

股票代码：600525

股票简称：长园集团



深圳市长园集团股份有限公司

住所：深圳市南山区高新区科苑中路长园新材料港1号高科技厂房

配股说明书

保荐人（主承销商）



东方证券股份有限公司

（住所：上海市中山南路318号东方国际金融广场2号楼21-29楼）

公告时间：2009年8月14日

董事会声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人许晓文先生、主管会计工作负责人杨剑松先生及会计机构负责人（会计主管人员）颜色辉先生保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行股票的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本公司特别提示投资者对以下事项给予充分关注，并仔细阅读本配股说明书中有关风险因素的章节。

1、经营风险

全球金融风暴引起的经济衰退在2008年起对国内企业的冲击逐步加大，公司2008年第四季度及2009年第一季度的销售也因此受到了较大影响。公司热缩材料类和电路保护元件类产品销售订单在此期间出现大幅下滑，严重影响了公司业绩。2008年度公司合并报表净利润为12,130.74万元，出现了自上市以来的首次下滑，同比下降28.36%；2009年1-3月公司合并报表净利润为888.21万元，同比下降65.26%；2009年1-6月公司合并报表净利润为4,908.82万元，同比下降19.11%。

随着国家经济刺激计划的逐步落实和市场逐步复苏，2009年第二季度公司营业收入和净利润开始大幅回升，其中营业收入同比下降幅度收窄为7.33%，净利润超过去年同期508.45万元，同比上升14.48%。根据管理层对全年经营情况的估计，公司确信发行当年不会出现营业利润同比下滑超过50%的情形。

2、市场风险

公司生产的热缩材料类产品可广泛应用于电子、家用电器、通信、电力、汽车、管道防腐等行业，其需求量与上述行业的发展密切相关。若上述行业发展速度趋缓，或者选用其他新材料进行替代，将直接影响对热缩材料的市场需求。同时，由于我国热缩材料行业市场集中度相对较低，生产企业数量较多、规模较小，市场无序竞争仍时有发生，尤其在中低端产品市场，部分小规模企业经常以降价销售方式进行恶性竞争，对公司产品销售定价和盈利构成较大的影响。另外，随着国内厂家生产技术水平上升，国外厂家在高端产品市场的垄断逐步被打破，因此为争夺市场份额，国外厂家也可能采用降价方式以满足客户需求，对公司新开发高端产品的盈利构成一定的负面影响。因此，公司热缩材料产品面临市场需求增长可能放缓以及产品价格下降的风险。

3、对外并购整合风险

近年来，公司依托主业，在所处行业内审慎而不失时机地通过股权收购或增资方式进行扩张。公司并购对象大多数为公司所处行业细分市场的领先企业，与公司主营业务密切相关。公司通过上述并购运作，进一步提高了在辐照功能材料行业和电网设备行业的市场占有率和行业地位，且经过多年运作，已积累了丰富的对外并购和整合的经验；同时，公司在实施并购前均会对并购对象进行长期的跟踪和分析，时刻关注并购对象的发展动态，确定合适的并购时机和整合方案。但由于公司并购和整合是一项非常复杂的系统工程，可能存在因判断失误导致并购价格过高、并购对象的发展速度和经营业绩不能达到预期目标、并购完成后并购对象所在行业和市场发生重大不利变化以及因整合不当导致并购对象人才流失、技术外泄、管理失控等情形，可能会对公司形成较大的对外并购和整合风险。

截止2009年6月30日，公司因各项股权收购形成的商誉为20,380.07万元。公司对上述商誉及相关资产组进行了减值测试估计，截止2009年6月30日，公司未发现上述商誉及资产组存在减值情形，故未对商誉计提减值准备。但是随着未来市场环境和行业发展前景发生变化，上述商誉存在减值的可能性，将可能会对公司的经营业绩产生较大的不利影响。

4、管理控制风险

为适应公司主营业务的经营管理特点，公司采用集团控股公司的组织管理架构，设立和收购了一系列控股子公司及一些参股公司。具体业务经营由公司根据产品所面对的应用行业，在不同地区设立不同的子公司进行专业化运作。随着公司业务不断发展，公司下属子公司数量持续增加，截止2009年6月30日，公司直接和间接控股31家子公司，参股9家。

为有效控制管理风险，加强企业经营运作的协同性，公司建立了一整套管理制度。但是，随着公司并购子公司不断增多，管理跨度加大，且子公司所处地域较为分散，客观上存在较大的管理控制风险。尤其新增子公司由于原有企业文化与管理模式与公司不尽相同，短期内实现管理融合是公司目前面临的一大挑战。

5、税收政策风险

第十届全国人民代表大会第五次会议通过了《中华人民共和国企业所得税法》（“新企业所得税法”），并于 2008 年 1 月 1 日起施行。根据国发〔2007〕39 号文件的规定，自 2008 年 1 月 1 日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后 5 年内逐步过渡到法定税率。其中：享受企业所得税 15%税率的企业，2008 年按 18%税率执行，2009 年按 20%税率执行，2010 年按 22%税率执行，2011 年按 24%税率执行，2012 年按 25%税率执行；原执行 24%税率的企业，2008 年起按 25%税率执行。自 2008 年 1 月 1 日起，原享受企业所得税“两免三减半”等定期减免税优惠的企业，新税法施行后继续按原税收法律、行政法规及相关文件规定的优惠办法及年限享受至期满为止。新企业所得税法引入了包括将内、外资企业所得税税率统一为 25%等的一系列变化。

公司作为深圳经济特区内的科技企业，享受 15%的所得税优惠政策，本公司下属子公司除 6 家境外子公司外，其中 14 家子公司作为外商投资企业、高新技术企业或作为经济特区内企业，也享受不同程度的所得税优惠政策。2006-2008 年度，公司享受的税收优惠金额分别为 3,046,087.63 元、5,717,902.24 元、833,651.54 元，占当年利润总额的 2.37%、3.03%和 0.59%。

公司享受的所得税优惠政策，对公司的净利润具有一定的影响。但这种影响没有改变公司盈利状况的变动趋势。公司具有独立的盈利能力，不依赖于税收优惠。但若国家调整、取消公司享受税收优惠政策或者公司不再符合享受税收优惠政策的条件，则仍将对公司包括下属子公司的经营业绩产生影响。公司将通过扩产增收，提高自身盈利能力，以弱化税收优惠政策对公司盈利的影响。

目 录

第一节 释 义	8
第二节 本次发行概况	13
一、公司基本情况	13
二、本次配股概况	13
三、承销方式与承销期	15
四、发行费用	15
五、本次配股发行的日程安排	15
六、本次配股的上市流通	16
七、本次配股有关当事人	16
第三节 风险因素	18
一、经营管理风险	18
二、税收政策风险	21
三、财务风险	22
四、技术风险	23
五、控股股东控制风险	23
六、募集资金投向风险	23
七、本次配股的特有风险	23
第四节 公司基本情况	25
一、本次配股前的公司总股本及前十名股东情况	25
二、公司组织结构图及对其他企业的投资情况	26
三、公司直接或间接控制的企业情况	29
四、公司控股股东及实际控制人情况	32
五、公司的主要业务及主营产品	34
六、公司所处行业的基本情况	34
七、公司在行业中的竞争地位	39
八、公司主要业务的具体情况	41
九、公司主要固定资产及无形资产	49
十、公司上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况	61
十一、报告期内公司、控股股东及实际控制人所做的重要承诺及履行情况	61
十二、公司股利分配政策	62
十三、公司现任董事、监事及高级管理人员情况	63
第五节 同业竞争与关联交易	66
一、同业竞争	66
二、关联方与关联关系	67
三、报告期内的关联交易情况	69
第六节 财务会计信息	72
一、最近三年及一期财务报告审计情况及其他报告的审核情况	72
二、最近三年及一期财务报表	73

三、2006 年度股东权益差异调节表及会计师审阅意见	95
四、最近三年及一期主要财务指标	98
第七节 管理层讨论与分析	101
一、财务状况分析	101
二、盈利能力分析	124
三、公司现金流分析	142
四、重大资本性支出	144
五、会计政策和会计估计变更的影响	149
六、其他重大事项	152
七、公司主要财务优势及面临的困难	152
八、公司享受的税收优惠及其对公司净利润的影响	154
第八节 本次募集资金运用	157
一、本次配股预计募集资金总额及募集资金的使用	157
二、本次募集资金运用概况	157
三、本次募集资金投资项目介绍	158
第九节 历次募集资金运用	172
一、最近五年公司募集资金运用的基本情况	172
二、前次募集资金实际使用情况	172
三、前次募集资金实际投资项目产生收益情况	173
四、最近五年公司募集资金运用变更情况	174
五、会计师对前次募集资金运用专项报告结论	174
第十节 董事及有关中介机构的声明	175
第十一节 备查文件	179

第一节 释 义

本配股说明书中，除非另有说明，以下词汇具有如下特定含义：

一、普通词语

长园集团、公司、发行	指	深圳市长园集团股份有限公司
长和投资、控股股东	指	长和投资有限公司，为发行人控股股东
长和控股	指	香港长和控股有限公司，持有长和投资 64.70%的股权，为长和投资的控股股东
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所或上交所	指	上海证券交易所
董事或董事会	指	发行人董事或董事会
监事或监事会	指	发行人监事或监事会
长园电子	指	发行人之控股子公司——深圳长园电子材料有限公司
长园电力	指	发行人之控股子公司——深圳市长园电力技术有限公司
长园长通	指	发行人之控股子公司——深圳市长园长通热缩材料有限公司
长园盈佳	指	发行人之控股子公司——深圳市长园盈佳投资有限公司
珠海长园电力	指	发行人之控股子公司——珠海长园电力技术有限公司
上海长园投资	指	发行人之控股子公司——上海长园新材投资有限公司
西普投资	指	发行人之控股子公司——深圳市西普投资有限公司
珠海共创	指	发行人之控股子公司——珠海共创电力安全技术股份有限公司
上海维安	指	发行人之控股子公司——上海长园维安电子线路保护股份有限公司
广东长园/广东吉熙安	指	广东吉熙安电缆附件有限公司
长园嘉彩	指	长园盈佳之控股子公司——深圳市长园嘉彩环境材料有限公司

杭州长园	指	长园盈佳之控股子公司——杭州长园新材电力技术有限公司
长园辐照	指	长园电子之控股子公司——深圳市长园辐照技术有限公司
长园特发	指	长园电子之控股子公司——深圳市长园特种塑胶发泡材料有限公司
吉斯安	指	广东长园之控股子公司——深圳市吉熙安电气有限公司
北京长园	指	长园电力之控股子公司——长园盈佳电力技术（北京）有限公司
上海长园电子	指	长园电子之控股子公司——上海长园电子材料有限公司
东莞三联	指	利多投资之控股子公司——东莞三联热缩材料有限公司
上海辐照	指	长园电子之控股子公司——上海长园辐照技术有限公司
固派电子	指	上海维安之控股子公司——深圳市固派电子有限公司
上海顺安	指	上海维安之控股子公司——上海顺安通讯防护器材有限公司
浙江恒坤	指	长园电力之控股子公司——浙江恒坤电力技术有限公司
时代共创	指	珠海共创之控股子公司——珠海市时代共创软件技术有限公司
天津禹红	指	上海长园电子之全资子公司——天津禹红辐照技术有限公司
东莞高压电气	指	东莞市高能高压电气有限公司
香港长园	指	发行人之控股子公司——长园新材（香港）有限公司
罗宝投资	指	香港长园之控股子公司——罗宝投资有限公司
建恩控股	指	香港长园之控股子公司——建恩控股公司 KerryGrace Holding Limited
APC 公司	指	香港长园之控股子公司——亚电科技公司 APC TECHNOLOGY INVESTMENT LIMITED
香港长园电子	指	长园电子之控股子公司——长园电子（香港）有限公司
利多投资	指	香港长园电子之控股子公司——利多投资有限公司
和而泰	指	长园盈佳之参股公司——深圳和而泰智能控制股份有限公司
武汉光迅	指	长园盈佳之参股公司——武汉光迅科技股份有限公司

东莞高能	指	长园盈佳之参股公司——东莞市高能电气股份有限公司，原名东莞市高能实业有限公司
深圳南瑞	指	APC 公司之参股公司——深圳南瑞科技有限公司
深圳国投	指	发行人之第二大股东——华润深国投信托有限公司
本次配股	指	本公司按照配股说明书确定的配股比例及价格向股权登记日登记在册的全体股东配售股份之行为
股票或 A 股	指	本公司每股面值为人民币 1.00 元的记名式人民币普通股
保荐人（主承销商）	指	东方证券股份有限公司
安永华明、审计机构	指	安永华明会计师事务所
中伦、发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
《公司法》	指	中华人民共和国公司法
《证券法》	指	中华人民共和国证券法
元	指	人民币元
最近三年及一期/报告期	指	2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月

二、专业词语

辐照交联技术	指	通过电子加速器或钴源产生的高能射线处理高分子材料，使高分子材料产生化学交联，分子结构由线形变成立体网状结构，这种通过高能射线使高分子材料产生化学交联的技术称为辐照交联技术。
辐照高分子功能材料	指	运用辐照交联技术加工制成的具有特殊性能和用途的新型高分子材料称辐照高分子功能材料

热缩材料	指	经加工成型的乙烯与醋酸乙烯酯共聚物材料经高能射线或电子加速器的电子束流照射后，材料内部发生“交联”现象，即材料内部的分子结构由平面线性结构转变为立体网状结构，从而使该类材料在扩张加工后具有形状记忆的特性，并遇热收缩成扩张前的形状，此外“交联”后的材料在性能上亦获改进。
热缩	指	是特种有机高分子材料一种属性，这种特殊材料经交联并扩张后，通过加热能够恢复到扩张前的尺寸和形状，这种经过加热而收缩的性能就称热缩。
冷缩	指	特种有机高分子材料一种属性，这种材料是用弹性较好的材料成型并硫化后，再经扩张并衬以螺旋状的塑胶支撑条以保持扩张后的内径，使用时捂在指定位置上，只需轻轻抽取支撑条，常温下，自然收缩扩张前的尺寸和形状,无需加热及特殊工具。这种在常温下自然收缩到扩张前的尺寸和形状的性能就称冷缩。
环网柜	指	一组高压开关设备安装在钢板金属柜体内或做成拼装间隔式环网供电单元的电气设备，其核心部分采用负荷开关和 熔断器，具有结构简单、体积小、价格低、可提高供电参数和性能以及供电安全等优点；已被广泛使用于城市住宅小区、高层建筑、大型公共建筑、工厂企业等负荷中心的配电站以及箱式变电站中。
PTC	指	PTC 是 Positive Temperature Coefficient 的缩写，意思是正的温度系数， 泛指正温度系数很大的半导体材料。通常提到的 PTC 是指正温度系数热敏电阻，简称 PTC 热敏电阻(PTC Thermistor)。PTC 热敏电阻是一种典型具有温度敏感性的半导体电阻，超过一定的温度(居里温度)时，它的电阻值随着温度的升高呈阶跃性的增高。一般情况下，有机高分子 PTC 热敏电阻适合过流保护用途，陶瓷 PTC 热敏电阻可适用于以上所列各种用途。

EVA	指	乙烯—醋酸乙烯共聚物(也称乙烯—乙酸乙烯共聚物),是由乙烯(E)和乙酸(VA)共聚而制得,英文名称为 Ethylene Vinyl Acetate,简称 EVA (E/VAC)。EVA 制品是新型环保塑料发泡材料,可生物降解:弃掉或燃烧时不会对环境造成伤害,具有良好的缓冲、抗震、隔热、防潮、抗化学腐蚀等优点,且无毒、不吸水。 EVA 橡塑制品经设计可加工成形,其防震性能优于聚苯乙烯(泡沫)等传统发泡材料,且符合环保要求,用途十分广泛。
硅橡胶	指	用有机硅单体合成的橡胶
三元共聚物	指	乙烯—丙烯酸酯—马来酸酐
热缩套管	指	用热缩材料制造的细管
冷缩材料	指	硅橡胶等软性材料经硫化处理后,通过塑料线芯支撑管固定,抽除固定物后在常温下可收缩的材料
冷缩电缆附件	指	用冷缩材料制造的电缆附件
电子加速器	指	一种用高电压给电子加速的电子设备,为辐射化工行业的基础设备之一

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称：	法定中文名称：深圳市长园集团股份有限公司
	法定英文名称：CHANGYUAN GROUP LTD.
法定代表人：	许晓文
股票代码：	600525
股票上市地：	上海证券交易所
股票简称：	长园集团
注册地址：	深圳市南山区高新区科苑中路长园新材料港 1 号高科技厂房
办公地址：	深圳市南山区高新区科苑中路长园新材料港 F 栋 5 楼
邮政编码：	518057
电 话：	0755-26719476
传 真：	0755-26739900
公司网址：	http://www.changyuan.com
电子邮箱：	szchangy@public.szptt.net.cn

二、本次配股概况

（一）核准情况

本次发行的核准文件：本次配股方案已经公司第三届董事会第十九次会议和 2007 年第二次临时股东大会表决通过；鉴于公司 2007 年度实施资本公积金转增股本方案，公司的配股基数发生了变化，本次配股方案相应作了调整，调整方案也已经公司第三届董事会第二十次会议和 2007 年年度股东大会表决通过；2009 年 4 月 3 日，公司 2008 年度股东大会作出决议，同意将公司 2007 年度股东大会批准本次配股的决议有效期延长一年。

本次配股亦已经中国证监会证监许可[2009] 722 号文核准。

（二）本次发行基本条款

1、配股类型：人民币普通股（A 股）；

2、每股面值：人民币 1.00 元；

3、配股比例及数量：以发行前总股本 166,586,420 股为基数，按 10：3 的比例向全体股东配售，可配售股份总额为 49,975,926 股；

4、公司控股股东、第二大股东认配承诺：控股股东长和投资、第二大股东深圳国投承诺在公司实施本次配股方案时，将按配股股权登记日所持股份数量以现金全额认配本次配股应认配的股份；

5、配股价格及定价依据

（1）配股价格：8.88 元/股；

（2）定价依据

A. 参考公司股票在二级市场上的价格和市盈率情况

B. 投资项目的资金需求量及项目资金使用安排

C. 不低于发行前最近一期经审计确定的每股净资产值

D. 公司与主承销商协商确定

6、发行对象：本次配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东；

7、发行方式：对无限售条件股东采取网上定价发行方式，对有限售条件股东采取网下定价方式；

8、预计募集资金量（含发行费用）：不超过 44,378 万元；

9、预计募集资金净额：不超过 42,813 万元；

10、募集资金专项存储帐户：

户名：深圳市长园集团股份有限公司

开户行：中国建设银行股份有限公司深圳科苑支行

帐号：44201515200052505315

三、承销方式与承销期

本次配股由保荐人（主承销商）以代销方式承销。

承销期间：2009 年 8 月 14 日至 2009 年 8 月 27 日。

四、发行费用

根据本次配股的初步工作安排，发行费用预算如下：

- 1、保荐及承销费用：1168 万元
- 2、律师费用：60 万元
- 3、会计师费用：187 万元
- 4、路演推介费用：30 万元
- 5、信息披露费用：100 万元
- 6、登记验资费用：20 万元

以上费用合计 1565 万元。部分费用系预算，实际发行费用可能会根据发行情况有所调整。

五、本次配股发行的日程安排

本次配股股权登记日为 2009 年 8 月 18 日（T 日），相关安排如下：

交易日	配股安排	停牌安排
（T-2 日） 2009 年 8 月 14 日	刊登配股说明书、发行公告等	正常交易
（T 日） 2009 年 8 月 18 日	股权登记日	正常交易
（T+1 日）～（T+5 日） 2009 年 8 月 19 日至 2009 年 8 月 25 日	配股缴款起止日期，配股提示公告（5 次）；网下配股于 T+5 日下午 15:00 截止	全天停牌
（T+6 日） 2009 年 8 月 26 日	获取保荐机构清算数据，网下验资，确定老股东认配比例；发行成功，登记公司网上清算	全天停牌
（T+7 日） 2009 年 8 月 27 日	发行结果公告日	正常交易
	发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行	

	失败的退款日	
--	--------	--

注：如遇重大突发事件影响本次发行，保荐人（主承销商）将及时公告，修改本次发行日程。

六、本次配股的上市流通

本次发行股份的上市流通：本次配股完成后，由有限售条件的流通股配售得到的股票仍为有限售条件的流通股，其与原有的有限售条件的流通股流通时点相同。无限售条件的流通股配售得到的股票在配股完成后即可上市流通。

本次配股完成后，公司将尽快向上海证券交易所申请本次发行的股票上市流通。

七、本次配股有关当事人

1、发行人： 深圳市长园集团股份有限公司

法定代表人： 许晓文

注册地址： 深圳市南山区高新区科苑中路长园新材料港 1 号高科技厂房

董事会秘书： 倪昭华

证券事务代表： 刘栋

电话： 0755-26719476

传真： 0755-26739900

2、保荐人（主承销商）： 东方证券股份有限公司

法定代表人： 王益民

注册地址： 上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 21-29 楼

保荐代表人： 陈波 许劲

项目协办人： 洪华忠

项目负责人： 程超

项目组成员：沈伟 俞军柯

电话：021-63325888

传真：021-63326910

3、发行人律师：北京市中伦律师事务所

负责人：张学兵

注册地址：北京市建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36-37 层

经办律师：许志刚 邹晓冬

电话：0755—33206999

传真：0755—33206888

4、发行人审计机构：安永华明会计师事务所

负责人：葛明

注册地址：北京东长安街 1 号东方广场东方经贸城东三办公楼 16 层

经办会计师：谢枫 严俊峨

电话：0755—25028288

传真：0755—25026188

5、股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

注册地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号

电话：021—58708888

传真：021—58754185

6、收款银行：

名称：东方证券股份有限公司

收款帐号：216200100100170756

开户行：兴业银行上海分行营业部

7、股票上市交易所：上海证券交易所

注册地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电话：021—68808888

传真：021—68807813

第三节 风险因素

投资于本公司股票可能涉及一系列风险，在购买本公司股票前，敬请投资者将下列风险因素以及本配股说明书其他资料一并考虑。

遵循重要性原则，按照可能直接或间接对公司生产经营状况和持续盈利能力产生重大不利影响程度排序，本公司面临如下风险：

一、经营管理风险

（一）经营风险

全球金融风暴引起的经济衰退在2008年起对国内企业的冲击逐步加大，公司2008年第四季度及2009年第一季度的销售也因此受到了较大影响。公司热缩材料类和电路保护元件类产品销售订单在此期间出现大幅下滑，严重影响了公司业绩。2008年度公司合并报表净利润为12,130.74万元，出现了自上市以来的首次下滑，同比下降28.36%；2009年1-3月公司合并报表净利润为888.21万元，同比下降65.26%；2009年1-6月公司合并报表净利润为4,908.82万元，同比下降19.11%。

随着国家经济刺激计划的逐步落实和市场逐步复苏，2009年第二季度公司营业收入和净利润开始大幅回升，其中营业收入同比下降幅度收窄为7.33%，净利润超过去年同期508.45万元，同比上升14.48%。根据管理层对全年经营情况的估计，公司确信发行当年不会出现营业利润同比下滑超过50%的情形。

（二）市场风险

公司生产的热缩材料产品可广泛应用于电子、家用电器、通信、电力、汽车、管道防腐等行业，其使用量与上述行业的发展密切相关。若上述行业发展速度趋缓，或者选用其他新材料进行替代，将直接影响对热缩材料的市场需求。同时，由于我国热缩材料行业市场集中度相对较低，生产企业数量较多，规模较小，市场无序竞争仍时有发生，尤其在中低端产品市场，部分小规模企业经常以降价销

售方式进行恶性竞争，对公司产品销售定价和盈利构成较大的影响。另外，随着国内厂家生产技术水平上升，国外厂家在高端产品市场的垄断逐步被打破，因此为争夺市场份额，国外厂家也可能采用降价方式以满足客户需求，对公司新开发高端产品的盈利构成一定的负面影响。因此，公司热缩材料产品面临市场需求增长可能放缓以及产品价格下降的风险。

（三）成本上升的风险

公司产品生产成本以材料成本为主，2006年、2007年和2008年，材料成本占公司生产成本的比例分别为71.86%、70.31%和73.81%。公司生产热缩材料所需的主要原材料为EVA、三元共聚物、硅橡胶、抗氧剂等石油衍生产品，受国际原油价格的波动影响十分明显。报告期内，国际原油价格总体呈现逐步上升趋势，但在某段期间内大幅波动，致使公司原材料成本变动加大。

年度	我国原油进口平均价格(美元/吨)	变动幅度
2005 年	323.90	17.23%
2006 年	457.40	41.22%
2007 年	488.90	6.89%
2008 年	750.50	53.51%

报告期内公司主要化工原材料的成本波动情况如下：

单位：元/公斤

主要原材料	2008 年	2007 年	2006 年
EVA 树脂	16.14	13.17	11.68
氟塑料[注]	69.14	78.34	80.68
氟缘料（三层绝缘线料）	235.91	250.14	221.47
聚乙烯(三元共聚物)	18.60	18.73	13.77

[注]：由于氟塑料以美元结算，因此采购成本受人民币汇率不断上升影响，呈现下降趋势。

公司生产电网设备所需的部分原材料为金属配件，受近年大宗金属材料的波动影响亦十分明显。

（四）对外并购整合风险

近年来，公司依托主业，在所处行业内审慎而不失时机地通过股权收购或增资方式进行扩张。

公司并购对象大多数为公司所处行业细分市场的领先企业，与公司主营业务密切相关。如公司收购控股的珠海共创，专业从事适用于电力系统、发电厂、变电站微机防误闭锁装置的研发、生产与销售，具有很强的技术创新能力，在对应市场的占有率排名第二；公司收购控股的上海维安为我国最大的线路防护元器件及模块组件供应商，拥有独立自主的知识产权体系，且其主要业务与公司热缩材料业务同属于辐射交联技术产业化项目；公司收购控股的固派电子主要开发、生产电信设备、手机电池、汽车电子、工控等使用的两大类正温度系数热敏电阻，即全系列高分子 PTC 自复保险丝和陶瓷 PTC 热敏电阻器，考虑到固派电子与上海维安业务完全相同，收购该公司有利于公司对国内 PPTC 行业的整合，以进一步提高在 PPTC 行业的核心技术优势；公司收购参股的深圳南瑞专业从事电力系统继电保护装置、变电站综合自动化系统以及其它电力自动化产品的研发、生产、销售以及相关的工程设计与服务，其产品和服务在国内处于领先地位，被誉为国内微机母线保护第一品牌；公司通过股权收购及增资方式参股的东莞高能是我国最具实力的复合绝缘子研发、制造厂家，在国内超高压、特高压绝缘子领域具有明显竞争优势，市场占有率位居前列。

公司通过上述并购运作，进一步提高了在辐照功能材料行业和电网设备行业的市场占有率和行业地位，且经过多年运作，已积累了丰富的对外并购和整合的经验；同时，公司在实施并购前均会对并购对象进行长期的跟踪和分析，时刻关注并购对象的发展动态，确定合适的并购时机和整合方案。但由于公司并购和整合是一项非常复杂的系统工程，可能也存在因判断失误导致并购价格过高，并购对象的发展速度和经营业绩不能达到预期目标，并购完成后并购对象所在行业和市场发生重大不利变化，以及因整合不当导致并购对象人才流失、技术外泄、管理失控等，将会对公司形成较大的对外并购和整合风险。

截止2009年6月30日，公司因各项股权收购形成的商誉为20,380.07万元。公司对上述商誉及相关资产组进行了减值测试估计，截止2009年6月30日，公司未发现上述商誉及资产组存在减值情形，故未对商誉计提减值准备。但是随着未来市场环境和行业发展前景发生变化，上述商誉存在减值的可能性，将可能会对

公司的经营业绩产生较大的不利影响。

（五）管理控制风险

为适应公司主营业务的经营管理特点，公司采用集团控股公司的组织管理架构，设立和收购了一系列控股子公司及一些参股公司。具体业务经营由公司根据产品所面对的应用行业，在不同地区设立不同的子公司进行专业化运作。随着公司业务不断发展，公司下属子公司数量持续增加，截止 2009 年 6 月 30 日，公司直接和间接控股子公司 31 家，参股公司 9 家。

随着发行人并购子公司不断增多，管理跨度加大，且子公司所处地域较为分散，客观上存在较大的管理控制风险。尤其新增子公司由于原有企业文化与管理模式与公司不尽相同，短期内实现管理融合是发行人目前面临的一大挑战。

二、税收政策风险

2007 年 3 月 16 日闭幕的第十届全国人民代表大会第五次会议通过了《中华人民共和国企业所得税法》（“新企业所得税法”），并将于 2008 年 1 月 1 日起施行。根据国发〔2007〕39 号文件的规定，自 2008 年 1 月 1 日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后 5 年内逐步过渡到法定税率。其中：享受企业所得税 15%税率的企业，2008 年按 18%税率执行，2009 年按 20%税率执行，2010 年按 22%税率执行，2011 年按 24%税率执行，2012 年按 25%税率执行；原执行 24%税率的企业，2008 年起按 25%税率执行。自 2008 年 1 月 1 日起，原享受企业所得税“两免三减半”等定期减免税优惠的企业，新税法施行后继续按原税收法律、行政法规及相关文件规定的优惠办法及年限享受至期满为止。新企业所得税法引入了包括将内、外资企业所得税税率统一为 25%等的一系列变化。

公司作为深圳经济特区内的科技企业，享受 15%的所得税优惠政策，本公司子公司除 6 家境外子公司外，其中 14 家子公司作为外商投资企业、高新技术企业或作为经济特区内企业，也享受不同程度的所得税优惠政策。2006—2008 年度，公司享受的税收优惠金额分别为 3,046,087.63 元、5,717,902.24 元、833,651.54 元，占当年利润总额的 2.37%、3.03%和 0.59%。

公司享受的所得税优惠政策，对公司的净利润具有一定的影响。但这种影响没有改变公司盈利状况的变动趋势。公司具有独立的盈利能力，不依赖于税收优惠。但若国家调整、取消公司享受税收优惠政策或者公司不再符合享受税收优惠政策的条件，则仍将对公司包括下属子公司的经营业绩产生影响。公司将通过扩产增收，提高自身盈利能力，以弱化税收优惠政策对公司盈利的影响。

三、财务风险

（一）短期偿债压力加大的风险

2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月底，公司资产负债率（母公司）分别为 38.58%、47.66%、48.81%和 52.89%，呈上升趋势；公司流动比率分别为 0.81、0.97、0.90 和 0.85，速动比率分别为 0.64、0.78、0.71 和 0.66，呈现下降的趋势。

金额单位：万元

项目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动负债	87,991.05	82,811.79	76,783.22	42,469.73
非流动负债	1,534.37	1,487.28	2,004.78	300.00
负债总额	89,525.42	84,299.07	78,787.99	42,769.73
流动负债占负债总额比	98.29%	98.24%	97.46%	99.30%
资产负债率（母公司）	52.89%	48.81%	47.66%	38.58%

截止 2009 年 6 月 30 日，公司负债总额为 89,525.42 万元，其中流动负债为 87,991.05 万元，占公司负债总额的 98.29%；短期借款为 73,700 万元，占公司负债总额的 82.32%；公司流动负债和有息负债规模偏大。

（二）应收款项形成坏账的风险

由于公司经营规模持续扩大和公司所处行业特点，公司期末应收账款余额增长较快。截止 2009 年 6 月 30 日，公司应收账款余额为 34,762.89 万元，应收账款金额较大、增长较快；因此，若公司不能有效控制应收账款大幅增长，或公司主要客户群体因经营不善拖欠货款，将会给公司造成账款回收的风险。

四、技术风险

本公司作为热缩材料行业和电力设备细分行业（如电缆附件、微机防误闭锁装置等）的领先企业，已建立了较为完善的技术研发体系，具有很强的自主研发能力和明显的技术优势。

但由于掌握公司核心技术的技术人员和管理人员与本公司的关系主要为雇佣合同关系，部分人员也只是少量持有本公司或下属控股子公司的股权，并且本公司目前也尚未对核心技术人员和管理人员实施股权激励计划；故随着行业内人才竞争的加剧，可能存在因主要技术或管理人员流失导致公司核心技术被同行仿效的风险；同时，公司所处行业技术更新换代速度较快，若公司不能及时进行新产品、新技术的开发，可能面临技术老化或被新技术替代的风险。

五、控股股东控制风险

截止 2009 年 6 月 30 日，长和投资持有公司 36.29%的股权，为公司控股股东；长和控股持有长和投资 64.70%的股权，为长和投资的控股股东。因此，长和投资及长和控股可能利用其控股地位和对董事会的影响力通过行使投票权或其他方式对公司的人事、经营决策进行控制，存在损害公司及中小股东利益的可能性。

六、募集资金投向风险

公司本次配股募集资金将主要用于环保型汽车用、电子用无卤阻燃热缩套管及特种氟塑料套管产业化项目和 110KV 以上电缆附件及智能化紧凑型 SF6 全绝缘环网成套开关设备研发生产基地建设项目。

上述募集资金投资项目符合国家产业政策导向，并经公司充分论证具有可行性，但在项目实施过程中或投产后，如果项目市场需求、原材料价格、所在行业发展状况、外部环境（包括国家政策、宏观经济等）或者公司管理、技术等方面出现重大变化，可能影响项目进程和项目预期收益，从而给公司盈利状况带来较大的负面影响。

七、本次配股的特有风险

（一）控股股东违反认配承诺而导致本次配股发行失败的风险

控股股东长和投资已公开承诺将全额认配本次配股可认配的股份。根据《上市公司证券发行管理办法》的规定，如果控股股东不履行认配承诺，则本次发行失败。因此本次配股存在因控股股东不履行认配承诺而导致发行失败的风险。

（二）原股东认配数量不足而导致本次配股发行失败的风险

根据配股发行的规则，本次配股的发行对象为截止配股股权登记日在册的全体股东，股东有权选择是否参与本次配股。如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到拟配售数量百分之七十，根据《上市公司证券发行管理办法》的规定，则本次配股发行失败，发行人应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还已经认购的股东。因此，本次配股存在因原股东认配数量不足而导致发行失败的风险。

第四节 公司基本情况

一、本次配股前的公司总股本及前十名股东情况

公司自股票发行上市以来一直致力于热缩材料的研发、生产及销售，是国内最大的热缩材料生产厂家；为进一步拓展热缩产品产业链，公司还收购了专业从事线路防护元器件及保护模块组件的上海维安，有效延伸了公司辐射交联技术这一核心技术的应用范围。同时，公司在电力设备领域的业务拓展也相当顺利，在电力电缆附件行业，公司销售规模已位居行业首位；在电力用微机防误闭锁装置领域，公司收购控股的珠海共创的市场占有率排名第二；在电力系统继电保护、变电站综合自动化系统和超高压、特高压绝缘子领域，公司收购参股的深圳南瑞、东莞高能的市场占有率也分别位居前列。公司未来发展战略目标是成为“世界一流的辐射功能材料和电网设备供应商”。

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司总股本为 166,586,420 股，股本结构如下所示：

股份类别		持股数量（股）	持股比例
有限售条件股份	境内非国有法人	49,420,721	29.67%
	合计	49,420,721	29.67%
无限售条件股份	人民币普通股	117,165,699	70.33%
	合计	117,165,699	70.33%
总股本		166,586,420	100%

截止 2009 年 6 月 30 日，本公司前十名股东的持股情况如下：

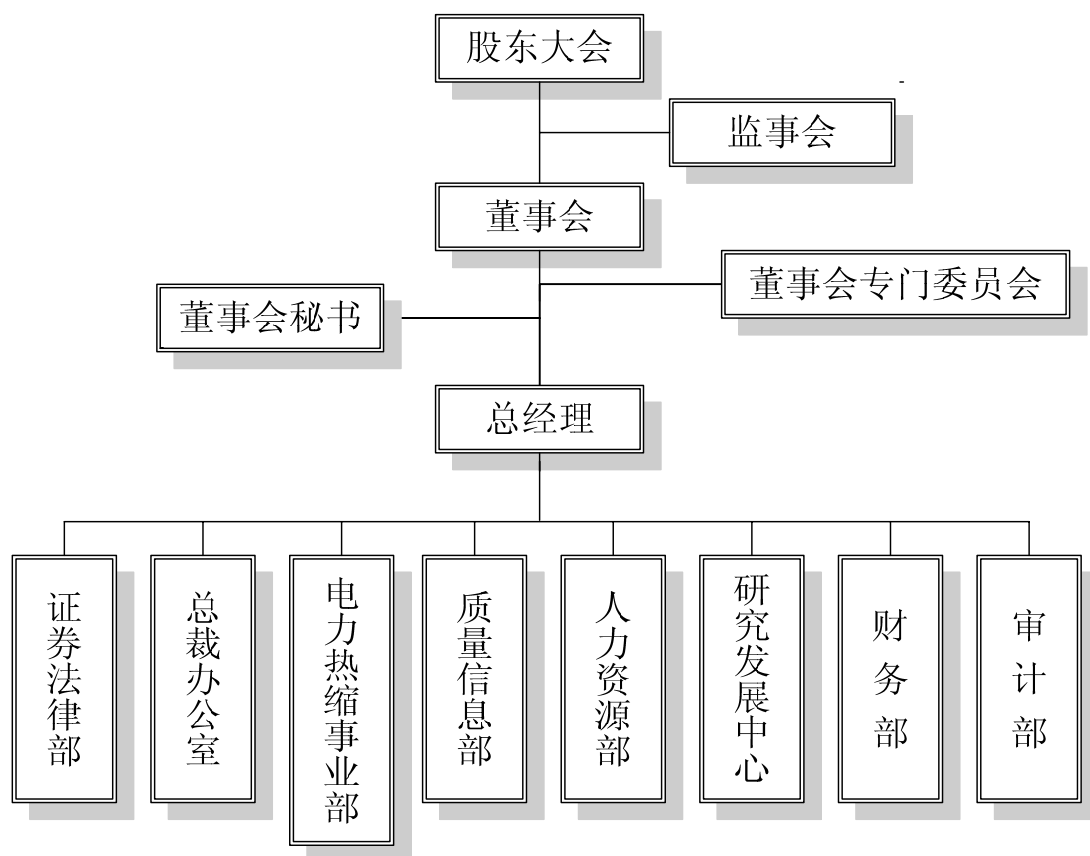
序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	持有有限售条件股份数量（股）
1	长和投资有限公司	60,450,000	36.29%	49,420,721
2	华润深国投信托有限公司	27,576,351	16.55%	0
3	中国工商银行—国投瑞银成长优选股票型证券投资基金	4,177,946	2.51%	0

4	中国工商银行－易方达价值成长混合型证券投资基金	3,557,307	2.14%	0
5	中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－005L－FH002 沪	2,981,335	1.79%	0
6	中国工商银行－易方达价值精选股票型证券投资基金	2,800,000	1.68%	0
7	许晓文	2,125,061	1.28%	0
8	中国银行－易方达积极成长证券投资基金	2,000,000	1.20%	0
9	中国工商银行－中银收益混合型证券投资基金	1,335,863	0.80%	0
10	原绍彬	1,200,000	0.72%	0
合 计		108,203,863	64.96%	49,420,721

注：长和投资承诺自获得流通权后二十四个月内所持股份不上市挂牌交易；前述承诺期满后通过交易所挂牌交易出售的股份占长园集团总股本的比例在十二个月内不超过百分之五，在二十四个月内不超过百分之十。

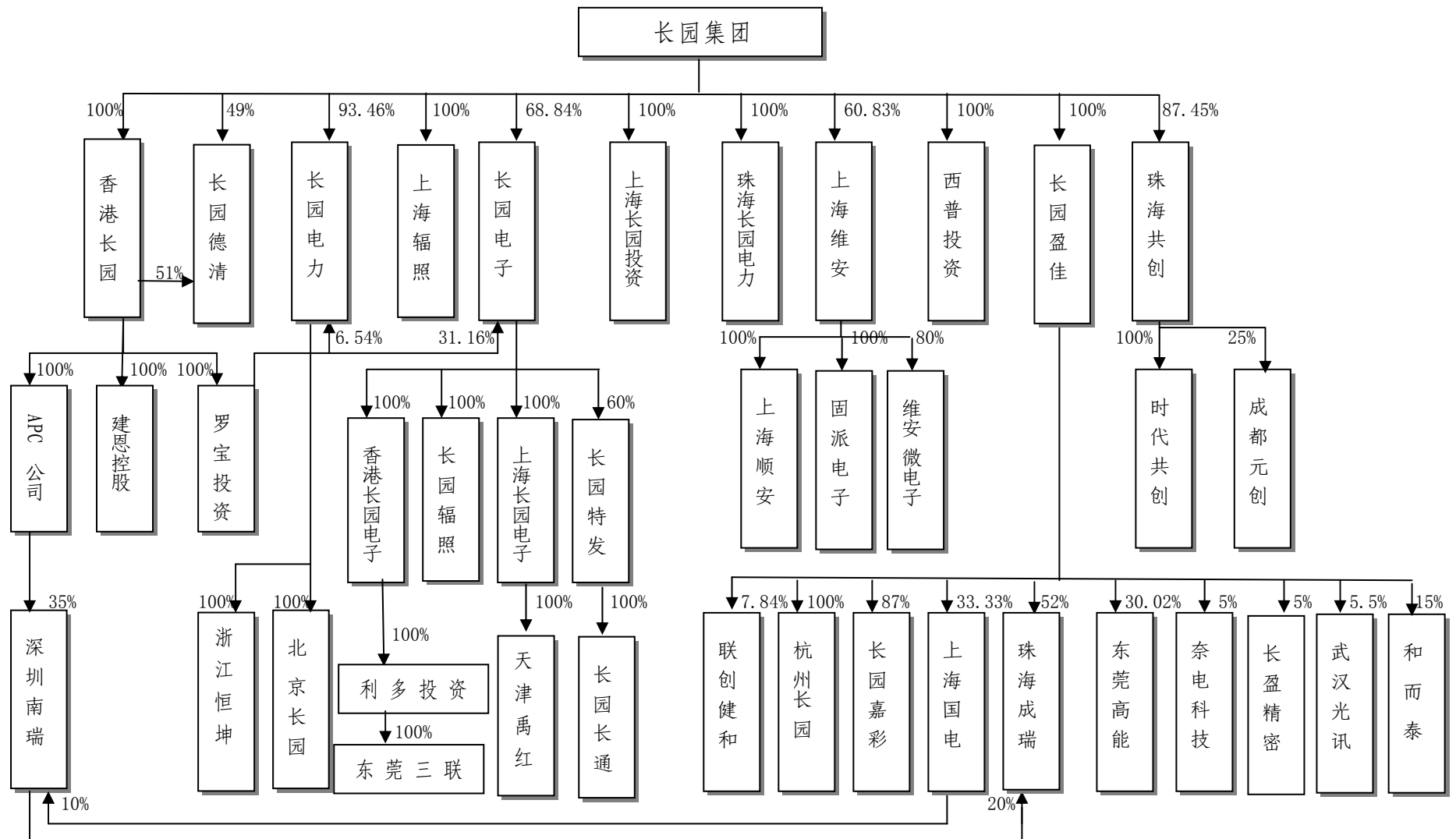
二、公司组织结构图及对其他企业的投资情况

（一）公司内部组织结构图



(二) 公司对外投资结构图

截止 2009 年 6 月 30 日，公司对外投资结构图如下：



三、公司直接或间接控制的企业情况

(一) 企业基本情况

截止 2008 年 12 月 31 日，公司控制的子公司基本情况如下：

序号	境内子公司	成立时间	注册资本 (万元)	直接和间接 持有权益比 例[注]	主要产品或业务
1	长园电子	1993.07	1,929.82	100%	热缩套管等热缩材料
2	长园电力	2000.04	2,000	100%	电缆附件等电网设备
3	长园盈佳	2000.04	3,000	100%	股权投资
4	上海长园投资	2005.07	3,000	100%	股权投资
5	西普投资	2007.04	1,000	100%	股权投资
6	珠海长园电力	2006.09	1,000	100%	电缆附件、环网成套 开关设备
7	长园德清	2008.01	10,000	100%	热缩材料
8	珠海共创	1993.06	6,000	87.45%	微机防误闭锁装置
9	上海维安	1996.05	3,960	60.83%	电路保护元件
10	上海辐照	2005.06	3050	100%	辐照加工
长园电子之控股子公司					
11	上海长园电子	2000.07	500	100%	热缩套管等热缩材料
12	长园特发	2002.12	1200	60%	塑胶发泡材料
13	长园辐照	2005.01	200	100%	辐照加工
14	东莞三联	2006.10	港币 800	100%	热缩套管等热缩材料
15	长园长通	2000.05	1,052.08	60%	通信电缆、管道防腐 类热缩材料
16	天津禹红	2008.06	600	100%	热缩套管
长园盈佳之控股子公司					

17	长园嘉彩	1997.07	1,000	87%	精细化工产品
18	杭州长园	2006.06	101	100%	电缆附件等电网设备
长园电力之控股子公司					
19	北京长园	2004.09	50	100%	电缆附件等电网设备
20	浙江恒坤	2004.03	510	100%	电缆附件等电网设备
上海维安之控股子公司					
21	固派电子	2000.09	600	60.83%	电路保护元件
22	上海顺安	1997.12	600	60.83%	通讯防护器材
23	维安微电子	2008.01	500	48.66%	电路保护元件
珠海共创之控股子公司					
24	时代共创	2006.04	50	82.45%	软件开发、销售、服务
序号	境外子公司	成立时间	注册资本	直接和间接持有权益比例	主要业务
25	香港长园	2004.05	20,000 港币	100%	股权投资
26	香港长园电子	2006.10	1 港元	100%	股权投资
27	罗宝投资	1997.08	1 美元	100%	股权投资
28	APC 公司	2006.03	50,000 美元	100%	股权投资
29	利多投资	2006.05	1 美元	100%	股权投资
30	建恩控股	2000.08	50,000 美元	100%	股权投资

[注]: 直接和间接持有权益比例=公司直接持股比例+公司持有一级子公司股权比例×一级子公司持有二级子公司的股权比例

(二) 控股子公司的主要财务情况

根据会计师事务所对本公司 2008 年财务报告进行的审计, 公司控股子公司 2008 年相关财务数据 (未抵消关联交易数据) 如下:

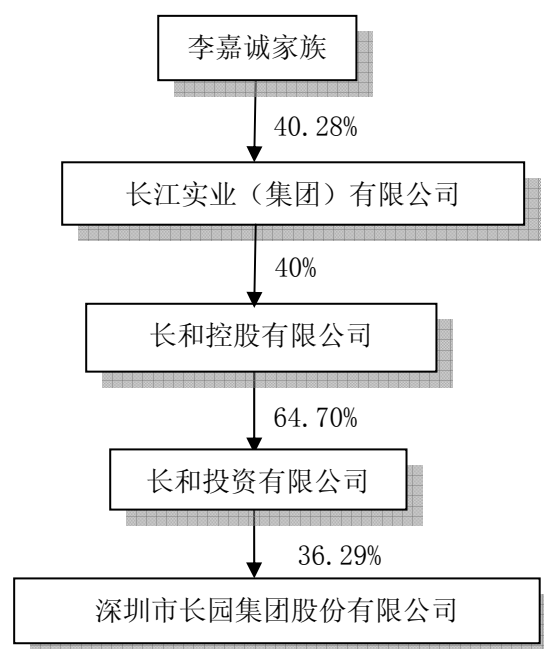
单位: 万元

序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	长园电子	44,358	10,661	41,365	4,005

2	长园电力	14,581	6,242	14,660	2,594
3	长园盈佳	20,641	9,193	1,384	1,555
4	上海长园投资	4,455	3,000	——	——
5	西普投资	1,292	998	——	-1
6	珠海长园电力	4,888	959	——	-41
7	长园德清	1,508	1,502	——	-2
8	珠海共创	20,678	12,021	12,212	4,121
9	上海维安	22,942	16,806	16,706	1,735
10	上海长园电子	7,434	1,982	6,855	1,023
11	长园特发	4,268	2,039	2,838	327
12	长园辐照	2,180	1,445	3,146	1,106
13	东莞三联	7,042	1,255	6,054	-129
14	上海辐照	5,010	3,050	——	——
15	长园长通	4,485	1,866	4,688	359
16	天津禹红	885	580	158	33
17	长园嘉彩	830	786	986	122
18	杭州长园	295	91	397	13
19	北京长园	280	61	503	15
20	浙江恒坤	2,898	1,946	4,502	1,001
21	上海顺安	2,314	1,920	1,830	270
22	固派电子	2,635	1,982	1,893	320
23	维安微电子	551	417	230	-83
24	时代共创	77	75	——	-15
25	香港长园	22,612	5,237	——	1,588
26	香港长园电子	746	-13	——	-3
27	罗宝投资	6,078	4,709	——	1,230
28	APC 公司	80	80	——	——
29	利多投资	790	88	——	48
30	建恩控股	3,950.50	3,950.50	——	——

四、公司控股股东及实际控制人情况

公司控股股东为长和投资有限公司，实际控制人为李嘉诚家族。控制关系如下图所示：



注：上述股权架构图中，李嘉诚家族持有长江实业（集团）有限公司的股权比例来自长江实业（集团）有限公司 2008 年年度报告。

（一）公司控股股东情况

公司名称：长和投资有限公司

法定代表人：彭日斌

注册地址：深圳市福田区福华一路 88 号中心商务大厦 1310—1312

注册资本：港币 28,333 万元

企业性质：中外合资企业

成立时间：1992 年 5 月 16 日

经营范围：一、在国家鼓励和允许外商投资的工业、农业、基础设施、能源等领域进行投资。二、受公司所投资企业书面委托（经董事会一致通过），向其提供下列服务：第一、协助或代理所投资的企业从国外采购该企业自用的机器设备、办公设备和生产材料、元器件、零部件，并在国内外销售公司所投资企业生

产的产品及提供售后服务；第二、在外汇管理部门的同意和监督下，在公司所投资企业之间平衡外汇；第三、协助公司所投资的企业招聘人员并提供技术培训、市场开发、咨询；第四、协助公司所投资企业寻求贷款及提供担保。三、向公司的投资者提供咨询服务。在上海、北京设立办事处。

长和投资主要经营业务及管理活动为：在国家鼓励和允许外商投资的工业、农业、基础设施、能源等领域进行投资。现有投资主要集中在高科技及能源项目。

截止 2008 年 12 月 31 日，长和投资资产总额为 82,790.91 万元，净资产为 80,410.91 万元，2008 年度实现主营业务收入为 0 万元，投资收益为 16,887.23 万元，净利润为 14,161.48 万元（上述财务数据为母公司报表数，已经安永华明会计师事务所审计）。

长和投资纳入合并范围的控股子公司（不包括本公司）情况如下表所示：

序号	公司名称	持股比例
1	江苏金柳江南热电有限公司	100%
2	湖州织里长和热电有限公司[注 1]	92%
3	香港长和投资有限公司	100%
4	香港长和实业有限公司	100%
香港长和投资有限公司之子公司		
5	湖州加怡新市热电有限公司[注 2]	100%
6	Epali Investments Limited	100%
7	Ziptech Investments Limited	100%
8	Nison Limted	100%
9	Rickson International Limited	100%
10	Creative China Investment Limited	100%
11	Wellway International Limited	100%

注 1：长和投资直接持有湖州织里长和热电有限公司 55%股权，另外还通过下属全资子公司间接持有湖州织里长和热电有限公司 37%股权，合计持有 92%股权。

注 2：长和投资直接持有湖州加怡新市热电有限公司 20%股权，另外还通过

下属全资子公司间接持有湖州加怡新市热电有限公司 80%股权，合计持有 100% 股权。

（二）实际控制人情况

本公司的实际控制人为李嘉诚家族。李嘉诚家族为香港长江实业（集团）有限公司的控股股东，香港长江实业（集团）有限公司是一家多元化跨国企业集团，除了经营地产及与物业相关的业务外，还投资生化及其他高科技业务，并通过和记黄埔经营全球电讯、港口码头、零售、能源及基建业务等。

（三）控股股东持有公司股票的权属情况

截止 2009 年 6 月 30 日，长和投资持有公司股份 60,450,000 股，占股份总额的 36.29%。长和投资持有公司股份的权属清晰，不存在被质押或冻结的情形。

五、公司的主要业务及主营产品

公司主营业务为热缩材料、电网设备、电力保护元件的研发、生产和销售，此外，公司还通过全资子公司长园盈佳从事相关行业内的股权投资。

热缩材料作为高分子材料与辐射加工技术交叉结合的一种智能型材料，其产品广泛应用于电子、家用电器、通信、电力、汽车、管道防腐等行业；公司电网设备类产品主要包括电缆附件、微机防误闭锁装置、阻燃型热缩绝缘母排、环网柜、电缆分接箱等，属电力设备行业，与我国电力行业发展密切相关。

六、公司所处行业的基本情况

（一）行业管理体制

按照中国证监会《上市公司行业分类指引》的规定，公司所处行业大类为电器机械及器材制造业，行业性组织为中国电器工业协会，由中国发电设备、中国输变电设备、中国电器、中国电机、中国电工器材、中国工业锅炉六个全国性行业协会组织于 1997 年合并组建而成，是由全国电工产品的制造及相关企业、用户单位和有关的科研、设计、院校、工程成套、销售等单位，在平等自愿的基础上组成的非营利性的、不受地区、部门隶属关系和所有制限制的全国性行业组织，

其业务主管部门是国务院国有资产监督管理委员会。

随着我国热缩材料行业不断发展,由本公司联合国内热缩材料行业有影响的企业作为共同发起单位于 2005 年正式成立了中国电器工业协会热缩材料分会,热缩材料分会的主要作用是规划产业发展,规范行业市场行为,进行质量监督,推动产品创新,开展信息交流,促进科研和生产的紧密结合,推动行业的共同进步。

热缩材料作为辐照功能材料,还涉及相关辐射技术,其管理归属中国同位素与辐射行业协会辐射加工专业委员会。辐射加工专业委员会目前主要负责产业及市场研究,对会员企业的行业自律管理,协助各会员企业之间的信息交流,以及代表会员企业向政府部门提出产业发展意见与建议。

公司所处行业涉及的主要法律法规有:《中华人民共和国环境保护法》、《排放污染物申报登记管理规定》、《深圳特区环境保护条例》、《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令》、《欧州电子电气设备废置指令(WEEE)》、《放射性同位素与射线装置安全和防护条例》、《中华人民共和国放射性污染防治法》、《放射工作卫生防护管理办法》等。

(二) 热缩材料行业

1、行业发展现状

热缩材料,又称为高分子形状记忆材料,是高分子材料与辐射加工技术交叉结合的一种智能型材料。热缩材料应用十分广泛,按其用途可分为电子类、电力类、管道防腐类和通信类等,其中电子类产品主要应用于电子信息产业,同时也广泛应用于汽车电子设备、家用电器等行业;电力类产品主要应用于电力行业;管道防腐类产品和通信类产品则分别应用于石油、天然气输送管网和通信网络。

国外高分子材料辐射加工行业发展于 20 世纪 50 年代,首先由美国起步,产品最初以军工为最大用户,进而逐步扩大到民用市场。我国的功能高分子材料基础研究起步于 20 世纪 50 年代,20 世纪 60 年代在吉林省筹建了我国第一个辐射中试基地。我国功能高分子材料研究成果真正市场化和产业化行为是从 20 世纪 80 年代中期开始,90 年代起进入高速发展时期。

2、行业竞争状况

由于我国热缩材料行业发展初期在产业化、技术水平、产品质量等方面与国外先进水平相比存在明显的差距，在上世纪 90 年代中后期，国外厂家曾主导国内热缩材料产品市场，占有的市场份额高达 90%以上。近年来，随着国内辐射功能材料技术和质量的不断提高，国内产品与国外产品的差距越来越小，国内厂家的市场份额得到快速提高，国外厂家占有的市场份额已从原先的 90%以上降到现有的 50%左右。目前国外厂家主要集中于中高端产品市场，国内厂家主要集中于中低端产品市场。未来，鉴于中高端产品市场空间相对广阔，利润水平较高，部分具有明显竞争优势、处于领导地位的国内厂家将通过不断提升技术水平逐步向中高端市场拓展，以进一步提高国内厂家的市场占有率。

3、进入本行业的主要障碍

(1) 热缩材料行业经过长期的市场化运作，位居行业前列的优势企业已形成规模化生产，占有较高的市场份额，拥有较强的技术积累，并在业内形成较高的品牌知名度，具有明显的品牌、技术和成本竞争优势，一般新进入的企业难以与其抗衡，不易进入该行业。

(2) 热缩材料生产所需的关键核心设备是电子加速器，一般多从国外引进，单台设备价格较高，并且在使用过程中需要有专业人员负责日常维护，技术要求较高，具有较高的资金和技术门槛；同时，电子加速器在辐照加工产品过程中会产生射线，需要进行射线防护，只有通过当地卫生部门的环境评价，取得放射许可证书，才能投入使用，具有一定的行业准入壁垒。

4、市场供求状况

我国热缩材料产品市场主要以电子类产品和电力类产品为主，根据中国电器工业协会热缩材料分会的统计，2008 年我国热缩材料行业共实现销售收入 71.2 亿元，电子类和电力类产品市场需求的增长将直接带动我国热缩材料行业整体市场规模不断增长。

电子信息产业作为我国重点鼓励发展的产业，近年来保持较快的增长速度，我国电子信息产业的快速发展将带动电子类产品的市场需求持续增长。而未来几年，随着我国电网改造、铁路电气化改造以及各城市地铁工程相继进入建设高峰，

也将使电力类产品进入市场需求的高速增长期。

5、行业技术水平

热缩材料行业涉及两项核心技术，分别是产品配方和辐射交联技术，其中产品配方作为热缩材料的核心技术，对热缩材料产品的环保、绝缘、阻燃、抗腐蚀等性能以及加工工艺具有直接影响；辐射交联技术是利用电子射线的照射使材料发生化学变化（化合、分解、交联、聚合、接枝、固化、降解等）来实现材料改性的一种新的加工方法，其与常规加工技术（冷热加工、光电加工、化学反应等）比较，主要特点是：无须添加引发剂或催化剂，能在常温甚至低温下进行反应，可合成或制备出用普通方法难以获得的高性能特殊材料。我国热缩材料经过二十多年的快速发展，技术水平已基本接近国外发达国家的水平，个别性能指标还超过国外发达国家同类产品水平。

6、与上下游行业的关联性

热缩材料行业的上游主要涉及石油、化工行业，若石油价格上升或上游产品供应趋紧，则热缩材料生产所需的原材料价格将上升，行业整体盈利水平将有所降低。热缩材料行业的下游涉及电子信息产业、汽车工业、家用电器行业、电力行业、石油天然气管道行业等，均为国家重点支持和发展的行业，发展形势良好，并将带动热缩材料市场容量持续增长。

（三）电网设备行业

1、行业发展现状

电力工业是国民经济的重要基础工业，是国家经济发展战略中的重点和先行产业。我国早在建国初期就确立了电力工业先行的地位，建国以来，我国电力行业一直保持着较快的发展速度，装机容量平均每年增 10.1%，发电量增长 12.8%，目前我国已成为世界第二大电力生产和消费国。我国电力工业快速发展需要大量的电力投资，这为电力工业提供设备的电力设备行业发展提供了良好的机遇。

随着我国电力体制改革的进行，我国电力系统正在逐步改变过分注重价格的倾向，更加关注产品的质量、技术含量和售后服务，越来越多地采用招投标等市场化方式进行采购，行业管理和经营也逐步朝市场化方向发展，政府主管部门基

本不再采取行政手段进行干预。

2、行业竞争状况

电力设备行业涵盖范围很广，与本公司主营业务相关的电网设备细分行业有电缆附件、电力五防、环网柜等行业，其中国内电缆附件行业自 20 世纪 90 年代进入快速成长期后，进入的生产厂家已达到一百多家，但产销规模较小，很多厂家销售额均未超过 1,000 万元，并且主要集中在技术含量较低的中低端产品市场，竞争较为激烈无序；而高端市场由于技术要求高，主要被国外厂家占有，进入的国内厂家数量较少，产品盈利空间较大。

电力五防行业由于技术壁垒很高，进入厂家数量较少，市场集中度很高，位居行业前二名企业的市场占有率已超过 80%。国内环网柜行业由于具有较高的技术门槛，其市场主要由 ABB、西门子、施耐德等国外厂家垄断，国内企业在该产品市场的份额很低，但随着国内企业技术水平的上升和产品性能的不断改进，凭借国内企业价格、渠道等竞争优势以及国内电力部门对国内自主品牌的逐步认可，国内企业的市场占有率正逐步上升。

3、进入本行业的主要障碍

电力工业作为我国国民经济和社会发展的基础产业，其系统运行的安全可靠对我国城乡居民生活和工农业生产有着重要的影响。电力设备的质量和技术性能直接关系到电力系统的运行安全。为此，纳入电网运行的设备必须符合电力系统严格的技术要求，需经过相关检测和认证，取得相应的专业资质；同时，为确保电力设备的稳定性和售后服务的可靠性，电力部门要求电力设备企业应具有在电力系统内长期和良好的运行和合作经验，并将其作为招投标的重要条件之一，对拟进入本行业的企业构成重要障碍。

4、市场供求状况

长期以来，我国电力投资存在“重发电，轻供电”的问题，电网建设严重滞后于电源建设，电网累计投资占电力投资的比例约为 30%左右，远低于发达国家 50%以上的水平。为改变电网建设严重滞后的局面，国家将加大电网建设的投资力度。“十一五”期间，我国规划电网投资中，国家电网公司和南方电网公司的合计投资总额为 1.2 万亿元左右，年均投资额约为 2,400 亿元；远高于我国

2005 年电网总投资规模 1,500 亿元的水平。

2008 年 11 月，国家电网公司和南方电网公司分别披露计划，将 2009 年和 2010 年两年的电网建设投资分别增加 5000 亿元和 600 亿元。如果该计划得以落实，预计 2008-2010 年电网投资复合增长率将达到 39%的历史高点。

同时，根据铁道部《中长期铁路规划》，2005 年至 2020 年期间，我国铁路电气化改造将投资 2 万亿元。根据政府的 4 万亿投资计划，铁路建设行业将是投资的重中之重。2008-2010 年我国铁路基本建设投资将为 3199 亿元、5982 亿元和 7494 亿元，“十一五”期间年复合增长率为 48.22%。另外，“十一五”期间，我国机场、城市地铁等基础设施也将进入建设高峰。因此，上述行业的大规模投资将为国内输配电设备行业发展提供了广阔的市场空间。

5、行业技术水平

我国电力设备行业由于长期以来未能系统地形成自主研发、持续发展的经营体制，导致高技术含量产品的设计制造技术只能通过从国外引进或与国外厂家合资等方式获取，使得我国电力设备行业技术水平与国际先进水平相比存在着较大差距，高端产品市场基本被国外厂家垄断。为此，中国电器工业协会在《电器工业“十一五”发展规划建议》中提出，利用国内广阔的市场，通过必要的技术引进，加大技术创新力度，并依托国家重点建设项目，实现新技术的突破和新产品的研制，以尽早缩短与国际先进水平的技术差距。

6、与上下游行业的关联性

电力设备行业的上游主要涉及铜、钢铁、橡胶等原材料行业，其价格走势将直接影响行业的生产成本和盈利能力；电力设备行业的下游主要为电力行业，由于我国人均装机容量和人均用电指标处于较低水平，尚不及世界平均水平的一半，因此，我国电力行业尚处于成长阶段，电力行业未来发展潜力巨大，并将带动电力设备行业进一步发展。

七、公司在行业中的竞争地位

（一）公司在热缩材料行业的竞争地位

国内热缩材料行业经过充分的市场竞争，优势企业的市场份额逐步扩大，一些运作不规范、规模小、研发能力弱的企业相继被淘汰。目前，国内热缩材料行业的国外厂家主要有美国瑞侃、日本住友等，其中美国瑞侃为全球最大的辐射功能材料制造商，在国内市场的销售额也处于领先地位；国内厂家主要有本公司、中科英华高技术股份有限公司、深圳市沃尔核材股份有限公司、四川天邑信息科技股份有限公司、永固集团股份有限公司、深圳宏商热缩材料有限公司等。

本公司热缩材料业务整体经营规模和销售额居于国内热缩材料行业首位，在世界范围内的热缩材料行业，公司销售收入也仅次于美国瑞侃。同时，通过公司多年来持续的研发投入和技术创新，本公司与国外厂家的技术差距也不断缩小，在部分产品领域，已超过国外厂家水平，已成为国内热缩行业的技术领先厂家。

（二）公司在电网设备细分行业的竞争地位

公司现有电网设备业务在电缆附件、电力五防等电力设备细分行业具有明显竞争优势和行业地位。有关上述细分行业的主要企业及公司竞争地位说明如下：

（1）国内电缆附件行业国外企业主要有美国 3M 公司、美国瑞侃、日本住友等，国内企业主要有本公司、中科英华高技术股份有限公司、长沙电缆附件有限公司、深圳市沃尔核材股份有限公司、深圳市惠程电气股份有限公司、保定合力达电缆附件有限责任公司等。本公司电缆附件产品规格品种齐全，技术水平先进，竞争优势明显，已成为国内最大的电力电缆附件生产厂家。

（2）国内电力五防（微机防误闭锁装置）行业主要企业为珠海优特电力科技股份有限公司、公司控股子公司珠海共创、国电南瑞科技股份有限公司、襄樊天开电气设备有限公司等；其中珠海优特电力科技股份有限公司的国内市场占有率为 45%至 50%，行业排名第一，珠海市共创有限公司国内市场占有率约为 35%，行业排名第二；两家公司合计国内市场占有率超过 80%。

（三）公司竞争优势

1、技术优势

本公司技术力量雄厚，拥有国家认定企业技术中心和博士后科研工作站，具有很强的自主研发能力。公司研制的 64/110KV 交联电缆硅橡胶干式终端

和 110KV 全冷缩交联电缆附件项目相继被列入国家火炬计划项目，公司研制的 48/66KV 交联聚乙烯电缆硅橡胶干式终端、64/110KV 交联电缆硅橡胶内锥插拔式电缆、CB—HFT 无卤环保热收缩管相继获得国家级重点新产品证书，公司研制的 35 千伏超导电力电缆附件于 2004 年 3 月在云南安装使用，属国内首创。另外，2005 年，公司被国家发展和改革委员会授予“国家高新技术产业化示范工程”荣誉称号；2006 年，公司被深圳市中小企业发展促进会和深圳特区报社评为自主创新百强中小企业。

2、品牌优势

本公司作为热缩材料行业的领导厂家，凭借产品技术先进、质量可靠等优势，拥有较高的市场占有率，销售额位居行业首位，已在业内形成了良好的品牌知名度和美誉度。2005 年，公司“长园新材”品牌被深圳市知名品牌评价委员会评为“最具影响力的深圳知名品牌”；2006 年，公司长园商标认定为广东省著名商标，目前正在申请国家驰名商标；2007 年公司被中国产品质量协会评为质量信誉 AAA 等级。

3、性能价格比优势

同国外厂家相比，本公司产品技术、品牌和质量方面相当或相对较弱，但公司制造成本明显较低，具有明显的价格竞争优势，产品性能价格比明显优于国外厂家；与国内厂家相比，本公司产品价格相对较高，但在产品技术、品牌和质量等方面占有很大的优势，仍具有很强的性能价格比优势。

4、经营管理优势

公司自股票发行上市以来，管理层相对稳定，分工合理，有利于公司经营战略长期稳定和可持续发展。公司经营机构精简，同时为适应行业特点，公司还根据产品应用行业，以及不同地区开展业务的需要设立了一系列的控股子公司进行专业化运作，有利于提升管理效率，降低内部运作成本，促进业务快速发展。

八、公司主要业务的具体情况

（一）公司主营业务的收入构成

1、公司主营业务收入的业务构成

报告期内公司主营业务收入按业务构成情况如下：

单位：万元

业务构成	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
热缩材料	18,036.82	49.11%	36,666.69	42.79%	31,338.53	37.37%	22,577.58	46.42%
电网设备	12,204.59	33.23%	32,956.50	38.46%	35,980.39	42.90%	25,202.25	51.82%
电路保护元件	5,899.64	16.06%	15,071.88	17.59%	15,714.90	18.74%	—	—
其他	585.36	1.60%	986.21	1.15%	828.69	0.99%	852.82	1.76%
合计	36,726.41	100.00%	85,681.28	100.00%	83,862.51	100.00%	48,632.65	100.00%

公司主营业务收入主要由热缩材料、电网设备、电路保护元件三部分业务组成，其中电路保护元件业务为公司 2007 年新增业务，其实施主体为公司 2007 年完成收购的控股子公司上海维安。

2、公司主营业务收入的区域分布

报告期内公司主营业务收入分区域构成情况如下：

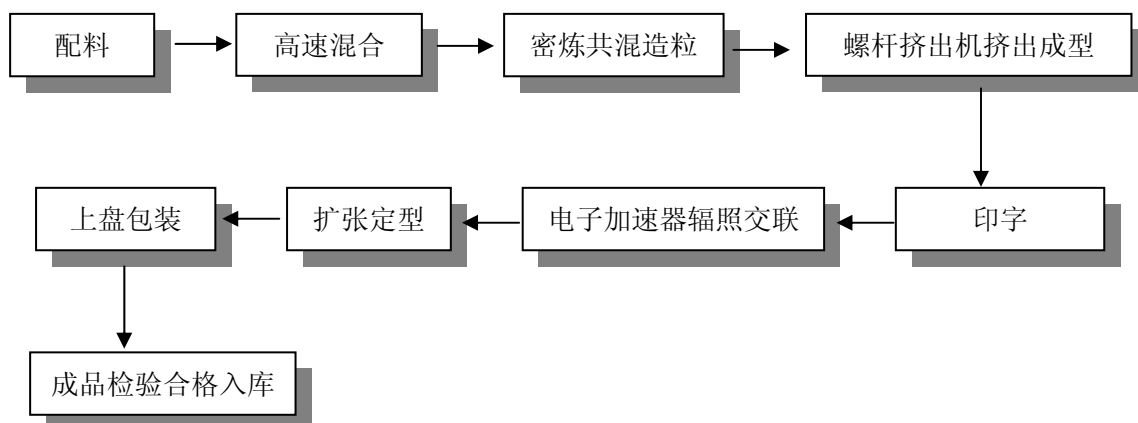
单位：万元

地区	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
华南地区	14,849.60	40.43%	36,801.38	42.95%	36,847.55	43.94%	21,524.11	44.26%
华东地区	7,870.02	21.43%	17,426.68	20.34%	17,328.97	20.66%	12,301.05	25.29%
海外地区	4,335.68	11.81%	9,604.24	11.21%	8,061.00	9.61%	5,414.70	11.13%
其他地区	9,671.11	26.33%	21,848.98	25.50%	21,624.99	25.79%	9,392.79	19.32%
合 计	36,726.41	100.00%	85,681.28	100.00%	83,862.51	100.00%	48,632.65	100.00%

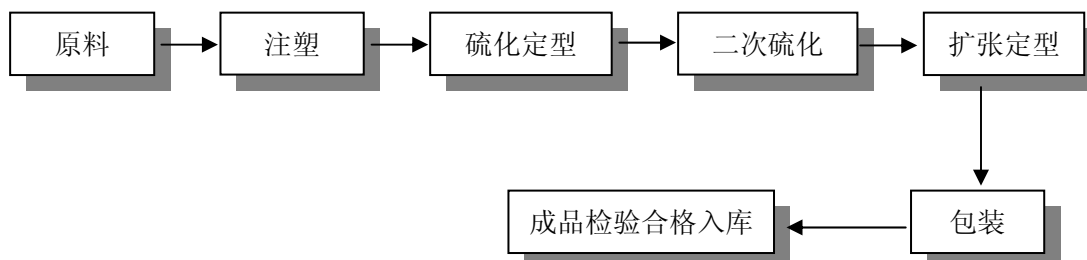
公司销售区域以华南地区和华东地区为主，报告期内公司在华南地区和华东地区实现的销售收入合计占公司主营业务收入的比重分别为 69.55%、64.60%、63.29%和 61.86%。

（二）公司产品或业务的工艺流程

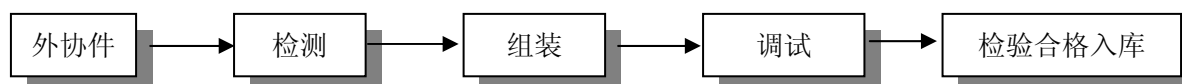
1、热缩材料生产工艺流程



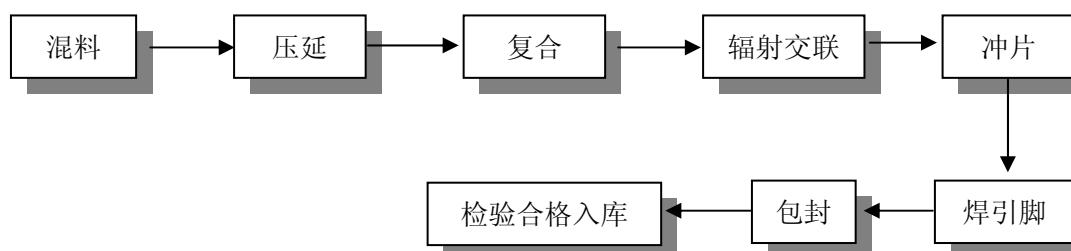
2、冷缩电缆附件生产工艺流程



3、微机防误闭锁装置生产工艺流程



4、电路保护元件生产工艺流程



(三) 公司现有业务经营模式

1、公司业务经营主体情况的说明

由于公司从事的热缩材料和电网设备产品门类众多、产品结构复杂、产品专业化程度较高，经营管理模式也不尽相同，故为更好发展业务，根据产品应用行业，以及不同地区设立了一系列子公司进行专业化运作。即：公司采用集团控股公司的组织管理架构，公司作为控股型公司，自身经营的业务较少，其职能主要是对下属子公司的管理、公司整体业务发展战略的规划以及对外并购；公司具体业务经营主要由下属各专业子公司承担。

（1）公司热缩材料业务的经营主体主要为长园电子和长园长通，其中长园电子主要从事各类热缩套管的开发、生产、销售业务，长园长通主要从事石油、天然气管道用热缩套管以及通信用热缩产品的开发、生产和销售业务。

同时，长园电子作为公司热缩材料业务最重要的生产经营主体，随着其销售规模不断扩大和业务发展的需要，还相继设立了长园辐照、长园特发、上海长园电子、东莞三联、上海辐照等子公司，以拓展新的销售区域和新的产品业务。

（2）公司电网设备业务的经营主体主要为长园电力、珠海共创，其中长园电力从事各类电缆附件的开发、生产、销售业务，在具体产品类型和市场定位上长园电力未来将重点发展市场潜力更大的环网柜产品以及冷缩型电缆附件；珠海共创公司是一家专业化从事电力安全产品研发、生产、销售与服务的高科技企业，主要从事电力五防产品的开发、生产、销售业务。

同时，为完善公司电网设备业务发展布局，公司或通过下属子公司还相继设立了珠海长园电力、杭州长园、北京长园，并收购控股了浙江恒坤电力技术有限公司。

此外，为进一步拓展公司电网设备业务，巩固公司行业地位，公司还相继收购了行业内的优质企业东莞高能、深圳南瑞、珠海成瑞等公司的相关股权。

其中东莞高能是全国最具实力的合成绝缘子研究、制造厂商之一，其产品在工艺技术及产品性能、质量上均居国际先进水平。深圳南瑞是专业从事电力系统继电保护装置、变电站综合自动化系统以及其它电力自动化产品的研发、生产、销售以及相关的工程设计与服务，是国内电力系统继电保护和变电站综合自动化领域的主流供应商之一，其产品和技术在国内处于领先地位，被誉为国内微机母线保护第一品牌，所有产品均拥有自主知识产权，多项成果曾获国家高新技术金奖和原电力工业部（国家电力公司）科技进步奖，列入国家经贸委城乡电网建设

与改造推荐产品目录。产品及技术服务承担了三峡送出、西电东送等一大批 500kV 国家重点输变电工程。珠海成瑞前身是“珠海惠瑞电力科技有限公司”，是 ABB 公司的 OEM 合作伙伴，是世界 500 强之一的美国 JDSU 公司的战略合作伙伴，并获得美国 JDSU 公司授权的光供电数据链路子系统的“中国地区唯一代理权证书”。经过近 8 年的技术攻关，珠海成瑞研制成功的混合型光电电子式互感器 OPCT16 采用美国 JDSU 公司的光供电数据链路子系统和自主研发的罗式线圈、高阻抗低功率铁心线圈、复合光纤绝缘子及一次绝缘部件，其产品的数据采集率、光电转换效率、精确度等主要指标达到国际先进水平。

(3) 公司电路保护元件的实施主体主要为上海长园维安电子线路保护股份有限公司以及下属子公司深圳市固派电子有限公司，其中上海维安公司专业从事线路防护元器件及保护模块组件的研发、生产和销售，是全球少数掌握 PTC 防护元件核心技术的供应商之一，也是国内最大的线路防护元器件及保护模块组件供应商，与本公司现有热缩材料业务同属于辐射交联技术产业化项目。

2、公司经营业务的生产模式、采购模式和销售模式说明

(1) 生产模式

公司下属各专业子公司的生产模式基本相同，均采取“以销定产”的方式组织生产，即生产部门根据销售计划组织人员安排生产，并通知采购部门按计划采购原辅材料；质量控制部门负责对产品生产全过程进行有效的监督和检查；产品生产完成后由销售部门统一组织销售。

(2) 采购模式

公司生产所需的各种原材料、外协部件由下属各专业子公司自行负责采购，由各子公司按照自身经营特点选择相应的供应商，并确定合适的采购方式、采购程序、采购批量和品质检验标准。公司各类业务所需原辅材料主要在国内采购，部分材料需要从国外进口。

(3) 销售模式

公司产品销售由下属各专业子公司自行完成。目前，公司热缩材料产品销售以直销为主，现已在我国各省会城市设立了办事处；公司电网设备销售采用直销

与经销相结合的方式，营销网点遍布全国各重点城市，并成立售后服务部门负责各销售区域的售后服务工作；公司电路保护元件实行直销为主、分销为辅的销售模式，大客户和战略性客户由公司直销，中小客户则通过公司代理商销售。

（四）公司产品销售情况

1、公司产品的消费群体

公司热缩材料产品应用十分广泛，按照其不同的用途，对应不同的消费群体。如热缩材料中的热缩套管，可用于电容、电感等电子元器件、各种接插件、连接器、光纤接头、通讯电缆、电机、程控交换机、计算机、灯具、家电、汽车等连接线或输送管路的外包裹，起绝缘、密封、防锈、防腐、防潮、隔热等作用，对应的消费群体有电子元器件、通信设备、计算机、灯具、家电、汽车等生产厂家。

公司电网设备类产品主要分为电缆附件、分支箱和环网柜。主要的消费群体为各地的电网公司和发电厂，同时，铁路系统改造和各地市政建设（如地铁）也需使用公司电网设备类产品（如电缆附件等），成为公司电网设备类产品的消费群体。

公司电路保护元件产品的消费群体主要为通信设备、计算机、汽车、消费电子等生产厂家。

2、公司主要产品的产销量情况

由于公司产品应用广泛、规格不一，且品种繁多，难以列举，故以下将集中分析最近三年公司热缩材料的主要产品热缩套管和电网设备的主要产品电缆附件的产销量情况，具体如下表：

产品名称	类别	2008 年	2007 年	2006 年
热缩套管	产能（亿米）	8.50	8.00	6.50
	产量（亿米）	7.47	7.62	6.44
	销量（亿米）	7.45	7.68	5.86
	产销率	99.73%	100.79%	90.99%
电缆附件	产能（万套）	260.00	250.00	200.00

	产量（万套）	253.12	241.11	166.26
	销量（万套）	251.05	239.43	166.01
	产销率	99.20%	99.30%	99.85%

其中热缩套管类产品又可分为电子用、汽车用和特种氟塑料套管，相关产能、产量和销量情况如下：

产品名称	类别	2008 年	2007 年	2006 年
环保型电子用无卤阻燃热缩套管	产能（亿米）	7.84	6.2	5.1
	产量（亿米）	7.47	6.02	4.94
	销量（亿米）	7.45	6.11	4.48
	产销率	99.73%	101.5%	90.69%
环保型汽车用无卤阻燃热缩套管	产能（亿米）	0.6	0.4	0.2
	产量（亿米）	0.57	0.32	0.16
	销量（亿米）	0.57	0.32	0.15
	产销率	100%	100%	93.75%
特种氟塑料套管	产能（亿米）	1.5	1.4	1.2
	产量（亿米）	0.95	1.28	1.03
	销量（亿米）	0.74	1.25	0.94
	产销率	77.89%	97.66%	91.26%

3、公司前五名客户的销售情况

2006 年、2007 年和 2008 年，公司向前五名客户合计的销售额及占当年营业收入的情况如下表所示：

年 份	2008 年	2007 年	2006 年
-----	--------	--------	--------

向前五位客户销售金额（万元）	13,329.91	12,737.41	6,374.69
占营业收入的比例（%）	15.79%	15.19%	13.11%

公司的客户十分分散，不存在向单个客户的销售比例超过销售总额的 50% 或严重依赖于少数客户的情况。本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份股东未在前五位销售客户中享有益。

（五）主要原材料和能源供应情况

公司产品生产成本以材料成本为主，2006 年、2007 年和 2008 年，材料成本占公司生产成本的比例分别为 71.86%、70.31%、72.31%，公司产品生产所需的主要原材料为 EVA、三元共聚物、硅橡胶、色母、氢氧化镁、抗氧剂等，公司生产过程中所需的主要能源为电力。报告期内，公司主要原材料和主要能源的供应渠道稳定。

2006 年、2007 年和 2008 年，公司向前五名供应商合计的采购额及占当年采购总额的情况如下表所示：

年 份	2008年	2007年	2006年
向前五位供应商采购金额（万元）	3,665.48	3,004.33	3,568.31
占采购总额的比例（%）	10.01%	8.79%	11.75%

公司的供应商较为分散，不存在向单个供应商的采购比例超过当年采购总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。公司前五位供应商与公司不存在关联关系，本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，持有公司 5%以上股份的股东未在前五位供应商中持有益。

（六）安全生产与环境保护

公司不属于高危险行业。公司产品生产过程中需要使用电子加速器，可能存在射线泄露的危险。为此，公司已采取严格按照国家规定实施设备安装、聘请专业技术人员进行日常维护、对从事加速器运行的工作人员进行严格训练等多种防护措施，确保电子加速器运行安全。公司投入使用的电子加速器已领取了广东省卫生厅核发的《放射工作卫生许可证》。除电子加速器外，公司其他生产环节也

已按照国家安全生产方针和各项安全法律、法规、制度和标准，采取了比较严格的安全生产保障措施。

公司生产经营活动对环境的影响较小，不属于重污染行业。最近三年，公司生产经营活动符合国家和当地环保法律、法规的规定，没有因环境问题而受到处罚。

九、公司主要固定资产及无形资产

（一）固定资产情况

1、固定资产成新率情况

截止 2009 年 6 月 30 日，公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公及其他设备。公司固定资产综合成新率情况如下：

单位：元

项目	原值	累计折旧	累计减值准备	净值	成新率
房屋建筑物	171,544,185.61	40,854,449.67		130,689,735.94	76.18%
机械设备	158,642,322.62	61,459,370.38	196,249.24	96,986,703.00	61.14%
办公及其他设备	40,271,991.96	22,758,212.24	182,195.49	17,331,584.23	43.04%
运输工具	20,563,035.02	11,081,187.01		9,481,848.01	46.11%
合计	391,021,535.21	136,153,219.30	378,444.73	254,489,871.18	65.08%

2、主要生产设备情况

截止 2009 年 6 月 30 日，公司目前生产经营所用的主要生产设备的相关情况如下表：

设备名称	取得方式	账面原值 (万元)	剩余折旧年限 (年)	拥有单位
加速器设备	购买	550	8	长园集团
电子加速器 ELV-4	购买	490	9	长园电子
激光切割机	购买	275	8	长园电力
电子加速器	购买	477	4	长园电子
电子加速器	购买	322	10	东莞三联
电子加速器	购买	148.35	4	上海电子

复合机	购买	289	2	长园长通
拉丝机	购买	188	2	长园长通
分子蒸馏装置	购买	239	3	长园嘉彩
聚乙烯交联发泡炉	购买	180	7	长园特发
电子加速器	购买	527	10	东莞三联

（二）公司房屋、土地情况

截止 2009 年 6 月 30 日，公司房屋建筑物账面净值为 13,068.97 万元，无形资产账面净值为 7,104.16 万元，其中土地使用权账面净值为 4,212.22 万元，专利权账面净值 2,179.08 万元。

序号	权证号	房地产名称	房产面积 (m²)	所有权人
1	深房地字第 4000383367 号	科技工业园厂房 4 栋一层	1,334	长园集团
2	深房地字第 4000383366 号	科技工业园厂房 4 栋二层	1,334	长园集团
3	深房地字第 4000383365 号	科技工业园厂房 4 栋三层	1,334	长园集团
4	深房地字第 4000383364 号	科技工业园厂房 4 栋四层	1,334	长园集团
5	深房地字第 4000383363 号	科技工业园厂房 4 栋五层	1,334	长园集团
6	深房地字第 4000383362 号	科技工业园厂房 4 栋六层	1,334	长园集团
7	深房地字第 4000383423 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 A 一层	899.8	长园集团
8	深房地字第 4000383422 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 A 二层	1,111.22	长园集团
9	深房地字第 4000383421 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 A 三层	1,206.83	长园集团
10	深房地字第 4000383420 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 A 四层	1,206.83	长园集团
11	深房地字第 4000383419 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 A 五层	1,222.76	长园集团
12	深房地字第 4000383424 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 A 六层	1,089.05	长园集团
13	深房地字第 4000383434 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 B 一层	472.38	长园集团
14	深房地字第 4000383433 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 B 二层	612.08	长园集团

15	深房地字第 4000383432 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 B 三层	669.04	长园集团
16	深房地字第 4000383431 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 B 四层	669.04	长园集团
17	深房地字第 4000383430 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 B 五层	665.14	长园集团
18	深房地字第 4000383429 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 C 一层	644.96	长园集团
19	深房地字第 4000383428 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 C 二层	687.71	长园集团
20	深房地字第 4000383427 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 C 三层	687.71	长园集团
21	深房地字第 4000383426 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 C 四层	687.71	长园集团
22	深房地字第 4000383425 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 C 五层	687.71	长园集团
23	深房地字第 4000383435 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 D 一层	871.13	长园集团
24	深房地字第 4000383353 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 D 二层	1,070.11	长园集团
25	深房地字第 4000383352 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 D 三层	1,058.35	长园集团
26	深房地字第 4000383351 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 D 四层	1,058.35	长园集团
27	深房地字第 4000383350 号	长园新材港 A、B、C、D 栋 D 五层	1,054.21	长园集团
28	深房地字第 4000383354 号	长园新材港 E 栋 E 一层	1,637.52	长园集团
29	深房地字第 4000383358 号	长园新材港 E 栋 E 二层	846.11	长园集团
30	深房地字第 4000383357 号	长园新材港 E 栋 E 三层	601.44	长园集团
31	深房地字第 4000383355 号	长园新材港 1 号高科技厂房 (G 栋)	7,050.15	长园集团
32	深房地字第 4000383355 号	长园新材港加速器车间	4,659.42	长园集团
33	深房地字第 4000383356 号	长园新材港 2 号高科技厂房 (F 栋)	9,875.68	长园集团
34	深房地字第 4000383360 号	科技工业园 16 栋 511 室	28.00	长园集团
35	深房地字第 4000383361 号	科技工业园 17 栋 103 室	28.00	长园集团
36	深房地字第 4000359453 号	科技园 34 小区 12 栋 501	39.20	长园电子
37	深房地字第 4000359454 号	科技园 34 小区 12 栋 502	39.20	长园电子
38	深房地字第 4000359455 号	科技园 34 小区 12 栋 503	39.20	长园电子

39	深房地字第 4000359456 号	科技园 34 小区 12 栋 504	39.20	长园电子
40	深房地字第 4000359457 号	科技园 34 小区 12 栋 505	39.20	长园电子
41	深房地字第 4000359459 号	科技园 34 小区 12 栋 506	39.20	长园电子
42	深房地字第 4000359458 号	科技园 34 小区 12 栋 507	39.20	长园电子
43	深房地字第 4000359460 号	科技园 34 小区 12 栋 508	39.20	长园电子
44	沪房地嘉字（2004）第 012040 号	嘉定区翔黄公路 366 号厂房	3,669.38	上海长园电子
45	沪房地嘉字（2004）第 006255 号	嘉定区翔黄路 328 号厂房	3,546.50	上海长园电子
46	沪房地浦字（2008）第 028678 号	上海长园维安电子线路保护股份有限公司	7,057.45	上海维安
47	粤房地产证字第 c2840019 号	白云区远景路 10 号 601 房	83.9202	珠海共创
48	粤房地产证字第 c2840020 号	白云区远景路 10 号 617 房	86.8409	珠海共创
49	粤房地证字第 C5026089 号	珠海市高新区科技创新海岸三期科技六路 11 号厂房 A 一至六层	9,403.15	珠海共创
50	粤房地证字第 C5026090 号	珠海市高新区科技创新海岸三期科技六路 11 号厂房 B 一至五层	4111.65	珠海共创
51	粤房地证字第 C5026091 号	珠海市高新区科技创新海岸三期科技六路 11 号厂房 C 一至五层	4111.65	珠海共创
52	粤房地证字第 C5026087 号	珠海市科技创新海岸三期编号 2-2-3 地块	宿舍	珠海共创

上述房产所有权人分别为公司或公司控股子公司，权属关系明确，公司及其控股子公司合法拥有上述资产的所有权。

2、除前述公司拥有房产对应的土地使用权外，公司还拥有的其他土地使用权情况如下：

（1）2007 年 6 月 25 日，公司与深圳市国土资源和房产管理局签订了深地合字（2007）0059 号土地使用权出让合同，该块土地面积约为 6,338.46 平方米，使用年限为 50 年，用途为工业用地，合计金额 380.31 万元。

（2）公司向深圳市东部开发(集团)有限公司购买位于深圳市南山区第五工业村松坪山生活区的 56 套住宅，建筑面积总计 4823 平方米。该等住宅属微利商品房，公司已付清全部款项，但该住宅用地属于高新区优惠用地，深圳市规划

国土局要求开发商将该地块全部开发完毕之后再统一办理产权证，由于该住宅用地尚未完成开发，因此公司尚未取得该部分住宅的产权证书。公司目前已将其中的 48 套住宅转让给员工。

(3) 2006 年 12 月 29 日，子公司珠海长园电力与珠海市国土资源局签订了合同编号为 4404TJ—2006—000008 的珠海市国有土地使用权出让合同书，该块土地面积为 17,688.24 平方米，使用年限为 50 年，用途为工业用地，合同价款为 658 万元，截止 2008 年 6 月 30 日，珠海长园电力已付清全部出让价款并领取了珠海市（县）[2007]准高字第 14 号《建设用地批准书》，拟待该土地上建造的房产建成后一并办理产权证书。

（三）公司拥有的商标和专利情况

1、商标

（1）境内注册商标

有关公司及子公司拥有的商标情况，包括商标注册证号、商标名称、到期日及所有权人列示如下：

商标注册证号	商标名称	到期日 (年-月-日)	所有权人
第 1325009 号	长园 Changyuan	2009-10-20	长园集团
第 1361213 号	长园 Changyuan	2010-02-06	长园集团
第 322215 号	CY 牌	2008-08-29	长园集团
第 3135184 号	Changyuan	2018-01-06	长园集团
第 3820977 号	CHANGBAO	2015-08-06	长园电子
第 1738093 号	固派	2012-03-27	固派电子
第 1738092 号	GP	2012-03-27	固派电子
第 1646638 号	CONTRL	2011-10-06	珠海共创

第 1169411 号		2008-04-20	上海维安
第 1582364 号	WAY-ON	2011-06-06	上海维安
第 3613788 号	SmartCera	2015-01-27	上海维安
第 4051291 号	维安	2016-06-20	上海维安
第 3815913 号	REL+USE	2015-11-20	上海维安
第 3625880 号		2015-02-06	上海维安
第 3926324 号		2016-03-27	上海维安

(2) 公司拥有的境外注册商标:

序号	商标名称或图案	权利人	注册号	核发机关	有效期限
1	长园 Changyuan	公司	894 050	世界知识产权组织	2016 年 4 月 23 日
2	CYG	公司	907 088	世界知识产权组织	2016 年 9 月 25 日
3	CYG	公司	3,286,658	美国专利商标局	2017 年 8 月 27 日

(3) 公司及其附属公司已就下列商标向国家工商行政管理局商标局提出注册申请, 目前尚在审查期间:

序号	商标名称或图案	申请人	申请号	商品类别	申请日期
1	CYG	公司	5239497	9	2006 年 3 月 27 日
2	CYG 长园集团	公司	5239498	9	2006 年 3 月 27 日
3	CYG	公司	5239499	17	2006 年 3 月 27 日
4	CYG 长园集团	公司	5239500	17	2006 年 3 月 27 日
5	长葆	长园电子	5528686	17	2006 年 8 月 8 日

2、专利

(1) 公司及子公司共计拥有 14 项发明专利, 42 项实用新型专利, 3 项外观设计专利, 1 项外观图形专利, 具体情况如下:

序号	专利号	专利类别	名称	专利权人	申请日
----	-----	------	----	------	-----

序号	专利号	专利类别	名称	专利权人	申请日
1	2271425.1	实用新型	冷缩增爬裙	公司	2006.6.27
2	200620015735.2	实用新型	热缩式电缆接头结构	公司	2006.11.13
3	99238720.5	实用新型	电力变压器引出接头纵包式绝缘护套	公司、珠海电力工业局	1999.9.13
4	99238721.3	实用新型	户外电器引出接头纵包式绝缘护套	公司、珠海电力工业局	1999.9.13
5	200430042578.0	外观设计	标贴	公司	2004.6.11
6	200430042576.1	实用新型	包装箱	公司	2004.6.11
7	200520059015.1	实用新型	高温超导电缆终端附件	长园电力	2005.5.25
8	200620016822.X	实用新型	全冷缩型高压交联电缆终端	长园电力	2006.6.30
9	02282312.3/02282313.1	实用新型	表面贴装式高分子正温度系数自恢复保险丝	固派电子	2002.10.23
10	02282314.X	实用新型	外壳绝缘式热敏电阻发热器	固派电子	2002.10.23
11	2146009.4	实用新型	表面贴装式高分子正温度系数自恢复保险丝及其制造方法	固派电子	2002.10.23
12	200420092242.X	实用新型	冷缩插拔式电缆连接终端	浙江恒坤	2004.8.31
13	200430081741.4	外观设计	电缆附件	浙江恒坤	2004.8.31
14	200430081742.9	外观设计	冷缩插拔式电缆附件插拔头	浙江恒坤	2004.8.31
15	200420047309.8	实用新型	异型热收缩管	上海长园电子	2004.06.17
16	200620056615.7	实用新型	热收缩封帽	上海长园电子	2006.03.16
17	3226687.1	实用新型	热收缩编织管	上海长园电子	2003.05.28
18	200520060208.9	实用新型	智能钥匙及其开锁机构	珠海共创	2005.06.21
19	200520066162.1	实用新型	电磁数码锁的密封防水机构	珠海共创	2005.10.21

序号	专利号	专利类别	名称	专利权人	申请日
20	200520066933.7	实用新型	解锁钥匙管理装置	珠海共创	2005.11.07
21	200520066465.3	实用新型	防误闭锁装置中电脑钥匙的浮动电流检测装置	珠海共创	2005.10.31
22	200520066942.6	实用新型	防误闭锁系统中的防空接地装置	珠海共创	2005.11.07
23	200520065708.1	实用新型	有线分布式微机防误闭锁系统	珠海共创	2005.10.13
24	200520064968.7	实用新型	一种高转换效率非接触式充电装置	珠海共创	2005.09.26
25	200520064170.2	实用新型	一种具有无线采码功能的防误操作专用电脑钥匙及其编码装置	珠海共创	2005.09.05
26	200520065707.7	实用新型	无线分布式微机防误闭锁系统	珠海共创	2005.10.13
27	200520064969.1	实用新型	掌上微机防误闭锁系统	珠海共创	2005.09.26
28	200520066158.5	实用新型	开关闭锁器	珠海共创	2005.10.21
29	200520066159.X	实用新型	一种用于防误闭锁的电磁数码锁	珠海共创	2005.10.21
30	200520066930.3	实用新型	防误闭锁装置中的一种新型工控机	珠海共创	2005.11.07
31	200520066943.0	实用新型	防误闭锁系统中的遥控闭锁装置	珠海共创	2005.11.07
32	200520066163.6	实用新型	防误闭锁装置中电脑钥匙的推钮式开锁机构	珠海共创	2005.10.21
33	200520066931.8	实用新型	集控型无线分布式微机防误闭锁系统	珠海共创	2005.11.07
34	200530068877.6	外观图形	PDA 电脑钥匙	珠海共创	2005.09.05
35	2225813.2	实用新型	无线调色发光母线	珠海共创	2002.02.07
36	98234832.0	实用新型	具有防雨结构的机械挂锁	珠海共创	1998.08.07
37	98234831.2	实用新型	一体化竖式自适应固定单锁	珠海共创	1998.08.07
38	1242513.3	实用新型	按钮灯	珠海共创	2001.07.04
39	200510101046.3	发明	一种携带型临时接地装置	珠海共创	2005.11.07

序号	专利号	专利类别	名称	专利权人	申请日
40	200510101051.4	发明	一种高转换效率非接触式充电装置	珠海共创	2005.11.07
41	200520066934.1	实用新型	一种新型发光母线灯	珠海共创	2005.11.07
42	200520066944.5	实用新型	电磁锁单元控制器	珠海共创	2005.11.07
43	200720048989.9	实用新型	电子操作票综合防误闭锁系统	珠海共创	2007.03.01
44	200420019241.2	实用新型	一种陶瓷正温度系数热敏电阻的结构	上海维安	2004.01.06
45	200420090947.8	实用新型	一种微型表面贴装的过流过压一体保护半导体器件	上海维安	2004.10.12
46	200620041174.3	实用新型	一种热敏电阻结构	上海维安	2006.04.19
47	2137202.0	发明	一种高分子 PTC 热敏电阻器的制造及热处理办法	上海维安	2002.09.27
48	2137203.9	发明	一种高分子 PTC 热敏电阻器及其制造方法	上海维安	2002.09.27
49	2160198.4	发明	一种环保型陶瓷正温度系数热敏电阻的制造方法	上海维安	2002.12.27
50	03116241.X	发明	芯片式高分子 PTC 热敏电阻器	上海维安	2003.04.08
51	97106410.5	发明	制备正温度系数热敏电阻器的水解交联法	上海维安	1997.05.07
52	119519.0	发明	一种改进型热敏电阻器及其制造方法	上海维安	2000.07.27
53	98122016.9	发明	低电阻热敏电阻器及其制造方法	上海维安	1998.11.19
54	99124219.X	发明	一种热敏电阻器及其制造方法	上海维安	1999.12.06
55	2267050.5	实用新型	一种表面贴装用高分子热敏电阻器	上海维安	2002.09.11
56	2261681.0	实用新型	一种叠层表面贴装用高分子 PTC 热敏电阻器	上海维安	2002.11.19
57	2006200534264.0	发明	一种热缩管包装长度计量装置	东莞三联	2006.01.10
58	2005201210855.0	发明	一种热缩管包装长度计量装置	东莞三联	2005.12.27
59	2005201211010.0	发明	一种热缩管包装长度计量装置	东莞三联	2005.12.28

序号	专利号	专利类别	名称	专利权人	申请日
60	2005201196862.0	发明	电子加速发电机传动杆用陶瓷轴承	东莞三联	2005.12.02

(2) 公司及子公司正在申请的发明专利 52 项，实用新型专利 14 项，外观设计专利 1 项，具体情况如下：

序号	专利号	专利类别	名称	专利权人	申请日
1	200510101047.8	发明	智能钥匙及其开锁机构	珠海共创	2005.11.07
2	200510101053.3	发明	电磁锁单元控制器	珠海共创	2005.11.07
3	200510101043.X	发明	防误闭锁装置中电脑钥匙的推钮式开锁机构	珠海共创	2005.11.07
4	200510101044.4	发明	掌上微机防误系统	珠海共创	2005.11.07
5	200510101045.9	发明	一种用于防误闭锁的电磁数码锁	珠海共创	2005.11.07
6	200510101048.2	发明	有线分布式微机防误闭锁系统	珠海共创	2005.11.07
7	200510101049.7	发明	有线分布式微机防误闭锁系统	珠海共创	2005.11.07
8	200510101055.2	发明	开关闭锁器	珠海共创	2005.11.07
9	200510101054.8	发明	一种新型发光母线灯	珠海共创	2005.11.07
10	200510101050.X	发明	防误闭锁系统中的防空接地装置	珠海共创	2005.11.07
11	200710029290.2	实用新型	一种多模式机械数码锁	珠海共创	2007.07.20
12	200520064970.4	实用新型	临时接地线管理装置	珠海共创	2005.09.26
13	200520066160.2	实用新型	防误闭锁系统中的操作数据记录装置	珠海共创	2005.10.21
14	200520066161.7	实用新型	防误闭锁系统中的智能语音系统	珠海共创	2005.10.21
15	200520066164.0	实用新型	防误闭锁系统中的智能解锁装置	珠海共创	2005.10.21
16	200710027043.9	实用新型	电子操作票综合防误闭锁系统及操作方法	珠海共创	2007.03.01
17	200720052777.8	实用新型	一种用于电力线路或设备倒闸操作的临时接地线	珠海共创	2007.06.14

序号	专利号	专利类别	名称	专利权人	申请日
18	200720052779.7	实用新型	一种电力线路或设备临时接地线使用管理系统	珠海共创	2007.06.14
19	200720052778.2	实用新型	一种用于电力线路或设备临时接地的挂点装置	珠海共创	2007.06.14
20	200710028594.7	实用新型	一种电力线路或设备临时接地线使用管理系统及方法	珠海共创	2007.06.14
21	200720052776.3	实用新型	一种电力线路或设备临时接地线接地插头的固定装置	珠海共创	2007.06.14
22	200720054424.1	实用新型	一种多模式机械数码锁	珠海共创	2007.07.20
23	200410015647.8	发明	环保型无铅焊接在 PTC 热敏电阻器制造中的应用	上海维安	2004.01.06
24	200410053728.7	发明	表面贴装型高分子复合电压敏感元件及其制造方法	上海维安	2004.08.13
25	200410093324.0	发明	片式陶瓷基电子元件的制造方法	上海维安	2004.12.21
26	200410093325.5	发明	一种高温 PTC 热敏电阻器的制造方法	上海维安	2004.12.21
27	200410093326.X	发明	一种表面贴装高分子 PTC 热敏电阻器及其制造方法	上海维安	2004.12.21
28	200410093327.4	发明	一种调整表面贴装热敏电阻值的新型工艺方法	上海维安	2004.12.21
29	200410093329.3	发明	一种改进型高分子 PTC 热敏电阻器及其制造方法	上海维安	2004.12.21
30	200410093328.9	发明	由半导体陶瓷制成的 NTC 热敏电阻元件	上海维安	2004.12.21
31	02136933.X	发明	一种改进型表面贴装用热敏电阻器及其制造方法	上海维安	2002.09.11
32	200310107807.7	发明	高分子 PTC 热敏电阻器及其制造方法	上海维安	2003.10.01
33	200310107808.1	发明	高分子正温度系数热敏电阻器及其制造方法	上海维安	2003.10.01
34	200310109050.5	发明	一种多孔陶瓷正温度系数热敏电阻的制作方法	上海维安	2003.12.04
35	200310122755.0	发明	一种热敏电阻器及其制造方法	上海维安	2003.12.23
36	200310122756.5	发明	一种多引出端形 PTC 正温度系数热敏电阻器的制作方法	上海维安	2003.12.23
37	200310122757.X	发明	一种新型的表面贴装正温度系数热敏电阻	上海维安	2003.12.23

序号	专利号	专利类别	名称	专利权人	申请日
38	200410015645.9	发明	一种高分子 PTC 材料辐射交联方法	上海维安	2004.01.06
39	200410015650.X	发明	一种复合镀层材料的制备方法及设备	上海维安	2004.01.06
40	200410015646.3	发明	一种陶瓷正温度系数热敏电阻阻值调整的方法	上海维安	2004.01.06
41	200510112414.4	发明	一种新型片式保险丝及制造方法	上海维安	2005.12.30
42	200510029189.8	发明	叠层陶瓷正温度系数热敏电阻的新型制造方法	上海维安	2005.08.29
43	200510029797.9	发明	过电流保护元件	上海维安	2005.09.20
44	200510112412.5	发明	一种新型镍片定位方法	上海维安	2005.12.30
45	200510112413.X	发明	改进型高温级高分子 PTC 热敏电阻器制造方法	上海维安	2005.12.30
46	200510112427.1	发明	一种提高热敏电阻烧结集中率的方法	上海维安	2005.12.30
47	200510112415.9	发明	高分子 PTC 芯片多层复合制造方法	上海维安	2005.12.30
48	200510133004.8	发明	一种改进型高分子 PTC 热敏电阻器及其制造方法	上海维安	2005.12.31
49	200510112428.6	发明	一种高分子基 ESD 防护元件及其制造方法	上海维安	2005.12.30
50	200510112429.0	发明	贴片式高分子基 ESD 防护器件的制造方法	上海维安	2005.12.30
51	200610027005.9	发明	低电容过压保护器件及其生产工艺	上海维安	2006.05.29
52	200610147824.7	发明	一种 NTC 热敏电阻及其制造方法	上海维安	2006.12.22
53	200610148188.X	发明	一种快速动作高分子 PTC 热敏电阻器及其制造方法	上海维安	2006.12.27
54	200610148182.2	发明	一种高温级高分子 PTC 热敏电阻器及其制造方法	上海维安	2006.12.27
55	200610148189.4	发明	一种热固性 PTC 热敏电阻器及其制造方法	上海维安	2006.12.27
56	200610148186.0	发明	具有过流和 ESD 双重防护的表面贴装器件及其制造方法	上海维安	2006.12.27
57	200610148181.8	发明	贴片式高分子基 ESD 两路集成防护器件的制造方法	上海维安	2006.12.27

序号	专利号	专利类别	名称	专利权人	申请日
58	200710038420.9	发明	一种新型片式压敏电阻及其制造方法	上海维安	2007.03.23
59	200710038422.8	发明	一种新型片式 NTC 及其制造方法	上海维安	2007.03.23
60	200530042276.8	外观设计	热敏电阻器 (SCP13-IV)	上海维安	2005.08.15
61	200510133005.2	发明	一种表面贴装高分子 PTC 热敏电阻器及其制造方法	上海维安	2005.12.31
62	200620042202.3	实用新型	低电压过压保护器件	上海维安	2006.05.29
63	200420114537.2	实用新型	一种伞状加热器	上海维安	2004.12.21
64	200710026329.5	发明	一种热收缩管导向包装机	东莞三联	2007.01.16
65	200710026307.9	发明	一种热收缩管包装机	东莞三联	2007.01.15
66	200510033327.X	发明	高分子正温度系数热敏电阻及其制造方法	固派电子	2005.2.24
67	200510033330.1	发明	高分子热敏电阻及其制造方法	固派电子	2006.6.30

十、公司上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

首发前最近一期末（2002 年 6 月 30 日） 净资产额（万元）	13,403.40		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额（万元）
	2002 年 11 月	首发	18,076.00
	2007 年 04 月	非公开发行	19,678.32
	合计		37,754.32
首发后累计派现金额（万元）	7,417.97（含税）		
截止 2009 年 6 月 30 日净资产额（万元）	86,131.90		

十一、报告期内公司、控股股东及实际控制人所做的重要承诺及履行情况

报告期内公司没有需要披露的重要承诺。

控股股东长和投资于 2008 年 3 月 19 日就公司本次配股事项做出如下承诺：

1、经公司股东大会审议通过和中国证券监督管理委员会核准，公司在实施本次配股方案时，长和投资承诺将按配股股权登记日所持股份数量以现金全额认配本次配股应认配的股份；

2、长和投资将恪守承诺，严格按照法律、法规的规定行使股东权利，履行股东义务；如长和投资不履行该承诺，将赔偿由此给公司造成的一切损失。

十二、公司股利分配政策

（一）公司税后利润分配政策

1、根据《中华人民共和国公司法》及公司章程的规定，公司每一会计年度税后利润的分配按下列顺序进行：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取法定公积金百分之十；
- （3）提取任意公积金；
- （4）支付股东股利。

当公司法定公积金累计额为注册资本的百分之五十以上，可不再提取。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

2、公司实施积极的利润分配政策：

- （1）公司的利润分配充分重视投资者的实际利益；
- （2）公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

（二）公司近三年股利分配政策和实际分配情况

1、股利分配政策

本公司发行的股份均为普通股，将依照“同股同利”的原则，按各股东持有公司股份的比例分配股利，具体由董事会按法律、法规及公司章程的有关规定，提出分配方案，经股东大会批准后两个月内实施。股利分配采用现金与股票股利两种形式之一或两种形式结合。本公司分派股利时，将以公告形式通知股东，并按有关法律和行政法规代扣股东股利收入的应纳税金。

2、最近三年实际分配情况

2006 年度分配方案：以 2007 年非公开发行后总股本 116,494,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税）并转增 1 股（转增股本由资本公积金转增），合计派发股利 11,649,400 元。

2007 年度分配方案：以 2007 年末总股本 128,143,400 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税）并转增 3 股（转增股本由资本公积金转增），合计派发股利 12,814,340 元。

2008 年度分配方案：以 2008 年末总股本 166,586,420 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），合计派发股利 16,658,642 元。

十三、公司现任董事、监事及高级管理人员情况

（一）公司现任董事、监事、高级管理人员简历

1、董事

许晓文先生：本公司董事长兼总裁。1958 年 6 月出生，研究生学历，工商管理硕士，工程师、高级经济师。曾先后工作于冶金部南昌有色冶金设计研究院、浙江省计经委，历任深圳市投资管理公司主任科员，长和投资副总经理，自 1995 年起任职于本公司，历任公司总经理、董事长等职。

彭日斌先生：本公司董事。1962 年 8 月出生，研究生学历，工商管理硕士。曾任美国银行保险公司助理资产管理经理、花旗银行助理经理、安永会计师事务所分析员、香港加怡集团执行董事、长和投资总经理，现任长和投资总经理、加拿大怡东集团有限公司中国投资部总经理等职。

路强先生：本公司董事。1970 年 5 月出生，大学本科。曾工作于中国华润总公司、大连保税区宝利行华润国贸有限公司、华润投资开发有限公；历任大连保税区宝利行华润国贸有限公司副总经理，华润投资开发有限公司人事行政部总经理、战略研究部总经理、助理总经理、董事、副总经理。现担任华润深国投信托有限公司副总经理。

鲁尔兵先生：本公司董事、副总裁。1964 年 8 月出生，研究生学历，理学硕士，高级工程师。曾任职于湖北省教育学院化学系，自 1992 年起历任本公司

销售部副总经理、长园电子总经理等职。

陈红女士：本公司董事。1967年1月出生，研究生学历，工商管理硕士，会计师。自1993年起历任长和投资财务主管、财务经理、财务总监。

倪昭华女士：本公司董事、副总裁、董事会秘书，1962年2月出生，本科学历，曾工作于中国科学院长春应用化学研究所，历任长园新材总经理秘书、办公室主任、总裁助理。

魏炜先生：本公司独立董事。1965年12月出生，工商管理博士后。历任新疆工学院技术基础部助教、新疆工学院工程系主任、新疆大学经济与管理学院副院长、新疆维吾尔自治区人才交流中心、北京大学中国经济研究中心博士后，现任北京大学汇丰商学院副院长。

谌光德先生：本公司独立董事。1964年7月出生，研究生学历，注册会计师，经济师。曾先后工作于武汉钢铁公司财务处、通广 NORTEL 有限公司（加拿大）、ACT 作业者集团（意大利、美国、荷兰）、GE 塑料中国有限公司（美国）、番禺保丽礼品包装有限公司（美国）、中山欧科电子有限公司（德国）、珠海路坦物流服务有限公司（美国）财务总监，现任中山欧科电子有限公司财务总监。

肖静女士：本公司独立董事。1970年7月出生，金融学硕士，曾任建设银行深圳福田支行经理、国际业务部总经理、科苑支行行长、现任建设银行深圳蛇口支行行长。

2、监事

高飞女士：本公司监事会召集人。1969年12月出生，美国南加利福尼亚州立大学工商管理硕士，注册财务策划师，高级经营师。曾工作于山东兖州矿业集团公司，1998年—2000年就职于长园新材，任总经理办公室秘书，2000年起就职于长园电力，现任长园电力总经理助理。

朱庆红女士：本公司监事。1968年10月出生，大专学历，经济师。曾任职于深圳长和实业有限公司、深圳万达实业有限公司、长和投资有限公司，现任长和投资有限公司行政经理。

周兆伟先生：本公司监事。1979年9月出生，研究生学历。曾工作于上海宝钢开发置业发展公司，现任深圳国际信托投资有限责任公司投资部主办业务员。

3、其他高级管理人员

杨剑松先生：本公司财务总监。1971年3月出生，中央财经大学经济学学士，注册会计师、加拿大注册会计师、澳大利亚国家执业会计师，1993年参加工作，曾任深圳蛇口信德会计师事务所审计员、河北石青高速公路有限公司财务总监、香港亚太交通发展有限公司高级项目经理，自2000年起担任本公司财务总监。

（二）董事、监事、高级管理人员的持股情况和领取报酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员截止2009年6月30日的持股情况和2008年度领取报酬情况如下表：

姓 名	职务	持股数量（股）	2008 年度薪酬（万元）
许晓文	董事长、总裁	2,125,061	126.80
彭日斌	董事	0	不在公司领酬
路强	董事	0	不在公司领酬
鲁尔兵	董事、副总裁	394,612	39.66
陈红	董事	370,929	不在公司领酬
倪昭华	董事、董事会秘书、 副总裁	218,214	41.14
肖静	独立董事	0	——
魏炜	独立董事	0	8.225
谌光德	独立董事	0	9.87
高飞	监事	0	21.32
朱庆红	监事	0	不在公司领酬
周兆伟	监事	0	不在公司领酬
杨剑松	财务总监	0	37.47

公司对高管人员的报酬确定依据：按各自完成年度目标、责任、业绩考核的各项指标进行评估，在评估的基础上，根据当年公司经营业绩增长比例，实行基本工资加奖金的薪酬激励制度。

公司目前尚未实施管理层股权激励计划。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）公司与控股股东及其所控制的企业不存在同业竞争关系

本公司控股股东长和投资主要经营业务及管理活动为：在国家鼓励和允许外商投资的工业、农业、基础设施、能源等领域进行投资。现有投资或控制的企业主要集中在供热、发电行业。因此，长和投资及其所控制的企业与本公司不存在从事相同、相似业务的情况，不构成同业竞争。

（二）公司与实际控制人及其所控制的企业不存在同业竞争关系

本公司的实际控制人李嘉诚家族为长江实业（集团）有限公司的控股股东，长江实业（集团）有限公司是一家多元化跨国企业集团，除了经营地产及与物业相关的业务外，还投资生化及其他高科技业务，并通过和记黄埔经营全球电讯、港口码头、零售、能源及基建业务等。本公司实际控制人及其所控制的企业与本公司不存在从事相同、相似业务的情况，不构成同业竞争。

（三）公司控股股东关于避免同业竞争的承诺

在公司首次公开发行股票前，长和投资曾于 2000 年 3 月 24 日向发行人出具了不竞争承诺函，作出以下承诺：

1、长和投资将不直接或间接参与经营任何与公司经营的业务有竞争或可能有竞争的业务。

2、除公司外，长和投资现有的正常经营的及/或将来成立的全资附属公司、持有 51%股权以上的控股子公司和其他实质上受其控制的公司将不直接或间接从事与公司有实质性竞争的或可能有实质性竞争的业务。

3、如长和投资及其附属公司从任何第三方获得的任何商业机会与公司经营的业务有竞争或可能有竞争，则长和投资将立即通知公司，并尽力将该商业机会让予公司。

长和投资的控股股东香港长和控股有限公司（以下简称“长和控股”）曾于2001年3月24日出具了不竞争承诺函，作出以下承诺：

1、长和控股将不直接或间接参与经营任何与公司经营的业务有竞争或可能有竞争的业务。

2、除公司外，长和控股现有的正常经营的及/或将来成立的全资附属公司、持有51%股权以上的控股子公司和其他实质上受其控制的公司将不直接或间接从事与公司有实质性竞争的或可能有实质性竞争的业务。

3、如长和控股及其附属公司从任何第三方获得的任何商业机会与公司经营的业务有竞争或可能有竞争，则长和控股将立即通知公司，并尽力将该商业机会让予公司。

长和投资和长和控股出具的不竞争承诺函均对其构成法律约束力，可有效保证长和投资和长和控股未来不与公司产生同业竞争。

（四）公司独立董事关于公司同业竞争的意见

公司独立董事对公司同业竞争情况发表如下独立意见：

1、公司与控股股东长和投资有限公司及其母公司香港长和控股有限公司不存在从事相同、相似业务的情况，不构成同业竞争；

2、公司与实际控制人李嘉诚家族及其下属控股企业也不存在从事相同、相似业务的情况，也不构成同业竞争；

3、公司控股股东长和投资有限公司于2000年向公司出具了不竞争承诺函，长和投资有限公司的母公司香港长和控股有限公司也于2001年向公司出具了不竞争承诺函；我们认为长和投资有限公司和香港长和控股有限公司在公司股票上市后，切实履行了上述相关承诺，未出现与公司构成同业竞争的情形。

二、关联方与关联关系

（一）存在控制关系的关联方

根据《公司法》、企业会计准则的相关规定，公司关联方及关联关系情况如下：

1、控制本公司的关联方

关联方名称	关联关系
长和投资有限公司	公司控股股东，现持有公司 36.29%的股份

2、受本公司控制的关联方

受公司控制的关联方主要为公司直接或间接控股子公司，具体情况请参见“第四节公司基本情况”之“三、公司直接或间接控制的企业情况”的相关内容。

（二）不存在控制关系的关联方

1、公司主要股东

关联方名称	关联关系
华润深国投信托有限公司	公司第二大股东，现持有公司 16.55%的股份

2、联营企业

关联方名称	关联关系
东莞高能	公司间接持有其 30.02%的股权
深圳南瑞	公司间接持有其 35%的股权
上海国电	公司间接持有其 33.33%的股权
成都元创	公司间接持有其 25%的股权

3、公司关键管理人员及其关系密切的家庭成员

关联方名称	关联关系
许晓文	公司董事长、总裁
鲁尔兵	公司董事、副总裁
陈红	公司董事
倪昭华	公司董事兼董事会秘书
许兰杭	与关键管理人员关系密切的家庭成员

4、公司控股股东长和投资之控股企业

公司控股股东长和投资目前直接持股的其他子公司（不包括本公司）有 5 家，具体情况请参见“第四节公司基本情况”之“四、公司控股股东及实际控制人情况”的相关内容。

三、报告期内的关联交易情况

（一）经常性关联交易情况

公司下属控股子公司长园辐照向当时的联营企业固派电子销售货物或提供劳务发生的关联交易情况如下：

单位：万元

关联方名称	2008 年 销售金额	2007 年 销售金额	2006 年 销售金额
固派电子	——	——	51.36
合 计	——	——	51.36

2006 年公司向关联方销售货物产生的收入占公司当年主营业务收入的比例分别为 0.1056%；2007 年，子公司上海维安相继收购了固派电子原股东所持的全部股权，固派电子成为上海维安的全资子公司。

（二）偶发性关联交易情况

1、股权收购及转让

（1）从关联方购入长期股权投资

经 2006 年 3 月 7 日公司董事会第二届第十八次会议审议通过，公司出资 159.55 万元收购长和投资持有的长园长通 15.2% 股权，收购完成后，公司持有长园长通 94.10% 的权益，长和投资不再直接持有长园长通的股份；公司出资 1,052.53 万元收购长和投资持有的长园盈佳 20% 股权，收购完成后，公司持有长园盈佳 100% 的权益，长和投资不再直接持有长园盈佳的股份。

2007 年 8 月 7 日，根据长园电子与自然人鲁尔兵、许兰杭签订的股权转让协议，长园电子分别以 83.34 万元和 150.012 万元的价格购买其持有上海长园电子 1.5% 和 2.7% 的股权。

（2）向关联方出售子公司

经 2006 年 7 月 5 日公司第三届董事会第五次会议批准，根据香港长园与长和投资全资子公司香港长和投资有限公司于 2006 年 7 月 6 日签订的《股权转让协议书》，香港长园将其持有的华威国际 100%股权转让给香港长和投资有限公司。双方约定此次转让的交易价格以华威国际持有的 NeoPhotonics 股份截止 2006 年 7 月 6 日的帐面净资产值为作价依据，确定交易价格为 220 万美元（折合人民币 17,599,760 元）。

（3）向关联方转让股权

2008 年 1 月，根据公司与东莞高能签署的股权转让协议，公司将所持之东莞高压电气 50%股份转让给东莞高能。

2、关联担保

2006 年，公司为联营企业东莞高能 1,000 万元银行借款提供担保；2007 年公司 为东莞高能 2,000 万元银行借款提供担保。

3、关联贷款

2007 年，公司为当时的合营企业东莞高压电气提供 1,000 万元贷款，作为对其流动资金的补充，并按同期银行贷款利率计息，到期日为 2008 年 1 月 22 日。上述贷款本金公司已于 2008 年 2 月 5 日全部收回。

（三）关联方应收应付款项余额

项目（单位：万元）	2008. 12. 31	2007. 12. 31	2006. 12. 31
应收帐款——固派电子	——	——	46.04
其他应收款——东莞高压电气	——	1,000.00	——

（四）公司规范和减少关联交易的措施

报告期内本公司关联交易处于较低水平。目前本公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等公司规章制度中明确规定了关联交易的

决策程序，对于本公司与长和投资、深圳国投及其他关联企业发生的关联交易，公司已按照公开、公平、公正的市场原则确定关联交易价格，并履行了相应的批准程序，没有损害公司其他非关联股东的利益。同时，公司已采取有效措施减少关联交易。

（五）公司独立董事关于公司关联交易的意见

公司独立董事对公司最近三年关联交易情况发表如下独立意见：

1、最近三年，公司与主要股东长和投资有限公司、深圳国际信托投资有限责任公司及其他关联方发生的关联交易是正常、必要的；发生的关联交易定价公允，体现了公开、公平、公正的原则。

2、最近三年，公司董事会或股东大会在对关联交易进行表决时，关联董事或关联股东均已依法回避。公司对关联交易的决策程序符合我国有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定，公司已采取必要措施保护公司及非关联股东的利益。

第六节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报告审计情况及其他报告的审核情况

1、2007年3月27日，安永华明会计师事务所有限公司对公司2006年度的财务报告进行了审计，并出具了安永华明（2007）审字第60468565_H01号标准无保留审计意见报告。

2、2008年2月26日，安永华明会计师事务所有限公司对公司2007年度的财务报告进行了审计，并出具了安永华明（2008）审字第60468565_H01号标准无保留审计意见报告。

3、2009年3月10日，安永华明会计师事务所有限公司对公司2008年度的财务报告进行了审计，并出具了安永华明（2009）审字第60468565_H01号标准无保留审计意见报告。

4、根据中国证监会证监发[2006]136号文《关于做好与新会计准则相关信息披露工作的通知》，公司按《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条规定编制了2006年度新旧会计准则股东权益差异调节表。2007年3月27日，安永华明会计师事务所有限公司对公司上述差异调节表进行了审阅，并出具了安永华明（2007）专字第60468565_H01号标准无保留审阅意见报告。

5、根据中国证监会证监发行字[2006]2号《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第11号——上市公司公开发行证券募集说明书》和证监会计字[2007]9号《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007年修订）的规定，公司编制了2006年度、2007年度和2008年度加权平均净资产收益率和每股收益明细表。2009年3月10日，安永华明会计师事务所有限公司对上述数据进行了审阅，并出具了安永华明（2009）专字第60468565_H02号标准无保留专项说明。

6、根据中国证监会证监发行字[2006]5号《公开发行证券的公司信息披露

内容与格式准则第 1 号——招股说明书》和证监会会计字[2007]9 号《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》的规定，公司编制了 2006 年度、2007 年度和 2008 年度非经常性损益明细表。2009 年 3 月 10 日，安永华明会计师事务所有限公司对上述数据进行了审阅，并出具了安永华明（2009）专字第 60468565_H03 号标准无保留专项说明。

7、公司 2009 年 1-6 月财务报告未经审计。

二、最近三年及一期财务报表

以下引用的财务数据，除 2009 年 1—6 月财务数据未经审计外，非经特别说明均引自公司最近三年经审计的财务报表。

公司从 2007 年 1 月 1 日起实施新会计准则，根据中国证监会证监会计字[2007]10 号《关于发布<公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露>的通知》和中国证监会发行监管函[2008]9 号《关于近期报送及补正再融资申请文件相关要求的通知》的要求，公司近三年财务报表按新会计准则编制和披露，并根据规定披露 2006 年度新旧会计准则差异调节表和注册会计师的审阅意见。

（一）资产负债表

1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

项目	2009. 06. 30	2008. 12. 31	2007. 12. 31	2006. 12. 31
资 产				
流动资产：				
货币资金	150,120,593.50	157,426,411.13	215,662,520.42	101,517,803.71
交易性金融资产	488,302.84	303,650.19	553,325.60	
应收票据	12,312,367.25	16,448,647.00	9,292,174.37	1,312,902.36
应收账款	347,628,898.44	297,684,901.95	315,963,374.08	136,270,093.72
预付款项	29,103,481.61	73,930,227.92	22,099,705.40	15,366,906.83
应收补贴款			407,627.44	
应收股利				8,684,910.11
其他应收款	41,937,007.08	43,105,745.59	37,369,887.86	8,703,278.66
存货	164,750,669.43	154,798,593.08	147,093,578.35	70,641,449.22
流动资产合计	746,341,320.15	743,698,176.86	748,442,193.52	342,497,344.61
非流动资产：				
长期股权投资	385,512,298.27	395,124,000.08	328,431,323.14	288,373,617.07
投资性房地产	34,441,756.66	36,927,624.28	33,129,632.53	35,031,074.98
固定资产	254,489,871.18	256,214,120.32	249,067,545.12	165,212,314.38
在建工程	128,785,766.61	60,593,968.78	50,100,461.11	13,279,221.03
无形资产	71,041,646.57	73,874,911.83	87,365,479.40	11,337,699.54
商誉	203,800,663.62	198,921,322.40	187,996,193.63	10,259,314.73
长期待摊费用	11,285,783.02	7,307,558.48	2,387,269.53	3,097,250.54
递延所得税资产	2,902,620.39	2,938,537.21	5,429,360.02	5,351,478.25
其他非流动资产	23,095,261.36	27,464,022.41	35,739,770.00	65,100,000.00
非流动资产合计	1,115,355,667.68	1,059,366,065.79	979,647,034.48	597,041,970.52
资产总计	1,861,696,987.83	1,803,064,242.65	1,728,089,228.00	939,539,315.13
负债及股东权益				
流动负债：				
短期借款	737,000,000.00	634,000,000.00	541,000,000.00	299,000,000.00
应付票据			4,487,615.45	6,292,692.49
应付账款	74,868,306.98	72,263,188.25	84,528,185.60	46,222,962.69
预收款项	4,732,788.29	15,817,760.35	17,576,216.94	4,130,034.68
应付职工薪酬	6,036,062.35	18,223,892.61	26,197,670.44	13,102,087.36
应交税费	24,452,333.37	27,444,299.12	33,210,295.18	18,197,870.47
应付股利	15,055,821.22	19,097,854.68	24,809,679.96	
其他应付款	17,765,219.70	30,454,484.59	17,351,335.78	27,537,631.62
其他流动负债		10,816,407.34	18,671,158.28	10,214,023.35

流动负债合计	879,910,531.91	828,117,886.94	767,832,157.63	424,697,302.66
非流动负债:				
递延收益	8,480,000.00	7,650,000.00	8,544,346.69	3,000,000.00
递延所得税负债	6,863,714.34	7,222,769.21	11,503,417.23	
非流动负债合计	15,343,714.34	14,872,769.21	20,047,763.92	3,000,000.00
负债合计	895,254,246.25	842,990,656.15	787,879,921.55	427,697,302.66
股东权益:				
股本	166,586,420.00	166,586,420.00	128,143,400.00	109,494,000.00
资本公积	247,835,920.52	261,684,649.14	339,357,458.67	160,066,780.52
盈余公积	32,041,092.52	32,041,092.52	23,897,320.49	18,836,436.71
未分配利润	414,855,566.24	388,843,603.23	313,643,165.70	193,651,078.37
归属于母公司股东权益合计	861,318,999.28	849,155,764.89	805,041,344.86	482,048,295.60
少数股东权益	105,123,742.30	110,917,821.61	135,167,961.59	29,793,716.87
股东权益合计	966,442,741.58	960,073,586.50	940,209,306.45	511,842,012.47
负债和股东权益总计	1,861,696,987.83	1,803,064,242.65	1,728,089,228.00	939,539,315.13

2、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

项 目	2009. 06. 30	2008. 12. 31	2007. 12. 31	2006. 12. 31
资产				
流动资产：				
货币资金	44,564,905.26	11,231,923.87	80,928,472.74	12,112,833.71
应收票据		187,495.14		49,988.05
应收账款	6,057,760.70	4,713,610.43	4,807,465.18	5,968,283.53
预付款项	105,040.00	838,677.80	3,844,048.00	1,140,785.58
应收股利	161,038,394.59	142,352,124.16	92,202,184.25	35,296,956.08
其他应收款	231,506,773.37	205,962,272.09	156,893,089.18	111,963,333.41
存货	5,847,408.46	6,391,203.82	3,553,546.72	2,731,079.80
其他流动资产		565,806.64		
流动资产合计	449,120,282.38	372,243,113.95	342,228,806.07	169,263,260.16
非流动资产：				
长期股权投资	685,910,729.04	691,451,615.80	555,823,291.44	126,448,597.90
投资性房地产	67,263,739.93	70,958,099.45	70,931,302.50	75,255,387.37
固定资产	34,131,593.56	33,779,289.72	47,212,219.50	50,182,258.90
在建工程	53,001.56	44,831.57	42,682.47	
无形资产	9,602,405.70	9,709,890.96	6,792,575.36	3,056,207.53
长期待摊费用				
其他非流动资产	5,819,110.87	2,493,775.26		63,700,000.00
非流动资产合计	802,780,580.66	808,437,502.76	680,802,071.27	318,642,451.70
资产总计	1,251,900,863.04	1,180,680,616.71	1,023,030,877.34	487,905,711.86
负债及股东权益				
流动负债：				
短期借款	607,000,000.00	503,000,000.00	434,000,000.00	129,000,000.00
应付账款	24,161.01	2,542,268.94	3,536,811.91	2,327,493.90
预收款项	1,883,558.52	983,509.93	1,075,715.95	116,595.47
应付职工薪酬	387,015.54	305,014.74	2,873,807.15	88,107.54
应交税费	980,814.63	1,516,288.41	758,384.39	641,852.14
其他应付款	46,857,495.98	62,913,778.82	39,992,781.44	50,254,111.13
其他流动负债			362,001.00	2,788,801.00
流动负债合计	657,133,045.68	571,260,860.84	482,599,501.84	185,216,961.18
非流动负债：				
递延收益	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	3,000,000.00
非流动负债合计	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	3,000,000.00
负债合计	662,133,045.68	576,260,860.84	487,599,501.84	188,216,961.18

股东权益：				
股本	166,586,420.00	166,586,420.00	128,143,400.00	109,494,000.00
资本公积	301,523,029.10	301,523,029.10	339,601,049.10	161,467,262.10
盈余公积	32,041,092.52	32,041,092.52	23,897,320.49	18,836,436.71
未分配利润	89,617,275.74	104,269,214.25	43,789,605.91	9,891,051.87
股东权益合计	589,767,817.36	604,419,755.87	535,431,375.50	299,688,750.68
负债和股东权益总计	1,251,900,863.04	1,180,680,616.71	1,023,030,877.34	487,905,711.86

(二) 利润表

1、最近三年及一期合并利润表

单位：元

	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业总收入	367,264,129.42	856,812,763.72	838,625,115.85	486,326,463.31
其中：营业收入	367,264,129.42	856,812,763.72	838,625,115.85	486,326,463.31
二、营业总成本	333,906,712.66	765,785,296.49	704,085,052.26	400,010,220.43
其中：营业成本	225,360,514.62	541,847,401.92	511,602,458.99	291,887,067.92
营业税金及附加	1,487,633.96	3,991,288.92	3,721,545.74	2,584,108.93
销售费用	38,550,932.10	85,502,814.32	77,507,159.17	51,808,549.55
管理费用	49,365,529.28	86,909,116.69	91,352,811.92	46,680,266.31
财务费用	18,131,570.55	43,703,147.50	19,210,635.65	6,083,049.23
资产减值损失	1,010,532.15	3,831,527.14	690,440.79	967,178.49
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	184,652.65	-249,675.41	353,325.60	
投资收益（损失以“-”号填列）	19,143,340.62	27,681,597.88	36,401,379.77	38,436,240.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	15,711,374.80	27,587,015.53	27,653,789.41	39,570,629.18
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	52,685,410.03	118,459,389.70	171,294,768.96	124,752,483.26
加：营业外收入	8,118,736.17	24,738,310.85	18,196,449.17	4,045,638.41
减：营业外支出	884,093.26	1,270,956.46	826,494.72	332,897.87
其中：非流动资产处置损失		222,163.15	672,460.72	236,005.69
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	59,920,052.94	141,926,744.09	188,664,723.41	128,465,223.80
减：所得税费用	10,831,810.78	20,619,362.72	19,344,315.65	13,319,644.93
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	49,088,242.16	121,307,381.37	169,320,407.76	115,145,578.87
归属于母公司股东的净利润	43,813,750.42	99,162,205.95	137,723,197.17	101,138,529.98
少数股东损益	5,274,491.74	22,145,175.42	31,597,210.59	14,007,048.89
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.26	0.60	1.09	0.84
（二）稀释每股收益	0.26	0.60	1.09	0.84

2、最近三年及一期母公司利润表

单位：元

	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	18,646,124.09	49,169,273.83	37,954,922.21	38,312,964.25
减：营业成本	8,772,819.91	26,159,761.20	18,040,792.32	19,005,685.93
营业税金及附加	452,277.73	875,135.90	824,683.81	760,364.27
销售费用	1,752,075.70	5,855,456.22	2,349,043.55	1,582,424.25
管理费用	12,282,849.34	21,897,544.13	23,590,627.84	21,424,213.10
财务费用	14,723,367.51	34,234,591.40	14,203,202.09	3,457,855.82
资产减值损失				373,153.31
投资收益（损失以“-”号填列）	20,853,656.59	105,780,376.79	71,073,730.38	28,551,350.39
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,516,390.49	65,927,161.77	50,020,302.98	20,260,617.96
加：营业外收入	604,400.00	2,373,308.33	604,084.33	119,939.69
减：营业外支出	114,086.99	126,921.86	15,549.49	27,080.84
其中：非流动资产处置净损失			5,225.00	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,006,703.50	68,173,548.24	50,608,837.82	20,353,476.81
减：所得税费用				
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,006,703.50	68,173,548.24	50,608,837.82	20,353,476.81
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.01	0.41	0.40	0.17
（二）稀释每股收益	0.01	0.41	0.40	0.17

(三) 现金流量表

1、最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	329,153,425.35	947,673,145.94	883,507,597.59	524,902,660.08
收到的税费返还	4,815,677.50	1,171,254.28	362,264.88	483,152.86
收到其他与经营活动有关的现金	21,313,324.92	48,366,564.17	45,234,024.86	21,074,355.98
经营活动现金流入小计	355,282,427.77	997,210,964.39	929,103,887.33	546,460,168.92
购买商品、接受劳务支付的现金	169,638,023.07	547,721,849.64	523,945,775.58	303,655,798.42
支付给职工以及为职工支付的现金	69,518,136.31	141,235,951.37	106,163,432.31	46,671,102.31
支付的各项税费	51,168,934.71	89,588,161.27	84,003,570.53	43,644,348.31
支付其他与经营活动有关的现金	82,578,734.29	120,923,962.98	143,441,213.09	59,528,233.26
经营活动现金流出小计	372,903,828.38	899,469,925.26	857,553,991.51	453,499,482.30
经营活动产生的现金流量净额	-17,621,400.61	97,741,039.13	71,549,895.82	92,960,686.62
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	27,500,000.00	59,222,304.21	2,828,964.04	13,281,936.82
取得投资收益收到的现金	4,543,120.95	5,189,359.57	7,877,232.71	18,502,646.54
处置固定资产收回的现金净额	662,341.37	-222,163.15	3,725,643.97	237,117.54
处置子公司收到的现金净额				17,599,760.00
收到的其它与投资活动有关的现金	5,695,820.55			
投资活动现金流入小计	38,401,282.87	64,189,500.63	14,431,840.72	49,621,460.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	41,269,372.26	147,376,774.15	106,571,439.60	120,281,242.08
投资支付的现金	48,861,600.00	146,528,226.04	110,805,805.00	214,740,383.74
取得子公司支付的现金净额		8,000,000.00	149,542,573.35	
支付的其它与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	90,130,972.26	301,905,000.19	366,919,817.95	335,021,625.82
投资活动产生的现金流量净额	-51,729,689.39	-237,715,499.56	-352,487,977.23	-285,400,164.92
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		51,530,669.88	202,883,187.00	101,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		51,530,669.88	6,100,000.00	101,000.00
取得借款收到的现金	654,000,000.00	1,084,000,000.00	906,000,000.00	482,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	14,840.00			
筹资活动现金流入小计	654,014,840.00	1,135,530,669.88	1,108,883,187.00	483,001,000.00
偿还债务支付的现金	551,000,000.00	971,000,000.00	678,000,000.00	229,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现	40,961,742.16	82,792,318.74	35,800,388.88	25,403,330.97

金				
其中：子公司支付给少数股东的现金股利	3,206,956.60	8,834,603.19	4,353,812.07	7,390,539.03
筹资活动现金流出小计	591,961,742.16	1,053,792,318.74	713,800,388.88	255,203,330.97
筹资活动产生的现金流量净额	62,053,097.84	81,738,351.14	395,082,798.12	227,797,669.03
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-7,825.47			
五、现金及现金等价物净增加额	-7,305,817.63	-58,236,109.29	114,144,716.71	35,358,190.73
加：期初现金及现金等价物余额	157,426,411.13	215,662,520.42	101,517,803.71	66,159,612.98
六、期末现金及现金等价物余额	150,120,593.50	157,426,411.13	215,662,520.42	101,517,803.71

2、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	8,299,468.03	31,442,485.77	22,470,087.89	22,963,925.71
收到的税费返还	879,237.31	704,767.25		386,497.11
收到其他与经营活动有关的现金	25,807,704.11	22,492,791.48	21,403,934.76	18,591,310.24
经营活动现金流入小计	34,986,409.45	54,640,044.50	43,874,022.65	41,941,733.06
购买商品、接受劳务支付的现金	4,143,393.17	20,932,215.43	13,625,896.42	13,556,011.11
支付给职工以及为职工支付的现金	4,840,689.39	14,492,095.11	6,790,787.36	8,012,051.58
支付的各项税费	4,426,593.21	2,259,409.21	1,474,867.22	2,295,443.38
支付其他与经营活动有关的现金	46,535,210.34	67,219,532.01	73,357,648.50	30,123,014.30
经营活动现金流出小计	59,945,886.11	104,903,251.76	95,249,199.50	53,986,520.37
经营活动产生的现金流量净额	-24,959,476.66	-50,263,207.26	-51,375,176.85	-12,044,787.31
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	17,500,000.00	38,000,000.00		4,440,315.75
取得投资收益收到的现金	4,208,272.92	37,255,482.25	14,762,848.69	15,415,970.07
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		367,372.32	550.00	21,700.00
投资活动现金流入小计	21,708,272.92	75,622,854.57	14,763,398.69	19,877,985.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	215,072.00	6,815,755.83	383,490.36	70,655,507.99
投资支付的现金	36,754,400.00	111,611,097.60	368,969,040.02	22,120,800.00
投资活动现金流出小计	36,969,472.00	118,426,853.43	369,352,530.38	92,776,307.99
投资活动产生的现金流量净额	-15,261,199.08	-42,803,998.86	-354,589,131.69	-72,898,322.17
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			196,783,187.00	
取得借款收到的现金	579,000,000.00	847,000,000.00	780,000,000.00	287,000,000.00
筹资活动现金流入小计	579,000,000.00	847,000,000.00	976,783,187.00	287,000,000.00
偿还债务支付的现金	475,000,000.00	778,000,000.00	475,000,000.00	185,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,444,187.44	45,629,342.75	27,003,239.43	12,377,632.09
筹资活动现金流出小计	505,444,187.44	823,629,342.75	502,003,239.43	197,377,632.09
筹资活动产生的现金流量净额	73,555,812.56	23,370,657.25	474,779,947.57	89,622,367.91
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,155.43			
五、现金及现金等价物净增加额	33,332,981.39	-69,696,548.87	68,815,639.03	4,679,258.43

加：期初现金及现金等价物余额	11,231,923.87	80,928,472.74	12,112,833.71	7,433,575.28
六、期末现金及现金等价物余额	44,564,905.26	11,231,923.87	80,928,472.74	12,112,833.71

(四) 股东权益变动表

1、最近三年及一期合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2009年1-6月							
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	166,586,420.00	261,684,649.14		32,041,092.52		388,843,603.23		110,917,821.61
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年初余额	166,586,420.00	261,684,649.14		32,041,092.52		388,843,603.23		110,917,821.61
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		-13,848,728.62				26,011,963.01		-5,794,079.31
（一）净利润						43,813,750.42		5,274,491.74
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		-13,848,728.62						-13,848,728.62
4. 其他		-876,000.00						-876,000.00
上述（一）和（二）小计		-13,848,728.62				43,813,750.42		35,239,513.54
（三）所有者投入和减少资本								-7,861,614.45
1. 所有者投入资本								
2. 其他								-7,861,614.45
（四）利润分配						-17,801,787.41		-3,206,956.60
1. 提取盈余公积						-1,143,145.41		-1,143,145.41
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配						-16,658,642.00		-3,206,956.60
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
四、本年年末余额	166,586,420.00	247,835,920.52		32,041,092.52		414,855,566.24		105,123,742.30

单位：元

项目	2008 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	128,143,400.00	339,357,458.67		23,897,320.49		313,643,165.70		135,167,961.59	940,209,306.45
加：会计政策变更									
前期差错更正									
二、本年初余额	128,143,400.00	339,357,458.67				313,643,165.70		135,167,961.59	940,209,306.45
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	38,443,020.00								
（一）净利润						99,162,205.95		22,145,175.42	121,307,381.37
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		-39,229,789.53						-821,101.12	-40,050,890.65
4. 其他									
上述（一）和（二）小计		-39,229,789.53				99,162,205.95		21,324,074.30	81,256,490.72
（三）所有者投入和减少资本									
1. 所有者投入资本								51,530,669.89	51,530,669.89
2. 其他								-69,172,276.82	-69,172,276.82
（四）利润分配									
1. 提取盈余公积				8,143,772.03		-8,143,772.03			
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配						-12,814,340.00		-27,932,607.35	-40,746,947.35
4. 其他						-3,003,656.39			-3,003,656.39
（五）所有者权益内部结转	38,443,020.00	-38,443,020.00							
1. 资本公积转增资本（或股本）	38,443,020.00	-38,443,020.00							
四、本年年末余额	166,586,420.00	261,684,649.14		32,041,092.52		388,843,603.23		110,917,821.61	960,073,586.50

单位：元

项目	2007 年度							
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	109,494,000.00	160,066,780.52		82,058,735.81		130,524,456.72		29,572,265.15
加：会计政策变更				-63,222,299.10		63,126,621.65		221,451.72
前期差错更正								
二、本年年初余额	109,494,000.00	160,066,780.52		18,836,436.71		193,651,078.37		29,793,716.87
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	18,649,400.00	179,290,678.15		5,060,883.78		119,992,087.33		105,374,244.72
（一）净利润						137,723,197.17		31,597,210.59
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		1,156,891.15						1,156,891.15
4. 其他		1,156,891.15						1,156,891.15
上述（一）和（二）小计		1,156,891.15				137,723,197.17		31,597,210.59
（三）所有者投入和减少资本	7,000,000.00	189,783,187.00						78,130,846.20
1. 所有者投入资本	7,000,000.00	189,783,187.00						78,130,846.20
（四）利润分配				5,060,883.78		-17,731,109.84		-4,353,812.07
1. 提取盈余公积				5,060,883.78		-5,060,883.78		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配						-11,649,400.00		-4,353,812.07
4. 其他						-1,020,826.06		-1,020,826.06
（五）所有者权益内部结转	11,649,400.00	-11,649,400.00						
1. 资本公积转增资本（或股本）	11,649,400.00	-11,649,400.00						
四、本年年末余额	128,143,400.00	339,357,458.67		23,897,320.49		313,643,165.70		135,167,961.59

单位：元

项目	2006 年度							
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	99,540,000.00	159,271,535.87		65,833,678.84		67,992,835.63		38,764,610.99
加：会计政策变更				-49,032,589.81		48,915,639.16		-116,950.65
二、本年初余额	99,540,000.00	159,271,535.87		16,801,089.03		116,908,474.79		38,764,610.99
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	9,954,000.00	795,244.65		2,035,347.68		76,742,603.58		-8,970,894.12
（一）净利润						101,138,529.98		14,007,048.89
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		795,244.65						795,244.65
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响		795,244.65						795,244.65
上述（一）和（二）小计		795,244.65				101,138,529.98		14,007,048.89
（三）所有者投入和减少资本								-15,914,772.28
1. 所有者投入资本								-15,914,772.28
（四）利润分配				2,035,347.68		-14,441,926.40		-7,063,170.73
1. 提取盈余公积				2,035,347.68		-2,035,347.68		
2. 对所有者（或股东）的分配						-9,954,000.00		-7,063,170.73
3. 其他						-2,452,578.72		-2,452,578.72
（五）所有者权益内部结转	9954000.00					-9,954,000.00		
4. 未分配利润转增股本	9,954,000.00					-9,954,000.00		
四、本年年末余额	109,494,000.00	160,066,780.52		18,836,436.71		193,651,078.37		29,793,716.87

2、最近三年及一期母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2009 年 1-6 月					
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	166,586,420.00	301,523,029.10		32,041,092.52	104,269,214.25	604,419,755.87
加：会计政策变更						
二、本年年初余额	166,586,420.00	301,523,029.10		32,041,092.52	104,269,214.25	604,419,755.87
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）					-14,651,938.51	-14,651,938.51
（一）净利润					2,006,703.49	2,006,703.49
（二）直接计入股东权益的利得和损失						
1. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响						
2. 其他						
上述（一）和（二）小计					2,006,703.49	2,006,703.49
（三）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
（四）利润分配					-16,658,642.00	-16,658,642.00
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者（或股东）的分配					-16,658,642.00	-16,658,642.00
（五）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
四、本年年末余额	166,586,420.00	301,523,029.10		32,041,092.52	89,617,275.74	589,767,817.36

单位：元

项目	2008 年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	128,143,400.00	339,601,049.10		23,897,320.49	43,789,605.91	535,431,375.50
加：会计政策变更						
二、本年初余额	128,143,400.00	339,601,049.10		23,897,320.49	43,789,605.91	535,431,375.50
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	38,443,020.00	-38,078,020.00		8,143,772.03	60,479,608.34	60,479,608.34
（一）净利润					68,173,548.24	68,173,548.24
（二）直接计入股东权益的利得和损失						
1. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响		365,000.00				365,000.00
2. 其他					13,264,172.13	13,264,172.13
上述（一）和（二）小计		365,000.00			81,437,720.37	81,802,720.37
（三）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
（四）利润分配						
1. 提取盈余公积				8,143,772.03	-8,143,772.03	
2. 对所有者（或股东）的分配					-12,814,340.00	-12,814,340.00
（五）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）	38,443,020.00	-38,443,020.00				
四、本年年末余额	166,586,420.00	301,523,029.10		32,041,092.52	104,269,214.25	604,419,755.87

单位：元

项目	2007 年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	109,494,000.00	164,223,260.64		42,720,219.56	171,402,820.30	487,840,300.50
加：会计政策变更		-2,755,998.54		-23,883,782.85	-161,511,768.43	-188,151,549.82
二、本年年初余额	109,494,000.00	161,467,262.10		18,836,436.71	9,891,051.87	299,688,750.68
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	18,649,400.00	178,133,787.00		5,060,883.78	33,898,554.04	235,742,624.82
（一）净利润					50,608,837.82	50,608,837.82
上述（一）和（二）小计					50,608,837.82	50,608,837.82
（三）所有者投入和减少资本	7,000,000.00	189,783,187.00				196,783,187.00
1. 所有者投入资本	7,000,000.00	189,783,187.00				196,783,187.00
（四）利润分配				5,060,883.78	-16,710,283.78	-11,649,400.00
1. 提取盈余公积				5,060,883.78	-5,060,883.78	
2. 对所有者（或股东）的分配					-11,649,400.00	-11,649,400.00
（五）所有者权益内部结转	11,649,400.00	-11,649,400.00			0	0
1. 资本公积转增资本（或股本）	11,649,400.00	-11,649,400.00			0	0
四、本年年末余额	128,143,400.00	339,601,049.10		23,897,320.49	43,789,605.91	535,431,375.50

单位：元

项目	2006 年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	99,540,000.00	163,428,015.99		32,833,772.19	102,332,794.01	398,134,582.19
加：会计政策变更				-16,032,683.16	-90,851,871.27	-106,884,554.43
二、本年初余额	99,540,000.00	163,428,015.99		16,801,089.03	11,480,922.74	291,250,027.76
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	9,954,000.00	-1,960,753.89		2,035,347.68	-1,589,870.87	8,438,722.92
（一）净利润					20,353,476.81	20,353,476.81
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		-1,960,753.89				-1,960,753.89
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响		-1,960,753.89				-1,960,753.89
上述（一）和（二）小计		-1,960,753.89			20,353,476.81	18,392,722.92
（三）利润分配				2,035,347.68	-11,989,347.68	-9,954,000.00
1. 提取盈余公积				2,035,347.68	-2,035,347.68	
2. 对所有者（或股东）的分配					-9,954,000.00	-9,954,000.00
（四）所有者权益内部结转	9,954,000.00				-9,954,000.00	
其他	9,954,000.00				-9,954,000.00	
四、本年年末余额	109,494,000.00	161,467,262.10		18,836,436.71	9,891,051.87	299,688,750.68

（五）合并报表范围的变动情况

1、2006 年度合并报表的范围变化情况及说明

（1）2006 年度新增子公司 7 家

① 长园盈佳与自然人金小友先生共同出资设立杭州长园电力，截至 2006 年 12 月 31 日止，公司直接和间接拥有杭州长园电力 90%股权，自该公司成立起纳入合并报表范围。

② 2006 年 7 月 5 日根据香港长园与 Asia Power Corporation Limited 签订的股权转让协议，香港长园以人民币 147,975,000.00 元购买其持有的亚电科技公司 100%之股权，亚电科技公司持有深圳南瑞科技公司 35%之股权也随之转让。截至 2006 年 12 月 31 日止，公司直接和间接拥有亚电科技公司 100%之股权，自取得控制权日起纳入合并报表范围。

③ 2006 年 9 月 15 日公司出资设立珠海长园电力，拥有其 100%股权，自该公司成立起纳入合并报表范围。

④ 2006 年 11 月 23 日，根据香港长园与自然人张晓红女士签订的股权转让协议，香港长园以 1,040,000.00 美元购买其持有的建恩控股公司 100%之股权，自取得控制权日起纳入合并报表范围。

⑤ 2006 年 10 月 12 日，深圳长园电子出资设立长园电子香港公司，截至 2006 年 12 月 31 日止，公司直接和间接拥有长园电子香港公司 96.08%之股权，自该公司成立起纳入合并报表范围。

⑥ 2006 年 6 月 27 日，香港长园出资设立利多投资公司，拥有其 100%股权。截至 2006 年 12 月 31 日止，公司直接和间接拥有利多投资公司 96.08%之股权，自该公司成立起纳入合并报表范围。

⑦ 2006 年 10 月 11 日，利多投资公司出资设立东莞三联公司，注册资本为港币 8,000,000.00 元。截至 2006 年 12 月 31 日止，公司直接和间接拥有东莞三联公司 96.08%之股权，自该公司成立起纳入合并报表范围。

（2）2006 年度减少子公司 1 家

2006 年 7 月 6 日，香港长园与公司控股股东长和投资有限公司之全资子公司香

港长和投资有限公司(“香港长和投资”)签订股权转让协议,香港长园将其持有之华威国际公司 100%股权以 2,200,000.00 美元转让予香港长和投资,原由华威国际公司持有之对 Neophotonics Corporation 的长期股权投资计人民币 14,843,761.46 元也随之转让,转让日为 2006 年 7 月 6 日。故自转让日起,公司不再将华威国际公司纳入合并范围。

2、2007 年度合并报表的范围变化情况及说明

(1) 2007 年度新增子公司 7 家

① 2007 年 1 月 1 日,公司以 25,685,048.54 元购买长园盈佳持有的珠海共创 28.95%之股权。2007 年 1 月 27 日,根据公司与珠海稳健投资有限公司及自然人钟海杰先生等签订的股权转让协议,公司以 126,580,000.00 元购买其合并持有珠海共创 40.05%之股权,珠海共创持有时代共创 100%之股权也随之转让;2007 年 10 月 5 日,公司与自然人伍保兴先生等人签订股权转让协议,公司以 16,500,000.00 元购买其持有珠海共创 5%之股权。截至 2007 年 12 月 31 日止,公司拥有珠海共创 74%之股权,珠海共创拥有时代共创 100%之股权,上述两家公司自取得控制权日起纳入合并报表范围。

② 2007 年 3 月 18 日,根据公司与上海材料研究所及自然人宋永琦先生等签订的股权转让协议,公司以 104,088,750.00 元购买其持有上海维安 69.39%之股权,上海维安持有上海顺安 51%之股权也随之转让;于 2007 年 5 月 24 日,根据公司与自然人唐国良等人签订的股权转让协议,公司以 2,920,895.00 元购买其持有上海维安 1.95%之股权;于 2007 年 7 月 5 日,深圳市长盈投资有限公司向上海维安增资人民币 11,176,000.00 元,长盈投资增资后,公司持有上海维安之股权降为 67.06%;于 2007 年 9 月 29 日,自然人盛建民等 14 位先生向上海维安增资人民币 6,100,000.00 元,增资完成后,公司持有上海维安之股权降为 64.59%。截至 2007 年 12 月 31 日止,公司拥有上海维安 64.59%之股权,上海维安拥有上海顺安 51%之股权,上述两家公司自取得控制权日起纳入合并报表范围。

③ 2007 年 7 月 5 日,长盈投资以持有深圳固派 20%之股权作价 11,176,000.00 元向上海维安增资,并持有上海维安增资后 6%之股权。2007 年 7 月 18 日,根据上海维安与长盈投资及自然人刘永章先生等签订的股权转让协议,上海维安以 30,734,000.00 元购买其持有深圳固派 55%之股权。2007 年 7 月 24 日,根据公司

召开的 2007 年第四次临时董事会，公司将持有之深圳固派电子 25%之股权转让予上海维安。截至 2007 年 12 月 31 日止，公司通过上海维安间接拥有深圳固派电子 100%之股权，自取得控制权日起纳入合并报表范围。

④ 2007 年 9 月 11 日，根据长园电力与吉林省金冠电气股份有限公司签订的股权转让协议，长园电力以 22,800,000.00 元购买其持有浙江恒坤 70%之股权。截至 2007 年 12 月 31 日止，公司间接拥有浙江恒坤 70%之股权，自取得控制权日起纳入合并报表范围。

⑤ 2007 年 4 月 23 日，本公司出资设立西普投资，自该公司成立起纳入合并报表范围。

3、2008 年度合并报表的范围变化情况及说明

(1) 2008 年度新增子公司 1 家

2008 年 6 月 4 日，上海长园电子和自然人股东沈钢、张绍华和张雪共同签署股权转让协议，由上海长园电子以 800 万元受让上述自然人股东合并持有的天津禹红幅照的 100%之股权，收购完成后公司合并持有天津禹红幅照 100%的股份，自取得控制权日起纳入合并报表范围。

(2) 2008 年度减少子公司 2 家

2008 年 5 月 20 日，公司召开第三届董事会第二十三次会议，会议审议通过了《关于转让广东长园电缆附件有限责任公司股权及进行增资的议案》，公司将持有广东长园电缆附件有限责任公司（现改名为广东吉熙安）的 35%股权以计 2,800 万元的价格转让给广东吉熙安管理层陈朝晖和吴春玲。双方于 2008 年 5 月 26 日签订了转让协议，转让完成后公司对广东吉熙安的持股比例由 60%下降为 25%，因而对广东吉熙安及其全资子公司深圳吉熙安丧失了控制权，从处置之日起上述两家公司不再列入长园集团的合并范围。

4、2009 年 1-6 月合并报表的范围变化情况及说明

2009 年 5 月 11 日，公司第四届董事会第三次会议审议通过了《关于深圳市长园盈佳投资有限公司增持珠海成瑞电气有限公司股权的议案》，子公司长园盈佳以 101.2 万元的价格增持珠海成瑞 12%的股权，增持完成后后公司累计持有珠海成瑞 52%的股权，将其纳入合并报表范围内。

三、2006 年度股东权益差异调节表及会计师审阅意见

安永华明会计师事务所出具（2007）专字第 60468565_H01 号《关于深圳长园新材料股份有限公司新旧会计准则股东权益差异调节表的审阅报告》，会计师发表如下意见：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表在重大方面没有按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和‘通知’的有关规定编制”。

1、新旧会计准则股东权益差异调节表

单位：元

项目名称	金额
2006 年 12 月 31 日股东权益（现行会计准则）	482,143,973.05
长期股权投资差额	-5,437,777.75
其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	-5,437,777.75
其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	
拟以公允价值模式计量的投资性房地产	
因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	
符合预计负债确认条件的辞退补偿	
股份支付	
符合预计负债确认条件的重组义务	
企业合并	
其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值	
根据新准则计提的商誉减值准备	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
金融工具分拆增加的收益	
衍生金融工具	
所得税	5,130,026.53
对合营企业、联营企业长期股权投资的影响	212,073.77
2007 年 1 月 1 日归属于母公司股东权益（新会计准则）	482,048,295.60

少数股东权益列报的变化	29,793,716.87
其他	
2007年1月1日合并股东权益（新会计准则）	511,842,012.47

2. 新旧会计准则股东权益差异调节表附注

（1）编制目的

本公司于 2007 年 1 月 1 日起开始执行新会计准则。为分析并披露执行新会计准则对上市公司财务状况的影响，中国证券监督管理委员会于 2006 年 11 月颁布了“关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知”（证监发[2006]136 号，以下简称“通知”），要求公司按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定，在 2006 年度财务报告的“补充资料”部分以差异调节表的方式披露重大差异的调节过程。

（2）编制基础

差异调节表是公司根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条和“通知”的有关规定，结合集团的自身特点和具体情况，以 2006 年度财务报表为基础，并依据重要性原则编制。

此外，对于下述事项，本差异调节表依据如下原则进行编制：

①子公司、合营企业和联营企业按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条的规定进行调整，对于影响上述公司留存收益并影响本公司按照股权比例享有的净资产份额的事项，公司根据其业务实际情况相应调整留存收益或资本公积。

②本公司按照新会计准则调整少数股东权益，并在差异调节表中单列项目反映。

（3）主要项目附注

①2006 年 12 月 31 日合并股东权益（现行会计准则）的金额取自本公司按照现行《企业会计准则》和《企业会计制度》（以下简称“现行会计准则”）编制的 2006 年 12 月 31 日合并资产负债表。该报表业经安永华明会计师事务所审计，并于 2007

年 3 月 27 日出具了安永华明（2007）审字第 60468565_H01 号的标准无保留意见的审计报告。该报表相关的编制基础和主要会计政策参见本公司 2006 年度财务报告。

②长期股权投资差额

对于同一控制下企业合并产生的长期股权投资，本公司将在 2007 年 1 月 1 日之前尚未摊销完毕的股权投资差额人民币 5,437,777.75 元全额冲销，并调减留存收益。

③所得税

本公司按照现行会计准则的规定，制订了本公司的会计政策，计提了应收款项坏账准备、存货跌价准备、固定资产减值准备，摊销股权投资差额以及摊销开办费等，根据新会计准则的规定，上述事项很可能抵减未来应纳税所得额，因此将资产账面价值小于资产计税基础的差额和待弥补亏损等计算递延所得税资产人民币 5,351,478.25 元，相应调增 2007 年 1 月 1 日留存收益人民币 5,351,478.25 元，其中，归属于母公司的股东权益调增人民币 5,130,026.53 元、归属于少数股东的权益调增人民币 221,451.72 元。

④对合营企业、联营企业长期股权投资的影响

本公司按照现行会计准则的规定，制订了本公司的会计政策，计算对合营企业、联营企业长期股权投资。本公司之联营企业深圳南瑞按照现行会计准则的规定，计提了存货跌价准备，根据新会计准则的规定，上述事项很可能抵减未来应纳税所得额，深圳南瑞因此将资产账面价值小于资产计税基础的差额计算递延所得税资产，相应调增 2007 年 1 月 1 日留存收益，本公司根据权益法按照持股比例相应调增 2007 年 1 月 1 日留存收益人民币 212,073.77 元。

⑤少数股东权益列报的变化

本公司 2006 年 12 月 31 日按现行会计准则编制的合并报表中少数股东享有的权益为人民币 29,572,265.15 元，在现行会计准则下，在合并资产负债表中负债和股东权益之外单独列示。在新会计准则下，少数股东权益在合并资产负债表权益中单独列报，由此调增 2007 年 1 月 1 日股东权益人民币 29,572,265.15 元。此外，

如附注 1 所述，本公司按新会计准则计算产生的递延所得税资产而增加的股东权益中，归属于少数股东的权益为人民币 221,451.72 元，因此，新会计准则下少数股东权益为人民币 29,793,716.87 元。

四、最近三年及一期主要财务指标

（一）最近三年及一期每股收益及净资产收益率指标

安永华明会计师事务所出具安永华明（2009）专字第 60468565_H02 号《关于深圳长园新材料股份有限公司 2006 年度、2007 年度和 2008 年度加权平均净资产收益率和每股收益的专项说明》，会计师发表如下意见：“基于我们为上述财务报表整体发表审计意见的审计工作和为 2006 年度财务报表之新旧会计准则股东权益差异调节表发表审阅意见的审阅工作，我们未发现贵集团编制并已后附于本专项说明的 2006 年度、2007 年度和 2008 年度加权平均净资产收益率和每股收益数据在重大方面不符合中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]2 号《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 11 号—上市公司公开发行证券募集说明书》和证监会计字[2007]9 号《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007 年修订）的规定。”

年度	报告期利润	净资产收益率（%）		每股收益（元）	
		全面摊薄	加权平均	基本	稀释
2009 年 1-6 月	归属于普通股股东的净利润	5.09	5.12	0.26	0.26
	扣除非经常性损益后的净利润	4.31	4.34	0.22	0.22
2008 年	归属于普通股股东的净利润	11.68	11.76	0.60	0.60
	扣除非经常性损益后的净利润	10.02	10.09	0.51	0.51
2007 年	归属于普通股股东的净利润	17.11	20.43	0.84	0.84
	扣除非经常性损益后的净利润	15.64	18.68	0.77	0.77
2006 年	归属于普通股股东的净利润	20.98	23.11	0.62	0.62
	扣除非经常性损益后的净利润	20.53	22.61	0.60	0.60

公司 2006 年年度报告披露的净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号》（2001 年发布）的要求计算，公司 2007 年净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号》（2007 年发布）的要求计算，为便于比较，现对公司 2006 年度执行新旧会计准则前后的净资产收益率进行双重列示如下：

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年	
				调整后	调整前
归属于本公司的股东权益	861,318,999.28	849,155,764.89	805,041,344.86	482,048,295.60	482,143,973.05
归属于本公司普通股股东的净利润	43,813,750.42	99,162,205.95	137,723,197.17	101,138,529.98	101,117,256.78
全面摊薄净资产收益率(%)	5.09%	11.68%	17.11%	20.98%	20.97%
加权平均净资产收益率(%)	5.12%	11.76%	20.43%	23.11%	23.09%
扣除少数股东和所得税影响后的非经常性损益净额	6,654,978.22	14,110,268.07	11,776,870.04	2,188,522.44	2,188,522.44
归属于本公司普通股股东的扣除非经常性损益净额后的净利润	37,158,772.20	85,051,937.88	125,946,327.13	98,950,007.54	98,928,734.34
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率(%)	4.31%	10.02%	15.64%	20.53%	20.52%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	4.34%	10.09%	18.68%	22.61%	22.59%

(二) 其他主要财务指标

指标	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动比率(倍)	0.85	0.90	0.97	0.81
速动比率(倍)	0.66	0.71	0.78	0.64
资产负债率(母公司)	52.89%	48.81%	47.66%	38.58%
指标	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
应收账款周转率(次)	2.28	2.79	3.71	4.02
存货周转率(次)	2.82	3.59	4.70	4.79
每股经营活动现金流量(元)	-0.11	0.59	0.56	0.85
每股净现金流量(元)	-0.04	-0.35	0.89	0.32
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元)	0.22	0.51	0.77	0.60

注：2006 年财务指标根据注册会计师审阅的按照新会计准则追溯调整后的财务报表测算编制。

(三) 非经常性损益明细表

公司 2006 年度报告中披露的非经常性损益根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》(2004 年修订)编制, 2007 和

2008 年度报告中披露的非经常性损益根据中国证监会公告[2008]43 号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》编制，为便于比较，现对公司 2006 年度执行新旧会计准则前后的非经常性损益进行双重列示。

公司合并财务报表口径最近三年及一期的非经常性损益明细表如下：

项目（单位：元）		2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度	
					调整后	调整前
按新企业会计准则相关规定	归属于本公司普通股股东的净利润	43,813,750.42	99,162,205.95	137,723,197.17	101,138,529.98	——
	非流动资产处置损益	-958,685.43	-1,703,444.91	519,908.14	174,603.19	——
	计入当期损益的政府补贴	-7,390,036.35	-22,228,081.03	-7,251,388.31	-3,348,573.17	——
	出售长期股权投资损益	-628,234.19	2,093,197.23	-6,939,105.35	1,768,063.18	——
	以前年度已计提减值准备的转回		645,919.95	——	-542,162.80	——
	以前年度按比例计提福利费的冲回		——	-3,263,921.71	——	——
	其他营业外支出/收入净额	184,347.24	464,171.55	-586,621.79	-538,770.56	——
	非经常性损益合计	-8,792,608.73	-20,728,237.21	-17,521,129.02	-2,486,840.16	——
	非经常性损益的所得税及递延所得税影响数	1,318,891.31	3,109,235.58	2,628,169.35	-125,085.86	——
	扣除非经常性损益后的净利润	36,340,033.00	81,543,204.32	122,830,237.50	98,526,603.96	——
	减：归属少数股东非经常性损益的影响数	-818,739.20	-3,508,733.56	-3,116,089.63	-423,403.58	——
	扣除非经常性损益后归属于本公司股东的净利润	37,158,772.20	85,051,937.88	125,946,327.13	98,950,007.54	——
按原企业会计准则相关规定	归属于本公司普通股股东的净利润	——	——	——	——	101,117,256.78
	处置长期股权投资产生的损益	——	——	——	——	1,768,063.18
	营业外支出	——	——	——	——	247,513.94
	营业外收入	——	——	——	——	-660,393.30
	各种形式的政府补贴	——	——	——	——	-2,897,342.30
	出售子公司产生的损益	——	——	——	——	——
	以前年度已计提减值准备的转回	——	——	——	——	-521,278.10
	非经常性损益合计	——	——	——	——	-2,063,436.58
	非经常性损益的所得税影响数	——	——	——	——	-125,085.86
	扣除非经常性损益后归属于本公司股东的净利润	——	——	——	——	98,928,734.34

第七节 管理层讨论与分析

公司于 2002 年 12 月 2 日首次公开发行人民币普通股股票并上市，获得了快速良好的发展。2007 年 3 月 21 日公司获得中国证监会核准非公开发行新股，有力的支持了公司在主营业务范围内的收购活动。依据公司 2006 至 2008 年度经审计后的财务报告（除特别说明以外，本节分析披露的内容以公司按照新会计准则追溯调整后的最近三年财务报表为基础进行）及 2009 年 1-6 月未经审计财务报告，结合对公司经营情况的理解，公司管理层对公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量分析如下：

一、财务状况分析

（一）资产状况分析

1、公司资产构成分析

公司资产分为流动资产和非流动资产。流动资产主要包括货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货，非流动资产主要包括长期股权投资、投资性房地产、固定资产、无形资产、商誉和其他非流动资产。由于公司近年来不断在相关行业内进行购并整合，业务快速发展，报告期内合并报表资产总计增幅较大，2008 年 12 月 31 日比 2006 年 12 月 31 日增加 91.91%。

截至 2009 年 6 月 30 日，流动资产合计 74,634.13 万元，其中货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货合计 73,354.07 万元，占流动资产的 98.29%；非流动资产合计 111,535.57 万元，其中长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、商誉和其他非流动资产合计 110,406.99 万元，占非流动资产的 98.99%。

公司资产的主要构成情况如下：

单位：万元，%

项 目	2009.06.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重

流动资产合计	74,634.13	40.09	74,369.82	41.25	74,844.22	43.31	34,249.73	36.45
其中：货币资金	15,012.06	8.06	15,742.64	8.73	21,566.25	12.48	10,151.78	10.81
应收账款	34,762.89	18.67	29,768.49	16.51	31,596.34	18.28	13,627.01	14.50
预付款项	2,910.35	1.56	7,393.02	4.10	2,209.97	1.28	1,536.69	1.64
其他应收	4,193.70	2.25	4,310.57	2.39	3,736.99	2.16	870.33	0.93
存货	16,475.07	8.85	15,479.86	8.59	14,709.36	8.51	7,064.14	7.52
非流动资产合计	111,535.57	59.91	105,936.61	58.75	97,964.70	56.69	59,704.20	63.55
其中：长期股权	38,551.23	20.71	39,512.40	21.91	32,843.13	19.01	28,837.36	30.69
投资性房	3,444.18	1.85	3,692.76	2.05	3,312.96	1.92	3,503.11	3.73
固定资产	25,448.99	13.67	25,621.41	14.21	24,906.75	14.41	16,521.23	17.58
在建工程	12,878.58	6.92	6,059.40	3.36	5,010.05	2.90	1,327.92	1.41
无形资产	7,104.16	3.82	7,387.49	4.10	8,736.55	5.06	1,133.77	1.21
商誉	20,380.07	10.95	19,892.13	11.03	18,799.62	10.88	1,025.93	1.09
递延所得	290.26	0.16	293.85	0.16	542.94	0.31	535.15	0.57
其他非流	2,309.53	1.24	2,746.40	1.52	3,573.98	2.07	6,510.00	6.93
资产总计	186,169.70	100.00	180,306.42	100.00	172,808.92	100.00	93,953.93	100.00

报告期内，公司强化自我发展与收购兼并相结合的竞争策略，原有业务和购并业务并重，持续扩大对关联产业内优质企业的购并力度，因此公司生产经营规模快速扩大，资产规模高速增长，尤其 2007 年由于公司成功进行了非公开发行新股并且收购了上海维安、珠海共创、固派电子和浙江恒坤四家子公司，因此使得资产总额大幅提高。由于公司在报告期内不断收购和新设子公司，而各子公司因受所处行业不同使得其各项资产构成存在一定的差异，因此报告期内各项主要资产的构成比重受公司对外投资及新增子公司的影响较大，呈现出一定的波动性。

报告期内，流动资产、长期股权投资和固定资产是公司最主要的资产构成，三者占公司资产总额的比例相对稳定，符合公司行业特征和公司的经营特点。2006 年长期股权投资所占比重相对较大，主要是由于当年收购深圳南瑞 35% 的股权、参股东莞高能和增持珠海共创股权所致，2007 年公司将原参股公司固派电子和珠海共创收购为子公司，相应使得合并报表中长期股权投资比重下降。2007 年固定资产比例较 2006 年期末下降较大的原因是本期内公司持续扩大对外投资，将珠海共创、上海维安（含固派电子）等公司纳入合并报表范围，由于上述两家公司的流动资产比重较大，分别占其各自总资产的 76.38% 和 68.48%，且上述两家公司资产总额合计占合并总资产的 23.21%，相应使得合并报表中流动资产比例上升，而固定

资产比例下降。

2、主要流动资产构成分析

截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日,公司的流动资产分别为 74,634.13 万元、74,369.82 万元、74,844.22 万元和 34,249.73 万元,总体呈逐年上升趋势,分别占各期末资产总额的 40.09%、41.25%、43.31%和 36.45%。公司流动资产 2007 年度增长的主要原因是随着公司购并的子公司不断增多及业务规模的逐年扩张,货币资金、应收帐款、存货等流动资产均有不同程度的增长。2008 年度和 2009 年上半年随着公司购并业务减少及对现有业务进行巩固调整,流动资产规模较 2007 年度保持了平稳发展。

(1) 货币资金

报告期内公司货币资金具体情况如下:

单位: 万元

项 目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
现 金	110.03	133.80	85.88	112.51
银行存款	14,902.03	15,501.71	21,423.83	10,039.27
其他货币资金		107.13	56.54	
货币资金合计	15,012.06	15,742.64	21,566.25	10,151.7
增 幅	-4.64%	-27.00%	112.44%	55.34%
占流动资产的比重	20.11%	21.17%	28.81%	29.64%
占总资产的比重	8.06%	8.73%	12.48%	10.81%

公司保有较高的货币资金,一方面源于经营活动产生的现金流入;另一方面源于尚未使用的银行贷款。2007 年末公司货币资金出现较大的增长,主要是由于公司近年购并的子公司不断增多及业务规模的逐年扩张,使得用于日常营运资金周转和支付股权收购等用途的资金保有量不断上升。2008 年和 2009 年上半年受金融风暴等影响,公司并购业务有所减少,货币资金持有量相应有所下降。

(2) 应收账款

报告期内公司应收账款具体情况如下:

单位: 万元

项 目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
应收账款净额	34,762.89	29,768.49	31,596.34	13,627.01
占流动资产的比重	46.58%	40.03%	42.22%	39.79%
占总资产的比重	18.67%	16.51%	18.28%	14.50%
占营业收入比重	94.65%	34.74%	37.68%	28.02%
应收账款余额的增幅	16.78%	-5.78%	131.87%	28.61%
营业收入的同期增幅	-15.82%	2.17%	72.44%	30.84%
应收账款周转率（次）	2.28	2.79	3.71	4.02
前五名应收账款客户累计的比重	9.89%	8.21%	6.40%	12.82%

公司 2007 年末应收账款余额较 2006 年末增长 131.87%，主要是由于：

①公司营业收入较上年大幅增长 72.44%；

②2007 年新增子公司珠海共创、上海维安（含固派电子）、浙江恒坤，子公司东莞三联亦开始正式运营，相应使得应收账款余额增加 6,518 万元、5,053 万元、626 万元和 2,102 万元，合计金额 14,299 万元，占期末应收账款余额的 42.71%。其中珠海共创是专业化从事电力安全产品研发、生产、销售与服务的高科技企业，其客户群和经营模式与公司原有模式有一定差异，其账期一般在一年左右，较公司原有 3~6 月账期长，因此导致应收账款增长率高于收入增长率。

③公司产品主要分为热缩材料、电网设备和电路保护元件等。其中电网设备主要销售各地的电网公司和发电厂；热缩材料中的细管产品的消费群体为电子电器类生产厂家；电路保护元件主要销售对象为电信局、电话公司及通信建设公司。上述公司的销售一般集中在下半年尤其是第四季度，而货款结算则一般集中于四季度和第二年的一季度。2007 年公司四季度销售额较大，相应使得年末应收账款余额较 2006 年期末的应收账款余额有所增长。

④由于市场竞争激烈，子公司长园电子、长园电力和长园长通对部分客户适当放宽了赊销账期，相应致使 2007 年度的应收账款周转率也相应大幅降低。

公司 2008 年末应收账款余额相比 2007 年末略有下降，主要是受国际金融风暴影响，公司四季度销售大幅放缓，款项回收速度亦较上年同期有所减少。

2009 年 6 月末余额公司的应收账款比 2008 年末增加了 16.78%，原因主要是公司电子类产品销售从金融风暴的影响中逐步恢复，应收账款也相应有所增加，但销售货款集中在年末结算，此外子公司珠海共创 2009 年上半年销售增长较快，应收账款也相应增加较多，然而，受其所处电力行业客户结算周期较长（一般在一年

左右)的特点影响,导致2009年6月末应收账款余额比2008年末有所增加。

报告期内公司应收账款帐龄的情况如下表:

单位:万元

账龄	2009.06.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	31,946.55	87.47%	27,015.67	86.16%	29,586.93	88.38%	13,414.89	87.97%
1-2年	3,063.77	8.39%	2,820.55	9.00%	2,252.67	6.73%	820.45	5.38%
2-3年	647.41	1.77%	726.96	2.32%	792.13	2.37%	412.90	2.71%
3年以上	871.30	2.37%	790.35	2.52%	843.43	2.52%	601.06	3.94%
合计	36,523.03	100.00%	31,353.52	100.00%	33,475.16	100.00%	15,249.30	100.00%

①账龄在一年期以内的应收账款构成了公司历年应收账款余额的核心部分,始终保持在86%以上的比例,若与1~2年的应收账款合并计算,则报告期内两者之和占比均在93%以上;

②从年度变动分析看,公司各账龄段的占比基本稳定,且三年以上账龄的款项占比基本控制在4%以内,说明公司应收账款的流动性较强,回款质量较高,长期欠款情况较少。

公司报告期内的应收账款年末坏账准备余额情况如下表:

单位:元

项目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
坏账准备金额	17,661,421.80	15,850,341.62	18,788,228.28	16,222,947.41
应收账款余额	365,290,320.24	313,535,243.57	334,751,602.36	152,493,041.13
占应收账款余额比例	4.84%	5.06%	5.61%	10.64%

报告期内,公司应收账款的坏账准备比例呈逐年下降趋势,主要是由于:

①公司自2007年1月1日起实行新《企业会计准则》,对应收账款采用个别认定法计提坏账准备,2007年以前公司对账龄一年以内的应收账款按3%计提一般坏账准备,而按个别认定法则不计提一般坏账准备。因此2007年、2008年末和2009年6月末坏账准备计提比例比2006年末下降较快。

②公司原对部分应收账款计提了比例较高的特殊坏账准备,随着时间推移,部分账款被证实无法收回,公司相应对坏账准备进行冲销,使得坏账准备余额减少,坏账准备比例下降;

单位:元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
坏账准备冲销金额	43,594.00	3,237,108.21	291,924.23	1,476,604.04

报告期内，应收账款中无持本公司 5%以上表决权股份的股东单位欠款。

(3) 存货

报告期内公司存货构成如下表：

单位：万元

存货类别	2009. 06. 30		2008. 12. 31		2007. 12. 31		2006. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	5,536.12	32.77%	4,925.65	30.99%	5,280.43	35.16%	2,232.61	30.99%
在产品	4,549.79	26.93%	3,490.79	21.96%	3,010.33	20.04%	1,510.30	20.97%
产成品	6,807.88	40.30%	7,478.03	47.05%	6,727.19	44.79%	3,460.57	48.04%
存货余额	16,893.79	100.00%	15,894.46	100.00%	15,017.95	100.00%	7,203.48	100.00%
存货净额	16,475.07		15,479.86		14,709.36		7,064.14	
增长幅度	6.29%		5.84%		108.48%		35.27%	

报告期内，随着公司业务规模和业务范围的扩大，公司各期末存货余额呈现逐年增长的趋势。

2007 年末存货余额比 2006 年末增加 7,814.47 万元，增幅 108.48%，主要是由于：

①公司 2007 年收购完成珠海共创和上海维安，并将其纳入合并报表范围，2007 年末上述两家公司的存货余额分别为 1,820.35 万元和 3,382.78 万元，合计为 5,203.13 万元，因此导致存货净额大幅增加。

②子公司东莞三联于 2006 年 10 月新设，2007 年正式开展业务，相应存货增加 820.60 万元。

①、②两项合计增加公司 2007 年末存货 6,023.73 万元，约占当年存货增加总额的 77.08%。

③此外公司为应对原材料价格上升趋势，对一部分主要原材料进行了备货，相应也导致存货净额增加。

2008 年末存货余额比 2007 年末增长 5.84%，主要是由于 2008 年下半年受到全球金融风暴的影响，四季度的销售旺季公司电网设备业务和热缩材料业务销售较 2007 年同期下降 8.19%，导致产成品和在产品有所增加所致。

2009 年 6 月 30 日存货余额较 2008 年增长 6.43%，其中原材料和在产品余额分别上升 12.39%和 30.34%，产成品余额则下降 8.96%，主要是由于公司 2009 年二季度销售较 2008 年下半年有了较大的恢复，尤其是电网设备业务销售订单增多，逐步消化了原有库存成品。公司同时增购原材料，扩大生产规模。

（4）其他应收款

报告期内公司其他应收款的账龄情况如下表：

单位：万元

账龄	2009. 06. 30		2008. 12. 31		2007. 12. 31		2006. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	3,761.57	88.37%	2,933.32	67.07%	2,675.71	70.42%	702.00	80.26%
1-2 年	352.39	8.28%	1,264.66	28.92%	807.56	21.25%	103.71	11.86%
2-3 年	71.54	1.68%	54.11	1.24%	164.88	4.34%	59.72	6.83%
3 年以上	71.22	1.67%	121.28	2.77%	151.42	3.99%	9.27	1.05%
合计	4,256.72	100.00%	4,373.37	100.00%	3,799.56	100.00%	874.70	100.00%
增长幅度	-2.67%		15.10%		334.38%		-30.98%	

2009 年中期其他应收款余额较 2008 年末减少 116.65 万元，主要是由于收回了长园盈佳处置长盈精密应收的股权款 1,000 万元。

2008 年末其它应收款余额较 2007 年末增长 573.81 万元，主要是由于长园盈佳处置长盈精密应收股权款 1,000 万元尚未收回，以及业务投标保证金及产品销售保证金有所增加所致。

2007 年末公司其它应收款余额较 2006 年末增长 2,924.86 万元，主要系由于：

①公司 2007 年收购完成珠海共创和上海维安，并将其纳入合并报表范围，2007 年末上述两家公司的其它应收款净额分别为 1,401.91 万元和 354.39 万元，合计为 1,756.30 万元，因此导致其它应收款净额大幅增加。

②2007 年度支付给合营企业东莞高压电气 1,000 万元用于其新建厂房。

公司坏账计提政策从 2007 年开始改成个别计提法。报告期内，其他应收款中

无持本公司 5%以上表决权股份的股东单位欠款。

(5) 预付账款

单位：万元

项目	2009. 06. 30	2008. 06. 30	2007. 12. 31	2006. 12. 31
预付账款	2,910.35	7,393.02	2,209.97	1,536.69

公司 2007 年末预付账款较 2006 年末预付账款增加较大的原因为当年收购完成珠海共创和上海维安，并将其纳入合并报表范围，随着业务范围扩大，预付账款相应增长。2008 年末，随着上海辐照新生产线开始投入建设，公司预付厂房工程等款项共计 4,436.46 万元，相应使预付账款余额较 2007 年末大幅上升。

2009 年 6 月 30 日预付账款余额较 2008 年末大幅下降 60.63%，主要是由于上述工程款项 4,252.37 万元业已结转至在建工程及固定资产所致。

3、长期股权投资

单位：万元

项目	2009. 06. 30		2008. 12. 31		2007. 12. 31		2006. 12. 31	
	原值	减值准备	原值	减值准备	原值	减值准备	原值	减值准备
成本法核算的长期股权投资	8,466.00	150.00	8,466.00	150.00	8,410.00	150.00	2,410.00	150.00
联营企业	30,235.23	—	31,196.40	—	23,096.58	—	25,077.36	—
合营企业	—	—	—	—	1,486.55	—	1,500.00	—
合计	38,701.23	150.00	39,662.40	150.00	32,993.13	150.00	28,987.36	150.00

(1) 截止 2009 年 6 月 30 日，公司按成本法核算的长期股权投资明细如下：

单位：元

名称	权益比例	初始投资额	余额	减值准备
深圳天极	0.38%	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00
武汉光迅	5.50%	12,100,000.00	12,100,000.00	—
和而泰	15.00%	10,500,000.00	10,500,000.00	—
长盈精密	5.00%	60,000,000.00	30,000,000.00	—
奈电科技	5.00%	12,900,000.00	12,900,000.00	—
联创健和	7.84%	17,660,000.00	17,660,000.00	—
合计	—	114,660,000.00	84,660,000.00	1,500,000.00

2007 年 11 月 21 日，公司召开第三届董事会第十九次会议，会议审议通过了《关于拟投资深圳市长盈精密技术有限公司的议案》，公司以 6,000 万元向长盈精密增加投入注册资本，增资完成后，公司持有长盈精密 10%之股权。2008 年 12 月 2 日，公司第九次临时董事会决议决定，为了调整内部资产结构，同意子公司长园盈佳将持有的长盈精密 5%的股份以人民币 3000 万元的价格转让给深圳市长盈投资有限公司，转让完成后长园盈佳持有长盈精密 5%的股份。

(2) 截止 2009 年 6 月 30 日，公司投资的联营企业明细如下：

单位：元

名称	权益比例	2009. 06. 30	2008. 12. 31	减值准备
东莞高能	30.02%	68,019,796.85	62,213,927.12	——
深圳南瑞	35.00%	201,938,800.20	192,334,345.32	——
上海国电	33.34%	29,893,701.22	29,592,651.05	
广东吉熙安	——	——	19,540,886.76	——
珠海成瑞	——	——	8,282,189.83	——
成都元创	25.00%	2,500,000.00		
合计	——	302,352,298.27	311,964,000.08	——

① 2007 年 10 月 30 日，公司召开 2007 年第七次临时董事会，会议审议通过了《关于收购上海国电投资有限公司的议案》，长园盈佳以 1,344 万元受让广西博阳投资有限公司持有的上海国电投资有限公司 16.67%之股权。

2007 年 11 月 5 日，公司召开 2007 年第八次临时董事会，会议审议通过了《关于拟增持上海国电投资有限公司的议案》，长园盈佳以 1,598 万元受让重庆拓源实业有限公司持有的上海国电投资有限公司 16.67%之股权。收购完成后，长园盈佳累计持有上海国电投资有限公司 33.34%之股权。

2007 年 10 月 29 日及 31 日，公司与广西博阳及重庆拓源签订股权转让协议，相关手续陆续办理完毕，公司于 2008 年 1 月 1 日确认该项长期股权投资。

② 2007 年 10 月 30 日，公司召开第三届董事会第十九次会议，会议审议通过了《关于拟增资珠海成瑞电气有限公司的议案》，长园盈佳以 960 万元增资珠海成瑞，增资完成后，长园盈佳持有珠海成瑞 40%之股权。同时，深圳南瑞拟增资珠海成瑞，增资完成后深圳南瑞持有珠海成瑞 20%之股权。因此公司合并持有珠海成瑞

47.67%之股权。2007年12月13日，长园盈佳等与珠海成瑞签订相关增资协议，并陆续完成相关手续，深圳长园盈佳于2008年1月1日确认对珠海成瑞的长期股权投资，珠海成瑞于2008年1月17日完成工商变更登记。

2009年5月11日，公司第四届董事会第三次会议审议通过了《关于深圳市长园盈佳投资有限公司增持珠海成瑞电气有限公司股权的议案》，同意深圳市长园盈佳投资有限公司以101.2万元的价格增持珠海成瑞电气有限公司12%的股权，增持完成后，公司合计持有珠海成瑞52%的股权。并于2009年5月将其纳入合并范围内。

③ 2008年5月，经公司第三届董事会第二十三次会议决议同意，公司将持有的子公司广东吉熙安35%的股权转让给广东吉熙安管理层陈朝晖等人，转让完成后公司持有广东吉熙安股权比例下降至25%，公司对其转为权益法核算。

2009年1月15日，公司召开第三届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于转让广东吉熙安电缆附件有限公司股权的议案》，同意公司将广东吉熙安电缆附件有限公司25%的股权转让给陈朝晖，转让金额为人民币1750万元。此次转让的定价原则是以广东吉熙安2007年度实现的净利润997万元人民币为基础，以7.02倍市盈率确定的。转让完成后，公司不再持有广东吉熙安的股份。

④ 2009年3月2日，子公司珠海共创第一届三次董事会决议通过《关于设立成都元创测控技术股份有限公司的议案》，同意设立成都元创，注册资本为人民币1000万元，其中珠海共创出资人民币250万元，占注册资本的25%。

(3) 截止2009年6月30日，公司投资的合营企业明细如下：

单位：元

	权益比例	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	减值准备
东莞高压电气	0%	—	—	14,865,497.38	—

2008年1月15日，东莞市高能电气股份有限公司第一次临时股东大会决议通过《关于收购东莞市高能高压电气有限公司的议案》，并于2008年1月16日与东莞市开源商务有限公司签订股权转让协议，东莞高能以17,891,082.64元收购东莞市开源商务有限公司持有的东莞高压电气50%股权；并于2008年1月16日与长园盈佳签订股权转让协议，东莞高能以17,891,082.64元收购长园盈佳持有的东莞

高压电气 50%股权。收购完成后，东莞高能持有东莞高压电气 100%股权。东莞高压电气由本公司的合营企业变成为东莞高能的全资子公司。

除对深圳天极的股权投资外，公司的长期股权投资效益良好，且投资变现不存在重大限制。

4、投资性房地产

单位：万元

	2009.06.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	房屋建筑物	土地	房屋建筑物	土地	房屋建筑物	土地	房屋建筑物	土地
原值	4,645.30	381.34	4,645.30	381.34	3,823.22	326.44	3,823.22	326.44
折旧和摊销	1,532.21	50.26	1,283.62	50.26	802.67	34.04	619.05	27.51
净值	3,113.09	331.08	3,361.68	331.08	3,020.55	292.40	3,204.17	298.93

公司将位于深圳市南山区高新区科苑中路长园新材料港的房产用于出租，并采用成本模式计量。

5、固定资产

截止 2009 年 6 月 30 日，公司固定资产净值合计 25,448.99 万元，占总资产的比例为 13.67%，固定资产和在建工程两者合计为 38,327.56 万元，占总资产的比例为 20.59%。报告期内公司固定资产稳步增长，固定资产成新率保持了较高的水平。固定资产均为公司合法拥有，为公司正常生产经营所必需的资产，不存在重大不良资产。

2009 年 6 月 30 日，公司各类固定资产价值及成新率如下：

单位：元

项目	原值	累计折旧	累计减值准备	净值	成新率
房屋建筑物	171,544,185.61	40,854,449.67		130,689,735.94	76.18%
机械设备	158,642,322.62	61,459,370.38	196,249.24	96,986,703.00	61.14%
办公及其他设备	40,271,991.96	22,758,212.24	182,195.49	17,331,584.23	43.04%
运输工具	20,563,035.02	11,081,187.01		9,481,848.01	46.11%
合计	391,021,535.21	136,153,219.30	378,444.73	254,489,871.18	65.08%

2008 年 12 月 31 日，公司各类固定资产价值及成新率如下：

单位：元

项目	原值	累计折旧	累计减值准备	净值	成新率
房屋建筑物	171,735,465.76	37,682,205.52		134,053,260.24	78.06%
机械设备	154,428,219.81	55,818,156.88	197,643.75	98,412,419.18	63.73%
办公及其他设备	34,534,244.90	20,270,942.55	208,402.28	14,054,900.07	40.70%
运输工具	21,071,206.45	11,377,665.62		9,693,540.83	46.00%
合计	381,769,136.92	125,148,970.57	406,046.03	256,214,120.32	67.11%

2007 年 12 月 31 日，公司各类固定资产价值及成新率如下：

单位：元

项目	原值	累计折旧	累计减值准备	净值	成新率
房屋建筑物	177,388,446.64	37,365,735.93		140,022,710.71	78.94%
机械设备	156,074,560.05	70,960,693.29	197,643.75	84,916,223.01	54.41%
办公及其他设备	30,842,180.90	16,634,080.82	261,702.65	13,946,397.43	45.22%
运输工具	21,106,242.52	10,924,028.55		10,182,213.97	48.24%
合计	385,411,430.11	135,884,538.59	459,346.40	249,067,545.12	64.62%

2006 年 12 月 31 日，公司各类固定资产价值及成新率如下：

单位：元

项目	原值	累计折旧	累计减值准备	净值	成新率
房屋建筑物	120,502,797.07	27,468,114.51	—	93,034,682.56	77.21%
机械设备	116,546,890.66	55,474,642.43	—	61,072,248.23	52.40%
办公及其他设备	8,357,764.28	3,605,639.30	—	4,752,124.98	56.86%
运输工具	13,338,778.15	6,985,519.54	—	6,353,258.61	47.63%
合计	258,746,230.16	93,533,915.78	—	165,212,314.38	63.85%

公司主要固定资产有房屋建筑和生产用设备，固定资产综合成新率为 65.08%，主要生产设备和房屋建筑物成新率良好。

截止 2009 年 6 月 30 日，公司固定资产用于担保情况如下表：

单位：元

项目	抵押物原值	抵押物净值	抵押借款额
房屋建筑物	30,607,140.34	21,967,869.34	19,000,000.00

上海维安将其拥有的位于上海市施湾七路 1001 号的房产（账面原值

24,071,229.64 元，账面净值为 17,385,595.21 元）及土地使用权（账面净值为 4,262,158.80 元）抵押给上海银行五角场支行，取得借款 15,000,000.00 元。

上海电子将其拥有的位于上海市嘉定区南翔镇翔黄公路 366 号的房产（账面原值 6,535,910.70 元，账面净值为 4,582,274.13 元）及土地使用权（账面净值为 696,226.43 元）抵押给农商行南翔支行，取得借款 4,000,000.00 元。

6、在建工程

2009 年 6 月末、2008 年末、2007 年末和 2006 年末公司在建工程余额分别为 12,878.58 万元、6,059.40 万元、5,010.05 万元和 1,327.92 万元，在建工程余额逐年快速上升，所占资产总额的比例亦逐年提高，主要是由于公司近年加大了技术更新改造投入，尤其 2008 年度和 2009 年上半年，公司已开工建设配股募集资金投资项目，相应使得在建工程投资大幅增加。

2007 年子公司珠海共创搬迁新建办公楼及厂房工程已投入 2,692.81 万元，子公司长园电子为扩建产能，新投入生产车间土建及设备 1,605.33 万元，新建实验室 515.20 万元，上述工程均尚未建设完工。

2008 年根据公司募集资金投资计划，子公司珠海长园电力新增投入厂房和试验厅 3,450.04 万元，此外珠海共创新建办公楼及厂房工程部分完工结转 2,645.07 万元，致使 2008 年末在建工程较 2007 年有所增加。

2009 年 1-6 月，公司将上海长园投资和上海辐照厂房建设预付款 4,252.37 万元转入在建工程，使 2009 年中期在建工程较 2008 年末大幅上升。

7、无形资产

单位：元

无形资产类别	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
土地使用权	42,122,242.78	42,302,744.41	50,180,345.85	11,337,699.54
专利权	21,790,834.33	24,672,416.65	29,239,542.19	——
计算机软件	5,131,186.13	4,902,367.44	5,363,608.03	——
工艺配方	1,997,383.33	1,997,383.33	2,581,983.33	——

合计	71,041,646.57	73,874,911.83	87,365,479.40	11,337,699.54
增长幅度	-3.84%	-15.44%	670.58%	26.16%

2007 年末公司无形资产余额较 2006 年末大幅增加 6.7 倍，主要是 2007 年公司收购珠海共创、上海维安、固派电子和浙江恒坤时，根据新《企业会计准则》和相关评估机构的评估结果，对上述被购并企业各项可辨认资产、负债在购买日的账面价值和公允价值进行调整所致。上述公司按公允价值调整增加的无形资产原始金额和摊销情况如下表：

单位：元

无形资产类别	珠海共创	上海维安	固派电子	浙江恒坤	合计
土地使用权	6,864,732.72	10,473,000.00	——	——	17,337,732.72
专利权	17,881,000.00	12,359,527.73	1,462,000.00	2,663,000.00	34,365,527.73
计算机软件	5,961,000.00	——	——	——	5,961,000.00
工艺配方	——	——	2,923,000.00	——	2,923,000.00
合计	30,706,732.72	22,832,527.73	4,385,000.00	2,663,000.00	60,587,260.45
2007 年摊销	3,223,873.32	2,697,131.35	511,583.33	177,533.33	6,610,121.34
期末余额	27,482,859.40	20,135,396.38	3,873,416.67	2,485,466.67	53,977,139.11

上述因购并公允价值调整增加的无形资产占公司本期无形资产增加总额的 71.00%，是无形资产大幅增长的主要原因。

2008 年末公司无形资产余额较 2007 年末有所减少主要是因为：公司处置子公司广东长园转出土地使用权 967.83 万元；以及 2008 年度摊销 670.85 万元。

8、商誉

单位：元

商誉类别	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
收购珠海共创形成的商誉	98,640,340.33	98,640,340.33	98,640,340.33	——
收购上海维安形成的商誉	28,895,741.96	28,895,741.96	28,895,741.96	——
收购固派电子形成的商誉	16,390,959.73	16,390,959.73	16,390,959.73	——
收购浙江恒坤形成的商誉	15,969,882.50	15,969,882.50	15,969,882.50	——
增持长园电子等子公司少数股东股权形成的商誉	31,331,347.71	31,331,347.71	17,839,954.38	——

收购广东长园形成的商誉			5,093,370.56	5,093,370.56
收购天津禹红形成的商誉	2,527,106.00	2,527,106.00		
收购建恩形成的商誉	5,165,944.17	5,165,944.17	5,165,944.17	5,165,944.17
收购珠海成瑞形成的商誉	4,879,341.23			
合计	203,800,663.62	198,921,322.40	187,996,193.63	10,259,314.73
增长幅度	2.45%	5.81%	1732.44%	101.42%

2007 年公司因溢价收购珠海共创、上海维安等 4 家子公司，使得公司商誉大幅增加，2007 年新增商誉形成过程如下：

单位：元

科目	珠海共创	上海维安	固派电子	浙江恒坤	合计
购买日公允价值	69,749,755.77	108,364,449.75	34,025,387.02	9,757,310.71	221,896,903.25
公司购买日收购股权比例	40.05%	69.39%	75.00%	70.00%	——
购买日收购的相应股东权益	27,939,659.67	75,193,008.04	25,519,040.27	6,830,117.50	135,481,825.48
合并成本	126,580,000.00	104,088,750.00	41,910,000.00	22,800,000.00	295,378,750.00
购买产生的商誉	98,640,340.33	28,895,741.96	16,390,959.73	15,969,882.50	159,896,924.52

公司每年均评估商誉是否发生减值，经公司对分配了商誉的资产组的使用价值进行估计，截止 2009 年 6 月 30 日，公司未发现上述商誉存在减值情形，故未对该等商誉计提减值准备。

9、递延所得税资产

单位：元

类别	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
计提资产减值准备形成	2,902,620.39	2,915,281.55	5,089,999.67	4,513,664.20
开办费摊销形成	——	23,255.66	339,360.35	452,480.46
以前年度待弥补亏损形成	——	——	——	385,333.59
合计	2,902,620.39	2,938,537.21	5,429,360.02	5,351,478.25

报告期内，公司递延所得税资产占总资产的比重均低于 1%，且金额未发生重大变化。

10、其他非流动性资产分析

其他非流动资产主要是由公司预付的土地款、股权转让款和厂房租赁费构成：

单位：万元

其他非流动性资产类别	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
预付土地款	—	—	—	410.00
预付长期股权投资款		971.40	2,390.85	6,100.00
其中：购买珠海共创股权	—	—	—	6,000.00
购买上海维安股权	—	—	—	100.00
购买珠海成瑞股权	—	—	960.00	0.00
购买上海国电股权	—	—	1,430.85	0.00
委托收购款	971.40	971.40		
预付厂房租赁费	1,338.12	1,775.00	1,183.13	0.00
合计	2,309.52	2,746.40	3,573.98	6,510.00
变化幅度	-15.91%	-23.16%	-45.10%	—

2007 年末余额较 2006 年末大幅减少主要是由于 2007 年已完成对珠海共创和上海维安的股权收购工作，相应结转减少所致。

2008 年由于受到国际金融风暴的影响，公司股权收购活动有所减少，相应导致预付股权款项减少

预付厂房租赁费系子公司长园电子预付给深圳市浩轩实业发展有限公司建造厂房，利息按当期银行三年期的贷款利率增加一个百分点计算，该本金及利息由长园电子在以后付给深圳市浩轩实业有限公司的房租中逐月扣减。

11、资产减值准备

公司按照稳健性原则，对各类资产的减值准备情况进行了核查，并足额提取了减值准备，公司的资产减值准备主要为应收款项计提的坏帐准备、存货跌价准备和长期股权投资减值准备。公司资产减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
坏账准备	1,829.16	1,647.83	1,941.39	1,626.67
存货跌价准备	418.72	414.61	308.59	139.33
长期股权投资减值准备	150.00	150.00	150.00	150.00
固定资产减值准备	37.84	40.60	45.93	—
无形资产减值准备	—	—	—	—

合计	2,435.73	2,253.04	2,445.92	1,916.00
----	----------	----------	----------	----------

公司计提坏账准备情况见本配股说明书“第七节·一·（一）·2·（3）应收账款”和“第七节·一·（一）·2·（4）其他应收款”。

报告期内，公司按照《企业会计准则》、《企业会计制度》的要求制定了符合公司自身经营特点的资产减值准备计提政策，各项减值准备的计提政策稳健、公允。公司遵照各项资产减值准备计提政策充分、合理地计提了资产减值准备，与公司的资产质量状况相符：报告期内公司固定资产成新率较高，除少量固定资产因技术陈旧而长期闲置导致计提部分减值准备外，不存在因市价持续下跌、技术陈旧、实体损坏、长期闲置等提取减值准备的情况；报告期内公司在建工程基本为以扩大产能为目标的固定资产投资项目，截止 2009 年 6 月 30 日大部分已投产并转入固定资产，不存在提取减值准备的情况；报告期公司应收账款的回款稳定、账龄结构合理，坏帐准备提取依据充分、谨慎合理；报告期公司存货主要为产成品、在产品和原材料等，周转情况良好，已对库存时间较长、可变现净值降低的原材料、库存商品和包装物足额提取了存货跌价准备。

公司资产质量状况良好，无形资产和商誉等并未存在减值迹象，故不需计提减值准备。未来不存在影响公司持续经营能力的风险。

（二）债务状况分析

1、债务构成

报告期内公司的债务构成情况如下表：

单位：万元

项目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动负债	87,991.05	82,811.79	76,783.22	42,469.73
非流动负债	1,534.37	1,487.28	2,004.78	300.00
负债总额	89,525.42	84,299.07	78,787.99	42,769.73
流动负债占负债总额比	98.29%	98.24%	97.46%	99.30%
资产负债率（合并）	48.09%	46.75%	45.59%	45.52%

资产负债率（母公司）	52.89%	48.81%	47.66%	38.58%
------------	--------	--------	--------	--------

报告期内，公司流动负债约占债务总额的 97%以上，公司的债务结构保持相对稳定。公司近年来为了满足自身业务规模扩大和股权收购项目的资金需要，负债金额逐年上升，且报告期内公司融资渠道相对较为单一，主要通过银行短期贷款和供应商信贷满足资金需求，导致公司资产负债率逐年上升，财务费用占利润总额的比例亦相应逐年增加，对公司的盈利能力产生了一定的影响。

资产负债率逐年上升主要是由于公司规模扩张较快，此外在 2008 年启动了募集资金投资项目，因此资金用度上升，导致公司借款总额增加所致。

2、流动负债

报告期内，公司各期末负债总额主要由流动负债构成，其具体情况如下：

单位：万元

项目	2009. 06. 30		2008. 12. 31		2007. 12. 31		2006. 12. 31	
	金额	金额	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	73,700.00	83.76%	63,400.00	76.56%	54,100.00	70.46%	29,900.00	70.40%
应付账款	7,486.83	8.51%	7,226.32	8.73%	8,452.82	11.01%	4,622.30	10.88%
应付职工薪酬	603.61	0.69%	1,822.39	2.20%	2,619.77	3.41%	1,310.21	3.09%
应交税费	2,445.23	2.78%	2,744.43	3.31%	3,321.03	4.33%	1,819.79	4.28%
其它应付款	1,776.52	2.02%	3,045.45	3.68%	1,735.13	2.26%	2,753.76	6.48%
其他流动负债	0.00	0.00%	1,081.64	1.31%	1,867.12	2.43%	1,021.40	2.41%
小计	86,012.19	97.75%	79,320.23	95.78%	72,095.87	93.90%	41,427.46	97.55%
流动负债合计	87,991.05	100.00%	82,811.79	100.00%	76,783.22	100.00%	42,469.73	100.00%

公司流动负债主要是由短期借款、应付账款、应付职工薪酬和其他应付款等构成，其中短期借款和应付账款合计所占比例较高，且上述两项连续的大幅增长是推动公司流动负债增长的主要原因。

（1）短期借款

截止 2009 年 6 月 30 日，公司短期借款余额为 73,700 万元，占流动负债的 83.76%，占负债总额的 82.32%。公司的短期借款全部为银行贷款，贷款期限均在一年以内。

单位：万元

项目	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
抵押借款	1,900.00	1,900.00	1,000.00	200.00
保证借款		1,900.00	5,600.00	2,200.00
信用借款	71,800.00	59,600.00	47,500.00	27,500.00
合 计	73,700.00	63,400.00	54,100.00	29,900.00

报告期内公司银行借款余额持续大幅上升的原因为：

①公司近年自身业务快速增长，相应所需营运资金用度不断上升，其中部分资金通过银行借款解决。

②公司近年持续进行产业内和相关产业的企业并购，受自身规模所限，部分收购资金也需通过银行借款支持。

③2008 年度和 2009 年上半年，公司启动配股募集资金投资项目建设，所需资金基本由银行贷款解决，相应使得借款金额持续大幅增加。

（2）应付账款

2007 年末应付账款余额较 2006 年末增加 3,830.52 万元，增幅达 82.87%，主要是由于新增子公司所致：

①公司 2007 年收购完成珠海共创、上海维安、固派电子和浙江恒坤，并将其纳入合并报表范围，2007 年末上述公司的应付账款合计为 3,488.09 万元。②子公司东莞三联于 2006 年 10 月新设，2007 年正式开展业务，相应应付账款增加约 714.16 万元。上述两项因新增子公司合计增加应付账款 4,202.25 万元。

2008 年末应付账款余额较 2007 年末减少 1,226.50 万元，减幅为 14.51%，主要是 2008 年下半年公司受到全球金融风暴的影响，业务规模出现了一定的萎缩，4 季度销售较 2007 年同期下降 32.30%，由于公司采购量相应减少，使得应付账款余额出现了一定程度的减少。

2009 年 6 月末应付账款余额较 2008 年末基本持平。

（3）应付职工薪酬

2007 年应付职工薪酬余额较 2006 年增加 1,309.56 万元，增长 99.95%，主要是由于公司业务范围和纳入合并报表范围的子公司持续扩大，员工人数由 2006 年的平均 1,257 人上升至 2007 年的 3290 人所致。2008 年末余额较 2007 年下降 797.38 万元，降幅为 30.44%，主要是由于公司 2008 年度上半年发放 2007 年年

年终奖以及 2008 年度平均员工人数下降为 2,770 人所致。2009 年 6 月末应付职工薪酬余额比 2008 年末下降了 1,218.78 万元，降幅为 66.88%，主要原因是 2009 年上半年发放了 2008 年年年终奖。

（4）应交税金

2007 年余额较 2006 年增加 1,501.24 万元，增幅 82.50%；应交税金的增长主要是由于公司收入规模和利润持续增长，使得增值税和所得税在报告期内大幅增加所致。

2008 年末应交税金余额较 2007 年下降 576.60 万元，降幅为 17.36%，主要是由于公司 2008 年度总体盈利水平较 2007 年度有所下降，各项应交税费亦相应较少，其次为汇算清缴 2007 年所得税所致。

2009 年 6 月末应交税费余额比 2008 年末下降了 299 万元，降幅为 10.90%，主要原因是汇算清缴了 2008 年所得税所致。

（5）其他应付款

公司其他应付款主要核算收到的保证金、员工购房款等款项，2006 年末余额较大系由于子公司长园电子收到其少数股东深圳市长联投资有限公司支付的增资款 6,680,000.00 元，因截止 2006 年 12 月 31 日尚未办妥验资及工商变更手续，故至 2007 年转作资本。

2008 年其他应付款余额 3,045.45 万元，较 2007 年增长 75.52%，主要是由于公司 2008 年收购珠海共创少数股权余款 2,395.20 万元尚未支付完毕所致。

2009 年 6 月末其他应付款余额比 2008 年末下降了 1,268.93 万元，主要是由于 2009 年支付了收购珠海共创少数股权余额 2,395.2 万元。

（6）其他流动负债

公司其他应付款主要核算预提的销售佣金、水电费、销售人员差旅费等，余额随着业务的变化而增减。

（三）偿债能力分析

1、主要偿债能力指标

财务指标	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
------	------------	------------	------------	------------

资产负债率（合并）	48.09%	46.75%	45.59%	45.52%
资产负债率（母公司）	52.89%	48.81%	47.66%	38.58%
流动比率（倍）	0.85	0.90	0.97	0.81
速动比率（倍）	0.66	0.71	0.78	0.64
利息保障倍数（倍）	4.30	4.38	10.53	16.94

2、偿债能力及其变动趋势分析

（1）报告期内公司各项主要偿债能力指标均处于较为合理的水平，但是总体上资产负债率有所上升，流动比率、速动比率和利息保障倍数呈现下降趋势，说明公司扩张较快且近期通过财务杠杆进行长期投资的规模有所扩大，偿债压力逐步增加，未来需要通过进一步提高净资产规模、募集资金增强公司的抗风险能力。

上述指标变动主要是由于公司近年来为了满足自身业务规模扩大和股权收购项目的资金需要，负债金额逐年上升所致。尽管 2007 年初通过定向增发募集了一部分项目收购所需资金，但由于公司目前净资产规模相对较小，自有资金总额仍显不足，因此在报告期内公司主要的融资渠道还是通过银行贷款满足资金需求，因此银行贷款的增长是导致公司的资产负债率逐年上升，利息保障倍数下降的主要原因。

此外由于新增短期借款主要用于收购项目所需资金，例如 2006 年借款 1.8 亿元用于收购 APC 公司及深圳南瑞股权、增持东莞高能和长园电力等公司的股权；2007 年公司新增借款 2.8 亿元用于收购上海维安和浙江恒坤的股权，并增持珠海共创股权。

（2）报告期内，公司流动比率、速动比率虽出现波动，但货币资金、应收账款仍然是公司最主要的速动资产，且公司应收账款的回款情况较好，较好的速动比例降低了公司面临的短期偿债风险。

（3）公司一直保持较高的利息保障倍数，显示公司在当前营运状况下，公司的业务发展较好、企业的盈利能力较强，完全能够支付公司的借款利息。但是公司报告期内利息保障倍数持续下降，说明随着资产负债率提高，公司财务风险开始增大，而因大额银行借款而增加的利息支出也蚕食了公司的部分利润，偿债压力变大。

（四）营运能力分析

报告期公司的应收账款周转率、存货周转率和资产周转率的情况如下表：

财务指标	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
资产周转率（次）	0.40	0.49	0.63	0.65
应收账款周转率（次）	2.28	2.79	3.71	4.02
存货周转率（次）	2.82	3.59	4.70	4.79

[注]：为增加数据可比性，2009 年 1-6 月周转率 = 半年度销售净额 ÷ 应收账款平均余额 × 2

报告期内公司各项营运能力指标均出现了下降趋势，主要是由于报告期内公司在 2007 年进行了比较大的业务并购活动，2008 年由于受到全球金融危机的影响，公司业务遭受了一定的冲击，尤其 2008 年四季度影响较为明显，相应使得公司的营运能力指标出现了较大的下降，但是综合公司各项指标及与同行业数据对比，公司资产管理能力仍较强，在业务规模迅速扩张的情况下，风险控制较好，尤其是对应收账款和存款的管理能力较强。

2009 年 1-6 月各项指标为报告期内最低，主要是由于公司 2008 年 4 季度和 2009 年 1 季度受全球金融危机的影响，收入大幅萎缩，各季度末应收账款和存货余额大幅上升，2009 年第二季度销售收入虽较第 1 季度大幅增长 49.61%，但是应收账款和存货余额仍在继续增长，相应使得各项营运指标大幅降低。

2008 年度各项指标较以前年度亦有较大的下降，主要是由于 2008 年上半年受宏观经济景气影响，公司进行了较大规模的资产购置，下半年受到全球金融危机的影响，公司热缩材料和电网业务均受到了一定的冲击，尤其热缩材料业务因为其销售主要面对电子类企业，所受到的冲击比较明显，2008 年 4 季度热缩材料销售较 2007 年同期下降 13.81%，订单量亦大幅下滑，而公司原有原材料和固定资产采购计划亦无法在短时间内取消，因而使得公司 2008 年末存货及相关资产余额较大，致使各项指标较以前年度数据出现了较大下滑。

2007 年各项指标均较 2006 年度出现下降，主要是由于：

①公司 2007 年收购合并珠海共创、上海维安、固派电子、浙江恒坤四家公司，根据《企业会计准则—企业合并》的相关规定，对上述公司仅合并其购买日之后的

相关损益，而该等公司的期末资产余额则全部由公司享有，因此使得 2007 年上述指标出现下降：

单位：万元

项目	购买日	购买日后的营业收入	2007 年末应收账款净额	2007 年末存货净额	2007 年末资产总额
珠海共创	2007 年 1 月 27 日	9,839.18	6,369.53	1,820.35	17,470.93
上海维安	2007 年 3 月 29 日	15,331.93	4,097.30	2,708.98	18,976.88
固派电子	2007 年 7 月 8 日	1,025.68	675.67	673.80	3,667.75
浙江恒坤	2007 年 9 月 11 日	1,074.87	626.21	535.22	1,660.28
合 计	—	27,271.65	11,768.70	5,738.34	41,775.84

②公司 2007 年收购合并珠海共创、上海维安、固派电子、浙江恒坤四家公司，其中珠海共创是软件研发与系统集成销售服务商，其客户群和经营模式与公司原有模式有一定差异；浙江恒坤、东莞三联于 2007 年正式运营，其运营能力与公司原有子公司也存在一定差异，因此导致 2007 指标较 2006 年有所下降。

财务指标	珠海共创	浙江恒坤	东莞三联
资产周转率（次）	0.56	0.65	0.91
应收账款周转率（次）	1.51	1.72	2.52
存货周转率（次）	1.81	0.96	4.86
业务收入占合并报表数据比重	11.73%	1.28%	6.31%
资产总额占合并报表数据比重	10.11%	0.96%	3.38%
应收账款占合并报表数据比重	19.47%	1.87%	6.28%
存货占合并报表数据比重	12.12%	3.56%	5.46%

③发行人主要产品按其用途分为电力、电子、通信、管道防腐和精细化工五大类。其中电力类产品主要销售各地的电网发行人和发电厂；电子类产品的消费群体为电子电器类生产厂家；通信类产品主要销售对象为电信局、电话发行人及通信建设发行人。上述发行人的销售一般集中在下半年尤其是第四季度，而货款结算则一般集中于四季度和第二年的一季度。2007 年发行人四季度销售额较大，相应使得年末应收账款余额较 2006 年期末的应收账款余额增长，应收账款周转率下降。

④由于市场竞争激烈，子公司长园电子、长园电力和长园长通对部分客户适当放宽了赊销账期，相应致使 2007 年的应收账款周转率也相应降低。

⑤发行人热缩产品的主要原材料为 EVA 等石油衍生产品，2007 年国际原油价格持续攀升，为减少原材料价格上涨带来的不利影响，发行人对部分原材料进行了一定储备，使得期末存货余额上升，存货周转率下降；

除应收账款和存货周转率下降因素外，发行人 2007 年新增投入的固定资产和在建工程达到 109,076,397.55 元，预付股权转让款 23,908,450.00 元，占期末总资产的 7.70%；2008 年新增的固定资产和在建工程达到 86,935,295.71 元，预付工程设备款 44,364,563.88 元，占期末总资产的 7.28%。由于金融危机和新设备逐步调试达产的影响，上述资产在报告期内尚未完全发挥效益，导致报告期内总资产周转率亦有所下降。

报告期内，公司的资产周转率虽因资产扩张和金融危机的影响而有所下降，但此种变化系由正常资产规模变动和宏观经济困难所致，公司的营运能力仍保持相对稳定，具备持续经营能力。

二、盈利能力分析

（一）营业收入构成和利润分析

公司主营业务为热缩材料和电网设备的开发、生产、销售业务，此外子公司上海维安从事线路防护元器件及保护模块组件的开发、生产、销售业务。

热缩材料作为高分子材料与辐射加工技术交叉结合的一种智能型材料，其产品广泛应用于电子、家用电器、通信、电力、汽车、管道防腐等行业。公司电网设备类产品主要包括电缆附件、微机防误闭锁装置、阻燃型热缩绝缘母排、环网柜、电缆分接箱等，属电力设备行业，与我国电力行业发展密切相关。伴随着中国宏观经济的高速增长以及国家对城乡电网改造投资力度的加大，由于公司主要产品的市场认可度较高，尽管面临了原材料价格大幅波动的压力，但是公司报告期内仍实现了主营业务收入的高速增长，而净利润在 2007 年实现高速增长之后，由于受到 2008 年初原材料大幅上升、出口退税率降低及下半年宏观经济大幅走低的不利影响，公司盈利下滑了 28%。

1、主营业务的产品构成

报告期内，公司主营业务收入结构如下：

单位：万元

业务构成	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
热缩材料	18,036.82	12,051.04	36,666.69	24,162.83	31,338.53	21,795.95	22,577.58	14,962.96
电网设备	12,204.59	6,275.82	32,956.50	18,456.41	35,980.39	16,801.91	25,202.25	13,729.80
电路保护元件	5,899.64	3,800.77	15,071.88	10,865.95	15,714.90	11,989.36	—	—
其他	585.36	408.42	986.21	699.55	828.69	573.03	852.82	495.95
合计	36,726.41	22,536.05	85,681.28	54,184.74	83,862.51	51,160.25	48,632.65	29,188.71
综合毛利率	38.64%		36.76%		39.00%		39.98%	

主营业务收入占比情况如下：

单位：万元

业务构成	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
热缩材料	18,036.82	49.11%	36,666.69	42.79%	31,338.53	37.37%	22,577.58	46.42%
电网设备	12,204.59	33.23%	32,956.50	38.46%	35,980.39	42.90%	25,202.25	51.82%
电路保护元件	5,899.64	16.06%	15,071.88	17.59%	15,714.90	18.74%	—	—
其他	585.36	1.60%	986.21	1.15%	828.69	0.99%	852.82	1.76%
合计	36,726.41	100.00%	85,681.28	100.00%	83,862.51	100.00%	48,632.65	100.00%

报告期内，公司明确了以热缩材料和电网设备为主营业务的战略目标，保持了快速持续增长的良好势头，2006 年公司在电网设备方面有了突破性的发展，除了继续保持电力电缆附件国内第一的位置以外，还进入了国内变电站微机五防和母线继电保护，超高压、特高压绝缘子等行业，并均位居国内行业前两名。上述两类收入对总收入和毛利率的贡献均始终保持在 80%以上。

公司同时强化了差异化、国际化、自我发展与收购兼并相结合的竞争策略，原有业务和购并业务共同发展。2007 年由于收购了上海维安，其电路保护元件销售收入纳入公司并表范围，导致 2007 年、2008 年和 2009 年上半年热缩材料和电网设备合计营业收入占总收入的相对比重较 2006 年度略有下降。

（1）电网设备业务

2008年5月20日，公司将持有子公司广东吉熙安的35%股权转让给广东吉熙安管理层陈朝晖和吴春玲，转让完成后公司对广东吉熙安的持股比例由60%下降为25%。广东吉熙安及其全资子公司深圳吉熙安原主要生产电缆预制件，2007年度主营业务收入为11,679.59万元，2008年1-4月主营业务收入为3,340万元，因处置该子公司导致2008年度电网设备业务收入较2007年度有所下降，剔除该因素后，公司电网设备业务实际增长5,318万元，增幅为17.96%。

2009年上半年电网设备收入约占2008年度电网设备收入的37%，占总收入的比重较2008年度下降5.23%，原因之一是处置广东吉熙安使2009年上半年电网设备收入同比减少3,340万元，剔除该因素后，上半年电网设备收入约占2008年度电网设备收入的41%，电网设备占收入比重比2008年度下降2.7%，主要是2009年1季度受金融危机的持续影响，销售下降比较明显。

（2）热缩材料业务

公司2008年热缩材料业务较2007年度有所增加，但是由于受到国际金融危机的影响，2008年增长极不均衡，其中：1-9月增长8,302万元，4季度负增长2,974万元。其主要原因为：从2008年第三季度开始，金融危机影响显现，国内电子消费类制造商受到极大的冲击，相应传导到公司，主要体现为定单减少，生产出现不饱和，尤其是第四季度，定单急剧下降，销售下降明显。2009年上半年，热缩材料产品的销售从金融风暴的影响中逐步恢复，上半年呈现上升趋势，收入已达2008年热缩材料类产品全年收入的49%。

（3）2009年1-6月与2008年同期销售收入同比如下：

单位：万元

业务构成	2009年1-6月		2008年1-6月		变动幅度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
热缩材料	18,036.82	12,051.04	18,632.91	12,461.45	-3.20%	-3.29%
电网设备	12,204.59	6,275.82	15,484.59	8,771.06	-21.18%	-28.45%
电路保护元件	5,899.64	3,800.77	8,997.93	6,454.22	-34.43%	-41.11%
其他	585.36	408.42	514.57	354.97	13.76%	15.06%
合计	36,726.41	22,536.05	43,630.01	28,041.70	-15.82%	-19.63%
综合毛利率	38.63%		35.73%		2.90%	

业务构成	2009 年 1-6 月		2008 年 1-6 月	
	收入	占比	收入	占比
热缩材料	18,036.82	49.11%	18,632.91	42.71%
电网设备	12,204.59	33.23%	15,484.59	35.49%
电路保护元件	5,899.64	16.06%	8,997.93	20.62%
其他	585.36	1.60%	514.57	1.18%
合计	36,726.41	100.00%	43,630.01	100.00%

2009 年上半年与 2008 年同期相比，营业收入减少了 6,903.60 万元，降幅为 15.82%，其中热缩材料类产品销售逐步从金融风暴的影响中恢复，上半年收入同比略有下降，降幅为 3.2%，电网设备类产品以及电路保护元件类产品收入下降均超过 20%。

电网设备类产品收入下降了 3,280 万元，降幅为 21.18%，主要原因是 2008 年 5 月处置广东吉熙安影响 3,340 万元，剔除该因素后，上半年电网设备收入同比基本持平。受金融风暴的影响，电路保护元件类产品 2009 年销售大幅削减，上半年收入同比减少 3,098.29 万元，降幅为 34.43%。

2009 年第一、二季度主营业务收入环比如下：

业务构成	2009 年第二季度		2009 年第一季度		变动幅度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
热缩材料	10,281.73	6,737.76	7,755.09	5,313.28	32.58%	26.81%
电网设备	7,799.25	3,775.97	4,405.34	2,499.85	77.04%	51.05%
电路保护元件	3,683.23	2,284.09	2,216.41	1,516.68	66.18%	50.60%
其他	248.71	181.84	336.65	226.58	-26.12%	-19.75%
合计	22,012.92	12,979.65	14,713.49	9,556.40	49.61%	35.82%
综合毛利率	41.04%		35.05%		5.99%	

2009 年第二季度与第一季度环比营业收入上升了 49.61%，其中热缩材料和电路保护元件类产品营业收入分别上升了 32.58% 和 66.18%，主要原因是从 09 年第二季度开始全球经济危机对电子消费类产品的影响明显减弱，国内外电子产品生产商因此加大了原材料的采购以满足逐渐恢复的生产需求；此外电网设备类产品的营业收入大幅上升 77.04%，主要是受益于国家在扩大内需刺激消费的宏观背景下加大了对电网等基础设施的投入力度。2009 年第二季度与第一季度环比综合毛利率

上升明显主要是由于产量大幅上升摊薄了固定制造费用。

2、主营业务收入地域构成

公司目前主要的销售市场集中在国内，且以华南地区和华东地区为主，报告期内公司在华南地区和华东地区实现的销售收入合计占公司主营业务收入的比例分别为 69.55%、64.60%、63.29%和 61.86%。同时公司也正在积极开拓海外市场和国内其他市场，报告期内对上述地区的销售随着总收入增长逐年提高。

单位：万元

地区	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
华南地区	14,849.60	40.43%	36,801.38	42.95%	36,847.55	43.94%	21,524.11	44.26%
华东地区	7,870.02	21.43%	17,426.68	20.34%	17,328.97	20.66%	12,301.05	25.29%
海外地区	4,335.68	11.81%	9,604.24	11.21%	8,061.00	9.61%	5,414.70	11.13%
其他地区	9,671.11	26.33%	21,848.98	25.50%	21,624.99	25.79%	9,392.79	19.32%
合 计	36,726.41	100.00%	85,681.28	100.00%	83,862.51	100.00%	48,632.65	100.00%

2009 年 1-6 月与 2008 年同期对比：

单位：万元

地区	2009 年 1-6 月		2008 年 1-6 月	
	收入	比例	收入	比例
华南地区	14,849.60	40.43%	17,454.24	40.01%
华东地区	7,870.02	21.43%	10,026.14	22.98%
海外地区	4,335.68	11.81%	4,760.83	10.91%
其他地区	9,671.11	26.33%	11,388.81	26.10%
合 计	36,726.41	100.00%	43,630.01	100.00%

（二）主营业务利润的构成分析

报告期内公司主营业务毛利构成如下：

单位：万元

业务构成	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
------	--------------	---------	---------	---------

	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
热缩材料	5,985.78	42.18%	12,503.86	39.70%	9,542.58	29.18%	7,614.62	39.16%
电网设备	5,928.77	41.78%	14,500.09	46.04%	19,178.48	58.65%	11,472.45	59.00%
电路保护元件	2,098.87	14.79%	4,205.93	13.35%	3,725.54	11.39%	——	——
其他	176.94	1.25%	286.66	0.91%	255.66	0.78%	356.87	1.84%
合计	14,190.36	100.00%	31,496.54	100.00%	32,702.26	100.00%	19,443.94	100.00%
综合毛利率	38.64%		36.76%		39.00%		39.98%	

公司以热缩材料和电网设备为主营业务，是公司主要的收入和利润来源，报告期内贡献均在 84% 以上；2007 年由于成功收购上海维安，其电路保护元件收入成为公司新的利润贡献源，因此热缩材料和电网设备利润贡献比较 2006 年相对有所下降。

报告期内公司主营业务毛利率情况如下：

单位：万元

业务构成	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
热缩材料	5,985.78	33.19%	12,503.86	34.10%	9,542.58	30.45%	7,614.62	33.73%
电网设备	5,928.77	48.58%	14,500.09	44.00%	19,178.48	53.30%	11,472.45	45.52%
电路保护元件	2,098.87	35.58%	4,205.93	27.91%	3,725.54	23.71%	——	——
其他	176.94	30.23%	286.66	29.07%	255.66	30.85%	356.87	41.85%
合计	14,190.36	38.63%	31,496.54	36.76%	32,702.26	39.00%	19,443.94	39.98%

报告期内，公司综合毛利率呈现逐年小幅下降趋势，主要原因如下：

（1）主要原材料价格上涨：热缩材料生产所需主要原材料为 EVA、三元共聚物、色母、氢氧化镁、抗氧剂等化工产品，其主要成份是石油衍生产品，电网设备生产所需的主要原材料为“铜、铁”等有色金属和硅橡胶，上述主要原材料在报告期内波动较大，且呈现明显上涨趋势。公司通过不断加强内部采购管理及技术改造，将原辅材料价格上涨带来的不利影响降到最低水平。

（2）子公司东莞三联 2007 年投产运营，其生产的热缩材料产品主要针对中低端客户，2007 年该公司毛利率为 24.66%，远低于公司原生产的热缩产品的毛利率，其收入达到 5,288.28 万元，占公司总收入的 6.31%，占热缩产品收入的 16.87%，因此 2007 年度热缩材料毛利率低于 2006 年。

（3）公司 2007 年 1 月收购完成珠海共创，其主要产品为电力用微机防误闭锁

装置及其配套软件系统，该系列产品 2007 年毛利率为 66.52%，高于公司原生产的电力电缆附件产品的毛利率，2007 年度该等产品的收入达到 9,839.18 万元，占公司总收入的 11.73%，占电网设备收入的 27.34%，因此 2007 年度电网设备毛利率高于 2006 年。

(4) 2008年度前三季度，由于受到宏观经济快速增长的推动，公司热缩材料、电路保护元件产销两旺，公司在原材料价格上升的情况下，加强了技术管理，提高了产品合格率；此外由于调整了销售策略，增加了中高端市场的销售比例，因此上述产品的总体毛利率有所上升。2008年国内电网设备市场竞争日趋激烈，公司为进一步拓展市场，对部分产品的销售价格进行了一定的下调，相应导致毛利率有所下降。

(5) 2009年1-6月与2008年同期对比：

单位：万元

业务构成	2009 年 1-6 月		2008 年 1-6 月	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
热缩材料	5,985.78	33.19%	6,171.46	33.12%
电网设备	5,928.77	48.58%	6,713.54	43.36%
电路保护元件	2,098.87	35.58%	2,543.72	28.27%
其他	176.94	30.23%	159.60	31.02%
合计	14,190.36	38.63%	15,588.31	35.73%

2009年1-6月与2008年同期比较毛利率小幅上升，主要是因为：

A. 2008年第4季度和2009年上半年资源类原材料（如原油、铜、铁等有色金属）价格普遍大幅下降的影响，公司产品单位材料成本有所下降，

B. 公司主动停止了电路保护元件类产品里毛利率较低的汽车电机产品的销售，

C. 原子公司广东吉熙安销售毛利率约为33%，低于公司合并的平均毛利率水平，2009年该子公司不再纳入合并范围，促使电网设备类产品毛利率有所上升。

总体来看，报告期内尽管受到大宗原材料价格波动的不利因素影响，但是公司通过加快新技术研发，不断推出新产品以及积极改进工艺，降低成本，巩固了市场领先地位，努力消化了该部分成本波动的不利影响，主营业务的盈利能力依然较强。

（三）盈利能力指标变动情况

报告期内公司盈利能力指标如下：

财务指标	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
合并毛利率	38.63%	36.76%	39.00%	39.98%
合并总资产收益率（摊薄）	2.4%	5.50%	7.97%	10.76%
净资产收益率（摊薄）	5.09%	11.68%	17.11%	20.98%
扣除非经常性损益后的 净资产收益率（摊薄）	4.31%	10.02%	15.64%	20.53%

2009 年上半年与 2008 年上半年对比：

财务指标	2009 年 1-6 月	2008 年 1-6 月
合并毛利率	38.63%	35.73%
合并总资产收益率（摊薄）	2.4%	2.96%
净资产收益率（摊薄）	5.09%	6.28%
扣除非经常性损益后的 净资产收益率（摊薄）	4.31%	4.91%

（四）利润表其他主要项目对净利润影响分析

单位：万元

科目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	同比 增减	金额	同比 增减	金额	同比 增减	金额	同比 增减
营业收入	36,726.41	-15.82%	85,681.28	2.17%	83,862.51	72.44%	48,632.65	30.84%
毛利	14,190.36	-8.97%	31,496.54	-3.69%	32,702.27	68.19%	19,443.94	29.87%
营业税金及附加	148.76	-14.59%	399.13	7.25%	372.15	44.02%	258.41	27.43%
营业费用	3,855.09	-10.93%	8,550.28	10.32%	7,750.72	49.60%	5,180.85	15.75%
管理费用	4,936.55	4.87%	8,690.91	-4.86%	9,135.28	95.70%	4,668.03	30.81%
财务费用	1,813.16	-13.59%	4,370.31	127.49%	1,921.06	215.81%	608.30	98.72%
经营性营业利润	3,436.80	-19.71%	9,485.91	-29.85%	13,523.05	54.93%	8,728.34	36.00%
资产减值准备	101.05	96.93%	383.15	454.94%	69.04	-28.61%	96.72	140.33%
投资收益	1,914.33	-21.11%	2,768.16	-23.95%	3,640.14	-5.29%	3,843.62	271.08%
营业利润	5,268.54	-20.84%	11,845.94	-30.84%	17,129.48	37.31%	12,475.25	68.28%
营业外收入	811.87	40.71%	2,473.83	35.95%	1,819.64	349.78%	404.56	76.81%

营业外支出	88.41	4.04%	127.10	53.78%	82.65	148.27%	33.29	-58.24%
利润总额	5,992.01	-16.17%	14,192.67	-24.77%	18,866.47	46.86%	12,846.52	69.87%
所得税	1,083.18	0.37%	2,061.94	6.59%	1,934.43	45.23%	1,331.96	120.50%
少数股东损益	527.45	-12.34%	2,214.52	-29.91%	3,159.72	125.58%	1,400.70	9.83%
归属于母公司股东的净利润	4,381.38	-19.86%	9,916.22	-28.00%	13,772.32	36.17%	10,113.85	77.96%

2009 年 1-6 月与 2008 年同期对比：

单位：万元

科目	2009 年 1-6 月	2008 年 1-6 月	同比增减
营业收入	36,726.41	43,630.01	-15.82%
毛利	14,190.36	15,588.31	-8.97%
营业税金及附加	148.76	174.18	-14.59%
营业费用	3,855.09	4,328.11	-10.93%
管理费用	4,936.55	4,707.15	4.87%
财务费用	1,813.16	2,098.34	-13.59%
经营性营业利润	3,436.80	4,280.53	-19.71%
资产减值准备	101.05	51.31	96.93%
投资收益	1,914.33	2,426.63	-21.11%
营业利润	5,268.54	6,655.85	-20.84%
营业外收入	811.87	576.99	40.71%
营业外支出	88.41	84.98	4.04%
利润总额	5,992.01	7,147.86	-16.17%
所得税	1,083.18	1,079.15	0.37%
少数股东损益	527.45	601.67	-12.34%
归属于母公司股东的净利润	4,381.38	5,467.04	-19.86%

1、利润来源分析

单位：万元

科目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	36,726.41	612.92%	85,681.28	603.70%	83,862.51	444.51%	48,632.65	378.57%
毛利	14,190.36	236.82%	31,496.54	221.92%	32,702.27	173.34%	19,443.94	151.36%
经营性营业利润	3,436.80	57.36%	9,485.91	66.84%	13,523.05	71.68%	8,728.34	67.94%
投资收益	1,914.33	31.95%	2,768.16	19.50%	3,640.14	19.29%	3,843.62	29.92%
营业利润	5,268.54	87.93%	11,845.94	83.47%	17,129.48	90.79%	12,475.25	97.11%
利润总额	5,992.01	100.00%	14,192.67	100.00%	18,866.47	100.00%	12,846.52	100.00%

从上表可知，报告期内营业利润是公司利润的主要来源，分别贡献了利润总额的 97.11%、90.79%、83.47%、87.93%，而在营业利润中经营性营业利润和投资

收益两项又占据主要地位，而经营性营业利润贡献比重一直在近 57%以上，因此主营业务是公司利润最主要的利润来源。

2009 年 1-6 月和 2008 年同期对比：

单位：万元

科目	2009 年 1-6 月		2008 年 1-6 月		变动幅度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	36,726.41	612.92%	43,630.01	610.39%	-15.82%	2.53%
毛利	14,190.36	236.82%	15,588.31	218.08%	-8.97%	18.74%
经营性营业利润	3,436.80	57.36%	4,280.53	59.89%	-19.71%	-2.53%
投资收益	1,914.33	31.95%	2,426.63	33.95%	-21.11%	-2.00%
营业利润	5,268.54	87.93%	6,655.85	93.12%	-20.84%	-5.19%
利润总额	5,992.01	100.00%	7,147.86	100.00%	-16.17%	0.00%

2009 年上半年公司利润总额为 5,992.01 万元，归属于母公司股东的净利润为 4,381.38 万元，分别较 2008 年上半年减少 16.17%和 19.86%，下降的主要原因是：

(1) 经营性营业利润下降 19.71%，主要是由于金融风暴的影响，电路保护元件类产品销售减少，毛利相应下降 17%，经营性营业利润下降 16.7%。

(2) 2009 年上半年投资收益比 2008 年同期下降 21%，主要是因为 2008 年上半年公司出售广东吉熙安股权、东莞高能电气股权取得了较多投资收益。

2008 年公司利润总额为 14,192.67 万元、归属于母公司股东的净利润为 9,916.22 万元，分别较 2007 年减少 24.77%和 28.00%，下降的主要原因是：

(1) 当期营业收入虽然略有增长 2.17%，但是由于受到上半年原材料价格大幅上涨，人工成本上升，使产品成本和各项费用增加；同时由于金融风暴的影响，电子类产品销量的增长停滞，导致电子类产品的净利润下降了 27.5%，公司总体毛利率从 2007 年的 39.00%下降至 2008 年的 36.76%，毛利金额即下降 3.69%。

(2) 2008 年下半年由于金融风暴的影响，消费类电子产品的终端市场出现萎缩；同时随着国家川气东送、西气东输二期工程及其中俄新疆最大输气工程的开工，我国正进入石油天然气管道建设的高峰期。随着公司管道防腐产品产品质量的提高，公司积极调整销售战略布局，努力进入管道防腐高端市场，因此销售费用较 2007 年同比有所上升。

(3) 随着公司营业规模扩大及募集资金项目开始投资建设，公司资金需求量急剧上升，但由于国家在 2008 年上半年的紧缩的信贷政策，银行利率上调，导致公司财务费用大幅上升，利息支出比上年同期增加 2,225 万元，涨幅达 112%。

(4) 随着新所得税法于 2008 年 1 月 1 日实施, 公司及子公司受新税率的调整影响, 在利润总额较 2007 年下降的同时, 所得税费用反而有所上升。详细分析见本配股说明书“第七节管理层讨论与分析之八、公司享受的税收优惠及其对公司净利润的影响”之说明。

2007 年公司利润总额为 18,866.47 万元、归属于母公司股东的净利润为 13,772.32 万元, 分别较 2006 年增长 46.86%和 36.17%, 提升较快的主要原因是:

(1) 主营业务收入大幅增长 72.44%。主要是因为公司 2007 年度并购的珠海共创、上海维安、固派电子等企业业务发展良好, 为公司收入增长贡献了 27,271.65 万元, 占本期收入增长额的 77.41%; 公司集中开发优势产品如热缩环保管及冷缩产品的市场, 由于公司的领先技术及良好的声誉, 市场开发和扩大的成功导致了销售收入的增长。

(2) 期间费用合计增幅为 79.85%, 略高于收入同比增长。由于公司本期新增子公司业务运作模式与公司原有模式有所不同, 而并购时间尚短, 公司的管理协同效应尚未体现, 因此本期管理费用增幅 95.70%高于收入增长水平; 同时, 因公司借款水平较 2006 年大幅上升, 使得财务费用增长 215.81%, 三项期间费用合计增幅为 79.85%, 略高于主营业务收入增幅, 对提升营业利润起到了一定的支持作用。

(3) 投资收益略有减少。由于 2006 年公司以权益法核算的两家联营企业珠海共创和固派电子本年度已收购成为子公司, 改为以成本法核算, 相应使得按权益法核算的长期股权投资收益大幅减少所致。

2、期间费用

单位: 万元

科目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	36,726.41	100.00%	85,681.28	100.00%	83,862.51	100.00%	48,632.65	100.00%
营业费用	3,855.09	10.50%	8,550.28	9.98%	7,750.72	9.24%	5,180.85	10.65%
管理费用	4,936.55	13.44%	8,690.91	10.14%	9,135.28	10.89%	4,668.03	9.60%
财务费用	1,813.16	4.94%	4,370.31	5.10%	1,921.06	2.29%	608.30	1.25%
期间费用	10,604.80	28.88%	21,611.51	25.22%	18,807.06	22.43%	10,457.19	21.50%

报告期内, 尽管公司业务规模、子公司数量和借款金额逐年增加, 但公司三项

期间费用总体占收入的比重基本保持了稳定，其逐年上升的趋势主要是由于利息支出增长所引起的，这说明公司在业务规模和子公司数量快速增加的情况下，较好的运用了管理协同和规模经济优势，严格控制了费用，费用增长基本与营业收入同步增长，运营效率较好。

（1）营业费用

结合公司最近三年营业收入的环比分析，与营业收入直接相关的营业费用变动趋势与前者基本一致，营业费用占收入比例总体保持稳定，说明公司在并购过程后新增子公司充分利用了公司原有销售渠道，使得营业费用得到了有效控制。此外营业费用中人工成本等固定成本部分保持了相对稳定，因此其占主营业务收入的比例基本保持稳定。

（2）管理费用

报告期内，随着公司经营规模的扩大和子公司的增加，公司的管理费用逐年增加，但占主营业务收入的比重保持相对稳定，并得到有效控制。

2007 年管理费用比 2006 年增加 4,467.25 万元，增长 95.70%，主要是 2007 年收购珠海共创、上海维安等 4 家子公司，相应使得管理费用增加 2,735.17 万元，此外公司持续加大科研开发投入，研发费用较 2006 年增加 478.19 万元，公司管理人员工资水平亦较 2006 年上升。

2008 年公司的管理费用较 2007 年减少了 444.37 万元，降幅为 4.86%，下降的主要原因在于公司 2008 年出售了广东吉熙安等两家子公司，此外对 2007 年并购的子公司加强费用控制措施，管理协同效应亦有所体现，相应使得费用有所下降。

2009 年上半年管理费用比 2008 年上半年增加了 229 万元，升幅为 4.87%，主要原因是 2009 年上半年摊销了上海维安、珠海共创等公司无形资产评估增值。

（3）财务费用

报告期内，公司坚持自我发展和收购兼并相结合的竞争策略，公司规模不断扩大，相应公司日常运营用资金需求随之提高；此外随着公司并购业务的不断展开，公司资金相对不足情况亦日趋显著，因而公司的银行贷款金额也逐年增加，公司 2008 年 12 月 31 日的期末贷款余额为 63,400 万元，与 2006 年 12 月 31 日余额 29,900 万元相比，大幅增加了 1.12 倍，银行借款的增加导致公司的财务费用逐年

上升，所占主营业务收入比例逐年增加，日趋增加的财务费用对公司盈利的稳定增长构成了一定的压力。

3. 投资收益分析

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	同比增减	金额	同比增减	金额	同比增减	金额	同比增减
按权益法核算的长期股权投资收益	1,571.14	21.07%	2,758.70	-0.24%	2,765.38	-30.12%	3,957.06	263.15%
按成本法核算的长期股权投资收益	187.4	13.58%	165.00	0.00%	165.00	160.39%	63.37	-38.31%
处置长期股权投资损益	155.80	-82.85%	-209.32	-130.17%	693.91	-492.47%	-176.81	12.92%
其他投资收益			53.78	239.33%	15.85	—	—	—
合计	1,914.33	-21.11%	2,768.16	-23.95%	3,640.14	-5.29%	3,843.62	271.08%

2006 年，公司投资收益较高，主要是由于公司 2006 年 7 月收购深圳南瑞 35% 股权，6 月增持东莞高能股权，持股比例由原 19.33% 上升至 36.31%，上述两家公司效益良好，当年按权益法计入的投资收益为 3,429.35 万元，相应使得公司 2006 年投资收益大幅增长。

2007 年将原联营企业珠海共创和固派电子收购为子公司，相应使得公司按权益法核算的投资收益减少。此外本期以 277.80 万元的价格出售长园电子公司 1.32% 股权获利 199.20 万元，子公司上海维安和长园电子之少数股东对其单方增资，相应取得投资收益 494.71 万元，使得处置股权投资收益大幅上升。

2008 年投资收益基本与 2007 年持平，主要构成为公司出售原子公司广东吉熙安 35% 的股权获利 128.58 万元，出售东莞高压获利 302.56 万元，出售长园长通股权 82.11 万元，因子公司少数股东单方增资视同处置损失 722.57 万元。

2009 年上半年投资收益比 2008 年同期减少了 512 万元，原因主要是 2008 年 5 月出售广东吉熙安取得了较多收益。2009 年上半年投资收益构成为东莞高能 2009 年上半年盈利按持股比例所享有的收益 580.59 万元，深圳南瑞 2009 年上半年盈利按持股比例所享有的收益 960.44 万元，上海国电 2009 年上半年盈利按持股比例所享有的收益 30.1 万元，出售广东吉熙安获利 155.8 万元，收到武汉光讯分红 165 万元，收到联创分红 22.4 万元。

（五）关于 2009 年第一季度经营情况的说明

公司 2009 年第一季度合并财务报表归属于母公司股东净利润为 813.86 万元，同比下降 1,543.21 万元，降幅为 65.5%，合并利润表各项目具体的变动情况见下表：

金额单位：万元

	09 年 1 季度	08 年 1 季度	变动比例	变动金额
营业收入	14,713.49	19,876.83	-26.0%	-5,163.34
营业成本	9,556.40	12,739.41		
营业毛利	5,157.09	7,137.42	-27.7%	-1,980.32
毛利率	35.1%	35.9%		
减：营业税金及附加	64.73	84.07	-23.0%	-19.34
销售费用	1,622.31	2,091.87	-22.4%	-469.55
管理费用	2,113.54	2,369.25	-10.8%	-255.71
财务费用	936.20	909.72	2.9%	26.48
资产减值损失	1.73	24.19	-92.8%	-22.46
公允价值变动收益	6.69	-	-	6.69
投资收益	458.79	976.40	-53.0%	-517.61
营业利润	884.05	2,634.71	-66.4%	-1,750.66
加：营业外收入	348.05	425.72	-18.2%	-77.67
减：营业外支出	21.24	9.01	135.8%	12.23
利润总额	1,210.86	3,051.42	-60.3%	-1,840.57
减：所得税费用	322.65	494.88	-34.8%	-172.23
净利润	888.21	2,556.55	-65.3%	-1,668.34
归属于母公司股东净利润	813.86	2357.07	-65.5%	-1,543.21

从上表分析来看，公司 2009 年 1 季度利润大幅下滑的主要原因是：

1、营业收入同比分析

营业收入下降 5,163.3 万元，降幅为 26.00%，从而导致销售毛利下降了 1,980.3 万元，降幅为 27.7%。营业收入下降的分析情况如下：

金额单位：万元

营业收入明细	09 年第一季度	08 年第一季度	变动比例	变动金额
热缩材料类	7,755.09	8,005.65	-3.1%	-250.56
电网设备类	4,405.34	7,246.04	-39.2%	-2,840.70
电路保护元件类	2,216.41	4,283.07	-48.3%	-2,066.66
其他	336.65	342.07	-1.6%	-5.42

合计	14,713.49	19,876.83	-26.0%	-5,163.34
----	-----------	-----------	--------	-----------

公司 2009 年第一季度营业收入与 2008 年同期相比下降 26.00%，主要是由于：

(1) 电网设备类产品销售收入下降 2,840.7 万元

2008 年 5 月公司出售了其持有广东吉熙安 35%的股份，其持有广东吉熙安的股权比例从 60%降至 25%，自当月起根据企业会计准则要求不再将广东吉熙安纳入合并报表范围。广东吉熙安 2008 年第一季度销售收入 2,311.95 万元，其报表纳入了公司 2008 年第一季度的合并范围。扣除合并范围变化因素的影响后，电网设备类产品收入实际下降 528.8 万元，下降的主要原因是 2009 年由于金融风暴的影响，电网设备客户的采购安排与上年相比启动略为滞后。

(2) 电路保护元件类产品下降 2,066.66 万元

A. 金融风暴的影响

2009 年第一季度某主要美国客户受金融危机冲击强烈，出于销量下降和减少库存占用资金的考虑减少了原材料采购，造成对该客户的销售额下降 914 万元。

B. 放弃低毛利产品的影响

公司为集中资源发展优势产品，对于低毛利的次要产品微型电机从 2008 年下半年开始减少产量，2009 年上半年已基本退出。

2、毛利率同比分析

	09 年 1 季度	08 年 1 季度	变动比例	变动金额
营业成本明细				
热缩材料类	5,313.28	5,002.40	6.2%	310.88
电网设备类	2,499.85	4,391.08	-43.1%	-1,891.23
电路保护元件类	1,516.68	3,122.55	-51.4%	-1,605.87
其他	226.58	223.38	1.4%	3.20
营业成本明细合计	9,556.40	12,739.41	-25.0%	-3,183.02
营业毛利明细				
热缩材料类	2,441.81	3,003.24	-18.7%	-561.44
电网设备类	1,905.48	2,854.96	-33.3%	-949.48
电路保护元件类	699.73	1,160.52	-39.7%	-460.79
其他	110.07	118.69	-7.3%	-8.62
营业毛利明细合计	5,157.09	7,137.42	-27.7%	-1,980.32
毛利率				
热缩材料类	31.5%	37.5%	-6.0%	
电网设备类	43.3%	39.4%	3.9%	

电路保护元件类	31.6%	27.1%	4.5%	
其他	32.7%	34.7%	-2.0%	
综合毛利率	35.1%	35.9%	-0.8%	

由于营业收入大幅下降 26% 的原因，销售毛利也同比大幅下降 27.7%，但是综合毛利率相对比较稳定，产品分类毛利率变动分析见下：

（1）热缩材料类产品毛利率下降的主要原因是产量下降造成产品成本中分摊制造费用上升。

（2）电网设备类产品毛利率上升的主要原因是广东长园的低毛利率产品 2009 年末纳入合并范围所致，扣除合并范围变化因素影响后 2008 年第一季度的毛利率为 43.2%，与 2009 年同期 43.3% 的毛利率基本持平。

（3）电路保护元件类产品毛利率由 2008 年第一季度的 27.1% 上升至 2009 年第一季度的 31.6% 主要是由于长园集团减少低毛利的微型电机产品的销售 485 万元，转而专注于高毛利率 40% 以上的高分子产品的销售；另外，该类产品出口销售的毛利率为 20% 左右，低于国内销售 30% 的毛利率，2009 年第一季度出口销售与 2008 年同比下降 914 万元也导致了该类产品总体毛利率的上升。

3、期间费用同比分析

（1）销售费用

销售费用主要是销售人员的工资、奖金、差旅费及销售运费等。销售费用 2009 年第一季度与 2008 年同比下降 469.6 万元，主要是因为 2009 年度广东长园不再纳入合并范围，广东长园 2008 年第一季度的销售费用为 371 万元，扣除该影响因素后销售费用实际下降 5.7%。其次，营业收入的下降也导致了销售费用中的销售人员奖金、差旅费以及运费的下降。

（2）管理费用

管理费用同比下降 10.8%，扣除广东长园不再纳入合并范围因素影响，实际下降 2.5%，主要原因是集团严格控制行政支出。

（3）财务费用

财务费用同比上升 26.48 万元，升幅为 2.9%，主要是由于公司加大了募投项目投入，对自有资金的占用较大，此外因为 2009 年上半年销售开始回暖，流动资金需求也同比放大，因此公司 2009 年上半年借款增加 1.03 亿元，相应使得公司财务费用增长。

4、投资收益同比分析

投资收益主要是按权益法核算的下属联营公司净利润和收到的参股公司的分红款。2009 年第一季度投资收益共计 458.8 万元，主要是按权益法核算的下属联营公司净利润 303.6 万元、收到参股公司的分红款 92.4 万元以及处置广东长园剩余 25%股权的净收益 62.8 万元。2009 年第一季度同比下降 517.6 万元，主要原因是主要下属联营公司的净利润下降导致投资收益下降 358.4 万元。此外，2008 年第一季度长园集团处置合营公司东莞高压实现净收益 340 万元，也导致了 2009 年第一季度投资收益同比下降。

5、同行业上市公司同期业绩比较

金额单位：万元

公司名称	股票代码	2009 年一季度末 净资产水平	2009 年第一季度 净利润水平	净利润同比 变动比例
长园集团	600525	85,038.38	813.86	-65.47%
智光电气	002169	31,335.35	209.07	-41.58%
东源电器	002074	36,586.49	606.42	-29.38%
许继电气	000400	213,884.28	761.89	-25.72%
平高电气	600312	148,367.58	300.60	-79.28%
长征电气	600112	45,102.94	1022.19	-68.83%
长城电工	600192	106,997.56	604.25	-59.59%
宝光股份	600379	31,364.73	-502.31	-364.64%
海得控制	002184	67,084.41	606.36	-23.66%
深圳惠程	002168	46,665.33	387.02	28.53%
南洋股份	002212	105,731.95	2652.49	36.33%
奥特迅	002227	58,759.20	457.23	-47.53%
行业平均水平		81,409.85	659.92	-61.74%

注：上述数据来源均来自各上市公司已披露的 2009 年第 1 季度报告。

从上表可以看出，长园集团 2009 年第一季度净利润下滑 65.47%，同行业电力设备类上市公司净利润平均下滑 61.74%，其下滑程度和行业平均水平基本相当。

另外考虑到 2009 年第一季度广东吉熙安不再纳入合并范围的影响，其 2008 年第一季度实现的归属于长园集团的净利润为 102 万元，以及 2008 年第一季度长园集团处置合营公司东莞高压实现净收益 340 万元，也对公司 2009 年 1 季度业绩下滑有较大的影响。

（六）非经常性损益分析

报告期内公司的非经常性损益情况如下表：

单位：元

项目（损失以“-”表示）	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
归属于本公司普通股股东的净利润	43,813,750.42	99,162,205.95	137,723,197.17	101,138,529.98
加（减）：非经常性损益项目				
非流动资产处置损益	-28,953.80	-1,703,444.91	519,908.14	174,603.19
补贴收入	-7,390,036.35	-22,228,081.03	-7,251,388.31	-3,348,573.17
出售长期股权投资损益	-1,557,965.82	2,093,197.23	-6,939,105.35	1,768,063.18
以前年度已计提减值准备的转回		645,919.95	—	542,162.80
以前年度按比例计提福利费的冲回		-	-3,263,921.71	—
其他营业外支出/收入净额	184,347.24	464,171.55	-586,621.79	-538,770.56
非经常性损益合计	-8,792,608.73	-20,728,237.21	-17,521,129.02	-2,486,840.16
非经常性损益的所得税影响数	1,318,891.31	3,109,235.58	2,628,169.35	-125,085.86
非经常性损益税后金额	-7,473,717.42	-17,619,001.63	-14,892,959.67	-2,611,926.02
非经常性损益占净利润的影响数	-17.06%	-17.77%	-10.81%	-2.58%

报告期内，公司非经常性损益金额逐年增加，占净利润的比重亦快速增长。其中 2009 年非经常性损益主要构成为：

（1）公司作为高新技术企业，2009 年上半年收到符合确认损益的政府补助 7,390,036.35 元，较 2008 年同期增加 37.94%。（2）公司本期出售广东吉熙安股权获利 1,557,965.82 元。

2008 年非经常性损益主要构成为：

（1）公司作为高新技术企业，2008 年收到符合确认损益的政府补助 22,228,081.03 元，较 2007 年增加 206.54%。（2）公司本期出售福利房给员工损失 1,703,444.91 元。

2007 年非经常性损益主要构成为：

(1) 公司作为高新技术企业，本期收到的符合确认损益的政府补助 7,251,388.31 元，较 2006 年增加 116.55%。(2) 由于子公司罗宝投资本期出让长园电力 1.32% 股权，及子公司上海维安之少数股东对其单方增资，本期确认长期股权投资损益 6,939,105.35 元。(3) 公司根据新《企业会计准则》及相关规定，对以前年度计提的福利费予以重估冲回 3,263,921.71 元。

综上，除股权转让损益外，公司报告期内非经常性损益大幅增加并非由于自身经营决策引起，对公司的正常经营无重大影响。

三、公司现金流分析

报告期内公司的现金流情况如下：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
净利润	4,908.82	12,130.74	16,932.04	11,514.56
经营活动产生的现金流量净额	-1,762.14	9,774.10	7,154.99	9,296.07
投资活动产生的现金流量净额	-5,172.97	-23,771.55	-35,248.80	-28,540.02
筹资活动产生的现金流量净额	6,205.31	8,173.84	39,508.28	22,779.77
现金及现金等价物净增加额	-730.58	-5,823.61	11,414.47	3,535.82

(一) 经营活动产生的现金流量净额与净利润比较分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额一直小于净利润，主要是由于如下原因所致：

(1) 2007 年经营性现金流量净额与净利润之间的差异 9,777.05 万元，主要是由于公司持续的进行规模扩张所致。2007 年新增子公司主要为电网设备经营企业，其经营周期与原子公司的经营周期不同，相应使得 2007 年度现金流量差异大幅上升：

①新增子公司珠海共创等应收账款周转率大幅低于公司原有水平，且长园电子等子公司为扩大市场份额放宽了部分客户的账期，使得本期应收账款上升 17,969.33 万元，增长 131.87%；

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	329,153,425.35	947,673,145.94	883,507,597.59	524,902,660.08
营业收入	367,264,129.42	856,812,763.72	838,625,115.85	486,326,463.31
比率	0.90	1.11	1.05	1.08
应收账款增加额	49,943,996.49	-18,278,472.13	179,693,280.36	30,315,498.39

如上表所示，2007 年由于应收账款大幅上升，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比率有所下降。

②由于珠海共创、上海维安等新增子公司更偏向于劳动密集型企业，2007 年公司员工人数增加 2033 人，增长 1.62 倍，相应支付给职工的现金流量增长 1.27 倍。

③公司收入和利润总额大幅上升 72.44%和 46.86%，且公司支付税款较为及时，相应使得本期支付的各项税费现金流量增长 92.47%。

④珠海共创、上海维安等新增子公司运营模式与公司略有不同，其支付的备用金、项目保证金较多，使得本期其他应收款增加 2,924.86 万元，增幅 334.38%，此外由于公司本期销售费用及管理费用增加较快，支付其他与经营活动有关的现金大幅上升。

(2) 2008 年公司未进行大规模的扩张，但由于受到金融风暴的影响，公司电子类产品客户普遍经营困难，因此下半年公司对客户的应收账款账期有所延长；电力类客户的收款周期亦略有所增加。

从公司长期的经营战略出发，公司在充分考虑自身经营能力和社会责任感的基础上，公司对原材料供应商的付款周期未做大幅调整。

综上，公司虽控制了规模扩张，但是由于 2008 年下半年应收账款延长和原有付款节奏未作调整，公司经营性现金净流量仍低于净利润。

(3) 2009 年上半年，公司电子类产品销售从金融风暴的影响中逐步恢复，应收账款也相应增加较多，根据公司业务特点，货款结算一般集中在年末，导致 2009 年 6 月末应收账款有所增加，销售商品所收到的现金与主营收入之间的比率较 2008 年末下降 18.92%。此外 2009 年上半年公司发放了 2008 年计提的员工年终奖以及支付了 2008 年企业所得税汇算清缴税款，从而导致 2009 年 1-6 月经营性现金流量净额为负。

（二）现金流量结构分析

从经营活动现金流的构成情况来看，报告期内经营性现金流入和流出均保持了持续增长。现金流入的增长主要源于销售商品、提供劳务收到现金的增长。

从投资活动产生的现金流量净额来看，报告期内投资活动产生的现金流量净额均为负数，投资活动产生的现金流出量大于现金流入量，主要是利用募集资金、借款或自有资金支付股权转让款、购建固定资产等所支付的现金，这说明公司实施了投资扩张的政策，加大了相关产业的购并力度和固定资产投入，为将来业绩稳定增长搭建了一个良好的发展平台。

从筹资活动产生的现金流量净额来看，报告期前两年由于业务发展的需要及投资规模等因素，导致公司资金需求量大，筹资活动现金流入也相应增加，尤其 2007 年由于非公开发行募集资金到位，使得当年筹资活动所产生的现金净额较报告期其余两年为高。2008 年公司控制了业务扩张速度，筹资性资金大幅回落。

四、重大资本性支出

（一）公司报告期内重大固定资产投资支出

报告期内公司的重大固定资产投资支出情况如下：

单位：万元

	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
房屋建筑物	6,833.98	3.67%	11,993.34	6.65%	5,396.06	3.12%	2,170.92	2.31%
机械设备	797.47	0.43%	1,261.64	0.70%	3,053.92	1.77%	2,340.33	2.49%
运输工具	160.17	0.09%	373.35	0.21%	204.24	0.12%	235.20	0.25%
其他	614.42	0.33%	764.82	0.42%	625.10	0.36%	666.13	0.71%
土地使用权	0.00	0.00%	344.52	0.19%	1,787.83	1.03%	295.22	0.31%
合计	8,406.05	4.52%	14,737.67	8.17%	11,067.14	6.40%	5,707.79	6.08%

报告期内，公司重大固定资产投资支出主要为新投资建设，增加了一大批具有国内先进水平的生产技术设备。上述固定资产的投入和相关配套设施的完善大幅提高了公司热缩材料和电网生产设备的技术先进水平，对开发新产品，降低单位能耗和料损起到了积极的作用。

（二）公司报告期内重大股权投资支出

1、经 2006 年 3 月 7 日公司董事会第二届第十八次会议审议通过，公司出资 159.55 万元收购长和投资持有的深圳市长园长通热缩材料有限公司(以下简称“长园长通”)19.2%股权，收购完成后本公司持有长园长通 94.10%的权益。

2、经 2006 年 3 月 7 日公司董事会第二届第十八次会议审议通过，公司出资 1,052.53 万元收购长和投资持有的长园盈佳 20%股权，收购完成后本公司持有长园盈佳 100%的权益。

3、经 2006 年 4 月 28 日公司 2006 年第二次临时股东大会审议通过，公司对长园香港增资 1,800 万美元。

4、经 2006 年 4 月 28 日公司 2006 年第二次临时股东大会审议通过，公司收购 APC TECHNOLOGY INVESTMENT LIMITED（以下简称“APC 公司”）100% 股权，收购完成后公司间接持有深圳南瑞科技有限公司（以下简称“深圳南瑞”）35%的股权，此次股权收购于 2006 年 6 月 26 日完成交割手续，交易价格为 14,797.50 万元。

5、经 2006 年 6 月 20 日第三届董事会第四次会议批准，公司对东莞高能增资 2,963.40 万元，增资完成后东莞高能注册资本为人民币 29,518,150 元，公司所占东莞高能股权比例由原来的 19.33%上升至 36.31%，成为东莞高能第二大股东。

6、公司 2006 年第五次临时董事会决议通过，公司设立东莞三联热缩材料有限公司作为收购主体，以人民币 2,632 万元的价格整体收购东莞市寮步镇三联塑料厂热收缩套管项目资产相关业务。

7、经 2006 年 12 月 26 日公司第三届董事会第九次会议审议通过，公司拟收购珠海稳健投资有限公司持有的珠海共创 26.537%的股权；经 2007 年 1 月 5 日公司第三届董事会第十次会议审议通过，公司拟进一步增持伍保兴等 3 位自然人股东

合计持有的珠海共创 13.518%股权。2007 年 1 月 1 日，公司以人民币 25,685,048.54 元购买子公司长园盈佳持有的珠海共创 28.95%之股权。2007 年 1 月 27 日，根据公司与珠海稳健投资有限公司及自然人钟海杰先生等签订的股权转让协议，公司以人民币 126,580,000.00 元购买其合并持有的珠海共创 40.05%之股权，珠海共创持有时代共创 100%之股权也随之转让；2007 年 10 月 5 日，根据公司与自然人伍保兴先生等签订的股权转让协议，公司以人民币 16,500,000.00 元购买其持有珠海共创 5%之股权。截至 2007 年 12 月 31 日止，公司拥有珠海共创 74%之股权，珠海共创拥有时代共创 100%之股权。

8、经 2006 年 12 月 26 日公司第三届董事会第九次会议审议通过，公司拟以 10,408.95 万元的价格收购上海维安 69.393%的股权。2007 年 3 月 18 日，根据公司与上海材料研究所及自然人宋永琦先生等签订的股权转让协议，公司以人民币 104,088,750.00 元购买其持有上海维安 69.39%之股权，上海维安持有上海顺安 51%之股权也随之转让；2007 年 5 月 24 日，根据公司与自然人唐国良等 16 位先生签订的股权转让协议，公司以人民币 2,920,895.00 元购买其持有上海维安 1.95%之股权；2007 年 7 月 5 日，深圳市长盈投资有限公司（“长盈投资”）向上海维安增资人民币 11,176,000.00 元，长盈投资增资后，公司持有上海维安之股权降为 67.06%；于 2007 年 9 月 29 日，自然人盛建民等 14 位先生向上海维安增资人民币 6,100,000.00 元，增资完成后，公司持有上海维安之股权降为 64.59%。截至 2007 年 12 月 31 日止，公司拥有上海维安 64.59%之股权，上海维安拥有上海顺安 51%之股权。

9、经 2006 年 12 月 26 日公司第三届董事会第九次会议审议通过，公司与东莞市开源商务有限公司共同出资设立东莞高能电气有限公司，注册资本 3,000 万元，双方各出资 1,500 万元（分别占 50%的股权）。

10、经 2007 年 6 月 19 日公司 2007 年第四次临时董事会会议审议通过，公司同意子公司上海维安收购固派电子 55%的股权。2007 年 7 月 5 日，长盈投资以其持有的固派电子 20%的股权作价 1,117.60 万元认购上海维安新增股份 191.4894 万股，从而持有上海维安 6%的股份。2007 年 7 月 18 日，根据上海维安与长盈投资及自然人刘永章先生等签订的股权转让协议，上海维安以 30,734,000.00 元购买其持有深圳固派电子 55%之股权。2007 年 7 月 24 日，根据公司召开的 2007 年第四

次临时董事会，公司将持有之固派电子 25%之股权转让予上海维安。截至 2007 年 12 月 31 日止，子公司上海维安拥有固派电子 100%之股权，公司间接拥有固派电子 64.59%的股权。

11、经 2007 年 8 月 30 日公司第三届董事会第十七次会议审议通过，公司决定由长园电力以 2,280 万元的价格收购吉林省金冠电气股份有限公司持有的浙江恒坤 70%的股权。

12、经 2007 年 11 月 21 日召开的第三届董事会第十九次会议审议通过，同意子公司长园盈佳与深圳市长盈投资有限公司、杨振宇等 38 名自然人于 2007 年 12 月 1 日签订的《深圳市长盈精密技术有限公司增资协议》，长园盈佳以现金 6000 万元对深圳市长盈精密技术有限公司进行增资，增资后持有长盈精密 10%股权。

13、经 2007 年 12 月 6 日公司 2007 年第九次临时董事会审议同意，子公司长园盈佳以人民币 960 万元增资珠海成瑞，增资完成后公司持有珠海成瑞 40%的股份，同时联营企业深圳南瑞拟增资珠海成瑞，增资完成后持有珠海成瑞 20%的股权。上述增资完成后，公司将合并持有的珠海成瑞 47.67%股权。

14、经 2007 年 11 月 5 日公司 2007 年第八次临时董事会审议同意，子公司长园盈佳受让重庆拓源实业有限公司持有的上海国电投资有限公司 16.667%的股权，转让价格为 1,598 万元，转让完成后公司将持有上海国电投资有限公司 33.334%的股权。

15、经 2008 年 1 月 22 日公司 2008 年第一次临时董事会审议：

(1)同意子公司上海维安受让盛建民等 11 位自然人股东持有的上海顺安 49%的股权，收购价格为 882 万元。收购完成后上海顺安将成为上海维安全资子公司。

(2) 同意公司受让钟海杰等 2 位自然人股东持有的长园电力合计 3.46%的股权，转让价格为 600 万元。转让完成后，公司将合并持有长园电力 100%的股权，长园电力将成为公司全资子公司。

(3) 同意子公司罗宝投资受让天宝有限公司持有的长园电子 4.97%的股权，转让价格为 1,777 万元。转让完成后，罗宝投资将持有长园电子 31.16%股权，公司将合并持有长园电子 95%的股权。

16、经 2008 年 2 月 26 日第三届董事会第二十次会议审议：

(1) 同意子公司长园盈佳以 1,290 万元的价格增资奈电软性科技电子（珠海）

有限公司，增资完成后持有其 5%的股权。

(2) 同意公司以 50 万元的价格收购上海辐照 100%股权，并对上海辐照增资 3,000 万元，用于其购买位于南翔的 33 亩土地及建立热缩产品生产基地。

17、经 2008 年 3 月 13 日公司第三届董事会第二十一次会议审议：

(1) 同意公司收购深圳市长联投资有限公司持有的长园电子 5%的股份，收购价格为 1,787 万元，收购完成后公司将合并持有长园电子 100%的股权。

(2) 同意子公司长园盈佳以 3,390 万元的价格收购上海永美门窗发展有限公司（以下简称“永美门窗”）所有资产，永美门窗成立于 2002 年 4 月 16 日，注册资本为人民币 300 万元。永美门窗位于上海嘉定区南翔镇，合法拥有自有土地及房产，宗地面积为 3.432 万平方米（宗地号：108-5 丘），建有 7 幢厂房，建筑面积为 1.57 万平方米。该公司目前除了拥有上述房地产权外，并无其他任何资产，也没有其他任何业务经营。

(3) 同意子公司香港长园出资设立长园新材（杭州）有限公司，注册资本为 1 亿元人民币。公司计划用新设立的长园新材（杭州）有限公司的名义向杭州高新区申请用地 40 亩，建立华东总部及研发生产基地。

18、经 2008 年 3 月 31 日公司 2008 年第二次临时董事会同意，公司以 1,766 万元的价格增资深圳联创健和光电股份有限公司，增资完成后，认购联创健和新发的 200 万股股票，公司持有其 7.84%的股权。

19、2008 年 6 月 4 日，上海长园电子和自然人股东沈钢、张绍华和张雪共同签署股权转让协议，由上海长园电子以 800 万元受让上述自然人股东合并持有的天津禹红辐照的 100%之股权，收购完成后公司合并持有天津禹红辐照 100%的股份。

20、2009 年 3 月 2 日，子公司珠海共创第一届三次董事会决议通过《关于设立成都元创测控技术股份有限公司的议案》，同意设立成都元创，注册资本为人民币 1000 万元，其中珠海共创出资人民币 250 万元，占注册资本的 25%。

21、2009 年 5 月 11 日，公司召开第四届董事会第三次会议，会议审议通过了《关于深圳市长园盈佳投资有限公司增持珠海成瑞电气有限公司股权的议案》，同意深圳市长园盈佳投资有限公司以 101.2 万元人民币的价格增持珠海成瑞电气有限公司 12%的股权，增持完成后，本公司持有珠海成瑞 52%的股权。深圳长园盈佳

于 2009 年 5 月确认该笔长期股权投资，并于 2009 年 5 月将其纳入合并范围内。

（三）近期重大资本性支出计划

截止本配股说明书签署日，公司近期可预见的其他重大资本性支出主要为本次募集资金投资项目，具体投资计划详见配股说明书第八节“本次募集资金运用”。

五、会计政策和会计估计变更的影响

从 2007 年 1 月 1 日开始，公司执行财政部于 2006 年颁布的企业会计准则，相应的变更会计政策与会计估计。公司根据新企业会计准则编制了报告期财务报表。执行新企业会计准则后会计政策、会计估计变更及对公司财务状况和经营成果的影响如下：

1、根据新企业会计准则第 2 号—长期股权投资的规定，2007 年 1 月 1 日前，对子公司的长期股权投资采用权益法核算，执行企业会计准则后，对子公司的长期股权投资采用成本法核算，在首次执行日，对以前已经持有的对子公司长期股权投资进行追溯调整，视同该子公司自最初即采用成本法核算。执行会计准则后，按照子公司宣告分派现金股利或利润中应分得的部分，确认投资收益。此项会计政策变更将减少子公司经营成果对母公司当期收益的影响，但不影响公司合并会计报表。

执行企业会计准则前，长期股权投资采用权益法核算时，初始投资成本大于应享有被投资单位所有者权益份额的差额作为股权投资差额，并按一定期限平均摊销计入损益。初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额的差额，在财会[2003]10 号文发布之前产生的作为股权投资贷方差额，并按一定期限平均摊销计入损益；在财会[2003]10 号文发布之后产生的，计入资本公积。

在首次执行日，对于同一控制下企业合并产生的长期股权投资尚未摊销完毕的股权投资差额全额冲销；其他采用权益法核算的长期股权投资，存在股权投资贷方差额的，也全额冲销，并以冲销贷方差额后的长期股权投资账面余额作为首次执行日的认定成本。非同一控制下企业合并产生的长期股权投资借方差额摊余价值转为

商誉，不再予以摊销而改为期末进行减值测试，该项政策变更会对公司未来的利润产生影响。

2、根据新企业会计准则第 3 号—投资性房地产的规定，公司将原在固定资产中核算的出租建筑物及相关土地使用权转入投资性房地产核算，公司对投资性房地产采用成本模式计量。该项政策变更不影响公司的利润和股东权益。

3、根据新企业会计准则第 6 号—无形资产的规定，使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额应当在使用寿命内系统合理摊销。使用寿命不确定无形资产不应摊销，企业应当在每个会计期间对使用寿命不确定无形资产的使用寿命进行复核。

4、根据新企业会计准则第 18 号—所得税的规定，公司将原政策的应付税款法变更为资产负债表下的纳税影响会计法，在首次执行日，公司对资产、负债的帐面价值与计税基础不同形成的暂时性差异的所得税影响进行追溯调整，并将影响金额调整留存收益。该项政策变更将会影响公司当期所得税费用，从而影响公司当期利润和股东权益。

5、根据新企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量的规定，金融资产被在初始确认时划分为下列四类：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；

（2）持有至到期投资；

（3）贷款和应收款项；

（4）可供出售金融资产。

金融资产中的投资在原企业会计准则和企业会计制度下分类为短期投资和长期投资，长期投资进一步分类为长期股权投资和长期债权投资。投资在取得时按初始投资成本确认，短期投资后续按成本与市价孰低计量；对于长期股权投资，如果集团对被投资单位无控制、共同控制且无重大影响的，后续采用成本法核算。

执行企业会计准则后，在首次执行日，公司将上述投资划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或可供出售金融资产按照公允价值计量，并将帐面价值与公允价值的差额调整留存收益。

6、根据新企业会计准则第 8 号—资产减值的规定，公司原对应收款项采用账龄分析法和个别认定法相结合计提坏账准备，实行新准则后，变更为对单项金额重

大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。该项政策变更将会影响公司当期资产减值计提金额，从而影响公司当期利润和股东权益。

7、根据新企业会计准则第 9 号—职工薪酬的规定，公司不再按照工资总额的一定比例计提职工福利费，而是根据实际情况和职工福利计划确认应付职工薪酬（职工福利），并计入当期损益。执行企业会计准则之前，公司按照工资总额的一定比例计提职工福利费，并计入当期损益。在首次执行日后的第一个会计期间，将企业会计准则下应确认的职工福利与原计提的职工福利费余额之间的差额计入当期损益。该项政策变更将会影响公司当期职工福利的计提金额，从而影响公司当期利润和股东权益。

8、根据新企业会计准则第 6 号—无形资产的规定，执行企业会计准则之前，自行开发并按法律程序申请取得的无形资产，其实际成本按依法取得时发生的注册费、聘请律师费等费用确定，依法申请取得前发生的研究与开发费用均直接计入当期损益。

执行企业会计准则之后，公司将内部研究开发项目的支出区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

对处于开发阶段的内部开发项目，首次执行日之前已经费用化的开发支出，不追溯调整；首次执行日及以后发生的开发支出符合规定的资本化条件的，予以资本

化，不符合资本化条件的，于发生时计入当期损益。该项政策变更将会影响公司当期研究开发费用的资产化金额，从而影响公司当期利润和股东权益。

9、根据新企业会计准则第 17 号—借款费用的规定，为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，企业应当根据累计资产支出加权平均数超过专门借款的部分乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款利息中应予资本化的金额。一般借款的资本化率应当根据一般借款加权平均利率确定，其计算方法与专门借款加权平均利率计算方法相同。执行企业会计准则之前，公司借款费用资本化范围仅限于购建固定资产的专门借款发生的借款费用，在该资产达到预定可使用状态前，按借款费用资本化金额的确定原则予以资本化。其他的借款费用，均于发生当期计入损益。公司在项目的投资资金中占用了部分一般借款，该项政策变更采用未来适用法，将会增加公司可以资本化的利息，增加公司的当期利润和股东权益。

六、其他重大事项

1、截止 2009 年 6 月 30 日，公司对参股公司奈电科技 1000 万元的银行借款提供了担保。

2、截止 2009 年 6 月 30 日，公司不存在重大诉讼事项以及重大期后事项。

七、公司主要财务优势及面临的困难

（一）主要财务优势

公司的财务优势主要体现在以下几个方面：

- 1、公司运作规范、经营稳健，资产质量高、财务状况良好、盈利能力强。
- 2、公司主业清晰，主营业务收入快速增长且盈利能力良好。

报告期内，公司的两大类主营业务，特别是热缩材料产品系列利润持续强劲增长，保持了对公司利润贡献最大的位置。公司在热缩材料行业持续保持中国第一的行业地位，在世界范围内的热缩材料行业，本公司的销售收入也仅次于美国 Tyco

和日本住友两大公司。由于相关行业继续高速发展，为热缩材料行业带来强劲的需求。此外公司在电网设备方面有了突破性的发展。除了继续保持电力电缆附件中国第一的位置以外，还进入了国内变电站微机五防和母线继电保护，超高压、特高压绝缘子等行业，并均位居国内行业前两名。

报告期内，除主营业务盈利外，公司的长期股权投资收益占利润总额的比例呈上升趋势，成为公司盈利的另一增长点。从公司具体的投资项目上分析，公司持续在主营相关产业进行长期股权投资，说明公司对这一产业的发展保持了很强的信心，并且战略意图十分清晰，即公司的战略目标是成为“世界一流的热缩材料和电网设备供应商”，公司拟通过强化差异化、国际化、自我发展与收购兼并相结合的竞争策略，使原有业务和购并业务共同发展，因此我们可以认为上述投资收益依然与公司主营产业相关。

3、近年来，由于公司生产经营所需的主要原材料价格波动较为剧烈，给公司的成本管理带来了较大考验。对此，公司管理层通过各种手段优化资源整合、加强成本管理、节约费用开支，在业务收入以较大增长幅度创出历史新高的同时，将费用增长控制在较低的水平上，从而实现了利润的快速提升。

（二）面临的主要困难

1、作为一家正处于高速发展期的高科技企业，公司的扩张速度很快，投资需求十分旺盛，流动负债快速增长，较高的流动负债比例增加了公司短期资金筹划的难度，并使公司面临一定的短期偿债风险。

2、公司目前虽然在热缩材料和电网设备行业处于行业领先地位，但是随着越来越多的竞争者开始进入上述领域，该等市场的竞争正在开始加剧。为此，公司将充分发挥技术、人才、设备、管理和品牌等优势，不断扩大市场份额，此外公司仍将通过收购兼并相关产业具有竞争优势的企业股权的方式来达到差异化竞争的目的，从而巩固竞争优势，保持公司的持续增长能力。

（三）公司的业务发展趋势

公司致力于成为“世界一流的辐照功能材料和电网设备供应商”。公司未来将继续贯彻以战略为导向，以效益为中心，进一步落实以辐照功能材料和电网设备为主营业务的战略目标，坚持差异化、国际化、自我发展与收购兼并相结合的竞争策略，主营业务与经营范围不会发生重大变化，同时的相关行业内利用自身优势适度介入 PE 投资。

八、公司享受的税收优惠及其对公司净利润的影响

（一）公司执行的主要税种及其税率

税种	应税项目	税率
增值税	主营产品收入	17%
营业税	租金收入，劳务收入、资金占用费收入	5%
企业所得税	应税所得	15%

（二）公司享受的税收优惠

1、母公司

公司为国家级高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》（2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过）的规定，适用 15%的企业所得税税率。

2、境内控股子公司的企业所得税税率及税收优惠

（1）长园特发、长园辐照减按 9%征收所得税

根据深府 232 号文的有关规定，子公司长园电力属于“从事工业、农业、交通运输等生产性行业的特区企业，经营期在 10 年以上”的情形，并经认定为高新技术企业，经深圳市地方税务局第三检查分局 2004 年 6 月 21 日深地税三函【2004】289 号文批准，该公司自 2005 年起 3 年减半缴纳所得税，2007 年度减按 7.5%征收企业所得税。

根据深圳市人民政府【1988】232 号《关于深圳特区企业税收政策若干问题的

规定》（下称“深府 232 号文”）的有关规定，子公司深圳市长园辐照技术有限公司属于“从事工业、农业、交通运输等生产性行业的特区企业，经营期在 10 年以上”的情形，经深圳市南山区国家税务局 2005 年 4 月 27 日深国税南减免【2005】0083 号文批准，该公司自 2005 年起享受两免三减半的所得税优惠政策，2007 年度减按 7.5%征收企业所得税。

（2）长园电力、长园电子、珠海共创、上海长园电子和上海维安按照 15%征收企业所得税

长园电力、长园电子、珠海共创、上海长园电子和上海维安为 2008 年度高新技术企业，《中华人民共和国企业所得税法》（2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过）的规定，适用 15%的企业所得税优惠汇率。

（3）长园长通、长园嘉彩和固派电子按照 18%征收企业所得税

（4）北京长园、珠海长园电力按照 18%征收企业所得税。

（5）长园盈佳、杭州长园、浙江恒坤、西普投资、上海长园投资和上海长园辐照按照 25%的税率依法缴纳企业所得税。

（6）东莞三联为外商独资企业，2007 年为首个获利年度，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第八条的规定，经东莞市国家税务局批复同意，本期免缴企业所得税。

（7）上海长园投资、西普投资、珠海长园电力、上海长园辐照目前尚未进行实际经营。

（三）公司享受的税收优惠对净利润的影响

最近三年公司因享受各项企业所得税优惠政策，而减免了部分各期应交所得税。公司享受的税收优惠金额及其对各年利润总额的影响情况如下：

单位：元

项目	2008年度	2007年度	2006年度
所得税费用	20,619,362.72	19,344,315.65	13,319,644.93

所得税优惠金额	833,651.54	5,717,902.24	3,046,087.63
利润总额	141,926,744.09	188,664,723.41	128,465,223.80
税收优惠占利润总额的比例	0.59%	3.03%	2.37%
实际所得税率	14.53%	10.25%	10.37%

公司享受的所得税优惠政策，对公司的净利润具有一定的影响。但这种影响没有改变公司盈利状况的变动趋势。公司具有独立的盈利能力，不依赖于税收优惠。但若国家调整、取消公司享受税收优惠政策或者公司不再符合享受税收优惠政策的条件，则仍将对公司包括下属子公司的经营业绩产生影响。公司将通过扩产增收，提高自身盈利能力，以弱化税收优惠政策对公司盈利的影响。

第八节 本次募集资金运用

一、本次配股预计募集资金总额及募集资金的使用

2007 年 12 月 10 日，经公司 2007 年第二次临时股东大会审议，通过了本次配股的有关方案，并授权董事会组织实施本次配股方案。根据本次配股发行方案，公司拟以 2007 年 9 月 30 日股份总额 12,814.34 万股为基数，按每 10 股配 3 股的比例向全体股东配售，本次配股可配售股份数量总计为 3,844.302 万股，配股价格将不低于公司最近一期每股净资产值，不高于每股 12 元，预计募集资金总额不超过 4.61 亿元。

鉴于公司 2007 年度实施资本公积金转增股本方案，公司配股基数发生变化，本次配股方案相应作了调整，调整为以公司 2007 年度资本公积金转增股本方案实施后的总股本 166,586,420 股为基数，每 10 股配 3 股，配股价格不低于公司最近一期每股净资产值，不高于每股 9.23 元，预计募集资金总额不超过 4.61 亿元，该调整方案已经公司第三届董事会第二十次会议和 2007 年年度股东大会表决通过。

二、本次募集资金运用概况

公司未来发展战略目标是成为“世界一流的辐照功能材料和电网设备供应商”。为此，本公司将围绕热缩材料和电网设备两大主营业务，利用多年经营已积累的品牌、技术、规模等竞争优势，通过持续的研发投入和项目建设，以进一步提升公司技术水平，扩大公司优势产品的产销规模，增强公司核心竞争能力，促进公司可持续快速成长。

根据公司上述经营策略，经认真研究和充分论证，公司拟利用本次配股募集资金，用于投入以下项目：

项目名称	项目拟投资总额 (万元)
环保型汽车用、电子用无卤阻燃热缩套管及特种氟塑料套管产业化项目	16,318
110KV 以上电缆附件及智能化紧凑型 SF6 全绝缘环网成套开关设备研发生产基地建设项目	16,500

合 计	32,818
-----	--------

注 1：电缆附件及环网成套开关设备建设项目的实施主体为本公司全资子公司珠海长园电力技术有限公司；

注 2：本次配股募集资金超过上述项目部分将用于补充公司流动资金，不足部分本公司自筹解决；

注 3：基于本次股票发行募集资金到位时间的不确定性，故为抓住市场拓展机遇，尽早使投资项目发挥经济效益，公司将自筹资金先行垫资启动相关募集资金投资项目；待股票发行募集资金到位后，将用于偿付前期垫资并完成后续资金投入。

三、本次募集资金投资项目介绍

（一）环保型汽车用、电子用无卤阻燃热缩套管及特种氟塑料套管产业化项目

1、项目概况及必要性

本项目已经深圳市发展和改革局深发改[2007]1734 号文同意，项目总投资为 16,318 万元。本项目将建设电子用环保型无卤阻燃热缩套管、汽车用环保型无卤阻燃热缩套管、特种氟塑料套管三类产品的专业化生产线。预计项目建成正常达产后，将实现年销售收入 20,000 万元，年利润总额 3,463 万元。有关本项目实施的必要性分析如下：

（1）推动行业技术进步，加快对国内非环保热缩材料产品的替代

热缩材料产品使用的聚烯烃类高分子材料是一种易燃材料，但通过与含卤聚合物或含卤阻燃剂组合，可使其具有优良的阻燃性能。由于此类含卤阻燃材料在发生火灾时会产生大量的烟雾和有毒的腐蚀性卤化氢气体，除对环境造成危害，还将对人身和设备造成二次危害。为此，欧盟 RoHS 指令要求自 2006 年 7 月 1 日起，投放欧盟市场的电子、电器设备等产品不得含有多溴联苯、多溴二苯醚及六价铬、铅、汞、镉四种重金属元素；而我国颁布的《电子信息产品污染防治管理办法》及其相关规定，也要求自 2006 年 7 月 1 日起，执行与欧盟 RoHS 指令相同的标准。

为顺应国家政策要求，本公司通过技术攻关已研制出系列技术含量较高、具有环保、无卤、低烟、阻燃、绝缘防腐蚀等特性的热缩材料产品；其中电子用环保型无卤阻燃热缩套管已被评为 2005 年度国家级新产品，汽车用环保型无卤阻燃热缩套管是目前国内同行业中唯一一家全色、全系列通过 UL224 安全认证、UL 环保认证的产品，特种氟塑料套管产品中的铁氟龙套管已被评为深圳市科学技术进步奖三等奖、2005 年广东省重点新产品。因此，通过本次项目建设，将有利于公司具有技术领先优势的环保型产品生产能力的快速扩大，推动国内热缩行业产品结构升级和技术进步，加快对国内非环保热缩材料产品的替代。

（2）产品市场空间广阔，发展前景看好

本项目产品电子用环保型无卤阻燃热缩套管、汽车用环保型无卤阻燃热缩套管、特种氟塑料套管均具有广阔的市场空间和良好的发展前景。

A、替代进口产品的市场容量较大

目前国内热缩材料市场 50%左右的市场份额仍被国外厂家占有，且国外厂家的产品价格约为国内同类产品价格的 2 倍以上。随着本公司的技术水平、产品质量逐步提升和国内中高端用户对公司产品的逐步认可，公司已经具备与国外部分产品竞争的實力。因此，公司通过本项目建设，凭借公司与国外厂家相比在产品价格、生产成本、客户服务等方面的竞争优势，将在进口替代市场获得较大的发展空间。

B、电子用环保型无卤阻燃热缩套管的市场前景分析

本项目产品电子用环保型无卤阻燃热缩套管主要应用于电子信息产业各种型号连接线的外包裹环保绝缘保护，集中使用在电子元器件行业。电子元器件行业作为我国重点鼓励发展的行业，近年来保持了较快的增长速度，年均增长率保持在 30%以上。电子用热缩套管产品的市场需求量与电子元器件行业的发展速度呈正相关，预计未来我国电子用热缩套管产品的市场需求量将保持 30%的增长。同时，随着我国环保标准逐步提高，未来环保型热缩套管将逐步替代非环保的热缩套管，预计未来环保型热缩套管的市场需求量将保持更高的增长幅度。

C、汽车用环保型无卤阻燃热缩套管的市场前景分析

汽车在长期使用过程中由于腐蚀或者碰撞，输油系统管路、刹车系统管路、汽

车线束等部位容易受到损坏，并对汽车安全行驶构成重大隐患；而汽车用环保型无卤阻燃热缩套管具有良好的耐油、耐高温、耐寒性、耐化学腐蚀、耐热老化、耐刮擦、低温柔韧性等特性，可用于对上述部位的包裹，起到绝缘、密封、防腐和防护等作用。

汽车用环保型无卤阻燃热缩套管在国外发达国家应用较广，在国内处于起步阶段，其市场主要被国外厂家垄断。根据中国汽车工业协会统计，2006 年，我国汽车销售总量为 721.5 万辆，同比增长 25.1%；其中乘用车销售总量 517.6 万辆，同比增长 30.0%。我国汽车产销规模持续扩大，汽车国产化率的逐步提高，以及国内汽车行业对该类产品的逐步认可，将使国内汽车用环保型无卤阻燃热缩套管市场面临巨大的发展潜力。

目前公司汽车用环保型无卤阻燃热缩套管已通过国家汽车质量监督检验中心的测试和深圳市科技局成果鉴定，并与广州本田、东风雪铁龙、上海大众、一汽大众、沈阳华晨、韩国现代、台湾中华汽车等国内外知名的汽车生产厂家确定了供货合作关系，市场拓展较为迅速。

D、特种氟塑料套管的市场前景分析

氟塑料套管具有良好的耐热、耐磨损、抗机械损伤和耐化学品腐蚀性，可以在高达 260℃ 温度下连续使用，而且对化学药品具有极好的耐药性。氟塑料套管良好的特性使其在高频电子、高温等领域作为专用护套具有不可取代的地位。氟塑料套管目前国内主要应用于电子变压器。电子变压器则主要应用于计算机、音频和视频、办公自动化和通信等电子产品。全球电子变压器现有市场规模基本维持在 70 亿美元左右。随着日本、香港、台湾等地的电子变压器生产厂家为降低制造成本，逐步向我国沿海地区转移电子变压器生产线，我国现已成为世界电子变压器的主要生产基地之一，年生产量已超过世界生产总量的 20%。我国电子变压器生产规模的扩大也相应带动对氟塑料套管市场需求的增长。此外特种氟塑料套管产品中的铁氟龙套管目前也已经被应用于汽车行业。

由于氟塑料套管的加工工艺较为复杂，对挤出机的精度及控制系统要求很高，而国内没有相关的设备及制造技术，导致国内氟塑料套管供应均依赖进口。本公司经过多年技术开发，现已完全掌握氟塑料套管加工的关键工艺和生产技术，产品性

能指标与国外同类产品相当，而价格优势十分明显。因此，本项目生产的特种氟塑料套管作为进口替代产品，面临广阔的市场空间。

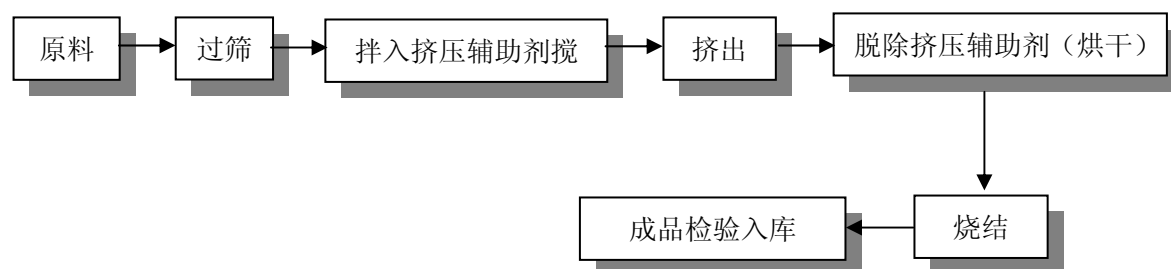
2、项目投资概算

本项目总投资为 16,318 万元，其中固定资产投资 12,318 万元，补充流动资金 4,000 万元。固定资产投资包括建筑工程费用 4,944 万元，设备购置及安装费 6,341 万元，其他费用 1,033 万元。

3、项目产品、生产技术和设备情况

(1) 本项目产品为电子用环保型无卤阻燃热缩套管、汽车用环保型无卤阻燃热缩套管和特种氟塑料套管，产品质量可靠，技术性能处于国内领先水平，部分指标已达到国际先进水平，具有明显的市场竞争优势。本项目产品的核心技术均由本公司自主研发，拥有自主知识产权，其中本项目产品电子用环保型无卤阻燃热缩套管的产品配方采用低烟、无卤特种环保阻燃剂，并利用电子加速器辐照交联技术制出了本色为白色的无卤阻燃环保套管，可以生产出全部颜色系列的环保热缩套管，不含铅、镉等八大重金属元素，燃烧时不释放卤素等危害人体安全和损坏精密仪器等有毒有害物质，其产品配方为公司核心技术；本项目产品汽车用环保型无卤阻燃热缩套管由本公司通过采用共混改性、精密复合挤出、稳定辐照、提高扩张模具精度等技术措施研制而成，各项性能指标已达到汽车行业标准要求，打破了国外企业在该产品领域的垄断；本项目产品特种氟塑料套管采用“糊状挤出”的方法，用高温烧结的方式制成，具有耐高温的特性；同时利用电子加速器对氟塑料套管进行交联改性，再对交联氟塑料套管进行加热扩张，使其具有热收缩性能；通过上述技术处理，特种氟塑料套管将具有优良的特性。

(2) 本项目产品电子用环保型无卤阻燃热缩套管、汽车用环保型无卤阻燃热缩套管的关键生产工艺为配方研制、混合共挤、辐照交联、扩张定型四个环节，其有关产品工艺流程图请参见“第四节公司基本情况”之“八、公司主要业务的具体情况”之“(二) 公司产品或业务的工艺流程”。本项目产品特种氟塑料套管的生产工艺流程如下：



（3）本项目生产所需的主要设备为电子加速器及其配套设施，扩张机、挤出机、密炼机、检测设备等。

4、原辅料供应情况

本项目投产后所需的主要原材料为 EVA、三元共聚物、氢氧化镁、阻燃剂、聚四氟乙烯、聚偏二氟乙烯等。上述原料大部分可向国内厂家采购，供应数量充足，原料质量可靠；少量原料因国内厂家提供的质量不稳定，需要向国外进口，公司已与国外厂家建立了长期供货合作关系，可以保证本项目正常投产所需的原料供应。

5、项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

本项目建设期为三年，竣工时间预计在 2010 年。本项目建设将充分利用公司及其下属控股公司的现有经营设施，并采用“边建设、边投产”的项目实施方式，计划在项目建设期第一年便投入生产，以尽早抢占产品市场，发挥项目效益。本项目在建设期内将逐步达产，预计项目建设完成后第一年正常达产，形成年产电子用环保型无卤阻燃热缩套管 6 亿米、汽车用环保型无卤阻燃热缩套管 2 亿米，特种氟塑料套管 1 亿米的生产能力。

本项目产品销售将充分借助公司现有的市场营销网络，采用以直销为主，经销为辅的销售方式，并通过加强品牌宣传推介、扩大营销队伍和发展经销商等措施，进一步完善公司营销网点布局，不断扩大公司产品销售区域。

6、项目环保措施

本项目不属于重污染行业。本项目生产过程中会产生少量废气、噪音和固体废弃物，同时本项目使用的电子加速器在运行过程中可能会产生辐射。为此，本项目

将按照环保要求增添除尘设备对所需排放的废气进行处理，达标后通过管道高空排放；对部分项目设备在生产过程中产生的噪音，将采用安装减震垫圈、加装消声器、隔音罩等措施予以有效控制；对项目生产过程中产生的固体废弃物，将设置专人统一负责收集、管理和处置工作，并委托有经营资质的单位进行处理；对电子加速器在运行过程中可能产生的辐射，本项目将按照《辐射防护规定》（GB8703-88）的二级要求建设加速器基座防护墙及相关防护设施，并启用放射线监测仪时刻监测电子加速器对外部环境的辐射量。

本项目已获得深圳市环境保护局 2008 年 4 月 24 日深环批[2008]100422 号《深圳市环境保护局建设项目环境影响审查批复》批准。该项目申报的建设地址为公司位于南山区高新区高新中一路的国家辐射加工工程技术中心大楼。

7、项目选址

本项目位于深圳科技工业园区长园新材料港内，东邻华侨城开发区，西邻蛇口工业区，园区北面 and 南面都有货运和客运公路贯通，交通运输条件十分方便。本项目用地面积约为 6,338.46 平方米，厂房建筑面积预计为 19,015 平方米。本项目用地由本公司通过与深圳市国土资源和房产管理局签订土地使用权出让合同，以出让方式获得，合同款项已经支付，相关产权手续正在办理中。

8、项目组织方式及进展情况

本项目拟由本公司和全资子公司长园电子共同实施。因该项目用地原由本公司与深圳市国土资源管理局签订土地出让合同，故土建工程及相关房地产权证的办理由本公司负责，待条件成熟后以增资方式注入长园电子；此外长园电子负责该项目的设备采购及后续经营管理工作，除土地出让金及相关项目土建工程款待募集资金到位用于偿还银行借款外，本公司将剩余募集资金以增资方式注入长园电子。

该募集资金投资项目的预计资金运用计划如下：

单位：万元

预计投资进度	固定资产投资	流动资金投入	合计
第一年	4,927.00	1,000.00	5,927.00
第二年	4,927.00	1,000.00	5,927.00

第三年	2,464.00	2,000.00	4,464.00
合 计	12,318.00	4,000.00	16,318.00

本项目建设将纳入长园电子现有组织管理体系中，项目主要管理、技术、财务人员由长园电子内部调配或外部招聘。项目土地款已支付完毕，土建已基本完成，部分项目用设备已经购置。截止 2009 年 6 月 30 日，公司已利用自有资金及银行借款对上述项目固定资产投入 12,040.81 万元，流动资金投入约 1000 万元。

（二）110KV 以上电缆附件及智能化紧凑型 SF6 全绝缘环网成套开关设备研发生产基地建设项目

1、项目概况及必要性

本项目已经珠海市发展和改革局备案同意，备案项目编号分别为 070402393310265 和 070402393310133，项目总投资为 16,500 万元。本项目实施主体为公司全资子公司珠海长园电力技术有限公司。本项目建设内容包括 110KV 以上高压电缆附件和智能化紧凑型 SF6 全绝缘环网成套开关设备生产线建设，以及为研制更高电压等级电缆附件建造的 500KV 超高压试验大厅。预计项目建成正常达产后，将实现年销售收入 30,000 万元，年利润总额 5,187 万元。有关本项目实施的必要性分析如下：

（1）公司发展电网设备业务面临良好的外部条件

为改变我国电网建设严重滞后的局面，“十一五”期间，国家将加大电网建设的投资力度，国家电网公司和南方电网公司规划的电网投资总额合计为 1.2 万亿元左右，年均投资额将达到 2,400 亿元；远高于我国 2005 年电网总投资规模 1,500 亿元的水平。我国电网建设投资规模的快速上升，势必大幅增加对相关电力设备的市场需求，公司发展电网设备业务面临良好的外部条件。

（2）本项目产品电缆附件的市场前景广阔

A、国内电缆附件市场具有很大的发展潜力

“十一五”期间，国内电缆附件行业将保持快速增长的态势。根据《中国电力》

的统计资料，2006 年，我国电缆附件市场销售总额为 26.51 亿元，至 2010 年将达到 78.09 亿元，增长 194.57%；表明我国电缆附件市场仍具有很大的发展潜力。

B、高压电缆附件的市场容量将持续扩大

随着我国输配电技术的不断提升，我国高压输电网的架设、运行与日俱增，而且向超高压方向发展的趋势明显。根据我国电缆行业协会统计，我国 2005 年 110kV、220KV 电压等级交联电缆的使用量约为 4,000 公里，预计“十一五”期间，我国高压电缆使用量随着我国电力工业发展将会以不低于 20%的速度增长。按照每公里交联电缆平均配 3 套电缆附件的比例测算，2005 年我国对 110KV 以上交联电缆附件的市场需求量将达到 1.2 万套，按年均 20%的增长率测算，至 2010 年，我国 110KV 以上交联电缆附件市场需求总量将达到 3 万套。

C、公司产品竞争优势明显，具有广阔的市场前景

瓷外套充油型电缆附件作为国内长期使用的高压电缆附件，由于其存在体积大、重量重、安装工艺复杂、在过电流时存在自爆危险等明显缺点，将逐步被技术性能更为先进的新型电缆附件替代；其中预制型电缆附件具有体积小、重量轻、安装相对简单、无自爆危险等优点，已在市场上得到广泛应用；而全冷缩电缆附件则是预制型电缆附件的改进型产品，其施工速度更快、电气参数更高，将是电缆附件新的发展方向。由于我国电缆附件技术发展相对滞后，目前国内能够生产 110KV 以上预制型电缆附件和 110KV 以上全冷缩电缆附件的厂家数量很少，为满足国内市场需求，需要从国外大量进口。

公司作为国内最大的电缆附件生产厂家，技术水平国内领先，公司研制的 64/110KV 交联电缆硅橡胶干式终端和 110KV 全冷缩交联电缆附件项相继被列入国家火炬计划项目，产品主要技术性能已达到国际先进水平，并已在国内市场形成了较高的市场占有率。因此，公司 110KV 预制型电缆附件和 110KV 全冷缩电缆附件作为对国内现有高压电缆附件升级换代和进口替代的产品，具有广阔的市场前景。

(3) 提升公司电缆附件产品研发水平

我国 220KV 及以上电压等级交联电缆附件产品主要依靠进口，国内厂家尚未掌握规模化生产该类产品的核心技术，为此本公司拟在成功研制 110KV 全冷缩和

预制式电缆附件的基础上，进一步开发 220KV 高压电缆附件和 500KV 超高压电缆附件，以满足国家高压及超高压电网建设的需要。

由于本公司现有高压测试设备较为落后，现有厂房也不能满足超高压实验大厅的条件（要求层高 30 米、六面全部屏蔽），故为达到 220KV 高压电缆附件和 500KV 超高压电缆附件的产品测试和研发的要求，本公司计划在珠海利用本次募集资金新建满足 500KV 电缆附件产品试验的超高压试验大厅，引进超高压检测设备，建设 500KV 超高压实验室，提升公司电缆附件产品研发水平。

（4）本项目产品智能化紧凑型 SF6 全绝缘环网成套开关设备具有很大的市场空间

环网柜主要应用于配电网中，是实现我国配电网设备自动化的重要组成部分，对电力线路按需要进行合理连接，并对接入该线路的设备的运行进行控制和保护，可大大增强配电网的安全和供电可靠性，并可长期免维护。根据公司测算，我国环网柜现有市场容量约为 200 亿元。

我国环网柜市场长期被 ABB、西门子、施耐德等国外厂家垄断，随着我国电力设备企业生产技术水平不断提升，目前已有少数厂家进入国内环网柜市场，并占据了一定的市场份额。本公司通过吸收消化国外先进技术，结合国产电力设备的特点成功开发了智能化紧凑型 SF6 全绝缘环网成套开关设备，并于 2006 年相继通过武汉高压研究院的检测和深圳市科技局组织的科技成果鉴定，产品技术性能已接近国外同类产品的先进水平，成为进入国内环网柜市场的国内厂家之一。

本项目产品智能化紧凑型 SF6 全绝缘环网成套开关设备现已实现批量化生产，销售增长情况良好，但由于公司场地有限，产能严重不足；为此，公司计划利用本次募集资金在珠海建设智能化紧凑型 SF6 全绝缘环网成套开关设备研发生产基地，以尽快扩大公司智能化紧凑型 SF6 全绝缘环网成套开关设备的生产能力和产销规模，抢占更多的市场份额。

2、项目投资概算

本项目总投资为 16,500 万元，其中固定资产投资 12,500 万元，补充流动资金 4,000 万元。固定资产投资包括土地及建筑工程费 5,258 万元，设备购置及安装费

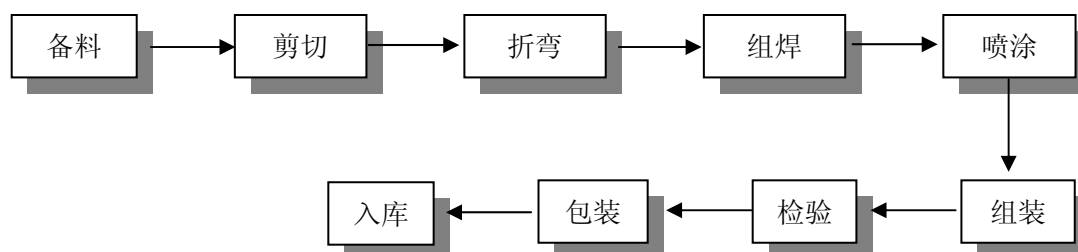
6,500 万元，其他费用 742 万元。

3、项目产品、生产技术和设备情况

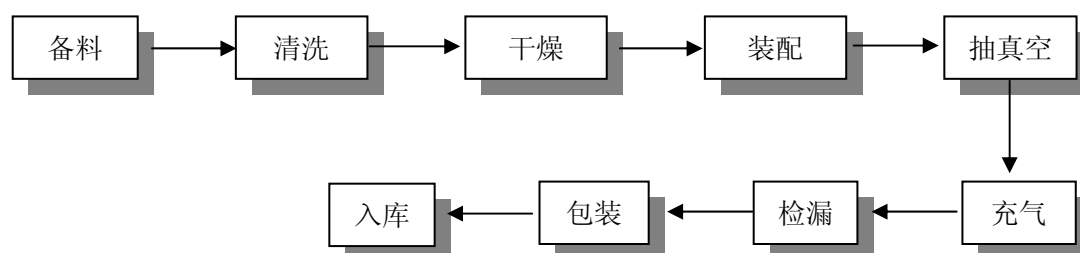
(1) 本项目电缆附件类产品包括电缆终端、GIS 电缆终端、电缆直连接头和绝缘接头、接地箱、交叉互联箱以及接地保护箱等，而 110KV 全冷缩交联电缆附件作为公司 2005 年自主研发的新产品，已于 2006 年被国家科学技术部列入国家火炬计划项目，产品质量可靠，主要技术性能达到国际先进水平，并已在国内市场形成了较高的市场占有率。本项目产品智能化紧凑型 SF6 全绝缘环网成套开关设备系由公司通过消化吸收国外先进技术研制而成，现已掌握产品生产相关核心技术，产品技术性能已接近国外同类产品的先进水平，并已逐步被国内电力部门认可，产品销售增长势头良好。

(2) 本项目产品 110KV 全冷缩交联电缆附件的工艺流程图请参见“第四节公司基本情况”之“八、公司主要业务的具体情况”之“(二) 公司产品或业务的工艺流程”。本项目产品智能化紧凑型 SF6 全绝缘环网成套开关设备的工艺流程图如下：

A、柜体生产工艺流程



B、负荷开关装配工艺流程



(3) 本项目拟建设的 500KV 超高压试验大厅将主要用于对目前已生产的

110KV 电缆附件、正在开发的 220KV 电缆附件和今后拟开发的 500KV 电缆附件进行检测。公司计划未来将该超高压试验大厅逐步发展成为广东省最大的超高压试验室，检测范围不仅包括电缆附件，还将拓展到电缆、开关设备等。

(4) 本项目生产所需的主要设备为硫化机、二次硫化箱、注橡泵、扩张机、挤出机、超声波焊接机、数控折弯机、多工位数控转塔冲床、数控激光切割机、硅整流焊接设备、真空箱式氦检漏系统、机械人自动焊接设备等；同时，本项目建设 500KV 超高压试验大厅还将购置工频串联谐振试验系统、雷电冲击电压实验系统、材料理化等相关设备。

4、原辅料供应情况

本项目产品 110KV 全冷缩交联电缆附件投产后所需的主要原材料为硅橡胶，主要向美国道康宁公司采购。由于公司与美国道康宁公司已有多年合作关系，且美国道康宁公司也已在国内设立了相关分支机构，具有稳定供货的能力，可以满足公司正常生产需要。本项目产品智能化紧凑型 SF6 全绝缘环网成套开关设备投产所需的主要原材料为不锈钢板材、精炼电解铜材等，主要部件为 SF6 负荷开关、熔断器等；上述原材料或部件均可通过国内采购解决，也可以从国外进口，公司可选择余地较大。

5、项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

本项目建设期为三年，竣工时间预计在 2010 年。本项目建设将采用“边建设、边投产”的项目实施方式，计划在项目建设期第一年便投入生产，以尽早抢占产品市场，发挥项目效益。本项目达产期为 5 年，预计项目建设完成后第二年正常达产，形成年产 5,000 套 110KV 全冷缩交联电缆附件和年产 1 万套智能化紧凑型 SF6 全绝缘环网成套开关设备的生产能力。本项目产品销售将充分借助公司电缆附件销售形成的市场营销网络和客户关系，采用以经销和直销相结合的销售方式，并通过加强对现有或新聘销售人员的专业知识培训、召开产品推广会、发展经销商、加大与重点客户的业务联系力度等措施，逐步提升公司在国内环网柜市场的知名度，不断提高公司产品的市场占有率。

6、项目环保措施

本项目不属于重污染行业。本项目生产过程中不会产生工业废水、废气，对部分项目设备在生产过程中产生的噪音，将采用安装减震垫圈、加装消声器、隔音罩等措施予以有效控制，对项目生产过程中产生的固体废弃物，将设置专人统一负责收集、管理和处置工作，并委托专业回收单位收集处理。

本项目建设对环境影响评价已获得珠海市环境保护局高新区分局珠高环建[2007]113号文批复。

7、项目选址

本项目位于珠海市高新区科技创新海岸二期，项目用地面积约为 17,688.24 平方米，厂房建筑面积预计为 21,400 平方米。本项目用地由公司通过与珠海市国土资源局签订土地使用权出让合同，以出让方式获得，合同款项已经支付，相关产权手续正在办理中。

8、项目组织方式及进展情况

本项目实施主体主要为本公司在珠海设立的全资子公司珠海长园电力，募集资金到位后，本公司将该部分款项以增资方式注入珠海长园电力。

该募集资金投资项目的预计资金运用计划如下：

单位：万元

预计投资进度	固定资产投资	流动资金投入	合计
第一年	5,000.00	1,000.00	6,000.00
第二年	5,000.00	1,000.00	6,000.00
第三年	2,500.00	2,000.00	4,500.00
合 计	12,500.00	4,000.00	16,500.00

本项目建设将纳入本公司下属控股子公司长园电力现有组织管理体系，项目主要管理、技术、财务人员由长园电力委派或在当地招聘。项目土建已基本完成，部分设备已经购置。截止 2009 年 6 月 30 日，公司已利用自有资金及银行借款对上述项目固定资产投入 7,765.23 万元，流动资金投入约 1000 万元。

（三）补充流动资金项目

1、补充公司流动资金的必要性

(1) 公司银行融资贷款能力有待提高

报告期内，公司的负债中银行短期借款自 2006 年以来一直处在高速增长中，2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、分别为 29,900 万元、54,100 万元、63,400 万元、年复合增长率达到 45.62%。由于短期银行借款占公司负债总额的比例较高，且总体呈上升趋势，报告期末分别为 69.91%、68.67% 和 75.21%，因此致使公司报告期内利息保障倍数不断下降，从 2006 年末的 16.94 倍下降至 2008 年末的 4.38 倍。综合分析，因本公司目前短期银行借款水平较高，采用银行信用再融资将会在一定程度上受到限制。因此，公司有必要补充流动资金以增强自身的融资能力。

(2) 公司的经营性扩张需要补充流动资金

近年来高财务杠杆推动了公司经营规模的迅速扩展，公司的主营业务收入从 2006 年度的 48,632.65 万元增长到 2008 年度的 85,681.28 万元，年均复合增长率达到 32.73%。

近年来电子行业和电网设备行业整体保持了高速发展，公司为适应目前市场的快速发展、扩大业务规模，必须进一步加大对流动资金的供给。一般而言，流动资金可以通过银行贷款或自有资金进行补充。目前在公司银行负债水平较高、资金相对紧张的情形下，使用募集资金部分补充流动资金来解决流动资金不断增长的需求是十分必要的。

(3) 提高公司的举债能力和股权融资能力

资产负债率的降低会降低企业的利息费用与股权融资成本，并将提高公司在未来高速发展过程中的举债能力和股权融资能力，同时也会增强公司的发展潜力。

2、补充公司流动资金的可行性

(1) 直接减少了短期负债的利息费用

本公司采用部分募集资金补充流动资金，减少了公司的短期负债，这将降低公司短期负债的利息费用。

(2) 补充流动资金项目的相关效益分析

通过募集资金部分补充流动资金，公司的净资产规模将会扩大。所补充的流动资金将会进一步公司满足自身业务规模扩大和股权收购项目的资金需要。公司认为

募集资金补充流动资金能够维持公司的资产收益率(ROE)水平,充分发挥经济效益。

第九节 历次募集资金运用

一、最近五年公司募集资金运用的基本情况

本公司于 2002 年 11 月 18 日首次公开发行股票，并于 2002 年 12 月 2 日上市。

最近五年内，公司仅于 2007 年 4 月实施过一次非公开发行股票。公司经中国证监会证监发行字[2007]55 号文核准向特定投资者非公开发行 700 万股人民币普通股，每股发行价为 28.50 元，募集资金总额为 19,950.00 万元，扣除相关发行费用后，实际募集资金净额为 19,678.3187 万元。截止 2007 年 4 月 11 日，上述募集资金已全部到位，并经深圳大华天诚会计师事务所深华(2007)验字 031 号验资报告验证。

二、前次募集资金实际使用情况

公司前次募集资金全部用于归还银行借款和补充流动资金，截止 2008 年 12 月 31 日，公司前次募集资金实际使用情况如下表： 金额单位：万元

募集资金总额：19,678.3187						已累计使用募集资金总额：19,678.3187				
变更用途的募集资金总额：0 变更用途的募集资金总额比例：0						各年度使用募集资金总额：19,678.3187 2006 年：0 2007 年：19,678.3187 2008 年：0				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定
序号	承诺 投资 项目	实际投资项 目	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额	实际投资金额	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额	实际投资金 额	实际投资金 额与募集后 承诺投资金 额的差额	可使用状态日 期(或截止日项 目完工程度)
1	归还 银行 借款	归还银行借 款	USD1800 万	USD1800 万	USD1800 万	USD1800 万	USD1800 万	USD1800 万	0	100%
2	补充 流动 资金	补充流动资 金	5,618.3187	5,618.3187	5,618.3187	5,618.3187	5,618.3187	5,618.3187	0	100%
	合计	19,678.3187	19,678.3187	19,678.3187	19,678.3187	19,678.3187	19,678.3187	19,678.3187	0	100%

注：用于归还收购 APC TECHNOLOGY INVESTMENT LIMITED(亚洲电力科技投资有限公司)100%股权的银行借款 1800 万美金，折合人民币 14,060 万元。

三、前次募集资金实际投资项目产生收益情况

前次募集资金主要用于归还公司收购 APC TECHNOLOGY INVESTMENT LIMITED（亚洲电力科技投资有限公司，该公司的主体资产是持有深圳南瑞科技有限公司 35%的股权）100%股权的银行借款 1800 万美金，折合人民币 14,060 万元，剩余款项用于补充流动资金。2006 年 6 月至 12 月和 2007 年度，公司实际以权益法自深圳南瑞计算取得投资收益 2,383 万元和 2,680 万元。若上述募集资金未能于 2007 年 4 月到位，则 2007 年度公司需多支付利息支出 70.02 万美元，折合人民币约 525.15 万元，减少合并净利润约 525.15 万元。

前次募集资金投资项目实现效益对照情况见下表：

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2006	2007	2008		
1	收 购 APC TECHNOLOGY INVESTMENT LIMITED(亚洲 电 力 科 技 投 资 有 限 公 司)100%股权，该公司的主体资产是持有深圳南瑞35%股权	100%	-	2,383	2,680	2,273	7,336	-
	合计	100%	-	2,383	2,680	2,273	7,336	

注 1：深圳南瑞 2006 年 7 月至 12 月实现营业收入 22,903.11 万元、利润总额 8,046.79 万元、税后净利润 6,807.47 万元；2007 年实现营业收入 42,635.29 万元、利润总额 8,607.23 万元、税后净利润 7,658.05 万元；2008 年实现营业收入 52,487.73 万元、利润总额 7,424.15 万元、税后净利润 6,495.69 万元。

注 2：本项目按 35%股权计算投资收益，公司于 2006 年 7 月至 12 月实现效益 2,383 万元，于 2007 年实现效益 2,680 万元，于 2008 年实现效益 2,273 万元。

四、最近五年公司募集资金运用变更情况

公司最近五年内没有发生募集资金运用变更的情况。

五、会计师对前次募集资金运用专项报告结论

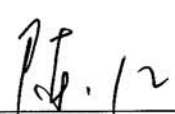
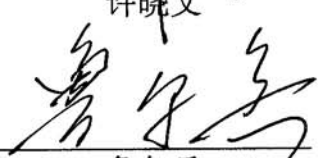
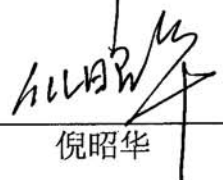
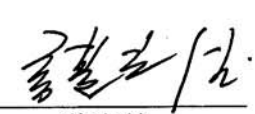
安永华明会计师事务所就公司前次募集资金截止 2008 年 12 月 31 日的运用情况进行了专项审核，并出具了安永华明（2009）专字第 60468565_H04 号《前次募集资金使用情况专项鉴证报告》，报告结论为：“我们认为，贵公司的上述前次募集资金使用情况报告已按照中国证券监督管理委员会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号）编制，并在所有重大方面反映了截至 2008 年 12 月 31 日止贵公司前次募集资金使用情况”。

第十节 董事及有关中介机构的声明

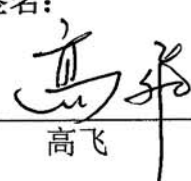
董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签名：

 许晓文	 彭日斌	 陈红
 鲁尔兵	 倪昭华	 路强
 肖静	 魏伟	 湛光德

监事签名：

 高飞	 朱庆红	 周兆伟
---	--	--

高级管理人员签名：


杨剑松

深圳市长园集团股份有限公司（盖章）



保荐人（主承销商）声明

本公司已对配股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人（签名）：

陈波

陈 波

许劲

许 劲

项目协办人（签名）：

洪华忠

洪华忠

法定代表人（签名）：

王益民

王益民

东方证券股份有限公司（盖章）

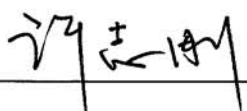


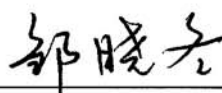
2009年8月9日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读配股说明书及其摘要,确认配股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认配股说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师(签名):


许志刚


邹晓冬

律师事务所负责人(签名):


张学兵



会计师事务所声明

深圳市长园集团股份有限公司:

本所及签字注册会计师已阅读配股说明书及其摘要, 确认配股说明书及其摘要中引用的有关经审计的 2006 年度、2007 年度、2008 年度财务报表、经审阅的 2006 年度财务报表之新旧会计准则股东权益差异调节表、以及 2006 年度、2007 年度和 2008 年度加权平均净资产收益率专项说明和非经常性损益专项说明的内容与本所出具的审计报告(报告编号: 安永华明(2007)审字第 60468565_H01 号、安永华明(2008)审字第 60468565_H01 号、安永华明(2009)审字第 60468565_H01 号)、2006 年度财务报表之新旧会计准则股东权益差异调节表审阅报告(报告编号: 安永华明(2007)专字第 60468565_H01 号)以及 2006 年度、2007 年度和 2008 年度加权平均净资产收益率的专项说明(报告编号: 安永华明(2009)专字第 60468565_H02 号)和非经常性损益的专项说明(报告编号: 安永华明(2009)专字第 60468565_H03 号)无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对发行人在配股说明书及其摘要中引用上述审计报告、新旧会计准则股东权益差异调节表的审阅报告、及加权平均净资产收益率的专项说明和非经常性损益的专项说明的内容无异议, 确认配股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本声明仅作为贵公司向中国证券监督管理委员会申请配股之目的使用; 未经我所书面同意, 不得用作任何其他目的。



会计师事务所负责人:

葛明

签字注册会计师:



谢晨



严俊娥

2009 年 8 月 9 日

第十一节 备查文件

除本配股说明书所披露的资料外，公司按照中国证监会的要求将下列文件备置于本公司及保荐人（主承销商）处，并在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 披露，便于投资者查阅。

- 1、发行人最近三年财务报告及审计报告和已披露的中期报告；
- 2、东方证券股份有限公司出具的发行保荐书；
- 3、北京市中伦律师事务所出具的法律意见书和律师工作报告；
- 4、安永华明会计师事务所出具的前次募集资金使用情况专项鉴证报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件。

备查文件的查阅地点：深圳市长园集团股份有限公司证券法律部

查阅时间：除法定节假日以外每日 8:30-11:30，13:30-16:30

联系人：刘栋、马艳

联系电话：0755-26719476

备查文件的查阅地点：东方证券股份有限公司

查阅时间：除法定节假日以外每日 9:00-11:30，13:30-17:00

联系人：洪华忠、程超

联系电话：021-63325888