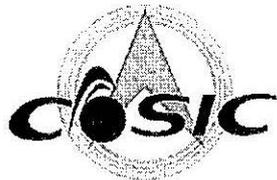


股票简称：航天科技

股票代码：000901



# 航天科技控股集团股份有限公司

Aerospace Hi-Tech Holding Group CO.Ltd.

(注册地址：黑龙江省哈尔滨市平房区哈平西路 45 号)

## 配股说明书摘要

保荐机构（主承销商）



(上海市浦东新区商城路 618 号)

配股说明书签署时间：2014年10月10日

## 声明

本配股说明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,应仔细阅读配股说明书全文,并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站([www.szse.cn](http://www.szse.cn))。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假、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)保证配股说明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。

## 重大事项提示

一、本次配股拟按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，以本公司截至 2013 年 12 月 31 日总股本 250,359,122 股为基数测算，可配股份数量 75,107,737 股。公司实际控制人中国航天科工集团公司、控股股东中国航天科工飞航技术研究院及林泉航天电机有限公司承诺以现金全额认购其可配股份。

二、经公司 2014 年 3 月 25 日召开的第五届董事会第十一次（临时）会议、2014 年 4 月 29 日召开的第五届董事会第十三次（临时）会议审议，并经 2014 年 5 月 16 日召开的 2014 年第一次临时股东大会批准，在本次配股完成后，由公司的新老股东共同分享本次发行前滚存的未分配利润。

### 三、公司现有股利分配政策

公司 2012 年第三次临时股东大会审议通过的现行有效《公司章程》第一百八十二条规定，公司利润分配政策和决策程序为：

“（一）公司的利润分配须重视对投资者的合理投资回报，维护全体投资者的合法权益及公司的可持续发展，公司须保持利润分配政策的连续性与稳定性。

（二）公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，公司可以进行中期、年度利润分配。在公司当年盈利且累计未分配利润为正的前提下，且无重大投资计划或重大现金支出计划等事项发生，优先采取现金方式分配股利，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。根据公司的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，可采取股票方式分配股利。

（三）公司利润分配政策预案由董事会结合本章程的规定和公司经营状况拟定。公司董事会在利润分配预案论证过程中，要与独立董事、监事充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上形成利润分配预案，独立董事须发表独立意见，经董事会审议通过后提交股东大会批准。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，公司通过多种渠道（包括但不限于邮件、传真、电话、邀请中小股东现场参会等方式）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听

取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（四）公司当年盈利而董事会未作出现金分配预案的，在年度报告中披露原因并说明资金用途和使用计划，独立董事须发表独立意见，董事会审议通过后提交股东大会审议批准。

（五）如遇到战争、自然灾害等不可抗力对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。利润分配政策的调整方案须事先征求独立董事的意见，独立董事须发表独立意见，经董事会审议通过后，提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（六）存在股东违规占用公司资金情况的，公司须扣减该股东所分配利润的现金红利，以偿还其占用的资金。

（七）公司须严格按照有关规定在定期报告中详细披露现金分红政策的制定、执行及其他情况。”

四、公司报告期内收入增长情况较好，2011 年、2012 年和 2013 年，公司营业收入分别为 124,771.83 万元，130,788.11 万元和 132,616.39 万元，呈逐年上升趋势；2014 年上半年公司营业收入为 66,467.84 万元，同比增长 21.93%。

本次配股拟按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，发行后公司的净资产、总股数将出现大幅增长，如果发行当年公司净利润增长速度小于净资产、股本的增长速度，则发行当年公司的净资产收益率、每股收益将出现一定幅度的下降。另外，公司未来若出现产品价格下降或原材料成本上升等情况，也可能造成公司的净资产收益率及每股收益的下降。

为了保护投资者利益，公司将采取多种措施保证此次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险、提高未来的回报能力。具体措施包括：

#### 1、强化募集资金管理,保证募集资金合理规范使用

公司已按照《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规、

规范性文件和《公司章程》的有关规定制定《募集资金管理办法》。根据《募集资金管理办法》，本次募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中；并建立了募集资金三方监管制度，由保荐机构、存管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用，保荐机构每季度对募集资金使用情况进行实地检查；同时，本次募集资金到账后，公司将根据《募集资金管理办法》，保障募集资金用于承诺的募集资金投向，并定期对募集资金进行内部审计、配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的情况进行检查和监督。

2、按照承诺的用途和金额，积极稳妥地推动募集资金的使用，有效降低公司相关成本费用

本次发行拟募集资金不超过人民币五亿元,其中不超过两亿元用来偿还公司借款，剩余部分在扣除发行费用后，全部用于补充流动资金。

本次配股完成后，公司财务状况将得到明显改善，净资产得到大幅提高，归还公司贷款后，财务费用支出将大幅下降。

目前，公司已经取得了航天科工财务公司提前还款的同意函，公司将根据募集资金到账情况和生产经营情况，积极稳妥地使用募集资金偿还公司借款，提高资金使用效率，以有效降低公司成本费用。

3、公司管理层积极推进调整后的发展战略，采取多种措施，不断改善公司经营业绩

一方面，根据公司业务规模、资产负债结构与经营情况，进行适当的融资运作；另一方面，围绕公司调整后的五大业务板块进行投资布局，使公司规模和经济效益实现跨越式增长，为中国航天军民融合事业发展做出贡献。未来，公司董事会将秉持发展战略，提高企业运行效率，降低运行成本；集中力量巩固和扩大公司核心竞争优势；积极稳妥规范使用本次募集资金，提高资金使用效率，有效降低相关成本费用；提高公司治理水平，促进企业提高经营效率，实现转型升级；公司将在“发展航天科技、创造智慧生活”的使命引领下，加快壮大人才队伍，优化企业人员结构，不断提升公司研发水平和经营管理水平，推动企业可持续发展。

4、在符合利润分配条件的情况下，公司将积极回报股东

公司目前已建立了健全有效的股东回报机制,并将按照相关法律法规的规定继续完善《公司章程》。本次发行完成后,按照法律法规的规定和《公司章程》的约定,在符合利润分配条件的情况下,积极推动对股东的利润分配,有效维护和增加对股东的回报。

本公司提请投资者关注以上重大事项,并提请投资者仔细阅读配股说明书风险因素等相关章节。

# 第一章 本次发行概况

## 一、公司基本情况

公司名称：航天科技控股集团股份有限公司

英文名称：Aerospace Hi-Teth Holding Group CO., LTD.

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：航天科技

股票代码：000901

法定代表人：郭友智

董事会秘书：王玉伟

证券事务代表：吴丹

注册地址：黑龙江省哈尔滨市平房区哈平西路 45 号

办公地址：北京市丰台区海鹰路 1 号海鹰科技大厦 15,16 层

电话：010-83636110

传真：010-83636060

邮政编码：100070

网址：[www.as-hitech.com](http://www.as-hitech.com)

电子信箱：[wudan@as-hitech.com](mailto:wudan@as-hitech.com)

经营范围：智能控制技术及产品、工业机器人、自动化设备、电子产品、计算机软硬件及其它高新技术产品的研制、开发、生产、销售及技术咨询；技术服务、技术转让；进出口业务。（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目待取得许可证后方可经营）

## 二、本次发行基本情况

### （一）本次发行核准情况

本次发行经本公司 2014 年 3 月 25 日召开的第五届董事会第十一次（临时）会议、2014 年 4 月 29 日召开的第五届董事会第十三次（临时）会议审议，并经 2014 年 5 月 16 日召开的 2014 年第一次临时股东大会表决通过。董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在《上海证券报》、巨潮资讯网及深圳证券交易所网站上。

本次配股发行已于 2014 年 9 月 17 日获得中国证监会证监许可【2014】964 号文核准。

### （二）本次发行股票的种类和面值

本次发行的股票为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

### （三）配股基数、比例和数量

本次配股拟按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，最终配股比例由董事会根据股东大会的授权在发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定。本次拟配股的股份数量以本次发行时股权登记日的总股本为基数确定。

以公司截至 2013 年 12 月 31 日总股本 250,359,122 股为基数测算，可配股份数量配售 75,107,737 股。配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所的有关规定处理。

本次配股前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动时，本次配股数量上限将作相应调整，具体发行数量提请股东大会授权公司董事会与保荐机构/主承销商协商确定。

#### （四）配股价格和定价原则

1、配股价格：以配股说明书刊登日（不含刊登日）前二十个交易日公司股票交易均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格，具体发行价格将提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定。

2、定价原则：①不低于发行前最近一期经审计的公司每股净资产；②参考公司股票在二级市场上的价格、市盈率及市净率等情况；③由公司董事会与保荐机构/主承销商协商确定。

#### （五）配股的配售对象

在中国证监会核准后，公司将确定本次配股股权登记日，配售对象为配股股权登记日当日收市时在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的全体股东。

#### （六）募集资金的用途

本次配股募集资金总额预计不超过人民币5亿元，扣除发行费用后，将全部用于补充流动资金和偿还公司借款，其中不超过2亿元用于偿还公司借款，其余用于补充公司流动资金。

#### （七）募集资金专项存储账户

本次募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户，实行专户专储管理。

#### （八）发行时间

本次配股在中国证监会核准后6个月内择机向全体股东配售股份。

**（九）承销方式**

本次配股采用代销方式。

**（十）本次配股前滚存未分配利润的分配方案**

公司配股前滚存的未分配利润由配股完成后的股东依其持股比例享有。

**（十一）控股股东、实际控制人关于认配的承诺**

实际控制人中国航天科工集团公司、控股股东中国航天科工飞航技术研究院及林泉航天电机有限公司分别承诺将以现金方式全额认配应配售股份。

**（十二）发行费用**

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	【】
审计费用	【】
律师费	【】
发行费用	【】
合计	【】

注：以上发行费用预算系根据本次发行预计募集资金额编制，实际发行费用将根据实际发行情况增减。

**（十三）本次配股发行日程安排**

本次配股发行期间的主要日程与停牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

交易日	日期	配股安排	停牌安排
T-2日	2014年10月13日	刊登配股说明书及摘要、发行公告及网上路演公告	正常交易
T-1日	2014年10月14日	网上路演	正常交易
T日	2014年10月15日	配股股权登记日	正常交易

T+1 日— T+5 日	2014 年 10 月 16 日— 2014 年 10 月 22 日	配股缴款起止日期、配股提示 性公告（5 次）	全天停牌
T+6 日	2014 年 10 月 23 日	登记公司网上清算	全天停牌
T+7 日	2014 年 10 月 24 日	发行结果公告日；发行成功的 除权基准日或发行失败的恢复 交易日及发行失败的退款日	正常交易

#### （十四）本次配股的上市流通

本次配股完成后，公司将按照有关规定向深圳证券交易所申请本次配股的获配股票上市流通。

#### （十五）持有期限限制

本次发行的股份不设持有期限限制。

### 三、本次发行有关机构

#### （一）发行人

航天科技控股集团股份有限公司

法定代表人：郭友智

联系人：吴丹

办公地址：北京市丰台区海鹰路 1 号海鹰科技大厦 15,16 层

联系电话：010-83636110

联系传真：010-83636060

## （二）保荐人（主承销商）

国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：万建华

保荐代表人：孙健、张铎

项目协办人：韩宇鹏

项目成员：罗爱梅、刘云峰、王立泉、刘思宇、李强、康赞亮、陈圳寅

办公地址：北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 9 层

联系电话：010-59312899

联系传真：010-59312908

## （三）副主承销商

航天证券有限责任公司

法定代表人：詹毅超

联系人：沈勇

办公地址：中国上海普陀区曹杨路 430 号

联系电话：021-62446080、021-62442113

联系传真：021-62446556

瑞信方正证券有限责任公司

法定代表人：雷杰

联系人：张涛、薛宇、卢桥

办公地址：中国北京市西城区金融大街甲九号金融街中心南楼 15 层

联系电话：010-66538666

联系传真：010-66538535

#### **(四) 发行人律师**

北京国枫凯文律师事务所

负责人：张利国

经办律师：王冠、何敏

办公地址：北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层

联系电话：010-88004488

联系传真：010-66090016

#### **(五) 发行人会计师**

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：顾仁荣

经办注册会计师：袁刚山、韩仰

办公地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 7 号楼中海地产广场西塔  
3-9 层

联系电话：010-88095588

联系传真：010-88091190

#### **(六) 股份登记机构**

中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

#### (七) 申请上市的证券交易所

深圳证券交易所

注册地址：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

#### (八) 本次配股的收款银行

中国工商银行股份有限公司上海分行营业部

住所：上海市中山东一路 24 号

电话：021-63231454

传真：021-63214882

## 第二章 主要股东情况

### 一、公司股本总额

截至 2014 年 6 月 30 日，公司总股本为 250,359,122 股，全部为无限售条件流通股。截至 2014 年 6 月 30 日，公司股本结构如下表所示：

序号	股份类型	数量（股）	比例
1	有限售条件的流通股	0	0
2	无限售条件的流通股	250,359,122	100.00%
3	股份总数	250,359,122	100.00%

### 二、公司前十名股东的持股情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司前 10 名股东及其持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质	限售情况
1	中国航天科工飞航技术研究院	56,696,116	22.65%	国有法人	无限售
2	中国航天科工集团公司	35,146,179	14.04%	国家	无限售
3	中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	4,800,000	1.92%	其他	无限售
4	中国航天科工运载技术研究院北京分院	4,042,441	1.61%	国有法人	无限售
5	林泉航天电机有限公司	3,593,739	1.44%	国有法人	无限售
6	中国农业银行股份有限公司—博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金	3,422,533	1.37%	其他	无限售
7	中国银行股份有限公司—嘉实研究精选股票型证券投资基金	3,193,307	1.28%	其他	无限售
8	北京国际信托有限公司—银驰 6 号证券投资资金信托	1,800,000	0.72%	其他	无限售

9	中国建设银行股份有限公司—嘉实泰和混合型证券投资基金	1,430,926	0.57%	其他	无限售
10	潘良才	1,322,000	0.53%	境内自然人	无限售

### 第三章 财务会计信息

本公司 2011 年度、2012 年度财务报告经中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并分别出具了中瑞岳华审字[2012]第 0995 号、中瑞岳华审字[2013]第 0779 号，2013 年度财务报告经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了瑞华审字[2014]第 01540017 号审计报告，2014 年半年度财务报告未经审计。公司控股股东航天三院在 2012 年将其下属单位北京特种机械研究所持有的华天公司 97.8% 的股权注入公司，华天公司于 2012 年 12 月 24 日完成工商注册登记变更手续。根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》规定，由于华天公司和本公司的实际控制人均为航天科工集团，属同一控制下的企业合并，因此本公司将华天公司 2012 年度财务报表纳入了合并报表范围，并相应追溯调整了可比期间 2011 年度合并财务报表。

#### 一、最近三年及一期财务报表

##### （一）合并财务报表

##### 合并资产负债表

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	231,011,813.25	207,732,881.61	220,176,706.94	321,916,378.75
应收票据	117,759,182.78	142,564,262.25	85,160,392.10	76,730,056.47
应收账款	412,552,817.61	346,859,285.37	291,341,404.56	269,425,566.20
预付款项	86,978,083.28	99,424,273.38	81,050,413.32	50,159,080.58
其他应收款	24,080,465.13	26,673,318.92	8,017,419.96	7,704,978.90
存货	386,166,727.60	358,033,799.26	311,336,194.76	241,262,798.16
应收利息	550,000.00	250,000.00		
其他流动资产	150,553.14	177,765.06		
<b>流动资产合计</b>	<b>1,259,249,642.79</b>	<b>1,181,715,585.85</b>	<b>997,082,531.64</b>	<b>967,198,859.06</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	49,500,000.00	49,500,000.00	49,500,000.00	49,500,000.00

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
投资性房地产	1,923,114.00	1,983,223.24		
固定资产	151,429,705.24	157,561,936.50	158,425,470.71	160,583,313.65
在建工程	140,318,875.78	115,645,125.70	51,347,125.59	14,961,459.21
工程物资				115,620.35
无形资产	80,576,533.76	77,939,054.73	67,719,124.07	53,733,868.64
开发支出	34,413,505.09	32,136,985.93	24,858,908.23	6,529,567.43
长期待摊费用	4,502,532.28	1,810,462.88	2,014,835.52	2,793,627.70
递延所得税资产	5,003,292.74	3,302,450.24	3,427,807.37	2,424,922.63
<b>非流动资产合计</b>	<b>467,667,558.89</b>	<b>439,879,239.22</b>	<b>357,293,271.49</b>	<b>290,642,379.61</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,726,917,201.68</b>	<b>1,621,594,825.07</b>	<b>1,354,375,803.13</b>	<b>1,257,841,238.67</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
<b>流动负债：</b>				
短期借款			70,000,000.00	42,000,000.00
应付票据	45,684,509.96	57,624,268.10	3,314,406.00	
应付账款	236,720,670.44	200,896,961.96	180,688,933.08	148,483,344.62
预收款项	60,984,107.75	82,955,835.06	57,147,899.58	65,900,614.91
应付职工薪酬	1,188,122.84	332,015.41	434,039.26	375,923.80
应交税费	9,469,048.90	16,905,874.98	12,200,600.09	15,599,587.61
应付股利	1,613,454.35			6,437,257.23
其他应付款	16,183,577.77	13,053,992.26	68,559,864.33	16,272,734.25
一年内到期的非流动负债	58,000,000.00	38,000,000.00	30,000,000.00	
其他流动负债	18,906,311.00	21,661,311.00	5,027,500.00	9,986,800.00
<b>流动负债合计</b>	<b>448,749,803.01</b>	<b>431,430,258.77</b>	<b>427,373,242.34</b>	<b>305,056,262.42</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	302,827,272.00	267,827,272.00	68,945,454.00	31,063,636.00
专项应付款	9,706,450.00	15,171,450.00	21,051,450.00	17,381,450.00
其他非流动负债	4,762,773.50	4,762,773.50		
<b>非流动负债合计</b>	<b>317,296,495.50</b>	<b>287,761,495.50</b>	<b>89,996,904.00</b>	<b>48,445,086.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>766,046,298.51</b>	<b>719,191,754.27</b>	<b>517,370,146.34</b>	<b>353,501,348.42</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本（或股本）	250,359,122.00	250,359,122.00	250,359,122.00	250,359,122.00
资本公积	238,718,419.06	238,718,419.06	234,362,583.90	331,386,736.90
专项储备	584,175.52	541,068.23	49,266.15	
盈余公积	51,744,737.97	51,744,737.97	50,768,316.49	49,790,121.19
未分配利润	305,195,219.15	293,268,683.45	251,580,290.52	225,762,545.09
<b>归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>846,601,673.70</b>	<b>834,632,030.71</b>	<b>787,119,579.06</b>	<b>857,298,525.18</b>
少数股东权益	114,269,229.47	67,771,040.09	49,886,077.73	47,041,365.07
<b>所有者权益合计</b>	<b>960,870,903.17</b>	<b>902,403,070.80</b>	<b>837,005,656.79</b>	<b>904,339,890.25</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,726,917,201.68</b>	<b>1,621,594,825.07</b>	<b>1,354,375,803.13</b>	<b>1,257,841,238.67</b>

## 合并利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>664,678,400.85</b>	<b>1,326,163,863.33</b>	<b>1,307,881,105.96</b>	<b>1,376,849,096.89</b>
其中：营业收入	664,678,400.85	1,326,163,863.33	1,307,881,105.96	1,376,849,096.89
<b>二、营业总成本</b>	<b>661,234,368.53</b>	<b>1,301,232,901.37</b>	<b>1,278,938,019.49</b>	<b>1,313,941,508.02</b>
其中：营业成本	549,673,679.00	1,088,066,177.05	1,087,082,099.80	1,114,588,105.39
营业税金及附加	1,257,186.02	3,371,490.98	3,355,323.28	4,246,074.18
销售费用	33,975,047.96	62,014,319.44	53,461,312.59	58,453,592.36
管理费用	67,747,874.47	132,088,000.20	126,192,543.01	135,421,923.44
财务费用	8,897,381.08	9,057,999.34	2,017,273.35	-606,145.28
资产减值损失	-316,800.00	6,634,914.36	6,829,467.46	1,837,957.93
加：投资收益（损失以“-”号填列）	8,241,000.00	8,466,000.00	6,934,000.00	7,117,250.00
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>11,685,032.32</b>	<b>33,396,961.96</b>	<b>35,877,086.47</b>	<b>70,024,838.87</b>
加：营业外收入	10,836,042.70	27,067,596.74	15,524,630.37	17,749,975.64
减：营业外支出	126,086.09	277,820.63	61,218.28	113,174.45
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>22,394,988.93</b>	<b>60,186,738.07</b>	<b>51,340,498.56</b>	<b>87,661,640.06</b>
减：所得税费用	3,869,627.08	8,807,729.22	7,456,378.08	12,924,752.57
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>18,525,361.85</b>	<b>51,379,008.85</b>	<b>43,884,120.48</b>	<b>74,736,887.49</b>
归属于母公司所有者的净利润	16,933,718.12	47,671,996.83	39,313,896.82	69,970,506.68
少数股东损益	1,591,643.73	3,707,012.02	4,570,223.66	4,766,380.81
<b>六、每股收益：</b>				
基本每股收益	0.07	0.19	0.16	0.28
稀释每股收益	0.07	0.19	0.16	0.28
<b>七、其他综合收益</b>				
<b>八、综合收益总额</b>	<b>18,525,361.85</b>	<b>51,379,008.85</b>	<b>43,884,120.48</b>	<b>74,736,887.49</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	16,933,718.12	47,671,996.83	39,313,896.82	69,970,506.68
归属于少数股东的综合收益总额	1,591,643.73	3,707,012.02	4,570,223.66	4,766,380.81

## 合并现金流量表

单位: 元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>664,678,400.85</b>	<b>1,326,163,863.33</b>	<b>1,307,881,105.96</b>	<b>1,376,849,096.89</b>
其中: 营业收入	664,678,400.85	1,326,163,863.33	1,307,881,105.96	1,376,849,096.89
<b>二、营业总成本</b>	<b>661,234,368.53</b>	<b>1,301,232,901.37</b>	<b>1,278,938,019.49</b>	<b>1,313,941,508.02</b>
其中: 营业成本	549,673,679.00	1,088,066,177.05	1,087,082,099.80	1,114,588,105.39
营业税金及附加	1,257,186.02	3,371,490.98	3,355,323.28	4,246,074.18
销售费用	33,975,047.96	62,014,319.44	53,461,312.59	58,453,592.36
管理费用	67,747,874.47	132,088,000.20	126,192,543.01	135,421,923.44
财务费用	8,897,381.08	9,057,999.34	2,017,273.35	-606,145.28
资产减值损失	-316,800.00	6,634,914.36	6,829,467.46	1,837,957.93
加: 投资收益(损失以“-”号填列)	8,241,000.00	8,466,000.00	6,934,000.00	7,117,250.00
<b>三、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>11,685,032.32</b>	<b>33,396,961.96</b>	<b>35,877,086.47</b>	<b>70,024,838.87</b>
加: 营业外收入	10,836,042.70	27,067,596.74	15,524,630.37	17,749,975.64
减: 营业外支出	126,086.09	277,820.63	61,218.28	113,174.45
<b>四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>22,394,988.93</b>	<b>60,186,738.07</b>	<b>51,340,498.56</b>	<b>87,661,640.06</b>
减: 所得税费用	3,869,627.08	8,807,729.22	7,456,378.08	12,924,752.57
<b>五、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>18,525,361.85</b>	<b>51,379,008.85</b>	<b>43,884,120.48</b>	<b>74,736,887.49</b>
归属于母公司所有者的净利润	16,933,718.12	47,671,996.83	39,313,896.82	69,970,506.68
少数股东损益	1,591,643.73	3,707,012.02	4,570,223.66	4,766,380.81
<b>六、每股收益:</b>				
基本每股收益	0.07	0.19	0.16	0.28
稀释每股收益	0.07	0.19	0.16	0.28
<b>七、其他综合收益</b>				
<b>八、综合收益总额</b>	<b>18,525,361.85</b>	<b>51,379,008.85</b>	<b>43,884,120.48</b>	<b>74,736,887.49</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	16,933,718.12	47,671,996.83	39,313,896.82	69,970,506.68
归属于少数股东的综合收益总额	1,591,643.73	3,707,012.02	4,570,223.66	4,766,380.81

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-6月									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	250,359,122.00	238,718,419.06		541,068.23	51,744,737.97		293,268,683.45		67,771,040.09	902,403,070.80
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	250,359,122.00	238,718,419.06		541,068.23	51,744,737.97		293,268,683.45		67,771,040.09	902,403,070.80
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)				43,107.29			11,926,535.70		46,498,189.38	58,467,832.37
(一) 净利润							16,933,718.12		1,591,643.73	18,525,361.85
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							16,933,718.12		1,591,643.73	18,525,361.85
(三) 所有者投入和减少资本									46,520,000.00	46,520,000.00
1、所有者投入资本									46,520,000.00	46,520,000.00

项目	2014年1-6月									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
2、股份支付计入所有者权益的金额										
3、其他										
(四)利润分配							-5,007,182.42		-1,613,454.35	-6,620,636.77
1、提取盈余公积										
2、提取一般风险准备										
3、对所有者(或股东)的分配							-5,007,182.42		-1,613,454.35	-6,620,636.77
4、其他										
(五)所有者权益内部结转										
1、资本公积转增资本(或股本)										
2、盈余公积转增资本(或股本)										
3、盈余公积弥补亏损										
4、其他										

项目	2014年1-6月									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
(六) 专项储备				43,107.29						43,107.29
1、本期提取				2,790,108.85						2,790,108.85
2、本期使用				2,747,001.56						2,747,001.56
(七) 其他										
<b>四、本期期末余额</b>	<b>250,359,122.00</b>	<b>238,718,419.06</b>		<b>584,175.52</b>	<b>51,744,737.97</b>		<b>305,195,219.15</b>		<b>114,269,229.47</b>	<b>960,870,903.17</b>

单位：元

项目	2013 年度									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	250,359,122.00	234,362,583.90		49,266.15	50,768,316.49		251,580,290.52		49,886,077.73	837,005,656.79
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	250,359,122.00	234,362,583.90		49,266.15	50,768,316.49		251,580,290.52		49,886,077.73	837,005,656.79
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)		4,355,835.16		491,802.08	976,421.48		41,688,392.93		17,884,962.36	65,397,414.01
(一) 净利润							47,671,996.83		3,707,012.02	51,379,008.85
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							47,671,996.83		3,707,012.02	51,379,008.85
(三) 所有者投入和减少资本		4,355,835.16							14,952,098.84	19,307,934.00
1、所有者投入资本									26,919,465.10	26,919,465.10
2、股份支付计入所有者权益的金										

项目	2013 年度									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
额										
3、其他		4,355,835.16							-11,967,366.26	-7,611,531.10
(四)利润分配					976,421.48		-5,983,603.90		-774,148.50	-5,781,330.92
1、提取盈余公积					976,421.48		-976,421.48			
2、提取一般风险准备										
3、对所有者(或股东)的分配							-5,007,182.42		-774,148.50	-5,781,330.92
4、其他										
(五)所有者权益内部结转										
1、资本公积转增资本(或股本)										
2、盈余公积转增资本(或股本)										
3、盈余公积弥补亏损										
4、其他										
(六)专项储备				491,802.08						491,802.08

项目	2013 年度									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
1、本期提取				7,973,717.10						7,973,717.10
2、本期使用				-7,481,915.02						-7,481,915.02
(七) 其他										
<b>四、本期期末余额</b>	<b>250,359,122.00</b>	<b>238,718,419.06</b>		<b>541,068.23</b>	<b>51,744,737.97</b>		<b>293,268,683.45</b>		<b>67,771,040.09</b>	<b>902,403,070.80</b>

单位：元

项目	2012 年度									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	250,359,122.00	331,386,736.90			49,790,121.19		225,762,545.09		47,041,365.07	904,339,890.25
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	250,359,122.00	331,386,736.90			49,790,121.19		225,762,545.09		47,041,365.07	904,339,890.25
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)		-97,024,153.00		49,266.15	978,195.30		25,817,745.43		2,844,712.66	-67,334,233.46
(一) 净利润							39,313,896.82		4,570,223.66	43,884,120.48
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							39,313,896.82		4,570,223.66	43,884,120.48
(三) 所有者投入和减少资本		-97,024,153.00								-97,024,153.00
1、所有者投入资本										
2、股份支付计入所有者权益的金										

项目	2012 年度									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
额										
3、其他		-97,024,153.00								-97,024,153.00
(四)利润分配					978,195.30		-13,496,151.39		-1,725,511.00	-14,243,467.09
1、提取盈余公积					978,195.30		-978,195.30			
2、提取一般风险准备										
3、对所有者(或股东)的分配							-12,517,956.09		-1,725,511.00	-14,243,467.09
4、其他										
(五)所有者权益内部结转										
1、资本公积转增资本(或股本)										
2、盈余公积转增资本(或股本)										
3、盈余公积弥补亏损										
4、其他										
(六)专项储备				49,266.15						49,266.15

项目	2012 年度									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
1、本期提取				7,607,675.97						7,607,675.97
2、本期使用				7,558,409.82						7,558,409.82
(七) 其他										
<b>四、本期期末余额</b>	<b>250,359,122.00</b>	<b>234,362,583.90</b>		<b>49,266.15</b>	<b>50,768,316.49</b>		<b>251,580,290.52</b>		<b>49,886,077.73</b>	<b>837,005,656.79</b>

单位：元

项目	2011 年度									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	250,359,122.00	331,950,826.17			47,855,659.71		166,691,607.80		44,493,564.08	841,350,779.76
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	250,359,122.00	331,950,826.17			47,855,659.71		166,691,607.80		44,493,564.08	841,350,779.76
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)		-564,089.27			1,934,461.48		59,070,937.29		2,547,800.99	62,989,110.49
(一) 净利润							69,970,506.68		4,766,380.81	74,736,887.49
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							69,970,506.68		4,766,380.81	74,736,887.49
(三) 所有者投入和减少资本		-564,089.27							-1,885,910.73	-2,450,000.00
1、所有者投入资		-564,089.27								-564,089.27

项目	2011 年度									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
本										
2、股份支付计入所有者权益的金额										
3、其他									-1,885,910.73	-1,885,910.73
(四)利润分配					1,934,461.48		-10,899,569.39		-332,669.09	-9,297,777.00
1、提取盈余公积					1,934,461.48		-1,934,461.48			
2、提取一般风险准备										
3、对所有者(或股东)的分配							-8,965,107.91		-332,669.09	-9,297,777.00
4、其他										
(五)所有者权益内部结转										
1、资本公积转增资本(或股本)										
2、盈余公积转增资本(或股本)										

项目	2011 年度									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
3、盈余公积弥补亏损										
4、其他										
(六) 专项储备										
1、本期提取										
2、本期使用										
(七) 其他										
<b>四、本期期末余额</b>	<b>250,359,122.00</b>	<b>331,386,736.90</b>			<b>49,790,121.19</b>		<b>225,762,545.09</b>		<b>47,041,365.07</b>	<b>904,339,890.25</b>

## (二) 母公司财务报表

## 母公司资产负债表

单位: 元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
<b>流动资产:</b>				
货币资金	48,803,934.14	48,605,699.41	49,019,957.86	57,629,856.72
应收票据	27,915,600.00	49,658,894.52	25,326,936.53	36,992,000.00
应收账款	95,502,241.66	94,636,964.36	80,853,081.28	54,334,911.85
预付款项	57,559,496.76	58,754,871.62	20,012,301.60	14,589,765.32
应收股利	13,809,718.44			
其他应收款	93,471,084.49	75,678,752.97	55,961,614.86	10,151,817.53
存货	92,829,125.08	90,185,697.22	84,420,428.89	69,582,975.86
其他流动资产	29,211.21	177,765.06		
<b>流动资产合计</b>	<b>429,920,411.78</b>	<b>417,698,645.16</b>	<b>315,594,321.02</b>	<b>243,281,327.28</b>
<b>非流动资产:</b>				
长期股权投资	566,608,138.03	524,528,138.03	510,836,072.03	464,117,777.83
固定资产	96,647,256.12	100,849,916.17	103,486,713.20	111,190,530.20
在建工程	4,929,719.09	4,826,920.66	1,349,767.85	275,513.70
无形资产	31,611,280.73	29,593,106.56	22,763,881.59	17,474,314.32
开发支出	13,084,177.19	13,891,142.46	10,199,140.54	5,041,773.06
长期待摊费用				
递延所得税资产	399,006.33	399,006.33	396,400.49	266,685.22
<b>非流动资产合计</b>	<b>713,279,577.49</b>	<b>674,088,230.21</b>	<b>649,031,975.70</b>	<b>598,366,594.33</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,143,199,989.27</b>	<b>1,091,786,875.37</b>	<b>964,626,296.72</b>	<b>841,647,921.61</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
<b>流动负债：</b>				
短期借款			70,000,000.00	20,000,000.00
应付票据	3,600,000.00			
应付账款	49,045,088.83	62,421,052.28	40,851,926.48	24,987,095.06
预收款项	8,508,565.88	8,880,390.03	1,167,516.60	2,624,166.05
应付职工薪酬	236,058.59	207,933.85	256,302.70	175,499.94
应交税费	4,032,358.86	4,380,189.24	3,050,060.54	3,857,149.38
应付股利				
其他应付款	3,758,981.46	2,769,011.35	51,549,376.61	2,662,853.50
一年内到期的非流动负债	50,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	
其他流动负债	7,905,561.00	6,405,561.00	1,500,000.00	1,500,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>127,086,614.62</b>	<b>115,064,137.75</b>	<b>198,375,182.93</b>	<b>55,806,763.93</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	302,827,272.00	267,827,272.00	60,945,454.00	31,063,636.00
专项应付款	8,512,500.00	8,977,500.00	14,907,500.00	11,337,500.00
其他非流动负债	4,762,773.50	4,762,773.50		
<b>非流动负债合计</b>	<b>316,102,545.50</b>	<b>281,567,545.50</b>	<b>75,852,954.00</b>	<b>42,401,136.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>443,189,160.12</b>	<b>396,631,683.25</b>	<b>274,228,136.93</b>	<b>98,207,899.93</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本	250,359,122.00	250,359,122.00	250,359,122.00	250,359,122.00
资本公积	371,584,377.57	371,584,377.57	371,584,377.57	421,890,236.37
专项储备				
盈余公积	37,071,411.97	37,071,411.97	36,094,990.49	35,116,795.19
未分配利润	40,995,917.61	36,140,280.58	32,359,669.73	36,073,868.12
<b>股东权益合计</b>	<b>700,010,829.15</b>	<b>695,155,192.12</b>	<b>690,398,159.79</b>	<b>743,440,021.68</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,143,199,989.27</b>	<b>1,091,786,875.37</b>	<b>964,626,296.72</b>	<b>841,647,921.61</b>

## 母公司利润表

单位: 元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>93,009,386.31</b>	<b>233,931,526.10</b>	<b>321,322,721.81</b>	<b>335,873,701.30</b>
其中: 营业收入	93,009,386.31	233,931,526.10	321,322,721.81	335,873,701.30
<b>二、营业总成本</b>	<b>109,573,251.86</b>	<b>264,535,997.67</b>	<b>339,792,916.55</b>	<b>341,651,069.89</b>
其中: 营业成本	63,489,934.99	180,227,820.77	275,545,005.25	271,049,834.43
营业税金及附加	604,409.07	1,143,782.46	618,879.38	1,272,287.95
销售费用	12,328,247.53	23,086,357.22	18,396,919.63	21,023,251.18
管理费用	26,071,525.20	47,137,387.88	41,650,225.54	47,679,403.40
财务费用	7,079,135.07	7,886,207.77	2,717,118.33	1,793,346.23
资产减值损失		5,054,441.57	864,768.42	-1,167,053.30
投资收益	22,050,718.44	19,791,622.78	21,162,256.00	7,986,250.00
<b>三、营业利润</b>	<b>5,486,852.89</b>	<b>-10,812,848.79</b>	<b>2,692,061.26</b>	<b>2,208,881.41</b>
加: 营业外收入	4,375,966.56	20,863,833.37	6,961,541.57	9,367,431.52
减: 营业外支出		138,727.58	1,365.10	58,397.50
其中: 非流动资产 处置损失			1,365.10	21,722.10
<b>四、利润总额</b>	<b>9,862,819.45</b>	<b>9,912,257.00</b>	<b>9,652,237.73</b>	<b>11,517,915.43</b>
减: 所得税费用		148,042.25	-129,715.27	2,179,064.05
<b>五、净利润</b>	<b>9,862,819.45</b>	<b>9,764,214.75</b>	<b>9,781,953.00</b>	<b>9,338,851.38</b>
<b>六、每股收益:</b>				
(一) 基本每股收益	0.04	0.04	0.04	0.04
(二) 稀释每股收益	0.04	0.04	0.04	0.04
<b>七、其他综合收益</b>				
<b>八、综合收益总额</b>	<b>9,862,819.45</b>	<b>9,764,214.75</b>	<b>9,781,953.00</b>	<b>9,338,851.38</b>

## 母公司现金流量表

单位: 元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	72,352,401.79	143,695,897.73	251,705,862.15	304,166,927.94
收到的税费返还	774,819.41	3,949,640.79	4,009,374.10	6,796,678.90
收到其他与经营活动有关的现金	5,435,442.98	37,810,668.54	59,787,789.67	24,591,212.54
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>78,562,664.18</b>	<b>185,456,207.06</b>	<b>315,503,025.92</b>	<b>335,554,819.38</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	23,145,798.32	111,580,372.27	215,060,595.37	232,486,038.11
支付给职工以及为职工支付的现金	27,043,211.99	48,728,131.79	48,553,972.04	50,285,394.04
支付的各项税费	7,059,347.06	8,365,399.96	8,434,302.98	13,057,628.51
支付其他与经营活动有关的现金	32,359,571.47	81,998,322.71	110,921,463.62	35,859,708.94
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>89,607,928.84</b>	<b>250,672,226.73</b>	<b>382,970,334.01</b>	<b>331,688,769.60</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-11,045,264.66</b>	<b>-65,216,019.67</b>	<b>-67,467,308.09</b>	<b>3,866,049.78</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金	8,241,000.00	19,791,622.78	21,162,256.00	9,557,870.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			285.00	488,180.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>8,241,000.00</b>	<b>19,791,622.78</b>	<b>21,162,541.00</b>	<b>10,046,050.84</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	774,360.92	9,430,928.59	7,542,984.87	15,992,462.93

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
投资支付的现金			48,512,077.00	2,450,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	37,080,000.00	67,179,866.00		
支付其他与投资活动有关的现金				
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>37,854,360.92</b>	<b>76,610,794.59</b>	<b>56,055,061.87</b>	<b>18,442,462.93</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-29,613,360.92</b>	<b>-56,819,171.81</b>	<b>-34,892,520.87</b>	<b>-8,396,412.09</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金	85,000,000.00	237,000,000.00	130,000,000.00	20,000,000.00
发行债券收到的现金				
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>85,000,000.00</b>	<b>237,000,000.00</b>	<b>130,000,000.00</b>	<b>20,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	30,000,000.00	100,118,182.00	20,118,182.00	118,182.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,143,139.69	15,260,884.97	16,131,887.90	2,357,208.40
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>44,143,139.69</b>	<b>115,379,066.97</b>	<b>36,250,069.90</b>	<b>2,475,390.40</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>40,856,860.31</b>	<b>121,620,933.03</b>	<b>93,749,930.10</b>	<b>17,524,609.60</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>198,234.73</b>	<b>-414,258.45</b>	<b>-8,609,898.86</b>	<b>12,994,247.29</b>
加：期初现金及现金等价物余额	48,605,699.41	49,019,957.86	57,629,856.72	44,635,609.43
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>48,803,934.14</b>	<b>48,605,699.41</b>	<b>49,019,957.86</b>	<b>57,629,856.72</b>

## 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-6月					
	实收资本（或股本）	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	250,359,122.00	371,584,377.57		37,071,411.97	36,140,280.58	695,155,192.12
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	250,359,122.00	371,584,377.57		37,071,411.97	36,140,280.58	695,155,192.12
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					4,855,637.03	4,855,637.03
（一）净利润					9,862,819.45	9,862,819.45
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					9,862,819.45	9,862,819.45
（三）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配					-5,007,182.42	-5,007,182.42
1. 提取盈余公积						

项目	2014年1-6月					
	实收资本（或股本）	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者（或股东）的分配					-5,007,182.42	-5,007,182.42
4. 其他						
（五）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（六）专项储备						
1. 本期提取			685,200.79			685,200.79
2. 本期使用			685,200.79			685,200.79
（七）其他						
<b>四、本期期末余额</b>	<b>250,359,122.00</b>	<b>371,584,377.57</b>		<b>37,071,411.97</b>	<b>40,995,917.61</b>	<b>700,010,829.15</b>

单位：元

项目	2013 年度					
	实收资本（或股本）	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	250,359,122.00	371,584,377.57		36,094,990.49	32,359,669.73	690,398,159.79
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	250,359,122.00	371,584,377.57		36,094,990.49	32,359,669.73	690,398,159.79
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				976,421.48	3,780,610.85	4,757,032.33
（一）净利润					9,764,214.75	9,764,214.75
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					9,764,214.75	9,764,214.75
（三）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配				976,421.48	-5,983,603.90	-5,007,182.42
1. 提取盈余公积				976,421.48	-976,421.48	

项目	2013 年度					
	实收资本（或股本）	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者（或股东）的分配					-5,007,182.42	-5,007,182.42
4. 其他						
（五）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（六）专项储备						
1. 本期提取			1,697,377.85			1,697,377.85
2. 本期使用			-1,697,377.85			-1,697,377.85
（七）其他						
<b>四、本期期末余额</b>	<b>250,359,122.00</b>	<b>371,584,377.57</b>		<b>37,071,411.97</b>	<b>36,140,280.58</b>	<b>695,155,192.12</b>

单位：元

项目	2012 年度					
	实收资本（或股本）	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	250,359,122.00	421,890,236.37		35,116,795.19	36,073,868.12	743,440,021.68
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	250,359,122.00	421,890,236.37		35,116,795.19	36,073,868.12	743,440,021.68
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		-50,305,858.80		978,195.30	-3,714,198.39	-53,041,861.89
（一）净利润					9,781,953.00	9,781,953.00
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					9,781,953.00	9,781,953.00
（三）所有者投入和减少资本		-50,305,858.80				-50,305,858.80
1. 所有者投入资本		-50,305,858.80				-50,305,858.80
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配				978,195.30	-13,496,151.39	-12,517,956.09
1. 提取盈余公积				978,195.30	-978,195.30	
2. 提取一般风险准备						

项目	2012 年度					
	实收资本（或股本）	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3. 对所有者（或股东）的分配					-12,517,956.09	-12,517,956.09
4. 其他						
（五）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（六）专项储备						
1. 本期提取			1,667,942.49			1,667,942.49
2. 本期使用			1,667,942.49			1,667,942.49
（七）其他						
<b>四、本期期末余额</b>	<b>250,359,122.00</b>	<b>371,584,377.57</b>		<b>36,094,990.49</b>	<b>32,359,669.73</b>	<b>690,398,159.79</b>

单位：元

项目	2011 年度				
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	250,359,122.00	421,890,236.37	34,182,910.05	27,668,901.88	734,101,170.30
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	250,359,122.00	421,890,236.37	34,182,910.05	27,668,901.88	734,101,170.30
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			933,885.14	8,404,966.24	9,338,851.38
（一）净利润				9,338,851.38	9,338,851.38
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				9,338,851.38	9,338,851.38
（三）所有者投入和减少资本					
1. 所有者投入资本					
2. 股份支付计入所有者权益的金额					
3. 其他					
（四）利润分配			933,885.14	-933,885.14	

项目	2011 年度				
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1. 提取盈余公积			933,885.14	-933,885.14	
2. 提取一般风险准备					
3. 对所有者（或股东）的分配					
4. 其他					
（五）所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本（或股本）					
2. 盈余公积转增资本（或股本）					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
（五）所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本（或股本）					
2. 盈余公积转增资本（或股本）					
3. 盈余公积弥补亏损					

项目	2011 年度				
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
4. 其他					
（六）专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
（七）其他					
<b>四、本期期末余额</b>	<b>250,359,122.00</b>	<b>421,890,236.37</b>	<b>35,116,795.19</b>	<b>36,073,868.12</b>	<b>743,440,021.68</b>

## 二、最近三年及一期的财务指标

### (一) 公司最近三年及一期主要财务指标

财务指标	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动比率	2.81	2.74	2.33	3.17
速动比率	1.95	1.91	1.60	2.38
资产负债率 (母公司)	38.77%	36.33%	28.43%	11.67%
资产负债率 (合并)	44.36%	44.35%	38.20%	28.10%
每股净资产 (元)	3.38	3.33	3.14	3.42

财务指标	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
应收账款周转率 (次)	1.75	4.16	4.66	4.95
存货周转率 (次)	1.48	3.25	3.93	5.12
每股经营活动 现金流量(元)	-0.19	-0.14	-0.26	0.05
每股净现金流 量(元)	0.09	-0.13	-0.41	0.06

注：上述指标中除母公司资产负债率指标外，其他均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

每股净资产=期末归属于母公司所有者净资产/期末股本总额

应收账款周转率=营业收入/年平均应收账款净额

存货周转率=营业成本/年平均存货净额

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

## (二) 每股收益和净资产收益率情况

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 修订）的要求，公司最近三年及一期的净资产收益率和每股收益情况如下表所示：

项目			2014年 1-6月	2013年	2012年	2011年
扣除非经常性损益前	每股收益（元/股）	基本	0.07	0.19	0.16	0.28
		稀释	0.07	0.19	0.16	0.28
	加权平均净资产收益率		2.01%	5.90%	4.52%	8.41%
扣除非经常性损益后	每股收益（元/股）	基本	0.05	0.11	0.08	0.21
		稀释	0.05	0.11	0.08	0.21
	加权平均净资产收益率		1.46%	3.44%	2.32%	6.63%

注1、每股收益的计算公式如下：

(1) 基本每股收益= $P \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub>为期初股份总数；S<sub>1</sub>为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加的股份数；S<sub>i</sub>为报告期因发行新股或债转股等增加的股份数；S<sub>j</sub>为报告期因回购等减少的股份数；S<sub>k</sub>为报告期缩股数；M<sub>0</sub>为报告期月份数；M<sub>i</sub>为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub>为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$  其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释后每股收益达到最小。

注2、净资产收益率的计算公式如下：

(1) 全面摊薄净资产收益率= $P \div E$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

$$(2) \text{ 加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + N_P \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$$

其中：P 为报告期利润；N<sub>P</sub> 为报告期净利润；E<sub>0</sub> 为期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。）

### (三) 非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号—非经常性损益》（2008）的要求，公司编制了非经常性损益明细表如下：

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
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）	-1,812.14	49,120.56	73,563.43	428,319.73
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	5,306,700.00	18,637,315.50	9,728,450.00	7,958,252.00
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投资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				

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
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			10,777,328.92	10,230,841.93
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				
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	1,044,204.58	3,223,699.26	863,661.60	521,867.20
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
减：所得税影响额	950,019.59	910,781.24	1,600,441.70	1,336,095.99
少数股东权益影响额（税后）	731,863.55	1,118,712.39	962,558.79	642,890.21
<b>合计</b>	<b>4,667,209.30</b>	<b>19,880,641.69</b>	<b>18,880,003.46</b>	<b>17,160,294.66</b>

## 第四章 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产状况分析

报告期内，公司资产总体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年6月30日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	125,924.96	72.92%	118,171.56	72.87%
非流动资产	46,766.76	27.08%	43,987.92	27.13%
<b>资产合计</b>	<b>172,691.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>162,159.48</b>	<b>100.00%</b>

续表

项目	2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	99,708.25	73.62%	96,719.89	76.89%
非流动资产	35,729.33	26.38%	29,064.24	23.11%
<b>资产合计</b>	<b>135,437.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>125,784.12</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期末，公司资产总额分别为 125,784.12 万元、135,437.58 万元、162,159.48 万元和 172,691.72 万元，呈逐年上升趋势；公司流动资产占总资产的比重分别为 76.89%、73.62%、72.87%和 72.92%，流动资产占总资产的比重较高。

#### 1、流动资产分析

报告期内，公司流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例

货币资金	23,101.18	18.35%	20,773.29	17.58%
应收票据	11,775.92	9.35%	14,256.43	12.06%
应收账款	41,255.28	32.76%	34,685.93	29.35%
预付款项	8,697.81	6.91%	9,942.43	8.41%
应收利息	55.00	0.04%	25.00	0.02%
其他应收款	2,408.05	1.91%	2,667.33	2.26%
存货	38,616.67	30.67%	35,803.38	30.30%
其他流动资产	15.06	0.01%	17.78	0.02%
<b>流动资产合计</b>	<b>125,924.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,171.56</b>	<b>100.00%</b>

续表

项目	2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	22,017.67	22.08%	32,191.64	33.28%
应收票据	8,516.04	8.54%	7,673.01	7.93%
应收账款	29,134.14	29.22%	26,942.56	27.86%
预付款项	8,105.04	8.13%	5,015.91	5.19%
应收利息				
其他应收款	801.74	0.80%	770.50	0.80%
存货	31,133.62	31.22%	24,126.28	24.94%
其他流动资产				
<b>流动资产合计</b>	<b>99,708.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>96,719.89</b>	<b>100.00%</b>

公司流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货。最近三年及一期末，公司流动资产分别为 96,719.89 万元、99,708.25 万元、118,171.56 万元和 125,924.96 万元，2011 年至 2014 年 6 月的流动资产年均复合增长率为 11.13%，主要系公司随经营规模不断扩大，应收票据、应收账款和存货迅速增加所致。

## 2、非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日
----	------------	-------------

	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	4,950.00	10.58%	4,950.00	11.25%
投资性房地产	192.31	0.41%	198.32	0.45%
固定资产	15,142.97	32.38%	15,756.19	35.82%
在建工程	14,031.89	30.00%	11,564.51	26.29%
工程物资				
无形资产	8,057.65	17.23%	7,793.91	17.72%
开发支出	3,441.35	7.36%	3,213.70	7.31%
长期待摊费用	450.25	0.96%	181.05	0.41%
递延所得税资产	500.33	1.07%	330.25	0.75%
<b>非流动资产合计</b>	<b>46,766.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,987.92</b>	<b>100.00%</b>

续表

项目	2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	4,950.00	13.85%	4,950.00	17.03%
投资性房地产				
固定资产	15,842.55	44.34%	16,058.33	55.25%
在建工程	5,134.71	14.37%	1,496.15	5.15%
工程物资			11.56	0.04%
无形资产	6,771.91	18.95%	5,373.39	18.49%
开发支出	2,485.89	6.96%	652.96	2.25%
长期待摊费用	201.48	0.56%	279.36	0.96%
递延所得税资产	342.78	0.96%	242.49	0.83%
<b>非流动资产合计</b>	<b>35,729.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,064.24</b>	<b>100.00%</b>

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产、长期股权投资和开发支出构成。最近三年及一期末，公司非流动资产分别为 29,064.24 万元、35,729.33 万元、43,987.92 万元和 46,766.76 万元，占总资产比重分别为 23.11%、26.38%、27.13%和 27.08%。2011 年至 2014 年 6 月公司非流动资产的年均复合增长率为 20.96%。

## （二）负债状况分析

报告期内，公司负债总体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	44,874.98	58.58%	43,143.03	59.99%	42,737.32	82.60%	30,505.63	86.30%
非流动负债	31,729.65	41.42%	28,776.15	40.01%	8,999.69	17.40%	4,844.51	13.70%
<b>负债总计</b>	<b>76,604.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>71,919.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>51,737.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,350.13</b>	<b>100.00%</b>

公司负债主要由短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款、其他流动负债、长期借款和专项应付款等构成。最近三年及一期末，公司负债总额分别为35,350.13万元、51,737.01万元、71,919.18万元和76,604.63万元，2011年至2014年6月的年均复合增长率为36.25%。

### 1、流动负债分析

报告期内，公司流动负债的构成情况如下表所示：

单位：万元

负债项目	2014年6月30日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
短期借款				
应付票据	4,568.45	10.18%	5,762.43	13.36%
应付账款	23,672.07	52.75%	20,089.70	46.57%
预收款项	6,098.41	13.59%	8,295.58	19.23%
应付职工薪酬	118.81	0.26%	33.20	0.08%
应交税费	946.90	2.11%	1,690.59	3.92%
应付股利	161.35	0.36%		
其他应付款	1,618.36	3.61%	1,305.40	3.03%
一年内到期的非流动负债	5,800.00	12.92%	3,800.00	8.81%
其他流动负债	1,890.63	4.21%	2,166.13	5.02%
<b>流动负债合计</b>	<b>44,874.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,143.03</b>	<b>100.00%</b>

续表

负债项目	2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	7,000.00	16.38%	4,200.00	13.77%
应付票据	331.44	0.78%		
应付账款	18,068.89	42.28%	14,848.33	48.67%
预收款项	5,714.79	13.37%	6,590.06	21.60%
应付职工薪酬	43.40	0.10%	37.59	0.12%
应交税费	1,220.06	2.85%	1,559.96	5.11%
应付股利			643.73	2.11%
其他应付款	6,855.99	16.04%	1,627.27	5.33%
一年内到期的非流动负债	3,000.00	7.02%		
其他流动负债	502.75	1.18%	998.68	3.27%
<b>流动负债合计</b>	<b>42,737.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,505.63</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期末，公司流动负债分别为 30,505.63 万元、42,737.32 万元、43,143.03 万元和 44,874.98 万元，流动负债的规模逐年增加，主要系公司业务发展迅速，对营运资金的需求增大导致短期借款、应付账款和预收款项的增长所致。

## 2、非流动负债分析

报告期内，公司非流动负债的构成情况如下表所示：

单位：万元

负债项目	2014年6月30日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
长期借款	30,282.73	95.44%	26,782.73	93.07%
专项应付款	970.65	3.06%	1,517.15	5.27%
其他非流动负债	476.28	1.50%	476.28	1.66%
<b>非流动负债合计</b>	<b>31,729.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,776.15</b>	<b>100.00%</b>

续表

负债项目	2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比	金额	占比

长期借款	6,894.55	76.61%	3,106.36	64.12%
专项应付款	2,105.15	23.39%	1,738.15	35.88%
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	<b>8,999.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,844.51</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期末，公司非流动负债分别为 4,844.51 万元、8,999.69 万元、28,776.15 万元和 31,729.65 万元，占负债总额的比例分别为 13.70%、17.40%、40.01% 和 41.42%。

## 二、公司盈利能力分析

### （一）主营业务收入分析

报告期内，公司主营业务收入结构如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例
车联网及工业物联网	8,190.67	12.42%	14,141.98	10.89%
航天应用产品	14,752.69	22.37%	36,859.69	28.38%
汽车电子	8,264.08	12.53%	16,719.64	12.87%
石油仪器设备	15,264.53	23.14%	23,300.69	17.94%
电力设备	20,278.48	30.75%	41,740.55	32.14%
抵消	-794.74	-1.20%	-2,885.33	-2.22%
<b>合计</b>	<b>65,955.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>129,877.22</b>	<b>100.00%</b>

续表

项目	2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例
车联网及工业物联网	12,612.71	9.68%	11,259.01	8.24%
航天应用产品	38,753.14	29.74%	42,714.41	31.28%
汽车电子	14,197.83	10.90%	17,933.95	13.13%
石油仪器设备	20,425.46	15.68%	26,566.22	19.45%

项目	2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例
电力设备	45,415.12	34.85%	38,318.73	28.06%
抵消	-1,105.52	-0.85%	-218.14	-0.16%
<b>合计</b>	<b>130,298.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>136,574.17</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期，公司主营业务收入分别为 136,574.17 万元、130,298.75 万元、129,877.22 万元和 65,955.70 万元。

## (二) 毛利及毛利率分析

报告期内，公司主营业务的毛利构成与毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月			2013 年度		
	金额	比例	毛利率	金额	比例	毛利率
车联网及工业物联网	1,809.72	15.93%	22.09%	3,370.85	14.41%	23.84%
航天应用产品	3,383.55	29.78%	22.94%	8,247.05	35.26%	22.37%
汽车电子	2,689.57	23.67%	32.55%	4,169.75	17.83%	24.94%
石油仪器设备	1,131.17	9.96%	7.41%	2,418.95	10.34%	10.38%
电力设备	2,353.57	20.72%	11.61%	5,171.15	22.11%	12.39%
内部抵消	-6.15	-0.05%				
<b>合计</b>	<b>11,361.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>17.23%</b>	<b>23,386.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>18.01%</b>

续表

项目	2012 年度			2011 年度		
	金额	比例	毛利率	金额	比例	毛利率
车联网及工业物联网	2,605.52	11.91%	20.66%	2,715.59	10.44%	24.12%
航天应用产品	8,338.10	38.12%	21.52%	10,525.14	40.47%	24.64%
汽车电子	3,301.13	15.09%	23.25%	4,870.81	18.73%	27.16%
石油仪器设备	2,527.59	11.56%	12.37%	3,379.29	12.99%	12.72%
电力设备	5,073.23	23.19%	11.17%	4,529.94	17.42%	11.82%
内部抵消						
<b>合计</b>	<b>21,873.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>16.79%</b>	<b>26,008.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>19.04%</b>

最近三年及一期，公司整体毛利率分别为 19.04%、16.79%、18.01% 和 17.23%，出现了一定的波动。

公司车联网及工业物联网的毛利率分别为 24.12%、20.66%、23.84% 和 22.09%；航天应用产品的毛利率分别为 24.64%、21.52%、22.37% 和 22.94%；汽车电子的毛利率分别为 27.16%、23.25%、24.94% 和 32.55%；电力设备的毛利率分别为 11.82%、11.17%、12.39% 和 11.61%。上述四项业务板块毛利率均在 2012 年度出现了下降，但 2013 年度出现回升，一方面系受到宏观经济增速放缓、原材料成本上涨显著、行业竞争加剧等不利影响，毛利率下行压力较大所致；另一方面公司也在不断加大营销力度，通过规模的提升有效降低单位成本，同时努力在新产品研发、运营模式优化、质量控制等方面提升核心竞争力，形成具有差异化的竞争优势。

公司石油仪器设备的毛利率分别为 12.72%、12.37%、10.38% 和 7.41%，毛利率呈逐年下降趋势，主要系石油仪器设备行业受国家经济增速放缓、原材料及人工成本上涨等压力的不利影响所致。

### 三、公司现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,696.79	-3,589.91	-6,630.35	1,318.42
投资活动产生的现金流量净额	-1,650.63	-10,597.98	-6,225.80	-2,730.55
筹资活动产生的现金流量净额	8,675.31	10,987.99	2,640.95	3,028.64
现金及现金等价物净增加额	2,327.89	-3,198.73	-10,219.62	1,616.51
期末现金及现金等价物余额	21,101.18	18,773.29	21,972.02	32,191.64

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,318.42 万元、

-6,630.35 万元、-3,589.91 万元和-4,696.79 万元。

最近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,730.55 万元、-6,225.80 万元、-10,597.98 万元和-1,650.63 万元。报告期内公司投资活动持续出现现金净流出，主要系公司加大了对固定资产、无形资产和其他长期资产的投入力度所致。

最近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 3,028.64 万元、2,640.95 万元、10,987.99 万元和 8,675.31 万元。

## 第五章 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用基本情况

本次配股拟募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 5 亿元，扣除发行费用后，将全部用于补充流动资金和偿还公司借款，其中，不超过 2 亿元用于偿还公司借款，其余用于补充公司流动资金。

### 二、本次配股募集资金运用的必要性和可行性分析

#### 1、在国家战略性新兴产业规划的推动下，公司迎来发展契机

2010 年 10 月，国务院发布了《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（以下简称《决定》），《决定》明确提出了七大战略性新兴产业的重点发展方向和主要任务，七大战略性新兴产业分别为节能环保产业、新一代信息技术产业、生物产业、高端装备制造产业、新能源产业、新材料产业和新能源汽车产业。公司主营业务板块包括车联网及工业物联网、航天应用产品、汽车电子、石油仪器设备和电力设备。根据《决定》，公司的车联网及工业物联网、航天应用产品、汽车电子和石油仪器设备均属于战略性新兴产业的重点发展方向。

为了进一步明确“十二五”战略性新兴产业发展的具体目标、重点领域和主要任务，2012 年 5 月，国务院常务会议讨论通过《“十二五”战略性新兴产业发展规划》（以下简称《规划》），《规划》对“十二五”的目标进一步细化。《规划》中明确提出：到 2015 年，战略性新兴产业形成健康发展、协调推进的基本格局，对产业结构升级的推动作用显著增强，增加值占国内生产总值的比重力争达到 8% 左右。到 2020 年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到 15% 左右。公司将以此为契机利用自身人才、技术、研发等资源优势，充分发挥公司市场配置资源的作用，结合国家战略新兴产业政策优势，提升公司利润增长点。

## 2、营运资金紧缺，公司盈利能力受到不利影响

2010 年公司进行资产重组时，重组注入了航天应用产品、石油仪器设备、电力设备等业务与资产，按照证监会原《重大资产重组管理办法》的相关规定，公司未能募集配套资金支持重组进入公司的业务发展。由于新注入的资产业务规模较大，公司原有营运资金无法满足新增业务的资金需求，影响了公司上述业务的快速发展。2012 年公司又以现金方式收购华天公司，新注入的华天公司的电力设备业务同时也需要大量的营运资金支撑业务发展。公司的前述重组及收购均导致公司的营运资金不能满足需求，同时，目前公司财务指标也反映出公司营运资金配置偏低，亟需补充流动资金。

目前公司主营业务生产经营过程中对流动资金的需求较大。近年来，公司一直面临较大的营运资金配置压力。截至 2014 年 6 月 30 日，与同行业可比上市公司相比，公司营运资金配置比例偏低，具体情况如下：

证券简称	营运资金/总资产	
	2014 年 1-6 月	2013 年度
远方光电	0.78	0.79
天瑞仪器	0.84	0.83
雪迪龙	0.68	0.74
先河环保	0.67	0.70
三川股份	0.48	0.53
中航电测	0.37	0.38
华智控股	-0.67	-0.02
自仪股份	-0.17	-0.15
可比公司平均	<b>0.64</b>	<b>0.66</b>
可比公司中值	<b>0.68</b>	<b>0.72</b>
航天科技	<b>0.47</b>	<b>0.46</b>

注：华智控股、自仪股份两家公司营运资金为负，因此其数据不适用，计算可比公司平均、可比公司中值时未将两公司计算入内。

数据来源：万得资讯

营运资金/总资产= ((期末流动资产-期末年末流动负债)/期末总资产)

由上表可知，公司营运资金与总资产之比相对同行业其他上市公司数据而言

较小，营运资金周转率相对较大，表明公司自有营运资金配置比例较低。因此，为保证公司在同行业的竞争优势，补充公司流动资金、提高营运资金配置比例已成当务之急。

### **3、根据国家产业政策，结合公司技术资源优势及公司内生的产业产品结构调整的要求，公司进入车联网及工业物联网产业领域，需要补充大量流动资金**

2013年2月，国务院公布了《关于推进物联网有序健康发展的指导意见》，提出推进物联网与新一代移动通信等技术的融合发展，到2015年，实现物联网在经济社会重要领域的规模示范应用，突破一批核心技术初步形成物联网产业体系。车联网及工业物联网是物联网行业中具有较好前景的发展方向，也是公司战略新兴业务。目前公司已战略进入车联网及工业物联网领域，公司的工业物联网包括环保物联网及地灾物联网。

公司目前已经进入车联网中较为成熟的运营车辆车联网领域。自2013年以来，交通运输部接连发布了多项通知、管理办法，要求对于已经进入运输市场的重型载货汽车和半挂牵引车等车辆，应当于2015年12月31日前全部安装、使用卫星定位装置，并接入道路货运公共平台，上述政策为公司在运营车辆车联网的快速发展提供了契机。

建设北斗卫星导航系统，对于提高我国国际地位具有重要的战略意义，对于提升我国航天能力，推动航天强国，维护国家安全建设意义重大；同时是推动经济社会发展的强大动力。随着国家进一步加大北斗导航产业政策的扶持力度，我国北斗导航产业将迎来高速增长，公司将受益于北斗导航产业发展带来的车联网升级换代及更新需求。根据中商情报网《2013-2018年中国车联网产业规模》的报告，预计到2018年中国车联网产业规模将近2000亿元。

公司是较早从事与车联网相关产业的公司，拥有汽车行驶记录仪、电子式车速传感器等多项专利，有近10年的技术开发、生产销售经验；2011年公司参与了汽车行驶记录仪国家标准GB/T19056的制定以及交通部软件平台符合性测试的软件开发；同时，公司平台已经通过交通部的部标检测，并于2013年6月列

入交通信息中心符合道路运输车辆卫星定位系统标准的系统平台（第5批）公示名单中，使公司具备了在全国开展业务的能力。公司在2013年提出寻找新的战略发展机遇，拓展车联网投资领域。公司于2013年加速推进车联网产业，投入了较大的人力、物力进行技术研发、市场推广和区域布局，并且取得了较大的进展和成果。目前，实现了江西、宁夏、安徽、浙江、福建、山西、江苏、河北等八个省市的布局。

根据车联网项目的运营模式和公司的发展战略，公司未来将通过合资设立和股权收购等多种方式成立省（市）级子公司实现全国布局。其中公司拟与具有当地市场资源的社团组织、企业合作成立控股子公司，这将保障公司在地方业务的顺利开展从而快速占领各省级车联网市场。根据公司的营运车辆车联网的发展和投资计划，未来2年内将在20个左右省市设立子分公司。设立子分公司需要一定量的资金用于办公场所设立、办公用品购置及人员开支等开办费用及收购当地运营车辆资金等用途，公司使用资金规模主要视各地市场规模和合作方式而定。同时，公司将在各地建立省级运营平台，也需要一定数额的流动资金。

公司在车联网运营服务领域已经具备了一定的技术及规模基础，公司在上述领域的实际运营服务已初具规模，已经抢占了市场先机，在公司未来的发展规划中需要大量的流动资金补充上述业务的发展。

#### 4、债务融资空间有限，亟需改善

##### （1）公司资产负债率逐年上升

2011、2012、2013年末及2014年1-6月，公司资产负债率（合并口径）分别为28.10%、38.20%、44.35%和44.36%，呈逐年上升趋势且远高于同行业可比上市公司的平均水平。

证券简称	资产负债率（%）			
	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
远方光电	5.88	6.1	5.29	20.95
天瑞仪器	5.88	6.57	8.24	8.77
雪迪龙	17.32	12.3	8.05	21.84
先河环保	10.86	12.43	8.9	5.73

三川股份	13.28	10.73	11.47	12.92
中航电测	25.04	23.76	19.31	16.21
华智控股	70.38	70.31	72.61	72.27
自仪股份	89.35	89.11	89.18	88.67
<b>可比公司平均</b>	<b>29.75</b>	<b>28.91</b>	<b>27.88</b>	<b>30.92</b>
<b>可比公司中值</b>	<b>15.30</b>	<b>12.36</b>	<b>10.18</b>	<b>18.58</b>
<b>航天科技</b>	<b>44.36</b>	<b>44.35</b>	<b>38.2</b>	<b>28.1</b>

数据来源：万得资讯

注：根据申银万国行业分类，公司属于仪器仪表行业，如上选取仪器仪表行业资产规模在 10-20 亿内的 8 家可比上市公司。

## (2) 公司借款规模快速增加

公司借款规模快速增加，呈逐年上升的态势，借款构成如下：

单位：万元

项目（合并口径）	2014 年 1-6 月	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
短期借款	-	-	7,000.00	4,200.00
长期借款	30,282.73	26,782.73	6,894.55	3,106.36
一年内到期的非流动负债	5,800.00	3,800.00	3,000.00	-
借款融资总额	36,082.73	30,582.73	16,894.55	7,306.36

由上表可见，公司的借款规模一直保持在较高水平，2011、2012 和 2013 年公司借款规模逐年增长，截至 2014 年 6 月 30 日，公司借款累计余额已经达到 36,082.73 万元。

公司对流动资金的需求不断增加，公司的资产负债率和财务费用逐年上升。若公司为满足流动资金需求保持较高的借款规模，将逐步加重财务负担，增加财务风险，公司虽可以继续利用财务杠杆促进自身发展，但负债规模的增加必然使公司承担较高的财务费用。若本次配股按计划成功实施公司将计划用不超过 2 亿元的募集资金偿还公司借款，公司资产负债率（合并口径）预计下降为 23.86%，资本结构将得到显著改善，公司的有息负债规模将减少，公司的利息费用支出将

有效降低，公司经营业绩将得到提升。

## 5、公司借款情况及偿还安排

截至 2014 年 6 月 30 日，公司对外借款情况如下：

单位：万元

编号	借款人	贷款人	起始日	到期日	借款金额
1	时空公司	航天科工财务公司	20120720	20140720	800.00
2	航天科技	航天科工财务公司	20130605	20150605	2,000.00
3	航天科技	航天科工财务公司	20131209	20150609	3,000.00
4	航天科技	航天科工财务公司	20131107	20151107	4,700.00
5	航天科技	航天科工财务公司	20121212	20151112	3,000.00
6	航天科技	航天科工财务公司	20131217	20151217	3,000.00
7	航天科技	航天科工财务公司	20131225	20151225	5,000.00
8	航天科技	航天科工财务公司	20130923	20160323	3,000.00
9	航天科技	航天科工财务公司	20130821	20160721	3,000.00
10	航天科技	航天科工财务公司	20140121	20160121	3,000.00
11	航天科技	航天科工财务公司	20140429	20160429	2,000.00
12	航天科技	航天科工财务公司	20140519	20160519	1,500.00
13	航天科技	航天科工财务公司	20140530	20160530	2,000.00
合计					<b>36,000.00</b>

由上表可知，公司拟将本次配股募集资金中的 2 亿元偿还公司借款是合理、可行的。公司将根据募集资金实际到位时间和贷款的到期时间，综合考虑自身的资金状况，偿还尚未到期的公司借款。

综上所述，以募集资金补充流动资金和偿还公司借款，降低公司资产负债率和利息费用支出，有利于改善公司财务结构和提升公司经营效益，增强公司业务扩张能力和发展潜力。在财务结构改善、净资产规模增加的情况下，公司在未来发展过程中的对外举债能力和股权融资能力也将得到提升。因此，使用配股募集资金补充流动资金和偿还公司借款来解决公司的资金需求是十分必要可行的。

### 三、本次募集资金运用对公司的影响

#### （一）本次募集资金对公司财务方面的影响

本次募集资金到位并实施投资项目后，公司资产负债率将得到降低，财务结构也将相应改善，将增强公司防范财务风险和经营规模扩张的能力。同时，补充流动资金将降低公司短期借款需求，间接为公司节省短期负债的财务费用，进一步提高公司的盈利水平。

#### （二）本次募集资金对公司运营方面的影响

本次募集资金到位并投入项目后，公司将获得车联网及工业物联网业务发展所亟需的流动资金，有利于车联网、环保物联网和地灾物联网等项目的顺利推进，同时补充原有主营业务航天应用产品、石油仪器设备及电力设备等业务的流动资金需求进一步提升公司的经营业绩和公司的综合竞争能力。符合公司长期发展战略，有利于实现全体股东利益的最大化。

## 第六章 备查文件

除本配股说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、公司最近三年及一期的财务报告及审计报告；
- 二、发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 三、法律意见书和律师工作报告；
- 四、其他与本次发行有关的重要文件。

自本配股说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅配股说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站(<http://www.szse.cn/>)或本公司网站(<http://www.as-hitech.com/>)查阅本次发行的《配股说明书》全文。

(此页无正文,为《航天科技控股集团股份有限公司配股说明书摘要》之盖章页)

