

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摘要

本公司全体董事、监事、高级管理人员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。

重要声明：

本公告的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，投资者欲了解更多信息，应仔细阅读《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》（全文）。

特别提示

一、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

二、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	

三、本次发行股票上市及解除限售时间

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。本次发行对象认购本次发行股份的锁定期限为自 2010 年 6 月 24 日起 12 个月。

四、资产过户情况

本次发行的股票全部为现金认购，不涉及资产过户情况。

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。

第一节 本次发行概况

一、本次发行履行的相关程序

序号	内容	程序/文件	时间
1	发行方案的审议批准	第三届董事会第二十次会议	2009年7月30日
		2009年度第一次临时股东大会	2009年8月18日
		第三届董事会第二十五次会议	2010年3月12日
2	本次发行申请文件监管部门的受理	受理文号为091550号	2009年10月27日
3	本次发行监管部门核准过程	证监许可[2010]671号	2010年5月20日
4	认购资金验资情况	南方民和会计师事务所有限责任公司, 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》	2010年6月8日
5	募集资金验资情况	江苏公证天业会计师事务所有限公司, 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》	2010年6月10日
6	股权登记托管情况		2010年6月11日

二、本次发售基本情况

(一) 发行股票的类型: 人民币普通股(A股)

(二) 发行股票面值: 人民币1.00元/股

(三) 发行股票数量: 2,116万股

(四) 发行价格: 15.11元/股

(五) 募集资金量: 319,727,600.00元

(六) 募集资金净额: 300,427,600.00元

三、发行对象情况介绍

(一) 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

序号	发行对象	认购价格 (元)	配售数量 (万股)	认购金额 (万元)
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

(二) 本次发行 A 股的发行对象

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：23800 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 本次发售后公司基本情况

一、本次发售后股本结构及前 10 名股东情况比较表

(一) 本次发行前后股权结构变动情况

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	235,259,200.00	100.00

(二) 本次发售后前十大股东情况

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

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
					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
	合计	121,684,634	56.82	62,405,584	

(三) 本次发行完成后前十大股东情况

截至2010年6月11日，公司前十大股东如下：

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区发展有限公司	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	

(四) 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

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 (%)
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

二、本次发售对公司的影响

(一) 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。

(二) 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。

(三) 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。

(四) 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。

（五）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：

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

项 目		2009 年度	2008 年度	2007 年度
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
	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	100.00	60,129.92	100.00	49,745.83	100.00

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	100.00	32,559.59	100.00

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%

截止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
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

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(%)
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
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
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
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
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			-
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
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

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
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
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
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
五、现金及现金等价物净增加额	28,555,248.00	-37,752,750.91	-75,551,253.68
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
经营活动现金流出小计	303,494,685.43	198,939,454.46	197,899,773.74
经营活动产生的现金流量净额	69,959,419.23	23,738,208.52	-14,170,894.75
二、投资活动产生的现金流量：			
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			

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
投资活动现金流出小计	61,287,258.60	68,020,925.76	101,809,415.44
投资活动产生的现金流量净额	-51,693,457.07	-67,684,683.32	-101,809,415.44
三、筹资活动产生的现金流量:			
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
五、现金及现金等价物净增加额	7,961,799.53	-27,990,552.40	-92,865,971.58
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、本次募集资金运用概况

（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、公司律师对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

本次发行律师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

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