

# 深圳市思科泰技术股份有限公司

ShenZhen Communication Technology Co., Ltd.

(深圳市南山区科技园科苑路15号科兴科学园B栋1单元8楼)



推荐主办券商



住所：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层

二〇一六年一月

## 公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、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。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者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，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。



## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### 一、经营业绩下滑的风险

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-7 月，公司 LBJ、无线列调、备品备件及其他产品共计销售收入分别为 51,513,179.28 元、37,052,661.53 元及 12,395,610.00 元，占营业收入比重分别为 98.88%、94.60%、98.95%。无线列调设备销售和 LBJ 设备收入逐年下滑。受国家无线电频率管理政策的影响，新建铁路及既有线改造将不再采用 450MHz 铁路列车无线调度通信系统，市场局限于维修、维保、备品备件及补点采购，因此公司的无线列调设备的销售业绩也将下滑，如果公司研发的新产品不能尽快推出市场，并得到市场的认可，公司将面临经营业绩下滑的风险。LBJ 设备受全国机车保有量及新增量的限制，在新一轮换装之前，LBJ 设备的市场需求会缓慢下降，公司 LBJ 设备的销售额将会回落。

### 二、技术创新、新产品开发的不确定性风险

根据未来我国铁路运输和城市轨道交通对通信技术的要求，公司前瞻性地开展 LTE 系列产品和 GSM-R 网列车无线调度通信系统升级产品的研发、试制及产业化，并计划通过不断的技术创新和新产品开发，继续保持公司在中国列车通信设备的优势地位。公司技术创新和新产品的开发受各种客观条件的制约，存在失败的风险；此外，公司也存在新技术、新产品研发成功后不能得到市场的认可或者未达到预期经济效益的风险。

### 三、无实际控制人、控股股东风险

公司目前股权结构相对分散，共有 32 名股东，其中前五大股东的持股比例分别为 21.10%、18.13%、12.61%、8.88%、5.93%，不存在单一股东持有公司 30% 以上股权，也不存在单一股东控制公司股东大会及董事会。因公司股权分散，无实际控制人，公司的经营方针及重大事项的决策系由股东大会充分讨论后共同确定，无任何一方能够决定和产生实质影响。由股东大会充分讨论后确定，避免了因单个股东控制引起决策失误而导致公司出现重大损失的可能性，但是存在决策效率和时间问题而可能错过重要机会的风险。

### 四、公司业务依赖铁路市场的风险

公司一直专注于铁路通信设备的研发、升级、产业化及技术支持，是具备向

铁路客户提供列车铁路无线通信设备的少数企业之一。公司客户集中在铁路市场，存在依赖国家铁路市场的风险。如果因宏观经济形势变化等因素导致国家降低铁路投资，铁路市场对铁路通信系统的需求发生重大变化，则公司主要产品的市场前景将受到影响，经营状况和盈利能力也将发生不利的变化。

#### 五、依赖单一产品风险

公司主要从事铁路及城市轨道交通通信设备研发、生产、销售及服务，列调类产品主要为无线列调通信系统，车载设备类产品主要为LBJ，产品种类较为单一。报告期内，公司无线列调通信系统和LBJ的销售收入分别占当期主营业务收入的98.87%、89.52%、85.27%，虽然公司在研产品已处于待售阶段，但相关行业标准暂未颁布，从短期看这两项产品依然是公司主营业务收入的核心产品，在一定程度上公司存在依赖单一产品的风险。

#### 六、经营活动现金净流量下滑风险

公司2013年度、2014年度及2015年度1-7月经营活动现金净流量分别为33,518,935.87元、-1,802,131.75元及-2,036,982.22元，呈现持续下滑的趋势，公司未来如果不能采取有效措施缓解经营活动现金流压力，以至于经营活动现金流进一步下滑，可能会影响公司生产经营活动的正常开展。

#### 七、主营业务收入波动风险

通常公司的主要产品交付后，尚需要通过客户的最终验收，而最终验收的时间既受客户项目进度的影响，也受不同客户的不同要求影响，最终验收的主动权不在公司一方，因此公司的主营业务收入确认会随着验收时间的不同而产生重大波动风险。

#### 八、税收优惠政策变动风险

##### (1) 所得税税收优惠

公司于2011年2月23日获取深圳市科技和信息局、深圳市财政局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合批准颁发的高新技术企业证书，证书编号：GR201144200245，认定有效期为三年。2014年9月30日公司继续取得深圳市科技和信息局、深圳市财政局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合批准颁发的高新技术企业证书，证书编号GR201444201492，有效期为3年。根据国家高新技术企业的相关税收优惠政策，公司2013年、2014年及2015年1-7月按15%的税率计缴企业所得税。

## （2）增值税税收优惠

根据国务院国发【2000】18号关于《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》以及国务院国发【2011】4号关于《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策》的规定，公司软件产品销售收入按17.00%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3.00%的部分，实行即征即退政策。报告期内，公司享受的增值税税收优惠对公司的经营业绩影响如下：

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
计入营业外收入的增值税退税（元）	697,314.17	2,438,735.60	5,216,436.35
占利润总额的比例	-23.83%	25.41%	21.97%
占净利润的比例	-25.61%	27.64%	25.61%

如果国家相关税收政策发生变化或公司未能被持续认定，公司将不能够享受上述有关的增值税和所得税优惠政策，会对公司的经营业绩产生较大影响。

## 九、存货管理及跌价风险

2013年12月31日、2014年12月31日及2015年7月31日公司存货金额分别为16,460,196.19元、16,652,542.01元及18,778,122.67元，分别占公司各期末资产总额的比例为13.96%、15.10%及16.30%，占流动资产的比例为17.68%、19.17%及20.21%，存货周转率分别为1.19、1.02及0.45。公司存货余额较大，存货周转率较低，由于产品交货到验收的周期较长且单项存货的价值较高，在一定程度上带来了存货管理风险及跌价风险。

## 十、应收账款坏账风险

受公司与客户结算特点及合同标的较大等因素影响，公司各期末应收账款余额较大，占总资产的比例较高。截至2013年12月31日、2014年12月31日及2015年7月31日，公司应收账款账面价值分别为27,281,278.86元、28,609,036.06元及32,312,780.55元，分别占各期末资产总额的23.13%、25.94%及28.05%。公司客户主要包括铁路总公司下属各铁路局、铁路建设指挥部和地铁公司等，虽然客户实力雄厚且信誉良好，应收账款回收状况正常，但如宏观经济环境、客户经营状况发生变化或公司采取的收款措施不力，应收账款将面临发生坏账损失的风险。

## 十一、人才缺失风险

公司所处行业属于技术密集型行业，铁路通信设备的研发生产涉及复杂的通

信、计算机、网络、软件等信息技术，本行业企业需要大批掌握通信技术、信息技术的技术型人才。除了具备相应的专业技能外，相关人员还要对下游行业及客户需求特征深入了解。同时，本行业企业还需要具备丰富项目实施经验的管理人才和市场营销人才，才能适应行业发展需求。随着国家产业政策对铁路建设行业扶持力度的不断增大，铁路行业和城市轨道交通的高速发展，行业对优秀技术人才和管理人才的需求也日益强烈。如果未来因发展规模未能跟上市场的变化或激励机制不能有效执行等原因导致企业技术人员流失或不能引进业务发展所需的高端人才，企业将存在一定的人力缺失风险。

## 十二、内部控制风险

公司于 2015 年 9 月整体变更为股份有限公司，有限公司变更为股份公司后，公司建立健全了公司治理结构和内部控制体系，完善了现代企业发展所需的制度机制。但股份公司成立时间较短，各项规章制度的有效性和完备性需要经过长期实践过程检验。在短时期内仍可能存在治理不规范、内部控制制度不能全部有效执行的风险，有可能会因为内控执行不力短期内影响公司有效作出决议，阻碍公司发展的情况。

## 目 录

公司声明	2
重大事项提示	3
目 录	7
释 义	9
第一节 公司概况	12
一、基本情况	12
二、股份挂牌及限售情况	13
三、股东及股权结构	15
四、股本形成及变化情况	29
五、重大资产重组情况	42
六、董事、监事及高级管理人员情况	42
七、报告期主要会计数据及财务指标简表	44
八、相关机构	45
第二节 公司业务	47
一、主营业务、主要产品或服务及其用途	47
二、主要生产或服务流程及方式	57
三、商业模式	65
四、与业务相关的关键资源要素	65
五、主营业务相关情况	81
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征	85
第三节 公司治理	104
一、三会建立健全及运行情况	104
二、报告期公司及其主要股东违法违规及受处罚情况	106
三、独立运营情况	107
四、同业竞争情况	109
五、报告期资金占用、担保情况及相关措施	117
六、董事、监事、高级管理人员相关情况	117
第四节 公司财务	122
一、财务报表	122
二、审计意见	130
三、财务报表编制基础及合并范围变化情况	130
四、主要会计政策、会计估计及报告期变化情况	130
五、主要税项	137
六、报告期主要财务数据及财务指标分析	138
七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易	174
八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	179
九、报告期资产评估情况	179
十、报告期股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策	180
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况	181
十二、经营发展目标及风险因素	181
第五节 有关声明	190
一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章	190
二、主办券商声明	191
三、律师声明	191
四、审计机构声明	193
五、资产评估师事务所声明	194
第六节 附件	195
一、主办券商推荐报告	195

---

二、财务报表及审计报告 .....	195
三、法律意见书 .....	195
四、公司章程 .....	195
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见 .....	195
六、其他与公开转让有关的重要文件 .....	195

## 释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

一般释义		
思科泰、股份公司、公司	指	深圳市思科泰技术股份有限公司
思科泰有限、有限公司	指	深圳市思科泰技术有限公司，系公司前身
宝安分公司、分公司	指	深圳市思科泰技术有限公司宝安分公司
正达信、正达信投资	指	深圳市正达信投资有限公司
四川通达铁路、四川通达	指	四川通达铁路工程有限公司，系思科泰股东
四川通达建筑、通达建筑	指	四川通达建筑工程有限公司，关联公司
中瑞特通讯设备	指	北京中瑞特通讯设备有限公司，股东对外投资企业
中瑞特通讯科技	指	北京中瑞特通讯科技有限公司，股东对外投资企业
广州中瑞特	指	广州中瑞特通讯设备有限公司，股东对外投资企业
中瑞通通讯	指	北京中瑞通通讯设备有限公司，股东对外投资企业
迪捷瑞	指	北京迪捷瑞软件有限公司，股东对外投资企业
朗星软件	指	北京朗星软件有限公司，股东对外投资企业
极客通	指	成都极客通科技有限公司，股东对外投资企业
景林投资	指	上海景林投资发展有限公司，股东对外投资企业
景威投资	指	上海景威投资中心（有限合伙），股东对外投资企业
景武投资	指	上海景武投资中心（有限合伙），股东对外投资企业
景林并购	指	上海景林并购股权投资管理有限公司，股东对外投资企业
长安基金	指	长安基金管理有限公司，股东对外投资企业
景林资本	指	景林资本管理有限公司，股东对外投资企业
景林资产	指	上海景林资产管理有限公司，股东对外投资企业
景林股权	指	上海景林股权投资管理有限公司，股东对外投资企业
仁吉医疗	指	上海仁吉医疗设备有限公司，股东对外投资企业
太仓淳大	指	太仓淳大景林置业有限公司，股东对外投资企业
铁二院	指	成都铁二院电务工程有限责任公司，系思科泰原股东
主要股东	指	持有公司 5%以上股份的股东
股东大会	指	除有前缀外，均指深圳市思科泰技术股份有限公司股东大会
董事会、监事会	指	除有前缀外，均指深圳市思科泰技术股份有限公司董事会、监事会
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务总监和公司章程规定的其他人员
管理层	指	公司全部高级管理人员和公司章程规定的其他人员

“三会”	指	公司股东（大）会、董事会和监事会的统称
本次挂牌	指	公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌
证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
律师事务所，港联	指	广东港联律师事务所
主办券商、国信证券	指	国信证券股份有限公司
众华、会计师事务所	指	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
开元评估公司	指	开元资产评估有限公司
整体变更《审计报告》	指	众会字（2015）第 5548 号《审计报告》
《审计报告》	指	众会字（2015）第 5502 号《审计报告》
《资产评估报告》	指	开元评报字（2015）371 号《资产价值评估报告》
本说明书，说明书	指	《深圳市思科泰技术股份有限公司公开转让说明书》
《公司章程》	指	《深圳市思科泰技术股份有限公司章程》在上下文义另有指明时，也可指曾经生效的公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2013 年修订）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2005 年修订）
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
深圳工商局	指	深圳市工商行政管理局
报告期、近两年一期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1 月至 7 月
元，万元	指	人民币元、人民币万元（特指除外）
<b>专业释义</b>		
无线列调通信系统	指	铁路无线列车调度通信系统。
LBJ	指	800MHz 机车电台。
车站电台	指	指铁路车务、机务等行车有关人员在车站使用的列车无线调度通信设备，按规定联络，提示行车安全信息、确认行车要求等。
区间中继台	指	在列车无线调度通信系统中，用于增大通讯距离，扩展覆盖范围的设备。又称中转台、转发台、差转台，是专用移动通信领域不可缺少的重要设备。
2B+D	指	是一种表达综合服务数字网（ISDN）基本速度界面的简单方法。2B 指代两个传输通道，D 指代一个数据通道。它可实现两个终端同时通信。
DC/DC	指	将一个固定的直流电压变换为可变的直流电压，也称为直流斩波器。
E1	指	电信标准，中国采用的是欧洲的 E1 标准，即 30 路脉码调制 PCM 简称 E1，速率是 2.048Mbit/s。
PCM	指	中文称脉冲编码调制。
FPGA	指	英文 Field-Programmable Gate Array 的缩写，即现场可编程门阵列。

POCSAG 编码	指	英国邮政总局编码标准咨询组，具有编码效率高、纠错能力强、地址容量大等优点，因此在无线寻呼系统中得到广泛应用。
FSK	指	即频率偏移调制，利用载波的频率变化来传递数字信息。优点是：实现起来较容易，抗噪声与抗衰减的性能较好。
EPON	指	EPON（以太无源光网络），是一种新型的光纤接入网技术，它采用点到多点结构、无源光纤传输，在以太网之上提供多种业务。优点：低成本、高带宽、扩展性强，灵活快速的服务重组、与现有以太网的兼容性、方便的管理等等。
LTE	指	Long Term Evolution，常简称为 LTE。通常被称作 4G LTE，但事实上是 3.5G 下 HSDPA 迈向 4G 的过度版本，也曾经被俗称为 3.9G，直到 2010 年 12 月 6 日国际电信联盟把 LTE Advanced 正式定义为 4G。是应用于手机及数据卡终端的高速无线通讯标准。
CBTC	指	基于无线通信的列车自动控制系统。
PIS	指	乘客信息系统（Passenger Information System）的简称，指地铁运营商采用成熟可靠的网络技术和多媒体传输、显示技术，在指定的时间，将指定的信息显示给指定的人群。
GSM-R	指	专门为满足铁路应用而开发的数字式的无线通信系统。
CRCC 认证	指	中铁检验认证中心（原中铁铁路产品认证中心）。
Hz	指	Hz 是电、磁、声波和机械振动周期循环时频率的单位。即每秒的周期次数（周期/秒）。
PCB 板	指	又称印刷电路板，是电子元器件电气连接的提供者。
CPU	指	中央处理器，是一块超大规模的集成电路，是一台计算机的运算核心和控制核心。它的功能主要是解释计算机指令以及处理计算机软件中的数据。
营业里程	指	铁路营业里程，又称营业长度（包括正式营业和临时营业里程），指办理客货运输业务的铁路正线总长度。
复线率	指	复线铁路的比率。复线铁路指有两条或两条以上正线的铁路。习惯上常指“双线铁路”，即上下行列车分别在各自的正线上行驶的铁路；而对有两条以上正线的铁路为多线铁路。
电气化率	指	电气化铁路的比率。电气化铁路，亦称电化铁路，是由电力机车或动车组这两种铁路列车（即通称的火车）为主，所行走的铁路。电气化铁路的牵引动力是电力机车，机车本身不带能源，所需能源由电力牵引供电系统提供。
铁路机车	指	亦称作火车头、机关车、机车头，是铁路中专门提供动力的车辆。
<b>特别说明： 敬请注意，本公开转让说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入造成。</b>		

## 第一节 公司概况

### 一、基本情况

中文名称：深圳市思科泰技术股份有限公司

英文名称：ShenZhen Communication Technology Co., Ltd.

法定代表人：潘瑞洪

成立日期：2000年10月19日

变更为股份有限公司日期：2015年9月23日

注册资本：3003万元

住所：深圳市南山区科技园科苑路15号科兴科学园B栋1单元8楼

邮编：518057

董事会秘书或信息披露负责人：李亚男

电话号码：0755-86352300

传真号码：0755-83633169

电子信箱：sct\_service@sct.cn

组织机构代码：724716880

所属行业：公司主要从事铁路无线通信以及城市轨道交通无线通信设备的研发、制造与销售。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），公司属于（C39）计算机、通信和其他电子设备制造业；根据国民经济行业分类与代码（GB/T4754-2011），公司所在行业属于“C制造业”门类下的次类“C39计算机、通信和其他电子设备制造业”中的“C392通信设备制造”；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“C制造业”门类下的次类“C39计算机、通信和其他电子设备制造业”中的“C392通信设备制造”中的“C3921通信系统设备制造”。

主营业务：公司是主要从事轨道交通通信设备研发、生产、销售及服务的国家级高新技术企业，公司产品定位于铁路、城市轨道交通等专业通信领域，主要产品包括：（1）铁路无线列车调度通信系统：调度总机、车站电台、区间中继台、监测总机/分机、机车电台和便携台等；（2）铁路专用车载无线设备LBJ：800MHz机车电台等；（3）备品备件及其他：为客户后续设备更新、改造所需采购的产品。

公司报告期内组成主营业务收入的产品均属于铁路通信设备销售，包括公司应铁路总公司网络升级需要即将推出的系列产品均属于此范畴，所以报告期内公司主营业务明确、突出，且未发生重大变化。

## 二、股份挂牌及限售情况

### （一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：

股票简称：思科泰

股票种类：人民币普通股

每股面值：每股人民币 1.00 元

股票总量：30,030,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

股票交易方式：协议转让

### （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

股东类型	限售安排	股东对所持股份自愿锁定的承诺
控股股东、实际控制人	根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的规定第 2.8 条规定：挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。公司无控股股东和实际控制人。	公司全体股东分别作出《关于股份自愿锁定暨限制流通承诺书》，承诺其本人将按照《公司法》第一百四十二条、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定锁定其所持有公司股份。除上述规定的股份锁定外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。
担任董事、监事及高级管理人员的股东	根据《公司法》和《公司章程》，公司董事、监事、高管在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。	

其他股东	根据《公司法》和《公司章程》，公司 32 名发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年以内不得转让。股份公司全体股东自 2016 年 9 月 23 日起方可转让所持股份。	
------	---	--

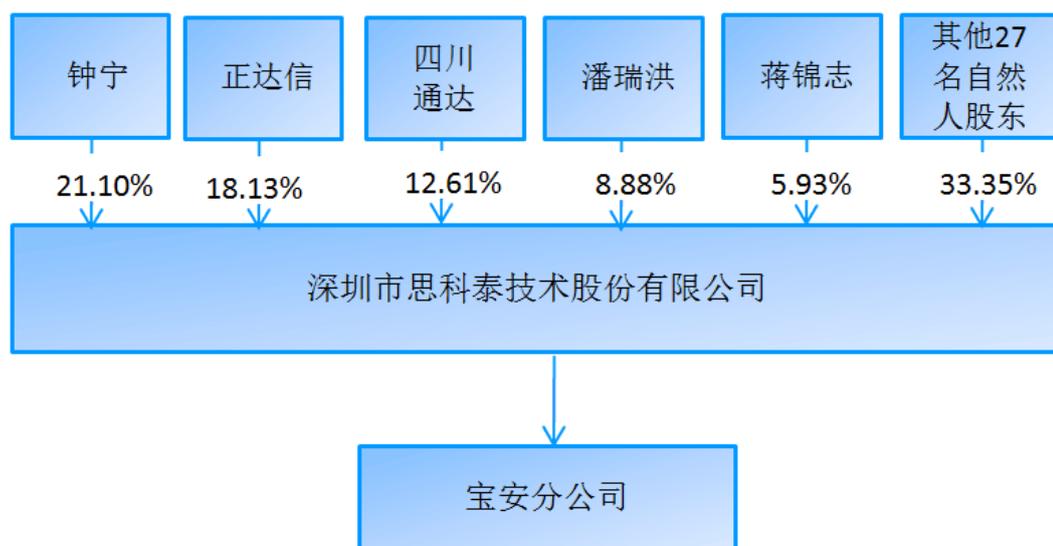
根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》以及《公司章程》等法律法规的规定，公司挂牌时可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份数量如下：

序号	股东名称或姓名	任职情况	持股数量 (股)	持股比例	是否存在 质押或冻 结情况	本次可进入 全国股份转 让系统转让 的股份数量 (股)取整
1	钟宁	董事	6,336,000	21.10%	否	0.00
2	深圳市正达信投资有限公司	-	5,445,000	18.13%	否	0.00
3	四川通达铁路工程有限公司	-	3,785,760	12.61%	否	0.00
4	潘瑞洪	董事长兼总经理	2,665,740	8.88%	否	0.00
5	蒋锦志	-	1,782,000	5.93%	否	0.00
6	黄晓云	董事兼副总经理	1,476,960	4.92%	否	0.00
7	李亚男	财务总监兼董事会秘书	1,295,220	4.33%	否	0.00
8	蒋其桂	-	1,188,000	3.96%	否	0.00
9	吴峥	副总经理	837,540	2.79%	否	0.00
10	李冰	-	729,300	2.43%	否	0.00
11	颜峻	-	668,580	2.23%	否	0.00
12	王燕业	-	485,100	1.62%	否	0.00
13	耿直	-	459,360	1.53%	否	0.00
14	刘文林	-	412,500	1.37%	否	0.00
15	黄保宁	-	367,620	1.22%	否	0.00
16	田野	-	285,120	0.95%	否	0.00
17	回志业	-	221,760	0.74%	否	0.00
18	李伟忠	-	198,000	0.66%	否	0.00
19	杨兰波	-	165,000	0.55%	否	0.00
20	王洋	-	165,000	0.55%	否	0.00

21	周步杰	监事会主席	162,000	0.54%	否	0.00
22	曲国峰	-	150,000	0.50%	否	0.00
23	王晓东	董事	126,720	0.42%	否	0.00
24	夏武	-	126,720	0.42%	否	0.00
25	乔连海	-	99,000	0.33%	否	0.00
26	孙前鹏	-	82,500	0.27%	否	0.00
27	李宝玲	-	82,500	0.27%	否	0.00
28	卢育好	-	49,500	0.16%	否	0.00
29	赵树立	-	49,500	0.16%	否	0.00
30	李虎林	-	49,500	0.16%	否	0.00
31	姜连波	-	49,500	0.16%	否	0.00
32	殷章成	-	33,000	0.11%	否	0.00

### 三、股东及股权结构

#### (一) 股权结构图



#### (二) 股东情况

截至本说明书签署日，公司股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股东性质	是否存在质押及其他争议事项
1	钟宁	6,336,000	21.10%	境内自然人	
2	深圳市正达信	5,445,000	18.13%	境内法人	

	投资有限公司				无质押、冻结或其他争议情况
3	四川通达铁路工程有限公司	3,785,760	12.61%	境内法人	
4	潘瑞洪	2,665,740	8.88%	境内自然人	
5	蒋锦志	1,782,000	5.93%	境内自然人	
6	黄晓云	1,476,960	4.92%	境内自然人	
7	李亚男	1,295,220	4.33%	境内自然人	
8	蒋其桂	1,188,000	3.96%	境内自然人	
9	吴峥	837,540	2.79%	境内自然人	
10	李冰	729,300	2.43%	境内自然人	
11	颜峻	668,580	2.23%	境内自然人	
12	王燕业	485,100	1.62%	境内自然人	
13	耿直	459,360	1.53%	境内自然人	
14	刘文林	412,500	1.37%	境内自然人	
15	黄保宁	367,620	1.22%	境内自然人	
16	田野	285,120	0.95%	境内自然人	
17	回志业	221,760	0.74%	境内自然人	
18	李伟忠	198,000	0.66%	境内自然人	
19	杨兰波	165,000	0.55%	境内自然人	
20	王洋	165,000	0.55%	境内自然人	
21	周步杰	162,000	0.54%	境内自然人	
22	曲国峰	150,000	0.50%	境内自然人	
23	王晓东	126,720	0.42%	境内自然人	
24	夏武	126,720	0.42%	境内自然人	
25	乔连海	99,000	0.33%	境内自然人	
26	孙前鹏	82,500	0.27%	境内自然人	
27	李宝玲	82,500	0.27%	境内自然人	
28	卢育好	49,500	0.16%	境内自然人	
29	赵树立	49,500	0.16%	境内自然人	
30	李虎林	49,500	0.16%	境内自然人	
31	姜连波	49,500	0.16%	境内自然人	
32	殷章成	33,000	0.11%	境内自然人	
<p>股东间关联关系：1、<b>亲属血缘关系</b>：蒋锦志和蒋其桂是父子关系；潘瑞洪是卢育好的姐夫；  2、<b>投资任职关系</b>：蒋锦志是法人股东正达信的股东兼董事长，在思科泰间接持股 17.4%；王晓东任思科泰的董事，是法人股东正达信的法定代表人兼总经理；蒋文兵任思科泰的监事，  <b>是法人股东四川通达的间接股东通达建筑的股东兼监事，在思科泰间接持股 0.69%。</b></p>					

## 1、 股东简介

### (1) 自然人股东

1) 钟宁，男，硕士，汉族，1966年2月7日出生，中国籍（无境外永久居留权）。1984年7月毕业于沈阳第四中学；1988年7月毕业于北京交通大学自动控制专业；2008年9月毕业于中欧国际工商学院EMBA专业。1988年7月至1996年11月就职于中国通信信号总公司研究设计院担任工程师；1996年11月至今，担任北京中瑞特通讯设备有限公司总经理；2005年4月至2015年9月22日担任深圳市思科泰技术有限公司董事；2015年9月23日至今任股份公司董事，任期三年。

2) 潘瑞洪，男，硕士，汉族，1963年9月28日出生，中国籍（无境外永久居留权）。1981年7月毕业于武汉钢铁公司第四子弟中学；1985年7月毕业于武汉钢铁学院自动化专业，取得学士学位；1988年1月毕业于东北工学院自动控制专业，取得硕士学位；2014年7月毕业于北京大学光华管理学院EMBA专业。1988年1月至1991年5月就职于深圳市软件技术有限公司担任工程师；1991年5月至1997年7月就职于深圳市赛格软件技术有限公司历任工程师、项目经理、副总经理；1997年7月至2000年6月就职于深圳市赛格通信有限公司担任副总经理，同时兼深圳赛格股份有限公司通信事业部副总经理；2000年10月至2009年5月担任深圳市思科泰技术有限公司董事兼总经理；2009年6月至2015年9月22日担任有限公司的董事长兼总经理；2015年9月23日至今任股份公司董事长兼总经理，任期三年。

3) 蒋锦志，男，硕士，汉族，1967年11月1日出生，中国籍（无境外永久居留权）。1985年7月毕业于浙江天台中学；1989年7月毕业于武汉大学国际金融专业；1992年7月毕业于人民银行硕士部国际金融专业，取得硕士学位；2000年3月毕业于美国UCLA大学金融专业。1992年7月至1996年10月就职于深圳证券交易所担任国债期货部总经理；1996年10月至1998年10月于就职于深圳国信证券有限公司担任总裁助理；2000年6月至2003年4月就职于深圳市正达信投资有限公司担任CEO；2003年5月至2004年3月就职于粤海证券（香港）有限公司担任董事长；2004年6月至今担任上海景林投资发展有限公司董事长；2000年10月至2009年5月担任深圳市思科泰技术有限公司董事长；2009年5月至2015年9月22日任有限公司董事。

4) 黄晓云, 男, 本科, 汉族, 1973年3月14日出生, 中国籍(无境外永久居留权)。1993年7月毕业于四川省苍溪中学; 1997年7月毕业于桂林电子工业学院通信工程专业, 取得学士学位。1997年7月至1998年5月就职于山西省太原市北方自动化控制研究所担任助理工程师; 1998年5月至2000年6月就职于深圳市赛格通信有限公司担任工程师; 2000年10月至2015年9月22日担任深圳市思科泰技术有限公司副总经理; 2015年9月23日至今任股份公司董事兼副总经理, 任期三年。

5) 李亚男, 男, 本科, 满族, 1970年9月29日出生, 中国籍(无境外永久居留权)。1990年7月毕业于辽宁省恒仁县第一中学; 1994年7月毕业于江苏大学会计学, 取得学士学位。**2012年10月毕业于北京大学, 取得私募股权投资(PE)与企业上市高级研修班(第二十四期)结业证书。**1994年8月至1995年10月就职于大连起重机厂担任会计; 1995年11月至1997年6月就职于深圳市赛格软件有限公司担任会计; 1997年7月至2001年12月就职于深圳市赛格电讯有限公司担任财务部长; 2002年1月至2015年9月22日就职于深圳市思科泰技术有限公司, 历任有限公司财务部长、财务总监; 2015年9月23日至今任股份公司财务总监兼董事会秘书, 任期三年。

6) 蒋其桂, 男, 无高中以上学习经历, 汉族, 1942年9月11日出生, 中国籍(无境外永久居留权)。无业。

7) 吴峥, 男, 本科, 汉族, 1974年11月18日出生, 中国籍(无境外永久居留权)。1993年6月毕业于安徽屯溪一中; 1997年7月毕业于桂林电子工业学院通信工程专业, 取得学士学位。1997年9月至1999年7月就职于南京华东电子集团有限公司担任技术员; 1999年9月至2000年7月就职于南京苏泰克电子有限责任公司担任技术员; 2000年10月至2015年9月22日就职于深圳市思科泰技术有限公司, 历任有限公司技术部长、总工程师; 2015年9月23日至今任股份公司的副总经理, 任期三年。

8) 李冰, 男, 本科, 汉族, 1976年1月26日出生, 中国籍(无境外永久居留权)。1994年7月毕业于深圳市实验学校; 1998年7月毕业于西安交通大学信息与通信专业。1998年7月至2000年6月就职于深圳市赛格通信有限公司担任工程师; 2000年10月至2014年1月就职于深圳市思科泰技术有限公司, 历任有限公司工程师、技术部长、总工程师和副总经理; 2014年1月至今就职于

深圳市科睿亮电子有限公司担任技术总监。

9) 颜峻, 男, 汉族, 1968年5月3日出生, 中国籍(无境外永久居留权)。1986年7月毕业于北京市铁路第二中学; 1988年9月毕业于北京印刷学校新闻出版署委培班出版专业。1988年9月至1991年1月就职于北京测绘出版社担任出版科业务员; 1992年7月至1996年7月就职于深圳赛格软件公司担任市场部业务经理; 1996年7月至2000年10月就职于深圳赛格通信有限公司担任市场部部长; 2000年10月至今就职于深圳市思科泰技术有限公司, 历任有限公司市场部部长、市场部副总经理岗位。2015年9月23日至今在股份公司担任市场顾问。

10) 王燕业, 女, 本科, 汉族, 1954年6月8日出生, 中国籍(无境外永久居留权)。1970年12月毕业于郑州铁一中; 1976年7月毕业于郑州大学分析化学专业。1976年9月至1979年6月就职于河南省平顶山铁中担任教师; 1979年7月至2009年8月就职于成都铁路局机务处担任工程师; 2009年9月至今处于退休状态。

11) 耿直, 男, 本科, 汉族, 1957年10月14日出生, 中国籍(无境外永久居留权)。1975年7月毕业于重庆市第十中学; 1982年2月毕业于北方交通大学铁道无线通讯专业, 取得学士学位。1982年3月至1983年12月就职于武汉铁路分局武昌电务段担任助理工程师; 1983年12月至2008年3月就职于中铁第二勘察设计院历任助理工程师、工程师和高级工程师; 2008年4月至2012年8月就职于四川通信规划设计公司担任技术总监; 2012年9月至今就职于厦门矿通科技有限公司担任副总经理。

12) 刘文林, 男, 本科, 汉族, 1973年7月9日出生, 中国籍(无境外永久居留权)。1991年6月毕业于江西省吉安市新干中学; 1995年6月毕业于桂林电子工业学院机电工程专业, 取得学士学位。1995年7月至1996年6月就职于佛山市无线电三厂担任助理工程师; 1996年7月至1998年12月就职于深圳市亿利达集团商业机器制造有限公司(港资)担任设计工程师; 1999年1月至2000年12月就职于深圳市赋安安全设备有限公司担任设计工程师; 2001年2月至2015年9月就职于深圳市思科泰技术有限公司, 历任有限公司设计工程师、技术部部长和总工办副总工程师; 2015年9月23日至今在股份公司担任副总工程师。

13) 黄保宁, 男, 本科, 汉族, 1968年3月5日出生, 中国籍(无境外永

久居留权)。1986年7月毕业于成都九中；1990年7月毕业于中山大学物理学专业，取得学士学位。1990年7月至1997年7月就职于深圳市赛格软件技术有限公司担任工程师；1997年7月至2000年6月就职于深圳市赛格通信有限公司；2000年10月至2015年9月22日就职于深圳市思科泰技术有限公司担任市场部经理；2015年9月23日至今在股份公司担任市场顾问。

14) 田野，男，硕士，汉族，1974年12月2日出生，中国籍（有新西兰‘New Zealand’的永久居留权，Permanent Resident Visa Passport NO:G50264301）。1993年7月毕业于成都石室中学；1995年7月毕业于西南交通大学财务会计专业；1998年7月毕业于西南民族学院财务会计专业，取得学士学位；2006年2月毕业于新西兰梅西大学商业管理专业，取得硕士学位。1995年12月至1999年11月就职于成都铁路局直属通信段任财务会计；1999年12月至2000年6月就职于深圳市赛格通信有限公司担任市场营销人员；2006年9月至今就职于中国铁通集团成都分公司任市场营销销售人员。

15) 回志业，男，本科，回族，1974年8月5日出生，中国籍（无境外永久居留权）。1993年7月毕业于沈阳市第56中学；1997年7月毕业于上海同济大学信息工程专业。1997年9月至1998年10月就职于大连华信计算机有限公司担任软件工程师；1998年10月至2000年5月就职于深圳市赛格通信有限公司担任软件工程师；2000年10月至2004年7月就职于深圳市思科泰技术有限公司担任工程师；2004年8月至今就职于博威科技（深圳）有限公司担任高级软件工程师。

16) 李伟忠，男，大专，汉族，1978年9月9日出生，中国籍（无境外永久居留权）。1997年7月毕业于揭阳市第一中学；2000年7月毕业于中山大学通信工程专业。2000年7月至2001年4月就职于龙达科技（深圳）有限公司担任硬件工程师；2001年4月至2002年3月就职于南太电子（深圳）有限公司担任硬件工程师；2002年3月至2005年9月就职于深圳市远望谷信息技术有限公司担任硬件工程师；2005年9月至2015年9月22日就职于深圳市思科泰技术有限公司，历任有限公司硬件工程师、硬件组组长；2015年9月23日至今在股份公司担任硬件组组长。

17) 杨兰波，女，汉族，1959年4月10日出生，中国籍（无境外永久居留权）。1976年7月毕业于成都铁二局二中；1987年7月毕业于四川省财贸管理干

部学院会计专业。1980年9月至1981年10月就职于铁二局一处，工人；1981年10月至1994年10月就职于铁二局物资处第一材料厂，历任材料员、会计员；1994年11月至2014年4月就职于中铁二局物资公司成都分公司担任会计师；2014年5月退休至今。

18) 王洋，男，本科，汉族，1983年5月10日出生，中国籍（无境外永久居留权）。2003年7月毕业于吉林省东丰县第二中学；2007年7月毕业于长春工业大学金融学专业，取得学士学位。2007年7月至2008年11月就职于嘉利达（辽源）明胶有限公司担任会计；2008年12月至2015年9月22日就职于深圳市思科泰技术有限公司担任财务部长；2015年9月23日至今在股份公司担任财务部长。

19) 周步杰，男，汉族，1984年3月3日出生，中国籍（无境外永久居留权）。2003年6月毕业于河北广宗中学；2006年6月毕业于中国人民解放军军械工程学院应用电子技术专业；2007年6月取得河北经贸大学经济学本科结业证书；2014年6月取得华商（CEO）总裁创新经营高级研修班EMBA结业证书。2006年6月至2007年8月就职于天津通信广播集团有限公司担任客服部经理；2007年8月至2010年3月就职于深圳市普禄科智能检测设备有限公司担任营销副总监；2010年3月至2015年9月22日就职于深圳市思科泰技术有限公司担任有限公司市场部经理；2015年9月23日至今任股份公司监事会主席，任期三年。

20) 曲国峰，男，硕士，汉族，1979年11月6日出生，中国籍（无境外永久居留权）。1999年6月毕业于吉林省梅河口市第五中学；2003年6月毕业于吉林化工学院自动化专业，取得学士学位；2013年6月毕业于深圳大学电子与信息工程专业，取得硕士学位。2003年4月至2011年7月就职于深圳市思科泰技术有限公司担任技术部部长；2011年7月至2014年6月就职于华为技术有限公司担任产品经理；2014年7月至2015年9月22日就职于深圳市思科泰技术有限公司担任技术部部长；2015年9月23日至今在思科泰股份担任技术部部长。

21) 王晓东，男，本科，汉族，1967年5月9日，中国籍（无境外永久居留权）。1985年7月毕业于杭州开元中学；1989年7月毕业于浙江工业大学有机化工专业。1989年9月至1992年1月就职于杭州助剂厂担任助理工程师；1992年1月至1995年12月就职于广东南海长江化工有限公司担任总经理助理；1996年1月至2001年12月就职于福建天力投资集团公司担任投资发展部经理；2002

年2月至2009年9月就职于深圳市思科泰技术有限公司担任有限公司财务总监，2009年至今担任上海景林投资发展有限公司担任直接投资部副总裁；2008年8月至2015年9月22日担任深圳市思科泰技术有限公司董事；2015年9月23日至今任股份公司董事，任期三年。

22) 夏武，男，本科，汉族，1975年6月9日出生，中国籍（无境外永久居留权）。1993年7月毕业于武汉市江夏一中（原武昌县一中）；1997年7月毕业于同济大学信息工程专业，取得学士学位。1997年7月至2000年5月就职于武汉市滨湖机械厂担任助理工程师；2000年10月至2004年7月就职于深圳市思科泰技术有限公司担任工程师；2004年7月至2008年10月就职于博威通讯系统（深圳）有限公司担任工程师；2008年11月至2014年5月就职于博威科技（深圳）有限公司担任系统工程师；2014年5月至今就职于深圳市博威无线电有限公司担任系统工程师。

23) 乔连海，男，本科，汉族，1979年11月15日出生，中国籍（无境外永久居留权）。1999年7月毕业于磐石市第一中学；2003年7月毕业于吉林化工学院自动化专业，取得学士学位。2003年9月至2015年9月就职于深圳市思科泰技术有限公司，历任有限公司软件工程师、项目负责人、产品总监；2015年9月23日至今在股份公司担任产品总监。

24) 孙前鹏，男，本科，汉族，1980年7月20日出生，中国籍（无境外永久居留权）。2000年6月毕业于江苏省丰县中学；2004年6月毕业于中南大学电子信息科学与技术专业。2004年7月至2015年9月22日就职于深圳市思科泰技术有限公司，历任有限公司工程技术人员、工程部副部长和副总工程师；2015年9月23日至今在股份公司担任副总工程师。

25) 李宝玲，女，中专，汉族，1957年11月9日出生，中国籍（无境外永久居留权）。1973年7月毕业于广东韶关北江中学；1976年7月毕业于广东韶关卫生学校护士专业。1976年7月至1982年3月就职于韶关矿灯厂医务室任厂医；1982年3月至1991年12月就职于韶关食品公司医务室任医务；1992年1月至2007年11月就职于广铁通信段；2007年退休至今。

26) 卢育好，女，汉族，1967年9月15日出生，中国籍（无境外永久居留权）。1985年7月毕业于惠阳崇雅中学；1996年8月毕业于湛江职工中专专业学校。1988年4月至1993年9月就职于深圳物业集团企业有限公司；1995年1月

至 1996 年 12 月就职于罗湖区小汽车出租公司；1997 年 7 月至 2004 年 12 月就职于深圳市嘉德浩实业有限公司担任人事主管；2005 年 1 月至 2006 年 1 月就职于广州惠阳新艺术制品厂担任财务及人事；2008 年 5 月至 2015 年 9 月 22 日就职于深圳市思科泰技术有限公司任会计；2015 年 9 月 23 日至今在股份公司担任会计。

27) 赵树立，男，硕士，汉族，1978 年 9 月 29 日出生，中国籍（无境外永久居留权）。1994 年 7 月毕业于江苏省沛县敬安中学；1998 年 7 月毕业于桂林电子科技大学应用电子技术专业；2005 年 7 月毕业于桂林电子科技大学通信工程专业，取得硕士学位。1998 年 6 月至 2002 年 7 月就职于江苏徐州邮政局沛县分局担任邮政绿卡机房主任；2005 年 6 月至 2010 年 8 月就职于深圳市思科泰技术有限公司担任高级工程师；2010 年 9 月至 2011 年 5 月就职于华为技术有限公司担任软件工程师；2011 年 5 月至 2015 年 9 月 22 日就职于深圳市思科泰技术有限公司，历任有限公司高级工程师、技术部技术总监；2015 年 9 月 23 日至今在股份公司担任技术部技术总监。

28) 李虎林，男，本科，朝鲜族，1975 年 10 月 5 日出生，中国籍（无境外永久居留权）。1994 年 6 月毕业于吉林市实验中学，1994 年 9 月至 1995 年 6 月吉林市子龙学校复读高中；1999 年 6 月毕业于吉林工学院计算机及电子工程专业，取得学士学位。1999 年 7 月至 2004 年 2 月就职于长春中城网络技术有限公司担任工程师；2004 年 3 月至 2005 年 8 月就职于深圳市政联技术有限公司担任工程师；2005 年 9 月至 2015 年 9 月 22 日就职于深圳市思科泰技术有限公司，历任有限公司软件工程师、系统分析员、软件组组长和项目负责人；2015 年 9 月 23 日至今在股份公司担任技术部项目负责人。

29) 姜连波，男，本科，汉族，1982 年 8 月 30 日出生，中国籍（无境外永久居留权）。2003 年 6 月毕业于河北省围场县第一中学；2007 年 6 月毕业于桂林工学院计算机科学与技术专业，取得学士学位。2007 年 10 月至 2008 年 10 月就职于 TCL 通讯科技控股有限公司担任软件工程师；2008 年 10 月至 2010 年 4 月就职于深圳无线新科技有限公司担任软件工程师；2010 年 4 月至 2010 年 8 月就职于文思信息技术有限公司担任软件工程师；2010 年 10 月至 2015 年 9 月就职于深圳市思科泰技术有限公司，历任有限公司软件工程师、系统分析员；2015 年 9 月 23 日至今在股份公司担任技术部系统分析员。

30) 殷章成, 男, 大专, 汉族, 1981年4月10日, 中国籍(无境外永久居留权)。1997年6月毕业于安徽省太湖县小池高中; 2000年6月毕业于南昌航空工业学院应用电子技术专业。2000年7月至2001年7月就职于深圳市泰吉通信设备有限公司任测试技术员; 2001年7月至2001年12月就职于深圳市天华峰电子有限公司任售后服务工程师; 2002年3月至2015年9月就职于深圳市思科泰技术有限公司, 历任有限公司工程技术人员、工程部工程服务组组长、工程部部长和生产测试中心负责人; 2015年9月23日至今在股份公司担任生产测试中心负责人。

## (2) 法人股东基本情况

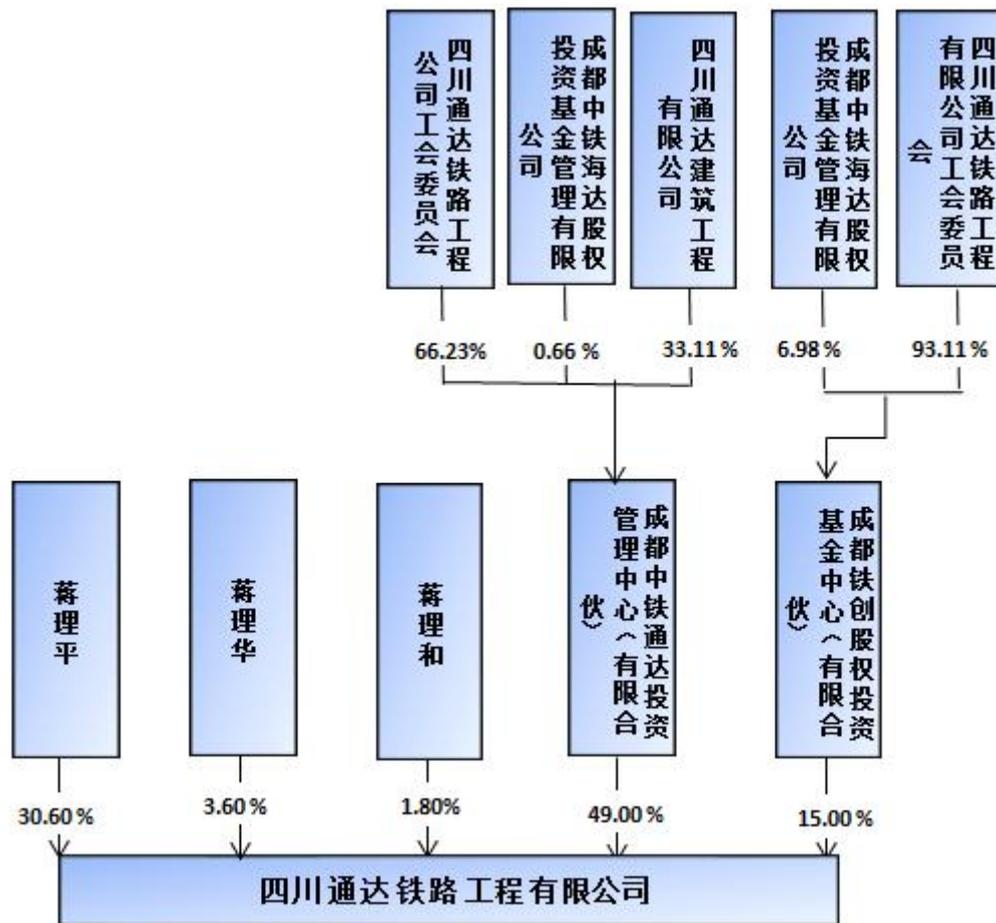
### 1) 正达信

注册号	440301102815897
企业名称	深圳市正达信投资有限公司
住所	深圳市福田区益田路和福华路交汇处卓越时代广场 3504
法定代表人	王晓东
注册资本	5000 万元
股权结构	蒋官志持股 4%, 蒋锦志持股 96%
成立日期	1998 年 12 月 25 日
经营范围	投资兴办实业(具体项目另行申报); 国内商业、物资供销业(不含专营、专控、专卖商品)。

### 2) 四川通达铁路

注册号	510000000051767
企业名称	四川通达铁路工程有限公司
住所	成都市金牛区茶店子东街 31-37 号
法定代表人	蒋理平
注册资本	10000 万元人民币
股权结构	蒋理平 30.6%、蒋理华 3.6%、蒋理和 1.8%、成都中铁通达投资管理中心(有限合伙) 49%、成都铁创股权投资基金中心(有限合伙) 15%
成立日期	1994 年 11 月 5 日
经营范围	一般经营项目(以下范围不含前置许可项目, 后置许可项目凭许可证或审批文件经营): 铁路电务工程、铁路电气化工程、送变电工程、城市及道路照明工程、电信工程、环保工程、铁路工程技术咨询服务; 房地产开发; 租赁业。

注: 四川通达铁路**直接股东**、**间接股东**持股情况如图所示:



①四川通达的股东为蒋理平、蒋理华、蒋理和、成都中铁通达投资管理中心(有限合伙)和成都铁创股权投资基金中心(有限合伙)，其中蒋理平以货币出资3060万元，持股30.60%；蒋理华以货币出资360万元，持股3.60%；蒋理和以货币出资180万元，持股1.80%；成都中铁通达投资管理中心(有限合伙)以货币出资4900万元，持股49%；成都铁创股权投资基金中心(有限合伙)以货币出资1500万元，持股15%。

②成都中铁通达投资管理中心(有限合伙)的合伙人为四川通达铁路工程公司工会委员会、成都中铁海达股权投资基金管理有限公司和四川通达建筑工程有限公司，其中四川通达铁路工程公司工会委员会以货币出资5000万元，持股66.23%；成都中铁海达股权投资基金管理有限公司以货币出资50万元，持股0.66%；四川通达建筑工程有限公司以货币出资2500万元，持股33.11%。

① ③成都铁创股权投资基金中心(有限合伙)的合伙人为成都中铁海达股权投资基金管理有限公司和四川通达铁路工程股份有限公司工会委员会，其

中成都中铁海达股权投资基金管理有限公司以货币出资 1000 万元,持股 6.98%;四川通达铁路工程有限公司工会委员会以货币出资 14500 万元,持股 93.11%。

## 2、私募基金控股参股情况

公司由 2 名法人股东和 30 名自然人股东组成,经登陆中国证券投资基金业协会网站 (<http://www.amac.org.cn/>) 查询,思科泰的两名法人股东四川通达铁路和正达信未办理私募投资基金或私募投资基金管理人的相关备案登记。

根据四川通达铁路和正达信的说明,四川通达铁路和正达信不存在担任私募投资基金管理人的情形,也没有担任私募投资基金管理人的计划或安排。

截至本说明书出具日,思科泰不存在私募基金参股情况。

### (三) 实际控制人认定及报告期变化情况

#### 1、控股股东、实际控制人的基本情况

公司目前不存在控股股东及实际控制人,理由如下:

(1) 公司股权结构分散且较稳定,无单一股东持股超过 30%

报告期内,公司股权变动及分布情况如下:

序号	股权变动	持股 5%以上股东股权分布情况
1	2001 年 5 月股权转让前	正达信 22.73%、成都铁二院电务工程有限责任公司 21.73%、唐华 16.36%、蒋其桂 10.91%
2	2001 年 5 月股权转让后	正达信 22.73%、成都铁二院电务工程有限责任公司 21.73%、唐华 16.36%、潘瑞洪 13.55%、蒋其桂 10.91%
3	2005 年 4 月第一次增资	钟宁 26.67%、成都铁二院电务工程有限责任公司 15.93%、正达信 16.67%、唐华 12.00%、潘洪瑞 9.93%
4	2006 年 7 月股权转让后	钟宁 26.66%、正达信 16.67%、成都铁二院电务工程有限责任公司 15.93%、唐华 12.00%、潘瑞洪 10.80%、蒋其桂 8.00%
5	2008 年 8 月第二次增资	正达信 30.56%、钟宁 22.22%、成都铁二院电务工程有限责任公司 13.28%、唐华 10.00%、潘瑞洪 9.00%、蒋其桂 6.67%
6	2013 年 5 月股权转让后	正达信 30.56%、钟宁 22.22%、四川通达 13.28%、唐华 10.00%、潘瑞洪 9.00%、蒋其桂 6.67%
7	2013 年 8 月第三次增资	正达信 18.13%、钟宁 21.10%、四川通达 12.61%、潘瑞洪 8.88%、唐华 5.93%
8	2014 年 1 月股权转让后	正达信 18.13%、钟宁 21.10%、四川通达 12.61%、潘瑞洪 8.88%、蒋锦志 5.93%
9	2015 年 3 月股权转让后	钟宁 21.10%、正达信 18.13%、四川通达 12.61%、潘瑞洪 8.88%、蒋锦志 5.93%

报告期内，公司股权结构一直维持比较分散的状态，且股权情况未发生较大变化。

截至公开转让说明书签署之日，思科泰共有 32 名股东，无任何股东直接持股和间接持股比例超过 30%。钟宁直接持有公司 21.10%的股权；正达信直接持有公司 18.13%的股权；蒋锦志直接持有股份公司 5.93%的股权，通过直接持有正达信 96.00%的股权而间接持有思科泰 17.40%的股权，合计持有思科泰 23.33%的股权；四川通达直接持有 12.61%股份；潘瑞洪直接持有公司 8.88%的股权。

### (2) 公司单一股东无法控制股东大会

有限公司阶段，《公司章程》规定，股东会会议由股东按出资比例行使表决权。

一般情况下，经全体股东人数半数（含半数）以上，并且代表二分之一表决权的股东同意，股东会决议有效。修改公司章程，必须经过全体股东人数半数（含半数）以上，并且代表三分之二以上表决权的股东同意，股东会决议方为有效。

股份公司阶段，《公司章程》的规定，股东大会决议分为普通决议和特别决议；股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数以上通过；股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

根据公司历次股东大会会议记录和决议，公司任一股东均不能通过其实际支配的公司股份表决权控制股东大会或对股东大会的决议产生重大影响。

公司不存在持有公司股份占公司股本总额 50%以上的股东，不存在持股比例虽然不足 50%但依其持股比例所享有的表决权足以对股东大会产生重大影响的股东。因此，公司不存在《公司法》规定的控股股东。

### (3) 公司单一股东无法控制董事会

有限公司阶段，公司设置董事会；2015 年 9 月 11 日经创立大会整体变更后，根据《公司章程》的规定，董事会成员由股东大会以累积投票方式选举产生或由股东大会以普通决议表决通过方式产生。经公司股东提名，公司创立大会选举产生第一届董事会成员，分别为：潘瑞洪、钟宁、黄晓云、王晓东、王怡秋。

根据公司股东的持股比例及董事会成员的构成情况，公司任一股东均不能通过实际支配公司股份表决权决定董事会半数以上成员选任。

根据《公司章程》及《董事会议事规则》规定，董事会会议应有过半数的董

事出席方可举行，董事会需经全体董事过半数通过方可作出决议。根据公司历次董事会会议记录和决议，公司任一股东均不能通过其所委派的董事实际控制董事会并作出各项决策。

#### (4) 公司的股东之间无一致行动协议

根据公司全体股东作出书面确认，公司股东之间不存在口头或书面的一致行动协议；除股东蒋锦志和股东蒋其桂是父子关系，股东潘瑞洪是股东卢育好的姐夫，蒋锦志在正达信中持股 96%并担任董事长一职，股东王晓东是正达信的法定代表人兼总经理的情形外，各股东之间不存在其他关联关系、委托持股关系、合作和投资关系等导致共同行使股东权利的情形。

因此，报告期内，公司股权结构未发生实质变化，实际持有人稳定，股权结构一直较为分散，不存在实际控制人，亦不存在多人共同拥有公司控制权的情形；公司任一股东均不能通过其实际支配的公司股份表决权控制股东大会或对股东大会的决议产生重大影响；公司不存在《公司法》及《上市公司收购管理办法》规定的实际控制人。公司的经营方针及重大决策系由股东大会、董事会根据《公司章程》等公司相关规章制度进行充分讨论后确定，无任何一方能够决定和作出实质影响，公司不存在控股股东和实际控制人。

### 2、公司无控股股东、实际控制人对公司经营的影响

#### (1) 公司报告期内，高级管理人员未发生重大变化。

有限公司阶段，公司总经理为潘瑞洪，股份公司成立之后，聘任的高级管理人员有潘瑞洪、黄晓云、吴峥、李亚男，四人一直为公司的核心管理人员，公司的高级管理人员未发生重大变化，管理经营团队稳定。

#### (2) 公司报告期内主营业务未发生变化。

公司报告期内主营业务为从事铁路及城市轨道交通通信设备研发、生产、销售及服务的国家级高新技术企业，主营业务未发生变化。

综上，公司自成立之日起，股权结构分散，股份公司成立后，股份持有比例仍然分散，与历史沿革保持一致，单一股东无法控制股东大会、董事会，公司股东之间无口头或书面的一致行动协议情况存在，公司高级管理人员稳定，经营决策执行正常，经营情况正常。股份公司阶段制定的管理制度及全体股东、董事、监事、高级管理人员出具的承诺函，对未来公司股权结构的稳定、经营决策的稳定及公司治理的有效性做了规定及承诺。因此，公司不存在控股股东及实际控制

人，该情形未影响公司治理及合法经营。

#### （四）公司股东直接或间接持有的公司股份是否存在质押或其他争议事项的情况

截至本说明书出具之日，公司股东直接或间接持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

### 四、股本形成及变化情况

#### （一）有限公司设立

公司前身为深圳市思科泰技术有限公司，是经深圳市工商行政管理局批准设立的有限责任公司，于2000年10月19日取得注册号为4403011054369的《企业法人营业执照》，注册地址：为深圳市福田区松岭路创业中心大楼105-108、112室，经营范围：电子产品、计算机软硬件、网络设备的技术开发、技术服务、技术咨询（不含限制项目）；营业期限：自2000年10月19日至2020年10月19日。

有限公司设立时的注册资本为550万元，全部为货币出资。2000年9月8日，深圳中天会计师事务所出具的《验资报告》（内验报字[2000]第0065号），载明：“截至2000年9月7日止，公司已经收到其股东投入的资本人民币伍佰伍拾万元（RMB5,500,000.00），均为货币资金”。对有限公司申请设立登记的注册资本实收情况进行了审验。

有限公司设立时出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	深圳市正达信投资有限公司	货币	125.00	22.73%
2	成都铁二院电务工程有限责任公司	货币	119.50	21.73%
3	唐华	货币	90.00	16.36%
4	蒋其桂	货币	60.00	10.91%
5	陆建华	货币	8.00	1.45%
6	潘瑞洪	货币	53.50	9.73%
7	黄保宁	货币	18.50	3.36%
8	黄晓云	货币	15.00	2.73%

9	颜峻	货币	11.50	2.09%
10	田野	货币	8.00	1.45%
11	王兴	货币	6.50	1.18%
12	耿直	货币	6.50	1.18%
13	李冰	货币	6.00	1.09%
14	回志业	货币	6.00	1.09%
15	段永奇	货币	5.00	0.91%
16	刘景标	货币	3.00	0.55%
17	夏武	货币	3.00	0.55%
18	李闰生	货币	5.00	0.91%
合计			550.00	100.00%

## (二) 有限公司第一次股权转让

2001年5月8日，有限公司股东会作出决议，同意公司股东陆建华、段永奇、李闰生、刘景标的股份转让给潘瑞洪先生，其他原股东比例不变。2001年5月8日，陆建华、段永奇、李闰生、刘景标作为转让方与潘瑞洪作为受让方就股东会决议通过的股权转让事宜，签订《股权转让合同》，约定了股权转让价格和权利义务等事宜。

2001年5月14日，深圳市工商行政管理局（分局）就上述股权转让出具《合同鉴证书》（深工商股合鉴字[2001]第129号）。

2001年5月10日，深圳市工商物价信息中心出具《核准内资有限责任公司注册登记的有关资料》（电脑编号：A116282），显示公司的基本信息。

2001年5月21日，公司取得深圳市工商局注册分局出具的《企业登记受理回执》（回执编号：No.0187827）。

2001年5月31日，公司取得变更后的《企业法人营业执照》注册号：4403011054369，执照号：深司字 No.65259。

本次转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	陆建华	潘瑞洪	8.00	8.00
2	段永奇		5.00	5.00
3	李闰生		5.00	5.00
4	刘景标		3.00	3.00

合计	21.00	21.00
----	-------	-------

本次股份转让后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	深圳市正达信投资有限公司	货币	125.00	22.73%
2	成都铁二院电务工程有限责任公司	货币	119.50	21.73%
3	唐华	货币	90.00	16.36%
4	蒋其桂	货币	60.00	10.91%
5	夏武	货币	3.00	0.55%
6	潘瑞洪	货币	74.50	13.55%
7	黄保宁	货币	18.50	3.36%
8	黄晓云	货币	15.00	2.73%
9	颜峻	货币	11.50	2.09%
10	田野	货币	8.00	1.45%
11	王兴	货币	6.50	1.18%
12	耿直	货币	6.50	1.18%
13	李冰	货币	6.00	1.09%
14	回志业	货币	6.00	1.09%
合计			550.00	100.00%

有限公司修改了公司章程，并于 2001 年 5 月 31 日办理了工商变更登记手续。

### （三）有限公司第一次增加注册资本

2005 年 3 月 10 日，有限公司股东会作出决议，同意增加注册资本 200 万元，注册资本由 550 万元变更为 750 万元，新增资本由自然人钟宁以货币出资 350 万元，其中 200 万元计入注册资本，150 万元计入资本公积金。

2005 年 3 月 23 日，公司取得深圳中庆会计师事务所有限公司《验资报告》（深庆[2005]验字第 109 号），载明：截至 2005 年 3 月 23 日止，公司已经收到股东钟宁缴纳的新增注册资本合计人民币 350 万元，股东钟宁以货币出资合计人民币 350 万元，其中人民币 200 万元计入实收资本，另 150 万元计入资本公积。验资报告对本次增资的实收情况进行了审验。

本次增加注册资本后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额(万元)	出资比例
1	深圳市正达信投资有限公司	货币	125.00	16.67%
2	成都铁二院电务工程有限责任公司	货币	119.50	15.93%
3	唐华	货币	90.00	12.00%
4	蒋其桂	货币	60.00	8.00%
5	夏武	货币	3.00	0.40%
6	潘瑞洪	货币	74.50	9.93%
7	黄保宁	货币	18.50	2.47%
8	黄晓云	货币	15.00	2.00%
9	颜峻	货币	11.50	1.53%
10	田野	货币	8.00	1.07%
11	王兴	货币	6.50	0.87%
12	耿直	货币	6.50	0.87%
13	李冰	货币	6.00	0.80%
14	回志业	货币	6.00	0.80%
15	钟宁	货币	200.00	26.67%
合计			750.00	100.00%

有限公司修改了公司章程，并于 2005 年 4 月 6 日办理了工商变更登记手续。

#### (四) 有限公司第二次股权转让

2006 年 6 月 21 日，有限公司股东会作出决议，同意王兴将 6.5 万出资全部转让给潘瑞洪先生。2006 年 7 月 4 日，转让各方签订了股份转让协议，本次转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额(万元)	转让价格(万元)
1	王兴	潘瑞洪	6.50	6.50

本次股份转让后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额(万元)	出资比例
1	深圳市正达信投资有限公司	货币	125.00	16.67%
2	成都铁二院电务工程有限责任公司	货币	119.50	15.93%

3	唐华	货币	90.00	12.00%
4	蒋其桂	货币	60.00	8.00%
5	夏武	货币	3.00	0.40%
6	潘瑞洪	货币	81.00	10.80%
7	黄保宁	货币	18.50	2.47%
8	黄晓云	货币	15.00	2.00%
9	颜峻	货币	11.50	1.53%
10	田野	货币	8.00	1.07%
11	耿直	货币	6.50	0.87%
12	李冰	货币	6.00	0.80%
13	回志业	货币	6.00	0.80%
14	钟宁	货币	200.00	26.66%
合计			750.00	100.00%

有限公司修改了公司章程，并于 2006 年 7 月 13 日办理了工商变更登记手续。

#### (五) 有限公司第二次增加注册资本

2008 年 7 月 8 日，有限公司股东会作出决议，同意 1、以 2007 年底公司 750 万元的总股本计，以公司 2007 年底的资本公积（150 万元），按照每 10 股转增 2 股的方式进行转增，转增后公司注册资本金由 750 万元增加至 900 万元；2、在上述分红方案实施后，同意深圳市正达信投资有限公司追加投资 180 万元，使得公司总注册资本金由 900 万元增加至 1080 万元。

2008 年 7 月 23 日，开元信德会计师事务所有限公司深圳分所出具的《验资报告》（开元信德深验资字(2008)第 037 号）对本次增资的实收情况进行了审验。

本次增加注册资本后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	深圳市正达信投资有限公司	货币	330.00	30.56%
2	成都铁二院电务工程有限责任公司	货币	143.40	13.28%
3	唐华	货币	108.00	10.00%
4	蒋其桂	货币	72.00	6.67%
5	夏武	货币	3.60	0.33%
6	潘瑞洪	货币	97.20	9.00%

7	黄保宁	货币	22.20	2.06%
8	黄晓云	货币	18.00	1.67%
9	颜峻	货币	13.80	1.28%
10	田野	货币	9.60	0.89%
11	耿直	货币	7.80	0.72%
12	李冰	货币	7.20	0.67%
13	回志业	货币	7.20	0.67%
14	钟宁	货币	240.00	22.22%
合计			1080.00	100.00%

有限公司修改了公司章程，并于 2008 年 8 月 1 日办理了工商变更登记手续。

#### (六) 有限公司第一次法人股东名称变更

2008 年 11 月 3 日深圳市工商行政管理局批准通过了有限公司变更股东原成都铁二院电务工程有限责任公司名称为成都鼎地科技有限公司的申请。本次除变更法人股东名称外，持股比例及出资金额均无变动。

#### (七) 有限公司第三次股权转让

2011 年 2 月 15 日，成都鼎地科技有限公司召开股东会，一致同意将持有有限公司的 143.4 万元股权投资转让给四川通达铁路工程有限公司。

2011 年 2 月 22 日，成都鼎地科技有限公司与四川通达铁路工程有限公司签订《股权转让协议》，就上述股权转让价格、双方权利义务等事项进行了约定。

2012 年 11 月 8 日，有限公司通过股东会决议，同意股东成都鼎地科技有限公司将其出资 143.4 万元，占有限公司股权的 13.28% 以 143.4 万元转让给四川通达铁路工程有限公司，其他股东自愿放弃优先受让权。

2013 年 3 月 26 日，有限公司出具《承诺函》，载明：公司原股东成都鼎地科技有限公司于 2011 年 3 月将持有公司 13.28% 的股权转给四川通达铁路工程有限公司。因成都鼎地科技有限公司于 2011 年 6 月注销企业登记，由于当时双方股权转让协议未进行公证，致使公司无法正常办理股东变更。公司承诺：本次股权转让所有事实真实合法，并自愿承担本次股权转让事项的所有法律责任。

2011 年 6 月 23 日，成都鼎地科技有限公司取得成都市工商行政管理局出具的《准予注销登记通知书》（（成）登记内销字 2011 第 000252 号）。

2013 年 5 月 6 日，有限公司向深圳市市场监督管理局提交工商变更登记资

料，取得《材料接收单》（[2013]第 5082082 号）。本次转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	成都鼎地科技有限公司	四川通达铁路工程有限公司	143.40	143.40

本次股份转让后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	深圳市正达信投资有限公司	货币	330.00	30.56%
2	四川通达铁路工程有限公司	货币	143.40	13.28%
3	唐华	货币	108.00	10.00%
4	蒋其桂	货币	72.00	6.67%
5	夏武	货币	3.60	0.33%
6	潘瑞洪	货币	97.20	9.00%
7	黄保宁	货币	22.20	2.06%
8	黄晓云	货币	18.00	1.67%
9	颜峻	货币	13.80	1.28%
10	田野	货币	9.60	0.89%
11	耿直	货币	7.80	0.72%
12	李冰	货币	7.20	0.67%
13	回志业	货币	7.20	0.67%
14	钟宁	货币	240.00	22.22%
合计			1080.00	100.00%

有限公司修改了公司章程，并于 2013 年 5 月 7 日办理了工商变更登记手续。

#### （八）有限公司第三次增加注册资本

2013 年 7 月 8 日，有限公司股东会作出决议，同意 1、注册资本由原来的 1080 万元增加到 1820 万元，由新老股东以转账或现金方式一次性缴足，其中四川通达铁路工程有限公司新增 860,400.00 元、钟宁新增 1,440,000.00 元、潘瑞洪新增 643,600.00 元、黄晓云新增 692,400.00 元、颜峻新增 267,200.00 元、黄保宁新增 800.00 元、李冰新增 370,000.00 元、耿直新增 200,400.00 元、田野新增 76,800.00 元、回志业新增 62,400.00 元、夏武新增 40,800.00 元、吴峥新增 507,600.00 元、王晓东新增 76,800.00 元、李亚男新增 766,800.00 元、王燕业新增 294,000.00 元、刘文林新增 250,000.00 元、刘小红新增 150,000.00

元、周步杰新增 80,000.00 元、王洋新增 100,000.00 元、杨兰波新增 100,000.00 元、卢育好新增 30,000.00 元、李宝玲新增 50,000.00 元、殷章成新增 20,000.00 元、孙前鹏新增 50,000.00 元、乔连海新增 60,000.00 元、赵树立新增 30,000.00 元、李虎林新增 30,000.00 元、李伟忠新增 120,000.00 元、姜连波新增 300,00.00 元；2、由新、老股东按所占股权比例情况，以 2012 年度末未分配利润转增资本方式增加公司注册资本，由 1820 万元，增加到 3003 万元。

2013 年 7 月 12 日，深圳远东会计师事务所出具的《验资报告》（深远东验字[2013]22 号），载明：截至 2013 年 7 月 2 日止，公司已收到四川通达铁路工程有限公司等股东缴纳的新增资本合计人民币 740 万元，均以货币出资。综合公司此次增资前的实收资本，截至 2013 年 7 月 2 日止，公司共收到股东投入资本人民币 1820 万元。

2013 年 8 月 1 日，深圳远东会计师事务所出具的《验资报告》（深远东验字[2013]28 号），载明：截至 2013 年 7 月 31 日止，公司已经收到上述全体股东投入的新增注册资本 1183 万元，出资方式为未分配利润转增实收资本。

本次增加注册资本后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	夏武	货币	12.67	0.42%
2	耿直	货币	45.94	1.53%
3	王燕业	货币	48.51	1.62%
4	潘瑞洪	货币	266.57	8.88%
5	颜峻	货币	66.86	2.23%
6	李宝玲	货币	8.25	0.27%
7	殷章成	货币	3.30	0.11%
8	李伟忠	货币	19.80	0.66%
9	孙前鹏	货币	8.25	0.27%
10	钟宁	货币	633.60	21.10%
11	赵树立	货币	4.95	0.16%
12	杨兰波	货币	16.50	0.55%
13	田野	货币	28.51	0.95%
14	李冰	货币	72.93	2.43%
15	黄晓云	货币	143.95	4.79%
16	刘文林	货币	41.25	1.37%

17	吴峥	货币	83.75	2.79%
18	周步杰	货币	13.20	0.44%
19	姜连波	货币	4.95	0.16%
20	深圳市正达信投资有限公司	货币	544.50	18.13%
21	王晓东	货币	12.67	0.42%
22	乔连海	货币	9.90	0.33%
23	李亚男	货币	126.52	4.21%
24	王洋	货币	16.50	0.55%
25	蒋其桂	货币	118.80	3.96%
26	回志业	货币	22.18	0.74%
27	黄保宁	货币	36.76	1.22%
28	四川通达铁路工程有限公司	货币	378.58	12.61%
29	卢育好	货币	4.95	0.16%
30	李虎林	货币	4.95	0.16%
31	唐华	货币	178.20	5.93%
32	刘小红	货币	24.75	0.82%
合计			3003.00	100.00%

有限公司修改了公司章程，并于 2013 年 8 月 6 日办理了工商变更登记手续。

#### (九) 有限公司第四次股权转让

2014 年 1 月 2 日，思科泰有限通过股东会决议，同意股东唐华将其所占公司 5.93% 的股权以 178.2 万元转让给蒋锦志，其他股东放弃优先购买权。2014 年 1 月 9 日，唐华与蒋锦志签订《股权转让协议书》，就股权转让价格、双方的权利义务进行了约定；同日，取得深圳市联合产权交易所出具的《股权转让见证书》（见证书编号 JZ20140109080）。本次转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	唐华	蒋锦志	178.20	178.20

本次股份转让后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	夏武	货币	12.67	0.42%
2	耿直	货币	45.94	1.53%
3	王燕业	货币	48.51	1.62%

4	潘瑞洪	货币	266.57	8.88%
5	颜峻	货币	66.86	2.23%
6	李宝玲	货币	8.25	0.27%
7	殷章成	货币	3.30	0.11%
8	李伟忠	货币	19.80	0.66%
9	孙前鹏	货币	8.25	0.27%
10	钟宁	货币	633.60	21.10%
11	赵树立	货币	4.95	0.16%
12	杨兰波	货币	16.50	0.55%
13	田野	货币	28.51	0.95%
14	李冰	货币	72.93	2.43%
15	黄晓云	货币	143.95	4.79%
16	刘文林	货币	41.25	1.37%
17	吴峥	货币	83.75	2.79%
18	周步杰	货币	13.20	0.44%
19	姜连波	货币	4.95	0.16%
20	深圳市正达信投资有限公司	货币	544.50	18.13%
21	王晓东	货币	12.67	0.42%
22	乔连海	货币	9.90	0.33%
23	李亚男	货币	126.52	4.21%
24	王洋	货币	16.50	0.55%
25	蒋其桂	货币	118.80	3.96%
26	回志业	货币	22.18	0.74%
27	黄保宁	货币	36.76	1.22%
28	四川通达铁路工程有限公司	货币	378.58	12.61%
29	卢育好	货币	4.95	0.16%
30	李虎林	货币	4.95	0.16%
31	蒋锦志	货币	178.20	5.93%
32	刘小红	货币	24.75	0.82%
合计			3003.00	100.00%

有限公司修改了公司章程，并于 2014 年 1 月 24 日办理了工商变更登记手续。

### （十）有限公司第五次股权转让

2014年12月16日，思科泰有限通过股东会决议，同意股东刘小红将其所占公司0.82%的股权以35.8875万元转让给曲国峰、黄晓云、李亚男、周步杰，其中曲国峰受让0.5%、黄晓云受让0.12%、李亚男受让0.1%、周步杰受让0.1%。其他股东放弃优先购买权。刘小红与曲国峰、黄晓云、李亚男、周步杰签订《股权转让协议书》，就股权转让价格、双方权利义务进行了约定；同日，取得深圳市联合产权交易所出具的《股权转让见证书》（见证书编号：JZ20141223058）。本次转让情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	刘小红	曲国峰	15.00	21.75
		黄晓云	3.75	5.4375
		李亚男	3.00	4.35
		周步杰	3.00	4.35
合计			24.75	35.8875

本次股份转让后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	夏武	货币	12.67	0.42%
2	耿直	货币	45.94	1.53%
3	王燕业	货币	48.51	1.62%
4	潘瑞洪	货币	266.57	8.88%
5	颜峻	货币	66.86	2.23%
6	李宝玲	货币	8.25	0.27%
7	殷章成	货币	3.30	0.11%
8	李伟忠	货币	19.80	0.66%
9	孙前鹏	货币	8.25	0.27%
10	钟宁	货币	633.60	21.10%
11	赵树立	货币	4.95	0.16%
12	杨兰波	货币	16.50	0.55%
13	田野	货币	28.51	0.95%
14	李冰	货币	72.93	2.43%
15	黄晓云	货币	147.70	4.92%

16	刘文林	货币	41.25	1.37%
17	吴峥	货币	83.75	2.79%
18	周步杰	货币	16.20	0.54%
19	姜连波	货币	4.95	0.16%
20	深圳市正达信投资有限公司	货币	544.50	18.13%
21	王晓东	货币	12.67	0.42%
22	乔连海	货币	9.90	0.33%
23	李亚男	货币	129.52	4.33%
24	王洋	货币	16.50	0.55%
25	蒋其桂	货币	118.80	3.96%
26	回志业	货币	22.18	0.74%
27	黄保宁	货币	36.76	1.22%
28	四川通达铁路工程有限公司	货币	378.58	12.61%
29	卢育好	货币	4.95	0.16%
30	李虎林	货币	4.95	0.16%
31	曲国峰	货币	15.00	0.50%
32	蒋锦志	货币	178.20	5.93%
合计			3003.00	100.00%

有限公司修改了公司章程，并于 2015 年 3 月 2 日办理了工商变更登记手续。

#### (十一) 有限公司整体变更为股份有限公司

2015 年 9 月 11 日，有限公司召开股东会，决定由思科泰有限的全体股东共同作为发起人，以经审计的思科泰有限截至 2015 年 7 月 31 日的净资产值 95,495,037.92 元折合成股份公司股本，共计折合股本 **30,030,000** 股，每股面值人民币 1 元，净资产大于股本部分计入股份公司资本公积。将深圳市思科泰技术有限公司整体变更为股份有限公司。

2015 年 8 月 25 日，众华会计师事务所于出具的《审计报告》(编号：众会字[2015]第 5548 号)，截至 2015 年 7 月 31 日，思科泰有限经审计的净资产为人民币 95,495,037.92 元。

2015 年 8 月 26 日，思科泰有限全体股东作为股份公司发起人签订《发起人协议》。

2015年9月3日，开元资产评估有限公司出具开元评报字（2015）371号经评估后的净资产价值为人民币11,139.14万元。

2015年9月14日，众华会计师事务所（特殊普通合伙）出具众会字（2015）第5599号《验资报告》，截至2015年9月11日，公司已收到各方发起人缴纳的注册资本合计人民币30,030,000.00元，均系以深圳市思科泰技术有限公司截至2015年7月31日止的经审计后的净资产按1:0.3145折股投入，共计**30,030,000**股，每股面值1元。净资产折合股本后的余额人民币65,465,037.92元转为资本公积。

2015年9月11日，股份公司创立大会在公司会议室召开。会议通过了《关于整体变更设立深圳市思科泰技术股份有限公司的议案》、《关于深圳市思科泰技术股份有限公司章程的议案》等议案。

2015年9月23日，深圳市市场监督管理局向公司核发了统一社会信用代码91440300724716880M的《企业法人营业执照》。

公司整体变更后，股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
1	钟宁	6,336,000	21.10%
2	深圳市正达信投资有限公司	5,445,000	18.13%
3	四川通达铁路工程有限公司	3,785,760	12.61%
4	潘瑞洪	2,665,740	8.88%
5	蒋锦志	1,782,000	5.93%
6	黄晓云	1,476,960	4.92%
7	李亚男	1,295,220	4.33%
8	蒋其桂	1,188,000	3.96%
9	吴峥	837,540	2.79%
10	李冰	729,300	2.43%
11	颜峻	668,580	2.23%
12	王燕业	485,100	1.62%
13	耿直	459,360	1.53%
14	刘文林	412,500	1.37%
15	黄保宁	367,620	1.22%
16	田野	285,120	0.95%
17	回志业	221,760	0.74%

18	李伟忠	198,000	0.66%
19	杨兰波	165,000	0.55%
20	王洋	165,000	0.55%
21	周步杰	162,000	0.54%
22	曲国峰	150,000	0.50%
23	王晓东	126,720	0.42%
24	夏武	126,720	0.42%
25	乔连海	99,000	0.33%
26	孙前鹏	82,500	0.27%
27	李宝玲	82,500	0.27%
28	卢育好	49,500	0.16%
29	赵树立	49,500	0.16%
30	李虎林	49,500	0.16%
31	姜连波	49,500	0.16%
32	殷章成	33,000	0.11%
合计		30,030,000	100.00%

公司整体变更后全体股东尚未缴纳个人所得税，公司 30 名自然人股东出具了关于税款缴纳的承诺书，承诺“如因税务主管部门的决定或要求，公司需补缴（或被追缴）深圳市思科泰技术股份有限公司净资产折股相关的个人所得税，或公司因未及时履行上述个人所得税代扣代缴义务而承担罚款或损失的，本人将按照深圳市思科泰技术股份有限公司整体变更为股份公司时持有的公司股权比例及时、无条件、全额承担公司补缴（或被追缴）的上述个人所得税款及其相关费用和损失。”

## 五、重大资产重组情况

公司自设立以来，未发生重大资产重组情形。

## 六、董事、监事及高级管理人员情况

### （一）公司董事

潘瑞洪，男，详见本节之“三、股东及股权结构”之“（二）股东情况”。

钟宁，男，详见本节之“三、股东及股权结构”之“（二）股东情况”。

黄晓云，男，详见本节之“三、股东及股权结构”之“（二）股东情况”。

王晓东，男，详见本节之“三、股东及股权结构”之“(二) 股东情况”。

王怡秋，男，本科，汉族，1981年11月25日出生，中国籍（无境外永久居留权）。2001年7月毕业于四川省至诚高级中学；2004年7月毕业于四川农业大学计算机应用与维护专业。2004年7月至2006年3月就职于都江堰市办公伙伴有限公司担任店长；2006年6月至今就职于四川通达铁路工程有限公司历任衢常项目部办公室主任、成灌铁路项目部办公室主任、达万铁路项目协调部长、总经理助理。2015年9月23日至今任股份公司董事，任期三年。

## （二）公司监事

周步杰，男，详见本节之“三、股东及股权结构”之“(二) 股东情况”。

刘力，男，研究生，汉族，1979年2月11日出生，中国籍（无境外永久居留权）。1996年6月毕业于湖北省京山县第一高级中学；2000年6月毕业于浙江大学会计学专业；2005年5月毕业于上海财经大学会计学专业，取得硕士学位。2000年7月至2001年6月就职于厦门厦新电子股份有限公司；2005年6月至2013年3月就职于深圳证券交易所；2013年10月至今就职于上海景林投资发展管理有限公司担任财务风控总监。2015年9月23日担任思科泰股份有限公司监事，任期三年。

蒋文兵，男，本科，汉族，1968年7月12日出生，中国籍（无境外永久居留权）。1985年6月毕业于成都市得胜中学；1987年6月毕业于成都财政学校会计专业，取得中专学历；1994年6月毕业于西南财经大学自考会计专业。1987年9月至2002年2月就职于成都市三瓦窖热电厂任会计；2002年7月至2005年4月就职于四川威龙药业有限公司担任财务副经理；2005年5月至今就职于四川通达建筑工程有限公司担任财务经理。2015年9月23日担任思科泰股份监事，任期三年。

## （三）高级管理人员

潘瑞洪，男，详见本节之“三、股东及股权结构”之“(二) 股东情况”。

黄晓云，男，详见本节之“三、股东及股权结构”之“(二) 股东情况”。

吴峥，男，详见本节之“三、股东及股权结构”之“(二) 股东情况”。

李亚男，男，详见本节之“三、股东及股权结构”之“(二) 股东情况”。

## 七、报告期主要会计数据及财务指标简表

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	11,520.05	11,030.03	11,794.26
股东权益合计（万元）	9,549.50	9,821.83	9,390.06
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	9,549.50	9,821.83	9,390.06
每股净资产（元）	3.18	3.27	3.13
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	3.18	3.27	3.13
资产负债率（母公司）	17.11%	10.95%	20.38%
流动比率（倍）	4.97	7.19	4.01
速动比率（倍）	3.96	5.81	3.3
项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	1,253.66	3,916.83	5,206.03
净利润（万元）	-272.33	882.22	2,036.79
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-272.33	882.22	2,036.79
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-317.55	716.69	2,003.17
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-317.55	716.69	2,003.17
毛利率（%）	62.83%	56.68%	65.31%
净资产收益率（%）	-2.81%	9.15%	25.65%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-3.28%	7.43%	25.23%
基本每股收益（元/股）	-0.09	0.29	0.79
稀释每股收益（元/股）	-0.09	0.29	0.79
应收帐款周转率（次）	0.63	1.22	1.17
存货周转率（次）	0.45	1.02	1.19
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-203.70	-180.21	3351.89
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.07	-0.06	1.30

注：上表中净资产收益率、每股收益系按照《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》（2010年修订）的要求进行计算而得。

## 八、相关机构

### （一）主办券商

名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16 层至 26 层

联系电话：0755-82130833

传真：0755-82135199

项目小组负责人：张纪阳

项目小组成员：陈锡铭、连婕、陈娜

### （二）律师事务所

名称：广东港联律师事务所

负责人：刘晓伟

住所：广东省深圳市南山区南海大道西桃园路南西海明珠花园 F 座 1701

联系电话：0755-26095309

传真：0755-26432812

经办律师：刘晓伟、牛红彬

### （三）会计师事务所

名称：众华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：孙勇

住所：中国上海市黄浦区中山南路 100 号金外滩国际广场 6 楼

联系电话：021-63525500

传真：021-63525566

经办注册会计师：郝世明、吴萃柿

### （四）资产评估机构

名称：开元资产评估有限公司

法定代表人：胡劲为

住所：北京市海淀区中关村南大街甲 18 号院 1-4 号院 1-4 号楼 B 座 15 层-15B

联系电话：（010）88018768

传真：（010）88019300

经办注册评估师：张佑民、张希庆

#### **（五）证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

#### **（六）证券交易场所**

名称：全国中小企业股份转让系统

法人代表：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

## 第二节 公司业务

### 一、主营业务、主要产品或服务及其用途

#### （一）主营业务

公司是主要从事铁路及城市轨道交通通信设备研发、生产、销售及服务的国家级高新技术企业，公司产品定位于铁路、城市轨道交通等专用通信领域，主要产品包括：（1）铁路无线列车调度通信系统：调度总机、车站电台、区间中继台、监测总机/分机、机车电台和便携台等；（2）铁路专用车载无线设备 LBJ：800MHz 机车电台等；（3）备品备件及其他：用于客户的设备维修、维护及更新改造。

公司报告期内组成主营业务收入的产品均属于铁路通信设备，包括公司根据客户需求即将推出的系列新产品均属于此范畴，所以报告期内公司主营业务明确、突出，且未发生重大变化。

#### （二）主要产品或服务及其用途

##### 1、铁路无线列车调度通信系统

铁路无线列车调度通信系统是用于铁路运输行车指挥的专用调度通信系统，利用无线通信技术，完成机车司机与调度所的行车调度值班员、机车司机与车站值班员、机车司机与机车司机之间、或调度值班员与车站值班员以及车站值班员与车站值班员之间的通信的业务，简称无线列调。它是一种铁路专用的移动通信系统，是铁路行车指挥和安全保障的重要、必备的组成部分。

无线列调主要由地面设备、移动设备和其它配套设备组成。地面设备包括安装于铁路局调度所的调度总机、监测总机/分机，安装于铁路各车站的车站电台，和分布在铁路沿线的区间中继台；移动设备包括安装在机车上的机车电台和业务人员使用的便携台等；其它配套设备包括用于启动车站电台和区间中继台设备进入无线信号测量状态的场强启动测试台，包括机车出入库时检测机车电台的机车出入库检测台，包括简便维护人员对系统进行日常维护和设备故障判断分析的便携式通用检测设备，包括适用于大型站场行车调度集中指挥的无线交换机，以及系统组网专用的 2B+D 传输转换器等。

##### （1）DZ-I 型调度总机



DZ-I 型调度总机是列车无线调度通信系统的重要组成设备，设置在调度所，供调度值班员指挥行车使用。其由调度机柜设备、调度操作台、送话器、音箱及连接线缆组成，通过有线数字通道（64K/2M）与车站电台连接，具有与车站值班员和机车司机通话的功能，并为监测总机的系统管理和监测提供数据通道。

其特点：1、地面设备间采用大容量高速率的数字通道，话音与控制数据同传，传输稳定、准确度高、响应速度快、业务处理能力强、扩容性好；2、调度通信越区切换使用导频加受控方式实现，越区切换稳定、快速、可靠；3、具有人性化界面，可操作性强，易于安装和集中管理，可实现对 8 个调度区段的管理；4、具有语音压缩技术和通话存储功能，利用原机所带软件即可播放。

## (2) TCZS-450I 型车站电台

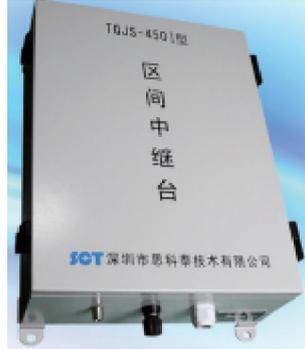


TCZS-450I 型车站电台是分布于铁路沿线各个车站的集有线/无线通信、数字语音/数据业务、数字传输和数字交换等功能于一体的核心设备，放置在车站通信机械室，供车站值班员使用。其由机柜、主控、交换、管理、调度接口单元、本站电源、控制盒单元、信道机、天馈系统等基本部件组成，可根据需要选配数传、区域联锁、区间接口，区间耦合和远供电源等部件。

其特点：1、可通过通信电缆为区间中继台实现远程供电，不需要专门增设

区间供电设施，可大大减少工程建设投资；2、可实现全区间的无线车次号、调度命令等数据业务的传输，大大提高了数据传输的成功率和系统的可靠性；3、利用车站电台的数据交换功能，在增配 1 个主站控制器后，可根据需要将其他车站电台组网成从站模式以满足区域联锁业务的应用要求；4、系统组网采用数字通信技术和无线小区覆盖的方式，较好地实现了多业务并存，减少区间通信与站内通信或相邻区间通信的相互干扰，支持复线应用。

### (3) TQJS-4501 型区间中继台



TQJS-4501 型区间中继台是用于解决铁路沿线丘陵、路堑、隧道、桥梁等弱场强区段无线信号覆盖的设备，为无线移动用户提供语音或数据业务的接入。设备由主控、四路有线接口、地址、区间耦合、区间电源单元，以及信道机、双工器、射频模块、蓄电池、天馈系统等部件组成。

其特点：1、采用集成和节能的技术，降低了设备功耗，可利用既有通信电缆通过车站电台实现远程供电；2、区间组网采用数字链路，可根据特殊需求实现灵活的组网应用，如可从区间中继台接入专用控制盒为道口或防洪点提供通信业务；3、可根据岔线铁路的业务需求连接多个方向的区间设备，支持复线应用；4、采用壁挂式或杆挂式安装，可减少区间工程量和工程投资。

### (4) WTTJ-II 型通用式机车电台



WTTJ-II 型通用式机车电台是用于机车司机通话和收发数据业务的通信终

端，安装在机车上，主要实现机车司机与调度值班员、车站值班员、助理值班员、运转车长以及机车司机与机车司机间的通话，和收发行车与有关的车次号、调度命令、进路预告等数据业务。

机车电台可运行于 B1、B2、C 制式及各种非标制式铁路区段，并实现各种制式间的自动切换。它由主机、控制盒、扬声器、送话器、控制电缆、电台天线、电台射频电缆、GPS 天线、GPS 射频电缆、电源电缆等部分组成。

其特点：1、软件设计灵活、兼容性强、适用 B1、B2、C 制式及各种非标制式系统；2、采用科学的定位切换算法，适用于宽区域、复杂条件下的定位切换；3、可通过上位机灵活配置设备工作制式，工作模式、接收门限、发射功率等参数；4、采用模块化的 DC/DC 电源设计，输入电压范围宽，抗干扰能力强。

(5) JC-I 型监测总机



JC-I 型监测总机是用于系统参数设置和设备工作及故障状态检测的网管设备。能提供完善的集中网管功能，可实时、准确地反映设备的工作状况，并具有远程控制、参数设置、软件升级等一系列维护功能，监测总机还能支持远端监测分机通过拨号网络登录。它由服务器、专用软件、调制解调器、音箱、打印机等部分组成。

其特点：1、可实现远程参数设置和软件升级，提高了系统的可维护性和降低维护成本；2、可实现实时地、准确地故障检测，方便用户及时发现和解决问题，减少设备故障对行车的影响；3、局管内的系统设备可实现集中管理，以避免分散式管理方式的混乱、配置过程繁琐、维护周期长的缺陷；4、采用分级管理模式，不同等级的用户具有不同的权限。提高了系统的安全性。

(6) JC-II 型监测分机



JC-II 型监测分机是用于基层站段的系统维护管理设备。JC-II 型监测分机与 JC-I 型监测总机共同组成了无线列调设备的监测系统。JC-II 型监测分机通过电话网络以拨号方式连接到 JC-I 型监测总机，并下载监测总机中的线路、设备信息，实现实时远程状态监控、参数设置等功能。其由便携式电脑、专用软件包组成。

其特点：1、JC-II 型监测分机携带方便、操作简单；2、能够实现 JC-I 型监测总机的主要功能，方便基层用户随时随地的系统维护和监测；3、JC-I 型监测总机可鉴定识别 JC-II 型监测分机的身份，保障了系统的安全性。

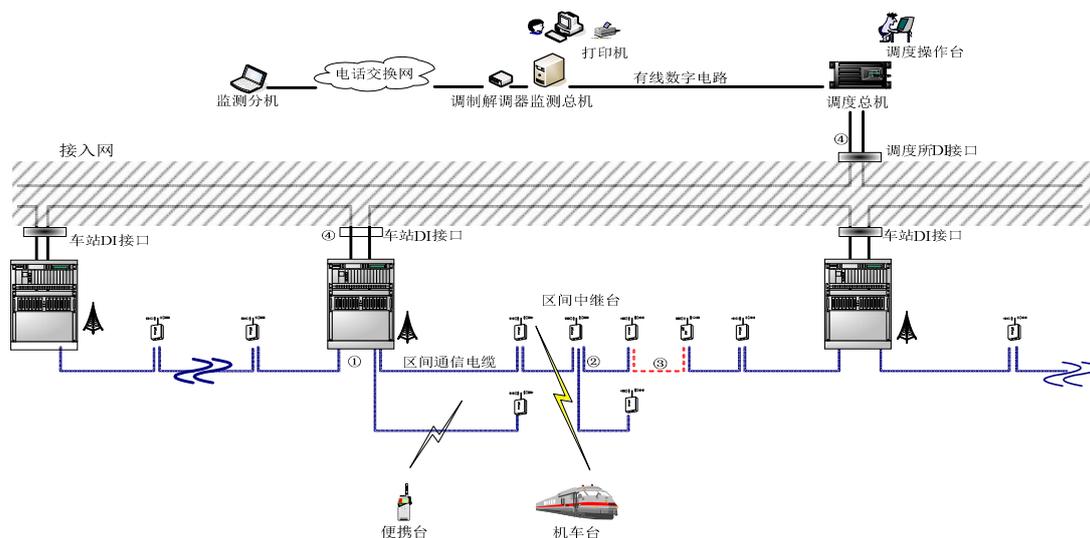
(7) TXD-450I 型无线列调手持台



TXD-450I 型无线列调手持台是车站助理值班员、运转车长与车站值班员、机车司机之间通话的专用手段，可运行于 B1、B2、C 制式铁路区段，并能够协同 TXD-450I 型通用式机车电台自动实现工作模式切换。它由主机、电池、充电器及皮套等部件组成。

其特点：1、兼容性强，适用于 B1、B2、C 制式及各种非标制式系统；2、可通过上位机灵活配置设备工作制式、工作模式等参数；3、采用的是先进的控制电路，高稳定性的无线设备，适应复杂且稳定性要求高的现场需求。

铁路无线列车调度通信系统组网如下图所示：



## 2、铁路专用车载无线设备 LBJ

铁路专用车载无线设备 LBJ 是铁路运输安全保障的手段之一，系统的主要用途是防止机车二次事故灾害的发生和保障上道作业人员及作业机具的安全。其核心设备为 800MHz 机车电台。

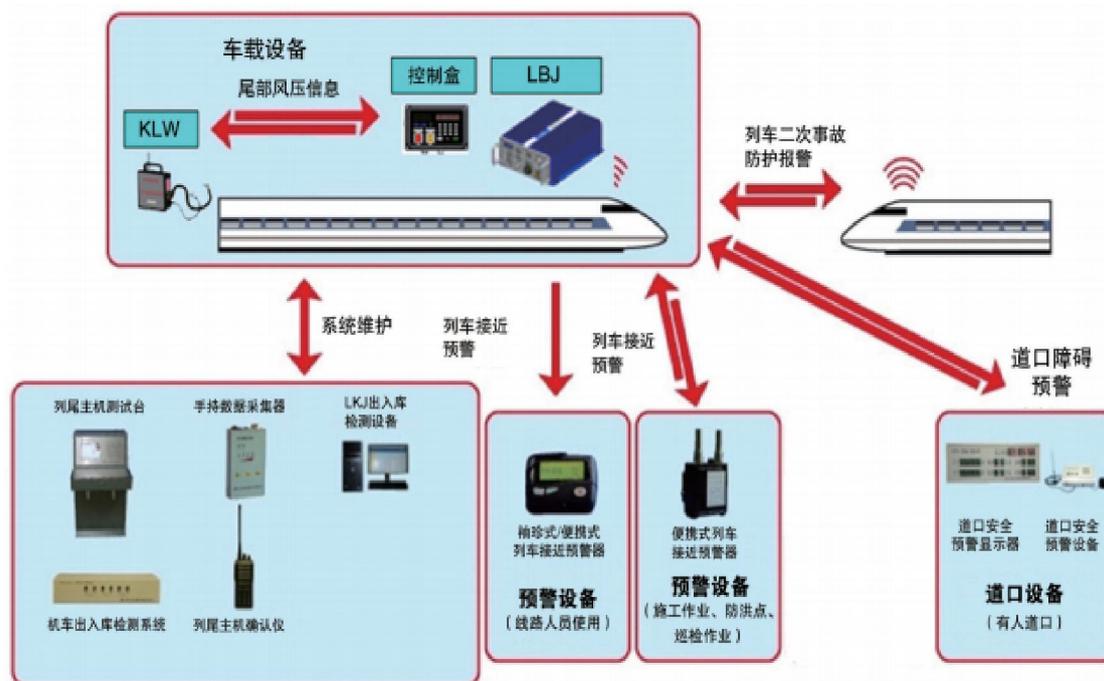
### (1) WTHZ-II 型 800MHz 机车电台



WTHZ-II 型 800MHz 机车电台（简称：LBJ）是列车防护报警和客车列尾系统的重要组成部分，安装在列车上，与客列尾（KLW）、其他防护报警设备等组成 800MHz 的列车无线防护报警系统和列尾查询/排风制动系统。其由主机、控制盒、天线和连接电缆组成。

其特点：1、选用高精度、高性能的建伍 TK980 电台；2、控制单元采用先进可靠的 ARM7 嵌入式平台，运行稳定，升级维护方便；3、整机由铝制合金加减震结构组成，具有较好的密封性和抗震性，能适应列车上的各种复杂环境。

铁路专用车载无线设备 LBJ 组网如下图所示：

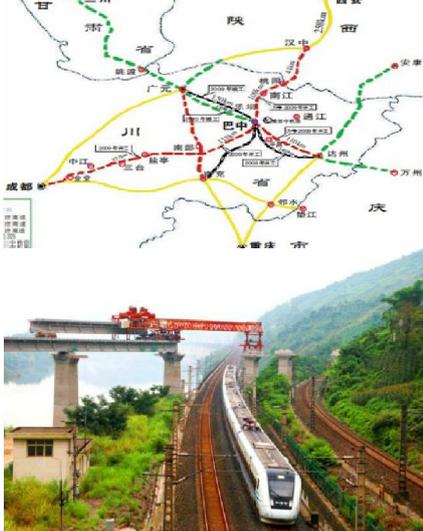


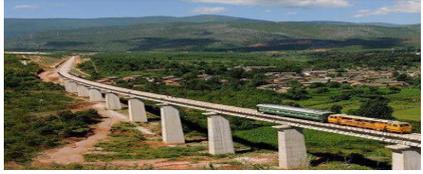
### 3、主营产品应用领域

公司产品主要应用在国家铁路建设中，主要客户群体为国家铁路总公司及下属各铁路局、铁路建设工程单位等。公司产品凭借精湛的技术和优质的服务，以及低功耗和成熟的供电解决方案，为公司获得了成都、昆明、南宁、南昌等省市山区铁路通信系统较高的市场份额，并且产品安全、可靠、稳定的性能得到了下游客户的一致认可。公司产品部分应用案例如下：

序号	案例描述	图片
1	<p>水红线全长 160 公里（红果-六盘水南），所经过的贵州乌蒙山区，地势险峻，起伏大，地形复杂，其中，北盘江大桥主跨 236 米，桥面至河床底高差 280 米。而全长 2335 米的高瓦斯隧道何家寨隧道则有“亚洲第一洞”之称，全线最长的是松河隧道，全长 6905 米。</p> <p>本工程采用公司无线列调同、异频单工系统，区间弱场强区采用设置区间中继台加漏缆方式解决。系统设备采用 2 套调度总机、监测总机、监测分机各一套，沿线设 18 个车站电台、区间中继器 99 台、便携电台 90 套。公司设备性能稳定，可靠性高，从安装至今一直运行良好，得到铁路局领导的一致好评。</p>	

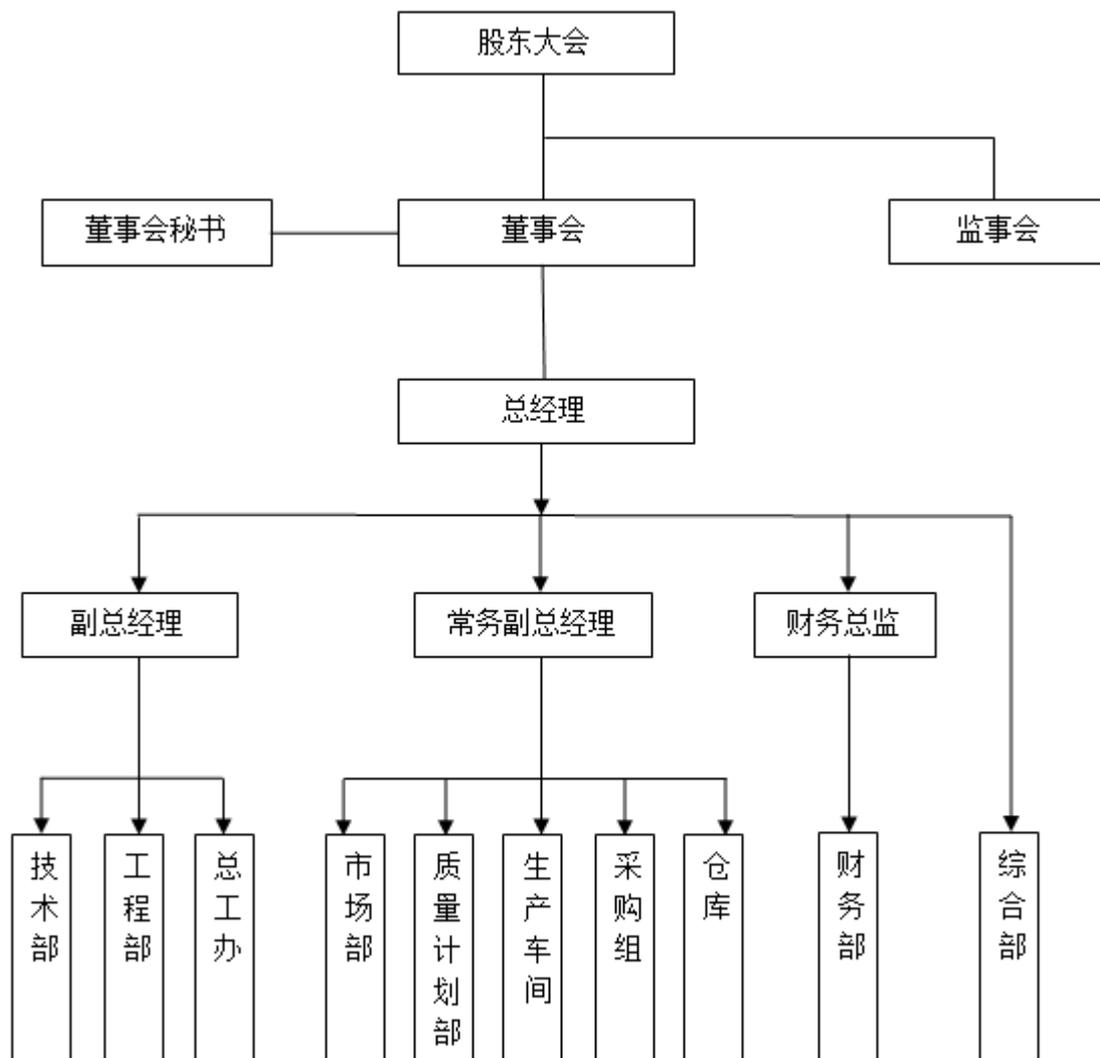
<p>2</p>	<p>蒙河铁路正线长 143.33 公里，设计标准为国铁 I 级电气化铁路。而以“地质条件复杂、岩石之地多变、洞内高湿高温、掘进极其困难”而著称的屏边隧道，全长 10381 米，历时 4 年零 1 个月，于 2013 年 5 月 27 日 22 时 30 分顺利贯通。</p> <p>本工程无线列调系统采用 450M B 制式系统，系统主要由调度总机、监测总机、监测分机、车站电台、远供电源、区间中继台、机车电台、便携电台等构成。系统采用有、无线相结合的方式，全线共设 12 个车站电台，沿线使用 150 多台区间中继台。2014 年 12 月 1 日，蒙河铁路全线顺利开通运营，至此，从昆明将可直接乘火车到达中越边境城市河口。</p>	
<p>3</p>	<p>广昆铁路复线为国铁 I 级电气化铁路，全长 106.316 公里，跨越安宁、禄丰两个县市，与广通至大理铁路及其复线、成昆铁路及其复线相连，是泛亚铁路西线的重要组成部分，也是云南省铁路大通道的主要骨架之一。</p> <p>本工程无线列调系统采用 450MHz B 制式系统，区间弱场强区采用设置区间中继台方式。无线列调主要由调度总机、监测总机、监测分机、车站电台、远供电源、区间中继台、机车电台和便携电台等设备构成。系统采用有、无线相结合的方式。全线共设 5 个车站电台，65 个区间中继台，公司设备调度总机 2 套，监测总机、监测分机各一套，2014 年 1 月 16 日正式开通运营。</p>	
<p>4</p>	<p>宝成铁路北起陕西省宝鸡，南行达四川省成都，途径陕西、甘肃、四川三省，与成渝铁路、成昆铁路、陇海铁路、宝中铁路四线衔接，全长 669 公里。</p> <p>宝成线（广元——广汉）无线列调改造，全长约 280km，无线列调改造项目采用 450MHz B 制式系统，区间采用区间中继台结合漏缆、天线方式覆盖弱场强区。无线列调主要由调度总机、监测总机、监测分机、车站电台、远供电源、区间中继台等设备构成。系统采用有、无线相结合的方式。调度总机和车站电台之间采用接入网 E1 通道连接。车站电台和区间中继台通过干线长途低频对称电缆传送语音、数据和控制信号并实现远程供电。本线在成都调度所新设调度总机和监测总机各一套，车站电台 22 处，区间中继台百余台。</p>	
<p>5</p>	<p>成昆铁路为国家 I 级电气化单线铁路，全长 1096km，为中国铁路主要干线之一，是西南地区一条主要路网干线。</p> <p>成昆线（普雄——西昌南）无线列调改造，线路全长 170 公里，共有 20 个车站，一百多个区间，本工程无线列调系统采用 450MHz B 制式系统，区间弱场强区采用设置区间中继台方式，无线列调主要由调度总机、网管设备、远程终端、车站</p>	

	<p>电台、远供电源、区间中继台、机车电台、便携电台和低频芯线等构成。系统采用有、无线相结合的方式。在成都调度所新设网管设备，在西昌通信段新设远程终端。</p>	
<p>6</p>	<p>巴达铁路为国家 I 级铁路，连接达州、巴中两市的重要通道，巴达铁路建成后，将与广巴铁路贯通，形成广达铁路。广达铁路将穿越巴中全境，同时连通襄渝铁路、达万铁路、宝成铁路，融入全国铁路网。</p> <p>本工程无线列调系统采用 450MHz B 制式系统，区间弱场强区采用设置区间中继台方式。无线列调系统主要由调度总机、网管设备、远程终端、车站电台、远供电源、区间中继台、机车电台和便携电台等设备构成。系统采用有、无线相结合的方式，全线共设 12 个车站电台，83 个区间中继台，利用成都铁路局调度所宝成线、襄渝线既有无线列调调度总机、网管设备，新设远程终端。预计 2015 年 9 月份实现通车。</p>	
<p>7</p>	<p>在 2012 年中国铁路总公司 LBJ 项目招标采购项目中，我司中标成都铁路局 LBJ 设备共计 790 套，于 2012 年底全部交付完成，设备运行稳定，性能优良，各项功能及技术指标满足铁道部相关标准，并于 2013 年 6 月份通过最终验收。</p>	
<p>8</p>	<p>在 2013 年中国铁路总公司 LBJ 项目招标采购项目中，我司中标乌鲁木齐铁路局 LBJ 设备 750 套，设备于 2014 年全部交付完成并通过最终验收。</p>	
<p>9</p>	<p>在 2013 年中国铁路总公司 LBJ 项目招标采购项目中，我司中标哈尔滨铁路局 LBJ 设备 1320 套，设备于 2014 年全部交付完成并通过最终验收。</p>	
<p>10</p>	<p>成都至遂宁段，原为“达成铁路遂成段扩能改造工程”，2005 年初开始扩能改造，于 2009 年 7 月 7 日全线开通并投入运营，建设完成后由原铁道部重新命名为遂成铁路。该段为成渝快速客运通道和沪汉蓉铁路大通道的共线部分，全长 146 公里，新建双线电气化铁路速度目标值为 200 公里/小时，以客运为主。本工程采用 450MHz 无线列调系统，全线车站电台 17 处，区间中继台 240 套，另设调度总机、监测总机。</p> <p>遂宁至重庆段即遂渝铁路，全长 128 公里，设计时速 200km/h，接入重庆铁路枢纽。于 2006 年建成通车，2013 年 1 月复线改造完工。本工程无线列调采用 450MHz B 制式系统，区间弱场强区采用设置区间中继台方式。无线列调系统主要由调度总机、网管设备、车站电台、远供电源、</p>	

	区间中继台等设备构成。共中车站电台 7 处，区间中继台 30 余套。	
11	<p>渝（重庆）怀（怀化）铁路是国家西部大开发的十大重点项目之一，全长 624.523 公里，为一级单线、预留复线条件，一次建成电气化铁路。本工程无线列调采用 450MHz B 制式系统，全线共设车站电台 15 套，区间中继台 98 套，调度总机、监测总机各一套，渝怀线自 2000 年 12 月 16 日动工，2005 年建成竣工，2006 年初开行了货车，2007 年 4 月 18 日客运全线通车。</p>	 
12	<p>大丽铁路全长 164 公里，南起大理，北抵丽江，于 2004 年开工建设，2009 年底开通运营。大丽线是中国铁路在 450MHz 中实现调度集中指挥行车的系统，全线共设车站电台 17 处，区间中继台 132 套，便携电台 52 套，调度总机、监测总机各一套。</p>	

## 二、主要生产或服务流程及方式

### (一) 内部组织结构图



### (二) 主要生产或服务流程及方式

#### 1、采购模式

公司主要按销售需求进行采购，总工办按照销售的需求下生产任务书，质量计划部（计划员）根据生产任务书下物料采购计划。具体的采购流程为：计划员依据生产任务需求在 ERP 系统中填写请购单。采购员在对供应商调查评审的基础上，选择合格供应商、委外加工商，根据通过副总工程师审核的请购单生成订单合同，报财务总监、总经理审批通过后，采购生产所需要的物料。公司现主要采购的原材料有：电子元器件：芯片、电阻电容、变压器、放电管等；结构件：机柜、机加件、按键；模块：电源模块、GPRS 模块、显示模块等；电台、线缆加

工、PCB 板贴片，其中线缆加工和 PCBA 属于委外加工。

### （1）供应商选择

公司的合格物料供应商应具备：能满足公司提出的技术规范、图纸及订货单所规定的技术要求；能按订单要求的数量、时间交货；产品的质量具有相对稳定状态；有合理的价格并提供优良的服务；关键元器件供应商特定要求如：生产型供应商，必须通过 ISO9001:2008 质量管理体系认证，且有自己的生产线和检验人员，产品生产后须进行品质检测并在送货时随货附送检验报告；代理型供应商须具备被代理企业颁发的代理资格证。

### （2）供应商评审

采购员根据初选合格的供应商名单，依次对供应商的产品质量、交货期、运输、服务等要求，发出《供应商能力调查 / 评价表》进行调查会同质检部、技术部、生产车间其中任一部门对供应商进行现场评审。如遇贸易类或距离较远不方便现场评审的生产类供应商，首先需审核供应商的营业执照、组织机构代码证和税务登记证，审核通过后对供应商进行电话采访后填写《供应商能力调查 / 评价表》。

对于被评审的供应商、外协商，如样品为新物料时，样品交技术部确认。如样品为新物料替代已使用的物料，样品交质检部确认，最终确认结果一并计入《供应商能力调查 / 评价表》中。样品送样时需随样附送样品承认书交由承检部门归档保存。

评审完成后，采购组将最终结果通过 OA 供应商评审表报副总经理进行核准。

对于评审合格的供应商，由采购组建立《合格供应商名册》通过 OA 文件报批报总经理审批。重要物资（包含关键元器件、PCB 板及线缆加工）的合格供应商，公司与其签订《质量保证协议书》，协议至少包括质量保证要求、检验方法、解决质量争端的规定等内容。

### （3）供应商评价

采购组每年年初制定《合格供应商评审计划》再根据计划对《合格供应商名册》的供应商进行再评审。评审的方式可采用《供应商综合能力调查表》对供应商进行现场评审或对公司质检部、生产部和技术部进行问卷调查。

对于本年度出现退货或返工次数达 3 次以上的供应商，必须进行现场评审。采购员将评审结果进行汇总，根据再评审重新编制《合格供应商名册》交部门负

责人确认后，报总经理进行审批；对于再评审不合格的供应商，要求其反馈纠正预防措施并按期限要求内改善后再次评审，合格则列入《合格供应商名册》报批，不合格则取消其合格供应商资格。

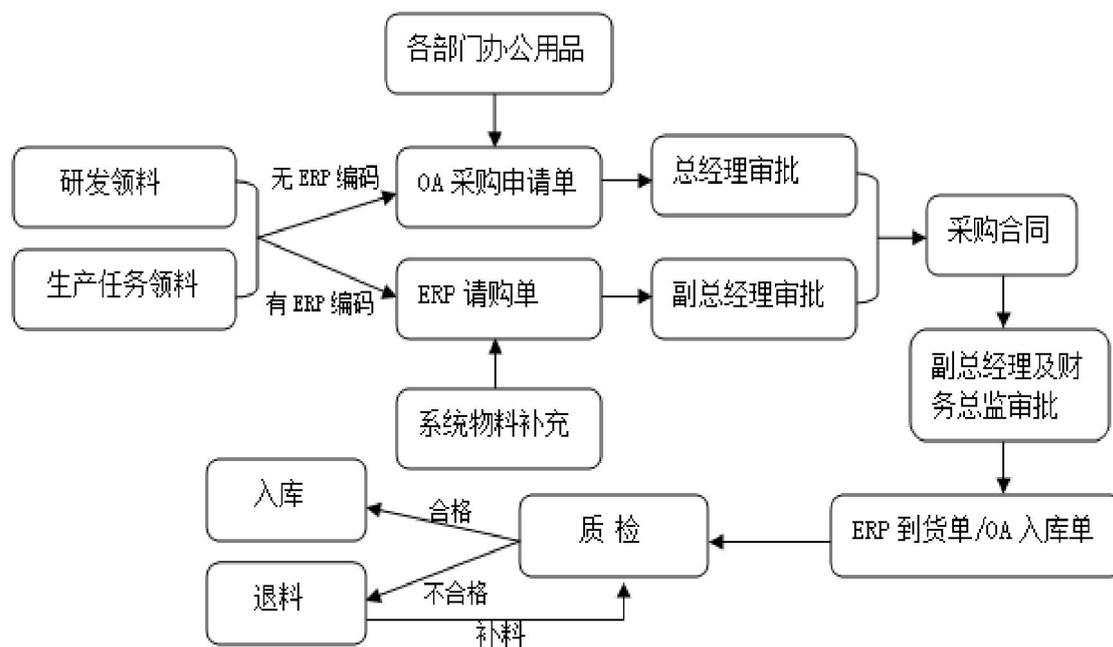
#### (4) 采购定价

公司所采购原材料的上游供应商较多，属于竞争较为充分的市场。标准零件的采购根据研发、生产部分提出的技术要求和选定的材料种类向供应商采购，选择优质的供应商进行价格对比；外协定制件的采购根据市场原材料价格，综合考虑对方的加工量、加工工序复杂程度进行核价。报告期内公司原材料采购的价格波动幅度不大。

#### (5) 采购结算模式

公司在选择供应商时优先选择具备较强的质控体系和长期保持稳定合作关系的厂家，付款模式通常采用货到月结（30-90 天）方式，货到验收合格后，按月对账，收到发票后按月付款。个别供应商根据谈判结果酌情商议付款条件。

公司采购流程图如下：



## 2、生产模式

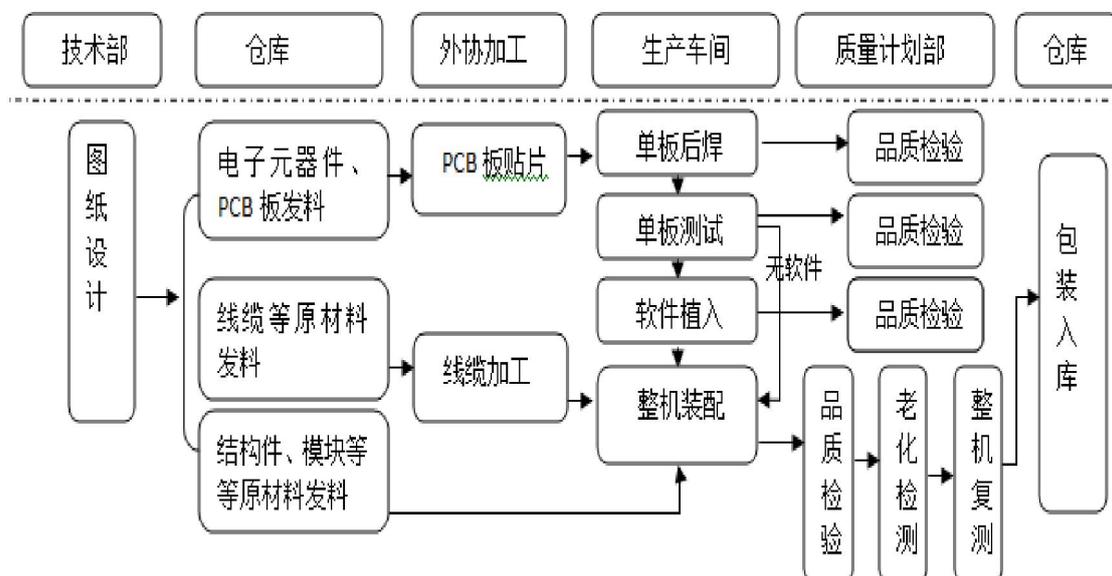
公司实行以销定产的方式组织生产，在销售中标或合同签订后，根据订单数量安排生产，对于一些通用部件会进行少量生产备货计划。公司生产现主要是做部件组装，对工艺技术门槛低、加工利润率较低、质量容易控制的 PCB 板贴片和线缆加工，采取外协加工的方式，设计图纸由本公司提供，来料检验合格后供外

协加工商使用。公司生产使用的产品图纸、设计工艺及软件开发等核心资料均由公司独立设计，以方便产品质量实现严格把控。

公司生产流程为，总工办根据年度计划或市场需求，编制《生产任务书》。质量计划部计划员在 ERP 系统下达委外订单及采购请购单，采购部根据委外订单及采购请购单落实委外加工及原材料采购，仓库备料完成后，生产车间和工程部开始准备生产装配和工程调测工具、技术资料等，外发需深加工的 PCBA 贴片和线缆加工的原材料，收回后由公司生产车间对 PCBA 进行单板后焊，完成后由质检部进行检验，检验合格的产品转工程部对单板进行调试，通过后方可进生产车间进行整机装配，再由工程部对整机进行测试、老化检测和整机复测，合格品包装入库。

为提高产品质量，确保不符合要求的产品得到识别和控制，公司制定了《来料检验标准》、《产品作业指导书》、《IPQC 检验标准》、《生产车间包装作业指导书》等，对产品在生产过程包括：进料、生产制造、出货和产品防护等过程进行严格控制，具体步骤包括明确验收规则、抽检方式和不合格品处理等，从而确保产品的质量得到有效控制。

公司生产流程图如下：



### 3、研发模式

公司的技术研发主要由三阶段组成：设计输入、设计开发和结项发布。其中设计输入属于项目前期构思、确定开发任务阶段；设计开发属于项目设计、实施阶段，包括需求分析、概要设计、详细设计、设计实施、样机内测、设计验证、

设计确认；结项发布属于设计完成后研发成果转试产品阶段。各阶段主要工作内容如下：

**开发任务阶段：**市场部、工程部或其他人员根据收集的市场需求和客户需求完成《产品需求说明书》的编制，提交至总工程师确认，如需要进行产品设计开发，则由技术部产品总监编制《设计任务书》下发至项目负责人。项目负责人组建项目团队，输出《产品开发计划》，执行设计任务。如不需要进行产品设计开发，则以书面方式知会需求提出人员，告知处理结果。

**需求分析阶段：**项目负责人/系统分析员根据《产品需求说明书》及《设计任务书》进行需求分析，输出《产品技术条件》或《需求分析说明书》，编制完成后，提交技术部产品总监、技术总监审批。

**概要设计阶段：**项目负责人/系统分析员按照《产品技术条件》、《需求分析说明书》进行概要设计，提交技术部技术总监审批。

**详细设计阶段：**项目负责人/系统分析员组织相关设计人员依据《产品技术条件》、《用户需求分析说明书》及《概要设计说明书》编制产品《详细设计说明书》及《产品测试方案》，提交技术部技术总监审批。

**设计实施阶段：**项目负责人根据详细设计的输出，安排项目组成员进行产品的设计实施工作，设计实施阶段的输出文件有明确的规定，设计实施阶段的具体操作参照《原理图设计作业指导书》、《PCB 设计作业指导书》、《结构图设计作业指导书》、《软件设计作业指导书》等。

**样机内测阶段：**项目负责人组织相关设计开发人员依据《产品测试方案》、《测试用例》进行样机内测，样机内测完成后输出《测试报告》。样机内测内容包括：硬件单板测试、软件模块测试、关键器件测试、样机测试。

**设计验证阶段：**样机内测通过后，由技术部测试人员、中试人员对样机、设计实施阶段的输出文件进行验证，检验产品是否能够满足需求，设计验证的内容与方法应由验证负责人根据具体情况作出决定。

在设计验证过程中设计开发人员要全程配合完成设计验证，设计验证通过后验证负责人需输出《设计验证表》，设计验证不通过时，项目负责人组织设计开发人员对验证发现的问题进行修改，并组织对修改后的样机、设计实施阶段的输出文件进行再次验证，如此反复，直至验证通过。

**设计确认阶段：**产品设计验证通过后，质量计划部组织相关部门、人员按照

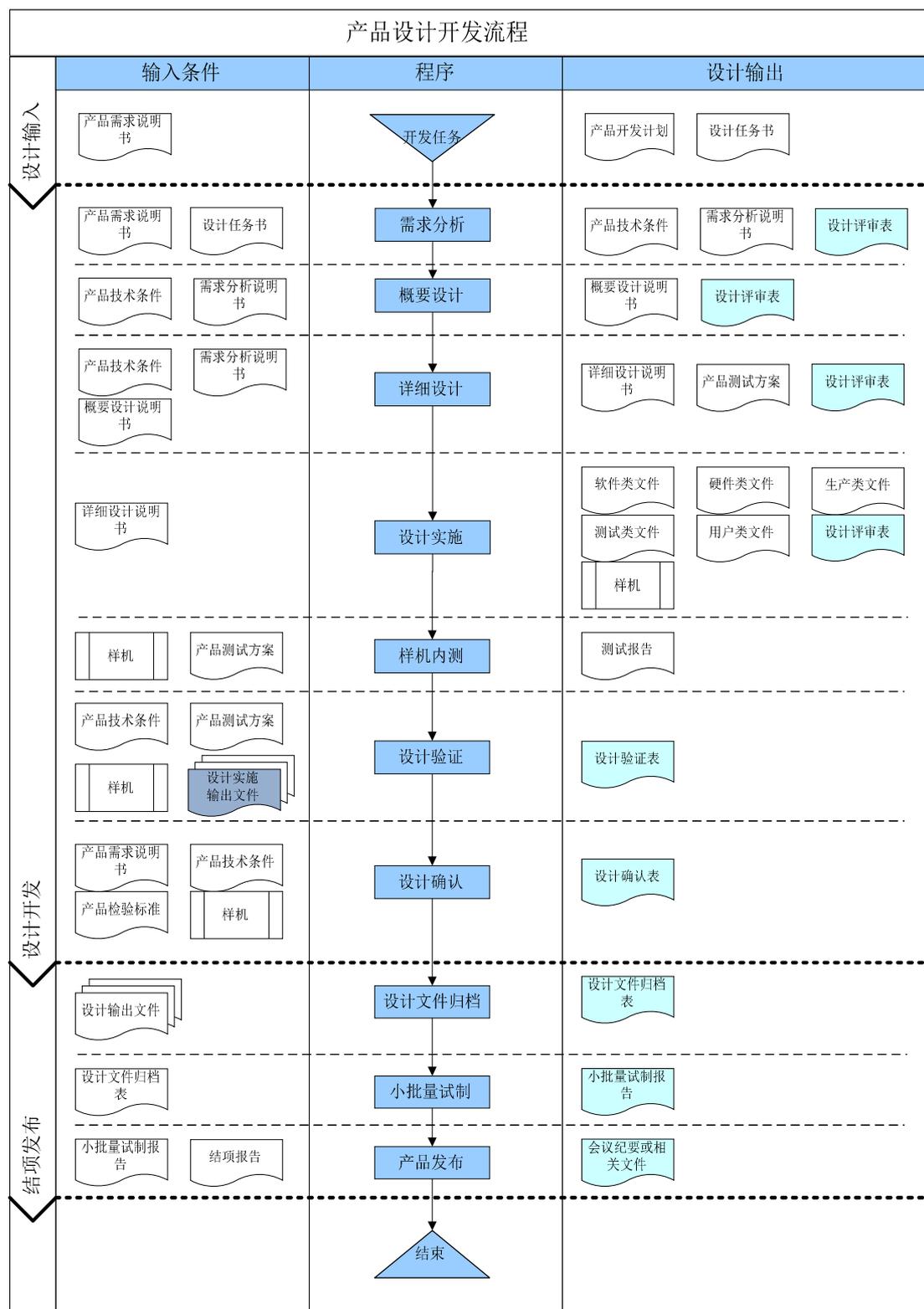
《产品需求说明书》、《产品技术条件》及《产品检验标准》对样机进行确认，确认产品是否能够满足用户需求，根据确认结果组织填写《设计确认表》。

设计文件归档阶段：设计确认通过后，项目负责人将所有设计输入/输出文件提交技术部技术总监审核，审核通过后提交总工办研发副总工进行完整性审核，审核通过后移交文控中心存档。

小批量试制阶段：项目负责人提交小批量试制申请，技术部产品总监审核，技术部部长批准后由总工办研发副总工组织小批量试制，输出《小批量试制报告》。

结项产品发布阶段：项目负责人编制并提交《结项报告》，技术部产品总监审核，总工程师批准，并对《结项报告》有做明确的规定。《结项报告》审批通过后，项目负责人填写《产品发布单》，邀请总经理、各分管副总经理、总工程师、各相关部门召开产品发布会议，介绍产品开发背景、功能、性能等。产品发布会议结束后，技术部输出会议纪要。

公司研发流程图如下：



#### 4、销售模式

公司的销售模式为直销和招投标，报告期内公司的销售区域主要在国内的西南部地区，客户主体为铁路总公司下属各铁路局、铁路建设单位和地铁建设局，其中以招投标模式为主。公司的招投标和直销模式有利于公司直接面对客户，确保客户需求信息准确、快速的传达并反馈至公司的研发、生产部门，为客户及时

提供适合的产品。本行业客户选择铁路生产企业要求较高，但一旦成为这些客户的供应商，则合作关系较为稳定，因为客户需要公司为其提供高质的后续服务，包括产品的更新、改造等。

公司获取客户方式主要是通过媒体（铁路建设招标相关网站、报纸、铁路专刊等）和被行业招标单位邀请投标。对于主要产品，公司销售环节业务流程一般如下：销售需求计划—组织生产—向客户发货—客户安装调试、完成验收—客户结算、支付货款—产品进入质保期。基于公司的销售特点，公司一般在产品验收合格并取得收款权利时确认收入。

### （1）定价模式

公司产品主要采用招投标的方式进行采购，在对产品进行招标时，客户要求投标方报价并提供报价对应的成本分析表。若客户对投标方提供的成本分析有异议，会组织审核机构（或第三方机构）对投标进行现场审核。客户会对投标方的报价及成本分析表进行合理性分析，并参考历史价格确认最终采购价格。

### （2）合同取得方式

公司对中国铁路总公司或铁道部的合同均通过招投标取得，对路局、站段的大部分合同也是通过招投标取得，对配件类产品，路局、站段一般每年年初要求铁路生产企业提供产品报价，并参考历史采购情况，在需要时直接向相关合格铁路生产企业采购。

### （3）服务模式

在设备安装前，公司工程部组织对施工单位进行设备安装的培训；工程开通后，公司工程部视维护单位人员的维护水平和维护单位的要求，组织培训、邀请用户单位维护人员参加；系统设备因增加功能，需要进行软硬件升级时，升级工作由用户单位主导，公司工程部安排人员进行配合；系统设备因改进产品质量，需要进行软硬件的升级时，公司工程部安排工程人员在用户单位的配合下，进行设备升级，以满足用户需求。同时，市场部也会安排专人按照客户档案定期对客户进行回访。

同时，公司各部门或个人在接到客户的咨询和寻求技术支持时，会及时提供必要的答复，或转告工程部予以处理。工程部在接到客户寻求现场技术支持的需求时，会现场与跟客户沟通，视情况安排工程人员在规定的时间内到达现场提供技术支持。在规定保修期内的公司产品，按照合同或相关法律法规提供保修服务，

超出保修期的产品，公司会根据合同要求或与客户签订的《维修保障协议》，提供维修服务。

### 三、商业模式

公司业务立足于为铁路和城市轨道交通行业提供铁路专用通信设备。公司采用自主研发的数字传输技术、450M 专网无线小区覆盖技术、远供电源等技术生产各系列产品，基于这些技术公司拥有 20 项软件著作权、17 项专利和 10 项软件产品登记证书。公司依托 10 多年的行业经验积累，已培育出专业的技术团队，积累了丰富的铁路通信行业经验，能较好的将知识、技术、人力资本创新性地转化为具有高市场价值的产品和技术，并且公司始终坚持以铁路政策和行业技术发展为导向，推陈出新保持公司产品的先进性。

公司面向中国铁路总公司下属各地方铁路局及其各建设项目指挥部，例如：成都铁路局、巴达铁路有限责任公司等，通过招投标的销售方式，为下游客户提供铁路无线列车调度通信系统、铁路专用车载无线设备 LBJ、以及其备件产品，通过优质的产品和服务质量，业已成为诸多客户公开招标的优质标的。在生产制造环节以委托外协加工的方式为主，公司只负责整机组装，对新工艺、新制程的选择，不会受自有工艺或设备的制约，能最大化地贴近终端客户需求，以更先进的技术满足客户升级换代需要，有效确保目标市场的占有率，实现公司效益最大化。为了保持持续经营能力，公司不断研发和储备新产品，拓宽产品应用领域，从原有的铁路行业，发展到城市轨道交通行业，以此形成了公司持续价值创造的商业模式。下面通过行业竞争格局分析中的国内同行业上市公司毛利率比较分析，公司所在行业的毛利率水平处于 50-60%，公司 2015 年 1-7 月、2014 年和 2013 年主营业务毛利率分别为：63%、57%、65%，略高于同行业企业，主要原因为公司的无线列调通信系统，主要运用在山区铁路，属于市场差异化产品，其不仅能很好地解决了山区铁路及复杂路况通信问题，还能大大减少工程量和工程建设投资，具有竞争优势，因此毛利率较高。

### 四、与业务相关的关键资源要素

#### （一）产品或服务所使用的主要技术

##### 1、公司主要产品及服务所使用的技术及先进性

技术名称	技术来源	技术特点描述	技术先进性
PCM 数字语音传输交换技术	参考行业标准，自主研发	1、基于 2B+D、E1、PCM 数字交换等技术有完整的传输、交换方案和成熟产品。 2、自主研发的 FPGAPCM 交换模块，实现了比专用交换芯片更灵活的功能。基于该技术实现的传输转换器(专利号：ZL 2010 2 0272529. 6)通过软件控制能实现 E1，64K，2B+D 三种通信链路转换。	数字传输技术是公司第一代的无线列调系列产品核心技术，该技术的应用经验丰富。
基于模拟电台的 FSK、POCSAG 编解码数传技术	参考行业标准，自主研发	800MHz 机车电台产品是铁路列车防护系统的主要设备，通过 FSK 技术实现列车防护报警信息的编解码，通过 POCSAG 编码技术实现列车接近预警信息的编解码，编码后通过 800MHz 电台接收和发送。 公司 LBJ 机车电台产品被认定为广东省高科技产品(粤高科字[2011]8号)	铁路安全防护系统，对基于 800Mhz 电台基带信号的调制频偏、编解码纠错能力都有严格检测规范。目前，仅较少厂家基于该技术生产的 800Mhz 机车电台设备通过了铁路总公司的入网检测。
应用于大型编组站无线列调技术方案	自主研发	用于解决大型编组站业务繁忙、无线频率资源不足的问题。主要技术方案包括： 1、紧急呼叫功能，在信道阻塞时用于实现通信秩序的重建； 2、实现多用户优先级无线信道共享功能； 3、增强无线通道业务管理能力，提供信道繁忙提示、监听、条件禁呼和禁发功能、短时间限制呼叫或按键通话功能。 一种用于编组站无线列调系统的交换机,实用新型专利号：ZL2013 2 00533309. 4。	基于该方案的产品典型应用是成都北编组站无线交换机，成都北编组站是我国当时新建规模最大的编组，采用本方案产品已运行多年，解决了铁路编组站无线通信的实际问题、业内技术先进。
远供电源技术	自主研发	远供电源以中心机房的基础电源变换到高压输出，经专用电缆或复合光缆传输到远端设备，再由远端机内置的电源转换模块，将直流高压转换为内部使用的电压。 技术在产品中应用：实用新型专利号：ZL2013 2 0056539. X，铁路区间中继台供电装置。	远供设备供电，有效解决铁路区间沿线设备分散、供电困难的实际问题。 公司远供设备在长达 10000 公里的铁路区间有正式使用。 公司的远供电源技术含量高、技术成熟。
EPON 光网络终端技术	自主研发	利用 PMC EPON 技术方案优势，自行在铁路区间光通信系统中添加行业应用。技术在产品中应用：实用新型专利号：ZL 2013 2 0068736. 3，铁路区间光通信柱设备。	国内仅少数大型通信公司拥有 EPON 通信产品； 铁路行业内企业类似 EPON 单元均为采购方式，公司为自主开发方案。产品满足《铁路区间光通信系统暂行技术条件(铁总运[2013]55号)》规范，有明显的技术突破。
基于电路交换的数字传	参考行业技术标	1、基于 2B+D、E1、PCM 数字交换等技术有完整的传输、交换方案和	目前通信设备的主流是 IP 技术，数字传输技术仅在几

输技术(在语音终端中应用)	准, 使用专用芯片及自主开发	成熟产品。 2、自主研发的 FPGA 技术 8 路 PCM 语音交换模块, 实现了比专用交换芯片更灵活的功能。 技术在产品中应用: 实用新型专利号: ZL2013 2 00533309.4, 一种用于编组站无线列调系统的交换机。	家大型的通信企业、邮科院才有相应的产品。 基于电路交换的终端产品近几年内并不会完全退役, 公司在该领域有业内先发优势。
数字基带传输技术	参考行业技术标准, 自主开发	数字基带信号传输不随光信号的衰减而衰减, 在长距离和多分路传输中保持动态范围不变, 且无光设备噪声叠加, 信号可多次再生。	拥有自主知识产权的核心技术, 基于 FPGA 实现的 CPRI 协议, 在数字光纤直放站项目中应用, 实现数字基带信号在光纤中的传输。
数字变频技术	参考行业技术标准, 自主开发	技术在数字光纤直放站项目中应用, 基于 FPGA 技术和先进的数字信号处理技术, 实现射频信号数字变频。 数字变频不存在混频器的非线性失真和本振荡器的频率稳定性、边带、相位噪声、温度漂移、转换速率等问题。	1、基于 FPGA 实现的软件数字信号处理技术, 数字变频的频率步进和频率间隔易于实现控制和修改, 方便技术更新。 2、业内没有现成的算法可直接引用, 技术的实现需要大量的开发、调试工作, 复制困难。

## 2、公司在研产品情况

在研产品	研发目标	研发阶段
铁路区间光通信系统	实现基于无源光网络的铁路区间光通信系统, 有效带宽达到 1.25G, 产品满足铁路行业机务部门、电力部门、车站值班员等对铁路区间的语音、视频等应用, 实现铁路调度网、自动电话网、数据网等网络从车站向铁路区间的延伸, 产品符合铁总运[2013]55号《铁路区间光通信系统暂行技术条件》规范。	产品已获取铁路总公司检测报告及广铁集团的上道安全认证; 现处于市场招标、待销售阶段
城市轨道交通 LTE 宽带移动通信系统车载主机	设备基于 LTE 技术提供宽带、迅捷、可靠的车地无线传输, 能承载 CBTC、PIS、列车视频监控等系统的车地数据通信, 以及提供符合集群调度的多媒体调度通信。	工程应用测试阶段 上海申通、北京交大实验室测试 LTE 承载 CBTC; 广州地铁测试多媒体调度通信, 已成功开通埃塞俄比亚城市轻轨项目; 随总包商中标 8 条线: 深圳 11 号线、厦门地铁、长沙地铁, 重庆中标 3 条线, 长春地铁
机车综合无线通信设备 (CIR3.0)	满足铁路总公司《机车综合无线通信设备-V2.0》规范。产品满足 GSM-R 网络和 450M 网络调度通信、无线车次号校核、无线调度命令传送、列尾通信技术要求。	产品已获取铁路总公司检测报告 现处于市场招标、待销售阶段
道口预警设备	满足铁路总公司《列车防护报警和客车列尾系统技术条件 V1.0》中道口预警设备技术规范, 实现道口安全防护、列车	工程应用测试阶段 广州铁路局试运行 3 个月 现处于市场招标、待销售

	接近预警等功能。	阶段
GSM-R 数字光纤直放站	将射频信号数字化，通过光纤传送到远端，利用远端射频单元再生、放大，实现基站信号拉远覆盖的无线网络覆盖设备。其种类包括通用型数字光纤直放站及野外型、小型化、低功耗数字光纤直放站。	工程应用测试阶段 通用型数字光纤直放站在广州铁路局试验段已试运行6个月 野外型、小型化低功耗数字光纤直放站在成都局科技立项及建设试验段

针对铁路上通用的产品，例如公司的铁路无线列车调度通信系统和铁路专用车载无线设备 LBJ，以及在研项目中的机车综合无线通信设备和道口预警设备。其新产品开发流程为：根据铁路运营的需要，由铁路总公司倡导产品的开发，组织国内行业领先的生产企业制定该产品的技术标准，经铁路总公司批准后颁布技术标准，产品生产企业依据该标准实施产品开发、产品检测。

针对铁路客户的个性化需求，需进行新产品开发，用于解决某些特定问题的个性化产品，例如公司的光纤直放站、编组站无线交换机，以及在研项目中的铁路区间光通信系统，其新产品开发流程为：首先与有需求的铁路研究院或铁路局达成开发意向或研发立项，确定新产品的研发目标，研发周期和产品试验段等事宜；待新产品研发出来，按照要求参加实验室测试，在铁路局分配的实验路段进行产品工程应用测试，试运行时间一般大于6个月，测试通过后铁路局会给出用户体验报告，然后公司根据用户体验报告再去申请 CRCC 认证（安全认证）和生产许可证；最后才可以参与铁路总局或分局新产品的招投标。

针对铁路生产企业根据行业的技术发展趋势，自行倡导研发出的新产品，例如公司新推出的 LTE 系列应用产品和低功耗数字光纤直放站，此类产品开发的前提条件是能给客户提供更先进的服务体验。其新产品开发流程为：产品在研发过程中就开始向铁路客户推广，并争取试验线，进行产品工程应用测试，其工程应用测试时间一般少于六个月，拿到用户体验报告后，可积极在行业内普遍推广，由于此类产品属于行业首创，能有效避免同质化竞争，市场前景广阔。

### 3、公司产品的技术含量

公司一直致力于铁路通信设备的技术研发和应用，报告期内主营产品是无线列调系统产品、铁路专用车载无线设备 LBJ。公司通过多年积累的数字传输技术、450M 专网无线小区覆盖技术、远供电源等技术在公司多个产品中广泛应用，极大提高了公司产品的竞争力。

(1) 铁路无线列车调度通信系统是公司根据市场需求自主研发的，其

采用的主要核心技术有：

1) 采用专网无线小区覆盖技术，车站电台、区间中继台发射频率按照 f1-f2-f3 次序依次排开，合理控制场强覆盖范围，形成沿铁路线的链状覆盖。

2) 采用有线数字传输技术，调度、车站、区间设备间建立高速传输通道，保障话音与控制数据稳定、快速的响应。数字传输技术对电气化干扰有很好的适应性，更适应于铁路环境应用。

3) 采用数字化网管监测技术，实时、细致的显示系统内所有设备及设备内部主要模块的工作状况，并可远程参数设置、指标调整、在线升级。

4) 采用场强比选技术，固定设备择优接入移动设备信号，切换时间小于 50 毫秒；机车电台根据弱信号强制切换和择优切换两个原则选择接收地面信号，强制切换时间小于 300 毫秒。

5) 采用直流远供技术，通过通信电缆为区间中继台供电，不需增设区间供电设施，系统智能电源管理技术降低了设备功耗。

6) 采用高性能处理器、嵌入式实时操作系统，除了为用户提供标准的无线列调功能外，还定制开发了一些列特色服务及功能，如：机车一键呼叫、全区间呼叫、多呼叫接入等，获得用户的肯定。

7) 采用标准化设计，标准的机柜单元结构，规范的接口协议，模块化的软件构架使得系统具有很强的扩展性，在防洪点与道口、区域联锁车站、枢纽及大型编组站等多个场景中得到应用，扩展了系统的应用范围。

(2) 800M 机车电台产品公司根据市场需求，自主研究开发了设备关键软、硬件单元，其采用的主要核心技术有：

1) 故障导向安全的软件设计：800Mhz 机车电台属于铁路行车安全设备，设备在收到外界干扰、设备功能异常时，不应产生影响行车安全的错误动作。软件中对影响行车安全的操作指令，执行前会通过核实用户、软件的逻辑链条来判断指令的有效性，避免单个错误的逻辑状态引发严重的后果。

2) 800Mhz 机车电台应用的 FSK、POCSAG 编解码技术：通过 CPU 软件实现了 FSK、POCSG 编解码，硬件设计保证了编码后基带信号在 800Mhz 电台发送时的调制频偏、编解码纠错能力可满足铁路总公司相关检测规范。

3) 选用高精度、高性能的建伍 TK980 电台，并通过实施电台改制满足产品应用需求的功率控制、音频响应指标等功能。

4) 机车设备可靠性设计技术: 800Mhz 机车电台作为机车设备、铁路运行安全设备, 工作环境相对恶劣但可靠性要求很高。环境对设备的电磁兼容、防水防尘、震动冲击等提出较高要求。目前公司近万台 800Mhz 机车电台设备在全国各铁路局机车上已安全运行多年, 体现了公司在硬件、设备防护、结构等方面综合的产品可靠性设计能力。

公司将研发作为推动自身发展的源动力, 现拥有 17 项专利, 2011 年公司被认定为国家高新技术企业。同时公司拥有一支高素质的技术研发队伍, 研发人员具备多年的铁路产品、网络、集群调度等研发设计经验, 公司产品拥有较高的核心技术及竞争力。

#### 4、公司产品和服务的可替代性

当前, 公司产品在铁路市场应用广泛, 但由于公司所面临的是政策性导向较强的市场, 产品的应用和推广受政策导向和科技发展的影响。例如公司频点为 450M 的铁路无线列车调度通信系统, 由于铁路干线网络升级, 取消 450M 频点, 升级到 800-900M 频点, 并且由 GSM-R 网络系统取代以前的局域网, 所以公司 450M 铁路无线列车调度通信系统即将停止销售。因此基于公司所处铁路行业的特性, 公司产品和服务在受政策性影响时会具有可替代性。

但在新政策推出之前, 铁路生产企业会有一定的缓冲期, 可根据铁路运营的需要, 积极筹备和研发新的产品。目前公司推出的 GSM-R 网络机车综合无线通信系统, 就是 450M 铁路无线列车调度通信系统的替代产品, 并且公司也在积极参加 2015-2016 年中国铁路下一代移动通信技术研究推进计划, 借助公司原有的无线列调市场基础, 有望实现在铁路市场的良好拓展。

同时公司铁路专用车载无线设备 LBJ, 在全国铁路各铁路局均有销售, 全国铁路市场占有率较高, 是公司主要产品之一。由于铁路专用车载无线设备 LBJ 涉及行车安全, 是独立的列车安全防护系统, 其目标是防护火车、道口和铁路沿线施工人员的安全, 该产品的独立特性决定其在短时间内很难被替代, 并且公司已开始着手研发新一代产品道口预警设备。与此同时公司产品应用领域也从铁路延伸到城市轨道交通, 未来公司将紧跟前沿市场发展趋势, 积极推出引领行业的产品和服务。

## （二）研发情况

### 1、研发部门设置及人员情况

公司研发部由技术部长负责，下设软件组、硬件组和测试组。软件组主要负责产品软件开发，硬件组主要负责产品的硬件设计，测试组主要负责产品的研发测试以及可生产性测试工作。公司作为技术密集型企业，一直重视研发团队的建设，经过长期的技术积累和技术人员引进，已逐步形成一支研发能力强，专业技术扎实的研发队伍。截至 2015 年 9 月 30 日，公司共有研发技术人员 33 人，占公司员工总数的 34%，其中核心技术人员 5 人。

研发部门	人数	学历	占总人数的比例	平均年龄
技术部	33	大专以上	34%	32

### 2、研发投入

期间	研发支出金额	占收入比重
2015 年 1-7 月	5,740,910.72	46%
2014 年	10,517,423.58	27%
2013 年	9,896,670.74	19%

公司 2015 年 1-7 月份研发费用比例较高，原因是 2015 年 1-7 月份的主营业务收入减少，但研发费用支出与往年保持同等水平，所以研发费用占收入比重增高。

## （三）主要无形资产情况

### 1、软件著作权

截止本公开转让说明书签署之日，公司拥有 20 项软件著作权，具体情况如下：

序号	名称	登记号	取得方式	首次发表日	实际使用情况	使用期限或保护期
1	思科泰 SCT-2000 铁路无线列调系统控制软件 V3.0	2013SR044046	原始取得	未发表	正在使用	2012-06-01 至 2062-12-31
2	铁路区间通信业务光纤综合接入系统区间通信柱主控单元软件【简称：区间通信柱主控单元软件】V1.0	2013SR006961	原始取得	未发表	正在使用	2011-06-30 至 2061-12-31

3	WJC-I型车载台主控单元软件【简称：车载台主控单元软件】V1.0	2013SR006958	原始取得	未发表	正在使用	2009-12-16至 2059-12-31
4	调度E1接口单元软件V1.0	2013SR006948	原始取得	未发表	正在使用	2012-06-28至 2062-12-31
5	WJC-I型车载台MMI控制软件【简称：车载台MMI控制软件】V1.0	2013SR006934	原始取得	2011-05-15	正在使用	2011-05-15至 2061-12-31
6	车站台接口单元软件V1.0	2012SR127229	原始取得	未发表	正在使用	2010-12-10至 2060-12-31
7	区间中继台接口单元软件V1.0	2012SR127197	原始取得	未发表	正在使用	2010-12-10至 2060-12-31
8	车站台区域联锁单元软件V1.0	2012SR127193	原始取得	未发表	正在使用	2010-12-10至 2060-12-31
9	TCZS-450I型车站电台主控单元软件V1.45	2010SR028270	原始取得	2009-12-09	正在使用	2009-12-09至 2059-12-31
10	TCZS-450I型车站电台控制盒控制单元软件V1.24	2010SR028269	原始取得	2008-06-01	正在使用	2008-06-01至 2058-12-31
11	WTTJ-II型通用式机车电台控制盒单元软件V1.34	2010SR028169	原始取得	2009-06-01	正在使用	2009-06-01至 2059-12-31
12	WTTJ-II型通用式机车电台主控单元软件V1.35	2010SR028167	原始取得	2009-02-01	正在使用	2009-02-01至 2059-12-31
13	DZ-I型调度总机主控单元软件V1.24	2010SR028152	原始取得	2007-02-01	正在使用	2007-02-01至 2057-12-31
14	TQJS-450I型区间中继台主控单元软件V1.46	2010SR028121	原始取得	2009-05-01	正在使用	2009-05-01至 2059-12-31
15	BZJ-I数传单元端口分路器控制单元软件V1.11	2010SR028117	原始取得	2007-09-01	正在使用	2007-09-01至 2057-12-31
16	2B+D传输转换器单片机控制软件V1.11	2010SR028115	原始取得	2009-07-01	正在使用	2009-07-01至 2059-12-31
17	JK-I型无线交换机主控单元软件V1.13	2010SR028114	原始取得	2009-12-16	正在使用	2009-12-16至 2059-12-31
18	WTHZ-II型800MHz机车电台控制盒单元软件V3.11	2010SR028111	原始取得	2009-12-12	正在使用	2009-12-12至 2059-12-31
19	WTHZ-II型800MHz机车电台主控单元软件V3.11	2010SR028107	原始取得	2009-12-01	正在使用	2009-12-01至 2059-12-31

20	TCZS-450I 型车站电台管理单元软件 V1.28	2010SR028074	原始取得	2009-05-01	正在使用	2009-05-01至 2059-12-31
----	-----------------------------	--------------	------	------------	------	---------------------------

公司上述计算机软件著作权不存在设定质押、冻结等第三者权益，也没有许可给第三方的情形，公司合法拥有上述计算机软件著作权。

## 2、专利

截止本公开转让说明书签署之日，公司拥有 17 项专利，具体情况如下：

序号	专利类型	名称	专利号	授予日	专利权人
1	实用新型	一种用于三网融合的 OLT 及其传输模块	2013205164831	2014-02-12	本公司
2	实用新型	铁路区间光通信柱设备	2013200687363	2013-07-10	本公司
3	实用新型	铁路区间中继台供电装置	201320056539X	2013-07-10	本公司
4	实用新型	地铁无线通信区间固定台	2013200560254	2013-07-10	本公司
5	实用新型	一种用于三网融合的 ONU	2012205683398	2013-06-19	本公司
6	实用新型	一种铁路区间通信业务光纤综合接入系统局端设备	2011200007411	2011-11-23	本公司
7	实用新型	一种铁路区间通信业务光纤综合接入系统远端设备	2011200007356	2011-09-28	本公司
8	实用新型	一种用于编组站无线列调系统的交换机	2010205333094	2011-03-16	本公司
9	实用新型	一种地铁调度台辅助服务器	2010205333075	2011-03-16	本公司
10	实用新型	一种地铁调度系统	2010205315306	2011-05-04	本公司
11	实用新型	车载台设备	2010205313688	2011-03-16	本公司
12	实用新型	便携式通用检测设备	2010202755821	2011-02-09	本公司
13	实用新型	区间中继台以及下行区间中继台	2010202742516	2011-05-11	本公司
14	实用新型	车站电台	2010202740135	2011-02-09	本公司
15	实用新型	传输转换器	2010202725296	2011-03-09	本公司
16	实用新型	调度命令机车装置	2010202725262	2011-01-26	本公司
17	发明专利	一种适于轨道交通的告警方法及系统	2010102864698	2013-08-01	本公司

公司上述专利不存在设定质押、冻结等第三者权益，也没有许可给第三方的情形，公司合法拥有上述专利。

## 3、软件产品登记证书

截止本公开转让说明书签署之日，公司拥有 10 项软件产品登记证书，具体情况如下：

序号	名称	登记号	生效日期	发证机关	有效期
1	思科泰 JK-I 型无线交换机主控单元软件 V1.13	深 DGY-2010-1287	2010-08-30	深圳市科 工贸	五年
2	思科泰 TQJS-450I 型区间中继台主控单元软件 V1.46	深 DGY-2010-1288	2010-08-30	深圳市科 工贸	五年
3	思科泰 DZ-I 型调度总机中控制单元软件 V1.24	深 DGY-2010-1289	2010-08-30	深圳市科 工贸	五年
4	思科泰 TCZS-450I 型车站电台主控单元软件 V1.45	深 DGY-2010-1290	2010-08-30	深圳市科 工贸	五年
5	思科泰 TCZS-450I 型车站电台控制盒控制单元软件 V1.24	深 DGY-2010-1291	2010-08-30	深圳市科 工贸	五年
6	思科泰 TCZS-450I 型车站电台管理单元软件 V1.28	深 DGY-2010-1292	2010-08-30	深圳市科 工贸	五年
7	思科泰 WTHZ-II 型 800MHz 机车电台主控单元软件 V3.11	深 DGY-2010-1293	2010-08-30	深圳市科 工贸	五年
8	思科泰 WTHZ-II 型 800MHz 机车电台控制盒单元软件 V3.11	深 DGY-2010-1294	2010-08-30	深圳市科 工贸	五年
9	思科泰 2B+D 传输转换器单片机控制软件 V1.11	深 DGY-2010-1295	2010-08-30	深圳市科 工贸	五年
10	思科泰 SCT-2000 铁路无线列调系统控制软件 V3.0	深 DGY-2013-1534	2013-06-28	深圳市科 工贸	五年

#### 4、域名

报告期内公司拥有 1 个域名，具体内容如下：

序号	域名	域名持有者	网站备案/许可证号	注册时间	到期时间
1	Sct.cn	深圳市思科泰技术有限公司	粤 ICP 备 11065267 号	2011-07-14	2018-03-17

#### 5、房屋及土地使用权

序号	所有权人	权属证号	取得方式	房屋类型	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	期限	他项权利
1	深圳市思科泰技术有限公司	深房地字第 5000596166 号	购买	工业用地	深圳市宝安区松岗街道芙蓉路	695.63	2007-6-25 至 2057-6-24	无
2	深圳市思科泰技术有限公司	深房地字第 5000596170 号	购买	工业用地	深圳市宝安区松岗街道芙蓉路	930.89	2007-6-25 至 2057-6-24	无
3	深圳市思科泰技术有限公司	深房地字第 5000596167 号	购买	工业用地	深圳市宝安区松岗街道芙蓉路	1218.03	2007-6-25 至 2057-6-24	无

#### 6、公司承租房屋的情况

出租方	承租方	租赁面积	租赁价格	租赁期限
-----	-----	------	------	------

深圳科兴生物工程科技有限公司科技园分公司	深圳市思科泰技术有限公司	深圳市南山区高新科技园中区科苑路科兴科学园B栋1单元8层01/03号单位, 租赁面积1334.72平方米。	租期前两年租赁费用为136142元; 第三年起租赁费用为147033元; 第五年起租赁费用为158792元	2013-5-11至2019-5-10
宇龙计算机通信科技(深圳)有限公司	深圳市思科泰技术有限公司	深圳市南山区高新技术产业园北区梦溪道2号酷派信息港6栋202-205, 租赁面积1711.72平方米。	每月租金为人民币68468.80元	2011-5-12至2016-5-11
宇龙计算机通信科技(深圳)有限公司	深圳市思科泰技术有限公司	深圳市南山区高新技术产业园北区梦溪道2号酷派信息港6栋402, 租赁面积661平方米。	每月租金为人民币26440元	2012-8-11至2014-7-31

#### (四) 取得的业务许可资格或资质情况

目前, 公司已就公司的业务合法经营取得了所有应取得的批准、许可及相关备案登记手续, 具体如下:

##### 1、业务许可资格或资质

名称	取得时间	发证机关	证书编号	有效期
质量管理体系认证证书 ISO9001: 2008	2013-12-23	National Quality Assurance	23478	2013-12-23至2016-2-19
高新技术企业证书	2014-09-30	深圳市科技创新委员会	GR201444201492	三年
软件企业认定证书	2013-06-28	深圳市经济贸易和信息化委员会	深 R-2013-0480	年审
eLTE Industry Alliance Member	2015-05	eLTE Industry Alliance	NO. 201411CHN0050	无限期

##### 2、CRCC 铁路产品认证

产品名称及型号	取得时间	发证机关	证书编号	有效期
列车安全预警系统车载台 800MHz 机车电台 (LBJ) WTHZ-II***	2014-11-13	中铁检验认证中心	CRCC10214P11625ROM-1	2019-8-26
机车综合无线通信设备小型化 WTZJ-II***	2014-11-13	中铁检验认证中心	CRCC10214P11625ROM	2019-8-26

##### 3、行政许可决定书

名称	试用范围	发证机关	发证日期	证书编号	有效期
铁路运输安全设备生产企业认定证书	450MHz 频段列车无线调度通信系统车站电台	铁道部	2010-2-20	REAC3011-00006	至2015-2-20
铁路运输安全设备生产企业认定证书	450MHz 频段列车无线调度通信系统区间中继台	铁道部	2010-2-20	REAC3015-00009	至2015-2-20

铁路运输安全设备生产企业认定证书	450MHz 频段列车无线调度通信系统调度总机	铁道部	2010-2-20	REAC3009-00003	至 2015-2-20
铁路运输安全设备生产企业认定证书	450MHz 频段列车无线调度通信系统手持电台	铁道部	2012-9-19	REAC3013-00008	至 2017-9-19

注：根据铁科技[2012]182号（2012-08-18）文件《铁道部关于铁路专用产品认证管理过渡的实施意见》中“二、严格按照规定实施过渡由行政许可转为认证管理的产品”之“2、自列入认证采信目录并实施认证之日起停止受理产品的行政许可申请”和“3、原实行行政许可或认证管理的产品，行政许可证书或产品认证证书在有效期内继续有效”。

2013年3月，根据国务院机构改革和职能转变方案，实行铁路政企分开。将铁道部拟订铁路发展规划和政策的行政职责划入交通运输部；组建国家铁路局，由交通运输部管理，承担铁道部的其他行政职责，负责拟订铁路技术标准，监督管理铁路安全生产、运输服务质量和铁路工程质量等；组建中国铁路总公司，承担铁道部的企业职责，负责铁路运输统一调度指挥，经营铁路客货运输业务，承担专运、特运任务，负责铁路建设，承担铁路安全生产主体责任等；不再保留铁道部。

由于原铁道部所颁发的《铁路列车无线调度通信系统设备入网许可证》、《铁路运输安全设备生产企业认定证书》的发证主体发生了变化，且自列入认证采信目录并实施认证之日起停止受理产品的行政许可申请，故以上证书无需续期。思科泰于2014年11月13日取得的中铁检验认证中心颁发的《铁路产品认证证书》将会作为公司对外销售产品的资质认证。

#### 4、电信设备进网许可

名称	设备名称	设备型号	发证机关	证书编号	有效期
电信设备进网许可证	以太网无源光纤接入局端设备（EPON OLT）	CGJ-P02-1140A	工信部	19-B050-140260	2014-1-16 至 2017-1-16
电信设备进网许可证	以太网无源光纤接入局端设备（EPON OLT）	CPJ-1216	工信部	19-B050-140261	2014-1-16 至 2017-1-16
电信设备进网许可证	以太网无源光纤接入用户端设备（EPON ONU）	CGZ-P01-1030A	工信部	19-B050-140262	2014-1-16 至 2017-1-16
无线电发射设备型号核准证	1800MHz 无线接入系统终端	WKCJ-I 型	工信部	2014-5847	2014-12-8 至 2019-12-8

### （五）质量标准、环境保护、安全生产

#### 1、质量标准

公司早在2007年7月通过了NQA公司ISO9000质量管理体系的认证，并获得了全球公认的质量品质UKAS标志，并随着ISO9001质量管理标准的更新，不

断自我完善。在此基础上，公司通过了 CRCC 中国铁路产品认证，进一步强化了产品生产质量的控制。随着新的铁路质量管理体系的推行，公司为进一步丰富质量管理手段，全面提升产品质量，将产品质量控制贯穿于计划、研发、采购、生产、检验和销售等各个环节，确保每一个、每一批出货产品质量得到全面保障。

同时，为进一步确保质量体系满足公司管理要求，公司建立了质量手册、程序文件、作业指导书、产品检验标准和各种记录表单，并将现有的 24 名内审员，分配在各个部门，促使部门系统文件实施得到有效监督和执行。现公司执行的质量技术标准具体内容如下：

产品	主要技术规范
无线列调产品	TB/T3052-2002 《列车无线调度通信系统制式及主要技术条件》
	TB/T3034-2002 《机车车辆电气设备电磁兼容性试验及其限值》
	TB/T3021-2001 《铁道机车车辆电子装置技术条件》
	GB15482-1995 《移动通信设备安全要求和实验方法》
800Mhz 机车电台产品	运基通信[2009]690 号 《列车防护报警和客车列尾系统技术条件 V1.0》
	运基通信[2009]713 号 《CIR 与 LBJ 整合技术要求》
	铁道部科技运[2009]28 号 《GSM-R 数字移动通信网设备技术规范 第二部分 机车综合无线通信设备 (V2.0)》
	TB/T3034-2002 《机车车辆电气设备电磁兼容性试验及其限值》
	TB/T3021-2001 《铁道机车车辆电子装置技术条件》
	GB15482-1995 《移动通信设备安全要求和实验方法》
机车综合平台设备	铁道部科技运[2009]28 号 《GSM-R 数字移动通信网设备技术规范 第二部分 机车综合无线通信设备 (V2.0)》
	铁道部科技运[2009]28 号 《GSM-R 数字移动通信应用技术条件 第二分册 列车无线车次号信息传送系统 (V1.0)》
	TB/T3034-2002 《机车车辆电气设备电磁兼容性试验及其限值》
	TB/T3021-2001 《铁道机车车辆电子装置技术条件》
	GB15482-1995 《移动通信设备安全要求和实验方法》
道口预警设备	运基通信[2009]690 号 《列车防护报警和客车列尾系统技术条件 V1.0》

	运基通信[2009]713号 《CIR与LBJ整合技术要求》
LTE车载主机	GB/T 25119-2010 《轨道交通 机车车辆电子装置》
	GB/T 21563-2008 《轨道交通 机车车辆设备 冲击和振动试验》
	GB15482-1995 《移动通信设备安全要求和实验方法》
	GB/T 24338.5-2009 《轨道交通 电磁兼容 第4部分：信号和通信设备的发射与抗扰度》

## 2、环境保护

公司主要从事轨道交通通信设备研发、生产、销售及服务，生产部分以外协加工为主，公司只负责整机组装。根据公司在申报环评批复的过程中提交的环境影响报告表以及实际生产情况，公司日常生产经营过程对周围环境不产生直接影响；公司对外排放的气体、生活污水、噪声无需通过专业设施进行特殊处理，排放量轻微且对周围生态环境无明显影响，无须办理排污许可证。公司的环境保护事项合法合规。

## 3、安全生产

公司自成立以来，一直将安全生产放在首位，对公司整个生产运作过程中的安全、卫生、健康活动进行全面的监督和管理，报告期内未因安全生产问题受到相关主管部门的处罚，也未发生安全生产方面的事故、纠纷、处罚，公司的安全生产事项合法合规。

依据《中华人民共和国安全生产法》以及《安全生产许可证条例》等相关之规定，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业实行安全生产许可制度，公司业务不属于需要取得安全生产许可的行业目录中，所以不涉及到安全生产范畴。

### （六）特许经营权

报告期内，公司无相关特许经营权。

### （七）主要生产设备情况

公司的主要固定资产有机器设备、电子及办公设备等，截止到2015年7月31日，公司固定资产的账面净值为19,514,329.45元。

序号	设备类别	取得方式	账面原值	累计折旧	账面净值
----	------	------	------	------	------

1	房屋建筑物	购置	18,746,000.00	1,558,261.32	17,187,738.68
2	电子设备	购置	1,139,482.59	942,582.50	196,900.09
3	机器设备	购置	2,598,256.51	1,419,757.58	1,178,498.93
4	运输设备	购置	1,300,124.05	549,660.16	750,463.89
5	办公设备及其他	购置	1,219,344.93	1,018,617.07	200,727.86
合计			25,003,208.08	5,488,878.63	19,514,329.45

## (八) 员工情况

1、截至 2015 年 09 月 30 日，公司员工总数 96 人，公司在职员工分布情况如下表：

### (1) 工作种类

工作种类	人数	比例
经营管理层	6	6%
总工办	2	2%
市场部	8	8%
技术部	33	34%
采购组	2	2%
质量计划部	4	4%
工程部	28	29%
生产车间	6	6%
仓库	1	1%
综合部	4	4%
财务部	2	2%
合计	96	100%

### (2) 员工学历

学历	人数	比例
硕士	3	3%
本科	37	39%
大专	41	43%
中专及以下	15	16%
合计	96	100%

### (3) 员工年龄段

年龄段	人数	比例
30（含）岁以下	42	44%
30-40（含）岁	38	40%
40岁以上	16	17%
合计	96	100%

注：截至 2015 年 9 月，公司有 96 人缴纳社保，94 人缴纳住房公积金。未缴纳住房公积金的员工刘保国，于 2015 年 7 月 15 日入职，因办理公积金卡的身份证与他人同号，所以需要重新办理，现 10 月份已正常交纳公积金；另一位是员工唐燕，因长期负责成都片区的工作，所以在成都本地交纳社保和住房公积金；现交纳社保人员中的唐云不在公司就职，但由于其本人现在国外暂未清理，公司承诺将对其进行清理。除此情况之外，公司对其他全部员工已正常交纳社保和住房公积金。

## 2、核心技术（业务）人员情况

### （1）核心技术人员基本情况

公司核心技术人员有乔连海、赵树立、刘文林、李虎林和李伟忠。核心技术人员的基本情况见《公开转让说明书》“第一节 公司概况 三、股东及股权结构（二）股东情况 1、股东简介”。

### （2）核心技术人员持有公司股份情况：

核心技术人员姓名	直接持股		间接持股	
	持股数量（股）	持股比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）
刘文林	412,500	1.37	-	-
李伟忠	198,000	0.66	-	-
乔连海	99,000	0.33	-	-
赵树立	49,500	0.16	-	-
李虎林	49,500	0.16	-	-

### （3）报告期内核心技术人员重大变化情况

公司核心技术团队稳定，报告期内核心技术人员未发生重大变动。

### （4）核心技术人员竞业禁止情况

经核查公司核心技术人员的简历，以及对其进行访谈，得知公司核心技术人员除赵树立外都在公司任职 10 年以上，赵树立在公司现已任职 4 年，核心技术人员不存在竞业禁止的情形，亦不存在因侵犯原任职单位商业秘密、技术、知识产权等而产生纠纷的情形。

## 五、主营业务相关情况

### (一) 主要产品或服务的营业收入情况

2013年、2014年和2015年1-7月份公司主要产品与服务收入情况

单位：人民币元

收入项目	2015年1-7月		2014年		2013年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
LBJ设备	1,498,974.36	11.96%	19,413,814.22	49.57%	22,720,141.88	43.64%
无线列调设备	9,189,781.79	73.30%	15,648,949.91	39.95%	28,753,157.93	55.23%
备品备件及其他	1,706,853.85	13.61%	1,989,897.40	5.08%	39,879.47	0.08%
合计	12,395,610.00	98.88%	37,052,661.53	94.60%	51,513,179.28	98.95%
其他业务收入	140,979.86		2,115,608.64		547,084.84	

### (二) 产品或服务的主要消费群体

报告期内各期前五名客户收入金额及其占当期销售总额比重情况

2015年1-7月

单位：人民币元

客户名称	收入金额	占当期营业收入总额比重
巴达铁路有限责任公司	6,297,183.77	50.23%
中铁八局集团电务工程有限公司	1,706,853.85	13.61%
南宁铁路局南宁通信段	1,498,974.36	11.96%
成都铁路局物资集中采购供应站	1,470,085.49	11.73%
中铁三局集团有限公司联合体兰州至重庆铁路四电集成项目部	581,919.79	4.64%
合计	11,555,017.26	92.17%

2014年度

单位：人民币元

客户名称	收入金额	占当期营业收入总额比重
哈尔滨铁路局	9,367,521.37	25.28%
滇南铁路有限责任公司	7,367,521.37	19.88%
兰渝铁路有限责任公司	2,923,076.94	7.89%
乌鲁木齐铁路局	2,564,102.57	6.92%

中国铁道科学研究院通信信号研究所	1,932,478.63	5.22%
合计	24,154,700.88	65.19%

2013 年度

单位：人民币元

客户名称	收入金额	占当期营业收入总额比重
成都物资供应段	15,051,809.26	28.91%
成都铁路局	10,663,649.56	20.48%
呼和浩特铁路局	6,201,114.54	11.91%
昆明局广通指挥部	5,121,037.58	9.84%
兰州铁路局	4,000,000.00	7.68%
合计	41,037,610.94	78.82%

现公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在上述客户中占有权益。

### (三) 主要产品或服务的成本构成情况

#### 1、成本构成情况

2013-2015 年 1-7 月公司主要产品与服务成本情况

单位：人民币元

成本项目	2015 年 1-7 月		2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
LBJ 设备	903,725.27	19.39%	10,821,816.54	63.78%	12,004,374.72	66.47%
无线列调设备	2,852,697.96	61.22%	4,573,512.46	26.96%	5,984,020.72	33.13%
备品备件及其他	864,902.07	18.56%	912,136.30	5.38%	11,389.25	0.06%
合计	4,621,325.30	99.18%	16,307,465.30	96.11%	17,999,784.69	99.66%
其他业务成本	38,427.35		659,320.44		61,022.01	

#### 2、报告期内各期前五名供应商采购额及其占当期采购总额比重情况

2015 年 1-7 月

单位：人民币元

供应商名称	采购金额	占当期采购总额的比例
中信电通有限公司	720,000.00	18.00%
武汉贝通科技有限公司	629,864.50	15.75%

深圳金旺世纪电子有限公司	344,133.76	8.60%
深圳市凌泰五金有限公司	293,500.00	7.34%
北京德彼克创新科技有限公司	279,450.43	6.99%
合计	2,266,948.69	56.67%

2014 年度

单位：人民币元

供应商名称	采购金额	占当期采购总额的比例
中信电通有限公司	4,239,499.84	35.12%
深圳金旺世纪电子有限公司	2,239,433.31	18.55%
武汉贝通科技有限公司	1,467,692.00	12.16%
深圳市中电华星电子技术有限公司	949,343.57	7.86%
成都梦腾科技有限公司	508,130.00	4.21%
合计	9,404,098.72	77.91%

2013 年度

单位：人民币元

供应商名称	采购金额	占当期采购总额的比例
中信电通有限公司	4,480,001.23	25.37%
北京中瑞特通讯设备有限公司	2,371,160.00	13.43%
深圳市中电华星电子技术有限公司	1,648,157.32	9.33%
深圳金旺世纪电子有限公司	1,232,173.70	6.98%
四川通达铁路工程有限公司	1,198,800.00	6.79%
合计	10,930,292.25	61.90%

公司股东钟宁投资的北京中瑞特通讯设备有限公司，是摩托罗拉电台全国总代理商。因铁道部认证通过的电台供应商主要包括摩托罗拉、建伍和海能达，公司从 2000 年成立之日起就采用摩托罗拉与建伍的电台作为公司的原材料。公司股东钟宁是于 2005 年度入股本公司，其入股行为并不影响公司与北京中瑞特通讯设备有限公司一直以来的正常交易，公司与北京中瑞特通讯设备有限公司交易价格公允。后因摩托罗拉生产进行了战略转移，公司逐渐改用建伍电台为主。

公司销售给成都铁路局的 LBJ 设备，价格中包含了设备工程及安装材料款，由于公司无铁路施工资质，无法进行铁路设备工程安装，所以就近承包给四川通达铁路工程有限公司进行安装。四川通达铁路工程有限公司是公司的法人股东。

除钟宁和四川通达铁路工程有限公司之外，公司其他现有董事、监事、高级

管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在上述客户中占有权益。

#### (四) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及其履行情况

##### 1、销售合同

报告期内，按照合同金额 170 万元以上的重大销售合同的履行情况如下：

客户对象	合同标的	合同金额 (万元)	签约时间	执行情况
哈尔滨铁路局	列车防护报警设备 (LBJ) 采购合同	2,020.00	2013-11-01	履行中
乌鲁木齐铁路局	列车防护报警设备 (LBJ) 采购合同	1,125.00	2013-11-01	履行中
巴达铁路有限责任公司	新建巴中至达州铁路站后工程项目甲供 (建管) 物资设备 (通信、信号专业) 采购	820.00	2014-12-29	履行中
昆明铁路局 (广通铁路建设指挥部)	改建铁路成昆线广通至昆明段扩能改造工程	598.00	2013-06-12	履行完毕
兰州铁路局	列车防护报警设备 (LBJ) 采购合同	468.00	2013-10-31	履行完毕
兰渝铁路有限责任公司	新建兰渝铁路南充东至高兴单线通信信号工程建管甲供设备	342.00	2014-04-10	履行完毕
武汉烽火信息服务有限公司	长沙磁浮工程通信设备采购 1 标采购传输子系统的及服务	260.00	2015-03-09	履行中
广州铁路物资公司	益湛线益娄段, 邵永段无线列调设备更新	247.05	2013-12-25	履行完毕
天津七一二通信广播有限公司	800MHz 机车电台购销合同	190.00	2013-03-07	履行完毕
南宁铁路局南宁通信段	自轮运转机车加装 LBJ 购置	175.38	2015-06-27	履行完毕
成都铁路局物资集中采购供应站	成都通信段 2014 年无线大修项目	172.00	2014-10-24	履行完毕

##### 2、采购合同

报告期内，按照合同金额 100 万元以上的重大采购合同的履行情况如下：

客户对象	合同标的	合同金额 (万元)	签约时间	执行情况
深圳市中电华星电子技术有限公司	电源模块	226.85	2013-9-3	履行完毕
湖南承希科技有限公司	传输产品、备品备件、设备安装调试及维保服务	221.28	2015-4-8	履行中
武汉贝通科技有限公司	洞内漏缆高速吊夹光缆吊具、不锈钢螺杆式自紧锚栓	113.00	2014-3-28	履行完毕
深圳金旺世纪电子有限公司	微处理器、编解码类等	105.10	2014-12-16	履行完毕
北京中瑞特通讯设	UH 标准配置	102.95	2013-7-24	履行完毕

备有限公司				
北京中瑞特通讯设备有限公司	UH 标准配置	100.64	2013-5-21	履行完毕

### 3、采购技术服务合同

截至本公开转让说明书出具之日，按照合同金额 50 万元以上的重大技术服务采购合同的履行情况如下：

客户对象	合同标的	合同金额 (万元)	签约时间	执行情况
北京商银信商业信息服务有限责任公司深圳分公司	铁路用三防手机预研发项目技术咨询服务	60.00	2014-2-20	履行完毕

注：现北京商银信商业信息服务有限责任公司深圳分公司更名为商银信支付服务有限公司深圳分公司。

### 4、重大借款合同

报告期内，按照合同金额 100 万元以上的重大借款合同的履行情况如下：

借款对象	合同标的	合同金额 (万元)	签约时间	执行情况
中国建设银行股份有限公司深圳市分行	借款	130.00	2013-3-27	履行完毕

### 5、重大装修合同

报告期内，按照合同金额 100 万元以上的装修合同履行情况如下：

客户对象	合同标的	合同金额 (万元)	签约时间	执行情况
深圳市禾川装饰设计工程有限公司	思科泰科兴总部办公室装修工程	167.63	2013-05-24	履行完毕
李登峰	思科泰松岗厂房装修工程	131.60	2013-05-07	履行完毕

## 六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

### (一) 行业概况

#### 1、行业所处分类及生命周期

##### (1) 公司所处行业分类及行业介绍

公司主要从事铁路无线通信以及城市轨道交通无线通信设备的研发、制造与销售。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012 年修订版)，公司属于 (C39) 计算机、通信和其他电子设备制造业；根据国民经济行业分类与

代码 (GB/T4754-2011), 公司所在行业属于“C 制造业”门类下的次类“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”中的“C392 通信设备制造”; 根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》, 公司属于“C 制造业”门类下的次类“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”中的“C392 通信设备制造”中的“C3921 通信系统设备制造”。

## (2) 公司所处行业的生命周期

铁路建设是根据国家的政策规划进行有计划的投资, 铁路通信行业则随着铁路固定资产投资规模的增加而增加。近年来我国铁路行业处于高速发展期, 铁路固定资产投资额逐年增加, 2008 年铁路固定资产投资首次突破 4,000.00 亿元, 2009 年铁路投资突破 7,000.00 亿元, 铁路投资同比增长约 70%, 创造历史最高增速; 2010 年铁路投资超过 8,000.00 亿元, “7·23 甬温线特别重大铁路交通事故”发生后, 2011 年铁路投资骤降至 5,906.00 亿元, 但对铁路固定资产建设和安全防护的投资比例加大, 2014 年铁路投资达 8,088.00 亿元<sup>1</sup>。根据国家发展规划和“一带一路”倡议, 国内铁路投资在未来几年内仍将保持稳定增长。

城市轨道交通的盛行, 为城市轨道交通通信系统的建设提供新的发展机遇, 城市轨道交通的发展也将进一步带动城市轨道交通通信行业的发展。截止到 2014 年末, 全国城轨交通运营城市 22 个, 运营线路长度 3173 公里, 据预测, 到 2020 年末, 全国建成总里程将达 7000 公里左右, 覆盖全国主要大中城市。如果按照地铁运营里程 5 亿元/公里的平均造价计算, 2009-2020 年总投入将达 3.30 万亿元, 年均投入达 2,700.00 亿元,<sup>2</sup>因此, 在未来 3-5 年, 城市轨道交通通信行业也将保持较快发展。

## 2、公司所处行业与上、下游行业之间的关系

公司所在行业属于通信设备制造, 所处细分行业为铁路及城市轨道交通通信设备制造业, 上游为电子元器件、集成电路等行业, 下游为铁路和城市轨道交通行业。

### (1) 公司所处行业与上游行业之间的关系

本行业采购内容主要有电台、芯片、电阻电容、PCB 板、结构件、模块、线缆等, 上述产品属于电子元器件、集成电路等行业。上游行业的技术水平、供给

<sup>1</sup> <http://www.morningpost.com.cn/2015/0129/2711139.shtml>

<sup>2</sup> <http://www.p5w.net/today/201010/t3235441.htm>

能力以及价格波动对本行业的生产发展有一定的影响。但由于上游的电子元器件、集成电路等行业发展成熟，属于充分竞争的市场，公司可选择的供应商较多，产品供给充足，因此公司采购价格较为稳定。同时，由于铁路和城市轨道交通通信设备制造业是技术密集型产业，属于先进智能装备制造业的范畴，利润水平相对较高。因此，上游行业产品价格的波动对本行业企业盈利能力影响较小。

## （2）公司所处行业与下游行业之间的关系

本行业的下游是铁路和城市轨道交通行业，下游客户群主要为铁路总局及下属 18 个铁路局及公司以及各城市轨道交通公司。所以铁路和城市轨道交通的发展状况直接影响本行业产品的需求。

下游行业对本行业的影响主要体现在以下几个方面：第一，我国铁路行业目前处于较快发展时期，从中长期来看，我国铁路在国民经济中的支柱作用和在全国综合运输网络中的作用难以替代，持续稳步发展的趋势不会改变。第二，我国城市轨道交通处于快速发展期，近年来，我国拥有地铁、轻轨等轨道交通的城市数量不断增多，从各个城市的交通规划中看出，多个拥有地铁、轻轨的城市规划未来增加多条轨道交通线路。第三，铁路线路持续提速、列车运行密度不断加大使得铁路管理对安全系统的需求大幅提升，通讯系统和安全防护是铁路和城市轨道交通行车安全的重要保障，存量装备的更新、升级换代以及新增系统需求将有力的支撑本行业的发展。

## 3、行业壁垒

### （1）市场准入壁垒

铁路行车安全与铁路运输安全在铁路发展中处于极其重要的地位，铁路主管部门对进入国家铁路市场的企业、产品采取了严格的行政许可或者认证制度，并通过一些行业管理政策来管理行业产品的供应。根据《铁路通信信号设备生产企业审批实施细则》（国铁设备监[2014]15号）的相关规定，在中华人民共和国境内生产铁路通信设备的企业，应当向国家铁路局提出申请，经审查合格取得相关生产许可证书。同时，国家铁路局规定，本行业企业或产品必须满足相关行业领域的准入标准和取得中铁检验认证中心（CRCC）产品认证准入，才能进入该市场。

铁路通信系统是列车行车和运输安全的重要保障，由于对铁路行车安全领域的重视，铁路主管部门对通信、信号设备提供商的选择非常审慎，不仅要求产品能够满足需求，还要求相关企业具备较强的综合实力。因此，进入本行业面临较

大的市场准入壁垒。

### （2）技术壁垒

铁路通信行业具有技术密集型的特点，本行业涉及现代通信技术、计算机技术、数字信号处理技术、网络传输技术等多专业、多领域的专业技术，在技术水平上具备较高的集成化特点，对于生产企业的通信技术要求较高。

我国铁路的运输系统庞大、复杂，铁路营运线路分布广泛，并且我国山区较多，山区地形地貌复杂，自然环境多变，山区铁路通信对技术要求较高。同时，铁路行车安全系统对精度、运行稳定性方面要求很高，研发的通信设备需要经过长时间的现场应用验证，确保产品的可靠性、安全性。因此，新进入的企业短时间内难以取得技术突破，面临较大的技术壁垒。

### （3）行业经验壁垒

铁路通信是铁路行车安全的重要保障，在铁路建设中对通信设备的稳定性和安全性要求极高，特别是“7·23 甬温线特别重大铁路交通事故”发生后，国家对于铁路通信系统的安全性和可靠性提出了更高的要求。在铁路项目招标的过程中，优先选用具有较长时间安全运行历史的企业产品，特别是在主干线等国家重要铁路及轨道交通项目中要求产品具有一定时间的安全使用期。因此，未发生安全事故的企业是行业供应商的优选，并在行业内形成了一定的品牌效应。

铁路用户在更新、升级或新增安全产品时，考虑到新老系统的兼容、衔接问题，用户通常更倾向于选用原供应商的产品。在合作过程中，原供应商积累了大量现场资料 and 比较成熟的项目实施经验，并且为铁路用户持续提供服务，在进行产品升级换代的时候，原供应商与新进者相比具有明显优势。

### （4）人才壁垒

铁路通信设备的研发生产涉及复杂的通信、计算机、网络、软件等技术，企业需要大量的跨专业、复合型人才。除了具备相应的专业技能外，相关人员还要对中国铁路和城市轨道交通的发展、铁路运输组织模式、列车运行安全、铁路通信系统等有着深入的理解。因此，人才在行业内需要较长的积累、沉淀。行业外的其他企业短期内也难以培养出一批具备足够开发、应用经验、深刻理解行业管理组织模式及需求的专业技术和专业管理团队。因此，本行业具有较高的人才壁垒。

## 4、行业主管部门及主要产业政策

### （1）行业主管部门

根据行业分类，公司所在行业属于“C 制造业”门类下的次类“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”中的“C392 通信设备制造”。公司产品主要应用于铁路无线通信系统、城市轨道交通无线通信等领域，铁路行业主管部门有交通运输部、国家铁路局和中国铁路总公司；城市轨道交通行业主管部门有国务院、各省、自治区人民政府建设主管部门、各城市人民政府城市轨道交通主管部门；通信行业主管部门是工业和信息化部。

根据 2013 年 3 月 10 日召开的第十二届全国人民代表大会第一次会议，铁道部改革方案公布，铁道部不再保留，其行政职责并入交通运输部；铁道部拟订铁路发展规划和政策的行政职责划入交通运输部；组建国家铁路局，由交通运输部管理，承担铁道部的其他行政职责；组建中国铁路总公司，承担铁道部的企业职责。

交通运输部负责组织拟订铁路行业发展战略、政策、发展规划，编制国家铁路年度计划，参与综合运输体系规划编制工作；承担铁路安全生产和运输服务质量监督管理责任，制定铁路运输服务质量行业标准并监督实施。国家铁路局负责起草铁路监督管理的法律法规、规章草案，参与研究铁路发展规划、政策和体制改革工作，组织拟订铁路技术标准并监督实施；负责铁路安全生产监督管理，制定铁路运输安全、工程质量和设备质量监督管理办法并组织实施，组织实施依法设定的行政许可等事项。中国铁路总公司负责铁路运输统一调度指挥，负责国家铁路客货运输经营管理，负责拟订铁路投资建设计划，提出国家铁路网建设和筹资方案建议；负责建设项目前期工作，管理建设项目；负责国家铁路运输安全，承担铁路安全生产主体责任。

2013 年，城市快速轨道交通项目的审批权由国家发展改革委下放到省级投资主管部门。根据《城市轨道交通运营管理办法》，国务院建设主管部门负责全国城市轨道交通的监督管理工作；省、自治区人民政府建设主管部门负责本行政区域内城市轨道交通的监督管理工作；各地城市的轨道交通主管部门负责本行政区域内城市轨道交通的监督管理工作。

工业和信息化部主要负责拟定新型工业化发展战略和政策，协调解决新型工业化进程中的重大问题，拟定并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级，拟定本行业法律、法规，发布相关行政规章，

制定本行业技术标准、政策等，并对行业发展进行整体宏观调控。

## (2) 行业主要法律法规

时间	法律法规文件	政策相关内容
2015年	《高速铁路设计规范》	铁道行业标准《高速铁路设计规范》(TB 10621-2014)由国家铁路局批准发布,是我国第一部高速铁路设计行业标准,将为中国高铁发展以及高铁“走出去”提供系统规范的成套建设标准支撑。
2015年	《城际铁路设计规范》	铁道行业标准《城际铁路设计规范》(TB 10623-2014)由国家铁路局批准发布,是我国第一部城际铁路建设的行业标准,将为吸引地方政府和社会资本投资建设城际铁路,加快推进新型城镇化建设,提供重要的技术支持。
2014年	《铁道行业技术标准管理办法》国铁科法(2014)23号	办法指出铁道行业技术标准管理工作的主要任务是研究建立并不断完善铁路技术标准体系,并以技术标准体系为指导,组织起草铁道国家标准,制定铁道行业标准,组织实施标准和对实施情况进行监督检查。铁道国家标准的起草和铁道行业标准的制定,应坚持系统性、先进性和经济适用性原则,紧密结合铁路科技发展和安全生产需要。
2014年	《国家铁路局行政许可实施程序规定》国铁科法(2014)49号	该规定是为规范铁路行政许可工作,推进职能转变、简政放权,做到依法行政、高效便民而制定,规定了国家铁路局行政许可申请与受理、审查与决定、监督与管理。
2014年	《铁路产品质量监督抽查管理办法》国铁科法(2014)33号	办法指出监督抽查范围主要是铁路建设、运输和设备制造中涉及安全、质量及环保等的铁路专用产品。监督抽查的质量检验依据是被检产品的国家标准、行业标准和有关技术规范等。国家铁路局按年度制定监督抽查计划。根据实际需要,可补充专项监督抽查计划。
2014年	《铁路工程造价标准管理办法》国铁科法(2014)31号	办法指出铁路工程造价标准的制定应认真贯彻国家相关方针政策、法律、法规,与市场经济发展和技术进步相适应,按照办法规则科学可行、专业定额实事求是、费用标准依法合理、价格信息反映市场的原则开展工作,确保铁路工程造价标准的科学性、客观性、时效性、适用性。铁路工程造价标准实行动态管理。
2014年	《铁路工程建设标准管理办法》国铁科法(2014)24号	铁路工程建设标准分为铁路工程建设国家标准、铁路工程建设行业标准和铁路工程建设企业标准。本办法适用于行业标准管理及国家标准的前期工作。铁路工程建设标准编制应贯彻国家有关方针、政策、法律、法规,符合铁路主要技术政策等其他有关规章要求,有利于铁路工程建设安全、质量,有利于铁路运输安全,有利于合理利用资源、保护环境、市场监管,有利于推广科学技术成果。
2014年	《铁路建设工程招标投标监管暂行办法》国铁工程监(2014)6号	办法指出铁路建设工程招标投标监督工作应依法公平公正进行,依法接受社会监督。办法规定了铁路建设工程招标投标监管职责、监督内容、投诉受理等。
2014年	《铁路通信信号设备生产企业审批实施细则》国铁设备监(2014)15号	细则指出在中华人民共和国境内生产铁路通信信号设备的企业,应当向国家铁路局提出申请,经审查合格取得“铁路运输基础设备生产企业许可证”。铁路通信信号设备是指铁路道岔转辙设备、铁路信号控制

		软件和控制设备、铁路通信设备。
2014年	《铁路技术管理规程》铁总科技【2014】172号	铁路技术管理规程包括高速铁路和普速铁路两部分，规程的制定是为了加强中国铁路总公司铁路技术管理，确保国家铁路安全正点、方便快捷、高速高效。本规程是国家铁路技术管理的基本规章，各部门、各单位制定的技术管理文件等，都必须符合本规程的规定。
2013年	《铁路主要技术政策》铁道部令第34号	该政策确立铁路技术发展的总原则：以安全为前提、市场为导向、效益为中心，系统提升运输安全、工程建设、经营管理等领域技术与装备水平，增强铁路科技持续创新能力，为我国铁路科学发展提供技术支撑和保障。铁路技术发展的总目标是：依靠科技进步与创新，构建完善客运高速、便捷，货运重载、快捷，速度、密度、重量合理匹配，高新技术与适用技术并举，不同等级技术装备协调发展，具有中国铁路特点的技术体系，建设安全、高效、节能、环保、高度信息化的现代化铁路。
2013年	《铁路安全管理条例》国务院令第639号	条例指出国务院铁路行业监督管理部门负责全国铁路安全监督管理工作，从事铁路建设、运输、设备制造维修的单位应当加强安全管理，建立健全安全生产管理制度，落实企业安全生产主体责任，设置安全管理机构或者配备安全管理人员，执行保障生产安全和产品质量安全的国家标准、行业标准，加强对从业人员的安全教育培训，保证安全生产所必需的资金投入。
2012年	《铁路产品认证管理办法》铁科技（2012）95号	管理办法指出国家对未设定行政许可事项的有关铁路产品实行产品认证管理，由具备法定资质的认证机构对相关铁路产品是否符合标准和技术规范要求实施合格评定活动。铁路产品是指直接关系铁路运输安全的铁路专用产品。

### (3) 行业主要政策和规划

时间	政策文件	相关内容
2015年	《关于加强城市轨道交通规划建设管理的通知》发改基础[2015]49号	通知要求城市轨道交通规划要坚持“量力而行、有序发展”的方针，按照统筹衔接、经济适用、便捷高效和安全可靠的原则，科学编制规划，有序发展地铁，鼓励发展轻轨、有轨电车等高架或地面敷设的轨道交通制式。把握好建设节奏，确保建设规模和速度与城市交通需求、政府财力和建设管理能力相适应。
2015年	《中国制造2025》国发（2015）28号	探索利用产业基金、国有资本收益等渠道支持高铁、电力装备、汽车、工程施工等装备和优势产能走出去，实施海外投资并购。实施工业产品质量提升行动计划，针对汽车、高档数控机床、轨道交通装备、大型成套技术装备、工程机械、特种设备、关键原材料、基础零部件、电子元器件等重点行业，组织攻克一批长期困扰产品质量提升的关键共性质量技术，加强可靠性设计、试验与验证技术开发应用。
2012年	《“十二五”综合交通运输体系规划》	规划指出“十二五”时期，综合交通运输体系发展的主要目标包括基本建成国家快速铁路网，营业里程达

		4万公里以上，运输服务基本覆盖50万以上人口城市，建设以西部地区为重点的开发性铁路；全国铁路运输服务基本覆盖大宗货物集散地和20万以上人口城市。
2012年	《高端装备制造业“十二五”发展规划》	规划指出将轨道信号及综合监控与运营管理系统作为未来重点发展方向，指出“全面建成覆盖高、中、低速铁路和城际铁路的中国列车运行控制系统技术体系，全面实现关键技术和装备的研究开发”。
2012年	《铁路“十二五”发展规划》铁道部发布	“十二五”铁路发展的目标是：到2015年全国铁路营业里程达12万公里左右，其中西部地区铁路5万公里左右，基本建成规模超4万公里的快速铁路网，复线率和电化率分别达到50%和60%左右；截至2015年，铁路客运量、货运量分别较2010年增长138%、52%。
2008年	《中长期铁路网规划》（2008年调整）	规划指出到2020年，全国铁路营业里程达到12万公里以上，复线率和电化率分别达到50%和60%以上，主要繁忙干线实现客货分线，基本形成布局合理、结构清晰、功能完善、衔接顺畅的铁路网络，运输能力满足国民经济和社会发展需要，主要技术装备达到或接近国际先进水平。
2007年	《关于印发综合交通网中长期发展规划的通知》发改交运[2007]3045号	规划2020年综合交通网总规模为338万公里以上，铁路网总规模达到12万公里以上，复线率和电气化率分别达到50%和60%，其中铁路客运专线和城际轨道交通线路1.5万公里以上。城市轨道交通线路2500公里。
2005年	《铁路信息化总体规划》铁道部发布	规划目标是：至2020年在全路建成技术先进、结构合理、功能完善、管理科学、安全可靠、具有中国特色的铁路智能运输信息系统。具体措施之一就是全面实现列车、机车、车辆、货物、集装箱的实时追踪，在客货运组织的各主要环节实现计算机管理。

## 5、影响行业的重要因素

### (1) 有利因素

#### 1) 国家产业政策支持

十七大以来，扶持民族产业，鼓励自主创新被提上国家战略的高度，铁路通信系统行业作为典型的高新技术行业，也持续受到政策上的支持。近年来，我国政府出台的一系列重要规划和指南中，均提出要鼓励铁路通信、信号设备制造业的技术创新和产业化发展。特别是2013年提出的服务国家“一带一路”战略，推进铁路对外交流合作，完善派驻铁路合作组织委员会工作组的工作机制，加大对铁路合作组织工作的参与力度，更广泛地参与相关国际铁路标准制修订工作，推进中国铁路标准国际化，为中国铁路通信、信号设备走向世界提供了有利的条件。

#### 2) 市场需求旺盛

近年来，得益于政策支持和城际铁路与城市轨道高速发展的驱动，铁路行业在“十三五”期间将进入密集投资期，铁路设备占总投资额比重有望大幅提升。从长期看，中国铁路网密度远低于世界主要经济体均值，铁路建设投资有巨大市场空间。此外，铁路设备也是国家“一带一路”和“中国制造 2025”战略的主要受益者，高铁出海及后市场将成为行业新的增长点。所以在国内外强劲市场需求的拉动下，铁路通信设备的市场需求旺盛。

### 3) 与下游客户合作关系较为稳定

现公司产品下游客户主要为铁路总公司、各铁路局、铁路建设单位等，为确保各路段的通信需求和行车安全，保障铁路系统产品质量，铁路主管部门一般通过行政许可、产品认证等方式设置较高的产品准入门槛，使得铁路通信系统行业集中度较高。加上各路段不同客户对产品特点的需求不同，导致铁路通信设备制造商与下游客户相互依赖性较强，合作关系较为稳定。

## (2) 不利因素

### 1) 行业竞争加剧

铁路和城市轨道交通的快速发展将吸引更多优秀企业进入到铁路通信行业中来，根据现有的政策和规划，可预期的市场发展前景比较明确，配套资金的持续性投入会使得更多的设备供应商向行业专用设备领域靠拢。行业内具有资金、技术、产品等优势的企业会依据铁路及轨道交通行业的发展方向进行转型升级，加大研发投入、引进先进技术等均会加剧市场的竞争。

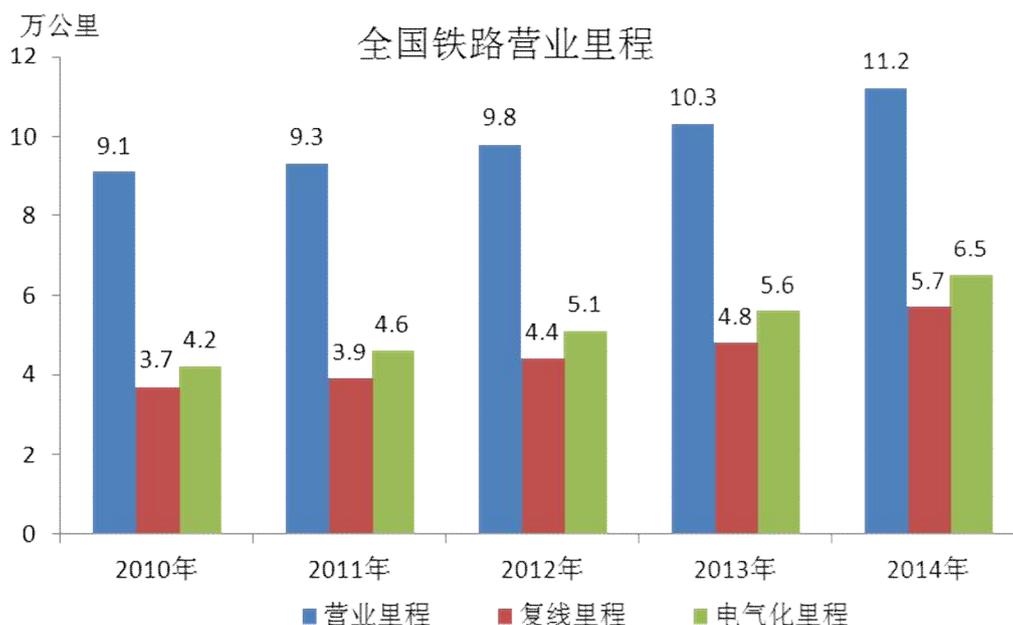
### 2) 高端人才短缺

铁路通信行业属于技术密集型产业，它融合了现代通信技术、计算机技术、安全性与可靠性技术、数字信号处理技术、网络传输技术等多专业、多领域的专业技术应用。同时由于对列车行车安全的重视、以及铁路营运线路分布广泛且地形复杂的特点，铁路通信行业对产品精度、运行稳定性要求较高。上述行业特征要求关键从业人员不仅要有较高的跨学科、跨专业技术水平，也要有丰富的项目实施经验，同时需具备组织管理大型项目的的能力。因此，本行业对这类高端复合型人才有较大需求。高端人才的缺乏是制约行业发展的瓶颈之一。

## (二) 市场规模

### 1、我国铁路建设规模

我国铁路发展迅速，全国铁路营业里程逐年稳步增加，从 2010 年的 9.1 万公里增长至 2014 年 11.2 万公里。根据《2014 年铁道统计公报》<sup>3</sup>，2014 年全国铁路营业里程达到 11.2 万公里，比上年末增长 8.4%。其中，高铁营业里程达到 1.6 万公里，西部地区营业里程 4.4 万公里、增长 10.2%。路网密度 116.48 公里/万平方公里，提高 9.04 公里/万平方公里。其中，复线里程 5.7 万公里、增长 17.7%，复线率 50.8%、提高 4.0 个百分点；电气化里程 6.5 万公里、增长 16.9%，电化率 58.3%、提高 4.2 个百分点。全国铁路营业里程如下图所示：

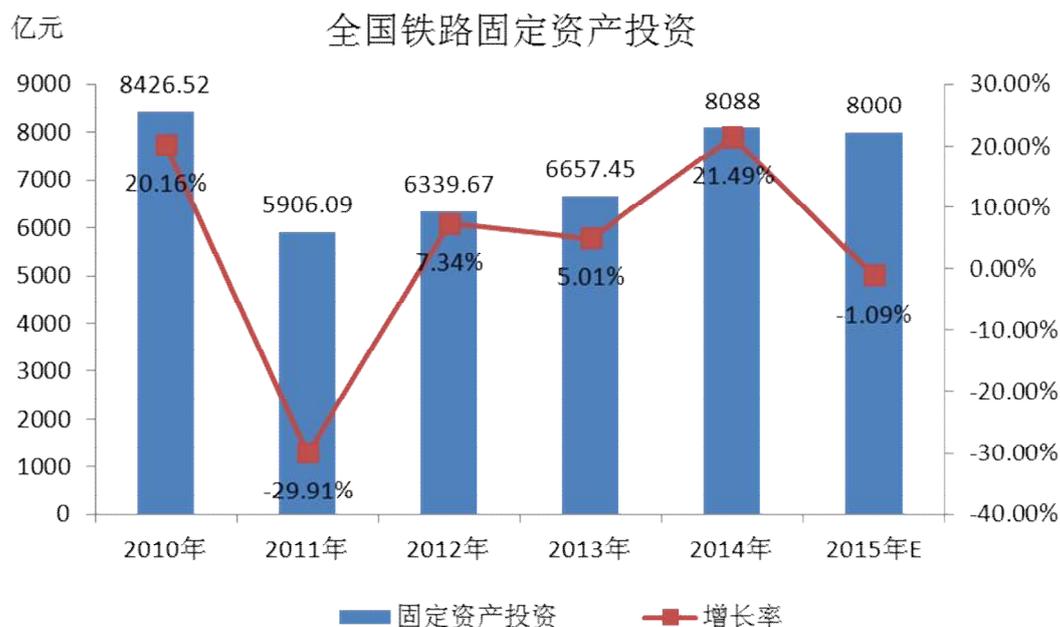


数据来源：铁道统计公报

伴随着铁路营业里程的增加，全国铁路机车拥有量也持续增加。截止到 2014 年底，全国铁路机车拥有量为 2.11 万台，比上年增加 261 台。铁路营业里程和机车拥有量的增加得益于我国铁路投资规模的快速增长，2010 年，全国铁路固定资产投资（含基本建设、更新改造和机车车辆购置）已经达到 8,427.00 亿元。2011 年受动车事故影响，铁路投资额骤降至 5,906.00 亿元，2012 年和 2013 年，铁路投资增速缓慢，固定资产投资额分别为 6,340.00 亿元和 6,657.00 亿元，2014 年铁路总公司投资额达到 8,088.00 亿元<sup>4</sup>，增速大幅提升，到 2015 年铁路建设计划投资 8,000.00 亿元以上。全国铁路固定资产投资如下图所示。

<sup>3</sup> [http://www.nra.gov.cn/fwyd/zlzx/hytj/201504/t20150427\\_13281.htm](http://www.nra.gov.cn/fwyd/zlzx/hytj/201504/t20150427_13281.htm)

<sup>4</sup> [http://www.nra.gov.cn/fwyd/zlzx/hytj/201504/t20150427\\_13281.htm](http://www.nra.gov.cn/fwyd/zlzx/hytj/201504/t20150427_13281.htm)



数据来源：铁道统计公报

## 2、中国铁路发展前景

根据国家铁路局初步拟定的计划中，“十三五”期间将建设铁路新线 2.30 万公里，目前，各级政府加快铁路建设特别是高铁发展思路已渐明晰，铁路网作为拉动国内需求，推进城镇化建设的重要抓手也是各级政府的共识。按照目前政府对铁路建设的重视程度，“十三五”期间铁路的总投资大概会在 3.50 万亿元到 4.00 万亿元之间。<sup>5</sup>

中国铁路在国内迅速发展的同时，也在积极实施“走出去”战略。自 2011 年加入世贸组织以来，我国铁路设备出口实现快速增长，机车车辆出口由 2001 年的不到 8000 万美元增长到 2014 年的 37.4 亿美元，年均增速达 34.7%。2014 年，机车车辆出口增长 19.3%，是同期我国外贸出口增速的 3 倍。

新一届政府尤其看重高铁营销，国务院总理李克强在出访之时多次向世界各国推销中国高铁。2014 年，我国企业参与的境外铁路建设项目 348 个，比 2013 年增加 113 个；累计签订合同额 247.00 亿美元，同比增长 3 倍多，完成营业额 76.00 亿美元，同比增长 31.3%。出口铁路设备 267.70 亿元人民币，同比增长 22.6%。铁路设备出口已覆盖六大洲 80 多个国家和地区。<sup>6</sup>

2014 年 5 月 21 日，习近平在亚信峰会上做主旨发言时指出：中国将同各国

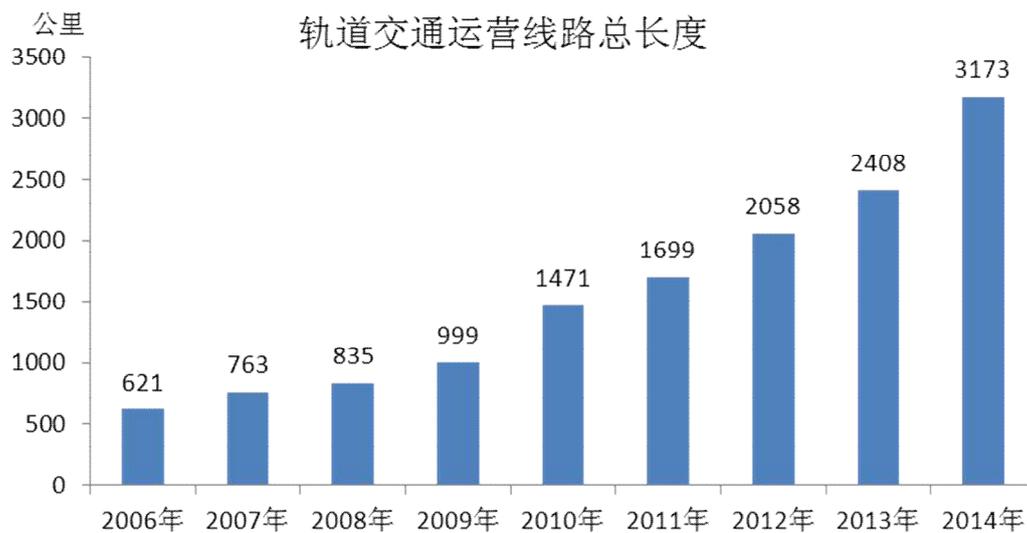
<sup>5</sup> <http://news.gaotie.cn/guihua/2015-04-28/236496.html>

<sup>6</sup> <http://military.people.com.cn/n/2015/0206/c172467-26517155.html>

一道，加快推进“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”建设。中国铁路“走出去”战略配合“一带一路”建设，将带动国内铁路行业的市场需求。

### 3、城市轨道交通发展规模

城市轨道交通被国家及各地方政府高度重视，目前，城市轨道交通处于一个快速发展期。根据中国城市轨道交通协会发布的《城市轨道交通 2014 年度统计分析报告》，2014 年末，全国城市轨道交通运营城市 22 个，比上年增加 3 个；运营线路长度 3173 公里，比上年增加 427 公里。近年来我国城市轨道交通运营长度增长如下图所示：



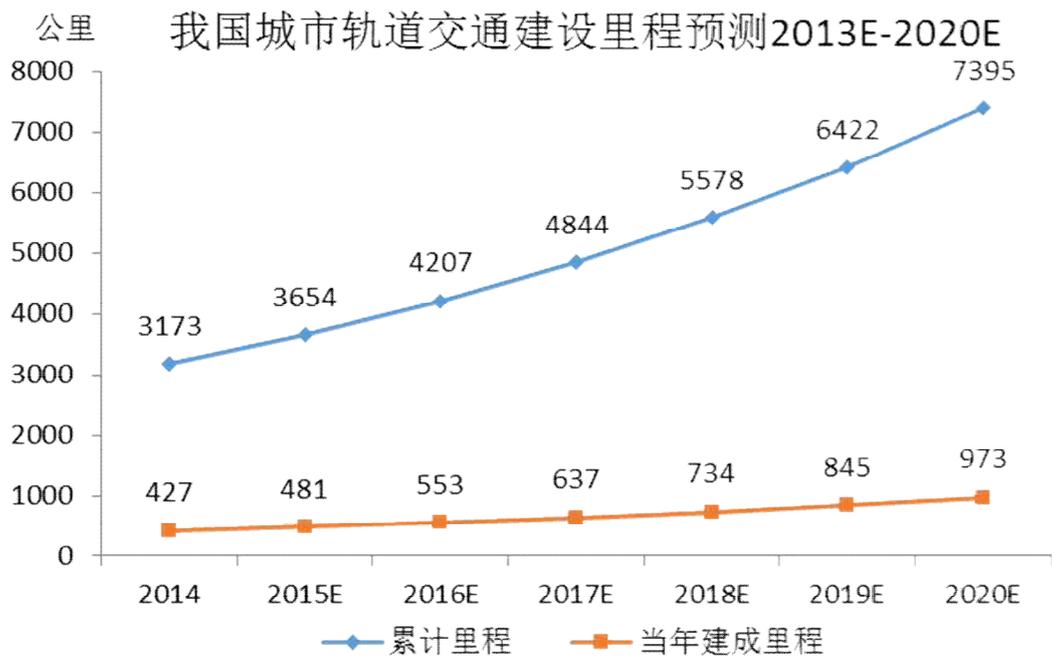
数据来源：城市轨道交通 2014 年度统计分析报告

### 4、城市轨道交通发展前景

根据统计的 36 个计划建设城市轨道交通项目城的规划，2009-2020 年，城市轨道交通新增营业里程将达到 6560 公里，截至 2020 年，我国城市轨道交通累计营业里程将达到 7395 公里。以每公里 5 亿元造价计算，2009-2020 年共将投入 3.3 万亿元，年均达 2,700.00 亿元。按照通信信号业务在城市轨道交通项目中的占比，每年约 100.00 亿元的投入<sup>7</sup>。

根据泛略咨询的报告，预计 2013-2015 年间，全国城市轨道交通建成量约为 2,091 公里，城市轨道交通建设投资年复合增长率（2012-2015）为 25.1%；预计 2016-2020 年间，相应建成量约为 4,967 公里，累计投资额约为 3.24 万亿元，行业投资年复合增长率（2012-2020）为 15.2%。

<sup>7</sup> <http://www.p5w.net/today/201010/t3235441.htm>



数据来源：证券时报



数据来源：泛略咨询

### (三) 基本风险特征

#### 1、经营业绩下滑的风险

2013年度、2014年度及2015年1-7月，公司LBJ、无线列调、备品备件及其他产品共计销售收入分别为51,513,179.28元、37,052,661.53元及

12,395,610.00 元，占营业收入比重分别为 98.88%、94.60%、98.95%。无线列调设备销售和 LBJ 设备收入逐年下滑。受国家无线电频率管理政策的影响，新建铁路及既有线改造将不再采用 450MHz 铁路列车无线调度通信系统，市场局限于维修、维保、备品备件及补点采购，因此公司的无线列调设备的销售业绩也将下滑，如果公司研发的新产品不能尽快推出市场，并得到市场的认可，公司将面临经营业绩下滑的风险。LBJ 设备受全国机车保有量及新增量的限制，在新一轮换装之前，LBJ 设备的市场需求会缓慢下降，公司 LBJ 设备的销售额将会回落。

## 2、技术创新、新产品开发的不确定性风险

根据未来我国铁路运输和城市轨道交通对通信技术的要求，公司前瞻性地开展 LTE 系列产品和 GSM-R 网列车无线调度通信系统升级产品的研发、试制及产业化，并计划通过不断的技术创新和新产品开发，继续保持公司在中国列车通信设备的优势地位。公司技术创新和新产品的开发受各种客观条件的制约，存在失败的风险；此外，公司也存在新技术、新产品研发成功后不能得到市场的认可或者未达到预期经济效益的风险。

## 3、公司业务依赖铁路市场的风险

公司一直专注于铁路通信设备的研发、升级、产业化及技术支持，是具备向铁路客户提供列车铁路无线通信设备的少数企业之一。公司客户集中在铁路市场，存在依赖国家铁路市场的风险。如果因宏观经济形势变化等因素导致国家降低铁路投资，铁路市场对铁路通信系统的需求发生重大变化，则公司主要产品的市场前景将受到影响，经营状况和盈利能力也将发生不利的变化。

## 4、依赖单一产品风险

公司主要从事铁路及城市轨道交通通信设备研发、生产、销售及服务，列调类产品主要为无线列调通信系统，车载设备类产品主要为 LBJ，产品种类较为单一。报告期内，公司无线列调通信系统和 LBJ 的销售收入分别占当期主营业务收入的 98.87%、89.52%、85.27%，虽然公司在研产品已处于待售阶段，但相关行业标准暂未颁布，从短期看这两项产品依然是公司主营业务收入的核心产品，在一定程度上公司存在依赖单一产品的风险。

## 5、人才缺失风险

公司所处行业属于技术密集型行业，铁路通信设备的研发生产涉及复杂的通信、计算机、网络、软件等信息技术，本行业企业需要大批掌握通信技术、信

息技术的技术型人才。除了具备相应的专业技能外，相关人员还要对下游行业及客户需求特征深入了解。同时，本行业企业还需要具备丰富项目实施经验的管理人才和市场营销人才，才能适应行业发展需求。随着国家产业政策对铁路建设行业扶持力度的不断增大，铁路行业和城市轨道交通的高速发展，行业对优秀技术人才和管理人才的需求也日益强烈。如果未来因发展规模未能跟上市场的变化或激励机制不能有效执行等原因导致企业技术人员流失或不能引进业务发展所需的高端人才，企业将存在一定的人力缺失风险。

#### （四）行业竞争格局

##### 1、公司在行业中的竞争地位

目前公司主要产品有两种：铁路无线列车调度通信系统和铁路专用车载无线设备 LBJ。

和国内同行相比，公司的铁路无线列车调度通信系统具备较高的技术优势，是国内第一套数字化系统，是解决山区及复杂路况铁路通信的首选无线列调方案。系统推出后，在很多领域有了开创性的应用。截至 2014 年底，除去高铁营业里程 1.6 万公里，既有铁路市场规模约 9.6 万公里采用 450M 铁路列车无线调度通信系统，本公司研制的设备上线运营总里程约为 1.1 万公里，按照里程数计算，市场占有率约 12%；由于公司设备主要应用在西部山区铁路，弱场覆盖设备数量多，其销售的 1.1 万公里中有 0.94 万公里是应用在西部地区，占西部运营总里程的 21.36%。

受国家无线电频率管理政策的影响，公司 450M 无线列车调度通信系统即将停止销售。作为 450M 铁路无线列车调度通信系统的替代产品，目前公司推出了 GSM-R 网络机车综合无线通信设备（CIR3.0）和 GSM-R 数字光纤直放站产品，其分别是机车电台和区间中继台的升级产品。机车综合无线通信设备（CIR3.0）和 GSM-R 数字光纤直放站都已获取用户检测报告，现处于市场招标、待销售阶段。

公司的铁路专用车载无线设备 LBJ 受到市场广泛认可。公司多款车载设备长期服务于用户，通过十几年的积累，在稳定性、可靠性设计上有着丰富经验，并将其转化融入到新产品的设计中，使之推出市场便受到用户高度认可。报告期内公司销售 LBJ 设备约为 0.9 万台，根据《2014 年铁道统计公报》，截止到 2014 年底，全国铁路机车拥有量为 2.11 万台，每辆机车需求一台 LBJ 设备，按

15%的备品备件率计算，LBJ 需求量约为 2.4 万台。据此估算公司 LBJ 市场占有率为 37.5%。

## 2、竞争对手

在机车综合无线通信设备和铁路专用车载无线设备 LBJ 领域，在招标过程中与公司形成直接竞争关系的竞争对手有 5 家，具体情形如下所示：

名称	竞争领域	竞争情况
天津七一二通信广播有限公司	车载无线设备 LBJ、无线列调	是传统的铁路通信设备生产企业，主要从事民用通信设备、集群移动通信系统、列车无线调度通信系统设备的研制、开发、生产，产品质量比较稳定。
上海新干通信设备有限公司	车载无线设备 LBJ、无线列调	隶属于通号通信信息集团有限公司，主要从事铁路、城轨交通、公路、隧道等无线通信技术和专网建设工作，产品种类较全。
北京世纪东方国铁科技股份有限公司	车载无线设备 LBJ	主要从事通信信号产品的研发、生产和销售工作，产品包括：机车综合无线通信系统、区间光通信系统和 LBJ 等。其产品种类多应用的领域较广。
北京锦鸿希电信息技术股份有限公司	无线列调	是由国营公司改制而成的民营企业，主要致力于轨道交通运营安全监控与传输系统设备的研制、生产和销售企业。其于 2013 年 9 月挂牌新三板（挂牌代码：430328）。
泉州市铁通电子设备有限公司	无线列调	是一家集科研、制造、销售、工程设计与安装服务为一体的企业，主营产品有铁路无线通信系统、微波通信设备、数字对讲机等系列产品。

另一类竞争对手，国内同行业知名的行业龙头企业和诸多上市公司，该类企业在行业内具有较高的知名度，但在个别产品领域由于所从事的细分领域不同，部分企业不构成直接竞争关系。相关上市公司竞争对手的财务数据及对比分析如下：

名称	2015 年 1-6 月		2014 年	
	毛利率	销售净利率	毛利率	销售净利率
南京泰通科技股份有限公司	50.52%	19.88%	51.82%	19.42%
深圳科安达电子科技股份有限公司	57.35%	24.14%	47.13%	22.70%
河南思维自动化设备股份有限公司	-	-	63.58%	37.16%
中国软件与技术服务股份有限公司	52.12%	1.30%	41.52%	5.97%
北京世纪瑞尔技术股份有限公司	54.65%	14.38%	60.14%	4.38%

## 2、公司竞争优势与劣势

### (1) 竞争优势

### 1) 产品优势

公司研发团队对山区铁路有深刻的理解,使得研发出的产品能更好地满足客户需求。目前,铁路沿线场强覆盖主要有基站、光纤直放站(模拟)、射频拉远三种主要解决方案。采用架设基站的方案,基站数量多,且需要建设房建、环控、供电、传输等附属设备,投资很大,难以推广;光纤直放站(模拟)存在光纤传输及设备时延;射频拉远接口私密,存在系统兼容的问题,并且功耗大,也很难推广。公司对山区铁路特点深入了解,在充分掌握无线列调通信业务和相关技术规范的基础上,自主研发数字光纤直放站,其不仅能解决模拟光纤直放站的技术问题,还减少供电、房建、环控等装置,降低远端设备功耗。

同时,公司一直奉行自主研发,始终坚持走前沿技术路线,现已储备多项具有市场前景的产品,例如:公司研发的城市轨道交通 LTE 宽带移动通信系统(LTE-M)目前在城市轨道交通领域处于领先水平。LTE-M 系统集成于华为 eLTE 城市轨道交通解决方案,该解决方案应用在埃塞俄比亚首都亚的斯亚贝巴轻轨项目,这是非洲首次实现 4G LTE 技术在城市轨道交通领域的应用,也是公司的第一个样板工程,为公司后续产品推广提供了良好的基础。在国内 LTE-M 系统技术的先进性也得到了市场认可,该系统已经随总包商中标深圳地铁 11 号线项目,目前处于交货试用阶段。为公司新产品的应用奠定了扎实的基础,凸显了公司的产品优势。

### 2) 品牌优势

本公司成立于 2000 年,至今,公司拥有十五年从事铁路系统设备研制和生产的历史,对铁路的用户需求和铁路设备安装应用的环境以及铁路运营维护管理的需求等方面都非常熟悉和了解。公司掌握先进的技术,研发实力雄厚。作通信系统设备供应商,公司长期致力于参与铁路行业的标准制定,在标准上建立领先技术优势和先发优势。公司的产品稳定性高、可靠性强、售后服务完善。经过多年的发展,公司的产品和服务不仅在行业竞争中取得一席之地,还获得客户的广泛认可。公司在行业内有一定的品牌效应。

### 3) 客户资源优势

公司成立之初,就致力于从系统的角度为客户进行个性化的设计,公司不仅研制能最大限度地满足客户需求的产品,还追求在工程造价、设备的安装使用以及运用维护上创造优势。经过十五年的发展,公司积累了雄厚的客户资源,在既

有采用无线列调系统通信系统的线路区段中，安装使用本公司系统设备的线路占比较高；公司的移动终端设备覆盖了全路的所有的 18 个铁路局（公司）。丰富的客户资源以及对客户需求的深刻了解在公司产品转型升级过程中有重要优势。

#### 4) 人才优势

铁路通信行业是专业性极强的领域，行业内的高端人才不仅需要具备通信领域专业知识，还要对铁路建设、机车调度运营等有深入理解。没有铁路行业背景的通信工程师无法胜任铁路通信领域的工作，因此，铁路通信行业的人才非常重要。本公司在铁路通信行业经营十多年，培养了一批铁路通信和城市轨道交通通信领域的人才，这些人才既包括专业的技术研发人才，也包括熟悉铁路项目工程和城市轨道交通项目工程的市场人员。得益于人才优势，公司不仅研发出具有竞争力的产品、占领铁路通信市场，还是 CIR、LBJ、调度命令、通用式机车电台等技术标准制定的参与单位，积累了多项专利和软件著作权。人才优势将为公司经营提供强大动力。

### (2) 竞争劣势

#### 1) 新旧产品更替

公司的无线列调通信系统拥有 4 份铁路运输安全设备生产企业认定证书，已有 3 份于 2015 年 2 月到期，并且根据政策要求，公司无线列车调度通信系统即将停止销售。无线列车调度通信系统是公司产品的重要产品，占公司营业收入比例较大，停止销售后，如果没有新产品推出市场，将会对公司的销售业绩产生较大影响。公司已经研发 GSM-R 网络机车综合无线通信设备，替代无线列调通信系统。GSM-R 网络机车综合无线通信设备已经取得铁路总公司检测报告，处于市场招标、待销售阶段。目前，公司处于部分旧产品即将停止销售、新产品换代阶段，新产品推向市场的进度以及市场认可度将会影响公司的营业收入。

#### 2) 资金瓶颈

目前公司正在研发多项产品，不仅如此，为了适应铁路行业和城市轨道交通的快速发展，满足铁路通信设备对新产品和新技术的需求，公司还将继续加大研发力度。技术研发具有难度较大、需要大量高端技术型人才、从研发到最终产品的形成周期较长等特点，需要持续不断的投入大量资金。目前公司资金规模不大，可能影响公司未来的产品研发。

#### 3、公司采取的竞争策略及应对措施

受国家政策调整（工业和信息化部发布的信无函【2009】666号文件）的影响，公司目前处于新旧产品更替期，为减小对公司经营业绩的不利影响，公司在产品更替期采取以下四个措施：一、继续挖掘原有产品的销售潜力，既有的无线列调通信系统产品，在市场上尚存在着一定的缓冲期，在短期内还可以继续销售，同时，无线列调通信系统产品有1万多公里的线路正在使用，既有使用设备的维护、维修和更换也存在着一定的市场空间；列车防护报警设备LBJ可以正常销售；二、加快新产品的市场推进，公司的小型化机车综合无线通信设备CIR已取得铁路总公司指定的CRCC产品认证报告，可成为市场销售新的增长点；三、加强定制化产品的销售，公司具有丰富的客户资源，充分利用客户资源，增加定制化产品销售，可以缓解公司经营业绩的压力；四、节约成本，公司通过调整人员结构，实现规范化运营，节约生产和管理成本。

## 第三节 公司治理

### 一、三会建立健全及运行情况

#### (一) 三会建立及运行情况

##### 1、股东大会的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司设股东会，由公司全体股东组成，股东会依据《公司法》制订了《公司章程》，约定各自的权利、义务以及工作程序；有限公司在报告期内正常召开，分别就有限公司的股权转让、增加注册资本、整体变更为股份有限公司等事项做出了有效决议。

公司整体变更为股份公司后设股东大会，由 30 名自然人股东和 2 名法人股东组成。股份公司设立以来，股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，并制订了《股东大会议事规则》。股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开 1 次创立大会暨第 1 次股东大会和 1 次临时股东大会，主要对《公司章程》的制定与修改、董事与监事的任免、主要管理制度的制订和修改、进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的决策及转让方式等重大事宜进行了审议并作出了有效决议。

股东大会是公司的最高权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。《公司章程》规定了股东的权利和义务，以及股东大会的职权。公司还根据《公司章程》和相关法规，制定了《关于股东大会议事规则》，规范了股东大会的运行。自股份公司设立以来，公司股东大会运行规范。

##### 2、董事会的建立健全及运行情况

2000 年思科泰有限设立时，公司即设立董事会，蒋锦志担任董事长、陆建华、潘瑞洪、方志明、段永奇任董事。2005 年 3 月 20 日，思科泰有限股东会决议变更董事会成员为：蒋锦志、陆建华、潘瑞洪、方志明、段永奇、钟宁；2008 年 7 月 8 日，思科泰有限股东会决议变更董事会成员为蒋锦志、潘瑞洪、段永奇、钟宁、王晓东；2009 年 5 月 19 日，思科泰有限召开股东会，决议同意蒋锦志辞去董事长一职，选举潘瑞洪为董事长，任期三年，同时选举成都鼎地科技有限公

司的王晓东为董事，任期三年，届时，董事会成员为潘瑞洪、蒋锦志、段永奇、钟宁、王晓东、王晓东（鼎地），董事会负责执行股东会的决议并制定公司的经营投资方案。

股份公司阶段，公司设立董事会，董事会由5名董事组成，设董事长1名，由潘瑞洪担任。董事由股东大会选举或更换，任期3年；董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。董事任期从就任职之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。董事任期届满未及时改选，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规、部门规章和本章程的规定，履行董事职务。

公司制订了《董事会议事规则》，董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开2次董事会会议。股份公司董事会运行规范，依据《公司法》、《公司章程》以及《董事会议事规则》的规定，对公司生产经营方案、管理人员任命以及基本制度的制定等事项进行审议并作出了有效决议；同时，对需要股东大会审议的事项，按规定提交了股东大会审议，切实发挥了董事会的作用。

### 3、监事会的建立健全及运行情况

2000年思科泰有限设立时即设立监事会，2000年8月15日的股东会决议选举黄保宁、蒋官志、房昌平为监事会成员。公司监事负责检查公司财务，监督执行董事、经理的日常工作，提议召开临时股东会。

股份公司设监事会，监事会由3名监事组成，其中2名监事由公司股东大会选举产生，其余1人为职工代表监事，由公司职工代表会议选举产生。监事会设监事会主席1名。监事的任期每届为3年，监事任期届满，连选可以连任。公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开1次监事会会议，就选举股份公司监事会主席等事项做出了有效决议。自股份公司成立以来，监事会的运行逐步规范，所有监事均出席、列席了历次股东大会及董事会，对公司董事、高级管理人员和公司重大生产经营决策、重大投资等事宜实施了有效监督。

## （二）上述机构和相关人员履行职责情况

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》、三会议事规则、对应任职管理制度的要求勤勉履行职责，承担责任。

股份公司成立时间尚短，公司目前建立了相对完善的公司治理制度，但在实际实施过程中，仍需上述机构和相关人员继续学习，研究和领悟公司治理理念，熟练掌握和运用公司治理制度，加强规范公司运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

## （三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

有限公司阶段，公司治理相对完善。股份公司已按照相关法规的要求，结合股份公司实际业务特点，公司建立健全了公司治理机制，随着管理层对规范运作公司意识的提高，积极针对不规范的情况进行整改，并按照《公司法》制定了股份公司章程、三会议事规则和《总经理工作细则》以及《董事会秘书工作细则》，《对外担保管理办法》，《关联交易规则》，《投资者关系管理制度》，《信息披露制度》，《重大投资决策程序与规则》等相关管理制度。股份公司能严格按照各项内部规章制度召开会议，各机构、各部门能按照相关规范性文件开展工作，股份公司治理机制运行良好。

## 二、报告期公司及其主要股东违法违规及受处罚情况

公司及持股 5%以上的股东报告期内不存在发生重大违法违规而受到行政处罚的情况。报告期内，公司及其下属分公司涉及的行政处罚或受到责令改正通知的情况具体如下：

1、2013 年 8 月 14 日，深圳市南山区地方税务局出具《税务行政处罚决定书》（深地税南罚〔2013〕9629 号），由于思科泰有限未按规定的期限办理营业税、城市建设维护税纳税申报，处以罚款 70 元的处罚。2、2013 年 8 月 14 日，深圳市南山区地方税务局出具《税务行政处罚决定书》（深地税南罚〔2013〕9627 号），由于思科泰有限未按规定的期限办理企业所得税纳税申报，处以罚款 50 元的处罚。3、2013 年 8 月 15 日，深圳市南山区地方税务局出具《税务行政处罚决定书》（深地税南罚〔2013〕9659 号），由于思科泰有限未按规定的期限办理个人所得税纳税申报，处以罚款 30 元的处罚。4、2014 年 7 月 21 日，深圳市南

山区地方税务局出具《税务行政处罚决定书》（深地税南罚〔2014〕12210号），由于思科泰有限未按规定的期限办理房产税纳税申报，处以罚款0元的处罚。5、2014年7月21日，深圳市南山区地方税务局出具《税务行政处罚决定书》（深地税南罚〔2014〕12212号），由于思科泰有限未按规定的期限办理房产税纳税申报，处以罚款50元的处罚。6、2014年7月21日，深圳市南山区地方税务局出具《税务行政处罚决定书》（深地税南罚〔2014〕12211号），由于思科泰有限未按规定的期限办理房产税纳税申报，处以罚款100元的处罚。7、2015年1月13日，深圳市南山区地方税务局出具《税务行政处罚决定书》（深地税南罚〔2015〕552号），由于思科泰有限未按规定的期限办理纳税申报，处以罚款400元的处罚。以上报告期内行政处罚涉及总金额700元，思科泰有限已及时办理了上述处罚的补报手续并缴纳上述罚款。以上处罚涉及金额较小，公司已经处理，并出具关于依法纳税及时办理的承诺。2015年9月16日，公司取得深圳市南山区地方税务局出具的《深圳市地方税务局税务违法记录证明》（深地税南违证字〔2015〕10001351号），取得深圳市南山区国家税务局出具的《深圳市国家税务局税务违法记录证明》（深国税证〔2015〕第11241号），上述证明中载明未发现思科泰有限在2013年1月1日至2015年9月16日期间存在重大税务违法记录。

除以上情节外，公司设立至今一直依法经营，严格遵守国家的有关法律与法规，最近两年内不存在重大违法违规行为，未受到工商、税务、金融办等国家行政及行业主管部门的重大行政处罚。

### 三、独立运营情况

公司成立以来，产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、资产、机构、人员、财务方面均遵循了《公司法》、《证券法》及《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

#### （一）业务独立情况

公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，在业务上完全独立于股东和其他关联方，持有从事经核准登记的经营范围内业务所必需的相关资质和许可，独立开展业务，具备直接面向市场独立经营的能力，公司业务独立。

## （二）资产独立情况

公司由有限公司整体变更设立而来，承继了有限公司的全部资产，具有独立完整的资产结构。公司变更设立后，正在办理相关资产的变更登记手续。

股份公司成立后，公司未以资产、信用为公司股东及其他关联方的债务提供担保，也未将公司的借款或授信额度转借给公司股东及其他关联方。截至本说明书签署日，公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金和其他资源被公司股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

## （三）机构独立情况

公司机构独立，按照建立规范法人治理结构的要求，公司已建立了股东大会、董事会、监事会等完善的法人治理结构。自成立以来，公司逐步建立了符合自身生产经营需要的组织机构且运行良好，公司各部门独立履行职能，独立于主要股东及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

## （四）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，在劳动、人事、工资管理等方面均完全独立，依据法定程序产生，不存在主要股东超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形；公司的人事及工资管理与股东控制的其他公司及关联公司严格分离，公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

截至 2015 年 9 月 30 日，公司员工总数 96 人，公司遵守《劳动法》、《劳动合同法》相关的法律法规，与员工签订了劳动合同，并根据劳动保护和劳动保障相关的法律法规，为员工办理了基本养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险和住房公积金，并缴纳了上述社会保险和住房公积金。2011 年 1 月 19 日与深圳市住房公积金管理中心签订《深圳市住房公积金网上业务办理协议》，并于 2011 年 1 月 19 日与深圳市住房公积金管理中心、建设银行深圳市分行营业部三方签订《深圳市住房公积金委托收款协议》，协议约定，思科泰有限授权建设银行深圳市分行营业部按照深圳市住房公积金管理中心提供的收款凭证或电子数据，及时、准确的划拨住房公积金款项至其账户。

## （五）财务独立情况

公司成立以来，设立了独立的财务部门，并配备了相关的财务人员，建立了符合国家相关法律法规的会计制度和财务管理制度；公司按照《公司章程》规定独立进行财务决策，不存在主要股东干预公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税，不存在主要股东及其控制的其他企业混合纳税现象。

## 四、同业竞争情况

### （一）主要股东投资、控制的其他企业

公司是主要从事轨道交通通信设备研发、生产、销售及服务的国家级高新技术企业，公司产品定位于铁路、城市轨道交通等专业通信领域，主要产品包括：

（1）铁路无线列车调度通信系统：调度总机、车站电台、区间中继台、监测总机/分机、机车电台和便携台等；（2）铁路专用车载无线设备 LBJ：800MHz 机车电台等；（3）备品备件及其他：为客户后续设备更新、改造所需采购的产品。

经营范围为通信产品、电子产品、网络产品；计算机软、硬件的技术开发及销售（不含限制项目）；无线列调系统, 地铁专用无线通信系统, 数字光纤直放站、800m 安全预警系统、机车综合平台、铁路光通讯系统、数字无线列调系统、以太网无源光纤接入设备（EPON）的开发及销售。兴办实业（具体项目另行申报）。通信产品、电子产品、网络产品；计算机软、硬件的技术开发及销售（不含限制项目）；无线列调系统, 地铁专用无线通信系统, 数字光纤直放站、800m 安全预警系统、机车综合平台、铁路光通讯系统、数字无线列调系统、以太网无源光纤接入设备（EPON）的生产。

公司无控股股东及实际控制人，公司持股比例 5%以上的法人股东和自然人股东均签署了《避免同业竞争的承诺函》，承诺在持有公司股份期间，不直接或间接从事与公司业务相竞争的活动。

公司现任或曾任董事、监事、高级管理人员的自然人股东均签署了书面确认，未在其他公司、企业、经济实体中拥有权益（通过二级市场买入的上市公司股票除外），也没有在从事与公司相同或类似的经济实体中担任任何职务，以上人员和公司之间不存在同业竞争的情况。

公司的第一大股东为自然人钟宁，其与公司不存在劳动关系，除股东、董事身份外，未担任思科泰监事、高级管理人，未参与公司的实际经营，仅存在投资

关系。

截至本说明书签署日，持股 5%以上的股东投资的其他公司如下：

1、钟宁对外投资持股比例超过 20%的公司基本情况如下：

(1) 北京中瑞特通讯设备有限公司

注册号	110101000357700
企业名称	北京中瑞特通讯设备有限公司
住所	北京市东城区吉安所左巷 6 号
法定代表人	钟宁
注册资本	1000 万元
关联持股比例	钟宁持股 84.72%，钟宁母亲徐文湘持股 15.28%
成立日期	1996 年 11 月 18 日
经营范围	购销机电设备、电子计算机、百货、超短波无线电通信设备；咨询服务；劳务服务；超短波无线电通信设备维修；货物进出口；技术进出口。

北京中瑞特通讯设备有限公司对外投资超过 20%的公司基本情况如下：

1) 北京中瑞特通讯科技有限公司

注册号	110108003356392
企业名称	北京中瑞特通讯科技有限公司
住所	北京市石景山区古城西街 19 号研发生产楼主楼二层 216 室
法定代表人	钟宁
注册资本	1000 万元
关联持股比例	股东钟宁直接持股 28%，通过北京中瑞特通讯设备有限公司间接持股 7.62%
成立日期	2001 年 10 月 26 日
经营范围	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；基础软件服务；应用软件开发；计算机系统服务；数据处理；计算机维修；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、机械设备、通讯设备、五金、交电、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、文化用品、体育用品、日用品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准的内容开展经营活动）

2) 广州中瑞特通讯设备有限公司

注册号	440104000296281
企业名称	广州中瑞特通讯设备有限公司
住所	广州市越秀区东风西路 233、235 号 1210 室（仅限办公使用）
法定代表人	钟宁

注册资本	100 万元
关联持股比例	北京中瑞特通讯设备有限公司持股 94%，钟宁间接持股 79.64%，其父亲钟茂钧持股 6%
成立日期	1999 年 12 月 21 日
经营范围	计算机及通讯设备租赁；通讯设备修理；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；通讯设备及配套设备批发；信息技术咨询服务；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；

## (2) 北京中瑞通通讯设备有限公司

注册号	110106001940597
企业名称	北京中瑞通通讯设备有限公司
住所	北京市丰台区丰北路甲 24 号华胜写字楼 168 室
法定代表人	钟宁
注册资本	100 万元
关联持股比例	钟宁持股 73.5%，钟宁母亲徐文湘持股 26.5%
成立日期	2001 年 2 月 8 日
经营范围	销售机械设备、电器设备、电子计算机、百货、通讯设备、服装、化妆品；信息咨询（中介除外）；家务劳动服务；技术开发、技术转让、技术服务。【经营范围中未取得专项许可的项目除外】

## (3) 北京迪捷瑞软件有限公司

注册号	110106002819353
企业名称	北京迪捷瑞软件有限公司
住所	北京市海淀区信息路甲 28 号 C 座（二层）02C 室-055 号
法定代表人	钟宁
注册资本	500 万元
关联持股比例	钟宁持股 95%；钟宁的父亲钟茂钧持股 5%
成立日期	2007 年 01 月 09 日
经营范围	应用软件开发；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；销售软件、通讯设备；修理通信设备、维修计算机。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## (4) 北京朗星软件有限公司

注册号	110107016367610
企业名称	北京朗星软件有限公司
住所	北京市石景山区古城西街 19 号研发生产楼一层西侧 101、102、105、106、107 室
法定代表人	钟宁
注册资本	100 万元

关联持股比例	钟宁持股 95%；钟宁的父亲钟茂钧持股 5%
成立日期	2013 年 10 月 14 日
经营范围	应用软件开发服务；基础软件开发服务；技术开发、技术服务、技术推广、技术咨询、技术转让；计算机系统服务；维修计算机；承办展览展示；会议服务；经济信息咨询；企业管理；仪器仪表维修；计算机维修；租赁建筑工程机械、建筑工程设备；销售（含网上销售）文化体育用品、计算机、软件及辅助设备、电子产品、五金交电、电子元器件、通讯设备；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（领取本执照后，应到市商务委备案。）

北京朗星软件有限公司对外投资超过 20%的公司基本情况如下：

成都极客通科技有限公司

注册号	510106000423531
企业名称	成都极客通科技有限公司
住所	成都金牛高科技产业园蜀西路 46 号 2 栋 9 层 1 号
法定代表人	钟宁
注册资本	100 万元
关联持股比例	钟宁直接持股 5%，通过北京朗星软件有限公司间接持股 90.25%
成立日期	2015 年 2 月 26 日
经营范围	软件开发；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；展览服务；会议服务；商务信息咨询；企业管理咨询；货物进出口；技术进出口；机械设备租赁；销售：文具用品、体育用品、计算机软件及辅助设备、电子产品、五金产品、通讯设备（不含无线电发射设备）。

2、正达信对外投资持股比例超过 20%的公司情况如下：

(1) 上海景林投资发展有限公司

注册号	310115000836992
企业名称	上海景林投资发展有限公司
住所	浦东新区杨园南路 116 号 3 幢 222 室
法定代表人	蒋锦志
注册资本	100000 万元
关联持股比例	正达信持股 20%，蒋锦志持股 43%
成立日期	2004 年 6 月 1 日
经营范围	资产经营管理（除金融业务），企业购并及资产重组策划，实业投资，企业管理咨询、投资咨询、财务咨询（以上业务均除经纪），企业形象策划。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

上海景林投资发展有限公司对外投资持股比例超过 20%的公司如下：

1) 上海景威投资中心（有限合伙）

注册号	310141000160266
企业名称	上海景威投资中心（有限合伙）
住所	中国（上海）自由贸易试验区罗山路 1502 弄 13 号 203-D 室
执行事务合伙人	上海景林投资发展有限公司
注册资本	50 万
关联持股比例	蒋锦志 99%、上海景林投资发展有限公司 1%
成立日期	2015 年 6 月 8 日
经营范围	投资管理，企业管理，资产管理，商务咨询，财务咨询，投资咨询，企业营销策划，市场信息咨询与调查（不得从事社会调研、社会调查、民意调查、民意测验）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

## 2) 上海景武投资中心（有限合伙）

注册号	310141000165990
企业名称	上海景武投资中心（有限合伙）
住所	中国（上海）自由贸易试验区罗山路 1502 弄 13 号 303-A 室
执行事务合伙人	上海景林投资发展有限公司
出资额	50 万
关联持股比例	蒋锦志 99%、上海景林投资发展有限公司 1%
成立日期	2015 年 6 月 19 日
经营范围	投资管理，企业管理，资产管理，商务咨询，财务咨询，投资咨询，企业营销策划，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

## 3) 上海景林并购股权投资管理有限公司

注册号	310000000138922
企业名称	上海景林并购股权投资管理有限公司
住所	上海市虹口区欧阳路 218 弄 1 号楼 4 楼 408 室
法定代表人	陈媛玲
注册资本	1000 万
关联持股比例	蒋锦志 30%、上海景林投资发展有限公司 20%、陈耿 50%
成立日期	2015 年 3 月 2 日
经营范围	股权投资管理，实业投资，商务咨询，企业管理咨询，投资咨询，财务咨询，企业形象策划，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），计算机、网络信息技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

## 4) 长安基金管理有限公司

注册号	310000000107530
企业名称	长安基金管理有限公司
住所	上海市虹口区丰镇路 806 号 3 幢 371 室
法人代表	万跃楠
注册资本	27000.0 万人民币
关联持股比例	长安国际信托股份有限公司 29.63%、上海景林投资发展有限公司 25.93%、上海恒嘉美联发展有限公司 24.44%、五星控股集团有限公司 13.33%，兵器设备集团财务有限责任公司 6.67%
成立日期	2011 年 9 月 5 日
经营范围	基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

## 5) 景林资本管理有限公司

注册号	310115001204663
企业名称	景林资本管理有限公司（原名上海景林投资管理有限公司）
住所	上海市杨浦区武东路 188 号 1501-3 室
法定代表人	蒋锦志
注册资本	15000.0 万人民币
关联持股比例	上海景林投资发展有限公司持股 50%、上海景威投资中心（有限合伙）40%、上海景武投资中心（有限合伙）10%
成立日期	2010 年 3 月 1 日
经营范围	资产管理，实业投资，投资管理，投资咨询、企业管理及咨询（咨询类均除经纪）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

景林资本管理有限公司对外投资持股比例超过 20%的公司如下：

## 上海景林股权投资管理有限公司

注册号	310000000145736
企业名称	上海景林股权投资管理有限公司
住所	上海市杨浦区武川路 111 号 140 幢 602-2 室
法定代表人	蒋锦志
注册资本	100 万人民币
关联持股比例	景林资本管理有限公司 100%
成立日期	2015 年 6 月 18 日
经营范围	股权投资管理，实业投资，投资咨询，企业管理及咨询（咨询类均除经纪）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

## 6) 上海景林资产管理有限公司

注册号	310115001977522
企业名称	上海景林资产管理有限公司
住所	上海市浦东新区海徐路 939 号 3 幢 129 室
法定代表人	蒋锦志
注册资本	3000 万人民币
关联持股比例	上海景林投资发展有限公司 100%
成立日期	2012 年 6 月 6 日
经营范围	资产管理，企业购并及资产重组策划，实业投资，企业管理，企业形象策划。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

### (2) 上海仁吉医疗设备有限公司

注册号	310114001868374
企业名称	上海仁吉医疗设备有限公司
住所	嘉定区马陆镇丰登路 1028 弄 7 号 106 室
法定代表人	郭跃
注册资本	200 万元
关联持股比例	深圳市正达信投资有限公司持股 48%
成立日期	2008 年 4 月 22 日
经营范围	二类、三类医疗器械（具体范围详见许可证）的销售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

### (3) 太仓淳大景林置业有限公司

注册号	320585000093934
企业名称	太仓淳大景林置业有限公司
住所	太仓市沙溪镇白云北路 1 号
法定代表人	申屠建中
注册资本	12000 万元
关联持股比例	深圳市正达信投资有限公司持股 45%
成立日期	2008 年 05 月 22 日
经营范围	许可经营项目：房地产开发、经营。一般经营项目：物业管理；房产中介；房地产业咨询服务；酒店管理及其咨询服务；经销建筑材料、装饰装潢材料；实业投资；建筑工程施工、装饰工程施工。

3、蒋锦志对外投资持股比例超过 20%的公司情况如下：

#### (1) 正达信

详见第一节之“三、股东及股权结构（二）股东情况。”

#### (2) 上海景林投资发展有限公司

详见本节之“四、同业竞争情况（一）”之“2、正达信对外投资持股比例超过 20%的公司情况如下：（1）上海景林投资发展有限公司。”

（3）上海景威投资中心（有限合伙）

详见本节之“四、同业竞争情况（一）”之“2、正达信对外投资持股比例超过 20%的公司情况如下：（1）上海景林投资发展有限公司。”

## （二）同业竞争分析

公司是主要从事轨道交通通信设备研发、生产、销售及服务的国家级高新技术企业，公司产品定位于铁路、城市轨道交通等专业通信领域，主要产品包括：

（1）铁路无线列车调度通信系统：调度总机、车站电台、区间中继台、监测总机/分机、机车电台和便携台等；（2）铁路专用车载无线设备 LBJ：800MHz 机车电台等；（3）备品备件及其他：为客户后续设备更新、改造所需采购的产品。

公司报告期内组成主营业务收入的产品均属于铁路通信设备销售，包括公司应铁路总局网络升级需要即将推出的系列产品均属于此范畴，所以报告期内公司主营业务明确、突出，且未发生重大变化。公司持股比例 5%以上的股东并未自营、为他人经营或投资与思科泰相关产业的其它企业。

## （三）关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，公司持股 5%以上的股东及董事、监事、高级管理人员向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动。承诺函内容如下：

“本单位/人为深圳市思科泰技术股份有限公司（下称“公司”）的发起人/股东/董事/监事/高级管理人员，目前从未从事或参与与公司存在同业竞争的行为。为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，本单位/人承诺如下：

（1）本单位/人承诺本单位/人及本单位/人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。

（2）如本单位/本人（包括本单位/本人现有或将来成立或其他受本股东控

制的公司或组织)获得的任何商业机会与公司主营业务或者主营产品相竞争或可能构成竞争,则本单位/本人将立即通知公司,并优先将该商业机会给予公司。

(3) 对于公司的正常生产、经营活动,本股东/本人保证不利用实际控制人、发起人、股东的地位损害公司及公司其他股东的利益。

(4) 本单位/本人在实际控制公司、作为公司的实际控制人、发起人、股东期间,本承诺为不可撤销之承诺。

本股东愿意承担因违反以上承诺而给公司造成的全部经济损失。”

## 五、报告期资金占用、担保情况及相关措施

报告期内,公司与关联方之间存在资金往来的情形,存在公司股东为公司担保情况,详见本说明书“第四节公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”部分介绍。截至报告期末,关联方非经营性占用公司资金情形已经消除。

2015年9月11日,公司召开2015年度第一次股东大会,制定了《关联交易规则》,建立了严格的资金管理制度规范关联资金往来。

## 六、董事、监事、高级管理人员相关情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

截至本公开转让说明书签署日,公司董事、监事及高级管理人员持有公司股份情况如下:

序号	姓名	职务	直接持股		间接持股	
			数量(股)	比例	数量(股)	比例
1	潘瑞洪	董事长 总经理	2,665,740	8.88%	-	-
2	钟宁	董事	6,336,000	21.10%	-	-
3	黄晓云	董事 副总经理	1,476,960	4.92%	-	-
4	王晓东	董事	126,720	0.42%	-	-
5	王怡秋	董事	-	-	-	-
6	周步杰	监事会 主席	162,000	0.54%	-	-
7	蒋文兵	监事	-	-	208,883	0.69%
8	刘力	监事	-	-	-	-

9	吴峥	副总经理	837,540	2.79%	-	-
10	李亚男	财务总监 董事会秘书	1,295,220	4.33%	-	-

以上人员无直系亲属持有公司股份的情况，仅潘瑞洪系股东卢育好的姐夫，卢育好持有公司 0.16% 的股权。

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员中，潘瑞洪担任股东、董事长、总经理，其与股东卢育好为姻亲关系，潘瑞洪为卢育好的姐夫。除此之外，其他股东之间不存在亲属关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

### 1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签有《劳动合同》，合同对双方的权利义务进行了规定。

### 2、董事、监事、高级管理人员做出的主要承诺

#### （1）避免同业竞争的承诺

具体内容详见本节之“四、同业竞争”之“（三）关于避免同业竞争的承诺”部分介绍。

#### （2）股份自愿锁定的承诺

具体内容详见本公开转让说明书之“第一节 公司概况”之“二、股份挂牌情况”之“（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺。”

## （四）董事、监事、高级管理人员在外兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员对外兼职情况：

姓名	本公司担任职务	兼职单位/公司名称	兼职职务	兼职单位/公司与本公司的关系
钟宁	董事	北京中瑞特通讯设备有限公司	执行董事兼总经理	关联公司
		北京中瑞特通讯科技有限公司	董事长	关联公司
		北京迪捷瑞软件有限公司	执行董事兼总经理	关联公司
		北京朗星软件有限公	执行董事兼经理	关联公司

		司		
		成都极客通科技有限公司	执行董事、总经理	关联公司
		广州中瑞特通讯设备有限公司	执行董事	关联公司
王晓东	董事	深圳市正达信投资有限公司	总经理	股东
		浙江圣达生物药业股份有限公司	监事	关联公司
黄晓云	董事 副总经理	四川全时通电气有限公司	监事	关联公司
		成都欧仕通科技有限公司	监事	关联公司
蒋文兵	监事	四川通达建筑工程有限公司	监事	关联公司

#### (五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

姓名	在本公司职务	被投资单位名称	出资额(万元)	出资比例
钟宁	董事	北京中瑞特通讯设备有限公司	847.20	84.72%
		北京中瑞通通讯设备有限公司	73.50	73.50%
		北京中瑞特通讯科技有限公司	320.00	32.00%
		北京迪捷瑞软件有限公司	475.00	95.00%
		北京朗星软件有限公司	95.00	95.00%
		成都极客通科技有限公司	5.00	5.00%
		北京中瑞特电子有限公司	42.16	14.05%
黄晓云	董事 副总经理	成都市华科机电设备有限公司	80.00	16.00%
		四川全时通电气有限公司	250.00	50.00%
		成都欧仕通科技有限公司	250.00	50.00%
蒋文兵	监事	四川通达建筑工程有限公司	1200.00	34.00%

#### (六) 董事、监事、高级管理人员合法合规、竞业禁止、诚信情况

公司管理层报告期内无因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；也不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；不存在报告期内对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形，董事、监事、高级管理人员不存在因侵犯原任职单位商业秘密、技术、知识产权等而产生纠纷的情形，不存在和与公司签署竞业禁止协议的情形；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情

形；不存在最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况；不存在欺诈或其他不诚实行为等情况。

### （七）报告期董事、监事、高级管理人员变动情况

#### 1、董事变化

变更前	变更后	变更时间	变更原因	备注
潘瑞洪（董事长）、段永奇、钟宁、王晓东、王晓东（鼎地）	潘瑞洪、钟宁、黄晓云、王晓东、王怡秋	2015.9.11	有限公司整体变更为股份公司	董事由创立大会暨第一次股东大会选举产生；

2013年1月1日至股份公司成立前，有限公司的董事会成员是潘瑞洪、段永奇、钟宁、王晓东、王晓东（鼎地），其中潘瑞洪任董事长。

2015年9月11日，公司通过创立大会选举产生思科泰股份第一届董事会，潘瑞洪担任思科泰股份的董事长，四名董事钟宁、黄晓云、王晓东和王怡秋。目前，公司董事会的组成为：董事长潘瑞洪，董事钟宁、黄晓云、王晓东和王怡秋。股份公司设立后，董事未发生变动。

#### 2、监事变化

变更前	变更后	变更时间	变更原因	备注
黄保宁、蒋官志、房昌平	周步杰、蒋文兵、刘力	2015.9.11	有限公司整体变更为股份公司	职工代表监事由职工代表大会产生。

2013年1月1日至股份公司成立前有限公司的监事会成员为黄保宁、蒋官志、房昌平。

2015年9月11日，公司通过创立大会选举产生思科泰第一届监事会，监事由创立大会选举的蒋文兵、刘力及职工代表会议选举的职工监事周步杰担任。

目前，思科泰监事会组成为：监事会主席兼职工代表监事周步杰，监事蒋文兵、刘力。股份公司设立后，监事未发生变动。

#### 3、高级管理人员变化

变更前	变更后	变更时间	变更原因	备注
潘瑞洪（总经理）	总经理：潘瑞洪 副总经理：黄晓云、吴峥 财务总监兼董事会秘书：李亚男	2015.9.11	有限公司整体变更为股份公司	高级管理人员由第一届董事会第一次会议聘任产生。

潘瑞洪自思科泰有限成立至今一直担任总经理一职。

黄晓云经股份公司第一届董事会第一次会议聘任，担任股份公司副总经理。

吴峥经股份公司第一届董事会第一次会议聘任，担任股份公司副总经理。

李亚男经股份公司第一届董事会第一次会议聘任，担任股份公司财务总监兼董事会秘书。

上述变化系由于管理架构的完善，且公司的高级管理人员均长期在公司任职，该调整有利于公司治理结构的优化，未对公司的决策、经营管理产生不利影响。

综上所述，思科泰的董事、监事和高级管理人员的任职符合法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定。截至本公开转让说明书签署日，公司的董事、监事和高级管理人员自股份公司设立以来未发生变化。

## 第四节 公司财务

### 一、财务报表

#### 资产负债表

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	13,312,386.02	14,088,998.41	13,909,423.57
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	280,000.00	690,568.00	90,000.00
应收账款	32,312,780.55	28,609,036.06	27,281,278.86
预付款项	1,371,499.92	763,375.57	389,907.00
其他应收款	1,875,292.89	1,079,644.10	2,966,971.39
存货	18,778,122.67	16,652,542.01	16,460,196.19
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	25,000,000.34	25,000,000.34	32,000,000.00
流动资产合计	92,930,082.39	86,884,164.49	93,097,777.01
非流动资产：			
长期股权投资	-	-	-
固定资产	19,514,329.45	20,120,917.91	20,238,648.34
在建工程	-	-	-
无形资产	52,752.00	72,297.37	107,787.01
长期待摊费用	1,882,258.91	2,605,057.85	3,336,581.69
递延所得税资产	821,118.90	617,816.76	1,161,812.27
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	22,270,459.26	23,416,089.89	24,844,829.31
资产总计	115,200,541.65	110,300,254.38	117,942,606.32

## 资产负债表（续表）

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	6,469,852.42	6,898,293.17	12,137,787.68
预收款项	9,758,252.05	2,057,900.18	1,633,580.29
应付职工薪酬	921,745.78	945,674.42	1,640,193.09
应交税费	1,541,543.48	2,165,933.95	6,710,169.12
应付利息	-	-	-
其他应付款	14,110.00	14,110.00	1,120,243.00
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	18,705,503.73	12,081,911.72	23,241,973.18
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
递延收益	1,000,000.00	-	800,000.00
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	1,000,000.00	-	800,000.00
负债合计	19,705,503.73	12,081,911.72	24,041,973.18
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	30,030,000.00	30,030,000.00	30,030,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	8,638,681.38	8,638,681.38	7,756,460.43
未分配利润	56,826,356.54	59,549,661.28	56,114,172.71
所有者权益合计	95,495,037.92	98,218,342.66	93,900,633.14
负债和所有者权益总计	115,200,541.65	110,300,254.38	117,942,606.32

## 利润表

单位：元

项 目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
一、营业总收入	12,536,589.86	39,168,270.17	52,060,264.12
其中：营业收入	12,536,589.86	39,168,270.17	52,060,264.12
二、营业总成本	16,692,460.42	33,955,656.62	33,928,451.89
其中：营业成本	4,659,752.65	16,966,785.74	18,060,806.70
营业税金及附加	91,872.55	158,072.62	181,041.60
销售费用	2,288,823.07	4,523,036.85	4,097,658.88
管理费用	8,327,712.40	15,339,914.28	14,407,308.14
财务费用	-54,976.51	-100,034.81	212,769.83
资产减值损失	1,379,276.26	-2,932,118.06	-3,031,133.26
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	531,949.51	1,091,919.51	141,917.81
三、营业利润	-3,623,921.05	6,304,533.06	18,273,730.04
加：营业外收入	697,314.17	3,298,775.27	5,470,035.73
减：营业外支出	-	4,493.38	-
四、利润总额	-2,926,606.88	9,598,814.95	23,743,765.77
减：所得税费用	-203,302.14	776,605.43	3,375,900.83
五、净利润	-2,723,304.74	8,822,209.52	20,367,864.94
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	-0.09	0.29	0.79
（二）稀释每股收益	-0.09	0.29	0.79
七、其他综合收益	-	-	-
八、综合收益总额	-2,723,304.74	8,822,209.52	20,367,864.94

## 现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 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	18,180,048.42	47,520,726.60	83,809,310.70
收到的税费返还	-	2,438,735.60	5,216,436.35
收到其他与经营活动有关的现金	1,647,287.91	3,516,326.00	3,291,242.07
经营活动现金流入小计	19,827,336.33	53,475,788.20	92,316,989.12
购买商品、接受劳务支付的现金	7,088,303.98	22,322,063.10	25,654,441.49
支付给职工以及为职工支付的现金	7,201,253.26	15,696,361.24	13,634,722.21
支付的各项税费	2,446,133.39	8,264,937.38	7,892,286.22
支付其他与经营活动有关的现金	5,128,627.92	8,994,558.23	11,616,603.33
经营活动现金流出小计	21,864,318.55	55,277,919.95	58,798,053.25
经营活动产生的现金流量净额	-2,036,982.22	-1,802,131.75	33,518,935.87
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	531,949.51	1,091,919.51	141,917.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	28,700.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	66,999,999.90	177,000,000.00	30,000,000.00
投资活动现金流入小计	67,531,949.41	178,091,919.51	30,170,617.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	288,266.68	1,287,914.08	19,567,919.86
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	66,999,999.90	170,000,000.34	62,000,000.00

投资活动现金流出小计	67,288,266.58	171,287,914.42	81,567,919.86
投资活动产生的现金流量净额	243,682.83	6,804,005.09	-51,397,302.05
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	7,400,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	1,300,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	8,700,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	1,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	4,504,500.00	46,431.66
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	4,504,500.00	1,346,431.66
筹资活动产生的现金流量净额	-	-4,504,500.00	7,353,568.34
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-1,793,299.39	497,373.34	-10,524,797.84
加：期初现金及现金等价物余额	13,505,685.41	13,008,312.07	23,533,109.91
六、期末现金及现金等价物余额	11,712,386.02	13,505,685.41	13,008,312.07

## 股东权益变动表

2015年1-7月

单位：元

项目	所有者权益							所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	30,030,000.00	-	-	-	8,638,681.38	-	59,549,661.28	98,218,342.66
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	30,030,000.00	-	-	-	8,638,681.38	-	59,549,661.28	98,218,342.66
三、本年增减变动金额	-	-	-	-	-	-	-2,723,304.74	-2,723,304.74
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-2,723,304.74	-2,723,304.74
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-2,723,304.74	-2,723,304.74
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
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）	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	30,030,000.00	-	-	-	8,638,681.38	-	56,826,356.54	95,495,037.92

**股东权益变动表**  
2014 年度

单位：元

项目	所有者权益							所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	30,030,000.00	-	-	-	7,756,460.43	-	56,114,172.71	93,900,633.14
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	30,030,000.00	-	-	-	7,756,460.43	-	56,114,172.71	93,900,633.14
三、本年增减变动金额	-	-	-	-	882,220.95	-	3,435,488.57	4,317,709.52
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	8,822,209.52	8,822,209.52
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	8,822,209.52	8,822,209.52
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	882,220.95	-	-5,386,720.95	-4,504,500.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	882,220.95	-	-882,220.95	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-4,504,500.00	-4,504,500.00
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）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	30,030,000.00	-	-	-	8,638,681.38	-	59,549,661.28	98,218,342.66

**股东权益变动表**  
2013 年度

单位：元

项目	所有者权益							所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	10,800,000.00	-	-	-	5,719,673.94	-	49,613,094.26	66,132,768.20
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	10,800,000.00	-	-	-	5,719,673.94	-	49,613,094.26	66,132,768.20
三、本年增减变动金额	19,230,000.00	-	-	-	2,036,786.49	-	6,501,078.45	27,767,864.94
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	20,367,864.94	20,367,864.94
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	20,367,864.94	20,367,864.94
（三）所有者投入和减少资本	19,230,000.00	-	-	-	-	-	-	19,230,000.00
1. 所有者投入资本	7,400,000.00	-	-	-	-	-	-	7,400,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	11,830,000.00	-	-	-	-	-	-	11,830,000.00
（四）利润分配	-	-	-	-	2,036,786.49	-	-13,866,786.49	-11,830,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	2,036,786.49	-	-2,036,786.49	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-11,830,000.00	-11,830,000.00
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）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	30,030,000.00	-	-	-	7,756,460.43	-	56,114,172.71	93,900,633.14

## 二、审计意见

众华会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 7 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-7 月的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了众会字（2015）第 5502 号标准无保留意见《审计报告》。

## 三、财务报表编制基础及合并范围变化情况

### （一）财务报表编制基础

公司执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）。报告期内财务报表按照企业会计准则以持续经营为基础编制。

### （二）报告期合并范围变化情况

报告期内，公司无控股控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

## 四、主要会计政策、会计估计及报告期变化情况

### （一）主要会计政策和会计估计

#### 1、现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金及可随时用于支付的存款，现金等价物是指持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

#### 2、应收款项

##### （1）单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准为应收账款单项金额在 100 万或以上的款项和其他应收款单项金额在 50 万或以上的款项。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法为按预计未来现金流量现值

低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
组合：账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合：账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内	5.00	5.00
1—2 年	10.00	10.00
2—3 年	30.00	20.00
3—4 年	50.00	30.00
4—5 年	80.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00

(3) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项：

单独计提坏账准备的理由	有客观证据表明可收回性存在明显差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

### 3、存货

(1) 存货的分类

存货包括原材料、半成品、产成品和发出商品，按成本与可变现净值孰低列示。

(2) 存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，产成品和半成品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按照一定方法分配的制造费用。存货发出时的成本按加权平均法核算。

(3) 确定不同类别存货可变现净值的依据

存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、

估计的销售费用以及相关税费后的金额。公司确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

#### (4) 存货的盘存制度

存货盘存制度采用永续盘存制。

### 4、固定资产

#### (1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认：

- 1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- 2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

#### (2) 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值额（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	直线法	20.00	5.00	4.75
机器设备	直线法	5.00	4.00	19.20
运输设备	直线法	5.00	4.00	19.20
电子设备	直线法	5.00	4.00	19.20
办公设备及其他	直线法	5.00	4.00	19.20

每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时作适当调整。

### 5、无形资产

#### (1) 无形资产的计价方法

##### 1) 初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产

达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

## 2) 后续计量

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。

无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，在持有期间内不摊销，每期末对无形资产的寿命进行复核。如果期末重新复核后仍为不确定的，在每个会计期间继续进行减值测试

### (2) 划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

### （3）开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- 1) 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；
- 2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- 3) 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；
- 4) 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；
- 5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

### 6、长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

### 7、收入

收入的金额按照本公司在日常经营活动中销售商品和提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除增值税、商业折扣、销售折让及销售退回的净额列示。

与交易相关的经济利益能够流入本公司，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入。

#### （1）销售商品

商品销售在商品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益很可能流入企业，并且与销售该商品相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。具体确认方法：

- 1) LBJ 设备销售收入

公司发出产品并完成安装调试后,在取得对方最终验收证明当期确认收入的实现。

#### 2) 无线列调销售收入

公司发出产品并完成安装调试后,在取得对方最终验收证明当期确认收入的实现。

#### 3) 备品备件及其他销售收入

公司发出产品并取得对方签收当期确认收入的实现。

#### (2) 提供劳务

提供的劳务在同一会计年度开始并完成的,在劳务已经提供,收到价款或取得收取价款的证据时,确认营业收入的实现;劳务的开始和完成分属不同会计年度的,在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定,与交易相关的价款能够流入,已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时,按完工百分比法确认营业收入的实现;长期合同工程在合同结果已经能够合理地预见时,按结账时已完成工程进度的百分比法确认营业收入的实现。具体确认方法:

技术服务收入:在公司完成服务并取得对方确认单据当期确认收入的实现。

### 8、政府补助

#### (1) 类型

政府补助,是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产,但不包括政府作为企业所有者投入的资本。根据相关政府文件规定的补助对象,将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助,是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助,是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

#### (2) 政府补助的确认

政府补助为货币性资产的,按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的,按照公允价值计量;公允价值不能够可靠取得的,按照名义金额(人民币1元)计量。按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。

#### (3) 会计处理方法

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## （二）报告期会计政策、会计估计变更情况、

### 1、会计政策变更

#### （1）因执行新企业会计准则而导致的会计政策变更

2014年初财政部分别以财会[2014]6号、7号、8号、10号、11号、14号及16号发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第30号——财务报表列报（2014年修订）》、《企业会计准则第9号——职工薪酬（2014年修订）》、《企业会计准则第33号——合并财务报表（2014年修订）》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第2号——长期股权投资（2014年修订）》及《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》，要求自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部以财政部令第76号、财会[2014]23号发布了《企业会计准则——基本准则》、《企业会计准则第37号——金融工具列报（2014年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在发布之日起（2014年7月23日）执行基本准则并要求2014年度及以后期间的财务报表按照金融工具列报准则的要求对金融工具进行列报。

经本公司董事会决议通过，本公司于2014年7月1日开始执行前述除基本准则和金融工具列报准则以外的7项新颁布或修订的企业会计准则并于2014年7月23日执行基本准则以及编制2014年度财务报表时开始执行金融工具列报准则。

#### （2）会计政策变更对财务报表项目的影响情况如下：

财务报表截止日（或期间）	受影响的财务报表项目	影响金额（元）
2013-12-31	其他非流动负债	800,000.00
	递延收益	800,000.00

本次会计政策变更，仅对上述财务报表项目列示产生影响，对本公司 2013 年 12 月 31 日和 2013 年 1 月 1 日资产总额、负债总额和净资产以及 2013 年度的净利润未产生影响。

## 2、会计估计变更

报告期内公司不存在会计估计变更。

## 五、主要税项

### （一）税项

税种	计税依据	税率
增值税	应税销售收入	17.00%、6.00%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7.00%
教育费附加	应缴纳流转税额	3.00%
地方教育费附加	应缴纳流转税额	2.00%
企业所得税	应纳税所得额	15.00%

### （二）税收优惠情况

#### 1、企业所得税：

公司于 2011 年 2 月 23 日获取深圳市科技和信息局、深圳市财政局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合批准颁发的高新技术企业证书，证书编号：GR201144200245，认定有效期为三年。2014 年 9 月 30 日公司继续取得深圳市科技和信息局、深圳市财政局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合批准颁发的高新技术企业证书，证书编号 GR201444201492，有效期为三年。根据国家高新技术企业的相关税收优惠政策，公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-7 月按 15%的税率计缴企业所得税。

#### 2、增值税：

根据国务院国发【2000】18 号关于《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》以及国务院国发【2011】4 号关于《进一步鼓励软件产业和集成电路

产业发展若干政策》的规定，公司软件产品销售收入按 17.00%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3.00%的部分，实行即征即退政策。

## 六、报告期主要财务数据及财务指标分析

### （一）营业收入、营业成本及毛利率

#### 1、营业收入及变动分析

##### （1）按产品及服务类别

项目	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
LBJ设备	1,498,974.36	11.96%	19,413,814.22	49.57%	22,720,141.88	43.64%
无线列调	9,189,781.79	73.31%	15,648,949.91	39.95%	28,753,157.93	55.23%
备品备件及其他	1,706,853.85	13.61%	1,989,897.40	5.08%	39,879.47	0.08%
主营业务收入小计	12,395,610.00	98.88%	37,052,661.53	94.60%	51,513,179.28	98.95%
技术服务	140,979.86	1.12%	2,115,608.64	5.40%	547,084.84	1.05%
其他业务收入小计	140,979.86	1.12%	2,115,608.64	5.40%	547,084.84	1.05%
营业收入合计	12,536,589.86	100.00%	39,168,270.17	100.00%	52,060,264.12	100.00%

报告期内，各期间主营业务收入占营业收入的比例维持在94%以上，公司主营业务突出。其他业务收入主要是为客户提供安装调试、维修等技术服务收入。

从产品结构上看，公司的主要产品为LBJ设备、无线列调以及相关的备品备件销售。

##### （2）主营业务收入按地区分布

项目	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
东北地区	-	-	9,367,521.37	25.28%	1,468,290.60	2.85%
华北地区	7,264.96	0.06%	6,156,688.88	16.62%	6,215,900.86	12.07%
华东地区	-	-	40,512.82	0.11%	-	-
华南地区	1,773,958.99	14.31%	360,594.87	0.97%	299,496.57	0.58%
华中地区	65,581.20	0.53%	-	-	-	-
西北地区	581,919.79	4.69%	2,678,999.15	7.23%	4,000,000.00	7.77%

西南地区	9,966,885.06	80.41%	18,448,344.44	49.79%	39,529,491.25	76.74%
主营业务收入合计	12,395,610.00	100.00%	37,052,661.53	100.00%	51,513,179.28	100.00%

报告期内公司收入主要集中于西南地区。主要是由于公司自主研发的数字传输技术、450MHz 专网无线小区覆盖技术、远供电源等技术能够较为适应西南地区山区较多的地理环境，满足铁路通信需求，导致无线列调产品收入在西南地区较多所致。

公司其他地区的收入以 LBJ 设备收入为主，主要是由于 LBJ 设备通用性强，并无特殊地理环境需求限制。其中华北地区 2013 年度占比稍大，2013 年度华北地区实现收入金额 6,215,900.86 元，占主营业务收入比重为 12.07%，主要是由于 2013 年度公司完成了呼和浩特铁路局 LBJ 设备采购合同的验收所致；在 2014 年度，华北地区仍然占比稍大，2014 年度华北地区实现收入金额 6,156,688.88 元，占主营业务收入比重为 16.62%，主要是由于 2014 年度公司完成了中国铁道科学研究院通信信号研究所、天津七一二通信广播有限公司 LBJ 设备采购合同的验收所致，东北地区 2014 年度实现收入 9,367,521.37 元，占主营业务收入的比重为 25.28%，占比同样稍大，主要是由于 2014 年度公司完成了哈尔滨铁路局 LBJ 设备采购合同的部分验收所致；2015 年 1-7 月份，华南地区占比稍大，主要是由于公司在 2015 年 1-7 月份完成了南宁铁路局南宁通信段 LBJ 设备买卖合同的验收所致。

### (3) 营业收入变动趋势及原因

项目		2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
LBJ 设备	收入（元）	1,498,974.36	19,413,814.22	22,720,141.88
	比例	11.96%	49.57%	43.64%
	2014 年比上年增长	-	-14.55%	-
无线列调	收入（元）	9,189,781.79	15,648,949.91	28,753,157.93
	比例	73.31%	39.95%	55.23%
	2014 年比上年增长	-	-45.57%	-
备品备件及其他	收入（元）	1,706,853.85	1,989,897.40	39,879.47
	比例	13.61%	5.08%	0.08%
	2014 年比上年增长	-	4,889.78%	-

技术服务	收入（元）	140,979.86	2,115,608.64	547,084.84
	比例	1.12%	5.40%	1.05%
	2014 年比上年增长	-	286.71%	-
营业收入合计	收入（元）	12,536,589.86	39,168,270.17	52,060,264.12
	2014 年比上年增长	-	-24.76%	-

报告期内公司 LBJ 设备销售收入与无线列调销售收入下降明显，导致公司整体营业收入呈现下降趋势，公司各产品收入变动情况分析如下：

#### 1) LBJ 设备收入变动分析：

根据铁路行业的管理规定，所有机车都应当安装列车防护报警设备，但由于设备的更换周期为 5-7 年，受现有铁路机车保有量的限制，新装 LBJ 设备市场已逐渐趋向饱和。公司从 2010 年开始参与 LBJ 设备招投标，在 2013 年度市场达到饱和后，自 2014 年度销售开始出现下滑，2014 年度 LBJ 设备销售收入比 2013 年度下降了 14.55%。而 2015 年 1-7 月份，LBJ 设备销售收入实现 1,498,974.36，仅占 2014 年全年收入的 7.72%，一方面主要是新增大额采购合同减少，另一方面主要是因为公司对哈尔滨铁路局的 LBJ 采购合同尚有 7,897,435.90 元销售未完成验收以及对乌鲁木齐铁路局的 LBJ 采购合同尚有 7,051,282.06 元销售未执行所致。

#### 2) 无线列调收入变动分析：

2014 年度无线列调实现收入 15,648,949.91 元，比 2013 年度下降了 -45.57%，主要是由于新增合同减少所致。根据政策要求，从 2014 年开始，国家原则上对 450MHZ 频段不再新建无线列调台站，改用 G 网频段，由各路局统筹安排使用 GSM-R 系统的技术装备替代无线列调设备，预计 5-10 年内全网实现 GSM-R 无线通信系统。由此导致了公司销售收入的下滑。

无线列调系统是铁路行车和运输安全保障的重要必备手段之一。对于已开工的在建工程，由于工程建设周期的要求和投资预算的限制，部分基建工程项目还将继续沿用设计初期的无线列调技术方案，因此无线列调产品仍存在着一定的缓冲期，公司 2015 年 1-7 月份无线列调装备实现销售收入 9,189,781.79 元，主要是由于公司当期完成了巴达铁路有限责任公司新建巴中至达州铁路工程无线列调设备验收金额 6,297,183.77 元及成都铁路局成都通信段 2014 年无线大修项目

验收金额 1,470,085.49 元所致。

### 3) 备品备件及其他收入变动分析：

报告期内备品备件及其他销售收入呈增长趋势，其中 2014 年度实现销售收入比 2013 年度有较大增长，一方面主要是由于随着前期销售设备的积累，客户对于备品备件的采购需求有所增加；另一方面是由于 2014 年度，公司销售了由武汉贝通科技有限公司生产的吊夹产品。2015 年 1-7 月备品备件及其他销售收入实现 1,706,853.85 元，全部是由公司销售武汉贝通科技有限公司生产的吊夹产品所致。

### 4) 技术服务收入变动分析：

技术服务收入整体占公司营业收入比重较少，被归为公司其他业务收入，2014 年度技术服务收入实现 2,115,608.64 元，比 2013 年度增长 286.71%，主要是由于客户维修增多所致。技术服务收入受到一定的季节性因素影响，由于铁路客户特点，维修计划一般在下半年执行，因此 2015 年 1-7 月份技术服务收入实现 140,979.86 元，发生额相对较少。

## 2、营业成本及变动分析

报告期内，公司营业成本分为主营业务成本与其他业务成本。

### (1) 主营业务成本

项目	2015 年 1-7 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
LBJ 设备成本						
直接材料	478,050.45	52.90%	6,371,896.82	58.88%	7,211,628.52	60.07%
直接人工	231,447.58	25.61%	2,532,913.16	23.41%	1,842,464.53	15.35%
制造费用	194,227.24	21.49%	1,917,006.56	17.71%	2,950,281.67	24.58%
小计	903,725.27	100.00%	10,821,816.54	100.00%	12,004,374.72	100.00%
无线列调成本						
直接材料	1,618,297.46	56.73%	2,925,739.76	63.97%	4,398,981.62	73.52%
直接人工	671,167.26	23.53%	937,919.20	20.51%	905,657.06	15.13%
制造费用	563,233.24	19.74%	709,853.50	15.52%	679,382.03	11.35%
小计	2,852,697.96	100.00%	4,573,512.46	100.00%	5,984,020.72	100.00%

备品备件及其他成本						
直接材料	864,902.07	100.00%	862,998.35	94.61%	8,915.86	78.28%
直接人工	-	-	27,969.53	3.07%	1,413.23	12.41%
制造费用	-	-	21,168.42	2.32%	1,060.15	9.31%
小计	864,902.07	100.00%	912,136.30	100.00%	11,389.25	100.00%
直接材料合计	2,961,249.98	64.08%	10,160,634.92	62.30%	11,619,526.01	64.55%
直接人工合计	902,614.84	19.53%	3,498,801.89	21.46%	2,749,534.83	15.28%
制造费用合计	757,460.48	16.39%	2,648,028.49	16.24%	3,630,723.86	20.17%
主营业务成本合计	4,621,325.30	100.00%	16,307,465.30	100.00%	17,999,784.69	100.00%

公司通过 ERP 系统，根据 BOMB 直接归集产品的直接材料成本，并将当期直接人工与制造费用在当期产成品与半成品之间分配。

从整体来看，公司的主营业务成本主要是直接材料成本，报告期内各期直接材料成本占公司主营业务成本的比重均达到 62%以上。

从具体产品类别来看，直接材料成本占比最高的是备品备件及其他，主要是由于公司备品备件的销售以原材料销售为主，只有少部分需要加工而参与直接人工与制造费用的分配，因此报告期内各期备品备件及其他的直接材料成本占比均达到 78%以上，其中 2015 年 1-7 月份达到 100.00%，是由于当期备品备件及其他销售全部为公司从武汉贝通科技有限公司采购的吊夹产品。

无线列调比 LBJ 设备直接材料成本占比较高，主要是由于无线列调产品比 LBJ 设备需要更多的原材料发往客户项目现场安装，这些原材料被公司购进后，无需加工成公司产成品就直接发往客户现场，因此不参与直接人工与制造费用的分配，造成无线列调产品直接材料成本占比相对较高。报告期内无线列调产品直接人工与制造费用合计在营业成本中占比分别为 26.48%、36.03%、43.27%，主要是由于随着公司收入的下降，公司的生产规模亦随之下降，造成直接人工与制造费用在产品成本结构中的比重相应上升。

LBJ 设备 2013 年度制造费用占比为 24.58%，高于 2014 年度的 17.71%，主要是由于 2013 年度公司在执行与哈尔滨铁路局的 LBJ 设备采购合同及与成都铁路局的 LBJ 设备采购合同时，在当地外购了安装劳务共 1,568,150.00 元，公司把安装劳务费直接归入了对应的合同成本，并作为制造费用反应在成本结构中所

致。2015年1-7月LBJ设备直接人工与制造费用合计在营业成本中占比为47.10%，高于2014年度的41.12%，同样是由于销售下降，从而生产规模下降所致。

## （2）其他业务成本

公司的其他业务成本主要是公司员工在为客户提供安装调试、维修等技术服务时发生的费用及材料耗用，2013年度、2014年度及2015年1-7月份其他业务成本分别为61,022.01元、659,320.44元及38,427.35元。由于公司提供技术服务的情况不尽相同，相关成本亦不同，因此其他业务成本不具有规律性。

## 3、毛利率波动情况

### （1）报告期波动分析

项目	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	收入金额	毛利率	收入金额	毛利率	收入金额	毛利率
LBJ设备	1,498,974.36	39.71%	19,413,814.22	44.26%	22,720,141.88	47.16%
无线列调	9,189,781.79	68.96%	15,648,949.91	70.77%	28,463,157.93	79.19%
备品备件及其他	1,706,853.85	49.33%	1,989,897.40	54.16%	329,879.47	71.44%
技术服务	140,979.86	72.74%	2,115,608.64	68.84%	547,084.84	88.85%
营业收入合计	12,536,589.86	62.83%	39,168,270.17	56.68%	52,060,264.12	65.31%

报告期内，公司的综合毛利率分别为65.31%、56.68%、62.83%，存在着一定的波动性，这是由于各类产品毛利率不同，随着产品销售结构的变化会导致综合毛利率的变化，其中2014年较2013年与2015年1-7月毛利下降较大，主要是因为2014年销售的毛利相对较低的LBJ设备占当期销售总额的比重较2013年与2015年1-7月的销售比重较大所致。

报告期内，公司的无线列调毛利率较高，分别为79.19%、70.77%及68.96%，主要是由于公司的无线列调产品在山区铁路具有明显的优势，竞争相对不激烈所致。无线列调毛利率逐年下降，主要是因为销售规模下降导致单位固定成本上升所致。

报告期内，公司的LBJ设备的毛利率分别为47.16%、44.26%及39.71%，毛利率逐年下降，同样是因为销售规模下降导致单位固定成本上升所致。

报告期内公司备品备件及其他的毛利率波动比较大，分别为71.44%、54.16%

及 49.33%，其中 2014 年度比 2013 年度减少 17.28%，主要是由于 2013 年度公司销售的备品备件均为用于公司自主研发的产品，因此备品备件的毛利率相对较高。而 2014 年度，公司销售了由武汉贝通科技有限公司生产的吊夹产品 931,692.32 元，该类吊夹产品毛利率只有 28.01%，从而整体上拉低了备品备件及其他在 2014 年度的毛利率。公司 2015 年 1-7 月份备品备件及其他销售全部为吊夹产品，销售毛利率为 49.33%，较 2014 年度有所上升。

报告期内公司技术服务的毛利率分别为 88.85%、68.84%及 72.74%，由于公司提供技术服务的情况不尽相同，毛利率波动不具有规律性，但总体仍维持在较高水平。

## (2) 同行业公众公司对比分析

公司简称	代码	2015 年 1-7 月	2014 年	2013 年
泰通科技	832602	50.52%	51.82%	51.35%
科安达	832188	57.35%	47.13%	55.28%
公司		62.83%	56.68%	65.31%

在进行 2015 年比较时，由于泰通科技与科安达公司公开披露的只有 2015 年半年度数据，并没有 2015 年 7 月份数据，因此比较时两家公司的数据为 2015 年 1-6 月份，而公司数据为 2015 年 1-7 月份。

通过比较，可以看出公司综合毛利率较同行业公司略高，主要是由于公司的无线列调产品由于在山区铁路具有优势，享有较高的毛利率所致。

## (二) 主要费用情况

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
销售费用（元）	2,288,823.07	4,523,036.85	4,097,658.88
管理费用（元）	8,327,712.39	15,339,914.28	14,407,308.14
财务费用（元）	-54,976.51	-100,034.81	212,769.83
销售费用占营业收入比重	18.26%	11.55%	7.87%
管理费用占营业收入比重	66.43%	39.16%	27.67%
财务费用占营业收入比重	-0.44%	-0.26%	0.41%

期间费用占营业收入比重	84.25%	50.45%	35.95%
-------------	--------	--------	--------

### 1、销售费用明细及变动分析

项目	2015年1-7月(元)	2014年度(元)	2013年度(元)
职工薪酬	884,567.17	1,778,810.02	1,750,302.86
差旅费	687,669.88	1,206,025.20	1,503,429.00
租赁费	367,381.69	611,347.30	316,737.35
长期待摊费用摊销	180,699.73	291,306.00	-
运输费	65,521.98	257,310.73	197,640.58
招待费	53,850.00	49,250.40	120,338.50
水电费	31,863.01	74,843.69	23,056.85
通讯费	9,615.61	15,893.05	12,004.06
培训费	-	126,291.80	86,197.40
广告费	-	-	18,500.00
其他	7,654.00	111,958.66	69,452.28
合计	2,288,823.07	4,523,036.85	4,097,658.88

报告期内，公司的销售费用率逐年增加，2013年度、2014年度、2015年1-7月份分别为7.87%、11.55%、18.26%，主要是由于报告期内公司营业收入下降，导致销售费用率增加。报告期内公司的销售费用主要由职工薪酬、差旅费、租赁费及长期待摊费用摊销构成。其中，职工薪酬分别为1,750,302.86元、1,778,810.02元及884,567.17元，变动幅度较小，是由于虽然公司收入下滑，但员工仍然保持较为稳定所致；差旅费2014年度比2013年度减少297,403.80元，降低幅度为19.78%，主要是由于随着公司业务的减少，员工出差相应减少所致；租赁费2014年度比2013年度增加294,609.95元，增长幅度为93.01%，主要是由于公司2013年下半年搬迁进入了新的办公场所，改善了销售部门工作环境，导致2014年度租赁支出比2013年度大幅增加所致；长期待摊费用为2014年度新增费用，新增金额为291,306.00元，主要是由于公司对新办公场所及厂房装修支出在2014年度开始摊销所致。

### 2、管理费用明细及变动分析

项目	2015年1-7月(元)	2014年度(元)	2013年度(元)
----	--------------	-----------	-----------

研发费用	5,740,910.72	10,517,423.58	9,896,670.74
职工薪酬	645,803.49	1,206,658.54	1,332,201.31
专业技术服务费	521,831.88	1,084,614.15	958,878.02
租赁费	367,381.69	612,445.30	550,614.69
长期待摊费用摊销	180,699.73	278,048.46	
税金	141,241.69	152,611.54	44,319.16
差旅费	133,746.10	295,980.30	417,670.20
活动费	131,377.40	428,375.97	283,208.07
办公费	113,673.16	164,775.04	301,716.10
折旧费用	109,665.52	106,374.35	50,193.45
运输费	81,654.80	70,708.70	93,732.06
会务费	78,311.10	183,188.40	228,067.88
水电费	31,863.20	74,843.63	51,220.80
业务费	20,418.00	16,601.00	49,067.00
无形资产摊销	19,545.37	35,489.64	35,489.67
通讯费	8,848.69	15,263.35	11,313.58
培训费	595.84	76,402.00	65,257.90
其他	144.00	20,110.33	37,687.51
合计	8,327,712.39	15,339,914.28	14,407,308.14

报告期内，公司的管理费用率逐年增加，2013年度、2014年度、2015年1-7月份分别为27.67%、39.16%、66.43%，主要是由于报告期内公司营业收入下降，导致管理费用率增加。报告期内公司的管理费用主要由研发费用、职工薪酬、专业技术服务费及租赁费构成。其中，研发费用2013年度、2014年度及2015年1-7月份发生额分别为9,896,670.74元、10,517,423.58元及5,740,910.72元，占管理费用的比重分别为68.69%、68.56%、68.94%，研发费用发生额比较稳定且较高，主要是由于公司所处铁路通信行业，市场需求在不断提升，为适应市场需求，公司一直注重对研发的投入所致；职工薪酬2013年度、2014年度及2015年1-7月份发生额分别为1,332,201.31元、1,206,658.54元及645,803.49元，波动幅度较小，是由于公司人员结构较为稳定所致；专业技术服务费内容主要包括顾问费、合作开发费、认证费、年费等各种中介服务费用，2014年度比2013年度增加125,736.13元，增长幅度为13.11%，2015年1-7月份专业技术服务费

发生额为 521,831.88 元,其中包含新三板前期中介费用 247,087.38 元。租赁费 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-7 月份发生额分别为 550,614.69 元、612,445.30 元、367,381.69 元,其中 2014 年度比 2013 年度增加 61,830.61 元,增长幅度为 11.23%,主要是由于公司搬迁至新办公场所所致。

### 3、财务费用明细及变动分析

项目	2015 年 1-7 月(元)	2014 年度(元)	2013 年度(元)
利息支出	-	-	46,431.66
减:利息收入	63,974.91	116,446.83	107,770.75
利息净支出	-63,974.91	-116,446.83	-61,339.09
银行手续费	4,324.60	10,816.20	13,243.74
现金折扣	4,673.80	5,595.82	260,865.18
合计	-54,976.51	-100,034.81	212,769.83

报告期内,公司财务费用有所减少,其中,2014 年度比 2013 年度减少了 312,804.64 元,主要是由于 2014 年度没有发生银行借款,减少了利息支出,以及 2014 年度,公司现金折扣费用亦较 2013 年度有大幅减少所致。

### (三) 重大投资收益情况

项目	2015 年 1-7	2014 年度	2013 年度
可供出售金融资产等取得的投资收益	531,949.51	1,091,919.51	141,917.81
合计	531,949.51	1,091,919.51	141,917.81

报告期内公司的投资收益均为购买银行理财产品而获得的收益。公司购买理财产品,是为了通过低风险的投资理财业务,提高资金使用效率,获取一定投资收益。公司已对对外投资事项设定了相关的审批程序,公司将严格执行相关制度。

### (四) 非经常性损益

项目	2015 年 1-7	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益(元)	-	-	14,951.26
计入当期损益的政府补助(元)	-	860,039.67	238,648.12
购买理财产品收益(元)	531,949.51	1,091,919.51	141,917.81
其他营业收外收入和支出	-	-4,493.38	-

项目	2015年1-7	2014年度	2013年度
小计	531,949.51	1,947,465.80	395,517.19
所得税影响额(元)	79,792.43	292,119.87	59,327.58
非经常性损益净额	452,157.08	1,655,345.93	336,189.61
扣除非经常性损益后的净利润	-3,175,461.82	7,166,863.59	20,031,675.33
非经常性损益占净利润的比例	-16.60%	18.76%	1.65%

报告期内公司的非经常性损益主要来自于政府补助及理财产品收益，其中2015年1-7月份及2014年度非经常性损益占净利润的比例均比2013年度明显偏高，主要是由于随着公司收入的下滑，净利润对非经常性损益的依赖加大所致。

计入非经常性损益的政府补助情况如下：

年度	政府补助内容	金额(元)	文件依据
2013年度	2012年市科技研发资金技术研究开发计划CMM/CMMI认证资助项目	200,000.00	《关于下达深圳市战略性新兴产业发展专项资金2012年第四批扶持计划的通知》
2013年度	个税返还	38,648.12	
2014年度	基于EPON技术的光通信系统在铁路上的应用研发	800,000.00	《关于下达深圳市战略性新兴产业发展专项资金2012年第四批扶持计划的通知》
2014年度	个税返还	60,039.67	

## (五) 主要资产情况

### 1、货币资金

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	9,005.11	35,111.97	52,458.08
银行存款	11,703,380.91	13,470,573.44	12,955,853.99
其他货币资金	1,600,000.00	583,313.00	901,111.50
合计	13,312,386.02	14,088,998.41	13,909,423.57

报告期内，公司货币资金均为人民币资金，并无外汇资金，其中，其他货币资金为保函保证金。

报告期内公司货币资金余额基本保持稳定，公司货币资金余额与现金流量表中的现金及现金等价物金额不一致，是由于公司的其他货币资金是使用受限资金，不属于现金及现金等价物。

## 2、应收账款

## (1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2015年7月31日			
	金额(元)	比例	坏账准备(元)	净额
1年以内	16,595,692.40	45.22%	829,784.62	15,765,907.78
1-2年	15,897,800.27	43.32%	1,589,780.02	14,308,020.25
2-3年	2,882,931.70	7.86%	864,879.51	2,018,052.19
3-4年	440,250.00	1.20%	220,125.00	220,125.00
4-5年	3,376.65	0.01%	2,701.32	675.33
5年以上	878,124.55	2.39%	878,124.55	-
合计	36,698,175.57	100.00%	4,385,395.02	32,312,780.55

账龄	2014年12月31日			
	金额(元)	比例	坏账准备(元)	净额
1年以内	25,270,573.47	79.74%	1,263,528.67	24,007,044.80
1-2年	3,980,843.93	12.56%	398,084.39	3,582,759.54
2-3年	1,448,786.00	4.57%	434,635.80	1,014,150.20
3-4年	3,376.65	0.01%	1,688.33	1,688.32
4-5年	16,966.00	0.05%	13,572.80	3,393.20
5年以上	974,184.55	3.07%	974,184.55	-
合计	31,694,730.60	100.00%	3,085,694.54	28,609,036.06

账龄	2013年12月31日			
	金额(元)	比例	坏账准备(元)	净额
1年以内	17,840,806.51	55.04%	892,040.33	16,948,766.18
1-2年	11,086,389.35	34.20%	1,108,638.93	9,977,750.42
2-3年	3,376.65	0.01%	1,012.99	2,363.66
3-4年	704,797.20	2.17%	352,398.60	352,398.60
4-5年	-	-	-	-
5年以上	2,782,156.55	8.58%	2,782,156.55	-

合计	32,417,526.26	100.00%	5,136,247.40	27,281,278.86
----	---------------	---------	--------------	---------------

截止 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 7 月 31 日，公司应收账款净额分别为 27,281,278.86 元、28,609,036.06 元及 32,312,780.55 元，分别占各期末资产总额的 23.13%、25.94%及 28.05%。公司应收账款在资产总额中的比例较高，主要是由于公司一般通过招投标方式取得合同，主要客户为铁路总公司下属各铁路局、铁路建设指挥部和地铁公司，公司与客户的结算条款一般由客户规定，公司完成合同约定的供货或服务后向客户申请付款，款项结算的主动权在客户一方。同时，客户的项目建设投资周期较长，其一般由铁路局专设项目指挥部或工程承包单位负责项目建设与管理。项目指挥部或工程承包单位向上级单位或业主申请付款，待资金拨付到位后再行支付包括公司在内的供货商的货款，因此付款周期相对较长，使得公司的应收账款金额较大。

报告期内公司营业收入持续下滑，新增合同额减少，但各期末应收账款余额分别为 32,417,526.26 元、31,694,730.60 元及 36,698,175.57 元，变动幅度不大，一方面是由于 2013 年度收款状况相对良好，2013 年度销售商品、提供劳务收到的现金金额为 83,809,310.70 元，占当年营业收入的比重为 160.99%，从而减少了 2013 年期末应收账款余额，另一方面是由于在 2014 年期末的部分应收账款在 2015 年 7 月 31 日仍未完成结算，使得 2015 年 7 月 31 日应收账款余额维持在较高水平。

报告期内公司的应收账款账龄分布主要集中在 2 年以内，报告期各期末，账龄 2 年以内的应收账款占应收账款余额的比例分别为 89.24%、92.30%及 88.54%，与公司所属行业特征相符。

(2) 报告期各期末，应收账款中无应收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

(3) 报告期各期末，应收账款前五名单位如下：

单位名称	2015 年 7 月 31 日余额（元）	占期末余额比例	账龄
哈尔滨铁路局	12,302,564.10	33.52%	1-2 年
巴达铁路有限责任公司	4,367,705.00	11.90%	1 年以内
成都铁路局成都通信段	2,832,524.94	7.72%	1 年以内、1-2 年

南宁通信段	2,001,799.64	5.45%	1年以内
成都物资供应段	1,675,508.77	4.57%	1年以内
合计	23,180,102.45	63.16%	

单位名称	2014年12月31日余额(元)	占期末余额比例	账龄
哈尔滨铁路局	12,302,564.10	38.82%	1年以内
成都铁路局成都通信段	2,960,358.71	9.34%	1年以内、1-2年
天津七一二通信广播有限公司	1,422,868.00	4.49%	1年以内、1-2年
成都铁路局物资采购供应站	1,282,051.28	4.04%	1年以内
乌鲁木齐铁路局	1,198,717.95	3.78%	1年以内
合计	19,166,560.04	60.47%	

单位名称	2013年12月31日余额(元)	占期末余额比例	账龄
成都铁路局工程管理所	7,046,366.56	21.74%	1年以内、1-2年
兰州铁路局	4,680,000.00	14.44%	1年以内
成都西南铁路物资有限公司	1,720,032.15	5.31%	5年以上
成都铁路局重庆建设指挥部	1,650,463.88	5.09%	1年以内
西安铁路局	1,630,575.50	5.03%	1年以内、1-2年
合计	16,727,438.09	51.61%	

### 3、应收票据

#### (1) 应收票据期末余额变动分析

种类	2015年7月31日余额(元)	2014年12月31日余额(元)	2013年12月31日余额(元)
银行承兑汇票	280,000.00	400,000.00	90,000.00
商业承兑汇票	-	290,568.00	-
合计	280,000.00	690,568.00	90,000.00

报告期内公司各期末应收票据余额较小，公司收到应收票据结算的业务量不大，2013年及2014年期末余额均已到期收款。

(2) 报告期各期末，应收票据中无应收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

(3) 报告期各期末，不存在已背书未到期的应收票据情况。

(4) 报告期各期期末，应收票据前五名单位如下：

客户	2015年7月31日余额(元)	占期末余额比例	出票人
天津七一二通信广播有限公司	280,000.00	100.00%	天津七一二通信广播有限公司
合计	280,000.00	100.00%	

客户	2014年12月31日余额(元)	占期末余额比例	出票人
天津七一二通信广播有限公司	100,000.00	14.48%	天津七一二通信广播有限公司
中国铁建电气化局集团有限公司	290,568.00	42.08%	中国铁建电气化局集团有限公司
天津七一二通信广播有限公司	100,000.00	14.48%	天津七一二通信广播有限公司
天津七一二通信广播有限公司	100,000.00	14.48%	天津七一二通信广播有限公司
天津七一二通信广播有限公司	100,000.00	14.48%	天津七一二通信广播有限公司
合计	690,568.00	100.00%	

客户	2013年12月31日余额(元)	占期末余额比例	出票人
四川中瑞特科技发展有限责任公司	90,000.00	100.00%	南京勤则强办公设备销售中心
合计	90,000.00	100.00%	

四川中瑞特科技发展有限责任公司由公司股东钟宁通过北京中瑞特通讯设备有限公司间接持股 5%，属于公司关联方。应收票据 2013 年 12 月 31 日余额 90,000.00 为公司收到四川中瑞特科技发展有限责任公司背书转让的应收票据，该票据已于 2014 年 2 月份到期收款。

#### 4、其他应收款

(1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2015年7月31日			
	金额(元)	比例	坏账准备(元)	净额

1 年以内	1,546,382.43	75.72%	77,319.12	1,469,063.31
1-2 年	131,100.29	6.42%	13,110.03	117,990.26
2-3 年	345,225.40	16.90%	69,045.08	276,180.32
3-4 年	11,370.00	0.56%	3,411.00	7,959.00
4-5 年	8,200.00	0.40%	4,100.00	4,100.00
5 年以上	-	-	-	-
合计	2,042,278.12	100.00%	166,985.23	1,875,292.89

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	金额（元）	比例	坏账准备（元）	净额
1 年以内	646,558.15	55.41%	32,327.91	614,230.24
1-2 年	498,375.40	42.70%	49,837.54	448,537.86
2-3 年	13,920.00	1.19%	2,784.00	11,136.00
3-4 年	8,200.00	0.70%	2,460.00	5,740.00
4-5 年	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-
合计	1,167,053.55	100.00%	87,409.45	1,079,644.10

账龄	2013 年 12 月 31 日			
	金额（元）	比例	坏账准备（元）	净额
1 年以内	2,946,799.04	74.86%	147,339.95	2,799,459.09
1-2 年	170,447.00	4.33%	17,044.70	153,402.30
2-3 年	10,200.00	0.26%	2,040.00	8,160.00
3-4 年	8,500.00	0.22%	2,550.00	5,950.00
4-5 年	-	-	-	-
5 年以上	800,000.00	20.33%	800,000.00	-
合计	3,935,946.04	100.00%	968,974.65	2,966,971.39

报告期内公司其他应收款主要核算内容有委托理财、代扣款项、投标保证金、押金、备用金及增值税退税款等。2014 年 12 月 31 日余额比 2013 年 12 月 31 日余额减少 2,768,892.49 元，减少幅度为 70.35%，主要是由于 2014 年度深圳市正达信投资有限公司归还委托理财本金 800,000.00 元及公司 2013 年度代扣的应收自

然人股东未分配利润转增实收资本个税 1,638,728.00 元在 2014 年度从当年应付自然人股东红利中扣除所致；2015 年 7 月 31 余额比 2014 年 12 月 31 余额增加 875,224.57 元，增长幅度为 74.99%，主要是由于公司在 2015 年 1-7 月份确认应收增值税退税款 697,314.17 元所致。

(2) 2013 年 12 月 31 日，其他应收款中应收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项如下：

名称	款项性质	2013 年 12 月 31 日余额(元)	占期末余额比例	账龄
潘瑞洪	备用金	10,000.00	0.25%	1 年以内
	代扣个税	210,028.00	5.34%	1 年以内
钟宁	代扣个税	499,200.00	12.68%	1 年以内
唐华	代扣个税	140,400.00	3.57%	1 年以内
深圳市正达信投资有限公司	借款	800,000.00	20.33%	5 年以上
合计		1,659,628.00	42.17%	

2014 年 12 月 31 日及 2015 年 7 月 31 日，其他应收款中无应收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位所欠款。

(3) 报告期各期末，其他应收款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2015 年 7 月 31 日余额（元）	占期末余额比例	账龄
深圳科兴生物工程有限公司科技园分公司	押金	1,650.00	0.08%	1 年以内
		1,100.00	0.05%	1-2 年
		313,425.40	15.35%	2-3 年
南宁铁路局财务集中核算管理所	投标保证金	127,690.00	6.25%	1 年以内
黄晓云	备用金	85,000.00	4.16%	一年以内
罗均元	备用金	120,000.00	5.88%	一年以内
周步杰	备用金	100,000.00	4.90%	一年以内
合计		748,865.40	36.67%	

单位名称	款项性质	2014 年 12 月 31 日余额(元)	占期末余额比例	账龄
深圳科兴生物工程有限公司科技园分公司	租房押金	1,650.00	0.14%	1 年以内
		314,975.40	26.99%	1-2 年

刘小红	备用金	2,000.00	0.17%	1年以内
		98,000.00	8.40%	1-2年
罗均元	备用金	88,000.00	7.54%	1年以内
廖燕芳	备用金	60,000.00	5.14%	1年以内
殷章成	备用金	55,000.00	4.71%	1年以内
		2,000.00	0.17%	1-2年
合计		621,625.40	53.26%	

单位名称	款项性质	2013年12月31日余额(元)	占期末余额比例	账龄
深圳市正达信投资有限公司	委托理财	800,000.00	20.33%	5年以上
钟宁	代扣个税	499,200.00	12.68%	1年以内
深圳科兴生物工程有限公司科技园分公司	租房押金	315,725.40	8.02%	1年以内
潘瑞洪	代扣个税	210,028.00	5.34%	1年以内
	备用金	10,000.00	0.25%	1年以内
唐华	代扣个税	140,400.00	3.57%	1年以内
合计		1,975,353.40	50.19%	

其中，公司于2013年12月31日应收深圳市正达信投资有限公司借款800,000.00元，是由于公司于2008年度将2,000,000.00元委托深圳市正达信投资有限公司投资理财所致。深圳市正达信投资有限公司于2008年度当年返还本金200,000.00元，于2013年度返还本金1,000,000.00元，剩余800,000.00元于2014年度返还。在委托理财期间，深圳市正达信投资有限公司并无取得投资收益，因此公司并无获取委托理财收益。截至2015年7月31日，公司除员工备用金外，不存在其他应收关联方款项。

## 5、预付账款

### (1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2015年7月31日 余额(元)	2014年12月31日 余额(元)	2013年12月31日 余额(元)
1年以内	1,314,211.69	722,049.08	233,342.94
1-2年	57,288.23	41,326.49	10,293.06

2-3年	-	-	146,271.00
合计	1,371,499.92	763,375.57	389,907.00

(2) 报告期各期末，预付账款中无应收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

(3) 报告期各期末，预付账款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2015年7月31日余额(元)	占期末余额比例	账龄
湖南承希科技有限公司	采购款	590,108.00	43.03%	1年以内
乌鲁木齐铁路局	保证金	311,250.00	22.69%	1年以内
北京大西洋仪器工程有限责任公司	采购款	73,800.00	5.38%	1年以内
杭州迈可行通信股份有限公司	采购款	50,000.00	3.65%	1年以内
众华会计师事务所(特殊普通合伙)	审计费	50,000.00	3.65%	1年以内
合计		1,075,158.00	78.40%	

单位名称	款项性质	2014年12月31日余额(元)	占期末余额比例	账龄
中信电通有限公司	采购款	400,000.00	52.40%	1年以内
北京大西洋仪器工程有限责任公司	采购款	73,800.00	9.67%	1年以内
北京德彼克创新科技有限公司	采购款	69,000.00	9.04%	1年以内
武汉贝通科技有限公司	采购款	48,090.00	6.30%	1年以内
北京市华铁信息技术开发总公司	采购款	41,326.49	5.41%	1-2年
合计		632,216.49	82.82%	

单位名称	款项性质	2013年12月31日余额(元)	占期末余额比例	账龄
北京大西洋仪器工程有限责任公司	采购款	73,800.00	18.93%	2-3年
成都兴创	采购款	72,471.00	18.59%	2-3年
中信电通有限公司	采购款	68,290.60	17.51%	1年以内
戴尔(中国)有限公司	采购款	60,839.99	15.60%	1年以内
北京市华铁信息技	采购款	31,326.49	8.03%	1-2年

术开发总公司				
合计		306,728.08	78.66%	

## 6、存货

### (1) 存货结构及其变动分析

项目	2015年7月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
原材料	2,297,842.29	12.24%	2,603,065.59	15.63%	3,598,372.32	21.86%
半成品	2,849,060.53	15.17%	2,063,370.74	12.39%	2,207,735.65	13.41%
库存商品	5,059,701.86	26.94%	4,247,190.32	25.50%	4,273,109.77	25.96%
发出商品	8,571,517.99	45.65%	7,738,915.36	46.48%	6,380,978.45	38.77%
合计	18,778,122.67	100.00%	16,652,542.01	100.00%	16,460,196.19	100.00%

公司的存货由原材料、半成品、库存商品及发出商品构成，2013年12月31日、2014年12月31日及2015年7月31日公司存货金额分别为16,460,196.19元、16,652,542.01元及18,778,122.67元，变动幅度不大。从存货结构看，原材料各期期末占比分别为21.86%、15.63%和12.24%，比重逐年减少，主要是由于公司新增业务量减少，在原材料转换成半成品及产成品后，新增采购量减少所致；公司的半成品与库存商品各期期末合计占比分别为39.37%、37.89%及42.11%，比例较为稳定且较高，主要是由于公司为了满足客户订货需求，设定了较高的安全库存所致；公司的发出商品是公司存货的重要组成部分，报告期各期末占比分别为38.77%、46.48%及45.65%，占比较高，主要是由于公司将产品交付客户项目现场后，对于LBJ设备，安装调试后通常尚需试运行一段时间客户才肯最终验收，对无线列调设备，通常尚需根据项目进度安排安装调试并等待客户进行最终验收，只有待客户验收合格后公司才会确认收入，结转相应成本，由于从产品交付到客户验收的周期较长且金额较大，造成了公司发出商品的余额较大，期末占比较高。

截至2015年7月31日，公司发出商品对应的较大明细如下：

客户名称	发出商品金额(元)
哈尔滨铁路局	4,083,918.30

贵阳市域铁路有限公司	1,247,887.93
成都铁路局贵阳建设指挥部	930,175.84
中国铁道科学研究院通信信号研究所	641,479.34
华为技术有限公司	588,337.43
合计	7,491,798.84
占发出商品比例	87.40%

对华为技术有限公司的发出商品为公司研制的新产品 LTE 车载设备,报告期内暂未形成销售收入。

截至 2014 年 12 月 31 日,公司发出商品对应的较大明细如下:

客户名称	发出商品金额(元)
哈尔滨铁路局	4,083,918.30
成都铁路局贵阳建设指挥部	928,814.90
中国铁道科学研究院通信信号研究所	641,479.34
贵阳市域铁路有限公司	579,938.96
华为技术有限公司	567,567.98
中铁八局	544,185.06
合计	7,345,904.54
占发出商品比例	94.92%

对华为技术有限公司的发出商品为公司研制的新产品 LTE 车载设备,报告期内暂未形成销售收入。

截至 2013 年 12 月 31 日,公司发出商品对应的较大明细如下:

客户名称	发出商品金额(元)
中国铁道科学研究院通信信号研究所	1,742,717.78
天津七一二通信广播有限公司	1,069,132.23
成都铁路局贵阳建设指挥部	911,228.16
中国铁道科学研究院通信信号研究所	641,479.34
乌鲁木齐铁路局	589,828.46
贵阳市域铁路有限公司	572,843.95
合计	5,527,229.92
占发出商品比例	86.62%

## (2) 存货减值情况

公司期末对存货进行减值测试，未发现存货发生减值迹象，因此未计提存货跌价准备。

## 7、固定资产

## (1) 固定资产构成及变动情况

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年7月31日
固定资产原值	24,714,941.40	288,266.68	-	25,003,208.08
房屋建筑物	18,746,000.00	-	-	18,746,000.00
机器设备	2,379,918.04	218,338.47	-	2,598,256.51
运输设备	1,300,124.05	-	-	1,300,124.05
电子设备	1,069,554.38	69,928.21	-	1,139,482.59
办公设备及其他	1,219,344.93	-	-	1,219,344.93
累计折旧	4,594,023.49	894,855.14	-	5,488,878.63
房屋建筑物	1,038,840.88	519,420.44	-	1,558,261.32
机器设备	1,212,873.48	206,884.10	-	1,419,757.58
运输设备	443,566.48	106,093.68	-	549,660.16
电子设备	911,399.29	31,183.21	-	942,582.50
办公设备及其他	987,343.36	31,273.71	-	1,018,617.07
固定资产净值	20,120,917.91			19,514,329.45
房屋建筑物	17,707,159.12			17,187,738.68
机器设备	1,167,044.56			1,178,498.93
运输设备	856,557.57			750,463.89
电子设备	158,155.09			196,900.09
办公设备及其他	232,001.57			200,727.86

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
固定资产原值	23,427,027.34	1,287,914.06	-	24,714,941.40
房屋建筑物	18,746,000.00	-	-	18,746,000.00
机器设备	1,731,209.21	648,708.83	-	2,379,918.04
运输设备	698,147.03	601,977.02	-	1,300,124.05

电子设备	1,032,326.17	37,228.21	-	1,069,554.38
办公设备及其他	1,219,344.93	-	-	1,219,344.93
累计折旧	3,188,379.00	1,405,644.49	-	4,594,023.49
房屋建筑物	148,405.84	890,435.04	-	1,038,840.88
机器设备	908,679.42	304,194.06	-	1,212,873.48
运输设备	338,744.64	104,821.84	-	443,566.48
电子设备	863,070.74	48,328.55	-	911,399.29
办公设备及其他	929,478.36	57,865.00	-	987,343.36
固定资产净值	20,238,648.34			20,120,917.91
房屋建筑物	18,597,594.16			17,707,159.12
机器设备	822,529.79			1,167,044.56
运输设备	359,402.39			856,557.57
电子设备	169,255.43			158,155.09
办公设备及其他	289,866.57			232,001.57

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
固定资产原值	4,202,826.10	19,567,919.86	343,718.62	23,427,027.34
房屋建筑物	-	18,746,000.00	-	18,746,000.00
机器设备	1,486,560.90	244,648.31	-	1,731,209.21
运输设备	696,577.62	345,288.03	343,718.62	698,147.03
电子设备	1,008,014.21	24,311.96	-	1,032,326.17
办公设备及其他	1,011,673.37	207,671.56	-	1,219,344.93
累计折旧	3,026,585.08	491,763.80	329,969.88	3,188,379.00
房屋建筑物	-	148,405.84	-	148,405.84
机器设备	687,770.83	220,908.59	-	908,679.42
运输设备	668,714.52	-	329,969.88	338,744.64
电子设备	800,728.49	62,342.25	-	863,070.74
办公设备及其他	869,371.24	60,107.12	-	929,478.36
固定资产净值	1,176,241.02			20,238,648.34
房屋建筑物	-			18,597,594.16
机器设备	798,790.07			822,529.79
运输设备	27,863.10			359,402.39

电子设备	207,285.72			169,255.43
办公设备及其他	142,302.13			289,866.57

公司固定资产主要为房屋建筑物及机器设备，其中房屋建筑物为公司在2013年度所购的新厂房，已办妥权属证书。

## (2) 固定资产减值情况

公司现有固定资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

## 8、对外投资情况

项目	2015年7月31日 余额(元)	2014年12月31日 余额(元)	2013年12月31日 余额(元)
可供出售金融资产-理财产品	25,000,000.34	25,000,000.34	32,000,000.00
合计	25,000,000.34	25,000,000.34	32,000,000.00

报告期内，公司除购买银行理财产品外，无其他对外投资，公司将各期末理财产品余额在报表项目“其他流动资产”中列示。

## 9、无形资产

### (1) 无形资产构成及其变动情况

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年7月31日
无形资产原值	240,181.90	-	-	240,181.90
软件	240,181.90	-	-	240,181.90
累计摊销	167,884.53	19,545.37	-	187,429.90
软件	167,884.53	19,545.37	-	187,429.90
无形资产净值	72,297.37			52,752.00
软件	72,297.37			52,752.00

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
无形资产原值	240,181.90	-	-	240,181.90
软件	240,181.90	-	-	240,181.90
累计摊销	132,394.89	35,489.64	-	167,884.53
软件	132,394.89	35,489.64	-	167,884.53

无形资产净值	107,787.01			72,297.37
软件	107,787.01			72,297.37

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
无形资产原值	240,181.90	-	-	240,181.90
软件	240,181.90	-	-	240,181.90
累计摊销	96,905.22	35,489.67	-	132,394.89
软件	96,905.22	35,489.67	-	132,394.89
无形资产净值	143,276.68			107,787.01
软件	143,276.68			107,787.01

(2) 主要无形资产的取得方式、初始金额、摊销方法、摊销年限、最近一期末的摊余价值及剩余摊销年限

资产名称	取得方式	初始金额(元)	摊销方法	摊销期限(月)	最近一期末累计摊销额(元)	摊余价值(元)	摊销期限(月)
用友ERP	购入	85,470.10	直线法	60.00	50,598.24	34,871.86	23.00
用友软件站点	购入	27,064.10	直线法	60.00	14,289.87	12,774.23	26.00

(3) 无形资产减值情况

报告期内，公司无形资产不存在各项减值迹象，故对无形资产未计提减值准备。

#### 10、长期待摊费用

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年7月31日
装修费用	2,605,057.85	-	722,798.94	1,882,258.91
合计	2,605,057.85	-	722,798.94	1,882,258.91

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
装修费用	3,336,581.69	380,670.00	1,112,193.84	2,605,057.85
合计	3,336,581.69	380,670.00	1,112,193.84	2,605,057.85

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
装修费用	613,636.00	3,336,581.69	613,636.00	3,336,581.69
合计	613,636.00	3,336,581.69	613,636.00	3,336,581.69

#### 11、主要资产减值准备计提依据与实际计提情况

项目	计提原因及依据	2015年1-7月计提额（元）	2014年度计提额（元）	2013年度计提额（元）
坏账准备	公司应收款项坏账准备计提管理政策	1,379,276.26	-2,932,118.06	-3,031,133.26
合计		1,379,276.26	-2,932,118.06	-3,031,133.26

报告期内除坏账准备外，公司无计提其他减值准备。

#### 12、递延所得税资产

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
坏账准备	682,857.03	475,965.60	915,783.31
预提项目	138,261.87	141,851.16	246,028.96
合计	821,118.90	617,816.76	1,161,812.27

### （六）主要负债

#### 1、应付账款

##### （1）账龄及期末余额变动分析

账龄	2015年7月31日余额（元）	2014年12月31日余额（元）	2013年12月31日余额（元）
1年以内	2,409,536.01	3,393,243.70	5,554,450.97
1-2年	1,975,497.09	1,855,121.68	4,834,612.47
2-3年	1,446,300.68	1,265,241.29	470,917.80
3-4年	386,753.59	147,495.00	1,277,806.44
4-5年	16,496.63	237,191.50	-
5年以上	235,268.42	-	-
合计	6,469,852.42	6,898,293.17	12,137,787.68

截止2013年12月31日、2014年12月31日及2015年7月31日，公司应付账款余额分别为12,137,787.68元、6,898,293.17元及6,469,852.42元，应

付账款余额逐年减少，其中 2014 年 12 月 31 日比 2013 年 12 月 31 日减少 5,239,494.51 元，下降幅度为 43.17%，一方面是由于公司 2014 年度新增采购规模随销售下降而有所减少，另一方面是由于公司与供应商结算了大部分款项所致。

(2) 报告期各期末，应付账款中无应付持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(3) 报告期各期末，应付账款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2015年7月31日 余额（元）	占期末 余额比 例	账龄
北京中瑞特通讯设备有限公司	采购款	910,655.41	14.08%	1-4年
深圳金旺世纪电子有限公司	采购款	867,583.45	13.41%	1年以内、1 至2年
深圳市竹石电源技术有限公司	采购款	781,267.14	12.08%	1年以内、2 至5年
成都铁路局成都通信段	安装费	655,700.00	10.13%	1年以内、2 至3年
成都梦腾科技有限公司	采购款	600,072.46	9.27%	1年以内、1 至3年
合计		3,815,278.46	58.97%	

北京中瑞特通讯设备有限公司为公司股东钟宁持股 84.72%，其母亲徐文湘持股 15.28%的公司，与公司具有关联关系，公司在 2014 年度以前主要与其发生采购摩托罗拉电台业务，2015 年 7 月 31 日公司对其应付账款余额 910,655.41 元中，有部分金额账龄较长，主要是由于其对公司信用政策较为宽松所致。

深圳市竹石电源技术有限公司为与公司长期合作的供应商，公司主要与其发生采购电源业务，2015 年 7 月 31 日对其应付账款余额 781,267.14 元中，有部分金额账龄较长，主要是由于公司积累了丰富的供应商管理经验，能从部分长期合作的供应商中获得较为宽松的信用期所致。

单位名称	款项性质	2014年12月31日 余额（元）	占期末 余额比 例	账龄
深圳金旺世纪电子有限公司	采购款	1,477,187.10	21.41%	1年以内
北京中瑞特通讯设备有限公司	采购款	915,677.41	13.27%	1年以内、1 至3年
中铁八局集团电务工程有限公司昆	安装费	867,779.00	12.58%	2至3年

明分公司				
深圳市竹石电源技术有限公司	采购款	718,703.22	10.42%	1-4年
深圳市中电华星电子技术有限公司	采购款	532,816.41	7.72%	1年以内、1至2年
合计		4,512,163.14	65.40%	

单位名称	款项性质	2013年12月31日 余额（元）	占期末 余额比 例	账龄
中铁八局集团电务工程有限公司昆明分公司	安装费	3,046,414.00	25.10%	1-2年
海能达通讯股份有限公司	采购款	1,218,883.20	10.04%	2-4年
北京中瑞特通讯设备有限公司	采购款	1,216,016.95	10.02%	1年以内、1至2年
深圳金旺世纪电子有限公司	采购款	1,134,666.23	9.35%	1年以内、1至2年
深圳市中电华星电子技术有限公司	采购款	961,840.00	7.92%	1年以内、1至2年
合计		7,577,820.38	62.43%	

### 3、其他应付款

#### (1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2015年7月31日 余额（元）	2014年12月31日 余额（元）	2013年12月31日 余额（元）
1年以内	-	-	1,120,243.00
1-2年	14,110.00	14,110.00	-
合计	14,110.00	14,110.00	1,120,243.00

2014年12月31日其他应付款余额比2013年12月31日减少1,106,133.00元，下降幅度为98.74%，主要是由于公司应付装修费用在2014年度支付所致。

(2) 报告期各期末，其他应付款中无应付持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

#### (3) 报告期各期末，其他应付款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2015年7月31日余额 （元）	占期末余额比 例	账龄
深圳市盛丰机电工程有限公司	装修费	14,110.00	100.00%	1-2年
合计		14,110.00	100.00%	

单位名称	款项性质	2014年12月31日余额 (元)	占期末余额比 例	账龄
深圳市盛丰机电工程 有限公司	装修费	14,110.00	100.00%	1-2年
合计		14,110.00	100.00%	

单位名称	款项性质	2013年12月31日余额 (元)	占期末余额比 例	账龄
李登峰	装修款	526,436.00	47.00%	1年内
深圳市禾川装饰工程 设计有限公司	装修款	426,371.00	38.06%	1年内
深圳科兴生物工程有 限公司科技园分公司	房屋租金	152,826.00	13.64%	1年内
深圳市盛丰机电工程 有限公司	装修款	14,110.00	1.26%	1年内
成都铁路局财务集中 核算管理所	标书费	500.00	0.04%	1年内
合计		1,120,243.00	100.00%	

#### 4、预收账款

##### (1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2015年7月31日 余额(元)	2014年12月31日 余额(元)	2013年12月31日 余额(元)
1年以内	8,207,543.85	2,057,900.18	1,633,580.29
1-2年	1,550,708.20	-	-
合计	9,758,252.05	2,057,900.18	1,633,580.29

2015年7月31日,公司的预收账款余额为9,758,252.05元,比2014年12月31日增加7,700,351.87元,增长幅度为374.18%,主要是由于公司对乌鲁木齐铁路局的LBJ设备采购合同,虽然未完全执行完毕,但已在2015年2月17日收到中国铁路总公司支付合同剩余货款8,250,000.00元,公司扣除该货款应缴纳的增值税后,将7,051,282.05元确认为了预收账款,从而导致2015年7月31日余额比2014年12月31日余额大幅增加。

(2) 报告期各期末,预收账款中无预收持本单位5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

(3) 报告期各期末，预收账款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2015年7月31日 余额（元）	占期末余 额比例	账龄
乌鲁木齐铁路局	货款	7,051,282.05	72.26%	1年以内
贵阳市域铁路有限公司	货款	1,550,708.20	15.89%	1-2年
武汉烽火信息服务有限公司	货款	440,521.37	4.51%	1年内
中铁武汉电气化局集团有限公司兰 渝项目部	货款	327,928.45	3.36%	1年内
通号信息产业有限公司	货款	152,991.45	1.57%	1年内
合计		9,523,431.52	97.59%	

单位名称	款项性质	2014年12月31日 余额（元）	占期末余 额比例	账龄
贵阳市域铁路	货款	1,550,708.20	75.35%	1年以内
中铁武汉电气化局集团有限公司兰 渝项目部	货款	222,371.45	10.81%	1年内
昆明铁路局昆明通信段	货款	145,977.62	7.09%	1年内
通号通信信息集团有限公司成都分 公司	货款	88,842.91	4.32%	1年内
中国铁建电气化局集团有限公司云 桂铁路（广西段）YGZH-1项目部	货款	50,000.00	2.43%	1年内
合计		2,057,900.18	100.00%	

单位名称	款项性质	2013年12月31日 余额（元）	占期末余 额比例	账龄
中国铁道科学研究院通信信号研究 所	货款	897,435.90	54.94%	1年内
渝利铁路有限责任公司	货款	503,944.39	30.85%	1年内
中铁十九局集团有限公司云桂铁路 （广西段）YGZQ-4项目部	货款	140,000.00	8.57%	1年内
重庆君雄科技发展有限公司	货款	70,000.00	4.29%	1年内
常州时代电力电子技术有限公司	货款	18,000.00	1.10%	1年内
合计		1,629,380.29	99.75%	

#### 5、应交税费

项目	2015年7月31日 余额（元）	2014年12月31日 余额（元）	2013年12月31日 余额（元）
增值税	49,933.01	184,007.96	1,649,133.14

城建税	38,063.33	50,851.85	45,894.13
教育费附加及地方教育费附加	27,188.10	36,322.75	32,781.52
企业所得税	1,234,986.80	1,680,088.26	3,115,009.49
代扣代缴个人所得税	191,372.24	214,663.13	1,867,350.84
合计	1,541,543.48	2,165,933.95	6,710,169.12

## 6、递延收益

项目	2015年7月31日余额(元)	2014年12月31日余额(元)	2013年12月31日余额(元)	形成原因
深圳市战略性新兴产业发展专项资金	1,000,000.00	-	800,000.00	政府补助
合计	1,000,000.00	-	800,000.00	

### 涉及政府补助的项目

项目	2015年7月31日余额(元)	2014年12月31日余额(元)	2013年12月31日余额(元)	与资产相关/与收益相关
城轨LTE宽带移动通信平台	1,000,000.00	-	-	与收益相关
基于EPON技术的光通信系统在铁路上的应用	-	-	800,000.00	与收益相关
合计	1,000,000.00	-	800,000.00	

## (七) 股东权益情况

### 1、实收资本(或股本)

股东	2015年7月31日余额(元)	2014年12月31日余额(元)	2013年12月31日余额(元)
钟宁	6,336,000.00	6,336,000.00	6,336,000.00
深圳市正达信投资有限公司	5,445,000.00	5,445,000.00	5,445,000.00
四川通达铁路工程有限公司	3,785,760.00	3,785,760.00	3,785,760.00
唐华			1,782,000.00
蒋其桂	2,970,000.00	2,970,000.00	1,188,000.00
潘瑞洪	2,665,740.00	2,665,740.00	2,665,740.00
黄晓云	1,476,960.00	1,439,460.00	1,439,460.00
李亚男	1,295,220.00	1,265,220.00	1,265,220.00

吴峥	837,540.00	837,540.00	837,540.00
李冰	729,300.00	729,300.00	729,300.00
颜峻	668,580.00	668,580.00	668,580.00
其他自然人股东	3,819,900.00	3,887,400.00	3,887,400.00
合计	30,030,000.00	30,030,000.00	30,030,000.00

详细情况见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“四、公司股本形成及变化情况

## 2、盈余公积

项目	2015年7月31日 余额（元）	2014年12月31日 余额（元）	2013年12月31日 余额（元）
法定盈余公积	8,638,681.38	8,638,681.38	7,756,460.43
合计	8,638,681.38	8,638,681.38	7,756,460.43

公司按年度净利润的 10%提取法定盈余公积。

## 3、未分配利润

项目	2015年7月31日 余额（元）	2014年12月31日 余额（元）	2013年12月31日 余额（元）
年初未分配利润余额	59,549,661.28	56,114,172.71	49,613,094.26
加：本期净利润	-2,723,304.74	8,822,209.52	20,367,864.94
减：提取法定盈余公积	-	882,220.95	2,036,786.49
转增资本	-	-	11,830,000.00
分配股东股利	-	4,504,500.00	-
其他减少	-	-	-
年末未分配利润余额	56,826,356.54	59,549,661.28	56,114,172.71

2013 年度公司用未分配利润转增实收资本，详细情况见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“四、公司股本形成及变化情况。

2014 年度公司实施利润分配，以实收资本 30,030,000.00 元为基数，每股分配 0.15 元红利，共分配红利 4,504,500.00 元。

## （八）现金流量表补充信息

### 1、其他与经营活动、投资活动、筹资活动相关的现金流

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
----	-----------	--------	--------

收到的其他与经营活动相关的现金流:			
退回的保函保证金	583,313.00	901,111.50	1,144,823.20
收回关联方委托理财资金	-	800,000.00	1,000,000.00
收回股票股利分配代缴个税	-	1,638,728.00	-
收到的政府补助	1,000,000.00	60,039.67	1,038,648.12
利息收入	63,974.91	116,446.83	107,770.75
合计	1,647,287.91	3,516,326.00	3,291,242.07
支付的其他与经营活动相关的现金流:			
支付的保函保证金	1,600,000.00	583,313.00	901,111.50
装修费	-	1,106,133.00	1,608,602.69
差旅费	955,162.08	2,358,006.40	2,740,552.70
技术服务费	521,831.88	1,084,614.15	1,296,378.02
租赁费	1,154,129.70	1,906,916.52	1,584,005.79
其他	897,504.26	1,955,575.16	3,485,952.63
合计	5,128,627.92	8,994,558.23	11,616,603.33
收到的其他与投资活动相关的现金流:			
理财产品	66,999,999.90	177,000,000.00	30,000,000.00
合计	66,999,999.90	177,000,000.00	30,000,000.00
支付的其他与投资活动相关的现金流:			
理财产品	66,999,999.90	170,000,000.34	62,000,000.00
合计	66,999,999.90	170,000,000.34	62,000,000.00

## 2、现金流补充资料

补充资料	2015年1-7月	2014年度	2013年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:			
净利润	-2,723,304.74	8,822,209.52	20,367,864.94
加: 资产减值准备	1,379,276.26	-2,932,118.06	-3,031,133.26
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	894,855.14	1,405,644.51	491,763.80
无形资产摊销	19,545.37	35,489.64	35,489.67
长期待摊费用摊销	722,798.94	731,523.84	-2,722,945.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-	-	-14,951.26

补充资料	2015年1-7月	2014年度	2013年度
固定资产报废损失	-	-	-
公允价值变动损失	-	-	-
财务费用	-	-	46,431.66
投资损失	-531,949.51	-1,091,919.51	-141,917.81
递延所得税资产减少	-203,302.14	543,995.51	745,588.91
递延所得税负债增加	-	-	-
存货的减少	-2,125,580.66	-192,345.82	-2,472,704.90
经营性应收项目的减少	-6,076,225.89	2,517,651.58	26,248,306.71
经营性应付项目的增加	7,623,592.01	-11,960,061.46	-6,276,568.60
其他	-1,016,687.00	317,798.50	243,711.70
经营活动产生的现金流量净额	-2,036,982.22	-1,802,131.75	33,518,935.87
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
3. 现金及现金等价物净变动情况：	-	-	-
现金的期末余额	11,712,386.02	13,505,685.41	13,008,312.07
减：现金的期初余额	13,505,685.41	13,008,312.07	23,533,109.91
加：现金等价物的期末余额	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-1,793,299.39	497,373.34	-10,524,797.84

### （九）报告期主要财务指标分析

#### 1、偿债能力分析

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率（母公司）	17.11%	10.95%	20.38%
流动比率（倍）	4.97	7.19	4.01
速动比率（倍）	3.96	5.81	3.30

报告期各期末，公司资产负债率处于较低水平，公司负债均为经营性负债，同时，流动比率与速动比率也维持在较高水平，显示公司偿债能力良好。其中

2014年12月31日由于应付账款大幅减少5,239,494.51元,造成资产负债率比2013年12月31日降低,流动比率与速动比率比2013年12月31日提高;2015年1-7月份由于业绩持续下滑导致亏损-2,723,304.74元以及预收账款大幅增加7,700,351.87元,导致2015年7月31日资产负债率比2014年12月31日有所提高,流动比率与速动比率比2014年12月31日有所降低。

## 2、营运能力分析

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款周转率(次)	0.63	1.22	1.17
应收账款周转天数	579.37	299.18	311.97
存货周转率(次)	0.45	1.02	1.19
存货周转天数	811.11	357.84	306.72

由于公司与客户结算周期及客户最终验收时间均较长,导致公司应收账款周转率与存货周转率都较低。而公司2014年度应收账款周转率较2013年度略高,主要是由于2013年度回款较多,降低了2013年度期末余额所致;2015年1-7月份应收账款周转率较2014年度大幅降低,主要是由于公司收入下降所致。公司存货周转率从2013年度到2015年1-7月份逐期降低,主要是由于公司收入下降,导致相应营业成本同时下降所导致。

## 3、盈利能力分析

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
净资产收益率	-2.81%	9.15%	25.65%
净资产收益率(扣除非经常性损益)	-3.28%	7.43%	25.23%
每股收益	-0.09	0.29	0.79

公司所处行业属于技术密集型产业,2013年度盈利能力较高;从2014年度开始,由于LBJ设备销售受市场总量所限以及无线列调设备受行业政策影响,公司业务收入大幅下滑,但固定成本短期内难以实现大幅降低,导致2014年度盈利能力指标比2013年度出现较大下降;2015年1-7月份由于出现亏损,盈利能力指标比2014年度进一步下降。

## 4、获取现金能力分析

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,036,982.22	-1,802,131.75	33,518,935.87
投资活动产生的现金流量净额	243,682.83	6,804,005.09	-51,397,302.05
筹资活动产生的现金流量净额	-	-4,504,500.00	7,353,568.34

### (1) 经营活动现金流量分析

2014年度经营活动产生的现金流量净额为-1,802,131.75元,较2013年减少35,321,067.62元,主要是由于2014年度销售商品、提供劳务收到的现金为47,520,726.60元,远少于2013年度的83,809,310.70元,同时,2014年度收到的税费税返还亦比2013年度减少2,777,700.75元;2015年1-7月份经营活动产生的现金流量净额为-2,036,982.22元,比2014年度减少234,850.47元,主要是由于随着收入的进一步下降,公司获取现金的能力也随之下降,同时,公司2015年1-7月份暂还没有收到税费返还。

### (2) 投资活动现金流量分析

2013年度公司投资活动产生的现金流量净额为-51,397,302.05元,主要是由于公司2013年度购买了新厂房及其他固定资产,购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金达到19,567,919.86元,同时公司2013年度购买的理财产品在2013年年末尚有32,000,000.00元未到期所致;公司2014年度投资活动产生的现金流量净额为6,804,005.09元,主要是由于买入的理财产品金额低于收回的理财产品金额所致;2015年1-7月份公司买入的理财产品金额与收回的理财产品金额一致,投资活动产生的现金流量净额243,682.83元是由于理财投资收益获得现金531,949.51元大于购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付现金288,266.68元所致。

### (3) 筹资活动现金流量分析

2013年度筹资活动产生的现金流量净额为7,353,568.34元,主要是由于股东增资及支付短期借款利息所致,增资详细情况见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“四、公司股本形成及变化情况”;2014年度筹资活动产生的现金流量净额为-4,504,500.00元,是由于公司派发红利所致,详细情况见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“十、报告期股利分配政策、利润分配情况以及公

开转让后的股利分配政策”。

## 七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

### （一）关联方及关联关系

#### 1、存在控制关系的关联方

公司股权较为分散，不存在存在控制关系的关联方。

#### 2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系
钟宁	持股 5%以上的股东，现任公司董事
深圳市正达信投资有限公司	持股 5%以上的股东
四川通达铁路工程有限公司	持股 5%以上的股东
潘瑞洪	持股 5%以上的股东，现任公司董事长、总经理、法定代表人
蒋锦志	持股 5%以上的股东
黄晓云	股东，董事兼副总经理
王晓东	股东，董事
王怡秋	董事
刘力	监事
蒋文兵	监事
周步杰	股东，监事会主席
吴峥	股东，副总经理
李亚男	股东，财务总监、董事会秘书
北京中瑞特通讯设备有限公司	股东钟宁持股 84.72%，其母亲徐文湘持股 15.28%
北京中瑞特通讯科技有限公司	股东钟宁直接持股 28%，通过北京中瑞特通讯设备有限公司间接持股 7.62%
北京中瑞通通讯科技有限公司	股东钟宁持股 73.5%，其母亲徐文湘持股 26.5%
北京迪捷瑞软件有限公司	股东钟宁持股 95%，其父亲钟茂钧持股 5%
北京朗星软件有限公司	股东钟宁持股 95%，其父亲钟茂钧持股 5%
成都极客通科技有限公司	股东钟宁直接持股 5%，通过北京朗星软件有限公司间接持股 90.25%
四川中瑞特科技发展有限责任公司	股东钟宁通过北京中瑞特通讯设备有限公司间接持股 25.42%
广州中瑞特通讯设备有限公司	股东钟宁通过北京中瑞特通讯设备有限公司间接持股 79.64%，其父亲钟茂钧持股 6%

上海景林投资发展有限公司	股东深圳正达信持股 20%，股东蒋锦志持股 43%
上海景威投资中心（有限合伙）	股东蒋锦志 99%、上海景林投资发展有限公司 1%
上海景武投资中心（有限合伙）	股东蒋锦志 99%、上海景林投资发展有限公司 1%
上海景林并购股权投资管理有限公司	股东蒋锦志持股 30%、上海景林投资发展有限公司持股 20%
长安基金管理有限公司	上海景林投资发展有限公司持股 25.93%
景林资本管理有限公司	上海景林投资发展有限公司持股 50%、上海景威投资中心（有限合伙）40%、上海景武投资中心（有限合伙）10%
上海景林资产管理有限公司	上海景林投资发展有限公司持股 100%
上海景林股权投资管理有限公司	景林资本管理有限公司 100%
上海仁吉医疗设备有限公司	股东深圳市正达信投资有限公司持股 48%
太仓淳大景林置业有限公司	股东深圳市正达信投资有限公司持股 45%
四川全时通电气有限公司	公司股东、董事兼副总经理黄晓云持股 50% 并任该公司监事
成都欧仕通科技有限公司	公司股东、董事兼副总经理黄晓云持股 50% 并任该公司监事
浙江圣达生物药业股份有限公司	公司股东、董事王晓东任该公司监事
四川通达建筑工程有限公司	公司监事蒋文兵持股 34%任该公司监事
其他自然人股东	详见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“三、股东及股权结构”之“(二) 股东情况”

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

#### （1）购买商品及劳务

关联方	交易内容	定价方式	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
			不含税金额（元）	占同类交易比例	不含税金额（元）	占同类交易比例	不含税金额（元）	占同类交易比例
北京中瑞特通讯设备有限公司	采购材料	市场价格	-	-	133,538.46	1.29%	2,026,632.48	14.74%

广州中瑞特通讯设备有限公司	采购材料	市场价格	-	-	-	-	11,538.46	0.08%
四川通达铁路工程有限公司	安装劳务	市场价格	-	-	-	-	1,198,800.00	76.45%

## 2、偶发性关联交易

### (1) 委托理财

关联方	委托金额	起始日	到期日
深圳市正达信投资有限公司	1,000,000.00	2008-7-16	2013-7-8
	800,000.00	2008-7-16	2014-5-26

### (2) 关联方担保

报告期内，关联方为公司借款提供担保，具体担保情况如下：

担保方	被担保方	担保方式	借款金额	债务起始日	债务终止日	担保是否已经履行完毕
潘瑞洪	公司	连带责任保证	1,300,000.00	2013-4-1	2013-10-15	履行完毕

2013年3月27日，潘瑞洪与中国建设银行股份有限公司深圳市分行签订了编号为“保成201300179营业部-2”的《小企业小额无抵押人民币额度借款最高额保证合同》，合同约定，潘瑞洪为公司与深圳市建设银行股份有限公司深圳市分行于2013年3月27日签订的编号为“额成201300179营业部-2”的《小企业小额无抵押人民币额度借款合同》项下公司的一系列债务提供连带责任保证，保证的最高限额为人民币1,950,000.00元。2013年4月1日，公司根据上述“额成201300179营业部-2”的借款合同及补充协议获得短期借款1,300,000.00元，在额度有效期2013年3月27日至2014年3月26日内可随时还款，2013年10月15日，公司偿还了该笔借款。

**(三) 关联方往来**

应付账款	性质	2015年7月31日 余额(元)	2014年12月31日 余额(元)	2013年12月31日 余额(元)
北京中瑞特通讯设备有限公司	采购款	910,655.41	915,677.41	1,216,016.95
广州中瑞特通讯设备有限公司	采购款	-	-	1,961.54
合计		910,655.41	915,677.41	1,217,978.49
占期末余额的比重		14.08%	13.27%	10.03%

其他应收款	性质	2015年7月31日 余额(元)	2014年12月31日 余额(元)	2013年12月31日 余额(元)
深圳市正达信投资有限公司	委托理财	-	-	800,000.00
黄晓云	备用金	85,000.00	10,000.00	35,000.00
刘文林	备用金	-	-	6,300.00
潘瑞洪	备用金	-	-	10,000.00
乔连海	备用金	-	8,000.00	-
曲国峰	备用金	50,000.00	-	-
王洋	备用金	15,000.00	15,000.00	15,000.00
殷章成	备用金	2,000.00	57,000.00	2,000.00
周步杰	备用金	100,000.00	35,000.00	40,000.00
截止2013年末全体 自然人股东	代扣红利个税	-	-	1,638,728.00
合计		252,000.00	125,000.00	2,547,028.00
占期末余额的比重		12.34%	10.71%	64.71%

应收账款	性质	2015年7月31日 余额(元)	2014年12月31日 余额(元)	2013年12月31日 余额(元)
四川中瑞特科技发展 有限责任公司	货款	-	-	58,440.00
合计		-	-	58,440.00
占期末余额的比重		-	-	0.18%

应收票据	性质	2015年7月31日 余额（元）	2014年12月31 日 余额（元）	2013年12月31日 余额（元）
四川中瑞特科技发展 有限责任公司	货款	-	-	90,000.00
合计	-	-	-	90,000.00
占期末余额的比重	-	-	-	100.00%

#### （四）关联交易的必要性、公允性、履行的程序、未来持续性及对公司的影响

报告期内公司发生的关联交易主要集中于2013年度，到2014年度已经较少，2015年1-7月份则没有发生关联交易，公司经营并不依赖于关联交易，关联交易在未来不具有持续性，对公司亦不产生影响。关联交易具体情况如下：

1、2013年度，公司接受关联方潘瑞洪先生提供的连带责任担保，是为了取得中国建设银行股份有限公司深圳市分行短期借款1,300,000.00元以补充短期流动资金所需。

2、2013年度及2014年度公司与关联方北京中瑞特通讯设备有限公司发生的采购金额分别为2,026,632.48元及133,538.46元，是因为北京中瑞特通讯设备有限公司是摩托罗拉的总代理商，而铁道部认证通过的电台供应商主要包括摩托罗拉、建伍与海能达，公司从2000年成立之日起就将摩托罗拉及建伍电台应用于公司产品。公司股东钟宁是于2005年度才入股本公司，其入股行为并不影响公司与北京中瑞特通讯设备有限公司一直以来的正常交易，公司与北京中瑞特通讯设备有限公司交易价格公允。后来因摩托罗拉对生产进行了战略转移，公司逐渐改用建伍电台为主。2015年1-7月份，公司没有与北京中瑞特通讯设备有限公司发生采购交易。

3、2013年度公司与关联方广州中瑞特通讯设备有限公司发生的采购金额为11,538.46元，主要是采购数字中继台1套用于研发活动，交易金额较小，交易价格公允。

4、2013年度公司向关联方四川通达铁路工程有限公司采购的安装劳务金额为1,198,800.00元，主要是由于公司销售给成都铁路局的LBJ设备，价格中包含了设备工程及安装材料款，因公司无铁路施工资质，无法进行铁路设备工程安

装,所以就近承包给有铁路电务工程专业承包企业二级资质的四川通达铁路工程有限公司进行安装。公司与其签订的价格为市场价格,交易价格公允。

5、公司于 2013 年度、2014 年度收回对关联方深圳市正达信投资有限公司的委托理财资金共计 1,800,000.00 元,该委托理财资金发生于 2008 年,委托理财期间,深圳市正达信投资有限公司并无获得投资收益,因此公司亦未确认委托理财收益。报告期内,公司未再发生委托理财交易或关联方拆借交易,截止至 2015 年 7 月 31 日,公司不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资源(资金)的情形,公司其他应收款应收员工股东余额,主要系员工短期备用金及正常经营活动产生。

#### **(五) 公司规范关联交易的制度安排**

股份公司成立前,思科泰有限没有制订专门的关联交易管理办法。股份公司成立后,为保证公司与关联方之间发生的关联交易更加符合公平、公正、公开的原则,确保公司关联交易行为不损害公司和股东的利益,特别是中小投资者的合法权益,《公司章程》规定了关联股东在股东大会审议关联交易时的回避制度,并明确股东大会和董事会在关联交易方面的决策权限。除《公司章程》外,公司还制订了《深圳市思科泰技术股份有限公司关联交易规则》

### **八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项**

公司不存在需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项。

### **九、报告期资产评估情况**

因本次挂牌需要,公司聘请了开元资产评估有限公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估事务所,出具了开元评报字(2015)371号《资产价值评估报告》,有限公司 2015 年 7 月 31 日经评估的净资产为 11,139.14 万元。

## 十、报告期股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

### （一）报告期公司股利分配政策

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

### （二）报告期实际利润分配情况

报告期内，公司共进行了两次利润分配，情况如下：

（1）2013 年 7 月 8 日，有限公司股东会作出决议，同意 1、注册资本由原来的 1080 万元增加到 1820 万元，由新老股东以转账或现金方式一次性缴足，2、由新、老股东按所占股权比例情况，以 2012 年度末未分配利润转增资本方式增加公司注册资本，由 1820 万元，增加到 3003 万元。

2013 年 8 月 1 日，深圳远东会计师事务所出具的《验资报告》（深远东验字[2013]28 号），载明：截至 2013 年 7 月 31 日止，公司已经收到上述全体股东投入的新增注册资本 1183 万元，出资方式为未分配利润转增实收资本。

（2）2014 年度，公司以实收资本 30,030,000.00 元为基数，每股分配 0.15 元红利，共分配红利 4,504,500.00 元。

### （三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司将保持利润分配政策的连续性、稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾公司的可持续发展。因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化确需调整或变更利润分配政策的，公司董事会、监事会和股东大会对利润分配资产的决策和论证过程中应当考虑董事、监事和公众投资者的意见，并需经董事会审议通过后提交股东大会审议，且应当经出席股东大会的股东（或股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规的有关规定。

## 十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

报告期内，公司无控股控股子公司或纳入合并报表的其他企业

## 十二、经营发展目标及风险因素

### （一）经营目标和计划

面向未来，为创建新的竞争优势和进一步扩大市场销售规模，公司将推动和实施如下发展计划：

#### 1、“3+1”产品策略

根据客户需求的变化并结合公司的资源优势，为建立竞争优势和拓宽市场，公司提出了“3+1”产品策略：即 3 个重点产品加定制化产品。

重点产品一：室外型、小型化、低功耗的 GSM-R 数字光纤直放站

根据工业和信息化部发布的信无函【2009】666 号文件的意见精神，铁路总公司先后发布了《铁路工程设计措施优化指导意见》（铁总建设[2013]103 号）、《关于既有普速铁路 450MHz 无线列调改造 GSM-R 系统方案优化的指导意见》（铁总运[2013]189 号）和《中国铁路总公司关于调整铁路专用无线通信业务和频率有关工作的通知》（铁总运函[2014]31 号）等政策性文件，明确了既有无线列调系统改造为 GSM-R 无线通信系统的技术装备政策。

既有铁路约有 7.5 万公里的线路采用无线列调系统，为了适应新的市场形势，公司确定了 GSM-R 数字光纤直放站的产品研发方向并制定了自主研发以及适用于山区铁路的室外型、小型化、低功耗的差异化产品战略。目前，公司已分别在成都、昆明铁路局和广铁集团进行了产品的科研立项，并且在成都铁路局和广

铁集团开展了试验段工程。

**重点产品二：城市轨道交通 LTE 宽带移动通信系统（LTE-M）**

由于 WiFi 技术在地铁领域的应用，在安全性和可靠性上自身存在缺陷，自 2013 年 11 月全球首条采用 LTE 宽带移动通信技术承载 PIS 业务的郑州地铁 1 号线开通起，国内各城市地铁公司、各规划设计研究院就高度重视第四代移动通信系统 LTE 在城市轨道交通行业的应用。

通过 2014 年的探索研究，在城市轨道交通领域采用 LTE 宽带移动通信技术承载 PIS、CBTC 和调度通信业务已形成各方面的共识，2015 年招标的十多条地铁线路均采用了 LTE 宽带移动通信技术，可以预见，其前景广阔。

公司自 2013 年起就率先致力于研究和推广 LTE 宽带移动通信技术在地铁和城市轨道交通领域的应用，并自主研制了相关的车载设备和接口设备。从商业模式上看，公司承担着设备供应商、系统集成商和服务供应商三种角色，具有先发优势和先入为主优势。

目前，公司已在广州地铁就 LTE 的宽带集群调度通信及综合数据业务承载进行了科研立项，已成功开通埃塞俄比亚城市轻轨项目，随总包商中标 8 条线：深圳 11 号线、厦门地铁、长沙地铁，重庆中标 3 条线，长春地铁。

**重点产品三：机车综合无线通信设备 CIR(3.0)和列车防护报警设备 LBJ**

为了适应工业和信息化部发布的信无函【2009】666 号文件的政策要求和进一步提高机车综合无线通信设备 CIR 的安全性和可靠性，铁路总公司已组织制定了机车综合无线通信设备 CIR(3.0)（含列车防护报警设备 LBJ）的发展计划。

机车电台（机车综合无线通信设备 CIR 的前期产品）是公司的传统优势产品，公司拥有该产品的技术专利。机车综合无线通信设备 CIR 是在机车电台的基础上综合了 GSM-R 无线通信技术而发展起来的产品，目前，铁路正在推广使用的是 CIR2.0 的产品。

公司参与了机车综合无线通信设备 CIR(2.0)的产品研制，取得了铁路总公司指定的 CRCC 产品认证证书，并且是列车防护报警设备 LBJ 的主要设备供应商之一，因此，公司确定了机车综合无线通信设备 CIR(3.0)的产品开发任务。目前，全路机车数量约为 2.11 万台，每台机车安装两套 CIR 设备，未来 CIR(3.0)设备将有 4.22 万台的更新改造规模。

定制化产品：是指包括铁路道口预警设备、双模列尾机车电台、区间光通信系统等在内的客户特殊定制的产品，这类产品基本上是公司重点产品和既有产品的技术延伸，具有研发投入小、市场见效快的特点。各产品介绍如下：

铁路道口预警设备是列车防护报警设备 LBJ 的技术在铁路平交道口应用的延伸，全路拥有数千个平交道口。目前，公司正在广铁集团进行产品试验。

双模列尾机车电台是机车综合无线通信设备 CIR 的技术延伸。当前，列车制动的排风和检测风压的列车尾部设备（简称列尾设备）主要采用 450MHz 的模拟常规无线通信技术，受工业和信息化部发布的信无函【2009】666 号文件的影响，该产品已改为 410MHz 的 DMR 数字通信技术，为了适应这种技术的变化和满足 GSM-R 无线通信技术的发展需要，铁路总公司正在组织制定满足两种技术条件的机车电台设备的技术标准，简称双模列尾机车电台。按照铁路《技规》的规定，单线非自动闭塞区段需安装列尾设备，全路约有数千台机车需安装双模列尾机车电台。

区间光通信系统是公司的既有产品。定制化产品是公司重点产品的市场延伸，可拓宽产品范围，完善产品链条，更好地服务客户，以提高公司销售业绩。

## 2、市场策略

公司所面向的铁路和地铁城市轨道交通通信两个市场领域各有不同的特征。在铁路市场，公司面向的是老客户、新技术新产品；在地铁城市轨道交通市场，公司面向的是新客户、新技术新产品。按照市场特征的不同，公司制定了不同的市场策略。

在铁路市场，公司采取的策略是：依靠客户资源，以参与标准制定、以技术创新和科技立项为途径，以为客户提供差异化的适用产品为目标，创立竞争优势。

在地铁城市轨道交通市场，公司采取的策略是：依靠先发优势，通过强强联合的方式，优先选择经济发达地区和竞争薄弱的地区，通过以点带面的途径，实现先入为主的竞争优势。

## 3、人力资源策略

总体来看，无任是过去还是未来，公司施行的都是差异化的产品战略。

围绕这个战略，公司制定了“1）引进创新型人才，通过文化建设培养员工的创新意识；2）以制度建设和股权的激励为手段，稳定骨干人员、淘汰落后人

员；3) 通过培训，提升员工的技能和管理能力。”的人力资源管理策略。

在人才的选拔和培养上，公司将借助挂牌新三板的机遇，建立健全员工持股的激励机制和进一步完善各项管理制度，更好地提高员工积极性和吸引更多的高端人才。

#### 4、完善公司治理

在经营管理上，公司将进一步完善法人治理结构，按照现代企业制度的要求，建立董事会决策、高级管理人员负责、监事会监督的经营保障机制，以适应新三板的管理要求。

## (二) 可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素

### 1、经营业绩下滑的风险

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-7 月，公司 LBJ、无线列调、备品备件及其他产品共计销售收入分别为 51,513,179.28 元、37,052,661.53 元及 12,395,610.00 元，占营业收入比重分别为 98.88%、94.60%、98.95%。LBJ 设备和无线列调设备销售收入逐年下滑。LBJ 设备一机车只需一台，当需要安装 LBJ 设备的列车全部完成安装以后，LBJ 设备的市场需求会缓慢下降，如果产品不能升级换代或拓宽市场应用领域，公司 LBJ 设备的销售额将会回落。公司的无线列调设备采用 450M 频段，受国家无线电频率管理政策的影响，新建铁路及既有线改造将不再采用 450M 铁路列车无线调度通信系统，市场仅局限于维修、维保、备品备件及补点采购，因此无线列调设备的销售业绩也将下滑，如果公司研发的新产品不能尽快推出市场，并得到市场的认可，公司将面临经营业绩下滑的风险。

为规避此风险，提升经营业绩，公司在继续销售原产品的基础上，将采取以下措施：一、加快研发进度，尽快将新产品推向市场。在研产品中，城市轨道交通 LTE 宽带移动通信系统车载主机在广州铁路局试运行 2 个月，已成功开通埃塞俄比亚城市轻轨项目，随总包商中标 8 条线：深圳 11 号线、厦门地铁、长沙地铁，重庆中标 3 条线，长春地铁，为公司的持续经营能力打下了坚实的基础；铁路区间光通信系统和机车综合无线通信设备已获得铁路总公司检测报告，目前处于市场招标、待销售阶段；道口预警设备和低功耗数字光纤直放站处于工程应用测试阶段，在广州铁路局和昆明铁路局试用数月。二、加强定制化产品的销售。

2013年至2015年7月备品备件及其他产品的销售额逐年增加，公司计划增加定制化产品的销售，弥补原产品的业绩下滑。三、规范公司管理，调整人员结构，节约公司运营成本。

## 2、技术创新、新产品开发的不确定性风险

根据未来我国铁路运输和城市轨道交通对通信技术的要求，公司前瞻性地开展LTE系列产品和GSM-R网列车无线调度通信系统升级产品的研发、试制及产业化，并计划通过不断的技术创新和新产品开发，继续保持公司在中国列车通信设备的优势地位。公司技术创新和新产品的开发受各种客观条件的制约，存在失败的风险；此外，公司也存在新技术、新产品研发成功后不能得到市场的认可或者未达到预期经济效益的风险。

为规避此风险，降低新产品开发的不确定性，公司从三个方面采取措施。首先，公司在铁路通信行业深耕多年，对客户的需求非常了解，公司在研发之初就考虑了客户的需求，使开发出的新产品尽可能贴近客户需要；其次，公司的技术人员积累了丰富的技术经验，公司也积极引进高端技术人才，为项目研发奠定了坚实的人才基础；再次，公司设计完善的研发流程、合理安排研发周期、适时推进研发过程，降低研发过程的不确定性。

## 3、无实际控制人、控股股东风险

公司目前股权结构相对分散，共有32名股东，其中前五大股东的持股比例分别为21.10%、18.13%、12.61%、8.88%、5.93%，不存在单一股东持有公司30%以上股权，也不存在单一股东控制公司股东大会及董事会。因公司股权分散，无实际控制人，公司的经营方针及重大事项的决策系由股东大会充分讨论后共同确定，无任何一方能够决定和产生实质影响。由股东大会充分讨论后确定，避免了因单个股东控制引起决策失误而导致公司出现重大损失的可能性，但是存在决策效率和时间问题而可能错过重要机会的风险。

## 4、公司业务依赖铁路市场的风险

公司一直专注于铁路通信设备的研发、升级、产业化及技术支持，是具备向铁路客户提供列车铁路无线通信设备的少数企业之一。公司客户集中在铁路市场，存在依赖国家铁路市场的风险。如果因宏观经济形势变化等因素导致国家降低铁路投资，铁路市场对铁路通信系统的需求发生重大变化，则公司主要产品的

市场前景将受到影响，经营状况和盈利能力也将发生不利的变化。

为规避此风险，除国内铁路市场外，公司正积极拓展其他市场。国家“一带一路”战略构想的提出和中国铁路“走出去”战略的实施，带动了国内铁路产品和服务的出口，国外广阔的铁路市场吸引国内企业参与其中。公司积极筹备，准备进入海外市场，降低对国内铁路市场的依赖。其次，公司瞄准国内快速发展的城市轨道交通，现已研发城市轨道交通 LTE 宽带移动通信系统车载主机、城市轨道交通 LTE 宽带集群调度系统等产品，即将进入城市轨道交通行业。

#### 5、依赖单一产品风险

公司主要从事铁路及城市轨道交通通信设备研发、生产、销售及服务，列调类产品主要为无线列调通信系统，车载设备类产品主要为 LBJ，产品种类较为单一。报告期内，公司无线列调通信系统和 LBJ 的销售收入分别占当期主营业务收入的 98.87%、89.52%、85.27%，虽然公司在研产品已处于待售阶段，但相关行业标准暂未颁布，从短期看这两项产品依然是公司主营业务收入的核心产品，在一定程度上公司存在依赖单一产品的风险。

为规避此风险，稳固公司经营业绩，公司将不断研发新产品，拓宽产品应用领域，从原有的铁路行业，发展到城市轨道交通行业。目前公司正在研发的产品铁路区间光通信系统、机车综合无线通信设备（CIR3.0）和道口预警设备处于市场招标、待销售阶段，GSM-R 数字光纤直放站处于铁路局试运行阶段，城市轨道交通 LTE 宽带移动通信系统车载主机已随总包商中标 8 条线。随着新产品的推出，公司依赖单一产品的风险将逐渐消失。

#### 6、经营活动现金净流量下滑风险

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年度 1-7 月经营活动现金净流量分别为 33,518,935.87 元、-1,802,131.75 元及 -2,036,982.22 元，呈现持续下滑的趋势，公司未来如果不能采取有效措施缓解经营活动现金流压力，以至于经营活动现金流进一步下滑，可能会影响公司生产经营活动的正常开展。

为规避此风险，公司大力研发新产品，并制定了未来发展规划，同时积极参与新产品的招投标活动，力争新产品的研发成果能够尽快为公司带来收入。

#### 7、主营业务收入波动风险

通常公司的主要产品交付后，尚需要通过客户的最终验收，而最终验收的时

间既受客户项目进度的影响，也受不同客户的不同要求影响，最终验收的主动权不在公司一方，因此公司的主营业务收入确认会随着验收时间的不同而产生重大波动风险

为应对此风险，一方面公司大力研发新产品，力争创造多种收入来源，以缓解因某类收入波动过大而对公司造成的影响，另一方面，公司将积极与客户沟通，持续跟踪项目进展以及充分了解客户需求，全面配合客户做好对产品的验收工作。

## 8、税收优惠政策变动风险

### (1) 所得税税收优惠

公司于 2011 年 2 月 23 日获取深圳市科技和信息局、深圳市财政局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合批准颁发的高新技术企业证书，证书编号：GR201144200245，认定有效期为三年。2014 年 9 月 30 日公司继续取得深圳市科技和信息局、深圳市财政局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合批准颁发的高新技术企业证书，证书编号 GR201444201492，有效期为 3 年。根据国家高新技术企业的相关税收优惠政策，公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-7 月按 15%的税率计缴企业所得税。

### (2) 增值税税收优惠

根据国务院国发【2000】18 号关于《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》以及国务院国发【2011】4 号关于《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策》的规定，公司软件产品销售收入按 17.00%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3.00%的部分，实行即征即退政策。报告期内，公司享受的增值税税收优惠对公司的经营业绩影响如下：

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
计入营业外收入的增值税退税（元）	697,314.17	2,438,735.60	5,216,436.35
占利润总额的比例	-23.83%	25.41%	21.97%
占净利润的比例	-25.61%	27.64%	25.61%

如果国家相关税收政策发生变化或公司未能被持续认定，公司将不能够享受上述有关的增值税和所得税优惠政策，会对公司的经营业绩产生较大影响。

应对措施：

公司将继续加大对新业务、新技术的研发投入，在保持公司技术优势的情况下，力保公司持续符合高新技术企业的相关认定条件；此外，推出“3+1”产品策略及其他一系列策略，不断扩大公司业务规模，提高公司盈利能力及抗风险能力，降低税收优惠政策对公司盈利水平的影响。

#### 9、存货管理及跌价风险

2013年12月31日、2014年12月31日及2015年7月31日公司存货金额分别为16,460,196.19元、16,652,542.01元及18,778,122.67元，分别占公司各期末资产总额的比例为13.96%、15.10%及16.30%，占流动资产的比例为17.68%、19.17%及20.21%，存货周转率分别为1.19、1.02及0.45。公司存货余额较大，存货周转率较低，由于产品交货到验收的周期较长且单项存货的价值较高，在一定程度上带来了存货管理风险及跌价风险。

##### 应对措施：

公司将积极加强存货管理，学习同行业公司先进的管理方法，降低存货规模。另一方面公司将进一步完善预算管理制度，及时按合同约定进行结算，降低期末大量发出商品占用公司资金的风险。

#### 10、应收账款坏账风险

受公司与客户结算特点及合同标的较大等因素影响，公司各期末应收账款余额较大，占总资产的比例较高。截至2013年12月31日、2014年12月31日及2015年7月31日，公司应收账款账面价值分别为27,281,278.86元、28,609,036.06元及32,312,780.55元，分别占各期末资产总额的23.13%、25.94%及28.05%。公司客户主要包括铁路总公司下属各铁路局、铁路建设指挥部和地铁公司等，虽然客户实力雄厚且信誉良好，应收账款回收状况正常，但如宏观经济环境、客户经营状况发生变化或公司采取的收款措施不力，应收账款将面临发生坏账损失的风险。

##### 应对措施：

制定专门的应收账款回收管理办法，要求业务部门指派专人负责应收账款的回收工作，实时与客户进行对账，款项快到期时，提示客户付款，将应收账款回收风险降到最低。

#### 11、人才缺失风险

公司所处行业属于技术密集型行业，铁路通信设备的研发生产涉及复杂的通信、计算机、网络、软件等信息技术，本行业企业需要大批掌握通信技术、信息技术的技术型人才。除了具备相应的专业技能外，相关人员还要对下游行业及客户需求特征深入了解。同时，本行业企业还需要具备丰富项目实施经验的管理人才和市场营销人才，才能适应行业发展需求。随着国家产业政策对铁路建设行业扶持力度的不断增大，铁路行业和城市轨道交通的高速发展，行业对优秀技术人才和管理人才的需求也日益强烈。如果未来因发展规模未能跟上市场的变化或激励机制不能有效执行等原因导致企业技术人员流失或不能引进业务发展所需的高端人才，企业将存在一定的人力缺失风险。

为规避此风险，增强行业竞争力，公司不断加大研发力度，对人才的需求加大，对此，公司一方面注重对员工的培养，为员工提供培训机会，不断提升员工技能，同时给员工提供明确的职业通道，使员工有一定的升职空间，并且公司制定了完善合理的薪酬制定和激励措施，激发员工工作热情；另一方面，公司也从外部积极引进高端人才，增强公司技术团队，稳固公司研发实力。

## 12、内部控制风险

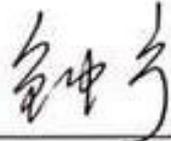
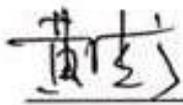
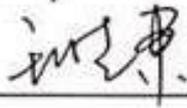
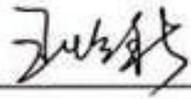
公司于2015年9月整体变更为股份有限公司，有限公司变更为股份公司后，公司建立健全了公司治理结构和内部控制体系，完善了现代企业发展所需的制度机制。但股份公司成立时间较短，各项规章制度的有效性和完备性需要经过长期实践过程检验。在短时期内仍可能存在治理不规范、内部控制制度不能全部有效执行的风险，有可能会因为内控执行不力短期内影响公司有效作出决议，阻碍公司发展的情况。

公司将尽快组织高管及员工学习公司制定的各项管理制度，并要求公司全体股东、董事、监事、高管和员工按照规定行使权力，履行义务。争取尽快将内部控制制度有效执行。

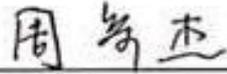
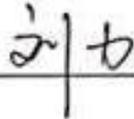
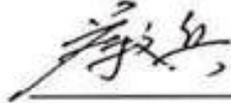
### 第五节 有关声明

#### 一、 公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章

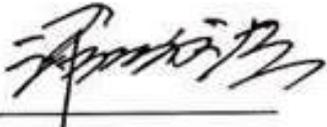
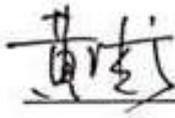
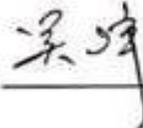
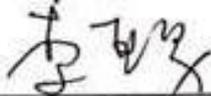
全体董事：

全体监事：

		
---	--	---

全体高级管理人员：

  
 深圳市思科泰技术股份有限公司  
 2016年01月06日

## 二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目小组成员：

陈锦铭      连捷      邱华

陈晓晓      郑伟光

项目负责人：

张纪平

法定代表人：

何如

何如



### 三、律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书, 确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议, 确认公开转让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。

经办律师:

牛红刚 文峻伟

律师事务所负责人:

文峻伟



#### 四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让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。

签字注册会计师：



会计师事务所负责人：



众华会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年01月06日

### 五、资产评估师事务所声明

本所及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本所及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让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。

经办注册评估师（签字）：



张希庆



张佑民

资产评估机构负责人（签字）：



胡劲为



## 第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件