

信用等级公告

联合[2013] 621 号

联合资信评估有限公司通过对同方股份有限公司及其拟发行的 2014 年度第一期中期票据的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⁺

同方股份有限公司
2014 年度第一期中期票据的信用等级为
AA⁺

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一三年六月十九日



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
电话：(010) 85679696
传真：(010) 85679228
邮编：100022
网址：www.lhratings.com

同方股份有限公司

2014 年度第一期中期票据信用评级报告

评级结果:

主体长期信用等级: AA⁺

评级展望: 稳定

本期中期票据信用等级: AA⁺

本期中期票据发行额度: 8 亿元

本期中期票据期限: 5 年

偿还方式: 按年付息, 到期一次还本

发行目的: 偿还银行贷款

评级时间: 2013 年 6 月 19 日

财务数据

项 目	2010 年	2011 年	2012 年	13 年 3 月
资产总额(亿元)	248.65	301.71	337.02	340.86
所有者权益(亿元)	105.98	98.26	112.54	114.57
长期债务(亿元)	25.19	22.16	32.35	32.79
全部债务(亿元)	73.10	120.87	117.33	122.70
营业收入(亿元)	182.58	209.62	223.43	43.19
利润总额(亿元)	7.18	10.56	10.28	1.47
EBITDA(亿元)	13.68	19.36	22.91	--
经营性净现金流(亿元)	2.70	-2.19	8.72	-9.18
营业利润率(%)	14.74	14.78	15.44	15.71
净资产收益率(%)	5.66	8.84	7.50	--
资产负债率(%)	57.38	67.43	66.61	66.39
全部债务资本化比率(%)	40.82	55.16	51.04	51.71
流动比率(%)	142.24	97.84	95.72	95.90
全部债务/EBITDA(倍)	5.34	6.24	5.12	--
EBITDA 利息倍数(倍)	4.41	4.49	2.95	--
EBITDA/本期发债额度(倍)	1.71	2.42	2.86	--

注: 公司 2013 年一季度财务数据未经审计。

分析师

高利鹏 赵楠

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”) 的信用评级, 反映了公司作为国内领先的科技类综合性上市公司, 在多元化产业布局、高新技术研发与应用、品牌建设和股东支持等方面具备的综合优势。近年来, 公司整体资产收入规模持续增长, 盈利能力稳健。同时, 联合资信也关注到公司近期大规模收购、项目投资导致债务负担加重, 资产负债率上升, 以及高新技术产业化存在不确定性等因素可能给公司信用基本面带来的不利影响。

公司在数字城市、数字电视系统、节能、安防等业务领域受政府支持力度大, 知识网络业务处于国内领先地位。公司深入贯彻“技术+资本”的发展战略, 推动子公司资产重组, 持续优化产业布局。联合资信对公司的评级展望为稳定。

公司经营活动现金流入和 EBITDA 对本期中期票据的保障程度较好, 基于对公司主体长期信用状况以及本期中期票据偿还能力的综合评估, 联合资信认为, 公司本期中期票据到期不能偿还的风险低, 安全性高。

优势

1. 公司产业布局合理, 各业务板块在相关领域均具有一定的规模和品牌优势。
2. 公司数字城市、微电子与核心元器件、节能等业务是国家相关产业政策支持的领域, 经营发展前景良好。
3. 公司资产收入规模持续增长, 多元化产业布局合理, 盈利能力稳健, 综合竞争力强。
4. 公司依托清华大学科研支持和自身的研发能力, 技术实力强。
5. 公司收入和经营活动现金流入规模大, 对

本期中期票据覆盖程度较高。

关注

1. 宏观经济景气度低，外部经济环境日趋复杂，导致公司经营受到一定程度影响。
2. 公司高新技术产业投资风险较大，新投资项目的预期效益存在不确定性。
3. 公司大规模的收购活动导致有息债务增长较快，债务负担波动加重，资产负债率有所上升。
4. 公司存货和应收账款占比较大，存在一定的跌价和坏账风险。
5. 公司经营活动净现金流波动较大。

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 2014 年度第一期中期票据信用等级自本期中期票据发行之日起至到期兑付日有效；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。

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）。后经多次股权分制改革、配股、增发和资本公积金转增股本，截至 2013 年 3 月底，公司总股本为 198770.11 万股，公司控股股东清华控股持有 47475.94 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。

公司主要经营范围分为许可经营项目和一般经营项目，具体情况如下。

许可经营项目：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；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、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、仪器仪表、光机电一体化设备的生产；水景喷泉制造。

一般经营项目：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、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；消防产品的销售及工程安装；仪器仪表、光机电一体化设备的开发、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、电子工程专业承包；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；水景喷泉设计、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；船只租赁；工程勘察设计；设计、销售照明器具；基础软件服务、应用软件开发服务；销售机械设备、五金、交电、家用电器、软件及辅助设备、广播电视设备、通讯设备、电子产品销售。

截至 2013 年 3 月底，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 12 个职能部门，下属 11 个产业部。2013 年 3 月底纳入合并报表范围的一级子公司合计 35 家。

截至 2012 年底，公司合并资产总额 337.02 亿元，所有者权益合计 112.54 亿元，其中少数股东权益 21.62 亿元；2012 年实现营业收入 223.43 亿元，利润总额 10.28 亿元。

截至 2013 年 3 月底，公司合并资产总额为 340.86 亿元，所有者权益合计 114.57 亿元，其中少数股东权益 22.48 亿元；2013 年 1~3 月，公司实现营业收入 43.19 亿元，利润总额为 1.47 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：陆致成。

二、本期中期票据概况

公司拟注册中期票据额度 8 亿元，2014 年第一期中期票据（简称“本期中期票据”）拟发行 8 亿元，期限 5 年。公司发行本期中期票据所募集资金将全部用于偿还银行贷款，以优化财务结构，提高资金使用效率。

本期中期票据无担保。

三、宏观经济和政策环境

1. 宏观经济

2012 年以来,国内宏观经济整体运行平稳,经济增速在连续三个季度下滑之后于四季度呈现温和回升态势。根据国家统计局数据初步核算,2012 年,中国实现国内生产总值 519322 亿元,同比增长 7.8%,GDP 前三季度同比增速持续回落,一季度同比增长 8.1%,二季度增长 7.6%,三季度增长 7.4%,但四季度以来,经济增长温和回升态势开始显现,四季度 GDP 增长为 7.9%。2012 年,中国规模以上工业增加值同比增长 10.0%,增速同比回落 3.9 个百分点。分季度看,一季度同比增长 11.6%,二季度增长 9.5%,三季度增长 9.1%,四季度增长 10.0%。2012 年,规模以上工业企业(年主营业务收入在 2000 万元以上的企业,下同)实现主营业务收入 915915 亿元,同比增长 11%;规模以上工业企业实现利润 55578 亿元,同比增长 5.3%。

从拉动经济增长的三驾马车表现看,消费、投资两大需求基本保持平稳,对外贸易增速下滑明显。具体而言:①消费继续平稳增长。2012 年社会消费品零售总额为 210307 亿元,同比名义增长 14.3%,同比增速小幅回落 2.8 个百分点。②投资增速放缓,结构持续优化。2012 年固定资产投资(不含农户)364835 亿元,同比增长 20.6%,较 2011 年同期同比减少 3.9 个百分点。分地区来看,中西部投资增速快于东部;分产业来看,第一产业投资增速快于第二、第三产业。③对外贸易增速下滑明显,贸易顺差显著扩大。2012 年,全年进出口总额为 38667.60 亿美元,同比增长 6.2%,增速同比大幅下降 16.3 个百分点,其中出口金额同比增长 7.9%,增速同比下降 12.4 个百分点,进口金额同比增长 4.3%,增速同比下降 20.6 个百分点,全年贸易顺差达 2311.09 亿美元,较上年的 1551.4 亿美元显著扩大。

2012 年 CPI 全年同比增长 2.6%,整体维持低位。2012 年 3 月开始随食品价格涨幅持续

回落,CPI 翘尾因素走弱,CPI 呈下降态势,10 月份为 1.7%,达年内低点。进入 11 月份由于低温、春节临近等因素影响,带动食品价格大幅上涨,12 月 CPI 回调至 2.5%。从 CPI 分类指数看,食品类价格走势对 CPI 影响明显。PPI 方面,2012 年全年 PPI 同比下降 1.7%。由于受国内外宏观经济增速放缓、翘尾因素持续下滑等因素影响,2012 年前三季度 PPI 不断下降,9 月达年内低点-3.6%,10 月以来受投资恢复、企业去库存压力缓解以及季节因素等影响,PPI 降幅持续收窄,12 月达-1.9%。

2. 政策环境

财政政策方面,继续实施积极的财政政策,通过公共开支逐步向有利于公共服务均等化和居民收入增长的领域倾斜,加快推进结构性减税,扩大“营改增”试点范围,同时进一步推动基础设施建设等多种措施,确保“稳增长”目标实现。公共支出方面,2012 年全国教育支出 21165 亿元,同比增长 28.3%;医疗卫生支出 7199 亿元,同比增长 12.0%;社会保障和就业支出 12542 亿元,同比增长 12.9%;住房保障支出 4446 亿元,同比增长 16.4%。2012 年,全国财政累计收入为 117210 亿元,累计支出为 125712 亿元,分别同比增长 12.8%和 15.1%。结构性减税方面,2012 年 8 月 1 日起至年底,中央决定将交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点范围,由上海市分批扩大至北京、天津、江苏、浙江、安徽、福建、湖北、广东和厦门、深圳 10 个省(直辖市、计划单列市)。据初步统计,截至 2012 年底,已纳入试点的企业户数约 71 万户,即将纳入试点的户数约 20 万户,“营改增”减负效果明显。此外,为进一步加强和改善关税调控作用,财政部发布通知,自 2013 年 1 月 1 日起,中国将对进出口关税进行部分调整,中国将对 780 多种进口商品实施低于最惠国税率的年度进口暂定税率。基础设施建设方面,国务院总理温家宝 5 月 23 日主持召开国务院常务

会议，要求推进“十二五”规划重大项目按期实施，启动一批事关全局、带动性强的重大项目，已确定的铁路、节能环保、农村和西部地区基础设施、教育卫生、信息化等领域的项目。截至12月末，教育、医疗卫生、节能环保、社会保障和就业、城乡社区事务、农林水事务等的财政支出呈重点突破态势，均保持两位数以上的增速。

货币政策方面，央行继续实施稳健的货币政策，通过降息、降准、公开市场操作等数量型工具和价格型工具搭配加强预调微调，为“稳增长”目标实现营造了宽松的货币环境，取得了预期效果。2012年在国内外需求同步放缓、外汇占款增长乏力的背景下，央行同时采取数量型和价格型货币政策工具向市场投放流动性，全年两次下调存款准备金率共1个百分点，公开市场操作净投放1.44万亿元，成为2012年基础货币投放的主要源头。此外央行年内两次下调一年期存贷款基准利率各0.5个和0.56个百分点，引导市场利率适当下行，促进货币信贷合理适度增长。从信贷数量来看，2012年全年人民币贷款增加8.20万亿元，同比多增7320亿元，货币信贷保持合理增长支持了实体经济。人民币汇率方面，截至2012年末，人民币兑美元汇率中间价仅升值0.25%，同时考虑到外汇占款与贸易增速均转入低增长轨道，目前人民币汇率已经接近均衡水平。

产业政策方面，继续严格控制“两高”和产能过剩行业盲目扩张。进一步推进农业生产，落实和完善扶持政策，加大农业科技投入。推进产能过剩行业兼并重组、扶优汰劣，支持中小企业发展，发展生产性服务业，加强生态建设。房地产方面，坚持房地产调控不放松，一方面中央政府多次指出稳定和严格实施房地产调控政策，相关部委及地方政府相继否认政策放松。另一方面，支持自住性合理需求，国家发改委、住建部表示完善首套房优惠措施，央行指出满足首套房贷款需求，30多个城市通过公积金贷款额度调整、首次置业税费减

免等方式微调楼市政策。

总体来看，2012年中国继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策；通过公共开支逐步向有利于公共服务均等化和居民收入增长的领域倾斜，扩大“营改增”试点范围，继续推进基础设施建设等积极的财政政策实施，并搭配稳健的货币政策，包括通过数量型工具和价格型工具搭配加强预调微调，基本实现预期政策效果。在产业政策方面，调整产业结构和转变经济增长方式仍是政策主线，房地产调控成果在持续的政策调控下得以巩固。

四、行业及区域环境

1. 行业分析

公司业务板块较多，涉及行业包括IT计算机、数字城市、物联网应用、微电子与核心元器件、多媒体、半导体与照明、知识网络、军工、数字电视、节能和安防系统等。相关行业情况在本报告第六部分中随各业务板块分别分析。

2. 区域环境

公司本部位于北京，北京是中华人民共和国的首都，全国政治、文化和国际交往中心，也是中国陆空交通的总枢纽。

北京市2012年全年实现地区生产总值1.78万亿元，较上年增长11.25%，近五年平均增长率达9.1%；人均地区生产总值提高到13797美元，达到中上等收入国家水平。全社会固定资产投资达到6462.8亿元，年均增长14.8%；社会消费品零售额达到7702.8亿元，是2007年的2倍。地方公共财政预算收入达到3314.9亿元，年均增长17.3%。

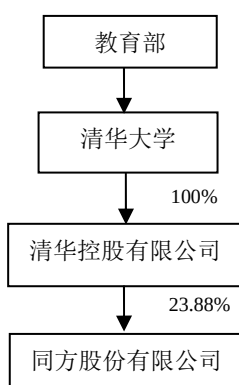
五、基础素质分析

1. 产权状况

清华大学100%控股的清华控股有限公司持有公司23.88%的股权，公司的实际控制人为

教育部。公司股权结构见下图。

图1 公司股权结构



资料来源：公司年报

2. 企业规模

公司作为中国领先的科技类综合性上市公司，立足于信息技术和能源环保行业，在计算机、数字城市、物联网、安防系统、微电子与核心元器件、知识网络、军工、多媒体、数字电视系统、半导体与照明、节能业务领域具有较强实力，并围绕“技术+资本”为发展战略，利用境内外资本市场平台，推动科技成果产业化。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，在行业内处于领先地位。在2012年7月13日发布的“2012财富中国500强”榜单中，公司以209.62亿元的营业收入排名第199位，具备相当的经营规模优势。

此外，公司还具备较强的品牌优势，品牌知名度高。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”。同方电脑在第十三届中国信息安全大会上获得“2012年度中国政务信息安全推荐品牌”称号。

3. 人员素质

目前，公司董事会成员7名，其中董事长1人，独立董事3人，高管层9人，其中总裁1人、副总裁7人。

公司董事长、法定代表人陆致成先生，65岁，研究员，毕业于清华大学热能工程系，2010年8月至今，任清华控股有限公司第三届董事会

董事。1997年6月至今，历任公司董事兼公司总裁、副董事长兼公司总裁、董事长。

公司总裁范新先生，53岁，硕士，研究员，毕业于清华大学热能工程系。2000年11月至今，历任同方人工环境有限公司总经理、公司总裁助理、副总裁、董事兼总裁。

公司其他高管人员均具有较高的学历背景和丰富的相关行业管理经验。

截至2013年3月底，公司（母公司）职工总数1949人，其中按教育程度分类，本科及以上学历占70.40%，大专和中专学历占25.86%，其他占3.75%；按专业构成分类，研发和工程技术人员占35.25%，经营管理和行政人员占26.99%，销售、市场与技术服务人员占36.33%，其他占1.44%；按年龄结构分类，29岁及以下占29.09%；30~39岁占50.74%，40~49岁占14.67%，50岁以上占5.49%。

从公司人员素质看，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，公司员工结构合理，年轻化、高学历特点突出，整体素质较高。

4. 技术水平

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：公司根据产业布局和长期发展规划，围绕核心业务领域持续开展技术研发工作。

公司目前正在执行的重大项目包括：(1)国家重大科技专项“核高基”项目3项：大容量SIM卡芯片、数字电视SOC芯片、面向互动信息的龙芯安全适用计算机研制及推广；(2)国家发改委专项6项：云计算数据中心容灾备份、智能卡芯片设计和产业化、基于自主可信密码模块的可信支付终端产业化、先进特异物质检测技术产业化、高亮度发光二极管(LED)外延片及芯片产业化、地面数字电视单频网发射机研发及产

业化(地面数字电视单频网适配器);(3)工信部电子基金项目6项:高性能网络信息安全综合防御系统研发与产业化、液体安全检查系统产业化、高清光盘数字版权保护系统及应用、基于DTMB和DVB-C标准数字电视信道解调单芯片、软件即服务(SaaS)流程与规则引擎、基于自主音视频标准的视频监控系统研发及产业化;(4)中华人民共和国新闻出版总署项目2项:基于标识的认证技术研发及在音像制品数字版权保护中的应用、多硬件环境版权保护技术研发;(5)省市重大专项8项:基于新一代信息技术的公共安全/突发事件综合应急管理平台产业化、中小企业专用安全电脑研发及产业化、放射性物质监测技术成果转化及产业化、货物快速检查技术及应用项目、基于SOA的集成制造“管控一体化”ezIMS系统的开发、非接触式人体安检探测技术与样机研制、基于物联网技术的污染源实时监控与减排控制系统、同方大型公共建筑节能监测诊断平台建设及大型公共建筑低成本节能诊断改造项目;(6)其他项目9项:高精度数字音视频内容数字版权管理技术及应用、基于知识服务引擎的数字出版国际营销平台建设及运营、建筑节能专家系统、同方基于互联网的大规模计算机远程服务系统研发和产业化、基于云计算技术的数字出版及可信发行运营平台、基于M2M的应用构件平台、同方手机银行移动支付系统运营项目、智能数据中心管理系统、高性能端到端防毒设备等。

在知识产权方面,2012年公司新申请中国专利和计算机软件著作权196项,其中发明90项、实用新型77项、外观设计16项、计算机软件著作权13项。截止2012年底,公司共申请中国专利1887项,获得中国专利权1180项,其中发明436项,实用新型654项,外观设计90项;申请并获得计算机软件著作权188项。共申请涉外专利544项,已获得外国发明专利权270项。

5. 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 2012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
同方人工环境有限公司	15%	高新技术企业
同方国芯电子股份有限公司	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
同方知网(北京)技术有限公司	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
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
北京同方吉兆科技有限公司	15%	高新技术企业
同方鼎欣信息技术有限公司	15%	高新技术企业
沈阳同方多媒体科技有限公司	15%	高新技术企业
同方锐安科技有限公司	15%	高新技术企业
南通半导体有限公司	15%	高新技术企业
同方工业有限公司	7.5%	高新技术企业

资料来源:公司年报

6. 股东支持

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。

清华大学是中国最具知名度的重点大学之一,是211工程首批建设高校之一,也是985工程首批重点建设的两所高校之一,在国内外享有很高声誉。清华大学的品牌效应巨大,公司各项经营活动能够凭借“清华”品牌不同程度获益。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。作为清华大学唯一的国有独资有限公司和国有资产授权经营单位,清华控股负责经营管理清华大学全部科技型企业,是清华大学科技成果转化的平台和孵化器。其经营范围

包括资产管理；资产受托管理；实业投资及管理；企业收购、兼并、资产重组的策划；科技、经济及相关业务的咨询及人员培训。

除了公司之外，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、辽宁路桥、阳光能源、博奥生物、华环电子、比威网络等30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。

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支持力度较大。

六、管理分析

1. 法人治理结构

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。公司设有股东大会，为公司最高权利机构。公司董事会成员7人，由股东大会选举产生；公司设董事长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1名，由董事会聘任或解聘；副总裁若干名，由董事会聘任或解聘，董事可受聘兼任总裁、副总裁或者其他高级管理人员，但兼任总裁、副总裁或者其他高级管理人员职务的董事不得超过公司董事总数的二分之一。

截至2013年3月底，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12个职能部门，以及多媒体产业本部、计算机产业本部、数字电视系统产业本部等11个产业本部。总体看，公司法人治理结构基本完善，机构设置合理。

2. 管理水平

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。

七、经营分析

1. 经营状况

公司作为科技类综合性上市公司，在信息产业、能源环保等领域开展多元化经营。目前，公司已经形成了计算机、数字城市、物联网应

用、微电子与核心元器件、多媒体、半导体与照明、知识网络、军工、数字电视、节能和安防系统等十一个产业。公司通过管理架构调整，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。

2010~2012年，公司产业构成基本保持稳定，传统的计算机、多媒体等业务收入占比较高，知识网络、微电子与核心元器件等业务盈利能力较强。2010年，公司把握了经济复苏和国家战略发展带来的机遇，带动了公司业绩的快速增长，全年实现主营业务收入181.35亿元，同比增长19.11%。2011年，尽管面临复杂的外部经济环境和部分行业产能过剩等局面，公司着力化解经营风险，2011年实现主营业务收入208.68亿元，同比增长15.07%。2012年，中国经济增速放缓，外部经济环境恶化，市场消费增长乏力，国家出台了一系列稳增长扩内需的刺激政策，“十二五”国家战略新兴产业发展规划的逐步落实，为创新型产业发展提供了动力。在此背景下，公司2012年实现主营业务收入220.02亿元，其中，多媒体产业、安防系统等营业收入较上年同期大幅增加。2012年，公司收入占比较高的业务板块分别为计算机系统、多媒体产业、安防系统、数字城市产业和物联网应用，上述五大业务板块合计占2012年营业收入的比重为78.95%，其他业务板块收入占比较为分散。2013年1~3月，公司业务板块中，计算机系统和多媒体产业合计占比接近六成，成为公司收入的主要来源，尤其是多媒体产业的占比提高较快。整体看，公司业务分布呈现显著的多元化格局，有利于公司在宏观经济环境波动时增强公司对外部风险的抵御能力。

表 2 2010~2013 年 3 月公司主营业务收入构成和毛利率情况

项目	2010 年			2011 年		
	收入(万元)	占比	毛利率	收入(万元)	占比	毛利率
计算机系统	458666.58	25.29%	5.87%	517381.03	24.79%	5.60%

数字城市	171741.65	9.47%	20.60%	202874.20	9.72%	23.32%
安防系统	185436.26	10.23%	30.41%	176954.91	8.48%	40.13%
物联网应用	83763.47	4.62%	3.63%	104539.37	5.01%	7.44%
微电子与核心元器件	51902.77	2.86%	29.98%	62686.37	3.00%	28.66%
多媒体产业	272925.42	15.05%	8.90%	489337.33	23.45%	7.85%
知识网络产业	43513.17	2.40%	63.67%	53266.00	2.55%	66.88%
军工产业	133563.94	7.36%	16.50%	145437.43	6.97%	7.88%
数字电视产业	20119.83	1.11%	39.34%	16745.93	0.80%	33.57%
节能产业	316727.25	17.46%	17.27%	230864.52	11.06%	18.77%
半导体与照明	66764.17	3.68%	4.46%	77839.16	3.73%	13.07%
科技园	8398.84	0.46%	51.21%	8886.12	0.43%	46.24%
合计	1813523.34	100.00%	15.51%	2086812.37	100.00%	15.42%
项目	2012 年			2013 年 1-3 月		
	收入(万元)	占比	毛利率	收入(万元)	占比	毛利率
计算机系统	524599.47	23.84%	5.16%	117155.43	27.41%	7.13%
数字城市	205222.40	9.33%	28.78%	44462.90	10.40%	21.51%
安防系统	238056.84	10.82%	38.57%	30162.68	7.06%	40.54%
物联网应用	137096.96	6.23%	8.56%	31211.04	7.30%	9.43%
微电子与核心元器件	58153.35	2.64%	28.04%	14531.89	3.40%	30.43%
多媒体产业	632118.40	28.73%	7.22%	131391.54	30.74%	8.06%
知识网络产业	62004.62	2.82%	64.80%	15810.19	3.70%	64.68%
军工产业	116320.07	5.29%	22.44%	12079.62	2.83%	30.87%
数字电视产业	5711.77	0.26%	26.85%	1374.61	0.32%	36.43%
节能产业	113129.86	5.14%	19.97%	13526.03	3.16%	32.86%
半导体与照明	90589.08	4.12%	6.51%	14414.42	3.37%	-6.99%
科技园	17215.65	0.78%	30.31%	1259.45	0.29%	36.55%
合计	2200218.47	100.00%	16.05%	427379.79	100.00%	15.55%

资料来源：公司提供

从区域市场看，2010~2012 年，随着国际经济形势的变化以及对海外市场的开拓力度加大，公司海外市场在主营业务收入增加的同时，占比也逐年提升。2012 年，公司国内市场与海外市场收入占比分别为 70.95%和 29.05%，较

2010 年有显著的变化。从近三年一期的发展趋势看，公司主营业务收入的区域结构从国内市场占绝对主导地位明显向内外并举的方向发展，产品出口国家主要包括美国、英国、巴西、澳大利亚等十多个国家。

表 3 2010~2013 年 3 月公司主营业务收入区域构成情况

地区	2010 年		2011 年		2012 年		2013 年 1-3 月	
	主营收入(万元)	比重	主营收入(万元)	比重	主营收入(万元)	比重	主营收入(万元)	比重
国内市场	1401095.17	77.26%	1465338.67	70.22%	1560964.74	70.95%	320143.64	74.91%
海外市场	412428.17	22.74%	621473.70	29.78%	639253.73	29.05%	107236.16	25.09%
合计	1813523.34	100.00%	2086812.37	100.00%	2200218.47	100.00%	427379.79	100.00%

资料来源：公司提供

2. 公司业务板块

(1) 计算机系统

目前从事计算机业务的主要是公司计算机系统本部。2010~2012年,公司计算机业务实现销售收入分别为45.87亿元、51.74亿元和52.46亿元;毛利率分别为5.87%、5.60%和5.16%。由于个人计算机(PC)产品市场竞争激烈,年度整体毛利率较低且有下行趋势。

计算机产业在前几年由于更新换代和全球经济发展的原因得到快速发展,但近两年随着平板电脑智能手机的快速发展,以及全球经济复苏乏力,消费者消费意愿低迷导致整个产业发展缓慢。

据市场研究机构IDC研究报告显示全球PC市场在2010年快速发展,全年出货量为3.46亿,2011年由于全球经济衰退泰国洪水等原因使计算机产业受到多重重击直到第四季度才好转PC全年出货量为3.64亿台。2012年受零售商、消费者和渠道商关注智能手机和平板电脑,导致全年全球PC出货总量达到3.54亿台,较2011年下滑3.2%。

由于新兴市场增长潜力正在下降,接近于成熟市场,2012年新兴市场PC出货量同比下滑,预计2013年会恢复增长,但增长率不到1%,至于成熟地区,会连续第三年下降,预计2013年全球PC市场出货量将同比下降1.3%,所以整体上看,持续低迷的消费需求,导致近期PC出货量不振,新兴市场的增长尚无法弥补成熟市场的疲软,因此PC整体增长不乐观。

移动PC方面,笔记本电脑的出货量增速明显快于台式机,而近年来平板电脑、智能手机的火爆使得之前市场反响良好的上网本产品陷入低迷,NPD DisplaySearch市调公司发表的最新报告则称,2012年世界移动PC出货量为3.47亿台,其中笔记本电脑2.08亿台,平板电脑1.21亿台(与上述预测基本相同),余者为日趋衰落的上网本,约1800万台,笔记本电脑所占份额最大,约占60%。但展望未来,世界移动PC市场将快速成长,据DisplaySearch公司预测,2012~2017年间整体移

动PC的出货量将从3.47亿台成长到8.09亿台,年均增长率达18.4%,同期笔记本电脑的年均增长率为13.6%,2017年达3.93亿台,而平板电脑则将以更快的速度发展,它的年均增长率高达28%,届时将达4.16亿台,首次超越笔记本电脑。预计未来两三年内,笔记本电脑和平板电脑的增长仍将成为全球PC出货量增长的主要动力。

美国市场研究公司IDC报告称,受政府削减预算及其他因素的影响,2月中国市场PC出货量增速放缓,中国市场表现疲弱,因此今年第一季度,全球PC出货量的下滑速度可能超过预期。另外微软Windows 8销售未能给人留下深刻印象,经济低迷,这些负面因素,所以即使中国PC市场可能有所恢复,从整体看台式PC的会陷入衰退,利润会进一步下滑,笔记本电脑和平板电脑未来会持续发展,尤其是平板电脑未来发展前景广阔。

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,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。2011年,在产品形态加速向平板电脑等转化的背景下,计算机产业市场整体表现疲弱。2012年,一方面,智能手机、平板电脑等移动互联终端的快速发展,对传统电脑产品,特别是台式电脑造成了巨大冲击,随着家电下乡、以旧换新优惠政策的逐渐取消,包括计算机在内的家电消费整体需求下降,同时计算机产品本身更新换代的速度也开始放缓。面对市场形势和竞争压力,公司通过自主开发新技术,积极创新培育信息安全、云计算、电子银行、信息服务等具有多项产品和技术均为自主研发的创新型业务。公司依托在信息安全方面的技术优势,扩大市场影响力,保持快速增长。在营销模式方面,公司一方面保持传统的渠道代理销

售和 3C 连锁卖场销售的稳步发展,另一方面加大了对于电子商务包括电视购物渠道等新兴营销渠道的投入力度,实现了三种渠道销售并进的局面。

在信息安全服务方面,作为本土可信安全发展的领先者和“安全云”理念的最早推行者,公司是目前国内唯一能提供软件、硬件、网络、应用全方位可信信息安全解决方案供应商。2011年,公司加大技术创新力度,针对电磁泄射难点课题进行创新,推出了低泄射一体机,对于电磁泄射问题的主动防护效果得到了国内信息安全专家的高度评价。该系列产品目前已应用于多个政府和军工部门。公司在计算机信息安全方面已经形成了TST2.0安全技术平台、USB端口管控方案、USB加密转接器和移动数据保密机四大核心业务,并采用国密局自主加密算法和自主研发的TCM加密芯片,通过硬件加密芯片与软件结合方式,为用户提供专属私密存储区及安全保障解决方案。

在云计算方面,公司立足于云计算的安全领域,提出了“安全云”理念,并将TST2.0安全平台、USB端口管控、高速流加密芯片、低泄射一体机等多项芯片级DLP解决方案和包括安域加密系统、网络可信介入系统等在内的网域安全解决方案与云计算技术相结合,推出了现阶段比较完善、立体的“安全云”解决方案。

在行业市场领域,公司中标了“绿色”电脑进西部3.5万台项目,并在中央集采第六期中囊括全部份额。在国家发改委、工信部、财政部联合发布的“节能产品惠民工程”第一批《节能产品惠民工程高效节能台式微型计算机推广企业目录》中,公司306款台式电脑产品全部符合节能惠民工程技术指标要求,成为产品入选最多的民族品牌企业。此外,公司还相继中标了青海薄弱学校改造项目、中国人民银行2012年台式计算机、便携式计算机采购项目、广西农远教学设备项目、中国联通PC集采项目、某部“政工网”建设项目等多个行业大单,并荣获教育部教育管理信息中心颁发的“2012年度中国教育信息化绿色

节能推荐产品奖”。公司还凭借在计算机信息安全方面的技术优势,获得中国信息安全大会颁发的“2012年度中国政务信息安全推荐品牌”。

从竞争力看,公司在2013年中国软件业务收入前百家企业排名中位列第十二,虽然较上年下滑2个名次,但收入规模同比增长3.72%。

表4 2013年中国软件业务收入企业排名
(单位:万元)

序号	企业名称	2012年软件业务收入
1	华为技术有限公司	10177282
2	海尔集团公司	3785032
3	浪潮集团有限公司	953682
4	北大方正集团公司	947393
5	南京南瑞集团公司(含国电南瑞)	742043
6	南京联创科技集团股份有限公司	717800
7	东软集团股份有限公司	688389
8	中国银联股份有限公司	598637
9	航天信息股份有限公司	566275
10	神州数码系统集成服务有限公司	563878
11	海信集团有限公司	553782
12	同方股份有限公司	540000

资料来源:工信部和国家统计局

2013年1月,公司发布公告,拟以“股份+现金”的方式收购北京壹人壹本信息科技有限公司(以下简称“壹人壹本公司”)100%的股权。壹人壹本公司是一家以平板电脑为载体,致力于手笔双控交互技术及云服务技术的研发、应用和推广的高科技软件与信息服务公司。截至2012年底,壹人壹本公司资产总额3.26亿元,所有者权益2.40亿元,2012年实现营业收入5.67亿元,利润总额0.57亿元。公司对壹人壹本公司最终并购交易价格在用收益法评估报告的交易标的评估值13.68亿元基础上溢价5.99%,确定为14.5亿元。

公司对壹人壹本公司的收购,看重了后者在平板电脑领域尤其是“原笔迹数字书写”等核心技术方面的优势。本次收购行为符合公司“技术+资本”发展战略,有助于公司今后在平板电脑及移动办公领域取得相应竞争优势。

同时，联合资信也关注到，本次收购实际溢价率高，收购完成后，基于平板电脑领域及移动终端产品的高度竞争，公司对壹人壹本公司的后续整合、相关产品的市场开拓等，都存在不确定性。联合资信将对此保持持续关注。

（2）数字城市

在数字城市领域，公司主要是围绕城市建筑智能化、城市轨道交通信息化、城市热网监控等主要行业应用领域，持续专注于城市基础设施的数字化和智能化建设业务。在该领域，公司采取以“软件和IT服务业务为中心”的“系统集成+软件硬件产品销售+技术服务”的业务模式，为客户提供综合性应用系统解决方案。2010~2012年，公司数字城市业务实现销售收入分别为17.17亿元、20.29亿元和20.52亿元；毛利率分别为20.60%、23.32%和28.78%。公司数字城市业务主营业务收入规模稳步扩大，毛利率水平也持续提高。2013年一季度，公司数字城市产业实现主营业务收入4.45亿元，较2012年该板块收入占比有所上升。

2012年中国城镇化率为52.6%，快速进行的城镇化推动了数字城市产业的发展。同时，随着物联网、云计算等新兴技术的成熟，“数字城市”的概念正在向“智慧城市”转变，这带来了产业格局的新变化。面对此种市场局面，公司数字城市业务立足于智能建筑、轨道交通信息化、热网监控业务，坚持从工程产品化向产业链建设转换的经营思路，以技术和产品的创新为核心，以发挥综合优势为出发点，不断加大自主产品的产业化力度，提高整体的盈利能力和市场竞争力。

作为城市基础设施信息化建设的产品和服务的提供商与服务商，公司在智能建筑领域继续打造“数字城市建设国家队”形象，不断强化自身在计算机、自动化、建筑节能和项目管理等方面的综合实力并凭借工程质量高、自主创新能力强、具有核心竞争力和诚信服务等优势连续五年蝉联“完成工程额统计前50名企业第一名”，并在“全国智能建筑行业十大品牌企业”评选中连续三年位居榜首。

在轨道交通领域，2012年，公司除先期中标的包括武汉市轨道交通4号线综合监控系统等项目顺利实施外，还先后中标了包括重庆地铁、北京地铁七号线、大连地铁一号线、广州六号线、南京十号线、乌鲁木齐快速公交（BRT）5号线安全门等在内的多个项目，保持了在轨道交通领域的优势。由公司自主研发的站台安全门产品系统还完成了研发及组装，并通过了国家级试验室严格的电磁兼容测试（EMC）。

在热网监控领域，公司继续领跑热网市场。2012年，公司在呼市、包头、鄂尔多斯、赤峰等热网项目中中标，实现了在内蒙古集中供热项目的全面覆盖，并还承接了河南新乡华电热网、北京房山热源热网、山西大唐热源热网等热网监控项目。由公司承建的“锦州热网自控项目”还获得了“第九届精瑞科学技术奖人居智能化创新优秀奖”，这一国家奖项。

在城市节能领域，公司已经形成了包括TECHCON-EEC 节能专家控制系统、ezEMS 能源管理平台、无源无线集成节能产品、节能云、回路控制系统在内的一系列产品。2012年，公司推出的TECHCON-EEC 节能专家控制系统，是集能源管理、节能控制和节能诊断服务等多项功能于一体的中央空调控制系统，系统从软件到硬件、从强电到弱电突破性地实现了一体化，并已成功应用于重庆IFC、成都曙光、浙江日报等项目中。

（3）安防系统

近年来，国际政治形势不确定性加大，使得安防产业的挑战与机遇并存。面对这样的形势，公司采取了稳步调整的经营策略，积极实施技术创新，拓宽产品线，实现了市场突破。

2010~2012年，公司安防系统业务实现销售收入分别为18.54亿元、17.70亿元和23.81亿元；毛利率分别为30.41%、40.13%和38.57%，维持着较高的盈利能力。2013年一季度，公司安防系统实现主营业务收入3.02亿元，毛利率为40.54%。

在海外市场方面，公司一方面加大小型安检产品的推广力度，实施市场开拓，进一步稳固市场地位；另一方面通过商业模式创新和海外本地化生产战略，推动全球化战略的实施。2012年共向25个国家和地区出口大型设备58套，并相继中标智利海关服务局快检设备公开招标项目、巴西机场管理公司设备采购招投标项目、巴布亚新几内亚CSTB(中央供应和招标委员会)巴新海关设备供货和维护项目、泰国海关采购项目等。截止2012年底，公司已有700余套大型设备销往全球120多个国家和地区。根据IMS Research市场调查的最新统计报告，2012年，公司安防业务在全球大型集装箱检查系统领域的市场份额达到24.2%，位于全球第一。同时，公司欧盟本地化生产也取得实质性进展，在波兰的工厂完成了多套大型设备、物品机以及加速器的本地化生产，为公司国际化战略奠定了坚实的基础。2012年度，公司的多款产品还在欧盟EDS3认证、LEDS认证、美国TSA认证、法国STAC认证等方面取得重要突破。

在国内市场方面，公司凭借领先技术承接了众多大型集成项目，先后获得了包括哈尔滨机场、重庆江北机场、深圳宝安机场、海口机场在内的多个较大规模的机场项目，继续稳固了在国内市场近50%的市场份额。2012年度，公司还与中国海关总署签署了2012-2013年度大型集装箱检查设备技术服务合同，继续向中国海关提供优质的技术服务，包括设备的运行维护、保养、维修、软硬件改造升级及操作人员培训等。

在新产品开发方面，公司开发的CT行李物品安全检查系统在系统算法性能、探测器等核心技术研究方面获得突破进展，为产品的升级奠定了坚实的基础。其中，公司的XT2080 CT型行李安全检查系统还通过了欧盟民航委员会(ECAC)最高等级一标准三(Standard 3)的认证，ECAC认证是目前欧洲乃至世界航空安检领域最高级别的认证之一。公司的激光拉曼产品也取得了突破性进展，拉曼安检仪RT1003通过了公安部安全防范报警系统产品质量监督检验测试中心认证，检测

项目涵盖了易燃易爆液体、强氧化腐蚀液体、农药、炸药、毒品和易制毒化学品等。2012年度，公司的“产生具有不同能量的X射线的设备、方法及材料识别系统”以开拓性的技术创新、突出的经济和社会效益、完善的知识产权战略布局还荣获了第十四届中国专利金奖，该系统属双能加速项目，是公司安防领域的核心专利，对公司未来在安防产品领域实现新的跨越发展将起到巨大的推动作用。

(4) 物联网应用

“十二五”规划中，国家明确提出要把战略性新兴产业培育发展为先导型、支柱型产业，中央政府已经对物联网的财政、应用示范进行了规划部署，与此同时各地政府也积极开展物联网相关产业发展工作，这些政策的颁布和实施加速了物联网产业的发展。2011年物联网产业已应用到交通、农业、物流、家居、医疗等行业，产业步入了稳步发展阶段。2012年初工信部发布的《物联网“十二五”发展规划》中明确要求，十二五期间要初步完成物联网产业体系构建，形成较为完善的物联网产业链。主管部门将在智能工业、智能农业、智能物流、智能交通、智能电网、智能环保、智能安防、智能医疗、智能家居等九大重点领域开展应用示范工程，力争实现规模化应用。面对这种市场局面，公司利用综合产业优势，布局从城市级别整体物联网应用到末端IC卡、RFID电子标签产品开发的全物联网产业布局，并推动从城市运行体征监控业务、城市公共服务管理业务、城市公共安全指挥业务到的发展，打造“智慧城市”理念。

2010~2012年，公司物联网应用业务实现销售收入分别为8.38亿元、10.45亿元和13.71亿元；毛利率分别为3.63%、7.44%和8.56%。

在城市运行体征监控业务方面，公司立足基于物联网综合技术应用的“城市运行体征管理”产业方向，推出了包括污染源监控、水文监控、空气质量监控、危险源监控、特种设备监控、能耗监控等在内的相关产品，并先后实

施了一系列监测系统项目。

在城市公共服务管理业务方面，公司立足数字化城市信息管理系统、智能化物流管理信息系统、物联农业信息化应用系统等领域，推出了以物联网农业为主题的肉类蔬菜流通追溯管理平台和物联网应用平台。

在城市公共安全指挥业务方面，公司通过综合应用物联网技术和应急管理理念，围绕政府指挥系统或行业预案进行处置，在后台数据的支撑下，实现从预测、保障、预测报警到事后评估、重建的全面功能。2012年，公司开发的ezUMS数字城市化信息管理系统V2.0软件通过了住房和城乡建设部软件测评，2012年12月，住建部开始进行“智慧城市”试点申报工作，数字化城市管理系统则作为智慧城市的重要指标体系，成为智慧城市建设重要考核内容。该软件评测的通过，标志着公司在智慧城市建设方面已经得到住房和城乡建设部的认可与支持，为在全国各地进行智慧城市建设提供了有力的支撑。

（5）微电子与核心元器件

根据赛迪网统计，2012年集成电路产业销售规模同比增长11.6%，规模为2158.45亿元。集成电路产量为823.1亿元，同比增长14.4%，体现了良好的成长性。

2010~2012年，公司微电子与核心元器件业务实现销售收入分别为5.19亿元、6.27亿元和5.82亿元；毛利率分别为29.98%、28.66%和28.04%。该板块业务占比虽不大，但体现出较高的盈利能力。

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。公司在微电子与核心元器件产业继续围绕身份识别、电信产品和金融支付三条产品线，并加大了对于金融支付业务的投入力度，通过技术领先优势参

与、主导行业标准的制定，以占领行业制高点，实现新兴业务的快速增长。

在智能卡芯片业务领域，2012年度，受传统SIM卡产品全球市场需求放缓的影响，公司的SIM卡产品出货量增幅减小，公司为此实施了针对SIM卡产品的工艺升级，进一步改善了产品毛利率。在身份识别业务方面，公司立足于二代身份证市场，在居民健康卡、社保卡等领域不断开拓。由于第一代居民身份证在2013年起停止使用，公司的身份识别产品销量保持了稳定增长。公司的芯片产品还已应用于江苏、辽宁、湖北、四川等地正式发放的居民健康卡中，取得了领先优势。此外，公司在社保卡、公交卡、读卡器等应用领域的市场开拓均有突破。社保卡芯片完成了备案及COS测试，中标两个省级应用，已开始进入市场；公交卡芯片产品在多个城市应用，出货量不断增长。读卡器芯片产品出货量也有大幅增长。在金融支付方面，采用公司的THC80F09BC芯片的SWP-SD手机支付卡产品顺利通过银行卡检测中心的检测，THC80F09BC芯片在中国银联SWP-SD移动支付方案中的成功应用，进一步打破了国外芯片厂商在移动支付领域的技术垄断。2012年度，面对移动支付所带来的安全隐患，公司还推出了加密移动支付芯片TFA32F512。这一芯片符合银联基于13.56MHz的手机支付技术标准，具有超强安全机制，内部支持SM1/SM2/DES/RSA/等安全算法，具有MPU和EMMU安全模块，支持存储器访问权限保护机制，支持SRAM数据、地址随机加扰，还支持安全算法区保护及安全算法下载，可以保证用户在进行移动支付过程中的安全，而且还可以提供更加快速便捷的移动服务。

在特种集成电路业务领域，特种集成电路是国民安全和电子信息基础装备的基础产品，作为一种战略资源，可广泛应用于特种装备科研、生产等各个环节。随着国家对集成电路在特种装备行业需求不断提高，国产特种集成电

路的需求一直处于高速增长状态。2012年公司加大研发投入,完成35项产品设计定型;新增销售产品30种;与2011年相比,客户增长率为135%。同时,在新技术、新工艺方面取得突破:完成目前国内最复杂的陶瓷基板MCM产品(6416个过孔)SM9A96;完成节距为227um,多达2218个C4点的样品封装投产SMQ2V6000。

(6) 多媒体产业

2010年,国内平板电视的市场销量占全部彩电的88.99%,2011年进一步上升至94.52%。2012年中国平板电视产业进一步向智能化和泛“IT化”转变,与互联网的关系更加密切,同时液晶电视升级加快,产品形态已全面进入LED时代,2012年内销彩电零售规模4262.8万台,同比上升1.8%,零售额1482.8亿元,同比下降5%。其中,液晶电视销量为3927.5万台,同比上升5.9%,销售额为1353.1亿元,同比下降2.9%。等离子电视销量为251.1万台,同比下降3.2%,销额119.8亿元,同比下降17%。进入2012年以来,3D电视稳步增长,渗透率逐月提升,目前全年累计渗透率为33%。公司牢牢把握“电视泛IT化的行业发展趋势,不断整合在芯片、产品、内容、运营各方面的资源,凭借公司在云教育、液晶显示、互联网技术、IPTV等方面的资源和技术积累,探索差异化竞争路线。

2010~2012年,公司多媒体业务实现主营业务收入分别为27.29亿元、48.93亿元和63.21亿元;毛利率分别为8.90%、7.85%和7.22%。公司多媒体业务收入年均复合增长率达到52.17%,成长速度快,对收入贡献度较大。2013年一季度,多媒体业务实现主营业务收入13.14亿元,毛利率有所提高,至8.06%,但由于家电行业竞争激烈,整体盈利能力不高。

在国内市场,公司一方面通过实施大区制销售体系,减少管理层级减少,降低管理费用。同时进一步将销售渠道拓展到三、四级市场,并逐步建立发展代理商体系,并积极拓展新型网络渠道,实现了市场占有率的提升。2012年,在立足传统销售渠道的基础上,公司进一步加大了网络

电商平台渠道的覆盖力度,并充分利用多年积累的行业销售资源和在系统集成方面的技术领先优势,为教育、政府、企业及其他行业客户提供提供定制型产品和高附加值产品,提供多媒体智能电视、智能触控机、大型拼接屏的系统工程等显示设备和解决方案。

在海外市场,公司收购Element品牌,与海外自有品牌 SEIKI在产品 and 渠道上实现互补,进而继续打造Element、SEIKI两大海外子品牌,进一步加强与国外主流渠道商的合作,建成覆盖欧美主要城市的销售网络。2013年,公司加强了与乐金、夏普等国际知名厂商的合作,进一步拓展OEM业务,逐步提高公司在生产制造方面的品牌影响力。

(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。十七届六中全会将文化提升到国家战略高度,并明确指出要加快发展数字出版等新兴产业,新闻出版总署组织召开的首次数字出版工作会议对数字出版产业进行了全面的分析及重大布局,传统出版企业加速数字化转型,纷纷整合内容和技术资源,搭建内容资源数据库,推出数字出版产品,与电信运营商开展多方面合作,大力拓展手机出版业务等新业务,数字出版产业步入高速发展的快车道。在传统出版向数字出版转型过程中,公司原有基于版权许可的汇编作品与文献服务商业模式面临未来的不确定性,为此,公司对数字出版和增值服务业务积极实施业务转型,推出了基于数字出版版权的文献版权共有合作出版业务、基于内容资源的信息系统软件技术业务和知识数据库出版与知识服务、互联网广告等新兴业务,继续保持了市场领先的地位。

2010~2012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。2010~2012年，公司知识网络业务实现销售收入分别为4.35亿元、5.33亿元和6.20亿元；毛利率分别为63.67%、66.88%和64.80%。知识网络业务虽然在公司总收入中占比较小，但一直是公司毛利率最高的业务板块，盈利能力很强。

数字出版领域，公司在原有的基于文献版权许可的汇编出版与文献服务业务方面加大整合和市场拓展力度，规模化开拓医药卫生机构、党政机关与社会团体、企业、科研机构等中小机构市场，并引入手机、平板电脑等移动服务新业态；另一方面公司不断培育基于数字出版权的文献版权共有合作出版业务，与国内外出版业“共享内容资源、共享技术资源、共享平台资源、共享市场资源”，为各出版社打造自主运营的云采编、云加工、云出版、云发行、云服务平台，构建资源共享机制下的盈利模式。截至2012年底，超过50%的核心期刊、超过45%的研究生培养单位、超过80%的中国会议、超过95%的国际会议、以及专利、科技成果、国学等行业龙头机构都选择独家或唯一授权公司数字出版。2012年全年累计出版专有文献331万篇，占学术出版总量的51%。这种规模化、常态化的专有出版，为市场形成了坚实的资源后盾，使CNKI产品从内容质量上具有不可替代性，确保了公司的数字资源平台为用户提供连续、稳定、优质的服务，使公司持续保持行业领军地位。另一方面，公司通过以优先数字出版为代表的全新出版模式的推广，将期刊出版时滞大幅缩短。2012年度，优先出版期刊达1527种，累计发文6万余篇，出版周期平均缩短45天。其中131种优先出版期刊获评国际高影响力期刊，占两类获奖期刊的30%，优先出版对提高期刊的内容品质起了关键推动作用。2012年内，公司还在农业市场取得突破性进展，实现了“三农”网络书屋、农业科技网络书屋、数字农家书屋覆盖全国数万个农村、数亿农民。

工具书出版方面，公司通过创新合作模式，开发出了《商务印书馆精品工具书》、《汉语大词典》（知网版）等特色产品，创造了具有知识服

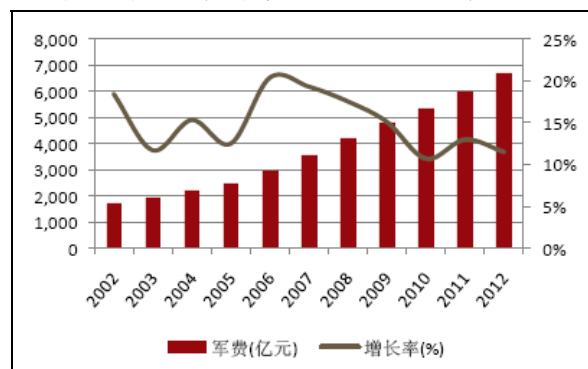
务特点的数字化学习与研究模式。2012年，公司还推出了地市级年鉴，实现了与统计出版社的独家合作，进一步细分了市场、优化了产品，体现了内容整合传播、增值利用和知识挖掘的理念，为大规模推进在各行业领域的市场销售奠定了基础。

在增值服务领域，公司在加快软件产品化、服务化的同时，面向客户需求不断实施创新，推出了互联网信息监管系统、学术不端文献监测平台、科研管理系统、科研人才管理系统等产品，并与学术期刊优先出版业务结合，加快文献发表的速度、优先获取优质内容资源、加强文献评价。

（8）军工产业

国防科技工业作为国家战略性产业，也是国家先进装备制造业的重要组成部分和国家科技创新体系的重要力量。近年来，中国经济持续快速发展，国家经济实力和综合国力显著增强，为国防工业增加投入、稳定发展创造了有利条件，中国把国防科技工业作为产业结构升级、加快发展先进制造业的一个重要方面，加大了支出力度，国防支出总体呈上升趋势。2011年中国国防预算为6026.70亿元，国防支出为5829亿元，其中约三分之一用于采购装备。2012年中国国防费预算为6702.74亿元人民币，同比增长11.2%。中国国防预算的稳定增长态势，充分显示了在新的历史时期中国政府加强国防建设和军事能力的决心。

图2 中国近年国防支出（2002~2012年）



资料来源：2003~2009年数据来源于《中国统计年鉴》，2010~2012年数据来源于2010~2011年中央和地方预算执行情况与2012年中央和地方预算草案。

尽管国防支出逐年增长，但与世界主要军事大国相比，中国国防支出仍处于较低水平。2012年中国实际国防支出为 6691.28 亿元，占国内生产总值和全国财政支出的比重仅为 1.29%和 5.32%，与主要军费大国相比仍存在差距，其中 2012 年美国国防费占其 GDP 比重为 4.7%，俄罗斯为 3.9%，印度为 2.5%，英国占 2.6%，法国为 2.3%。

表5 主要国家2012年国防开支情况

国家	美国	英国	俄罗斯	印度	法国
预算（亿美元）	7110	627	719	468	625
占世界军费（%）	41	3.6	4.1	2.7	3.6

资料来源：斯德哥尔摩国际和平研究所 2012 年年鉴

中国国防预算支出的增加主要用于改善军队官兵生活待遇，加强信息化建设，适当增加装备及配套设施，提高军队抢险救灾应急能力等。目前，中国军队机械化目标进程刚过半，信息化进程已经开启，预计未来五年中国军费增速仍将保持一定程度的增长。

2010~2012年，公司军工业务实现主营业务收入分别为13.36亿元、14.54亿元和11.63亿元；毛利率分别为16.50%、7.88%和22.44%。军工产业方面，公司致力于在电子信息的系统与装备、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。

在电子信息系统与装备业务方面，2012年，公司已经形成了以无线通信、卫星通信、频谱管理以及北斗导航为核心的四大业务板块，公司在北斗产品业务方面加强资源整合，根据市场要求，针对性地开展北斗系列产品的研发。在立足军用的同时，积极拓展北斗的地方行业应用，打造北斗产品完整的产业链。

在机械装备业务方面，立足于军民用造船业务领域，一方面牢固树立军品优先原则，加强沟通协调，培育和壮大公司的军用拳头产品；另一方面把握公务船需求旺盛的市场机遇，大力开拓民用船舶市场。公司相继中标3艘60米级B型海事巡逻船建造项目、浙江省渔政系统首艘500吨级渔政船、两艘钢质超低温冷冻型金枪鱼延绳钓船

等民用船舶项目。

在技术服务方面，2012年，公司继续深化全军范围内的指挥装备军民一体化技术保障业务，并在覆盖全国的保障中心和保障基地全面推进，开展了包括维修故障装备、巡检巡修、技术支援、培训、信息支持、伴随保障等在内的形式多样的技术服务，圆满完成了承担的技术保障任务。

（9）数字电视产业

在数字电视系统产业，从产业发展情况来看，尽管国标早已出台，但是近年来中国地面数字电视的推广之路仍较为艰难。2011年地面数字电视接收终端国家标准实施，中国自主制定的DTMB标准正式成为继欧美日标准之后的第四个国际标准，同时在广电体制改革不断深化的过程中，地方发展地面数字电视的积极性大增，这都为国内地面数字电视的推广注入了一针“强心剂”。地面数字电视在国家政策的扶持下，将迎来大发展。

面对这一市场形势，公司立足于设备生产、投资运营的核心业务开展产业布局，实施技术、产品和商业模式创新。2010~2012年，公司数字电视业务实现销售收入分别为2.01亿元、1.67亿元和0.57亿元；毛利率分别为39.34%、33.57%和26.85%，2012年中国数字电视产业链处于加速融合和变革期，公司受到市场竞争激烈的环境影响，导致公司当年度该板块营业收入大幅下滑。

在设备业务方面，公司从主营的发射机市场出发，开展了包括开发性应用软件在内的系统集成业务，保证核心产品的市场领先地位。公司作为中国移动多媒体广播覆盖工程项目最大的供应商之一，再次入围了2012年移动多媒体广播覆盖工程发射机、天馈线及采集器项目的招标，签署了国内广电无线领域最大的监控项目——移动多媒体广播系统远程监控项目中河南、广东、浙江三个省的全省监控项目。

在投资运营业务领域，公司继续通过采用市县一体的合作模式，以项目辖区内城市郊区

和广大农村地区的居民为目标用户，通过建立、维护和运营数字电视信号地面传输网络，收取收视费用，取得增值业务收入和广告收入，并通过滚动发展，逐步建成全覆盖的网络。在确保已投入运营的各合资公司保持稳步增长的同时，2012年投入运营的日照、天门和达州三家公司也整体呈现良性发展的趋势。公司还与陕西省广电网络传媒（集团）股份有限公司签署了“基于广电网络面向三网融合业务战略合作协议”，将在陕西地区开展三网融合业务合作，大力推广基于广电网络的三网融合新业务。

（10）节能产业

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。2011年以来，在国家“节能减排”重大战略部署的不断推动下，建筑节能得到进一步深入的发展。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。据住建部统计，建筑能耗占中国能源消费总量28%以上，在既有400亿平方米建筑中，99%均属于高耗能建筑，单位面积采暖所耗能源相当于纬度相近发达国家的2-3倍。按照国际经验和中国目前建筑用能水平发展预测，到2020年，中国建筑能耗占全社会总能耗的比例将达到35%左右，超越工业用能，成为用能的第一领域。2012年3月6日，住建部下发《关于印发住房城乡建设部建筑节能与科技司2012年工作要点的通知》，加快可再生能源建筑领域规模化应用；大力推动绿色建筑发展，实现绿色建筑普及化；积极促进新型材料推广应用和绿色照明推广应用。

“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。

2010~2012年，公司节能业务实现销售收入分别为31.67亿元、23.09亿元和11.31亿元；毛利率分别为17.27%、18.77%和19.97%。公司节能产业营业收入下降主要因为公司自2011年10月起不再将从事该板块业务的泰豪科技股份有限公司纳入合并范围，导致同比收入下降。

在节能业务领域，公司以“城市能源清洁解决方案”为主线，先后推出了“吸收式热泵集中供热”、“空气源热泵采暖”、“双冷源温湿度控制系统”、“冷热水风一体化超低能耗建筑”、“R32环保工质替代”等新型节能环保技术，进一步打造南冷北热的节能格局。

在可再生能源综合利用业务领域，公司以吸收式热泵技术为核心，进一步探索合同能源管理(EMC)、BOT等多种商业模式，在热电、钢铁、化工及生化等行业进行推广。2012年，公司已经累计推进EMC项目数量超过30项，业务领域覆盖了黑龙江、山东、河南、新疆以及广东等十五个省市。

（11）半导体与照明产业领域

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，2010年，为了发展新兴产业，国家决定对LED产业进行政策扶持和财政支持，LED产业在2010年里得到了快速的发展。2012年，国家进一步加大对LED产业的扶持力度，《国家基本公共服务体系“十二五”规划》、《中华人民共和国国家发展和改革委员会公告》以及《半导体照明科技发展“十二五”专项规划》等多项国家政策陆续出台，明确了半导体照明产业发展到2015年实现产业规模5000亿元的总目标，同时应用技术研究也将是“十二五”期间发展重点。

近年来，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。2012年LED行业产值达到2059亿元,同比增长了34%;中国LED应用领域是整个LED产业链中增长最快的环节。其中,通用照明增长最为明显,是市场份额最大的应用领域,景观照明、背光应用紧随其后。根据产业研究院《2011-2015年中国LED行业产销需求与投资预测分析报告》显示,LED作为新型高效固体光源,下游应用领域非常广泛,目前凡是家电、汽车、通讯、照明、交通信号、广告牌等几乎都要用到LED作为点光源或者面光源;同时,伴随产能增加,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行业市场前景广阔。

值得注意的是,LED行业上游外延片和芯片专利皆被日欧美企业垄断,大幅扩张将导致LED芯片产能过剩,国内将尤为严重。2011年,全球MOCVD年增长704台,总量达到了2547台,MOCVD整体利用率较低,芯片产能出现过剩。2012年,全球的LED芯片产能将依然过剩,中国大陆LED产业整体持续低迷,特别是LED上游芯片和中游封装产能过剩严重,LED逐步走向微利。

2010~2012年,公司半导体与照明业务实现主营业务收入分别为6.68亿元、7.78亿元和9.06亿元;毛利率分别为4.46%、13.07%和6.51%,毛利率波动幅度较大。2013年一季度,该板块实现主营业务收入1.44亿元,毛利率为-6.99%。较低的收入规模难以覆盖成本,出现了季度性亏损。

在芯片、外延片生产方面,继北京生产基地投入正式批量生产后,公司高亮度发光二极管

(LED)芯片制造及其应用产业化一期项目也全部达产并投入运营。同时,南通的LED技术研发中心已打造成为市级半导体发光材料与器件工程技术研究中心,具备开发LED外延及芯片制造技术的能力,目前已获得大功率半导体发光二极管制造相关的专利成果十几项,进一步加强了公司的核心竞争能力。

在产品应用方面,2012年,公司继续坚持对LED照明市场的开拓,通过自有的芯片及核心技术,进一步推动公司照明品牌的建立和规模的扩张。2012年公司照明产品的产品线进一步扩大,已覆盖商业照明、工矿照明、室外照明、创意照明等多个领域,在LED路灯国内出货量同比快速增长。

在景观照明领域,2012年,公司继续打造“中国首家城市照明系统服务商”形象,凭借综合竞争优势,在全国照明工程百强企业评选中位居榜首。2012年公司当选“中国照明学会第六届理事单位”,主持编写的《水景用发光二极管(LED)灯》国家行业标准获批并颁布实施,体现了公司在LED照明行业的领先地位。

3. 项目投资

截至2013年3月底,公司重大项目投资包括南通半导体设备、南通科技园LED项目等。

南通科技园LED厂房建设项目主要是全资子公司南通同方科技园有限公司在南通科技园建设的LED厂房、中央机房、配套食堂和宿舍等,属于公司科技园产业。项目总投资5.0亿元,公司自有资金投入3.0亿元,其余2.0亿元资金通过银行贷款解决。该项目已取得相关主管部门核准文件,具体文号为:通开国用(2010)第0303008号,通环管[2010]84号,通危化准(2010)52号,通经信环资[2010]29号,通开发管(2010)305号。

表 6 截至 2013 年 3 月底公司主要投资项目（单位：万元）

项 目	计划投资	已投入资金	尚未投入资金	资金来源
南通科技园 LED 厂房建设	50000	47527	2473	贷款 20000 自有 30000
南通半导体设备	280000	171361	108639	贷款 200000 自有 80000
同方沈阳科技园区建设	52600	43132	9468	贷款 15000 自有 37600
同方南京科技园暨北斗卫星导航产业化项目	36550	14303	22247	贷款 20000 自有 16550
合计	419150	276323	142827	--

资料来源：公司提供

南通半导体设备项目主要是公司全资子公司南通同方半导体有限公司采购 50 台 LED 外延生产线的核心设备 MOCVD，设备建成后具备年产 240 万片外延片的生产能力。项目总投资 28 亿元，公司自有资金投入 8 亿元，其余资金通过银行贷款解决。该项目已取得相关主管部门核准文件，具体文号为：通开国用（2010）第 0303008 号，通环管[2010]84 号，通危化准（2010）52 号，通经信环资[2010]29 号，通开发管（2010）305 号。

同方沈阳科技园区建设项目主要是公司全资子公司沈阳同方科技园有限公司在沈阳科技园建设的数字电视厂房、配套食堂和宿舍等，属于公司科技园产业。项目总投资 5.26 亿元，公司自有资金投入 3.76 亿元，其余 1.5 亿元资金通过银行贷款解决，项目一期工程于 2007 年 10 月竣工投产使用，二期工程于 2009 年 4 月竣工投产使用，三期工程预计在 2013 年竣工。该项目已取得相关主管部门核准文件，具体文号为：沈新区经备(2007)1 号；沈东（浑）发改备字[2011]16 号(倒班宿舍及综合楼)；沈新区经备（2008）25 号；沈东（浑）发改备字[2011]61 号；沈东（浑）发改备字[2011]11 号。

同方南京科技园暨北斗卫星导航产业化项目主要是公司全资子公司同方工业南京有限公司建设的在军工、国安及民用领域的相关项目和产品的科研、生产、服务等一系列任务的中心基地，属于公司军工产业。项目总投资 3.66 亿元，公司自有资金投入 1.66 亿元，其余 2 亿元资金通过银行贷款解决。工程预计在 2013 年竣

工。该项目已取得相关主管部门核准文件，具体文号为：宁园管字(2010)29 号；宁环科 2010-080；宁江国用（2012）第 00820 号；南京市（县）[2011]江宁准管出字第 020 号。

4. 经营效率

2010 年～2012 年公司资产规模稳步增长，总资产年均增长率为 16.42%；总资产周转次数三年分别为 0.79 次、0.76 次和 0.70 次。

产品销售方面，2010 年～2012 年公司营业收入年均复合增长 10.62%；存货周转次数有所波动，2012 年为 3.49 次；销售债权周转次数基本稳定，2012 年为 4.98 次。

各项经营指标表明，公司 2010 年～2012 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适宜，整体经营效率正常。

5. 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，在国家“稳增长、调结构、保民生、促稳定”的经济发展思路下，把握“十二五”规划中支持战略性新兴产业带来的市场机遇，继续利用好中国发展的重要战略机遇期，面向经济社会发展的重大需求，加大技术创新投入力度，夯实产业发展基础，充分利用资本平台，探索新模式下的可持续发展。

2013 年，公司将着重在以下几个方面投入：

（1）积极利用资本市场平台，布局移动互联终端产业。为迎接移动互联网变革，完善产业布

局，利用证券市场推动公司业务迅速发展，公司拟实施现金及发行股份购买资产并募集配套资金的交易方案，收购北京壹人壹本信息科技有限公司 100% 股权，并通过配套融资提高并购后公司的整体产业整合能力和协同能力，推动公司产业结构的优化，进一步提高公司的盈利水平。2013 年 1 月 9 日，公司披露了上述交易的预案，并于 2 月 8 日披露了上述交易的重组报告书。上述交易已经公司于 2013 年 2 月 25 日召开的 2013 年第一次临时股东大会审议批准，尚需提交中国证监会审核。（2）发挥集团综合优势，做大做强合同能源管理业务。节能环保领域，公司已通过利用吸收式热泵系统技术，实施了以节能效益分享模式为主的合同能源管理业务的推广，并获得了市场认可。2013 年，公司将继续充分利用公司在楼宇自动化控制、城市热网监控、LED 照明、热泵、余热回用等方面的技术优势，把握国家在节能环保产业方面的政策，抓住市场机遇，进一步夯实基础、做大做强合同能源管理业务，并推动建筑节能、工业节能、城市能源清洁领域的业务拓展。（3）整合照明产业链架构，提升高端 LED 芯片产品产出。2013 年，在半导体与照明产业领域，公司将通过实施内部照明产业链架构整合，以照明产品、TV 背光业务拉动芯片业务的发展，并同时以芯片技术水平的提升推动照明产品在行业 LED 照明市场的品牌建立和规模扩张，以确保行业市场的领先地位。另一方面公司将进一步通过外延、芯片技术工艺的不断优化，提升产品的亮度、良品率等各项技术指标，优化产品结构，确立以大中功率 LED 高性能芯片为主导产品，提高产出价值。（4）打造大军工产业集群，着力发展北斗卫星导航定位业务。2013 年，在军工产业领域，公司将把握好武器装备军民融合式发展的趋势和机遇，继续做强做大无线通信产业、指控及军民一体化产业、军事物流产业、船舶制造及配套产业、北斗卫星导航定位运营服务产业，充分提升产能，以高效、低成本和批量制造为目标，形成

规模化的通信系统和装备装车、卫星地面应用终端制造的军工高端装备制造基地，打造大军工产业集群。公司还将积极培养和扶持北斗卫星导航定位产业，加快自主知识产权的民用二代北斗专用芯片、终端产品及运营平台的市场化应用进程。

总体看，公司经营的产业大多为国家重点扶持并优先发展的高科技产业，同时，公司具备较丰富的经营管理经验以及科技成果转化能力。另一方面，联合资信也关注到，公司传统的计算机、多媒体等业务板块收入规模虽大，但盈利能力较低，新型高科技项目在产业化过程中受市场开发、成本等各方面因素影响，存在不确定性。公司发展战略符合公司运营现状和未来产业发展方向，但各业务领域之间的协同效应还有较大的开拓空间。

八、财务分析

1. 财务质量

公司提供的 2010~2012 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。2013 年一季度财务数据未经审计。以下财务分析以 2010~2012 年财务报表为主，2013 年一季度数据为补充。

2011 年新设立子公司 Tongfang HongKong Limited 并入合并报表范围，泰豪科技股份有限公司退出合并范围。2012 年 7 月唐山晶源裕丰电子股份有限公司更名为同方国芯电子股份有限公司。公司近三年公司会计制度持续，合并范围整体变化不大，财务数据可比性较强。

截至 2012 年底，公司合并资产总额 337.02 亿元，所有者权益合计 112.54 亿元，其中少数股东权益 21.62 亿元；2012 年实现营业收入 223.43 亿元，利润总额 10.28 亿元。

截至 2013 年 3 月底，公司合并资产总额为 340.86 亿元，所有者权益合计 114.57 亿元，其中少数股东权益 22.48 亿元；2013 年 1~3 月，

公司实现营业收入 43.19 亿元,利润总额为 1.47 亿元。

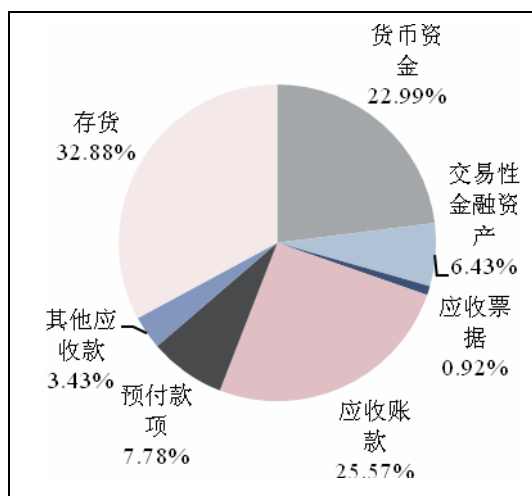
2. 资产质量

2010年~2012年,公司资产规模稳步增长,年均复合增长率为16.42%。截至2012年底,公司合并资产总额337.02亿元,其中流动资产占52.91%,非流动资产占47.09%,资产构成仍以流动资产为主,但非流动资产占比有所增长。

流动资产

2010~2012年,公司流动资产年均复合增长率为4.26%,主要来自货币资金、交易性金融资产、应收账款和存货的变化。截至2012年底,公司流动资产合计178.33亿元,占资产总额的52.91%。流动资产中主要为货币资金(占22.99%)、存货(占32.88%)和应收账款(占25.57%)。

图3 2012年公司流动资产结构



资料来源:公司提供

2010~2012年,公司货币资金年均复合增长率为-10.12%。截至2012年底,公司货币资金为41.00亿元,其中,银行存款占92.83%,是货币资金主要组成部分。货币资金较上年有较大幅度减少,但在流动资产中占比仍较大。

2010~2012年,公司交易性金融资产年均复合增长175.13%,截至2012年底,公司交易性金融资产为11.46亿元,较上年增幅大的原因是

公司所持百视通新媒体股份有限公司股票等交易性金融资产公允价值增加,以及子公司北京同方创新投资有限公司所持江苏润邦重大股份有限公司原始股限售期已到一年以内,从其他非流动资产转入交易性金融资产科目。

2010~2012年,公司应收账款年均复合增长7.20%,截至2012年底,公司应收账款余额为45.60亿元。从账龄组合来看,按照账龄分析法计提坏账准备的应收账款原值合计49.69亿元,其中1年以内的应收账款占75.88%,1~2年的占9.03%,2~3年的占6.39%,3年以上的占8.70%;坏账准备计提比例为8.24%。按单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款为0.14亿元,占账面余额的0.28%,计提比例100%。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9.70亿元,占应收账款总额的19.46%,集中度较低。

2010~2012年,公司预付款项年均复合增长率为-7.32%,截至2012年底,公司预付款项13.87亿元,较2011年底下降16.00%,占流动资产的7.78%,按账龄分析,在1年以内的为9.86亿元,占71.10%。年末预付账款余额中前五名欠款单位欠款2.95亿元,占比21.28%。

2010~2012年,公司其他应收款年均复合增长率为-25.35%,截至2012年底,其他应收款净额为6.12亿元。其中按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款原值8.19亿元,计提坏账准备2.14亿元,坏账准备计提比例为26.09%。从账龄组合看,1年以内的占46.46%,1~2年的占20.56%,2~3年的占1.19%,3年以上的占31.80%。另外,采用其他方法计提坏账准备的其他应收款余额0.07亿元,为应收补贴款,未计提坏账准备。期末余额中前五名欠款单位欠款0.95亿元,占其他应收账款余额的11.61%,集中度较低,账龄均较短,其中期末余额中应收关联方款项合计0.73亿元,占其他应收款总额的8.92%。

2010~2012年,公司存货分别为43.83亿元、48.68亿元和58.64亿元,年均复合增长

15.67%。公司存货增长速度较快。从构成来看，以原材料（占24.02%）、库存商品（占26.27%）、在产品（占17.07%）、发出商品（占10.52%）、产成品（占8.97%）和工程施工（占11.23%）为主。公司计提存货跌价准备2.73亿元。

截至2013年3月底，公司流动资产180.01亿元，较2012年底增长0.94%，其中，货币资金33.75亿元，较2012年底下降了17.68%；交易性金融资产为10.89亿元，较2012年底下降4.98%；同期，公司存货64.23亿元，较2012年底增长9.53%。公司流动资产占总额资产的52.81%，构成仍以货币资金、交易性金融资产、应收账款、预付款项和存货为主，结构基本保持稳定。

非流动资产

2010~2012年，公司非流动资产分别为84.59亿元、126.91亿元和158.69亿元，年均复合增长36.97%，非流动资产快速增长，主要是长期应收款、长期股权投资、固定资产、在建工程、商誉等的增加所致。截至2012年底，公司非流动资产占资产总额的47.09%。非流动资产以长期股权投资（占39.52%）、固定资产（占24.96%）、在建工程（占12.48%）和无形资产（占5.74%）、商誉（6.37%）为主。

2010~2012年，公司长期股权投资分别为18.35亿元、55.61亿元和62.72亿元，年均复合增长84.86%，长期股权投资快速增长。按成本法核算的长期股权投资1.81亿元，占长期股权投资年末余额的2.86%；按权益法核算的长期股权投资61.40亿元，占年末余额的97.14%。公司计提长期股权投资减值准备0.49亿元。

2010~2012年，公司固定资产年均复合增长12.89%，2012年底固定资产净额为39.62亿元，固定资产不断增长。截至2012年底，公司固定资产原值57.43亿元，计提累计折旧17.55亿元，减值准备0.26亿元，固定资产成新率为69.69%。固定资产主要包括房屋及建筑物（占41.29%）、电子设备（占12.60%）、专用设备（占31.30%）和通用设备（占12.69%）；公司近年来资本性支出较大，投资的项目较多，2012年由

在建工程转入的金额为6.41亿元。

2010~2012年，公司在建工程分别为9.54亿元、10.37亿元和19.80亿元，年均复合增长44.07%，在建工程快速增长。在建工程2012年变动较大的主要原因是：南通同方半导体有限公司和南通同方科技园有限公司的LED产业基地生产设备和园区设施购建成本增加；沈阳同方科技园有限公司的沈阳科技园二期工程成本增加；同方工业南京有限公司的南京同方工业园项目购建成本增加。

2010~2012年，公司无形资产年均复合增长率为-0.44%，截至2012年底，无形资产为9.10亿元，近三年有所波动，2012年底无形资产构成主要以土地使用权、非专利技术和专用软件为主，分别占无形资产的28.26%、40.16%和20.54%。

2010~2012年，公司商誉分别为3.68亿元、3.28亿元和10.10亿元，2012年底，商誉较2011年底增加208.29%，主要是由于子公司同方国芯电子股份有限公司本期以定向增发加现金对价方式非同一控制下企业合并深圳市国微电子股份有限公司形成商誉所致。

截至2013年3月底，公司非流动资产继续保持增长，较2012年底增长1.35%，主要为在建工程增加所致；2013年3月底，在建工程为20.94亿元，较2012年底增加5.79%。公司非流动资产占资产总额的47.19%，构成仍以长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、商誉为主。

综合看，公司资产结构合理，公司资产以流动资产为主，非流动资产有所增长，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

负债

2010~2012年，公司负债总额年均复合增长25.44%，增速较快，截至2012年底，负债总额为224.48亿元。从结构看，负债总额中流动负债占83.00%，非流动负债占17.00%。公司负

债以流动负债为主。

2010~2012年，公司流动负债年均复合增长27.10%，截至2012年底，流动负债为186.31亿元，从构成看，公司流动负债主要以短期借款（占比40.04%）、应付账款（占比28.96%）、预收账款（占比11.43%）和其他应付款（占比12.36%）为主。截至2012年底，公司非流动负债38.17亿元，主要以长期借款为主（占比66.33%）。

从公司有息债务结构来看，2012年底，公司全部债务为117.33亿元，较2011年底下降2.93%。公司全部债务中短期债务占72.42%，长期债务占27.58%。

2010~2012年，随着整体债务规模的波动增长，公司债务负担明显加重，2010~2012年底，公司资产负债率分别为57.38%、67.43%和66.61%，资产负债率呈波动上升态势。2012年底，公司全部债务资本化比率和长期债务资本化比率分别为51.04%和22.33%。公司债务规模上升的主要原因在于：公司2011年以参股方式联合清华控股等投资人收购了重庆国信投资控股有限公司（以下简称“国信控股”）38.412%的股权，导致公司债务大幅增加。

截至2013年3月底，公司负债合计226.29亿元，较2012年底增长0.8%，其中流动负债占82.95%，非流动负债占17.05%。公司流动负债仍主要来自于短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款；2013年3月底，短期借款79.55亿元，较2012年底增长6.65%；应付账款53.74亿元，下降0.40%；其他应付款23.32亿元，较2012年底增长1.31%；一年内到期的非流动负债4.26亿元，增加5.45%。截至2013年3月底，公司长期债务资本化比率22.25%，全部债务资本化比率51.71%，资产负债率66.39%。

所有者权益

2010~2012年，公司所有者权益年均复合增长3.05%，近三年所有者权益波动中有所增长。截至2012年底，所有者权益为112.54亿元，从所有者权益的构成看，资本公积、股本和未

分配利润是主要组成部分，其中，归属于母公司所有者权益占80.79%，少数股东权益占19.21%。公司所有者权益结构稳定性好。所有者权益增长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。2011年5月，公司实施每10股转增10股的资本公积金转增股本方案，转增完成后，公司总股本增至19.88亿股，减少资本公积-股本溢价9.94亿元。近三年，随着公司利润增长，未分配利润也持续增长，年均复合增长22.13%，2012年底为26.04亿元。

截至2013年3月底，公司所有者权益为114.57亿元，较2012年底增长1.80%，构成情况变化不大。

总体看，公司所有者权益稳定性较好；公司债务负担波动加重，债务结构适宜。

4. 盈利能力

2010~2012年，公司营业收入分别为182.58亿元、209.62亿元和223.43亿元，年均复合增长10.62%，营业收入呈持续增长态势。2012年，公司新签合同/订单总金额约245.76亿元，较2011年度的220.71亿元增长11.35%，有效保障了公司营业收入的持续成长性。

2010~2012年，公司营业成本分别为154.12亿元、177.05亿元和187.31亿元，年均复合增长10.24%，营业成本增幅基本与营业收入增速匹配。近三年，公司期间费用占营业收入的比例分别为13.51%、13.47%和14.78%，期间费用占营业收入的比重基本稳定，小幅上升。

近三年，公司公允价值变动较大，主要原因是2011年当期公司认购上海百视通技术公司的增发股，以公允价值计量变动计入当期损益

所致。

2010~2012年，公司投资收益波动增长，分别为5.15亿元、2.46亿元和5.36亿元，2011年较上年同期大幅减少和2012年增加均是长期股权投资产生的投资收益波动所致。

2010年~2012年，公司营业外收入年均复合增长67.80%，分别为1.34亿元、2.18亿元和3.79亿元，增长较快，主要为固定资产处置利得和政府补助。

从盈利指标看，2010~2012年，公司营业利润率分别为14.74%、14.78%和15.44%，营业利润率呈小幅上升趋势。2012年公司总资产收益率和净资产收益率分别为7.05%和7.50%，也呈不断上升态势。综合看，公司整体盈利能力稳健向好。

2013年1~3月，公司实现营业收入和利润总额分别为43.19亿元和1.47亿元，占2012年全年的比重分别为19.33%和14.32%，营业利润率为15.71%，公司整体经营状态良好。

总体看，公司主营业务较为突出，规模优势明显。公司主营业务所涉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。随着公司多元化业务格局的逐步成熟，未来盈利水平有望稳定上升。

5. 现金流分析

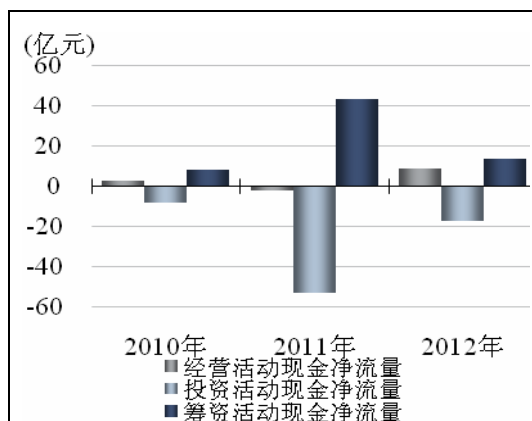
从经营活动来看，2010~2012年，公司经营活动现金流入量均较大，分别为199.25亿元、212.82亿元和233.34亿元，年均复合增长8.22%，获现来源主要是销售商品、提供劳务收到的现金，另外还有往来款、保证金和各项补贴款等计入收到的其他与经营活动有关的现金；经营活动现金流出三年分别为196.55亿元、215.01亿元和224.62亿元，年均复合增长6.90%，主要是购买商品、接受劳务支付的现金，另外还有期间费用、往来款和保证金等计入支付的其他与经营活动有关的现金；经营活动产生的现金流量净额分别为2.70亿元、-2.19亿元和8.72亿元，年均复合增长79.82%，经营活动

产生的现金流量净额波动增长。

2010~2012年，公司投资活动现金流入分别为21.21亿元、7.81亿元和5.86亿元，年均复合增长率为-47.44%，投资活动现金流入快速下降，其中由于2010年收回投资收到的现金和处置子公司及其他营业单位收回的现金净额增加，相应投资活动现金流入较大，2011年由于公司转让子公司上海百视通技术公司部分股权于上海广电信息产业股份有限公司，公司以持有上海百视通技术15.4655%股权为对价认购广电信息非公开发行A股股票，导致收回投资收到的现金减少；投资活动现金流出分别为29.24亿元、61.15亿元和23.16亿元，年均复合增长率为-11.00%，投资活动现金流出波动中有所下降，其中2011年大幅增长主要是公司出资收购国信控股38.412%的股权所致；投资活动产生的现金净流出量分别为8.03亿元、53.33亿元和17.30亿元，年均复合增长46.78%，近三年投资活动产生的现金净流出量波动较大。

2010~2012年，公司筹资活动现金流入分别为83.30亿元、156.72亿元和147.73亿元，年均复合增长33.17%，公司筹资活动主要通过银行借款以及吸收投资的方式进行，取得借款收到的现金增长较快，年均复合增长29.61%，2012年收到其他与筹资活动有关的现金的大幅增长，主要是收回受限的货币资金、关联方资金以及重庆项目借款质押保证金利息收入等所致；同期，筹资活动现金流出分别为75.36亿元、113.46亿元和133.97亿元，年均复合增长33.33%，主要是偿还债务支付的现金的增加；筹资活动产生的现金流量净额分别为7.94亿元、43.26亿元和13.76亿元，年均增长31.66%，筹资活动产生的现金流量净额波动增长。

图4 2010~2012年公司现金流情况



资料来源：公司提供

2010~2012年，公司筹资活动前产生的现金流量净额分别为-5.33 亿元、-55.52 亿元和-8.58 亿元，筹资活动前产生的现金流量净额波动较大。

2013年1~3月，公司经营活动现金净流量为-9.18亿元，投资活动现金净流量为-2.77亿元，筹资活动现金净流量为4.14亿元。经营活动净现金流波动大。

总体看，公司经营活动获现能力尚可，经营活动净现金流波动大；投资活动现金流出增长快，规模较大，经营活动产生的现金流不足以覆盖投资现金支出；筹资活动现金流入主要来自银行借款。鉴于公司在建项目如南通半导体设备、南京科技园等未来几年较大规模的资金需求，公司对外筹资压力依然较大。

6. 偿债能力

从短期偿债指标看，2010~2012年，公司流动比率持续下降，分别为142.24%、97.84%和95.72%，速动比率同样走势，分别为104.24%、70.59%和64.24%，截至2013年3月底，公司流动比率和速动比率分别为95.90%和61.68%，主要是存货增加所致。公司存在一定的短期资金周转压力。

从长期偿债能力看，2010~2012年，公司EBITDA分别为13.68 亿元、19.36 亿元和22.91 亿元，年均复合增长29.40%，EBITDA增速较快；公司EBITDA利息倍数分别为4.41 倍、4.49

倍和2.95倍，2012年EBITDA利息保障倍数有所下降，但总体看EBITDA对利息保障能力尚可；公司全部债务/EBITDA倍数分别为5.34 倍、6.24 倍和5.12倍，EBITDA对债务保护能力较好。

截至2013年3月底，公司累计对外担保余额为15.80亿元，担保比率为13.79%。主要被担保公司包括龙江环保集团股份有限公司、泰豪科技股份有限公司等，均为公司关联企业。目前各被担保公司经营情况正常。鉴于公司担保比率，仍存在一定的或有负债风险。

截至2013年3月底，公司无重大诉讼、仲裁事项。

截至2013年3月底，公司（本部）在各商业银行、政策性银行获得的授信总额为244.53亿元，已使用72.93亿元，尚未使用额度171.60亿元。公司间接融资渠道通畅。公司是上交所上市公司，直接融资渠道通畅。

7. 过往债务履约情况

根据中国人民银行企业信用报告（报告编号为：B-201306070003676316），截至2013年6月7日，公司无未结清和已结清的不良信贷信息记录，过往债务履约情况良好。

8. 抗风险能力

作为国内领先的科技类综合性上市企业，公司在多元化产业布局、高新技术研发与应用、品牌效应和股东支持等方面具有显著的综合优势，整体资产收入规模持续提升，盈利能力稳健。基于以上分析，联合资信认为，公司整体抗风险能力强。

九、本期中期票据偿债能力分析

1. 本期中期票据对公司现有债务的影响

截至2013年3月底，公司全部债务为122.70 亿元，其中长期债务32.79亿元。公司本期中期票据发行额度为8亿元，分别占2013年3月底全部债务和长期债务的6.52%和24.40%，对公司现

有债务的影响程度较小。

以公司2013年3月底报表财务数据为基础，不考虑其他因素，预计本期中期票据发行后，公司资产负债率和全部债务资本化比率将分别上升为67.16%和53.29%，债务负担将进一步加重。考虑到本期中期票据资金将用于置换银行借款，发行后公司实际债务负担可能低于上述模拟值。

2. 本期中期票据偿还能力分析

2010~2012年，公司经营活动产生的现金流入量分别为本期中期票据拟发行额度的24.91倍、26.60倍和29.17倍，公司经营活动现金流入量对本期中期票据覆盖程度高；公司经营活动产生的现金流量净额分别为本期中期票据发行额度的0.34倍、-0.27倍和1.09倍，经营活动产生的现金流量净额对本期中期票据覆盖程度一般。2010~2012年，公司EBITDA/本期发债额度分别为1.71倍、2.42倍和2.86倍，公司EBITDA对本期中期票据保障能力适宜。

截至2013年3月底，公司现金类资产45.86亿元，剔除受限资金2.39亿元后，为本期中期票据发行额度5.43倍。公司现金类资产充裕，对本期中期票据保障能力强。

总体看，公司对本期中期票据保障能力强。

十、结论

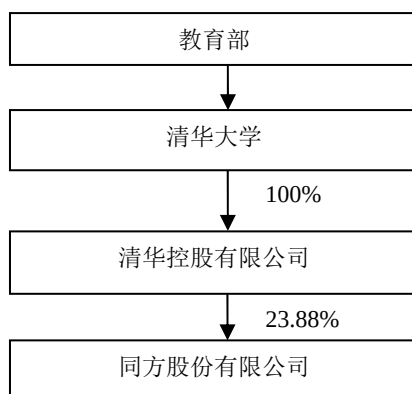
公司是国内领先的科技类综合性上市公司，在多元化产业布局、高新技术研发与应用、品牌效应和股东支持等方面具有综合优势。此外，公司多个产业受政策支持力度大，公司技术实力和资本运作能力强，有利于公司长期发展。

近年来，公司资产、收入规模持续增长，资产结构合理，流动性尚可，整体资产质量较好；公司主营业务布局合理，规模优势明显，目前整体盈利能力稳健；公司债务负担有所加重，整体偿债能力尚可。公司投资项目将进一

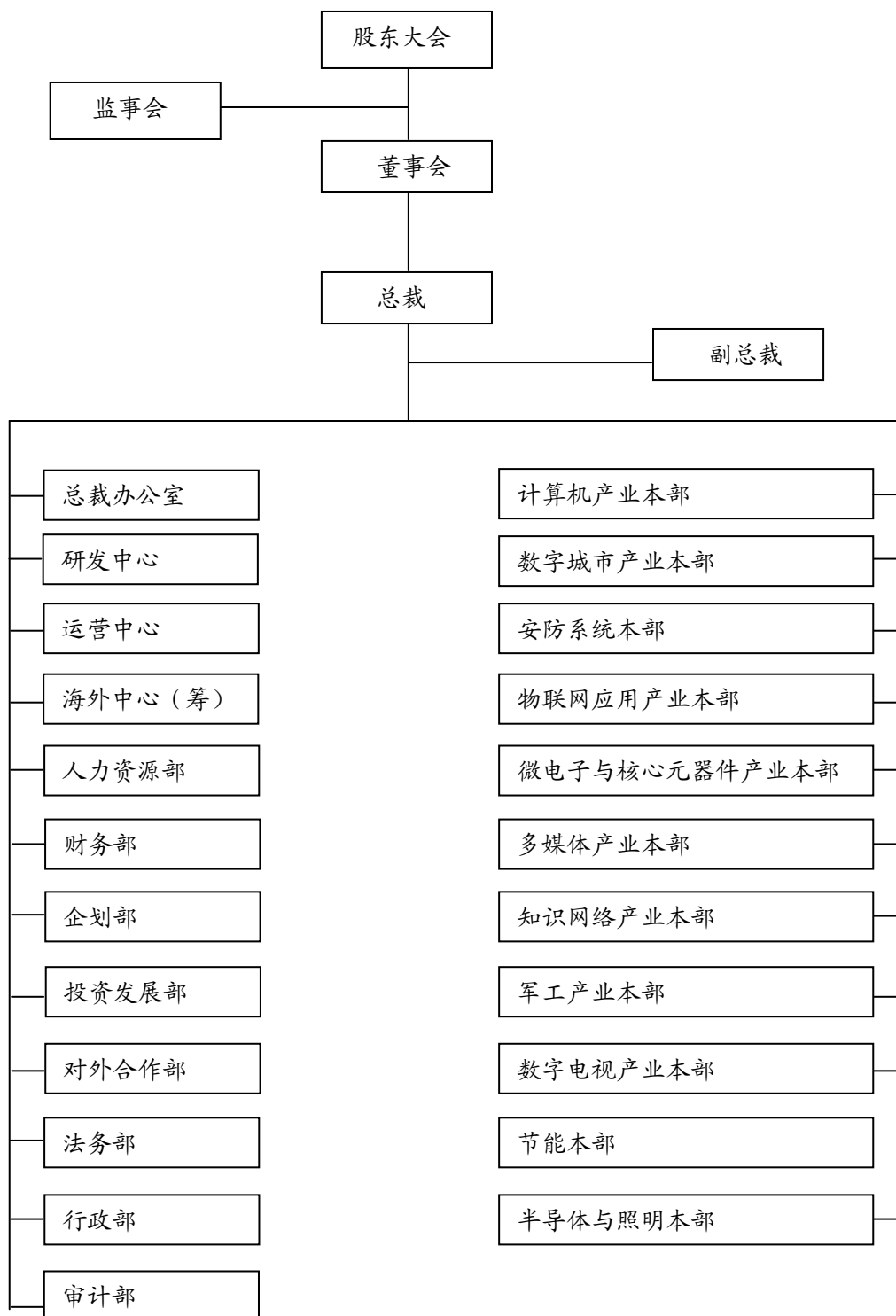
步完善产业链布局，长期盈利水平有望提升。

总体看，公司主体信用风险低。公司经营活动现金流入规模大，现金类资产充裕，对本期中期票据的保障程度良好，本期中期票据到期不能偿还的风险低、偿付安全性高。

附件 1-1 公司股权结构图



附件 1-2 公司组织结构图



附件 1-3 公司合并范围内一级子公司

序号	企业名称	主营业务	注册资本/总股本 (万元)	持股比例
1	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	16500	69.09%
2	同方光盘股份有限公司	知识资源数据库的开发、研制	8000	98.98%
3	同方人工环境有限公司	基于热泵技术的节能产品生产和低 品位热能转换利用系统的集成	35358	97.00%
4	同方工业有限公司	通信设备、电子产品	40000	100.00%
5	沈阳同方多媒体科技有限公司	数字平板电视机生产	31800	100.00%
6	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	25000	98.80%
7	山东同方鲁颖电子有限公司	中高压瓷介电容器、片式电子元器件 生产	8000	83.07%
8	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	5000	74.00%
9	Technovator International Limited	楼宇自动控制及安防产品的研发、生 产和销售	52152 万股	17.64%
10	同方锐安科技有限公司	RFID 产品研发、销售	7058	85.00%
11	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	4144	42.23%
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	5000	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	5000	100.00%
15	同方计算机有限公司	计算机设备研制、开发、生产、销售	60000	100.00%
16	Resuccess Investments Limited	项目投资	2000 万美元	100.00%
17	北京同方创新投资有限公司	高新技术项目投资	18000	100.00%
18	THTF USA INC.	技术研发, 产品开发	249 万美元	100.00%
19	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%
20	北京市同方教育培训学校	开办各类面授培训	100	100.00%
21	北京同方物业管理有限公司	自用办公楼物业管理	950	100.00%
22	同方鼎欣信息技术有限公司	软件开发, 软件外包服务	6250	80.00%
23	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	12000	91.52%
24	TongFang Asia Pacific (R&D Center) Pte. Ltd.	新技术研发	300 万美元	100.00%
25	沈阳同方科技园有限公司	科技园区及配套设施开发管理	16000	100.00%
26	淮安同方水务有限公司	水务投资、水厂建设运营	11000	49.55%
27	惠州市同方水务有限公司	水务投资、水厂建设运营	3600	100.00%
28	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	4000	44.54%

序号	企业名称	主营业务	注册资本/总股本 (万元)	持股比例
		生产		
29	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	30000	100.00%
30	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%
31	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	81400	100.00%
32	南通同方科技园有限公司	科技园区及配套设施开发管理	20000	100.00%
33	同方国芯电子股份有限公司	集成电路、压电石英晶体元器件的开发、生产和销售	24175	42.28%
34	TongFang Global Limited	多媒体产品的销售	1000 万美元	100.00%
35	TongFang Hongkong Limited	计算机产品的销售	800 万美元	100.00%

附件 2-1 合并资产负债表（资产）

（单位：人民币万元）

项目	2010 年	2011 年	2012 年	变动率(%)	2013 年 3 月
流动资产：					
货币资金	507482.32	517900.02	409989.54	-10.12	337492.08
交易性金融资产	15141.92	88322.41	114623.16	175.13	108915.67
应收票据	11501.24	14189.48	16390.67	19.38	12145.20
应收账款	396790.20	411502.13	455979.76	7.20	474429.35
预付款项	161422.31	165057.70	138650.89	-7.32	147930.94
应收利息	36.12			-100.00	
应收股利					
其他应收款	109902.34	64295.15	61249.59	-25.35	76938.76
存货	438292.53	486774.46	586389.02	15.67	642277.18
一年内到期的非流动资产					
其他流动资产					
流动资产合计	1640568.98	1748041.37	1783272.64	4.26	1800129.17
非流动资产：					
可供出售金融资产	700.42	568.17	683.27	-1.23	648.01
持有至到期投资	11400.00	11400.00	7600.00	-18.35	7716.28
长期应收款	45060.10	53743.39	82961.82	35.69	83737.76
长期股权投资	183523.78	556054.51	627155.01	84.86	634966.03
投资性房地产					
固定资产	310860.36	356017.27	396175.73	12.89	393058.53
在建工程	95377.63	103682.67	197979.28	44.07	209447.81
工程物资					
固定资产清理					
生产性生物资产					
油气资产					
无形资产	91844.48	86055.85	91036.88	-0.44	89458.17
开发支出	29343.84	35660.72	58538.19	41.24	66542.65
商誉	36774.65	32775.32	101043.72	65.76	101226.01
合并价差					
长期待摊费用	10585.46	11894.79	11919.13	6.11	11398.41
递延所得税资产	14015.27	10358.56	11839.12	-8.09	10232.50
其他非流动资产	16408.86	10842.55		-100.00	
非流动资产合计	845894.85	1269053.82	1586932.15	36.97	1608432.17
资产总计	2486463.82	3017095.18	3370204.79	16.42	3408561.34

附件 2-2 合并资产负债表（负债及所有者权益）

（单位：人民币万元）

项目	2010 年	2011 年	2012 年	变动率(%)	2013 年 3 月
流动负债：					
短期借款	282209.70	771253.82	745896.91	62.57	795504.96
交易性金融负债					
应付票据	94446.83	66685.02	63453.21	-18.03	61053.18
应付账款	397717.70	441030.56	539512.43	16.47	537375.22
预收款项	193373.22	212828.34	213032.46	4.96	211586.75
应付职工薪酬	17187.91	23864.80	25725.47	22.34	15609.43
应交税费	3882.98	-11705.24	-2854.65		-22330.59
应付利息	5587.27	5768.50	1583.69	-46.76	1083.40
应付股利			6109.74		1362.15
其他应付款	56449.42	127783.51	230198.27	101.94	233224.06
预提费用					
一年内到期的非流动负债	21793.15	7713.39	40416.45	36.18	42620.70
其他流动负债	80692.44	141415.74		-100.00	
流动负债合计	1153340.62	1786638.44	1863073.98	27.10	1877089.25
非流动负债：					
长期借款	202944.44	221604.64	253205.06	11.70	256626.00
应付债券	48926.32		70336.51	19.90	71227.26
长期应付款	554.31	23.21	23.21	-79.54	23.21
专项应付款	4969.72	4652.00	4168.90	-8.41	4203.00
预计负债	2237.88	343.54	1937.11	-6.96	1744.86
递延收益					
递延所得税负债	2803.40	3021.02	1715.57	-21.77	1746.25
其他非流动负债	10909.60	18256.48	50341.48		50211.53
非流动负债合计	273345.66	247900.88	381727.83	18.17	385782.11
负债合计	1426686.29	2034539.33	2244801.80	25.44	2262871.36
所有者权益：					
实收资本(或股本)	99385.06	198770.11	198770.11	41.42	198770.11
资本公积	477815.09	374490.56	392495.85	-9.37	395668.59
专项储备					
盈余公积	48478.54	55552.82	61328.07	12.47	61328.07
未分配利润	174597.46	228327.48	260427.66	22.13	268788.67
外币报表折算差额	-1606.28	-3542.59	-3782.71	53.46	-3676.18
归属于母公司权益合计	798669.87	853598.38	909238.97	6.70	920879.26
少数股东权益	261107.67	128957.47	216164.01	-9.01	224810.72
所有者权益合计	1059777.54	982555.86	1125402.99	3.05	1145689.98
负债和所有者权益总计	2486463.82	3017095.18	3370204.79	16.42	3408561.34

附件3 合并利润表

(单位: 人民币万元)

项目	2010 年	2011 年	2012 年	变动率(%)	2013 年 1~3 月
一、营业收入	1825750.94	2096204.99	2234267.99	10.62	431908.45
减: 营业成本	1541211.42	1770487.71	1873140.84	10.24	363007.79
营业税金及附加	15382.23	15797.90	16183.41	2.57	1060.23
销售费用	108090.39	120902.49	126918.86	8.36	36524.88
管理费用	110184.06	124159.01	134193.17	10.36	27003.03
财务费用	28389.35	37222.05	69033.06	55.94	16764.64
资产减值损失	24959.40	14204.75	17112.75	-17.20	76.87
加: 公允价值变动收益	14118.12	47242.28	15232.47	3.87	-2447.85
投资收益	51495.89	24557.69	53598.27	2.02	20860.39
其中: 对合营企业投资收益	18239.98	19314.41	45999.51	58.81	7958.71
其他业务利润					
二、营业利润	63148.10	85231.03	66516.64	2.63	5883.54
加: 营业外收入	13447.77	21782.04	37864.88	67.80	8921.04
减: 营业外支出	4794.36	1443.05	1604.98	-42.14	82.11
其中: 非流动资产处置损失	415.01	187.79	167.85		27.93
三、利润总额	71801.51	105570.02	102776.53	19.64	14722.46
减: 所得税费用	11827.73	18717.46	18404.30	24.74	2660.60
四、净利润	59973.78	86852.56	84372.23	18.61	12061.86
其中: 归属于母公司的净利润	47955.55	70742.80	60636.88	12.45	8361.01
少数股东损益	12018.23	16109.76	23735.35	40.53	3700.85

附件4-1 合并现金流量表

(单位: 人民币万元)

项目	2010 年	2011 年	2012 年	变动率(%)	2013 年 1~3 月
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	1897481.35	2037478.35	2223183.97	8.24	400671.90
收到的税费返还	14902.48	21463.56	38095.48	59.88	7173.44
收到其他与经营活动有关的现金	80089.37	69210.85	72141.98	-5.09	14208.36
经营活动现金流入小计	1992473.21	2128152.77	2333421.44	8.22	422053.70
购买商品、接受劳务支付的现金	1650445.76	1746159.59	1833072.79	5.39	382162.16
支付给职工以及为职工支付的现金	129818.82	154720.73	182029.00	18.41	55007.10
支付的各项税费	53947.85	54137.06	70112.80	14.00	25784.17
支付其他与经营活动有关的现金	131282.83	195035.30	160974.13	10.73	50871.42
经营活动现金流出小计	1965495.27	2150052.68	2246188.73	6.90	513824.85
经营活动产生的现金流量净额	26977.94	-21899.91	87232.71	79.82	-91771.15
二、投资活动产生的现金流量:					
收回投资收到的现金	62635.31	1660.20	5121.14	-71.41	15476.15
取得投资收益收到的现金	5380.90	16162.15	1679.09	-44.14	110.98
处置固定资产和其他长期资产收回的现金净额	4430.40	34796.63	385.09	-70.52	218.69
处置子公司及其他单位收到的现金净额	24143.97	1797.00		-100.00	2080.00
收到其他与投资活动有关的现金	115503.89	23705.57	51416.89	-33.28	1341.78
投资活动现金流入小计	212094.45	78121.55	58602.21	-47.44	19227.60
购建固定资产、无形资产等支付的现金	137478.17	229473.68	171867.52	11.81	28283.84
投资支付的现金	41280.99	332350.13	25568.74	-21.30	4519.71
取得子公司等支付的现金净额	3813.61	2289.53		-100.00	22.66
支付其他与投资活动有关的现金	109834.57	47348.75	34192.38	-44.21	14100.71
投资活动现金流出小计	292407.35	611462.09	231628.64	-11.00	46926.92
投资活动产生的现金流量净额	-80312.89	-533340.54	-173026.42	46.78	-27699.32
三、筹资活动产生的现金流量:					
吸收投资收到的现金	5338.02	24955.55	3253.69	-21.93	12431.51
取得借款收到的现金	671021.78	1507639.43	1127254.58	29.61	252471.30
发行债券收到的现金	129680.00		69860.00	-26.60	
收到其他与筹资活动有关的现金	26977.69	34623.02	276904.21	220.38	178.17
筹资活动现金流入小计	833017.49	1567217.99	1477272.48	33.17	265080.98
偿还债务支付的现金	661926.67	848902.31	1233063.87	36.49	198069.21
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37471.29	65448.48	95053.22	59.27	18211.23
支付其他与筹资活动有关的现金	54242.67	220292.06	11558.03	-53.84	7435.58
筹资活动现金流出小计	753640.63	1134642.85	1339675.12	33.33	223716.02
筹资活动产生的现金流量净额	79376.86	432575.14	137597.36	31.66	41364.97
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-447.57	-3130.89	-506.80	6.41	-1523.54
五、现金及现金等价物净增加额	25594.34	-125796.20	51296.84	41.57	-79629.04
加: 期初现金及现金等价物余额	442092.63	467686.97	341890.78	-12.06	393187.62
六、期末现金及现金等价物余额	467686.97	341890.78	393187.62	-8.31	313558.57

附件4-2 现金流量表补充资料

(单位: 人民币万元)

项目	2010 年	2011 年	2012 年	变动率(%)
1、将净利润调为经营活动现金流量:				
净利润	59973.78	86852.56	84372.23	18.61
加: 资产减值准备	24698.88	14204.75	17112.75	-16.76
固定资产折旧及其他	22245.65	28690.82	33444.24	22.61
无形资产摊销	11006.55	12988.27	15780.42	19.74
长期待摊费用摊销	1346.46	4221.16	5768.14	106.98
处置固定资产、无形资产等损失	-3177.11	-10533.41	-8343.79	62.06
固定资产报废损失	266.28	3.08	18.16	-73.89
公允价值变动损失	-14118.12	-47242.28	-15232.47	3.87
财务费用	31106.65	41623.85	66913.68	46.67
投资损失	-51495.89	-24557.69	-53598.27	2.02
递延所得税资产减少	-3330.17	2424.21	-1399.05	-35.18
递延所得税负债增加	1200.44	237.45	-1322.71	
待摊费用减少				
预提费用增加				
存货的减少	25336.73	-98758.00	-96490.76	
经营性应收项目的减少	-136024.35	245192.82	98824.01	
经营性应付项目的增加	55840.82	-279141.85	-60207.45	
其他	2101.32	1894.34	1593.57	-12.92
经营活动产生的现金流量净额	26977.94	-21899.91	87232.71	79.82
2、无现金收支的重大投资筹资活动:				
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	467686.97	341890.78	393187.62	-8.31
减: 现金的期初余额	442092.63	467686.97	341890.78	-12.06
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	25594.34	-125796.20	51296.84	

附件 5 主要财务指标

项 目	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年 3 月
经营效率				
销售债权周转次数(次)	5.05	5.03	4.98	--
存货周转次数(次)	3.56	3.83	3.49	--
总资产周转次数(次)	0.79	0.76	0.70	--
现金收入比(%)	104.63	97.64	101.04	93.75
盈利能力				
营业利润率(%)	14.74	14.78	15.44	15.71
总资本收益率(%)	5.08	5.93	7.05	--
净资产收益率(%)	5.66	8.84	7.50	--
财务构成				
长期债务资本化比率(%)	19.20	18.40	22.33	22.25
全部债务资本化比率(%)	40.82	55.16	51.04	51.71
资产负债率(%)	57.38	67.43	66.61	66.39
偿债能力				
流动比率(%)	142.24	97.84	95.72	95.90
速动比率(%)	104.24	70.59	64.24	61.68
经营现金流动负债比(%)	2.34	-1.23	4.68	--
EBITDA 利息倍数(倍)	4.41	4.49	2.95	--
全部债务/EBITDA(倍)	5.34	6.24	5.12	--
筹资前现金流量净额债务保护倍数(倍)	-0.07	-0.46	-0.07	--
筹资前现金流量净额利息偿还能力(倍)	-1.72	-12.89	-1.11	--
本期中期票据偿债能力				
EBITDA/本期发债额度(倍)	1.71	2.42	2.86	--
经营活动现金流入量偿债倍数(倍)	24.91	26.60	29.17	--
经营活动现金流量净额偿债倍数(倍)	0.34	-0.27	1.09	--
筹资活动前现金流量净额偿债倍数(倍)	-0.67	-6.94	-1.07	--

注：2013 年一季度财务数据未经审计。

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
现金收入比率	销售商品、提供劳务收到的现金/主营业务收入×100%
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%
主营业务利润率	主营业务利润/主营业务收入净额×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率	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
本期中期票据偿债能力	
EBITDA/本期发债额度	EBITDA/本期发债额度
经营活动现金流入量偿债倍数	经营活动产生的现金流入量/本期中期票据到期偿还额
经营活动现金流量净额偿债倍数	经营活动现金流量净额/本期中期票据到期偿还额
筹资活动前现金流量净额偿债倍数	筹资活动前现金流量净额/本期中期票据到期偿还额

注: 现金类资产=货币资金+短期投资+应收票据

短期债务=短期借款+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

附件 7 中长期债券信用等级设置及其含义

根据中国人民银行2006年3月29日发布的“银发〔2006〕95号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及2006年11月21日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，中长期债券信用评级等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

级别设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

主体长期信用等级设置及含义同中长期债券。

联合资信评估有限公司关于 同方股份有限公司 2014 年度第一期中期票据的跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信评估有限公司（联合资信）将在本期中期票据存续期内每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，同方股份有限公司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，据以确认或调整信用等级。

如同方股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法进行全面分析并判定信用等级，联合资信有权撤销信用等级。

在跟踪评级过程中，如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。

