

# 苏州新海宜通信科技股份有限公司

## 非公开发行股票

### 发行情况报告暨上市公告书



保荐人（主承销商）

**中国平安**

保险·银行·投资

**平安证券有限责任公司**

住所：深圳市福田区金田南路大中华国际交易广场 8 楼

## 发行人全体董事声明

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

全体董事签名：

张亦斌

虞跃平

马崇基

兰红兵

叶建彪

高海龙

喻 明

赵鹤鸣

王则斌

苏州新海宜通信科技股份有限公司

2010年6月23日

## 特别提示

本次非公开发行完成后，本公司新增**2,116万股**，将于**2010年6月24日**在深圳证券交易所上市。本次发行中，投资者认购的股票限售期为**12个月**，可上市流通时间为**2011年6月24日**。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定，公司股票价格在**2010年6月24日**不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

## 重要提示

### 1、发行数量和价格

股票种类：人民币普通股（A股）

发行数量：2,116万股

发行价格：15.11元/股

募集资金总额：319,727,600.00元

募集资金净额：300,427,600.00元

### 2、各机构投资者认购的数量和限售期

序号	发行对象	发行数量 (万股)	限售期 (月)
1	中国银河投资管理有限公司	460	12
2	苏州盛商共赢创业投资中心(有限合伙)	400	12
3	华夏基金管理有限公司	356	12
4	常州投资集团有限公司	300	12
5	赵东明	300	12
6	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	300	12
	合计	2,116	

## 目 录

释 义.....	5
第一节 本次发行的基本情况 .....	7
一、本次发行履行的相关程序 .....	7
二、本次发行证券的情况 .....	8
三、本次发行的发行对象概况 .....	9
四、本次发行对公司控制权的影响 .....	12
五、本次非公开发行的相关机构 .....	13
(一) 保荐人（主承销商） .....	13
(二) 公司律师 .....	13
(三) 公司审计机构 .....	13
(四) 登记机构 .....	13
(五) 证券交易所 .....	14
第二节 本次发行前后公司基本情况 .....	15
一、公司基本情况 .....	15
二、本次发行前后前十名股东情况 .....	16
(一) 本次发行前公司前十名股东持股情况 .....	16
(二) 本次发行后公司前十大股东情况 .....	17
(三) 本次发行前后，公司董事、监事、高级管理人员持股变化情况 .....	17
三、本次发行对公司的影响 .....	18
(一) 对股本结构的影响 .....	18
(二) 资产结构的变动情况 .....	18
(三) 业务结构变动情况 .....	18
(四) 公司治理情况 .....	19
(五) 高管人员结构变动情况 .....	19
(六) 关联交易和同业竞争变动情况 .....	19
第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析 .....	20
一、近三年主要财务数据与财务指标 .....	20

(一) 近三年合并资产负债表.....	20
(二) 近三年合并利润表主要数据.....	20
(三) 近三年合并现金流量表主要数据.....	21
(四) 近三年主要财务指标.....	21
二、近三年财务状况分析.....	21
(一) 资产状况分析.....	21
(二) 负债状况及偿债能力分析.....	27
(三) 盈利能力分析.....	30
(四) 非经常性损益情况.....	38
(五) 现金流量分析.....	39
<b>第四节 本次募集资金运用.....</b>	<b>44</b>
一、本次募集资金使用计划.....	44
(一) 募集资金情况.....	44
(二) 募集资金投向.....	44
二、募集资金投资项目基本情况.....	44
(一) 承载多种宽带业务的远端接入系统技术改造项目.....	44
(二) ICT 软件产品及服务业务项目.....	46
(三) 基于 3G 的视频监控系统项目.....	48
(四) 宽带移动视频接入网关的产业化项目.....	49
三、募集资金专项存储的相关情况.....	52
<b>第五节 中介机构对本次发行的意见.....</b>	<b>53</b>
一、保荐人对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见.....	53
二、律师对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见.....	53
<b>第六节 新增股份的数量及上市时间.....</b>	<b>54</b>
<b>第七节 有关中介结构声明.....</b>	<b>55</b>
一、保荐人声明.....	55
二、发行人律师声明.....	56
三、会计师事务所声明.....	57
<b>第八节 备查文件.....</b>	<b>58</b>

## 释 义

在本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

公司、新海宜、股份公司	指	苏州新海宜通信科技股份有限公司，原名“苏州工业园区新海宜电信发展股份有限公司”
电信技术	指	苏州新海宜电信技术有限公司，公司原控股子公司，已注销
通信工程	指	苏州工业园区新海宜智能通信工程有限公司，公司控股子公司，原名“苏州工业园区海宜通信工程有限公司”
西安秦海	指	西安秦海通信设备有限公司，公司控股子公司
深圳易软	指	深圳市易思博软件技术有限公司，公司控股子公司
图像公司	指	苏州新海宜图像技术有限公司，公司控股子公司
华海力达	指	深圳市华海力达通讯技术有限公司，公司控股子公司
华海普发	指	常州华海普发通讯技术有限公司，公司控股子公司深圳华海力达之全资子公司
元风创投	指	苏州元风创业投资有限公司，公司参股公司
禾盛新材	指	苏州禾盛新型材料股份有限公司，公司参股公司
沭阳银行	指	江苏沭阳东吴村镇银行股份有限公司，公司参股公司
联创永宣	指	上海联创永宣创业投资企业，公司参股公司
本报告	指	苏州新海宜通信科技股份有限公司非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书
本次发行	指	苏州新海宜通信科技股份有限公司本次非公开发行不超过4,000万股（含4,000万股）A股的行为
近三年	指	2007年度、2008年度、2009年度
报告期	指	2007年度、2008年度、2009年度
《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》
保荐人、平安证券	指	平安证券有限责任公司
会计师、江苏公证	指	江苏公证天业会计师事务所有限公司，原名“江苏公证会计师事务所有限公司”
律师、承义	指	安徽承义律师事务所

## 第一节 本次发行的基本情况

### 一、本次发行履行的相关程序

苏州新海宜通信科技股份有限公司（以下简称“新海宜”、“发行人”或“公司”）2010年度非公开发行A股股票（以下简称“本次发行”）履行了以下程序：

1、2009年7月30日，公司召开了第三届董事会第二十次会议，审议通过了《公司2009年半年度报告及摘要》、《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司2009年非公开发行股票方案的议案》、《苏州新海宜通信科技股份有限公司2009年非公开发行股票预案》、《关于本次非公开发行股票募集资金使用的可行性报告的议案》、《董事会关于前次募集资金使用情况的专项报告》、《关于向深圳市易思博软件技术有限公司增资的议案》、《关于向苏州新海宜图像技术有限公司增资的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》、《关于召开2009年第一次临时股东大会的议案》等与本次非公开发行A股股票相关的议案。

2、2009年8月18日，公司召开2009年度第一次临时股东大会，审议通过了前述与本次非公开发行A股股票相关的议案。

3、2010年3月12日，公司召开了第三届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于调整〈关于公司2009年非公开发行股票方案的议案〉中“募集资金数量和用途”，并相应修改公司非公开发行股票预案的议案》和《关于调整公司本次非公开发行股票募集资金使用的可行性报告的议案》。

4、2009年10月27日，中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）正式受理了发行人本次发行申请文件，受理文号为091550号；

5、2010年4月26日，证监会发行审核委员会审核通过了发行人本次发行方案；

6、2010年5月20日，证监会发布“证监许可[2010]671号”《关于核准苏州新海宜通信科技股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准了发行人本次发行；

7、2010年6月8日，深圳南方民和会计师事务所有限责任公司出具了深南验字（2010）第174号《关于苏州新海宜通信科技股份有限公司非公开发行股票认购资金总额的验证报告》，募集资金31,972.76万元已汇入平安证券有限责任公司为新



海宜非公开发行股票开设的专项账户；

7、2010年6月10日，江苏公证天业会计师事务所有限公司对本次发行进行了验资，并出具了苏公W[2010]B055号《验资报告》。截至2010年6月9日止，新海宜共计收到认股资金31,972.76万元人民币，扣除发行费用1,930.00万元后，实际收到认股资金30,042.76万元，其中：新增注册资本人民币2,116.00万元人民币，增加资本公积金人民币27,926.76万元。

8、2010年6月11日，发行人办理了本次发行的股权登记工作。

## 二、本次发行证券的情况

1、发行证券的种类：本次发行的证券种类为人民币普通股（A股）；

2、发行数量：本次发行股票数量为2,116万股；

3、发行证券面值：本次发行的股票每股面值为人民币1.00元；

4、发行价格：本次发行价格为15.11元/股，该发行价格相当于本次发行底价10.8元/股（鉴于定价基准日至发行日期间，公司实施2009年度分红方案，每10股派人民币1元，根据公司股东大会决议，对原发行底价10.9元/股进行相应调整）的139.91%；相当于发行日（2010年6月3日）前20个交易日股票均价17.71元/股的85.32%；相当于发行日公司收盘价16.90元/股的89.41%；

5、募集资金量：本次发行募集资金总额31,972.76万元人民币，扣除发行费用1,930.00万元人民币，募集资金净额为30,042.76万元人民币；

6、发行费用：本次发行费用总计为1,930.00万元，其中包括保荐费、承销费、审计费、律师费和验资费用；

7、发行对象配售情况：

序号	发行对象	认购价格 (元)	配售数量 (万股)	认购金额 (万元)
1	中国银河投资管理有限公司	15.11	460	6,950.60
2	苏州盛商共赢创业投资中心(有限合伙)	15.11	400	6,044.00
3	华夏基金管理有限公司	15.11	356	5,379.16
4	常州投资集团有限公司	15.11	300	4,533.00
5	赵东明	15.11	300	4,533.00
6	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	15.11	300	4,533.00
	合计		2,116	31,972.76

### 三、本次发行的发行对象概况

#### 1、中国银河投资管理有限公司

##### (1) 公司简介

企业类型：有限责任公司（国有独资）

成立日期：2000年8月22日

注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

法定代表人：许国平

注册资本：人民币肆拾伍亿元

经营范围：许可经营项目：无。

一般经营项目：投资业务；资产管理。

##### (2) 与新海宜的关联关系

中国银河投资管理有限公司与新海宜不存在关联关系。

##### (3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币6,950.60万元人民币

认购股数：460万股

限售期安排：自2010年6月24日起，十二个月内不得转让。

##### (4) 与新海宜最近一年的交易情况及未来交易安排

中国银河投资管理有限公司除认购本次发行的A股股份外，不存在其他的未来交易安排。

#### 2、苏州盛商共赢创业投资中心(有限合伙)

##### (1) 公司简介

主要经营场所：吴江市盛泽镇舜湖西路88号(盛泽广场国际大厦)27楼101-1

执行事务合伙人：盛后泉

合伙企业类型：有限合伙企业

经营范围：许可经营项目：无。

一般经营项目：项目投资。

##### (2) 与新海宜的关联关系

苏州盛商共赢创业投资中心(有限合伙)与新海宜不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 6,044.00 万元人民币

认购股数：400 万股

限售期安排：自 2010 年 6 月 24 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与新海宜最近一年的交易情况及未来交易安排

苏州盛商共赢创业投资中心(有限合伙)除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

3、华夏基金管理有限公司

(1) 公司简介

企业类型：有限责任公司（法人独资）

成立日期：1998 年 4 月 9 日

住 所：北京市顺义区天竺空港工业区 A 区

法定代表人：范勇宏

注册资本：23,800 万元

经营范围：许可经营项目：发起设立基金，基金管理；因特网信息服务业务。

一般经营项目：无。

(2) 与新海宜的关联关系

华夏基金管理有限公司与新海宜不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 5,379.16 万元人民币

认购股数：356 万股

限售期安排：自 2010 年 6 月 24 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与新海宜最近一年的交易情况及未来交易安排

华夏基金管理有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

4、常州投资集团有限公司

(1) 公司简介

企业类型：有限责任公司（国有独资）

成立日期：2002 年 6 月 20 日

注册地址：延陵西路 23、25、27、29 号

法定代表人：姜忠泽

注册资本：100,000 万元人民币

经营范围：许可经营项目：无。

一般经营项目：国有资产投资经营，资产管理（除金融业务），投资咨询（除证券、期货投资咨询）；企业财产保险代理（凭许可证经营）；自有房屋租赁服务；工业生产资料（除专项规定）、建筑材料、装饰材料销售。

(2) 与新海宜的关联关系

常州投资集团有限公司与新海宜不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 4,533.00 万元人民币

认购股数：300 万股

限售期安排：自 2010 年 6 月 24 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与新海宜最近一年的交易情况及未来交易安排

常州投资集团有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

5、赵东明

(1) 简介

住所：江苏省苏州市工业园区

身份证号：32052419640812\*\*\*\*

股票帐户股东代码：003120\*\*\*\*

(2) 与新海宜的关联关系

赵东明与新海宜不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 4,533.00 万元人民币

认购股数：300 万股

限售期安排：自 2010 年 6 月 24 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与新海宜最近一年的交易情况及未来交易安排

赵东明除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

## 6、江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司

### (1) 公司简介

企业类型：股份有限公司

成立日期：1981年10月15日

注册地址：南京市建邺路100号

法定代表人：谢绍

注册资本：25,326.6万元人民币

经营范围：许可经营项目：无。

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

### (2) 与新海宜的关联关系

江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司与新海宜不存在关联关系。

### (3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币4,533.00万元人民币

认购股数：300万股

限售期安排：自2010年6月24日起，十二个月内不得转让。

### (4) 与新海宜最近一年的交易情况及未来交易安排

江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司除认购本次发行的A股股份外，不存在其他的未来交易安排。

## 四、本次发行对公司控制权的影响

公司控股股东及实际控制人为张亦斌先生、马玲芝女士夫妇，本次非公开发行前，二人合计持有公司83,207,446股，占公司总股本比例的38.86%，本次非公开发行股票数量2,116万股，发行后张亦斌和马玲芝夫妇合计持股比例下降为35.37%，仍处于相对控股地位。因此，本次发行不会导致公司控制权发生变化。

## 五、本次非公开发行的相关机构

### （一）保荐人（主承销商）

名称：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

保荐代表人：吴晓波、邹丽

项目协办人：黄玮

办公地址：深圳市福田区金田南路大中华国际交易广场8楼

联系电话：0755-82053643

传真：0755-82434614

### （二）公司律师

名称：安徽承义律师事务所

负责人：鲍金桥

经办律师：鲍金桥、司慧

办公地址：安徽省合肥市濉溪路278号财富广场首座十五层

联系电话：0551-5609015 5609615

传真：0551-5608051

### （三）公司审计机构

名称：江苏公证天业会计师事务所有限公司

法定代表人：张彩斌

注册会计师：刘勇、姚国宏

办公地址：无锡市新区开发区旺庄路生活区

联系电话：0510-85888988

传真：0510-85885275

### （四）登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18层

电话：0755-25838000

传真：0755-25988122

### （五）证券交易所

名称：深圳证券交易所

法定地址：广东省深圳市深南东路5045号

电话：0755-82083333

## 第二节 本次发行前后公司基本情况

### 一、公司基本情况

公司中文名称：苏州新海宜通信科技股份有限公司

公司英文名称：SUZHOUNEWSEAUNIONTELECOMTECHNOLOGYCO., LTD.

A 股股票简称：新海宜

A 股股票代码：002089

股份公司设立日期：2001 年 3 月 23 日

住所：苏州工业园区泾茂路 168 号

法定代表人：张亦斌

注册资本：21,409.92 万元（本次发行前）

23,525.92 万元（本次发行后）

电话：0512-67606666

传真：0512-67260021

互联网网址：<http://www.nsu.com.cn>

电子信箱：[nsu@nsu.com.cn](mailto:nsu@nsu.com.cn)

企业法人营业执照注册号：320000000042075

税务登记证号码：321700134847864

公司经营范围：通信网络设备及配套软件、相关电子产品、安装线缆、电器机械及器材、报警系统出入口控制设备、报警系统视频监控设备及其他安全技术防范产品的开发、制造、加工、销售，电子工程施工，自营和代理各类商品及技术的进出口业务，通信产品的技术开发、技术转让、技术承包、技术协作、技术服务。

公司主营业务为通信配套产品的研发、生产、销售，为基础电信运营商、通信主设备制造商提供软件、硬件等配套产品，是国内通信配套产品行业中唯一一家同时具备硬件和软件生产、开发能力的企业。

公司自设立以来，一直从事通信配套产品的研发、生产、销售，主营业务未发生变更。公司生产/开发的通信配套产品主要包括硬件产品与软件服务/产品两大



类。硬件产品业务主要为电信运营商提供基础网络建设、升级、维护的产品配套服务，类似于房屋建筑中的结构建筑部分，产品主要包括承载多种宽带业务的远端接入系统、光纤网络配线管理系统、数字配线管理系统、音频配线管理系统、光纤优化系统等。软件产品业务主要为通信主设备厂商、电信运营商提供通信增值业务软件的开发、定制服务，类似于房屋建筑中的装修、装饰部分，产品主要包括计费平台业务软件、数据卡业务软件、彩铃业务软件、短信息业务软件等。

公司是国家火炬计划重点高新技术企业，拥有 34 项专利技术，其中，发明专利 1 项、外观设计专利 2 项、实用新型专利 31 项，公司共拥有 30 项软件著作权和 8 项软件产品登记证书。

公司作为国内领先的通信配套产品服务商，专注于同电信运营商、电信设备厂商建立长期合作伙伴关系，经过十余年的专业化运营，积累了丰富的、优质的客户资源。公司客户已覆盖中国移动、中国电信、中国联通等电信运营商以及华为、诺基亚—西门子等全球领先的电信解决方案供应商。

## 二、本次发行前后前十名股东情况

### （一）本次发行前公司前十名股东持股情况

截至 2010 年 5 月 31 日，公司前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股总数 (股)	持股 比例 (%)	有限售条件 股份数量 (股)	股份性质
1	张亦斌	42,911,890	20.04	32,183,917	流通 A 股
2	马玲芝	40,295,556	18.82	30,221,667	流通 A 股
3	中国工商银行—汇添富均衡增长股票型证券投资基金	9,643,491	4.50	—	流通 A 股
4	苏州工业园区民营工业发展区发展有限公司	7,723,629	3.61	—	流通 A 股
5	中国建设银行—工银瑞信红利股票型证券投资基金	7,451,578	3.48	—	流通 A 股
6	上海联和投资有限公司	5,100,000	2.38	—	流通 A 股
7	中国工商银行—招商核心价值混合型证券投资基金	2,394,172	1.12	—	流通 A 股
8	交通银行—汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金	2,163,992	1.01	—	流通 A 股
9	中国建设银行—农银汇理中小盘股票型证券投资基金	2,000,400	0.93	—	流通 A 股
10	中国建设银行—华夏红利混合型开放式证券投资基金	1,999,926	0.93	—	流通 A 股
	<b>合计</b>	121,684,634	56.82	62,405,584	

## （二）本次发行后公司前十大股东情况

截至 2010 年 6 月 11 日, 公司前十大股东情况如下:

序号	股东名称	持股数量 (股)	占公司总股本比例 (%)	股份性质
1	张亦斌	42,911,890	18.24	流通 A 股
2	马玲芝	40,295,556	17.13	流通 A 股
3	苏州工业园区民营工业发展有限公司	7,723,629	3.28	流通 A 股
4	中国工商银行—汇添富均衡增长股票型证券投资基金	7,643,491	3.25	流通 A 股
5	中国建设银行—工银瑞信红利股票型证券投资基金	5,621,578	2.39	流通 A 股
6	上海联和投资有限公司	5,100,000	2.17	流通 A 股
7	中国银河投资管理有限公司	4,600,000	1.96	流通 A 股
8	苏州盛商共赢创业投资中心 (有限合伙)	4,286,300	1.82	流通 A 股
9	赵东明	3,230,000	1.37	流通 A 股
10	常州投资集团有限公司	3,000,000	1.28	流通 A 股
11	江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司	3,000,000	1.28	流通 A 股
	合计	127,412,444	54.17	

## （三）本次发行前后, 公司董事、监事、高级管理人员持股变化情况

本次发行前后, 公司董事、监事、高级管理人员持股数量变化情况如下:

序号	姓名	现任职务	本次发行前 (截至 2010 年 5 月 31 日)		本次发行后 (截至 2010 年 6 月 11 日)	
			持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	张亦斌	董事长、总裁	42,911,890	20.04	42,911,890	18.24
2	马玲芝	副总裁	40,295,556	18.82	40,295,556	17.13
3	马崇基	董事	967,208	0.45	967,208	0.45
4	叶建彪	董事	588,218	0.27	588,218	0.27

### 三、本次发行对公司的影响

#### （一）对股本结构的影响

本次发行前后，公司股本结构变动情况如下：

股份类别	本次发行前 (截至 2010 年 5 月 31 日)		本次发行后 (截至 2010 年 6 月 11 日)	
	股份数量 (股)	比例 (%)	股份数量 (股)	比例 (%)
一、有限售条件的流通股	66,446,763	31.04	87,606,763	37.24
其中：境内自然人股	66,446,763	31.04	69,446,763	29.52
国有法人持股			10,600,000	4.51
境内非国有法人			4,000,000	1.70
基金、产品及其他			3,560,000	1.51
二、无限售条件的流通股	147,652,437	68.96	147,652,437	62.76
合计	214,099,200	100.00	235,259,200	100.00

#### （二）资产结构的变动情况

本次发行后，公司的资产规模大为增加，财务状况将得到较大改善，财务结构更趋合理，盈利能力进一步提高，整体实力和抗风险能力得到显著增强。

#### （三）业务结构变动情况

公司主营业务为通信配套产品的研发、生产、销售，本次发行所募集资金主要用于网络通信系统设备、通信软件外包和业务开发领域，本次发行后，公司的主营业务不会发生变化，并且随着募集资金项目的建成达产，将进一步强化公司在网络通信系统设备领域的竞争优势，还延伸到通信软件领域，延伸并完善了产业链，优化了公司的产业结构，有利于增强公司的核心竞争力。

#### （四）公司治理情况

本次发行后，公司资产、人员、机构、财务、业务的独立完整性及公司治理结构的有效性不会受到不利影响。此外，通过本次非公开发行股票，公司引进了具有战略眼光和实力的中长期战略投资者，为公司建立更加完善的治理结构提供了更加优化的股权结构，将更加有利于公司法人治理制度的有效发挥。

#### （五）高管人员结构变动情况

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

#### （六）关联交易和同业竞争变动情况

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

### 第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

#### 一、近三年主要财务数据与财务指标

公司 2007 年度、2008 年度和 2009 年度财务报告经江苏公证审计并分别出具了标准无保留意见的审计报告，近三年，公司主要财务数据及财务指标如下：

##### (一) 近三年合并资产负债表

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
总资产	865,733,513.96	601,299,152.85	497,458,271.64
流动资产	483,671,568.34	362,060,572.64	325,595,869.42
非流动资产	382,061,945.62	239,238,580.21	171,862,402.22
负债总额	307,324,775.82	192,422,706.55	136,172,922.82
流动负债	281,554,855.09	191,923,957.68	135,726,346.47
非流动负债	25,769,920.73	498,748.87	446,576.35
股东权益	558,408,738.14	408,876,446.30	361,285,348.82

##### (二) 近三年合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	441,564,256.48	295,850,772.32	201,377,433.56
营业利润	95,054,077.45	39,395,183.19	30,596,074.08
利润总额	104,382,419.68	41,060,216.22	32,884,136.10
净利润	88,897,907.16	35,801,767.75	28,230,057.42
其中：归属于母公司所有者的净利润	82,147,592.99	31,240,728.26	25,978,971.70
少数股东权益	6,750,314.17	4,561,039.49	2,251,085.72
扣除非经常性损益前每股收益	基本每股收益 0.38	0.20	0.31

项 目		2009 年度	2008 年度	2007 年度
	稀释每股收益	0.38	0.20	0.31
扣除非经常性损益后每股收益	基本每股收益	0.35	0.20	0.28
	稀释每股收益	0.35	0.20	0.28

注：2007 年每股收益按总股本 84,960,000 股计算，2008 年的每股收益按照总股本 152,928,000 股计算，2009 年的每股收益按照总股本 214,099,200 股计算。

### （三）近三年合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	78,822,465.08	5,616,947.98	-30,662,789.31
投资活动产生的现金流量净额	-37,146,337.43	-63,618,314.74	-75,645,401.67
筹资活动产生的现金流量净额	-13,121,436.50	20,225,369.53	30,764,332.84
汇率变动对现金的影响额	556.85	23,246.32	-7,395.54
现金及现金等价物净增加额	28,555,248.00	-37,752,750.91	-75,551,253.68
期末现金及现金等价物余额	96,440,507.48	67,885,259.48	105,638,010.39

### （四）近三年主要财务指标

项目	2009 年度或 2009 年 12 月 31 日	2008 年度或 2008 年 12 月 31 日	2007 年度或 2007 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.72	1.89	2.40
速动比率（倍）	1.25	1.42	1.92
资产负债率（母公司）	35.50	32.00	27.37
应收账款周转率（次）	2.05	1.82	1.83
存货周转率（次）	2.21	2.13	2.14
每股经营活动现金流量（元）	0.37	0.04	-0.36

## 二、近三年财务状况分析

### （一）资产状况分析

近三年公司资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动资产	48,367.16	55.87	36,206.06	60.21	32,559.59	65.45
非流动资产	38,206.19	44.13	23,923.86	39.79	17,186.24	34.55
资产总额	86,573.35	100	60,129.92	100	49,745.83	100

公司的资产结构具有以下特点：

◆ 近三年公司资产规模逐年扩大

2007-2009年末，公司资产总额分别为49,745.83 万元、60,129.92万元、86,573.35万元，逐年扩大。

2008年末较2007年末增长的主要原因是，①因公司销售规模扩大需要增加短期银行融资和供应商融资；②控股子公司深圳易软和华海力达的营业收入取得较快增长带来的资产规模增长，使得公司整体的资产规模增长。③随着前次募集资金项目建设达产，公司的竞争力得到提升，抓住了下游行业快速发展带来的机遇，当年实现净利润3,580.18万元。

2009年较2008年末增长的原因除了与2008年较2007年增长的相同因素外，2009年公司将对禾盛新材的长期股权投资转为可供出售金融资产增加9,612万元是资产规模增加的另一因素。

◆ 流动资产比重下降，非流动资产比重上升

近三年，公司的流动资产和固定资产总额均逐年增长，但公司流动资产占资产总额的比重分别为65.45%、60.21%、55.87%，比重持续下降，非流动资产占资产总额的比重分别为34.55%、39.79%、44.13%，比重持续上升。主要原因是公司使用募集资金和自有资金进行固定资产投资，通过延长主营业务的产业链、向更贴近公司的市场和客户地方设厂生产等手段，扩大了主要产品的生产规模，使得市场竞争力得到了有力提升，进一步增强了公司的盈利能力。

此外，2009年公司将对禾盛新材的长期股权投资转为可供出售金融资产，使得非流动资产增加较大，是2009年非流动资产比重上升的另一因素。

1、流动资产结构及变动分析

单位：万元

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金	11,820.66	24.44	7,537.14	20.82	11,160.83	34.28
交易性金融资产	9.29	0.02				
应收票据					3.00	0.01
应收账款	21,995.45	45.48	17,199.12	47.50	12,382.31	38.03
预付款项	292.19	0.60	1,221.67	3.37	1,121.28	3.44
应收利息					55.24	0.17
其他应收款	1,090.10	2.25	1,224.43	3.38	1,335.41	4.10
存货	13,154.45	27.20	9,000.89	24.86	6,498.33	19.96
其他流动资产	5.08	0.01	22.80	0.06	3.18	0.01
流动资产合计	48,367.15	100	36,206.06	100	32,559.59	100

近三年，公司流动资产的主要构成为货币资金、应收账款和存货，2007年-2009年这三项余额合计占流动资产的比重分别为92.27%、93.18%、97.12%。

(1) 货币资金

2007-2009年末公司的货币资金余额分别为11,160.83万元、7,537.14万元、11,820.66万元，具体组成情况如下：

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
货币资金余额	11,820.66	7,537.14	11,160.83
其中：募集资金	646.77	2,979.89	6,436.59
自有资金	11,173.89	4,557.25	4,724.24

近三年公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	7,782.25	561.69	-3,066.28
投资活动产生的现金流量净额	-3,714.63	-6,361.83	-7,564.54
筹资活动产生的现金流量净额	-1,312.14	2,022.54	3,076.43



近三年公司的募集资金随着前次募投项目的推进逐年减少，但是公司 2007 年-2009 年末的自有货币资金分别为 4,724.24 万元、4,557.25 万元、11,173.89 万元，虽然 2007 年-2008 年，公司经营活动并未产生充裕的现金，但公司自有资金变动的主要原因分析如下：

2007 年以来随着运营商结算政策的改变，其对公司的付款期限有所延长，使得公司经营活动呈现净现金流出状态，但是由于公司成功上市，公司的净资产规模得到较大幅度增加，公司的融资环境也大大改善。公司为满足自身经营性业务对资金的需求，从 2007 年开始不断增加银行借款，使得 2007-2008 年筹资活动呈现金净流入状态，分别为 3,076.43 万元、2,022.54 万元，借款融资增加较多是这两年货币资金净流入的主要渠道，是 2007-2008 年自有现金的主要来源。

2009 年自有资金较 2008 年增加较大，主要原因是公司经营活动净现金流入 7,782.25 万元。

#### （2）应收账款

公司 2007 年-2009 年末应收账款余额分别为 13,689.93 万元、18,887.04 万元和 24,103.47 万元，应收账款周转率分别为 1.83、1.82、2.05。尽管公司应收账款余额较大、周转率较低，但由于公司的应收账款主要来源于通信运营商客户以及长期专门为通信运营商供货的通信主设备提供商，其财务实力雄厚，信誉度高，并且公司不断加强应收账款的账龄管理，建立应收账款账龄跟踪制度，对账龄较长的大额应收款项进行持续跟踪，加大催收力度，因此公司应收账款的账龄短、质量高，发生坏账损失的风险极小。

#### （3）预付账款

公司 2007-2009 年末预付账款分别为 1,121.28 万元、1,221.67 和 292.19 万元，主要系预付材料和设备款所致。期末预付账款中无预付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

#### （4）其他应收款

公司 2007 年末-2009 年末，其他应收款期末余额分别为 1,601.73 万元、1,905.16 万元和 1,520.92 万元。公司的其他应收款主要由一年以上的预付货款或设备款、公司员工备用金、房屋租赁收入、质量保证金、预付电费等组成，截至 2009 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额主要构成如下：

形成原因	账面余额（万元）	占总额比例
员工备用金	373.83	24.58%
货款或设备款	353.03	23.21%
投标保证金	139.18	9.15%
质量保证金	102.50	6.74%
电费	141.21	9.28%
房租费	62.92	4.14%
合计	1,172.67	77.10%

截至2009年12月31日，公司无持有公司5%以上股份股东单位的欠款。

(5) 存货

公司最近三年存货余额明细情况如下：

单位：万元

项 目	2009年 12月31日		2008年 12月31日		2007年 12月31日	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
物资采购	1.81	0.01	2.86	0.03	2.41	0.04
原材料	6,220.74	45.98	4,341.93	46.15	3,770.00	55.95
库存商品	6,324.88	46.75	3,588.92	38.16	2,140.72	31.77
委托加工物资	72.02	0.53	226.70	2.41	304.32	4.52
在产品	909.75	6.72	1,246.52	13.25	520.43	7.72
合计	13,529.20	100.00	9,406.95	100	6,737.88	100

①公司2007年、2008年及2009年存货周转率分别为2.14、2.13和2.21，存货周转率较低的原因为：一、同行业公司的销售流程为收到客户订单、生产产品、发货、收到签收单、签订结算合同、结转成本并确认收入。交货期较长形成较多的库存商品；二、随着前次募集资金项目建设的推进，公司为降低生产成本，将公司的产业链进一步延长，公司生产、加工的环节有所增加，公司在生产相同数量最终产品上需采购和储备的原材料较多，造成公司存货中原材料占比较高。此外，公司为控制原材料价格变动对公司相关产品成本的不利影响、以及能更快速的对订单做出反应，公司通常适时根据订单所需原材料量来采购原材料，锁定原材料成本及备足库存，使得公司的原材料占比较高。

②2007年末至2009年末，伴随着公司经营规模的上升，公司的存货净额分别为6,498.33万元、9,000.89万元和13,154.45万元，占流动资产的比重分别为

19.96%、24.86%、27.20%，存货规模上升幅度较大，占流动资产的比重也呈上升趋势。

## 2、非流动资产结构及变动分析

单位：万元

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
可供出售金融资产	9,612.00	25.16				
长期股权投资	5,525.47	14.46	6,802.38	28.43	2,726.63	15.87
固定资产	17,522.22	45.86	13,789.76	57.64	8,692.26	50.58
在建工程	456.48	1.19	19.83	0.08	2,658.90	15.47
无形资产	4,249.22	11.12	2,457.27	10.27	2,484.13	14.45
商誉	112.33	0.29	112.33	0.47	112.33	0.65
长期待摊费用	324.87	0.85	385.39	1.61	283.11	1.65
递延所得税资产	353.62	0.93	306.89	1.28	178.88	1.04
其他非流动资产	50.00	0.13	50.00	0.21	50.00	0.29
非流动资产合计	38,206.19	100	23,923.86	100	17,186.24	100

### (1) 可供出售金融资产

禾盛新材股票于2009年9月在深交所上市交易，该股权根据有关规定在上市交易之日起一年内不得转让，公司将其划分为可供出售金融资产，截至2009年12月31日，该股权公允价值为9,612.00万元。

### (2) 长期股权投资

公司2007—2009年末，公司长期股权投资账面余额分别为2,726.63万元、6,802.38万元和5,525.47万元。2008年较2007年增加的主要原因是2008年公司对沭阳银行投资500万元、支付2,402.19万元（折合350万美元）受让联创永宣创投5%股权、对元风创投增资1,080万元。2009年末较2008年减少的原因是公司转让了苏州公共信息亭公司20%的股权，以及将对禾盛新材的长期股权投资转为可供出售金融资产核算。

公司已建立了投资决策相关制度和控制程序并有效执行，从制度建立、决策

程序、人员选派、日常监控等各方面对被投资单位可能存在的经营或财务风险予以控制，将投资风险控制在合理范围以内。

### (3) 固定资产投资

近三年，公司的固定资产增长较快，主要由于公司进行前次募集资金项目建设形成的。此外，公司2009年由苏州工业园区娄葑创业投资发展有限公司处购入厂房及附属设施，使房屋建筑物增加2,882.73万元。

### (4) 无形资产

2009年较2008年无形资产增加的主要原因是公司于2009年购买三宗土地所致。

## (二) 负债状况及偿债能力分析

### 1、负债结构

近三年，公司流动负债结构及变动情况如下：

单位：万元

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动负债	28,155.49	91.61	19,192.40	99.74	13,572.63	99.67
非流动负债	2,576.99	8.39	49.87	0.26	44.66	0.33
负债总额	30,732.48	100	19,242.27	100	13,617.29	100

公司的负债主要为流动负债，占总负债比重达91.00%以上。近三年年末公司负债总额有所上升，从2007年末的13,617.29万元上升2009年末到30,732.48万元，增长达125.69%，主要原因是公司业务规模的扩张所致。公司流动负债占总负债比重较大，与公司流动资产占总资产比重较大相匹配。

### (1) 流动负债结构及变动分析

单位：万元

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
短期借款	9,200.00	32.68	8,944.14	46.60	6,300.00	46.42
应付票据	6,334.75	22.50	2,432.03	12.67	1,603.05	11.81
应付账款	9,215.03	32.73	4,595.35	23.94	3,822.79	28.17

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
预收款项	347.85	1.24	116.74	0.61	31.57	0.23
应付职工薪酬	1,299.37	4.61	853.84	4.45	473.49	3.49
应交税费	1,018.05	3.62	1,027.89	5.36	479.11	3.53
应付利息	15.27	0.05	19.60	0.10	12.56	0.09
其他应付款	517.96	1.84	691.11	3.60	599.90	4.42
其他流动负债	207.20	0.73	511.69	2.67	250.17	1.84
流动负债合计	28,155.48	100	19,192.40	100	13,572.63	100

在各类流动负债中，短期借款、应付票据、应付账款占流动负债的比重较大，达82%以上，而且比重较为稳定。

近三年公司短期借款逐年增加，主要由于为满足主营业务扩张所带来的流动资金需要，公司增加短期银行借款所致。截至2009年12月31日，公司没有到期尚未偿还的短期负债和延期付息的情形。

近三年公司应付票据余额逐年增加，主要由于新海宜采用票据支付货款方式增加所致。

近三年公司应付账款余额逐年增加，主要由于新海宜从供应商处获得较多的信用额度，可以延期支付货款所致。

## (2) 非流动负债结构及变动分析

单位：万元

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
预计负债	89.59	3.48	49.87	100	44.66	100
递延所得税负债	1,337.40	51.90				
其他非流动负债	1,150.00	44.62				
非流动负债合计	2,576.99	100	49.87	100	44.66	100

### ①预计负债

公司的预计负债是根据《企业会计准则—或有事项》规定和公司董事会决议，结合历年公司对售出产品在将来保修期内的维修费情况，按照当年销售收入的0.3%进行预计。

②递延所得税负债

公司2009年将对禾盛新材的初始投资成本为696万元的长期股权投资在其上市后将转为可供出售金融资产，由于禾盛新材股价远高于投资资本，增加资本公积，与此同时增加递延所得税负债1,337.40万元。

③其他非流动负债

公司的其他非流动负债1,150万元主要是：

2009年公司收到江苏省政府科技厅、财政厅对本公司“宽带移动视频接入网关的研发及产业化”项目资助总额900万元，2009年到位600万元，按项目实施进度，本年已确认政府补贴收入50万元。

2009年公司收到国家高技术产业项目研发基金对本公司“内容级智能流量管理设备产业化”项目获得受资助总额为900万元。2009年度到位900万元。按该项目实施进度，本年度已确认补贴收入300万元。

2、偿债能力

财务指标	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
流动比率（倍）	1.72	1.89	2.40
速动比率（倍）	1.25	1.42	1.92
资产负债率（%）	35.50	32.00	27.37
财务指标	2009年	2008年度	2007年度
息税折旧摊销前利润（万元）	12,818.26	5,976.95	4,135.66
利息保障倍数（倍）	17.17	7.45	15.75

近三年流动比率和速动比率逐年有所下降，是因为前次募集资金2006年年底到位后，公司短期融资额度较小，随着公司经营规模的扩大，短期融资规模的增幅大于流动资产的增幅所致。短期融资规模的扩大，使得公司近三年的资产负债率逐年上升，但是比率保持在合理水平内，公司短期偿债风险较小。

报告期内，公司的息税折旧摊销前利润逐年增长，主要因公司销售规模增加、盈利能力明显增强所致。近三年，公司的利息保障倍数维持在一个较高的水平上，说明公司利息支付能力较强、债务偿还风险较低；利息保障倍数存在一定波动性，主要是由于公司短期借款波动所致，而公司的利润总额逐年保持增长。报告期内，公司信用状况良好，未发生过延迟支付利息及贷款逾期的情形，并与多家银行建立了良好的信用合作关系。公司长期偿债风险较小。

总体来看，公司的偿债能力较强，流动比率、速动比率、资产负债率和利息保障倍数均保持在合理水平，偿债风险较小。

### （三）盈利能力分析

2007-2009年公司由主营业务收入形成的营业利润占利润总额分别为93.04%、95.94%、91.06%，且保持稳定，是公司利润最重要的贡献力量；投资收益、营业外净收支等非主营业务收入贡献的利润较少，对利润总额的影响较小。

#### 1、营业收入、营业成本分析

##### （1）营业收入总体构成情况

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	43,940.37	99.51	29,084.05	98.31	19,704.53	97.85
其他业务收入	216.05	0.49	501.03	1.69	433.21	2.15
合计	44,156.42	100.00	29,585.08	100	20,137.74	100.00

报告期内，公司的主营业务占营业收入比重的绝大部分，其他业务收入主要是租赁服务和销售材料等收入构成，占比非常小；随着公司下游需求的迅速增长及公司产能的释放，主营业务增长迅速，占营业收入比重呈扩大趋势。

##### （2）主营业务收入构成及变动分析

###### ①按产品所属类别分类

单位：万元

产品类别	2009年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
通讯网络配线管理系统	30,843.53	70.19	17,473.17	60.08	10,857.67	55.10
通信网络监测系统	152.29	0.35	373.85	1.29	1,916.95	9.73
通信软件开发	9,147.25	20.82	6,870.49	23.62	3,570.96	18.12
系统工程收入	1,676.96	3.82	1,631.14	5.61	1,242.95	6.31
防雷产品	1,015.60	2.31	838.20	2.88	0	
通信管材	73.51	0.17	461.00	1.59	1,688.50	8.57

产品类别	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
其他产品	1,031.23	2.35	1,436.20	4.94	427.49	2.17
合计	43,940.37	100.00	29,084.05	100	19,704.52	100

#### A 近三年主营业务收入增长原因

近三年，公司主营业务收入实现较快增长，2008年较2007年增长47.60%，2009年较2008年增长51.08%，主要原因为：

- a、我国通信设备市场的增长受电信运营商固定资产投资驱动；
- b、公司突出的产品开发能力使得公司能够根据客户的需求不断开发适销对路的新产品并成为公司新的利润增长点；
- c、2007年以来，通过对深圳易软的两次增资，抓住通信软件行业快速发展的机遇，通信软件开发的收入占主营收入比重不断上升；
- d、随着公司前次募集资金项目的推进，通过延伸主要产品产业链提升了公司的成本控制能力，有力地降低了多种产品的生产成本，使公司的竞争力得到提升；与此同时，前次募集资金项目建设的投产，扩大了产能，为销售收入增长提供了重要条件。

#### B 主营业务收入结构分析

报告期内，公司的主营业务收入结构变化主要表现在：

- a、通讯网络配线管理系统占主营收入比重得到不断提升，2007年-2009年的比重分别为55.10%、60.08%、70.19%。
- b、深圳易软的通信软件开发收入的迅速增长，2007-2009年的销售收入分别为3,570.96万元、6,870.49万元、9,147.25万元，占主营业务收入比重分别为18.12%、23.62%、20.82%，成为公司新的利润增长点。
- c、2008年新增子公司华海力达投产通信防雷产品，业务发展较好，通信防雷产品收入有所增长。
- d、通信管材市场存在以次充好现象，劣质产品售价远低于合格产品的成本，公司生产的合格产品以市场价格销售无利可图，同时公司为维持新海宜品牌的声誉不愿为小利而生产劣质管材，使得通信管材收入下降。目前，公司的通信管材产品主要用来为公司其他产品配套。



e、通信网络监测系统近三年来销售收入下降幅度较大，原因是受运营商“光进铜退”战略影响、通信电缆充气机及监测系统市场需求下降所致。

②按销售区域分类

单位：万元

地区	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
华东地区	22,370.52	50.91	17,972.65	61.80	12,911.73	65.53
华南地区	12,207.98	27.78	6,291.06	21.63	5,113.84	25.95
华中地区	3,081.83	7.01	371.49	1.28	287.81	1.46
华北地区	3,067.07	6.98	1,959.84	6.74	470.13	2.39
西南地区	1,386.23	3.15	573.63	1.97	143.44	0.73
西北地区	1,217.65	2.77	647.18	2.23	138.39	0.70
东北地区	587.94	1.34	1,166.16	4.01	639.19	3.24
国外地区	21.15	0.05	102.04	0.35		
合计	43,940.37	100	29,084.05	100	19,704.53	100

近三年的销售区域变动是公司贯彻实施公司“立足华东地区，面向全国市场，逐步开拓国际市场”的营销战略所取得的成果，公司销售收入的区域来源已呈现多样化特征。2006 年以前公司的销售收入主要分布在华东地区，而且江苏省内销售收入占大部分。2007 年以来，除华东、华北、东北地区外，全国其他地区的销售比重均有所增加，尤其是华南地区和华中地区。

③按客户结构分类

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	43,940.37	—	29,084.05	—	19,704.53	—
前五名客户	38,126.00	86.77%	19,547.17	67.21	15,139.49	76.83

报告期内，公司前五名客户（按实际控制人合并统计）的销售收入占主营业务收入的比重分别为 75.18%、64.42%和 86.77%，公司的客户集中度较高，这与公司下游行业是通讯运营商的行业特征相符，公司近年来积极参与三大运营商的集中采购，公司的产品在中标后，销售到运营商的各地分支公司，使得客户集中度

有所提高。

(3) 主营业务毛利率分析

单位：万元

业务类别	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
通信网络配线管理系统	13,337.75	43.24	7,377.05	42.22	4,599.64	42.36
通信网络监测系统	2.62	1.72	168.23	45.00	590.48	30.80
通信软件开发	4,480.44	48.98	3,589.13	52.24	1,951.67	54.65
系统工程收入	92.48	5.51	296.69	18.19	242.66	19.52
防雷产品	668.76	65.85	448.39	53.49		
通信管材	-28.79	-39.17	54.13	11.74	107.46	6.36
其他产品	172.44	16.72	336.71	23.44	163.45	38.24
综合毛利(率)	18,725.70	42.62	12,270.33	42.19	7,655.36	38.85

报告期内，公司主营业务综合毛利率呈现稳步上升趋势。2008 年综合毛利率较 2007 年上升的主要原因是 2007 年设立深圳易软后，2007 年、2008 年的通信软件开发收入占主营业务收入的比重分别为 18.12%、23.62%，所占比重提升较快，且其毛利率高于综合毛利率，使得 2008 年综合毛利率较 2007 年上升；2009 年综合毛利率较 2008 年略有上升的主要原因是通信网络配线管理系统毛利率有所提升，且 2009 年其销售收入占主营业务收入比重有所提高。

(4) 其他业务收入

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
其他业务收入	216.05	501.03	433.21
其他业务成本	141.04	370.87	254.18
其他业务利润	75.01	130.17	179.03

近三年来，其他业务收入主要由租赁、服务和销售原材料形成，对营业收入和利润的贡献较小。

2、期间费用分析

2007 年-2009 年公司三项期间费用相对较高，占营业收入比重分别为 20.60%、25.10%和 21.18%，存在一定的波动。三项期间费用占营业收入比重变动原因分析如下：

近三年三项期间费用占营业收入比重具体如下：

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占营业收入比重 (%)	金额	占营业收入比重 (%)	金额	占营业收入比重 (%)
销售费用	3,111.03	7.05	1,925.94	6.51	1,010.39	5.02
管理费用	5,621.79	12.73	4,943.73	16.71	3,090.80	15.35
财务费用	620.41	1.41	557.22	1.88	46.61	0.23
合计	9,353.23	21.18	7,426.89	25.10	4,147.80	20.60

从上表可以看出，财务费用占三项期间费用比重较小，不是三项期间费用占营业收入比重波动的主要原因，销售费用和管理费用占三项期间费用比重较大，其波动是三项期间费用占营业收入比重变动的因素，其与营业收入之比变动的因素具体分析如下：

(1) 2007 年-2009 年公司的销售费用和管理费用占营业收入比重变动因素，主要由于以下几点：

①2008 年管理费用占营业收入比重上升的主要因素是公司于 2007 年通过向深圳易软增资，并对其控股，使得公司合并范围增加了深圳易软。软件开发行业的财务特点是高毛利率和高期间费用率并存，深圳易软 2007 年、2008 年管理费用占通信软件开发收入的比重分别为 38.43%、36.22%，高于公司管理费用占营业收入的比重，而且 2008 年公司的通信软件开发业务收入迅速增长，使得其管理费用相应增长。

2007 年-2009 年，公司通讯软件开发业务收入和管理费用具体情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
通讯软件开发业务收入	9,147.25	6,870.49	3,570.95
通讯软件开发业务管理费用	2,293.87	2,435.14	1,372.27
管理费用占收入比重 (%)	25.08	35.44	38.43

通讯软件开发业务的管理费用增长是 2008 年公司管理费用增长的最重要因素，具体如下：

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占公司管理费用比重 (%)	金额	占公司管理费用比重 (%)	金额	占公司管理费用比重 (%)
通讯软件开发业务	2,293.87	40.80	2,435.14	49.26	1,372.27	44.40
母公司	2,113.84	37.60	1,599.72	32.36	1,421.23	45.98
小计	4,407.71	78.40	4,034.86	81.62	2,793.50	90.38

公司的软件开发业务的经营模式和发展态势较好，也使得管理费用增长较快，增长较快的管理费用明细如下：

A、深圳易软开展软件开发业务，但未在深圳等经营场所地购置办公场所，使得公司的管理费用中租赁水电管理费用较高，并随着收入增长而增加，2007 年、2008 年租赁水电管理费用支出分别为 305.16 万元、450.82 万元。

B、2007-2008 年软件开发业务分别实现收入为 3,570.95 万元、6,870.49 万元，在公司业务发展态势较好情况下，招聘员工人数剧增，促使公司加大对员工的培训增多，岗前集中培训、项目期间轮训等所发生的人员培训费用较多，2007 年、2008 年培训费支出分别为 474.80 万元、840.99 万元。

虽然深圳易软通讯软件开发业务的管理费用增长较快，但是 2007 和 2008 年其管理费用占通讯软件开发业务的收入的比重分别是 38.43%和 35.44%，保持相对稳定。

综上，正是由于通讯软件开发业务的管理费用占通讯软件开发业务的收入的比重远高于公司其他业务的相应水平，随着 2008-2008 年通讯软件开发业务的收入占公司营业收入比重的上升，使得 2008 年公司整体的管理费用占营业收入的比重也随之上升。

②2009 年公司管理费用占营业收入比重较 2008 年下降 3.98 个百分点，主要原因如下：A、公司的通信网络配线管理系统业务受益下游电信行固定资产投资高成长，收入增长较快，其单位营业收入所须花费的管理费用远低于通信软件开发业务，其收入占营业收入比重的提高，反而使得公司整体管理费用占营业收入比重出现下降；B、公司前期为通信软件开发业务中所花费的管理费用较多是培训费

用，前期培训带来软件开发效率在 2009 年获得有效提高，使软件开发收入的增长幅度大于管理费用的增长幅度，使得通讯软件业务管理费用占营业收入的比重有所下降；C、公司严控管理费用规模，使得管理费用并未随着营业收入的增长相应的增长。

③公司近三年销售费用占营业收入比重为 5.02%、6.51%、7.02%，呈上升趋势，主要是占销售费用比重较大的费用，如运输费用、职工薪酬、业务费、会务费等增长较快。

近三年公司的销售费用增幅较大的的明细费用具体如下：

单位：万元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	占销售费用比重 (%)	金额	占销售费用比重 (%)	金额	占销售费用比重 (%)
运输费	864.90	27.80	425.62	22.10	91.29	9.04
职工薪酬	510.46	16.41	515.34	26.76	249.41	24.68
业务费	266.72	8.57	180.93	9.40	4.07	0.40
会务费	183.43	5.90	63.26	3.28	67.04	6.64
小计	1,825.51	58.68	1,185.15	61.54	411.81	40.76

运输费用、职工薪酬、业务费、会务费等较快增长，主要是因为，公司贯彻实施“立足华东地区，面向全国市场，逐步开拓国际市场”的营销战略，增加向全国新的市场区域派出人员，积极进行业务拓展，参与电信设备博览会的次数增多，使得 2008 年业务费和会务费以及相关员工工资薪酬增长较快；与此同时，公司的营销战略取得实质性突破，使得近三年公司的销售区域分布更加广阔，华东市场销售收入占主营业务收入的比重从 2007 年的 65.53% 下降到 2009 年的 50.89%，而且华东市场中江苏省内销售收入所占比重也在逐年下降，新开发的市场区域销售收入比重不断增加，公司的市场区域已经遍布全国主要省市，为了保持市场扩张情况下公司的售后服务质量，在产品销售半径不断扩展的情况下，一方面增加运用专业物流公司对客户配送产品，使得运输费增长较快；一方面为了更好地进行市场开拓和售后服务，市场营销和售后服务人员随市场区域扩张而增长较快，使得员工工资薪酬增加较快。

公司的业务开拓活动和稳定的客户服务质量取得了巨大的成果，加深了与新市场区域客户的沟通和相互了解，有效促进了公司近三年来江苏省外业务快速发

展，并为未来几年业务在新市场区域的高速发展提供了有利的条件。

### (2) 未来公司期间费用变动趋势分析

近三年公司三项期间费用有所上升，伴随的是公司业务高速的成长，并不是业务停滞不前情况下，三项期间费用不合理的上升，并不意味着公司未来将保持这种趋势，这是因为：

①通信软件开发业务管理费用中的培训费虽然支出较大，但是其具有一次性付出，多年受益的特点，相当部分并非每年必须发生的费用，而且对员工的培训支出将在未来从员工更高的收入贡献中得到补偿；虽然通信软件开发业务的管理费用增长较快，但是其占通信软件开发业务的收入的比重却是逐年下降的。

②公司在开拓新市场时，往往需花费更高的前期销售费用，使得销售收入增长较快，但是随着公司在新市场上站稳脚跟，相同的营业收入所需的销售费用必然下降。

### 3、 资产减值损失

公司 2007-2009 年资产减值损失分别为 587.68 万元、961.21 万元、138.88 万元。资产减值损失主要由公司对应收账款和其他应收款按公司的会计政策进行计提形成，公司对存货跌价准备的计提也是资产减值损失的一个原因。

### 4、 投资收益

公司 2007-2009 年投资收益分别为 59.75 万元、100.09 万元、422.10 万元。投资收益主要由公司对联营公司的投资收益构成。2007 年、2008 年投资收益有所增长是公司联营公司禾盛新材的利润逐年增长所致。2009 年投资收益除了禾盛新材的利润贡献外，公司收到上海联创永宣分红 173.23 万元也是投资收益增加的原因之一。

### 5、 营业外净收支

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业外收入	963.09	255.32	236.04
营业外支出	30.26	88.81	7.24
营业外净收支	932.83	166.51	228.80

公司近三年营业外净收支分别为 228.80 万元、166.51 万元、932.83 万元，近三年营业外收入主要来自政府奖励与专项补助，近三年公司的营业外支出较小，

主要是由处理固定资产净损失和捐赠支出构成。

#### 6、所得税

近三年来所得税随着公司主营业务的增长而增长。2008 年所得税占利润总额比重有所下降，主要原因是公司控股子公司深圳易软利润增长较快但因享受税收优惠，2008 年免征所得税所致；2009 年所得税占利润比重有所回升，主要原因是 2009 年利润增长主要由母公司贡献，母公司的所得税税率为 15%。

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
所得税	1,548.45	525.84	465.41
利润总额	10,438.24	4,106.02	3,288.41
所得税占利润总额比重 (%)	14.83	12.81	14.15

### (四) 非经常性损益情况

#### 1、近三年公司非经常性损益明细表

单位：元

序号	项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1	处置长期股权投资收益			
2	处置固定资产损益	-60,344.31	-436,838.67	-46,553.09
3	补贴收益	8,594,014.86	2,282,800.00	1,574,000.00
4	年初职工福利费转入损益			336,505.58
5	其他营业外收支损益			246,019.58
6	申购新股	399,254.51	40,327.67	
7	单独进行减值测试应收款项减值转回			
8	债务重组收益	831,812.63		
9	其它营业外收入和支出	-37,141.64	-172,467.90	
10	委托理财收益			242,226.24
一	非经常性损益合计（影响利润总额）	9,727,596.05	1,713,821.10	2,352,198.31
	减：所得税影响数	1,679,442.87	299,670.26	337,609.93
二	非经常性损益净额（影响净利润）	8,048,153.18	1,484,150.84	2,014,588.38
	其中：影响少数股东损益	649,811.76	110,760.96	129,494.92
三	影响归属于母公司普通股股东净利润	7,398,341.42	1,373,389.88	1,885,093.46

序号	项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
四	扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	74,749,251.57	29,867,338.38	24,093,878.24

2、近三年公司非经常性损益净额、投资收益及少数股东损益对净利润的影响  
单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非经常性损益净额	804.81	148.42	201.46
投资收益	422.10	100.09	59.75
少数股东损益	675.03	456.10	225.11
净利润	8,889.79	3,580.18	2,823.01

从上表看出，近三年来非经常性损益净额、投资收益及少数股东损益占公司净利润的比例较小，未对发行人净利润产生重大影响。

## （五）现金流量分析

### 1、合并现金流量表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	446,267,495.46	274,191,658.91	170,998,713.68
收到的税费返还	1,285,044.86	5,170.72	-
收到其他与经营活动有关的现金	45,649,083.14	21,099,149.38	23,598,918.13
经营活动现金流入小计	493,201,623.46	295,295,979.01	194,597,631.81
购买商品、接受劳务支付的现金	212,276,161.31	152,044,158.48	135,385,157.48
支付给职工以及为职工支付的现金	84,604,424.57	67,801,012.10	32,871,432.83
支付的各项税费	37,657,204.84	16,862,989.42	16,120,826.17
支付的其他与经营活动有关的现金	79,841,367.66	52,970,871.03	40,883,004.64
经营活动现金流出小计	414,379,158.38	289,679,031.03	225,260,421.12
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>78,822,465.08</b>	<b>5,616,947.98</b>	<b>-30,662,789.31</b>
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	9,085,489.00	-	-
取得投资收益收到的现金	2,170,912.77	65,327.67	242,226.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	121,533.59	122,686.95	-
收到其他与投资活动有关的现金			-



项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
投资活动现金流入小计	11,377,935.36	188,014.62	242,226.24
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	41,465,890.79	23,984,429.36	50,627,627.91
投资支付的现金	7,058,382.00	39,821,900.00	25,260,000.00
投资活动现金流出小计	48,524,272.79	63,806,329.36	75,887,627.91
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-37,146,337.43</b>	<b>-63,618,314.74</b>	<b>-75,645,401.67</b>
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			7,900,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			7,900,000.00
取得借款收到的现金	274,499,257.00	111,500,000.00	73,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			-
筹资活动现金流入小计	274,499,257.00	111,500,000.00	80,900,000.00
偿还债务支付的现金	271,940,677.90	84,945,407.24	48,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,680,015.60	6,329,223.23	2,135,667.16
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			-
筹资活动现金流出小计	287,620,693.50	91,274,630.47	50,135,667.16
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-13,121,436.50</b>	<b>20,225,369.53</b>	<b>30,764,332.84</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	556.85	23,246.32	-7,395.54
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>28,555,248.00</b>	<b>-37,752,750.91</b>	<b>-75,551,253.68</b>
加：期初现金及现金等价物余额	67,885,259.48	105,638,010.39	181,189,264.07
六、期末现金及现金等价物余额	96,440,507.48	67,885,259.48	105,638,010.39

## 2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	307,767,482.50	192,366,456.10	148,645,173.33
收到的税费返还			-
收到其他与经营活动有关的现金	65,686,622.16	30,311,206.88	35,083,705.66
经营活动现金流入小计	373,454,104.66	222,677,662.98	183,728,878.99
购买商品、接受劳务支付的现金	178,126,144.34	119,624,406.75	124,818,832.47
支付给职工以及为职工支付的现金	15,038,468.09	11,714,961.40	8,477,576.46
支付的各项税费	29,898,658.64	14,623,695.73	13,491,539.30
支付其他与经营活动有关的现金	80,431,414.36	52,976,390.58	51,111,825.51

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动现金流出小计	303,494,685.43	198,939,454.46	197,899,773.74
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>69,959,419.23</b>	<b>23,738,208.52</b>	<b>-14,170,894.75</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	7,498,526.91	90,414.77	-
取得投资收益收到的现金	1,910,189.77	65,327.67	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	185,084.85	180,500.00	-
投资活动现金流入小计	9,593,801.53	336,242.44	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	36,497,666.60	15,959,025.76	46,389,415.44
投资支付的现金	24,789,592.00	52,061,900.00	55,420,000.00
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	61,287,258.60	68,020,925.76	101,809,415.44
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-51,693,457.07</b>	<b>-67,684,683.32</b>	<b>-101,809,415.44</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资所收到的现金			
取得借款收到的现金	260,000,000.00	104,500,000.00	73,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	260,000,000.00	104,500,000.00	73,000,000.00
偿还债务支付的现金	255,000,000.00	82,500,000.00	48,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,304,719.48	6,073,517.20	1,886,180.50
支付其他与筹资活动有关的现金			-
筹资活动现金流出小计	270,304,719.48	88,573,517.20	49,886,180.50
筹资活动产生的现金流量净额	-10,304,719.48	15,926,482.80	23,113,819.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	556.85	29,439.60	519.11
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>7,961,799.53</b>	<b>-27,990,552.40</b>	<b>-92,865,971.58</b>
加：期初现金及现金等价物余额	57,819,106.75	85,809,659.15	178,675,630.73
六、期末现金及现金等价物余额	65,780,906.28	57,819,106.75	85,809,659.15

### 3、现金流量变动分析

#### (1) 经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额合计为5,377.66万元，同期净利润合计15,292.97万元。经营活动现金流量净额远低于同期净利润水平，主要由行业独有的经营模式决定的，在电信运营商固定资产投资增长较快的情况下，必然给公司的经营性现金流量带来一定的压力。

公司通信配套硬件产品所处的行业是通讯设备制造业，运营商客户对公司提供的产品采取“交钥匙工程”方式，实行项目结算制，一般要整个工程项目验收合格后才进行工程结算，而且结算方式是分期付款，付款周期较长，使得公司的应收账款占收入比重较大，账期较长，在公司收入增长较快的情况下，势必使得应收账款占用资金增长较快。

公司从发出存货到确认收入须经过以下程序：将库存商品发给通信运营商各地级市分公司，取得运营商各地级分公司的签收单据、公司获得签收文件后，与各地级市签订合同，由运营商分公司将合同报运营商省公司审核、运营商省公司确认合同无误后将其返回运营商分公司，运营商分公司再将合同返回公司，然后确认收入。从发出存货到确认收入一般需要60-150天时间，因不同工程项目而不同，并由此形成较多的库存商品（发出商品）；而且，公司为控制原材料价格变动对公司相关产品成本的不利影响、以及能更快速的对订单做出反应，公司通常适时根据订单所需原材料量来采购原材料，锁定原材料成本及备足库存，使得公司的原材料余额较大。结果是，在公司下游行业需求旺盛，收入增长迅速的情况下，因存货储备占用的资金也逐年增加。

报告期内，经营性应收项目和存货项目对经营活动产生的现金流量影响如下：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
存货增加（“－”）	-4,122.22	-2,669.07	-1,950.49
经营性应收项目增加（“－”）	-5,355.31	-6,431.25	-7,182.32
合计	-9,477.53	-9,100.32	-9,132.81

### （2）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司的投资规模随着销售收入的增长而持续扩大，投资活动现金流量净额均为负数，近三年，投资活动现金净流出金额合计为 17,641.10 万元，主要系公司使用前次募集资金和自有资金，购买土地使用权、机器设备和新建厂房以及对外投资参股其他公司等资本性付现支出所致，持续性的较大规模资本性支出使公司的通讯设备配线系统相关产品和通信软件服务产品的研发能力、生产制造能力迅速提升。

### （3）筹资活动产生的现金流量

报告期内，2007-2009 年公司的筹资活动现金流量净额分别为 3,076.43 万元、2,022.54 万元和-1,312.14 万元。在 2006 年公司通过首次公开发行股票取得募集

资金的背景下，2007、2008 年及 2009 年累计筹资活动现金流量净额为 3,786.83 万元，近三年公司增加短期银行借款，以满足公司业务发展带来的短期资金需求。公司现正处在快速发展时期，依靠短期银行借款已无法满足公司未来几年加大对承载多种宽带业务的远端接入系统技术改造项目、ICT 软件产品及服务业务项目、基于 3G 的视频监控系统项目、宽带移动视频接入网关项目等投资，抓住发展机遇的需要，因此拟通过本次非公开发行募集资金。

## 第四节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

#### （一）募集资金情况

公司本次发行股票共计 2,116 万股，经江苏公证天业会计师事务所有限公司 2010 年 6 月 10 日出具的苏公 W[2010]B055 号《苏州新海宜通信科技股份有限公司验资报告》验证，本次发行募集资金总额 31,972.76 万元人民币，扣除发行费用（包括承销费用、保荐费用、审计费、律师费和验资费用）1,930.00 万元后的募集资金净额为 30,042.76 万元，该笔资金已于 2010 年 6 月 9 日汇入公司的募集资金专项账户。

#### （二）募集资金投向

本次发行募集资金投向拟用于以下项目：

单位：万元

项目类别	序号	项目名称	投资总额
完善产品结构项目	1	承载多种宽带业务的远端接入系统技术改造项目	14,006
	2	ICT软件产品及服务业务项目	18,000
产品链延伸项目	3	基于3G的视频监控系统项目	6,900
	4	宽带移动视频接入网关产业化	3,796
合计			42,702

本次非公开发行募集资金拟投资的四个项目总投资额为 42,702 万元，实际募集资金不足部分由公司自筹资金或银行贷款解决。

### 二、募集资金投资项目基本情况

#### （一）承载多种宽带业务的远端接入系统技术改造项目

##### 1、项目概况

该项目已于2009年9月7日取得苏州工业园区经济贸易发展局3205100904082号备案通知书，符合国家产业政策的要求。

该项目由新海宜实施，项目总投资14,006万元，生产规模为年产5800台(套)承载多种宽带业务的远端接入系统。

承载多种宽带业务的远端接入系统是集语音业务、宽带互联网业务、视频图像等多种业务为一体的远端接入系统。该接入系统符合FTTx体系结构和总体要求，系统包含宽带接入设备GPON/EPON/DSLAM、光纤传输及光分路PLC单元、供电及环境控制单元、远端动力环境监控单元以及室外机柜等组成。目前新海宜已初步具备了生产承载多种宽带业务的远端接入系统的生产能力。

## 2、项目市场前景及未来销售安排

未来3年我国宽带接入用户将保持稳健增长，我国2008年宽带用户数量达到8,342万，同比增长25.52%。随着互联网用户数量的快速增长，宽带接入收费逐渐降低，网络终端价格的不断下降将促进我国宽带用户将保持稳健增长，预计未来3年我国宽带用户数量复合增长率达到20%。根据国家发改委提供的数据，2010年，我国宽带市场总体规模将达到2,215亿元，这个规模是2004年的5.7倍。同时，宽带内容和增值业务市场也呈现快速增长趋势，2010年宽带内容产业规模将达到1,240亿元。

承载多种宽带业务的远端接入系统正切入其转型后的业务模式，也是今后中国移动、中国联通需要的提供多业务服务的模式。本项目的推广将进一步带动我国基础电信网络的改造、加速我国宽带接入网的建设。

新海宜是工业和信息化部通信标准化协会会员，历年来参加了8项行业标准的制订，产品广泛应用于中国电信、中国移动、中国联通和国防等专业通信网络。以当前和今后中国通信三大运营商开展全业务和发展多种宽带业务为契机，以自主研发的承载多种宽带业务的远程接入系统作为突破口，目前新海宜的该类产品已在江苏电信、江苏移动，广东电信、湖南电信进行批量使用，为今后该产品拓展更广阔的市场打下良好基础，具有重要的战略意义。

本次募投项目“多宽带接入系统技术改造项目”建设完成后，将使公司多宽带接入系统的产能达到7800台，仅占全国预计需求量的2%，公司将依靠已有的与中国电信、中国移动、中国联通三大运营商的长期合作关系，充分发挥新海宜的

品牌优势和先入为主的技术优势，首先抢占各大运营商在江苏、广东、湖南、福建等经济发达的重点区域 FTTx 建设所带来的市场机会。

## （二）ICT 软件产品及服务业务项目

### 1、项目概况

该项目已于 2009 年 9 月 16 日取得苏州工业园区经济贸易发展局“苏园经投登字[2009]106 号”备案通知书，符合国家产业政策的要求。

该项目由新海宜控股子公司深圳易软负责实施，项目总投资 18,000 万元，以公司对其增资的方式投入，其中，固定资产投资 14,062 万元，以本次募集资金投入；铺底流动资金 3,938 万元，以公司自筹资金投入。

该项目主要包括 ICT 服务外包业务、软件外包提升模型平台、3G 增值业务产品及解决方案、通信业务中间构件产品四个子项目，总投资 18,000 万元。项目建成后将形成年通信软件外包交付能力达到 2400 人年，开发多媒体会议平台、3G 内容管理平台达到年营业额 5,880 万元的规模。

### 2、项目市场前景及未来销售安排

#### （1）ICT 服务外包业务

未来三年内，随着通信用户饱和度的不断提升，ICT 业务将成为未来运营商收入的重要增长点，特别是全业务运营后，固网与移动网络融合的 ICT 业务将极大提升产品价值并吸引用户。随着 3G 牌照下发，3G 网络将带来更好的通信质量，这将有力的促进移动 ICT 业务的发展。赛迪顾问预测，未来 3 年内国内 ICT 业务将保持快速增长速度，至 2011 年 ICT 业务收入规模将达到 3,485 亿元，较 2009 年增长 25.67%。

中国软件和信息服务业的发展为发展服务外包业务奠定了基础。依托十一个服务外包基地和国家六大软件出口基地（北京、上海、天津、深圳、西安、成都），中国服务外包产业发展迅速，服务外包 / 软件出口集群已经形成，服务外包层次不断提升，服务外包价值链从低端向中高端转移，利润率也不断提升，吸引了全球软件外包市场的目光，进入成熟化、规模化发展阶段。总体来看，中国的软件产业目前仍以国内软件市场需求为主，以出口外包为辅，但软件出口外包和业务流程外包（BPO）市场潜力巨大。赛迪顾问发布的 2008-2009 中国软件外包服务市

场研究报告显示，2008 年中国软件外包服务市场规模达到 20 亿美元，较上年同比增长 55.40%。2008 年中国软件与服务外包产业取得了快速发展，一方面得益于国家对发展软件外包产业的支持力度日益加大，另一方面是中国软件企业正在快速融入世界经济一体化新的产业分工链条之中，并已经将发展软件外包作为企业的战略选择。

据赛迪顾问 CCID 统计并预测，2006 年中国 IT 服务市场的整体增长达到 19.70%，总体市场规模超过 950 亿元人民币。整个 IT 服务市场未来几年将保持平稳增长，复合增长率为 20%左右。预计到 2010 年，整体 IT 服务市场规模将超过 2,000 亿元人民币。

### （2）软件外包提升模型平台

自上世纪 90 年代，随着软件外包市场规模的扩大，国内外开始重视对软件外包模式的研究。其研究的重点大都是偏重在：软件外包资源信息交换；软件外包需求——供应的信息对接；软件开发与测试的项目管理。尽管这些研究已经取得了成果，但实际效果并不显著。其原因在于，软件外包技术和模型的发展，已不是简单的寻找生意、或技术服务层面，而上升到交付能力的更深层。2005 年，美国 Trilogy 公司首先提出了以定量的经济价值为基准，用软件技术为客户提供商业价值服务（Business Value Service）的理念，并推出利用国际互联网集软件发包、分包、接包商务模式和软件项目开发过程管理于一体化平台的创新模式。

深圳易软是 Trilogy 的软件服务供应商，本项目所研究的软件外包模型和技术，即 SOM2.0 软件外包提升模型，正是借鉴和学习 Trilogy 的模型与核心技术，并在此基础上进行中、西方演绎、优化，更适合中国软件外包行业的国情，其目的在于将软件开发过程进一步工厂化，提高生产效率，为深圳易软发展 ICT 服务外包业务提供强有力的支撑，该产品不对外销售，也不存在同外部厂家竞争的问题。

### （3）3G 增值业务产品及解决方案

该子项目包括多媒体会议平台和多媒体内容管理平台，随着通信技术和信息应用的发展，电信业务需求正在向固定移动融合、语音与互联网应用相结合的综合信息服务转变，传统运营商面临移动运营商与互联网应用提供商的激烈竞争。IMS（IP 多媒体子系统）作为下一代网络控制技术的核心正引起业界广泛的关注。



中国移动、中国电信都已经根据 3GPP 标准中的 IMS 架构，提出各自的业务规范，并开始组织供应商进行各部件之间的互联互通测试。

传统企业级多媒体会议平台主要应用在互联网上，存在的问题是通信质量及带宽得不到保证，且不能满足移动会议要求。随着 3G 时代的来临，更高的带宽及更好的移动性，可以满足中型企业特别是企业高层移动办公的产品必然会受到市场的欢迎。移动传输内容也将从传统的语音和简单数据进步到多媒体内容，特别是在广告，宣传领域将得到大量应用，市场更需要能对多媒体内容进行远程无线受控传输，展示及管理的产品。

#### （4）通信业务中间构件产品

该子项目包括构件集成总线 CIB、业务构件集 SCS，定位为公司内部复用以及快速构建应用系统目的，以提高深圳易软在通信行业 ICT 外包服务方面的承接能力及生产效率，从而降低成本，提高质量，提升公司竞争力，不直接对外销售，也不存在同外部厂家竞争的问题。

### （三）基于 3G 的视频监控系统项目

#### 1、项目概况

该项目已于 2009 年 9 月 7 日取得苏州工业园区经济贸易发展局“苏园经投登字[2009]102 号”备案通知书，符合国家产业政策的要求。

该项目由公司控股子公司图像公司负责实施。新海宜拟对其增资 5,698 万元用于本项目实施，其中，以本次募集资金 4,419 万元投入用于固定资产投资；铺底流动资金 1,279 万元，由公司自筹资金投入。

图像公司经过两年研发的积淀以及市场培育，已经形成了包含网络硬盘录像机、视频服务器、网络摄像机、监控中心平台等产品的网络视频监控整体解决方案，本项目建成后，将形成年产 3 万台 DVR（含 3G 功能的硬盘录像机）、2 万台 IPC（网络摄像机）及 1 万套视频服务器等其他产品的能力，将使图像公司已有的技术研发优势转化成生产和市场优势。

#### 2、项目市场前景及销售安排

根据新华信发布的《安防视频监控现状及趋势》，2005 年我国安防产值超过 900 亿元，2006 年在“平安城市”、“城市治安防控”、“科技强警”等项目推动下，

安防产业较 2005 年增长 30%，达到 1,200 亿元，在这些重大项目实施影响下，预计 2010 年我国安防产值将达到 2,250 亿元。以网络摄像机为例，A&S 所做的 2007 年、2008 年中国摄像机市场调查数据显示，2007 年中国网络摄像机市场规模为 2.3 亿元，2008 年中国网络摄像机市场总量约为 40 万台，市场规模大约为 5 亿元人民币，2008 年中国网络摄像机市场规模增长速度超过 100%，而据市场预测，2009 年中国网络摄像机市场将达到 10 亿元左右的规模。在 2008 年爆发全球经济危机之下，相对于众多安防产品市场出现的增长趋缓态势，网络摄像机市场却逆市而起，提速增长。

该项目产品全部为国内销售，目前，图像公司与诺基亚-西门子合作共同参与中国电信全球眼项目，向其供应整个前端产品线，诺基亚-西门子是中国电信全球眼业务份额最大的平台供应商；与爱立信中国合作共同参与中国移动视频监控业务，向其供应视频监控前端及运营平台，为中国移动各地集团客户提供视频监控整体解决方案。同时，图像公司分别与智能建筑、公安系统、电力行业、教育行业、旅游行业等领域的优秀系统集成商，如延华智能、东大智能、苏州天华、交大南阳、科大奥锐等结成战略合作伙伴，利用图像公司在视频监控领域的技术优势，为其提供视频监控方面的整体解决方案。

此外，图像公司的视频监控产品处于逐步转产过程中，已小批量销售到上海、江苏、安徽、江西、湖北、四川、吉林等地，积累了一批代理商和潜在合作伙伴，预计随着生产规模的扩大、销售体系的完善、品牌影响力的增强，销售规模将持续增长。

#### （四）宽带移动视频接入网关的产业化项目

##### 1、项目概况

该项目已于 2009 年 9 月 7 日取得苏州工业园区经济贸易发展局“苏园经投登字[2009]101 号”备案通知书，符合国家产业政策的要求。

该项目由新海宜实施，项目总投资 3,796 万元，其中，固定资产投资由本次募集资金 1,174 万元和申请的江苏省科技成果转化专项资金 1,500 万元投入；铺底流动资金 1,122 万元，由公司自筹资金投入。

该项目利用艾诺通信系统（苏州）有限责任公司（以下简称“艾诺通信”）研

发的相关技术和成果进行产业化，形成年产宽带移动视频接入网关 300 套的生产能力，完善公司的产品链。

## 2、项目市场前景及销售安排

宽带移动视频接入网关，是用于 3G、LTE、WiMax 等宽带移动网络用户连接到互联网、NGN 等 IP 网络与 TDM 网络之间的网关设备，是处理异构网之间信令与媒体的转换设备，可以异构网络之间视频通信和视频业务共享。随着 2.5G/3G/LTE 等网络技术发展、宽带移动网络的商业化进程正在迈上一个新的台阶。由于现有宽带移动网络中存在各种系统多标准并存、业务难以融合、终端体验差异大等问题，视频应用及视频娱乐业务的发展并不是一帆风顺，设备与业务的融合需要大量网关设备部署在异构网络之间。根据 Wainhouse Research 预测，移动视频通信市场将会持续增长，到 2010 年，基础设备收入将达到 40 亿美元，其中最大的就是视频接入网关，约 15 亿美元。

艾诺通信一直致力于视频网关相关领域的研究，目前正在系统构架、视频处理算法、应用接口等方面申请 8 项发明专利，具体如下：

序号	申请号	专利名称	专利作用
1	200710023603.3	一种基于 MicroTCA 标准的 1U 系统设计方法	产品硬件框架的设计
2	200710023602.9	VoIP 系统中加速数字信号处理器软件通道查找的方法	提高呼叫接通的时间、降低设备的 CPU 占用率
3	200810036715.7	基于网络地址转换的多播转发的方法	为海量视频分发提供技术保障
4	200810036716.1	多核 DSP 系统中自适应的任务调度方法	实现平滑的多终端多格式同时接入业务
5	200810036717.6	IP 多媒体系统中 DSP 资源管理的方法	同时管理多个 DSP 集群，为 NF-6800 和 NF-9800 的开发建立算法基础
6	200810036718.0	多媒体属性实时交互的方法	实现平滑的多终端多格式同时接入业务
7	200810025491.X	基于 RapidIO 互联多核 DSP 阵列的多媒体处理系统和方法	提高 DSP 处理画面的最大分辨率，支持高清视频和复杂算法
8	200810025492.4	Micro-TCA 系统中的多功能可管理的 MCH	为设备提供高级集成度、多功能的控制单板

新海宜已与艾诺通信签订《合作协议书》，艾诺通信通过排他许可的方式许可新海宜使用上述专利技术，并独享后续的知识产权，专利许可费按照新海宜相关

产品销售收入一定比例收取。

目前在国内的宽带视频接入网关领域，由于国内制造商大多仅注重于应用开发，且多为国外厂商 OEM，而不注重基础核心协议和算法的研发，因此该领域一直被国外主流厂商 Radvision 和 Dilithium 所占据，其居高不下的定价在一定程度上阻碍了国内视频应用和通信的发展。

艾诺通信通过几年的技术积累，已经研发成功的 NF-18xx 宽带移动视频接入网关，是世界上密度最高的宽带移动视频接入网关，从目前产品的市场竞争力以及今后的新海宜的产品规划路线看，本项目目标产品不仅在技术、规格、性价比上，想比国外产品具有很大优势，其根据本土要求的定制化优势，更是国外产品以及大厂商产品所无法比拟的。

目前，通过新海宜的销售网络，已经将该产品交付中兴通信、华为技术等设备厂商进行大量测试，同时通过中兴通信应用到中国电信移动全球眼项目中，并一直稳定运行。通过大量用户的测试、应用，本项目所生产的网关产品低功耗、高密度、功能丰富、配置灵活、视频质量好等特点得以被充分挖掘，加上优质的本土化定制和服务，使该产品较国外产品具备更加明显的竞争优势。

根据新海宜与艾诺通信的合作协议安排，新海宜主要负责宽带移动视频网关的生产和销售，艾诺通信负责后续研发，因此，新海宜根据目前国内市场和电信产品销售的一般规律，主要制定了直销与合作相结合的销售模式。

直销——新海宜多年来从事通信网络设备的生产和销售，销售网络遍布全国，具有较好产品销售渠道优势。拥有一支多年在中国电信、中国移动和中国联通三大运营商进行市场营销的队伍，通过新海宜在各运营商已经建立的口碑和知名度以及新海宜的销售和服务网络，新海宜将大力发展以直销为主的销售模式，将产品销售给运营商、增值业务开发商，作为部署 3G 等移动宽带视频业务的关键设备，以实现宽带移动视频接入网关设备销售业务快速增长。

合作方式——由于宽带移动视频接入网关正是国内大型电信设备商所缺少的，而这些厂商希望通过自己在网络层基础设施上的优势，抢先布局宽带移动视频业务市场。新海宜将利用这样的契机，积极寻找合作伙伴，优势互补，目前已经与中兴、华为等电信设备商建立固定的合作关系，通过 OEM 的方式与大型设备商的其他设备共同组网并销售给运营商，此外，新海宜还在加强与 ASB、诺基亚-

西门子接触以占领更多的市场份额。

目前，该产品已入围中国电信移动全球眼、中国联通移动视频监控等项目，已有数个试商用局点在国内率先建立样板点，并得到了用户的认可。随着各大运营商 3G/LTE 等网络建设相继展开，预计本项目产品将会在 3G 视频通话、IVVR、多媒体彩铃、手机视频监控等领域得到大力推广。

### 三、募集资金专项存储的相关情况

本公司已经建立募集资金专项存储制度，并将严格遵循本公司《募集资金使用管理办法》的规定，资金到位后及时存入专用账户，按照募集资金使用计划确保专款专用。保荐人、开户银行和公司将根据《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》的有关规定在募集资金到位后一个月内签订募集资金三方监管协议，共同监督募集资金的使用情况。

## 第五节 中介机构对本次发行的意见

### 一、保荐人对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

本次发行保荐人平安证券有限责任公司认为：新海宜本次非公开发行股票遵循了公平、公正、公开或透明的原则，新海宜本次非公开发行股票的定价和股票分配过程合规，新海宜本次非公开发行股票符合《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规的有关规定。

### 二、律师对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

本次发行安徽承义律师事务所认为：发行人本次非公开发行股票已依法取得了必要的授权和批准，发行对象、发行过程及发行结果符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规及发行方案的规定，合法、有效。

## 第六节 新增股份的数量及上市时间

本次发行新增2,116万股股份已于2010年6月11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手续。

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日为2010年6月24日。根据深圳证券交易所相关业务规则，公司股票价格在2010年6月24日不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

本次发行中，发行对象所认购股份的锁定期限为自2010年6月24日起十二个月。

## 第七节 有关中介结构声明

### 一、保荐人声明

本公司已对发行情况报告暨上市公告书及其摘要进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人: \_\_\_\_\_

黄 玮

保荐代表人: \_\_\_\_\_

吴晓波

\_\_\_\_\_

邹 丽

法定代表人: \_\_\_\_\_

杨宇翔

平安证券有限责任公司

2010年6月23日



## 二、发行人律师声明

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

经办律师: \_\_\_\_\_  
鲍金桥 司 慧

负责人: \_\_\_\_\_  
鲍金桥

安徽承义律师事务所

2010年6月23日

### 三、会计师事务所声明

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

经办注册会计师: \_\_\_\_\_  
                            刘 勇                    姚国宏

法定代表人: \_\_\_\_\_  
                            张彩斌

江苏公证天业会计师事务所有限公司

2010年 6月23日

## 第八节 备查文件

一、 平安证券有限责任公司关于苏州新海宜通信科技股份有限公司非公开发行股票之证券发行保荐书

二、 平安证券有限责任公司关于苏州新海宜通信科技股份有限公司非公开发行股票之尽职调查报告

三、 安徽承义律师事务所关于苏州新海宜通信科技股份有限公司非公开发行股票之法律意见书

四、 中国证券监督管理委员会核准文件

特此公告！

苏州新海宜通信科技股份有限公司

2010年 6月23日