西藏旅游股份有限公司

2014 半年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	西藏旅游	股票代码	600749
股票上市交易所	上海证券交易所		

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	欧阳旭	潘丽萍
电话	(0891)6339150	(0891)6339150
传真	(0891)6339041	(0891)6339041
电子信箱	ouyangxu@sohu.com	panlp@tibtour.com

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	1,297,175,175.53	1,168,286,069.12	11.03
归属于上市公司股东的净资产	643,130,780.07	658,521,467.06	−2.34
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	−1,107,167.92	41,628,618.04	−102.66
营业收入	52,350,765.29	61,694,197.71	−15.14
归属于上市公司股东的净利润	−15,390,686.99	−17,190,123.65	不适用
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润???	−14,129,350.63	−16,873,206.55	不适用
加权平均净资产收益率(%)	−2.3648	−2.5948	不适用
基本每股收益(元/股)	−0.0814	−0.0909	不适用
稀释每股收益(元/股)	−0.0814	−0.0909	不适用

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司5%以上股份的前十名股东情况

单位:股

	31,110					
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
国风集团有限公司	境内非国有法人	16.72	31,624,825	0	质押29,723,699	
西藏国际体育旅游公司	国有法人	7.54	14,265,871	0	无0	
中国工商银行股份有限公司-广发行业领先股票型证券投资基金	未知	2.64	5,000,000	0	未知0	
中国工商银行股份有限公司-汇添富价值精选股票型证券投资基金	未知	2.33	4,400,000	0	未知0	
张杰	未知	1.83	3,464,483	0	未知0	
西藏自治区国有资产经营公司	国有法人	1.59	3,000,000	0	未知0	
中国工商银行-汇添富均衡增长股票型证券投资基金	未知	1.32	2,500,000	0	未知0	
中海恒信资管-兴业银行-中海恒信-专户成长5号特定多客户资产管理计划	未知	1.22	2,300,000	0	未知0	
王妙玉	未知	1.16	2,187,118	0	未知0	
西藏农牧业生产资料（集团）有限责任公司	国有法人	0.82	1,560,000	0	未知0	
上述股东关联关系或一致行动的说明	1.公司第一大股东国风集团有限公司与其他九名股东不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。 2.公司未知其他流通股股东之间是否存在关联关系或是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。					

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

三、 管理层讨论与分析

报告期内，公司实现营业收入5，235.08万元，较上年同期下降15.14%；主因为：阿里景区受流量动态控制政策影响、广告投放代理业务下降；利润较上年同期减亏179.94万元，主因为：公司着力控制费用及相对高毛利的广告策划、制作业务增加，整体经营情况未达到公司经营收益预期。

旅游景区业务：本报告期，公司旅游景区业务实现收入3，358.93万元，较上年同期减少4.36%。阿里景区受流量动态控制政策的影响，营业收入较上年同期下降41.20%；大峡谷景区营业收入较上年同期小幅上涨5.2%，受公务消费政策调整等因素的影响，产品结构发生变化，收益增长低于预期；巴松措景区因酒店项目改扩建工程尚处于建设中，部分产品受限，致使景区收益增长低于人数增长幅度。

旅游服务业务：普兰、冈仁波齐酒店已进入全面调试阶段，拉萨、巴松措酒店改扩建正在按进度正常建设，旅行社继续向配合景区营销方向调整，发挥西线优势，配合阿里景区的销售策略在策划中。

传媒文化业务：坚持运用西藏资源、配合旅游主业的方向继续进行调整。报告期内，相对高毛利的广告策划业务有所增长，使得广告业务减亏。本期成功举办林芝桃花节，承办巴松措松茸美食节、自行车环湖赛等活动，培育成林芝节庆品牌，为区域旅游推广、专线游奠定了基础。

(一) 主营业务分析

1、 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	52,350,765.29	61,694,197.71	−15.14
营业成本	31,370,755.85	35,120,361.17	−10.68
销售费用	6,455,926.29	5,987,580.03	7.82
管理费用	23,237,724.01	27,201,992.56	−14.57
财务费用	4,455,678.11	5,896,907.39	−24.44
经营活动产生的现金流量净额	−1,107,167.92	41,628,618.04	−102.66
投资活动产生的现金流量净额	−68,201,285.94	−84,597,327.18	19.38
筹资活动产生的现金流量净额	135,279,257.43	52,375,149.28	158.29

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：收入的减少、员工薪酬及景区存货的增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期新增银行贷款。

2、 其它

(1) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

公司募投项目——阿里神山圣湖旅游区一期工程项目建设基本完成，景区开始投入运营，阿里的普兰、冈仁波齐酒店进入全面调试阶段。

(2) 经营计划进展说明

收入未到达预期收益。主要由于公务消费政策调整；阿里景区受流量动态控制政策因素影响；产品结构发生变化。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
景区收入	33,589,300.04	21,972,579.76	34.58	−4.36	19.59	减少13.11个百分点
旅游服务收入	4,584,479.22	3,441,750.62	24.93	−13.95	−2.34	减少8.92个百分点
传媒文化业务收入	11,128,386.03	5,883,938.46	47.13	−35.03	−55.50	增加24.32个百分点

报告期受公务消费政策调整及阿里景区流量动态控制政策等因素的影响，景区业务及旅游服务业务的收入较上年同期均有下降。由于景区收入下降、成本中的薪酬增加，导致毛利率下降；传媒文化业务的相对高毛利广告策划业务有所增长。

(三) 核心竞争力分析

公司拥有林芝雅鲁藏布大峡谷4A景区独家开发经营权，经营期限40年；拥有阿里神山圣湖景区独家开发经营权50年、巴松措4A景区特许经营权40年、鲁朗五寨景区独家开发经营权40年。拥有丰富而优质的景区资源，保证了公司旅游业务的成长空间和发展的可持续性。

(四) 投资状况分析

1、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本报告期内公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本报告期内公司无委托贷款事项。

2、 募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

单位:元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2011	非公开发行	330,029,999.55	20,405,651.60	322,229,489.79	13,629,302.40	尚未使用的募集资金存储于募集资金专用账户，继续用于阿里神山圣湖旅游区一期工程
合计	/	330,029,999.55	20,405,651.60	322,229,489.79	13,629,302.40	/

本报告期，募投项目全面建设基本完成。

(2) 募集资金承诺项目使用情况

单位:元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本报告期投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
阿里神山圣湖旅游区一期工程	否	330,029,999.55	20,405,651.60	322,229,489.79	是	正常	0	4,141,893.00	是		
合计	/	330,029,999.55	20,405,651.60	322,229,489.79	/	/	0	/	/	/	/

本报告期，募投项目全面建设基本完成。

3、 主要子公司、参股公司分析

公司主要子公司为西藏巴松措旅游开发有限公司（后简称巴松措）以及西藏国风广告有限公司（后简称国风广告）。巴松措为景区资源类企业，通过收取门票提供环保车、游艇、住宿及高端生态游等方面的服务，该公司注册资本700万元、总资产8224.27万元、净资产2028万元、报告期净利润-112.68万元。国风广告为广告文化类企业，提供广告媒介或活动策划等方面的服务，该公司注册资本5200万元、总资产1.40亿元、净资产1.21亿元、报告期净利润为37.53万元。

4、 非募集资金项目情况

报告期内，公司无非募集资金投资项目。

四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

报告期内，公司会计政策、会计估计及核算方法未发生变化。

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

报告期内，公司未发生重大会计差错更正事项。

4.3 半年度财务报告未经审计。

西藏旅游股份有限公司
法定代表人:欧阳旭
2014年8月21日

证券代码:600749 证券简称:西藏旅游 公告编号：2014-027号

西藏旅游股份有限公司 第六届监事会第八次会议决议公告

本公司监事会及全体监事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

西藏旅游股份有限公司（下称“公司”）第六届监事会第八次会议通知于2014年8月8日以电子邮件方式发出，同时，监事会决议、会议表决单、监事会就本次会议发表的书面审核意见等相关会议文件一并发出。公司第六届监事会第八次会议于8月19日以通讯方式召开，并以通讯方式发表意见。会议应到监事3人，实到3人。本次会议由监事长欧阳威女士主持。本次会议的召开及表决程序符合《公司法》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》、《公司监事会议事规则》及《公司章程》等的有关规定，所做决议合法有效。经与会监事审议表决，形成如下决议：

一、审议通过公司《2014年半年度报告及报告摘要》的议案并形成决议。本议案有效表决票3票，其中同意票3票，反对票0票，弃权票0票；

二、审议通过《关于公司募集资金存放与实际使用情况专项报告》的议案并形成决议。本议案有效表决票3票，其中同意票3票，反对票0票，弃权票0票。

全体监事认真审核了公司关于募集资金存放与实际使用情况专项报告，一致认为：公司严格募集资金使用审批程序和管理流程，保证募集资金按照承诺项目使用。募集资金的使用做到了专款专用，未发现有擅自挪用现象，项目实施能够按承诺计划执行，实际投资项目没有变更。

特此公告。

西藏旅游股份有限公司监事会
2014年8月21日

证券代码:600749 证券简称:西藏旅游 公告编号:2014-026号

西藏旅游股份有限公司 关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准西藏旅游股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可【2011】518号)，公司于2011年4月非公开发行人民币普通股（A股）24，137，931股，每股面值1.00元，发行价格14.50元/股，募集资金总额为人民币349，999，999.50元，扣除相关发行费用人民币19，969，999.95元，公司本次非公开发行股票募集资金净额为人民币330，029，999.55元。该资金已于2011年4月25日存入公司募集资金专户。上述募集资金已经信永中和会计师事务所有限责任公司审验，并出具XYZH/2010CDA5051号《验资报告》。本次募集资金将用于“西藏阿里神山圣湖旅游开发项目一期工程”。

根据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司募集资金管理办法》（2013年修订）以及《西藏旅游股份有限公司募集资金管理制度》（2013年修订）的有关规定，公司对本次募集资金实施专户管理，专款专用。募集资金到位后，本公司即与保荐人及相关银行签订了《募集资金专户存储三方监管协议》，对募集资金实行专户存储。截至报告期末，以前年度已使用募集资金301，823，838.19元，本年度使用募集资金20，405，651.60元，当前募集资金专用账户余额13，629，302.40元（含存款利息）。

二、募集资金管理情况

公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》，同时根据上海证券交易所《上市公司募集资金管理规定》要求，于2011年5月修订了《西藏旅游股份有限公司募集资金管理制度》；根据上海证券交易所《上市公司募集资金管理办法》（2013年修订）要求，于2013年4月再次修订了《西藏旅游股份有限公司募集资金管理制度》，加强了募集资金在存储、使用和管理等方面的内部控制。

公司于2011年5月5日与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订符合上海证券交易所要求的《募集资金专户存储三方监管协议》（相关公告刊登在2011年 5月7 日的《中国证券报》、《上海证券报》及上海证券交易所http://www.sse.com.cn网站）。公司《募集资金专户存储三方监管协议》与上海证券交易所三方监管协议范本不存在重大差异。截至报告期末，协议各方均按照《募集资金三方监管协议》的规定履行了相关职责。

公司对募集资金进行专户存储管理，募集资金的使用实施分级审批，审批权限比照《公司章程》等内部决策制度的相关规定，由资金使用单位提出资金使用计划，在董事会授权范围内，分级审批执行；凡超过董事会授权范围的，报董事会审议；凡超过《公司章程》规定的董事会职权范围的，报股东大会审议。

三、本报告期募集资金的实际使用情况

1、募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）的资金使用情况，详见附表：募集资金使用情况对照表。

2、募投项目先期投入及置换情况

公司本次非公开发行预案第四部分募集资金投向中提出：在本次发行募集资金到位前，公司如以银行贷款或其他负债方式筹集资金先行投入，本次发行募集资金到位后可对前期投入资金予以置换。

公司以自有资金先期投入西藏阿里神山圣湖旅游开发项目一期工程，截至2011年4月30日已投入金额为10，079，140.13元。

公司于2011年6月28日第五届董事会第十三次会议审议通过了《关于以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金》的议案，公司以募集资金置换募投项目先期投入的资金10，079，140.13元。置换金额业经信永中和会计师事务所有限责任公司审核出具XYZH/2010CDA5057号《关于以自筹资金预先投入募集资金投资项目的鉴证报告》，并经公司独立董事发表独立意见、监事会发表监事会意见、经保荐机构东吴证券股份有限公司发表核查意见。

（详见2011年6月30日在上海证券交易所http://www.sse.com.cn网站公告的 《关于以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的公告》。

截至报告期，公司以募集资金10，079，140.13元置换募投项目先期投入的金额。

3、用部分闲置募集资金暂时补充流动资金情况

2014年1月11日，经公司第六届董事会第八次会议、第六届监事会第五次会议审议通过议案：公司以闲置募集资金3，200万元补充流动资金至2014年3月31日，累计补充流动资金时间8个月15天。该事项已经公司独立董事发表独立意见、监事会发表监事会意见、保荐机构东吴证券股份有限公司发表核查意见。公司已于2014年3月20日将上述暂时补充流动资金3，200万元全部归还至募集资金专户，并已将该归还情况通知保荐机构和保荐代表人。

4、募集资金使用的其他情况

截至报告日，公司不存在需要披露的其他募集资金使用情况。

四、变更募投项目的资金使用情况

报告期内，公司无变更募投项目的情况。

五、募集资金使用及披露中存在的问题

公司已披露的募集资金使用的相关信息不存在不及时、真实、准确、完整披露的情况。不存在募集资金违规管理情况。

西藏旅游股份有限公司董事会
2014年8月21日

附表：

募集资金使用情况对照表

2014年6月30日

编制单位：西藏旅游股份有限公司 金额单位：人民币元

募集资金总额						330,029,999.55					本年度投入募集资金总额						20,405,651.60	
变更用途的募集资金总额						无					已累计投入募集资金总额						322,229,489.79	
变更用途的募集资金总额比例						不适用												
承诺投资项目	已变更项目（含部分变更）	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额	截止期末承诺投入金额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截止期末累计投入金额与承诺投入金额的差额(3)=(2)−(1)	截止期末投入进度(%)(4)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的收益	是否达到预计收益	项目可行性是否发生重大变化						
阿里神山圣湖旅游开发项目一期工程	无	330,029,999.55	330,029,999.55	330,029,999.55	20,405,651.60	322,229,489.79	7,800,509.76	97.64	2014年	4,141,893.00	是	否						
合计		330,029,999.55	330,029,999.55	330,029,999.55	20,405,651.60	322,229,489.79	7,800,509.76	97.64		4,141,893.00								
未达到计划进度原因						不适用												
项目可行性发生重大变化的情况说明						不适用												
募集资金投资项目先期投入及置换情况						10,079,140.13元												
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况						0元												
募集资金结余的金额及形成原因						不适用												
募集资金其他使用情况						无												

证券代码:600749 证券简称:西藏旅游 公告编号:2014- 025号

西藏旅游股份有限公司 第六届董事会第十四次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

西藏旅游股份有限公司（下称“公司”）第六届董事会第十四次会议通知于2014年8月8日以电子邮件方式发出，同时，半年度报告及摘要、书面确认意见、董事会决议、会议表决单等相关会议文件一并发出。公司第六届董事会第十四次会议于8月19日以通讯方式召开，并以通讯方式发表意见。会议应出席董事11人，实际出席董事11人。本次会议由董事长欧阳旭先生主持。本次会议的召开及表决程序符合《公司法》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》、《公司章程》、《公司董事会议事规则》及公司《募集资金管理制度》的有关规定，所做决议合法有效。经与会董事审议表决，形成如下决议：

一、审议通过公司《2014年半年度报告及报告摘要》的议案并形成决议。本议案有效表决票11票，其中同意票11票，反对票0票，弃权票0票；

二、审议通过《关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》的议案并形成决议。本议案有效表决票11票，其中同意票11票，反对票0票，弃权票0票。

见8月21日公告的《关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。

特此公告。

西藏旅游股份有限公司董事会
2014年8月 21日

环旭电子股份有限公司

2014 半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要摘自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	股票代码	股票上市交易所
环旭电子	601231	上海证券交易所
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘丹阳	王沛
电话	021-58968418	021-58968418
传真	021-58968415	021-58968415
电子信箱	Public@usish.com	Public@usish.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位:元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	9,009,420,607.44	8,478,399,789.65	6.26
归属于上市公司股东的净资产	3,976,549,044.50	3,801,032,971.01	4.62
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	779,538,788.48	1,157,649,972.40	−32.66
营业收入	6,950,836,040.85	6,478,794,883.28	7.29
归属于上市公司股东的净利润	344,860,764.89	266,467,951.19	29.42
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	324,029,550.86	254,382,264.93	27.38
加权平均净资产收益率(%)	8.68	7.53	增加1.15个百分点
基本每股收益(元/股)	0.34	0.26	30.77
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司5%以上股份的前10名股东持股情况

单位：股

报告期末股东总数(户)	8,135					
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
环诚科技有限公司	境外法人	0.8855	895,874,563	895,874,563	无	
日月光半导体(上海)有限公司	境内非国有法人	0.0089	9,049,238	9,049,238	无	
中国农业银行股份有限公司-景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)	未知	0.0079	8,020,554	0	未知	
中国建设银行股份有限公司-华夏盛世精选股票型证券投资基金	未知	0.0054	5,498,585	0	未知	
中国银行-景顺长城优选股票证券投资基金	未知	0.0039	3,909,530	0	未知	
中国工商银行股份有限公司-景顺长城成长之星股票型证券投资基金	未知	0.0035	3,515,222	0	未知	
前海人寿保险股份有限公司-自有资金华泰组合	未知	0.0033	3,349,014	0	未知	
前海人寿保险股份有限公司-万能型保险产品	未知	0.0024	2,459,468	0	未知	
交通银行-中海优质成长证券投资基金	未知	0.0024	2,448,696	0	未知	
交通银行股份有限公司-天治核心成长股票型证券投资基金	未知	0.002	1,990,290	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	张虔生先生和张洪本先生是本公司的实际控制人，其为兄弟关系，张氏兄弟通过间接持股控制本公司股东环诚科技和日月光半导体(上海)有限公司，从而最终实际控制本公司，公司不了解其余股东之间是否存在关联关系及一致行动的情况。					

三 管理层讨论与分析

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

公司2014年上半年实现营业收入6，950，836，040.85元，较去年同期增长472，041，157.57元，同比增长7.29%，主要是第二季营业收入较上年同期增长，使得上半年营业利润增加87，397，172.41元，同比增长28.00%；利润总额增加88，100，381.38元，同比增长28.03%。上半年公司实现净利润344，860，764.89元，净利润增加 78，392，813.70 元，同比增长29.42%。

(一) 主营业务分析

1、 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	6,950,836,040.85	6,478,794,883.28	7.29
营业成本	5,985,368,083.22	5,605,144,859.54	6.78
销售费用	133,615,360.30	101,336,846.86	31.85
管理费用	455,758,145.66	438,625,894.98	3.91
财务费用	943,778.73	7,980,382.06	−88.17
经营活动产生的现金流量净额	779,538,788.48	1,157,649,972.40	−32.66
投资活动产生的现金流量净额	−453,502,432.61	20,911,205.52	−2,268.71
筹资活动产生的现金流量净额	168,034,816.71	−356,500,551.72	−147.13
研发支出	294,433,168.52	300,314,862.77	−1.96

销售费用变动原因说明：主要系出货量增加，销售佣金、运费及相关售后服务费用增加所致。

财务费用变动原因说明：定存减少，利息收入减少；借款总量和利率均上升，借款利息增加；本期人民币贬值，汇兑收益增加。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系2012年第四季营业额较高使上年同期应收账款金额收回较多，且今年第二季营业收入增加使相关采购及费用等现金流出增加所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期购买固定资产支付金额增加，及去年同期理财产品到期收回金额较多所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系去年同期偿还借款较多，本期借款净增加较多所致。

2、 其他

(1) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

公司于2014年4月14日召开第二届第二十一次董事会审议通过了《关于公司向特定对象非公开发行A股股票方案的议案》，该议案已于2014年5月5日召开的2014年第一次临时股东大会审议通过。公司已收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）于2014年6月23日出具的《中国证监会行政许可申请受理通知书》（140692号）。中国证监会对公司提交的《上市公司非公开发行》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。详细内容参见公司通过《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站www.sse.com.cn披露的公告。

(2) 经营计划进展说明

2014年公司持续透过二大主轴来推动公司稳定发展：(一) 持续透过强化核心零组件产品及整机产品的纵向垂直整合，凸显服务价值，增强客户粘性，进而巩固和提升公司在供应链中的战略地位。(二)开发新技术及新产品并拓展市场，将微小化技术再次升级，并结合以人性、运用为本体开发的完整解决方案，整合软件、硬件能力，以差异化创造产品附加价值及利润。

再者，持续广纳两岸优秀研究发展人才，组建高素质优秀团队、提升管理水平，打造高端制造的能力，与此同时，公司积极履行社会责任，持续关注环保安全卫生方面的问题，推动绿色产品。

(3) 其他

A、资产负债表项目变动幅度达30%以上的分析说明：

a、交易性金融资产较期初增加33.22万元，增长668.50%，主要系本期期末美元及欧元汇率波动致未交割的远期外汇合约评价利益增加所致。

b、应收票据较期初减少1，666.10万元，下降43.70%，主要系本期客户票据兑现所致。

c、预付款项较期初增加496.10万元，增长106.04%，主要系本期预付材料款增加所致。

d、在建工程较期初增加34，654.18万元，增长321.61%，主要系本期金桥厂开始筹建厂区及扩建产线所致。

e、其它非流动资产较期初增加12，158.20万元，增长153.19%，主要系本期因金桥厂设立，预付设备款增加所致。

f、交易性金融负债较期初增加83.04万元，增长241.19%，主要系本期期末美元及欧元汇率波动致未交割的远期外汇合约评价损失增加所致。

g、应交税费较期初增加924万元，增长48.06%，主要系应付所得税增加所致。

h、应付利息较期初增加64.54万元，增长36.39%，主要系本期借款金额增加所致。

i、应付股利较期初增加15，050.69万元，主要系本期应付母公司环诚股利尚未支付。

j、一年内到期的非流动负债较期初减少1，360.45万元，下降75.19%，主要系本期一年内到期的长期借款已经全部清偿所致。

k、长期借款较期初减少4，770.72万元，下降100%，主要系本期将长期借款全部清偿所致。

B、损益表项目变动幅度达30%以上的分析说明：

a、营业税金及附加较上年同期增加433.95万元，增长83.30%，主要系本期免抵税额增加，缴纳相对应的城建税及教育费附加增加所致。

b、销售费用较上年同期增加3，227.85万元，增长31.85%，主要系出货量增加，销售佣金、运费及相关售后服务费用增加所致。

c、财务费用较上年同期减少703.66万元，下降88.17%，:定存减少，利息收入减少；借款总量和利率均上升，借款利息增加；本期人民币贬值，汇兑收益增加。

d、资产减值损失较上年同期减少3，242.17万元，下降159.02%，主要系主要系去年同期工业类产品需求转变，提列存货跌价准备较多所致。

e、公允价值变动收益较上年同期减少74.10万元，下降59.80%，主要系本期汇率变动大，导致期末持有的交易性金融资产评价减少收益所致。

f、投资收益较上年同期增加913.01万元，增长69.09%，主要系本期低风险银行短期保本理财产品投资总额增加，故收益增加所致。

g、营业外收入较上年同期增加487.65万元，增长87.40%，主要系本期政府补助及其它收入略微增加所致。

h、营业外支出较上年同期增加417.33万元，增长123.03%，主要系本期因产品升级，将设备汰旧换新，致非流动资产处置损失增加所致。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分产品情况					
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
通讯类产品	2,331,322,015.58	2,189,283,799.56	6.09	23.11	23.08	增加0.02个百分点
消费电子类产品	887,366,178.27	779,294,124.75	12.18	−6.38	−7.52	增加1.08个百分点
电脑类产品	1,518,043,178.03	1,277,755,552.23	15.83	11.67	7.20	增加3.51个百分点
存储类产品	442,380,150.39	350,008,986.90	20.88	−7.02	−4.14	减少2.37个百分点
工业类产品	1,018,549,289.59	800,690,001.28	21.39	−8.31	−6.50	减少1.52个百分点
汽车电子类产品	637,022,795.64	532,942,061.40	16.34	6.60	2.31	增加3.51个百分点
其他	105,239,892.44	55,368,646.27	47.39	27.99	12.15	增加7.43个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

各类型产品在报告期内，消费电子类产品、存储类产品及工业类产品营业收入减少，其余各类产品营业收入均呈显增长趋势，说明如下：

通讯类产品营业收入因第二季营业收入成长较多，使本期营业收入较上年同期成长23.11%，营业成本也随之攀升，较上半年同期增长23.08%，通讯类产品本期整体毛利率较上年同期略增0.02个百分点。

电脑类产品的营业收入增长率为11.67%，主要受惠于联想笔记本电脑周边产品订单的增长，持续带动了公司本期电脑类产品的增长。电脑类产品的营业成本，比上年同期提高了7.20%，主要是随着营业收入增加，营业成本也随之攀升。

汽车电子产品的营业收入本期较上年同期成长6.60%，受惠于LED车灯模组及稳压器销售增加，使公司营业收入呈现上扬的趋势。营业成本同样因订单的增长，较上年同期增长2.31%。

其它类产品主要为备品销售及售后服务业务。其它类产品营业收入较上年同期成长21.87%，毛利率较上年同期增加7.43个百分点。

消费类电子产品本期营业收入较上年同期减少6.38%，但营业成本控制得宜致营业毛利较上年同期仍有小幅成长。

工业类产品在去年上半年成长较多，本期营业收入较上年同期减少8.31%。

存储类产品营业收入较上年同期减少7.02%，毛利率较上年同期减少2.37个百分点。

整体而言，本报告期内公司的主营业务收入整体水平增长了7.31%，公司依据丰富而平衡的产品策略目标，维持公司成长的动能。

2、主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
中国大陆地区	1,147,992,073.18	108.15
中国大陆地区之外	5,791,931,426.76	−2.10

主营业务分地区情况的说明

本期将对台湾及香港地区的交易视为大陆地区之外的销售，上年同期此类交易因台湾及香港的内部交易冲销较多，致中国大陆地区的营业收入较少。

(三) 核心竞争力分析

本公司作为电子产品领域大型设计制造服务商，具有八大核心竞争优势：

1、前瞻性战略优势——掌握市场需求变化及科技产业发展的主流趋势

本公司精选通讯类产品、消费电子类产品、电脑类产品、存储类产品、工业类产品、汽车电子类产品及其他类产品的下游产业，具备良好前景和成长性。

通讯类产品符合通讯、数据传输无线化趋势；存储类产品运用“云端运算”理念，顺应资料储存数字化发展；电脑类产品在平板电脑趋势下，突显应用产品短小轻薄化优势；消费电子类产品符合显示工具平面化的发展；工业类产品具备性能稳定、功能多元的特点；汽车电子类产品则在可靠性、安全性方面领先。

2、整合优势——精中选优，高效整合

本公司不仅拥有专业设计制造各类电子产品（涵盖电子零组件、零配件和整机）及系统组装的综合实力，而且具备战略性精选细分领域和整合产品的能力。本公司目前精选的通讯类产品中无线网络设备、电脑类产品中的电脑主机板、存储类产品中的商用及网络存储设备、消费电子类产品中的液晶面板控制板、工业类产品中的智能手持终端设备和商用销售终端设备、汽车电子类产品等主要产品的下游产业，能够充分发挥公司多年积累的核心设计制造优势。

3、研发优势——研发与主流技术同步，与市场需求、客户需求同步

本公司在主要产品领域具有明显的研发与设计优势。自成立之初就确立了强化自主研发、以技术为先导的核心发展思路，以研发中心为发展的核心。公司目前拥有超过1，300人的专职研发团队，其中本科学历人员占比达64%，研究生及以上学历人员占比达到33%；研发团队整体素质高，具有丰富的产品研发和设计经验。报告期内本公司拥有的449项专利、7项软件著作权。

4、客户优势——与国际大型品牌商建立了稳固的供应链合作伙伴关系

制造服务商成为下游品牌客户（尤其是国际大型品牌商）合格供应商的难度很大，但是一旦成为该等客户的合格供应商，将会长时间保持合作关系。目前公司已经与许多国际一流的大型电子产品品牌商，如苹果（Apple）、友达光电（AUO）、联想（Lenovo）、英特尔（Intel）、摩托罗拉（Motorola）、法雷奥(VALEO)、Honeywell、IBM等，建立了长期稳定的供应链合作关系。

5、管理优势——经验丰富的专业管理团队和高效的供应链管理能力

本公司管理团队具有近20年的电子制造业规模化生产经历，通过完善严格的生产管理体系，全面保证生产品质，提升生产效率，有效降低