类等仪器仪表以及工程车辆等设备。

(3) 办公场所建设。本公司目前办事处共租赁办公用房及仓库 6,000 余平方米，随着业务扩张，需要增加租赁办公用房面积；此外拟在重点地区购买部分办公用房，以提升本公司形象、稳定员工信心，计划在房价适中的业务区域购置 1,630 平方米房产。

2、投资估算

项目的建设总投资涉及仪器仪表、硬件费、培训费及其它配套费用。项目建设总投资为 4,980 万元，其中建设投资 2,584 万元，铺底流动资金 2,396 万元。

3、项目建设周期

本项目建设期为 1.5 年。截至 2009 年 6 月 30 日，公司已自筹资金 1,474.54 万元用于该项目的前期建设。

4、效益评价

本项目的建设主要为了提升本公司整体销售、服务能力，未作单独定量经济效益评价。本公司拟通过本项目的建设，充分挖掘现有市场，重点突破个别新兴省级运营商客户，提高市场占有率，使本公司的无线网络优化覆盖设备及解决方案业务缩小与一线厂商的差距，力争进入第一集团。

第六节 招股意向书全文及备查文件

投资者可在以下时间及地点查阅招股意向书全文及备查文件：

一、查阅时间：承销期内工作日上午 9:00-11:30，下午 14:00-17:00。

二、查阅地点：本公司及保荐机构办公地址。

同时投资者可在巨潮网（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅相关文件。