

信用等级公告

联合[2011] 459 号

联合资信评估有限公司通过对同方股份有限公司信用状况进行综合分析和评估，确定

同方股份有限公司
主体长期信用等级为
AA⁺

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一一年五月二十三日



信用评级报告声明

一、除因本次评级事项联合资信评估有限公司（联合资信）与同方股份有限公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与同方股份有限公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

二、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本信用评级报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因同方股份有限公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

四、本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。

五、本信用评级报告中引用的企业相关资料主要由同方股份有限公司提供，联合资信不保证引用资料的真实性及完整性。

六、同方股份有限公司主体长期信用等级自 2011 年 5 月 23 日至 2012 年 5 月 22 日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

联合资信评估有限公司
二零一一年五月二十三日



同方股份有限公司

主体长期信用评级报告

评级结果: AA⁺
评级展望: 稳定
评级时间: 2011 年 5 月 23 日

财务数据

项 目	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 3 月
资产总额(亿元)	180.82	213.90	248.65	244.90
所有者权益(含少数股东权益)(亿元)	84.29	94.01	105.98	106.89
长期债务(亿元)	6.36	13.24	25.19	25.32
全部债务(亿元)	41.97	57.82	73.10	72.36
营业收入(亿元)	139.28	153.88	182.58	38.62
利润总额(亿元)	4.56	5.63	7.18	1.27
EBITDA(亿元)	9.69	10.90	13.68	--
营业利润率(%)	18.13	15.07	14.74	16.35
净资产收益率(%)	4.57	5.21	5.66	--
资产负债率(%)	53.32	56.05	57.38	56.35
全部债务资本化比率(%)	33.21	38.08	40.82	40.37
流动比率(%)	139.63	138.07	142.24	142.91
全部债务/EBITDA(倍)	4.33	5.30	5.34	--
EBITDA 利息倍数(倍)	3.54	5.17	4.41	--

注: 2011 年 1 季度数据未经审计

分析师

黄 滨 赵 杰
lianhe@lhratings.com

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

地址: 北京市朝阳区建国门外大街 2 号
中国人保财险大厦 17 层 (100022)

Http: //www.lhratings.com

评级观点

联合资信评估有限公司 (以下简称“联合资信”) 对同方股份有限公司 (以下简称“公司”) 的评级反映了公司作为国内高新技术类上市公司中的领军企业, 在多元化产业布局、高新技术研发与应用、品牌效应和政策支持等方面的优势。同时, 联合资信也关注到公司投资项目建设处于高峰期, 高新技术产业化存在不确定性等因素可能给公司经营发展带来的不利影响。

公司数字城市、数字电视系统、环保、建筑节能等业务受政府支持力度大, 未来发展态势良好; 投资项目的完工投产将进一步完善产业链布局, 有助于公司盈利水平的提升。联合资信对公司的评级展望为稳定。

优势

1. 公司产业布局合理, 各业务板块在相关领域均具有规模优势和品牌优势。
2. 公司数字城市、数字电视系统、环保、建筑节能等业务受国家产业政策支持力度大, 经营和发展态势良好。
3. 依托清华大学强大的科研实力, 公司综合研发能力强, 技术优势明显。

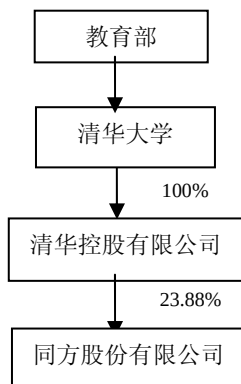
关注

1. 公司所从事的高新技术产业投资风险较大, 新投资项目能否成功并产生预期效益存在一定不确定性。
2. 近几年, 公司存货和应收账款占比较大, 债务负担略有加重。

一、主体概况

同方股份有限公司（原名“清华同方股份有限公司”，自 2006 年 5 月起更为现名，以下简称“公司”或“同方股份”）是经国家体改委和国家教委批准，由清华控股有限公司（原“北京清华大学企业集团”，以下简称“清华控股”）作为主要发起人，以社会募集方式设立的股份有限公司。公司于 1997 年 6 月成立，注册资本 11070 万元，并经中国证监会证监发[1997]316 号文批准在上海证券交易所上市（股票简称“同方股份”，股票代码 SH.600100）。经股权分制改革、配股、增发和资本公积金转增股本，公司注册资本变更为 9.94 亿元。截至 2011 年 3 月底，公司控股股东清华控股持有 23737.97 万股，占公司总股本的 23.88%，全部为无限售条件的流通股。其行政主管部门为教育部，公司的实际控制人为教育部。股权结构见图 1。

图1 公司股权结构



资料来源：公司财报

公司主要经营范围包括：互联网信息服务业务不含新闻、出版、医疗保健、药品和医疗器械等内容；对外派遣实施与出口自产成套设备相关的境外工程所需的劳务人员；商用密码产品生产；商用密码产品销售；计算机及周边设备的生产、销售、技术服务和维修；社会公共安全设备、交通工程设备、建筑智能化及市政工程机电设备、电力工程机电设备、节能、大气与工业污染控制、废弃物处理与综合利用的工程和设备的设计、生产、销售、承接工程

安装、技术开发与服务；工业废水、生活污水、生活垃圾的处理；除尘脱硫；人工环境控制设备、通信电子产品、微电子集成电路、办公设备的生产、销售及工程安装；仪器仪表、光机电一体化设备的开发、生产、销售；消防产品的销售；高科技项目的咨询、高新技术的转让与服务；物业管理；进出口业务；机电安装工程施工总承包；建筑智能化、城市及道路照明、环保、电子工程转业承包；室内空气净化工程；计算机系统集成；建筑智能化系统集成（不含消防子系统）专项工程设计；环境工程（废水）专项工程设计、咨询；工业废水、生活污水环境保护设施运营；水景喷泉设计、制造、安装、调试；安防工程（设计、施工）；有线电视共用天线设计安装；广告发布与代理。

截至 2010 年底，公司总部下设总裁办公室、人力资源部、财务部、审计部、运营中心、企划部、法务部、行政部、投资发展部、研发中心、对外合作部、海外中心（筹）12 个职能部门，下属 11 个产业部。2011 年 3 月底纳入合并报表范围的一级子公司总计 37 家（详见附件 1）。

截至 2010 年底，公司合并资产总额 248.65 亿元，所有者权益合计 105.98 亿，其中少数股东权益 26.11 亿元；2010 年实现营业收入 182.58 亿元，利润总额 7.18 亿元。

截至 2011 年 3 月底，公司（合并）资产总额为 244.90 亿元，所有者权益（含少数股东权益）合计 106.89 亿元；2011 年 1~3 月，公司实现营业收入 38.62 亿元，利润总额为 1.27 亿元。

公司注册地址：北京市海淀区王庄路 1 号清华同方科技大厦 A 座 30 层；法定代表人：荣泳霖。

二、基础素质分析

1. 公司规模

公司围绕“技术+资本”、“合作+发展”、“品牌化+国际化”的公司战略，立足于信息、能源环境两大产业。目前，公司投资的主要子

公司经营业绩良好，投资回报率较高，在行业内均处于领先地位。

公司品牌优势明显，知名度高。根据世界品牌实验室发布的 2009 年“中国 500 最具价值品牌”排行榜，公司以 501.23 亿元的品牌价值位居第 14 位；公司连续多年入选“世界品牌 500 强”，历年被评为“中国科技 100 强”、“中国电子信息百强”、“守信企业”。

2. 人员素质

公司目前有主要高层管理人员 11 名，包括总裁 1 人（兼任副董事长）、副总裁 5 人，以及总会计师、总工程师和董事会秘书各 1 人。

公司董事长、法定代表人荣泳霖先生，64 岁，研究员，曾任清华大学校长助理、清华控股有限公司董事长、清华大学校务委员会副主任、清华大学经营性资产管理办公室主任；目前还兼任清华控股有限公司、清华大学出版社和诚志股份有限公司董事长。公司副董事长、总裁陆致成先生，62 岁，研究员，历任公司董事兼公司总裁、副董事长兼公司总裁。公司其他高管人员均具有丰富的相关行业管理经验。高管层专业素质较高。

2010 年，公司加强了内部管理，有效实施了人员与机构精简，公司员工总数与上年相比略有下降。截至 2011 年 3 月底，公司（母公司）职工总数 1787 人，其中按教育程度分类，本科及以上学历占 69.50%、大专和中专学历占 27.92%，其他占 2.57%；按专业构成分类，研发和工程技术人员占 34.36%；经营管理和行政人员占 30.22%；销售、市场与技术服务人员占 33.63%，其余为生产人员；按年龄结构分类，29 岁及以下占 31.95%；30~39 岁占 50.76%；40~49 岁占 12.20%；其余为 50 岁以上。

总体看，公司高级管理人员具有丰富的管理经验，管理层整体素质高，公司员工年轻化，整体素质较高。

3. 技术研发

作为高新技术企业，公司根据产业布局和

长期发展规划，围绕核心业务领域开展了一系列技术研发工作。

在技术创新和科研成果孵化方面，公司一系列研发技术均已列入国家级计划，并得到相关资金和政策优惠：2010 年国家重大科技专项“核高基”项目 4 项：大容量 SIM 卡芯片、数字电视 SOC 芯片设计与产业化、面向互动信息的龙芯安全适用计算机研制及推广、支持国产计算机的固件软件等。截至 2010 年底，公司共有 100 多项大型研发项目在进行中，其中新列入国家级和省部级的科技计划项目 27 项。

在知识产权方面，2010 年公司新申请中国专利和计算机软件登记 169 项，其中发明 105 项、实用新型 53 项、外观设计 6 项、计算机软件登记 5 项。截至 2010 年底，公司共申请中国专利 1505 项，获得中国专利权 823 项，其中发明 288 项，实用新型 539 项，外观设计 75 项；申请并获得计算机软件登记著作权 168 项。共申请涉外专利 489 项，已获得外国发明专利权 181 项。

4. 税收优惠

公司属高新技术企业，成立至今一直享受国家和北京市政府的税收优惠政策（见表 1）。

表 1 2010 年享受税收优惠的主要子公司税率

单位名称	优惠税率	优惠原因
同方股份有限公司	15%	高新技术企业
泰豪科技股份有限公司	15%	高新技术企业
唐山晶源裕丰电子股份有限公司	15%	高新技术企业
同方威视技术股份有限公司	15%	高新技术企业
北京同方微电子有限公司	15%	高新技术企业
同方光盘股份有限公司	15%	高新技术企业
中国学术期刊（光盘版）电子杂志社	15%	高新技术企业
同方健康科技（北京）有限公司	15%	高新技术企业
同方锐安科技有限公司	15%	高新技术企业
北京同方吉兆科技有限公司	15%	高新技术企业
山东同方鲁颖电子有限公司	15%	高新技术企业
北京同方软件股份有限公司	15%	高新技术企业
同方工业有限公司	7.5%	高新技术企业
同方鼎欣信息技术有限公司	10%	高新技术企业
深圳市同方多媒体科技有限公司	22%	税收优惠过渡期

资料来源：公司财报

5. 外部支持

公司控股股东为清华大学设立的国有独资企业清华控股，公司与清华大学联系紧密。

清华大学是中国重点大学之一，名列211工程首批建设高校，是985工程首批重点建设的两所高校之一，在国内外具有很高声誉。清华大学的品牌效应巨大，公司各项经营凭借“清华”品牌获益良多。清华大学人才与技术力量雄厚，为公司研发工作直接提供很强的人力及技术支持。

清华控股依托清华大学雄厚的科技优势和人才资源，在制定清华大学科技产业发展战略、整合资产、调整结构、协调利益等方面发挥着主导作用，是清华大学科技企业投融资、科技开发、成果转化、高新技术企业孵化、对外贸易及经济技术合作交流等重大经营活动的决策和管理中心。

清华控股目前还拥有紫光集团、紫光股份、诚志股份、启迪股份、浦华控股、阳光能源、科技创投、工美装饰、华环电子、比威网络等三十余家控股和主要参股公司，产业领域涉及电子信息、环保与人工环境工程、民用核技术、通讯、新材料与新能源、生物工程、精细化工与制药、先进制造及光电一体化等。

截至2010年底，清华控股总资产506.04亿元、净资产204.96亿元；2010年度实现营业收入332.62亿元、净利润9.71亿元。

截至2011年3月底，清华控股总资产501.54亿元、净资产206.57亿元；2011年1~3月实现主营业务收入70.11亿元、净利润0.85亿元。

总体看，公司及下属子公司在投资、经营活动等方面，受到清华大学以及各级政府的较大支持。

三、公司管理

1. 管理体制

公司已按《公司法》、《证券法》的规定建立健全了现代企业法人治理结构。公司设股

东大会，为公司最高权利机构。公司设董事会，成员7人，由股东大会选举产生；公司设董事长1人，副董事长1人，独立董事3人，其中董事长为公司的法定代表人，股东大会和董事会分别按照公司章程行使职权，决定公司的重大事项。公司设监事会，成员为3人，其中1人为职工监事，监事由全体股东代表选举产生。公司设总裁一名（由副董事长兼任），由董事会聘任，对董事会负责。

截至2010年底，公司总部下设总裁办公室、人力资源部、财务部、审计部、运营中心、企划部、法务部、行政部、投资发展部、研发中心、对外合作部、海外中心（筹）12个职能部门，以及多媒体产业部、计算机产业部、数字电视系统产业部等11个产业部。总体看，公司法人治理结构基本完善，机构设置合理。

2. 内部管理

公司依照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律法规，已经逐步建立和完善了各项内部管理制度和公司治理制度，建立了包括公司治理制度、财务管理制度、财务会计制度、资产管理制度、人力资源制度、计算机系统管理制度、预算管理制度、内部审计制度等一系列行之有效的内部控制制度，并建立了分工合理、职责明确、报告关系清晰地组织结构，明确了所有与风险和内部控制有关部门、岗位、人员的职责和权限，还建立了独立的内部审计机构，定期对公司内部控制的健全性和有效性实施检查、评价。

预算管理方面，公司建立了预算管理制度，加强预算编制、执行、分析、考核等环节的管理。在计划预算制定的过程中，公司采取了由各个本部以及下属子公司分别制定计划预算，并详细分解至各季度、月，公司汇总后再确定公司整体的经营目标的方法，计划预算制定的过程中，各单位充分考虑其所处的行业环境和以往年度的经营情况，以制定切实可行的计划

目标。

财务管理方面，公司针对与财务风险相关的控制环节，制定并施行了一整套《内部会计控制制度》，明确了货币资金管理、存货管理、固定资产管理、财务支出审批、成本费用、销售与收款和会计人员岗位责任制度等12项具体规范构成的财务内控体系，涵盖了企业经营与财务风险控制的主要方面。公司还通过内部及外部审计相结合的方式对下属企业进行监控，严格的财务审计制度在公司财务状况、经营情况检查方面发挥了良好监控作用。

人力资源管理方面，公司制定了严格的操作程序和合理的工作标准以及人事岗位责任制度，达到有岗位、有标准、有考核、有奖惩。在员工录用、调配、选拔任用中，严格执行国家及公司内部的有关政策和规定，制定员工教育、培训计划，建立完善的员工考评激励奖惩制度，达到行之有效。公司目前人力资源政策包括岗位职责和人力资源计划、招聘、培训、离职、考核、薪酬等一系列有关人事的活动和程序。

3. 对控股、参股企业的管理

公司是具有投资性质的集团公司，为有效管理各项投资活动，公司对下属全资和控股子公司实施事业部制管理，建立了董事、监事、高管委派制，重大经营及财务数据报告等制度，及时准确掌握各事业部经营动态，并由公司定期考核。

公司对外筹集资金实行集中型筹资方式，由公司总部统一对外筹资，然后以内部调拨方式投入到各事业本部或通过股权投资方式投入控/参股公司，下属各事业本部一律不得进行对外筹资活动。公司还充分发挥整体资金优势，优先在公司系统内安排调剂资金余缺，以促进资金合理流动，减少不合理的资金占用。

公司对外担保由公司总部统一管理，下属事业本部不得对外提供担保、相互提供担保，也不得请外单位为其提供担保。公司做出的任

何担保行为，须按程序经股东大会或董事会同意或经其授权。

总体看，公司法人治理结构基本健全，管理体制完善，对控/参股企业控制力较强，具有较好地防范和化解经营风险的能力。公司管理水平较高，管理风险较低。

四、经营分析

1. 经营现状

公司属于信息产业和能源环保领域的多元化公司。自2010年初开始，公司围绕信息与能源环境两大产业方向，进行了主干产业的调整和整合，形成了计算机系统、数字城市、安防系统、物联网应用、微电子与核心元器件、多媒体、知识网络、军工、数字电视系统、建筑节能和半导体与照明十一个产业。公司通过管理架构调整，目前已形成“事业部+骨干子公司+生产基地”的组织结构，围绕有自身竞争优势的核心业务打造产业集群，延伸产业链，通过每个产业本部优化内部资源，提升经营能力以带动公司整体业绩的快速发展。

2008~2010年，公司产业构成基本保持稳定。截至2010年底，信息产业和能源环境产业实现收入分别占营业收入比重为81.52%和17.35%；其余科技园及其他收入等占主营业务收入比重不足1%（参见表2）。

2009年，除安防系统业务受到国际市场影响，出口受到一定冲击，收入出现明显下滑外，公司其他核心业务均保持了稳定增长。2010年，公司实现主营业务收入181.35亿元，同比增长19.12%。其中受益于扩内需政策成效显现和外部市场逐步回暖的共同作用，公司信息技术业务收入稳步增长，2010年实现148.84亿元，同比增长19.97%，尤其是多媒体产业（主要是平板电视）和军工产业收入增长迅速；随着《节能环保产业发展规划》获批，以及建设部、财政部不断加大对于可再生能源在建筑领域应用的推广力度，公司环保领域的污水处理、水厂

运营规模继续扩大，建筑节能照明也获得多份政府采购合同，能源环境业务收入逐年增长，2010年实现31.67亿元，同比增长13.470%。2011年1季度，公司实现主营业务收入38.50亿元，其中，数字城市产业、物联网产业、微电子与

核心元器件产业、多媒体产业、安防系统等营业收入较上年同期大幅增加。

从区域市场看，随着国际经济的回暖，2010年和2011年1季度海外市场主营业务收入占比有所上升。

表 2 2008~2011 年 1 季度公司主营业务收入板块构成及毛利率情况

项目	2008 年度			2009 年度		
	营业收入 (亿元)	比重 (%)	毛利率 (%)	营业收入 (亿元)	比重 (%)	毛利率 (%)
信息技术	110.06	79.02	18.12	124.06	80.62	15.03
能源环境	26.38	18.94	19.99	27.91	18.14	19.81
科技园区	0.63	0.45	18.41	0.28	0.18	8.14
主营业务收入	137.06	98.41	18.48	152.25	98.94	15.89
其他业务收入	2.22	1.59	62.02	1.63	1.06	28.89
合计	139.28	100.00	19.17	153.88	100.00	16.03
项目	2010 年度			2011 年 1 季度		
	营业收入 (亿元)	比重 (%)	毛利率 (%)	营业收入 (亿元)	比重 (%)	毛利率 (%)
信息技术	148.84	81.52	14.93	30.47	78.89	17.41
能源环境	31.67	17.35	17.27	7.89	20.44	16.54
科技园区	0.84	0.46	51.21	0.14	0.36	2.54
主营业务收入	181.35	99.33	15.51	38.50	99.68	17.18
其他业务收入	1.22	0.67	27.26	0.12	0.32	76.76
合计	182.58	100.00	15.58	38.62	100.00	17.36

注：2010 年度能源环境营业收入仅包含建筑节能产业，半导体与照明产业收入列入信息技术产业板块，下同。

资料来源：公司提供

表 3 2008~2011 年 1 季度公司主营业务收入区域构成情况

地区	2008 年		2009 年		2010 年		2011 年 1 季度	
	主营收入 (亿元)	比重 (%)	主营收入 (亿元)	比重 (%)	主营收入 (亿元)	比重 (%)	主营收入	比重
国内市场	114.65	83.65	135.68	89.12	140.11	77.26	29.65	77.02
海外市场	22.41	16.35	16.57	10.88	41.24	22.74	8.85	22.98
合计	137.06	100.00	152.25	100.00	181.35	100.00	38.50	100.00

资料来源：公司提供

2. 信息产业

行业分析

信息产业是国民经济的基础产业、先导产业和支柱产业，在经济发展和现代化过程中有重要作用。

从行业现状看，2002年以来中国信息产业一直保持着快速、健康发展，2004年电子信息产业年销售收入增速一度达到63.75%，随后增速逐年下降，2007年和2008年增长率分别为17.89%和12.50%，但仍高于同期GDP增速。2009

年，中国电子信息产业实现收入60818亿元，同比增长3.39%，其中软件等信息服务业依然保持快速增长的势头，比上年同期增长25.6%。2010年，中国电子信息产业受扩内需政策成效显现和外需市场逐步回暖的共同作用，出现恢复性增长，总体呈现出前高后稳态势。2010年，电子信息产业实现收入78000亿元，同比增长25.90%。

总体看，中国信息产业规模继续扩大，但增速放缓，软件产业保持快速增长。

从政策扶持看,2009年4月15日,国务院正式发布《电子信息产业调整和振兴规划》,规划期为2009~2011年。《规划》指出,电子信息产业要围绕计算机、信息技术、软件、集成电路等九个重点领域,完成确保骨干产业稳定增长、战略性核心产业实现突破、通过新应用带动新增长三大任务。总体看,“规划”将继续沿用“十一五”规划的发展思路,同时又在内容上有所细化,实施力度上有所加强,有利于信息化和工业化的有机融合,有利于提高信息产业的整体竞争力。2010年3月5日,温家宝总理在十一届全国人大三次会议上作政府工作报告时指出,未来将“大力培育战略性新兴产业,积极推进“三网”融合取得实质性进展,加快物联网的研发应用”。总体看,在国家对战略性新兴产业的投入和政策支持下,云计算、信息安全、

物联网、三网融合、互联网增值服务等相关产业领域的蕴含巨大的发展机会,战略性新兴产业对社会产生日渐显著的影响,3C融合趋势进一步加快。

从未来发展看,中国宏观政策调整为产业发展带来机遇,为国内企业结构调整和市场拓展提供了有利条件,随着国家扩大内需和技术改造政策的落实,中国行业和企业信息化建设的进一步深化,中国信息产业具有良好的发展前景。

公司经营

受益于国家产业政策扶持的相关核心业务,如数字电视地面网络系统、新媒体等新兴业务的拉动,2010年,公司信息产业实现销售收入142.16亿元,较上年增长19.54%,三年年均增长率15.62%。(见表3)。

表3 2008~2011年1季度公司信息产业主营业务收入和毛利率

项目	2008 年			2009 年		
	销售收入 (亿元)	比重(%)	毛利率(%)	销售收入 (亿元)	比重(%)	毛利率(%)
信息产业						
1、计算机系统	35.75	26.08%	7.90%	42.72	28.06%	6.13%
2、数字城市	12.55	9.16%	18.87%	15.16	9.96%	24.42%
3、安防系统	24.39	17.80%	25.86%	17.51	11.51%	23.53%
4、物联网应用	6.11	4.46%	14.25%	6.7	4.40%	10.24%
5、微电子与核心元器件	3.97	2.89%	39.32%	4.48	2.94%	38.24%
6、多媒体产业	11.71	8.54%	8.04%	17.26	11.34%	6.13%
7、知识网络产业	3.71	2.71%	61.10%	4.21	2.77%	59.54%
8、军工产业	8.66	6.32%	21.51%	8.54	5.61%	13.51%
9、数字电视系统	2.7	1.97%	25.59%	2.32	1.52%	30.19%
项目	2010 年			2011 年一季度		
	销售收入 (亿元)	比重(%)	毛利率(%)	销售收入 (亿元)	比重(%)	毛利率(%)
信息产业						
1、计算机系统	45.87	25.29%	5.87%	9.80	25.47%	6.65%
2、数字城市	17.17	9.47%	20.60%	4.50	11.68%	23.73%
3、安防系统	18.54	10.23%	30.41%	2.97	7.71%	35.22%
4、物联网应用	8.38	4.62%	3.63%	2.42	6.29%	7.94%
5、微电子与核心元器件	5.19	2.86%	29.98%	1.66	4.30%	31.52%
6、多媒体产业	27.29	15.05%	8.90%	5.99	15.56%	8.51%
7、知识网络产业	4.35	2.40%	63.67%	1.16	3.00%	68.41%
8、军工产业	13.36	7.36%	16.50%	1.59	4.13%	27.71%
9、数字电视系统	2.01	1.11%	39.34%	0.39	1.01%	21.71%

资料来源:公司提供

（1）计算机系统

目前从事计算机硬件生产业务的主要是公司计算机系统本部。2008~2011年1季度，公司计算机业务实现销售收入分别为35.75亿元、42.72亿元、45.87亿元和9.80亿元；毛利率分别为7.90%、6.13%、5.87%和6.65%。由于PC产品竞争激烈，整体毛利率较低。

PC产业是电子信息制造业的重要组成部分。根据IDC预计，2006年~2010年，全球PC市场的增长将来自于亚太、拉美等新兴地区，而印度和中国等发展中国家将保持较快的增长速度，预计未来五年中国PC市场的年复合增长率为11.7%，到2010年计算机出货量可达到3294多万台，继续保持亚太地区市场第一的位置。2009年，中国计算机产业在经历了2008年全球金融危机带来的影响后，逐步走出低谷。尤其是在国内宏观经济政策的引导下，家电下乡等相关政策纷纷出台，同时Windows 7操作系统的推出也推动了国内计算机市场需求的不断增长。根据赛迪顾问数据显示，2009年包括台式PC、笔记本电脑、上网本和PC服务器在内的计算机产品市场销量达到3882.0万台，同比增长17.7%，其中笔记本电脑销量达1342.2万台，较上年大幅增长了48.8%，笔记本电脑和上网本等移动产品成为市场最大的亮点。根据全球市场调研公司IDC和Gartner出炉的全球PC市场报告，2010年PC发货量分别为9350万台和9210万台，分别相当于同比增长2.7%和3.1%。

2009年，公司紧抓“家电下乡、3G推广、信息安全技术应用”等市场热点，以用户需求为导向，致力于产品与技术的创新突破。在商业电脑领域，公司新推出了可信信息安全解决方案，包括TST2.0安全技术平台、智能安全移动存储设备、可信网络介入方案、USB硬件端口、国产安全电脑、多域安全操作系统、EFI管理方案等七大产品。在家用电脑领域，公司在全国31个省市家电下乡产品项目招标和流通企业项目招标中全部中标，实现了销售规模的

增长。笔记本产品方面，公司与中国移动达成深度合作关系，成为首家完成中国移动9万台3G深度定制笔记本电脑销售的厂商。2010年，公司于业内首次启动了笔记本产品“一年保换”的售后服务政策，还通过差异化策略，在可信计算、远程服务、云终端等领域形成了行业优势地位。公司凭借安全、稳定的高品质计算机和经验丰富的专业服务，成为2010年广州亚运会计算机设备供应商、计算机设备安全保障与运营维护服务供应商，为66个亚运场馆提供测试赛及正式比赛期间的近万台计算机设备和全部产品的运维保障服务工作，在亚运会期间，公司的计算机产品凭借在易用性、容错率和稳定性方面的出众表现实现了“零故障”。公司还在2010中国IT服务年会上获得“最具竞争力IT服务品牌奖”、“家电下乡最佳服务实践推荐奖”、“服务创新奖”三项大奖。从竞争力看，根据工信部和国家统计局2010年6月联合发布的2010年第九届“中国软件业务收入前百家企业”排名显示，公司位列第十。

表4 2010年中国软件业务收入前十家企业排名
(单位: 万元)

序号	企业名称	2009年软件业务收入
1	华为技术有限公司	7256789
2	中兴通讯股份有限公司	2706625
3	神州数码(中国)有限公司	1303956
4	海尔集团公司	817972
5	北京北大方正集团公司	624371
6	熊猫电子集团有限公司	608666
7	浙大网新科技股份有限公司	490603
8	浪潮集团有限公司	478952
9	东软集团股份有限公司	416606
10	同方股份有限公司	407066

资料来源：工信部和国家统计局

（2）数字城市

在数字城市领域，公司主要通过公司下属同方数字城市科技公司（简称“数字城市”）进行经营与管理。2008~2010年，公司数字城市业务主营业务收入规模稳步扩大，但毛利率略

有波动，2010年分别为17.17亿元和20.60%。2011年1季度，公司数字城市业务收入占比和毛利率均较2010年有所上升，分别为11.68%和23.73%。

作为城市基础设施信息化建设的产品的技术的提供商与服务商，截至2010年底公司已连续四年蝉联智能建筑行业工程总量第一名，并在高铁的旅客服务信息化市场中保持市场份额第一，在城市轨道交通的系统控制领域处于市场占有率前三位的地位，在国内热网自控领域占有超过60%的市场份额。主要项目包括中央电视台新址、新华社、人民大会堂、最高人民检察院、南京奥体中心和海心沙体育馆智能化工程项目（广州亚运会开闭幕式主会场）等信息化智能化工程建设，南京地铁、天津地铁、北京市4号线、深圳北站综合交通枢纽配套工程等轨道交通工程。2010年，公司在热网监控业务方面还相继承接了鄂尔多斯伊金霍洛旗集中供热自控工程自控系统工程、辽源市热网改建项目自动化控制系统工程、保定铁西集中供热自控系统工程等众多项目。

（3）安防系统

随着全球恐怖事件增多，检测市场面临巨大的发展前景。但受全球金融危机蔓延影响，市场需求萎缩、竞争加剧，2009年公司安防系统业务与2008年相比收入规模有所下滑。2010年，公司通过探索新的行业应用和新兴地区市场寻求突破方向，并通过一系列的自主技术创新进一步丰富了产品线，安防系统业务收入规模和毛利率均有所上升。2010年，公司安防系统业务毛利率达到30.41%，较上年提高6.88个百分点。

2010年，公司全年交付大型设备71套，小型设备1400余套。海外市场方面，截至2010年底，海外客户国已经增至104个国家和地区。国内市场方面，公司积极推进在航空安检、高铁、特种行业危险物质监测等新兴行业的应用，承接了上海世博会、广州亚运会安保项目，为重要场馆、新闻中心和物流仓储等场所提供了千

余套多种型号的安检产品和技术服务。2010年，公司小型智能安检产品首次大规模进入枢纽机场，托运行李安检系统中标湖南长沙黄花国际机场，公司还为广州白云机场、广州地铁4号线全线、5号线全线、8号线以及3号线提供X射线检测仪、爆炸物探测仪等安检设备。

（4）物联网应用

2010年作为物联网应用元年，各地政府纷纷出台物联网产业发展规划，其中江苏、上海已经明确了近三年的物联网产业发展规划方案，并全力推进物联网产业的发展。同时随着中国城市化进程的加快，城市管理问题日益突出，政府在城市管理中日益关注通过物联网实现对水文、空气、城管、农业、物流等城市运行体征的监控和城市公共服务的管理，“物联城市”已经从设想走向现实。

为此，公司把握市场机遇，以“城市运行体征管理”为核心的“物联城市”建设为方向，依托在M2M平台、应急平台、ezONE平台和数据资源平台等方面积累的技术优势，围绕物联网应用业务、应急系统业务等实施市场开拓和技术创新。由于尚处于开拓阶段，对公司收入贡献小，毛利率较低，2008~2010年物联网业务均占收入的5%以下，2010年毛利率仅为3.63%。

物联网应用方面，2010年8月，中国移动通信集团重庆有限公司成为“中国移动物联网基地”，公司下属的重庆同方合志科技有限公司成为物联网基地最重要的合作支撑伙伴。应急系统方面，目前公司已经在承德、济宁、克拉玛依等数个地市完成应急平台的建设，2010年公司相继签署了广东省应急平台建设综合应用系统与支撑环境建设采购项目、洛阳市政府应急指挥平台应用软件系统项目、济宁高新技术产业开发区管理委员会应急指挥系统项目等。

（5）微电子与核心元器件

2010年，国家进一步加大对社保卡投入，银行IC卡迁移工作正式启动，公交智能化得到了大力发展，移动支付保持继续升温、城市一

卡通与跨区域一卡通的应用也在积极展开，城市建筑的智能化升级工作全面铺开，这些都为智能卡产业的发展提供了极大的发展机遇。

目前，公司已经搭建了包括 CPU 平台、工艺平台、NVM 平台在内的智能卡芯片技术平台，技术平台之上所衍生的芯片产品，已经几乎涵盖智能卡的所有应用领域。公司已经成为中国智能卡领域芯片平台最完整的IC设计企业之一，同时凭借完善的产品线、优异的芯片设计能力，成为全球前三大智能卡商唯一的中国芯片供货商。2010年，公司在深化二代身份证芯片供应业务的同时，SIM卡芯片市场也继续保持了第一名的市场份额。因技术先进，市场优势突出，公司该业务一直保持着较高的毛利率水平，虽然2010年有所下降，但也达到约30%。

2010年，随着公司并购唐山晶源裕丰电子股份有限公司的完成，公司在微电子与射频技术产业的业务进一步延伸到石英晶体元器件制造领域。

（6）多媒体产业

2010年，中国平板电视继续在“家电下乡”、“以旧换新”的政策背景下蓬勃发展，平板电视能耗标准的实行推动LED背光源电视渗透率进一步提升。根据赛迪顾问统计数据显示，2010年中国平板电视销量为3538万台，与2009年相比增长了59.8%。

近三年，公司进一步搭建国内、国外销售平台，变革销售体系，完善产品结构，保证了业务规模的持续扩大和市场占有率的提升。2008~2010年，公司多媒体业务收入逐年大幅增长，三年年均增长率为52.66%，毛利率也波动上升，三年分别为8.04%、6.13%和8.90%。

国内市场方面，2010年公司电视机全线35款产品在2011年全国范围家电下乡招标中全部中标，其中包括LED电视、互联网电视等创新型高端产品。海外市场方面，公司坚持实施双轨发展的策略，通过OEM、ODM等形式拓展市场，同时不断推出自有品牌的产品，扩大影响

力。2010年，公司通过与国际连锁商的直接合作进入北美、英国市场，目前公司电视机产品在英国市场占有率已达到5%，北美市场达到3%。

（7）知识网络产业

随着互联网技术和移动通信技术的提高和应用普及，国民阅读习惯明显变化，近几年中国的数字出版产业产值突飞猛进。2010年，新闻出版总署发布了《关于加快我国数字出版产业发展的若干意见》，为建立正常规范的数字出版市场竞争秩序提供了政策保障。

2008~2010年，公司持续专注于学术期刊、报刊、学术论文、年鉴、图书等涉及知识传播的互联网出版和信息服务业务领域，不断开发新型的知识网络数据库，为客户提供互联网服务，市场地位始终保持行业第一。2008~2010年，知识网络业务虽然在公司总收入中占比不大，但一直是公司毛利率最高的业务板块，2010年为63.67%。

内容资源方面，2010年公司针对上游资源进行了合作模式的顶层设计和建设，目前在上游资源方面已经囊括了80%以上的中文学术资源，截至2010年底，公司已经实现机构用户7300家、最终用户约4000万人，全年文献下载量18亿篇。在产品开发方面，公司制定了个性化产品服务的新政策，针对不同用户的需求，不断推出企业项目数字图书馆、数字农家书屋、数字教研室、政府智囊知识仓库等新品，开发具有潜力的新兴市场。

（8）军工产业

在军工产业方面，公司致力于在电子信息系统与装备、机械装备和技术服务三大领域打造拥有较多自主知识产权的技术和产品体系。

在军品供应方面，公司近年来不断加大科研投入，开发了一批自主可控技术、适应部队急需的信息化新产品。2010年，公司为军方提供的指控装备军民一体化保障项目也全面展开，目前已经建成北京、南京、福州保障基地，

并开始着手筹建成都、兰州、广州、沈阳、新疆、济南保障中心。在船舶制造等民品供应方面，公司推行造船精度管理，不断实现建造工艺突破，2010年完成了4型11艘船舶的交付，实现了由建造千吨级船向万吨级船的跨越。

(9) 数字电视系统

2010年，下一代广播电视网快速发展，高清数字电视逐渐进入普及期，移动多媒体广播、网络电视台等新媒体也呈现爆发式增长，数字电视产业得到了快速发展。同时，国务院常务会议决定加快推进电信网、广播电视网和互联网的三网融合，并提出了推进三网融合的阶段目标。面对这一市场形势，公司着力打造从端到端设备、系统整体解决方案到数字电视投资运营的完整产业链，并积极推进地面国标数字电视网络的建设和运营。2008~2010年，公司数字电视系统收入规模略有下降，但毛利率逐年大幅上升，从2008年的25.59%上升至2010年的39.34%。

在设备及系统集成领域，公司专注于数字电视领域的设备制造、系统集成及组网，2010年公司在发射机市场继续保持第一的市场地位。在数字电视网络建设运营方面，公司继续与各地广电合作开展基于国家标准的数字电视地面无线传输网络建设运营业务，截至2010年底，公司已经成功运营开封、商丘、许昌、运

城、天津、泉州、陕西等省市，并已经开始建设投资滨州、达州、濮阳、登封等地区的地面无线传输网，项目覆盖人口9600万人。

3. 能源环境产业

2010年11月，由国家发改委会同环保部等部门编制的《节能环保产业发展规划》通过国务院批准，根据规划，中国的环保产业在未来较长时间内将保持年均15%~20%的增长速度，高效节能技术、设备和产品被列为“十二五”重点扶持领域。高速增长的能源环保行业为公司相关业务的发展带来了巨大的市场机遇。

2010年，公司针对能源环保行业特点，选择具有自主技术优势和产业关联大的节能装备、半导体LED照明行业领域进行重点发展，组建半导体与照明产业本部，通过实施产业融合，实现行业间的技术互动和产业链的价值增值，以期进一步确立市场地位。对以新技术推广和服务为主营的工程和运营服务类业务，通过机制创新实现其快速扩展，其中将水处理、脱硫脱硝和固废处理等工程服务类业务在参股公司同方环境股份有限公司进行经营发展；将BOT/TOT水务运营由参股公司龙江环保集团股份有限公司进行运作管理。2010年，公司能源环境产业实现主营业务收入38.35亿元，三年年均增长20.73%（见表5）。

表 5 2008~2011 年 1 季度公司能源环境产业主营业务收入和毛利率

项目	2008 年			2009 年		
	销售收入(亿元)	比重(%)	毛利率(%)	销售收入(亿元)	比重(%)	毛利率(%)
能源环境产业						
10、建筑节能	24.84	18.12%	20.28%	26.14	17.17%	19.55%
11、半导体与照明	1.47	1.07%	8.68%	6.59	4.33%	7.54%
项目	2010 年			2011 年一季度		
	销售收入(亿元)	比重(%)	毛利率(%)	销售收入(亿元)	比重(%)	毛利率(%)
能源环境产业						
10、建筑节能	31.67	17.46%	17.27%	4.65	12.07%	23.36%
11、半导体与照明	6.68	3.68%	4.46%	3.24	8.43%	6.77%

资料来源：公司提供

(1) 建筑环境领域

2008~2010年,建筑节能对公司的收入贡献仅次于计算机系统,三年分别占比18.12%、17.17%和17.46%,占比基本保持稳定。受竞争激烈影响,建筑节能业务毛利率逐年下降,三年分别为20.28%、19.55%和17.27%。2011年1季度,公司建筑节能业务实现收入4.65亿元,毛利率上升至23.36%。

行业分析

中国是全球第二大能源消耗国,节能降耗是全社会面临的一项重要任务。目前,中国社会总能耗中建筑能耗约占27.45%,随着居民生活水平的提高,建筑用能将快速增长。2008年,在国家“节能减排”重大战略部署的强力推动下,建筑节能得到全面深入的发展。新修订的《节约能源法》、《民用建筑节能条例》等一系列相关法规相继实施,各地也纷纷推出相关政策。北京市在2009年的《振兴发展新能源产业实施方案》中就提出,从2009年到2011年,所增热泵供暖面积要达到2000万 m^2 ,全市超过3500万 m^2 。据清华大学建筑节能研究中心研究,中国建筑能耗是发达国家的二到三倍,预测到2020年,中国建筑总面积将增加100亿平方米,按常规将增加能耗7.8亿吨标煤;如严格执行节能标准将每年节能3.8亿吨标煤,同时可减少二氧化碳排放9.95亿吨,而仅全国100多亿平方米的既有建筑节能的设备改造就能带来2万亿元的市场商机。

“十二五”期间,可再生能源建筑应用被作为推广目标:切实提高太阳能、浅层地能、生物质能等可再生能源在建筑用能中的比重,到2020年,实现可再生能源在建筑领域消费比例占建筑能耗的15%以上。开展可再生能源建筑应用集中连片推广,进一步丰富可再生能源建筑应用形式,积极拓展应用领域,力争到2015年底,新增可再生能源建筑应用面积25亿平方米以上,形成常规能源替代能力3000万吨标准煤。温家宝在政府工作报告中提出:突出抓好工业、建筑、交通运输、公共机构等领域节能。继续实施重点节能工程。加大既有建筑节能改造投入,积极推进新

建建筑节能。

总体看,随着国内节能意识的深入和节能政策执行力度的逐步加强,建筑节能相关领域已显现出广阔的市场空间。

公司业务

在建筑节能应用领域,公司紧紧围绕可再生能源利用、工业领域余热回收和利用等方向,把握节能环保政策推广带来的市场机会,重点发展核心技术能力,创新盈利模式,寻求新的利润增长点。其致力于中央空调产品的开发、生产和销售以及建筑节能应用解决方案的提供与实施,目前已经拥有了热泵系列产品群和节能、蓄能工程的完整产业链,具备了综合多种能源形式、多种技术路线的节能产品制造能力及工程技术应用能力。

在可再生能源利用方面,2010年,随着建设部、财政部不断加大对于可再生能源在建筑领域应用的推广力度,公司提出以热泵为核心的多能源综合推广策略,推动各级城镇的能源规划与环境规划建设,为其提供传统能源与可再生能源结合的战略策略、集中化与分布化系统相结合的实施方法和有计划开发与有管理的使用资源利用方式等解决方案,并与长沙、咸宁、萍乡、永安、桦川等地区达成战略合作,为其提供产品和服务。2010年,公司还在建设部组织的“中国可再生能源建筑应用重点推荐企业”评选中,入选为重点推荐企业。

在余热回收利用方面,随着国家十一五计划“节能减排”目标的深入落实,工业领域余热能源的开发与利用得到了高度关注,公司针对工业企业的高消耗和环境污染的双重难题,利用综合技术优势,针对煤炭、钢铁、热电、石油等行业,挖掘工业企业降耗潜力、提供包括风、水等多热源的余热回用应用解决方案。2010年,公司自主创新了矿井热回收系统技术,对矿井排水、排风余热通过热泵技术予以回收,再应用于厂区的供暖、热水,这一技术目前已成功应用于冀中能源集团葛泉矿、河北开滦集团煤矿等项目中。公司还中标了首秦金

属材料有限公司节能减排改造项目, 该项目将利用炼钢过程中产生的25℃左右工业循环水, 集成水源热泵、吸收式热泵、冷却循环水余热、蒸汽余热等热泵综合系统技术, 对办公楼及生活福利设施进行节能减排改造。

(2) 半导体与照明产业领域

2009年, 半公司导体与照明产业收入规模大幅增长, 2010年基本保持了2009年的规模水平; 但毛利率逐年下降, 三年分别为8.68%、7.54%和4.46%。2011年1季度, 公司半公司导体与照明收入占比和毛利率均有所上升, 分别为8.43%和6.77%。

行业分析

随着国家节能减排的继续实施, 国家加大了对新能源产业的扶持力度, 在2010年, 国家及地方政府为了发展新兴产业, 加大了对LED产业的政策扶持和财政支持, LED产业在2010年里得到了快速的发展。

2009年起政府出台了一系列政策, 鼓励增加上游投资, 引导LED产业升级。2009年, 国内LED行业发展进入了一个新的时期, 行业总产值达1000亿元, 同比增长30%以上。从2009年下半年开始, LED上游企业加大MOCVD设备采购。行业处于快速发展期, 产业化进程加快, 未来市场空间巨大。据统计, 预计2011年底国内市场LED芯片产能将是2009年的10倍。产能增加将引起芯片价格下降, 刺激显示屏和背光源的市场需求, 可能使目前价格居高不下的LED灯具被市场接受。LED灯具得到普及, 意味着一个全新广阔的LED市场发展空间。整个LED行业将进入一个新的发展阶段。

公司业务

在半导体与照明产业领域, 公司已经初步打造了从外延片/芯片制造、产品应用到城市景观照明的完整产业链, 并围绕东北、华北、华东、华南的供货区域半径实施产业布局, 已经形成北京LED外延片/芯片、沈阳、广州LED TV背光源、南通LED外延片及背光模组、灯具四个半导体与照明生产基地, 半导体与照明产业已经初具规

模。

在LED芯片、外延片方面, 公司在北京的高亮度LED发光二极管芯片生产基地已经完成建设, 实现量产。目前, 该基地已经建成外延车间、正装芯片车间、垂直芯片车间和PSS衬底车间, 达到六条MOCVD生产线、年产20万片外延片的生产能力, 实现了产品的批量供货。公司在南通投资的LED生产基地已经完成二栋半导体厂房、一栋电子厂房的主体建设, 正在实施内部洁净车间的装修, LED外延生产线的核心设备48台 MOCVD已经开始采购。在芯片生产过程中, 公司于国内率先采用了DBR反射镜技术、激光正面划片加湿法腐蚀技术、化学镀金工艺等先进技术, 提升了芯片发光亮度、降低了成本, 目前研发的大功率芯片光效已达120Lm/W, 公司的芯片产品在电性能、亮度等方面已与台湾量产厂商保持相同水准。2010年, 公司自主研发的“垂直结构LED芯片”技术因其技术先进性和具有巨大的市场潜力荣获了中关村半导体照明产业技术联盟2010年的“创新产品奖”。

在LED产品方面, 公司一方面把握LED电视兴起带来的巨大市场机遇, 加大对于LED背光模组的投入力度, 建设了沈阳、广州南北两个生产基地, 并已经建设完成以单边发光和直下式技术为主的9条背光模组生产线, 生产CCFL和LED 22寸-47寸全系列背光模组产品, 初步达到450万片/年的产能, 并与众多国内外主要TV整机制造商达成供货意向。另一方面, 公司致力于LED户内外(含景观照明)灯具, 并与荷兰知名LED照明企业Lemnis合作开发, 已经先后完成室内外照明光源模组及产品的开发设计, 并形成了Pharox室内灯、Lumis混光型路灯等系列产品, 达到了年产室内LED照明产品300万支、室外照明产品30万盏的生产规模。

在城市景观照明应用方面, 2008年, 公司取得住房和城乡建设部颁发的照明工程设计专项甲级资质证书, 这是继城市及道路照明工

程专业承包壹级资质之后取得的又一项照明领域的资质证书。截至目前，全国照明行业仅有5家单位获得了此资质。2010年，公司先后承接了天津海河两岸夜景照明工程、西安世界园艺博览会园区照明工程等大型项目。同时，公司参与建设的“济南园博园LED大屏及照明水景工程”还获得建筑业的最高奖项“鲁班奖”。

4. 项目投资

2008年，公司通过配股方式募集资金 19.19 亿元，截至2010年底，公司已累计使用募集资金总额为15.62亿元，尚未使用的募集资金金额为3.57亿元，尚未使用的募集资金将根据公司配股说明书刊载的使用计划和实际使用进度，未来投入到高亮度发光二极管(LED)芯片制造及其应用产业化项目和基于国家标准的数字电视网络系统的技术开发、应用产业化项目中。

(1) 高亮度发光二极管(LED)芯片制造及其应用产业化项目

LED芯片制造项目已取得北京市海淀区发展和改革委员会京海淀发改(备)[2007]158号《项目备案通知书》核准，项目投资8.0亿元。2010年，公司对该项目共投资17938.04万元。因受到北京奥运会期间施工限制的影响，该项目整体投入进度推迟。2010年，公司在北京的一期生产基地已经完成建设，达到六条MOCVD生产线、年产20 万片外延片的生产能力，实现了产品的批量供货。在南通的生产基地已经完成二栋半导体

厂房、一栋电子厂房的主体建设，正在实施内部洁净车间的装修，LED外延生产线的核心设备 48台MOCVD已经开始采购；高亮度发光二极管(LED)芯片应用部分涉及的固定资产投资部分主体部分施工完成，开始内部装修。2010年度，实现项目收益-1163.46万元，为项目收益低于预期系投资进度延后导致。

2010年8月8日，同方股份江苏南通LED半导体产业基地一期工程正式奠基，该基地是继北京、沈阳的LED芯片和LED TV背光源生产基地之后，同方开发、建设的第三座高亮度LED应用综合性产业基地，总投资30亿元。项目实施后，将具备17.06亿粒外销高亮度发光二极管LED芯片、200万片LED背光模组、300万台液晶电视、1600万套LED灯具及配套线材和电源板的年生产能力。届时同方股份将有望成为国内最大的芯片供应商。

(2) 基于国家标准的数字电视网络系统的技术开发、应用产业化项目

数字电视网络系统项目已取得北京市海淀区发展和改革委员会京海淀发改(备)[2007]157号《项目备案通知书》文件批准，项目计划投资6亿元。截至2010年底，公司累计投资资金4.94亿元。该项目固定资产投资部分主体部分施工完成，开始内部装修，但因工程结算支付方式问题，尚未实际支付。2010年该项目实现项目收益31286.16万元。具体情况见表6。

表 6 公司主要规划投资项目（单位：万元）

项 目	计划投资	已投入资金	2011-2012 年投入资金	资金来源
高亮度发光二极管(LED)芯片制造及其应用产业化项目	80000.00	54912.09	25087.91	2008 年配股募集资金
基于国家标准的数字电视网络系统的技术开发、应用产业化项目	60000.00	49353.09	10646.91	2008 年配股募集资金
合计	140000.00	104265.18	35734.82	--

资料来源：公司提供

5. 经营效率

2008 年~2010 年公司资产规模稳步增长，总资产年均增长率为 17.26%；总资产周转次数三年平均值为 0.78 次，2010 年为 0.79 次。

产品销售方面，2008 年~2010 年公司营业收入年均增长 14.49%；存货周转次数三年加权平均为 3.07 次，2010 年为 3.56 次；销售债权周转次数三年加权平均值 5.19 次，2010

年为 5.05 次。

各项经营指标表明，公司 2008 年~2010 年资产和收入规模保持稳定增长，对销售货款和存货的管理水平，以及总资产的利用效率均保持相对稳定，整体经营效率正常。

6. 未来规划

公司未来的经营战略主要是大力发展政府支持和引导的产业，把握“十二五”规划中支持战略性新兴产业带来的巨大市场机遇，加大产业结构优化力度，推动关联产业之间的协同合作，沿着核心产业链不断打通上下游业务，拓展和深化经营，并通过加强品牌推广、实施内部资源整合以及持续提升自主创新能力，实现企业的快速发展。

2011 年，公司总体经营目标为在 2010 年销售收入基础上，保持销售收入 20~30% 的增长速度。公司在以下几个产业领域的工作重点为：（1）在半导体与照明产业方面，公司着重于高端 LED 芯片研发，加大研发投入力度，实施新技术和新工艺引进改造，提高芯片良品率和发光效率，力争高端 LED 芯片达到国际先进水平，同时加大对垂直结构工艺 LED 芯片的量产工艺和生产线建设的投入，在此基础上，加快南通半导体产业基地的建设，确保产能如期释放；（2）节能产业方面，2011 年，顺应国家节能战略，大力发展节能业务公司将积极把握“节能低碳”带来的市场机遇，充分利用公司在楼宇、城市热网、LED 照明、热泵、余热回用等方面的技术领先优势，通过合同能源管理、能源托管服务；（3）在微电子与核心元器件产业方面，2011 年 3 月，央行发布了《关于推进金融 IC 卡应用工作的意见》，要求在 2015 年之前所有银行卡均更换为芯片卡。公司将把握银行卡“换芯”这一市场机遇，加大对金融支付类芯片的研发和推广力度，进一步完善包括银行卡芯片、社会保障卡芯片、移动支付芯片、金融 IC 卡读写机具芯片等在内的金融支付芯片的产品系列，实现在金融支付领域的市场份额提升；（4）物联网业务方面，面向城市运行体征管

理，将物联网实现从概念到运营的跨越性发展，以“城市运行体征”应用为概念的发展方向，依托 M2M 和 ezONE 业务平台，对安监、环保、水利、交通、民政、农业、城管、应急等城市运行状况进行的综合监控、监测、数据分析进行城市管理和应急指导。

总体看，公司选择的产业方向大多为国家重点扶持并优先发展的高科技产业，同时公司拥有较丰富的经营管理经验和科技成果转化能力；但是由于项目大多属于新型高科技项目，在产业化过程中能否成功运作仍然受到市场开发、成本等各方面因素的影响。虽然公司的发展战略符合公司实际和产业发展方向，但各业务领域之间的协同效应还有待发挥。

六、财务分析

1. 财务概况

公司提供的 2008~2010 年财务报表已经信永中和会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见的审计结论。公司自 2007 年开始执行新企业会计准则及其有关规定。近三年公司会计制度持续，合并范围变化不大，可比性较强。

截至 2010 年底，公司合并资产总额 248.65 亿元，所有者权益合计 105.98 亿（其中少数股东权益 26.11 亿元）；2010 年实现营业收入 182.58 亿元，利润总额 7.18 亿元。

截至 2011 年 3 月底，公司合并资产总额为 244.90 亿元，所有者权益（含少数股东权益）合计 106.89 亿元；2011 年 1~3 月，公司实现营业收入 38.62 亿元，利润总额为 1.27 亿元。

2. 资产质量

2008 年~2010 年，公司资产规模稳步增长，年复合增长率为 17.26%。截至 2010 年底，公司合并资产总额 248.65 亿元，其中流动资产占 65.98%，非流动资产占 34.02%，资产构成

以流动资产为主，构成基本保持稳定。

流动资产

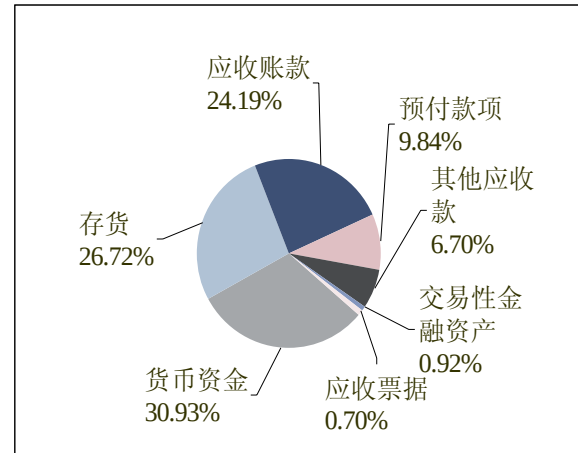
2008~2010年，公司流动资产年均复合增长率为15.30%，主要来自货币资金和应收账款的增长。截至2010年底，公司流动资产合计164.06亿元，占资产总额的65.98%。流动资产中主要为货币资金（占30.93%）、存货（占26.72%）和应收账款（占24.19%）。

2008~2010年，公司货币资金年均增长25.13%。截至2010年底，公司货币资金合计50.75亿元，占流动资产的30.93%。公司货币资金规模较大，主要是销售回款及借款增加所致。

2008~2010年，公司应收账款年均增长24.73%，公司于2008年开始采取了谨慎经营策略，并进一步严格了预算考核制度，加大了资金回收力度。截至2010年底，公司应收账款39.68亿元，占流动资产的24.19%，较上一年同比增长了29.36%，主要是计算机和消费类电子产品增加在国美、苏宁等大卖场的销售，相应地应收账款增加，以及同方威视技术股份有限公司规模扩大所致。从账龄组合上来看，其中1年以内的应收账款占72.61%，1~2年的占14.99%，2~3年的占3.93%，3年以上的占8.47%；坏账准备计提比例为8.19%。按单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款，合计0.05亿元，占账面余额的0.11%，计提比例100%。另外，采用其他方法计提坏账准备的应收账款余额1.44亿元，未计提坏账准备。应收账款账龄一年内的占比较高，累计坏账计提较充分；期末余额中前五名欠款单位欠款5.18亿元，占应收账款总额的12.01%，集中度较低。

截至2010年底，公司预付款项16.14亿元，占流动资产的9.84%，主要为预付工程项目的未结算款项和项目设备采购款等，其中账龄在1年内的为10.87亿元，占67.37%。年末预付账款余额中前五名欠款单位欠款3.49亿元，占比21.60%。

图2 2010年底公司流动资产结构



资料来源：公司提供

2008~2010年，公司其他应收款基本稳定，2010年底为10.99亿元。按组合计提坏账准备的应收账款余额12.65亿元，计提坏账准备1.66亿元，计提比例13.15%。从账龄组合上来看，1年以内的占59.55%，1~2年的占8.88%，2~3年的占10.90%，3年以上的占20.67%，坏账准备计提比例为15.88%。另外，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款余额2.18亿元，未计提坏账准备。期末余额中前五名欠款单位欠款3.97亿元，占其他应收账款余额的31.39%，集中度一般，账龄均较短，其中期末余额中应收关联方款项合计1.13亿元，占其他应收款总额的8.90%。

截至2010年底，公司存货合计43.83亿元，存货规模比较稳定。从构成来看，以原材料（占比23.78%）、库存商品（占比24.02%）、在产品（占比21.28%）和工程施工（占比13.91%）为主；公司已计提存货跌价准备2.45亿元。

截至2011年3月底，公司流动资产157.68亿元，仍以货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货为主，结构基本保持稳定。

非流动资产

2008年~2010年，公司非流动资产年均增速为21.38%，主要是长期应收款、长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产等增加

所致。截至2010年底,公司非流动资产84.59亿元,占资产总额的34.02%。非流动资产以固定资产(占36.75%)、长期股权投资(占21.70%)、在建工程(占11.28%)和无形资产(占10.86%)为主。

截至2010年底,公司长期股权投资18.35亿元,近年来呈增长趋势,公司对企业股权的投资增加。按成本法核算的长期股权投资3.16亿元,占长期股权投资年末净额的17.19%;按权益法核算的长期股权投资15.69亿元,占年末净额的85.48%。

2008年~2010年,公司固定资产年均增长率为12.10%。截至2010年底,公司固定资产原值46.21亿元,计提累计折旧14.85亿元,减值准备0.27亿元,固定资产净值31.09亿元,固定资产成新率为67.28%。固定资产主要包括房屋及建筑物(占比63.90%)、专用设备(占比19.15%)和通用设备(占比10.40%);公司近年来资本性支出较大,投资的项目较多,2010年由在建工程转入的金额为4.34亿元。

2008年~2010年,公司在建工程规模增幅较大,三年年均增长24.52%。截至2010年底,在建工程9.54亿元,主要为清华同方科技广场二期、亦庄研发基地(泰豪并入)、顺义天竺项目、南通科技园LED厂房建设、车载通信指挥系统改造项目等。在建工程增加主要是由于母公司及所属子公司预付项目设备采购款和工程进度款增加以及本期新增合并范围南通同方科技园有限公司、南通同方半导体有限公司所致。

截至2010年底,无形资产9.18亿元,主要以土地使用权、非专利技术和专用软件为主,分别占无形资产的47.98%、32.74%和12.25%,其中用于抵押取得长期借款的土地使用权账面价值为0.25亿元。

截至2010年底,公司非流动资产仍以长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产为主,各项占比与2009年底相比变化较小。

综合看,公司资产结构合理,公司资产以流动资产为主,存货和应收款项占比较大,资产流动性一般,整体资产质量较好。

3. 负债及所有者权益

2008~2010年,公司负债合计分别为96.41亿元、119.89亿元和142.67亿元。截至2010年底流动负债、非流动负债分别占公司负债总额的80.84%和19.16%。公司负债以流动负债为主。

截至2010年底,公司流动负债115.33亿元,主要以应付账款(占比34.48%)、短期借款(占比24.47%)和预收账款(占比16.77%)为主。截至2010年底,公司非流动负债27.33亿元,其中主要以长期借款为主(占比74.24%)。

从公司有息债务结构来看,2010年底公司短期债务合计47.91亿元(已考虑于2010年9月发行的短期融资券8亿元),长期债务合计25.19亿元,占比分别为65.54%和34.46%,公司短期债务占比较大,债务结构较为合理。

随着债务规模的扩大,公司债务负担有所加重,2008~2010年资产负债率分别为53.32%、56.05%和57.38%。截至2010年底,公司负债合计142.67亿元,较2009年底的119.89亿元增长19.00%,公司全部债务资本化比率和长期债务资本化比率分别为40.82%和19.20%。

截至2011年3月底,公司负债合计138.00亿元,较2010年底有所降低,其中流动负债占79.95%,非流动负债占20.05%,流动负债仍主要来自于短期借款和应付账款。公司长期债务资本化比率19.15%,全部债务资本化比率40.37%,资产负债率56.35%,相比于2010年底,公司短期债务有所下降,债务总额和资产负债率均略有降低。

2008年~2010年,公司所有者权益稳定增长,年均增长率为12.05%,主要来自于公司增发股本和股本溢价,其中2010年公司向唐山晶源科技有限公司定向增发1688万股收购其所持唐山晶源裕丰电子股份有限公司的股权,发行价格超过应计入股本的金额,增加资本公积-股本溢价2.79亿元;公司对合并范围内子

公司泰豪科技股份有限公司持股比例变化导致增加资本公积-股本溢价0.47亿元。

截至2010年底，公司所有者权益合计为105.98亿元，其中归属于母公司所有者权益为79.87亿元。所有者权益主要构成为实收资本（占比9.38%）、资本公积（占比45.09%）和未分配利润（占比16.47%），各项占比与2009年底相比变化较小。公司所有者权益稳定性较好。

截至2011年3月底，公司所有者权益合计106.89亿元，较2010年底略有增加，公司所有者权益构成保持稳定。

总体看，公司所有者权益稳定性较好；公司债务负担略有加重，债务结构正常。

4. 盈利能力

2008年~2010年，公司营业收入年均增长14.49%。2008年金融危机影响之后，全球经济缓慢恢复，2009年随着公司计算机销售的逐步恢复以及数字电视系统收入的大幅增长，相应公司三年营业收入呈现逐步增长趋势。

2008年~2010年，公司营业成本年均增长17.01%；期间费用占营业收入之比分别为14.81%、13.47%和13.51%。期间费用中，销售费用增长幅度较大，年均增长了13.24%。近几年，受宏观环境变化影响，公司为进一步拓展市场，扩大了销售费用支出以及加大了研发投入力度，销售和管理费用出现较大增长。截至2010年底，财务费用同比增长51.60%，增幅较大主要是负债规模扩大、利率水平提高及本期合并范围增加所致。

2010年底，公司资产减值损失变动较大，较2009年底增长28.80%，主要为计提的坏账准备、固定资产减值准备增加所致。

近三年，公司投资收益年均增长121.04%，2010年公司实现投资收益5.15亿元，较往年有较大增长，一是参股企业盈利对应公司持股部分，二是处置股权带来的资本溢价。

从盈利指标看，2010年底公司营业利润率为14.74%，与上年同期的15.07%相比有所下降，主

要为营业成本的大幅上升所致，截至2010年底，公司营业成本同比上升了19.28%。

2008~2010年，公司总资本收益率有所波动，受所有者权益和债务总额增长，以及利息支出减少影响，2009年公司总资本收益率下降至4.61%，截至2010年底为5.08%，三年均值4.97%。三年来，公司净资产收益率保持平稳上升，截至2010年底为5.66%。综合看，公司整体盈利能力一般。

2010年，公司实现营业收入182.58亿元，利润总额7.18亿元，与上年同期相比分别增长18.65%和27.49%。

2011年1~3月，公司实现营业收入38.62亿元，较2010年1~3月增长31.16%，利润总额1.27亿元。营业利润率16.35%，与2010年底相比有所提高。

总体看，公司主营业务突出，规模优势明显，近年盈利能力随应用信息、数字城市等毛利率较高的业务不断发展而逐年提高。加之公司主营业务所设及的产业如能源环境业，数字电视系统等均是国家现阶段大力支持的产业，预计公司未来盈利水平有望继续提高。但联合资信也关注到受金融危机蔓延影响，公司安防系统业务出口市场萎缩，收入有所波动，对公司盈利水平产生一定影响。

5. 偿债能力

从短期偿债指标看，公司近三年流动比率、速动比率均呈上升趋势，三年平均值分别为139.98%和97.60%。2010年底，公司流动比率和速动比率分别为142.24%和104.24%，均较2009年底有所上升。截至2011年3月底，公司流动比率与速动比率基本保持稳定，分别为142.91%和101.07%。2008~2010年，因公司经营活动现金净额大幅波动，相应公司经营现金流动负债比率也波动较大，2008~2010年该指标分别为0.54%、7.21%和2.34%，公司经营活动产生的现金流量净额对流动负债保障能力较弱。由于公司现金类资产充裕，流

动比率和速动比率均处于合理水平，实际短期支付能力较强。

从长期偿债能力指标看，2008~2010年，公司EBITDA分别为9.69亿元、10.90亿元和13.68亿元；因公司利息支出有所波动，相应EBITDA利息倍数也呈波动趋势，2010年为4.41倍，公司EBITDA能够较好的覆盖利息支出；因有息债务增加，2010年全部债务/EBITDA为5.34倍，较2009

年略有上升。总体看，公司偿债能力有所下降，但公司对全部债务的保护能力较强。

截至2011年3月底，公司本部累计为控股子公司之外的企业担保余额为6.64亿元，占公司净资产的6.21%，担保比率较低。目前各被担保公司经营情况良好，公司或有负债风险相对较低。

表7 公司为控股子公司之外的企业担保情况

(单位：万元)

担保对象	担保金额	担保类型	担保期限	担保方经营情况
龙江环保集团股份有限公司	5498.00	连带责任担保	20090531-20140531	正常
	2000.00	连带责任担保	20090811-20140811	正常
	14000.00	连带责任担保	20090531-20140531	正常
	20000.00	连带责任担保	20100921-20130921	正常
佳木斯龙江环保水务有限公司	998.00	连带责任担保	20090603-20140603	正常
牡丹江龙江环保水务有限公司	1500.00	连带责任担保	20090603-20140603	正常
哈尔滨平义龙江环保治水有限责任公司	1660.00	连带责任担保	20090810-20210809	正常
	2700.00	连带责任担保	20090918-20210809	正常
	2155.00	连带责任担保	20091019-20210809	正常
	1200.00	连带责任担保	20091127-20210809	正常
	1000.00	连带责任担保	20100203-20210809	正常
	1000.00	连带责任担保	20100428-20210809	正常
	1000.00	连带责任担保	20100520-20210809	正常
	2100.00	连带责任担保	20100628-20210809	正常
	7980.00	连带责任担保	20100802-20210809	正常
北京同方易豪科技有限公司	200.00	连带责任担保	20100429-20130429	正常
	250.00	连带责任担保	20100613-20130613	正常
	300.00	连带责任担保	20100625-20130625	正常
	131.88	连带责任担保	20110330-20140330	正常
北京威视数据系统有限公司	760.00	连带责任担保	20100903-20130903	正常
合计	66432.88	--	--	--

资料来源：公司提供

截至2011年3月底，公司无重大诉讼、仲裁事项。

截至2011年3月底，公司在各商业银行、政策性银行共获得的授信总额为183.03亿元，未使用额度127.29亿元，公司间接融资渠道通畅。公司和下属子公司泰豪科技（SH.600590）在上海证券交易所上市，直接融资渠道通畅。

七、综合评价

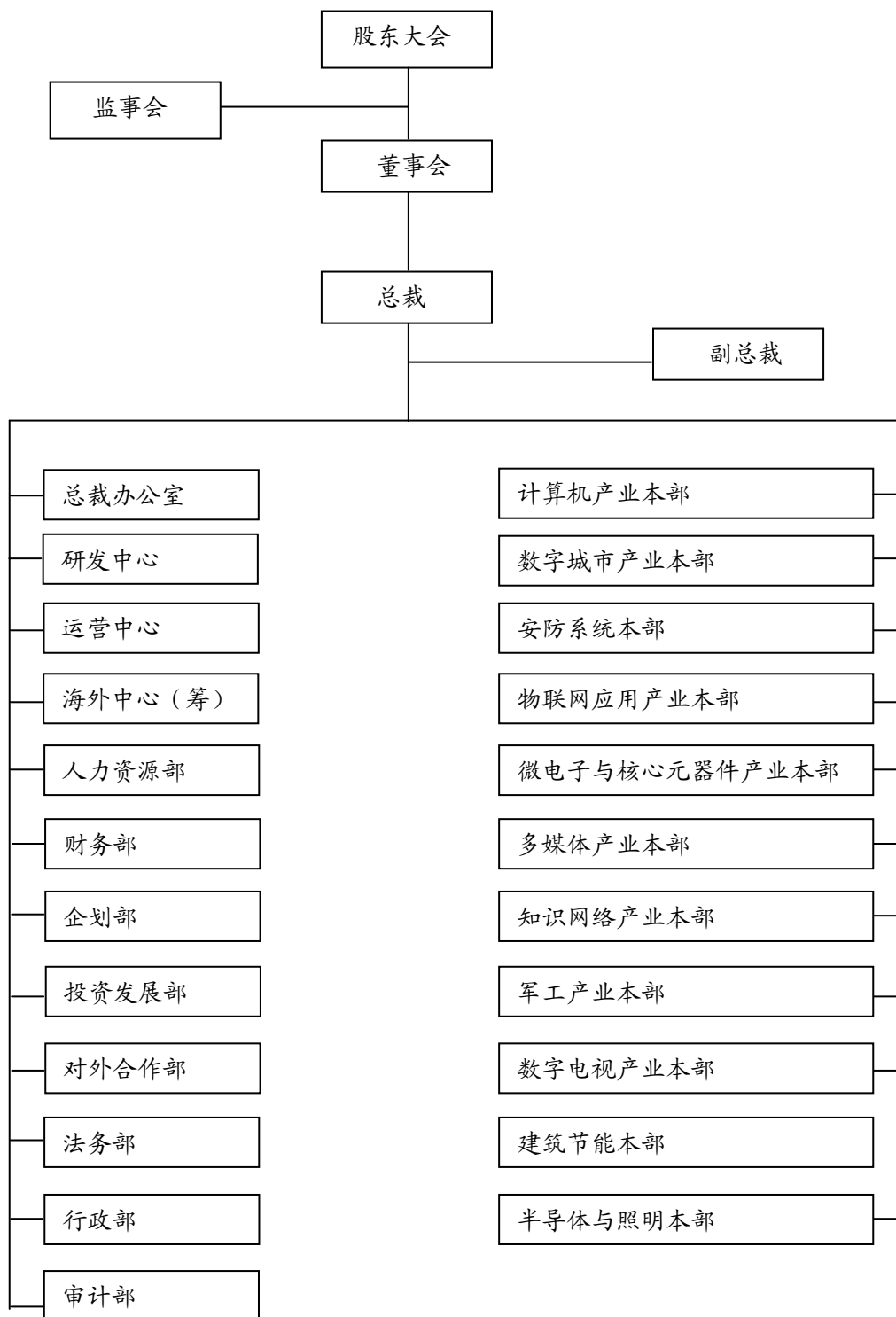
公司是国内高新技术类上市公司中的领军企业，在多元化产业布局、高新技术研发与应用、品牌效应等方面具有明显优势。有利的政策环境和畅通的融资渠道，为公司业务发展提供了广阔的空间。

公司资产规模增长，资产结构合理，流动性一般，整体资产质量较好；公司主营业务突

出，规模优势明显，盈利能力一般，债务负担适宜，整体偿债能力较强。未来公司投资项目的完工投产将进一步完善产业链布局，盈利水平有望提升。

总体看，公司主体信用风险很低。

附件 1-1 公司组织结构图



附件 1-2 公司合并范围内子公司

序号	企业名称	主营业务	注册资本	持股 比例
			(万元)	
控股企业				
1	泰豪科技股份有限公司(股票代码600590)	楼宇电气集成制造、军工电源和中小型电机	45,532.57	22.71%
2	同方威视技术股份有限公司	基于辐射成像技术的安全检查产品和应用系统	15,000	76.00%
3	同方光盘股份有限公司	知识资源数据库的开发、研制	8,000	98.98%
4	北京同方微电子有限公司	半导体集成电路芯片研发设计	3,160	86.00%
5	同方工业有限公司	通信设备、电子产品	40,000	100.00%
6	沈阳同方多媒体科技有限公司	数字平板电视机生产	31,800	100.00%
7	北京同方凌讯科技有限公司	数字电视信号地面无线传输系统建设与运营	20,000	93.10%
8	山东同方鲁颖电子有限公司	中高压瓷介电容器、片式化电子元器件生产	8,000	83.07%
9	北京同方软件股份有限公司	计算机应用软件和软件开发平台的开发	5,000	74.00%
10	Technovator Private Limited Int	楼宇自动控制及安防产品的研发、生产和销售	908 万美元	25.33%
11	同方锐安科技有限公司	RFID 产品研发、销售	6,000	100.00%
12	同方炭素科技有限公司	竹基活性炭制备及相关产品生产、销售	5,000	94.00%
13	清芯光电有限公司	发光二级管外延片、芯片生产	1000 万美元	55.00%
14	北京同方房地产开发有限公司	自用办公楼、科技园开发	5,000	100.00%
15	无锡同方创新科技园有限公司	科技园区及配套设施开发管理	10,000	100.00%
16	同方鞍山科技园有限公司	科技园区及配套设施开发管理	3,000	100.00%
17	Resuccess Investments Limited	项目投资	2000 万美元	100.00%
18	北京同方创新投资有限公司	高新技术项目投资	18,000	100.00%
19	THTF USA,INC.	技术研发，产品开发	249 万美元	100.00%
20	中国学术期刊(光盘版)电子杂志社	编辑、出版、发行《中国学术期刊(光盘版)》、互联网出版	100	100.00%

序号	企业名称	主营业务	注册资本	持股比例
			(万元)	
21	北京市同方教育培训学校	办各类教育培训	100	100.00%
22	北京同方物业管理有限公司	自用办公楼物业管理	950	100.00%
23	同方鼎欣信息技术有限公司	软件开发, 软件外包服务	6,250	80.00%
24	北京同方吉兆科技有限公司	数字电视发射机、调频广播发射机、机顶盒研发生产	7,000	85.46%
25	TongFang Asia Pacific (R&D Center) Pte. Ltd.	新技术研发	300 万美元	100.00%
26	同方光电科技有限公司	高亮度发光二极管外延芯片的开发、芯片的生产和销售	8,000	100.00%
27	沈阳同方科技园有限公司	科技园区及配套设施开发管理	13,000	100.00%
28	淮安同方水务有限公司	水务投资、水厂建设运营	11,000	49.55%
29	惠州市同方水务有限公司	水务投资、水厂建设运营	3,600	100.00%
30	北京同方光盘股份有限公司	光存储技术研发, 光盘存储设备开发生产	1,800	98.98%
31	唐山晶源裕丰电子股份有限公司(股票代码 002049)	压电石英晶体元器件的开发、生产和销售	13,500	25.00%
32	同方健康科技(北京)有限公司	人体体质检查分析产品开发生产销售	4,144	42.23%
33	深圳市同方多媒体科技有限公司	多媒体数字音视频技术及产品开发、销售	30,000	100.00%
34	同方光电(香港)有限公司	LED 背光模组的开发和销售	2000 万美元	45.00%
35	南通同方半导体有限公司	高亮度发光二极管外延片、芯片的生产和销售	50,000	99.00%
36	南通同方科技园有限公司	科技园区及配套设施开发管理	20,000	99.00%
37	同方国际信息技术有限公司	计算机产品研发销售	800 万美元	100.00%

参股企业

1	同方投资有限公司	项目投资	55,000	36.36%
2	嘉融投资有限公司	实业投资、创业投资	54,000	25.00%
3	同方环境股份有限公司	脱硫、脱销、城市生活垃圾及危险废弃物无害化处理等环保产品和工程承揽	11,120	31.50%
4	龙江环保集团股份有限公司	水务投资、水厂建设运营	32,000	10.16%

序号	企业名称	主营业务	注册资本	持股比例
			(万元)	
5	百视通网络电视技术发展有限公司	IPTV 及其他新型媒体技术服务	26,445.96	15.47%
6	北京同方电子商务有限公司	电子商务领域产业投资	13,500	16.00%
7	江苏同方云帆信息科技股份有限公司	网络安全软硬件产品和服务	5,200	16.93%
8	北京辰安伟业科技有限公司	城市应急系统管理及系统集成	4,000	11.25%
9	同方恩欧凯(无锡)膜技术有限公司	用于水处理的有机膜及膜组件生产	4,000	50.00%
10	北京中录同方文化传播有限公司	数字影音光盘复制	5,000	50.00%
11	郑州同方神火科技有限公司	电力仿真系统开发	2,000	50.00%
12	重庆同方合志科技有限公司	物联网领域专业运营服务	2,000	40.00%
13	同方泰豪动漫产业投资有限公司	动漫产业投资, 园区开发管理	20,000	40.00%
14	云南云电同方科技有限公司	电力自动控制系统开发	2,400	37.50%
15	北京同方易豪科技有限公司	酒店互动数字电视系统解决方案及系统运营	6,380	32.25%
16	吉林同方科贸有限责任公司	计算机及信息产品、机电设备销售	800	20.00%
17	北京亚仕同方科技有限公司	非接触式纸质电子票卡的生产销售	300 万欧元	49.99%
18	美国凌讯科技有限公司	芯片研发设计	3,685.51 万美元	3.66%
19	北京高新技术创业投资股份有限公司	创业投资	31,000	3.23%
20	武汉国际会展中心股份有限公司	大型会议、展览及展销场馆经营	22,600	2.21%
21	中投信用担保有限公司	企业贷款、投融资担保	100,000	1.00%
22	启迪控股股份有限公司	清华科技园开发	54,432	0.52%
23	北京首开亿信置业股份有限公司	房地产经营开发	32,000	0.31%

注: 2010年12月, 泰豪科技实施资本公积金转增股本(每10股转增2股), 注册资本由379,438,093元增至455,325,712元。通过资本公积金转增和二级市场买卖, 公司持有泰豪科技103,424,845 股, 股权比例由23.59%调整为22.71%, 为其第一大股东, 且具有实际控制。

公司直接持有Technovator Private Limited Int25.33%的股权, 并通过全资子公司Resuccess Investments Limited持有其22.03%股权, 合计持股47.36%, 为其第一大股东, 且具有实际控股。

公司直接持有中体同方体育科技有限公司42.23%股权, 并通过同方创新投资有限公司持股57.77%股权, 合计持股100%, 为其控股股东。2010年8月, 公司更名为同方健康科技北京有限公司。

公司受让唐山晶源科技有限公司持有的唐山晶源裕丰电子股份有限公司(股票代码002049)3,375万股已于2010年6月28日完成过户登记手续。公司受让股份占总股本13,500 万股的25%, 为晶源电子第一大股东, 且具有实际控股。

公司持有淮安同方水务有限公司49.55%股权, 为其第一大股东, 且具有实际控制权。

公司持有同方光电(香港)有限公司 45%股权, 为其第一大股东, 且具有实际控制权。

附件 2-1 2008~2011 年 3 月合并资产负债表（资产）

（单位：人民币万元）

资 产	2008 年	2009 年	2010 年	变动率(%)	2011 年 3 月
货币资金	324131.91	471682.66	507482.32	25.13	389133.55
交易性金融资产	2802.93	11760.64	15141.92	132.43	15097.36
应收票据	10758.41	8419.34	11501.24	3.39	9582.13
应收账款	255057.63	306743.81	396790.20	24.73	387941.78
预付款项	119024.87	149569.69	161422.31	16.46	185020.49
应收利息		56.57	36.12		36.12
应收股利	205.62	280.78			
其他应收款	95092.30	70853.15	109902.34	7.51	128370.56
存货	426963.57	428131.62	438292.53	1.32	461624.61
一年内到期的非流动资产					
其他流动资产	6.20				
流动资产合计	1234043.44	1447498.26	1640568.98	15.30	1576806.59
非流动资产：					
可供出售金融资产	545.52	1184.10	700.42	13.31	732.87
持有至到期投资	16976.94	20227.73	11400.00	-18.05	11554.05
长期应收款	702.94	35793.08	45060.10	700.64	48153.28
长期股权投资	121870.83	180774.71	183523.78	22.71	189845.85
投资性房地产	4669.86	4490.50			
固定资产	247386.35	250492.59	310860.36	12.10	305761.26
在建工程	61510.98	72851.77	95377.63	24.52	109680.69
工程物资	19.00				
无形资产	77827.01	79407.78	91844.48	8.63	91101.04
开发支出	14422.06	15318.34	29343.84	42.64	34495.99
商誉	12778.46	13314.44	36774.65	69.64	36981.98
长期待摊费用	3943.27	4015.41	10585.46	63.84	10926.57
递延所得税资产	11502.77	13623.47	14015.27	10.38	14009.61
其他非流动资产			16408.86		18921.25
非流动资产合计	574155.97	691493.91	845894.85	21.38	872,164.45
资产总计	1808199.41	2138992.17	2486463.82	17.26	2448971.05

注：2011 年 1-3 月数据未经审计。

附件 2-2 2008~2011 年 3 月合并资产负债表（负债及所有者权益）

（单位：人民币万元）

负 债	2008 年	2009 年	2010 年	变动率 (%)	2011 年 3 月
流动负债					
短期借款	249716.08	349177.74	282209.70	6.31	289681.53
交易性金融负债					
应付票据	55538.58	81164.38	94446.83	30.41	75199.36
应付账款	304221.11	362916.63	397717.70	14.34	367377.18
预收款项	150690.65	178907.90	193373.22	13.28	194189.69
应付职工薪酬	15942.95	16173.39	17187.91	3.83	13516.90
应交税费	830.54	1605.12	3882.98	116.22	-2835.82
应付利息	134.42	703.02	5587.27	544.71	2377.53
应付股利	3107.95	1307.95			
其他应付款	52705.01	40987.27	56449.42	3.49	58326.21
一年内到期的非流动负债	50900.00	15400.65	21793.15	-34.57	24203.31
其他流动负债			80692.44		81348.44
流动负债合计	883787.27	1048344.04	1153340.62	14.24	1103384.34
非流动负债：					
长期借款	63584.76	132442.41	202944.44	78.65	204202.25
应付债券			48926.32		48977.07
长期应付款	1128.00	554.31	554.31	-29.90	554.31
专项应付款	9662.67	6597.74	4969.72	-28.28	4832.66
预计负债	119.23	136.56	2237.88	333.24	2237.52
递延所得税负债	1373.63	2317.19	2803.40	42.86	3563.04
其他非流动负债	4395.87	8543.52	10909.60	57.54	12283.05
非流动负债合计	80264.16	150,591.74	273345.66	84.54	276,649.90
负债合计	964051.43	1198935.78	1426686.29	21.65	1380034.24
股东权益：					
实收资本（或股本）	97697.06	97697.06	99385.06	0.86	99385.06
资本公积	451183.62	449834.12	477815.09	2.91	477368.58
减：库存股					
盈余公积	40169.28	43682.99	48478.54	9.86	48478.54
未分配利润	116422.65	141207.17	174597.46	22.46	180762.81
外币报表折算差额	-1942.91	-1635.69	-1606.28	-9.07	-1905.47
归属于母公司所有者权益合计	703529.70	730785.65	798669.87	6.55	804089.53
少数股东权益	140618.29	209,270.74	261,107.67	36.27	264847.28
股东权益合计	844147.99	940056.39	1059777.54	12.05	1068936.81
负债及股东权益总计	1808199.41	2138992.17	2486463.82	17.26	2448971.05

注：2011 年 1-3 月数据未经审计。

附件3 2008~2011年3月合并利润表

(单位: 人民币万元)

项 目	2008 年	2009 年	2010 年	变动率(%)	2011 年 1-3 月
一、营业收入	1392803.27	1538773.57	1825750.94	14.49	386182.35
减: 营业成本	1125749.50	1292107.16	1541211.42	17.01	319128.73
营业税金及附加	14563.10	14768.04	15382.23	2.77	3901.68
销售费用	84298.14	88976.30	108090.39	13.24	26420.07
管理费用	95917.82	99540.84	110184.06	7.18	24928.18
财务费用	26115.71	18726.63	28389.35	4.26	7493.77
资产减值损失	14367.89	19378.68	24959.40	31.80	-199.52
加: 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-1500.19	4668.40	14118.12		3176.38
投资收益 (损失以“-”号填列)	10539.62	33566.92	51495.89	121.04	3779.00
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	8745.21	31813.99	18239.98	44.42	4121.67
汇兑收益 (损益以“-”号添列)					
二、营业利润 (亏损以“-”号填列)	40830.55	43511.23	63148.10	24.36	11464.82
加: 营业外收入	12962.19	16405.18	13447.77	1.86	1443.70
减: 营业外支出	8200.58	3597.15	4794.36	-23.54	188.27
其中: 非流动资产处置损失	135.23	1135.45	415.01	75.18	4.01
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	45592.16	56319.26	71801.51	25.49	12720.25
减: 所得税费用	6984.64	7365.95	11827.73	30.13	3219.77
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)	38607.52	48953.30	59973.78	24.64	9500.49
其中: 归属于母公司所有者的净利润	24059.58	35137.02	47955.55	38.11	6165.35
少数股东损益	14547.95	13816.28	12018.23	-9.21	3335.14

注: 2011 年 1-3 月数据未经审计。

附件4-1 2008~2011年3月合并现金流量表

(单位: 人民币万元)

项 目	2008 年	2009 年	2010 年	变动率 (%)	2011 年 1-3 月
销售商品、提供劳务收到的现金	1315738.00	1522105.17	1897481.35	20.09	411307.56
收到的税费返还	16690.29	10595.70	14902.48	-5.51	3707.09
收到其他与经营活动有关的现金	79425.90	70042.95	80089.37	0.42	13607.95
经营活动现金流入小计	1411854.19	1602743.82	1992473.21	18.80	428622.59
购买商品、接受劳务支付的现金	1083927.11	1194297.79	1650445.76	23.40	413157.06
支付给职工以及为职工支付的现金	114542.28	122287.11	129818.82	6.46	38437.70
支付的各项税费	45931.40	50831.32	53947.85	8.38	17214.31
支付其他与经营活动有关的现金	162695.80	159763.86	131282.83	-10.17	46560.11
经营活动现金流出小计	1407096.59	1527180.07	1965495.27	18.19	515369.18
经营活动产生的现金流量净额	4757.60	75563.75	26977.94	138.13	-86746.59
二、投资活动产生的现金流量:					
收回投资收到的现金	27504.96	17042.23	62635.31	50.91	370.89
取得投资收益收到的现金	1398.36	17964.63	5380.90	96.16	146.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2025.01	3352.05	4430.40	47.91	551.28
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1515.40	1190.60	24143.97	299.15	
收到其他与投资活动有关的现金	11.72	115496.41	115503.89	9826.89	1318.07
投资活动现金流入小计	32455.45	155045.92	212094.45	155.64	2387.07
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	66620.19	64258.91	137478.17	43.65	21963.96
投资支付的现金	51859.07	62235.16	41280.99	-10.78	4139.86
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	8696.50	887.64	3813.61	-33.78	
支付其他与投资活动有关的现金	58469.93	89717.21	109834.57	37.06	9500.00
投资活动现金流出小计	185645.68	217098.92	292407.35	25.50	35603.81
投资活动产生的现金流量净额	-153190.23	-62053.00	-80312.89	-27.59	-33216.74
三、筹资活动产生的现金流量:					
吸收投资收到的现金	202211.47	50126.14	5338.02	-83.75	919.65
其中子公司吸收少数股东投资收到的现金	8715.53	50126.14	5338.02		919.65
发行债券收到的现金			129680.00		
取得借款收到的现金	533521.10	734664.11	671021.78	12.15	130907.66
收到其他与筹资活动有关的现金	4281.55	7247.72	26977.69	151.02	3256.20
筹资活动现金流入小计	740014.11	792037.97	833017.49	6.10	135083.50
偿还债务支付的现金	514473.40	625467.61	661926.67	13.43	119498.01
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36287.08	31939.54	37471.29	1.62	10004.55
其中: 子公司支付少数股东股利、利润	3031.64	3644.08	4733.48	24.95	2511.24
支付其他与筹资活动有关的现金	6496.55	30422.97	54242.67	188.95	1514.11
筹资活动现金流出小计	557257.03	687830.12	753640.63	16.29	131016.67
筹资活动产生的现金流量净额	182757.08	104207.85	79376.86	-34.10	4066.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-844.34	242.13	-447.57	-27.19	-317.22
五、现金及现金等价物净增加额	33480.11	117960.72	25594.34	-12.57	-116213.72
加: 期初现金及现金等价物余额	290651.80	324131.91	442092.63	23.33	467686.97
六、期末现金及现金等价物余额	324131.91	442092.63	467686.97	20.12	351473.26

注: 2011 年 1-3 月数据未经审计。

附件4-2 2008~2010年现金流量表补充资料

(单位: 人民币万元)

项目	2008 年	2009 年	2010 年	变动率 (%)
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:				
净利润	38607.52	48953.30	59973.78	24.64
加: 资产减值准备	14362.11	19378.68	24698.88	31.14
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	18679.29	20351.20	22245.65	9.13
无形资产摊销	7250.05	11008.63	11006.55	23.21
长期待摊费用摊销	108.78	850.38	1346.46	251.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“一”号填列)	-962.94	307.92	-3177.11	81.64
固定资产报废损失 (收益以“一”号填列)	15.02		266.28	321.02
公允价值变动损失 (收益以“一”号填列)	1500.19	-4668.40	-14118.12	
财务费用 (收益以“一”号填列)	25636.45	21006.62	31106.65	10.15
投资损失 (收益以“一”号填列)	16910.02	-34598.71	-51495.89	
递延所得税资产减少 (增加以“一”号填列)	-728.02	-2120.70	-3330.17	113.88
递延所得税负债增加 (减少以“一”号填列)	-688.99	943.56	1200.44	
存货的减少 (增加以“一”号填列)	-46309.13	-15216.81	25336.73	
经营性应收项目的减少 (增加以“一”号填列)	-83699.85	-84270.35	-136024.35	27.48
经营性应付项目的增加 (减少以“一”号填列)	13555.74	93621.08	55840.82	102.96
预计负债的增加减少	-1882.21	17.34	2101.32	
开办费摊销	2403.57			
其他				
经营活动产生的现金流量净额	4757.60	75563.75	26977.94	138.13
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:				
债务转为资本				
一年内到期的可转换公司债券				
融资租入固定资产				
3. 现金及现金等价物净变动情况:				
现金的期末余额	324131.91	442092.63	467686.97	20.12
减: 现金的期初余额	290651.80	324131.91	442092.63	23.33
加: 现金等价物的期末余额				
减: 现金等价物的期初余额				
现金及现金等价物净增加额	33480.11	117960.72	25594.34	-12.57

附件 5 主要计算指标

项 目	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 3 月
经营效率				
销售债权周转次数(次)	5.24	5.30	5.05	--
存货周转次数(次)	2.64	3.02	3.56	--
总资产周转次数(次)	0.77	0.78	0.79	--
现金收入比(%)	95.99	99.98	104.63	106.51
盈利能力				
营业利润率(%)	18.13	15.07	14.74	16.35
总资本收益率(%)	5.22	4.61	5.08	--
净资产收益率(%)	4.57	5.21	5.66	--
财务构成				
长期债务资本化比率(%)	7.00	12.35	19.20	19.15
全部债务资本化比率(%)	33.21	38.08	40.82	40.37
资产负债率(%)	53.32	56.05	57.38	56.35
偿债能力				
流动比率(%)	139.63	138.07	142.24	142.91
速动比率(%)	91.32	97.24	104.24	101.07
经营现金流动负债比(%)	0.54	7.21	2.34	--
EBITDA 利息倍数(倍)	3.54	5.17	4.41	--
全部债务/EBITDA(倍)	4.33	5.30	5.34	--
筹资前现金流量净额债务保护倍数(倍)	-0.35	0.02	-0.07	--
筹资前现金流量净额利息偿还能力(倍)	-5.42	0.64	-1.72	--

注：2011 年 1-3 月数据未经审计；2011 年 3 月现金收入比(%)以当期营业收入计算。

附件 6 有关计算指标的计算公式

指 标 名 称	计 算 公 式
增长指标	
资产总额年复合增长率	(1) 2 年数据: 增长率= (本期-上期) / 上期×100% (2) n 年数据: 增长率=[(本期/前 n 年) ^{1/(n-1)} -1]×100%
净资产年复合增长率	
营业收入年复合增长率	
利润总额年复合增长率	
经营效率指标	
销售债权周转次数	营业收入 / (平均应收账款净额+平均应收票据)
存货周转次数	营业成本/平均存货净额
总资产周转次数	营业收入/平均资产总额
盈利指标	
总资本收益率	(净利润+利息支出) / (所有者权益+长期债务+短期债务) ×100%
净资产收益率	净利润/所有者权益×100%
营业利润率	(营业收入-营业成本-营业税金及附加) / 营业收入×100%
债务结构指标	
资产负债率	负债总额/资产总计×100%
全部债务资本化比率	全部债务 / (长期债务+短期债务+所有者权益) ×100%
长期债务资本化比率	长期债务 / (长期债务+所有者权益) ×100%
担保比率	担保余额/所有者权益×100%
长期偿债能力指标	
EBITDA 利息倍数	EBITDA/利息支出
全部债务/EBITDA	全部债务/EBITDA
筹资活动前现金流量净额债务保护倍数	筹资活动前现金流量净额/全部债务
短期偿债能力指标	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计×100%
速动比率	(流动资产合计-存货) / 流动负债合计×100%
经营现金流动负债比	经营活动现金流量净额/流动负债合计×100%
筹资活动前现金流量净额利息偿还能力	筹资活动前现金流量净额/利息支出

注: 现金类资产=货币资金+交易性金融资产/短期投资+应收票据
 短期债务=短期借款+交易性金融负债+一年内到期的长期(非流动)负债+应付票据
 长期债务=长期借款+应付债券
 全部债务=短期债务+长期债务
 EBITDA=利润总额+费用化利息支出+固定资产折旧+摊销
 利息支出=资本化利息支出+费用化利息支出
 筹资活动前现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额+投资活动产生的现金流量净额
 企业执行新会计准则后, 所有者权益=归属于母公司所有者权益+少数股东权益

联合资信评估有限公司关于 同方股份有限公司 主体长期信用的跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信评估有限公司（联合资信）将在同方股份有限公司主体长期信用等级有效期内每半年进行一次定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

同方股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。同方股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注同方股份有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现同方股份有限公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整主体长期信用等级。

如同方股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合资信将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至同方股份有限公司提供相关资料。

在跟踪评级过程中，如同方股份有限公司主体长期信用等级发生变化调整时，联合资信将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送同方股份有限公司、主管部门、交易机构等。

